

电力设备及新能源

行业周报（20230710-20230714） 领先大市-A(维持)

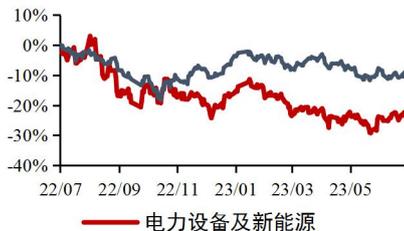
6月新能源汽车销量同比增长35.2%，碳酸锂价格持稳运行

2023年7月16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

新闻



资料来源：最闻

首选股票

评级

相关报告：

【山证太阳能】9家组件龙头就组件尺寸统一达成一致，电池片价格率先反弹
2023.7.11

【山证电气设备】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-锂电行业周报（20230703-20230707）
2023.7.10

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

➤ **工信部：6月新能源汽车销量同比增长35.2%**：7月11日，工信部公布2023年6月汽车工业经济运行情况：6月，汽车产销分别完成256.1万辆和262.2万辆，同比分别增长2.5%和4.8%。1-6月，汽车产销分别完成1324.8万辆和1323.9万辆，同比分别增长9.3%和9.8%。6月，新能源汽车产销分别完成78.4万辆和80.6万辆，同比分别增长32.8%和35.2%；新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的30.7%。1-6月，新能源汽车产销分别完成378.8万辆和374.7万辆，同比分别增长42.4%和44.1%；新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的28.3%。

➤ **工信部科技司：发布行业标准修改单报批公示，涉及电池级碳酸锂、石墨类负极等内容**：7月10日，工信部科技司对437项行业标准、1项行业标准外文版及1项行业标准修改单报批公示，相关标准化技术组织已根据行业标准制修订计划完成了制修订工作，其中化工行业标准涉及了电池级碳酸锂、石墨类负极材料等内容，文件规定了石墨类负极材料检测方法和电池级碳酸锂的分类、技术要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输、贮存及随附文件和订货单内容等。

➤ **国家能源局：6月份全社会用电量同比增长3.9%**：7月13日，国家能源局发布6月份全社会用电量等数据。6月份，全社会用电量7751亿千瓦时，同比增长3.9%。分产业看，第一产业用电量122亿千瓦时，同比增长14.0%；第二产业用电量5027亿千瓦时，同比增长2.3%；第三产业用电量1494亿千瓦时，同比增长10.1%；城乡居民生活用电量1108亿千瓦时，同比增长2.2%。1-6月，全社会用电量累计43076亿千瓦时，同比增长5.0%，城乡居民生活用电量6197亿千瓦时，同比增长1.3%。

价格追踪

➤ **碳酸锂价格**：根据Wind，上周（7.10-7.15）电池级碳酸锂市场均价在30.3万元/吨，较上上周保持不变。上周锂矿价格仍处高位，碳酸锂成本面支撑仍存，锂盐厂仍无低处意愿。下游正极材料方面，原料库存有所消耗，近期或计划入市补库，整体商谈氛围略有好转，但压价情绪仍存，供需双方博弈中，碳酸锂价格僵持运行。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（7.10-7.15）三元材料523市场均价为23.7万元/吨，较上上周价格下调2000元/吨，跌幅0.8%。近期成本端碳酸锂现货需求平淡，价格承压下滑；下游需求跟进不足，下游电池厂本月开工有所下滑，场内谨慎交易，厂家库存减少，囤货意愿较弱。我们预

请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明 1



计三元材料价格暂稳为主。

➤ **磷酸铁锂价格：**根据百川盈孚数据，上周（7.10-7.15）磷酸铁锂动力型全国均价在 9.5 万元/吨左右，较上上周价格下调 2000 元/吨，跌幅 2.1%；储能型全国均价在 9.2 万元/吨左右，较上上周价格下调 2000 元/吨，跌幅 2.1%。近期主材碳酸锂价格下滑，铁锂成本面支撑减弱，虽另一原料磷酸铁价格坚挺，然支撑有限；下游方面，现阶段终端需求项目增速放缓，电芯厂出货量减少。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（7.10-7.15）中国锂电负极材料市场均价为 46222 元/吨，较上上周价格持平。周内原料煤焦油市场价格窄幅下调，但跌幅不大；近期部分负极材料项目陆续投产，现阶段负极企业多推进负极材料一体化项目，随着石墨化自供率不断提升，加之下游市场需求未恢复至预期水平，负极材料中低端产品价格受到一定冲击。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（7.10-7.15）国内隔膜湿法市场均价为 1.35 元/平方米，较上上周价格不变；国内隔膜干法市场均价为 0.95 元/平方米，较上上周价格持平。随着头部厂商新增产能的陆续释放，干法隔膜持续处于较为紧张的供应状态，随着下游厂商在储能领域甚至动力领域的逐步替代，以及电池厂商新建基地产能的释放，干法隔膜供不应求，干法产能的建设进度呈加速趋势；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（7.10-7.15）磷酸铁锂电解液市场均价为 3.9 万元/吨，较上上周均价下调 3.8%，三元/常规动力电解液市场均价为 5.4 万元/吨，较上上周价格下调 1.8%，六氟磷酸锂市场均价为 15.53 万元/吨，较上上周下降了 1.1%。近期电解液上游六氟磷酸锂价格走弱，下游压价行为持续，电解液企业较为弱势，需求端订单支撑力不足。六氟磷酸锂下游需求端跟进不足，场内交投气氛清淡，价格弱势下行。我们预计国内电解液和六氟磷酸锂市场价格暂稳为主。

投资建议

➤ 上周产业链上游价格弱势下行，供需端持续博弈。我们认为随着产业供给恢复，企业产能逐步释放，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受到任何形式的补偿。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，本报告的任一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

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

