



英大证券研究所

电力能源行业事件分析

市场数据

指数名称	收盘	涨跌%
上证指数	3199.9	-1.16
深证成指	11527.0	-2.10
创业板指	2424.2	-3.18
科创50	1000.1	-3.03
上证 50	2743.8	-0.06
沪深 300	4027.1	-0.94

研究员：刘杰

执业编号：S0990521100001
电话：0755-83007043
E-mail: liujie@ydzq.sgcc.com.cn

事件 1：近日，G20-锂电峰会成员新宙邦发布公告，公司拟引进株式会社日本触媒和丰田通商（上海）有限公司对控股公司湖南福邦合计增资约 2.3 亿元。其中，日本触媒增资 2.02 亿元，丰田通商（上海）增资 0.29 亿元。

在此次增资扩股中，原股东新宙邦以及鑫联华源放弃本次增资中的优先购买权。增资完成后，新宙邦持有湖南福邦股权比例从 90.60% 下降至 51.19%，但仍为湖南福邦的控股股东。

点评：目前，湖南福邦项目在建 LiFSI 产能为 2400 吨，此次三方加码扩张产能，将进一步提升公司在新型锂盐领域的地位及综合竞争力，强化对电解液中关键核心原材料的战略布局。

随着高镍正极、高电压正极的市场需求增长，麒麟电池、4680 大圆柱电池上量，LiFSI 等新型锂盐配方比例提升，应用提速。中长期看，随着规模化生产及大幅降本的实现，LiFSI 将逐步替代 LiPF₆。GGII 预测，若将 LiFSI 作为通用锂盐添加剂，2025 年需求量将达到 13 万吨，市场规模约 105 亿；若将 LiFSI 作为溶质来替代现有锂盐，2025 年需求量将达到 21 万吨，市场规模高达 170 亿元。

事件 2：9 月 14 日晚间，东方电热（300217）发布公告，近日，公司及公司全资子公司东方九天与东山精密签署《框架协议》，双方将在锂电池钢壳预镀镍钢基带领域的产品开发及技术合作、产品供货、供应链共同开发以及股权合作等方面进行长期框架合作，共同推进锂电池钢壳和预镀镍钢基带产业发展。双方建立不定期高层互访机制，就未来发展规划和目标进行探讨与分享，引领双方业务合作，共同推进双方产品在新能源汽车、储能、电动工具、电动自行车以及消费电子等终端市场的应用。

点评：4680 大圆柱打开预镀镍技术市场空间，国产替代先行者大有可为。4680 大圆柱电池较当前主流的 2170 圆柱电池可以大幅降本增效，目前各大厂商纷纷开启 4680 电池产业化进程，预计将于 2023 年-2024 年迎来放量。预镀镍技术可以大幅提升电池壳性能，是 4680 电池外壳的必备工艺，随着新能源汽车市场的高速增长和 4680 电池的产业化进程加快，预镀镍钢基带的需求缺口将迅速扩大。东方电热的预镀镍钢基带产品已达到国际先进企业同等水平，“年产 2 万吨锂电池预镀镍钢基带项目”预计 2022 年底建成并试生产，2023 年上半年达到满产，有望打破日企垄断实现国产替代。



国网英大集团

STATE GRID YINGDA GROUP

英大证券有限责任公司

YINGDA SECURITIES CO., LTD.

风险提示及免责条款

股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。
