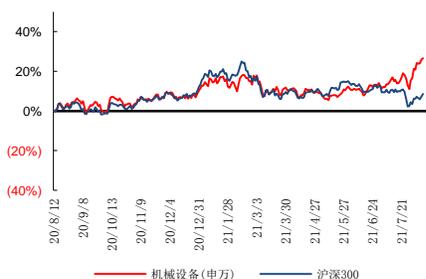


工业 资本货物

宁德时代定增加码产能建设，设备需求有望再超预期

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告:

《纯电车齿轮高速增长，利润率迎来拐点》--2021/08/10

《瓦楞纸包装设备龙头稳步增长，看好公司战略落地》--2021/08/10

《新能源空间广阔，看好锂电设备、光伏设备》--2021/08/08

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liuqq@tpyzq.com

执业资格证书编码：

证券分析师助理：曾博文

E-MAIL: zengbw@tpyzq.com

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（参见前期发布得行业深度报告《锂电设备行业报告：趋势已成，放量在即》），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。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

| 职务 | 姓名 | 手机 | 邮箱 |
|---------|-----|-------------|------------------------|
| 全国销售总监 | 王均丽 | 13910596682 | wangjl@tpyzq.com |
| 华北销售总监 | 成小勇 | 18519233712 | chengxy@tpyzq.com |
| 华北销售 | 孟超 | 13581759033 | mengchao@tpyzq.com |
| 华北销售 | 韦珂嘉 | 13701050353 | weikj@tpyzq.com |
| 华北销售 | 刘莹 | 15152283256 | liuyinga@tpyzq.com |
| 华北销售 | 董英杰 | 15232179795 | dongyj@tpyzq.com |
| 华东销售总监 | 陈辉弥 | 13564966111 | chenhm@tpyzq.com |
| 华东销售副总监 | 梁金萍 | 15999569845 | liangjp@tpyzq.com |
| 华东销售副总监 | 秦娟娟 | 18717767929 | qinjj@tpyzq.com |
| 华东销售总助 | 杨晶 | 18616086730 | yangjinga@tpyzq.com |
| 华东销售 | 王玉琪 | 17321189545 | wangyq@tpyzq.com |
| 华东销售 | 慈晓聪 | 18621268712 | cixc@tpyzq.com |
| 华东销售 | 郭瑜 | 18758280661 | guoyu@tpyzq.com |
| 华东销售 | 徐丽闵 | 17305260759 | xulm@tpyzq.com |
| 华南销售总监 | 张茜萍 | 13923766888 | zhangqp@tpyzq.com |
| 华南销售副总监 | 查方龙 | 18565481133 | zhafll@tpyzq.com |
| 华南销售 | 张卓粤 | 13554982912 | zhangzy@tpyzq.com |
| 华南销售 | 张靖雯 | 18589058561 | zhangjingwen@tpyzq.com |
| 华南销售 | 何艺雯 | 13527560506 | heyw@tpyzq.com |

华南销售

李艳文

13728975701

liyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

电话：(8610)88321761

传真：(8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。