

动力储能两轮驱动，LFP 电池空间广阔



——新能源汽车月度数据跟踪报告（20210813）

❖ 主要观点：动力储能两轮驱动，LFP 电池空间广阔

7月，新能源汽车产销分别完成 28.4 万辆和 27.1 万辆，同比分别增长 1.7 倍和 1.6 倍。其中纯电动汽车产销分别完成 23.2 万辆和 22 万辆，同比分别增长 1.8 倍和 1.7 倍；插电混动汽车分别完成产销 5.2 万辆和 5 万辆，同比分别增长 1.5 倍和 1.6 倍；燃料电池汽车产销分别完成 32 辆和 196 辆，同比分别增长 3.6 倍和 48 倍。1-7 月，新能源汽车产销累计分别完成 150.4 万辆和 147.8 万辆，同比均增长 2 倍。其中纯电动汽车产销分别完成 126 万辆和 122.7 万辆，同比均增长 2.2 倍；插电混动汽车产销分别完成 24.4 万辆和 25.1 万辆，同比分别增长 1.1 倍和 1.3 倍；燃料电池汽车产销分别完成 664 辆和 675 辆，同比分别增长 48.5% 和 47.7%。

锂电池：7 月，磷酸铁锂电池共计装车 5.8GWh，同比上升 235.5%，环比增长 13.4%，装车量继续提升，且装车量近年来首次反超三元电池。今年 1-7 月，磷酸铁锂电池装车量分别为 3.3GWh、2.2GWh、3.9GWh、3.2GWh、4.5GWh、5.1GWh、5.8GWh，占总装车量的比例分别为 37.9%、39.3%、43.3%、38.1%、45.9%、46.1%、51.4%，市占率稳步提升。今年前 7 个月，磷酸铁锂电池共计装车 28GWh，同比累计上升 333%，占总装车量的 43.9%，市占率较去年同期提升 15.1pct。在《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2021 年第 7 批）中，搭载磷酸铁锂电池的新能源乘用车占比达到 45%，与三元电池在乘用车领域的配套占比逐渐缩小。特斯拉在二季度财报电话会议中透露，未来将会使用 2/3 的磷酸铁锂电池，特斯拉作为全球电动车领军企业，有望带动铁锂电池需求进一步提升；比亚迪一直坚持磷酸铁锂路线，也表示上市新车将会全面转向磷酸铁锂电池；A00 级车型几乎都是搭载磷酸铁锂电池，在 7 月份的销量排名中，宏光 Mini EV 和奔奔 EV 销量分列第一位和第三位。此外，大众正与国轩高科联合开发磷酸铁锂电池；小鹏 G3 和 P7 推出磷酸铁锂电池版车型，我们认为未来磷酸铁锂电池在动力电池领域的市占率有望维持在 50% 以上的水平。此外，国家发改委、国家能源局发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》，提出 2025 年新型储能规模 30GW 以上。据 CNESA，截至到 2020 年底我国已投运的新型电力储能累计装机规模达到 3.28GW，从 2020 年底的 3.28GW 到 2025 年的 30GW，未来五年，新型储能市场规模要扩大至目前水平的 10 倍，每年的年均复合增长率超过 55%。储能市场的发展将会进一步提振磷酸铁锂电池的需求，建议关注磷酸铁锂电池相关企业：宁德时代、比亚迪、富临精工、德方纳米、鹏辉能源、国轩高科、亿纬锂能等。

新能源汽车：7 月新能源汽车完成销量 27.1 万辆，同比增长 1.6 倍，环比增长 6%，继续刷新当月销量历史新高，7 月份也继 6 月份之后连续第二个月刷新历史销量数据。今年 1-7 月新能源汽车完成销量 147.8 万辆，销量已经超过 2020 年全年水平，行业景气度持续高涨。渗透率方面，上半年国内新能源汽车渗透率达到 10.0%，相较 2020 年数据提升了 4.6pct；1-7 月新能源汽车渗透率分

📄 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部
报告类别 | 行业策略
所属行业 | 电力设备与新能源
报告时间 | 2021/08/13

👤 分析师

孙灿
证书编号：S1100517100001
suncan@cczq.com

👤 联系人

陈思同
证书编号：S1100120070004
chensitong@cczq.com

吴灿
证书编号：S1100121070005
wucan@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

别为 7.2%、7.6%、9.0%、9.1%、10.2%、12.7%、14.5%，呈现稳步上升趋势，且近两个月加速迹象明显。从目前趋势来看，新能源汽车月度销量仍将继续创新高，电动汽车渗透率继续提速，上调全年新能源汽车销量预期至 300 万辆。建议关注国内电动化转型较快的车企：比亚迪、长城汽车、小康股份等。

❖ 市场表现

7 月沪深 300 下跌 7.90%，汽车指数上涨 0.55%，跑赢大盘 8.45%；新能源汽车指数上涨 11.59%，跑赢大盘 19.49%；电力设备及新能源指数上涨 9.79%，跑赢大盘 17.69%。

❖ 行业动态

2021 年 7 月汽车工业经济运行情况（中国汽车工业协会）；

2021 年 7 月动力电池月度数据（中国汽车动力电池产业创新联盟）；

2021 年 7 月全国电动汽车充换电基础设施运行情况（中国充电联盟）；

两部委：鼓励自建、购买储能或调峰能力，按 20%以上挂钩比例配建优先并网（风电头条）；

造车新势力 7 月成绩单：理想/小鹏首超蔚来（高工锂电）；

拜登：美国 2030 零排放汽车销量占 40%-50%（高工锂电）

发改委：峰段电价基础上上浮比例原则上不低于 20%（世纪新能源网）；

马斯克：磷酸铁锂电池未来将满足特斯拉 2/3 的电池需求（建约车评）。

❖ 公司动态

宁德时代（300750）：公司拟定增募资不超 582 亿元，在扣除发行费用后拟全部用于福鼎时代锂离子电池生产基地、广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）、宁德蕉城时代锂离子电池动力电池生产基地项目（车里湾项目）、宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）、宁德时代新能源先进技术研发与应用项目及补充流动资金。

❖ 风险提示：政策风险；销量不及预期；原材料价格波动风险。

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

正文目录

一、川财观点.....	5
川财观点：动力储能两轮驱动，LFP 电池空间广阔.....	5
市场综述.....	7
二、行业情况.....	9
2.1 汽车及新能源汽车销量及库存动态.....	9
2.2 动力电池动态.....	11
2.3 重点行业动态.....	11
2.4 重点公司动态.....	15
三、新能源产业链关键材料价格.....	18
3.1 新能源汽车产业链价格.....	18
3.2 光伏产业链价格.....	20
风险提示.....	21

图表目录

图 1. 汽车及新能源板块月度涨跌幅排名.....	7
图 2. 市场表现回顾	7
图 3. 新能源汽车板块个股月度涨跌幅排名.....	7
图 4. 电力设备及新能源个股月度涨跌幅排名.....	7
图 5. 乘用车销量及同比增速	9
图 6. 客车销量及同比增速	9
图 7. 重卡（狭义）销量及同比增速.....	10
图 8. 新能源乘用车销量及同比增速.....	10
图 9. 新能源客车及货车销量	10
图 10. 纯电动汽车销量及同比增速.....	10
图 11. 插电式混动汽车销量及同比增速.....	10
图 12. 库存预警指数及同比增速.....	10
图 13. 动力电池装机量及同比增速.....	11
图 14. 三元与磷酸铁锂电池装机占比.....	11
图 15. 负极材料（天然石墨）价格.....	18
图 16. 三元正极材料价格	18
图 17 三元 6 系价格.....	18
图 18. 三元 5 系价格	18
图 19. 磷酸铁锂正极材料价格.....	18
图 20. 电解液价格	18
图 21. 湿法涂覆国产中端价格.....	19
图 22. 六氟磷酸锂价格	19
图 23. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格	19
图 24. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价.....	19
图 25. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格.....	19
图 26. 硅片价格（156MM×156MM）.....	20
图 27. 多晶硅价格	20
图 28. 硅料市场价格	20
图 29. 多晶硅料价格	20

一、川财观点

川财观点：动力储能两轮驱动，LFP 电池空间广阔

7 月，汽车产销分别完成 186.3 万辆和 186.4 万辆，环比分别下降 4.1%和 7.5%，同比分别下降 15.5%和 11.9%。1-7 月，汽车产销分别完成 1444.0 万辆和 1475.6 万辆，同比分别增长 17.2%和 19.3%，与 2019 年同期相比，汽车产销同比增长 3.4%和 4.2%，产量增幅与 1-6 月持平，销量增幅比 1-6 月回落 0.2 个百分点。

新能源车方面，7 月，新能源汽车产销分别完成 28.4 万辆和 27.1 万辆，同比分别增长 1.7 倍和 1.6 倍。其中纯电动汽车产销分别完成 23.2 万辆和 22 万辆，同比分别增长 1.8 倍和 1.7 倍；插电混动汽车分别完成产销 5.2 万辆和 5 万辆，同比分别增长 1.5 倍和 1.6 倍；燃料电池汽车产销分别完成 32 辆和 196 辆，同比分别增长 3.6 倍和 48 倍。1-7 月，新能源汽车产销累计分别完成 150.4 万辆和 147.8 万辆，同比均增长 2 倍。其中纯电动汽车产销分别完成 126 万辆和 122.7 万辆，同比均增长 2.2 倍；插电混动汽车产销分别完成 24.4 万辆和 25.1 万辆，同比分别增长 1.1 倍和 1.3 倍；燃料电池汽车产销分别完成 664 辆和 675 辆，同比分别增长 48.5%和 47.7%。

锂电池：7 月，磷酸铁锂电池共计装车 5.8GWh，同比上升 235.5%，环比增长 13.4%，装车量持续提升，且装车量近年来首次反超三元电池。今年 1-7 月，磷酸铁锂电池装车量分别为 3.3GWh、2.2GWh、3.9GWh、3.2GWh、4.5GWh、5.1GWh、5.8GWh，占总装车量的比例分别为 37.9%、39.3%、43.3%、38.1%、45.9%、46.1%、51.4%，市占率稳步提升。今年前 7 个月，磷酸铁锂电池共计装车 28GWh，同比累计上升 333%，占总装车量的 43.9%，市占率较去年同期提升 15.1pct。在《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2021 年第 7 批）中，搭载磷酸铁锂电池的新能源乘用车占比达到 45%，与三元电池在乘用车领域的配套占比逐渐缩小。特斯拉在二季度财报电话会议中透露，未来将会使用 2/3 的磷酸铁锂电池，特斯拉作为全球电动车领军企业，有望带动铁锂电池需求进一步提升；比亚迪一直坚持磷酸铁锂路线，也表示上市新车将会全面转向磷酸铁锂电池；A00 级车型几乎都是搭载磷酸铁锂电池，在 7 月份的销量排名中，宏光 Mini EV 和奔奔 EV 销量分列第一位和第三位。此外，大众正与国轩高科联合开发磷酸铁锂电池；小鹏 G3 和 P7 推出磷酸铁锂电池版车型，我们认为未来磷酸铁锂电池在动力电池领域的市占率有望维持在 50%以上的水平。此外，国家发改委、国家能源局发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》，提出 2025 年新型储能规模 30GW 以上。据 CNEA，截至到 2020 年底我国已投运的新型电力储能累计装

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

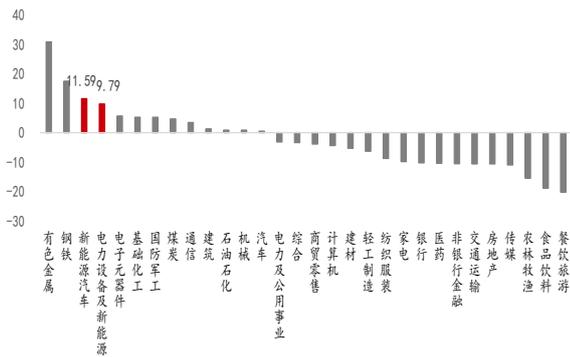
机规模达到 3.28GW，从 2020 年底的 3.28GW 到 2025 年的 30GW，未来五年，新型储能市场规模要扩大至目前水平的 10 倍，每年的年均复合增长率超过 55%。储能市场的发展将会进一步提振磷酸铁锂电池的需求，建议关注磷酸铁锂电池相关企业：宁德时代、比亚迪、富临精工、德方纳米、鹏辉能源、国轩高科、亿纬锂能等。

新能源汽车：7 月新能源汽车完成销量 27.1 万辆，同比增长 1.6 倍，环比增长 6%，继续刷新当月销量历史新高，7 月份也继 6 月份之后连续第二个月刷新历史销量数据。今年 1-7 月新能源汽车完成销量 147.8 万辆，销量已经超过 2020 年全年水平，行业景气度持续高涨。渗透率方面，上半年国内新能源汽车渗透率达到 10.0%，相较 2020 年数据提升了 4.6pct；1-7 月新能源汽车渗透率分别为 7.2%、7.6%、9.0%、9.1%、10.2%、12.7%、14.5%，呈现稳步上升趋势，且近两个月加速迹象明显。从目前趋势来看，新能源汽车月度销量仍将继续创新高，电动汽车渗透率继续提速，上调全年新能源汽车销量预期至 300 万辆。建议关注国内电动化转型较快的车企：比亚迪、长城汽车、小康股份等。

市场综述

7月沪深300指数下跌7.90%，新能源汽车指数上涨11.59%，在30个子行业中排行第3；电力设备及新能源指数上涨9.79%，在30个子行业中排行第4。个股方面，本月新能源汽车行业涨幅前五的股票分别为江特电机、英博尔、江淮汽车、长城汽车、多氟多，涨幅分别为137.71%、103.97%、42.80%、39.28%、38.91%；跌幅前五名的股票分别为中通客车、上汽集团、小康股份、曙光股份、力帆科技，跌幅分别为18.26%、13.77%、12.84%、12.60%、10.88%。本月电力设备及新能源行业涨幅前五的股票分别为江特电机、英博尔、盛弘股份、科士达、江苏雷利，涨幅分别为137.71%、103.97%、100.61%、96.52%、88.14%；跌幅前五名的股票分别为三星医疗、兆新股份、大豪科技、*ST威尔、电光科技，跌幅分别为32.82%、23.65%、21.50%、20.38%、12.86%。

图1.汽车及新能源板块月度涨跌幅排名



资料来源: wind, 川财证券研究所

图2.市场表现回顾

代码	名称	收盘价	月涨跌/%
000300.SH	沪深300	4,811	-7.90
000016.SH	上证50	3,133	-10.46
000001.SH	上证综指	3,397	-5.40
399001.SZ	深证成指	14,473	-4.54
399006.SZ	创业板指	3,440	-1.06
CI005013.WI	汽车	9,848	0.55
884076.WI	新能源汽车	3,770	11.59
CI005011.WI	电力设备及新能源	12,578	9.79
新能源汽车涨幅排名			3/30
电力设备及新能源涨幅排名			4/30

资料来源: wind, 川财证券研究所

图3.新能源汽车板块个股月度涨跌幅排名

月涨幅前五				月跌幅前五			
代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%	代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%
002176.SZ	江特电机	18.28	137.71%	000957.SZ	中通客车	4.97	-18.26%
300681.SZ	英博尔	73	103.97%	600104.SH	上汽集团	18.34	-13.77%
600418.SH	江淮汽车	17.75	42.80%	601127.SH	小康股份	58.11	-12.84%
601633.SH	长城汽车	60.71	39.28%	600303.SH	曙光股份	3.6	-12.60%
002407.SZ	多氟多	49.37	38.91%	601777.SH	力帆科技	4.67	-10.88%

资料来源: wind, 川财证券研究所

图4.电力设备及新能源个股月度涨跌幅排名

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

月涨幅前五				月跌幅前五			
代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%	代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%
002176.SZ	江特电机	18.28	137.71%	601567.SH	三星医疗	14.31	-32.82%
300681.SZ	英搏尔	73.00	103.97%	002256.SZ	兆新股份	2.26	-23.65%
300693.SZ	盛弘股份	35.99	100.61%	603025.SH	大豪科技	30.16	-21.50%
002518.SZ	科士达	28.24	96.52%	002058.SZ	*ST威尔	7.46	-20.38%
300660.SZ	江苏雷利	38.70	88.14%	002730.SZ	电光科技	10.30	-12.86%

资料来源: wind, 川财证券研究所

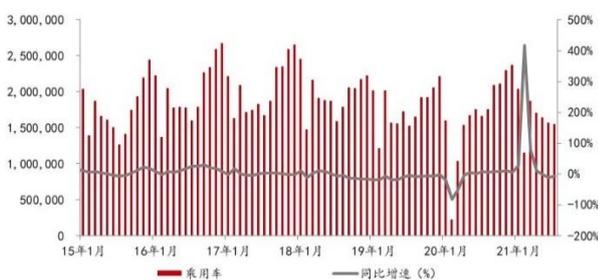
二、行业情况

2.1 汽车及新能源汽车销量及库存动态

7月，汽车产销分别完成186.3万辆和186.4万辆，环比分别下降4.1%和7.5%，同比分别下降15.5%和11.9%。1-7月，汽车产销分别完成1444.0万辆和1475.6万辆，同比分别增长17.2%和19.3%，与2019年同期相比，汽车产销同比增长3.4%和4.2%，产量增幅与1-6月持平，销量增幅比1-6月回落0.2个百分点。

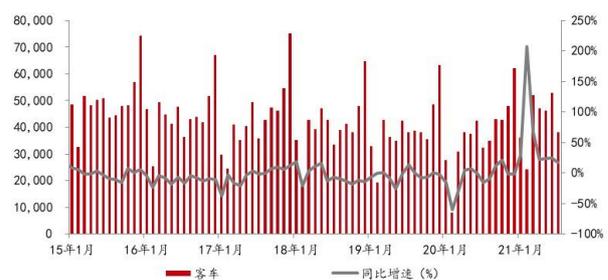
新能源车方面，7月，新能源汽车产销分别完成28.4万辆和27.1万辆，同比分别增长1.7倍和1.6倍。其中纯电动汽车产销分别完成23.2万辆和22万辆，同比分别增长1.8倍和1.7倍；插电混动汽车分别完成产销5.2万辆和5万辆，同比分别增长1.5倍和1.6倍；燃料电池汽车产销分别完成32辆和196辆，同比分别增长3.6倍和48倍。1-7月，新能源汽车产销累计分别完成150.4万辆和147.8万辆，同比均增长2倍。其中纯电动汽车产销分别完成126万辆和122.7万辆，同比均增长2.2倍；插电混动汽车产销分别完成24.4万辆和25.1万辆，同比分别增长1.1倍和1.3倍；燃料电池汽车产销分别完成664辆和675辆，同比分别增长48.5%和47.7%。

图5. 乘用车销量及同比增速



资料来源：wind，川财证券研究所，单位：辆

图6. 客车销量及同比增速



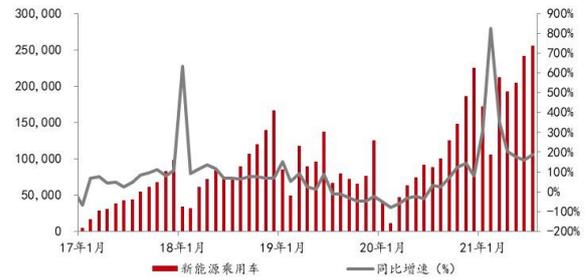
资料来源：wind，川财证券研究所，单位：辆

图7.重卡（狭义）销量及同比增速



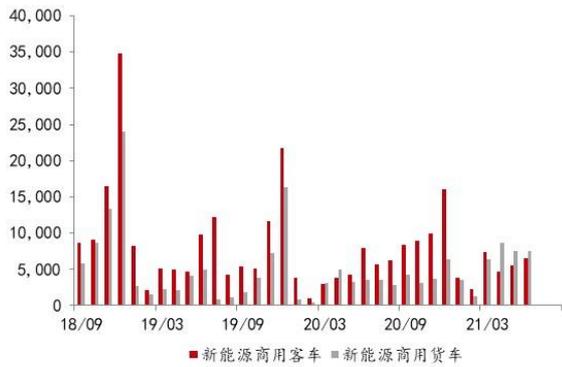
资料来源：wind，川财证券研究所，单位：辆

图8.新能源乘用车销量及同比增速



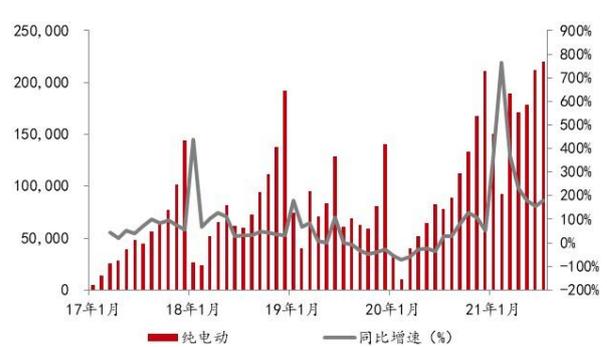
资料来源：wind，川财证券研究所，单位：辆

图9.新能源客车及货车销量



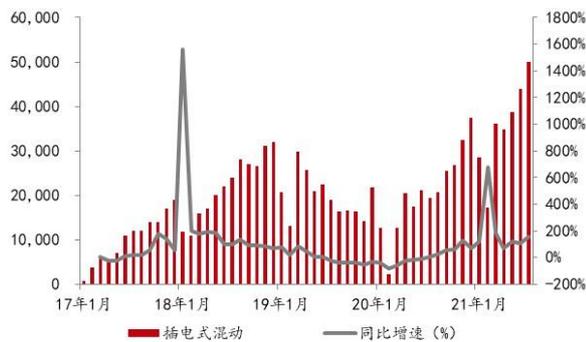
资料来源：wind，川财证券研究所，单位：辆

图10. 纯电动汽车销量及同比增速



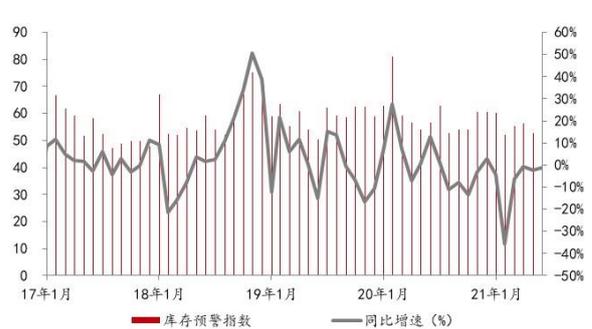
资料来源：wind，川财证券研究所，单位：辆

图11. 插电式混动汽车销量及同比增速



资料来源：wind，川财证券研究所，单位：辆

图12. 库存预警指数及同比增速

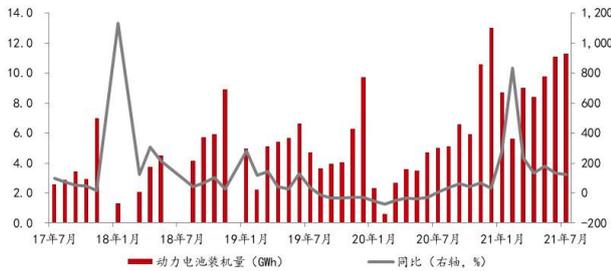


资料来源：wind，川财证券研究所

2.2 动力电池动态

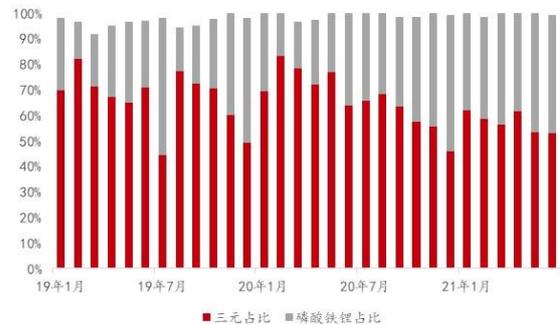
中国汽车动力电池产业创新联盟统计数据显示，2021年7月，我国动力电池装车量11.3GWh，同比上升125.0%，环比上升1.7%。其中三元电池共计装车5.5GWh，同比上升67.5%，环比下降8.2%；磷酸铁锂电池共计装车5.8GWh，同比上升235.5%，环比上升13.4%。1-7月，我国动力电池装车量累计63.8GWh，同比累计上升183.5%。其中三元电池装车量累计35.6GWh，占总装车量55.8%，同比累计上升124.3%；磷酸铁锂电池装车量累计28.0GWh，占总装车量43.9%，同比累计上升333.0%。

图13. 动力电池装机量及同比增速



资料来源：wind，川财证券研究所

图14. 三元与磷酸铁锂电池装机占比



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，川财证券研究所

2.3 重点行业动态

2021年7月汽车工业经济运行情况：2021年7月，新能源汽车产销分别完成28.4万辆和27.1万辆，同比分别增长1.7倍和1.6倍。其中纯电动汽车产销分别完成23.2万辆和22万辆，同比分别增长1.8倍和1.7倍；插电混动汽车分别完成产销5.2万辆和5万辆，同比分别增长1.5倍和1.6倍。今年1-7月，新能源汽车产销累计分别完成150.4万辆和147.8万辆，同比均增长2倍，销量已超过2020年全年水平。其中纯电动汽车产销分别完成126万辆和122.7万辆，同比均增长2.2倍；插电混动汽车产销分别完成24.4万辆和25.1万辆，同比分别增长1.1倍和1.3倍。（中国汽车工业协会）

2021年7月动力电池月度数据：2021年7月，我国动力电池装车量11.3GWh，同比上升125.0%，环比上升1.7%。其中三元电池共计装车5.5GWh，同比上升67.5%，环比下降8.2%；磷酸铁锂电池共计装车5.8GWh，同比上升235.5%，环比上升13.4%。1-7月，我国动力电池装车量累计63.8GWh，同比累计上升183.5%。其中三元电池装车量累计35.6GWh，占总装车量55.8%，同比累计上

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

升 124.3%；磷酸铁锂电池装车量累计 28.0GWh, 占总装车量 43.9%，同比累计上升 333.0%。（中国汽车动力电池产业创新联盟）

2021 年 7 月全国电动汽车充换电基础设施运行情况：2021 年 7 月比 2021 年 6 月公共充电桩增加 2.70 万台，6 月同比增长 65.4%。截至 2021 年 7 月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 95.0 万台，其中直流充电桩 38.3 万台、交流充电桩 56.7 万台、交直流一体充电桩 426 台。从 2020 年 8 月到 2021 年 7 月，月均新增公共类充电桩约 3.20 万台。（中国充电联盟）

工信部第 347 批公告新车：8 月 11 日，工信部第 347 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品公示。比亚迪海豚、E3、F5、小鹏 P7 双电机磷酸铁锂版、广汽埃安 V 高功率版、爱驰 U6、奥迪 Q5 e-tron 等车型在列。申报车型中：纯电动轿车 17 个品牌 39 款车型、纯电动 SUV 12 个品牌 20 款车型、插电式混合动力汽车 2 个品牌 3 款车型。（建约车评）

两部委：鼓励自建、购买储能或调峰能力，按 20% 以上挂钩比例配建优先并网：8 月 10 日，国家发改委、国家能源局联合印发《关于鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模的通知》。《通知》明确，鼓励发电企业自建储能或调峰能力增加并网规模。在电网企业承担风电和太阳能发电等可再生能源保障性并网责任以外，仍有投资建设意愿的可再生能源发电企业，鼓励在自愿的前提下自建储能或调峰资源增加并网规模。通知明确，自建调峰资源指发电企业按全资比例建设抽水蓄能、化学储能电站、气电、光热电站或开展煤电灵活性改造。为鼓励发电企业市场化参与调峰资源建设，超过电网企业保障性并网以外的规模初期按照功率 15% 的挂钩比例（时长 4 小时以上，下同）配建调峰能力，按照 20% 以上挂钩比例进行配建的优先并网。（风电头条）

印度将大幅削减电动汽车进口税：据外媒报道，印度方面考虑大幅削减电动汽车进口税。两名印度政府高级官员表示，对于价值低于 4 万美元的进口电动汽车（包括汽车的成本、保险和货运），政府正在讨论将税率从目前的 60% 下调至 40%，对于价值超过 4 万美元的电动汽车，该公司正考虑将税率从 100% 降至 60%。其中一名官员表示，我们尚未确定降低关税，但正在进行讨论。（电动知家）

以商用车切入、布局氢燃料发电站技术 《重庆市制造业高质量发展“十四五”规划》发布：8 月 3 日，重庆市人民政府发布《重庆市制造业高质量发展“十四五”规划（2021—2025 年）》（以下简称《规划》）。对于新能源及智能网联汽车产业《规划》中提到的有关氢能方面内容如下：1) 建设国内领先的动力电池产业基地、氢燃料电池应用示范基地和国内先进的汽车电子产业基地；2) 积极推动氢燃料电池汽车产业化。争取新能源汽车开发数据库和智能网联汽车

场景数据库在渝布局,提升新能源及智能网联汽车开发技术服务支撑能力;3) 氢燃料系统。发挥工业副产氢气资源优势,以商用车为切入,积极引育氢燃料电池发动机、氢燃料电池堆、质子交换膜、继电器、车载供氢系统等关键领域企业,加强氢气制备、氢气储运等氢燃料电池汽车应用支撑技术研发,促进燃料电池汽车加速工程化、产业化应用;4) 设施体系。科学合理推进加氢设施规划布局,有序开展高压气态、深冷气态、低温液态及固态等多种形式储运技术示范应用,积极探索油、气、氢、电综合供给服务路径。此外,《规划》中对各重点产业部署了相关发展重点,其中新能源及智能网联汽车产业有关氢能的发展重点包括整车方面发展氢燃料电池的智能乘用车和商用车;新能源核心配套方面发展氢燃料电池电堆,双极板、质子膜等及制氢、储氢、运氢、加氢等支撑技术及产品。(氢云链)

造车新势力 7 月成绩单:理想/小鹏首超蔚来:7 月,造车新势力再度创下交付新纪录。其中,理想和小鹏的交付量首次突破八千辆,并首次超越蔚来。具体来看,7 月理想汽车交付 8589 辆,小鹏汽车交付 8040 台,蔚来汽车交付 7931 台,哪吒汽车交付 6011 台,零跑汽车交付 4404 台。从 1-7 月交付数据看,蔚来依旧占据首位,而五家车企 1-7 月的累计交付均已超过 2020 年全年交付量。行业预计,造车新势力头部车企的销量“爬坡还未见顶”。从同比增速看,7 月造车新势力们仍旧保持了稳定高速增长,同时以“蔚小理”三家为首的第一阵营与哪吒、零跑为主的第二阵营之间差距有缩小的趋势。(高工锂电)

拜登:美国 2030 零排放汽车销量占 40%-50%:8 月 5 日,美国白宫与通用汽车、福特汽车和 Stellantis 发布联合声明表示,拜登将签署一项行政令,设定了到 2030 年零排放汽车销量占新车总销量 40%-50%的目标,并提出新的汽车排放规定以在 2026 年之前减少污染。(高工锂电)

特斯拉 Cybertruck 预订量超 125 万台:8 月 4 日,据外媒报道,仅上周特斯拉就收到了超过 17,000 台 Cybertruck 的订单。到目前为止特斯拉 Cybertruck 已经获得 1,256,487 份预订单。其中:大约 48%预订的是 Cybertruck 双电机版本,而单电机版本,占总预订量的 7%左右。如果它们成为确定的订单,这些订单的营收将达到 790 亿美元。(建约车评)

16 万特斯拉或年底试产:据外媒 teslarati 报道,特斯拉备受期待的全新入门级车型的开发进展似乎非常顺利,该车最早将于今年年底小批量试产。马斯克曾在 2020 年特斯拉电池日上提到,特斯拉未来将会推出一款售价约为 2.5 万美元(约合 16 万元人民币)的车型,该消息也在特斯拉 2020 年第四季度的财报上被证实。如果真是像马斯克说的,这款 Model 2 的售价在国内低于 20 万元人民币,这无疑是给国内纯电市场以重磅一击。(电动知家)

160Wh/kg! 宁德时代第一代钠离子电池来了: 7月29日,宁德时代正式发布钠离子电池,在发布会上,宁德时代研究院副院长黄起森博士介绍,公司开发的第一代钠离子电池实现了四大性能指标:1、电芯单体能量密度已经达到了160Wh/kg,为目前全球最高水平;2、在常温下充电15分钟,电量可达80%;3、在零下20摄氏度低温的环境下,仍然有90%以上的放电保持率;4、在系统集成效率方面,可以达到80%以上。(OFweek 锂电)

光伏重大利好! 发改委: 峰段电价基础上上浮比例原则上不低于 20%: 国家发改委发布分时电价机制通知,要求进一步完善峰谷电价机制,合理确定峰谷电价价差。各地要统筹考虑当地电力系统峰谷差率、新能源装机占比、系统调节能力等因素,合理确定峰谷电价价差,上年或当年预计最大系统峰谷差率超过40%的地方,峰谷电价价差原则上不低于4:1;其他地方原则上不低于3:1。建立尖峰电价机制。尖峰电价在峰段电价基础上上浮比例原则上不低于20%。(世纪新能源网)

马斯克: 磷酸铁锂电池未来将满足特斯拉 2/3 的电池需求: 当地时间7月26日,马斯克在特斯拉第二季度财报会上表示,在未来的电池构成上,特斯拉将采用2/3的磷酸铁锂和1/3的镍基电池(nickel-based,即NCM、NCA等)。(建约车评)

安徽: 纯电动为主、三年打造氢燃料示范发展新格局: 7月19日,安徽省人民政府印发《安徽省新能源汽车产业发展行动计划(2021—2023年)》的通知。《通知》中提出,其发展目标要培育3—5家有重要影响力的新能源汽车整车企业和一批具有全球竞争力的关键配套企业,拥有10个以上行业知名品牌,打造世界级新能源汽车和智能网联汽车产业集群。到2023年,全省新能源汽车产量占全国比重10%以上,零部件就近配套率达到70%以上;新能源汽车及关键零部件技术整体上达到国际先进水平,新能源汽车在公共服务等领域得到广泛应用,基本形成“纯电动为主、氢燃料示范、智能网联赋能”的发展格局。(氢云链)

河北氢能“十四五”: 雄安为核心、张家口为先导; 100 座站、1 万辆车、500 亿产值, 扩大氢能在交通、天然气管道混输等领域应用: 7月19日,河北省能源局发布关于印发《河北省氢能产业发展“十四五”规划》的通知。文件指出,到2025年,基本掌握高效低成本的氢气制取、储运、加注和燃料电池等关键技术,显著降低应用成本;全省累计建成100座加氢站,燃料电池汽车规模达到1万辆;培育先进的企业10-15家,氢能产业链年产值达到500亿元。(氢能燃料电池)

欧盟委员会提议 2035 年停售燃油新车: 7月14日,欧盟委员会提议,到2030

年汽车二氧化碳排放量比 2021 年减少 55%；到 2035 年，提议将二氧化碳排放量削减 100%。这意味着，如果提议通过，到 2030 年，欧洲 27 国将无法销售新燃油车。（建约车评）

2.4 重点公司动态

宁德时代 (300750)：公司拟定增募资不超 582 亿元，在扣除发行费用后拟全部用于福鼎时代锂离子电池生产基地、广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）、宁德蕉城时代锂离子电池动力电池生产基地项目（车里湾项目）、宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）、宁德时代新能源先进技术研发与应用项目及补充流动资金。

龙佰集团 (002601)：8 月 12 日，公司发布公告称拟投资建设年产 20 万吨锂离子电池材料产业化项目、年产 10 万吨锂离子电池用人造石墨负极材料项目、年产 20 万吨电池材料级磷酸铁项目、年产 10 万吨氯化法钛白粉扩能项目，上述项目合计总投资为 54 亿元。

亿纬锂能 (300014)：公司与格林美股份有限公司签署《10,000 吨回收镍产品定向循环供应合作备忘录》。自 2024 年起，格林美承诺向公司供应每年 1 万吨以上的回收产出镍产品（包括硫酸镍、三元前驱体与三元材料等镍产品），合作期限自产品供应开始延续 10 年，且可根据需要进行数量增加和合作期限的延长。

杉杉股份 (600884)：2021 年上半年，公司实现营业收入 99.47 亿元，同比增长 209.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.60 亿元，同比增长 659.15%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 7.24 亿元，同比增加 7.51 亿元，实现扭亏为盈；基本每股收益 0.467 元。

长城汽车 (601633)：7 月长城汽车销量 91,555 辆，同比增 16.9%；1-7 月，长城汽车累计销售 709,766 辆，同比增长 49.9%。

欣旺达 (300207)：2021 年上半年，公司实现营业收入 156.82 亿元，同比增长 36.25%；实现归属于上市公司股东的净利润 6.17 亿元，同比增长 10391.43%。

英博尔 (300681)：近日，英博尔在山东省菏泽市牡丹区吴店镇工业园举行了揭牌庆典仪式、年产 20 万台套新能源汽车零部件一期项目投产仪式、二期产业园奠基仪式，标志着公司“建设 50 万台套轻型电动车辆驱动系统和电源系统北方基地项目”一期项目正式投产。一期项目投产后，可实现年产能 20 万台套轻型电动车辆驱动系统和电源系统。

新宙邦 (300037)：公司拟以全资孙公司 Capchem Nether lands B.V. 为实施主

体，在荷兰穆尔戴克投资建设荷兰新宙邦锂离子电池电解液及材料项目，项目总投资约 15 亿元人民币，项目分期建设，其中一期建设周期 3.5 年，预计 2024 年下半年逐步投产，建成后在荷兰的锂离子电池电解液产能将达到 5 万吨，碳酸酯溶剂达到 10 万吨。

诺德股份 (600110)：2021 年上半年，公司实现营业收入 20.08 亿元，同比增长 153.42%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.01 亿元，同比增长 1238.75%。

恩捷股份 (002812)：公司与亿纬锂能签订《合资经营协议》及补充协议，双方拟合作在荆门成立合资公司，建设年产能为 16 亿平方米的湿法锂离子电池隔膜和涂布膜项目，并优先向亿纬锂能及其子公司供应，项目计划投资总额为 520,000 万元人民币。合资公司注册资本拟为 160,000 万元人民币，其中，公司指定出资人认缴出资 88,000 万元人民币，持有合资公司 55% 股权；亿纬锂能认缴出资 72,000 万元人民币，持有合资公司 45% 股权。

当升科技 (300037)：公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股票募集不超过 46.45 亿元，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。

亿纬锂能 (300014)：近日，公司与荆门高新技术产业开发区管理委员会建立战略合作关系，并签订了《战略投资协议》。受益于新能源汽车及储能产业的蓬勃发展，公司及子公司拟在荆门投资新建年产 30GWh 动力储能电池项目，具体为 15GWh 物流车和家庭储能用磷酸铁锂电池项目和 15GWh 乘用车用三元电池项目。

璞泰来 (604659)：8 月 5 日，公司披露半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 39.23 亿元，同比增长 107.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.75 亿元，同比增长 293.93%。

赣锋锂业 (002460)：公司控股子公司江西赣锋锂电科技有限公司拟以自有资金投资 84 亿元人民币建设年产 15GWh 新型锂电池项目，其中在江西新余高新技术产业开发区投资 30 亿元人民币建设年产 5GWh 新型锂电池项目、在重庆两江新区新设独立法人主体的项目公司投资 54 亿元人民币建设年产 10GWh 新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目。

比亚迪 (002594)：7 月份，公司共完成新能源汽车产量 50779 辆，销量 50492 辆；今年累计完成产销 207972 辆和 205071 辆，同比分别增长 174.20% 和 170.62%。

富临精工 (300432)：7 月 20 日晚间，公司发布公告称子公司江西升华新材料

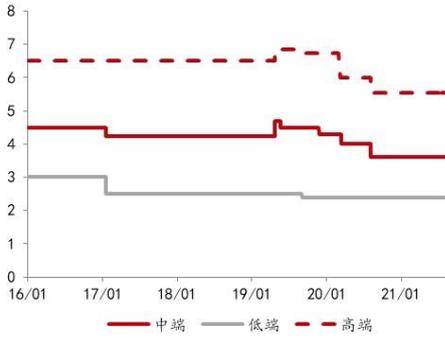
有限公司拟规划新增投资建设年产 25 万吨磷酸铁锂正极材料项目，预计总投资 400,000 万元；其中一期先行建设年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料项目，预计总投资 106,000 万元。

国轩高科 (002074): 公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司于 2021 年 7 月 25 日在庐江县与安徽合肥庐江高新技术产业开发区管理委员会签署了《年产 20 万吨高端正极材料项目投资协议》，项目计划于 2021 年 10 月底前开工建设，2025 年正式投产，建成后预计年产值将达 100 亿元。

三、新能源产业链关键材料价格

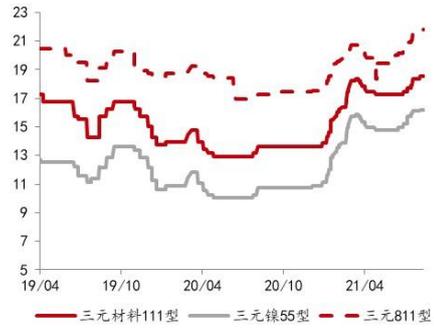
3.1 新能源汽车产业链价格

图15. 负极材料（天然石墨）价格



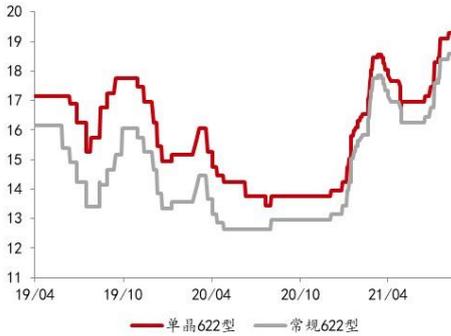
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图16. 三元正极材料价格



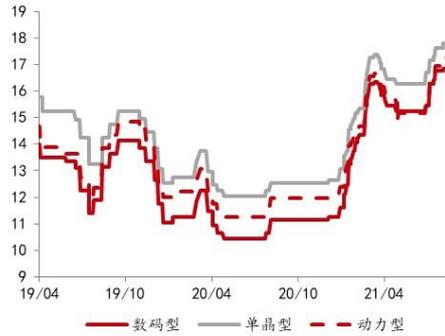
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图17. 三元6系价格



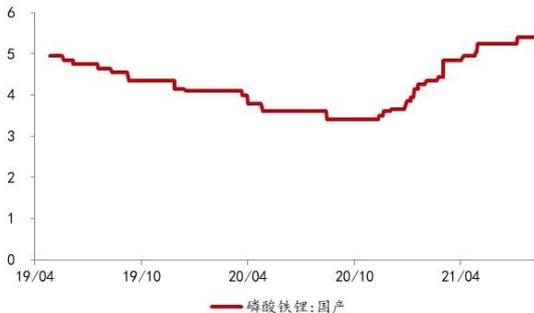
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图18. 三元5系价格



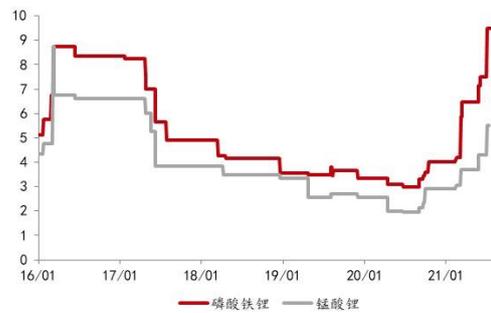
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图19. 磷酸铁锂正极材料价格



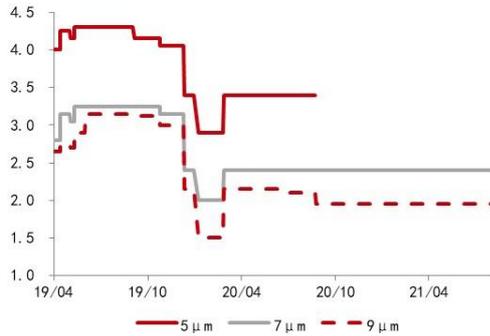
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图20. 电解液价格



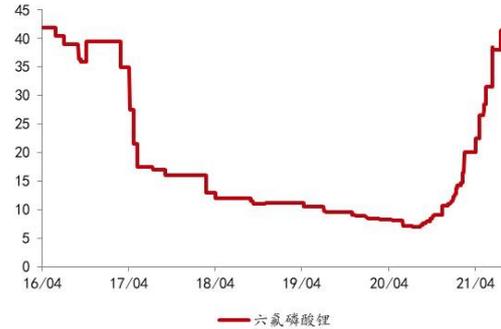
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图21. 湿法涂覆国产中端价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图22. 六氟磷酸锂价格



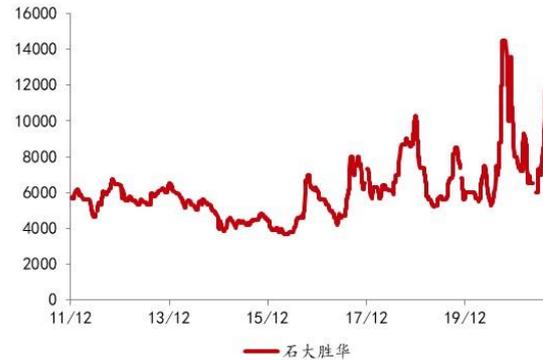
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图23. 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24. 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

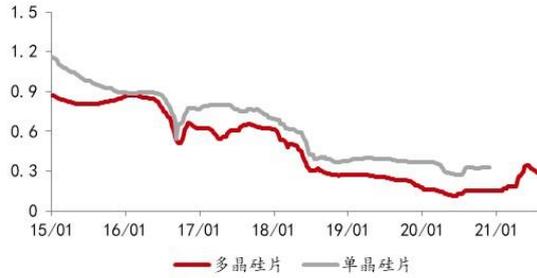
图25. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源: wind, 川财证券研究所, 单位: 万元/吨

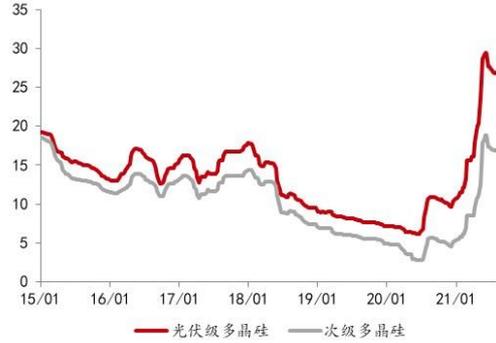
3.2 光伏产业链价格

图26. 硅片价格 (156mm×156mm)



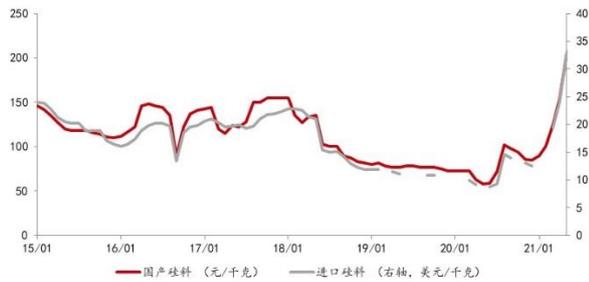
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 美元/片

图27. 多晶硅价格



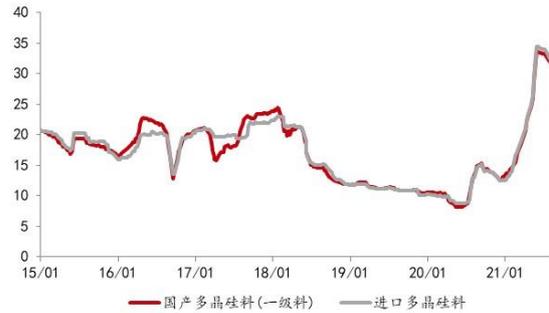
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图28. 硅料市场价格



资料来源: wind, 川财证券研究所

图29. 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业发展。

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