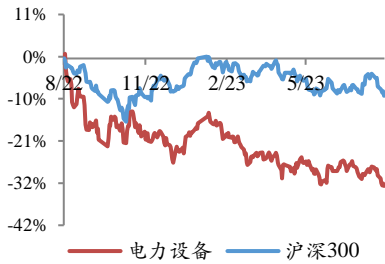


# 宁德超充电电池催化新技术，LMFP 车型落地产业加速

行业评级：增持

报告日期：2023-08-20

## 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：

### ● 宁德时代发布 4C 超充电电池，催化产业新技术迭代；锂电赛道排产复苏看好电池环节

宁德时代发布新产品神行超充电电池，神行超充电电池是全球首款采用磷酸铁锂材料并可实现大规模量产的 4C 超充电电池。在-10 摄氏度低温下 30 分钟充电 80%，700 公里超长续航，低温亏电条件下，零百加速性能不衰减。材料体系全面升级：1) 使用超电子网正极技术，充分纳米化的磷酸铁锂正极材料，搭建四通八达的超电子网，降低锂离子充电阻力；2) 负极采用二代快离子环技术，对石墨表面进行改性，多梯度分层极片设计，实现快充与续航的平衡；3) 采用超高导电电解液配方，有效提升电导率和降低电解液粘度，增强锂离子脱溶剂化能力；4) 优化超薄 SEI 膜，有效降低阻力。公司宣布神行电池已开始生产，年底大规模量产，24Q1 正式上市。宁德时代作为锂电池的绝对龙头，高调发布 4C 超充电电池，将有效催化产业新技术升级迭代。看好相关电池材料及充电设备。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；奇瑞锰铁锂车型落地，产业加速专利及规模量产公司有先发优势

本周锂盐价格继续走低，8 月 17 日电池级碳酸锂均价为 22.5 万元/吨，较上周下降 10%。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，工信部第 374 批新能源车产品中，奇瑞推出两款搭载“三元+磷酸锰铁锂”电池车型。目前锰铁锂混用方案成熟，未来可期待纯用锰铁锂车型推出。LMFP 作为 LFP 的升级，电池能量密度理论提升 15-20%，且 LMFP 安全性能优于三元，此外 LMFP 对稀有金属依赖度低，可与 LFP 共线生产，成本优势明显。我们预计 2025 年磷酸锰铁锂电池市场需求有望达到 144.13GWh。未来兼备工艺专利技术以及大规模量产的公司或有先发优势。

### ● 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
	2023/8/18	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
科达制造*	10.37	47.8	27.6	33.8	7	8	6	买入
融捷股份*	54.91	21.7	21.0	21.9	10	7	7	买入
天齐锂业	59.12	232.2	191.4	173.2	5	5	6	无
天赐材料*	34.86	58.2	46.3	59.4	15	15	12	买入
美联新材*	10.95	3.2	3.5	5.5	29	22	14	买入
比亚迪*	240.29	158.5	270.4	378.9	45	26	19	买入
宁德时代*	235.87	307.9	473.8	627.4	31	22	17	买入
东威科技*	60.79	2.1	3.4	5.1	113	70	47	买入
道森股份*	31.87	1.1	2.5	3.9	-123	26	17	买入
光华科技*	14.63	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、宁德超充电池催化新技术，LMFP 车型落地产业加速.....	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.....	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.....	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 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	9
图表 8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况	9
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	10
图表 14 隔膜价格情况	10
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、宁德超充电电池催化新技术，LMFP 车型落地产业加速

**宁德时代发布 4C 超充电电池，催化产业新技术迭代；锂电赛道排产复苏看好电池环节**

宁德时代发布新产品神行超充电电池，神行超充电电池是全球首款采用磷酸铁锂材料并可实现大规模量产的 4C 超充电电池。在-10 摄氏度低温下 30 分钟充电 80%，700 公里超长续航，低温亏电条件下，零百加速性能不衰减。材料体系全面升级：1) 使用超电子网正极技术，充分纳米化的磷酸铁锂正极材料，搭建四通八达的超电子网，降低锂离子充电阻力；2) 负极采用二代快离子环技术，对石墨表面进行改性，多梯度分层极片设计，实现快充与续航的平衡；3) 采用超高导电电解液配方，有效提升电导率和降低电解液粘度，增强锂离子脱溶剂化能力；4) 优化超薄 SEI 膜，有效降低阻力。公司宣布神行电池已开始生产，年底大规模量产，24Q1 正式上市。宁德时代作为锂电池的绝对龙头，高调发布 4C 超充电电池，将有效催化产业新技术升级迭代。看好相关电池材料及充电设备。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；奇瑞锰铁锂车型落地，产业加速专利及规模量产公司有先发优势**

本周锂盐价格继续走低，8 月 17 日电池级碳酸锂均价为 22.5 万元/吨，较上周下降 10%。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，工信部第 374 批新能源车产品中，奇瑞推出两款搭载“三元+磷酸锰铁锂”电池车型。目前锰铁锂混用方案成熟，未来可期待纯用锰铁锂车型推出。LMFP 作为 LFP 的升级，电池能量密度理论提升 15-20%，且 LMFP 安全性能优于三元，此外 LMFP 对稀有金属依赖度低，可与 LFP 共线生产，成本优势明显。我们预计 2025 年磷酸锰铁锂电池市场需求有望达到 144.13GWh。未来兼备工艺专利技术以及大规模量产的公司或有先发优势。

**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 18 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*	10370	307.9	473.8	627.4	54%	32%	31	22	17
比亚迪*	6478	158.5	270.4	379.0	71%	40%	45	24	17
亿纬锂能	1111	34.1	60.2	90.1	77%	50%	51	18	12
国轩高科	445	2.9	13.1	20.6	354%	56%	165	34	22
欣旺达	273	11.1	10.1	18.3	-8%	81%	37	27	15
孚能科技*	266	(3.4)	3.0	13.7	189%	358%	-36	89	19
蔚蓝锂芯*	118	5.1	4.0	6.8	-22%	69%	45	29	17
华友钴业	824	44.0	73.8	99.9	68%	35%	23	11	8
格林美	336	14.8	21.7	28.9	47%	33%	29	15	12
中伟股份	391	17.0	20.8	29.8	22%	43%	29	19	13
当升科技*	223	22.0	22.2	28.0	1%	26%	13	10	8
长远锂科*	190	15.3	11.3	15.8	-26%	40%	19	17	12
容百科技	236	13.8	13.5	18.8	-3%	40%	23	17	13
德方纳米*	311	23.4	17.1	29.1	-27%	70%	17	18	11
璞泰来	742	32.8	41.2	53.7	26%	30%	23	18	14
贝特瑞*	246	23.7	27.5	34.2	16%	24%	13	9	7
中科电气	83	6.6	5.9	10.3	-10%	75%	41	14	8
恩捷股份	868	43.3	53.8	70.5	24%	31%	29	16	12
星源材质	191	7.9	10.7	14.5	35%	36%	38	18	13
中材科技	376	33.3	35.3	43.0	6%	22%	10	11	9
美联新材*	78	3.2	3.5	5.5	9%	57%	29	22	14
天赐材料*	671	58.2	42.1	54.6	-28%	30%	15	16	12
新宙邦	366	18.5	15.3	21.2	-17%	38%	18	24	17
嘉元科技*	93	6.2	5.1	7.5	-17%	46%	26	18	12
诺德股份	113	4.1	10.1	9.0	148%	-11%	39	11	13
科达利	324	9.4	14.4	20.4	53%	42%	31	23	16
长盈精密	117	0.4	5.0	9.3	1105%	86%	292	23	13
赢合科技	159	5.4	8.6	12.1	60%	41%	24	19	13
科达制造*	202	47.8	27.6	33.8	-42%	22%	7	7	6
融捷股份*	143	21.7	20.8	21.6	-4%	4%	10	7	7
天齐锂业	941	232.2	191.4	173.2	-18%	-10%	5	5	5
赣锋锂业	959	199.6	136.1	147.3	-32%	8%	7	7	7
盛新锂能*	229	60.9	47.7	49.9	-22%	5%	6	5	5
永兴材料	265	67.7	43.0	41.0	-36%	-5%	6	6	6
平均	845	46	52	66	14%	27%	19	16	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

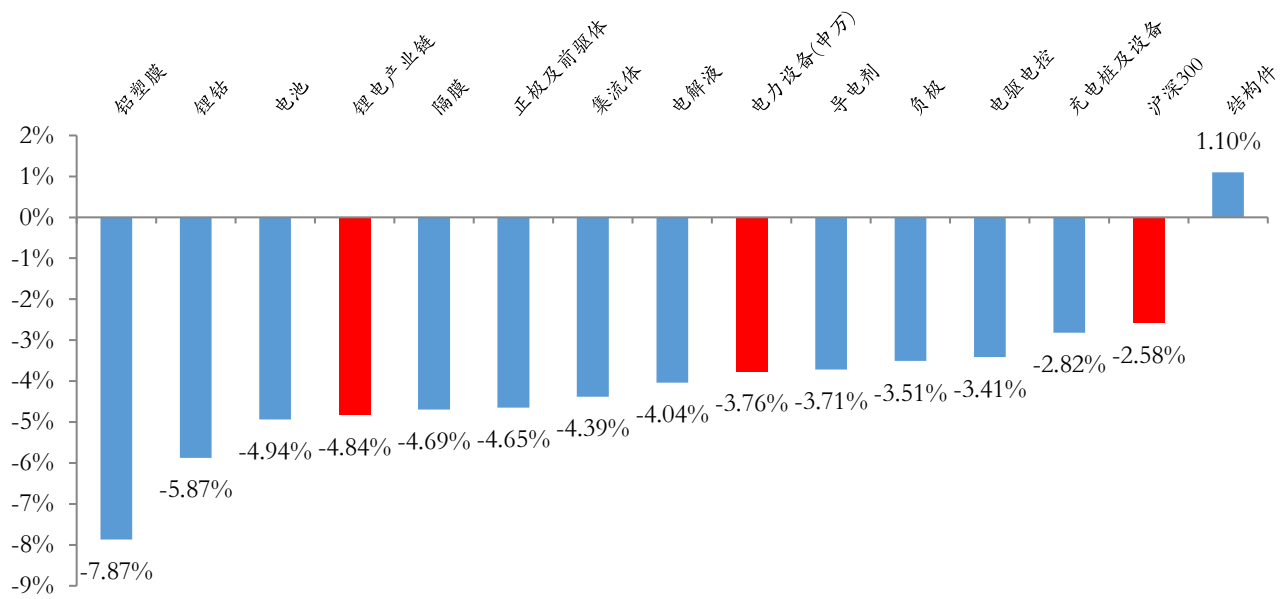
资料来源：华安证券研究所整理

### 2.2 涨跌幅及 PE 变化

本周锂电产业链整体下跌 4.84%，沪深 300 下跌 2.58%，电力设备（申万）下跌 3.76%。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 7.87%、2.82%、3.51%、3.41%、5.87%、4.69%、4.94%、4.65%、4.04%、4.39%、3.71%，结构件上升 1.10%。

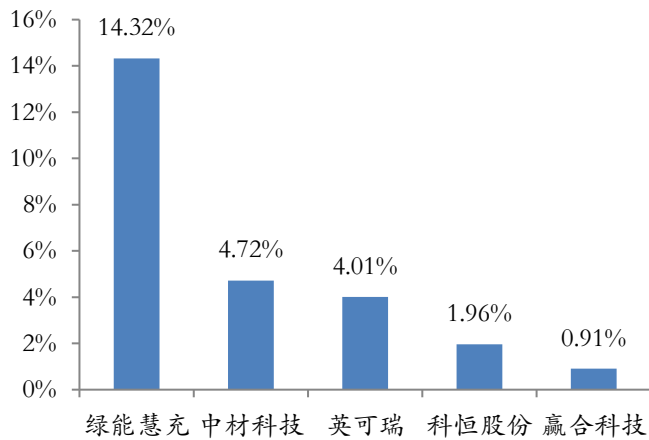
个股方面，本周涨幅居前的个股为绿能慧充、中材科技、英可瑞、科恒股份、赢合科技分别上涨 14.32%、4.72%、4.01%、1.96%、0.91%；跌幅居前的个股为石大胜华、赣锋锂业、福斯特、东山精密、黑猫股份，分别下跌 11.64%、10.87%、9.95%、9.30%、8.93%。

图表 3 本周各子行业涨跌幅情况



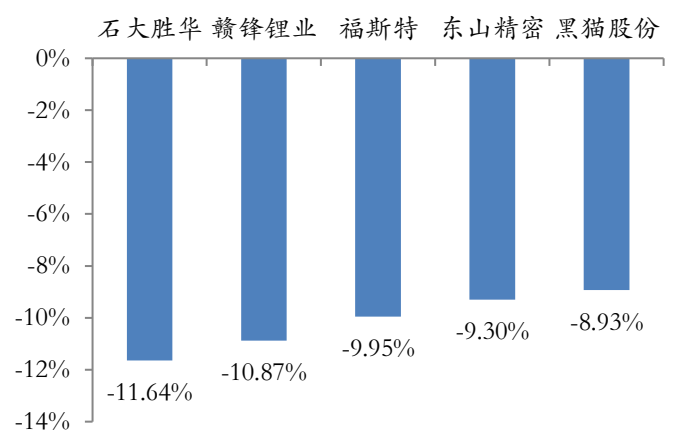
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 4 本周行业个股涨幅前五



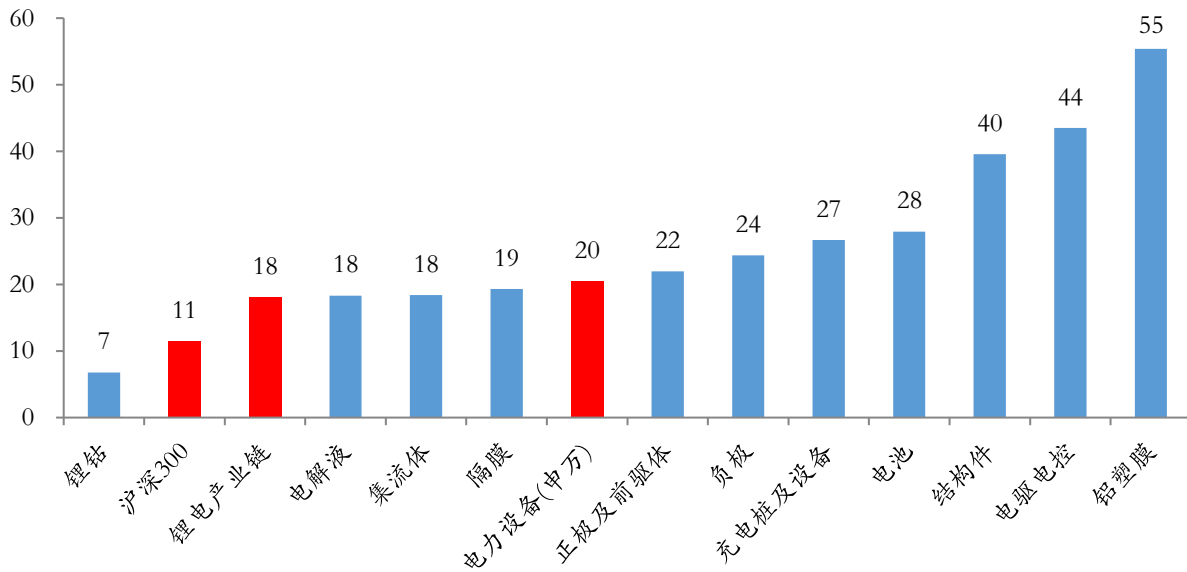
资料来源: wind, 华安证券研究所

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:** 磷酸铁、磷酸铁锂的价格持平, 电解钴、电解镍、碳酸锂、氢氧化锂、三元前驱体、三元材料的价格下降。(1) 金属钴镍方面, 电解钴 ( $\geq 99.8\%$ ) 8月17日均价 26.7 万元/吨, 较上周下降 1.84%; 电解镍 (1#) 8月17日均价 16.69 万元/吨, 较上周下跌 0.89%; 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17日均价 22.5 万元/吨, 较上周下降 10.18%; 电池级氢氧化锂 8月17日均价 21.5 万元/吨, 较上周下降 8.12%; 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17日均价分别为 8.05 万元/吨、9.15 万元/吨、10.4 万元/吨, 上周相比分别下降 2.42%、1.08%、0.95%。(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17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 3.01%、2.83%、2.46%。(5) 磷酸铁 (电池级) 8月17日均价为 1.2 万元/吨, 与上周持平, 动力型磷酸铁锂 8月17日均价为 8.55 万元/吨, 与上周持平。

**负极材料:** 市场无明显好转, 材料厂商开工有所恢复。8月17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



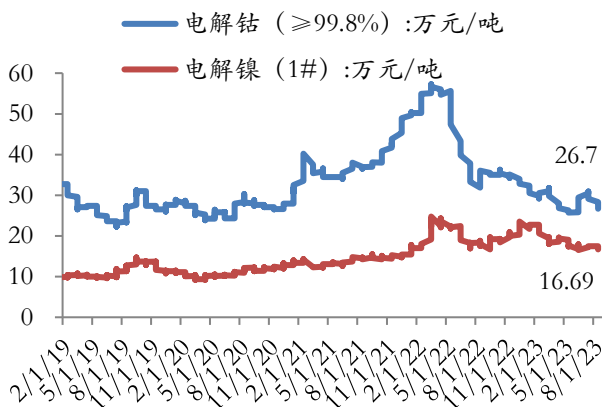
明显。虽然 8 月份的需求有所好转，但是企业对于后市仍然持谨慎态度。目前负极企业主要希望依靠两种方式突破同质化竞争困局，一是积极开拓新市场，在销售方面发力，一是从工艺和原料方面入手，降低成本。原料端方面，原料煤焦油、低硫油浆价格持续推涨，各个针状焦企业积极挺涨，后市下游负极材料需求有向好预期，待针状焦企业库存消耗后，针状焦前期涨幅将会落实。低硫石油焦方面，目前下游负极材料需求向好，锦西石化价格上涨 100 元/吨，后续部分炼厂将会跟涨。

**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 17 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 17 日均价为 3.785 万元/吨，较上周下降 0.39%；磷酸铁锂电解液 8 月 17 日均价为 2.775 万元/吨，较上周下降 0.89%；六氟磷酸锂 8 月 17 日均价为 13.3 万元/吨，较上周下降 1.48%；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。

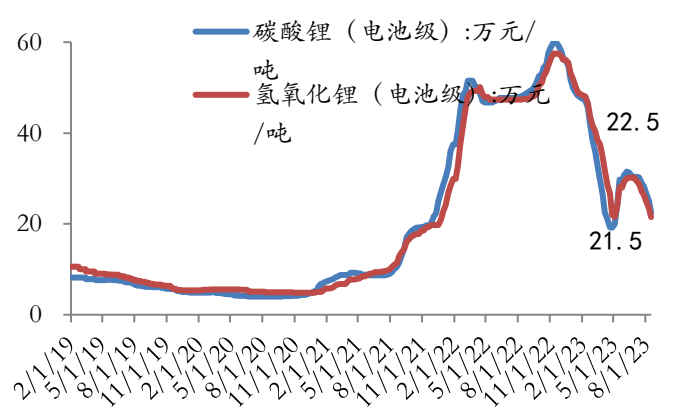
**电芯：三元电芯价格维稳。**方形动力电芯（三元）8 月 17 日均价为 0.655 元/Wh，较上周下降 2.96%；方形动力电芯（磷酸铁锂）8 月 17 日均价为 0.56 元/Wh，较上周下降 4.27%。

图表 7 钴镍价格情况



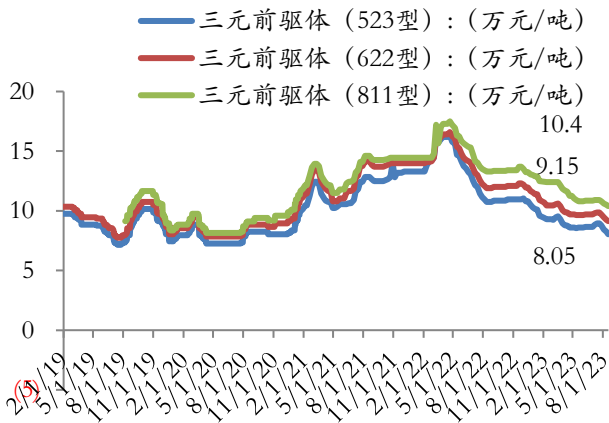
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 8 碳酸锂和氢氧化锂价格情况



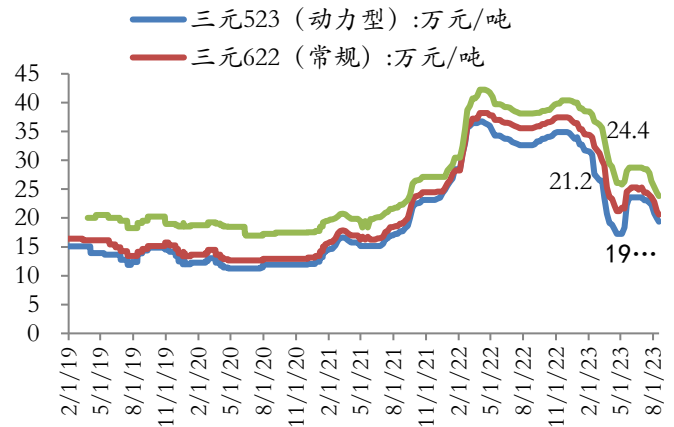
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 9 三元前驱体价格情况



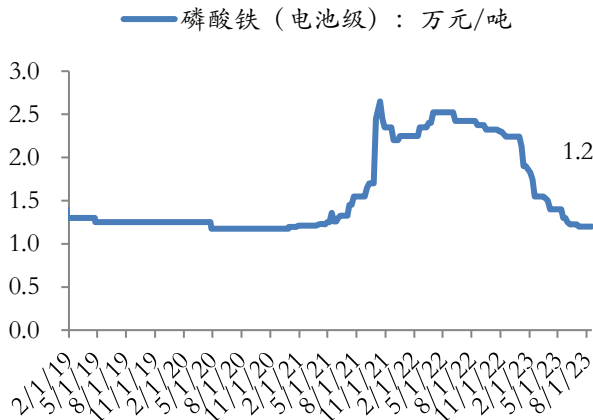
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 10 三元正极材料价格情况



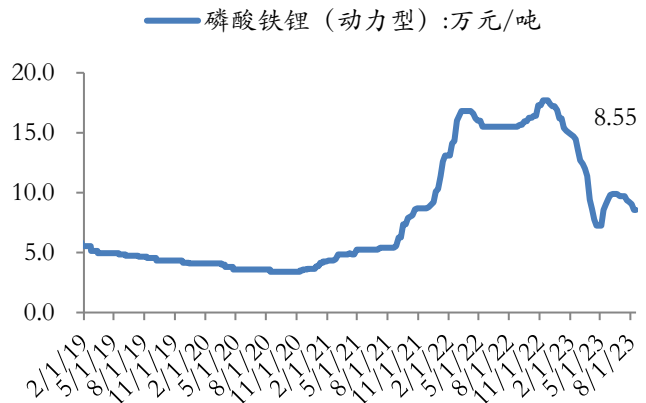
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 11 磷酸铁价格情况



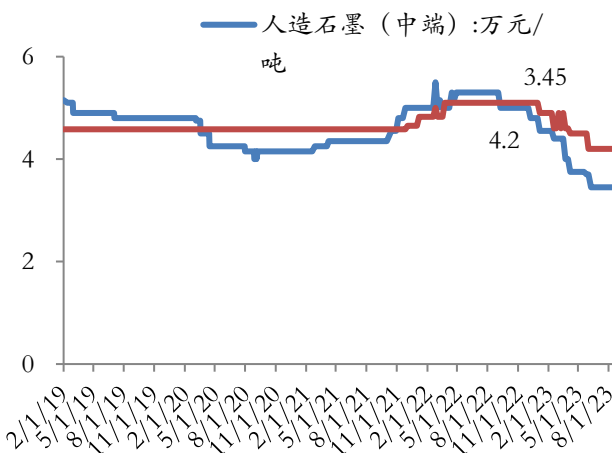
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 12 磷酸铁锂价格情况



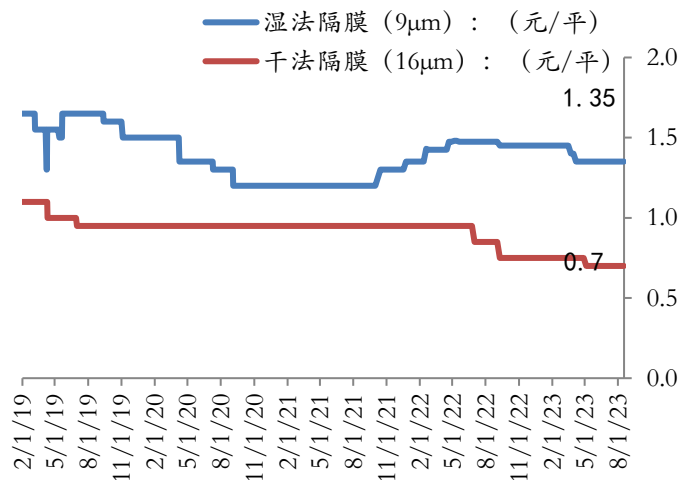
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 13 石墨价格情况



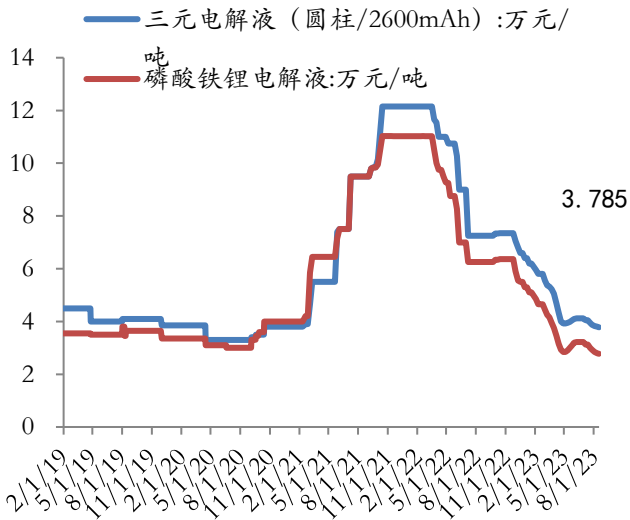
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 14 隔膜价格情况



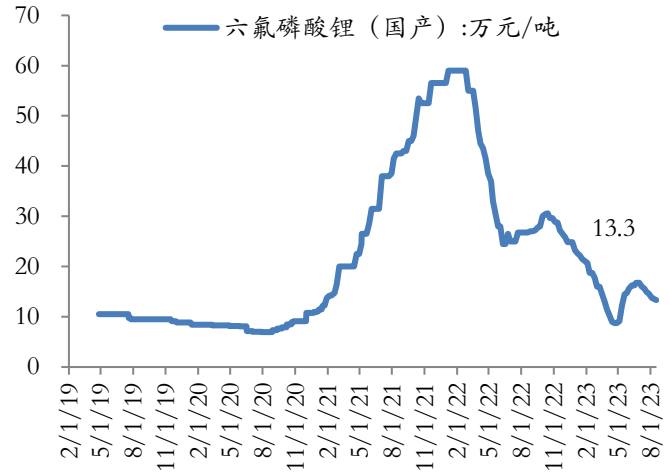
资料来源：鑫椽数据，华安证券研究所

图表 15 电解液价格情况



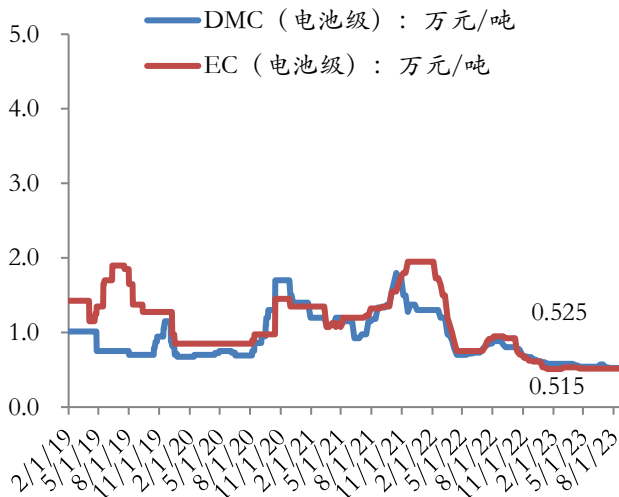
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 16 六氟磷酸锂价格情况



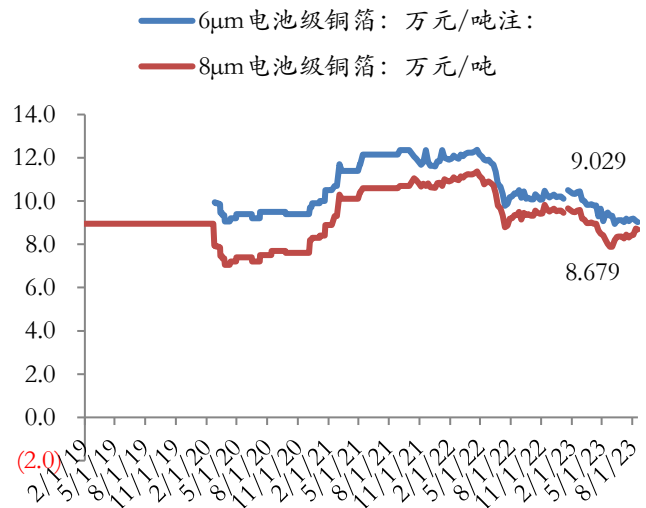
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

图表 17 电解液溶剂价格情况



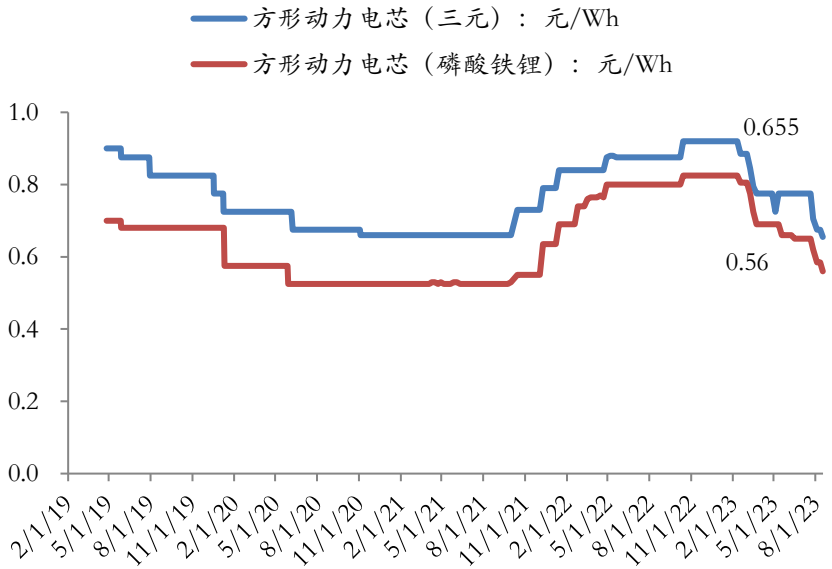
资料来源：鑫椏数据，华安证券研究所

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

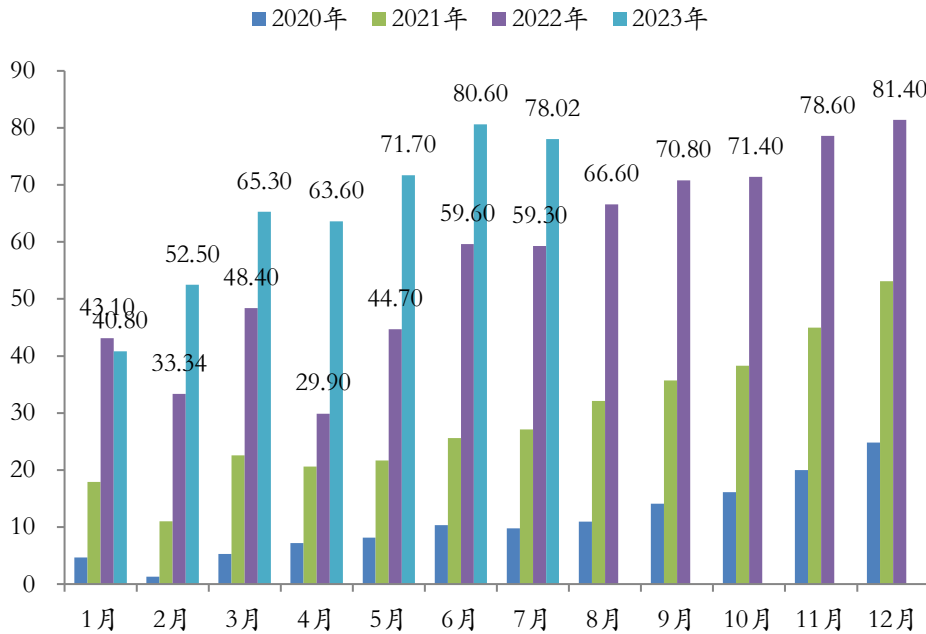
**2023年7月我国新能源汽车销量为78.02万辆，同比上涨31.60%，环比下降3.20%。**从销售结构来看，纯电动汽车销量达54.1万辆，同比上涨18.2%，插电式混合动力汽车销量为23.2万辆，同比上涨77.0%。

**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7月我国动力电池产量、动力电池装机量同比增长较快。**2023年7月我国动力电池产量61.00GWh，同比上涨28.90%，环比上涨1.50%；2023年7月我国动力电池装机量33.2GWh，同比上涨33.30%，环比下降2.00%。

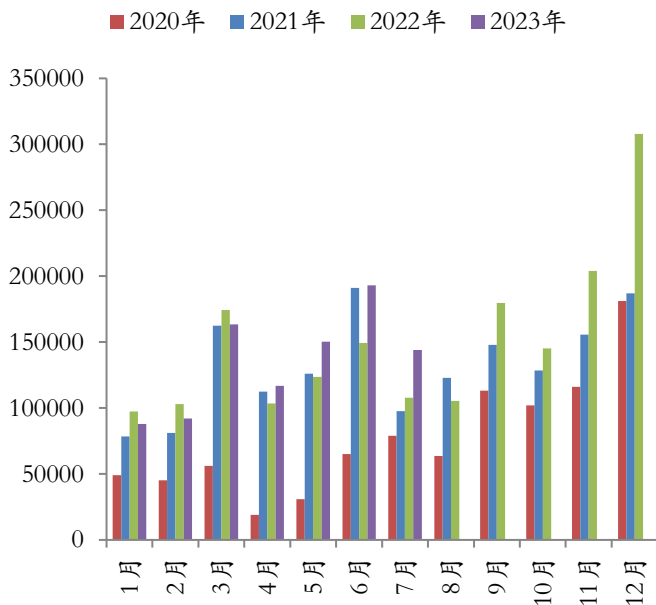
**2022年12月我国四大电池材料出货量同比增速明显。正极材料：**2022年12月，三元正极出货量5.305万吨，同比增长25.27%，环比下降9.32%；磷酸铁锂正极出货量11.57万吨，同比增长136.85%，环比下降6.24%。**负极材料：**2022年12月，人造石墨出货量8.585万吨，同比增长36.9%，环比下降12.62%；天然石墨出货量1.76万吨，同比增长59.13%，环比下降21.08%。**隔膜：**2022年12月，湿法隔膜出货量8.85亿平方米，同比增长24.82%，环比下降13.66%；干法隔膜出货量2.4亿平方米，同比增长37.17%，环比下降4.38%。**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

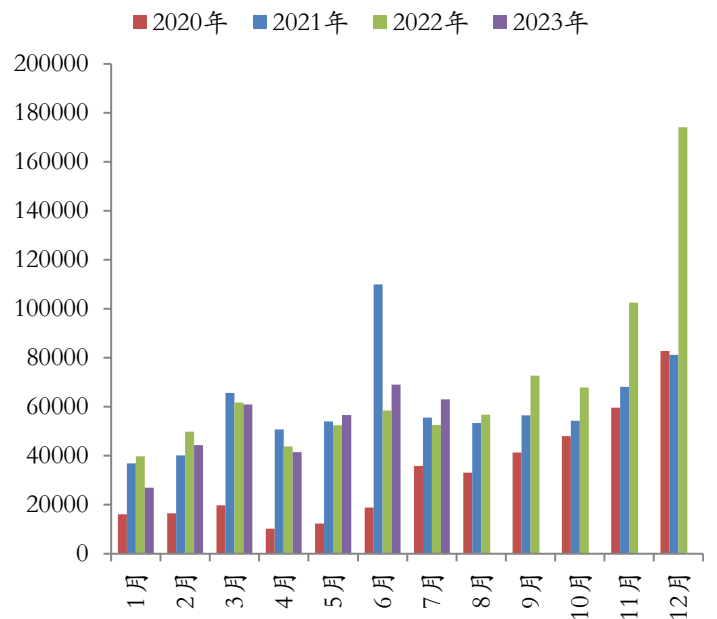
图表 21 欧洲五国新能源汽车销量（万辆）



资料来源：华安证券研究所整理后统计

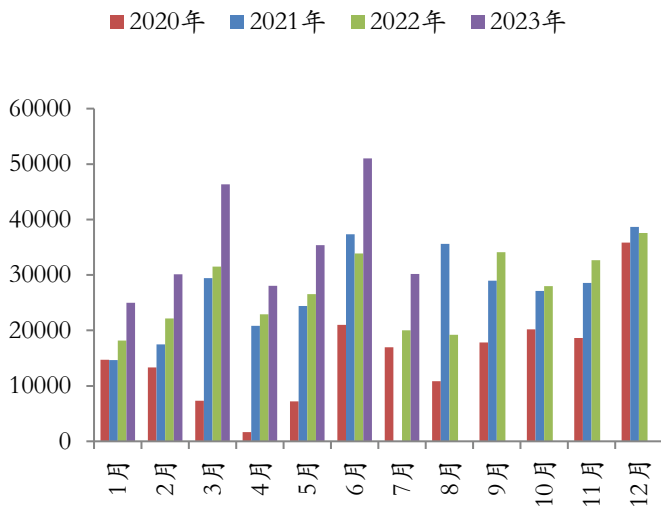
（注：五国为德、法、英、挪、意）

图表 22 德国新能源汽车销量（万辆）



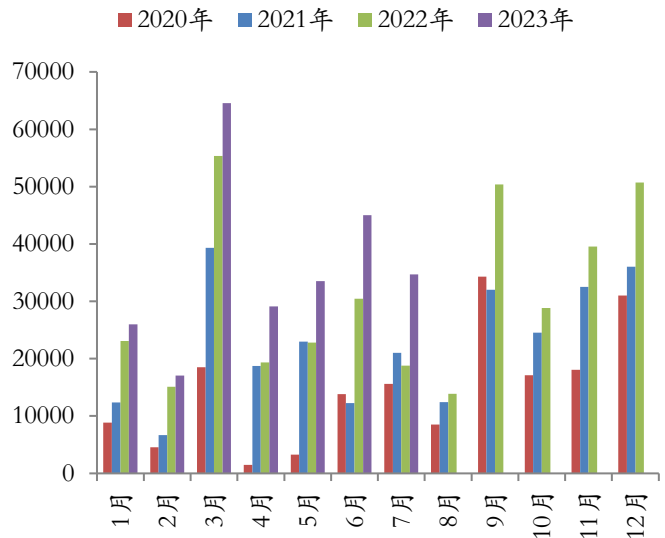
资料来源：KBA，华安证券研究所

图表 23 法国新能源汽车销量 (万辆)



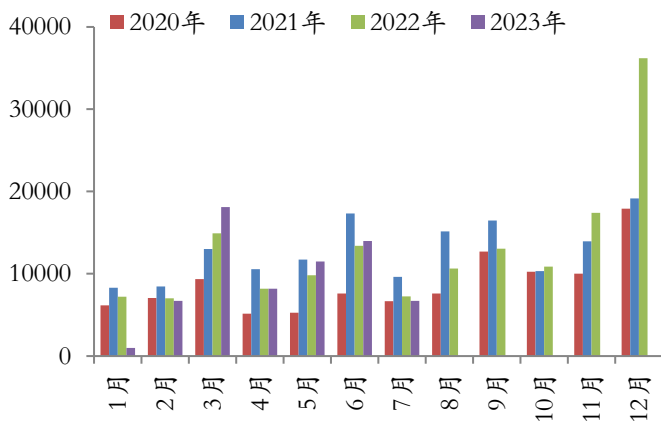
资料来源: CCFA, 华安证券研究所

图表 24 英国新能源汽车销量 (万辆)



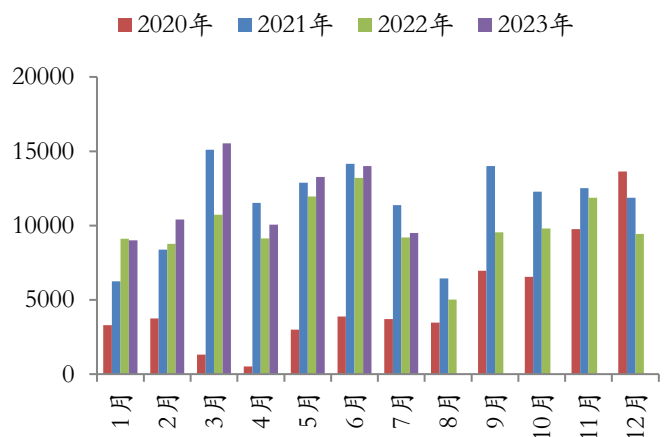
资料来源: SMMT, 华安证券研究所

图表 25 挪威新能源汽车销量 (万辆)



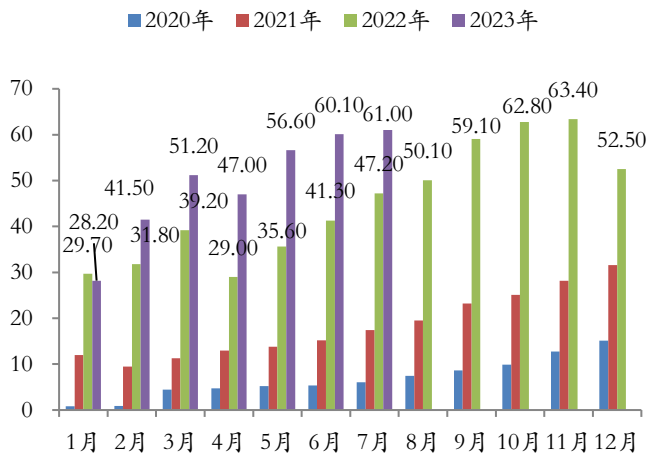
资料来源: OFV, 华安证券研究所

图表 26 意大利新能源汽车销量 (万辆)



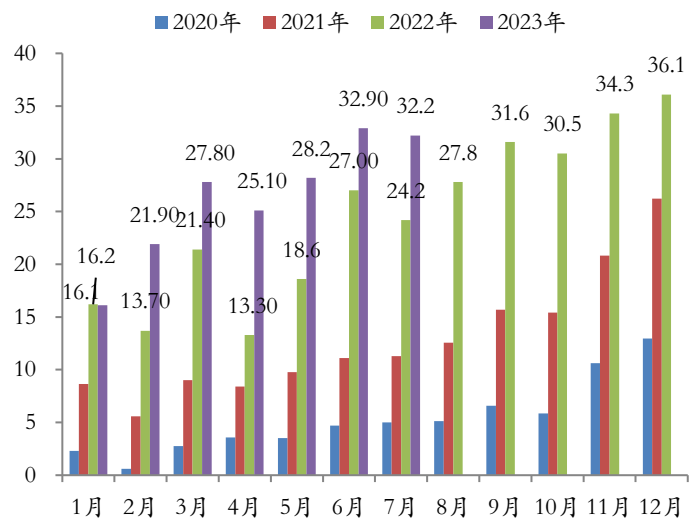
资料来源: UNRAE, 华安证券研究所

图表 27 我国动力电池产量情况 (GWh)



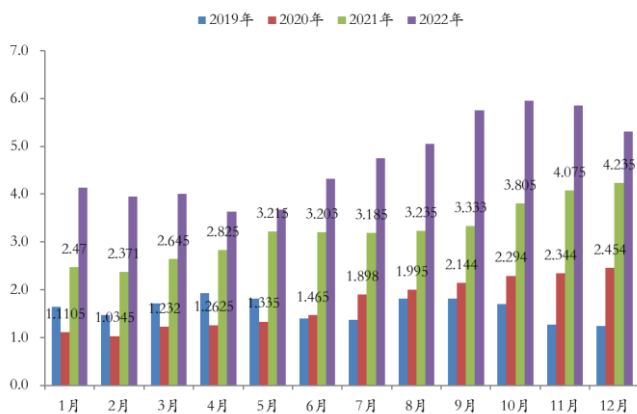
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 28 我国动力电池装机情况 (GWh)



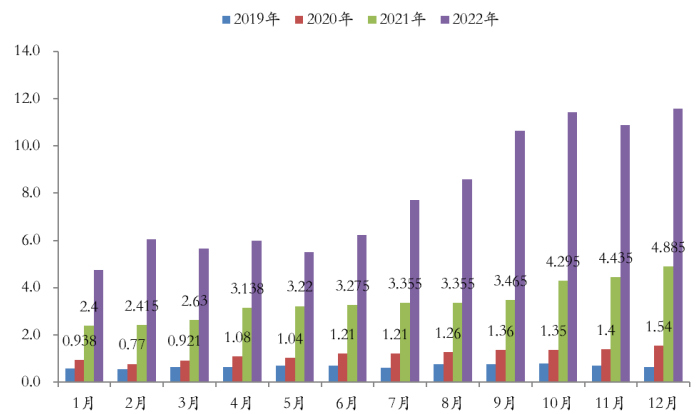
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 29 我国三元正极出货量情况 (万吨)



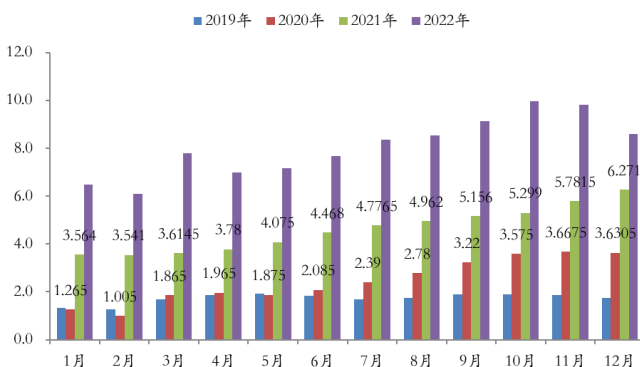
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 30 我国磷酸铁锂正极出货量情况 (万吨)



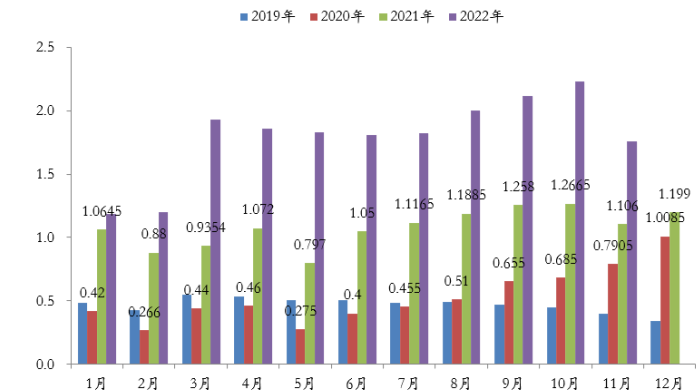
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 31 我国人造石墨出货量情况 (万吨)



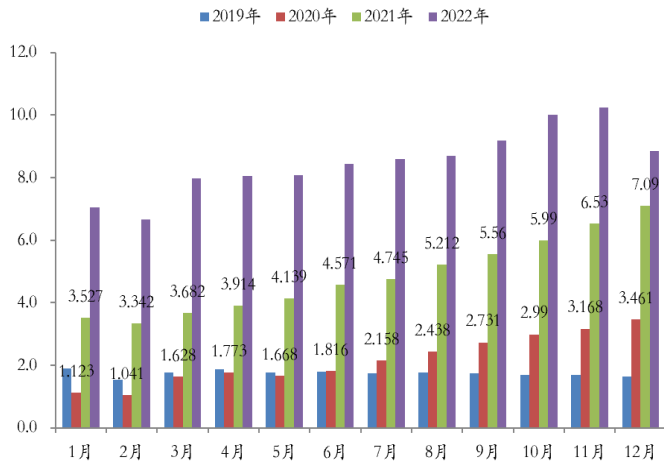
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

图表 32 我国天然石墨出货量情况 (万吨)



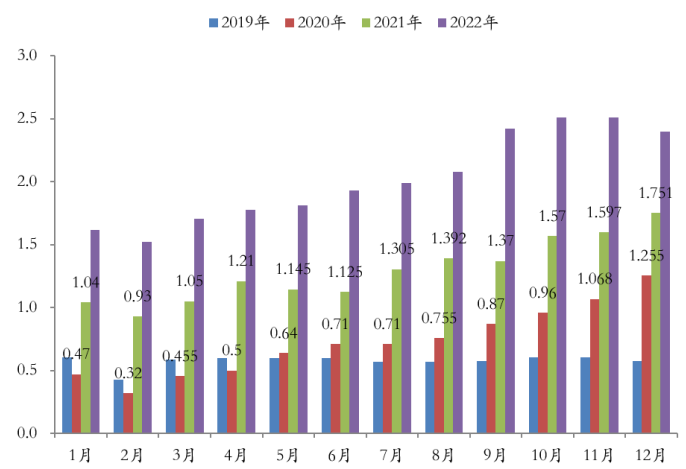
资料来源: 真锂研究, 华安证券研究所

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

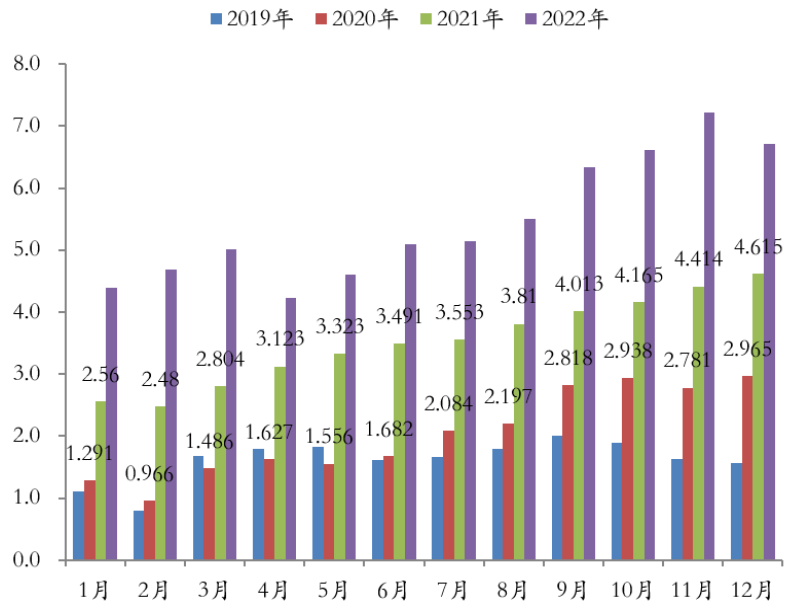
图表 34 我国干法隔膜出货量情况 (亿平方米)



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

#### 募资 65 亿！磷酸铁锂龙头大扩产！（维科网）

8 月 10 日晚间，磷酸铁锂龙头湖南裕能（301358.SZ）公告了总金额不超过 65 亿元的定增募资计划。

本次募投项目共有 5 项，分别为年产 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，以及补充流动资金。

可以看到，湖南裕能计划以磷酸铁锂材料为核心，上探磷酸铁、碳酸锂等关键原材料，下延磷酸锰铁锂材料、循环回收等多元化产品，以期保持原材料高自供率，有效降低综合生产成本，并进一步推进“资源-前驱体-正极材料-循环回收”的一体化布局，提升公司核心竞争力。

先看四个募投材料项目，年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目、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，由湖南裕能全资子公司云南裕能负责实施，合计总投资达 56.83 亿元。

维科网锂电注意到，湖南裕能于 4 月 24 日宣布，拟通过云南裕能投资建设云南裕能新能源电池材料生产基地二期项目，项目总投资约 80 亿元，资金来源为自筹资金。

二期项目建设主要内容包括建设磷酸锰铁锂生产线、磷酸铁生产线、碳酸锂加工生产线、双氧水生产线及其他配套工程，项目规划建设期预计 48 个月。

对比来看，此次募投项目与 4 月的公告信息基本吻合，产能也揭开了面纱，但投资总额还相差 23 亿元，或为其他投建项目或者后续产能建设的投资额。

就项目建设内容来看，磷酸锰铁锂材料颇受市场关注。一方面，在于作为一种新型的磷酸盐正极材料，磷酸锰铁锂不仅与当下主流的磷酸铁锂、三元材料优势互补，且相比磷酸铁锂具有更高的能量密度、更好的低温特性以及低成本优势；相比

三元材料有着高安全性和寿命长的优点，被视为走向固态电池的可行性极强的过渡方案。

另一方面，目前电池端和材料端已有多家企业频繁释放锰基电池信号，其中就包括湖南裕能的主要客户宁德时代、比亚迪、亿纬锂能和瑞浦兰钧。

其中，湖南裕能业绩严重依赖宁德时代和比亚迪。据 2022 年年报，湖南裕能 2022 年实现营收 427.9 亿元，同比增长 505.44%；实现净利润 30.07 亿元，同比增长 153.96%。其中前五名客户合计销售金额 400.01 亿元，营收占比高达 93.48%。而宁德时代、比亚迪位居前两大客户，销售额合计为 344 亿元，占年度总销售额的 80.45%。

不只如此，宁德时代、比亚迪还是湖南裕能股东。截至 2022 年末，宁德时代、比亚迪分别为湖南裕能第三、第七大股东，股权比例分别为 7.9%、3.95%。可以看到，湖南裕能与宁德时代和比亚迪是深度绑定的关系。

因此，湖南裕能投建磷酸锰铁锂材料产能的计划，被市场分析认为或暗示了锂电行业龙头企业未来的技术路线选择方向。

目前，湖南裕能的磷酸锰铁锂产品目前处于中试阶段，已送样给下游客户。

再看磷酸铁和电池回收项目，湖南裕能称，近几年来，公司收购广西裕宁及产能扩建实现了磷酸铁高比例自供，并积极布局上游磷资源项目，设立湖南循环开展锂电池回收业务，一体化布局已初见成效。通过这两个项目，公司将进一步推进完善“资源-前驱体-正极材料-循环回收”的一体化产业生态和战略布局。

此外，湖南裕能还计划在贵州打造“磷矿-磷化工-磷酸铁-磷酸铁锂”产业一体化布局，不过目前暂未取得磷矿资源。

### 协同合作！多家储能电池企业达成战略合作（北极星电池网）

伴随新能源时代的到来，新型储能市场空间加快释放。与此同时，更多的企业涌入储能赛道，储能参与者都将面临更惨烈的竞争，经过多维度的较量后，只有部分企业才能活下来，走下去，笑到最后。

在激烈的市场竞争形势下，企业通过合作实现强强联合、合作共赢。近期就有多家储能电池企业达成战略合作。

#### 中国电建与宁德时代达成战略合作

8 月 11 日，储能龙头企业宁德时代和电力龙头企业中国电力建设集团（下称“中国电建”）签署战略合作框架协议，表示将在储能等领域开展全面合作，以实现行业绿色低碳转型和产业链融合。

中国电建是全球清洁低碳能源、水资源与环境建设领域的引领者，在能源电力领域具有高端智库、规划引领、模式创新、多元融合、一体化发展优势。宁德时代作为全球领先的新能源创新科技企业，在为全球新能源应用提供一流解决方案和服务领域具有独特优势。

双方将本着“优势互补、互利互惠、共同发展、合作共赢”的原则，发挥各自在产业链上下游不同环节的优势，在技术、管理、人才、规划、设计、新能源、储能新技术应用等方面，携手开展全方位、多领域务实合作。

#### 鹏辉能源与西电电力电子签订战略合作协议

8 月 10 日，西安西电电力电子有限公司副总经理白世军一行莅临广州鹏辉能源科技股份有限公司考察、洽谈，鹏辉能源总裁甄少强等热烈欢迎。座谈会上，西电电力电子与鹏辉能源基于双方在储能领域高度一致的战略共识，正式达成战略合作。

根据协议，双方将在国内外新能源开发领域展开深度合作，充分发挥各自在资源开发、技术创新等方面的优势，共同推动双方在储能领域合作项目的开发、落地以及产品协同创新。

西电电力电子系中国电气装备集团下属中国西电集团核心子企业，已构建了以高性能电力电子产品为核心的智能化配电网能源生态体系，是新型柔性配电产品和解决方案优秀提供商。

鹏辉能源作为全球领先的储能电池制造商，拥有 12 年专业储能技术沉淀，储能电芯以高安全、长循环、高能效获得全球客户高度认可，参与项目遍及全球 50 多个国家和地区，0 事故持续安全运行。鹏辉能源将为西电电力电子在零碳柔性配电项目提供安全、可靠的储能电芯，助力西电电力电子打造零碳柔性配电新生态。

#### 华纳新能源与海四达电源达成合作

近日，山东华纳新能源有限公司（以下简称“华纳新能源”）与江苏海四达电源有限公司签署钠离子电池技术战略合作协议，通过建立长久、稳定、密切的战略合作伙伴关系，在钠离子电池正极材料研发、钠离子电池应用方面开展深度合作。

根据协议，华纳新能源将为江苏海四达电源提供定制化钠离子电池正极材料产品，并根据钠离子电池产品测试数据反馈，提供相应技术支持，实现产品性能最优化，共同推进钠离子电池产品的研发与创新。

#### 中创新航与国家电投签署战略合作协议

8 月 8 日，中创新航与国家电投集团湖北电力有限公司（简称国家电投湖北公司）在武汉签署战略合作协议。

中创新航与国家电投湖北公司在新能源领域的战略方向一致、发展理念高度契合，双方达成战略合作，将充分发挥各自优势，围绕“零碳园区”、用户侧储能、共享储能、新能源基地、绿色交通、船舶电动化等多个领域，共同推动技术产业化，助力产业转型升级，提升绿色发展能力水平。

未来，双方将在共同的战略目标指引下，加速推进新能源领域的合作探索与技术创新，助力产业和地方经济高质量发展，为能源安全及可持续发展切实履行责任，为人类的美好生活和共同福祉贡献最大力量。

#### 国家电投与比亚迪签署战略合作协议

7 月 28 日国家电投党组书记、董事长钱智民在深圳与比亚迪股份有限公司董事长兼总裁王传福视频会谈。在钱智民与王传福的共同见证下，国家电投总经理助理兼发展部主任侯学众，比亚迪高级副总裁、弗迪电池董事长兼 CEO 何龙代表双方签署战略合作协议。

根据协议，双方将本着“优势互补、互惠互利、开放合作、共同发展”的原则，在清洁能源、户用储能、综合智慧零碳电厂、科技研发、工业园区绿能替代及国际业务等领域开展全方位深入合作。

#### 天力锂能牵手鹏辉能源

8 月 9 日，天力锂能发布公告称，为更好发挥双方发展优势，拓宽在新型储能及上下游产业链的合作，加强业务联动，实现协同共赢发展的目标，公司与鹏辉能源于 2023 年 8 月 8 日签署了《战略合作框架协议》。

根据协议内容，双方将共同探索国内外储能市场的合作机会；将在产品供销、加工等方面进行长期稳定合作，力求月度均衡购销，双方预计 2023 年-2027 年正极材料的供需总量为 8-15 万实物吨，年均 1.6-3 万实物吨。

对于协议的签署对公司的影响，天力锂能表示，随着新型储能市场步入快速发展阶段，国内一些上市公司纷纷斥巨资新建、收购、维护海内外储能业务。公司与

鹏辉能源可利用各自在国内外的资源，共同探索优质储能项目的合作机会（包括但不限于联合收购、共同投资），增强产业链的供应保障能力、降低原料价格波动风险、提高竞争优势。

### 产业化超预期 磷酸锰铁锂电池迎首发量产车型（高工锂电网）

磷酸锰铁锂电池的产业化正超出市场预期。

近期，工信部发布第 374 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，其中出现了奇瑞星纪元 ES，以及奇瑞与华为智选合作的首款新车智界 S7。

从公布的车型来看，有 4 款车型装配了三元锂离子+磷酸锰铁锂电池。该电池的供应商为宁德时代全资子公司——江苏时代新能源科技有限公司。

从技术路线上看，这是磷酸锰铁锂电池的首次装车，也表明，呼吁已久的磷酸锰技术经过各种商业化验证，进入到商业化量产的环节。

从本次装载的车型来看，这 4 款车型均定位于纯电车型，其中 Luxeed 和 Exeed 均为走量车型，在商业化量产上或将显著推动磷酸锰铁锂的出货。

作为磷酸系电池的升级路线，磷酸锰铁锂兼具磷酸铁锂和磷酸锰锂优点，得益于更高的电压平台，在同样条件下，磷酸锰铁锂的理论能量密度较磷酸铁锂要高出 15%-20%。

此前，业内对于磷酸锰铁锂的关注度颇高。宁德时代曾推出 M3P 电池并预计 2023 年实现产业化。宁德时代曾在调研中表示，M3P 电池还包含其他金属元素——公司将其称为“磷酸盐体系的三元”。从多方验证的消息来看，本次装车 Luxeed 和 Exeed 的三元锂离子+磷酸锰铁锂电池或将是宁德时代的 M3P 电池。

中创新航已发布 One-Stop 高锰铁锂电池，支持整车续航超过 700km。从材料端来看，磷酸锰铁锂的产业化已得到实质性的推进。

当升科技去年发布 LMFP 新产品，德方纳米 11 万吨磷酸锰铁锂产能已正式投产。另外，8 月 10 日，湖南裕能公告，拟募集资金总额不超过 65 亿元，募投项目包括年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目，该项目规划总投资 44.3 亿元。

值得关注的是，因为材料特性，磷酸锰铁锂与三元材料混用的性能效果更好，除了得到磷酸铁锂材料龙头的大力支持，三元材料厂商亦对磷酸锰铁锂产能建设展开攻势。

容百科技近期披露磷酸锰铁锂市场进展与扩产规划，计划于 2025 年底在中韩建成 14 万吨/年磷酸锰铁锂产能，2030 年底在中韩欧美建成 56 万吨/年磷酸锰铁锂产能。

### 宁德时代发布神行超充电池（维科网）

8 月 16 日，宁德时代发布重磅新品——神行超充电池。这是全球首款采用磷酸铁锂材料并可实现大规模量产的 4C 超充电池，实现了“充电 10 分钟，续航 400 公里”的超快充速度，并达到 700 公里以上的续航里程，极大缓解用户补能焦虑，全面开启新能源车的超充时代。

同时，神行超充电池可实现低温快充如常温，即使在 -10℃ 低温环境下也可实现 30 分钟充至 80%，而且在低温亏电状态下零百加速不衰减。

据宁德时代国内乘用车事业部 CTO 高焕介绍，神行超充电池将在今年底实现量产，搭载神行超充电池的电动车也将在明年一季度上市。

就在网友纷纷猜测哪家车企会最先搭载神行超充电电池的时候，极氪在其官方微博发布祝贺海报，并配文“神行超充，即刻出发”。这也就意味着，极氪确定搭载神行超充电电池，但至于是否如麒麟电池一样是全球首发，目前尚未可知。

通常来讲，电池的充放电倍率用 C 来表示。对于充电，4C 表示在给定的电流强度下，15 分钟可将电量充满。

因此，4C 被认为是目前兼具性能提升和电池技术承受能力的最优解。

宁德时代神行超充电电池“颠覆想象”之处在于再次突破磷酸铁锂材料体系的性能边界，开创性地实现超快充、长续航和高安全兼得。这背后的支撑是宁德时代在材料及材料体系、系统结构等方面的全方位持续创新。

在正极提速上，神行超充电电池采用超电子网正极技术、充分纳米化的磷酸铁锂正极材料，并搭建超电子网，降低了锂离子脱出阻力，使充电信号快速响应。

在负极材料创新上，神行超充电电池采用了宁德时代最新研发的二代快离子环技术，对石墨表面进行改性，增加了锂离子嵌入通道并缩短嵌入距离，为离子传导搭建“高速公路”。同时，神行超充电电池使用多梯度分层极片设计，实现快充与续航的完美平衡。

在电解液传导上，宁德时代研发了全新的超高导电电解液配方，有效降低电解液粘度，显著提升电导率。此外，宁德时代还优化超薄 SEI 膜，进一步降低传导阻力。

除了 4C 神行超充电电池，此前宁德时代备受关注的快充电池为 4C 快充麒麟电池。

在今年 4 月的上海车展上，理想汽车对外宣布，将在明年推出全球首款搭载 4C 麒麟电池的车型。这也是理想的第一款纯电车型，配合理想新一代 800 V 超充纯电解决方案，能够实现充电 10 分钟，续航 400 公里。

不过，理想汽车并未透露该款电池并将采用三元材料还是磷酸铁锂材料。

根据宁德时代提供的信息，麒麟电池可同时适用当下主流的三元和磷酸铁锂两种体系，新的电池包可将三元电池系统能量密度提升至 255Wh/kg，磷酸铁锂电池系统能量密度提升至 160Wh/kg。

在 7 月举办的投资者关系活动中，宁德时代表示：“长期来看，车企推出差异化竞争产品的意愿较强，预计 4C 快充技术会占据较为可观的市场份额。”

这或许也是宁德时代大力开发 4C 快充产品的重要原因。按照宁德时代的计划，预计今年年底陆续会有车企官宣搭载神行超充电电池。

### 3.4 重要公司公告

#### 权益变动：

【新纶新材】公司通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统查获悉，公司控股股东、实际控制人侯毅先生于 2023 年 7 月 25 日被司法拍卖的 8,500,000 股公司股票已于近日完成过户登记手续。

【厦门钨业】公司审议通过了《关于回购并注销部分 2020 年限制性股票激励计划已获授但尚未解锁的限制性股票及调整回购价格的议案》。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。公司注册资本也相应由 1,418,459,200 元减少为 1,418,285,200 元。

【派能科技】公司收到公司董事长韦在胜先生“关于上海派能能源科技股份有限公司回购公司股份”的提议，提议公司通过集中竞价交易方式进行股份回购，并在未来适宜时机用于股权激励或员工持股计划。回购股份的资金总额：不低于人民币

8,000 万元(含),不超过人民币 12,000 万元,回购股份的价格:不超过人民币 259.7 元/股(含)。

【道明光学】公司于 2022 年 11 月 28 日召开 2022 年第一次临时股东大会审议通过了《关于转让全资子公司 100%股权的议案》,同意公司将持有的全资子公司浙江道明科创实业有限公司(以下简称“道明科创实业”)100%股权以 63,398.50 万元人民币转让给永康市小微企业园投资建设有限公司(以下简称:“永康企投”)。截至本公告披露日,本次转让道明科创实业 100%股权事项已全部完成。

【中国宝安】公司持股 5%以上股东深圳市富安控股有限公司于近日通过集中竞价交易坚持股份数量 593.46 万股,减持比例为 0.23%。本次减持后,富安公司拥有股份数量 133,485,316 股,占总股本比例 5.18%。

【通合科技】自 2023 年 5 月 17 日至 2023 年 8 月 16 日,特定股东李明谦先生计划以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 1,734,000 股,即不超过当时公司总股本的 1%。截至本公告日,本次减持计划期限已届满,李明谦先生未减持公司股份。截至本公告日,李明谦先生持有公司股份 6,947,400 股,均为无限售条件股份,占公司目前总股本的 3.99%。

【星云股份】公司拟向不特定对象发行股票,本次向特定对象发行股票的发行对象为不超过 35 名的特定投资者,所有发行对象均以人民币现金方式认购本次向特定对象发行的股票。本次向特定对象发行股票数量不超过 44,335,168 股(含本数),最终发行数量由公司董事会根据公司股东大会的授权、相关规定及发行时的实际情况,与本次发行的保荐机构(主承销商)协商确定。本次发行完成后,所有发行对象认购的本次发行的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 120,000.00 万元(含本数),在扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于星云储能系统及电池关键部件制造和检测中心项目及补充流动资金

#### 股权激励:

【藏格矿业】公司本次利润分配的基数为 1,570,514,082 股,向全体股东每 10 股派发现金红利 8.00 元(含税)。以此计算合计拟派发现金红利 1,256,411,265.60 元(含税),不送红股,不以资本公积金转增股本。本次权益分派实施后,计算除权除息价格时,按公司总股本(含公司回购专户已回购股份)折算的每股现金分红=现金分红总金额/总股本=1,256,411,265.60 元/1,580,435,073 股=0.7949780 元/股,2023 年半年度权益分派实施后的除权除息价格=股权登记日收盘价-0.7949780 元/股。

#### 股份质押、解除质押:

【星云股份】公司持股 5%以上股东汤平先生将其持有本公司的部分股份办理了解除质押手续。本次解除质押股数 4,300,000 股,占其所持股份的 39.36%,占公司总股本的 2.91%。

【南都电源】公司股东朱保义先生对所持有的本公司部分股份办理了质押及解除质押登记手续。本次质押股数 1,494 万股,占其所持股份的 28.3716%,占公司总股本的 1.7212%。本次解除质押股数 1,494 万股,占其所持股份的 28.3716%,占公司总股本的 1.7212%。

【赣锋锂业】公司股东李良彬先生将其持有的公司部分股份解除质押。解除质押股数 1,414 万股,占其所持股份的 3.73%,占公司总股本的 0.70%。

【绿能慧充】公司控股股东景宏益诚质押股票 0.58 亿股，占其所持股票的 82.84%，占公司总股本的 11.38%，本次质押用途为补充流动资金。

【赣锋锂业】公司股东王晓申先生近日将其持有的公司部分股份进行补充质押。本次补充质押股份数量为 217 万股，占其所持股份比例 1.53%，占公司总股本比例 0.10%。本次补充质押后，王晓申先生共质押股份数量 46,054,000 股，占其所持股份比例 32.56%，占公司总股本比例 2.28%。

【道明光学】公司控股股东浙江道明投资有限公司（以下简称“道明投资”）将所持有的本公司部分无限售流通股股份办理解除质押手续。道明投资本次解除质押股份数量为 1,600 万股，占其所持股份比例 6.41%，占公司总股本比例 2.56%。

【欣旺达】公司控股股东王明旺先生近日办理了股份质押及解除质押业务。王明旺先生本次质押股份数量累计 3,300 万股，占其所持股份比例 9.12%，占公司总股本比例 1.78%；本次解除质押股份数量累计 2,560 万股，占其所持股份比例 7.08%，占公司总股本比例 1.37%。

【比亚迪】公司于近日收到公司持股 5%以上的股东融捷投资控股集团有限公司的通知，获悉其将所持有本公司的部分股份办理质押手续。本次股份质押股数为 1,010,000 股，占公司总股本比例 0.03%。

#### 借贷担保:

【鼎胜新材】为满足鼎胜进出口日常经营需要，需向广发银行股份有限公司杭州清泰支行申请综合授信，公司为鼎胜进出口提供金额为人民币 5,000.00 万元的最高额连带保证责任。

【动力源】因经营发展需要，全资子公司科耐特拟在江苏银行股份有限公司北京分行申请授信本金人民币 300 万元，公司为上述授信的本金及相应利息、费用等合计不超过 400 万元提供连带责任保证担保，具体以拟签订的《最高额保证合同》为准，担保期限为一年。因经营发展需要，控股子公司动力源新能源拟在江苏银行股份有限公司北京分行申请授信本金 1,000 万元，公司为上述授信的本金及相应利息、费用等合计不超过 1,300 万元提供连带责任保证担保，具体以拟签订的《最高额保证合同》为准，担保期限为一年。

【动力源】公司全资子公司安徽动力源因经营发展需要，拟向安徽郎溪新华村镇银行股份有限公司申请流动资金贷款人民币 500 万元整，郎溪县中小企业融资担保有限责任公司为上述贷款提供保证担保。公司向郎溪县中小企业融资担保有限责任公司提供连带责任保证反担保，反担保的最高债权额为 500 万元，期限一年。

【盛新锂能】2023 年 8 月 15 日，盛新锂能集团股份有限公司（以下简称“公司”）与中国光大银行股份有限公司成都分行世纪城支行（以下简称“光大银行”）签署了《综合授信协议》，光大银行向公司提供不超过人民币 1.5 亿元的授信额度，期限不超过 15 个月。2023 年 8 月 15 日，公司向光大银行出具《战略客户授信额度使用授权委托书》（以下简称“《授权委托书》”），授权公司全资子公司遂宁盛新锂业有限公司（以下简称“遂宁盛新”）以其自身名义使用上述授信额度，并对遂宁盛新在授信额度范围内与光大银行签订的《贷款合同》所负全部债务承担连带保证责任，本次签署的《授权委托书》有效期至 2024 年 9 月 27 日。

#### 投融资:

【欣旺达】公司拟对贵州川恒化工股份有限公司的全资子公司贵州福祺矿业有限公司以自有或者自筹资金增资人民币 3.65 亿元，其中 101.14 万元计入注册资本，

36,398.86 万元计入资本公积。本次增资完成后，欣旺达将持有福祺矿业 18.35% 股权。

【蔚蓝锂芯】公司拟使用不超过人民币 10 亿元的闲置募集资金进行现金管理，在上述额度内可循环使用。使用期限自股东大会审议通过之日起一年内有效。

【天赐材料】广州天赐高新材料股份有限公司全资子公司钷汇(深圳)产业发展有限公司与杭州锦聚投资管理有限公司、吴歌军、石观群、毛信群签订了《杭州锦杏智创业投资合伙企业(有限合伙)之合伙协议》，根据合伙协议共同投资设立杭州锦杏智创业投资合伙企业(有限合伙)，由锦聚投资作为普通合伙人，钷汇深圳、吴歌军、石观群、毛信群作为有限合伙人，合伙企业目标总认缴出资额为 3,500 万元，其中钷汇深圳以货币认缴出资 2,000 万元。

【华友钴业】中国银行间市场交易商协会同意公司注册超短期融资券，注册金额为 30 亿元，注册额度自 2023 年 7 月 18 日起 2 年内有效，由中信银行股份有限公司和平安银行股份有限公司联席主承销。

【美联新材】2023 年 7 月 6 日，公司同意公司向其全资子公司美联新材料(四川)有限公司增资 4.5 亿元，以该子公司为实施主体投资 100 亿元建设“美联新能源及高分子材料产业化建设项目”。8 月 18 日，四川美联已于近日完成了上述相关事项的变更登记手续，并取得了由宣汉县行政审批局颁发的营业执照，统一社会信用代码：91511722MAC1G1YR7J。

【科利达】公司发布了 2023 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告，2023 年半年度，公司募集资金使用情况为直接投入募集资金项目 30,133.55 万元。累计已使用募集资金总额为 117,526.00 万元，至 2023 年 6 月 30 日，公司尚未使用的募集资金存放于募集资金专户 2,339.98 万元，使用闲置募集资金暂时补充流动资金的余额为 19,000.00 万元。本公司承诺投资 4 个项目为：惠州动力锂电池精密结构件新建项目、福建动力锂电池精密结构件二期项目、惠州动力锂电池精密结构件三期项目、补充流动资金。截至 2023 年 6 月 30 日止，公司实际投入相关项目的募集资金款项共计人民币 117,526.00 万元。

【多氟多】公司发布了向特定对象发行股票发行情况报告书，次向特定对象发行拟发行股票数量为 1.29 亿股(含本数)，不超过本次募集资金需求总量/发行底价，且不超过本次发行上限 2.30 亿股。确定本次发行价格为 16.35 元/股，募集资金总额为 20 亿元。

【川能动力】公司发布发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书，公司拟向东方电气发行股份购买其持有的川能风电 20% 股权，交易作价 129,356.11 万元；拟向明永投资发行股份购买其持有的川能风电 10% 股权及川能风电下属美姑能源 26% 股权和盐边能源 5% 股权，交易作价 97,164.84 万元。交易总价 226,520.95 万元，本次交易的性质为关联交易和重组上市。

【亿纬锂能】公司发布了 2023 年度第一期中期票据的注册报告(终稿)，本次发行方式为公开发行，注册品种为 MTN，注册金额为 20 亿元，首次发行期限为 3 年。

【科达利】公司发布了公开发行可转换公司债券第五次临时受托管理事务报告(2023 年度)，债券受托管理人为中金公司。根据发行人及联席主承销商向深交所报送的《发行方案》，本次拟发行的股份数量为“本次拟募集金额总额 350,950.00 万元/发行底价 103.19 元/股”所计算的股数与 70,772,878 股(本次发行前公司总股本 235,909,596 股的 30% 向下取整)的孰低值，即 34,010,078 股；根据发行对象申购报价情况，最终本次发行价格为 104.85 元/股，发行股票的数量为 33,471,626 股，未超过公司董事会及股东大会审议通过并经中国证监会同意的最高发行数量。



**业绩报告:**

【科利达】公司发布了半年度报告,实现收入 49.17 亿元,同比增长 45.12%,归属于上市公司股东的净利润为 5.08 亿元,同比增长 47.81%。

【中材科技】公司发布了半年度报告,实现收入 123.79 亿元,同比增长 8.25%,归属于上市公司股东的净利润为 13.92 亿元,同比变动-26.21%。

【诺德股份】发布了 2023 年半年度报告。公司 2023 年 H1 实现营业收入 22.40 亿元,同比增长 9.11%;归属于上市公司股东的净利润为 8573.21 万元,同比减少 57.79%。

**人事变动:**

【道通科技】公司核心技术人员李宏先生因个人原因辞职并于近日办理完毕相关离职手续,辞职后其在公司不再担任任何职务。

【鹏辉能源】公司监事会提名刘小国先生、张悦女士为公司第五届监事会非职工代表监事候选人。另外一名监事由公司职工代表大会选举产生。公司董事会提名夏信德先生、甄少强先生、鲁宏力先生、夏杨女士、梁朝晖女士、兰凤崇先生为公司第五届董事会非独立董事候选人,提名南俊民先生、咎廷全先生、宋小宁先生为公司第五届董事会独立董事候选人。

【欣旺达】公司拟提名王威先生、肖光显先生、周小雄先生、曾灼先生担任公司第六届董事会的非独立董事候选人,拟提名刘征兵先生、张建军先生、汤旭先生担任公司第六届董事会的独立董事候选人。

【欣旺达】公司拟提名袁会琼女士、刘荣波女士为公司第六届监事会的股东代表监事候选人。公司于 2023 年 8 月 14 日在公司会议室召开了职工代表大会,经与会的职工代表审议,选举周丽娟女士继续担任公司第六届监事会职工代表监事。

【天原股份】因个人原因,李水荣先生、李彩娥女士向公司董事会辞去董事及董事会下属专业委员会委员职务,吴妙琴女士向公司监事会辞去监事职务。截至本公告披露之日,李水荣先生、李彩娥女士、吴妙琴女士未持有公司股票,不存在应当履行而未履行的承诺事项。

**其他:**

【东山精密】公司近日通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司网上系统查询,控股股东袁永刚先生部分股份被解除司法冻结。

【香山股份】2023 年 8 月 14 日,公司收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券过户登记确认书》,本次股份转让已于 2023 年 8 月 11 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办妥相关过户登记手续。

【科力远】公司于 2023 年 8 月 14 日召开第七届董事会第三十三次会议,会议以 7 票赞成,0 票弃权,0 票反对的表决结果审议通过了《关于变更公司住所并修改公司章程的议案》。

【蔚蓝锂芯】本次拟将原募集资金投资项目“高效新型锂离子电池产业化项目(二期)”变更为“马来西亚锂电池项目”,涉及募集资金 100,000.00 万元,占公司本次非公开发行募集资金净额的 40.36%。原募集资金投资项目“高效新型锂离子电池产业化项目(二期)”目前全部使用自有资金建设,尚未使用募集资金投入。

【星源材质】为适应公司业务的发展和战略规划布局的需求，进一步完善公司治理结构，优化管理流程，提升公司运营效率和管理水平，公司对架构进行调整优化。

【天赐材料】公司决定终止捷克天赐年产 10 万吨锂电池电解液项目（一期）并注销捷克天赐。

【易事特】根据易事特集团股份有限公司第六届董事会第二十二次会议决议，决定于 2023 年 8 月 17 日（星期四）下午 14:30 以现场与网络投票相结合的方式召开公司 2023 年第二次临时股东大会。

【当升科技】公司发布 2023 年第一次临时股东大会决议公告。

【贝特瑞】为完善海外供应链布局，贝特瑞新材料集团股份有限公司于 2023 年 8 月 14 日与 Evolution 签署了《谅解备忘录》、《投资协议》和《石墨销售和采购的承购协议》，公司或其指定实体拟以总价款不超过 6,764,370 澳元认购 Evolution 发行股份后 9.9% 的权益，并拟在 Evolution 权益下的 Chilalo 石墨矿项目的采销及下游合作等方面开展合作。

【南都电源】近日，公司与铁塔能源有限公司签署《采购框架协议》。

【通合科技】今日，公司在石家庄市公共资源交易中心组织的国有建设用地使用权拍卖出让活动中竞得编号为高新区【2023】027 号地块的国有建设用地使用权，并取得《成交确认书》。

【天华新能】近日，公司与 Premier 进行友好协商，双方重新签订了承购和预付协议。修订协议恢复了公司与 Premier 之间的合作，双方就买方预付款及设计利息商定了新的产品供应时间表，以及在交付延迟情况下的替代安排，为各方合作解决 Zulu 试验工厂问题和实现各方生产目标提供了基础。同时，修订协议明确以 2025 年 4 月 1 日为截止日期，如果 Premier 没有交付所需的产品或现金结算以全额结清预付款，且公司没有选择以 Premier 新股进行结算，则公司有权按照约定获得 Zulu 的直接权益。根据修订协议约定，公司将继续有权获得 Zulu 试验工厂自首月供应至少 4,000 吨产品起三年生产的锂精矿产品。

【亿纬锂能】公司子公司湖北亿纬动力有限公司因经营管理需要对经营范围进行了变更。

【寒锐钴业】针对公司 2023 年限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况公布了自查报告。

【震裕科技】公司拟终止在四川宜宾投资建设的震裕新能源电池结构件二期项目，经与宜宾三江新区管理委员会、宜宾市翠屏区人民政府共同友好商议后决定终止《震裕新能源电池结构件二期项目投资协议》，同时授权公司经营层办理后续相关手续。

【天际股份】公司于 2023 年 8 月 8 日收到深圳证券交易所下发《关于对天际新能源科技股份有限公司的关注函》，要求公司对 2023 年 8 月 4 日披露的《关于现金收购常熟新特化工有限公司 100% 股权暨关联交易的公告》涉及的交易事项，即公司拟以 46,000 万元的价格收购支建清、王正元等 8 名交易对方持有的常熟市誉翔贸易有限公司 100% 的股权，进而间接收购誉翔贸易的全资子公司常熟新特化工有限公司 100% 的股权相关事项进行说明。公司对关注函相关问题逐项进行了落实，现对关注函相关问题回复。

【天能股份】根据《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则》相关规定，经华泰证券股份有限公司备案申请，自 2023 年 08 月 21 日起，华泰证券股份有限公司对科创板股票天能股份（股票代码：688819）开展做市交易业务。

【易事特】公司于近日接到第一大股东东方集团、第二大股东广东恒锐及何思模先生的通知，上述各方于 2023 年 8 月 18 日签署了《关于易事特集团股份有限公司表决权放弃协议》。自本协议生效之日起五年的期间内，不可撤销地放弃其持有的全部上市公司股份（73,949.9828 万股，占上市公司总股本的 31.77%）的表决权及其他股东权利。

【天齐锂业】公司将于 2023 年 8 月 30 日（星期三）举行董事会会议，藉以（其中包括）考虑及批准本公司及其附属公司截至 2023 年 6 月 30 日止六个月之中期业绩及其发布，考虑派发中期股息（如有），以及处理其他事项。

【赣锋锂业】公司于 2023 年 8 月 11 日收到深圳证券交易所上市公司管理一部下发的《关于对江西赣锋锂业集团股份有限公司的关注函》。按照《关注函》的要求，公司需在 2023 年 8 月 18 日前回复并披露。为保证信息披露的真实、准确、完整，经公司向深交所申请，公司将延期回复上述《关注函》。公司将积极协调各方推进《关注函》的回复工作，加快进度，预计于 2023 年 8 月 25 日前完成回复工作并及时履行信息披露义务。

### 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。