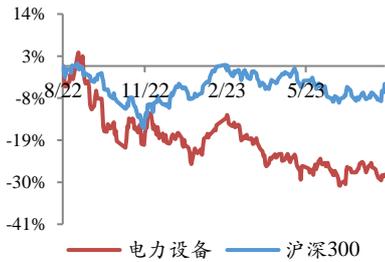


大众入股小鹏实现共赢，宁德加快新技术布局

行业评级：增持

报告日期：2023-07-30

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：

●大众入股小鹏实现共赢，展望未来中国车企或将发挥所长，改写全球竞争格局

7月26日大众宣布将向小鹏增资约7亿美元，以每ADS15美元的价格认购小鹏约4.99%的股权。交易完成后，大众将获得一个小鹏董事会观察员席位。在合作的初期阶段，面向中国的中型车市场，双方计划共同开发两款大众汽车品牌的电动车型，并计划于2026年走向市场。在公开的机构电话会上，小鹏表示，公司将提供平台和技术，大众做工程研发、设计和制造。此次双方合作将创造双赢的局面，大众减少软件方面的成本开发，而小鹏则可以受益于大众通用零部件的全球采购模式，实现降本。除双方实际性利好外，我们认为大众入股小鹏也从侧面验证了中国车企在智能电动领域的领先性，中国企业也逐渐从“技术输入”转向“技术输出”。而在这场全球竞赛之中，中国新能源车企或将发挥各自所长，改写全球竞争格局。

●宁德时代中报业绩符合预期，加快新技术布局；锂电产业链逐步修复看好电池及新技术；南方电网电力负荷创4次新高，激发虚拟电厂需求

宁德时代公布半年报业绩，2023年上半年实现净利207亿元，同比+154%，Q2实现净利109亿元，同比+63%，环比+11%，符合预期。宁德加快新技术布局，麒麟电池实现量产交付，钠电池宣布首发车型，推进M3P电池产业化，发布凝聚态电池、零辅源光储直流耦合解决方案等新技术，积极推进电动船舶、电动飞机新动力领域应用。锂电产业链如期复苏，单月排产环比提升，建议继续关注产业链壁垒高的隔膜、盈利持续提升的电池厂；同时关注新技术进展，钠电池、复合铜箔、磷酸锰铁锂、硅基负极、电池回收利用等。

夏季多地发电量快速上涨，南方电网电力负荷已4次创新高，最高达2.31亿千瓦。虚拟电厂作用凸显。在辅助服务与电力市场交易两种模式下，我们预测2025/2030年我国虚拟电厂市场空间为784/1729亿元。

●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
	2023/7/28	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*	60.41	21.7	21.5	22.6	10	7	7	买入
天齐锂业	65.16	232.2	191.4	173.2	5	5	6	无
天赐材料*	35.95	58.2	46.3	59.4	15	15	12	买入
美联新材*	11.35	3.2	3.5	5.5	29	23	15	买入
比亚迪*	267.00	158.5	268.6	376.6	45	27	19	买入
宁德时代*	230.05	307.9	473.8	627.4	31	21	16	买入
东威科技*	61.66	2.1	3.6	5.2	113	68	46	买入
道森股份*	29.39	1.1	2.5	3.9	-123	24	16	买入
光华科技*	16.14	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、大众入股小鹏实现共赢，宁德加快新技术布局	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	17
3.4 重要公司公告	21
3.5 新股动态	30
风险提示:	30

图表目录

图表 1 锂电产业链重点公司（截至 2023 年 7 月 28 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）	15
图表 28 我国动力电池装机情况（GWh）	15
图表 29 我国三元正极出货量情况（万吨）	15
图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况（万吨）	15
图表 31 我国人造石墨出货量情况（万吨）	15
图表 32 我国天然石墨出货量情况（万吨）	15
图表 33 我国湿法隔膜出货量情况（亿平方米）	16
图表 34 我国干法隔膜出货量情况（亿平方米）	16
图表 35 我国电解液出货量情况（万吨）	17

1、大众入股小鹏实现共赢，宁德加快新技术布局

大众入股小鹏实现共赢，展望未来中国车企或将发挥所长，改写全球竞争格局

7月26日大众宣布将向小鹏增资约7亿美元，以每ADS15美元的价格认购小鹏约4.99%的股权。交易完成后，大众将获得一个小鹏董事会观察员席位。在合作的初期阶段，面向中国的中型车市场，双方计划共同开发两款大众汽车品牌的电动车型，并计划于2026年走向市场。在公开的机构电话会上，小鹏表示，公司将提供平台和技术，大众做工程研发、设计和制造。此次双方合作将创造双赢的局面，大众减少软件方面的成本开发，而小鹏则可以受益大众通用零部件的全球采购模式，实现降本。除双方实际性利好外，我们认为大众入股小鹏也从侧面验证了中国车企在智能电动领域的领先性，中国企业也逐渐从“技术输入”转向“技术输出”。而在这场全球竞赛之中，中国新能源车企或将发挥各自所长，改写全球竞争格局。

宁德时代中报业绩符合预期，加快新技术布局；锂电产业链逐步修复看好电池及新技术；南方电网电力负荷创4次新高，激发虚拟电厂需求

宁德时代公布半年报业绩，2023年上半年实现净利207亿元，同比+154%，Q2实现净利109亿元，同比+63%，环比+11%，符合预期。宁德加快新技术布局，麒麟电池实现量产交付，钠电池宣布首发车型，推进M3P电池产业化，发布凝聚态电池、零辅源光储直流耦合解决方案等新技术，积极推进电动船舶、电动飞机新动力领域应用。锂电产业链如期复苏，单月排产环比提升，建议继续关注产业链壁垒高的隔膜、盈利持续提升的电池厂；同时关注新技术进展，钠电池、复合铜箔、磷酸锰铁锂、硅基负极、电池回收利用等。

夏季多地发用电量快速上涨，南方电网电力负荷已4次创新高，最高达2.31亿千瓦。虚拟电厂作用凸显。在辅助服务与电力市场交易两种模式下，我们预测2025/2030年我国虚拟电厂市场空间为784/1729亿元。

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 28 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*	10114	307.9	473.8	627.4	54%	32%	31	21	16
比亚迪*	7341	158.5	268.6	376.6	69%	40%	45	27	19
亿纬锂能	1197	34.1	61.0	90.9	79%	49%	51	20	13
国轩高科	479	2.9	13.5	21.5	365%	60%	165	36	22
欣旺达	304	11.1	10.1	18.3	-8%	81%	37	30	17
孚能科技*	268	(3.4)	3.0	13.7	189%	358%	-36	90	20
蔚蓝锂芯*	125	5.1	4.8	7.9	-5%	64%	45	26	16
华友钴业	837	44.0	74.1	99.7	69%	35%	23	11	8
格林美	359	14.8	21.9	29.2	48%	33%	29	16	12
中伟股份	407	17.0	21.3	30.5	25%	43%	29	19	13
当升科技*	243	22.0	22.3	28.0	1%	25%	13	11	9
长远锂科*	213	15.3	11.3	15.8	-26%	40%	19	19	13
容百科技	218	13.8	18.0	23.5	30%	30%	23	12	9
德方纳米*	293	23.4	17.2	29.1	-27%	70%	17	17	10
璞泰来	789	32.8	41.2	53.7	26%	30%	23	19	15
贝特瑞*	248	23.7	27.0	33.8	14%	25%	13	9	7
中科电气	86	6.6	5.3	9.6	-20%	83%	41	16	9
恩捷股份	937	43.3	54.1	70.9	25%	31%	29	17	13
星源材质	216	7.9	11.3	15.9	43%	40%	38	19	14
中材科技	378	33.3	35.8	42.9	8%	20%	10	11	9
美联新材*	81	3.2	3.5	5.5	9%	57%	29	23	15
天赐材料*	692	58.2	46.3	59.4	-20%	28%	15	15	12
新宙邦	355	18.5	15.6	21.4	-16%	37%	18	23	17
嘉元科技*	103	6.2	5.1	7.5	-17%	46%	26	20	14
诺德股份	122	4.1	10.1	9.0	148%	-11%	39	12	14
科达利	295	9.4	14.8	21.2	58%	43%	31	20	14
长盈精密	126	0.4	5.4	9.5	1198%	76%	292	23	13
赢合科技	165	5.4	8.6	12.1	60%	41%	24	19	14
科达制造*	220	47.8	27.6	33.8	-42%	22%	7	8	6
融捷股份*	157	21.7	21.5	22.6	-1%	5%	10	7	7
天齐锂业	1036	232.2	191.4	173.2	-18%	-10%	5	5	6
赣锋锂业	1139	199.6	136.2	147.3	-32%	8%	7	8	8
盛新锂能*	252	60.9	47.7	49.9	-22%	5%	6	5	5
永兴材料	291	67.7	43.0	41.0	-36%	-5%	6	7	7
平均	885	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

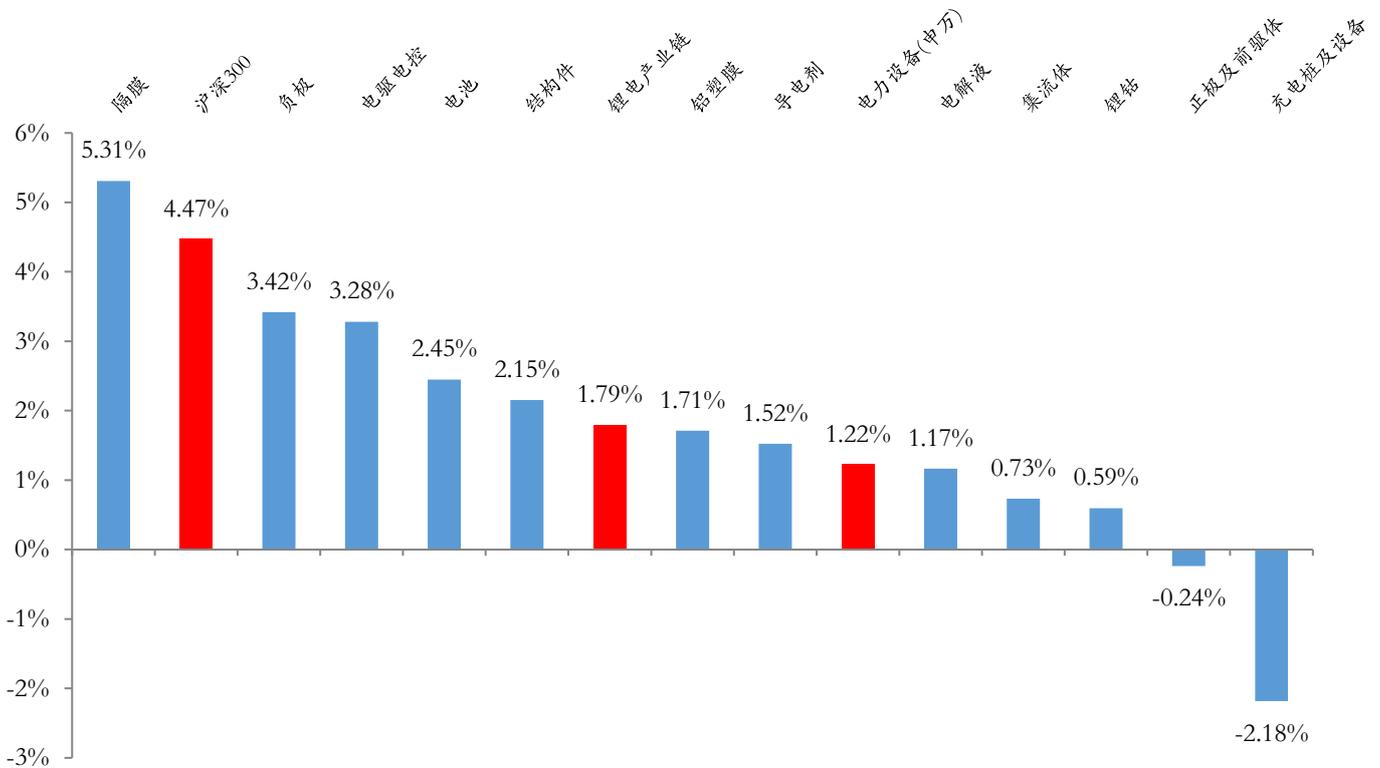
资料来源：华安证券研究所整理

2.2 涨跌幅及 PE 变化

本周锂电产业链整体上涨 1.79%，沪深 300 上涨 4.47%，电力设备（申万）上涨 1.22%。子行业隔膜、负极、电驱电控、电池、结构件、铝塑膜、导电剂、电解液、集流体、锂钴分别上涨 5.31%、3.42%、3.28%、2.45%、2.15%、1.71%、1.52%、1.17%、0.73%、0.59%；正极及前驱体、充电桩及设备分别下跌 0.24%、2.18%。

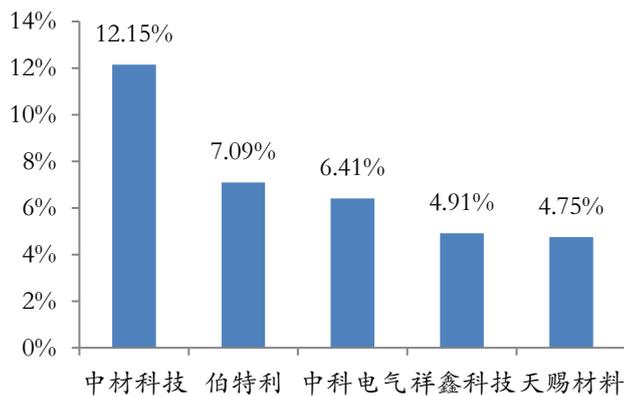
个股方面，本周涨幅居前的个股为中材科技、伯特利、中科电气、祥鑫科技、天赐材料，分别上涨 12.15%、7.09%、6.41%、4.91%、4.75%；跌幅居前的个股为星云股份、黑猫股份、赢合科技、派能科技、德方纳米，分别下跌 11.21%、8.20%、6.86%、6.24%、5.05%。

图表 3 本周各子行业涨跌幅情况



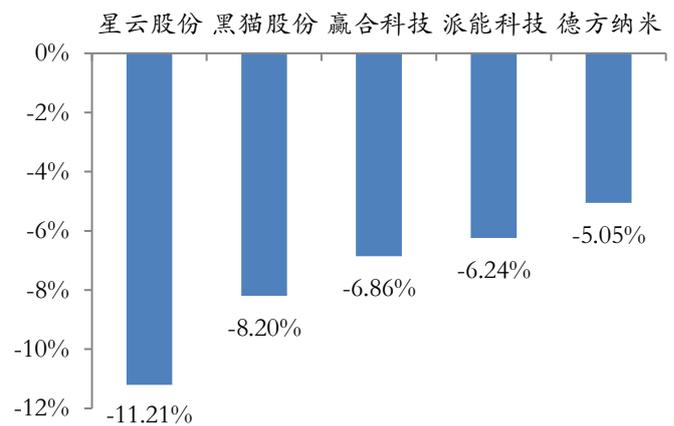
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 4 本周行业个股涨幅前五



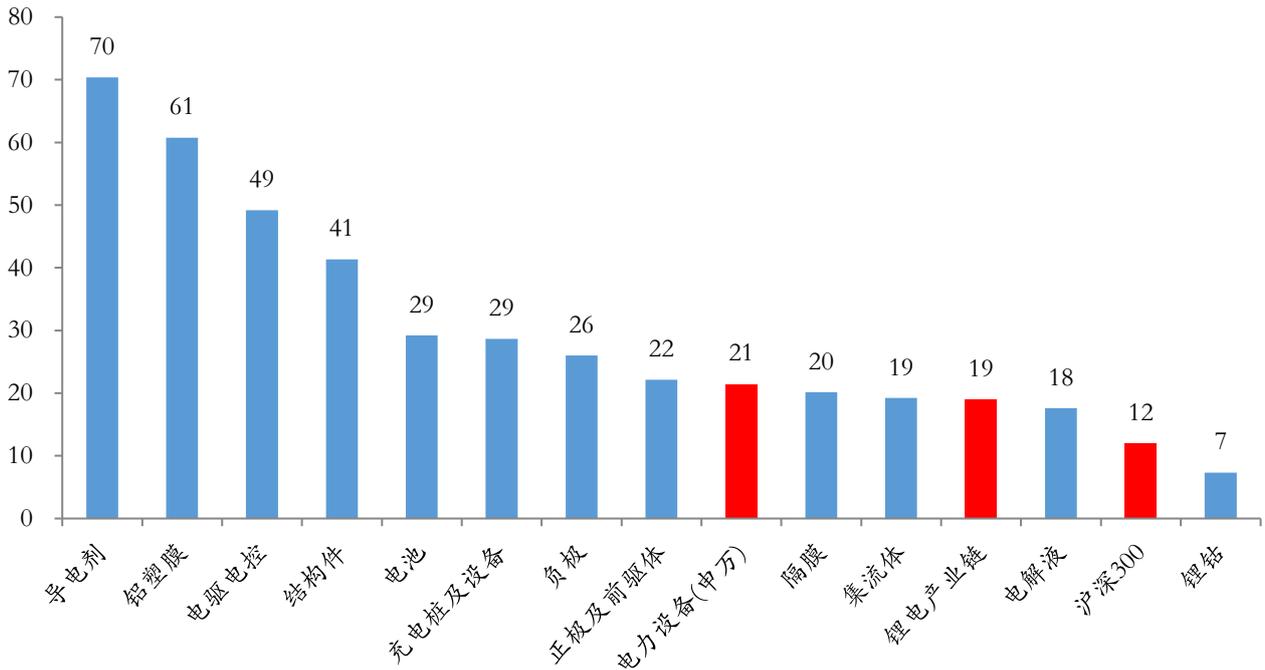
资料来源: wind, 华安证券研究所

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: 电解镍的价格上升, 磷酸铁锂的价格持平, 电解钴、碳酸锂、氢氧化锂、三元材料、三元前驱体、磷酸铁、磷酸铁锂的价格下降, 市场交易回暖。(1) 金属钴镍方面, 电解钴($\geq 99.8\%$) 7月27日均价 29.1 万元/吨, 较上周下降 1.36%; 电解镍(1#) 7月27日均价 17.45 万元/吨, 较上周上升 0.11%; 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27日均价 28.25 万元/吨, 较上周下降 2.42%; 电池级氢氧化锂 7月27日均价 26.4 万元/吨, 较上周下降 2.94%; 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27日均价分别为 8.8 万元/吨、9.7 万元/吨、10.8 万元/吨, 上周相比分别下降 1.68%、1.52%、0.92%。(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27

日均价分别为 22.35 万元/吨、23.65 万元/吨和 26.4 万元/吨，上周相比分别下降 1.32%、1.25%、5.04%；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 27 日均价为 1.2 万元/吨，与上周持平，动力型磷酸铁锂 7 月 27 日均价为 9.25 万元/吨，较上周下降 1.07%。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。

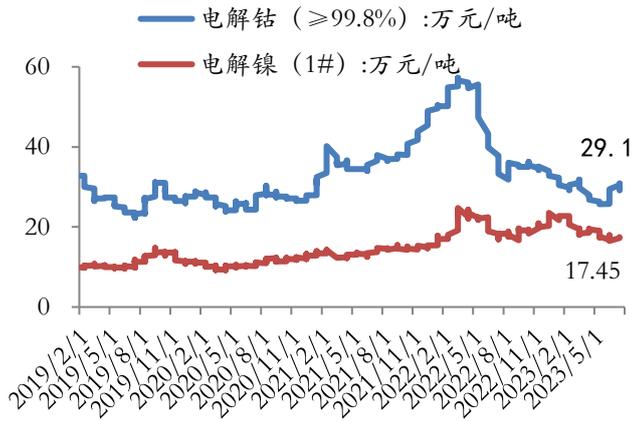
负极材料：市场无明显好转，材料厂商开工有所恢复。7 月 27 日人造石墨（中端）均价 3.45 万元/吨，与上周持平，天然石墨（中端）均价 4.2 万元/吨，与上周持平。本周负极厂商开工有所恢复，但较为缓慢，部分企业少量备货，市场交投氛围一般，仍以去库存为主。需求方面，电池厂商排产情况环比小幅增长，但采购端依旧谨慎，叠加材料端库存处于中高位水平，对于负极产品无法形成有力支撑。原料方面，本周针状焦市场价格维稳运行，下游交投依旧平淡，企业开工水平普遍不足，以降低生焦库存为主，产品价格支撑较弱，后续仍有降价空间。低硫石油焦价格个别补涨，企业库存压力较小，市场信心有所提振。石墨化方面，整体市场依旧弱势，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 27 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：本周电解液价格稳定，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 27 日均价为 3.875 万元/吨，较上周下降 1.90%；磷酸铁锂电解液 7 月 21 日均价为 2.925 万元/吨，较上周下降 2.50%；六氟磷酸锂 7 月 27 日均价为 14.6 万元/吨，较上周下降 2.01%；电池级 DMC 价格为 0.525 万元/吨，较上周持平；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。

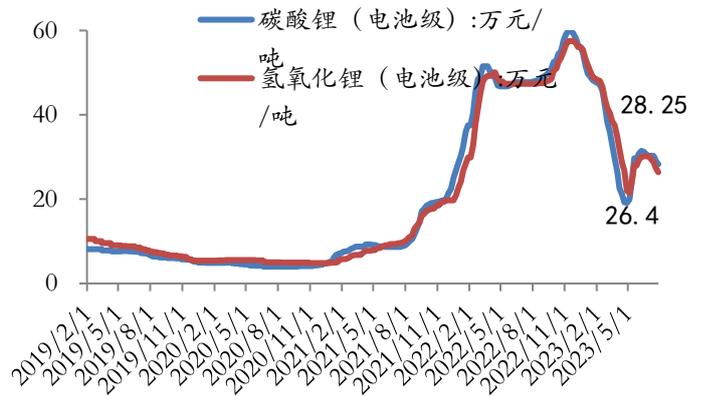
电芯：三元电芯价格维稳。方形动力电芯（三元）7 月 27 日均价为 0.705 元/Wh，较上周下降 9.03%；方形动力电芯（磷酸铁锂）7 月 27 日均价为 0.62 元/Wh，较上周下降 4.62%。

图表 7 钴镍价格情况



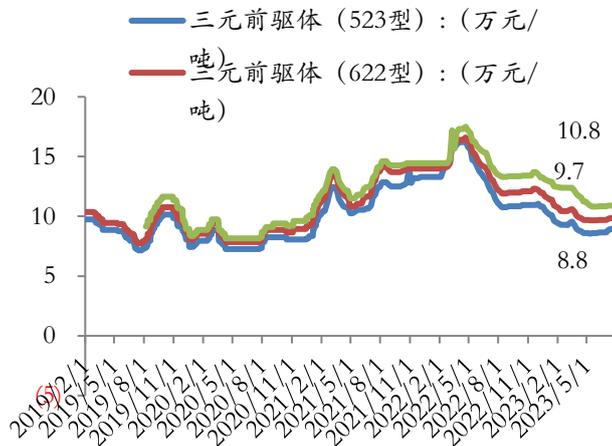
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况



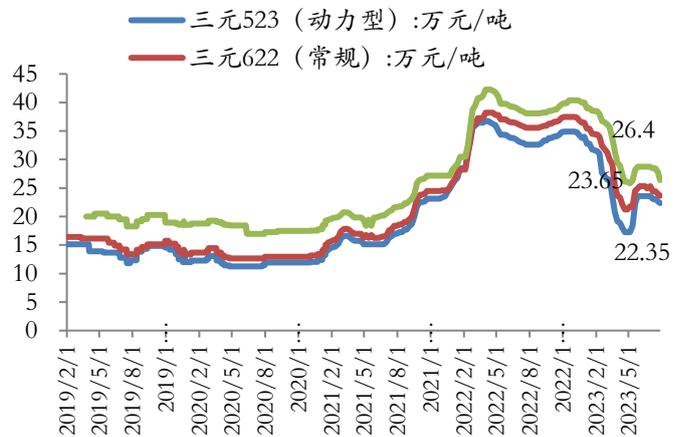
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 9 三元前驱体价格情况



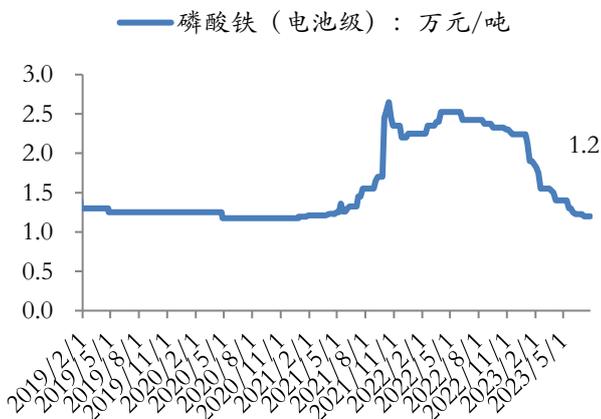
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 10 三元正极材料价格情况



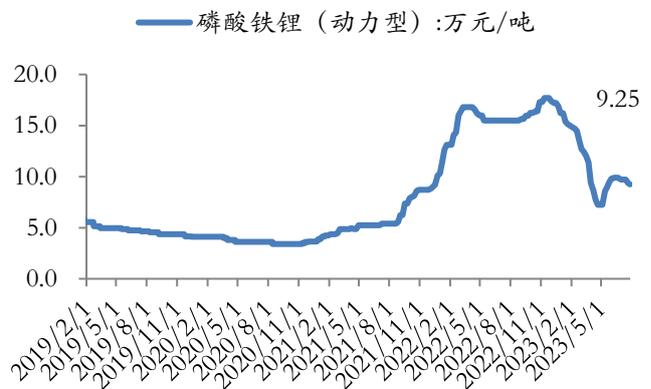
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 11 磷酸铁价格情况



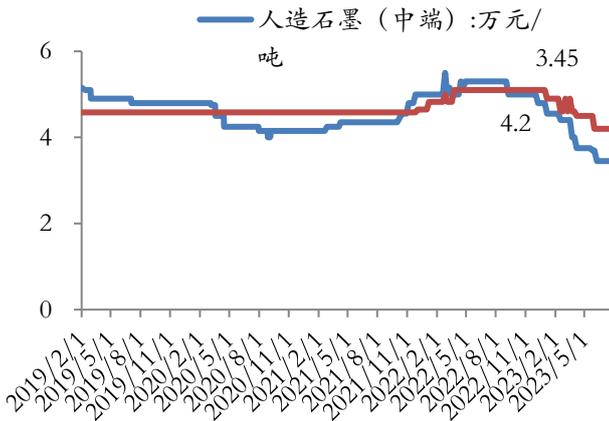
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 12 磷酸铁锂价格情况

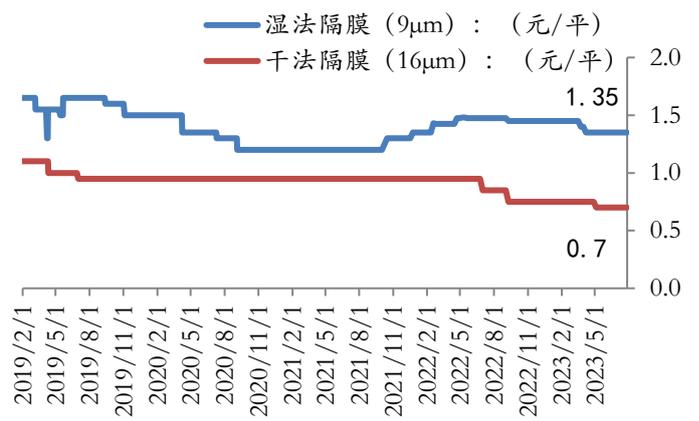


资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 13 石墨价格情况



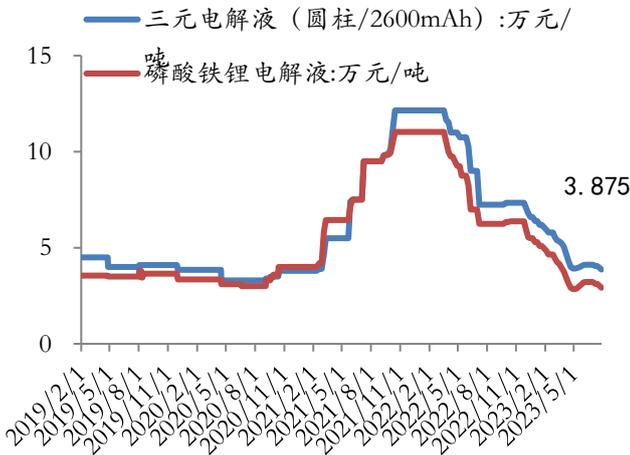
图表 14 隔膜价格情况



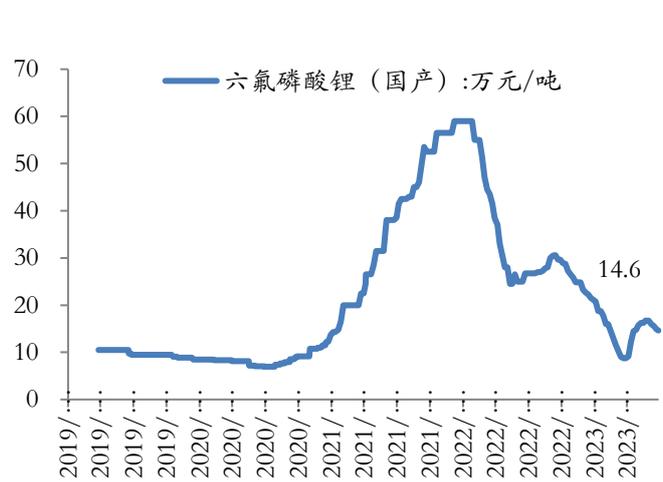
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 15 电解液价格情况



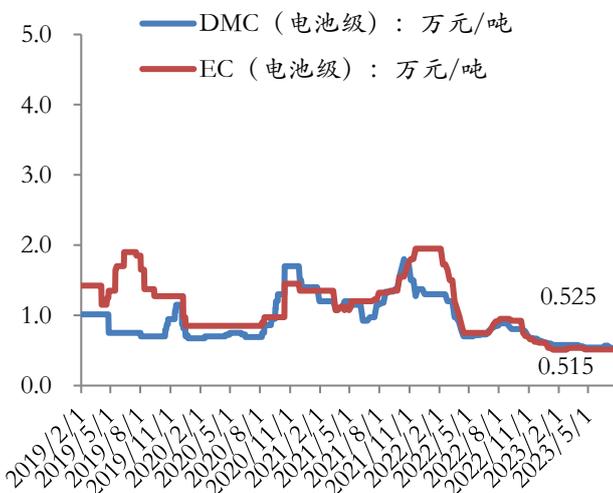
图表 16 六氟磷酸锂价格情况



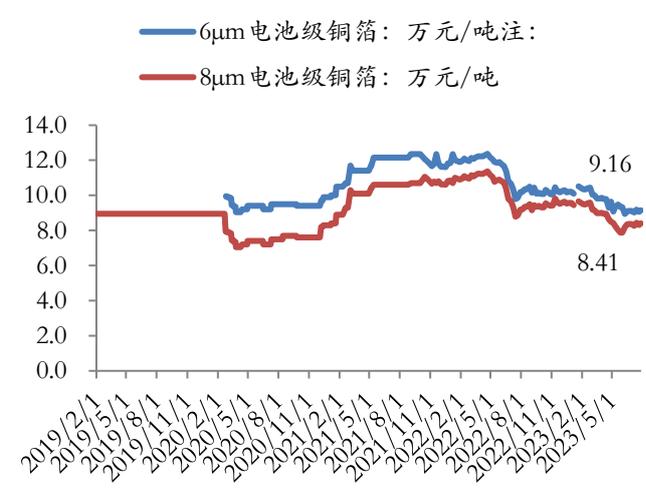
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 17 电解液溶剂价格情况



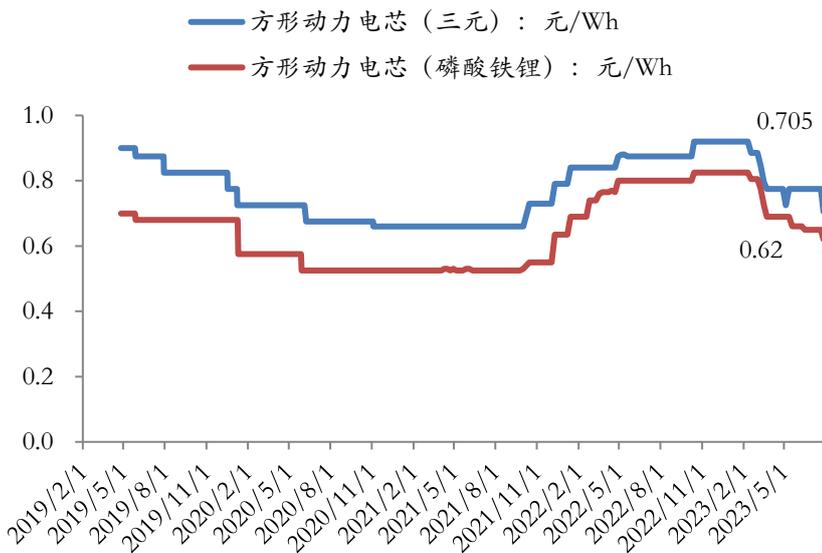
图表 18 铜箔价格情况



资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 19 动力电池电芯价格情况



资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

3.2 产业链产销数据跟踪

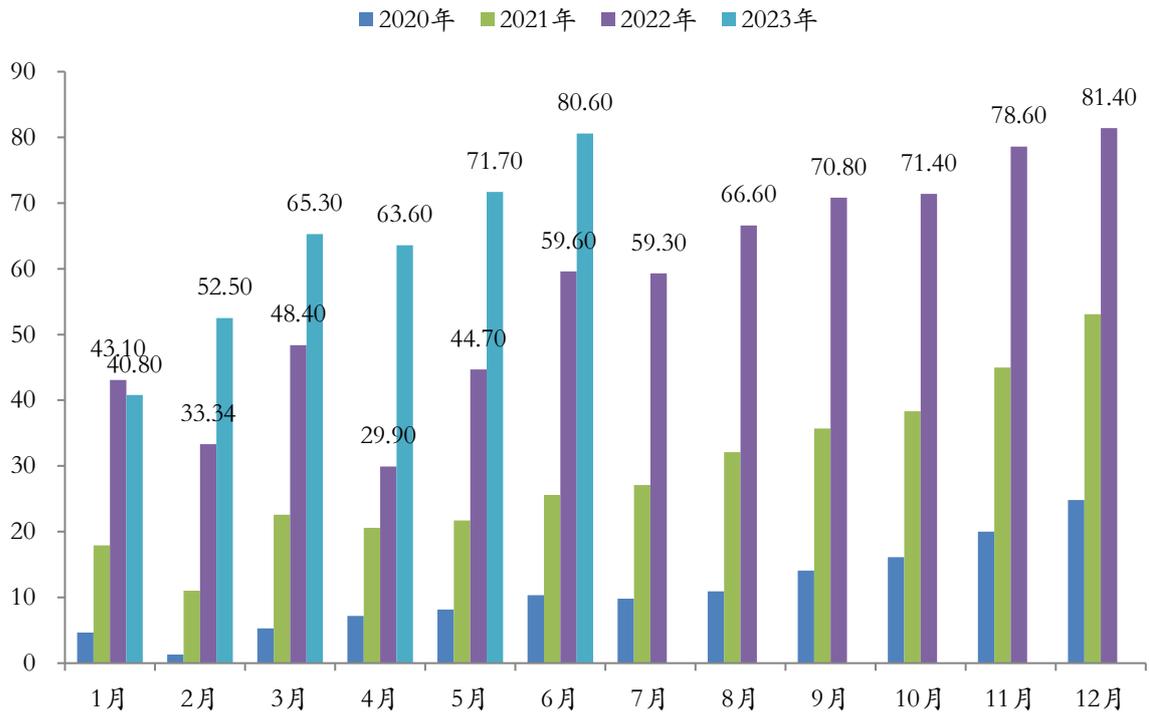
2023年6月我国新能源汽车销量为80.6万辆，同比上涨35.23%，环比上涨12.41%。从销售结构来看，纯电动汽车销量达57.3万辆，同比上涨20.5%，插电式混合动力汽车销量为23.2万辆，同比上涨93.0%。

2023年6月欧洲五国新能源汽车销量为19.3万辆，同比上涨29.23%，环比上涨28.47%。6月德国新能源汽车销量持续领跑其余四国，总销量为6.9万辆，同比上涨18.08%，环比上涨21.94%。

2023年6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6月我国动力电池产量60.1GWh，同比上涨45.70%，环比上涨6.30%；2023年6月我国动力电池装机量32.9GWh，同比上涨21.80%，环比上涨16.50%。

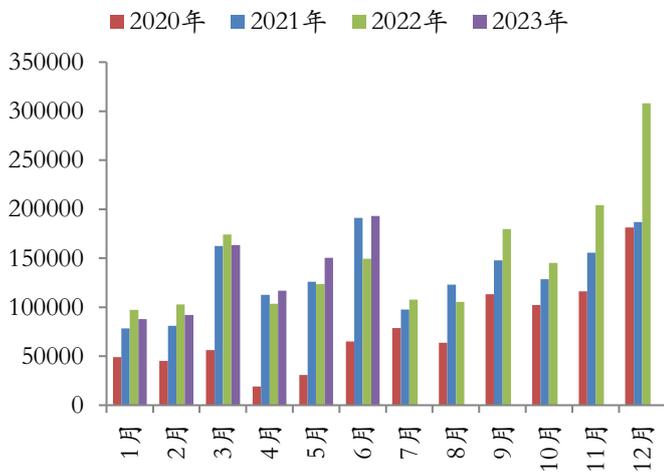
2022年12月我国四大电池材料出货量同比增速明显。**正极材料：**2022年12月，三元正极出货量5.305万吨，同比增长25.27%，环比下降9.32%；磷酸铁锂正极出货量11.57万吨，同比增长136.85%，环比下降6.24%。**负极材料：**2022年12月，人造石墨出货量8.585万吨，同比增长36.9%，环比下降12.62%；天然石墨出货量1.76万吨，同比增长59.13%，环比下降21.08%。**隔膜：**2022年12月，湿法隔膜出货量8.85亿平方米，同比增长24.82%，环比下降13.66%；干法隔膜出货量2.4亿平方米，同比增长37.17%，环比下降4.38%。**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



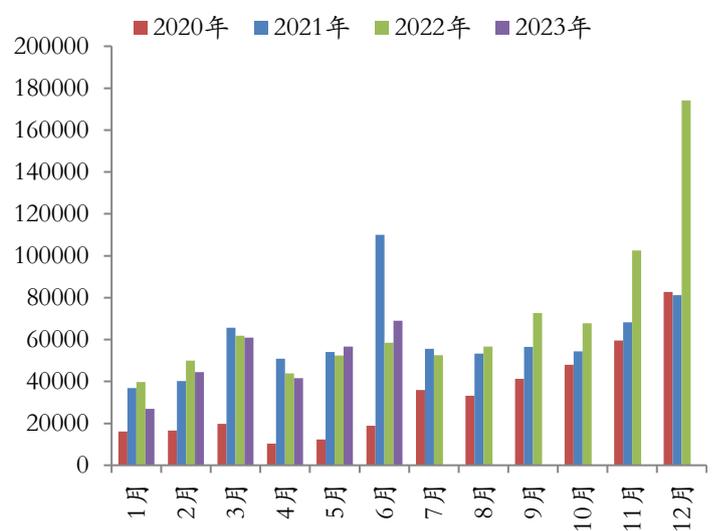
资料来源：中汽协，华安证券研究所

图表 21 欧洲五国新能源汽车销量（万辆）



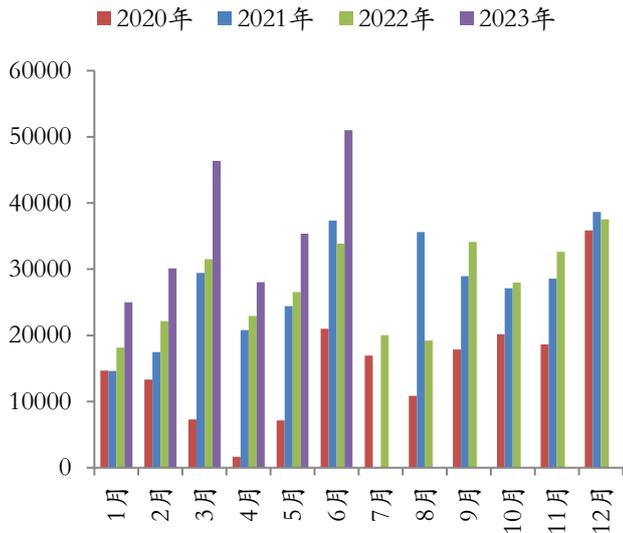
资料来源：华安证券研究所整理后统计
(注:五国为德、法、英、挪、意)

图表 22 德国新能源汽车销量（万辆）



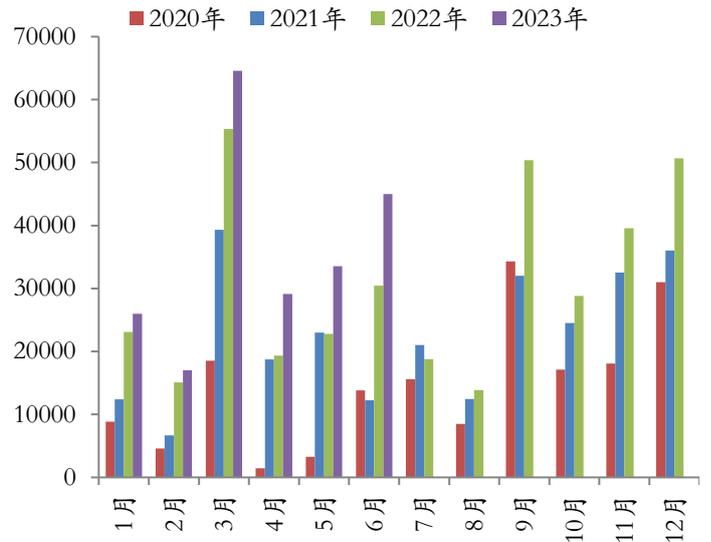
资料来源：KBA，华安证券研究所

图表 23 法国新能源汽车销量 (万辆)



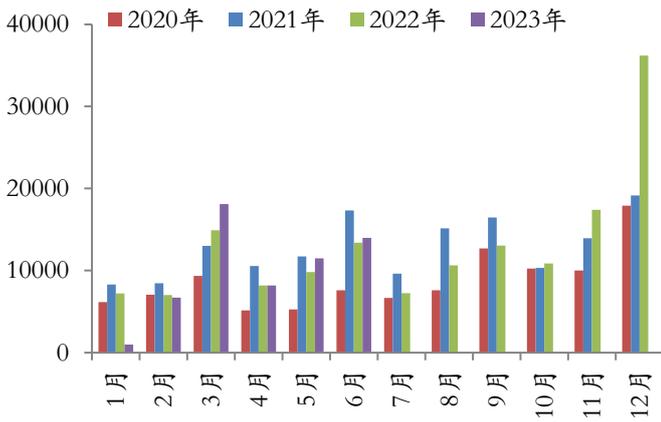
资料来源: CCFA, 华安证券研究所

图表 24 英国新能源汽车销量 (万辆)



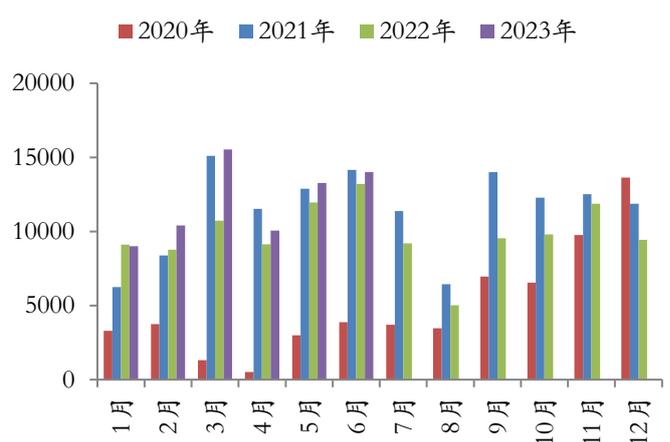
资料来源: SMMT, 华安证券研究所

图表 25 挪威新能源汽车销量 (万辆)



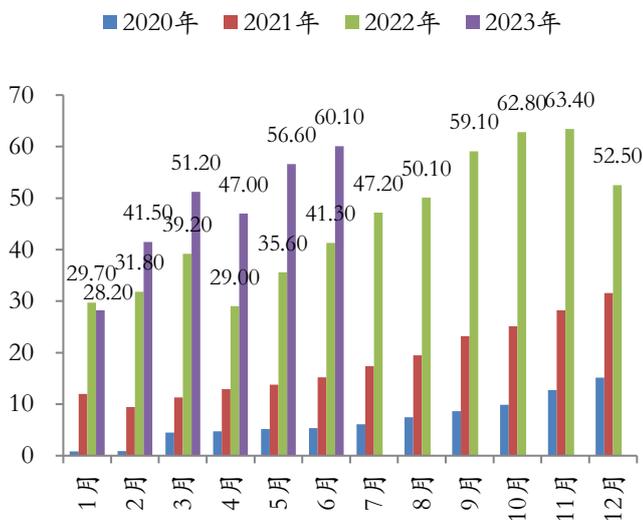
资料来源: OFV, 华安证券研究所

图表 26 意大利新能源汽车销量 (万辆)



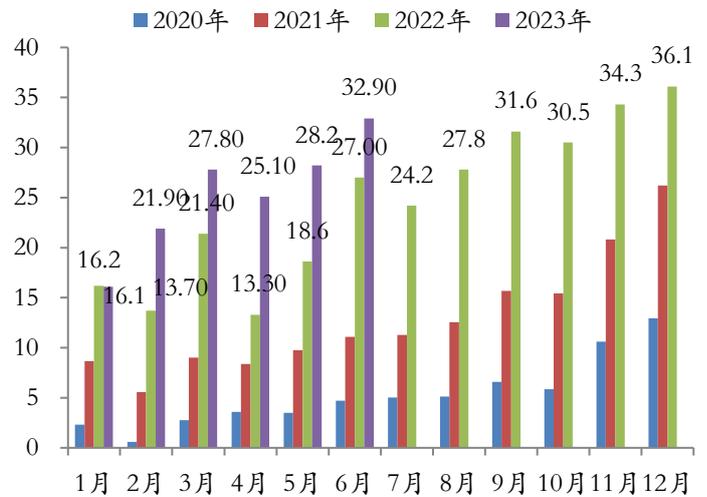
资料来源: UNRAE, 华安证券研究所

图表 27 我国动力电池产量情况 (GWh)



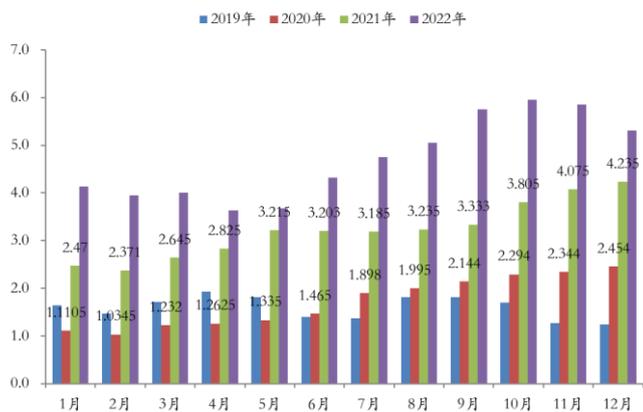
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 28 我国动力电池装机情况 (GWh)



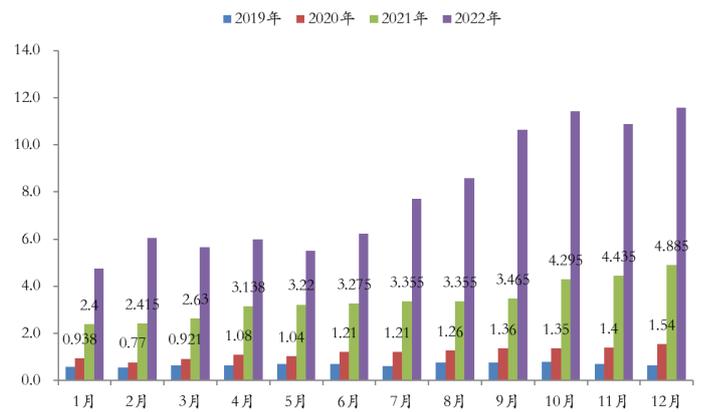
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 29 我国三元正极出货量情况 (万吨)



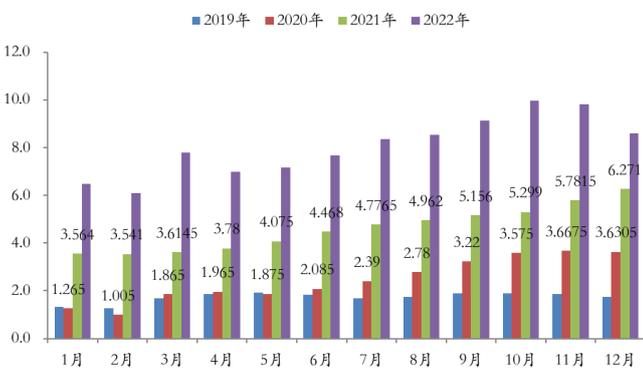
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况 (万吨)



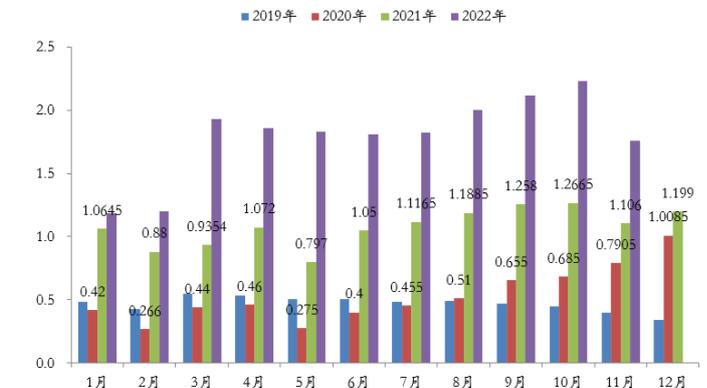
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 31 我国人造石墨出货量情况 (万吨)



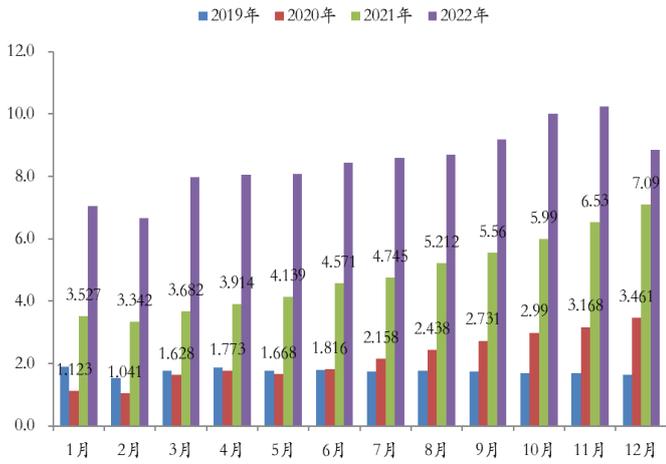
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 32 我国天然石墨出货量情况 (万吨)



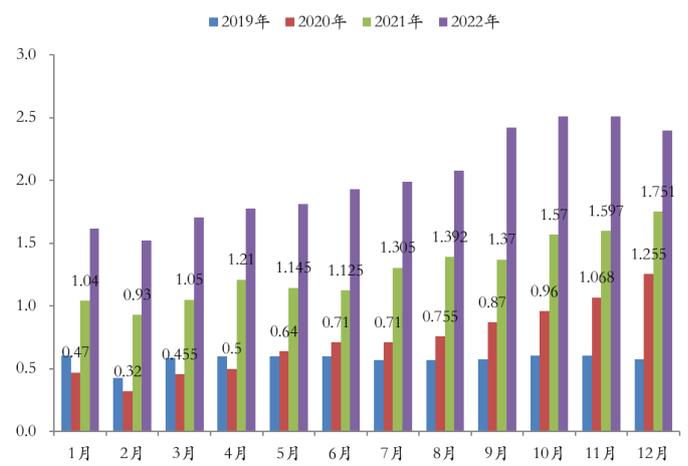
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 33 我国湿法隔膜出货量情况 (亿平方米)



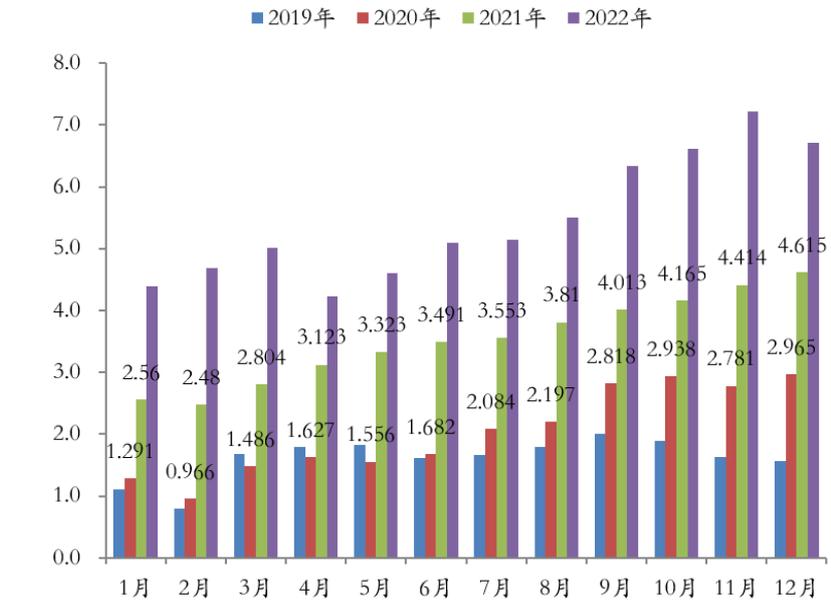
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

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

二季度中国锂电池出货量环比增长超 15% 储能电池出货量环比增长超 45% (北极星储能网)

1、H1 动力、储能电池市场同比维持高增速, 数码锂电池市场同比小幅下滑
GGII 数据显示, 2023H1 中国锂电池市场呈现“冰火两重天”态势, 其中动力、储能锂电池市场需求持续增长, 而数码锂电池市场较为低迷。

动力锂电池: 中汽协数据显示, 2023H1 中国新能源汽车销量 374.7 万辆, 同比增长 44.1%, 带动中国动力锂电池出货量达 270GWh, 同比增长 33%。

储能锂电池: 受电力储能、工商业储能市场增长带动, 2023H1 中国储能锂电池出货量达 87GWh, 同比增长 67%。

数码锂电池: 上半年数码锂电池市场同比小幅下滑。主要受电动工具以及传统 3C 市场增长不及预期影响。

2、分季度来看, Q2 动力、储能、数码锂电池出货量均环比上升, 其中动力电池出货量环比上升 16%, 低于 Q2 新能源汽车销量环比增速 36% (中汽协数据), 主要系 Q2 下游车企去锂电池库存, 减少电池采购所致。

GGII 数据显示, 2023Q2 中国储能中标项目容量环比增速超 120%, 带动储能锂电池出货环比增长 49%。

3、H1 锂电池价格下滑超 25%, 预计 H2 仍持续降低

GGII 数据显示, 截至 2023 年 6 月, 三元动力电池 (容量型) 售价 0.65-0.7 元 /Wh (含税), 磷酸铁锂动力电池 (容量型) 售价 0.6-0.65 元 /Wh (含税), 相较年初价格降幅均超 25%。

预计下半年国内动力电池价格仍将小幅下降 (5%以内), 主要原因为:

- 1) 上游原材料价格进一步下降超 5%;
- 2) 下游车企降价促销, 降本压力将传导至上游锂电池企业。

4、H1 锂电池市场产能利用率低，H2 产能利用率将提升至 50%以上

在动力电池领域，订单仍集中在一二线企业，产能利用率高于 50%，而中小企业普遍低于 30%。储能电池领域，由于行业扩产积极，当前产能已超 200GWh，整体产能利用率从 2022 年的 87%下降到 2023H1 的不足 50%。

GGII 预计，2023H2 储能锂电池市场有效产能利用率将提升，主要系下半年为储能市场传统旺季，储能锂电池出货量有望超 140GWh，终端市场装机速度高于行业扩产速度，有望推动储能锂电池产能利用率提升至 50%以上。

通威、隆基、特变... 13 家光伏巨头荣登 2023《财富》中国 500 强榜单（北极星太阳能光伏网）

7 月 25 日，2023 年《财富》中国 500 强排行榜正式发布，该榜单按照收入对中国最大的公司进行了排名。

经北极星太阳能光伏网统计，共有 13 家以光伏产品为主营业务的民营企业荣登榜单。

其中，通威营业收入达到 31944.4 百万美元，隆基绿能、特变电工利润均超过 2000 百万美元。其后，天合、晶科、协鑫、晶澳、阿特斯、正泰、阳光电源、爱旭、大全、东方日升均榜上有名。

钠离子电池的目标是抢占铅酸电池市场（北极星储能网）

近两年，随着锂电池原材料碳酸锂价格持续飙升、锂资源争夺战升级，很多企业为了控制产品成本和利润，不得不开始寻求其他出路。对比之下，钠离子电池因资源丰富、成本更优，吸引了广泛产学研单位和企业加码布局。

7 月 14 日，第二届钠离子电池产业链与标准发展论坛上，江苏海基新能源股份有限公司总经理、总工程师葛科向北极星储能网表示：钠离子电池短时间内无法取代锂离子电池，钠离子电池的目标是抢占铅酸电池市场！

01 锂电池为何热衷跨界钠电池？

在论坛上，多位专家分享行业发展趋势提到，目前从事钠离子电池相关企业已超过 150 多家，其中大部分是从锂电池行业跨界而来。葛科认为，其背后原因体现在几个方面。

第一，钠电池和锂电池其实有很多相似之处，在技术研发来说，钠电池的一些工艺流程、控制方法，确实跟锂电池非常类似。

第二，在开发过程中，发现两者并不矛盾甚至是相辅相成的关系。从性能来看，钠电池在宽温性能比较好、能量密度等方面表现出色，例如目前海基新能源开发的钠电池宽温性非常好，零下 40 度在 0.5C 或 1C 的充放电倍率条件下，钠离子电池深度放电可以做到 90%左右，最难得的是钠离子电池在零下 20 度仍然可以充电，而锂电池无法与之媲美。“所以我觉得未来钠电池一定在市场应用中有一席之地，而且是增量很大的市场机遇。”

第三，当下电力储能领域所采用的电芯以方形锂电池为主，这类电池产线兼容性和灵活性比较差，然而产品每年更新迭代速度却尤为迅猛。“基本上一两年就会发生规格或型号迭代，前期的一些产线就需要大改造，否则只能闲置或淘汰报废，产能产线的高额投资将造成浪费。”

葛科表示，企业开发钠离子电池可以将锂电池淘汰的设备重新利用起来，大大降低了钠电池产能设备投资购置成本。

钠电池的一些生产工艺、电池材料结构细节等跟锂电池仍有明显的差别，完全把锂电池工艺套用到钠电池是行不通的，比如涂布、化成等等，还需要时间去沉淀去摸索。

02 多重技术路线如何抉择？

据了解，目前钠离子电池主要存在三个正极材料体系，分别是层状氧化物、聚阴离子、普鲁士蓝或普鲁士白。

“钠离子电池的商业化主要取决于正极材料进步程度，”葛科说，“目前钠离子电池的正极材料还是会面临一些问题，无论对于产业界还是学术界来说，材料的升级改造还有很长的一段路要走。”

首先，普鲁士蓝或普鲁士白含有氰化物，氰化物属于剧毒物质，若选用这类材料做钠离子电池，则后期生产过程中的环保代价将会非常高，管理不慎可能引起大面积中毒。而且，葛科进一步指出，普鲁士蓝对应的材料体系中还含有结晶水，对于电池整体性能和生产制造也存在不利影响。

其次，层状氧化物正极材料也分为几条技术路线，P2型层状氧化物难点在于高电压稳定性差。据了解，由于目前产业不成熟、原材料生产工艺标准不统一，导致产品规格或质量差异较大，而这类材料内部的一点点问题都可能在钠离子电池充电过程中被放大，导致电池内部材料结构被破坏，继而令电池容量迅速衰减。海基新能源目前也在探索开发P2型层状氧化物结构，希望解决这类问题推进产业化进程。

目前相对成熟的技术路线，是海基新能源选择的O3型层状氧化物，葛科表示：O3型层状氧化物吨级的量产产线，就非常有望推动钠离子电池成本下降。

但尽管前期大家普遍看好钠离子电池的各类优势，但钠离子电池目前仍然无法用于市场增速最快的电力储能，最大障碍就在于其能量密度的制约，据葛科介绍，目前钠离子电池的能量密度可能只有磷酸铁锂电池的60%~70%，甚至更低的只有30%。

而且在当前现有材料体系条件下，钠离子电池的循环寿命较锂电池也有明显差距。

“取代锂电是不太可能的，至少在短期内是不可能的，”葛科说，“若想实现在电力储能的应用，更多还是要看聚阴离子材料的技术突破。”

聚阴离子材料体系的钠离子电池的循环寿命确实比较长，但目前这种材料合成技术和生产工艺仍然存在诸多难点。

尽管目前聚阴离子中试实验室级别的材料厂商都很少，但此前在电力储能市场有着丰富实战经验的海基新能源，已经在持续跟进这类技术的研发。“一旦聚阴离子材料制备可以像当前磷酸铁锂合成一样容易，那么钠电池进入大型电力储能将指日可待。”

海基新能源自两年前开始从事钠离子电池的研发工作，从原材料的开发、到样品中试，已经基本解决了生产工艺中遇到的各类问题。

而且海基新能源背后的母公司百川股份，在材料研发方面可以提供专业而快速的支持，令海基新能源在钠电池材料方面可以做到透明开放特性开发，完全按照海基新能源的设计定制化逆向开发，进一步加快了企业在钠电池的产业化进程。

03 扬长避短，找准商业化路径

尽管钠电池循环寿命不是很长，能量密度也不是特别高，但海基新能源在市场开拓方面也是领先一步，已经跟一些实际客户、实际的应用场景有了深入探索和经验积累。

今年2月1日，海基新能源正式推出了25Ah和100Ah两款方形钠离子电池产品。

其中的25Ah电芯，海基新能源主要推向了包括两轮电动车、雪橇车在内的电动车主机厂。

很多跨界而来的企业很难得到丰富的实践经验，葛科表示，海基新能源通过与客户合作发现，钠电池在管理上与锂电池存在明显差异，而且实验室的理论数据和实际应用端差异非常大。而经过深入探讨客户对钠电池的SOC和电量控制逻辑使用习惯等等，海基的钠电池性能得到了更好的发挥。

“今年上半年我们送样已经顺利通过了客户端测试，只待量产。”

第二步，海基新能源的另一款钠电池——100Ah的电芯，则主要面向通信基站、叉车、户用储能等市场。其中通信基站方面，海基新能源已经与相关运营商达成合作意向，争取今年下半年实现钠离子电池在基站的示范运营。此外，在叉车领域海基也有意向合作单位，即将在下半年实现推广应用。

相较于业内很多企业，海基是脚踏实地已经走在了前列。目前，初步规划已有2GWh的钠离子电池产能，预计2024年第二季度将实现初步量产，未来还将基于市场的应用端反馈再制定下一步的业务拓展计划。

在本次第二届钠离子电池产业链与发展论坛，海基新能源还入选全国首批钠离子电池测评通过单位，同时获评2023年钠离子电池十大创新企业。

04 钠电池的目标是取代铅酸电池

“钠离子电池究竟能不能在市场上大规模推广应用，最终还是取决于成本。”这是葛科的心声，也是业内普遍反馈的观点。

“我们判断取代铅酸电池肯定没问题。”葛科认为，未来两三年内，当钠电池整个产业链跟当下的锂电池一样成熟，那么钠电池成本就能够逼近铅酸电池，届时钠电池将至少可以取代50%以上铅酸电池市场份额。

葛科向北极星储能网表示，现在目前一些头部品牌铅酸电池市场价格应该在0.6元/Wh左右，而制造成本即BOM成本大概在0.4元/Wh左右。而据其测算，在正常情况下，钠电池电解液大概2万元/吨，正极材料成本大概可以做到5万元/吨以内，这样钠电池的BOM成本可以做到4毛多，对于铅酸电池来说已经是非常具有竞争力的水平。

铅酸电池的明显缺点是充放电速率比较慢、大概要六七个小时，尽管后期升级版铅炭电池改善了快充性能、缩短至三四个小时内充满，但循环寿命并没有得到明显改善。因而在葛科看来，铅炭电池的改善提升空间不大。因此，他坚信：钠离子电池性能完全可以覆盖铅酸电池市场。

第四次中欧环境与气候高层对话：确认储能等清洁能源转型为重点合作领域！（北极星储能网）

中国国务院副总理丁薛祥和欧盟委员会执行副主席弗兰斯·蒂默曼斯于2023年7月4日在北京举行第四次中欧环境与气候高层对话。

对话聚焦双方在推动《联合国气候变化框架公约》及《巴黎协定》和“昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架”（以下简称“昆蒙框架”）实施方面的合作途径。

双方充分认识到中欧环境与气候高层对话必须继续取得务实成果。

双方认为，绿色应成为中欧合作最鲜明的底色，重申气候变化、荒漠化、环境污染、生物多样性丧失等挑战相互交织，对人类和地球构成生存威胁。双方讨论了

中欧各自环境和气候政策与行动、深化双边环境与气候合作、携手推进全球多边进程等重点议题。

双方注意到，气候变化的影响是实现可持续发展的巨大挑战，重申 1.5℃ 的气温升幅与 2℃ 相比，气候变化的影响将小得多，同意加强努力实现《巴黎协定》的温控目标。应根据《巴黎协定》的原则目标开展广泛国际合作，推动落实《巴黎协定》。双方赞赏《联合国气候变化框架公约》第二十七次缔约方大会（COP27）取得的成果，将支持《联合国气候变化框架公约》第二十八次缔约方大会（COP28）主席国阿联酋举办一届成功的缔约方大会，并同意加强行动与合作，推动各自和全球的“落实”努力。

鉴于此，双方一致认为，一个成功的 COP28 必须在所有领域取得全面、平衡的进展。双方将共同努力为此作出贡献，首先是与加拿大共同主持于 2023 年 7 月中旬在布鲁塞尔举行的气候行动部长级会议。

双方认识到生物多样性丧失对国家和全球粮食安全构成生存威胁。双方高度赞赏《生物多样性公约》第十五次缔约方大会（COP15）通过“昆蒙框架”，明确 2050 年全球长期目标和 2030 年全球行动目标，以保护和恢复自然。双方承诺迅速采取行动，在国内和全球范围内落实“昆蒙框架”，包括根据“昆蒙框架”在 COP16 前提交更新的国家生物多样性保护战略与行动计划或国家目标。中方将继续发挥 COP15 主席国的领导作用，愿同欧方一道，积极推动《生物多样性公约》和“昆蒙框架”的完整有效落实。

双方确认循环经济、生物多样性、化学品管理、塑料污染、国家碳市场、气候适应、甲烷排放管控和清洁能源转型（可再生能源、电网稳定、储能、氢能）为重点合作领域。双方将基于并扩展现有合作，为联合国可持续发展目标 15.2 和《关于森林和土地利用的格拉斯哥领导人宣言》作出贡献。双方期待加强在碳排放交易系统建设方面的合作，同意就碳边境调节机制开展对话，了解并回应中方关切，以及开展首次循环经济高级别对话，重申致力于在国内和国际层面加大向循环经济转型的努力。双方还同意举行中欧环境政策对话和中欧水资源对话。

本着这种精神，双方同意开展合作，努力在 2024 年底前通过具有法律约束力的有关塑料污染的国际文书。双方致力于海洋保护，祝贺《〈联合国海洋法公约〉下国家管辖范围以外区域海洋生物多样性的养护和可持续利用协定》谈判完成，将继续就批准和实施加强沟通协调。双方重申将根据《南极海洋生物资源养护公约》促进南极海洋生物资源养护，继续就在南极周边水域设立代表性海洋保护区体系展开讨论。

中国国务院副总理和欧盟委员会执行副主席重申各自在应对气候变化和保护环境方面的承诺和努力，决心在共同关心的领域开展合作，并在即将举行的中国-欧盟领导人会晤上汇报。双方强调要充分利用中欧环境与气候高层对话平台，定期举行高层对话会议，加强双方沟通协调，深化重点领域合作。

3.4 重要公司公告

权益变动:

【动力源】本次向特定对象发行 A 股股票的发行对象为包括何振亚先生在内的不超过 35 名特定投资者。其中，何振亚先生为公司控股股东、实际控制人。何振亚先生承诺认购金额为不低于人民币 2,000 万元且不超过人民币 10,000 万元（均含本数）。除何振亚先生外，其他发行对象包括符合规定条件的证券投资基金管理公司、

证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及法律法规规定可以购买人民币普通股（A股）股票的法人、自然人或其他投资者。

【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。本次向特定对象发行股票前，格力金投未持有公司股份。本次向特定对象发行股票完成后，格力金投持有公司股份 63,000,000 股，不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 30%。

【中一科技】截至 2023 年 7 月 24 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,428,925 股，占公司目前总股本的 1.0881%，回购股份的最高成交价为 51.29 元/股，最低成交价为 44.51 元/股，成交总金额为 68,151,851.00 元（不含交易费用）。

【黑猫股份】公司本次合计回购注销 188 名原激励对象持有的 6,323,200 股已授予但尚未解除限售的限制性股票，占回购注销前公司总股本 747,735,596 股的 0.8456%。本次限制性股票回购事项应支付的回购价款为 15,792,971.68 元。本次注销完成后，公司总股本由 747,735,596 股减少至 741,412,396 股。

【孚能科技】近日，孚能科技（赣州）股份有限公司收到公司控股股东 Farasis Energy (Asia Pacific) Limited 及其一致行动人赣州孚创企业管理合伙企业（有限合伙）出具的《股东减持计划告知函》。以上两家企业因孚能科技战略发展需要，拟通过协议转让方式减持公司总股 5% 的股份。相关股权转让协议等文件将在本公告披露之日后的 3 个月内进行签署。

【新纶新材】公司控股股东侯毅先生持有本公司股份 227,718,066 股（占本公司总股本的 19.76%），因质押违约将被华西证券股份有限公司通过集中竞价的方式减持本公司股份不超过 8,517,128 股（占本公司总股本的 0.74%）。

【新纶新材】公司控股股东、实际控制人侯毅先生持有的公司 8,500,000 股股票于 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，近日已竞拍成功。钱林洁通过竞买号 Z0975 于 2023 年 7 月 25 日 14:39:51 在四川省成都市中级人民法院于阿里拍卖平台开展的“侯毅持有的新纶新材料股份有限公司 850 万股股票”项目公开竞价中，以最高应价胜出。该标的网络拍卖成交价格为 226,905,625.00 元。

【星源材质】日前，公司披露了《关于公司控股股东、实际控制人增持股份计划的公告》。截止本公告日，增持计划时间已过半，公司控股股东、实际控制人陈秀峰先生通过深圳证券交易所证券交易系统以集中竞价交易的方式累计增持公司股份 1,992,900 股，占公司总股本的比例为 0.16%，增持股份金额为人民币 34,006,093.34 元（不含手续费）。增持后，陈秀峰先生持有公司股票数量 170,489,491 股，占公司总股本 13.33%。

【寒锐钴业】公司于 2023 年 7 月 27 日召开了第四届董事会第二十四次会议和第四届监事会第二十次会议，审议通过了《关于公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》等相关议案。《南京寒锐钴业股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）》于 2023 年 7 月 28 日在中国证券监督管理委员会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网上披露。

【特锐德】公司于近日收到中泰资管 25 号的管理人中泰证券（上海）资产管理有限公司出具的《关于减持计划实施进展情况的告知函》，截至本公告披露日，上述减持计划时间已过半。

【翔丰华】深圳证券交易所上市审核委员会对公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

【诺德股份】公司于 2023 年 7 月 28 日公布公司股权激励计划已履行的程序和本次注销股票期权的具体情况。

【震裕科技】深圳证券交易所上市审核委员会对公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

股权激励:

【盛新锂能】公司完成了《第二期限限制性股票激励计划》的首次授予登记工作，首次授予的限制性股票登记数量为 989 万股。

【南都电源】鉴于在 2022 年股票期权激励计划第一个等待期内，原激励对象中有 24 名激励对象因个人原因离职，4 名激励对象的个人绩效考核结果未达到第一个行权期全比例行权条件，同意公司将上述离职及个人绩效考核未达到全比例行权人员已获授但尚未行权的 1,082,996 份股票期权由公司进行注销。

【南都电源】公司 2022 年股票期权激励计划第一个行权期可行权的条件已成就，符合行权条件的激励对象共 394 名，可行权股票期权数量共 16,289,296 份，行权价格为 10.80 元/份。

【华友钴业】华友钴业 2023 年限制性股票激励计划：本激励计划首次授予的激励对象共计 2,211 人，本激励计划涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票，本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 1,971.08 万股，约占截止 2023 年 7 月 24 日可转债转股后公司股本总额 1,699,465,419 股的 1.160%。

【宁德时代】2023 年限制性股票激励计划(草案)：本激励计划首次授予的激励对象共计 424 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含子公司）任职的高级管理人员和中层管理人员（包括外籍员工），不包括宁德时代独立董事、监事、单独或合计持股 5%以上的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。本激励计划采取的激励形式为限制性股票（第二类限制性股票）。本激励计划拟向激励对象授予 1,259.5589 万股限制性股票，涉及的标的股票种类为 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 439,629.2935 万股的 0.2865%。

【鹏辉能源】由于 16 名公司第二期限限制性股票激励计划激励对象离职及 2 名公司第二期限限制性股票激励计划激励对象所在部门 KPI < 80 分且 ≥ 60 分，公司回购注销部分限制性股票。本次回购注销限制性股票激励计划已授予的限制性股票涉及人数为 18 人，回购注销的限制性股票数量共计为 5.61 万股，占本次回购注销前公司总股本的 0.01%，回购资金总金额 75.92 万元。

【鹏辉能源】公司调整向特定对象发行股票数量，由不超过 0.69,193,794 股（含本数）调整为不超过 69,185,382 股（含本数）。

【寒锐钴业】公司 2023 年限制性股票激励计划激励对象名单，包括 5 名公司高管和 80 名核心管理人员、核心骨干及董事会认为需要激励的其他人员，获授限制性股票数量 300 万股，占草案公告时总股本的比例 0.97%。

【藏格矿业】公司第一期员工持股计划第二个锁定期将于 2023 年 7 月 29 日届满。

【欣旺达】截至本公告披露日，本次员工持股计划锁定期已届满，员工持股计划暂未减持，后续持有人会议及公司董事会将综合考虑市场情况等因素进行后续安排。截至本公告日披露日，公司员工持股计划通过“陕国投·金玉 50 号证券投资集合资金信托计划”持有公司股票 11,630,000 股，占公司当前总股本 1,862,319,056 股的 0.62%。

【诺德股份】公司发布《关于 2021 年股票期权激励计划首次授予部分第二个行权期及预留授予部分第一个行权期行权条件成就的公告》和《关于 2021 年股票期权激励计划首次授予部分第二个行权期及预留授予部分第一个行权期采用自主行权模式的提示性公告》。

【诺德股份】公司于 2023 年 7 月 28 日分别召开第十届董事会第二十次会议及第十届监事会第十次会议，审议通过了《关于调整 2021 年股票期权激励计划首次授予部分和预留授予部分行权价格的议案》。

股份质押、解除质押：

【寒锐钴业】公司控股股东、实际控制人梁建坤先生将持有本公司的部分股份办理解除质押。本次解除质押股份数量 1,950,000 股，占其所持股份的 4.72%，占公司总股本的 0.63%。【正海磁材】公司控股股东正海集团有限公司将所持公司部分可转换公司债券办理解除质押。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 45.7517%，占公司可转债余额的 7.1447%。

【龙蟠科技】公司控股股东、实际控制人石俊峰先生本次质押股份数量为 1,960,000 股，占其所持股份比例 0.9216%，占公司总股本比例 0.3469%。本次质押后，本次股份质押后，石俊峰先生持有股份数量为 212,662,195 股，占公司总股本比例 37.6341%；累计质押公司股份 33,956,602 股，占其所持股份比例 15.9674%，占公司总股本比例 6.0091%。

【璞泰来】公司控股股东、实际控制人、董事长梁丰先生直接持有公司股份 531,510,881 股，占公司目前总股本 2,016,208,092 股的 26.36%。本次股份质押及解除质押后，梁丰先生累计质押股份数量为 115,771,320 股，占其直接所持有公司股份总数的 21.78%，占公司总股本的 5.74%。

借贷担保：

【通合科技】今日，河北通合新能源科技有限公司与招商银行股份有限公司石家庄分行签订了《授信协议》，招行石家庄分行向通合新能源提供 2,000 万元的授信额度，授信期间为 2023 年 7 月 24 日至 2024 年 7 月 23 日。公司为上述授信事项签署了《最高额不可撤销担保书》，同意在《授信协议》约定的授信期间内，为通合新能源提供最高限额为人民币 2,000 万元的连带保证担保。

【藏格矿业】公司全资子公司格尔木藏格钾肥有限公司、格尔木藏格锂业有限公司以及公司全资二级子公司 Zangge Mining International PTE.LTD（中文名称：藏格矿业国际私人投资有限公司）拟向合作银行合计申请不超过人民币 6 亿元及美元 3000 万的综合授信业务，综合授信业务主要用于前述子公司流动资金贷款、开立银行承兑汇票、票据贴现、非融资性保函、国内信用证等业务。公司及全资子公司藏格矿业投资（成都）有限公司拟为前述综合授信业务提供金额不超过银行授信总额的连带责任担保。

【富临精工】公司控股子公司江西升华新材料有限公司根据自身业务发展，为满足锂电正极材料磷酸铁锂项目建设的资金需求，拟向银行申请项目贷款本金不超过人民币 8 亿元，贷款期限不超过 5 年；公司拟为江西升华申请银行贷款提供全额连带责任担保，即公司最高担保金额不超过 8 亿元。

【通合科技】近日，公司子公司西安霍威电源有限公司（以下简称“霍威电源”）与招商银行股份有限公司西安分行（以下简称“招行西安分行”）签订了《授信协议》，招行西安分行向霍威电源提供 3,000 万元的授信额度，授信期间为 12 个月。公司为上述授信事项签署了《最高额不可撤销担保书》（以下简称“担保书”），同意在《授信协议》约定的授信期间内，为霍威电源提供最高限额为人民币 3,000 万元的连带保证责任担保。

【盛新锂能】盛新锂能集团股份有限公司全资子公司盛威致远国际有限公司因业务发展需要，拟向上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行申请不超过人民币 3 亿元（等值美元）（含本数）借款，借款期限不超过 12 个月。2023 年 7 月 25 日，公司与浦发银行签署了《最高额保证合同》，为上述借款事项提供连带责任保证。

【欣旺达】公司为全资子公司深圳市欣旺达能源科技有限公司、全资子公司深圳市欣旺达智慧能源有限责任公司、能源科技全资子公司欣能南京能源科技有限公司、能源科技全资孙公司广东万鸿电力工程有限公司、能源科技控股孙公司山东欣能电力服务有限公司，公司为上述子公司提供全额连带责任担保，欣旺达能源科技就上述担保事项为欣旺达提供反担保。【紫江企业】公司为下属全资子公司上海紫丹包装科技有限公司提供担保。本次期间，公司为下属子公司提供担保金额为 550.00 万元。截止公告日，公司为下属子公司提供担保实际余额为 60,898.56 万元。

【鼎胜新材】公司本次为全资子公司杭州五星铝业有限公司提供担保。担保的金额为 13,750.00 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 52,619.58 万元。

【科达利】公司为支持境外全资子公司匈牙利科达利有限责任公司生产经营需要，拟为其购买铝材向对应原材料供应商出具的银行付款保函提供担保，担保金额不超过 500 万欧元（以当前汇率折合人民币约 4,000 万元），担保期限自董事会审议通过之日起 12 个月。

投融资：

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

【寒锐钴业】经公司第四届董事会第二十三次会议审议批准，公司于近日使用 2.3 亿元闲置募集资金，购买了银行结构性存款产品，并与相关银行签署了认购协议。

【嘉元科技】广东嘉元科技股份有限公司全资子公司嘉元（深圳）科技创新有限公司投资设立“深圳嘉元新材料科技创新有限公司”，注册资本 3,000 万元，嘉元科创公司持有新公司股权比例为 100%。

【嘉元科技】广东嘉元科技股份有限公司拟与江西力源海纳科技股份有限公司设立“广东嘉元力源绿电储能有限公司”（最终以市场监督管理部门登记为准），

注册资本 10,000 万元（其中，公司出资 7,500 万元，占新公司股权比例为 75%；力源海纳出资 2,500 万元，占新公司股权比例为 25%。最终以投资合作协议为准）。

【嘉元科技】广东嘉元科技股份有限公司及子公司结合自身生产经营实际情况拟开展期货套期保值业务，公司开展期货套期保值业务的交易品种仅限铜期货合约，严禁以逐利为目的的任何投机交易。公司(含下属子公司)拟使用自有资金开展套期保值业务，占用的保证金最高额度不超过人民币 5,000 万元（含），任一交易日持有的最高合约（单边）价值不超过人民币 20,000 万元（含），上述额度在授权期限内可以循环使用。

【藏格矿业】公司开展商品期货套期保值业务的期货品种仅限于与公司生产经营有直接关系的碳酸锂期货品种。公司拟开展套期保值业务的保证金金额不超过人民币 1.5 亿元（不含期货标的实物交割款项），上述额度在有效期内可循环滚动使用。

【南都电源】公司及子公司拟以部分设备等资产与交银金融租赁有限责任公司、建信金融租赁有限公司、北银金融租赁有限公司、永赢金融租赁有限公司、长江联合金融租赁有限公司融资额度合计不超过人民币 6.5 亿元（含 6.5 亿元），期限不超过 3 年（含 3 年）。

【华友钴业】公司拟通过全资子公司 HUAYAO 与 STRIVE、LINDO 在印尼合资建设华翔精炼年产 5 万吨镍金属量硫酸镍项目。经初步测算，华翔精炼总投资约为 20,000 万美元（含建设投资、建设期利息及铺底流动资金），具体金额以本项目可研报告为准。华翔精炼的授权资本为 100 万美元，其中 HUAYAO 应实缴出资 49.0 万美元，持股比例为 49.00%；STRIVE 应实缴出资 49.00 万美元，持股比例为 49.00%；LINDO 应实缴出资 2.00 万美元，持股比例为 2.00%。

【华友钴业】公司拟通过全资子公司华友国际矿业以 200,400,000 美元的价格向 Perlux Limited 购买众晶控股 50.15% 的股权和对应的股东贷款（其中购买股权的对价为 190,032,992 美元，购买股东贷款的对价为 10,367,008 美元），以间接获得众晶控股下属子公司 AMI 公司 50.1% 的股权。本次收购完成后，华友国际矿业将持有众晶控股 50.15% 的股权，Perox Limited 将持有众晶控股 49.85% 的股权。

【川能动力】四川省新能源动力股份有限公司（以下简称“公司”或“川能动力”）拟向东方电气股份有限公司发行股份购买其持有的四川省能投风电开发有限公司（以下简称“川能风电”）20% 股权，拟向成都明永投资有限公司发行股份购买其持有的川能风电 10% 股权及川能风电下属四川省能投美姑新能源开发有限公司 26% 股权和四川省能投盐边新能源开发有限公司 5% 股权，同时，公司拟向不超过 35 名符合中国证监会规定的特定投资者发行股份募集配套资金。

【龙蟠科技】近日，公司使用闲置募集资金购买理财产品。本次投资方式为委托理财，受托方为招商银行，产品为招商银行点金系列看跌两层区间 62 天结构性存款，金额为 4,000 万元，年化收益率为 1.56% 或 2.70%，预计收益金额为 10.60 万元或 18.35 万元。

【华友钴业】公司已于近日完成了浙江华友钴业股份有限公司 2023 年度第二期超短期融资券（科创票据）（债券简称：23 华友钴业 SCP002（科创票据），以下简称“本期债券”）的发行。本期债券发行额为 7 亿元人民币，期限为 268 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 4.03%。本期债券由中信银行股份有限公司、平安银行股份有限公司为主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发售。本期债券募集资金将用于偿还公司有息负债。

【洛阳钼业】发布 2023 年度第一期中期票据募集说明书（上会稿）。本期发行金额为 10 亿元，发行期限为 3 年，发行方式为债务融资工具由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行，承销方式为余额包销。本次主承销商及簿记管理人为中国银行，联席主承销商为中信银行。公司为此发布了 2020-2022 年和 2023 年第一季度合并及母公司财务报表和信用评级报告。

【华友钴业】根据中国证券监督管理委员会向公司发出的《关于核准浙江华友钴业股份有限公司首次公开发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市的批复》和瑞士交易所监管局出具的《关于浙江华友钴业股份有限公司的决定》，公司完成发行全球存托凭证并于 2023 年 7 月 7 日在瑞士证券交易所正式挂牌上市交易。

【赣锋锂业】公司于 2023 年 7 月 27 日召开的第五届董事会第六十五次会议及第五届监事会第四十四次会议审议通过了《关于收购蒙金矿业 70% 股权暨关联交易的议案》，同意公司以总合同价款 142,407.26 万元人民币收购蒙金矿业 70% 股权。

【川能动力】公司发布了发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案），发行股份购买资产的交易对方为东方电气股份有限公司和成都明永投资有限公司，募集配套资金的发行对象为不超过三十五名符合中国证监会规定的特定对象。

【伯特利】公司 2019 年限制性股票激励计划预留部分第一个解除限售期解除限售条件已经成就，本次符合解除限售条件的激励对象共 19 人，可解除限售的限制性股票数量为 9.15 万股，占目前公司总股本的 0.02%。

【孚能科技】香港孚能和赣州孚创正在筹划涉及所持公司股份对外转让的重大事项，尚存在重大不确定性，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免股价异常波动，经公司向上海证券交易所申请，公司股票于 2023 年 7 月 26 日、27 日连续停牌两个交易。

【天赐材料】基于合伙企业的投资发展规划，经合伙企业全体合伙人一致通过，同意新增 2 名有限合伙人中科科技成果转化创业投资基金（广东）合伙企业（有限合伙）和龙岩市龙津产业投资有限公司，认缴出资额分别为 4,500 万元、5,000 万元；同意汇森（广州）股权投资基金管理有限公司认缴出资由 8,900 万元调整至 8,400 万元。上述调整后，合伙企业的认缴出资额由 21,000 万元变为 30,000 万元。【百利科技】公司第四届董事会第三十七次会议审议通过了《关于公司对外投资设立合资公司的议案》，同意公司与内蒙古金彩矿业有限公司、海南宝圣佳优投资合伙企业（有限合伙）共同投资设立合资公司，开展高温气冷堆燃料元件用天然石墨粉体项目的研发、生产和销售。合资公司注册资金 1 亿元人民币，公司以现金出资持有合资公司 51% 的股权并进行控股。

【当升科技】公司及其全资子公司 Finnish Battery Chemicals Oy 于 2021 年 11 月 8 日分别在北京和赫尔辛基签订了《TERM SHEET of Shareholders' Agreement for investment in CAM plant》，拟以共同出资的方式在芬兰设立合资公司建设当升科技欧洲新材料产业基地项目。

人事变动：

【中一科技】公司董事会于今日收到公司董事兼副总经理尹心恒先生的书面辞职报告，尹心恒先生因个人原因申请辞去公司董事、副总经理职务，辞职后不再担任公司任何职务。

【沧州明珠】公司独立董事王亚星女士因工作调整原因，申请辞去公司第八届董事会独立董事及董事会专门委员会职务，辞职后将不在沧州明珠担任任何职务。截至本公告日，王亚星女士未持有沧州明珠公司股票，不存在应当履行而未履行的承诺事项。

【尚太科技】公司于2023年7月27日召开了2023年第二次临时股东大会，选举产生了公司第二届董事会非独立董事、独立董事、非职工代表监事，与经公司职工代表大会选举产生的职工代表监事，共同组成了新一届董事会和监事会。同日，公司召开了第二届董事会第一次会议和第二届监事会第一次会议，选举产生第二届董事会董事长、董事会各专门委员会委员及主任委员和监事会主席，并聘任公司高级管理人员和其他相关人员。

【胜华新材】公司收到董事张金楼先生递交的书面辞职报告，因个人原因张金楼先生申请辞去公司第七届董事会董事、董事会薪酬与考核委员会委员的职务。

其他:

【科达利】投资者关系活动记录表(2023年7月21日)。

【翔丰华】近日，子公司上海翔丰华科技发展有限公司与上海市宝山区规划和自然资源局签订《上海市国有建设用地使用权出让合同》，并收到《成交确认书》，上海翔丰华通过竞拍取得了位于宝山区宝山工业园区BSP0-1801单元37-01C地块（宗地编号：202311568412485588号，宗地总面积50473.90平方米）的国有建设用地使用权，该地块将作为前期签署的《项目投资协议书》中北区项目选址。

【中一科技】近日，公司完成了工商变更登记和《公司章程》备案等手续，并已取得孝感市市场监督管理局换发的营业执照。

【孚能科技】公司于近日收到吉林省长春市中级人民法院签发的（2021）吉01民初5054号民事判决书，就公司与上海锐镁、一汽解放集团股份有限公司、一汽奔腾轿车有限公司之间的买卖合同纠纷、保证合同纠纷作出判决。

【海目星】公司披露2023年半年度业绩预告。

【美联新材】公司于近日获悉辉虹科技完成了上述增资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。

【藏格矿业】公司公布2023年半年度报告。

【藏格矿业】公司参与认购的江苏藏青新能源产业发展基金合伙企业（有限合伙）控股的西藏阿里麻米措矿业开发有限公司收到了西藏自治区生态环境厅《关于西藏自治区改则县麻米措盐湖矿区锂硼矿开采项目环境影响报告书的批复》（藏环审[2023]30号）。

【富临精工】本次股东大会由公司第五届董事会第二次会议审议通过，决定召开公司2023年第四次临时股东大会。

【雅化集团】雅化集团调研活动信息 20230725。

【大洋电机】大洋电机调研活动信息 20230721。

【川能动力】根据深圳证券交易所的进一步审核意见，公司与相关中介机构对《审核问询函》的回复报告等相关文件进行了修订，并同步对《重组报告书》进行了补充和修订。

【鼎胜新材】公司本次使用公开发行可转债部分闲置募集资金暂时补充流动资金的金额为17,000.00万元，期限12个月。

【祥鑫科技】公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意祥鑫科技股份有限公司申请向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕1591号）。

【伯特利】公司于2021年9月29日以部分暂时闲置募集资金人民币3,000万元购买了兴业银行的大额存单产品。公司于近期赎回上述理财产品后，收回本金合计人民币32,048,876.72元，获得理财收益合计人民币2,048,876.72元，实际年化收益率为3.80%。本金及收益已到账并已划至募集资金专用账户。

【宁德时代】公司发布2023年半年度报告。

【孚能科技】公司于2023年7月25日接到控股股Farasis Energy(Asia Pacific) Limited及其一致行动人赣州孚创企业管理合伙企业（有限合伙）的通知，获悉香港孚能和赣州孚创正在筹划涉及所持公司股份对外转让的重大事项，该事项可能导致本公司的控制权变更。

【诺德股份】2023年7月24日下午，诺德新材料股份有限公司（以下简称“公司”）控股孙公司湖北诺德锂电材料有限公司在建工程的局部厂房发生火灾事故，当地消防部门迅速到场实施救援，同时，公司立即启动应急预案，积极配合当地消防应急部门进行救援，及时将火灾扑灭。本次事故未造成人员伤亡，具体原因正在调查确认中。

【孚能科技】公司将首次公开发行募投项目“年产8GWh锂离子动力电池项目（孚能镇江三期工程）”予以结项（公司首次公开发行人民币普通股（A股）214,133,937股，发行价格为每股15.90元。募集资金总额340,472.96万元，扣除发行费用后，募集资金净额为322,450.73万元），并将节余募集资金47,792.83万元（具体金额以资金转出当日专户扣除预留已签订合同待支付金额和扣除已开具银行承兑汇票及商业汇票尚未兑付金额为准）用于永久补充公司流动资金。

【翔丰华】近日，公司近期重新签署了《嘉兴鼎峰泛融创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，新增嘉兴鼎峰泛融二期创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“鼎峰泛融二期”）为有限合伙人。

【欣旺达】发布关于分拆所属子公司欣旺达动力科技股份有限公司至深圳证券交易所创业板上市事宜相关内幕信息知情人买卖公司股票情况查询结果的公告。中信证券、广东信达律师事务所为其发布核查意见。

【欣旺达】公司同意子公司欣旺达动力科技股份有限公司通过其下属子公司匈牙利欣旺达动力科技有限公司，以自有及自筹资金在匈牙利投资建设新能源汽车动力电池工厂一期项目，投资金额不超过19.6亿元人民币。

【易事特】公司及全资子公司易事特储能科技有限公司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3项，包括《自适应充电枪锁控制电路及其枪锁控制模式判断方法》，《看门狗电路、控制方法及看门狗芯片》，《一种混合动力系统及其控制方法》。

【蓝晓科技】公司于近日取得国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，包括一种固相合成载体及其制备方法和应用、一种应用于固相合成的多孔树脂及其制备方法，上述发明专利的专利权人为：西安蓝晓科技新材料股份有限公司、高陵蓝晓科技新材料有限公司。

【寒锐钴业】公司对截至2023年6月30日合并报表范围内存在发生减值迹象的资产计提的减值准备合计3,050.10万元。

【英博尔】公司发现前期编制的2023年一季度报告中应收账款信用减值损失计提不准确，收到交易所监管函。

【嘉元科技】截至 2023 年 7 月 28 日，广东嘉元科技股份有限公司（以下简称“公司”）股价已触发“嘉元转债”转股价格向下修正条款。经公司第五届董事会第八次会议审议，公司董事会决定本次不向下修正“嘉元转债”的转股价格，同时在未来 6 个月内，如再次触发“嘉元转债”转股价格向下修正条款，亦不提出向下修正方案。

【比亚迪】公司于 2023 年 7 月 28 日接受特定对象调研和电话会议。

【恩捷股份】截至本公告日，公司募投项目“重庆恩捷高性能锂离子电池微孔隔膜项目（一期）”和“重庆恩捷高性能锂离子电池微孔隔膜项目（二期）”的募集资金已支取完毕，该募投项目对应的中国工商银行股份有限公司重庆长寿支行（账号：3100085729100221815）和招商银行股份有限公司昆明分行（账号：871903082910533 余额为 0，公司已办理完毕上述募集资金的销户手续，公司、中信证券与上述开户银行签订的募集资金监管协议也相应终止。

【容百科技】公司发布 2023 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告。

【容百科技】公司注册资本由人民币 451,010,700 元增加至人民币 453,003,170 元，总股本由 451,010,700 股增加至 453,003,170 股。公司将在近期于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成本次归属新增股份的登记事项。

【洛阳钼业】公司董事会欣然宣布，（i）宁德时代产品销售及采购框架协议已于二零二三年七月二十八日由洛钼控股及宁德时代根据先前公告中所披露的条款签署；（ii）KFM 销售及采购框架协议已于二零二三年七月二十八日由本公司、KFM 控股及 KFM Mining 根据先前公告中所披露的条款签署。

【新宙邦】公司于 7 月 28 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 46,500 万元 - 56,500 万元，比上年同期下降：43.72% - 53.68%；扣除非经常性损益后的净利润盈利 42,500 万元 - 52,500 万元，比上年同期下降：47.06% - 57.14%。

【容百科技】公司发布 2023 年半年度报告和 2023 年半年度报告摘要。

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。