



锂电池行业月报：销量持续 新高 板块可关注



投资要点:

12 月锂电池板块指数显著弱于沪深 300 指数。2022 年 12 月, 锂电池指数下跌 8.26%, 新能源汽车指数下跌 7.13%, 而同期沪深 300 指数下跌 0.59%, 锂电池指数显著弱于沪深 300 指数。

12 月我国新能源汽车销售持续创同期历史新高。2022 年 12 月, 我国新能源汽车销售 81.4 万辆, 同比增长 53.31%, 环比 11 月增长 3.56%, 12 月月度销量占比 31.85%, 销量及月度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, 以及补贴政策于 2022 年底到期相关。2022 年 11 月, 我国动力电池装机 34.26GWh, 同比增长 60.52%, 其中三元材料占比 32.21%; 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承压。截止 2023 年 1 月 11 日, 电池级碳酸锂价格为 52.1 万元/吨, 较 2022 年 12 月初上回落 11.99%, 短期预计高位承压; 氢氧化锂价格为 52.89 万元/吨, 较 12 月初回上涨 8.16%, 短期预计高位承压。电解钴价格 31.5 万元/吨, 较 12 月初回落 7.89%, 短期总体区间震荡; 钴酸锂价格 40.25 万元/吨, 较 12 月初回落 10.56%; 三元 523 正极材料价格 32.5 万元/吨, 较 12 月初下降 7.54%; 磷酸铁锂价格 15.7 万元/吨, 较 12 月初下降 10.29%, 短期预计将承压。六氟磷酸锂价格为 23.0 万元/吨, 较 12 月初回落 14.81%, 短期预计将承压; 电解液为 5.3 万元/吨, 较 12 月初大幅回落 22.63%, 短期预计总体将承压。

维持行业“强于大市”投资评级。截止 2023 年 1 月 12 日：锂电池和创业板估值分别为 24.25 倍和 36.41 倍，结合行业发展前景，维持行业“强于大市”评级。12 月锂电池板块走势弱于主要指数表现，主要系板块风格切换。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，但短期须密切关注国家和地方补贴到期后对新能源汽车销量影响。考虑行业相关政策表述、行业近期走势、目前市场估值水平及行业未来增长预期，短期建议关注板块投资机会，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。

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_51246

