



2023 年锂电设备年度策略： 分化-看好龙头、新技术、新 转型



新能源车:预计 2022 年中、欧、美新能源车渗透率 25%、19%、7%,
预计 2023-2025 年销量复合增速 30%、30%、54%

锂电池:2023-2025 年全球动力电池装机复合增速 38%(新增装机复合
增速 3%);新增储能需求复合增速 71%

锂电设备:预计 2025 年全球储能+动力锂电设备市场超 3000 亿
元,2023-2025 年复合增速 17%

锂电设备板块估值水平:2022 年、2023 年、2024 年平均 PE 为 30、
18、13 倍,2023-2024 年业绩复合增速 45%(剔除东威、骄成、斯莱克,剔
除原因系上述三家公司主营新技术趋势的锂电设备业务,业绩增速与估值水
平与一般锂电设备公司差异较大)

锂电设备分化——聚焦龙头、新技术、新转型

1)首选龙头:新增订单增速换挡,竞争格局相对稳固,订单、盈利逐渐向头
部企业集中,推荐先导智能;

2)新技术:锂电竞争从量向质,锂电设备迭代加快。看好复合集流体、
4680 大圆柱锂电、叠片机、换电设备等新机会。推荐斯莱克、东威科技、
骄成超声、联赢激光等;看好博众精工、瀚川智能;

3)新领域:通过自主研发、资本运作等拓展到其他领域,如光伏设备、半
导体设备、储能等。推荐海目星、利元亨、先惠技术等;

4)设备出海:欧美新能源车产业追赶中国,锂电扩产后周期,中国锂电设备具备全球竞争力,推荐杭可科技。

风险提示:新技术迭代风险、新能源汽车销量不及预期、海外市场开拓不及预期。

关键词: 光伏 新能源 新能源汽车 锂电池

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_49511

