



电气设备行业周报：美国 7 月 电动车销量高增 HJT 产业化 进程提速



核心观点

美国 7 月电动车销量同比高增，渗透率持续上升。上周电气设备板块下跌 3.66%，同期沪深 300 指数下跌 3.57%，创业板指下跌 4.55%。其中新能源汽车指数下跌 3.69%，风力发电指数下跌 0.09%，光伏指数下跌 3.35%。7 月美国电动车销量为 5.19 万辆，同比+138%，环比+19%，渗透率提升至 4.5%；1-7 月美国电动车累计销量为 37.4 万辆，同比+100%。分车企来看，特斯拉销量为 2.6 万辆，同比+66%，环比+15%，ModelY 销量环比提升贡献主要增量；斯特兰蒂斯销量为 6800 辆，环比大幅提升 8 倍，主要系牧马人 Jeep 新车型销量火爆；丰田、大众销量分别为 5800 辆与 4639 辆，分别同比+453%和+194%。2021 年 5 月 18 日，拜登政府计划在电动车产业链投资 1740 亿美元，包括消费者补助 1000 亿美元、150 亿美元建设以及 200 亿美元电动校车补助；5 月 28 日，美国参议院通过提高电动车税收抵免政策法案；8 月 5 日，美国拜登政府设立到 2030 年零排放汽车销量占比达 50%的目标。美国政府持续加码利好政策，美国本土汽车生产商特斯拉、通用、福特等车企将持续受益，美国电动化发展有望 2021 年全面提速。

宁德时代定增产能加速扩张，锂电龙头优势再强化。8 月 18 日，宁德时代与上海市政府签署战略合作框架协议，双方将在新能源领域全面深化合作，推进宁德时代（上海）创新中心及国际功能总部、高端制造基地、未来能源研究院等相关项目落地。2021 年 2 月 26 日，上海发布《上海市

加快新能源汽车产业发展实施计划(2021-2025 年)》提出到 2025 年上海本地新能源车年产量超过 120 万，产值突破 3500 亿元；8 月 13 日，宁德时代拟定增 582 亿元，在福鼎、肇庆、常州、宁德四大基地投建 5 个项目储能电池产能，合计 137GWh，包括 30GWh 储能电柜、70 亿元新技术研发以及 93 亿元补充流动资金等项目。公司作为全球锂电龙头，目前规划产能超 600GWh，本次与上海市政府的合作建厂，将持续加大与上海本土汽车工厂配套，有利于发挥区位优势，降低合作项目运输成本，提升响应速度。公司深度绑定一线车企，产能扩张叠加下游客户快速放量，全球竞争中将持续保持领先地位。

HJT 电池量产进程提速。8 月 18 日，捷佳伟创首批管式异质结 PECVD 工艺电池顺利下线；爱康科技与理想万里晖签署爱康一期泰兴高效异质结项目首条整线设备采购协议，爱康泰州基地拥有 160MW 的 HJT 中线，2025 年有望实现 6GW 产能；通威金堂 1GW 异质结电池项目下线，中试 1GW 量产线转换效率 24%。HJT 增效降本空间大，相较于 PERC 具备明显优势，随着关键材料降本与工艺成熟度提升，预计 HJT 产业未来两年将迎来爆发。

投资建议

新能源汽车销量屡创新高，动力电池需求暴增，建议关注具备全球市场竞争优势的国产优质产业链：宁德时代与特斯拉产业链；光伏产业链具备成本与技术核心竞争力企业，隆基股份、通威股份、阳光电源将持续受

益。

风险提示

- 1、政策补贴进一步退坡；
- 2、新能源汽车产销量不及预期；
- 3、全球新增光伏装机低于预期。

关键词: 光伏 创业板 新能源 新能源汽车 特斯拉

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34611

