



新能源汽车产业链行业：欧洲 3 月销量稳步增长



本周看点

3 月新能源乘用车上险量超 44 万辆，小鹏成新势力第一；

LG 财团与印尼公司签署初步协议，将在当地建立 90 亿美元电池供应链项目；

年产 8 万金吨，中伟股份西部产业基地镍钨精炼硫酸镍项目开工；

容量达 360MWh，特斯拉公开最新 Megapack 储能项目；

3 年 12.6 万台套，国轩高科获吉利商用车动力电池长单；

雅化集团 (002497.SZ)：拟出资 500 万加元，布局锂产业上游资源端；

龙佰集团 (002601.SZ)：与厦门国贸集团股份有限公司签署战略合作框架协议，供应 20 万吨电池级磷酸铁；

宁德时代 (300750.SZ)：8.65 亿元！宁德时代子公司竞得宜春锂矿探矿权

锂电材料价格

钴产品：电解钴 (55.90 万元/吨, -0.36%)；三氧化二钴 (43.3 万元/吨, -0.52%)；硫酸钴 (11.6 万元/吨, -1.24%)；

锂产品：金属锂 (316.1 万元/吨, 0.00%)；碳酸锂 (48.6 万元/吨,

-1.92%)，氢氧化锂（48.5 万元/吨，-1.42%）；

镍产品：电解镍（24.0 万元/吨，2.58%），硫酸镍（5.1 万元/吨，1.69%）；

中游材料：三元正极（523 动力型 36.3 万元/吨，-0.55%；622 单晶型 39.5 万元/吨，0.00%；811 单晶型 42.1 万元/吨，-0.47%）；磷酸铁锂（16.0 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，0.00%；9+3 μ m 涂覆 2.2 元/平，0.00%）；电解液（铁锂型 9.3 万元/吨，-4.82%；三元型 9.5 万元/吨，-2.56%；六氟磷酸锂 41.5 万元/吨，-4.60%）

3 月部分企业电动车销量数据亮眼，新势力环比大幅调整，传统车企销量跟上，多家企业 3 月新能源汽车销量破万，呈现较好的态势。新能源汽车涨价和疫情的影响预计在 5-6 月份有所体现，但在燃油车油价持续上涨和优惠幅度持续收窄的负面作用下，预计汽车消费将转向以电动车为主，比亚迪宣布停止燃油车生产就是最强的信号，我们看好下半年新能源汽车销量持续回升。

我们坚持认为涨价不影响中长期看需求，电动车已成必“选”项。新能源车市场需求开始在不依赖政策强力推动下稳定释放，车型的持续升级和消费者内心接受电动化是最强的驱动力，叠加政策端优化调整，新能源汽车市场更加健康。

中游材料方面，市场对需求的担忧比较大，但在目前板块整体超跌或低估值下，我们认为 22 年新能源车销量无论是 500 万辆或是 600 万辆，下半年都将迎来环比持续改善的阶段，进而带来板块系统性机会，只是演绎的逻辑在不同销量下会有所差异，目前板块依旧优选隔膜、三元正极、负极环节。

综上，电池环节建议关注宁德时代(300750, 买入)、鹏辉能源(300438, 买入)；中游材料建议关注当升科技(300073, 买入)、容百科技(688005, 未评级)、华友钴业(603799, 买入)、恩捷股份(002812, 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 涨价 特斯拉 疫情

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_40843

