



锂电池月度数据点评：LFP 装车量持续高增长 电池厂向上合作确保供应安全



投资要点:

6月动力电池数据点评：磷酸铁锂装车量继续高增长，6月动力电池装车同比增长超过130%。2021年6月我国动力电池装车量11.1GWh，同比上升136.2%，环比上升13.8%，市场依旧保持快速增长；其中三元电池共计装车5.9GWh，同比上升98.3%，环比上升13.8%；磷酸铁锂电池共计装车5.1GWh，同比上升206.4%，环比上升13.2%。Model3销量回暖宁德时代市场份额占据半壁江山，传统车企逐步发力二线电池厂商表现优异，此外二线厂商发力市场竞争格局向头部集中，主流车企电动化布局下龙头电池厂商竞争压力加大。

锂电需求持续旺盛，主流车企长单锁定多家公司化解供应链供应风险。随着新能源车市场的持续旺盛，中游动力电池厂商的产销数据1-6月同环比均持续大增，对应主流动力电池厂商均加速产能的扩张，与之对应的中游部分电池材料的扩产进度则出现周期的不匹配，其中电解液及其上游六氟磷酸锂的供需缺口较大，5月份在天赐材料和宁德时代签署战略合作，至2022年6月向其供应15000吨六氟磷酸锂对应的电解液产品，约占天赐材料目前产能的55%，而上周天际股份、多氟多相继和比亚迪、孚能科技等厂商签署大单合作协议，在六氟磷酸锂供需日益紧张的态势下，下游部分电池厂商加速和相应公司签署长单以获得稳定的原材料供应，应对新能源车动力电池市场远超预期的增长。

投资建议。行业补贴退补影响几乎完全消退，随着传统车企的电动化

布局，行业正式进入高景气时代，看好合资（大众 MEB）、内资新势力（蔚来小鹏）和国内合资传统巨头（长安）的产业链机遇。关注特斯拉产业链和大众 MEB 产业链企业下半年受车企产销增长订单持续放量，关注销量增长并与华为等互联网巨头布局电动车智能化的国内传统车企。新能源车行业高景气度下电池厂商产能持续扩张带来锂电产业链的增长机会。随着主流电池厂商（宁德时代、LG、国轩高科、亿纬锂能）的产能扩张，对于中游电池材料的需求和订单锁定也是日益重要，从宁德时代、比亚迪、孚能科技等厂商相继和天赐材料、多氟多、天际股份等六氟磷酸锂厂商签署长单供应协议看出，下游需求的推动也带动了中游电池材料厂商订单需求的旺盛，可以关注技术壁垒较低的电解液和隔膜领域中成本和规模经济优势明显并上下游一体化布局的龙头厂商，关注正极材料中高镍三元技术布局较深和海外业务扩张优势明显的龙头正极材料厂商。

风险提示：新能源车产销量不及预期，锂电行业竞争加剧，产业链原料价格大幅波动，新能源行业政策不及预期。

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_32811

