



新能源汽车行业 2023 年周报

第二期：全球市场高景气 中国 电池企业表现强势



本报告导读：

2022 年中国新能源汽车销量为 688.7 万辆，全球超 1000 万辆，预计 2023 年中国销量 880 万辆，全球 1400 万辆，仍将保持较快增长。

摘要：

投资建议：我们认为当前时间点来看新能源汽车行业最悲观时刻已经过去，此前市场担心的销量、排产、政策的不确定性都已经得到充分反应；随着特斯拉降价对消费的刺激，产业链有望迎来预期修复阶段。

整体来看 23 年重点把握几条行业主线：1) 盈利复苏的电池环节，推荐宁德时代、亿纬锂能、国轩高科、比亚迪等，受益标的：珠海冠宇、鹏辉能源、欣旺达。2) 竞争格局较好或是行业能够实现率先出清的环节，推荐隔膜环节的恩捷股份、星源材质；电解液环节的新宙邦，受益标的：科达利。3) 新技术层面重点推荐钠离子电池环节，推荐振华新材、鼎胜新材、蔚蓝锂芯，受益标的：元力股份、维科技术等；4) 估值较为便宜的祥鑫科技等。

22 年新能源汽车依旧高景气，磷酸铁锂电池占比进一步提升。中国新能源汽车销量达 688.7 万辆，同比增长 93.4%，市场占有率达到 25.6%，高于上年 12.1 个百分点。全年我国动力电池累计装车量达到 294.6GWh，同比增长 90.7%，磷酸铁锂电池占比 62.4%。全球范围看，欧洲市场 12 月销量快速增长，出现复苏迹象，美国全年销量有望超百万辆，渗透率达

6.9%，已成为全球市场重要的增长点。我们预计 2023 年中国新能源汽车销量达 880 万辆，全球 1400 万辆。

全球动力电池市场中国企业表现强势，宁德时代地位稳固。2022 年 1-11 月全球动力电池累计装机达到 446.0GWh，同比增长 74.7%。宁德时代居榜首，占比 37.1%，其中 11 月单月占比达 40.9%。中国动力企业上升势头明显，排名前十的动力电池企业中国企业超过一半。

国内市场，2022 年我国动力电池累计装车量 294.6GWh,同比增长 90.7%，宁德时代累计装机量 142.0GWh，市占率达 48.2%，比亚迪占比 23.5%紧随其后，延续了较为稳定的竞争格局。

上游资源品价格继续回落，电池价格保持稳定。根据鑫椏资讯统计数据显示，2023 年 1 月 9 日-1 月 13 日锂电产业链整体价格基本保持平稳，其中变化较为明显主要来自于上游金属价格的变动：1) 碳酸锂和氢氧化锂上周价格均下滑 1 万元/吨，下滑幅度在 3%左右；2) 磷酸铁锂上周价格下滑 8000 元/吨，下降幅度约 5%；3) 六氟磷酸锂上周价格下滑 4000 元/吨，下滑幅度 2%，此外主要溶剂 EMC、DMC、EC 上周价格下滑 3-7%；

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_51306

