



行业周报

国家出台恢复和扩大消费 20 条措施

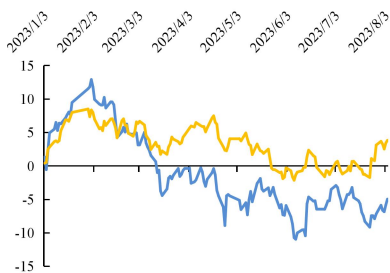
建议关注新能源乘用车板块

行业评级：

报告期：2023.07.24-2023.08.06

投资评级 看好
评级变动 维持

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

行情回顾：

报告期内电力设备行业指数涨幅为 3.65%，跑输沪深 300 指数 1.55Pct。电力设备申万二级子行业中电池、风电设备、光伏设备、电网设备、其他电源设备II均在上涨，分别变动 6.82%、2.17%、2.17%、1.10%、0.63%，电机II下跌 1.19%。重点跟踪的三级子行业锂电池、电池化学品分别变动 9.08%、4.10%。

2023 年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌 4.93%，沪深 300 指数累计上涨 3.85%，电力设备行业累计跑输 8.78Pct。电力设备的四个申万二级子行业均在下跌，其中光伏设备累计跌幅最大，为 16.25%；电机II和电网设备分别上涨 23.40%和 8.83%。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 0.22%、12.68%。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，其中保力新涨幅最大，为 12.42%。电池化学品 34 只 A 股成分股中有 23 只个股上涨，其中中科电气涨幅最大，为 19.59%。

估值方面，截至 2023 年 8 月 4 日，电力设备行业 PE 为 21.99 倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第 20 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 27.86 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 29.56 倍、电池化学品 23.72 倍。

本报告期，电力设备行业共有 24 家上市公司的股东净减持 8.06 亿元。其中，5 家增持 3.26 亿元，19 家减持 11.32 亿元。

截止 2023 年 8 月 6 日，357 家电力设备行业上市公司中有 111 家披露了 2023 年半年报业绩预告。其中，预告扣非净利润增速为负的有 36 家，预告扣非净利润增速下限大于等于 30%的公司有 60 家。



投资观点：

国家发改委发布《关于恢复和扩大消费的措施》，其中提出优化汽车购买使用管理，扩大新能源汽车消费。前者主要包括优化限购、培育二手车市场、鼓励以旧换新、加大汽车消费金融支持力度、改善停车位问题；后者主要包括加强新能源基础设施建设、支持新能源汽车下乡、延续和优化新能源汽车车辆购置税减免、充电执行居民电价等政策来降低新能源汽车购置使用成本。上述措施也是对此前国家发改委发布的《关于促进汽车消费的若干措施》的高度概括，充分体现了国家对于刺激汽车消费的支持力度，各地区随后纷纷采取快速响应措施。未来随着各地响应政策的快速落地，消费者购车和用车的难点有望解决，进而可以提振消费者的购车信心，更好的带动下游整车销量的提升。

从乘用车数据看，据乘联会初步统计，7月新能源车市场零售64.7万辆，同比增长33%，环比下降3%。今年以来累计零售373.3万辆，同比增长37%，整体呈现增长态势。同时近期各大厂商公布7月新能源汽车产销数据，比亚迪、蔚来、理想等多个品牌创月度新高，在一定程度上反映了整车消费市场正逐步回暖。未来随着各地对刺激新能源汽车消费政策的积极响应，新能源汽车市场三季度有望保持较强的消费韧性，建议关注新能源汽车乘用车板块综合实力较强的整车企业。

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	9
2.3 储能行业	10
二、 公司动态	10
1. 重点公司动态	10
2. 重点公司股票增、减持情况	11
3. 电力设备行业 2023 年半年报业绩预告披露情况	12
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 2023 年初至报告期末累计涨跌幅 (%)	6
图 5 : 重点跟踪三级行业 2023 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 : 电力设备行业 2023 年半年报业绩预告情况 (单位: 家数)	12
图 15 : 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 17 : 单 GWh 电池所需碳酸锂成本	15
图 18 : 中国新能源汽车销量及渗透率	15
图 19 : 中国新能源汽车月度销量 (辆)	15
图 20 : 全球动力电池出货结构	16
图 21 : 中国动力电池月度装车量 (GWh/月)	16
图 22 : 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	11
表 2 : 电力设备行业 2023 年上半年业绩预告净利润增速下限 $\geq 30\%$ 的公司	13

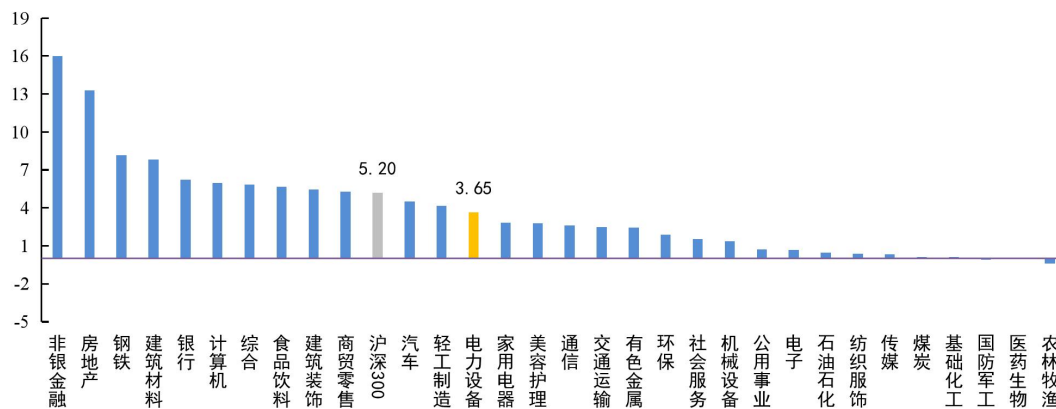
一、市场回顾

1. 行情回顾

报告期内电力设备行业指数涨幅为 3.65%，跑输沪深 300 指数 1.55Pct。电力设备申万二级子行业中电池、风电设备、光伏设备、电网设备、其他电源设备II均在上涨，分别变动 6.82%、2.17%、2.17%、1.10%、0.63%，电机II下跌 1.19%。重点跟踪的三级子行业锂电池、电池化学品分别变动 9.08%、4.10%。

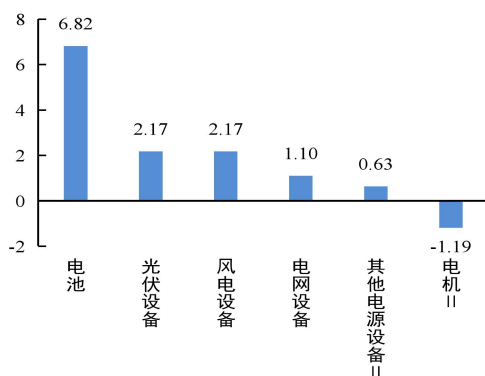
2023 年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌 4.93%，沪深 300 指数累计上涨 3.85%，电力设备行业累计跑输 8.78Pct。电力设备的四个申万二级子行业在下跌，其中光伏设备累计跌幅最大，为 16.25%；电机II和电网设备分别上涨 23.40%和 8.83%。重点跟踪的两个三级子行业锂电池、电池化学品全部下跌，跌幅分别为 0.22%、12.68%。电力设备行业整体表现较差。

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅（%）



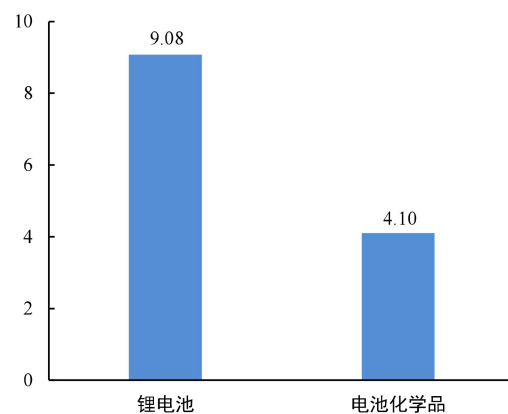
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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

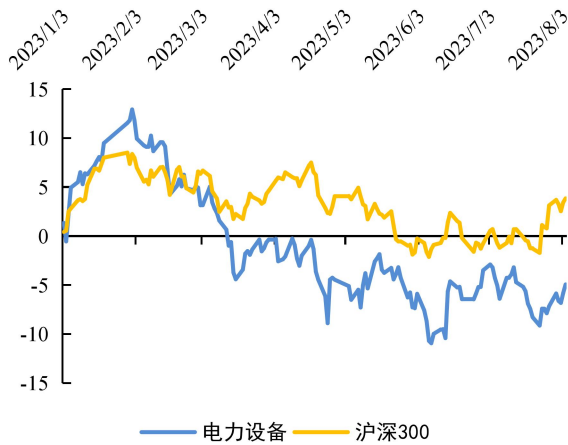
图 3：本报告期内重点跟踪三级行业涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

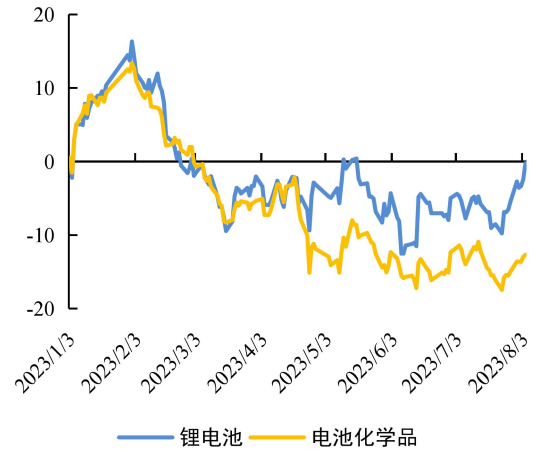


图 4：电力设备行业 2023 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

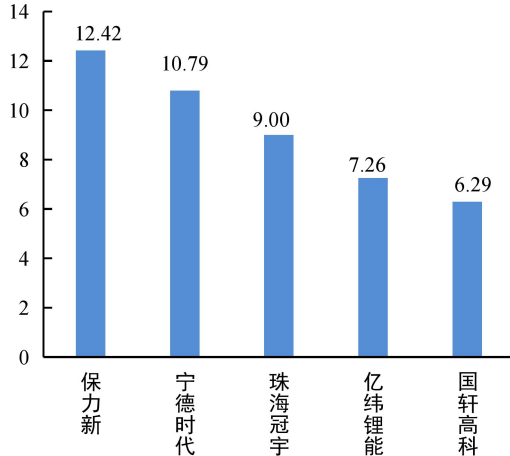
图 5：重点跟踪三级行业 2023 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

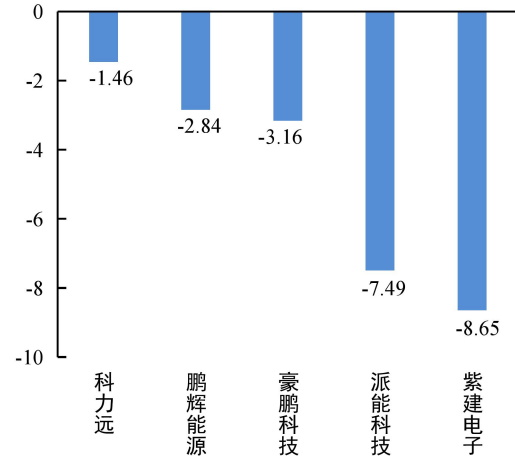
本报告期内重点跟踪三级子行业个股以上涨为主。报告期内，锂电池行业 27 只 A 股成分股中有 20 只个股上涨，其中保力新涨幅最大，为 12.42%。电池化学品 34 只 A 股成分股中有 23 只个股上涨，其中中科电气涨幅最大，为 19.59%。

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

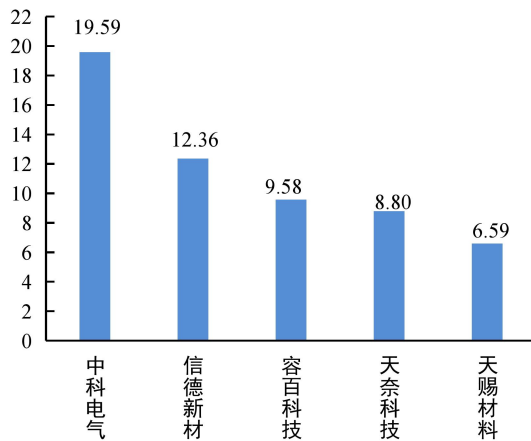
图 7：锂电池行业涨跌幅后五个股（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

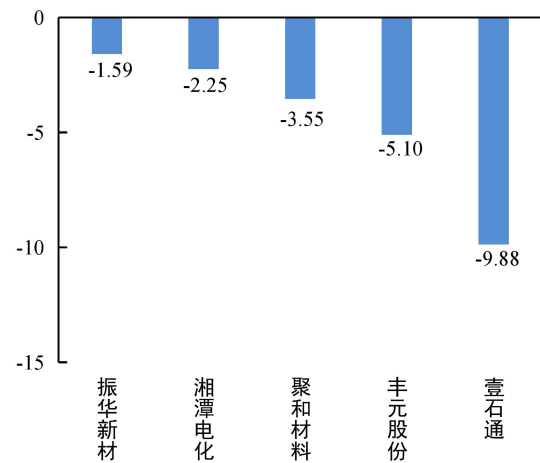


图 8：电池化学品行业涨跌幅前五个股（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

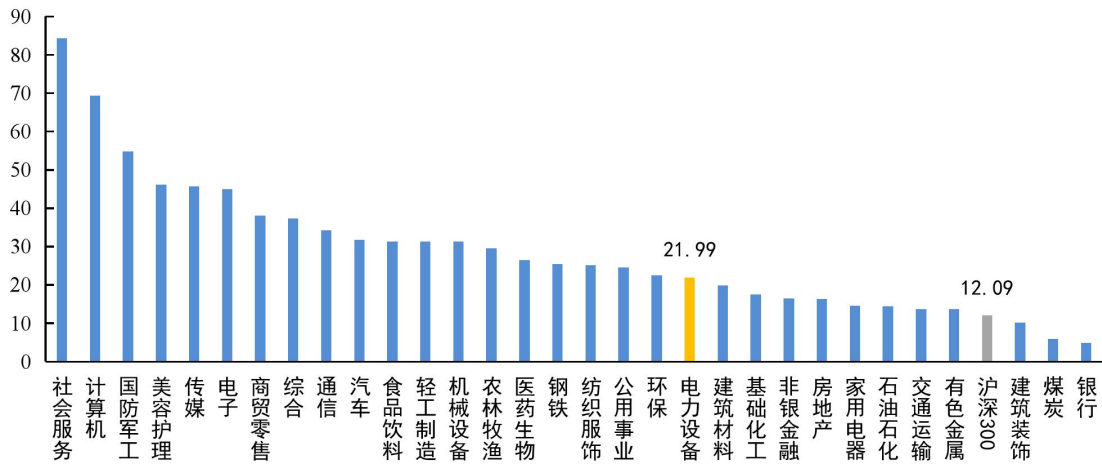
图 9：电池化学品行业涨跌幅后五个股（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

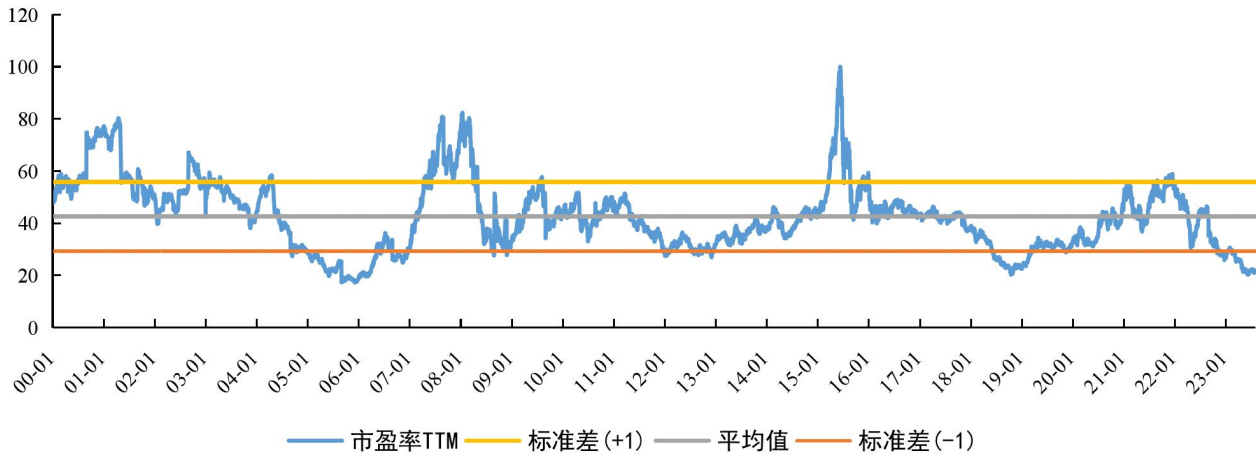
估值方面，截至 2023 年 8 月 4 日，电力设备行业 PE 为 21.99 倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第 20 位的水平。电力设备申万二级行业中重点跟踪的电池行业 PE 为 27.86 倍，位居第四位。重点跟踪的两个三级子行业 PE 分别为锂电池 29.56 倍、电池化学品 23.72 倍。

图 10：申万一级行业 PE (TTM)



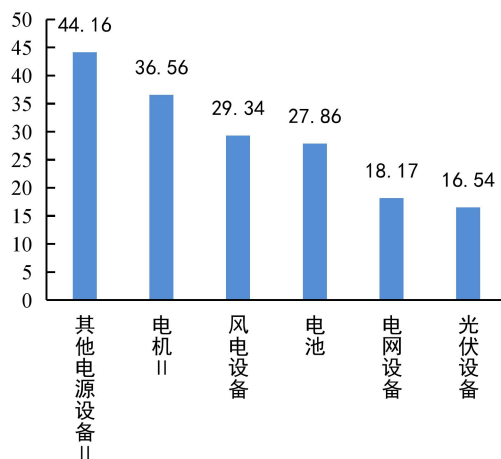
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 11: 电力设备行业 PE (TTM)



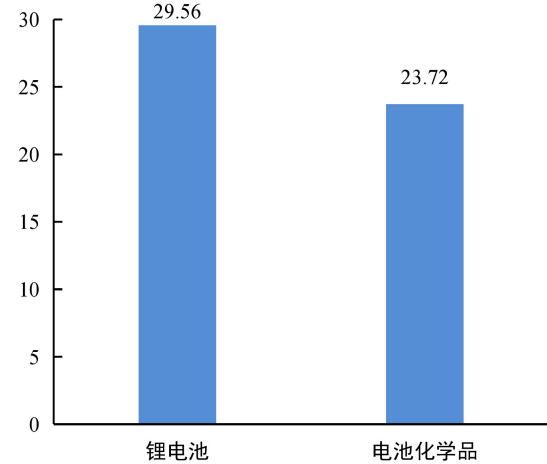
资料来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

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

◆ 小鹏和大众汽车集团达成长期战略合作伙伴关系

7月26日,小鹏汽车与大众宣布,双方就战略技术合作签订框架协议,合作的内容包括:小鹏和大众汽车集团达成长期战略合作伙伴关系。大众集团入股小鹏汽车,增资约7亿美元,收购约4.99%的股权。交易完成后,大众汽车集团将获得一个小鹏汽车董事会观察员席位。小鹏和大众汽车集团将基于小鹏G9平台、智能座舱以及智能驾驶技术,共同开发两款大众品牌B级纯电动汽车,专供中国市场,新车预计将于2026年开始生产。此次战略合作伙伴关系还使双方能够在未来电动汽车平台、供应链、下一代智能电动汽车技术等领域探索长期合作机会。(资料来源:高工锂电)



◆ 工信部、国家标准委联合印发《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023版）》

为适应我国智能网联汽车发展新阶段的新需求，工业和信息化部、国家标准化管理委员会近日联合修订印发《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023版）》。智能网联汽车是具备环境感知、智能决策和自动控制，或与外界信息交互，乃至协同控制功能的汽车，是推动车联网产业高质量发展、促进世界经济持续增长的重要引擎。

《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023版）》充分考虑了智能网联汽车技术深度融合和跨领域协同的发展特点，设计了“三横二纵”的技术逻辑架构，主要针对智能网联汽车通用规范、核心技术与关键产品应用，构建包括智能网联汽车基础、技术、产品、试验标准等在内的智能网联汽车标准体系，充分发挥标准对智能网联汽车产业关键技术、核心产品和功能应用的基础支撑和引领作用，与《国家车联网产业标准体系建设指南》其他部分共同形成统一、协调的国家车联网产业标准体系架构。下一步，工业和信息化部将深入推进智能网联汽车标准体系建设，继续指导全国汽标委智能网联汽车分标委（SAC/TC114/SC34）及有关单位，加大在功能安全、网络安全、操作系统等重点领域的标准研制力度，积极参与国际标准法规协调制定，推进关键标准的宣贯实施，加快新能源汽车与信息通信、智能交通、智慧城市等融合发展，通过标准引导推动我国智能网联汽车产业高质量发展。（资料来源：中国汽车工业协会）

2.2 动力电池行业

◆ 研究人员开发新工艺 可降低燃料电池制造成本

宾夕法尼亚州立大学领导的研究团队研究了一种有前景的方法，可以降低燃料电池的成本。通过复制计算机芯片制造工艺，新方法可以减少电池中铂族金属（PGM）的使用量。新工艺利用自组装嵌段共聚物模板（在纳米级层面形成有序图案的结构）来创建高表面积载体。该工艺通常称为嵌段共聚物光刻（block copolymer lithography），是一种自下而上的光刻图案化工艺，用于在大面积上制作特征尺寸为6-40纳米的密集型图案。该团队制作出具有小周期特征尺寸的密集高表面积载体，然后在载体基板上喷射了一层薄薄的PGM。据悉，新工艺可以降低大规模生产质子交换膜燃料电池的成本。这种电池可用于为重型车辆提供电力，从而减少温室气体排放。（资料来源：世界动力电池大会）

◆ 盛新锂能拟发行GDR募资23亿元

7月31日晚，盛新锂能就拟发行全球存托凭证（Global Depositary Receipts，简称“GDR”）



并在瑞士证券交易所上市事项发布数则公告。上市公司拟募资 23 亿元人民币，资金用于锂盐扩产、补充流动资金等。据盛新锂能披露，此次发行 GDR 募集资金总额不超过人民币 23 亿元（或等值外币），并拟将扣除发行费用后的募集资金净额 16.1 亿元投入锂盐扩产及技改，包括印尼盛拓 6 万吨锂盐项目、阿根廷 SDLA 盐湖年产 2500 吨（LCE）氯化锂技改升级项目、盛景锂业 20000 吨锂盐加工项目、盛新金属一期 5000 吨锂盐项目，另拟将 6.9 亿元用于补充流动资金。（资料来源：鑫椏锂电）

2.3 储能行业

◆ 山东发布居民电动汽车充电桩分时电价新规

山东省发改委 2023 年 7 月 31 日发布《关于进一步完善居民电动汽车充电桩分时电价政策的通知》，由之前的峰段、谷段电价细化为深谷、低谷、高峰和尖峰四个时段每个时段实行不同的电价标准深谷时段电价为每千瓦时 0.222 元、低谷时段为 0.385 元、平时段为 0.555 元、高峰时段为 0.585 元、尖峰时段为 0.888 元。根据影响分析中得出，此次分时电价政策完善后，用户出于经济方面考虑将被引导至“低谷”“深谷”时段充电，将有效避开“尖峰”“高峰”时段。据统计，目前全省约有 13 万个人充电桩，按照 20%同时率计算，每天可以将约 20 万“高峰”负荷转移至“低谷”（或“深谷”）时段，相当于 2 个 10 万千瓦的电化学储能项目，减少社会成本 7 亿元。随着个人充电桩的逐年增多，执行分时电价对电力供需、新能源消纳的正面影响还将进一步扩大。（资料来源：西部碳中和新能源联盟）

◆ 广西暂停实施尖峰电价

7 月 31 日，广西壮族自治区发改委发布关于优化峰谷分时电价机制的通知，通知指出，自 2023 年 8 月起暂停实施尖峰电价机制。后续视电力供需状况、系统调节能力、新能源消纳、天气变化等因素，结合经济社会承受能力，再对尖峰电价机制进行完善。峰谷比价继续按现行政策规定执行，峰段电价在平段电价基础上上浮 50%，谷段电价在平段电价基础上下浮 50%。（资料来源：世纪新能源网）

二、公司动态

1. 重点公司动态

7 月 25 日，宁德时代发布 2023 年半年度报告。公司上半年实现营收 1,892.46 亿元，同比增长 67.52%，归母净利润 207.17 亿元，同比增长 153.64%。具体来看，上半年公司动力电池系统营收 1394.18 亿元，同比增长 76.16%；储能电池系统营收 279.85 亿元，同比增长 119.73%，

提升明显；电池材料及回收营收 126.82 亿元，同比增长 6.41%；电池矿产资源营收 28.52 亿元，同比增长 62.83 亿元；产能方面，截至 2023 年上半年，公司电池系统产能 254GWh，在建产能 100GWh，产量 154GWh，产能利用率为 60.5%；资源布局方面，公司通过自制开采、投资入股、合资合作、回收利用等方式进一步完善电池矿产资源和上游材料领域布局，打造供应链韧性。报告期内，公司持续推动锂、镍、磷等资源项目的投资、建设和运营，取得雅江县斯诺威矿业发展有限公司 100%股权，江西宜春含锂瓷土矿等项目顺利推进。（资料来源：公司公告）

7月28日，容百科技发布 2023 年半年度报告。公司 2023 年上半年实现营收 128.94 亿元，同增 11.61%；实现归母净利润 3.79 亿元，同比下降 48.46%；扣非归母净利润为 3.25 亿元，同比下降 55.06%；经营现金净流入为 9.53 亿元。业绩主要变动原因为：新能源行业保持增长态势，但由于碳酸锂、氢氧化锂等主要原材料价格短期内出现较大幅度波动，对产业上下游产生一定影响。在行业出现阶段性波动的背景下，公司仍能保持综合竞争优势，产品销量同比增长超过 30%；由于原材料价格短期内出现较大幅度波动，采购及销售价格存在偶发性错配，导致公司盈利受到影响。（资料来源：公司公告）

8月3日，亿纬锂能发布 2023 年半年度业绩预告。公司 2023 年上半年预计实现归母净利润 20.4-22.4 亿元，同增 50-65%，实现扣非归母净利润 11.9-13.1 亿元，同增 0-10%。公司电池业务发展良好，随着新工厂、新产线进入量产阶段，公司的出货规模增长迅速，带来了营业收入和业绩同比增长均超过 50%，业绩主要变动原因为：1、储能电池方面，随着经济性的持续改善及新增产能的稳定生产，阶段性满足储能市场快速增长的需求，收入规模实现倍增。2、动力电池方面，乘用车领域适用电芯产能增加，及新客户群的开拓与业务的良好进展，带来了收入的增加。（资料来源：公司公告）

2. 重点公司股票增、减持情况

本报告期，电力设备行业共有 24 家上市公司的股东净减持 8.06 亿元。其中，5 家增持 3.26 亿元，19 家减持 11.32 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)
002074.SZ	国轩高科	1	1	增持	1,078.17	29,447.42
300490.SZ	华自科技	4	2	增持	196.52	-295.41
300035.SZ	中科电气	1	1	增持	37.00	418.05
688390.SH	固德威	3	1	增持	18.88	3,018.94
688597.SH	煜邦电力	1	1	增持	5.00	45.69



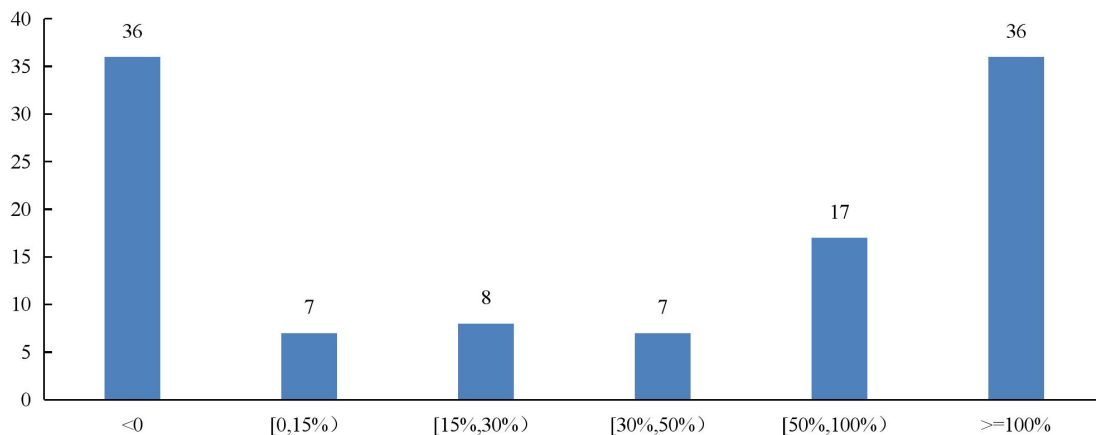
688116.SH	天奈科技	2	2	减持	-0.55	-16.02
688663.SH	新风光	1	1	减持	-0.95	-34.32
301155.SZ	海力风电	2	1	减持	-1.80	-123.25
002892.SZ	科力尔	1	1	减持	-5.69	-69.91
688680.SH	海优新材	5	3	减持	-7.80	-762.38
603628.SH	清源股份	5	1	减持	-21.00	-324.41
603191.SH	望变电气	5	3	减持	-23.50	-464.57
688191.SH	智洋创新	4	4	减持	-46.29	-826.66
300932.SZ	三友联众	1	1	减持	-52.52	-868.82
000821.SZ	京山轻机	1	1	减持	-60.00	-1,152.40
300001.SZ	特锐德	2	1	减持	-64.00	-1,351.22
002865.SZ	钧达股份	5	1	减持	-100.45	-10,904.50
002953.SZ	日丰股份	3	1	减持	-126.79	-1,505.52
688772.SH	珠海冠宇	1	1	减持	-176.93	-3,809.43
600152.SH	维科技术	1	1	减持	-251.66	-2,016.39
688676.SH	金盘科技	1	1	减持	-515.75	-16,539.83
002533.SZ	金杯电工	4	2	减持	-600.00	-5,054.73
603333.SH	尚纬股份	1	1	减持	-610.00	-3,119.73
002459.SZ	晶澳科技	1	1	减持	-1,765.65	-64,261.98

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

3. 电力设备行业 2023 年半年报业绩预告披露情况

截止 2023 年 8 月 6 日，357 家电力设备行业上市公司中有 111 家披露了 2023 年半年报业绩预告。其中，预告扣非净利润增速为负的有 36 家，预告扣非净利润增速下限大于等于 30% 的公司有 60 家。

图 14：电力设备行业 2023 年半年报业绩预告情况（单位：家数）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所



表 2：电力设备行业 2023 年上半年业绩预告净利润增速下限 $\geq 30\%$ 的公司

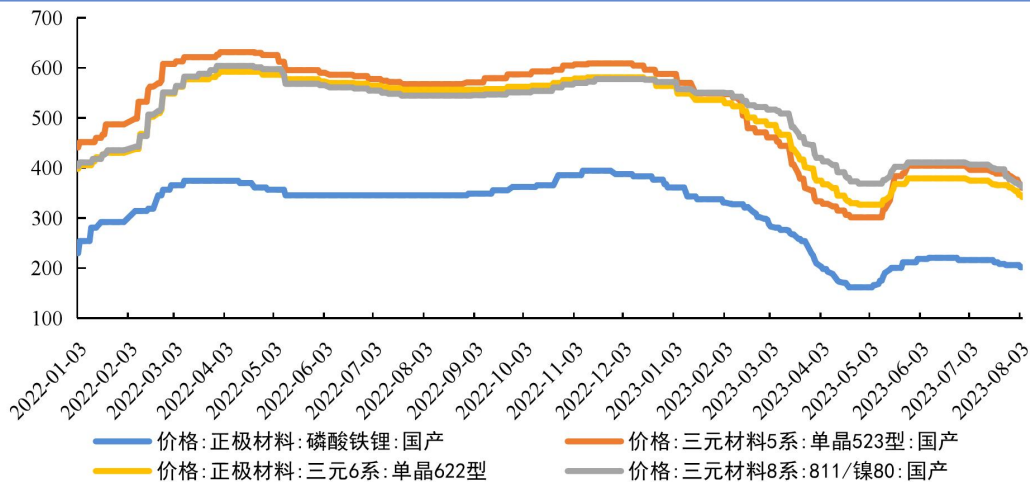
证券代码	证券简称	中报预计披露时间	扣非净利润 yoy		去年同期扣非净利润 (亿元)	申万三级行业
			下限 (%)	上限 (%)		
600537.SH	亿晶光电	2023-08-28	1685.23	1883.38	-0.2019	光伏电池组件
002358.SZ	森源电气	2023-08-30	1457.73	1717.36	0.0154	输变电设备
002865.SZ	钧达股份	2023-08-31	1330.00	1670.00	0.5940	光伏电池组件
000982.SZ	中银绒业	2023-08-18	935.74	1239.64	-0.0066	电池化学品
688223.SH	晶科能源	2023-08-15	313.45	363.26	8.0300	光伏电池组件
001269.SZ	欧晶科技	2023-08-22	306.96	351.81	0.9141	光伏辅材
002506.SZ	协鑫集成	2023-08-16	277.17	305.14	-0.5362	光伏电池组件
603218.SH	日月股份	2023-08-29	271.00	333.00	0.4800	风电零部件
300018.SZ	中元股份	2023-08-22	270.00	340.00	0.0528	电网自动化设备
603628.SH	清源股份	2023-08-31	254.92	325.17	0.2705	光伏辅材
605117.SH	德业股份	2023-08-31	224.46	242.67	4.3933	逆变器
688772.SH	珠海冠宇	2023-08-22	223.06	347.32	0.2414	锂电池
300105.SZ	龙源技术	2023-08-18	220.64	372.60	0.0066	火电设备
688472.SH	阿特斯	2023-08-23	218.00	304.00	0.0000	光伏电池组件
688599.SH	天合光能	2023-08-30	204.40	241.32	11.5067	光伏电池组件
600973.SH	宝胜股份	2023-08-31	202.49	212.74	-0.4878	线缆部件及其他
300882.SZ	万胜智能	2023-08-29	199.15	248.01	0.2661	电工仪器仪表
600268.SH	国电南自	2023-08-25	197.77	239.67	-0.2864	电网自动化设备
688556.SH	高测股份	2023-08-08	192.10	200.69	2.3280	光伏加工设备
600312.SH	平高电气	2023-08-16	192.00	192.00	1.1290	输变电设备
603507.SH	振江股份	2023-08-19	183.27	233.26	0.3001	风电零部件
688147.SH	微导纳米	2023-08-31	181.94	208.30	-0.4931	光伏加工设备
002459.SZ	晶澳科技	2023-08-31	179.33	222.22	16.3245	光伏电池组件
603861.SH	白云电器	2023-08-30	178.85	212.65	-0.4439	配电设备
002560.SZ	通达股份	2023-08-31	175.46	233.45	0.2792	线缆部件及其他
002196.SZ	方正电机	2023-08-16	162.56	178.21	-0.1918	电机 III
605196.SH	华通线缆	2023-08-31	145.29	180.14	0.7175	线缆部件及其他
300693.SZ	盛弘股份	2023-08-25	137.17	188.33	0.6451	其他电源设备 III
603530.SH	神马电力	2023-07-31	131.37	158.91	0.1815	线缆部件及其他
002518.SZ	科士达	2023-08-29	121.40	171.72	1.9873	其他电源设备 III
600732.SH	爱旭股份	2023-08-31	120.01	145.26	5.5451	光伏电池组件
002074.SZ	国轩高科	2023-08-30	117.34	124.27	-1.7304	锂电池
002823.SZ	凯中精密	2023-08-29	115.57	220.28	0.0812	电机 III
601727.SH	上海电气	2023-08-30	114.80	119.99	-13.5100	综合电力设备商
002610.SZ	爱康科技	2023-08-28	114.44	121.01	-2.2851	光伏辅材
600212.SH	绿能慧充	2023-08-01	113.56	113.56	-0.1474	其他电源设备 III
002531.SZ	天顺风能	2023-08-29	95.28	125.32	2.6629	风电零部件
002580.SZ	圣阳股份	2023-08-26	88.14	137.88	0.4624	蓄电池及其他电池
603031.SH	安孚科技	2023-08-30	85.13	116.50	0.3187	蓄电池及其他电池
002335.SZ	科华数据	2023-08-28	82.45	115.03	1.5347	其他电源设备 III
002056.SZ	横店东磁	2023-08-16	80.00	90.00	6.6322	光伏电池组件
002169.SZ	智光电气	2023-08-30	76.86	88.43	-1.2964	电网自动化设备
301325.SZ	曼恩斯特	2023-08-26	74.97	95.40	0.0000	锂电专用设备

300316.SZ	晶盛机电	2023-08-22	74.83	96.57	11.1065	光伏加工设备
603063.SH	禾望电气	2023-08-03	70.43	92.00	0.9271	风电零部件
002576.SZ	通达动力	2023-08-25	70.00	99.00	0.2933	电机Ⅲ
603829.SH	洛凯股份	2023-08-25	68.22	124.29	0.2318	配电设备
688429.SH	时创能源	2023-08-31	67.26	92.09	0.0000	光伏电池组件
002366.SZ	融发核电	2023-08-26	61.78	72.48	-0.6541	其他电源设备Ⅲ
605066.SH	天正电气	2023-08-29	60.00	60.00	0.5193	配电设备
301291.SZ	明阳电气	2023-08-30	57.41	80.36	0.9148	配电设备
000821.SZ	京山轻机	2023-08-26	55.47	83.10	1.4473	光伏加工设备
600481.SH	双良节能	2023-08-31	54.19	83.85	3.3724	硅料硅片
601567.SH	三星医疗	2023-08-24	48.77	95.64	4.9070	配电设备
002487.SZ	大金重工	2023-08-29	45.00	60.00	1.6752	风电零部件
600847.SH	万里股份	2023-08-18	44.84	44.84	-0.2034	蓄电池及其他电池
300724.SZ	捷佳伟创	2023-08-29	43.86	60.15	4.6763	光伏加工设备
002452.SZ	长高电新	2023-08-26	40.07	60.95	0.5747	输变电设备
002270.SZ	华明装备	2023-08-11	40.02	51.77	1.7869	输变电设备
000720.SZ	新能泰山	2023-08-31	39.37	52.85	-0.6680	线缆部件及其他

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

三、重点数据跟踪

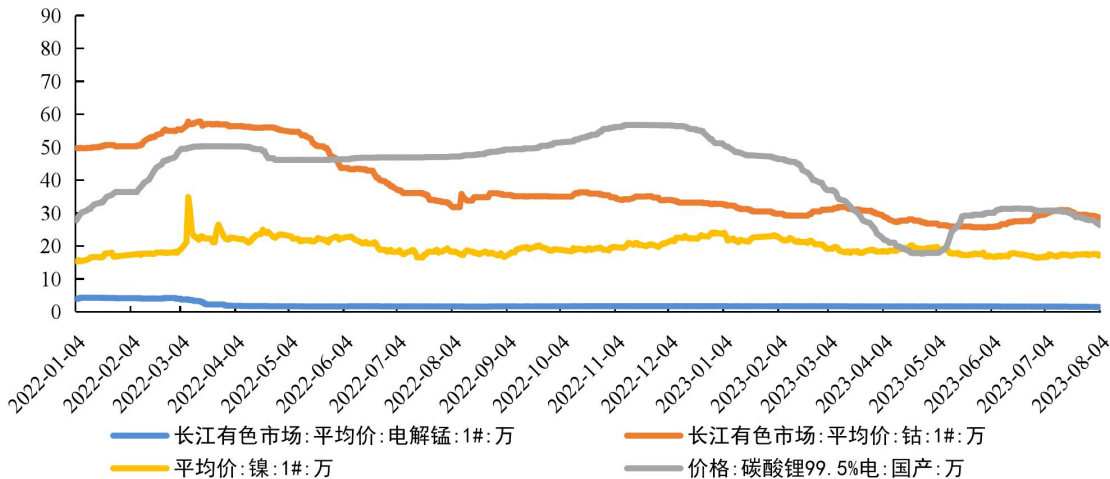
图 15：正极材料单瓦时价格行情（元/KWh）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

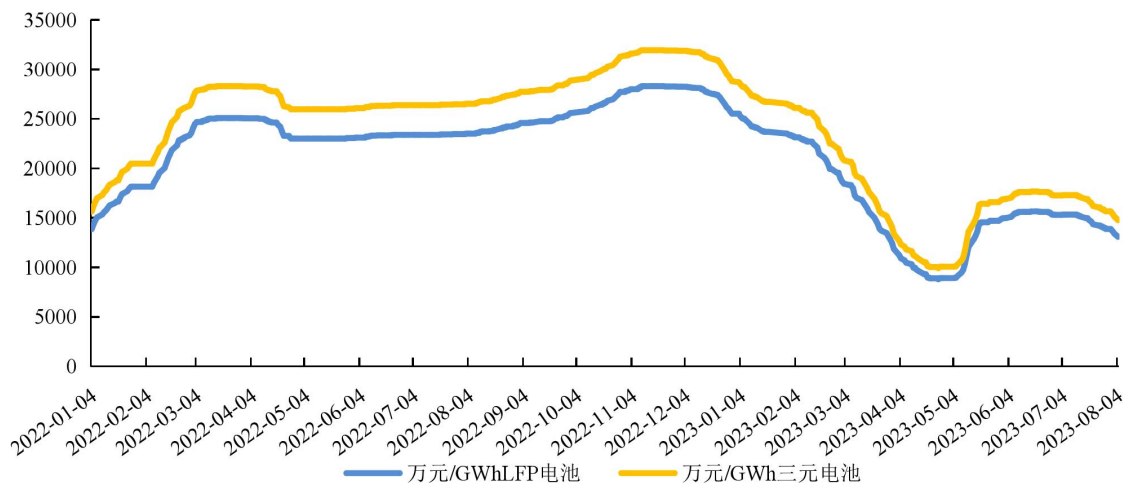


图 15: 金属原材料（镍、钴、电解锰、碳酸锂）每日价格行情（万元/吨）



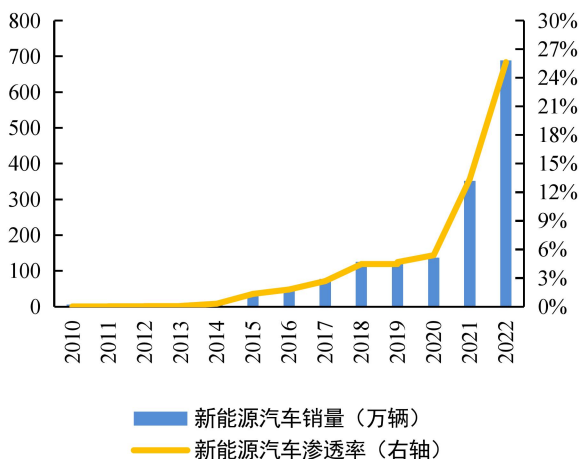
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 17: 单 GWh 电池所需碳酸锂成本



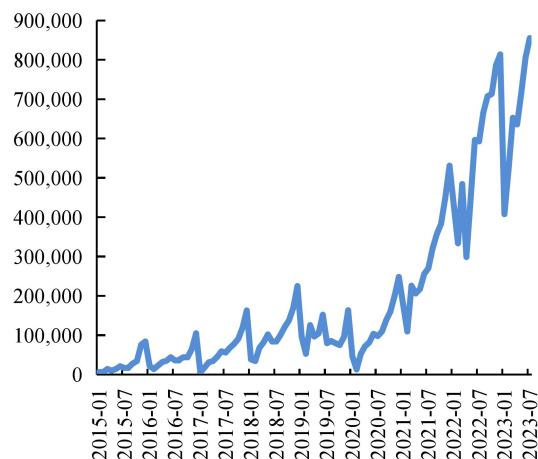
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 18: 中国新能源汽车销量及渗透率



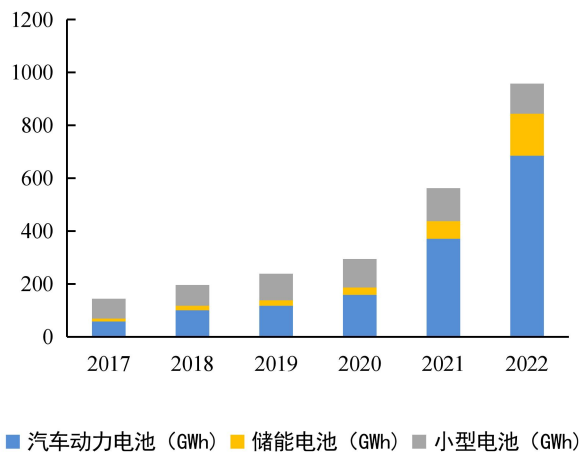
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 19: 中国新能源汽车月度销量（辆）



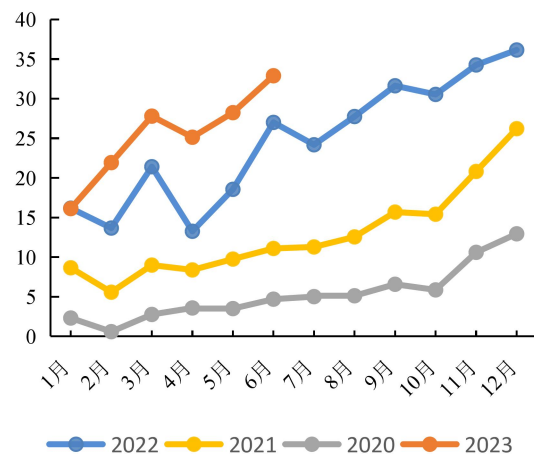
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 20：全球动力电池出货结构



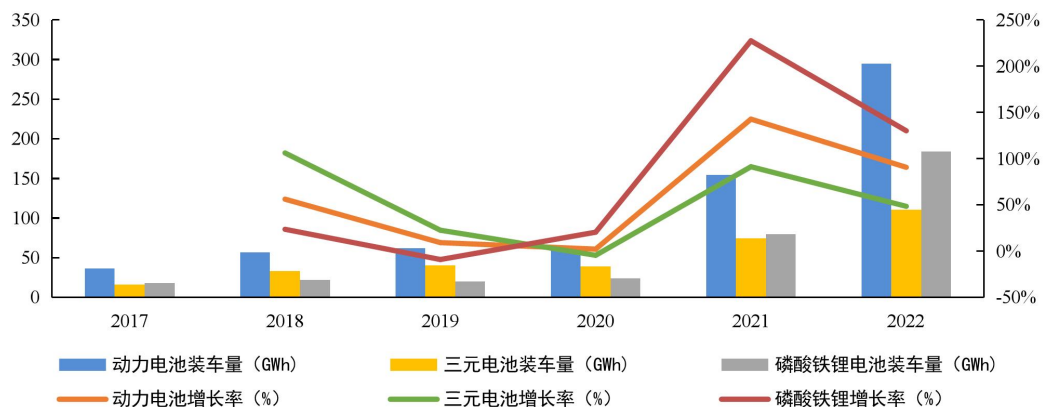
资料来源：EVTank，长城国瑞证券研究所

图 21：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 22：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

国家发改委发布《关于恢复和扩大消费的措施》，其中提出优化汽车购买使用管理，扩大新能源汽车消费。前者主要包括优化限购、培育二手车市场、鼓励以旧换新、加大汽车消费金融支持力度、改善停车位问题；后者主要包括加强新能源基础设施建设、支持新能源汽车下乡、延续和优化新能源汽车车辆购置税减免、充电执行居民电价等政策来降低新能源汽车购置使用成本。上述措施也是对此前国家发改委发布的《关于促进汽车消费的若干措施》的高度概括，充分体现了国家对于刺激汽车消费的支持力度，各地区随后纷纷采取快速响应措施。未来随着各地响应政策的快速落地，消费者购车和用车的难点有望解决，进而可以提振消费者的购车信心，更好的带动下游客车销量的提升。

从乘用车数据看，据乘联会初步统计，7月新能源车市场零售 64.7 万辆，同比增长 33%，
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明



环比下降 3%。今年以来累计零售 373.3 万辆，同比增长 37%，整体呈现增长态势。同时近期各大厂商公布 7 月新能源汽车产销数据，比亚迪、蔚来、理想等多个品牌创月度新高，在一定程度上反映了整车消费市场正逐步回暖。未来随着各地对刺激新能源汽车消费政策的积极响应，新能源汽车市场三季度有望保持较强的消费韧性，建议关注新能源汽车乘用车板块综合实力较强的整车企业。



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。