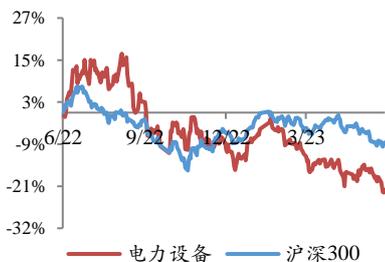


电动车销量持续增长，锂价回升企稳看好回收产业链

行业评级：增持

报告日期：2023-06-11

行业指数与沪深300走势比较



分析师：陈晓

执业证书号：S0010520050001

邮箱：chenxiao@hazq.com

联系人：牛义杰

执业证书号：S0010121120038

邮箱：niuyj@hazq.com

相关报告

- 《锂行业深度报告之锂复盘展望与全球供需梳理：供需支撑高锂价利润上移，资源为王加速开发》2022-3-20
- 《三元高镍化大势所趋，四个维度考量盈利成本经济性-新能源锂电池系列报告之八》2022-5-18
- 《硅基负极，锂电材料升级的必经之路-新能源锂电池系列报告之九》2022-5-26
- 《性能成本经济性双轮驱动，单晶三元优化选择放量高增-新能源锂电池系列报告之十》2022-6-13
- 《隔膜壁垒高，涂覆一体化加速，龙头强二梯队降本增利弹性大-新能源锂电池系列报告之十一》2022-7-17

主要观点：

- **国内外5月电车销量同环比增长，消费复苏看好产业景气度回暖，推荐电池及新技术**
海外方面，5月欧洲五国(德、法、英、挪、意)新能源车销量为15万辆，同比+22%，环比+28%。美国5月新能源车销量为12.1万辆，同比+48%，环比+6%，渗透率为8.5%，环比+0.4pct，数据表现亮眼。国内方面，根据中汽协，5月国内新能源车销量为71.7万辆，同比+60%，环比+13%，渗透率超过30%。6月8日商务部办公厅印发关于组织开展汽车促销费活动的通知，在2023年6月至12月期间，结合“2023消费提振年”工作安排，将开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动，目的为进一步稳定和扩大汽车消费。我们看好后续新能源车销量将持续提升。随着下游消费回暖，我们认为产业链的景气度将呈现出弱复苏的趋势。材料端电解液价格率先触底，负极有望二季度底触底反弹。我们优先推荐关注产业链壁垒高且单位盈利仍高位的隔膜、盈利修复的电池厂；关注新技术如复合铜箔、钠电池、电池回收利用等产业链。
- **锂盐价格回升企稳利好锂电回收产业链，政策推动虚拟电厂发展建议关注相关企业**
由于一季度碳酸锂价格下跌幅度较大，回收企业废料采购意愿降低，且开工率较低，导致电池回收公司盈利能力出现明显下滑。随着碳酸锂价格回升企稳，我们认为回收产业链景气开始修复，回收企业有望增加废料采购量且企业盈利能力将稳步提升。我们优先推荐工艺领先渠道布局的回收企业。6月5日，广东发改委印发《广东省促进储能电站发展若干措施》，文中指出，要积极推进虚拟电厂建设，推动新型储能电站与工业可控设备负荷、充换电设施、分布式光伏等资源聚合应用，配置“智能量测终端+多芯智能电表”，统筹全省虚拟电厂接入、市场交易和协同控制，逐步培育形成百万千瓦级虚拟电厂响应能力。目前我国处在虚拟电厂建设初期，随政策完善地方政府开展虚拟电厂试点，行业将迎来放量增长，建议关注虚拟电厂相关企业。
- **建议关注：一产能释放、成本压力缓解毛利回升电池厂：宁德时代、亿纬锂能、国轩高科等；二供需支撑锂价高位利润释放锂资源公司：科达制造、天齐锂业、融捷股份等；三格局优壁垒高的中游材料环节及新技术：美联新材、璞泰来、东威科技、骄成超声、道森股份、光华科技等。**
- **风险提示：新能源汽车发展不及预期；相关技术出现颠覆性突破；产品价格下降超出预期；产能扩张不及预期、产品开发不及预期；原材料价格波动。**
- **建议关注公司盈利预测与评级：**

公司	股价	归母净利润(亿元)			PE			评级
	2023/6/9	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
科达制造*	10.77	47.8	27.6	33.8	7	8	6	买入
融捷股份*	73.50	21.7	26.6	31.0	10	7	6	买入
天齐锂业	74.98	230.3	193.1	176.6	5	6	7	无
天赐材料*	40.03	58.1	47.2	61.2	15	16	13	买入
美联新材*	11.72	3.2	3.5	5.5	29	24	15	买入
比亚迪*	258.00	156.2	270.1	378.5	45	27	19	买入
宁德时代*	212.04	307.9	437.9	583.4	31	21	16	买入
东威科技*	72.70	2.1	4.0	5.5	113	61	44	买入
道森股份*	24.45	1.1	2.5	3.9	-123	22	14	买入
光华科技*	16.58	1.2	2.1	4.3	116	32	15	买入

资料来源：*为华安证券研究所预测，其他为wind一致预期

正文目录

1、电动车销量持续增长，锂价回升企稳看好回收产业链.....	4
2 行情概览.....	6
2.1 标的池.....	6
2.2 涨跌幅及 PE 变化.....	6
3 行业概览.....	8
3.1 产业链价格变化.....	8
3.2 产业链产销数据跟踪.....	12
3.3 行业重要新闻.....	16
3.4 重要公司公告.....	18
3.5 新股动态.....	24
风险提示:	24

图表目录

图表 1 锂电产业链重点公司（截至 2023 年 6 月 9 日）	5
图表 2 标的池	6
图表 3 本周各子行业涨跌幅情况	7
图表 4 本周行业个股涨幅前五	7
图表 5 本周行业个股跌幅前五	7
图表 6 本周各子行业 PE（TTM）情况	8
图表 7 钴镍价格情况	10
图表 8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况	10
图表 9 三元前驱体价格情况	10
图表 10 三元正极材料价格情况	10
图表 11 磷酸铁价格情况	10
图表 12 磷酸铁锂价格情况	10
图表 13 石墨价格情况	11
图表 14 隔膜价格情况	11
图表 15 电解液价格情况	11
图表 16 六氟磷酸锂价格情况	11
图表 17 电解液溶剂价格情况	11
图表 18 铜箔价格情况	11
图表 19 动力电池电芯价格情况	12
图表 20 我国新能源汽车销量（万辆）	13
图表 21 欧洲五国新能源汽车销量（万辆）	13
图表 22 德国新能源汽车销量（万辆）	13
图表 23 法国新能源汽车销量（万辆）	14
图表 24 英国新能源汽车销量（万辆）	14
图表 25 挪威新能源汽车销量（万辆）	14
图表 26 意大利新能源汽车销量（万辆）	14
图表 27 我国动力电池产量情况（GWh）	14
图表 28 我国动力电池装机情况（GWh）	14
图表 29 我国三元正极出货量情况（万吨）	15
图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况（万吨）	15
图表 31 我国人造石墨出货量情况（万吨）	15
图表 32 我国天然石墨出货量情况（万吨）	15
图表 33 我国湿法隔膜出货量情况（亿平方米）	15
图表 34 我国干法隔膜出货量情况（亿平方米）	15
图表 35 我国电解液出货量情况（万吨）	16

1、电动车销量持续增长，锂价回升企稳看好回收产业链

国内外5月电车销量同环比增长，消费复苏看好产业景气度回暖，推荐电池及新技术

海外方面，5月欧洲五国（德、法、英、挪、意）新能源车销量为15万辆，同比+22%，环比+28%。美国5月新能源车销量为12.1万辆，同比+48%，环比+6%，渗透率为8.5%，环比+0.4pct，数据表现亮眼。国内方面，根据中汽协，5月国内新能源车销量为71.7万辆，同比+60%，环比+13%，渗透率超过30%。6月8日商务部办公厅印发关于组织开展汽车促销费活动的通知，在2023年6月至12月期间，结合“2023消费提振年”工作安排，将开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动，目的为进一步稳定和扩大汽车消费。我们看好后续新能源车销量将持续提升。随着下游消费回暖，我们认为产业链的景气度将呈现出弱复苏的趋势。材料端电解液价格率先触底，负极有望二季度底触底反弹。我们优先推荐关注产业链壁垒高且单位盈利仍高位的隔膜、盈利修复的电池厂；关注新技术如复合铜箔、钠电池、电池回收利用等产业链。

锂盐价格回升企稳利好锂电回收产业链，政策推动虚拟电厂发展建议关注相关企业

由于一季度碳酸锂价格下跌幅度较大，回收企业废料采购意愿降低，且开工率较低，导致电池回收公司盈利能力出现明显下滑。随着碳酸锂价格回升企稳，我们认为回收产业链景气开始修复，回收企业有望增加废料采购量且企业盈利能力将稳步提升。我们优先推荐工艺领先渠道布局的回收企业。6月5日，广东发改委印发《广东省促进储能电站发展若干措施》，文中指出，要积极推进虚拟电厂建设，推动新型储能电站与工业可控设备负荷、充换电设施、分布式光伏等资源聚合应用，配置“智能量测终端+多芯智能电表”，统筹全省虚拟电厂接入、市场交易和协同控制，逐步培育形成百万千瓦级虚拟电厂响应能力。目前我国处在虚拟电厂建设初期，随政策完善地方政府开展虚拟电厂试点，行业将迎来放量增长，建议关注虚拟电厂相关企业。

我们建议关注三条投资主线：

投资主线一：电池厂环节。中长期角度来看，锂电行业仍保持高景气度发展，依旧是最好的投资赛道。而随着中游各环节逐步释放产能，高企的材料价格有望逐步缓解，同时电池厂与整车厂协商价格、且逐步建立金属价格联动机制，能够有效转嫁部分成本压力。电池厂毛利率有望回升，或将迎来量价齐升的良好局面。建议关注头部有全球竞争力的电池厂，以及有潜力的二线电池厂：宁德时代、亿纬锂能、国轩高科、孚能科技等。

投资主线二：上游锂资源环节。预计2021-2023年，锂供给需求差为-1.6/-1.3/-0.6万吨LCE，新能源需求占比提升、持续性更强，但新增供给投产难度更大、周期更长，锂资源开发难度与进度难以匹配下游需求增长的速度和量级，供需有力支持中长期高锂价，产业链利润上移，相关公司有望实现超额利润。建议关注锂资源属性强、低成本稳定产出且仍有扩产潜力的企业：科达制造、融捷股份、盛新锂能、天齐锂业。

投资主线三：格局清晰、优势明显、供需仍然紧张的中游材料环节。建议关注
 1) 受设备、技术壁垒影响扩产有限，高端产能供需偏紧，龙头受益的隔膜环节：星源材质、美联新材等；2) 石墨化因高耗能，供需紧平衡的负极及石墨化环节：璞泰来、贝特瑞、翔丰华等；3) 以磷酸铁锂和高镍三元为代表的高增速赛道：德方纳米、当升科技、容百科技、中伟股份、华友钴业等。

图表 1 锂电产业链重点公司（截至 2023 年 6 月 9 日）

公司	市值 (亿)	归母净利润 (亿元)			利润增速		PE		
		2022	2023E	2024E	2023E	2024E	2022	2023E	2024E
宁德时代*	9322	307.9	437.9	583.4	42%	33%	31	21	16
比亚迪*	7181	156.2	270.1	378.5	73%	40%	45	27	19
亿纬锂能	1199	34.2	61.9	92.7	81%	50%	51	19	13
国轩高科	456	2.9	13.8	21.9	377%	59%	165	33	21
欣旺达	292	11.1	10.6	19.2	-4%	81%	37	28	15
孚能科技*	276	(3.4)	3.0	13.7	189%	358%	-36	92	20
蔚蓝锂芯*	116	5.1	5.2	8.4	2%	61%	45	22	14
华友钴业	754	44.0	74.4	100.7	69%	35%	23	10	7
格林美	356	14.8	21.9	29.2	48%	33%	29	16	12
中伟股份	427	16.8	23.9	31.7	42%	33%	29	18	13
当升科技*	242	22.0	22.6	28.0	3%	24%	13	11	9
长远锂科*	230	15.3	14.7	19.3	-4%	32%	19	16	12
容百科技	245	13.9	18.1	23.6	31%	30%	23	14	10
德方纳米*	289	23.4	18.2	30.4	-22%	67%	17	16	9
璞泰来	684	33.1	42.7	55.7	29%	31%	23	16	12
贝特瑞*	268	23.6	25.0	31.4	6%	26%	13	11	9
中科电气	86	6.4	5.3	9.5	-17%	81%	41	16	9
恩捷股份	824	43.3	54.4	70.8	26%	30%	29	15	12
星源材质	208	7.9	11.6	16.2	46%	40%	38	18	13
中材科技	323	33.7	35.6	42.9	5%	21%	10	9	8
美联新材*	83	3.2	3.5	5.5	9%	57%	29	24	15
天赐材料*	771	58.1	47.2	61.2	-19%	30%	15	16	13
新宙邦	350	18.6	15.8	21.5	-15%	36%	18	22	16
嘉元科技*	107	6.2	5.1	7.5	-17%	46%	26	21	14
诺德股份	116	4.1	6.5	9.0	60%	38%	39	18	13
科达利	280	9.4	14.8	21.2	58%	43%	31	19	13
长盈精密	132	0.4	5.7	9.8	1357%	70%	292	23	14
赢合科技	110	5.4	8.6	12.1	60%	41%	24	13	9
科达制造*	210	47.8	27.6	33.8	-42%	22%	7	8	6
融捷股份*	191	21.7	26.6	31.0	22%	17%	10	7	6
天齐锂业	1189	230.3	193.1	176.6	-16%	-9%	5	6	7
赣锋锂业	1231	196.5	139.1	150.4	-29%	8%	7	9	8
盛新锂能*	316	58.7	49.1	51.4	-16%	5%	6	6	6
永兴材料	353	67.7	43.0	41.0	-36%	-5%	6	8	9
平均	859	45	52	66	14%	27%	19	17	13

资料来源：*为华安证券研究所预测，其他为 wind 一致预期

2 行情概览

2.1 标的池

我们将锂电产业链中的 83 家公司分为电池、锂钴、正极及前驱体、负极、隔膜、电解液等十二个子行业，以便于更细致准确的追踪行情。

图表 2 标的池

子行业	标的
电池	宁德时代、国轩高科、孚能科技、欣旺达、亿纬锂能、比亚迪、鹏辉能源、派能科技、南都电源、动力源、蔚蓝锂芯、德赛电池、天能股份
锂钴	赣锋锂业、科达制造、寒锐钴业、华友钴业、洛阳钼业、盛新锂能、雅化集团、融捷股份、川能动力、藏格控股、天齐锂业、永兴材料、天华超净
正极及前驱体	当升科技、容百科技、杉杉股份、厦门钨业、格林美、湘潭电化、科恒股份、德方纳米、中伟股份、龙蟠科技、安纳达、富临精工、天原股份、丰元股份
负极	璞泰来、中国宝安、中科电气、翔丰华
电解液	新宙邦、江苏国泰、石大胜华、多氟多、天赐材料、天际股份、奥克股份、永太科技
隔膜	恩捷股份、星源材质、中材科技、沧州明珠
集流体	嘉元科技、诺德股份、鼎盛新材
结构件	科达利、长盈精密、震裕科技
充电桩及设备	特锐德、先导智能、杭可科技、赢合科技、星云股份、百利科技、海目星
铝塑膜	新纶科技、福斯特、紫江企业、道明光学、明冠新材
导电剂	天奈科技、道氏技术
电驱电控	蓝海华腾、英搏尔、正海磁材、方正电机、易事特、伯特利、大洋电机

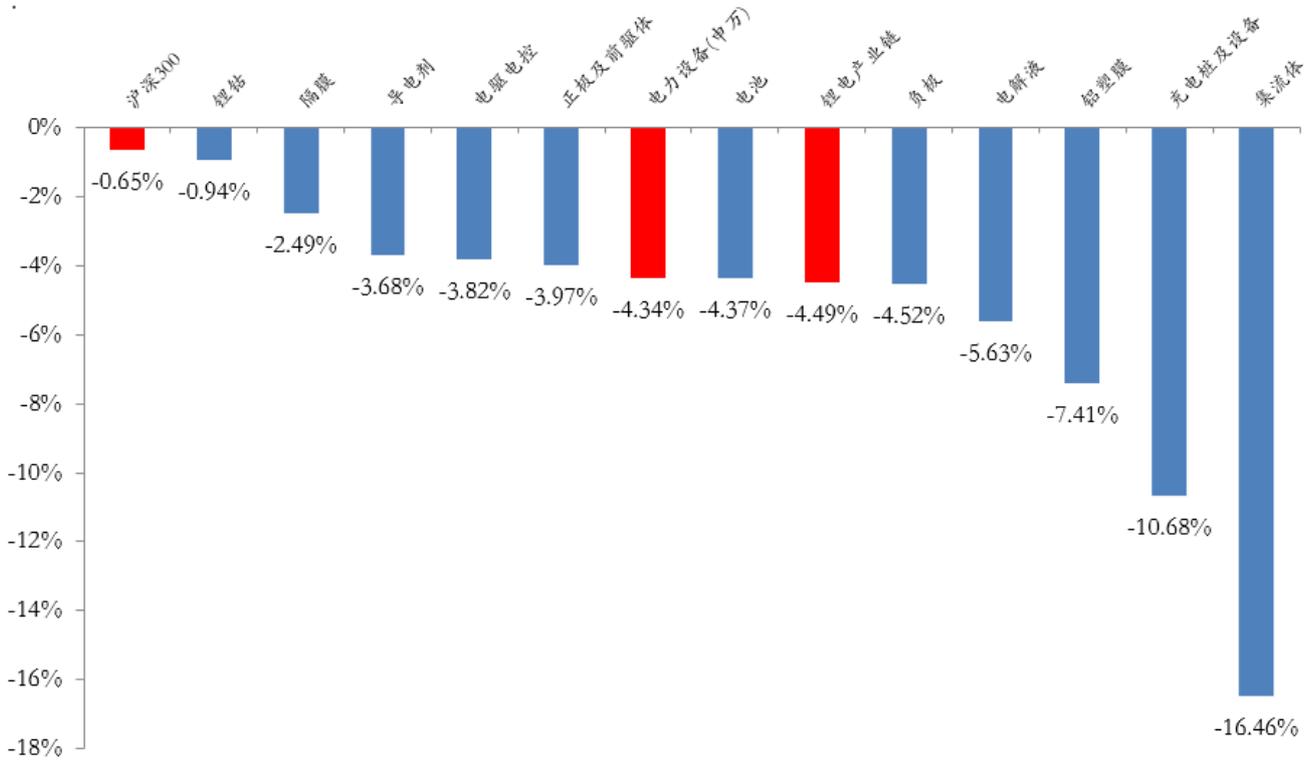
资料来源：华安证券研究所整理

2.2 涨跌幅及 PE 变化

本周锂电产业链整体下跌 4.49%，沪深 300 下跌 0.65%，电力设备（申万）下跌 4.34%。子行业集流体、充电桩及设备、铝塑膜、电解液、负极、电池、正极及前驱体、电驱电控、导电剂、隔膜、锂钴分别下跌 16.46%、10.68%、7.41%、5.63%、4.52%、4.37%、3.97%、3.82%、3.68%、2.49%、0.94%。

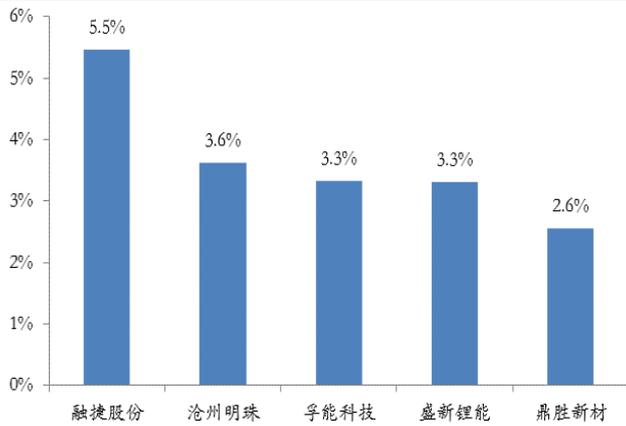
个股方面，本周涨幅居前的个股为融捷股份、沧州明珠、孚能科技、盛新锂能、鼎胜新材，分别上涨 5.5%、3.6%、3.3%、3.3%、2.6%；跌幅居前的个股为长盈精密、永太科技、明冠新材、亿纬锂能、龙蟠科技，分别下跌 22.4%、13.5%、12.1%、10.7%、10.2%。

图表 3 本周各子行业涨跌幅情况



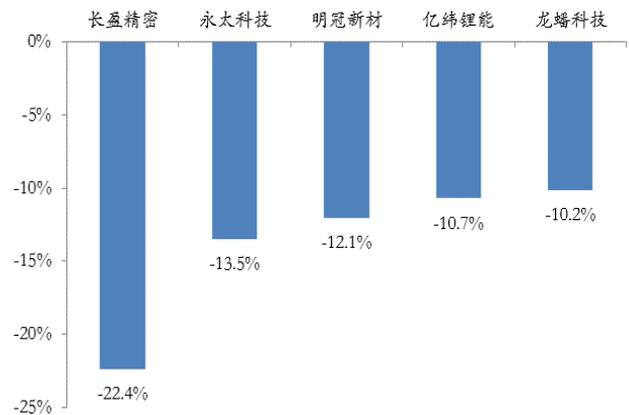
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 4 本周行业个股涨幅前五



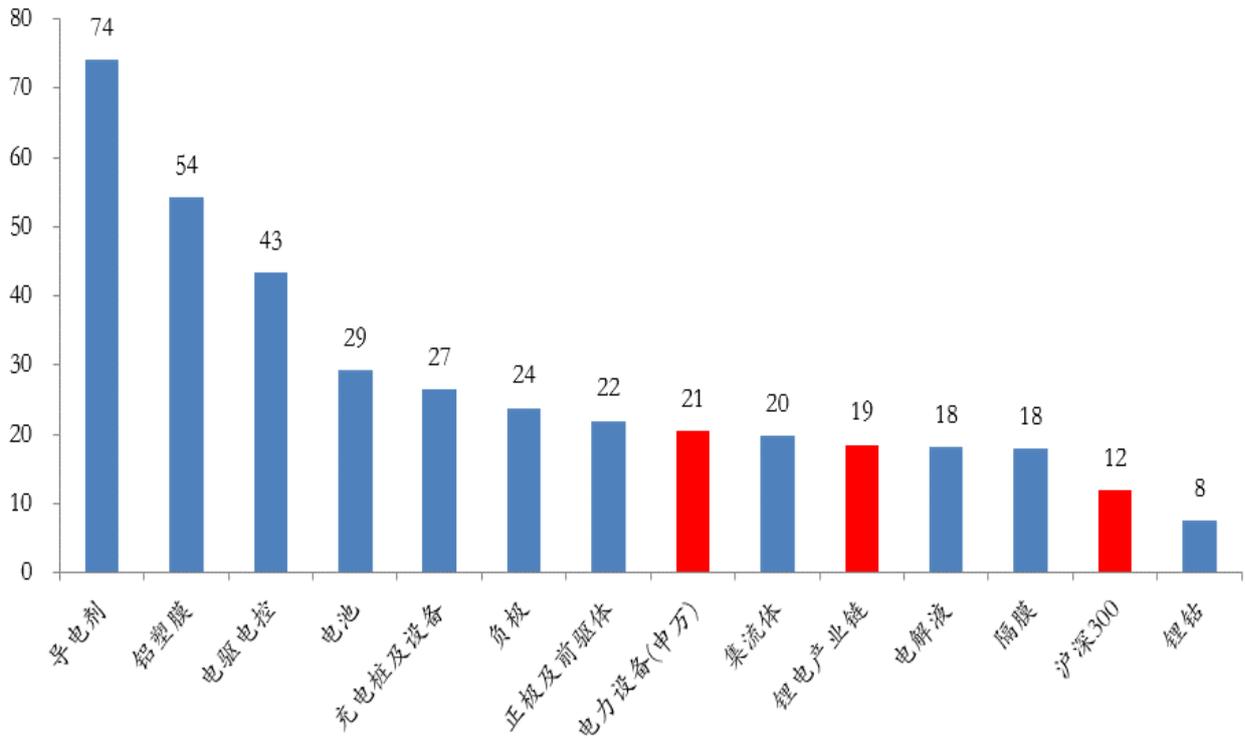
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 5 本周行业个股跌幅前五



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 6 本周各子行业 PE (TTM) 情况



资料来源: wind, 华安证券研究所

3 行业概览

3.1 产业链价格变化

正极材料: 电解钴、电解镍、碳酸锂、氢氧化锂、三元前驱体、磷酸铁锂的价格有所上升, 三元材料价格基本稳定, 磷酸铁价格有所下降, 市场交易回暖。(1) 金属钴镍方面, 电解钴($\geq 99.8\%$) 6月9日均价 26.6 万元/吨, 较上周上升 3.10%; 电解镍(1#) 6月9日均价 16.8 万元/吨, 较上周上升 0.48%; 硫酸镍价格小幅反弹, 主要系部分头部企业 6月排产提升较多, 出现了进场扫货行为。(2) 电池级碳酸锂 6月9日均价 31.5 万元/吨, 较上周上升 2.44%; 电池级氢氧化锂 6月9日均价 30 万元/吨, 较上周上升 2.56%; 本周国内碳酸锂价格小幅回调, 基本持稳运行, 近日市场报价较为混乱, 贸易商心态不稳低价抛货, 锂盐厂挺价惜售, 大厂毁单重新定价, 扰动市场心态, 上下游处于僵持博弈阶段。从供应方面看, 目前锂辉石冶炼厂家生产平稳, 云母冶炼企业因原料供应偏紧, 生产有所限制, 盐湖端厂家随着气温回升, 日产量稳步提升, 但低价货源多不对外出售, 碳酸锂现货供应偏紧。需求方面, 目前储能电池需求较好, 动力电池需求好转不明显, 5月初集中补库后, 多数材料厂根据实际需求逐步进行补货, 实际需求未见明显好转下, 目前上下游博弈仍在, 预计下周碳酸锂价格以震荡偏强运行。(3) 三元前驱体(523型) 6月9日均价为 8.65 万元/吨, 较上周上升 0.58%, 三元前驱体(622型) 6月9日均价为

9.7 万元/吨，较上周上升 0.52%，三元前驱体（811 型）6 月 9 日均价为 10.85 万元/吨，较上周上升 0.46%。（4）三元材料中三元 523（动力型）、三元 622（常规）、三元 811（动力型）6 月 9 日均价分别为 23.6 万元/吨、24.9 万元/吨、28.75 万元/吨，分别与上周持平。从市场层面来看，本周市场行情无明显变化，碳酸锂价格短期大幅上涨后，正极企业对于后续看空情绪较为浓厚，原料也以刚需采购为主。618 数码消费类产品备货行情接近尾声，需求不足下若后续原料价格仍维持高位，下游客户接受意愿将进一步减弱。就后市来看，短期内市场仍难寻利好支撑，部分企业将回暖预期延后至 7 月左右。（5）磷酸铁（电池级）6 月 9 日均价为 1.225 万元/吨，与上周略降 2%。动力型磷酸铁锂 6 月 9 日均价为 9.9 万元/吨，较上周上涨 1.02%。下游来看，铁锂 6 月需求尚可，尤其是储能端口，部分主攻储能端口的电芯企业月采购量恢复至 3000 吨上下，但是采购订单还是集中在头部磷酸铁锂企业。分企业来看，头部几家电芯企业 6 月需求量均有不小的增加。

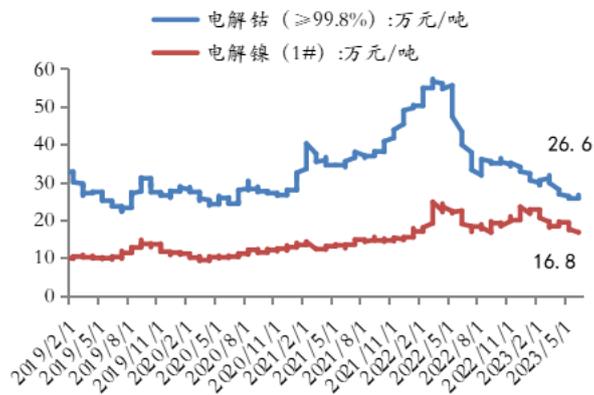
负极材料：市场无明显好转，材料厂商开工有所恢复。6 月 9 日人造石墨（中端）均价 3.45 万元/吨，较上周下降 6.76%，天然石墨（中端）均价 4.5 万元/吨，较上周持平。本周负极厂商开工有所恢复，但较为缓慢，部分企业少量备货，市场交投氛围一般，仍以去库存为主。需求方面，电池厂商排产情况环比小幅增长，但采购端依旧谨慎，叠加材料端库存处于中高位水平，对于负极产品无法形成有力支撑。原料方面，本周针状焦市场价格维稳运行，下游交投依旧平淡，企业开工水平普遍不足，以降低生焦库存为主，产品价格支撑较弱，后续仍有降价空间。低硫石油焦价格个别补涨，企业库存压力较小，市场信心有所提振。石墨化方面，整体市场依旧弱势，观望情绪较为浓厚，代工企业开工率低位运行，很多中小代工厂商面临有产能而无订单的困境，目前主流成交报价为 0.95-1.2 万元/吨，已至行业平均成本线附近，预计后续下探空间有限。总的来看，下游需求未见明显回暖信号，电池厂刚需采购为主，预计后续随着去库节奏接近尾声，整体行情也将有一定程度的复苏。

隔膜：隔膜价格稳定，市场需求持续恢复，原材料有下降预期。6 月 9 日干法隔膜（16 μ m）均价为 0.7 元/平方米，较上周持平，湿法隔膜（9 μ m）均价为 1.35 元/平方米，与上周持平。市场需求持续恢复，但仍存在结构化差异，头部厂商明显恢复优于二三线厂商，整体开工率以及出货保持合理水平，预计 6 月整体市场仍将持续环比提升。

电解液：本周电解液价格小幅上调，6f 价格基本企稳，溶剂价格趋于稳定。三元电解液（圆柱/2600mAh）6 月 9 日均价为 4.125 万元/吨，较上周上涨 0.61%；磷酸铁锂电解液 6 月 9 日均价为 3.225 万元/吨，较上周上涨 0.78%；电池级 DMC 价格为 0.54 万元/吨，较上周持平；电池级 EC 价格为 0.515 万元/吨，较上周持平；六氟磷酸锂 6 月 9 日均价为 16.25 万元/吨，较上周上涨 3.83%。本周电解液市场平稳向好，数码及储能市场整体复苏情况较好，动力市场恢复稍慢；在成本推动下，本周电解液价格小幅上调。原料方面，六氟市场业内企业开工率提升，市场供应增加，碳酸锂价格增幅放缓，氟化锂供应起量，多种因素作用下，本周六氟价格基本企稳，无大幅增长。溶剂方面，市场整体需求增加，出货量增加，但由于溶剂市场产能及供应充足，溶剂市场本身无明显变化。添加剂方面，市场需求增加，开工率有所上调，价格并无明显波动。短期来看，电解液市场恢复情况良好，预计电解液需求曲线将加速反弹。

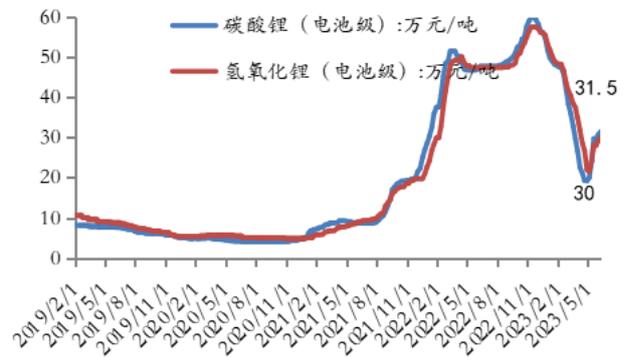
电芯：三元电芯价格维稳。方形动力电芯（三元）6 月 9 日均价为 0.775 元/Wh，与上周持平；方形动力电芯（磷酸铁锂）6 月 9 日均价为 0.69 元/Wh，与上周持平。

图表7 钴镍价格情况



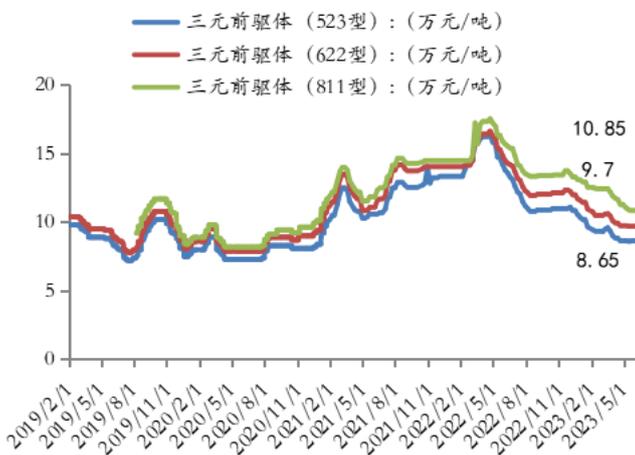
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况



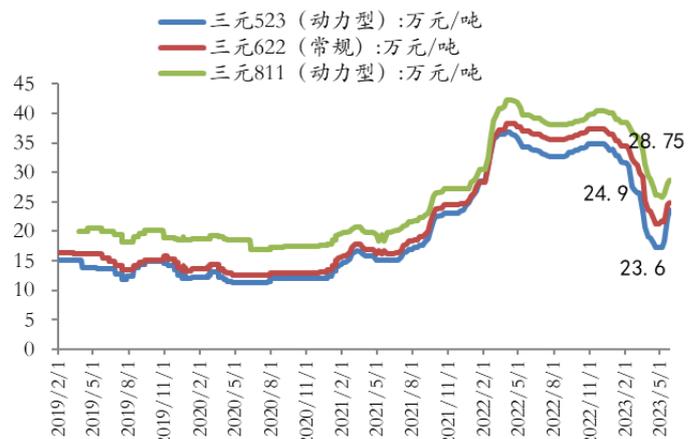
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表9 三元前驱体价格情况



资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表10 三元正极材料价格情况



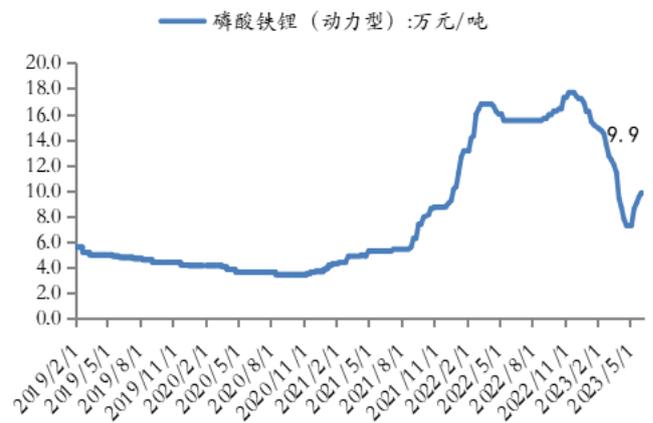
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表11 磷酸铁价格情况



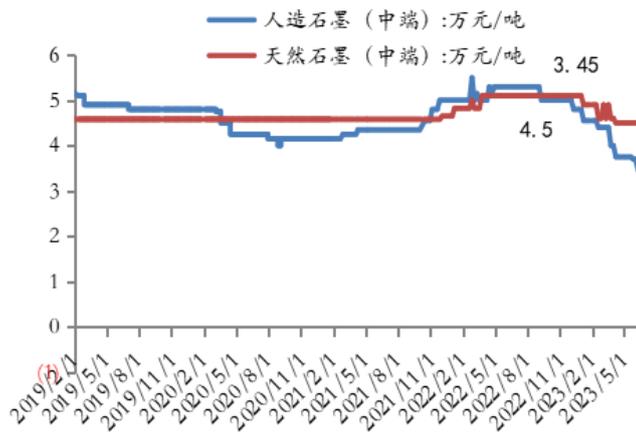
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表12 磷酸铁锂价格情况



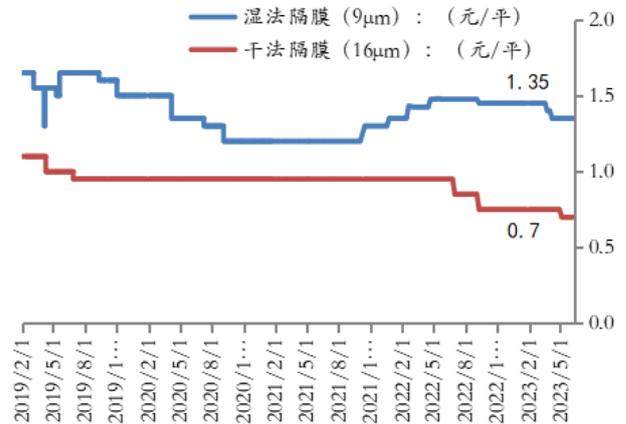
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 13 石墨价格情况



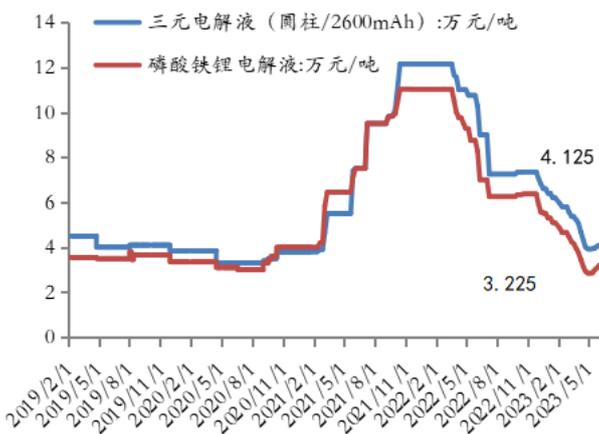
资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

图表 14 隔膜价格情况



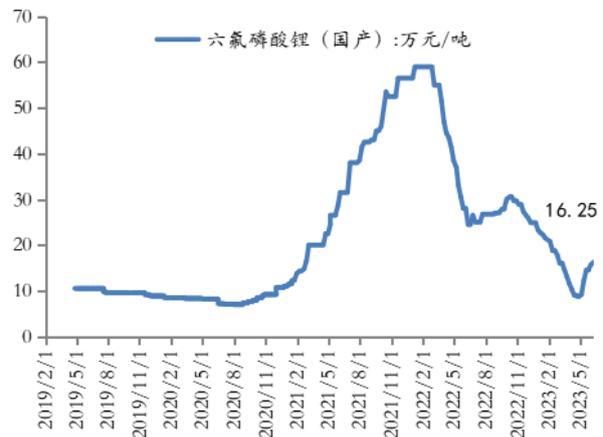
资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

图表 15 电解液价格情况



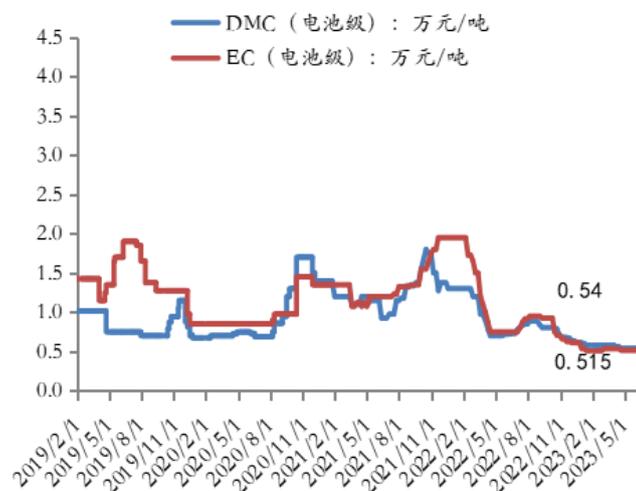
资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

图表 16 六氟磷酸锂价格情况



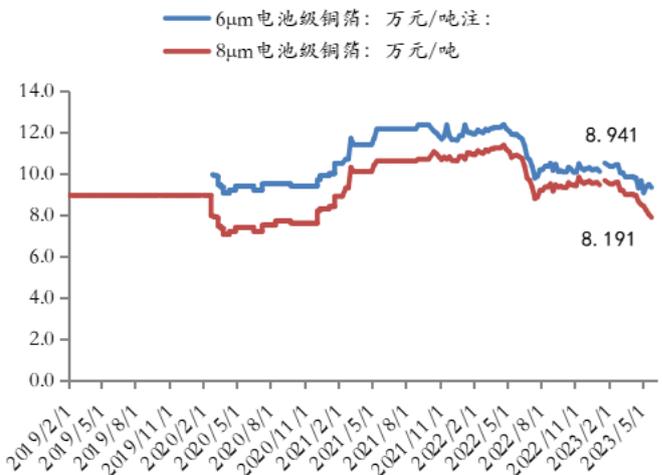
资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

图表 17 电解液溶剂价格情况



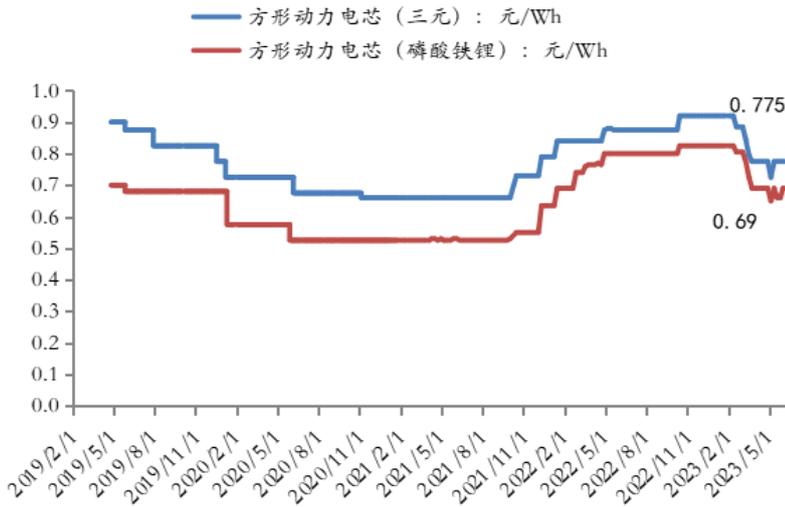
资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

图表 18 铜箔价格情况



资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

图表 19 动力电池电芯价格情况



资料来源: 鑫椽数据, 华安证券研究所

3.2 产业链产销数据跟踪

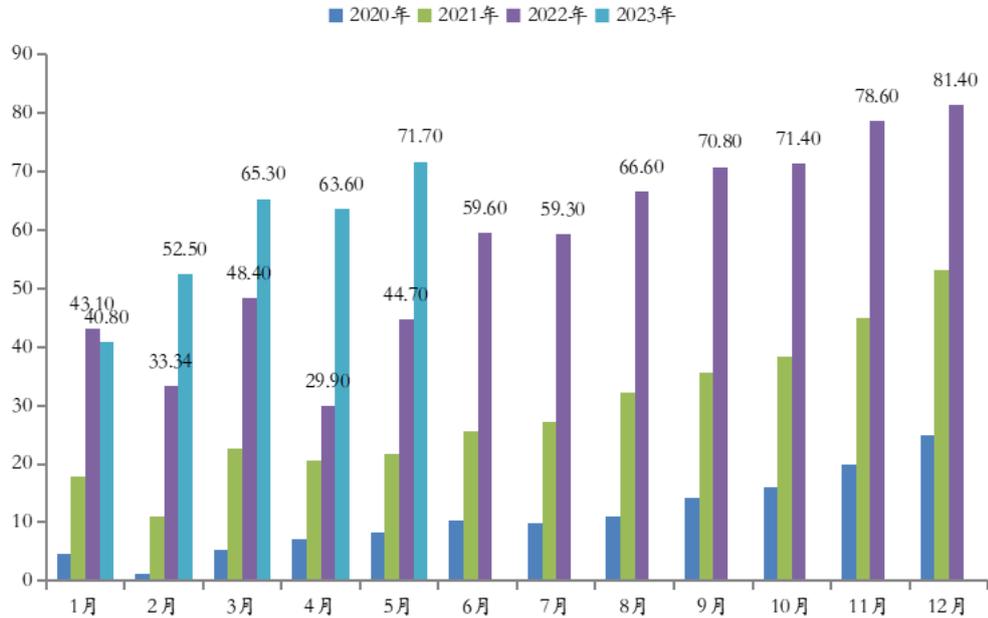
2023年5月我国新能源汽车销量为71.7万辆, 同比上涨60.40%, 环比上涨49.50%。从销售结构来看, 纯电动汽车销量达52.2万辆, 同比上涨50.4%, 插电式混合动力汽车销量为19.4万辆, 同比上涨94.4%。

2023年5月欧洲五国新能源汽车销量为15万辆, 同比上涨21.61%, 环比上涨28.49%。5月德国新能源汽车销量持续领跑其余四国, 总销量为5.7万辆, 同比上涨7.94%, 环比上涨36.26%。

2023年5月我国动力电池产量、动力电池装机量同比和环比增长较快。2023年5月我国动力电池产量56.60GWh, 同比上涨57.40%, 环比上涨20.40%; 2023年5月我国动力电池装机量28.2GWh, 同比上涨52.10%, 环比上涨12.3%。

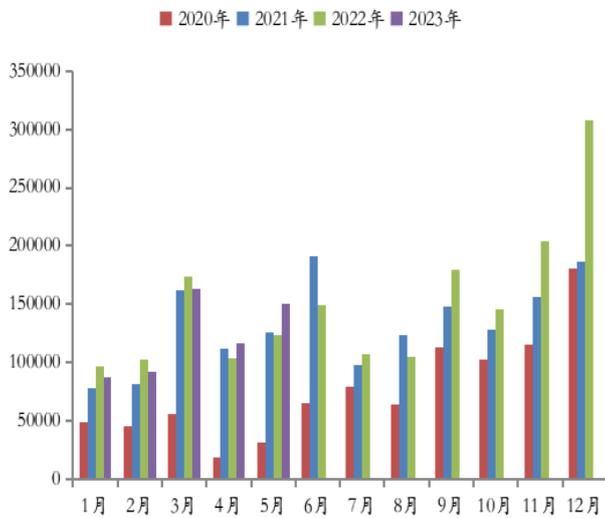
2022年12月我国四大电池材料出货量同比增速明显。**正极材料:**2022年12月, 三元正极出货量5.305万吨, 同比增长25.27%, 环比下降9.32%; 磷酸铁锂正极出货量11.57万吨, 同比增长136.85%, 环比下降6.24%。**负极材料:**2022年12月, 人造石墨出货量8.585万吨, 同比增长36.9%, 环比下降12.62%; 天然石墨出货量1.76万吨, 同比增长59.13%, 环比下降21.08%。**隔膜:**2022年12月, 湿法隔膜出货量8.85亿平方米, 同比增长24.82%, 环比下降13.66%; 干法隔膜出货量2.4亿平方米, 同比增长37.17%, 环比下降4.38%。**电解液:**2022年12月出货量6.716万吨, 同比增长45.53%, 环比下降6.86%。

图表 20 我国新能源汽车销量 (万辆)



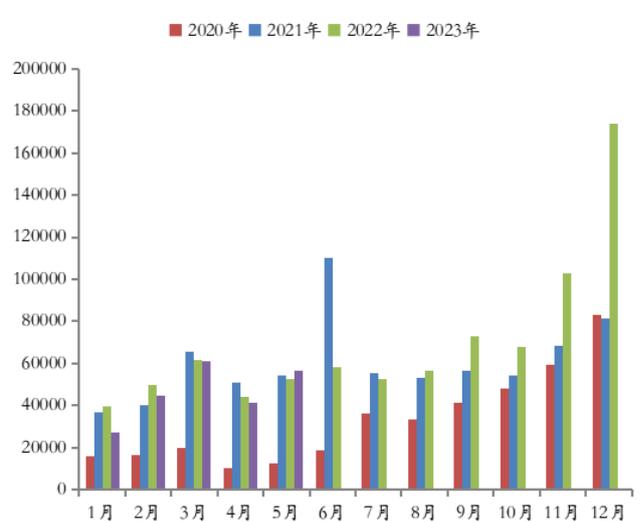
资料来源: 中汽协, 华安证券研究所

图表 21 欧洲五国新能源汽车销量 (万辆)



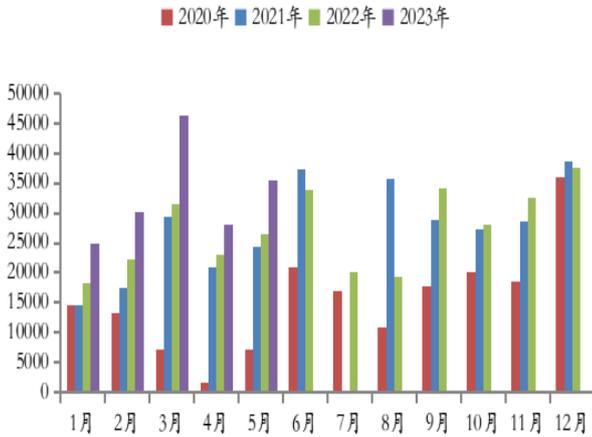
资料来源: 华安证券研究所整理后统计
(注: 五国为德、法、英、挪、意)

图表 22 德国新能源汽车销量 (万辆)



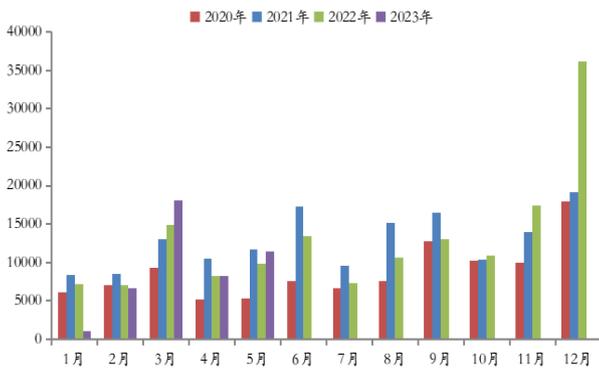
资料来源: KBA, 华安证券研究所

图表 23 法国新能源汽车销量 (万辆)



资料来源: CCFA, 华安证券研究所

图表 25 挪威新能源汽车销量 (万辆)



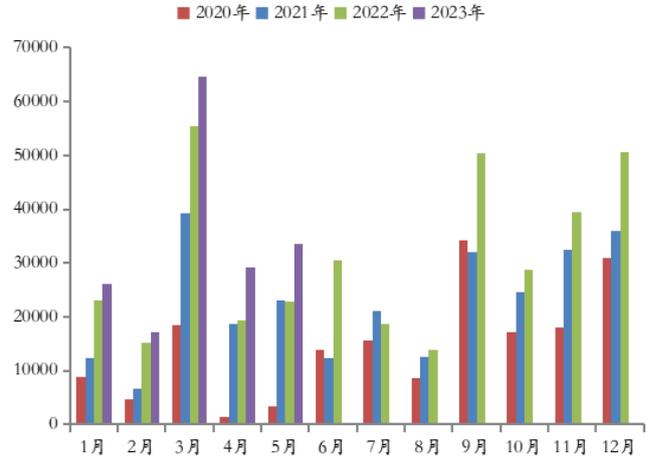
资料来源: OFV, 华安证券研究所

图表 27 我国动力电池产量情况 (GWh)



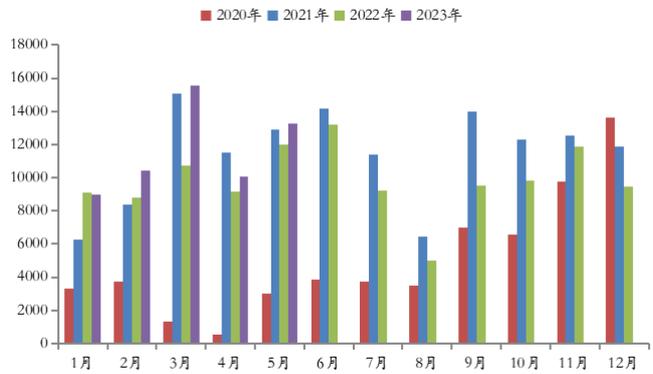
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 24 英国新能源汽车销量 (万辆)



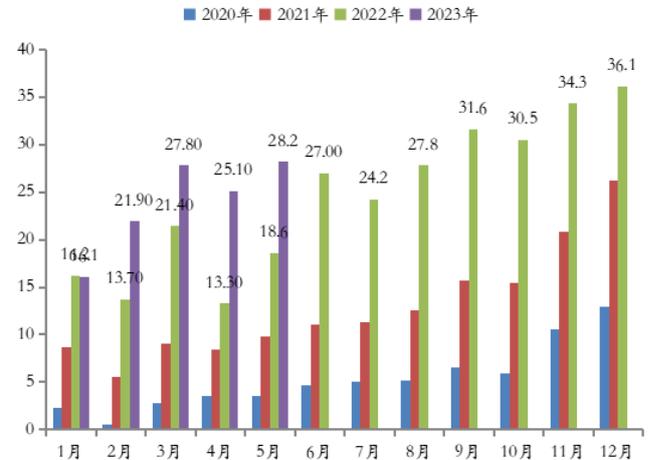
资料来源: SMMT, 华安证券研究所

图表 26 意大利新能源汽车销量 (万辆)



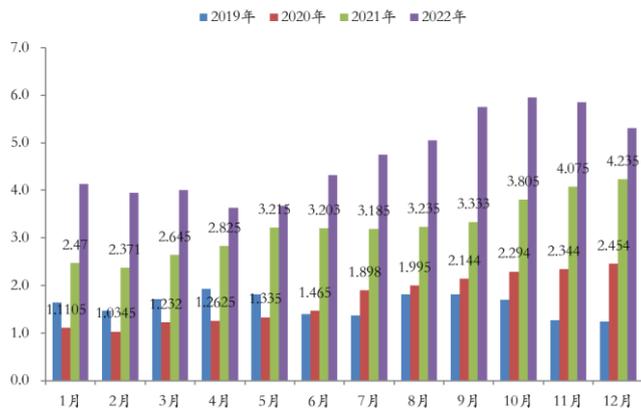
资料来源: UNRAE, 华安证券研究所

图表 28 我国动力电池装机情况 (GWh)



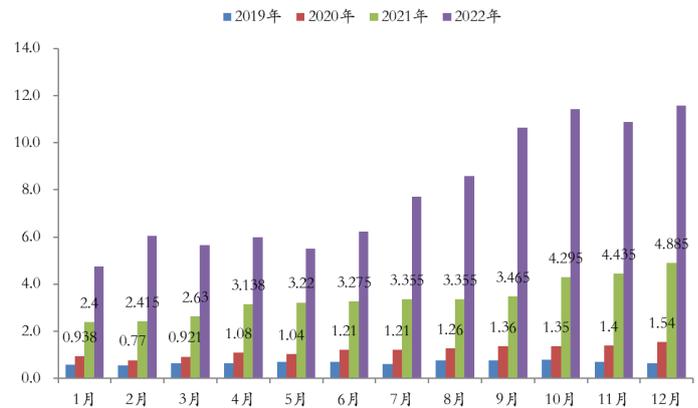
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 29 我国三元正极出货量情况 (万吨)



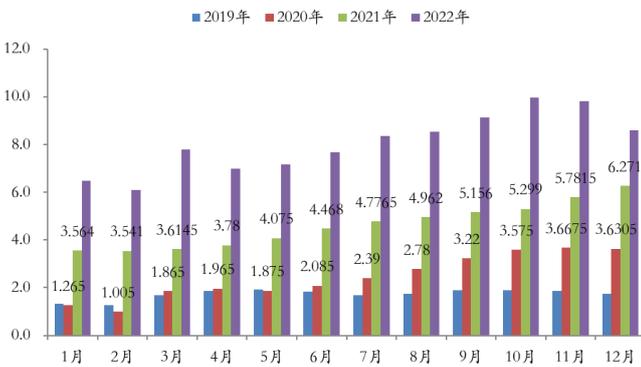
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况 (万吨)



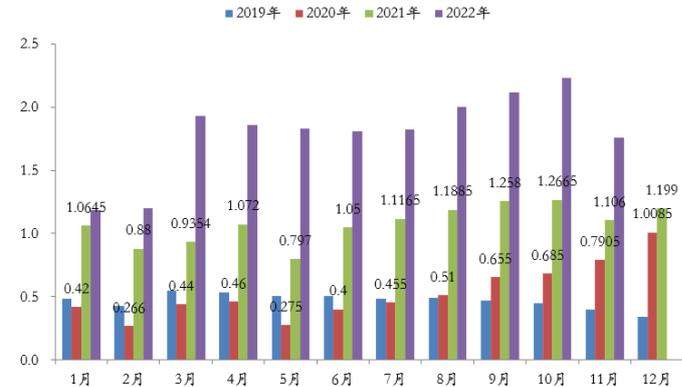
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 31 我国人造石墨出货量情况 (万吨)



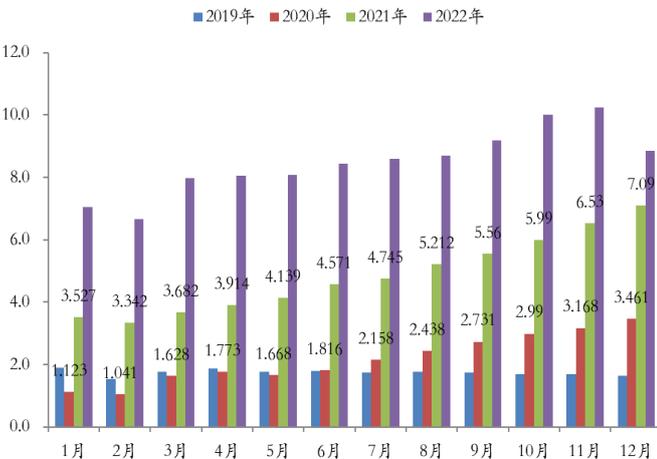
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 32 我国天然石墨出货量情况 (万吨)



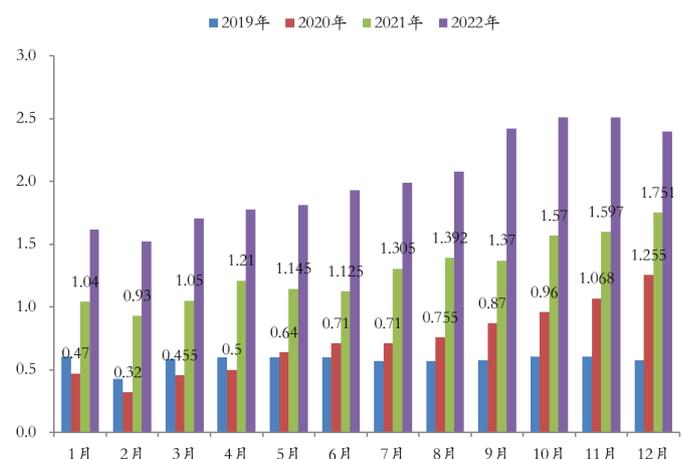
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 33 我国湿法隔膜出货量情况 (亿平方米)



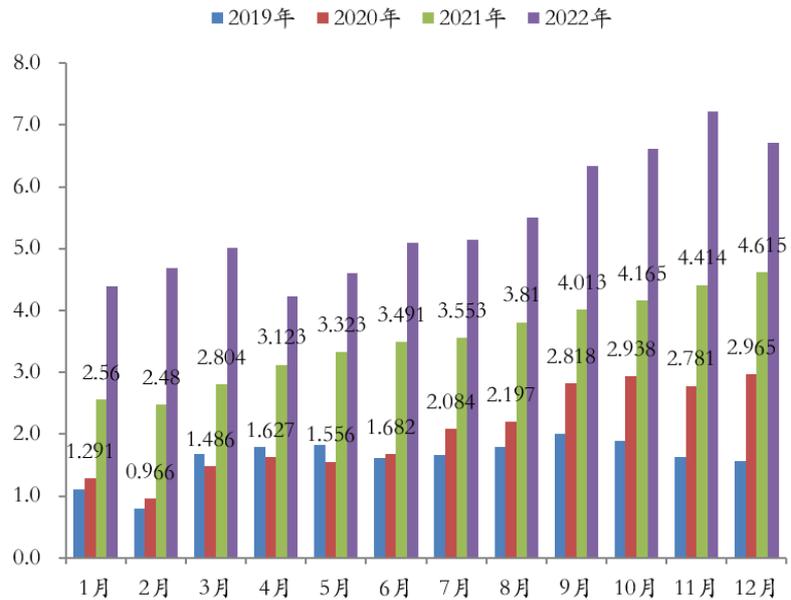
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 34 我国干法隔膜出货量情况 (亿平方米)



资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 35 我国电解液出货量情况（万吨）



资料来源：真锂研究，华安证券研究所

3.3 行业重要新闻

乘联会：预估 2023 年 5 月新能源乘用车厂商批发销量 67 万辆，环比增长 11%（北极星储能网）

2023 年新能源车市场呈现逐步走高的特征，随着大量有竞争力的新品推出，价格促销力度不断加大，消费者的购买热情逐步释放，5 月全国新能源乘用车市场回归较强增长特征，整体车市延续 4 月的较强走势，销量创出今年新高。

由于受到去年低基数的影响，加之近期中国新能源乘用车出口持续走强的共同促进，上海等新能源车产业链核心地区的车企表现异常突出。

乘联会 2023 年 4 月全国乘用车市场，新能源销量万辆以上的 11 家厂商批发销量占总体新能源乘用车全月销量的 81.1%，这些企业的 5 月预估销量为 54.2 万辆，按照正常结构占比预测 5 月的全国新能源乘用车销量在 65 万辆。

2023 年全国新能源乘用车发展优势不断巩固和扩大。乘联会综合预估 5 月乘联会新能源乘用车厂商批发销量 67 万辆，环比增长 11%，同比增长 59%。预计 1-5 月全国乘用车厂商新能源批发 278 万辆，同比增长 46%。

乘联会预测，2023 年中国新能源乘用车销量为 850 万辆，狭义乘用车销量为 2350 万辆，年度新能源车渗透率有望达到 36%。目前运行状态与预测基本是吻合的。

总投资 116 亿元！天宸股份拟投建光储一体新能源产业基地（北极星储能网）

6 月 5 日，天宸股份公告，拟与芜湖市繁昌区人民政府签署《项目投资合同》及《项目投资补充合同》，在繁昌区政府行政区划内投资建设光储一体新能源产业基地项目。

该项目将新建 20GW 高效太阳能电池及 20GW 储能变流器及储能系统集成制造项目。项目分两期建设，其中一期建设 5GW 高效太阳能电池+6GW 储能变流器

及储能系统集成制造生产线。项目计划总投资 116 亿元（人民币，下同），其中固定资产投资不低于 80 亿元。一期计划投资 36 亿元，具体投资时间和投资进度以项目实际情况为准。项目位于繁昌经济开发区，规划总用地面积约 660 亩。其中，一期规划用地面积约 300 亩，二期规划用地面积约 360 亩。

天宸股份表示，该项目具有良好的市场前景，光伏行业是结合新能源发电与半导体技术的战略性新兴产业，也是受到国家产业政策和财政政策重点支持的新能源行业，由于 5 光伏、风电等新能源发电存在间歇性和波动性，调峰压力较大，储能系统成为新能源发电效率最大化的重要保障。

2022 年天宸股份实现营业总收入 2.44 亿元，同比增长 482.85%。

最高跌幅 15.14%! 多晶硅价格大幅下跌（北极星储能网）

6 月 7 日，硅业分会发布多晶硅最新价格，其中，N 型料成交价 10.30-11.50 万元/吨，均价 11.24 万元/吨，周环比下降 9.65%。单晶复投料成交价 9.50-11.00 万元/吨，均价 10.10 万元/吨，周环比下降 14.26%。单晶致密料成交价 9.30-10.80 万元/吨，均价 9.90 万元/吨，周环比下降 13.99%。单晶菜花料成交价 9.00-10.50 万元/吨，均价 9.53 万元/吨，周环比下降 15.14%。

本周硅料市场扩大跌幅，企业接单模式转为几天一签，成交节奏有所加快。本周有新订单成交的企业数量约 7 家，整体成交量上升，主要为抛售库存量。本周多晶硅价格扩大跌幅原因有以下几点：第一，硅片价格持续下行，多数企业转变接单模式减少安全库存，使得硅料需求大幅减少。第二，产能扩张集中在三季度，东立、晶诺、宝丰、上机等企业将陆续投产，产能爬坡周期内多数企业面临亏损风险，部分企业或将选择延迟投产。第三，上下游博弈加剧，使得近期出货情况不乐观，企业库存累加使得降价甩库存的情况普遍发生。因此悲观预期下，企业抛售库存加速硅料价格下行。

截止本周，国内硅料在产企业维持在 15 家，其中两家企业受市场价格因素影响停产检修，复产时间有待确定。根据多晶硅企业生产运行计划，6 月份新建产能释放及建成投产增量将环比大幅增加，虽有个别企业检修，但总体供应增量大于减量，6 月硅料产量预计在 12.5 万吨左右，同期硅片端价格及开工率均有继续下调的可能，因此短期内硅料供过于求的趋势暂无改善。

全国政协常委苗圩：今年碳酸锂价格将稳定在每吨 15 万-20 万元（北极星储能网）

北极星储能网获悉，6 月 9 日，第十四届全国政协常委、经济委员会副主任苗圩在 2023 年世界动力电池大会上表示，今年碳酸锂价格大幅回落，大概率将稳定在每吨 15 万-20 万元左右。

对于进一步提升中国动力电池企业的全球竞争力，他建议要加强电池上游材料保供稳价的工作。我国的锂矿资源的储量有限，按照 2021 年美国地质调查局公布的资料，我国的锂矿土能土量排在全球第六位。但是我们的盐湖锂具有较大的开发潜力，特别是高煤离底的盐湖卤水来提取碳酸锂的工艺潜力巨大。据说这种工艺技术已经成熟，其成本大概在每吨 5 万块钱左右。应该整合资源，加大工艺技术的研发和产业化的进程，早日形成生产能力。还要落实好生产者责任延伸制度，加强汽车动力电池的回收和梯次利用。这既是环境保护的要求，也是资源保供的措施，更是我国的优势所在。

3.4 重要公司公告

股份质押、解除质押:

【亿纬锂能】控股股东西藏亿纬控股有限公司本次解除质押股份 3,500,000 股, 占其所持股份的 0.53%, 占公司总股本的 0.17%。

【璞泰来】公司控股股东、实际控制人、董事长梁丰先生本次质押股份 23,000,000 股, 占其所持股份的 4.33%, 占公司总股本的 1.14%。

【科达制造】公司第一大股东梁桐灿先生先后办理了解除质押登记及新增质押登记手续, 本次解除质押股份 13,000,000 股, 占其所持股份的 3.64%, 占公司总股本的 0.67%; 本次质押股份 13,000,000 股, 占其所持股份的 3.64%, 占公司总股本的 0.67%。

【德方纳米】公司持股 5%以上股东孔令涌先生本次解除质押股份 409,600 股, 占其所持股份的 1.13%, 占公司总股本的 0.15%。

【比亚迪】收到公司持股 5%以上股东吕向阳先生的通知, 获悉其将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续。本次解除质押股份数量为 2,650,000 股, 占其所持股份比例的 1.11%。

【璞泰来】调整股票质押本次质押完成后, 梁丰先生及其一致行动人宁波胜越创业投资合伙企业(有限合伙)、南阳阔能企业管理合伙企业(有限合伙)持有上市公司股份累计质押 182,299,320 股(含本次), 占公司总股本 9.04%, 占梁丰先生及其一致行动人合计所持股份 18.96%。

【南都电源】于近日接到公司股东朱保义先生的通知, 获悉其对所持有的本公司部分股份办理了质押登记手续。朱保义先生本次质押 890 万股, 占其所持股份比例 16.9014%, 占公司总股本比例 1.0291%。

【沧州明珠】本公司近日接到控股股东河北沧州东塑集团股份有限公司函告, 获悉东塑集团所持有的本公司部分股份解除质押, 合计 62,570,000 股, 占公司总股本比例 3.74%。

权益变动:

【亿纬锂能】2022 年 11 月 10 日, 公司董事及高级管理人员江敏女士计划自减持计划披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份合计不超过 9,485 股。截至本公告日, 本次减持计划期限已届满, 江敏女士未通过任何方式减持公司股份。

【天奈科技】公司将向特定对象发行境内上市的人民币普通股(A股), 本次发行募集资金总额不超过 200,000.00 万元(含本数), 本次发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定, 同时本次发行股票数量不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 30%, 即本次发行不超过 69,756,317 股(含本数)。

【福斯特】公司拟以自有或自筹资金回购部分公司已发行的 A 股股份, 回购的股份将在未来适宜时机全部用于员工持股计划或者股权激励。回购资金总额不低于人民币 8,000 万元(含), 不超过人民币 15,000 万元(含), 回购价格不超过人民币 46.37 元/股(含), 该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%, 回购期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。

【沧州明珠】公司拟以自有资金不低于人民币 9,000 万元(含)且不超过人民币 11,000 万元(含), 以不超过人民币 6.50 元/股(含)的价格回购公司股份,

回购的股份用于实施股权激励或员工持股计划，回购期限自公司第八届董事会第十一次（临时）会议审议通过之日起 6 个月内。

【欣旺达】公司 2022 年度权益分派方案：以公司现有总股本 1,862,319,056 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.800044 元人民币现金（含税）。

【中伟股份】公司 2022 年年度权益分派方案：以公司总股本 670,633,576 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.58 元人民币现金（含税）。

【海目星】公司将以自有资金，通过集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股票，回购资金总额不低于人民币 10,000 万元（含），不高于人民币 20,000 万元（含），回购期限为自公司股东大会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内，回购价格不超过人民币 71.5 元/股。

【星云股份】公司 2022 年度利润分配方案：公司以现有总股本 147,783,896 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.10 元（含税），共派发现金股利人民币 1,477,838.96 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

【寒锐钴业】公司 2022 年年度权益分派方案：以截止目前的公司总股本 309,617,139 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元（含税），合计派发现金股利人民币 46,442,570.85 元（含税），本次利润分配不送红股，不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转至下一年度。

【格林美】同意公司以自有资金或自筹资金不低于人民币 10,000 万元（含）且不超过人民币 15,000 万元（含），通过集中竞价交易方式回购公司部分股份，回购股份价格不超过人民币 10.29 元/股（含）。此次预计可回购股份数量约为 14,577,259 股，约占公司当前总股本的 0.28%。

【明冠新材】截至 6 月 7 日，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 6,044,109 股，占公司总股本 201,301,918 股的比例为 3.00%，回购成交的最高价为 34.49 元/股，最低价为 23.68 元/股，支付的资金总额为人民币 181,597,060.48 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【孚能科技】深圳安晏投资合伙企业（深圳安晏）原先持有孚能科技 161,769,650 股，占公司总股本比例 13.3620%。公司于 2022 年 12 月 6 日披露了《关于持股 5%以上股东减持股份计划公告》，截至公告披露日，深圳安晏未减持公司股票，本次减持结束。

【多氟多】公司现调整本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金规模，将本次募集资金规模从不超过人民币 550,000 万元（含本数）调整为不超过人民币 200,000 万元（含本数）。

【格林美】：公司拟使用自有资金或自筹资金通过二级市场以集中竞价交易的方式回购公司部分股份。本次回购的资金总额不低于 10,000 万元人民币（含）且不超过 15,000 万元人民币（含）。本次回购股份的价格为不超过人民币 10.29 元/股，若按回购资金总额上限和回购股份价格上限进行测算，预计可回购股份数量约为 14,577,259 股，约占公司当前总股本的 0.28%；按回购资金总额下限和回购股份价格上限测算，预计可回购股份数量约为 9,718,172 股，约占公司当前总股本的 0.19%，具体回购数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准。

【丰元股份】发布关于变更公司注册资本并修订《公司章程》的公告。公司 2022 年度利润分配及资本公积转增股本预案为：以公司 2022 年 12 月 31 日总股本 200,044,649 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1 元（含税），共计派发现金股利 20,004,464.90 元。同时，公司向全体股东以资本公积金每 10 股转增 4 股，共计以资本公积金转增 80,017,859 股，本次转增后公司的总股本为 280,062,508

股。以上权益分派方案已实施完毕，公司总股本由 200,044,649 股增加至 280,062,508 股，注册资本也相应由人民币 200,044,649 元增加至人民币 280,062,508 元。

【融捷股份】通过了 2022 年度权益分派实施公告：以公司现有总股本 259,655,203 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 9.80 元人民币现金（含税），共计派发现金红利 254,462,098.94 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

【沧州明珠】同意公司使用自有资金通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司部分股份用于实施股权激励或员工持股计划，回购资金总额不低于人民币 9,000 万元（含）且不超过人民币 11,000 万元（含），回购价格不超过人民币 6.50 元/股（含）。公司于 2023 年 6 月 8 日首次通过回购专用证券账户，以集中竞价交易方式使用自有资金实施回购公司股份，回购股份数量为 14,237,860 股，占公司总股本的 0.8512%。最高成交价为 4.60 元/股，最低成交价为 4.39 元/股，支付的总金额为 64,370,327.42 元（不含交易费用）。

【当升科技】公司本次股权增持计划共有董事、高级管理人员及核心骨干员工 361 人参与认购，认购总金额为人民币 9,000 万元。截至本公告披露日，云南信托（资产服务机构）已完成了股权增持计划证券账户“云南国际信托有限公司-云南信托-与奋斗者同行当升科技员工持股四期管理服务信托”的设置，并通过竞价交易方式从二级市场以市价买入了公司股票合计 1,015,215 股，占公司总股本的 0.20%，成交均价为 49.96 元/股，成交总金额为 50,722,223.30 元。

【安达科技】截至 2023 年 6 月 6 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 200,000 股，占公司总股本的 0.03%，占预计回购总数量上限的 3.69%，最高成交价为 8.66 元/股，最低成交价为 8.55 元/股，已支付的总金额为 1,720,162.66 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购金额总额上限的 2.46%。

股权激励:

【翔丰华】公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购部分公司股份用于实施公司股权激励计划或员工持股计划，截止 2023 年 5 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,171,200 股，占公司目前总股本的 1.0861%，最高成交价为 46.24 元/股，最低成交价为 36.94 元/股，成交总金额为人民币 45,745,786 元（不含交易费用）。

【方正电机】董事会认为公司 2021 年限制性股票激励计划第二个解锁期解锁条件已达成，对符合解锁条件的 157 名激励对象办理相关解锁事宜。本次符合解锁条件的激励对象为 157 人，本次限制性股票解锁数量为 852.75 万股，占目前公司总股本的 1.7099%，本次解除限售的限制性股票可上市流通日为 2023 年 6 月 9 日（星期五）。

【赣锋锂业】一致同意公司注销其 142 名激励对象已授予但尚未行权的股票期权共计 794,752 份。

【龙蟠科技】由于激励对象离职、未达到绩效考核等原因，拟注销股票期权共计 124.2923 万份。

借贷担保:

【川能动力】公司与兴业银行股份有限公司成都分行签订了《保证合同》，为控股子公司四川能投鼎盛锂业有限公司在兴业银行成都分行办理额度不超过23,507万元人民币项目置换贷款提供连带责任保证。本次担保无反担保措施，鼎盛锂业其他股东未提供同比例担保。

【科恒股份】因生产经营需要，经公司董事长同意，公司向渤海银行申请综合授信额度1亿元，期限壹年。

【易事特】2023年6月2日，中能易电向珠海华润银行股份有限公司东莞分行申请使用不超过人民币2,500万元的综合授信额度并签署了《综合授信合同》。公司与珠海华润东莞分行签订了《最高额保证合同》，对上述中能易电在授信额度下的债务提供连带责任保证担保。

【科恒股份】因生产经营需要，经公司董事长同意，公司向兴业银行申请综合授信额度2亿元，期限壹年。

人事变动:

【宁德时代】薛祖云先生、蔡秀玲女士任期已届满，将不再担任公司独立董事职务及董事会各专门委员会相应职务。鉴于薛祖云先生、蔡秀玲女士任期届满离任将导致公司独立董事人数低于董事会总人数的三分之一，薛祖云先生、蔡秀玲女士将继续履行公司独立董事及其在董事会各专门委员会中的相关职责，直至公司股东大会选举产生新任独立董事。公司将按照有关规定尽快履行相关程序，完成独立董事的补选工作。

【天齐锂业】近日，公司收到摩根士丹利证券《关于更换持续督导保荐代表人的函》，保荐代表人只璟轩先生因工作变动原因，不再担任公司持续督导保荐代表人。为保证持续督导工作有序进行，摩根士丹利证券决定委派保荐代表人赵玉松先生接替只璟轩先生的持续督导工作，履行持续督导义务。本次持续督导保荐代表人变更后，公司持续督导保荐代表人为封嘉玮先生和赵玉松先生。

【紫江企业】公司第八届董事会、第八届监事会于2020年6月24日由公司2019年年度股东大会选举产生，任期三年届满。根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》等有关规定，公司按程序开展董事会、监事会的换届选举工作。

【天原股份】2023年6月8日，宜宾天原集团股份有限公司（简称：公司）董事会收到李剑伟先生递交的书面辞职报告。因工作需要和干部交流，李剑伟先生向公司董事会辞去副总裁职务。截止本公告披露日，李剑伟先生持有公司股份44,346股，占公司总股本的0.0034%。

投融资:

【翔丰华】公司拟发行可转换为公司股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。本次可转债的发行总额不超过人民币80,000.00万元（含80,000.00万元），可转债每张面值为人民币100元，按面值发行，可转债的存续期限为自发行之日起六年。

【赣锋锂业】公司同意公司或子公司为某公司提供总额不超过2.5亿元人民币的财务资助，财务资助期限为3年，年利率为5.8%，某公司以其持有的某矿业公司5%的股权作为向公司借款本息、违约金及实现债权费用的质押担保，主要用于某公司的经营周转。

【蔚蓝锂芯】2023年6月6日，公司在马来西亚新设全资子公司马来西亚天鹏与 Bonus Essential Sdn Bhd 就马来西亚雪兰莪州的一处地产达成出售要约，马来西亚天鹏以 13,590.72 万马币的价格（约 2.10 亿元人民币）购买 48 英亩的工业地产，用于锂电池项目建设。

【英搏尔】公司本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的 A 股股票将在深交所上市。本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 81,715.97 万元（含 81,715.97 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

【德赛电池】发布关于深圳市德赛电池科技股份有限公司向原股东配售股份并在主板上市之上市的公告，中信证券为其发布上市保荐书。本次配股的股份数量以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数确定，按每 10 股配售不超过 3 股的比例向全体股东配售。配股方式为由保荐机构代销。

【英搏尔】发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书，东北证券为其发行上市保荐书。本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的 A 股股票将在深交所上市。本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 81,715.97 万元（含 81,715.97 万元）。

【龙蟠科技】发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书，国泰君安为其发行保荐书。本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 210,000.00 万元（含 210,000.00 万元），具体发行规模由公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

【丰元股份】全资子公司山东丰元锂电科技有限公司拟与个旧市人民政府签署《投资协议》，总投资约 12.5 亿元人民币，在个旧市冲坡哨新材料产业园投资建设 5 万吨锂电池高能正极材料一体化项目。

【恩捷股份】非公开发行 A 股股票发行情况报告书。本次非公开发行股票的数量为 85,421,412 股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行，未超过公司董事会及股东大会审议通过并经中国证监会核准的最高发行数量 267,721,996 股。本次非公开发行 A 股股票的定价基准日为发行期首日，即 2023 年 5 月 24 日。本次非公开发行 A 股股票采用询价发行方式，发行价格不低于定价基准日（2023 年 5 月 24 日）前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的 80%，即不低于 83.70 元/股。

【亿纬锂能】同意公司全资孙公司 EVE Power Hungary Kft. 以自有及自筹资金投资建设乘用车大圆柱电池项目，投资金额不超过 997,106.73 万元人民币（按照 2023 年 6 月 8 日欧元兑人民币汇率 1: 7.6269 折算，约 130,735.52 万欧元，以实际投资时汇率折算额为准）。

其他:

【孚能科技】公司将于 2023 年 6 月 28 日召开 2022 年年度股东大会，本次股东大会所采用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式。

【新纶新材】公司于 2023 年 5 月 25 日收到深圳证券交易所出具的《关于对新纶新材料股份有限公司 2022 年年报的问询函》，公司已会同中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）等相关方对问询函的问题进行了审慎核查并回复。

【大洋电机】公司发布 2023 年 6 月 2 日大洋电机调研活动信息。

【福斯特】公司公告第五届董事会第二十二次会议决议公告的前一个交易日（即 2023 年 5 月 31 日）登记在册的前十名股东和前十名无限售条件股东的名称、持股数量和持股比例情况。

【嘉元科技】本次债券评级：公司主体信用等级为“AA-”，评级展望为“稳定”；“嘉元转债”的信用等级为“AA-”。

【恩捷股份】公司募投项目实施主体重庆恩捷新材料科技有限公司、江苏恩捷新材料科技有限公司、江苏睿捷新材料科技有限公司、苏州捷力新能源材料有限公司会同保荐机构中信证券股份有限公司分别与招商银行股份有限公司昆明分行、上海农村商业银行股份有限公司上海自贸试验区临港新片区支行、招商银行股份有限公司常州金坛支行、中信银行股份有限公司上海分行签署了《募集资金四方监管协议》。

【龙蟠科技】2023 年 5 月，公司磷酸铁锂正极材料出货量为 12,073.66 吨，环比增长 74.70%，同比增长 48.98%。

【紫江企业】公司拟对《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《监事会议事规则》进行修改。

【紫江企业】公司将于 2023 年 6 月 27 日召开 2022 年年度股东大会。

【沧州明珠】公司公告董事会公告回购股份决议的前一个交易日（即 2023 年 5 月 31 日）登记在册的前十名股东和前十名无限售条件股东的名称及持股数量、比例情况。

【杭可科技】公司投资者关系活动：公司 2022 年度暨 2023 年第一季度业绩说明会。

【道氏技术】公司与 KH Energy Co., Ltd 于近日签订了《战略合作协议》并达成战略合作伙伴关系。

【易事特】投资者关系活动调研：财通证券、富荣基金、广发资管。

【安达科技】持股 5%以上股东、实际控制人、董事长、总经理刘建波计划增持 60 万-70 万股股份，实际控制人、董事、副总经理李忠计划增持 16 万-18 万股股份。

【比亚迪】已向香港联合交易所有限公司申请增设本公司 H 股股份人民币柜台。

【安达科技】公司调整回购股份的价格上限，调整后的回购股份价格上限为 12.90 元/股，调整后的价格上限自 2023 年 6 月 6 日（除权除息日）起生效。

【富临精工】公司本次拟解除限售第一类限制性股票的 4 名激励对象及拟归属首次授予部分第二类限制性股票的 138 名激励对象。本次第二类限制性股票拟归属数量：424.7550 万股，占公司目前总股本 1,219,223,766 股的 0.35%。本次第二类限制性股票归属价格：2.89 元/股。

【中科电气】延长了 2016 年参与的宁波科泓产业投资中心（有限合伙）（以下简称“产业基金”）的期限。产业基金原于 2023 年 5 月 2 日到期，因投资的部分项目未能完全退出，为保证基金的正常运作和项目的顺利退出，实现最优的基金收益和合伙人权益，经普通合伙人提议并由全体合伙人一致同意，决定延长产业基金存续期一年，即存续期延长至 2024 年 5 月 2 日。

【寒锐钴业】发布关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告。公司于 2022 年 7 月 18 日通过使用不超过 13 亿元闲置募集资金，购买金融机构保本型短期理财产品的议案。截至本公告日，公司累计使用闲置募集资金进行现金管理的金额为人民币 12 亿元（含本次）。

【比亚迪】：发布 2022 年度股东大会决议公告，通过了《2022 年度董事会工作报告》等 13 项议案。

【长盈精密】公司于 6 月 9 日发布 2022 年年度报告全文（更新后）及补充公告。

【藏格矿业】公司于 6 月 8 日举办特定对象调研投资者活动。

【星源材质】公司于 6 月 8 日举办特定对象调研投资者活动。

【长盈精密】公司的董事兼总经理陈小硕先生的母亲陈爱玲女士通过集中竞价交易的方式于 2023 年 6 月 6 日、2023 年 6 月 7 日买卖公司股票，上述行为构成短线交易，陈爱玲女士已将本次短线交易所得收益 377 元全部上缴公司。陈小硕先生出具的《关于本人近亲属短线交易的情况说明及致歉函》。

3.5 新股动态

无

风险提示：

新能源汽车发展不及预期。若新能源汽车发展增速放缓不及预期，产业政策临时性变化，补贴退坡幅度和执行时间预期若发生变化，对新能源汽车产销量造成冲击，直接影响行业发展。

相关技术出现颠覆性突破。若锂电池成本降幅不及预期，相关政策执行力度减弱，新技术出现颠覆性突破，锂电池产业链受损。

行业竞争激烈，产品价格下降超出预期。可能存在产品市占率下降、产品价格下降超出预期等情况。

产能扩张不及预期、产品开发不及预期。若建立新产能进度落后，新产品开发落后，造成供应链风险与产品量产上市风险。

原材料价格波动。原材料主要为锂、钴、镍等金属，价格波动直接影响盈利水平。

分析师与联系人简介

华安证券新能源研究组:

陈晓: 华安证券新能源与汽车首席分析师, 十年汽车行业从业经验, 经历整车厂及零部件供应商, 德国大众、大众中国、泰科电子。

牛义杰: 新南威尔士大学经济与金融硕士, 曾任职于银行总行授信审批部, 一年行业研究经验, 覆盖锂电产业链。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 以勤勉的执业态度、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, 本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息, 本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿, 分析结论不受任何第三方的授意或影响, 特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准, 已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道, 华安证券研究所力求准确、可靠, 但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证, 据此投资, 责任自负。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或建议是否符合其特定状况。华安证券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并进行交易, 还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送, 未经华安证券研究所书面授权, 本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品, 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。如欲引用或转载本文内容, 务必联络华安证券研究所并获得许可, 并需注明出处为华安证券研究所, 且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权, 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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内, 证券(或行业指数)相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准, 定义如下:

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上;
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%;
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上;

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上;
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%;
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%;
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%;
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上;
- 无评级—因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, 致使无法给出明确的投资评级。市场基准指数为沪深 300 指数。