



新能源板块行业信息点评：全 球动力电池集中度持续提升 达 94%



5 月国内磷酸铁锂动力电池产量超三元，装机略低于三元。(1) 5 月国内动力电池产量 13.8GWh，同比+165.8%，环比+6.7%。其中三元电池产量 5GWh，占比 36.2%，同比增长 62.9%，环比减少 25.4%；磷酸铁锂电池产量 8.8GWh，占比 63.6%，同比增长 317.3%，环比增长 41.6%。

(2) 1-5 月，国内动力电池产量 59.5GWh，其中三元电池产量累计 29.5GWh，占比 49.6%，磷酸铁锂电池产量累计 29.9GWh，占比 50.3%。

(3) 5 月国内动力电池装车量 9.8GWh，同比+178%，环比+16.2%。其中三元电池共计装车 5.2GWh，磷酸铁锂电池共计装车 4.5GWh。(4) 前 5 月，我国动力电池装车量累计 41.4GWh,同比累计+224%。其中三元电池装车量累计 24.2GWh,占总装车量 58.5%，同比累计+152%；磷酸铁锂电池装车量累计 17.1GWh,占总装车量 41.3%，同比累计+457%。(5) 磷酸铁锂电池产量及装机量增速大于三元电池，但装机的绝对量上仍略小于三元电池。

4 月全球动力电池装机量 17.5GWh，宁德时代 6.2GWh 居第一。据 SNEResearch，全球前 7 大动力电池装机厂商分别为 CATL、LG 化学、松下、比亚迪、三星 SDI、SKI、中航锂电，占比分别为 35.2%、24%、9.5%、7.3%、4.9%、4.8%、2.8%。2021 年 1-4 月，全球装机量前五分别为 CATL21.4GWh,同比+286%，占比 32.5%；LG 化学 14.2GWh,同比 133%，占比 21.5%；松下 9.7GWh，同比+51%，占比 14.7%；BYD4.5GWh，同比+188%，占比 6.9%；三星 SDI3.5GWh，同比+88%，占比 5.4%。2021 年 1-4 月装机量的 CR10 市占率合计达 94.1%。

磷酸铁锂出口环比有所下降，镍钴锰酸锂出口恢复增长。据海关，(1) 5 月锂离子蓄电池出口 2.1 亿个，同比+59%，环比-11.5%。(2) 三元材料出口 4811.8 吨，同比+205%，环比+18%；磷酸铁锂出口 72.1 吨，同比+9914%，环比-48%。

(3) 三元前驱体出口 1.1 万吨，同比+71%，环比+10%。(4) 人造石墨出口 2.8 万吨，同比+76%，环比-17%。(5) 湿法隔膜出口 4679.8 吨，同比+23%，环比+9%；干法隔膜出口 239.7 吨，同比+90%，环比-15%。前 5 月湿法隔膜出口均价 5.6 万元/吨，较 2020 年均价涨 33%；干法隔膜出口均价 10.4 万元/吨，较 2020 年均价跌 26%。

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) 新能源汽车渗透不及预期；(2) 原材料价格波动。

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_33592

