锂电池行业月报：销量总体符合预期 短期看反弹

投资要点：

4 月锂电池板块指数显著弱于沪深 300 指数。2022 年 4 月，锂电池指数下跌 18.85%，新能源汽车指数下跌 13.33%，而同期沪深 300 指数下跌 6.08%，锂电池指数显著弱于沪深 300 指数。

4 月我国新能源汽车销售同比增长环比回落。2022 年 4 月，我国新能源汽车销售 29.9 万辆，同比增长 45.15%，环比 3 月回落 38.22%，4 月月度销量占比 25.32%，销量占比持续创同期新高，增长主要与各地政府稳增长政策出台、消费者认同度显著提升等有关。2022 年 3 月，我国动力电池装机 21.42GWh，同比增长 138.1%，其中三元材料占比 38.38%；宁德时代、比亚迪和中创新航装机位居前三。

上游原材料价格全面回落。截止 2022 年 5 月 10 日，电池级碳酸锂价格为 47.50 万元/吨，较 4 月初回落 8.12%，短期预计维持高位且承压；氢氧化锂价格为 49.09 万元/吨，较 4 月初回落 0.61%，短期预计维持高位且承压。电解钴价格 54.5 万元/吨，较 4 月初回落 3.54%，短期总体高位震荡；钴酸锂价格 55.8 万元/吨，较 4 月初回落 7.0%；三元 523 正极材料价格 35.2 万元/吨，较 4 月初回落 5.38%；磷酸铁锂价格 16.0 万元/吨，较 4 月初回落 5.33%，短期预计高位震荡且承压。六氟磷酸锂价格为 34.0 万元/吨，较 4 月初下降 28.42%，短期预计高位震荡且承压；电解液为 8.25 万元/吨，较 4 月初下降 19.12%，预计高位震荡且承压。

维持行业“强于大市”投资评级。截止 2022 年 5 月 11 日：锂电池和

https://www.yunbaogao.cn

创业板估值分别为 36.44 倍和 35.93 倍，结合行业发展前景，维持行业“强于大市”评级。4 月锂电池板块总体显著弱于主要指数表现，主要系国内外不确定因素较多且超预期，市场总体对估值较高板块不利，但板块中部分优质标的估值已在合理区间。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，行业景气总体持续向上。结合前期行业超跌情况、目前行业估值水平和板块个股业绩预期，短期建议关注板块超跌反弹投资机会，但仍需密切关注主要指数走势。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：行业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。

关键词：创业板 新能源 新能源汽车 锂电池

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41667