



数据仓库系列之汽车电动化： 电动化有望继续繁荣 磷酸铁 锂风头正劲



核心观点

2021 年，电动化提速，电动车渗透率已达 15.6%。从新发车型看，电动车型比例进一步提升，2021Q4 达 29%，占比同比增速达 52%；从重点合资品牌看，现代、大众、福特、本田、雪佛兰、奔驰及宝马的电动车型比例快速提升。面向 2022 年，合资品牌拥抱将助力电动化提速。电动化车型供给趋势向好，叠加充电站基础设施的完善以及新能源车保险责任等进一步规范，2022H1 电动化渗透率有望进一步提升。在电动化繁荣的行业背景下，从电池材料市场结构看，磷酸铁锂电池占比已实现对三元电池的反超，企业亦进一步加大对磷酸铁锂的扩产布局而三元锂扩产趋缓，磷酸铁锂电池有望继续维持繁荣、成为技术主流，建议关注磷酸铁锂产业链的投资机会。

新发车型电动化比例快速提升、充电设施扩建改善长途出行体验、政策规范新能源车保险责任，共同助力 2022H1 电动化继续繁荣？回顾 2021 年：电动化稳步渗透，动力电池装机电量同比双位数以上增长。2021 年电动车渗透率持续提升，从 2021 年 1 月 8%的提升到 12 月的 21%；2021 年电动车销量达 328.7 万台，全年渗透率为 15.6%。2021 年动力电池装机电量持续提升，前三季度装机电量稳步提升，环比增速约 35%，第四季度极速上升，环比增速达 60%左右。

新发车型电动比例同比增速达 52%，传统大牌加速电动化，助力电动化继续繁荣。2021Q4，新发车型中电动车型占比达 29%，占比同比增速

达 52%。电动车型的持续高比例供给可助力电动化进一步渗透。2021 年，合资品牌中大量品牌新发车型电动车占比达到较高水平，雪佛兰、大众、福特已分别达到 33%、26%以及 25%。对比 2020H2-2021H1 这一年期间，大量品牌电动车占比提升迅速，现代、大众环比增速达 142%及 120%，合资品牌拥抱将助力电动化提速。

高速服务区充电站大幅扩建，改善电动车长途出行体验。截至 2021 年 12 月，全国范围内约共有 3400 个高速公路服务区，其中 1447 个服务区建有充电设施，充电站总数共 2985 座，拥有充电站的服务区达 42.6%。相较于 2018 年，拥有充电站的服务区总数提升了 63.5%，充电站总数提升了 74.5%，拥有充电站的服务区占比提升了 13pcts。

政策退坡影响有限，保险条款完善利好新能源车行业规范发展。参考 2021 年补贴退坡，预计 2022 年政策退坡短期影响销量，政策影响减弱后销量有望继续上行。新能源车专属保险将电动车价值最高及最易出现故障的“三电”系统纳入其中，一定程度上解决了车主与保险公司在保险责任界定方面的矛盾，利好新能源车行业规范发展。此外，该条款根据新车价值划分了保险消费者群体，实现了差异化保费，较好的控制了价格敏感型车主的投保成本，预计对新能源车销量影响较小。

磷酸铁锂磷装机已实现反超，产能扩张迅速显示其风头正劲。

回顾 2021 年：磷酸铁锂电池装机已反超三元电池。2018-2020 年，由于补贴政策的倾向性，三元电池占比一直高于磷酸铁锂电池。2021 年以

来，受益于技术迭代、成本优势及补贴退坡，车企及电池企业给予不同定位车型配备不同动力电池，磷酸铁锂电池装机开始加速。2021Q4，磷酸铁锂在装机量及装机电量方面均已反超三元电池。

磷酸铁锂产能扩张远高于三元正极材料，有望强化其主流地位。2021年，磷酸铁锂的扩产公告数量及规模均大幅高于三元正极材料，预计未来将占据更多市场份额。截止2021年底，国内磷酸铁锂产能为63.9万吨/年，根据公司投产计划，磷酸铁锂产能在未来几年内扩张迅速，预计2024年年底磷酸铁锂产能将增加139.6万吨至203.5万吨/年，2021年到2024年CAGR达47.13%。相较而言，仅4家公司在2021年发布了三元正极材料扩产公告，预计截至2024年，三元电池正极材料产能将增加32万吨，远低于磷酸铁锂产能增量。

充电桩持续扩张，新能源车快速渗透为充电桩进一步扩建注入动力。截止2021年12月，全国范围内充电桩数目达到261万个，较2020年1月增长了110.5%。充电站虽大幅扩建，但2021年的车桩比较2020年略有上升，从2.37:1上升至3.00:1，意味着充电桩的扩建速度不及电动

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_37350

