

头部电池企业扩产活动重启，锂电产业链全球化布局提速

——行业周报（20241021-20241025）

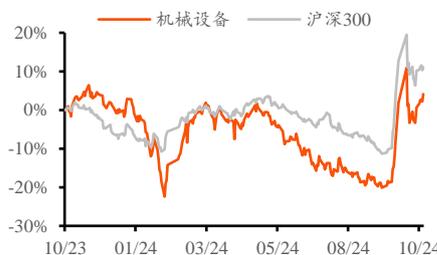


增持(维持)

行业： 机械设备
日期： 2024年11月06日

分析师： 刘荆
E-mail: liujing@yongxingsec.com
SAC 编 S1760524020002
号：

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：

《工信部鼓励发展人形机器人产业，预计2026年规模将超200亿》

——2024年10月25日

《农机补贴政策加码，南北船合并优势互补》

——2024年09月29日

《8月制造业PMI 49.1%，关注工程机械、船舶等景气度向上行业》

——2024年09月19日

■ 板块行情回顾

本期（10月21日-10月25日），沪深300上涨0.79%，A股申万机械设备指数上涨3.46%，在申万31个一级子行业中排名第15。申万机械设备二级子行业中通用设备表现较好，上涨5.93%，工程机械表现较差，下跌0.28%。申万机械设备三级子行业中其他通用设备表现较好，上涨9.85%，工程机械整机较差，下跌0.51%。

■ 核心观点

头部电池企业扩产活动重启，带动产业链高景气。根据高工锂电，三季度至今，以宁德时代、亿纬锂能为代表的电池企业投扩产活动重启，甚至以10GWh级别以上的大项目为主。投扩产之外，头部电池企业相继锁单锂盐，设备与材料供应链行情同步升温，强势拉动锂电产业链景气度走高。仅宁德时代一家新增产能就超百GWh。

锂电产业链全球化布局提速，科达利拟6亿元投建海外项目。根据证券日报，2024年10月22日，科达利披露公告称，拟使用自有资金或自筹资金不超过6亿元在马来西亚投资建设锂电池精密结构件项目。该项目建设地点位于马来西亚吉打州，建设期约36个月。该项目生产锂电池精密结构件，全部达产后将实现年产值约人民币13亿元。

宁德时代推出“骁遥”增混电池，打造增混电池新标杆。根据上海证券报，2024年10月24日，宁德时代发布“骁遥”超级增混电池，将钠电池与锂电池集成于同一电池包内。“骁遥”是全球首款纯电续航达到400公里以上又兼具4C超充能力的超级增混电池，通过续航、补能、安全和耐低温等技术创新，用高标准满足用户期待，这一创新将引领新能源动力的又一次变革。

■ 投资建议

我们认为随着全球汽车行业电动化转型加速，有望带动锂电池及相关设备需求上升，头部企业扩产活动与关键提取技术突破将带动锂电及相关产业链同步回温。建议关注宁德时代、久吾高科、大族激光。

■ 风险提示

原材料价格波动风险、市场竞争加剧风险、下游需求不及预期。

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（20241021-20241025）	5
4. 重点公司公告（20241021-20241025）	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	3
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：

头部电池企业扩产活动重启，带动产业链高景气。根据高工锂电，三季度至今，以宁德时代、亿纬锂能为代表的电池企业投扩产活动重启，甚至以10GWh级别以上的大项目为主。投扩产之外，头部电池企业相继锁单锂盐，设备与材料供应链行情同步升温，强势拉动锂电产业链景气度走高。仅宁德时代一家新增产能就超百GWh。

锂电产业链全球化布局提速，科达利拟6亿元投建海外项目。根据证券日报，2024年10月22日，科达利披露公告称，拟使用自有资金或自筹资金不超过6亿元在马来西亚投资建设锂电池精密结构件项目。该项目建设地点位于马来西亚吉打州，建设期约36个月。该项目生产锂电池精密结构件，全部达产后将实现年产值约人民币13亿元。

宁德时代推出“骁遥”增混电池，打造增混电池新标杆。根据上海证券报，2024年10月24日，宁德时代发布“骁遥”超级增混电池，将钠电池与锂电池集成于同一电池包内。“骁遥”是全球首款纯电续航达到400公里以上又兼具4C超充能力的超级增混电池，通过续航、补能、安全和耐低温等技术创新，用高标准满足用户期待，这一创新将引领新能源动力的又一次变革。

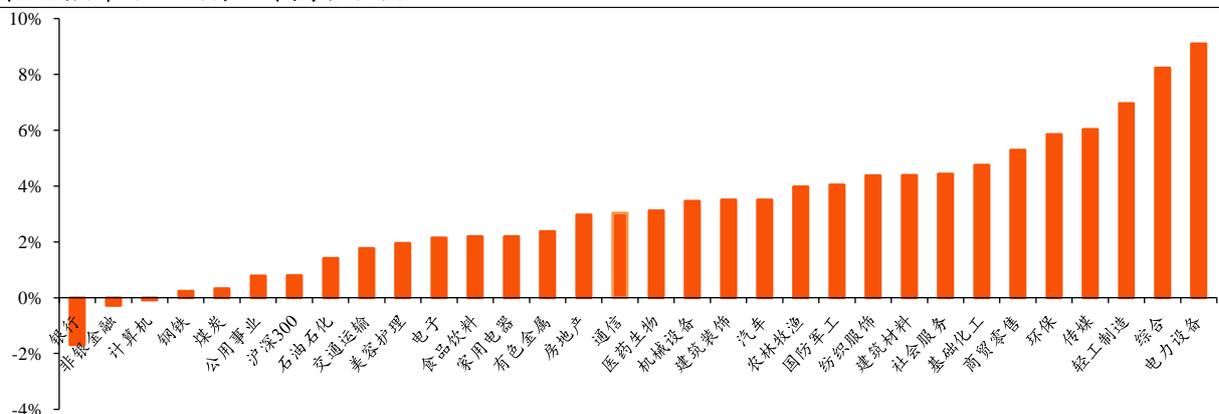
投资建议：

我们认为随着全球汽车行业电动化转型加速，有望带动锂电池及相关设备需求上升，头部企业扩产活动与关键提取技术突破将带动锂电及相关产业链同步回温。建议关注宁德时代、久吾高科、大族激光。

2. 板块行情回顾

本期（10月21日-10月25日），沪深300上涨0.79%，A股申万机械设备指数上涨3.46%，在申万31个一级子行业中排名第15。

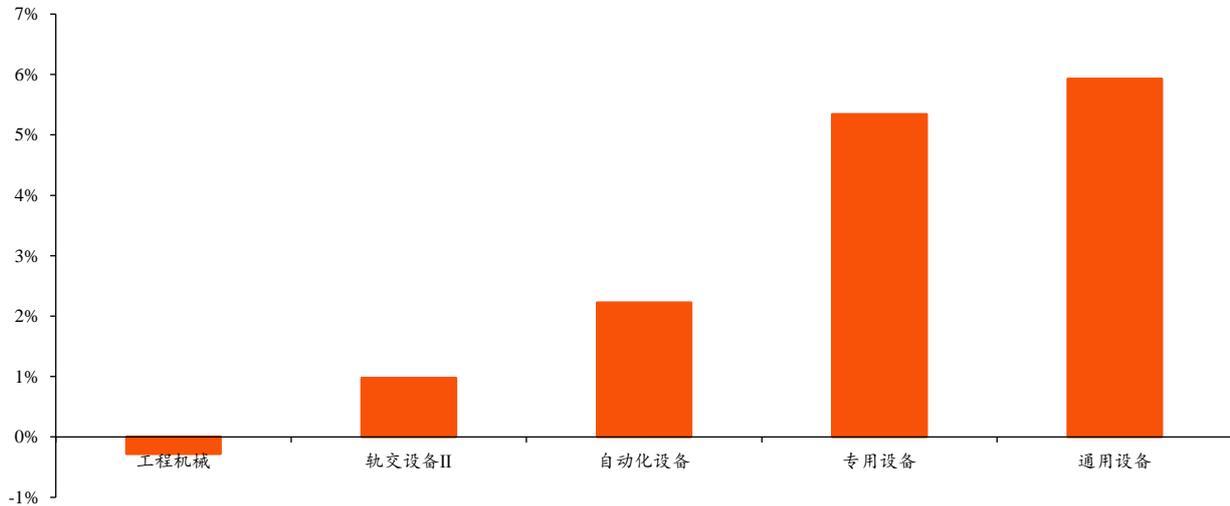
图1:A股申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

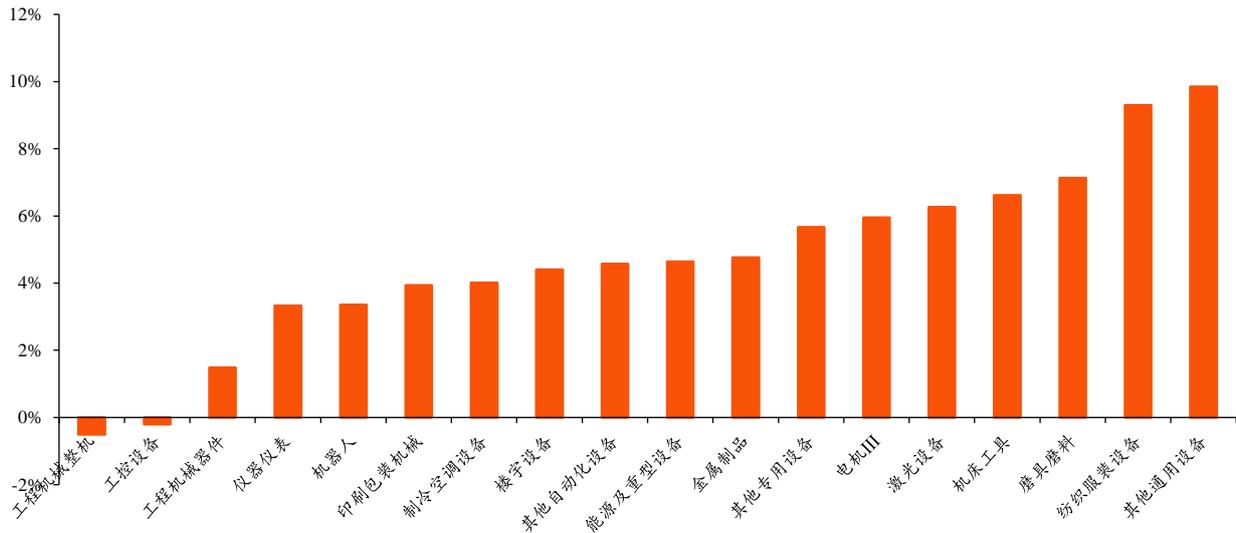
本期（10月21日-10月25日），申万机械设备二级子行业中通用设备表现较好，上涨5.93%，工程机械表现较差，下跌0.28%。机械设备二级子行业涨跌幅由高到低依次为：通用设备（5.93%）、专用设备（5.34%）、自动化设备（2.22%）、轨交设备II（0.98%）、工程机械（-0.28%）。

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（10月21日-10月25日），申万机械设备三级子行业中其他通用设备表现较好，上涨9.85%，工程机械整机较差，下跌0.51%。机械设备三级子行业涨跌幅由高到低依次为：其他通用设备（9.85%）、纺织服装设备（9.30%）、磨具磨料（7.13%）、机床工具（6.61%）、激光设备（6.27%）、电机III（5.95%）、其他专用设备（5.66%）、金属制品（4.76%）、能源及重型设备（4.64%）、其他自动化设备（4.57%）、楼宇设备（4.40%）、制冷空调设备（4.01%）、印刷包装机械（3.93%）、机器人（3.35%）、仪器仪表（3.33%）、工程机械器件（1.48%）、工控设备（-0.20%）、工程机械整机（-0.51%）。

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 (20241021-20241025)

【人形机器人】2024 年 10 月 24 日，众擎机器人在全球盛大推出首款全尺寸人形机器人 SE01，凭借其独特的技术创新和设计美学重塑了人形机器人领域的标准。这款具有里程碑意义的新工业产品的推出，不仅填补了市场空白，更是引发了行业对未来人机交互新可能的广泛讨论。SE01 搭载了 NVIDIA 和 Intel 的双处理器，以及三组高精度实感双目摄像头，构建了一套先进的视觉神经网络系统，使其拥有卓越的视觉感知和分析能力，加之高算力的处理芯片，让 SE01 在科研、教育领域甚至复杂的工业场景中都能应用自如。（中国网）

【锂电】10 月 23 日，深圳市欣旺达能源科技有限公司与 Gryphon Energy Pty Ltd. 在 All Energy Australia 2024 现场签署合作协议。该项目位于澳大利亚昆士兰州，容量 1.6GWh，为目前澳大利亚最大的储能项目之一，将于 2026 年交付及并网运行。欣旺达储能采用搭载自研自产 314Ah 电芯的 NoahX 5MWh 液冷储能系统，并通过 Reverse DC coupling 技术应用，为客户提供定制化储能系统解决方案，以实现项目交付。（欣旺达储能）

【锂电】10 月 22 日，在《Nature Sustainability》上发表的一突破性技术成果，实现了对盐湖锂资源的高效提取，将生产周期从 1—2 年大幅缩短至 1—2 个月。受此影响，锂价也出现了明显提升，当日电池级碳酸锂价格较上日上涨 300 元，均价报 73650 元/吨。期货市场上，碳酸锂主力合约报 75250 元，涨幅 3.01%。（上海证券报）

【工程机械】10 月 22 日，中国工程机械工业协会、中国国际贸易促进委员

会机械行业分会、中工工程机械成套有限公司与德国慕尼黑博览集团就继续共同举办上海国际工程机械、建材机械、矿山机械、工程车辆及设备博览会 (bauma CHINA) 在北京举行签约仪式。双方签署了续约十年继续在上海举办 bauma CHINA 的合作协议。(中国工程机械工业协会)

4. 重点公司公告 (20241021-20241025)

【中船科技】2024年10月25日,公司召开第十届董事会第五次会议,审议通过《关于公开挂牌转让公司部分风电场产品股权的预案》。公司子公司中国船舶集团风电发展有限公司下属全资子公司中船风电投资有限公司、中船风电清洁能源科技有限公司拟以不低于资产评估值的首次挂牌价格,在产权交易所公开挂牌转让持有的内蒙古乌达莱新能源有限公司40.0%股权及相关债权和镶黄旗盛世鑫源风力发电有限责任公司100%股权。

【海川智能】公司使用闲置自有资金购买上海证券交易所、深圳证券交易所的国债逆回购产品,已到期的国债逆回购资金本金和收益已全部收回。公司购买28天国债逆回购产品,自2024年9月24日认购日至2024年10月21日到期日,金额15596.9万元,年化收益率2%,收益金额23.93万元。同时,在决议授权范围内,公司根据经营情况使用闲置自有资金继续进行国债逆回购投资。

【郑煤机】郑州煤矿机械集团股份有限公司公布董事、高级管理人员集中竞价减持股份期间届满暨减持结果公告。贾浩先生拟通过集中竞价交易方式减持不超过61.05万股,占公司总股本的0.034%;付祖冈先生拟通过集中竞价交易方式减持不超过98.64万股,占公司总股本的0.055%;付奇先生、张海斌先生拟通过集中竞价交易方式各减持不超过21.15万股,各占公司总股本的0.012%。

5. 风险提示

1) 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。

2) 市场竞争加剧风险

若锂电行业竞争加剧,存在行业利润不及预期的风险。

3) 下游行业销售不及预期

若锂电池及相关产业与下游行业市场面临需求不匹配,例如新能源汽车等,将对整个行业的持续发展构成显著阻碍。

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。