



电力设备及新能源行业-EV 观察 系列 11 月国内新能源车销量：11 月新能源车销量环比大增 LFP 装 车量继续领跑



11 月国内新能源车销量环比大增

11 月中国新能源车市场产销量分别为 45.7 和 45.0 万辆，环比增长 15.1%和 17.3%，同比增长 127.8%和 121.1%。从品牌和车型来看，比亚迪汽车占据新能源汽车厂商榜首，造车新势力增量明显。我们预计 2021 年国内电动车销量有望超过 353 万辆，同比增长 164.02%+；预计 2022 年电动车销量达 500 万辆。

磷酸铁锂装车量继续领跑

11 月动力电池装车量约 20.80GWh，同比增长 96.20%，环比增长 35.10%。整体来看，头部企业 11 月份装车份额维持稳定，宁德时代占据榜单首位。从技术路线来看，11 月磷酸铁锂累计装车量超过三元电池累计装车量，磷酸铁锂再次主导市场。目前特斯拉、大众和奔驰等主流车企“高镍+LFP”电池布局逐渐清晰。排产方面，产业继续呈现高景气态势。

充电焦虑缓解，充电桩布局再加速

11 月全国公共充电桩保有量为 109.19 万台，累计数据环比增长 2.78%，同比增长 57.06%；从充电电量来看，2021 年 11 月全国公共充电桩充电电量达 108.1 千万 KWh，环比上升 6.50%，同比高增 40.21%。充电桩还是配电网中重要的可控负荷，对配售电市场化具有重要作用，未来有望实现能量的双向流动，起到削峰填谷的作用。2021 年以来，各省市相继出台关于加快电动车充换电基础设施建设的实施规划及意见，TOP10

地区中，广东的公共充电桩保有量与充电量均位列第一。特斯拉、大众、蔚来等主要车企也纷纷配套完善充换电服务，叠加政策推动，我们认为充电桩相关产业链有望稳步成长。

投资建议

投资建议：(1)电池环节受益于涨价叠加原材料价格松动带来盈利回升，重点推荐：宁德时代、亿纬锂能、欣旺达（电子组覆盖）、孚能科技。(2)产销超预期带来的产业链供给缺口环节：a、负极：中科电气、翔丰华、璞泰来、贝特瑞、杉杉股份；b、隔膜：恩捷股份、星源材质；c、铜箔：诺德股份、嘉元科技。(3)正极材料技术路线向 LFP 和高镍发展，重点推荐：当升科技、容百科技、华友钴业、德方纳米。(4) 高景气的各环节龙头公司，重点推荐：天赐材料、新宙邦、科达利、三花智控等。

风险提示

全球疫情持续时间超预期，政策不达预期，行业竞争加剧致价格超预期下降。

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_31734

