

周报（5月第1周）——互联网企业造电动车，欲构筑车联网生态闭环



本周看点

- 工信部发布 21 年第 4 批推荐目录，51 款新能源乘用车入选。
- 360、创维宣布进入智能汽车市场：
哪吒汽车宣布启动 D 轮融资，融资额约 30 亿元，互联网安全龙头公司 360 战略领投此轮融资。创维携手开沃新能源汽车集团创办创维汽车品牌。
- 蔚来汽车与合肥市政府共建合肥新桥智能电动汽车产业园区
该园区规划整车产能 100 万辆/年，电池产能 100GWh/年，预计年总产值达 5000 亿元人民币。
- 全国信息安全标准化技术委员会发布了关于征求《信息安全技术网联汽车采集数据的安全要求》标准草案意见的通知。草案规定未经被收集者的单独同意，网联汽车不得向车外传输包含个人信息的数据，数据存储时间不超过 7 天并且数据不得出境。
- 中国移动 2.95GWh LFP 电池招标启动。
- 蜂巢能源 28GWh 动力电池项目落户马鞍山，预计 2025 年产能达到 200GWh。
- 宁德时代：与 ATL 合作进军储能锂电池领域，每年收取专利授权 1.5 亿美元。
- 亿纬锂能：与 StoreDot 签订战略合作框架协议，进一步加深研发合作。
- 比亚迪：4 月销售新能源汽车 25662 辆。

锂电材料价格

- 钴产品：电解钴（35.05 万元/吨，0%）；四氧化三钴（28 万元/吨，0%）；硫酸钴（7.45 万元/吨，-1.32%）。
- 锂镍产品：金属锂（58.5 万元/吨，0%）；碳酸锂（8.9 万元/吨，0%），氢氧化锂（8.4 万元/吨，+3.7%）；镍金属（13.30 万元/吨，+2.31%），硫酸镍（3.45 万元/吨，+2.99%）。
- 中游电池材料：三元正极（0%）；磷酸铁锂（0%）；负极（0%）；隔膜（0%）；电解液（六氟磷酸锂：26.5 万元/吨，+17.78%）。

投资建议与投资标的

- 本周重点事件之一是 360、创维相继宣布进入电动汽车赛道。随着上海车展闭幕，电动汽车站在了市场投资风口，今年以来，已有华为、百度、小米、滴滴、腾讯等互联网企业官宣跨界造车，也传出 OPPO 创始人亲自带队调研汽车企业的信息。360、创维们的入场代表了新能源汽车产业蓬勃发展吸引了互联网企业极大的注意力。在手机等数码产品增长乏力的情况下，互联网企业通过切入新能源汽车这个新赛道，掌握新的数据流量增量入口，构建全新的生态体系。终端新进入者有望带动产业链中上游景气度持续提升，坚定看好电池和材料核心标的，继续推荐宁德时代(300750，买入)、容百科技(688005，买入)、恩捷股份(002812，增持)、新宙邦(300037，增持)、华友钴业(603799，买入)、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。

行业评级

看好 中性 看淡 (维持)

国家/地区

中国

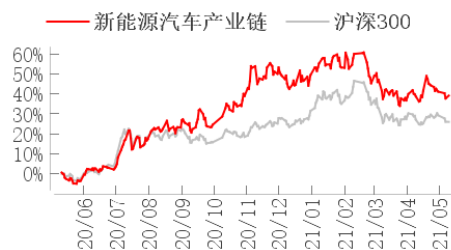
行业

新能源汽车产业链行业

报告发布日期

2021 年 05 月 10 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

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 工信部发布第四批新能源汽车推荐目录，51 款乘用车入选	4
1.1.2 360、创维宣布进入智能汽车市场	4
1.1.3 蔚来汽车与合肥市政府共建合肥新桥智能电动汽车产业园区	4
1.1.4 《信息安全技术网联汽车采集数据的安全要求》征集意见	4
1.1.5 中国移动 2.95GWh LFP 电池招标启动	5
1.1.6 蜂巢能源 28GWh 动力电池项目落户马鞍山	6
1.2 产业链新闻一周汇总	6
1.3 本周新车上市	7
2. 重要公告梳理	9
2.1 宁德时代（300750.SZ）：与 ATL 合作进军储能锂电池领域	9
2.2 亿纬锂能（300014.SZ）：与 StoreDot 签订战略合作框架协议	9
2.2 比亚迪（002594.SZ）：4 月销售新能源汽车 25662 辆	9
2.5 其他公告	9
3. 动力电池相关产品价格跟踪	11
3.1 上游原材料价格	12
3.1.1 锂产品：氢氧化锂上涨 5.00%	12
3.1.2 钴产品：硫酸钴下降 2.61%，四氧化三钴下降 3.45%	14
3.1.3 镍产品：镍金属上涨 5.56%，硫酸镍上涨 3.76%	15
3.2 中游电池材料价格	16
3.2.1 正极材料：各类产品均与上周持平	16
3.2.2 负极材料：价格平稳	17
3.2.3 隔膜：价格平稳	18
3.2.4 电解液：六氟磷酸锂上涨 17.78%	19
4. 风险提示	20

图表目录

图 1: 中标人数量与对应份额	5
图 2: 上汽大通 MAXUS 2021 款 EV30 上市	7
图 3: 比亚迪秦 PLUS DM-i 上市	7
图 4: 创维 ET5 上市	8
图 5: 御风 EV 上市	8
图 6: EUNIQ 6 上市	8
图 7: 领克 05 PHEV 上市	8
图 8: 合创 007 上市	8
图 9: 哪吒 U Pro 上市	8
图 10: 价格: 金属锂 $\geq 99\%$ 工、电: 国产 (万元/吨)	13
图 11: 上海有色: 现货含税均价: 碳酸锂(Li ₂ CO ₃ 99%)	13
图 12: 上海有色: 现货含税均价: 氢氧化锂(LiOH 56.5%)	14
图 13: 上海有色: 现货均价(含税): 电解钴($\geq 99.8\%$) (万元/吨)	14
图 14: 硫酸钴(七水合硫酸钴)(Co: $\geq 20\%$, 中国) (万元/吨)	15
图 15: 价格: 四氧化三钴(Co ₃ O ₄ : $\geq 72\%$, 电池级) (万元/吨)	15
图 16: 现货含税均价: 1#电解镍(Ni99.90): 上海有色 (万元/吨)	16
图 17: 现货含税均价: 硫酸镍(NiSO ₄ .6H ₂ O): 上海有色 (万元/吨)	16
图 18: 正极材料: 三元各类型材料价格走势 (万元/吨)	17
图 19: 正极材料: 磷酸铁锂价格 (万元/吨)	17
图 20: 负极材料: 人造石墨价格 (万元/吨)	18
图 21: 负极材料: 天然石墨价格 (万元/吨)	18
图 22: 不同参数基膜价格走势 (单位: 元/平方米)	19
图 23: 不同参数涂覆隔膜价格走势 (单位: 元/平方米)	19
图 24: 不同类型电解液价格 (万元/吨)	20
图 25: 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)	20
表 1: 蜂巢能源动力电池生产基地规划	6
表 2: 本周上市公司公告汇总	9
表 3: 动力电池相关产品价格汇总表	11

1. 产业链新闻

1.1 产业链重要新闻及解读

1.1.1 工信部发布第四批新能源汽车推荐目录，51款乘用车入选

4月30日，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(2021年第4批)，共有51款新能源汽车乘用车入选，包含9款插电混动，42款纯电动车型。在电池配套方面，LFP电池车型23款，占比45%，三元电池车型28款，占比55%。其中，宁德时代(13款)、南都鸿芯/中航锂电(7款)、合肥国轩(5款)、西安众迪/孚能科技/上汽大众/金康动力(2款)配套车型数量靠前。

在本批目录中，长安汽车申报的纯电动多用途乘用车COSMOS EV搭载的三元电池系统能量密度达201wh/kg，刷新了第2批目录中200.22wh/kg的能量密度记录，电池供应商也是合肥国轩，采用的是高镍软包技术路线，单体能量密度突破300wh/kg，有望在年内实现量产。

从电池配套分布来看，A00车多采用LFP电池，高端车型仍以三元电池为主。（来源：工信部、高工锂电）

1.1.2 360、创维宣布进入智能汽车市场

4月26日，哪吒汽车宣布启动D轮融资，融资额约30亿元，互联网安全龙头公司360战略领投此轮融资，在完成全部投资后，360有望成为哪吒汽车的第二大股东。获悉，哪吒汽车与360联合推出的联名版车型将于9月9日正式上市，新车主打智能安全，官方指导价为18.48万元。

同期，开沃新能源汽车集团在北京举办创维汽车品牌见面会，正式发布“创维汽车”品牌。开沃新能源汽车集团拥有完备的研发、制造以及供应链体系，此次开沃新能源汽车集团与创维集团签订商标转让协议，开沃新能源汽车集团正式获得创维集团对根据世界知识产权组织通过其地方法律在中国适用的尼斯分类的第12类（运载工具；陆、空、海用运载装置）上带有“创维”和/或“Skyworth”商标的11个商标的转让，“创维汽车”成为开沃新能源汽车集团旗下的智能汽车品牌。（来源：哪吒汽车，盖世汽车网）

1.1.3 蔚来汽车与合肥市政府共建合肥新桥智能电动汽车产业园区

4月29日，蔚来汽车与合肥市政府共建的合肥新桥智能电动汽车产业园正式开工。公开资料显示，该产业园定位为世界级智能电动汽车产业集群，将开展整车、核心零部件、自动驾驶等创新性研发，打造具有全球竞争力、引领性的创新链。同时，蔚来与中国科学技术大学在合肥签署框架协议，达成战略合作伙伴关系，共建“中国科大-蔚来智能电动汽车联合实验室”，并设立院士工作站和博士后工作站。

此外，蔚来汽车与本周发布挪威战略。正式进入挪威市场。这是蔚来进入中国以外市场的第一步。蔚来在挪威将自建由车、服务、数字化和生活方式构成的完整运营体系，打造以车为起点的社区。蔚来宣布将于今年9月在挪威开启首款车型ES8的交付。智能电动旗舰轿车ET7将于明年正式进入挪威市场。（来源：蔚来汽车）

1.1.4 《信息安全技术网联汽车采集数据的安全要求》征集意见

4月29日，全国信息安全标准化技术委员会发布了关于征求《信息安全技术网联汽车采集数据的安全要求》标准草案意见的通知。在数据传输方面，文件指出，未经被收集者的单独同意，网联汽车不得通过网络、物理接口向车外传输包含个人信息的数据。将清晰度转换为120万像素以下且已擦除可识别个人身份的人脸、车牌等信息的视频、图像数据除外。网联汽车不得通过网络、物理接口向车外传输汽车座舱内采集的音频、视频、图像等数据及经其处理得到的数据。在数据存储方面，网联汽车采集的车辆位置、轨迹相关数据在车内存储设备、远程信息服务平台(TSP)中保存时间均不得超过7天。

在数据跨境方面，网联汽车通过摄像头、雷达等传感器从车外环境采集的道路、建筑、地形、交通参与者等数据，以及车辆位置、轨迹相关数据，不得出境。网联汽车行驶状态参数、异常告警信息等数据如需出境，应当符合国家关于数据出境的相关规定。此外，网联汽车通过加密方式跨境传输数据的，当监管部门开展抽查验证时，应提供传输的数据格式、加密方式等信息，并按要求明文提供相关数据内容。（来源：中华人民共和国国家互联网信息办公室）

1.1.5 中国移动 2.95GWh LFP 电池招标启动

5月6日，中国移动发布2021年至2022年通信用磷酸铁锂电池产品集中采购招标公告，集中采购磷酸铁锂电池9.23亿Ah（规格3.2V），据此测算，本次采购需求约2.95GWh。项目最高限价约23.7亿元（不含税）。该项目采用份额招标，中标人数量为8至10家，对应份额如下：

图1：中标人数量与对应份额

十个	份额	九个	份额	八个	份额
1	15.63%	1	17.07%	1	18.85%
2	13.54%	2	14.63%	2	15.94%
3	12.50%	3	13.41%	3	14.49%
4	11.46%	4	12.20%	4	13.04%
5	10.42%	5	10.98%	5	11.59%
6	9.38%	6	9.76%	6	10.14%
7	8.33%	7	8.54%	7	8.70%
8	7.29%	8	7.32%	8	7.25%
9	6.25%	9	6.09%		
10	5.20%				

数据来源：高工锂电，东方证券研究所

本次招标送检样品接收时间截至5月18日17时，送检样品为48V蓄电池组（含BMS）、3.2V单体电池等。

5G基站建设作为中国“新基建”之一，包括中国铁塔和中国移动、联通、电信、广电在内的四大运营商均加快5G基站建设。截至今年4月底，中国移动表示已建成5G基站超过41万个，占国内一半以上。此外，中国铁塔已联合电信累计承建5G基站项目超过70万座；中国电信通过与中国联通的共建共享，截至2020年年底的5G基站总量已达到38万座，中国电信计划2021年开通32万座5G基站。5G基站缺口下，四大运营商及中国铁塔陆续开启基站锂电池新一轮招标后，未来锂电池需求将进一步释放。（来源：高工锂电）

1.1.6 蜂巢能源 28GWh 动力电池项目落户马鞍山

4月28日，蜂巢能源与安徽省马鞍山市签订战略合作协议，将投资110亿元建设动力电池电芯及PACK生产研发基地，规划年产能28GWh。该项目总用地面积约1000亩，是安徽首个集研发与生产为一体的动力电池电芯及PACK生产研发基地。

为了顺应国家大力推进发展新能源产业的趋势，蜂巢能源通过一系列自主创新为产业发展贡献价值和力量，赢得了行业各方的认可与支持，正处于扩产上量加速发展的重要时期。在此之前，蜂巢能源加快扩建金坛工厂的同时，连续签下欧洲、四川遂宁、浙江湖州三地，建设智能化工厂，总产能目标是2025年达到200GWh。

表 1：蜂巢能源动力电池生产基地规划

基地	总投资-亿元	规划产能-GWh	单位投资额-亿元/GWh
常州金坛一期	80	18	4.4
四川遂宁	70	20	3.5
浙江湖州	70	20	3.5
安徽马鞍山	110	28	3.9
德国萨尔	156	24	6.5
合计	486	110	4.4

数据来源：蜂巢能源官网，东方证券研究所

1.2 产业链新闻一周汇总

- 1) 保时捷公司计划在德国图宾根市建立一家为电动汽车生产电池的工厂。
- 2) 韩国 LG 能源将与通用汽车共同研发新型锂电池。
- 3) 人工智能平台公司商汤科技携 SenseAuto 发布智能汽车解决方案。
- 4) 埃隆·马斯克证实新版 Model S 和 Model X 生产延迟，现在预计公司将在下月开始交付 Model S，下季度交付 Model X。
- 5) 福特表示，计划投资 1.85 亿美元在密歇根州东南部建立一个研发中心，用于研究和制造锂离子和固态电池原型。
- 6) 由于电池组有起火隐患，大规模召回后，现代汽车将在韩国停产 Kona EV。
- 7) 根据最新修订的《北京市小客车数量调控暂行规定》和《北京市小客车数量调控暂行规定实施细则》，对持普通小客车指标购置的新能源小客车在出售、报废后，仍然可以申请普通小客车更新指标。此外，无车家庭抽中新能源指标的概率明显高于个人中签率。
- 8) 蜂巢能源科技有限公司与安徽省马鞍山市签订战略合作协议，将投资 110 亿元在当地经济技术开发区建设动力电池电芯及 PACK 生产研发基地，规划年产能 28GWh。
- 9) 中国汽车工业协会在北京组织召开“智能网联汽车数据安全研讨会”，研讨基于数据的安全监管与数据可信存证的相关问题，并发布汽车数据可信存证区块链平台。
- 10) 蔚来汽车计划采用磷酸铁锂电池对目前的 70 度三元电池包进行升级优化，目标是电池容量升级优化到超过 75 度。
- 11) 小鹏汽车宣布通过 13 个充电站点打通川藏线免费充电服务。

- 12) 上海印发《关于加快建设上海国际消费中心城市 持续促进消费扩容提质的若干措施》。推动上海市新增公交、巡游出租车采用新能源汽车。
- 13) 比亚迪召回部分 e5、宋 DM 电动汽车，其中，e5 汽车合计 21095 辆，宋 DM 汽车合计 1486 辆，两者共计 22581 辆。
- 14) 宁德时代与明阳智慧能源集团股份有限公司签署战略合作协议。双方就储能可在再生能源发电领域、风光储一体化和源网荷储一体化领域建立全面的战略合作伙伴关系
- 15) 宁德时代通过全资子公司宁波梅山保税港区问鼎投资有限公司入股爱驰，注入注册资本金 308.155 万元，占股 0.35506%。

1.3 本周新车上市

4月27日，上汽大通 MAXUS 2021 款 EV30 上市，新车 NEDC 续航里程超过 300km。

4月27日，比亚迪插电式混动轿车秦 PLUS DM-i 上市，此次上市共推出四款车型，补贴后的售价区间为 10.58-14.58 万元。

4月27日，创维 ET5 上市，共推出 5 款不同配置车型，售价区间 15.28-19.88 万元之间，新车 NEDC 续航里程最高 520km。

4月30日，东风汽车旗下御风 EV 新增车型正式上市。新车售价为 24.80 万元，采用 92.16kWh 的磷酸铁锂电池组，最大续航里程 240 公里。

5月5日，上汽大通 2021 款 EUNIQ 6 上市，其中纯电车型综合续航里程达 510km。

5月5日，领克 05 PHEV 插电混动版上市。新车基于领克 05 打造，采用由 1.5T 发动机+电动机组成的插电式混合动力系统，纯电续航里程为 81km，市场指导价为 22.77 万元。

5月7日，合创 007 上市。新车共推出两款车型，两款车型 NEDC 续航里程分别为 523km 和 643km，售价 25.98 万元—27.98 万元。

5月8日，哪吒 U Pro 新增车式上市。新车的续航里程分别为 400km、500km 和 610km，售价区间 12.28-17.98 万元。（来源：汽车之家）

图 2：上汽大通 MAXUS 2021 款 EV30 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 3：比亚迪秦 PLUS DM-i 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 4：创维 ET5 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 5：御风 EV 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 6：EUNIQ 6 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 7：领克 05 PHEV 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 8：合创 007 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 9：哪吒 U Pro 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

2. 重要公告梳理

2.1 宁德时代（300750.SZ）：与 ATL 合作进军储能锂电池领域

宁德时代公司与 Amperex Technology Limited (简称“ATL”)于 2021 年 4 月 28 日签署两份《合资合同》，拟共同出资设立两家合资公司，从事应用于家用储能、电动两轮车等领域的中型电池的研发、生产、销售和售后服务。其中电芯合资公司投资额为人民币 120 亿元，宁德时代占比 70%，ATL 占比 30%，电池包合资公司投资额为人民币 20 亿元，宁德时代占比 30%，ATL 占比 70%，此外，宁德时代与 ATL 签署了交叉技术许可协议，ATL 每年将向宁德时代付费 1.5 亿美金，用于获得宁德时代相关专利许可。

2.2 亿纬锂能（300014.SZ）：与 StoreDot 签订战略合作框架协议

4 月 30 日，亿纬锂能发布关于与 StoreDot 签订战略合作框架协议的公告，就电动汽车电池进行合作，现阶段使用公司现有的试验生产线，并进行一些修改和升级，以测试和制造极快充电池产品，有效期至 2024 年 12 月 31 日。

双方合作范围主要包括：①对本产品进行研究、测试、分析和评估，研究本产品是否符合公司中试生产线的生产工艺和样品的生产要求；②小批量生产的本产品和服务；③根据①和②的结果，由各方自行决定，评估并真诚地讨论在中国建立一家合资企业，用于本产品的批量生产。

同时双方约定在项目的每个阶段实施前，双方应就此正式签订书面协议。本协议应作为第一阶段的书面协议，第二阶段应在单独协议下完成，且双方应就所有条款、交货期、制造和交货条款以及定价达成一致。

第一阶段：联合研发和样品测试。自本协议签署之日起至 2022 年 12 月 31 日止，在此期间，双方应真诚地对本产品进行联合技术评估，并研究本产品所需的任何适应性，以满足公司试验生产线的制造工艺，并制造本产品的工程样品，供 StoreDot、公司和电动汽车潜在合作伙伴评估。

第二阶段：小批量批量生产。这一阶段将包括在工程样品成功测试后，利用从第一阶段学到的经验教训，在公司本产品试验线上进行小批量生产。

第三阶段：成立合资企业。如果各方对第一阶段和第二阶段的结果满意，双方应真诚地讨论成立合资企业。合资公司的结构和条款应由双方讨论，生产的本产品拟用于电动汽车。

2.2 比亚迪（002594.SZ）：4 月销售新能源汽车 25662 辆

5 月 7 日，比亚迪发布 4 月产销快报。2021 年 4 月，比亚迪共生产新能源汽车 27115 辆，累计同比增长 135.24%，销售新能源汽车 25662 辆，累计同比增长 128.53%。另外，公布数据显示比亚迪公司 2021 年 4 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 2.170GWh，本年累计装机总量约为 7.428GWh。

2.5 其他公告

表 2：本周上市公司公告汇总

日期	公司	公告主要内容
----	----	--------

2021年4月26日	光华科技	发布2020年年度报告，公司年营业收入为20.1亿元，同比上年增长17.54%。归属于上市公司股东的净利润3613.4万元，同比上年增长167.56%。
2021年4月26日	大洋电机	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入22亿元，同比上年同期增长44.90%。归属于上市公司股东的净利润1.3亿元，比上年同期增长459.51%。此外，公司发布2020年年度报告，公司年营业收入为77.7亿元，同比上年减少4.54%，归属于上市公司股东的净利润1亿元，同比上年增长92.96%
2021年4月26日	德赛电池	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入38.4亿元，同比上年同期增长33.28%。归属于上市公司股东的净利润1.3亿元，比上年同期增长185.38%。
2021年4月26日	恩捷股份	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入14.4亿元，同比上年同期增长161.05%。归属于上市公司股东的净利润4.3亿元，比上年同期增长212.59%。
2021年4月26日	诺德股份	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入8.8亿元，同比上年同期增长155.46%。归属于上市公司股东的净利润6539.5万元，比上年同期增长803.3%。此外，公司发布2020年年度报告，公司年营业收入为21.5亿元，同比上年增长0.22%，归属于上市公司股东的净利润538.5万元，同比上年增长104.42%。
2021年4月27日	丰元股份	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入1.2亿元，同比上年同期增长91.3%。归属于上市公司股东的净利润961.4万元，比上年同期增长824.9%。
2021年4月27日	天奈科技	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入2.1亿元，同比上年同期增长262.4%。归属于上市公司股东的净利润5326.3万元，比上年同期增长314.7%。
2021年4月27日	容百科技	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入13.9亿元，同比上年同期增长113.7%。归属于上市公司股东的净利润1.1亿元，比上年同期增长373.9%。
2021年4月27日	江苏国泰	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入62.5亿元，同比上年同期增长4.2%。归属于上市公司股东的净利润1.6亿元，比上年同期增长1.6%。
2021年4月27日	科达制造	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入21.1亿元，同比上年同期增长65.9%。归属于上市公司股东的净利润1.9亿元，比上年同期增长526.95%。此外，公司发布2020年年度报告，公司年营业收入为73.8亿元，同比上年增长15.06%，归属于上市公司股东的净利润2.8亿元，同比上年增长138.39%。
2021年4月28日	中伟股份	发布关于公司收到政府补助与奖励的公告。中伟新材料股份有限公司及全资子公司湖南中伟新能源科技有限公司、贵州中伟资源循环产业发展有限公司、湖南中伟正源新材料贸易有限公司及湖南中伟循环科技有限公司近期确认各项政府补助资金共计人民币1.48亿元，其中与收益相关的政府补助2664.5万元，与资产相关的政府补助1.21亿元
2021年4月28日	保力新	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入2911.7万元，同比上年同期增长513.5%。归属于上市公司股东的净利润亏损1940.2万元，比上年同期下降103.7%。
2021年4月28日	光华科技	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入5.2亿元，同比上年同期增长79.49%。归属于上市公司股东的净利润1056.7万元，比上年同期增长178.04%。
2021年4月28日	多氟多	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入12.3亿元，同比上年同期增长50.79%。归属于上市公司股东的净利润9326.4万元，比上年同期增长7748.21%。
2021年4月28日	彬彬股份	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入39.9亿元，同比上年同期增长227.17%。归属于上市公司股东的净利润3亿元，上年同期亏损8370万元。
2021年4月28日	格林美	与中国建设银行股份有限公司深圳市分行签署战略合作协议，格林美将选择中国建设银行作为其金融业务的主要合作银行，用以改善负债结构、进口采购、提供银团贷款等数个落地场景。
2021年4月28日	欣旺达	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入78.6亿元，同比上年同期增长51.21%。归属于上市公司股东的净利润1.2亿元，比上年同期增长225.2%。
2021年4月28日	比亚迪	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入409.9亿元，同比上年同期增长108.31%。归属于上市公司股东的净利润2.3亿元，比上年同期增长110.73%。
2021年4月28日	石大胜华	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入16.8亿元，同比上年同期增长93.5%。归属于上市公司股东的净利润2.3亿元，比上年同期增长1409.4%。
2021年4月28日	蔚蓝锂芯	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入14.6亿元，同比上年同期增长115.25%。归属于上市公司股东的净利润1.59亿元，比上年同期增长1508.53%。
2021年4月28日	赣锋锂业	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入16亿元，同比上年同期增长48.9%。归属于上市公司股东的净利润4.7亿元，比上年同期增长6046.3%。
2021年4月28日	雅化集团	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入8.5亿元，同比上年同期增长87.31%。归属于上市公司股东的净利润7801.2万元，比上年同期增长1211.58%。

2021年4月29日	孚能科技	发布2020年年度报告，公司2020年营业收入11.1亿元，同比上年同期下降54.29%。归属于上市公司股东的净利润亏损3.3亿元，比上年同期下降352.2%。此外，公司发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入3.6亿元，同比上年同期增长198.8%。归属于上市公司股东的净利润亏损1.7亿元，上年同期亏损9835.1万元。
2021年4月29日	宁德时代	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入191.6亿元，同比上年同期增长112.2%。归属于上市公司股东的净利润19.5亿元，同比上年同期增长163.3%。
2021年4月29日	方正电机	发布2020年年度报告，公司2020年营业收入11.4亿元，同比上年同期增长2.5%。归属于上市公司股东的净利润亏损6.3亿元，比上年同期下降3876.0%。此外，公司发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入4.1亿元，同比上年同期增长163.9%。归属于上市公司股东的净利润为680.1万元，同比上年同期增长139.2%。
2021年4月29日	超华科技	发布2021年第一季度报告，公司第一季度营业收入5.3亿元，同比上年同期增长153.7%。归属于上市公司股东的净利润3349.1万元，同比上年增长211.68%。
2021年5月06日	嘉元科技	股东鑫阳投资减持计划过半，目前累计减持0股，计划减持不超过95.57万股，占公司总股本0.41%。
2021年5月06日	东风汽车	披露4月销量快报，合计销售汽车2.1万辆，生产汽车1.75万辆。
2021年5月06日	赣锋锂业	同意子公司上海赣锋约17亿元人民币收购Bacanora，其主要资产墨西哥的锂黏土Sonora项目一期投产后氢氧化锂产能预计为2万吨。
2021年5月06日	安凯客车	股东安徽省投资集团减持时间已届满，累计减持股份746.73万股，并计划继续减持不超过2313.59万股，不超过公司总股份3.15%；披露4月销量快报，合计销量188辆，产量203辆。
2021年5月07日	多氟多	发布关于归还募集资金公告。公司将用于补充流动资金中的1,000万元归还至2018年非公开募集资金专户，并将上述归还情况通知了保荐机构及保荐代表人。截止本公告日，公司累计已归还2,000万元资金至2018年非公开募集资金专户，2018年非公开募集资金补充流动资金余额为18,000万元
2021年5月07日	方正电机	发布关于收到中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书的公告。决定书中表示，方正电机存在违反了《上市公司证券发行管理办法》的问题。监管委员会决定对发行人采取责令改正的监管措施，并对发行人董事会秘书牟健采取监管谈话措施。

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 3：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	58.5	58.5	0.00%	48.5	20.62%
锂精矿	元/吨	4575	4550	0.55%	3250	40.77%
碳酸锂	万元/吨	8.9	8.9	0.00%	5.3	67.92%
氢氧化锂	万元/吨	8.4	8.1	3.70%	4.95	69.70%
钴金属	万元/吨	35.05	35.05	0.00%	27.4	27.92%
钴精矿	美元/磅	16.45	16.52	-0.42%	11.18	47.14%
硫酸钴	万元/吨	7.45	7.55	-1.32%	5.7	30.70%
四氧化三钴	万元/吨	28	28	0.00%	20.9	33.97%
金属镍	万元/吨	13.30	13	2.31%	12.94	2.74%
硫酸镍	万元/吨	3.45	3.35	2.99%	3.2	7.81%
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:镍55型	万元/吨	16.25	16.25	0.00%	13.05	24.52%

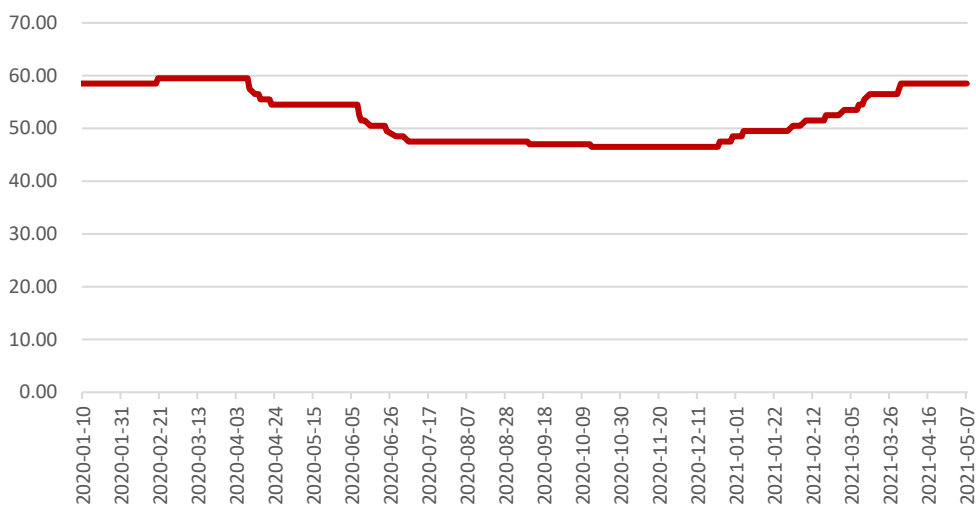
三元材料 5 系:单晶型	万元/吨	14.75	14.75	0.00%	11.15	32.29%
三元材料 6 系:常规 622 型	万元/吨	16.25	16.25	0.00%	13.45	20.82%
三元材料 6 系:单晶 622 型	万元/吨	16.95	16.95	0.00%	14.25	18.95%
三元材料 8 系:811 型	万元/吨	19.45	19.45	0.00%	17.75	9.58%
磷酸铁锂正极	万元/吨	5	5	0.00%	3.7	35.14%
钴酸锂正极	万元/吨	31.5	31.5	0.00%	19.8	59.09%
天然石墨:低端产品	万元/吨	2.4	2.4	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%
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(16μm):国产中端	元/平方米	0.95	0.95	0.00%	0.95	0.00%
湿法基膜(9μm):国产中端	元/平方米	1.2	1.2	0.00%	1.2	0.00%
湿法基膜(7μm):国产中端	元/平方米	2	2	0.00%	2	0.00%
7μm+2μm 涂覆隔膜	元/平方米	2.4	2.4	0.00%	2.4	0.00%
9μm+3μm 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	22.5	17.78%	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	1.9	13.16%	1.9	13.16%
溶剂:碳酸二甲酯(DMC)	万元/吨	1.15	1.2	-4.17%	1.4	-17.86%
溶剂:碳酸乙烯酯(EC)	万元/吨	1.2	1.075	11.63%	1.35	-11.11%
溶剂:碳酸甲基乙基酯(EMC)	万元/吨	2.275	2.25	1.11%	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

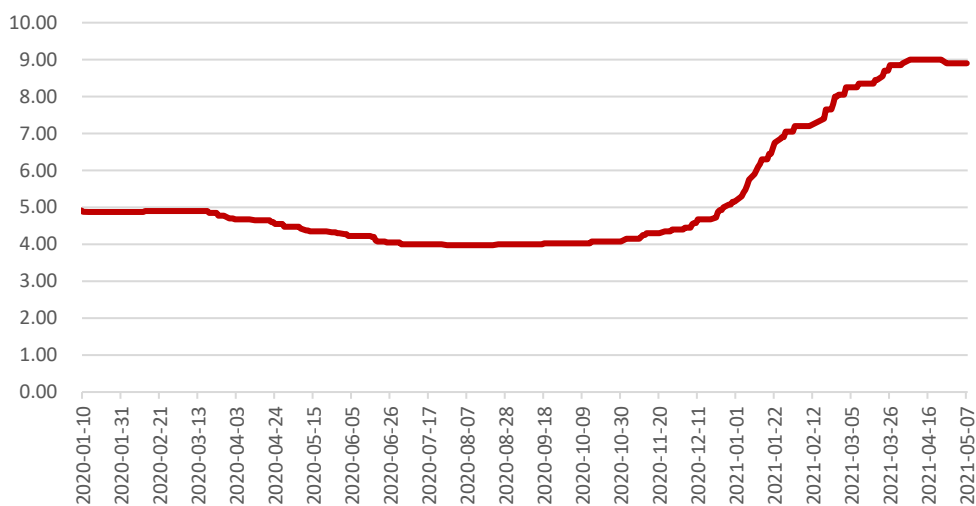
3.1 上游原材料价格

3.1.1 锂产品: 氢氧化锂上涨 5.00%

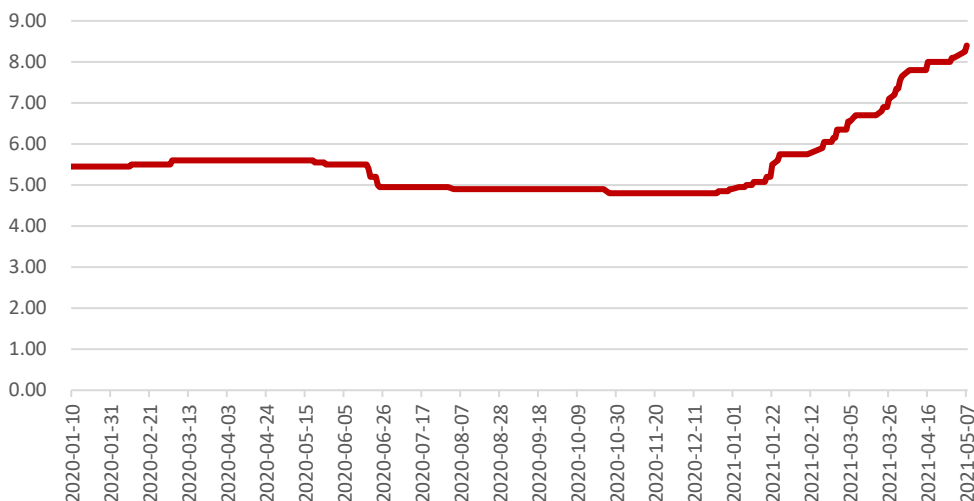
本周金属锂价格 58.50 万元/吨, 较上周持平; 碳酸锂报价 8.90 万元/吨, 较上周持平; 国产氢氧化锂价格 8.4 万元/吨, 较上周上涨 3.70%。

图 10：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 11：上海有色:现货含税均价:碳酸锂(Li₂CO₃ 99%)


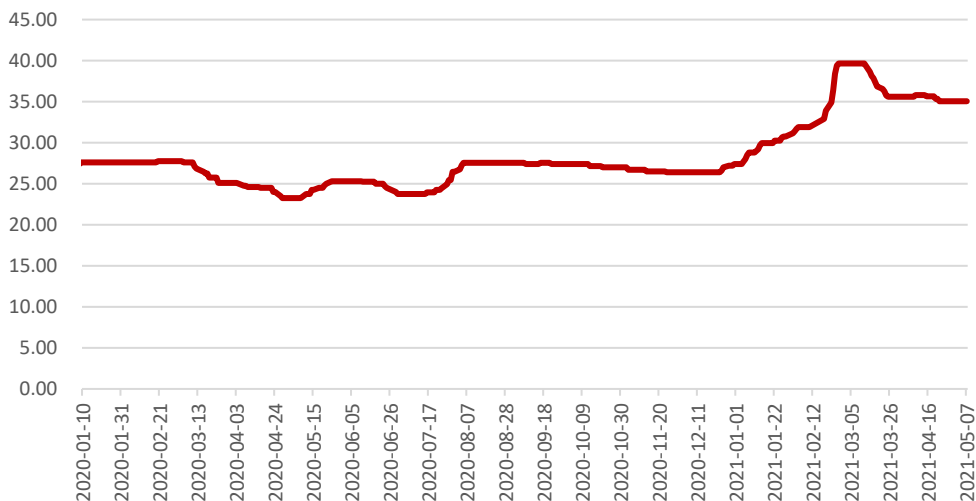
数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 12: 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

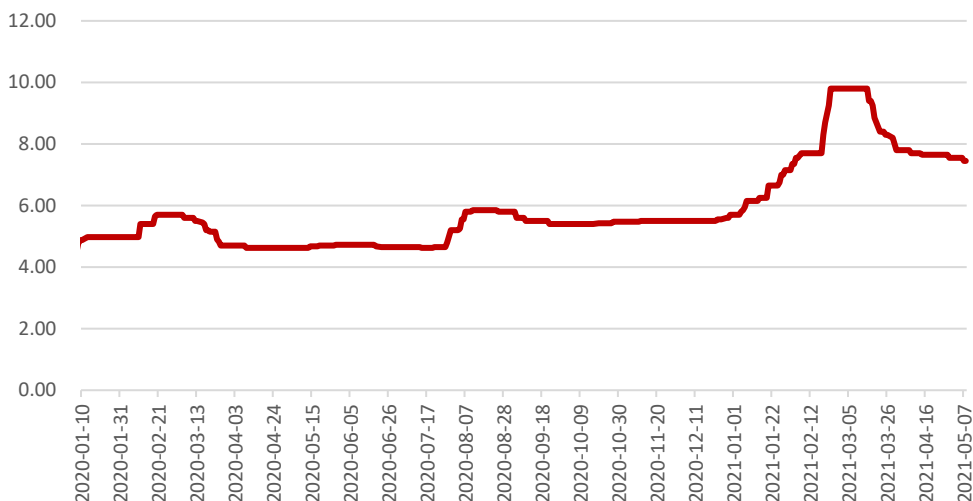
3.1.2 钴产品: 硫酸钴下降 2.61%, 四氧化三钴下降 3.45%

电解钴 ($\geq 99.8\%$) 报价 35.05 万元/吨, 较上周持平; 硫酸钴 (七水合硫酸钴) ($\text{Co}: \geq 20\%$, 中国) 7.45 万元/吨, 较上周下降 1.32%; 四氧化三钴 ($\text{Co}_3\text{O}_4: \geq 72\%$) 28.00 万元/吨, 较上周持平。

图 13: 上海有色:现货均价(含税):电解钴($\geq 99.8\%$) (万元/吨)


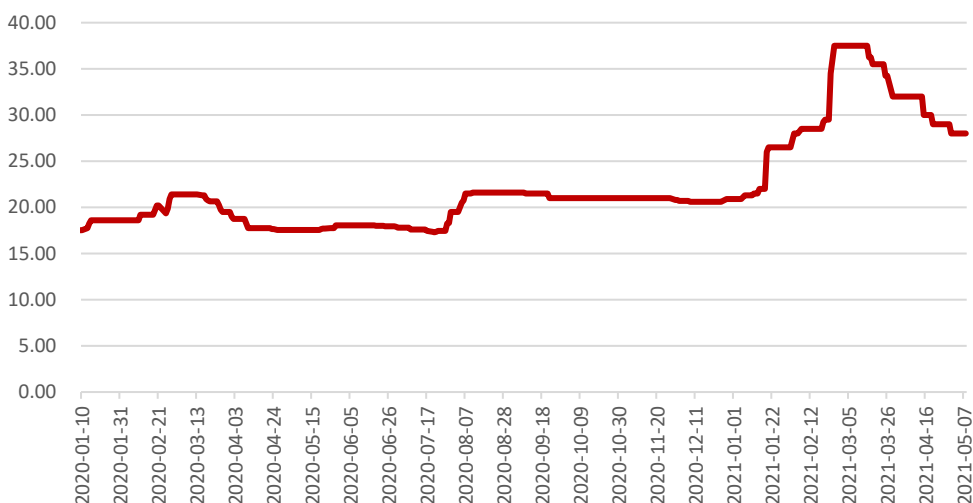
数据来源: 同花顺, 东方证券研究所

图 14: 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

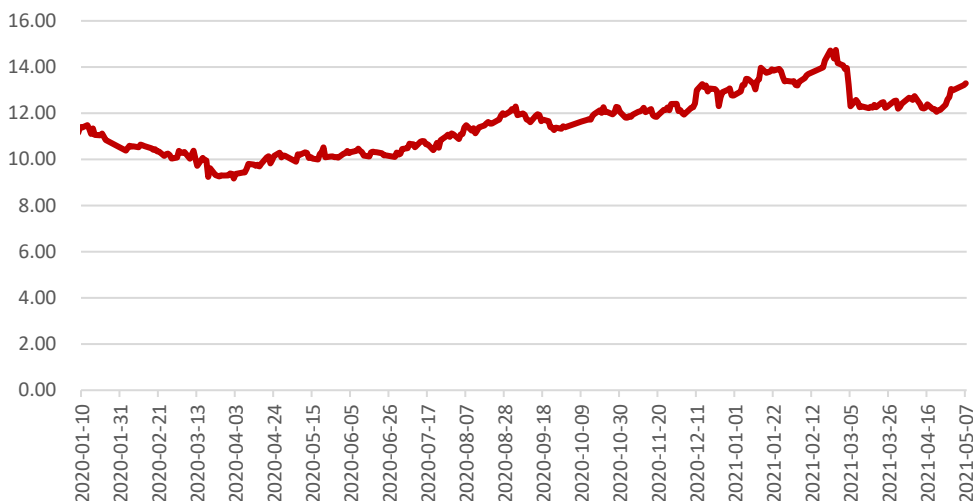
图 15: 价格: 四氧化三钴(Co3O4:≥72%,电池级) (万元/吨)



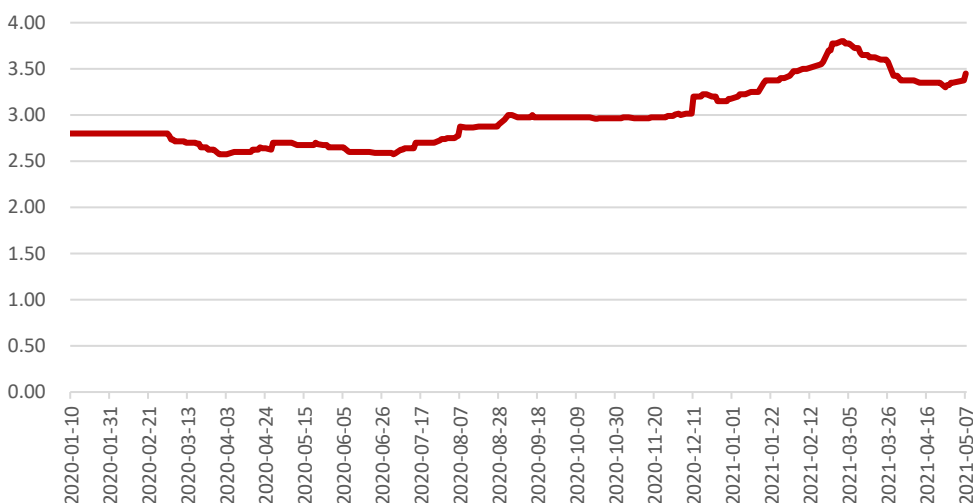
数据来源: 同花顺, 东方证券研究所

3.1.3 镍产品: 镍金属上涨 5.56%, 硫酸镍上涨 3.76%

本周 1#电解镍 (Ni99.90) 报价 13.30 万元/吨, 较上周上涨 2.31%; 硫酸镍 (NiSO4.6H2O) 报价 3.45 万元/吨, 较上周上涨 2.99%。

图 16：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 17：现货含税均价:硫酸镍(NiSO4.6H2O):上海有色（万元/吨）


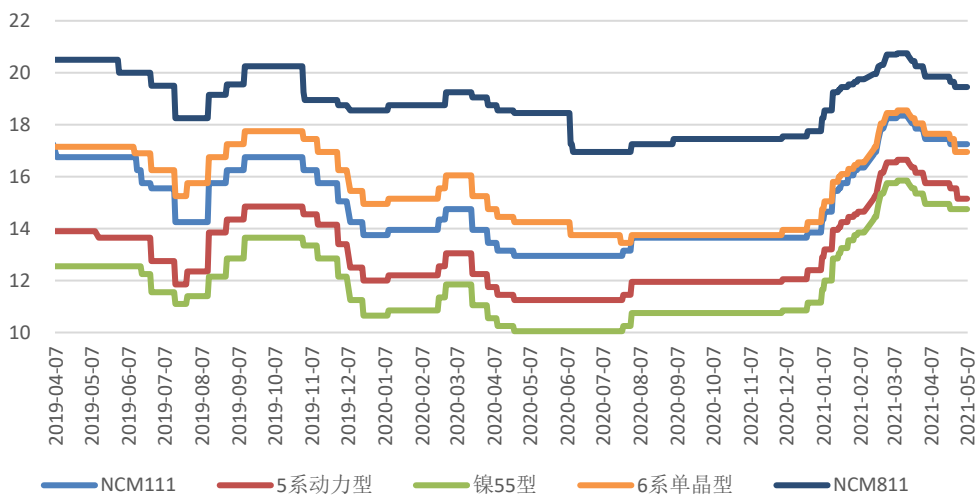
数据来源：同花顺，东方证券研究所

3.2 中游电池材料价格

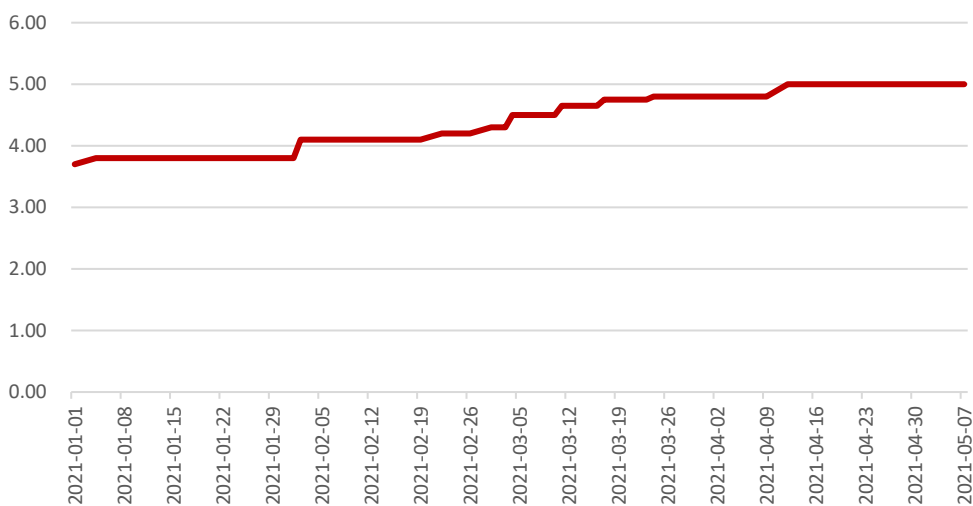
3.2.1 正极材料：各类产品均与上周持平

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 18：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

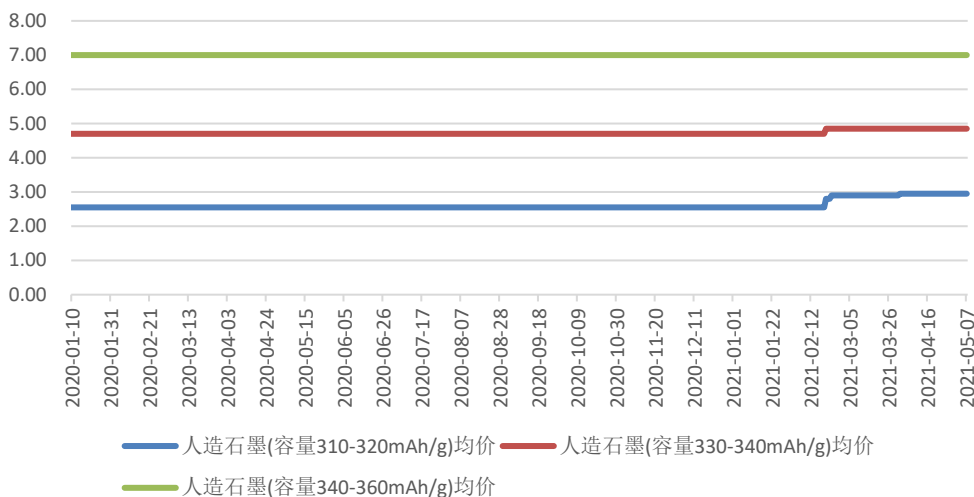
图 19：正极材料：磷酸铁锂价格（万元/吨）


数据来源：同花顺，东方证券研究所

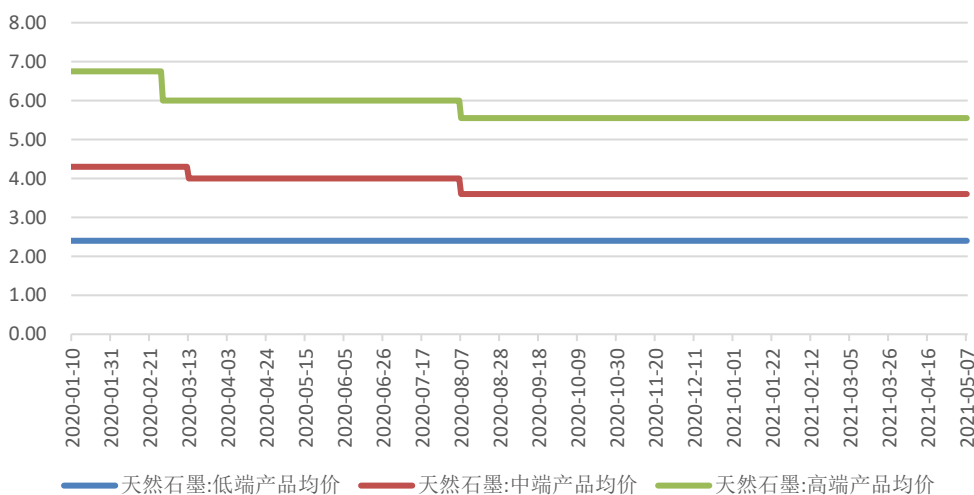
3.2.2 负极材料：价格平稳

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 4.86 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 20：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 21：负极材料：天然石墨价格（万元/吨）


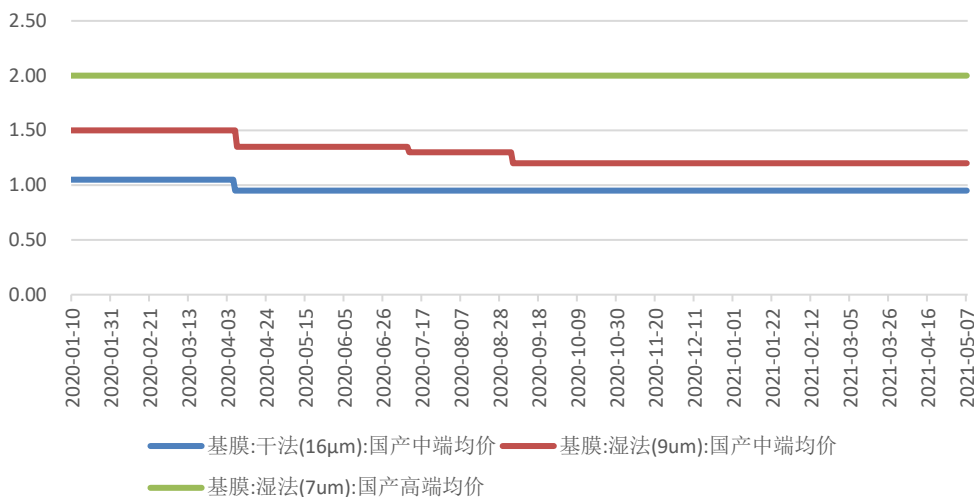
数据来源：同花顺，东方证券研究所

3.2.3 隔膜：价格平稳

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

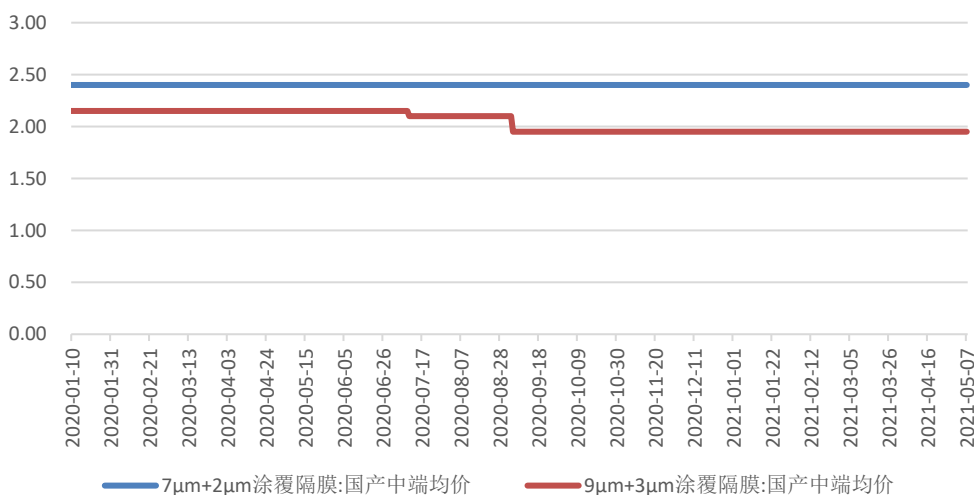
7+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价 2.4 元/平米，较上周持平；9+3 μ m 湿法涂覆隔膜报价 1.95 元/平米，较上周持平。

图 22：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

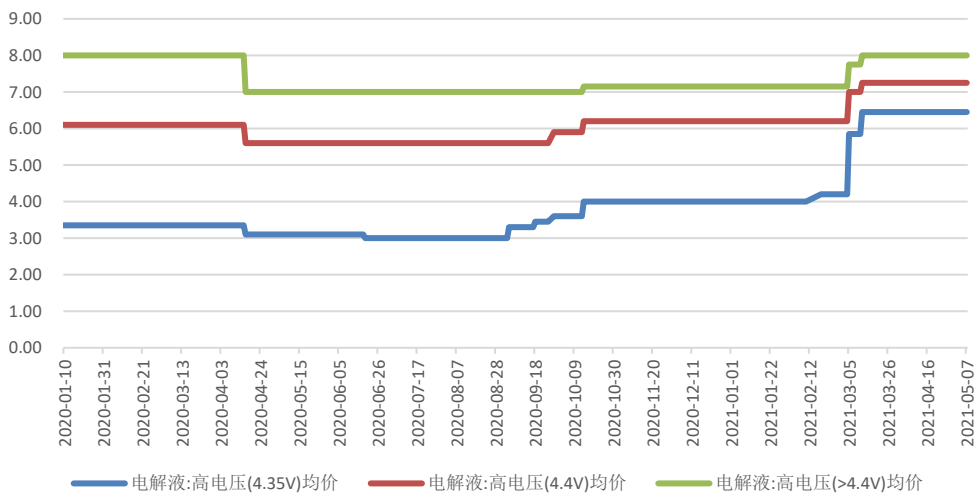
图 23：不同参数涂覆隔膜价格走势（单位：元/平方米）



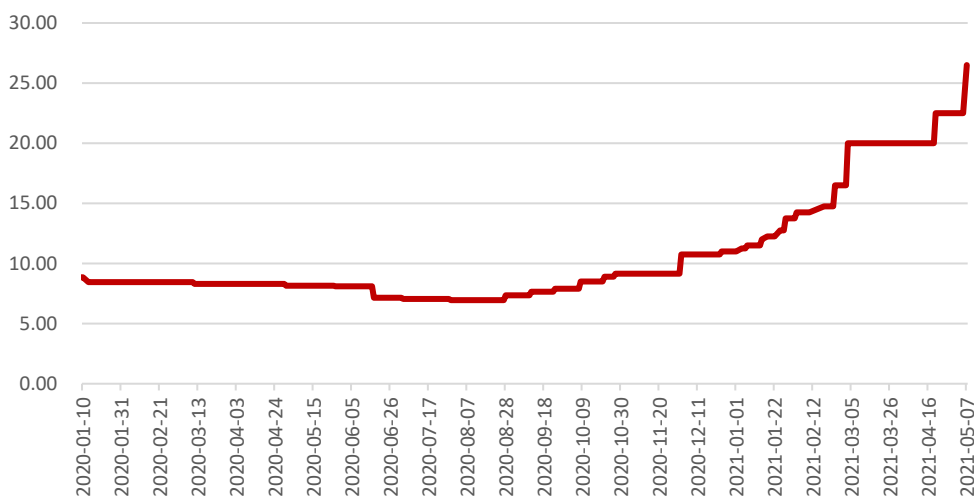
数据来源：同花顺，东方证券研究所

3.2.4 电解液：六氟磷酸锂上涨 17.78%

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，较上周上涨 17.78%。

图 24：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 25：六氟磷酸锂价格（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