

国轩高科获大众电芯测试实验室资质，中科海钠发布钠电池电芯新品

核心观点

本周看点

- 国轩高科获大众集团电芯测试实验室资质
- 中科海钠发布三款钠离子电池电芯新品
- 普利特 (002324.SZ)：海四达获逾 6 亿元锂电模组及电芯订单
- 芳源股份 (688148.SH)：拟投资不超 20 亿元建设磷酸铁锂电池回收及正极材料生产项目

锂电材料价格

- 钴产品：电解钴 (29.5 万元/吨, 1.72%)；四氧化三钴 (16.5 万元/吨, -1.54%)；硫酸钴 (4.1 万元/吨, 2.53%)；
- 锂产品：金属锂 (280.0 万元/吨, -0.71%)；碳酸锂 (40.0 万元/吨, -7.19%)，氢氧化锂 (44.0 万元/吨, -2.65%)；
- 镍产品：电解镍 (21.1 万元/吨, -0.45%)，硫酸镍 (4.4 万元/吨, -0.23%)；
- 中游材料：三元正极 (523 动力型 27.1 万元/吨, -1.81%；622 单晶型 32.9 万元/吨, -1.50%；811 单晶型 36.5 万元/吨, -0.68%)；磷酸铁锂 (14.5 万元/吨, -0.00%)；负极 (天然石墨 (低端产品) 3.1 万元/吨, 0.00%；天然石墨 (中端产品) 4.9 万元/吨, 0.00%；天然石墨 (高端产品) 6.1 万元/吨, 0.00%)；隔膜 (7+2 μ m 涂覆 2.4 元/平, -4.08%；9+3 μ m 涂覆 2.1 元/平, -4.65%)；电解液 (铁锂型 4.7 万元/吨, 0.00%；三元型 5.5 万元/吨, 0.00%；六氟磷酸锂 17.8 万元/吨, -5.33%)

投资建议与投资标的

- 光储车充一体化，长期解决全球居民能耗难题。去年以来新能源板块经历了从电动车、光伏风电到储能充电桩的轮转，实际演绎了“光储车充”一体化的大逻辑，即技术进步带动屋顶光伏普及，储能需求应运而生，居民长期用电成本下降，电动车性价比提升，户用充电桩随之兴起。“光储车充”实为整体，旨在长期解决全球能耗难题。
- 新能源汽车长期趋势愈发确立。中长期来看，随着电动车型的增加与优化、购置与用车成本持续下降，燃油车、加油站只会成为过去式。目前全球新能源车渗透率仅 10%，欧美现状类似于中国 14/15 年起步阶段，全球到 2030 年空间广阔，矿石资源、电池材料长期紧缺，产业链仍是星辰大海。
- 短期关注产业与投资的反身性。短期来看，市场对行业负面因素的担忧已在股价中体现，产业链估值达到历史最低。但产业与投资的反身性更值得关注，比如在当前悲观预期下，欧美在补贴政策下是否会超预期、当前融资环境下供应链扩张是否会减缓、盈利下挫是否接近尾声，这些因素未来都可能成为产业链反弹的动能。
- 建议关注：（1）竞争格局稳定、市场面向全球、盈利确定性高的隔膜行业，包括恩捷股份(002812, 未评级)、星源材质(300568, 买入)、沧州明珠(002108, 买入)；（2）竞争力明确的头部企业，包括宁德时代(300750, 买入)、华友钴业(603799, 买入)、天赐材料(002709, 未评级)、璞泰来(603659, 未评级)、振华新材(688707, 未评级)；（3）其他受益于海外供应链的公司，包括新宙邦(300037, 未评级)、当升科技(300073, 买入)、胜华新材(603026, 买入)。

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 (维持)

国家/地区

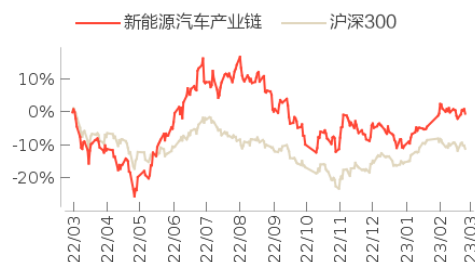
中国

行业

新能源汽车产业链行业

报告发布日期

2023 年 02 月 28 日



证券分析师

卢日鑫

021-63325888*6118

lurixin@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860515100003

李梦强

limengqiang@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860517100003

顾高臣

021-63325888*6119

gugaochen@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860520080004

林煜

linyu1@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860521080002

联系人

杨雨农

yangyunong@orientsec.com.cn

相关报告

2022 年全球新能源汽车销量破千万，宁德时代与福特合作破局 IRA 2023-02-21

中国动力电池企业份额超六成，磷酸铁锂龙头登陆深交所创业板 2023-02-14

宁德时代首家境外工厂投产，亿纬锂能 60GWh 电池项目落地荆门 2023-02-06

目 录

1. 本周观点	4
2. 产业链新闻	5
2.1 产业链重要新闻及解读	5
2.1.1 国轩高科获大众集团电芯测试实验室资质	5
2.1.2 中科海钠发布三款钠离子电池电芯新品，携手思皓新能源装车验证	5
2.2 产业链新闻一周汇总	6
2.3 本周新车上市	7
3. 重要公告梳理	10
3.1 普利特（002324.SZ）：海四达获逾 6 亿元锂电模组及电芯订单	10
3.2 芳源股份（688148.SH）：拟投资不超 20 亿元建设磷酸铁锂电池回收及正极材料生产项目	11
3.3 其他公告	11
4. 动力电池相关产品价格跟踪	12
5. 风险提示	14

图表目录

图 1：福特全顺 EV 上市	8
图 2：宝马 i3 eDrive 40 L 上市	8
图 3：北汽制造王牌 M7 EV 上市	8
图 4：2023 款睿行 EM60 上市	8
图 5：2023 款睿行 EM80 上市	9
图 6：本田 ZR-V 致在 e:HEV 上市	9
图 7：小鹏 P7 新增车型上市	9
图 8：Modern in 新增车型上市	9
图 9：奇瑞艾瑞泽 e 新增车型上市	9
图 10：长安 UNI-V 智电 iDD 上市	9
图 11：长安 UNI-K 智电 iDD 上市	10
图 12：2023 款启辰 D60 PLUS 上市	10
图 13：几何 E 新增车型上市	10
图 14：江铃晶马福运 EV 上市	10
表 1：本周上市公司公告汇总	11
表 2：动力电池相关产品价格汇总表	12

1. 本周观点

- 光储车充一体化为有机整体，长期解决全球居民能耗难题。去年以来新能源板块整体演绎了从电动车、光伏风电到户储大储、充电桩的持续轮转，看似是不同景气板块轮换，实则背后演绎的是长期“光储车充”一体化的大逻辑，即随着技术进步带动分布式/屋顶光伏普及，储能需求应运而生，同时也带动居民长期电价/成本持续下降，电动车相比油车性价比持续提升，户用充电桩随之兴起；因此“光储车充”实则为一个整体，内在逻辑紧密相连，而非单纯的景气度轮转，旨在长期解决全球居民的能源消耗难题；
- 新能源汽车长期趋势只会愈发确立，短期也已经包含各种悲观预期。从中长期来看，随着电动车型的增加与优化、购置与用车成本的持续下降，燃油车、加油站只会成为过去式，同时传统事物（燃油车研发/车型减少、加油站投入减少）的式微也只会加速电动化的推进，目前中国新能源车渗透率相对较高，但全球新能源车渗透率仍只有 10%左右，欧洲、美国现状仍类似于中国 14/15 年起步阶段，全球到 2030 年左右空间广阔，矿石资源、电池材料长期依旧紧缺，产业链仍是星辰大海；
- 短期关注电动车产业与投资的反身性。从短期来看，一方面市场的担忧，包括行业供需、竞争格局、盈利下挫、市场增速等因素，在股价里面均有所体现，产业链估值也达到了历史最低水平；而另一方面，产业与投资的反身性更值得关注，比如在当前悲观预期下，我们更需思考政策放开是否会刺激新能源车消费、欧美在补贴政策下是否会超预期、当前估值和融资环境下供应链的扩张是否会减缓、盈利下挫是不是到了偏尾声阶段，这些因素对电动车而言都是偏积极正面的思考，未来也有可能成为产业链反弹的主要动能。
- 建议关注：（1）竞争格局稳定、市场面向全球、盈利确定性高的隔膜行业，包括恩捷股份(002812，未评级)、星源材质(300568，买入)、沧州明珠(002108，买入)；（2）竞争力明确的头部企业，包括宁德时代(300750，买入)、华友钴业(603799，买入)、天赐材料(002709，未评级)、璞泰来(603659，未评级)、振华新材(688707，未评级)；（3）其他受益于海外供应链的公司，包括 新宙邦(300037，未评级)、当升科技(300073，买入)、胜华新材(603026，买入)。

2. 产业链新闻

2.1 产业链重要新闻及解读

2.1.1 国轩高科获大众集团电芯测试实验室资质

2月21日，国轩高科正式获得大众汽车集团电芯测试实验室资质认证。此次认证标志着国轩高科测试验证能力获得大众汽车集团认可，并正式进入全球领先技术管理体系。

作为全球最大的汽车集团之一，大众汽车集团在动力电池的可靠性验证、测试周期、测试环境和创新性的测试方法等方面都提出了高于全球行业标准的要求，目的是通过对产品性能极限条件测试、安全边界探索和测试表征结果代表性等方面的严格把控，确保产品的可靠性、安全性和高性能等。

国轩高科验证工程院占地面积超6万平方米，目前已建成合肥新站、包河、庐江，上海嘉定四大验证基地，拥有电池材料及零部件测试、电芯测试、系统测试、安全可靠测试等四大测试平台，可以实现从电池原材料到电池系统的全尺度、全生命周期的验证测试分析，实验室于2015年获得CNAS认可，近年来又获得TÜV、CSA、CCS等海内外专业机构多项资质认可，验证能力已达全球领先水平。近年来验证工程院一直致力于大众标准电芯的验证开发工作，并同时为大众汽车集团提供全球项目的验证测试合作支持，双方发挥各自优势，实现了技术互补、资源共享。

国轩高科工程研究总院副院长周复博士表示：“自认证项目启动，双方紧扣失效分析、测试管理、实验室安全、样品管理及人员管理等多个维度，超过三百项节点的持续改进，高效精准地支撑了实验室从优秀到卓越的改善过程。此次认证成功，标志着国轩高科测试验证能力正式进入全球领先技术管理体系。未来，国轩将继续以高水平的技术、高品质的产品，大力支持大众集团的项目验证，通过双方深度合作，优势互补，持续助力碳中和目标的实现。”（来源：高工锂电）

2.1.2 中科海钠发布三款钠离子电池电芯新品，携手思皓新能源装车验证

3月23日，中科海钠举办了产品发布会，针对不同应用场景，推出NaCR32140-ME12圆柱电芯、NaCP50160118-ME80方形电芯及NaCP73174207-ME240方形电芯三款产品。同时，中科海钠透露称，正与多家行业头部企业推进合作，此次推出的钠离子电池产品将在两轮车、乘用车、商用车、家庭及工商业储能、规模储能等领域得到广泛应用。

具体来看，三款电芯产品的规格和适用场景都有不同。NaCR32140-ME12圆柱电芯容量为12Ah，能量密度为140Wh/kg，循环寿命2000-3000次，适用于电动车/三轮车、小型电动乘用车、便携式电源、家庭储能等场景；NaCP50160118-ME80方形电芯容量为80Ah，能量密度为145Wh/kg，循环寿命2000-3000次，适用于电动乘用车、通信备电、家庭及工商业储能等场景；

NaCP73174207-ME240 方形电芯容量为 240Ah，能量密度为 155Wh/kg，循环寿命 2000-6000 次，适用于工程机械、电动重卡、工商业储能、规模储能等场景。

值得一提的是，发布会上，搭载中科海钠高能量密度电芯产品的思皓 EX10 花仙子-A00 级短途车样车也公开亮相。据悉，本次搭载钠离子电池的样车思皓 E10X 花仙子，是江淮集团针对女性用户打造小型车，搭载的磷酸铁锂电池总能量为 30.5KWh，支持综合工况续航里程 301km，锂电款售价 6.69-8.99 万元，2022 年销量接近万辆。而本次搭载中科海钠钠离子电池的思皓 E10X 花仙子钠电款单车带电量 25KWh，电芯能量密度 140Wh/kg，系统能量密度 120Wh/kg，支持 3-4C 快充。（来源：起点锂电）

2.2 产业链新闻一周汇总

- 1) 近期据上海证券交易所披露消息显示，动力电池企业蜂巢能源科创板上市申请已获得受理。
- 2) 2 月 16 日，宜宾万鹏磷酸铁锂一期项目正式投料试车，该项目规划年产 10 万吨磷酸铁锂正极材料，由四川万鹏时代投资建设。
- 3) 2 月 17 日，长安汽车公告，拟与重庆长安新能源汽车科技有限公司、宁德时代共同出资设立电池合资公司。
- 4) 2 月 15 日，乌拉特中旗人民政府与林源控股集团有限公司签署《乌拉特中旗新能源开发产业投资框架协议》。林源集团将在乌拉特中旗投资 370 亿元建设新能源及相关产业项目，包括 6.5GWh 锂电池生产制造项目、4GWh 全钒液流电池生产制造项目、200MW/800MWh 全钒液流共享储能项目、3GW 集中式+分散式风力发电项目、1GW 集中式+分散式光伏发电等项目。
- 5) 2 月 17 日，南宁宸宇年产 10 万吨锂电池负极材料项目在南宁六景工业园区电池新材料产业园开工。
- 6) 2 月 17 日晚间，青山实业发布消息，公司下属企业瑞浦兰钧与重庆市涪陵区签约年产 30GWh 电芯项目，将在涪陵投资建设年产 30GWh 电芯及 PACK 项目，总投资约 100 亿元，年产电芯 30GWh，并配套建设相应的 PACK 生产线。
- 7) 近日，上交所正式受理了河北金力新能源科技股份有限公司科创板上市申请。
- 8) 奇瑞宣布将在阿根廷投资 4 亿美元建厂，在阿根廷锂矿工业化进程中，预计每年将生产 10 万辆汽车。同时，国轩高科宣布将在阿根廷北部胡胡伊省生产奇瑞所需的新能源汽车锂电池。
- 9) 2 月 18 日，九龙坡红马天泰新能源正极材料研发生产基地开工，建成后，将实现年产 8 万吨正极材料。
- 10) 2 月 20 日，据消息人士，全球第二大动力电池企业 LG 新能源正在开发磷酸铁锂软包电池，此款电池或将供应给特斯拉。该电池目前处于研究阶段，密度与成本均高于宁德时代供给特斯拉 Model 3 的电池。
- 11) 澳大利亚石墨生产商马格尼斯能源公司宣布，已与特斯拉公司签署了一项具有约束力的承销协议，从 2025 年 2 月开始为特斯拉提供电池负极材料，为期至少三年。

- 12) 2月16日，唐山亨坤新能源材料有限公司在迁西投资15.5亿元的年产5万吨磷酸铁锂一期项目正式量产。
- 13) 2月21日上午，杉杉负极材料一体化基地项目开工，总投资50亿元，将打造年产4万吨硅基负极材料一体化生产基地。
- 14) 工信部网站23日发布2022年全国锂离子电池行业运行情况显示，2022年全国锂离子电池产量达750GWh，同比增长超过130%，其中储能型锂电产量突破100GWh；正极材料、负极材料、隔膜、电解液等锂电一阶材料产量分别约为185万吨、140万吨、130亿平方米、85万吨，同比增长均达60%以上。
- 15) 2月21日，星源材质南通基地一期项目投产。项目总投资110亿元，拟建设年产湿法隔膜30亿平方米，干法隔膜16亿平方米及配套涂覆隔膜，分三期建设。
- 16) 2月21日，天齐锂业氢氧化锂生产基地项目在张家港签约，该项目是天齐锂业在国内投资的第一个省外生产基地，也是全球第一条全自动电池级碳酸锂生产线。
- 17) 为了应对原料成本上涨，特斯拉正考虑收购锂矿企业西格马锂业。西格马锂业的主要项目位于巴西米纳斯吉拉斯州一处锂矿蕴藏丰富的狭长地带。项目仍在开发阶段，产量已达试验规模，预期实现年产76.6万吨锂的目标。
- 18) 2月22日，LG新能源与福特汽车公司及福特在土耳其的合作伙伴KOC Holding A.S.签署了一份谅解备忘录，在土耳其成立一家电池制造合资企业。该合资工厂到2026年将在土耳其首都安卡拉附近建成，最初每年将生产25GWh电池，以后可扩大到每年45GWh。
- 19) 近日，为符合美国电动汽车补贴对动力电池原材料来源的规定，韩国最大的动力电池生产商LG新能源开始加强北美地区的原材料供应，并宣布将从加拿大企业采购电池所需原材料锂和钴。

2.3 本周新车上市

- 1) 福特全顺EV上市，共推出4款车型，售价31.9-39.3万元。（来源：汽车之家）
- 2) 宝马i3 eDrive 40L上市，共推出2款车型，售价38.39-41.39万元。（来源：汽车之家）
- 3) 北汽制造王牌M7 EV上市，售价14.48-16.48万元。（来源：汽车之家）
- 4) 2023款睿行EM60上市，共推出4款车型，售价14.79万元。（来源：汽车之家）
- 5) 2023款睿行EM80上市，共推出4款车型，售价15.69万元。（来源：汽车之家）
- 6) 本田ZR-V致在e:HEV上市，共推出4款车型，售价17.99-22.89万元。（来源：汽车之家）
- 7) 小鹏P7新增车型上市，共推出1款车型，售价23.60万元。（来源：汽车之家）
- 8) Modern in新增车型上市，共推出1款车型，售价14.78万元。（来源：汽车之家）
- 9) 奇瑞艾瑞泽e新车型上市，共推出1款车型，售价15.24万元。（来源：汽车之家）
- 10) 长安UNI-V智电iDD上市，共推出2款车型，售价14.49-15.99万元。（来源：汽车之家）

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

- 11) 长安 UNI-K 智电 iDD 上市，共推出 4 款车型，售价 18.79–21.59 万元。（来源：汽车之家）
- 12) 2023 款启辰 D60 PLUS 上市，共推出 3 款车型，售价 8.88–9.98 万元。（来源：汽车之家）
- 13) 几何 E 新增车型上市，共推出 1 款车型，售价 7.98 万元。（来源：汽车之家）
- 14) 江铃晶马福运 EV 上市，共推出 1 款车型，售价 29.68 万元。（来源：汽车之家）

图 1：福特全顺 EV 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 2：宝马 i3 eDrive 40 L 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 3：北汽制造王牌 M7 EV 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 4：2023 款睿行 EM60 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 5：2023 款睿行 EM80 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 6：本田 ZR-V 致在 e:HEV 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 7：小鹏 P7 新增车型上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 8：Modern in 新增车型上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 9：奇瑞艾瑞泽 e 新车型上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 10：长安 UNI-V 智电 iDD 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 11：长安 UNI-K 智电 iDD 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 12：2023 款启辰 D60 PLUS 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 13：几何 E 新增车型上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 14：江铃晶马福运 EV 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

3. 重要公告梳理

3.1 普利特（002324.SZ）：海四达获逾 6 亿元锂电模组及电芯订单

2 月 22 日晚间，普利特发布公告，公司控股子公司海四达近期与大秦新能源以及大秦新能源科技(泰州)有限公司共同签订了《2023 年度购销框架合同》。海四达将为大秦新能源及其子公司提供总计销售金额不低于 6 亿元的锂离子电池模组、电芯等产品。

同日，海四达还与大秦新能源共同签署了《战略合作框架协议》。双方将就锂离子电池和钠离子电池在户用储能系统和工商业储能系统的应用展开深度交流和研发合作。

对于本次合作普利特表示，“海四达专注于新能源锂离子电池和钠离子电池的研发和生产，拥有大规模和高质量的电芯生产制造能力。大秦新能源集团专注于海外户用储能产品的研发和生产，是国内最早布局海外储能市场的优秀企业之一。双方强强联合，充分发挥各自优势，并通过资源

互补，共同快速扩大产品在海外户用储能的市场份额。”

3.2 芳源股份（688148.SH）：拟投资不超 20 亿元建设磷酸铁锂电池回收及正极材料生产项目

芳源股份 2 月 22 日晚间发布公告，公司计划投资建设年报废 30 万吨磷酸铁锂电池回收、年产 8 万吨磷酸铁锂正极材料生产项目。

按照规划，该项目拟投资金额为不超过 20 亿元人民币，计划分两期建设，一期为建设年报废 30 万吨磷酸铁锂电池回收项目，二期为建设年产 8 万吨磷酸铁锂正极材料生产项目。项目将由公司通过设立全资子公司独立运行，子公司设立后将被纳入公司合并报表范围。

芳源股份还表示，本次对外投资是公司在新能源产业上的重要布局，符合公司未来整体战略发展方向。公司将充分发挥自身的竞争优势，借力于公司在分离提纯及材料技术方面的实力，扩大公司业务规模，为公司培育新的利润增长点。

3.3 其他公告

表 1：本周上市公司公告汇总

日期	公司	公告主要内容
2023 年 2 月 21 日	融捷股份	为进一步打通锂电材料上下游产业链，充分发挥产业链协同优势，公司拟投资 1 亿元于广州市南沙区设立全资子公司融捷新能源材料有限公司。
2023 年 2 月 21 日	嘉元科技	宁德嘉元“年产 1.5 万吨高性能铜箔项目”目前已完成工程主体建设及内部装修，部分生产设备已完成安装、调试工作并具备试生产条件。2023 年 2 月 20 日，部分生产线正式试产，项目开始进入试生产阶段。
2023 年 2 月 21 日	中矿资源	公司下属全资公司 Tantalum Mining Corp. of Canada Ltd. 投资建设 100 万吨/年采选项目，项目总投资额约为 1.76 亿加元，主产品为锂辉石精矿、磷铝锂石精矿和铯榴石精矿。
2023 年 2 月 22 日	胜华新材	全资子公司胜华新能源科技（东营）有限公司投资建设的 30 万吨/年电解液装置已经产出合格产品，进入正常生产阶段。
2023 年 2 月 22 日	ST 必康	公司控股子公司江苏九九久科技有限公司计划在现有的年产 5000 吨六氟磷酸锂装置的基础上进行项目扩建，新增 3.5 万吨六氟磷酸锂和 1 万吨六氟磷酸钠的生产能力，以达到年产 5 万吨六氟磷酸盐生产规模。项目预计需新增投资 22.54 亿元。
2023 年 2 月 22 日	壹石通	与中国科学技术大学先进技术研究院签署共建联合实验室协议，该联合实验室主任由公司董事、首席科学家夏长荣教授担任，将在联合实验室开展固体氧化物燃料电池（SOFC）、固体氧化物电解池（SOEC）等相关方向研究。
2023 年 2 月 23 日	诺德股份	为公司进一步开拓全国范围内的光伏、储能等业务领域，拟在广东省深圳市福田区投资设立全资子公司诺德光伏能源有限公司，注册资本为 5 亿元人民币。
2023 年 2 月 25 日	天奈科技	2022 年年度业绩快报：营业收入约 18.36 亿元，同比增加 39.13%；归属于上市公司股东的净利润约 4.11 亿元，同比增加 38.92%。
2023 年 2 月 25 日	振华新材	2022 年年度业绩快报：营业收入约 139.36 亿元，同比增加 152.69%；归属于上市公司股东的净利润约 12.72 亿元，同比增加 208.37%。
2023 年 2 月 25 日	容百科技	2022 年年度业绩快报：营业收入约 301.46 亿元，同比增加 193.85%；归属于上市公司股东的净利润约 13.61 亿元，同比增加 49.36%。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

2023 年 2 月 25 日	丰元股份	10 万吨锂电池正极材料磷酸铁锂项目一期建设情况：年产 5 万吨磷酸铁锂正极材料产线已完成建设进入试生产阶段；1,000 吨黏土提锂中试线项目正在建设中。
-----------------	------	---

数据来源：Wind，东方证券研究所

4. 动力电池相关产品价格跟踪

表 2：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	涨跌幅	2023 年初价格	2023 年初至今涨跌幅
锂金属	万元/吨	280.0	282.0	-0.71%	293.5	-4.60%
锂精矿	元/吨	35000	38500	-9.09%	46100	-24.08%
碳酸锂	万元/吨	40.0	43.1	-7.19%	51.2	-21.88%
氢氧化锂	万元/吨	44.0	45.2	-2.65%	53.35	-17.53%
钴金属	万元/吨	29.50	29.00	1.72%	32.3	-8.67%
钴精矿	美元/磅	9.2	12.7	-27.95%	15.3	-40.20%
硫酸钴	万元/吨	4.1	4.0	2.53%	4.8	-15.63%
四氧化三钴	万元/吨	16.5	16.3	1.54%	19.85	-16.88%
电解镍	万元/吨	21.1	21.2	-0.45%	24.03	-12.09%
硫酸镍	万元/吨	4.4	4.4	-0.23%	4.42	0.11%
三元材料:111 型	万元/吨	27.4	27.9	-1.80%	34.9	-21.63%
三元材料 5 系:动力型	万元/吨	27.1	27.6	-1.81%	33.75	-19.70%
三元材料 5 系:单晶型	万元/吨	28.1	28.6	-1.75%	35	-19.86%
三元材料 5 系:镍 55 型	万元/吨	26.6	27.1	-1.85%	32.55	-18.28%
三元材料 6 系:常规 622 型	万元/吨	31.8	32.4	-1.70%	36.45	-12.76%
三元材料 6 系:单晶 622 型	万元/吨	32.9	33.4	-1.50%	37.6	-12.50%
三元材料 8 系:811 型	万元/吨	36.5	36.8	-0.68%	40	-8.75%
磷酸铁锂正极	万元/吨	14.5	14.5	0.00%	16.6	-12.65%
钴酸锂正极	万元/吨	31.8	33.3	-4.51%	40.5	-21.60%
天然石墨:低端产品	万元/吨	3.1	3.1	0.00%	3.25	-6.15%
天然石墨:中端产品	万元/吨	4.9	4.9	0.00%	5.1	-3.92%
天然石墨:高端产品	万元/吨	6.1	6.1	0.00%	6.1	0.00%
干法基膜(16 μ m):国产中端	元/平方米	0.8	0.8	0.00%	0.75	0.00%
湿法基膜(9 μ m):国产中端	元/平方米	1.5	1.5	0.00%	1.45	0.00%
湿法基膜(7 μ m):国产中端	元/平方米	1.9	1.9	0.00%	1.9	0.00%
7 μ m+2 μ m 涂覆隔膜	元/平方米	2.4	2.5	-4.08%	2.45	-4.08%
9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜	元/平方米	2.1	2.2	-4.65%	2.15	-4.65%
六氟磷酸锂	万元/吨	17.8	18.8	-5.33%	23.25	-23.66%
电解液-铁锂	万元/吨	4.7	4.7	0.00%	5.3	-12.26%
电解液-三元圆柱	万元/吨	5.5	5.5	0.00%	6.05	-9.92%

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

溶剂:碳酸二乙酯(DEC)	万元/吨	1.0	1.0	0.00%	1.04	-7.21%
溶剂:碳酸二甲酯(DMC)	万元/吨	0.6	0.6	0.00%	0.6	-3.33%
溶剂:碳酸乙烯酯(EC)	万元/吨	0.5	0.5	0.00%	0.54	-4.67%
溶剂:碳酸甲乙酯(EMC)	万元/吨	1.0	1.0	0.00%	1.04	-7.21%
溶剂:碳酸丙烯酯(PC)	万元/吨	0.8	0.8	0.00%	0.83	2.42%

数据来源：同花顺金融，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。新能源车补贴即将退去，行业也将由补贴主导逐步转向自由竞争。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。以锂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

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。