



电机能效提升计划：新造 高增速赛道



事件：2021年11月22日工业和信息化部、市场监督管理总局联合印发《电机能效提升计划（2021-2023年）》，提出到2023年高效节能电机年产量达到1.7亿千瓦，在役高效节能电机占比达到20%以上，实现年节电量490亿千瓦时。文件明确提到“针对风机、水泵、压缩机、机床等通用设备，鼓励采用2级能效及以上的电动机。针对变负荷运行工况，推广2级能效及以上的变频调速永磁电机”。

工业电机能效提升计划有望从政策端引导、鼓励稀土永磁电机份额提升。

根据2013版《永磁同步电动机》标准判断，现产永磁电机分布在一级、二级能耗区间；再结合《电动机能效限定值及能效等级》（GB18613-2020）和“电机能效提升计划”，只有部分高性能钕铁硼稀土永磁电动机可以达到一级能耗标准（对应IE5）的95%以上效率，其余稀土永磁电机属于二级能耗标准。目前稀土永磁电机可以节省10%以上电力，将效率提升至95%以上。采用稀土永磁同步电动机，无功功率节电率可达85%，有功功率节电率可达23%~25%，节电效果显著。

工业高效电机前景广阔，电机钕铁硼需求迅速增加，有望成为稀土永磁下游需求新的增长引擎。我们预测2023年中国永磁电机对钕铁硼的需求量在2万吨左右，2020-2023年CAGR为145%。政策顺利推行的前提下，我国2023年一级和二级节能电机年产量将为170GW，占比工业电机总产量的48.96%，假设2023年稀土永磁电机渗透率为60%，对应稀土

永磁电机产量 102GW，对钕铁硼的需求量为 1.92 万吨。我们判断“十四五”将推出措施配合电机能效提升计划，政策持续推进下，工业高效电机将成为钕铁硼需求增速最快的下游。

稀土价格未来有望分化，永磁行业持续扩张。我们维持未来轻稀土价格回归供需基本面的预判。氧化镨钕价格调整的趋势从大跨度的冲高回调，陆续转变为现在的微幅波动震荡，轻稀土价格涨幅空间不大，价格会回归合理区间平稳运行，有利于下游永磁行业持续扩张。

投资建议：我们看好稀土永磁行业，重点推荐金力永磁(300748.SZ)，建议关注加速新能源电机布局的磁材企业正海磁材(300224.SZ)、宁波韵升(600366.SH)、中科三环(000970.SZ)等。

风险提示：政策不及预期，经济景气度下滑，疫情反复。

关键词：新能源 疫情 稀土永磁

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_30012

