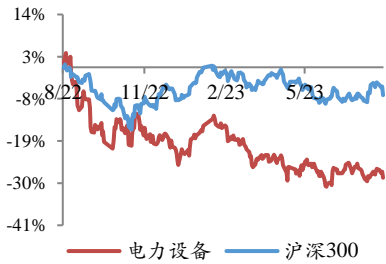


锂盐价格继续走低，看好锂电新技术产业化加速

行业评级：增持

报告日期：2023-08-13

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

根据中汽协数据，7月国内新能源车销量为78万辆，同比+32%，环比-3%。新能源车渗透率达32.7%，同比+8.2pct，环比+1.9pct。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3.4/2.1/1.1/1.4/1/0.7万辆，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%。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。

●本周锂价继续走低，短期内或将止跌回升；新技术逐步受重视，看好锰铁锂、复合铜箔产业化加速；迎峰度夏看好虚拟电厂建设

本周锂盐价格继续走低，8月11日电池级碳酸锂均价为25.05万元/吨，较上周下降5.65%；电池级氢氧化锂均价为23.4万元/吨，较上周下降5.65%。考虑8月下旬下游企业将开启新一轮备货，预计锂盐价格将止跌回升。产业新技术进展加快，特斯拉Model 3改款车型开始试生产，将会采用宁德时代新型M3P电池，预计9月份开始披露供货，锰铁锂产业化进程超预期；复合铜箔方面，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。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
	2023/8/11	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
科达制造*	10.89	47.8	27.6	33.8	7	8	6	买入
融捷股份*	58.60	21.7	21.0	21.9	10	7	7	买入
天齐锂业	63.77	232.2	191.4	173.2	5	5	6	无
天赐材料*	36.62	58.2	46.3	59.4	15	15	12	买入
美联新材*	11.03	3.2	3.5	5.5	29	22	14	买入
比亚迪*	259.25	158.5	270.4	378.9	45	26	19	买入
宁德时代*	241.50	307.9	473.8	627.4	31	22	17	买入
东威科技*	68.20	2.1	3.4	5.1	113	70	47	买入
道森股份*	31.26	1.1	2.5	3.9	-123	26	17	买入
光华科技*	15.64	1.2	2.0	4.3	116	31	15	买入

资料来源：*为华安证券研究所预测，其他为wind一致预期

正文目录

1、锂盐价格继续走低，看好锂电新技术产业化加速	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	13
3.3 行业重要新闻	18
3.4 重要公司公告	21
3.5 新股动态	25
风险提示:	25

图表目录

图表 1 锂电产业链重点公司（截至 2023 年 8 月 11 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	11
图表 12 磷酸铁锂价格情况	11
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	12
图表 16 六氟磷酸锂价格情况	12
图表 17 电解液溶剂价格情况	12
图表 18 铜箔价格情况	12
图表 19 动力电池电芯价格情况	13
图表 20 我国新能源汽车销量（万辆）	14
图表 21 欧洲五国新能源汽车销量（万辆）	14
图表 22 德国新能源汽车销量（万辆）	14
图表 23 法国新能源汽车销量（万辆）	15
图表 24 英国新能源汽车销量（万辆）	15
图表 25 挪威新能源汽车销量（万辆）	15
图表 26 意大利新能源汽车销量（万辆）	15
图表 27 我国动力电池产量情况（GWh）	16
图表 28 我国动力电池装机情况（GWh）	16
图表 29 我国三元正极出货量情况（万吨）	16
图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况（万吨）	16
图表 31 我国人造石墨出货量情况（万吨）	16
图表 32 我国天然石墨出货量情况（万吨）	16
图表 33 我国湿法隔膜出货量情况（亿平方米）	17
图表 34 我国干法隔膜出货量情况（亿平方米）	17
图表 35 我国电解液出货量情况（万吨）	18

1、锂盐价格继续走低，看好锂电新技术产业化加速

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

根据中汽协数据，7月国内新能源车销量为78万辆，同比+32%，环比-3%。新能源车渗透率达32.7%，同比+8.2pct，环比+1.9pct。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%。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

本周锂价继续走低，短期内或将止跌回升；新技术逐步受重视，看好锰铁锂、复合铜箔产业化加速；迎峰度夏看好虚拟电厂建设

本周锂盐价格继续走低，8月11日电池级碳酸锂均价为25.05万元/吨，较上周下降5.65%；电池级氢氧化锂均价为23.4万元/吨，较上周下降5.65%。考虑8月下旬下游企业将开启新一轮备货，预计锂盐价格将止跌回升。产业新技术进展加快，特斯拉Model 3改款车型开始试生产，将会采用宁德时代新型M3P电池，预计9月份开始披露供货，锰铁锂产业化进程超预期；复合铜箔方面，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。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。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 11 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*	10617	307.9	473.8	627.4	54%	32%	31	22	17
比亚迪*	7079	158.5	270.4	378.9	71%	40%	45	26	19
亿纬锂能	1176	34.1	60.2	90.1	77%	50%	51	20	13
国轩高科	474	2.9	13.2	21.3	355%	61%	165	36	22
欣旺达	293	11.1	10.1	18.3	-8%	81%	37	29	16
孚能科技*	283	(3.4)	3.0	13.7	189%	358%	-36	95	21
蔚蓝锂芯*	121	5.1	4.8	7.9	-5%	64%	45	25	15
华友钴业	847	44.0	74.1	99.7	69%	35%	23	11	8
格林美	348	14.8	21.7	28.9	47%	33%	29	16	12
中伟股份	408	17.0	20.8	29.8	22%	43%	29	20	14
当升科技*	242	22.0	22.2	28.0	1%	26%	13	11	9
长远锂科*	208	15.3	11.3	15.8	-26%	40%	19	18	13
容百科技	245	13.8	13.6	18.9	-2%	39%	23	18	13
德方纳米*	324	23.4	17.2	29.1	-27%	70%	17	19	11
璞泰来	768	32.8	41.2	53.7	26%	30%	23	19	14
贝特瑞*	248	23.7	27.5	34.2	16%	24%	13	9	7
中科电气	90	6.6	5.3	9.6	-20%	83%	41	17	9
恩捷股份	940	43.3	53.8	70.5	24%	31%	29	17	13
星源材质	209	7.9	11.3	15.9	43%	40%	38	18	13
中材科技	359	33.3	35.8	42.9	8%	20%	10	10	8
美联新材*	78	3.2	3.5	5.5	9%	57%	29	22	14
天赐材料*	705	58.2	46.3	59.4	-20%	28%	15	15	12
新宙邦	363	18.5	15.3	21.2	-17%	38%	18	24	17
嘉元科技*	100	6.2	5.1	7.5	-17%	46%	26	19	13
诺德股份	120	4.1	10.1	9.0	148%	-11%	39	12	13
科达利	298	9.4	14.8	21.2	58%	43%	31	20	14
长盈精密	123	0.4	5.4	9.5	1198%	76%	292	23	13
赢合科技	159	5.4	8.6	12.1	60%	41%	24	19	13
科达制造*	212	47.8	27.6	33.8	-42%	22%	7	8	6
融捷股份*	152	21.7	21.0	21.9	-3%	4%	10	7	7
天齐锂业	1013	232.2	191.4	173.2	-18%	-10%	5	5	6
赣锋锂业	1075	199.6	136.2	147.3	-32%	8%	7	8	7
盛新锂能*	244	60.9	47.7	49.9	-22%	5%	6	5	5
永兴材料	280	67.7	43.0	41.0	-36%	-5%	6	7	7
平均	888	46	52	66	14%	27%	19	17	13

资料来源：*为华安证券研究所预测，其他为 wind 一致预期

2 行情概览

2.1 标的池

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

图表 2 标的池

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

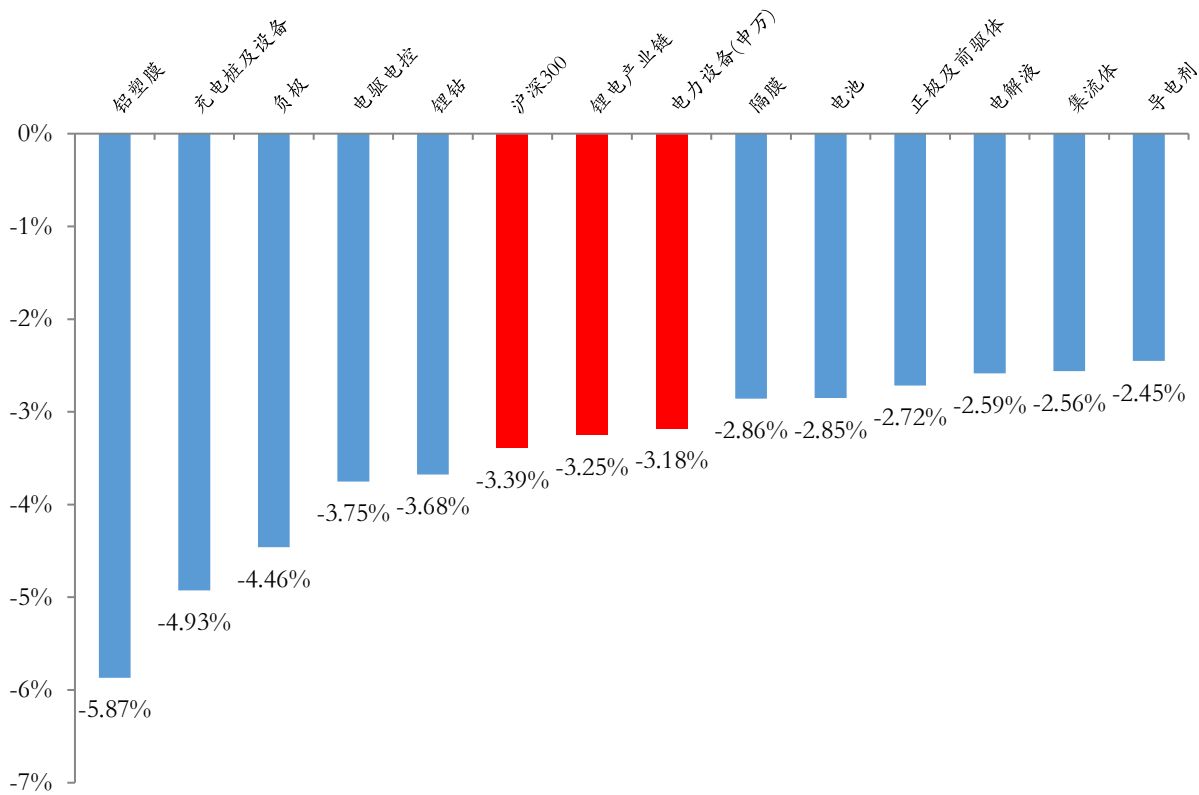
资料来源：华安证券研究所整理

2.2 涨跌幅及 PE 变化

本周锂电产业链整体下跌 3.25%，沪深 300 下跌 3.39%，电力设备（申万）下跌 3.18%。子行业铝塑膜、充电桩及设备、负极、电驱电控、锂钴、隔膜、电池、正极及前驱体、电解液、集流体、导电剂分别下跌 5.87%、4.93%、4.46%、3.75%、3.68%、2.86%、2.85%、2.72%、2.59%、2.56%、2.45%。

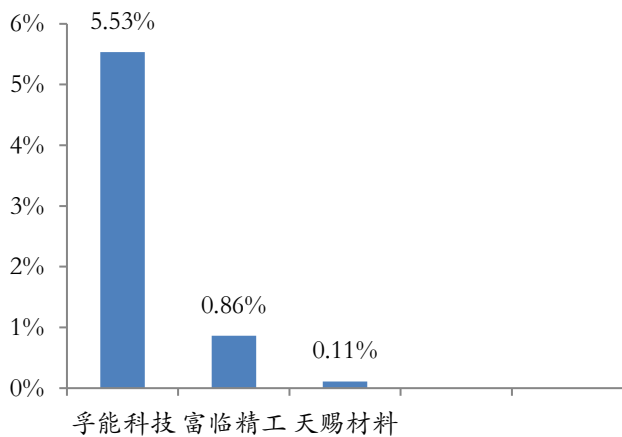
个股方面，本周涨幅居前的个股为孚能科技、富临精工、天赐材料，分别上涨 5.53%、0.86%、0.11%；跌幅居前的个股为绿能慧充、东山精密、丰元股份、百利科技、赢合科技，分别下跌 10.15%、9.78%、8.35%、7.97%、7.85%。

图表 3 本周各子行业涨跌幅情况



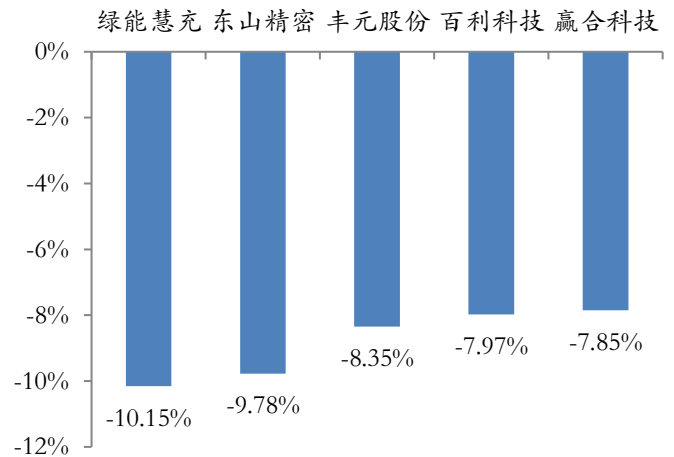
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 4 本周行业个股涨幅前三



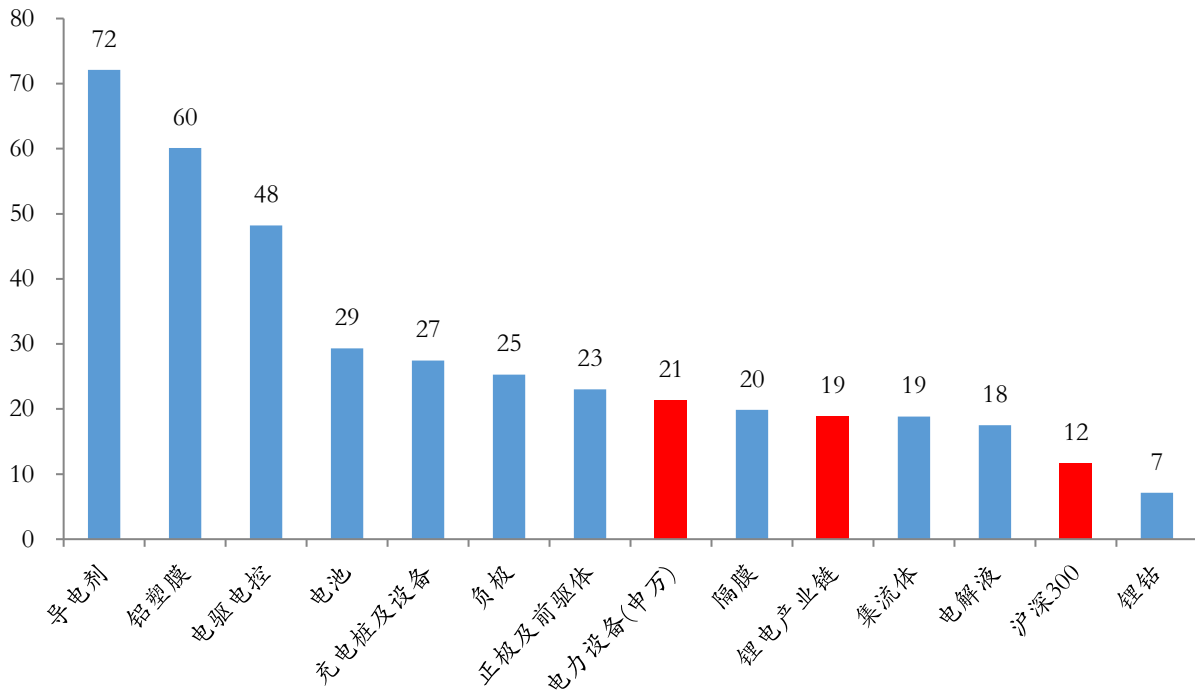
资料来源: wind, 华安证券研究所

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: 磷酸铁的价格持平, 电解钴、电解镍、碳酸锂、氢氧化锂、三元前驱体、三元材料、磷酸铁锂的价格下降。(1) 金属钴镍方面, 电解钴 ($\geq 99.8\%$) 8月11日均价 27.2 万元/吨, 较上周下降 3.89%; 电解镍 (1#) 8月11日均价 16.84 万元/吨, 较上周下跌 3.55%; 受印尼项目推进速度影响, 供给端预期较为宽松, 但是需求端没有明确增量, 因此镍钴价格得不到足够支撑, 预期未来会呈现震荡下行的走势。(2) 电池级碳酸锂 8月11日均价 25.05 万元/吨, 较上周下降 5.65%; 电池级氢氧化锂 8月11日均价 23.4 万元/吨, 较上周下降 5.65%; 本周碳酸锂现货市场继续走低, 青海锂盐企业坚挺出货, 挂牌价在 26 万元/吨左右。然而目前正极材料企业碳酸锂库存较高, 之前高价采购的原料尚未消化完毕, 因此实际采购需求不旺。不过考虑到 8月下旬下游企业将开启新一轮备货, 预计碳酸锂价格有望适时止跌回升, 但仍受下游企业备货量和订单量的影响。(3) 三元前驱体 (523 型)、三元前驱体 (622 型)、三元前驱体 (811 型) 8月11日均价分别为 8.25 万元/吨、9.25 万元/吨、10.5 万元/吨, 上周相比分别下降 2.37%、2.12%、0.94%。(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11

日均价分别为 19.95 万元/吨、21.2 万元/吨和 24.4 万元/吨，与上周相比分别下降 4.09%、7.02%、3.75%。（5）磷酸铁（电池级）8 月 11 日均价为 1.2 万元/吨，与上周持平，动力型磷酸铁锂 8 月 11 日均价为 8.55 万元/吨，较上周下降 5.52%。

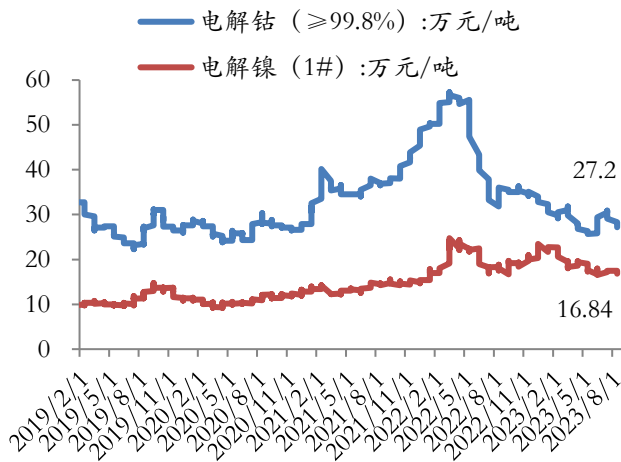
负极材料：市场无明显好转，材料厂商开工有所恢复。8 月 11 日人造石墨（中端）均价 3.45 万元/吨，与上周持平，天然石墨（中端）均价 4.2 万元/吨，与上周持平。本周负极材料市场持稳。但是部分负极企业反馈称，8 月份的订单增量较为明显。虽然 8 月份的需求有所好转，但是企业对于后市仍然持谨慎态度。目前负极企业主要希望依靠两种方式突破同质化竞争困局，一是积极开拓新市场，在销售方面发力，一是从工艺和原料方面入手，降低成本。原料端方面，原料煤焦油、低硫油浆价格持续推涨，各个针状焦企业积极挺涨，后市下游负极材料需求有向好预期，待针状焦企业库存消耗后，针状焦前期涨幅将会落实。低硫石油焦方面，目前下游负极材料需求向好，锦西石化价格上涨 100 元/吨，后续部分炼厂将会跟涨。

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 11 日干法隔膜（16 μm ）均价为 0.7 元/平方米，较上周持平，湿法隔膜（9 μm ）均价为 1.35 元/平方米，与上周持平。本周隔膜整体市场主流厂商产能利用率在 80%-90%，对干法隔膜的需求量仍然旺盛，主流生产厂商的产能利用率可达 100%，干法产线的投产进度也得到了明显提速。而在干法隔膜供不应求的市场形势下，多家湿法隔膜厂商也开始布局干法隔膜。不过考虑到隔膜市场需求相对集中，主要以比亚迪和宁德时代等企业为主，因此整体来看，涨价的难度并不小。目前隔膜市场整体处于比较平稳的状态。

电解液：三元电解液、磷酸铁锂电解液、六氟磷酸锂价格下跌，溶剂价格趋于稳定。三元电解液（圆柱/2600mAh）8 月 11 日均价为 3.8 万元/吨，较上周下降 0.65%；磷酸铁锂电解液 8 月 11 日均价为 2.8 万元/吨，较上周下降 1.75%；六氟磷酸锂 8 月 11 日均价为 13.5 万元/吨，较上周下降 2.17%；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；本周电解液市场呈现平稳向好的态势，各家出货量有小幅增加，8 月份排产显示，大部分电解液企业有小幅增量，主要是因为储能板块有放量。六氟磷酸锂市场本周需求保持平稳，大多数厂商开工达不到满产状态，主要是六氟市场价格相对较低，厂家利润空间微薄，导致厂家开工意愿不强。溶剂和添加剂市场的开工率保持稳定，市场供应充足，价格无明显变化。

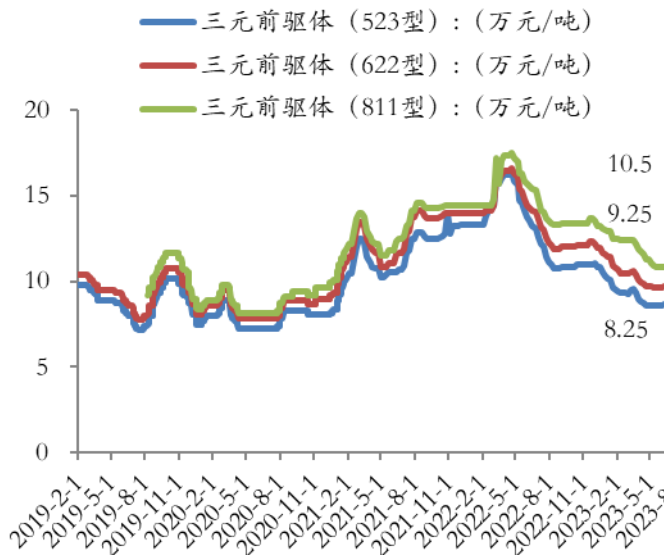
电芯：三元电芯价格维稳。方形动力电芯（三元）8 月 11 日均价为 0.675 元/Wh，与上周持平；方形动力电芯（磷酸铁锂）8 月 11 日均价为 0.585 元/Wh，与上周持平。

图表7 钴镍价格情况



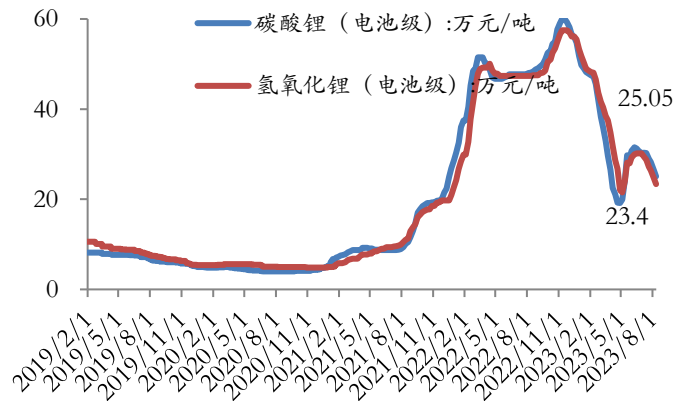
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表9 三元前驱体价格情况



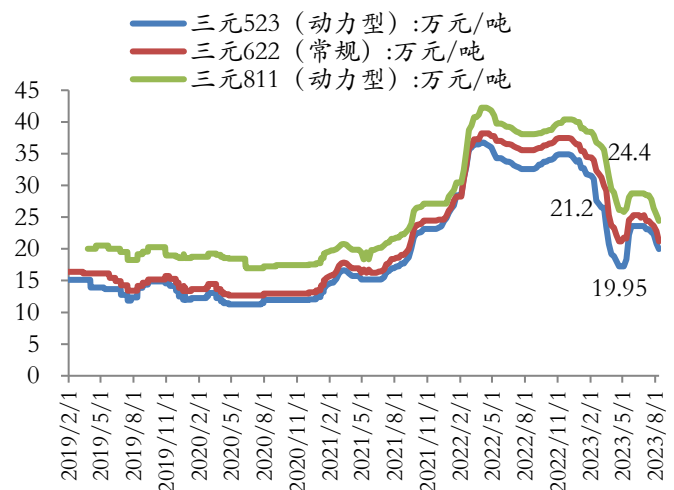
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况



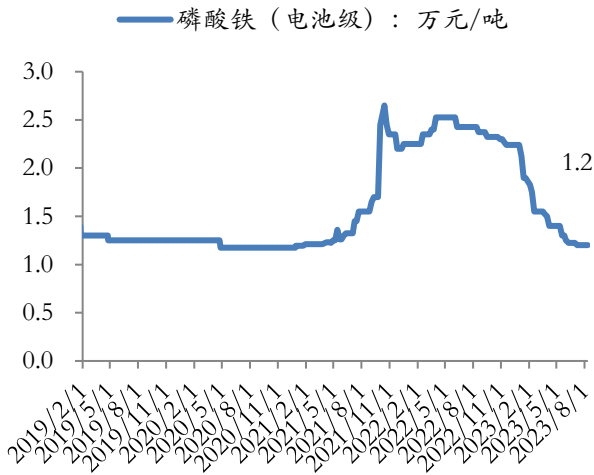
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表10 三元正极材料价格情况

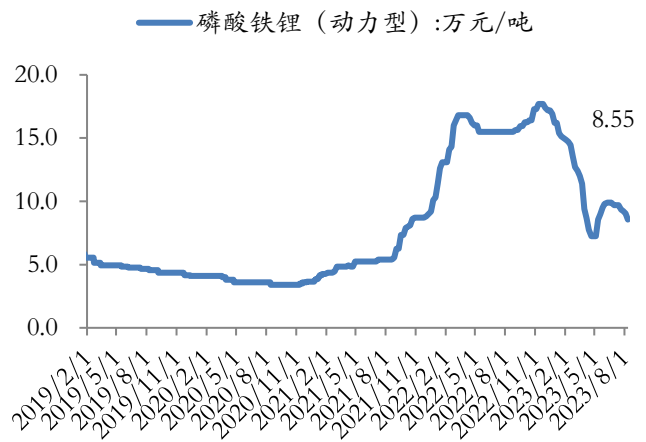


资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 11 磷酸铁价格情况



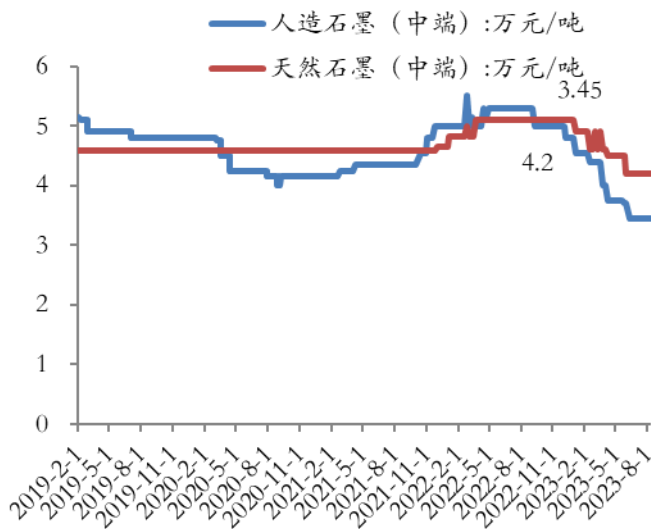
图表 12 磷酸铁锂价格情况



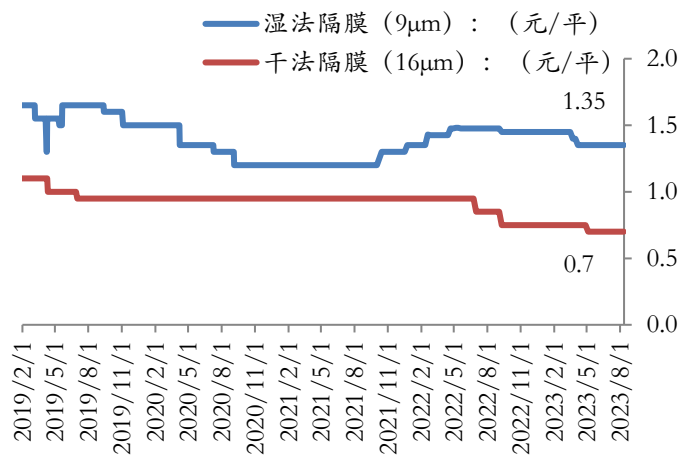
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 13 石墨价格情况



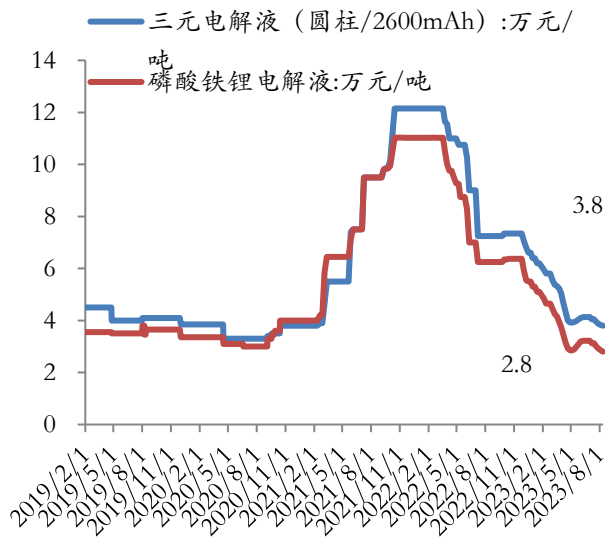
图表 14 隔膜价格情况



资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

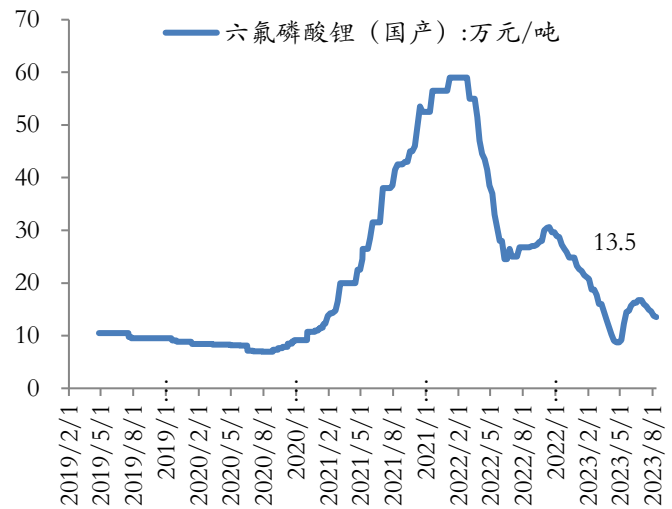
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 15 电解液价格情况



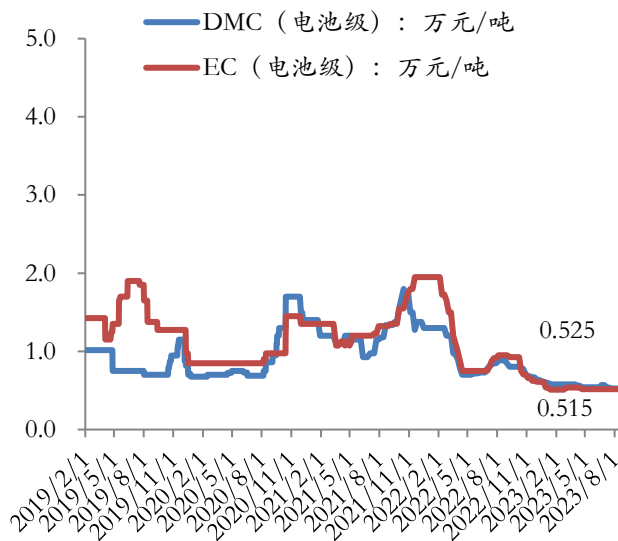
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 16 六氟磷酸锂价格情况



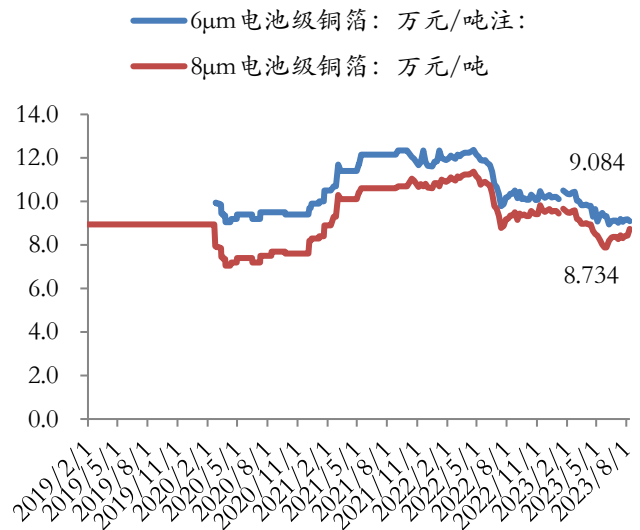
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 17 电解液溶剂价格情况



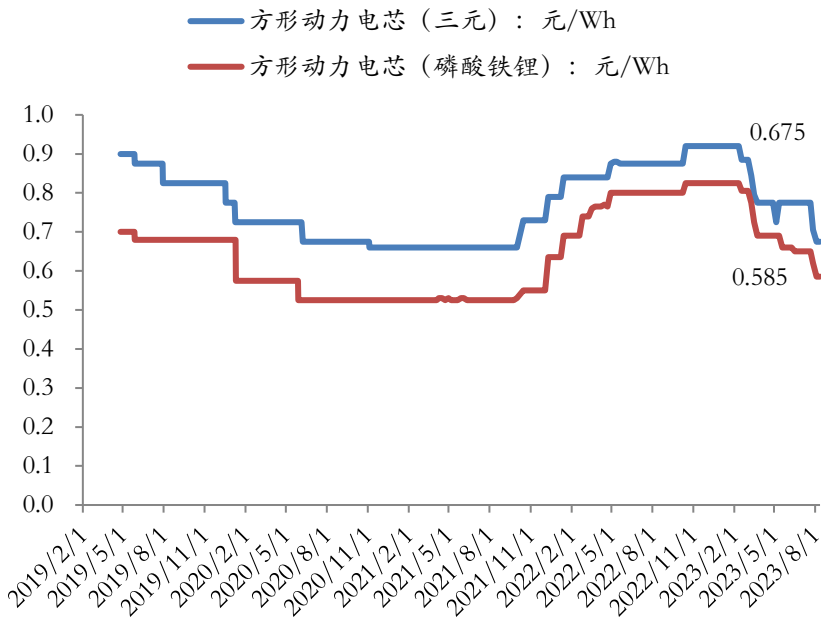
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 18 铜箔价格情况



资料来源：鑫椽数据，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

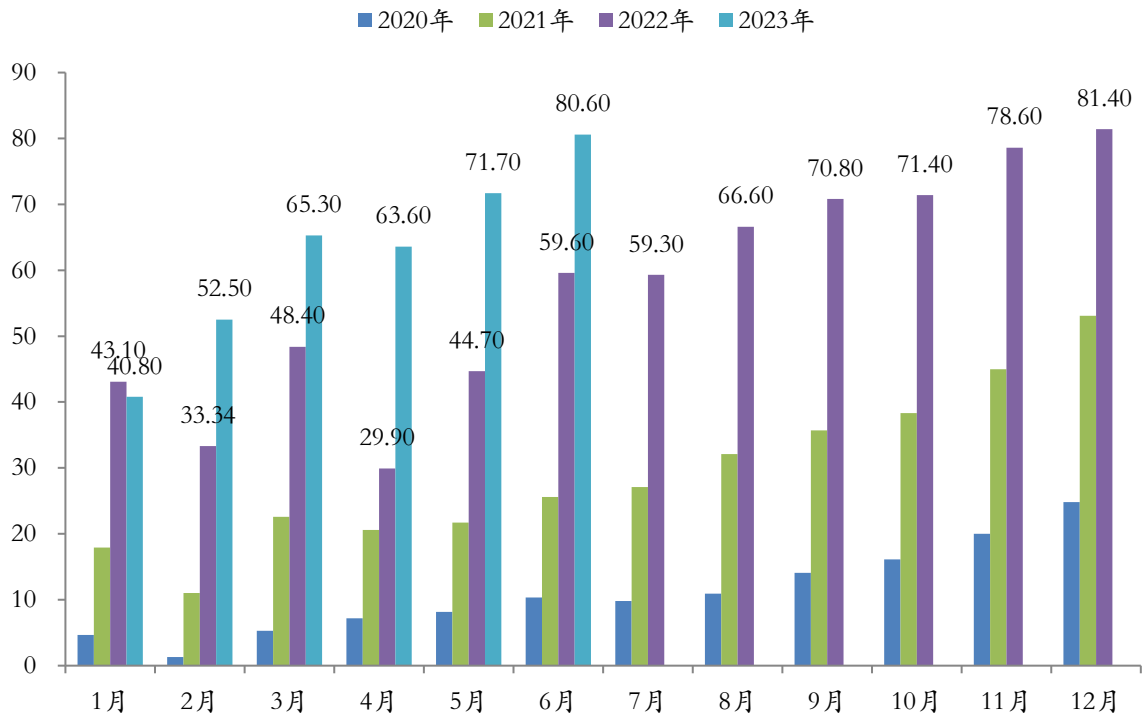
2023年6月我国新能源汽车销量为80.6万辆，同比上涨35.23%，环比上涨12.41%。从销售结构来看，纯电动汽车销量达57.3万辆，同比上涨20.5%，插电式混合动力汽车销量为23.2万辆，同比上涨93.0%。

2023年7月欧洲五国新能源汽车销量为14.41万辆，同比上涨33.68%，环比下降25.34%。7月德国新能源汽车销量持续领跑其余四国，总销量为6.3万辆，同比上涨19.94%，环比下降8.70%。

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%。

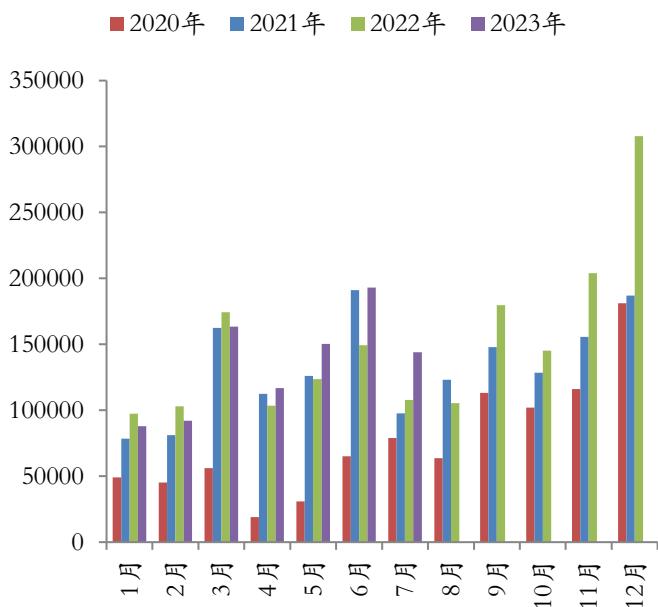
2022年12月我国四大电池材料出货量同比增速明显。**正极材料：**2022年12月，三元正极出货量5.305万吨，同比增长25.27%，环比下降9.32%；磷酸铁锂正极出货量11.57万吨，同比增长136.85%，环比下降6.24%。**负极材料：**2022年12月，人造石墨出货量8.585万吨，同比增长36.9%，环比下降12.62%；天然石墨出货量1.76万吨，同比增长59.13%，环比下降21.08%。**隔膜：**2022年12月，湿法隔膜出货量8.85亿平方米，同比增长24.82%，环比下降13.66%；干法隔膜出货量2.4亿平方米，同比增长37.17%，环比下降4.38%。**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



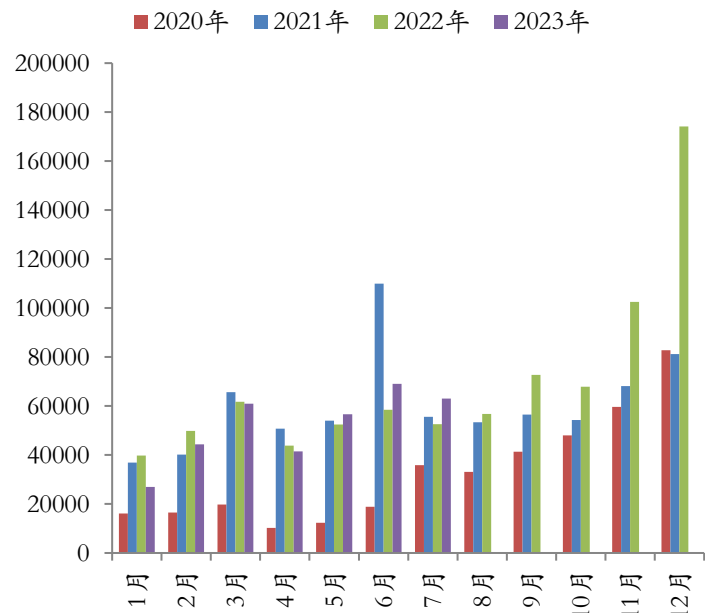
资料来源：中汽协，华安证券研究所

图表 21 欧洲五国新能源汽车销量（万辆）



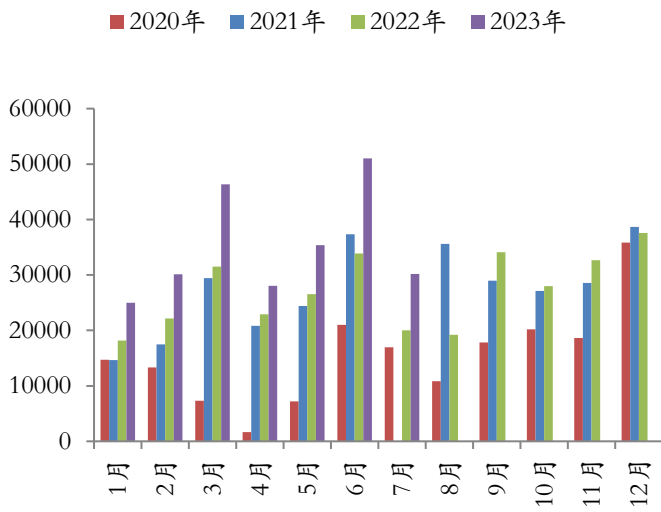
资料来源：华安证券研究所整理后统计
(注：五国为德、法、英、挪、意)

图表 22 德国新能源汽车销量（万辆）



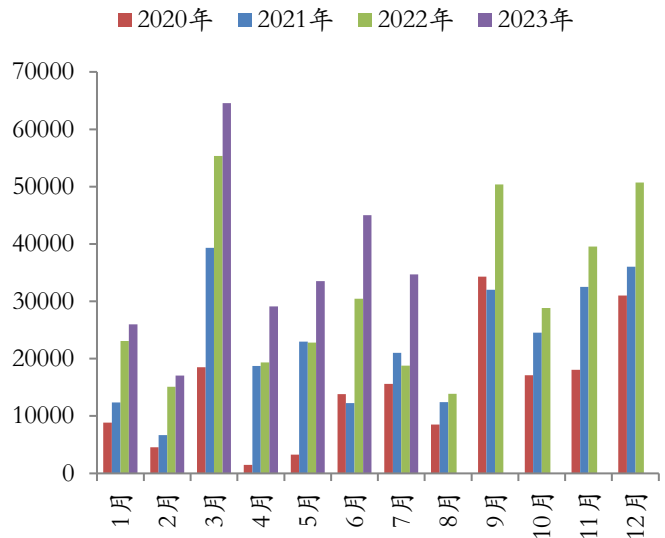
资料来源：KBA，华安证券研究所

图表 23 法国新能源汽车销量 (万辆)



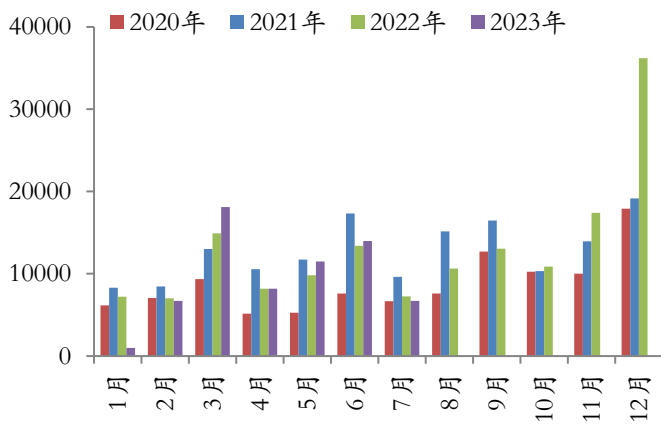
资料来源: CCFA, 华安证券研究所

图表 24 英国新能源汽车销量 (万辆)



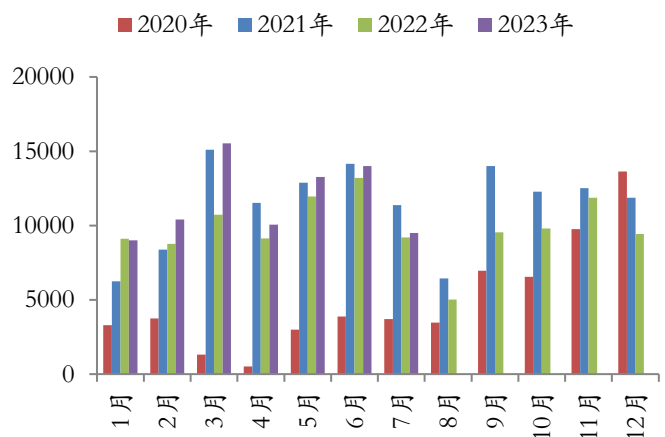
资料来源: SMMT, 华安证券研究所

图表 25 挪威新能源汽车销量 (万辆)



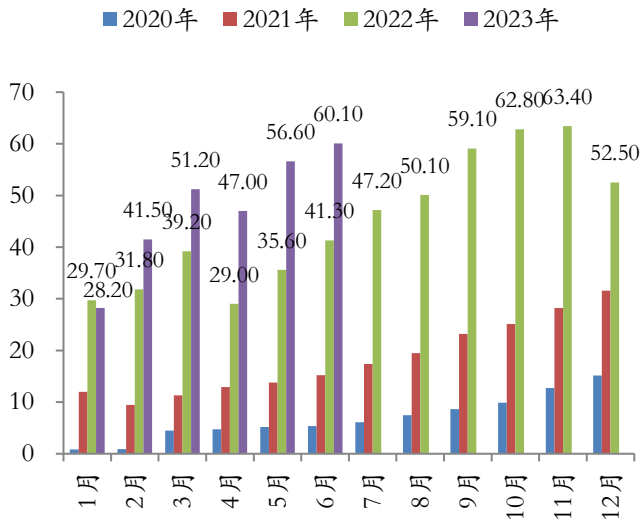
资料来源: OFV, 华安证券研究所

图表 26 意大利新能源汽车销量 (万辆)



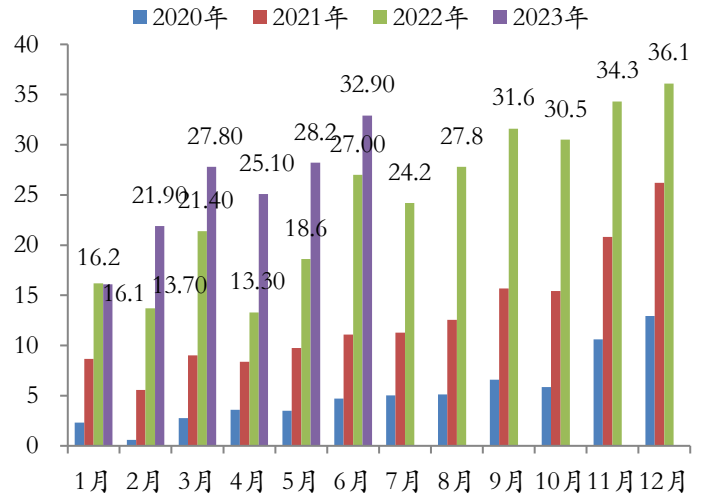
资料来源: UNRAE, 华安证券研究所

图表 27 我国动力电池产量情况 (GWh)



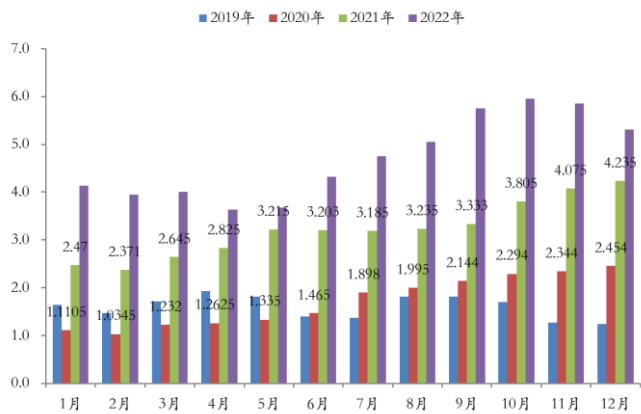
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 28 我国动力电池装机情况 (GWh)



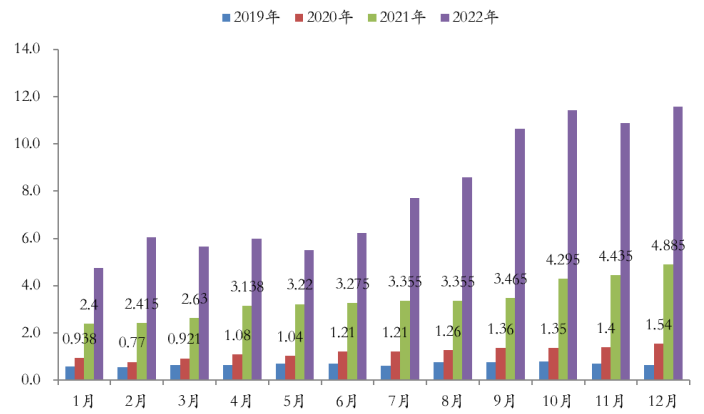
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 29 我国三元正极出货量情况 (万吨)



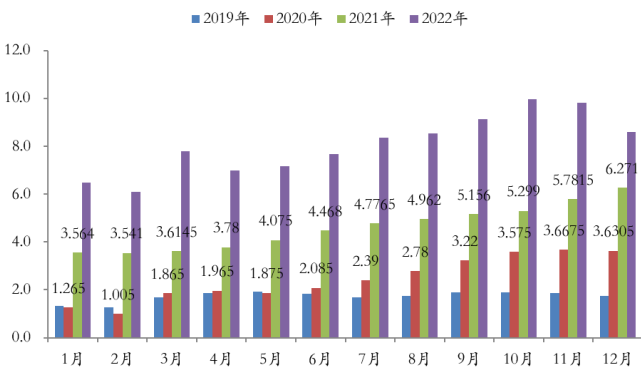
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况 (万吨)



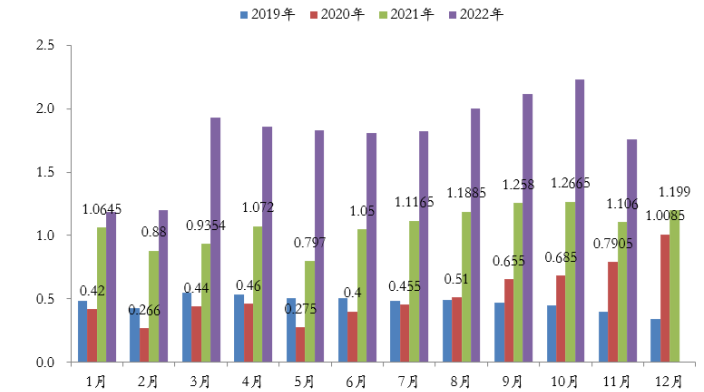
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 31 我国人造石墨出货量情况 (万吨)



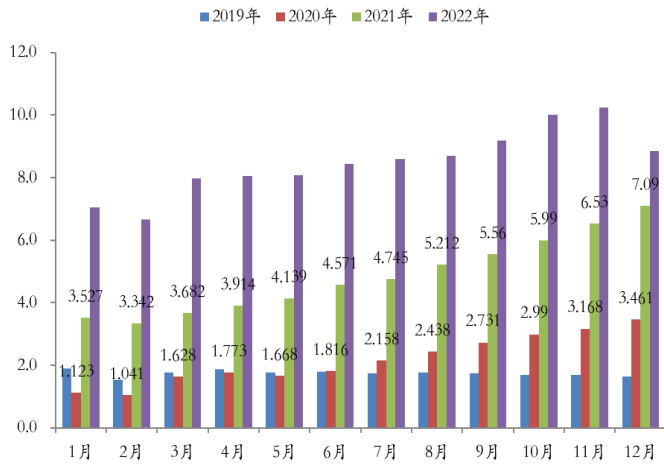
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 32 我国天然石墨出货量情况 (万吨)



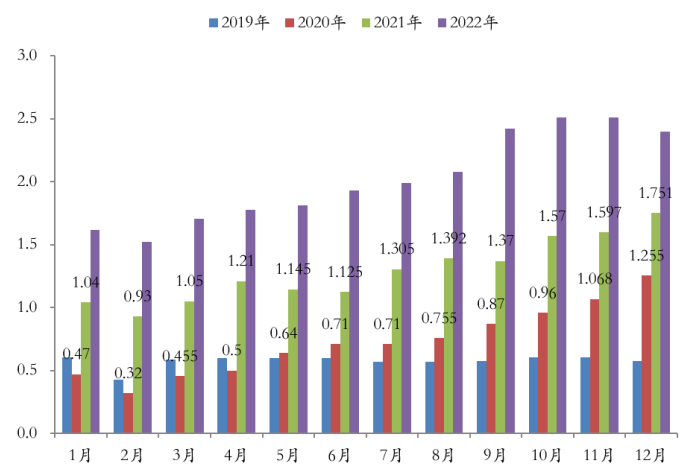
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 33 我国湿法隔膜出货量情况 (亿平方米)



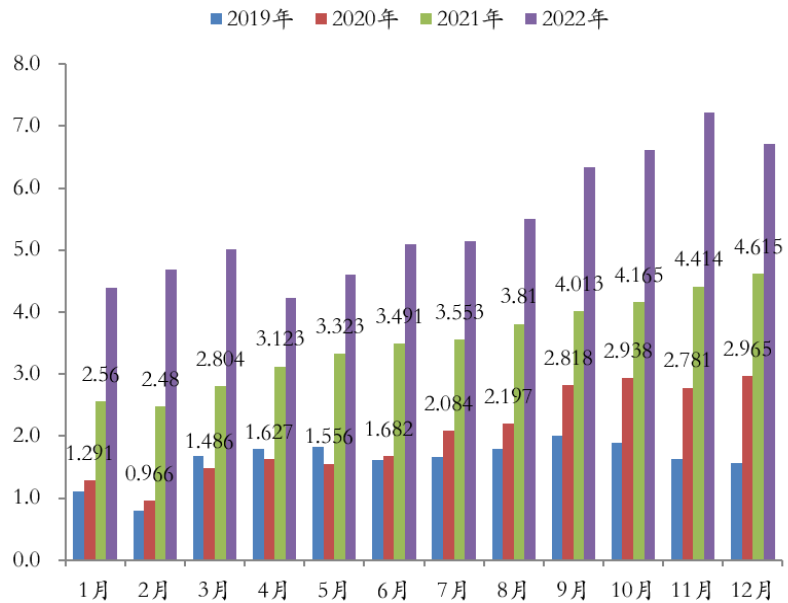
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

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

上半年我国充电基础设施保有量达到 665.2 万台 同比增长 69.8%（北极星储能网）

今年以来，国家出台一系列重要举措，推动充电基础设施体系朝着分布更广、布局更密、品类更全的方向发展。如今，无论是天山深处，还是高山峡谷间，加速推进的充电桩建设正让老百姓感受到实实在在的益处。

位于天山深处的新疆阿合奇县小木孜都克景区最近几天迎来了驾驶着新能源汽车来打卡的游客。

不仅是天山深处的克州，深山峡谷中的独龙江乡今年 5 月也顺利投运了充电桩，乡亲们第一次开上了新能源汽车。

充电桩建设在向空白处挺进的同时，充电服务网点也是越织越密。目前，全国近九成高速公路服务区已覆盖充电设施。在浙江，今年上半年，已累计建成乡村地区公共充电桩 2.9 万个。在江苏，“光储充”一体化微电网让充电更低碳。在北京，共享充电模式，让过去的“车找桩”变为“桩找车”。

今年上半年，我国充电基础设施保有量达到 665.2 万台，同比增长 69.8%。其中，公共充电基础设施保有量达到 214.9 万台，同比增长 40.6%，私人充电基础设施保有量达到 450.3 万台，同比增长 88.4%。

国家电投与东风集团高层会谈 希望开展用户侧综合能源等方面合作（北极星储能网）

8 月 8 日，国家电投党组书记、董事长钱智民与东风汽车集团有限公司（以下简称“东风集团”）总经理、党委副书记杨青会谈。东风集团市委常委、副总经理尤峥出席会谈。

杨青对钱智民一行的到访表示欢迎，介绍了东风集团的发展情况。

他表示，东风集团与国家电投合作基础良好、合作成果丰硕。东风集团愿发挥在新能源汽车领域的技术和市场优势，与国家电投积极开展在零碳园区、商业模式创新、新能源汽车联合推广等方面的合作，携手打造零碳出行示范项目，推动更多成果落地见效。

钱智民对东风集团一直以来给予的支持表示感谢，介绍了国家电投用户侧综合智慧能源、绿电转化等产业发展情况。

他表示，国家电投和东风集团优势互补，希望双方深化在用户侧综合智慧能源项目开发、绿电替代及低碳服务等方面的合作，共同打造绿电交通标杆，以绿色能源消费引领能源绿色低碳发展。

产能超 350GWh 大圆柱规模化量产倒计时（高工锂电网）

2023 年上半年，作为近年来备受关注的技术路线之一，大圆柱电池在量产方面上演“加速度”。

产能规划上，据高工产业研究院（GGII）数据显示，截至 2023 年 4 月，国内外布局大圆柱电池企业超 50 家，其中达 GWh 级别产能规划的企业超 15 家，全球大圆柱电池产能规划合计超 350GWh。此外，多家电池企业在 2023 年上半年取得了新进展。

凭借本身成本、性能、制造效率与安全上的优势，叠加下游特斯拉、宝马、通用等车企的积极布局，动力电池市场对大圆柱的需求不断加大，国内电池企业何时实现量产成为业内备受关注的问题。

高工锂电了解到，目前国内部分企业 4680 大圆柱电池已经送样特斯拉等车企，并已完成 B 样测试，预计 2023 年完成 C 样测试后即可开启量产。

目前来看，影响 46 系大圆柱量产的主要原因在于良率问题。据悉，国内企业 4 系大圆柱动力电池目前良率低于 90%（圆柱 18650 > 97%，方形 > 93%），导致生产成本较高，性价比优势不明显。

从技术路线看，国内大圆柱企业均采用全极耳技术路线，在电芯装配段仍有部分技术难点，从而影响到电池良率。

在技术加工上，46 系大圆柱正处于从滚槽路线向激光焊接路线转变的过程中，随着激光工艺数量越来越多，这将会直接影响到电池生产过程中的粉尘控制，导致焊接工艺上的难度提升。

此外，焊接时的难点还在于 46 系大圆柱对于焊接精度的控制、温度的控制要求较高，技术上既要避免虚焊，又要避免焊接穿孔，同时还要避免焊接温度升高导致隔膜热缩或者飞溅击穿形成的电池短路，对稳定生产的一致性要求较高。

在生产效率上，如何做到用一个激光器实现所有的焊接提高生产效率、实现高速生产也是亟待解决的问题。

针对 46 系大圆柱的技术痛点问题，先导智能、海目星激光、利元亨、逸飞激光、深圳中基、铂纳特斯、互赢科技、烽禾升等多家装备厂商提供了创新解决方案，助力产业化落地。

其中，深圳中基开发了基于飞行控制的激光焊接技术及装备，并应用于集流盘/全极耳穿透焊接中。7 月 18 日，其为国内 B 客户研发与设计制造的 120PPM 4680 高速智能装配线已正式通过客户验收成功交付；

烽禾升依托在高速星轮联动线技术、圆柱凸轮连续装配技术、高精度激光焊接技术的创新设计，目前已具备 46 系大圆柱中试装配线、120PPM 铝壳大圆柱高速装配线、240PPM 钢壳大圆柱高速装配线生产能力；

利元亨已布局了直线式、转塔式和磁悬浮 46 系列圆柱电池整线解决方案，优率 $\geq 99.5\%$ ，设计产能最高可达 360PPM，故障率低于 2%，有效解决 46 系列圆柱电池整线制造中的痛点。

此前高工锂电产业峰会上，业内人士表示，国内 4680 大圆柱将会在 2023 年年末实现量产。随着动力电池产业竞争逐渐白热化，大圆柱电池的量产将会为产业链上的企业带来全新机遇。另外，松下推迟 4680 电池商业化生产时间也为国内企业抢跑国际市场提供了更多可能。

太“锰”了！32 万吨磷酸锰铁锂项目落地（电池中国网）

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%。

8 月 10 日，湖南裕能发布公告称，拟向特定对象发行股票，募集总额不超过 65 亿元(含本数)资金，将用于建设年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目、年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目、年产 10 万吨磷酸铁项目、年产 2 万吨碳酸锂和 8 万吨磷酸铁的废旧磷酸铁锂电池回收利用项目和补充流动资金等。

资料显示，2022 年 1-12 月，湖南裕能的营业收入构成中，锂离子电池正极材料业务占比高达 99.81%。据统计，2020-2022 年，湖南裕能在国内磷酸铁锂正极材料领域连续三年市占率排名第一。

作为新型磷酸盐系材料，磷酸锰铁锂材料优势表现在：一是相比磷酸铁锂具有更高的能量密度；二是能量密度的提升可以减少材料使用量，从而降低电池包整体成本；三是提高续航里程，进一步拓宽应用场景；四是低温性能优异，可满足新能源汽车低温环境续航要求；五是保留了磷酸铁锂高安全性、低成本的优势。

在此背景下，作为头部材料企业，湖南裕能此次募资中拟投建的磷酸锰铁锂项目格外引人注目。

湖南裕能表示，“磷酸锰铁锂凭借差异化性能特征与现有主流正极材料优势互补，吸引各大厂商布局加速产业化进程。目前，宁德时代、比亚迪、亿纬锂能等多家知名锂电池企业均在积极推进磷酸锰铁锂的研发和生产，众多电池正极材料厂商纷纷前瞻性布局磷酸锰铁锂正极材料相关技术，共同推进磷酸锰铁锂产业化进程和应用。”

值得一提的是，2022 年湖南裕能对宁德时代和比亚迪的合计销售收入占总收入的 80.45%。业界人士认为，其如此大规模加码磷酸锰铁锂材料，或传递出锂电龙头企业未来技术路线布局方向。

电池方面，宁德时代、比亚迪、国轩高科、亿纬锂能、蜂巢能源、孚能科技、欣旺达、捷威动力、瑞浦兰钧、正力新能、星恒电源等主流锂电企业都已布局锰基磷酸盐材料电池领域。

据报道，特斯拉(上海)Model 3 改款车型将采用宁德时代的 M3P 新型磷酸盐系电池，业界猜测该电池为磷酸锰铁锂电池体系中的一种。

今年 5 月，国轩高科发布其磷酸锰铁锂体系 L600 启晨电芯及电池包。该电芯能量密度 240Wh/kg，系统能量密度达到 190Wh/kg，支持新能源汽车续航 1000 公里，将于明年量产。

同月，捷威动力亮相其磷酸锰铁锂电池，电芯能量密度 200-250Wh/kg， -30°C 放电容量大于 80%，高温循环大于 1500 次。

今年年初，星恒电源发布其单晶锰酸锂+磷酸锰铁锂“黄金双核”材料技术，3 月携手纽曼推出高性能磷酸锰铁锂户外移动电源。

材料方面，目前当升科技、容百科技、德方纳米、百川股份、中贝新材料、光华科技等均在磷酸锰铁锂材料上有所布局。

今年1月，当升科技宣布拟投资建设攀枝花新材料产业基地项目，规划将建设年产30万吨磷酸(锰)铁锂产能。

3月，德方纳米表示，其年产11万吨磷酸锰铁锂项目已经投产，正在进行产能爬坡。另外，其33万吨磷酸锰铁锂项目在做前期准备工作。

受电池新技术研发带动，磷酸锰铁锂材料大规模商业化应用的确定性越来越明显，各家材料企业都想抢占市场先机，如此高的产能后续应用值得关注。

3.4 重要公司公告

权益变动:

【欣旺达】因本次回购注销将导致公司注册资本减少101,800元，公司总股本将由1,862,319,056股减至1,862,217,256股，公司注册资本将由1,862,319,056元减至1,862,217,256元。公司于2023年8月8日(周二)召开2023年第五次临时股东大会，会议审议通过《关于修订<公司章程>的议案》，现根据《中华人民共和国公司法》等相关法律、法规的规定，公司特此通知债权人，债权人自本公告披露之日起45日之内，有权要求公司清偿债务或是提供相应的担保。债权人未在规定期限内行使上述权利的，本次回购注销将按法定程序继续实施。

【中一科技】公司本次解除限售的股份为公司首次公开发行战略配售剩余限售股份。本次申请解除限售的股东户数为1户，解除限售股份的数量为9,100股，占公司总股本的比例为0.0069%。限售期为自公司首次公开发行并上市之日起12个月，本次解除限售的股份上市流通日期为2023年8月15日(星期二)。

【南都电源】本次权益变动系公司2022年股票期权激励计划第一个行权期开始行权，公司总股本增加，导致公司股东宁波宁聚资产管理中心(有限合伙)-宁聚映山红1号私募证券投资基金持股比例被动稀释至5%以下。本次权益变动后，宁聚映山红1号私募基金仍持有公司43,250,000股，占公司总股本4.98%，不再是公司持股5%以上股东。本次权益变动不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。

【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。

股权激励:

【华友钴业】根据《上市公司股权激励管理办法》等相关法律法规及规范性文件的规定，公司对激励对象的姓名及职务在公司内部进行了公示，监事会结合公示情况对激励对象进行了审核。

【伯特利】根据公司《激励计划》及相关规定，2019年限制性股票激励计划预留部分第一个解除限售期符合解除限售条件的激励对象合计19人，可申请解除限售并上市流通的限制性股票数量为9.15万股，占公司目前总股份41,178.5537万股的0.02%。

【科达利】对于公司2022年7月8日发行的15,343,705张可转换公司债券(科利转债)，当公司发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次可转债发行的

可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况时,公司将按前述条件出现的先后顺序,依次对转股价格进行调整。调整前转股价格为 158.92 元/股,调整后转股价格为 152.20 元/股。

【诺德股份】对于公司 2021 年股票期权激励计划,由于行权期到期、激励对象离职和未到达考核标准等原因,公司决定对共 4,192,543 份股票期权进行注销。

【天际股份】公司 2022 年限制性股票激励计划暂缓授予部分第一个解除限售期符合解除限售条件的激励对象共计 1 名,可解除限售的限制性股票数量为 15.00 万股,占目前公司总股本的 4.09 亿股的 0.037%。

【尚太科技】公司独立董事高建萍女士受其他独立董事的委托作为征集人,就公司 2023 年第三次临时股东大会中审议的公司 2023 年限制性股票激励计划相关议案向公司全体股东征集委托投票权。

股份质押、解除质押:

【中国宝安】大股东韶关市高创企业管理有限公司于 2023 年 8 月 7 日将其所持有本公司的 90,000,000 股股份质押给中信证券股份有限公司,占其所持股份的 21.78%,占公司总股本的 3.49%。

【盛新锂能】公司控股股东深圳盛屯集团有限公司将其所持有的公司无限售流通股 257 万股股份划至质押专用证券账户并办理了股权质押登记手续,用于非公开发行可交换公司债券之换股事宜并对其本息偿付进行担保。

【天际股份】控股股东汕头市天际有限公司(以下简称“汕头天际”)将其持有公司的部分股份进行质押及解除质押。汕头天际本次质押股份数量分别为 25,555,556 股(2023.08.07)与 10,000,000 股(2023.08.09),分别占公司总股本比例 6.26%和 2.45%。汕头天际本次解除质押股份数量为 25,121,700 股,占公司总股本比例 6.15%。截至 2023 年 8 月 9 日,控股股东及一致行动人星嘉国际有限公司合计持有 89,780,720 股,占公司总股本比例 21.98%;本次质押后质押股份数量为 60,000,000 股,占其股份比例 66.83%,占公司总股本比例 14.69%。

【赣锋锂业】公司于近日接到公司股东李良彬先生将其持有的公司部分股份解除质押的通知,本次解除质押股数为 1,590(万股),占公司总股本比例 0.79%,上述股东为公司第一大股东及一致行动人。

借贷担保:

【科恒股份】2023 年 8 月 7 日,英德市科恒新能源科技有限公司与远东国际融资租赁有限公司签署了《售后回租赁合同》《所有权转让协议》等文件,英德科恒以其自有设备作为租赁物以回租方式与远东租赁开展融资租赁业务,融资金额为 2,200 万元,期限为 18 个月,公司及全资子公司深圳浩能科技有限公司(保证人)为英德科恒与远东租赁开展的融资租赁业务项下全部债务提供连带责任保证并签署了《保证合同》,期限为自保证合同签订之日起至租赁合同项下主债务履行期届满之日起满三年。鉴于英德科恒为公司全资子公司,公司有能力控制英德科恒的生产经营决策及管理风险,能够及时掌控其资信状况,其未就本次担保事项提供反担保。

【翔丰华】公司分别于 2023 年 7 月 17 日、2023 年 8 月 3 日召开第三届董事会第十四次会议、第三届监事会第十四次会议和 2023 年第二次临时股东大会,审议通过了《关于公司及关联方向控股子公司增资或提供借款暨关联交易的议案》,同意公司本次以出资或提供借款的方式向上海翔丰华提供资金不超过 2 亿元

人民币，华碳华年将等比例出资或提供借款不超过 1.6364 亿元人民币。近日，公司及华碳华年分别与上海翔丰华签订了《借款协议》。

【龙蟠科技】为满足下属公司日常经营发展的资金需求，2023 年 7 月公司累计新增为下属公司向银行申请综合授信提供了总计 39,110.00 万元的担保。

【洛阳钼业】公司直接或通过全资子公司（含直接及间接全资子公司）为其他全资子公司合计提供总额预计不超过 19.7 亿人民币的担保。

【中一科技】公司为全资子公司湖北中科铜箔科技有限公司（以下简称“中科铜箔”）与工商银行云梦支行自 2023 年 8 月 8 日起至 2024 年 8 月 8 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。同时，中科铜箔与工商银行云梦支行签署了《最高额质押合同》，中科铜箔以其持有的以自有资金购买的定期存单提供质押担保。本次提供担保前，公司为中科铜箔提供的担保余额为 4.71 亿元，本次提供担保后担保余额为 5.71 亿元，剩余可用担保额度为 22.45 亿元。

投融资：

【翔丰华】近日，公司接到清马三号通知，根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等相关法律、法规的要求，清马三号已在中国证券投资基金业协会完成备案手续，并取得《私募投资基金备案证明》。

【欣旺达】欣旺达于交通银行深圳前进支行开立现金管理业务，产品名称为交通银行蕴通财富定期型结构性存款 105 天，金额为 5,000 万元。

【科达利】在确保不影响公司募集资金投资计划正常进行和正常运营的情况下，拟计划使用不超过 15 亿元暂时闲置募集资金进行现金管理，投资安全性高、流动性好的投资产品（包括但不限于结构性存款、定期存款、大额存单等）。

【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（二期）”对应的项目募集资金账户上海农村商业银行股份有限公司上海自贸试验区临港新片区支行和“苏州捷力年产锂离子电池涂覆隔膜 2 亿平方米项目”对应的公司募集资金账户中信银行股份有限公司上海分行已支取完毕，余额为 0。

【美联新材】公司于 2023 年 6 月 28 日同意公司与其他交易方以投资款总额 14,200 万元对湖南立方新能源科技有限责任公司进行增资，本次增资完成后，公司将持有湖南立方 2.0196% 的股权，湖南立方将成为公司的参股公司。湖南立方已于近日完成了上述相关事项的变更登记手续，并取得了由株洲市市场监督管理局颁发的营业执照。

【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，川能动力拟向不超过 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。深圳证券交易所并购重组审核委员会于 2023 年 8 月 10 日召开 2023 年第 10 次并购重组审核委员会审议会议，对公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的申请进行了审议。本次会议的审议结果为：本次交易符合重组条件和信息披露要求。

【亿纬锂能】公司发布了 2023 年度第一期中期票据募集说明书（初稿、上会稿），主承销商兼簿记管理人为中国建设银行，联席主承销商为中国银行。本期发行金额为人民币 10 亿元，本期中期票据期限为 3 年，发行对象为银行间市场的机构投资者。对此，公司发布了 2020-2022 年及 2023 年第一季度的合并及母公司财

务报表（初稿、上会稿），中国建设银行、中国银行发布了有关推荐函，联合资信评估股份有限公司确定惠州亿纬锂能股份有限公司主体长期信用等级为 AA+，惠州亿纬锂能股份有限公司 2023 年第一期中期票据信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

【科达利】发布了向特定对象发行股票上市公告书，保荐人为中金公司，联席主承销商为中信证券、平安证券。本次发行数量为 33,471,626 股，发行后总股本为 269,381,222 股，发行价格为 104.85 元/股，募集资金总额为 3,509,499,986.10 元，募集资金净额为 3,480,117,030.19 元。由于股票发行，公司董事、监事和高级管理人员持股比例因股本增加而被稀释。

业绩报告:

【动力源】发布了 2023 年半年度业绩快报，报告期内公司实现营业收入 4.40 亿元，同比下降 23.95%；归属于上市公司股东的净利润-5,907.87 万元。公司报告期末总资产为 24.59 亿元，较年初下降 5.32%；归属于上市公司股东的所有者权益为 8.22 亿元，较年初下降 6.51%；归属于上市公司股东的每股净资产为 1.49 元，较年初下降 6.29%。2023 年半年度业绩有所下滑，主要原因包括通信基础建设节奏放缓等。

【尚太科技】2023 年 H1 实现收入 19.67 亿元，相比上年同期下降 10.52%，归属上市公司股东净利润 4.05 亿元，同比下降 41.53%。

其他:

【南都电源】投资者关系活动记录表（2023 年 8 月 7 日）。

【恩捷股份】公司的下属子公司上海恩捷及日本帝人株式会社就河北金力新能源科技股份有限公司及相关方侵害公司发明专利权纠纷向广州知识产权法院提起诉讼。截至本公告披露之日，ZL201380061102.8 号、ZL201810710744.0 号发明专利已完成立案，立案编号分别为：M11660239605781、M11660239605780。上述案件均未开庭审理。

【科达利】深圳市科达利实业股份有限公司于 2023 年 8 月 8 日召开了第四届董事会第四十六次（临时）会议、第四届监事会第三十二次（临时）会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司及子公司使用不超过人民币 15 亿元（含 15 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。

【科达利】为持续推进募集资金投资项目建设，在本次发行募集资金到位前，公司根据经营实际情况，以自筹资金对募集资金投资项目进行了先行投入。截至 2023 年 7 月 31 日，公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的实际投资金额为 358,890,278.19 元，故本次拟用募集资金置换的金额为人民币 358,890,278.19 元。

【多氟多】近日，多氟多新材料股份有限公司关注到有媒体在网络发布题为《多氟多拟出资 35 亿元参与新华联破产重整谋求东岳集团控制权》的文章，为避免对投资者造成误导，根据截至目前的事项进展，现予以澄清说明。

【天华新能】近日，公司审议通过了《关于子公司拟参与四川省马尔康市加达锂矿勘查探矿权竞拍的议案》，同意子公司宜宾市天宜锂业科创有限公司（以下简称“天宜锂业”）参与四川省马尔康市加达锂矿勘查探矿权竞拍。

【天赐材料】公司及全资子公司九江天赐高新材料有限公司作为原告，就商业秘密侵权纠纷案件向广州知识产权法院提起民事诉讼，广州知识产权法院已于近日

立案受理。被告人分别为：陈春财，金石资源集团股份有限公司，江山金石新材料科技有限公司。目前本案已立案受理，涉案金额包括：预期经济损失人民币 9,000 万元及原告为维权支付的鉴定费、调查费及律师费 80.2 万元。

【恩捷股份】更正了日前披露的公司《关于下属子公司提起诉讼的公告》（公告编号：2023-138），ZL201380061102.8 号和 ZL201810710744.0 号发明专利均为公司的控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司（以下简称“上海恩捷”）和日本帝人株式会社共有。

【蓝晓科技】公司于近日收到“国投罗钾公司罗布泊盐湖老卤提锂项目生产准备物资（吸附剂、惰性填料）采购项目”的中标通知书，本次中标金额为人民币 62,224,500.00 元，约占 2022 年度经审计营业收入总额的 3.24%，不会对公司的生产经营产生重大影响。

【赣锋锂业】公司于 8 月 11 日收到深圳证券交易所关于披露《关于收购蒙金矿业 70% 股权涉及矿业权投资的进展公告》的关注函。

【当升材料】公司第五届董事会第二十一次会议决定于 2023 年 8 月 15 日下午 1:30 召开公司 2023 年第一次临时股东大会，具体内容详见公司于 2023 年 7 月 29 日披露在巨潮资讯网的《关于召开 2023 年第一次临时股东大会通知的公告》。

【英搏尔】公司董事会同意公司使用人民币不超过 30,000 万元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。公司实际使用募集资金 28,500 万元暂时补充流动资金。截至 2023 年 8 月 10 日，公司已将上述用于暂时补充流动资金的募集资金全部归还至募集资金专户，使用期限未超过 12 个月。同时，公司将上述募集资金的归还情况及时通知了保荐机构。

【容百科技】公司于 2023 年 8 月 9 日召开战略发布会，邀请共 346 位机构/个人投资者参加。

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。