

动力电池导电剂 头豹词条报告系列



马源 · 头豹分析师

2023-08-31 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：[综合及概念/新能源汽车/电池/电池PACK](#) [消费品制造/汽车](#)

词目录

<h3>行业定义</h3> <p>导电剂是动力电池不可或缺的关键辅材，虽然在电池...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业分类</h3> <p>导电剂大体上可分为颗粒状导电剂和纤维状导电剂，...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业特征</h3> <p>动力电池导电剂行业具有发展迅猛、竞争激烈、前景...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>发展历程</h3> <p>动力电池导电剂行业目前已达到 3 个阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3>政策梳理</h3> <p>动力电池导电剂行业相关政策 5 篇</p> <p>AI访谈</p>	<h3>产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业规模</h3> <p>动力电池导电剂行业规模暂无评级报告</p> <p>AI访谈 SIZE数据</p>	<h3>竞争格局</h3> <p>动力电池导电剂行业的竞争格局大体体现为：进入门...</p> <p>AI访谈 数据图表</p>

摘要 导电剂是动力电池的关键辅料，主要作用是提升正负极导电性能。导电剂目前主要应用于正负极片上，即使占比仅为动力电池总成本的1-2%，但可以显著提升电池能量密度、快充等性能，从而使电动汽车续航更久，加快充电速度，提高用车便利。目前，在动力电池导电剂行业中仍以传统导电剂为主流，以碳纳米管为代表的新型导电剂随着技术不断突破、成本不断下探，市场渗透率不断攀升，未来有望代替传统导电剂成为主流。近年来，国家不断发布相关政策以大力推动新能源汽车产业发展，这直接带动了动力电池导电剂行业需求量的增加，双碳政策的发布也为动力电池导电剂行业带来新的机遇和挑战。

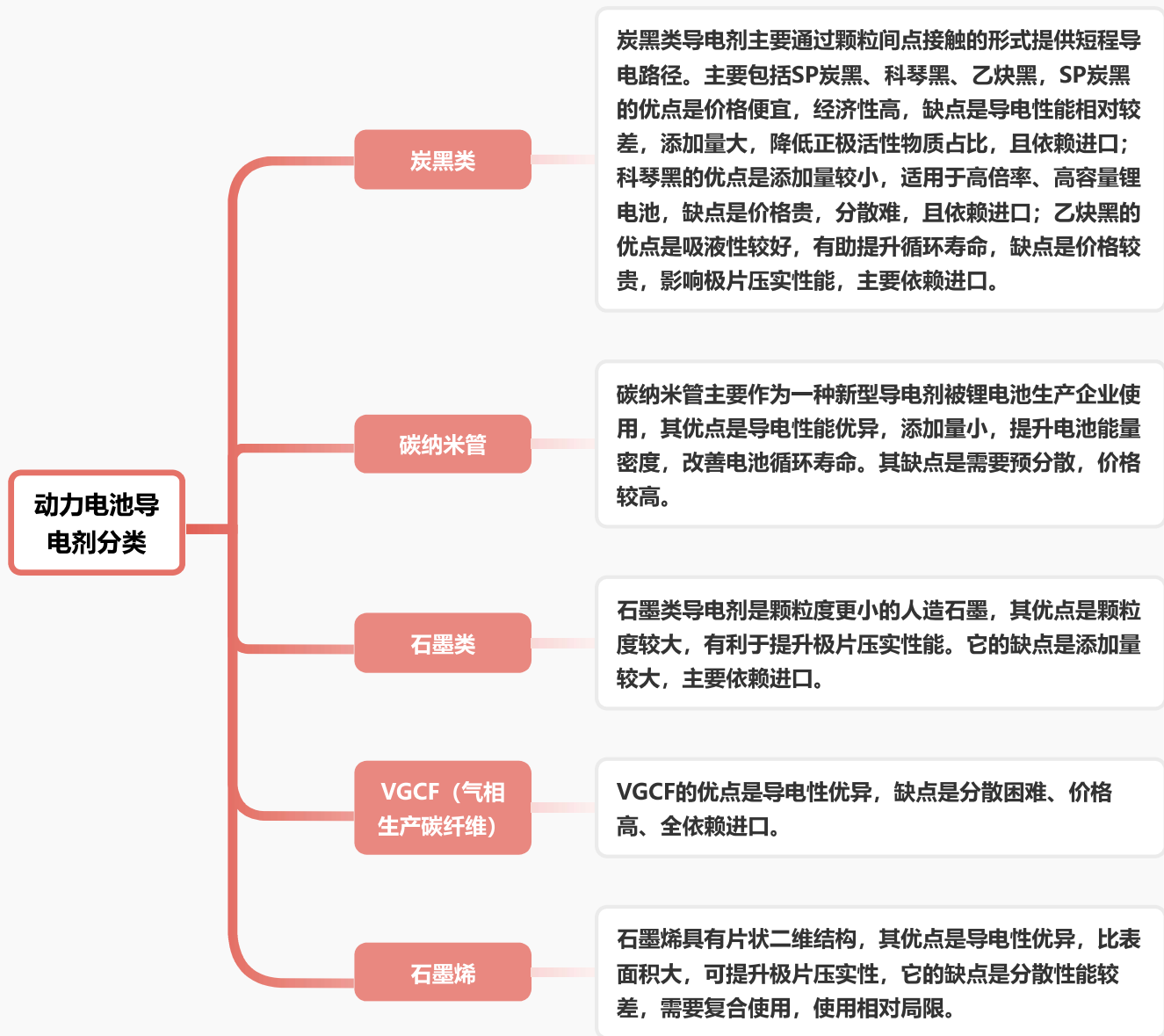
动力电池导电剂行业定义^[1]

导电剂是动力电池**不可或缺的关键辅材**，虽然在电池中的**占比很小**，但却有非常重要的作用。导电剂在电池中的作用可分为直接作用和间接作用，其直接作用是，导电剂的加入能在活性物质之间、活性物质与集流体之间起到**收集微电流，以减小电极的接触电阻，加速电子的移动速率**，从而大电流充放电时，电池的性能得到更好的发挥；其间接作用是，由于导电剂的比表面比较大，对电解液有吸附作用，所以它的分布可以影响电解液的分布，**改善电解液的浸润，间接提升锂离子在电极材料中的迁移速率**，从而提升电极的充放电效率。

动力电池导电剂行业分类^[2]

导电剂大体上可分为颗粒状导电剂和纤维状导电剂，颗粒状导电剂主要有乙炔黑（AB）、炭黑（KB）、石墨（KS），纤维状导电剂主要有气相生长碳纤维（VGCF）、碳纳米管（CNT）、石墨烯（GN）。目前常用的导电剂类型包括炭黑类、碳纳米管（CNT）、导电石墨类、VGCF（气相生产碳纤维）和石墨烯等。

导电剂的分类



动力电池导电剂行业特征^[3]

动力电池导电剂行业具有发展迅猛、竞争激烈、前景广阔、日趋国产化、新型导电剂行业进入壁垒高、新型导电剂逐渐替代传统导电剂等特征。

1 行业整体供不应求，发展前景广阔

行业整体快速发展、竞争激烈，市场规模不断扩大

由于新能源汽车产业发展迅猛，发展新能源汽车又是国家应对气候变化、推动绿色发展的重要战略举措，从而动力电池导电剂的需求量随之被带动起来。同时，消费者对电动车的续航能力、充电时效等重要性能指标有着越来越高的要求，各大企业不断寻求新的技术路线以实现电池性能的突破，进一步推动了行业的发展。另外，中国动力电池导电剂行业竞争激烈，行业集中度较高，市场格局相对稳定，龙头企业占据主导地位，同时传统导电剂行业进入门槛低，新的优质企业不断涌入，也推动行业的进一步发展。2022年中国新型导电剂浆料市场总规模达到13.2万吨，同比2021年增长35%；其中碳纳米管导电浆料市场规模为11.7万吨，增长50%，行业呈快速增长趋势，发展前景广阔。

2 动力电池导电剂日趋国产化

动力电池导电剂国产化趋势明显，改变进口依赖局面

2020年前SP、科琴黑、乙炔黑等导电炭黑主要从国际进口，国产企业虽有布局但产品综合性价比不及海外，2021年以来全球新能源汽车加速渗透背景下带来导电炭黑国产化机遇，部分传统炭黑企业实现产能技术突破，开始切入中国市场。随着制备技术的成熟以及规模化，碳纳米管作为新型导电剂凭借优异的导电性能和规模化带来的成本不断缩减，开始为众多锂电池厂商所接受，改变了锂电池导电剂依赖进口的局面。

3 新型导电剂行业进入壁垒高

新型导电剂技术壁垒高，技术溢价明显

新型导电剂技术迭代迅速，碳纳米管实验室技术中国已经发展至第六代。目前世界范围内，生产碳纳米管的公司规模都不大，很少有碳纳米管粉体生产规模超过千吨级。并且碳纳米管材料在中国的制备技术最早主要掌握在高校及科研机构之中，后来才逐步产业化发展，从成立时间上看，主要生产企业平均进入行业时间5年以上，由于前期进行了大量技术积累及工艺提升，产品指标具备领先优势，新进入者短时间内难以对现有厂家形成竞争威胁。另外，从行业产业链特点看，下游动力电池厂家对供应商产品质量、稳定性、一致性、持续供货能力等考察非常严格，其考察周期较长，因此需要企业具备一定综合实力，一旦进入下游客户供应体系后一般不会轻易更换，因此现有已经获得下游客户批量采购的生产企业将保持相对稳定的

市场空间。同时，新型导电剂技术溢价明显，新一代产品价格较高，如天奈科技2018年第一代产品售价2.7万元/吨，第三代产品售价5.8万元/吨。若是定制化产品，则溢价更高。

4 新型导电剂逐渐代替传统导电剂

新型导电剂出货量持续攀升，渗透率稳步增长

目前，常规导电剂以炭黑、导电石墨为代表，新型导电剂以碳纳米管为代表。2022年中国锂电池导电剂粉体出货量达3.7万吨，同比增长68%，其动力锂电池市场仍以常规类导电剂（炭黑）为主，市场份额占比超过60%，而碳纳米管导电剂的占比约为24%，碳纳米管导电浆料出货量为11.7万吨，同比增长50%成为导电剂市场中增长最为强劲的部分。2023年上半年，动力锂电池导电剂中，碳纳米管导电剂的渗透率将高达82.20%，同时新型导电剂性能优于传统导电剂，符合消费者更高需求，制备工艺成熟，未来增长潜力巨大。

[3] 1: <https://www.gg-ii...> | 2: <https://www.gov.c...> | 3: <https://www.tmt...> | 4: <https://zhuanlan.z...> | 5: GGII, 中国政府网, 天...

动力电池导电剂发展历程^[4]

动力电池导电剂行业大体经历了三个阶段。第一阶段，炭黑类和传统石墨等传统导电剂为主流，炭黑类材料的特点是点状导电剂，也可称作零维导电剂，主要通过颗粒间的点接触提高导电性，但进口的依赖程度高；第二阶段，随着动力市场性能要求和技术的突破，逐渐发展出了导电碳纤维、碳纳米管、石墨烯等新型导电剂，其中导电碳纤维、碳纳米管等具有一维结构的导电剂，由于其纤维状结构，增大了与电极材料颗粒的接触，大幅提高了电极的导电性，降低了极片电阻。石墨烯材料具有二维的片层状结构，更大地增加了电极颗粒之间的接触，提高了导电性，并降低了导电剂的用量，提高了锂离子电池的能量密度。新型导电剂逐渐渗透市场，动力电池导电剂开启国产化趋势；第三阶段，传统导电剂供不应求，国产化趋势明显，新型导电剂出货量稳步攀升，渗透率持续升高。目前，导电剂仍以传统导电剂为主流，新型导电剂发展迅猛，渗透率仍不断攀升，未来动力电池导电剂有望由单一化向多元化发展。

萌芽期 · 1982~2014

炭黑类和传统石墨等传统导电剂为主流，传统导电剂进口依赖程度高

2014年前，中国新能源汽车市场处于起步阶段，动力电池对性能的要求低，传统导电剂价格低廉，技术相对完善，且技术迭代慢，被广泛应用于锂电领域，但由于市场空间小、增速低，又加上海外企

业布局早，中国产品性能和国际产品差距较大，中国以生产低端产品为主，无法满足高端市场需求，高端产品依赖进口。

启动期 · 2014~2021

新型导电剂逐渐渗透市场，动力电池导电剂开启国产化趋势。

2014年后，新能源汽车市场带动需求增长，同时随着动力市场对电池性能要求的提高和中国部分企业相关技术的突破，逐渐发展出了导电碳纤维、碳纳米管、石墨烯等新型导电剂，新型导电剂凭借其更好的导电性能，以及规模化带来的成本不断下探，开始逐步渗透市场，导电剂国产化率提升。

高速发展期 · 2021~

传统导电剂供不应求，国产化趋势明显，新型导电剂出货量稳步攀升，渗透率持续升高。

2021年下游市场需求大爆发，全球导电炭黑供不应求，给予中国企业国产化替代黄金窗口期，同时碳纳米管成本持续下探、下游认可度提升，渗透率持续稳步攀升。新型导电剂与传统导电剂趋向于复合使用，起到相互补充、相互协同的作用，未来导电剂体系将朝着多元复合化方向演绎。

- [4] 1: <https://www.toutia...> | 2: <http://m.juda.cn/n...> | 3: <https://zhuanlan.z...> | 4: <https://new.qq.co...> | 5: 万方数据库

动力电池导电剂政策梳理^[5]

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告	财政部、税务总局、工业和信息化部	2023-06-19	8
政策内容	该政策规定了享受车辆购置税减免政策的新能源汽车的相关要求，以及关于购置含动力电池与不含动力电池的新能源汽车的计税价格如何计算，同时为加强和规范管理，将通过发布《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》具体规范享受该政策新能源汽车。			
政策解读	财政部等相关机构出台关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免的政策，将促进了汽车消费，大力推动新能源汽车产业发展，新能源汽车的核心驱动系统：动力电池等具有巨大发展潜力，进一步带动动力电池导电剂需求增长，推动行业发展。			

政策性质	鼓励性政策
-------------	-------

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	关于印发《江苏省工业领域及重点行业碳达峰实施方案》的通知	江苏省工业和信息化厅	2023-01-17	7
政策内容	该政策以加快推进全省工业绿色低碳转型，切实做好工业领域碳达峰碳中和工作为目的，要求深度调整产业结构，加快低碳转型；打造现代化产业链，培育低碳产业；构建低碳创新体系，推动技术降碳；加大节能减排力度，优化能源利用方式，提升用能效率，推行绿色制造等			
政策解读	双碳政策对于炭黑产业来说既是挑战也是机遇。双碳政策下必然要求炭黑企业有针对性地调整碳排放占比大的环节，不断优化炭黑制造工艺。同时，炭黑行业所需的主要原料和部分燃料目前还采用化石资源，其中80%为煤焦油系列，双碳政策的推行会造成炭黑用煤焦油数量减少和价格的波动，这也会直接或间接地影响导电剂产品中的导电炭黑。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	河北省人民政府办公厅关于印发河北省制造业高质量发展“十四五”规划的通知	河北省政府办公厅	2022-01-17	9
政策内容	为加快推动制造业高质量发展，该政策要求新材料产业围绕铁基、碳基和硅基新材料产业发展，提升工艺水平和产品质量，推进研发和产业化进程。其中关于碳基新材料，鼓励围绕碳基合成新材料、碳纤维材料、新型煤焦化炭材料等领域，突破高端制备技术，重点发展人造石墨、石墨烯、碳纤维复合材料、碳纳米管等碳基新材料开发。			
政策解读	该政策鼓励重点发展人造石墨、石墨烯、碳纤维复合材料、碳纳米管等碳基新材料开发，其中石墨烯、碳纳米管等作为新型导电剂具有优越的产品性能，在动力电池导电剂行业具有巨大的发展潜力，相关鼓励政策的发布将助力企业相关技术的研发和突破，推动导电剂产品质量的提升。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响

	国务院办公厅关于印发新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）的通知	国务院办公厅	2020-11-02	8
政策内容	为推动新能源汽车产业高质量发展，加快建设汽车强国，该政策鼓励实施电池技术突破行动。开展正负极材料、电解液、隔膜、膜电极等关键核心技术研究，加强高强度、轻量化、高安全、低成本、长寿命的动力电池和燃料电池系统短板技术攻关，加快固态动力电池技术研发及产业化。			
政策解读	国家发布该政策鼓励企业对于动力电池关键技术的研究和突破，开展包括导电剂在内的核心技术的研发，将进一步推动导电剂行业的发展。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	工业和信息化部发展改革委科技部财政部关于印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》的通知	工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部	2017-02-20	8
政策内容	为加快提升中国汽车动力电池产业发展能力和水平，推动新能源汽车产业健康可持续发展，其中，该政策鼓励加大对瓶颈制约环节的突破，支持关键核心技术产业化，加快在正负极、导电剂等领域培育若干优势企业。			
政策解读	政策对于动力电池和新能源汽车的支持，将带动动力电池导电剂的需求量增加，促进其相关技术的研发和突破，提高动力电池导电剂行业的整体技术水平和产品质量。			
政策性质	指导性政策			

[5] 1: <https://www.gov.cn> | 2: <http://www.bailuzhu.com> | 3: <https://finance.sina.com.cn> | 4: <http://www.bailuzhu.com> | 5: <http://www.bailuzhu.com> | 6: <http://www.bailuzhu.com> | 7: 财政部，税务总局，工信部

动力电池导电剂产业链分析^[6]

动力电池导电剂行业上中下游分别是动力电池导电剂原材料供应商，代表企业是万华化学集团股份有限公司；动力电池导电剂产品生产商，代表企业是江苏天奈科技股份有限公司；动力电池制造商，代表企业是宁德时代新能源科技股份有限公司。

动力电池导电剂产业链中，由于原材料供应主要集中在少数国家和地区，企业对于原材料的掌控和供应链的把控至关重要。同时，上游行业和机构的数量、产量呈不断增长的趋势，为中游动力电池导电剂行业提供了有力的支撑；中游行业整体实力跨度大，分层明显，新型导电剂技术方面不断突破，渗透率持续上升；下游行业市场规模不断扩大，加之政策的支持与要求，刺激消费，直接带动中游行业产品需求量增加，促使相关技术升级和创新。

上 产业链上游

生产制造端

动力电池导电剂原材料供应商

上游厂商

万华化学集团股份有限公司 >

晶瑞电子材料股份有限公司 >

卫星化学股份有限公司 >

查看全部 ▾

产业链上游说明

动力电池导电剂行业的上游构成主要包括石墨、金属锂、钴、镍等原材料。石墨生产国主要有中国、印度、巴西、加拿大、乌克兰、莫桑比克等国。中国石墨产量占世界产量的74.55%，在世界石墨供给中具有一定的调控能力。金属锂生产国排名前三名分别是澳大利亚48%、智利22%、中国17%，三者产量占全球产量87%。而钴主要产自刚果民主共和国，该国的钴产量约占世界供应量的60%。可见，动力电池导电剂行业的原材料供应主要集中在少数国家和地区。同时，在材料供应方面，行业也面临着不断提高的成本和供应链风险。因此，随着未来行业中竞争者的增多，企业对于原材料的掌控以及供应链的把控将尤为重要。

动力电池导电剂行业的上游环节涉及众多石墨生产商、碳纳米管生产商、研发机构以及仪器设备制造商等。此外，中国还有众多的研发机构，包括中国科学院、清华大学、北京大学等知名学府，以及宁德时代、比亚迪等知名企业建立的研发中心。这些机构主要从事动力电池导电剂材料的研究与开发，为行业的发展提供了强有力的技术支持。这些机构的相关研究呈现出逐年增加的趋势，导电剂相关专利近三年每年增加5,000份左右，相关学位论文近三年每年增加2,000份左右，为行业的发展提供了有力的支撑。

中 产业链中游

品牌端

动力电池导电剂产品生产商

中游厂商

[江苏天奈科技股份有限公司 >](#)

[广东道氏技术股份有限公司 >](#)

[广东莱尔新材料科技股份有限公司 >](#)

[查看全部](#)

产业链中游说明

中国炭黑行业整体实力跨度大。根据各大企业2022年的年报，黑猫股份、龙星化工、永东股份和金能科技均具备超30万吨年产能。其中，黑猫股份2013年以来产量均超90万吨，占据榜首，整体实力分层。炭黑生产能耗较大，龙头企业具有绝对优势，为炭黑产能进一步扩大提供空间。

由于碳纳米管生产过程的技术壁垒较高，目前碳纳米管导电剂的市场价格也较传统导电剂价格更高，从目前的现货价格来看，碳纳米管市场价37元/公斤，炭黑10.1元/公斤。近年来，包括天奈科技、道氏技术等在内的中国企业不断在碳纳米管技术方面取得突破，且积极布局碳纳米管导电剂产能，未来有望推动碳纳米管导电剂在锂电池领域应用的持续渗透。

产业链下游

渠道端及终端客户

动力电池制造商

渠道端

[宁德时代新能源科技股份有限公司 >](#)

[比亚迪股份有限公司 >](#)

[国轩高科股份有限公司 >](#)

[查看全部](#)

产业链下游说明

动力电池导电剂行业产业链下游的重要构成包括电动汽车、混合动力汽车、纯电动物流车等使用电池的的车辆和储能设备。根据中国汽车工业协会发布的数据，2022年1-3月，新能源汽车产销129.3万辆和125.7万辆，同比增长均为1.4倍，市场占有率达到19.3%，2023年1-3月，新能源汽车产销分别完成165万辆和158.6万辆，同比分别增长27.7%和26.2%，市场占有率达到26.1%。可见，电动汽车市场规模在逐年扩大，带动着动力电池企业的营收预期迅速膨胀。全球动力电池厂商加速扩围布局，动力电池企业的产能加速扩张。2022年全球动力电池销售量为690GWh，电池组市场规模达1255亿美元。其中，市场份额排名前10名的企业，其产量占全球市场的93%，销量占全球市场的91.4%。这些都推动着动力电池导电剂行业的需求不断增加。

另外，政策方面，国家对于新能源汽车行业提供了大力度的政策支持和资金补贴，刺激了消费者的购买意愿，直接带动动力电池导电剂行业的发展。双碳政策的提出对于行业的环保和能源消耗提出了要求，也促使动力电池导电剂企业改善制备工艺水平、管控能源消耗，推动绿色发展

- [6] 1: https://zhuanlan.z... 2: https://zhuanlan.z... 3: https://zhuanlan.z... 4: http://www.caam...
5: http://www.caam... 6: http://www.iwenca... 7: http://www.iwenca... 8: https://new.qq.co...
9: 中国汽车工业协会, 同...

动力电池导电剂行业规模

由于碳纳米管导电浆料作为新型导电剂的突出代表，随着近几年相关技术的不断突破，市场渗透率迅猛增长，所以在导电剂市场规模部分主要进行碳纳米管导电浆料市场规模的分析与预测。2019年至2022年，动力电池导电剂中碳纳米管导电浆料的市场规模由136.8千万元增长至780.97千万元，年复合增长率为54.57%。到2023年，预测碳纳米管导电浆料市场规模将实现338.34%的年复合增长率，预计到2023年行业市场规模将达1755千万元。

碳纳米管导电浆料市场规模大幅增加的主要原因是需求增加、政策影响、技术突破等。首先，**政策鼓励带动需求增加**。随着国家不断发布鼓励新能源汽车产业发展的相关政策，2022年中国新能源汽车产量达705.8万辆，同比增长96.9%，海外新能源汽车产量超400万辆，2022年中国动力电池受新能源汽车需求带动影响出货量达480GWh，同比增长112.4%，从而进一步驱动导电剂行业需求增加。另外，**电池性能追求提高，带动碳纳米管导电剂需求提升**。随着电动车渗透率提高，消费者对于电动车的续航能力、充电时效等重要性能指标有着更高要求。碳纳米管导电剂相较于传统导电剂，具有导电性能好、用量少、导热性强、机械性能优异等多种优势，能够全方位提升电池能量密度、使用寿命、高低温性能、充电倍率等性能，更为契合下游需求。实验数据表明，碳纳米管的添加量仅为炭黑的1/6-1/2，用量少，活性物质比例更高。碳纳米管导电浆料作为导电剂放电所发挥的比容量最大达到165.8mAh/g，而传统导电剂放电比容量为158.9mAh/g。碳纳米管所形成的导电网络不会在电池充放电过程中因为电极材料的膨胀不收缩而破裂，使得电池使用寿命更长。

新型导电剂渗透率稳步攀升，2019年至2022年，已由37%达到48%，出货量逐年提高，2019至2022年，从3.6万吨增长到11.7万吨，市场平均价格仍持上升趋势，2022年已达66.7千万元/万吨，**预计未来碳纳米管导电浆料市场规模将不断扩大**。同时，虽然目前仍以传统导电剂为主流，**预计未来新型导电剂将代替传统导电剂成为主流导电剂**。2022年中国碳纳米管导电浆料出货量为11.7万吨，同比增长50%，另外，碳纳米管导电剂性能明显优于炭黑并且不断降本，有着不断提升的性价比优势，未来有望代替其成为主流导电剂。^[7]

碳纳米管导电浆料市场规模

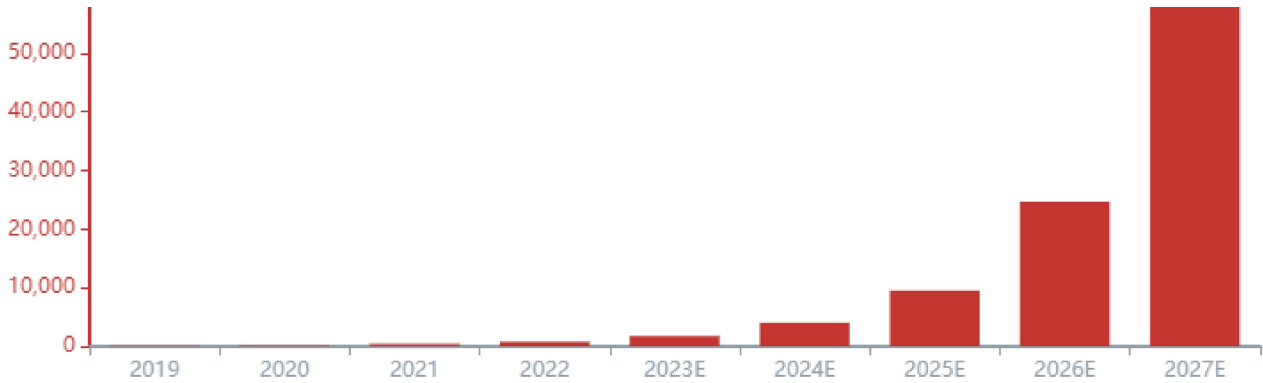
动力电池导电剂行业规模



碳纳米管导电浆料市场规模

个/千万元

63,985 ↑
60,000 ↓



数据来源：天奈科技，相关企业年报，同花顺等

- [7] 1: <https://d.wanfang...> | 2: <http://stock.10jqk...> | 3: <https://mp.weixin...> | 4: <https://baijiahao.b...> | 5: 天奈科技，万方数据库...

动力电池导电剂竞争格局

动力电池导电剂行业的竞争格局大体体现为：**进入门槛较高，行业竞争激烈，市场需求高**。原因主要有以下方面：在政策方面，国家给予财政补贴以支持新能源汽车产业发展，2022年中国新能源汽车产量达705.8万辆，同比增长96.9%，海外新能源汽车产量超400万辆，2022年中国动力电池受新能源汽车需求带动影响出货量达480GWh，同比增长112.4%，直接带动着动力电池导电剂行业需求增加，同时行业内有关动力电池导电剂方面的研究专利和技术创新不断推出，使得行业内竞争激烈，吸引大量新进入者进入该市场。在技术方面，中国的制备技术最早主要掌握在高校及科研机构之中，产业化之后主要生产企业平均进入行业时间5年以上，布局早，前期进行了大量技术积累及工艺提升。目前来看，行业内龙头企业专利数量和研发投入较高并不断增加，根据专利之星数据统计和相关企业年报，龙头企业专利数量均在20个以上，多的甚至高达200个以上，研发投入比率大部分保持在4%-5%左右，可见技术研发能力强，产品指标具备领先优势，市场地位稳固。另外，在产业链方面，行业发展比较久远，下游客户供应体系现已比较稳定，新进入者短期内难以对现有企业造成威胁。

未来动力电池导电剂市场竞争格局将体现为：**趋于垄断，企业加速出清**。目前市场上存在的一些大型企业，导电剂的制备工艺趋于成熟，技术研发能力强，研发投入不断增加，并且有着完善的销售渠道，规模和实力在市场上比较突出，占据着市场主导地位，比如碳纳米管导电剂行业中，天奈科技作为龙头企业，市场份额高达40.30%，第二至第三位市场份额为34.30%，在未来这些企业的市场份额会不断增加，使得行业趋于垄断。另外，由于行业技术壁垒高，市场进入门槛高，竞争会越来越激烈，未来将有更多企业退出市场。^[8]

上市公司速览

江苏天奈科技股份有限公司 (688116)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
100.3亿	2.8亿元	-41.99	31.06

广东道氏技术股份有限公司 (300409)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
67.9亿	15.9亿元	-14.29	16.30

广东莱尔新材料科技股份有限公司 (688683)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
37.3亿	9131.8万元	-18.36	23.11

捷邦精密科技股份有限公司 (301326)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
27.3亿	1.4亿元	-43.57	14.65

江西黑猫炭黑股份有限公司 (002068)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
87.3亿	22.1亿元	19.34	0.70

龙星化工股份有限公司 (002442)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
24.6亿	21.6亿元	-2.00	8.43

金能科技股份有限公司 (603113)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
69.1亿	34.4亿元	-23.83	-2.67

山西永东化工股份有限公司 (002753)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
26.7亿	11.4亿元	34.20	3.63

深圳市德方纳米科技股份有限公司 (300769)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
311.5亿	49.4亿元	46.56	0.01

山东联科科技股份有限公司 (001207)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
32.1亿	4.6亿元	28.66	9.87

[8] 1: 天奈科技

[9] 1: <https://cprs.patent...> 2: <https://cprs.patent...> 3: <https://cprs.patent...> 4: <https://cprs.patent...>
5: <https://cprs.patent...> 6: <https://cprs.patent...> 7: <https://cprs.patent...> 8: <https://cprs.patent...>
9: <https://cprs.patent...> 10: <https://cprs.pate...> 11: <https://cprs.pate...> 12: <http://www.cnan...>
13: <http://www.sse.c...> 14: <http://www.szse.c...> 15: <http://www.szse.c...> 16: <http://www.szse.c...>
17: 专利之星, 江苏天奈科...

[10] 1: <https://data.eastm...> 2: <https://data.eastm...> 3: <https://data.eastm...> 4: <https://data.eastm...>
5: <https://data.eastm...> 6: <https://data.eastm...> 7: <https://data.eastm...> 8: <https://data.eastm...>
9: 东方财富网

动力电池导电剂代表企业分析^[11]

1 江苏天奈科技股份有限公司【688116】

· 公司信息

企业状态	存续	注册资本	23252.1071万人民币
企业总部	镇江市	行业	化学原料和化学制品制造业
法人	TAO ZHENG	统一社会信用代码	913211915677547009
企业类型	股份有限公司(中外合资、上市)	成立时间	2011-01-06
品牌名称	江苏天奈科技股份有限公司	股票类型	科创板
经营范围	纳米材料(纳米碳管、石墨烯)及其复合材料的研发、生产及销售本公司自产产品;提供本... 查看更多		

· 财务数据分析

财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	-	0.38	0.57	0.7	0.47	-	-	-
资产负债率(%)	33.806	31.1074	24.4431	8.4798	10.6215	22.697	37.762	37.806
营业总收入同比增长(%)	-	130.15	6.3769	17.9597	22.1299	179.684	39.514	-41.994
归属净利润同比增长(%)	-	-251.7725	556.6636	62.8889	-2.5761	-	-	-

应收账款周转天数(天)	-	55.088	68.1199	72.5748	82.9321	81	82	109
流动比率	1.949	2.3237	2.3549	14.5514	9.033	2.917	4.183	4.037
每股经营现金流(元)	-0.06	-0.13	-0.33	0.4903	0.2795	0.125	0.462	0.168
毛利率(%)	49.0766	42.1102	40.3513	47.793	39.0795	37.39	34.75	-
流动负债/总负债(%)	89	95.4475	94.9314	59.8937	72.6531	93.284	38.05	36.913
速动比率	1.656	2.1299	1.4153	13.5978	8.547	2.62	3.814	3.64
摊薄总资产收益率(%)	-	-2.8422	8.323	8.4741	5.8844	13.235	12.752	0.982
营业总收入滚动环比增长(%)	-	-	-12.9035	-23.8174	0.8222	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-	-	-62.3838	-39.826	-	-	-
加权净资产收益率(%)	6.74	-6.22	11.64	12.23	6.63	-	-	-
基本每股收益(元)	-	-	0.4	0.58	0.46	1.28	1.83	0.17
净利率(%)	7.2875	-4.8058	20.5904	28.4335	22.589	22.3324	23.2048	14.8421
总资产周转率(次)	-	0.5914	0.4042	0.298	0.2605	0.59	0.554	0.069
归属净利润滚动环比增长(%)	-	-	-2.616	-51.1286	-30.7914	-	-	-
每股公积金(元)	-	2.4182	2.5398	5.2502	5.2765	5.453	5.5832	5.6206
存货周转天数(天)	-	67.0978	88.4956	109.1273	77.5261	45	57	103
营业总收入(元)	1.34亿	3.08亿	3.28亿	3.86亿	4.72亿	13.20亿	18.42亿	2.79亿
每股未分配利润(元)	-	-0.2737	0.1114	0.5165	0.7932	1.8732	3.4642	3.635
稀释每股收益(元)	-	-	0.4	0.58	0.46	1.27	1.82	0.17
归属净利润(元)	975.12万	-14799704.61	6758.49万	1.10亿	1.07亿	2.96亿	4.24亿	3972.92万

扣非每股收益 (元)	-	-	0.38	0.51	0.33	1.13	1.7	0.1394
经营现金流/营业收入	-0.06	-0.13	-0.33	0.4903	0.2795	0.125	0.462	0.168

2 江西黑猫炭黑股份有限公司【002068】 [12]



· 公司信息

企业状态	存续	注册资本	74773.5596万人民币
企业总部	景德镇市	行业	非金属矿物制品业
法人	魏明	统一社会信用代码	91360200727764837D
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2001-07-12
品牌名称	江西黑猫炭黑股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	许可项目：危险化学品生产，危险化学品经营，饲料添加剂生产，发电业务、输电业务、供... 查看更多		

· 财务数据分析

[12]

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	1.01	0.6	0.59	0.41	0.44	0.51	-	-	-	-
资产负债率(%)	77.9175	67.1906	64.5206	55.2103	50.5515	58.4681	55.524	52.162	59.162	61.141
营业总收入同比增长(%)	3.0247	-22.5881	-8.7293	58.5753	13.6116	-17.0882	-15.043	42.639	24.749	19.341
归属净利润同比增长(%)	275.4999	-82.4737	502.6056	410.738	-16.5601	-168.8916	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	66.2374	72.2166	70.0375	57.3888	58.4586	67.8605	84	71	70	86
流动比率	0.7243	0.7717	0.7533	1.0725	1.0472	0.8809	1.037	1.094	1.129	1.134
每股经营现金流(元)	3.1061	-0.5069	0.8068	0.1484	1.358	0.6911	-0.059	0.262	-0.117	-0.618
毛利率(%)	15.3401	15.7469	18.1751	18.4777	15.692	6.7255	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	86.8303	90.7341	95.4156	89.8165	97.11	97.7226	87.289	89.196	85.918	83.819
速动比率	0.5213	0.6113	0.5693	0.7891	0.8126	0.6935	0.849	0.802	0.807	0.746

摊薄总资产收益率(%)	1.4872	0.3074	1.6367	7.2372	5.4987	-4.4419	1.374	6.147	0.114	-1.224
营业总收入滚动环比增长(%)	-4.6498	-5.5411	15.9751	35.1346	13.069	2.315	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	18.3188	88.0853	86.1963	64.0786	-120.8733	-916.8572	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	7.25	0.89	4.68	18.9	12.35	-8.92	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.2	0.03	0.16	0.73	0.5518	-0.3801	0.1334	0.5866	0.0122	-0.139
净利率(%)	1.6534	0.4219	2.3348	7.1071	5.0893	-4.8638	1.5075	5.7385	0.1191	-4.9938
总资产周转率(次)	0.8994	0.7286	0.701	1.0183	1.0804	0.9133	0.788	1.13	1.276	0.26
归属净利润滚动环比增长(%)	12.2079	100.8364	85.7373	56.4456	-128.927	-1322.3775	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.856	1.3997	1.3924	1.934	1.934	1.934	1.9355	1.9684	1.9731	1.9755
存货周转天数(天)	52.8867	57.6129	55.3659	46.3708	42.6464	38.4722	45	42	44	63
营业总收入(元)	61.68亿	47.75亿	43.81亿	69.47亿	78.93亿	65.44亿	55.60亿	79.30亿	98.93亿	22.06亿
每股未分配利润(元)	0.9211	0.7186	0.8486	1.3061	1.5363	0.7995	0.898	1.199	1.1913	1.0528
稀释每股收益(元)	0.2	0.03	0.16	0.73	0.5518	-0.3801	0.1333	0.5715	0.012	-0.139
归属净利润(元)	9663.48万	1693.65万	9413.41万	4.81亿	4.01亿	-276366595.52	9700.83万	4.31亿	884.91万	-103955433.57
扣非每股收益(元)	0.18	0.01	0.14	0.72	0.5638	-0.359	0.1292	0.5895	-0.0066	-0.1422
经营现金流/营业收入	3.1061	-0.5069	0.8068	0.1484	1.358	0.6911	-0.059	0.262	-0.117	-0.618

3 广东道氏技术股份有限公司【300409】 [13]



· 公司信息

企业状态	开业	注册资本	57899.5581万人民币
企业总部	江门市	行业	专业技术服务业

法人	荣继华	统一社会信用代码	91440700666523481W
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	2007-09-21
品牌名称	广东道氏技术股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	无机非金属材料、高分子材料、陶瓷色釉料及原辅料、陶瓷添加剂、陶瓷机电产品的研发、... 查看更多		

• 财务数据分析

[13]

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	1.01	0.87	0.92	0.87	0.89	0.99	-	-	-	-
资产负债率(%)	30.7795	44.5802	33.1969	50.0409	55.1782	44.3619	48.518	42.251	45.534	48.9
营业总收入同比增长(%)	39.944	23.8971	45.1783	110.9894	109.0045	-15.7315	10.993	98.182	4.459	-14.295
归属净利润同比增长(%)	19.9927	-29.5639	98.6693	50.3952	44.6552	-89.0929	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	95.2129	114.6862	97.561	68.3956	48.8546	51.8336	49	53	77	92
流动比率	3.1982	1.6151	2.4489	1.7066	1.5811	1.5494	1.459	1.678	1.524	1.606
每股经营现金流(元)	0.7389	-0.7376	-0.1687	-0.2942	1.322	2.2626	1.161	0.77	-0.133	0.058
毛利率(%)	45.0201	39.8019	40.3828	32.331	30.8904	25.917	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	84.0761	92.2366	77.6757	78.4477	73.0417	72.5973	75.863	88.063	78.438	74.882
速动比率	2.6056	1.0788	1.8124	0.9609	0.8838	0.8023	0.939	1.093	1.011	1.078
摊薄总资产收益率(%)	11.5369	5.4058	7.2745	7.5812	8.6551	0.4214	1.304	8.759	0.875	-0.295
营业总收入滚动环比增长(%)	-15.781	-19.7833	-4.0125	-13.3801	-0.4408	-28.6795	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-45.2371	-92.7378	-44.0717	-11.5272	-94.0545	-59.6964	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	24.13	8.92	9.32	12.41	14.45	0.99	-	-	-	-
基本每股收益(元)	1.44	0.52	0.47	0.71	0.56	0.05	0.13	1.02	0.15	-0.06
净利率(%)	16.1778	9.1958	13.0933	12.3782	10.8676	0.6796	1.7376	8.6398	1.0762	-2.2864

总资产周转率 (次)	0.7131	0.5879	0.5556	0.6125	0.7964	0.6201	0.714	1.024	0.697	0.128
归属净利润滚动 环比增长(%)	-46.2165	-90.9882	-47.8025	-3.8213	-89.2216	-28.7758	-	-	-	-
每股公积金(元)	4.2507	2.5005	2.9282	3.0065	2.571	2.8475	2.8578	4.733	6.1781	6.6773
存货周转天数 (天)	160.5781	179.928	187.6857	181.2963	166.0517	188.8772	131	95	122	158
营业总收入(元)	4.47亿	5.54亿	8.04亿	16.96亿	35.44亿	29.86亿	33.15亿	65.69亿	68.62亿	15.89亿
每股未分配利润 (元)	3.038	2.1689	1.3507	1.9141	1.2902	1.1442	1.1587	1.8324	1.912	1.8482
稀释每股收益 (元)	1.44	0.52	0.47	0.71	0.52	0.05	0.13	1.02	0.15	-0.06
归属净利润(元)	7228.11 万	5091.20 万	1.01亿	1.52亿	2.20亿	2400.10 万	6051.64 万	5.62亿	8618.94 万	-364734 79.07
扣非每股收益 (元)	1.43	0.52	0.47	0.68	0.53	0.01	0.02	1.03	0.11	-0.0699
经营现金流/营 业收入	0.7389	-0.7376	-0.1687	-0.2942	1.322	2.2626	1.161	0.77	-0.133	0.058

[11] 1: 道氏技术

[12] 1: 黑猫股份

[13] 1: 天奈科技

法律声明

权利归属: 头豹上关于页面内容的补充说明、描述, 以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等, 相关知识产权归头豹所有, 均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创: 头豹上发布的内容 (包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等), 著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核, 有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证, 并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益, 可依法向头豹 (联系邮箱: support@leadleo.com) 发出书面说明, 并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后, 有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容, 并依法保留相关数据。

内容使用: 未经发布方及头豹事先书面许可, 任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容, 或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容 (包

括但不限于数据、文字、图表、图像等)，可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。