



# 电力设备及新能源行业： 下蹲起跳 锂电池龙头壁垒 垒仍在



动力电池和储能大幅推升锂电池需求。新能源汽车高景气度的持续，带动了动力电池的旺盛需求。以目前动力电池产量，预计到 2022 年动力电池供需就达到了紧平衡关系，2023 年后动力电池的供需紧张的状况将更加严重。综合来看，至 2025 年，预计锂电池总体装机需求在高速增长的新能源和储能的带动下能达到 1731GW。

全球锂电池产业链向中国转移，格局已经重塑。锂电池中游材料我国拥有绝对性的优势，该环节主要包括正极、负极、电解液、隔膜等电池材料的制造，目前我国锂电池材料中制造能力均全球领先，下游电池制造国内亦占据绝对优势。

锂电池的技术壁垒和规模壁垒后排企业短时间难以超越。不论是全球还是国内，动力电池竞争格局均向头部集中，头部企业因拥有技术、品牌、规模、资金四大天然壁垒，并在安全性、技术储备、成本控制等方面持续领先，形成正向循环，进一步巩固行业地位，龙头企业的优势地位短期内无法超越。

综合来看，市场担心的增速问题在锂电池和储能的高速增长下有望被证伪。同时，锂电池龙头存在技术壁垒，后排企业难以超越，后期行业集中度将向前排企业集中，行业竞争格局将进一步改善。新能源近期回调幅度较大，但基本面未改，整体估值区域合理，建议重点关注行业格局优异的锂电池和隔膜板块。

风险提示：新能源汽车、储能行业增速放缓风险、政策风险、宏观环

境风险

关键词: 新能源 新能源汽车 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\\_37904](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37904)

