



# 电力设备与新能源车行业周报：全球新能源车市场延续共振向上



## 投资要点

新能源汽车：年末市场活力进一步上升，以国产特斯拉、新势力、自主品牌为代表的优质车型驱动私人需求持续增长。12月中国新能源乘用车批发销量达 50.5 万辆，同比增长 138.9%，环比增长 17.8%，渗透率达 21.3%。

其中纯电动的批发销量 42.3 万辆，同比增长 137.9%；插电混动销量 8.2 万辆，同比增长 143.9%，占比 16.2%。1-12 月中国新能源乘用车批发销量达 331.2 万辆，同比增长 181.0%，渗透率达 15.7%。12 月我国新能源车销量保持强势增长，车市加快电气化转型。当月比亚迪销量超 9.2 万依旧稳坐第一，小鹏当月及全年销量领跑新势力车企，12 月销量达 1.6 万辆，1-12 月销量 9.8 万辆。新能源车 SUV 方面，特斯拉 MY 销量达 4.05 万辆稳居榜首，比亚迪宋及理想 one 销量分别达 1.9 及 1.4 万辆列二三位。

12 月中国动力电池产装量分别达 31.6 及 26.2GWh，全年铁锂占比过半。

(1)产量：12 月我国动力电池产量共计 31.6GWh，同比增长 109.0%，环比增长 12.0%。(2) 装车量：12 月我国动力电池装车量 26.2GWh，同比上升 102.4%，环比上升 25.9%。

光伏：2021 年全球组件出货排名出炉，组件龙头强者恒强，头部厂商门槛提升。据 PV-tech 统计，全球 2021 年组件出货量前五名依次为隆基

股份、天合光能、晶澳科技、晶科能源、阿特斯。一方面，2021年，前10名组件供应商的出货量约为150GW，中国公司占据8席行业集中度高；另一方面，不少于24家公司的年出货量超过了1GW，其中4家公司的出货量超过了20GW，头部厂商门槛提升。建议关注组件环节集中度提升及单瓦盈利提升带来的一体化组件行业投资机会。

氢能：燃料电池汽车国补政策全面落地，“3+2”的全国燃料电池汽车示范格局正式形成，产业即将迎来大规模放量降本。

投资建议：推荐电池龙头宁德时代和亿纬锂能，隔膜龙头恩捷股份，建议关注铜箔环节嘉元科技（有色组覆盖）、诺德股份，以及一体化布局加速的中科电气、中伟股份、天赐材料（化工组覆盖）。推荐一体化组件企业隆基股份，晶澳科技；光伏储能双赛道加持的逆变器龙头阳光电源，光伏玻璃龙头福莱特。建议关注天合光能，固德威，锦浪科技，通威股份，福斯特（化工组联合覆盖），晶科科技，正泰电器。

风险提示：新能源车销量不及预期；原材料价格继续上行；宏观经济波动；行业政策变化

**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\\_36147](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36147)

