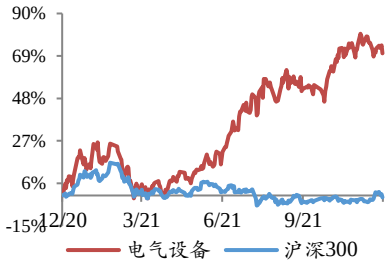
电池厂成本压力逐步缓解转嫁，供需支持高位锂价中枢

行业评级：增持

报告日期： 2021-12-18

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

1.《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

2.《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

3.《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

4.《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

5.《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：

●本周负极版块回调较大，一体化企业盈利逻辑依然成立

本周负极版块标的回调力度较大，其主要原因系近日在北京举办的中央经济工作会议中明确表示新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制，创造条件尽早实现能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变，由此市场预期负极及石墨化产能放开、供需反转，进而影响盈利情况。我们认为市场对负极企业盈利担忧反映过度，会议中提及的双控政策调整并不涉及负极石墨化产能，石墨化用电仍在政府控制之内，石墨化短缺情况目前仍旧处于较为紧张的局面，一体化企业盈利逻辑依然成立。

●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，本周：欣旺达拟建设年产 30GWh 动力、储能电池枣庄项目；龙蟠科技下属公司常州锂源拟投资 8 亿元新建 5 万吨磷酸铁锂产能；厦门钨业投资 9.9 亿元，在海璟基地投资建设 9#车间锂离子正极材料 3 万吨；天原股份拟成立新公司投资 10 万吨/年磷酸铁锂正极材料项目。锂电行业景气度向上趋势不减，而随着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，同时电池厂与整车厂协商价格，能够有效转嫁部分成本压力。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	32.4	47.9	150	76	52	无评级
蔚蓝锂芯*	2.8	7.0	11.0	105	42	27	买入
德方纳米*	-0.3	3.5	8.6	-1,826	148	60	买入
容百科技	2.1	7.8	15.1	245	67	35	无评级
翔丰华	0.5	0.7	2.1	147	91	32	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 下游需求高增，锂电企业扩产加速，锂资源供需加剧 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 25

风险提示： 25

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 11
图表 18 铜箔价格情况 11
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） 13
图表 22 德国新能源汽车销量（万辆）） 13
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） 14
图表 28 我国动力电池装机情况（GWH） 14
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） 15
图表 34 我国干法隔膜出货量情况（亿平方米） 15
图表 35 我国电解液出货量情况（万吨） 16

1 下游需求高增，锂电企业扩产加速，锂资源供需加剧

本周负极板块回调较大，一体化企业盈利逻辑依然成立

本周负极版块标的回调力度较大，其主要原因系近日在北京举办的中央经济工作会议中明确表示新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制，创造条件尽早实现能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变，由此市场预期负极及石墨化产能放开、供需反转，进而影响盈利情况。我们认为市场对负极企业盈利担忧反映过度，会议中提及的双控政策调整并不涉及负极石墨化产能，石墨化用电仍在政府控制之内，石墨化短缺情况目前仍旧处于较为紧张的局面，一体化企业盈利逻辑依然成立。

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，本周：欣旺达拟建设年产 30GWh 动力、储能电池枣庄项目；龙蟠科技下属公司常州锂源拟投资 8 亿元新建 5 万吨磷酸铁锂产能；厦门钨业投资 9.9 亿元，在海璟基地投资建设 9#车间锂离子正极材料 3 万吨；天原股份拟成立新公司投资 10 万吨/年磷酸铁锂正极材料项目。锂电行业景气度向上趋势不减，而随着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，同时电池厂与整车厂协商价格，能够有效转嫁部分成本压力。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，销量增加也将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*	15178	55.8	113.2	213.3	103%	88%	272	134	71
亿纬锂能	2472	16.5	32.4	47.9	96%	48%	150	76	52
国轩高科	939	1.5	3.8	8.3	156%	117%	628	245	113
欣旺达	754	8.0	12.4	18.8	55%	52%	94	61	40
孚能科技*	382	(3.3)	(4.2)	3.8	-26%	191%	-115	-92	100
蔚蓝锂芯*	292	2.8	7.0	11.0	152%	57%	105	42	27
华友钴业	1418	11.6	31.6	42.4	171%	34%	122	45	33
格林美	508	4.1	12.0	18.1	191%	51%	123	42	28
中伟股份	964	4.2	10.7	19.0	154%	78%	229	90	51
当升科技*	475	3.8	8.2	10.5	113%	28%	123	58	45
容百科技	522	2.1	7.8	15.1	266%	94%	245	67	35
德方纳米*	518	(0.3)	3.5	8.6	1332%	146%	-1,826	148	60
璞泰来	1139	6.7	16.8	24.8	151%	48%	171	68	46
中科电气	204	1.6	3.5	6.7	113%	92%	125	59	31
恩捷股份	2201	11.2	24.8	42.0	122%	69%	197	89	52
星源材质	298	1.2	3.1	6.2	158%	98%	246	95	48
中材科技	620	20.5	36.2	40.1	76%	11%	30	17	15
天赐材料*	1165	5.3	22.7	39.5	326%	74%	219	51	29
新宙邦	477	5.2	12.1	16.3	134%	35%	92	39	29
嘉元科技*	321	1.9	5.2	8.9	179%	71%	172	62	36
诺德股份	260	0.1	5.0	9.0	9272%	78%	4,826	51	29
科达利	381	1.8	5.0	9.6	182%	90%	213	76	40
长盈精密	239	6.0	6.1	11.6	2%	90%	40	39	21
赢合科技	214	1.9	3.1	5.9	63%	89%	112	69	36
科达制造*	442	2.8	10.7	18.9	276%	77%	155	41	23
融捷股份	329	0.2	-	-	-	-	1563	-	-
天齐锂业	1578	-18.3	8.3	24.9	-145%	199%	-86	190	63
赣锋锂业	2165	10.2	33.3	50.1	225%	50%	211	65	43
平均		**6**	**16**	**27**	**173%**	**68%**	**301**	**71**	**44**

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

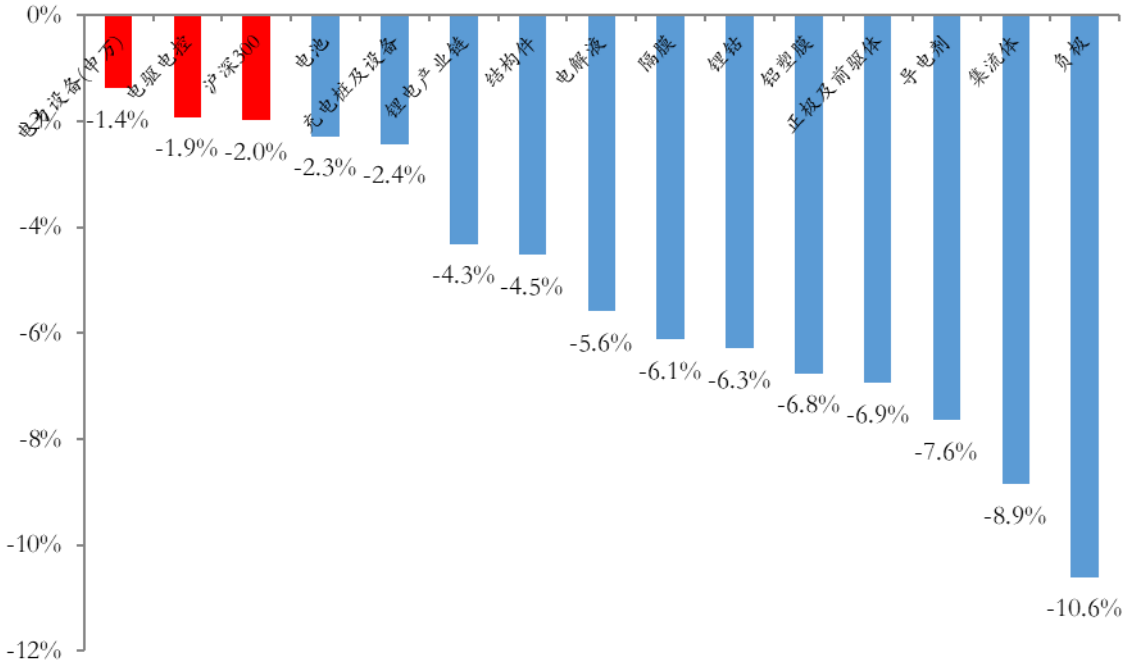
资料来源：华安证券研究所整理

2.2 涨跌幅及 PE 变化

本周锂电产业链整体下跌 4.3%，沪深 300 下跌 2.0%，电气设备(申万)下跌 1.4%。子行业中电池、负极、隔膜、电解液、集流体、结构件、正极及前驱体、锂钴、充电桩及设备、铝塑膜、导电剂、电驱电控分别下跌 2.3%、10.6%、6.1%、5.6%、8.9%、4.5%、6.9%、6.3%、2.4%、6.8%、7.6%、1.9%。

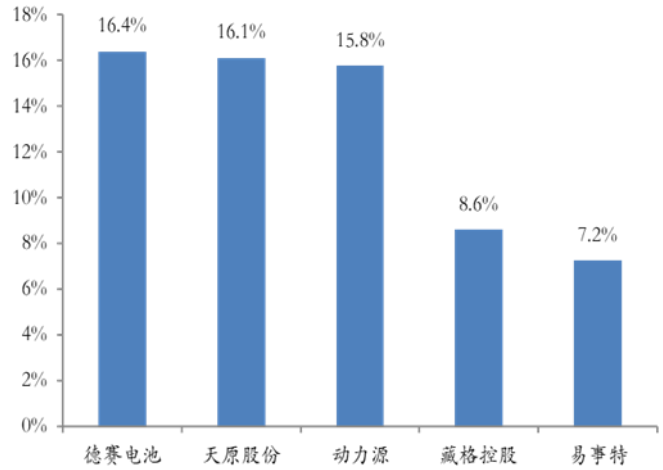
个股方面，本周涨幅居前的个股为德赛电池、天原股份、动力源、藏格控股、易事特，分别上涨 16.39%、16.10%、15.75%、8.58%、7.22%；跌幅居前的个股分别是明冠新材、星源材质、嘉元科技、中科电气、天华超净，分别下跌 13.90%、13.13%、12.95%、12.78%、12.07%。

图表 3 本周各子行业涨跌幅情况



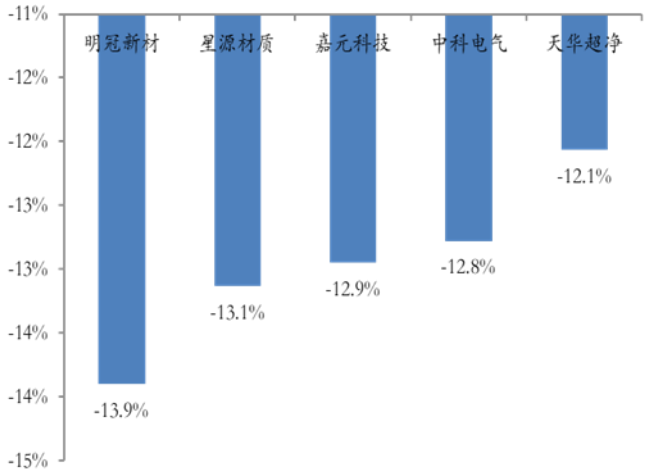
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 4 本周行业个股涨幅前五



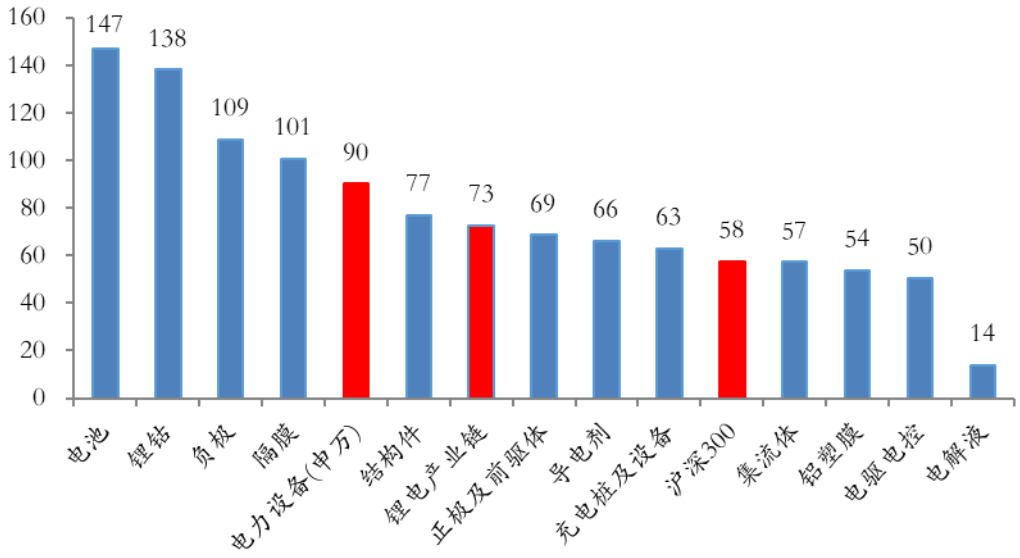
资料来源：wind，华安证券研究所

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、磷酸铁锂价格有所上升，氢氧化锂与上周持平，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 17 日均价 48.5 万元/吨，较上周上涨 2.00%；电解镍（≥99.8%）12 月 17 日均价 14.875 万元/吨，较上周上涨 1.09%；电池级碳酸锂 12 月 17 日均价 25.00 万元/吨，较上周上涨 11.86%。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 17 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 17 日均价分别为 13.3 万元/吨、14 万元/吨、14.45 万元/吨，与上周持平。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 17 日均价分别为 24.35 万元/吨、24.6 万元/吨、27.15 万元/吨，三元 523（动力型）较上周上涨 3.40%，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 17 均价 2.25 万元/吨，较上周上涨 2.27%，动力型磷酸铁锂 12 月 17 均价为 9.2 万元/吨，较上周上涨 2.22%。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。

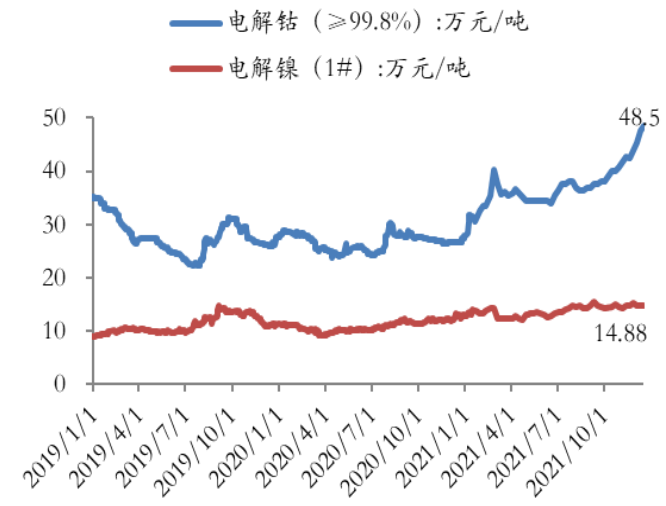
负极材料：市场供应持续紧张，后续上涨逻辑清晰。12 月 17 日人造石墨（中端）均价 5 万元/吨，天然石墨（中端）均价 4.65 万元/吨，与上周持平。进入 12 月份，国内负极材料市场供应持续紧张，在负极石墨化预期持续紧张的情况下，下游电池厂家尽最大可能积极备货。从本月各石墨化代工厂的情况来看，预计较上月略有好转，但是整体形势依然不容乐观。

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 17 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 17 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 17 日均价为 56.5 万元/吨，与上周持平。电池级 DMC 均价 1.3 万元/吨，较上周下跌 5.45%，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。

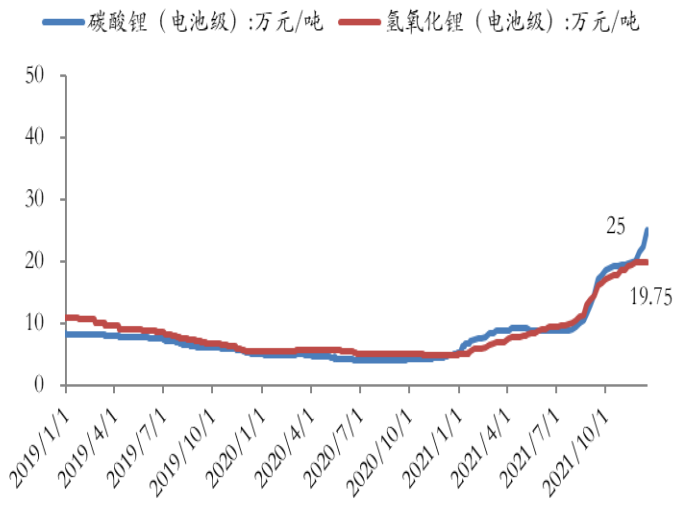
电芯：三元电芯价格维持稳定。方形动力电芯（三元）12 月 17 日均价为 0.79 元/Wh，方形动力电芯（磷酸铁锂）12 月 17 日均价为 0.635 元/Wh，与上周持平。

图表 7 钴镍价格情况



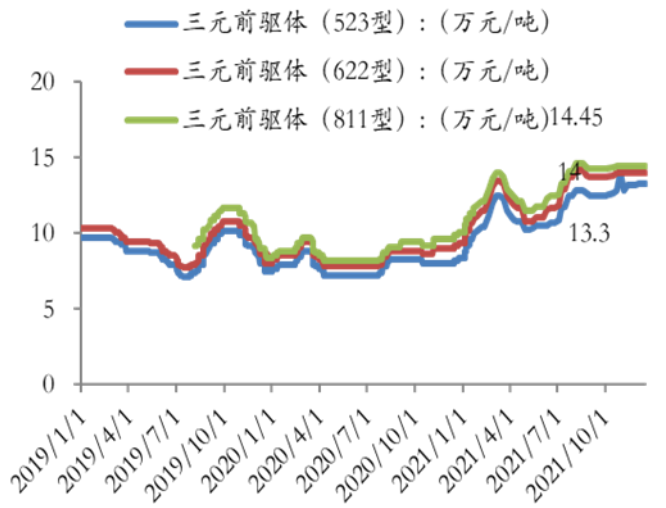
资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

图表 8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况



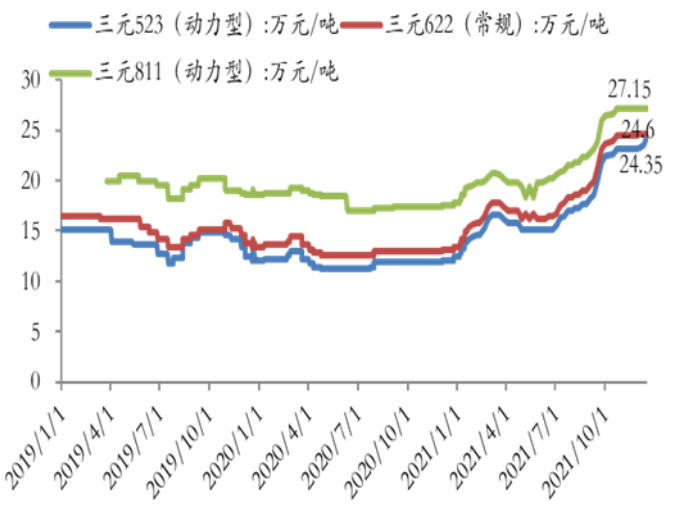
资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

图表 9 三元前驱体价格情况



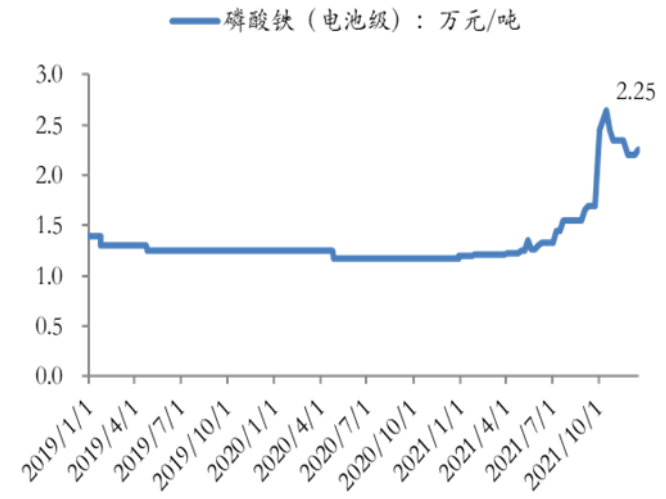
资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

图表 10 三元正极材料价格情况

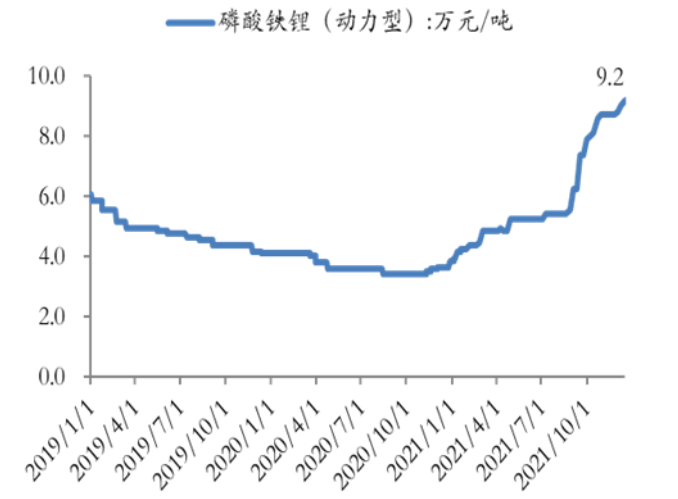


资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

图表 11 磷酸铁价格情况



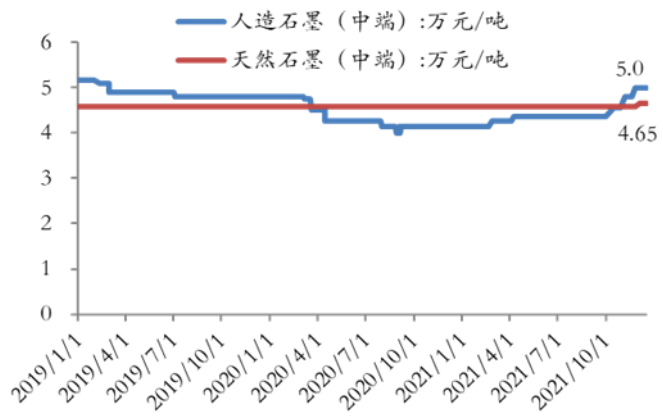
图表 12 磷酸铁锂价格情况



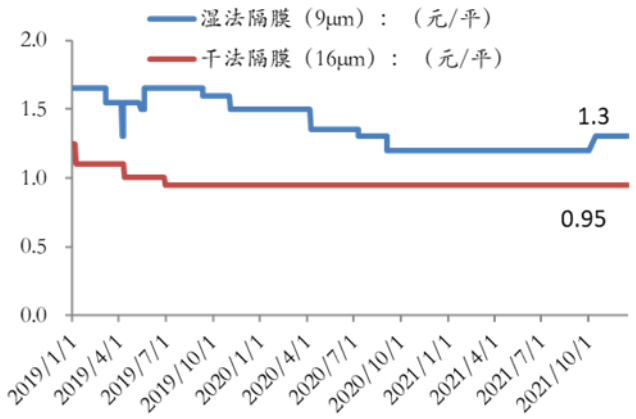
资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

图表 13 石墨价格情况



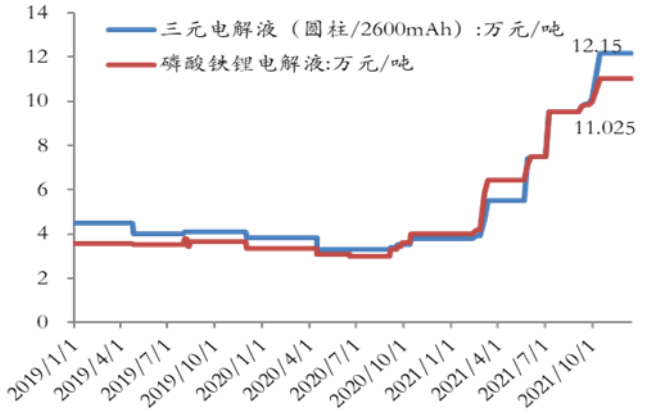
图表 14 隔膜价格情况



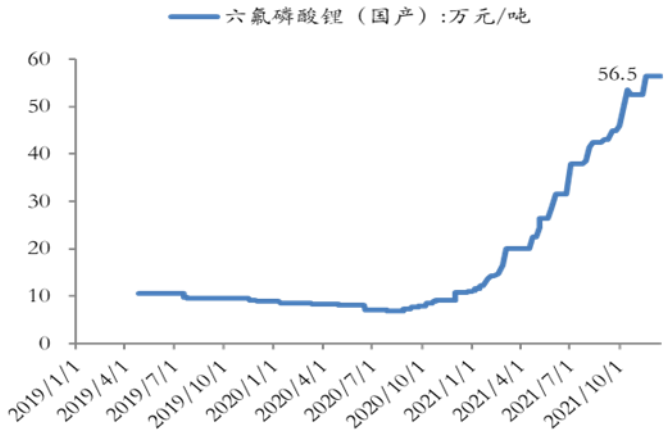
资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

图表 15 电解液价格情况



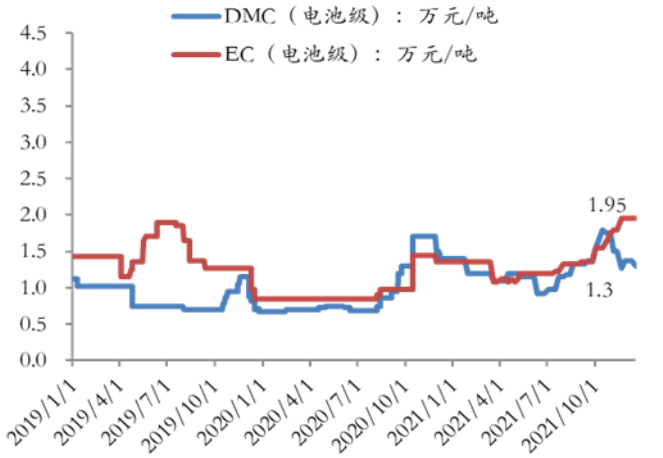
图表 16 六氟磷酸锂价格情况



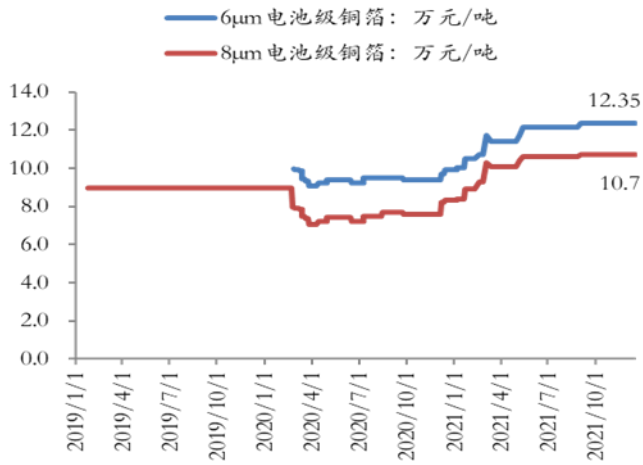
资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

图表 17 电解液溶剂价格情况



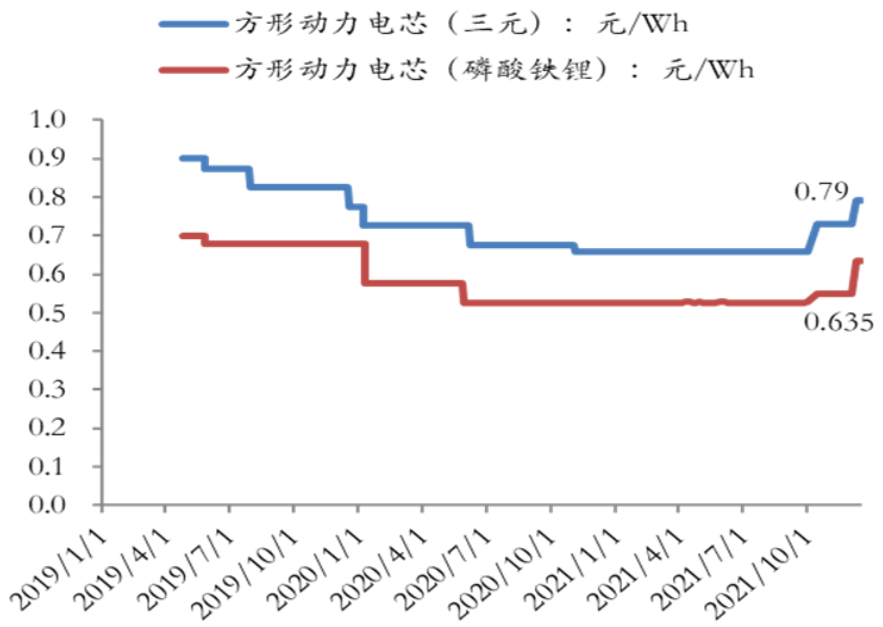
图表 18 铜箔价格情况



资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

图表 19 动力电池电芯价格情况



资料来源：鑫椤数据，华安证券研究所

3.2 产业链产销数据跟踪

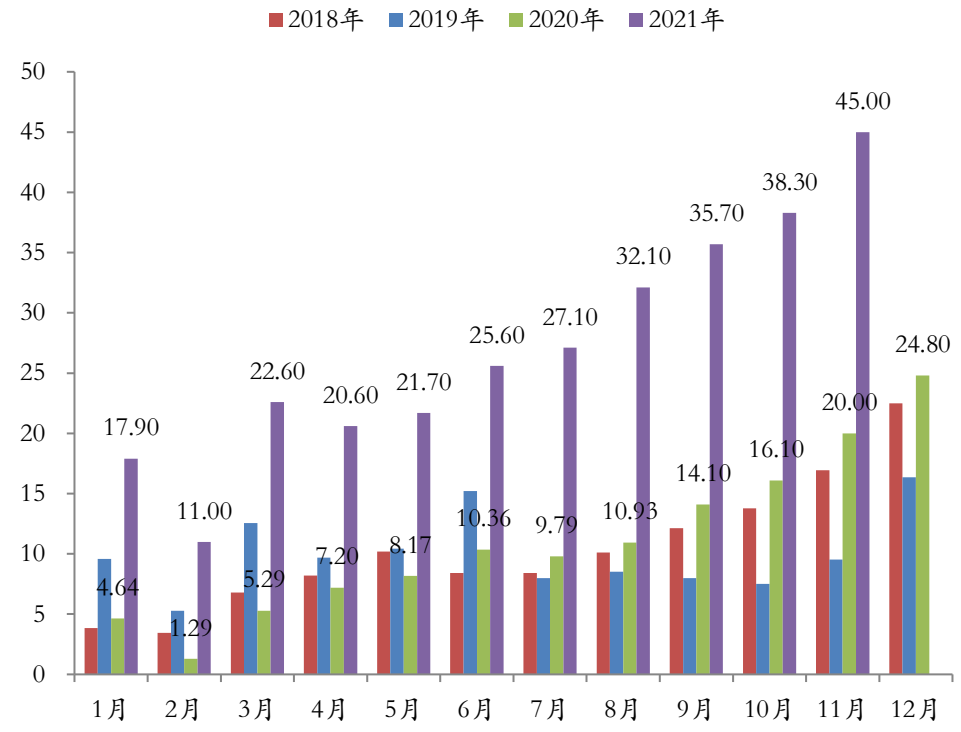
2021 年 11 月我国新能源汽车销量为 45 万辆，同比增长 125%，环比增长 17.49%。从销售结构来看，纯电动汽车销量达 36.1 万辆，环比增长 14.24%，插电式混合动力汽车销量为 8.86 万辆，环比增长 32.04%。

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%。

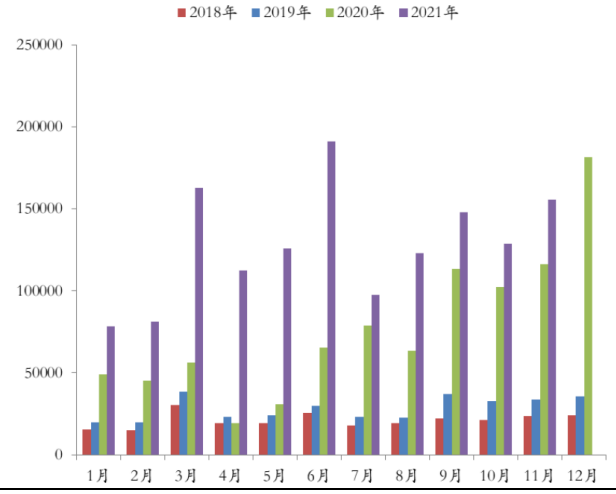
2021 年 7 月下游需求强劲，四大电池材料出货量同比增速明显、环比增速平稳。正极材料：2021 年 7 月，三元正极出货量 3.31 万吨，同比增长 79.33%，环比增长 4.95%；磷酸铁锂正极出货量 2.77 万吨，同比增长 128.93%，环比增长 0.54%。**负极材料：**2021 年 7 月，人造石墨出货量 4.78 万吨，同比增长 96.56%，环比增长 6.90%；天然石墨出货量 1.12 万吨，同比增长 145.38%，环比增长 6.33%。**隔膜：**2021 年 7 月，湿法隔膜出货量 4.65 亿平方米，同比增长 132.86%，环比增长 1.62%；干法隔膜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



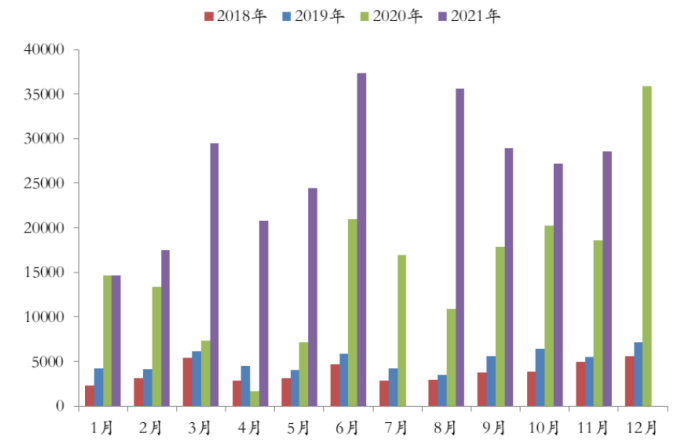
资料来源：华安证券研究所整理后统计

（注:五国为德、法、英、挪、意）

图表 22 德国新能源汽车销量（万辆））

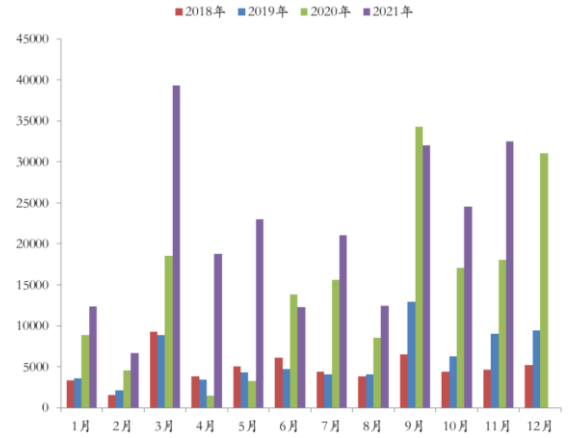
资料来源：KBA，华安证券研究所

图表 23 法国新能源汽车销量（万辆）



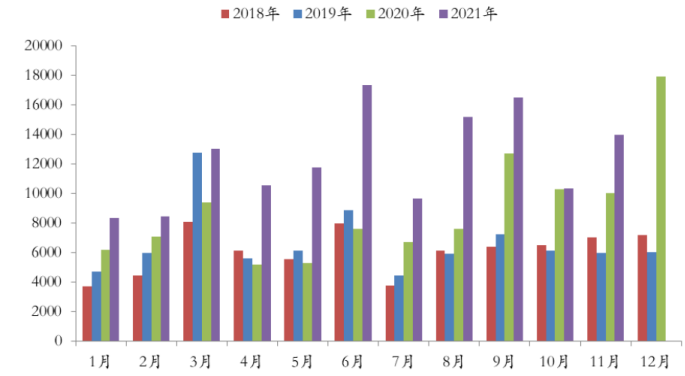
资料来源：CCFA，华安证券研究所

图表 24 英国新能源汽车销量（万辆）



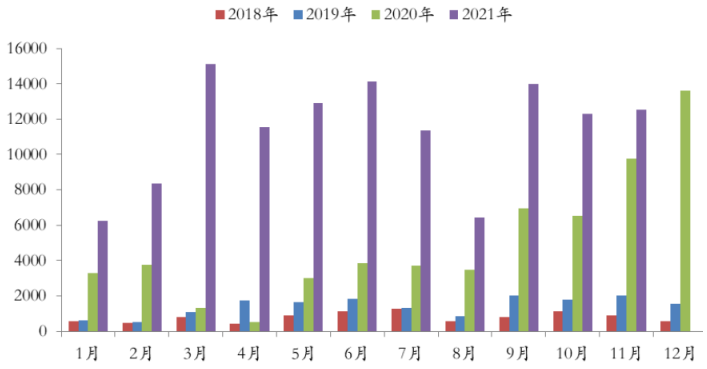
资料来源：SMMT，华安证券研究所

图表 25 挪威新能源汽车销量（万辆）



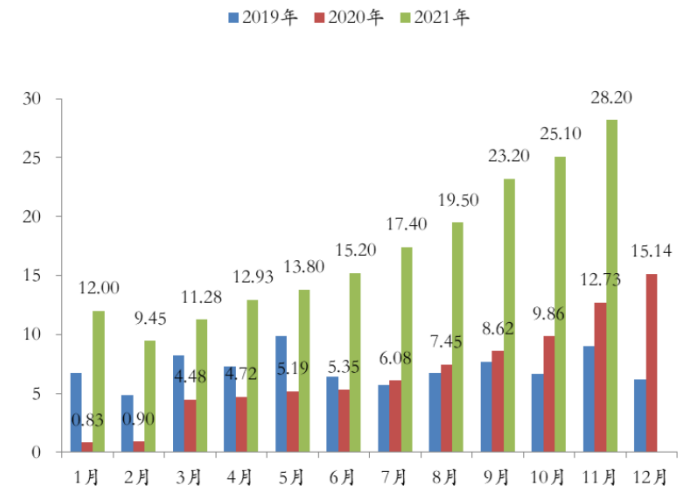
资料来源：OFV，华安证券研究所

图表 26 意大利新能源汽车销量（万辆）



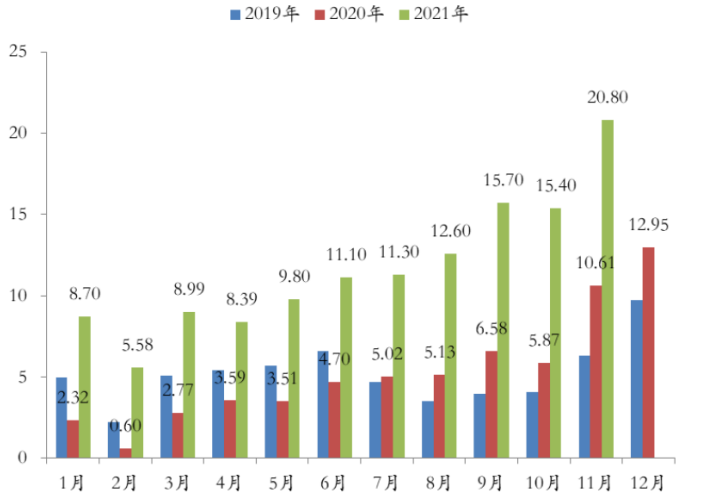
资料来源：UNRAE，华安证券研究所

图表 27 我国动力电池产量情况（GWh）



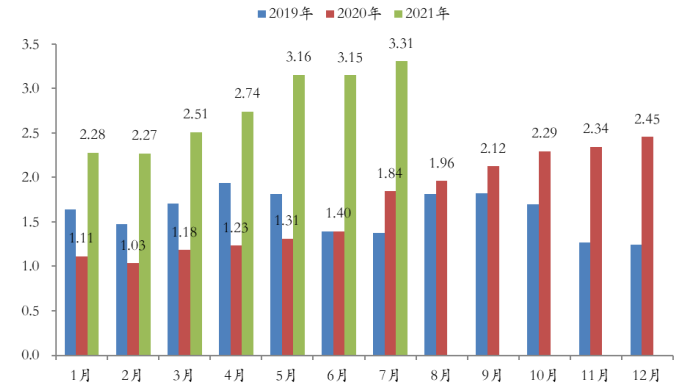
资料来源：动力电池产业联盟，华安证券研究所

图表 28 我国动力电池装机情况（GWh）



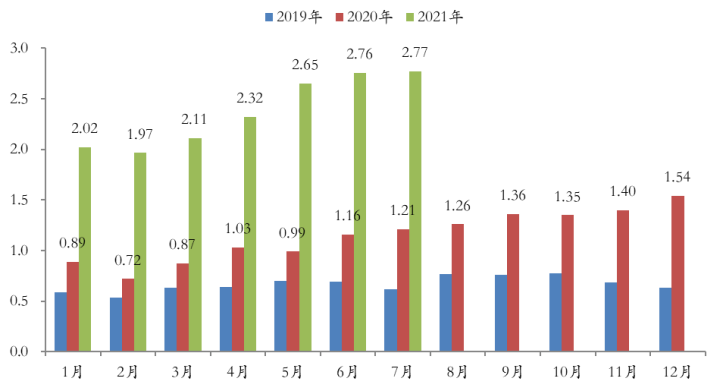
资料来源：动力电池产业联盟，华安证券研究所

图表 29 我国三元正极出货量情况（万吨）



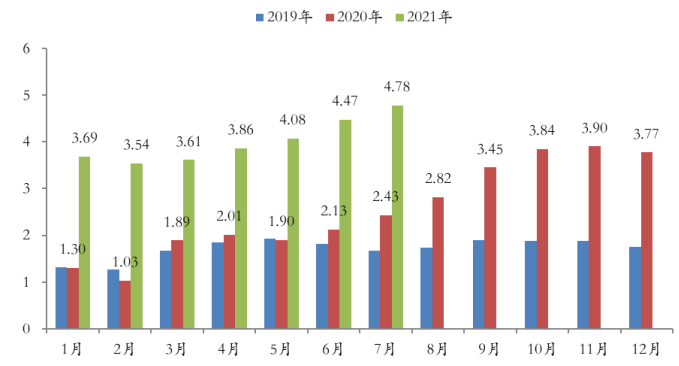
资料来源：真锂研究，华安证券研究所

图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况（万吨）



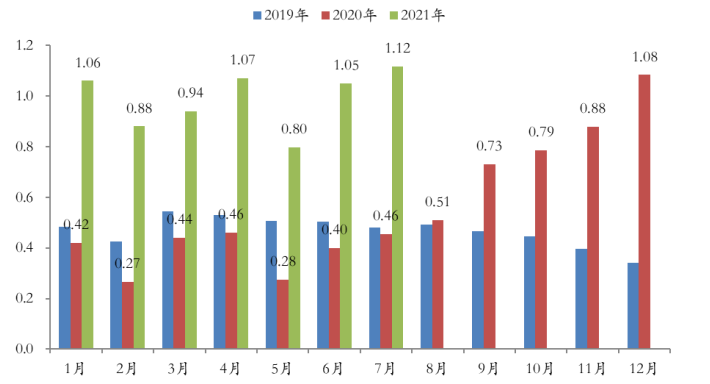
资料来源：真锂研究，华安证券研究所

图表 31 我国人造石墨出货量情况（万吨）



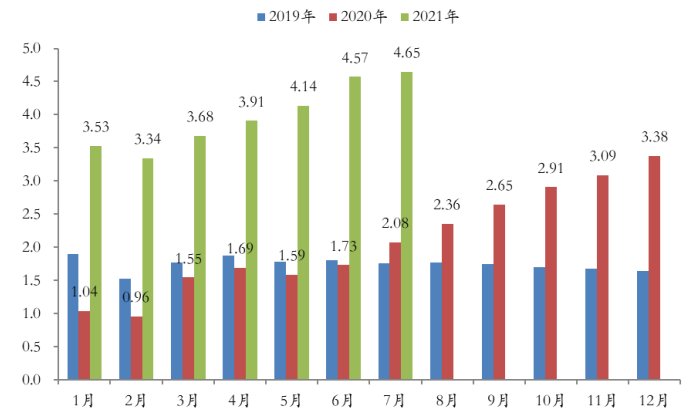
资料来源：真锂研究，华安证券研究所

图表 32 我国天然石墨出货量情况（万吨）



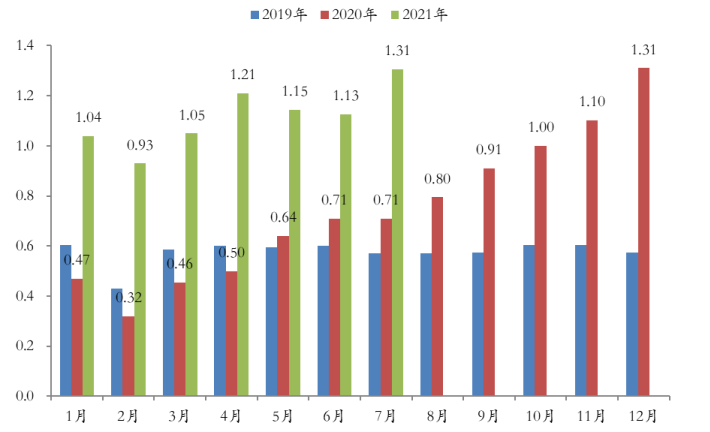
资料来源：真锂研究，华安证券研究所

图表 33 我国湿法隔膜出货量情况（亿平方米）



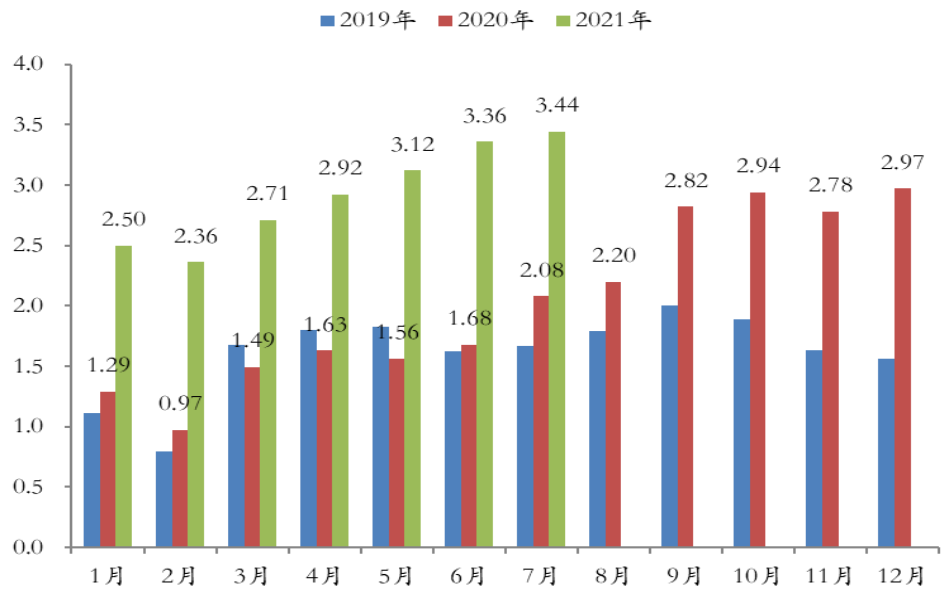
资料来源：真锂研究，华安证券研究所

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

天赐材料 26.5 亿夯实一体化战略（北极星储能网）

12 月 10 日晚间，天赐材料披露公开发行可转换公司债券预案，拟募资 26.51 亿元扩产锂电材料等项目。从建设内容看，天赐材料此次着力扩充锂电材料产能，提升液体六氟磷酸锂、添加剂、新型锂盐自供比例，夯实一体化产业链战略布局。

一是规模扩产六氟磷酸锂，二是，加码新型锂盐，三是，加码添加剂产能，夯实一体化产业链战略布局。

11 月乘用车动力电池装机量 TOP10：中创新航单月突破 1GWh，小鹏渗透率快速爬升（北极星储能网）

12 月 10 日，我国 11 月动力电池装机量的各项数据新鲜出炉。在最具看点的新能源乘用车动力电池装机量排行榜中，中创新航单月突破 1GWh，达到 1.06GWh，成为继宁德时代、比亚迪之后，又一家迈入新能源乘用车动力电池装机量“GWh 俱乐部”的企业。

乘用车装机电量波动是国内动力电池装机量排名变化的风向标：11 月新能源汽车总销量 45.0 万辆，其中 42.7 万辆是新能源乘用车；1-11 月新能源汽车总销量 299.0 万辆，其中 283.7 万辆是新能源乘用车。在动力电池市场中，有一句话是“得乘用车市场者得天下”。我们先看动力电池企业在 11 月国内新能源乘用车市场中的表现：11 月国内乘用车动力电池装机量 TOP10 的企业分别是宁德时代、比亚迪、中创新航（中航锂电）、国轩高科、蜂巢能源、塔菲尔、亿纬锂能、孚能科技、欣旺达、LG 新能源。

总投资 200 亿元！欣旺达 30GWh 电池项目落户枣庄（北极星储能网）

12 月 14 日，欣旺达发布公告称，公司于 12 月 13 日审议通过了《关于子公司对外投资的议案》，同意欣旺达子公司欣旺达电动汽车电池在枣庄国家高新技术产业开发区成立项目公司负责建设“年产能 30GWh 动力电池、储能电池枣庄项目”。

公告指出，截至公告日，欣旺达汽车电池与枣庄管委会已签订《项目投资协议》。本次项目总投资约 200 亿元，其中固定资产投资约 150 亿元，主要用于建设年产能 30GWh 动力电池、储能电池生产线及相关配套设施。

欣旺达称，本次欣旺达汽车电池成立项目公司投资建设“年产能 30GWh 动力电池、储能电池枣庄项目，系为了全面推动公司动力电池、储能电池业务的经营和发展，符合公司的战略需要，有利于增强公司在动力电池、储能电池业务方面的综合竞争实力，进一步完善公司在新能源产业链的布局并满足公司未来新能源业务发展和市场拓展的需求，对公司动力电池、储能电池业务的未来发展有着重要的积极作用。

欣旺达正在展开更大的布局：12 月 3 日，贵州省瓮安县“矿化一体”新能源材料循环产业项目签约仪式在欣旺达总部举行。欣旺达联合贵州川恒股份与贵州省瓮安县人民政府共同签署战略合作协议。协议显示，欣旺达与川恒股份在贵州瓮安经济开发区基础工业园，共同投资建设瓮安县“矿化一体”新能源材料循环产业项目，项目计划总投资 70 亿元。同时，双方将共同投资设立合资公司，以满足双方产业发展需求。同日，欣旺达还与川恒股份在磷资源、锂资源及深加工方面进行投资合作，并签订《投资合作协议》……

格力钛新能源全球招募合作伙伴（北极星储能网）

格力钛以完善的研发体系加快技术创新与产业升级的步伐。在全球拥有材料研究院、电池研究院、商用/专用车研究院、电池应用及工艺研究院、储能系统研究院、氢钛动力研究院等 6 个研究院和 7 个省级以上科技平台。格力钛已发展为全球目前最大的万吨级钛酸锂材料产能及 GW 级钛酸锂电池产能的生产厂商之一。格力钛电池具备 25000 次以上循环长寿命、-50~60 摄氏度耐宽温、单体电芯高达 10C 倍率以及卓越的安全性能，近年来已在全球电网、港口机械、轨道交通、水力发电混合能源储能、新能源发电平滑及调频等领域国内外市场得到了广泛的应用，格力钛新能源致力于成为高质量能源服务商及优秀的解决者。

近年来，随着全球碳中和战略目标的日益逼近，各国、大型城市、大型企业纷纷做出了碳中和的承诺并开展行动，带来了新能源储能产业及车辆、设备电动化的爆发式增长，对锂电池形成了迫切性需求，带来了巨大的市场机遇。公司钛酸锂电池、奥钛储能为了能更好更广的服务全球用户，并参与到全球碳中和目标达成的实际行动中来，作为全球一体化的新能源领航企业，格力钛决定向全球各大区域,主要在澳大利亚、俄罗斯、中东、南美、东南亚区域招募本土区域合作伙伴，携手共赢、扩展市场，并全方位为用户提供完整的新能源解决方案。格力钛将根据当地区域的市场情况，与符合条件的合作伙伴/代理商共同具体商议合作/代理条款、政策及季度任务指标。格力钛会为符合条件的合作伙伴/代理商颁布渠道证书，保证共同达成的商业模式并对代理商或其重要客户进行相应的技术支持和培训。

格力钛表示，欢迎具备一定的新能源行业背景、有电网、新能源或者传统能源发电厂、电动化应用或应用趋势的车辆、轨道交通、重型设备主机厂资源、具备储能系统集成能力、PCS 生产企业能够搭载锂电池集成一体化产品进行销售的企业、或者其它有锂电池需求客户资源的公司报名参与格力钛的招募工作。

鼎盛新材陈魏新：锂电铝箔需求增长迅速 2022 年公司产能将达 15 万吨（电池中国网）

在“材料技术突破与产业化应用”主题论坛上，江苏鼎胜新能源材料股份有限公司董事、副总经理，杭州五星铝业有限公司总经理陈魏新发表了题为“电池箔技术要求及

市场分析”的主题演讲。

据陈魏新介绍，鼎胜新材成立于 1997 年，是全球最大的铝箔生产商，也是中国最大的锂电池箔生产商，全球最大的空调箔生产商。截至目前，鼎胜新材旗下有 5 个生产基地，产品涵盖锂电池铝箔、空调箔、涂炭箔、食品药品包装铝箔、普板带箔等，具备年产 100 万吨铝箔生产能力，位居全球铝加工企业前列。据悉，目前鼎盛新材锂电池铝箔主要是由其旗下杭州五星铝业有限公司负责生产，“今年五星铝业锂电池铝箔产能在 10 万吨左右，我们已经通过技术改造升级跟转产，明年将具备 15 万吨锂电池铝箔量产能力。”陈魏新表示。据陈魏新透露，在电池铝箔领域，五星铝业经过了 12 年的研发、制造积累，与 ATL、BYD、CATL、孚能科技、LG 新能源、三星 SDI、特斯拉等国内外头部电池、整车企业建立了深度合作关系。

据陈魏新介绍，目前鼎盛新材正在欧洲建设一个年产 3 万吨的锂电池铝箔生产基地，“目前欧洲工厂正有序推进中，同时也与欧洲本土的电池企业建立了联系。”通过对未来几年动力电池增长预测，陈魏新表示，到 2025 年锂电池箔用量预计会突破 30 万吨，其中中国占比 43%，鼎盛新材力争在这个市场中牢牢占据龙头地位。储能电池领域，陈魏新预计，到 2025 年锂电池箔用量将突破 3 万吨，中国占比约达 65%；小型电池箔方面，预计到 2025 年，全球小型锂电池箔用量将突破 6.1 万吨，中国占比约达 62%。

宁德时代与伊顿达成全球战略合作伙伴关系（OFweek 锂电网）

电车汇消息：12 月 14 日，宁德时代新能源科技股份有限公司与伊顿电源（上海）有限公司在福建宁德签订战略合作协议。

根据协议，本次战略合作涉及产品研发、市场推广、业务模式及服务响应机制。宁德时代将助力伊顿完善其企业级应用中锂电池不间断电源解决方案，伊顿将为宁德时代智能制造项目提供高效节能的产品和解决方案。

双方还将共同开拓不同应用场景的储能解决方案，充分发挥宁德时代在全球新能源应用解决方案和服务的领先优势与伊顿提供企业数字化和智能化解决方案的综合能力，共同打造数字化的储能整体解决方案，为全球能源转型及可持续发展做出贡献。

3.4 重要公司公告

股权激励

【英博尔】公司 2020 年股票期权激励计划首次授予部分第一个行权期，行权价为 32.78 元/股，可行权数量 105.9 万份。若本期可行权的股票期权全部行权，公司总股本将增加 105.9 万股，占公司现有总股本（7,560.00 万股）的比例为 1.40%；因激励对象离职，注销公司 2020 年股票期权激励计划首次授予部分尚未行权的股票期权共计 6.4 万份。

【天赐材料】公司因激励对象离职或自愿放弃的原因，本次激励计划拟授予的权益总数由 605.7124 万份调整为 602.8224 万份，本次激励计划拟授予限制性股票的总数由 574.9437 万股调整为 572.3537 万股 。

【富临精工】公司以 16.17 元/股的授予价格向符合授予条件的 43 名激励对象授予 100 万股第二类限制性股票。

【盛新锂能】公司第一期限制性股票激励计划（以下简称“激励计划”）规定的首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件已成就，根据公司 2020 年第三次（临时）股东大会授权，公司按照激励计划的相关规定办理了激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售股份上市流通手续。

【派能科技】公司以 112.39 元/股的授予价格向何中林董事等共 323 名激励对象授

予 260.00 万股限制性股票。占目前公司股本总额 15,484.4533 万股的 1.68%。

【英博尔】公司通过了向 16 位激励对象（包括公告本计划时在公司任职的公司董事、高级管理人员及核心骨干人员）授予 400.00 万份股票期权的激励计划。约占本激励计划草案公告时公司总股本的 5.29%。其中首次授予 380.00 万份，预留 20.00 万份。

权益变动

【欣旺达】公司共同实际控制人王明旺、王威因股份减持导致持股比例下降。

【中科电气】公司全资子公司中科星城控股拟通过增资扩股的方式筹措资金人民币 11 亿元，并引入战略投资者深创投新材料基金，后者拟以人民币 9 亿元认购中科星城控股新增注册资本 9 亿元，同时中科星城控股的股东中科星城科技拟以人民币 2 亿元认购中科星城控股新增注册资本 2 亿元，本次增资完成后，中科星城控股注册资本为人民币 12 亿元。

【英博尔】截至 2021 年 12 月 15 日，公司员工共计行权 601950 份，增加公司股本 601950 股，导致公司股东格力金投和卓越智途的持股比例分别由 5.00%、5.00%被动稀释到 4.96%、4.96%，但持股数量未变。

【璞泰来】回购注销。公司本次回购注销涉及公司 34 名激励对象尚未解锁的限制性股票 56,171 股，该部分限制性股票已过户至公司开立的回购专用证券账户，并于 2021 年 12 月 14 日予以注销。

【藏格矿业】本次股份协议转让后，信息披露义务人新沙鸿运、青出于蓝、沙钢集团、锦程沙持股数量分别从 73,441,891、0 股变动为 287,130,794、44,248,022 股，持股比例本别从 3.73%、0 变动为 14.57%、2.25%，信息披露义务人沙钢集团和锦程沙洲的持有股份和持股比例为发生变动。

【国轩高科】公司向特定对象大众中国非公开发行 A 股股票 384,163,346 股，本次非公开发行股份完成后，公司总股本由 1,280,544,489 股增加至 1,664,707,835 股，上述股本变动导致公司实际控制人李缜及其一致行动人持股比例被动稀释，其持股比例从 23.62%变动至 18.17%；公司股东大众中国的持股数量由 56,467,637 股增至 440,630,983 股，持股比例从 4.41%增至 26.47%，成为公司第一大股东。

【明冠新材】公司首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）41,022,000 股，并于 2020 年 12 月 24 日在上海证券交易所科创板挂牌上市。本公司首次公开发行 A 股前总股本为 123,065,736 股，首次公开发行 A 股后总股本为 164,087,736 股，其中有限售条件流通股 130,695,123 股，占本公司发行后总股本的 79.65%，无限售条件流通股 33,392,613 股，占本公司发行后总股本的 20.35%。公司首次公开发行网下配售的 1,476,087 股已于 2021 年 6 月 24 日起上市流通。

【鹏辉能源】可转债转股。由于“鹏辉转债”转股，公司总股本增加至 433,492,528 股，导致公司控股股东夏信德先生 及其一致行动人夏仁德先生 在持股数量不变的情况下，持股比例被动稀释超过 1%，由 38.64%降至 37.40%,其中夏信德先生持有公司股份 134,719,192 股，其持股比例由 32.11%降至 31.08%，夏仁德先生持有公司股份 27,393,991 股，其持股比例由 6.53%降至 6.32%。

【洛阳钼业】回购股权。公司使用不高于人民币 8 亿元的自有资金，以不超过人民币 8 元/股的价格回购公司 A 股股份，回购股份数量不低于 5,000 万股，不超过 1 亿股，占公司回购前总股本约 0.23%-0.46%。

【福斯特】自 2021 年 7 月 16 日至 2021 年 7 月 28 日，累计共有 667,399,000 元可转换公司债券“福 20 转债”已转换成公司股票，累计转股数为 10,935,231 股，公司股份总数由 940,168,517 股增至 951,103,748 股。公司控股股东及实际控制人合计持股

比例被动稀释 0.73%；公司实际控制人林建华先生累计减持 2,568,000 股，约占公司总股本 0.27%。综上所述，控股股东及实际控制人合计权益变动达 1.00%。

【大洋电机】公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,200,000 股，占公司目前总股本 0.0507%，最高成交价为 8.20 元/股，最低成交价为 8.12 元/股，成交金额为 9,789,077 元（不含交易费用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的回购价格上限 10 元/股。

股份增减持

【星源材质】公司控股股东、实际控制人之一陈秀峰先生通过集中竞价、大宗交易方式合计减持 9,808,640 股，占减持当天总股本的 1.28%。

【厦门钨业】公司 5%以上控股股东日本联合材料公司通过集中竞价交易减持 13,702,050 股减持比例 0.97%，通过大宗交易减持 4,076,087 股，减持比例 0.29%。

【蔚蓝锂芯】公司实际控制人及具有控制关系的关联方承诺：从定价基准日前 6 个月至本次发行完成后 6 个月内不存在减持蔚蓝锂芯股票的情况或减持计划。

【海目星】截至 2021 年 12 月 14 日，股东、副董事长聂水斌、公司董事、副总经理张松岭、公司董事、财务负责人高菁、公司监事刘明清、公司监事林国栋、公司副总经理周宇超、公司副总经理李营通过集中竞价方式分别累计减持公司股份 586,262、256,036、28,050、306,925、110,400、227,025、47,200 股，占公司总股本比例为 0.2931%、0.1280%、0.0140%、0.1535%、0.0552%、0.1135%、0.0236%。本次减持计划减持时间已过半，减持计划尚未完成。

【中伟股份】公司分别向全资子公司湖南中伟新能源、中伟贸易、中伟香港贸易增资 7 亿元人民币、7 亿元人民币、3.8 亿港元，并授权公司管理层负责办理上述三家公司增资的相关事宜。本次增资不构成关联交易，也不构成重大资产重组。

【蓝海华腾】公司控股股东邱文渊先生及其一致行动人华腾投资、中腾投资、董事时仁帅先生、特定股东黄主明先生分别持有公司股份数量为 28,844,224、9,207,100、3,147,500、6,006,619、1,950,000 股，分别占公司总股本比例为 14.01%、4.47%、1.53%、2.92%、0.95%，分别计划减持股份数量为 330、160、55、100、48 万股，分别占公司总股本比例为 1.60%、0.78%、0.27%、0.49%、0.23%。

【方正电机】公司拟向中振交通转让更上电梯 16.67%股权，本次股权转让的价格为人民币 10,000 万元，本次股权转让完成后，方正电机将不再持有更上电梯股权；拟以自有资金 1815 万元受让星舰发展持有的浙江星舰产业发展有限公司 70%股权，本次股权受让完成后，方正电机将直接持有星舰产业 100%股权，星舰发展不再持有星舰产业任何股权；拟以自有资金 11440 万元受让中振交通持有的方德智驱研究院 48%股权，本次股权受让完成后，方正电机将直接持有方德智驱研究院 100%股权。

【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 1,250,000 股，占公司总股本的 1.25%，累计减持股份变动超过 1%。

【科恒股份】公司已通过减资方式收回对粤科泓润出资款 1,100 万元。截至 2021 年 9 月末，公司归母净资产为 71,676.35 万元，考虑公司已通过减资方式收到粤科泓润的出资款 1,100 万元，公司持有的财务性投资（含类金融业务）账面价值占 2021 年 9 月末归母净资产比例已降至 28.65%。

【比亚迪】公司董事夏佐全通过集中竞价交易减持 31 万股股份，减持均价为 285.171 元/股，本次减持数量占公司总股数的比例为 0.011%，本次减持数量占公司 A 股总股本的比例为 0.017%，本次减持计划已完成。

【孚能科技】5%以上股东深圳安晏拟以大宗交易的方式自减持计划公告披露之日起3个交易日后的6个月内进行减持，减持数量不超过42,826,787股，占公司总股本的比例不超过4%，减持价格按照市场价格确定。截至本公告披露日，深圳安晏通过大宗交易方式累计减持公司股份42,800,000股,占公司总股本的3.9975%，本次减持计划提前终止。

【多氟多】公司控股股东李世江先生及其一致行动人李凌云女士、李云峰先生、谷正彦先生、韩世军先生计划自2021年12月20日起六个月内，拟增持公司股份，增持的金额合计不低于人民币5,000万元不超过10,000万元，截至目前，李世江先生持有公司股份87,481,960股，占公司总股本的11.42%；李凌云女士持有公司股份6,012,333股，占公司总股本的0.79%；李云峰先生持有公司股份1,394,470股，占公司总股本的0.18%；谷正彦先生持有公司股份675,000股，占公司总股本的0.09%；韩世军先生持有公司股份2,379,655股，占公司总股本的0.31%。

股权质押、解除质押

【新纶新材】公司控股股东股票质押违约处置。公司控股股东及实际控制人侯毅先生在安信证券进行股票质押式回购业务融资，质押公司股份数量合计70,509,800股，其中29,530,332股被法院司法再冻结。截止2021年12月6日在安信证券共计质押公司股票70,509,800股，未偿付本金余额277,000,000.00元，未偿付利息54,692,350.77元。安信证券本次可能实施的违约处置事项，可能导致侯毅先生被动最大减持公司股票40,979,468股暨其持股比例减少3.56%。

【盛新锂能】公司控股股东盛屯集团本次解除质押的股份数为636,713股，本次解除质押股数占其所持股份比例0.72%，占公司总股本比例0.07%。

【恩捷股份】公司控股股东合益投资本次质押股份数389万股，占其持股比例3.26%，占公司总股本0.44%，质押期为一年。

【欣旺达】公司控股股东王明旺先生持有的本公司1270万股股份解除质押，占其所持股份比例为3.31%，占公司总股本比例为0.74%；公司控股股东、实际控制人陈秀峰先生、陈良先生持有的本公司1600万股、7,924,372股股份解除质押，分别占其所持股份比例为13.96%、48.91%，分别占公司总股本比例为2.08%、1.03%，本次解除质押后，公司控股股东、实际控制人陈秀峰先生和陈良先生没有质押的情况。

【比亚迪】公司持股5%以上的股东融捷投资控股持有的公司股份1,682,822股解除质押，占其所持股份比例为1.08%，占公司总股本比例为0.06%；股东融捷投资控股集团有限公司其将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续。本次解除质押股份数量3,000,000，占其所持股份比例1.93%，占公司总股本比例0.10%；公司持股5%以上的融捷投资控股将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续，本次解除质押股份数量3,000,000，占其所持股份比例1.93%，占公司总股本比例0.10%。

【沧州明珠】控股股东东塑集团所持有的本公司部分股份解除质押，本次解除质押股数35,000,000，占其所持股份比例8.28%，占公司总股份比例2.47%。

投资、融资

【道氏技术】公司全资子公司广东佳纳能源科技有限公司在印度尼西亚投资设立了PT. JIANA ENERGY RESOURCES公司，从事镍矿产品和矿石大型贸易。

【江苏国泰】公司控股子公司瑞泰新材及其控股子公司华荣化工拟共同投资建设年产26万吨锂离子电池电解液项目，项目总投资114,629.72万元人民币；公司下属企业宁德华荣拟投资建设年产40万吨锂离子电池电解液项目，项目总投资153,798万

元；张家港市国泰华荣化工新材料有限公司拟以自有或自筹资金 50,000 万元以 1 元/每元出资额的价格增资宁德华荣；公司控股子公司上海国泰邦特富商贸有限公司将在 2022 年度开展商品期货套期保值业务。根据业务实际需要，邦特富商贸在套期保值业务中占用的可循环使用的保证金最高额度不超过（即授权有效期内任一时点都不超过）3,000 万元人民币，期货套期保值业务合约金额累计不超过 200,000 万元人民币；为防范汇率风险，公司及控股子公司拟开展远期结售汇。

【格林美】公司将持有浙江德威 5.60%的股权转让予荆门市鸿能企业管理合伙企业（有限合伙）、马怀义（以下简称“本次股权转让”），合计转让价格为 1,955 万元。其余企业对浙江德威增资，新增出资合计 40,050 万元；本次股权转让及增资后，公司持有浙江德威的股权由 48.5%变更为 20%。为满足公司未来发展的资金需求，公司将持有的科创板上市公司欧科亿股票（15,002,400 股，占其总股本的 15%）部分出售，出售数量不超过 250 万股。

【中伟股份】公司全资子公司中伟香港新能源与芬兰矿业集团及其子公司芬兰化学品有限公司签署芬兰前驱体项目投资协议书，拟在芬兰 Hamina 市建设年产规模不超过 12 万吨的高镍三元前驱体生产基地。其中一期年产 2 万吨产能预计 2024 年建成投产，一期投资规模约 2 亿欧元（折合人民币约 14.4 亿人民币）。

【欣旺达】公司子公司欣旺达汽车电池将在枣庄国家高新技术产业开发区成立项目公司负责建设年产能 30GWh 动力电池、储能电池枣庄项目。本次项目总投资约 200 亿元，其中固定资产投资约 150 亿元，主要用于建设年产能 30GWh 动力电池、储能电池生产线及相关配套设施。

【厦门钨业】下属公司厦门厦钨新能源材料股份有限公司将投资金额 99,000.00 万元（最终投资金额以实际投资为准）用于海璟基地 9#车间锂离子电池正极材料 30,000 吨扩产项目（名称以实际立项为准）；公司拟出资 30,100 万元人民币，收购关联方神威矿冶持有的博白巨典 100%股权；下属公司厦钨新能合资设立控股子公司建设年产 20000 吨磷酸铁锂项目，投资金额 92,655.11 万元（最终投资金额以实际投资为准）。

【雅化集团】公司全资子公司雅化国际投资发展有限公司认购澳大利亚 EV 资源有限公司 8,000 万股股份，占 EV 公司总股本的 9.5%；公司全资子公司雅安锂业拟与厦钨新能、沧雅投资共同投资在四川省雅安市经济技术开发区设立合资公司雅安厦钨新能源材料有限公司（暂定名），分期建设年产 10 万吨锂电正极材料生产线，从事磷酸铁锂的产品研发、制备及销售。合资公司注册资本 50,000 万元，雅安锂业出资 5,000 万元，占合资公司注册资本的 10%；公司及下属子公司与国内资信较好的商业银行开展合计额度不超过 1.5 亿元的票据池业务，开展期限为合作银行批准之日起 36 个月。

【星云股份】公司首次公开发行人民币普通股（A 股）1,700 万股，每股面值 1 元，发行价格为每股 15.74 元，募集资金总额人民币 26,758.00 万元，本次发行费用总计人民币 3,299.44 万元，募集资金净额为人民币 23,458.56 万元。募集资金分别用于新能源汽车动力锂电池检测系统产业化项目、中小型锂电池检测系统产业化项目、研发中心项目、补充流动资金 9,010.70、7,048.57、3,399.29、4,000.00 万元。

【德赛电池】公司拟与战略投资者等相关方合资设立控股子公司（名称和注册地待定），开展储能电芯业务，注册资本为人民币 5 亿元，其中公司以现金出资人民币 3.5 亿元，持股比例为 70%。

【龙蟠科技】为扩展现有磷酸铁锂产能，进一步满足客户订单需求，公司控股子公司常州锂源新能源科技有限公司与鄄城县人民政府于 2021 年 12 月 17 日签署了《磷酸铁锂正极材料项目合作协议》，计划投资约 8 亿元在鄄城新建“磷酸铁锂正极材料项目”，

该项目由常州锂源全资子公司山东锂源承建。

借贷、担保

【恒科股份】公司作为不可撤销连带责任保证人为全资子公司浩能科技、及全资孙公司浩能时代向高新投集团借款提供担保金额不超过人民币 1 亿元的担保，为浩能科技及浩能时代向深圳地区银行申请贷款提供不可撤销连带责任反担保，金额合计不超过 5000 万元。

【贝特瑞】公司分别为全资子公司江苏新能源在招商银行的五年期人民币 46,000 万元并以项目土地、厂房及设备作抵押担保的固定资产贷款专项授信、在苏州银行常州支行的一年期人民币 5,000 万元综合授信业务、在中国工商银行金坛支行的新增一年期人民币 5,000 万元授信业务提供期限分别为五年、一年、一年的连带责任保证担保，担保金额分别占公司最近一期经审计净资产的比例为 7.42%、0.81%、0.81%，交易均不构成关联交易。

【科达制造】公司为控股子公司科华石墨（公司持有其 54%股权）向招商银行股份有限公司厦门分行申请不超过5,000万元综合授信额度提供担保,授信期限不超过1年，担保期限为：自合同签订之日起至主合同项下最后一笔到期的债权债务履行期限届满之后不超过 3 年; 为全资子公司信成国际向 Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited 申请由其牵头的不超过 9,000 万等值欧元的银团贷款提供保证担保，银团贷款期限不超过 3 年，担保期限为：自合同签订之日起至主合同项下最后一笔到期的债权债务履行期限届满之后不超过 2 年。

【安纳达】公司拟向九江银行股份有限公司申请 5,000 万元人民币综合授信额度(最终以实际审批的授信额度为准），综合授信业务内容包括但不限于贷款、贸易融资、银行承兑汇票等，以上授信额度不等于公司的融资金额，具体融资金额将视公司运营资金的实际需求来确定。综合授信额度可循环使用，授信期限至 2022 年 12 月 31 日。

【科达利】公司继续为公司海外全资子公司 KEDALI Germany GmbH（科达利德国有限责任公司）提供不超过 500 万欧元（折合人民币约 4,000 万元）的银行付款保函担保，担保期限为自上述保函到期之日起 12 个月内有效，即保函期限至 2022 年 12 月 31 日止，前述担保额度在有效担保期限内可循环使用，但存续担保总额不超过经审批的担保额度。

人事变动

【杭可科技】公司董事会提名曹骥先生、桑宏宇先生、赵群武先生、俞平广先生（俞平广先生现任公司监事，在本次换届完成后将不再担任公司监事）为公司第三届董事会非独立董事候选人；提名徐亚明女士、陈林林先生、钱彦敏先生为公司第三届董事会独立董事候选人；提名郑林军先生、章映影女士（章映影女士现任公司副总经理，在本次换届完成后将不再担任公司高管职务）为第三届监事会非职工代表监事候选人。

【湘潭电化】公司非公开发行股票的保荐机构申万宏源证券的原保荐代表人荆大年先生因个人原因提出辞职申请，由申万宏源证券指定的保荐代表人龚春霞女士接替荆大年先生继续履行持续督导工作。

【恒科股份】公司非独立董事吴娟女士及金旭东先生因个人原因申请辞去公司董事职务，辞职后将不再担任公司任何职务。截止本公告日，吴娟女士持有公司股份 15000 股，金旭东先生未直接或间接持有公司股份，不存在应当履行而未履行的承诺事项。董事会一致同意提名刘芳芳女士和周晟先生为第五届董事会非独立董事候选人，任期自公司股东大会选举通过之日起之本届董事会届满之日止。

【南都电源】公司副总经理邓朝鹏先生提交的书面辞职报告，邓朝鹏先生因个人原

因辞去公司副总经理职务。邓朝鹏先生辞去公司副总经理职务后，不再担任公司任何职务，其辞职不会影响公司相关工作的正常进行。邓朝鹏先生直接持有公司 40,000 股股份，持股占公司目前股本总数的 0.0047%，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；独立董事汪祥耀先生提交的书面辞职报告，辞职后，汪祥耀先生将不再担任公司任何职务。截止目前，汪祥耀先生未直接或间接持有公司股份，亦不存在未履行完毕的相关承诺。汪祥耀先生的辞职将导致公司第七届董事会独立董事成员占董事会全体成员比例低于三分之一，董事会同意提名吴晖先生为公司第七届董事会独立董事候选人，并接替汪祥耀先生担任董事会审计委员会主任委员、薪酬与考核委员会委员及提名委员会委员职务，任期自股东大会审议通过之日起至第七届董事会任期届满日止。吴晖先生已取得深圳证券交易所认可的独立董事资格证书。

其他

【天赐材料】公司股东大会审议通过了《关于公司<2021 年股票期权与限制性股票激励计划（草案修订稿）>及摘要的议案》。

【星源材质】公司于近日收到判决书，美国当地时间 2021 年 12 月 13 日，美国加利福尼亚北部联邦地区法院就 Celgard 起诉星源材质一案做出以下判决：

1、法院准予本公司提出的禁止 Celgard 继续在北卡罗来纳州西区法院针对本公司提起诉讼的动议；

2、法院同时驳回了 Celgard 提出的废除或驳回本公司提交的修改反诉状的动议；

3、法院同时驳回了对 Celgard 提出的宣告本公司反诉无效或将本公司的反诉移送至北卡罗来纳州西区法院审理的动议。

【恒科股份】公司拟于近日与全资子公司英德科恒联合向中航国际租赁有限公司开展联合融资租赁业务，融资金额 1.2 亿，期限 3 年，并签订融资租赁合同等相关合同，公司和英德科恒对融资租赁合同等相关合同项下的债务承担相关法律责任，公司股东株洲高科集团有限公司为本联合融资租赁业务项下全部债务提供连带责任保证并签署《保证合同》。同时，公司和英德科恒同意提供设备资产抵押为本联合融资租赁业务提供抵押担保，并分别签署设备资产抵押合同。

【鹏辉能源】重大合同。公司于近日收到中国通信建设集团有限公司发来的《中标通知书》，公司成为“中国铁塔股份有限公司 2021-2022 年过渡期磷酸铁锂换电电池产品集中招标项目”的中标单位，中标价格为 204,319,006.40 元（含税），公司为第一中标人，中标份额为 50%。

【孚能科技】公司和全资子公司孚能镇江拟与 Mercedes-Benz AG 签订《多年供货协议之补充协议（适用于部分项目）》（以下简称“《补充协议》”），该协议中约定 Mercedes-Benz AG 将支付给孚能镇江约人民币 10.5 亿元的预付款。为保证《补充协议》的顺利履行，孚能镇江拟与 Mercedes-Benz AG 签订《浮动抵押协议》，将约定的资产抵押给 Mercedes-Benz AG。

【亿纬锂能】公司高级管理人员李沐芬女士的配偶赵前进先生分别于 2021 年 11 月 19 日及 2021 年 12 月 16 日买卖公司股票 2700、20000 股，成交价格分别为 127.81、134.17 元/股，构成短线交易。本次短线交易行为未发生在公司披露定期报告的敏感期内，不存在因获悉内幕信息而交易公司股票的情况，亦不存在利用短线交易谋求利益的目的。

【比亚迪】18 亚迪 G1 将于 2021 年 12 月 21 日兑付 2020 年 12 月 21 日至 2021 年 12 月 20 日期间的利息人民币 4.98 元（含税）/张及本期债券的回售本金。因本期债券已全额回售，付息及支付回售本金后本期债券将在深圳证券交易所及全国银行间债券

市场摘牌。

【天奈科技】公司收到江苏证监局责令改正措施决定，并进行整改。

【南都电源】公司拟与关联方南都华宇和长兴南都发生日常关联交易。交易行为是在符合市场经济的原则下公开合理地进行，预计 2022 年销售产品和商品、采购原材料和商品、提供服务的关联交易合计金额不超过 362,000 万元；公司原定拟将控股子公司南都能源互联网 18%股权转让给朱保义、吴贤章、保铂合伙企业、佳铂合伙企业。上述 18%股权对应认缴注册资本 1,800 万元，其中已实缴金额 504 万元，剩余 1,296 万元出资额尚未缴付；其中已实缴部分股权的转让价格为 504 万元，未实缴部分股权的转让价格为 0 元，相应实缴出资义务依法由受让方承担。同时，南都能源互联网的股东博域合伙企业拟将其持有的 25%南都能源互联网股权转让给智喆源合伙企业、智储源合伙企业。上述 25%股权对应认缴注册资本 2,500 万元，目前均尚未实际缴付出资；上述未实缴部分股权的转让价格为 0 元，相应实缴出资义务依法由受让方承担。同时，公司放弃该上述南都互联网公司 25%股权的优先购买权。

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。