

支持政策频出，行业前景可期**——锂电行业周报**

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2023 年 6 月 9 日

分析师：高翔

执业证书：S1100522030001

联系方式：gaoxiang@cczq.com

北京：东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 6 层，100005

深圳：福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

上海：陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

成都：高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ 川财周观点

乘用车联合会初步统计，5 月新能源乘用车批发销量达到 67.3 万辆，同比增长 59.4%，环比增长 11.5%。今年以来累计批发 277.8 万辆，同比增长 46.5%。5 月新能源车市场零售 58.0 万辆，同比增长 60.9%，环比增长 10.5%。今年以来累计零售 242.1 万辆，同比增长 41.1%。5 月新能源车国内零售渗透率 33.3%，较去年同期 26.6% 的渗透率提升了 6.7 个百分点。5 月，自主品牌中的新能源车渗透率 57.1%；豪华车中的新能源车渗透率 23.0%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有 4.0%。从月度国内零售份额看，5 月主流自主品牌新能源车零售份额 72.8%，同比下降 2.6 个百分点；合资品牌新能源车份额 4.6%，同比下降 1 个百分点；新势力份额 12.8%，同比下降 3.9 个百分点。5 月新能源车出口 9.2 万辆，同比增长 135.7%，环比增长 1.2%，占乘用车出口 30.5%，伴随着中国新能源的规模优势和市场扩张需求，中国制造新能源产品品牌越来越多地走向国门，在海外的认可度持续提升，以及服务网络的不断完善，新能源出口市场仍然向好，前景可期。6 月 2 日，国务院常务会议审议通过：要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策。由于车购税减免政策是直接让购车消费者降低购车后的缴税负担，相对于补贴政策的感受更清晰，因此鼓励消费、引导消费的效果更为突出。建议关注锂电池行业的整体投资机会，关注电池头部企业以及行业新技术持续渗透的环节。

❖ 市场一周表现

本周电力设备指数下跌 4.34%，上证指数上涨 0.04%，沪深 300 指数下跌 0.65%。各子板块中，电池指数下跌 6.36%，光伏设备指数下跌 3.18%，风电设备指数下跌 3.95%。个股方面，电池行业周涨幅前三的公司为：昆工科技（831152.BJ，3.98%），孚能科技（688567.SH，3.33%），格林美（002340.SZ，0.58%）；周跌幅前三的公司为：紫建电子（301121.SZ，-10.76%），亿纬锂能（300014.SZ，-10.71%），信德新材（301349.SZ，-10.50%）。

❖ 行业动态

2023 世界动力电池大会在四川省宜宾市开幕。宁德时代董事长曾毓群在主题演讲时表示，动力电池行业已迈入从“有没有”到“好不好”的新阶段，行业未来前景充满想象，但将想象变成现实世界的“绝世胜景”，不是凭谁一己之力就能实现。愿携手以科技创新和科技平权的初心，共同推动行业高质量发展。对于行业，包括产业布局持续优化、结构更加合理，不断实现转型升级；对于企业，从具备生产动力电池的基础能力，向更负责任、更高质量、更创新地生产和服务过渡；对于广大用户，意味着从满足其电动汽

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明

车使用的基础需求，到能够让其体验到更高品质的产品和服务。另外，从宏观层面理解，动力电池行业的高质量发展，也需要包括增长的稳定性、发展的均衡性、环境的可持续性和社会的公平性。（金十数据 APP）

丰田汽车公司昨日宣布，将斥资近 5000 万美元在美国密歇根州的北美研发总部设立一家专门研发电动汽车电池的实验室，该实验室预计将于 2025 年开始运营。（IT 之家）

松下集团发言人 6 月 6 日表示，松下计划到 2026 年 3 月前将与特斯拉在美国内华达州联合运营的工厂的电动汽车电池产量扩大 10%。即松下能源公司将在内华达州超级工厂安装第 15 条生产线。（维科网）

美国当地时间 6 月 7 日，远景动力位于美国南卡罗来纳州佛罗伦萨县的智能电池工厂举行开工仪式。该工厂规划年产能达到 30GWh，将由 100%清洁能源驱动，于 2026 年投产。（澎湃新闻）

6 月 8 日电，商务部办公厅组织开展汽车促消费活动，活动时间为 2023 年 6 月至 12 月。活动强化购车优惠政策支持。加强活动经费、场地等保障，协调推动地方、企业等出台支持汽车消费的针对性政策举措，充分发挥地方财政资金作用，鼓励金融机构出台汽车信贷金融支持措施。（财联社）

❖ 公司公告

亿纬锂能(300014.SZ)：亿纬锂能公告，董事会同意公司全资孙公司拟在匈牙利以自有及自筹资金投资建设乘用车大圆柱电池项目，投资金额不超过 99.71 亿元人民币。

蔚蓝锂芯(002245.SZ)：6 月 6 日，公司全资子公司马来西亚天鹏与 Bonus Essential Sdn Bhd 就马来西亚雪兰莪州的一处地产达成出售要约，马来西亚天鹏以 13590.72 万马币的价格（约 2.10 亿元人民币）购买 48 英亩的工业地产，用于锂电池项目建设。本次要约的签署，确定了马来西亚锂电池项目的建设用地，标志着公司马来西亚锂电池项目建设的持续推进，有利于后续建设事项的开展。

❖ **风险提示：**供应链瓶颈导致需求量不及预期、市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑。

正文目录

一、本周观点.....	5
二、市场一周表现.....	5
2.1 行业表现.....	5
2.2 个股涨跌幅情况.....	6
三、行业动态.....	6
四、产业链数据.....	7
五、公司动态.....	8

图表目录

图 1：各行业板块一周表现 (%)	5
图 2：本周各子板块周涨跌幅 (%)	6
图 3：板块市盈率 (TTM)	6

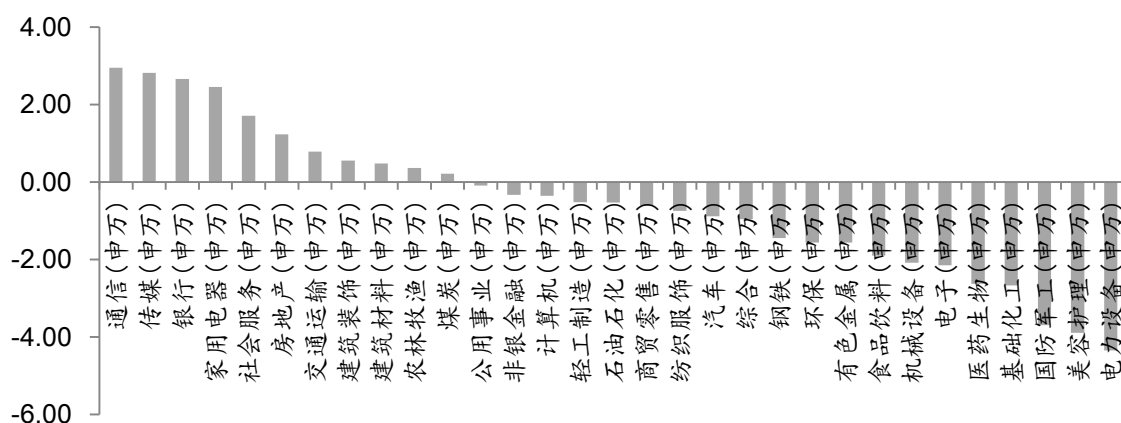
一、本周观点

乘用车联合会初步统计，5月新能源乘用车批发销量达到67.3万辆，同比增长59.4%，环比增长11.5%。今年以来累计批发277.8万辆，同比增长46.5%。5月新能源车市场零售58.0万辆，同比增长60.9%，环比增长10.5%。今年以来累计零售242.1万辆，同比增长41.1%。5月新能源车国内零售渗透率33.3%，较去年同期26.6%的渗透率提升了6.7个百分点。5月，自主品牌中的新能源车渗透率57.1%；豪华车中的新能源车渗透率23.0%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有4.0%。从月度国内零售份额看，5月主流自主品牌新能源车零售份额72.8%，同比下降2.6个百分点；合资品牌新能源车份额4.6%，同比下降1个百分点；新势力份额12.8%，同比下降3.9个百分点。5月新能源乘用车出口9.2万辆，同比增长135.7%，环比增长1.2%，占乘用车出口30.5%，伴随着中国新能源的规模优势和市场扩张需求，中国制造新能源产品品牌越来越多地走向国门，在海外的认可度持续提升，以及服务网络的不断完善，新能源出口市场仍然向好，前景可期。6月2日，国务院常务会议审议通过：要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策。由于车购税减免政策是直接让购车消费者降低购车后的缴税负担，相对于补贴政策的感觉更清晰，因此鼓励消费、引导消费的效果更为突出。建议关注锂电池行业的整体投资机会，关注电池头部企业以及行业新技术持续渗透的环节。

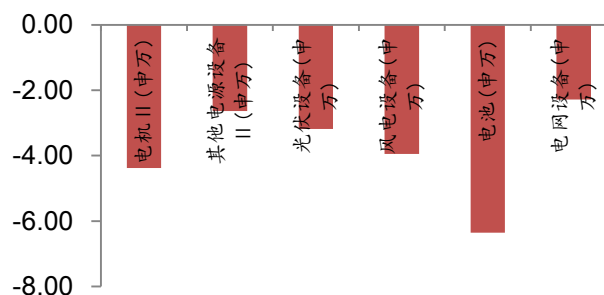
二、市场一周表现

2.1 行业表现

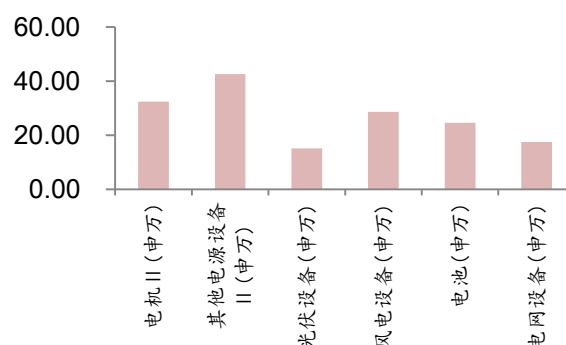
图 1：各行业板块一周表现 (%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

图 2：本周各子板块周涨跌幅（%）


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：%

图 3：板块市盈率（TTM）


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：倍

本周电力设备指数下跌 4.34%，上证指数上涨 0.04%，沪深 300 指数下跌 0.65%。各子板块中，电池指数下跌 6.36%，光伏设备指数下跌 3.18%，风电设备指数下跌 3.95%。

2.2 个股涨跌幅情况

表 1：周涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅（%）	股票代码	股票简称	涨跌幅（%）
831152. BJ	昆工科技	3.98	301121. SZ	紫建电子	-10.76
688567. SH	孚能科技	3.33	300014. SZ	亿纬锂能	-10.71
002340. SZ	格林美	0.58	301349. SZ	信德新材	-10.50
300919. SZ	中伟股份	0.43	688499. SH	利元亨	-10.10
688339. SH	亿华通-U	0.13	300450. SZ	先导智能	-9.99
002125. SZ	湘潭电化	0.00	688005. SH	容百科技	-9.50
301152. SZ	天力锂能	-0.73	300116. SZ	保力新	-9.23
688778. SH	厦钨新能	-0.74	835185. BJ	贝特瑞	-9.11
688819. SH	天能股份	-1.11	688388. SH	嘉元科技	-8.95
300037. SZ	新宙邦	-1.41	002759. SZ	天际股份	-8.80

资料来源：iFinD，川财证券研究所

个股方面，电池行业周涨幅前三的公司为：昆工科技（831152. BJ，3.98%），孚能科技（688567. SH，3.33%），格林美（002340. SZ，0.58%）；周跌幅前三的公司为：紫建电子（301121. SZ，-10.76%），亿纬锂能（300014. SZ，-10.71%），信德新材（301349. SZ，-10.50%）。

三、行业动态

2023 世界动力电池大会在四川省宜宾市开幕。宁德时代董事长曾毓群在主题演讲时表示，动力电池行业已迈入从“有没有”到“好不好”的新阶段，行业未来前景充满想象，

但将想象变成现实世界的“绝世胜景”，不是凭谁一己之力就能实现。愿携手以科技创新和科技平权的初心，共同推动行业高质量发展。对于行业，包括产业布局持续优化、结构更加合理，不断实现转型升级；对于企业，从具备生产动力电池的基础能力，向更负责任、更高质量、更创新地生产和服务过渡；对于广大用户，意味着从满足其电动汽车使用的基础需求，到能够让其体验到更高品质的产品和服务。另外，从宏观层面理解，动力电池行业的高质量发展，也需要包括增长的稳定性、发展的均衡性、环境的可持续性和社会的公平性。（金十数据 APP）

丰田汽车公司昨日宣布，将斥资近 5000 万美元在美国密歇根州的北美研发总部设立一家专门研发电动汽车电池的实验室，该实验室预计将于 2025 年开始运营。（IT 之家）

松下集团发言人 6 月 6 日表示，松下计划到 2026 年 3 月前将与特斯拉在美国内华达州联合运营的工厂的电动汽车电池产量扩大 10%。即松下能源公司将在内华达州超级工厂安装第 15 条生产线。（维科网）

美国当地时间 6 月 7 日，远景动力位于美国南卡罗来纳州佛罗伦萨县的智能电池工厂举行开工仪式。该工厂规划年产能达到 30GWh，将由 100%清洁能源驱动，于 2026 年投产。（澎湃新闻）

6 月 8 日电，商务部办公厅组织开展汽车促消费活动，活动时间为 2023 年 6 月至 12 月。活动强化购车优惠政策支持。加强活动经费、场地等保障，协调推动地方、企业等出台支持汽车消费的针对性政策举措，充分发挥地方财政资金作用，鼓励金融机构出台汽车信贷金融支持措施。（财联社）

四、产业链数据

表 2：本周锂电池产业链价格

类别	规格	单位	价格	周涨幅	月涨幅
锂	碳酸锂	万/吨	31.3	1.62%	2.62%
	氢氧化锂	万/吨	30	2.56%	2.56%
钴	钴粉	万/吨	24	1.05%	1.05%
	电解钴	万/吨	26.05	1.76%	1.76%
镍	镍	万/吨	17	-0.41%	1.31%
电解液	磷酸铁锂	万/吨	3.8	0.00%	0.00%
	三元/动力型	万/吨	5.38	0.00%	0.00%
前驱体	三元 523	万/吨	8.65	0.58%	0.58%
	三元 622	万/吨	1.25	-1.57%	-1.57%
	三元 811	万/吨	15	1.69%	1.69%
正极	三元 523	万/吨	23.6	0.00%	0.00%
	三元 811	万/吨	28.75	0.00%	0.00%
	磷酸铁锂	万/吨	9.7	1.04%	1.04%
电池	方形磷酸铁锂	元/wh	0.65	0.00%	0.00%
	方形三元	元/wh	0.73	0.00%	0.00%

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明

	圆柱三元 18650	元/支	6.87	0.00%	0.00%
--	------------	-----	------	-------	-------

资料来源：百川资讯，川财证券研究所

五、公司动态

亿纬锂能(300014.SZ)：亿纬锂能公告，董事会同意公司全资孙公司拟在匈牙利以自有及自筹资金投资建设乘用车大圆柱电池项目，投资金额不超过 99.71 亿元人民币。

蔚蓝锂芯(002245.SZ)：6月6日，公司全资子公司马来西亚天鹏与 Bonus Essential Sdn Bhd 就马来西亚雪兰莪州的一处地产达成出售要约，马来西亚天鹏以 13590.72 万马币的价格（约 2.10 亿元人民币）购买 48 英亩的工业地产，用于锂电池项目建设。本次要约的签署，确定了马来西亚锂电池项目的建设用地，标志着公司马来西亚锂电池项目建设的持续推进，有利于后续建设事项的开展。

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、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。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司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头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，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。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399