

# 智能驾驶赋能，电动车渗透率有望快速提升



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

——电力设备及新能源行业周报（20210423）

## ❖ 周报观点：智能驾驶赋能，电动车渗透率有望快速提升

4月19日，两年一度的上海国际车展拉开帷幕，亮相本次车展的电动车包括北汽阿尔法S、极氪001、小鹏P5、智己L7等备受关注的车型。在续航里程方面，阿尔法S最大续航里程可达708公里；小鹏P5的NEDC续航可达600km以上；极氪001续航里程最大可达712km；智己L7的高配版续航里程更是达到了1000km。在充电速度方面，阿尔法S能够实现充电10分钟续航增加200km；小鹏P5从30%到80%电量只需要30分钟；极氪001搭载360kw快充，充电5分钟能够续航120km。预计随着技术的不断进步，未来新能源汽车的续航里程仍将提升，有效解决用户对续航里程的担忧。在智能驾驶方面，阿尔法S在红绿灯启停、无保护左转、避让路口车辆、礼让行人、变道等情形下均能实现城区通勤无干预自动驾驶；小鹏P5的NGP适用范围从高速路扩展至城市道路；智己L7支持特定场景下的APA自动代客泊车与点到点零接管的自动驾驶能力。我们认为智能驾驶将会作为未来新能源车的主要卖点之一，且随着技术的成熟，中低端车型也会搭载智能驾驶技术，进一步提升的驾乘体验。随着技术进步与智能化程度的深入，电动汽车将会受到更多消费者的青睐，汽车电动化也将提速。建议关注新能源汽车整车及锂电池产业链，相关标的：北汽蓝谷、长安汽车、比亚迪、宁德时代、国轩高科、亿纬锂能、德方纳米、新宙邦、恩捷股份等。

## ❖ 市场表现

本周沪深300指数上涨3.41%，电力设备及新能源指数上涨6.49%，在29个行业中排名第2位。子行业中，电池综合服务和锂电池居前；综合能源设备和风电跌幅居前。涨幅前三的上市公司分别为：小康股份（31.76%）、ST八菱（24.23%）、天际股份（21.65%）；跌幅前三的上市公司分别为：奥福环保（-22.93%）、嘉元科技（-9.76%）、江铃汽车（-6.85%）。

## ❖ 行业动态

储能新政：2025装机规模超30GW（高工锂电）；

“十四五”氢能产业发展论坛在京举办（氢能联盟CHA）；

《2021年能源工作指导意见》：开展氢能产业试点示范（氢能联盟CHA）；

美国12州长呼吁拜登支持2035年前逐步停止汽油车销售（智通财经）；

9款恒驰惊艳亮相，2022大量交付（OFweek新能源汽车）。

## ❖ 公司动态

新宙邦(300037)：公司拟在江苏省淮安市淮安工业园区投资建设年产59,000吨锂电添加剂项目，预计总投资约12亿元，分两期投资，一期投资约6.6亿元，建设周期2年；二期投资约5.4亿元，项目二期根据市场需求适时启动。

**风险提示：**政策风险；销量不及预期；原材料价格波动风险。

## 📌 证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业周报
所属行业	制造/电力设备及新能源
报告时间	2021/04/23

## 📌 分析师

黄博

证书编号：S1100519090001

huangbo@cczq.com

张天楠

证书编号：S1100520070001

zhangtiannan@cczq.com

## 📌 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号  
中海国际中心15楼，  
100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

## 正文目录

一、要闻汇总	4
川财观点：智能驾驶赋能，电动车渗透率有望快速提升	4
二、市场表现	5
2.1 行业表现比较	5
2.2 个股涨跌幅情况	5
2.3 行业新闻：储能新政：2025 装机规模超 30GW	6
2.4 公司新闻：新宙邦拟投资 12 亿元建设锂电添加剂项目	10
三、产业链关键材料价格	12
3.1 新能源汽车产业链价格	12
3.2 光伏产业链价格	14
风险提示	15

## 图表目录

图 1. 电力设备及新能源板块市场表现回顾 .....	5
图 2. 电力设备及新能源板块涨跌幅居第 2 位 .....	5
图 3. 周涨跌幅前十 .....	5
图 4. 负极材料（天然石墨）价格 .....	12
图 5. 正极材料价格 .....	12
图 6. 三元 6 系价格 .....	12
图 7. 三元 5 系价格 .....	12
图 8. 磷酸铁锂正极材料价格 .....	12
图 9. 电解液价格 .....	12
图 10. 国产中端湿法涂覆价格 .....	13
图 11. 六氟磷酸锂价格 .....	13
图 12. 电池级碳酸锂和 56.5% 氢氧化锂价格 .....	13
图 13. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价 .....	13
图 14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格 .....	13
图 16. 多晶硅价格 .....	14
图 17. 硅料市场价格 .....	14

## 一、要闻汇总

### 川财观点：智能驾驶赋能，电动车渗透率有望快速提升

新能源汽车：4月19日，两年一度的上海国际车展拉开帷幕，亮相本次车展的电动车包括北汽阿尔法 S、极氪 001、小鹏 P5、智己 L7 等备受关注的车型。在续航里程方面，阿尔法 S 最大续航里程可达 708 公里；小鹏 P5 的 NEDC 续航可达 600km 以上；极氪 001 续航里程最大可达 712km；智己 L7 的高配版续航里程更是达到了 1000km。在充电速度方面，阿尔法 S 能够实现充电 10 分钟续航增加 200km；小鹏 P5 从 30%到 80%电量只需要 30 分钟；极氪 001 搭载 360kw 快充，充电 5 分钟能够续航 120km。预计随着技术的不断进步，未来新能源汽车的续航里程仍将提升，有效解决用户对续航里程的担忧。在智能驾驶方面，阿尔法 S 在红绿灯启停、无保护左转、避让路口车辆、礼让行人、变道等情形下均能实现城区通勤无干预自动驾驶；小鹏 P5 的 NGP 适用范围从高速路扩展至城市道路；智己 L7 支持特定场景下的 APA 自动代客泊车与点到点零接管的自动驾驶能力。我们认为智能驾驶将会作为未来新能源车的主要卖点之一，且随着技术的成熟，中低端车型也会搭载智能驾驶技术，进一步提升用的驾乘体验。随着技术进步与智能化程度的深入，电动汽车将会受到更多消费者的青睐，汽车电动化也将提速。建议关注新能源汽车及锂电池产业链：北汽蓝谷、长安汽车、比亚迪、宁德时代、国轩高科、德方纳米、亿纬锂能、新宙邦、恩捷股份等。

氢能及燃料电池：在 4 月 21 日举办的“十四五”氢能产业发展论坛中，中国氢能联盟战略委员会主任、科技部原部长、中国科学院院士徐冠华指出：“氢能保守估计在未来能源占比约 10%，氢能已经成为我国能源战略的重要组成部分，将带动形成 10 万亿级新兴产业。”2020 年 9 月，财政部等五部委正式联合发布《关于开展燃料电池汽车示范应用的通知》，示范期暂定为四年。示范期间，五部门将采取“以奖代补”方式，对入围示范的城市群按照其目标完成情况给予奖励。示范城市群应聚焦技术创新，找准应用场景，构建完整的产业链。为入围示范城市群名单，上海、北京、成都、大连、东莞、海南、山东等多地均出台了燃料电池相关产业链发展政策。目前国内氢能及燃料电池产业链仍处于起步阶段，随着国家顶层设计的推出以及各地氢能燃料电池产业规划的推进，相关技术有望得到突破，规模化应用也将带来成本下降，加快氢能商业化应用进程。建议关注：1) 具备规模优势和资源优势，全产业链布局的企业；2) 掌握核心环节技术，有望推动燃料电池产业链国产化进程的企业。相关标的：亿华通、美锦能源、雄韬股份、厚普股份等。

## 二、市场表现

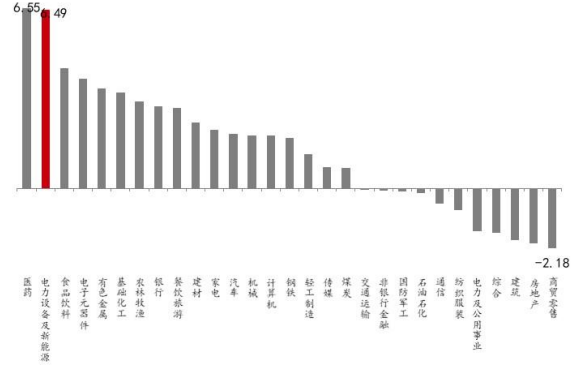
### 2.1 行业表现比较

图1. 电力设备及新能源板块市场表现回顾

代码	名称	收盘价	周涨跌/%
000300.SH	沪深300	5,135	3.41
000016.SH	上证50	3,524	2.20
000001.SH	上证综指	3,474	1.39
399001.SZ	深证成指	14,352	4.60
399006.SZ	创业板指	2,994	7.58
CI005011.WI	电力设备及新能源	9,144	6.49
涨幅排名		2/29	

资料来源: wind, 川财证券研究所

图2. 电力设备及新能源板块涨跌幅居第2位



资料来源: wind, 川财证券研究所

### 2.2 个股涨跌幅情况

图3. 周涨跌幅前十

周涨幅前十				周跌幅前十			
代码	公司简称	收盘价	周涨跌/%	代码	公司简称	收盘价	周涨跌/%
601127.SH	小康股份	38.21	31.76%	688021.SH	奥福环保	42.02	-22.93%
002592.SZ	ST八菱	4.41	24.23%	688388.SH	嘉元科技	75.11	-9.76%
002759.SZ	天际股份	15.34	21.65%	000550.SZ	江铃汽车	25.14	-6.85%
002709.SZ	天赐材料	105.43	19.54%	600213.SH	亚星客车	6.7	-6.29%
300014.SZ	亿纬锂能	85.60	19.47%	300100.SZ	双林股份	9.53	-5.36%
002407.SZ	多氟多	22.59	18.71%	000723.SZ	美锦能源	8.12	-5.03%
002340.SZ	格林美	10.00	18.62%	603179.SH	新泉股份	29.22	-5.01%
300141.SZ	和顺电气	9.71	17.84%	300742.SZ	越博动力	24	-4.04%
600733.SH	北汽蓝谷	14.42	15.27%	600166.SH	福田汽车	4.19	-3.46%
688006.SH	杭可科技	75.35	14.64%	600066.SH	宇通客车	14.24	-3.13%

资料来源: wind, 川财证券研究所

## 2.3 行业新闻：储能新政：2025 装机规模超 30GW

**储能新政：2025 装机规模超 30GW。**4 月 21 日，发改委、国家能源局发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见（征求意见稿）》。意见提出，到 2025 年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变。新型储能技术创新能力显著提高，核心技术装备自主可控水平大幅提升，在低成本、高可靠、长寿命等方面取得长足进步，装机规模达 3000 万千瓦以上。新型储能在推动能源领域碳达峰碳中和过程中发挥显著作用。到 2030 年，实现新型储能全面市场化发展。新型储能核心技术装备自主可控，装机规模基本满足新型电力系统相应需求。新型储能成为能源领域碳达峰碳中和的关键支撑之一。（高工锂电）

**“十四五”氢能产业发展论坛在京举办：**4 月 21 日，由中国氢能源及燃料电池产业创新战略联盟举办的“十四五”氢能产业发展论坛在京隆重开幕。论坛以“把握氢能发展机遇推动实现碳中和战略”为主题。本次论坛上，正式发布由中国氢能联盟组织编写的《中国氢能源及燃料电池产业白皮书 2020》。徐冠华在开幕致辞中指出，实现碳达峰、碳中和目标的提出，明确了我国本世纪中叶应对气候变化，绿色低碳发展的愿景和任务，氢能在这个征程中将扮演着重要的角色。李冶强调，“十四五”期间进一步推动氢能高质量发展，要准确把握氢能在能源革命中的战略地位，充分认识我国氢能产业发展形势，继续提升关键技术核心装备的水平，积极开展氢能领域的国际合作。（氢能联盟 CHA）

**《2021 年能源工作指导意见》：开展氢能产业试点示范。**4 月 22 日，国家能源局印发《2021 年能源工作指导意见》。《意见》在加强能源创新能力建设方面指出，将完善能源科技创新体系。加强现有国家能源研发创新平台评价考核，做好存量资源优化管理。结合氢能、储能和数字化与能源融合发展等新兴领域、产业发展亟需的重要领域，研究增设若干创新平台。推动首台套技术装备示范和推广应用。完善能源行业标准化管理机制，构建以企业为主体、市场为导向、产学研深度融合的技术创新体系。其中，在提升能源产业链现代化水平方面指出，开展氢能产业试点示范，探索多种技术发展路线和应用路径。在加强能源国际合作方面指出，深化中欧智慧能源、氢能、风电、储能等能源技术创新合作，推动一批合作示范项目落地实施。（氢能联盟 CHA）

**一季度光伏新增装机仅次于火电，同比增长近 35%：**4 月 20 日，国家能源局发布 1-3 月份全国电力工业统计数据。数据显示，今年一季度，我国全社会用电量为 19219 亿千瓦时，同比增长 21.2%。其中，第一产业用电量为 210 亿千瓦时，同比增长 26.4%；第二产业用电量为 12625 亿千瓦时，同比增长 24.1%；第三产业用电量为 3331 亿千瓦时，同比增长 28.2%。新增发电装机容量方面，本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明



水电新增 109 万千瓦；火电新增 1060 万千瓦；核电新增 115 万千瓦；风电新增 526 万千瓦；太阳能发电新增 533 万千瓦，比风电稍高，同比 2020 年第一季度的 395 万千瓦，增长近 35%，取得了很大的进步。（OFweek 光伏）

**山东省成为全国“氢进万家”氢能大规模推广应用的示范省份：**4 月 16 日，山东济南，国家燃料电池技术创新中心正式揭牌，这意味着国家燃料电池技术创新中心正式落户山东，万众期待的燃料电池发展也按下了“加速键”。同一天，由科技部和山东省政府联合打造的“氢进万家”科技示范工程框架协议签署，山东成为又一个“国字号”项目的先行者和探路者。该工程将充分依托国家燃料电池技术创新中心资源整合、技术创新、成果转化的平台优势开展实施，旨在为“碳达峰”“碳中和”探索新路径。根据科技部与山东省政府于 2021 年 4 月 16 日在济南签署“共同组织实施“氢进万家”科技示范工程的框架协议”，将授予济南、青岛、潍坊、淄博“国家‘氢进万家’示范工程试点城市”称号，这意味着济南、青岛、潍坊、淄博这四个城市将成为山东“氢进万家”的建设者，也是这次国家氢能示范受益者。山东省在发展布局上，着力“构筑两大高地、布局两大集群、培育壮大鲁氢经济带。构筑两大高地，围绕“中国氢谷”、“东方氢岛”建设，将济南打造成为氢能产业创新研发、装备制造、商务会展、商业应用基地；将青岛发展成为氢能轨道车辆及船舶研发制造、氢能港口机械及物流应用、氢能热电联供及固定式、分布式电源研发应用基地。布局两大集群，形成以潍坊、淄博为龙头的燃料电池及关键材料产业集群和以聊城、济宁为龙头的燃料电池整车及氢能制储装备产业集群。鲁氢经济带，借助两大高地引领示范作用，带动两大集群氢能产业快速发展，培育壮大青岛-潍坊-淄博-济南-聊城-济宁为重点区域的“鲁氢经济带”。根据规划，将青岛氢能轨道车辆及船舶研发制造、氢能港口机械及物流应用将成为重点方向。（OFweek 锂电）

**川威集团、亿华通、大运汽车联手打造西部成渝氢走廊中心，首条氢燃料电池重卡示范线确定：**4 月 22 日，成都国际工业博览会开幕当天，川威集团、亿华通、大运汽车三方就联合开展“西部首条氢燃料电池重卡示范线”举行项目签约仪式。示范线项目位于成渝氢走廊中心，主要应用于川威集团矿石、矿渣、钢材等原材料运输，属于西部首条氢燃料电池重卡示范线。采用由亿华通与成都大运汽车联合开发的 49 吨氢燃料电池重型牵引车，该车具有完全自主知识产权，整车额定功率 220KW，峰值功率 355KW，燃料电池功率可达 200KW，续航可达 450 公里，具备环保无污染、续航里程长、负荷载重大、加氢时间短等特点，处于国内行业领先水平。内江市政府相关负责人表示，在签约仪式上表示，到 2021 年，将建成氢燃料电池公交示范线、氢燃料电池绿色城际物流示范线各 1 条，计划推广应用至少 3 辆氢燃料电池公交车、7 辆氢燃料电池重卡，并

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明

建成 3 座日供氢能力 500 公斤以上的“油电气氢”综合能源站。（氢云链）

**北京、上海同步展示雄韬氢雄携新款 130kW 燃料电池发动机系统：**4 月 20 日-4 月 22 日，雄韬氢雄武汉公司携最新款燃料电池发动机系统 VISH-130B 真机和氢瑞 A1 电堆亮相北京中国国际清洁能源博览会。首次亮相的 VISH-130B 为武汉雄韬氢雄燃料电池科技有限公司根据目前市场在重卡方面的实际应用需求，开发的第二代燃料电池发动机系统，额定功率为 130kW，体积功率密度比为 640.5W/L。同期亮相的氢瑞 A1 代电堆，采用石墨双极板，单电堆均一性指标高，单堆额定功率 42-84kW，设计寿命超过 15000 小时，体积功率密度比 3.5kW/L，适用于商用车、重卡等应用。雄韬氢雄在上海展出的一款自主研发的燃料电池发动机产品也让人惊艳。该产品具有功率覆盖面广（52-130kW）、环境适应性强（-30 度--60 度）、模块化设计、防护等级高（防护等级 IP67）等特征。（氢云链）

**Factorial Energy 取得电池技术新突破：**固态电池初创公司 Factorial Energy 表示，他们已经开发出了比目前的锂离子技术增加 20%到 50%能量密度的方法。Factorial 当前正与多家汽车制造商就固态电池展开合作，不过该公司尚未透露这些合作伙伴。该公司计划在 2022 年初生产功能样品，并准备在 2026 年大规模生产。（wind）

**美国 12 州长致信拜登：呼吁支持 2035 年前逐步停止汽油车销售：**周三，美国加州、纽约、马萨诸塞和北卡州等 12 个州的州长周三呼吁总统拜登支持到 2035 年停止销售新的汽油车，加速放弃化石燃料的使用。（智通财经）

**重塑股份牵手舍弗勒集团，加速燃料电池核心技术攻关：**4 月 19 日上海国际汽车展期间，上海重塑与全球性汽车及工业产品供应商舍弗勒集团正式签署战略合作协议，双方协议将在燃料电池关键技术领域展开深度交流与合作，共同助力燃料电池技术在全球更大规模商业化应用。（氢云链）

**9 款恒驰惊艳亮相，2022 大量交付：**2021 年 4 月 19 日，第十九届上海国际车展盛大开幕。央视主持人撒贝宁主持恒驰展台新闻发布会。会上，恒大新能源汽车集团总裁刘永灼在发布会上表示，今年四季度，恒驰汽车将全面启动试生产，明年大规模交付。刘永灼同时指出，具有高比能、高安全、长寿命、超快充的世界领先的动力电池产品将于今年下半年量产。刘永灼还公布了恒大造车的定位和目标：“在未来，恒大造车将定位成为世界上规模最大、实力最强的新能源汽车集团；到 2025 年实现年产销超 100 万辆，到 2035 年实现年产销超 500 万辆！”（OFweek 新能源汽车）

**Q1 锂电池产业链新增企业“锐减”：**4 月 19 日，企查查数据显示，截至目前，国内锂电池相关企业共 3.76 万家，2021 年一季度新注册 1028 家，同比

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明



下降 3.11%，若结合 2020 年一季度行业受疫情影响严重，该降幅将进一步扩大。其中 1 月份注册量为 326 家，同比下降 18.7%，2 月份注册量为 160 家，同比增长 36.8%，3 月份注册量为 542 家，与去年同期基本持平。与新增注册企业数量下降形成鲜明对比的是，2021 年一季度国内新能源汽车市场需求火爆，累计销量超 50 万辆，同比大增 279%，由此拉动的动力电池需求大幅增长。（高工锂电）

**比亚迪：弗迪电池单独 IPO 在即：**据财联社报道，4 月 19 日，比亚迪品牌及公关事业部总经理李云飞表示，弗迪电池在一两年内将推进上市事宜。在重庆弗迪工厂方面，目前产能已达 20GWh，并规划提升至 35GWh。宁乡动力电池生产基地方面，已经于 2020 年 10 月 15 日举行了首条生产线投产仪式，刀片电池设计产能是 25GWh。长沙工厂于 2020 年年底正式投产，设计产能 20GWh。贵阳电池生产基地方面，将于 7 月投资，设计产能 10GWh。蚌埠弗迪项目已开工建设，一期规划年产能 10GWh。刀片电池已投产及规划中的产能，合计达到 155GWh。另外，在 4 月 7 日的比亚迪新车发布会上，比亚迪宣布，即日起，比亚迪旗下的纯电动车型，开始全面切换刀片电池。同时，比亚迪董事长王传福表示：“目前，刀片电池产能快速爬坡，品质稳定可靠，远超预期，开始向全行业外供。未来大家将能见到刀片电池陆续搭载在国内外各主流品牌的新能源汽车上。”（OFweek 锂电）

**宁德时代 Q1 动力电池出口超 25 亿：**据宁德海关统计，一季度宁德时代在宁德海关申报出口动力电池货值 25.17 亿元，同比增长 28.7 倍。据悉，宁德时代产品以动力电池模组形式发往欧洲等地，为奔驰、宝马等品牌新能源汽车提供动力电池。行业数据显示，Q1 欧洲主要的国家（德国、法国、英国、挪威、瑞典、荷兰、意大利和西班牙）新能源汽车注册达 37.38 万，按照上述国家占欧洲市场 85% 推算，欧洲 Q1 新能源汽车注册量为 44 万，整体与去年 Q4 的高位持平。（高工锂电）

**国轩 LFP 助力瑞驰电动微面“出海”：**近日，瑞驰新能源首批 5 台 EC35 II 海外样车合格交验入库，并发往德国与巴基斯坦。上述海外车型均搭载由国轩高科提供的磷酸铁锂电池，这也是国轩助力电动微面车型出口首秀。EC35 II 海外车型为瑞驰首次结合海外多个国家、地区需求，基于国内纯电车型研发而成。据介绍，项目组克服国外充电测试设备缺失及相关标准不熟悉等难题，不断探索开发出了左/右舵车型，满足欧标充电、DAB 收音机等国外特殊功能需求，为后续批量交付及出口奠定基础。此外，为灵活配合多种电动微面车型，国轩开发了不同规格的微面电池，进一步提升其装机数量。国轩与瑞驰合作一年多累计装车已达 4300 台。2021 年至今国轩收到订单大幅提升，预计全年超 1.6 万台。（高工锂电）

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明

**瑞浦能源发布新一代 LFP 电池：**4 月 21-28 日举行的 2021 上海车展中，瑞浦能源宣布推出新一代磷酸铁锂电池，这种电池实现了针刺测试不冒烟、不起火、不爆炸。在针刺过程中，电池表面最高温度仅 90°C，电池电压仍在 3.2V 以上。基于优异的性能，瑞浦能源的电池，于 2021 年 2 月获目标经济产业省 SII 认证。据了解，瑞浦能源规划的产品，为全天候经济型磷酸铁锂电池。新的电池在更安全的基础上，规划 2023 年实现 200Wh/Kg 的能量密度，循环寿命达到 8000 次，支持 2.2C 充电，零下 35°C 正常充电，零下 30°C-80°C 间正常放电。（OFweek 锂电）

**钙钛矿电池突破，可大面积连续生产：**近日，来自中科院大连化学物理研究所研究员刘生忠团队与陕西师范大学副研究员冯江山团队，在大面积钙钛矿太阳能电池研究方面，取得了新进展。据悉，这两个团队通过真空沉积法并结合退火策略，实现了大面积并可连续生产钙钛矿薄膜的突破。该方式可在 400 平方厘米刚性和 300 平方厘米柔性基底上制备钙钛矿太阳能电池，且转换效率高达 21.32%。此外，该团队还可在全真空法下制备钙钛矿太阳能电池，转换效率达 18.89%，也是较大的突破。钙钛矿电池作为第三代太阳能电池，近年来转换效率提升很快，一直被业内所重视。但无法大面积制备和稳定性差两大问题，一直困扰其发展。（OFweek 光伏）

## 2.4 公司新闻：新宙邦拟投资 12 亿元建设锂电添加剂项目

**新宙邦 (300037)：**公司拟以控股孙公司江苏瀚康新材料有限公司下设的合资公司江苏瀚康电子材料有限公司为实施主体，在江苏省淮安市淮安工业园区投资建设年产 59,000 吨锂电添加剂项目，项目预计总投资约 12 亿元，分两期投资，一期投资约 6.6 亿元，建设周期 2 年；二期投资约 5.4 亿元，项目二期根据市场需求适时启动。

**国轩高科 (002074)：**2020 年公司实现营业收入 672,423.32 万元，同比上升 35.60%；实现归属于上市公司股东的净利润 14,967.30 万元，同比上升 192.02%。2021 年第一季度公司实现营业收入 129,188.06 万元，同比增长 77.09%；实现归属于上市公司股东的净利润 4791.83 万元，同比增长 42.49%。

**当升科技 (300073)：**公司拟非公开发行不超过 136,086,161 股，募集资金不超过 464,500.00 万元，扣除发行费用后拟将全部用于当升科技（常州）锂电新材料产业基地二期工程项目、江苏当升锂电正极材料生产基地四期工程项目、当升科技（常州）锂电新材料研究院项目以及补充流动资金。公司同时发布 2021 年第一季度业绩报告，报告期内公司实现营业收入 12.64 亿元，同比增长 203.94%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.49 亿元，同比增长 353.48%。

**晶澳科技 (002459)**：东海晶澳太阳能科技有限公司于 2020 年 9 月至 2025 年 8 月期间向亚洲硅业(青海)股份有限公司采购多晶硅料，预计总采购量约 7.5 万吨。

**长安汽车 (000625)**：公司发布 2020 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 845.66 亿元，同比增长 19.79%，实现归属于上市公司股东的净利润 33.24 亿元，同比增长 225.60%。

**亿纬锂能 (300014)**：公司发布 2020 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 816,180.62 万元，与上年同期相比增长 27.30%；实现归属于上市公司股东的净利润 165,203.44 万元，比上年同期增长 8.54%。

**多氟多 (002407)**：公司六氟磷酸锂销售价格在原价基础上对国内各类客户上调 30,000 元人民币/吨，对国际各类客户上调 4,500 美元/吨。

**天能重工 (300569)**：公司拟以 15.53 元/股的价格向珠海港集团发行不超过 64,462,065 股，募集资金不超过 100,109.59 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于偿还公司债务。

**杭可科技 (688006)** 公司发布关于自愿披露公司项目中标的公告，杭可科技于 2021 年 4 月 19 日收到宁德时代及其控股子公司通过电子邮件发送的定点信的中标通知，合计中标锂电设备 4.8 亿元人民币（不含税）。

**当升科技 (300073)** 公司发布 2021 年度向特定对象发行 A 股股票预案，股票的发行对象为包括矿冶集团在内的不超过 35 名（含 35 名）特定对象，公司本次向特定对象发行股票拟募集资金不超过 464,500.00 万元（含本数），其中矿冶集团以现金方式认购金额不低于 20,000.00 万元（含本数），且本次发行完成后矿冶集团累计持股比例不低于 22%。

**华锋股份 (002806)** 公司发布股东减持计划预披露公告，持有本公司股份 3,652,500 股（占本公司总股本比例 2.07%）的股东肇庆市汇海技术咨询有限公司计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 913,125 股（占本公司总股本比例 0.52%）。

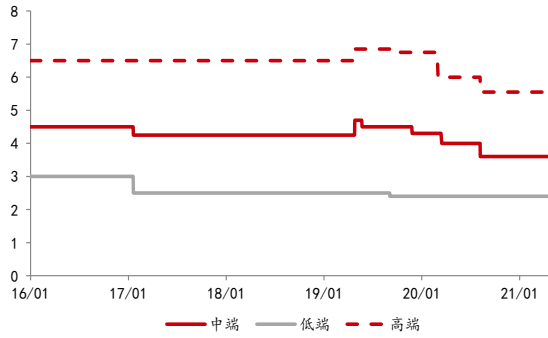
**雄韬股份 (002733)** 公司发及转让子公司股权的公告，公司于 2021 年 4 月 20 日召开第四届董事会 2021 年第三次会议，审议通过了《关于转让子公司股权的议案》，公司拟以 1,500 万元人民币价格向信堃股权投资转让理工氢电 4% 的股权。本次交易完成后，公司仍持有理工氢电 46.07% 的股权。

**宏发股份 (600885)** 公司发布股东集中竞价减持股份计划公告，联发集团计划通过集中竞价方式减持宏发股份合计不超过 7,440,000 股，即不超过公司股份总数的 1%。

### 三、产业链关键材料价格

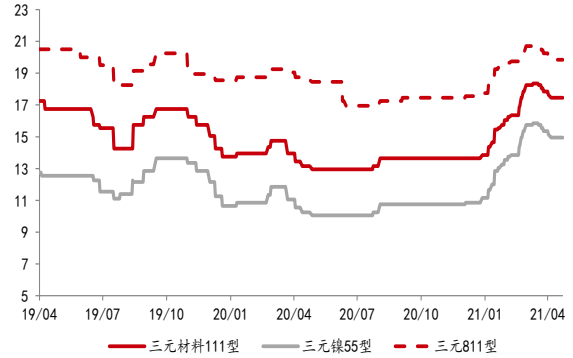
#### 3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



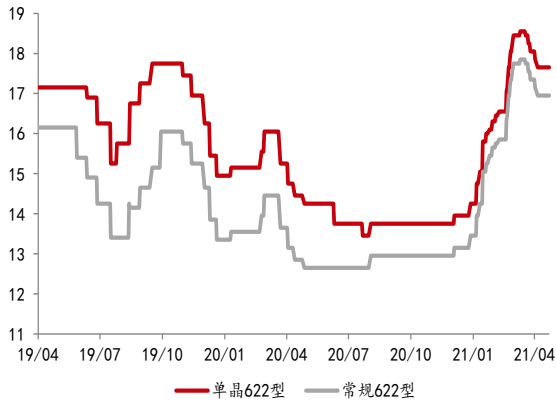
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图5. 正极材料价格



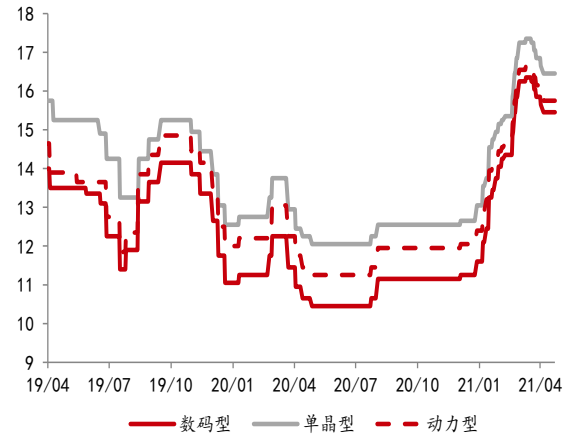
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图6. 三元6系价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

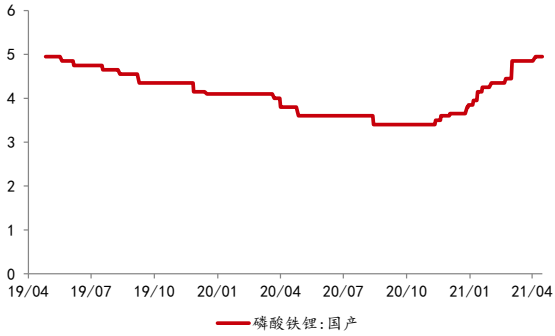
图7. 三元5系价格



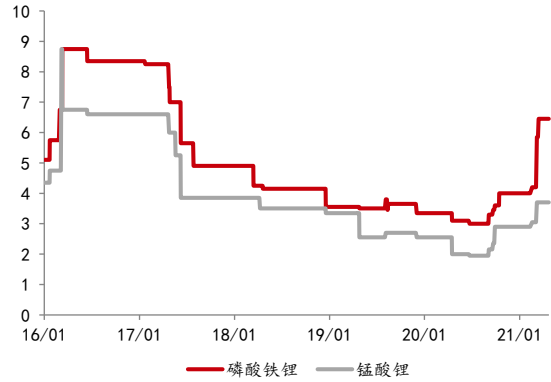
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图8. 磷酸铁锂正极材料价格

图9. 电解液价格

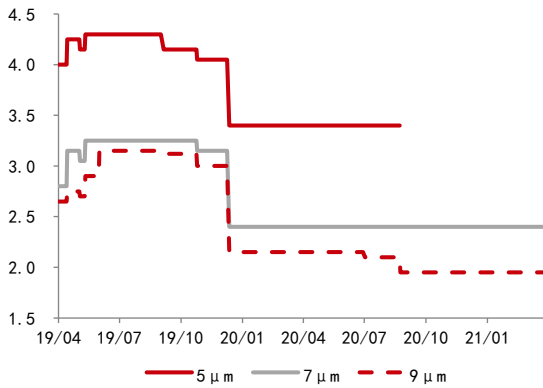


资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨



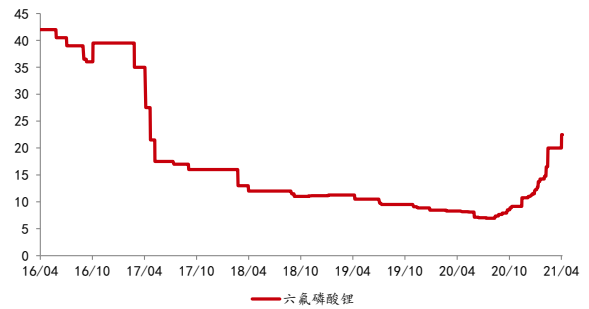
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图10. 国产中端湿法涂覆价格



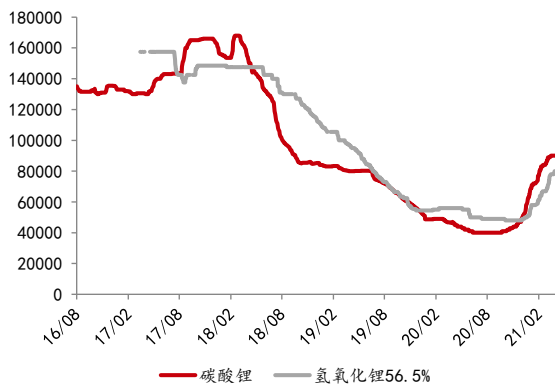
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



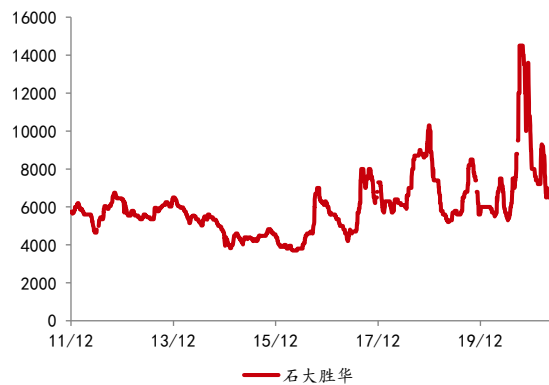
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图13. 碳酸二甲酯 (DMC) 出厂价

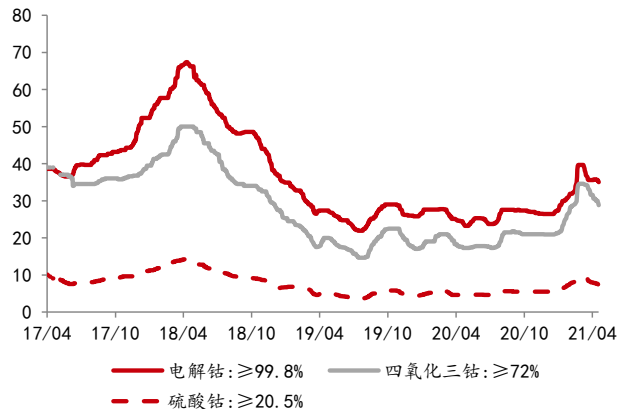


资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明

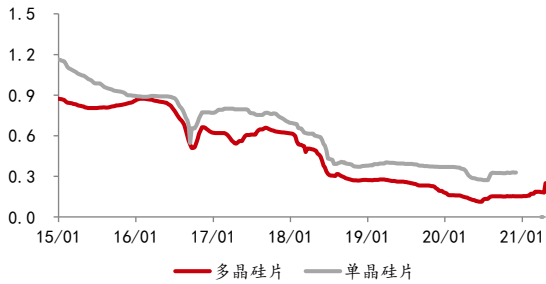




资料来源: wind,川财证券研究所; 单位: 万元/吨

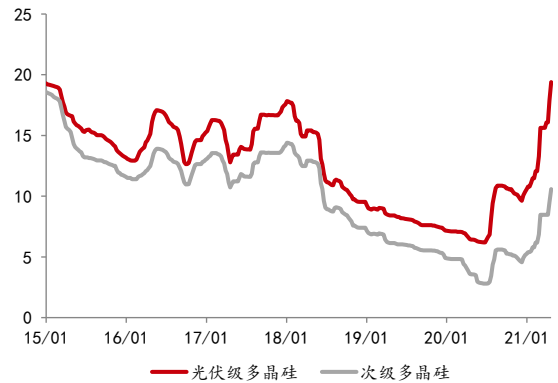
### 3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格 (156mm×156mm)



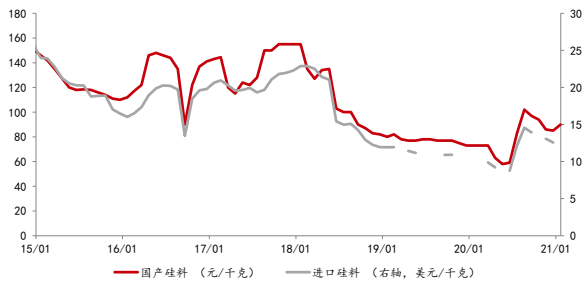
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 美元/片

图16. 多晶硅价格



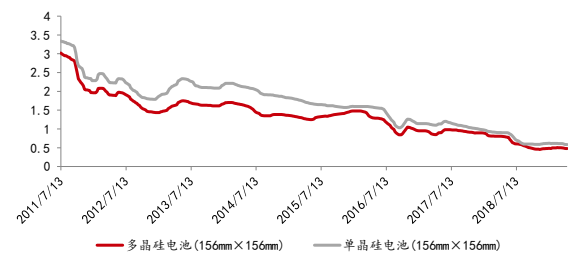
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图17. 硅料市场价格



资料来源: wind, 川财证券研究所

图18. 多晶硅料价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 美元/千克

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明

## 风险提示

### 政策风险

若后续补贴退坡超过预期或后续支持政策不及预期，可能会影响新能源行发展。

### 销量不及预期

新能源汽车行业正处于快速渗透阶段，若出现安全风险则可能造成销量不及预期。

### 原材料价格波动风险

上游锂电材料价格波动可能会造成车企成本上涨，新能源车价格上升，影响下游需求。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明 C0004