

电气设备

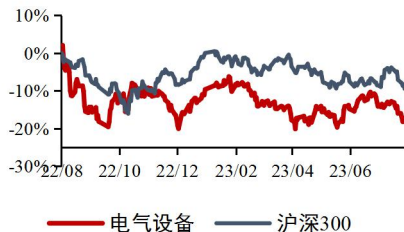
行业周报 (20230814-20230819) 领先大市-A(维持)

宁德时代发布神行超充电池，短期内碳酸锂价格持续弱势下行

2023年8月20日

行业研究/行业周报

电气设备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】7月新能源汽车市场同比快速增长，碳酸锂价格持续下跌-202308 锂电产业链月报 2023.8.13

【山证电气设备】上半年全球储能电芯出货规模达 91.6 GWh，碳酸锂价格或将持续下跌 - 锂电行业周报 (20230807-20230812) 2023.8.13

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

新闻

➤ **宁德时代发布神行超充电池 全面开启新能源车超充时代：**8月16日，宁德时代发布全球首款采用磷酸铁锂材料并可实现大规模量产的4C超充电池——神行超充电池，实现了“充电10分钟，续航400公里”的超快充速度，并达到700公里以上的续航里程，极大缓解用户补能焦虑，全面开启新能源车的超充时代。在率先实现4C超充的同时，神行超充电池还通过结构创新、智能算法等方式，兼具长续航、全温域闪电快充和高安全等性能。

➤ **欧盟电池法规生效：2027年起，动力电池入欧需持“数字护照”：**8月17日，欧盟电池与废旧电池法规（EU）2023/1542正式生效，并于2024年2月18日起开始实施。法规指明，自2027年起，动力电池出口到欧洲需要持有符合要求的“数字护照”。法规内容显示，“数字护照”用以记录电池的制造商、材料成分、技术规格、碳足迹和供应链等信息。由于这些要求，上下游企业的供应链管理、信息精确和追溯以及链条上各个环节企业的合作愈发重要，融合“生产端-应用端-回收端”的商业合作新模式将很有可能出现。预计未来更利于回收和拆解的产品设计将会更受欢迎；电池回收的智能化、机械化可能会是下一步的发展方向。

➤ **上半年我国锂电池产品出口额同比增长69% 锂企加快出海步伐：**8月15日，据证券日报报导，近期，上海、福建、浙江、广东等多地密集公布今年上半年“新三样”产品（电动载人汽车、锂电池、太阳能电池）出口数据，其中锂电池表现亮眼。福州海关数据显示，今年上半年，福建省锂电池出口570.7亿元，同比增长110.7%，出口涵盖全球112个国家和地区，在欧盟、东盟等地区实现了两位数以上增长。上海海关数据显示，上海口岸今年上半年锂电池出口475亿元，同比增长60.9%，上海临港新片区出口锂电池产品141.3亿元，同比增长2.5倍。根据工业和信息化部发布的数据，今年上半年，我国锂电池产业延续增长态势，产量超过400吉瓦时，同比增长超43%，锂电池全行业营业收入达到6000亿元。上半年，我国锂电池产品出口额同比增长69%。

价格追踪

➤ **碳酸锂价格：**根据Wind，上周（8.14-8.19）电池级碳酸锂市场均价在22.2万元/吨，较上周下降了10.48%。供应端，当前上游库存偏高，锂盐厂生产产量波动不大，使得现货市场货物流通较为充足。加之碳酸锂期货价格不断走跌，带动碳酸锂价格持续下行。需求端，由于碳酸锂价格的持续下行，市场心态弱势，导致市场散单成交气氛维持寡淡，整体市场供大于求局面维

请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明 1



持。目前业者多看空后市，因此采购压价态势不减。预计短期碳酸锂价格持续弱势下行。

➤ **三元材料价格：**根据百川盈孚数据，上周（8.14-8.19）三元材料 523 市场均价为 19.8 万元/吨，较上周价格下调 0.8 万元/吨，跌幅 3.9%。目前大部分生产厂家以交付前期订单为主，成交价偏低，多数厂家开工在 6 成左右；需求端，下游电池厂行情低迷，低价抛货也很难清仓，新单较少，成交价偏低，原料市场供需维持博弈状态。我们预计短期内原料价格难以恢复。

➤ **磷酸铁锂价格：**根据百川盈孚数据，上周（8.14-8.19）磷酸铁锂动力型全国均价在 8.2 万元/吨左右，较上周同期下调 0.6 元/吨，跌幅为 6.8%；储能型全国均价在 7.9 万元/吨左右，较上周同期下调 0.6 元/吨，跌幅为 7.1%。磷酸铁成本面依旧承压；下游压价情绪不减；市场现货充足。磷酸铁上下游博弈持续，我们预测短期内磷酸铁市场暂稳盘整为主。

➤ **负极材料价格：**根据百川盈孚数据，上周（8.14-8.19）中国锂电负极材料市场均价为 3.9 万元/吨，较上上周价格下降 3.7%。市场供应情况较上周变化不大，负极主流大厂保持正常生产，下游方面，国家高度重视新能源汽车消费，各省市纷纷出台促进新能源汽车消费政策，加之新型储能政策支持力度加大，动力电池市场及储能市场共同驱动锂电负极材料市场发展。

➤ **隔膜价格：**根据百川盈孚数据，上周（8.14-8.19）国内隔膜湿法市场均价为在 1.3-3.2 元/平方米，较上周价格下跌 0.05 元/平方米；国内干法隔膜主流产品价格价格在 0.8-1.1 元/平方米，较上周价格震荡调整。下游需求偏稳，隔膜生产企业正常开工，接单排产，同时积极进行新产能扩建，新入局企业也因为需求的增长进入市场，我们预计短期隔膜价格以维持稳定为主。

➤ **电解液价格：**根据百川盈孚数据，上周（8.14-8.19）磷酸铁锂电电解液市场均价为 3.1 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 4.1 万元/吨，较上周同期均价不变；六氟磷酸锂市场均价为 12.5 万元/吨，减幅 4.6%。原料价格下降趋势不改，多数企业生产一般，整体需求端订单稳中微减，电解液企业产能提升速度不减，产能不断扩张，但行业产量变化不大，企业艰难处境难以改变，预计市场价格或将再度下滑。

投资建议

➤ 上周产业链上游市场观望氛围浓重，供需面依旧僵持博弈为主。但我们认为随着经济整体好转的积极因素不断累积，加之中国新能源汽车品牌海外版图不断扩大，新能源汽车出口数量增加，带动锂电行业需求上行，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

