

新能源动力系统

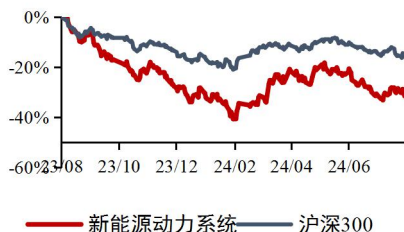
行业周报（20240729-20240804） 领先大市-A(维持)

国家能源局：上半年新型储能装机超 4400 万千瓦

2024 年 8 月 5 日

行业研究/行业周报

新能源动力系统行业近一年市场表现



资料来源：最闻

首选股票

评级

300750.SZ 宁德时代 买入-A

相关报告：

【山证新能源动力系统】发改委、财政部联合发布支持新能源汽车以旧换新补贴-行业周报（20240722-20240728）
2024.7.29

【山证新能源动力系统】2024 年 6 月我国新能源汽车销量 104.9 万辆，同比 +30.1%-202406 锂电产业链月报
2024.7.26

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

杜羽枢

执业登记编码：S0760523110002

邮箱：duyushu@sxzq.com

新闻

➤ **国家能源局：上半年新型储能装机超 4400 万千瓦，较 2023 年底增长超 40%：**7 月 31 日，国家能源局在新闻发布会上介绍了上半年能源形势和可再生能源并网运行情况，以及新型储能发展和绿证核发工作的有关情况。根据发布会信息，截至 2024 年上半年，全国已建成投运的新型储能项目累计装机规模达到了 4444 万千瓦/9906 万千瓦时，相比 2023 年底增长了超过 40%。其中，锂离子电池储能占比 97.0%，显示出其在新型储能中的主导地位。此外，新型储能的调度运用水平持续提高，新型储能的调节作用逐步显现，例如山东省和江苏省在新型储能的调用和电力保供方面取得了显著成效。

➤ **新能源车企 2024 年 7 月交付成绩单出炉：**8 月 1 日，多家新能源汽车企业公布了 2024 年 7 月的新车交付情况。整体来说，新能源汽车市场继续展现出积极的增长态势，多数企业的新能源汽车销量呈现显著的同比增长，其中赛力斯同比增长高达 508.25%，理想、极氪、比亚迪 7 月同比销量增长均超过 20%。从销量数字来说，比亚迪一骑绝尘，7 月交付量达 34.24 万辆，2024 年全年累计交付达 195.54 万辆。此外，上汽集团和理想汽车 7 月新能源汽车交付量也分别超 5 万辆。

➤ **宁德时代牵手峰飞航空 推动 eVTOL 航空电池研发：**8 月 3 日，宁德时代与峰飞航空签署了战略投资与合作协议，宁德时代独家投资数亿美元成为峰飞航空的战略投资者。双方将共同致力于电动垂直起降航空器（eVTOL）航空电池的研发，以提升 eVTOL 电池的能量密度和性能表现，支持更长的飞行距离和更高的载重量，并增强安全性和稳定性。峰飞航空是 eVTOL 领域的领军企业，此前已完成多次 eVTOL 首飞，包括全球首次跨城跨海飞行和吨级以上 eVTOL 在中东阿联酋的首次飞行。宁德时代作为全球领先的电池供应商，正在加速民用电动飞机的研发，并预计于 2027 年至 2028 年发布 8 吨级民用电动飞机。这次合作将推动 eVTOL 电池技术的发展，为低空经济领域带来新的增长动力。

➤ **上汽集团官宣进入量产倒计时：**7 月 29 日，在上汽集团召开的 2024 年第一次临时股东大会上，上汽集团新任总裁贾健旭透露，全固态电池已经开启了 500 天投产计划，进入投产倒计时。此前，上汽集团宣布，基于聚合物-无机物复合电解质技术路线的上汽全固态电池，将于 2026 年实现量产。

价格跟踪

➤ **锂电池：**根据百川盈孚，8 月 2 日，方形动力电芯（三元）均价为 0.46 元/Wh，方形动力电芯（磷酸铁锂）均价为 0.37 元/Wh，均较上周价格持平。电芯价格已逼近成本临界点，多刚需采买电池，预计短期内电芯价格弱稳运行为主。



- **碳酸锂**：根据百川盈孚，8月2日，碳酸锂均价为7.9万元/吨，周环比-0.5万元/吨。供应方面，由于价格下跌较快，碳酸锂企业整体小幅减产。需求方面，下游多对碳酸锂市场采取观望态度。预计碳酸锂市场将持续下跌，根据百川盈孚，短期内现货价格将在7.5-8.5万元/吨区间内波动。
- **三元材料**：根据百川盈孚，8月2日，三元材料523均价为11.3万元/吨，周环比-0.1万元/吨。本周电碳价格创年内新低，供需关系进一步失衡。企业接单刚需生产，当前开工依旧低位运行，开工率为44.0%，周环比-1.8pct。
- **磷酸铁锂**：根据百川盈孚，8月2日，磷酸铁锂动力型均价下调至3.6万元/吨，周环比-0.1万元/吨。磷酸铁锂供应量为5.2万吨，周环比+0.3万吨。得益于电芯龙头爆单效应，利好磷酸铁锂企业8月份市场，但需求订单多集中在头部大厂，中小铁锂企业出货困难。开工率为52.3%，周环比+2.4pct。
- **负极材料**：根据百川盈孚，8月2日，负极材料均价为3.3万元/吨，较上周持平。整体来看负极材料需求下行，下游动力电池企业采购备货较为谨慎，刚需采买。开工率为44.6%，周环比-2.7pct。预计价格持续低位。
- **隔膜价格**：根据百川盈孚，8月2日，7微米湿法隔膜均价为0.84元/平方米，干法隔膜均价为0.43元/平方米，周环比持平。本周锂电池市场整体供应仍较为宽松，企业大多以去库为主，维持按需生产，开工率维持不变，为89.2%。
- **电解液价格**：根据百川盈孚，8月2日，电解液均价为1.9万元/吨，较上周价格持平。企业维持低位开工，整体开工率为26.0%。根据百川盈孚，预计下周国内电解液市场价格小幅走弱，下调区间在0-0.05万元/吨。

投资建议

- 本周原料三元材料、碳酸锂、磷酸铁锂、六氟磷酸锂价格小幅下降，电解液、负极材料、锂电池、隔膜价格较上周持平。综合来看，碳酸锂供应过剩情况难以缓解，本周碳酸锂库存持续增加，预计将继续带动下游材料价格走低，业者悲观情绪较多。同时，得益于电芯龙头爆单效应，磷酸铁锂企业8月订单量增加。**重点推荐：宁德时代**；建议关注：恩捷股份、华友钴业、当升科技、湖南裕能、天赐材料、翔丰华、天奈科技、湘潭电化、三祥新材、瑞泰新材、科陆电子等。

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

