



电气设备行业 12 月装机电量 点评：装机量同环比高增 铁锂 份额环比提升



投资要点

12月新能源车产量 51.14 万辆,同环比+96%/+35%,符合市场预期:

根据 GGII 上险口径数据,2021 年 12 月新能源车产量为 51.14 万辆,同比增长 96%,环比增长 35%。其中乘用车产量 48.14 万辆,同比增长 112%,环比增长 32%,纯电乘用车产量提升至 39.74 万辆,同比增长 110%,环比增长 35%;客车产量 14046 辆,同比下降 14%,环比增长 148%;专用车产量 15961 辆,同比下降 7%,环比增长 72%。2021 全年电动车累计产量达 302.9 万辆,同比增长 96%,维持高速增长;乘用车累计生产 290.4 万辆,同比增长 152%;客车累计生产 4.83 万辆,同比下降 20%;专用车累计生产 7.63 万辆,同比增长 8%。

12月电动车总装机电量为 26.38gwh,同比增长 96%,环比增长 45%。

2021 年 1-12 月累计装机电量为 139.98gwh。1) 12 月三元装机电量 11.77gwh,同比增长 74%,环比增长 37%,装机量占比 45%;三元 2021 年 1-12 月累计装机电量为 74.28gwh,同比增长 91.1%,装机量占比 53%。

2) 12 月铁锂装机电量为 14.5gwh,同比增长 122%,环比增长 53%,装机量占比 55%; 2021 年 1-12 月磷酸铁锂累计装机电量 65.37gwh,同比增长 192%,装机量占比 46.7%。

各车型平均带电量来看,12 月纯电乘用车、纯电专用车平均带电量环

比上升，纯电动客车环比微降。12 月纯电动乘用车单车带电量 50.07kwh/辆，同比上升 12.89%，环比上升 2.16%，2021 年 1-12 月平均带电量为 47.28kwh/辆。12 月纯电动客车平均单车带电量 209.95kwh/辆，同比下降 2.27%，环比下降 5.73%，2021 年 1-12 月平均带电量为 213.91kwh/辆。12 月纯电专用车平均单车带电量上升至 116.47kwh/辆，同比增长 111.29%，环比增长 6.71%，2021 年 1-12 月平均带电量为 93.67kwh/辆。

从电池厂商看，宁德时代龙头地位稳固，比亚迪、中航锂电位列第二、三名。宁德时代 12 月装机电量 15.36gwh(含时代上汽)，同比提升 116.6%，环比提升 56.7%，单月装机量市占率为 58.2%，保持首位。比亚迪位列装机量第二，12 月装机 4.05gwh，同比提升 114.9%，环比提升 12.9%，装机量占比 15.3%。第三名为中航锂电，12 月装机 1.21gwh，同比提升 37.6%，环比提升 29.5%，装机量占比为 4.6%。

从车型来看，乘用车依旧是电池消纳主力。12 月乘用车装机电量为 21.61gwh，同比增长 138%，环比增长 36%，装机量占比为 82%，其中三元装机量 11.62gwh，同比增长 76%，环比增长 35%，装机量占比为 54%；专用车装机电量 1.87gwh，同比增长 98%，环比增长 80%，装机量占比 7%；客车 2.89gwh，同比下降 15%，环比上升 133%，装机量占比为 11%。

投资建议：全球电动化加速明显，2022 年景气依然极高，继续全面看

多电动车龙头，第一条主线看好 2022 年盈利修复的电池环节，长期格局好，叠加储能加持，龙头宁德时代、亿纬锂能、比亚迪，关注欣旺达、蔚蓝锂芯，第二条主线：电池技术升级高镍三元正极（容百科技、华友钴业、中伟股份、当升科技）、结构件（科达利）、锰铁锂（德方纳米）；添加剂（天奈科技）；第三条为持续紧缺的龙头公司：隔膜（恩捷股份）、负极（璞泰来）、电解液（天赐材料、新宙邦）、铜箔（嘉元科技（关注）、诺德股份），碳酸锂（赣锋锂业（关注）、天齐锂业（关注））等。

风险提示：销量不及预期、政策不及预期、行业竞争加剧。

关键词：新能源

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_36663

