

## 周报（10月第2周）——蔚来、小鹏9月交付量破万辆，欧洲销量稳步增长



**东方证券**  
ORIENT SECURITIES

### 本周看点

- 9月造车新势力格局再变，蔚来、小鹏交付量突破万辆
- 9月欧洲市场新能源汽车销量同比稳增，挪威基本完成电动化
- 宁德时代以19.2亿元收购加拿大锂矿
- SKI与福特共同投资114亿美元投建129GWh电池工厂
- 韩国SKI进军磷酸铁锂电池
- 德方纳米(300769.SZ)：拟建设年产2.5万吨补锂剂项目
- 星源材质(300568.SZ)：拟投资75亿元加码湿法及涂覆隔膜
- 天赐材料(002709.SZ)：拟投资9.35亿元加码VC溶剂
- 蔚蓝锂芯(002245.SZ)：重启定增，拟募资加码锂电池产能

### 锂电材料价格

- **钴产品**：电解钴(38.10万元/吨, 0%)；四氧化三钴(29.7万元/吨, 0%)；硫酸钴(8.2万元/吨, 0%)
- **锂产品**：金属锂(85.5万元/吨, 2.40%)；碳酸锂(17.7万元/吨, 6.80%)，氢氧化锂(17.2万元/吨, 9.21%)；
- **镍产品**：电解镍(14.1万元/吨, -3.49%)，硫酸镍(3.9万元/吨, 0%)；
- **中游材料**：三元正极(523动力型22.5万元/吨, 0%；622单晶型24.3万元/吨, 0%；811单晶型26.5万元/吨, 0%)；磷酸铁锂(7.4万元/吨, 0%)；负极(0%)；隔膜(0%)；电解液(铁锂型9.9万元/吨, 0%，三元型9.2万元/吨, 0%；六氟磷酸锂46.0万元/吨, 0%)

### 投资建议与投资标的

- 9月造车新势力格局再变，蔚来和小鹏销量突破万辆，哪吒稳居第三位，成功跻身第一梯队，理想单月交付回落至第四位；欧洲9月新能源汽车销量稳增，渗透率进一步提升，挪威基本实现电动化，当前下游需求旺盛，锂电产业链仍供应紧张，下半年来锂电项目投产速度加快，锂电产业链将维持高景气度。我们认为需求领先情况下，优选扩产节奏最慢的环节，隔膜和溶剂有可能成为2022年产业链上的短板，主要是受制于技术壁垒，扩产节奏和设备制约，溶剂已经明显涨价，隔膜涨价在即。
- 继续看好三元材料板块持续布局一体化，成本优势将在下半程竞争中有所体现，钴镍材料因疫情因素均出现不同程度的涨价，一体化布局企业获得更大利润弹性。
- 综上，电池环节建议关注宁德时代(300750, 买入)和鹏辉能源(300438, 未评级)；中游材料关注隔膜环节恩捷股份(002812, 增持)、星源材质(300568, 未评级)、沧州明珠(002108, 买入)；溶剂环节继续推荐石大胜华(603026, 买入)，建议关注新宙邦(300037, 未评级)、奥克股份(300082, 未评级)；三元材料推荐一体化布局核心标的华友钴业(603799, 买入)，建议关注当升科技(300073, 未评级)。

### 风险提示

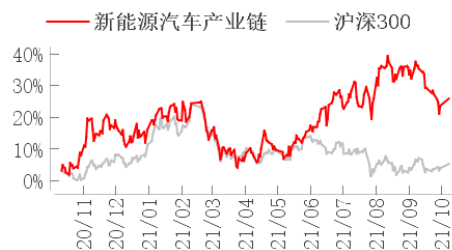
- 补贴退坡，新能源汽车销售不及预期；上游原材料价格波动风险。

### 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10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

林煜

linyuy1@orientsec.com.cn

执业证书编号：S08600521080002

### 证券分析师

施静

021-63325888\*3206

shijing1@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860520090002

香港证监会牌照：BMO306

# 目 录

1. 本周观点 .....	6
2. 产业链新闻 .....	6
2.1 产业链重要新闻及解读 .....	6
2.1.1 9月造车新势力格局再变，蔚来、小鹏交付量突破万辆	6
2.1.2 9月欧洲市场新能源汽车销量同比稳增，挪威基本完成电动化	9
2.1.3 宁德时代以 19.2 亿元收购加拿大锂矿	9
2.1.4 SKI 与福特共同投资 114 亿美元投建 129GWh 电池工厂	10
2.1.5 韩国 SKI 进军磷酸铁锂电池	11
2.2 产业链新闻一周汇总 .....	11
2.3 本周新车上市 .....	16
3. 重要公告梳理 .....	18
3.1 德方纳米（300769.SZ）：拟建设年产 2.5 万吨补锂剂项目	18
3.2 星源材质（300568.SZ）：拟投资 75 亿元加码湿法及涂覆隔膜	19
3.3 天赐材料（002709.SZ）：拟投资 9.35 亿元加码 VC 溶剂	19
3.4 蔚蓝锂芯（002245.SZ）：重启定增，拟募资加码锂电池产能	19
3.5 其他公告	20
4. 动力电池相关产品价格跟踪 .....	22
4.1 上游原材料价格 .....	23
4.1.1 锂产品：碳酸锂上涨 6.80%，国产氢氧化锂上涨 9.21%	23
4.1.2 钴产品：电解钴、硫酸钴和四氧化三钴均与上周持平	25
4.1.3 镍产品：镍金属下降 3.49%，硫酸镍持平	26
4.2 中游电池材料价格 .....	27
4.2.1 正极材料：三元材料均持平，磷酸铁锂持平	27
4.2.2 负极材料：均与上周持平	28
4.2.3 隔膜：均与上周持平	29
4.2.4 电解液：均与上周持平	30

5. 风险提示 ..... 31

## 图表目录

图 1: 2021 年 9 月造车新势力单月交付量及同比增速 (辆) .....	7
图 2: 2021 年 9 月造车新势力单月交付量及环比增速 (辆) .....	7
图 3: 2021 年 1-9 月累计交付量及同比增速 (辆) .....	8
图 4: 1-9 月小鹏汽车交付量及同比和环比增速 (辆) .....	8
图 5: 9 月份欧洲市场主要国家新能源汽车销量 (辆) .....	9
图 6: 9 月份欧洲市场主要国家新能源汽车渗透率 .....	9
图 7: 比亚迪汉 EV 新车型上市 .....	17
图 8: WEY 玛奇朵 HEV 正式上市 .....	17
图 9: 五菱 NanoEV Judy 限定款上市 .....	17
图 10: 五菱 NanoEV Nick 限定款上市 .....	17
图 11: 广汽埃安 AION V Plus 上市 .....	17
图 12: DS 3 限量款上市 .....	17
图 13: 凯翼炫界 Pro EV 正式上市 .....	18
图 14: 小鹏 P7 新增车型上市 .....	18
图 15: 宋 PLUS DM-i AWD 上市 .....	18
图 16: 比亚迪 e2 新增车型上市 .....	18
图 17: 价格: 金属锂 $\geq 99\%$ 工、电: 国产 (万元/吨) .....	24
图 18: 上海有色: 现货含税均价: 碳酸锂(Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 99%) (单位: 万元/吨) .....	24
图 19: 上海有色: 现货含税均价: 氢氧化锂(LiOH 56.5%) (单位: 万元/吨) .....	25
图 20: 上海有色: 现货均价(含税): 电解钴( $\geq 99.8\%$ ) (万元/吨) .....	25
图 21: 硫酸钴(七水合硫酸钴)(Co: $\geq 20\%$ , 中国) (万元/吨) .....	26
图 22: 价格: 四氧化三钴(Co <sub>3</sub> O <sub>4</sub> : $\geq 72\%$ , 电池级) (万元/吨) .....	26
图 23: 现货含税均价: 1#电解镍(Ni99.90): 上海有色 (万元/吨) .....	27
图 24: 现货含税均价: 硫酸镍(NiSO <sub>4</sub> ·6H <sub>2</sub> O): 上海有色 (万元/吨) .....	27
图 25: 正极材料: 三元各类型材料价格走势 (万元/吨) .....	28
图 26: 正极材料: 磷酸铁锂价格 (万元/吨) .....	28
图 27: 负极材料: 人造石墨价格 (万元/吨) .....	29
图 28: 负极材料: 天然石墨价格 (万元/吨) .....	29
图 29: 不同参数基膜价格走势 (单位: 元/平方米) .....	30
图 30: 不同参数涂覆隔膜价格走势 (单位: 元/平方米) .....	30
图 31: 不同类型电解液价格 (万元/吨) .....	31
图 32: 六氟磷酸锂价格 (万元/吨) .....	31

表 1：宁德时代上游锂钴镍布局情况.....	10
表 2：本周上市公司公告汇总 .....	20
表 3：动力电池相关产品价格汇总表.....	22

## 1. 本周观点

9月造车新势力销量格局再变，小鹏和蔚来销量破万，其中，受芯片短缺影响，蔚来经历7-8月份“低迷”后，9月销量突破万辆，达10628辆，重返新势力榜首；小鹏9月销量10412万辆，位居第二，全年累计已超去年全年交付两倍；受益于完整的产品矩阵，哪吒稳居第三，在第一梯队站稳脚跟；理想受缺芯影响，9月交付7094辆，回落至第四位。9月欧洲新能源汽车市场依旧保持上扬，销量和渗透率进一步提升，其中，挪威渗透率高达91.45%，基本完成电动化。当前下游需求旺盛，锂电产业链仍将维持供应紧张态势。下半年以来国内锂电项目投产速度加快，近期包括中航锂电、鹏辉能源等12家企业的多个项目在近期已投产或即将投产，锂电产业链有望维持高景气。

影响新能源汽车和锂电池生产的约束条件较多，短板效应仍然有效，部分环节产能吃紧和技术迭代放缓可能演绎为锂电池或新能源车生产的瓶颈，成为量价齐升的潜力板块，如2016年的六氟磷酸锂、2017-2018年的锂和钴、2018年的针状焦、2020-2021年的六氟磷酸锂和锂资源。我们预计2021-2022年隔膜和溶剂可能成为产业链里的短板。

一方面隔膜和溶剂均存在较高的进入壁垒，从目前现状看生产企业数量较少，核心技术仍未扩散，成为行业产能释放的一大制约；另一方面即使是隔膜或溶剂行业龙头，其2022年扩产幅度也相对有限，而二线厂商或受制于设备、技术，或受制于资金、客户，扩产规模也有限，整体产能释放速度达不到需求增速，有可能成为2021-2022年产业链上的短板，其中，溶剂价格已经反应，隔膜涨价在即。我们预计随着下半年新能源整体将进入旺季阶段，锂电池/电解液排产持续上升，而溶剂供给端新增产能有限，目前市场渐趋紧缺，五种产品价格均出现上涨，自7月下旬以来，DMC由9750元涨至13350元（+37%），EC由12300元涨至13500元（+10%），EMC由19550元涨至24200元（+24%），DEC由22000元涨至25200元（+15%），PC由14000元涨至17300元（+24%）。考虑到华鲁、石大停车，后续仍有海科等企业启动检修，我们判断溶剂普涨行情将有望持续！

电池环节重点关注宁德时代(300750, 买入)，建议关注鹏辉能源(300438, 未评级)；

中游材料关注隔膜标的恩捷股份(002812, 增持)、星源材质(300568, 未评级)、沧州明珠(002108, 买入)；溶剂标的石大胜华(603026, 买入)、新宙邦(300037, 未评级)、奥克股份(300082, 未评级)；三元材料关注一体化布局核心标的华友钴业(603799, 买入)和高镍优质标的当升科技(300073, 未评级)。

## 2. 产业链新闻

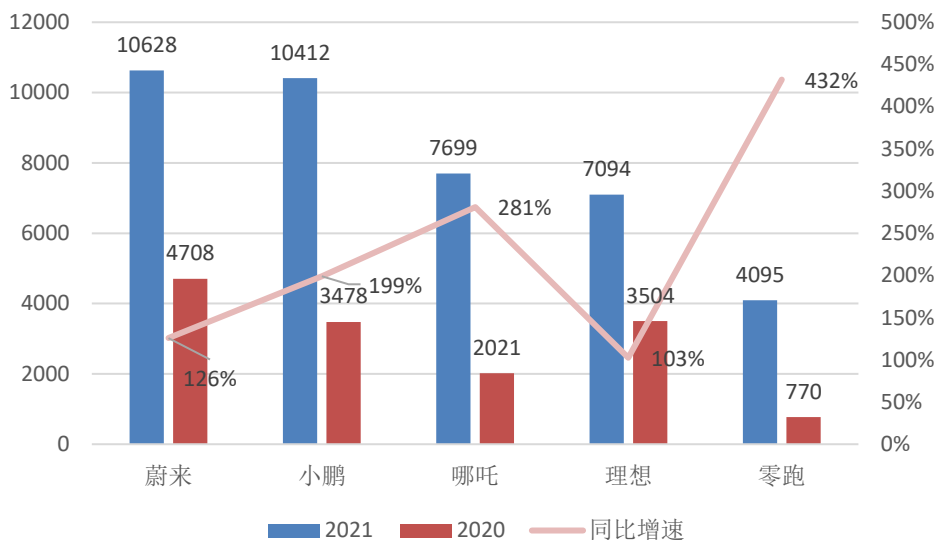
### 2.1 产业链重要新闻及解读

#### 2.1.1 9月造车新势力格局再变，蔚来、小鹏交付量突破万辆

10月造车新势力陆续公布9月交付量情况，五大车企销量同比均大幅增长；环比来看，除理想和零跑受汽车芯片短缺影响，环比交货下降，其余造成新势力销量均有不同程度增长，其中蔚来汽车和小鹏汽车单月交付量均破万，成为造车新势力里程碑式节点。具体来看，受芯片短缺影响，蔚来汽车经历了7、8月的“低迷”后，9月重返新势力榜首，单月交付量为10628辆，同比增长125.7%，

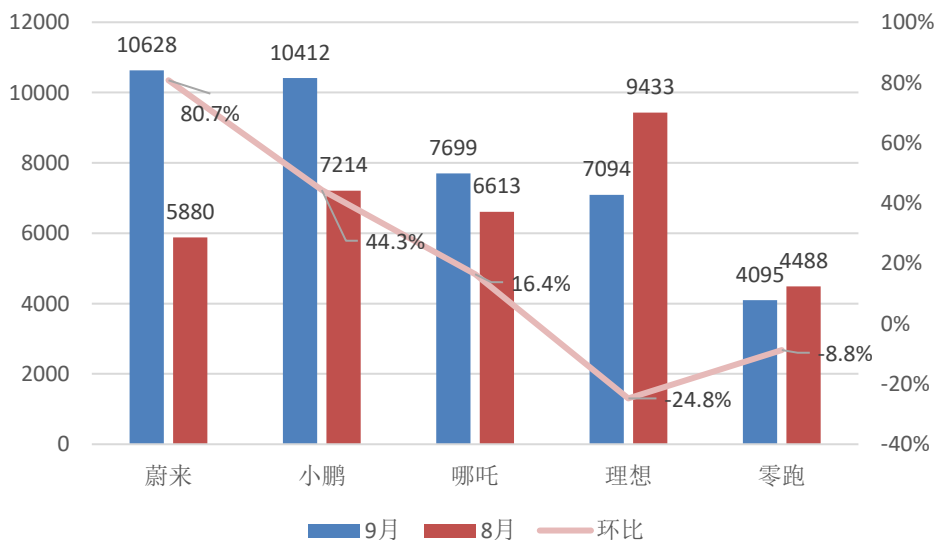
创月度交付记录，环比增长 80.7%，主要系 8 月份江苏疫情导致产量降低。同样受芯片短缺的影响，理想汽车 9 月交付量为 7094 辆，环比下降 24.8%，单月交付量回落至第四名，而累计交付为 66396 万辆，仍位居第一位；小鹏汽车 9 月交付 10412 万辆，排名第二，同比增长 199%，环比增长 44.3%，今年累计交付达到 56404 台，已超去年全年交付量两倍，另外，9 月 15 日小鹏 P5 正式上市，开售 24 小时内订单已经超过 6000 台，未来小鹏汽车交付量有望再创新高。

图 1：2021 年 9 月造车新势力单月交付量及同比增速（辆）

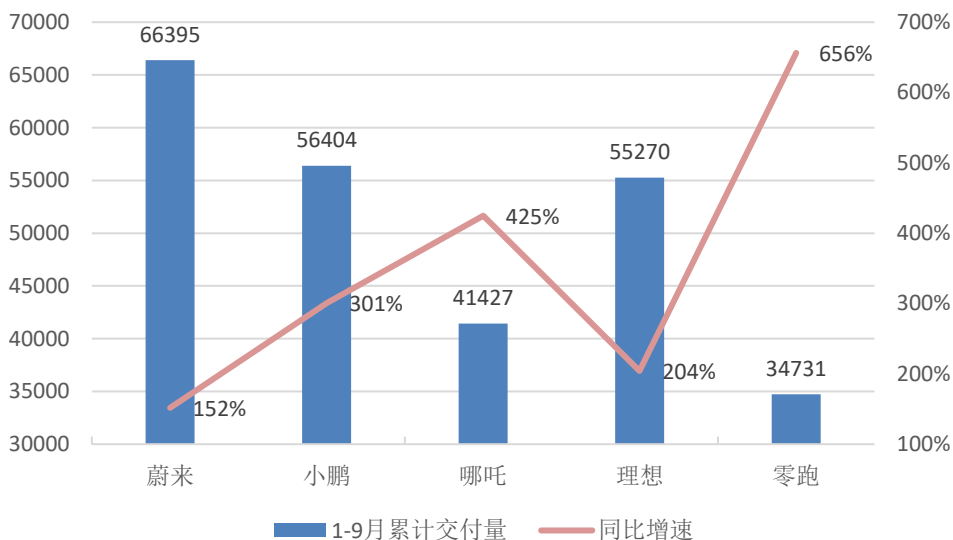


数据来源：各公司公告，东方证券研究所

图 2：2021 年 9 月造车新势力单月交付量及环比增速（辆）

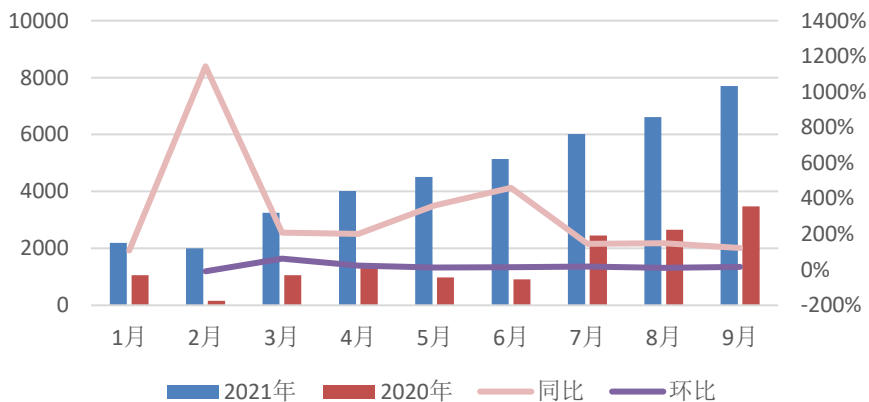


数据来源：各公司公告，东方证券研究所

**图 3：2021 年 1-9 月累计交付量及同比增速（辆）**


数据来源：各公司公告，东方证券研究所

**受益产品矩阵完善，哪吒成功跻身实力第一梯队。**值得注意的是，哪吒 9 月交付量达到 7699 辆，同比增长 281.0%，环比增长 16.4%，哪吒已经连续两月交付排名新势力第三名，在第一梯队中站稳脚跟。得益于较为完善的产品矩阵，今年以来哪吒汽车交付量持续创新高，1-9 月交付量分别为 2195 辆、2002 辆、3246 辆、4015 辆、4508 辆、5138 辆、6011 辆、6613 辆、7699 辆，目前哪吒汽车产品包括哪吒 N01、哪吒 V 和哪吒 U Pro，相较于蔚来以及理想产品可选择行更为广泛，随着哪吒销量不断走高，品牌知名度和口碑也将不断提升，预计交付量将会继续创新高。

**图 4：1-9 月小鹏汽车交付量及同比和环比增速（辆）**


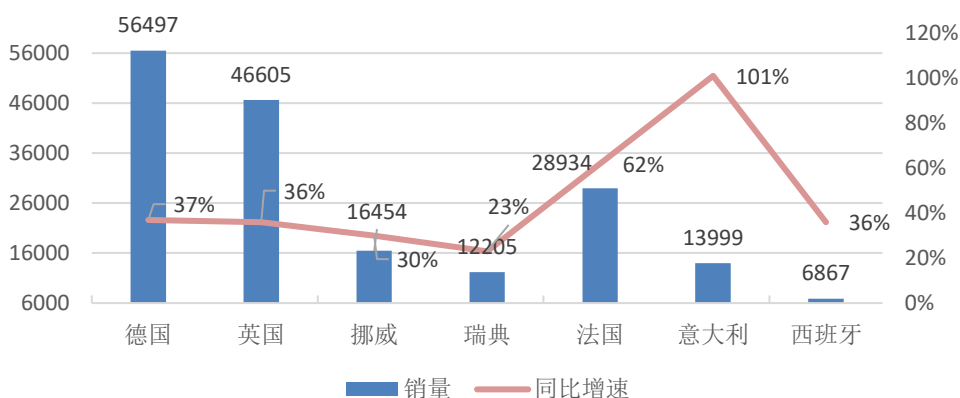
数据来源：公司公告，东方证券研究所



### 2.1.2 9月欧洲市场新能源汽车销量同比稳增，挪威基本完成电动化

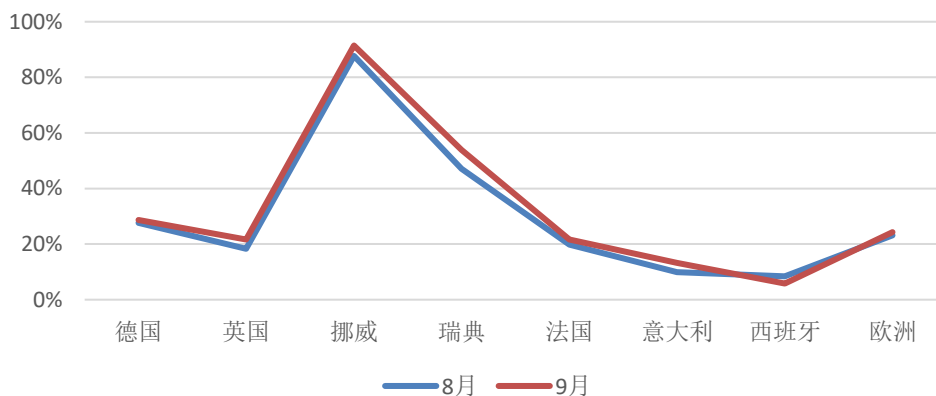
与8月类似，9月欧洲主要国家汽车销量整体均在-20-30%间衰退，而新能源汽车市场依旧上扬，相应，其渗透率也进一步提升。其中德国9月新能源汽车销量达5.64万辆，同比增长37%，渗透率达28.7%；英国销量为4.66万辆，同比增长36%，渗透率达21.6%，英国和德国仍占据欧洲市场主要份额；意大利9月销量为1.40万辆，同比增速高达101%，瑞典9月销量为1.22万辆，同比增速为23%，渗透率突破50%，为53.90%；同时，值得注意的是，挪威9月新能源汽车销量达1.65万辆，而渗透率高达91.45%，基本完成了电动化。

图5：9月份欧洲市场主要国家新能源汽车销量（辆）



数据来源：GGII，东方证券研究所

图6：9月份欧洲市场主要国家新能源汽车渗透率



数据来源：GGII，东方证券研究所

### 2.1.3 宁德时代以19.2亿元收购加拿大锂矿

日前，外媒消息，加拿大 Millennial Lithium Corp（简称“Millennial”）表示，宁德时代已同意以3.77亿加元（约合人民币19.2亿元）的价格收购该公司。

Millennial 主要从事收购、勘探及开发锂矿业权，拥有约 412 万吨的碳酸锂当量，在阿根廷拥有两处世界级锂盐湖项目，分别为 Pastos Grandes 锂盐湖项目以及 Cauchari East 锂盐湖项目。Pastos Grandes 锂盐湖主要产品为含锂盐湖卤水生产的电池级碳酸锂，目前规划了每年 2.4 万吨碳酸锂的产能；Cauchari East 锂盐湖项目尚处于勘探初期，若将来完成勘探后成功开发，其主要产品可能为锂盐湖卤水生产的锂化合物产品。当前锂资源供需失衡、材料涨价背景下，实现核心原材料成本管控，以平抑供应链价格波动，头部动力电池企业入局上游尤为紧迫。于 2018 年以来，宁德时代便于多家海外锂矿企业签署股权认购协议，持有澳洲 Pilbara（8.5%）、北美锂业（43.59%）、加拿大 Neo Lithium（8%）的股权，此次收购加拿大锂矿，将进一步保证公司长期稳定的锂原材料供应。（来源：高工锂电网）

表 1：宁德时代上游锂钴镍布局情况

领域	参股企业	持股	投资金额	折合人民币	时间
锂	北美锂业	43.59%	5000 万加元	2.55 亿元	2018 年 3 月
	澳洲 Pilbara	8.5%	5500 万澳元	2.58 亿元	2019 年 9 月
	加拿大 Neo Lithium	8%	858 万加元	4380 万元	2020 年 9 月
	非洲 Manono 项目	24%(间接)	/	/	2021 年 9 月
	加拿大 Millennial	100%	3.77 亿加元	19.2 亿元	2021 年 9 月
	志存锂业	/	/	/	2021 年 9 月
	天华超净	/	/	1.2 亿元	2021 年 4 月
钴	洛阳铝业旗下 KFM 控股	25%	1.375 亿美元	9 亿元	2021 年 4 月
	腾远钴业	6.85%(间接)	/	/	2020 年 3 月
镍	北美镍业	25.38%	1500 万加元	746 万元	2018 年 3 月
	印尼青美邦	10%(间接)	/	/	2021 年 1 月

资料来源：公开资料整理，东方证券研究所

#### 2.1.4 SKI 与福特共同投资 114 亿美元投建 129GWh 电池工厂

外媒报道称，福特汽车宣布与 SKI 合作，共同投资 114 亿美元（约合人民币 736 亿元）在田纳西州和肯塔基州建设两个超级工厂生产电动皮卡和动力电池，预计从 2025 年开始生产。其中福特投资 70 亿美元，SKI 投资 44 亿美元。

今年 5 月，福特和 SKI 成立电池合资公司 BlueOvalSK，双方各持股 50%，计划投资 53 亿美元（约合人民币 342 亿元）在美国建立两座电池工厂，合计年产能 60 GWh。此次双方确定的电池投资总额较上次增加 4 万亿韩元以上，达到 10 万亿韩元（约合人民币 545 亿元）。

具体来看，BlueOvalSK 将在田纳西州和肯塔基州分别建设一座年产能 43GWh 和 86GWh（两个工厂）的电池工厂，合计年产能 129GWh，由 BlueOvalSK 和 SKI 共同承担。当前，SKI 正在投资 26 亿美元建设其美国佐治亚州的电池工厂，第一家工厂年产 9.8 GWh，第二家工厂规划产能 11.7

GWh，合计产能超 20 GWh，预计分别在 2022-2023 年投产。加上 BlueOval SK 的新建产能，SKI 在美国的电池产能将达到 150 GWh，再加上其在中国、韩国和匈牙利等地的产能，SKI 有望在 2025 年实现其全球年产 200GWh 电池的目标。（来源：高工锂电网）

### 2.1.5 韩国 SKI 进军磷酸铁锂电池

10 月 7 日消息，据外媒报道，韩国 SKI 的子公司 SK On，近期正考虑进军磷酸铁锂（LFP）电池业务。

SKI 是世界级电池巨头，目前全球排名第五，韩国市场排名第二。此前 SK On 主要制造三元、四元锂电池等产品，形态主要为软包封装。随着磷酸铁锂电池成本和安全优势显现，从 1-5 月开始，磷酸铁锂电池的年度产量已超过三元电池。在随后的 6-8 月，磷酸铁锂电池的产量都较三元电池更大。最新数据显示，1-8 月前十 BEV 车型所配套的动力电池当中，磷酸铁锂电池在其中的七款车型中有配套，甚至当中排名第 4 位的比亚迪汉，配套的全部是磷酸铁锂电池。全球排名第二的 LG 新能源，已于去年年底在韩国大田实验室开始研发磷酸铁锂电池技术，最快有望在 2022 年建设一条中试线。至此，随着 SKI 同样进军磷酸铁锂电池，全球前五（宁德时代、LG 新能源、松下、比亚迪、SKI）的动力电池企业中，仅松下未宣布进军磷酸铁锂电池。（来源：OFweek 锂电网）

## 2.2 产业链新闻一周汇总

- 1) 沃尔沃汽车与 Polestar 正式就欧盟委员会实施的集合制度，向福特汽车出售二氧化碳排放额度，以帮助后者避开欧盟的巨额罚款。特斯拉 CEO 埃隆·马斯克表示特斯拉还没有决定第四个超级工厂的选址。
- 2) 马斯克在 2021 年世界互联网大会上表示，特斯拉已经在中国建立数据中心，用来存储中国业务产生的数据，包括生产销售、服务和充电数据等都会安全地储存在中国大陆，不会转移到海外。只有需要从海外订购备件等，极为罕见的情况下，个别数据在获得相关批准后转移到海外。
- 3) 特斯拉官方计划，向车主开放更多全自动驾驶（Full Self-Driving capability）测试功能，但就规定车主需要通过安全测试后才能使用。
- 4) 9 月 25 日，山西华阳集团新能股份有限公司发布公告称，公司与多氟多、梧桐树资本签署了《战略合作框架协议》，就六氟磷酸锂和钠离子电池项目展开合作。
- 5) 运达股份发布“海风”系列 9MW 海鹞平台 WD225-9000 抗台型海上机组，该平台机型已取得权威机构的认证，2022 年具备批量化交付能力。
- 6) 企查查 APP 显示，9 月 24 日，苏州天华时代新能源产业投资有限责任公司新增股东宁德时代，同时公司注册资本由 2000 万元人民币增加至 16 亿元人民币，增幅达 7900%。
- 7) 宝马为其新型车门概念申请了专利，将传统车门功能与车顶额外部件结合起来，据传言该系统适用于电动汽车，可能出现在新的宝马 X8 或 XM 上，甚至是更新版宝马 X7。
- 8) 蔚来宣布，第 100 座高速换电站 G15 沈海高速如皋服务区上海方向正式上线，官方表示，2022 年春节前，G15 沈海高速全线将陆续再增 15 座，累计达到 31 座换电站，实现全线贯通。

- 9) 智己汽车对外展示了首枚英伟达 Orin X 芯片样件，据悉，英伟达 Orin X 芯片采用全新的 NVIDIA GPU 及 12 核 ARM CPU，7nm 工艺制程，单芯片算力高达每秒 254 TOPS，约为 Mobileye 最新 EyeQ5 的 10 倍，特斯拉 HW3.0 的 3.5 倍。
- 10) 企查查 APP 显示，9 月 27 日，上海鹏昭汽车销售服务有限公司成立，注册资本 500 万元人民币，经营范围包含：汽车新车销售，新能源汽车整车销售，充电桩销售，二手车经销等。股权穿透图显示，该公司由上海鹏行汽车销售服务有限公司 100% 控股，后者为上海小鹏汽车销售服务有限公司全资子公司。
- 11) 阿里达摩院宣布正在研发 L4 级自动驾驶卡车“太蛮驴”，目前已与菜鸟合作，开始小范围路测。预计 3 年之后，能在上万条公开道路上见到无人卡车的身影。
- 12) 据 36 氪消息，小鹏汽车消息，截至 2021 年 8 月 31 日，小鹏汽车销售网络覆盖全国 130 座城市及欧洲挪威，2021 年 1-8 月累计交付量达到 45992 台，已超过去年全年交付量，历史累计交付量已突破 10 万台。
- 13) 据国外媒体报道，特斯拉已经开始为其弗里蒙特加藤路工厂的 4680 电池试点生产线增加招聘人数，招聘职位包括生产助理、试产线副经理。
- 14) 自动驾驶技术公司 Aurora 正与丰田合作开发一支自动驾驶出租车车队，该车队将于今年年底上路。
- 15) 吉利汽车、吉润汽车及欣旺达合资成立吉林欣旺达动力电池有限公司，项目投资超过 50 亿元，将主要生产 HEV（含 48V）动力电池包，一期峰值年产能配套不低于 60 万套；二期将通过新增产线将峰值年产能提升至配套不低于 80 万套，将主要应用于吉利汽车集团旗下领克、吉利汽车以及沃尔沃汽车等多款车型上。
- 16) 外媒报道称，最近 SK 集团化学部门 SKC 正式公布了进军正极和负极材料领域的计划。SKC 计划其 80% 以上的收益将来自电动汽车(EV)材料业务。通过在其现有的铜箔业务中增加正极和负极材料业务，其目标是在 2025 年实现电池材料的销售额超过 4 万亿韩元（约合 220 亿人民币）。
- 17) 据报道，吉利控股集团董事长李书福正在谋划手机项目，定位为高端、全球化。
- 18) 武汉蔚能签约入驻武汉高科双碳产业示范区，公司总经理陆荣华表示，武汉蔚能拟投资约 1 亿元，在光谷建设电池全周期通用技术研究院，构建动力电池回收体系、健全和完善电池材料相关特性评测和电池环境可靠性验证综合技术能力。
- 19) 福特汽车及其韩国电池合作伙伴 SK Innovation 将投资 114 亿美元，在美国新建一座电动 F-150 组装工厂和三座电池厂，以帮助福特加速进军电动车领域。其中福特将投资 70 亿美元，这是该公司 118 年历史上最大的一笔制造业投资。
- 20) 特斯拉与 Neoen 将重新测试“维多利亚大电池”，这是全球最大电池储能项目之一，之前起火原因查明，是启动测试期间未发现的冷却液泄漏造成的。
- 21) 由美国 21 个州的总检察长、哥伦比亚特区和美国几个主要城市组成的团体敦促拜登政府制定比提议更严格的汽车尾气排放规定。此前，美国环境保护署（EPA）提议在 2023 车型年将燃油效率提升 10%，但各州和各城市想要更严格的规定。
- 22) 通用汽车 9 月 27 日提交给美国环境保护署(EPA)的书面意见显示，该公司支持该署上月发布的到 2026 年重新修订汽车标准的减排目标。
- 23) 法拉利和梅赛德斯-奔驰等品牌正在向戴姆勒旗下的电动汽车公司 YASA 等初创公司寻求专业知识和技术，以解决超级跑车电动化的独特挑战，例如电池过重和马达过热问题。

- 24) 第一电动网消息，吉利控股发文透露了其换电业务的布局。吉利科技集团旗下电动车充电基础设施运营公司易易换能计划到 2025 年在全球运营 5000 座智能换电站，为电动车提供全套充、换、补服务。
- 25) 企查查 APP 显示，9 月 27 日，盐城比亚迪乾元新景实业有限公司成立，法定代表人为杨建纯，注册资本 1 亿元人民币，经营范围包含：二手车交易市场经营；小微型客车租赁经营服务；贸易经纪；企业管理咨询等。该公司由比亚迪投资控股有限公司 100%控股。
- 26) 9 月份，理想汽车新增 16 家直营交付中心，分别是重庆南岸、郑州中原、潍坊潍城、贵阳观山湖、兰州西固、太原小店、西宁城东 7 家正式交付中心，以及福州、包头、鞍山、大庆、柳州、佛山、南充、乐山、保定 9 家合作交付中心。截止到 9 月 28 日，理想汽车已有 55 家直营交付中心，覆盖全国 53 个城市。
- 27) 据外媒报道，JATO Dynamics 的数据显示，8 月欧洲（共 26 个市场）的乘用车销量同比下降了 18%，至 71.37 万辆；与 2019 年 8 月相比，也下降了 33%。2021 年至今的累计销量为 809.54 万辆，同比提升 12.5%，但是受芯片短缺影响，欧洲车市依然面临困难。
- 28) 36 氪获悉，电解液溶剂龙头石大胜华将投入巨资建立电解液材料研发中心。该公司近几年与日本三菱化学合作开发并生产高性能电解液，已通过特斯拉测试认证，为新型 4680 电池提供电解液材料。对此，石大胜华相关负责人未予置评。
- 29) 据外媒消息，迪拜水电局在迪拜太阳能主题公园使用特斯拉 Megapack 启动了一个储能试点项目。据介绍，这是一个 1.21 兆瓦/8.61 兆瓦时的储能项目，预计使用寿命长达 10 年。
- 30) 比亚迪官方发布了旗下中大型电动车汉 EV 的新增车型，仅推出超长续航版尊贵型和四驱高性能旗舰版车型上。
- 31) 据媒体报道，近日英国公司 White Motorcycle Concepts 推出了一款电动摩托车。该公司表示，其时速应能超 250 英里（402km/h），打破了特斯拉的记录。
- 32) 宁德工厂被世界经济论坛（WEF）评选为“灯塔工厂”，成为全球首个获此认可的电池工厂。
- 33) 电动车新贵 Lucid Group 表示，将于 10 月下旬推出其豪华电动车，续航里程将超过特斯拉。
- 34) 9 月 27 日晚，沃尔沃汽车旗下高端智能电动车品牌极星(Polestar)宣布，拟与美国特殊目的收购公司(SPAC)Gores Guggenheim 进行合并上市，合并后企业估值约为 200 亿美元，该交易预计于明年上半年完成。
- 35) 零跑科技董事长朱江明在零跑 C11 发布活动上表示，C11 在智能方面对标特斯拉，在品质、配置及动力操控上对标 BBA，在定价上对标 A 级燃油 SUV。他还指出，零跑汽车已累计申报芯片等专利破千，零跑自动驾驶水平 3 年内要超越特斯拉。
- 36) 特斯拉在“退一赔三”案二审败诉后，起诉车主韩某侵犯名誉权，除要求赔礼道歉、消除影响外，并提出高达 505 万元（包含 5 万元维权支出）的赔偿要求。与此同时，特斯拉在近期已对多名中国车主进行起诉，并寻求高额赔偿。
- 37) SNE 发布统计数据，今年 1-8 月全球动力电池装机量达 162 吉瓦时（GWh），同比增长 2.4 倍。8 月动力电池装机量为 25.2GWh，同比增长 2.2 倍。
- 38) 由于库存不足，美国 9 月新车零售量预计将从去年同期的 118.28 万辆降至 88.89 万辆，同比下降近四分之一。
- 39) 近日，一位车主在驾驶小鹏 P7 时，疑似使用 NGP 自动导航辅助驾驶系统与货车发生追尾，事故造成驾驶员轻度受伤。在事故发生后相关部门和小鹏汽车针对该事件进行了调查和分析。目前，该用户认可了调查结果并已撤回对官方的投诉。



- 40) 企查查 APP 显示，9 月 27 日，蔚来汽车（安徽）有限公司发生工商变更，公司经营范围新增职业中介活动；特种设备制造；机动车检验检测服务等。
- 41) 通用汽车公司 9 月 28 日表示，其 BrightDrop 电动商用车业务将在 2023 年推出第二款电动厢式车 EV410，并已同意向威瑞森通信公司（Verizon Communications）供应这款新车。
- 42) 特斯拉通过社交媒体宣布，特斯拉上海第 100 站超级充电站、上海第 1000 桩超级充电桩正式落成。
- 43) 蔚来汽车宣布用户总换电次数超过 400 万次，平均每位车主 30 次。
- 44) 一汽解放与宁德时代等结成新能源商用车产业发展战略联盟。
- 45) 媒体获悉，零跑 C11 将于 9 月 28 日正式上市，并将于 10 月起陆续交付。
- 46) 9 月 29 日，劳斯莱斯表示，到 2030 年该公司将只生产电动汽车。该公司在一份声明中表示，其首款名为 Spectre 的纯电动汽车将于 2023 年第四季度上市。
- 47) 现代汽车旗下豪华品牌捷尼赛思发布 GV60 车型。新车是首款基于 E-GMP 平台的纯电动汽车，配备了 77.4GWh 电池，一次充电最多可行驶 451 公里。
- 48) 据报道，美国电动汽车初创公司 Lucid Group 首席执行官表示，公司已融资 44 亿美元，可运营到明年年底，并有望实现 2022 年 2 万辆和 2023 年 5 万辆的生产目标。
- 49) 据外媒报道，通用汽车(GM)宣布为其汽车提供一个新的“端到端”软件平台，名为 Ultifi--，Ultium 是 GM 的新电动汽车电池架构。GM 表示，新软件将实现空中(OTA)更新、车内订阅服务并提高客户忠诚度的新机会。
- 50) 工信部发布免征车辆购置税的新能源汽车车型目录(第四十七批)，特斯拉 Model 3、小鹏 P5、P7 等 48 款乘用车型在列。
- 51) 瑞士电力及自动化技术厂商阿西布朗勃法瑞公司(ABB.US)于 9 月 30 日推出了一款目前市面上充电最快的电动汽车充电器 Terra 360。该充电器的最大输出功率为 360 千瓦，能够在 15 分钟或更短的时间内为任何电动汽车充满电。
- 52) 宁德时代 582 亿定增收到深交所审核问询函，被要求补充说明一些情况，并且对主营业务成本及毛利率变化情况、项目投资情况、此前行政处罚整改措施情况等问题作详细说明。
- 53) 蔚来 ES8 在挪威上市，同时开启用户交付，起售价为 60.9 万挪威克朗。2022 年底前，蔚来将在挪威建设 20 座第二代换电站。挪威首座第二代充换电一体站将于 10 月底投入运营。
- 54) 搭载了孚能科技 8 系电池，电池容量 90kWh 的奔驰 EQS 近日公布美国售价，售价区间在 10.23-12.53 万美元（约合人民币 66-80.8 万）。
- 55) 比亚迪宣布为 e2 2021 款电动汽车增加一个新版本，续航为 301km，综合补贴后售价 8.98 万元，零售价 10.267 万元。
- 56) 10 月 1 日正式开展的迪拜世博会上，上汽无人驾驶新能源概念车“鲲”将和中国北斗、中国高铁一起组成“中国智造三剑客”，面向全球展出。
- 57) 西藏矿业万吨电池级碳酸锂项目 EPC+O（设计、采购、施工及运营）合同签约仪式在东华科技举行。项目规模为年产电池级碳酸锂 9600 吨、工业级碳酸锂 2400 吨、氯化钾 15.6 万吨，采用纳滤+蒸发结晶的先进卤水提锂工艺。
- 58) 比亚迪宋 PLUS DM-i 超级混动汽车正式上市，新车定名为宋 PLUS DM-i AWD，搭载 1.5Ti 燃油发动机以及 EHS 电混系统，百公里加速 5.9s，综合补贴后售价为 19.98 万元。
- 59) 9 月 28 日，远景科技集团与中国第一汽车集团签署战略合作协议，将围绕绿色出行、绿色能源、高端动力电池、零碳产业园、可再生能源系统等多个领域开展深入合作。

- 60) 特斯拉表示目标到 2030 年实现年销量 2000 万辆。公司正在将其总部从硅谷迁往得克萨斯州奥斯汀，特斯拉在奥斯汀建设一个新工厂已经有一年多的时间。
- 61) 9 月 30 日，中央纪委国家监委通报调查结果，中国兵器工业集团有限公司原党组书记、董事长尹家绪（长安汽车集团原董事长）严重违纪违法被开除党籍。
- 62) 10 月 1 日据报道，美国电动汽车公司 Lordstown Motors 同意与富士康科技集团达成 2.8 亿美元合作协议，出售其位于美国俄亥俄州的前通用汽车工厂，以换取现金和股权投资。
- 63) 据报道，10 月 1 日，特斯拉旗下 Model Y 部分车型的续航得到了提升，并且售价保持不变，官网显示，特斯拉 Model Y 现在订车预计第四季度开始交付。国产 Model 3 车型中，标准续航升级版车型交车时间有所提升，目前官网显示的预计交付时间为 6-10 周。
- 64) 近日，有报道称，从业内人士获悉，LG 能源（LG Energy Solutions）已决定按计划在今年内推进 IPO，具体细节及日期将在不久之后公布。同时，报道指出，通用汽车已与 LG 就 Bolt 召回费用的分担金额达成共识。此前业内预估总召回成本约为 20 亿美元，而此次召回涉及的电池是由 LG 电子制造电池组、LG 能源负责电池芯，两家公司目前正在协商各自承担多少成本，具体情况有望从三季度财报中得知。
- 65) 近日，江苏乐士源新能源科技有限公司与涟水县签署项目合作协议，总投资 6.8 亿元的锂电池项目正式落户江苏涟水。
- 66) 近日，总投资 20 亿元的科锐奇新能源材料项目签约落户江西九江武宁县，计划用 3 至 5 年时间，建设高标准、高科技、高产出的新能源材料产业园并实现上市。
- 67) 10 月 8 日，据上海钢联发布数据显示，部分锂电材料报价再度上涨，碳酸钴涨 1 万元/吨，钴粉涨 2 万元/吨，四氧化三钴、氧化钴均涨 5000 元/吨，金属锂涨 3 万元/吨，锰酸锂涨 3000-4000 元/吨。
- 68) 近日，在广东珠海举办的国家中西部和东北地区承接东部地区产业转移现场对接会上，凤陵渡经济开发区管委会与广东荣佰亿电子科技有限公司成功签约年产 10 万吨锂离子电池负极材料项目。
- 69) 日前，特斯拉已经全部偿还当时为建设中国上海超级工厂所借的贷款，这些贷款共计 14 亿美元。
- 70) 德国《斯图加特汇报》10 月 5 日报道，梅赛德斯奔驰宣布由于芯片匮乏，不再保证为全部新车提供全线配置。
- 71) 10 月 8 日，长安汽车披露 2021 年 9 月份产、销快报，当月产量 19.6 万辆，同比下降 3.98%；销量 18.8 万辆，同比下降 8.41%。2021 年 1-9 月，长安汽车销量 173.2 万辆，同比增长 26.36%；自主品牌销量 135 万辆，同比增长 30.55%；自主乘用车销量 92.87 万辆，同比增长 40.12%。
- 72) 10 月 8 日，理想汽车出台了先交付后补装雷达的新交付方案。原定 10 月-11 月交付的用户可选择交付 1 个前正向+2 个后角毫米波雷达的 3 雷达版本，并预计在 12 月至春节期间补装另外两个毫米波雷达。原定 12 月提车的用户不受影响。
- 73) 10 月 8 日，据财联社报道，特斯拉举行年度股东大会，特斯拉 CEO 马斯克表示，有信心能保持至少 50% 的交付量增长率。
- 74) 据国外媒体报道，SK 创新在当地时间周四宣布，公司特别股东大会已批准剥离电池业务，在今年 10 月 1 日成立新公司，新公司名称暂定为 SK 电池有限公司（SK On），以便提升电池业务的竞争力，抓住电池业务的发展机遇。

- 75) 10月8日，据韩媒报道，现代汽车今年上半年已着手研发搭载磷酸铁锂（LFP）电池的电动汽车，并在中国以外的地区推出。
- 76) 近日，据南昌日报报道，欣旺达南昌电池基地（一期）进展顺利，建筑主体已基本完工，路面铺筑工程也同时展开，预计在10月底交付使用。
- 77) 外媒消息，特斯拉与美国可再生能源公司 Arevon 签署了 Megapack 电池储能系统（BESS）2GW/6GWh 的供应协议。这可能是全球最大的一项电池储能订单。

## 2.3 本周新车上市

9月28日，比亚迪官方正式公布了汉 EV 新车型售价，新车共推出四款配置车型，售价区间为 25.88-27.95 万。动力方面，汉 EV 搭载由比亚迪自产的三电系统（电机、电控和电池系统）。（来源：汽车之家）

在天津车展上，WEY 品牌旗下的玛奇朵 HEV 车型迎来了正式上市，新车共推出 3 款车型，售价区间为 14.58-15.98 万元。动力方面，新车采用的混合动力总成的内燃机部分由蜂巢动力研发，1.5L 发动机可以输出 102 马力，混动电池包的电芯部分由宁德时代提供，形式为镍钴锰酸锂蓄电池。（来源：汽车之家）

2021 天津车展上，五菱 NanoEV 迪士尼疯狂动物城限定款车型正式上市。新车推出 Judy 限定款、Nick 限定款两种版本，售价为 5.98 万元。（来源：汽车之家）

9月29日晚间，广汽埃安 AION VPlus 正式上市。新车共推出 7 款车型，售价区间为 17.26-23.96 万元。（来源：汽车之家）

DS 3 INES DE LA FRESSANGE 限量款正式上市，中国限量 5 台，这款纯电动车的售价为 32.33 万元。（来源：汽车之家）

日前，凯翼官方宣布炫界 Pro EV 正式上市，推出三个版本车型，分别为悦享版、舒享版和尊享版，新车售价 13.19-15.19 万元。新车定位紧凑型纯电动 SUV，其 NEDC 综合续航里程为 401 公里。（来源：汽车之家）

小鹏 P7 将新增两款车型——小鹏 P7 480G 和小鹏 P7 670G，售价分别为 21.99 万元和 25.69 万元，NEDC 续航 480km 及 670km。（来源：汽车之家）

9月30日，比亚迪宋 PLUS DM-i AWD 正式公布售价，补贴后售 19.98 万元。（来源：汽车之家）

比亚迪 e2 将新增一款标准版车型，补贴后售价为 8.98 万元，低于目前在售车型 9.98 万元的起售价。（来源：汽车之家）



图 7：比亚迪汉 EV 新车型上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 8：WEY 玛奇朵 HEV 正式上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 9：五菱 NanoEV Judy 限定款上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 10：五菱 NanoEV Nick 限定款上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 11：广汽埃安 AION V Plus 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 12：DS 3 限量款上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

**图 13: 凯翼炫界 Pro EV 正式上市**


数据来源：汽车之家，东方证券研究所

**图 14: 小鹏 P7 新增车型上市**


数据来源：汽车之家，东方证券研究所

**图 15: 宋 PLUS DM-i AWD 上市**


数据来源：汽车之家，东方证券研究所

**图 16: 比亚迪 e2 新增车型上市**


数据来源：汽车之家，东方证券研究所

### 3. 重要公告梳理

#### 3.1 德方纳米（300769.SZ）：拟建设年产 2.5 万吨补锂剂项目

9 月 29 日，德方纳米发布公告称，公司拟于曲靖经开区投资约 35 亿元建年产 2.5 万吨补锂剂项目，建设周期为 24 个月。

德方纳米生产的纳米磷酸铁锂主要用于制造锂离子电池，近五年来，该公司一直是磷酸铁锂产业龙头，市占率在 20% 左右。然而，在行业纷纷扩产的竞争格局下，为了巩固行业龙头地位，该公司近两年来也在扩大产能布局，截至 8 月份，该公司已经建成的纳米磷酸铁锂产能约 12 万吨/年。

不同于目前市场上的负极补锂（以锂粉或锂箔等锂金属补锂为主），德方纳米研发的补锂剂产品是一种正极补锂剂。该补锂剂可作为添加剂使用，应用于各种体系的锂离子电池正极材料，在搅浆环节与正极一起混合使用，无需改造现有电芯产线，工艺兼容性及安全性较好。补锂添加剂材料和新



型磷酸盐系正极材料复合使用后，对比现有磷酸铁锂电池能量密度提升约 20%，同时大幅改善循环性能，成本方面也比其他补锂方式具有优势。德方纳米表示，该补锂剂已通过下游客户的小批量验证，进入产业化阶段。本次项目投资，将快速推动公司补锂剂项目的产业化，满足下游客户的市场需求。

### 3.2 星源材质（300568.SZ）：拟投资 75 亿元加码湿法及涂覆隔膜

9月27日，公司发布公告，拟定增募资用于高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜（一期、二期）项目，建设周期为5年，可形成年产20亿平方米高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜的产能，总投资为75亿元。

星源材质作为干法隔膜龙头，通过此次大规模提升湿法、涂覆产能，将使其产能布局更加均衡；同时，高性能锂离子电池涂覆隔膜是隔膜行业未来发展趋势，具有较高的技术壁垒和附加值，通过提升涂覆隔膜比例也将提高公司单位隔膜产品的盈利能力。另外，目前星源材质湿法隔膜出货中海外客户主要包括LG化学、三星SDI、日本村田等，公司未来将会把海外市场作为重点发展目标，并将中高端湿法涂覆隔膜产品作为发展方向，向海内外一线客户提供优质的中高端湿法涂覆隔膜产品，此次项目复合公司全球化布局战略。

### 3.3 天赐材料（002709.SZ）：拟投资 9.35 亿元加码 VC 溶剂

9月29日，公司发布公告，公司拟通过设立全资子公司浙江天赐新材料有限公司投资建设“年产4.1万吨锂离子电池材料项目（一期）”，项目总投资9.35亿元。该项目一期主要产品为碳酸亚乙烯酯（VC），建设规模2万吨/年，用于自用及外销，建设周期24个月。

当前，国内VC溶剂产能总和不超过1万吨。VC龙头华盛锂电现有产能约3000吨，在其IPO募资项目中，将扩张6000吨VC。以此为标度，天赐材料此番大规模扩张瞄准的将是VC龙头的位置。值得一提的是，目前天赐材料通过收购浙江天硕实现部分VC产能自供，拥有VC产能约1000吨。同时，公司还与山东永浩、华盛锂电等VC厂家签署长期采购协议以保障市场供应。短期来看，今年以来，由于新能源汽车下游需求量爆发，对电解液添加剂VC的需求量持续提升，供需错配下导致VC价格一路高涨。长期来看，至2025年，全球锂电池1516GWh的出货量预测将带动约4万吨VC的产能需求。天赐材料加码VC产能布局，能够实现核心原材料成本管控，平抑供应链价格波动，通过前瞻性布局实际有效产能，应对未来几年的锂电产业发展带来的供应链挑战。

### 3.4 蔚蓝锂芯（002245.SZ）：重启定增，拟募资加码锂电池产能

10月8日，蔚蓝锂芯发布全新的非公开发行预案，拟向包含实控人CHENKAI在内的不超过35名特定对象，募资不超过25亿元，用于年产20亿AH高效新型锂离子电池产业化项目、高效新型锂离子电池产业化项目（二期）及补充流动资金。

相比于此前终止的募资方案，本次募集资金额度更大，由15亿元提升至25亿元。预案显示，年产20亿AH高效新型锂离子电池产业化项目投资总额为23.5亿元，拟使用募集资金投入10亿

元，建设周期为 15 个月，达产后将新增锂离子电池产能 20 亿 AH/年，可实现年均营业收入 34 亿元，实现年均净利润约 5 亿元，项目投资财务内部收益率所得税后为 18.16%；高效新型锂离子电池产业化项目（二期）总投资额为 23 亿元，募集资金投入额度同为 10 亿元，达产后再度新增锂电池产能 20 亿 AH/年，项目内部收益率为 16.15%，税后静态回收期为 7.3 年。本次募投项目建成后，公司产能将进一步增长，形成更明显的规模优势，发挥公司在高倍率电池领域的优势，做大做强公司锂电池业务，有利于公司加速成为国际领先的小型动力系统锂电池供应商。

### 3.5 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 9 月 27 日	天华超净	公司实控人控制的天华时代拟与 AVZ 合资开发 Manono 锂锡项目与相关项目，天华时代以 2.4 亿美元取得 Manono 项目 24%的股权。
2021 年 9 月 27 日	鼎胜新材	三高管合计减持逾 15 万股股份，完成减持计划。
2021 年 9 月 27 日	安纳达	预计前三季度盈利 1.23 亿-1.43 亿元，同比增长 140%-180%。
2021 年 9 月 27 日	中毅达	袁权因个人原因，辞去公司监事会主席、监事职务；同时辞去赤峰瑞阳监事会主席、监事职务，并选举夜文彦为监事会主席。
2021 年 9 月 27 日	大洋机电	公司董事张云龙，监事兰江，高级管理人员刘自文、熊杰明、伍小云计划分别减持公司股份不超 200 万股、3.9 万股、17 万股、65 万股、11 万股，合计不超 296.9 万股。
2021 年 9 月 27 日	小鹏汽车-W	已向工信部正式申请根据《2020 年外商投资负面清单》项下持有小鹏车联网及易点出行（公司的两家可变利益实体）的最高许可股权。
2021 年 9 月 27 日	汇川技术	公司拟以自有资金向联合动力增资人民币 18 亿元。
2021 年 9 月 27 日	盐湖股份	公司于近日收到国家市场监督管理总局下发的《行政处罚告知书》，因公司销售钾肥产品时，在成本未发生显著变化的情况下，大幅上调销售价格，被处以罚款 160 万元。
2021 年 9 月 27 日	鹏辉能源	公司近日收到国家知识产权局颁发的发明专利证书和实用新型专利证书。
2021 年 9 月 28 日	天奈科技	向符合授予条件的 25 名激励对象授予共计 21.90 万股限制性股票，授予价格为 15.93 元/股。
2021 年 9 月 28 日	华友钴业	向 288 名激励对象授予 164.33 万股限制性股票。
2021 年 9 月 28 日	明冠新材	1)公司拟通过全资子公司明冠国际控股有限公司在越南设立孙公司，就近为越南客户提供组件封装胶膜，项目投资总额为 1500 万美金。 2)拟向商业银行申请融资授信敞口额度，此次融资授信敞口申请后，公司累计存续的授信敞口额度不超过 8.6 亿元。 3)拟开展不超过 1 亿元外汇套期保值业务。
2021 年 9 月 28 日	利元亨	公司将于 2021 年 10 月 13 日发放 2021 年半年度现金红利，每股派 0.32 元(含税)。
2021 年 9 月 28 日	欣旺达	公司控股股东王明旺质押 450 万股。截至本公告日，王明旺累计质押股数约为 1.72 亿股，占其所持股份比例为 42.95%。
2021 年 9 月 29 日	恩捷股份	公司实际控制人李晓明家族合计控制的公司股份比例由 48.70%减少至 47.54%，变动比例为 1.16%。
2021 年 9 月 29 日	林洋能源	林洋能源及全资子公司与多地政府签订了合作框架协议，重点开展“整县推进”分布式光伏项目，助力打造近零碳社区和碳中和示范区，预计建设分布式光伏电站项目装机容量合计约 670MW 及 100MW/200MWh 共享储能电站。

2021年9月29日	石大胜华	中国石油大学(华东)与青岛经济技术开发区投资控股已完成股权变更登记。本次划转完成后，不会导致公司控制权发生变动，公司仍将维持无实际控制人状态。
2021年9月29日	中国宝安	副总裁贺雪琴拟减持不超过 15.5 万股。
2021年9月29日	长远锂科	1)聘任曾科先生为公司证券事务代表。 2)公司拟使用募集资金 17.18 亿元向长远新能源增资用于车用锂电池正极材料扩产一期项目，其中 6 亿元作为注册资本，其余 11.18 亿元计入资本公积。
2021年9月29日	国轩高科	实控人李缜向华安证券申请办理部分股份解除质押业务，此次解除质押 2237 万股；同时，国轩控股将其持有公司的部分股份质押给海通证券，此次质押 2062 万股。
2021年9月29日	天齐锂业	控股股东天齐集团质押 1660 万股。
2021年9月29日	宁德时代	实控人之一李平质押股份 135 万股，占其所持股份比例 1.21%，占公司总股本比例 0.06%。
2021年9月29日	比亚迪	公司及子公司拟向参股公司东莞市德瑞精密设备有限公司采购锂电设备，关联交易金额预计不超过 4.2 亿元。
2021年9月29日	赣锋锂业	Millennial 已单方终止与赣锋国际的要约收购合作协议，并向赣锋国际支付了 1000 万美元的合作终止费，公司经审慎考虑后决定不上调要约收购报价。
2021年9月29日	卫星石化	1)公司名称拟变更为“卫星化学股份有限公司”；证券简称拟变更为“卫星化学”。 2)拟不低于 1 亿元，不超过 2 亿元回购公司股份，回购股份价格不超过 63 元/股，回购股份将全部用于实施公司事业合伙人持股计划或公司其他股权激励计划。
2021年9月29日	盛新锂能	2021 年员工持股计划拟募资不超 1.08 亿元。
2021年9月30日	富临精工	公司控股股东富临集团质押 850 万股。截至本公告日，富临集团累计质押股数为 5450 万股，占其所持股份比例为 22.63%。
2021年9月30日	诺德股份	1)公司及公司控股子公司自 2021 年 8 月 11 日至 2021 年 9 月 30 日，共计收到政府补助 1042.69 万元，全部与收益相关。 2)邦民控股提前解除质押 4900 万股无限售流通股，占公司总股本数的 3.51%。
2021年9月30日	龙佰集团	公司关于首次公开发行境外上市外资股（H 股）并在香港联合交易所有限公司主板上市的申请材料已获中国证监会受理。
2021年10月1日	合纵科技	1)公司拟向中国建设银行股份有限公司北京中关村分行申请综合授信，授信额度不超过 1.5 亿元。 2)拟为天津茂联与工商银行授信业务提供担保，担保额度不超过 1 亿元人民币。
2021年10月1日	亿纬锂能	1)公司拟与关联 Golden、惠州研究院及一家拟设立的合伙企业共同投资设立合资公司。该合资公司注册资本为人民币 5,000 万元，其中公司以自有资金出资 950 万元，持股比例为 19%；Golden 出资 1,750 万元，持股比例为 35%；合伙企业出资 2,000 万元，持股比例为 40%；惠州研究院出资 300 万元，持股比例为 6%。 2)公司子公司亿纬动力拟将部分生产设备以 2021 年 9 月 28 日的账面价值，即不低于人民币 2.05 万元（不含增值税）的价格转让给湖北金泉新材料有限公司。 3)公司拟与工银金融租赁有限公司开展售后回租融资租赁业务，融资额度不超过人民币 3 亿元，期限不超过三年。 4)公司子公司亿纬动力拟通过增资扩股的方式实施股权激励。激励总额不超过总股本的 5%。
2021年10月8日	多氟多	预计 2021 年前三季度归母净利润 7.18-7.38 亿元，同比增长 5173.71%-5320.61%，基本每股收益盈利 0.98 元-1.01 元。其中，第三季度归属于上市公司股东的净利润 4.1 亿元-4.3 亿元。
2021年10月8日	比亚迪	比亚迪乘用车 9 月全系销售 7.9 万辆，其中新能源乘用车销售 7 万辆，同比增长 276.4%，新能源车型销量占比达到 88.6%，已经接近全面电动化。

2021年10月8日	恩捷股份	预计2021年第三季度实现归母净利润6.5-7.4亿元，同比增长101.80%-129.74%；2021年前三季度实现归母净利润17.0-17.9亿元，同比增长164.18%-178.17%。
2021年10月8日	沧州明珠	公司完成了子公司芜湖明珠隔膜科技有限公司和孙公司芜湖明珠隔膜科技有限公司的工商登记手续。
2021年10月8日	鹏辉能源	公司近日收到国家知识产权局颁发的实用新型专利证书，为动力电池保护板和动力电池保护系统。
2021年10月8日	富临精工	公司董事卢其勇先生辞职，辞职后，卢其勇先生不再担任公司任何职务。
2021年10月9日	华鲁恒升	1)公司酰胺及尼龙新材料项目（30万吨/年）己内酰胺及配套装置已打通流程，生产出合格产品，进入试生产阶段。20万吨尼龙6切片等生产装置目前处于在建状态，预计明年上半年投产。 2)公司碳酸二甲酯增产提质系列技改项目近日实施完毕，随着技改项目陆续完成并投产，预计整套装置具备联产30万吨/年优质碳酸二甲酯的能力。
2021年10月9日	天赐材料	公司全资孙公司天赐资源循环和天赐新动力完成工商注册登记。
2021年10月9日	比亚迪	公司控股公司Golden Link参与投资基金并签署认购协议，该基金主要投资于科技及医学创新等领域，Golden Link作为有限合伙人拟认缴出资3亿美元。
2021年10月9日	大洋电机	公司拟参与投资汇垠德擎发起设立的股权投资基金——德擎混改二号，公司将使用自有资金出资5,000万元人民币认购德擎混改二号的基金份额，成为德擎混改二号的有限合伙人。
2021年10月9日	蔚蓝锂芯	1)拟为子公司天鹏电源（含其控股子公司）提供担保，新增担保金额不超过人民币5亿元，合计为天鹏电源提供担保不超过13亿元。 2)预计2021年前三季度实现归母净利润4.97-5.17亿元，同比增长182.78%-194.15%，其中，2021年第三季度归母净利润1.58-1.78亿元，同比增长51.80%-71.01%。
2021年10月9日	容百科技	专利侵权诉讼一审判决公司“镍钴锰酸锂S6503”产品不侵犯原告ZL201280008003.9号专利权利，公司在一审判决中获得胜诉。
2021年10月9日	藏格控股	1)全资子公司藏格投资拟使用自有资金25亿元认购藏青基金的合伙份额，并且双方签署了盐湖锂矿投资开发项目。 2)预计2021年前三季度实现归母净利润8.0-8.5亿元，同比增长1673.93%-1784.81%；其中第三季度归母净利润3.5-4.0亿元，同比增长87.42%至114.19%。 3)董事会秘书曹东林先生辞职，在董事会未正式聘任新的董事会秘书期间，暂由公司董事长肖宁先生代行董事会秘书职责。 4)公司拟在成都设立全资子公司“藏格投资（成都）有限公司”，开展投资活动及资产管理服务。 5)公司拟将名称由“藏格控股股份有限公司”变更为“藏格矿业股份有限公司”。公司证券简称由“藏格控股”变更为“藏格矿业”。公司证券代码不变，仍为“000408”。

数据来源：公司公告，东方证券研究所

## 4. 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	85.5	83.5	2.40%	48.5	76.29%
锂精矿	美元/吨	7600	7400	2.70%	3250	133.85%
碳酸锂	万元/吨	17.7	16.6	6.80%	5.15	243.20%
氢氧化锂	万元/吨	17.2	15.8	9.21%	4.9	251.02%
钴金属	万元/吨	38.10	38.10	0.00%	27.4	39.05%

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。

钴精矿	美元/磅	20.1	19.4	3.35%	11.18	79.34%
硫酸钴	万元/吨	8.2	8.2	0.00%	5.7	42.98%
四氧化三钴	万元/吨	29.7	29.7	0.00%	20.9	41.87%
金属镍	万元/吨	14.1	14.6	-3.49%	12.76	10.62%
硫酸镍	万元/吨	3.9	3.9	0.00%	3.175	22.83%
三元材料:111 型	万元/吨	23.7	23.7	0.00%	13.85	71.12%
三元材料 5 系:动力型	万元/吨	22.5	22.5	0.00%	12.4	81.05%
三元材料 5 系:单晶型	万元/吨	23.1	23.1	0.00%	13.05	76.63%
三元材料 5 系:镍 55 型	万元/吨	21.4	21.4	0.00%	11.15	91.93%
三元材料 6 系:常规 622 型	万元/吨	23.8	23.8	0.00%	13.45	76.58%
三元材料 6 系:单晶 622 型	万元/吨	24.3	24.3	0.00%	14.25	70.18%
三元材料 8 系:811 型	万元/吨	26.5	26.5	0.00%	17.75	49.01%
磷酸铁锂正极	万元/吨	7.4	7.4	0.00%	3.7	100.00%
钴酸锂正极	万元/吨	33.1	32.1	3.12%	19.8	67.17%
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	5.6	5.6	0.00%	5.55	0.00%
人造石墨(容量 310-320mAh/g)	万元/吨	3.0	3.0	0.00%	2.55	15.69%
人造石墨(容量 330-340mAh/g)	万元/吨	4.9	4.9	0.00%	4.7	3.19%
人造石墨(容量 340-360mAh/g)	万元/吨	7.0	7.0	0.00%	7	0.00%
干法基膜(16μm):国产中端	元/平方米	1.0	1.0	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	2.0	2.0	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	2.0	2.0	0.00%	1.95	0.00%
六氟磷酸锂	万元/吨	46.0	46.0	0.00%	11	318.18%
电解液-铁锂	万元/吨	9.9	9.9	0.00%	4	148.50%
电解液-三元圆柱	万元/吨	9.2	9.2	0.00%	3.4	169.12%
溶剂:碳酸二乙酯(DEC)	万元/吨	2.6	2.6	0.00%	1.9	34.21%
溶剂:碳酸二甲酯(DMC)	万元/吨	1.6	1.6	0.00%	1.4	10.71%
溶剂:碳酸乙烯酯(EC)	万元/吨	1.6	1.6	0.00%	1.35	14.81%
溶剂:碳酸甲基乙基酯(EMC)	万元/吨	2.6	2.6	0.00%	2.1	21.43%
溶剂:碳酸丙烯酯(PC)	万元/吨	1.7	1.7	0.00%	1.4	23.57%

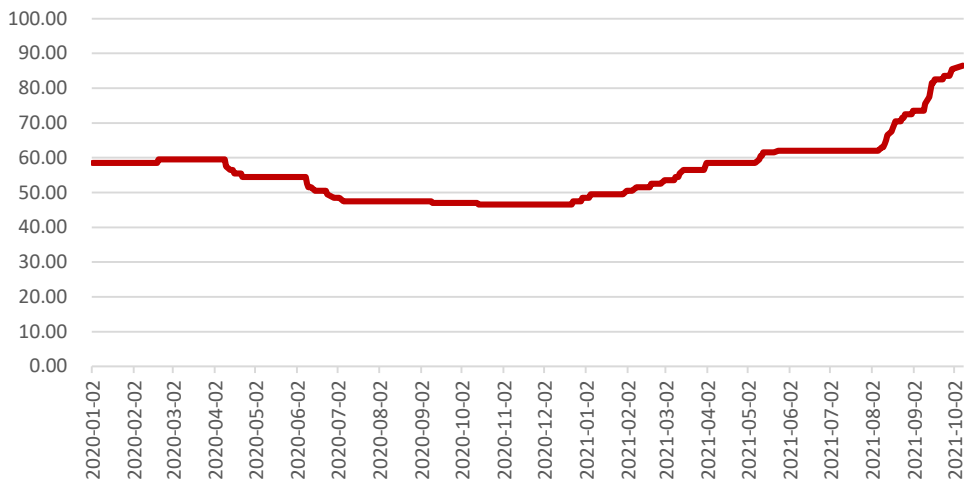
数据来源：同花顺，东方证券研究所

## 4.1 上游原材料价格

### 4.1.1 锂产品：碳酸锂上涨 6.80%，国产氢氧化锂上涨 9.21%

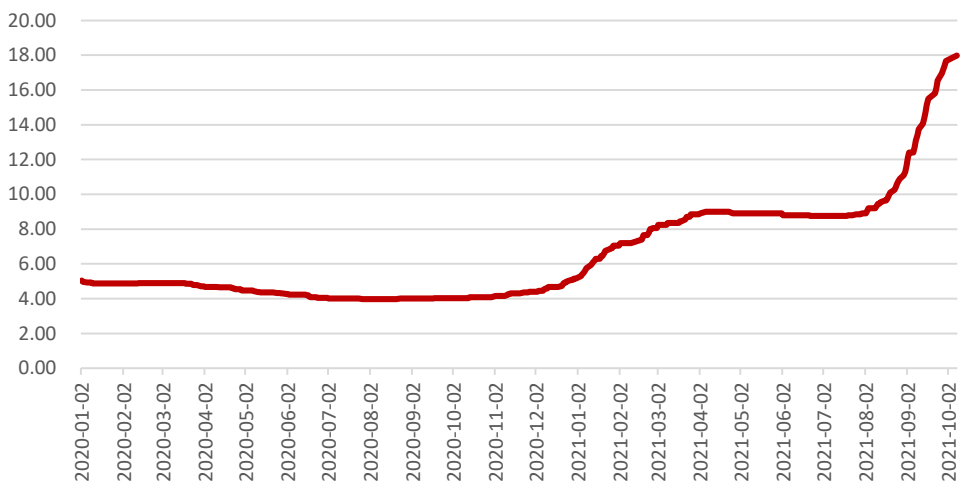
本周金属锂价格 85.5 万元/吨，较上周上涨 2.40%；碳酸锂报价 17.7 万元/吨，较上周上涨 6.80%；  
 国产氢氧化锂价格 17.2 万元/吨，较上周上涨 9.21%。

图 17：价格：金属锂≥99%工、电：国产（万元/吨）



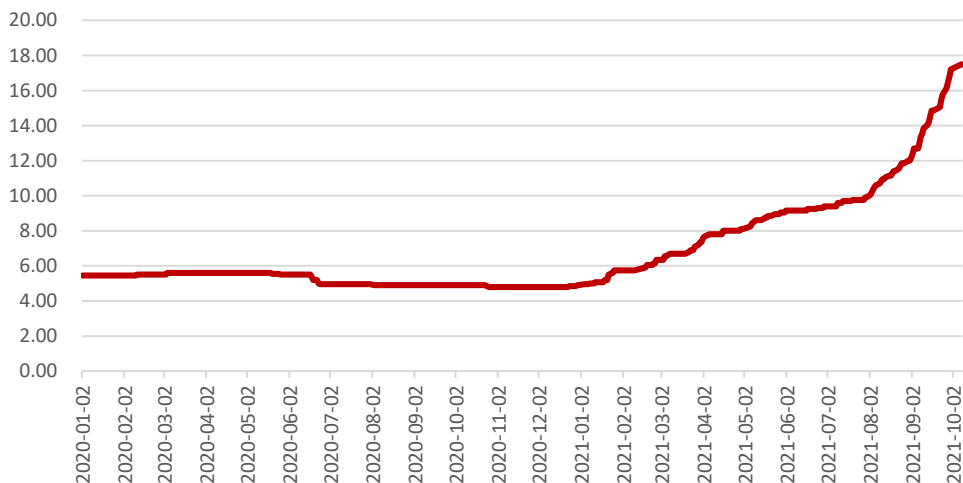
数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 18：上海有色:现货含税均价:碳酸锂(Li2CO3 99%)（单位：万元/吨）



数据来源：同花顺，东方证券研究所

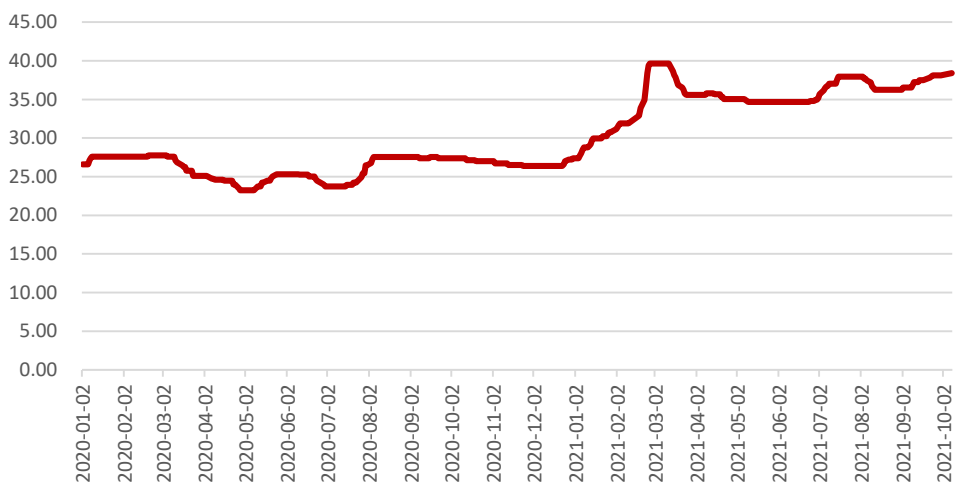


**图 19：上海有色:现货含税均价:氢氧化锂(LiOH 56.5%) (单位：万元/吨)**


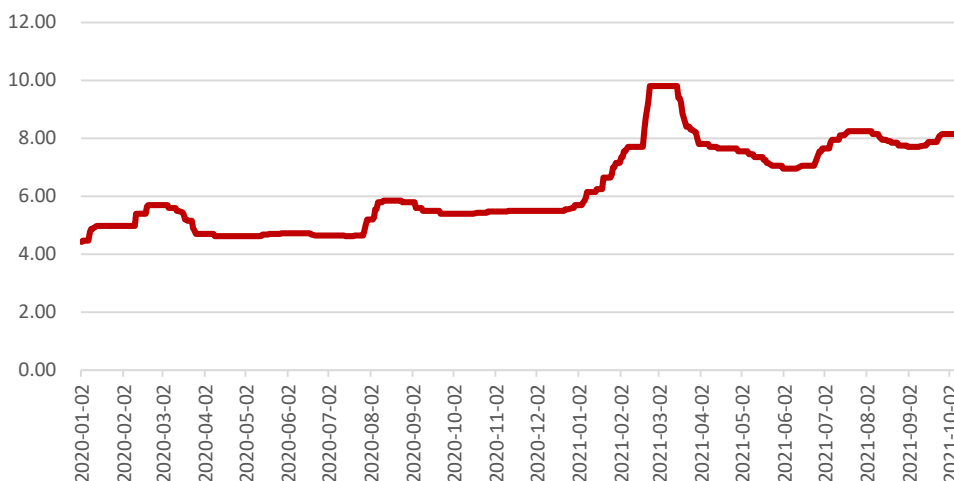
数据来源：同花顺，东方证券研究所

#### 4.1.2 钴产品：电解钴、硫酸钴和四氧化三钴均与上周持平

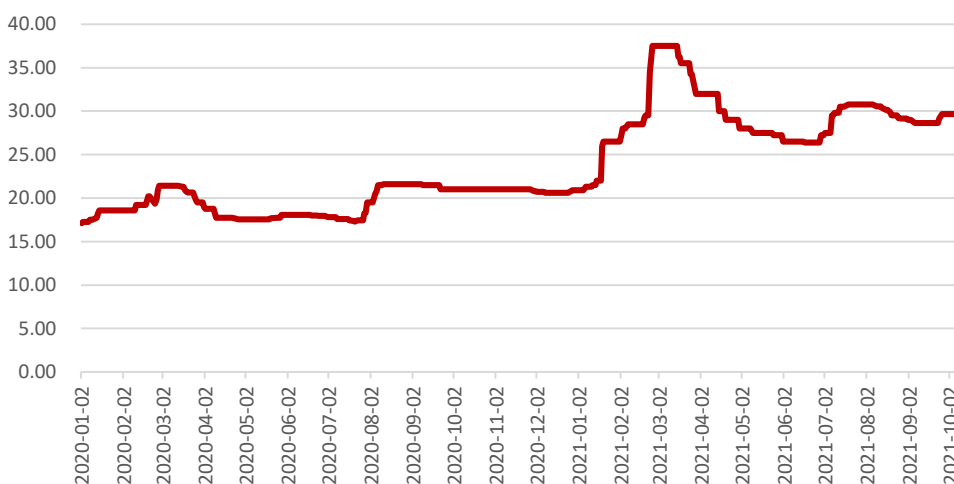
电解钴（ $\geq 99.8\%$ ）报价 38.10 万元/吨；硫酸钴（七水合硫酸钴）（ $\text{Co}:\geq 20\%$ , 中国）8.2 万元/吨；四氧化三钴（ $\text{Co}_3\text{O}_4:\geq 72\%$ ）29.7 万元/吨，均较上周持平。

**图 20：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 21：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 22：价格：四氧化三钴(Co3O4:≥72%,电池级)（万元/吨）**


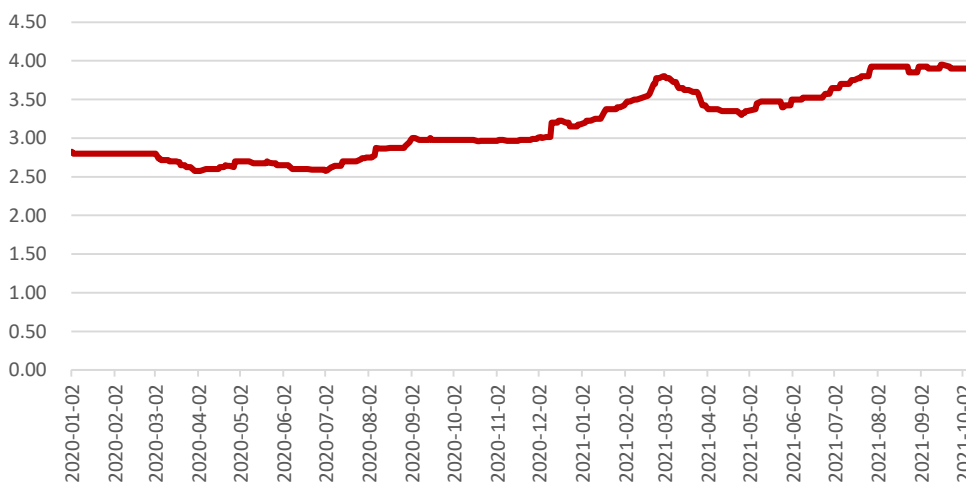
数据来源：同花顺，东方证券研究所

#### 4.1.3 镍产品：镍金属下降 3.49%，硫酸镍持平

本周1#电解镍（Ni99.90）报价 14.1 万元/吨，较上周下降 3.49%；硫酸镍（NiSO<sub>4</sub>·6H<sub>2</sub>O）报价 3.9 万元/吨，较上周持平。

**图 23：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 24：现货含税均价:硫酸镍(NiSO4.6H2O):上海有色（万元/吨）**


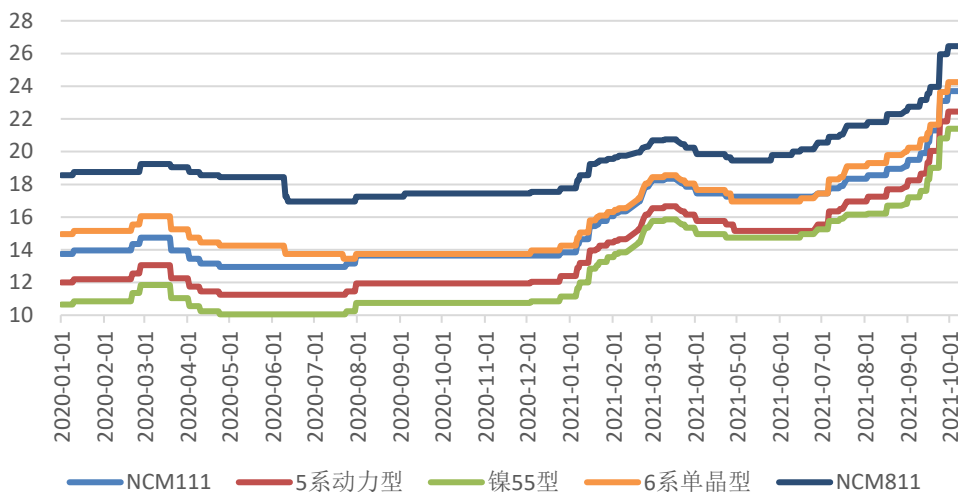
数据来源：同花顺，东方证券研究所

## 4.2 中游电池材料价格

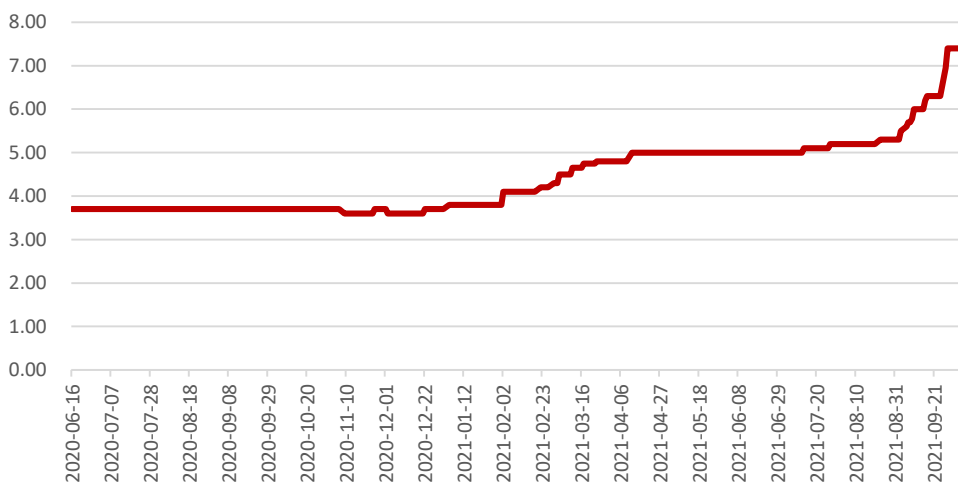
### 4.2.1 正极材料：三元材料均持平，磷酸铁锂持平

三元正极 111 型报价 23.7 万元/吨，523 动力型正极材料价格 22.5 万元/吨，镍 55 型报价 21.4 万元/吨，622 单晶型报价 24.3 万元/吨，811 型报价 26.5 万元/吨，较上周均持平。

磷酸铁锂报价 7.4 万元/吨，较上周持平。

**图 25：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

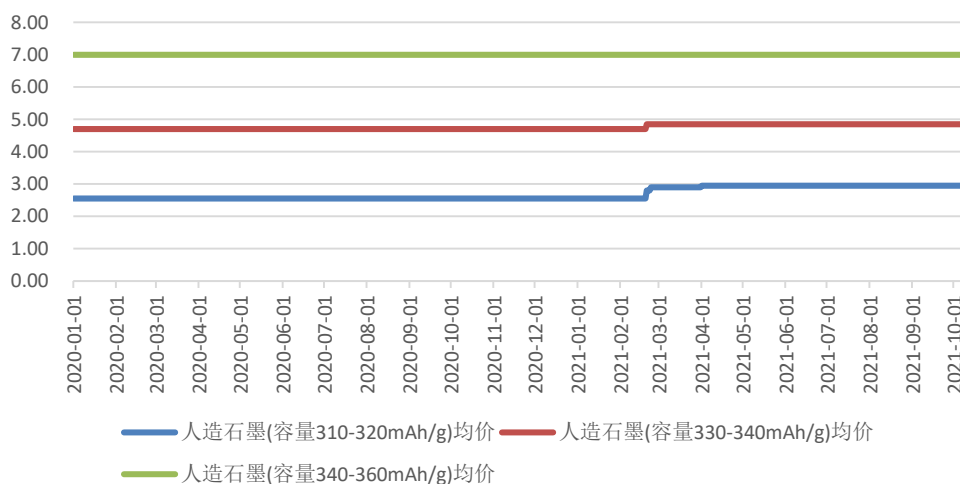
**图 26：正极材料：磷酸铁锂价格（万元/吨）**


数据来源：同花顺，东方证券研究所

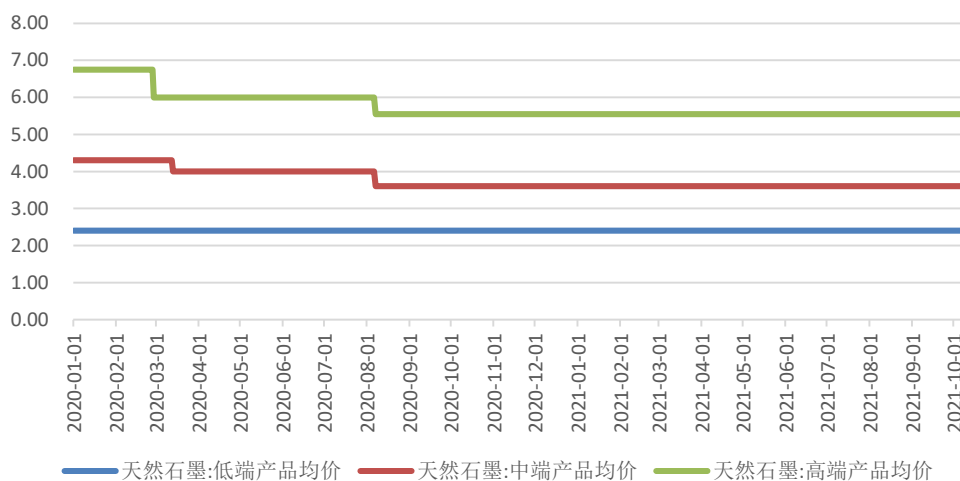
#### 4.2.2 负极材料：均与上周持平

人造石墨 310-320mAh/g 型号报价 3.0 万元/吨，与上周持平；人造石墨 330-340 mAh/g 型号报价 4.9 万元/吨，与上周持平；人造石墨 340-360 mAh/g 型号报价 7.0 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 5.6 万元/吨，较上周持平。

**图 27: 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 28: 负极材料: 天然石墨价格 (万元/吨)**


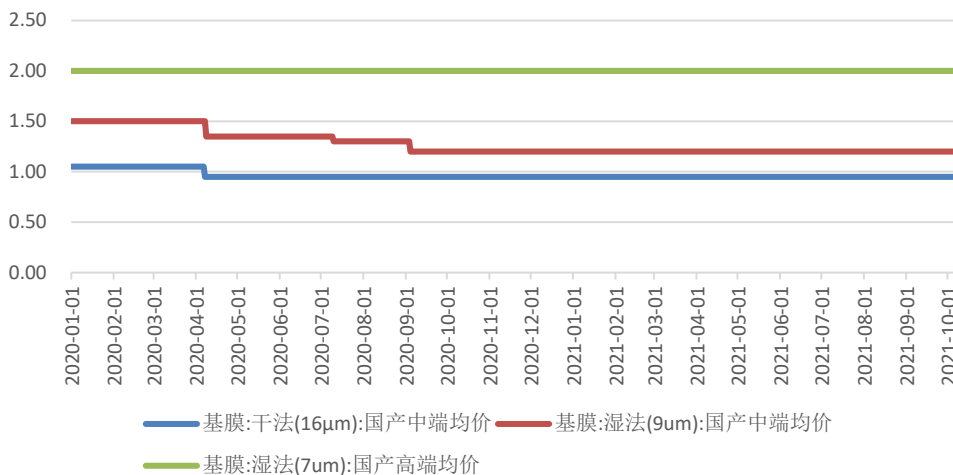
数据来源: 同花顺, 东方证券研究所

#### 4.2.3 隔膜: 均与上周持平

16 $\mu$ m 国产中端干法基膜报价 1 元/平米, 较上周持平, 7 $\mu$ m 国产高端湿法基膜报价 2 元/平米, 9 $\mu$ m 国产中端湿法基膜报价 1.2 元/平米, 较上周持平。

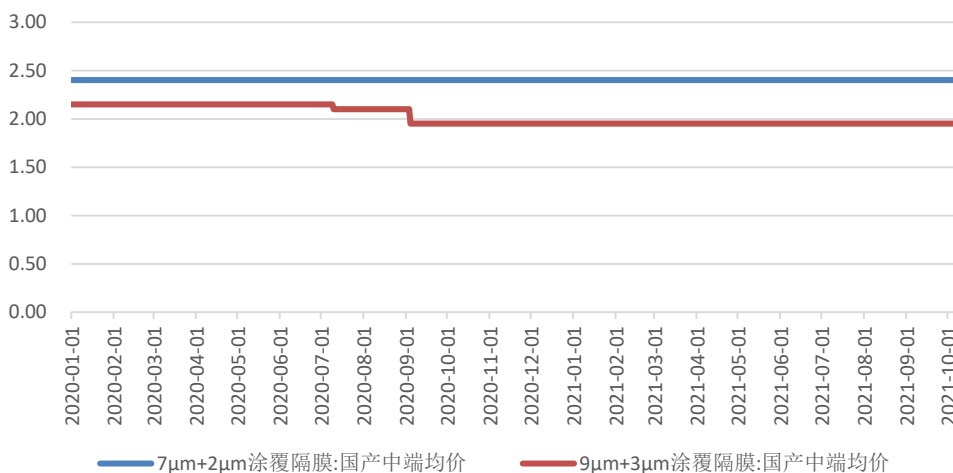
7+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价 2.4 元/平米, 较上周持平; 9+3 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价 2.0 元/平米, 较上周持平。

图 29：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

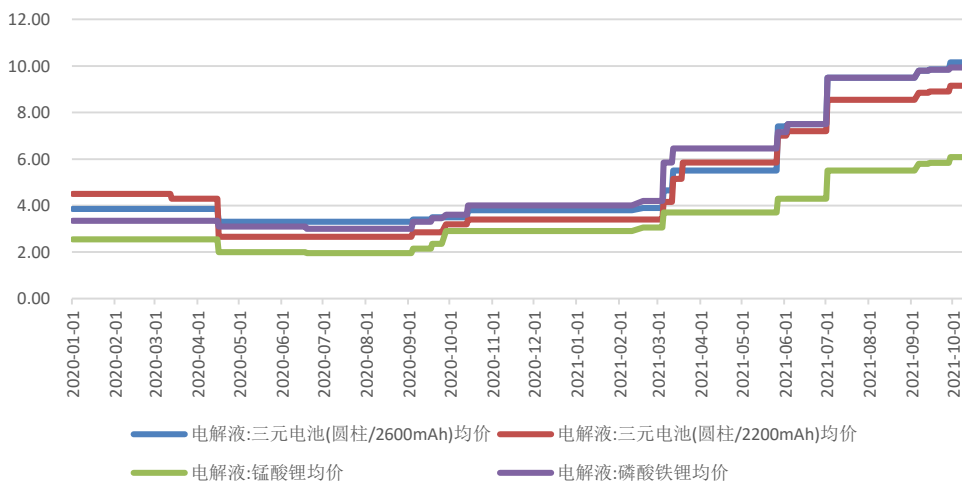
图 30：不同参数涂覆隔膜价格走势（单位：元/平方米）



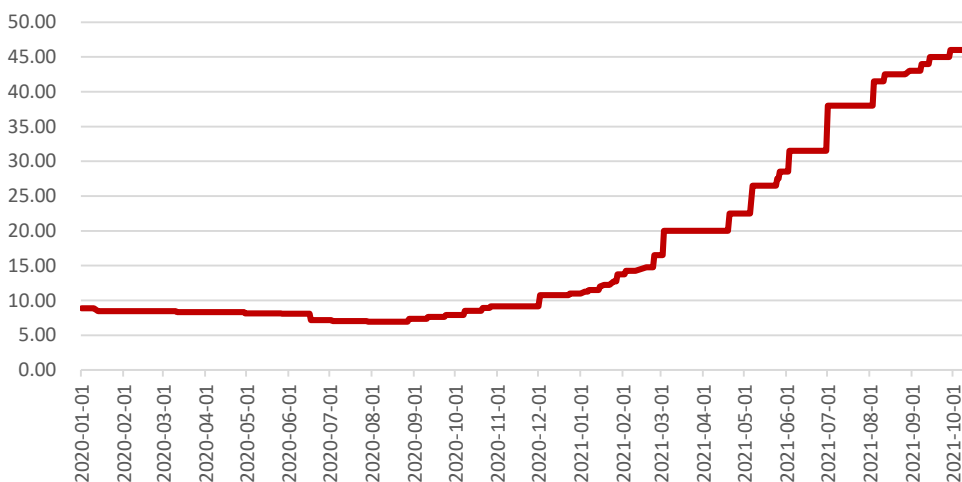
数据来源：同花顺，东方证券研究所

#### 4.2.4 电解液：均与上周持平

本周电解液材料中，磷酸铁锂型报价 9.9 万元/吨，较上周持平；三元圆柱 2.2Ah 报价为 9.2 万元/吨，较上周持平；六氟磷酸锂报价 46.0 万元/吨，较上周持平。

**图 31：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 32：六氟磷酸锂价格（万元/吨）**


数据来源：同花顺，东方证券研究所

## 5. 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](http://www.dfzq.com.cn)