

周报（5月第3周）——提升充换电设施服务保障能力，迎接电车消费高峰



东方证券
ORIENT SECURITIES

本周看点

- **美国拟加大电动车政策激励力度**
拜登参观密歇根州福特 Rouge 电动汽车中心时宣布了 1740 亿美元电动汽车扶持计划，并强调美国需要为“清洁汽车”提供购买补贴。
- **发改委发布关于公开征求对《关于进一步提升充换电基础设施服务保障能力的实施意见（征求意见稿）》意见的公告，明确表示居住社区管理单位和业主委员会不得阻挠用户建桩。**
- **宁德时代 13 天发放超 20 亿的设备订单**
自 5 月以来，宁德时代发放订单合计金额超 20 亿元。订单主要涉及锂电检测设备、高速激光制片机、自动化容量测试系统、自动化产线后端设备。
- **美的集团正式进入新能源汽车领域**
美的集团召开 2021 威灵汽车部件三大产品线投产暨产品发布会，电机驱动系统、热管理系统、辅助/自动驾驶系统三大产线正式进入投产，并发布了包含驱动电机在内的 5 大类产品。
- **广汽埃安公布弹匣电池的针刺试验视频**
应用弹匣电池技术的磷酸铁锂电池系统，针刺后单体电压降至 2.0V，最高温度为 51.1 摄氏度，无冒烟、起火和爆炸现象
- **宁德时代将于 7 月推出钠电池，用于替代部分锂离子电池需求**
- **杉杉股份：拟转让杉杉能源 51% 股权给 BASF，转让完成后持股比例 49%**
- **孚能科技：与吉利科技集团签订战略合作协议，共同建设动力电池产能**
- **华友钴业：拟 13.5 亿元现金收购巴莫科技 38.65% 股权**

锂电材料价格

- **钴产品：**电解钴（34.65 万元/吨，0%）；四氧化三钴（27.5 万元/吨，0%）；硫酸钴（7.15 万元/吨，-2.72%）。
- **锂镍产品：**金属锂（61.5 万元/吨，0%）；碳酸锂（8.9 万元/吨，0%），氢氧化锂（8.85 万元/吨，2.91%）；镍金属（12.64 万元/吨，-2.70%），硫酸镍（3.475 万元/吨，0%）。
- **中游电池材料：**三元正极（523 动力型 15.15 万元/吨，0%；622 单晶型 16.25 万元/吨，0%；811 单晶型 19.45 万元/吨，0%）；磷酸铁锂（5 万元/吨，0%）；负极（0%）；隔膜（0%）；电解液（铁锂：6.45 万元/吨，0%，三元圆柱 5.85 万元/吨，0%；六氟磷酸锂：26.5 万元/吨，0%）。

投资建议与投资标的

- 本周重点事件之一是发改委发布关于公开征求对《关于进一步提升充换电基础设施服务保障能力的实施意见（征求意见稿）》意见的公告。电动汽车作为推进碳中和工作的主要手段之一，电动车技术与配套服务设施的发展正在逐渐走向国家战略层面。随着电动汽车市场的发展，充电桩、换电站等配套设施也将与电动车相辅相成。当前我国充电桩设施仍无法满足未来电动汽车需求，电动汽车补能设备市场将迎来发展的高峰。

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。

行业评级

看好 中性 看淡 (维持)

国家/地区

中国

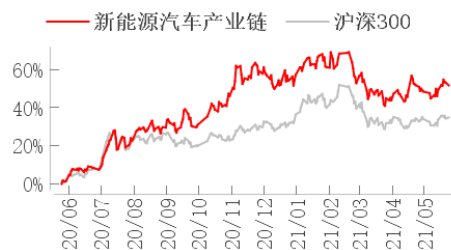
行业

新能源汽车产业链行业

报告发布日期

2021 年 05 月 24 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

找报告，上“数据理河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（18610100296）同步分享更新

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. 产业链新闻	4
1.1 产业链重要新闻及解读	4
1.1.1 美国拟加大电动汽车政策力度	4
1.1.2 发改委推进完善居住社区充电桩建设	4
1.1.3 宁德时代 13 天发放超 20 亿的设备订单	4
1.1.4 美的集团正式进入新能源汽车领域	4
1.1.5 广汽埃安发布弹匣电池针刺实验	4
1.1.6 宁德时代将于 7 月推出钠电池	5
1.2 产业链新闻一周汇总	5
1.3 本周新车上市	6
2. 重要公告梳理	7
2.1 彬彬股份（600884.SH）：转让正极业务控股权	7
2.2 孚能科技（688567.SH）：与吉利科技集团签订战略合作协议	7
2.2 华友钴业（603799.SH）：收购天津巴莫科技有限责任公司股权	7
2.5 其他公告	7
3. 动力电池相关产品价格跟踪	8
3.1 上游原材料价格	9
3.1.1 锂产品：氢氧化锂上涨 2.91%	9
3.1.2 钴产品：硫酸钴下降 2.72%	10
3.1.3 镍产品：镍金属上涨 2.70%	12
3.2 中游电池材料价格	13
3.2.1 正极材料：各类产品均与上周持平	13
3.2.2 负极材料：价格平稳	14
3.2.3 隔膜：价格平稳	15
3.2.4 电解液：价格平稳	16
4. 风险提示	17

图表目录

图 1: 思皓 E40X (左)、极狐阿尔法 S (中) 和 DS3 (右)	7
图 2: 价格: 金属锂 $\geq 99\%$ 工、电: 国产 (万元/吨)	9
图 3: 上海有色: 现货含税均价: 碳酸锂(Li ₂ CO ₃ 99%)	10
图 4: 上海有色: 现货含税均价: 氢氧化锂(LiOH 56.5%)	10
图 5: 上海有色: 现货均价(含税): 电解钴($\geq 99.8\%$) (万元/吨)	11
图 6: 硫酸钴(七水合硫酸钴)(Co $\geq 20\%$, 中国) (万元/吨)	11
图 7: 价格: 四氧化三钴(Co ₃ O ₄ : $\geq 72\%$, 电池级) (万元/吨)	12
图 8: 现货含税均价: 1#电解镍(Ni99.90): 上海有色 (万元/吨)	12
图 9: 现货含税均价: 硫酸镍(NiSO ₄ .6H ₂ O): 上海有色 (万元/吨)	13
图 10: 正极材料: 三元各类型材料价格走势 (万元/吨)	13
图 11: 正极材料: 磷酸铁锂价格 (万元/吨)	14
图 12: 负极材料: 人造石墨价格 (万元/吨)	14
图 13: 负极材料: 天然石墨价格 (万元/吨)	15
图 14: 不同参数基膜价格走势 (单位: 元/平方米)	15
图 15: 不同参数涂覆隔膜价格走势 (单位: 元/平方米)	16
图 16: 不同类型电解液价格 (万元/吨)	16
图 17: 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)	17
表 1: 本周上市公司公告汇总	7
表 2: 动力电池相关产品价格汇总表	8

1. 产业链新闻

1.1 产业链重要新闻及解读

1.1.1 美国拟加大电动汽车政策力度

5月19日，拜登参观密歇根州福特 Rouge 电动汽车中心，在亲自试驾了福特纯电动 F-150 皮卡的同时也宣传了 1740 亿美元电动汽车扶持计划，强调美国需要为“清洁汽车”提供购买补贴。美国此次全面布局新能源汽车将进一步促进行业在欧美国家的快速发展。（来源：盖世汽车网）

1.1.2 发改委推进完善居住社区充电桩建设

5月20日，发改委发布关于公开征求对《关于进一步提升充换电基础设施服务保障能力的实施意见（征求意见稿）》意见的公告。公告指出将完善居住社区充电桩建设推进机制。各地充电基础设施主管部门会同住房和城乡建设、人防、消防等部门建立协同机制，统筹推进居住社区充电桩建设与改造。具备安装条件的，居住社区管理单位和业主委员会不得阻挠用户建桩。对积极支持配合充电桩安装的居住社区管理单位可予以专项奖励。

电动汽车作为推进碳中和工作的主要手段之一，电动车技术与配套服务设施的发展正在逐渐走向国家战略层面。随着电动汽车市场的发展，充电桩、换电站等配套设施也将与电动车相辅相成。当前我国充电桩设施仍无法满足未来电动汽车需求，电动汽车补能设备市场将迎来发展的高峰。（来源：国家能源局）

1.1.3 宁德时代 13 天发放超 20 亿的设备订单

自5月以来，已有5家企业宣布拿下宁德时代设备订单，合计金额超20亿元。其中包括，今天国际收到订单金额4.41亿元，公司将为江苏时代提供自动化成容量测试系统；华自科技全资子公司精实机电收到订单金额约2.51亿元，公司将为公司提供锂电池生产设备；海目星激光收到订单金额6.73亿元，订单涉及高速激光制片机，以及顶盖预焊满焊一体机、转接片焊接机、电芯干燥线等其他动力电池激光及自动化设备。此外，星云股份、先惠技术也相继披露拿到宁德时代及其子公司采购订单，合同订单分别为1.27亿元、2.92亿元(不含税)。上述订单主要涉及锂电检测设备、高速激光制片机、自动化成容量测试系统、自动化产线后端设备等，印证了宁德时代全面推进产能落地的迫切性。（来源：盖世汽车）

1.1.4 美的集团正式进入新能源汽车领域

5月18日，美的集团在2021威灵汽车部件三大产品线投产暨产品发布会上宣布，该公司电机驱动系统、热管理系统、辅助/自动驾驶系统三大产线正式进入投产，并发布了包含驱动电机在内的5大类产品。美的集团进入电动汽车领域的方式与华为相似，强调“不造车”而是提供汽车零部件。美的机电的产品布局已经从家电核心部件扩展到了家电部件、汽车部件、工控、3C四大领域，旗下产品在节能、舒适性与安全性上具有优势。（来源：美的集团）

1.1.5 广汽埃安发布弹匣电池针刺实验

5月20日，广汽埃安公布弹匣电池的针刺试验视频。本次试验采用磷酸铁锂（普通电池）整包和磷酸铁锂（弹匣电池）整包进行对比测试。试验条件选择了国标最严苛的试验条件，在8mm最粗钢针直径和100%SOC电量的条件下，进行针刺试验。试验结果显示，磷酸铁锂（普通电池）整包在钢针刺入电芯触发热失控后，出现了电压下降、温度上升现象，最高温度为329.4℃，且出现冒烟现象，持续16分钟；而磷酸铁锂（弹匣电池）整包被刺后，最高温度仅为51.1℃，静止48小时后，单体电压降至0V，温度降为室温，且无冒烟、无起火和爆炸现象，电池包状态稳定。打开电池系统外壳，其内部结构完好。从结果来看，搭载弹匣电池系统安全技术的磷酸铁锂整包针刺相对普通整包，不冒烟且温度仅为51.1℃，是目前针刺热失控实验中表现最优的动力电池，刷新了磷酸铁锂电池的安全新高度。（来源：高工锂电）

1.1.6 宁德时代将于7月推出钠电池

5月21日，宁德时代董事长曾毓群在2020年度股东大会上表示，宁德时代将于2021年7月份左右发布钠离子电池。同时，曾毓群也表示，宁德时代的钠离子电池初期价格会高于锂电池，但从长期角度来看，钠电池的价格会低于锂电池。据资料显示，钠离子电池与目前普遍使用的锂电池工作原理类似，但优势突出。首先是原料储备丰富、易获取，因此成本更低；其次能量密度及性能更佳，工作寿命更长，充电速度更快。（来源：维科网）

1.2 产业链新闻一周汇总

- 1) 通用公司计划对位于密歇根州底特律北部的庞蒂亚克冲压厂投资4,000万美元，用于支撑电动汽车的生产。
- 2) 广汽埃安新能源汽车有限公司宣布与滴滴旗下自动驾驶公司达成战略合作，共同研发一款前装量产的全无人驾驶车。
- 3) Nuvve合作Stonepeak成立合资公司，利用Nuvve的专有V2G技术以及Stonepeak的资金实现校车和商用车队电气化
- 4) 哈佛大学的研究人员声称发明了一种新型的锂金属固态电池，可以在10到20分钟内为电动汽车充满电。
- 5) 百度Apollo与禾赛科技签订战略合作协议。根据协议，百度Apollo将定制禾赛科技全新架构激光雷达用于第五代完全无人驾驶共享无人车
- 6) 力帆科技重启汽车业务，旗下首款采用换电设计的纯电MPV在重庆蔡家生产基地量产下线。
- 7) 智能驾驶技术服务商智驾科技MAXIEYE宣布完成1.5亿元A+轮融资，本轮融资由复星创富领投，清研资本跟投，张江浩成、张江科投、六安裕科、盛宇投资等老股东增持。资金将用于L2及以上全栈智能驾驶系统及方案的研发投入、市场业务投入及供应链现金流补充。
- 8) 哪吒新能源汽车制造有限公司成立，法定代表人为方运舟，注册资本10亿元人民币，经营范围包含：道路机动车辆生产；汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；工业设计服务；软件开发等。
- 9) 起亚公司宣布与新加坡领先的汽车集团Cycle&Carriage达成协议，2022年上半年，起亚和Cycle&Carriage将开始运营一个新的“智能服务中心”在线平台
- 10) 丰田汽车公司宣布选择采埃孚和英特尔旗下自动驾驶公司Mobileye为其开发高级驾驶辅助系统，并在未来几年内用于多个车辆平台

- 11) 淄博小鹏汽车销售服务有限公司成立，注册资本 1000 万元，法定代表人为朱艳华，经营范围包括：新能源汽车整车销售；汽车租赁等。
- 12) 蔚来宣布与复星旅游文化签署战略合作协议，双方将在文旅产品服务、市场推广、新能源体系建设、车辆采购等领域展开长期合作，促进业务共同发展。
- 13) 江苏省市重点项目 LG 新能源锂离子电池二工厂竣工仪式在南京市江宁滨江开发区举行，6 家新能源产业链重点项目同时签约落户。
- 14) 总投资 100 亿元的龙电华鑫集团华东总部奠基仪式在南京溧水区举行。这是龙电华鑫在华东地区建立的首个锂电铜箔生产基地，将建设年产 5 万吨 6-8 μ m 锂电铜箔区域总部、研发中心和生产基地。
- 15) 由于缺乏足够的芯片，福特汽车将在 6 月前分时段暂停或削减 8 家北美工厂的生产。
- 16) 特斯拉 2021 款 Model S Plaid 版将于 6 月 3 日在加利福尼亚工厂交付。
- 17) 首座特斯拉国产 V3 超级充电站在深圳市联合广场上线，V3 超级充电桩可支持高达 250kW 的峰值充电功率，部分 Model 3 车型充电 15 分钟最高可补充 250 公里续航电量
- 18) 定位技术专家 TomTom (TOM2) 推出增强的电动汽车 (EV) 套件，包括升级后的续航里程和路线选择功能，以及行业领先的充电点数据。
- 19) 特来电发布“充电安全保护计划”，电动汽车用户可享受车辆充电安全防护和预警服务。同时，特来电还推出“烧车险”服务：如在特来电充电烧车，享受该服务的用户的最终损失由特来电承担。
- 20) 韩国 Young Poong Corp. 公司研发了一种技术，通过干法熔炼技术（直接熔炼）从废弃电池中回收了 95% 的金属，包括镍、钴和铜；还通过除尘设备回收了 90% 以上的锂。
- 21) 以色列超快充电电池技术的开发商 StoreDot 宣布与其战略电池制造合作伙伴 EVE Energy 达成新的框架协议，推动 StoreDot 开发的以硅为主导的阳极 XFC FlashBattery 的商业化发展。
- 22) 美国半固态电池公司 24M 技术宣布在 E 轮融资中获得 5680 万美元的融资，投资者包括日本伊藤忠商事、富士胶片和京瓷集团。
- 23) 特斯拉最新 2021.4.18 版本软件开始陆续推送。据了解，此次 OTA 主要针对四个方面进行升级，分别是语音识别、速度限制模式、Autopilot 自动辅助驾驶以及立体声扬声器。
- 24) 自 5 月以来，今天国际、华自科技、海目星激光、星云股份、先惠技术等企业分别宣布拿下宁德时代设备订单，合计金额超 20 亿元。
- 25) LG 化学将于 7 月向特斯拉供应 NCMA 四元电池正极材料，镍含量达 90%，将用于 LG 新能源为特斯拉 Model Y 供应的圆柱电池。

1.3 本周新车上市

5 月 17 日，新一代智能纯电 SUV 思皓 E40X 正式上市，新车搭载液冷高安全蜂窝电池技术，NEDC 续航里程最高可达 502km，补贴后的官方指导价为 13 万-15.59 万元。

5 月 18 日，2021 ARCFOX 极狐阿尔法 S 正式上市，新车搭载 194Wh/kg 高能量密度电池包，续航可达 708km，售价 25.19 万元~34.49 万元。同时，全球首款搭载 3 激光雷达量产车阿尔法 S 华为 HI 版开启预售，基础版和高阶版预售价分别为 38.89 万元和 42.99 万元。

5 月 23 日，DS 首款纯电动汽车 DS 3 中国上市，DS 3 采用 Formula E 冠军科技的 E-TENSE 纯电力驱动，搭载了 45.24 度的三元锂电池，续航里程达到 360km，且可在 30 分钟内充电至 80%。新车售价 31.33 万元起。（来源：汽车之家）

图 1：思皓 E40X（左）、极狐阿尔法 S（中）和 DS3（右）


数据来源：汽车之家，东方证券研究所

2. 重要公告梳理

2.1 彬彬股份（600884.SH）：转让正极业务控股权

5月20日，彬彬股份发布《关于转让控股子公司部分股权并签署相关协议的公告》。公告显示，宁波杉杉新能源技术发展有限公司及其全资子公司宁波甬湘投资有限公司拟与BASF SE签署《股权收购协议》，交易完成后，公司对杉杉能源的持股比例将由原来的68.6438%降至49%，公司将不再对杉杉能源实施控制，BASF成为杉杉能源新的控股股东。

2.2 孚能科技（688567.SH）：与吉利科技集团签订战略合作协议

5月17日，孚能科技发布《关于自愿披露战略合作的进展暨签署协议拟设立合资公司的公告》，合作双方成立合资公司，注册资本人民币10亿元，吉利占股65%。合资公司成立后将合资公司成立后将根据孚能科技的产能需求逐步投资建设新能源电池生产基地，其中2021年开工建设年产能不少于20Gwh的产线。吉利科技年需求订单的80%将优先通过孚能科技或合资公司采购。

2.2 华友钴业（603799.SH）：收购天津巴莫科技有限责任公司股权

5月23日，华友钴业发布《关于收购资产暨关联交易的公告》。公告显示，浙江华友钴业股份有限公司拟向杭州鸿源股权投资合伙企业购买其持有的天津巴莫科技有限责任公司38.6175%的股权，标的资产的交易价格为13.51亿元。同时公司从华友控股获得对巴莫科技24.6%的表决权，此次交易后，华友钴业合计控制巴莫科技65.0222%的表决权。

巴莫科技主营业务三元正极、钴酸锂正极材料，2020年营业收入46亿元，净利润1.69亿元，按公司收购价格，天津巴莫价值35亿元，对应估值约20倍。

2.5 其他公告

表 1：本周上市公司公告汇总

日期	公司	公告主要内容
2021年5月17日	沧州明珠	发布《关于投资建设“年产2亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目”的公告》。公告称，该项目总金额6.2亿元人民币，主要投资建设湿法锂离子电池隔膜生产线2条，用于湿法锂离子电池隔膜产品的生产。本项目建设完工达产后，公司湿法锂离子电池隔膜年产能达3.9亿平方米。

2021年5月18日	中材科技	发布《关于中材锂膜对南京锂膜增资的公告》。公告称，中材科技股份有限公司之控股子公司中材锂膜有限公司拟对其全资子公司中材锂膜（南京）有限公司增资 100,000 万元。
2021年5月18日	蔚蓝锂芯	发布《关于子公司获得政府补助的公告》。江苏蔚蓝锂芯股份有限公司子公司淮安澳洋顺昌光电技术有限公司收到淮安市清江浦区工业和信息化局给予符合清江浦区产业政策和产业发展方向的先进制造业项目企业扶持资金 1,935.89 万元。
2021年5月19日	容百科技	发布《与茂联科技战略合作暨认购合纵科技向特定对象发行股票的自愿披露公告》。公告称，容百科技或茂联科技签订战略合作协议，双方就镍钴冶炼材料供应、镍钴资源合作及后续引入战略投资等方面合作达成合作意向。
2021年5月20日	长安汽车	发布《关于控股子公司长安蔚来更名为阿维塔科技的自愿性信息披露公告》。公告显示，阿维塔科技将完全市场化运作，独立经营，独立发展，与长安汽车、华为、宁德时代携手共创全球领先、自主可控的智能电动网联汽车平台。
2021年5月21日	彬彬股份	发布《关于公司控股子公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的公告》。公告显示，自 2021 年 5 月 24 日起，湖南杉杉能源科技股份有限公司终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

数据来源：公司公告，东方证券研究所

3. 动力电池相关产品价格跟踪

表 2：动力电池相关产品价格汇总表

跟踪产品	单位	本周价格	上周价格	本周涨跌幅	年初价格	年初至今
锂金属	万元/吨	61.5	61.5	0.00%	48.5	26.80%
锂精矿	美元/吨	660	660	0.00%	402.5	63.98%
碳酸锂	万元/吨	8.9	8.9	0.00%	5.3	67.92%
氢氧化锂	万元/吨	8.85	8.6	2.91%	4.95	78.79%
钴金属	万元/吨	34.65	34.65	0.00%	27.4	26.46%
钴精矿	美元/磅	15.95	15.95	0.00%	11.18	42.67%
硫酸钴	万元/吨	7.15	7.35	-2.72%	5.7	25.44%
四氧化三钴	万元/吨	27.5	27.5	0.00%	20.9	31.58%
金属镍	万元/吨	12.64	12.985	-2.70%	12.94	-2.36%
硫酸镍	万元/吨	3.475	3.48	0.00%	3.2	8.59%
三元材料:111 型	万元/吨	17.25	17.25	0.00%	13.85	24.55%
三元材料 5 系:动力型	万元/吨	15.15	15.15	0.00%	12.4	22.18%
三元材料 5 系:单晶型	万元/吨	16.25	16.25	0.00%	13.05	24.52%
三元材料 5 系:镍 55 型	万元/吨	14.75	14.75	0.00%	11.15	32.29%
三元材料 6 系:常规 622 型	万元/吨	16.25	16.25	0.00%	13.45	20.82%
三元材料 6 系:单晶 622 型	万元/吨	16.95	16.95	0.00%	14.25	18.95%
三元材料 8 系:811 型	万元/吨	19.45	19.45	0.00%	17.75	9.58%
磷酸铁锂正极	万元/吨	5	5	0.00%	3.7	35.14%
钴酸锂正极	万元/吨	29.5	30	-1.67%	19.8	48.99%
天然石墨:低端产品	万元/吨	2.4	2.4	0.00%	2.4	0.00%
天然石墨:中端产品	万元/吨	3.6	3.6	0.00%	3.6	0.00%

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。

找报告，上“数据理河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（18610100296）同步分享更新

天然石墨:高端产品	万元/吨	5.55	5.55	0.00%	5.55	0.00%
人造石墨(容量 310-320mAh/g)	万元/吨	2.95	2.95	0.00%	2.55	15.69%
人造石墨(容量 330-340mAh/g)	万元/吨	4.85	4.85	0.00%	4.7	3.19%
人造石墨(容量 340-360mAh/g)	万元/吨	7	7	0.00%	7	0.00%
干法基膜(16 μ m):国产中端	元/平方米	0.95	0.95	0.00%	0.95	0.00%
湿法基膜(9 μ m):国产中端	元/平方米	1.2	1.2	0.00%	1.2	0.00%
湿法基膜(7 μ m):国产中端	元/平方米	2	2	0.00%	2	0.00%
7 μ m+2 μ m 涂覆隔膜	元/平方米	2.4	2.4	0.00%	2.4	0.00%
9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜	元/平方米	1.95	1.95	0.00%	1.95	0.00%
六氟磷酸锂	万元/吨	26.5	26.5	0.00%	11	140.91%
电解液-铁锂	万元/吨	6.45	6.45	0.00%	4	61.25%
电解液-三元圆柱	万元/吨	5.85	5.85	0.00%	3.4	72.06%
溶剂:碳酸二乙酯(DEC)	万元/吨	2.15	2.15	0.00%	1.9	13.16%
溶剂:碳酸二甲酯(DMC)	万元/吨	1.15	1.15	0.00%	1.4	-17.86%
溶剂:碳酸乙烯酯(EC)	万元/吨	1.2	1.2	0.00%	1.35	-11.11%
溶剂:碳酸甲基乙基酯(EMC)	万元/吨	2.275	2.275	0.00%	2.1	8.33%
溶剂:碳酸丙烯酯(PC)	万元/吨	1.4	1.4	0.00%	1.4	0.00%

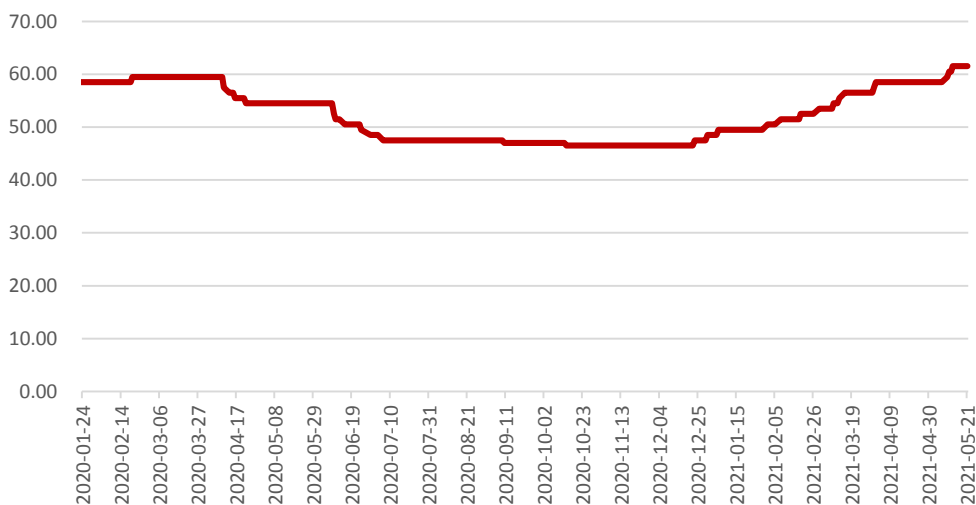
数据来源: 同花顺, 东方证券研究所

3.1 上游原材料价格

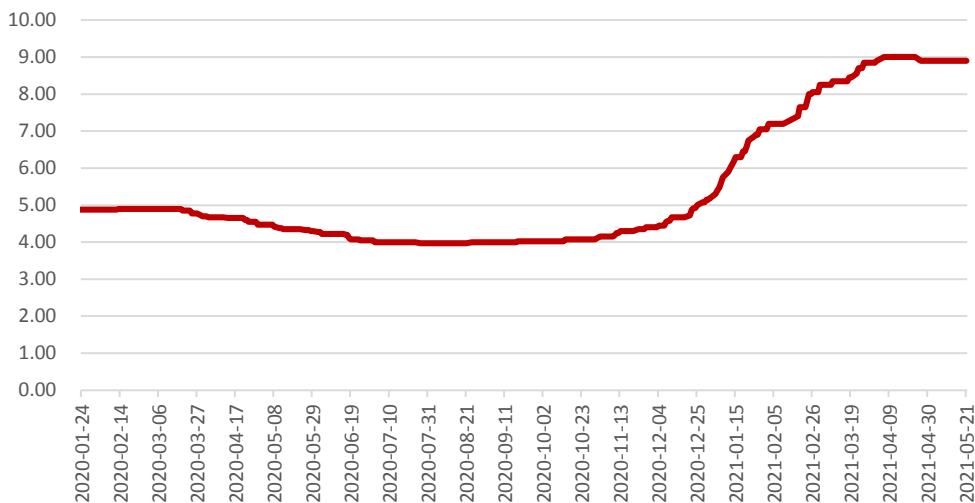
3.1.1 锂产品: 氢氧化锂上涨 2.91%

本周金属锂价格 61.5 万元/吨, 较上周持平; 碳酸锂报价 8.90 万元/吨, 较上周持平; 国产氢氧化锂价格 8.85 万元/吨, 较上周上涨 2.91%。

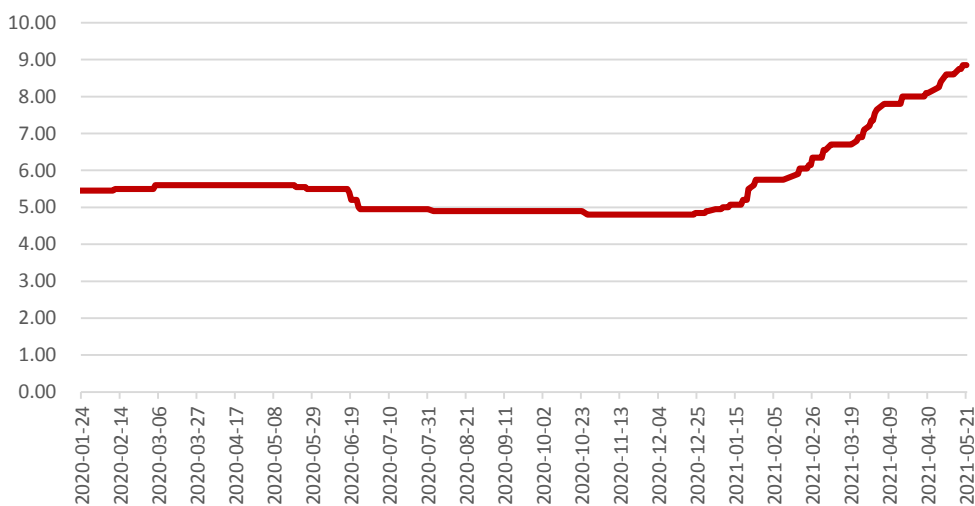
图 2: 价格: 金属锂 \geq 99%工、电: 国产 (万元/吨)



数据来源: 同花顺, 东方证券研究所

图 3：上海有色:现货含税均价:碳酸锂(Li₂CO₃ 99%)


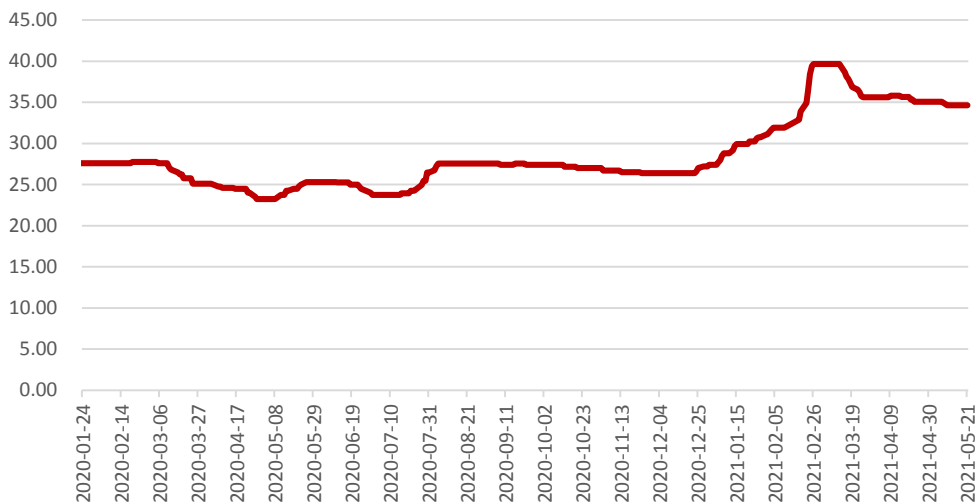
数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 4：上海有色:现货含税均价:氢氧化锂(LiOH 56.5%)


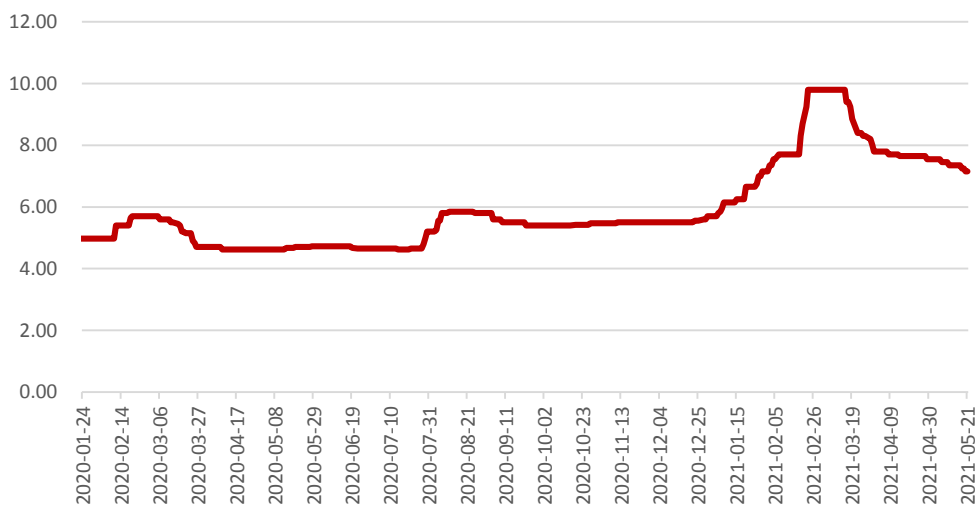
数据来源：同花顺，东方证券研究所

3.1.2 钴产品：硫酸钴下降 2.72%

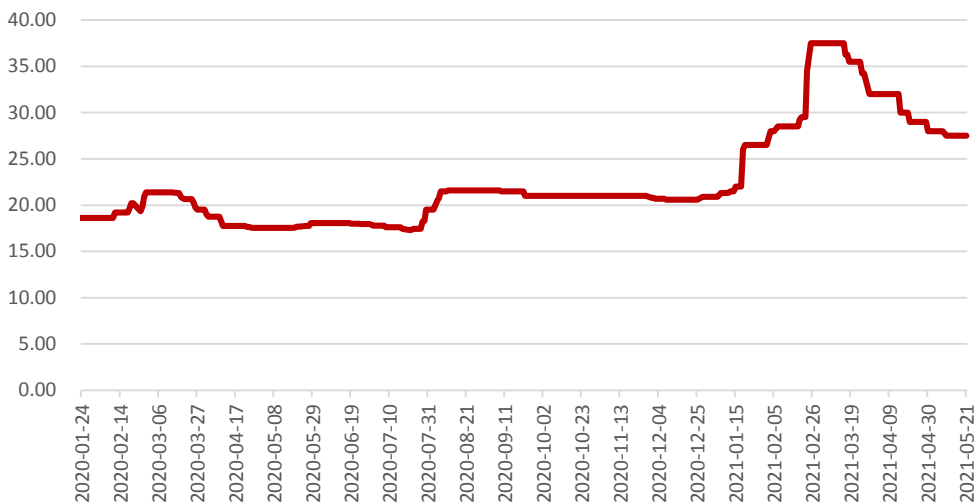
电解钴(≥99.8%)报价 34.65 万元/吨, 较上周持平; 硫酸钴(七水合硫酸钴)(Co:≥20%,中国) 7.15 万元/吨, 较上周下降 2.72%; :四氧化三钴(Co₃O₄:≥72%) 27.50 万元/吨, 较上周持平。

图 5：上海有色:现货均价(含税):电解钴(≥99.8%) (万元/吨)


数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 6：硫酸钴(七水合硫酸钴)(Co:≥20%,中国) (万元/吨)


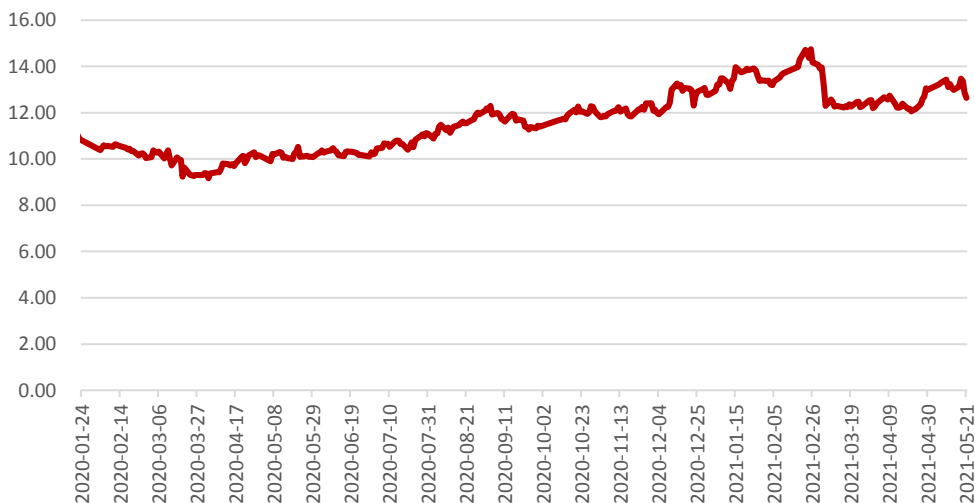
数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 7：价格：四氧化三钴(Co₃O₄:≥72%,电池级) (万元/吨)


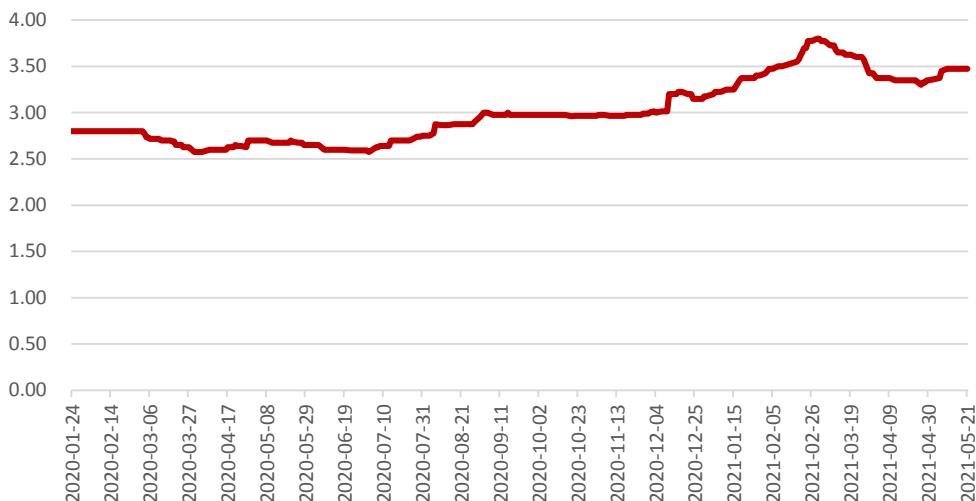
数据来源：同花顺，东方证券研究所

3.1.3 镍产品：镍金属上涨 2.70%

本周电解镍 (Ni99.90) 报价 12.64 万元/吨, 较上周下降 2.70%; 硫酸镍 (NiSO₄·6H₂O) 报价 3.475 万元/吨, 较上周持平%。

图 8：现货含税均价:1#电解镍(Ni99.90):上海有色 (万元/吨)


数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 9：现货含税均价:硫酸镍(NiSO4.6H2O):上海有色（万元/吨）


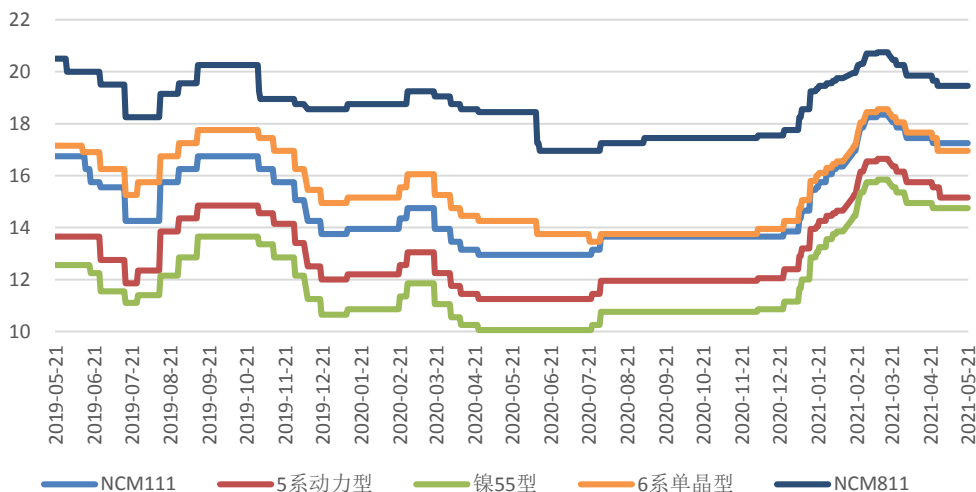
数据来源：同花顺，东方证券研究所

3.2 中游电池材料价格

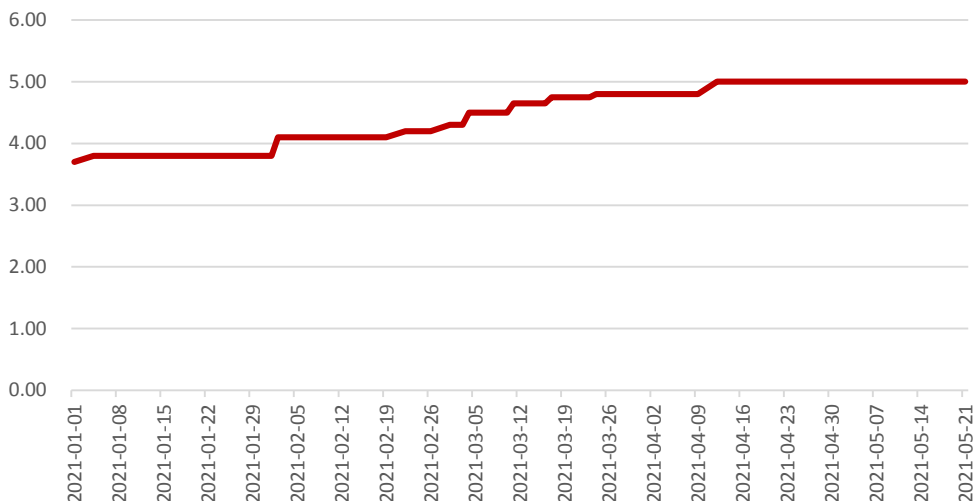
3.2.1 正极材料：各类产品均与上周持平

三元正极 111 型报价 17.25 万元/吨，较上周持平；523 动力型正极材料价格 15.15 万元/吨，较上周持平；镍 55 型报价 14.75 万元/吨，较上周持平；622 单晶型报价 16.95 万元/吨，较上周持平；811 型报价 19.45 万元/吨，较上周持平。

磷酸铁锂报价 5 万元/吨，较上周持平。

图 10：正极材料：三元各类型材料价格走势（万元/吨）


数据来源：同花顺，东方证券研究所

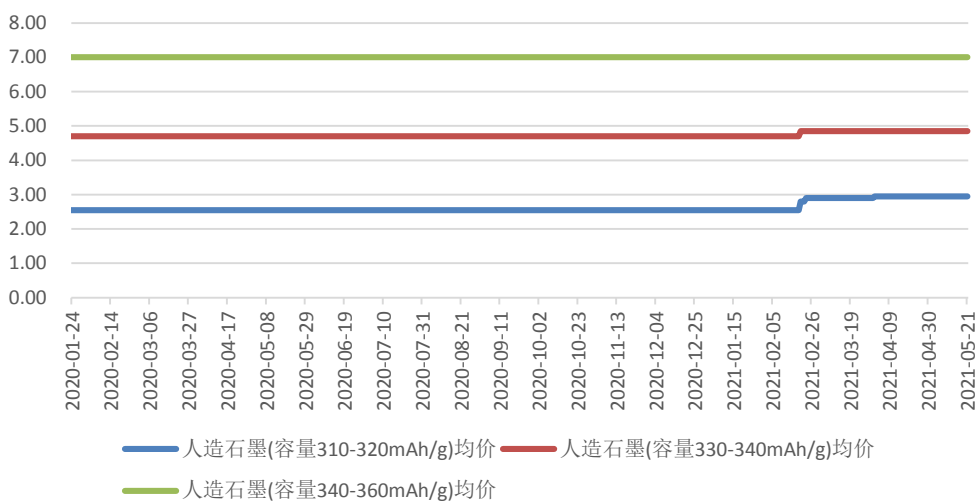
图 11：正极材料：磷酸铁锂价格（万元/吨）


数据来源：同花顺，东方证券研究所

3.2.2 负极材料：价格平稳

人造石墨 310-320mAh/g 型号报价 2.95 万元/吨，较上周持平；人造石墨 330-340 mAh/g 型号报价 4.85 万元/吨，与上周持平；人造石墨 340-360 mAh/g 型号报价 7 万元/吨，与上周持平。

低端天然石墨报价 2.4 万元/吨，较上周持平；中端天然石墨报价 3.6 万元/吨，较上周持平；高端天然石墨报价 5.55 万元/吨，较上周持平。

图 12：负极材料：人造石墨价格（万元/吨）


数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 13: 负极材料: 天然石墨价格 (万元/吨)



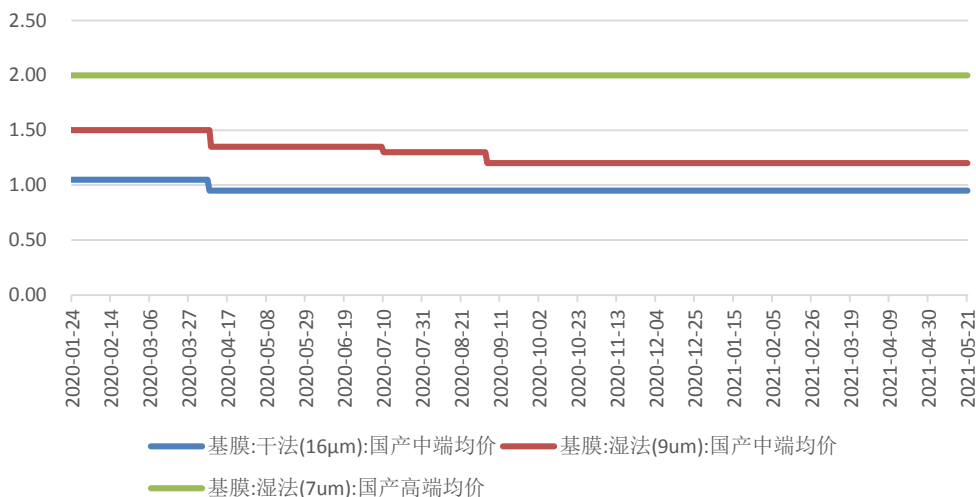
数据来源: 同花顺, 东方证券研究所

3.2.3 隔膜: 价格平稳

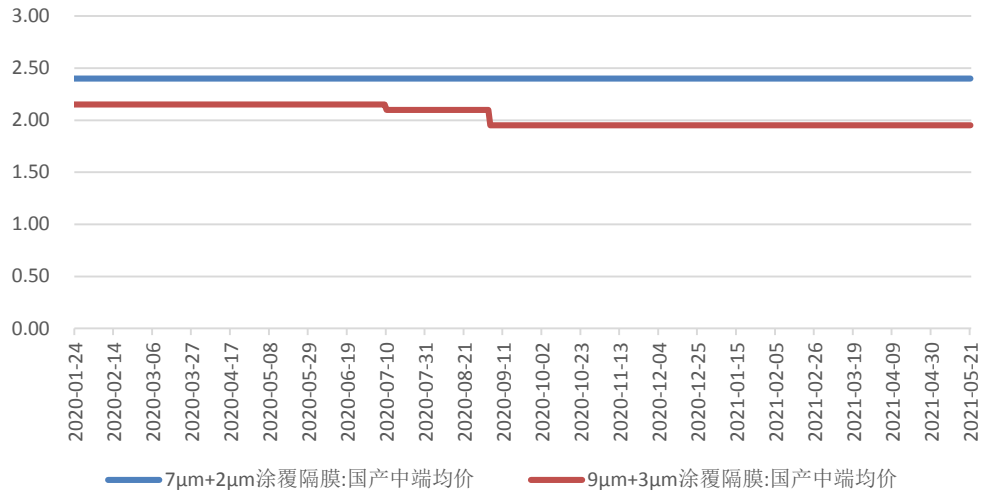
7 μ m 国产高端湿法基膜报价 2 元/平方米, 9 μ m 国产中端湿法基膜报价 1.2 元/平方米, 较上周持平。

7+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价 2.4 元/平方米, 较上周持平; 9+3 μ m 湿法涂覆隔膜报价 1.95 元/平方米, 较上周持平。

图 14: 不同参数基膜价格走势 (单位: 元/平方米)



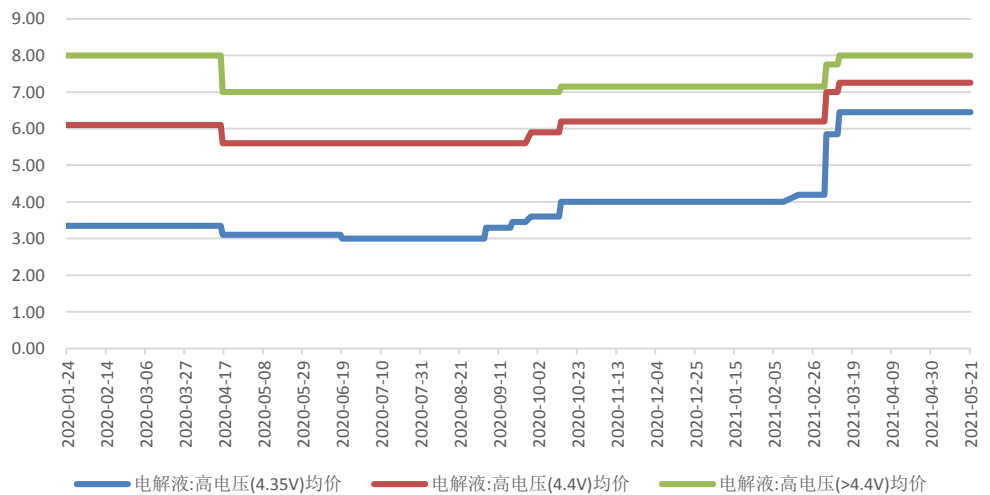
数据来源: 同花顺, 东方证券研究所

图 15：不同参数涂覆隔膜价格走势（单位：元/平方米）


数据来源：同花顺，东方证券研究所

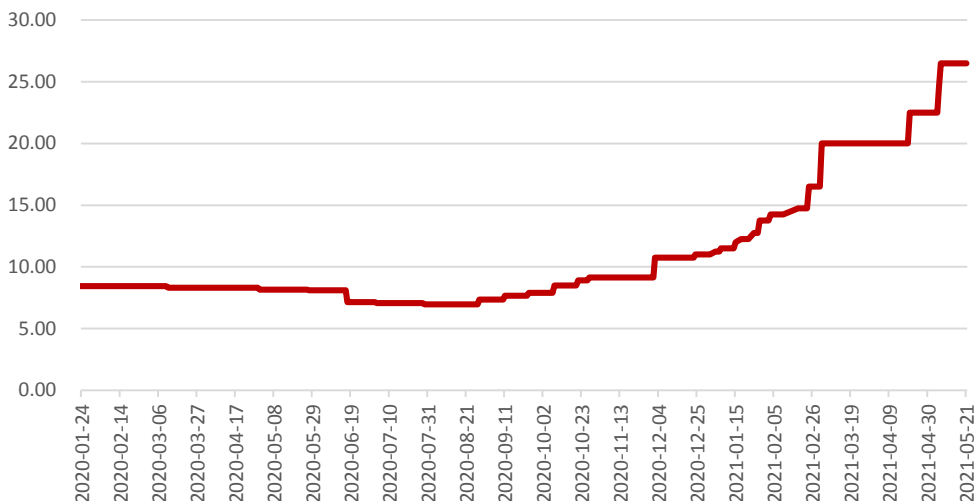
3.2.4 电解液：价格平稳

本周电解液材料中，磷酸铁锂型报价 5 万元/吨，较上周持平；三元圆柱 2.2Ah 报价为 5.85 万元/吨，较上周持平；六氟磷酸锂报价 26.5 万元/吨，较上周持平。

图 16：不同类型电解液价格（万元/吨）


数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 17: 六氟磷酸锂价格（万元/吨）



数据来源：同花顺，东方证券研究所

4. 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

找报告，上“数据理河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（18610100296）同步分享更新