



## 行业周报

### 新能源汽车 6 月销量公布 下半年行业整体有望持续向好

#### 行业评级：

报告期：2023.06.26-2023.07.09

投资评级

看好

评级变动

维持

#### 行情回顾：

报告期内电力设备行业指数涨幅为 0.05%，跑赢沪深 300 指数 1.04Pct。电力设备申万二级子行业中电网设备、其他电源设备II、电机II、电池均在上涨，分别变动 2.05%、1.17%、1.06%、0.53%；光伏设备、风电设备下跌，分别变动-1.77%、-2.10%。重点跟踪的三级子行业电池化学品、锂电池分别变动 2.58%、-0.75%。

2022 年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌 30.20%，沪深 300 指数累计下跌 22.56%，电力设备行业累计跑输 7.64Pct。电力设备的六个申万二级子行业均在下跌，其中电池累计跌幅最大，为 39.61%。重点跟踪的两个三级子行业锂电池、电池化学品全部下跌，跌幅分别为 36.84%、44.89%。电力设备行业整体表现较差。

本报告期内重点跟踪三级子行业个股以上涨为主。报告期内，锂电池行业 27 只 A 股成分股中有 20 只个股上涨，其中珠海冠宇涨幅最大，为 10.89%。电池化学品 34 只 A 股成分股中有 19 只个股上涨，其中德方纳米涨幅最大，为 19.16%。

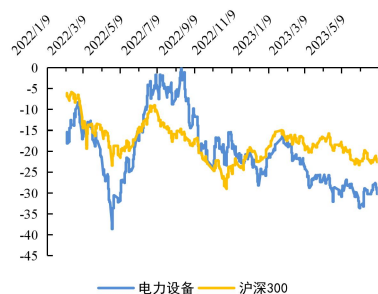
估值方面，截至 2023 年 7 月 7 日，电力设备行业 PE 为 21.62 倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第 19 位的水平。电力设备申万二级行业中重点跟踪的电池行业 PE 为 26.37 倍，位居第四位。重点跟踪的两个三级子行业 PE 分别为锂电池 27.28 倍、电池化学品 23.42 倍。

本报告期，电力设备行业共有 33 家上市公司的股东净减持 5.99 亿元。其中，8 家增持 4.62 亿元，25 家减持 10.61 亿元。

#### 投资观点：

新能源汽车市场向好信号明显。近期，多家新能源车企披露 6 月份产销数据，总体来看，6 月份新能源汽车销量普遍环比提升，比亚迪、广汽埃安、理想、零跑等多家车型销量创历年新高。比亚迪 6 月新能源汽车销量为 25.30 万辆，行业销量第一，同比增长 88.79%，环比增长

#### 行业走势：



#### 分析师：

分析师 黄文忠

huangwenzhong@gwgsc.com

执业证书编号：S0200514120002

联系电话：010-68080680

#### 研究助理 张烨童

zhangyetong@gwgsc.com

执业证书编号：S0200122050003

联系电话：010-68099390

#### 研究助理 朱高天

zhugaotian@gwgsc.com

执业证书编号：S0200123030001

联系电话：010-68099392

#### 公司地址：

北京市丰台区凤凰嘴街 2 号院 1 号楼中国长城资产大厦 12 层



5.34%；广汽埃安与理想汽车销量紧随其后，6月份销量分别为4.50万辆、3.26万辆；蔚来汽车在6月份重回月销万辆水平，达1.07万辆，环比增长高达74.00%。此外，据公安部统计数据显示，2023年上半年，全国新注册登记机动车1688万辆，同比增长1.90%。全国新注册登记新能源汽车312.80万辆，同比增长41.60%，创历史新高。

证监会同意碳酸锂期货及期权注册。近日，证监会同意广州期货交易所碳酸锂期货及期权注册。证监会表示，下一步，将督促广州期货交易所做好各项工作，保障碳酸锂期货及期权的平稳推出和稳健运行。碳酸锂期货的上市可以提供锂盐产品价格保障，助力厂商更好的进行价格风险管理，有助于行业价格机制的稳定运行，助力产业良性发展；此外，还会为锂盐回收产业提供利润保障，促进回收板块向好发展，

下半年，在新能源汽车购置税减免、新能源汽车下乡、支持充电基础设施建设等多维度政策支持下，新能源汽车销量有望持续向好，建议持续关注产业链上具备全球竞争力的标的以及政策支持板块，比如回收板块以及充电桩等基础设施建设板块。

### 风险提示：

产业政策落地不及预期；新能源汽车销售潜力不及预期



## 目录

一、 市场回顾 .....	5
1. 行情回顾 .....	5
2. 行业重要资讯 .....	8
2.1 新能源汽车行业 .....	8
2.2 动力电池行业 .....	10
2.3 储能行业 .....	11
二、 公司动态 .....	12
1. 重点公司动态 .....	12
2. 重点公司股票增、减持情况 .....	13
三、 重点数据跟踪 .....	14
四、 投资建议 .....	16



## 图目录

图 1 : 本报告期内申万一级行业涨跌幅 (%)	5
图 2 : 本报告期内电力设备申万二级行业涨跌幅 (%)	5
图 3 : 本报告期内重点跟踪三级行业涨跌幅 (%)	5
图 4 : 电力设备行业 2022 年初至报告期末累计涨跌幅 (%)	6
图 5 : 重点跟踪三级行业 2022 年初至报告期末累计涨跌幅 (%)	6
图 6 : 锂电池行业涨跌幅前五个股 (%)	6
图 7 : 锂电池行业涨跌幅后五个股 (%)	6
图 8 : 电池化学品行业涨跌幅前五个股 (%)	7
图 9 : 电池化学品行业涨跌幅后五个股 (%)	7
图 10 : 申万一级行业 PE (TTM)	7
图 11 : 电力设备行业 PE (TTM)	8
图 12 : 电力设备申万二级行业 PE (TTM)	8
图 13 : 重点跟踪三级子行业 PE (TTM)	8
图 14 : 正极材料单瓦时价格行情 (元/KWh)	14
图 15 : 金属原材料 (镍、钴、电解锰、碳酸锂) 每日价格行情 (万元/吨)	15
图 16 : 单 GWh 电池所需碳酸锂成本	15
图 17 : 中国新能源汽车销量及渗透率	15
图 18 : 中国新能源汽车月度销量 (辆)	15
图 19 : 全球动力电池出货结构	16
图 20 : 中国动力电池月度装车量 (GWh/月)	16
图 21 : 中国动力电池出货结构	16

## 表目录

表 1 : 电力设备行业上市公司股东增、减持情况	13
--------------------------	----

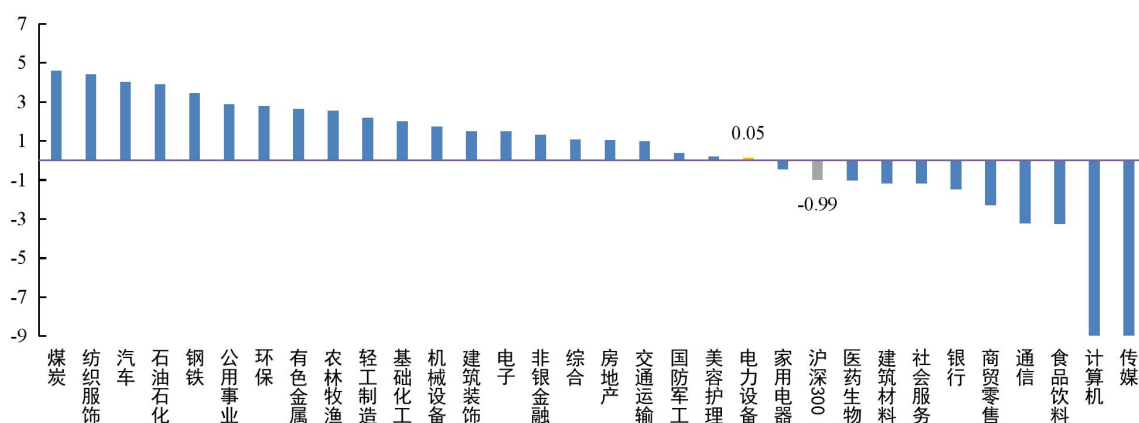
## 一、市场回顾

### 1. 行情回顾

报告期内电力设备行业指数涨幅为 0.05%，跑赢沪深 300 指数 1.04Pct。电力设备申万二级子行业中电网设备、其他电源设备II、电机II、电池均在上涨，分别变动 2.05%、1.17%、1.06%、0.53%；光伏设备、风电设备下跌，分别变动-1.77%、-2.10%。重点跟踪的三级子行业电池化学品、锂电池分别变动 2.58%、-0.75%。

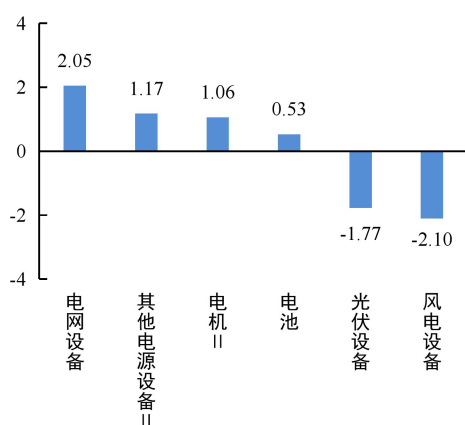
2022 年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌 30.20%，沪深 300 指数累计下跌 22.56%，电力设备行业累计跑输 7.64Pct。电力设备的六个申万二级子行业均在下跌，其中电池累计跌幅最大，为 39.61%。重点跟踪的两个三级子行业锂电池、电池化学品全部下跌，跌幅分别为 36.84%、44.89%。电力设备行业整体表现较差。

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅（%）



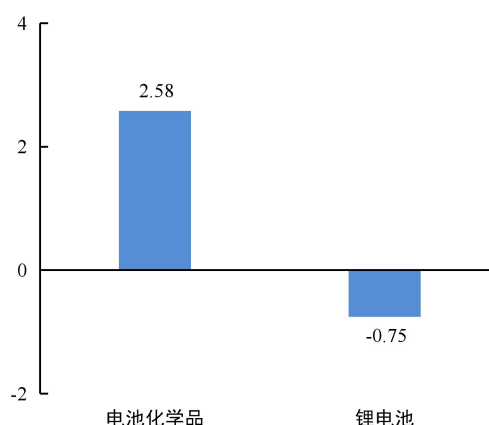
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期内电力设备申万二级行业涨跌幅（%）



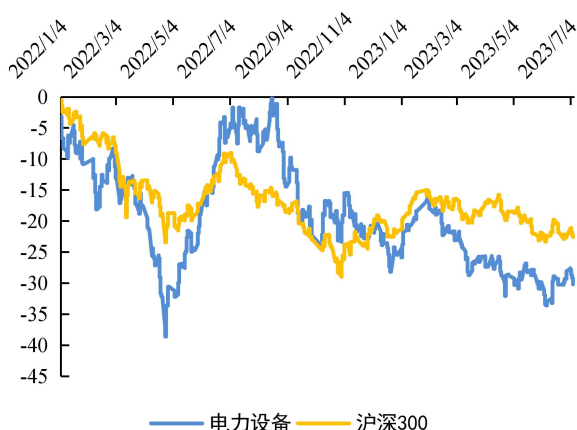
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：本报告期内重点跟踪三级行业涨跌幅（%）



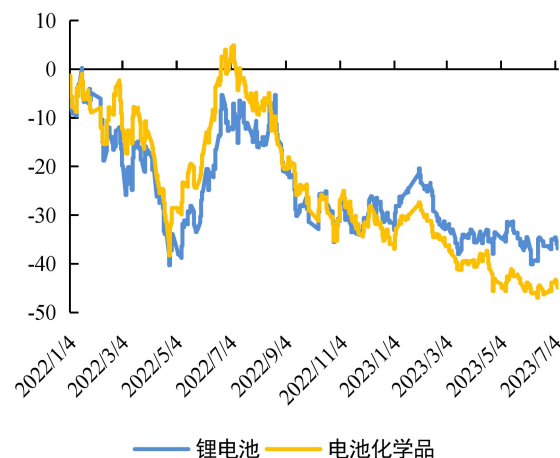
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 4：电力设备行业 2022 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

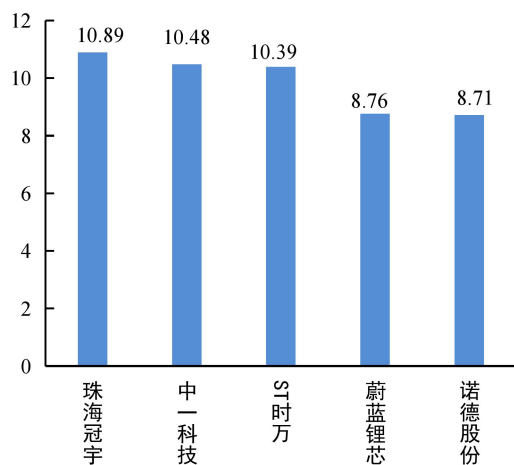
图 5：重点跟踪三级行业 2022 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

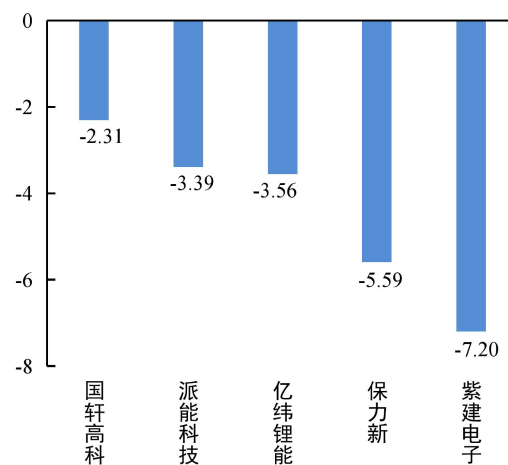
本报告期内重点跟踪三级子行业个股以上涨为主。报告期内，锂电池行业 27 只 A 股成分股中有 20 只个股上涨，其中珠海冠宇涨幅最大，为 10.89%。电池化学品 34 只 A 股成分股中有 19 只个股上涨，其中德方纳米涨幅最大，为 19.16%。

图 6：锂电池行业涨跌幅前五个股（%）



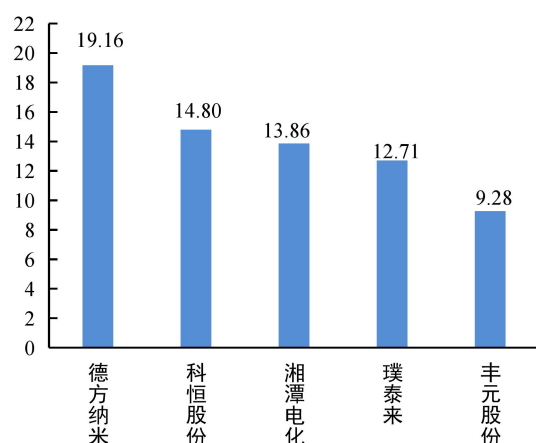
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 7：锂电池行业涨跌幅后五个股（%）



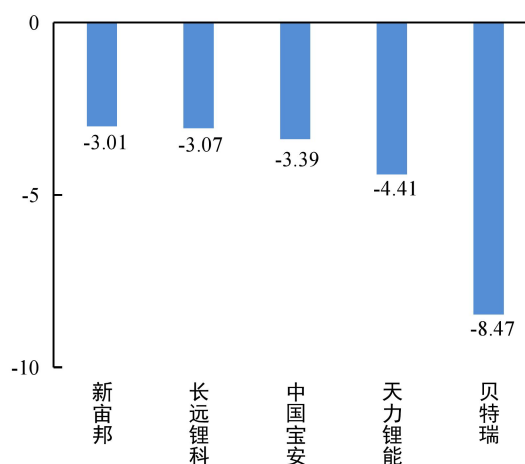
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 8：电池化学品行业涨跌幅前五个股（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

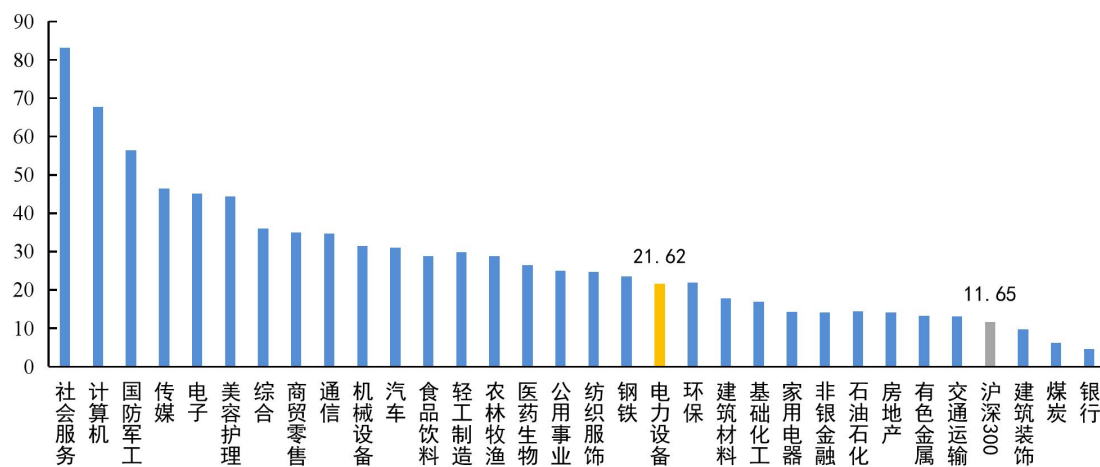
图 9：电池化学品行业涨跌幅后五个股（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

估值方面，截至 2023 年 7 月 7 日，电力设备行业 PE 为 21.62 倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第 19 位的水平。电力设备申万二级行业中重点跟踪的电池行业 PE 为 26.37 倍，位居第四位。重点跟踪的两个三级子行业 PE 分别为锂电池 27.28 倍、电池化学品 23.42 倍。

图 10：申万一级行业 PE（TTM）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

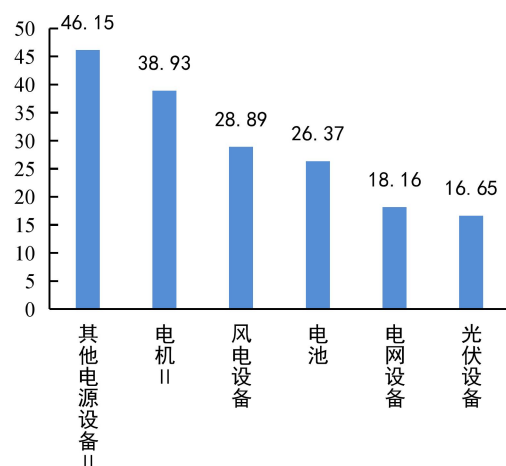


图 11：电力设备行业 PE（TTM）



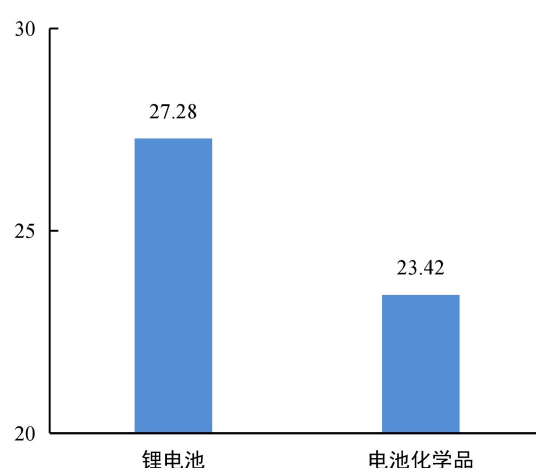
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 12：电力设备申万二级行业 PE（TTM）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 13：重点跟踪三级子行业 PE（TTM）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

## 2. 行业重要资讯

### 2.1 新能源汽车行业

#### ◆ 多家新能源车企公布 6 月产销数据

比亚迪 6 月新能源汽车销量为 25.30 万辆，行业销量第一，同比增长 88.79%，环比增长 5.34%。上半年比亚迪累计销售 125.56 万辆，累计同比增长 95.78%。

理想汽车 6 月共计交付新车 3.26 万辆，月度交付量首次突破三万，同比增长 150.1%。今年第二季度，理想汽车累计交付量达到 86,533 辆，同比增长 201.6%。理想汽车 2023 年上半年的交付量已经超过 2022 年全年的交付量。

广汽埃安 6 月份销量为 4.50 万辆，同比增长 86.70%，上半年累计销量为 20.93 万辆，同比增长 109.00%；



蔚来汽车在6月份重回月销万辆水平，达1.07万辆，环比增长高达74.00%。2023年1-6月，蔚来共交付新车54,561台。（资料来源：各公司公告）

#### ◆ 中国电动汽车进军欧洲市场给当地汽车产业带来巨大压力

法国汽车制造商雷诺集团（Renault）董事长让-多米尼克·塞纳德7月8日称，一场“中国风暴”正在逼近欧洲电动汽车产业，中国电动汽车进军欧洲市场给当地汽车产业带来巨大压力。塞纳德在接受路透社采访时声称，中国最近宣布对镓、锗相关物项实施出口管制表明欧洲在半导体和电动汽车原材料上过度依赖中国，欧洲应斥资建立自己的供应链。这位雷诺集团掌门人称：“当我谈到‘中国风暴’时，我指的是今天中国（电动）汽车出口到欧洲而带来的巨大压力。”“我们有能力制造电动汽车，但我们正在努力确保我们供应的安全。”塞纳德补充称，中国目前的电动汽车产业和原材料供应链是多年投资的结果，欧洲要想达到这种水平，得耗资数十亿欧元。（资料来源：路透社，中国观察网）

#### ◆ 2023年上半年全国新能源汽车保有量达1620万辆

新能源汽车保有量达1620万辆，上半年新注册登记312.8万辆。据公安部统计，截至2023年6月底，全国新能源汽车保有量达1620万辆，占汽车总量的4.9%。其中，纯电动汽车保有量1259.4万辆，占新能源汽车总量的77.8%。上半年新注册登记新能源汽车312.8万辆，同比增长41.6%，创历史新高。新能源汽车新注册登记量占汽车新注册登记量的26.6%。（资料来源：公安部交通管理局）

#### ◆ 工信部调整新能源车型积分计算方法

7月6日，工信部等4部门发布《关于修改乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法的决定》，本决定自2023年8月1日起施行。《办法》将新能源乘用车标准车型分值平均下调40%左右，并相应调整了积分计算方法和分值上限。新增“新能源汽车积分池管理”一章，建立积分池管理制度。对于最新的《决定》，工信部相关负责人对进行了解读，其《决定》主要修改了以下内容：

1、调整新能源车型积分计算方法。综合考虑技术进步、成本下降和积分合规成本变化情况，按照积分供需平衡原则，调整《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》《新能源乘用车车型积分计算方法》，将新能源乘用车标准车型分值平均下调40%左右，并相应调整了积分计算方法和分值上限。同时，考虑到后续新能源积分比例和分值要求仍需要根据实际情况不断进行修改，《决定》规定工信部可以根据实际情况及时对《新能源乘用车车型积分计算方法》作出调整。

2、建立积分灵活性交易机制。为应对积分供需失衡问题，稳定积分价格，新增“新能源汽车积分池管理”一章，建立积分池管理制度。当年度新能源汽车正积分与负积分供需比超过2倍时启动积分池存储，允许企业按自愿原则将新能源汽车正积分存储至积分池，该部分积分存储有效期5年。当年度新能源汽车正积分与负积分供需比未达到1.5倍时释放积分池中的积分，允许企业提取储存的新能源汽车正积分，当年度未使用的新能源汽车正积分将返还积分池。

3、优化其他积分管理制度。一是考虑未来碳管理需要，增加企业平均碳排放水平公示要求，提出适时研究建立与其他碳减排体系的衔接机制；二是为方便企业进一步做好积分相关工作，延长企业负积分抵偿报告提交时间和完成负积分抵偿归零时间；三是为提高积分交易灵活性，规定企业购买的正积分可以抵偿和结转；四是为保障数据统计更为准确，调整了核算年度内车辆统计基准。（资料来源：EV视界）

## 2.2 动力电池行业

### ◆ 会通股份拟合资跨界成立湿法隔膜公司

6月26日，会通股份晚间发布公告，拟与芜湖创韬企业管理合伙企业（有限合伙）共同设立安徽会通新能源科技有限公司，注册资本3.51亿元，其中公司以自有资金出资2.50亿元，占项目公司注册资本的71.14%。公告显示，该项目公司拟总投资20亿元，建设年产17亿平方米锂电池湿法隔离膜项目。其中厂房及设备固定资产投资约15亿元，流动资金投资约5亿元，总规划用地约330亩。拟建设8条湿法隔离膜生产线，其中12个月内完成4条生产线建设，固定资产投资约7亿元；24个月内完成另外4条生产线建设，固定资产投资约8亿元。会通股份立足主营新材料产品的行业定位，在上游供应、下游应用市场有较高重合度的情况下切入锂电池隔膜市场，拟通过联合开发的方式完成国产化锂电池隔膜产线建设，并采购国产原材料进行生产。通过产业领域的延伸和拓展，有利于加强产业链之间的紧密结合，完善公司在新能源、新材料领域的产业布局，解决客户多维度的需求并建立良好的客户黏性，进一步优化公司的业务结构，增强公司盈利能力，提高公司综合竞争力。（资料来源：会通股份公司公告，鑫椤锂电）

### ◆ 松下宣布推出家用电池系统和户储智能盒

近日，松下推出了新一代的家用电池系统和智能盒，可以与太阳能系统配合，提供灵活的能源管理和备用电源。新的电池系统可以存储多余的太阳能，支持直流和交流耦合，最大可达72kWh的可用能量。智能盒可以连接到电池，家庭负载，电网和太阳能系统，实现无缝切换和优化。松下还提供了增强的应用程序，让房主可以轻松监控能源存储和支出，并接收实时固件

更新。此外，松下还为其授权安装人员提供了升级的学习平台和全系统保修捆绑。（资料来源：鑫椏锂电）

### ◆ 金杨股份正式登陆深交所创业板

6月30日，无锡市金杨新材料股份有限公司（下称“金杨股份”）正式登陆深交所创业板，证券代码为“301210”。作为国内领先的电池精密结构件及材料制造商之一，金杨股份专注于为电池行业提供高精密度、高一致性、高安全性的电池精密结构件及材料。公司主营业务为电池精密结构件及材料的研发、生产和销售，主要产品为电池封装壳体、安全阀和镍基导体材料，形成了从封装壳体、安全阀到镍基导体材料的一整套产品体系，在行业内享有较高的知名度。据招股书披露，金杨股份已与LG化学、松下、三星SDI、比亚迪、亿纬锂能、力神电池、比克电池、天能股份、横店东磁、金山工业、野马电池等国内外众多领先的电池客户建立了长期友好的合作关系。凭借着稳定的前沿技术交流渠道和丰富的实践经验，金杨股份已经形成29项发明专利和112项实用新型专利。公司掌握了锂电池断电释压三重防护结构件技术、低电阻高通流锂电安全阀技术、高容量锂电池封装壳体技术、镜面耐腐蚀锂电池封装壳体技术等6项核心技术。同时，公司还独立起草了《可充电电池用镀镍壳》等4部行业标准。目前，公司在锂电池精密结构件的关键技术指标上已能够达到或超过国外领先厂商技术水平，并且优于国内一般厂商。（资料来源：鑫椏锂电）

## 2.3 储能行业

### ◆ 湖北：支持多家企业储能电站合并建设，2025年储能装机3GW，健全储能市场化机制

近日，湖北省能源局发布《加快推动新型储能产业高质量发展的指导意见（征求意见稿）》（简称《指导意见》）。《指导意见》提出，到2025年，新型储能电站装机规模达到300万千瓦，全省新型储能产业营业收入达到4000亿元以上。到2030年，新型储能电站装机规模与新型电力系统发展需求相匹配，全省新型储能产业营业收入达到1万亿元以上。文件还提出，协调推进电源侧储能发展。利用湖北省与资源丰富地区开展电力合作的契机，支持新型储能装备制造和生产性服务业等企业积极参与陕西、内蒙古、新疆、青海等省份大型新能源基地新型储能电站建设。《指导意见》提出，推动新型储能多场景优化布局。支持配套新能源项目的新型储能电站以独立储能形式直接接入公共电网，支持1个企业集团的多个储能电站，或多家企业的储能电站合并集中建设。鼓励在负荷密集区、新能源富集区等电网关键节点有序布局新型储能项目。（资料来源：西部碳中和新能源联盟）

### ◆ 广东：独立储能可参与双边协商、挂牌和集中竞争交易

7月5日，国家能源局南方监管局，广东省能源局印发关于征求《广东省独立储能参与电量市场交易细则（建议稿）》意见的通知（以下简称《征求意见稿》）。其中要求建立健全独立储能参与电能量市场交易机制，构建独立储能价格市场形成机制，逐步完善广东新型储能商业模式，激励储能技术多元化发展。独立储能是指直接接入公用电网（包括在发电企业、电力用户计量关口外并网）的新型储能项目，可作为独立主体参与电能量市场交易。需满足以下准入条件：1. 额定功率在5兆瓦及以上，额定功率下可持续充电、放电时间均不低于2小时；2. 具备独立分时正反向计量条件；3. 具备调度直控条件，能够可靠接收和执行电力调度机构实时下达的充放电指令，各类性能指标及技术参数应满足相关要求；4. 具备独立法人资格，或经法人单位授权；5. 以独立主体身份按要求签订并网协议、并网调度协议、购售电合同等。此外，已选择电能量市场交易的独立储能，原则上不得自行退出市场。相关成本收益纳入输配电价回收的电网替代性储能，不参与市场交易。（资料来源：储能与电力市场公众号）

## 二、公司动态

### 1. 重点公司动态

**抢抓“新三样”机遇，国轩高科四力并举推进全球化。**7月3-5日，以“应变局 开新局”为主题的第十六届高工锂电产业峰会在常州举办。国轩高科国际业务副总裁熊永华在5日下午的闭幕式专场发表题为“国轩高科的出海及全球化战略”主题演讲，结合全球新能源市场发展现状，重点介绍了国轩在新形势下如何抢抓出海新机遇，落地全球化战略。在产品分类上，国轩高科产品覆盖车用（乘用车、商用车和专用车）、储能（公共设施、移动设备和家用储能）、特种设备（包括船舶、特种机械、低速车）、四个电池回收四大类目。目前公司在合肥肥东已搭建了电池回收产线，并且已在海外筹划展开全产业链的电池回收业务。（资料来源：高工锂电）

**商乘并举“破内卷” 亿纬锂能打造出海“新标杆”。**在近日举办的第十六届高工锂电产业峰会上，亿纬动力国内营销中心总经理黄红良博士发表了主题为“商乘并举——E“芯”驱动”的演讲。商用车领域，中国商用车产能产量以及出口世界领先，商用车的关键在于产品的稳定及标准化。黄红良认为目前国际上重卡、物流车以及客车领域将成为出口增长点，针对这三种领域，亿纬锂能提供商用车电池全新技术解决方案，推出标准化方形磷酸铁锂电芯及系统产品。重卡领域，亿纬锂能推出H2平台系统产品，采用轻质高强材料，自研BMS管理系统，使得循环寿命从3400提升到4200次，整体循环寿命提高40%；物流车领域，亿纬锂能推出M2平台系统产品，适配31度电到100度电的标准化主流场景。面对新能源汽车产业蓬勃发展的机遇，



亿纬将继续坚持以创新为第一动力，为市场和用户带来更多前沿的新能源技术，更符合消费者需求的新产品，助力乘用车与商用车领域全面电动化转型。（资料来源：高工锂电）

**聚焦降本和量产，金美新材料复合集流体推进 1-100 飞跃。**7 月 3-5 日，以“应变局 开新局”为主题的第十六届高工锂电产业峰会大会在常州市在常州·东方盐湖城·茅山国际会议中心举行。会上，复合集流体龙头企业金美新材料应用中心总监孙耀明博士发表演讲时表示，多功能复合集流体技术在解决电池内短路防护性的同时，提升了电池的能量密度和循环寿命，同时降低了电池成本，是面向于下一代更高性能动力电池的关键性平台技术。金美新材料作为全球唯一一家同时量产铜复合集流体和铝复合集流体的企业。2018 年 10 月，首次应用金美多功能复合集流体材料的动力电池正式批量生产，并实车装机接近 30000 辆推向市场。峰会上，孙耀明博士介绍称，金美新材料已经实现复合集流体从 0 到 1 的跨越，目前工艺研发和设备开发团队聚焦在降本、量产、设备标准化和数字化，以及产品规模化的应用方向上。（资料来源：高工锂电）

## 2. 重点公司股票增、减持情况

本报告期，电力设备行业共有 33 家上市公司的股东净减持 5.99 亿元。其中，8 家增持 4.62 亿元，25 家减持 10.61 亿元。

表 1：电力设备行业上市公司股东增、减持情况

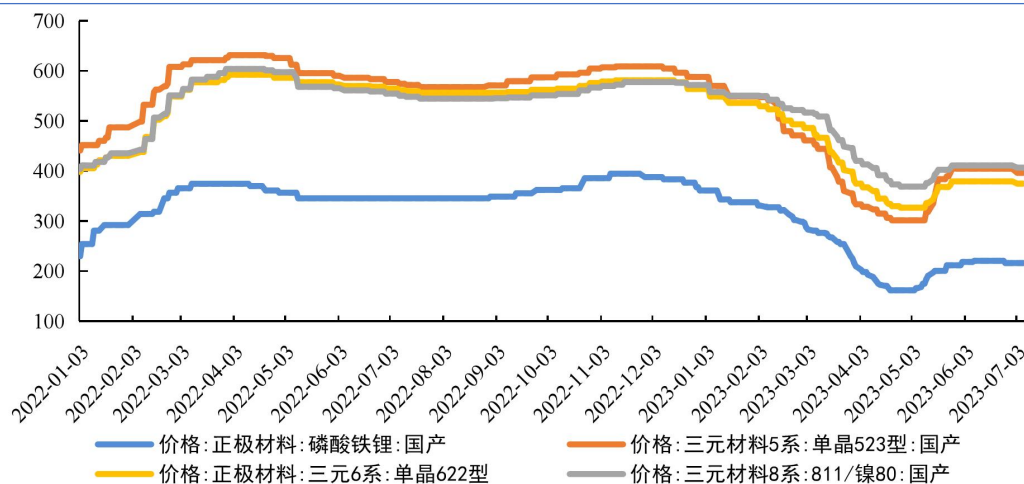
代码	名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
300080. SZ	易成新能	1	1	增持	1,211.26	6,383.46
002129. SZ	TCL 中环	1	1	增持	545.56	17,828.77
300356. SZ	光一退	1	1	增持	490.00	878.16
300450. SZ	先导智能	1	1	增持	291.01	10,269.17
300073. SZ	当升科技	1	1	增持	79.93	3,948.25
688516. SH	奥特维	5	3	增持	31.42	5,792.75
832110. BJ	雷特科技	1	1	增持	24.00	336.75
688339. SH	亿华通-U	1	1	增持	8.81	768.53
002851. SZ	麦格米特	1	1	减持	-0.06	-1.92
688503. SH	聚和材料	1	1	减持	-0.59	-54.00
688680. SH	海优新材	3	1	减持	-0.60	-73.48
300919. SZ	中伟股份	3	3	减持	-0.78	-54.63
688005. SH	容百科技	1	1	减持	-4.00	-217.78
301155. SZ	海力风电	1	1	减持	-5.00	-405.19
835985. BJ	海泰新能	3	2	减持	-16.86	-113.80
000821. SZ	京山轻机	1	1	减持	-25.00	-481.87

301163. SZ	宏德股份	2	1	减持	-25.70	-801.35
300153. SZ	科泰电源	1	1	减持	-40.00	-349.44
835508. BJ	殷图网联	1	1	减持	-45.00	-285.89
688517. SH	金冠电气	3	3	减持	-45.49	-948.95
002882. SZ	金龙羽	1	1	减持	-66.19	-967.22
833523. BJ	德瑞锂电	2	1	减持	-70.67	-819.44
301002. SZ	崧盛股份	3	3	减持	-123.06	-2,554.51
300626. SZ	华瑞股份	1	1	减持	-134.77	-1,232.23
301023. SZ	江南奕帆	11	2	减持	-171.17	-7,994.93
301226. SZ	祥明智能	1	1	减持	-192.82	-5,016.91
300693. SZ	盛弘股份	1	1	减持	-235.63	-8,569.97
300842. SZ	帝科股份	7	5	减持	-384.79	-32,247.71
002953. SZ	日丰股份	2	1	减持	-397.00	-4,983.57
603212. SH	赛伍技术	4	2	减持	-551.82	-11,310.33
002823. SZ	凯中精密	1	1	减持	-571.80	-6,135.36
000009. SZ	中国宝安	1	1	减持	-593.46	-7,283.63
688772. SH	珠海冠宇	4	3	减持	-687.04	-13,187.58

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

### 三、重点数据跟踪

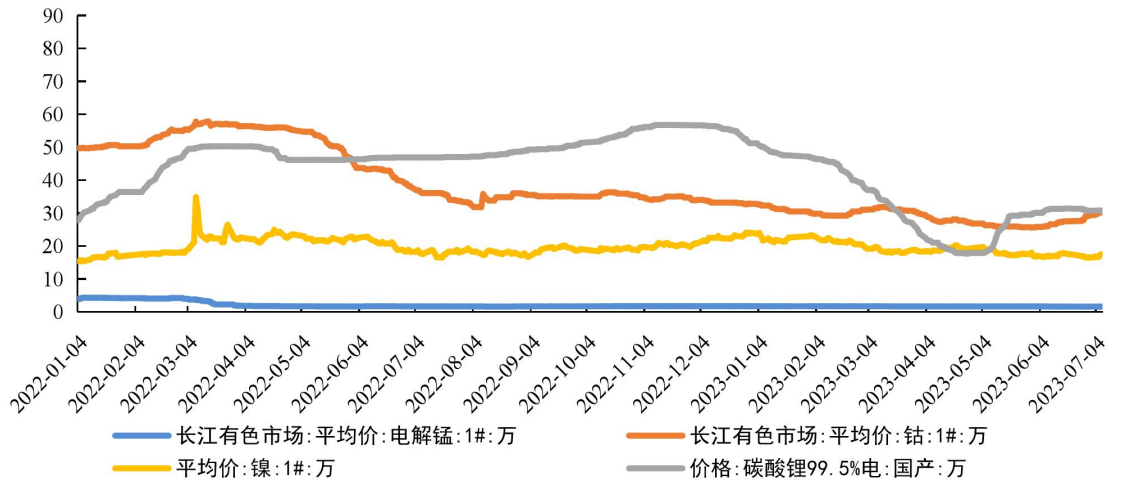
图 14：正极材料单瓦时价格行情（元/KWh）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

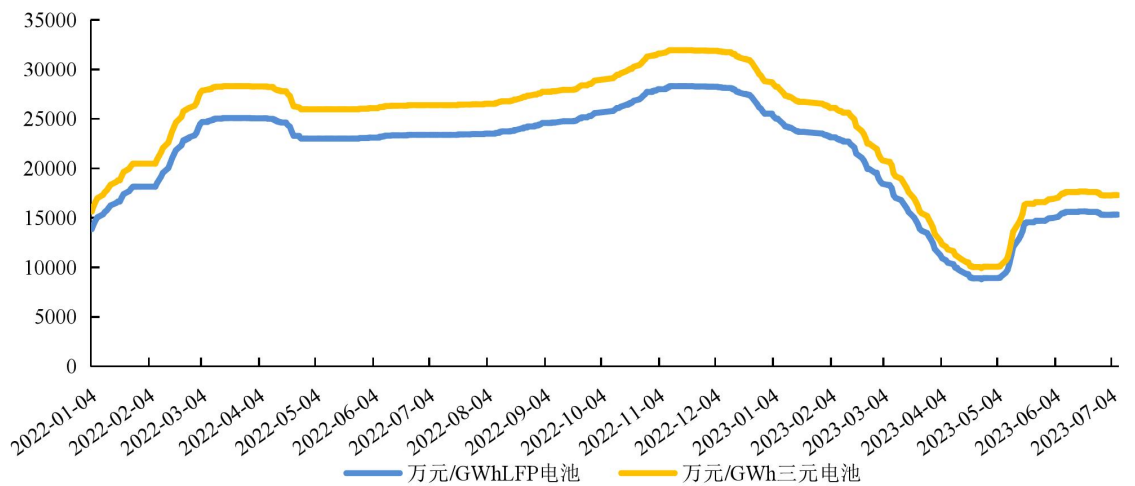


图 15：金属原材料（镍、钴、电解锰、碳酸锂）每日价格行情（万元/吨）



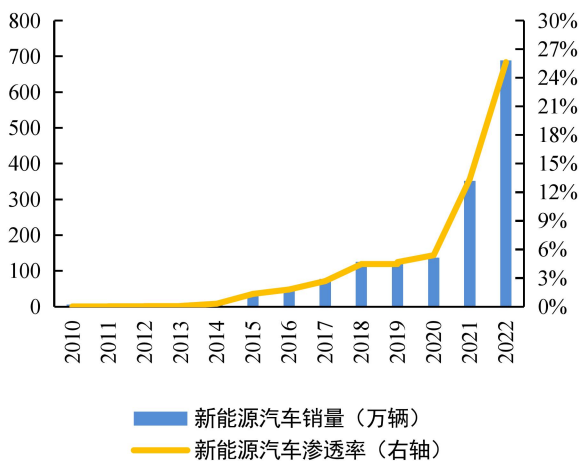
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 16：单 GWh 电池所需碳酸锂成本



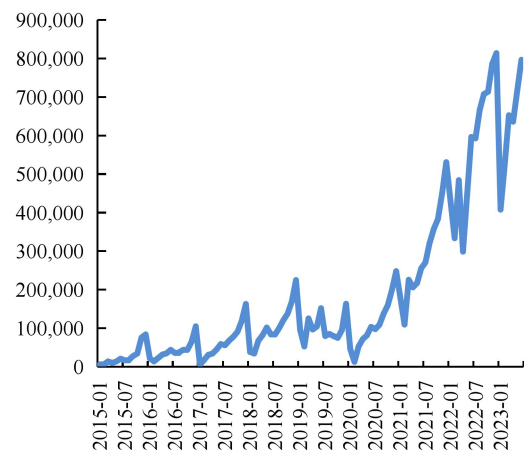
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 17：中国新能源汽车销量及渗透率



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

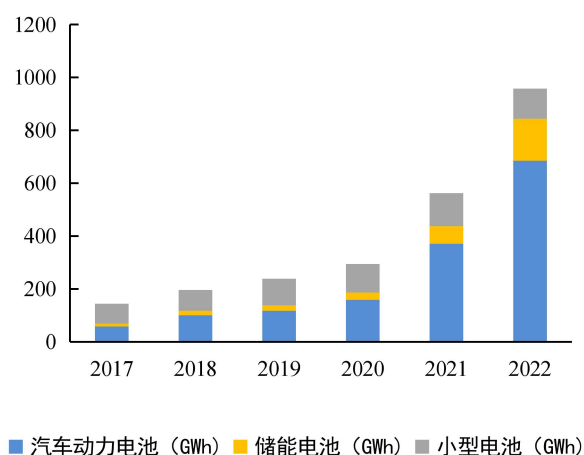
图 18：中国新能源汽车月度销量（辆）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

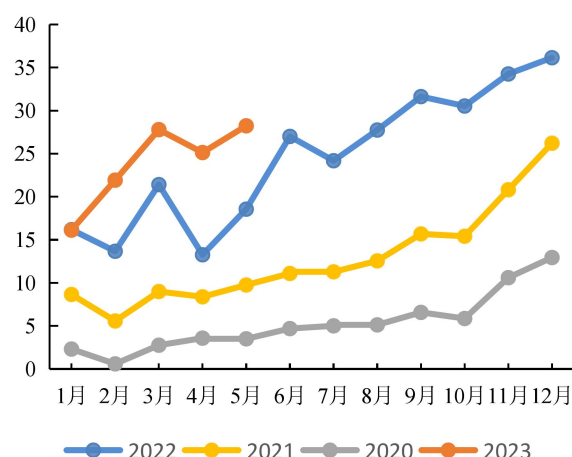


图 19：全球动力电池出货结构



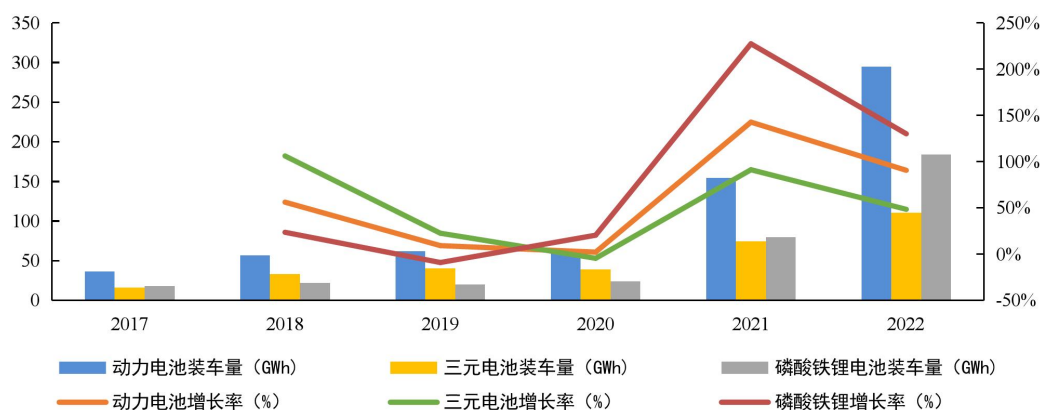
资料来源：EVTank，长城国瑞证券研究所

图 20：中国动力电池月度装车量（GWh/月）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，长城国瑞证券研究所

图 21：中国动力电池出货结构



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，长城国瑞证券研究所

## 四、投资建议

**新能源汽车市场向好信号明显。**近期，多家新能源车企披露6月份产销数据，总体来看，6月份新能源汽车销量普遍环比提升，比亚迪、广汽埃安、理想、零跑等多家车型销量创历史新高。比亚迪6月新能源汽车销量为25.30万辆，行业销量第一，同比增长88.79%，环比增长5.34%；广汽埃安与理想汽车销量紧随其后，6月份销量分别为4.50万辆、3.26万辆；蔚来汽车在6月份重回月销万辆水平，达1.07万辆，环比增长高达74.00%。此外，据公安部统计数据显示，2023年上半年，全国新注册登记机动车1688万辆，同比增长1.90%。全国新注册登记新能源汽车312.80万辆，同比增长41.60%，创历史新高。

**证监会同意碳酸锂期货及期权注册。**近日，证监会同意广州期货交易所碳酸锂期货及期权注册。证监会表示，下一步，将督促广州期货交易所做好各项工作，保障碳酸锂期货及期权的注册。证监会表示，下一步，将督促广州期货交易所做好各项工作，保障碳酸锂期货及期权的注册。

平稳推出和稳健运行。碳酸锂期货的上市可以提供锂盐产品价格保障，助力厂商更好的进行价格风险管理，有助于行业价格机制的稳定运行，助力产业良性发展；此外，还会为锂盐回收产业提供利润保障，促进回收板块向好发展，

下半年，在新能源汽车购置税减免、新能源汽车下乡、支持充电基础设施建设等多维度政策支持下，新能源汽车销量有望持续向好，建议持续关注产业链上具备全球竞争力的标的以及政策支持板块，比如回收板块以及充电桩等基础设施建设板块。

## 股票投资评级说明

### 证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

### 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

### 法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。