

2022年10月09日

机械

行业周报

全球动力电池装机总量持续高增，中国企业装机增速喜人

投资要点

- ◆ **市场行情回顾：**本周机械设备指数下跌4.1%，沪深300指数下跌1.33%，创业板指下跌0.65%。机械设备在全部31个行业中涨跌幅排名第24位。本周机械行业细分板块，涨幅前三分别是其他自动化设备、半导体设备、风电零部件；年初至今涨幅前三的细分板块分别是光伏加工设备、农用机械、油田服务。
- ◆ **国家发改委：我国新能源产业全球领先，为全球市场提供超过70%的光伏组件。**2021年，高技术制造业占规模以上工业增加值比重达到15.1%，比2012年增加5.7个百分点；“三新”产业增加值相当于GDP的比重达到17.25%；能源绿色低碳转型成效显著。2021年，我国清洁能源消费占比达到25.5%，比2012年提升了11个百分点；煤炭消费占比下降至56%，比2012年下降了12.5个百分点；风光发电装机规模比2012年增长了12倍左右，新能源发电量首次超过1万亿千瓦时。目前，我国可再生能源装机规模已突破11亿千瓦，水电、风电、太阳能发电、生物质发电装机均居世界第一。
- ◆ **全球首艘新一代2000吨级海上风电安装平台交付投运。**9月28日，我国海上风电产业发展再添利器，全球首艘新一代2000吨级海上风电安装平台——“白鹤滩”号在广州南沙正式交付投运，对加快我国海上风电向深远海迈进，推动海上风电平价上网具有重要意义。“白鹤滩”号是目前全球范围内起吊能力最强（2000吨）、作业水深最深（70米）、可变载荷最大（6500吨）、甲板面积最大（4200平方米）的自升自航式一体化风电安装平台，升降系统、起重系统等核心作业装备均实现国产化。该船长126米，宽50米，型深10米，集运输、自升、自航、起重、安装、动力定位等多功能于一体，具备10兆瓦以上海上风电机组安装能力，能够满足深远海一体化海上风电施工作业需求。
- ◆ **全球动力电池装机总量持续高增，中国企业装机增速喜人：**8月份，全球电动汽车电池消耗量为45.7GWh，同比增长90.3%；1-8月，全球注册的电动汽车电池总用量为287.6GWh，同比增长78.7%。**全球动力电池装机总量已连续26个月呈增长态势。**8月份，全球动力电池装机量TOP10的企业分别是：宁德时代、比亚迪、LG新能源、松下、SK On、三星SDI、中创新航、国轩高科、欣旺达、蜂巢能源。6家中国企业中，同比增长幅度全部都在100%之上，而另4家日韩企业中，同比增长幅度最大的为三星SDI，处于100%之下，为95.5%。稳居榜首的宁德时代，其市场占有率从去年同期的32.7%提升至39.3%。1-8月全球动力电池装机量TOP10的企业分别是：宁德时代、LG新能源、比亚迪、松下、SK On、三星SDI、中创新航、国轩高科、欣旺达、蜂巢能源。榜首的宁德时代1-8月全球动力电池装机量已超百亿GWh，达到102.2GWh，同比增长114.7%。另五家中国企业比亚迪、中创新航、国轩高科、欣旺达、蜂巢能源，同比增长分别为192.3%、141.2%、153.6%、587.5%、155.5%。**中国正在主导电动车电池矿物**，相关统计数据显示，

投资评级

领先大市-B维持
首选股票
评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-6.14	4.59	5.69
绝对收益	-11.9	-9.5	-17.13

分析师

刘荆

 SAC 执业证书编号：S0910520020001
 liujing1@huajinsec.com.cn

相关报告

- 机械：2022年我国已核准5个核电项目，共计10台核电机组，核电项目审批提速-机械行业周报 2022.9.26
- 机械：机床行业企稳回升，金属成形机床需求持续增加-机械行业周报 2022.9.19
- 机械：出海行情加速，挖掘机行业持续回暖-机械行业周报 2022.9.13
- 锂电设备：2022H1业绩保持高增，海外扩产与电池技术迭代双驱动-锂电设备行业22年中报总结 2022.9.6
- 光伏设备：业绩高增，静待技术变革开启电池片环节新一轮景气周期-光伏设备2022年中报总结 2022.9.6



在矿物加工和冶炼方面，中国在不同领域的市场份额达到 50%至 70%，韩国电动车电池制造商使用的原材料在大多数情况下都是从中国进口。

◆ **投资建议：**全球锂电装机量持续高增，国内锂电下游企业扩产热情延续，锂电设备需求维持高位。**建议关注利元亨。**

◆ **风险提示：**全球疫情反复、原材料涨价、下游扩产速度不及预期

内容目录

一、	市场行情回顾	4
二、	行业公司动态	6
(一)	光伏行业动态	6
(二)	风电行业动态	6
(三)	公司重大公告	7
三、	全球动力电池装机总量持续高增，中国企业装机增速喜人	7
四、	风险提示	10

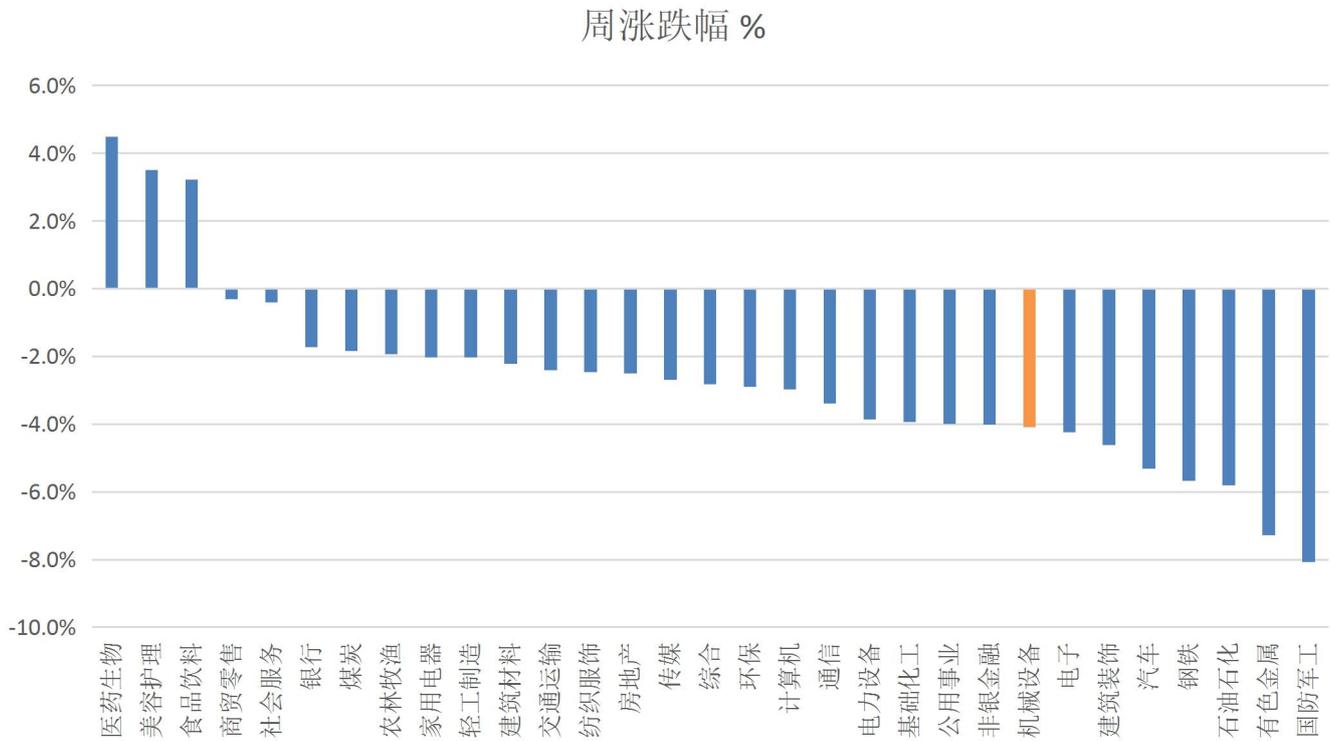
图表目录

图 1:	申万机械设备指数本周涨跌幅	4
图 2:	机械各细分子行业平均涨跌幅	5
图 3:	机械各板块周涨幅前三名标的	5
图 4:	2022 年 8 月全球动力电池装机量 TOP10 (GWh)	8
图 5:	2022 年 1-8 月全球动力电池装机量 TOP10 (GWh)	9

一、市场行情回顾

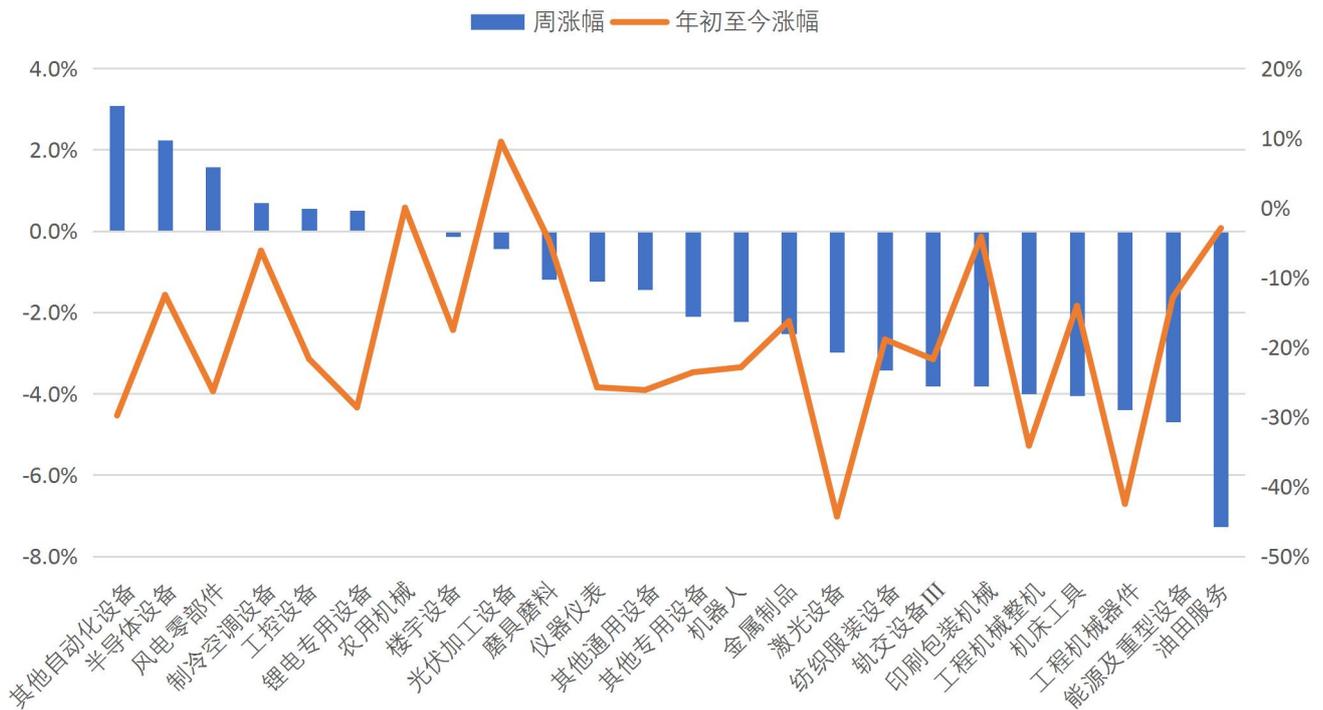
本周机械设备指数下跌 4.1%，沪深 300 指数下跌 1.33%，创业板指下跌 0.65%。机械设备在全部 31 个行业中涨跌幅排名第 24 位。

图 1：申万机械设备指数本周涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 2：机械各细分子行业平均涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

本周机械行业细分板块，涨幅前三分别是其他自动化设备、半导体设备、风电零部件；年初至今涨幅前三的细分板块分别是光伏加工设备、农用机械、油田服务。

图 3：机械各板块周涨幅前三名标的

简称	周涨幅	年初至今涨幅	TOP1	周涨跌幅	今年涨跌幅	TOP2	周涨跌幅	今年涨跌幅	TOP3	周涨跌幅	今年涨跌幅
其他自动化设备	3.1%	-30%	艾隆科技	13.5%	-8.4%	健麾信息	12.63	-7.77	克来机电	3.6%	-51.3%
半导体设备	2.2%	-13%	芯源微	5.4%	29.5%	华亚智能	3.60	-9.07	华海清科	1.3%	48.2%
风电零部件	1.6%	-26%	新疆联	10.7%	-16.0%	恒润股份	0.81	-39.17	振江股份	-0.3%	-21.4%
制冷空调设备	0.7%	-6%	同飞股份	7.5%	31.3%	申菱环境	6.77	58.85	四方科技	1.5%	-10.1%
工控设备	0.6%	-22%	捷昌驱动	2.4%	-47.4%	汇川技术	1.16	-15.80	中控技术	0.3%	3.4%
锂电专用设备	0.5%	-29%	赢合科技	0.4%	-22.7%	金银河	0.18	-22.41	星云股份	-4.6%	-41.5%
农用机械	0.0%	0%	ST新研	-3.5%	-57.8%	天鹄股份	-3.83	-1.16	一拖股份	-4.6%	-36.9%
楼宇设备	-0.1%	-18%	同力日升	8.5%	35.0%	青岛消防	0.91	-29.14	广日股份	-1.9%	-15.4%
光伏加工设备	-0.4%	9.4%	奥特维	-1.8%	41.1%	迈为股份	-2.62	20.94	高测股份	-2.9%	69.5%
磨具磨料	-1.2%	-5%	华民股份	4.4%	84.3%	凤形股份	0.05	-21.21	鲁信创投	-0.7%	-7.4%
仪器仪表	-1.2%	-26%	川仪股份	9.2%	38.8%	鼎阳科技	7.81	-21.96	集智股份	5.5%	11.8%
其他通用设备	-1.4%	-26%	诚益通	14.7%	-30.5%	凌霄泵业	12.68	-24.73	联德股份	12.5%	41.8%
其他专用设备	-2.1%	-24%	英维克	15.6%	2.5%	东威科技	8.81	119.95	绿田机械	7.8%	3.5%
机器人	-2.2%	-23%	雷赛智能	0.2%	-32.5%	拓斯达	-2.36	-27.38	景业智能	-2.8%	169.7%
金属制品	-2.5%	-16%	永和智控	26.9%	8.2%	新莱新材	16.31	109.05	银龙股份	6.7%	19.0%
激光设备	-3.0%	-44%	德龙激光	0.5%	81.8%	杰普特	-0.14	-33.68	联赢激光	-0.4%	-18.2%
纺织服装设备	-3.4%	-19%	杰克股份	0.6%	-21.0%	越剑智能	-0.68	-4.15	ST中捷	-3.3%	-22.4%
轨交设备III	-3.8%	-22%	今创集团	-0.1%	-8.0%	工大高科	-0.63	-35.96	永贵电器	-1.4%	-6.5%
印刷包装机械	-3.8%	-4%	润泽科技	-0.2%	-2.3%	新美星	-2.19	-14.58	爱司凯	-4.0%	-29.6%
工程机械整机	-4.0%	-34%	*ST海伦	0.0%	-50.5%	中际联合	-0.84	-48.79	安徽合力	-2.1%	-18.3%
机床工具	-4.1%	-14%	ST天马	3.5%	-6.3%	科德数控	0.45	-32.64	日发精机	-0.2%	-42.8%
工程机械附件	-4.4%	-42.5%	金道科技	0.6%	-28.5%	长盛轴承	-2.19	24.95	万通液压	-2.4%	-42.4%
能源及重型设备	-4.7%	-13%	山东墨龙	3.8%	-13.7%	中国一重	-3.11	-19.54	浙矿股份	-3.8%	-18.9%
油田服务	-7.3%	-3%	海油发展	-1.7%	0.3%	石化油服	-6.60	-14.02	贝肯能源	-6.6%	1.2%

资料来源：Wind，华金证券研究所

二、行业公司动态

(一) 光伏行业动态

国家发改委：我国新能源产业全球领先，为全球市场提供超过 70% 的光伏组件。9 月 22 日上午，国家发展改革委举行生态文明建设专题新闻发布会。国家发展改革委资源节约和环境保护司司长刘德春表示，党的十八大以来，大力发展战略性新兴产业，促进新产业、新业态、新模式蓬勃发展。2021 年，高技术制造业占规模以上工业增加值比重达到 15.1%，比 2012 年增加 5.7 个百分点；“三新”产业增加值相当于 GDP 的比重达到 17.25%；**新能源产业全球领先，为全球市场提供超过 70% 的光伏组件；绿色建筑占当年城镇新建建筑面积比例提升至 84%。**2022 年前 8 个月，新能源汽车产销量分别达到 397 和 386 万辆，保有量达到 1099 万辆，约占全球一半左右。

能源绿色低碳转型成效显著。十年来，我们深入推进能源革命，立足以煤为主的基本国情，强化煤炭清洁高效利用，积极发展非化石能源，持续深化电力体制改革。2021 年，我国清洁能源消费占比达到 25.5%，比 2012 年提升了 11 个百分点；煤炭消费占比下降至 56%，比 2012 年下降了 12.5 个百分点；风光发电装机规模比 2012 年增长了 12 倍左右，**新能源发电量首次超过 1 万亿千瓦时。**目前，我国可再生能源装机规模已突破 11 亿千瓦，水电、风电、太阳能发电、生物质发电装机均居世界第一。（资料来源:国家发改委）

(二) 风电行业动态

全球首艘新一代 2000 吨级海上风电安装平台交付投运。9 月 28 日，我国海上风电产业发展再添利器，全球首艘新一代 2000 吨级海上风电安装平台——“白鹤滩”号在广州南沙正式交付投运，对加快我国海上风电向深远海迈进，推动海上风电平价上网具有重要意义。

“白鹤滩”号是目前全球范围内起吊能力最强（2000 吨）、作业水深最深（70 米）、可变载荷最大（6500 吨）、甲板面积最大（4200 平方米）的自升自航式一体化风电安装平台，升降系统、起重系统等核心作业装备均实现全国产化。该船长 126 米，宽 50 米，型深 10 米，集运输、自升、自航、起重、安装、动力定位等多功能于一体，具备 10 兆瓦以上海上风电机组安装能力，能够满足深远海一体化海上风电施工作业需求。

“白鹤滩”号拥有 4 条 120 米的三角桁架式桩腿，在出海作业时可依靠桩腿牢牢“站立”在海上，最大作业水深可达 70 米，同时配有 2000 吨级绕桩式起重机，起吊风电基础和风机设备，大幅增强近海深水区及深远海风电机组施工安装能力，提高作业效率。

该船配置的 DP-2 级别动力定位系统，可在活动部件或单个系统故障的情况下，自动保持船位和艏向，有效提高海上作业安全性。此外，该船采用全电力驱动全回转舵桨推进方式，可实现低碳绿色环保作业。

“白鹤滩”号主要作业于广东、福建海域，将进一步提升我国在深远海进行大型海上风电机组施工与安装的能力，为我国后续集中连片规模化开发深远海风电项目提供有力支撑。（资料来源：央视新闻）

（三）公司重大公告

据精功科技 9 月 30 日公告，公司今日收到吉林化纤支付的合同货款 3,000 万元。2021 年 12 月 28 日，浙江精功科技股份有限公司与吉林化纤股份有限公司签署了编号为 GFTHX211228 的《碳化线装置购销合同》，合同总金额为 6.80 亿元，依据合同，公司将向吉林化纤提供 4 条碳纤维生产线，截至本公告披露日，公司已累计收到吉林化纤支付的合同货款 2.34 亿元，合同正在履行中。（资料来源：wind）

三、全球动力电池装机总量持续高增，中国企业装机增速喜人

韩国市场研究机构 SNE Research 发布了 2022 年 8 月及 1-8 月全球动力电池装机量前十排行榜。数据显示，8 月份，全球电动汽车电池消耗量为 45.7GWh，同比增长 90.3%；1-8 月，全球注册的电动汽车电池总用量为 287.6GWh，同比增长 78.7%。全球动力电池装机总量已连续 26 个月呈增长态势。

图 4：2022 年 8 月全球动力电池装机量 TOP10 (GWh)

2022年8月全球动力电池装机量TOP10 (GWh)						
序号	企业名称	2022年8月	2021年8月	同比增长	2022年8月市占率	2021年8月市占率
1	宁德时代	18.0	7.9	128.6%	39.3%	32.7%
2	比亚迪	6.5	2.5	158.7%	14.3%	10.5%
3	LG新能源	5.0	4.3	16.1%	11.0%	18.1%
4	松下	3.1	2.9	7.7%	6.8%	12.0%
5	SK On	2.2	1.5	46.9%	4.9%	6.3%
6	三星SDI	2.1	1.0	95.5%	4.5%	4.4%
7	中创新航	1.9	0.7	156.7%	4.2%	3.1%
8	国轩高科	1.4	0.7	112.0%	3.0%	2.7%
9	欣旺达	0.9	0.2	413.7%	1.9%	0.7%
10	蜂巢能源	0.6	0.3	114.9%	1.3%	1.2%
	其它	4.1	2.0	101.9%	8.9%	8.4%
	合计	45.7	24.0	90.3%	100.0%	100.0%

资料来源：维科网锂电，华金证券研究所

8月中国企业增速喜人。8月份，全球动力电池装机量 TOP10 的企业分别是：宁德时代、比亚迪、LG 新能源、松下、SK On、三星 SDI、中创新航、国轩高科、欣旺达、蜂巢能源。6 家中国企业中，同比增长幅度全部都在 100% 之上，而另 4 家日韩企业中，同比增长幅度最大的为三星 SDI，处于 100% 之下，为 95.5%。

稳居榜首的宁德时代，其市场占有率从去年同期的 32.7% 提升至 39.3%。“在全球新能源汽车市场中，每 10 辆新能源汽车，就有 4 辆配套宁德时代的动力电池。”值得注意的是，宁德时代最近宣布，其圆柱形电池将从 2025 年开始供应给宝马。目前，圆柱形电池是 LG 新能源、三星 SDI 和松下的主要产品。此外，宁德时代目前还正在匈牙利建设一个年产量为 100GWh 的工厂，投资额为 73 亿欧元。这是宁德时代在欧洲的第二家工厂，仅次于计划于今年投入运营的德国工厂，该公司还正在考虑在欧洲建设第三家工厂，使其电池产量翻倍。

榜眼比亚迪则甩开 LG 新能源，6.5GWh 的动力电池装机量，较 LG 新能源的 5GWh 多出 30%。比亚迪 158.7% 的同比增速，也远高于 LG 新能源仅 16.1% 的同比增速。10 月 3 日，比亚迪在港交所发布的产销快报显示：9 月新能源汽车产销双双突破 20 万辆大关，其中纯电动乘用车销量近 9.5 万辆，插电式混动乘用车销量超 10.6 万辆。装机量方面，公告显示，比亚迪 2022 年 9 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 8.610GWh，2022 年累计装机总量约为 57.493GWh。

排名 3-6 位的是 4 家日韩企业，LG 新能源、松下、SK On 和三星 SDI。4 家企业的同比增速分别为 16.1%、7.7%、46.9%、95.5%。即除了三星 SDI 外，另 3 家企业的同比增速皆远低于 90.3% 的同比增速。排名 7-10 位的是 4 家中国企业，中创新航、国轩高科、欣旺达、蜂巢能源。

中创新航已于 10 月 6 日正式登陆港股市场，成为“港股动力电池第一股”；国轩高科的大股东是大众汽车，该公司正拟赴美投资建厂；欣旺达同比增速最高，达到 413.7%；蜂巢能源已经连续多月站稳全球动力电池装机量 TOP10 阵营。蜂巢能源上个月宣布，拟在德国勃兰登堡州劳赫哈默地区建设面向欧洲市场的电芯工厂，这将是蜂巢能源自萨尔州霍伊斯韦勒建设 PACK 工厂之后规划建设的第一家海外工厂，也是第一家电芯工厂。未来，随着海外工厂的产能落地，将进一步增强蜂巢能源全球配套能力。

图 5：2022 年 1-8 月全球动力电池装机量 TOP10 (GWh)

2022年1-8月全球动力电池装机量TOP10 (GWh)						
序号	企业名称	2022年1-8	2021年1-8	同比增长	2022年1-8月市占率	2021年1-8月市占率
1	宁德时代	102.2	47.6	114.7%	35.5%	29.6%
2	LG新能源	39.4	35.8	10.0%	13.7%	22.3%
3	比亚迪	36.5	12.5	192.3%	12.7%	7.8%
4	松下	24.0	22.8	5.3%	8.3%	14.1%
5	SK On	18.4	9.2	99.2%	6.4%	5.7%
6	三星SDI	14.2	8.9	59.7%	4.9%	5.5%
7	中创新航	11.6	4.8	141.2%	4.0%	3.0%
8	国轩高科	8.4	3.3	153.6%	2.9%	2.1%
9	欣旺达	4.9	0.7	587.5%	1.7%	0.4%
10	蜂巢能源	3.9	1.5	155.5%	1.3%	0.9%
	其它	24.3	13.9	75.4%	8.4%	8.6%
	合计	287.6	160.9	78.7%	100.0%	100.0%

资料来源：维科网锂电，华金证券研究所

1-8 月全球动力电池装机量 TOP10 的企业分别是：宁德时代、LG 新能源、比亚迪、松下、SK On、三星 SDI、中创新航、国轩高科、欣旺达、蜂巢能源。榜首的宁德时代 1-8 月全球动力电池装机量已超百亿 GWh，达到 102.2GWh，同比增长 114.7%。另五家中国企业比亚迪、中创新航、国轩高科、欣旺达、蜂巢能源，同比增长分别为 192.3%、141.2%、153.6%、587.5%、155.5%。

6家中国企业的同比增长皆在100%之上。与之形成对比的是，4家日韩企业LG新能源、松下、SK On、三星SDI，同比增长分别为10.0%、5.3%、99.2%、59.7%。

中国正在主导电动车电池矿物，这对中国电动车电池制造商来说是一个巨大的优势。相关统计数据显示，在矿物加工和冶炼方面，中国在不同领域的市场份额达到50%至70%，韩国电动车电池制造商使用的原材料在大多数情况下都是从中国进口。

四、风险提示

1. 全球疫情反复。
2. 原材料涨价。
3. 下游扩产速度不及预期。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

刘荆声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

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。投资者对其投资行为负完全责任，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。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.com