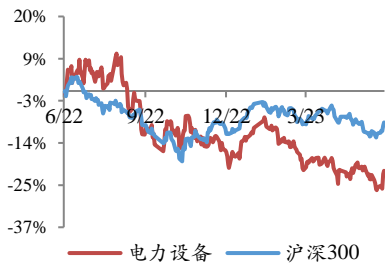


## 板块上涨行业基本面向好，迎峰度夏看好虚拟电厂

行业评级：增持

报告日期：2023-06-18

### 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：

#### ●本周锂电板块上涨，行业基本面向好，优先推荐电池厂及新技术环节

本周锂电产业链涨幅较多，除长期回调触发反弹外，我们认为行业基本面向好，发生实质性变化：1) 下游销量环比提升：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15日工信部等五部门发布《2023年新能源汽车下乡活动通知》，活动时间为2023年6月至12月期间，共涉及69款车型，我们看好后续新能源车销量将持续提升；2) 企业排产回升：一季度锂电产业链主动去库存，销售多，生产少，从产业调研来看，4、5月企业排产逐渐修复，二季度产销量预期向好；3) 碳酸锂价格回升企稳：目前碳酸锂报价稳定在30万元/吨左右，从国内供应方面看，近期有部分锂辉石冶炼企业检修，产量微减，云母冶炼企业随着原料采购增加，产量提升，青海地区随着气温回升，碳酸锂季节性增量明显，行业整体供应有所增加，但低价货源多不对外出售，挺价意愿较强，我们预期后续价格将持稳。目前产业链估值已处在历史低位，市场对行业的悲观预期已充分表现，电池20x，材料15x，向下空间有限，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、盈利持续提升的电池厂；关注新技术如复合铜箔、钠电池、电池回收利用等产业链。

#### ●夏季用电高峰来临，虚拟电厂建设需求增大，看好相关业绩优高增长企业

随夏季来临，多地发电量快速上涨，华北能源监管局召开华北区域虚拟电厂建设及需求侧响应工作座谈会提到，预计今年全国最大电力负荷可能超过13.6亿千瓦，较去年有较大增长。部分省份在高峰时刻可能会出现用电紧张，虚拟电厂对负荷调节具有响应速度快、形式灵活、成本较低的巨大优势，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，建议关注业绩优高增长的企业。

●**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
	2023/6/16	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
科达制造*	11.13	47.8	27.6	33.8	7	8	6	买入
融捷股份*	72.88	21.7	27.7	31.0	10	7	6	买入
天齐锂业	76.02	230.3	193.9	176.9	5	6	7	无
天赐材料*	41.80	58.2	47.9	61.2	15	17	13	买入
美联新材*	11.57	3.2	3.5	5.5	29	23	15	买入
比亚迪*	271.08	158.5	270.2	378.5	45	28	20	买入
宁德时代*	231.10	307.9	437.9	583.4	31	23	17	买入
东威科技*	73.82	2.1	4.1	5.7	113	59	43	买入
道森股份*	25.71	1.1	2.5	3.9	-123	21	14	买入
光华科技*	16.35	1.2	2.1	4.3	116	31	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、板块上涨行业基本面向好，迎峰度夏看好虚拟电厂.....	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.....	19
3.5 新股动态.....	26
风险提示: .....	26

## 图表目录

图表 1 锂电产业链重点公司（截至 2023 年 6 月 16 日）	5
图表 2 标的池	6
图表 3 本周各子行业涨跌幅情况	6
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	12
图表 18 铜箔价格情况	12
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）	14
图表 22 德国新能源汽车销量（万辆）	14
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）	15
图表 28 我国动力电池装机情况（GWh）	15
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）	16
图表 34 我国干法隔膜出货量情况（亿平方米）	16
图表 35 我国电解液出货量情况（万吨）	16

# 1、板块上涨行业基本面向好，迎峰度夏看好 虚拟电厂

## 本周锂电板块上涨，行业基本面向好，优先推荐电池厂及新技术环节

本周锂电产业链涨幅较多，除长期回调触发反弹外，我们认为行业基本面在发生实质性变化：1) 下游销量环比提升：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15日工信部等五部门发布《2023年新能源汽车下乡活动通知》，活动时间为2023年6月至12月期间，共涉及69款车型，我们看好后续新能源车销量将持续提升；2) 企业排产回升：一季度锂电产业链主动去库存，销售多，生产少，从产业调研来看，4、5月企业排产逐渐修复，二季度产销量预期向好；3) 碳酸锂价格回升企稳：目前碳酸锂报价稳定在30万元/吨左右，从国内供应方面看，近期有部分锂辉石冶炼企业检修，产量微减，云母冶炼企业随着原料采购增加，产量提升，青海地区随着气温回升，碳酸锂季节性增量明显，行业整体供应有所增加，但低价货源多不对外出售，挺价意愿较强，我们预期后续价格将持稳。目前产业链估值已处在历史低位，市场对行业的悲观预期已充分表现，电池20x，材料15x，向下空间有限，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、盈利持续提升的电池厂；关注新技术如复合铜箔、钠电池、电池回收利用等产业链。

## 夏季用电高峰来临，虚拟电厂建设需求增大，看好相关业绩优高增长企业

随夏季来临，多地发用电量快速上涨，华北能源监管局召开华北区域虚拟电厂建设及需求侧响应工作座谈会提到，预计今年全国最大电力负荷可能超过13.6亿千瓦，较去年有较大增长。部分省份在高峰时刻可能会出现用电紧张，虚拟电厂对负荷调节具有响应速度快、形式灵活、成本较低的巨大优势，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，建议关注业绩优高增长的企业。

### 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 16 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*	10160	307.9	437.9	583.4	42%	33%	31	23	17
比亚迪*	7592	158.5	270.2	378.5	70%	40%	45	28	20
亿纬锂能	1248	34.1	61.5	92.1	81%	50%	51	20	14
国轩高科	493	2.9	13.8	21.9	377%	59%	165	36	22
欣旺达	302	11.1	10.6	19.2	-4%	81%	37	29	16
孚能科技*	271	(3.4)	3.0	13.7	189%	358%	-36	91	20
蔚蓝锂芯*	120	5.1	4.8	7.9	-5%	64%	45	25	15
华友钴业	757	44.0	74.4	100.3	69%	35%	23	10	8
格林美	359	14.8	21.9	29.2	48%	33%	29	16	12
中伟股份	416	17.0	24.6	33.0	45%	34%	29	17	13
当升科技*	254	22.0	22.6	28.0	3%	24%	13	11	9
长远锂科*	224	15.3	14.7	19.3	-4%	32%	19	15	12
容百科技	242	13.8	18.1	23.6	31%	30%	23	13	10
德方纳米*	287	23.4	18.2	30.5	-22%	67%	17	16	9
璞泰来	705	32.8	42.6	55.9	30%	31%	23	17	13
贝特瑞*	275	23.7	27.0	33.8	14%	25%	13	10	8
中科电气	87	6.6	5.8	10.1	-11%	73%	41	15	9
恩捷股份	855	43.3	54.3	70.8	25%	30%	29	16	12
星源材质	216	7.9	11.6	16.2	46%	40%	38	19	13
中材科技	347	33.7	35.8	42.9	6%	20%	10	10	8
美联新材*	82	3.2	3.5	5.5	9%	57%	29	23	15
天赐材料*	805	58.2	47.9	61.2	-18%	28%	15	17	13
新宙邦	380	18.5	15.7	21.4	-15%	37%	18	24	18
嘉元科技*	112	6.2	5.1	7.5	-17%	46%	26	22	15
诺德股份	120	4.1	6.5	9.0	60%	38%	39	19	13
科达利	308	9.4	14.8	21.2	58%	43%	31	21	15
长盈精密	142	0.4	5.4	9.5	1269%	76%	292	26	15
赢合科技	114	5.4	8.6	12.1	60%	41%	24	13	9
科达制造*	217	47.8	27.6	33.8	-42%	22%	7	8	6
融捷股份*	189	21.7	27.7	31.0	27%	12%	10	7	6
天齐锂业	1208	230.3	193.9	176.9	-16%	-9%	5	6	7
赣锋锂业	1261	199.6	138.6	149.0	-31%	8%	7	9	8
盛新锂能*	311	60.9	49.1	51.4	-19%	5%	6	6	6
永兴材料	356	67.7	43.9	42.0	-35%	-4%	6	8	8
平均	906	46	52	66	14%	27%	20	17	14

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 98 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、科力远
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、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、贝特瑞、尚太科技、杉杉股份
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、美联新材
集流体	嘉元科技、诺德股份、鼎盛新材、中一科技
结构件	科达利、长盈精密、震裕科技、祥鑫科技、东山精密
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、通合科技、道通科技、绿能慧充、英可瑞、香山股份
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、黑猫股份、永东股份
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

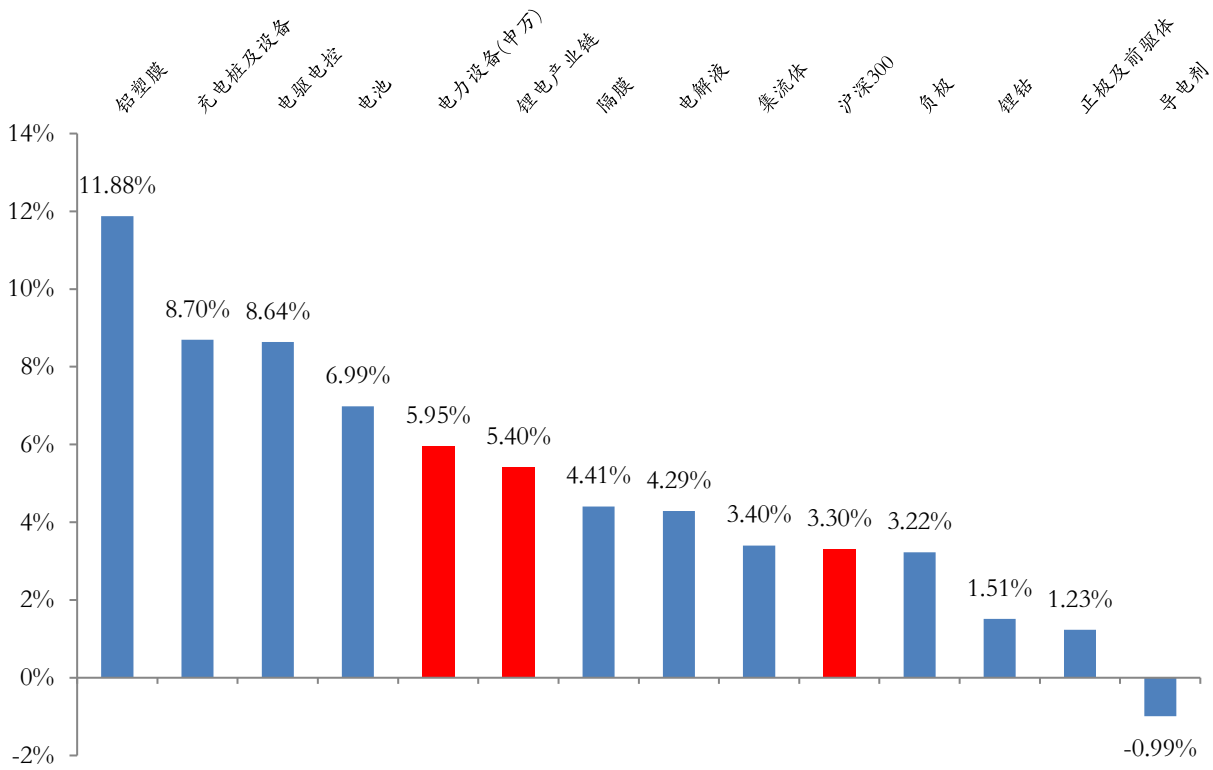
资料来源：华安证券研究所整理

### 2.2 涨跌幅及 PE 变化

本周锂电产业链整体上涨 5.40%，沪深 300 上涨 3.30%，电力设备（申万）上涨 5.95%。子行业铝塑膜、充电桩及设备、电驱电控、电池、隔膜、电解液、集流体、负极、锂钴、正极及前驱体分别上涨 11.88%、8.70%、8.64%、6.99%、4.41%、4.29%、3.40%、3.22%、1.51%、1.23%；子行业导电剂则下跌 0.99%。

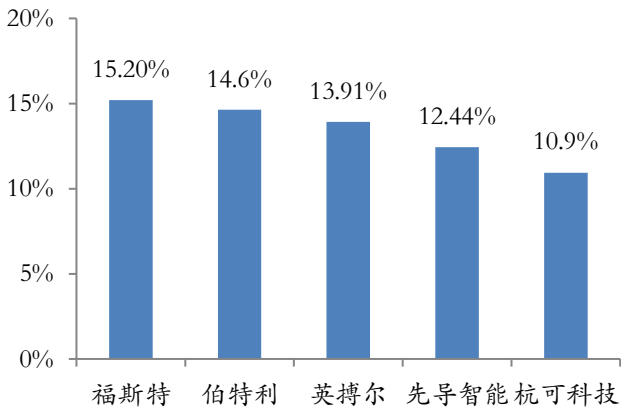
个股方面，本周涨幅居前的个股为福斯特、伯特利、英搏尔、先导智能、杭可科技，分别上涨 15.20%、14.60%、13.91%、12.44%、10.90%；跌幅居前的个股为天华超净、藏格控股、中伟股份、孚能科技、盛新锂能，分别下跌 3.10%、2.10%、2.10%、1.76%、1.70%。

图表 3 本周各子行业涨跌幅情况



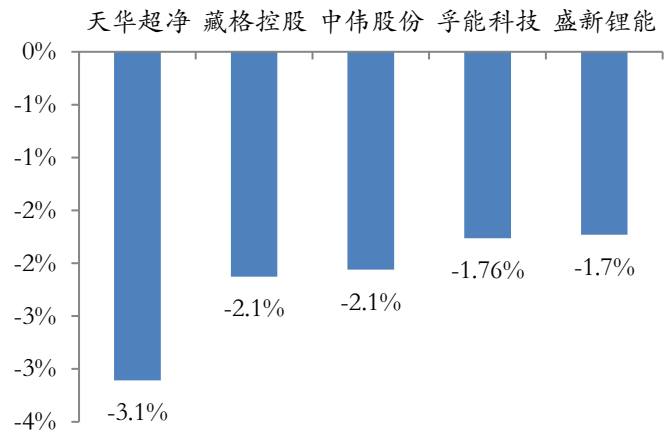
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 4 本周行业个股涨幅前五



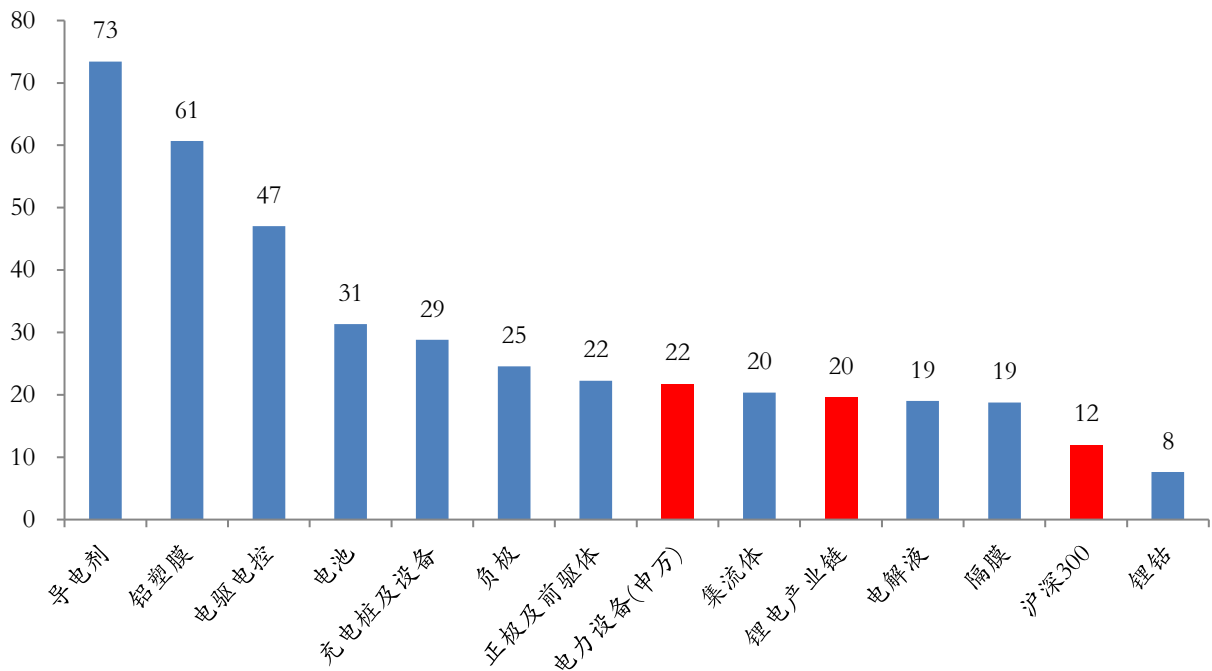
资料来源: wind, 华安证券研究所

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、氢氧化锂的价格上升, 磷酸铁、磷酸铁锂、三元材料价格持平, 碳酸锂价格下降, 市场交易回暖。(1) 金属钴镍方面, 电解钴(≥99.8%) 6月16日均价 27.5 万元/吨, 较上周上升 3.38%; 电解镍(1#) 6月16日均价 17.95 万元/吨, 较上周上升 6.85%; 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16日均价 31.25 万元/吨, 较上周下降 0.79%; 电池级氢氧化锂 6月16日均价 30.2 万元/吨, 较上周上升 0.67%; 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)、三元前驱体(622型)、三元前驱体(811型) 6月16日均价分别为 8.65 万元/吨、9.7 万元/吨、10.85 万元/吨, 均与上周持平。(4) 三元材料中, 三元523(动力型)和三元811(动力型) 6月16日均价分别为 23.6 万元/吨和 28.75 万元/吨, 均与上周持平; 三元622



(常规) 暂无报价。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 16 日均价为 1.225 万元/吨, 动力型磷酸铁锂 6 月 16 日均价为 9.9 万元/吨, 也与上周持平。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。

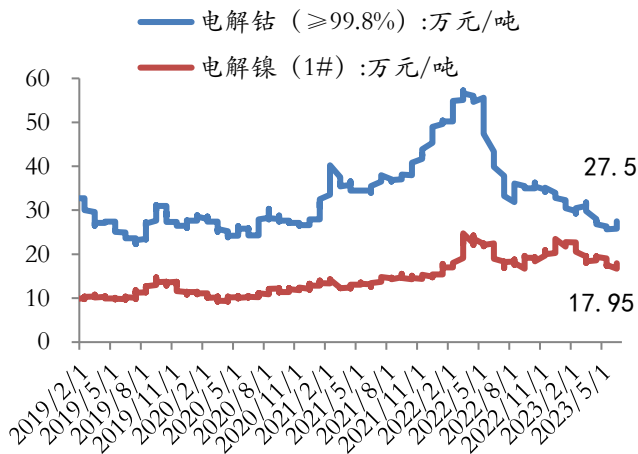
**负极材料: 市场无明显好转, 材料厂商开工有所恢复。**6 月 16 日人造石墨(中端) 均价 3.45 万元/吨, 与上周持平, 天然石墨(中端) 均价 4.2 万元/吨, 较上周下降 6.67%。本周负极厂商开工有所恢复, 但较为缓慢, 部分企业少量备货, 市场交投氛围一般, 仍以去库存为主。需求方面, 电池厂商排产情况环比小幅增长, 但采购端依旧谨慎, 叠加材料端库存处于中高位水平, 对于负极产品无法形成有力支撑。原料方面, 本周针状焦市场价格维稳运行, 下游交投依旧平淡, 企业开工水平普遍不足, 以降低生焦库存为主, 产品价格支撑较弱, 后续仍有降价空间。低硫石油焦价格个别补涨, 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 16 日干法隔膜(16 $\mu$ m) 均价为 0.7 元/平方米, 较上周持平, 湿法隔膜(9 $\mu$ 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: 本周电解液价格稳定, 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 16 日均价为 4.125 万元/吨, 与上周持平; 磷酸铁锂电解液 6 月 16 日均价为 3.225 万元/吨, 与上周持平; 电池级 DMC 价格为 0.54 万元/吨, 与上周持平; 电池级 EC 价格为 0.515 万元/吨, 与上周持平; 六氟磷酸锂 6 月 16 日均价为 16.25 万元/吨, 与上周持平。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。

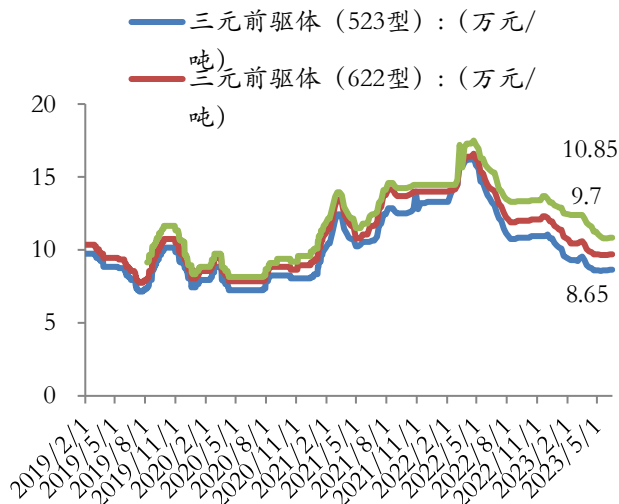
**电芯: 三元电芯价格维稳。**方形动力电芯(三元) 6 月 9 日均价为 0.775 元/Wh, 与上周持平; 方形动力电芯(磷酸铁锂) 6 月 9 日均价为 0.65 元/Wh, 较上周下降 5.80%。

图表7 钴镍价格情况



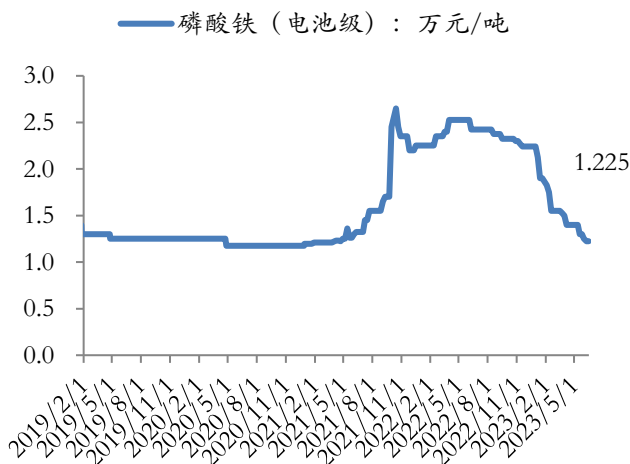
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表9 三元前驱体价格情况

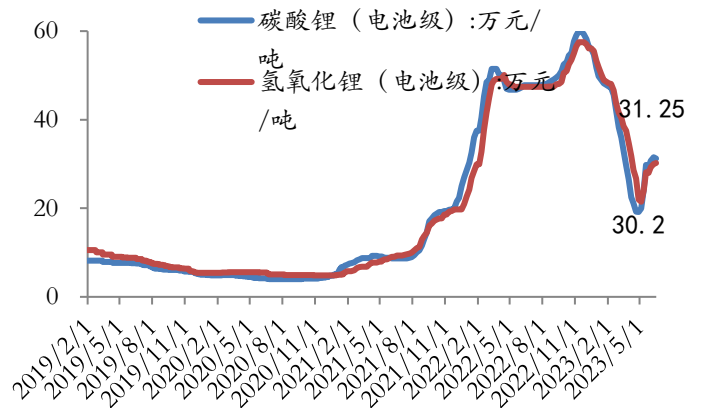


资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表11 磷酸铁价格情况

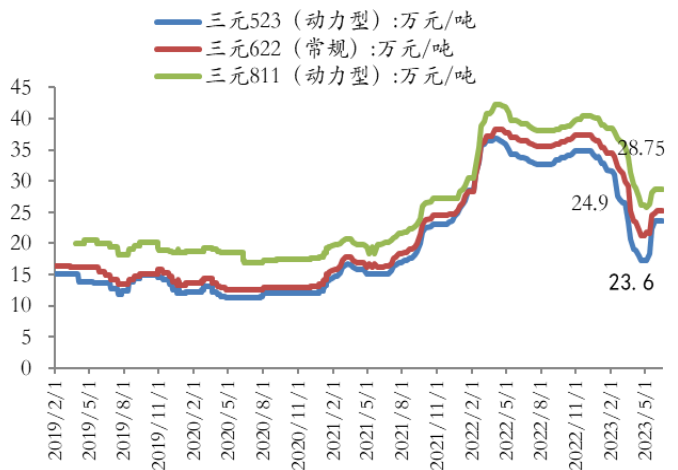


图表8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况



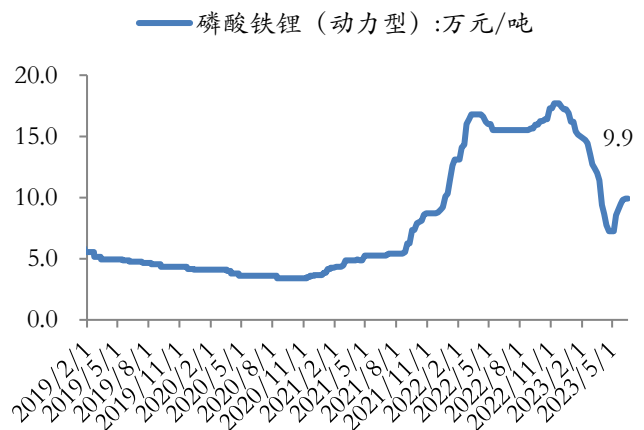
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表10 三元正极材料价格情况



资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表12 磷酸铁锂价格情况

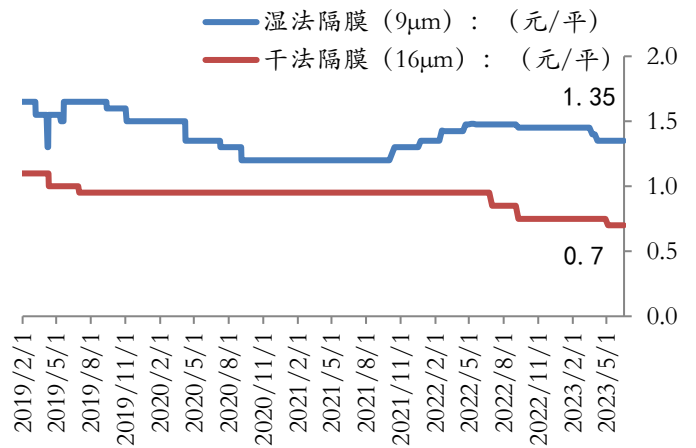
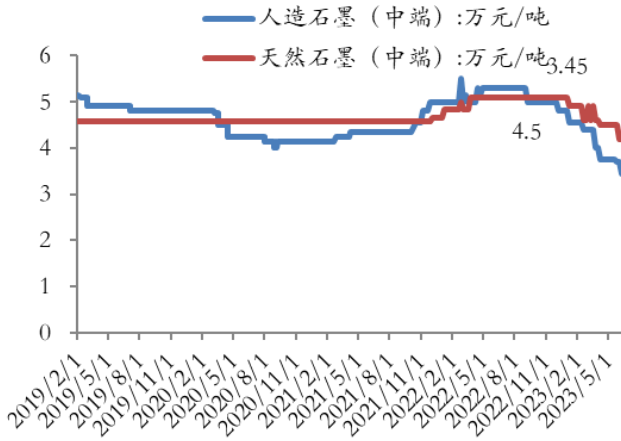


资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 13 石墨价格情况

图表 14 隔膜价格情况

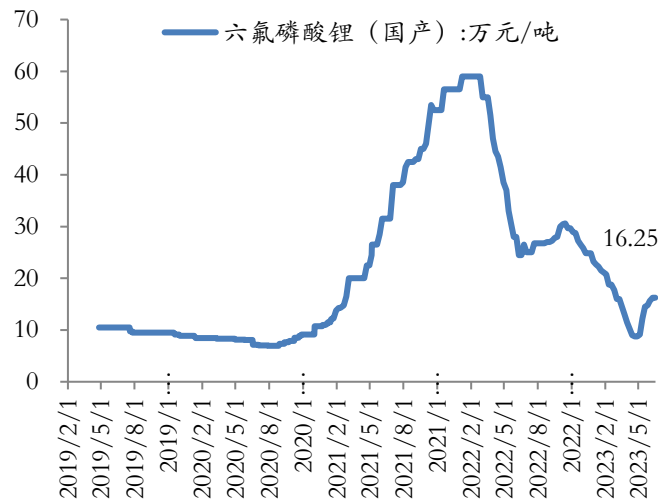
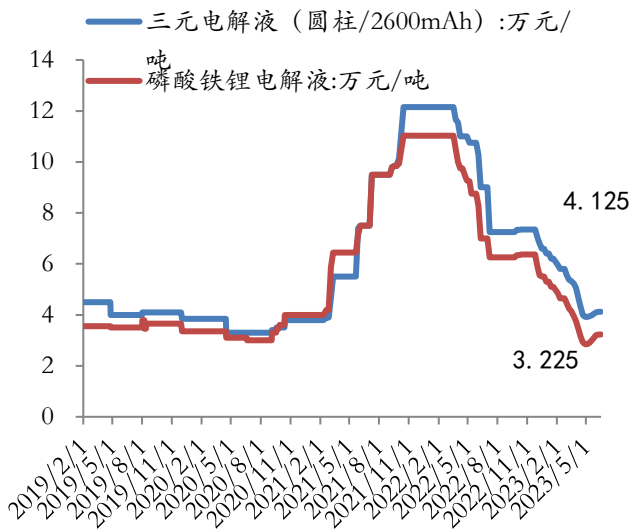


资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

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

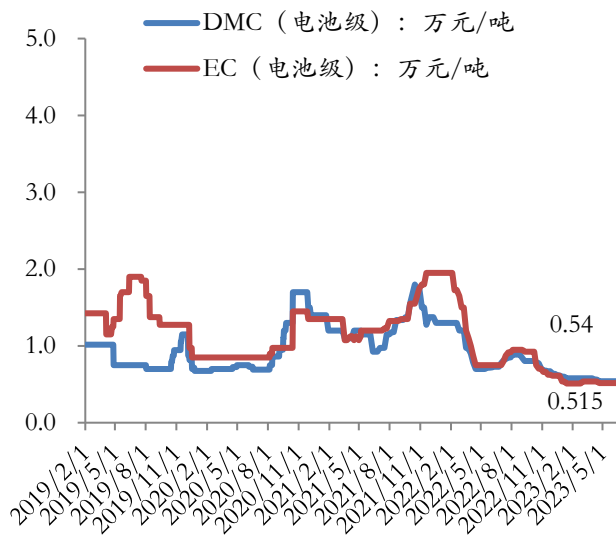
图表 16 六氟磷酸锂价格情况



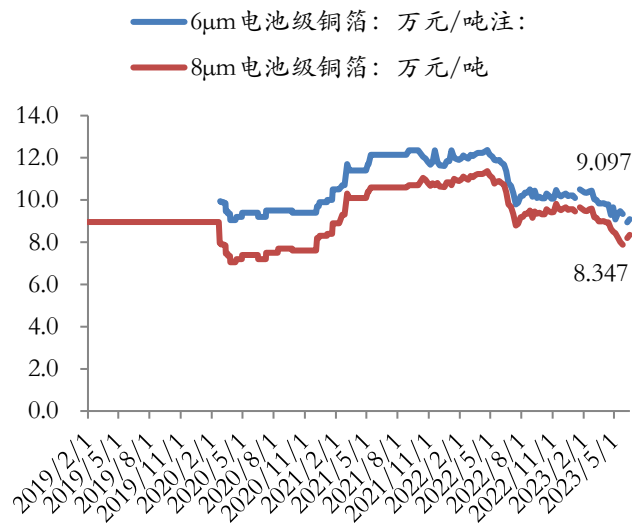
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

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



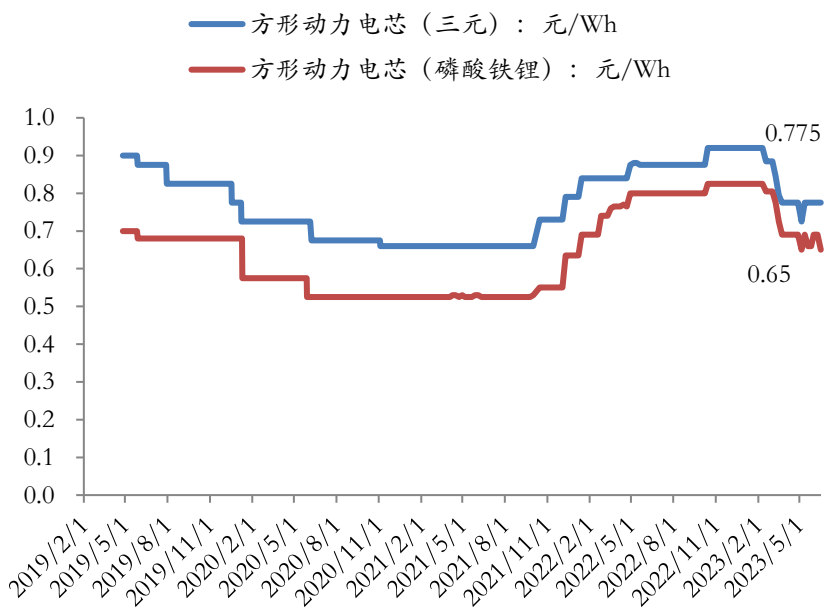
图表 18 铜箔价格情况



资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

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：鑫椏数据，华安证券研究所

### 3.2 产业链产销数据跟踪

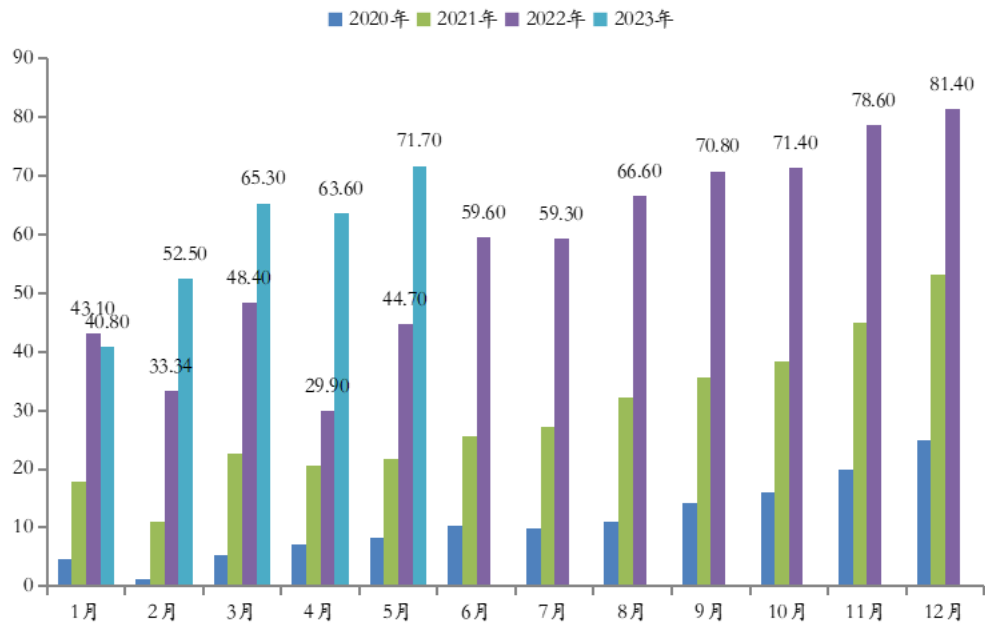
2023年5月我国新能源汽车销量为71.7万辆，同比上涨60.40%，环比上涨12.74%。从销售结构来看，纯电动汽车销量达52.2万辆，同比上涨50.4%，插电式混合动力汽车销量为19.4万辆，同比上涨94.4%。

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%。

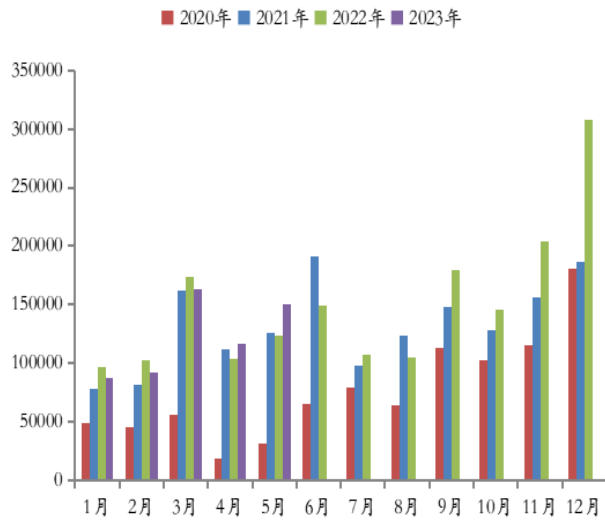
**2022年12月我国四大电池材料出货量同比增速明显。正极材料：**2022年12月，三元正极出货量5.305万吨，同比增长25.27%，环比下降9.32%；磷酸铁锂正极出货量11.57万吨，同比增长136.85%，环比下降6.24%。**负极材料：**2022年12月，人造石墨出货量8.585万吨，同比增长36.9%，环比下降12.62%；天然石墨出货量1.76万吨，同比增长59.13%，环比下降21.08%。**隔膜：**2022年12月，湿法隔膜出货量8.85亿平方米，同比增长24.82%，环比下降13.66%；干法隔膜出货量2.4亿平方米，同比增长37.17%，环比下降4.38%。**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

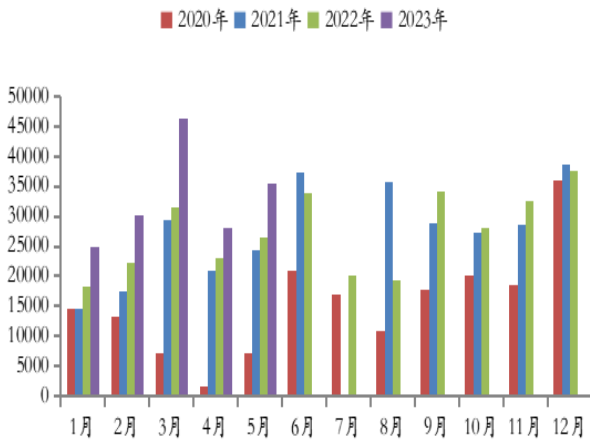
图表 21 欧洲五国新能源汽车销量（万辆）



资料来源：华安证券研究所整理后统计

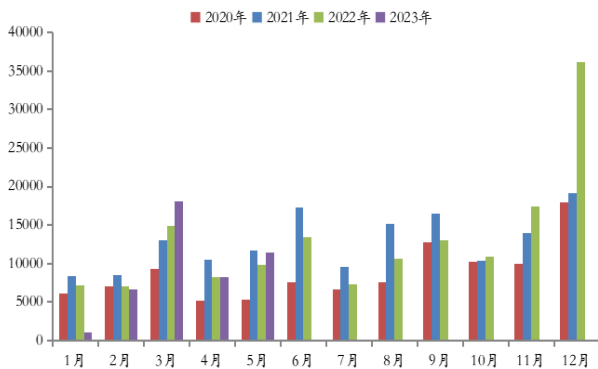
（注：五国为德、法、英、挪、意）

图表 23 法国新能源汽车销量（万辆）

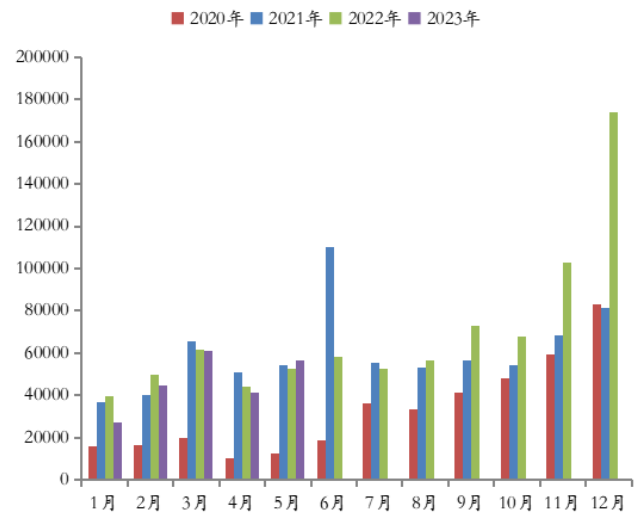


资料来源：CCFA，华安证券研究所

图表 25 挪威新能源汽车销量（万辆）

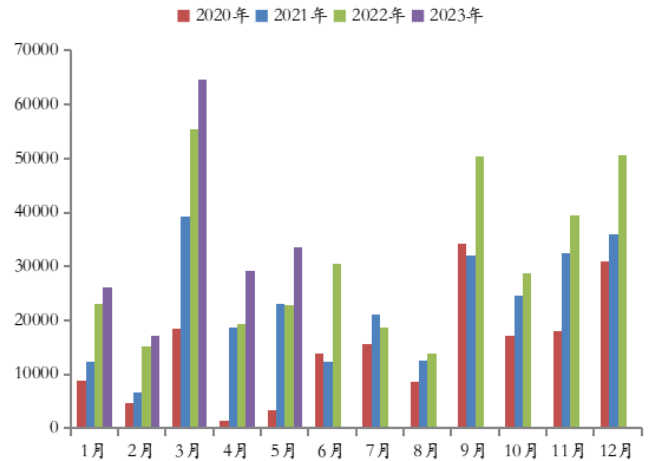


图表 22 德国新能源汽车销量（万辆）



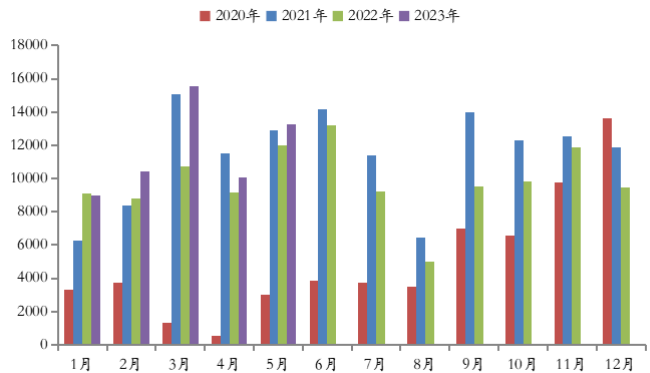
资料来源：KBA，华安证券研究所

图表 24 英国新能源汽车销量（万辆）



资料来源：SMMT，华安证券研究所

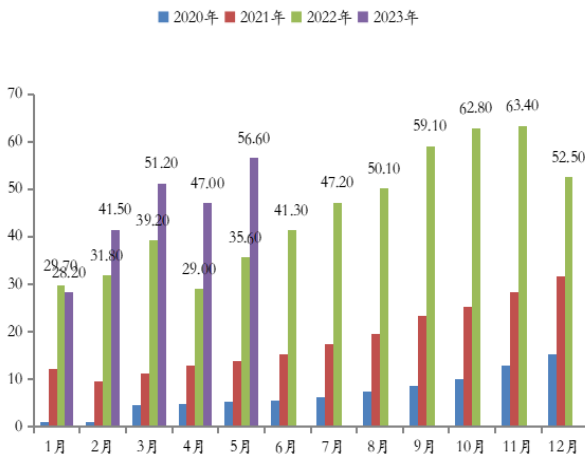
图表 26 意大利新能源汽车销量（万辆）



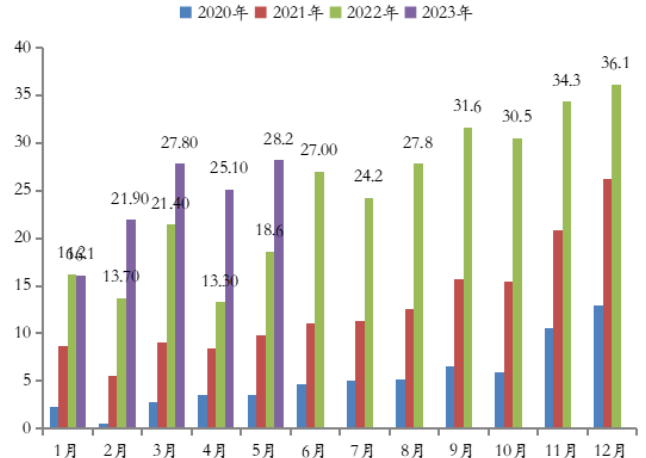
资料来源：OFV，华安证券研究所

资料来源：UNRAE，华安证券研究所

图表 27 我国动力电池产量情况 (GWh)



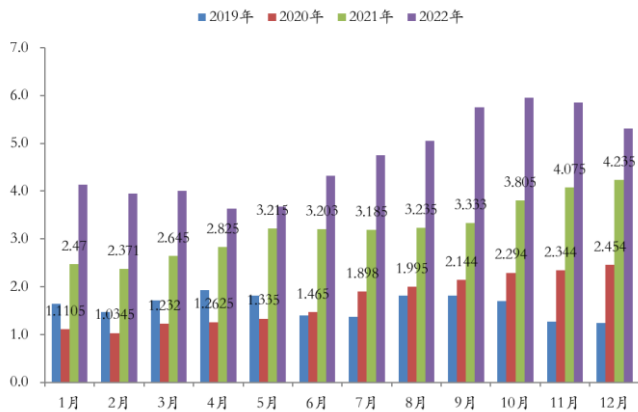
图表 28 我国动力电池装机情况 (GWh)



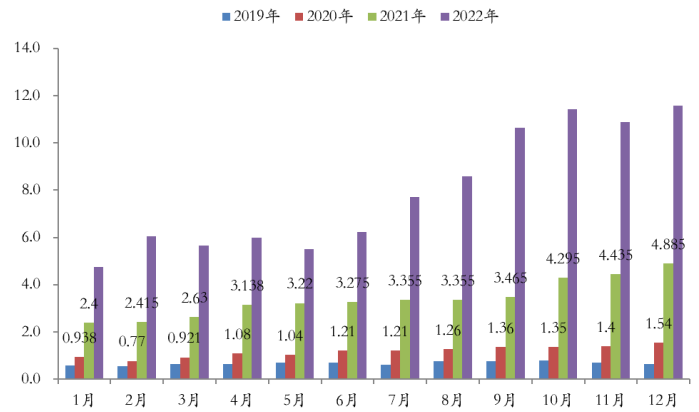
资料来源：真锂研究，华安证券研究所

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)



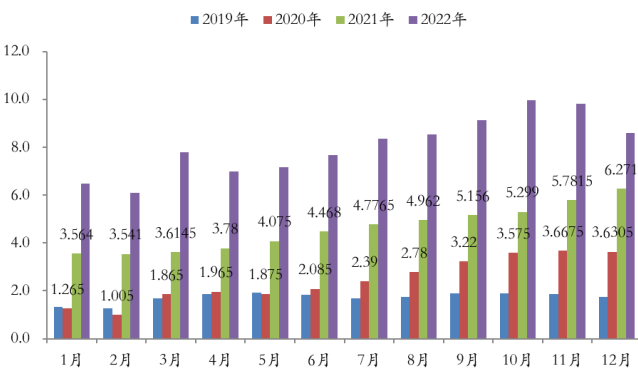
图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况 (万吨)



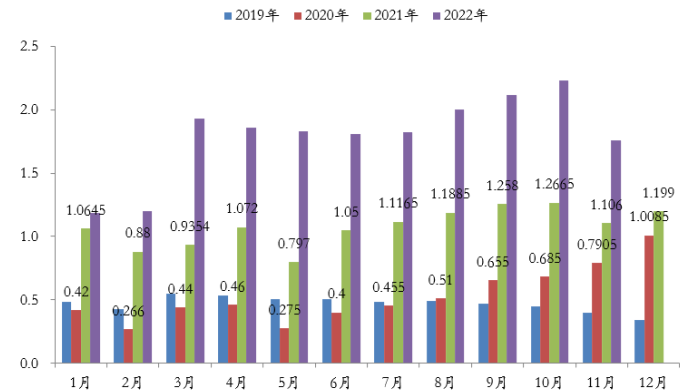
资料来源：真锂研究，华安证券研究所

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)



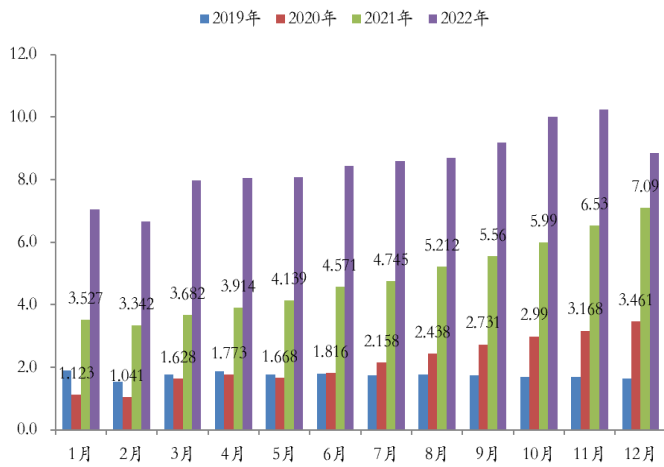
图表 32 我国天然石墨出货量情况 (万吨)



资料来源：真锂研究，华安证券研究所

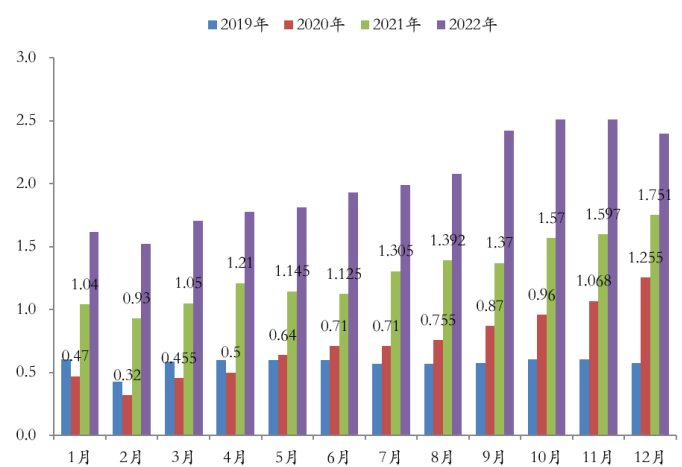
资料来源：真锂研究，华安证券研究所

图表 33 我国湿法隔膜出货量情况 (亿平方米)



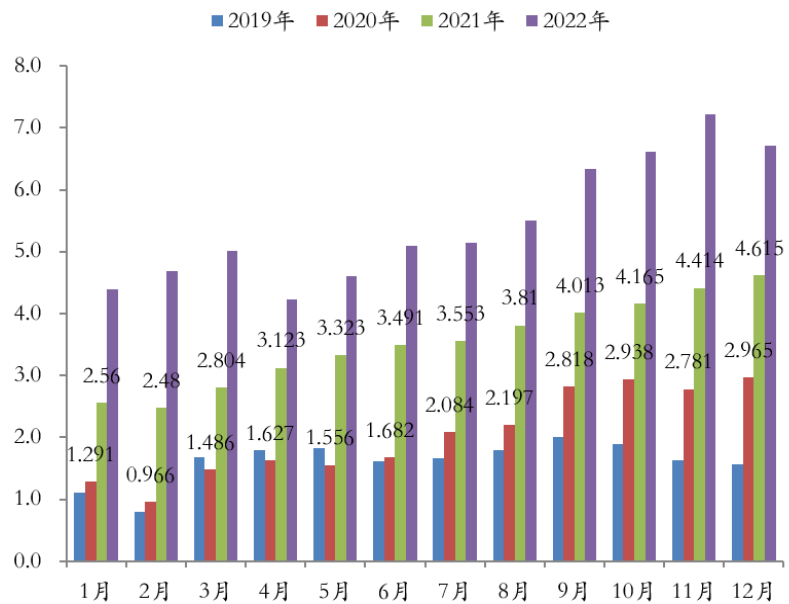
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

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

#### 全气候全电压平台极速充电 巨湾技研发发布凤凰电池技术 (高工锂电网)

安全与充电速度始终是关键核心及痛点。6月6日, 巨湾技研举行“2023 巨湾凤凰电池技术发布会”, 发布全新自主研发的巨湾凤凰电池。

据悉, 巨湾凤凰电池集成了巨湾技研在材料、电化学、结构和控制等领域最新的科技创新成果, 使电动汽车具备在全气候 (高低温) 条件下均如常运行并在 300~1000 伏不同电压平台上均可实现最高 8C 极速充电 (0-80% 充电仅需 6 分钟), 同时在安全性、使用寿命、比能量、续航和成本等方面也具备综合优势。



### 三大技术创新 突破气候与电压平台限制

高效能热管理技术，可确保全气候环境下运行和 XFC 极速快充。巨湾凤凰电池以独创研发的轻量化超高导热率低维材料为基础，极限利用电芯换热面积，构建三维立体热管理系统，让换热面积相比传统方案提升 18 倍，控温速率、效率与品质实现多倍提升，在安全可控范围内完成极速冷却及加热，即使是在冬季仍可实现 5 分钟从 -20℃ 升至 +25℃ 的极速热车，极大改善了整车性能和用户体验。

多合一弹仓式结构技术，全面提升成组率和安全防护能力。在电池结构创新设计方面，巨湾凤凰电池独到的超导热、加热、缓冲、隔火材料多合一弹仓式结构，将电芯置于紧凑的“弹仓”内，不仅电池的热管理被极大改善，而且抗冲击、抗穿透能力也显著增强，同时使系统体积利用率可高达 75%。

总线电压升降开关矩阵技术，支持各种电压平台的车型实现 XFC 极速快充。巨湾凤凰电池搭载了创新的高集成化固态开关矩阵及智能化控制系统，可实现电池电压自由升降，在 300-1000 伏整车电压平台范围内均可实现 XFC 极速充电。例如对于常见的 400 伏电气架构，巨湾凤凰电池仍可在不改变整车原有架构的情况下，自动实现整车 800 伏的 XFC 极速充电和 400 伏的日常运营，从而破除整车电压平台对极速充电技术应用的束缚，大幅提升适用性。

### 五大优势 突破动力电池性能瓶颈

从材料、电化学、结构和控制等多维度推动技术研发，通过三大技术革新，巨湾凤凰电池实现了全天候条件下的极速快充、超长续航、超高安全、超长寿命以及更低维护成本的全面提升，将有效解决新能源汽车性能冬夏有别、出行“充电难、充电慢”等问题。

全天候运行和 XFC 极速快充。基于创新的 XFC 电芯量产产品，在三维立体热管理、电管理技术的加持下，让凤凰电池实现全气候条件下的 0-80% 极速充电仅需 6 分钟（8C），并确保整车在全气候（尤其低温）条件下续航里程不打折。

主/被动安全兼备。在主动安全方面，极致热管理极大降低了发生热失控的概率并有提前预警功能，通过对每颗电芯状态的高精度监测、估算及毫秒级精准控制，有效防止电池发生过充、过流等安全隐患。在被动安全方面，巨湾凤凰电池搭载超高导热率低维材料热管理单元，同时还对电芯提供了强大的“弹仓式”安全防护功能，即使发生电芯热失控，也被遏制在“弹仓”内而不扩散，同时极速冷却技术有效带走发热，在电池系统触发热失控实验中实现 48 小时不起火。

极速快充循环下的超长寿命。巨湾凤凰电池的电芯具备超长寿命的特点，搭配极致控温的热管理系统，确保电池始终工作在最舒适的温度和极小的温差范围内，大幅提升的循环寿命可达 10 年或 80 万公里。

高能量密度支持长续航。系统高集成化设计，能量密度可达 260 Wh/kg，实现一次充电可续航 1000 公里。

低成本模块维护优经济性更优。基于先进的模块化设计理念，巨湾凤凰电池拥有更优的系统结构设计，使系统维护更加便捷，有利于电芯的梯次利用，同时带来整包电池的轻量化和成本的降低。

在规模化生产方面，巨湾技研表示巨湾凤凰电池将于明年在巨湾技研（南沙）储能器件与系统生产基地实现量产，并有望于明年底装车配套。

### 工信部发布 2023 动力电池产业发展指数 蜂巢能源创新能力排名第一（电池中国网）

6月8日-11日，由四川省政府与国家工信部共同主办，以“绿色新动力·世界新动能”为主题的 2023 世界动力电池大会在四川宜宾举行。蜂巢能源董事长兼 CEO 杨红新出席了本次大会并发表了“动力储能技术全域平台化和铁锂短刀化”的主题演讲。

大会期间，工业和信息化部装备工业发展中心发布了 2023 动力电池产业发展指数，在企业指数方面，蜂巢能源凭借在动力电池领域的持续创新和取得的突破成就，成功上榜行业 TOP10，并且在企业创新能力表现方面排名第一；此外，蜂巢能源推出的龙鳞甲电池凭借在性能结构上的创新优化，一举斩获第二届长江杯动力电池集成及管理技术挑战赛动力电池系统集成卓越创新奖；蜂巢能源也凭借在动力电池技术方面的持续创新能力，入围“中国最具成长力企业十五强”榜单。

据媒体报道，我国发布的动力电池产业发展指数包括全球指数，中国指数、企业指数三大类，每个指数的评测指标都超过了 30 个。工信部相关负责人表示，我国发布的这一指数全面反映了国内外动力电池产业现状，树立了产业发展的风向标。其中在企业指数方面，蜂巢能源在科技创新能力上的优异表现获得测评专家的一致认可，创新能力综合指数排名第一。

全球新能源汽车产业已进入加速发展新阶段，对动力电池技术创新、质量性能等提出更高的要求。龙鳞甲电池正是基于这种市场需求而研发的，是集单体电芯安全和系统安全于一身的最新一代高安全动力电池系统解决方案，采用了热电分离和底部防爆阀泄压等创新设计，在续航、制造效率、成本、空间功能集成设计等方面具有综合优势，并将于今年年底实现装车应用。龙鳞甲电池荣获动力电池系统集成卓越创新奖，是大会对蜂巢能源在技术创新和成果上的认可。

全球化、可持续发展性和肩负的企业社会责任成为此次“中国最具成长力企业十五强”榜单的重要评估标准。此次成功入围，表明蜂巢能源在“未来成长性”、“可持续发展性”、“国际化发展”和“投资价值”等考量指标方面具备成长潜力，也彰显了工信部和中国汽车动力电池产业创新联盟组织等业内权威部门和组织对蜂巢能源未来发展前景的看好。

作为全球能源互联的高科技企业，蜂巢能源秉持“因创新而前进”的企业精神，致力于“让绿色能源触手可及”，与业界同仁一道共同推动动力电池技术创新，提升产业链供应链稳定性和绿色发展水平。

### 国家发展改革委召开电视电话会议 部署 2023 年全国能源迎峰度夏工作（北极星电力网）

为贯彻落实党中央关于能源保供的决策部署，按照国务院工作安排，6月14日，国家发展改革委主要负责同志组织召开全国电视电话会议，安排部署 2023 年全国能源迎峰度夏工作。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面分析研判能源迎峰度夏供需形势，对今年迎峰度夏能源保供各项工作进行再部署再安排，全力确保迎峰度夏能源电力供应保障平稳有序。

会议强调，今年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年，做好迎峰度夏能源电力保供工作，对支撑经济社会高质量发展和保障民生用能至关重要。各地区、

各有关企业要认真贯彻落实党中央决策部署，按照国务院要求，统筹发展和安全、当前和长远，围绕能源生产、供应和使用各环节，扎实做好能源保供和能源转型发展各项工作，确保迎峰度夏能源电力平稳有序供应。

国家发展改革委、国家能源局相关负责同志，有关行业协会，铁路、煤炭、电力有关中央企业负责同志在主会场参加会议。各省、自治区、直辖市、新疆生产建设兵团人民政府联系工作的副秘书长，发展改革、经信、能源等部门主要负责同志，有关企业负责同志在分会场参加会议。

### 国家发改委：支持车企加强动力电池、新型底盘架构、智能驾驶等关键核心技术研发（北极星电力网）

6月16日，国家发改委召开的新闻发布会上，国家发展改革委新闻发言人孟玮表示，今年以来，我国新能源汽车产业发展延续良好态势。1—5月份，新能源汽车产销分别完成300.5万辆、294万辆，同比增长45.1%、46.8%；出口45.7万辆，增长1.6倍。近期，国务院对新能源汽车高质量发展作出新的部署，发改委将会同有关部门认真贯彻落实，从需求侧和供给侧双向发力，持续巩固和扩大新能源汽车发展优势，推动新能源汽车产业高质量发展。重点是做到“四个持续”。

一是持续扩大消费市场。按照国务院常务会议部署，推动出台促进新能源汽车产业发展的政策举措，推动开展新能源汽车下乡等活动，促进新能源汽车市场持续平稳增长。

二是持续提升创新能力。深入实施创新驱动发展战略，强化汽车企业创新主体地位，顺应电动化智能化发展趋势，支持企业加强动力电池、新型底盘架构、智能驾驶等领域关键核心技术研发，不断提升产业竞争力。

三是持续优化产业布局。加强对新能源汽车行业 and 企业的引导，推动形成良性竞争、优胜劣汰的市场环境，促进新能源汽车产业行稳致远。

四是持续完善基础设施。按照科学布局、适度超前、创新融合、安全便捷的基本原则，加快构建高质量充电基础设施体系。不断优化完善城市、城际、城市群都市圈以及农村地区充电网络布局，积极推进居住区、公共区域等重点区域充电基础设施建设，提升运营服务水平，为新能源汽车产业发展提供有力的支撑。

## 3.4 重要公司公告

### 股份质押、解除质押：

【比亚迪】6月12日，公司持股5%以上股东融捷投资控股集团有限公司本次解除质押股份450,000股，占其所持股份的0.29%，占公司总股本的0.02%。

【璞泰来】公司控股股东、实际控制人、董事长梁丰先生直接持有公司股份531,510,881股，占公司目前总股本2,016,703,441股的26.36%。本次解除质押16,965,000股，占公司总股本的0.84%。本次解除质押后，梁丰先生累计质押股份数量为97,126,320股，占其直接所持有公司股份总数的18.27%，占公司总股本的4.82%。

【比亚迪】6月14日，公司持股5%以上的股东融捷投资控股集团有限公司本次质押股份数量1,030,000股，占其所持股份比例0.66%，占公司总股本比例0.04%。

【大洋电机】于近日接到控股股东鲁楚平先生的通知，获悉其所持有本公司的部分股份被质押。鲁楚平先生本次质押股份数量为64,000,000股，占其所持股份比例为10.43%，占公司总股本比例为2.69%。

【恩捷股份】近日接到公司副董事长、总经理暨实际控制人家族成员之一李晓华先生及持股 5%以上股东玉溪合益投资有限公司（以下简称“合益投资”）的通知，获悉李晓华先生、合益投资因自身资金需求将其所持有的公司部分股票办理了质押手续。李晓华先生本次质押股份数量为 14,500,000 股，占其所持股份比例 21.67%，占公司总股本比例 1.62%。合益投资本次质押股份数量为 4,500,000 股，占其所持股份比例 3.77%，占公司总股份比例 0.50%。

【亿纬锂能】本公司近日接到控股股东西藏亿纬控股有限公司、实际控制人骆锦红女士函告，获悉亿纬控股、骆锦红女士分别将其所持有的公司部分股份进行了质押业务，合计质押 51,500,000 股，占公司总股本比例 2.52%。亿纬控股将其所持有的公司的部分股份进行了解除质押业务，合计 43,900,000 股，占公司总股本比例 2.15%。

#### 权益变动:

【沧州明珠】截至本公告披露日，公司已通过回购专用证券账户，以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量 24,099,560 股，累计回购股份数量占公司总股本的 1.4408%，回购股份数量已超过公司总股本的 1%。回购期间内（2023 年 6 月 8 日至 2023 年 6 月 9 日）最高成交价为 4.66 元/股，最低成交价为 4.39 元/股，支付的总金额为 109,986,450.42 元（不含交易费用）。

【杭可科技】因个人资产规划需要，浙江杭可科技股份有限公司实际控制人之一曹政先生拟在本公告披露之日起三个交易日后的三个月内，通过大宗交易方式向其持有 100%份额的并由上海宽投资产管理有限公司作为私募基金管理人管理的宽投幸运星 10 号私募证券投资基金转让不超过 2,400,000 股，即不超过公司总股本的 0.40%。曹政先生增加上述宽投 10 号基金为一致行动人。

【先导智能】公司拟以自有资金不低于人民币 20,000 万元，不高于人民币 30,000 万元实施回购公司股票的计划，回购股份将用于实施股权激励计划及/或员工持股计划。回购股份种类为公司已发行的人民币普通股（A 股）股票，回购股份价格不超过人民币 53 元/股（含），回购股份期限为自董事会审议通过回购方案之日起不超过 12 个月。

【伯特利】2023 年 6 月 12 日，公司收到股东熊立武的《关于股份减持结果的告知函》。在 2023 年 5 月 29 日至 2023 年 6 月 12 日期间，熊立武通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计减持公司股份 4,110,000 股，占公司总股本的 1.00%。本次减持计划尚未实施完毕。

【欣旺达】公司同意广西陆海新通道股权投资基金合伙企业（有限合伙）、海南樞骏投资合伙企业（有限合伙）、深圳美珠美鹏企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、宁波梅山保税港区汉途投资合伙企业（有限合伙）、厦门喜越纵横投资合伙企业（有限合伙）、深圳市蕴和投资有限公司、枣庄耀顺股权投资合伙企业（有限合伙）、中金协鑫碳中和（绍兴）产业投资基金合伙企业（有限合伙）、中美绿色睿合壹（舟山）创业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市中小担创业投资有限公司分别以其对欣旺达动力科技股份有限公司享有的现金贷款债权 10,000 万元、10,000 万元、30,000 万元、10,000 万元、5,000 万元、10,000 万元、10,000 万元、5,000 万元、4,000 万元、5,000 万元人民币作为出资，取得欣动力 0.33%、0.33%、0.99%、0.33%、0.17%、0.33%、0.33%、0.17%、0.13%、0.17%的股权，公司及欣动力现有股东放弃优先认购权。

【大洋电机】公司决定以自有资金通过二级市场以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于后续员工持股计划或股权激励计划。本次回购的资金总额不低于人民币 5,000 万元且不超过人民币 5,500 万元，回购价格不超过人民币 6.5 元/股。回购期限为自公司董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内。

【雅化集团】发布关于公司实际控制人的一致行动人孟岩先生、董事高欣先生、梁元强先生、杨庆女士及翟雄鹰先生，高管牟科向先生、张洪文先生、宾晶先生、窦天明先生、岳小奇先生、林辉先生减持股份预披露的公告。其中，持有本公司股份 4,400,000 股（占本公司总股本比例 0.38%）的董事、总裁高欣先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 600,000 股（占本公司总股本比例 0.05%）。

【安达科技】发布关于部分股东增持股份的结果公告。实际控制人、董事长、总经理刘建波先生将以集中竞价的方式计划增持 60 万-70 万股，计划增持金额不超过 600 万；实际控制人、董事、副总经理李忠先生将以集中竞价的方式计划增持 16 万-18 万股，计划增持金额不超过 200 万。

【新纶新材】公司控股股东、实际控制人侯毅先生在华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”）进行股票质押式回购交易业务，由于融资期限届满未能按期还款构成违约，华西证券对部分股份进行了强制卖出处理，造成侯毅先生被动减持公司股份。本次被动减持合计 2,078,023 股，减持合计比例为 0.1804%。

【方正电机】近日收到持股 5%以上股东张敏先生出具的《关于减持公司股份的告知函》，张敏先生近期通过集中竞价和大宗交易方式合计减持公司股份 4,987,100 股，占公司总股本的 1.00%，累计减持公司股份比例已经达到 1%。减持后，张敏先生持有股份 27,913,137 股，占总股本比例 5.60%。

【德方纳米】2023 年 6 月 16 日，公司股东吉学文先生的股份减持计划期限已届满，期限内吉学文先生共减持 413,504 股，占公司总股本比例 0.24%。

#### 股权激励:

【赣锋锂业】公司对 12 名离职人员其 483,000 份股票期权及 2021 年股票期权激励计划第一期剩余 142 名（含上述离职人员一名）行权期到期未行权其 794,752 份股票期权，本次涉及注销人数 153 名，共计 1,277,752 份股票期权予以注销。

【盛新锂能】公司对第二期限限制性股票激励计划激励对象的姓名及职务在公司内部进行了公示，公司监事会结合公示情况对本次股权激励计划的激励对象进行了核查。公司监事会认为：列入本次股权激励计划的激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件，其作为公司本次股权激励计划的激励对象的主体资格合法、有效。

【孚能科技】公司于 2023 年 6 月 12 日完成了公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期第二次归属的股份登记工作。

【中伟股份】发布关于回购注销 2022 年限制性股票激励计划部分限制性股票及调整回购价格的公告和 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就的公告。本次调整后的限制性股票回购价格为 63.545 元/股，公司将回购注销激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 80.9473 万股，公司就本次限制性股票回购支付款项合计为 5,143.80 万元。根据第二条公告，本次符合解除限售条件的激励对象人数为 778 人，合计可解除限售的限制性股票数量 701,334 股，占公司当前股本总额 670,633,576 股的 0.1046%。

【先导智能】无锡先导智能装备股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用公司自有资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的人民币普通股（A股）股票，用于实施股权激励计划及/或员工持股计划。本次回购的资金总额不低于人民币 20,000 万元，不高于人民币 30,000 万元。

【蓝晓科技】拟以实施 2022 年年度权益分配方案时股权登记日的总股本为基数，每 10 股派送现金股利 6.42 元，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股。截止本公告披露日，公司股本总额为 335,097,673 股，分红后总股本增至 502,646,509 股。本次实施权益分派后，按新股本 502,646,509 股摊薄计算，2022 年度每股收益为 1.07 元/股。调整前可转债的转股价格为 92.73 元/股，调整后可转债的转股价格为 61.39 元/股。

【新宙邦】发布关于调整 2020 与 2022 年限制性股票激励计划首次及预留授予股份授予价格的公告，拟以公司现有总股本剔除已回购股份 2,237,800 股后的 743,466,375 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元（含税）。其中，调整后的 2020 年限制性股票的首次授予价格为 21.98 元/股，调整后预留授予价格为 36.23 元/股；调整后的 2022 年限制性股票的首次授予价格和预留授予价格均为 22.76 元/股。

【大洋电机】拟注销股票期权共计 783,000 份，公司 2021 年股票期权激励计划预留部分授予的股票期权数量由 8,388,200 份调整为 7,605,200 份，占公司目前总股本的 0.32%。

【特锐德】公司 2023 年限制性股票激励计划的拟授予激励对象由 719 人调整为 711 人，拟授予限制性股票由 1,520 万股调整为 1,518.70 万股，占公司目前股本总额的比例的 1.46%。

#### 借贷担保：

【璞泰来】本次因嘉拓智能子公司江西嘉拓授信事宜，嘉拓智能与九江银行股份有限公司奉新支行签订了最高额保证合同，本次嘉拓智能为江西嘉拓提供担保金额为 5,000 万元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司及控股子公司已累计向嘉拓智能子公司江西嘉拓提供担保金额为 29,000 万元。

【洛阳钼业】本次担保的被担保人系洛阳栾川钼业集团股份有限公司之合营公司洛阳富川矿业有限公司，同时系公司监事许文辉担任董事、高级管理人员的企业，构成公司于《上海证券交易所股票上市规则》项下的关联法人。本次担保金额为人民币 1 亿元。截至本公告披露之日，公司为富川矿业提供的担保余额为人民币 9.6 亿元（含本次担保金额 1 亿元）。富川矿业持有的上房沟钼矿采矿权抵押，该等反担保责任不超过人民币 10 亿元。

【欣旺达】公司控股子公司欣旺达动力科技股份有限公司的控股子公司湖北东昱欣晟新能源有限公司因投资基建、设备等项目需要，需向银行、融资租赁公司等机构申请不超过（含）30 亿元人民币的综合授信额度，期限不超过（含）10 年。欣旺达控股子公司欣动力享有湖北新能源 51% 比例的股东权益，因此，欣旺达将对上述综合授信额度按照欣动力享有的股东权益提供等比例担保，即担保金额不超过（含）15.3 亿元人民币。同时，湖北新能源为欣旺达提供等比例反担保。

【易事特】同意公司全资子、孙公司在平江县鑫佳源光伏农业有限公司、肥城市君明光伏发电有限公司、池州市中科阳光电力有限公司、蒙城中森绿能太阳能科技有限公司（以下简称：“蒙城中森”）、疏勒县盛腾光伏电力有限公司拟开展合计不超过人民币 63,000 万元融资业务并为其提供总额不超过 88,800 万元的连带责任

保证担保及股权质押担保，其中蒙城中森融资额度为 10,000 万元，公司为其提供担保额度为 14,100 万元，担保方式为：公司、何思模、张晔、何佳提供连带责任担保，蒙城中森 100%股权质押、电费收费权质押、应收账款质押及动产抵押。

【洛阳钼业】直接或通过全资子公司（含直接及间接全资子公司，下同）为其其他全资子公司合计提供总额预计不超过 11 亿人民币的担保。

#### 人事变动：

【星云股份】公司提名李有财先生、刘作斌先生、江美珠女士、许龙飞女士为公司第四届董事会非独立董事候选人；提名张白先生、郑守光先生、郭睿峥女士为公司第四届董事会独立董事候选人；提名郭金鸿先生、易军生先生为第四届监事会非职工代表监事候选人。邓秉杰先生当选为公司第四届监事会职工代表监事，其任期为三年，自公司第四届监事会成立之日起计算。

【盛新锂能】2023 年 6 月 15 日，公司召开了职工代表大会 2023 年第一次会议，经与会职工代表投票表决，选举陈晓娜女士为公司第八届监事会职工代表监事。

#### 投融资：

【星云股份】2023 年 3 月 8 日，公司使用部分闲置募集资金购买了招商银行股份有限公司 11,000 万元的“招商银行点金系列看涨两层区间 92 天结构性存款”的理财产品。截至本公告日，公司已如期赎回上述理财产品，赎回本金 11,000 万元，取得理财收益 770,783.56 元，本金及理财收益于 2023 年 6 月 8 日均已到账。

【融捷股份】近日，融捷电源已通过公开竞拍的方式竞得项目建设用地，并与广州市规划和自然资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，后续将按合同约定缴纳土地出让金，并办理相关产权证。

【新宙邦】拟以全资子公司 Capchem Technology USA Inc.（以下简称“美国新宙邦”）为项目实施主体，在美国俄亥俄州建设电池化学品生产基地，项目计划总投资不超过 1.2 亿美元（项目总投资额以实际投资建设情况为准）。

【新宙邦】拟以控股子公司三明市海斯福化工有限责任公司（以下简称“海斯福”）为项目实施主体，在福建省明溪县经济开发区 D 区投资建设年产 3 万吨高端氟精细化学品项目，项目计划总投资不超过人民币 12 亿元，建设周期 3 年（项目总投资额和建设周期以实际投资建设情况为准）

#### 其他：

【蔚蓝锂芯】公司补充公告关于在马来西亚购买土地暨锂电池项目投资进展。

【明冠新材】近日，明冠投资已完成本次股份转让的工商变更登记手续，明冠投资不再持有兴华财通的股权。

【鼎胜新材】江苏鼎胜新能源材料股份有限公司于 2023 年 6 月 12 日收到上海证券交易所出具的《关于江苏鼎胜新能源材料股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》（上证上审（再融资）〔2023〕396 号），上交所依据相关规定对公司向特定对象发行股票申请文件进行了审核，并形成问询问题。公司将会同中介机构，按照《问询函》的要求，对《问询函》中的问题进行逐项落实，及时通过临时公告方式披露对《问询函》的回复，并在披露后通过上交所发行上市审核业务系统报送相关文件。

【赢合科技】公司决定于 2023 年 6 月 15 日（星期四）下午 15:00 召开公司 2022 年度股东大会。

【赣锋锂业】近日，公司收到全资子公司 Ganfeng Lithium Netherlands Co., B.V. 的控股子公司阿根廷 Minera Exar S.A. 公司通知，其旗下阿根廷 Cauchari-Olaroz 盐湖项目已产出首批碳酸锂产品。公司预计随着后续的产能爬坡及产线优化，该项目将逐步产出电池级产品。

【诺德股份】公司公告 2023 年第二次临时股东大会决议。

【湘潭电化】近日，公司收到兴湘隆银基金执行事务合伙人农银国际投资管理（河北雄安）有限公司出具的《有限合伙人的缴付出资通知》，公司以自有资金缴付了兴湘隆银基金二期规模中的 1,500 万元。截至目前，公司已合计缴付兴湘隆银基金一期、二期规模中的 3,000 万元。

【比亚迪】公司发布 H 股公告(股票发行人现金股息公告)。

【特锐德】近日，中国华电集团物资有限公司在其电子商务平台发布了中国华电集团有限公司 2023 年新能源 35kV 箱式变压器框架采购招标的中标候选人公示、国网安徽省电力有限公司在国网电子商务平台发布了 2023 年第一次配网物资协议库存公开招标采购的中标候选人公示，青岛特锐德电气股份有限公司为部分项目中标候选人。

【中材科技】公司公告投资者关系活动（风电叶片整合项目投资交流）。

【中伟股份】截止 2023 年 6 月 12 日，公司将部分上述用于暂时补充流动资金的募集资金 20,000.00 万元提前归还至公司募集资金账户，使用期限未超过 12 个月。截至本公告披露日，公司已累计归还用于暂时补充流动资金的闲置募集资金 46,000.00 万元（含本次），公司尚未归还的募集资金金额为 159,000.00 万元，公司将规定期限内归还至募集资金专户，并及时履行信息披露义务。

【科恒股份】公司回复深圳证券交易所创业板公司管理部《关于对江门市科恒实业股份有限公司的年报问询函》。

【百利科技】公司公告关于公司累计诉讼、仲裁情况。

【璞泰来】近日，公司收到安永华明出具的《关于变更上海璞泰来新能源科技股份有限公司 2023 年度签字注册会计师的函》，公司 2023 年度签字注册会计师拟发生变更。

【动力源】公司公告关于向特定对象发行股票申请文件的第二轮审核问询函回复及募集说明书等申请文件更新。

【天际股份】公司向特定对象发行股票的申请于 2023 年 4 月 26 日已经深圳证券交易所上市审核中心审核通过。深圳证券交易所上市审核中心审核通过后，公司根据项目实际进展，会同相关中介机构对申请文件内容进行了更新和修订，形成了《天际新能源科技股份有限公司向特定对象发行股票并在主板上市募集说明书（注册稿）》等相关文件，并向中国证券监督管理委员会提交了注册申请，近日公司的注册申请材料已被中国证监会接收。

【赣锋锂业】公司公告关于 2022 年年度股东大会增加临时议案及会议补充通知。

【科力远】公司公告 2022 年年度股东大会决议。

【欣旺达】公司公告第五届董事会第五十次会议决议。

【欣旺达】公司拟为公司及全体董事、监事、高级管理人员以及相关责任人员购买责任保险。

【欣旺达】公司公告关于子公司与政府平台企业成立合伙企业共同投资山东欣旺达补充协议。



【恩捷股份】公司将使用 2021 年度非公开发行 A 股股票的募集资金置换预先投入募投项目的部分自筹资金，置换资金总额为人民币 3,998,086,272.07 元。

【恩捷股份】公司同意公司及公司 2021 年度非公开发行 A 股股票募集资金投资项目实施主体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在确保不影响募集资金投资计划正常进行的情况下，使用不超过人民币 80,000 万元的非公开发行股票的闲置募集资金进行现金管理，适时购买安全性高、流动性好、保本型具有合法经营资格的金融机构销售的理财类产品或存款类产品。

【恩捷股份】公司在实施募集资金投资项目期间，拟根据实际情况使用银行承兑汇票支付募集资金投资项目中涉及的应付工程款、设备采购款等款项，并从募集资金专户划转等额资金至公司自有资金账户。

【星云股份】公司 2020 年向特定对象发行股票募集资金投资项目之“锂电池电芯化成分容设备及小动力电池包组装自动线设备生产线项目”已达到预定可使用状态，公司对上述募投项目进行结项。

【星云股份】公司将于 2023 年 6 月 29 日（星期四）召开公司 2023 年第三次临时股东大会。

【德方纳米】公司定于 2023 年 6 月 30 日（星期五）召开公司 2023 年第三次临时股东大会。

【德方纳米】公司拟变更注册资本并修订《公司章程》的部分条款。

【德方纳米】公司制订了《深圳市德方纳米科技股份有限公司未来三年（2023-2025 年）股东分红回报规划》。

【亿纬锂能】2023 年 6 月 14 日，惠州亿纬锂能股份有限公司子公司湖北亿纬动力有限公司（以下简称“亿纬动力”）与 POWIN, LLC. 签订（以下简称“Powin”）《CONDITIONAL OFFTAKE AGREEMENT FOR PURCHASE OF BATTERY PRODUCTS》，双方同意亿纬动力根据约定向 Powin 生产和交付 10GWh 方形磷酸铁锂电池。

【中伟股份】根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）的有关规定，并根据中伟新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“中伟股份”）其他独立董事的委托，独立董事曹越作为征集人就公司拟于 2023 年 6 月 30 日召开的 2023 年第三次临时股东大会审议的股权激励计划相关议案向公司全体股东公开征集委托投票权。

【雅化集团】同意按照划转基准日的账面净值将民爆业务涉及的九家子公司股权一并无偿划转至公司全资子公司雅化集团雅安实业有限公司名下。

【蓝晓科技】与 HANACOLLAS.A.（以下简称“HANACOLLA”）签订《3000 吨电池级碳酸锂提锂装置销售合同》。合同金额为 2,500 万美元，供货范围为盐湖提锂系统装置。

【盛新锂能】拟对未来所需的部分外汇开展外汇套期保值业务，该业务所需交易保证金（含占用金融机构授信额度的保证金）上限不超过人民币 1.5 亿元或其他等值外币金额。任一交易日持有的最高合约价值不超 3 亿美元或其他等值金额货币。

【盛新锂能】因公司业务发展的需要，拟开展商品期货套期保值业务。本次公司开展商品期货套期保值业务的期货品种仅限于与公司生产经营有直接关系的锂盐期货品种，公司开展套期保值业务的保证金金额不超过人民币 2 亿元（不含期货标的实物交割款项）。

【安达科技】发布中信证券股份有限公司关于加入为贵州安达科技能源股份有限公司股票提供做市服务的公告。

【易事特】公司于6月14日举办特定对象调研投资者活动。

【天奈科技】公司回答向特定对象发行股票申请文件的审核的首轮问询问题。

【赣锋锂业】公司及子公司终止与PMI代加工合作协议。原协议约定由PMI向公司提供其在MtMarion锂辉石项目包销的锂辉石，并由公司加工为双方约定的锂化合物产品，且由公司负责销售。

【天齐锂业】于2023年6月16日举行的2022年度股东周年大会表决，所有决议案全部通过。

【鹏辉能源】2023年第二次临时股东大会决议，通过了《关于投资建设年产36GWh储能电池项目的议案》。

【英博尔】公司回答申请向不特定对象发行可转换公司债券审核的首轮问询问题。

【洛阳钼业】公司于6月16日发布2022年年度报告。

【特锐德】公司子公司丹东赫普因与丹东金山热电有限公司存在服务合同纠纷，丹东赫普向辽宁省丹东市中级人民法院提起诉讼，并于2022年11月收到辽宁省丹东市中级人民法院出具的《民事判决书》。通过一审对新的证据予以审查，撤销辽宁省丹东市中级人民法院民事判决；发回辽宁省丹东市中级人民法院重审。上诉人丹东赫普热力电储能有限公司预交的二审案件受理费3,755,363.00元予以退回。

### 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。