



新能源汽车行业周报：梯次利用迎支持 做大电池后市场



梯次利用应支持，做大电池后市场。工业和信息化部、科技部、生态环境部、商务部、市场监管总局近日联合印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》。《办法》提出，鼓励梯次利用企业与新能源汽车生产、动力蓄电池生产及报废机动车回收拆解等企业协议合作，加强信息共享，利用已有回收渠道，高效回收废旧动力蓄电池用于梯次利用；鼓励动力蓄电池生产企业参与废旧动力蓄电池回收及梯次利用。

我国新能源汽车自 2014 年进入加速增长阶段，按照动力电池 5~8 年的设计寿命计算，2014 年装机的车用动力电池已经进入退役阶段，2016 年后动力电池装机量已形成一定规模，预示着动力电池退役潮将在 2022-2023 年开始爆发，动力电池的回收和梯次利用需求有望迎来放量。梯次利用是动力电池回收利用的两种方式之一，即将不满足车用需求的退役电池应用于基站、低速电动车、储能等次级场景，一般适合循环寿命更长且金属价值量低的磷酸铁锂电池。若按照 5 年的使用寿命测算，预计 2025 年国内新增退役的动力电池规模将超过 60GWh（2020 年装机量），其中可用于梯次利用的动力电池将超过 20GWh（2020 年 LFP 装机量）。

行业动态：鹏辉能源、德方纳米、中伟股份、亿纬锂能等发布 21 年半年报；宝马与国网电动合作建设光储充电站；本周锂电企业股价表现分化，整车涨幅相对较大，新能源汽车主题基金普遍上涨。

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（2333.HK），推荐吉利汽车（0175.HK）；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：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_34979

