



# 锂电设备行业点评报告：锂电设备需求维持高景气；看好国内设备企业出海



## 投资要点

1-2 月新能源车销量高增长,预计全年新能源汽车实现快速增长

1)2022 年 1-2 月新能源汽车销量维持翻倍以上高增长。根据中汽协数据,2022 年 2 月新能源乘用车销量为 32.1 万辆,同比增长 216%。2021 年 1-2 月新能源乘用车累计销量为 74.0 万辆,同比增长 166%。

2)2022 年 1-2 月新能源汽车渗透率接近 20%,新能源汽车加速放量。2 月新能源汽车渗透率 19%,其中新能源乘用车渗透率达 22%,同比提升 13pct,并创历史新高。

我们预计全年新能源汽车销量有望超 540 万辆,同比增长 54%,渗透率达 20%,继续保持快速增长。

1-2 月动力电池装机量保持快速增长,头部企业份额进一步提升

1)2022 年 2 月,我国动力电池装车量 13.7GWh,同比上升 145.1%,环比下降 15.5%。1-2 月,我国动力电池累计装车量 29.9GWh,同比累计增长 109.7%。

2)2022 年 1-2 月我国动力电池 CR5 达 86.3%,持续提升(去年同期 84%)。宁德时代装机份额达 49%,稳居第一。比亚迪、中创新航、国轩高科、蜂巢能源等装机份额领先。本土企业增速更快,LG 新能源退出装机排名前 5。

年初至今锂电设备需求维持高景气度,看好国内锂电设备出海

市场担心锂金属价格上涨影响动力电池企业的扩产意愿。而我们认为,动力电池企业为获取市场份额需要提前准备好充足的产能,上游材料短期的价格上涨并不会影响锂电设备的招标需求。微观层面,近期部分锂电设备龙头的新签订单情况也验证了当前锂电设备招标仍然维持高景气度。

此外,年初以来大众汽车、Northvolt 均启动大规模的设备招标,我们持续看好国内头部锂电设备企业出海,海外客户的订单占比有望提升。

### 投资建议

国内锂电产业具备全球竞争力,全球新能源汽车产业正加速增长。国内锂电设备大规模招标在即,持续看好锂电设备板块。

锂电设备重点推荐三条投资主线:

1)宁德时代产业链。宁德时代率先于 2020 年启动扩产,相关设备公司充分受益。重点推荐先导智能、先惠技术、联赢激光,根据补充公告,先导智能有望取得宁德时代核心电芯生产设备 50%的份额。此外,关注震裕科技、斯莱克、赢合科技等。

2)海外龙头锂电池产业链。未来几年海外锂电池增速高于国内增速,具有出海能力的锂电设备龙头受益。重点推荐先导智能(配套大众、Northvolt),持续推荐杭可科技,公司在 LG 等日韩系动力电池龙头份额达 50% 以上。

3)看好新技术、新领域应用。大圆柱锂电设备、叠片机、换电设备等有望成为新趋势,相关设备公司受益。重点推荐联赢激光(受益极耳焊接数量增加)、威唐工业(大圆柱揉平机);先导智能(叠片机)、海目星(叠片机、光伏设备)、利元亨(叠片机)等;看好斯莱克(大圆柱电池壳)、博众精工(换电设备)、瀚川智能(换电设备)、科瑞技术(叠片机)等。

风险提示:

下游锂电企业扩产低于预期;海外市场开拓不及预期。

关键词: 光伏 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\\_39580](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39580)

