

产业链迎来开门红，景气度迈上新台阶

——新能源汽车数据月报（2021年1月）



行业评级 **看好** 中性 看淡 (维持)

国家/地区 中国
行业 新能源汽车产业链行业
报告发布日期 2021年03月22日

行业表现



资料来源：WIND、东方证券研究所

证券分析师 卢日鑫
021-63325888*6118
lurixin@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860515100003

证券分析师 李梦强
limengqiang@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860517100003

证券分析师 顾高臣
021-63325888*6119
gugaochen@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860520080004

核心观点

- 1月我国新能源汽车产销量迎来开门红，总产量19.4万辆，同比增长351%，总销量17.9万辆，同比增长286%，连续7个月刷新月度销量历史记录。其中新能源乘用车产销量分别为18.6万辆和17.2万辆，同比增长380%和312%；新能源商用车产销量分别为0.81万辆和0.72万辆。根据乘联会数据，新能源乘用车销量16.5万辆，其中纯电动乘用车销量13.9万辆，占比84%，插混乘用车维持低份额。高低级别车份额两端增长，A00级别车份额提升至43%，A级车缩减至22%，B&C级车份额稳步增长。自主品牌新能源汽车依旧强势，1月共计销量10.87万辆，占比达66%。上汽通用五菱再度成为销量冠军，比亚迪和特斯拉分列第二和第三。宏光miniEV成为单车销量第一，model 3第2，汉EV快速起量，排名第三。
- 1月动力电池总装机量8.66GWh，同比增加274%，环比下降33%。三元材料电池装机量5.40GWh，占比62.3%，磷酸铁锂电池装机量3.25GWh，占比37.6%，占比稍有下降。装机企业数量较上月减少13家，较去年同期减少6家，动力电池市场格局逐渐明晰。动力电池装机企业排行中，宁德时代以4.62GWh装机和53%的市占率维持第一，中航锂电稳坐Top 3交椅，蜂巢能源和瑞浦能源实现弯道超车，维持装机量前10成绩。
- 1月材料企业排产维持高位，部分环节主动做库存，保障今年三四季度稳定供应。正极材料产量6.1万吨，同比增211.8%，环比增7.8%。其中三元材料产量2.36万吨，占总产量38.4%；磷酸铁锂产量2.06万吨，占总产量33.7%。负极材料产量4.72万吨，同比增长166.5%，环比增长8.5%。电解液产量2.86万吨，同比增加136.1%，环比下降1.3%；六氟磷酸锂产量0.36万吨，同比增加247.1%，环比增加6.8%。隔膜产量4.1万吨，同比增加203.8%，环比增加1%。
- 1月充电桩总量增加3.5万台，全国累计171.6万台，同比增加38%，环比增加2%，维持高增长态势。其中，公共充电桩增加0.36万台，累计全国81.1万台，私人充电桩增加3.1万台，累计全国90.5万台，随车配建私桩比例达70.8%。1月全国充电总电量约8.28亿kWh，环比增加0.5%，同比增加44.6%，其中TOP10地区合计充电电流约5.35亿kWh，占比64.6%。运营公共充电桩超万台企业共10家，合计运营74.4万台，占总公共充电桩91.7%。

投资建议与投资标的

- 1月份产业链数据为全年奠定了景气度新高度，在各项政策激励下，下游电车消费需求彻底打开，高增速的需求持续向上游传导，材料环节迎来量价齐升的阶段，以往不断被压缩的加工利润得到了极大的释放，我们预计2021年产业链的特征是放量和盈利，继续看好新能源汽车产业链，重点推荐603799 宁德时代(300750, 买入)、华友钴业(603799, 买入)、天赐材料(002709, 买入)、容百科技(688005, 买入)、格林美(002340, 买入)、恩捷股份(002812, 增持)、中科电气(300035, 买入)。

风险提示

- 补贴退坡，新能源汽车销售不及预期；上游原材料价格波动风险。

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

目 录

1. 新能源汽车月度数据	5
1.1 一月新能源汽车产销量开门红	5
1.2 一月新能源乘用车销量 16.5 万辆，A00 份额突起	6
1.3 车企类型：1 月自主品牌占主导	9
1.4 车企&车型排行：前十车企稳定，增速均过百	11
2. 动力电池月度装机数据	11
2.1 一月动力电池装机量 8.66GWh，同比增加 274%	11
2.2 动力电池市场格局：集中度维持高位	13
3. 锂电材料月度数据	14
3.1 正极材料	14
3.2 负极材料	16
3.3 电解液和六氟磷酸锂	16
3.4 隔膜	17
4. 充换电基础设施月度数据	18
4.1 公共充电基础设施数据	18
4.2 公共换电基础设施数据	21
5. 风险提示	21

图表目录

图 1: 2019-2021 年新能源汽车月度产量 (单位: 万辆)	5
图 2: 2018-2021 年新能源汽车月度销量 (单位: 万辆)	5
图 3: 2019-2021 年新能源乘用车月度产量 (单位: 万辆)	5
图 4: 2019-2021 年新能源乘用车月度销量 (单位: 万辆)	5
图 5: 2019-2021 年新能源商用车月度产量 (单位: 万辆)	6
图 6: 2018-2021 年新能源商用车月度销量 (单位: 万辆)	6
图 7: 2019 年 1 月至 2021 年 1 月新能源乘用车销量 (单位: 万辆)	7
图 8: 2019 年 1 月至 2021 年 1 月纯电和插电混动份额	7
图 9: 纯电动乘用车月度销量 (单位: 万辆)	7
图 10: 插电混动乘用车月度销量 (单位: 万辆)	7
图 11: 2019 年至今纯电动乘用车月度销量份额	8
图 12: 2019 年至今插电混动乘用车月度销量份额	8
图 13: 2020 年至今不同车企类型乘用车销量份额	9
图 14: 2020 年至今自主车企乘用车销量 (单位: 万辆)	9
图 15: 2020 年至今自主车企乘用车按车型销量份额	9
图 16: 2020 年至今主流合资车企乘用车销量 (单位: 万辆)	10
图 17: 2020 年至今主流合资车企乘用车按车型销量份额	10
图 18: 2020 年至今外资车企乘用车销量 (单位: 万辆)	10
图 19: 2020 年至今外资车企乘用车按车型销量份额	10
图 20: 2020 年至今新势力车企乘用车销量 (单位: 万辆)	10
图 21: 2020 年至今新势力车企乘用车按车型销量份额	10
图 22: 1 月销量 TOP10 车企排名 (单位: 万辆)	11
图 23: 1 月销量 TOP10 车型排名 (单位: 万辆)	11
图 24: 2019 年至今月度总装机量 (单位: Gwh)	12
图 25: 2019 年至今按动力类型电池月度装机量份额	12
图 26: 2020 年至今乘用车月度装机量 (单位: Gwh)	12
图 27: 2020 年至今乘用车按车型月度装机份额	12
图 28: 2020 年至今客车月度装机量 (单位: Gwh)	12
图 29: 2020 年至今客车按车型月度装机份额	12
图 30: 2020 年至今专用车月度装机量 (单位: Gwh)	13
图 31: 2020 年至今专用车按车型月度装机份额	13
图 32: 2019 年至今动力电池装机企业数量	14
图 33: 2019 年至今 TOP10 电池企业月度装机份额	14

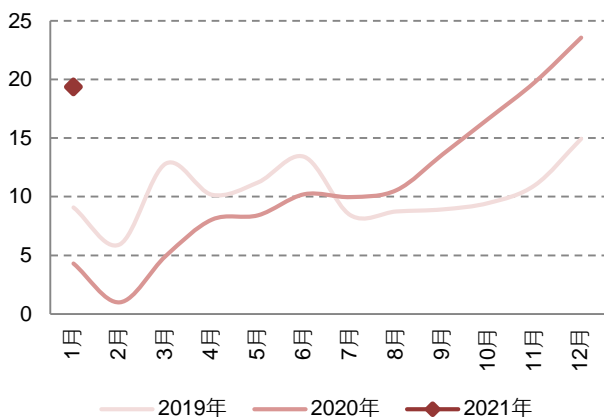
图 34: 1 月动力电池装机量 TOP10 企业 (单位: GWh)	14
图 35: 2019 年至今动力电池正极材料产量月度数据 (单位: 万吨)	15
图 36: 2019 年至今动力电池正极材料月度份额占比	15
图 37: 2019 年至今三元材料月度产量 (单位: 万吨)	15
图 38: 2019 年至今磷酸铁锂月度产量 (单位: 万吨)	15
图 39: 2019 年至今钴酸锂月度产量 (单位: 万吨)	16
图 40: 2019 年至今锰酸锂月度产量 (单位: 万吨)	16
图 41: 2019 年至今动力电池负极材料产量月度数据 (单位: 万吨)	16
图 42: 2019 年至今动力电池电解液产量月度数据 (单位: 万吨)	17
图 43: 2019 年至今六氟磷酸锂产量月度数据 (单位: 万吨)	17
图 44: 2019 年至今隔膜产量月度数据 (单位: 万吨)	18
图 45: 2019 年至今累计充电桩总量月度数据 (单位: 万台)	18
图 46: 2019 年至今公共充电桩类别月度数据	19
图 47: 2019 年至今私桩月度累计数量 (万台)	19
图 48: 2019 年至今新增公共充电桩数量 (单位: 万台)	19
图 49: 2019 年至今新增私人充电桩数量 (单位: 万台)	19
图 50: 1 月公共充电桩数量 TOP10 省份和地区 (单位: 万台)	20
图 51: 1 月充电量 TOP10 省份和地区 (单位: 亿度)	20
图 52: 1 月公共充电桩运营数量 TOP10 企业 (单位: 万台)	21
图 53: 1 月换电站 TOP10 省份和地区 (单位: 座)	21
图 54: 1 月换电站企业运营数量 (单位: 座)	21
表 1: 中汽协 2021 年 1 月新能源汽车产销量数据 (单位: 万辆)	6
表 2: 乘联会 2021 年 1 月新能源乘用车销量数据 (单位: 万辆)	8
表 3: 1 月动力电池产业数据统计 (单位: GWh)	13

1. 新能源汽车月度数据

1.1 一月新能源汽车产销量开门红

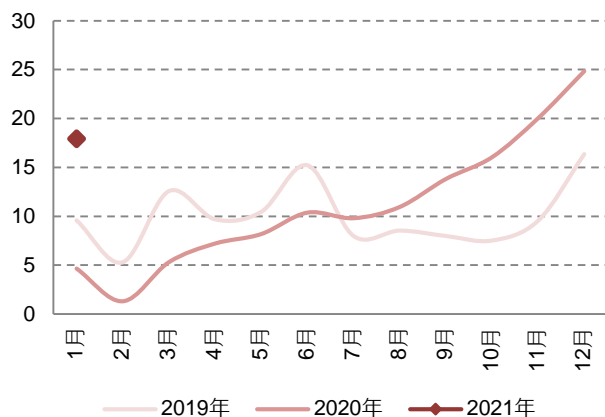
根据中汽协统计数据显示，中国新能源汽车 2021 年 1 月总产量 19.4 万辆，同比增长 351%，总销量 17.9 万辆，同比增长 286%，连续 7 个月刷新历史记录。1 月份纯电动汽车产量 16.6 万辆，同比上升 458%，销量 15 万辆，同比上升 348%；插电混动汽车产量 2.81 万辆，同比上升 114%，销量 2.82 万辆，同比上升 121%。受春节假期的影响，1 月份市场需求相对疲软，库存消化较慢。在整体的产品结构方面，新能源乘用车领域依旧维持高增，1 月份产量 18.6 万辆，同比增长 380%，销量 17.2 万辆，同比增长 312%；新能源商用车 1 月份产量 0.81 万辆，销量 0.72 万辆，规模不断缩水。

图 1：2019-2021 年新能源汽车月度产量（单位：万辆）



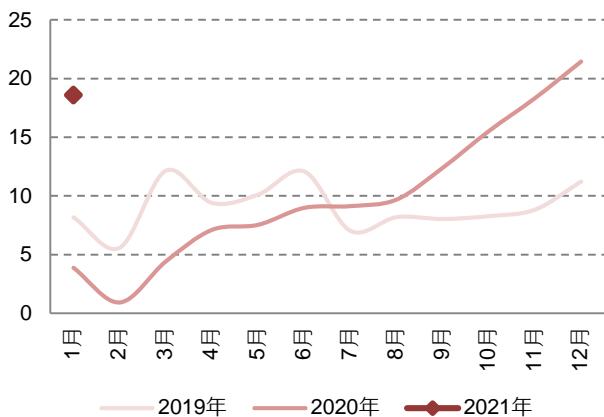
数据来源：中汽协，wind，东方证券研究所

图 2：2018-2021 年新能源汽车月度销量（单位：万辆）



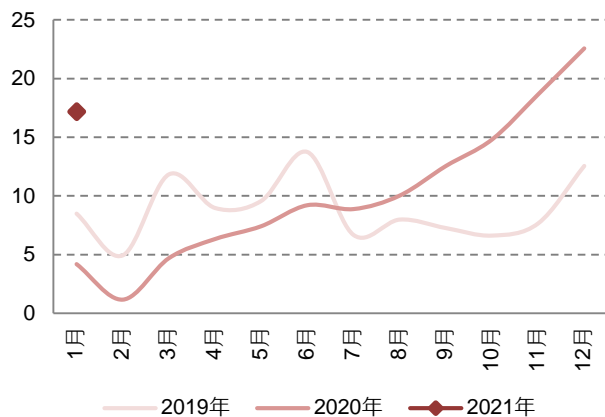
数据来源：中汽协，wind，东方证券研究所

图 3：2019-2021 年新能源乘用车月度产量（单位：万辆）



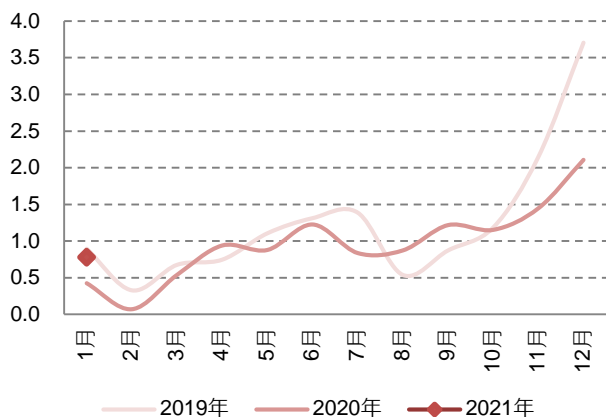
数据来源：中汽协，wind，东方证券研究所

图 4：2019-2021 年新能源乘用车月度销量（单位：万辆）



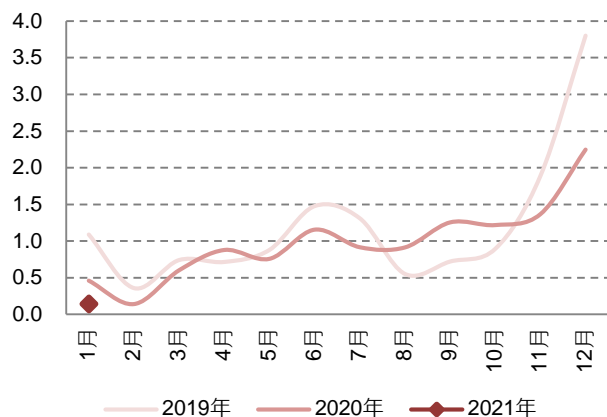
数据来源：中汽协，wind，东方证券研究所

图 5：2019-2021 年新能源商用车月度产量（单位：万辆）



数据来源：中汽协，wind，东方证券研究所

图 6：2018-2021 年新能源商用车月度销量（单位：万辆）



数据来源：中汽协，wind，东方证券研究所

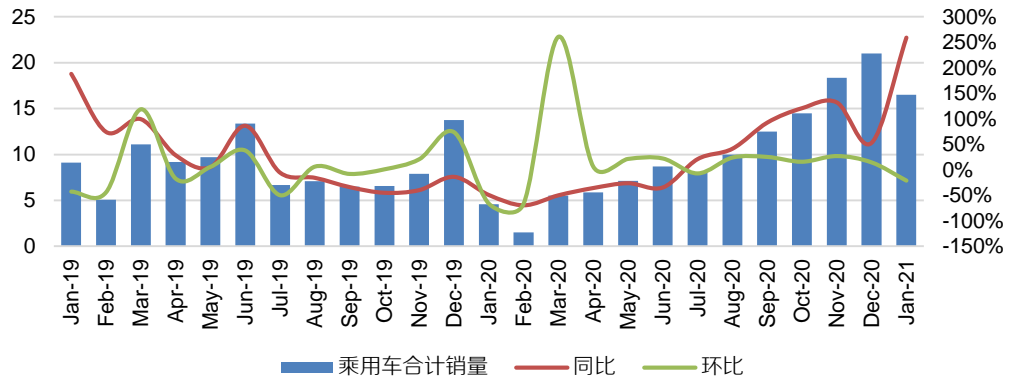
表 1：中汽协 2021 年 1 月新能源汽车产销量数据（单位：万辆）

车型类别	动力类别	2021 年 1 月	环比增长	同比增长	2021 年累计	同比累计增长
新能源乘用车产量	纯电动	15.80	-13.54%	511.57%	15.80	511.57%
	插电混动	2.79	-11.97%	115.58%	2.79	115.58%
	合计	18.58	-13.31%	379.49%	18.58	379.49%
新能源商用车产量	纯电动	0.76	-62.67%	95.94%	0.76	95.94%
	插电混动	0.01	-60.23%	-34.27%	0.01	-34.27%
	合计	0.78	-62.96%	83.42%	0.78	83.42%
新能源乘用车销量	纯电动	14.34	-23.99%	390.06%	14.34	390.06%
	插电混动	2.83	-23.37%	127.00%	2.83	127.00%
	合计	17.18	-23.89%	311.39%	17.18	311.39%
新能源商用车销量	纯电动	0.72	-67.28%	71.32%	0.72	71.32%
	插电混动	0.02	-51.05%	-37.79%	0.02	-37.79%
	合计	0.73	-67.10%	60.15%	0.74	60.15%

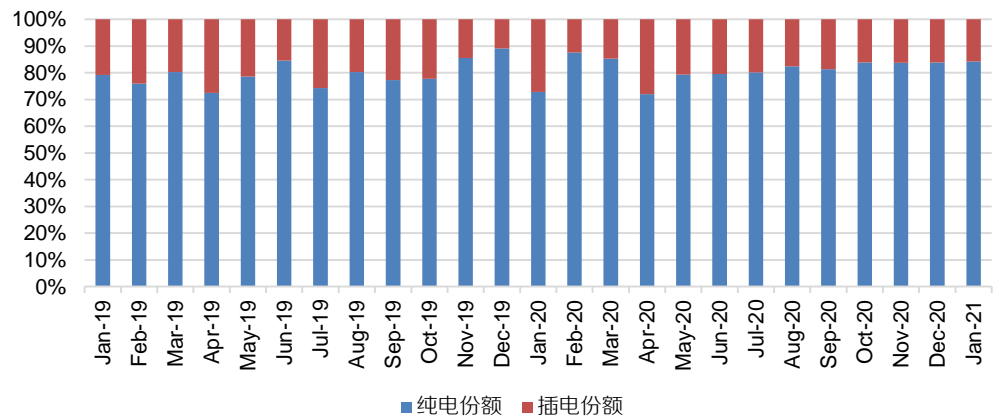
数据来源：中汽协，wind，东方证券研究所

1.2 一月新能源乘用车销量 16.5 万辆，A00 份额突起

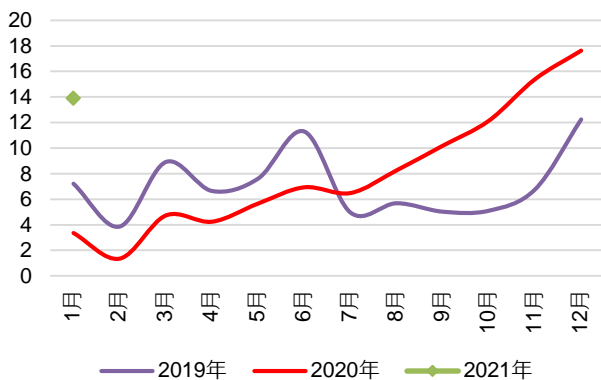
乘联会数据，2021 年 1 月新能源乘用车销量 16.5 万辆，纯电动占比 84%，份额与上月持平，高低级别车份额两端增长，A00 级别车逆势环比增加 4.6%。纯电 A00 级市场 1 月份总销量达 5.96 万辆，同比增长 860%，份额提升到 43%。纯电 A0 级 1 月销量 1.36 万辆，同比增长 270%，占比 10%。纯电 A 级 1 月份销量 3.06 万辆，同比增加 64.5%，占比 22%。纯电 B\C 级全面爆发，延续了 2020 年整体大增的局面，1 月份共计销 3.52 万辆，同比增长 608%，占比 25%，首次超 A 级车型。插电乘用车销量 2.61 万辆，同比增加 109%，份额依旧集中在 A、B 级车型，但 C 级车型份额不断提升，本月环比增长 8.2%，C 级车型市场主要被理想 ONE 系列占据，1 月销量 5379 辆。

图 7：2019 年 1 月至 2021 年 1 月新能源乘用车销量（单位：万辆）


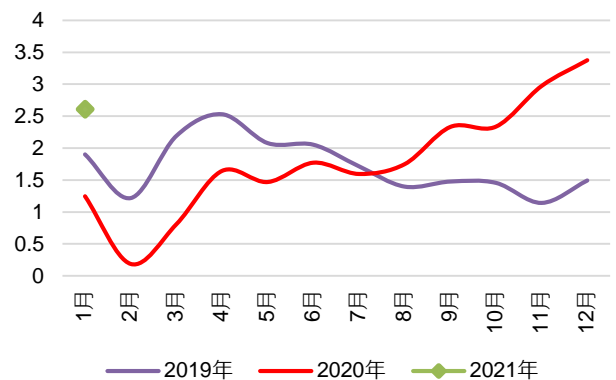
数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 8：2019 年 1 月至 2021 年 1 月纯电和插电混动份额


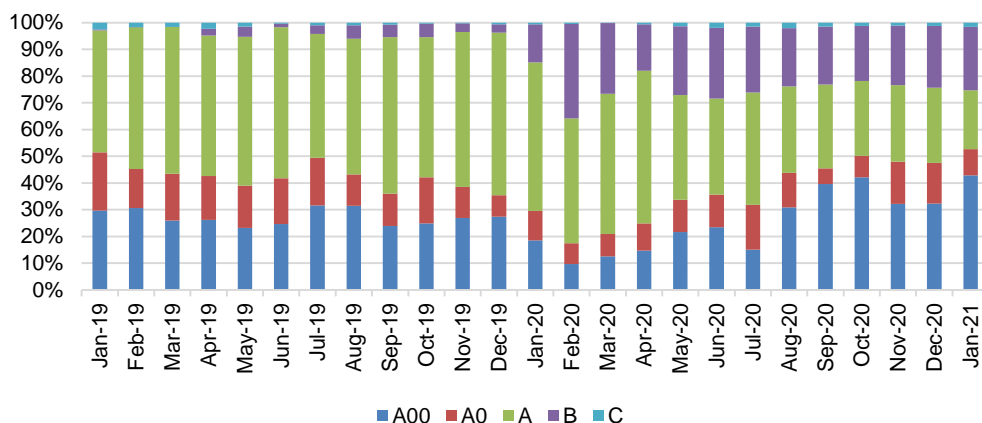
数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 9：纯电动乘用车月度销量（单位：万辆）


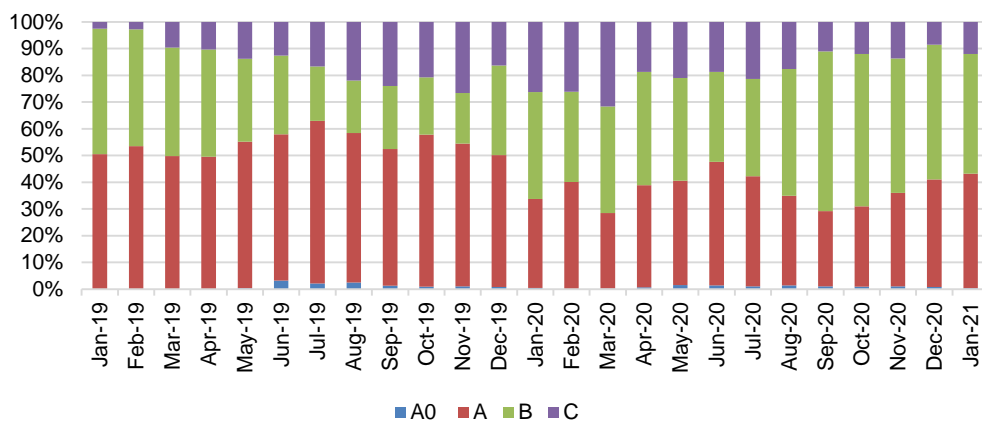
数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 10：插电混动乘用车月度销量（单位：万辆）


数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 11：2019 年至今纯电动乘用车月度销量份额


数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 12：2019 年至今插电混动乘用车月度销量份额


数据来源：乘联会，东方证券研究所

表 2：乘联会 2021 年 1 月新能源乘用车销量数据（单位：万辆）

乘联会当月数据		1 月销量	占比	环比增长	同比增长	2021 年累计	同比累计增长
纯电动	A00	5.96	36.06%	4.55%	860.56%	5.96	860.56%
	A0	1.36	8.26%	-49.09%	270.44%	1.36	270.44%
	A	3.06	18.55%	-38.25%	64.51%	3.06	64.51%
	B	3.30	20.01%	-18.70%	592.79%	3.30	592.79%
	C	0.22	1.31%	-1.69%	978.00%	0.22	978.00%
纯电动合计		13.90	84.19%	-21.10%	315.35%	13.90	315.35%
插电混动	A0	0.01	0.06%	-66.08%	97.96%	0.01	97.96%
	A	1.12	6.77%	-17.57%	168.83%	1.12	168.83%

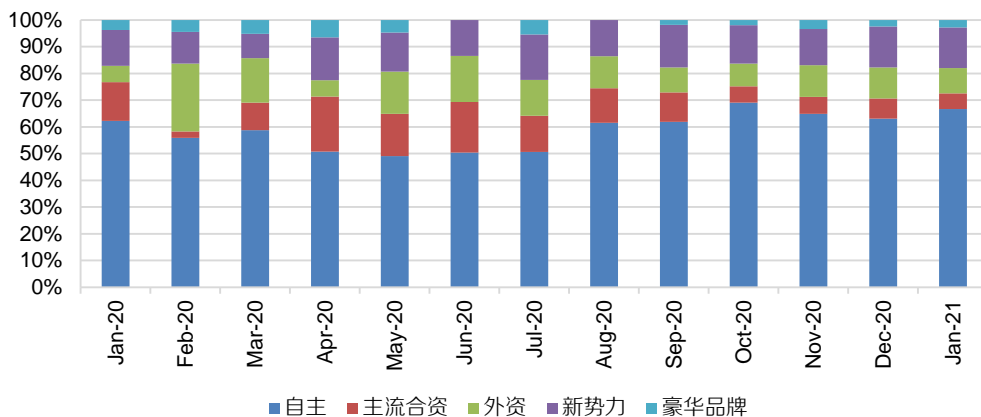
	B	1.17	7.08%	-31.28%	134.26%	1.17	134.26%
	C	0.31	1.90%	8.22%	-4.60%	0.31	-4.60%
插电合计		2.61	15.81%	-22.68%	109.12%	2.61	109.12%

数据来源：乘联会，东方证券研究所

1.3 车企类型：1 月自主品牌占主导

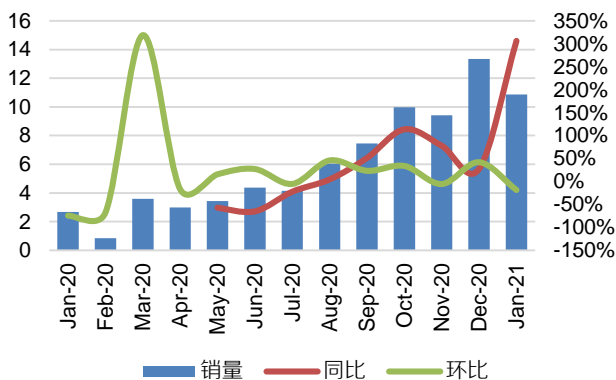
中国新能源汽车市场主要由自主车企、合资车企、新势力、与外资构成，2020 年以前自主车企占新能源车市场 80% 的份额，特斯拉进入后冲击了自主车企市场，份额持续下降，最低份额降至 50%。2021 年 1 月自主新能源乘用车销量 10.87 万辆，占比达 66%，提升明显。新势力车企 1 月销量达 2.49 万辆，占比 15%。外资车企 1 月整体销量 1.53 万辆，占 9% 市场份额，主要是特斯拉。合资车企表现则相对疲软，销量 0.97 万辆，同比增加 56%，市场份额持续减少至 6%。

图 13：2020 年至今不同车企类型乘用车销量份额



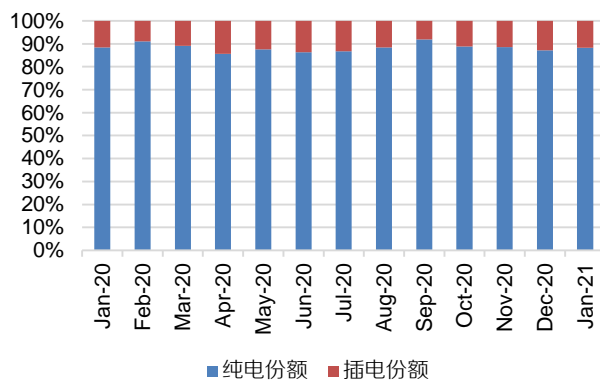
数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 14：2020 年至今自主车企乘用车销量（单位：万辆）

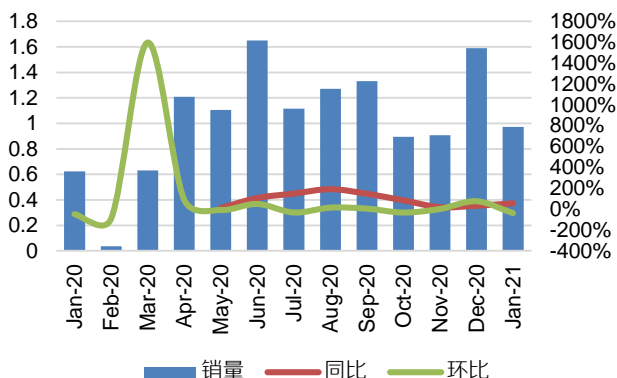


数据来源：乘联会，东方证券研究所

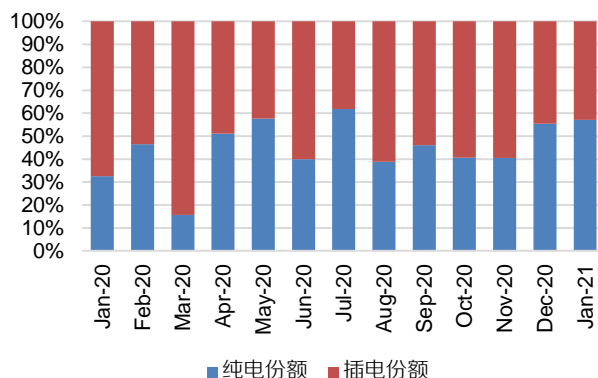
图 15：2020 年至今自主车企乘用车按车型销量份额



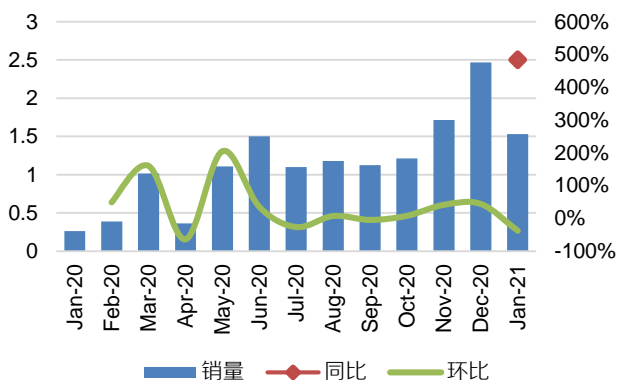
数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 16：2020 年至今主流合资车企乘用车销量（单位：万辆）


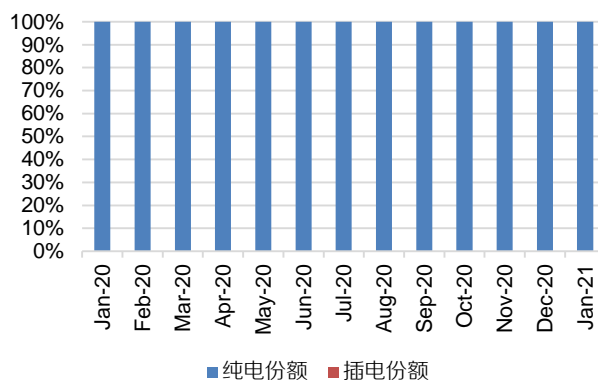
数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 17：2020 年至今主流合资车企乘用车按车型销量份额


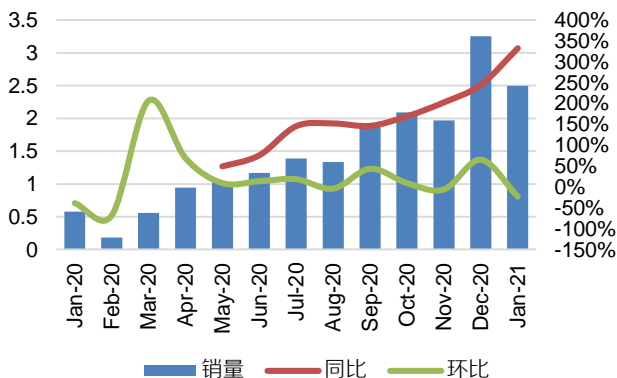
数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 18：2020 年至今外资车企乘用车销量（单位：万辆）


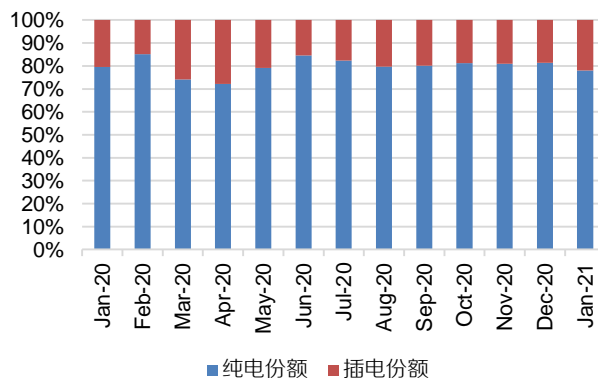
数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 19：2020 年至今外资车企乘用车按车型销量份额


数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 20：2020 年至今新势力车企乘用车销量（单位：万辆）


数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 21：2020 年至今新势力车企乘用车按车型销量份额


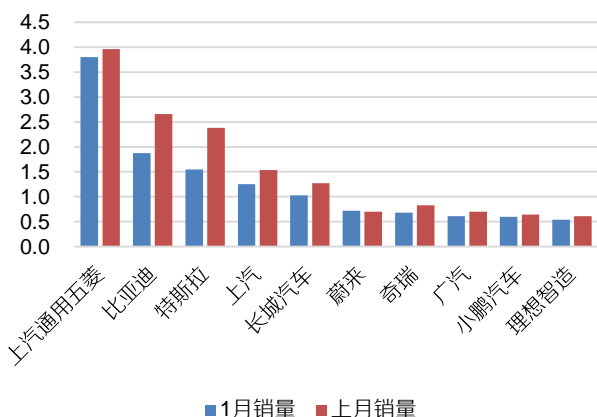
数据来源：乘联会，东方证券研究所

1.4 车企&车型排行：前十车企稳定，增速均过百

1月新能源乘用车市场前五车企占比 58%，市场集中度进一步提升。销量冠军上汽通用五菱销量 3.80 万辆，环比下降 4%；次位比亚迪销量 1.88 万辆，环比下降 29%；第三名特斯拉销量 1.55 万辆，环比下降 35%。其中，前五名与上月保持一致，包括四个自主车企，即上通五菱、比亚迪、上汽乘用车和长城汽车。在自主车企领导的格局下，新势力车企同时表现突出，连续两月三家新势力车企进入前十，并保持高同比增长。

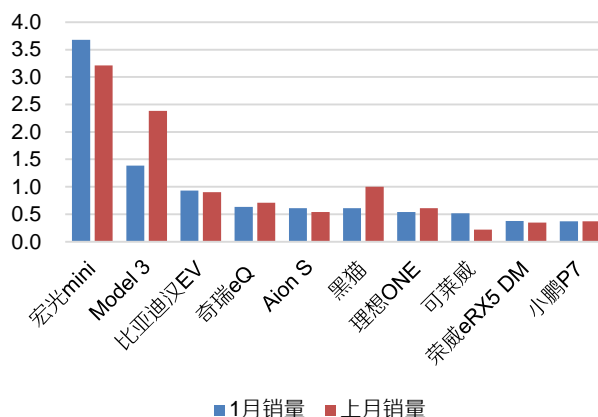
新能源高销量车型主要集中在两端级别，2020 年热门车型 1 月销量依旧强势。首位五菱宏光 MINI 销量 3.68 万辆，环比增长 14.5%；次位 Model 3 销量 1.38 万辆，环比下降 42%；第三名比亚迪汉 EV 销量 0.93 万辆，环比增加 3%。2021 年新能源以高销量起步，环比走势好于预期，20 年推出的及 21 年预计推出新款同时拉动了私人消费需求，目标定位主要集中在家庭第二辆和代步车。

图 22：1 月销量 TOP10 车企排名（单位：万辆）



数据来源：乘联会，东方证券研究所

图 23：1 月销量 TOP10 车型排名（单位：万辆）



数据来源：乘联会，东方证券研究所

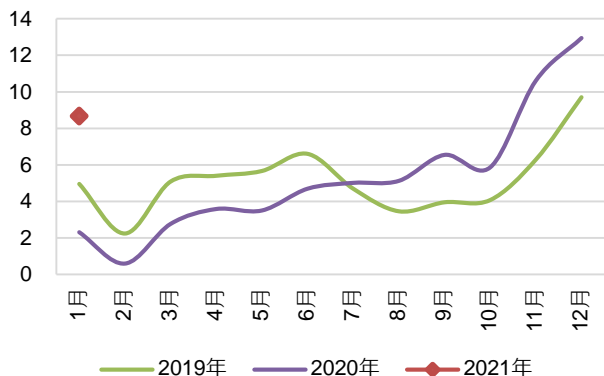
2. 动力电池月度装机数据

2.1 一月动力电池装机量 8.66GWh，同比增加 274%

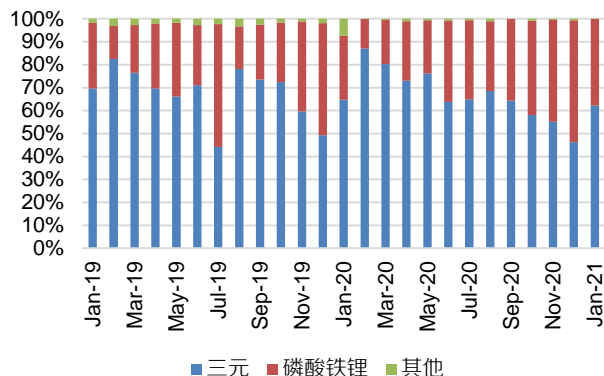
根据电池联盟数据统计，1 月动力电池总装机量 8.66GWh，同比增加 274%，环比下降 33%。

分材料类别看，三元电池装机量 5.40GWh，占比 62.3%，磷酸铁锂电池装机量 3.25GWh，占比 37.6%，其他动力电池装机量 0.01GWh，占比约为 1%。

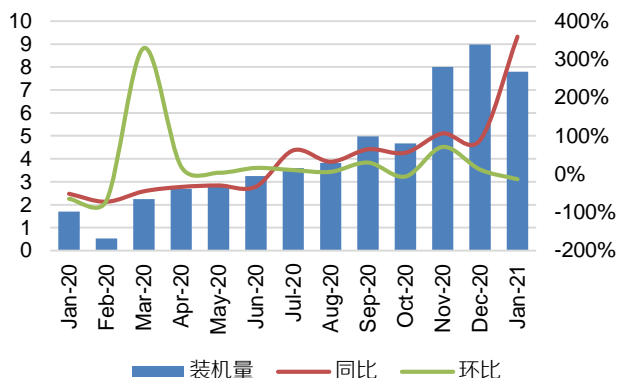
分车型类别来看，乘用车动力电池装机量 7.80GWh，同比增长 359%，环比下降 13%，占总装机量 90%，其中纯电动乘用车装机量 7.28GWh，插电混动乘用车装机量 0.58GWh；客车动力电池装机量 0.5GWh，同比增长 11%，环比下降 84%，占总装机量 5.8%，其中纯电装客车机量 0.49GWh，插电混动和燃料电池客车合计装机 0.01GWh；专用车动力电池装机量 0.36GWh，同比增长 94%，环比下降 59%，占总装机量 4.2%，其中纯电动专用车装机量 0.357GWh，插电混动和燃料电池专用车合计装机量 0.003GWh。

图 24：2019 年至今月度总装机量（单位：Gwh）


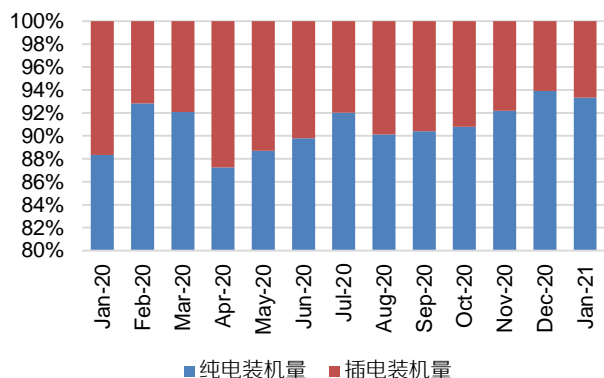
数据来源：电池联盟，东方证券研究所

图 25：2019 年至今按动力类型电池月度装机量份额


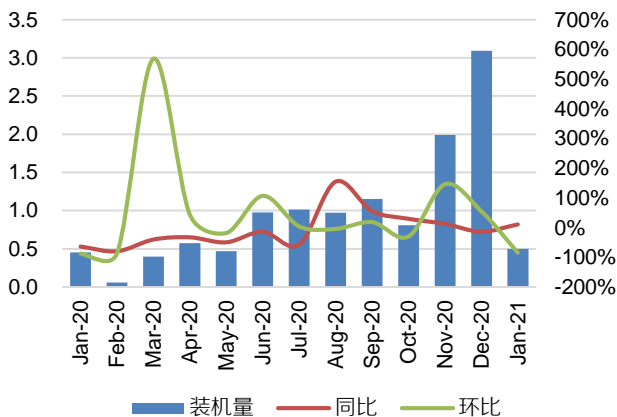
数据来源：电池联盟，东方证券研究所

图 26：2020 年至今乘用车月度装机量（单位：Gwh）


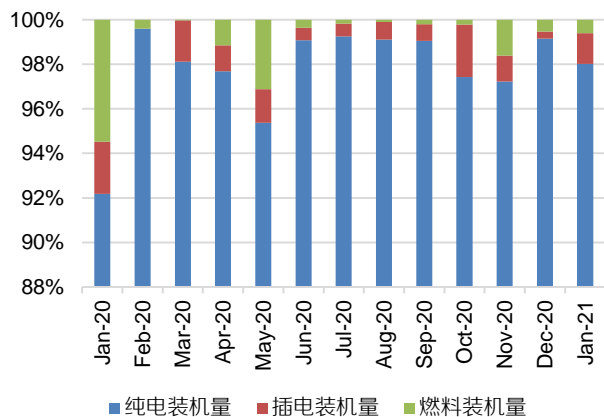
数据来源：电池联盟，东方证券研究所

图 27：2020 年至今乘用车按车型月度装机份额


数据来源：电池联盟，东方证券研究所

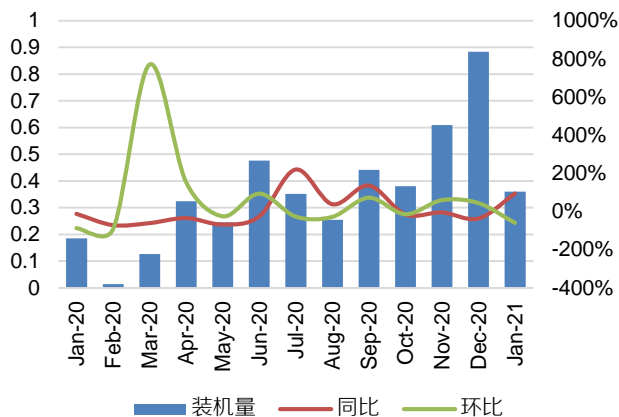
图 28：2020 年至今客车月度装机量（单位：Gwh）


数据来源：电池联盟，东方证券研究所

图 29：2020 年至今客车按车型月度装机份额


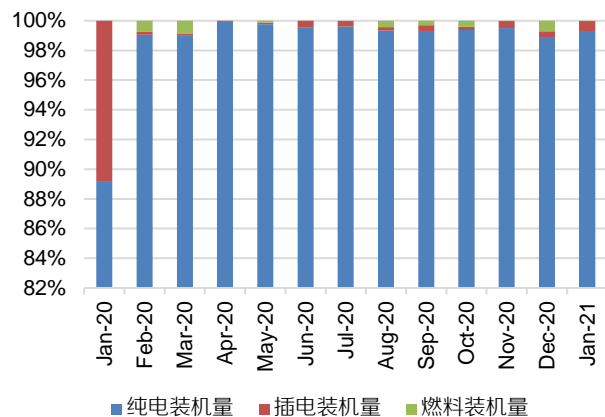
数据来源：电池联盟，东方证券研究所

图 30：2020 年至今专用车月度装机量（单位：Gwh）



数据来源：电池联盟，东方证券研究所

图 31：2020 年至今专用车按车型月度装机份额



数据来源：电池联盟，东方证券研究所

表 3：1 月动力电池产业数据统计（单位：GWh）

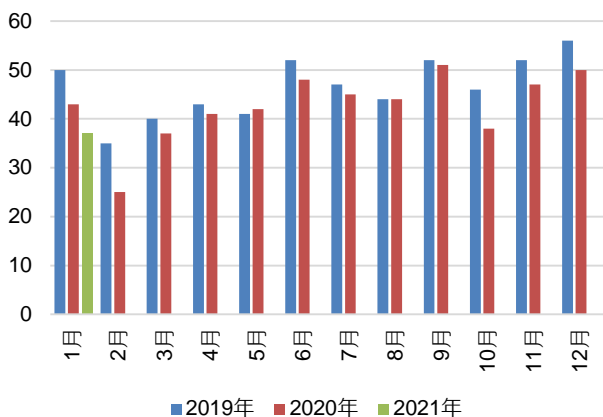
动力电池产业数据统计	车型	动力类型	1月装机量	环比增长	同比增长	2021 年累计	同比累计增长
分车型装机量	乘用车	纯电	7.28	-13.61%	385.49%	7.28	385.49%
		插电	0.52	-4.99%	162.37%	0.52	162.37%
	客车	纯电	0.49	-84.05%	17.88%	0.49	17.88%
		插电	0.01	-29.59%	-34.66%	0.01	-34.66%
		燃料电池	0.00	-82.04%	-87.82%	0.00	-87.82%
	专用车	纯电	0.36	-59.08%	116.25%	0.36	116.25%
插电		0.00	-23.53%	-87.00%	0.00	-87.00%	
燃料电池		0.00	-98.44%		0.00		
分材料装机量	三元		5.40	-9.82%	259.91%	5.40	259.91%
	磷酸铁锂		3.25	-52.76%	403.93%	3.25	403.93%
	其他		0.01	-88.90%	-94.86%	0.01	-94.86%

数据来源：电池联盟，东方证券研究所

2.2 动力电池市场格局：集中度维持高位

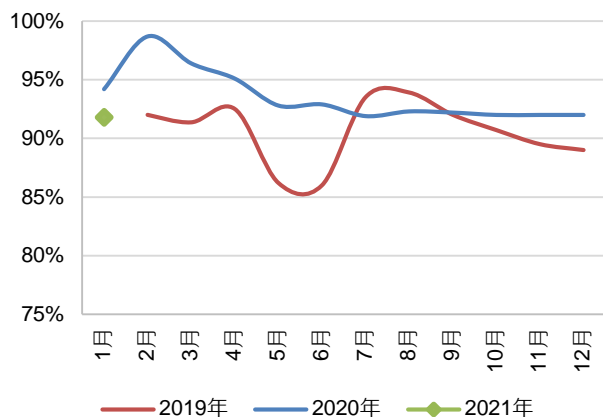
2021 年 1 月动力电池装机企业数量 37 家，较 2020 年 12 月份减少 13 家，较 2020 年 1 月减少 6 家，动力电池市场格局逐渐明晰。2020 年受疫情的影响，加快了动力电池市场格局的分化，一些生产力不足，研发能力较弱的企业逐步被淘汰，具有研发生产能力的企业突出，头部效应比较明显。1 月 Top 10 动力电池企业动力电池装车量为 7.95GWh，占总装机量 91.8%，靠近头部企业装机份额持续高增。

图 32：2019 年至今动力电池装机企业数量



数据来源：电池联盟，东方证券研究所

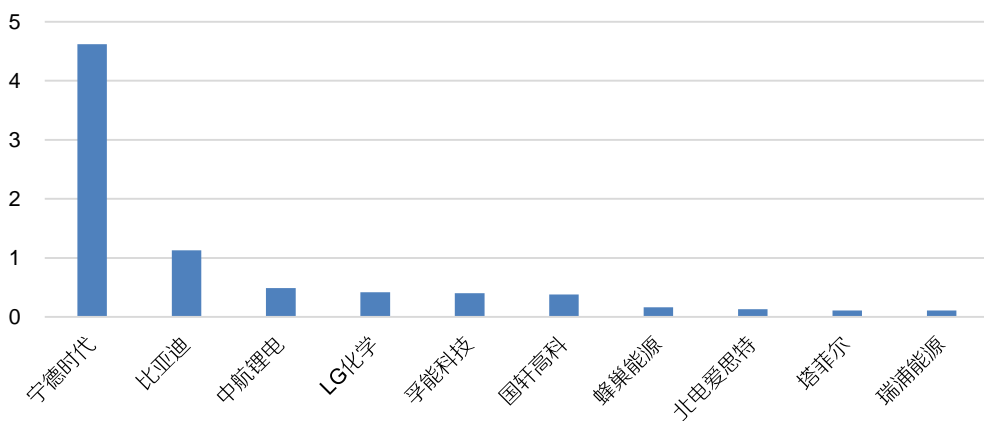
图 33：2019 年至今 TOP10 电池企业月度装机份额



数据来源：电池联盟，东方证券研究所

1 月动力电池装机企业排行中航锂电稳居 Top 3 交椅，装机量稳步提升，蜂巢能源和瑞浦能源实现弯道超车，维持装机量前 10 成绩。其中前三名，宁德时代 1 月装机量 4.62Gwh，环比下降 32%，同比增加 246%，占比 53.3%；比亚迪 1 月装机量 1.13Gwh，环比下降 44%，同比增加 350%，占比 13.1%；中航锂电 1 月装机量 0.49Gwh，环比下降 38%，同比增加 949%，占比 5.7%。

图 34：1 月动力电池装机量 TOP10 企业（单位：GWh）

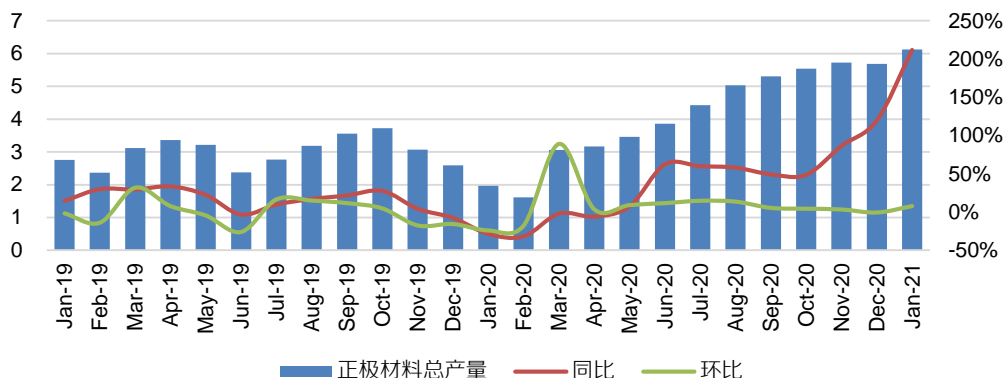


数据来源：乘联会，东方证券研究所

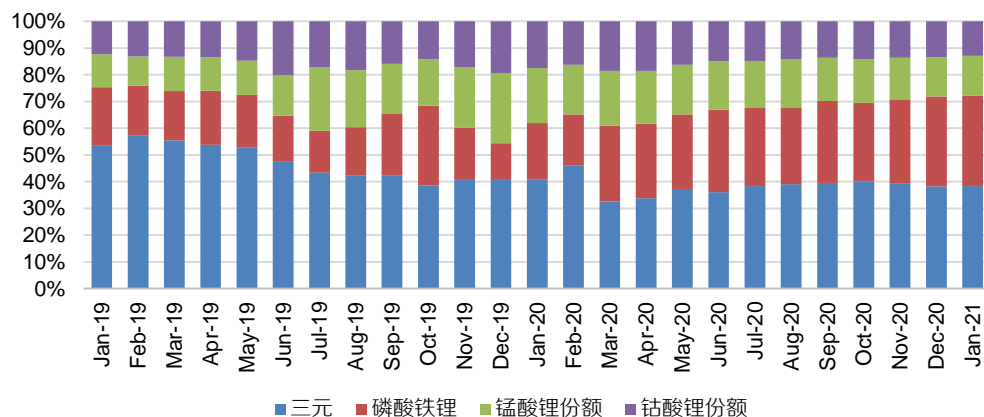
3. 锂电材料月度数据

3.1 正极材料

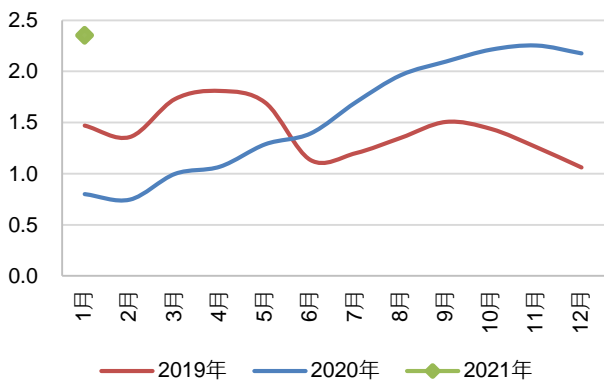
统计数据显示，2021 年 1 月正极材料产量 6.1 万吨，同比增加 211.8%，环比增加 7.8%，维持了全年高速增长趋势。其中，三元材料产量 2.36 万吨，占总产量 38.4%；磷酸铁锂产量 2.06 万吨，占总产量 33.7%；钴酸锂产量 0.79 万吨，占总产量 12.9%；锰酸锂产量 0.92 万吨，占总产量 15.0%。1 月正极材料维持高产量，奠定全年高速发展基础。

图 35：2019 年至今动力电池正极材料产量月度数据（单位：万吨）


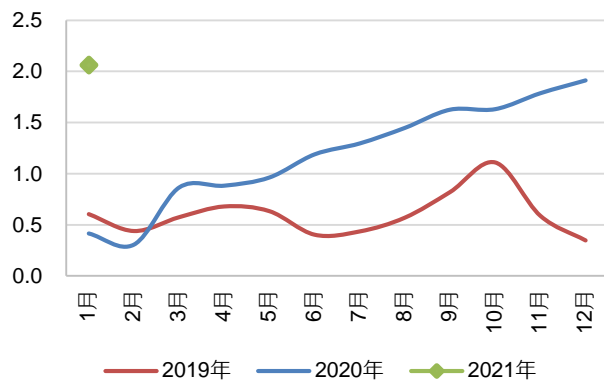
数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 36：2019 年至今动力电池正极材料月度份额占比


数据来源：同花顺，东方证券研究所

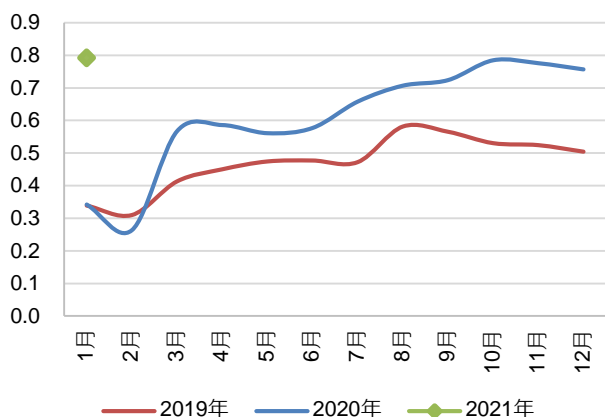
图 37：2019 年至今三元材料月度产量（单位：万吨）


数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 38：2019 年至今磷酸铁锂月度产量（单位：万吨）


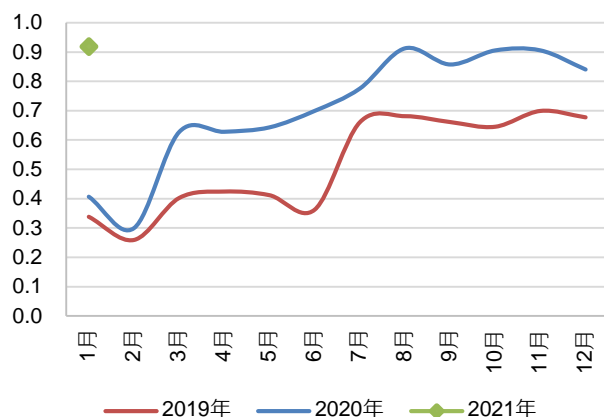
数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 39: 2019 年至今钴酸锂月度产量 (单位: 万吨)



数据来源: 同花顺, 东方证券研究所

图 40: 2019 年至今锰酸锂月度产量 (单位: 万吨)

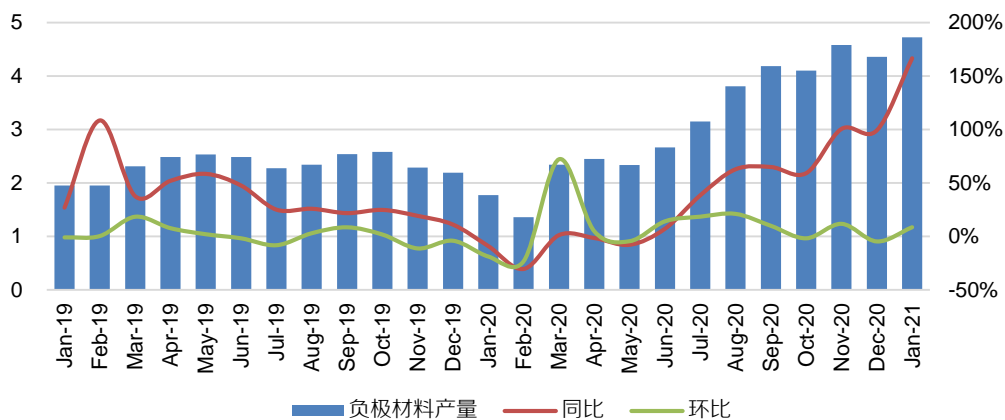


数据来源: 同花顺, 东方证券研究所

3.2 负极材料

2021 年 1 月负极材料产量 4.72 万吨, 同比增长 166.5%, 环比增长 8.5%, 维持在较高产量。

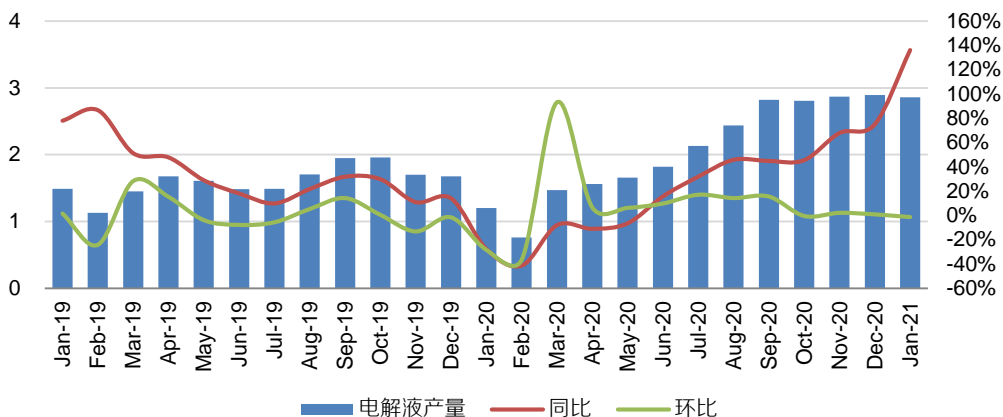
图 41: 2019 年至今动力电池负极材料产量月度数据 (单位: 万吨)



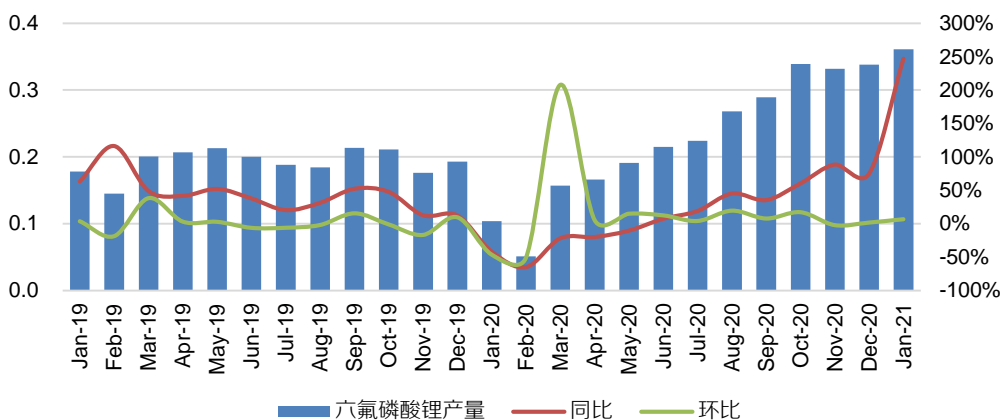
数据来源: 同花顺, 东方证券研究所

3.3 电解液和六氟磷酸锂

2021 年 1 月电解液产量 2.86 万吨, 同比增加 136.1%, 环比下降 1.3%。电解质六氟磷酸锂 1 月产量 0.36 万吨, 同比增加 247.1%, 环比增加 6.8%。得益于疫情的稳定, 以及价格持续上行, 六氟磷酸锂产量较去年同期有大幅提升。

图 42：2019 年至今动力电池电解液产量月度数据（单位：万吨）


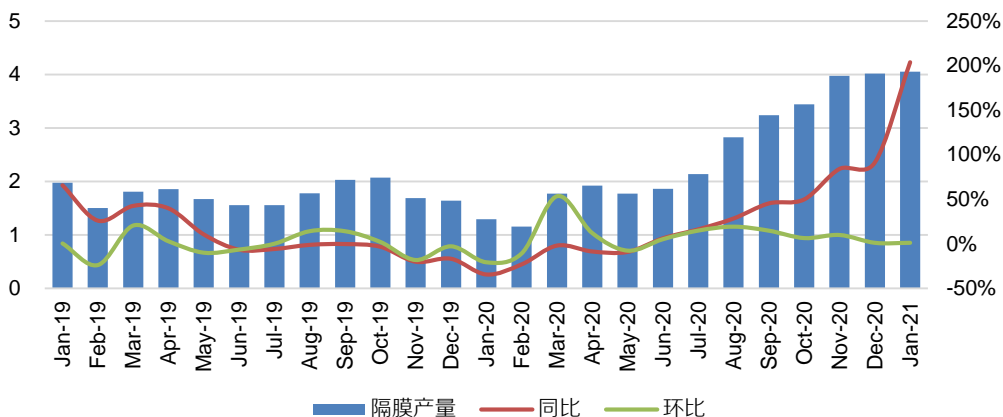
数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 43：2019 年至今六氟磷酸锂产量月度数据（单位：万吨）


数据来源：同花顺，东方证券研究所

3.4 隔膜

2021 年 1 月隔膜产量 4.1 万吨，同比增加 203.8%，环比增加 1%。在 2020 年放量增长后，隔膜产量趋于平稳向上。

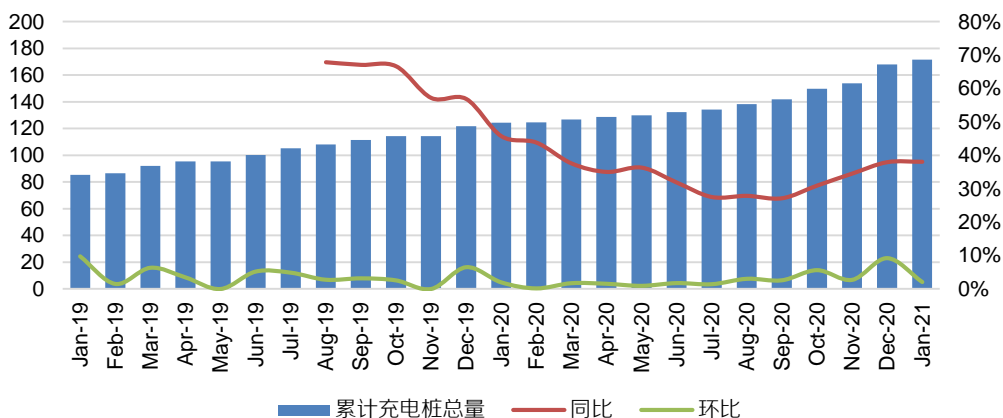
图 44：2019 年至今隔膜产量月度数据（单位：万吨）


数据来源：同花顺，东方证券研究所

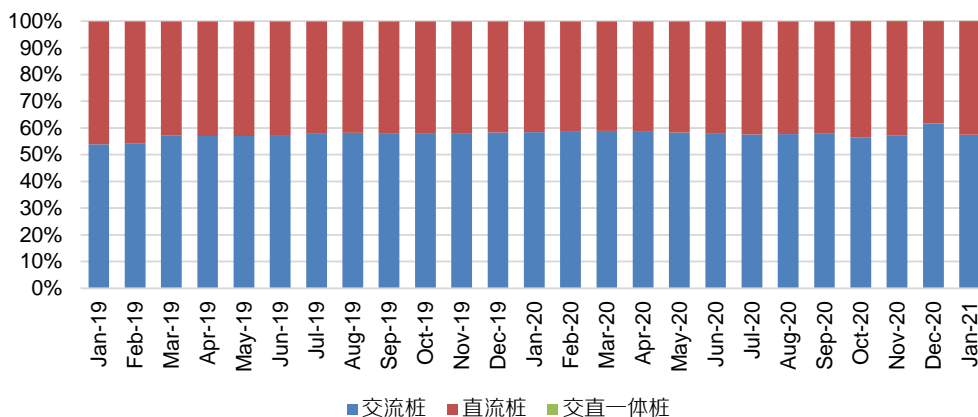
4. 充换电基础设施月度数据

4.1 公共充电基础设施数据

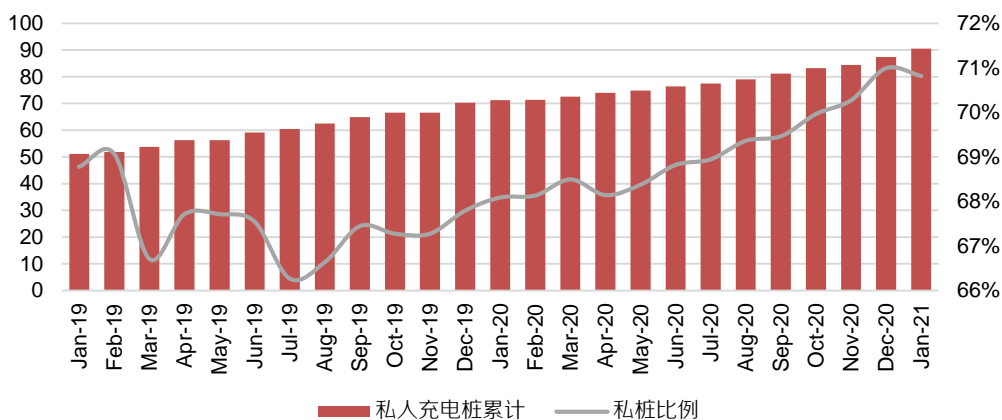
根据充电联盟统计数据显示，2020 年 1 月充电桩总量增加 3.5 万台，全国累计 171.6 万台，同比增加 38%，环比增加 2%，维持高增长态势。其中，公共充电桩增加 0.36 万台，累计全国 81.1 万台，公共交流充电桩累计 46.6 万台，公共直流充电桩累计 34.4 万台，公共交直流一体充电桩 481 台。受到将共享私桩从公共充电桩中移除的影响，2021 年 1 月新增公共充电桩数量偏低。私人充电桩 1 月增加 3.1 万台，累计全国 90.5 万台，车企随车配建充电桩率不断渗透，私桩比例达 70.8%。

图 45：2019 年至今累计充电桩总量月度数据（单位：万台）


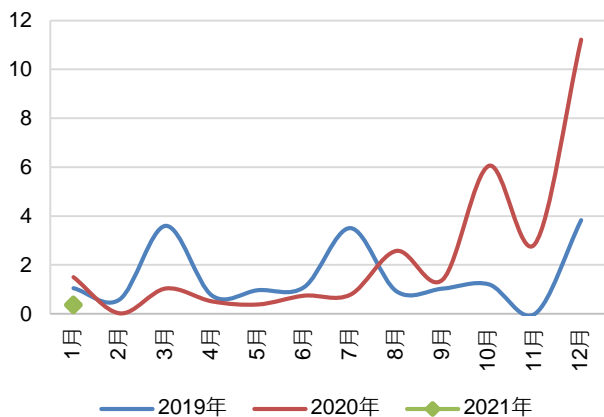
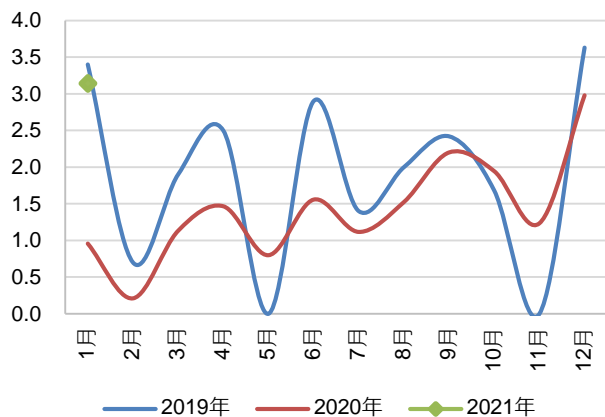
数据来源：充电联盟，东方证券研究所

图 46：2019 年至今公共充电桩类别月度数据


数据来源：充电联盟，东方证券研究所

图 47：2019 年至今私桩月度累计数量（万台）


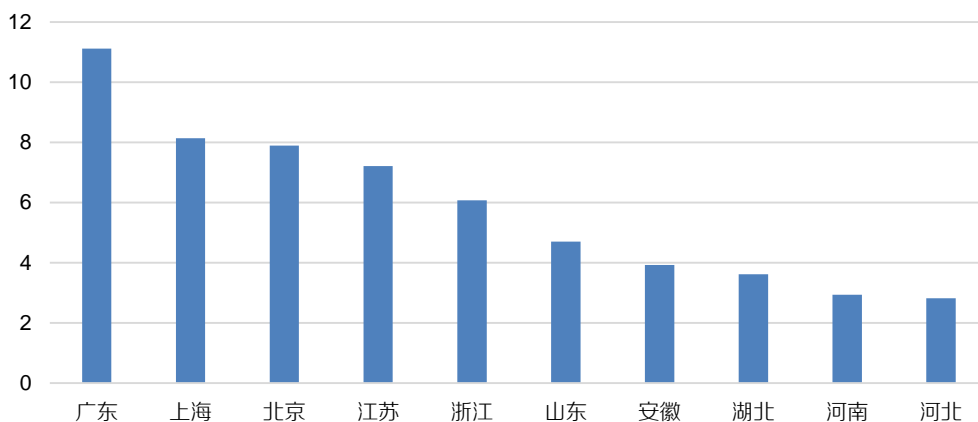
数据来源：充电联盟，东方证券研究所

图 48：2019 年至今新增公共充电桩数量（单位：万台）

图 49：2019 年至今新增私人充电桩数量（单位：万台）


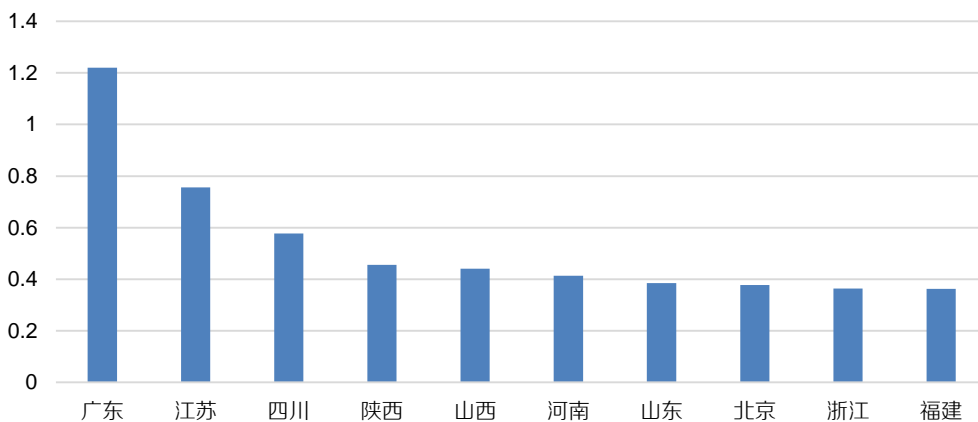
数据来源：充电联盟，东方证券研究所

数据来源：充电联盟，东方证券研究所

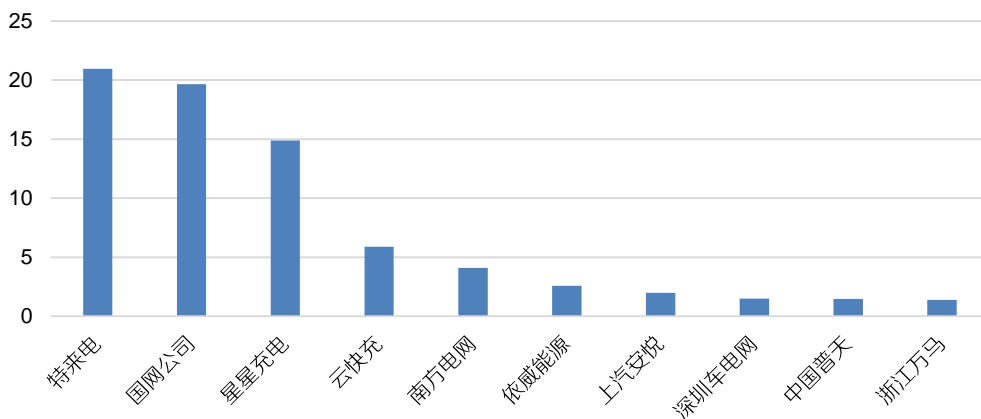
公共充电基础设施建设和充电电量较为集中。2020年1月全国充电总电量约8.28亿kWh，环比增加0.5%，同比增加44.6%，其中TOP10地区合计充电电量约5.35亿kWh，占比64.6%。公共充电桩累计量Top10地区合计建设58.45万台公共充电桩，占比72.1%，充电基建不断集中。**2021年1月运营公共充电桩超万台企业共10家，合计运营74.4万台，占总公共充电桩91.7%。**其中，特来电运营20.9万台、星星充电运营14.9万台、国家电网运营19.6万台、云快充运营5.9万台、南方电网运营4.1万台、依威能源运营2.6万台、上汽安悦运营2万台、深圳车电网运营1.5万台、中国普天运营1.5万台、浙江万马运营1.4万台。

图 50：1月公共充电桩数量 TOP10 省份和地区（单位：万台）


数据来源：充电联盟，东方证券研究所

图 51：1月充电量 TOP10 省份和地区（单位：亿度）


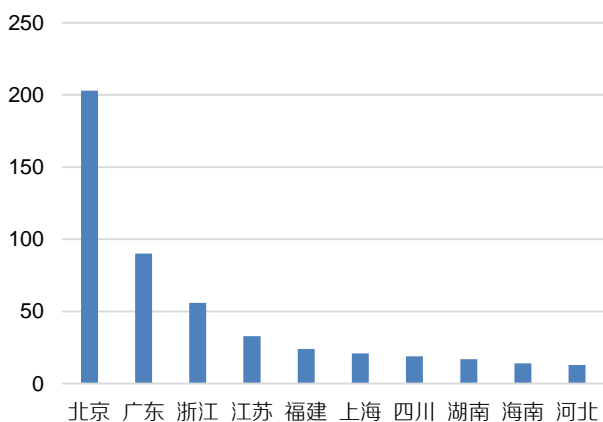
数据来源：充电联盟，东方证券研究所

图 52：1 月公共充电桩运营数量 TOP10 企业（单位：万台）


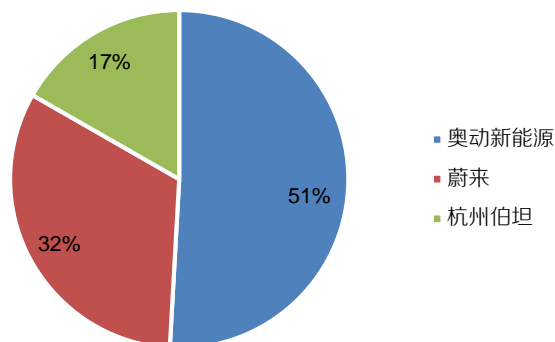
数据来源：充电联盟，东方证券研究所

4.2 公共换电基础设施数据

2021 年 1 月，全国累计换电站 562 座，相比上月增加 7 座。全国超五十座的地区有北京，广东和浙江，分别累计换电站 203 座、90 座和 56 座，合计占全国换电站总数 62%。目前市场上存在的主要换电运营车企只有三家，奥动新能源、蔚来汽车和杭州伯坦，分别占有换电市场份额的 50.9%，32.4%和 16.7%。

图 53：1 月换电站 TOP10 省份和地区（单位：座）


数据来源：充电联盟，东方证券研究所

图 54：1 月换电站企业运营数量（单位：座）


数据来源：充电联盟，东方证券研究所

5. 风险提示

补贴退坡，新能源汽车销售不及预期。从长期看新能源车补贴呈现下滑趋势，行业也将由补贴主导逐步转向自由竞争，如果补贴退坡过快或超出预期，将影响产业链发展。锂电池产业链最终取决于下游新能源车销售，如果销量不及预期将影响整条产业链相关企业需求。虽然新能源汽车具有环保、

补贴等诸多优势，但与传统燃油车比在续航里程、充电便利性上仍有不足，未来仍有销售不及预期的风险。

上游原材料价格波动风险。以钴为代表的金属原材料供应端具有不确定性，受各种因素影响，材料价格可能出现剧烈波动风险。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn