



10 月装机电量点评：装机量环比下降 三元份额有所回升



投资要点

10 月新能源车产量 30.17 万辆，同环比+120%/-10%，符合市场预期：

2021 年 10 月新能源车产量 30.17 万辆，同比增长 120%，环比下降 10%。

其中乘用车产量 29.09 万辆，同比增长 133%，环比下降 10%，其中纯电乘用车产量提升至 23.72 万辆，同比增长 124%，环比下降 12%；客车产量 3312 辆，同比下降 37%，环比下降 12%；专用车产量 7516 辆，同比增长 13%，环比增长 1%。2021 年 1-10 月电动车累计产量达 212.8 万辆，同比上升 157%，维持高速增长；乘用车累计生产 204.8 万辆，同比增长 174%；客车累计生产 2.86 万辆，同比下降 24%；专用车累计生产 5.10 万辆，同比增长 13%。

10 月装机电量为 13.04gwh，同比增长 107%，环比降低 16%。2021 年 1-10 月累计装机电量为 94.84gwh，累计同比增长 244%。1) 10 月三元同比增长 62%，环比下降 14%，装机量占比 48%；10 月三元装机电量 6.21gwh，同比增长 62%，环比下降 14%，装机量占比 48%；三元 2021 年 1-10 月累计装机电量为 53.06gwh，同比增长 180%，装机量占比 56%。

2) 10 月磷酸铁锂同比增长 201%，环比下降 18%，装机量占比 52%：

10 月铁锂装机电量为 6.80gwh，同比增长 201%，环比下降 18%，

装机量占比 52%；2021 年 1-10 月磷酸铁锂累计装机电量 40.73gwh，同比增长 230%，装机量占比 43%。

各车型平均带电量来看，10 月纯电乘用车平均带电量环比下滑。10 月纯电动乘用车单车带电量 44.37kwh/辆，同比上升 2.10%，环比下滑 8.25%，2021 年 1-10 月平均带电量为 46.24kwh/辆。10 月纯电动客车平均单车带电量 224.99kwh/辆，同比上升 10.11%，环比增长 1.75%，2021 年 1-10 月平均带电量为 214.12kwh/辆。10 月纯电专用车平均单车带电量上升至 101.96kwh/辆，同比增长 66.94%，环比增长 4.71%，2021 年 1-10 月平均带电量为 83.68kwh/辆。

从电池厂商看，宁德时代 10 月装机电量 6.64gwh（含时代上汽），同比提升 119.3%，环比降低 27.0%，单月装机量市占率为 50.9%，保持首位。比亚迪位列装机量第二，10 月装机 2.80gwh，同比提升 172.5%，环比提升 5.2%，装机量占比 21.5%。第三名为中航锂电，10 月装机 0.64gwh，同比提升 19.9%，环比下降 28.2%，装机量占比为 4.9%。

市场集中度高，宁德时代龙头地位维持。10 月磷酸铁锂市场前五家装机量合计占据 91.8%的市场份额，市场集中度较高，其中宁德时代（含时代上汽）和比亚迪装机量分别占 41.2%和 38.4%的市场份额。三元市场主要集中于宁德时代、中航锂电、多氟多、孚能科技、比亚迪等企业，前五大厂商装机量占据 80.5%的市场份额，其中宁德时代（含时代上汽）装机量市占率 61.8%，具有领先优势，中航锂电、多氟多、孚能科技、比亚迪

的装机量市占率分别为 8.2%、3.7%、3.7%、3.1%。

投资建议：电动化全面提速，2021Q4 电池涨价我们预期强烈，盈利拐点将至，2022 年隔膜、铜箔、石墨化偏紧，继续强推锂电中游全球龙头和价格弹性大的锂资源龙头，强推宁德时代、亿纬锂能、容百科技、恩捷股份、科达利、德方纳米、天赐材料、璞泰来、新宙邦、中伟股份、天奈科技、华友钴业、比亚迪、赣锋锂业（关注）、天齐锂业（关注）等和零部件宏发股份、汇川技术、三花智控等，重点推荐星源材质、诺德股份，关注中科电气、贝特瑞、嘉元科技、融捷股份、天华超净、永兴材料、欣旺达等。

风险提示：销量不及预期、政策不及预期、竞争加剧。

关键词：新能源 涨价

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_30068

