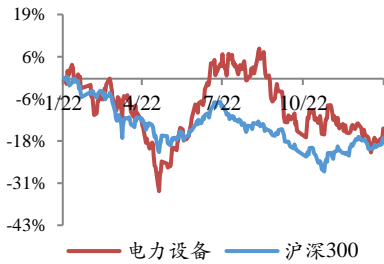


## 7月电车销量向好，建议关注新技术进展

行业评级：增持

报告日期：2023-08-6

### 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：

#### ●7月电车销量向好，看好后续稳步提升，建议关注电池及新技术进展

各车企公布7月份交付数据，其中比亚迪7月交付26.22万辆，同比+61%，环比-3.6%，新势力方面，理想、蔚来、小鹏、零跑、哪吒、问界7月交付分别为3.4/2.1/1.1/4.1/0.7万辆，同比+227%/+103%/-4%/+27%/+133%/NA，环比+5%/+91%/+28%/+9%/-17%/-22%。传统车企孵化品牌极氪、埃安、深蓝、腾势7月交付分别为1.2/4.5/1.3/1.1万辆，同比+139%/+80%/NA/NA，环比+13%/+0.2%/64%/0.1%。根据乘联会，预计7月新能源乘用车厂商批发销量可达75万辆，同比+34%，环比-1%。7月历来为车市淡季，但新能源车销量仍坚挺，我们看好后续销量将稳步提升。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。

#### ●复合铜箔板块上涨，产业化加速看好设备及材料厂商；虚拟电厂空间巨大看好聚合商

本周复合铜箔板块上涨，催化事件不断：洪田科技复合铜箔设备通过客户验证，7000万订单落地；先导智能发布复合集流体制造方案；三孚新科发布新型滚筒式水电镀设备。从产业进程来看，PP材料结合性问题已突破，近期有望看到PP铜箔良率快速提升；近期工艺持续改进强化复合铜箔成本优势，增强下游信心产业化进程再提速。坚定看好复合集流体产业化趋势，我们认为推荐优先级如下：设备厂商>基膜转型厂商>进度领先厂商，建议关注道森股份、东威科技、英联股份、宝明科技、骄成超声。碳中和目标下，风光发电占比提升，急需建设新型电力系统解决低谷时段消纳、尖峰时刻供给以及波动时段的调节问题。虚拟电厂作为重要手段，积极参与辅助市场及电力市场交易，我们预测2025/2030年我国虚拟电厂潜在容量市场空间为784/1729亿元，建议关注虚拟电厂聚合厂商标的。

#### ●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
	2023/8/6	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
科达制造*	11.24	47.8	27.6	33.8	7	8	6	买入
融捷股份*	61.79	21.7	21.5	22.6	10	7	7	买入
天齐锂业	66.34	232.2	191.4	173.2	5	5	6	无
天赐材料*	36.58	58.2	46.3	59.4	15	15	12	买入
美联新材*	11.20	3.2	3.5	5.5	29	23	14	买入
比亚迪*	268.30	158.5	269.1	377.5	45	27	19	买入
宁德时代*	245.51	307.9	473.8	627.4	31	23	17	买入
东威科技*	69.37	2.1	3.5	5.2	113	70	47	买入
道森股份*	31.46	1.1	2.5	3.9	-123	26	17	买入
光华科技*	16.06	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、7月电车销量向好，建议关注新技术进展.....	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.....	19
3.5 新股动态.....	27
风险提示: .....	27

## 图表目录

图表 1 锂电产业链重点公司（截至 2023 年 8 月 6 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、7月电车销量向好，建议关注新技术进展

## 7月电车销量向好，看好后续稳步提升，建议关注电池及新技术进展

各车企公布7月份交付数据，其中比亚迪7月交付26.22万辆，同比+61%，环比-3.6%，新势力方面，理想、蔚来、小鹏、零跑、哪吒、问界7月交付分别为3.4/2/1.1/1.4/1/0.7万辆，同比+227%/+103%/-4%/+27%/+133%/NA，环比+5%/+91%/+28%/+9%/-17%/-22%。传统车企孵化品牌极氪、埃安、深蓝、腾势7月交付分别为1.2/4.5/1.3/1.1万辆，同比+139%/+80%/NA/NA，环比+13%/+0.2%/64%/0.1%。根据乘联会，预计7月新能源乘用车厂商批发销量可达75万辆，同比+34%，环比-1%。7月历来为车市淡季，但新能源车销量仍坚挺，我们看好后续销量将稳步提升。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。

## 复合铜箔板块上涨，产业化加速看好设备及材料厂商；虚拟电厂空间巨大看好聚合商

本周复合铜箔板块上涨，催化事件不断：洪田科技复合铜箔设备通过客户验证，7000万订单落地；先导智能发布复合集流体制造方案；三孚新科发布新型滚筒式水电镀设备。从产业进程来看，PP材料结合性问题已突破，近期有望看到PP铜箔良率快速提升；近期工艺持续改进强化复合铜箔成本优势，增强下游信心产业化进程再提速。坚定看好复合集流体产业化趋势，我们认为推荐优先级如下：设备厂商>基膜转型厂商>进度领先厂商，建议关注道森股份、东威科技、英联股份、宝明科技、骄成超声。

碳中和目标下，风光发电占比提升，急需建设新型电力系统解决低谷时段消纳、尖峰时刻供给以及波动时段的调节问题。虚拟电厂作为重要手段，积极参与辅助市场及电力市场交易，我们预测2025/2030年我国虚拟电厂潜在容量市场空间为784/1729亿元，建议关注虚拟电厂聚合厂商标的。

### 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 8 月 6 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*	10793	307.9	473.8	627.4	54%	32%	31	23	17
比亚迪*	7349	158.5	269.1	377.5	70%	40%	45	27	19
亿纬锂能	1227	34.1	60.2	90.1	77%	50%	51	20	14
国轩高科	496	2.9	13.5	21.5	365%	60%	165	37	23
欣旺达	307	11.1	10.1	18.3	-8%	81%	37	30	17
孚能科技*	269	(3.4)	3.0	13.7	189%	358%	-36	90	20
蔚蓝锂芯*	130	5.1	4.8	7.9	-5%	64%	45	27	16
华友钴业	884	44.0	74.1	99.7	69%	35%	23	12	9
格林美	362	14.8	21.9	29.2	48%	33%	29	17	12
中伟股份	419	17.0	20.9	30.0	23%	43%	29	20	14
当升科技*	252	22.0	22.2	28.0	1%	26%	13	11	9
长远锂科*	216	15.3	11.3	15.8	-26%	40%	19	19	14
容百科技	245	13.8	14.1	19.4	2%	37%	23	17	13
德方纳米*	324	23.4	17.2	29.1	-27%	70%	17	19	11
璞泰来	801	32.8	41.2	53.7	26%	30%	23	19	15
贝特瑞*	263	23.7	27.0	33.8	14%	25%	13	10	8
中科电气	97	6.6	5.3	9.6	-20%	83%	41	18	10
恩捷股份	951	43.3	53.8	70.5	24%	31%	29	18	13
星源材质	217	7.9	11.3	15.9	43%	40%	38	19	14
中材科技	383	33.3	35.8	42.9	8%	20%	10	11	9
美联新材*	80	3.2	3.5	5.5	9%	57%	29	23	14
天赐材料*	704	58.2	46.3	59.4	-20%	28%	15	15	12
新宙邦	380	18.5	15.3	21.2	-17%	38%	18	25	18
嘉元科技*	105	6.2	5.1	7.5	-17%	46%	26	20	14
诺德股份	124	4.1	10.1	9.0	148%	-11%	39	12	14
科达利	300	9.4	14.8	21.2	58%	43%	31	20	14
长盈精密	132	0.4	5.4	9.5	1198%	76%	292	24	14
赢合科技	172	5.4	8.6	12.1	60%	41%	24	20	14
科达制造*	219	47.8	27.6	33.8	-42%	22%	7	8	6
融捷股份*	160	21.7	21.5	22.6	-1%	5%	10	7	7
天齐锂业	1053	232.2	191.4	173.2	-18%	-10%	5	5	6
赣锋锂业	1119	199.6	136.2	147.3	-32%	8%	7	8	8
盛新锂能*	253	60.9	47.7	49.9	-22%	5%	6	5	5
永兴材料	292	67.7	43.0	41.0	-36%	-5%	6	7	7
平均	914	46	52	66	14%	27%	20	18	14

资料来源：\*为华安证券研究所预测，其他为 wind 一致预期

## 2 行情概览

### 2.1 标的池

我们将锂电产业链中的 98 家公司分为电池、锂钴、正极及前驱体、负极、隔膜、电解液等十二个子行业，以便于更细致准确的追踪行情。

图表 2 标的池

子行业	标的
电池	宁德时代、国轩高科、孚能科技、欣旺达、亿纬锂能、比亚迪、鹏辉能源、派能科技、南都电源、动力源、蔚蓝锂芯、德赛电池、天能股份、科力远
锂钴	赣锋锂业、科达制造、寒锐钴业、华友钴业、洛阳钼业、盛新锂能、雅化集团、融捷股份、川能动力、藏格控股、天齐锂业、永兴材料、天华超净
正极及前驱体	当升科技、容百科技、厦门钨业、格林美、湘潭电化、科恒股份、德方纳米、中伟股份、龙蟠科技、安纳达、富临精工、天原股份、丰元股份
负极	璞泰来、中国宝安、中科电气、翔丰华、贝特瑞、尚太科技、杉杉股份
电解液	新宙邦、江苏国泰、石大胜华、多氟多、天赐材料、天际股份、奥克股份、永太科技
隔膜	恩捷股份、星源材质、中材科技、沧州明珠、美联新材
集流体	嘉元科技、诺德股份、鼎盛新材、中一科技
结构件	科达利、长盈精密、震裕科技、祥鑫科技、东山精密
充电桩及设备	特锐德、先导智能、杭可科技、赢合科技、星云股份、百利科技、海目星、通合科技、道通科技、绿能慧充、英可瑞、香山股份
铝塑膜	新纶科技、福斯特、紫江企业、道明光学、明冠新材
导电剂	天奈科技、道氏技术、黑猫股份、永东股份
电驱电控	蓝海华腾、英搏尔、正海磁材、方正电机、易事特、伯特利、大洋电机

资料来源：华安证券研究所整理

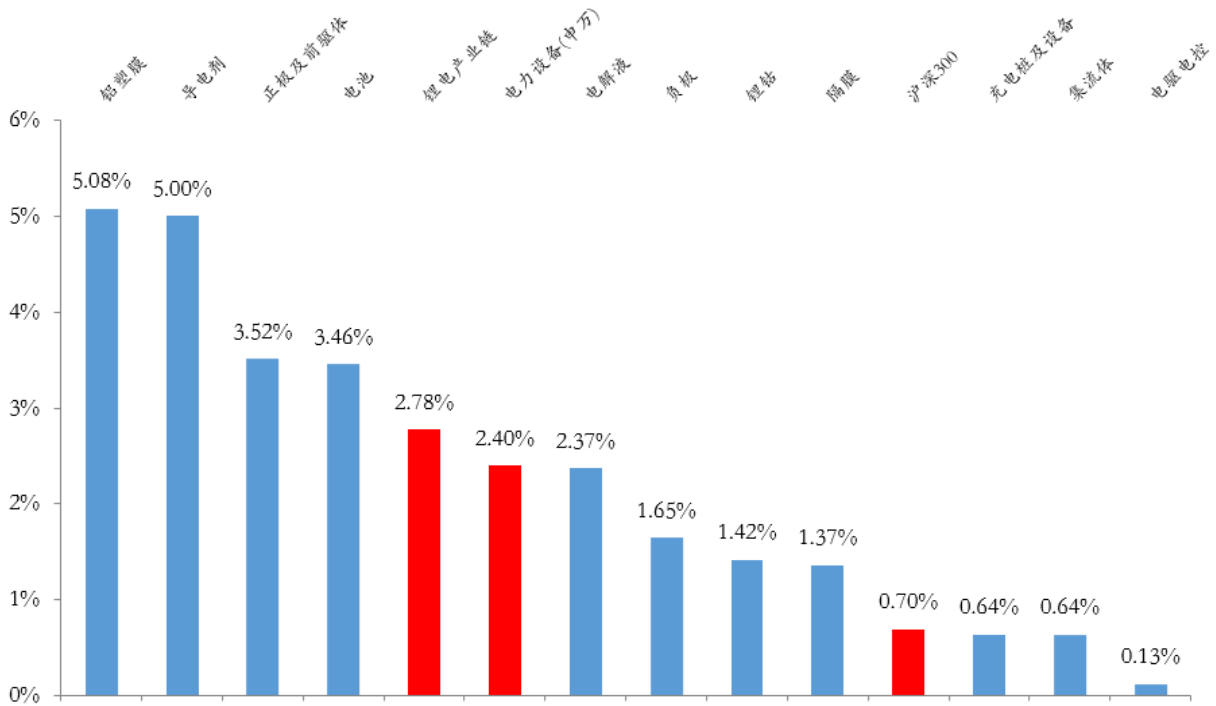
### 2.2 涨跌幅及 PE 变化

本周锂电产业链整体上涨 2.78%，沪深 300 上涨 0.70%，电力设备（申万）上涨 2.40%。子行业铝塑膜、导电剂、正极及前驱体、电池、电解液、负极、锂钴、隔膜、充电桩及设备、集流体、电驱电控分别上涨 5.08%、5.00%、3.52%、3.46%、2.37%、1.65%、1.42%、1.37%、0.64%、0.64%、0.13%。

个股方面，本周涨幅居前的个股为黑猫股份、中科电气、容百科技、德方纳米、尚太科技，分别上涨 14.97%、12.38%、11.82%、10.51%、9.55%；跌幅居前的个股为方正电机、百利科技、英搏尔、通合科技、丰元股份，分别下跌 4.67%、3.88%、3.00%、2.63%、2.35%。

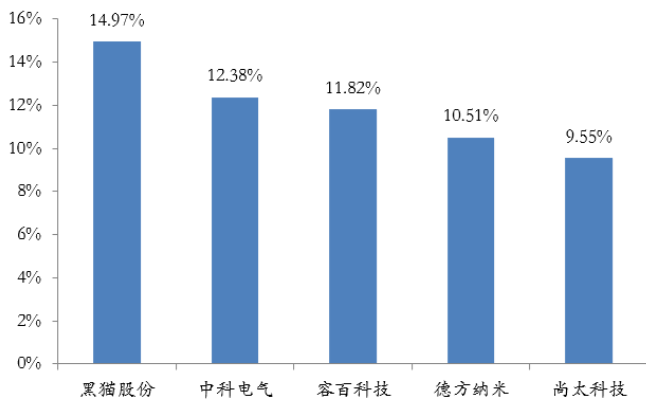


图表 3 本周各子行业涨跌幅情况



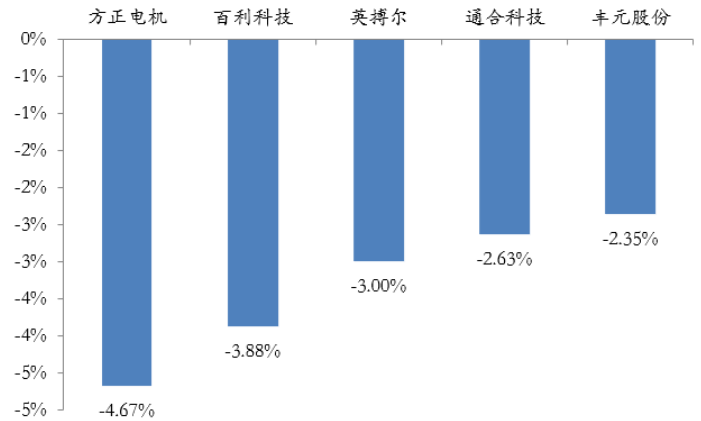
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 4 本周行业个股涨幅前五



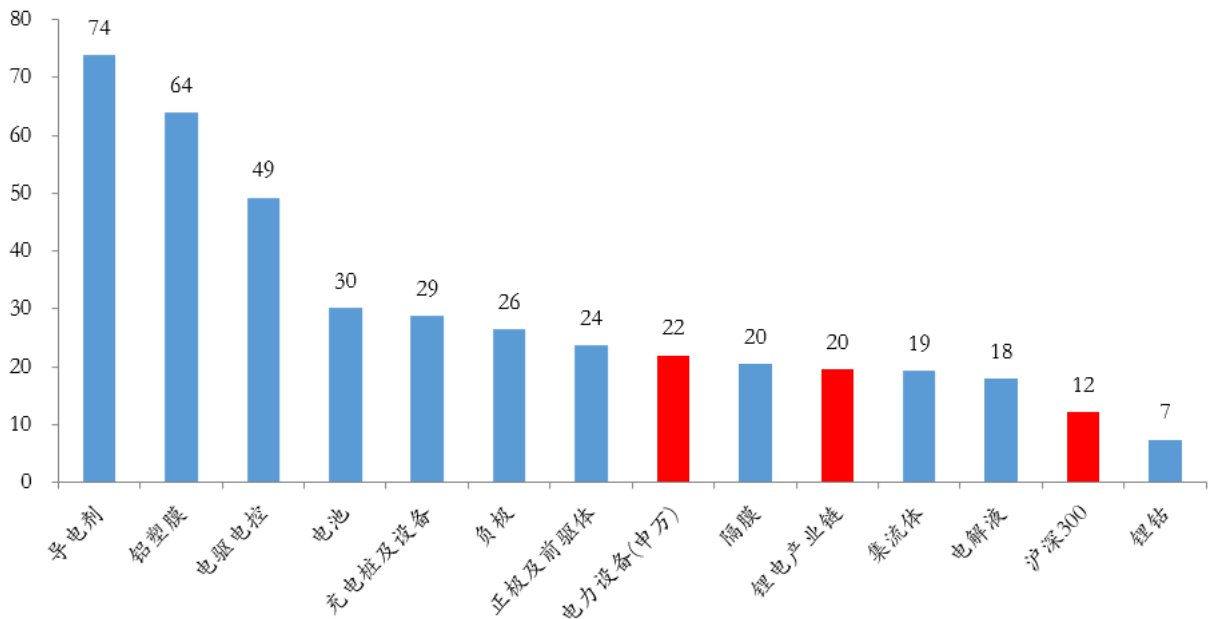
资料来源: wind, 华安证券研究所

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 ( $\geq 99.8\%$ ) 8月4日均价 28.3 万元/吨, 较上周下降 2.75%; 电解镍 (1#) 8月4日均价 17.46 万元/吨, 较上周上升 0.06%; 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 8月4日均价 26.55 万元/吨, 较上周下降 6.02%; 电池级氢氧化锂 8月4日均价 24.8 万元/吨, 较上周下降 6.06%; 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) 8月4日均价分别为 8.45 万元/吨、9.45 万元/吨、10.6 万元/吨, 上周相比分别下降 3.98%、2.58%、1.85%。(4) 三元材料中, 三元 523 (动力型)、三元 622 (常规) 和三元 811 (动力型) 8月4日均价分别为 20.8 万元/吨、22.8 万元/吨和 25.35 万元/吨, 与上周相比分别下降 6.94%、3.59%、3.98%; 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）8月4日均价为1.2万元/吨，与上周持平，动力型磷酸铁锂8月4日均价为9.05万元/吨，较上周下降2.16%。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。

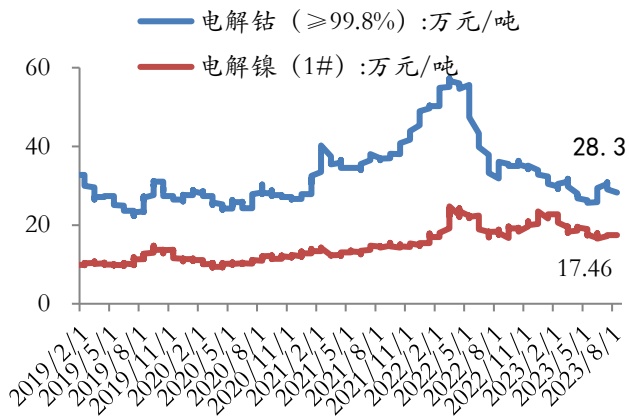
**负极材料：市场无明显好转，材料厂商开工有所恢复。**8月4日人造石墨（中端）均价3.45万元/吨，与上周持平，天然石墨（中端）均价4.2万元/吨，与上周持平。本周负极厂商开工有所恢复，但较为缓慢，部分企业少量备货，市场交投氛围一般，仍以去库存为主。需求方面，电池厂商排产情况环比小幅增长，但采购端依旧谨慎，叠加材料端库存处于中高位水平，对于负极产品无法形成有力支撑。原料方面，本周针状焦市场价格维稳运行，下游交投依旧平淡，企业开工水平普遍不足，以降低生焦库存为主，产品价格支撑较弱，后续仍有降价空间。低硫石油焦价格个别补涨，企业库存压力较小，市场信心有所提振。石墨化方面，整体市场依旧弱势，观望情绪较为浓厚，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。**8月4日干法隔膜（16 $\mu$ m）均价为0.7元/平方米，较上周持平，湿法隔膜（9 $\mu$ m）均价为1.35元/平方米，与上周持平。市场需求持续恢复，但仍存在结构化差异，头部厂商明显恢复优于二三线厂商，整体开工率以及出货保持合理水平，预计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）8月4日均价为3.825万元/吨，较上周下降1.29%；磷酸铁锂电解液8月4日均价为2.85万元/吨，较上周下降2.56%；六氟磷酸锂8月4日均价为13.8万元/吨，较上周下降5.48%；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。

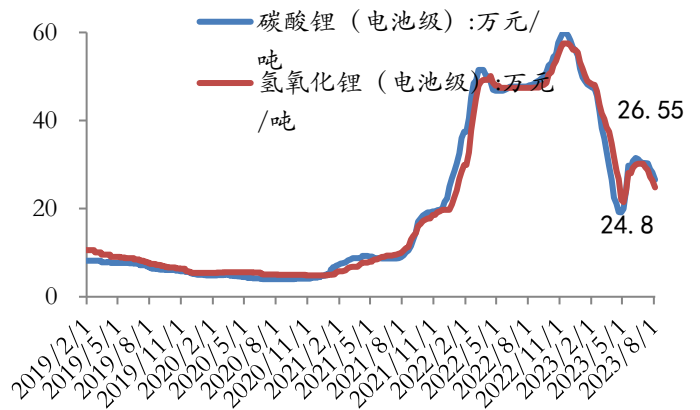
**电芯：三元电芯价格维稳。**方形动力电芯（三元）8月4日均价为0.675元/Wh，较上周下降4.26%；方形动力电芯（磷酸铁锂）8月4日均价为0.585元/Wh，较上周下降5.65%。

图表 7 钴镍价格情况



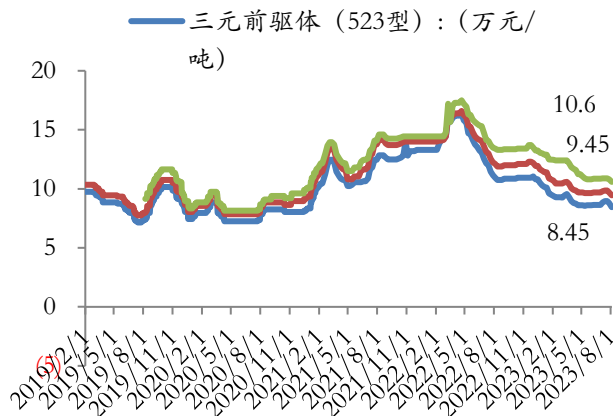
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况



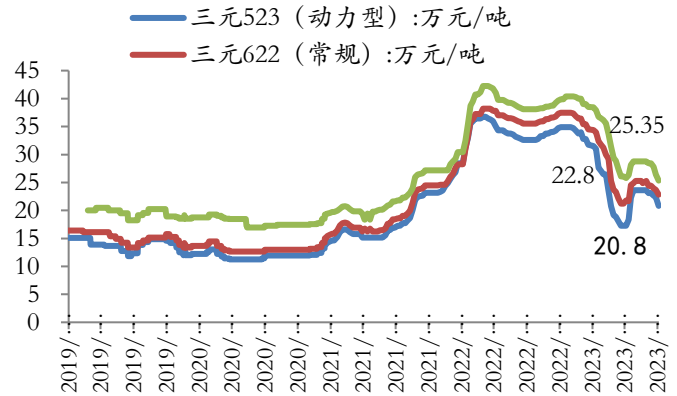
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 9 三元前驱体价格情况



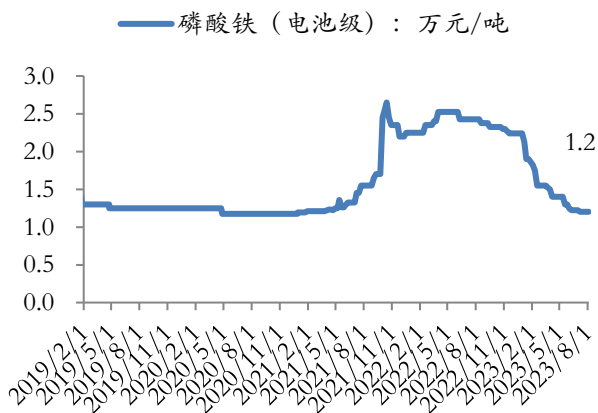
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 10 三元正极材料价格情况



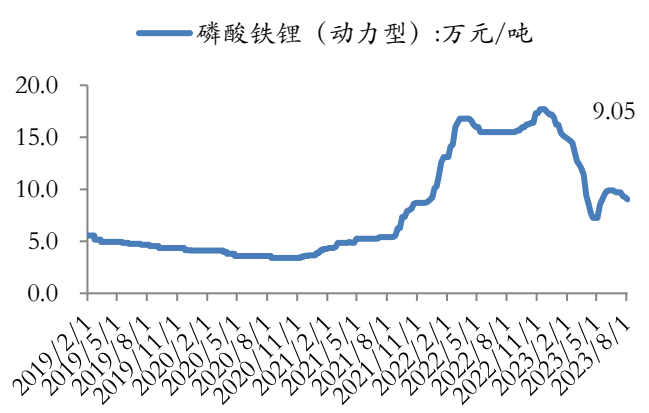
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 11 磷酸铁价格情况



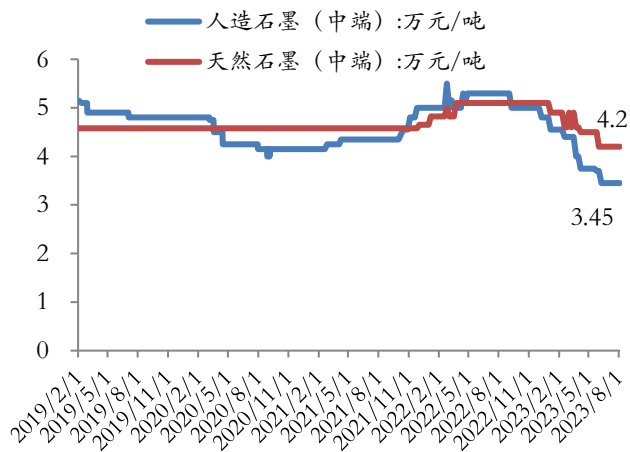
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 12 磷酸铁锂价格情况



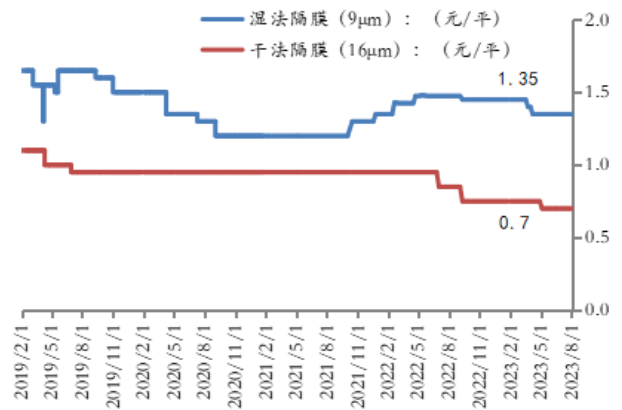
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 13 石墨价格情况



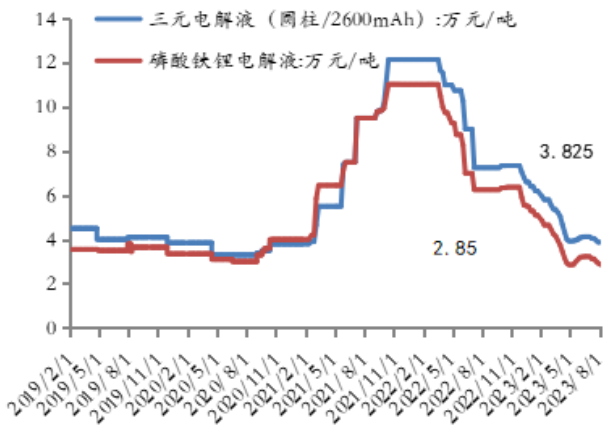
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 14 隔膜价格情况



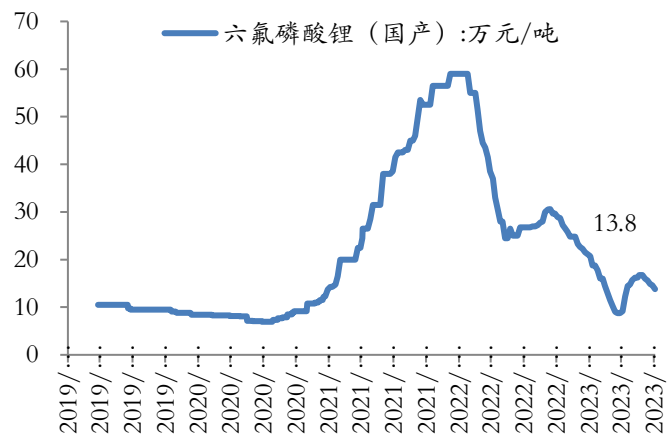
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 15 电解液价格情况



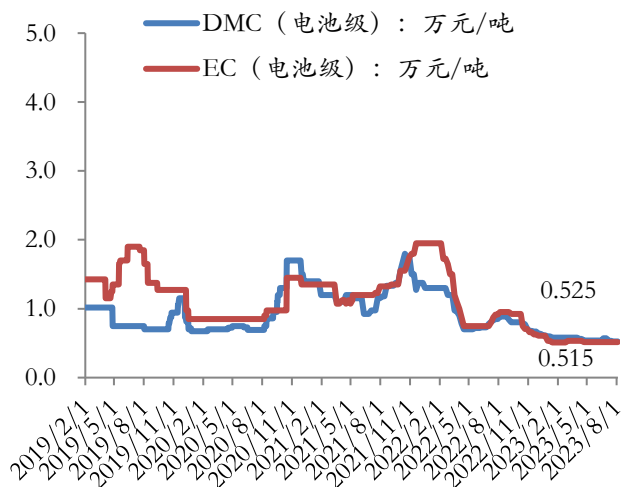
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 16 六氟磷酸锂价格情况



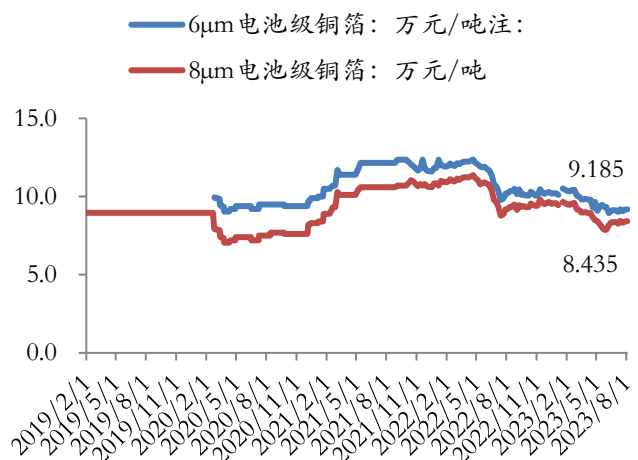
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 17 电解液溶剂价格情况



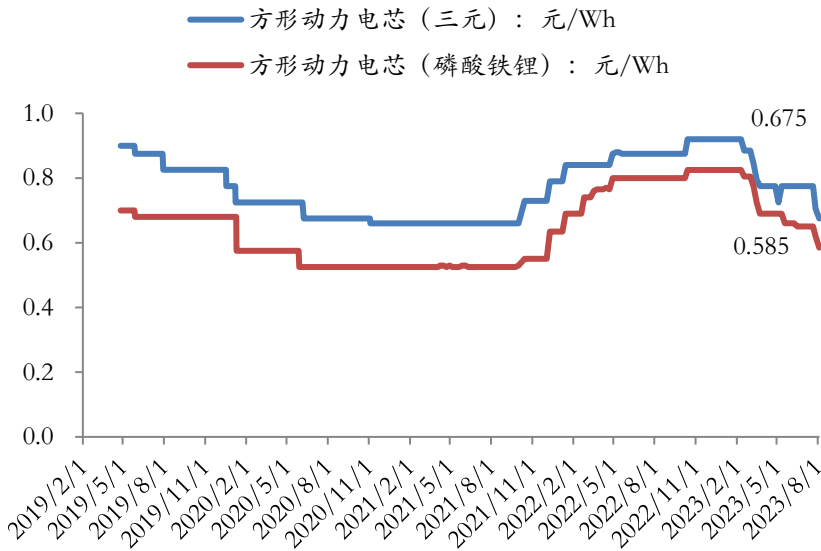
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 18 铜箔价格情况



资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 19 动力电池电芯价格情况



资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

### 3.2 产业链产销数据跟踪

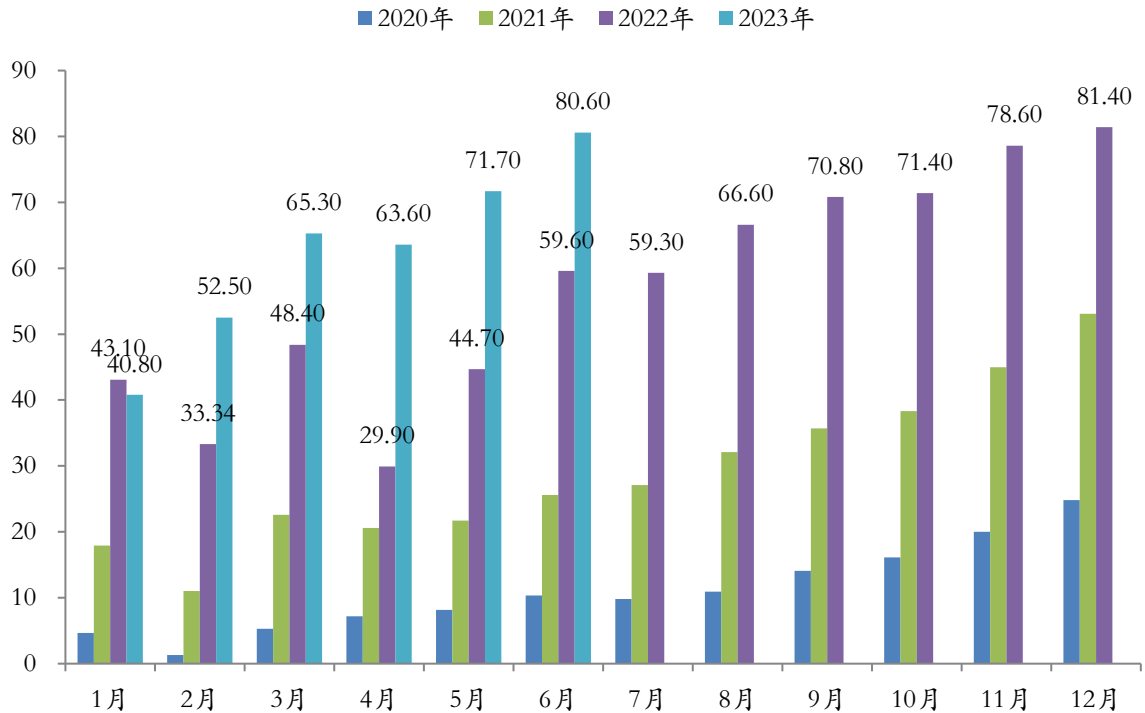
**2023年6月我国新能源汽车销量为80.6万辆，同比上涨35.23%，环比上涨12.41%。**从销售结构来看，纯电动汽车销量达57.3万辆，同比上涨20.5%，插电式混合动力汽车销量为23.2万辆，同比上涨93.0%。

**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%。

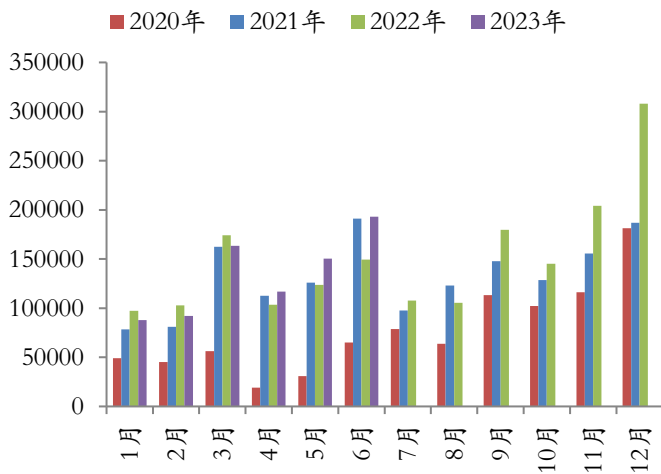
**2022年12月我国四大电池材料出货量同比增速明显。****正极材料：**2022年12月，三元正极出货量5.305万吨，同比增长25.27%，环比下降9.32%；磷酸铁锂正极出货量11.57万吨，同比增长136.85%，环比下降6.24%。**负极材料：**2022年12月，人造石墨出货量8.585万吨，同比增长36.9%，环比下降12.62%；天然石墨出货量1.76万吨，同比增长59.13%，环比下降21.08%。**隔膜：**2022年12月，湿法隔膜出货量8.85亿平方米，同比增长24.82%，环比下降13.66%；干法隔膜出货量2.4亿平方米，同比增长37.17%，环比下降4.38%。**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



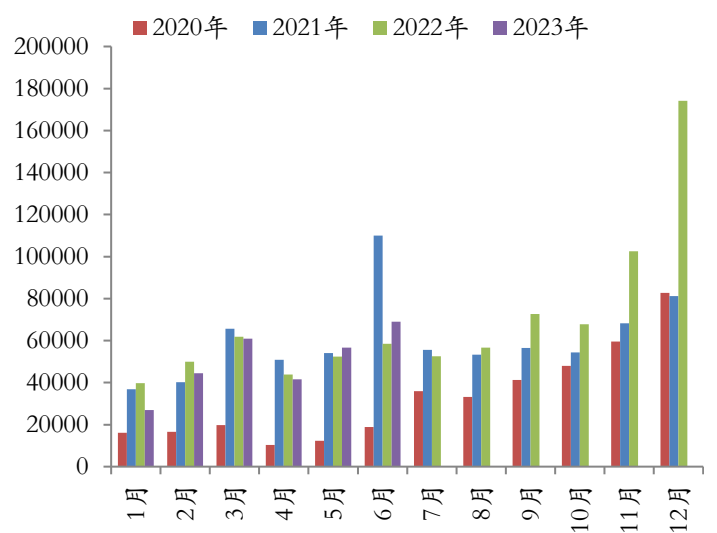
资料来源：中汽协，华安证券研究所

图表 21 欧洲五国新能源汽车销量（万辆）



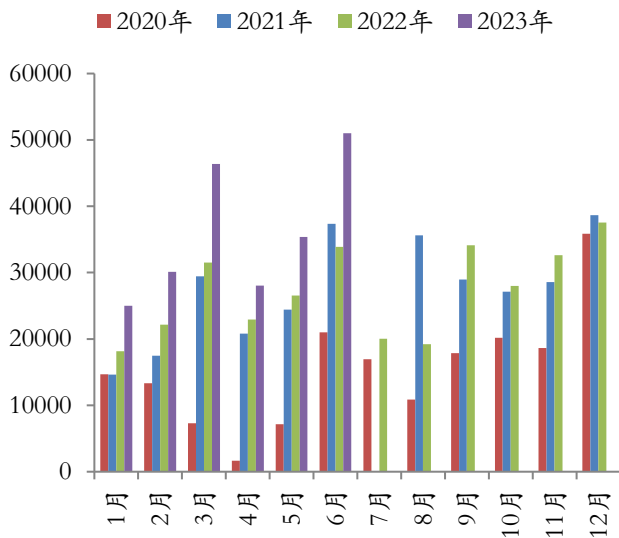
资料来源：华安证券研究所整理后统计  
(注:五国为德、法、英、挪、意)

图表 22 德国新能源汽车销量（万辆）



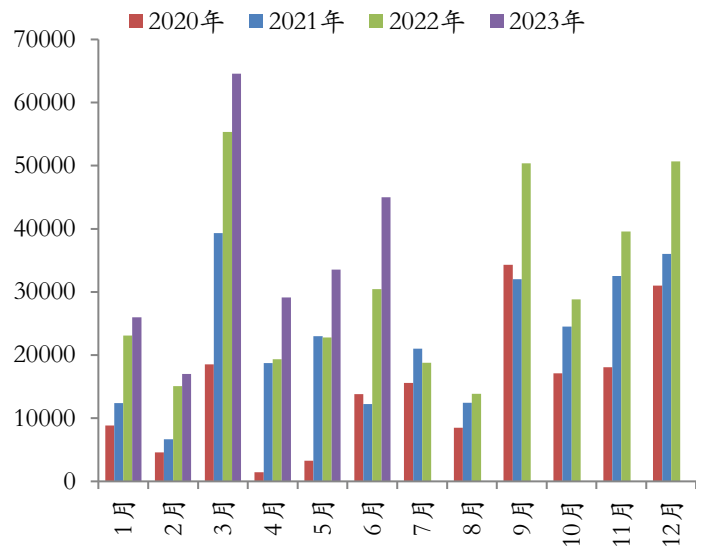
资料来源：KBA，华安证券研究所

图表 23 法国新能源汽车销量 (万辆)



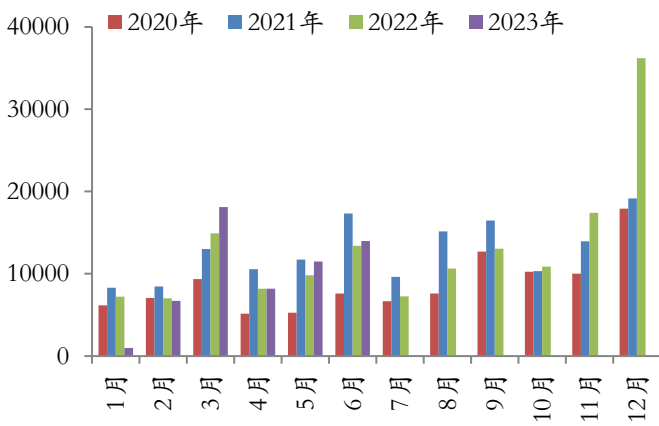
资料来源: CCFA, 华安证券研究所

图表 24 英国新能源汽车销量 (万辆)



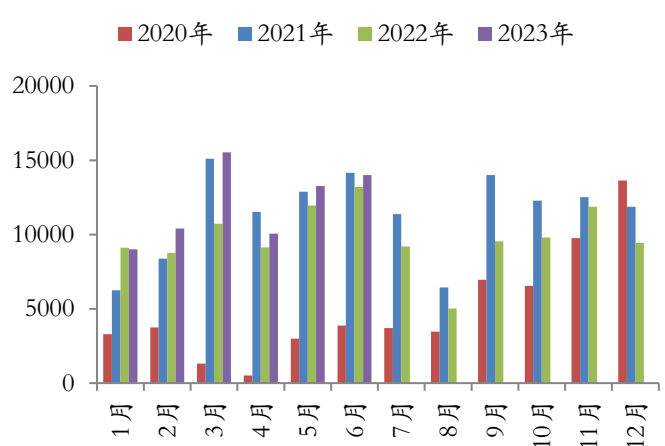
资料来源: SMMT, 华安证券研究所

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

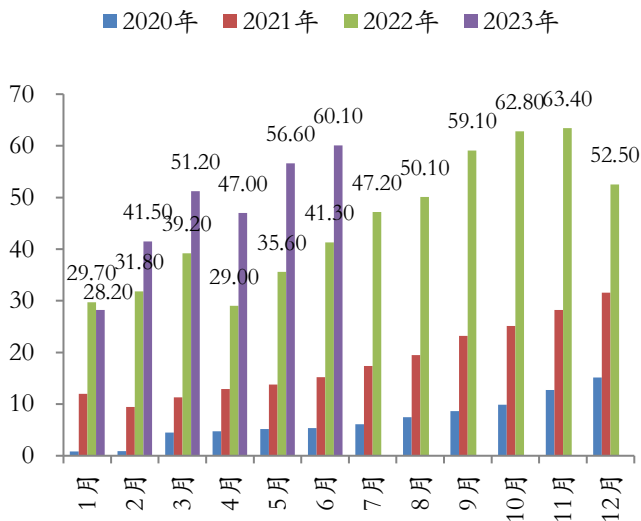
图表 26 意大利新能源汽车销量 (万辆)



资料来源: UNRAE, 华安证券研究所

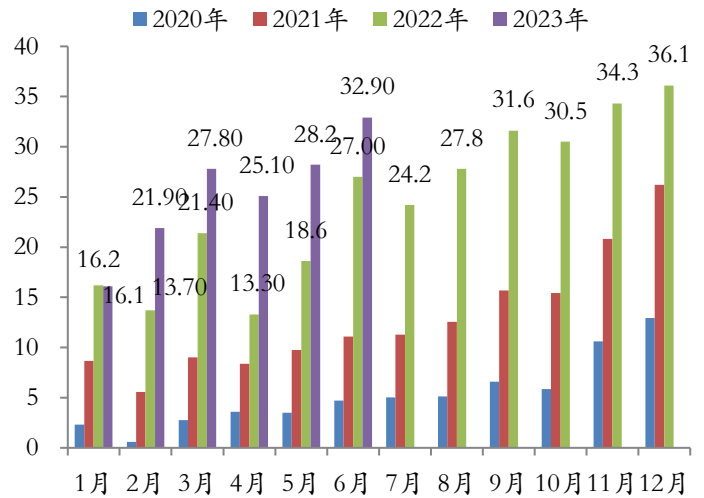


图表 27 我国动力电池产量情况 (GWh)



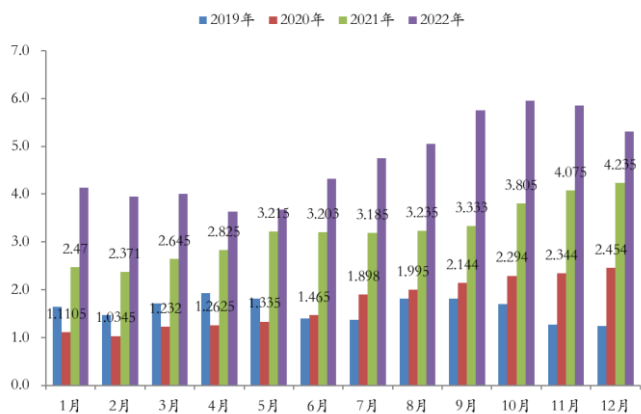
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 28 我国动力电池装机情况 (GWh)



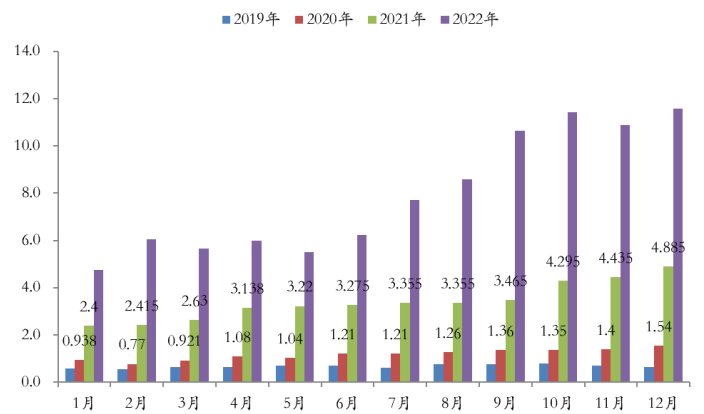
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 29 我国三元正极出货量情况 (万吨)



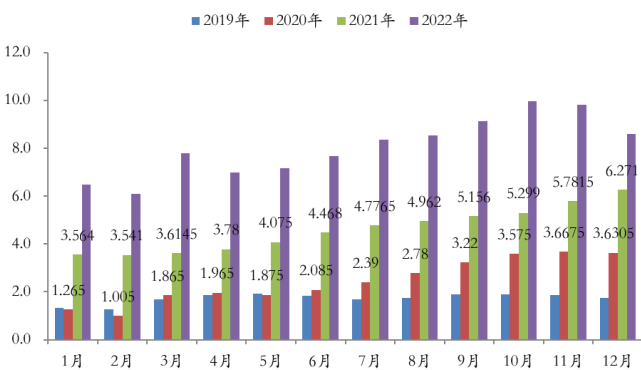
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况 (万吨)



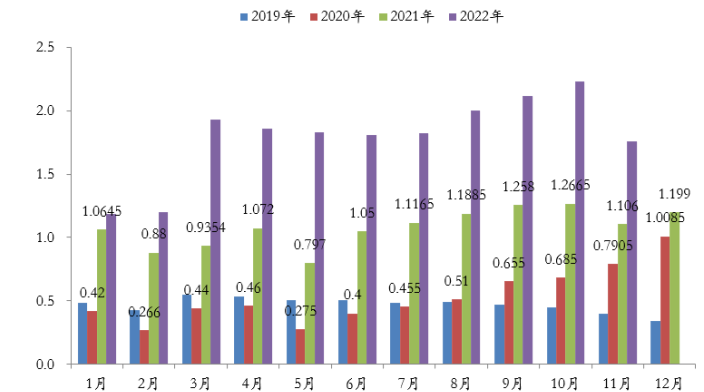
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 31 我国人造石墨出货量情况 (万吨)



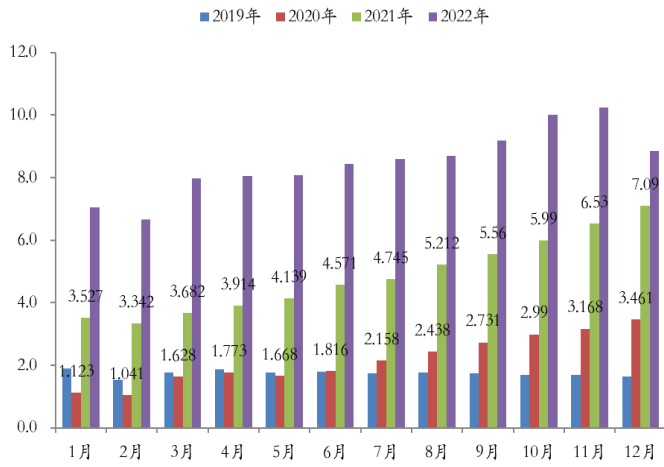
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 32 我国天然石墨出货量情况 (万吨)



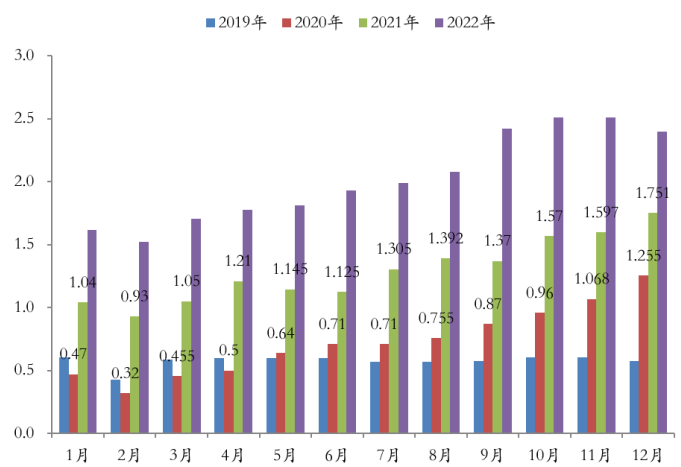
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 33 我国湿法隔膜出货量情况 (亿平方米)



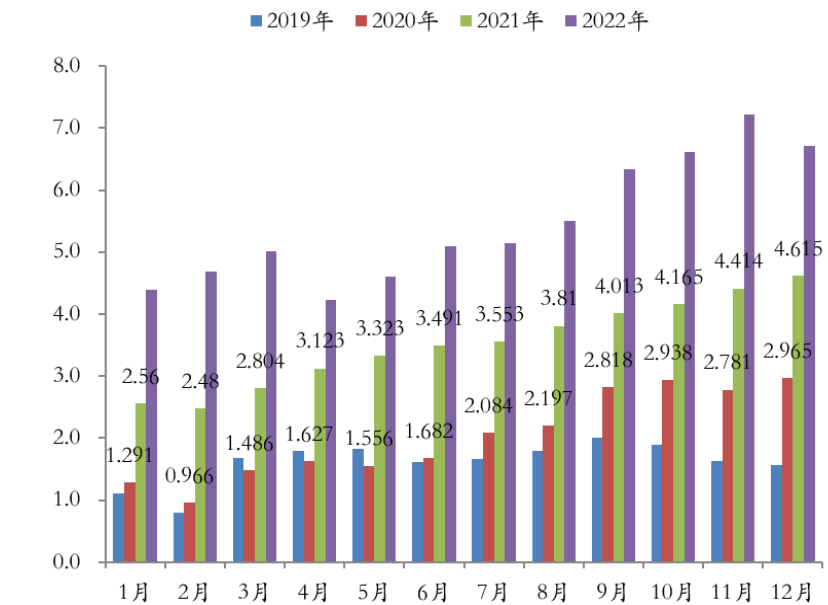
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

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

#### 宁德时代位居今年上半年全球动力电池装车量市占率第一（北极星电池网）

北极星电池网获悉，据韩联社报道，今年上半年全球电动汽车动力电池装车量同比增逾 50%，但韩系电池的全球市占率之和有所下降。

韩国市场调研机构 SNE Research 于 3 日发布的数据显示，今年 1 至 6 月全球新登记动力电池装车量为 304.3 吉瓦时（GWh），同比增长 50.1%。韩国三大电池制造商的电池装车量也全线增长，但市占率总和为 23.9%，同比下滑 2.2 个百分点。

具体来看，LG 新能源电池装车量同比增长 50.3%，为 44.1GWh，以 14.5% 的市占率位居全球第 3；SK on 同比增长 16.1%，为 15.9GWh，以 5.2% 市占率位居第 5；三星 SDI 同比增长 28.2%，为 12.6GWh，以 4.1% 的市占率位居第 7。三家韩企的市占率之和同比下降 2.2 个百分点至 23.9%。

同期，中国宁德时代以 36.8% 的市占率位居第一，电池装车量同比增长 56.2% 至 112GWh。比亚迪同比增长 102.4% 至 47.7GWh，以 15.7% 的市占率紧随其后。

#### 乘联会：预估 7 月新能源汽车厂商批发销量 75 万辆 同比增长 34%（北极星储能网）

由于受到去年 7 月高基数的影响，今年 7 月市场增长压力较大。2023 年上半年新能源车市场呈现逐月走高的独立特征，随着大量有竞争力的新品推出，价格促销力度不断加大，7 月消费者的购买热情持续释放。

随着商务部、工信部、发改委等全面推动汽车消费，“百城联动、千县万镇”汽车促消费活动深入开展，地方性促消费活动效果良好，各厂商和经销商积极开展各种促销营销活动，支撑 7 月淡季的终端零售实现淡季不淡的良好局面。

海外市场环境保持良好态势，近期中国新能源乘用车出口持续走强，形成国内外新能源市场同步走强的特征。

乘联会 2023 年 6 月全国乘用车市场，新能源销量万量以上的 13 家厂商批发销量占总体新能源乘用车全月销量的 82.7%，这些企业的 7 月预估销量为 62.4 万辆，按照正常结构占比预测 7 月的全国新能源乘用车销量在 75 万辆。

2023 年全国新能源乘用车发展优势不断巩固和扩大。乘联会综合预估 7 月乘联会新能源乘用车厂商批发销量 75 万辆，同比增长 34%，环比下降 1%。今年以来累计批发 430 万辆，同比增长 42%。

乘联会预测，2023 年，中国新能源乘用车销量为 850 万辆，狭义乘用车销量为 2350 万辆，年度新能源车渗透率有望达到 36%。目前运行状态与预测基本是吻合的。

### 国家能源局：今年上半年新增投运新型储能项目装机规模 8.63GW/17.72GWh（北极星储能网）

北极星储能网获悉，7 月 31 日，国家能源局召开三季度例行新闻发布会。

会上，国家能源局能源节约与科技装备司副司长刘亚芳表示，随着可再生能源装机规模快速增长，电力系统对各类调节性资源需求迅速增长，新型储能项目加速落地，装机规模持续快速提升。截至 2023 年 6 月底，全国已建成投运新型储能项目累计装机规模超过 1733 万千瓦/3580 万千瓦时，平均储能时长 2.1 小时。1-6 月，新投运装机规模约 863 万千瓦/1772 万千瓦时，相当于此前历年累计装机规模总和。从投资规模来看，按当前市场价格测算，新投运新型储能拉动直接投资超过 300 亿元人民币。

技术路线方面，保持多元化发展趋势。锂离子电池储能仍占绝对主导地位，压缩空气储能、液流电池储能、飞轮储能等相对成熟的储能技术保持快速发展，超级电容储能、固态电池储能、钛酸锂电池储能等新技术也已经开始投入工程示范应用，各类新型储能技术发展你追我赶，总体呈现多元化快速发展态势。截至 2023 年 6 月底，全钒液流电池储能占 1.1%、压缩空气储能占 1.0%、铅酸（炭）电池储能占 0.9%。

部分省区布局装机规模突破百万千瓦。截至 2023 年 6 月底，新型储能累计装机规模排名前 5 的省区分别为：山东 294 万千瓦/590 万千瓦时、湖南 264 万千瓦/527 万千瓦时、宁夏 197 万千瓦/391 万千瓦时、内蒙古 165 万千瓦/329 万千瓦时、新疆 122 万千瓦/313 万千瓦时，装机规模均超过 100 万千瓦。华北、西北、华中地区合计超过全国总量的 80%。其中，华北地区已投运新型储能装机占全国 30.0%、西北地区占比 26.8%、华中地区占比 23.5%。

从 2023 年上半年新增装机规模来看，排名前 5 名的省区分别为：湖南 200 万千瓦/400 万千瓦时，山东 139 万千瓦/272 万千瓦时，宁夏 107 万千瓦/211 万千瓦时、内蒙古 106 万千瓦/210 万千瓦时、新疆 83 万千瓦/228 万千瓦时。

加强行业规范，注重科学规划和有效调用。国家能源局会同有关部门针对新型储能的科学配置和调度运用持续发力，先后出台《关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知》《新能源基地送电配置新型储能规划技术导则》等政策规范，规范和指导新能源基地送电配置新型储能相关规划工作，推动新型储能科学优先调度运用和参与电力市场。目前，国家能源局正在组织开展电力领域综合性监管。新型储能项目运行调度、市场交易等情况已纳入重点监管内容，推动新型储能等调节性资源更好地发挥作用，促进风光等可再生能源大规模开发消纳，保障电力安全稳定供应。

同时，刘亚芳还指出，今年上半年，全国新型储能装机规模持续快速增长，主要有以下四个方面原因。

一是贯彻碳达峰碳中和目标，加快建设高比例可再生能源新型电力系统为储能快速发展创造了良好机遇。风电、光伏发电建设规模持续快速扩大，风光发电的间歇性、随机性、波动性，给现有电力系统安全稳定运行带来的挑战迅速增大，要在保障电力安全的前提下，接受、消纳占比迅速提高的风光发电电力电量，亟需大力发展各类储能以弥补电力系统灵活性调节能力缺口。刚才，王大鹏副司长已经介绍了上半年全国风电、光伏发电新增并网装机达 1.01 亿千瓦，是新型储能快速增长的根本原因。

二是支撑技术产业发展的顶层设计不断完善，为新型储能快速发展奠定了政策基础。近年来，国家出台了《关于加快推动新型储能发展的指导意见》《新型储能项目管理规范（暂行）》《“十四五”新型储能发展实施方案》，以及进一步推动新型储能参与电力市场、科学优先调度和加强储能标准化工作的一系列政策文件，始终坚持市场主导、政策驱动，强调统筹规划、多元发展，鼓励创新示范、先行先试。随着政策体系逐步完善和市场环境不断优化，多种示范引领带动效果凸显，新型储能发展进入了快车道。

三是新型储能特性与传统的储能技术形成优势互补，得到了更广泛的认可，使新型电力系统构建有更多的选择。较之于传统的抽水蓄能，新型储能选址灵活便捷、建设周期短、响应快速灵活、功能特性和应用场景多元，方便在不同的场景中解决新能源接入电力系统时带来的随机性、波动性与间歇性等问题。

四是有关企业、高校、机构和各地政府发展新型储能技术、产业和工程应用的积极性空前高涨，为新型储能快速发展注入了活力。许多地方政府党政主要领导高度关注，建立各部门单位协调工作机制，促进新型储能产学研用联动，制定专项规划或者在相关能源规划中明确新型储能发展目标，通过开展省级试点示范、制定补贴政策等方式大力推动新型储能发展。能源企业、社会资本等各种投资主体对于新型储能的投资热情高涨，加快了新型储能项目建设和落地进度。

### 历史性超过煤电！（北极星火力发电网）

国家能源局 7 月 31 日发布的数据显示，截至 6 月底我国可再生能源装机达到 13.22 亿千瓦，历史性超过煤电，约占我国总装机的 48.8%。

数据显示，当前全国发电总装机达到 27.1 亿千瓦，同比增长 10.8%。其中，水电装机 4.18 亿千瓦，风电装机 3.89 亿千瓦，光伏发电装机 4.7 亿千瓦，生物质发电装机 0.43 亿千瓦。

随着可再生能源装机规模快速增长，电力系统对各类调节性电源需求迅速增长，新型储能项目加速落地，装机规模持续快速提升。截至 6 月底，全国已建成投运新型储能累计装机超过 1733 万千瓦/3580 万千瓦时，平均储能时长约 2 小时。1 至 6 月，新投运装机约 863 万千瓦/1772 万千瓦时，相当于此前历年累计装机容量总和。

上半年，全社会用电量累计 4.3 万亿千瓦时，同比增长 5%。全国可再生能源发电量 1.34 万亿千瓦时，其中风电光伏发电量 7291 亿千瓦时，同比增长 23.5%。

## 3.4 重要公司公告

### 权益变动：



【科达利】根据投资者申购报价情况，并严格按照《认购邀请书》中确定的发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 104.85 元/股，发行股数为 33,471,626 股，募集资金总额为 3,509,499,986.10 元。本次发行对象最终确定为 24 家，符合《实施细则》等相关法律法规的规定，所有发行对象均以现金方式认购本次发行的普通股股票。

【祥鑫科技】公司将对该激励对象已获授但尚未解除限售的 18,000 股限制性股票进行回购注销。本次回购注销完成后，公司总股本将由 178,268,038 股变更为 178,250,038 股，注册资本将由 178,268,038 元变更为 178,250,038 元。

【新宙邦】截至 2023 年 7 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 2,237,800 股，占公司目前总股本的 0.3001%，最高成交价为 40.03 元/股，最低成交价为 35.73 元/股，成交金额为 8,580.40 万元（不含交易费用）。

【福斯特】截至 2023 年 7 月 31 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 926,700 股，占公司总股本的比例为 0.05%，回购成交的最高价为 35.33 元/股，最低价为 28.40 元/股，已支付的资金总额为人民币 29,994,802.68 元（不含交易费用）。

【先导智能】截至 2023 年 7 月 31 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 5,549,897 股，占公司总股本的 0.3544%，最高成交价为 36.61/股，最低成交价为 35.30 元/股，成交总金额为 200,029,399.86 元（不含交易费用）。

【天奈科技】截至 2023 年 7 月 31 日，江苏天奈科技股份有限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 343,499,226 股的比例为 0.3833%，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）。

【杉杉股份】截至 2023 年 7 月 31 日，宁波杉杉股份有限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）。

【明冠新材】截至 2023 年 7 月 31 日，明冠新材料股份有限公司（以下简称“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）。

【格林美】截至 2023 年 7 月 31 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 6,337,200 股，占公司总股本的 0.12%，最高成交价为 7.00 元/股，最低成交价为 6.78 元/股，成交总金额为 43,600,454 元（不含交易费用）。

【大洋电机】公司于 2023 年 6 月 9 日同意公司使用自有资金通过二级市场以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于后续员工持股计划或股权激励计划。本次回购的资金总额不低于人民币 5,000 万元且不超过人民币 5,500 万元，回购价格不超过人民币 6.5 元/股。截至 2023 年 7 月 31 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。



【海目星】截至 2023 年 8 月 2 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回购公司股份 2,05.09 万股，占公司总股本 2.02 亿股的比例为 1.0167%，回购成交的最高价为 45.74 元/股，最低价为 40.90 元/股，支付的资金总额为人民币 90,089,237.84 元。

【科达利】公司发布关于公司的可转换公司债券（于 2023 年 1 月 16 日进入转股期，本次权益变动期间内累计转股 65 股；公司 2021 年股票期权激励计划第二个行权期为 2023 年 6 月 1 日至 2024 年 4 月 26 日，本次权益变动期间内激励对象累计行权 1,40.16 万股。公司本次向 24 名特定投资者非公开发行人民币普通股（A 股）股票 3347.16 万股已于 2023 年 8 月 2 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成股份登记、托管等手续。

【德方纳米】公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，根据相关法律法规及公司目前的财务状况和投资计划，本次可转债的发行总额不超过人民币 350,000.00 万元（含 350,000.00 万元），具体发行数额由公司股东大会授权公司董事会及其授权人士在上述额度范围内确定。

【容百科技】公司拟向特定对象发行股票，本次发行对象为不超过 35 名（含 35 名）符合中国证监会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（QFII）、自然人或其他合格的投资者等。本次向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。本次向特定对象发行股票采取询价发行方式，本次发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

【孚能科技】公司公布《孚能科技（赣州）股份有限公司详式权益变动报告书》。本次权益变动完成后，Farasis Energy 及其一致行动人将合计持有上市公司 201,660,819 股（占总股本的 16.55%）股份、拥有 140,747,416 股（占总股本的 11.55%）股份所对应的表决权；广州工控将合计拥有上市公司 227,095,393 股（占总股本的 18.64%）股份所对应的表决权，为上市公司表决权份额最大的股东，广州工控将成为上市公司的控股股东，广州市人民政府将成为上市公司的实际控制人。

#### 股权激励:

【厦门钨业】本次回购激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票 174,000 股，本次回购注销的股份占公司当前总股本的比例为 0.0123%，本次回购并注销限制性股票完成后，公司股份总数将由 1,418,459,200 股变更为 1,418,285,200 股。限制性股票回购价格：调整后的 2020 年限制性股票激励计划的回购价格 6.65 元/股，回购资金为公司自有资金。

【厦门钨业】本员工持股计划参加对象为公司及下属公司管理及技术骨干以上人员，总人数不超过 57 人。其中拟认购本计划的公司董事（非独立董事）和高级管理人员合计 6 人，合计拟认购员工持股计划份额为 191 万份，占本员工持股计划总份额的比例为 20.11%。

【尚太科技】公司制定了 2023 年限制性股票激励计划（草案）。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 138.15 万股，占本激励计划草案及其摘要公告日公司股本总数 25,977.46 万股的 0.5318%，其中，首次授予 113.15 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.4356%，占拟授予权益总额的 81.90%；预留授予 25.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.0962%，占拟授予权益总额的 18.10%。

【容百科技】近日，公司完成了 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第二类限制性股票第二期归属期的股份登记工作。本次归属股票的上市流通数量为 1,992,470 股，占归属公司总股本比例 0.44%，上市流通时间为 2023 年 8 月 7 日。

【海目星】截至 2023 年 8 月 2 日，海目星激光科技集团股份有限公司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 2,050,900 股，占公司总股本 201,726,500 股的比例为 1.0167%，回购成交的最高价为 45.74 元/股，最低价为 40.90 元/股，支付的资金总额为人民币 90,089,237.84 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【中一科技】截至 2023 年 7 月 31 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 1,799,829 股，占公司目前总股本的 1.3705%，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 85,225,861.31 元（不含交易费用）。

【杉杉股份】公司通过了《关于公司 2022 年股票期权与限制性股票激励计划调整相关权益价格、注销部分股票期权及回购注销部分限制性股票的议案》，具体情况如下：股票期权行权价格调整为 27.55 元/份，股票期权注销数量为 12,436,200 份，限制性股票回购价格调整为 13.46 元/股或 13.46 元/股加上银行同期存款利息之和，限制性股票回购数量为 4,980,725 股。

#### 股份质押、解除质押：

【亿纬锂能】控股股东西藏亿纬控股有限公司将其所持有的公司部分股份进行了质押式回购交易及解除质押业务。本次质押数量 28,900,000 股，占其所持股份的 4.41%，占公司总股本的 1.41%。本次解除质押数量 25,300,000 股，占其所持股份的 3.86%，占公司总股本的 1.24%。

【赣锋锂业】公司股东李良彬先生将其持有的公司部分股份质押和解除质押。质押股数 4350 万股，占其所持股份的 11.48%，占公司总股本的 2.15%。解除质押股数 3,300 万股，占其所持股份的 8.72%，占公司总股本的 1.64%。

【科达创造】截至 2023 年 8 月 4 日，梁桐灿先生持有公司股份 357,142,779 股，占公司总股本的比例为 18.33%，为公司第一大股东。本次部分股份解除质押及再次质押后，梁桐灿先生累计质押股份 212,160,000 股，占其所持公司股份数的 59.40%，占公司总股本的 10.89%。

#### 借贷担保：

【祥鑫科技】公司与本特勒投资（中国）有限公司同意按照持股比例以同等条件向本特勒祥鑫提供借款合计人民币 8,500 万元，期限为自实际收到借款之日起 1 年（经借款人申请、贷款人书面同意，可延长一年），年利率为 4.1%，其中公司提供借款人民币 4,165 万元、本特勒中国提供借款人民币 4,335 万元。

【绿能慧充】公司全资子公司绿能慧充数字技术有限公司因经营发展需要，向宁夏银行股份有限公司西安分行申请人民币 3,000 万元的授信额度，期限为 1 年。本公司将为西安子公司该笔授信提供连带责任保证担保。西安子公司因经营发展需要，向浙商银行股份有限公司西安分行申请贷款 1,500 万元，贷款期限为 1 年，公司为上述贷款业务提供连带责任保证担保。

【杉杉股份】2023 年 7 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、公司为杉金光电（广州）有限公司向中国民生银行股份有限公司广州分行申请授信提供连带责任保证担保，担保金额不超过 50,000

万元人民币。2、公司为宁波杉杉新材料科技有限公司向三井住友银行（中国）有限公司申请授信提供连带责任保证担保，担保金额为 20,000 万元人民币。3、公司为上海杉杉新材料有限公司向上海农村商业银行股份有限公司张江科技支行、交通银行股份有限公司上海自贸试验区新片区分行、中国信托商业银行股份有限公司上海分行和招商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，担保金额分别为不超过 9,360 万元人民币、15,000 万元人民币、不超过 15,000 万元人民币、不超过 20,000 万元人民币。4、公司为四川杉杉新材料有限公司向上海银行股份有限公司成都分行申请授信提供连带责任保证担保，担保金额不超过 10,000 万元人民币。

【美联新材】近日，美彩新材与浦发银行签订了《最高额保证合同》，约定美彩新材为辉虹科技提供连带责任保证的范围包括本合同所述之主债权及由此产生的利息等，保证期间自每笔债权合同债务履行期届满之日起至该债权合同约定的债务履行期届满之日后三年止。本合同项下的被担保主债权为，浦发银行在自 2023 年 07 月 27 日至 2024 年 07 月 20 日止的期间内与辉虹科技办理各类融资业务所发生的债权。前述主债权本金余额在债权确定期间内以最高不超过等值人民币壹仟万元整为限。

【方正电机】公司同意全资子公司方正电机(德清)有限公司为母公司浙江方正电机股份有限公司向中国银行丽水市分行申请的授信 1.2 亿提供连带保证责任，担保期限为两年。

【南都电源】为满足 2023 年度公司及子公司的发展需要，同意在 2023 年度对合并报表范围内子公司提供担保的总额度不超过 57 亿元，其中为资产负债率 70%以下公司提供担保总额度不超过 10.5 亿元，为资产负债率 70%以上公司提供担保总额度不超过 46.5 亿元。其中，对杭州南都动力科技有限公司担保不超过人民币 15 亿元；对杭州南都电源贸易有限公司担保不超过人民币 0.5 亿元；对安徽南都华铂新材料科技有限公司担保不超过人民币 7 亿元；对安徽南都华拓新能源科技有限公司担保不超过人民币 7.5 亿元。

【德方纳米】公司为全资子公司佛山市德方纳米科技有限公司、控股子公司曲靖市麟铁科技有限公司、控股子公司曲靖市德枋亿纬有限公司、控股子公司曲靖德方创界新能源科技有限公司提供担保，累计担保金额为 118,000.00 万元。

#### 投融资：

【震裕科技】本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 119,500.00 万元，扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：公司“年产 9 亿件新能源动力锂电池顶盖项目”拟使用募集资金 60,000.00 万元；公司“年产 3.6 亿件新能源汽车锂电池壳体新建项目”拟使用募集资金 25,000.00 万元；本次募集资金中的 34,500.00 万元用于补充流动资金，占发行人本次募集资金总额的 28.87%。

【明冠新材】公司以自有资金通过明冠国际向越南明冠增资 2,000 万美元（最终增资金额以江西省商务厅、省发改委等部门审批为准），该款项将全部投入越南明冠太阳能电池封装胶膜项目。本次增资完成后，明冠国际和越南明冠注册资本均增加至等值 3,500 万美元的港币或越南盾。

【雅化集团】为提高募集资金使用效率，在确保不影响募集资金项目建设和募集资金使用的情况下，在董事会决议的额度和有效期内，公司使用部分暂时闲置募集资金向银行购买保本型理财产品。

【洛阳钼业】发布 2023 年度第一期中期票据募集说明书（终稿）。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（初稿、上会稿与终稿）。

【欣旺达】公司作为“20 欣旺 03”的发行人，决定下调本期债券后 2 年的票面利率，即本期债券存续期后 2 年票面利率为 3.4%。公司提示，投资者有权在本期债券的第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。回售价格为 100 元/张（不含利息）。截至 2023 年 8 月 1 日，“20 欣旺 03”的收盘价为 101.0530 元/张（收盘竞价）。

【祥鑫科技】公司近日获得光伏逆变器及储能某头部客户（根据与该客户的保密协议，无法披露该客户具体名称）的中标函，确认公司为储能结构件、工商业逆变器总装及结构件项目的供应商，预计项目总额为人民币 9-10 亿元，项目周期为 2-4 年。

【沧州明珠】近日，公司孙公司沧州明珠锂电隔膜有限公司取得了沧州高新区行政审批局核发的关于年产 12 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目的《企业投资项目备案信息》（备案编号：沧高审备字【2023】38 号）。项目总投资：350000 万元，其中项目资本金为 105000 万元，项目资本金占项目总投资的比例为 30%。

【科达利】同意公司及子公司使用不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）闲置募集资金暂时补充流动资金，用于公司与主营业务相关的生产经营，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期将归还至募集资金专户。

【龙蟠科技】公司发布关于投资建设新项目的公告，投资标的名称为建设“8 万吨磷酸铁前驱体项目”，投资金额为项目总投资约为 5 亿人民币。本次交易不构成关联交易及重大资产重组事项，该事项无需提交股东大会审议。

【龙蟠科技】公司发布了关于变更部分募集资金项目的公告，原项目名称为新能源车用冷却液生产基地建设项目，新项目名称为年产 4 万吨电池级储能材料项目，预计总投资金额约 195,052.20 万元，由于新能源车用冷却液目前市场普及率仍较为有限，公司市场开发未达到预期。因此，根据上述客观情况，公司拟将该项目剩余募集资金 9,977.75 万元以及累积理财收益和利息投向进行变更。新项目预计正常投产并产生收益的时间是 2023 年底。

【方正电机】公司发布了关于转让湖南中车智行科技有限公司股权暨关联交易进展的公告，2023 年 8 月 3 日，公司与中城捷运控股集团签订了《股权转让协议》。

【恩捷股份】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）”对应的公司募集资金专项账户已于 2023 年 7 月 28 日注销，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“苏州捷力年产锂离子电池涂覆隔膜 2 亿平方米项目”对应的项目募集资金账户招商银行股份有限公司昆明分行、中信银行股份有限公司上海分行已支取完毕，余额为 0；“补充流动性资金项目”对应的招商银行股份有限公司上海分行已支取完毕，余额为 0。公司已办理完毕上述募集资金的销户手续。

【天际股份】公司于 2023 年 8 月 3 日与支建清、王正元、徐卫、韦建东、周帅、郑健、颜玉红、赵东学共 8 名交易对方（及常熟市誉翔贸易有限公司、常熟新



特化工有限公司签订附条件生效的《股权收购协议》，拟以人民币 46,000 万元的价格收购交易对方持有的誉翔贸易 100%的股权，进而间接收购新特化工 100%的股权。

【容百科技】公司向特定对象发行股票并在科创板上市募集说明书（注册稿）。

【川能动力】公司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 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。

#### 人事变动：

【天赐材料】公司于 2023 年 7 月 31 日收到了副总经理马美朋先生的书面辞职报告，马美朋先生因个人原因请求辞去公司副总经理职务。马美朋先生辞去副总经理职务后，不在公司担任其他职务。

【易事特】经国资股东广东恒锐股权投资合伙企业（有限合伙）推荐，董事会同意增补林茂亮先生为公司第六届董事会非独立董事并兼任董事会战略委员会委员、提名委员会委员职务。任期自 2023 年第二次临时股东大会通过之日起至公司第六届董事会届满之日止。

【宁德时代】鉴于公司现任独立董事薛祖云先生、蔡秀玲女士任期已于 2023 年 6 月届满 6 年，独立董事洪波先生任期将于 2023 年 9 月届满 6 年。为保障董事会的运行，根据《公司法》《上市公司独立董事规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等法律、法规及规范性文件和《公司章程》的相关规定，董事会同意提名吴育辉先生、林小雄先生及赵蓓女士为公司第三届董事会独立董事候选人，任期自股东大会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。

【容百科技】公司董事会于近日收到公司董事会秘书葛欣女士的辞职报告，葛欣女士因个人原因申请辞去公司董事会秘书职务，辞任后不再担任公司任何职务。

#### 其他：

【科力远】投资者关系活动记录表：2023 年 7 月 28 日，公司在控股孙公司金丰锂业举办了《科力远&金丰锂业首期投产仪式暨大储能战略研讨会》，并邀请广大投资者参与了本次活动。

【容百科技】投资者关系活动记录表（投资者电话交流会）。

【南都电源】2023 年 7 月 28 日，经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，公司本次部分股票期权注销事宜已于 2023 年 7 月 28 日办理完成。

【英搏尔】经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，上述因未达行权条件股票期权共计 666.558 万份已于 2023 年 7 月 31 日完成注销。

【明冠新材】公司依据法定程序吸收合并全资子公司江西嘉明薄膜材料有限公司。本次吸收合并完成后，嘉明薄膜的独立法人资格将依法予以注销，其全部资产、债权、债务和业务等由公司依法继承。公司 2022 年向特定对象发行股票募集资金投资项目之“嘉明薄膜公司年产 1 亿平米无氟背板建设项目”的实施主体将由嘉明薄膜变更为明冠新材。

【派能科技】本次上市流通的股份均为上海派能能源科技股份有限公司向特定对象发行的限售股，限售股数量为 20,060,180 股，占公司股本总数的 11.42%，限

售期为自公司向特定对象发行结束之日起 6 个月，本次限售股上市流通日期为 2023 年 8 月 8 日。

【动力源】公司收到《落实函》后，按照要求会同相关中介机构就《落实函》提出的问题进行了认真研究和逐项落实，并按照《落实函》的要求对相关问题进行了说明和论证分析。

【丰元股份】为维护公司及全体股东的合法权益，根据目前欠款的督促与沟通情况，公司启动对刘炳生、青海聚之源新材料有限公司、天域生态环境股份有限公司的诉讼程序。

【科达制造】公司投资者关系活动记录（分析师会议）。

【方正电机】近日，方德智驱收到丽水经济技术开发区管委会拨付的政府补助资金人民币 2,000 万元，补助资金已划拨至方德智驱账户。

【永太科技】公司的子公司浙江永太药业有限公司于近日收到国家药品监督管理局颁发的关于磷酸西格列汀的《化学原料药上市申请批准通知书》（通知书编号：2023YS00528）。

【厦门钨业】厦门钨业股份有限公司第九届董事会第三十次会议于 2023 年 8 月 1 日召开，会议审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》。

【雅化集团】双方拟在原协议的基础上以雅安锂业为主体与特斯拉修订并延长原协议。2023 年 7 月 31 日，双方共同签署《修订和重述的电池原材料生产定价协议》。

【比亚迪】公司 2023 年 7 月产销快报。

【富临精工】公司拟向控股子公司四川芯智热控技术有限公司转让电子水泵、电子油泵、热管理系统 3 类产品及相关零部件对应的无形资产，转让价格为 7,495.00 万元。基于谨慎性考虑，公司将本次交易认定为关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易对方为公司合并报表范围内的控股子公司，本次交易事项在董事会审议权限范围内，无需提交股东大会审议。

【孚能科技】日前，公司计划使用不超过人民币 130,000 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限为自本次董事会审议通过之日起不超过 9 个月。截至 2023 年 8 月 2 日，公司已将用于临时补充流动资金的闲置募集资金 130,000 万元全部归还至募集资金专户，并将归还情况通知了保荐机构和保荐代表人。

【雅化集团】公司下属全资子公司雅化锂业（雅安）有限公司与宁德时代新能源科技股份有限公司签订电池级氢氧化锂采购协议，约定从 2023 年 8 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日，宁德时代向雅安锂业总计采购 41,000 吨电池级氢氧化锂产品。

【科达利】日前，公司及子公司计划使用不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）闲置募集资金暂时补充流动资金。在授权金额和期限内，公司实际使用 3.1 亿元募集资金暂时补充流动资金。截至 2023 年 8 月 2 日，公司已将用于暂时性补充流动资金的募集资金全部归还至募集资金专用账户，该笔资金使用期限未超过 12 个月。公司已将上述募集资金归还情况通知了保荐机构及保荐代表人。

【科恒股份】公司开展商品期货套期保值业务旨在降低原料市场价格波动对公司生产经营成本的影响，充分利用期货市场的套期保值功能，有效控制原材料价格波动风险，不进行投机和套利交易，有利于提升公司整体抵御风险能力，增强财务稳健性。公司套期保值期货品种限于在场内市场交易的与公司的生产经营有直接关系的原料期货品种，包括：碳酸锂、镍、钴。

【龙蟠科技】公司本次使用暂时闲置募集资金购买结构性存款累计 18,000 万元。截至本公告日，公司已使用非公开发行股票募集资金 12,400 万元购买理财产品（不



含本次），使用可转换公司债券募集资金 10,000 万元购买理财产品（不含本次），未超过公司董事会对使用各项闲置募集资金进行现金管理的授权额度。

【厦门钨业】公司 2023 年度向特定对象发行股票事项获得福建省人民政府国有资产监督管理委员会批复。

【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 32,101,972.59 元，获得理财收益合计人民币 2,101,972.59 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。

【川能动力】公司于 8 月 4 日发布 2023 年半年度业绩快报，归属于上市公司股东的净利润 45,663.12 万元，比上年同期上升 37.51%；扣除非经常性损益后的净利润 44,495.91 万元，比上年同期上升 69.35%。

【南都电源】公司发布 2023 年半年度报告和 2023 年半年度报告摘要。

【南都电源】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。

【南都电源】公司发布 2023 年半年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表。

【南都电源】自 2023 年 4 月 23 日至本公告披露日，公司全资子公司华铂科技就销售再生产品缴纳的增值税即征即退事宜，收到相关税务主管部门实际拨付即征即退税额人民币 49,937,614.56 元。全资子公司华铂科技收到地方产业扶持资金共计 23,310,000.00 元，上述政府补助均与收益相关。公司及子公司已收到政府科研项目及其他各项政府补助资金 18 笔，合计人民币 10,808,000.00 元，其中与收益相关的政府补助为 7,587,000.00 元，与资产相关的政府补助为 3,221,000.00 元。该等政府补助系与公司日常经营活动相关的政府补助，均不具有可持续性。

【英博尔】公司于 8 月 4 日发布 2023 年半年度业绩快报，归属于上市公司股东的净利润-2,930.08 万元，比上年同期变动-206.94%；扣除非经常性损益后的净利润-4,176.44 万元，比上年同期变动-833.56%。

【厦门钨业】公司于 2023 年 6 月 27 日至 2023 年 7 月 24 日接受特定对象调研、分析师会议和券商策略会。

【派能科技】自 2023 年 08 月 07 日起，中信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。

### 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。