



电力设备与新能源行业：高景气延续 CATL 市占率稳居首位



5 月国内市场销量维持高位，欧洲市场环比回升，行业延续高景气从需求看，21 年 5 月国内市场销量维持高位，欧洲市场环比提升，动力电池需求旺盛，行业延续高景气。从供给端看，国产电池海外供应量持续提升，特斯拉出口带动龙头海外供应量提升，前 5 月宁德时代全球市占率 31.2%，稳居首位。6 月主要原材料价格同比持平，叠加电动车能量密度持续提升，电池原材料涨价压力或逐步缓解。电动车景气度维持高位，建议关注格局稳定的锂电龙头，高镍和铁锂趋势及及受益于涨价环节。

国内：行业延续高景气，非限购城市上险量持续提升根据中汽协数据，2021 年 5 月新能源汽车实现产/销均为 21.7 万辆，同比分别增长 158.3% 与 164.6%。乘用车支撑行业淡季不淡，行业内生增长动力凸显。从上险区域看，非限购城市上险量及增速均高于限购城市，5 月份非限购城市亦支撑了宏光 MINI 全部销量。从上险车辆类型看，上险前十车型多为 A00 级别和 B+ 级别车辆，ModelY 带动 30-40 万价格区间放量，C 端需求主导下新能源车选择更具针对性，高低端车型需求两极化态势明显。

海外：5 月新能源车销量同比提升，市场有望延续高景气据 Markline，5 月全球新能源车销量为 66.67 万辆（同比+145.83%，环比+12.43%），欧洲销量为 16.49 万辆（同比+137.95%，环比+36.51%），疫情减弱叠加部分国家抢装，欧洲新能源车销量环比大幅提升。碳中和承诺以及碳排放政策，奠定了欧洲电动化的基础，欧洲电动化态势不改。受疫情封禁、碳积分冲量以及补贴小幅退坡影响，1-5 月欧洲销量波动明显，随着疫苗接

种量提升，欧洲市场有望延续高景气。

三电系统：电池装机量稳步提升，电机电控格局尚未稳固 21 前四月全球动力电池装机 65.9GWh（其中国内 31.63GWh，海外 34.27GWh），全球动力电池装机量同比+145.9%（其中国内+241%，海外+95%），中国市场引领全球动力电池需求快速增长。从车企供应关系看，宁德时代广泛供应各车厂且占比靠前，龙头地位稳固，车企选择多个电池供应商，为二线电池厂提供突围机会。5 月国内电机电控市场前十厂商中，电机电控 CR5 分别为 55.5%/51.9%，集中度显著低于电池环节，格局尚未稳固。

材料：原材料需求旺盛印证高景气，三元正极市场集中度提升可期 5 月份主要电池原材料产量同比高增，正极、负极和隔膜环节产量环比实现提升，原材料需求旺盛，印证终端高景气。电池原材料中，三元正极材料环节集中度最低，行业格局尚未稳定。5 月份国内三元正极产量 CR5 为 64%（同比+14pct），随着高镍和高压材料逐步普及，三元正极材料门槛逐步提升，集中度持续提升可期。截至 6 月 23 日，与上月同期相比，6um 铜箔价格环比上升 6.58%，电解液、铁锂/三元正极、隔膜价格持平，叠加电动车能量密度持续提升，电池原材料涨价压力或逐步缓解。

风险提示：新能源车产销量不及预期；动力电池行业竞争加剧导致价格和毛利率低于预期；国内外疫情持续时间长于预期；数据更新不及时，或者原始数据修正，而导致分析有偏差的风险。

关键词: 新能源 新能源汽车 涨价 特斯拉 疫情

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_33556

