



锂电池行业深度报告：消费电池巨头的动力储能成长之路



锂离子电池凭借体积小、重量轻、能量密度高、环境污染小等优点逐步替代铅酸电池，在消费电子、电动汽车、储能装置等领域的应用逐渐加深，市场规模迅速扩大。根据 EVTank，2021 年全球锂离子电池总体出货量 562.4GWh，同比大幅增长 90.64%。锂电池根据应用领域分为消费型、动力型和储能型三大类，其中消费电池已历经相对完整的产业发展周期，动力电池近十年来异军突起，储能电池未来放量可期。在消费电池渐趋饱和、动力与储能电池方兴未艾的背景下，众多传统消费电池厂商选择转换产品方向，进军动力和储能领域。

消费电池：发展空间仍足，格局演变与国产化利好国内二线厂商。消费类锂离子电池终端应用场景多元化扩展，传统领域需求稳定、新兴领域增量显著，带动消费电池行业持续向好发展。根据 GGII，2020 年中国 3C 数码电池出货量达 36.6GWh，同比增长 8.8%。消费锂电市场集中度较高，随三星 SDI、LG 化学、比亚迪等头部企业生产重心转向动力电池，行业竞争格局向一超多强演变，国内珠海冠宇、欣旺达等企业有望逐步替代日韩厂商的市场份额。细分赛道来看，电动工具领域无绳化、锂电化与国产化红利逐渐显现。

动力电池：需求持续旺盛，龙头地位稳固、第二梯队竞争激烈。“碳达峰”、“碳中和”背景下，政策利好与供需两旺持续驱动新能源汽车行业高增长，打开动力电池市场空间。根据 GGII，2021 年中国动力电池出货量 220GWh，相比 2020 年增长 175%；动力电池装机量 140GWh，相

比 2020 年增长 165%。

GGII 预计 2022 年国内新能源汽车产量有望达到 600 万辆, 带动动力电池出货超 450GWh; 2025 年全球新能源汽车渗透率将达到 20%以上, 带动全球动力电池出货量迈入 TWh 时代。动力电池龙头格局趋于稳定, 国内二线厂商总体装机量与市场份额上升, 成本控制能力较强的电池厂商有望胜出。

储能电池: 市场加速扩张, 政策利好频出, 逐步迈入规模化发展阶段。得益于国内外市场刚需、政策红利、技术进步与成本控制等多方面驱动因素, 锂电池储能行业由起步期迈入高速扩张阶段, 未来仍有广阔成长空间。储能锂电市场集中度较高, 动力电池厂商积极入局, 未来随锂电池产业链国产化加速、成本优势凸显, 国内厂商的全球份额将进一步扩张。

锂离子电池行业投资建议: 消费升级与“双碳”政策推进下, 随下游应用领域不断拓展, 锂电行业需求将持续旺盛。我们持续看好锂电池广阔的成长空间, 给予锂离子电池行业“买入”评级。展望消费型电池厂商的成长路径, 格局优化和国产化驱动手机等消费电池业务快速成长, 动力和

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_47865

