动力电池与电池系统系列报告(85)：国务院印发《2030 年前碳达峰行动方案》 电动化加速

全面推动交通运输领域绿色低碳化。“碳达峰十大行动”之一，“交通运输绿色低碳行动”指出：在各个交通运输领域大力推广新能源汽车，包含城市公共服务车辆、重型货运车辆、铁路系统等领域。目标到 2030 年，新能源、清洁能源动力的交通工具渗透率达到 40%左右，营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比 2020 年下降 9.5%左右，国家铁路单位换算周转量综合能耗比 2020 年下降 10%。同时，大力建设绿色交通基础设施，包括推进充电桩、配套电网、加注（气）站、加氢站等基础设施建设。根据“方案”的渗透率目标，预计到 2030 年中国新能源车销量有望突破 1100 万辆。

特斯拉 Q3 业绩亮眼，并获 40 多亿美金大单。21Q3 特斯拉实现营收 137.57 亿美元元，同比增长 56.8%，实现归母净利润 16.18 亿美元，同比增长 388.8%。

公司 Q3 毛利率达到 26.60%，净利率 11.8%。同时 Hertz 租车公司向特斯拉订购 10 万台电车，并且计划在明年底完成交付，部分媒体还报道 hertz 租车可能将其 50 万台汽车与货车全部实现电动化。运营公司使用电动车不仅经济性比较更好，使用的充换电问题比 c 端用户也更容易解决。交通领域的电动化过程，不仅体现在海外的运营公司和国内公交、出租车公司，近几年，甚至卡车企业也开始了加速电动化，力度也很超预期。业绩+订单双重影响，特斯拉市值突破万亿美金。作为全球新能源汽车行业领头羊，有望开启新一轮中游行情。

https://www.yunbaogao.cn

电池企业开始涨价。消费市场的电池半年前就开始陆续涨价，动力的铁锂电池在部分客户已经开始涨价，以传导成本的提升。近期，自 11 月 1 日起，比亚迪 C08M 等电池开始上调价格传导原材料涨价压力，幅度不低于 20%。该型号电池为三元动力电池，目前少量外供。今年仅考虑四大材料，单车的平均电池成本提升了 4000-5000 元，pack 会更高一些。电池的价格传导属于正常的商业规律。但电池的下游主要是消费市场，除了部分低价车型，大部分对的价格敏感性较低，预计对销售影响不大。

电池环节存在差异化，盈利边际逐步向好。锂电池是高壁垒的制造业，不是大自然的搬运工。下游的动力行业、储能市场、消费市场都在超预期的发展，而且目前锂电池还处在比较快的迭代过程中，这个是值得长期投资的产业方向。从中期边际变化来看，目前是锂电池盈利压力最大的时候，后续随着上游涨价趋缓或进入尾声，以及终端价格传导，盈利边际会逐步向好。

投资建议：继续推荐宁德时代、亿纬锂能、天赐材料、璞泰来、德方纳米（汽车）、当升科技（化工联合）、中伟股份（有色联合）、容百科技、中国宝安。其他：蔚蓝锂芯、欣旺达（电子覆盖，静默期）。恩捷股份、华友钴业（有色联合）、宏发股份、新宙邦/江苏国泰（化工联合），天际股份/多氟多（化工联合）、星源材质、中科电气、奥克股份、精达股份/长城科技/长远锂科/厦钨新材/嘉元科技/诺德股份。

风险提示：新能源车促进政策落地、销量不及预期。新冠疫情未能得

https://www.yunbaogao.cn

到有效控制造成芯片供给短缺。

关键词：充电桩 新能源 新能源汽车 涨价 特斯拉 疫情 芯片 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_28382