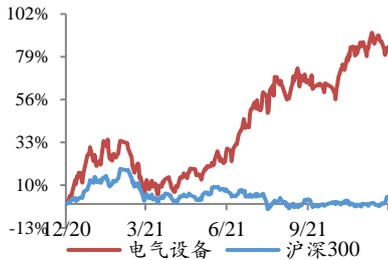


高景气下锂电中下游不断扩张，关注电池厂及上游锂版块

行业评级：增持

报告日期：2021-12-11

行业指数与沪深300走势比较



分析师：陈晓

执业证书号：S0010520050001

邮箱：chenxiao@hazq.com

相关报告

- 《锂电池面向新能源车、储能、铅酸替代的万亿空间—新能源锂电池系列报告之一—总篇》2020-8-26
- 《回暖趋势已现，磷酸铁锂春天到—新能源锂电池系列报告之二—磷酸铁锂》2020-9-15
- 《从供需探讨磷酸铁锂变化发展—新能源锂电池系列报告之三》2021-1-5
- 《锂电正极高镍三元与磷酸铁锂两翼齐飞—新能源锂电池系列报告之四》2021-1-18
- 《钠电定位储能及铅酸替代，锂电仍为主流—新能源锂电池系列报告之五》2021-5-24

主要观点：

●**新能源车产销量渗透率不断创新高，优质供给有效拉动需求，行业景气度向上**
据中汽协今年11月我国新能源汽车产量45.7万辆，环比增长15.1%，同比增长127.8%；销量45万辆，环比增长17.3%，同比增长121.1%；11月新能源车渗透率达到17.8%，新能源乘用车渗透率高达19.5%。1-11月新能源汽车累计销量299万辆，同比增长166.8%，累计销量渗透率提升至12.7%。步入年末，汽车的消费属性以及政策冲量的特殊性将推动国内新能源车产销量持续高涨，而持续上市的新车型有效增加了各级别各价位的选择，丰富的供给也持续拉动需求释放，消费者对于新能源车以及相应智能驾驶的认可越来越明显。预计今年全年销量有望超过340万辆，明年有望超过500万辆，新能源车行业景气度向上。

●**高需求下电池厂及中游材料环节不断扩张产能，电池厂成本压力逐步缓解及转嫁**
随着下游锂电需求不断提升，电池厂及中游材料环节不断扩张产能，一方面中游各环节逐步释放产能，今年高企的材料价格有望逐步缓解；另一方面电池厂与整车厂协商价格，能够有效转嫁部分成本压力；同时头部电池厂产能利用率出货量大幅提升，从而毛利率有望逐步反转提升，营收利润全球市占率都有望进一步提升。建议关注头部有全球竞争力的电池厂以及相对供需仍然紧张的中游材料环节，如负极及石墨化、隔膜等。

●**锂资源供需矛盾加剧，锂价加速上行，锂价中枢维持高位，版块价值凸显**
供给端盐湖季节性减产，冶炼产能释放同时受制于矿石，中短期全球几无供给增量；但需求端锂电排产逐月走高，电池厂和中游材料厂年前备货，同时中下游扩产提速、规模扩大，放大对上游的需求；行业各方库存处于低位，供需矛盾加剧，现货价格加速上涨，大厂合约价格逐月走高，散单价格跳涨，锂价中枢在供需支持下维持高位。

●**投资建议：**建议关注具备全球竞争力市占率有望提升的细分行业龙头及以磷酸铁锂和高镍为代表的高增速赛道：宁德时代、亿纬锂能、蔚蓝锂芯、德方纳米、容百科技、中伟股份、恩捷股份等；建议关注供需仍然趋紧，能够获取产业链超额利润且持续扩张的环节及公司：科达制造、盛新锂能、融捷股份、天齐锂业、翔丰华等。

●**风险提示：**新能源汽车发展不及预期；相关技术出现颠覆性突破；下游需求不及预期；产品价格下降超预期；原材料价格波动。

建议关注公司盈利预测与评级：

公司	归母净利润（亿元）			PE			评级
	2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E	
科达制造*	2.8	10.7	18.9	173	46	26	买入
盛新锂能	0.3	8.0	12.1	317	75	47	无评级
融捷股份	0.2	-	-	1,668	-	-	无评级
天齐锂业	-18.3	8.0	21.3	-94	215	81	无评级
宁德时代*	55.8	113.2	213.3	267	132	70	买入
亿纬锂能	16.5	32.5	48.0	158	80	54	无评级
蔚蓝锂芯*	2.8	7.0	11.0	109	43	28	买入
德方纳米*	-0.3	3.5	8.6	-2,071	168	68	买入
容百科技	2.1	7.8	15.1	262	72	37	无评级
翔丰华	0.5	1.0	2.2	166	102	37	无评级

资料来源：*为华安证券研究所预测，其他为wind一致预期

正文目录

1 高景气下锂电中下游不断扩张，关注电池厂及上游锂版块	4
2 行情概览	6
2.1 标的池	6
2.2 涨跌幅及 PE 变化	6
3 行业概览	9
3.1 产业链价格变化	9
3.2 产业链产销数据跟踪	12
3.3 行业重要新闻	16
3.4 重要公司公告	18
3.5 新股动态	24
风险提示:	24

图表目录

图表 1 锂电产业链重点公司	5
图表 2 标的池	6
图表 3 本周各子行业涨跌幅情况	7
图表 4 本周行业个股涨幅前五	7
图表 5 本周行业个股跌幅前五	7
图表 6 本周各子行业 PE (TTM) 情况	8
图表 7 钴镍价格情况	10
图表 8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况	10
图表 9 三元前驱体价格情况	10
图表 10 三元正极材料价格情况	10
图表 11 磷酸铁价格情况	10
图表 12 磷酸铁锂价格情况	10
图表 13 石墨价格情况	11
图表 14 隔膜价格情况	11
图表 15 电解液价格情况	11
图表 16 六氟磷酸锂价格情况	11
图表 17 电解液溶剂价格情况	12
图表 18 铜箔价格情况	12
图表 19 动力电池电芯价格情况	12
图表 20 我国新能源汽车销量 (万辆)	13
图表 21 欧洲五国新能源汽车销量 (万辆)	14
图表 22 德国新能源汽车销量 (万辆)	14
图表 23 法国新能源汽车销量 (万辆)	14
图表 24 英国新能源汽车销量 (万辆)	14
图表 25 挪威新能源汽车销量 (万辆)	14
图表 26 意大利新能源汽车销量 (万辆)	14
图表 27 我国动力电池产量情况 (GWh)	15
图表 28 我国动力电池装机情况 (GWh)	15
图表 29 我国三元正极出货量情况 (万吨)	15
图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况 (万吨)	15
图表 31 我国人造石墨出货量情况 (万吨)	15
图表 32 我国天然石墨出货量情况 (万吨)	15
图表 33 我国湿法隔膜出货量情况 (亿平方米)	16
图表 34 我国干法隔膜出货量情况 (亿平方米)	16
图表 35 我国电解液出货量情况 (万吨)	16

1 高景气下锂电中下游不断扩张，关注电池厂及上游锂版块

新能源车产销量渗透率不断创新高，优质供给有效拉动需求，行业景气度向上

据中汽协今年 11 月我国新能源汽车产量 45.7 万辆，环比增长 15.1%，同比增长 127.8%；销量 45 万辆，环比增长 17.3%，同比增长 121.1%；11 月新能源车渗透率达到 17.8%，新能源乘用车渗透率高达 19.5%。1-11 月新能源汽车累计销量 299 万辆，同比增长 166.8%，累计销量渗透率提升至 12.7%。步入年末，汽车的消费属性以及政策冲量的特殊性将推动国内新能源车产销量持续高涨，而持续上市的新车型有效增加了各级别各价位的选择，丰富的供给也持续拉动需求释放，消费者对于新能源车以及相应智能驾驶的认可越来越明显。预计今年全年销量有望超过 340 万辆，明年有望超过 500 万辆，新能源车行业景气度向上。

高需求下电池厂及中游材料环节不断扩张产能，电池厂成本压力逐步缓解及转嫁

随着下游锂电需求不断提升，电池厂及中游材料环节不断扩张产能，一方面中游各环节逐步释放产能，今年高企的材料价格有望逐步缓解；另一方面电池厂与整车厂协商价格，能够有效转嫁部分成本压力；同时头部电池厂产能利用率出货量大幅提升，从而毛利率有望逐步反转提升，营收利润全球市占率都有望进一步提升。建议关注头部有全球竞争力的电池厂以及相对供需仍然紧张的中游材料环节，如负极及石墨化、隔膜等。

锂资源供需矛盾加剧，锂价加速上行，锂价中枢维持高位，版块价值凸显

供给端盐湖季节性减产，冶炼产能释放同时受制于矿石，中短期全球几无供给增量；但需求端锂电排产逐月走高，电池厂和中游材料厂年前备货，同时中下游扩产提速、规模扩大，放大对上游的需求；行业各方库存处于低位，供需矛盾加剧，现货价格加速上涨，大厂合约价格逐月走高，散单价格跳涨，锂价中枢在供需支持下维持高位。

我们建议从量和利的角度关注两条投资主线：

第一条主线从量的角度，建议关注具备全球竞争力市占率有望提升的细分行业龙头以及以磷酸铁锂和高镍为代表的高增速赛道； 电池环节的宁德时代、亿纬锂能、孚能科技、国轩高科、蔚蓝锂芯；磷酸铁锂环节的德方纳米；电解液环节的天赐材料；高镍环节的容百科技、中伟股份、厦钨新能；隔膜环节的恩捷股份；负极环节的璞泰来。具备全球竞争力市占率有望提升的细分行业龙头能够获得行业增速之外的超额增长；而高增速赛道由于产品结构的变化使得子行业增速高于锂电行业增速。

第二条主线从利的角度，建议关注供需趋紧，利润率有望持续改善的环节及相关公司； 锂资源环节的科达制造、盛新锂能、融捷股份、天齐锂业；铜箔环节的嘉元科技、诺德股份等；隔膜环节的星源材质；正极环节的当升科技；结构件环节的科达利、长盈精密。利润率改善来源于价格的上升和成本的下降，典型受益于产品价格上涨的有锂盐、铜箔、正极及前驱体、石墨化环节；成本的下降除了工艺和管理改进之外，销量增加也使得固定支出占比高的环节成本下降显著，最具代表的为隔膜和结构件。

图表 1 锂电产业链重点公司

公司	市值 (亿)	归母净利润 (亿元)			利润增速		PE		
		2020	2021E	2022E	2021E	2022E	2020	2021E	2022E
宁德时代*	14916	55.8	113.2	213.3	103%	88%	267	132	70
亿纬锂能	2605	16.5	32.5	48.0	97%	47%	158	80	54
国轩高科	770	1.5	4.2	8.3	179%	98%	514	184	93
欣旺达	821	8.0	12.5	18.6	56%	49%	102	66	44
孚能科技*	388	(3.3)	(4.2)	3.8	-26%	191%	-117	-93	102
蔚蓝锂芯*	304	2.8	7.0	11.0	152%	57%	109	43	28
华友钴业	1566	11.6	31.6	42.4	171%	34%	134	50	37
格林美	530	4.1	12.0	18.1	191%	51%	128	44	29
中伟股份	1071	4.2	10.7	19.0	154%	78%	255	100	56
当升科技*	496	3.8	8.2	10.5	113%	28%	129	60	47
容百科技	558	2.1	7.8	15.1	266%	94%	262	72	37
德方纳米*	588	(0.3)	3.5	8.6	1332%	146%	-2,071	168	68
璞泰来	1281	6.7	16.8	24.8	151%	48%	192	76	52
中科电气	234	1.6	3.5	6.7	113%	92%	143	67	35
恩捷股份	2365	11.2	24.8	42.0	122%	70%	212	95	56
星源材质	343	1.2	3.1	6.2	158%	98%	283	110	55
中材科技	621	20.5	36.2	40.1	76%	11%	30	17	15
天赐材料*	1238	5.3	22.7	39.5	326%	74%	232	55	31
新宙邦	504	5.2	12.1	16.3	134%	35%	97	42	31
嘉元科技*	369	1.9	5.2	8.9	179%	71%	198	71	41
诺德股份	284	0.1	5.0	9.0	9272%	78%	5,267	56	32
科达利	404	1.8	5.0	9.5	182%	89%	226	80	42
长盈精密	234	6.0	5.8	11.3	-4%	96%	39	41	21
赢合科技	222	1.9	3.1	5.9	63%	89%	116	71	38
科达制造*	491	2.8	10.7	18.9	276%	77%	173	46	26
融捷股份	351	0.2	-	-	-	-	1668	-	-
天齐锂业	1726	-18.3	8.0	21.3	-144%	165%	-94	215	81
赣锋锂业	2314	10.2	32.8	49.0	221%	49%	226	70	47
平均		6	16	27	172%	67%	317	75	47

资料来源: *为华安证券研究所预测, 其他为 wind 一致预期

2 行情概览

2.1 标的池

我们将锂电产业链中的 83 家公司分为电池、锂钴、正极及前驱体、负极、隔膜、电解液等十二个子行业，以便于更细致准确的追踪行情。

图表 2 标的池

子行业	标的
电池	宁德时代、国轩高科、孚能科技、欣旺达、亿纬锂能、比亚迪、鹏辉能源、派能科技、南都电源、动力源、蔚蓝锂芯、德赛电池、天能股份
锂钴	赣锋锂业、科达制造、寒锐钴业、华友钴业、洛阳钼业、盛新锂能、雅化集团、融捷股份、川能动力、藏格控股、天齐锂业、永兴材料、天华超净
正极及前驱体	当升科技、容百科技、杉杉股份、厦门钨业、格林美、湘潭电化、科恒股份、德方纳米、中伟股份、龙蟠科技、安纳达、富临精工、天原股份、丰元股份
负极	璞泰来、中国宝安、中科电气、翔丰华
电解液	新宙邦、江苏国泰、石大胜华、多氟多、天赐材料、天际股份、奥克股份、永太科技
隔膜	恩捷股份、星源材质、中材科技、沧州明珠
集流体	嘉元科技、诺德股份、鼎盛新材
结构件	科达利、长盈精密、震裕科技
充电桩及设备	特锐德、先导智能、杭可科技、赢合科技、星云股份、百利科技、海目星
铝塑膜	新纶科技、福斯特、紫江企业、道明光学、明冠新材
导电剂	天奈科技、道氏技术
电驱电控	蓝海华腾、英搏尔、正海磁材、方正电机、易事特、伯特利、大洋电机

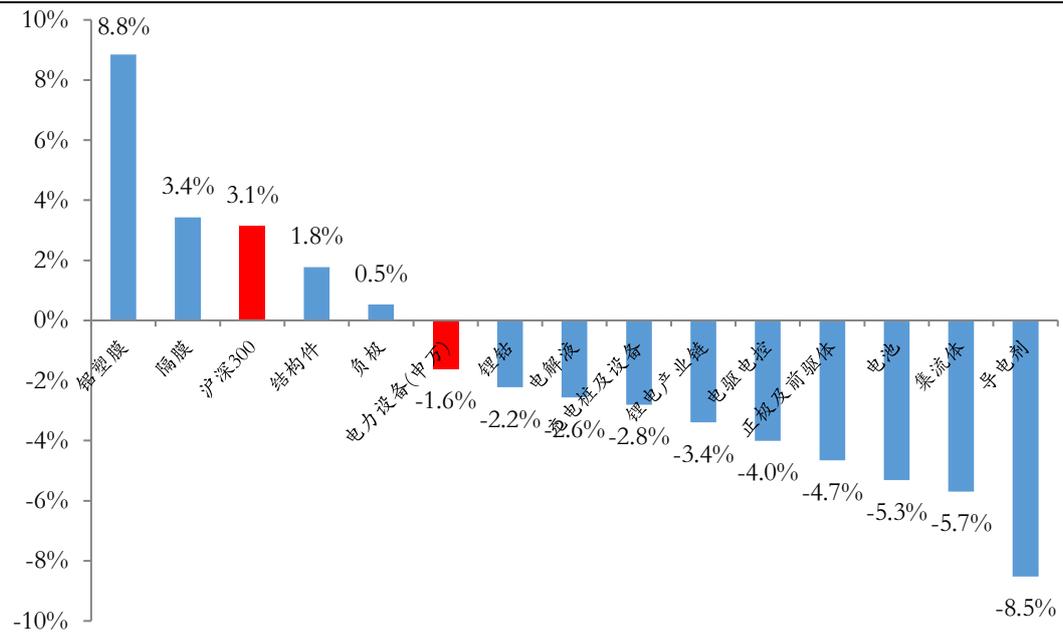
资料来源：华安证券研究所整理

2.2 涨跌幅及 PE 变化

本周锂电产业链整体下跌 3.4%，沪深 300 上涨 3.1%，电气设备(申万)下跌 1.6%。子行业中负极、隔膜、结构件、铝塑膜分别上涨 0.5%、3.4%、1.8%、8.8%；电池、电解液、集流体、正极及前驱体、锂钴、充电桩及设备、导电剂、电驱电控分别下跌 5.3%、2.6%、5.7%、4.7%、2.2%、2.8%、8.5%、4.0%。

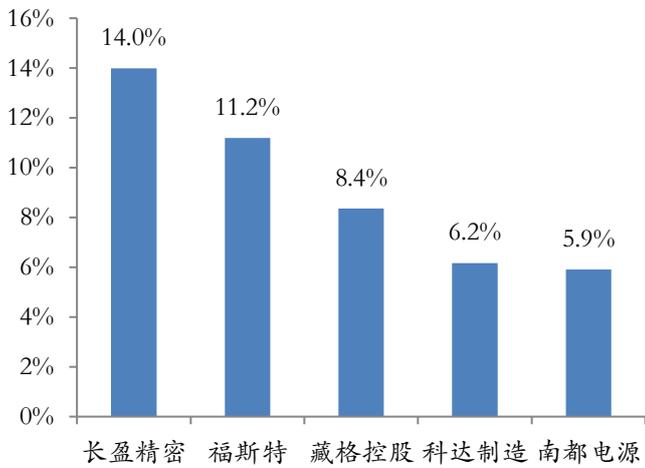
个股方面，本周涨幅居前的个股为长盈精密、福斯特、藏格控股、科达制造、南都电源，分别上涨 13.98%、11.19%、8.36%、6.17%、5.91%；跌幅居前的个股分别是丰元股份、鼎盛新材、天华超净、英搏尔、鹏辉能源，分别下跌 17.29%、13.66%、12.12%、11.89%、10.08%。

图表3 本周各子行业涨跌幅情况



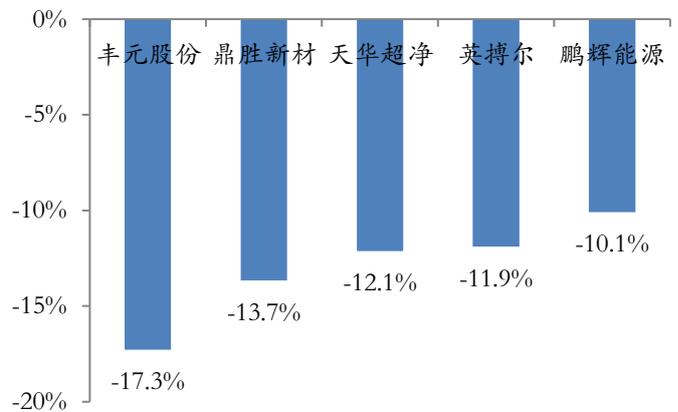
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表4 本周行业个股涨幅前五



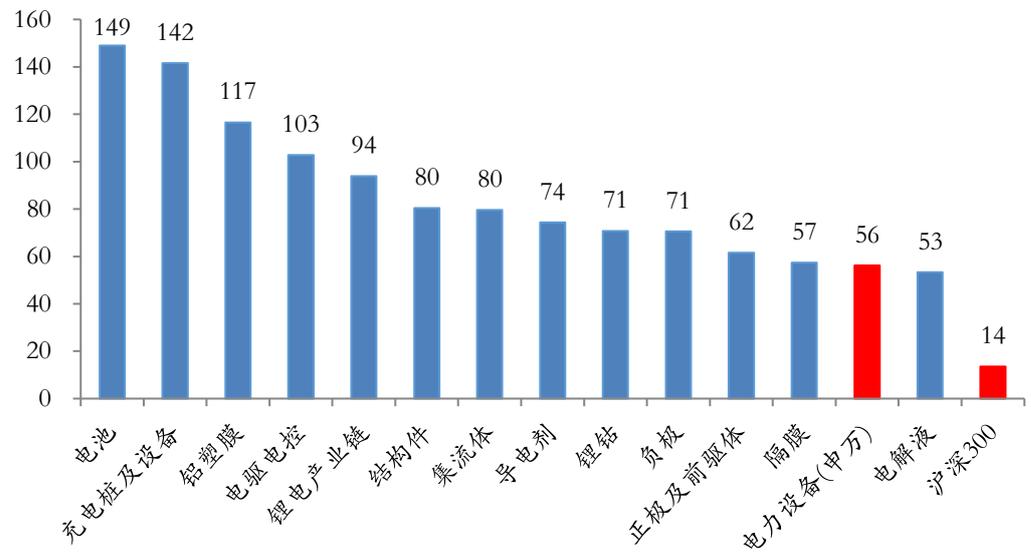
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表5 本周行业个股跌幅前五



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 6 本周各子行业 PE (TTM) 情况



资料来源: wind, 华安证券研究所

3 行业概览

3.1 产业链价格变化

正极材料：碳酸锂、磷酸铁锂价格有所上升，氢氧化锂、磷酸铁价格与上周持平，整体市场成交重心暂时维稳。金属钴镍方面，电解钴（≥99.8%）12月10日均价47.55万元/吨，较上周上涨4.85%；电解镍（≥99.8%）12月10日均价14.715万元/吨，较上周下跌1.18%；电池级碳酸锂12月10日均价22.35万元/吨，较上周上涨3.71%。近期受限电影响，锂盐个别厂家产量稍有受影响，但自9月底以来，贸易商出货意愿较高，市场供应量不减，供需矛盾暂缓。厂家及贸易商报价虽然呈上涨趋势，但价格上涨动力不足，短期仍以高位震荡为主。电池级氢氧化锂12月10日均价19.75万元/吨，与上周持平，三元前驱体(523型)、三元前驱体(622型)、三元前驱体(811型)12月10日均价分别为13.3万元/吨、14万元/吨、14.45万元/吨，与上周价格持平。现阶段三元前驱体企业多供应长单为主，市场成交重心暂时平稳。镍价行情近期波动较大，短期内预计维持宽幅震荡走势，原料来源方面镍豆酸溶与采购硫酸镍方式并存，二者价格走势相关性减弱；硫酸钴受原料价格上行波动，同步调整；短期内三元前驱体价格走势偏强运行。三元材料中三元523（动力型）、三元622（常规）和三元811（动力型）12月10日均价分别为23.55万元/吨、24.6万元/吨、27.15万元/吨，三元523（动力型）较上周上涨0.86%，其他与上周持平。从市场层面来看，目前头部企业产能及订单放量明显，叠加限电力度有所减缓，生产恢复情况良好；磷酸铁12月10日均价2.2万元/吨，与上周持平，动力型磷酸铁锂12月10日均价为9万元/吨，较上周上涨2.27%。目前，受下游动力、储能市场需求旺盛推动，头部企业的磷酸铁锂新增产能爬坡迅速，原料自供跟进及外部采购情况尚佳，叠加碳酸锂价格高位运行，整体市场成交重心暂时维稳。

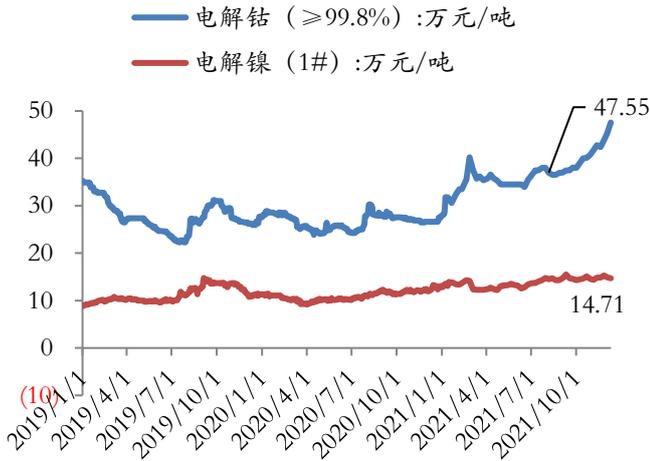
负极材料：市场供应持续紧张，后续上涨逻辑清晰。12月10日人造石墨（中端）均价5万元/吨，天然石墨（中端）均价4.65万元/吨，与上周持平。进入12月份，国内负极材料市场供应持续紧张，在负极石墨化预期持续紧张的情况下，下游电池厂家尽最大可能积极备货。从本月各石墨化代工厂的情况来看，预计较上月略有好转，但是整体形势依然不容乐观。

隔膜：隔膜价格与上周持平，企业积极扩产但整体供给维持偏紧。12月10日干法隔膜（16μm）均价0.95元/平方米，湿法隔膜（9μm）均价1.3元/平方米，与上周持平。本周国内主流隔膜厂商依旧满产以匹配下游需求，整体供给维持偏紧，12月排产环比小幅增长。比亚迪11月新能源汽车销量突破九万辆，同环比增速较快，带动干法隔膜市场进一步回暖。

电解液：电解液价格与上周持平，六氟磷酸锂价格企稳，电解液溶剂仍有上行空间。三元电解液（圆柱/2600mAh）12月10日均价为12.15万元/吨，磷酸铁锂电解液12月10日均价为11.025万元/吨，六氟磷酸锂12月10日均价为56.5万元/吨，与上周持平。电池级DMC均价1.375万元/吨，电池级EC价格为1.95万元/吨，与上周持平。当前六氟磷酸锂供需失衡局面仍在，部分企业采购较难，价格高位维持，电解液价格仍有上行空间。

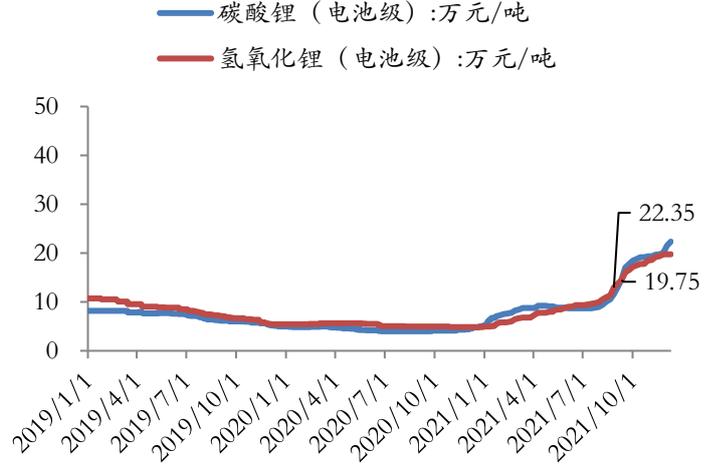
电芯：三元电芯价格维持稳定。方形动力电芯（三元）12月10日均价为0.79元/Wh，较上周上涨8.22%，方形动力电芯（磷酸铁锂）12月10日均价为0.635元/Wh，较上周上涨15.45%。

图表 7 钴镍价格情况



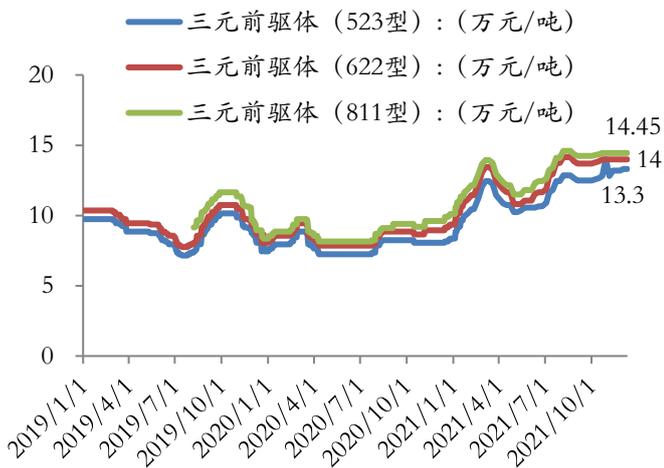
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况



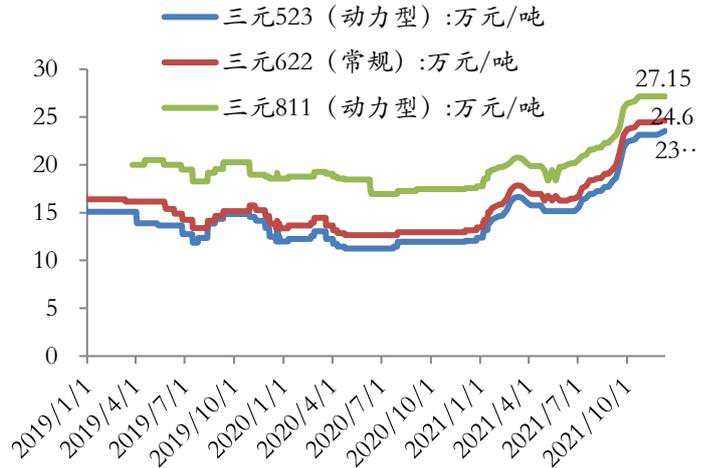
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 9 三元前驱体价格情况



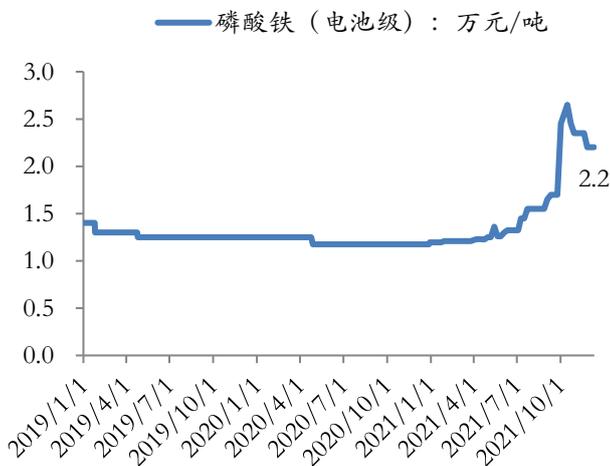
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 10 三元正极材料价格情况

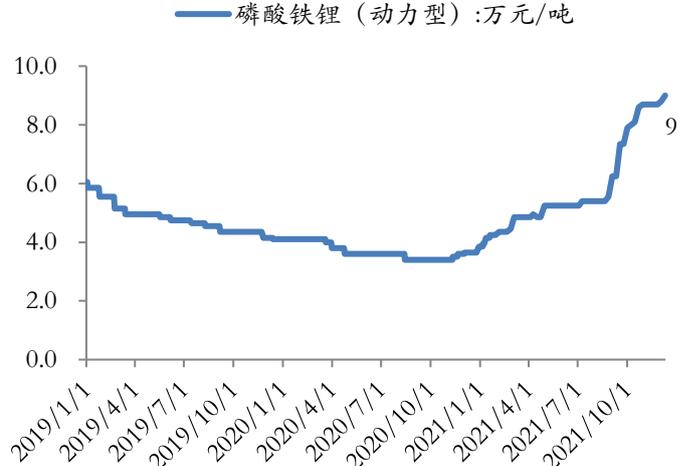


资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 11 磷酸铁价格情况



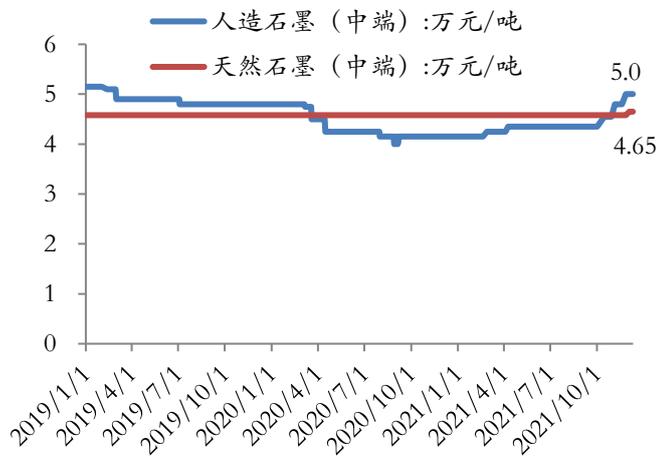
图表 12 磷酸铁锂价格情况



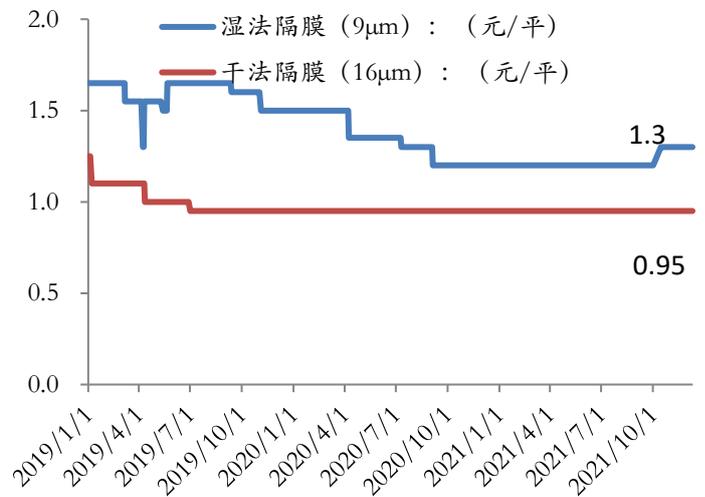
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 13 石墨价格情况



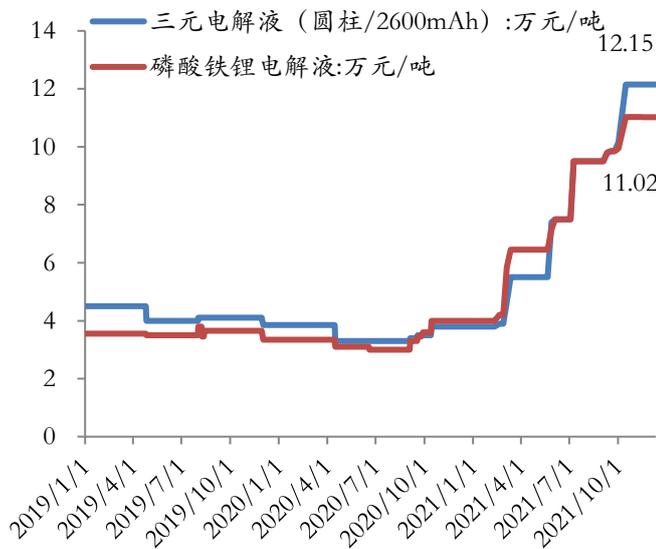
图表 14 隔膜价格情况



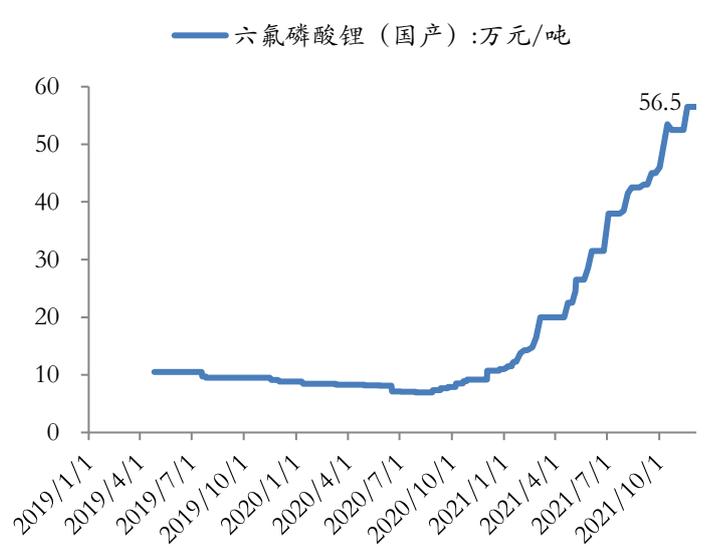
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 15 电解液价格情况



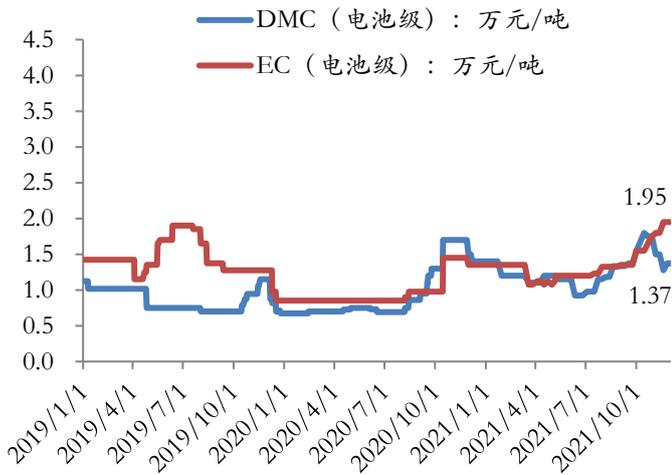
图表 16 六氟磷酸锂价格情况



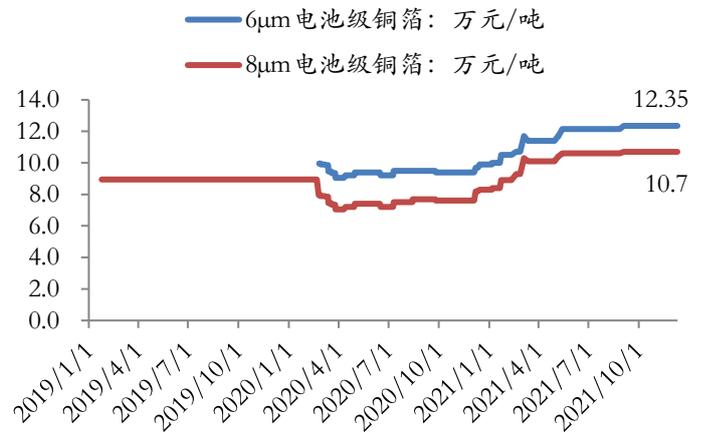
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 17 电解液溶剂价格情况



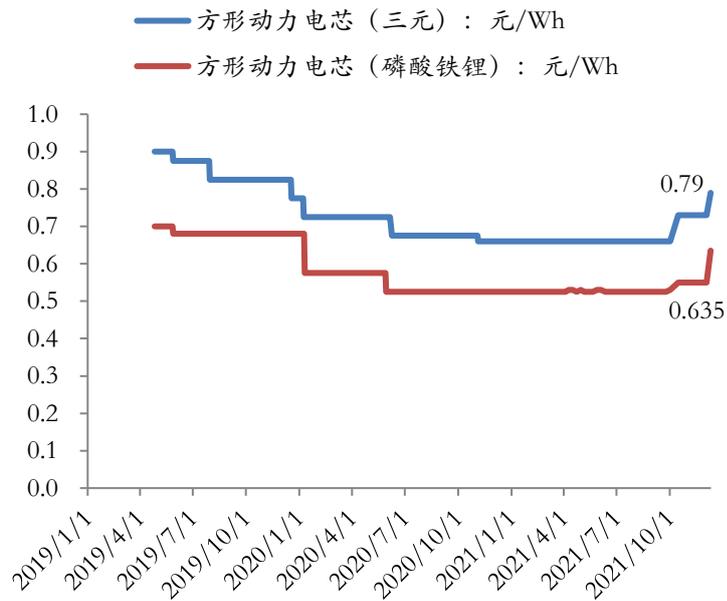
图表 18 铜箔价格情况



资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

图表 19 动力电池电芯价格情况



资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

3.2 产业链产销数据跟踪

2021年11月我国新能源汽车销量为45万辆,同比增长125%,环比增长17.49%。从销售结构来看,纯电动汽车销量达36.1万辆,环比增长14.24%,插电式混合动力汽车销量为8.86万辆,环比增长32.04%。

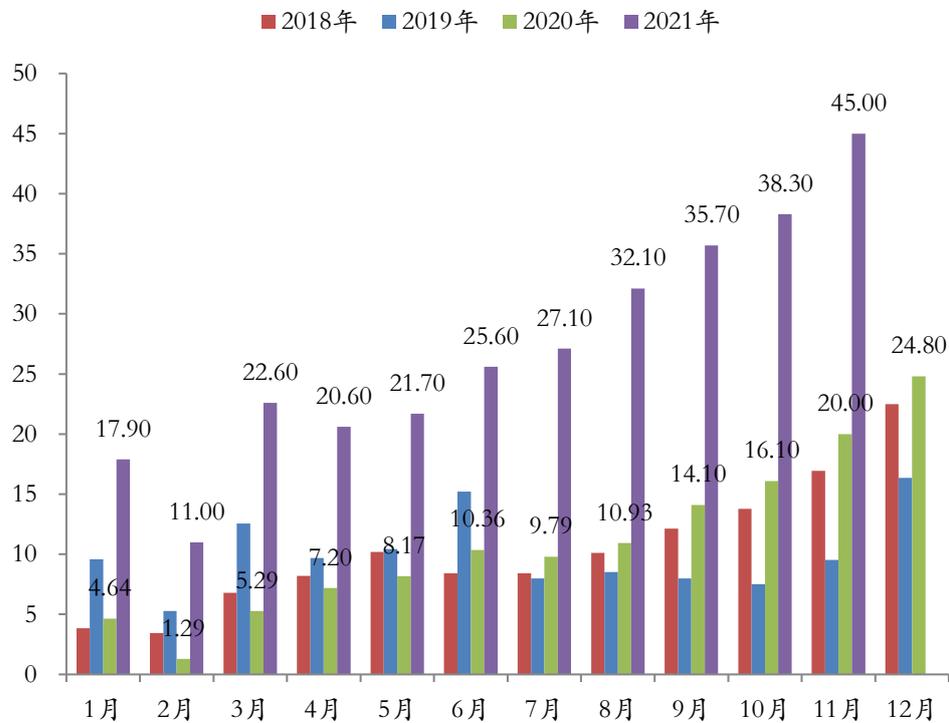
2021年11月,欧洲五国新能源汽车销量为15.57万辆,同比增长34.20%,环比下降21.08%。11月德国新能源汽车销量仍领先其余四国,总销量为6.82万辆,同比增

长 14.40%，环比增长 25.56%。

2021 年 11 月我国动力电池产量和装机量同比、环比增长显著。2021 年 11 月我国动力电池产量 28.2GWh，同比增长 121.52%，环比增长 12.35%；2021 年 11 月我国动力电池装机量 20.80GWh，同比增长 96.04%，环比增长 35.06%。

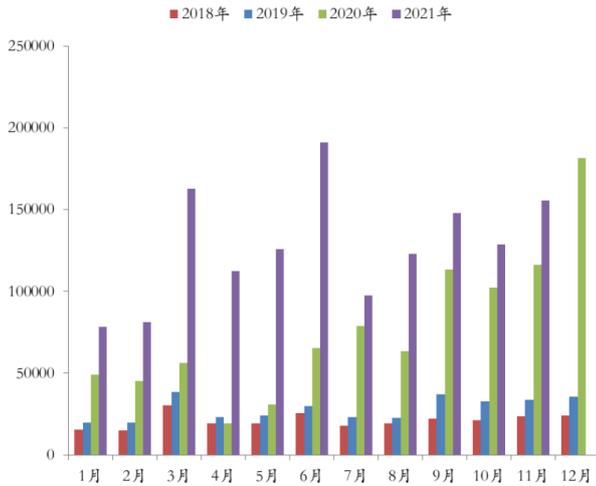
2021 年 7 月下游需求强劲，四大电池材料出货量同比增速明显、环比增速平稳。
正极材料：2021 年 7 月，三元正极出货量 3.31 万吨，同比增长 79.33%，环比增长 4.95%；磷酸铁锂正极出货量 2.77 万吨，同比增长 128.93%，环比增长 0.54%。
负极材料：2021 年 7 月，人造石墨出货量 4.78 万吨，同比增长 96.56%，环比增长 6.90%；天然石墨出货量 1.12 万吨，同比增长 145.38%，环比增长 6.33%。
隔膜：2021 年 7 月，湿法隔膜出货量 4.65 亿平方米，同比增长 132.86%，环比增长 1.62%；干法隔膜出货量 1.31 亿平方米，同比增长 83.80%，环比增长 16.00%。
电解液：2021 年 7 月出货量 3.44 万吨，同比增加 65.53%，环比增长 2.50%。

图表 20 我国新能源汽车销量（万辆）



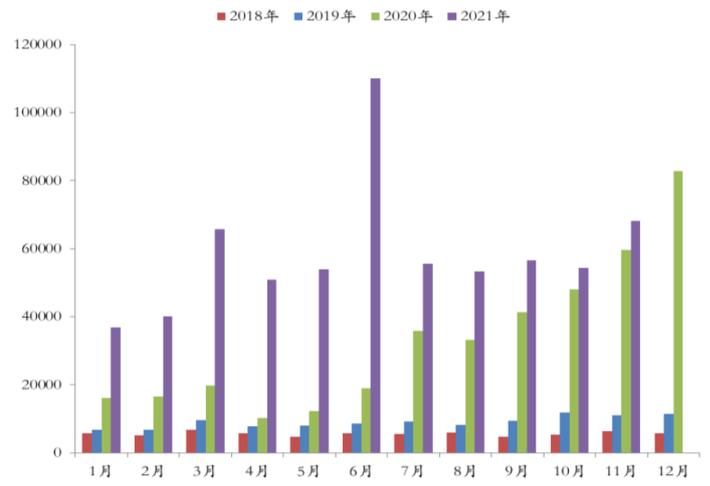
资料来源：中汽协，华安证券研究所

图表 21 欧洲五国新能源汽车销量（万辆）



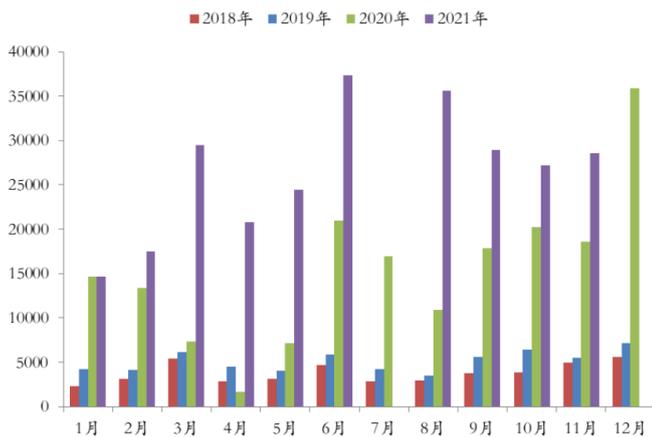
资料来源：华安证券研究所整理后统计
(注:五国为德、法、英、挪、意)

图表 22 德国新能源汽车销量（万辆）



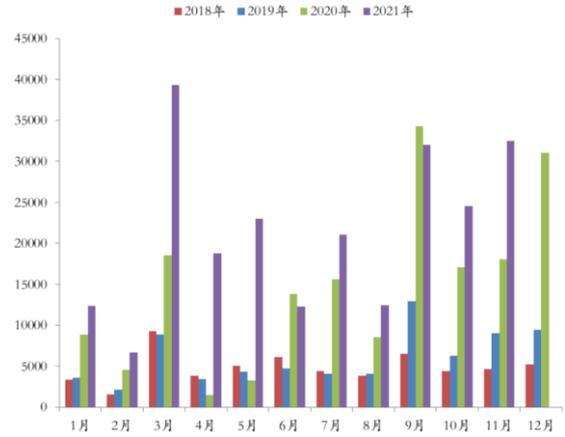
资料来源：KBA，华安证券研究所

图表 23 法国新能源汽车销量（万辆）



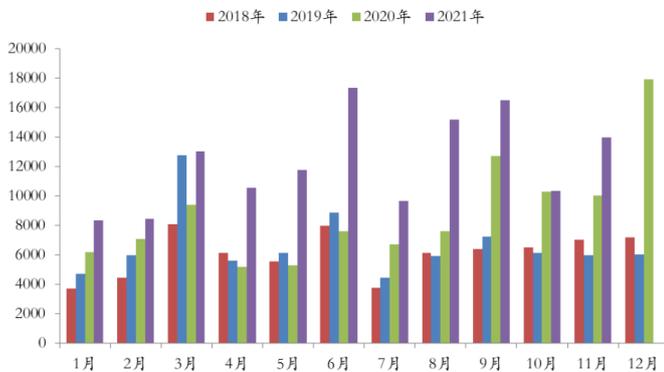
资料来源：CCFA，华安证券研究所

图表 24 英国新能源汽车销量（万辆）



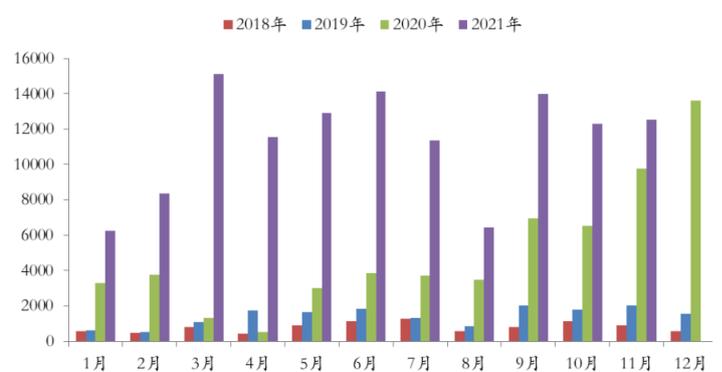
资料来源：SMMT，华安证券研究所

图表 25 挪威新能源汽车销量（万辆）



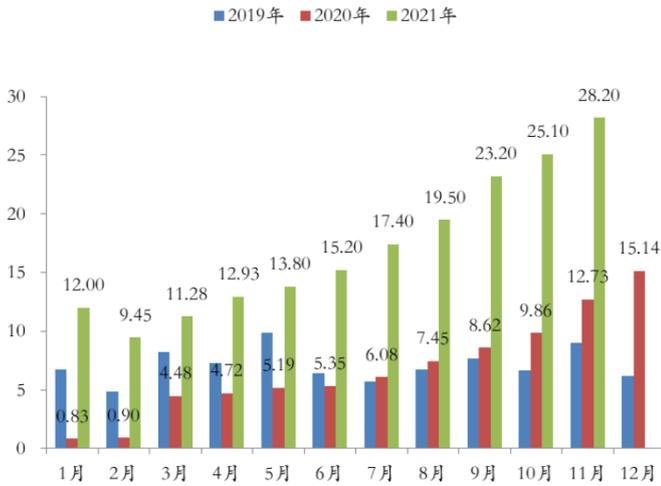
资料来源：OFV，华安证券研究所

图表 26 意大利新能源汽车销量（万辆）



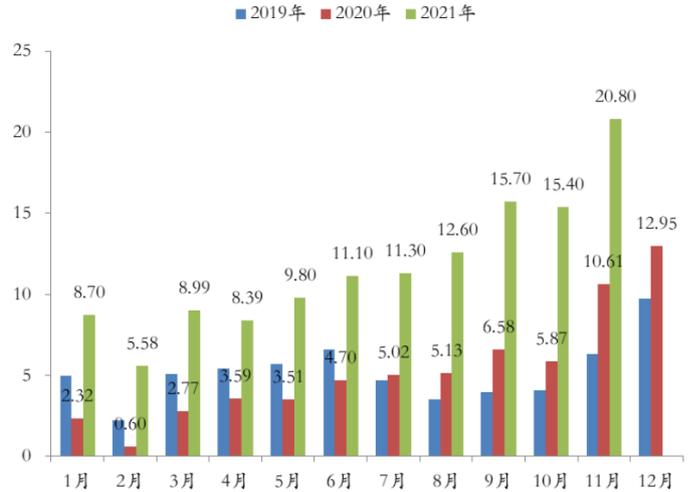
资料来源：UNRAE，华安证券研究所

图表 27 我国动力电池产量情况 (GWh)



资料来源：动力电池产业联盟，华安证券研究所

图表 28 我国动力电池装机情况 (GWh)



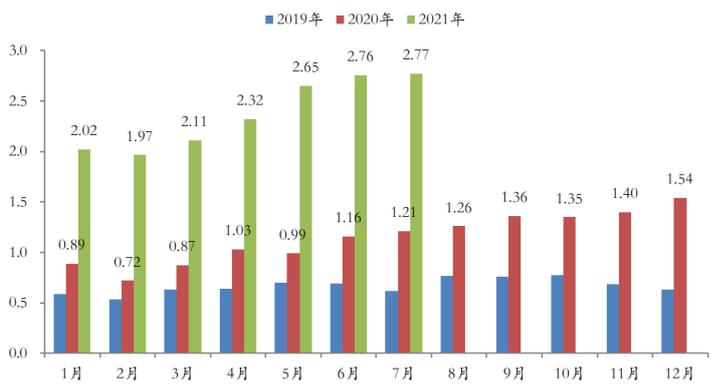
资料来源：动力电池产业联盟，华安证券研究所

图表 29 我国三元正极出货量情况 (万吨)



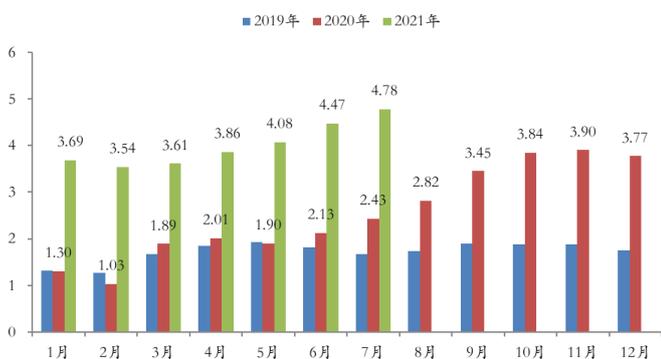
资料来源：真锂研究，华安证券研究所

图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况 (万吨)



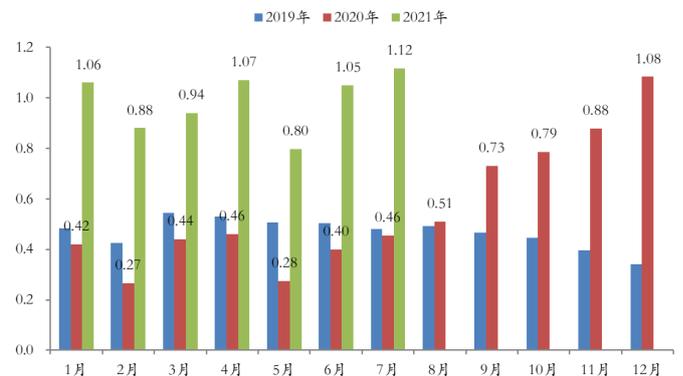
资料来源：真锂研究，华安证券研究所

图表 31 我国人造石墨出货量情况 (万吨)



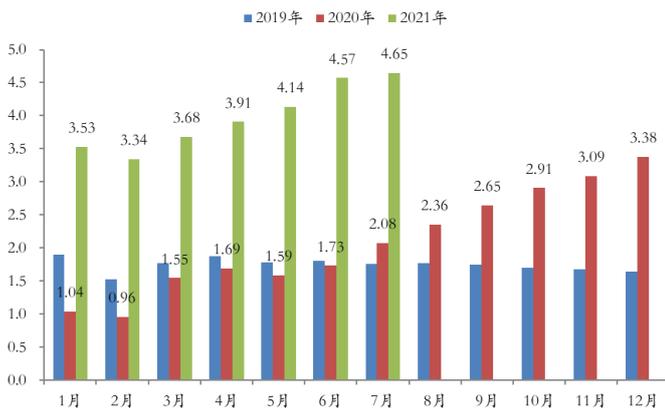
资料来源：真锂研究，华安证券研究所

图表 32 我国天然石墨出货量情况 (万吨)



资料来源：真锂研究，华安证券研究所

图表 33 我国湿法隔膜出货量情况 (亿平方米)



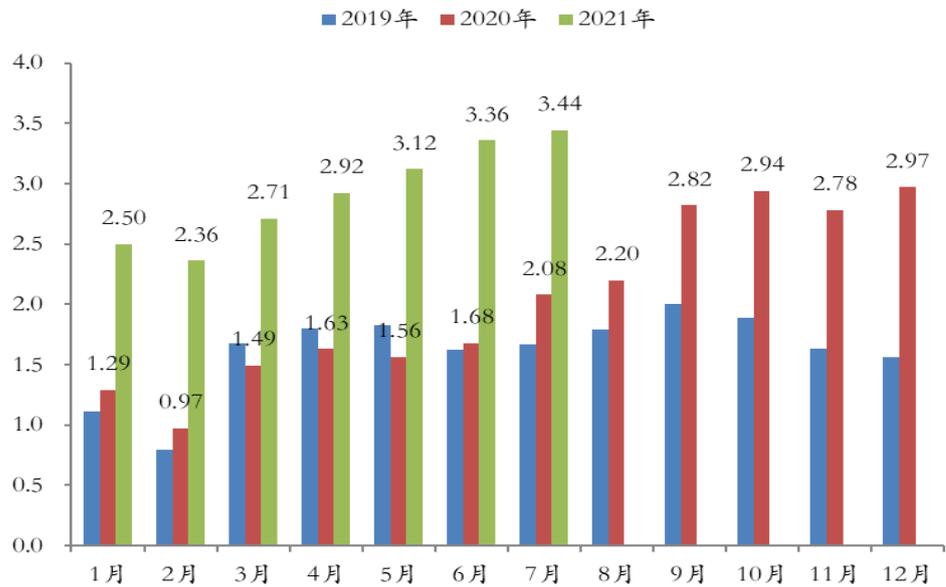
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 34 我国干法隔膜出货量情况 (亿平方米)



资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 35 我国电解液出货量情况 (万吨)



资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

3.3 行业重要新闻

磷酸铁锂电池 0.74 元/Wh! 中国铁塔 2021 年 2GWh 磷酸铁锂电池开标 (附 2021 年汇总) (北极星储能网)

中国铁塔 2021 年 2GWh 备电用磷酸铁锂电池产品集中招标项目开标, 中天科技、双登集团、海四达电源、南都电源、拓邦股份五家企业获得中标。中标企业电池组不含税平均报价 0.697 元/Wh, 中标总额近 14 亿元。

从投标报价不难发现, 下半年开始锂电池单价猛涨, 年初 0.5 元/Wh 到现在的超 1 元/Wh, 接近涨了一倍。今年 10 月, 比亚迪、国轩高科、鹏辉能源、天能锂电等几家企业曾纷纷发布了调整电池价格的通知函。彭博新能源财经中提出, 自 9 月以来, 部分生产商已将 LFP 电池提高 10-20%。

锂电池原料暴涨，宁德时代、比亚迪们如何寻求动力电池突破口？ (OFweek 锂电网)

近日，能源市场调研机构 SNE Research 发布了今年 10 月全球动力电池装机容量数据和排名，其中有两个值得注意的地方，如下：一是 77.8% 的市场份额被前五名企业（宁德时代、LG、松下、比亚迪、SKI）牢牢占据。二是“第二梯队”的新晋公司加快追赶脚步，位次发生明显变化，比如，国轩高科首次超越中创新航，跻身榜单第七；亿纬锂能则取代远景 AESC 首次上榜，位居第十。这表明，在产能不及需求的背景下，第二梯队的企业找到了壮大自身的机会。在未来，万亿市值的宁德时代是否会延续过去的优势，还是面临着其他企业更强的挑战，电池主流技术路线的变更会对行业格局产生哪些影响？这些问题关乎电动车行业的未来。

两个月前，受电池原材料价格上涨影响，电池厂商的利润走低。事实上，很多车企已经意识到，电池占据整车小一半的成本，只有自己掌握电池技术和生产线，才能抵抗原材料价格大幅波动的风险。

由于宁德时代、比亚迪对于上游矿企、原材料供应商的向上一体化布局比较充分，短期内车企自造电池可能难以追赶最前沿的技术水平，也难以形成规模化优势。但电池技术还处在不断地优化迭代当中，并且远未到达瓶颈期，结构性电池组的流行，成为主机厂开始尝试切入电池技术的一个契机。

当升科技携手卫蓝新能源 抢占固态电池技术制高点 (电池中国网)

中国锂电正极材料龙头企业当升科技于 2021 年 12 月 7 日发布公告，宣布与国内固态锂电池产业化龙头北京卫蓝新能源科技有限公司签订战略合作协议，双方决定在固态锂电材料产品供货、技术开发、产能布局等方面建立多层次、全方位战略合作伙伴关系。卫蓝新能源将当升科技视为固态电池材料的优先供应商，承诺 2022-2025 年期间向当升科技采购总量不低于 25,000 吨固态锂电正极材料。同时，在新产品开发及前沿技术合作方面，卫蓝新能源将优先选用当升科技的产品进行新车型固态动力电池或其他领域用新型电池项目的配套开发。双方一致同意在高镍多元材料、富锂锰基材料、钴酸锂、磷酸铁锂、磷酸锰铁锂等锂电前沿技术领域加强交流与合作，未来积极开展双方共同投资建设固态锂电及其关键材料生产基地的可行性研究。

天际股份 30 亿元加码六氟磷酸锂 (高工锂电网)

12 月 7 日，天际股份 (002759) 发布公告称，公司全资子公司新泰材料与瑞泰新材、宁德新能源签订《合作框架协议》，共同出资设立合资公司建设六氟磷酸锂及氟化锂、氯化钙等锂盐材料项目。项目总投资不超过 30 亿元，建设年产 3 万吨六氟磷酸锂及氟化锂、氯化钙等锂盐材料。其中一期投资总额不超过 12 亿元，建设年产 3 万吨六氟磷酸锂。

天际股份表示，公司六氟磷酸锂现有年产能为 8160 吨，现有产能技改完成后将达到 1 万吨/年。同时公司正在与新华化工合作扩建 1 万吨六氟磷酸锂产能，新产能将在 2022 年 Q1 完成建设，Q2 进入试生产阶段，目前该产能基本被几家电解液客户瓜分锁定。上述项目建成投产之后，天际股份的六氟磷酸锂产能将超过 4 万吨/年。本次与瑞泰新材、宁德新能源签订合作协议有助于推动其年产 3 万吨六氟磷酸锂新建产能尽快落地，进一步提升其市场竞争力。

聚焦三元锂电池 海创锂电全产业链布局正极材料市场 (电池中国网)

作为动力电池市场中的主流类型，三元锂电池以其能量密度更高，充放电性能更优

的特点，深受市场的青睐。众多电池原料企业为了占据更多的市场，争相布局三元锂电池市场。

对于拥有研发、生产、销售锂电池三元正极材料及三元前驱体的国家高新技术企业，浙江海创锂电科技有限公司紧跟市场变动，持续发力三元锂市场。据了解，海创锂电现已形成了以锂电池三元前驱体(镍钴锰前驱体、镍钴铝前驱体、镍钴前驱体)、锂电池三元正极材料(镍钴锰酸锂、镍钴铝酸锂)等为主导的多层次产品结构。产品囊括了多晶及单晶 NCM111、NCM523、NCM622、NCM811、NCA 等多种型号，产品间接应用到蔚来汽车、北汽新能源等多家主流新能源汽车品牌上。同时，海创锂电还加速扩充产能，旨在打造三元锂电池正极材料全产业链布局，谋求占据更多的市场份额。据悉，海创拟在未来三年内实现三元正极材料产能 5 万吨、三元前驱体产能 5.4 万吨，联产 8 万吨无水硫酸钠。对三元正极材料市场的布局，只是海创锂电发展战略中的一部分。海创锂电还计划完成“镍、钴、锂原料、废料回收、资源循环利用、前驱体、正极材料”为一体的全产业链布局，目标是打造世界一流的新能源动力锂电池正极材料制造商。

固态电池来了！锂电巨头称随时可量产装车！（OFweek 锂电网）

据了解，比亚迪内部已经通过相关实验，固态电池可以随时做到量产装车，所有的电池路线，比亚迪都有研究和相应专利储备，比如甲醇燃料电池、氢燃料电池、石墨烯、硅负极、锂金属负极、核壳结构正极、固态电池等等。目前比亚迪已经拥有低成本、高安全的刀片电池大量铺货，后有高成本、高安全、高能量密度的固态电池做厚积薄发。在国内固态电池专利数量方面，有一个统计是，比亚迪以 76 项专利居首位。排在第二至第六位的分别是靖陶能源（63 项）、蜂巢能源（55 项）、卫蓝新能源（25 项）、宁德时代（21 项）、亿纬锂能（9 项）。

国际车企纷纷布局固态电池领域的主要玩家包括三类：第一类是车企自主研发，主要代表包括日本的丰田、本田、日产等企业；第二类则是动力电池企业，目前中日韩等国的动力电池龙头企业都在加大动力电池的研发；第三类则是初创企业，其中不少企业已经获得了知名跨国企业的投资。

3.4 重要公司公告

股权激励

【英博尔】公司本次符合行权条件的激励对象 146 名，可行权的股票期权数量为 105.9 万份，占公司现有总股本的 1.40%，行权价格为 32.78 元/股，并注销 2020 年股票期权激励计划尚未行权的首次授予部分股票期权 6.4 万份。

【璞泰来】回购注销。公司首次授予及预留部分授予的激励对象中，2 名激励对象分别因离职及职务变动原因不再具备激励对象资格，32 名激励对象因个人层面考核指标未全额达标，不满足全额解锁条件，故由公司将其持有的全部/部分已获授但尚未解锁的 56171 股限制性股票进行回购注销，注销日期为 2021 年 12 月 14 日。

【盛新锂能】公司董事长周祎等激励对象已获授的限制性股票数量为 571 万股，本次可解除限售的股票数量为 228.4 万股，剩余未解除限售的股票数量为 342.6 万股，本次可解除限售的股票数量占已获授限制性股票总量的比例为 40%。

【亿纬锂能】公司全资子公司亿纬动力拟通过增资扩股的方式实施股权激励。本次增资扩股前亿纬动力的估值为 9,481,275,264.99 元。公司及其控股子公司的董事、监事、高级管理人员及核心员工通过认购有限合伙企业份额的方式间接持有亿纬动力的股权。同时，公司部分关联自然人拟对亿纬动力直接进行增资。

权益变动

【恩捷股份】回购股权。公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 1,585,437 股，占公司总股本的 0.18%，最高成交价为 131.823 元/股，最低成交价为 124.800 元/股，成交金额为人民币 204,444,302.78 元（不含手续费）。

【大洋电机】公司决定以自有资金通过二级市场以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于后续员工持股计划或股权激励计划。本次回购的资金总额不低于人民币 3,000 万元且不超过人民币 4,000 万元，回购价格不超过人民币 10 元/股。

【多氟多】本次解除限售股份的数量为 69,277,108 股，占公司总股本的 9.04%。

【中伟股份】定向增发。公司向特定对象发行股票募集资金，最终发行对象为 22 名，发行价格为 138.8 元/股，发行股数为 36,023,053 股，募集资金总额为 4,999,999,756.40 元，扣除相关不含税发行费用人民币 46,949,650.05 元，募集资金净额为人民币 4,953,050,106.35 元。公司以募集资金置换已支付发行费用及预先投入募投项目的自筹资金合计人民币 1,626,791,883.46 元。2021 年 11 月 24 日，公司已完成相关股份预登记托管手续，据此公司注册资本及股份总额发生变化，公司总股本由 569,650,000 股变更为 605,673,053 股。

【孚能科技】定向增发。公司拟向不超过 35 名特定对象发行股票数量不超过 14,000 万股（含），不超过本次发行前公司总股本的 30%，采取询价发行方式，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%，定价基准日为发行期首日，所有发行对象均以同一价格认购本次发行的股票，且均以现金方式认购。本次发行完成后，发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。本次发行股票预计募集资金总额不超过 52 亿元（含），在扣除发行费用后将用于高性能动力锂电池项目 46 亿元，科技储备资金 6 亿元。

【藏格控股】回购注销。竞得人新沙鸿运履行业绩承诺补偿部分股份回购注销完成，本次回购的应补偿股份涉及股东 1 人，回购注销的股票数量为 22,849,909 股，占回购前公司总股本的 1.15%，应补偿股份由上市公司以 1 元总价回购并注销。

【天赐材料】定向增发。公司向 13 名对象非公开发行人民币普通股（A 股）24,489,816 股，发行价格为 68 元/股。2021 年 6 月 9 日，公司完成了本次非公开发行股份的登记托管手续，本次非公开发行股份于 2021 年 6 月 15 日在深圳证券交易所上市。

【道明光学】公司控股股东道明投资、实际控制人胡智彪、胡智雄及其一致行动人知源科技、信息披露义务人发生权益变动，权益变动前，信息披露义务人共持有上市公司股份 67,120,000 股，占权益变动前上市公司总股本比例为 62.92%，权益变动后，信息披露义务人共持有上市公司股份为 360,028,900 股，占上市公司总股本的比例为 57.64%。截至本公告披露日，信息披露义务人股东权益变动达到公司总股本的 5%。

股份增减持

【翔丰华】公司股东常州武岳峰创业投资合伙企业（有限合伙）通过大宗交易的方式合计减持其持有的公司股份 1,350,000 股，占公司总股本的 1.35%，累计减持股份变动超过 1%。

【翔丰华】股东常州武岳峰于 2021 年 11 月 2 日至 2021 年 12 月 6 日期间，通过深圳证券交易所系统以大宗交易的方式减持公司无限售流通股共计 500 万股，占公司总股本的 5%。本次权益变动后，常州武岳峰持有公司股份共计 2,987,392 股，占公司总股本的 2.99%。

【亿纬锂能】公司实际控制人骆锦红女士按照预先披露的减持计划，以集中竞价交

易方式合计减持 5,109,995 股，占公司总股本的 0.269%。在减持过程中，因交易软件刷新延时，界面切换错误，以致将“卖出”误操作为“买入”，错误买入公司股份 20,000 股，占公司总股本的 0.001%，上述因误操作买入公司股票的交易行为违反了《证券法》，已将所得收益全数上缴公司。

【天赐材料】2021 年 6 月 5 日，董事、副总经理及财务负责人顾斌先生，董事、副总经理徐三善先生，董事、董事会秘书韩恒先生，董事赵经纬先生计划以集中竞价交易、大宗交易等方式减持公司部分股份，于 2021 年 6 月 5 日起至 2021 年 12 月 3 日合计减持不超过 540,800 股（占公司目前总股本比例的 0.0566%）。减持计划期届满，上述董事、高级管理人员在预披露的减持计划期间均未减持公司股份。

【星源材质】控股股东陈秀峰先生通过集中竞价交易方式减持其持有的公司股份 259.99 万股，减持股份数量占公司总股本 76,840.85 万股的 0.34%。

【孚能科技】股东上杭兴源通过大宗交易和集合竞价减持股数 6,315,453 股，变动比例 0.5889%。

【正海磁材】公司董事长王庆凯等八人以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份共 8,487,670 股，占公司总股本比例为 1.0348%，其中有限售条件股份 8,182,420 股，无限售条件股份 305,250 股；公司控股股东的一致行动人正海电子网板拟自 2021 年 8 月 19 日起 15 个交易日后的六个月内（窗口期不减持）以集中竞价方式减持本公司股份不超过 16,404,331 股（占公司总股本比例 2%）。

【欣旺达】公司控股股东、实际控制人王明旺先生计划自公告之日起六个月内以大宗交易方式或者自公告之日起 15 个交易日之后的六个月内通过集中竞价的方式减持数量合计不超过 32,529,031 股，减持合计不超过公司当时总股本 1,626,451,553 股的 2%。截至本公告披露日，本次减持计划期间内王明旺先生合计减持本公司股份 16,264,524 股，占公司现总股本 1,718,957,276 股的 0.95%（占公司当时总股本 1,626,451,553 股的 1%），本次减持计划的减持数量已经过半。

【福斯特】公司拟以“福 20 转债”募集资金净额中计人民币 15,000 万元对公司全资子公司滁州福斯特进行增资。公司获准向社会公开发行可转换公司债券 1,700 万张，每张面值为人民币 100 元，募集资金总额为人民币 1,700,000,000.00 元，扣除各项发行费用人民币 4,499,056.61 元（不含税）后的募集资金净额为人民币 1,695,500,943.39 元。

【科达制造】副总裁周鹏先生通过集中竞价方式减持其所持公司股份不超过 683,280 股。在减持股份计划实施期间，周鹏先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 683,200 股，占公司总股本的 0.036%。截止 2021 年 12 月 10 日，周鹏先生本次减持时间区间已届满。

【百利科技】股东新海新投资近期以大宗交易方式减持其所持有的公司股份共计 13,090,000 股，占公司总股本的 2.67%。上述减持的股份中 9,800,000 股（占总股本的 2%）来源于股东 IPO 前持有的股份，另外 3,290,000 股（占总股本的 0.67%）来源于股东通过二级市场竞价交易获得的股份。

【石大胜华】公司全资子公司胜华新能源科技对其控股子公司胜华新能源增资 28,560 万元。本次增资为公司全资子公司的控股子公司各股东按照持股比例等比例增资，增资前和增资后公司全资子公司对其控股子公司的持股比例均为 51%，本次增资不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。

股权质押、解除质押

【科大制造】股东梁桐灿先生持有公司股份 357,142,779 股，占公司总股本的比例

为 18.91%，为公司第一大股东。本次股份解除质押后，梁桐灿先生累计质押股份 190,000,000 股，占其所持公司股份数的 53.20%，占公司总股本的 10.06%。

【华友钴业】控股股东华友控股本次合计质押股份数 1975 万股，占其所持股份比例 9.86%，占公司总股本比例 1.62%。

【新纶新材】公司控股股东及实际控制人侯毅先生在华西证券股份有限公司进行股票质押式回购业务融资，质押公司股份数量合计 5,000 万股，其中 3,400 万股被法院司法再冻结。截止 2021 年 11 月 25 日在华西证券共计质押公司股票 5,000 万股，未偿付本金余额 1.5 亿元，未偿付利息 24,906,250 元，累计违约金 71,478,026.67 元。

【比亚迪】公司股东吕向阳本次质押股份数 145 万股（限售股），占其所持股份比例的 0.61%，占公司总股本的 0.05%；股东融捷投资控股本次质押股份数 90 万股，占其所持股份比例的 0.58%，占公司总股本的 0.03%。

【多氟多】公司控股股东李世江本次解除质押股 370 万股，占其所持股份比例的 4.23%，占公司总股本的 0.48%；股东李凌云本次质押股份 114 万股，占其所持股份比例的 19.63%，占公司总股本的 0.15%。

【永兴材料】控股股东、实际控制人高兴江先生持有本公司的 850 万股股份解除质押，占其所持股份比例为 5.62%，占公司总股本比例为 2.94%。高兴江先生累计质押 6550 万股，占其所持股份比例为 43.32%，占公司总股本比例为 16.13%。

【欣旺达】公司控股股东王明旺先生、王威先生分别解除质押 571 万股和 1249 万股，分别占其所持股份比例为 4.31% 和 3.21%，分别占公司总股本比例为 0.33% 和 0.72%。

【华友钴业】股东华友控股质押 225 万非限售股，占其所持股份比例为 1.12%，占公司总股本比例为 0.18%，为融资提供担保。

投资、融资

【天际股份】公司全资子公司江苏新泰与江苏常熟新材料产业园、瑞泰新材签订投资意向书，约定投资年产 30000 吨六氟磷酸锂及氟化锂、氯化钙等锂盐材料的生产销售项目，项目预计总投资：30 亿元人民币，新设立的公司注册资本 10 亿元人民币。

【当升科技】公司使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付部分发行费用的自筹资金，置换总金额为人民币 190,990,814.10 元。在不影响募集资金投资项目的正常进行、保证资金安全的前提下，公司及子公司拟使用额度不超过人民币 40 亿元的闲置募集资金适时地购买安全性高、流动性好的现金管理产品。

【英博尔】公司拟与平安国际融资租赁有限公司开展融资租赁交易。本次进行融资租赁交易的实际融资总金额不超过人民币 7000 万元，融资期限不超过 36 个月。

【龙蟠科技】全资子公司使用闲置募集资金购买 30 天期限兴业银行企业金融人民币结构性存款和招商银行点金系列看涨三层区间 30 天结构性存款各 2000 万元。

【璞泰来】公司拟使用最高额度不超过人民币 30 亿元的暂时闲置资金进行现金管理。其中使用自有资金进行现金管理的额度不超过 15 亿元。

【大洋电机】公司决定参与投资珠海市汇垠德擎股权投资基金管理有限公司（发起设立的股权投资基金--珠海德擎混改二号股权投资合伙企业（有限合伙）。承诺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。

【中伟股份】公司与开阳县人民政府签署磷酸铁锂产业园一体化项目投资协议，总投资约 100 亿元人民币（包括固定资产及流动资金投资，最终投资金额以项目实际投入资金为准），占地面积约 1200 亩，分期开发，建设期为 33 个月，最终以项目实际建设情况为准。拟建年产 20 万吨磷酸铁及磷酸铁锂材料生产线一体化项目，同时在化工园区范围内配套建设磷矿制磷酸或黄磷、磷酸一铵，另配套矿区及磷矿开采，以匹配 20

万吨磷酸铁锂产品需求。

【荣百科技】公司拟投资 4,170 万元人民币收购凤谷节能 70% 的股权，本次交易不构成关联交易。

【中科电气】公司与贵州贵安新区管理委员会签订投资合作协议，拟在贵州贵安新区投资建设“年产 10 万吨锂电池负极材料一体化项目”，项目总投资额约 25 亿元，负极材料年产能 10 万吨，采用分期建设模式，一期产能规模 6.5 万吨/年，二期产能规模 3.5 万吨/年。本次对外投资不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。

【龙蟠科技】闲置资金管理。公司运用暂时闲置的首次公开发行募集资金人民币 2,000 万元委托招商银行南京南昌路支行购买招商银行点金系列看涨三层区间 21 天结构性存款，预计年化收益率为 1.56% 或 2.95% 或 3.15%，预计收益金额为 1.80 或 3.39 或 3.62 万元。

【天赐材料】可转换公司债券。公司公开发行可转换公司债券总额不超过人民币 256,066.00 万元（含 256,066.00 万元），给予公司原股东优先配售权，每张面值为人民币 100 元，按面值发行，期限为自发行之日起 5 年，票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定，采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

【亿纬锂能】公司及控股股东亿纬控股拟以自有及自筹资金 50,000 万元共同参与认购广州发展非公开发行的股票，其中公司拟认购价款总额为 10,000 万元，亿纬控股拟认购价款总额为 40,000 万元。截至本公告日，亿纬控股持有公司 32.00% 的股权。

借贷、担保

【诺德股份】公司控股子公司青海电子向中国农业银行股份有限公司西宁分行申请 40,000 万元（敞口）人民币综合授信，期限 1 年，并由公司为其提供保证担保，同时以青海电子自有土地及厂房作为抵押担保。公司控股孙公司青海诺德向中国农业银行股份有限公司西宁分行申请 40,000 万元（敞口）人民币综合授信，期限 1 年，并由公司为其提供保证担保。本次担保金额共计 80,000 万元人民币。公司对外担保累计总额 26.43 亿元人民币（不含本次担保），占公司最近一期经审计归属于母公司所有者权益的 77.46%，截至本次董事会召开日的公司资产负债率为 56.48%。

【英博尔】公司向厦门国际和浦发银行横琴分行申请总额不超过人民币 24,000 万元的综合授信额度，渤海银行申请不超过人民币 5,000 万元的低风险额度，公司控股股东姜桂宾先生就上述事项承担无偿连带责任担保。

【璞泰来】公司向锦泰元实业提供关联担保 30000 万，公司实际对外担保总额为 48.01 亿元人民币，占公司 2020 年度经审计净资产的 53.86%，均为公司及子公司对全资及控股子公司的担保。

【中伟股份】股东大会通过关于公司及子公司拟向银行/融资租赁平台增加申请综合授信(含融资租赁)额度及担保暨控股股东、实际控制人及其关联方为公司提供关联担保的议案，通过关于境外全资子公司拟发行境外债券并由公司提供担保的议案。

【洛阳钼业】公司向合营公司洛阳富川矿业有限公司提供担保，本次担保金额为人民币 4 亿元。

【中伟股份】公司向国际金融公司申请授信总额不超过 1.5 亿美元(或等值人民币)的贷款并由公司和其子公司贵州中伟循环、湖南中伟新能源广西中伟新能源为本次贷款提供担保。

【星源材质】公司为子公司提供合计不超过人民币 23 亿元的担保，担保方式包括

但不限于连带责任保证担保、资产抵押等方式；全资子公司江苏星源因经营需要，向江苏银行常州分行申请授信 1,000 万元整，公司为上述授信承担连带责任保证担保；全资子公司常州星源因经营需要，向江苏银行常州分行申请授信 5,000 万元整，公司为上述授信承担连带责任保证担保。

【方正电机】“公司向华夏银行深圳分行申请不超过人民币 2.5 亿元流动资金贷款提供最高额保证担保，现有房产作为反担保物，担保期限为一年”更正为“公司同意为全资子公司深圳市高科润电子有限公司向华夏银行深圳分行申请不超过人民币 2.5 亿元组合额度提供连带责任保证担保”。

【国轩高科】公司与银行等金融机构于近日签署了担保合同，为公司控股子公司合肥国轩、南京国轩、庐江材料、庐江新能源融资授信提供担保，担保额度分别为 1 亿、2 亿、4 亿、1.5 亿、0.55 亿、0.55 亿元，担保方式均为连带责任保证担保。

【洛阳钼业】公司直接或通过全资子公司为其他全资子公司合计提供总额预计不超过 4.1 亿美元的担保。

【盛新锂能】公司担保总金额不超过人民币 15.4 亿元，对外担保额度有效期为公司 2020 年年度股东大会审议通过之日起至 2021 年年度股东大会召开之日止；其中为致远锂业提供的担保额度不超过 4.7 亿元。公司本次为致远锂业提供 1.65 亿元的担保额度后，可用担保额度为 2.55 亿元。截至本公告日，公司对致远锂业的担保余额（不含本次担保）为 13,791.79 万元。

【亿纬锂能】公司为子公司荆门创能向招商银行惠州分行申请不超过人民币 173,950 万元、期限为五年项目贷款，向招商银行宜昌分行申请不超过人民币 20,000 万元、授信期限为两年的综合授信额度提供连带责任担保。

人事变动

【鹏辉能源】公司高管丁永华先生因公司工作需要原因申请辞去公司副总裁职务。

【道氏技术】公司公司副总经理陈一杨先生因个人原因申请辞去副总经理职务，其辞职后不再担任公司其他行政职务，公司将聘任其为公司战略顾问。截至本公告披露日，陈一杨先生直接持有公司股份 80,000 股，占公司总股本的 0.01%，其配偶及其他关联人未直接或间接持有公司股份，不存在应履行而未履行的承诺事项。

【富临精工】赖同斌先生因工作原因，申请辞去公司监事会主席和监事职务。

其他

【当升科技】公司与蔚蓝新能源签订合作协议。

【新纶新材】公司拟向信太科技出售位光明产业园，交易价格为人民币 2.7 亿元。

【中伟股份】股东大会通过关于全资子公司贵州中伟新能源科技有限公司、贵州中伟兴阳储能科技有限公司增资扩股暨关联交易的议案；通过关于放弃全资子公司贵州中伟资源循环产业发展有限公司增资优先认购权暨关联交易的议案。

【洛阳钼业】公司近日获得自然资源部颁发的三道庄钼矿采矿许可证。

【嘉元科技】公司与宁德时代新能源科技股份有限公司签订《合资经营投资意向备忘录》。

【华友钴业】公司与兴发集团在湖北省宜昌市签署了《项目合作框架协议》。

【中国宝安】下属子公司贝特瑞与天净隆鼎计划通过宁夏瑞鼎新材料科技有限公司在宁夏回族自治区石嘴山市投资建设“人造石墨负极材料一体化基地项目。本次交易不构成关联交易，也不构成重大资产重组。

【天赐材料】公司及其全资子公司南通天赐拟购买江苏中润全部资产。本次交易构

成关联交易，不构成重大资产重组。

3.5 新股动态

无

风险提示：

新能源汽车发展不及预期。若新能源汽车发展增速放缓不及预期，产业政策临时性变化，补贴退坡幅度和执行时间预期若发生变化，对新能源汽车产销量造成冲击，直接影响行业发展。

储能、铅酸替代进展不及预期。若锂电池成本降幅不及预期，相关政策执行力度减弱，无法对铅酸电池的形成有效替代。

行业竞争激烈，产品价格下降超出预期。可能存在产品市占率下降、产品价格下降超出预期等情况。

产能扩张不及预期、产品开发不及预期。若建立新产能进度落后，新产品开发落后，造成供应链风险与产品量产上市风险。

原材料价格波动。原材料主要为锂、钴、镍等金属，价格波动直接影响盈利水平。

分析师与联系人简介

华安证券新能源与汽车研究组：覆盖电新与汽车行业

陈晓：华安证券新能源与汽车首席分析师，十年汽车行业从业经验，经历整车厂及零部件供应商，德国大众、大众中国、泰科电子。

宋伟健：五年汽车行业研究经验，上海财经大学硕士，研究领域覆盖乘用车、商用车、汽车零部件，涵盖新能源车及传统车。

盛炜：三年买方行业研究经验，墨尔本大学金融硕士，研究领域覆盖风电光伏板块。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、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，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。市场基准指数为沪深 300 指数。