



# 新能源汽车行业周报：宁德时代启动大额定增



宁德时代启动大额定增。此次投资计划包括三个方面：1) 新增动力和储能电池产能共计 530 亿元，新增锂电池产能规模共计 137GWh，此外还包括 30GWh 储能电柜；2) 投资 70 亿元搭建新能源产业发展关键技术研发平台，开展新一代动力及储能电池关键材料体系研发、结构设计及智能制造、钠离子电池产业链关键材料及设备开发、大规模储能系统、智慧能源网络等；3) 93 亿元补充流动资金。自 2020 年以来，公司分别于 20 年 2 月和 12 月、21 年 2 月和 8 月先后展开四次大规模产能投资，合计投资金额超 1600 亿元，其中定增接近 800 亿元，印证了 20 年以来全球新能源汽车和电化学储能迎来快速扩容的阶段。此次投资未披露具体建设时间，我们认为公司将根据下游需求合理控制产能的释放节奏。

此次扩产项目后，公司产能规划数字再次刷新，其中宁德总规划产能近 260GWh，江苏溧阳、四川宜宾和德国图林根三地的规划产能均分别达到 100GWh 的规模，广东肇庆近 70GWh，青海 15GWh，规划自建产能合计接近 650GWh。此外，公司还与各大主机厂合资工厂规划电池产能合计 130GWh 左右，产能扩张+客户深度绑定使得公司在与海外一线电池厂商的竞争中抢占先机。

行业动态：三花智控、欣旺达、杉杉股份发布 21 年半年报；截至 7 月份全国充电桩保有量 201.5 万台，同比增长 50.2%；本周锂电企业股价下跌，新能源汽车主题基金调整。

投资建议：随着政策端和车企端的加力，新能源汽车在全球市场的渗

透正迎来新一轮提速，行业景气不断上行。建议关注以特斯拉为代表的新势力主线，以及大众等新车型的追赶进程，推荐龙头和二线弹性标的。整车方面，强烈推荐长城汽车，推荐吉利汽车；电池材料方面，推荐宁德时代、当升科技、杉杉股份；电机电控方面，建议关注卧龙电驱、汇川技术；锂电设备方面，建议关注先导智能和杭可科技；锂钴方面，建议关注华友钴业、盛新锂能。

风险提示：1、电动车产销增速放缓。随着新能源汽车产销基数的不断增长，维持高增速将愈发困难，面向大众的主流车型的推出成为关键；2、产业链价格战加剧。补贴持续退坡以及新增产能的不断投放，致使产业链各环节面临降价压力；3、海外竞争对手加速涌入。随着国内市场的壮大及补贴政策的淡化，海外巨头进入国内市场的脚步正在加快，对产业格局带来新的冲击。

关键词: 5G 充电桩 新能源 新能源汽车 特斯拉 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\\_34347](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34347)

