



2021年10月国内动力电池产量点评：产装继续维持高景气 三元装机有所回暖



10月国内动力电池产量继续提升,LFP产量占比达63.3%。根据CABIA数据显示,10月我国动力电池产量为25.1GWh,同比增长155%,环比增长8.4%。其中三元电池产量9.2GWh,占总产量36.6%,同比增长93.5%,环比下降4.5%;磷酸铁锂电池产量15.9GWh,占总产量63.3%,同比增长314.0%,环比增长17.6%,磷酸铁锂电池继续扩大产量优势。

10月国内动力电池装机量环比微降,三元环比上升,磷酸铁锂环比下降。根据CABIA数据显示,10月我国动力电池装机量为15.4GWh,同比增长162.8%,环比下降1.8%。其中三元电池装机量7.0GWh,同比增长104.3%,环比增长13.5%;磷酸铁锂电池装机量8.4GWh,同比增长249.5%,环比下降11.6%。

10月磷酸铁锂电池装机仍为主流,但三元装机有所回暖。三元电池在10月的装机量为7.0GWh,环比增长13.5%,占比45.2%,较上月提升6.1pct,表现有所回暖;磷酸铁锂电池装机量为8.4GWh,环比下降11.6%,占比54.7%。

宁德时代占比微降,比亚迪突破20%。具体到企业层面,宁德时代、比亚迪、国轩高科、中航锂电、塔菲尔新能源位列国内10月动力电池企业装车量前五名,其中宁德时代装车量占比达49.9%,环比下降6.6pct,稳居榜首。比亚迪稳居龙二,10月装车量为3.15GWh,占比20.4%,环比提升2.6pct,其他二线势力国轩高科,中航锂电占比均有所提升。

10月我国单车平均装车电量环比下降4.6%。2021年10月,我国新能

源汽车按车型划分的平均装车电量 46.4KWh,环比下降 4.6%。其中纯电动乘用车和纯电动客车单车平均带电量分别为 47.6kWh/辆和 233.1kWh/辆,同比分别下降 4.6%和上升 1.9%。

投资建议:新能源汽车是道路交通领域实现碳中和的必经之路,建议关注以下投资主线:1)各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头:宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等。2)深耕动力及储能电池的二线锂电企业:亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、孚能科技、鹏辉能源等。3)锂电材料环节其它基本面优质标的:中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、德方纳米、嘉元科技、格林美、多氟多等。4)受益于全球电动化的零部件龙头:汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等。5)产品驱动、引领智能的新势力:特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。

风险提示:新能源车终端市场销量不及预期

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_30071

