

电气设备

行业周报 (20230821-20230827) 领先大市-A(维持)

宁德时代 5MWh EnerD 液冷储能预制舱量产交付, 比亚迪或在韩国建厂

2023年8月27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】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 - 行业周报 (20230814-20230819)
2023.8.21

【山证电气设备】7月新能源汽车市场同比增长, 碳酸锂价格持续下跌 -202308 锂电产业链月报 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: 新一代 5MWh EnerD 液冷储能预制舱量产交付:** 8月23日, 宁德时代 5MWh EnerD 系列液冷储能预制舱系统率先成功实现了全球首套量产交付。EnerD 系列产品采用了宁德时代新一代储能专用 314Ah 电芯, 配备宁德时代 CTP 液冷 3.0 高效成组技术, 优化电芯的成组结构和导电连接结构, 同时在设计和制造过程采用更加模块化和标准化的设计, 实现 20 尺单舱电量从 3.354MWh 提升到了 5.0MWh, 相比于上一代产品, 全新 EnerD 系列液冷储能预制舱的占地面积节约 20%以上, 施工工程量减少 15%, 调试运维成本下降 10%, 并且在能量密度和性能方面也得到显著提升。此次最新产品的量产交付, 是宁德时代又一次通过技术创新, 引领储能系统的发展, 为能源储存领域带来新的突破。

➤ **NE 时代数据: 7月新能源车型销量 60.29 万辆, 同比增长 37.20%:** NE 时代根据新能源乘用车终端数据统计, 2023年7月动力电池装机量 27.40GWh, 同比增长 41.23%。其中, 方形、软包、圆柱电池装机量占比分别约为 94%、3%和 3%。磷酸铁锂电池出货量占比近 60%, 三元锂电池占比近 40%。7月新能源车型销量 60.29 万辆, 同比增长 37.20%, 其中 EV 车型 41.61 万辆, 同比增长 22.93%, PHEV 车型 18.67 万辆, 同比增长 84.87%, FCV 车型 196 辆, 本月 FCV 车型新增大通 EUNIQ 7 170 辆, 红旗 H5 本月交付 26 辆。7月新能源汽车企业排名中, 上汽大众依靠 ID.3 本月将近 9200 辆的爆发成绩, 直接冲到 Top 10 的位置, 这也是上汽大众首次在 Top 榜单亮相。理想汽车本月也保持住超越 3 万辆的成绩, 理想 L 系列车型销量齐头并进, 走势一片大好。特斯拉本月掉到第六, Model 3 本月销量只有 8000 余辆。

➤ **IT 之家: 比亚迪与 KG Mobility 计划在韩国建设电动汽车电池工厂:** 据外媒 kedglobal 报道, 比亚迪与 KG Mobility (前身为双龙汽车公司) 正在洽谈在韩国建立一家联合电池工厂。行业人士透露, 比亚迪和 KG Mobility 计划于 2025 年 1 月开始大规模建造电池组厂。该工厂将成为其在该国的第一家合资工厂。KG Mobility 的一位官员表示, 两家公司尚未就地点和容量等细节作出决定。

价格追踪

➤ **碳酸锂价格:** 根据 Wind, 上周 (8.21-8.25) 电池级碳酸锂市场均价在 22.5 万元/吨, 环比上上周 23.1 万元/吨下降了 2.8%。青海盐湖正处于生产黄金期, 碳酸锂产量稳定, 现货供应充足。周初之际, 期货价格涨幅较大, 一定程度提振市场氛围, 碳酸锂市场商谈氛围虽有好转, 但目前碳酸锂开工

请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明 1



仍处偏高水平，叠加高位库存，现货供应仍显充足，下游开工暂未明显恢复，终端新能源汽车等行业需求无明显增量，采购仍显谨慎，市场博弈状态持续。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（8.21-8.25）三元材料 523 市场均价为 19.5 万元/吨，较上周价格下调 0.3 万元/吨，跌幅 2.4%。上周三元材料市场延续弱势，企业看空情绪浓郁，三元前驱体厂家减产意愿强烈，市场成交价格偏低。终端新能源市场在各类地方政策带动下，需求稳中有涨，但当前电池厂以及汽车厂库存仍维持高位，终端电池厂持续低价抛货，原料市场开工难以上行。我们预计三元材料价格或将持续下跌。

➤ **磷酸铁锂价格：**根据百川盈孚数据，上周（8.21-8.25）磷酸铁锂动力型全国均价在 7.8 万元/吨左右，较上周同期下调 0.4 万元/吨，跌幅为 4.9%；储能型全国均价在 7.5 万元/吨左右，较上周同期下调 0.4 万元/吨，跌幅为 5.1%。磷酸铁锂成本面支撑弱势；需求市场按需采购；供应端表现宽松。我们预计短期内铁锂暂稳为主，然不排除后续价格下行的可能。

➤ **负极材料价格：**根据百川盈孚数据，上周（8.21-8.25）中国锂电负极材料市场均价为 3.9 万元/吨，价格较上上周保持稳定。周内负极材料行业整体交投向好，随着终端车企推出多种促销政策，加速市场消费潜力释放，加之储能支持政策不断加码，储能锂电池市场进入发展上行阶段，均带动负极需求增加，负极材料市场整体供应随下游市场需求增加而小幅增长，需求面来看新能源汽车销量向好，带动负极材料需求增加，开工上行，但降本增效仍是整条产业链发展的主旋律，负极材料市场价格短期内还难有推涨表现，稳势观望为主。

➤ **隔膜价格：**根据百川盈孚数据，上周（8.21-8.25）国内湿法隔膜主流产品价格 在 1.2-3.0 元/平新米，较上周价格下跌 0.15 元/平米；国内干法隔膜主流产品价格 在 0.8-1.1 元/平米，较上周价格持平。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，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）磷酸铁锂电液市场均价为 3.1 万元/吨，较上周同期均价持平。原料价格下降趋势不改，行业产能的不断释放增强企业间的竞争，行业整体利润水平偏低，我们预计下周电解液市场价格暂稳。

投资建议

➤ 上周产业链下游需求稳中有涨，上游供应充足，产业链持续博弈，我们认为随着下游新能源车需求恢复，带动锂电产业链需求上行，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

