

淡季正常表现，出口数据亮眼

—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 7 月 28 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，7 月 1-23 日，新能源车市场零售 44.2 万辆，同比去年同期增长 23%，较上月同期下降 2%。今年以来累计零售 352.8 万辆，同比增长 35%；全国乘用车厂商新能源批发 49.3 万辆，同比去年同期增长 18%，较上月同期增长 5%。今年以来累计批发 403.7 万辆，同比增长 40%。由于去年 7 月的车购税减税拉动销量，而今年是正常销售时间，因此月初的同比下滑很正常。7 月作为传统车市淡季，高温天气将在一定程度上制约消费者到店购车。但地方刺激政策仍保持较强，并且价格仍处在让利最高期，消费者观望情绪较少。2023 年 6 月中国汽车实现出口 41 万辆，出口增速 61%的持续强增长。2023 年 1-6 月中国汽车实现出口 234 万辆，出口增速 73%，表现超强。2023 年汽车出口均价 2.0 万美元，同比 2022 年的 1.8 万美元，均价大幅提升。中国新能源车主要是出口西欧和东南亚市场，近两年西欧和南欧的比利时、西班牙、斯洛文尼亚和英国等成为出口亮点，而今年对泰国等东南亚国出口走强。自主品牌中的上汽乘用车、比亚迪等新能源车型表现强势。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 1.22%，上证指数上涨 3.42%，沪深 300 指数上涨 4.47%。各子板块中，电池指数上涨 2.36%，光伏设备指数上涨 0.79%，风电设备指数上涨 2.08%。个股方面，电池行业周涨幅前三的公司为：中科电气（300035.SZ，6.41%），天赐材料（002709.SZ，4.75%），亿纬锂能（300014.SZ，4.67%）；周跌幅前三的公司为：正业科技（300410.SZ，-12.70%），骄成超声（688392.SH，-12.16%），星云股份（300648.SZ，-11.21%）。

❖ 行业动态

7 月 29 日消息，工业和信息化部、国家发展改革委、商务部昨日共同对外发布《轻工业稳增长工作方案（2023-2024 年）》，提出一批稳增长、促消费的重点举措，着力稳住家居产品、塑料制品、电池等六大万亿级规模行业。（IT 之家）

7 月 25 日，蔚来两大子品牌阿尔卑斯传来了新消息。有报道称，阿尔卑斯首款车型将增加单电机方案，目的是优化成本和尺寸，首款车型可能对标特斯拉 Model Y，专攻 20-30 万价格区间。（雷科技）

7 月 25 日消息，据外媒报道，特斯拉 2019 年 11 月 22 日推出的电动皮卡 Cybertruck，

正按计划推进在今年年底开始在得克萨斯超级工厂量产，并计划在今年开始交付。
(TechWeb)

❖ 公司公告

容百科技(688005.SH): 发布半年度报告，上半年公司实现营业收入 128.94 亿元，同比增长 11.61%；归属于上市公司股东的净利润为 3.79 亿元，同比下降 48.46%。

亿纬锂能(300014.SZ): 公司与 Energy Absolute Public Company Limited (简称“EA”) 签订谅解备忘录，公司与 EA 集团(EA 及其子公司) 拟在泰国共同组建合资公司，以该合资公司为实施主体建设至少 6GWh 的电池生产基地。EA 集团目前从事全系列可再生能源业务，包括生物柴油制造商、可再生能源电力开发商、电动汽车和电动汽车充电器开发商和运营商及锂一次电池制造商。

宁德时代(300750.SZ): 上半年公司实现营业总收入 1892.46 亿元，同比增长 67.52%，归属于上市公司股东的净利润为 207.17 亿元，同比增长 153.64%，基本每股收益 4.7201 元/股。报告期内，公司麒麟电池实现量产交付，钠电池宣布首发车型，推进 M3P 电池产业化，发布凝聚态电池、零辅源光储直流耦合解决方案等新技术，积极推进电动船舶、电动飞机新动力领域应用。小财注：Q1 净利 98.22 亿元，据此计算，Q2 净利 108.95 亿元，环比增长 11%。

❖ **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.....	7
四、公司动态.....	7

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

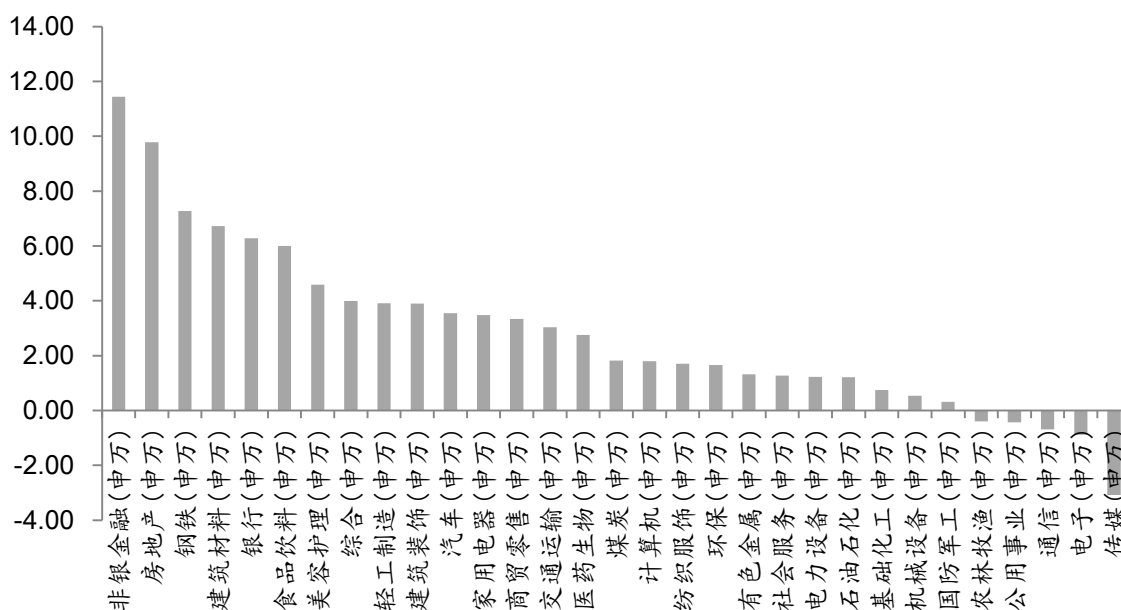
一、本周观点

乘用车联合会初步统计，7月1-23日，新能源车市场零售44.2万辆，同比去年同期增长23%，较上月同期下降2%。今年以来累计零售352.8万辆，同比增长35%；全国乘用车厂商新能源批发49.3万辆，同比去年同期增长18%，较上月同期增长5%。今年以来累计批发403.7万辆，同比增长40%。由于去年7月的车购税减税拉动销量，而今年是正常销售时间，因此月初的同比下滑很正常。7月作为传统车市淡季，高温天气将在一定程度上制约消费者到店购车。但地方刺激政策仍保持较强，并且价格仍处在让利最高期，消费者观望情绪较少。2023年6月中国汽车实现出口41万辆，出口增速61%的持续强增长。2023年1-6月中国汽车实现出口234万辆，出口增速73%，表现超强。2023年汽车出口均价2.0万美元，同比2022年的1.8万美元，均价大幅提升。中国新能源车主要是出口西欧和东南亚市场，近两年西欧和南欧的比利时、西班牙、斯洛文尼亚和英国等成为出口亮点，而今年对泰国等东南亚国出口走强。自主品牌中的上汽乘用车、比亚迪等新能源车型表现强势。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。

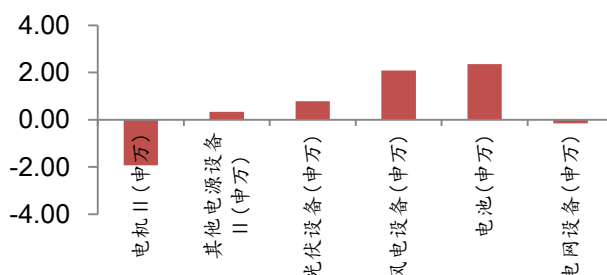
二、市场一周表现

2.1 行业表现

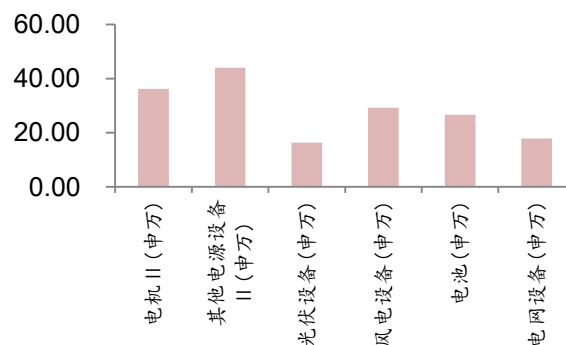
图 1：各行业板块一周表现 (%)



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 1.22%，上证指数上涨 3.42%，沪深 300 指数上涨 4.47%。各子板块中，电池指数上涨 2.36%，光伏设备指数上涨 0.79%，风电设备指数上涨 2.08%。

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（%）
300035.SZ	中科电气	6.41	300410.SZ	正业科技	-12.70
002709.SZ	天赐材料	4.75	688392.SH	骄成超声	-12.16
300014.SZ	亿纬锂能	4.67	300648.SZ	星云股份	-11.21
002850.SZ	科达利	4.03	688733.SH	壹石通	-9.23
300750.SZ	宁德时代	3.82	300457.SZ	赢合科技	-6.86
002812.SZ	恩捷股份	3.78	301121.SZ	紫建电子	-6.57
603659.SH	璞泰来	3.69	688063.SH	派能科技	-6.24
300207.SZ	欣旺达	3.43	001283.SZ	豪鹏科技	-5.83
002074.SZ	国轩高科	2.67	831152.BJ	昆工科技	-5.41
688772.SH	珠海冠宇	2.56	300769.SZ	德方纳米	-5.05

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：中科电气（300035.SZ，6.41%），天赐材料（002709.SZ，4.75%），亿纬锂能（300014.SZ，4.67%）；周跌幅前三的公司为：正业科技（300410.SZ，-12.70%），骄成超声（688392.SH，-12.16%），星云股份（300648.SZ，-11.21%）。

三、行业动态

7月29日消息，工业和信息化部、国家发展改革委、商务部昨日共同对外发布《轻工业稳增长工作方案（2023-2024年）》，提出一批稳增长、促消费的重点举措，着力稳住家居产品、塑料制品、电池等六大万亿级规模行业。（IT之家）

7月25日，蔚来两大子品牌阿尔卑斯传来了新消息。有报道称，阿尔卑斯首款车型将增加单电机方案，目的是优化成本和尺寸，首款车型可能对标特斯拉 Model Y，专攻20-30万价格区间。（雷科技）

7月25日消息，据外媒报道，特斯拉2019年11月22日推出的电动皮卡 Cybertruck，正按计划推进在今年年底开始在得克萨斯超级工厂量产，并计划在今年开始交付。（TechWeb）

四、公司动态

容百科技(688005.SH)：发布半年度报告，上半年公司实现营业收入128.94亿元，同比增长11.61%；归属于上市公司股东的净利润为3.79亿元，同比下降48.46%。

亿纬锂能(300014.SZ)：公司与 Energy Absolute Public Company Limited（简称“EA”）签订谅解备忘录，公司与EA集团（EA及其子公司）拟在泰国共同组建合资公司，以该合资公司为实施主体建设至少6GWh的电池生产基地。EA集团目前从事全系列可再生能源业务，包括生物柴油制造商、可再生能源电力开发商、电动汽车和电动汽车充电器开发商和运营商及锂一次电池制造商。

宁德时代(300750.SZ)：上半年公司实现营业总收入1892.46亿元，同比增长67.52%，归属于上市公司股东的净利润为207.17亿元，同比增长153.64%，基本每股收益4.7201元/股。报告期内，公司麒麟电池实现量产交付，钠电池宣布首发车型，推进M3P电池产业化，发布凝聚态电池、零辅源光储直流耦合解决方案等新技术，积极推进电动船舶、电动飞机新动力领域应用。小财注：Q1净利98.22亿元，据此计算，Q2净利108.95亿元，环比增长11%。

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