



基本面企稳，关注整体投资机会

——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 3 月 24 日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@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

根据乘用车联合会的数据，3 月 1-19 日，新能源车市场零售 24.6 万辆，同比去年同期增长 15%，较上月同期增长 11%。今年以来累计零售 101.6 万辆，同比增长 21%；3 月 1-19 日，全国乘用车厂商新能源批发 26.7 万辆，同比去年同期增长 28%，较上月同期下降 9%。今年以来累计批发 115.1 万辆，同比增长 22%。新能源 1 月开始降价潮流，3 月新能源市场通过新品降价和保价行动，新能源市场零售已经基本企稳，锂电板有望企稳修复，上游原材料价格持续下行，电池环节的盈利能力有望逐步提高，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

本周电力设备指数上涨 3.18%，上证指数上涨 0.46%，沪深 300 指数上涨 1.72%。各子板块中，电池指数上涨 4.69%，光伏设备指数上涨 2.29%，风电设备指数上涨 1.66%。个股方面，电池行业周涨幅前三的公司为：昆工科技（831152.BJ，20.59%），蔚蓝锂芯（002245.SZ，14.45%），紫建电子（301121.SZ，10.57%）；周跌幅前三的公司为：侨成超声（688392.SH，-4.08%），丰元股份（002805.SZ，-3.66%），长远锂科（688779.SH，-1.95%）。

❖ 行业动态

维也纳工业大学的科研团队近日开发出氧离子电池，该电池能量密度虽然低于锂离子电池，但其电池容量不会衰减，而且所使用材料均可再生，具备极长使用寿命。（IT 之家）
近期，澳大利亚材料技术开发商 Kinaltek 宣布在电池级纳米硅材料生产方面取得了“革命性”突破，这将使电池制造商能够利用硅阳极的好处，以极低的成本实现高密度储能。（财联社）

长安汽车旗下阿维塔科技宣布，与华为就终端云服务签署全面合作协议，在智能电动车以及终端云服务应用生态、鸿蒙智慧场景生态等全领域进行合作。（新浪财经）

广东省相关产业政策继续加码，锂电产业欲再跃进。据不完全统计，今年前两个月，广东新能源电池相关备案项目近 20 个，项目金额超 447 亿元。（同花顺财经）

3 月 22 日晚，中国恒大在港交所发布公告，对重组、房地产业务、新能源车业务的最新情况进行了披露，重组生效日预计为 2023 年 10 月 1 日，最后期限日为 2023 年 12 月 15 日。（中新经纬）

中国汽车工业协会结合近期各方反映的情况，认为此轮汽车降价的炒作应尽快降温，使行业回归正常运行状态，确保全年行业健康平稳发展。（财经网）

在 3 月 21 日晚间召开的吉利汽车 2022 年全年业绩发布会上，吉利汽车集团董事长、极氪智能科技 CEO 安聪慧透露，新能源汽车此前的“缺芯贵电”现象目前已有所缓解。（同花顺财经）

最新的零售数据显示，今年第一季度，特斯拉有望在中国创下最佳的季度销量表现，此前该公司成为首家在中国下调价格以捍卫其市场份额的电动汽车制造商。（第一电动网）

3 月 22 日讯 据上海钢联发布数据显示，今日部分锂电材料报价下跌，电池级碳酸锂跌 10000 元/吨，均价报 29 万元/吨，工业级碳酸锂跌 10000 元/吨，均价报 25 万元/吨。（金融界）

中国移动日前公示了 2022 年至 2024 年通信用磷酸铁锂电池产品第一批次集采结果，双登、中天、南都、鹏辉等 10 家中标，投标报价 1.05-1.1 元/Wh，含税均价 1.074 元/Wh，采购规模约 5.586 亿 Ah。（北极星电力网）

大众汽车宣布计划推出一款不到 2 万欧元的电动汽车，该款名为 ID.1 的新车型预计最早于 2026-2027 年上市，将是迄今为止最小、最实惠的大众品牌纯电动汽车。（财联社）

3 月 22 日，LG 化学官网宣布，向中信集团旗下国安提锂项目供应了 1 万多支反渗透膜，该项目据悉是中国规模最大的盐湖提锂项目，每年生产 2 万吨碳酸锂。（新浪财经）

3 月 22 日消息，关于美国政府给予在北美生产的纯电动汽车优惠措施，日美两国政府正朝着让提供零部件等的日本企业也能享受优惠的方向展开协调。（界面新闻）

❖ 公司公告

好利科技(002729.SZ)：公司 2022 年实现营业收入 2.53 亿元，同比增长 13.67%；实现归母净利润 3040.22 万元，同比增长 25.93%。

容百科技(688005.SH)：尤米科尔(UMICORE)公司主动撤回对公司 S85E 型产品侵害尤米科尔申请号为 201580030857.0 号的发明专利权的诉讼。

光华科技(002741.SZ)：拟 1000 万元设孙公司三电科技，布局新能源汽车后市场动力电池修复及回收。

多氟多(002407.SZ)：公司六氟磷酸锂万吨投资额目标到第五代投资额降至 1 亿元，预计 2025 年公司六氟磷酸锂全球市占率可达到 35%。

永兴材料(002756.SZ)：公司接受调研时表示，公司对选矿产生的长石粉会做消纳处理，推动锂渣处理的相关研究。

❖ **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.....	8
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

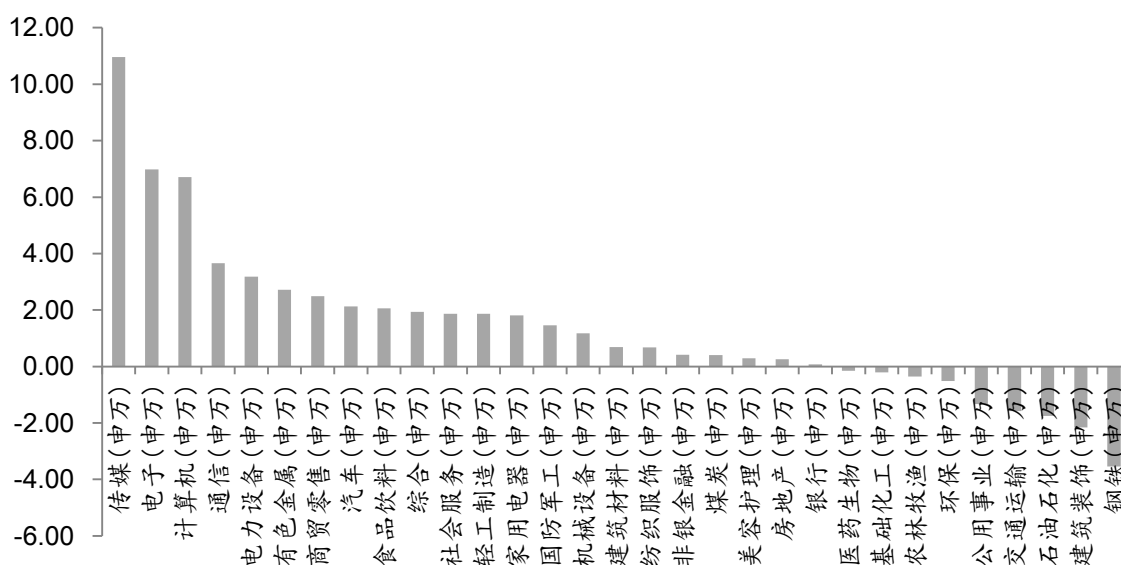
一、本周观点

根据乘用车联合会的数据，3月1-19日，新能源车市场零售24.6万辆，同比去年同期增长15%，较上月同期增长11%。今年以来累计零售101.6万辆，同比增长21%；3月1-19日，全国乘用车厂商新能源批发26.7万辆，同比去年同期增长28%，较上月同期下降9%。今年以来累计批发115.1万辆，同比增长22%。新能源1月开始降价潮流，3月新能源市场通过新品降价和保价行动，新能源市场零售已经基本企稳，锂电板有望企稳修复，上游原材料价格持续下行，电池环节的盈利能力有望逐步提高，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。

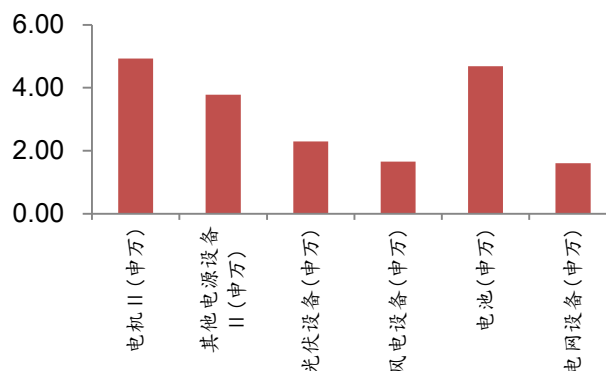
二、市场一周表现

2.1 行业表现

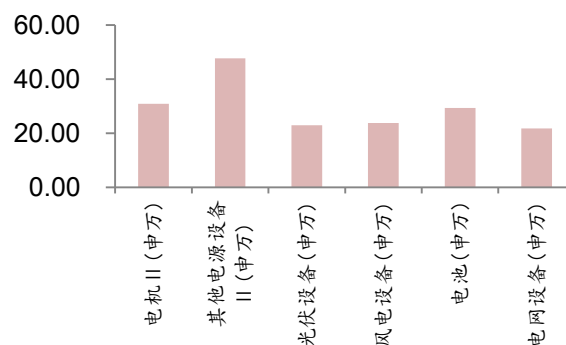
图 1：各行业板块一周表现 (%)



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

本周电力设备指数上涨 3.18%，上证指数上涨 0.46%，沪深 300 指数上涨 1.72%。各子板块中，电池指数上涨 4.69%，光伏设备指数上涨 2.29%，风电设备指数上涨 1.66%。

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	20.59	688392. SH	骄成超声	-4.08
002245. SZ	蔚蓝锂芯	14.45	002805. SZ	丰元股份	-3.66
301121. SZ	紫建电子	10.57	688779. SH	长远锂科	-1.95
002074. SZ	国轩高科	10.37	836239. BJ	长虹能源	-1.74
300014. SZ	亿纬锂能	9.89	600110. SH	诺德股份	-1.70
601311. SH	骆驼股份	9.84	688063. SH	派能科技	-0.31
688733. SH	壹石通	8.09	688499. SH	利元亨	-0.15
300207. SZ	欣旺达	7.44	002125. SZ	湘潭电化	-0.15
300068. SZ	南都电源	7.16	300919. SZ	中伟股份	-0.01
300037. SZ	新宙邦	6.77	000009. SZ	中国宝安	0.17

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，20.59%），蔚蓝锂芯（002245. SZ，14.45%），紫建电子（301121. SZ，10.57%）；周跌幅前三的公司为：骄成超声（688392. SH，-4.08%），丰元股份（002805. SZ，-3.66%），长远锂科（688779. SH，-1.95%）。

三、行业动态

维也纳工业大学的科研团队近日开发出氧离子电池，该电池能量密度虽然低于锂离子电池，但其电池容量不会衰减，而且所使用材料均可再生，具备极长使用寿命。（IT之家）

近期,澳大利亚材料技术开发商Kinaltek宣布在电池级纳米硅材料生产方面取得了“革命性”突破,这将使电池制造商能够利用硅阳极的好处,以极低的成本实现高密度储能。(财联社)

长安汽车旗下阿维塔科技宣布,与华为就终端云服务签署全面合作协议,在智能电动车以及终端云服务应用生态、鸿蒙智慧场景生态等全领域进行合作。(新浪财经)

广东省相关产业政策继续加码,锂电产业欲再跃进。据不完全统计,今年前两个月,广东新能源电池相关备案项目近20个,项目金额超447亿元。(同花顺财经)

3月22日晚,中国恒大在港交所发布公告,对重组、房地产业务、新能源车业务的最新情况进行了披露,重组生效日预计为2023年10月1日,最后期限日为2023年12月15日。(中新经纬)

中国汽车工业协会结合近期各方反映的情况,认为此轮汽车降价的炒作应尽快降温,使行业回归正常运行状态,确保全年行业健康平稳发展。(财经网)

在3月21日晚间召开的吉利汽车2022年全年业绩发布会上,吉利汽车集团董事长、极氪智能科技CEO安聪慧透露,新能源汽车此前的“缺芯贵电”现象目前已有所缓解。(同花顺财经)

最新的零售数据显示,今年第一季度,特斯拉有望在中国创下最佳的季度销量表现,此前该公司成为首家在中国下调价格以捍卫其市场份额的电动汽车制造商。(第一电动网)

3月22日讯 据上海钢联发布数据显示,今日部分锂电材料报价下跌,电池级碳酸锂跌10000元/吨,均价报29万元/吨,工业级碳酸锂跌10000元/吨,均价报25万元/吨。(金融界)

中国移动日前公示了2022年至2024年通信用磷酸铁锂电池产品第一批次集采结果,双登、中天、南都、鹏辉等10家中标,投标报价1.05-1.1元/Wh,含税均价1.074元/Wh,采购规模约5.586亿Ah。(北极星电力网)

大众汽车宣布计划推出一款不到2万欧元的电动汽车,该款名为ID.1的新车型预计最早于2026-2027年上市,将是迄今为止最小、最实惠的大众品牌纯电动汽车。(财联社)

3月22日,LG化学官网宣布,向中信集团旗下国安提锂项目供应了1万多支反渗透膜,该项目据悉是中国规模最大的盐湖提锂项目,每年生产2万吨碳酸锂。(新浪财经)

3月22日消息,关于美国政府给予在北美生产的纯电动汽车优惠措施,日美两国政府正朝着让提供零部件等的日本企业也能享受优惠的方向展开协调。(界面新闻)

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	28.3	-10.50%	-25.40%
	氢氧化锂	万/吨	37.5	-3.20%	-10.80%
钴	钴粉	万/吨	28	0.00%	1.80%
	电解钴	万/吨	30.3	-1.80%	0.80%
镍	电解镍	万/吨	17.9	-1.20%	-4.30%
电解液	磷酸铁锂	万/吨	3.7	-1.30%	-12.70%
	三元/动力型	万/吨	5.8	0.00%	-5.50%
前驱体	三元 523	万/吨	9.4	-1.50%	1.10%
	三元 622	万/吨	1.58	0.00%	0.00%
	三元 811	万/吨	17.15	-1.00%	3.00%
正极	三元 523	万/吨	21.85	-6.80%	-20.00%
	三元 811	万/吨	32.3	-4.20%	-10.50%
	磷酸铁锂	万/吨	10.85	-7.80%	-18.60%
电池	方形磷酸铁锂	元/wh	0.78	-4.50%	-10.20%
	方形三元	元/wh	0.88	-3.30%	-10.90%
	圆柱三元 18650	元/支	9.3	-1.40%	-7.30%

资料来源：隆众资讯，川财证券研究所

五、公司动态

好利科技(002729.SZ)：公司 2022 年实现营业收入 2.53 亿元，同比增长 13.67%；实现归母净利润 3040.22 万元，同比增长 25.93%。

容百科技(688005.SH)：尤米科尔(UMICORE)公司主动撤回对公司 S85E 型产品侵害尤米科尔申请号为 201580030857.0 号的发明专利权的诉讼。

光华科技(002741.SZ)：拟 1000 万元设孙公司三电科技，布局新能源汽车后市场动力电池修复及回收。

多氟多(002407.SZ)：公司六氟磷酸锂万吨投资额目标到第五代投资额降至 1 亿元，预计 2025 年公司六氟磷酸锂全球市占率可达到 35%。

永兴材料(002756.SZ)：公司接受调研时表示，公司对选矿产生的长石粉会做消纳处理，推动锂渣处理的相关研究。

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

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