



新能源板块行业信息点评：6月三元材料、三元前驱体出口持续高增



6月国内磷酸铁锂动力电池装机增速高企，产量环比微降。据中国汽车动力电池产业创新联盟公众号，(1) 6月国内动力电池产量 15.2GWh，同比+184%，环比+10%。其中三元电池产量 7.4GWh，占 48.4%，同比增 134%，环比增 47%；磷酸铁锂电池产量 7.8GWh，占 51.2%，同比增 256%，环比降 11%。(2) 1-6月，国内动力电池产量 74.7GWh，其中三元电池 36.9GWh，占比 49.3%，磷酸铁锂电池 37.7GWh，占比 50.5%。(3) 6月国内动力电池装车量 11.1GWh，同比+136%，环比+14%。其中三元电池装车 5.9GWh，磷酸铁锂电池装车 5.1GWh。(4) 前6月，我国动力电池装车量累计 52.5GWh，同比累计+200%。

其中三元电池累计装车 30.2GWh，占 57.5%，同比累计+139%；磷酸铁锂电池累计装车 22.2GWh，占 42.3%，同比累计+368.5%。单月磷酸铁锂电池产量高于三元，装车量低于三元，产量同比增速高于三元，但环比有所下降。

5月全球动力电池装机量 21.1GWh，宁德时代 6.1GWh 居第一，环比有所下降。

据 SNEResearch 官网，全球前 7 大动力电池装机厂商分别为 CATL 6.1GWh，环比-2%，同比+228%；LG 化学 5.3GWh，环比+26%，同比+245%；松下 3.3GWh，环比+94%，同比+207%；比亚迪 1.5GWh，环比+15%，同比+276%、SKI 1GWh，环比+25%，同比+205%；三星 SDI 1GWh，环比+11%，同比+157%；中航锂电 0.7GWh，环比+40%，

同比+237%。CR7 单月市场份额分别为 28.9%、25.1%、15.8%、7.2%、4.9%、4.8%、3.5%。5 月装机增速来看，宁德时代环比下降。其中，5 月全球各国注册的电动乘用车（不含电动巴士卡车等商用车）电池总能量为 19.7GWh，LG（5.7GWh）超越宁德时代（4.8GWh）。

2021 年 1-5 月，CR10 中中国企业装机增速大于日韩企业。据 SNEResearch 官网，2021 年 1-5 月，全球装机量 88.4GWh，前五分别为 CATL27.6GWh，同比+272%，占比 31.2%；LG 化学 20.5GWh，同比+167%，占比 23.1%；松下 13GWh，同比+74%，占比 14.7%；BYD6.1GWh，同比+207%，占比 6.9%；三星 SDI4.7GWh，同比+105%，占比 5.3%。中航锂电前 5 月装机 2.5GWh，是去年同期的 5 倍，增速最为突出。2021 年 1-5 月装机量的 CR10 市占率合计 94.1%，同比-0.4pct。1-5 月全球各国注册的电动乘用车电池总能量为 81.6GWh，LG（21.7GWh）紧随宁德时代（22.1GWh）其后。

磷酸铁锂出口环比有所下降，三元材料出口持续高速增长。据海关总署官网，（1）6 月锂离子蓄电池出口 2.4 亿个，同比+55%，环比+12%。

（2）三元材料出口 6969 吨，同比+323%，环比+45%；磷酸铁锂出口 48 吨，同比+224%，环比-33%。

（3）三元前驱体出口 1.2 万吨，同比+119%，环比+8%。（4）人造石墨出口 3.8 万吨，同比+149%，环比+37%。（5）湿法隔膜出口 2279 吨，同比-32%，环比-41%；干法隔膜出口 396 吨，同比+479%，环比

+65%。

投资建议。我们认为，随着新能源汽车渗透的提升，行业景气将不断上行。建议关注锂电池龙头：宁德时代、亿纬锂能、比亚迪，隔膜龙头：恩捷股份、星源材质，电解液龙头：天赐材料，结构件龙头：科达利、震裕科技，正极龙头：

容百科技，前驱体龙头：中伟股份。

风险提示。(1) 芯片短缺导致电动车销量不及预期；(2) 上游原材料涨价，成本上升；(3) 竞争加剧影响毛利率。

关键词: 4G 5G 新能源 新能源汽车 涨价 芯片 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_32845

