



机械设备行业研究周报：锂电 迎来密集扩产期 持续看好新 能源装备长期发展



核心组合：三一重工、恒立液压、艾迪精密、浙江鼎力、春风动力、鼎盛机电、建设机械、先导智能、国茂股份、中密控股、杰克股份重点组合：中联重科、星云股份、杰瑞股份、拓斯达、弘亚数控、美亚光电、华峰测控、克来机电、伊之密建议关注：海容冷链、联赢激光。

本周专题：当前新能源汽车“充电+换电+车电分离销售”模式成熟，蔚来采用车电分离的销售模式，可充可换可升级；蔚来换电站建设提速明显，已在全国范围内累计建成 600 座换电站，市场渗透度不断上升，截至 10 月底全国电区房覆盖率达到 40.01%；目前来看换电设备市场空间广阔，蔚来在其中拥有较大竞争力。换电经济性对于消费者来说使用年限越短，节省幅度越大；对于汽车企业来说换电站的建设能够促进盈利增长。

工程机械板块：10 月份挖掘机销量同比-30.6%，海外市场持续高速增长：10 月销售各类挖掘机械产品 18,964 台，同比下降 30.6%。其中，国内市场销量 12,608 台，同比下降 47.2%；出口销量 6,356 台，同比增长 84.8%。投资建议：焦点聚集于龙头 α ，继续推荐三一重工、中联重科、恒立液压、艾迪精密。

专用设备：

1) 光伏设备：光伏设备新突破，1) 金辰股份管式 PECVD 装备将其应用于 TOPCon，助力 TOPCon 电池效率突破 25.53%；2) 华晟与迈为签署异质结电池产线开发合作协议，目标量产效率达 25.5%。

2) 锂电设备: 宁德时代与亿纬锂能近期发布公告, 纷纷上调投资规划, 打开扩产空间, 进一步完善产能布局; 其他锂电设备企业也有新进展, 1) 松下宣布其 4680 电池具备商用条件, 已可以低成本量产; 2) 中航锂电合肥基地项目启动建设, 年产能 50GWh; 3) 欣旺达浙江产业园正式开园, 达产后可年产锂离子电芯 2.4 亿只、年产锂离子电池模组 2.4 亿只。

3) 中大排量摩托车: 我国二轮摩托车由小排量逐渐向大排量转换。从销量数据看, 今年 1-9 月, 我国 250cc+排量摩托车累计销量 23.5 万辆, 同比+59%; 其中, 250-400cc 排量摩托车累计销量 16.4 万辆, 同比+76%; 400-750cc 排量摩托车累计销量 7.2 万辆, 同比+31%。

摩托车排量越大, 整体售价越高, 因此行业天花板亦随着摩托车排量的增大而逐渐提升。继续推荐: 春风动力。

风险提示: 宏观经济下行或重大政策变化, 基建和地产投资大幅下滑; 中美贸易摩擦等影响国内投资情绪; 国外肺炎疫情影响进口原材料供应和出口市场需求。测算具有一定主观性仅供参考。

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_29831

