

# 利好政策频出，储能市场蓄势待发



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

——新能源行业月报（20210801）

## ❖ 月报观点：利好政策频出，储能市场蓄势待发

储能：7月23日，国家发展改革委、国家能源局发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》（下称《指导意见》）。《指导意见》提出，到2025年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变。新型储能技术创新能力显著提高，装机规模达3000万千瓦以上。新型储能在推动能源领域碳达峰碳中和过程中发挥显著作用。到2030年，实现新型储能全面市场化发展。7月29日，国家发改委发布《关于进一步完善分时电价机制的通知》。通知提出，将优化峰谷电价机制，并建立尖峰电价机制。风电、光伏等新能源发电具有波动性、间歇性的特点，随着我国新能源发电占比的提升，对电力系统调节能力的要求日益加大，总体来讲，可以从发电侧、电网侧、电源侧三个方面着手进行调节。《通知》主要从用户侧需求端入手，提高峰谷价差，对于用户侧来说，一方面，可以通过调节用电安排来降低用电成本；另一方面，对于用电时段相对比较刚性的用户，可以通过配置储能的方式削峰填谷，降低用电成本，将增强用户侧加装储能的经济性。我们认为，以上两项政策出台将拉动以新能源为主体新型电力系统相关配套设施建设，目前时点，新能源在我国绝大部分地区已实现平价，从经济性角度来说已具备大规模发展的条件，但仍然亟需相关配套设备如电网、储能等协同配合，《指导意见》与《通知》的出台，将拉动储能等配套产业建设，实现新能源更好更快发展。建议关注储能电池相关企业：宁德时代、派能科技、德方纳米、固德威、阳光电源等。

## ❖ 市场表现

7月沪深300指数下跌7.90%，电力设备及新能源指数上涨9.79%，在29个行业中排名第3位。涨幅前三的上市公司分别为：江特电机（137.71%）、富临精工（119.57%）、英博尔（103.97%）；跌幅前三的上市公司分别为：\*ST兆新（-23.65%）、大豪科技（-21.50%）、\*ST威尔（-20.38%）。

## ❖ 行业动态

发改委：峰段电价基础上上浮比例原则上不低于20%（世纪新能源网）；

160Wh/kg！宁德时代第一代钠离子电池来了（OFweek锂电）；

特斯拉Q2净利暴增，连续第8个季度盈利（电动知家）；

安徽：纯电动为主、三年打造氢燃料示范发展新格局（氢云链）；

欧盟委员会提议2035年停售燃油新车（建约车评）。

## ❖ 公司动态

欣旺达（300207）：公司与吉利汽车、吉润汽车共同投资设立合资公司山东吉利欣旺达动力电池有限公司，产能建设包括电芯、模组及电池包产线，满足浙江吉利、吉利集团及其关联方全系列HEV汽车动力电池产品的需求。

## ❖ 风险提示：政策风险；销量不及预期；原材料价格波动风险。

## 📌 证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业月报
所属行业	电力设备与新能源
报告时间	2021/8/1

## 📌 分析师

白竣天

证书编号：S110051807003  
baijuntian@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

## 正文目录

一、要闻汇总	4
川财观点：利好政策频出，储能市场蓄势待发	4
二、市场表现	6
2.1 行业表现比较	6
2.2 个股涨跌幅情况	6
2.3 行业新闻：发改委：峰段电价基础上上浮比例原则上不低于 20%	7
2.4 公司新闻：欣旺达与吉利成立合资公司	10
三、产业链关键材料价格	12
3.1 新能源汽车产业链价格	12
3.2 光伏产业链价格	14
风险提示	15

## 图表目录

图 1.7 月电力设备及新能源板块市场表现回顾 .....	6
图 2.电力设备及新能源板块涨幅居第 3 位 .....	6
图 3.月涨跌幅前十 .....	6
图 4.负极材料（天然石墨）价格 .....	12
图 5.正极材料价格 .....	12
图 6.三元 6 系价格 .....	12
图 7.三元 5 系价格 .....	12
图 8.电解液价格 .....	12
图 9.湿法涂覆国产中端价格 .....	12
图 10. 进口 16MM 隔膜价格 .....	13
图 11. 六氟磷酸锂价格 .....	13
图 12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格 .....	13
图 13. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价 .....	13
图 14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格 .....	13
图 16. 多晶硅价格 .....	14
图 17. 硅料市场价格 .....	14

## 一、要闻汇总

### 川财观点：利好政策频出，储能市场蓄势待发

储能：7月23日，国家发展改革委、国家能源局发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》（下称《指导意见》）。《指导意见》提出，到2025年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变。新型储能技术创新能力显著提高，装机规模达3000万千瓦以上。新型储能在推动能源领域碳达峰碳中和过程中发挥显著作用。到2030年，实现新型储能全面市场化发展。7月29日，国家发改委发布《关于进一步完善分时电价机制的通知》。通知提出，将优化峰谷电价机制，并建立尖峰电价机制。风电、光伏等新能源发电具有波动性、间歇性的特点，随着我国新能源发电占比的提升，对电力系统调节能力的要求日益加大，总体来讲，可以从发电侧、电网侧、电源侧三个方面着手进行调节。《通知》主要从用户侧需求端入手，提高峰谷价差，对于用户侧来说，一方面，可以通过调节用电安排来降低用电成本；另一方面，对于用电时段相对比较刚性的用户，可以通过配置储能的方式削峰填谷，降低用电成本，将增强用户侧加装储能的经济性。我们认为，以上两项政策出台将拉动以新能源为主体新型电力系统相关配套设施建设，目前时点，新能源在我国绝大部分地区已实现平价，从经济性角度来说已具备大规模发展的条件，但仍然亟需相关配套设备如电网、储能等协同配合，《指导意见》与《通知》的出台，将拉动储能等配套产业建设，实现新能源更好更快发展。建议关注：派能科技、德方纳米、固德威、阳光电源等。

新能源汽车：7月27日，特斯拉召开了2021年第二季度财报电话会议，马斯克在电话会中透露，未来特斯拉电池构成上转变，将使用2/3的磷酸铁锂电池和1/3的镍电池，而基于镍的电池中仅使用2%的钴。今年上半年，我国磷酸铁锂电池累计装车22.2GWh，同比增长368.5%，占总装车量的42.3%，特斯拉在国内长期保持着销量领先的地位，若特斯拉加大磷酸铁锂电池车型的比例，则无疑会带动国内磷酸铁锂电池装机占比的进一步提升。除特斯拉外，比亚迪一直坚持磷酸铁锂路线，也表示上市新车将会全面转向磷酸铁锂电池；大众正与国轩高科联合开发磷酸铁锂电池；小鹏G3和P7推出磷酸铁锂电池版车型；国内畅销的A00级车型均搭载磷酸铁锂电池，未来磷酸铁锂电池在国内的市占率或将反超三元电池。在欧洲市场，由于目前磷酸铁锂电池仅在国内市场产销，故欧洲本土车企均搭载三元电池，特斯拉目前已经有部分搭载磷酸铁锂电池的车型出口欧洲，在未来LFP电池占比加大的情况下，有望进一步推动磷酸铁锂电池在欧洲车企中的市占率提升。建议关注磷酸铁锂电池相关产业链：宁德时代、比亚迪、国轩高科、富临精工、德方纳米等。

燃料电池：7月19日，河北省能源局发布关于印发《河北省氢能产业发展“十四五”规划》的通知。文件指出，到2025年，基本掌握高效低成本的氢气制取、储运、加注和燃料电池等关键技术，显著降低应用成本；全省累计建成100座加氢站，燃料电池汽车规模达到1万辆；培育先进的企业10-15家，氢能产业链年产值达到500亿

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

元。氢能源与传统能源相比，具有能源利用率高、来源广、无污染等诸多优点，行业未来发展前景良好。目前虽然存在很多亟待解决的难题：碱性电解水制氢难以直接与可再生能源耦合；90%以上加氢站利用率不足，加氢站亏损严重；资本过多集中电池环节，汽车端应用较少，技术进步有限；产业链各环节相对孤立，难以形成发展合力等。但从发展阶段来看，氢能目前所处阶段类似于锂电池在 2010 年的阶段，尚属于整个行业的导入阶段，未来随着技术的不断突破和规模化降低成本，氢能源商业化进程将会加快。且现在超过三分之一的中央企业已经在制定包括制氢、储氢、加氢、用氢等全产业链的布局，备受关注的氢能也将快速实现突破。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。

## 二、市场表现

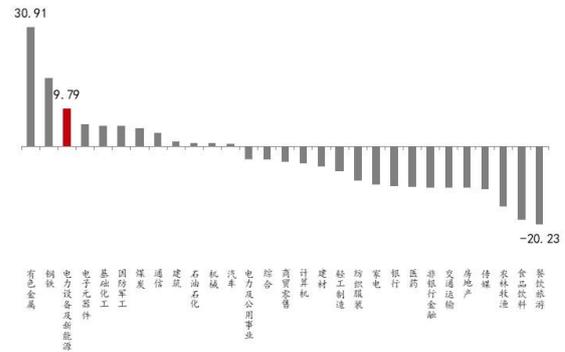
### 2.1 行业表现比较

图1. 7月电力设备及新能源板块市场表现回顾

代码	名称	收盘价	月涨跌/%
000300.SH	沪深300	4,811	-7.90
000016.SH	上证50	3,133	-10.46
000001.SH	上证综指	3,397	-5.40
399001.SZ	深证成指	14,473	-4.54
399006.SZ	创业板指	3,440	-1.06
CI005011.WI	电力设备及新能源	12,578	9.79
涨幅排名		3/29	

资料来源: wind, 川财证券研究所

图2. 电力设备及新能源板块涨幅居第3位



资料来源: wind, 川财证券研究所

### 2.2 个股涨跌幅情况

图3. 月涨跌幅前十

月涨幅前十				月跌幅前十			
代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%	代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%
002176.SZ	江特电机	18.28	137.71%	002256.SZ	*ST兆新	2.26	-23.65%
300432.SZ	富临精工	30.52	119.57%	603025.SH	大豪科技	30.16	-21.50%
300681.SZ	英搏尔	73.00	103.97%	002058.SZ	*ST威尔	7.46	-20.38%
300693.SZ	盛弘股份	35.99	100.61%	002730.SZ	电光科技	10.30	-12.86%
002518.SZ	科士达	28.24	96.52%	002885.SZ	京泉华	14.20	-12.07%
300660.SZ	江苏雷利	38.70	88.14%	603530.SH	神马电力	15.68	-11.56%
002580.SZ	圣阳股份	12.30	76.22%	002953.SZ	日丰股份	13.51	-10.11%
603396.SH	金辰股份	100.37	75.75%	603577.SH	汇金通	8.13	-10.07%
300763.SZ	锦浪科技	307.15	70.07%	002560.SZ	通达股份	5.56	-9.89%
002533.SZ	金杯电工	8.68	68.87%	603618.SH	杭电股份	5.74	-9.46%

资料来源: wind, 川财证券研究所

## 2.3 行业新闻：发改委：峰段电价基础上上浮比例原则上不低于 20%

**160Wh/kg! 宁德时代第一代钠离子电池来了:** 7月29日,宁德时代正式发布钠离子电池,在发布会上,宁德时代研究院副院长黄起森博士介绍,公司开发的第一代钠离子电池实现了四大性能指标:1、电芯单体能量密度已经达到了160Wh/kg,为目前全球最高水平;2、在常温下充电15分钟,电量可达80%;3、在零下20摄氏度低温的环境下,仍然有90%以上的放电保持率;4、在系统集成效率方面,可以达到80%以上。(OFweek 锂电)

**快讯:三星SDI将在美国设立电池工厂:** 韩国时报7月27日报道称,三星SDI高级副总裁Son Michael表示,公司将在美国设立电池生产工厂。因美国要求电池制造商在美国设立工厂,才能使用税收优惠。根据2020年生效的美国-墨西哥-加拿大协定(USMCA),从2025年开始,含有75%北美零部件的汽车可以免除关税。(OFweek 锂电)

**光伏重大利好!发改委:峰段电价基础上上浮比例原则上不低于20%:** 国家发改委发布分时电价机制通知,要求进一步完善峰谷电价机制,合理确定峰谷电价价差。各地要统筹考虑当地电力系统峰谷差率、新能源装机占比、系统调节能力等因素,合理确定峰谷电价价差,上年或当年预计最大系统峰谷差率超过40%的地方,峰谷电价价差原则上不低于4:1;其他地方原则上不低于3:1。建立尖峰电价机制。尖峰电价在峰段电价基础上上浮比例原则上不低于20%。(世纪新能源网)

**蔚来为国家机关供车:** 7月26日,蔚来汽车宣布,北京蔚来汽车销售服务有限公司与国兴汽车服务中心签署了战略合作协议,双方将就在京中央国家机关和中央企事业单位的购车服务展开合作。(电动知家)

**特斯拉Q2净利暴增,连续第8个季度盈利:** 近日,特斯拉发布的截至2021年6月30日的2021年第二季度财报显示,第二季度,如果按照美国通用会计准则(GAAP)计算,归属于普通股股东的净利润为11.42亿美元,同比增长998%,经调整后的每股收益为1.02美元,同比增长920%。如果不按照美国通用会计准则(non-GAAP)计算,归属于普通股股东的净利润为16.16亿美元,同比增长258%,经调整后的每股收益为1.45美元,同比增长230%。(电动知家)

**宁德时代动力电池市占率29.9%全球排名第一,比亚迪第四:** 7月29日,SNE Research发布的调查结果显示,今年上半年,全球电动汽车动力电池的累计装机量为114.1GWh,同比增长153.7%。其中,宁德时代以29.9%的市占率排名第一;LG新能源以24.5%的市占率排名第二;松下以15.0%的市占率位列第

三；比亚迪以 6.9% 的市占率排名第四；三星 SDI 和 SK 创新各以 5.2% 的市占率排名第五和第六。（建约车评）

**马斯克：磷酸铁锂电池未来将满足特斯拉 2/3 的电池需求：**当地时间 7 月 26 日，马斯克在特斯拉第二季度财报会上表示，在未来的电池构成上，特斯拉将采用 2/3 的磷酸铁锂和 1/3 的镍基电池（nickel-based，即 NCM、NCA 等）。（建约车评）

**中国最快：比亚迪汉第 10 万辆新车下线：**7 月 20 日，比亚迪深圳坪山工厂正式下线了第 10 万辆汉新车，从 2020 年 7 月汉的上市开始算起，汉达成 10 万辆下线“里程碑”只用了一年的时间，一跃成为中国品牌里面最快突破 10 万辆量产的中大型车。创造了中国品牌中大型轿车的最快下线速度！（电动知家）

**安徽：纯电动为主、三年打造氢燃料示范发展新格局：**7 月 19 日，安徽省人民政府印发《安徽省新能源汽车产业发展行动计划（2021—2023 年）》的通知。《通知》中提出，其发展目标要培育 3—5 家有重要影响力的新能源汽车整车企业和一批具有全球竞争力的关键配套企业，拥有 10 个以上行业知名品牌，打造世界级新能源汽车和智能网联汽车产业集群。到 2023 年，全省新能源汽车产量占全国比重 10% 以上，零部件就近配套率达到 70% 以上；新能源汽车及关键零部件技术整体上达到国际先进水平，新能源汽车在公共服务等领域得到广泛应用，基本形成“纯电动为主、氢燃料示范、智能网联赋能”的发展格局。（氢云链）

**河北氢能“十四五”：雄安为核心、张家口为先导；100 座站、1 万辆车、500 亿产值，扩大氢能在交通、天然气管道混输等领域应用：**7 月 19 日，河北省能源局发布关于印发《河北省氢能产业发展“十四五”规划》的通知。文件指出，到 2025 年，基本掌握高效低成本的氢气制取、储运、加注和燃料电池等关键技术，显著降低应用成本；全省累计建成 100 座加氢站，燃料电池汽车规模达到 1 万辆；培育先进的企业 10—15 家，氢能产业链年产值达到 500 亿元。（氢云链）

**无钴电池登陆第 346 批新车公示：**7 月 13 日，工业和信息化部官方网站公示了《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第 346 批）和《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》（第二十九批）拟发布内容，整体来看，新能源乘用车配套磷酸铁锂电池的车型占据多数，共有 28 款，配套三元电池的则有 24 款，剩下 6 款车型则配套的是锂离子电池。其中，长城汽车旗下的欧拉品牌申报的欧拉樱桃猫车型共有两种动力版本，分别为磷酸铁锂电池版和无钴锂离子电池版，供应商均为长城旗下的蜂巢能源。同时，这也是长城首次申报无钴电池车型。（OFweek 锂电）

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

**欧盟委员会提议 2035 年停售燃油新车:**7 月 14 日, 欧盟委员会提议, 到 2030 年汽车二氧化碳排放量比 2021 年减少 55%; 到 2035 年, 提议将二氧化碳排放量削减 100%。这意味着, 如果提议通过, 到 2030 年, 欧洲 27 国将无法销售新燃油车。(建约车评)

**广州市启动自动驾驶汽车混行试点:**7 月 14 日, 据南方+报道, 广州市智能网联汽车产业生态建设之“自动驾驶混行试点”活动在琶洲举行。广州市在活动上发布了《关于逐步分区域先行先试不同混行环境下智能网联汽车(自动驾驶)应用示范运营政策的意见》《在不同混行环境下开展智能网联汽车(自动驾驶)应用示范运营的工作方案》两个文件, 正式启动自动驾驶汽车混行试点。据悉, 到 2025 年, 广州将分五个阶段完成不同混行环境比例、车路协同不同参与度以及多种新型出行服务的城市交通实验。在每阶段自动驾驶汽车示范应用无主动安全事故达 180 天, 且通过专项工作组评估与验收基础上, 广州将进一步加大自动驾驶汽车投放量, 开展新一阶段自动驾驶混行试验。(建约车评)

**大众发布 2030 战略“NEW AUTO”:**7 月 13 日, 大众汽车集团发布 2030 战略“NEW AUTO”, 加速转型成为软件驱动型移动出行服务提供者。2030 年, 大众计划将每辆车全生命周期中的碳足迹(与 2018 年相比)减少 30%; 同时纯电动车型的份额预计提升至 50%。未来汽车产业的利润收入来源将从燃油车转向纯电动车, 并在自动驾驶技术推动下, 转向软件和服务。(建约车评)

**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)

**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,

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%。（中国汽车动力电池产业创新联盟）

## 2.4 公司新闻：欣旺达与吉利成立合资公司

**欣旺达 (300207)**：公司与吉利汽车集团有限公司、浙江吉润汽车有限公司共同投资设立合资公司山东吉利欣旺达动力电池有限公司，产能建设包括电芯、模组及电池包产线，主要专注于配套生产 HEV（含 48V）动力电池包，满足浙江吉润、吉利集团及其关联方全系列 HEV 汽车动力电池产品的需求。

**翔丰华 (300890)**：7 月 29 日，公司发布 2021 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 3.82 亿元，同比增长 81.18%；实现归属于上市公司股东的净利润 4269.86 万元，同比增长 53.91%。

**华友钴业 (603799)**：公司拟出资 59,900 万元与衢州市国资信安资本管理有限公司和衢州市两山产业投资有限公司共同设立衢州安友股权投资合伙企业（有限合伙）。

**容百科技 (688005)**：预计 2021 年半年度，公司实现归属于母公司所有者的净利润为 30,000.00 -34,000.00 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，增加 24,571.80 -28,571.80 万元，同比增长 452.67% -526.36%。

**容百科技 (688005)**：公司于近日与孚能科技签署正极材料采购框架协议。根据框架协议，2021 年下半年、2022 年全年孚能科技将向公司分别采购 5,505 吨、30,953 吨高镍三元正极材料。

**国轩高科 (002074)**：公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司于 2021 年 7 月 25 日在庐江县与安徽合肥庐江高新技术产业开发区管理委员会签署了《年产 20 万吨高端正极材料项目投资协议》，项目计划于 2021 年 10 月底前开工建设，2025 年正式投产，建成后预计年产值将达 100 亿元。

**天际股份 (002759)**：2021 年上半年，公司实现营业收入 7.52 亿元，同比增长 177.15%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.05 亿元，同比增长 708.98%。

**天际股份 (002759)**：公司全资子公司江苏新泰材料科技有限公司与张家港市国泰华荣化工新材料有限公司、宁德国泰华荣新材料有限公司就供应六氟磷酸锂事宜签订了《年度采购协议》，2021 年 7 月至 2023 年 6 月，新泰材料向国

泰华荣供应六氟磷酸锂不少于 12000 吨；2022 年 7 月至 2023 年 6 月，根据新泰材料产能及实际生产情况，在原锁定供应量的基础上，新泰材料计划再向国泰华荣供应不少于 2400 吨六氟磷酸锂产品。

**龙佰集团 (002601)**：公司拟与湖北万润新能源成立合资公司建设 10 万吨磷酸铁生产线，合资公司注册资本为 10,000 万元人民币，佰利新能源认缴注册资本为 5,100 万元人民币，湖北万润新能源认缴注册资本为 4,900 万元人民币，双方均以现金方式出资。

**长城汽车 (601633)**：7 月 22 日，公司发布 2021 年股票期权激励计划。公司计划以每股 33.56 元的价格向 8784 名员工授予 39,710.10 万份股票期权，行权条件为 2021-2023 年销量分别不低于 149 万辆、190 万辆、280 万辆，净利润分别不低于 68 亿元、82 亿元、115 亿元。

**富临精工 (300432)**：7 月 20 日晚间，公司发布公告称子公司江西升华新材料有限公司拟规划新增投资建设年产 25 万吨磷酸铁锂正极材料项目，预计总投资 400,000 万元；其中一期先行建设年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料项目，预计总投资 106,000 万元。

**杉杉股份 (600884)**：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 70,000 万元至 75,000 万元，同比增长 599%至 649%。

**石大胜华 (603026)**：公司 2021 年半年度业绩预计盈利 57,500.00 万元到 59,500.00 万元之间，与上年同期相比，将增加 61,723.07 万元到 63,723.07 万元之间。

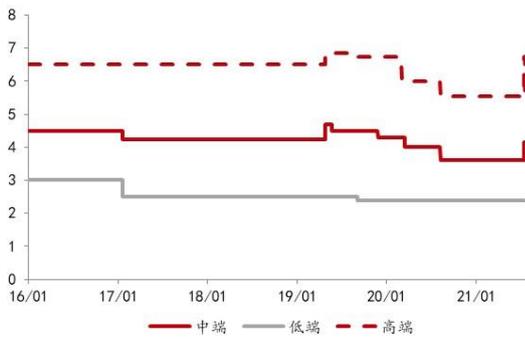
**星源材质 (300568)**：公司预计 2021 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 11,027.00 万元 - 14,335.00 万元，同比增长 54.52%-100.87%。

**当升科技 (300073)**：公司预计 2021 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 41,000 万元 - 45,000 万元，同比增长 180.67%-208.05%。。

### 三、产业链关键材料价格

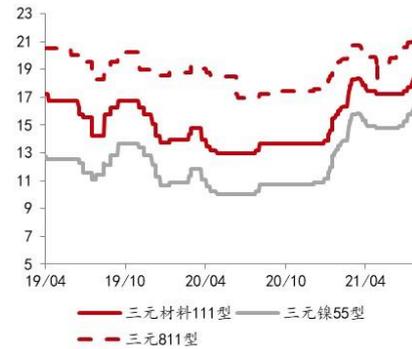
#### 3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



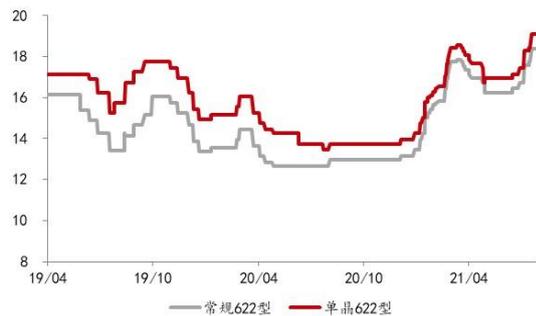
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图5. 正极材料价格



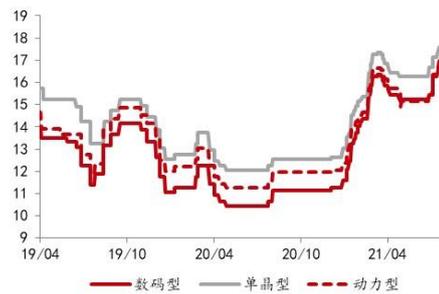
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图6. 三元6系价格



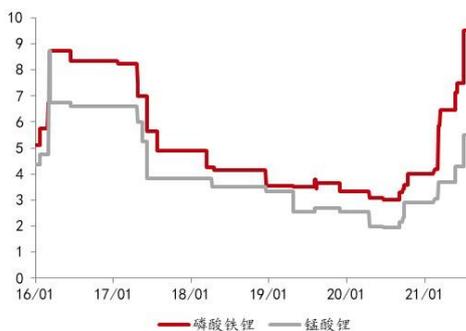
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图7. 三元5系价格



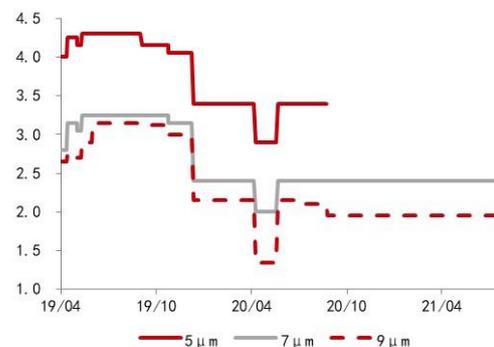
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图8. 电解液价格



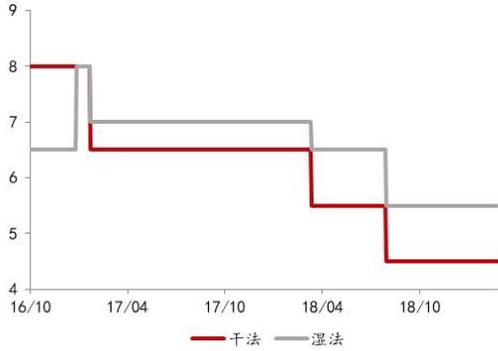
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图9. 湿法涂覆国产中端价格



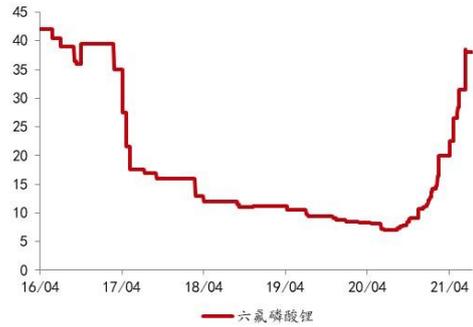
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图10. 进口 16 μm 隔膜价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



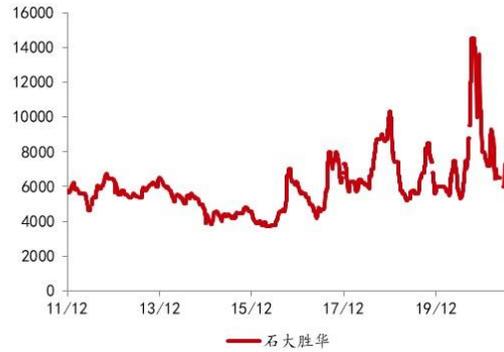
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



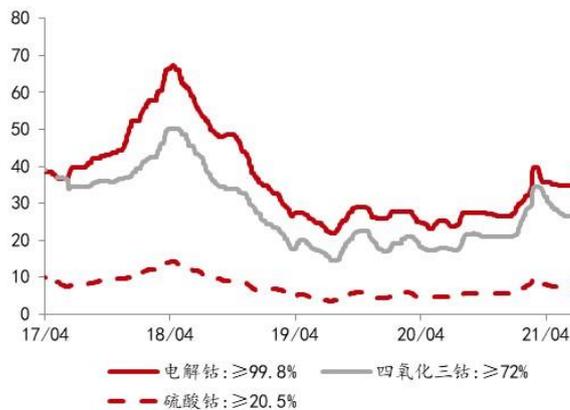
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图13. 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

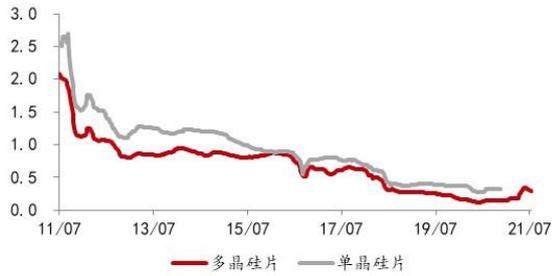
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

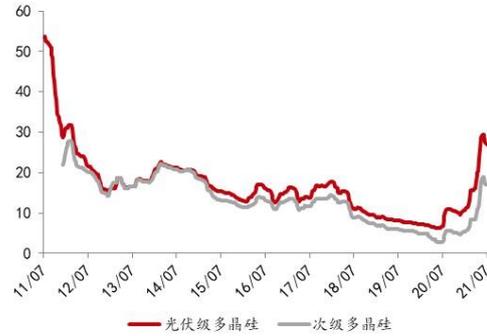
### 3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格 (156mm×156mm)



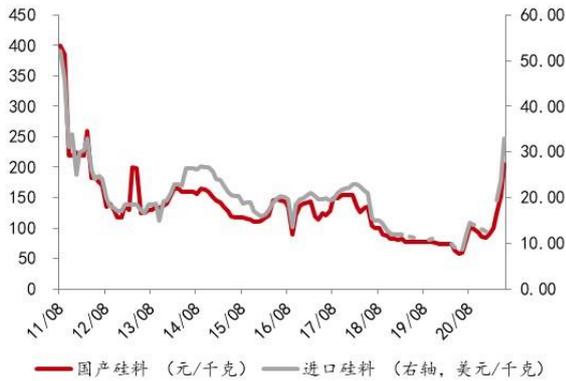
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 美元/片

图16. 多晶硅价格



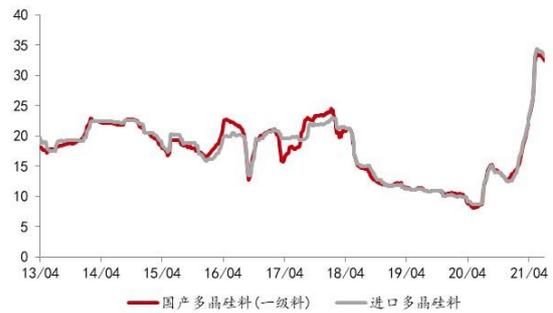
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图17. 硅料市场价格



资料来源: wind, 川财证券研究所

图18. 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