



新能源汽车产业链行业周报： 11 月新势力销量高增 北欧电 动车渗透率领跑全球



本周看点

11 月造车新势力销量高速增长,四家交付量破万

欧洲新能源汽车渗透率持续提升,北欧电动化程度惊人

日产 2030 愿景:推出更多新能源车,进军固态电池

财政部提前下达 2022 年节能减排补助资金预算

Stellantis 集团官方宣布与 VulcanEnergy 达成供货合约

沧州明珠(002108.SZ):隔膜业务整合提效,员工持股激励人才

孚能科技(688567.SH):战略合作华友钴业,锁定三元前驱体

比亚迪(002594.SZ):公布 2021 年 11 月产销快报锂电材料价格

钴产品:电解钴(44.25 万元/吨,4.49%);三氧化二钴(34.7 万元/吨,0.73%);硫酸钴(9.3 万元/吨,1.09%)

锂产品:金属锂(113.5 万元/吨,5.58%);碳酸锂(20.8 万元/吨,3.75%);氢氧化锂(18.9 万元/吨,0.53%);

镍产品:电解镍(15.0 万元/吨,-2.09%),硫酸镍(3.8 万元/吨,0.00%);

中游材料:三元正极(523 动力型 23.4 万元/吨,0.86%;622 单晶型 25.0 万元/吨,0.00%;811 单晶型 27.2 万元/吨,0.00%);磷酸铁锂(8.9 万元/吨,0.00%);负极(人造石墨(310-320mAh/g)3.6 万元/吨,0%;人造石墨

(330-340mAh/g)5.6 万元/吨,0%;人造石墨(340-360mAh/g)7.3 万元/吨,0%);隔膜(7+2 μ m 涂覆 2.6 元/平,4.00%;9+3 μ m 涂覆 2.1 元/平,2.44%;其余 0%))

投资建议与投资标的

11 月造车新势力销量高速增长,小鹏、理想、蔚来、哪吒均突破万辆,其中哪吒长期盘踞前五,已成功跻身第一梯队;欧洲 11 月新能源汽车销量稳增,渗透率进一步提升,挪威基本实现电动化,在政策刺激、供给多元化、消费者认可度提升三重驱动下,电车将加速对油车的替代,行业高景气度延续。考虑各环节扩产计划及扩产速度,木桶效应仍有效,部分环节产能吃紧和技术迭代放缓可能演绎为锂电池或新能源车生产的瓶颈,成为量价齐升的潜力板块,我们预计未来隔膜和溶剂可能成为产业链里的短板。

随着新产能投放,预计核心材料价格将趋稳甚至回落,未来一段时间内电池端的整体成本将出现下降,而下游价格上涨趋势非常确定,随着电池毛利率提升叠加规模效应带来费用率下降,电池环节迎来盈利拐点。

综上,电池环节建议关注宁德时代(300750,买入)和鹏辉能源(300438,未评级);中游材料关注隔膜环节沧州明珠(002108,买入);溶剂环节继续推荐石大胜华(603026,买入),建议关注新宙邦(300037,未评级);三元材料推荐一体化布局核心标的华友钴业(603799,买入),建议关注当升科技(300073,未评级)。

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。

关键词: 新能源 新能源汽车 锂电池

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30690

