



机械设备行业：动力电池装机再创新高 持续看好锂电设备前景



投资摘要:

行情回顾:申万机械上周上涨 0.24%,位列 28 个一级子行业第 15 位;
PE (TTM) 26.82 倍; PB (LF) 2.92 倍。

每周一谈:动力电池装机再创新高持续看好锂电设备前景事件背景

2021 年 10 月 24 日,中共中央、国务院印发的《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》发布,其中提到要加快发展新能源汽车等战略性新兴产业。

9 月装机量数据

2021 年 9 月,我国动力电池装机量 15.7GWh,同比增长 138.6%,环比增长 25%。按不同电池材料区分统计不同类型锂电池装机量,9 月三元电池装机量 6.1GWh,同比增长 45.6%,环比增长 15.0%,占比约为总量的 38.9%;磷酸铁锂装机量 9.5GWh,同比增长 309.3%,环比增长 32.3%,占比约为总量的 60.5%。

国内市场竞争格局

2021 年 9 月我国新能源汽车市场共计有 39 家动力电池企业实现装机配套,较去年同期减少了 11 家。行业集中度方面,前 3、5、10 家动力电池装机量分别为 12.3GWh、13.4GWh 和 14.6GWh,占总装机量的 78.4%、85.3%和 93.2%。

其中，我国动力锂电池 9 月装机量排名第一的为宁德时代，占国内市场份额的 56.5%；其次是比亚迪，占国内市场份额的 17.8%。

全球市场竞争格局

2021 年 1-8 月，全球动力锂电池装机量为 162.0GWh，比上年同期相比增长 150.4%。其中，受益于中国市场的快速增长，装机量排名第一为宁德时代，占全球总装机量的 30.35%。

LG 化学以 39.7GWh 的装机量排在第二位，占全球总装机量的 24.54%。SKI 排名第五，三星 SDI 排名第六。

另一方面，包括松下在内的日本公司的增长率远远低于市场平均水平，而且大多数公司都失去了市场份额。

我们认为，随着我国新能源汽车产业的高速增长，锂电池行业景气度持续走高，预计将迎来新一轮锂电扩产周期，锂电设备商将持续受益，建议关注与龙头动力电池厂商紧密合作的设备供应商。

投资策略：通用设备、能源设备、工程机械等行业位于近年景气高位，相关领域设备采购理论需求空间较大。

重点标的：三一重工、恒立液压、先导智能、杭可科技、利元亨、亚威股份、中密控股、纽威股份、晶盛机电、捷佳伟创、中联重科、科沃斯、石头科技、奥普特等。

风险提示：制造业景气度下滑；原材料价格大幅上涨；汇率波动风险。

关键词：4G 5G 新能源 新能源汽车 锂电池

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_28324

