

销量数据回暖，出口表现抢眼**——锂电行业 2023 年 5 月月报**

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 06 月 02 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

❖ 核心观点

乘用车联合会初步统计，5月1-28日，全国新能源车市场零售48.3万辆，同比去年同期增长82%，较上月同期增长0%；今年以来累计零售232.6万辆，同比增长43%；全国乘用车厂商新能源批发55万辆，同比去年同期增长81%，较上月同期增长1%；今年以来累计批发265.8万辆，同比增长49%。2023年1-4月出口新能源车52万辆，同比增长112%，其中2023年新能源乘用车出口50万辆，同比增长119%，占比新能源汽车出口95%。新能源专用车的出口也增长较快。五一期间，部分地方政府、厂商进行了临时性补贴，“五一”车展对短期市场促进也很强，助力五月开局市场爆发，“五一”订单逐步释放，利好整个五月前两周市场。由于月初部分客户需求提前释放，5月中下旬的终端客流、订单转淡，市场热度逐步回落。5月以来，锂电行业上游原材料价格企稳反弹，对行业整体企稳起到支撑作用，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。

❖ 上月市场表现

2023年5月1日至2023年5月31日，上证指数下跌3.57%，沪深300下跌5.72%，创业板综指下跌1.28%，中证1000下跌2.40%。4月份涨幅居前的行业为SW公共事业、SW电子、SW通信。涨幅居后三位的行业依次为SW商贸零售、SW农林牧渔和SW建筑装饰。各子板块中，电池指数下跌4.19%，板块跑输上证指数0.62个百分点。

2023年5月1日至2023年5月31日，SW电池板块月涨幅前五的个股为骄成超声、天力锂能、中国宝安、厦钨新能和星云股份，涨幅分别为25.04%、24.75%、13.31%、12.28%和11.06%。跌幅前五的个股为保力新、派能科技、天奈科技、杭可科技和振华新材，跌幅分别为-18.59%、-18.40%、-16.87%、-16.65%和-15.08%。

❖ 重点公司动态

国轩高科(002074.SZ)：国轩高科股份有限公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司近日收到Volkswagenwerk AG的采购定点函，公司将成为大众汽车海外市场定点供应商供应大众汽车磷酸铁锂“Unified Cell（标准电芯）”动力锂电池产品，这是公司继取得大众汽车中国市场三元和磷酸铁锂电芯的正式量产定点之后取得又一重大市场突破。该款电芯采用与中国市场相同的设计样式和规格，面向大众汽车集团全系列新能源汽车。相关产品的销售价格将以市场公允价值进行定价，产品主要销售和应用对象为海外市场。



特锐德(300001.SZ)：特锐德公布 2023 年限制性股票激励计划，拟向激励对象授予合计 1520 万股公司限制性股票，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 1.46%，授予价格为 11.16 元/股，授予的激励对象总人数为 719 人。

震裕科技(300953.SZ)：公司与宜春经济技术开发区管理委员会于 2023 年 5 月 23 日签署了《投资合同书》，公司在江西宜春投资建设新能源电池壳体生产项目，投资总额为人民币 10 亿元。

鹏辉能源(300438.SZ)：公司拟在山东省青岛市城阳区投资建设储能 1 号项目，项目建设年产 36GWh 储能电池，项目分三期建设，其中本项目一期建设年产 12GWh 储能电池项目；项目二期建设年产 12GWh 储能电池项目，三期建设年产 12GWh 储能电池项目。项目总投资约 130 亿元。

❖ **风险提示：**产业政策低于预期，市场风格偏好，技术、竞争和政策路线风险。

正文目录

| | | |
|------|---------------|---|
| 一、 | 投资观点..... | 5 |
| 二、 | 行业数据与资讯..... | 5 |
| 2.1. | 行业主要数据..... | 5 |
| 2.2. | 行业主要资讯..... | 5 |
| 三、 | A 股市场表现 | 7 |
| 3.1. | 板块涨跌表现..... | 7 |
| 3.2. | 公司涨跌表现..... | 8 |
| 四、 | 重点公司动态..... | 8 |
| | 风险提示..... | 8 |

图表目录

| | |
|------------------------|---|
| 图 1：各行业板块月度表现（%） | 7 |
| 图 2：电池行业板块估值情况 | 8 |
| 表 1：本月锂电池产业链价格 | 5 |
| 表 2：本月锂电池个股涨跌幅 | 8 |

一、投资观点

乘用车联合会初步统计，4月1-22日，新能源车市场零售35.2万辆，同比去年同期增长98%，较上月同期增长13%；今年以来累计零售167.5万辆，同比增长34%；全国乘用车厂商新能源批发35.3万辆，同比去年同期增长83%，较上月同期增长4%；今年以来累计批发185.4万辆，同比增长34%。备受期待的2023年第二十届上海国际汽车工业展览会大幕开启。本届上海车展成为新能源车型的盛筵，特别是国产新能源品牌迎来产品技术的落地，让我们普通消费者能够更好地享受到新能源时代的便利性和科技性。随着下游车厂新车型的推出，有望拉动下半年新能源汽车的整体需求，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、行业数据与资讯

2.1. 行业主要数据

表 1：本月锂电池产业链价格

| 类别 | 规格 | 单位 | 价格 | 月涨跌幅 | 年涨跌幅 |
|-----|------------|------|-------|---------|---------|
| 锂 | 碳酸锂 | 万/吨 | 28.2 | 56.67% | -42.80% |
| | 氢氧化锂 | 万/吨 | 28.95 | 19.38% | -40.31% |
| 钴 | 电解钴 | 万/吨 | 25.5 | -5.56% | -13.85% |
| | 硫酸钴 | 万/吨 | 26.1 | -4.74% | -14.14% |
| 镍 | 硫酸镍 | 万/吨 | 16.9 | -10.53% | -26.52% |
| 电解液 | 磷酸铁锂 | 万/吨 | 3.8 | 22.58% | -22.45% |
| | 三元/动力型 | 万/吨 | 5.38 | 9.80% | -22.03% |
| 前驱体 | 三元523 | 万/吨 | 8.6 | 0.00% | -8.02% |
| | 磷酸铁 | 万/吨 | 1.29 | -5.84% | -33.85% |
| | 氧化钴 | 万/吨 | 14.55 | -4.59% | -19.17% |
| 正极 | 三元523(动力型) | 万/吨 | 23.6 | 36.81% | -28.05% |
| | 三元811 | 万/吨 | 28.75 | 11.87% | -25.32% |
| | 磷酸铁锂 | 万/吨 | 9.55 | 38.41% | -35.91% |
| 电池 | 方形磷酸铁锂 | 元/wh | 0.65 | -10.96% | -31.58% |
| | 方形三元 | 元/wh | 0.73 | -10.98% | -31.78% |
| | 圆柱三元18650 | 元/颗 | 6.87 | -14.87% | -33.30% |

资料来源：鑫椤锂电，川财证券研究所

2.2. 行业主要资讯

5月10日，在上海世博展览馆举行的2023年中国品牌日活动上，中国中车最新绿色低碳技术成果——氢能源市域列车在2023年中国品牌日活动现场重磅发布。此次发布的氢能源市域列车，最高时速160公里，可实现600公里超长续航。(36氪)

中国充电联盟发布的数据显示，2023年4月公共充电桩数量比3月增加6.7万台，同比

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

增长 52.0%。截至 2023 年 4 月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩 202.5 万台，其中直流充电桩 85.5 万台、交流充电桩 116.9 万台。从 2022 年 5 月到 2023 年 4 月，月均新增公共充电桩约 5.8 万台。(36 氪)

理想汽车 CEO 李想表示，第二季度理想汽车交付量将继续爬坡，要争取在今年 6 月份实现单月交付 3 万辆的目标。理想汽车的纯电车型将在今年第四季度进行发布，发布后就会开启进店试驾并逐步开启交付，会保持与 L9、L8、L7 车型相同的发布、交付节奏。他还提到，目前理想没有降价的考虑，因为在车型长期规划时，已经把每一个车型定在了所在车型、级别、尺寸所对应的价格区间里最有竞争力的价位上，理想在定价方面十分慎重。(36 氪)

5 月 10 日，松下对外宣称，4680 电池商业化生产时间向后推迟几个月，公司将继续优化电池。松下是特斯拉电池主要供应商，此前计划在 2023 年 4 月至 2024 年 3 月之间开始为特斯拉量产。“大规模生产重新安排在 2025 财年上半年期间开始，以引入性能改进措施，进一步增强竞争力”，松下在其收益介绍材料中表示，暗示着量产将于 2024 年 4 月-9 月开始。(36 氪)

5 月 10 日，丰田表示，将在 2030 年年底之前在电动汽车领域追加投资 1 万亿日元（约合 74 亿美元），使丰田在这段期间对该领域的计划总支出达到约 370 亿美元。(36 氪)

5 月 19 日最新数据显示，电池级碳酸锂涨 2500 元/吨，均价报 30.25 万元/吨，工业级碳酸锂涨 5000 元/吨，均价报 29 万元/吨，氢氧化锂涨 10000 元/吨。(北极星储能网)

国家发展改革委、国家能源局发布《关于加快推进充电基础设施建设 更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴的实施意见》，其中提到，鼓励有条件的地方对农村户籍居民在户籍所在地县域内购买新能源汽车，给予消费券等支持。加大农村地区汽车消费信贷支持，鼓励金融机构在依法合规、风险可控的前提下，合理确定首付比例、贷款利率、还款期限。(36 氪)

SK 集团宣布，SK powertech 位于釜山的新工厂结束试运行，将正式投入批量生产；这意味着 SK 集团的 SiC（碳化硅）半导体产能将扩大近 3 倍，预计 2026 年 SK powertech 销售额增长将超过 5000 亿韩元（约合 3.74 亿美元）。(36 氪)

5 月 16 日，在第十五届深圳国际电池技术交流会/展览会（CIBF2023）暨第四届新能源汽车及动力电池国际交流会中，大众电池公司 PowerCo 公司董事会成员、首席运营官 Sebastian Wolf 表示，公司将寻找亚洲伙伴，在未来 10 年内新建 3 家电池工厂，从而实现大众从传统燃油车到电动汽车转型的目标。(36 氪)

5 月 16 日下午，珠海市金湾区政府、格力集团、联港集团与深圳埃克森新能源签订埃克森新能源（珠海）储能电池项目投资协议。本次落地珠海，深圳埃克森新能源科技有限公司计划投资建设 18GWh 储能电池项目。该项目主要产品是高安全、长寿命、高性能的储能电池，规划用地 500 亩，计划总投入约 100 亿元，达产后年工业总产值约 144 亿元。(维科网)

5月26日消息，宁德时代新能源科技股份有限公司申请的“电池防火装置、电池箱、电池及用电设备”专利获授权。(IT之家)

位于十堰工业新区的远景动力零碳智能电池产业园首批储能电池下线并发货，标志着远景动力零碳智能电池产业园项目进入新阶段。(北极星储能网)

石墨烯电池将成为下一个电池技术的突破方向，随着石墨烯制备技术进一步推动规模化应用，5年至10年内市场将进入高速发展期。”5月23日，在超威集团2023年品牌大会上，超威集团研究院院长刘孝伟说。(科技日报)

广东省能源局近日印发广东省推进能源高质量发展实施方案。实施方案提出，打造万亿新能源产业集群。(证券时报网)

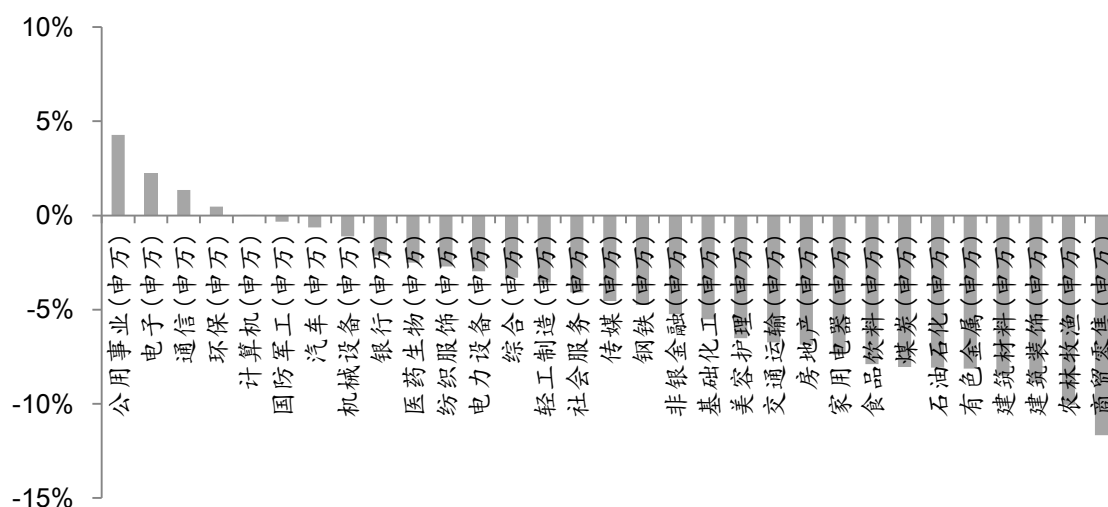
日前，甘肃金车储能20GWh磷酸铁锂方形储能电池项目正在有序推进，项目一期2GWh磷酸铁锂储能电池生产线及其配套设施在2022年3月开工建设，目前已经进入了设备的安装调试期，预计将于8月正式投产。(北极星电池网)

三、A股市场表现

2.3. 板块涨跌表现

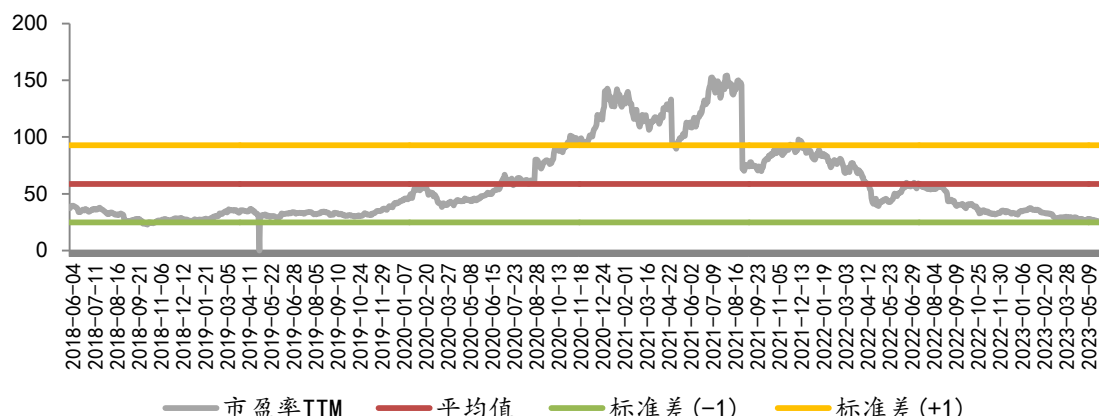
2023年5月1日至2023年5月31日，上证指数下跌3.57%，沪深300下跌5.72%，创业板综指下跌1.28%，中证1000下跌2.40%。4月份涨幅居前的行业为SW公共事业、SW电子、SW通信。涨幅居后三位的行业依次为SW商贸零售、SW农林牧渔和SW建筑装饰。各子板块中，电池指数下跌4.19%，板块跑输上证指数0.62个百分点。

图 1：各行业板块月度表现 (%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

图 2：电池行业板块估值情况



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

2.4. 公司涨跌表现

2023年5月1日至2023年5月31日，SW电池板块月涨幅前五的个股为骄成超声、天力锂能、中国宝安、厦钨新能和星云股份，涨幅分别为25.04%、24.75%、13.31%、12.28%和11.06%。跌幅前五的个股为保力新、派能科技、天奈科技、杭可科技和振华新材，跌幅分别为-18.59%、-18.40%、-16.87%、-16.65%和-15.08%。

表 2：本月锂电池个股涨跌幅

| 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 (%) |
| 688392. SH | 骄成超声 | 25.04 | 300116. SZ | 保力新 | -18.59 |
| 301152. SZ | 天力锂能 | 24.75 | 688063. SH | 派能科技 | -18.40 |
| 000009. SZ | 中国宝安 | 13.31 | 688116. SH | 天奈科技 | -16.87 |
| 688778. SH | 厦钨新能 | 12.28 | 688006. SH | 杭可科技 | -16.65 |
| 300648. SZ | 星云股份 | 11.06 | 688707. SH | 振华新材 | -15.08 |
| 605378. SH | 野马电池 | 8.65 | 688005. SH | 容百科技 | -13.02 |
| 300769. SZ | 德方纳米 | 8.12 | 002812. SZ | 恩捷股份 | -12.66 |
| 300619. SZ | 金银河 | 7.40 | 300450. SZ | 先导智能 | -12.03 |
| 688819. SH | 天能股份 | 7.06 | 688353. SH | 华盛锂电 | -10.16 |
| 301222. SZ | 浙江恒威 | 6.73 | 300438. SZ | 鹏辉能源 | -10.09 |

资料来源：iFinD，川财证券研究所

四、重点公司动态

国轩高科(002074. SZ)：国轩高科股份有限公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司近日收到 Volkswagenwerk AG 的采购定点函，公司将成为大众汽车海外市场定点供应商供应大众汽车磷酸铁锂“Unified Cell（标准电芯）”动力锂电池产品，这是公司继取得大众汽车中国市场三元和磷酸铁锂电芯的正式量产定点之后取得又一重大市场突破。该款电芯采用与中国市场相同的设计样式和规格，面向大众汽车集团全系列新能

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

源汽车。相关产品的销售价格将以市场公允价值进行定价，产品主要销售和应用对象为海外市场。

特锐德(300001.SZ)：特锐德公布 2023 年限制性股票激励计划，拟向激励对象授予合计 1520 万股公司限制性股票，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 1.46%，授予价格为 11.16 元/股，授予的激励对象总人数为 719 人。

震裕科技(300953.SZ)：公司与宜春经济技术开发区管理委员会于 2023 年 5 月 23 日签署了《投资合同书》，公司在江西宜春投资建设新能源电池壳体生产项目，投资总额为人民币 10 亿元。

鹏辉能源(300438.SZ)：公司拟在山东省青岛市城阳区投资建设储能 1 号项目，项目建设年产 36GWh 储能电池，项目分三期建设，其中本项目一期建设年产 12GWh 储能电池项目；项目二期建设年产 12GWh 储能电池项目，三期建设年产 12GWh 储能电池项目。项目总投资约 130 亿元。

风险提示

行业增速不及预期；政策不确定性的风险；市场竞争激烈，导致价格下降的风险。

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的、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

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