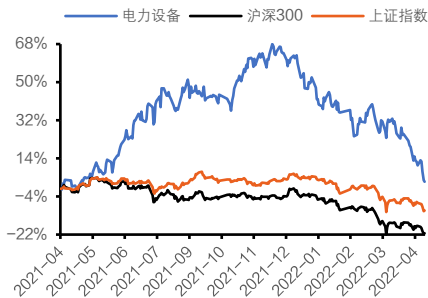


投资评级：看好(维持)

最近 12 月市场表现



分析师 龚斯闻

SAC 证书编号: S0160518050001

gsw@ctsec.com

相关报告

- 《锂电新能源车行业周度投资策略》 2022-04-18
- 《新能源发电行业周度投资策略》 2022-04-18
- 《新能源发电行业周度投资策略》 2022-04-11

碳酸锂继续回调 宁德时代 2021 净利润同增 185.34%

核心观点

- 市场行情回顾：**上周电力设备板块报收 8,504.44 点，下跌 6.90%。上证指数报收 3,086.92 点，下跌 3.87%；深圳成指报收 11,051.70 点，下跌 5.12%；创业板报收 2,296.60 点，下跌 6.66%。锂电新能源车子板块中，新能源汽车下跌 4.1%，锂电隔膜下跌 5.2%，锂电电解液下跌 5.4%，充电桩下跌 6.2%，锂电负极下跌 6.6%，锂电池下跌 7.1%，锂电正极下跌 8.1%。行业涨幅前五分别为，贝特瑞上涨 6.17%、江南奕帆 5.36%、康平科技上涨 2.37%、佳电股份上涨 1.96%、科力尔上涨 1.17%。
- 产业链价格跟踪：**三元正极材料 532 型 36.25 万元/吨，下降 0.2 万元/吨，跌幅为 0.55%；三元正极材料 622 型 38.2 万元/吨，与上周持平。正极材料磷酸铁锂 16.2 万元/吨，下降 0.4 万元/吨，跌幅为 2.41%。负极材料中端天然石墨 5.1 万元/吨，与上周持平。湿法隔膜：7 μ m 2 元/平方米，与上周持平；湿法隔膜：9 μ m 1.43 元/平方米，与上周持平。
- 行业新闻动态：**2022 年 Q1 终端销量榜：比亚迪突破 24 万辆夺冠；特斯拉一季度财报：净利逾 33 亿美元同比暴增 658%；国轩高科与吉利商用车签订战略合作协议；长安汽车再发涨价函，UNI-K iDD 指导价上涨 6000 元；理想汽车在杭州成立新公司，注册资本 2.5 亿人民币。
- 重点公司公告：**宁德时代：2021 年归母净利润为 159.31 亿元，同增 185.34%；长虹能源：2021 年归母净利润 2.53 亿元，同增 56.19%；珠海冠宇：2021 年年报归母净利润为 9.46 亿元，同增 15.76%。
- 投资建议：**建议关注储能系统，电芯一体化：德赛电池 (000049.SZ)；动力电池：亿纬锂能 (300014.SZ)
- 风险提示：**新产品销售不及预期；行业竞争加剧；原材料成本上升。

表 1：重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (04.22)	EPS (元)			PE			投资评级
				2021A/E	2022E	2023E	2021A/E	2022E	2023E	
000049	德赛电池	96.4	32.1	2.64	3.24	4.23	12.16	9.91	7.59	买入
300014	亿纬锂能	1181	62.2	1.55	2.17	3.41	40.13	28.66	18.24	买入

数据来源：Wind，财通证券研究所

内容目录

1. 市场行情回顾	3
2. 产业链价格跟踪	6
2.1. 锂电原材料价格	7
3. 行业新闻动态	9
4. 重点公司公告	14

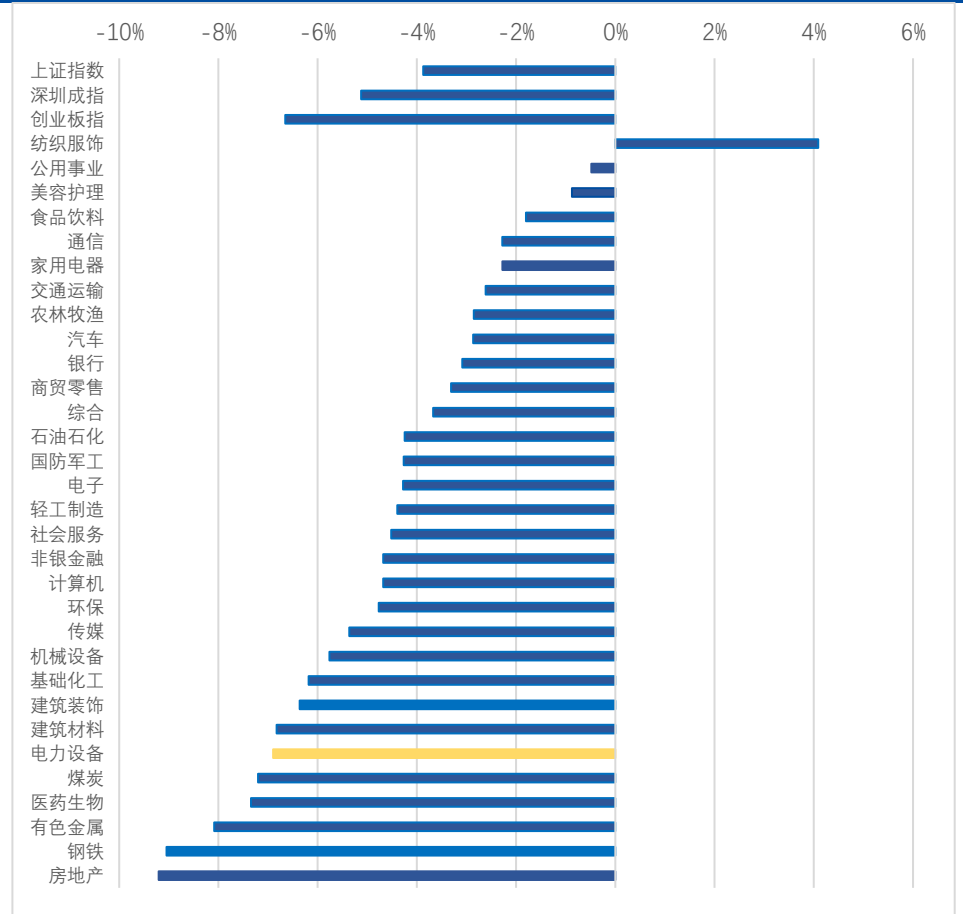
图表目录

图 1. A 股各行业近一周涨跌幅	3
图 2. 锂电新能源车子版块近一周涨跌幅	4
图 3. 正极材料三元价格走势	7
图 4. 正极材料-锂价格走势	7
图 5. 负极材料价格走势	8
图 6. 隔膜价格走势	8
图 7. 电芯	8
图 8. 电解液	8
图 9. 碳酸锂, 氢氧化锂价格走势	9
表 1. 板块重点个股本周涨跌幅表现	4
表 2. 锂电新能源车行业近一周涨幅前五公司	5

1. 市场行情回顾

上周电力设备板块报收 8,504.44 点,下跌 6.90%。上证指数报收 3,086.92 点,下跌 3.87%; 深圳成指报收 11,051.70 点,下跌 5.12%; 创业板报收 2,296.60 点,下跌 6.66%。

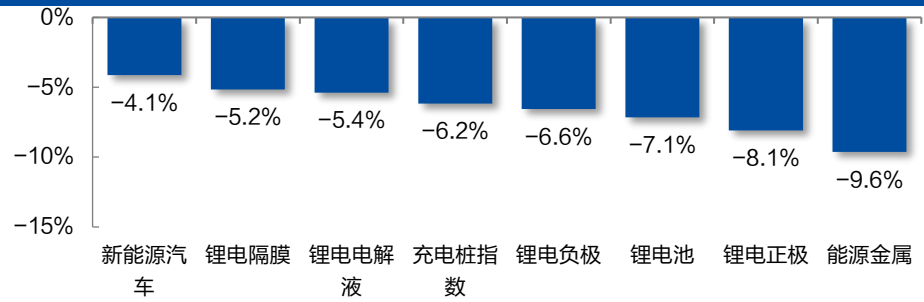
图 1. A 股各行业近一周涨跌幅



数据来源: Wind, 财通证券研究所

锂电新能源车子板块中, 新能源汽车下跌 4.1%, 锂电隔膜下跌 5.2%, 锂电电解液下跌 5.4%, 充电桩下跌 6.2%, 锂电负极下跌 6.6%, 锂电池下跌 7.1%, 锂电正极下跌 8.1%, 能源金属下跌 9.6%。

图 2. 锂电新能源车子版块近一周涨跌幅



数据来源: Wind, 财通证券研究所

个股方面, 跌幅最低五股为比亚迪下跌 0.34%、欣旺达下跌 3.65%、卧龙电驱下跌 3.78%、恩捷股份下跌 4.09%、万顺新材下跌 5.05%。

表 1. 板块重点个股本周涨跌幅表现

代码	公司	最新市值 (亿元)	涨跌幅		
			本周累计	近 1 月 (%)	年初至今
002594.SZ	比亚迪	6362.02	-0.34%	2.44%	-12.20%
300207.SZ	欣旺达	376.28	-3.65%	-20.40%	-48.08%
002812.SZ	恩捷股份	1630.43	-4.09%	-16.95%	-27.04%
300057.SZ	万顺新材	48.88	-5.05%	-10.74%	-24.02%
688006.SH	杭可科技	181.55	-5.24%	-21.09%	-58.13%
688388.SH	嘉元科技	166.00	-5.62%	-22.44%	-43.54%
688005.SH	容百科技	421.07	-5.74%	-27.38%	-18.69%
300073.SZ	当升科技	327.66	-6.87%	-13.98%	-25.53%
603876.SH	鼎胜新材	136.13	-6.92%	-24.00%	-26.08%
603659.SH	璞泰来	804.37	-7.31%	-17.58%	-27.87%
300037.SZ	新宙邦	276.15	-7.44%	-17.90%	-40.75%
300750.SZ	宁德时代	9680.96	-7.88%	-18.93%	-29.36%
000049.SZ	德赛电池	96.40	-8.57%	-12.56%	-44.96%
600110.SH	诺德股份	158.79	-8.60%	-20.80%	-42.70%
002466.SZ	天齐锂业	982.27	-8.82%	-18.29%	-37.85%
300568.SZ	星源材质	215.78	-8.87%	-25.78%	-23.66%
002709.SZ	天赐材料	712.19	-9.27%	-21.29%	-35.46%
002850.SZ	科达利	262.06	-11.21%	-23.98%	-29.83%
002460.SZ	赣锋锂业	1378.56	-11.42%	-19.28%	-29.00%
688499.SH	利元亨	126.00	-12.88%	-23.67%	-51.13%
300769.SZ	德方纳米	384.57	-15.72%	-24.21%	-12.25%
600580.SH	卧龙电驱	147.18	-3.78%	-14.71%	-38.82%
603489.SH	八方股份	174.45	-6.08%	-16.90%	-35.72%
002176.SZ	江特电机	301.85	-10.93%	-12.43%	-14.79%

数据来源: Wind, 财通证券研究所

表 2. 锂电新能源车行业近一周涨幅前五公司

股票代码	名称	涨幅	公司简介
835185 .BJ	贝特瑞	6.17%	公司是新能源材料的研发与制造商，主营业务包括锂离子电池负极材料、正极材料及石墨烯材料三大业务板块，是集基础研究、产品开发、生产销售于一体的国家级高新技术企业。公司秉承“创新引领”的核心价值观和经营理念，始终坚持以技术创新为引领，通过持续研发投入，取得了丰硕的技术研发成果。公司围绕锂离子电池正负极材料为核心的新能源材料领域形成了完善的产品及产业链布局。
301023 .SZ	江南奕帆	5.36%	公司的主营业务为从事专业定制化微特减速电机的研发、制造和销售，主要产品包括输配电行业储能减速电机及房车减速电机，产品应用于输配电高压开关和房车配件领域。公司凭借过硬的产品质量和优质的服务，已成为诺克工业、西门子、伊顿、施耐德电气等世界著名企业重要的全球供应商，国内客户主要包括平高电气、中国西电、许继电气、泰开电气、大全集团、兴机电器等国内知名电气设备制造商。公司与上述国内外客户建立了长期、稳定的合作关系。作为高新技术企业，公司始终专注于定制化微特减速电机领域。截至本招股说明书签署日，公司拥有 50 项专利，包括 18 项发明专利、29 项实用新型专利和 3 项外观设计专利。
300907 .SZ	康平科技	2.37%	公司的主营业务为从事专业定制化微特减速电机的研发、制造和销售，主要产品包括输配电行业储能减速电机及房车减速电机，产品应用于输配电高压开关和房车配件领域。公司凭借过硬的产品质量和优质的服务，已成为诺克工业、西门子、伊顿、施耐德电气等世界著名企业重要的全球供应商，国内客户主要包括平高电气、中国西电、许继电气、泰开电气、大全集团、兴机电器等国内知名电气设备制造商。公司与上述国内外客户建立了长期、稳定的合作关系。作为高新技术企业，公司始终专注于定制化微特减速电机领域。截至本招股说明书签署日，公司拥有 50 项专利，包括 18 项发明专利、29 项实用新型专利和 3 项外观设计专利。
000922 .SZ	佳电股份	1.96%	公司是我国防爆电机、起重及冶金电机、局部扇风机、屏蔽电机的创始厂商和主导厂商，是国内同行业第一个取得 ISO9001 质量保证体系认证的企业；先后通过了 CE 欧盟产品安全认证、CSA 认证、俄罗斯产品认证、国家产品免检认证、3C 中国国家强制性产品认证、标准化良好行为 AAAA 级企业、中国名牌产品荣誉称号、RoHs 认证，标志着公司产品已达到国际环保型电机要求。公司先后承担了多项国家及省部级科研计划，研发的产品曾多次获得国家级及省、部级科技进步奖。近年来，公司在保证原有产品持续领先的前提下，重点开发了以核电、风电、汽车电机、高效节能电机为主的新一代高效节能产品。公司先后获得了国家级安全企业、国家标准化一级企业、国家一级计量单位、国家出口创汇先进企业、全国五一劳动奖状等荣誉称号。

002892 .SZ	科力尔	1.17%	公司是我国最大的微电机制造商和出口商之一，一直专注于微特电机的开发、生产与销售，同时以电机技术、材料技术、控制技术、微电子技术、电力电子技术、传感技术等为基础，依托优秀的设计研发能力和强大的生产制造能力，所生产的微特电机广泛应用在家用电器、办公自动化、安防监控、医疗器械、工业自动化与机器人等多个领域。公司主要产品包括单相罩极电机(含贯流风机)、串激电机、步进电机、直流无刷电机、伺服电机，产品远销美国，德国，意大利，西班牙，波兰，澳大利亚，土耳其，叙利亚等国家，与伊莱克斯，惠而浦，通用电气，Acelik，松下等全球知名家电品牌建立了稳定的合作关系。公司作为全球高端家电客户的微特电机供应商，一直高度重视产品品质的提升，先后通过了中国 CCC 认证、美国 UL 认证、德国 VDE 和 TUV 认证，以及 ISO9001 质量体系认证、ISO14001 环境体系认证。同时，公司产品通过了诸多国际知名电器生产企业的产品检测及验证。
---------------	-----	-------	--

数据来源：Wind，财通证券研究所

2. 产业链价格跟踪

表3：新能源车产业链本周价格（含税）

产品名称	4.22	4.15	涨跌幅	涨跌
前驱体（万元/吨）				
氢氧化锂：56.5%电池级（粗粉）	48.60	50.10	-2.99%	-1.50
碳酸锂：99.5%电池级	47.00	48.75	-3.59%	-1.75
电解钴：≥99.8%	55.65	55.55	0.18%	0.10
硫酸钴：≥20.5%	12.05	11.95	0.84%	0.10
硫酸镍	4.85	4.65	4.30%	0.20
硫酸锰：≥32%	1.05	1.05	0.00%	0.00
三元前驱体：111型	16.40	16.25	0.92%	0.15
三元前驱体：523型	16.35	16.20	0.93%	0.15
三元前驱体：622型	16.60	16.40	1.22%	0.20
三元前驱体：811型	17.50	17.30	1.16%	0.20
正极材料（万元/吨）				
三元正极：523型	36.25	36.45	-0.55%	-0.20
三元正极：622型	38.20	38.20	0.00%	0.00
三元正极：811型	42.05	42.25	-0.47%	-0.20
磷酸铁锂：动力型	16.20	16.60	-2.41%	-0.40
负极材料（万元/吨）				
高端天然石墨	6.10	6.10	0.00%	0.00
中端天然石墨	5.10	5.10	0.00%	0.00

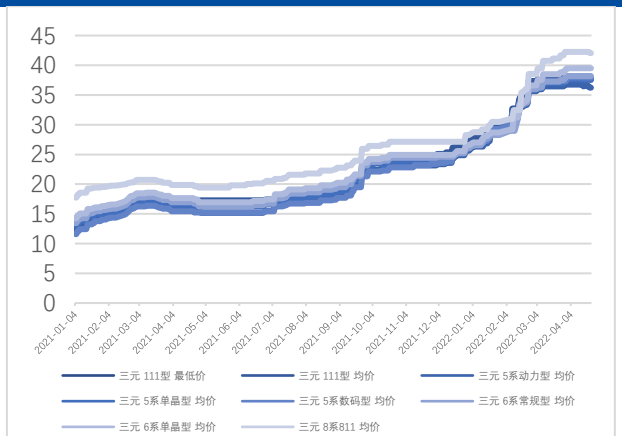
高端人造石墨	7.15	7.15	0.00%	0.00
中端人造石墨	5.15	5.15	0.00%	0.00
电解液（万元/吨）				
电解液：动力型	11.50	11.78	-2.38%	-0.28
六氟磷酸锂：电池级	41.50	43.50	-4.60%	-2.00
DMC：电池级	0.70	0.70	0.00%	0.00
隔膜（元/平方米）				
湿法隔膜：7 μ m	2.00	2.00	0.00%	0.00
湿法隔膜：9 μ m	1.43	1.43	0.00%	0.00
干法隔膜：16 μ m	0.95	0.95	0.00%	0.00
湿法涂覆隔膜：7 μ m+2 μ m	2.60	2.60	0.00%	0.00
湿法涂覆隔膜：9 μ m+3 μ m	2.15	2.15	0.00%	0.00
锂电池				
方形动力电芯：磷酸铁锂（元/Wh）	0.80	0.77	3.90%	0.03
方形动力电芯：三元（元/Wh）	0.88	0.84	4.76%	0.04
2600mAh/18650/国产中端（元/颗）	9.65	9.65	0.00%	0.00
2600mAh/18650/国产高端（元/颗）	11.15	11.15	0.00%	0.00
小动力18650：三元/国产/2500mAh（元/颗）	11.95	11.95	0.00%	0.00

数据来源：鑫椴锂电，财通证券研究所

2.1. 锂电原材料价格

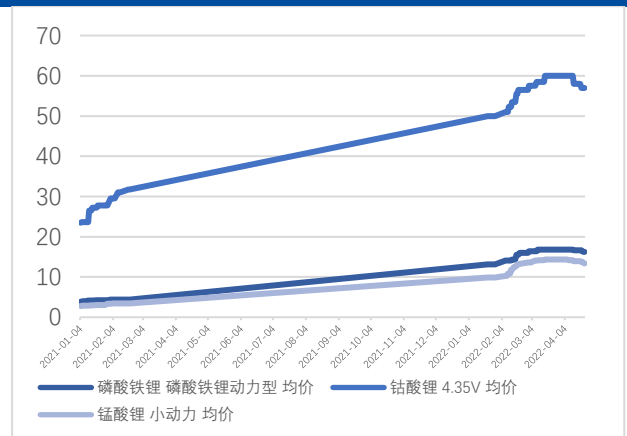
正极材料：三元正极材料532型36.25万元/吨，下降0.2万元/吨，跌幅为0.55%；三元正极材料622型38.2万元/吨，与上周持平。三元正极材料811型42.05万元/吨，下降0.2万元/吨，跌幅为0.47%，正极材料磷酸铁锂16.2万元/吨，下降0.4万元/吨，跌幅为2.41%。

图 3. 正极材料三元价格走势



数据来源：鑫椴锂电，财通证券研究所

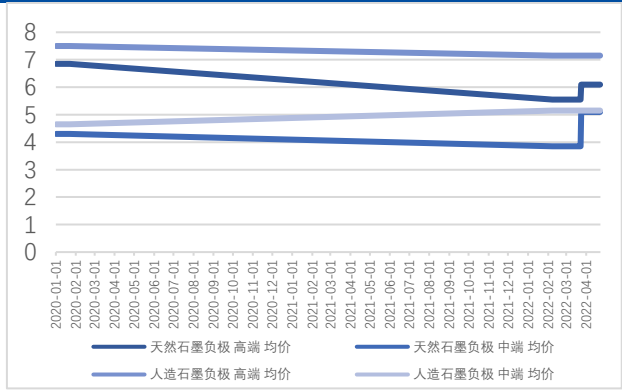
图 4. 正极材料-锂价格走势



数据来源：鑫椴锂电，财通证券研究所

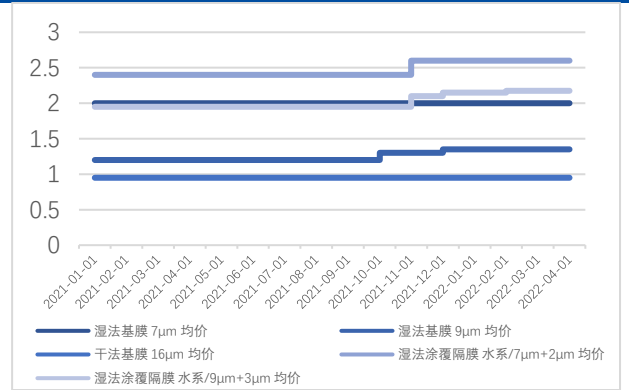
负极材料：高端天然石墨 6.1 万元/吨，与上周持平；负极材料中端天然石墨 5.1 万元/吨，与上周持平。湿法隔膜：7 μ m 2 元/平方米，与上周持平；湿法隔膜：9 μ m 1.43 元/平方米，与上周持平。

图 5. 负极材料价格走势



数据来源：鑫椤锂电，财通证券研究所

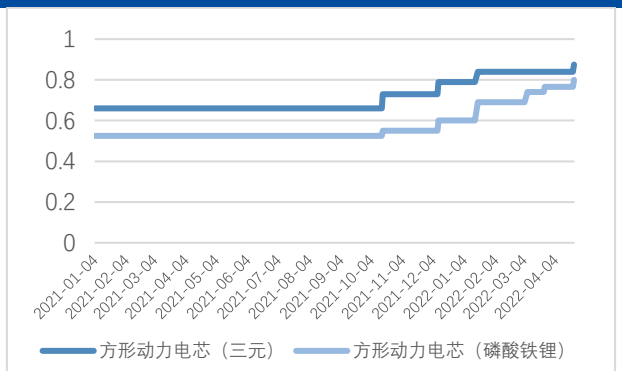
图 6. 隔膜价格走势



数据来源：鑫椤锂电，财通证券研究所

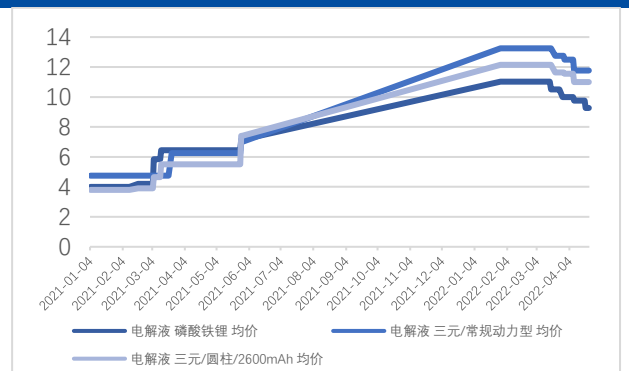
电芯和电解液：方形动力电芯（三元）0.88 万元/吨，上涨 0.04 万元/吨，涨幅为 4.76%；方形动力电芯（磷酸铁锂）0.80 万元/吨，上涨 0.03 万元/吨，涨幅为 3.90%。磷酸铁锂电液均价 9.27 万元/吨，下降 0.47 万元/吨，跌幅为 4.87%；三元常规动力型电液均价 11.50 万元/吨，下降 0.28 万元/吨，跌幅为 2.38%；三元圆柱电液均价 11 万元/吨，与上周持平。

图 7. 电芯



数据来源：鑫椤锂电，财通证券研究所

图 8. 电解液

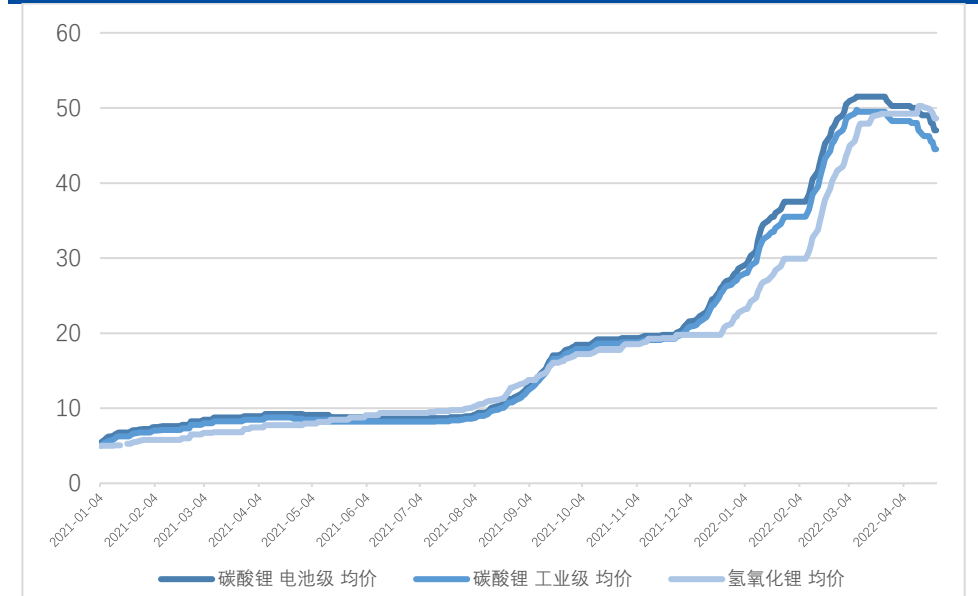


数据来源：鑫椤锂电，财通证券研究所

碳酸锂，氢氧化锂：电池级碳酸锂均价 47.00 万元/吨，下跌 1.75 万元/吨，跌幅为 3.59%；工业级碳酸锂均价 44.50 万元/吨，下跌 1.75 万元/吨，跌幅为

3.78%。氢氧化锂均价 48.60 万元/吨，下跌 1.50 万元/吨，跌幅为 2.99%。

图 9. 碳酸锂，氢氧化锂价格走势



数据来源：鑫椏锂电，财通证券研究所

3. 行业新闻动态

2022 年 Q1 终端销量榜：比亚迪突破 24 万辆夺冠

2022 年 Q1 比亚迪终端销量 24.8 万辆同比暴涨超 4 倍，超越上汽通用五菱和特斯拉夺冠，上汽通用五菱和特斯拉分别获得亚军和季军。宏光 MINI Q1 终端销量近 10 万辆稳居冠军宝座；特斯拉 Model Y 同比暴涨超 3 倍，超越其大哥 Model 3 夺得亚军，比亚迪宋 PLUS DM-i 上榜获得第三。比亚迪终端销量 24.8 万辆同比暴涨超 4 倍，超越上汽通用五菱和特斯拉，从去年 Q1 第三跃升至今年 Q1 第一。特斯拉终端销量超 10 万辆，同比上涨 57.3%，位居第三。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/173184>

特斯拉一季度财报：净利逾 33 亿美元，同比暴增 658%

今年第一季度，尽管半导体和其他零部件短缺阻碍了汽车行业的发展，但特斯拉仍然交付了创纪录的销量，凭借更高的车辆定价，该公司第一季度净利和营收仍然实现大幅增长。具体来看，在供应链瓶颈的背景下，特斯拉第一季度仍然生产

了逾 30.5 万辆汽车，交付了超过 31 万辆汽车。得益于强劲的汽车销量，特斯拉第一季度总营收为 187.6 亿美元，同比大增 81%，高出华尔街预期约 10 亿美元；毛利润为 54.6 亿美元，同比涨幅高达 147%，毛利率为 29.1%；调整后息税折旧摊销前利润为 50.23 亿美元，同比大涨 173%；按美国通用会计准则，营业利润为 36 亿美元，同比暴涨 507%，营业利润率为 19.2%；归属于普通股股东的净利润为 33.2 亿美元，同比增幅高达 658%；归属于普通股股东的每股收益为 2.86 美元，同比涨幅高达 633%；自由现金流高达 22.3 亿美元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/173234>

国轩高科与吉利商用车签订战略合作协议

近日，国轩高科全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司（以下简称合肥国轩）与浙江吉利新能源商用车集团有限公司（以下简称吉利商用车）签署战略合作协议。双方约定，合肥国轩将在 2022 年至 2024 年为吉利商用车供应动力电池产品，预估总量为 12.6 万套。吉利商用车为吉利控股集团全资子公司，此次合作，国轩高科明确对吉利轻商车型供应电池并逐年提升供应量，双方承诺 2022 年至 2024 年预估供应/采购电池产品总量 12.6 万台套，包含微面、轻卡、增程三大品类。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/173231>

长安汽车再发涨价函，UNI-K iDD 指导价上涨 6000 元

长安汽车发布产品价格调整的声明，称受近期原材料价格持续大幅上涨影响，长安汽车将于 5 月 1 日零时起对新能源车型 UNI-K iDD 的官方指导价进行上调，上调幅度 6000 元。在此之前下定用户，不受此次调价影响。长安 UNI-K iDD 是一款插电混动 SUV，已于今年 3 月 10 日上市。新车共推出卓越型和尊贵型两个版本，售价分别为 17.69 万元和 19.29 万元，根据上述价格调整后，UNI-K iDD 尊贵型售价将接近 20 万元。自国内新能源市场进入涨价潮之后，这是长安汽车第二次发布涨价函。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/173204>

理想汽车在杭州成立新公司 注册资本 2.5 亿人民币

4 月 19 日,理想汽车在杭州成立了新公司,名为杭州车之杭汽车科技有限公司,法定代表人为李想,注册资本 2.5 亿人民币,经营范围包含新能源汽车整车销售;汽车零配件零售;集中式快速充电站;储能技术服务;货物进出口等。另外,该公司登记机关为杭州市余杭区市场监督管理局,且该公司由 Leading Ideal HK Limited 全资持股。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/173190>

长安一季度实现 65 万辆销量:提前布局、增加品牌粘度是关键

进入 3 月份,中国汽车市场的发展相比上月更为艰难。由于新一轮疫情的影响,中国多地区工业生产处于缓慢发展之中,作用到汽车企业身上,其或面临工厂停产,或因为关键零部件缺乏导致产能大幅下降。无论从哪一方面看,中国汽车市场的 3 月份是今年以来的一个艰难阶段。在这样的大环境中,长安汽车 3 月销量完成 23.61 万辆,同比增长 4.3%,与此同时,产量不降反增,达到 22.67 万辆,同比增长 9.28%。对于长安汽车而言,这样的成绩来之不易,增长的背后不止是一个数字,更多是对车企在产品结构、用户发展方面的最好证明。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/173156>

东风豪华新能源越野车建设进入新阶段

东风汽车宣布,旗下豪华新能源越野车的建设进入新阶段,4 月 16 日,第一台桩基设备已进入到项目现场,标志着新阶段建设——厂房施工阶段即将全力开启。东风豪华新能源越野车项目于 2021 年 1 月正式设立,这也是继岚图汽车之后东风公司打造的又一个高端电动品牌。该项目占地 485 亩,包括先进智造中心、越野基地、总部办公及商业展示中心三大板块。总建筑面积 9.6 万平方米,新建焊接车间、涂装车间、总装车间、试验中心及体验中心、越野体验赛道和测试跑道等配套设施。项目规划产能 10 万辆,拟于 2023 年投产。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/173150>

工信部：继续实施汽车芯片攻坚行动，全力提升芯片供给能力

4月19日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，工业和信息化部相关负责人会上表示，将建立重点产业链供应链企业“白名单”制度，继续实施汽车芯片攻坚行动，全力提升芯片供给能力，还将完善新一轮新能源汽车下乡活动，启动公共领域车辆全面电动化城市试点。工信部相关负责人表示提到，将继续实施汽车芯片攻坚行动，全力提升芯片供给能力，推进龙头企业强链补链，积极帮助企业协调解决要素保障等困难问题。建立重点产业链供应链企业“白名单”制度，通过加强部省协同和跨区域协调，确保重点产业链供应链的稳定畅通。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/173139>

爱驰汽车位列“2021年度新势力品牌质量排行”榜首

4月16日，中国汽车质量网正式公布“2021年度新势力品牌质量排行”，爱驰汽车凭借优异的品质在一众新势力品牌中位列第一。此次评选以中国汽车质量网投诉大数据平台为依托，以国家市场监督管理总局、中国国家标准化管理委员会发布实施的《汽车产品安全风险评估与风险控制指南》、《家用汽车产品严重安全性能判断指南》以及国内外调研机构的评测数据为参考依据进行公平、公正、客观的评比。爱驰汽车能够在新势力中跻身榜首，足以证明其扎实可靠的产品实力和不容忽视的未来潜力。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/173131>

数十款新车型陆续亮相，2024年美国电动汽车市场将迎来大爆发

受疫情和供应链短缺影响，汽车的开发和生产严重受阻，但制造商们推出电动汽车的计划有增无减。许多汽车制造商都制定了在未来10年内实现部分电动化，甚至在5年内实现完全电动化产品阵容的目标。如果一切按计划进行，数十款纯电池电动汽车（BEV）将在2024年底亮相。2024年美国电动汽车市场将迎来大爆发。《消费者报告》汽车测试中心副主任Gabe Shenhar表示，这些实惠的车型将使相当大比例的购车公众转向效率高、性能好和低成本的电动汽车。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/172995>

全国充电枪数突破 37 万 高合充电网络升级

高合发布消息称，高合充电网络升级，全国充电枪数突破 37 万。4 月 18 日起，高合充电服务正式整合新电途充电网络，全国将新增 1000+充电场站，21000+ 优质充电枪。新电途首批场站介入后，高合充电网络全国场站数已突破 35000+，充电枪数已突破 370000+。京、津、沪、广、深场站数纷纷破千；上海、深圳充电枪数均突破 2 万；成都、郑州、重庆、武汉均突破 1 万。在高合充电站，每根超充桩具有 120KW 强劲性能。充电 20 分钟，享最高 240 公里高效续航。当爱车在充电，后台将实时监控充电全程，确保充电安全。充电全过程无需借助第三方 APP，即插即充，自动结算，无感支付让充电更潇洒。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/173091>

全系销量同比增长 21.8%，广汽传祺一季度增速跑赢大盘

3 月，年后车市整体回暖，广汽传祺更是开足马力，展现出一如既往的强劲实力，全系产品销量总计 30,091 辆，同比增长 15.1%，呈现良好发展态势。一季度，传祺更喜迎开门红，累计销量达 90,448 辆，同比增长 21.8%，实现全系一季度批发&终端双增长，销量增速跑赢大盘。稳定增长的好成绩，离不开传祺家族成员的努力。3 月，作为明星车型的 M8，第一季度累计销量破万，继续稳固了中国品牌豪华 MPV 阵营的头部位置。M6 也表现出色，1-3 月累计销量 11,717 辆，同比增长 60.0%。由 M6、M8 组成的 MPV“双雄”热度依旧，上市至今累计销量突破 30 万辆，持续领跑自主中高端 MPV 市场。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/173079>

工信部：推进公共领域车辆电动化试点

4 月 19 日，工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长罗俊杰表示，将推进制造业“十四五”规划重大工程和项目的加快落地实施，支持一批节能降碳重大技术改造项目。其中包括将引导基础电信企业适度超前部署 5G 基站建设，推动尽快形成实物工作量，充分发挥投资拉动对冲作用。完善新一轮新能源汽车下乡活动，启动公共领域车辆全面电动化城市试点，联合有关部门开展第四届“双品购物节”活动，培育一批信息消费示范城市和示范项目，加快 5G 技术与能源、教育、文旅等垂直行业融合应用，大力挖掘消费潜力。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/173067>

通用开发全新 BT1 电动汽车平台 车身带地板

随着向全电动阵容转变，通用汽车大量采用新技术和设计，包括开发新的汽车平台。据通用公司介绍，作为其中之一，GM BT1 平台既不是承载式车身平台，也不是非承载式车身平台。通用公司的电池电动卡车首席工程师 Nichole Kraatz 表示，Silverado EV 的基础架构（已确认为 BT1 平台），“既不是承载式车身结构（unibody），也不是非承载式车身结构（body-on-frame）。通用设计了一种不同的架构类型，即车身带地板。实际上，Ultium 电池结构刚好是该结构的一部分，在车身与车身轴分离后，二者是结合在一起的。这定义了一种新的车辆类别，不需要使用传统车身和车架方法。”

<https://www.d1ev.com/news/jishu/173073>

沃尔沃汽车技术基金投资电池技术公司 StoreDot

沃尔沃汽车（Volvo Cars）通过其风险投资部门沃尔沃汽车技术基金（Volvo Cars Tech Fund）对以色列超快速充电电池技术公司 StoreDot 进行了投资。StoreDot 方面表示正在研究一项开创性的技术，可使电动汽车电池充电 5 分钟实现纯电动续航里程 160 公里。通过此次投资，沃尔沃将有机会参与到 StoreDot 的上述研究中，从而推动实现其 2030 年成为纯电动汽车公司的目标。通过与沃尔沃汽车合作，StoreDot 旨在加快其技术的上市时间，并计划到 2024 年实现量产。沃尔沃汽车是第一家投资 StoreDot 的高端汽车制造商。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/173072>

4. 重点公司公告

德赛电池：回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人。公司于 2022 年 4 月 23 日发布《深圳市德赛电池科技股份有限公司关于回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告》。深圳市德赛电池科技股份有限公司于 2022 年 4 月 22 日召开了 2021 年度股东大会，审议通过了《关于回购注销部分已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》，公司 2018 年限制性股票激励

计划 2 名原激励对象因个人原因离职，已不符合激励条件，根据公司《2018 年限制性股票激励计划》的相关规定，对上述人员持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票 27,068 股予以回购注销。由于限制性股票锁定期间公司实施了 2019 年度、2020 年度权益分派，并将根据公司 2021 年度股东大会审议通过的《2021 年度利润分配及分红派息方案》，在实施该部分限制性股票回购注销前实施 2021 年度权益分派方案，故上述原激励对象所持限制性股票的回购价格和数量已做相应调整，详情请见公司于 2022 年 3 月 30 日在《证券时报》和巨潮资讯网上发布的《关于回购注销部分已获授但尚未解除限售的限制性股票的公告》。

宁德时代：2021 年归母净利润为 159.31 亿元，同增 185.34%。公司于 2022 年 4 月 22 日发布《宁德时代新能源科技股份有限公司 2021 年年度报告》。2021 年年报正式披露，营业总收入 1303.56 亿元，同比增长 159.06%，归母净利润为 159.31 亿元，同比增长 185.34%，基本 EPS 为 6.88 元，平均 ROE 为 21.42%

长虹能源：2021 年归母净利润 2.53 亿元，同增 56.19%。公司于 2022 年 4 月 23 日发布《四川长虹新能源科技股份有限公司 2021 年年度报告》。2021 年年报正式披露，营业总收入 30.71 亿元，同比增长 57.35%，归母净利润为 2.53 亿元，同比增长 56.19%，基本 EPS 为 3.19 元，平均 ROE 为 31.77%。

珠海冠宇：2021 年年报归母净利润为 9.46 亿元，同增 15.76%。公司于 2022 年 4 月 19 日发布《珠海冠宇电池股份有限公司 2021 年年度报告》。正式披露 2021 年年报，公司营业总收入 103.4 亿元，同比增长 48.47%，归母净利润为 9.46 亿元，同比增长 15.76%，基本 EPS 为 0.95 元，平均 ROE 为 19.82%。

兆威机电：2021 年年报正式披露，归母净利润为 1.48 亿元，同比去年-39.71%。公司于 2022 年 4 月 19 日发布《深圳市兆威机电股份有限公司 2021 年年度报告》。2021 年年报正式披露，营业总收入 11.4 亿元，同比去年下跌 4.61%，归母净利润为 1.48 亿元，同比去年-39.71%，基本 EPS 为 0.86 元，平均 ROE

为 5.27%

杉杉股份: 2021 年年报正式披露归母净利润为 33.4 亿元, 同增 2320.0%。公司于 2022 年 4 月 20 日发布《宁波杉杉股份有限公司 2021 年年度报告》。2021 年年报正式披露, 营业总收入 206.99 亿元, 同比增长 151.94%, 归母净利润为 33.4 亿元, 同比增长 2320.0%, 基本 EPS 为 2.04 元, 平均 ROE 为 21.32%。

博力威: 2021 年年报正式披露, 归母净利润为 1.26 亿元, 同增 1.95%。公司于 2022 年 4 月 20 日发布《广东博力威科技股份有限公司 2021 年年度报告》。2021 年年报正式披露, 营业总收入 22.17 亿元, 同比增长 54.91%, 归母净利润为 1.26 亿元, 同比增长 1.95%, 基本 EPS 为 1.44 元, 平均 ROE 为 15.96%。

天奈科技: 2021 年年报披露归母净利润为 2.96 亿元, 同增 175.88%。公司于 2022 年 4 月 20 日发布《江苏天奈科技股份有限公司 2021 年年度报告》。报告期内公司营业总收入 13.2 亿元, 同比增长 179.68%, 归母净利润为 2.96 亿元, 同比增长 175.88%, 基本 EPS 为 1.28 元, 平均 ROE 为 16.24%。

恩捷股份:2022 年一季度归母净利润为 9.16 亿元,同增 111.92%。公司于 2022 年 4 月 20 日发布《云南恩捷新材料股份有限公司 2022 年第一季度报告》。报告期内: 营业总收入 25.92 亿元, 同比增长 79.62%, 归母净利润为 9.16 亿元, 同比增长 111.92%, 基本 EPS 为 1.03 元, 平均 ROE 为 6.41%。

万里股份: 2021 年度利润分配预案为不进行利润分配, 不实施资本公积转增股本。公司于 2022 年 4 月 20 日发布《重庆万里新能源股份有限公司关于 2021 年度拟不进行利润分配的补充公告》。根据《公司章程》的相关规定, 公司采取现金分红时, 该年度实现的可分配利润 (即公司弥补亏损、提取公积金后所余的

税后利润)为正值且现金流充裕,实施现金分红不会影响公司后续持续经营。鉴于公司2021年度可供股东分配利润为负,根据《公司章程》的有关规定,考虑公司目前经营发展的实际情况,公司董事会拟定2021年度利润分配预案如下:不进行利润分配,不实施资本公积转增股本。

格林美:控股股东部分股份质押及部分股份提前购回解除质押。公司于2022年4月20日发布《格林美股份有限公司关于控股股东部分股份质押及部分股份提前购回解除质押的公告》。格林美股份有限公司近日接到公司控股股东深圳市汇丰源投资有限公司的通知,获悉汇丰源将其持有的部分本公司股份办理了股权质押。同时,汇丰源将其持有的已质押给国泰君安证券股份有限公司的部分本公司股份办理了提前购回解除质押手续。

德方纳米:公司及合并报表范围内子公司拟向银行、融资租赁公司等金融机构申请综合授信额度,总额度不超过人民币156亿。公司于2022年4月20日发布《深圳市德方纳米科技股份有限公司关于对外担保的进展公告》。深圳市德方纳米科技股份有限公司于2022年3月28日召开第三届董事会第二十六次会议,并于2022年4月19日召开2021年年度股东大会,会议分别审议通过了《关于向金融机构申请综合授信额度的议案》《关于向金融机构申请综合授信额度的担保事项的议案》,公司及合并报表范围内子公司拟向银行、融资租赁公司等金融机构申请综合授信额度,总额度不超过人民币1,560,000.00万元(不包含低风险业务额度),最终额度以金融机构实际审批的授信额度为准,授信主要用于经营周转,授信品种包括但不限于本外币借款、银行承兑汇票、信用证、保函等,各金融机构实际授信额度可在总额度范围内调剂。

星云股份:2022年一季报披露归母净利润为-3200.23万元,同降261.29%。公司于2022年4月23日发布《福建星云电子股份有限公司2022年第一季度报告》。2022年一季报正式披露,营业总收入1.24亿元,同比去年增长2.07%,归母净利润为-3200.23万元,同比去年降低261.29%,基本EPS为-0.22元,平均ROE为-3.1%。

信息披露

分析师承诺

作者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，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；

增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 10%之间；

中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5%之间；

减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%；

无评级：由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业评级

看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；

中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；

看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。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。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。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邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。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报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，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。