

# 5月造车新势力销量出色，特斯拉继续下滑



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

——新能源行业月报（20210604）

## ❖ 月报观点：5月造车新势力销量出色，特斯拉继续下滑

新能源汽车：5月，国内造车新势力持续发力，蔚来汽车5月份共交付整车6711辆，同比增长95.3%；小鹏汽车5月交付整车5686台，同比大幅增长483%；理想汽车5月交付4323辆，同比增长101.3%，但环比下降21.95%；零跑汽车5月交付量为3195台，同比增长1226%，环比增长15%；哪吒汽车5月份销量为4508台，同比增长为551%。与造车新势力不同的是特斯拉5月销量继续下滑，据The Information消息，特斯拉在中国的月度净订单从4月的18000多台下降到5月的9800台左右。特斯拉在此前因刹车问题宣布召回部分车型，这也基本上证实了其安全性确实存在问题。从销量占比来看，2018-2020年造车新势力在纯电动车型中销量占比分别为6%、9%、15%，今年1-4月占比分别为14%、15%、15%、18%，呈稳定提升态势。在传统汽车领域，我国起步较晚，主要市场被外国企业所占领，在目前汽车电动化转型过程中，国产新能源车企已经占据了一定的先发优势，且行业头部企业特斯拉受刹车问题所困扰，我们认为国产新能源车企和造车新势力有望乘着汽车电动化转型的春风，实现弯道超车，掌握汽车电动化、智能化的核心技术。建议关注锂电池和锂电材料产业链：宁德时代、比亚迪、国轩高科、德方纳米、富临精工、多氟多、天赐材料等。

## ❖ 市场表现

5月沪深300指数上涨4.06%，电力设备及新能源指数上涨7.78%，在29个行业中排名第7位。涨幅前三的上市公司分别为：融钰集团（182.63%）、三星医疗（126.62%）、大豪科技（90.10%）；跌幅前三的上市公司分别为：ST华仪（-28.43%）、电光科技（-23.78%）、ST森源（-17.10%）。

## ❖ 行业动态

特斯拉因刹车问题，宣布召回（电动知家）；  
造车新势力第一梯队5月交付量竞争胶着，哪吒首超过理想（财联社）；  
嘉兴氢能补贴：按照中央补贴标准1:1给予（高工氢能）；  
发改委：完善居住社区充电桩建设推进机制（wind）；  
李彦宏首次明确百度Apollo业务三种商业模式（wind）；  
宁德时代将于2021年7月左右发布钠离子电池（OFweek锂电）；  
市场监管总局（国家标准委）批准发布三项液氢国家标准（氢安全）。

## ❖ 公司动态

星源材质（300568）：公司拟在南通经济技术开发区投资建设锂电池隔膜的研发和生产项目，该项目拟投资总额为人民币100亿元，项目拟投资建设期限分为三期，建设年产30亿平方米湿法隔膜和涂覆隔膜。

## ❖ 风险提示：政策风险、重大安全事故风险、销量不及预期风险。

## 📄 证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业月报
所属行业	制造/电力设备   与新能源
报告时间	2021/6/4

## 👤 分析师

黄博  
证书编号：S1100519090001  
huangbo@cczq.com

张天楠  
证书编号：S1100520070001  
zhangtiannan@cczq.com

## 👤 联系人

陈思同  
证书编号：S1100120070004  
chensitong@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：5月造车新势力销量出色，特斯拉继续下滑	4
二、市场表现	6
2.1 行业表现比较	6
2.2 个股涨跌幅情况	6
2.3 行业新闻：特斯拉宣布召回部分车型	7
2.4 公司新闻：星源材质拟投资 100 亿元扩建产能	11
三、产业链关键材料价格	13
3.1 新能源汽车产业链价格	13
3.2 光伏产业链价格	15
风险提示	16

## 图表目录

图 1.4 月电力设备及新能源板块市场表现回顾 .....	6
图 2. 电力设备及新能源板块涨幅居第 7 位 .....	6
图 3. 月涨跌幅前十 .....	6
图 4. 负极材料（天然石墨）价格 .....	13
图 5. 正极材料价格 .....	13
图 6. 三元 6 系价格 .....	13
图 7. 三元 5 系价格 .....	13
图 8. 电解液价格 .....	13
图 9. 湿法涂覆国产中端价格 .....	13
图 10. 进口 16MM 隔膜价格 .....	14
图 11. 六氟磷酸锂价格 .....	14
图 12. 电池级碳酸锂和 56.5% 氢氧化锂价格 .....	14
图 13. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价 .....	14
图 14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格 .....	14
图 16. 多晶硅价格 .....	15
图 17. 硅料市场价格 .....	15

## 一、要闻汇总

### 川财观点：5月造车新势力销量出色，特斯拉继续下滑

新能源汽车：5月，国内造车新势力持续发力，蔚来汽车5月份共交付整车6711辆，同比增长95.3%；小鹏汽车5月交付整车5686台，同比大幅增长483%；理想汽车5月交付4323辆，同比增长101.3%，但环比下降21.95%；零跑汽车5月交付量为3195台，同比增长1226%，环比增长15%；哪吒汽车5月份销量为4508台，同比增长为551%。与造车新势力不同的是特斯拉5月销量继续下滑，据The Information消息，特斯拉在中国的月度净订单从4月的18000多台下降到5月的9800台左右。特斯拉在此前因刹车问题宣布召回部分车型，这也基本上证实了其安全性确实存在问题。从销量占比来看，2018-2020年造车新势力在纯电动车型中销量占比分别为6%、9%、15%，1-4月占比分别为14%、15%、15%、18%，呈稳定提升态势。在传统汽车领域，我国起步较晚，主要市场被外国企业所占领，在目前汽车电动化转型过程中，国产新能源车企已经占据了一定的先发优势，且行业头部企业特斯拉受刹车问题所困扰，我们认为国产新能源车企和造车新势力有望乘着汽车电动化转型的春风，实现弯道超车，掌握汽车电动化、智能化的核心技术。建议关注锂电池和锂电材料产业链：宁德时代、比亚迪、国轩高科、德方纳米、富临精工、多氟多、天赐材料等。

燃料电池：5月18日，高工氢能峰会（北京）隆重举行，本次会议以“氢风先发示范城 制储运加次第开”为主题，共设开幕式专场、制氢专场、氢气储运加专场、闭幕式专场等四大专场，涉及制氢、储氢、运氢、加氢、应用等氢能全产业链。会上指出，在制氢方面，国内目前主要的电解水制氢是碱性电解槽制氢，大约9L水、50kWh的电能够制备1kg氢气，但现在电解水制氢成本高，示范城市群要求加氢价格小于35元，对于电解水有挑战性。电费占氢气成本的75%以上，若电费下降至0.25元/度，则氢气成本将下降至15元/kg，这个成本足以推动氢能大规模商业化应用。在氢气储运方面，与高压气态储运相比，液氢储运具有运输成本低、氢纯度高、计量方便等优势，更适合大规模部署和运输。相关数据显示，运输距离超过200千米时，液氢的运输成本和能耗费用将低于高压气氢。今年5月初，市场监管总局出台了三项液氢标准，进一步完善氢能标准体系。我们预计随着相关标准的完善，液氢储运将会快速发展，成本、纯度等优势也将会使液氢成为未来氢气储运的主要方式。在燃料电池汽车领域，预计2025年后，氢燃料汽车发展有望进入“快车道”，2035年氢燃料汽车保有量突破150万辆。因此，未来几年内将会是氢能和燃料电池产业链技术高速发展，成本大幅降低，并且逐渐实现商业化应用落地，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。

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

光伏：5月20日，国家能源局发布《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》，在官方解读中，关于“2021年保障性并网规模如何落实”的问题，国家能源局新能源司回答：“年内未能并网的存量项目，由各省级能源主管部门统筹，直接纳入后续年度保障性并网范围”。虽然年内并网的存量项目会被纳入后续年度保障性并网范围，但执行电价将不再享受电价优惠。上网电价和电站建设成本都是影响电站内部收益率的关键因素，选择在2020年并网的项目面临较高的光伏电站建设成本，但可享受电价优惠；选择2021年并网的项目或在观望光伏电站建设成本价格下降，但无法享受电价优惠。我们通过建立光伏电站现金流模型，测算两类情形下2020年光伏平价项目IRR。各地利用小时采用2020年各省光伏平均利用小时，变量为电价（2022年延期项目采用2021年风光指导价）和光伏电站建设单位成本（假设2021年电站建设成本为4元/W，2022年为3.6元/W）。据测算，全国绝大部分地区光伏电站在2022年并网相较于2021年并网收益率低1-3个百分点。我们认为，虽然国家能源局表示年内未能并网的存量项目可纳入后续年度保障性并网范围，但从经济性角度来讲，现有存量光伏项目大概率仍会选择在2021年并网，全年光伏需求刚性。我们看好全球光伏全年装机需求，预计2021年全球光伏装机160GW以上，其中国内光伏装机60-70GW。建议关注光伏产业链具备国际竞争力的企业：（1）垂直一体化企业：隆基股份、晶澳科技；（2）扩产进度有限，价格具备支撑的硅料环节标的：通威股份；（3）储能及逆变器标的：派能科技、德方纳米、固德威、阳光电源。

## 二、市场表现

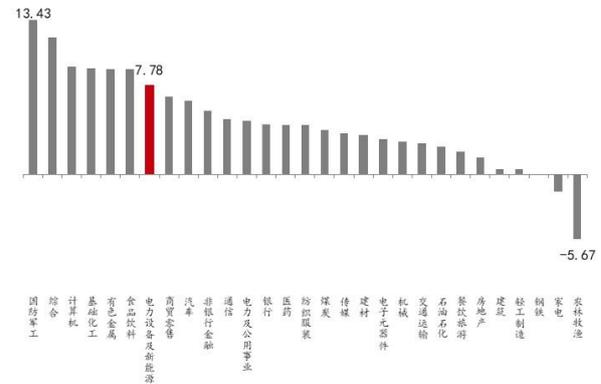
### 2.1 行业表现比较

图1. 4月电力设备及新能源板块市场表现回顾

代码	名称	收盘价	月涨跌/%
000300.SH	沪深300	5,332	4.06
000016.SH	上证50	3,650	4.56
000001.SH	上证综指	3,615	4.89
399001.SZ	深证成指	14,996	3.86
399006.SZ	创业板指	3,309	7.04
CI005011.WI	电力设备及新能源	10,048	7.78
涨幅排名		7/29	

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幅居第7位



资料来源: wind, 川财证券研究所

### 2.2 个股涨跌幅情况

图3. 月涨跌幅前十

月涨幅前十				月跌幅前十			
代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%	代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%
002622.SZ	融钰集团	6.02	182.63%	600290.SH	ST华仪	2.19	-28.43%
601567.SH	三星医疗	17.45	126.62%	002730.SZ	电光科技	13.01	-23.78%
603025.SH	大豪科技	42.00	80.10%	002358.SZ	ST森源	2.57	-17.10%
688005.SH	容百科技	109.78	58.28%	002058.SZ	*ST威尔	7.15	-15.38%
600577.SH	精达股份	5.72	56.71%	603728.SH	鸣志电器	17.40	-15.12%
002256.SZ	*ST兆新	2.50	51.52%	300356.SZ	ST光一	3.31	-14.91%
600112.SH	*ST天成	1.97	50.38%	002560.SZ	通达股份	5.58	-13.49%
002617.SZ	露笑科技	10.05	46.72%	002706.SZ	良信股份	22.21	-12.77%
300490.SZ	华自科技	12.61	43.25%	002028.SZ	思源电气	27.71	-12.23%
300215.SZ	电科院	9.39	41.42%	601615.SH	明阳智能	15.68	-11.61%

资料来源: wind, 川财证券研究所

## 2.3 行业新闻：特斯拉宣布召回部分车型

**特斯拉因刹车问题，宣布召回：**5月29日，美国电动汽车制造商特斯拉公司宣布，将主动召回2018年12月至2021年3月间生产的部分Model 3车型，以及2020年1月至2021年1月间生产的部分Model Y车型，因为被召回车辆的刹车卡钳螺栓可能没有正确固定。（电动知家）

**造车新势力第一梯队5月交付量竞争胶着，哪吒首超过理想：**6月前两天，造车新势力相继公布5月交付情况。蔚来汽车、小鹏汽车以6711辆和5686辆分列前两位。而值得注意的是，哪吒汽车是月以4508辆的交付量首次超过了理想的4323辆，较后者多售出205辆；作为第二梯队的零跑汽车交付量为3195辆，同时实现了1226%的大涨。（财联社）

**嘉兴氢能补贴：按照中央补贴标准1:1给予：**近日，嘉兴市人民政府印发关于《嘉兴市2021年度省级新能源汽车推广应用奖补资金使用操作细则》通知。其中氢能产业相关补贴政策如下：燃料电池汽车按不低于中央财政补贴标准的1:1给予地方配套补贴，每辆车享受中央和地方财政补贴的总额最高不超过车辆销售价格（价格须与市场公允价相符）的50%。燃料电池汽车技术要求参照当年度中央财政补贴相关技术要求。对加氢站（固定式）按实际设备投资额的20%进行补助，金额最高不超于400万元。（高工氢能）

**河北省十四五规划：加快风光火储互补、攻克一批先进燃料电池、氢能储能等“卡脖子”技术：**5月29日，河北省发展和改革委员会印发关于《河北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》。《纲要》中强调，要加快推进碳达峰碳中和进程，把碳达峰、碳中和纳入生态文明建设整体布局，加强政策设计，加快重点行业、重点领域绿色低碳发展。其中提出，要大力发展高效光伏设备、高端风电设备、智能电网和高效储能装备产业，加快风光火储互补、先进燃料电池、高效储能等关键技术和智能控制系统研发及产业化，加速氢能产业规模化、商业化进程，打造全国氢能产业发展高地，重点建设张家口市可再生能源示范区和氢能示范城市、邢台太阳能利用及新型电池、保定新能源与能源设备、邯郸氢能装备、承德清洁能源融合发展等产业示范基地，形成集装备制造、能源生产、应用示范于一体的新能源产业集群，骨干企业产业技术水平和自主创新能力跃居全国前列。（氢云链）

**硅料价格已突破200元/kg：**据硅业分会最新硅料成交价格显示，国内硅料价格继续上涨，其中，国内单晶复投料价格区间在200-205元/kg，成交均价为202.7元/kg，正式突破200元/kg大关。数据显示，年初国内单晶复投料成交均价为87.6元/kg，相比2020年已属高位。主要是因去年部分硅料企业检修

和遭受自然灾害，产能有所下降所致。目前，已有特变电工，东方希望等企业在积极扩产，后者扩产项目年产能甚至高达 25 万吨，投产后肯定会极大缓解本次硅料价格上涨的困境。不过硅料产能建设周期更长，想要让硅料价格重新回到每千克两位数的时代，恐怕最快也要等到 2022 年。（OFweek 太阳能光伏）

**福特公布新能源计划，或采用 LFP 电池：**5 月 27 日，福特官方公布了其新能源计划，其中包括专属的纯电动平台、全新的 IonBoost 电池以及有关未来福特电动汽车的产品规划。根据规划，福特汽车计划到 2025 年在新能源车型上投资超过 30 亿美元（折合人民币 192 亿元）；而到 2030 年，约 40% 的销售额将来自电动汽车。为实现该目标，福特将打造 5 个全球性的新能源汽车平台，从而让未来新车共享电池、电池管理系统、电动机和变速箱，预计共享率可达 80%。在电池方面，福特宣布与 SKI 成立合资公司在美国建厂生产电芯和电池组。SKI 目前是福特新型电动车 F-150 Lightning 皮卡电池的供应商。在电池方面，福特宣布与 SKI 成立合资公司在美国建厂生产电芯和电池组。SKI 目前是福特新型电动车 F-150 Lightning 皮卡的电池供应商。（OFweek 锂电）

**各省 2021 年可再生能源电力消纳责任权重及 2022 年预期目标确定：**5 月 25 日，国家发改委 国家能源局发布关于 2021 年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知。为贯彻落实碳达峰、碳中和任务，实现 2025 年非化石能源占一次能源消费比重提高至 20% 左右的目标，从 2021 年起，每年初滚动发布各省权重，同时印发当年和次年消纳责任权重，当年权重为约束性指标，各省按此进行考核评估，次年权重为预期性指标，各省按此开展项目储备。此次能源消纳分责任权重分总量消纳和非水电消纳两部分。（OFweek 光伏）

**发改委：完善居住社区充电桩建设推进机制：**发改委网站 5 月 20 日显示，发改委发布《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）》，提出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。（wind）

**拜登宣传 1740 亿美元电动汽车扶持计划，强调要给消费者提供补贴：**5 月 16 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。拜登电动汽车计划于 3 月 31 日首次宣布，1740 亿美元电动车扶持计划主要包括 1000 亿美元的消费者电动车退税、150 亿美元电动车基建、200 亿美元电动车校车拨款、250 亿美元电动车公交拨款以及

140 亿美元其他电动车税收优惠。(财联社)

**中国石化成功打造我国首座碳中和加油站：**5月18日，中国石化江苏常州石油嘉泽加油站分布式光伏发电项目正式投运。经生态环境部南京环境科学研究所综合评估，该站光伏发电量可以抵消站内电力消费量，碳减排量能够抵消碳排放量，成为我国第一座实现碳中和的加油站，在行业内具有标志性意义。

(氢云链)

**第 100 万辆新能源汽车下线，比亚迪稳坐中国新能源第一品牌：**5月19日，随着一辆红色汉 EV 缓缓从工厂开出，比亚迪第 100 万辆新能源汽车正式下线。而比亚迪也成为继特斯拉和丰田之后，中国第一家，全球第三家新能源汽车销量突破百万辆的车企。(第一电动网)

**李彦宏首次明确百度 Apollo 业务三种商业模式：**5月18日，李彦宏在发给员工的财报信中指出 Apollo 发展出三种商业模式：一是为主机厂商提供 Apollo 自动驾驶技术解决方案，助力车企快速搭建自动驾驶能力。今年下半年，每个月都会有一款搭载 Apollo 系统的新车上市，未来 3-5 年内预计前装量产搭载量达到 100 万台；二是百度造车，端到端地整合百度自动驾驶方面的创新，把最先进的技术第一时间推向市场；三是共享无人车。(wind)

**光伏、风电开发重磅方案发布！90 吉瓦保障规模，5 亿元户用补贴：**国家能源局近日发布的《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》明确，各省（区、市）完成年度非水电最低消纳责任权重所必需的新增并网项目，由电网企业实行保障性并网，2021 年保障性并网规模不低于 90 吉瓦，同时 2021 年户用光伏发电项目国家财政补贴预算额度为 5 亿元。(wind)

**宁德时代将于 2021 年 7 月左右发布钠离子电池：**在宁德时代 5 月 21 日举办的 2020 年度股东大会上，公司董事长曾毓群透露，宁德时代将于 2021 年 7 月份左右发布钠离子电池，“我们的技术也在发展，我们的钠离子电池已经成熟了。”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。(OFweek 锂电)

**欧洲 4 月新能源汽车销量统计：**欧洲 4 月份主要的国家（德国、法国、英国、挪威、瑞典、荷兰、意大利和西班牙）加起来有 12.97 万的新能源汽车注册，欧洲整体的规模会在 15.26 万左右。(汽车电子设计)

**市场监管总局（国家标准委）批准发布三项液氢国家标准：**5月初，市场监管总局（国家标准委）批准发布 215 项重要国家标准，涉及农业农村、绿色节能、快递服务、公共安全、体育运动等诸多领域。在绿色节能领域，《氢能汽车用

燃料《液氢》、《液氢生产系统技术规范》和《液氢贮存和运输技术要求》三项国家标准进一步完善了氢能标准体系,使液氢民用有标可依,为指导液氢生产、贮存和运输,加强氢燃料质量管理,促进氢能产业高质量发展提供重要标准支撑。(氢安全)

**特斯拉 Megapack 换道 LFP 电池:** 外媒报道称,特斯拉正将其 Megapack 储能产品改用 LFP 电池。Megapack 是特斯拉迄今为止最大的电池存储产品,每个单元的最大能量容量为 3MWh,是市场上最大的储能系统之一。特斯拉指出, Megapack 需要的空间比目前市场上的系统少 40%, 部件减少了 10 倍。改用 LFP 电池,一方面, Megapack 的生产成本将会下降。考虑到特斯拉倾向于通过价格调整将其节省的成本转嫁给消费者,电网规模的电池最终可能会变得更实惠。另一方面,可以缓解供应紧张的镍需求。马斯克在 2 月表示,“镍是我们在锂电池生产中最操心的问题。这就是为什么我们要把标准里程版的电动汽车换成 LFP 电池。”(高工锂电)

**2021 年 4 月全国电动汽车充换电基础设施运行情况:** 截至 2021 年 4 月,联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 86.8 万台,4 月比 3 月公共充电桩增加 1.76 万台,4 月同比增长 58.8%,全国充电基础设施累计数量为 182.7 万台,同比增加 42.0%。2021 年 1-4 月,充电基础设施增量为 14.6 万台,公共充电基础设施增量同比上涨 100.3%。(中国充电联盟)

**2021 年 4 月汽车工业经济运行情况:** 4 月,新能源汽车产销分别完成 21.6 万辆和 20.6 万辆,同比分别增长 1.6 倍和 1.8 倍,继续刷新当月历史产销记录。其中纯电动汽车产销分别完成 18.2 万辆和 17.1 万辆,同比分别增长 2.1 倍和 2.2 倍;插电混动汽车分别完成产销 3.4 万辆和 3.5 万辆,同比分别增长 49.9% 和 75.8%。1-4 月,新能源汽车产销分别完成 75 万辆和 73.2 万辆,同比分别增长 2.6 倍和 2.5 倍。其中纯电动汽车产销分别完成 63.7 万辆和 61.5 万辆,同比分别增长 3 倍和 2.8 倍;插电混动汽车产销分别完成 11.3 万辆和 11.7 万辆,同比分别增长 1.2 倍和 1.4 倍。(中国汽车工业协会)

**2021 年 4 月动力电池月度数据:** 4 月,我国动力电池装车量 8.4GWh,同比上升 134.0%,环比下降 6.7%,同比增幅有所下降。其中三元电池共计装车 5.2GWh,同比上升 97.3%,环比上升 1.5%;磷酸铁锂电池共计装车 3.2GWh,同比上升 244.5%,环比下降 17.6%。前 4 月,我国动力电池装车量累计 31.6GWh,同比累计上升 241.1%。其中三元电池装车量累计 19.0GWh,占总装车量 60.0%,同比累计上升 173.4%;磷酸铁锂电池装车量累计 12.6GWh,占总装车量 39.8%,同比累计上升 455.9%。(中国汽车动力电池产业创新联盟)

**特斯拉宣布涨价: Model 3 上涨 1000 元:** 特斯拉微博 5 月 8 日发布,即日起,

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

特斯拉 Model 3 标准续航升级版车型将上涨 1000 元人民币，这一调整也反映了成本波动的实际情况。（证券时报）

**发布新政，天津加快推进氢能产业布局：**5 月 11 日，天津市人民政府印发了关于《天津市产业链高质量发展三年行动方案（2021—2023 年）》通知。在氢能与燃料电池方面，天津特别指出，将发挥工业副产氢等领域优势，重点发展氢能产业，围绕产业链聚集化、高端化、融合化、智能化的发展方向，实现本市新能源产业高质量发展。同时，天津还将着力突破氢燃料电池电堆等新技术，推进新能源关键零部件配套企业落地和本土配套企业壮大。（高工氢电）

## 2.4 公司新闻：星源材质拟投资 100 亿元扩建产能

**星源材质（300568）：**5 月 28 日，公司发布公告称公司拟在南通经济技术开发区投资建设锂电池隔膜的研发和生产项目，该项目拟投资总额为人民币 100 亿元，项目拟投资建设期限分为三期，建设年产 30 亿平方米湿法隔膜和涂覆隔膜。

**均胜电子（600699）：**6 月 3 日，公司发布公告称，公司全资子公司宁波均胜科技有限公司于近日与宁波均胜群英汽车系统股份有限公司中高层管理人员组成的宁波均享投资管理合伙企业（有限合伙）和宁波均好企业管理咨询合伙企业（有限合伙）签署了《股权转让协议》，均胜科技拟出资人民币 1.68 亿元收购均享投资与均好管理合计持有的均胜群英约 4.2% 股权。本次交易完成后，公司与均胜科技将合计持有均胜群英 49% 股权，均胜群英仍为公司的联营企业。

**拓普集团（601689）：**6 月 2 日，公司发布公告称，公司全资子公司宁波拓普投资有限公司拟分别设立拓普光伏科技（宁波杭州湾新区）有限公司、拓普光伏科技（宁波北仑）有限公司、拓普光伏科技（平湖）有限公司，对应注册资本分别为 10,000 万元、5000 万元、5000 万元。拓普投资持有上述三家新设公司 100% 股权。

**兴民智通（002355）：**公司拟发行股份购买环渤海正宏、新余赛禾持有的中科信维 50.29% 股权，中科信维 50.29% 股权初步作价 110,628.57 万元；拟向青岛创疆非公开发行股份募集配套资金不超过 92,340.88 万元，募集配套资金发行股份数量不超过 186,171,120 股，发行股份数未超过本次交易前上市公司总股本的 30%。

**先导智能（300450）：**公司及全资子公司珠海泰坦新动力电子有限公司自 2021 年 1 月 1 日至本公告披露日期间陆续收到主要客户宁德时代新能源科技股份有限公司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

电池生产设备约 45.47 亿元人民币(不含税)。

**大洋电机 (002249):** 公司发布"头部狼计划一期"员工持股计划(草案), 本次拟参加认购的员工总人数不超过 77 人, 其中拟参与认购员工持股计划的公司董事、监事、高级管理人员不超过 5 人, 以“份”作为认购单位, 每份份额为 1 元, 员工持股计划的总份数为不超过 1,500 万份。

**厦门钨业 (600549):** 5 月 28 日, 公司发布公告称公司下属厦门厦钨新能源材料股份有限公司拟以自有资金人民币 3,013.55 万元收购福建闽东电力股份有限公司持有的宁德厦钨新能源材料有限公司 30%股权。

**天赐材料 (002709):** 公司发布关于全资子公司宁德凯欣与宁德时代签订物料供货框架协议的公告, 2021 年 5 月 27 日, 天赐高新全资子公司宁德凯欣与宁德时代签订了《物料供货框架协议》, 约定在协议有效期内, 宁德凯欣向宁德时代供应预计六氟磷酸锂使用量为 15,000 吨的对应数量电解液产品。

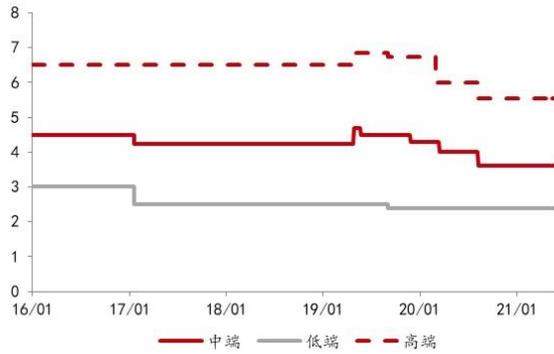
**宁德时代 (300750):** 公司与博裕天宁、博裕安华、淳裕投资及国泰君安母基金中心共同签署了《博裕四期(厦门)股权投资合伙企业(有限合伙)有限合伙合同》, 公司作为有限合伙人参与投资“博裕四期(厦门)股权投资合伙企业(有限合伙)”, 截至基金完成首次交割, 基金认缴出资总额为人民币 422,010 万元, 其中公司作为有限合伙人认缴出资 30,000 万元, 持有基金 7.11%的认缴出资。

**中核钛白 (002145):** 5 月 27 日, 公司与宁德时代新能源科技股份有限公司下属控股子公司时代永福科技有限公司在福建宁德签署了《关于成立合资公司的股东协议》, 双方共同出资设立白银中核时代新能源有限公司, 以推进光伏、风电、储能等综合智慧新能源项目的投资、建设、运营。

### 三、产业链关键材料价格

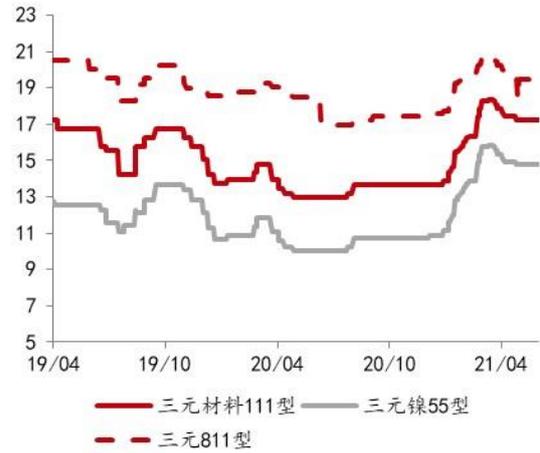
#### 3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



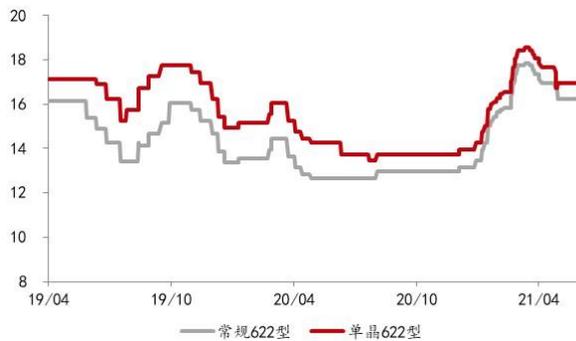
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图5. 正极材料价格



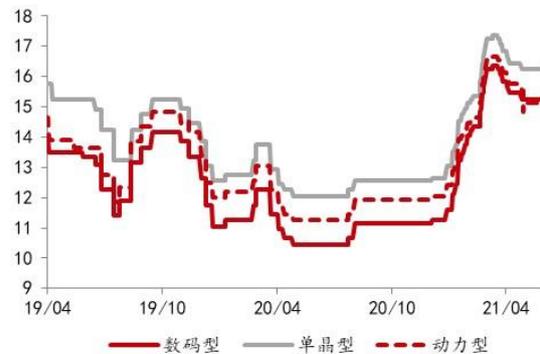
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

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

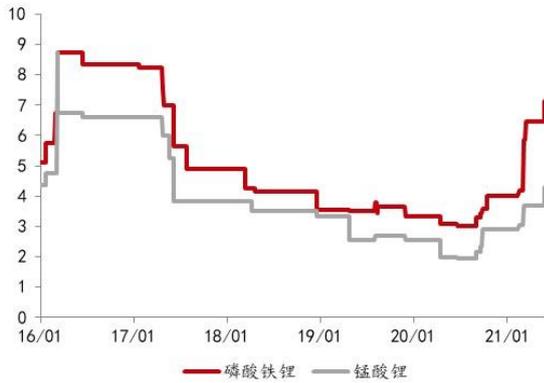
图7. 三元5系价格



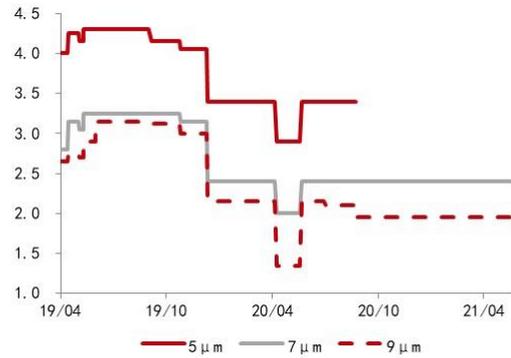
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图8. 电解液价格

图9. 湿法涂覆国产中端价格

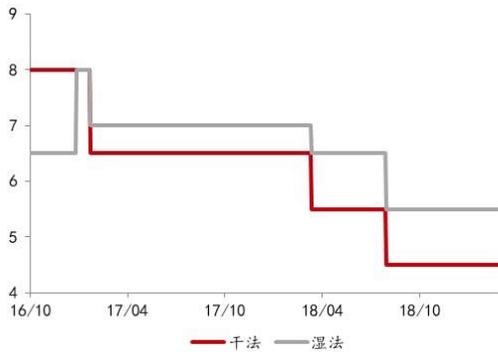


资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨



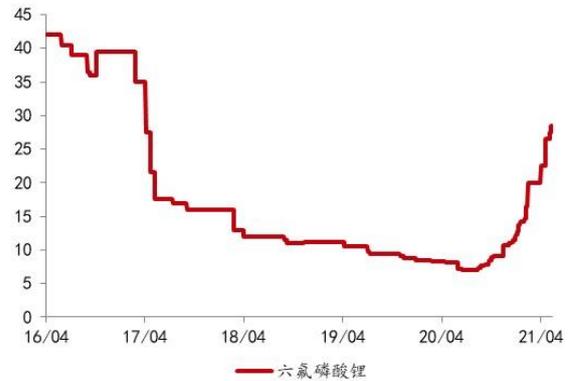
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图10. 进口 16 μm 隔膜价格



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



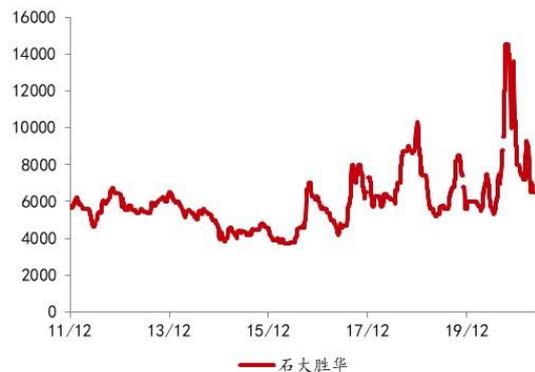
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

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

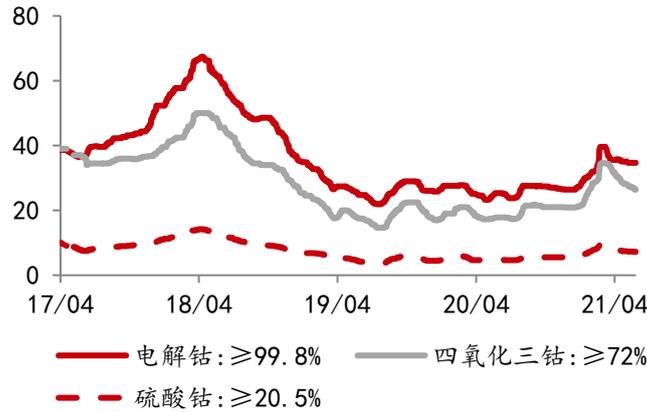
图13. 碳酸二甲酯 (DMC) 出厂价



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

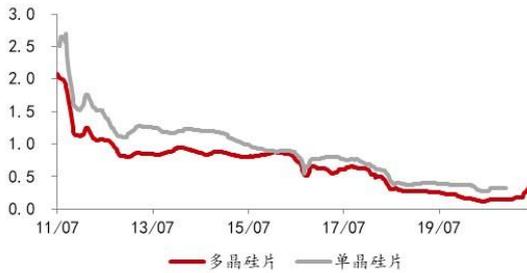
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

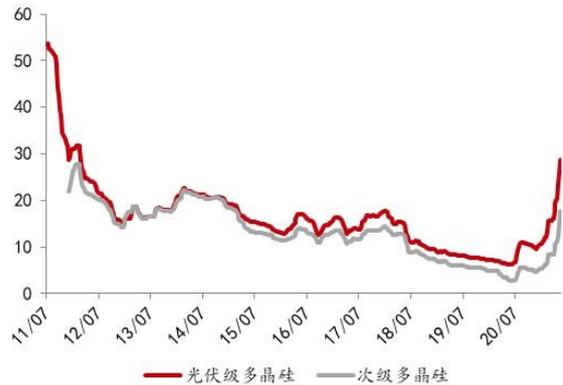
### 3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格 (156mm×156mm)



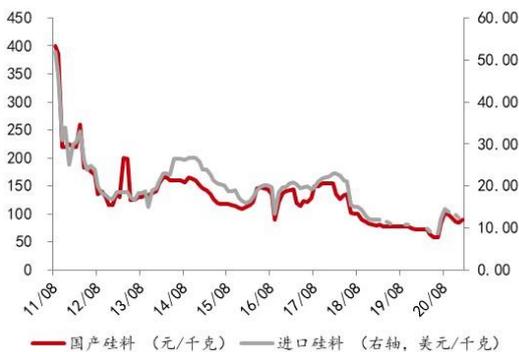
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 美元/片

图16. 多晶硅价格



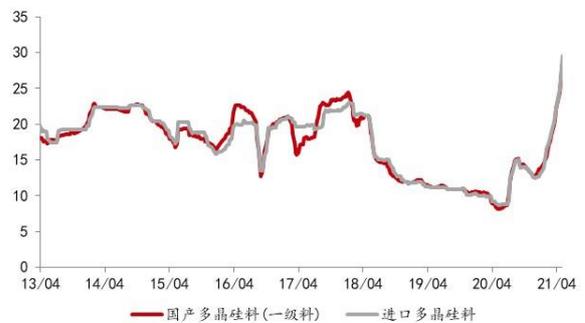
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

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

## 风险提示

### 政策波动风险

乘用车企业平均燃料消耗量与新能源积分并行管理办法已经完成公示，其正式出台时间以及标准调整将一定程度影响产业发展。

### 重大安全事故风险

锂电池具有一定的潜在安全隐患，存在燃烧甚至爆炸风险。如若重大安全事故发生，造成大面积人员伤亡，产业发展会受到一定影响。

### 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。

## 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，必要时可就法律、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