

电力设备及新能源

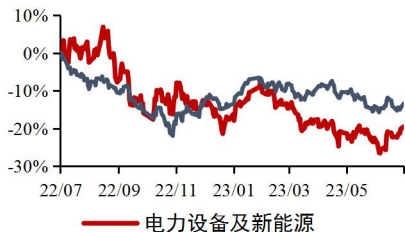
行业周报（20230703-20230707） 领先大市-A(维持)

新型储能工作座谈会于黑龙江成功召开，碳酸锂价格小幅回升

2023年7月7日

行业研究/行业周报

电力设备及新能源行业近一年市场表现



资料来源：最闻

首选股票

评级

相关报告：

【山证电气设备】【山证电新】1-5月我国锂离子电池出口额同比增长65.9%，海外市场需求逐步恢复 2023.6.27

【山证电力设备及新能源】【山证电新】1-5月份太阳能发电量同比增长5.7%，硅料价格加速探底 2023.6.19

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

新闻

➤ **国家能源局：新型储能工作座谈会成功召开：**7月7日，国家能源局公布，科技司为推进落实《“十四五”新型储能发展实施方案》等政策文件，加强政策实施情况监督评估，在黑龙江省大庆市组织召开新型储能工作座谈会。会上，科技司介绍了全国新型储能行业发展现状、面临的形势和下一步工作计划，对《新能源基地送电配置新型储能规划技术导则》进行了宣贯；各省（区）能源主管部门深入总结本地区新型储能规划研究、政策机制建设情况及下一步考虑；有关电网企业汇报了新型储能并网与调度运用有关政策机制建设情况，并由示范项目单位分享了“光伏+储能”模式实证运行经验。

➤ **高工储能产业峰会在常州金坛如期举行：**7月6日，根据索比光伏网报道，以“市场化、融合化、全球化”为主题的高工储能产业峰会在常州金坛如期举行。天合光能董事长高纪凡作开幕致辞并表示，以新能源为主体的新型电力系统正加速变革，新型储能是构建新型电力系统的关键环节。储能产业应走出一条高质量发展之路，加快光储融合协同发展，共建光伏、储能、氢能和能源互联网一体化“四链融合”的光储产业新生态。

➤ **国家能源局启动内蒙古自治区电力领域综合监管：**7月6日，中国能源新闻网发文，国家能源局电力领域现场综合监管第4工作组在呼和浩特市组织召开综合监管现场启动会。会上，由内蒙古电力（集团）公司、内蒙古东部电力有限公司分别就综合监管前期工作情况进行汇报，第4工作组组长朱晓艳同志指出本次综合监管将紧紧围绕服务电力高质量发展大局、聚焦当前电力领域突出矛盾和群众用能“急难愁盼”问题，对涵盖电力规划建设、生产运行、供应保障全链条3个环节8项重点事项开展监督。

价格追踪

➤ **碳酸锂价格：**根据Wind，上周（7.3-7.7）电池级碳酸锂市场均价在30.8万元/吨，较上上周上升0.1%。上周碳酸锂价格偏稳运行，由于季度财务报告压力减缓，锂盐厂降价出货情况逐渐减少；同时由于库存压力减轻，锂盐厂挺价情绪浓烈，矿石料电碳报价维持31.0万/吨以上，上周碳酸锂价格呈现小幅微涨的趋势。但锂盐厂对于现有的高价矿石接货意愿较弱，市场氛围活跃度较低，我们预计下周锂价仍已维稳为主。

➤ **三元材料价格：**根据百川盈孚数据，上周（7.3-7.7）三元材料523市场价格在24.0万元/吨，三元材料811市场价格在28.0万元/吨，三元材料622市场价格在25.0万元/吨，较上周价格持平。近期原料碳酸锂低价出货意愿较弱，价格小幅上涨，三元前驱体原料价格上涨，拉动三元前驱体成本上调，

请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明 1



下游压价情绪仍存，采购意愿不足，仅保持刚需少量跟进。我们预计三元材料价格将小幅上涨。

➤ **磷酸铁锂价格：**根据百川盈孚数据，上周（7.3-7.7）磷酸铁锂全国均价在 9.7 万元/吨左右，较同期下调 1.4%。目前原料碳酸锂企业挺价意愿仍存，然下游接货偏向谨慎，需求疲软下，磷酸铁锂成本面支撑一般；供应方面，铁锂企业头部企业依旧负荷高位，多产销平衡，现货充裕；需求方面，下游采购维系刚需合约，备货意愿不高。我们预计磷酸铁锂价格暂稳为主。

➤ **负极材料价格：**根据百川盈孚数据，上周（7.3-7.7）中国锂电负极材料市场均价为 46222 元/吨，较上周价格持平。目前负极材料市场处于供求过剩的状态，加之负极企业为抢占市场份额，扩张企业版图，新建项目陆续落地建设，下游需求虽有回升，但负极材料市场需求增速跟不上产能扩张速度，短期内负极材料价格上涨较难。我们预计负极材料价格低位持稳运行。

➤ **隔膜价格：**根据百川盈孚数据，上周（7.3-7.7）国内隔膜湿法市场均价为 1.35 元/平方米，较上周价格不变；国内隔膜干法市场均价为 0.95 元/平方米，较上周价格持平。随着头部厂商逐步在部分项目切换干法，导致干法市场需求大增，市场供应较为紧张，干法厂商维持满产满销状态，交货压力较大，下游主力大厂纷纷保障干法隔膜供应的稳定性，中低端电池厂商的干法隔膜供应已外溢到个别干法小厂，干法市场进入供不应求的现状，湿法市场暂无明显变化。我们预计湿法隔膜市场价格仍将企稳，干法隔膜后续存有小幅涨价的可能性。

➤ **电解液价格：**根据百川盈孚数据，上周（7.3-7.7）磷酸铁锂电解液市场均价为 4.0 万元/吨，较上周同期均价持平，三元/常规动力电解液市场均价为 5.5 万元/吨，较上周价格不变，六氟磷酸锂市场均价为 15.7 万元/吨，较上周下降了 0.8%。上周上游原材料价格整体较为稳定，虽然锂盐价格稍显弱势，但电解液前期承压水平较高，目前对价格影响不大。且上周国内电解液产量变化不大，行业内普遍按需生产，遵循不出货不生产的原则，与前期行业内产量基本持平。从六氟磷酸锂市场来看，场内未有新单指引，需求端整体表现低迷，采购量仅为刚需跟进，导致上游原料端价格变化有限。我们预计国内电解液市场价格维稳，六氟磷酸锂市场价格将延续稳定。

投资建议

➤ 上周产业链上游价格止跌企稳，企业生产积极性较高，供需端持续博弈。我们认为随着产业供给恢复，需求保持稳定增长，锂电行业基本面将持续向好，坚定看好锂电主材、中下游行业需求。**重点关注：宁德时代，恩捷股份，南都电源，传艺科技，双星新材。**

风险提示

➤ 原材料价格波动风险；国内外政策风险；下游需求不及预期风险。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话：0351-8686981

<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海

国际中心七层

电话：010-83496336

