



# 专用设备行业：下游继续 大幅扩产 设备迎来量利 双升时刻



## 核心观点:

国家出台政策推动新能源汽车配套产业的完善。2021年12月14日,根据国家发展改革委发布的《关于振作工业经济运行推动工业高质量发展的实施方案的通知》,内容提到“加快新能源汽车推广应用,加快充电桩、换电站等配套设施建设”。充电桩与换电站等配套设施为新能源汽车的互补品,配套设施的完善有望进一步推动新能源汽车消费需求的提升。

根据中汽协数据,2021年11月,新能源汽车销量达到45万台,月度新能源汽车销售渗透率达到17.84%,今年累计渗透率为14.88%,在政策的持续支撑与引导下,我们认为新能源汽车需求端景气度有望保持加速提升。

电池厂商同步加速扩产,新产能规划持续涌现。根据我们所统计到的下游各电池厂公告与高工锂电新闻所统计的近期扩产计划,在21Q4,发布扩产公告的有宁德时代、亿纬锂能、孚能科技、国轩高科、蜂巢能源、鹏辉能源、力神电池这些电池厂以及整车厂吉利。根据部分公布了投资规模的项目,不完全统计口径下,Q4公布的扩产计划投资规模在1000亿元以上,项目累计扩产规模约400GWh(剔除未公布产能规模的宁德的两个合计投资金额150亿元的项目)。

从龙头到二线,电池厂商产能布局呈加速趋势。在所统计的扩产规划中,其中龙头电池厂宁德时代发布厦门时代锂离子电池生产基地(一期)与贵州动力和储能电池基地的扩产公告,两者合计投资规模达150亿元;二线

厂商中，亿纬锂能与荆门市政府及成都管委会皆签订战略投资协议，其中与荆门市的合作内容为，计划投资 305.21 亿元，建设年产 152.61GWh 的荆门动力储能电池产业园项目（包含原项目）；蜂巢能源则在电池日活动中提出 2025 年产能规划目标提升至 600GWh；国轩高科、力神电池同样发布百亿元以上的投资规划。可以看出，在终端景气度加速提升的背景下，从龙头到二线电池厂纷纷加码布局产能以期在未来获得更高的市场份额。

投资建议：本轮需求扩张，使得锂电设备从一线到二线全面受益。我们建议三条线索把握投资机会：（1）具备整线的龙头，例如先导智能、利元亨，关注赢合科技等；（2）在核心工艺设备占据较高市场份额的设备企业，例如杭可科技、联赢激光，关注海目星等；（3）具备产能承接头部企业溢出订单的自动化企业，建议关注科瑞技术，博众精工，瀚川智能等。

风险提示：新能源汽车发展不及预期；下游锂电池行业投资变化；国家新能源汽车产业政策变化；市场竞争加剧的风险等。

**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\\_31354](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31354)

