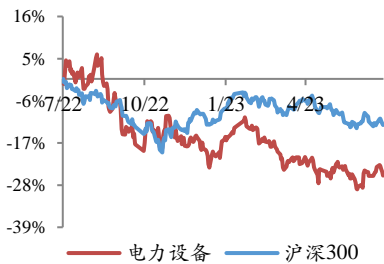


特斯拉交付超预期，车企加速淘汰赛看好新技术

行业评级：增持

报告日期：2023-07-09

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月电车销量向好，特斯拉二季度交付超预期，车企加速淘汰赛看好电池及新技术

根据中汽协，6月国内新能源乘用车批发销量为74万辆，同比+30%、环比+10%。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%，各车企呈现环比提升态势。特斯拉公布二季度全球交付数据，达46.61万辆，同比+83%，大超市场预期。7月1日，特斯拉中国官网显示，特斯拉所有版本的Model X和Model S的价格将降低3.5万元至4.5万元，其中Model S的起售价将降至77.39万元，Model X的起售价将降至98.89万元。我们认为此次降价主要针对特斯拉高端车系，对市场影响力有限且高端车系有进一步降价的可能。随着市场更多车型陆续上市、交付，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。

●复合铜箔产业化加速看好设备厂商利润释放，迎峰度夏看好虚拟电厂建设

复合铜箔行业进入产业化量产前夜，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。随夏季来临，多地发电量快速上涨，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，建议关注业绩优秀高增长的企业。

●**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、东威科技、骄成超声、道森股份、英联股份、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
	2023/7/7	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
科达制造*	11.27	47.8	27.6	33.8	7	8	6	买入
融捷股份*	64.01	21.7	26.9	31.0	10	6	5	买入
天齐锂业	68.51	232.2	193.9	176.9	5	6	6	无
天赐材料*	40.34	58.2	48.0	61.2	15	16	13	买入
美联新材*	12.13	3.2	3.5	5.5	29	25	16	买入
比亚迪*	264.40	158.5	269.3	378.1	45	27	19	买入
宁德时代*	222.25	307.9	437.9	583.4	31	22	17	买入
东威科技*	100.67	2.1	4.0	5.5	113	61	44	买入
道森股份*	30.36	1.1	2.5	3.9	-123	25	16	买入
光华科技*	16.33	1.2	2.0	4.3	116	32	15	买入

资料来源：*为华安证券研究所预测，其他为wind一致预期

正文目录

1、特斯拉交付超预期，车企加速淘汰赛看好新技术	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 7 月 7 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、特斯拉交付超预期，车企加速淘汰赛看好新技术

6月电车销量向好，特斯拉二季度交付超预期，车企加速淘汰赛看好电池及新技术

根据中汽协，6月国内新能源乘用车批发销量为74万辆，同比+30%、环比+10%。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%，各车企呈现环比提升态势。特斯拉公布二季度全球交付数据，达46.61万辆，同比+83%，大超市场预期。7月1日，特斯拉中国官网显示，特斯拉所有版本的Model X和Model S的价格将降低3.5万元至4.5万元，其中Model S的起售价将降至77.39万元，Model X的起售价将降至98.89万元。我们认为此次降价主要针对特斯拉高端车系列，对市场影响力有限且高端车系列有进一步降价的可能。随着市场更多车型陆续上市、交付，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。

复合铜箔产业化加速看好设备厂商利润释放，迎峰度夏看好虚拟电厂建设

复合铜箔行业进入产业化量产前夜，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。随夏季来临，多地发用电量快速上涨，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 7 月 7 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*	9771	307.9	437.9	583.4	42%	33%	31	22	17
比亚迪*	7180	158.5	269.3	378.1	70%	40%	45	27	19
亿纬锂能	1164	34.1	61.0	91.4	79%	50%	51	19	13
国轩高科	475	2.9	13.8	21.9	377%	59%	165	34	22
欣旺达	300	11.1	10.1	18.3	-8%	81%	37	30	16
孚能科技*	266	(3.4)	3.0	13.7	189%	358%	-36	89	19
蔚蓝锂芯*	124	5.1	4.8	7.9	-5%	64%	45	26	16
华友钴业	747	44.0	74.0	99.6	68%	35%	23	10	8
格林美	357	14.8	21.9	29.2	48%	33%	29	16	12
中伟股份	388	17.0	22.5	32.0	32%	42%	29	17	12
当升科技*	244	22.0	22.6	28.0	3%	24%	13	11	9
长远锂科*	207	15.3	14.2	18.4	-7%	30%	19	15	11
容百科技	243	13.8	18.1	23.6	31%	30%	23	13	10
德方纳米*	324	23.4	18.2	30.5	-22%	67%	17	18	11
璞泰来	770	32.8	41.3	53.9	26%	31%	23	19	14
贝特瑞*	253	23.7	27.0	33.8	14%	25%	13	9	7
中科电气	84	6.6	5.3	9.6	-20%	83%	41	16	9
恩捷股份	898	43.3	54.2	70.9	25%	31%	29	17	13
星源材质	212	7.9	11.3	15.8	42%	40%	38	19	13
中材科技	341	33.3	35.8	42.9	8%	20%	10	10	8
美联新材*	86	3.2	3.5	5.5	9%	57%	29	25	16
天赐材料*	777	58.2	48.0	61.2	-17%	27%	15	16	13
新宙邦	368	18.5	15.6	21.4	-16%	37%	18	24	17
嘉元科技*	110	6.2	5.1	7.5	-17%	46%	26	21	15
诺德股份	129	4.1	10.1	9.0	148%	-11%	39	13	14
科达利	311	9.4	14.8	21.2	58%	43%	31	21	15
长盈精密	138	0.4	5.4	9.5	1198%	76%	292	26	15
赢合科技	112	5.4	8.6	12.1	60%	41%	24	13	9
科达制造*	220	47.8	27.6	33.8	-42%	22%	7	8	6
融捷股份*	166	21.7	26.9	31.0	24%	15%	10	6	5
天齐锂业	1088	232.2	193.9	176.9	-17%	-9%	5	6	6
赣锋锂业	1170	199.6	136.2	147.4	-32%	8%	7	9	8
盛新锂能*	280	60.9	47.7	49.9	-22%	5%	6	6	6
永兴材料	334	67.7	43.0	41.0	-36%	-5%	6	8	8
平均	872	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

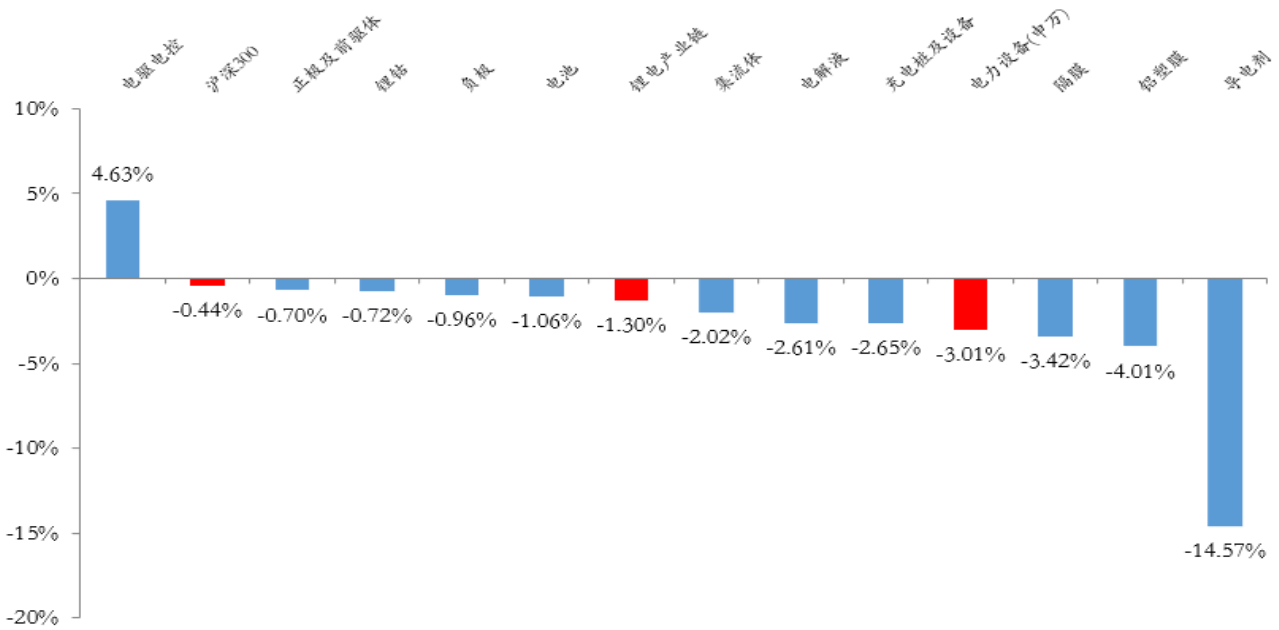
资料来源：华安证券研究所整理

2.2 涨跌幅及 PE 变化

本周锂电产业链整体下降 1.30%，沪深 300 下降 0.44%，电力设备（申万）下降 3.01%。子行业电驱电控上升 4.63%；子行业正极及前驱体、锂钴、负极、电池、集流体、电解液、充电桩及设备、隔膜、铝塑膜、导电剂分别下降 0.70%、0.72%、0.96%、1.06%、2.02%、2.61%、2.65%、3.42%、4.01%、14.57%。

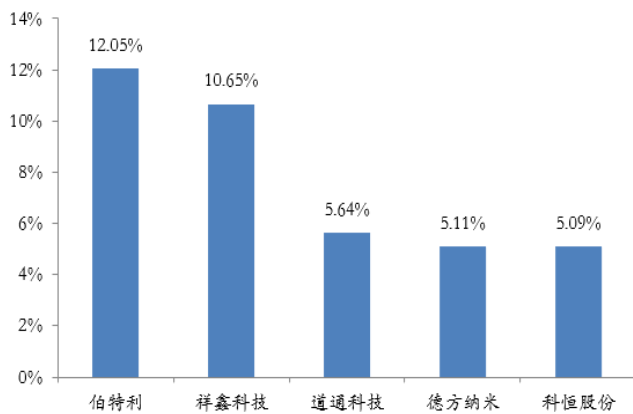
个股方面，本周涨幅居前的个股为伯特利、祥鑫科技、道通科技、德方纳米、科恒股份，分别上涨 12.05%、10.65%、5.64%、5.11%、5.09%；跌幅居前的个股为美联新材、亿纬锂能、贝特瑞、福斯特、明冠新材，分别下跌 6.04%、5.97%、5.76%、5.38%、5.36%。

图表 3 本周各子行业涨跌幅情况



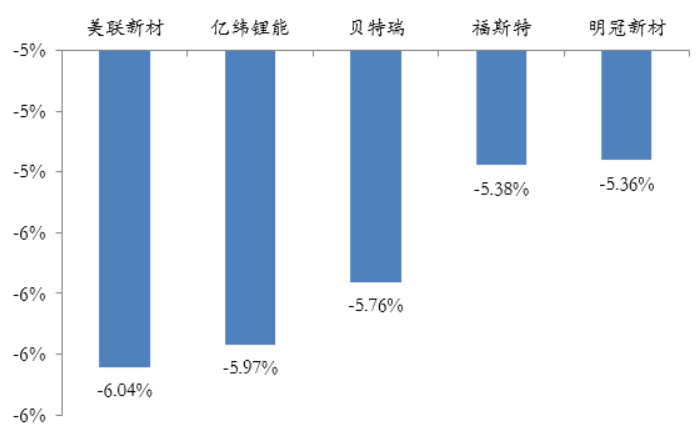
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 4 本周行业个股涨幅前五



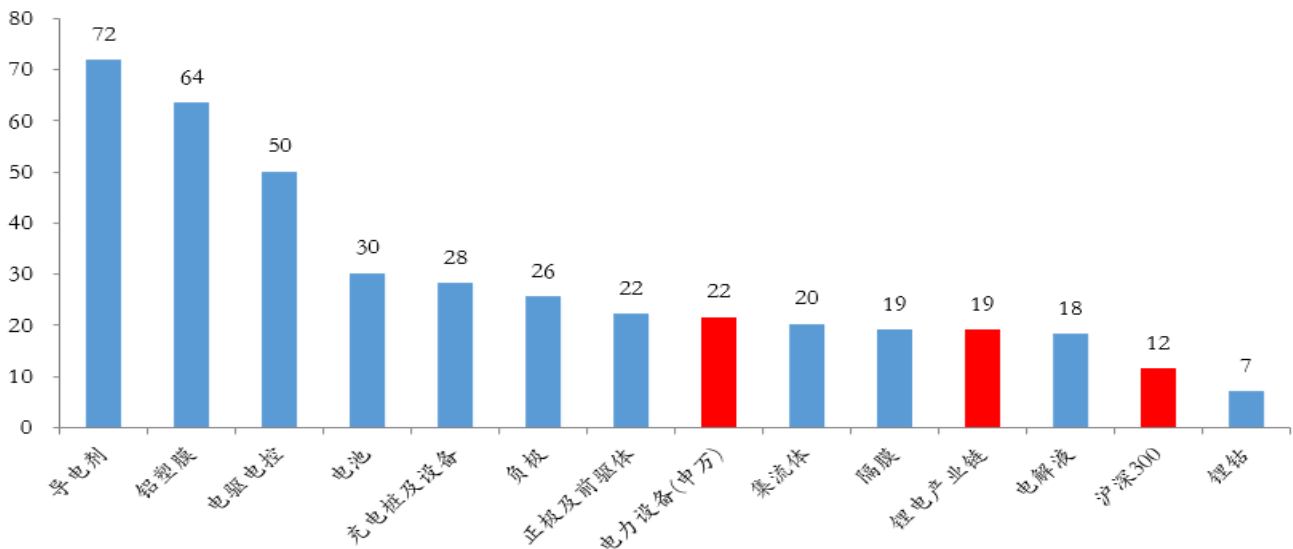
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 5 本周行业个股跌幅前五



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 6 本周各子行业 PE (TTM) 情况



资料来源: wind, 华安证券研究所

3 行业概览

3.1 产业链价格变化

正极材料: 电解钴、电解镍、碳酸锂、三元前驱体的价格上升, 磷酸铁锂价格持平, 氢氧化锂、三元材料、磷酸铁价格下降, 市场交易回暖。(1) 金属钴镍方面, 电解钴 ($\geq 99.8\%$) 7月7日均价 30.45 万元/吨, 较上周上升 3.57%; 电解镍 (1#) 7月7日均价 17.2 万元/吨, 较上周上升 3.93%; 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 7月7日均价 30.35 万元/吨, 较上周上升 0.33%; 电池级氢氧化锂 7月7日均价 29.4 万元/吨, 较上周下降 2.65%; 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) 7月7日均价分别为 8.85 万元/吨、9.8 万元/吨、10.9 万元/吨, 较上周分别上升 2.31%、1.03%、0.46%。(4) 三元材料中, 三元 523 (动力型)、三元 622 (常规) 和三元 811 (动力型) 7月7日均价分别为 23.1 万元/吨、24.4 万元/吨和 28.45 万元/吨, 较上周分别下降 2.12%、3.56% 和 1.04%; 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)7月7日均价为1.2万元/吨,较上周下降2.04%,动力型磷酸铁锂7月7日均价为9.7万元/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。

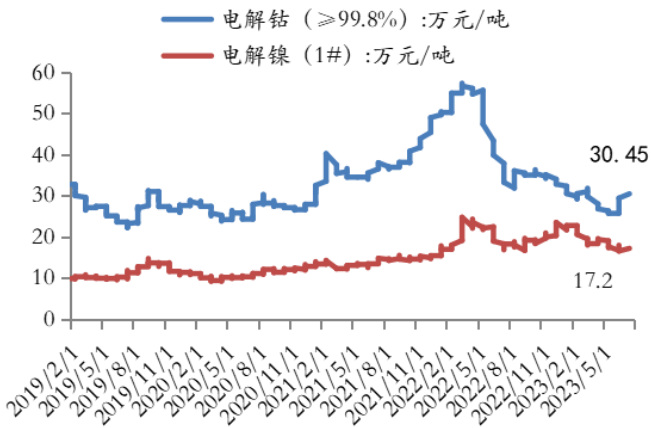
负极材料:市场无明显好转,材料厂商开工有所恢复。7月7日人造石墨(中端)均价3.45万元/吨,与上周持平,天然石墨(中端)均价4.2万元/吨,与上周持平。本周负极厂商开工有所恢复,但较为缓慢,部分企业少量备货,市场交投氛围一般,仍以去库存为主。需求方面,电池厂商排产情况环比小幅增长,但采购端依旧谨慎,叠加材料端库存处于中高位水平,对于负极产品无法形成有力支撑。原料方面,本周针状焦市场价格维稳运行,下游交投依旧平淡,企业开工水平普遍不足,以降低生焦库存为主,产品价格支撑较弱,后续仍有降价空间。低硫石油焦价格个别补涨,企业库存压力较小,市场信心有所提振。石墨化方面,整体市场依旧弱势,观望情绪较为浓厚,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。7月7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7月整体市场仍将保持平稳。

电解液:本周电解液价格有所下降,六氟磷酸锂价格回落,溶剂价格趋于稳定。三元电解液(圆柱/2600mAh)7月7日均价为4.05万元/吨,较上周下降1.82%;磷酸铁锂电解液7月7日均价为3.125万元/吨,较上周下降3.10%;六氟磷酸锂7月7日均价为16万元/吨,较上周下降4.48%;电池级DMC价格为0.54万元/吨,较上周下降6.14%;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。

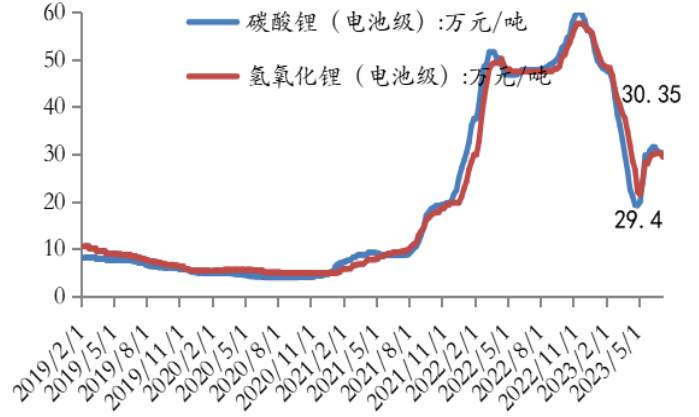
电芯:三元电芯价格维稳。方形动力电芯(三元)7月7日均价为0.775元/Wh,与上周持平;方形动力电芯(磷酸铁锂)7月7日均价为0.65元/Wh,较上周持平。

图表 7 钴镍价格情况



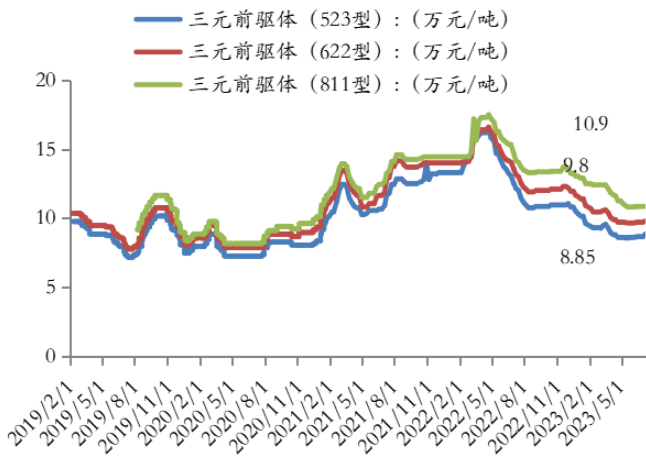
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况



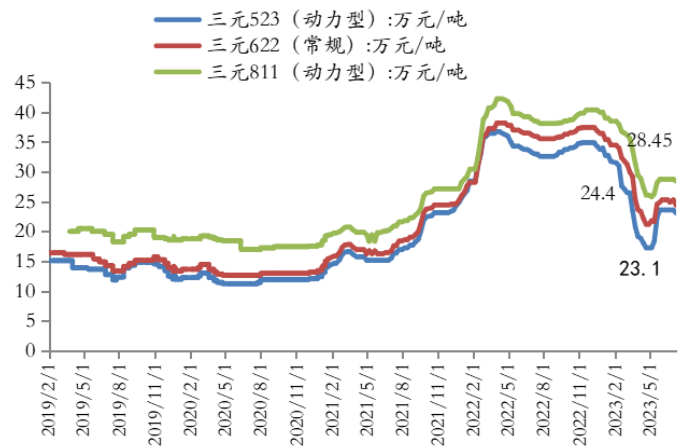
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 9 三元前驱体价格情况



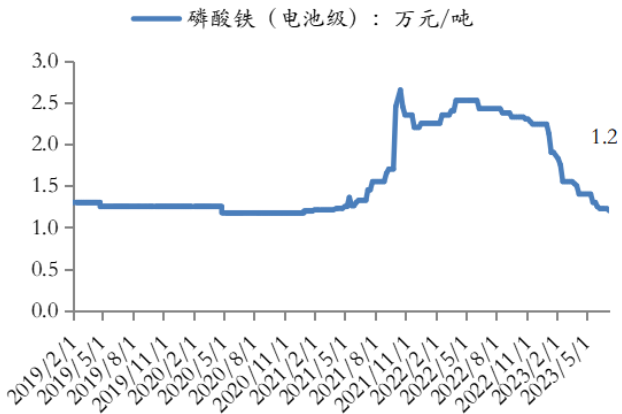
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 10 三元正极材料价格情况



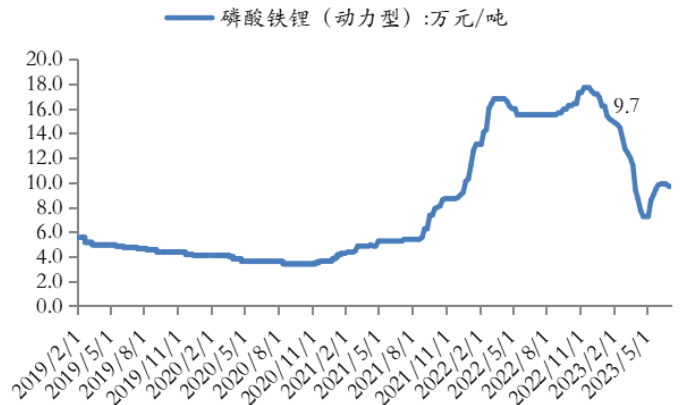
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 11 磷酸铁价格情况



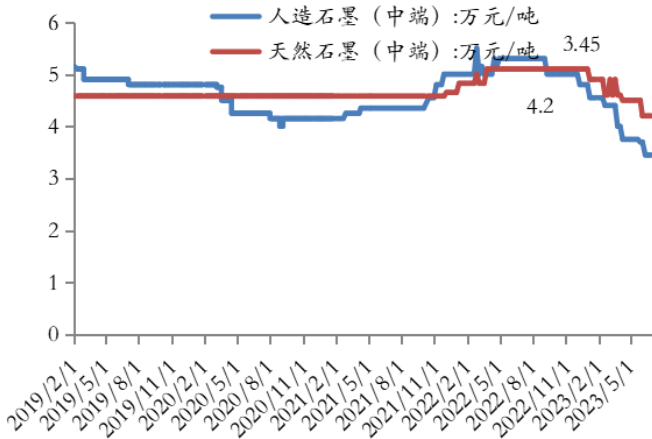
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 12 磷酸铁锂价格情况



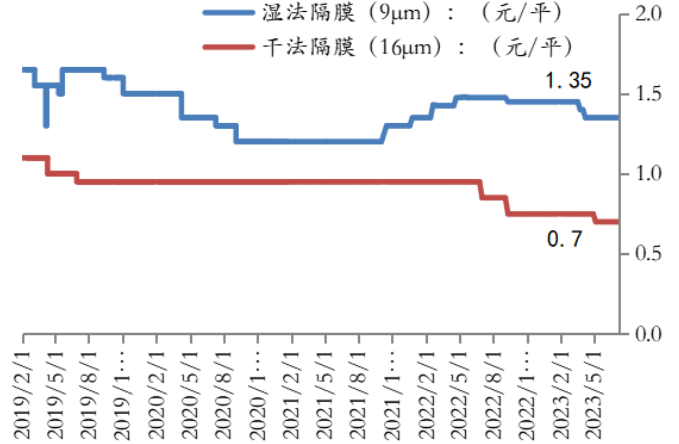
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 13 石墨价格情况



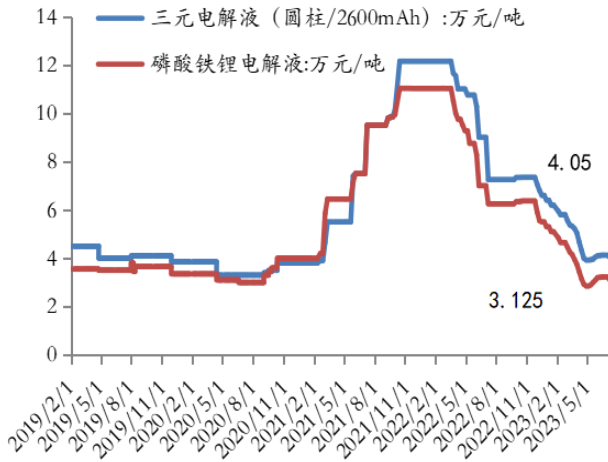
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 14 隔膜价格情况



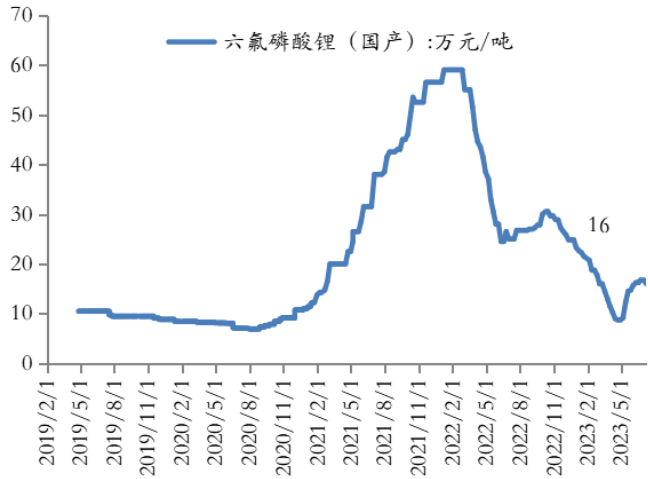
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 15 电解液价格情况



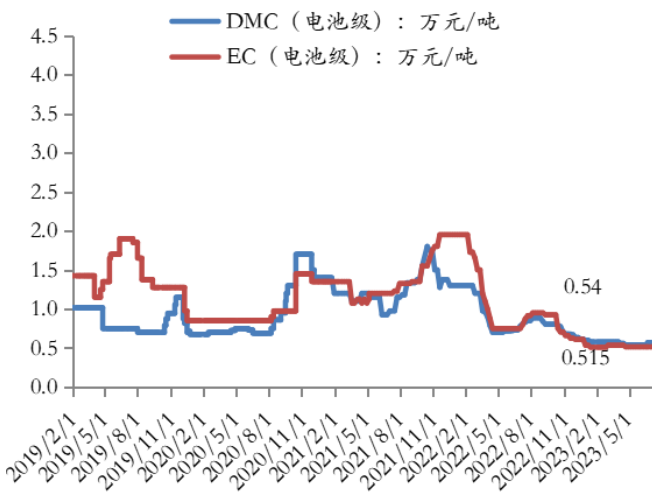
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 16 六氟磷酸锂价格情况



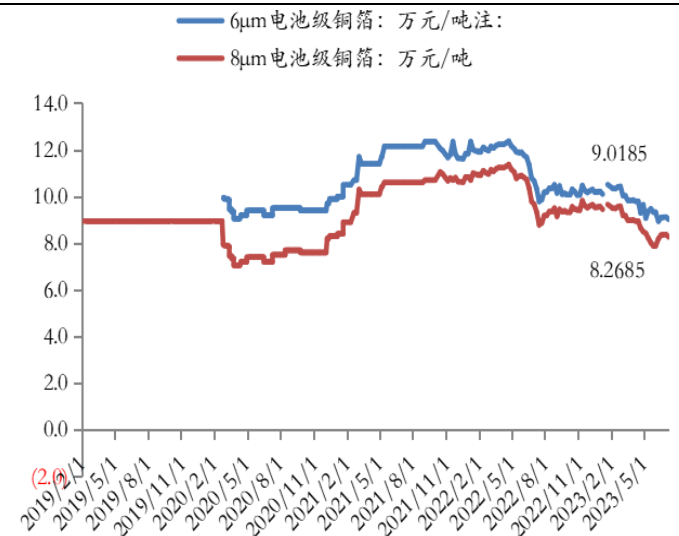
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 17 电解液溶剂价格情况



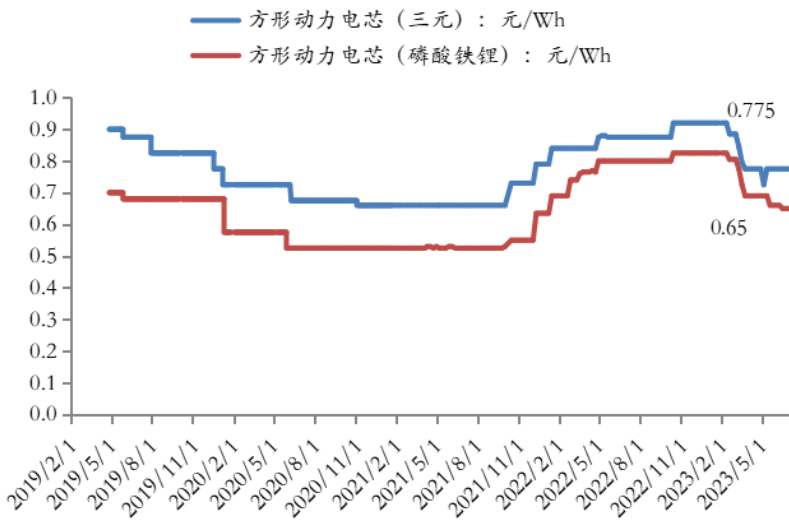
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

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：鑫椽数据，华安证券研究所

3.2 产业链产销数据跟踪

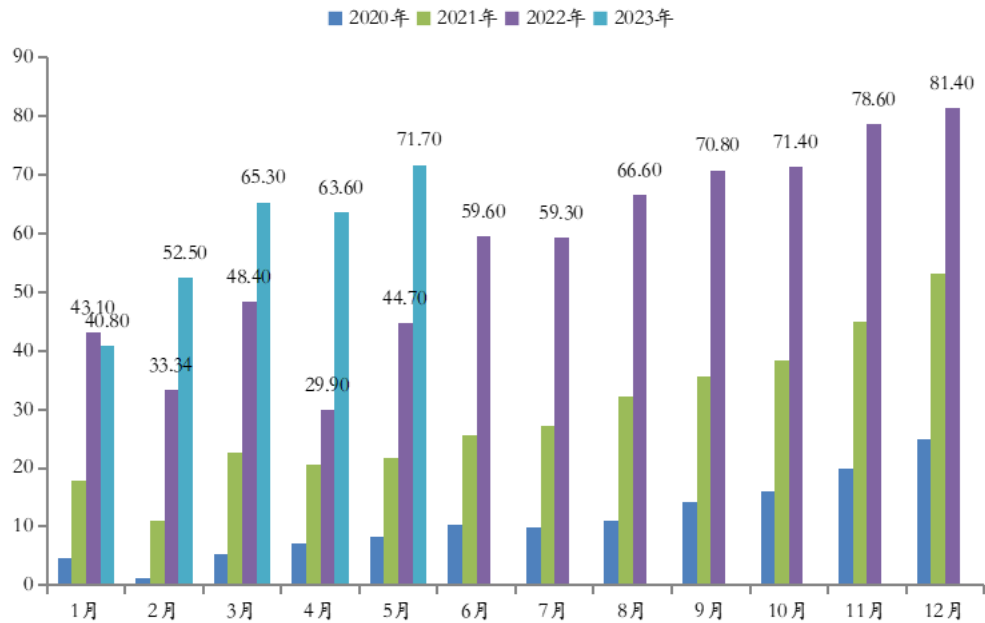
2023年5月我国新能源汽车销量为71.7万辆，同比上涨60.40%，环比上涨12.74%。从销售结构来看，纯电动汽车销量达52.2万辆，同比上涨50.4%，插电式混合动力汽车销量为19.4万辆，同比上涨94.4%。

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%。

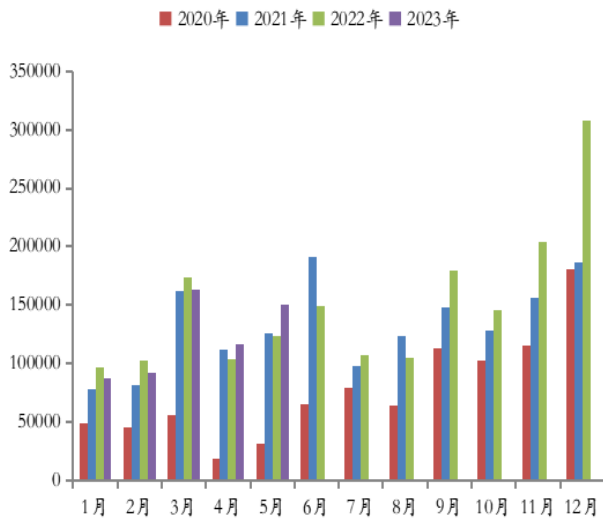
2022年12月我国四大电池材料出货量同比增速明显。正极材料：2022年12月，三元正极出货量5.305万吨，同比增长25.27%，环比下降9.32%；磷酸铁锂正极出货量11.57万吨，同比增长136.85%，环比下降6.24%。负极材料：2022年12月，人造石墨出货量8.585万吨，同比增长36.9%，环比下降12.62%；天然石墨出货量1.76万吨，同比增长59.13%，环比下降21.08%。隔膜：2022年12月，湿法隔膜出货量8.85亿平方米，同比增长24.82%，环比下降13.66%；干法隔膜出货量2.4亿平方米，同比增长37.17%，环比下降4.38%。电解液：2022年12月出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



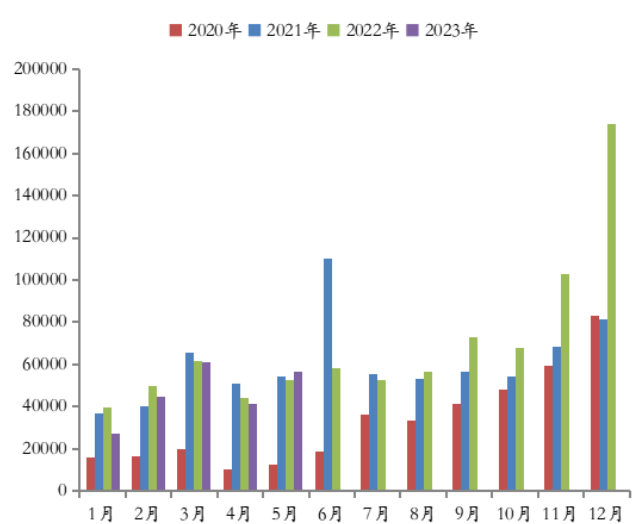
资料来源: 中汽协, 华安证券研究所

图表 21 欧洲五国新能源汽车销量 (万辆)



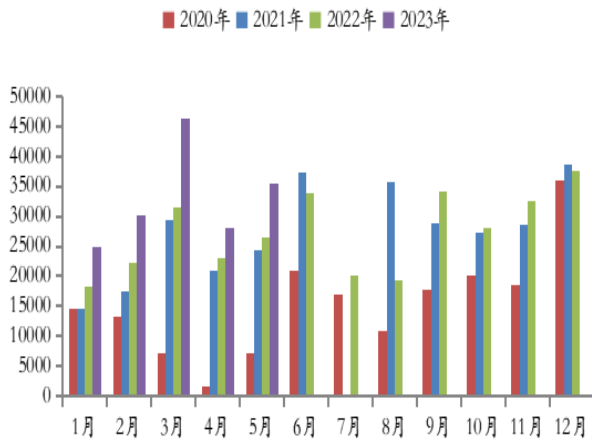
资料来源: 华安证券研究所整理后统计
(注: 五国为德、法、英、挪、意)

图表 22 德国新能源汽车销量 (万辆)



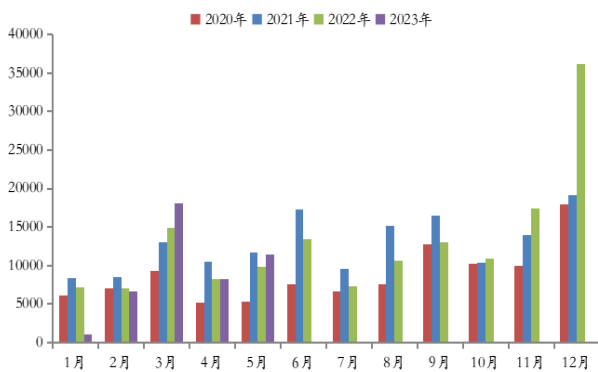
资料来源: KBA, 华安证券研究所

图表 23 法国新能源汽车销量 (万辆)



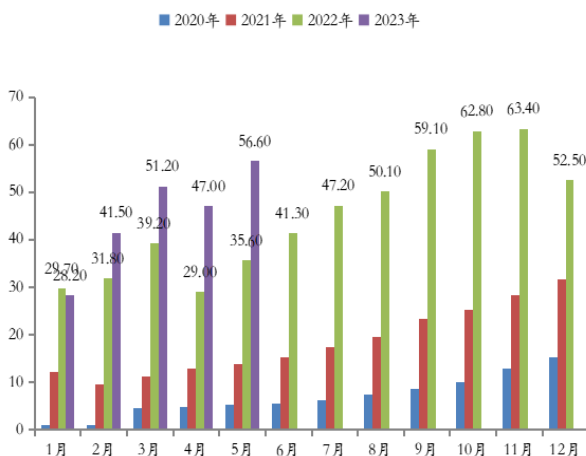
资料来源: CCFA, 华安证券研究所

图表 25 挪威新能源汽车销量 (万辆)



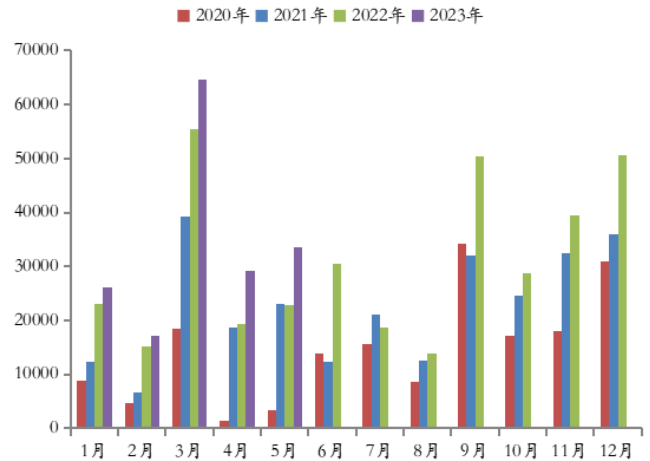
资料来源: OFV, 华安证券研究所

图表 27 我国动力电池产量情况 (GWh)



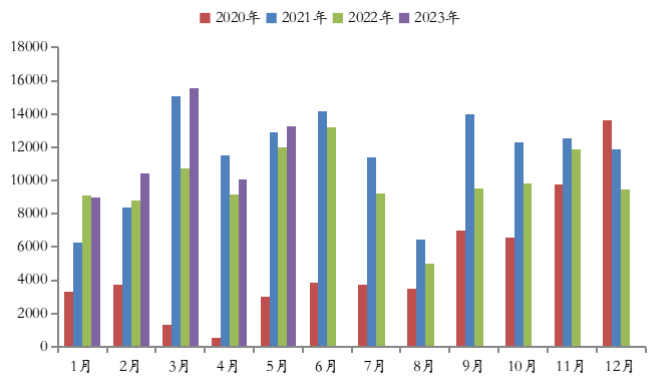
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 24 英国新能源汽车销量 (万辆)



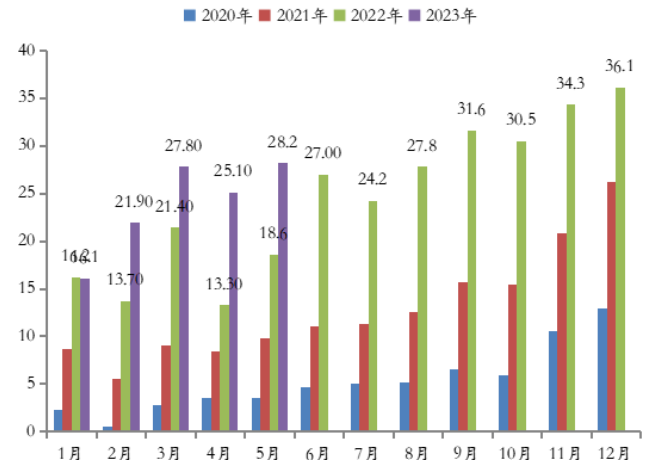
资料来源: SMMT, 华安证券研究所

图表 26 意大利新能源汽车销量 (万辆)



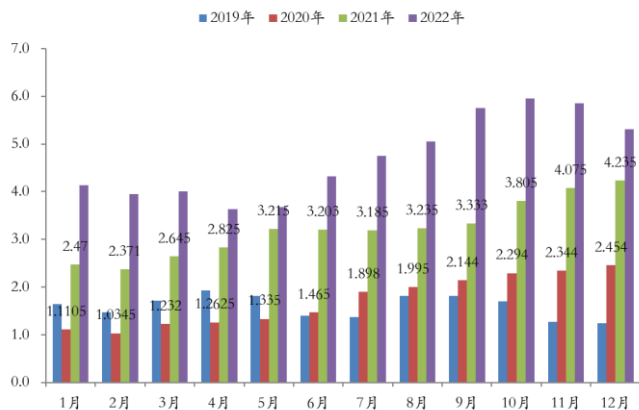
资料来源: UNRAE, 华安证券研究所

图表 28 我国动力电池装机情况 (GWh)



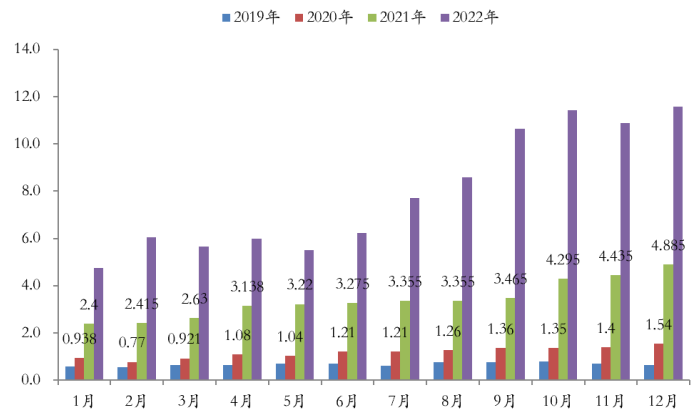
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 29 我国三元正极出货量情况 (万吨)



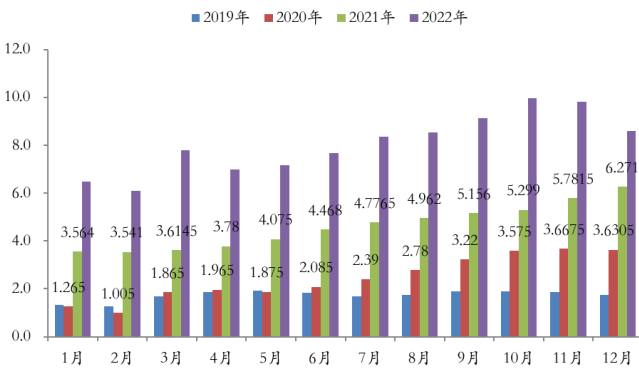
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况 (万吨)



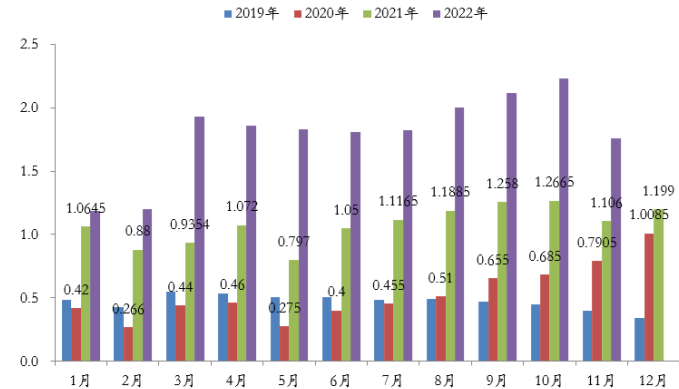
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 31 我国人造石墨出货量情况 (万吨)



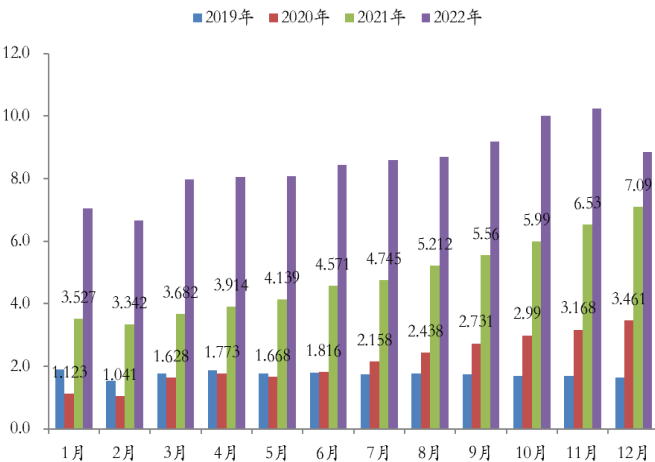
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 32 我国天然石墨出货量情况 (万吨)



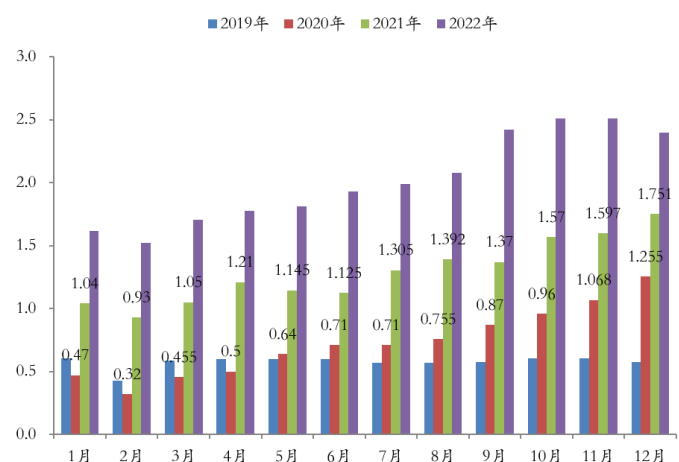
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 33 我国湿法隔膜出货量情况 (亿平方米)



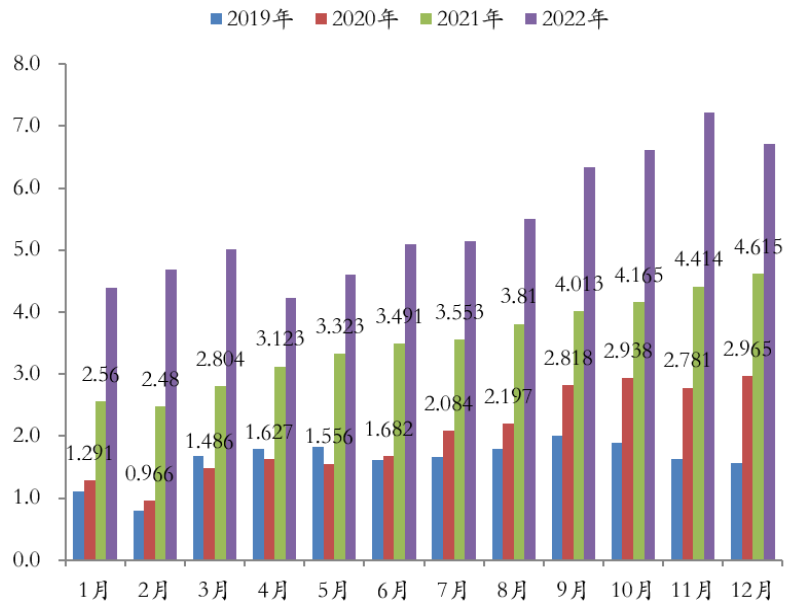
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

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

中国新能源汽车生产量达到 2000 万辆！（北极星储能网）

2023 年 7 月 3 日，中国新能源汽车第 2000 万辆下线活动在广州举行。这是中国新能源汽车发展的历史性时刻，展现出“中国智造”的力量。

汽车被誉为“现代工业皇冠上的明珠”，是现代工业技术集大成者，也是公认的最能体现国家制造实力的重要标志之一。《中国制造 2025》将汽车产业列入新战略重点突破的领域。在汽车制造中实现生产智能化和高度自动化，将有力推动“中国制造”向“中国智造”迈进。

“中国新能源汽车生产量达到 2000 万辆，标志着中国新能源汽车在产业化、市场化的基础上，迈入规模化、全球化的高质量发展的新阶段，正成为以实体经济为支撑的现代化产业体系的重要组成部分。”中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长付炳锋说。

新能源汽车生产量达到 2000 万辆，显示出中国全球领先的市场规模。2022 年我国新能源汽车全年销售 688.7 万辆，市场占有率提升至 25.6%，高于上年 12.1 个百分点，全球销量占比超过 60%。

大幅提升了品牌竞争力。据中国汽车工业协会介绍，2022 年，自主品牌新能源乘用车国内市场销售占比达到 79.9%，同比提升 5.4 个百分点；新能源汽车出口 67.9 万辆，同比增长 1.2 倍。全球新能源汽车销量排名前十的企业集团中我国占据 3 席，动力电池装机量前十企业中我国占据 6 席。

新能源汽车生产量达到 2000 万辆，更显示出“中国智造”的力量。在广州市广汽埃安的第一智造中心总装车间生产线上，密密麻麻的机械臂起起落落，无人驾驶的 AGV 小车来来往往。广汽埃安有关负责人介绍，车间的焊接、冲压、涂装、总成等环节已基本实现自动化生产。

新能源汽车是全球汽车产业转型升级和绿色发展的主要方向，也是我国汽车产业高质量发展的战略选择。得益于系列政策支持，我国智能网联汽车在整车制造、信息通信、道路交通等多领域创新发展，产业生态日益丰富。

作为新能源汽车的核心部分，我国动力电池材料和新技术应用不断取得突破，形成了从材料研发、电池生产、回收利用到设备支撑等全球产业链最全、规模最大的动力电池产业体系。而在技术端，近几年我国新能源在多个领域各类技术均实现了不同程度的突破，推动了整车智能化水平显著提升。

全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树认为，我国自主品牌在新能源汽车中拥有强势地位，而自主品牌的崛起对应的是产业链的崛起。我国自主品牌企业占据了世界汽车零部件体系新的规模优势和技术优势，将对中国汽车产业链拉动中国制造业转型升级起到重要的龙头拉动作用。

我国牵头的新能源汽车可充电储能系统功能安全国际标准正式发布（北极星储能网）

2023年6月，由我国牵头制定的国际标准 ISO/TR 9968: 2023 Road vehicles — Functional Safety — The application to generic rechargeable energy storage systems for new energy vehicles《道路车辆 功能安全 新能源汽车可充电储能系统的应用》以技术报告形式正式发布。

近年来，随着汽车电动化、智能化、网联化技术的加速演进，汽车功能安全及标准日益受到市场与行业的重视。2021年8月，我国向国际标准化组织道路车辆委员会电子电气部件及通用系统分技术委员会（ISO/TC22/SC32）提出新能源汽车可充电储能系统（包括动力电池、超级电容器等）功能安全国际标准提案，获批组建标准专项组（ISO/TC22/SC32/WG8/TG1）并担任召集人。随后，我国结合自身产业发展实践，联合德国、美国、日本、法国、英国、奥地利、爱尔兰、加拿大等国家的专家共同启动了 ISO/TR 9968 标准的制定工作。

ISO/TR 9968 标准在 ISO 26262: 2018 Road vehicle — Functional Safety《道路车辆 功能安全》的基础上，针对动力电池等储能系统多技术耦合、安全风险因素复杂等特点，提出了新能源汽车可充电储能系统的安全架构、失效危害风险、安全方案设计、安全测试评价，以及生产、运行、维护和报废阶段的功能安全相关要求，为新能源汽车产品研发、测试、运维和普及应用提供重要的技术支撑。

下一步，工业和信息化部将组织中国汽车技术研究中心有限公司等单位，以国际国内标准同步研究、同步制定为原则，深度参与汽车功能安全等领域国际标准制修订工作，持续提升我国在汽车国际标准法规协调中的参与度与贡献度。

大众掌握新技术 有望将电池成本最多降低约 50%!（北极星储能网）

北极星储能网获悉，日前，大众汽车公开表示，新的技术可以将目前的动力电池成本最多降低 50%。此前大众宣布与印刷机制造商“Koenig&Bauer AG”一起改进了电池制造工艺涂层技术，每年可节省数亿欧元的电池生产成本。

据大众电池负责人托马斯·舒莫尔透露，“从现有电池制造的情况来看，阴极和阳极材料通过化学浆料混合物在载体箔上喷涂、干燥需要消耗很多能量，但干涂层方式是不需要干燥的粘合剂，阶段大幅缩小，成本大幅降低。”这项技术有望在 2027 年之前投入量产，相关人员表示，通过扩大生产规模和低廉的原材料等，有望将电芯成本最多降低约 50%。

新能源与配建储能首次作为联合主体参与山东电力市场化交易（北极星储能网）

本月，山东岛南国投海上风电场在电力交易平台完成配建储能充放电曲线申报出清，成为国内首家配建储能与其风电发电主体联合入市的新能源场站，标志着山东电力市场储能市场化交易迈入新的阶段。

根据《关于 2023 年山东省电力现货市场结算试运行工作有关事项的通知》（鲁监能市场〔2023〕16 号）和《山东省电力现货市场交易规则（2022 年试行版 V1.0）》等文件要求，新能源与配建储能联合主体可自主参与电力中长期和现货市场交易。在中长期市场中，联合主体可与用电侧主体自主签订中长期合约，约定合约曲线和价格；在日前市场中，联合主体应申报新能源短期预测出力、竞价信息，其配建储能申报充放电曲线，参与日前市场出清；在实时市场中，市场运营机构结合新能源报送的超短期预测出力，以及日前市场中申报的信息，组织开展实时市场出清。新能源场站申报的配建储能充放电曲线在满足电网安全运行和新能源优先消纳的条件下优先出清，新能源与其配建储能作为一个联合主体结算。

新能源与配建储能作为联合主体参与市场化交易，有利于提高储能利用率和新能源场站的盈利能力，是通过市场化方式提升新能源消纳水平的又一成功实践。为保障相关工作顺利推进，山东能源监管办组织市场运营机构，引导联合主体通过电力交易平台提前更新注册信息，明确交易申报、出清、计量和结算等工作要求，实现各环节有序衔接，为新能源场站与配建储能联合参与市场创造良好条件。

今年以来，山东全面推动新型储能发展及应用工作，新型储能装机规模已达 201 万千瓦，市场化交易电量 4.1 亿千瓦时，位居全国首位。下一步，山东能源监管办将会同相关政府部门，结合实际继续完善新能源与配建储能联合参与市场机制，充分发挥配建储能在新能源消纳、电力保供等方面的作用，促进新能源与配建储能联合主体实现良性、健康发展。

3.4 重要公司公告

权益变动：

【福斯特】截至 2023 年 6 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 349,500 股，占公司总股本的比例为 0.02%，回购成交的最高价为 28.77 元/股，最低价为 28.40 元/股，已支付的资金总额为人民币 9,998,054.40 元（不含交易费用）。

【明冠新材】截至 2023 年 6 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 6,295,596 股，占公司总股本 201,301,918 股的比例为 3.13%，回购成交的最高价为 34.49 元/股，最低价为 23.68 元/股，支付的资金总额为人民币 188,129,418.42 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【杉杉股份】截至 2023 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 26,125,467 股，占公司总股本（2,263,973,358 股）的比例为 1.15%，回购成交的最高价为 18.70 元/股、最低价为 16.71 元/股，已支付的总金额为 47,769.07 万元（不含交易费用）。

【天奈科技】截至 2023 年 6 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,316,621 股，占公司总股本 232,521,084 股的比例为 0.5662%，回购成交的最高价为 87.04 元/股，最低价为 71.42 元/股，支付的资金总额为人民币 103,906,831.36 元（含印花税、交易佣金等交易费用）。

【道通科技】2023年7月3日，公司收到邓仁祥先生、周秋芳女士出具的《关于减持股份计划实施结果的告知函》。截至本公告披露日，邓仁祥先生、周秋芳女士累计减持公司股份0股。本次减持计划时间区间届满，本次减持计划已实施完毕。

【恩捷股份】自2023年4月1日至2023年6月30日，“恩捷转债”因转股减少金额为68,000.00元，减少数量680张，转股数量为1,040股。截至2023年第二季度末，剩余可转债金额为453,660,200.00元，剩余可转债数量为4,536,602张。

【科达利】2023年第二季度，“科利转债”因转股减少数量为166张，金额合计16,600元，转股数量为101股。截至2023年第二季度末，“科利转债”累计完成转股506股，“科利转债”剩余可转债金额为1,534,287,500元（15,342,875张）。

【江苏国泰】2023年第二季度，国泰转债因转股减少46,300.00元（463张），转股数量为5,320股，剩余可转债余额为3,987,229,000.00元（39,872,290张）。

【嘉元科技】自2023年4月1日至2023年6月30日期间，“嘉元转债”共有人民币0元已转换为公司股票，转股数量为0股，占“嘉元转债”转股前公司已发行股份总额的0.0000%。自2021年9月1日至2023年6月30日，累计共有人民币261,604,000元已转换为公司股票，累计转股数量3,322,241股，占“嘉元转债”转股前公司已发行股份总额的1.4390%。截至2023年6月30日，“嘉元转债”尚未转股的可转债金额978,396,000元，占“嘉元转债”发行总量的78.9029%。

【鼎胜新材】截至2023年6月30日，累计已有人民币862,084,000.00元鼎胜转债已转换为公司股票，累计转股数为56,773,607股，占鼎胜转债转股前公司已发行股份总额的13.2032%。截至2023年6月30日，尚未转股的鼎胜转债金额为人民币391,916,000.00元，占鼎胜转债发行总量的比例为31.2533%。

【天奈科技】公司向不特定对象发行可转换公司债券“天奈转债”自2022年8月9日开始转股，自2023年3月31日起至2023年6月30日，“天奈转债”共有人民币2,000元已转换为公司股票，转股数量为13股，占“天奈转债”转股前公司已发行股份总额的0.000006%。截至2023年6月30日，“天奈转债”累计有人民币42,000元已转换为公司股票，转股数量为268股，占“天奈转债”转股前公司已发行股份总额的0.000115%。截至2023年6月30日，“天奈转债”尚未转股的可转债金额为人民币829,958,000元，占“天奈转债”发行总量的99.9949%。

【道通科技】自2023年4月1日至2023年6月30日期间，“道通转债”共有人民币8,000元已转换为公司股票，转股数量为228股，占“道通转债”转股前公司已发行股份总额的0.0001%。自2023年1月16日至2023年6月30日，累计共有人民币103,000元已转换为公司股票，累计转股数量2,947股，占“道通转债”转股前公司已发行股份总额的0.0007%。截至2023年6月30日，“道通转债”尚未转股的可转债金额为1,279,897,000元，占“道通转债”发行总量的99.9920%。

【伯特利】截至2023年6月30日，累计已有人民币121,424,000元“伯特转债”转换为公司A股股票，累计转股股份数为3,383,640股，占可转债转股前公司已发行股份总额的0.83%。截至2023年6月30日，尚未转股的“伯特转债”金额为人民币780,576,000元，占可转债发行总量的86.54%。2023年4月1日至2023年6月30日期间共计有人民币20,000元“伯特转债”转换为公司A股股票，因转股形成的股份数量为556股。

【天际股份】截止本公告披露日，汕头天际持有公司股份数量为 83,779,180 股，占公司总股本 20.51%，星嘉国际持有公司股份数量为 14,161,540 股，占公司总股本 3.47%，自本公告披露之日起 6 个月内合计减持其持有的不超过 16,342,102 股公司股份，占公司总股本的 4%，其中以集中竞价方式合计减持其持有的不超过 4,085,525 股公司股份，占公司总股本 1%，通过集中竞价方式减持股份自本公告披露之日起 15 个交易日后实施。

【中国宝安】公司持股 5%以上股东深圳市富安控股有限公司 2023 年 6 月 16 日至 6 月 21 日以 12.36 元/股的减持均价减持股份 593.46 万股，占总股本的 0.23%。

【先导智能】截至 2023 年 6 月 30 日，公司通过股票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 280,000 股，占公司总股本的 0.0179%，最高成交价为 36.30 元/股，最低成交价为 35.58 元/股，成交总金额为 10,062,398.00 元（不含交易费用）。

【天赐材料】2023 年第二季度，“天赐转债”因转股减少 172,100 元（1,721 张），转股数量为 3,495 股。截至 2023 年 6 月 30 日，“天赐转债”剩余可转债余额为 3,410,215,700 元（34,102,157 张）。

【福斯特】截至 2023 年 6 月 30 日，累计 58,000 元“福 22 转债”已转换成公司股票，累计转股数为 1,239 股，占本次可转债转股前公司已发行股份总额的 0.0019%。截至 2023 年 6 月 30 日，尚未转股的可转债金额为 3,029,942,000 元，占可转债发行总量的 99.9981%。

【中科电气】公司近日收到深圳前海凯博资本管理有限公司（现已更名为岳阳凯博商务管理有限公司）的通知，凯博资本原股东许乃弟先生将其持有的凯博资本 5.29%股权转让给公司董事、副总经理、董事会秘书张斌先生；将其持有的凯博资本 9.12%股权转让给公司董事、副总经理皮涛先生；将其持有的凯博资本 15.59%股权转让给公司董事、总经理李爱武先生。公司近日收到张斌先生、皮涛先生的通知，张斌先生、皮涛先生分别于 2023 年 6 月 30 日、2023 年 7 月 3 日以大宗交易方式受让其通过凯博资本间接持有的部分公司股份。

【正海磁材】“正海转债”（债券代码：123169）的转股期限为 2023 年 5 月 29 日至 2028 年 11 月 22 日；最新有效的转股价格为 13.03 元/股。2023 年第二季度，共有 443 张“正海转债”完成转股（票面金额共计 44,300 元），合计转成 3,387 股“正海磁材”股票（股票代码：300224）。截至 2023 年第二季度末，公司剩余可转债为 13,999,557 张，剩余可转债票面总金额为 1,399,955,700 元。

【中一科技】截至 2023 年 6 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 128,990 股，占公司目前总股本的 0.0982%，回购股份的最高成交价为 46.19 元/股，最低成交价为 44.51 元/股，成交总金额为 5,859,737.00 元（不含交易费用）。

【动力源】本次发行采用向特定对象发行 A 股股票的方式，本次发行对象为包括何振亚先生在内的不超过三十五名特定对象；其中，何振亚先生承诺认购金额为不低于人民币 850 万元且不超过人民币 5,000 万元（均含本数）。本次向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时不超过发行前公司总股本的 30.00%，即不超过 165,982,634 股（含本数），募集资金总额不超过 18,700.00 万元（含本数）。

【华友钴业】截至 2023 年 6 月 30 日，累计共有 1,252,000 元华友转债已转换成公司股票，累计转股股数为 14,756 股，占该可转债转股前公司已发行股份总额的

0.00092%。截至 2023 年 6 月 30 日，尚未转股的华友转债金额为 7,598,748,000 元，占可转债发行总量的 99.98353%。华友转债于 2022 年 9 月 2 日起开始转股，自 2023 年 4 月 1 日起至 2023 年 6 月 30 日期间，共有 38,000 元华友转债转为公司股票，转股股数为 432 股。

【大洋电机】截至 2023 年 6 月 30 日，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份数量 0 股，占公司总股本的 0.00%，本次回购尚未开始实施。

【华友钴业】公司本次发行 50,000,000 份全球存托凭证（Global Depositary Receipts，以下简称“GDR”），其中每份 GDR 代表 2 股公司 A 股股票。本次发行的 GDR 所代表的新增基础证券总额为 100,000,000 股 A 股股票，本次发行的价格为每份 GDR 11.65 美元，折合人民币每股新增基础证券 A 股股票 42.03 元（按定价日当日，即 2023 年 7 月 3 日，中国人民银行公布的银行间外汇市场人民币汇率中间价进行折算）。公司本次发行的 GDR 所对应的新增基础 A 股股票上市后，公司股本总数变更为 1,699,465,141 股。因发生增发新股事宜，“华友转债”转股价格将由原来的 84.00 元/股调整为 81.53 元/股。

【多氟多】同意公司回购 5 名不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票并进行注销，合计回购注销 46,200 股。本次回购注销部分限制性股票完成后，公司股份总数将由 10.71,210,620 股减少为 1,071,164,420 股。

【诺德股份】公司调整以集中竞价交易方式回购股份方案，公司将在披露回购股份结果暨股份变动公告后完成规定用途的期限由 12 个月调整为 36 个月，未使用部分将依法予以注销。

【嘉元科技】公司控股股东嘉沅实业计划通过大宗交易、集中竞价（含盘后固定价格交易）方式减持所持有的公司股份合计不超过 0.13 亿股，即不超过公司总股本的 3.00%

【璞泰来】公司将自公司股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月内，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份。回购股份资金总额不低于人民币 20,000 万元（含），不超过人民币 30,000 万元（含），回购股份将用于员工持股计划及/或股权激励。

【明冠新材】公司自 2022 年度利润分配方案披露之日起至本公告披露日，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购股份数量为 6,295,596 股，因此公司实际参与分配的股本总数为 195,006,322 股，按照每股分配比例不变，相应调整分配总额的原则，对公司 2022 年度利润分配方案中的现金分红总额进行相应调整。本次利润分配拟派发现金分红总额由 36,234,345.24 元（含税）调整为 35,101,137.96 元（含税）。

借贷担保:

【杉杉股份】2023 年 6 月，为满足下属子公司的日常生产经营融资需求，公司为下属子公司提供如下担保：1、公司为上海杉杉科技有限公司向南京银行股份有限公司上海分行和上海农村商业银行股份有限公司张江科技支行申请授信提供连带责任保证担保，担保金额分别为不超过 10,000 万元人民币和 1,000 万元人民币。2、公司为上海杉杉新材料有限公司向南京银行股份有限公司上海分行申请授信提供连带责任保证担保，担保金额为不超过 5,000 万元人民币。

【寒锐钴业】因公司业务发展需要，全资子公司安徽寒锐新材料有限公司决定向交通银行股份有限公司江苏省分行申请不超过人民币 1.2 亿元授信，由南京寒锐

钴业股份有限公司为上述授信提供连带责任担保，担保额度为人民币 1.2 亿元，担保期限为一年。

【美联新材】广东美联新材料股份有限公司于 2022 年 11 月 21 日与宣汉县人民政府在四川省签署了《招商引资协议》。此次公司拟以自有或自筹资金向全资子公司美联新材料(四川)有限公司增资 4.5 亿元，并以该子公司为实施主体投资 100 亿元建设“年产 230 万吨新能源及高分子材料产业化建设项目”。此外，四川美联拟为宣汉县政府垫付征拆费用事项构成对外提供财务资助。经前期初步测算，前述垫付金额预计不超过 1 亿元人民币。

【鼎胜新材】公司为全资子公司杭州五星铝业有限公司提供担保，本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：本次公司为五星铝业担保的金额为 5,500.00 万元，截止目前公司及子公司为五星铝业实际提供的担保余额为人民币 50,519.58 万元。

【中一科技】公司为全资子公司湖北中科铜箔科技有限公司与工商银行云梦支行自 2023 年 7 月 5 日起至 2025 年 7 月 4 日期间内办理各类融资业务而实际形成的债权提供最高额连带责任保证，主债权最高余额为人民币 1 亿元整，担保方式为连带责任保证。

【璞泰来】因公司控股子公司四川卓勤授信事宜，公司与摩根大通银行(中国)有限公司上海分行签订了《保证》协议，本次公司为四川卓勤担保金额为 15,800 万元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司及子公司已累计向控股子公司四川卓勤提供担保金额为 187,550 万元。2023 年至今公司及子公司累计向控股子公司四川卓勤提供担保金额为 31,550 万元，在公司股东大会批准的担保额度范围内。

股份质押、解除质押：

【盛新锂能】公司控股股东深圳盛屯集团有限公司的一致行动人深圳市盛屯汇泽贸易有限公司将其所持有的公司无限售流通股 817.5 万股股份办理了质押业务，占其所持股份的 15.06%，占公司总股本的 0.90%。

【华友钴业】公司控股股东华友控股集团有限公司办理完成了部分股份解除质押及股份质押的相关手续。本次解质股份 10,920,000 股，占其所持股份的 4.19%，占公司总股本的 0.68%。本次质押股份 10,920,000 股，占其所持股份的 4.19%，占公司总股本的 0.68%。

【中科电气】公司股东深圳前海凯博资本管理有限公司（现更名为岳阳凯博商务管理有限公司）将其所持有本公司的部分股份解除质押。本次解除质押股份数量 9,320,000 股，占其所持股份的 56.88%，占公司总股本的 1.29%。

【正海磁材】公司于近日收到公司控股股东正海集团有限公司的通知，获悉集团公司将所持公司部分可转换公司债券办理了解除质押。本次解除质押可转债数量 1,000,000 张，占其解除日所持可转债的 19.2838%，占公司可转债余额的 7.1431%。

【欣旺达】公司控股股东王明旺先生将所持有本公司的部分股份办理了质押业务。本次质押数量 835 万股，占其所持股份的 2.31%，占公司总股本的 0.45%。

【恩捷股份】本公司于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的通知，获悉李晓华先生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，共质押 5,460,000 股，占公司总股本比例 0.56%。

人事变动：

【科达利】公司第四届董事会、监事会任期将于 2023 年 7 月 10 日届满。鉴于公司新一届董事会和监事会换届工作尚在积极推进中，为保证公司董事会和监事会

相关工作的连续性和稳定性，公司第四届董事会和监事会将延期换届，公司董事会各专门委员会和高级管理人员的任期亦相应顺延。

【富临精工】公司董事会拟进行换届选举，公司董事会成员共 9 名，其中非独立董事 6 名。经董事会提名委员会审查和董事会表决，同意提名王志红先生、阳宇先生、李鹏程先生、彭建生先生、聂丹女士、王明睿先生为公司第五届董事会非独立董事候选人，任期三年，自公司股东大会审议通过之日起生效。经董事会提名委员会审查和董事会表决，同意提名潘鹰先生、步丹璐女士、肖世德先生为公司第五届董事会独立董事候选人，任期三年，自公司股东大会审议通过之日起生效。

【孚能科技】公司总经理王志刚先生因公司业务发展和工作分工调整，申请辞任公司总经理职务。辞任后，王志刚先生将继续担任公司第二届董事会董事、董事会审计委员会委员等职务。此外，公司董事会同意聘任陈斌波先生为公司总经理，任期与第二届董事会任期一致。

【沧州明珠】2023 年 7 月 6 日召开 2023 年第一次临时股东大会审议通过了《关于补选公司董事的议案》，同意补选潘立雪女士为公司第八届董事会非独立董事，任期自股东大会审议通过之日起至第八届董事会届满之日止。

股权激励:

【中伟股份】公司董事会同意以 2023 年 7 月 3 日为首次授予日，向符合条件的 1,478 名激励对象授予 786.3240 万股限制性股票。

【中伟股份】公司公告 2023 年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单（调整后）。

【特锐德】：完成了 2023 年限制性股票激励计划授予登记。该限制性股票是向激励对象定向发行的公司 A 股普通股股票，上市日期为 2023 年 7 月 10 日，登记人数为 711 人，登记数量为 1518.70 万股，授予价格为 11.16 元/股。

【蔚蓝锂芯】公司第二期员工持股计划的存续期延长 12 个月，即存续期延长至 2024 年 9 月 12 日。该持股计划的基本情况：通过西藏信托有限公司设立的“西藏信托-蔚蓝锂芯 1 号集合资金信托计划”通过二级市场集中竞价方式累计买入公司股票 4,990,900 股，占公司当时总股本的 0.48%，成交金额合计 11,877.13 万元，成交均价 23.80 元/股。

【华友钴业】发布关于 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个限售期及 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个限售期解除限售股份上市流通的提示性公告。本次股票上市流通总数为 6,353,614 股，其中 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个限售期：2,389,374 股，占目前公司总股本 1,699,465,141 股的 0.14%（按截至 2023 年 7 月 4 日公司的总股本计算）；2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个限售期：3,964,240 股，占目前公司总股本 1,699,465,141 股的 0.23%（按截至 2023 年 7 月 4 日公司的总股本计算）。

【多氟多】公司同意 392 名符合解除限售条件的激励对象在第三个解除限售期解除限售。首次授予部分第三个解除限售期解除限售的限制性股票数量为 453.60 万股，占公司股本总额的 0.42%。

【当升科技】截至本公告披露日，公司股权增持计划已通过“云南国际信托有限公司-云南信托-与奋斗者同行当升科技员工持股四期管理服务信托”以二级市场竞价交易方式完成股票购买，合计买入公司股票 1,814,474 股，占公司总股本的 0.36%，成交均价为 49.59 元/股，成交总金额为 89,980,986.06 元。本次股权增持计划实际认购份额未超过股东大会审议通过的拟认购份额上限，资金来源为参加对

象的合法薪酬及其他合法方式自筹资金。公司股权增持计划的锁定期为 12 个月，自公司公告最后一笔标的股票买入过户至股权增持计划名下之日起算，即 2023 年 7 月 7 日-2024 年 7 月 6 日。

投融资:

【震裕科技】公司全资子公司苏州范斯特机械科技有限公司拟在江苏苏州投资建设范斯特新能源智能制造总部项目，投资总额为人民币 20 亿元，项目分为二期，分别投资 10 亿元。

【寒锐钴业】董事会同意在不影响公司及子公司正常生产运营及募集资金投资项目实施进度的前提下，使用不超过 11 亿元闲置募集资金，购买安全性高、流动性好的保本型理财产品，使用期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效，资金在上述额度内可以循环滚动使用，并授权公司经营管理团队经办具体工作，授权期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

【天赐材料】近日，德州天赐与 TGS CEDAR PORT PARTNERS, L.P. 签署了《PURCHASE AND SALE AGREEMENT》，购买 TGS CEDAR PORT PARTNERS, L.P. 所持有的一块土地，交易金额为 29,293,314 美元。2023 年 6 月 30 日，该土地完成过户手续。

【美联新材】发布 2023 年度向不特定对象发行可转换公司债券预案。本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，发行总额不超过人民币 100,000 万元（含 100,000 万元），期限为自发行之日起 6 年。本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。公司为此次预案发布了论证分析报告、募集资金使用情况报告和可行性分析报告等。

【永东股份】2023 年 07 月 06 日，公司与中国银河证券股份有限公司签署了购买理财产品的协议，使用闲置募集资金 1000 万元购买“银河金山”收益凭证 13718 期产品。

【雅化集团】本公司于 2023 年 6 月 30 日召开第五届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于公司全资子公司收购四川通达化工有限责任公司股权的议案》，同意公司全资子公司雅化集团雅安实业有限公司以自有资金 16,320 万元收购四川通达化工有限责任公司 51% 的股权。7 月 7 日，公司完成了本次股权收购相关的工商变更登记手续，取得了达州市市场监督管理局核发的《营业执照》，本次变更完成后，通达公司成为雅安公司的控股子公司。

其他:

【容百科技】公司公告 6 月投资者关系活动。

【震裕科技】公司公告第四届董事会第十九次会议决议。

【震裕科技】公司定于 2023 年 7 月 19 日在公司会议室召开 2023 年度第一次临时股东大会。

【方正电机】公司于 2023 年 7 月 3 日收到深交所出具的《关于终止对浙江方正电机股份有限公司申请向特定对象发行股票审核的决定》（深证上审[2023]563 号），根据《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》第二十条、《深圳证券交易所股票发行上市审核规则》第六十二条的有关规定，深交所决定终止对公司申请向特定对象发行股票的审核。

【鼎胜新材】截止 2023 年 7 月 3 日,公司已将上述部分暂时用于补充流动资金的募集资金 30,000.00 万元提前归还至公司募集资金专用账户,使用期限未超过 12 个月,并将上述募集资金的归还情况通知了公司的保荐机构及保荐代表人。

【美联新材】公司于近日获悉辉虹科技完成了上述股权转让事项的变更登记手续,并取得了由海城市市场监督管理局换发的营业执照。

【道通科技】公司于 2022 年 7 月 8 日向不特定对象发行可转换公司债券将于 2023 年 7 月 10 日开始支付自 2022 年 7 月 8 日至 2023 年 7 月 7 日期间的利息。

【璞泰来】本次回购注销限制性股票涉及激励对象共 26 人,合计拟回购注销限制性股票 495,349 股;其中 2 名激励对象因离职原因不再具备激励对象资格,涉及回购股份数量 474,150 股;其余 24 名激励对象因本期解除限售期个人层面考核指标未全额达标,需回购其所持有的部分限制性股票,涉及回购股份数量 21,199 股。本次回购注销完成后,公司 2022 年限制性股票激励计划剩余股权激励限制性股票为 2,602,721 股。

【亿纬锂能】截至 2023 年 6 月 19 日,EBIL 收到思摩尔国际派发的 2022 年度现金分红款。根据上述交换资产调整条款,EBIL 拟向特定境外信托户口新增质押其所持有的思摩尔国际的 576,407 股股份,该新增质押股份此后构成交换资产的一部分,即交换资产将调整为 60,155,314 股。本次债券发行的其他担保措施不变。

【科达利】“科利转债”将于 2023 年 7 月 10 日按面值支付第一年利息,每 10 张“科利转债”(面值 1,000.00 元)利息为人民币 3.00 元(含税)。

【诺德股份】公司于 2023 年 6 月 1 日收到上海证券交易所下发的《关于诺德新材料股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》(上证公函[2023]0636 号),收函后,公司就《监管工作函》中所提的问题逐项进行了认真分析并回复。

【恩捷股份】本次注销 2022 年股票期权与限制性股票激励计划授予的股票期权数量合计 123,477 份,涉及激励对象 90 名。经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认,本次注销部分股票期权事宜已于 2023 年 7 月 3 日完成。

【永东股份】永东转债(债券代码:128014)转股期为 2017 年 10 月 23 日至 2023 年 4 月 16 日,转股价格为 9.28 元/股。永东转 2(债券代码:127059)转股期为 2022 年 10 月 14 日至 2028 年 4 月 7 日,转股价格为 8.63 元/股。

【百利科技】截止本公告日,公司已收到潞宝集团支付的第三期业绩补偿款 3,090.889 万元;公司尚未收到重庆兴海第二期、第三期业绩补偿款,合计 7,212.075 万元。

【动力源】公司发布调整公司向特定对象发行 A 股股票方案的公告。

【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。

【华友钴业】公司正在申请发行全球存托凭证(Global Depositary Receipts)并在瑞士证券交易所上市。本次发行价格区间已确定为每份 GDR 11.65 美元至 12.04 美元。本次发行的招股说明书于瑞士时间 2023 年 7 月 3 日获得瑞士证券交易所监管局招股说明书办公室批准。

【蔚蓝锂芯】公司 2022 年度利润分配方案为:以 2022 年度利润分配实施公告的股权登记日当日的总股本为基数,以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 0.35 元(含税),共计分配 40,321,628.80 元,剩余未分配利润转入下一年度。本年度不送红股,不进行公积金转增股本。

【华友钴业】公司公告 GDR 发行价格、发行结果等事宜。

【天奈科技】公司公告投资者关系活动。

【正海磁材】公司于 2023 年 7 月 4 日收到集团公司及其一致行动人的通知，获悉集团公司于 2023 年 6 月 6 日-7 月 3 日通过深圳证券交易所以大宗交易的方式减持“正海转债” 1,926,000 张、王庆凯先生于 2023 年 6 月 30 日-7 月 4 日通过深圳证券交易所以集中竞价的方式减持“正海转债” 32,914 张，合计减持“正海转债”占本次发行总量的 13.99%。减持完成后，集团公司及其一致行动人合计持有“正海转债” 4,406,866 张，占本次发行总量的 31.48%。

【科达制造】公司公告投资者关系活动。

【翔丰华】近日，公司、公司全资子公司福建翔丰华新能源材料有限公司与国泰君安以及募集资金专户银行中国光大银行股份有限公司深圳龙华支行、中国建设银行股份有限公司深圳罗湖支行、中国银行股份有限公司永安支行重新签署了《募集资金三方监管协议》、《募集资金四方监管协议》。

【翔丰华】子公司已于近日完成与上海宝山工业园区管理委员会就《拿地合作框架协议书》的签署，《拿地合作框架协议书》自签署之日起生效，本合作框架协议所涉地块为公司之前签署的《项目投资协议书》中的北区项目选址。

【祥鑫科技】公司于 2023 年 5-6 月获得客户（根据与相关客户的保密协议，无法披露各客户的具体名称）的项目定点意向书，预计项目总额为 131-134 亿元，其中项目周期 1-8 年的项目预计为 109-111 亿元、项目周期 10-12 年的项目预计为 22-23 亿元，下游客户涵盖新能源汽车、动力电池、储能和光伏逆变器、通信服务器等行业。

【派能科技】本次利润分配以方案实施前的公司总股本 175,626,333 股为基数，每股派发现金红利 2.18 元（含税），共计派发现金红利 382,865,405.94 元。

【通合科技】公司及全资子公司西安霍威电源有限公司于近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 2 项。

【欣旺达】公司公告 2023 年第四次临时股东大会决议。

【鼎胜新材】公司于近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审核意见的通知》。

【比亚迪】公司发布 H 股公告。

【富临精工】公司决定于 2023 年 7 月 20 日（星期四）召开公司 2023 年第三次临时股东大会。

【赣锋锂业】通过了 2022 年年度 A 股和 H 股的权益分派方案。A 股方案为：亿总股本 1,613,593,699 股为基数，向全体股东每 10 股派 10.00 元人民币现金；H 股方案为：按每股 10 人民币（含税）（相当于每 10 股 10.88194 港元（含税））派发截至 2022 年 12 月 31 日止年度末期股息。

【永东股份】公司已如期赎回于 2022 年 12 月 6 日使用闲置募集资金 1000 万元购买的“银河金山”收益凭证 12848 期产品，赎回本金 1000 万元，取得理财收益 155,342.47 元。

【丰元股份】全资孙公司丰元（红河）新能源材料有限公司工商注册登记手续已经办理完成，取得了个旧市市场监督管理局颁发的《营业执照》。该全资孙公司根据子公司山东丰元锂电科技有限公司与云南省个旧市人民政府签署的《投资协议》，负责个旧市冲坡哨新材料产业园投资建设锂电池高能正极材料一体化项目。

【格林美】公司发布 2022 年度权益分派实施方案，以公司现有总股本 51.36 亿股剔除回购专户上已回购股份 0.06 股后的 51.29 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元人民币。本次权益分派股权登记日为：2023 年 7 月 13 日；

除权除息日为：2023年7月14日。本次分派对象为在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东。

【天原股份】本公司2022年年度权益分派方案为以公司现有总股本13.02亿股为基数，向全体股东每10股派0.75元人民币现金。本次权益分派股权登记日为2023年7月13日，除权除息日为2023年7月14日。本次分派对象为在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东。

【孚能科技】公司发布首次公开发行部分限售股上市流通公告，本次上市流通的股份为首次公开发行限售股，股份数量为2.66亿股，限售期为自上市之日起36个月，本次上市流通的限售股数量为2.66亿股，本次上市流通日期为2023年7月17日。

【盛新锂能】公司发布关于“天赐转债”恢复转股的提示性公告。暂停转股时间为2023年7月3日至2023年7月7日，恢复转股时间为2023年7月10日。

【天赐材料】公司发布关于“天赐转债”回售的第三次提示性公告，回售价格：100.23元/张（含息、税），回售期为2023年7月3日至2023年7月7日，发行人资金到账日为2023年7月12日，回售款划拨日为2023年7月13日，投资者回售款到账日为2023年7月14日，回售期内“天赐转债”暂停转股。

【盛新锂能】公司全资子公司四川致远锂业有限公司向盛屯集团控股子公司四川安迅储能科技有限公司采购充电桩金额为10.70万元（含税）、公司全资子公司遂宁盛新锂业有限公司与盛屯集团控股子公司贵州华金矿业有限公司发生锂矿石委托加工的日常关联交易金额1,300.56万元（含税），除上述关联交易事项外，公司与厦门创益、盛屯集团未发生其他关联交易。

【震裕科技】宁波震裕科技股份有限公司全资子公司宁波震裕汽车部件有限公司因业务发展需要对其法定代表人、住所进行了变更，将住所改至浙江省宁波市宁海县宁波南部滨海新区启航南路6号，法定代表人由杨卫龙变更为刘立辉。

【天际股份】公司于7月7日发布2023年半年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润盈利2,000万元-2,500万元，比上年同期下降：96.02%-95.02%；扣除非经常性损益后的净利润盈利2,000万元-2,500万元，比上年同期下降：96.02%-95.03%；基本每股收益盈利：0.0490元/股-0.0612元/股。

【蓝晓科技】公司于7月7日发布2022年年度报告（修订稿）和补充报告。

【特锐德】公司于7月7日发布2022年年度报告（修订稿）和补充报告。

【璞泰来】公司已收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《过户登记确认书》及《证券变更登记证明》，本次回购注销涉及公司26名激励对象尚未解锁的限制性股票495,349股，该部分限制性股票已过户至公司开立的回购专用证券账户（账户号码：B882899323），并于2023年7月6日予以注销。公司后续将依法办理相关工商变更登记手续。

【鼎胜新材】于近日收到上海证券交易所上证公函[2023]0685号《关于对江苏鼎胜新能源材料股份有限公司2022年年度报告的信息披露监管工作函》（以下简称“《监管工作函》”）。根据相关规定，今日对《监管工作函》提及的相关问题作出回复。

【蓝海华腾】公司拟使用不超过 3.00 亿元人民币的自有资金购买低风险的短期理财产品,在上述额度内资金可以循环滚动使用,单个理财产品期限不超过 12 个月,实施期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

【亿纬锂能】根据中国银行间交易商协会《关于惠州亿纬锂能股份有限公司注册文件补充信息的函》的建议,公司会同主承销商中国建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司对注册文件进行了补充及修改。

【恩捷股份】公司的下属子公司重庆恩捷新材料科技有限公司依据《财政部税务总局关于扩大全额退还增值税留抵税额政策行业范围的公告》(2022 年第 21 号)、《财政部税务总局关于进一步加大增值税期末留抵退税政策实施力度的公告》(2022 年第 14 号)的相关要求,经向主管税务机关申请,重庆恩捷近日收到退还增值税期末留抵税额 206,619,436.35 元。

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。