

销量再创新高，短期适度关注

——锂电池行业月报

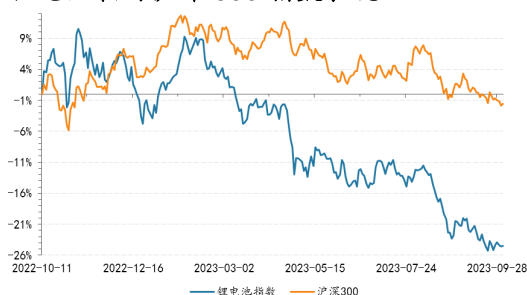
证券研究报告-行业月报

强于大市(维持)

发布日期：2023 年 11 月 13 日

投资要点：

锂电池相对沪深 300 指数表现



资料来源：中原证券，Wind

相关报告

《锂电池行业专题研究：增收不增利，适度关注三条主线》 2023-11-07

《锂电池行业月报：销量持续新高，短期适度关注》 2023-10-12

《锂电池行业月报：销量历史新高，短期偏谨慎》 2023-09-12

联系人：马钦琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编：200122

- **10 月锂电池板块指数强于沪深 300 指数。**2023 年 10 月，锂电池指数下跌 1.06%，新能源汽车指数上涨 0.15%，而同期沪深 300 指数下跌 3.05%，锂电池指数强于沪深 300 指数。
- **10 月我国新能源汽车销售同比增长且持续新高。**2023 年 10 月，我国新能源汽车销售 95.6 万辆且创单月历史新高，同比增长 33.89%，环比增长 5.75%，10 月月度销量占比 33.51%，主要系政策支持、新能源整车总体降价和多款新能源新车上市等。2023 年 9 月，我国动力电池装机 36.41GWh，同比增长 15.08%，其中三元材料占比 33.51%；宁德时代、比亚迪和中创新航装机位居前三。
- **上游原材料价格总体仍承压。**截止 2023 年 11 月 10 日，电池级碳酸锂价格为 15.30 万元/吨，较 2023 年 10 月初下跌 9.73%；氢氧化锂价格为 14.74 万元/吨，较 10 月初回落 10.34%，预计二者价格仍将承压。电解钴价格 26.40 万元/吨，较 10 月初上涨 1.73%，短期预计震荡为主；钴酸锂价格 21.7 万元/吨，较 10 月上涨 3.33%；三元 523 正极材料价格 16.28 万元/吨，较 10 月初回落 3.38%；磷酸铁锂价格 5.70 万元/吨，较 10 月初回落 6.56%，预计仍将承压。六氟磷酸锂价格为 8.90 万元/吨，较 10 月初回落 8.25%，短期预计仍承压；电解液为 2.30 万元/吨，较 10 月初回落 4.17%，短期预计将企稳。
- **维持行业“强于大市”投资评级。**截止 2023 年 11 月 10 日：锂电池和创业板估值分别为 17.55 倍和 32.93 倍，结合行业发展前景，维持行业“强于大市”评级。10 月锂电池板块走势强于主要指数表现，主要系市场风格变化、板块前期跌幅较大，以及板块内部分细分领域业绩表现较好。结合国内外行业动态、细分领域价格走势、月度销量及行业发展趋势，行业景气度总体持续向上，短期重点持续关注上游原材料价格走势和月度销量。考虑行业相关政策表述、原材料价格走势、目前市场估值水平及行业未来增长预期，短期建议适度关注板块投资机会，同时密切关注指数走势及市场风格。中长期而言，国内外新能源汽车行业发展前景确定，板块值得重点关注，同时预计个股业绩和走势也将出现分化，建议持续重点围绕细分领域龙头布局。

风险提示政策执行力度不及预期；细分领域价格大幅波动；新能源汽车销量不及预期；行业竞争加剧；盐湖提锂进展超预期；系统风险。

内容目录

1. 行情回顾	3
2. 新能源汽车销量及行业价格	3
2.1. 新能源汽车销量	3
2.1.1. 我国新能源汽车销售	3
2.1.2. 比亚迪新能源汽车销售	4
2.1.3. 全球新能源汽车销售	5
2.2. 动力电池	6
2.2.1. 我国动力电池产量	6
2.2.2. 我国动力电池装机量	6
2.3. 产业链价格	7
3. 行业与公司要闻	10
3.1. 行业动态与要闻	11
3.2. 公司要闻	12
4. 投资评级及主线	16
5. 风险提示	17

图表目录

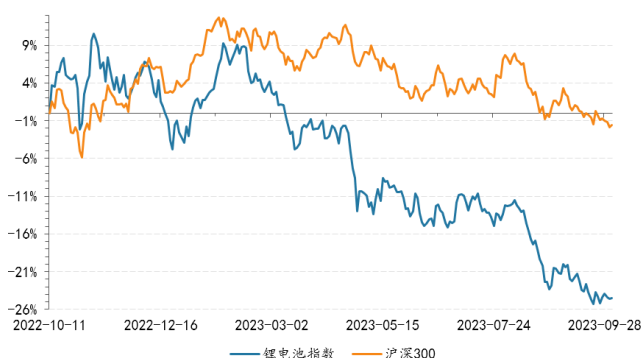
图 1: 锂电池指数相对于沪深 300 表现(至 23.11.10)	3
图 2: 新能源汽车指数相对于沪深 300 表现(至 23.11.10)	3
图 3: 我国新能源汽车月度销量及增速	4
图 4: 我国新能源汽车月度销量占比	4
图 5: 我国纯电动新能源汽车月度销量及增速	4
图 6: 我国纯电动新能源汽车月度销量占比	4
图 7: 比亚迪新能源汽车月度销量(万辆)及增速	5
图 8: 比亚迪新能源汽车纯电动销售占比	5
图 9: 全球新能源乘用车销量及增速	5
图 10: 我国动力和储能电池产量及增速	6
图 11: 我国新能源汽车动力电池月度装机量及增速	6
图 12: 我国新能源乘用车装机占比	7
图 13: 我国新能源汽车动力电池三元材料装机占比	7
图 14: 2023 年 9 月我国动力电池出货量 Top10	7
图 15: 电池级碳酸锂价格曲线	8
图 16: 氢氧化锂价格曲线	8
图 17: 电解钴价格曲线	9
图 18: 钴酸锂价格曲线	9
图 19: 硫酸钴价格曲线	9
图 20: 三元前驱体价格曲线	9
图 21: 三元 523 和 LFP 正极材料价格曲线	10
图 22: 六氟磷酸锂价格曲线	10
图 23: 碳酸二甲酯(DMC)价格曲线	10
图 24: 电解液价格曲线	10
图 25: 锂电池板块 PE(TTM)对比	17

1. 行情回顾

根据万得统计:2023 年 10 月,锂电池板块指数下跌 1.06%,新能源汽车指数上涨 0.15%,而同期沪深 300 指数下跌 3.05%。2023 年 10 月走势显示:锂电池指数和新能源汽车指数走势强于沪深 300 指数。

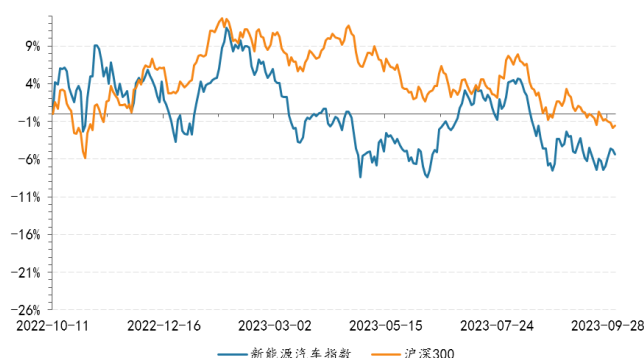
个股方面,2023 年 10 月锂电池概念板块中上涨个股 35 只,下跌个股 61 只;剔除锂电池板块中概念个股后,2023 年 10 月涨幅前 5 个股分别为星源材质、国光电器、天奈科技、星云股份和恩捷股份,涨幅分别为 17.52%、12.67%、11.88%、11.87%和 11.85%;10 月跌幅后 5 个股分别为豪森股份、百利科技、中材科技、海目星和璞泰来,跌幅分别为 16.88%、16.28%、15.90%、15.26%和 14.65%。

图 1: 锂电池指数相对于沪深 300 表现(至 23.11.10)



资料来源: Wind, 中原证券

图 2: 新能源汽车指数相对于沪深 300 表现(至 23.11.10)



资料来源: Wind, 中原证券

2. 新能源汽车销量及行业价格

2.1. 新能源汽车销量

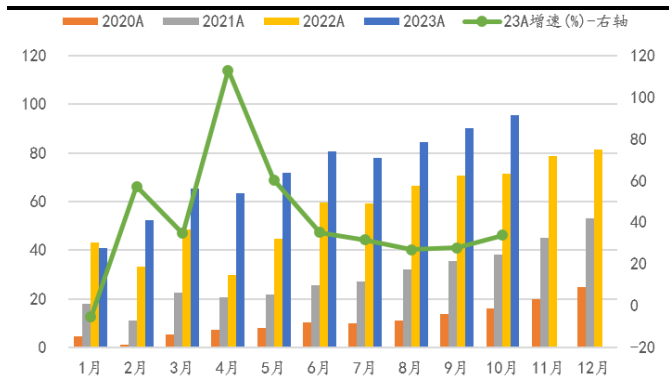
2.1.1. 我国新能源汽车销售

根据工信部和中汽协相关数据:2020 年我国新能源汽车合计销售 132.26 万辆,同比增长 9.66%,略超市场预期,合计占比 5.23%,月度销售呈现前低后高走势;2021 年合计销售 350.72 万辆,同比增长 165.17%,合计占比 13.36%;2022 年全年销售 687.26 万辆,同比增长 95.96%,合计占比大幅提升至 25.60%。

2023 年 10 月,我国新能源汽车销售 95.60 万辆,同比增长 33.89%,环比增长 5.75%;2023 年 10 月月度销量占比 33.51%,占比维持高位。2023 年 10,我国汽车企业出口 48.80 万辆,环比增长 9.8%,同比增长 44.2%,其中新能源汽车出口 12.4 万辆,环比增长 29.3%,同比增长 12.84%。10 月我国新能源汽车销售创历史单月新高总体符合预期,多方因素共同作用下,我国新能源汽车产业快速发展新能源汽车作为产业转型升级的主要方向,发展空间广阔;国务院常务会议提出要巩固和扩大新能源汽车发展优势,延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策,将有利于进一步稳定市场预期,更大释放新能源汽车消费潜力;工信部等已开

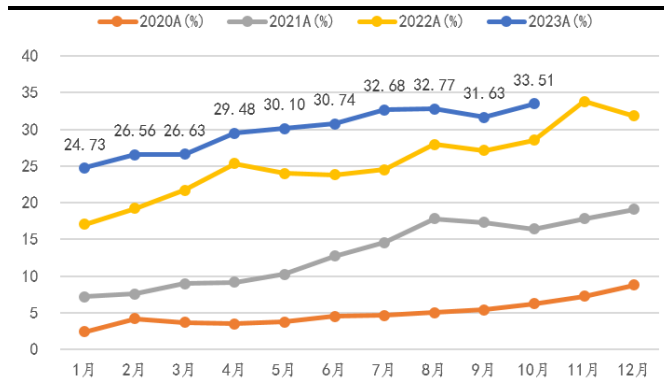
展 2023 年新能源汽车下乡活动，预计有助于提升全年销量。2023 年以来，我国新能源汽车合计销售 723.09 万辆，同比增长 37.15%，合计占 30.23%；我国新能源汽车合计出口 94.50 万辆，同比增长 89.38%。结合汽车消费为 2023 年重点支持对象，我国新能源汽车产业链总体竞争优势显著，行业发展驱动力逐步过渡至强产品驱动，总体预计 2023 年我国汽车销售仍将增长，但增速将下降，其中海外出口增速将高于国内销售增速。

图 3：我国新能源汽车月度销量及增速



资料来源：工信部，中汽协，中原证券

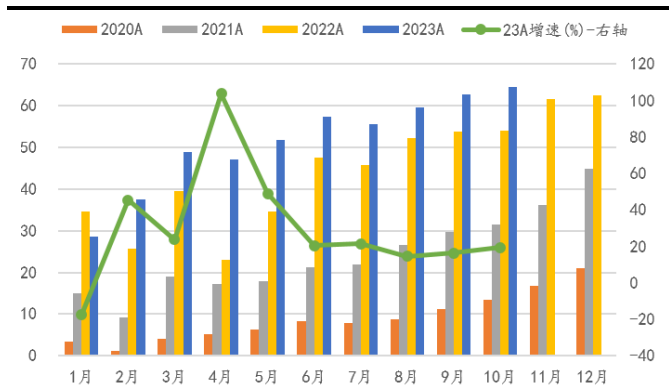
图 4：我国新能源汽车月度销量占比



资料来源：工信部，中汽协，中原证券

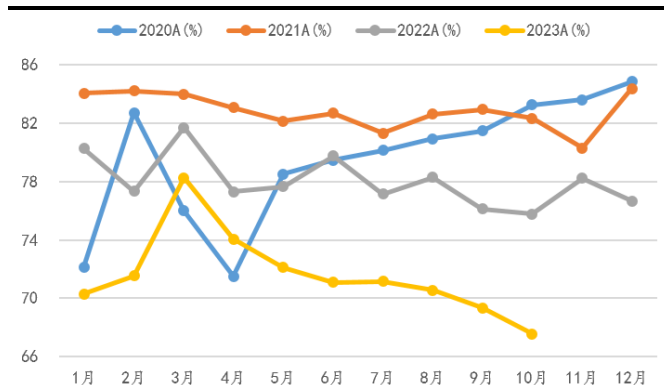
长期以来，我国新能源汽车坚持纯电动为主的发展战略。2020 年我国纯电动合计销量 107.29 万辆，同比增长 11.02%，合计占比 81.12%；2021 年合计销售 290.06 万辆，同比增长 170.36%，合计占比 82.70%；2022 年全年销售 535.18 万辆，同比增长 84.51%，合计占比 77.87%。2023 年 10 月，我国纯电动新能源汽车销售 64.6 万辆，同比增长 19.41%，环比增长 3.03%，10 月纯电动占比 67.57%。2023 年以来，我国纯电动新能源汽车合计销售 513.76 万辆，同比增长 24.90%，合计占比 71.05%。结合我国新能源汽车发展战略和历史占比，总体预计 2023 年我国纯电动占比将在 70%上下波动。

图 5：我国纯电动新能源汽车月度销量及增速



资料来源：工信部，中汽协，中原证券

图 6：我国纯电动新能源汽车月度销量占比



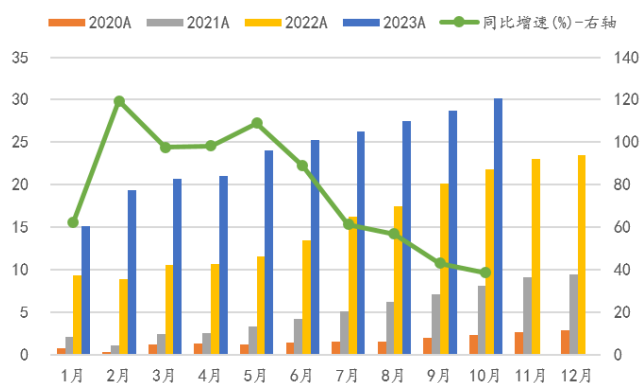
资料来源：工信部，中汽协，中原证券

2.1.2. 比亚迪新能源汽车销售

2020 年，比亚迪新能源汽车销售 18.97 万辆，同比下降 17.35%，在公司汽车销量中占比 44.43%。2021 年，比亚迪新能源汽车 60.38 万辆，同比大幅增长 218.30%，占比大幅提升至 81.58%；2022 年，比亚迪新能源汽车合计销售 186.35 万辆，同比增长 208.64%，由于比亚迪在 2022 年 4 月专注发展新能源汽车停售燃油车，占比大幅提升至 99.73%。

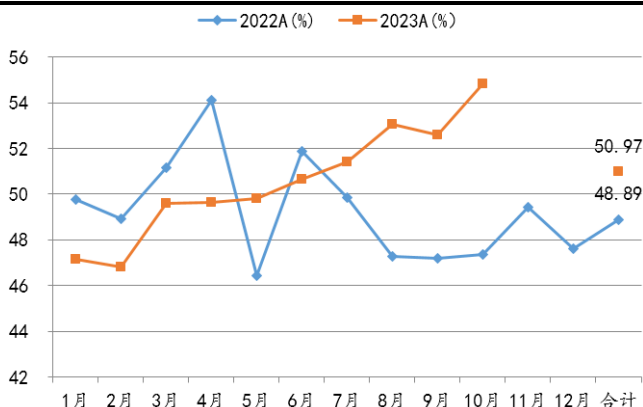
2023 年 10 月，比亚迪新能源汽车销售 30.18 万辆，同比增长 38.57%，环比增长 5.0%。其中，10 月比亚迪海外销售新能源乘用车合计销售 30521 辆，连续 12 月海外销售过万辆并首次突破 3 万辆。2023 年 1-10 月，比亚迪新能源汽车合计销售 238.15 万辆，同比增长 70.36%；海外合计销售 17.60 万辆。考虑公司产业链优势显著、新能源汽车产品矩阵丰富，新产品相继投入市场且持续放量，以及海外市场前期布局预计将持续放量，总体预计比亚迪销量仍将维持高增长，其中出口将持续高增长。

图 7：比亚迪新能源汽车月度销量(万辆)及增速



资料来源：公司公告，Wind，中原证券

图 8：比亚迪新能源汽车纯电动销售占比



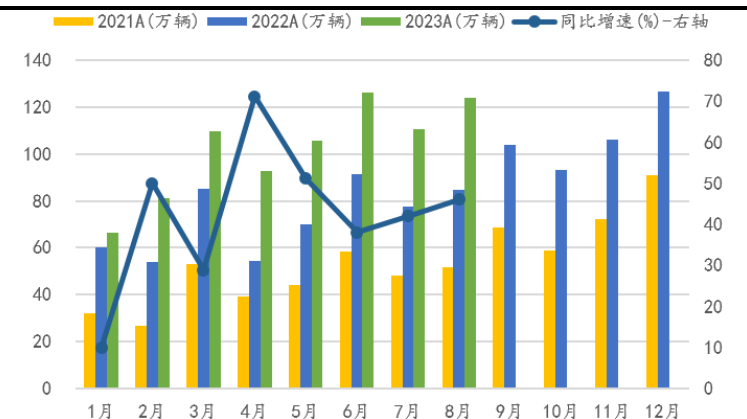
资料来源：公司公告，Wind，中原证券

2022 年，比亚迪纯电动新能源汽车销售 91.11 万辆，在比亚迪新能源汽车销售中合计占比 48.89%。2023 年 10 月，比亚迪纯电动新能源汽车销售 16.55 万辆，同比增长 60.44%，月度销售占比 54.83%；2023 年以来合计销售 121.39 万辆，合计占比 50.97%。

2.1.3. 全球新能源汽车销售

2020 年，全球新能源乘用车销售 311.25 万辆，同比增长 40.84%；2021 年销售 650 万辆，同比增长 108%；2022 年，全球新能源乘用车销售 1007.53 万辆，同比增长 56.40%，占比由 2021 年的 9%大幅提升至 2022 年的 14%；全球纯电动车销量 723.31 万辆，占全球新能源车市场的 72%。全球新能源汽车高增长，主要受益于中国新能源汽车市场增长，中国新能源汽车全球占比由 2021 年 51%提升至 2022 年的 65%。

图 9：全球新能源乘用车销量及增速



资料来源：EV Sales，Clean Technica，第一电动研究院，中原证券

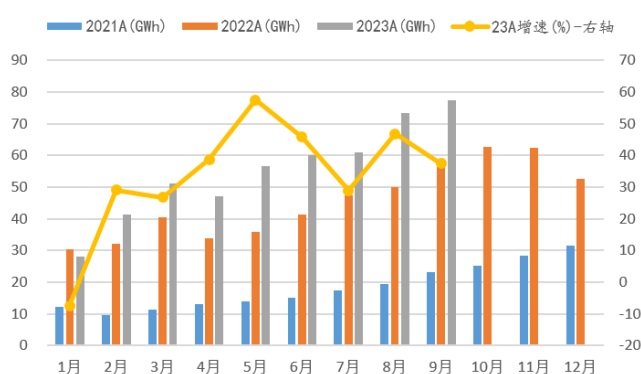
根据 Clean Technica 数据：2023 年 8 月，全球新能源乘用车销量 123.85 万辆，环比增长 12.12%，同比增长 46.12%，占据整个汽车市场 18% 的份额（纯电动车占比 13%）。2023 年 1-8 月，全球新能源乘用车合计销量 816.18 万辆，同比增长 41.26%。

2.2. 动力电池

2.2.1. 我国动力电池产量

根据中国汽车动力电池产业创新联盟相关数据：2020 年，我国动力电池产量 83.42GWh，同比下降 2.28%；2021 年大幅增至 219.68GWh，同比大幅增至 163.34%；2022 年，我国动力电池累计产量 545.22GWh，同比大幅增长 148.19%，连续两年翻倍增长。

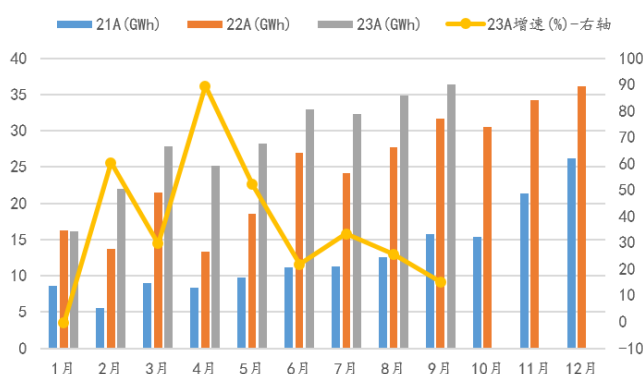
图 10：我国动力和储能电池产量及增速



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，中原证券

注：2023 年 8 月联盟开始统计口径变为动力和储能电池合计产量

图 11：我国新能源汽车动力电池月度装机量及增速



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，中原证券

2023 年 9 月，我国动力和储能电池合计产量 77.40GWh，同比增长 37.36%。2023 年以来，我国动力及储能电池累计产量 533.70GWh，同比增长 37.4%。

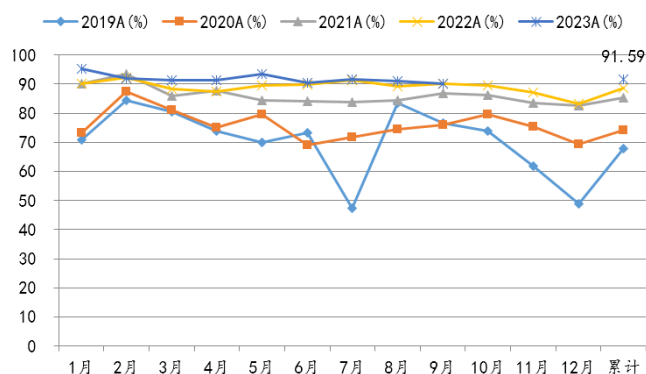
2022 年我国动力电池出口量共计 68.08GWh，其中三元电池出口量 46.92GWh，合计占比 68.9%；磷酸铁锂电池出口量 20.89GWh，合计占比 30.7%。2023 年 9 月，我国动力和储能电池合计出口 13.30GWh，其中三元电池出口 8.30GWh，三元电池出口占比 62.41%；磷酸铁锂电池出口量 4.80GWh，出口占比 36.09%。2023 年以来，我国动力及储能电池合计出口 101.2GWh。

2.2.2. 我国动力电池装机量

根据中国汽车动力电池产业创新联盟相关数据：2020 年，我国新能源汽车动力电池装车量合计装机 63.63GWh，同比增长 2.38%，装机增速略低于新能源汽车销售增速；2021 年，我国动力电池装机 155.02GWh，同比增长 143.63%；2022 年合计装机 294.66GWh，同比增长 90.09%。

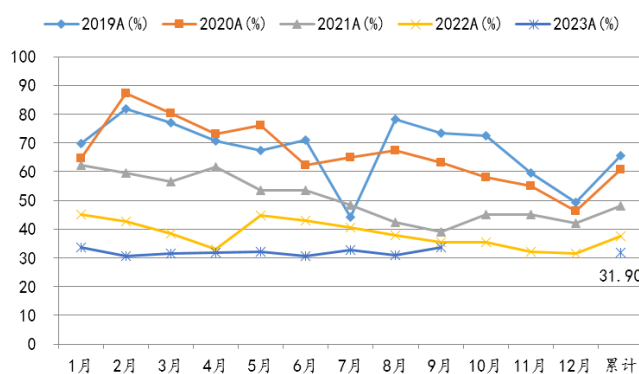
2023 年 9 月，我国新能源汽车动力电池 36.41GWh，同比增长 15.08%，环比增长 4.37%，主要系新能源汽车销售同比环比均增长且创年内月度新高；2023 年以来，我国新能源汽车动力电池累计装机 255.65GWh，同比增长 31.90%。

图 12：我国新能源乘用车装机占比



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，中原证券

图 13：我国新能源汽车动力电池三元材料装机占比



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，中原证券

细分市场看：2020 年乘用车合计市场占比 74.29%，2021 年占比大幅提升至 85.26%，2022 年合计占比持续提升至 88.66%。2023 年 9 月乘用车装机 32.84GWh，占比 90.20%；2023 年以来，乘用车合计装机占比 91.59%。就材料体系而言：2020 年三元材料合计占比 60.64%，2021 年占比大幅回落至 48.21%，2022 年占比 37.48%，较 2021 年回落 10.73 个百分点。2023 年 9 月，三元材料装机 12.20GWh，装机占比 33.51%；2023 年以来，三元材料累计占比 31.90%。

图 14：2023 年 9 月我国动力电池出货量 Top10

序号	企业名称	装车量 (GWh)	占比
1	宁德时代	14.35	39.41%
2	比亚迪	9.83	27.00%
3	中创新航	3.66	10.06%
4	亿纬锂能	1.84	5.06%
5	国轩高科	1.47	4.04%
6	LG新能源	1.28	3.52%
7	蜂巢能源	0.99	2.73%
8	欣旺达	0.89	2.43%
9	正力新能	0.68	1.87%
10	孚能科技	0.49	1.35%

资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，中原证券

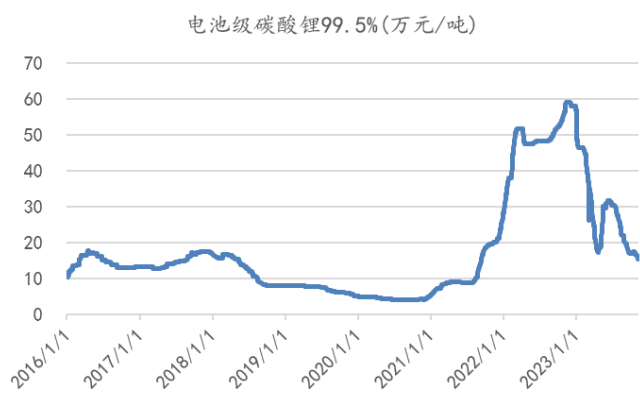
2023 年 9 月，我国新能源汽车市场共计 33 家动力电池企业实现装车配套，较去年同期减少 3 家；排名前 3 家、前 5 家、前 10 家动力电池企业动力电池装车量分别为 27.8GWh、31.2GWh 和 35.5GWh，占总装车量比分别为 76.5%、85.6%和 97.5%，其中宁德时代以 14.35GWh 稳居行业第一，比亚迪和中创新航分别位居第二和第三。2023 年以来，排名前 3 家、前 5 家、前 10 家动力电池企业动力电池装车量分别为 206.1GWh、227.1GWh 和 249.2GWh，占总装车量比分别为 80.6%、88.8%和 97.5%。

2.3. 产业链价格

根据万得和百川盈孚相关数据：2020 年，碳酸锂价格走势先抑后扬，在 7 月初触底后持续回升至 12 月 31 日的 5.35 万元/吨；2021 年以来，碳酸锂价格总体大幅飙涨，其中电池级碳酸

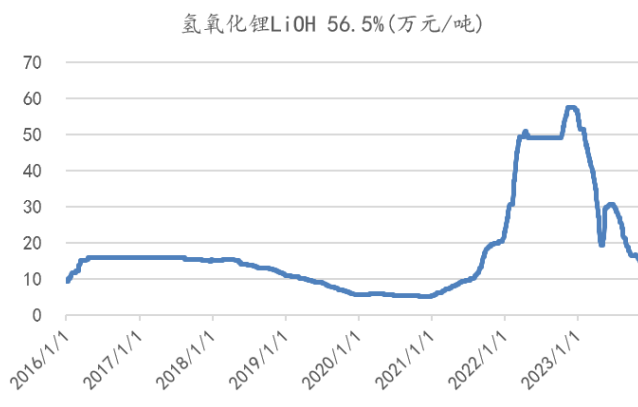
锂由年初的 5.35 万元/吨大幅涨至年底的 28.20 万元/吨，较 2021 年初上涨 427.10%；2022 年初以来碳酸锂价格总体持续上涨，于 12 月见顶后总体持续回落，短期见底后反弹。截止 2023 年 11 月 10 日，电池级碳酸锂价格为 15.30 万元/吨，较 2023 年 10 月初的 16.95 万元/吨下跌 9.73%。

图 15：电池级碳酸锂价格曲线



资料来源：百川盈孚，中原证券

图 16：氢氧化锂价格曲线



资料来源：百川盈孚，中原证券

2020 年氢氧化锂价格总体趋势为震荡下行；2021 年以来氢氧化锂价格大幅上涨，于 2022 年 12 月见顶后总体持续回落，2023 年以来呈现先抑后扬走势。截止 2023 年 11 月 10 日，电池级氢氧化锂价格为 14.74 万元/吨，较 2023 年 10 月初的 16.44 万元/吨回落 10.34%。结合产能释放预期、企业生产成本、下游需求增速及行业发展趋势，预计短期电池级碳酸锂和氢氧化锂价格总体持续承压。

2020 年，电解钴价格总体窄幅震荡；2021 年总体震荡向上，年底价格为 49.7 万元/吨；2022 年先扬后抑。2023 年以来总体承压，截止 2023 年 11 月 10 日，电解钴价格 26.40 万元/吨，较 2023 年 10 月初的 25.95 万元/吨上涨 1.73%，短期总体震荡为主。由于钴是钴酸锂重要原材料且成本占比高，钴酸锂价格总体与电解钴高度正相关。2019-2020 年钴酸锂价格走势与电解钴趋同，总体为区间震荡；2021 年以来总体震荡向上，2021 年 12 月 31 日价格为 42.8 万元/吨；2022 年呈现先扬后抑走势，2023 年以来总体承压。截止 2023 年 11 月 10 日，钴酸锂价格为 21.70 万元/吨，较 2023 年 10 月初的 21.0 万元/吨上涨 3.33%，结合电解钴价格走势，预计钴酸锂价格短期震荡为主。

图 17: 电解钴价格曲线



资料来源：百川盈孚，中原证券

图 18: 钴酸锂价格曲线



资料来源：百川盈孚，中原证券

2023 年以来，硫酸钴价格总体承压，趋势总体与电解钴价格趋同。2023 年 11 月 10 日，硫酸钴价格为 3.70 万元/吨，较 2023 年 10 月初的价格持平。三元前驱体主要原材料成本在于其中的钴，其价格趋势总体与硫酸钴价格趋同，2023 年以来总体承压。2023 年 11 月 10 日，三元前驱体价格为 7.95 万元/吨，较 2023 年 10 月初的 8.05 万元/吨回落 1.24%，结合钴价走势，短期价格总体震荡为主。

图 19: 硫酸钴价格曲线



资料来源：Wind，中原证券

图 20: 三元前驱体价格曲线

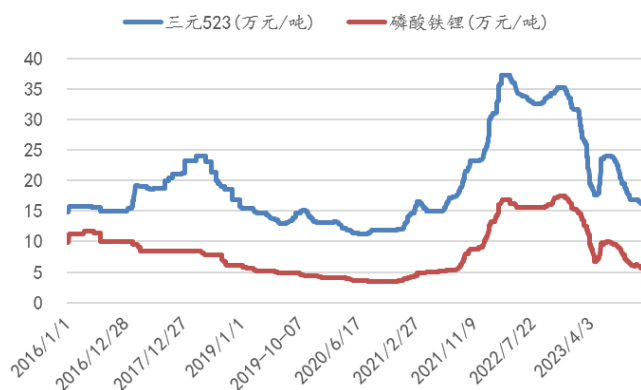


资料来源：Wind，中原证券

2019-2022 年三元 523 正极材料价格走势总体与钴价趋同。2023 年以来显著回落后反弹，截止 11 月 10 日，三元 523 正极材料价格为 16.28 万元/吨，较 2023 年 10 月初的 16.85 万元/吨回落 3.38%。

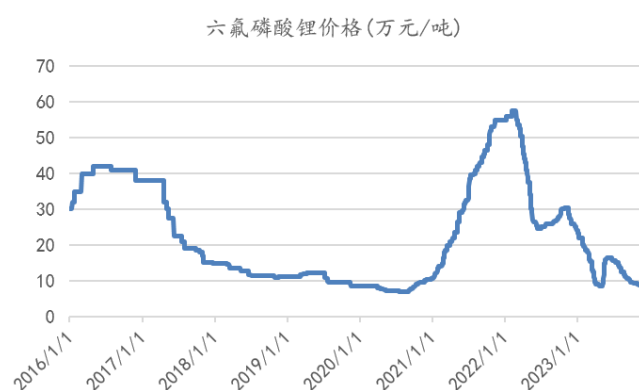
磷酸铁锂价格 2018 年以来总体趋势为下降，2020 年底已呈现企稳向上特点；2021 年以来总体震荡向上，于 2022 年 12 月见顶后总体承压。2023 年 11 月 10 日价格为 5.70 万元/吨，较 2023 年 10 月初的 6.10 万元/吨回落 6.56%，主要系短期需求显著增速回落及上游原材料价格短期承压。结合上游原材料价格走势、行业下游需求预期、产能释放进度和不同动力电池技术装机特点，短期预计总体承压。

图 21: 三元 523 和 LFP 正极材料价格曲线



资料来源：百川盈孚，中原证券

图 22: 六氟磷酸锂价格曲线



资料来源：百川盈孚，中原证券

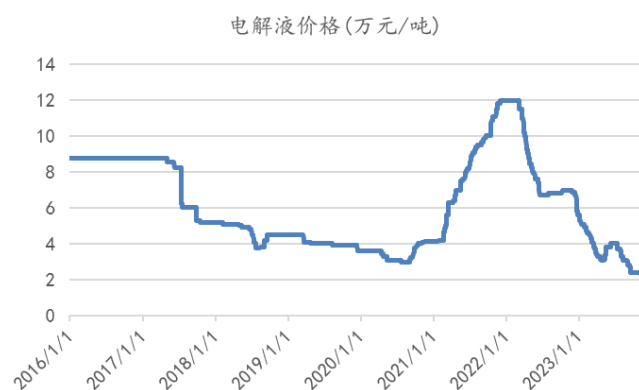
2018-2020 年，六氟磷酸锂价格总体趋势为震荡下行，但 2020 年 8 月触底后持续回升，2020 年底价格为 10.70 万元/吨；2021 年以来大幅上涨，年底价格为 55 万元/吨，较年初的 10.7 万元/吨上涨 414%；2022 年呈现先扬后抑走势，于 2 月见顶后持续大幅回落。截止 2023 年 11 月 10 日价格为 8.90 万元/吨，较 2023 年 10 月初的 9.70 万元/吨回落 8.25%，主要是新增产能释放，及下游需求增速放缓，预计仍将承压。

图 23: 碳酸二甲酯(DMC)价格曲线



资料来源：Wind，中原证券

图 24: 电解液价格曲线



资料来源：百川盈孚，中原证券

DMC 为电解液主要溶剂，2023 年以来价格总体稳定，截止 2023 年 11 月 10 日：DMC 价格为 4000 元/吨，较 2023 年 10 月初 4200 元/吨回落 4.76%，总体预计区间震荡。电解液价格主要取决于上游电解质、添加剂和溶剂价格，同时与行业竞争格局紧密相关，且不同应用领域产品价格区别较大。2018 年以来，电解液价格总体趋势向下，但 2020 年第三季度以来总体持续回升；2021 年以来总体大幅上涨，年底价格为 12 万元/吨，较年初的 4.15 万元/吨上涨 189.2%；2022 年呈现先扬后抑走势，于 11 月见顶后持续回调。2023 年以来总体承压，呈现先抑后扬走势，截止 11 月 10 日价格为 2.30 万元/吨，较 2023 年 10 月初的 2.40 万元/吨回落 4.17%，主要与主要原材料六氟磷酸锂价格回落有关。结合六氟磷酸锂价格走势、行业成本、下游需求预期及产能释放，预计短期价格将企稳。

3. 行业与公司要闻

3.1. 行业动态与要闻

表 1：行业要闻回顾

时间	来源	主要内容
10.11	动力电池网	中国铁塔发布 2023-2024 年备用电用磷酸铁锂电池产品集中招标项目招标公告。公告内容显示，中国铁塔本次招标的产品为磷酸铁锂蓄电池组，预估数量共计 4.24GWh，规格型号设计 51.2V/50Ah、51.2V/100Ah、51.2V/150Ah、51.2V/200Ah，以及不含加热组件和含加热组件等
10.12	特斯拉	特斯拉宣布其在得克萨斯州超级工厂已经下线了第 2000 万块 4680 电池。而在今年 6 月 17 日，特斯拉才刚刚下线了第 1000 万块 4680 电池，历时 16 周，特斯拉在这阶段平均每天生产了约 8.55 万块电池。目前特斯拉 4680 电池的年产能约为 4GWh
	动力电池网	《钠离子电池通用规范》适用于电动汽车、轻型动力和储能等领域用钠离子电池单体和电池模块。在公开征求意见结束之后，编制组预计将在 11 月左右正式发布这一《规范》并开始实施
	动力电池网	近日，比亚迪与乌兹别克斯坦首都塔什干市政府签订协议，塔什干市政府将向比亚迪采购 2000 台电动大巴，双方共同推动当地公共交通电动化转型
10.12	中国充电联盟	据中国充电联盟数据，2023 年 9 月比 8 月公共充电桩增加 19.0 万台，9 月同比增长 50.5%。截至 2023 年 9 月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩 246.2 万台，其中直流充电桩 106.1 万台、交流充电桩 140.0 万台。从 2022 年 10 月到 2023 年 9 月，月均新增公共充电桩约 6.9 万台
10.16	动力电池网	在 2023 奇瑞科技 DAY 上，奇瑞宣布旗下星途星纪元车型首发搭载宁德时代 4C 神行超充电池
10.18	充电桩视界	日本经济产业省发文称，计划到 2030 年将全国电动汽车充电桩的数量增加到 30 万，较此前目标 15 万翻番。目前日本全国的充电桩数量近 3 万余
10.23	第一锂电网	三星 SDI 宣布，其已与现代汽车公司（Hyundai Motor Company）签订电动汽车电池供应合同，将从 2026 年到 2032 年的 7 年间，为现代汽车的下一代欧洲电池汽车供应电池
10.23	第一锂电网	上汽集团郑州新能源电池工厂开工奠基仪式在经开区举行。该项目总投资 20 亿元，拟建设 30 万台套动力电池，项目投产后，年产值将超过 100 亿元
10.25	安徽省发改委	安徽省发展改革委网站发布《安徽省新能源汽车产业集群建设工作领导小组办公室等关于加快推进公共领域新能源汽车应用工作的通知》，提出党政机关、事业单位新增和更新的公务用车、执法执勤用车等车辆（特殊地理环境、特殊用途除外）100%使用新能源汽车。加快公交、出租、邮政、物流、市政、环卫、园林、驾考等公共领域车辆新能源化
10.27	贵州省人民政府	贵州省人民政府办公厅印发《关于加快新能源汽车产业高质量发展推进“电动贵州”建设的指导意见》，明确要到 2026 年，全省新能源汽车保有量达到 70 万辆，新能源汽车在新车销售中占比达到 40%。全省充换电站设施规模、运营质量显著提升，建成充换电站 2300 座以上，充电桩 49 万个以上，其中公共充电桩 5 万个以上，充电服务能力达到 480 万千瓦。初步形成新能源汽车整车和动力电池等配套产业协同发展、充换电基础设施体系健全的新发展格局，推动新能源汽车逐步成为我省现代产业体系的重要支撑
	第一电动汽车网	根据终端销量数据，前三季度新能源车终端销量超 490 万辆，同比增长 39.5%。比亚迪以超 168 万辆的终端销量以碾压之势夺冠，超第二名特斯拉近 4 倍，两者差距越拉越大。埃安超过五菱夺得季军，理想“过五关斩六将”跻身前五
11.01	第一电动汽车网	造车新势力 10 月交付量：埃安以 41503 辆位居第一，环比 9 月下降 18.6%；理想 40422 辆首次突破 4 万辆位居第二，环比增长 12.1%；小鹏 20002 辆位居第三，环比增长 30.6%
11.01	动力电池网	丰田汽车周二宣布将在美国北卡罗来纳州的电动汽车电池制造工厂增加 80 亿美元投资，并新增约 3000 个工作岗位，以加速旗下产品电动化
11.06	第一电动汽车网	据不完全统计，11 月，比亚迪、特斯拉、零跑、埃安、极越、领克、极氪、理想、欧拉、小鹏等 10 家品牌通过限时优惠等方式加入价格战。比亚迪率先打响“价格战”第一枪。11 月 1 日，

		比亚迪宣布从 11 月 1 日-30 日期间海洋网旗下护卫舰 07、海豚、海豹冠军版、宋 PLUS 冠军版和驱逐舰 05 冠军版 5 款车型限时优惠，优惠幅度最高可达 18000 元
11.07	充电桩视界、国家发改委	国家发展和改革委员会发布《国家碳达峰试点建设方案》，明确： 1. 促进交通运输绿色低碳发展：加快推动交通运输工具装备低碳转型，大力推广新能源汽车，推动公共领域车辆全面电气化替代，淘汰老旧交通工具。优化大宗货物运输结构，加强铁路专用线建设和内河高等级航道建设，因地制宜推进铁水联运、公铁联运、海铁联运。加强交通绿色基础设施建设，完善充电桩、换电站等配套设施，推进交通枢纽场站绿色升级。发展智能交通，推动各类运输方式系统对接、数据共享，提升运输效率。 2. 碳达峰试点城市建设参考指标中，交通领域低碳发展指标列入了新能源汽车市场渗透率、新能源汽车保有量两个具体指标。
11.07	第一电动汽车网	根据 Clean Technica 数据，9 月份，欧洲新能源车销量 288,459 辆，同比增长 15%，占整个欧洲汽车市场份额的 25%（仅纯电动车占 17%）
11.08	第一电动汽车网	上汽荣威 D7 正式在无锡上市，新车推出纯电和插混两个动力版本，其中，插混版全系统电续航 125km，官方指导价：12.58-14.58 万，纯电版分为 510km 和 610km 两种续航，价格 14.98-17.68 万元，叠加订车权益，插混版入手价格来到 12.18 万元起售，纯电版入手价格 14.38 万元起
11.09	动力电池网	SNE Research 最新报告显示：2023 年 1-9 月宁德时代和 LG 新能源在中国以外全球电池市场的份额均为 28.1%，日本松下控股公司以 14.7% 的份额排在第三位

资料来源：中原证券

3.2. 公司要闻

表 2：公司要闻回顾

领域	公司简称	时间	公告内容
锂电上游材料	合纵科技	10.11	关于回购公司股份的进展公告：截至 2023 年 9 月 30 日，公司尚未进行股份回购操作
	西藏矿业	10.27	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 5.6 亿元，同比减少 57.85%；归属于上市公司股东的净利润 1.1 亿元，同比减少 76.35%；经营活动产生的现金流量净额 3.7 亿元，同比减少 64.03%；基本每股收益 0.2170 元/股
	江特电机	10.27	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 25.2 亿元，同比减少 45.46%；归属于上市公司股东的净利润-1.0 亿元，同比减少 104.88%；经营活动产生的现金流量净额 5.9 亿元，同比减少 14.78%；基本每股收益-0.06 元/股
	雅化集团	10.27	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 94.7 亿元，同比减少 6.38%；归属于上市公司股东的净利润 8.1 亿元，同比减少 77.22%；经营活动产生的现金流量净额-1.6 亿元，同比减少 113.44%；基本每股收益 0.7004 元/股
	天齐锂业	10.27	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 334.0 亿元，同比增加 35.52%；归属于上市公司股东的净利润 81.0 亿元，同比减少 49.33%；经营活动产生的现金流量净额 200.4 亿元，同比减少 46.50 增加 70.73%；基本每股收益 4.93 元/股
	寒锐钴业	10.28	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 37.2 亿元，同比减少 6.13%；归属于上市公司股东的净利润 1.3 亿元，同比减少 48.56%；经营活动产生的现金流量净额 4.1 亿元，同比减少 61.38%；基本每股收益 0.42 元/股
	盛新锂能	10.28	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 66.3 亿元，同比减少 18.55%；归属于上市公司股东的净利润 10.9 亿元，同比减少 74.83%；经营活动产生的现金流量净额 9.5 亿元，同比减少 5.52%；基本每股收益 1.2 元/股
	盛新锂能	10.30	回购股份报告书：公司拟使用自有资金以集中竞价方式回购公司部分已发行的人民币普通股（A 股）股票，本次拟用于回购的资金总额为不低于人民币 25,000 万元且不

		超过人民币 50,000 万元。回购价格不超过人民币 33 元/股
赣锋锂业	10.31	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 256.8 亿元，同比减少 6.99%；归属于上市公司股东的净利润 60.1 亿元，同比减少 59.38%；经营活动产生的现金流量净额-13.7 亿元，同比减少 117.20%；基本每股收益 2.98 元/股
璞泰来	10.11	关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告：截至 2023 年 9 月 30 日，上海璞泰来新能源科技股份有限公司已累计回购股份 906.61 万股，占公司总股本的比例为 0.45%
多氟多	10.11	关于回购公司股份进展的公告：截至 2023 年 9 月 30 日，在本次回购方案中，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份 217,200 股，占公司目前总股本的 0.02%
格林美	10.11	关于回购公司股份的进展公告：截至 2023 年 9 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 15,468,200 股，占公司总股本的 0.30%
振华新材	10.14	2023 年第三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 52.8 亿元，同比减少 46.68%；归属于上市公司股东的净利润 0.4 亿元，同比减少 96.26%；经营活动产生的现金流量净额 1.9 亿元，同比减少 20.68%；基本每股收益 0.0849 元/股
星源材质	10.17	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 22.1 亿元，同比增加 5.64%；归属于上市公司股东的净利润 6.7 亿元，同比增加 13.56%；经营活动产生的现金流量净额 9.1 亿元，同比减少 2.53%；基本每股收益 0.52 元/股
璞泰来	10.20	关于集中竞价交易方式回购股份实施结果公告：截至 2023 年 10 月 18 日已全部实施完毕。截至 2023 年 10 月 18 日，公司已实际回购公司股份 9,751,415 股，占公司总股本的 0.48%
中材科技	10.24	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 182.3 亿元，同比增加 2.38%；归属于上市公司股东的净利润 17.1 亿元，同比减少 30.16%；经营活动产生的现金流量净额 2.8 亿元，同比减少 72.65%；基本每股收益 1.0178 元/股
锂电 关键 材料	天华新能	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 89.1 亿元，同比减少 29.13%；归属于上市公司股东的净利润 18.2 亿元，同比减少 64.66%；经营活动产生的现金流量净额 36.5 亿元，同比减少 43.51%；基本每股收益 2.18 元/股
	当升科技	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 125.4 亿元，同比减少 10.96%；归属于上市公司股东的净利润 14.9 亿元，同比增加 0.91%；经营活动产生的现金流量净额 18.1 亿元，同比增加 423.05%；基本每股收益 2.9449 元/股
	中伟股份	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 261.9 亿元，同比增加 17.52%；归属于上市公司股东的净利润 13.9 亿元，同比增加 27.83%；经营活动产生的现金流量净额 21.8 亿元，同比增加 137.55%；基本每股收益 2.07 元/股
	科恒股份	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 24.2 亿元，同比减少 10.72%；归属于上市公司股东的净利润-1.0 亿元，同比减少 66.01%；经营活动产生的现金流量净额 1.1 亿元，同比增加 141.89%；基本每股收益-0.4529 元/股
	翔丰华	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 13.2 亿元，同比减少 17.59%；归属于上市公司股东的净利润 0.9 亿元，同比减少 24.48%；经营活动产生的现金流量净额 1.1 亿元，同比增加 158.87%；基本每股收益 0.8379 元/股
	星源材质	关于公司控股股东，实际控制人增持股份计划期限届满暨实施完成的公告：截止本公告日，本次增持计划期限已届满，增持计划已实施完成。陈秀峰先生通过深圳证券交易所系统集中竞价方式累计增持公司股份 1,992,900 股，占公司总股本的比例为 0.16%，增持股份金额为人民币 34,006,093.34 元（不含手续费）
	多氟多	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 87.9 亿元，同比减少 5.49%；归属于上市公司股东的净利润 4.6 亿元，同比减少 73.25%；经营活动产生的现金流量净额 5.3 亿元，同比减少 53.05%；基本每股收益 0.39 元/股
	新宙邦	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 55.8 亿元，同比减少 23.83%；

		归属于上市公司股东的净利润 8.0 亿元, 同比减少 44.73%; 经营活动产生的现金流量净额 25.0 亿元, 同比增加 72.01%; 基本每股收益 1.07 元/股
沧州明珠	10.27	2023 年三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 19.9 亿元, 同比减少 4.89%; 归属于上市公司股东的净利润 2.4 亿元, 同比减少 6.11%; 经营活动产生的现金流量净额 2.0 亿元, 同比增加 224.47%; 基本每股收益 0.1455 元/股
胜华新材	10.27	2023 年第三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 44.0 亿元, 同比减少 31.96%; 归属于上市公司股东的净利润 0.7 亿元, 同比减少 91.86%; 经营活动产生的现金流量净额-1.9 亿元, 同比减少 118.72%; 基本每股收益 0.35 元/股
长远锂科	10.28	2023 年第三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 83.7 亿元, 同比减少 34.11%; 归属于上市公司股东的净利润 0.7 亿元, 同比减少 93.51%; 经营活动产生的现金流量净额-27.4 亿元; 基本每股收益 0.04 元/股
璞泰来	10.28	2023 年第三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 116.9 亿元, 同比增加 2.40%; 归属于上市公司股东的净利润 16.3 亿元, 同比减少 28.35%; 经营活动产生的现金流量净额 6.4 亿元, 同比增加 254.09%; 基本每股收益 0.81 元/股
龙蟠科技	10.28	2023 年第三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 64.9 亿元, 同比减少 34.68%; 归属于上市公司股东的净利润-7.3 亿元, 同比减少 202.61%; 经营活动产生的现金流量净额-4.6 亿元, 同比减少 78.48%; 基本每股收益-1.35 元/股
国光电器	10.28	2023 年三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 43.2 亿元, 同比减少 6.03%; 归属于上市公司股东的净利润 3.1 亿元, 同比增加 83.91%; 经营活动产生的现金流量净额 7.4 亿元, 同比增加 649.15%; 基本每股收益 0.69 元/股
晶瑞电材	10.28	2023 年三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 9.6 亿元, 同比减少 28.30%; 归属于上市公司股东的净利润 0.2 亿元, 同比减少 79.43%; 经营活动产生的现金流量净额 0.5 亿元, 同比减少 79.56%; 基本每股收益 0.02 元/股
天赐材料	10.28	2023 年三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 121.2 亿元, 同比减少 26.20%; 归属于上市公司股东的净利润 17.5 亿元, 同比减少 59.83%; 经营活动产生的现金流量净额 14.2 亿元, 同比减少 39.50%; 基本每股收益 0.92 元/股
德方纳米	10.28	2023 年三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 143.1 亿元, 同比减少 0.76%; 归属于上市公司股东的净利润-10.0 亿元, 同比减少 154.50%; 经营活动产生的现金流量净额 25.5 亿元, 同比增加 153.72%; 基本每股收益-3.57 元/股
格林美	10.28	2023 年三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 202.3 亿元, 同比减少 5.36%; 归属于上市公司股东的净利润 5.5 亿元, 同比减少 45.56%; 经营活动产生的现金流量净额 5.4 亿元, 同比增加 147.74%; 基本每股收益 0.11 元/股
恩捷股份	10.29	关于部分董事、监事、高级管理人员及核心人员增持公司股份计划的公告: 公司部分董事、监事、高级管理人员及核心管理、技术、业务人员计划增持公司股份, 合计计划增持金额不低于人民币 2 亿元 (含) 且不高高于人民币 4 亿元 (含)
壹石通	10.31	2023 年第三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 3.5 亿元, 同比减少 23.49%; 归属于上市公司股东的净利润 0.2 亿元, 同比减少 86.78%; 经营活动产生的现金流量净额 0.009 亿元, 同比减少 98.09%; 基本每股收益 0.08 元/股
杉杉股份	10.31	2023 年第三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 147.1 亿元, 同比减少 7.14%; 归属于上市公司股东的净利润 12.0 亿元, 同比减少 45.58%; 经营活动产生的现金流量净额-15.5 亿元, 同比减少 186.40%; 基本每股收益 0.665 元/股
中国宝安	10.31	2023 年三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 245.1 亿元, 同比增加 9.02%; 归属于上市公司股东的净利润 6.8 亿元, 同比增加 17.89%; 经营活动产生的现金流量净额 39.2 亿元, 同比增加 1,820.89%; 基本每股收益 0.2631 元/股
光华科技	10.31	2023 年三季度报告: 2023 年前三季度实现营业收入 20.0 亿元, 同比减少 25.42%; 归属于上市公司股东的净利润-2.8 亿元, 同比减少 361.53%; 经营活动产生的现金流

		量净额 0.9 亿元，同比增加 453.15%；基本每股收益-0.7017 元/股
		2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 23.2 亿元，同比增加 91.27%；
丰元股份	10.31	归属于上市公司股东的净利润-1.5 亿元，同比减少 199.58%；经营活动产生的现金流量净额-12.7 亿元，同比减少 60.55%；基本每股收益-0.54 元/股
		2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 41.8 亿元，同比减少 11.54%；
富临精工	10.31	归属于上市公司股东的净利润-4.0 亿元，同比减少 167.04%；经营活动产生的现金流量净额 5.1 亿元，同比增加 240.60%；基本每股收益-0.3309 元/股
		2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 91.0 亿元，同比减少 2.01%；归
恩捷股份	11.01	归属于上市公司股东的净利润 21.5 亿元，同比减少 33.24%；经营活动产生的现金流量净额 30.5 亿元，同比增加 251.76%；基本每股收益 2.31 元/股
		关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告：截至 2023 年 10 月 31 日，宁波杉杉
杉杉股份	11.02	股份有限公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 45,100,851 股，占公司总股本（2,258,992,633 股）的比例为 1.997%
		关于回购公司股份进展的公告：截至 2023 年 10 月 31 日，在本次回购方案中，公司
多氟多	11.02	通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份 747,200 股，占公司目前总股本的 0.06%
		关于公司回购股份进展的公告：截止 2023 年 10 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 2,827,800.00 股，约占公司总股本的 0.4222%
中伟股份	11.03	
		关于回购公司股份的进展公告：截至 2023 年 10 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 15,468,200 股，占公司总股本的 0.30%
格林美	11.03	
		关于控股子公司增资暨关联交易完成的公告：截至本公告日，交易各方已依据《广西宁福新能源科技有限公司增资扩股协议暨股权出资协议》的约定完成本次交易涉及的广西宁福工商变更登记、多氟多新能源股权交割的工商变更登记等全部手续。多氟多新能源工商变更后，广西宁福持有多氟多新能源 94.28% 的股权，认缴出资额为 156,663 万元；中国农发重点建设基金有限公司出资 7,000 万元，持股比例 4.21%；中原股权投资管理有限公司出资 2,500 万元，持股比例 1.50%
		关于回购公司股份实施完成暨股份变动的公告：公司的实际回购区间为 2023 年 9 月
亿纬锂能	10.12	12 日至 2023 年 10 月 11 日，累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份 3,189,561 股，占公司当前总股本的 0.16%
		关于控股子公司减资暨关联交易的公告：公司控股子公司淮安澳洋顺昌光电技术有限公司拟将其注册资本 135,152 万元减少至 100,272 万元，即减少注册资本 34,880 万元，本次控股子公司减资事项构成关联交易
蔚蓝锂芯	10.12	
		2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 2946.77 亿元，同比增加 40.10%；
宁德时代	10.20	归属于上市公司股东的净利润 311.45 亿元，同比增加 77.05%；经营活动产生的现金流量净额 526.54 亿元，同比增加 102.76%；基本每股收益 7.0958 元/股
锂电池及设备		2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 110.3 亿元，同比增加 29.97%；
南都电源	10.25	归属于上市公司股东的净利润 4.6 亿元，同比减少 24.67%；经营活动产生的现金流量净额-9.4 亿元，同比减少 241.74%；基本每股收益 0.53 元/股
		关于回购公司股份方案的公告：公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购部分公司股份（人民币普通股（A 股）股票），拟回购资金总额不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过人民币 6,000 万元（含），预计可回购股份数量为 100 万股—120 万股，占公司股份总数的比例为 0.20%—0.24%
鹏辉能源	10.26	
		2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 355.3 亿元，同比增加 46.31%；
亿纬锂能	10.26	归属于上市公司股东的净利润 34.2 亿元，同比增加 28.47%；经营活动产生的现金流量净额 53.6 亿元，同比增加 85.96%；基本每股收益 1.67 元/股
		2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 343.2 亿元，同比减少 6.19%；
欣旺达	10.27	

		归属于上市公司股东的净利润 8.0 亿元，同比增加 16.89%；经营活动产生的现金流量净额 23.2 亿元，同比增加 257.84%；基本每股收益 0.43 元/股
鹏辉能源	10.27	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 57.4 亿元，同比减少 11.73%；归属于上市公司股东的净利润 2.7 亿元，同比减少 38.02%；经营活动产生的现金流量净额 4.1 亿元，同比增加 117.02%；基本每股收益 0.59 元/股
德赛电池	10.27	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 138.8 亿元，同比减少 10.52%；归属于上市公司股东的净利润 3.6 亿元，同比减少 40.16%；经营活动产生的现金流量净额 18.9 亿元，同比增加 714.18%；基本每股收益 1.2109 元/股
天能股份	10.28	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 350.6 亿元，同比增加 16.72%；归属于上市公司股东的净利润 17.1 亿元，同比增加 20.12%；经营活动产生的现金流量净额 30.6 亿元，同比增加 1,624.59%；基本每股收益 1.76 元/股
珠海冠宇	10.28	2023 年第三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 85.4 亿元，同比增加 2.43%；归属于上市公司股东的净利润 2.9 亿元，同比增加 241.35%；经营活动产生的现金流量净额 15.5 亿元，同比减少 6.95%；基本每股收益 0.26 元/股
蔚蓝锂芯	10.28	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 37.0 亿元，同比减少 28.17%；归属于上市公司股东的净利润 1.0 亿元，同比减少 74.44%；经营活动产生的现金流量净额 2.0 亿元，同比增加 29.24%；基本每股收益 0.0895 元/股
国轩高科	10.28	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 217.8 亿元，同比增加 50.96%；归属于上市公司股东的净利润 2.9 亿元，同比增加 94.65%；经营活动产生的现金流量净额 2.1 亿元，同比增加 146.17%；基本每股收益 0.16 元/股
孚能科技	10.28	2023 年第三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 112.3 亿元，同比增加 30.14%；归属于上市公司股东的净利润-15.6 亿元；经营活动产生的现金流量净额 3.4 亿元；基本每股收益-1.28 元/股
欣旺达	10.30	关于首次回购公司股份的公告：2023 年 10 月 27 日，公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 1,304,800 股，占公司目前总股本 1,862,217,256 股的 0.07%
雄韬股份	10.31	2023 年三季度报告：2023 年前三季度实现营业收入 29.8 亿元，同比增加 3.59%；归属于上市公司股东的净利润 1.8 亿元，同比增加 68.53%；经营活动产生的现金流量净额 3.9 亿元，同比增加 402.59%；基本每股收益 0.46 元/股
珠海冠宇	11.02	关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告：截至 2023 年 10 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购股份 3,154,748 股，占公司总股本 1,121,856,840 股的比例为 0.2812%
欣旺达	11.02	关于回购公司股份的进展公告：截至 2023 年 10 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式回购股份的数量为 1,304,800 股，占公司目前总股本 1,862,217,256 股的 0.07%
宁德时代	11.03	回购股份报告书：公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分人民币普通股 A 股股份，回购资金总额拟使用不低于人民币 20 亿元（含本数）且不超过人民币 30 亿元（含本数）自有资金，假设按照回购资金总额上限 30 亿元、回购价格上限 294.45 元/股进行测算，预计回购股份数量为 10,188,487 股，约占公司当前总股本的 0.2317%；按照回购资金总额下限 20 亿元、回购价格上限 294.45 元/股测算，预计回购股份数量为 6,792,325 股，约占公司当前总股本的 0.1545%

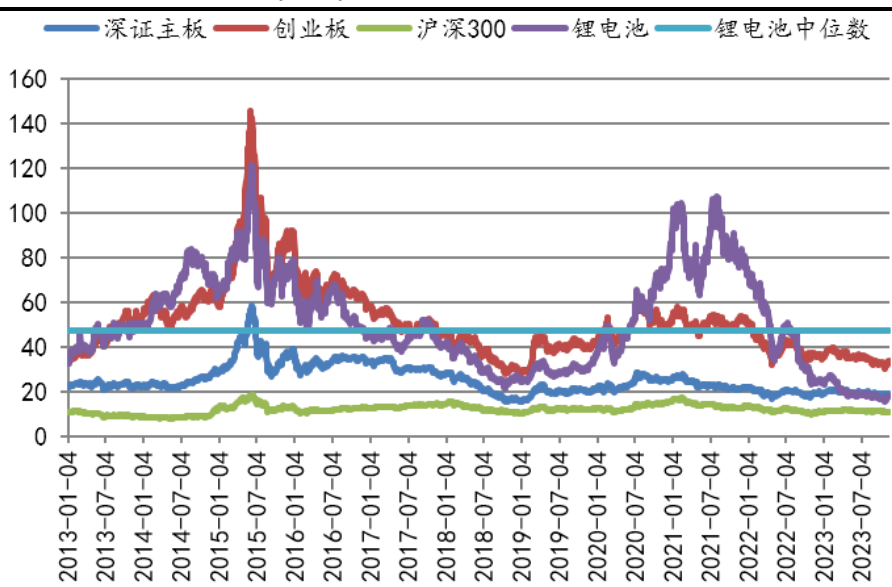
资料来源：中原证券，公司公告

4. 投资评级及主线

根据万得相关统计数据：2013 年以来，锂电池板块估值总体与创业板相当，且估值总体自

2015年6月以来总体持续下移,2017年,锂电池和创业板估值均值分别为44.36和50.51倍;2018年均值为31.21倍和37.35倍;2019年均值为29.54倍和39.16倍。2020年以来,板块估值持续显著提升,2020年均值分别为54.82倍和49.73倍;2021年均值分别为85.20倍和51.10倍,但自2021年第三季度以来锂电池板块估值持续回落;2022年均值分别为43.34倍和39.47倍。截止2023年11月10日:锂电池和创业板估值分别为17.55倍和32.93倍,目前锂电池板块估值显著低于2013年以来47.34倍的行业中位数水平。基于新能源汽车和储能行业发展前景、锂电池板块业绩增长预期及估值水平,维持锂电池行业“强于大市”投资评级。

图 25: 锂电池板块 PE(TTM)对比



资料来源: Wind, 中原证券

2023年10月,我国新能源汽车销售持续创历史单月新高总体符合预期,销售同比增长主要系我国宏观政策层面持续鼓励新能源汽车发展,同时2023年以来新能源整车总体降价,行业驱动力逐步过渡至强产品驱动和多款新能源新车上市。10月锂电池板块走势强于主要指数表现,主要系市场风格变化、板块前期跌幅较大,以及板块内部分细分领域业绩表现较好。结合国内外行业动态、细分领域价格走势、月度销量及行业发展趋势,行业景气度总体持续向上,短期重点持续关注上游原材料价格走势和月度销量。考虑行业相关政策表述、原材料价格走势、目前市场估值水平及行业未来增长预期,短期建议适度关注板块投资机会,同时密切关注指数走势及市场风格。中长期而言,国内外新能源汽车行业发展前景确定,板块值得重点关注,同时预计个股业绩和走势也将出现分化,建议持续重点围绕细分领域龙头布局。

5. 风险提示

行业面临的主要风险包括: 1) 行业政策执行力度不及预期; 2) 细分领域价格大幅波动; 3) 新能源汽车销量不及预期; 4) 行业竞争加剧; 5) 盐湖提锂进展超预期; 6) 系统风险。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅—10% 至 10% 之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；

谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅—10% 至 5%；

减持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅—15% 至—10%；

卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。