



7月装机电量点评：装机量 同比大增环比维稳 铁锂份 额稳定



投资要点

7月新能源车产量 22.23 万辆，同环比+132%/-3%，符合市场预期：根据 GGII 数据，2021 年 7 月新能源车产量 22.23 万辆，同比增长 132%，环比下降 3%。其中乘用车产量 21.36 万辆，同比增长 151%，环比下降 2%，其中纯电乘用车产量提升至 16.98 万辆，同比增长 150%，环比下降 5%；客车产量 2070 辆，同比下降 63%，环比下降 53%；专用车产量 6661 辆，同比增长 32%，环比增长 4%。21 年 1-7 月电动车累计产量达 125.2 万辆，同比上升 180%，维持高速增长；乘用车累计生产 120.4 万辆，同比+202%；客车累计生产 1.91 万辆，同比下降 6%；专用车累计生产 2.9 万辆，同比增长 4%。

7 月装机电量为 9.73gwh，同比增长 95%，环比下降 11%。2021 年 1-7 月累计装机电量为 56.12gwh，累计同比增长 150%。1) 7 月三元装机电量 5.80gwh，同比上升 82%，环比下降 9%，装机量占比 60%；三元 2021 年 1-7 月累计装机电量为 33.87gwh，同比增长 118%，装机量累计占比 60%。2) 7 月铁锂装机电量为 3.90gwh，同比上升 139%，环比下滑 14%，装机量占比 40%，份额稳定；2021 年 1-7 月磷酸铁锂累计装机电量 21.28gwh，同比增长 242%，装机量累计占比 38%。

各车型平均带电量来看，7 月平均带电量环比下降。7 月纯电动乘用车单车带电量 46.72kwh，环比有所下降，2021 年 1-7 月平均带电量为 46.32kwh/辆。7 月纯电动客车平均单车带电量 189.3kwh/辆，环比下降

15%，2021年1-7月平均带电量为213.7kwh/辆。7月纯电专用车平均单车带电量上升至80.06kwh/辆，环比增长8.5%，2021年1-7月平均带电量为74.60kwh/辆。

从电池厂商看，宁德时代7月装机电量4.74gwh（含时代上汽），同比提升101%，环比下滑11%，单月装机量市占率为48.7%，保持首位。比亚迪位列装机量第二，7月装机1.77gwh，同环比+179%/+1.4%，装机量占比18.2%。第三名为中航锂电，7月装机0.79gwh，同比大增381%，环比上升7.6%，装机量占比为8.1%。

市场集中度高，宁德时代龙头地位维持。7月磷酸铁锂市场前五家装机量合计占据94.9%的市场份额，市场集中度较高，其中比亚迪和宁德时代（含时代上汽）装机量分别占40.8%和36.9%的市场份额，比亚迪在磷酸铁锂份额大幅提升主要受益于其主力车型向刀片电池切换。三元市场主要集中于宁德时代、LG化学、孚能科技、瑞浦能源和比亚迪，前五大厂商的装机量占据66%的市场份额，其中宁德时代（含时代上汽）装机量市占率56.9%，具有领先优势，LG化学、孚能科技、瑞浦能源和比亚迪的装机量市占率分别为4.7%、3.4%、3.3%、2.9%。

投资建议：产业链来看，8月排产我们预计环增5%+，2H环比增30-40%，2022年龙头计划出货量翻番增长，继续全面看好，强烈推荐锂电中游全球龙头和锂资源龙头，强推宁德时代、亿纬锂能、容百科技、恩捷股份、科达利、天赐材料、璞泰来、新宙邦、中伟股份、天奈科技、华

友钴业、赣锋锂业（关注）、天齐锂业（关注）、德方纳米等和零部件宏发股份、汇川技术、三花智控等，重点推荐比亚迪、星源材质、欣旺达、国轩高科，关注中科电气、贝特瑞、嘉元科技、诺德股份、融捷股份、天华超净、永兴材料、孚能科技等。

风险提示：政策及销量不及预期，竞争加剧，价格竞争超预期、投资增速下滑。

关键词：新能源

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_34474

