

## 专用设备

2021年08月12日

## 海内外扩产同步加速，锂电设备全面受益

——行业点评报告

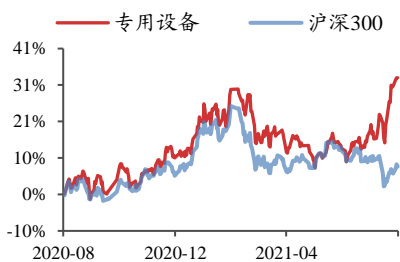
投资评级：看好（维持）

王珂（分析师）

wangkel@kysec.cn

证书编号：S0790520110002

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《行业点评报告-美国电动化目标提速，中国锂电设备迎来机遇》-2021.8.6

《行业点评报告-百年强军战略稳步推进，建议关注航空零部件行业》-2021.8.6

《行业点评报告-海外积极拥抱异质结技术，光伏设备崛起大势所趋》-2021.8.5

#### ● 欣旺达动力电池投资持续加码

根据欣旺达2021年8月9日公告，子公司欣旺达电动汽车电池有限公司计划将注册资本由36.4亿元人民币增至43.9亿元人民币，合计增资7.5亿元，并将于南昌经开委辖区投资建设南昌动力电池生产基地项目。该项目分四期，总投入200亿元，将分别投资建设4GWh、10GWh、16GWh、20GWh电芯及电池系统生产线，项目实施时间分别为2021、2022、2024、2026年。根据公司公告，利元亨、杭可科技、海目星等锂电设备厂商曾为欣旺达提供锂电设备。

#### ● 海内外同步加速，下游扩产持续发力

中国电池市场方面，根据中航锂电2021年8月10日公众号信息，公司与合肥市签署投资协议，公司50GWh动力电池及储能电池产业基地项目正式落户合肥。美国电池市场方面，根据通用汽车2021年8月4日公告，公司计划在美国额外再建两座电芯工厂，目前该公司在美有两座电芯工厂正在建设之中，分别位于俄亥俄州和田纳西州，其中俄亥俄州产能规划为30GWh，预计2022年投产。海内外扩产同步加速，锂电设备需求加速释放。

#### ● 7月新能源汽车渗透率持续提升，电池扩产规划有望增长

根据乘联会数据，2021年7月新能源乘用车批发销量达到24.6万辆，同比增长202.9%，2021年1-7月新能源乘用车批发133.9万辆，同比增长227.4%；2021年7月新能源乘用车零售销量达到22.2万辆，同比增长169.4%，2021年1-7月新能源车零售122.9万辆，同比增长210.2%。其中，2021年7月新能源车厂家批发渗透率16.3%，2021年1-7月渗透率11.8%；2021年7月新能源车国内零售渗透率14.8%，2021年1-7月渗透率10.9%，较2020年同期提升明显。国内新能源汽车渗透率持续提升，未来有望推动国内电池厂商扩产规划增长，期间将释放大量锂电设备需求。

#### ● 全球电动化共振向上，继续重点推荐锂电设备

中国新能源汽车加速渗透，伴随着拜登政府新能源政策颁布，全球新能源汽车市场有望全面快速发展，中欧美电动化共振向上。国内市场方面，伴随新能源汽车渗透率持续提升，电池厂商有望加大扩产规划，一、二线锂电设备厂商有望全面受益，继续重点推荐锂电设备。受益标的：先导智能、杭可科技、海目星、先惠技术、利元亨、联赢激光、福能东方等。

● **风险提示：**全球新能源汽车销量不及预期，下游扩产不及预期，政策效果不及预期。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn