

**政策持续发布，呵护行业成长****——锂电行业 2023 年 6 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 30 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，6月1-25日，新能源车市场零售50.0万辆，同比去年同期增长13%，较上月同期增长15%；今年以来累计零售292.1万辆，同比增长35%；全国乘用车厂商新能源批发53.4万辆，同比去年同期增长14%，较上月同期增长14%；今年以来累计批发331.7万辆，同比增长40%。随着新能源的强势增长，市场竞争更加充分，近期上市车型产品稳步提升，销量分化现象更为明显，车企半年市场表现或加速分化。内需对制造大国的供给恢复尚未能提供有效支撑，自主品牌出口强势增长和较好的利润使自主品牌相对合资品牌的优势扩大。随着新能源车下乡的政策导向日益明确，经济型电动车的发展潜力将逐步体现。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6月1日至2023年6月30日，上证指数下跌0.08%，沪深300上涨1.16%，创业板综指上涨0.96%，中证1000上涨0.62%。6月份涨幅居前的行业为SW家用电器、SW通信、SW汽车。涨幅居后三位的行业依次为SW医药生物、SW交通运输和SW商贸零售。各子板块中，电池指数上涨2.84%，板块跑赢上证指数2.92个百分点。

2023年6月1日至2023年6月31日，SW电池板块月涨幅前五的个股为骄成超声、中一科技、丰元股份、亿华通-U和新宙邦，涨幅分别为19.32%、13.66%、11.81%、11.49%和10.36%。跌幅前五的个股为时代万恒、贝特瑞、胜华新材、容百科技和亿纬锂能，跌幅分别为-12.67%、-8.23%、-6.21%、-6.15%和-5.22%。

**❖ 重点公司动态**

亿纬锂能(300014.SZ)：公司与ABS签订主采购协议，公司根据约定预计向ABS生产和交付13.389GWh方形磷酸铁锂电池。

科力远(600478.SH)：6月份已完成年产3万吨电池级碳酸锂工厂主体厂房建设，工厂园区内道路、沟渠、管理标识标牌等工作已全面展开；其中首期年产1万吨电池级碳酸锂设备(焙烧、卤水、沉锂)全部到位，安装调试已完成90%，预计7月下旬正式生产。

**❖ 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.....	4
二、 行业资讯.....	4
三、 A 股市场表现 .....	4
3.1. 板块涨跌表现.....	4
3.2. 公司涨跌表现.....	5
四、 重点公司动态.....	6
风险提示.....	6

## 图表目录

图 1：各行业板块月度表现 (%) .....	5
图 2：电池行业板块估值情况.....	5
表 1：本月锂电池个股涨跌幅.....	6

## 一、投资观点

乘用车联合会初步统计，6月1-25日，新能源车市场零售50.0万辆，同比去年同期增长13%，较上月同期增长15%；今年以来累计零售292.1万辆，同比增长35%；全国乘用车厂商新能源批发53.4万辆，同比去年同期增长14%，较上月同期增长14%；今年以来累计批发331.7万辆，同比增长40%。随着新能源的强势增长，市场竞争更加充分，近期上市车型产品稳步提升，销量分化现象更为明显，车企半年市场表现或加速分化。内需对制造大国的供给恢复尚未能提供有效支撑，自主品牌出口强势增长和较好的利润使自主品牌相对合资品牌的优势扩大。随着新能源车下乡的政策导向日益明确，经济型电动车的发展潜力将逐步体现。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、行业资讯

北极星储能网获悉，纬景储能珠海6GWh“超G工厂”再过一个月即将竣工。据了解，项目专注于新型储能产业化，厂房使用面积约18.52万平方米，预计今年7月竣工，9月投产。届时，年产6GWh锌铁液流电池项目，将着力打造先进液流储电装置及系统的智能智造中心、超G工厂(北极星储能网)

据外媒报道，美国印第安纳州州长在6月13日表示，通用汽车和三星SDI将在该州耗资逾30亿美元(约合人民币214.8亿元)建立一个电动汽车电池工厂，计划于2026年开始运营。(维科网)

丰田汽车周二表示，将从2026年开始在全球范围内推出由新成立的电动汽车子公司BEV Factory开发和生产的采用下一代电池的纯电动汽车。(新浪财经)

阿斯顿·马丁与加州的Lucid Group达成合作协议，以增强其未来的电动超级跑车产品。根据协议，Lucid将向阿斯顿·马丁提供动力总成和电池技术，用于阿斯顿·马丁全新纯电动平台上的车辆。(中投网)

瑞典电动汽车电池制造商Northvolt与加拿大接近就建设一座价值53亿美元的电池工厂达成协议。(金十数据)

宁德时代首席制造官倪军在2023年夏季达沃斯论坛期间表示，宁德时代已是全球最大电动汽车电池回收商，镍、钴和锰的回收率超过99%，锂的回收率也在90%以上。(IT之家)

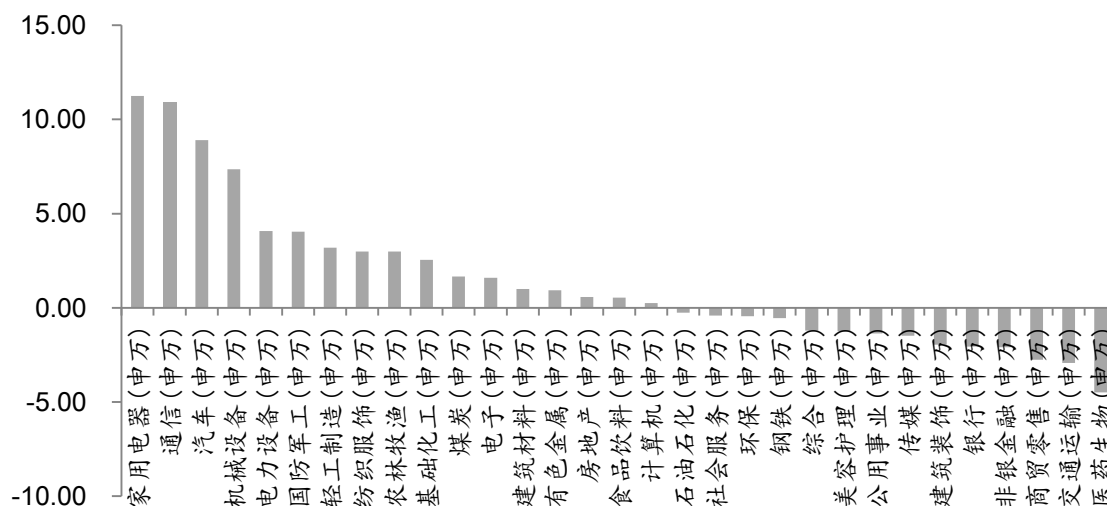
## 三、A股市场表现

### 3.1. 板块涨跌表现

2023年6月1日至2023年6月30日，上证指数下跌0.08%，沪深300上涨1.16%，创业板综指

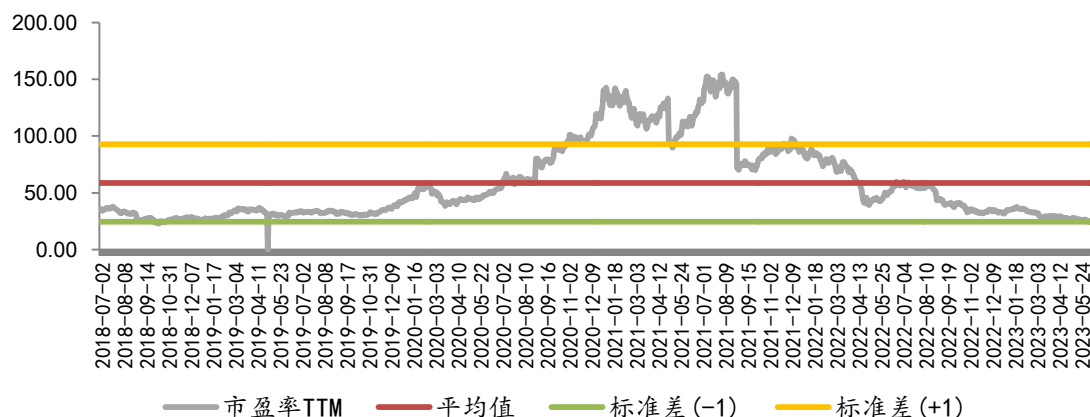
上涨0.96%，中证1000上涨0.62%。6月份涨幅居前的行业为SW家用电器、SW通信、SW汽车。涨幅居后三位的行业依次为SW医药生物、SW交通运输和SW商贸零售。各子板块中，电池指数上涨2.84%，板块跑赢上证指数2.92个百分点。

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；

### 3.2. 公司涨跌表现

2023年6月1日至2023年6月31日，SW电池板块月涨幅前五的个股为骄成超声、中一科技、丰元股份、亿华通-U和新宙邦，涨幅分别为19.32%、13.66%、11.81%、11.49%和10.36%。跌幅前五的个股为时代万恒、贝特瑞、胜华新材、容百科技和亿纬锂能，跌幅分别为-12.67%、-8.23%、-6.21%、-6.15%和-5.22%。

**表 1：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	19.32	600241. SH	时代万恒	-12.67
301150. SZ	中一科技	13.66	835185. BJ	贝特瑞	-8.23
002805. SZ	丰元股份	11.81	603026. SH	胜华新材	-6.21
688339. SH	亿华通-U	11.49	688005. SH	容百科技	-6.15
300037. SZ	新宙邦	10.36	300014. SZ	亿纬锂能	-5.22
688148. SH	芳源股份	9.71	300648. SZ	星云股份	-5.13
300116. SZ	保力新	9.45	688275. SH	万润新能	-4.75
688388. SH	嘉元科技	9.21	301238. SZ	瑞泰新材	-3.33
300450. SZ	先导智能	9.19	300035. SZ	中科电气	-3.06
002245. SZ	蔚蓝锂芯	9.17	002759. SZ	天际股份	-2.17

资料来源：iFinD, 川财证券研究所

## 四、重点公司动态

亿纬锂能(300014. SZ)：公司与 ABS 签订主采购协议，公司根据约定预计向 ABS 生产和交付 13.389GWh 方形磷酸铁锂电池。

科力远(600478. SH)：6 月份已完成年产 3 万吨电池级碳酸锂工厂主体厂房建设，工厂园区内道路、沟渠、管理标识标牌等工作已全面展开；其中首期年产 1 万吨电池级碳酸锂设备(焙烧、卤水、沉锂)全部到位，安装调试已完成 90%，预计 7 月下旬正式生产。

## 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