



# 新能源汽车行业跟踪报告：动力电池产装两旺 磷酸铁锂装机渗透近六成



9月国内动力电池产量继续提升,LFP产量占比达58.3%。根据CABIA数据显示,9月我国动力电池产量为23.2GWh,同比增长168.9%,环比增长18.9%。

其中三元电池产量9.6GWh,占总产量41.6%,同比增长102.6%,环比增长15.1%;磷酸铁锂电池产量13.5GWh,占总产量58.3%,同比增长252.0%,环比增长21.9%,磷酸铁锂电池继续扩大产量优势。

9月国内动力电池装机量环比提升明显,LFP装机环比增长32.3%。根据CABIA数据显示,9月我国动力电池装机量为15.7GWh,同比增长138.6%,环比增长25.0%。其中三元电池装机量6.1GWh,同比增长45.6%,环比增长15.0%;磷酸铁锂电池装机量9.5GWh,同比增长309.3%,环比增长32.3%。

9月磷酸铁锂电池装机继续扩大领先优势,占比达60.8%。三元电池在9月的装机量为6.1GWh,环比增长15.0%,占比39.1%;磷酸铁锂电池装机量为9.5GWh,环比增长32.3%,占比60.8%,装机表现亮眼。我们认为磷酸铁锂迎来历史性机遇,国内方面,铁锂电池自5月首次产量超过三元,7月首次装机量超过三元后,8月装机量与三元拉开明显差距,且9月进一步扩大领先优势,在年底汽车销量保持高水平及下游整车厂降本需求的背景下,磷酸铁锂的优势有望进一步扩大。

宁德时代扩大龙头优势,比亚迪稳居龙二。具体到企业层面,宁德时代、比亚迪、国轩高科、中航锂电、塔菲尔新能源位列国内9月动力电池

企业装车量前五名，其中宁德时代装车量占比达 56.5%，环比上升 4.8%，继续扩大其龙头优势。比亚迪稳居龙二，9 月装车量为 2.79GWh，占比 17.8%，装机量提升但占比有所下滑。

9 月我国单车平均装车电量环比上升 6.9%。2021 年 9 月，我国新能源汽车按车型划分的平均装车电量 48.6KWh，环比上升 6.9%。其中纯电动乘用车和纯电动客车单车平均带电量分别为 49.9kWh/辆和 228.7kWh/辆，同比分别上升 6.8%和 14.9%。

投资建议：新能源汽车是道路交通领域实现碳中和的必经之路，建议关注以下投资主线：1) 各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等。2) 深耕动力及储能电池的二线锂电企业：亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、孚能科技、鹏辉能源等。3) 锂电材料环节其它基本面优质标的：中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、德方纳米、嘉元科技、格林美、多氟多等。4) 受益于全球电动化的零部件龙头：汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等。5) 产品驱动、引领智能的新势力：特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。

风险提示：新能源车终端市场销量不及预期。

关键词: 5G 新能源 新能源汽车 特斯拉 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\\_27868](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27868)

