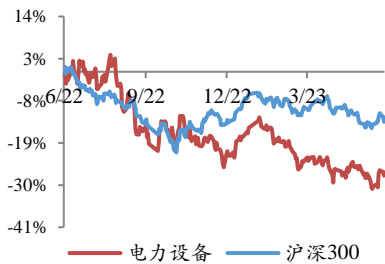


购置税政策利好产业链修复，迎峰度夏看好虚拟电厂

行业评级：增持

报告日期：2023-06-25

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：

●购置税减免细则出台，政策利好产业链持续修复，优先推荐电池厂及新技术环节

财政部、税务总局以及工业和信息化部联合发布《关于新能源汽车免征车辆购置税有关政策的公告》，《公告》称，对购置日期在2024年1月1日至2025年12月31日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过3万元；对购置日期在2026年1月1日至2027年12月31日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过1.5万元。此外，工业和信息化部还将根据新能源汽车技术进步、标准体系发展和车型变化等情况，优化享受车辆购置税减免政策的技术要求，引导企业加快技术研发和升级。我们继续看好政策利好下的新能源产业链，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。

●复合铜箔产业链从0到1，优先推荐设备及基膜转型厂商，迎峰度夏看好虚拟电厂

本周三复合铜箔板块大涨，主要系双星新材发布公告称公司签订PET复合铜箔首张订单，标志行业产业化从0到1。复合铜箔具有高能量密度、低成本和高安全性能等多种优势。根据我们的测算，2025年复合铜箔市场空间有望突破291亿元，产业链各环节或将共享市场高增红利。我们认为行业推荐优先级如下：设备厂商 > 基膜转型厂商 > 其他具有上下游整合能力以及进度领先企业 > 其他。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，随政策完善各地开展虚拟电厂试点，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
	2023/6/21	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
科达制造*	10.86	47.8	27.6	33.8	7	8	6	买入
融捷股份*	67.83	21.7	27.7	31.0	10	6	6	买入
天齐锂业	72.19	232.2	193.9	176.9	5	6	6	无
天赐材料*	40.60	58.2	47.9	61.2	15	16	13	买入
美联新材*	10.70	3.2	3.5	5.5	29	22	14	买入
比亚迪*	267.78	158.5	270.2	378.5	45	27	19	买入
宁德时代*	224.91	307.9	437.9	583.4	31	23	17	买入
东威科技*	81.82	2.1	4.1	5.7	113	59	43	买入
道森股份*	25.70	1.1	2.5	3.9	-123	21	14	买入
光华科技*	16.02	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、购置税政策利好产业链修复，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 21 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、购置税政策利好产业链修复，迎峰度夏看好虚拟电厂

购置税减免细则出台，政策利好产业链持续修复，优先推荐电池厂及新技术环节

财政部、税务总局以及工业和信息化部联合发布《关于新能源汽车免征车辆购置税有关政策的公告》，《公告》称，对购置日期在2024年1月1日至2025年12月31日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过3万元；对购置日期在2026年1月1日至2027年12月31日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过1.5万元。此外，工业和信息化部还将根据新能源汽车技术进步、标准体系发展和车型变化等情况，优化享受车辆购置税减免政策的技术要求，引导企业加快技术研发和升级。我们继续看好政策利好下的新能源产业链，我们优先推荐关注产业链壁垒高且单位盈利仍高位、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。

复合铜箔产业链从0到1，优先推荐设备及基膜转型厂商，迎峰度夏看好虚拟电厂

本周三复合铜箔板块大涨，主要系双星新材发布公告称公司签订PET复合铜箔首张订单，标志行业产业化从0到1。复合铜箔具有高能量密度、低成本和高安全性等多种优势。根据我们的测算，2025年复合铜箔市场空间有望突破291亿元，产业链各环节或将共享市场高增红利。我们认为行业推荐优先级如下：设备厂商 > 基膜转型厂商 > 其他具有上下游整合能力以及进度领先企业 > 其他。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，随政策完善各地开展虚拟电厂试点，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 21 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*	9888	307.9	437.9	583.4	42%	33%	31	23	17
比亚迪*	7311	158.5	270.2	378.5	70%	40%	45	27	19
亿纬锂能	1207	34.1	61.4	91.9	80%	50%	51	20	13
国轩高科	486	2.9	13.8	21.9	377%	59%	165	35	22
欣旺达	294	11.1	10.6	19.2	-4%	81%	37	28	15
孚能科技*	259	(3.4)	3.0	13.7	189%	358%	-36	86	19
蔚蓝锂芯*	114	5.1	4.8	7.9	-5%	64%	45	24	14
华友钴业	739	44.0	74.4	100.3	69%	35%	23	10	7
格林美	352	14.8	21.9	29.2	48%	33%	29	16	12
中伟股份	393	17.0	23.9	32.0	41%	34%	29	16	12
当升科技*	248	22.0	22.6	28.0	3%	24%	13	11	9
长远锂科*	213	15.3	14.7	19.3	-4%	32%	19	15	11
容百科技	228	13.8	18.1	23.6	31%	30%	23	13	10
德方纳米*	272	23.4	18.2	30.5	-22%	67%	17	15	9
璞泰来	684	32.8	42.6	55.9	30%	31%	23	16	12
贝特瑞*	276	23.7	27.0	33.8	14%	25%	13	10	8
中科电气	84	6.6	5.8	10.1	-11%	73%	41	14	8
恩捷股份	883	43.3	54.3	70.8	25%	30%	29	16	12
星源材质	213	7.9	11.6	16.2	46%	40%	38	18	13
中材科技	337	33.5	35.8	42.9	7%	20%	10	9	8
美联新材*	76	3.2	3.5	5.5	9%	57%	29	22	14
天赐材料*	782	58.2	47.9	61.2	-18%	28%	15	16	13
新宙邦	379	18.5	15.7	21.4	-15%	37%	18	24	18
嘉元科技*	108	6.2	5.1	7.5	-17%	46%	26	21	14
诺德股份	118	4.1	6.5	9.0	60%	38%	39	18	13
科达利	295	9.4	14.8	21.2	58%	43%	31	20	14
长盈精密	141	0.4	5.4	9.5	1269%	76%	292	26	15
赢合科技	112	5.4	8.6	12.1	60%	41%	24	13	9
科达制造*	212	47.8	27.6	33.8	-42%	22%	7	8	6
融捷股份*	176	21.7	27.7	31.0	27%	12%	10	6	6
天齐锂业	1147	232.2	193.9	176.9	-17%	-9%	5	6	6
赣锋锂业	1198	199.6	138.6	149.0	-31%	8%	7	9	8
盛新锂能*	289	60.9	49.1	51.4	-19%	5%	6	6	6
永兴材料	342	67.7	43.9	42.0	-35%	-4%	6	8	8
平均	878	46	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 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

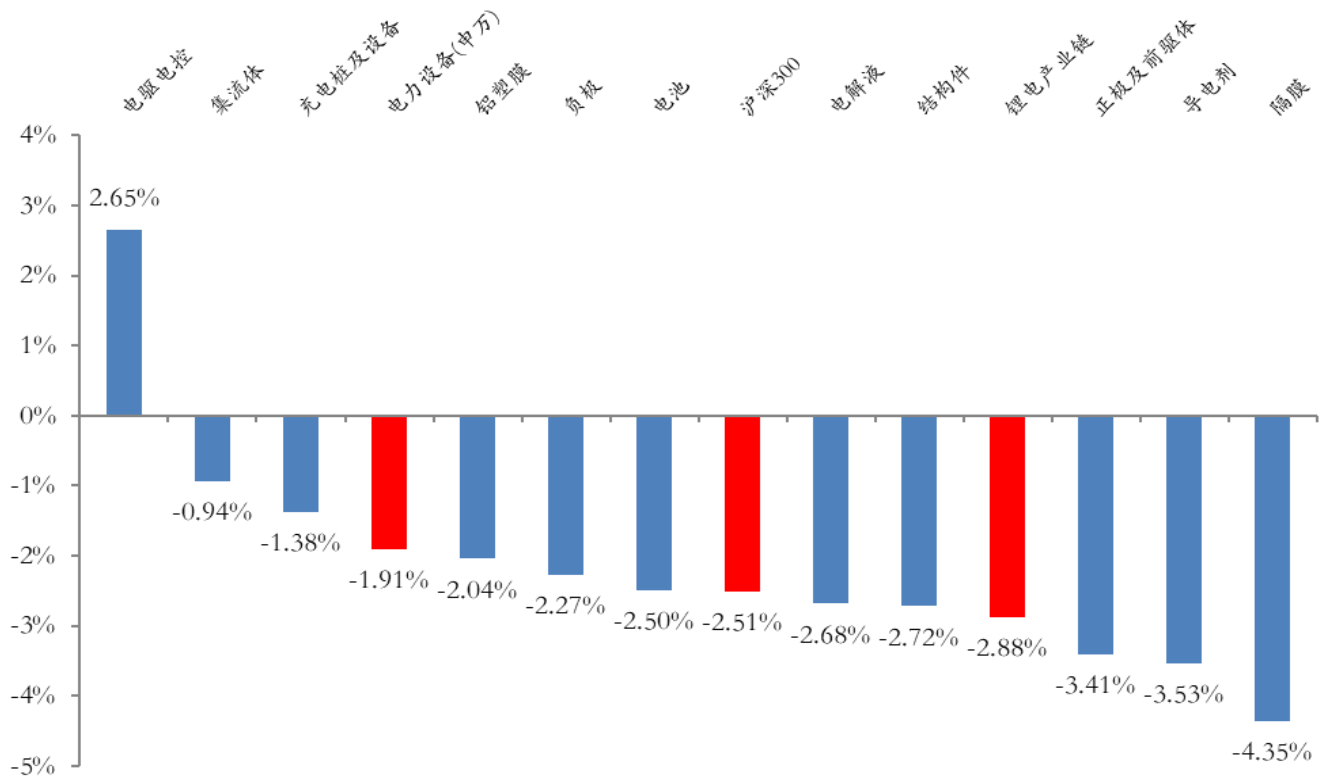
资料来源：华安证券研究所整理

2.2 涨跌幅及 PE 变化

本周锂电产业链整体下降 2.88%，沪深 300 下降 2.51%，电力设备（申万）下降 1.91%。子行业铝塑膜、充电桩及设备、导电剂、电池、隔膜、电解液、集流体、负极、锂钴、正极及前驱体分别下降 2.04%、1.38%、3.53%、2.50%、4.35%、2.68%、0.94%、2.27%、4.78%、3.41%；子行业电驱电控则上涨 2.65%。

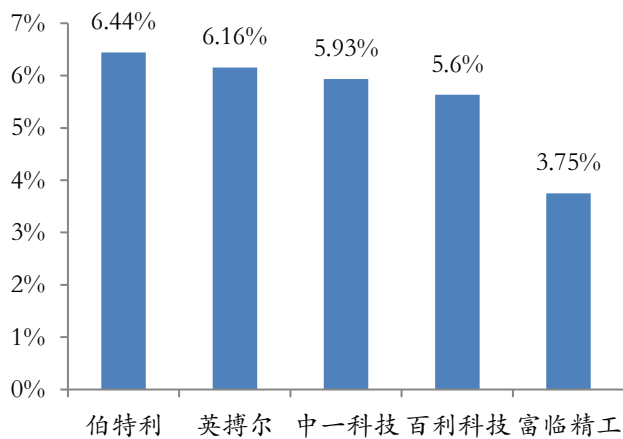
个股方面，本周涨幅居前的个股为伯特利、英搏尔、中一科技、百利科技、富临精工，分别上涨 6.44%、6.16%、5.93%、5.6%、3.75%；跌幅居前的个股为通合科技、英可瑞、尚太科技、美联新材、融捷股份，分别下跌 15.05%、10.83%、9.2%、7.5%、6.93%。

图表 3 本周各子行业涨跌幅情况



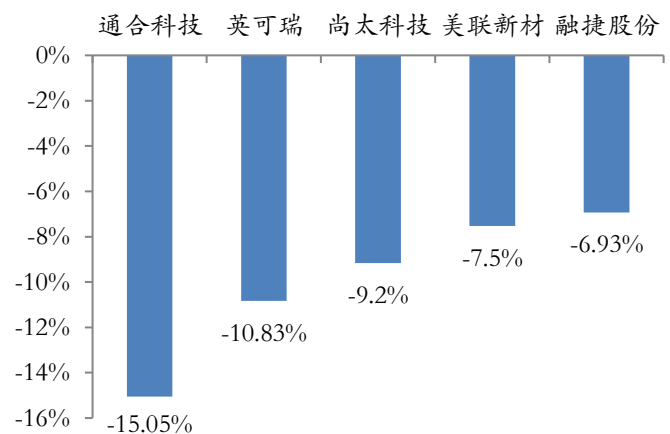
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 4 本周行业个股涨幅前五



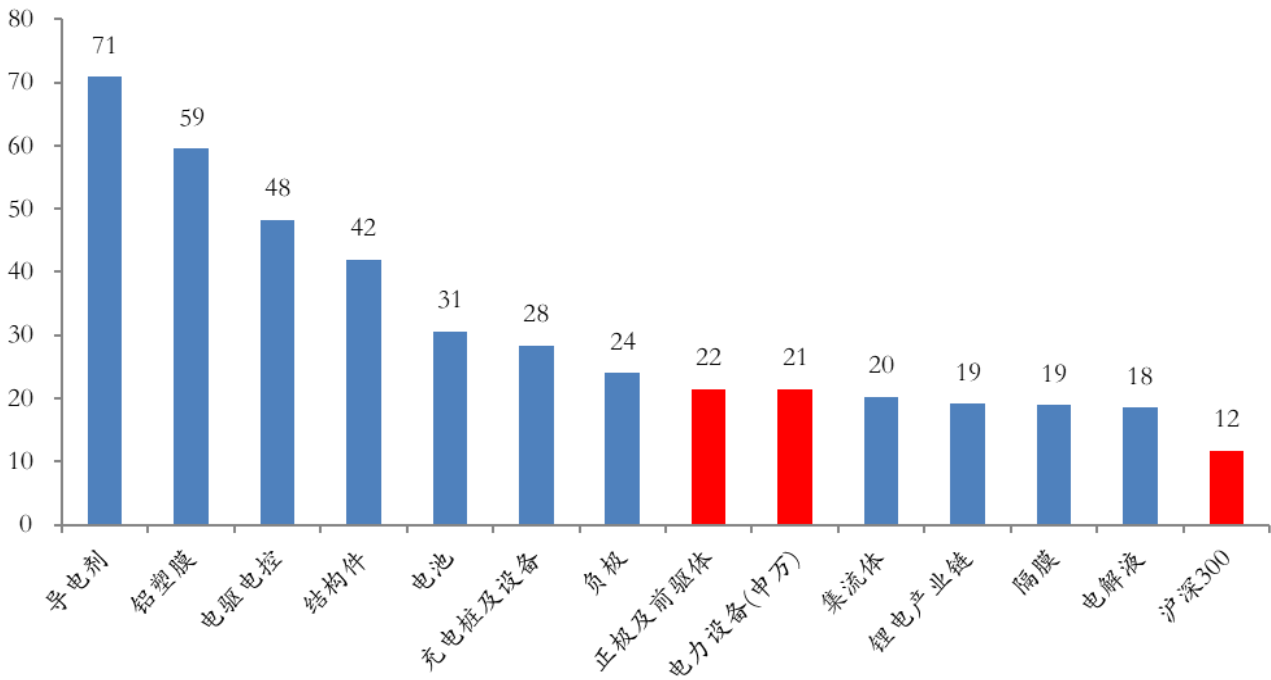
资料来源: wind, 华安证券研究所

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: 电解钴的价格上升, 氢氧化锂、三元前驱体、除三元 622 之外的三元材料、磷酸铁、磷酸铁锂价格持平, 电解镍、碳酸锂、三元 622 价格下降, 市场交易回暖。(1) 金属钴镍方面, 电解钴 ($\geq 99.8\%$) 6 月 21 日均价 27.6 万元/吨, 较上周上升 0.36%; 电解镍 (1#) 6 月 21 日均价 17.47 万元/吨, 较上周下降 2.47%; 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 21 日均价 30.75 万元/吨, 较上周下降 1.6%; 电池级氢氧化锂 6 月 21 日均价 30.2 万元/吨, 较上周持平; 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 21 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21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)日均价为 24.9 万元/吨,较上周下降 1.58%。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21日均价为 1.225 万元/吨,动力型磷酸铁锂 6月21日均价为 9.9 万元/吨,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。

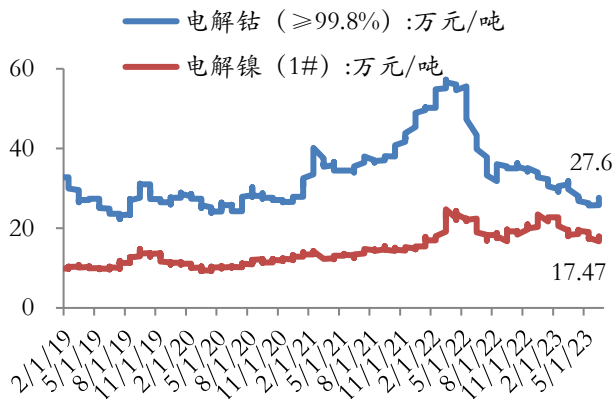
负极材料:市场无明显好转,材料厂商开工有所恢复。6月21日人造石墨(中端)均价 3.45 万元/吨,与上周持平,天然石墨(中端)均价 4.2 万元/吨,与上周持平。本周负极厂商开工有所恢复,但较为缓慢,部分企业少量备货,市场交投氛围一般,仍以去库存为主。需求方面,电池厂商排产情况环比小幅增长,但采购端依旧谨慎,叠加材料端库存处于中高位水平,对于负极产品无法形成有力支撑。原料方面,本周针状焦市场价格维稳运行,下游交投依旧平淡,企业开工水平普遍不足,以降低生焦库存为主,产品价格支撑较弱,后续仍有降价空间。低硫石油焦价格个别补涨,企业库存压力较小,市场信心有所提振。石墨化方面,整体市场依旧弱势,观望情绪较为浓厚,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21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:本周电解液价格稳定,6月价格基本企稳,溶剂价格趋于稳定。三元电解液(圆柱/2600mAh)6月21日均价为 4.125 万元/吨,与上周持平;磷酸铁锂电解液 6月21日均价为 3.225 万元/吨,与上周持平;六氟磷酸锂 6月21日均价为 16.75 万元/吨,与上周上涨 3.08%;电池级 DMC 价格为 0.57 万元/吨,与上周上涨 5.56%;电池级 EC 价格为 0.515 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。

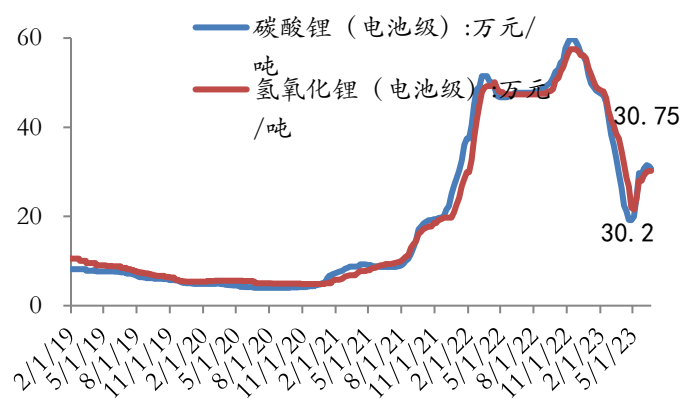
电芯:三元电芯价格维稳。方形动力电芯(三元)6月21日均价为 0.775 元/Wh,与上周持平;方形动力电芯(磷酸铁锂)6月21日均价为 0.65 元/Wh,较上周持平。

图表 7 钴镍价格情况



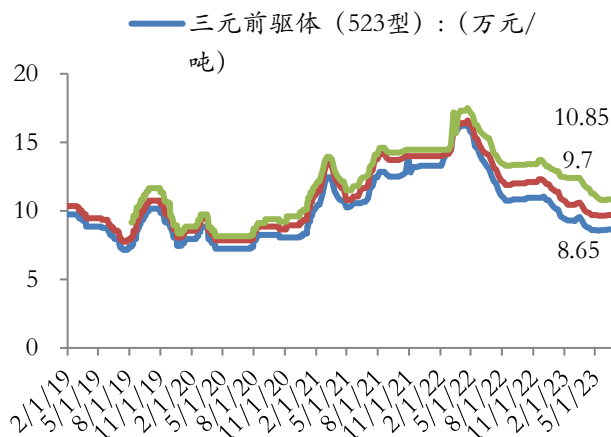
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况



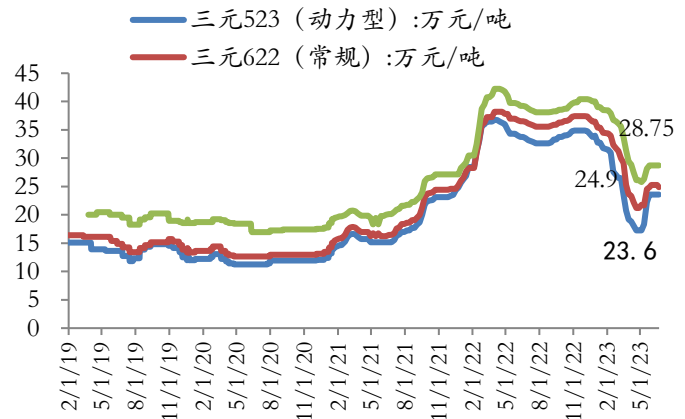
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 9 三元前驱体价格情况



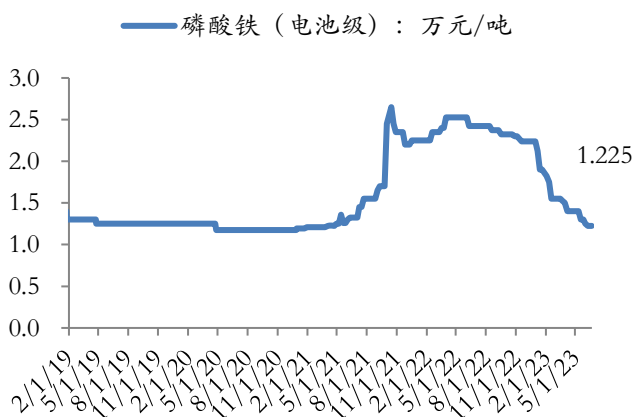
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 10 三元正极材料价格情况



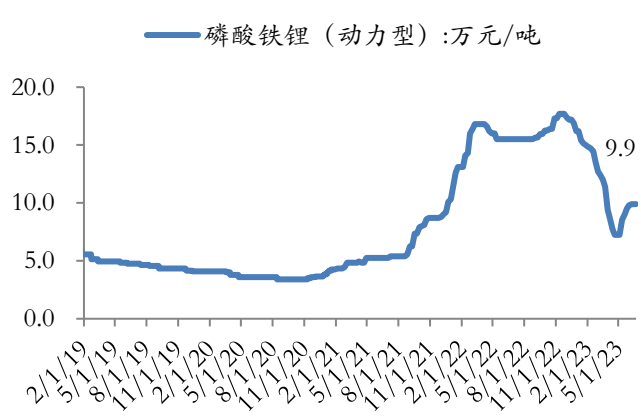
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 11 磷酸铁价格情况



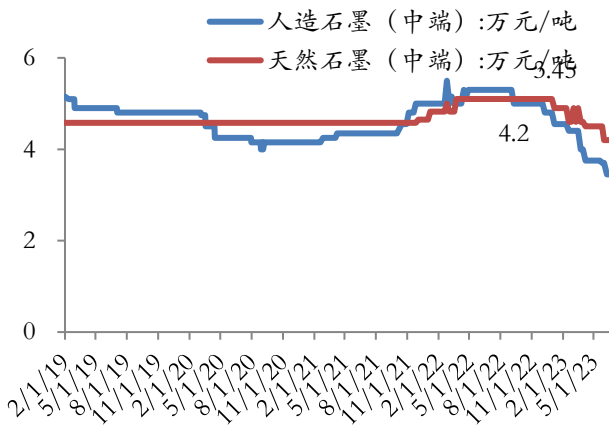
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 12 磷酸铁锂价格情况



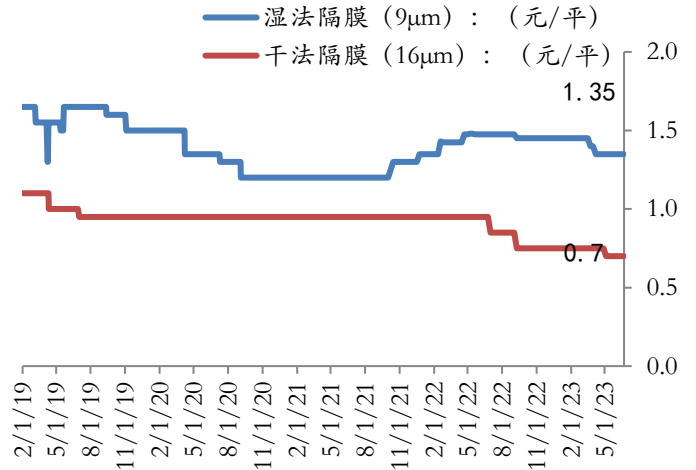
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 13 石墨价格情况



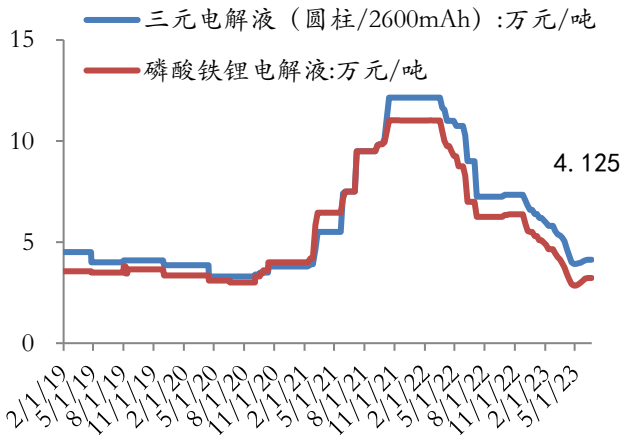
资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

图表 14 隔膜价格情况



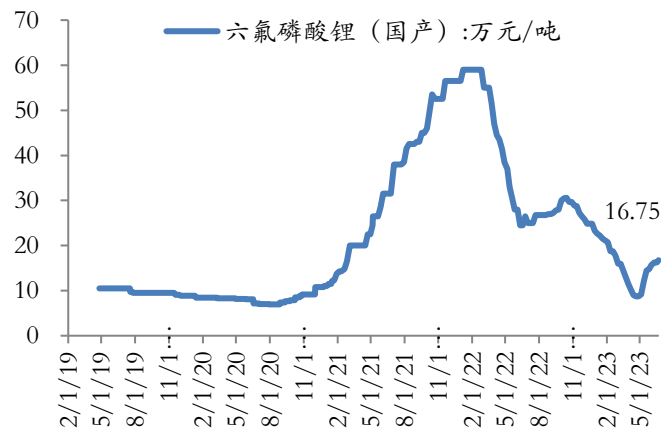
资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

图表 15 电解液价格情况



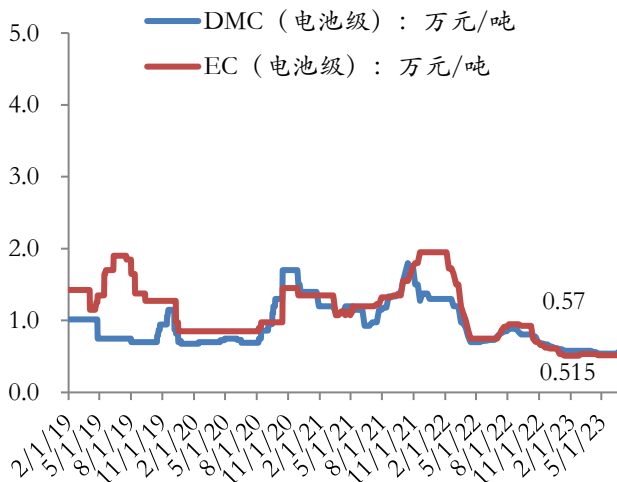
资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

图表 16 六氟磷酸锂价格情况



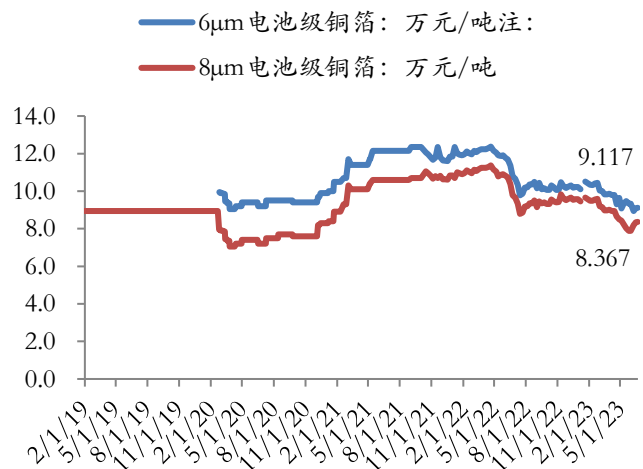
资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

图表 17 电解液溶剂价格情况



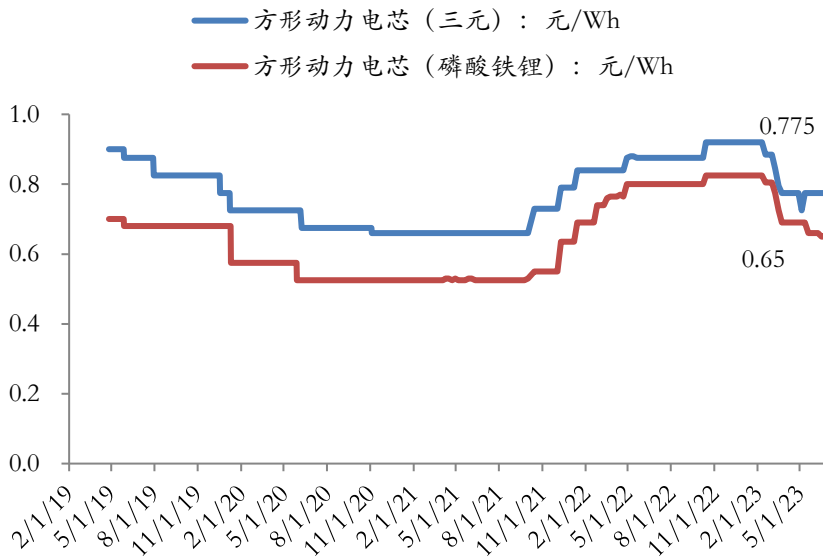
资料来源: 鑫椏数据, 华安证券研究所

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

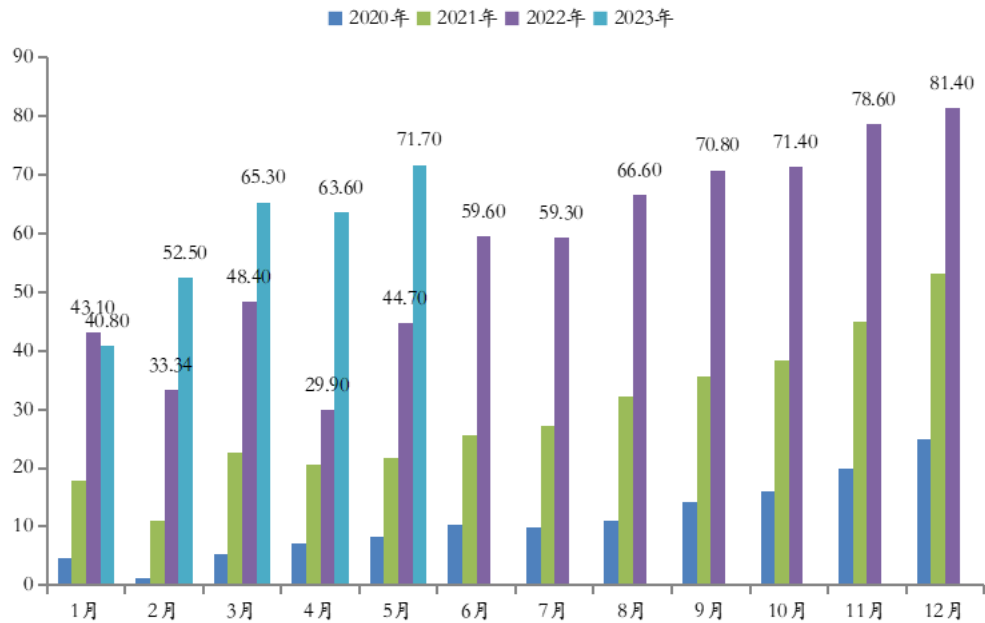
2023年5月我国新能源汽车销量为71.7万辆，同比上涨60.40%，环比上涨12.74%。从销售结构来看，纯电动汽车销量达52.2万辆，同比上涨50.4%，插电式混合动力汽车销量为19.4万辆，同比上涨94.4%。

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%。

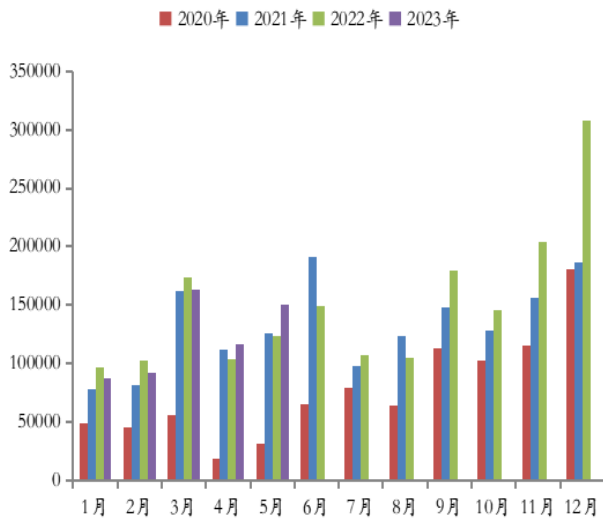
2022年12月我国四大电池材料出货量同比增速明显。正极材料：2022年12月，三元正极出货量5.305万吨，同比增长25.27%，环比下降9.32%；磷酸铁锂正极出货量11.57万吨，同比增长136.85%，环比下降6.24%。负极材料：2022年12月，人造石墨出货量8.585万吨，同比增长36.9%，环比下降12.62%；天然石墨出货量1.76万吨，同比增长59.13%，环比下降21.08%。隔膜：2022年12月，湿法隔膜出货量8.85亿平方米，同比增长24.82%，环比下降13.66%；干法隔膜出货量2.4亿平方米，同比增长37.17%，环比下降4.38%。电解液：2022年12月出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



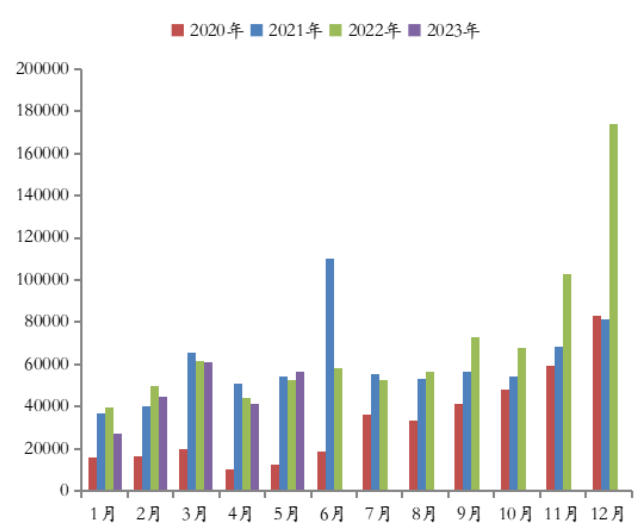
资料来源: 中汽协, 华安证券研究所

图表 21 欧洲五国新能源汽车销量 (万辆)



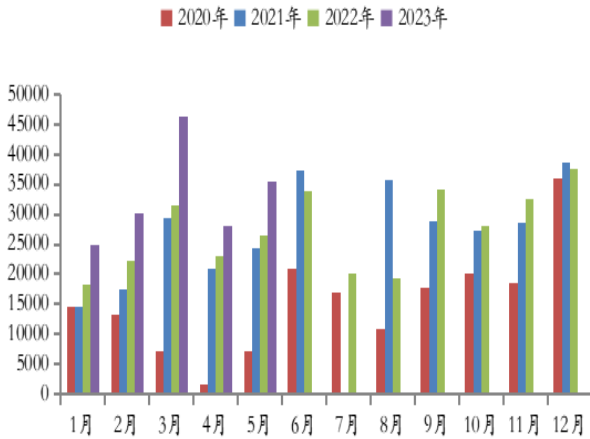
资料来源: 华安证券研究所整理后统计
(注: 五国为德、法、英、挪、意)

图表 22 德国新能源汽车销量 (万辆)



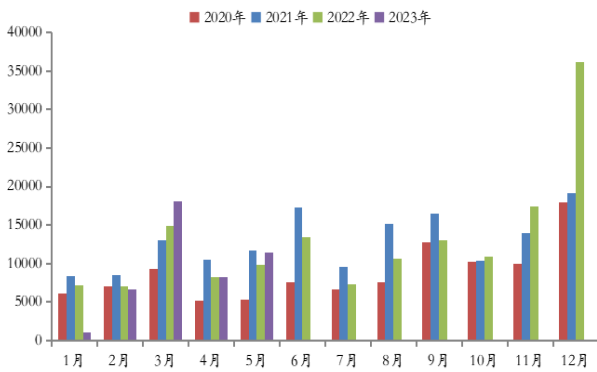
资料来源: KBA, 华安证券研究所

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)



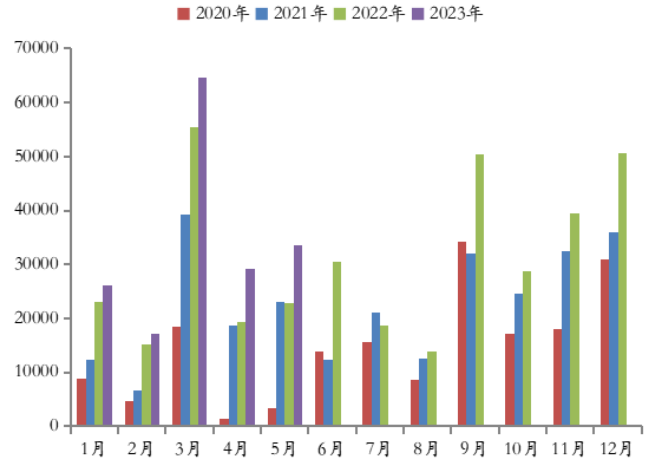
资料来源: OFV, 华安证券研究所

图表 27 我国动力电池产量情况 (GWh)



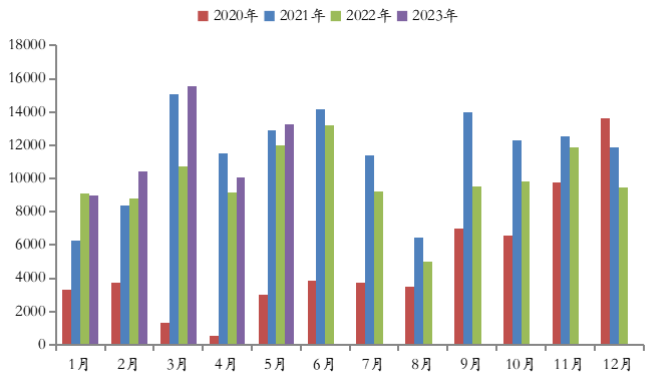
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 24 英国新能源汽车销量 (万辆)



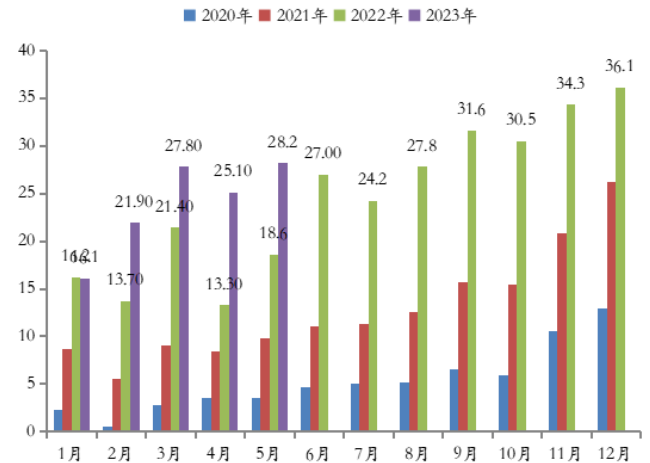
资料来源: SMMT, 华安证券研究所

图表 26 意大利新能源汽车销量 (万辆)



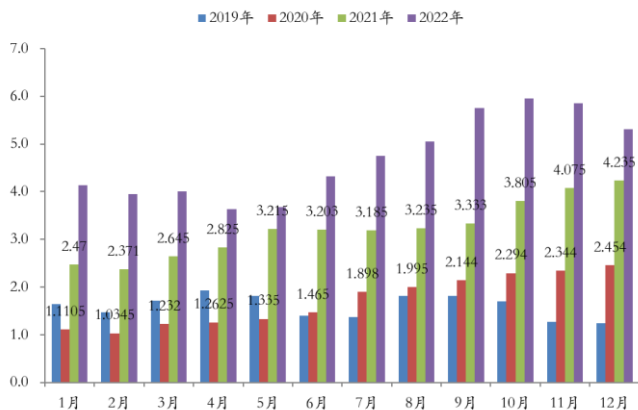
资料来源: UNRAE, 华安证券研究所

图表 28 我国动力电池装机情况 (GWh)



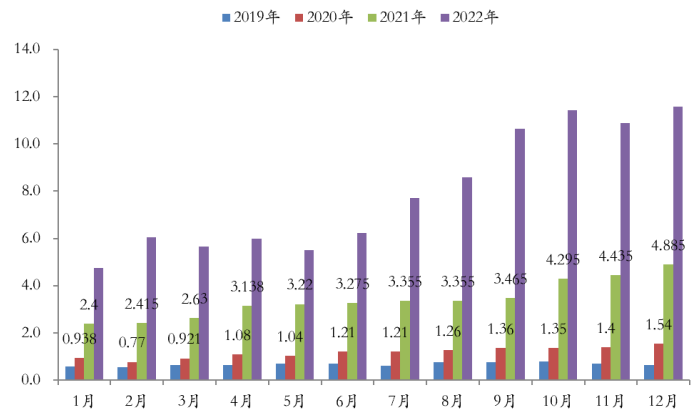
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 29 我国三元正极出货量情况 (万吨)



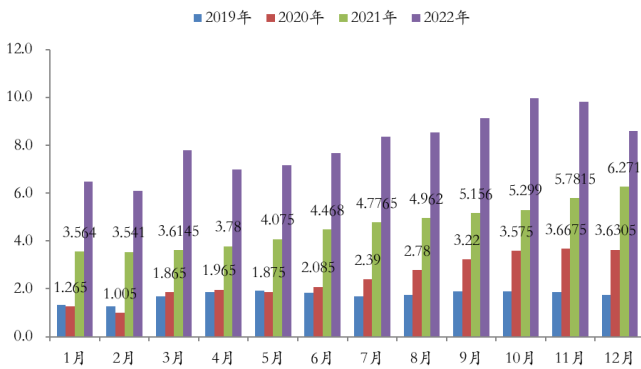
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况 (万吨)



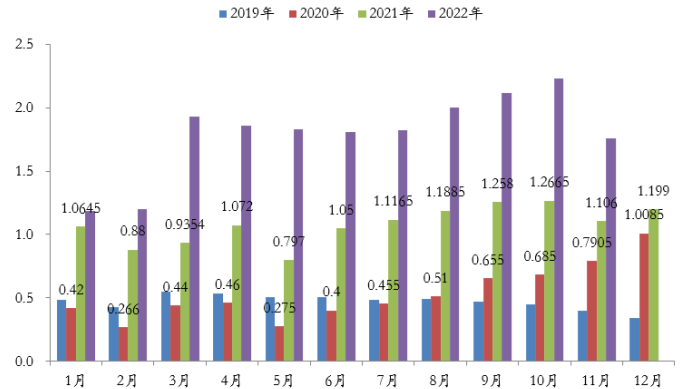
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 31 我国人造石墨出货量情况 (万吨)



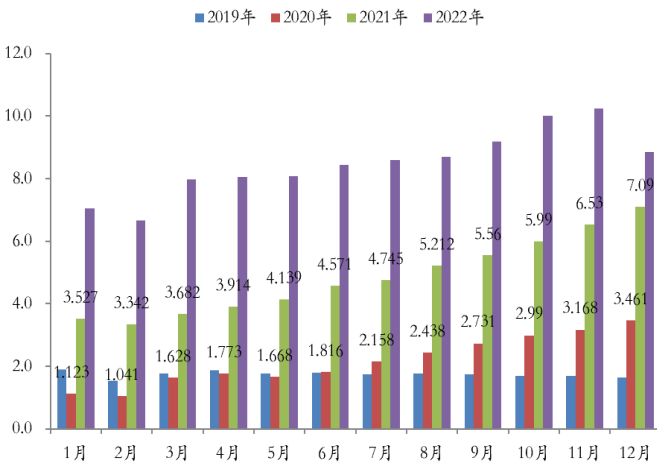
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 32 我国天然石墨出货量情况 (万吨)



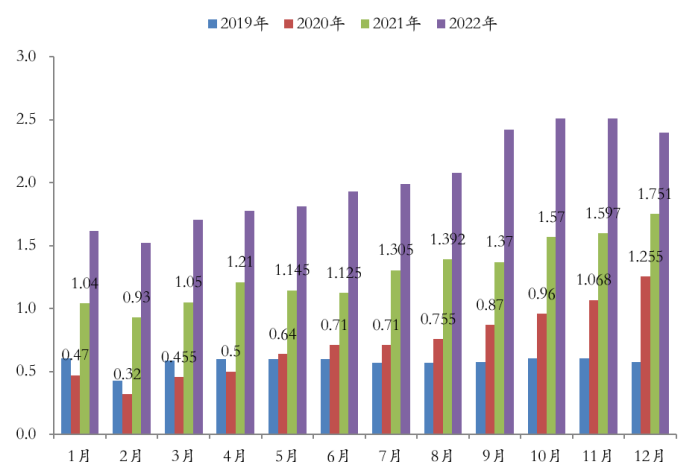
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 33 我国湿法隔膜出货量情况 (亿平方米)



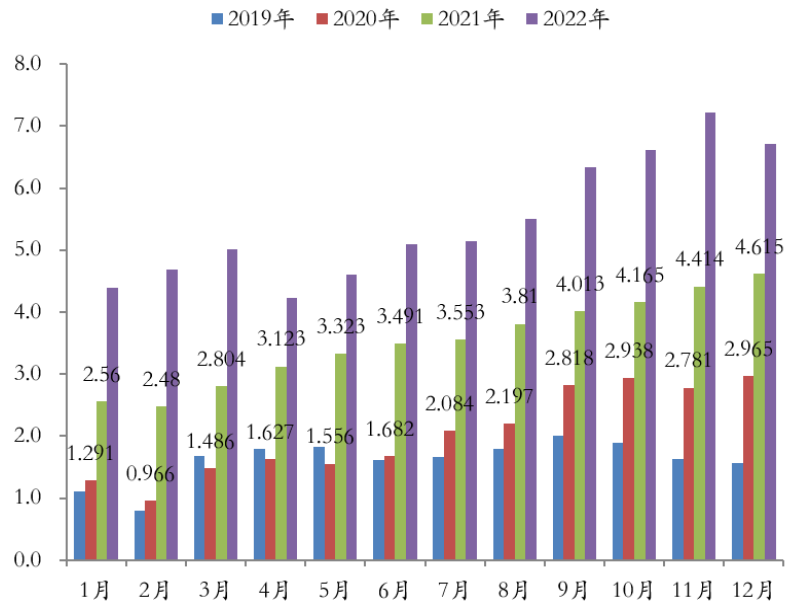
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

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

西藏 2023 年新能源项目竞配工作尘埃落定！国投、能建、中核、华电占据半壁江山（北极星太阳能光伏网）

2023 年 5 月 18 日，西藏自治区发改委印发《2023 年光伏、风电发电等新能源开发建设方案》，2023 年全区新增新能源装机规模 573.5 万千瓦，其中保障性并网项目建设规模 373 万千瓦，由各地(市)能源主管部门按照年度建设规模组织开展竞争性配置；市场化并网项目建设规模 200.5 万千瓦，由自治区能源主管部门滚动纳入项目库，由地(市)能源主管部门按照《西藏自治区企业投资项目核准和备案管理办法》组织实施。

2023 年 5 月至 6 月，西藏自治区各地市陆续组织开展 2023 年保障性并网新能源项目竞争性配置，截至今日，西藏 2023 年新能源竞配工作尘埃落定。据统计，目前共有 20 余家单位参与，参加公开竞配的保障性项目装机规模 353 万千瓦，包含风电 50 万千瓦、光伏 268 万千瓦、光热 35 万千瓦。国投电力拔得头筹，独得 67.5 万千瓦新能源项目开发权，占 2023 年保障性项目装机规模总量的 18%；中能建、中核集团紧随其后，每家获得 40 万千瓦新能源项目开发权；华电集团稍逊，获得 35 万千瓦新能源项目开发权。四家公司共取得 49%的保供项目开发权，占据半壁江山。

那曲市光伏、风电发电项目公开竞争性配置中，项目总装机为 100 万千瓦，光伏装机为 70 万千瓦，风电装机为 10 万千瓦，光热装机 20 万千瓦。日喀则市光伏、风电发电项目公开竞争性配置中，项目总装机为 63 万千瓦，光伏装机为 38 万千瓦，风电装机为 25 万千瓦。拉萨市光伏、风电发电项目公开竞争性配置中，项目总装机为 112.5 万千瓦，光伏装机为 97.5 万千瓦，风电装机为 15 万千瓦。昌都市光伏、风电发电项目公开竞争性配置中，项目总装机为 30 万千瓦，光伏装机为 20 万千瓦，风电装机为 10 万千瓦。

揭秘硬核科技：I/O 模块国产化加速突围（高工锂电网）

工业互联网、工业 4.0 和智能制造进程加速之下，PLC 技术正不断成熟发展。此外，随着远程 I/O 和通信网络、数据处理以及图像显示技术不断成熟，PLC 正朝着用于连续生产过程控制的方向发展，成为实现工业自动化的一大支柱。

昆山兴威联电气有限公司（下文简称“兴威联”）正是一家秉持匠心的连接器和自动化元器件供应商。深耕工业自动化领域多年，兴威联已打造出兼具品质保障和性价比的远程 I/O 模块网络通讯解决方案等产品，为国产工业自动化领域的工业通讯解决方案贡献力量。

逆水行舟，不进则退

兴威联创建于 2018 年，由一群拥有深厚技术背景及市场敏锐度的热爱者创立。顺势发展，中途遭遇三年疫情，却一次又一次战胜并度过了企业生存危机，兴威联在逆势中成长。国际贸易摩擦与全球新冠疫情蔓延、国内新能源汽车和光伏行业兴起，双重背景之下，对兴威联而言既是挑战又是机遇。

行业不断发展，新技术接二连三地出现，如果止步不前，则将面临着竞争力每况愈下的困局。是否要拓展新领域，寻找进阶发展的“钥匙”？所幸，多年的技术沉淀和研发经验，帮助兴威联仅用了半年的时间就完成了初代产品的研发。2018 年底，兴威联的工业以太网通讯解决方案及支持各种协议的现场总线模块产品正式面世。

目前，兴威联已拥有 6 大系列、近 5000 个型号的产品，囊括模块、现场总线、连接技术、传感器、工业照明 LED、总线应用、分配器、阀插头、面板接口、伺服连接器及线束、D-SUB 连接器、矩形连接器、电缆保护、电缆引入系统等。

其中，模块产品包含电子断路器、交换机、远程 I/O 模块、紧凑型 I/O 模块、SV-Link 模块、I/O-Link 模块、主动式逻辑运算集线器等；现场总线连接器包含 M12（S、T、L、K-Code）电源连接器、7/8" 电源连接器、Profibus 等产品。

启程至今，兴威联已走过 5 个年头。走过了最艰难的时期，转型之路的第一阶段，兴威联交上了一份满意的答卷。2022 年，兴威联的销售额突破了 2 亿元，5 年间实现十倍增长。不仅如此，工业通讯产品也跃升为兴威联销售占比最大的产品，约为 30%。

匠心匠造，I/O 模块解决方案

在入局网络通讯之前，兴威联用了大量的时间精力进行市场调研，发现当时市场中的模块规格普遍较大，电源接口同样如此，但在应用端，精细化需求正劲。因此，兴威联当机立断要拿下精细化模块市场。

发展至今，兴威联的模块产品型号仍在不断丰富，目前主要有现场总线远程 I/O 模块、工业以太网远程数字量/模拟量 I/O 模块、紧凑型 I/O 模块、SV-Link 模块、I/O-Link 模块等。

现场总线远程 I/O 模块具有强抗干扰能力，可以适应大多数恶劣的电气和机械工况环境。同时，兴威联的现场总线远程 I/O 模块兼容 PROFINET、EtherNet/IP、EtherCAT、PROFIBUS、DeviceNet、CC-Link IE、SV-Link、I/O-Link 等各种通讯协议。其中，PROFINET 协议模块具备快速启动功能。

无论外壳材质是 EMC 屏蔽功能的坚固金属外壳，还是工程塑料，兴威联的现场总线远程 I/O 模块都是插拔式连接，达到了 IP67 防护等级，具有抗冲击、抗震动等特点。同时，产品具有独立的通道诊断功能，可以提供复合相应总线标准的诊断信息，并且由用户在数据区直接读取诊断信息。

过去，在产线中传感器的线都要拉入电柜，一旦设备出现问题，工程师就需要立即去现场检查，十分耗费人力物力。兴威联的现场总线远程 I/O 模块则解决了这一难题。使用该产品后，产线工作人员在 PC 端即可得到反馈。

此外，现场总线远程 I/O 模块同时保持输入和输出，向控制端和模块的 LED 发送具体信息。故障状态时仅关闭受故障影响的端口，而不是整个模块，最大限度地减少系统停机时间，缩减故障查找和问题解决所需耗费的时间，从而最大限度地降低成本。

紧凑型 I/O 模块经济性优势显著，其结构坚固，现场总线端子盒可以直接安装在机器上，因此不再需要控制柜和专用的接线盒，从而减少了成本。

由于每个 I/O 端子盒的通道数量成倍，16 通道系列产品在现场总线布线和电源布线上也节省了大量时间和成本。此外，多种混合型 I/O 端子盒以及信号处理中的精细粒度亦可降低系统成本。

在接线速度上，由于采用了预装配电缆，I/O 端子盒总线和信号之间的接线操作更加简便，且极大程度上降低了接线错误，从而加快了系统安装进度。

不仅如此，兴威联的紧凑型 I/O 模块在环境温度适应性和灵活性方面同样表现出色。大多数 I/O 端子盒都可用于 -25 至 +60°C 的宽温范围(储藏温度为 -40 至 +85°C)。除预装配的电缆之外，兴威联还可以提供适用于现场布线的连接器和电缆，从而最大限度地提高安装施工的灵活性。在工控领域，甚至于整个制造业，仅仅依靠某个性能极高的产品是难以达到产线要求的，往往需要产品之间协同，形成最佳解决方案，以发挥各产品的最优效果。

“六大业务板块如同一条战线上的战友，在产线中发挥着协同作用。”兴威联市场部总监张良敏说道。

其中，I/O 模块网络通讯解决方案是兴威联的产品协作典型代表之一。以电源模块为核心，一侧连接的顺序为：智能电流分配器-PLC-交换机-IP20 模块；另一侧连接的顺序为：I/O-link 主站（M12 从站-M8 从站-I/O-link 从站 IP20-RFID 读写头-总线阀岛）-SV-link 网关（M8 从站-M12 输入从站-模拟量从站-M12 输入从站）。

整套解决方案囊括了近 20 款产品，企业无需额外进行采购，一定程度上节省了货比、采购以及适配时间，且能够有效实现降本。

另外值得一提的是，从模具开发、注塑、压铸、冲压机加、SMT 车间、限速加工，到自动化装配产线，兴威联的 I/O 模块网络通讯解决方案所涉及的产品均为自研自产，不受到外部技术限制。

向下扎根，向上生长

当前，I/O 模块所涉及的行业众多，主要应用于工业自动化、通讯设备、医疗设备、能源、交通、建筑等多个领域。数据显示，全球 I/O 模块市场规模已达到数十亿美元，未来势必将是一块更大的“蛋糕”。面对如此庞大的市场，兴威联做好了内外两面的准备：

向下扎根，扩产与研发同步走。“目前国内做 IP67 工业通讯 I/O 模块的企业仅有 5 家左右，其中有 2 家市场份额较大，兴威联正朝着头部发展。”张良敏说道。

就 2022 年而言，兴威联的研发支出占比约为 12%。张良敏表示，兴威联已经建立了 EMC 实验室。在产品研发前期，无论是 EMC（电磁兼容）检测、干扰检测、电镀层高低温检测，还是 IP67 防水等级测试，该实验室都能发挥非常关键的作用。

此外，2023 年兴威联计划投资 2 亿人民币，建设兴威联产业园，园区总建筑面积 3 万余平，产业园将有助于公司扩大厂房、办公室等设施，用于研发制造新产品、

开发新项目，为其快速发展奠定坚实基础。新的产业园预计将于 2024 年底投入使用。

向上生长，“远征”海外市场。经过多年的发展，兴威联已经逐渐深入国内市场，并计划逐步拓展海外市场。

“欧美、东南亚等海外市场非常大，我们也希望能够在其中找到属于兴威联的一份存在。”张良敏介绍道，早在两年前，兴威联就已经在筹备设立海外子公司了，欧洲地区是选址的首选。

这是出于两个方面的综合考量：一方面，欧洲聚集了诸多 I/O 模块头部企业，例如西门子（德国）、施耐德电气（法国）、巴鲁夫（德国）等；另一方面，欧洲地区在工业自动化、能源等领域对 I/O 模块均有着巨大的需求。

未来，立足既有的连接技术、工业网络、传感器、电源系统、识别技术、安全技术等六大业务板块，兴威联还将持续开发企业 MRP 等新产品，解决中小企业生产和仓储的痛点。

深圳铁塔首批 4692 座 5G 基站储能系统接入虚拟电厂管理中心（北极星储能网）

北极星储能网获悉，6 月 19 日，深圳虚拟电厂管理中心、中国铁塔股份有限公司深圳市分公司联合举行 5G 聚合平台应用中心授牌仪式。

这是国内首家 5G 聚合平台应用中心，与此同时，深圳铁塔首批 4692 座 5G 基站的储能系统接入深圳虚拟电厂管理中心，参与电网电力电量的调节。

深圳铁塔 4692 座 5G 基站的储能系统接入深圳虚拟电厂管理中心，成功实现负荷侧与电网调度侧间的用能实时数据、用能计划、调控计划、调控指令等数据联通，预计可调负荷 1.5 万千瓦，相当于 2 万台一匹空调的用电负荷。

国务院重磅！充分发挥新能源汽车在电化学储能作用！2030 年前集中式充换电免容量电费！（北极星储能网）

6 月 19 日，国务院办公厅印发《关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》。文件提出：充分发挥新能源汽车在电化学储能体系中的重要作用，加强电动汽车与电网能量互动，提高电网调峰调频、安全应急等响应能力，推动车联网、车网互动、源网荷储一体化、光储充换一体站等试点示范。

落实峰谷分时电价政策，引导用户广泛参与智能有序充电和车网互动。2030 年前，对实行两部制电价的集中式充换电设施用电免收需量（容量）电费。鼓励地方各级政府对充电基础设施场地租金实行阶段性减免。鼓励电网企业在电网接入、增容等方面优先服务充电基础设施建设。

鼓励地方建立与服务挂钩的运营补贴标准，加大对大功率充电、车网互动等示范类项目的补贴力度。

此外，在产品方面，文件还提出：持续优化电动汽车电池技术性能，加强新体系动力电池、电池梯次利用等技术研究。

3.4 重要公司公告

股份质押、解除质押：

【特锐德】公司控股股东青岛德锐投资有限公司将其持有的公司部分股份办理了质押及解除质押业务。本次质押股份 40,000,000 股，占其所持股份的 12.00%，

占公司总股本的 3.84%。本次解除质押股份 56,580,000 股, 占其所持股份的 16.98%, 占公司总股本的 5.44%。

【道氏技术】公司 5%以上股东梁海燕女士将其所持有公司的部分股份办理了解除质押业务, 本次解除质押股份 5,550,000 股, 占其所持股份的 17.85%, 占公司总股本的 0.95%。

【恩捷股份】公司持股 5%以上股东玉溪合益投资有限公司将其持有的部分公司股份解除质押, 本次解除质押股份 3,000,000 股, 占其所持股份的 2.51%, 占公司总股本的 0.31%。

【比亚迪】公司持股 5%以上股东吕向阳先生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 3,450,000 股, 占公司总股本比例 0.12%。解除质押后, 吕向阳先生剩余质押股份数量为 50,973,615 股, 占公司总股本比例 1.75%。

【赣锋锂业】公司股东王晓申先生将其持有的公司部分股份解除质押。本次解除质押股数为 69 万股, 占其所持股份比例 0.49%, 占总股本比例 0.03%。本次解除质押后, 王晓申先生剩余质押股份 43,884,000 股, 占其所持股份比例 31.02%, 占公司总股本比例 2.18%。

权益变动:

【华友钴业】鉴于本次回购注销涉及的 84 名激励对象已离职, 2 名激励对象因担任监事丧失激励对象资格, 11 名激励对象个人绩效考核不达标, 根据《上市公司股权激励管理办法》、公司《2021 年限制性股票激励计划(草案)》及公司《2022 年限制性股票激励计划(草案)》的有关规定, 公司将其已获授但尚未解除限售的共 759,849 股限制性股票进行回购注销处理。

【川能动力】公司拟向东方电气发行股份购买其持有的川能风电 20% 股权, 交易作价 129,356.11 万元; 拟向明永投资发行股份购买其持有的川能风电 10% 股权及川能风电下属美姑能源 26% 股权和盐边能源 5% 股权, 交易作价 97,164.84 万元。公司拟向不超过三十五名符合中国证监会规定的特定对象发行股份募集配套资金 226,520.95 万元。

【胜华新材】公司公告 2022 年年度权益分派实施, 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 202,680,000 股为基数, 每股派发现金红利 0.3 元(含税), 共计派发现金红利 60,804,000 元。

【厦门钨业】公司公告 2022 年年度权益分派实施, 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,418,459,200 股为基数, 每股派发现金红利 0.35 元(含税), 共计派发现金红利 496,460,720.00 元。

【雅化集团】公司公告 2022 年年度权益分派实施。本次权益分派以公司股权登记日的总股本剔除已回购股份后的 1,142,562,466 股为基数, 向全体股东每 10 股派 4.7 元人民币现金(含税)。

【新宙邦】公司控股股东、一致行动人覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、张桂文、邓永红于 2023 年 5 月 30 日至 2023 年 6 月 20 日期间, 通过大宗交易方式转让其持有的“宙邦转债”2,142,940 张, 占本次债券发行总量的 10.88%。转让完成后, 前述可转债持有人持有“宙邦转债”3,185,868 张, 占本次债券发行总量的 16.17%。

【伯特利】股东熊立武先生于 2023 年 6 月 15 日至 2023 年 6 月 20 日期间, 通过大宗交易方式累计减持公司股份 6,979,000 股, 占公司总股本的 1.69%, 本次

减持计划尚未实施完毕。截至本公告日，股东熊立武先生持有公司股份 9,200,700 股，占公司总股本的 2.23%。

【新纶新材】因侯毅先生融资期限届满未能向华西证券按期还款构成违约，华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”）自 2023 年 6 月 14 日至 2023 年 6 月 19 日继续通过集中竞价交易的方式卖出公司控股股东、实际控制人侯毅先生持有的公司部分股份。截至本公告日，侯毅先生被动减持 1,421,977 股，占公司总股本比例 0.1234%。

股权激励:

【富临精工】公司公告关于 2021 年限制性股票激励计划第二类限制性股票首次授予部分第二个归属期归属结果暨股份上市。

【华友钴业】本次符合解除限售条件的激励对象共计 1,092 人，可解除限售的限制性股票数量为 3,964,240 股，占目前公司总股本 159,946.5048 万股的 0.25%。本次限制性股票在相关部门办理完解除限售手续后、上市流通前，公司将发布相关提示性公告，敬请投资者注意。

【大洋电机】公司公告关于 2020 年股票期权激励计划预留部分授予股票期权第一个行权期采用自主行权模式。

【沧州明珠】公司根据国家相关法律及本公司实际情况拟实施 2023 年限制性股票激励计划。

【大洋电机】公司 2021 年股票期权激励计划预留部分授予股票期权第一个行权期符合行权条件的激励对象共 325 名，可行权的股票期权数量为 3,784,200 份，占公司目前总股本比例为 0.16%，行权价格为 5.03 元/份，本次股票期权行权采用自主行权模式。公司 2021 年股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期符合行权条件的激励对象共 718 名，可行权的股票期权数量为 9,049,743 份，占公司目前总股本比例为 0.38%，行权价格为 3.30 元/份，本次股票期权行权采用自主行权模式。

【欣旺达】鉴于原激励对象因个人原因离职，公司对 2019 年限制性股票激励计划首次激励对象张长明、田丰、胡建凯等共计 5 人已获授但尚未解锁的限制性股票 101,800 股按授予价格 7.33 元/股予以回购注销，应支付回购款人民币 746,194 元。完成限制性股票回购注销登记工作后，公司总股本将由 1,862,319,056 股减至 1,862,217,256 股。

【天奈科技】以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专户中的股份数为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.95 元（含税），以资本公积向全体股东每 10 股转增 4.8 股，不送红股。因实施权益分派，“天奈转债”将相应调整转股价格，从 153.43 元/股调整为 103.60 元/股。

【嘉元科技】对 2021 年公司向不特定对象公开发行可转换公司债券募投项目“铜箔表面处理系统及相关信息化和智能化系统升级改造项目”达到预定可使用状态的时间进行延期，同时增加公司全资子公司江西嘉元科技有限公司（以下简称“江西嘉元”）作为实施主体，将本项目已购置的铜箔表面处理设备调配至江西嘉元使用。

【璞泰来】公司拟以自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于员工持股计划及/或股权激励。本次回购股份资金总额不低于 20,000 万元（含），不超过 30,000 万元（含），回购价格不超过 54.31 元/股，上限不高于董事会审议通过股份回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。

【宁德时代】鉴于公司 2020 年度非公开发行股票募集资金已全部使用完毕，募集资金专户内已无余额，不存在节余募集资金，公司对 2020 年度非公开发行股票募投项目进行结项，并将对 2020 年度非公开发行股票募集资金专户办理注销手续。

借贷担保:

【长盈精密】公司全资子公司上海临港长盈新能源科技有限公司之全资子公司宜宾长盈精密技术有限公司向中国建设银行股份有限公司宜宾分行申请不超过人民币 62,000 万元、期限为 6 年的中长期固定资产贷款，主要用于宜宾长盈精密西部基地精密结构件自动化生产项目一期建设。相对应，宜宾长盈需以其自有土地使用权、房屋建筑物、部分机器设备作为本次贷款抵押物。

【科力远】为进一步拓宽融资渠道，获取资金满足公司业务发展的需要，公司全资子公司佛山科霸拟向澳门国际银行股份有限公司申请人民币 7,000 万元总授信额度，其中外债额度 4,000 万元，其他额度 3,000 万元，用于流动资金贷款、开立国内信用证及银行承兑汇票等银行业务品种。公司为其提供连带责任保证担保，本次担保额度为外债额度 4,000 万元，担保期限为自主合同项下的借款期限届满之次日起三年。

【科力远】为满足公司控股孙公司益阳科力远经营发展的需要，公司拟向纳恩博（常州）科技有限公司、纳恩博（深圳）科技有限公司、九号科技有限公司出具履约担保函，为益阳科力远与上述主体签订的物料采购框架协议合同及未来拟签订的采购框架协议提供履约担保，保证金额为人民币 5,000 万元。

【璞泰来】公司及子公司追加 2023 年度对全资及控股子公司广东卓高新材料科技有限公司、江苏卓立膜材料科技有限公司新增的担保金额不超过 135,000 万元。截至公告日公司实际对外担保总额为 152.34 亿元，均为对全资及控股子公司的担保。

人事变动:

【伯特利】经公司总经理提名，公司董事会提名委员会审查，公司董事会同意聘任王孝杰女士为公司财务总监。

【伯特利】经公司董事长提名，公司董事会提名委员会审查，公司董事会同意聘任袁永彬先生为公司总经理。

【沧州明珠】公司提名潘立雪女士为公司第八届董事会董事候选人，任期自股东大会审议通过之日起至公司第八届董事会任期届满为止。

【沧州明珠】公司董事会同意聘任高树茂先生为公司副总经理，任期自董事会审议通过之日起至第八届董事会届满之日止。

【嘉元科技】聘任庄如珍女士为公司内部审计机构负责人。

【新纶新材】公司副总裁杨栋先生的书面辞职报告，杨栋先生因个人原因，申请辞去公司副总裁职务，辞职后仍担任公司其他职务。截至本公告日，杨栋先生持有公司股份共 160,000 股。

【宁德时代】经公司董事会提名委员会资格审核，公司董事会同意提名欧阳楚英先生为公司第三届董事会非独立董事候选人（简历信息如附），同时补选欧阳楚英先生为公司第三届董事会战略委员会委员。

【宁德时代】公司董事、副总经理吴凯先生申请辞去公司董事、董事会战略委员会委员、副总经理职务。辞任后，吴凯先生仍继续担任公司首席科学家，同时将

担任公司电化学储能技术国家工程研究中心主任。截至本公告披露日，吴凯先生未直接持有公司股票，其持有公司已授予但尚未行权的 92,861 份股票期权及已授予但尚未归属的 19,899 股限制性股票。

投融资:

【伯特利】公司拟向全资子公司芜湖伯特利墨西哥公司借款、增资暨投资建设年产 550 万件铸铝转向节、170 万件控制臂/副车架、100 万件电子驻车制动钳 (EPB)、100 万件前制动钳等产品项目。项目建设地点位于墨西哥 Coahuila 州 Saltillo 市 Alianza 产业园，总投资 16,500 万美元。

【大洋电机】2023 年 6 月 19 日，公司与重庆创新经济走廊开发建设有限公司签署了《大洋电机新能源汽车动力总成项目投资协议》，协议签署后，双方将按照约定积极推进本次项目投资事项。

【沧州明珠】公司以自有货币资金 4,363.59 万元收购少数股东持有的控股子公司沧州明珠隔膜科技有限公司的 1,889 万元出资额，占隔膜科技注册资本的比例为 3.0147%。本次交易完成后，公司持有隔膜科技的股权将由 96.9853% 增加至 100%，隔膜科技成为公司全资子公司。

【沧州明珠】公司与沧州高新技术产业开发区管理委员会于 2023 年 6 月 19 日在沧州市签订《项目投资协议》。双方就沧州明珠在沧州高新区投资建设 12 亿平米湿法锂电隔膜项目等相关条款达成一致。

【中伟股份】公司全资二级子公司中伟香港鸿创新能源有限公司（以下简称“中伟香港鸿创”）与 POSCO Future M Co., Ltd.（以下简称“POSCO Future M”）在韩国浦项市投建 11 万吨正极材料高镍前驱体项目（以下简称“本项目”），并由各方（或各方关联公司）组建合资公司实施本项目，合资公司由中伟香港鸿创持股 80%，POSCO Future M 持股 20%。该项目总投资金额（含资本支出、营运资本、资本化利息等）约为 61 亿元人民币（按 10,969.6 亿韩元折算）。

【中伟股份】公司全资二级子公司中伟香港兴创新能源有限公司（以下简称“中伟香港兴创”）与 POSCO Holdings Inc.（以下简称“POSCO Holdings”）在韩国浦项市投建镍精炼厂项目（以下简称“本项目”），并由各方（或各方关联公司）组建合资公司实施本项目，合资公司由中伟香港兴创持股 40%，POSCO Holdings 持股 60%。该项目固定投资约 22 亿元人民币（按 4,100 亿韩元折算）。

【华友钴业】公司拟通过控股子公司 Bamo Technology Hungary Kft 在匈牙利投资建设高镍型动力电池用三元正极项目，经初步测算，本项目计划总投资为 12.78 亿欧元，其中一期投资建设规模为 2.5 万吨/年，一期计划总投资为 2.52 亿欧元。

【欣旺达】按照 1 元/元注册资本的价格向深圳市欣音科技有限公司（以下简称“深圳欣音”）分期增资 60,000 万元人民币。增资完成后深圳欣音的注册资本由 5,000 万元增加至 65,000 万元，欣旺达持有深圳欣音的股权比例由 51.00% 增加至 96.23%，深圳欣音仍属于公司合并报表范围内的控股子公司。

【欣旺达】同意控股子公司深圳市欣音科技有限公司（以下简称“深圳欣音”）以自有资金收购赣州君圣环保科技有限公司（以下简称“赣州君圣”或“标的公司”）现有股东部分股权并同时赣州君圣增资，上述交易完成后，深圳欣音将获得赣州君圣控制权并持有其 80.38% 的股权。

【欣旺达】同意无锡国寿成达股权投资中心等 8 家企业以合计 165,000 万元人民币向欣旺达子公司欣旺达动力科技股份有限公司（以下简称“欣动力”或“子公司”）

增资，认购欣动力 43,307.0866 万元新增注册资本，对应本次增资完成后欣动力合计 4.64% 的股权。本次增资完成后，欣动力的注册资本将由 8,909,420,322 元人民币增至 9,342,491,188 元人民币。

【科恒股份】拟向特定对象发行股票，安信证券为本次发行发布保荐书。本次向特定对象发行股票的发行价格为 9.27 元/股，不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。本次向特定对象发行的股票数量为 63,000,000 股，不超过本次发行前公司总股本的 30%。本次向特定对象发行股票募集资金总额为 58,401.00 万元，扣除发行费用后的净额拟全部用于补充流动资金和偿还债务。

【璞泰来】延长授权董事会办理公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票，将有效期延长至 2023 年 11 月 8 日。

其他：

【比亚迪】公司公告投资者关系活动（电话会议）。

【科达利】公司公告投资者关系活动（定增路演及产线参观）。

【杭可科技】公司发布关于全球存托凭证可兑回的第三次提示性公告。

【洛阳钼业】公司发布 H 股市场公告-2022 年度企业年度报告书。

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

【华友钴业】调整 2021 年限制性股票激励计划限制性股票回购价格：首次授予部分的回购价格由 28.92 元/股调整为 28.72 元/股；预留第一次授予部分的回购价格由 41.18 元/股调整为 40.98 元/股；预留第二次授予部分的回购价格由 44.44 元/股调整为 44.24 元/股。调整 2022 年限制性股票激励计划限制性股票回购价格：首次授予部分的回购价格由 32.35 元/股调整为 32.15 元/股；预留授予部分的回购价格由 31.61 元/股调整为 31.41 元/股。

【中科电气】公司公告关于对深圳证券交易所年报问询函的回复。

【伯特利】公司拟以自有资金向控股子公司芜湖伯特利智能驾驶有限公司提供总额不超过人民币 10,000 万元的财务资助，借款期限自董事会审议通过此议案之日起不超过 12 个月，并按实际使用资金金额及使用期限与中国人民银行同期贷款基准利率收取资金使用费，上述额度在授权期限范围内可以循环滚动使用。伯特利智能驾驶对该项财务资助无相应抵押或担保，同时，伯特利智能驾驶参股股东芜湖伯睿企业管理合伙企业（有限合伙）由于资金有限，未同比例提供财务资助。

【伯特利】公司公告关于终止境外发行全球存托凭证事项。

【川能动力】公司公告关于深圳证券交易所审核问询函回复。

【大洋电机】公司“头部狼计划一期”员工持股计划所持公司股票已通过集中竞价交易方式全部出售完毕。

【南都电源】公司于近日收到招标代理机构中国通信建设集团有限公司发来的中标通知书，确认公司为中国铁塔 2023-2024 年磷酸铁锂换电电池（4.0 版本）产品集中招标项目的第一中标人，中标份额为 40%，中标金额（含税）约为 16.10 亿元（实际金额以后续执行情况为准）。

【亿纬锂能】公司全资孙公司 EVE BATTERY INVESTMENT LTD.持有思摩尔国际股份 1,901,520,000 股，预计可获得现金红利 152,121,600.00 港币。截至本公告日，EBIL 收到该笔现金分红款 152,121,600.00 港币。

【当升科技】公司公告注销 2017 年度非公开发行募集资金专户。

【比亚迪】公司公告投资者关系活动（特定对象调研）。

【鼎胜新材】公司收到《审核问询函》后，按照要求会同相关中介机构就《审核问询函》提出的问题进行了认真研究和逐项落实，现对相关回复进行公开披露。

【华友钴业】近日，华飞公司年产 12 万吨镍金属量和 1.5 万吨钴金属量氢氧化镍钴湿法项目部分产线基本建成，已具备投料试车条件，并于近日投料试产，成功产出合格产品。

【中国宝安】公司下属子公司贝特瑞(香港)新材料有限公司拟与 STELLAR 公司签署《年产 8 万吨新能源锂电池负极材料一体化项目合资协议之补充协议》。

【派能科技】公司公告 2022 年年度股东大会会议材料。

【伯特利】公司于 2021 年 6 月 29 日发行的可转换公司债券将于 2023 年 6 月 29 日开始支付自 2022 年 6 月 29 日至 2023 年 6 月 28 日期间的利息。

【华友钴业】公司公告公开发行 A 股可转换公司债券 2023 年跟踪评级结果。本次评级结果：公司主体长期信用等级：“AA+”，“华友转债”信用等级：“AA+”，评级展望：稳定。

【江苏国泰】公司公告可转换公司债券跟踪评级结果。跟踪评级结果为维持公司主体长期信用等级为 AA+，维持“国泰转债”的信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

【天赐材料】公司决定于 2023 年 6 月 26 日（星期一）召开 2023 年第二次临时股东大会。

【沧州明珠】独立董事魏若奇作为征集人，就公司拟定于 2023 年 7 月 6 日召开的 2023 年第一次临时股东大会审议的 2023 年限制性股票激励计划相关议案向公司全体股东公开征集表决权。

【福斯特】公司公告公开发行可转换公司债券 2023 年跟踪评级报告。本次公司主体信用评级结果为“AA”；“福 22 转债”信用评级结果为“AA”；评级展望维持“稳定”。

【天华新能】本次解除限售股份为公司 2022 年度向特定对象发行的股份，解除限售的股份数量为 67,986,373 股，占公司目前总股本的 8.12%。本次解除限售股份的上市流通日为 2023 年 6 月 27 日（星期二）。

【赣锋锂业】公司公告 Goulamina 锂辉石项目资源量更新。

【中伟股份】公司及下属子公司拟向国内商业银行（含下属机构）或其他符合条件的机构办理应收账款无追索权保理业务，累计发生额不超过 30 亿元人民币。

【融捷股份】四川省自然资源厅根据国家有关部门的意见，认定康定甲基卡锂辉石矿（对公司全资子公司甘孜州融达锂业有限公司）的矿权设置应适用采矿权出让方式。该采矿权价值经重新评估后认定为 55,515.79 万元，比前期公司缴纳的探矿权价款多出 46,468 万元。根据相关规定，融达锂业应向四川省自然资源厅补缴矿业权出让收益 46,468 万元，并应支付矿业权出让收益延期缴纳期间的资金占用费 20,214 万元，共计 66,682 万元。

【新纶新材】四川省成都市中级人民法院将于 2023 年 7 月 24 日 14 时至 2023 年 7 月 25 日 14 时止（延时除外）在四川省成都市中级人民法院淘宝司法拍卖网络平台上进行公开拍卖活动，拍卖标的为侯毅先生持有的公司 8,500,000 股股票，起拍价为开拍日前二十个交易日的均价乘以股票总数（850 万股）乘以 70%。

【蓝晓科技】新世纪评级对 2023 年西安蓝晓科技新材料股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券跟踪评级，本次跟踪评级为 A+ 级。

【宁德时代】公司拟使用不超过人民币 78 亿元（含本数）闲置募集资金进行现金管理，投资安全性高、流动性好的保本型存款产品。

【宁德时代】发布员工借款管理办法的规定，保荐机构中信建投证券审核通过。

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。