

新能源汽车延续良好发展势头，相关锂电设备需求有望大幅增长

——行业周报（20240812-20240816）

■ 板块行情回顾

本期（8月12日-8月16日），沪深300上涨0.42%，A股申万机械设备指数下跌0.62%，在申万31个一级子行业中排名第16。申万机械设备二级子行业中通用设备表现较好，下跌0.02%，自动化设备表现较差，下跌1.19%。申万机械设备三级子行业中其他自动化设备表现较好，上涨2.35%，工控设备表现较差，下跌3.04%。

■ 核心观点

“绿色低碳发展”政策发布，预计新能源车销量将持续增长。根据新华社，中共中央、国务院发布的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，其中大力推广新能源汽车，推动城市公共服务车辆电动化替代。到2030年，营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比2020年下降9.5%左右。到2035年，新能源汽车成为新销售车辆的主流。

全球新能源汽车销售持续增长，上游锂电相关设备充分受益。高工产业研究院（GGII）发布的《全球动力电池装机量月度数据库》统计显示，2024年上半年全球新能源汽车销售约683.6万辆，同比增长16%，带动全球动力电池装机量约346.5GWh，同比增长15%。其中，上半年全球动力电池装机量排名前十企业合计装机约317.8GWh，占整个动力电池装机量的92%，中创新航、国轩高科、亿纬锂能同比增速均在30%以上，锂电装机量增长将带动上游锂电设备需求持续增长。

锂电产业产能利用率逐步提升，锂电相关设备需求有望持续增长。根据高工锂电，从车市情况来看，2024年以来新能源车市整体保持在30%左右的市场增速，维持中高速增长。中汽协数据显示，1-7月新能源汽车销量完成593.4万辆，同比增长31.1%。相比于2023年，2024年以来的锂电行情修复明显。产能利用率上，2024年恢复速度快于2023年；在库存占比上，与2023年上半年行业集体去库存相比，2024年基本维持在2023年末的水平。锂电产能利用率提升有望带动上游锂电设备需求增长。

■ 投资建议

我们认为随着“绿色低碳发展”政策逐步发力，有望带动商用车锂电池及相关设备需求上升，建议关注龙蟠科技、先导智能、赢合科技。

■ 风险提示

商用车电动化率进展不及预期、产能扩张不及预期、原材料价格波动风险。



增持(维持)

行业： 机械设备

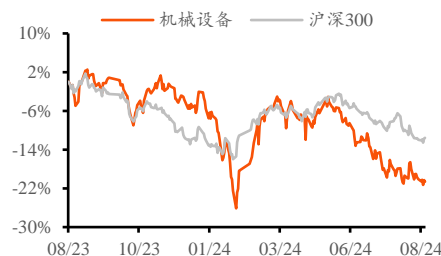
日期： 2024年08月22日

分析师： 刘荆

E-mail: liujing@yongxingsec.com

SAC编号: S1760524020002

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《人形机器人再迎政策催化，人机协作前景广阔》

——2024年08月12日

《7月挖机市场加速回暖，加码大规模设备更新利好船舶、农机行业》

——2024年08月07日

《半导体设备行业景气度向上，国产替代持续推进》

——2024年07月24日

正文目录

| | |
|------------------------------------|---|
| 1. 本周核心观点及投资建议 | 3 |
| 2. 板块行情回顾 | 3 |
| 3. 行业重点新闻（20240812-20240816） | 5 |
| 4. 重点公司公告（20240812-20240816） | 6 |
| 5. 风险提示 | 6 |

图目录

| | |
|--------------------------------|---|
| 图 1: A 股申万一级行业本周涨跌幅 | 4 |
| 图 2: A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅 | 4 |
| 图 3: A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅 | 5 |

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点：

“绿色低碳发展”政策发布，预计新能源车销量将持续增长。根据新华社，中共中央、国务院发布的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，其中大力推广新能源汽车，推动城市公共服务车辆电动化替代。到2030年，营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比2020年下降9.5%左右。到2035年，新能源汽车成为新销售车辆的主流。

全球新能源汽车销售持续增长，上游锂电相关设备充分受益。高工产业研究院（GGII）发布的《全球动力电池装机量月度数据库》统计显示，2024年上半年全球新能源汽车销售约683.6万辆，同比增长16%，带动全球动力电池装机量约346.5GWh，同比增长15%。其中，上半年全球动力电池装机量排名前十企业合计装机约317.8GWh，占整个动力电池装机量的92%，中创新航、国轩高科、亿纬锂能同比增速均在30%以上，锂电装机量增长将带动上游锂电设备需求持续增长。

锂电产业产能利用率逐步提升，锂电相关设备需求有望持续增长。根据高工锂电，从车市情况来看，2024年以来新能源车市整体保持在30%左右的市场增速，维持中高速增长。中汽协数据显示，1-7月新能源汽车销量完成593.4万辆，同比增长31.1%。相比于2023年，2024年以来的锂电行情修复明显。产能利用率上，2024年恢复速度快于2023年；在库存占比上，与2023年上半年行业集体去库存相比，2024年基本维持在2023年末的水平。锂电产能利用率提升有望带动上游锂电设备需求增长。

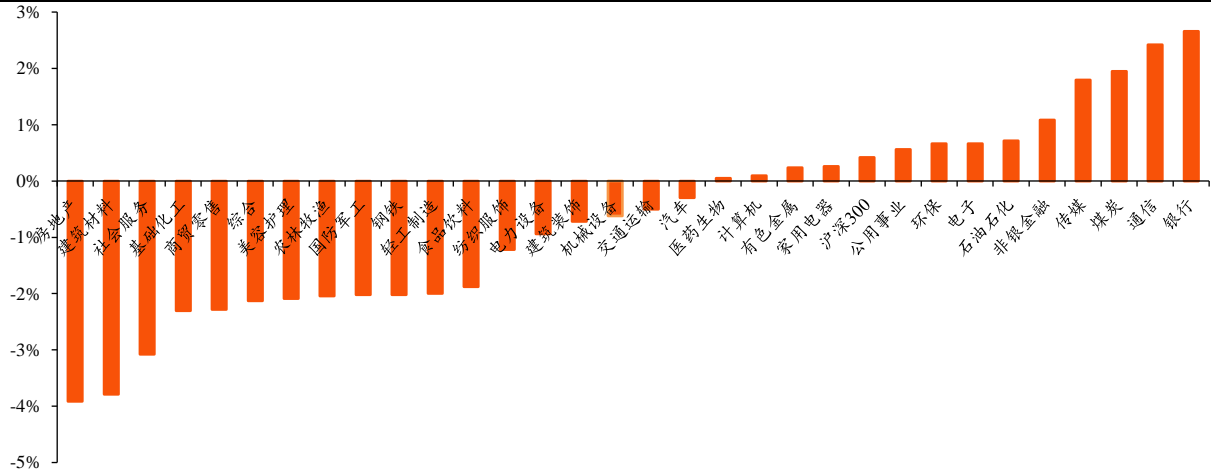
投资建议：

我们认为随着“绿色低碳发展”政策逐步发力，有望带动商用车锂电池及相关设备需求上升，建议关注龙蟠科技、先导智能、赢合科技。

2. 板块行情回顾

本期（8月12日-8月16日），沪深300上涨0.42%，A股申万机械设备指数下跌0.62%，在申万31个一级子行业中排名第16。

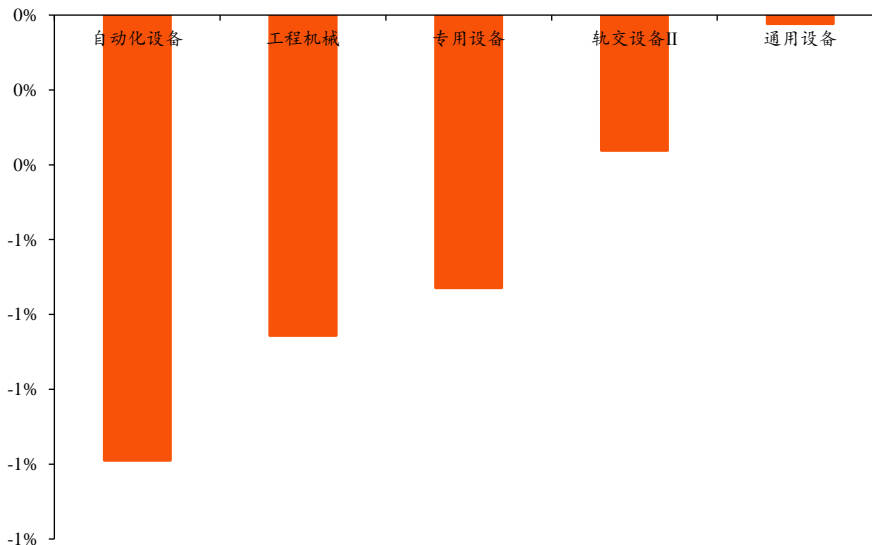
图1:A 股申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

本期（8月12日-8月16日），申万机械设备二级子行业中通用设备表现较好，下跌0.02%，自动化设备表现较差，下跌1.19%。机械设备二级子行业涨幅由高到低依次为：通用设备（-0.02%）、轨交设备II（-0.36%）、专用设备（-0.73%）、工程机械（-0.86%）、自动化设备（-1.19%）。

图2:A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅

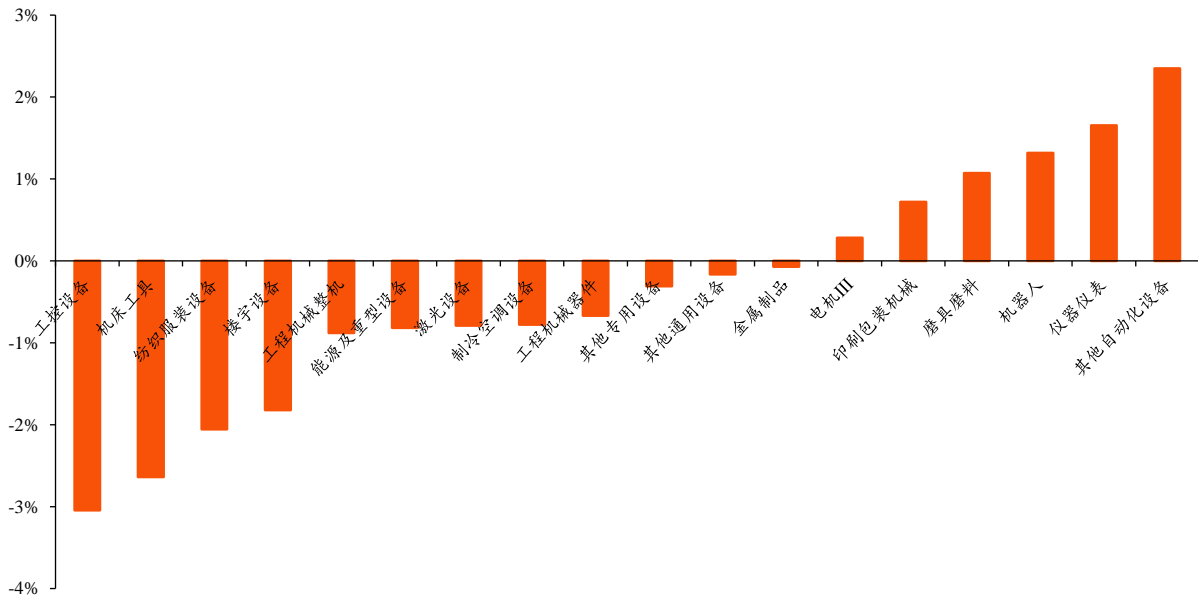


资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

本期（8月12日-8月16日），申万机械设备三级子行业中其他自动化设备表现较好，上涨2.35%，工控设备表现较差，下跌3.04%。机械设备三级子行业涨幅由高到低依次为：其他自动化设备（2.35%）、仪器仪表（1.65%）、机器人（1.32%）、磨具磨料（1.07%）、印刷包装机械（0.72%）、电机III（0.28%）、金属制品（-0.07%）、其他通用设备（-0.16%）、其他专用设备（-0.31%）、工程机械器件（-0.67%）、制冷空调设备（-0.78%）、激光设备（-0.79%）、能源及重型设备（-0.82%）、工程机械整机（-0.88%）楼

字设备 (-1.82%)、纺织服装设备 (-2.06%)、机床工具 (-2.64%)、工控设备 (-3.04%)。

图3:A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，甬兴证券研究所

3. 行业重点新闻 (20240812-20240816)

【人形机器人】8月15日，以“场景赋能，机智世园”为主题的成都市机器人进世园会活动在成都东部新区开幕，为期4天。活动聚焦机器人重点产业链，依托世园会的国际化影响效应，共展出20余类60余台机器人产品，实现机器人先进技术与多元应用场景的有机融合。活动开幕式上，成都市经信局市新经济委正式发布《成都市机器人产业发展三年行动计划（2024—2026年）》（简称“《行动计划》”），明确了成都市机器人产业的发展路径。（中国机器人网）

【锂电】8月12日，锂金属电池企业 SES AI 对外披露，其 100Ah 锂金属电芯日前通过 GB 38031-2020《电动汽车用动力蓄电池安全要求》的安全测试，成为行业首个通过该标准的锂金属电芯。本次 SES AI 通过国标测试的锂金属电芯容量为 100Ah，能量密度超 350Wh/kg。除了性能上跨过新能源汽车安全门槛，大容量叠加锂金属将进一步释放电池在能量密度上的增益，更大程度惠及新能源汽车这一最大的锂电池应用市场。（高工锂电）

【锂电】8月12日，蜂巢能源低容量高电压商用轻卡 100kWh 电池系统标准品正式下线，满足当前电动轻卡市场需求，单次满电续航能力可达 300 公里，轻松覆盖城市内部及周边的日常运输需求，为物流、货运等行业提供强有力的动力支持。该款商用轻卡电池系统以低容量高电压的创新设计，依托于蜂巢能源短刀+叠片的路线，构建了 100kWh 电池系统标准品，具备极致

成组、极致安全和极致充电三重极致性能，并在产品性能上实现了商乘共用。
(高工锂电)

【工程机械】8月12日，徐工集团与力拓集团在几内亚首都科纳克里，共同签署全球合作框架协议。同时，徐工与力拓和中铝集团合资的 Simfer 公司现场签署了几内亚矿山项目工作任务书，携手共助全球大型未开发铁矿——西芒杜 (Simandou) 项目矿山开采。此次徐工成功签署几内亚西芒杜矿山项目。将提供成套核心矿山开采设备，包括数十台 230t 矿用卡车、350 马力及 550 马力大型矿用平地机，合同总金额近 8 亿元。(工程机械工业协会)

4. 重点公司公告 (20240812-20240816)

【海陆重工】截至 2024 年 8 月 16 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 8,600,000 股，占公司目前总股本的 1.02%；最高成交价为 4.47 元/股，最低成交价为 4.31 元/股，成交总金额为 37,842,409 元（不含交易费用）。本次回购符合既定回购方案及相关法律法规要求。

【力星股份】公司 2024 年第一次临时股东大会审议通过的 2024 年半年度利润分配方案为：以公司现有总股本 294,030,484 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.20 元（含税），合计派发现金股利人民币 35,283,658.08 元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

【众合科技】经中国证券监督管理委员会《关于同意浙江众合科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕2810 号）同意注册，公司向特定对象发行人民币普通股（A 股）130,209,496 股，每股面值为 1.00 元（人民币，币种下同），发行价格为 5.25 元/股，本次发行的募集资金总额为人民币 683,599,854.00 元，扣除各项发行费用（不含增值税）人民币 9,655,741.52 元，募集资金净额为人民币 673,944,112.48 元。

5. 风险提示

1) 商用车电动化率进展不及预期

未来若商用车电动化率进展不及预期，则存在商用车锂电大规模应用不及预期的风险。

2) 产能扩张不及预期

未来若供给端的产能扩张不及预期，则存在销量不及预期的风险。

3) 原材料价格波动风险

未来若原材料价格波动较大，则存在企业利润不及预期的风险。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限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，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

| | |
|----------------|---|
| 股票投资评级： | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。 |
| 买入 | 股价表现将强于基准指数 20%以上 |
| 增持 | 股价表现将强于基准指数 5-20% |
| 中性 | 股价表现将介于基准指数±5%之间 |
| 减持 | 股价表现将弱于基准指数 5%以上 |
| 行业投资评级： | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。 |
| 增持 | 行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数 |
| 中性 | 行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平 |
| 减持 | 行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数 |

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。