

行业点评

新能源电池

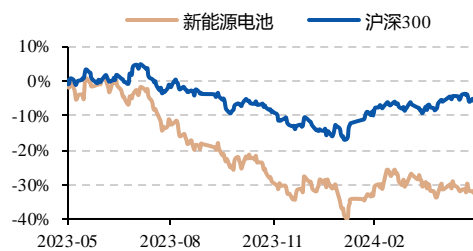
相关企业获研发支持，全固态电池研发提速

2024年05月30日

评级 领先大市

评级变动: 维持

行业涨跌幅比较



%	1M	3M	12M
新能源电池	1.94	3.18	-32.99
沪深300	0.82	4.73	-6.17

杨鑫 分析师

执业证书编号:S0530524050001
yangxin13@hncasing.com

相关报告

1 新能源电池行业 2024 年 5 月份月报:4 月半固态电池装车 369.0MWh2024-05-21

重点股票	2023A		2024E		2025E		评级
	EPS (元)	PE (倍)	EPS (元)	PE (倍)	EPS (元)	PE (倍)	
宁德时代	10.03	19.72	11.25	17.58	13.41	14.75	买入
科达利	4.45	20.85	5.38	17.24	6.48	14.32	买入
中科电气	0.06	158.33	0.47	20.21	0.75	12.67	买入

资料来源: iFinD, 财信证券

投资要点:

- **事件:** 据中国日报网 5 月 29 日消息, 中国将投入约 60 亿元用于全固态电池研发, 包括宁德时代、比亚迪、一汽、上汽、卫蓝新能源和吉利共六家企业或获得政府基础研发支持。
- **传统液态锂电技术迭代已达瓶颈, 固态电池具备技术颠覆潜力:** 传统液态电池体系成熟, 现有液态锂电池能量密度接近理论上限, 难以满足未来中长期对于电池能量密度的需求。安全性能方面, 液态电池使用的有机液态电解液具有易燃、易泄露等缺点, 容易引发安全问题。从兼顾高能量密度和本征安全性两方面出发, 以锂金属作为负极, 使用稳定、不易燃烧的固态电解质的全固态锂离子电池将成为未来最有技术颠覆潜力的电池。
- **项目聚焦了多种技术路线, 技术多元化发展:** 具有代表性的固态电解质技术路线包括硫化物固态电解质、氧化物固态电解质、金属卤化物固态电解质和聚合物固态电解质等。此次支持专项聚焦了硫化物、聚合物等不同技术路线, 规避了押注单一技术路线的风险, 也有利于固态电池技术发展的多元化, 给予了企业更大的自主空间。
- **半固态电池已实现量产装车, 全固态有望 2027 年量产装车:** 以卫蓝、清陶等为代表的固态电池企业已实现了半固态电池的量产装车, 技术研发已经进入了加速阶段, 半固态电池的装车也为全固态电池的发展积累了经验。此次支持六家企业的全固态电池研发专项进一步整合了国内的研发力量, 有望加速全固态电池的发展速度, 我们预计全固态电池有望 2027 年实现量产装车。
- **投资建议:** 随着固态电池的加速发展, 产业相关环节有望受益。电池环节, 建议关注布局固态电池的企业宁德时代、金龙羽、鹏辉能源等。固态电解质环节, 建议关注三祥新材、上海洗霸等。维持行业“领先大市”评级。
- **风险提示:** 固态电池技术发展不及预期; 技术路线发生重大变化; 竞争格局加剧; 原材料价格波动; 需求不及预期。

评级系统说明

以报告发布日后的 6—12 个月内，所评股票/行业涨跌幅相对于同期市场指数的涨跌幅度为基准。

类别	投资评级	评级说明
股票投资评级	买入	投资收益率超越沪深 300 指数 15% 以上
	增持	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为 5%—15%
	持有	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为-10%—5%
	卖出	投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上
行业投资评级	领先大市	行业指数涨跌幅超越沪深 300 指数 5% 以上
	同步大市	行业指数涨跌幅相对沪深 300 指数变动幅度为-5%—5%
	落后大市	行业指数涨跌幅落后沪深 300 指数 5% 以上

免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格，作者具有中国证券业协会注册分析师执业资格或相当的专业胜任能力。

本报告仅供财信证券股份有限公司客户及员工使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发送，概不构成任何广告。

本报告信息来源于公开资料，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本公司对已发报告无更新义务，若报告中所含信息发生变化，本公司可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司及本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此作出的任何投资决策与本公司及本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人（包括本公司客户及员工）不得以任何形式复制、发表、引用或传播。

本报告由财信证券研究发展中心对许可范围内人员统一发送，任何人不得在公众媒体或其它渠道对外公开发布。任何机构和个人（包括本公司内部客户及员工）对外散发本报告的，则该机构和个人独自为此发送行为负责，本公司保留对该机构和个人追究相应法律责任的权利。

财信证券研究发展中心

网址：stock.hnchasing.com

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 28 层

邮编：410005

电话：0731-84403360

传真：0731-84403438