



同，宁德时代盘中刷新股价高点，市值突破1.5万亿人民币，距离A股市值排名第二的工商银行仅一步之遥。

另一方面，“蔚小理”10月份新车交付数据先后出炉，小鹏10138台，理想7649台，蔚来3667台。

在疫情与芯片短缺的双重影响下，大部分新能源整车企业的新车生产及销售开始承压。然而，今年以来，造车新势力中的头部企业的交付量却接连走高，成为了市场中的一抹亮色。

回望今年上半年，国产新能源车（尤其是纯电动汽车）座次已经逐渐清晰，按交付量统计，上汽通用五菱、比亚迪、特斯拉、广汽埃安、长城汽车在占据前五。

造车新势力中的梯队已呈现为，梯队蔚来、小鹏、理想，第二梯队零跑汽车、威马汽车、合众汽车。其中第二梯队的三家车企均计划在2021 - 2022年之间实现上市。

然而火热的纯电动汽车及产业链也在疫情冲击下遇到了不小的挑战，如芯片供应不足和原材料价格上涨等，未来新能源车产业的景气度能否持续？哪些细分板块的投资机会尚待挖掘？我们一起来梳理一下。

## 1、产业链核心环节梳理

纯电动汽车不同于传统燃油车，没有复杂的动力系统和传动系统，发动机被电动机取代，燃油系统被动力电池取代，变速箱被固定减速比的减速箱或多两档的简单变速箱取代，没有排气管和前后传动轴，可以安装平整的电池和地板。

因此纯电动车的产业链结构较传统燃油车也更简单：上游主要由电池组、电机、电控这三大核心部件和其他零部件构成；中游整车与传统燃油车类似，分为乘用车、商用车和专用车三类，下游配套设施及市场运营主要分为两个部分，一是充、换电设施，二是电池回收。

图片来源：华鑫证券

动力电池被称为电动汽车的“心脏”，位居电动车的核心技术之首。

一般来说，电动车的成本主要由电池、驱动系统、车身和底座、配件及其他构成，其中仅电池就占据整车总成本的42%左右。

在这个领域，我国企业在全球范围内拥有独特的竞争力。今年二季度，宁德时代以29.9%的市场占有率位居全球动力电池市场首位，紧随其后的分别是LG、松下、比亚迪、三星SDI、SK创新。