

连续两个月渗透率超 10%，电动车渗透提速



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——新能源汽车月度数据跟踪报告（20210713）

❖ 主要观点：连续两个月渗透率超 10%，电动车渗透提速

6 月，新能源汽车产销分别完成 24.8 万辆和 25.6 万辆，同比分别增长 1.3 倍和 1.4 倍，继续刷新当月历史产销记录。其中纯电动汽车产销分别完成 20.4 万辆和 21.1 万辆，同比分别均增长 1.5 倍；插电混动汽车分别完成产销 4.3 万辆和 4.4 万辆，同比分别增长 86.5% 和 1.1 倍；燃料电池汽车产销分别完成 444 辆和 272 辆，同比分别增长 4.3 倍和 2.3 倍。1-6 月，新能源汽车产销累计分别完成 121.5 万辆和 120.6 万辆，同比均增长 2 倍，累计销量已经与 2019 年全年水平持平。其中纯电动汽车产销分别完成 102.2 万辆和 100.5 万辆，同比分别增长 2.3 倍和 2.2 倍；插电混动汽车产销分别完成 19.2 万辆和 20 万辆，同比分别增长 1 倍和 1.3 倍；燃料电池汽车产销分别完成 632 辆和 479 辆，同比分别下降 43.6% 和 5.7%。

新能源汽车：6 月新能源汽车完成销量 25.6 万辆，同比增长 139.3%，环比增长 17.6%，继续刷新当月历史新高。今年前 6 个月新能源汽车完成销量 120.6 万辆，已经与 2019 年全年销量持平，渗透率达到了 9.4%，相较 2020 年数据提升了 4pct；1-6 月新能源汽车渗透率分别为 7.2%、7.6%、9.0%、9.1%、10.2%、12.7%，呈现稳步上升趋势，连续两个月渗透率超过 10%，加速迹象明显。结合海内外销量与政策来看，欧洲上半年销量预计在 100 万辆左右，且欧洲补贴政策维持较高水平，碳排放标准有转严的趋势，预计全年欧洲有望实现 220 万辆新能源车销量；美国拜登政府加大对新能源汽车的支持力度，美国电动车销量在增长停滞三年后重新回到快速增长阶段，预计全年有望实现 60 万辆销量；国内新能源车需求旺盛，销量不断创新高，预计下半年销量将会超过上半年，全年有望实现 260 万辆销量。

锂电池：6 月，磷酸铁锂电池共计装车 5.1GWh，同比上升 206.4%，环比增长 13.2%。今年 1-6 月，磷酸铁锂电池装车量分别为 3.3GWh、2.2GWh、3.9GWh、3.2GWh、4.5GWh、5.1GWh，占总装车量的比例分别为 37.9%、39.3%、43.3%、38.1%、45.9%、46.07%，市占率稳步提升。今年前 6 个月，磷酸铁锂电池共计装车 22.2GWh，同比累计上升 368.5%，占总装车量的 42.3%，市占率较去年同期大幅提升 15.2%。自国内补贴退坡以后，成本成为车企盈利的关键，而随着安全事故频发，安全性成为消费者选择电动车的重要标准，故而磷酸铁锂电池市占率自疫情后持续提升至 40% 以上。此外，7 月初特斯拉推出标准续航版 Model Y，售价仅为 27.6 万元，Model Y 5 月销量为 12728 辆，已经超过了 Model 3，成为新的爆款车型，Model Y 推出磷酸铁锂版车型将会继续带动磷酸铁锂电池需求增长，我们长期看好磷酸铁锂电池发展。建议关注磷酸铁锂电池相关企业：宁德时代、比亚迪、富临精工、德方纳米、鹏辉能源、国轩高科、亿纬锂能等。

燃料电池：自去年氢能“十城千辆”细则出台以来，各地政府和企业均加大氢能产业链的投资，碳达峰、碳中和的提出也为氢能源赋予了新的使命。今年上半年，全国各地陆续发布推动氢能和燃料电池产业发展的新政策，让整个行业更加坚定了发展信心。据不完全统计，年内，浙江金华、江苏常熟、宁夏、浙

📄 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部
报告类别 | 行业策略
所属行业 | 电力设备与新能源
报告时间 | 2021/07/13

👤 分析师

黄博
证书编号：S1100519090001
huangbo@cczq.com

张天楠
证书编号：S1100520070001
zhangtiannan@cczq.com

👤 联系人

陈思同
证书编号：S1100120070004
chensitong@cczq.com

吴灿
证书编号：S1100121070005
wucan@cczq.com

📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号
中海国际中心 15 楼，
100034
上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120
深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000
成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

江嘉兴、北京、浙江、天津、北京房山区、贵阳等地区相继出台氢能发展规划或是扶持政策，这将会完善当地氢能产业链的生态布局，刺激其余地区加大氢能领域的投资，共同推进国内氢能产业链高速高质量发展。目前氢能在利用方面，仍然存在成本过高、技术不够先进等问题，随着国家和相关部门的重视，氢能产业链将会逐渐完善，技术不断提高，氢燃料电池汽车商业化应用进程将加快进程，建议关注：1) 具备规模优势和资源优势，全产业链布局的企业；2) 掌握核心环节技术，有望推动燃料电池产业链国产化进程的企业。相关标的：亿华通、美锦能源、雄韬股份、厚普股份等。

❖ 市场表现

6月沪深300下跌2.02%，汽车指数上涨10.84%，跑赢大盘12.86%；新能源汽车指数上涨9.02%，跑赢大盘11.04%；电力设备及新能源指数上涨14.03%，跑赢大盘16.05%。

❖ 行业动态

2021年6月汽车工业经济运行情况（中国汽车工业协会）；
2021年6月动力电池月度数据（中国汽车动力电池产业创新联盟）；
2021年6月全国电动汽车充换电基础设施运行情况（中国充电联盟）；
LFP版国产Model Y正式上线（高工锂电）；
欧洲6月新能源汽车销量爆棚（高工锂电）；
本田宣布终止生产氢能源汽车（电动知家）；
中国新能源汽车保有量达到603万台（建约车评）。

❖ 公司动态

当升科技(300073)：2021年上半年，公司预计实现净利润为41,000万元-45,000万元，同比增长180.67%-208.05%。

❖ **风险提示**：政策风险；销量不及预期；原材料价格波动风险。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

正文目录

一、川财观点	5
川财观点：连续两个月渗透率超 10%，电动车渗透提速	5
市场综述	7
二、行业情况	9
2.1 汽车及新能源汽车销量及库存动态	9
2.2 动力电池动态	10
2.3 重点行业动态	11
2.4 重点公司动态	14
三、新能源产业链关键材料价格	16
3.1 新能源汽车产业链价格	16
3.2 光伏产业链价格	18
风险提示	19

图表目录

图 1. 汽车及新能源板块月度涨跌幅排名.....	7
图 2. 市场表现回顾	7
图 3. 新能源汽车板块个股月度涨跌幅排名.....	7
图 4. 电力设备及新能源个股月度涨跌幅排名.....	7
图 5. 乘用车销量及同比增速	9
图 6. 客车销量及同比增	9
图 7. 重卡（狭义）销量及同比增速.....	9
图 8. 新能源乘用车销量及同比增速.....	9
图 9. 新能源客车及货车销量	10
图 10. 纯电动汽车销量及同比增速.....	10
图 11. 插电式混动汽车销量及同比增速.....	10
图 12. 库存预警指数及同比增速.....	10
图 13. 动力电池装机量及同比增速.....	11
图 14. 三元与磷酸铁锂电池装机占比.....	11
图 15. 负极材料（天然石墨）价格.....	16
图 16. 三元正极材料价格	16
图 17. 三元 6 系价格	16
图 18. 三元 5 系价格	16
图 19. 磷酸铁锂正极材料价格.....	16
图 20. 电解液价格	16
图 21. 湿法涂覆国产中端价格.....	17
图 22. 六氟磷酸锂价格	17
图 23. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格	17
图 24. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价.....	17
图 25. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格.....	17
图 26. 硅片价格（156MM×156MM）	18
图 27. 多晶硅价格	18
图 28. 硅料市场价格	18
图 29. 多晶硅料价格	18

一、川财观点

川财观点：连续两个月渗透率超 10%，电动车渗透提速

6 月，汽车产销分别完成 194.3 万辆和 201.5 万辆，环比分别下降 4.8%和 5.3%，同比分别下降 16.5%和 12.4%。上半年汽车产销分别完成 1256.9 万辆和 1289.1 万辆，同比分别增长 24.2%和 25.6%，与 2019 年同期相比，汽车产销同比增长 3.4%和 4.4%，增幅较 1-5 月相比分别收窄 0.2 和 1.4 个百分点。

新能源车方面，6 月，新能源汽车产销分别完成 24.8 万辆和 25.6 万辆，同比分别增长 1.3 倍和 1.4 倍，继续刷新当月历史产销记录。其中纯电动汽车产销分别完成 20.4 万辆和 21.1 万辆，同比分别均增长 1.5 倍；插电混动汽车分别完成产销 4.3 万辆和 4.4 万辆，同比分别增长 86.5%和 1.1 倍；燃料电池汽车产销分别完成 444 辆和 272 辆，同比分别增长 4.3 倍和 2.3 倍。1-6 月，新能源汽车产销累计分别完成 121.5 万辆和 120.6 万辆，同比均增长 2 倍，累计销量已经与 2019 年全年水平持平。其中纯电动汽车产销分别完成 102.2 万辆和 100.5 万辆，同比分别增长 2.3 倍和 2.2 倍；插电混动汽车产销分别完成 19.2 万辆和 20 万辆，同比分别增长 1 倍和 1.3 倍；燃料电池汽车产销分别完成 632 辆和 479 辆，同比分别下降 43.6%和 5.7%。

新能源汽车：6 月新能源汽车完成销量 25.6 万辆，同比增长 139.3%，环比增长 17.6%，继续刷新当月历史新高。今年前 6 个月新能源汽车完成销量 120.6 万辆，已经与 2019 年全年销量持平，渗透率达到了 9.4%，相较 2020 年数据提升了 4pct；1-6 月新能源汽车渗透率分别为 7.2%、7.6%、9.0%、9.1%、10.2%、12.7%，呈现稳步上升趋势，连续两个月渗透率超过 10%，加速迹象明显。结合海内外销量与政策来看，欧洲上半年销量预计在 100 万辆左右，且欧洲补贴政策维持较高水平，碳排放标准有转严的趋势，预计全年欧洲有望实现 220 万辆新能源车销量；美国拜登政府加大对新能源汽车的支持力度，美国电动车销量在增长停滞三年后重新回到快速增长阶段，预计全年有望实现 60 万辆销量；国内新能源车需求旺盛，销量不断创新高，预计下半年销量将会超过上半年，全年有望实现 260 万辆销量。

锂电池：6 月，磷酸铁锂电池共计装车 5.1GWh，同比上升 206.4%，环比增长 13.2%。今年 1-6 月，磷酸铁锂电池装车量分别为 3.3GWh、2.2GWh、3.9GWh、3.2GWh、4.5GWh、5.1GWh，占总装车量的比例分别为 37.9%、39.3%、43.3%、38.1%、45.9%、46.07%，市占率稳步提升。今年前 6 个月，磷酸铁锂电池共计装车 22.2GWh，同比累计上升 368.5%，占总装车量的 42.3%，市占率较去年同

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

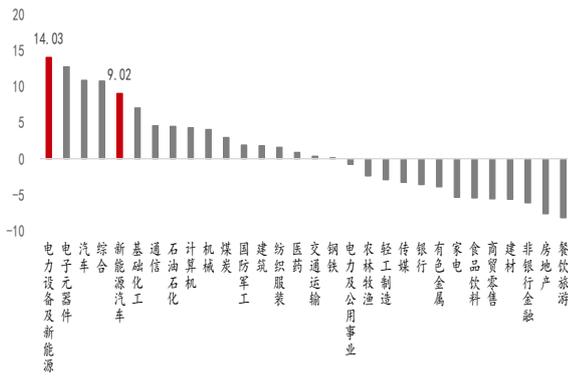
期大幅提升 15.2%。自国内补贴退坡以后，成本成为车企盈利的关键，而随着安全事故频发，安全性成为消费者选择电动车的重要标准，故而磷酸铁锂电池市占率自疫情后持续提升至 40%以上。此外，7 月初特斯拉推出标准续航版 Model Y，售价仅为 27.6 万元，Model Y 5 月销量为 12728 辆，已经超过了 Model 3，成为新的爆款车型，Model Y 推出磷酸铁锂版车型将会继续带动磷酸铁锂电池需求增长，我们长期看好磷酸铁锂电池发展。建议关注磷酸铁锂电池相关企业：宁德时代、比亚迪、富临精工、德方纳米、鹏辉能源、国轩高科、亿纬锂能等。

燃料电池：自去年氢能“十城千辆”细则出台以来，各地政府和企业均加大氢能产业链的投资，碳达峰、碳中和的提出也为氢能源赋予了新的使命。今年上半年，全国各地陆续发布推动氢能和燃料电池产业发展的新政策，让整个行业更加坚定了发展信心。据不完全统计，年内，浙江金华、江苏常熟、宁夏、浙江嘉兴、北京、浙江、天津、北京房山区、贵阳等地区相继出台氢能发展规划或是扶持政策，这将会完善当地氢能产业链的生态布局，刺激其余地区加大氢能领域的投资，共同推进国内氢能产业链高速高质量发展。目前氢能在利用方面，仍然存在成本过高、技术不够先进等问题，随着国家和相关部门的重视，氢能产业链将会逐渐完善，技术不断提高，氢燃料电池汽车商业化应用进程将加快进程，建议关注：1) 具备规模优势和资源优势，全产业链布局的企业；2) 掌握核心环节技术，有望推动燃料电池产业链国产化进程的企业。相关标的：亿华通、美锦能源、雄韬股份、厚普股份等。

市场综述

6月沪深300指数下跌2.02%，新能源汽车指数上涨9.02%，在30个子行业中排行第5；电力设备及新能源指数上涨14.03%，在30个子行业中排行第1。个股方面，本月新能源汽车行业涨幅前五的股票分别为ST八菱、蓝海华腾、比亚迪、科力远、康盛股份，涨幅分别为79.88%、45.96%、40.46%、35.22%、34.32%；跌幅前五名的股票分别为北汽蓝谷、江特电机、福田汽车、格力电器、华锋股份，跌幅分别为15.86%、8.78%、8.49%、7.46%、6.92%。本月电力设备及新能源行业涨幅前五的股票分别为*ST天成、中来股份、拓中股份、科力尔、蓝海华腾，涨幅分别为98.48%、90.74%、76.02%、64.99%、45.96%；跌幅前五名的股票分别为融钰集团、格林美、中超控股、盛屯矿业、华西能源，跌幅分别为19.93%、16.87%、13.69%、10.76%、10.20%。

图1.汽车及新能源板块月度涨跌幅排名



资料来源: wind, 川财证券研究所

图2.市场表现回顾

代码	名称	收盘价	月涨跌/%
000300.SH	沪深300	5,081	-2.02
000016.SH	上证50	3,408	-4.15
000001.SH	上证综指	3,519	-0.67
399001.SZ	深证成指	14,671	1.10
399006.SZ	创业板指	3,334	5.08
CI005013.WI	汽车	9,542	10.84
884076.WI	新能源汽车	3,296	9.02
CI005011.WI	电力设备及新能源	11,115	14.03
新能源汽车涨幅排名			5/30
电力设备及新能源涨幅排名			1/30

资料来源: wind, 川财证券研究所

图3.新能源汽车板块个股月度涨跌幅排名

月涨幅前五				月跌幅前五			
代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%	代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%
002592.SZ	ST八菱	8.67	79.88%	600733.SH	北汽蓝谷	13.48	-15.86%
300484.SZ	蓝海华腾	15.49	45.96%	002176.SZ	江特电机	7.69	-8.78%
002594.SZ	比亚迪	251	40.46%	600166.SH	福田汽车	3.45	-8.49%
600478.SH	科力远	5.49	35.22%	000651.SZ	格力电器	52.1	-7.46%
002418.SZ	康盛股份	3.64	34.32%	002806.SZ	华锋股份	9.96	-6.92%

资料来源: wind, 川财证券研究所

图4.电力设备及新能源个股月度涨跌幅排名

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

月涨幅前五				月跌幅前五			
代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%	代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%
600112.SH	*ST天成	3.91	98.48%	002622.SZ	融钰集团	4.82	-19.93%
300393.SZ	中来股份	12.36	90.74%	002340.SZ	格林美	9.35	-16.87%
002346.SZ	拓中股份	18.13	76.02%	002471.SZ	中超控股	2.90	-13.69%
002892.SZ	科力尔	34.12	64.99%	600711.SH	盛屯矿业	7.13	-10.76%
300484.SZ	蓝海华腾	15.49	45.96%	002630.SZ	华西能源	2.20	-10.20%

资料来源: wind, 川财证券研究所

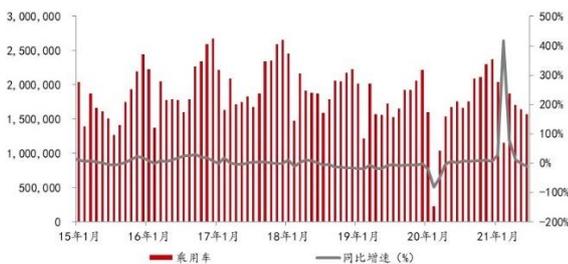
二、行业情况

2.1 汽车及新能源汽车销量及库存动态

6月，汽车产销分别完成194.3万辆和201.5万辆，环比分别下降4.8%和5.3%，同比分别下降16.5%和12.4%。上半年汽车产销分别完成1256.9万辆和1289.1万辆，同比分别增长24.2%和25.6%，与2019年同期相比，汽车产销同比增长3.4%和4.4%，增幅较1-5月相比分别收窄0.2和1.4个百分点。

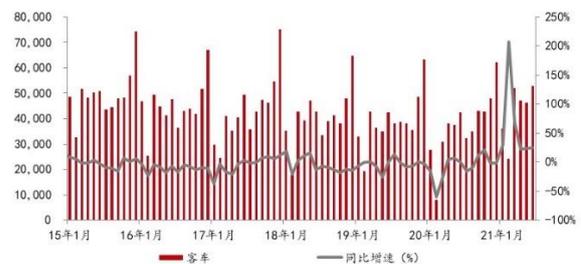
新能源车方面，6月，新能源汽车产销分别完成24.8万辆和25.6万辆，同比分别增长1.3倍和1.4倍，继续刷新当月历史产销记录。其中纯电动汽车产销分别完成20.4万辆和21.1万辆，同比分别均增长1.5倍；插电混动汽车分别完成产销4.3万辆和4.4万辆，同比分别增长86.5%和1.1倍；燃料电池汽车产销分别完成444辆和272辆，同比分别增长4.3倍和2.3倍。1-6月，新能源汽车产销累计分别完成121.5万辆和120.6万辆，同比均增长2倍，累计销量已经与2019年全年水平持平。其中纯电动汽车产销分别完成102.2万辆和100.5万辆，同比分别增长2.3倍和2.2倍；插电混动汽车产销分别完成19.2万辆和20万辆，同比分别增长1倍和1.3倍；燃料电池汽车产销分别完成632辆和479辆，同比分别下降43.6%和5.7%。

图5.乘用车销量及同比增速



资料来源：wind，川财证券研究所，单位：辆

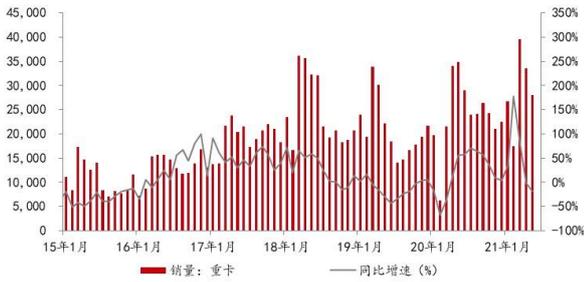
图6.客车销量及同比增速



资料来源：wind，川财证券研究所，单位：辆

图7.重卡（狭义）销量及同比增速

图8.新能源乘用车销量及同比增速

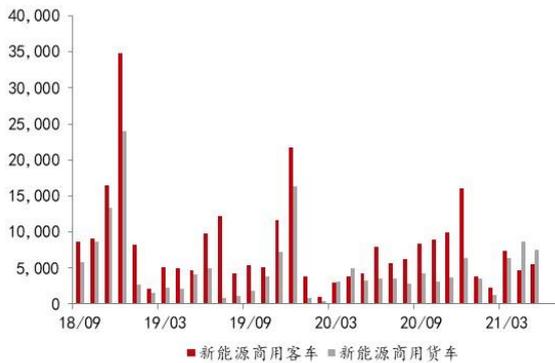


资料来源: wind, 川财证券研究所, 单位: 辆



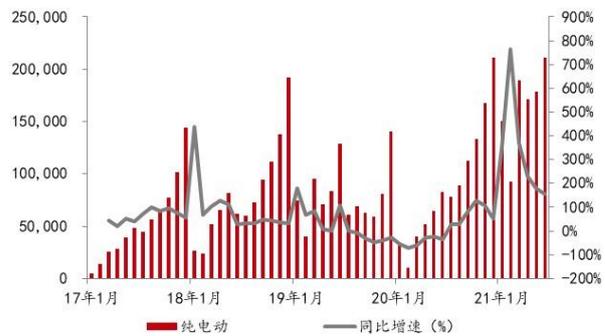
资料来源: wind, 川财证券研究所, 单位: 辆

图9. 新能源客车及货车销量



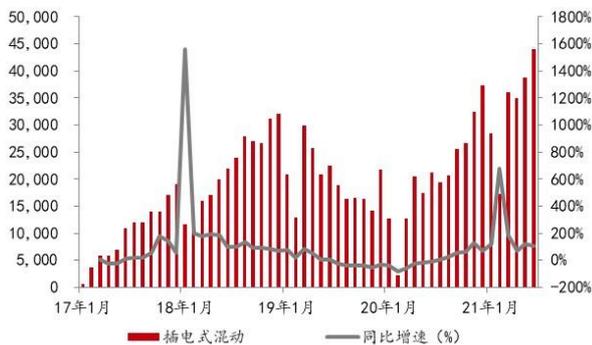
资料来源: wind, 川财证券研究所, 单位: 辆

图10. 纯电动汽车销量及同比增速



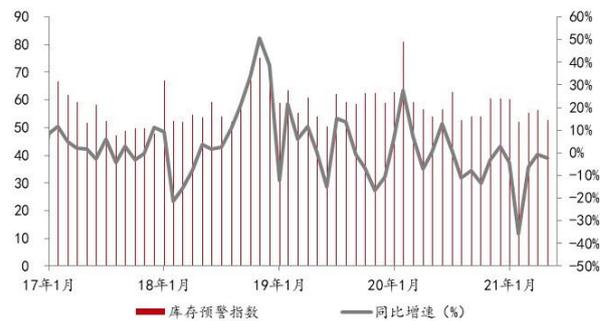
资料来源: wind, 川财证券研究所, 单位: 辆

图11. 插电式混动汽车销量及同比增速



资料来源: wind, 川财证券研究所, 单位: 辆

图12. 库存预警指数及同比增速



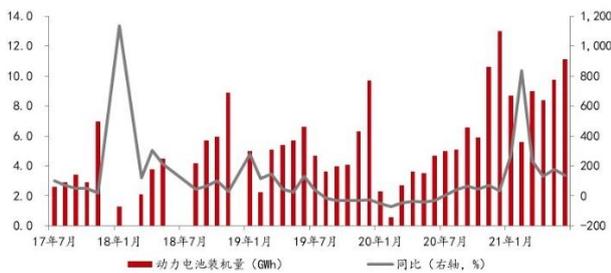
资料来源: wind, 川财证券研究所

2.2 动力电池动态

中国汽车动力电池产业创新联盟统计数据显示, 2021年6月, 我国动力电池本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

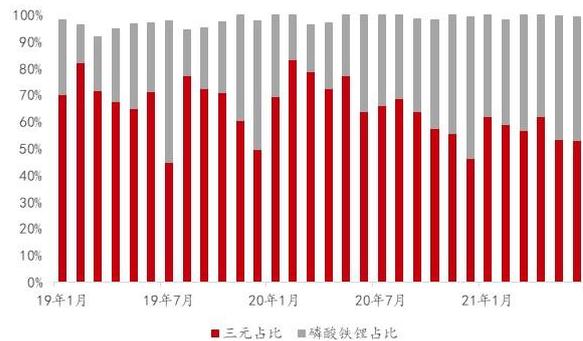
装车量 11.1GWh，同比上升 136.2%，环比上升 13.8%。其中三元电池共计装车 5.9GWh，同比上升 98.3%，环比上升 13.8%；磷酸铁锂电池共计装车 5.1GWh，同比上升 206.4%，环比增长 13.2%。上半年，我国动力电池装车量累计 52.5GWh，同比累计上升 200.3%。其中三元电池装车量累计 30.2GWh，占总装车量 57.5%，同比累计上升 139.0%；磷酸铁锂电池装车量累计 22.2GWh，占总装车量 42.3%，同比累计上升 368.5%。

图 13. 动力电池装机量及同比增速



资料来源：wind，川财证券研究所

图 14. 三元与磷酸铁锂电池装机占比



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，川财证券研究所

2.3 重点行业动态

2021 年 6 月汽车工业经济运行情况：2021 年 6 月，新能源汽车产销分别完成 24.8 万辆和 25.6 万辆，同比分别增长 1.3 倍和 1.4 倍，继续刷新当月历史产销记录。其中纯电动汽车产销分别完成 20.4 万辆和 21.1 万辆，同比分别均增长 1.5 倍；插电混动汽车分别完成产销 4.3 万辆和 4.4 万辆，同比分别增长 86.5% 和 1.1 倍；燃料电池汽车产销分别完成 444 辆和 272 辆，同比分别增长 4.3 倍和 2.3 倍。1-6 月，新能源汽车产销累计分别完成 121.5 万辆和 120.6 万辆，同比均增长 2 倍，累计销量已经与 2019 年全年水平持平。其中纯电动汽车产销分别完成 102.2 万辆和 100.5 万辆，同比分别增长 2.3 倍和 2.2 倍；插电混动汽车产销分别完成 19.2 万辆和 20 万辆，同比分别增长 1 倍和 1.3 倍；燃料电池汽车产销分别完成 632 辆和 479 辆，同比分别下降 43.6% 和 5.7%。（中国汽车工业协会）

2021 年 6 月动力电池月度数据：2021 年 6 月，我国动力电池装车量 11.1GWh，同比上升 136.2%，环比上升 13.8%。其中三元电池共计装车 5.9GWh，同比上升 98.3%，环比上升 13.8%；磷酸铁锂电池共计装车 5.1GWh，同比上升 206.4%，环比增长 13.2%。上半年，我国动力电池装车量累计 52.5GWh，同比累计上升 200.3%。其中三元电池装车量累计 30.2GWh，占总装车量 57.5%，

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

同比累计上升 139.0%；磷酸铁锂电池装车量累计 22.2GWh, 占总装车量 42.3%，同比累计上升 368.5%。（中国汽车动力电池产业创新联盟）

2021 年 6 月全国电动汽车充换电基础设施运行情况：截至 2021 年 6 月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 92.3 万台，其中直流充电桩 37.4 万台、交流充电桩 55.0 万台、交直流一体充电桩 426 台。从 2020 年 7 月到 2021 年 6 月，月均新增公共类充电桩约 3.04 万台。（中国充电联盟）

蔚来 2025 规划 4000 座换电站：近日，蔚来举行了首届能源日（NIO Power Day）活动，并宣布了 2025 换电站布局计划。蔚来计划，2021 年换电站建成目标总数由 500 座提升为 700 座以上；2022~2025 年，在中国市场每年新增 600 座换电站；2025 年底，蔚来换电站全球总数将超 4000 座，其中中国以外市场的换电站约 1000 座。（高工锂电）

H1 交付逆袭，造车新势力的电池“策略”：6 月销量继续走高，新势力企业上半年交付成绩表现抢眼。包括蔚来、小鹏、理想、哪吒、零跑等已公布销量的新势力企业上半年累计交付量均创新高，实现了数倍的同比增长速度。新势力头部三家马车累计 1-6 月累计销量均超 3 万辆。蔚来 6 月交付 8083 辆居首，H1 累计交付 4.2 万辆，达到去年全年交付量的 95.9%。小鹏汽车 6 月交付 6565 辆新势力排第三，但 H1 累计交付 3.07 万辆跻身第二，为去年全年交付量的 113.7%。理想汽车 6 月交付 7713 辆，H1 累计交付 3.02 万辆，达到去年总交付量的 92.43%。第二梯队的哪吒汽车 2021 年快速起量，累计销量突破 2 万辆，同比增长 4.78 倍，跻身坐稳新势力第二梯队，其 6 月销量达 5138 辆，进一步缩短与头部三驾马车的差距。其主力车型哪吒 V 上市仅 7 个多月累计销量已超 2 万辆。此外，零跑汽车 6 月新车交付 3941 辆，上半年累计销量突破 1 万辆，其中 A00 级新车零跑 T03 单月达到 3745 辆，该车型电池已选装了磷酸铁锂版本，动力电池来自国轩高科。（高工锂电）

LFP 版国产 Model Y 正式上线：7 月 8 日，据特斯拉中国官网信息显示，特斯拉 Model Y 标准续航版正式上线接受预定，补贴后起售价格为 27.6 万元人民币。资料显示，标准续航版 Model Y 工况法续航里程为 525km，最高时速 217 km/小时，百公里加速 5.6 秒，较长续航版续航减少约 70km，价格低 7.19 万元。这意味着入门级 Model Y 进入了 30 万元以内，可以获得新能源补贴，有望成为特斯拉即 Model 3 之后的又一走量车型。（高工锂电）

欧洲 6 月新能源汽车销量爆棚：第二季度的最后一个月，欧洲的新能源汽车销售数据非常好，主要的 7 个国家的新能源汽车销售达到了 19.1 万（德国破 6 万台，法国和英国破 3 万台），从之前的情况来预计欧洲能有 23 万左右。2021 年上半年，欧洲七国的新能源累计为 82.4 万，预估上半年欧洲的新能源车为

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

101 万。(高工锂电)

投资 15.1 万亿韩元! LG 新能源疯狂扩产: 7 月 8 日, 据 TheElec 报道, LG 新能源将在 2030 年之前在韩国投资 15.1 万亿韩元 (约合 850 亿人民币), 以开发下一代电池技术并巩固其电池产业的领先地位。其中, LG 能源将投资约 700 亿元开发下一代电池技术并扩大当地产能; LG 化学将投入约 150 亿元开发先进电池材料并加强国内制造能力。具体到新增产能方面, LG 新能源计划将公司在韩国的电池正极产量提高至 13 万吨/年, 而目前的年产能仅有 4 万吨, 届时新目标产量将增长超 225%。(OFweek 锂电)

零跑汽车最新产品规划: 将推出增程平台车型: 近日, 零跑汽车开展了合作伙伴大会, 其中对其展示了零跑汽车未来产品规划的开发布局, 2021 年已经完成了零跑 S01 酷玩版、零跑 T03 舒享版以及零跑 C11 的上市, 但目前零跑 C11 还未正式交付, 豪华版和尊享版交付时间预计在今年 10 月份。今年年底将会推出 C11 的增程版。在 2022 年规划中, 零跑 C11 四驱性能版将在 2022 年年前交付; 而 T03 改款&进口版和 C01 纯电轿车也将会在 2022 年年中发布上市; 最引人关注的是, 在零跑汽车的产品规划中, 预计今年年底将会推出 C11 的增程版, 据透露, 该车型已经在研发阶段。另外在往后的 2023 年、2024 年, 将会陆续推出全新 A11 紧凑型 SUV、C12 纯电 (5/6 座)、C02 轿车、C136/7 座增程/纯电 SUV 以及 C216/7 座增程版 MPV。(电动知家)

一汽、华夏出行、北汽新能源、特来电等被罚: 近日, 市场监管总局根据《中华人民共和国反垄断法》第四十八条、四十九条作出行政处罚决定, 对一汽集团、华夏出行、北汽新能源、特来电、小桔新能源等多家车企、网约车涉案企业分别处以 50 万元人民币罚款。(电动知家)

本田宣布终止生产氢能源汽车: 据外媒报道, 日本著名汽车厂商本田汽车宣布自 2021 年 8 月开始, 终止以氢气为燃料的氢燃料电池汽车 (FCV) 的生产。(电动知家)

2021 年上半年, 我国召回新能源车辆 128.38 万台: 7 月 9 日, 国家市场监督管理总局缺陷产品管理中心公布: 2021 年上半年我国共召回缺陷车辆 430.85 万台, 其中新能源缺陷车辆 128.38 万台, 占新能源汽车保有量的 22.13%。(高工锂电)

中国新能源汽车保有量达到 603 万台: 7 月 6 日, 据公安部统计, 截至 2021 年 6 月, 全国机动车保有量 3.84 亿台, 其中汽车 2.92 亿, 新能源汽车 603 万台, 占汽车总量的 2.06%。此前公安部数据显示, 截至 2020 年底, 全国新能源汽车保有量达 492 万辆, 占汽车总量的 1.75%。这意味着, 今年上半年新能源汽车保有量增加了 111 万辆。(建约车评)

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

浙江省“十四五” | 推进油改氢、发展氢能汽车、开展 LNG 动力船舶试点 《浙江省煤炭石油天然气发展“十四五”规划》发布：7月7日，浙江省发展和改革委员会发布《浙江省煤炭石油天然气发展“十四五”规划》的通知。《通知》中提到了目前所面临的形势及未来发展的重点任务：（一）推动天然气储备设施建设，加快建设温州 LNG 接收站、舟山新奥 LNG 接收站二期项目，推进六横中石化、六横浙能、浙江三期、舟山新奥三期、舟山衢山等 LNG 接收站项目前期工作；加快推进嘉兴独山港、玉环大麦屿、温州状元岙等沿海中转、储运、调峰项目建设。探索建设东海丽水气田海上储气库。建立全省 LNG 设施储气能力为主，相邻地市集约化、规模化建设储气设施为辅，自建本地化储气设施为基础保障的储气体系，形成海陆并举、四方来气、储用平衡的安全保供格局。（二）鼓励碳减排技术研发和应用。积极研发碳捕捉、利用和封存（CCUS）技术，有序推进 CCUS 试点示范应用，减少二氧化碳排放量。以大型清洁煤电、分布式能源等项目为依托，加强技术创新，不断提升核心技术的自主研发能力。（三）全面推进交通领域绿色低碳行动，细分市场需求，稳步推进油改气、油改电、油改氢。在小型汽车和公共交通领域，推进氢能汽车应用。在货运和长途汽车领域，鼓励采用 LNG 动力汽车，适时发展氢能汽车。在水上交通领域，结合船舶动力技术发展，在短途客运船舶领域逐步推进油改气电，在货运船舶及其他工作船领域，开展 LNG 动力船舶试点。持续推进综合供能服务站建设，到 2025 年累计建成 800 座以上。（氢云链）

氢燃料电池汽车 5000 辆，加氢站 50 座！浙江省加快培育氢燃料电池汽车产业发展实施方案征求意见：7月2日，浙江省发展和改革委员会发布《关于公开征求《浙江省加快培育氢燃料电池汽车产业发展实施方案（征求意见稿）》意见的通知》。其主要目标为：到 2025 年，产业生态基本形成，产业链上具有一批竞争力强的优势龙头企业。氢燃料电池相关基础材料、关键零部件等核心技术攻关取得积极进展，达到国内先进水平。政策法规体系逐步健全。重点区域产业化应用取得明显成果，在公交、港口、城际物流等领域推广应用氢燃料电池汽车接近 5000 辆，规划建设加氢站接近 50 座。（氢云链）

国家能源集团创造多项液氢加注世界纪录：近日，国家能源集团北京低碳清洁能源研究院北美清洁能源研究中心在美国俄亥俄州斯塔克地区交通局成功完成为期三个月的大巴车加氢演示，刷新了大巴车加注数量、加氢枪加注速度、车载储罐加满程度等多项世界纪录。（高工氢电）

2.4 重点公司动态

当升科技（300073）：2021 年上半年，公司预计实现净利润为 41,000 万元-45,000 万元，同比增长 180.67%-208.05%。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

小康股份 (601127): 公司拟向 2779 名公司核心人员授予不超过 4000 万份股权激励, 行权价格为 66.03 元/份。

新宙邦 (300037): 2021 年上半年, 公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 42,780.77 万元-45,157.48 万元, 同比增长 80%-90%。

明阳智能 (601615): 公司预计 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 88,000.00 万元到 98,000.00 万元, 与上年同期相比将增加 34,937.58 万元到 44,937.58 万元, 同比增加 65.84%到 84.69%。

贝特瑞 (835185): 2021 年上半年, 公司预计实现归属于挂牌公司股东的净利润 7-7.5 亿元, 同比增长 218.61%-241.37%。

高测股份 (688556): 公司与江苏省建湖高新技术产业开发区管理委员会投资协议, 就公司在江苏省盐城市建湖县投资建设“10GW 单晶硅片项目”达成合作意向, 项目总投资预计为 7 亿元。

中材科技 (002080): 2021 年上半年, 公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 178945.82 万元-196840.40 万元, 同比增长 100%-120%。

璞泰来 (603659): 为进一步缓解公司涂覆隔膜产能缺口, 全资子公司江苏卓高拟以 24200 万元购买归属海程光电所有的在建厂房、土地, 用于建设涂覆隔膜产能、满足客户需求。

翔丰华 (300890): 公司预计 2021 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 4000 万元 - 4500 万元, 同比增长 44.19% - 62.21%。

蔚蓝锂芯 (002245): 公司预计 2021 年上半实现归属于上市公司股东的净利润 32,000 万元 - 35,000 万元, 同比增长 346.31%-388.15%。

天奈科技 (688116): 公司预计 2021 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 11,000 万元至 15,000 万元, 同比增加 235.41%至 357.37%。

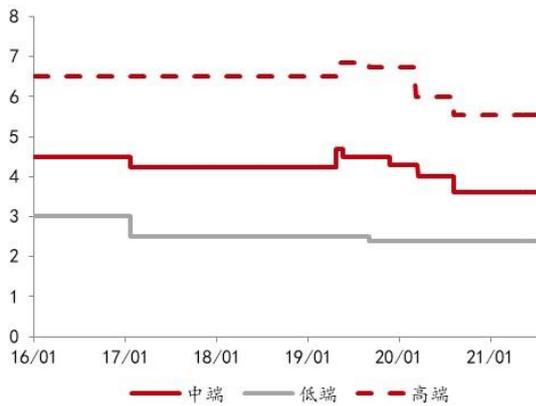
恩捷股份 (001812): 公司预计 2021 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 100,000 万元—109,000 万元, 同比增长 211.15%—239.15%。

嘉元科技 (688388): 公司预计 2021 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 20,605.75 万元至 27,878.36 万元, 同比增加 257.69%至 383.94%。

三、新能源产业链关键材料价格

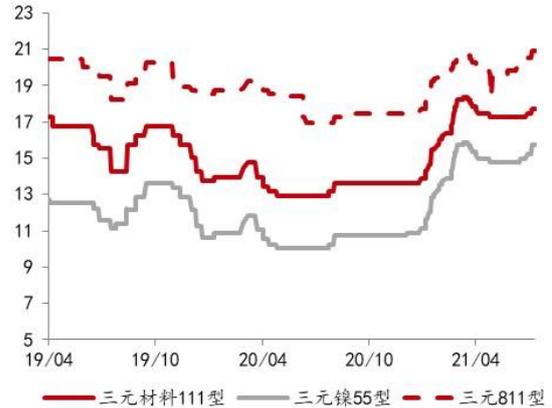
3.1 新能源汽车产业链价格

图15. 负极材料（天然石墨）价格



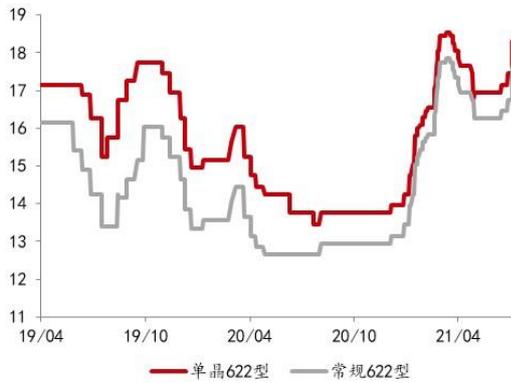
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图16. 三元正极材料价格



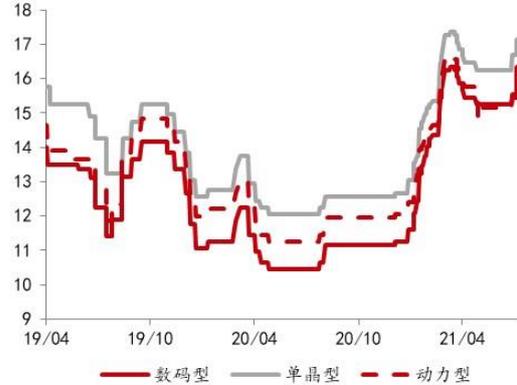
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图17. 三元6系价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

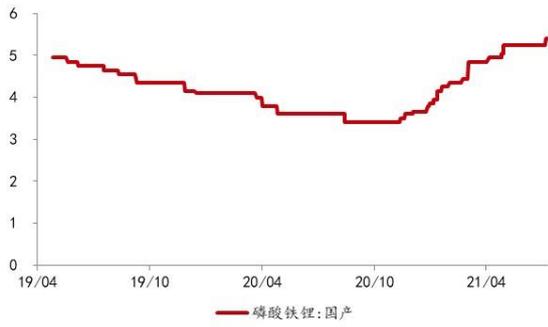
图18. 三元5系价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

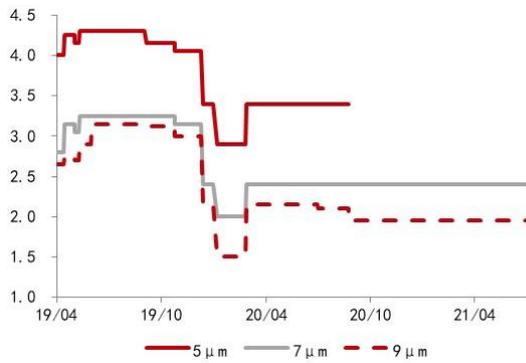
图19. 磷酸铁锂正极材料价格

图20. 电解液价格



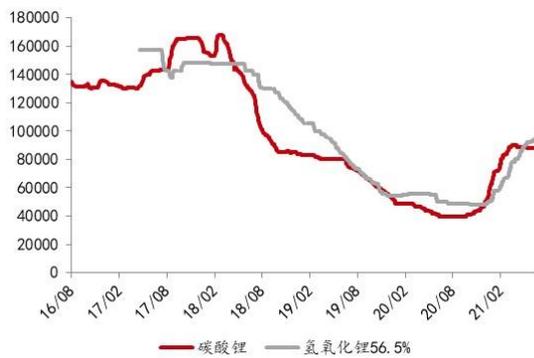
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图21. 湿法涂覆国产中端价格

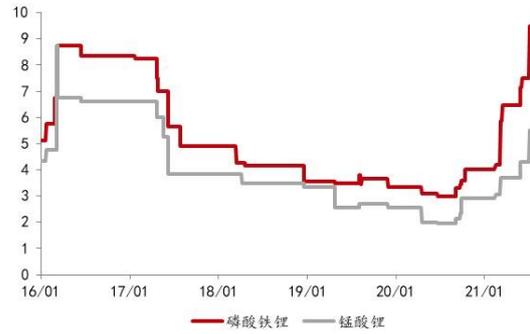


资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图23. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格

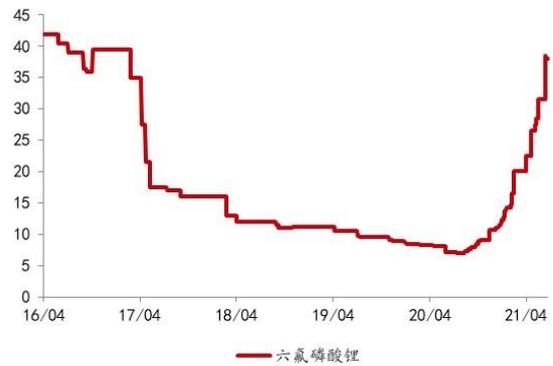


资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨



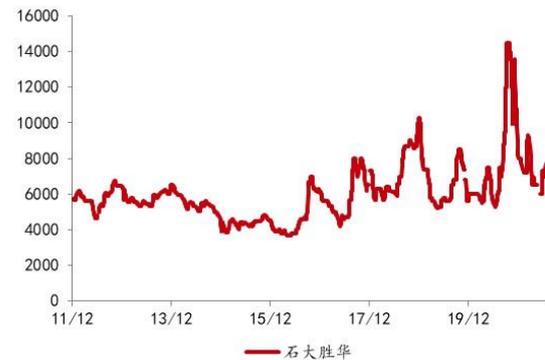
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图22. 六氟磷酸锂价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图24. 碳酸二甲酯 (DMC) 出厂价



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图25. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格

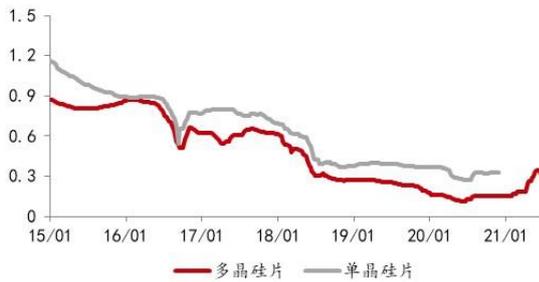
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明



资料来源: wind, 川财证券研究所, 单位: 万元/吨

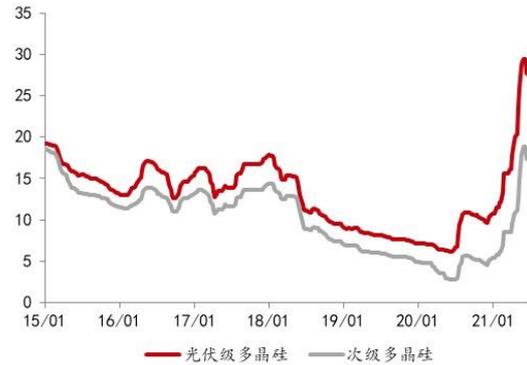
3.2 光伏产业链价格

图26. 硅片价格 (156mm×156mm)



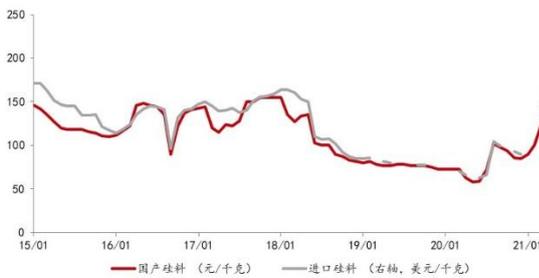
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 美元/片

图27. 多晶硅价格



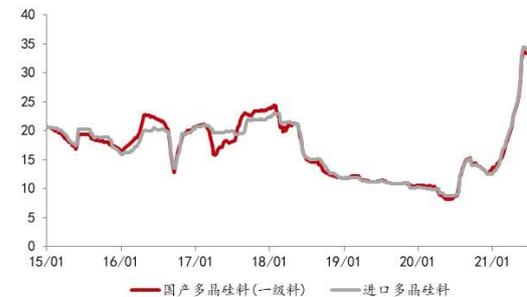
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图28. 硅料市场价格



资料来源: wind, 川财证券研究所

图29. 多晶硅料价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 美元/千克

风险提示

政策风险

若后续补贴退坡超过预期或后续支持政策不及预期，可能会影响新能源行业发展。

销量不及预期

新能源汽车行业正处于快速渗透阶段，若出现安全风险则可能造成销量不及预期。

原材料价格波动风险

上游锂电材料价格波动可能会造成车企成本上涨，新能源车价格上升，影响下游需求。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、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。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司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头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，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。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明 C0004