

周报（10月第3周）——9月新能源汽车产销创新高，乘用车渗透率近两成



本周看点

- 9月新能源汽车产销继续创新高，新能源乘用车渗透率近20%
- 9月磷酸铁锂装机量连续三月超三元，同比上升309.3%
- 特斯拉锁定4.2万吨镍矿
- 小米投资赣锋锂电，加码锂电池
- 比克电池发布18650-3500mAh电芯
- 宁德时代(300750.SZ)：投资不超过320亿部署电池材料一体化
- 永太科技(002326.SZ)：变更募投项目，拟形成13.4万吨液态锂盐产能
- 格林美(002340.SZ)：锁定超80万吨三元前驱体材料订单
- 鹏辉能源(300438.SZ)：拟投资千万元布局钠离子电池

● 锂电材料价格

- **钴产品**：电解钴(39.20万元/吨, 2.08%)；四氧化三钴(30.9万元/吨, 2.49%)；硫酸钴(8.8万元/吨, 6.02%)
- **锂产品**：金属锂(93.5万元/吨, 8.09%)；碳酸锂(18.7万元/吨, 4.03%)，氢氧化锂(18.2万元/吨, 4.00%)；
- **镍产品**：电解镍(14.4万元/吨, 0.31%)，硫酸镍(3.9万元/吨, -0.64%)；
- **中游材料**：三元正极(523动力型22.7万元/吨, 0.89%；622单晶型24.5万元/吨, 0.82%；811单晶型26.7万元/吨, 0.76%)；磷酸铁锂(7.5万元/吨, 1.35%)；负极(0%)；隔膜(湿法基膜(9μm)1.3元/平方米, 8.33%，其他0%)；电解液(铁锂型11.0万元/吨, 10.97%，三元型11.3万元/吨, 23.28%；六氟磷酸锂50.0万元/吨, 8.70%)

投资建议与投资标的

- 9月新能源汽车产销再创新高，产销量均突破35万辆，乘用车渗透率近两成，比亚迪新能源汽车连续四月销量居首位，磷酸铁锂装机量连续三月超三元，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

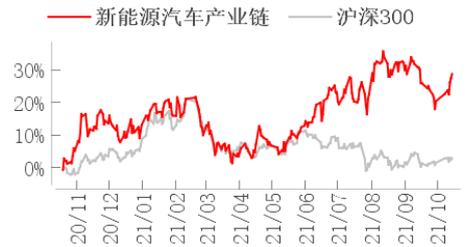
行业

新能源汽车产业链行业

报告发布日期

2021年10月17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

林煜

linyuy1@orientsec.com.cn

执业证书编号：S08600521080002

目 录

1. 本周观点	5
2. 产业链新闻	5
2.1 产业链重要新闻及解读	5
2.1.1 9月新能源汽车产销继续创新高，新能源乘用车渗透率近 20%	5
2.1.2 9月磷酸铁锂装机量连续三月超三元，同比上升 309.3%	7
2.1.3 特斯拉锁定 4.2 万吨镍矿	8
2.1.4 小米投资赣锋锂电，加码锂电池	9
2.1.5 比克电池发布 18650-3500mAh 电芯	9
2.2 产业链新闻一周汇总	10
2.3 本周新车上市	13
3. 重要公告梳理	14
3.1 宁德时代（300750.SZ）：投资不超过 320 亿部署电池材料一体化	14
3.2 永太科技（300568.SZ）：变更募投项目，拟形成 13.4 万吨液态锂盐产能	15
3.3 格林美（002709.SZ）：锁定超 80 万吨三元前驱体材料订单	15
3.4 鹏辉能源（300438.SZ）：拟投资千万元布局钠离子电池	16
3.5 其他公告	16
4. 动力电池相关产品价格跟踪	19
4.1 上游原材料价格	20
4.1.1 锂产品：锂金属、碳酸锂、国产氢氧化锂均上涨	20
4.1.2 钴产品：硫酸钴上涨 6.02%，四氧化三钴上涨 2.49%	22
4.1.3 镍产品：镍金属上涨 0.31%，硫酸镍下降 0.64%	23
4.2 中游电池材料价格	24
4.2.1 正极材料：三元材料全线上涨，磷酸铁锂上涨 1.35%	24
4.2.2 负极材料：均与上周持平	25
4.2.3 隔膜：9μm 国产中端湿法基膜上涨 8.33%	26
4.2.4 电解液：碳酸铁锂、三元圆柱 2.2Ah、六氟磷酸锂均上涨	27

5. 风险提示 28

图表目录

图 1: 2020-2021 年 1-9 月国内月度新能源汽车产量（万辆）	6
图 2: 2020-2021 年 1-9 月国内月度新能源汽车销量（万辆）	6
图 3: 2021 年 9 月新能源汽车销量前十（辆）	7
图 4: 2021 年按材料类型划分的动力电池装机量（GWh）	8
图 5: 2021 年 9 月国内动力电池装机市场份额	8
图 6: 2021 年 1-9 月国内动力电池装机市场结构	8
图 7: 法拉利旗下首款混动全新超跑国内首发	13
图 8: 福特 Mustang Mach-E GT 版正式上市	13
图 9: 奇瑞小蚂蚁 20 万蚁粉款新增氧气版车型	14
图 10: 别克旗下新款 GL8 陆上公务舱车型正式上市	14
图 11: 东风风行推出了 2021 款风行 S50EV 网约车车型	14
图 12: 价格: 金属锂 $\geq 99\%$ 工、电: 国产（万元/吨）	21
图 13: 上海有色: 现货含税均价: 碳酸锂(Li ₂ CO ₃ 99%)（单位: 万元/吨）	21
图 14: 上海有色: 现货含税均价: 氢氧化锂(LiOH 56.5%)（单位: 万元/吨）	22
图 15: 上海有色: 现货均价(含税): 电解钴($\geq 99.8\%$)（万元/吨）	22
图 16: 硫酸钴(七水合硫酸钴)(Co $\geq 20\%$, 中国)（万元/吨）	23
图 17: 价格: 四氧化三钴(Co ₃ O ₄ : $\geq 72\%$, 电池级)（万元/吨）	23
图 18: 现货含税均价: 1#电解镍(Ni99.90): 上海有色（万元/吨）	24
图 19: 现货含税均价: 硫酸镍(NiSO ₄ .6H ₂ O): 上海有色（万元/吨）	24
图 20: 正极材料: 三元各类型材料价格走势（万元/吨）	25
图 21: 正极材料: 磷酸铁锂价格（万元/吨）	25
图 22: 负极材料: 人造石墨价格（万元/吨）	26
图 23: 负极材料: 天然石墨价格（万元/吨）	26
图 24: 不同参数基膜价格走势（单位: 元/平方米）	27
图 25: 不同参数涂覆隔膜价格走势（单位: 元/平方米）	27
图 26: 不同类型电解液价格（万元/吨）	28
图 27: 六氟磷酸锂价格（万元/吨）	28
表 1: 小米宣布造车以来多次投资锂电池企业	9
表 2: 本周上市公司公告汇总	16
表 3: 动力电池相关产品价格汇总表	19

1. 本周观点

9月新能源汽车产销量继续创新高,产销量均突破 35 万, 1-9 月新能源汽车渗透率已提升至 11.6%, 9 月新能源汽车渗透率维持历史高位, 为 17.3%, 其中, 新能源乘用车渗透率达到 19.5%, 近两成, 与汽车整体市场销量降幅扩大对比明显。比亚迪连续四月销量第一, 特斯拉集中交付上升至第二位; 动力电池装机量方面, 磷酸铁锂电池连续三月保持领先, 同比上升 309.3%, 与三元电池累计市场份额占比差距进一步缩小。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 17500 元 (+79%), EC 由 12300 元涨至 15750 元 (+28%), EMC 由 19550 元涨至 27000 元 (+38%), DEC 由 22000 元涨至 27000 元 (+23%), PC 由 14000 元涨至 16300 元 (+16%)。考虑到华鲁、石大停车等企业启动检修, 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

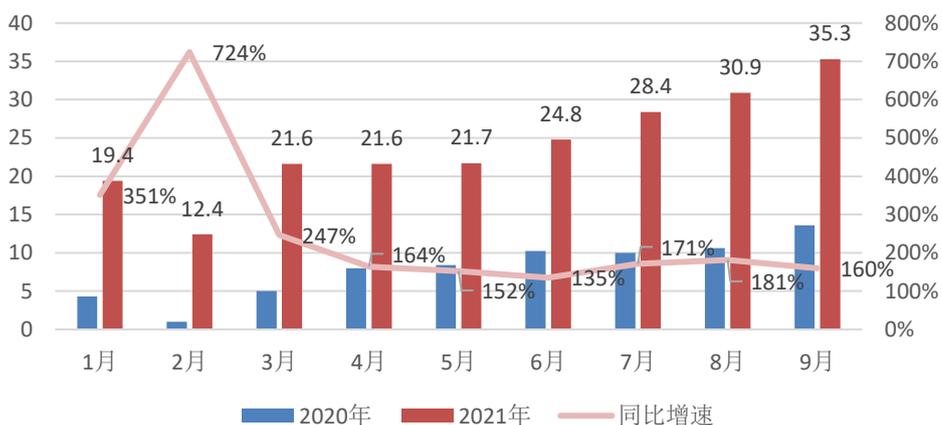
2.1 产业链重要新闻及解读

2.1.1 9月新能源汽车产销继续创新高, 新能源乘用车渗透率近 20%

9月新能源汽车产销再创新高, 均突破 35 万辆。10月12日, 中汽协发布9月国内新能源汽车产销量, 分别为 35.3 万辆、35.7 万辆, 环比分别增长 14.2%和 11.2%, 同比分别增长 159.6%和 148.4%。其中新能源乘用车产销量分别为 33.7 万辆、34.1 万辆, 环比增长 14.6%和 11.3%; 新能源商用车产销量为 1.6 万辆、1.6 万辆, 环比增长 10.7%和 13.1%。1-9 月新能源汽车累计产销量分别为 216.6 万辆和 215.7 万辆, 同比分别增长 1.8 倍和 1.9 倍。渗透率方面, 较去年全年渗透

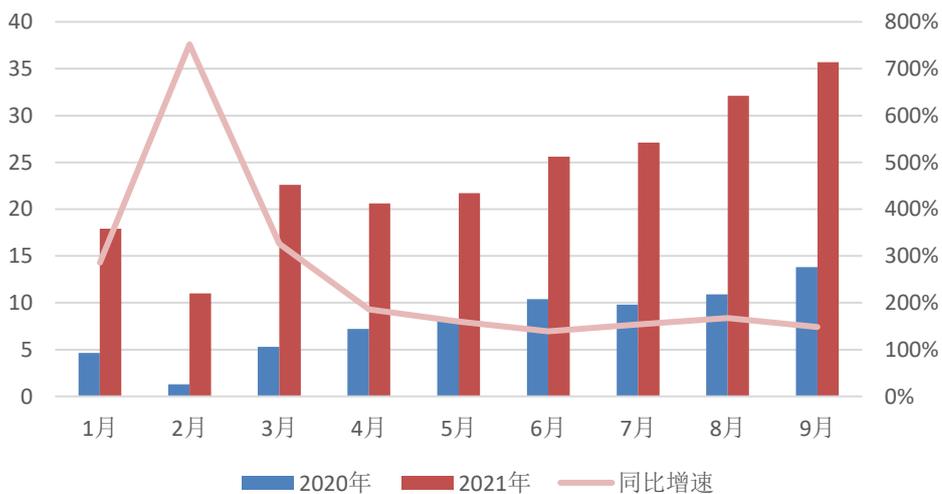
9月国家能耗双控、煤炭供应短缺、煤电价格倒挂，全国大范围实施有序用电，叠加大宗商品价格总体高位运行、国际物流成本较高等，制造业供需两端放缓，特别是汽车行业还持续受到芯片短缺影响，9月缺芯影响虽有所缓解，但仍不能满足生产需求，汽车整体销量降幅继续扩大，而新能源汽车市场表现愈发向好，依照当前形势，我国有望提前实现2025年新能源汽车20%渗透率的规划目标。

图1：2020-2021年1-9月国内月度新能源汽车产量（万辆）



数据来源：中汽协，东方证券研究所

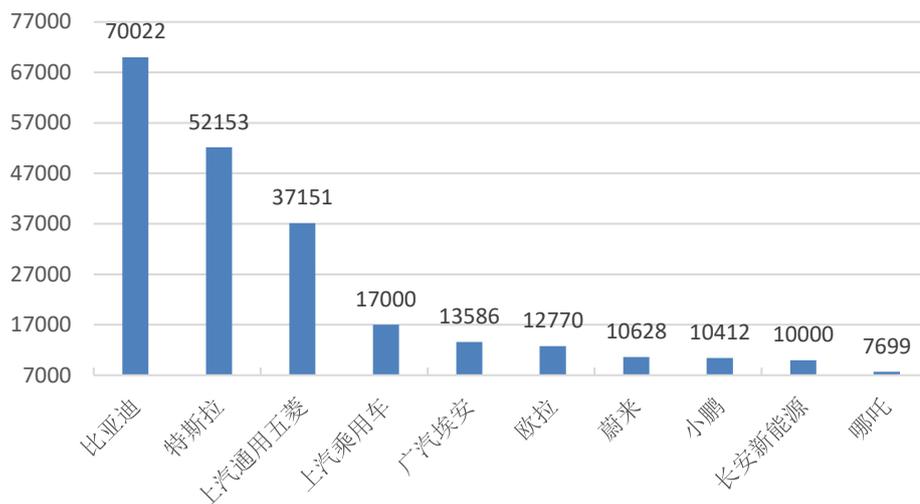
图2：2020-2021年1-9月国内月度新能源汽车销量（万辆）



数据来源：中汽协，东方证券研究所

比亚迪销量连续四月夺冠，特斯拉超上汽通用五菱位居第二。9月新能源销量前十车企可分为三大类，一类是新能源整体转型成功的传统车企，目前仅有比亚迪，插电混动+纯电动双产线并行，以70,022辆的销量稳居第一，超过第五到第十名之和，这是其连续第四月位居榜首；第二类车企是传统车企旗下纯电动车业务或品牌相对较好的，主要为上汽通用五菱 GSEV 系列、广汽埃安、长城欧拉，稳居第二梯队，其中，上汽通用五菱主打廉价车市场，价格覆盖较窄，本月排第三；第三类是特斯拉、蔚来、小鹏等新势力电动品牌，其中，特斯拉交付进度集中，以52,153辆销量反超上汽通用五菱位居第二。

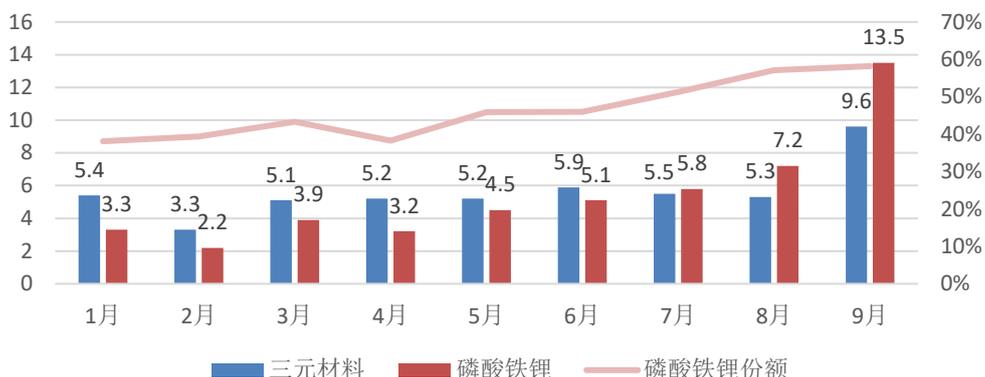
图3：2021年9月新能源汽车销量前十（辆）



数据来源：乘联会，各公司官网，东方证券研究所

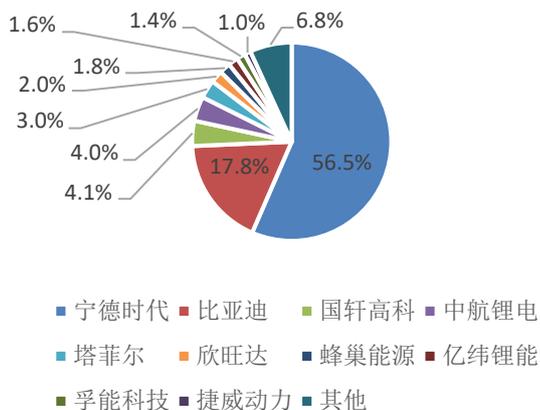
2.1.2 9月磷酸铁锂装机量连续三月超三元，同比上升309.3%

10月12日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布2021年9月份动力电池月度数据。磷酸铁锂单月装机量连续三月超三元，年度累计占比差距进一步缩小。9月，我国动力电池装车量15.7GWh，同比上升138.6%，环比上升25.0%。其中三元电池共计装车6.1GWh，同比上升45.6%，环比上升15.0%；磷酸铁锂电池共计装车9.5GWh，同比上升309.3%，环比上升32.3%。1-9月，我国动力电池装车量累计92.0GWh，同比累计上升169.1%。其中三元电池装车量累计47.1GWh，占总装车量51.2%，同比累计上升99.5%；磷酸铁锂电池装车量累计44.8GWh，占总装车量48.7%，同比累计上升332.0%，环比8月占比提升2.5个pct，与三元电池市场份额差距逐步缩小，磷酸铁锂电池凭借高安全性和低成本优势，预计四季度装机量继续领先。

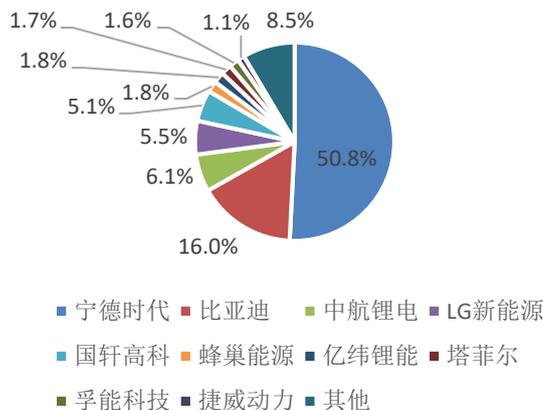
图 4：2021 年按材料类型划分的动力电池装机量（GWh）


数据来源：GGII，东方证券研究所

宁德时代稳居首位，塔菲尔超蜂巢升至第五名。9月，我国共有 39 家动力电池企业实现装车配套，较去年同期少 11 家。宁德时代、比亚迪、国轩高科位居前三，合计市占率达 78.4%，前五企业，塔菲尔单月环比上升 113.6%，跃居第五，CR5 达 85.3%，另外，前十企业中，欣旺达销量环比上升，排位上升 2 位至第 6 名，蜂巢能源环比下降 17.6%，掉出前五至第 7 名，CR10 达 93.2%。1-9 月，我国共 54 家动力电池企业实现装机配套，较去年同期减少 10 家，前三市场份额达 73.0%，前五达 83.6%，前十达 91.7%。

图 5：2021 年 9 月国内动力电池装机市场份额


数据来源：动力电池产业创新联盟，东方证券研究所

图 6：2021 年 1-9 月国内动力电池装机市场结构


数据来源：动力电池产业创新联盟，东方证券研究所

2.1.3 特斯拉锁定 4.2 万吨镍矿

法属新喀里多尼亚矿业公司 Prony Resources 宣布与特斯拉达成一项为期多年的镍供应协议，特斯拉将采购逾 4.2 万吨镍，Prony 并未透露与特斯拉签署的合同年限。

镍是特斯拉大功率电池所需的关键材料，目前特斯拉位于加利福尼亚州弗里蒙特的加藤路工厂正在试生产的 4680 电池所用到的关键原料就包括镍，此次签约为特斯拉量产 4680 电池提供了保障。随着电动汽车景气度高涨，动力电池需求持续攀升，拉升镍矿价格，对比 2020 年 9 月 LME 镍价上涨了约 20%，为缓解产能压力，特斯拉一直积极锁定镍矿供应。此前，特斯拉已与必和必拓、巴西淡水河谷、新喀里多尼亚戈罗（Goro）镍矿签署合约。其中，消息称，必和必拓旗下西部镍业每年对特斯拉的镍供应量约为 1.8 万吨。

除镍矿资源外，特斯拉还积极锁定钴锂原材料。特斯拉今年 6 月表示，预计每年将斥资超 10 亿美元，从澳洲购买电池原材料，目前其已有 3/4 的锂和逾 1/3 的镍来自澳大利亚。此外，特斯拉还与嘉能可、赣锋锂业、澳洲锂矿企业 Kidman、Piedmont Lithium、加拿大矿业公司 Giga Metals 等上游材料企业签署了钴锂原料采购长单。为保障原材料的可持续稳定供应，特斯拉也在布局锂电池回收，目前已上线电池回收服务，承诺报废的锂离子电池将进行专门处理，实现原材料的 100% 回收利用。（来源：高工锂电网）

2.1.4 小米投资赣锋锂电，加码锂电池

10 月 12 日，江西赣锋锂电科技有限公司（赣锋锂电）新增多位股东，其中包括湖北小米长江产业基金合伙企业（有限合伙）。

赣锋锂电成立于 2011 年 6 月，主营业务包括锂离子动力电池、燃料电池、储能电池的研发、生产和销售等。今年 6 月，配套赣锋 LFP 电池的奇瑞新能源 A00 级新车 Costinec1 正式进入新车公告，成为赣锋动力电池首款配套乘用车型。7 月，赣锋与东风公司技术中心签约，双方就固态电池示范运营合作进行洽谈，并签订固态电池 E70 车型示范推广协议。

小米宣布造车后，已多次投资锂电池企业。8 月，蜂巢能源科技有限公司发生工商变更，新增小米长江产业基金等多名股东。而在 7 月底，小米参投了蜂巢能源 102.8 亿元的 B 轮融资。去年底，中航锂电完成 Pre-A 轮融资，投资方包括小米长江产业基金；而实际上早在 2017 年，小米就投资过珠海冠宇，目前湖北小米持有珠海冠宇 4.3% 股权，为其第五大股东。小米对动力电池的投资一方面旨在通过投资成长型企业获得长期价值收益；另一方面，对汽车行业，动力电池在内的核心零部件是构建完备生态链不可或缺的一环。（来源：高工锂电网）

表 1：小米宣布造车以来多次投资锂电池企业

合作企业	时间	轮次	订单内容
蜂巢能源	2021.8	B 轮	102.8 亿元
赣锋锂电	2021.10	增资	未披露
	2021.8	战略融资	9.71 亿元
中航锂电	2020.12	Pre-A 轮	小米产投认缴 2.9 亿元
珠海冠宇	2017 年	入股	未披露

资料来源：公开资料整理，东方证券研究所

2.1.5 比克电池发布 18650-3500mAh 电芯

10 月 13 日，比克电池宣布推出其 18650-3500mAh 电芯，继年初实现 18650-3350mAh 电芯量产之后，这是比克今年第二次突破国内 18650 电芯容量极限。

对于锂电终端，包括新能源汽车、智能家居和电动工具，续航焦虑是急需解决的问题。尤其在日常生活领域，无绳化、手持化和轻量化的需求日益增加，不断突破单体电芯容量限制，解决续航不足带来的终端体验问题至关重要，给电芯容量提出了更大的考验。尤其是在锂电技术发展至较高水平的当下，锂电池性能突破如同芯片算力提升，每一点看似“微小”的性能提升都代表着行业的突破发展和消费者体验的全新升级。

作为目前圆柱三元锂电池中应用范围最广的极致标品，18650 电芯广泛应用于智能家居、电动工具、两轮出行、航空航天等领域。目前国产 18650 电芯普遍容量为 2200mAh—3200mAh，今年初，比克在国内率先量产 18650-3350mAh 电芯，目前已占据较大市场份额。此次比克再次突破 18650 电芯的容量天花板，18650-3500mAh 电芯的推出，将推动众多应用领域进一步摆脱续航焦虑，让更极致的应用体验成为可能。（来源：高工锂电网）

2.2 产业链新闻一周汇总

- 1) 8 月份，全球电动汽车市场打破 7 月份的纪录，凭借逾 51.6 万辆的销量（同比暴涨 114%）创下有史以来第三好的表现。当月，电动车市场份额为 7.7%，较上个月提升 0.6 个百分点。其中，纯电动车的表现（36.5 万辆）继续优于插电式混合动力车，占电动车销量的 71%，占据全球汽车市场 5.4% 的份额。
- 2) 蔚来发布 2021 国庆假期高速公路换电补能服务数据。数据显示，在 10 月 1 日至 7 日国庆期间，蔚来全国高速公路换电站总计为用户提供 27,581 次换电补能服务，相比国庆前一周增长 94.0%，同比去年增长 272.6%。
- 3) 企查查 APP 显示，10 月 8 日，苏州时代新安能源科技有限公司成立，法定代表人为姜勇，注册资本 25 亿元人民币，经营范围包含：新兴能源技术研发；新能源原动设备制造；新能源原动设备销售；能量回收系统研发；新能源汽车电附件销售等。企查查股权穿透显示，该公司由宁德时代等共同持股。
- 4) 特斯拉首席执行官埃隆·马斯克表示，特斯拉柏林新工厂生产的首批汽车最早将于下月下线，但大规模量产将需要更长的时间才能实现。
- 5) 日前，美国汽车制造商 RIVIAN 对外表示，该公司将建设自己的“超充”网络，预计到 2023 年在美国和加拿大的充电站点将达到 600 个，最大充电功率可达 200kW，未来还将推出 300kW 最大充电功率的充电桩。据悉，该充电站初期将专供 RIVIAN 车主使用，未来向其他车主开放。
- 6) 小鹏汽车第 10 万台整车正式下线。
- 7) 比亚迪汉 DM-i 早在今年 6 月份就在工信部申报获批，预示着汉家族的产品阵容将进一步扩充。根据规划，这款车型有望于明年上半年正式上市。
- 8) 马斯克表示，FSD Beta 10.2 现在已经向行驶 100 英里以上安全评分为满分的汽车推送。
- 9) 特斯拉方面表示，由于电芯、芯片等零件的短缺，Cybertruck 皮卡可能在明年底开始投入，2023 年量产，Semi（卡车）和 Roadster（超级跑车）也将在 2023 年量产；今年 4680 电池不会在德州工厂，目前还在加州 Pilot Plant 的生产线上，预计明年在德州工厂实现大规模量产 4680 电池。据悉，最先搭载 4680 电池的车型将为 Model Y。

- 10) 南充小鹏汽车销售服务有限公司成立，法定代表人为李初旭，注册资本 1000 万元人民币，经营范围包含：充电桩销售；二手车经销；机动车修理和维护；轮胎销售；电池销售；信息咨询服务等。企查查股权穿透显示，该公司由小鹏汽车销售有限公司 100%控股。
- 11) 梅赛德斯-奔驰已正式开始生产其第一辆电池电动卡车 eActros, eActros 将采用由宁德时代提供的电池组。
- 12) Tesla Model S 和 X 的总交付量在第三季度超过了 9000 辆，环比增长近 400%。
- 13) 近日，从知情人士处获悉，近期理想汽车从黑市收购了数千片电子驻车（EPB）芯片，EPB 芯片的正常价格约为 6 元/片，理想汽车的收购价格达到了约 5000 元/片，超出正常价格 800 倍。针对这一消息，理想汽车予以否认。
- 14) 盐湖股份收到深交所监管函，因公司在原子公司代垫了部分工资、社保、天然气等费用。上述代垫事项构成财务资助及关联交易，公司未及时履行相关的审议程序及披露义务。
- 15) 据外媒报道，美国环保局（EPA）对全新的梅赛德斯奔驰 EQS 纯电动轿车进行了续航里程认证，该车单次充电续航高达 350 英里（约 563 公里）。
- 16) 据外媒报道，特斯拉此前承诺，其位于德国格伦海德（Grünheide）附近的柏林超级工厂内将配备全球最先进的喷漆车间，从而让车身获得更好的色彩深度。这意味着德国产 Model Y 的配色将会得到升级，目前该车型一共有 5 种颜色供消费者选择，分别是白色、黑色、蓝色、红色和黑色。
- 17) 云南曲靖经开区，总投资 17.28 亿元的曲靖德方纳米年产 7.2 万吨纳米磷酸铁锂项目即将投产，项目达产后，预计可实现年产值 31.6 亿元，并提供近 1600 个就业岗位。
- 18) 特斯拉宣布，将收购大部分惠普位于帕罗奥托（Palo Alto）的园区，不会彻底放弃加州。
- 19) 特斯拉正式开始在美国推出全自动驾驶测试 Full Self-Driving Beta 10.2 测试版，并宣布将根据用户的“安全评分”逐步向更多的用户提供下载。
- 20) 乘联会发布 2021 年 9 月份全国乘用车市场分析，9 月乘用车市场零售达到 158.2 万辆，同比下降 17.3%。9 月新能源汽车厂商批发销量突破万辆的企业有：比亚迪 70432 辆、特斯拉中国 56006 辆、上汽通用五菱 38850 辆、上汽乘用车 21552 辆、广汽埃安 13572 辆，长城汽车 12770 辆、蔚来汽车 10628 辆、小鹏汽车 10412 辆。9 月国内零售的三强主力厂商销量占比总量 49%，其中比亚迪国内零售 69818 辆、特斯拉国内零售 52153 辆，上汽通用五菱 37151 辆，领先优势明显。
- 21) 一位名为 Sawyer Merritt 的 Twitter 表示，特斯拉正在内华达工厂部署首座 Megacharger 充电站，该充电站将为即将发布的 Semi 电动卡车充电。特斯拉声称，Megacharger 可以只用 30 分钟就可以为 Semi 卡车增加长达 640 公里的续航里程，其电价也能维持在相对较低的水平。
- 22) 本田中国表示将继续深化与宁德时代的合作关系，双方将共同开发高性能电池，本田在华生产的电动车未来会向海外出口。同时表示，未来 5 年内连续推出 10 款全新“Honda 品牌”纯电动车型，2030 年后在中国推出的所有新车型均为电动化车型。
- 23) 美国国家公路交通安全管理局（NHTSA）询问特斯拉为什么在更新 Autopilot 软件时不发出召回通知。
- 24) 特斯拉最强对手 Lucid Motors 首款电动汽车将配备激光雷达，并提供多种辅助驾驶系统。
- 25) 消息称 16 万元的特斯拉廉价车后年上市，采用磷酸铁锂电池，还要搭载 FSD。
- 26) 9 月份，荷兰电动乘用车注册量同比仅增长了 1%，至 7,904 辆。电动汽车在整个市场中获得 32% 的份额，其中纯电动汽车的市场占有率为 21%。截至 9 月，荷兰电动汽车累计注册量为

- 53,330 辆，平均市场份额为 23%，其中 13%来自纯电动汽车，另外 10%来自插电式混合动力汽车。
- 27) 据外媒报道，日产汽车计划将西班牙巴塞罗那工厂出售给长城汽车，该项目目前已经进入正式谈判阶段。
 - 28) 国内最大的萤石矿主——金石资源发布公告称，公司与浙江省江山经济开发区管委会签订了《项目投资协议书》，将建设年产 2.5 万吨新能源含氟锂电材料及配套 8 万吨/年萤石项目。
 - 29) 比亚迪携手英国巴士制造商合作伙伴 ADL 宣布，双方为苏格兰公交运营商第一巴士公司量身打造的 22 台 BYD ADL Enviro200EV 纯电动单层巴士将成为第二十六届联合国气候大会（COP26）官方接驳车辆。
 - 30) 今年前 3 季度，陕西省全省汽车产量 52.55 万辆，同比增长 31%，高于全国 25 个百分点；产值约 1572.3 亿元，同比增长 11%。全省新能源汽车产量 14.1 万辆，同比增长 254.5%，高于全国 65 个百分点。
 - 31) 据国外媒体报道，大众汽车正在考虑裁员至多 3 万人，以削减成本，并在向电动化转型的过程中提高与特斯拉等竞争对手的竞争力。
 - 32) OPPO 方面宣布，联合理想汽车、比亚迪汽车、长安欧尚汽车、爱驰汽车、特能行（特斯拉）推出 OPPO Watch2 系列车控功能，支持多种车控功能，例如 NFC 车钥匙、远程开空调和后备箱、查看里程等。
 - 33) 上汽通用五菱公布了新能源汽车销量数据，今年 1 月~9 月，GSEV 系列高性能车型累计销量达 571011 台，主力车型宏光 MINI EV 累计销量已突破 40 万台。
 - 34) 美国电动汽车公司 ELMS 宣布与宁德时代签署合作协议，宁德时代将为 ELMS 的电动商用车提供电池并确保生产能力，此外双方或将有推进在美国电池本土化的合作。
 - 35) 据国外媒体报道，二手特斯拉 Model 3 现在在美国最畅销的二手车，其售价有时甚至比新车还要高。
 - 36) 盈科资本投资的消费类锂电池巨头珠海冠宇（688772.SH）在科创板上市。
 - 37) 据国外媒体报道，在 Model 3 去年 10 月份开始出口欧洲市场之后，上海超级工厂所生产的跨界运动型多用途电动汽车 Model Y，在三季度也已开始向欧洲出口。
 - 38) 新浪报道，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克称，FSD 10.3 测试版将于下周五（10 月 22 日）发布。
 - 39) 10 月 11 日，工信部公示了 2016-2018 年度新能源汽车推广应用补助资金清算审核终审和 2019-2020 年度补助资金预拨审核情况，值得注意的是，此次公示发布的是终审文件，根据终审文件，本次清算涉及 2016 年度的 2457 辆车，应下发补贴资金 6.03 亿元，2017 年度的 64,949 辆车，应下发补贴资金 41.55 亿元，2018 年度的 107,912 辆车，应下发补贴资金 52.27 亿元。另外，此次还将安排 2019、2020 年的预拨付资金 183.10 亿元。总计 283 亿元补贴资金。
 - 40) 10 月 12 日，中国电动汽车充电基础设施促进联盟发布 9 月充电桩运营数据。2021 年 9 月比 2021 年 8 月公共充电桩增加 5.95 万台，9 月同比增长 72.3%。
 - 41) 10 月 12 日，中国人保财险与宁德时代签署战略合作框架协议。根据协议，双方此次合作将重点聚焦新能源汽车后市场领域，打造高效协同竞争优势，推动新能源汽车科技进步，助力实现“碳达峰”“碳中和”目标。
 - 42) 日前，从海外媒体 autoevolution 获悉，现代将与壳牌进行合作，未来将在加州建设 48 个氢能站。

- 43) 10月13日，本田正式发布了在华的电动化战略——推出智能电动汽车新品牌 e:N，2030年起在国内销售的产品全部为纯电和混动车型，不再投放新燃油车。
- 44) 大众汽车表示，该公司计划在2022年上半年，从匈牙利、波兰、斯洛伐克和捷克四个国家中，选择一个国家建造一座电池工厂，该厂有望于2027年建成。
- 45) 据外媒报道，印度道路部长 Nitin Gadkari 在“今日印度”(India Today)的秘密会议上表示，他要求特斯拉在进入印度市场前，避免在印度销售中国制造的电动汽车。
- 46) 法国总统埃马纽埃尔·马克龙于10月12日公布了一项300亿欧元(合350亿美元)的计划，以扭转这个欧盟第二大经济体多年来的工业衰退，其中包括40亿欧元用于交通部门，以支持电动汽车和其他举措。

2.3 本周新车上市

10月11日，法拉利旗下首款搭载 V6 混动系统的全新超跑——法拉利 296 GTB 在上海进行了国内首发，据悉，新车的售价为 298.80 万元。（来源：汽车之家）

10月11日，福特 Mustang Mach-E GT 版正式上市，售价为 36.99 万元。新车继 GT First Edition 之后的另一款 GT 版本新车型，可输出最大功率 359kW，峰值扭矩 860N·m，零百加速仅需 3.65 秒，最大续航里程为 492km。（来源：汽车之家）

奇瑞小蚂蚁 20 万蚁粉款新增氧气版车型，新车售价 6.79 万元。新车搭载三元锂电池，NEDC 续航里程为 301km。（来源：汽车之家）

别克旗下新款 GL8 陆上公务舱车型正式上市，新车共推出 7 款车型，售价区间为 23.29-32.99 万元。新车将在部分配置方面进行升级，并将搭载 2.0T+48V 轻混的动力系统。（来源：汽车之家）

东风风行推出了 2021 款风行 S50EV 网约版车型，售价 13.19 万元。新车属于紧凑型车，工信部续航里程 415 公里，配备三元锂电池，使用快充充电仅需半小时就可充到 80% 电量，新车整车质保 8 年或 16 万公里。（来源：汽车之家）

图 7：法拉利旗下首款混动全新超跑国内首发



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 8：福特 Mustang Mach-E GT 版正式上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 9：奇瑞小蚂蚁 20 万蚊粉款新增氧气版车型



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 10：别克旗下新款 GL8 陆上公务舱车型正式上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 11：东风风行推出了 2021 款风行 S50EV 网约版车型



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

3. 重要公告梳理

3.1 宁德时代（300750.SZ）：投资不超过 320 亿部署电池材料一体化

10 月 12 日，宁德时代发布公告，控股子公司广东邦普及其控股子公司拟在湖北省宜昌市投资建设邦普一体化电池材料产业园项目，项目投资总金额不超过 320 亿元。

该项目建设期为 6 年（2022 年-2027 年），主要建设具备废旧电池材料回收、磷酸铁锂及三元前驱体、磷酸铁锂、钴酸锂及三元正极材料、石墨、磷酸等集约化、规模化的生产基地，拟由广东邦普及其控股子公司负责实施。

据高工锂电统计，宁德时代目前已规划 8 大自建生产基地，合计电池产能（含 pack）约 500GWh，加上与车企合资公司的产能将达 600-650GWh。若按 1GWh 对应 2600 吨正极材料，1000 吨负极材料测算，随着宁德时代产能全部释放，未来正极材料需求将达 130-169 万吨，负极材料需求将达 60-65 万吨。此次进行电池材料一体化布局，有助进一步完善公司供应链保障，提前防御资源供应短缺风险；另外，自今年上半年以来，新能源汽车销量超预期增长，使动力电池上游材料价格承

压，六氟、VC、碳酸钾、PVDF、磷酸铁等部分材料供货紧张，价格上涨愈演愈烈，通过自建、并购或参股等方式，扩大产能规模，不断提升原料自供占比，提升产能利用率，可以降低制造成本，提升产品竞争力。

3.2 永太科技（300568.SZ）：变更募投项目，拟形成 13.4 万吨液态锂盐产能

10月15日，永太科技发布公告，将调整子公司永太高新项目建设内容，改投建年产 13.4 万吨液态锂盐产业化项目，包括年产 6.7 万吨六氟磷酸锂溶液及年产 6.7 万吨双氟磺酰亚胺锂溶液。

此次变更相比原项目，六氟磷酸锂（6F）产品形态由固态改为液态，并增加了液态双氟磺酰亚胺锂（LiFSI）产品，一般一吨固体大约能够换算成 3.3 吨的液态六氟磷酸锂。此次永太科技建设的 6.7 万吨液态 6F 折合为固态约 2 万吨，与旧方案保持一致。

由于下游需求旺盛，六氟磷酸锂价格持续上涨，而采用有机溶剂法生产液态六氟磷酸锂的项目前期投资成本只有固体的不到一半，同时生产过程实现了副产品的循环利用，降低处理成本同时节约了原材料。永太科技变更募投项目扩增产能，积极寻求降本新路径，提前锁定市场份额。据业内测算，1GWh 动力电池对应约需 130-140 吨固态六氟磷酸锂，永太科技此次投建的 6.7 万吨液态六氟磷酸锂将满足约 150GWh 动力电池产能配套。与此同时，永太科技还积极谋局新型锂盐双氟磺酰亚胺锂（LiFSI）。LiFSI 作为快充和高镍三元不可替代的添加剂，行业预计，随着技术成熟以及良率提升，甚至有望超越 6F，成为电解液的核心锂盐。而六氟磷酸锂价格高企有望推动 LiFSI 的使用进程。

3.3 格林美（002709.SZ）：锁定超 80 万吨三元前驱体材料订单

10月11日，格林美发布公告，与韩国正极材料制造商 ECOPRO BM 签署了备忘录(MOU)，将于 2024-2026 年向 ECOPRO BM 供应总量为 65 万吨的动力电池用 NCA&NCM 高镍三元前驱体材料。

ECOPRO 是全球核心新能源动力用高镍三元正极材料生产商，是 SAMSUNG SDI 与 SK 的核心供应商。根据备忘录，该 65 万吨三元前驱体材料的年度供应计划为，2024 年 15 万吨，2025 年 25 万吨，2026 年在确保上一年度 25 万吨的基础上保持增长。今年 4 月，格林美与 ECOPRO BM 已签署 2021-2023 年供应 17.6 万吨高镍前驱体，若按此备忘录执行完成，格林美将提前锁定 ECOPRO 未来 6 年超 80 万吨高镍三元前驱体材料市场订单。

截至 2021 年 6 月，格林美三元前驱体已建成的总产能达到 13 万吨/年。当前正在快速形成“荆门+福安+泰兴”一主两副的三元前驱体制造基地，实现在 2021 年底超过 20 万吨/年总产能的目标。此次备忘录的签订，也将为格林美 2025 年前驱体产品产销 40 万吨的远景目标实现和新增产能消化提供了保障，有利于提升其高镍三元前驱体全球市占率。除 ECOPRO 外，格林美还与三星 SDI、CATL、容百科技、厦门钨业、LGC、ATL、比亚迪、浦项、松下等国内外客户保持长期合作关系。

3.4 鹏辉能源（300438.SZ）：拟投资千万元布局钠离子电池

10月11日，鹏辉能源发布公告，为积极布局钠离子电池材料(硬碳负极材料)产业链，公司拟向成都佰思格投资人民币1000万元。本次增资完成后，公司持有成都佰思格8.33%的股权。

据悉，成都佰思格已量产比容量300-650mAh/g七种产品，可覆盖超快充消费(3C)、新能源汽车(48V启动电池、HEV和EV)、长寿命及低温储能、轨道交通、低成本钠离子电池以及军工多个市场需求。其中比容量 $\geq 550\text{mAh/g}$ 的超高容量硬碳材料(进口产品最高容量为480mAh/g)，还具有“零膨胀”特性，符合下一代“轻、薄、快充”智能手机的发展方向；所产钠离子硬碳材料价格远低于进口产品价格，具有极高的性价比优势。当前阶段，据不完全统计，国内外已有三十家企业在布局钠离子电池，鹏辉能源是其中走得较快的企业之一。鹏辉能源表示，本次使用自有资金对成都佰思格增资入股，能使公司更好的切入硬碳负极材料产业链，保障优质电池原材料的供应，有利于未来公司钠离子电池产品的开发和大规模量产。

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10月11日	龙佰集团	公司下属子公司云南国钛金属和甘肃德德国钛金属海绵钛产品含税销售价格原价基础上对各类客户上调2万元人民币/吨。
2021年10月11日	万马股份	子公司万马新能源产业集团拟以自有资金2亿元参与投资白鹭充换电基金，占白鹭充换电基金40%的份额。
2021年10月11日	云图控股	预计前三季度归母净利润约7.8亿元，同比增长110.55%。基本每股收益盈利约0.78元。
2021年10月11日	融捷股份	公司与关联方比亚迪累计签订5.09亿元锂电设备和锂盐产品合同。合同累计金额超过公司最近一个年主营业务收入50%。
2021年10月11日	贝特瑞	预计前三季度净利润10.3亿-11亿元，同比增长190.89%-210.66%。
2021年10月11日	云天化	预计前三季度净利润27.7亿-28.7亿元，同比增长2518%-2613%。
2021年10月11日	中国宝安	预计2021年度前三季度盈利8.5亿元-9亿元，同比增长62.97%-72.55%，第三季度盈利1.69亿-2.19亿元，同比下降43%-56%。
2021年10月11日	新洋丰	控股股东洋丰集团解除质押股份7000万股，占其所持股份比例11.29%，占公司总股本比例5.37%。
2021年10月11日	卫星石化	预期前三季度盈利40.26亿-45.26亿元，同比增长346%-401%，其中第三季度归母净利润19亿元-24亿元，同比增长344.29%-461.20%。
2021年10月11日	联创股份	拟向激励对象157人授予限制性股票2958万股，限制性股票的授予价格为每股9.4元。
2021年10月11日	先导智能	向323名激励对象授予203.15万股限制性股票。
2021年10月11日	宁德时代	1)公司拟参与投资青岛隐山创投基金，公司认缴出资金额为人民币2亿元，持有基金42.55%的认缴比例；拟参与投资厦门隐山股权投资合伙企业，公司认缴出资金额为人民币3亿元，持有基金19.80%的认缴比例。 2)公司拟以人民币6720万元受让珠海隐山基金财产份额人民币6000万元，本次交易完成后，公司持有基金0.71%的份额比例。
2021年10月11日	中矿资源	预期前三季度盈利2.85亿-3.05亿元，同比增长183.50%-203.40%，其中第三季度归母净利润1.12亿元-1.32亿元，同比增长338.44%-416.85%。
2021年10月11日	天原股份	预期前三季度盈利4.8亿-5.0亿元，同比增长3,028.30%-3,158.65%，其中第三季度归母净利润1.69亿元

		-1.89 亿元，同比增长 189.02 %- 223.23 %。
2021 年 10 月 12 日	湖北宜化	1)公司与宁波邦普签署合作意向协议，拟与宁波邦普在新能源电池材料配套化工原料领域开展合作。 2)预计 2021 年前三季度归母净利润 14 亿元-15 亿元，上年同期为亏损 252.48 万元；其中，第三季度归母净利润 6.745 亿元-7.745 亿元，同比增长 151.44%-188.72%。
2021 年 10 月 12 日	龙佰集团	公司各型号钛白粉(包括硫酸法钛白粉、氯化法钛白粉)销售价格在原价基础上对国内各类客户上调 700 元人民币/吨，对国际各类客户上调 100 美元/吨。
2021 年 10 月 12 日	奥克股份	预计 2021 年前三季度归属于上市公司股东的净利润 1.87 亿元~1.97 亿元，同比下降 35.52%~38.8%。 预计第三季度盈利 1.03 亿-1.13 亿元，同比下降 31%-37%。
2021 年 10 月 12 日	盐湖股份	子公司盐湖能源涉嫌非法采矿罪，将影响公司当年利润 3.57 亿元。
2021 年 10 月 12 日	雅化集团	预计前三季度归母净利润为 6.3 亿元-6.5 亿元，同比增长 225%-235%。
2021 年 10 月 12 日	兴发集团	预计前三季度净利润为 24.5 亿元-25.5 亿元，同比增长 576.22%-603.82%。
2021 年 10 月 12 日	新宙邦	预计前三季度归母净利润为 8.6 亿元-8.97 亿元，同比增长 130%-140%。预计第三季度实现归母净利润 4.22 亿元-4.49 亿元，同比增长 210%-230%。
2021 年 10 月 12 日	比亚迪	公司持股 5%以上的股东吕向阳先生解除质押股份数量 737 万股，占公司总股本比例 0.26%。
2021 年 10 月 12 日	容百科技	预计 2021 年前三季度公司实现净利润为 5.3 亿元-5.6 亿元，同比增长 367.04%-393.47%。
2021 年 10 月 13 日	杉杉股份	预计 2021 年前三季度实现归母净利 26.8 亿元-27.6 亿元，同比增长 865%-894%。预计 2021 年前三季度实现扣非归母净利为 12.8 亿元-13.2 亿元，同比增长 1759%-1817%。
2021 年 10 月 13 日	赣锋锂业	已完成收购广东汇创的 100%股权及对赣锋锂电增资。
2021 年 10 月 13 日	华友钴业	公司控股股东华友控股及一致行动人陈雪华分别质押 1500 万股、3640 万股。
2021 年 10 月 13 日	天华超净	2021 年前三季度营业收入为 23.22 亿元，同比增长 118.26%。归母净利为 5.5 亿元，同比增长 139.51%。 扣非归母净利为 4.97 亿元，同比增长 121.86%。基本每股收益为 0.97 元。
2021 年 10 月 13 日	汇川技术	预计 2021 年前三季度实现营业收入 125.53 亿元~141.72 亿元，同比增长 55%-75%；归母净利润 23.22 亿元~26.22 亿元，同比增长 55%-75%；其中，第三季度实现营业收入 48.06 亿元~54.69 亿元，同比增长 45%-65%；归母净利 8.69 亿元~10.13 亿元，同比增长 20%~40%。
2021 年 10 月 13 日	珠海冠宇	发布首次公开发行股票科创板上市公告书，公司股票将于 2021 年 10 月 15 日在上海证券交易所科创板上市，股票代码为 688772。
2021 年 10 月 13 日	江特电机	公司前三季度实现营业收入为 20.30 亿元，同比增长 44.66%；归母净利 2.49 亿元，同比增长 1,066.33%。
2021 年 10 月 13 日	永兴材料	公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润为 5.34 亿元-5.59 亿元，比上年同期增加 110.00%-120.00%；其中第三季度归母净利 2.3 亿元-2.56 亿元，比上年同期增加 154.47%-182.48%。基本每股收益 1.34 元/股-1.40 元/股。
2021 年 10 月 13 日	大洋电机	公司预计 2021 年前三季度归母净利润为 3.67 亿-3.96 亿元，同比增长 85.00%-100.00%，预计基本每股收益为 0.15 至 0.17 元。
2021 年 10 月 13 日	中核钛白	1)全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中：国内客户销售价格上调 700 元人民币/吨，国际客户出口价格上调 100 美元/吨。 2)非公开发行股票申请获证监会受理。
2021 年 10 月 13 日	星源材质	预计 2021 年前三季度归母净利润为 2.05 亿元-2.21 亿元，同比增加 99.84%-115.44%。其中第三季度归母净利润 9800 万元-1.04 亿元，同比增长 213.91%-233.13%。
2021 年 10 月 13 日	中伟股份	公司及全资子公司湖南中伟新能源、湖南中伟正源新材料近期确认，收到各项政府补助资金共计约 8580.2 万元，其中与收益相关的政府补助约 7544.67 万元、与资产相关的政府补助约 1035.53 万元。
2021 年 10 月 14 日	盐湖股份	扣除退缴收入后，公司前三季度预计盈利 34.5 亿元-37.5 亿元，同比增长 62.88% - 77.04%；其中第三季

		度盈利 13.5 亿元-17.5 亿元，同比增 83.47% - 137.83%。
2021 年 10 月 14 日	天齐锂业	前三季度预计净利润约 4.2 亿元~6.2 亿元，同比增长 138.07%-156.20%。第三季度归母净利润盈利 3.4 亿元至 5.1 亿元，比上年同期增长 183.60%-225.40%。
2021 年 10 月 14 日	川恒股份	前三季度预计净利润约 2.07 亿元~2.64 亿元，同比增长 45.0%~85.0%。其中第三季度预计净利润为 1.02 亿元-1.32 亿元，同比增长 70% - 120%。
2021 年 10 月 14 日	道氏技术	前三季度预计实现归母净利润 3.86 亿元-5.01 亿元，同比增长 539.33%-729.80%。其中第三季度，公司预计实现归母净利润 1.60 亿元-1.95 亿元，上年同期仅为 3513.07 万元。
2021 年 10 月 14 日	赣锋锂业	预计 2021 年前三季度归母净利润 20.82 亿元~25.72 亿元，同比增长 530.14%~678.41%。基本每股收益在 1.49 元/股-1.84 元/股，盈利 0.25 元/股。其中，第三季度预计归属上市公司股东净利润盈利 9.15 亿-10.92 亿，比上年同期增长 425.98%-527.59%。基本每股收益盈利 0.45 元/股-0.80 元/股。
2021 年 10 月 14 日	盛新锂能	前三季度预计净利润约 5.1 亿元~5.5 亿元，同比增长 909.1%~988.24%。
2021 年 10 月 14 日	中鼎股份	预计前三季度净利润为 7.9-8.3 亿元，同比增幅达 162%-175%。其中第三季度预计盈利 2 亿元-2.4 亿元，同比增长 11%-33%。
2021 年 10 月 14 日	融捷股份	前三季度预计净利润约 2300.0 万元~2900.0 万元，同比增长 516.54%~677.38%。
2021 年 10 月 14 日	湘潭电化	公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润为 1.04 亿元-1.08 亿元，比上年同期上升 458.88%-480.38%；基本每股收益 0.165 元/股-0.172 元/股。
2021 年 10 月 14 日	石大胜华	预计前三季度净利润 7.1 亿-7.7 亿元，同比增长 1131%-1235%；其中 Q3 净利预计为 1.19 亿元-1.79 亿元，预计环比下降 50%-67%。
2021 年 10 月 14 日	利欧股份	预计 2021 年前三季度归母净亏损 7500 万元-9000 万元，上年同期盈利 30.87 亿元；其中，第三季度归母净亏损 10.09 亿元-10.24 亿元，上年同期为盈利 28.25 亿元。
2021 年 10 月 14 日	格林美	前三季度预计净利润约 6.84 亿元~7.49 亿元，同比增长 110.0%~130.0%。
2021 年 10 月 14 日	多氟多	第三季度实现净利润 4.29 亿元，上年同期净亏损 210 万元，同比扭亏为盈；前三季度实现净利润 7.37 亿元，同比增长 5316%。
2021 年 10 月 14 日	中伟股份	公司预计前三季度归母净利润 7.46 亿元至 7.88 亿元，同比增长 166.16%至 181.15%。
2021 年 10 月 14 日	方正电机	第三季度营业收入 4.23 亿元，同比增加 30.29%；净利亏损 2890.20 万元。
2021 年 10 月 14 日	西藏矿业	前三季度预计净利润约 9500.0 万元~1.43 亿元，同比扭亏。
2021 年 10 月 14 日	长春经开	前三季度，公司实现营收 11.01 亿元，同比增长 0.66%；净利润 1.15 亿元，同比增长 22.45%。
2021 年 10 月 14 日	永太科技	公司前三季度实现营业收入 32.73 亿元，同比增长 32.25%，实现归母净利润 3.75 亿元，同比增长 65.25%。其中第三季度实现营业收入 12.97 亿元，同比增长 46.02%，实现归母净利润 2.80 亿元，同比增长 1637.16%。
2021 年 10 月 15 日	天奈科技	1)拟使用不超 5.5 亿元闲置募集资金进行现金管理。 2)拟使用额度不超过人民币 2 亿元（含 2 亿元）的暂时闲置自有资金进行现金管理，用于购买低风险收益型短期（不超过 365 天）银行理财产品。
2021 年 10 月 15 日	中核钛白	公司近日参与了瑞威物流破产资产处置的挂牌出让竞拍，最终以总价约 1.38 亿元竞得挂牌资产及附带资产包。
2021 年 10 月 15 日	道氏技术	1)公司控股股东、实际控制人荣继华近日办理了质押展期手续，涉及合计 2335 万股，展期后质押到期日为 2022 年 10 月 15 日。 2)公司全资子公司 MJM 公司向 MMT 公司增资 4 亿元，增资完成后 MJM 公司对 MMT 公司的持股比例由 45%上升至 87.23%。 3)公司将“年产 5000 吨钴中间品(金属量)、10000 吨阴极铜的项目”变更实施主体和实施地点；同意将“年

		产 100 吨高导电性石墨烯、150 吨碳纳米管生产项目”尚未使用的募集资金及利息分别用于“新建年产 10000 吨阴极铜项目”、“年产 5000 吨陶瓷喷墨打印用墨水”和“道氏技术新材料研发中心项目(道氏技术研究院)”。
2021 年 10 月 15 日	长鹰信质	1)2021 年第三季度实现营业收入 9.24 亿元，同比增长 14.70%；归母净利润 5821.31 万元，同比下降 16.62%；扣非归母净利润 5438.73 万元，同比下降 18.80%；基本每股收益 0.1456 元。 2)全资子公司成都信质科技有限公司拟以不超过 5000 万元的自有资金收购蒲江县长信科技发展有限公司部分资产(含土地及厂房)。
2021 年 10 月 15 日	英博尔	预计 2021 年前三季度归母净利润 1670.83 万元-1770.83 万元，同比增长 917.50%-978.39%；其中，第三季度归母净利润 0 万元-100 万元，同比下降 89.27%-100%。
2021 年 10 月 15 日	兴发集团	1)前三季度营业收入 165.80 亿元，同比增加 8.93%，归母净利润 24.88 亿元，同比增加 592.24%。 2)公司本次报废固定资产账面原值 7.55 亿元，账面净值 3.74 亿元，确认报废损失 3.68 亿元，减少 2021 年前三季度归属于母公司的净利润 2.13 亿元。
2021 年 10 月 15 日	云图控股	公布第三期员工持股计划(草案)，该员工持股计划该员工持股计划股票来源为公司回购的云图控股 A 股普通股股票，所持有的公司股票规模不超过 365.57 万股，占目前公司总股本的 0.36%，持股计划资金规模不超过 2739.95 万元。
2021 年 10 月 15 日	天齐锂业	公司控股股东天齐集团解除质押 3210 万股。
2021 年 10 月 15 日	中矿资源	子公司下属的加拿大 TANCO 矿山现有 12 万吨/年处理能力的锂辉石采选系统技改恢复项目正式投产；目前公司正积极推进 TANCO 矿区的露天开采方案，露采方案及新建 50 万吨/年处理能力的选矿厂的可行性研究工作正在进行之中。

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	93.5	86.5	8.09%	48.5	92.78%
锂精矿	美元/吨	7600	7600	0.00%	3250	133.85%
碳酸锂	万元/吨	18.7	18.0	4.03%	5.15	263.11%
氢氧化锂	万元/吨	18.2	17.5	4.00%	4.9	271.43%
钴金属	万元/吨	39.20	38.40	2.08%	27.4	43.07%
钴精矿	美元/磅	20.2	20.2	0.00%	11.18	80.68%
硫酸钴	万元/吨	8.8	8.3	6.02%	5.7	54.39%
四氧化三钴	万元/吨	30.9	30.2	2.49%	20.9	47.85%
金属镍	万元/吨	14.4	14.4	0.31%	12.76	12.93%
硫酸镍	万元/吨	3.9	3.9	-0.64%	3.175	22.05%
三元材料:111 型	万元/吨	23.9	23.7	0.84%	13.85	72.56%
三元材料 5 系:动力型	万元/吨	22.7	22.5	0.89%	12.4	82.66%
三元材料 5 系:单晶型	万元/吨	23.3	23.1	0.87%	13.05	78.16%
三元材料 5 系:镍 55 型	万元/吨	21.6	21.4	0.93%	11.15	93.72%

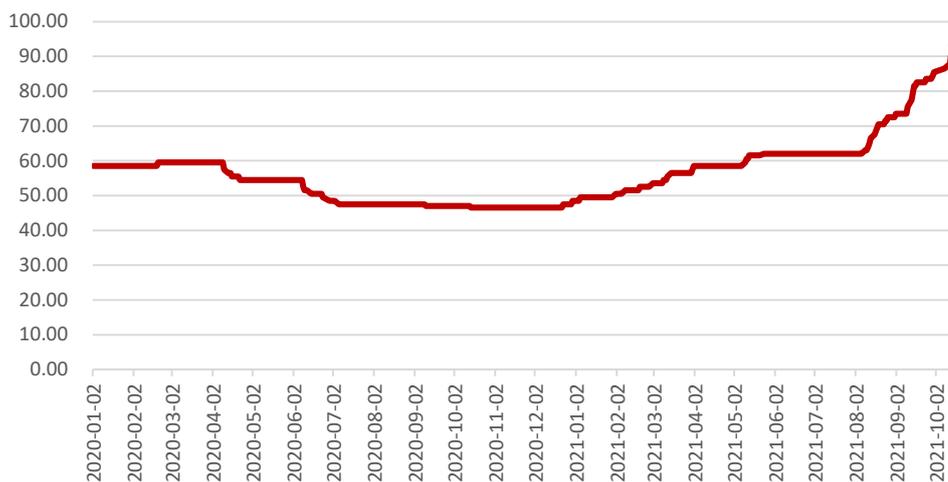
三元材料 6 系:常规 622 型	万元/吨	24.0	23.8	0.84%	13.45	78.07%
三元材料 6 系:单晶 622 型	万元/吨	24.5	24.3	0.82%	14.25	71.58%
三元材料 8 系:811 型	万元/吨	26.7	26.5	0.76%	17.75	50.14%
磷酸铁锂正极	万元/吨	7.5	7.4	1.35%	3.7	102.70%
钴酸锂正极	万元/吨	36.1	33.6	7.44%	19.8	82.32%
天然石墨:低端产品	万元/吨	2.4	2.4	0.00%	2.4	0.00%
天然石墨:中端产品	万元/吨	3.6	3.6	0.00%	3.6	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	1.3	1.2	8.33%	1.2	8.33%
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	50.0	46.0	8.70%	11	354.55%
电解液-铁锂	万元/吨	11.0	9.9	10.97%	4	175.75%
电解液-三元圆柱	万元/吨	11.3	9.2	23.28%	3.4	231.76%
溶剂:碳酸二乙酯(DEC)	万元/吨	2.7	2.6	5.88%	1.9	42.11%
溶剂:碳酸二甲酯(DMC)	万元/吨	1.8	1.8	-2.78%	1.4	25.00%
溶剂:碳酸乙烯酯(EC)	万元/吨	1.6	1.6	1.61%	1.35	16.67%
溶剂:碳酸甲基乙基酯(EMC)	万元/吨	2.7	2.6	5.88%	2.1	28.57%
溶剂:碳酸丙烯酯(PC)	万元/吨	1.6	1.7	-5.78%	1.4	16.43%

数据来源：同花顺，东方证券研究所

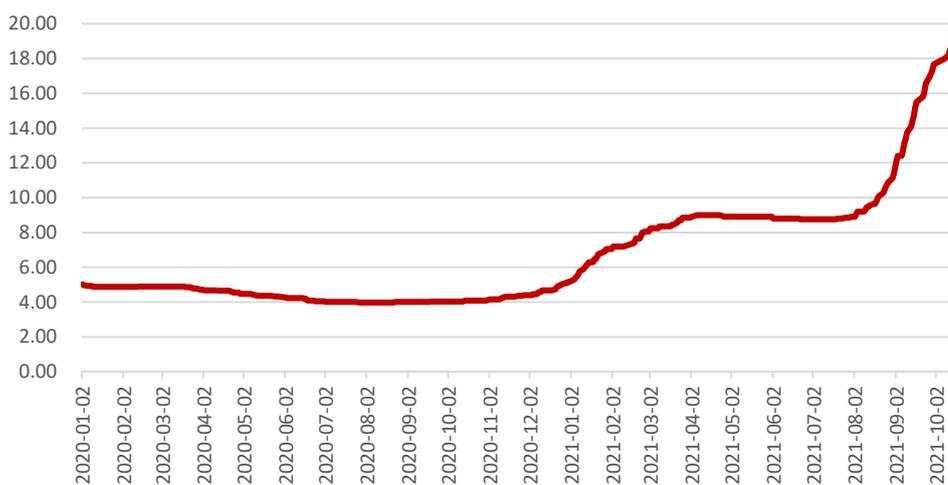
4.1 上游原材料价格

4.1.1 锂产品：锂金属、碳酸锂、国产氢氧化锂均上涨

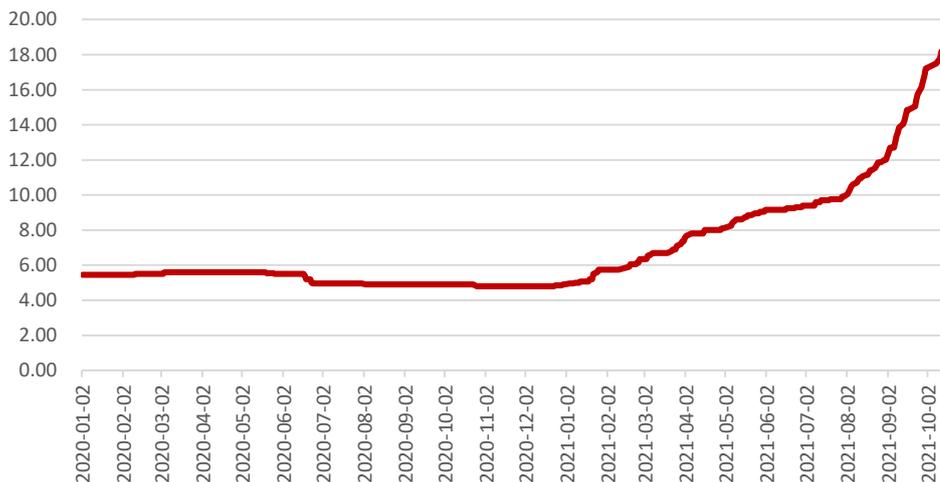
本周金属锂价格 93.5 万元/吨，较上周上涨 8.09%；碳酸锂报价 18.7 万元/吨，较上周上涨 4.03%；国产氢氧化锂价格 18.2 万元/吨，较上周上涨 4.00%。

图 12：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 13：上海有色:现货含税均价:碳酸锂(Li2CO3 99%)（单位：万元/吨）


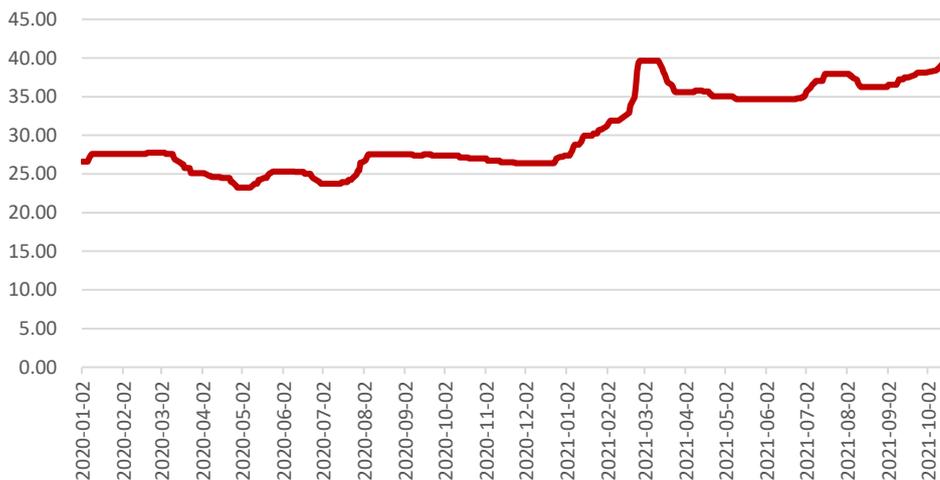
数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 14：上海有色:现货含税均价:氢氧化锂(LiOH 56.5%) (单位：万元/吨)


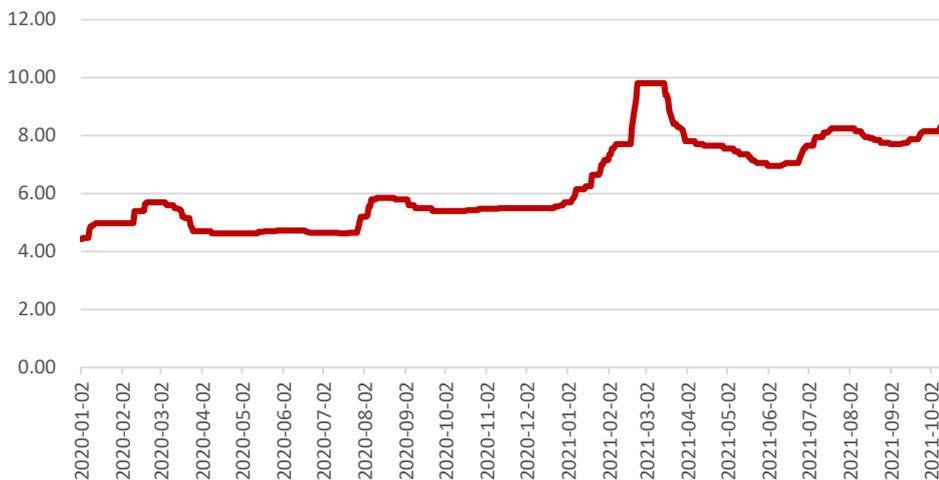
数据来源：同花顺，东方证券研究所

4.1.2 钴产品：硫酸钴上涨 6.02%，四氧化三钴上涨 2.49%

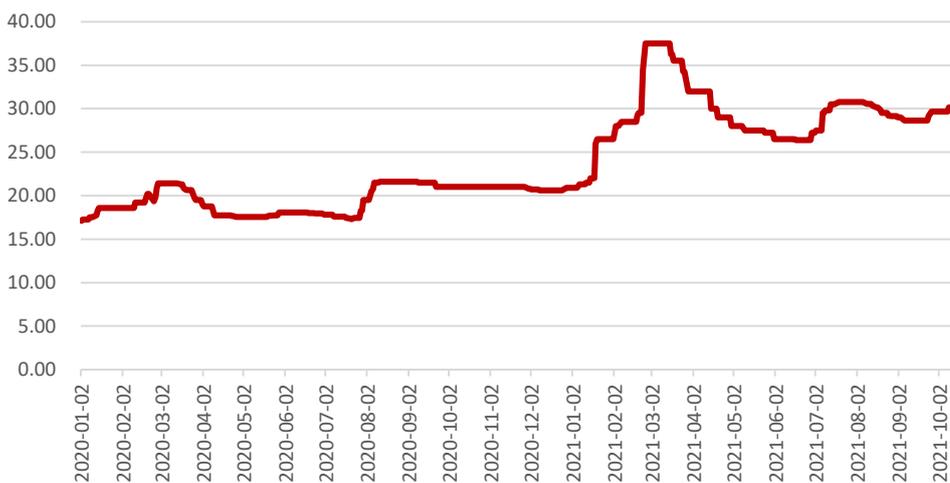
电解钴(≥99.8%)报价 39.20 万元/吨，较上周上涨 2.08%；硫酸钴(七水合硫酸钴)(Co:≥20%，中国) 8.8 万元/吨，较上周上涨 6.02%；四氧化三钴(Co₃O₄:≥72%) 30.9 万元/吨，较上周上涨 2.49%。

图 15：上海有色:现货均价(含税):电解钴(≥99.8%) (万元/吨)


数据来源：同花顺，东方证券研究所

图 16: 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 17: 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: 镍金属上涨 0.31%, 硫酸镍下降 0.64%

本周 1#电解镍 (Ni99.90) 报价 14.4 万元/吨, 较上周上涨 0.31%; 硫酸镍 (NiSO₄·6H₂O) 报价 3.9 万元/吨, 较上周下降 0.64%。

图 18：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 19：现货含税均价:硫酸镍(NiSO4.6H2O):上海有色（万元/吨）

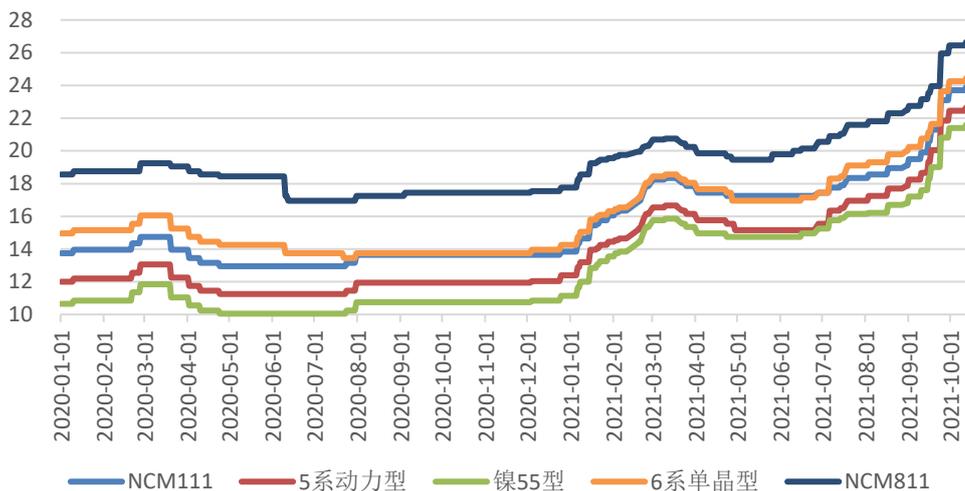

数据来源：同花顺，东方证券研究所

4.2 中游电池材料价格

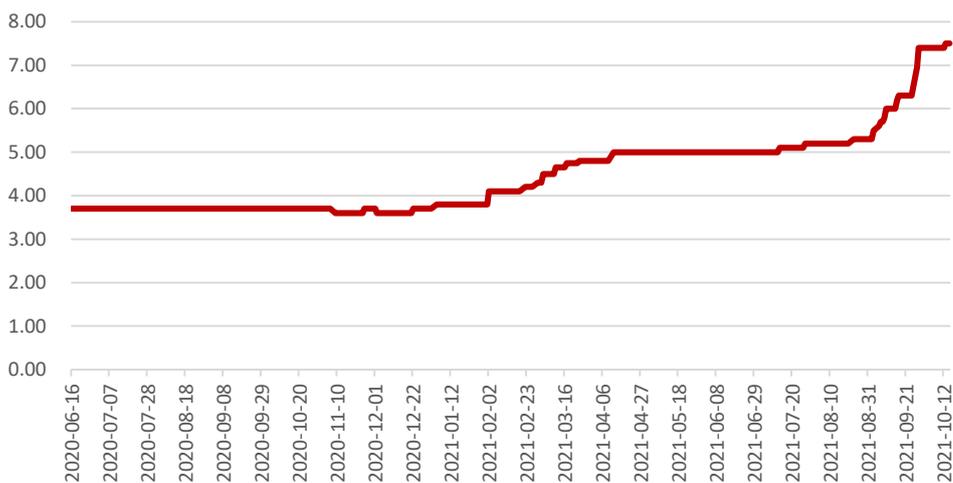
4.2.1 正极材料：三元材料全线上涨，磷酸铁锂上涨 1.35%

三元正极 111 型报价 23.9 万元/吨，较上周上涨 0.84%，523 动力型正极材料价格 22.7 万元/吨，较上周上涨 0.89%，镍 55 型报价 21.6 万元/吨，较上周上涨 0.93%，622 单晶型报价 24.5 万元/吨，较上周上涨 0.82%，811 型报价 26.7 万元/吨，较上周上涨 0.76%。

磷酸铁锂报价 7.5 万元/吨，较上周上涨 1.35%。

图 20：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

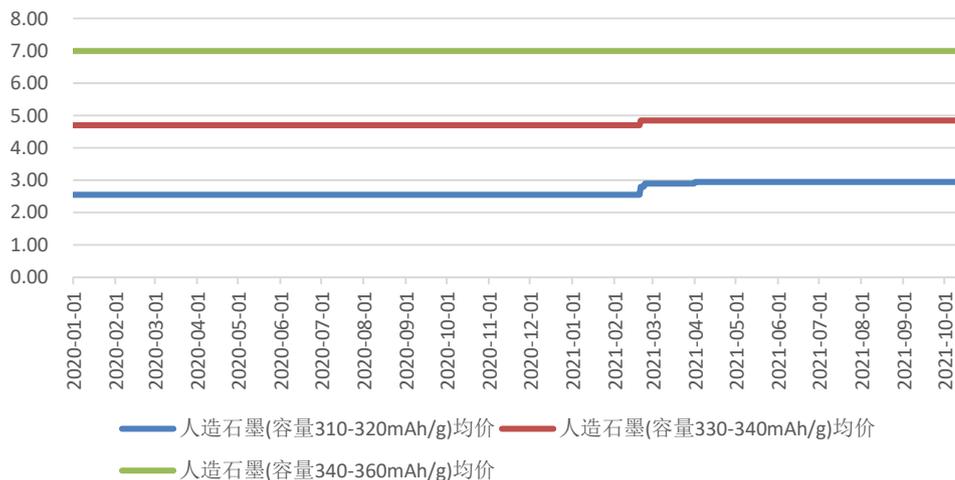
图 21：正极材料：磷酸铁锂价格（万元/吨）


数据来源：同花顺，东方证券研究所

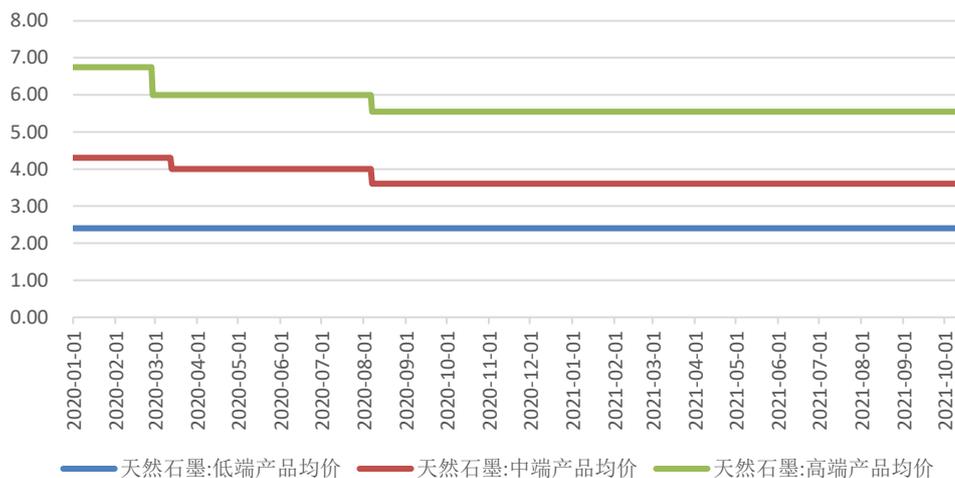
4.2.2 负极材料：均与上周持平

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 22: 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 23: 负极材料: 天然石墨价格 (万元/吨)


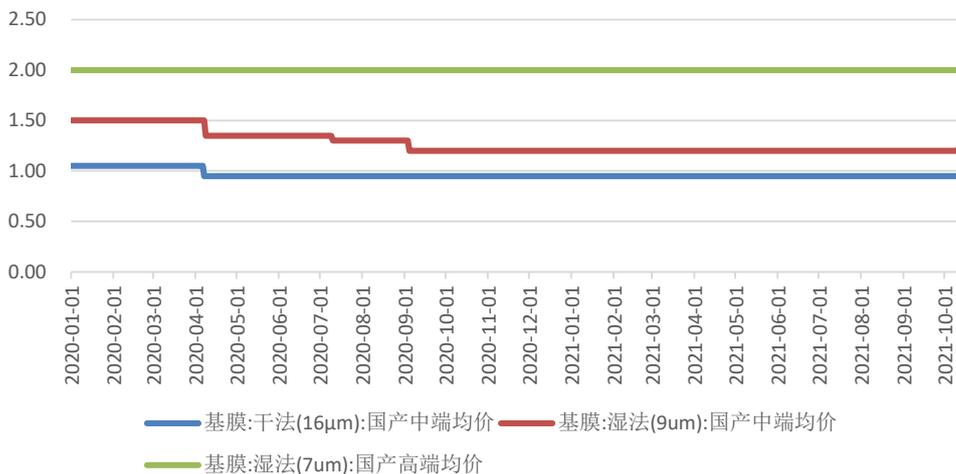
数据来源: 同花顺, 东方证券研究所

4.2.3 隔膜: 9 μ m 国产中端湿法基膜上涨 8.33%

16 μ m 国产中端干法基膜报价 1 元/平米, 较上周持平, 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 1.3 元/平米, 较上周上涨 8.33%。

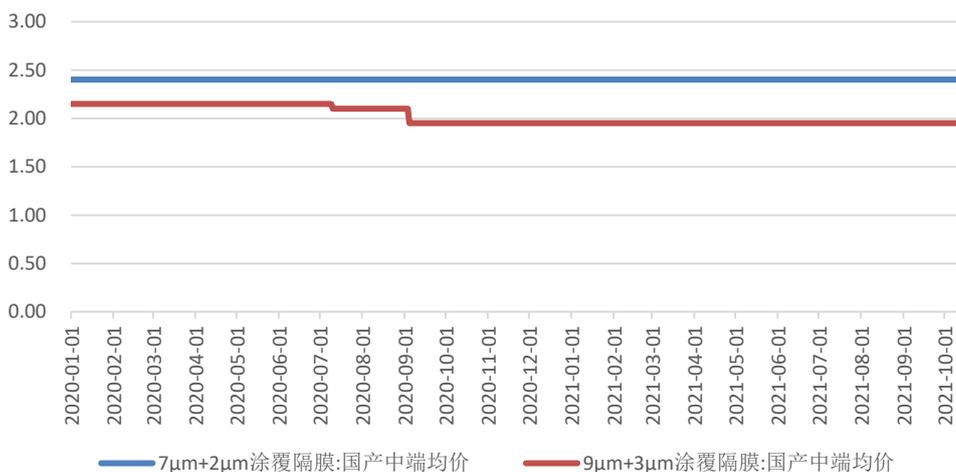
7+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价 2.4 元/平米, 较上周持平; 9+3 μ m 湿法涂覆隔膜报价 2.0 元/平米, 较上周持平。

图 24：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

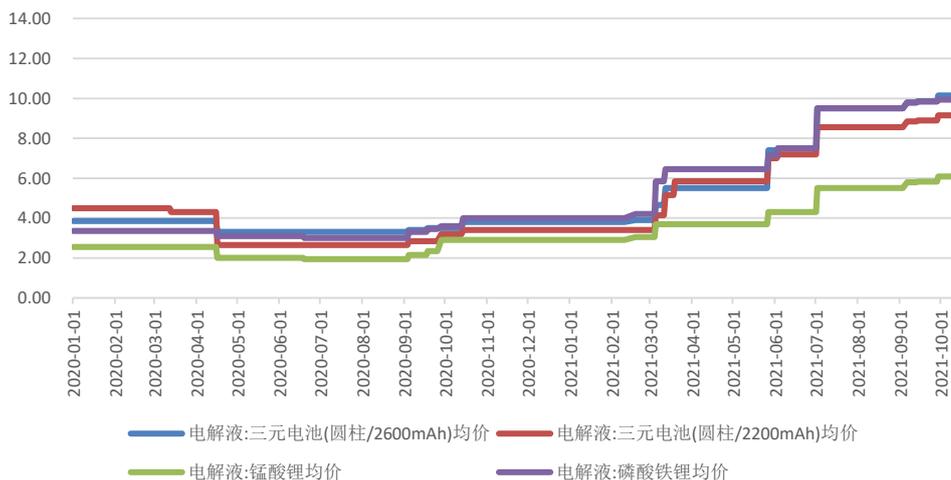
图 25：不同参数涂覆隔膜价格走势（单位：元/平方米）



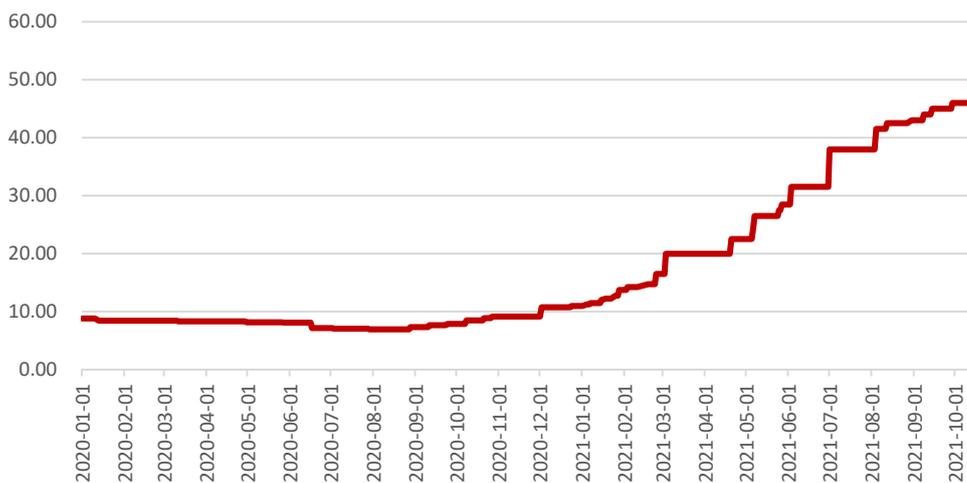
数据来源：同花顺，东方证券研究所

4.2.4 电解液：碳酸铁锂、三元圆柱 2.2Ah、六氟磷酸锂均上涨

本周电解液材料中，磷酸铁锂型报价 11.0 万元/吨，较上周上涨 10.97%；三元圆柱 2.2Ah 报价为 11.3 万元/吨，较上周上涨 23.28%；六氟磷酸锂报价 50.0 万元/吨，较上周上涨 8.70%。

图 26：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 27：六氟磷酸锂价格（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