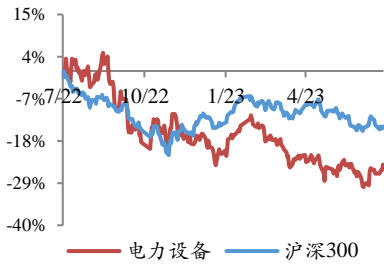


6月电车销量向好，赛道回暖建议关注行业新技术

行业评级：增持

报告日期：2023-07-02

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：

●6月新能源车销量向好，小鹏G6本月开始交付，赛道回暖看好电池及新技术

多家车企公布6月交付数据，新势力方面，蔚来、小鹏、理想分别交付1.07/0.86/3.26万辆，同比-17%/-44%/+150%，环比+74%/+15%/+15%；传统车企孵化品牌埃安、极氪、领跑分别交付4.5/1.06/1.32万辆，同比+114%/NA/+17%，环比+10%/+22%/+10%。6月29日，小鹏G6正式上市，该车型是基于SEPA2.0扶摇架构打造，搭配全域800V高压SiC碳化硅平台+3C电芯，充电10分钟最高可增加300km续航，充电峰值功率可达300kW。进入7月，随着各车企更多新车型陆续上市、交付，新能源车市场将进一步回暖，目前各车企加速进入淘汰赛，我们认为未来各车企差距将进一步加大。我们优先推荐关注产业链壁垒高的隔膜、盈利持续提升的电池厂；关注新技术如复合铜箔、钠电池、锰铁锂、电池回收利用等产业链。

●复合铜箔板块大涨看好设备厂商利润释放，锰铁锂进展加快建议关注相关企业

本周复合铜箔板块大涨，近期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，建议关注东威科技、道森股份、英联股份。宁德时代的M3P电池或将在今年三季度首发于特斯拉上海工厂生产的改款Model 3，所配备的电池包电量将从此前磷酸铁锂电池包的60kWh升级为66kWh。今年3月，宁德时代董事长曾毓群在公司年度业绩说明会上表示，宁德时代新一代M3P电池预计将于今年量产交付。大规模应用情况下，M3P电池能够降本增效，低温性能、能量密度优于磷酸铁锂电池，成本优于三元锂电池，产业链建议关注宁德时代、德方纳米、当升科技。

●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
	2023/6/30	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
科达制造*	11.36	47.8	27.6	33.8	7	8	7	买入
融捷股份*	66.83	21.7	27.7	31.0	10	6	6	买入
天齐锂业	69.91	232.2	193.9	176.9	5	6	6	无
天赐材料*	41.19	58.2	47.9	61.2	15	17	13	买入
美联新材*	12.91	3.2	3.5	5.5	29	26	17	买入
比亚迪*	258.27	158.5	269.4	378.1	45	26	19	买入
宁德时代*	228.79	307.9	437.9	583.4	31	23	17	买入
东威科技*	99.73	2.1	4.1	5.7	113	59	43	买入
道森股份*	27.20	1.1	2.5	3.9	-123	23	15	买入
光华科技*	16.88	1.2	2.1	4.3	116	32	16	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、6月电车销量向好，赛道回暖建议关注行业新技术	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	28
风险提示:	28

图表目录

图表 1 锂电产业链重点公司（截至 2023 年 6 月 30 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、6月电车销量向好，赛道回暖建议关注行业新技术

6月新能源车销量向好，小鹏G6本月开始交付，赛道回暖看好电池及新技术

多家车企公布6月交付数据，新势力方面，蔚来、小鹏、理想分别交付1.07/0.86/3.26万辆，同比-17%/-44%/+150%，环比+74%/+15%/+15%；传统车企孵化品牌埃安、极氪、领克分别交付4.5/1.06/1.32万辆，同比+114%/NA/+17%，环比+10%/+22%/+10%。6月29日，小鹏G6正式上市，该车型是基于SEPA2.0扶摇架构打造，搭配全域800V高压SiC碳化硅平台+3C电芯，充电10分钟最高可增加300km续航，充电峰值功率可达300kW。进入7月，随着各车企更多新车型陆续上市、交付，新能源车市场将进一步回暖，目前各车企加速进入淘汰赛，我们认为未来各车企差距将进一步加大。我们优先推荐关注产业链壁垒高的隔膜、盈利持续提升的电池厂；关注新技术如复合铜箔、钠电池、锰铁锂、电池回收利用等产业链。

复合铜箔板块大涨看好设备厂商利润释放，锰铁锂进展加快建议关注相关企业

本周复合铜箔板块大涨，近期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，建议关注东威科技、道森股份、光华科技。宁德时代的M3P电池或将在今年三季度首发于特斯拉上海工厂生产的改款Model 3，所配备的电池包电量将从此前磷酸铁锂电池包的60kWh升级为66kWh。今年3月，宁德时代董事长曾毓群在公司年度业绩说明会上表示，宁德时代新一代M3P电池预计将于今年量产交付。大规模应用情况下，M3P电池能够降本增效，低温性能、能量密度优于磷酸铁锂电池，成本优于三元锂电池，产业链建议关注宁德时代、德方纳米、当升科技。

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 30 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*	10058	307.9	437.9	583.4	42%	33%	31	23	17
比亚迪*	7033	158.5	269.4	378.1	70%	40%	45	26	19
亿纬锂能	1238	34.1	61.0	91.4	79%	50%	51	20	14
国轩高科	491	2.9	13.8	21.9	377%	59%	165	36	22
欣旺达	304	11.1	10.6	19.2	-4%	81%	37	29	16
孚能科技*	263	(3.4)	3.0	13.7	189%	358%	-36	88	19
蔚蓝锂芯*	126	5.1	4.8	7.9	-5%	64%	45	26	16
华友钴业	734	44.0	74.0	99.6	68%	35%	23	10	7
格林美	355	14.8	21.9	29.2	48%	33%	29	16	12
中伟股份	404	17.0	22.5	32.0	32%	42%	29	18	13
当升科技*	255	22.0	22.6	28.0	3%	24%	13	11	9
长远锂科*	217	15.3	14.7	19.3	-4%	32%	19	15	11
容百科技	244	13.8	18.1	23.6	31%	30%	23	13	10
德方纳米*	308	23.4	18.2	30.5	-22%	67%	17	17	10
璞泰来	771	32.8	42.6	55.9	30%	31%	23	18	14
贝特瑞*	268	23.7	27.0	33.8	14%	25%	13	10	8
中科电气	87	6.6	5.3	9.6	-20%	83%	41	17	9
恩捷股份	942	43.3	54.2	70.9	25%	31%	29	17	13
星源材质	220	7.9	11.3	15.8	42%	40%	38	20	14
中材科技	344	33.3	35.8	42.9	8%	20%	10	10	8
美联新材*	92	3.2	3.5	5.5	9%	57%	29	26	17
天赐材料*	793	58.2	47.9	61.2	-18%	28%	15	17	13
新宙邦	387	18.5	15.6	21.4	-16%	37%	18	25	18
嘉元科技*	115	6.2	5.1	7.5	-17%	46%	26	22	15
诺德股份	126	4.1	6.5	9.0	60%	38%	39	19	14
科达利	310	9.4	14.8	21.2	58%	43%	31	21	15
长盈精密	143	0.4	5.4	9.5	1198%	76%	292	27	15
赢合科技	115	5.4	8.6	12.1	60%	41%	24	13	10
科达制造*	221	47.8	27.6	33.8	-42%	22%	7	8	7
融捷股份*	174	21.7	27.7	31.0	27%	12%	10	6	6
天齐锂业	1115	232.2	193.9	176.9	-17%	-9%	5	6	6
赣锋锂业	1174	199.6	136.2	147.4	-32%	8%	7	9	8
盛新锂能*	291	60.9	49.1	51.4	-19%	5%	6	6	6
永兴材料	338	67.7	43.0	41.0	-36%	-5%	6	8	8
平均	884	46	52	66	13%	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

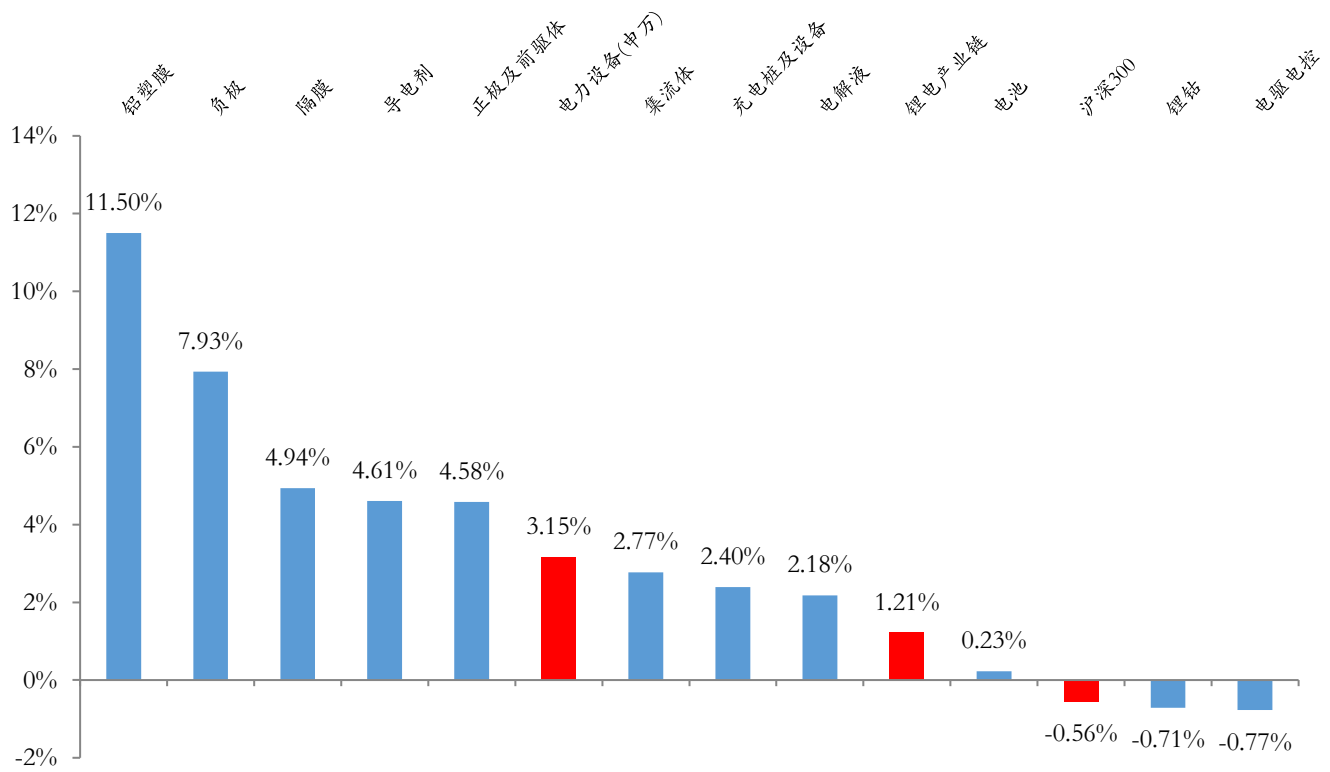
资料来源：华安证券研究所整理

2.2 涨跌幅及 PE 变化

本周锂电产业链整体上升 1.21%，沪深 300 下降 0.56%，电力设备（申万）上升 3.15%。子行业电池、负极、隔膜、电解液、集流体、正极及前驱体、充电桩及设备、铝塑膜、导电剂分别上升 0.23%、7.93%、4.94%、2.18%、2.77%、4.58%、2.40%、11.50%、4.61%，锂钴下降 0.77%；子行业电驱电控则下降 0.77%。

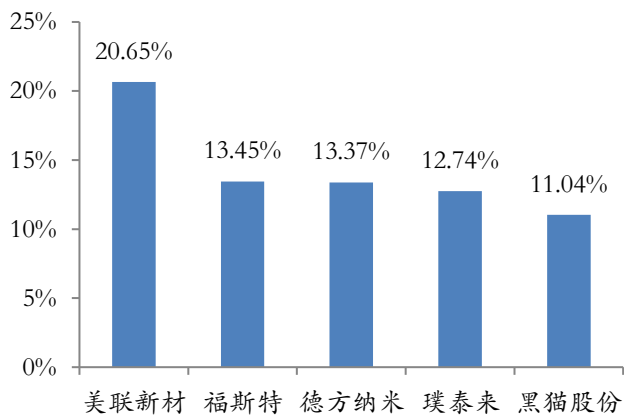
个股方面，本周涨幅居前的个股为美联新材、福斯特、德方纳米、璞泰来、黑猫股份，分别上涨 20.65%、13.45%、13.37%、12.74%、11.04%；跌幅居前的个股为尚太科技、杭可科技、易事特、伯特利、比亚迪，分别下跌 7.31%、7.05%、4.96%、3.69%、3.55%。

图表 3 本周各子行业涨跌幅情况



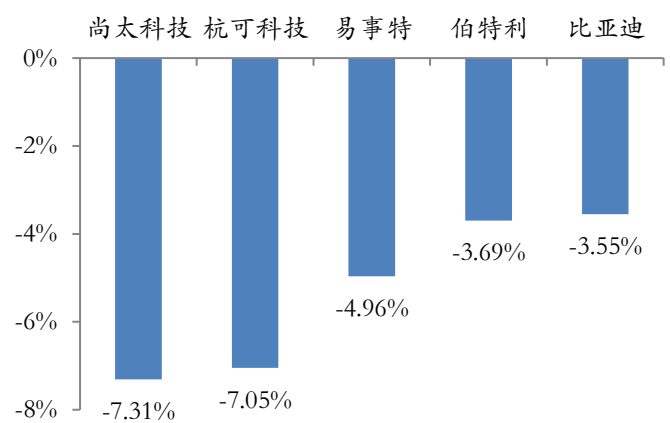
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 4 本周行业个股涨幅前五



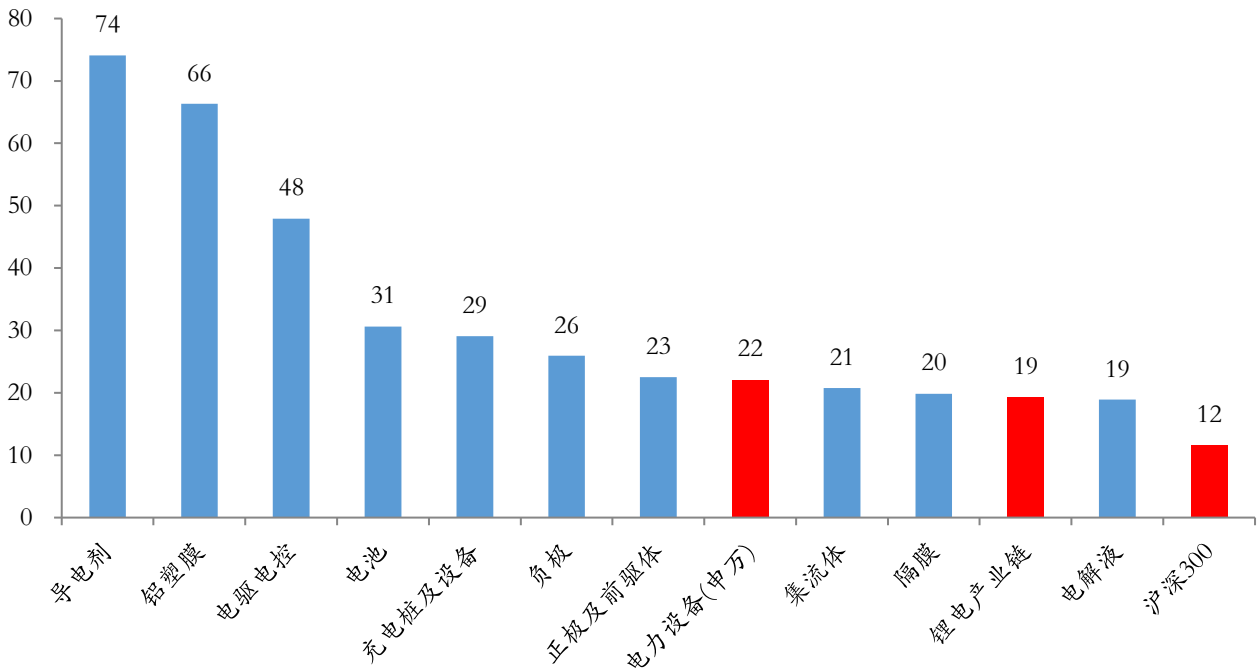
资料来源: wind, 华安证券研究所

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、三元 622 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、磷酸铁价格持平, 电解镍、碳酸锂、磷酸铁锂价格下降, 市场交易回暖。(1) 金属钴镍方面, 电解钴 ($\geq 99.8\%$) 6 月 30 日均价 29.4 万元/吨, 较上周上升 6.52%; 电解镍 (1#) 6 月 30 日均价 16.55 万元/吨, 较上周下降 5.27%; 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 30 日均价 30.25 万元/吨, 较上周下降 1.63%; 电池级氢氧化锂 6 月 30 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 30 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 30 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 25.3 万元/吨，较上周上升 1.61%；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 30 日均价为 1.225 万元/吨，与上周持平，动力型磷酸铁锂 6 月 30 日均价为 9.7 万元/吨，较上周下降 2.02%。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。

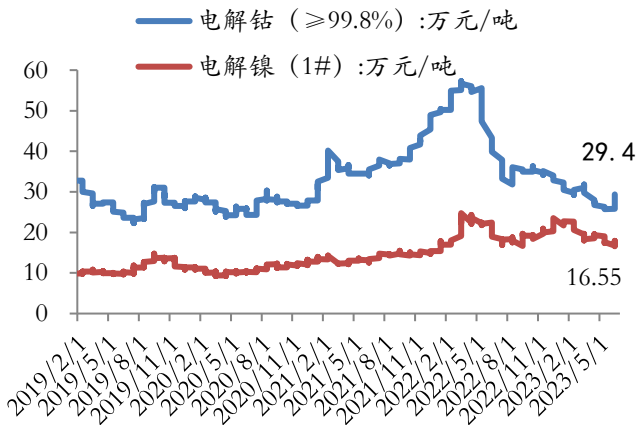
负极材料：市场无明显好转，材料厂商开工有所恢复。6 月 30 日人造石墨（中端）均价 3.45 万元/吨，与上周持平，天然石墨（中端）均价 4.2 万元/吨，与上周持平。本周负极厂商开工有所恢复，但较为缓慢，部分企业少量备货，市场交投氛围一般，仍以去库存为主。需求方面，电池厂商排产情况环比小幅增长，但采购端依旧谨慎，叠加材料端库存处于中高位水平，对于负极产品无法形成有力支撑。原料方面，本周针状焦市场价格维稳运行，下游交投依旧平淡，企业开工水平普遍不足，以降低生焦库存为主，产品价格支撑较弱，后续仍有降价空间。低硫石油焦价格个别补涨，企业库存压力较小，市场信心有所提振。石墨化方面，整体市场依旧弱势，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 30 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 30 日均价为 4.125 万元/吨，与上周持平；磷酸铁锂电解液 6 月 30 日均价为 3.225 万元/吨，与上周持平；六氟磷酸锂 6 月 30 日均价为 16.75 万元/吨，与上周持平；电池级 DMC 价格为 0.57 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；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。

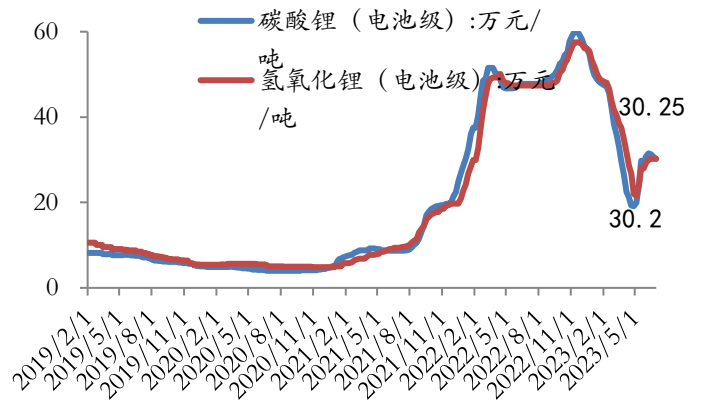
电芯：三元电芯价格维稳。方形动力电芯（三元）6 月 30 日均价为 0.775 元/Wh，与上周持平；方形动力电芯（磷酸铁锂）6 月 30 日均价为 0.65 元/Wh，较上周持平。

图表 7 钴镍价格情况



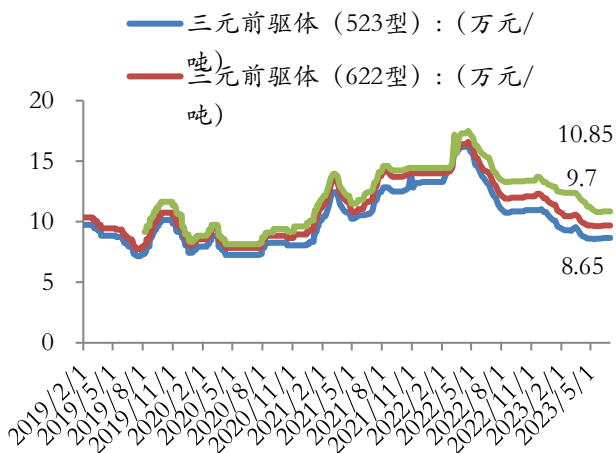
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况



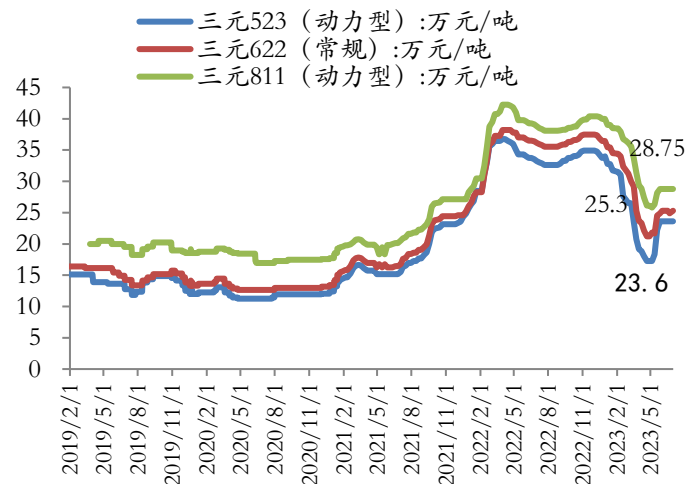
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 9 三元前驱体价格情况



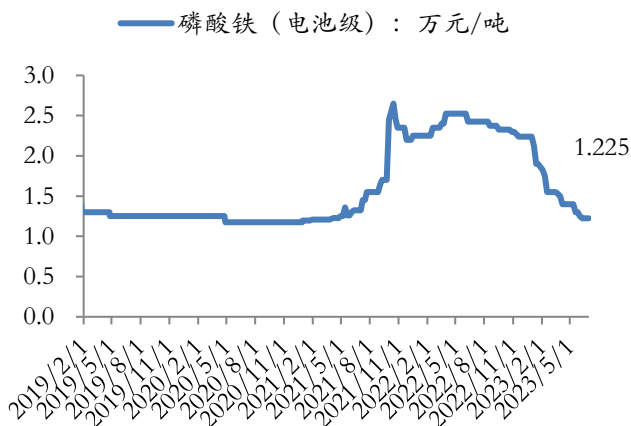
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 10 三元正极材料价格情况



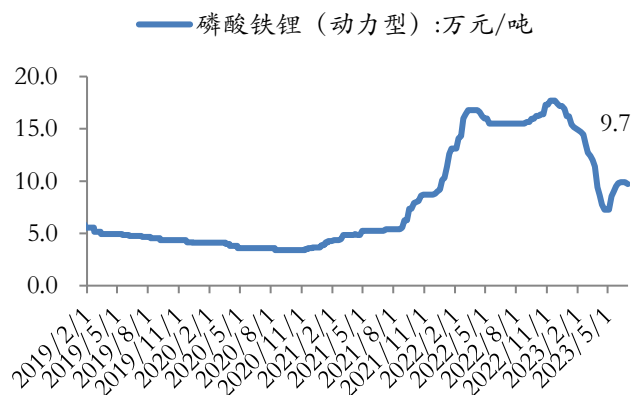
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 11 磷酸铁价格情况



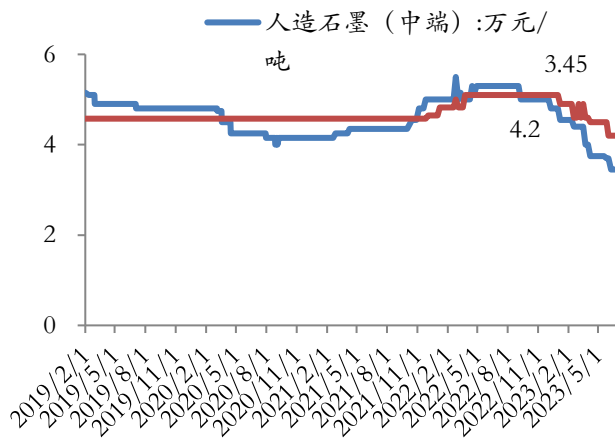
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 12 磷酸铁锂价格情况



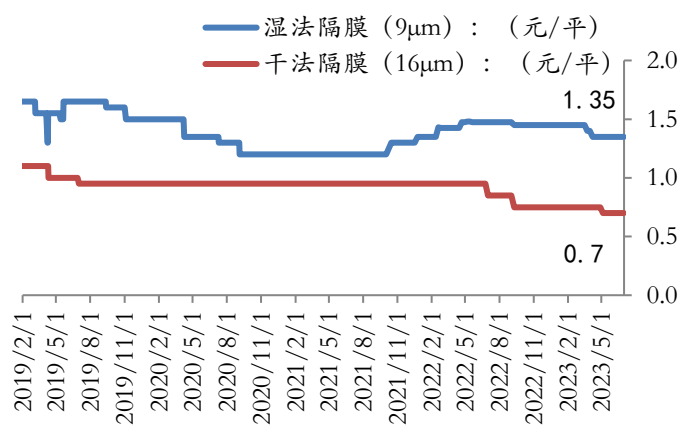
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 13 石墨价格情况



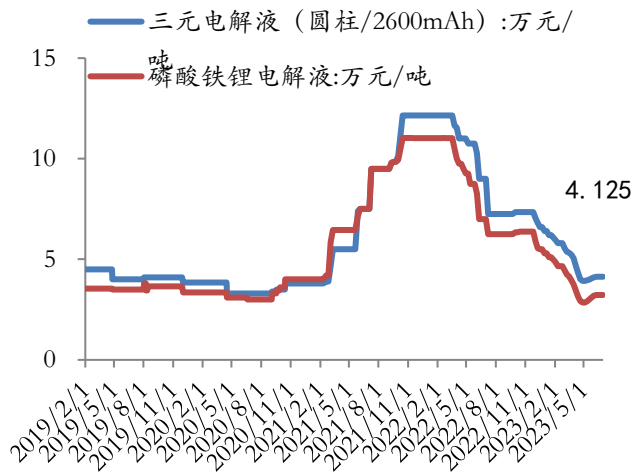
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 14 隔膜价格情况



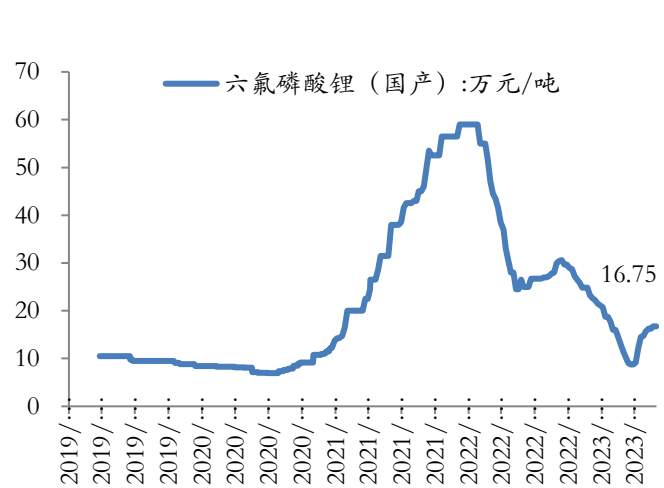
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 15 电解液价格情况



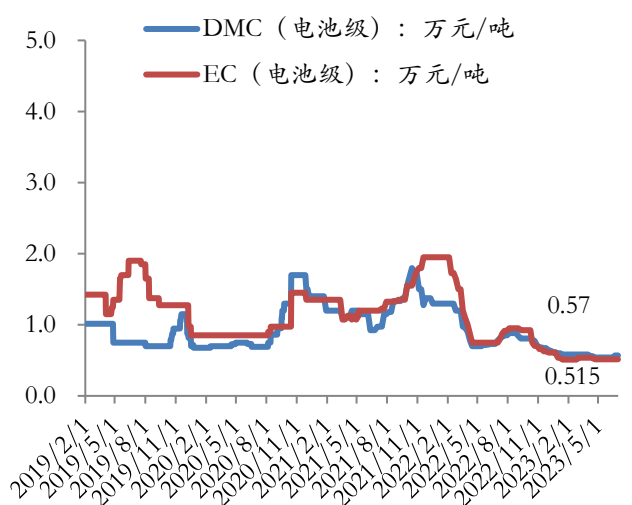
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 16 六氟磷酸锂价格情况



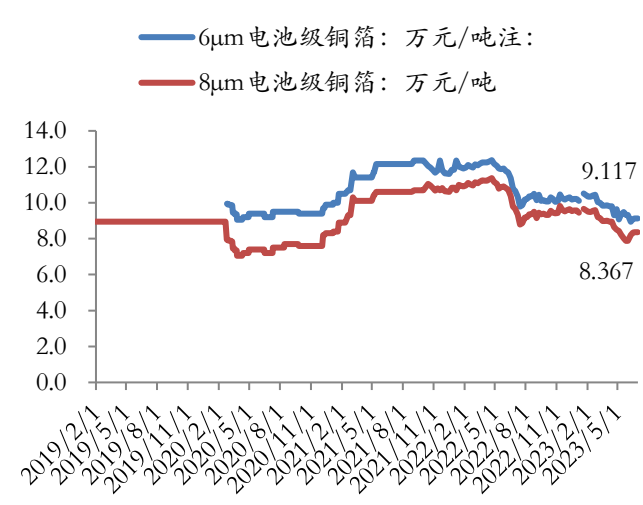
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 17 电解液溶剂价格情况



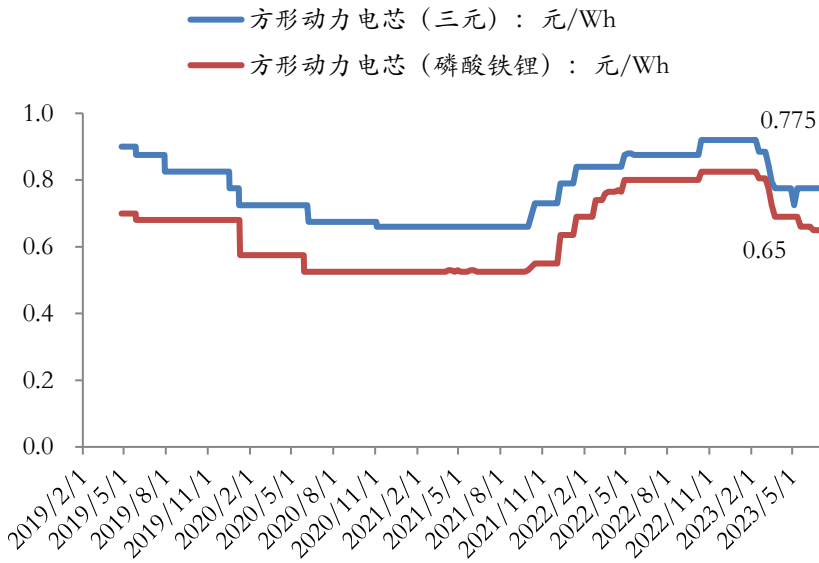
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

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

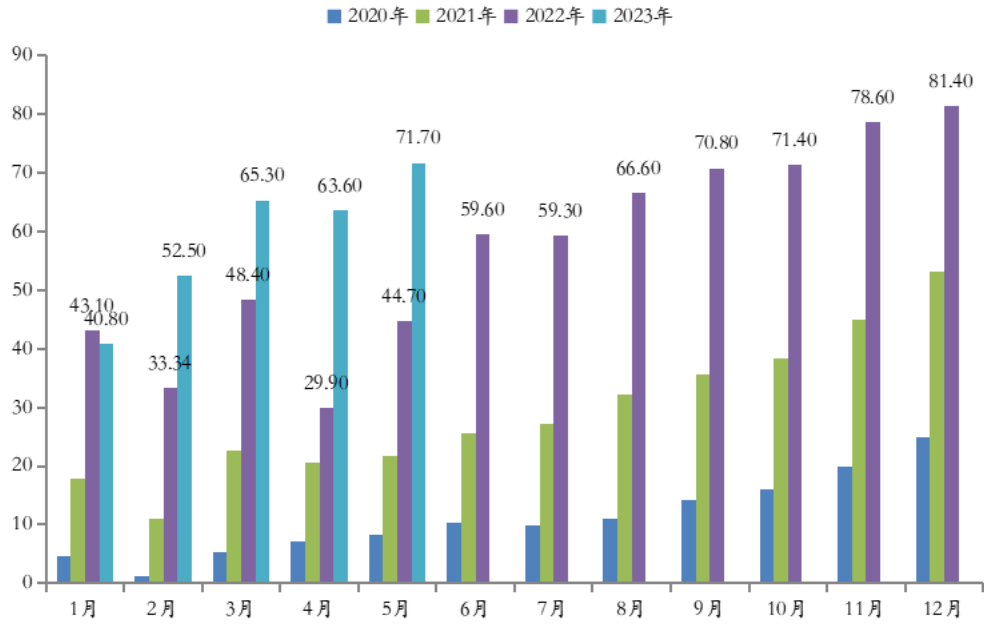
2023年5月我国新能源汽车销量为71.7万辆，同比上涨60.40%，环比上涨12.74%。从销售结构来看，纯电动汽车销量达52.2万辆，同比上涨50.4%，插电式混合动力汽车销量为19.4万辆，同比上涨94.4%。

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%。

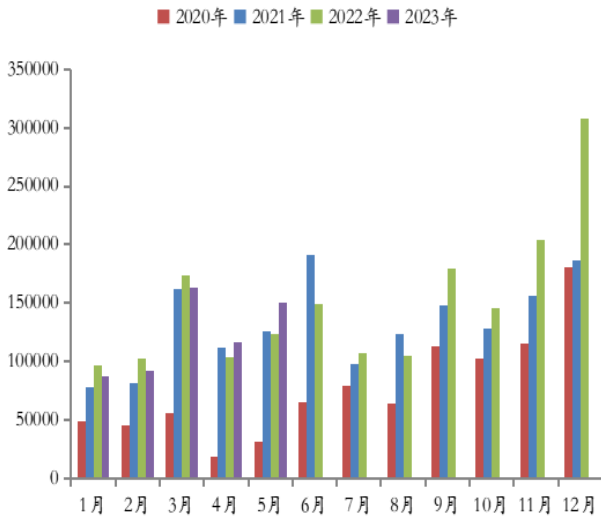
2022年12月我国四大电池材料出货量同比增速明显。正极材料：2022年12月，三元正极出货量5.305万吨，同比增长25.27%，环比下降9.32%；磷酸铁锂正极出货量11.57万吨，同比增长136.85%，环比下降6.24%。**负极材料：**2022年12月，人造石墨出货量8.585万吨，同比增长36.9%，环比下降12.62%；天然石墨出货量1.76万吨，同比增长59.13%，环比下降21.08%。**隔膜：**2022年12月，湿法隔膜出货量8.85亿平方米，同比增长24.82%，环比下降13.66%；干法隔膜出货量2.4亿平方米，同比增长37.17%，环比下降4.38%。**电解液：**2022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



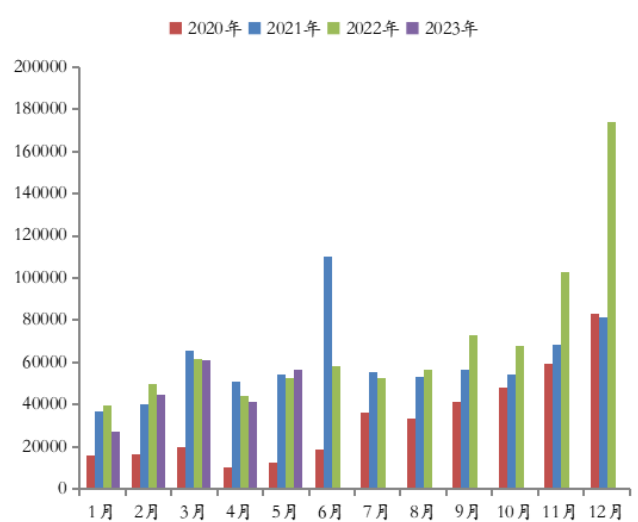
资料来源: 中汽协, 华安证券研究所

图表 21 欧洲五国新能源汽车销量 (万辆)



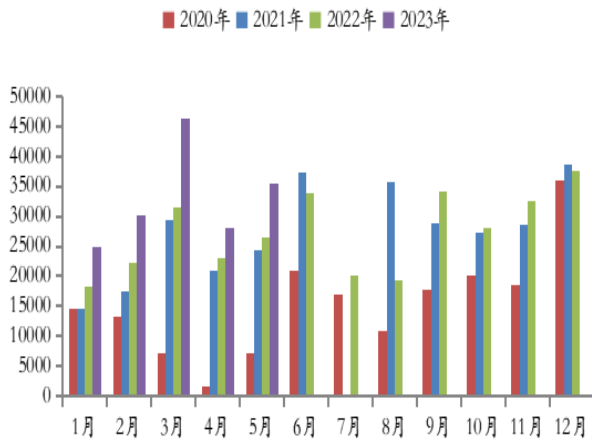
资料来源: 华安证券研究所整理后统计
(注: 五国为德、法、英、挪、意)

图表 22 德国新能源汽车销量 (万辆)



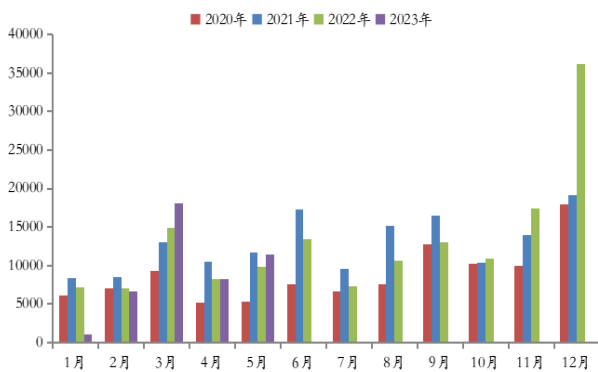
资料来源: KBA, 华安证券研究所

图表 23 法国新能源汽车销量 (万辆)



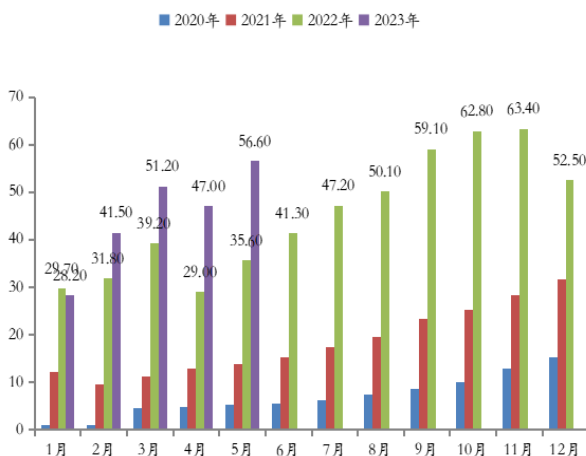
资料来源: CCFA, 华安证券研究所

图表 25 挪威新能源汽车销量 (万辆)



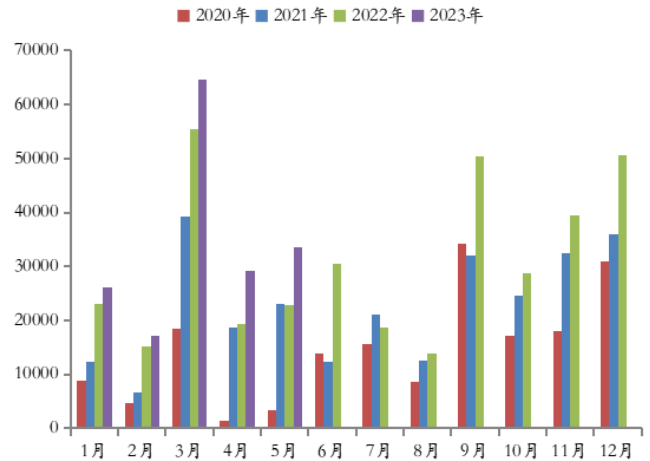
资料来源: OFV, 华安证券研究所

图表 27 我国动力电池产量情况 (GWh)



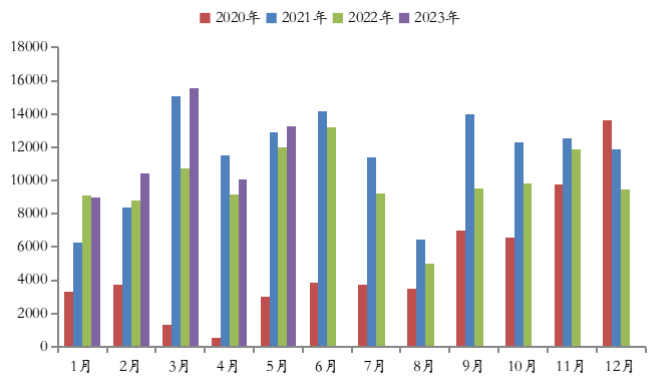
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 24 英国新能源汽车销量 (万辆)



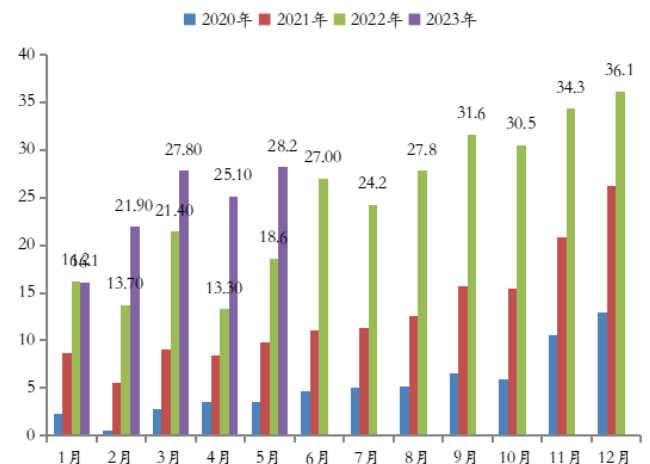
资料来源: SMMT, 华安证券研究所

图表 26 意大利新能源汽车销量 (万辆)



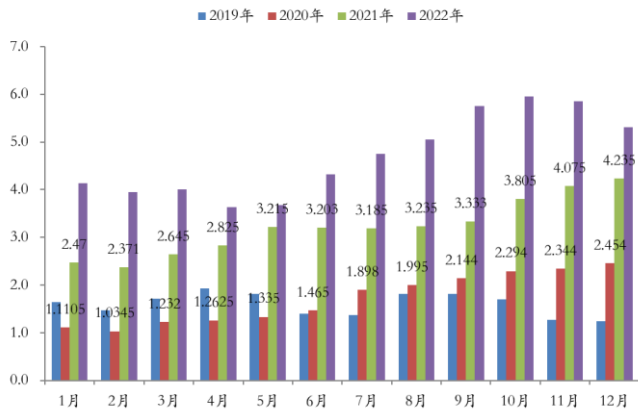
资料来源: UNRAE, 华安证券研究所

图表 28 我国动力电池装机情况 (GWh)



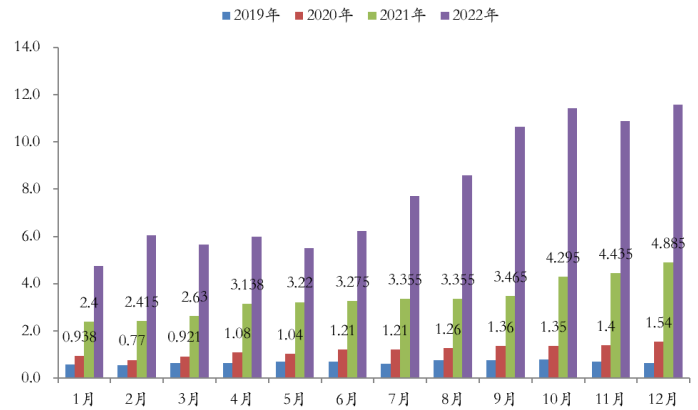
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 29 我国三元正极出货量情况 (万吨)



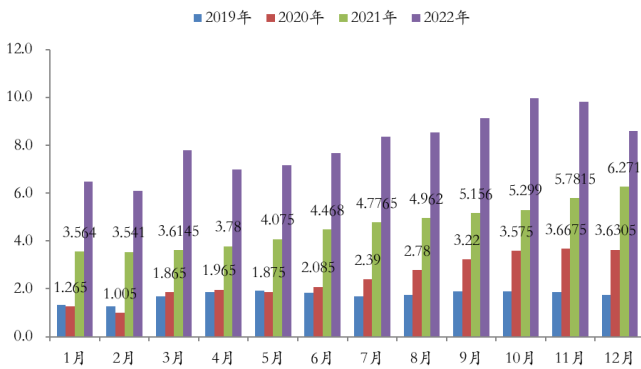
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况 (万吨)



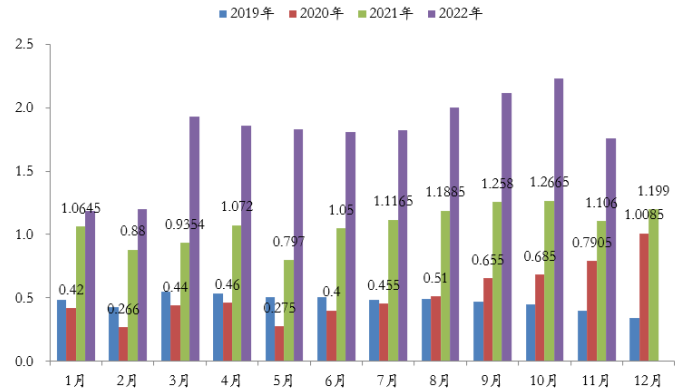
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 31 我国人造石墨出货量情况 (万吨)



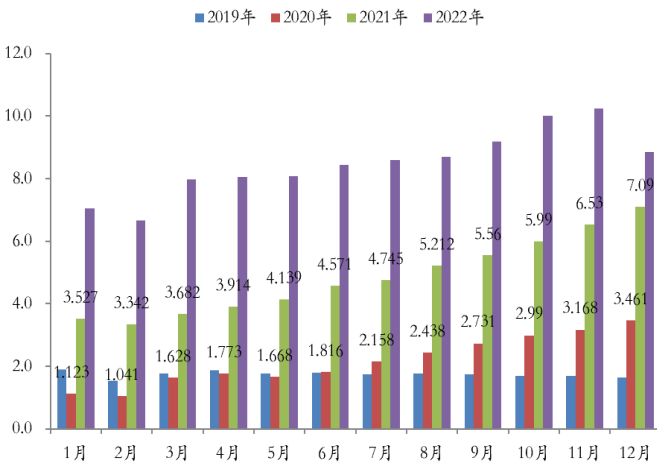
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 32 我国天然石墨出货量情况 (万吨)



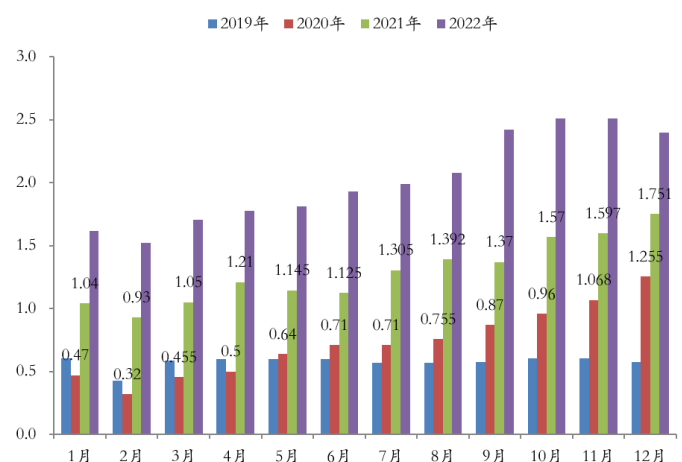
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 33 我国湿法隔膜出货量情况 (亿平方米)



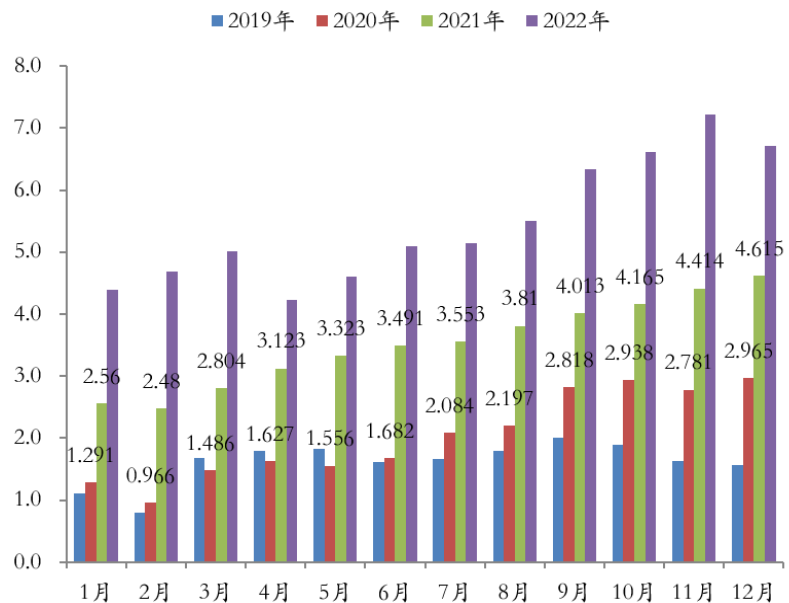
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

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

继 1.06 亿后，ATL 再次起诉珠海冠宇！索赔 2200 万（北极星储能网）

北极星储能网获悉，6 月 26 日晚间，珠海冠宇继 6 月 20 日后，又发布一则涉诉公告，涉诉金额 2200 万元。

本次诉讼，是东莞新能源科技有限公司（以下简称 ATL）以专利侵权为由起诉珠海冠宇，原告 ATL 认为珠海冠宇生产和销售的相关产品侵害了其 ZL201621315077.9 和 ZL201210294046.X 号专利的专利权，并据此请求法院判令公司立即停止制造、使用、销售、出口涉诉专利相关的电芯产品，赔偿原告经济损失及为制止侵权行为而产生的合理费用，承担相应的诉讼费用等。

前述共计 2 个案件（每个涉诉专利对应 1 个案件），每个案件诉请的赔偿金额为 1100 万元，合计共 2200 万元。

据了解，ZL201621315077.9 号专利由 ATL 于 2016 年 12 月 2 日申请专利，其中提到一种阴极极片及电芯，可以提高电芯的安全性和可靠性。

ZL201210294046.X 号专利由 ATL 于 2012 年 8 月 17 日申请专利，其中提到一种锂离子电池阳极极片，可在电池保持的高容量和较高能量密度的同时，提高电池的安全性和可靠性。

目前案件处于一审阶段，珠海冠宇表示公司所研发生产的产品具有完全自主知识产权，本公告涉及的诉讼案件不会对公司核心技术和自主研发能力产生影响。

亿纬锂能：动力储能电池行业竞争加剧导致产品价格下降 甚至出现产能过剩（北极星储能网）

北极星储能网获悉，6 月 26 日，亿纬锂能发布债券发行保荐书，本次募集资金扣除发行费用后拟用于“23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目”及“21GWh 大圆柱乘用车动力电池项目”。

亿纬锂能表示，近几年，随着新能源汽车产业的持续发展，作为新能源汽车核心部件的锂电池行业景气度不断提升，越来越多的公司开始进入动力储能电池行业。同时，国内现有的动力储能电池企业也在行业快速发展的背景下，加大了产能建设，随着行业产能规模的不断扩大，锂电池行业的竞争也将进一步加剧。虽然公司在技术、市场、产品品质、品牌和服务等方面在市场上有较强的竞争优势，但是随着市场竞争的加剧可能导致产品的终端销售价格下降，拉低行业平均毛利率，甚至出现结构性的产能过剩，进而对公司经营产生不利影响。

亿纬锂能还表示，锂离子电池具有工作电压高、比能量高、自放电小、循环寿命长、无记忆效应、循环性能好、寿命长等优点，已成为目前市场应用最广泛的电池体系。

近期受上游原材料价格波动和供应量的影响，固态电池、钠离子电池等技术路线在近年来得到了广泛的关注。

当前，全固态电池仍处技术研发试生产阶段，生产难度及成本较高，商业应用不确定性高；钠离子电池在低速车、中低端储能等特定领域具有性价比优势，与公司本次募投项目产品主要应用场景户用储能及乘用车领域存在差异、重叠度较低。尽管公司在固态电池、钠离子电池等新路线具备一定技术储备，若未来固态电池、钠离子电池等新技术路线发生突破性变革或产业化进程加速，而公司未能及时开发新产品和新技术，可能面临技术路径替代的风险，并对本次募投项目的实施以及公司的生产经营和产能扩张带来不利影响。

据披露，亿纬锂能 2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 3 月末，公司资产负债率（合并）分别为 35.13%、54.22%、60.35%和 59.68%。

重磅！675 亿电池大项目投产！（OFweek 储能网）

6 月 28 日，楚能新能源（孝感）锂电池产业园项目一期投产。

据悉，2022 年 5 月 8 日，楚能新能源 150GWh 锂电池产业园项目开工仪式在湖北孝感顺利举行，项目规划总产能 150GWh、总占地面积超过 3335 亩，总投资 675 亿元。

其中，项目一期设计年产能超 30GWh、占地面积超过 1000 亩，项目全面建成后将成为国内最大的新能源生产基地。

维科网储能注意到，楚能新能源（孝感）锂电池产业园项目原先规划投资 450 亿元，规划产能 100GWh，后来追加到 675 亿元，规划产能提高至 150GWh。

值得注意的是，楚能新能源（孝感）锂电池产业园项目只是楚能新能源三大项目基地的其中之一。

2022 年 1 月，楚能新能源武汉江夏项目正式开工，该项目总投资 100 亿元，位于江夏区星光大道 489 号，用地面积 733 亩，主要建设联合厂房、原材料仓库、研发试制中心、行政办公楼以及相关附属配套用房等，总建筑面积约 60 万平方米，购置电池生产线 10 条，项目建成后以生产和研发动力及储能 50GWh 新能源电池为主。

2022 年 3 月，武汉江夏项目一期新能源研究院、配套生产车间及物流库主体建筑已完工。

2022 年 8 月，楚能新能源（宜昌）锂电池产业园项目开工活动在湖北宜昌夷陵区龙泉镇举行。

据悉，该项目总投资 600 亿元，规划建设 150GWh 锂电池产能，项目分四期建设，其中一期建 40GWh 产能。

全部建设投产后,预计实现年产值 1050 亿元,税收 60 亿元,提供就业岗位 20000 个,形成集动力电池、储能电池、模组 PACK 和能源管理系统的研发、制造、销售于一体的年工业产值超过千亿的大型新能源锂电池生产基地。

也就是说,楚能新能源位于武汉江夏、湖北孝感、湖北宜昌的三大项目,总投资高达 1375 亿元,总规划产能达到 350GWh!

资料显示,成立于 2021 年 8 月 6 日,当前显示的注册资本高达 40 亿元人民币,总部位于湖北武汉,专注于新能源汽车电池、电化学储能及系统的研发、制造和销售,致力于为全球新能源应用提供一流的产品与解决方案。

据媒体报道,楚能新能源是恒信汽车集团的子公司。

恒信汽车集团在行业内和区域内知名度高,它是中国汽车经销商集团百强排名第五名,中部地区第一,位列中国企业 500 强第 297 位、中国民营企业 500 强第 127 位、湖北省前三。

恒信汽车集团是奔驰、奥迪、大众等国内外一流汽车品牌战略经销商合作伙伴,经营国内外著名汽车品牌超过 20 个,已在全国 17 个省 60 多个城市投资建成 300 多家汽车品牌 4S 店,年销售收入超过 700 亿元。

此外,恒信汽车集团的母公司恒信德龙还是湖北省知名的房地产开发商之一,拥有恒信地产、恒信美居酒店、武汉摩尔城等项目和业务。

天奇股份牵手三井物产 发力电池回收循环利用海外项目(北极星电池网)

6 月 29 日天奇股份公告,公司与三井物产株式会社(简称“三井物产”)签署谅解备忘录,双方就电池循环领域在海外市场的项目合作达成一致意见,并将围绕构建锂电池回收循环利用产业闭环共同探讨。双方将进一步加强资源共享与优势互补,以构建互利共赢的合作伙伴关系为目标。

3.4 重要公司公告

权益变动:

【恩捷股份】公司控股股东 PAUL XIAOMING LEE 先生及实际控制人家族成员之一李晓华先生拟自 2023 年 6 月 27 日起 4 个月内通过深圳证券交易所系统以集中竞价交易方式增持公司股份,本次拟增持金额不低于人民币 15,000 万元且不超过人民币 20,000 万元。

【科恒股份】本次向特定对象发行股票的发行对象为格力金投,发行对象以现金方式认购本次发行的股票。股票数量为 63,000,000 股,不超过本次发行前公司总股本的 30%。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。

【东山精密】根据公司 2022 年度股东大会审议通过的 2022 年度利润分配方案,以公司现有总股本剔除已回购股份 7,002,318 股后的 1,702,865,009 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 1.10 元,合计派发现金股利 187,315,150.99 元,不送红股,不以公积金转增股本。

【孚能科技】江西立达、北京立达、共青城立达、深圳立达计划通过大宗交易方式或集中竞价方式减持其持有的公司股份,减持数量不超过 46,695,144 股,占公司总股本的比例不超过 3.8329%。

【天赐材料】根据公司发展战略需要，为进一步优化整合产业资源，公司拟以自有资金 12,800 万元价格收购控股子公司浙江天硕氟硅新材料科技有限公司 17.0370% 股权。

【格林美】2023 年 6 月 27 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份，回购股份数量为 1,123,300 股，占公司总股本的 0.02%，最高成交价为 6.85 元/股，最低成交价为 6.80 元/股，成交总金额为 7,677,111 元（不含交易费用）。

【先导智能】公司实际控制人、董事长兼总经理王燕清先生于 2023 年 6 月 28 日以自有资金通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司股份 2,910,100 股，占公司总股本的 0.19%。本次增持实施前，王燕清先生未直接持有公司股份，但与其实际控制的江苏欣导创业投资合伙企业（有限合伙）、上海卓逊企业管理合伙企业（有限合伙）、无锡煜奎创业投资合伙企业（有限合伙）合计持有公司股份 497,495,646 股，占公司总股本的 31.77%。

【诺德股份】截至本公告披露日，本次减持计划（2022 年 12 月 8 日披露的《诺德新材料股份有限公司关于董事、高级管理人员减持股份计划的公告》（公告编号：临 2022-162））实施时间已届满，孙志芳先生、陈郁弼先生、王丽雯女士、王寒朵女士和周启伦先生未发生减持行为，减持计划已实施完毕。

【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（以下简称“公司”）实际控制人之一曹政先生增加其持有 100% 份额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（以下简称“宽投 10 号基金”）作为一致行动人，并通过大宗交易方式向宽投 10 号基金转让不超过 2,400,000 股，即不超过公司总股本的 0.40%。本次股份转让系公司实际控制人之一曹政先生与其一致行动人之间的股份内部转让，其合计持股比例和数量不会发生变化，不涉及向外部市场减持，不触及要约收购，不会导致公司实际控制人发生变化。

【中材科技】2023 年 6 月 29 日，中材科技股份有限公司之控股子公司中材科技风电叶片股份有限公司（以下简称“中材叶片”）与凯盛玻璃控股有限公司（以下简称“凯盛玻璃”）在北京签署《出资权转让协议》，中材叶片拟以 0 元向凯盛玻璃出让中材科技风电叶片（定西）有限公司（以下简称“定西公司”、“标的公司”）85% 股权的出资权（包括该出资权对应的标的公司股权）。

【英博尔】公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，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。

借贷担保:

【丰元股份】近日，公司与青岛银行股份有限公司枣庄分行分别签署《最高额保证合同》，公司为全资子公司山东丰元锂电科技有限公司与青岛银行枣庄分行办理约定的各类业务所形成的债权提供最高余额折合人民币 8,000 万元的连带责任保证担保；公司为全资子公司山东丰元精细材料有限公司与青岛银行枣庄分行办理约定的各类业务所形成的债权提供最高余额折合人民币 1,000 万元的连带责任保证担保；公司为控股孙公司山东丰元汇能新能源材料有限公司与青岛银行枣庄分行办理约定的各类业务所形成的债权提供最高余额折合人民币 1,000 万元的连带责任保证担保。

【震裕科技】近日，公司与中国农业银行股份有限公司宁海县支行签订了《保证合同》，同意为子公司宁波震裕汽车部件有限公司提供总额度人民币 1,546.40 万元的保证担保。

【百利科技】为保证全资子公司常州百利锂电智慧工厂有限公司融资事项的顺利进行，公司于 2023 年 6 月 27 日与江苏银行股份有限公司常州分行签订了《最高额连带责任保证书》，为常州锂电在江苏银行办理的银行授信业务提供连带责任保证。本次担保的最高债权本金为人民币 15,000 万元。

【动力源】因经营发展需要，公司控股子公司北京动力源新能源科技有限责任公司拟继续向中国银行股份有限公司北京分行申请综合授信不超过人民币 500 万元，授信期限一年，由公司提供最高额连带责任保证担保。因经营发展需要，公司控股子公司吉林合大新能源发展有限公司拟继续向中关村科技租赁股份有限公司申请融资租赁业务授信，授信额度不超过人民币 3,450 万元，担保期限不超过三年，由公司提供连带责任保证担保，并以吉林合大的 90% 股权提供股权质押担保。

【天赐材料】本次全资子公司九江天赐向平安南昌分行申请不超过人民币 3 亿元综合授信敞口额度，九江天赐使用该授信时由公司提供连带责任担保，担保额度不超过人民币 3 亿元。

【亿纬锂能】公司子公司湖北亿纬动力有限公司拟向中国农业银行股份有限公司荆门分行申请不超过人民币 81,600 万元的综合授信额度，授信期限一年；亿纬动力拟向广发银行股份有限公司武汉分行申请不超过人民币 50,000 万元的综合授信额度，授信期限一年。公司子公司惠州亿纬动力电池有限公司拟向交通银行股份有限公司惠州分行申请不超过人民币 60,000 万元的综合授信额度，授信期限两年。为支持子公司经营发展，公司拟为上述交易提供连带责任担保。

【香山股份】公司控股子公司宁波均胜群英汽车系统股份有限公司（以下简称“均胜群英”）近日与兴业银行股份有限公司宁波分行（以下简称“兴业银行宁波分行”）签订了《最高额保证合同》，为其控股子公司宁波均胜新能源汽车技术有限公司向广发银行宁波分行申请融资提供担保，担保本金最高限额为 8,000 万元。此外，近日均胜群英与兴业银行宁波分行签订了《最高额保证合同》，均胜群英为其全资子公司宁波均胜群英智能技术有限公司向广发银行宁波分行申请融资提供担保，担保本金最高限额为 1,000 万元。

【丰元股份】近日，公司与中国建设银行股份有限公司安庆集贤路支行（以下简称“建设银行安庆支行”）签署《保证合同》，公司为控股孙公司安徽丰元锂电科技有限公司（以下简称“安徽丰元”）在建设银行安庆支行办理人民币 4,000 万元流动资金贷款所形成的债务提供连带责任保证。

【鼎盛新材】公司为境外子公司鼎亨新材料有限公司提供担保金额为 5.10 亿泰铢及 2,500 万美金，截止目前公司及子公司为鼎亨新材实际提供的担保余额为人民币 19,594.21 万元。

股份质押、解除质押：

【多氟多】公司控股股东李世江先生一致行动人焦作多氟多实业集团有限公司将其持有的公司部分股份办理了解除质押手续。本次解除质押股数 336 万股，占其所持股份的 11.80%，占公司总股本的 0.31%。

【富临精工】公司控股股东四川富临实业集团有限公司将其持有的公司部分股份办理了解除质押及再质押手续。本次解除质押股份 17,600,000 股，占其所持股份

的 4.74%，占公司总股本的 1.44%。本次质押股份 17,600,000 股，占其所持股份的 4.74%，占公司总股本的 1.44%。

【比亚迪】公司持股 5%以上的股东融捷投资控股集团有限公司将所持有本公司的部分股份办理质押手续。本次质押股份 760,000 股，占其所持股份的 0.49%，占公司总股本的 0.03%。

【道明光学】公司控股股东浙江道明投资有限公司（以下简称“道明投资”）近日将所持有的本公司部分无限售流通股股份办理解除质押手续。道明投资为第一大股东及一致行动人，本次解除质押股数为 1,000 万股，占其所持股份比例 4.01%，占公司总股本比例 1.60%。

【比亚迪】公司持股 5%以上的股东吕向阳先生近日将所持有本公司的部分股份办理质押手续。本次质押股份数量为 400,000 股，占其所持股份比例 0.17%，占公司总股本比例 0.01%。

【璞泰来】公司持股 5%以上股东、董事、总经理陈卫先生持有公司股份 175,942,165 股，占公司目前总股本 2,016,703,441 股的 8.7242%；本次解除质押股份 3,233,500 股，占公司总股本的 0.1603%，占其所持股份比例为 1.8378%。本次解除质押后，陈卫先生无质押公司股份的情形。

【大洋电机】公司控股股东鲁楚平先生将所持有公司的部分股份解除质押，相关股份解除质押登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。鲁楚平先生为第一大股东及一致行动人，持股比例为 25.74%。本次解除质押股份数量为 75,000,000 股，占其所持股份比例 12.22%，占公司总股本比例 3.14%。

【天奈科技】截至本公告披露日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 1,316,621 股，占公司总股本的比例为 0.57%。本次权益分派及资本公积金转增股本以实施公告确定的股权登记日当日可参与分配的股本数量为基数，即以总股本 232,521,084 股扣除回购股份 1,316,621 股后的股份数量 231,204,463 股为基数。向全体股东每 10 股派发现金红利 0.95 元（含税），以资本公积金转增股本方式向全体股东每 10 股转增 4.8 股，共计派发现金红利 21,964,423.99 元（含税），转增 110,978,142 股，本次分配后总股本为 343,499,226 股。本次“天奈转债”的转股价格将由 153.43 元/股调整为 103.80 元/股，调整后的转股价格将自 2023 年 7 月 7 日起生效。

【南都电源】本公司近日接到控股股东杭州南都电源有限公司的通知，获悉其对所持有的本公司部分股份办理解除质押手续，共解除质押 1,653.75 万股，占公司总股本比例 1.91%。

人事变动：

【道明光学】公司监事会同意提名李文彬先生、陈桃花女士为第六届监事会股东代表监事候选人。上述股东代表监事候选人需提交公司股东大会审议，并采取累积投票制进行表决。

【道明光学】公司于 2023 年 6 月 25 日在公司会议室召开职工代表大会，经公司与职工代表以无记名举手表决方式民主选举郭育民先生为公司第六届监事会职工代表监事。

【道明光学】经公司董事会第五届提名委员会资格审查，公司董事会同意提名胡智彪先生、胡智雄先生、胡锋先生、胡浩亨先生、张亚东先生、杨帅先生为公司第六届董事会非独立董事候选人；同意提名陈连勇先生、李海峰先生、金盈女士为公司第六届董事会独立董事候选人。

【美联新材】公司董事会于近日收到公司董事刘海胶先生递交的书面辞职报告，刘海胶先生因个人原因申请于2023年6月26日辞去公司董事及董事会战略发展委员会委员职务。

【方正电机】对公司第八届董事会薪酬与考核委员会委员进行调整，牛铭奎先生不再担任薪酬与考核委员会委员，而由新委员戎云林先生担任。

【易事特】公司董事会审议通过《关于聘任何佳先生为公司总经理的议案》，同意聘任何佳先生为公司总经理，任期自董事会审议通过之日起至公司第六届董事会届满之日止。截至本公告披露日，何佳先生持有公司5%以上股东新平慧盟新能源科技有限公司57.53%股权（新平慧盟新能源科技有限公司持有公司股份172,704,000股，占公司总股本7.42%），并担任新平慧盟新能源科技有限公司董事及总经理职务。

【星云股份】公司于2023年6月29日召开公司2023年第三次临时股东大会，选举产生了公司第四届董事会成员、第四届监事会非职工代表监事。同日，公司召开第四届董事会第一次会议、第四届监事会第一次会议，分别审议通过了选举公司董事长、明确董事会专门委员会委员和组成、聘任公司高级管理人员、证券事务代表及内审部负责人和选举监事会主席等相关议案。

【中科电气】公司第五届董事会已届满，为顺利完成董事会换届选举，根据《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》等有关规定，经公司股东推荐，董事会资格审查，公司董事会同意提名余新女士、李爱武先生、皮涛先生、张斌先生、王志勇先生、乔扬女士为公司第六届董事会非独立董事候选人；经董事会资格审查，公司董事会提名肖劲先生、李馨子女士、钟鸣女士为公司第六届董事会独立董事候选人（上述董事候选人简历见附件）。

股权激励:

【新宙邦】本次解除限售的激励对象共计346人，本次解除限售股份数量为324.385万股，占截至2023年6月20日公司股份总数的0.44%。本次解除限售股份可上市流通日期：2023年6月30日。

【天奈科技】对2022年年度利润分配现金分红总额及资本公积金转增股本总额进行相应调整，拟向全体股东每10股派发现金红利0.95元（含税），派发现金分红的总额由21,964,422.75元（含税）调整为21,964,423.99元（含税）；拟向全体股东以资本公积金每10股转增4.8股，转增股本的数量由110,978,136股调整为110,978,142股。

【湘潭电化】已按照公司2022年度股东大会审议通过的2022年度利润分配方案：以公司2022年12月31日的总股本629,481,713股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.26元（含税），合计派发现金红利79,314,695.84（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本完成权益分派。

【容百科技】由于激励对象未达到考核标准、离职等原因，公司将按授予价格和股票市场价格的孰低值回购注销其部分已获授但尚未解除限售的2020年第一类限制性股票合计300,643股，回购价格为23.41元/股；拟作废的第二类限制性股票数量合计为680,802股。公司分别发布关于2020年限制性股票激励计划首次授予部分第一类限制性股票第二个解除限售期解除限售条件成就和第二类限制性股票第二个归属期归属条件成就的公告。其中，符合解除限售条件的限制性股票激励对象共计144人，可解除限售的第一类限制性股票数量为1,010,552股，占目前公司股

本总额 451,010,700 股的 0.22%。拟归属的第二类限制性股票数量为 1,999,410 股，占目前公司股本总额 451,010,700 股的 0.44%。

【容百科技】由于激励对象未达到考核标准等原因，公司将按授予价格和股票市场价格的孰低值回购注销其部分已获授但尚未解除限售的第一类限制性股票合计 66,716 股，回购价格为 51.35 元/股；拟作废的第二类限制性股票数量合计为 135,763 股。公司分别发布关于 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一类限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就和第二类限制性股票第一个归属期归属条件成就的公告。本次符合解除限售条件的限制性股票激励对象共计 88 人，可解除限售的第一类限制性股票数量为 124,917 股，占目前公司股本总额 451,010,700 股的 0.028%。拟归属的第二类限制性股票数量为 251,434 股，占目前公司股本总额 451,010,700 股的 0.056%。

【中一科技】2023 年 6 月 28 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施股份回购，回购公司股份数量为 80,900 股，占公司目前总股本的 0.0616%，回购股份的最高成交价为 45.88 元/股，最低成交价为 44.51 元/股，成交总金额为 3,656,017.10 元（不含交易费用）。

【恩捷股份】发布关于公司 2022 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票第一个解除限售期股份上市流通的提示性公告。第一个解除限售期符合解除限售条件的激励对象人数：765 名；可解除限售股份数量为 598,537 股，占公司目前总股本的比例为 0.0612%；上市流通日：2023 年 7 月 3 日。

【胜华新材】对 2022 年股票期权激励计划预留未授予部分期权和已离职激励对象及第一个行权期公司业绩考核未达标导致不符合行权条件对应的股票期权合计 646.1 万份股票期权进行注销。

投融资：

【黑猫股份】公司拟出资 10,000 万元在辽宁省朝阳市高新技术产业开发区设立全资子公司“辽宁黑猫复合新材料科技有限公司”。公司将以辽宁黑猫为项目主体，投资新建“年产 16 万吨碳材/橡胶复合母胶项目”。项目预计投资总额为 68,778 万元。

【天赐材料】公司将通过全资子公司新加坡天赐投资设立全资摩洛哥管理公司，同时由摩洛哥管理公司投资设立全资摩洛哥实体公司，从事锂离子电池材料的生产及销售业务，投资总额不超过 2.8 亿美元，资金来源为自有资金。

【科达利】拟向特定对象发行 A 股股票，并发布募集说明书（注册稿）。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 350,950 万元（含 350,950 万元），发行股票数量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的发行对象为不超过三十五名特定对象。

【方正电机】同意公司终止 2022 年度向特定对象发行股票事项，并向深圳证券交易所（以下简称“深交所”）申请撤回相关申请文件。

【美联新材】同意公司与关联方黄伟汕等交易方以投资款总额 14,200 万元对湖南立方新能源科技有限责任公司（以下简称“标的公司”或“湖南立方”）进行增资，各方出资方式均为货币出资，其中美联新材拟以人民币 4,000 万元，认缴标的公司新增注册资本 182.02 万元；黄伟汕拟以人民币 1,000 万元，认缴标的公司新增注册资本 45.50 万元；齐鲁前海（青岛）创业投资基金合伙企业（有限合伙）拟以人民币 5,000 万元，认缴标的公司新增注册资本 227.52 万元；中原前海股权投资基金（有限合伙）拟以人民币 2,000 万元，认缴标的公司新增注册资本 91.01 万元；高岩树拟以人民币 1,000 万元，认缴标的公司新增注册资本 45.50 万元；深圳市安仕新能

源科技有限公司拟以人民币 200 万元，认缴标的公司新增注册资本 9.10 万元；东营卓瑜股权投资中心（有限合伙）拟以人民币 1,000 万元，认缴标的公司新增注册资本 45.50 万元。前述各方的货币资金将使用自有或自筹资金。本次关联交易完成后，公司将持有湖南立方 2.0196% 的股权，湖南立方将成为公司的参股公司。

【方正电机】拟与德清圆方管理咨询合伙企业（有限合伙）（暂定名称，以下简称“德清圆方”，最终名称以在市场监督管理部门登记为准）共同出资设立“浙江方德机器人关节科技有限公司”（暂定名称，以下简称“方德机器人”，最终名称以在市场监督管理部门登记为准）。方德机器人的注册资本为人民币 1,000 万元，其中公司出资 600 万元，占注册资本的比例为 60%，德清圆方出资 400 万元，占注册资本的比例为 40%。

【正海磁材】烟台正海磁性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（债券简称：正海转债，债券代码：123169），债券受托管理人中信建投证券股份有限公司。本次可转债的发行总额为人民币 140,000.00 万元，发行数量为 1,400.00 万张。

【海目星】向特定对象发行股票证券募集说明书（申报稿），主承销商为中信证券。本次发行的对象为不超过 35 名特定投资者。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 60,517,950 股（含本数）。本次发行的募集资金总额不超过人民币 200,000.00 万元（含本数）。

【易事特】公司同意与员工持股平台共同投资设立易事特钠电科技（广东）有限公司（简称“项目公司”，暂定名，最终以工商核准为准）。项目公司主要从事钠离子电池的研发、生产和销售（具体经营范围以工商核准为准），注册资本 5,000 万元，其中公司以货币方式认缴出资 4,000 万元，占总股份比例 80%，员工持股平台东莞市易纳壹号新能源合伙企业（有限合伙）、东莞市易纳贰号新能源合伙企业（有限合伙）以货币方式合计认缴出资 1,000 万元，占总股份比例 20%。

【天原股份】公司拟出资 1000 万元投资佛山晟景新材料股权投资合伙企业（有限合伙）（暂定名，简称“晟景三期”），该投资基金的投资方向主要为新能源/环保材料、信息材料、生物材料等领域。

【伯特利】发布 2022 年公开发行可转换公司债券受托管理事务报告，国泰君安证券为本次债券受托管理人。本次发行可转债募集资金总额为人民币 9.02 亿元，发行数量为 90.2 万手（902 万张）。本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 36.00 元/股。

【天际股份】发布向特定对象发行股票并在主板上市募集说明书（注册稿），保荐机构为华泰联合证券。本次发行对象为不超过 35 名的特定对象。本次发行股票的数量为募集资金总额除以发行价格（计算结果出现不足 1 股的，尾数应向下取整，对于不足 1 股部分的对价，在认购总价款中自动扣除），且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 122,565,770 股（含本数）。本次发行的募集资金总额不超过 211,000.00 万元（含本数）。

【胜华新材】胜华新材料科技（眉山）有限公司（以下简称“眉山公司”）与福建瑞驰达投资合伙企业（有限合伙）（以下简称：“瑞驰达”）签订《投资合作协议》，拟在福建省福州市合资设立胜华新材料科技（连江）有限公司（以下简称：“合资公司”）。合资公司拟规划建设 1 万吨/年硅基负极材料项目，项目总投资约人民币 45,877 万元。

【川能动力】本公司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。

其他:

【亿纬锂能】公司收到审核问询函后，会同相关中介机构对审核问询函中的相关问题进行了认真研究和逐项落实，并对申请文件进行了相应补充和修订，现对审核问询函相关问题的回复予以披露。

【通合科技】公司公告 2023 年第一次临时股东大会决议。

【厦门钨业】公司公告投资者关系活动(含 2022 年年报暨 2023 年一季度业绩说明会)。

【方正电机】公司于 2023 年 6 月 25 日收到中国证券监督管理委员会下发的《中国证券监督管理委员会立案告知书》(编号:证监立案字 01120230019 号)。因涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规,2023 年 6 月 9 日,证监会决定对公司立案。

【孚能科技】公司于近日收到江西立达、北京立达、共青城立达、深圳立达出具的《关于股份减持结果的告知函》,上述股东在减持期间内未减持公司股份。截至本公告披露日,江西立达、北京立达、共青城立达、深圳立达合计持有公司 46,695,144 股,占公司总股本的比例为 3.8329%。本次减持计划时间区间已届满。

【杭可科技】截至 2023 年 6 月 26 日上海证券交易所收盘,公司 GDR 存托人 Citibank, National Association 作为名义持有人持有的公司 A 股股票数量为 11,815,368 股,不足中国证监会核准的本公司实际发行 GDR 所对应的基础 A 股股票数量的 50%。

【道明光学】公司决定于 2023 年 7 月 13 日(星期四)召开 2023 年第二次临时股东大会。

【中材科技】公司公告 2023 年第二次临时股东大会决议。

【永东股份】公司已于近日完成了《公司章程》相关内容修订的备案以及相关工商的变更登记手续,并取得了运城市行政审批服务管理局换发的《营业执照》。本次工商变更完成后,公司注册资本由 375,440,672 元变更为 375,465,072 元,其他事项不变。

【星云股份】鉴于公司 2020 年向特定对象发行股票募集资金投资项目之“新能源汽车电池智能制造装备及智能电站变流控制系统产业化项目”和“信息化系统升级建设项目”已达到预定可使用状态,为提高募集资金使用效率,公司将上述募投项目结项,并将节余募集资金 1,247.63 万元(含累计收到的银行存款利息、现金管理收益扣除银行手续费等的净额,实际金额以资金划转日银行结算金额为准)永久补充流动资金。

【大洋电机】公司公告 2023 年第二次临时股东大会决议。

【丰元股份】公司公告 2023 年第三次临时股东大会决议。

【天赐材料】公司公告“天赐转债”2023 年第一次债券持有人会议决议。

【天赐材料】公司公告 2023 年第二次临时股东大会会议决议。

【盛新锂能】截至目前,公司已收到盛屯科技支付的第三笔交易对价款 12,765.60 万元,盛屯科技已向公司支付本次交易的全部对价款。

【欣旺达】公司定于 2023 年 7 月 4 日(周二)召开 2023 年第四次临时股东大会。

【中一科技】2022 年年度权益分派实施完成后，公司本次回购股份价格上限将由不超过人民币 90.00 元/股（含）调整为不超过人民币 68.23 元/股（含）。

【比亚迪】公司公告投资者关系活动（特定对象调研）。

【先导智能】公司因经营发展需要，对公司网址及电子邮箱进行了变更。

【华友钴业】公司拟通过全资子公司华创国际向 IWIP 公司提供本金总额合计不超过 27,780,000 美元的股东借款，通过全资子公司华友国际矿业向维斯通提供本金总额不超过 16,368,000 美元的股东借款，通过控股子公司华越镍钴向印尼华拓提供本金总额不超过 500,000 美元的股东借款，用于 IWIP、维斯通和印尼华拓三家参股子公司的日常经营发展。IWIP、维斯通和印尼华拓的其他股东均按照其持股比例提供相应股东借款。

【永东股份】跟踪评级结果为：公司主体长期信用等级为 AA-，“永东转 2”信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

【龙蟠科技】公司使用闲置募集资金购买理财产品。

【中国宝安】近日，公司下属子公司运通公司、恒安公司、中宝控股分别收到了广东省深圳市中级人民法院寄送的《广东省深圳市中级人民法院民事裁定书》（(2023)粤 03 执保 1715 号）和《广东省深圳市中级人民法院民事裁定书》（(2021)粤 03 民初 7726 号），深圳中院准许了桦盈实业撤诉；准许了桦盈实业解除查封财产的申请，解除对运通公司、恒安公司、中宝控股的财产保全措施。

【天齐锂业】公司公告第六届董事会第四次会议决议。

【明冠新材】公司公告 2023 年第三次临时股东大会决议。

【黑猫股份】公司全资孙公司青岛黑猫新材料研究院有限公司吸收合并公司全资子公司青岛黑猫炭黑科技有限责任公司。

【派能科技】公司公告 2022 年年度股东大会决议。

【厦门钨业】公司控股子公司厦门滕王阁房地产开发有限公司拟以公开挂牌的方式转让海峡国际社区项目相关合作协议项下合同权利和义务，此交易标的挂牌底价为 5,300 万元；公司下属公司厦门滕王阁物业管理有限公司拟以公开挂牌的方式转让其所持有的厦门原石滩酒店管理有限公司 67.285% 股权，此交易标的挂牌底价为 10 万元。为确保海峡国际社区项目会所管理的统一性和整体性，前述两个交易是一揽子交易。

【紫江企业】公司公告 2022 年年度股东大会决议。

【方正电机】近日公司全资子公司方正电机（德清）有限公司收到客户通知，方正德清公司成为北京理想汽车有限公司某电驱动项目的定转子总成供应商。项目预计于 2024 年开始量产供货，生命周期内总需求量约为 189 万台。

【天赐材料】公司决定于 2023 年 7 月 17 日（星期一）召开 2023 年第三次临时股东大会。

【天赐材料】董事会同意授权公司经营层具体开展德州天赐“年产 20 万吨电解液项目”的前期准备工作，包括组织和开展项目前期可行性研究、科学规划项目实施内容和实施进度、开展项目立项、环评等一系列项目建设前期工作。

【鼎胜新材】本次公司主体长期信用评级结果为：“AA-”，评级展望为：“稳定”；鼎胜转债评级结果为：“AA-”。

【亿纬锂能】公司及子公司拟与银行等金融机构开展外汇套期保值业务。

【亿纬锂能】公司决定于 2023 年 7 月 13 日（星期四）14:30 召开 2023 年第五次临时股东大会。

【天赐材料】根据《广州天赐高新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》的约定，“天赐转债”附加回售条款生效。

【道氏技术】拟使用不超过 150,000 万元人民币的部分暂时闲置募集资金进行现金管理，包括但不限于协定存款、大额存单、通知存款、定期存款、国债逆回购等。

【道氏技术】发布关于变更募集资金专项账户并签订四方监管协议的公告，民生证券为其发布核查意见。

【先导智能】授权公司董事长兼总经理王燕清先生审议批准公司分公司和办事处相关事项。

【寒锐钴业】公司于近日使用 3 亿元闲置募集资金，购买了银行结构性存款产品，现已全部赎回，本金及收益均归还至募集资金账户。

【派能科技】据《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则》相关规定，经华泰证券股份有限公司备案申请，自 2023 年 06 月 29 日起，华泰证券股份有限公司对科创板股票派能科技（股票代码：688063）开展做市交易业务。

【亿纬锂能】同意公司及子公司在确保不影响募集资金投资项目建设的条件下，使用额度不超过人民币 400,000 万元（含等值外币）的前次闲置募集资金和本次闲置募集资金进行现金管理；在保证日常经营资金需求和资金安全的前提下，使用额度不超过人民币 350,000 万元（含等值外币）的暂时闲置自有资金进行现金管理。

【天花新能】鉴于 Premier African Minerals Limited（卖方）明显的违约行为，按照《承购和预付协议》（约定卖方每年向买方交付 4.8 万吨锂精矿产品）中赋予的权利，公司（买方）已于 2023 年 6 月 28 日正式书面通知 Premier，决定终止预付协议并要求对方在 90 天内全额偿还预付款及其利息。

【方正电机】与湖州智驱科技产业发展有限公司签订《关于浙江方正电机股份有限公司与湖州智驱科技产业发展有限公司之附条件生效的非公开发行股份认购协议及其补充协议之终止协议》。

【天原股份】同意公司使用募集资金 24,762.34 万元置换预先投入募投项目的自筹资金，预先投入募投项目的自筹资金中以承兑汇票支付但在募集资金到账之日起 6 个月内到期的部分待银行承兑汇票到期承付后以募集资金置换。

【百利科技】更正了 2022 年年度报告中所在的错误，并发布了更正后的 2022 年年度报告。

【江苏国泰】发布关于可转换公司债券 2023 年付息的公告。本期为“国泰转债”第二年付息，计息期间为 2022 年 7 月 7 日至 2023 年 7 月 6 日，票面利率为 0.4%，每 10 张“国泰转债”（面值 1,000.00 元）派发利息为人民币 4.00 元（含税）。

【丰元股份】由于青海聚之源投资项目不满足公司对投资标的的内部要求，公司董事会通过了《关于拟终止对外投资青海聚之源新材料有限公司相关事项的议案》，终止该投资项目。

【大洋电机】根据公司 2020 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期、2021 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期的自主行权情况，公司拟变更注册资本，并对《公司章程》相应条款进行修订。

【天奈科技】受不可抗力因素影响和项目投入的增加，公司对首次公开发行股票募投项目“碳纳米材料研发中心建设项目”达到预定可使用状态的时间进行延期。

【鼎盛新材】江苏鼎盛新能源材料股份有限公司（以下简称“鼎盛新材”、“上市公司”或“公司”）拟以现金形式收购 Rolling Mills International Holding GmbH 和 Rolling Mills International GmbH 持有的 Slim Aluminium S.p.A.（以下简称“Slim

铝业”)及其全资子公司 Slim Merseburg GmbH (以下简称“Slim Merseburg”)及 Slim Aluminium Assets GmbH (以下简称“Slim Alu GmbH”) 100%的股权。收购总价预计 5,630 万欧元。

【德方纳米】公司召开 2023 年第三次临时股东大会,通过《关于变更公司注册资本及修订公司章程的议案》和关于修订<未来三年(2023-2025 年)股东分红回报规划>的议案》。

【英博尔】公司设立的子公司珠海英博尔物业服务有限公司完成了工商注册登记手续,并取得了珠海市市场监督管理局颁发的营业执照。

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。