

新能源动力系统

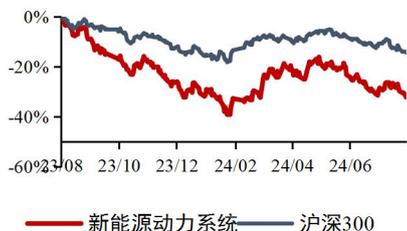
行业周报（20240812-20240818） 领先大市-A(维持)

国家能源局将建立健全配电网与电动汽车充电设施等协调发展机制

2024年8月20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】国家能源局：上半年新型储能装机超 4400 万千瓦-行业周报（20240729-20240804） 2024.8.5

【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

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

➤ **国家能源局将建立健全配电网与电动汽车充电设施等协调发展机制：**8月13日，国家能源局印发《配电网高质量发展行动实施方案(2024—2027年)》。其中提出，建立健全配电网与电动汽车充电设施等协调发展机制。电动汽车发展规模较大的重点省份，要组织开展配电网可接入充电设施容量研究，引导充电设施合理分层有序接入中低压配电网，并针对性提出扩大接入容量的方案、举措和时限要求。鼓励适应虚拟电厂、智能微电网发展需要，在调度关系、权责划分等方面开展创新实践。

➤ **亿纬锂能与格林美合作储能项目：**8月14日，格林美下属子公司荆门市格林美新材料有限公司与亿纬锂能下属子公司湖北亿纬数字能源技术有限公司 60.2MW/120.4MWh 储能项目签约仪式隆重举行。该项目位于格林美（荆门）新能源材料循环经济低碳产业园，采用亿纬锂能荆门工厂生产的磷酸铁锂电池，计划于 2024 年下半年正式投运，预计首年储能电站电费收益超 1000 万元。项目建成后，将成为湖北省最大的工商业储能项目。

➤ **杭可科技获大众超 17 亿大单：**8月12日，杭可科技公告，公司收到 PowerCo Battery Spain SA 及 PowerCo Canada Inc. 通过竞标系统生成的合同。上述合同标的为大众集团在西班牙和加拿大生产电池所采购的锂电池后道设备，合同总金额超过公司上一年度经审计营业收入的 45%。按照杭可科技的说法，此次合同总金额约 17.7 亿元。大众西班牙、大众加拿大为德国汽车公司大众集团分别在西班牙和加拿大设立的锂电池公司。杭可科技认为，本次交易属于公司日常经营业务，本次合同签订有利于公司在全球新能源电池领域的业务拓展，特别是在欧洲及北美市场的拓展。交易订单对公司业务独立性不会产生影响，公司不会因履行合同对大众西班牙、大众加拿大形成业务依赖。杭可科技认为，本次合同签订有利于提高公司收入规模及盈利能力，预计将对公司本年及未来年度的经营业绩产生积极影响，具体影响金额及影响时间将视交易的具体情况而定。

➤ **海目星与欣界能源签订设备采购框架合同：**8月13日，海目星公告，公司与深圳欣界能源于 8月9日签订《设备采购框架合同》，海目星负责按照约定的技术要求设计开发 2GWh 电池自动化生产线设备，并负责设备的安装调试及售后维护工作；欣界能源拟向海目星采购 2GWh 电池自动化生产线设备，预计设备采购金额约为 4 亿元。稍早前的 8月9日，海目星宣布，公司于近日收到海外头部车企客户的中标通知书，中标项目为动力电池激光及自动化相关设备，中标金额折合人民币约为 12.5 亿元。

价格跟踪

➤ **锂电池：**根据百川盈孚，8月16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。头部电池厂动力电池的排产量环比上升，储能电池排产量环比下降，总排产量轻微上涨，二三线电池厂排产量基本与 7 月持平。



- **碳酸锂**：根据百川盈孚，8月16日，碳酸锂均价为7.2万元/吨，周环比-0.7万元/吨。供需失衡的困境尚未得到有效缓解，去库存进程艰难。下游需求的回暖迹象并不明显，传统旺季“金九银十”的提振效应难以预期，根据百川盈孚，短期内现货价格或将在6.5-7.5万元/吨区间内波动。
- **三元材料**：根据百川盈孚，8月16日，三元材料523均价为11.0万元/吨，周环比-0.2万元/吨。供应方面，8月市场供应量上行，头部动力三元厂家开工维持高位水平，二三线厂家整体开工多维持在低位水平。需求方面，8月电芯厂开工向好，头部电芯厂环比均有增长。
- **磷酸铁锂**：根据百川盈孚，8月16日，磷酸铁锂动力型均价为3.6万元/吨，较上周价格小幅下降。开工率为52.4%，周环比-1.5pct。主材碳酸锂价格继续走跌，下游需求订单保持增量，订单多集中在头部铁锂厂。
- **负极材料**：根据百川盈孚，8月16日，负极材料均价为3.3万元/吨，较上周持平。下游电池厂控制库存明显，对于上游负极材料采购延续刚需采买态度。开工率为44.0%，周环比-0.6pct。
- **隔膜价格**：根据百川盈孚，8月16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。开工率为89.9%，周环比+0.3pct。隔膜市场仍呈现供大于求的格局，短期行情延续现状。
- **电解液价格**：根据百川盈孚，8月16日，电解液均价为1.8万元/吨，较上周价格小幅下调。企业维持低位开工，整体开工率为25.5%，周环比-0.3pct。原料走弱，电解液企业刚需采购。

投资建议

- 本周原料碳酸锂、磷酸铁锂、三元材料、电解液价格下降，锂电池、负极材料、隔膜价格较上周持平。碳酸锂市场供需失衡，库存量进一步上行。传统旺季“金九银十”的提振效应难以预期，这进一步限制了碳酸锂价格的反弹空间。碳酸锂市场预计将维持其下行趋势，带动下游材料降价。**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金田路 3086 号大百汇广场 43 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

