



机械行业点评报告：宁德时代 定增加码产能建设 设备需求 有望再超预期



事件

宁德时代近期披露定增预案,拟向特定对象募集资金,总额不超过 582 亿元。募资资金扣除发行费用后拟用于福鼎时代锂离子电池生产基地项目、广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期项目、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目(四期)项目、宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目项目、宁德时代湖西锂离子电池扩建项目(二期)项目、宁德时代新能源先进技术研发与应用项目,以及补充流动资金项目。

点评

宁德时代加码产能建设,设备公司持续获益。

根据公告,宁德时代此次扩产规模达到 137GWh,设备需求共计 296.7 亿元,宁德时代 2021Q1 全部固定资产 263.6 亿元(加上在建工程),我们认为宁德此次扩产超出预期,对应设备公司来说,未来 2 年需求确定性非常高。

各家龙头企业均在发力。

从新能源汽车近期销量来看,国内 7 月份新能源汽车销量 27.1 万辆,同比增长 160%,1-7 月累计销量 147.8 万辆,同比增长 197.1%,欧洲六月新能源车预估销量 24 万辆,同比增长 158%,欧洲 1-6 月销量有望达到 100-110 万辆,同比翻倍增长。在新能源汽车销量火爆的背景下,动力电池企业加速扩产,尤其是长城蜂巢、中航锂电等企业值得重点关注,比

如未来 2 年长城蜂巢产能将从 4Gwh 扩张到 100Gwh, 我们认为对于锂电设备需求拉动巨大, 有着较好技术能力、产能储备、交付能力的企业, 将会明显获益。同时, 比如新技术叠片路线也值得重点关注, 叠片机技术成熟度不断提升, 未来有望成为新的行业趋势。

未来 3 年皆为行业大年。

根据我们对于行业整体分析, 我们仍然认为未来 2-3 年将会是行业订单的大年, 整体市场容量将从 2019、2020 年得 200 亿左右, 迅速提升到未来 700-800 亿得水平。

投资建议: 重点推荐锂电设备龙头企业先导智能、科瑞技术、利元亨、杭可科技、海目星、联赢激光等。

风险提示: 行业竞争加剧、新能源汽车销量增长不及预期。

关键词: 4G 新能源 新能源汽车

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_34249

