



新能源汽车动力电池 FPC 行业 深度报告：车载动力电池 FPC 进入爆发期



报告导读

新能源汽车动力电池用 FPC 进入爆发期, 假设单车 FPC/CCS 价值 400-600 元/1000-1500 元, 乐观预计 2030 年全球 FPC/CCS 市场空间 140-240 亿元/350-600 亿元, 另外储能领域有望再增厚 33% 市场空间。

投资要点

动力电池 FPC/CCS 需求超预期, 未来成长空间广阔电动化智能化带动 FPC 在汽车上的用量持续提升, 尤其动力电池领域。基于 FPC 轻量化、安全性、高集成度、自动化生产等优势, 正全面替代传统线束, 宁德、比亚迪、国轩高科、中航锂电、塔菲尔、孚能等均已经广泛应用。

动力电池积极扩产驱动需求爆发。包括宁德等在内的多家动力电池厂商规划产能达到 3155GWh, 相较于 2020 年底的 461GWh 增长空间巨大。

我们假设 FPC 单车价值约 400-600 元, 参考全球及国内新能源汽车销量数据, 乐观预计 2030 年全球、国内新能源汽车 FPC 市场空间有望达到 140-240 亿元、72-120 亿元。

车载动力 FPC 厂商进一步布局下游集成产品 CCS (CellsContactSystem, 集成母排, 线束板集成件) 产品, 单车价值大幅提升至 2-3 倍, 我们假设 CCS 单车价值约 1000-1500 元, 乐观预计 2030 年全球、国内新能源汽车 CCS 市场空间有望达到 350-600 亿元、180-300 亿元。

储能电池领域添加新动力，2030 年有望再增厚 33%空间双碳目标下，储能产业有望大发展。对储能电池运行状态的监控和信息传输是安全要点，FPC 应用有望拓展到储能领域，业内已经有部分公司提供相关方案。

我们框算 1GWh 的储能电池 FPC/CCS 投资将达到 1000-1500 万元/2000-3000 万元，2030 年储能电池 FPC 规模有望达到新能源汽车市场的 33%，2030 年全球储能电池 FPC、CCS 市场空间有望达到 46-79 亿元、116-198 亿元。

需求端和生产端都向国内集中，利于带动国内产业链发展宁德时代、比亚迪等国内电池厂商占有超过 40%的全球优势份额，并且在产能扩张上也更为积极。中国成为主要 FPC 制造基地，2018 年中国大陆 FPC 产值已经达到全球 56%。需求端和生产端都向国内集中，利于带动国内车载动力/储能 FPC 供应商发展，目前国内厂商已经成为宁德、比亚迪、中航锂电等核心电池厂商的主力供应商。

投资建议

重点关注具有先发优势、业务规模领先的高澜股份 (300499.SZ)、安捷利实业 (1639.HK)，以及在消费电子 FPC 领域积累深厚并且积极投入车载动力领域的弘信电子 (300657.SZ)、景旺电子 (603228.SH) 等。

风险提示：动力电池 FPC 领域竞争加剧的风险；新能源汽车、储能产业发展不及预期的风险；储能领域 FPC 方案渗透不及预期的风险等。

关键词: 5G 新能源 新能源汽车

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_35098

