

# 锂电产业链双周评（8月第2期）

固态电池产业化稳步推进，二季度锂电企业出货环比增长明显

行业研究 · 行业周报

电力设备新能源 · 锂电池

投资评级：优于大市（维持）

证券分析师：王蔚祺

010-88005313

wangweiqi2@guosen.com.cn

S0980520080003

证券分析师：徐文辉

021-60375426

xuwenhui@guosen.com.cn

S0980524030001

证券分析师：李全

021-60375434

liquan2@guosen.com.cn

S0980524070002

## 【行业动态】

- **2024年中报总结：**电池端，消费动力储能等各场景需求回暖，Q2企业出货量均呈现环比增长态势。消费电池企业Q2盈利能力环比持续改善，部分储能电池企业受到行业竞争影响Q2毛利率表现承压。材料端，多数材料企业（除三元正极部分企业以外）Q2出货量均环比显著增长；部分电解液、磷酸铁锂等企业Q2单位盈利环比向好，部分负极企业受减值影响盈利短期承压。
- **固态电池产业化稳步推进：**近期，产业链企业在半固态与固态电池领域布局及产业化持续取得新进展。卫蓝新能源与新至双碳在固态电池储能电芯产品开发及应用等领域达成合作；搭载清陶能源半固态磷酸铁锂电池的用户侧储能项目近期正式开工建设；四川省首个固态电池创新产业园近期将在宜宾正式开工建设；鹏辉能源宣布全固态电池取得重大突破，并计划在8月28日召开2024年产品技术发布会。

## 【新能源车产业链数据】

- **国内新能源车：**7月国内新能源车销量为99.1万辆，同比+27%、环比-6%；国内新能源车渗透率43.8%，同比+11.1pct，环比+2.7pct。2024年1-7月国内新能源车累计销量为593.5万辆，同比+31%。
- **欧洲&美国新能源车：**7月，欧洲九国新能源车销量为15.71万辆，同比-10%、环比-31%；新能源车渗透率为20.1%，同比-2.1pct、环比-2.3pct。2024年1-7月欧洲九国新能源车累计销量为122.92万辆，同比-1%。7月，美国新能源车销量为12.69万辆，同比基本持平、环比-3%；新能源车渗透率为9.9%，同比+0.3pct、环比+0.2pct。2024年1-7月美国新能源车累计销量为89.43万辆，同比+9%。

## 【锂电材料及锂电池价格】

- **锂盐价格持续下跌，电芯报价稳定。**本周末电池级碳酸锂价格为7.43万元/吨，较上周下跌0.09万元/吨。三元正极、磷酸铁锂正极报价下跌，隔膜、负极、电解液报价稳定，六氟磷酸锂报价微涨。本周方形三元动力电芯/铁锂动力电芯/储能用100Ah电芯/储能用280Ah电芯报价达到0.44/0.39/0.39/0.32元/Wh，较上周变动0.00/0.00/0.00/0.00元/Wh。

## 【投资建议】

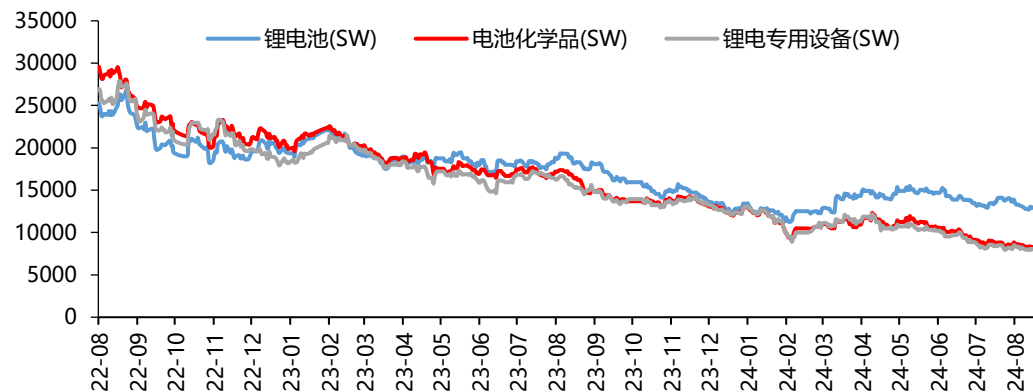
- **建议关注：**1) 盈利能力相对稳定的头部动力储能电池企业（宁德时代、亿纬锂能）；2) 需求有望逐步回暖的消费电池企业（珠海冠宇）；3) 产能加速出清电解液环节中的头部企业（天赐材料）、磷酸铁锂环节龙头企业（湖南裕能），盈利稳健的结构件龙头企业（科达利）；4) 充电桩运营行业领先企业（特锐德）。

**【风险提示】**电动车销量不及预期，行业竞争加剧，原材料价格大幅波动，政策变动风险。

# 板块行情回顾

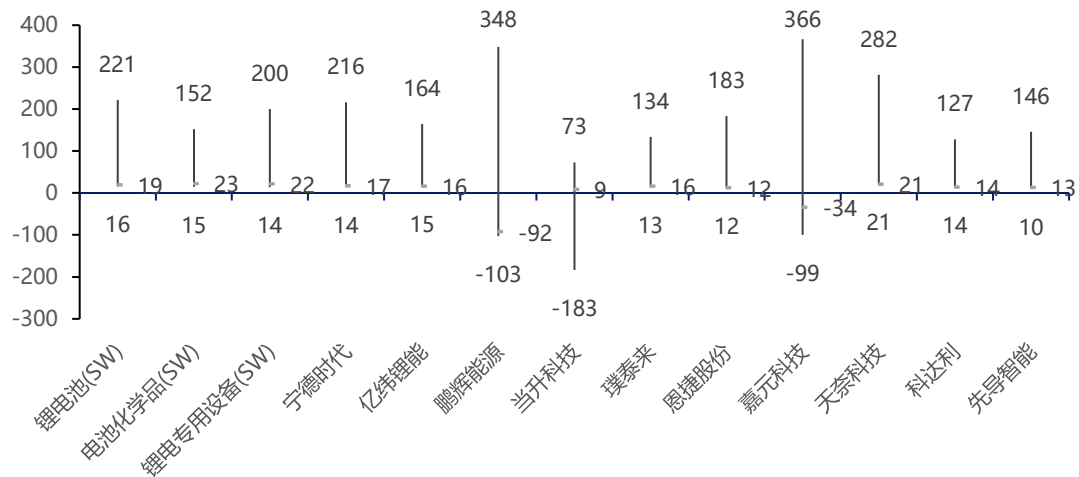
- **板块行情回顾：**本周锂电池板块上涨2.4%、电池化学品板块下跌3.7%、锂电专用设备板块下跌3.5%。
- **重点个股本周股价变动：**宁德时代 (+4.7%)、亿纬锂能 (-12.0%)、珠海冠宇 (+7.2%)、容百科技 (-5.6%)、湖南裕能 (-6.8%)、璞泰来 (-5.0%)、天赐材料 (-3.4%)、恩捷股份 (-6.2%)、科达利 (-1.6%)、特锐德 (-2.7%)、盛弘股份 (-6.8%)。

图1：申万锂电相关行业指数走势



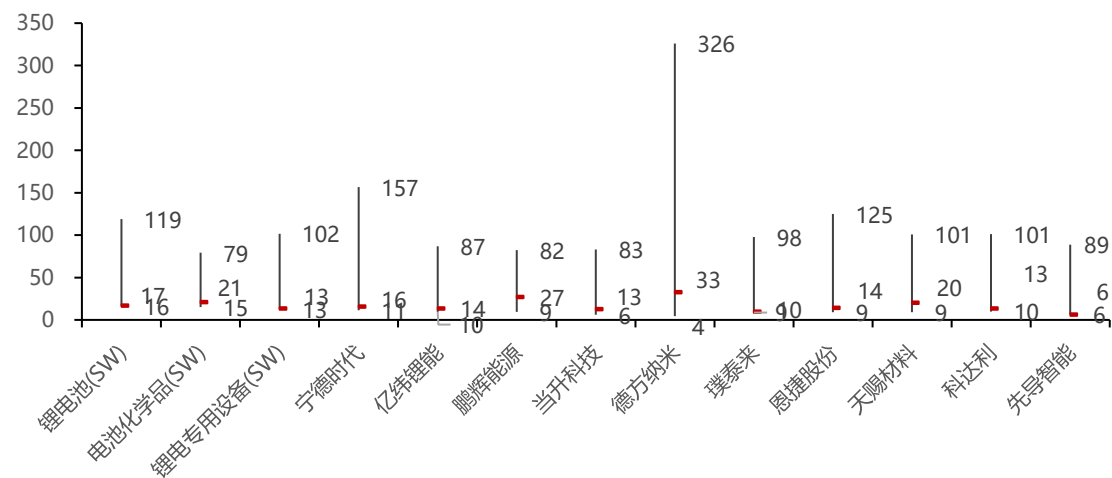
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图2：近5年锂电主要板块及公司TTM PE区间及目前TTM PE



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图3：近5年锂电主要板块及公司PE区间 (Wind 当年业绩一致预期) 及2024年动态PE



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

# 锂电、钠电及充电桩产业链公司个股估值表 (2024.8.24)



表1: 锂电、钠电及充电桩产业链公司个股估值表

细分领域	证券代码	证券简称	本周涨跌幅	总市值 (亿元)	归母净利润 (2023)	2023年同比	归母净利润 (2024)	2024年同比	归母净利润 (2025)	2025年同比	PE (2023)	PE (2024)	PE (2025)	PB
充电桩	300001.SZ	特锐德	-2.7%	189	4.9	81%	7.0	43%	9.7	38%	38.5	27.0	19.5	2.9
	002276.SZ	万马股份	-3.3%	64	5.6	35%	7.1	28%	9.0	27%	11.5	9.0	7.1	1.2
	600212.SH	绿能慧充	-8.1%	33	0.2	-118%	1.5	740%	2.5	71%	191.7	22.8	13.4	6.3
	688208.SH	道通科技	-2.1%	103	1.8	75%	5.3	199%	6.7	25%	57.7	19.3	15.4	3.3
	300693.SZ	盛弘股份	-6.8%	57	4.0	100%	5.1	27%	6.8	33%	14.2	11.1	8.4	3.6
	300360.SZ	炬华科技	-4.6%	67	6.1	29%	6.7	10%	8.0	20%	11.0	9.9	8.3	1.8
	300491.SZ	通合科技	-5.4%	23	1.0	132%	1.6	52%	2.4	53%	21.9	14.4	9.4	2.0
	300351.SZ	永贵电器	-5.1%	52	1.0	-35%	1.4	39%	1.9	34%	51.4	37.1	27.8	2.2
	300648.SZ	星云股份	3.5%	25	-1.9	-2255%								3.0
电池	300750.SZ	宁德时代	4.7%	7997	441.2	44%	500.4	13%	597.2	19%	18.1	16.0	13.4	4.1
	300014.SZ	亿纬锂能	-12.0%	664	40.5	15%	48.9	21%	61.2	25%	16.4	13.6	10.9	1.9
	300438.SZ	鹏辉能源	33.4%	114	0.4	-93%	4.2	867%	5.7	37%	263.5	27.3	19.9	2.1
	688063.SH	派能科技	-3.2%	89	5.5	-57%	4.6	-15%	6.7	44%	16.3	19.2	13.3	1.0
	688772.SH	珠海冠宇	7.2%	162	3.4	277%	6.0	77%	9.8	63%	47.3	26.7	16.4	2.5
正极及前驱体	688005.SH	容百科技	-5.6%	97	5.9	-56%	4.8	-19%	7.6	58%	16.3	20.1	12.7	1.2
	300073.SZ	当升科技	1.9%	143	19.2	-15%	11.0	-43%	13.5	22%	7.5	13.0	10.6	1.1
	300769.SZ	德方纳米	-5.9%	64	-16.4	-169%	1.9	-112%	5.4	179%	-3.9	32.9	11.8	0.9
	301358.SZ	湖南裕能	-6.8%	180	15.8	-47%	11.8	-26%	21.2	80%	11.4	15.3	8.5	1.6
	603799.SH	华友钴业	-2.8%	365	33.5	-14%	34.8	4%	42.3	21%	10.9	10.5	8.6	1.1
	负极	603659.SH	璞泰来	-5.0%	234	19.1	-38%	23.5	23%	29.8	26%	12.3	9.9	7.9
600884.SH		杉杉股份	-6.7%	151	7.7	-72%	10.4	36%	15.4	48%	19.7	14.5	9.8	0.7
835185.BJ		贝特瑞	-2.6%	179	16.5	-29%	17.3	5%	23.0	33%	10.8	10.3	7.8	1.5
301349.SZ		信德新材	-6.9%	22	0.4	-72%	1.2	191%	1.7	42%	53.3	18.3	12.9	0.8
电解液	002709.SZ	天赐材料	-3.4%	263	18.9	-67%	12.9	-32%	19.7	53%	13.9	20.4	13.3	2.0
	300037.SZ	新宙邦	-3.3%	227	10.1	-43%	11.7	15%	16.0	37%	22.5	19.5	14.2	2.5
	002407.SZ	多氟多	-4.4%	115	5.1	-74%	6.4	26%	10.0	56%	22.5	17.8	11.4	1.2
隔膜	002812.SZ	恩捷股份	-6.2%	248	25.3	-37%	17.4	-31%	26.6	53%	9.8	14.3	9.3	0.9
	300568.SZ	星源材质	-5.2%	95	1.1	-85%	6.6	521%	9.0	35%	89.2	14.4	10.6	1.0
锂电其他	688116.SH	天奈科技	-3.1%	65	2.9	-29%	3.2	8%	4.6	45%	22.1	20.5	14.2	2.4
	002850.SZ	科达利	-1.6%	189	12.0	33%	14.0	17%	17.0	21%	15.8	13.5	11.1	1.8
	002992.SZ	宝明科技	-10.5%	76	-1.2	-44%								9.6
	688700.SH	东威科技	-12.6%	60	1.6	-28%	2.5	64%	3.8	51%	38.8	23.6	15.6	3.4
	688388.SH	嘉元科技	-4.4%	36	0.2	-96%	-0.5	-335%	2.2	-572%	182.2	-77.7	16.5	0.5
	603876.SH	鼎胜新材	-5.3%	72	5.3	-61%	5.0	-6%	6.3	26%	13.4	14.3	11.3	1.1
钠电相关	002866.SZ	传艺科技	3.3%	33	0.4	-64%								1.6
	600152.SH	维科技术	-7.1%	25	-1.2	-6%								1.4
	300174.SZ	元力股份	-3.8%	46	0.8	-65%	2.9	271%	3.5	21%	58.7	15.8	13.1	1.4
	605589.SH	圣泉集团	1.1%	148	8.0	14%	10.1	27%	13.3	31%	18.6	14.7	11.2	1.4
	300586.SZ	美联新材	1.4%	43	1.2	-64%								2.2

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理; 注: 表中所列示2024-2025年归母净利润为Wind一致预期值; 宝明科技、星云股份、传艺科技、美联新材、维科技术半年内暂无盈利预测更新

# 主要公告及要闻速递-锂电



表2: 部分锂电企业2024年中报业绩情况

所属板块	证券代码	公司名称	2024H1营收 (亿元)	YoY	2024Q2营收 (亿元)	YoY	QoQ	2024H1净利润 (亿元)	YoY	2024Q2净利润 (亿元)	YoY	QoQ
	300750.SZ	宁德时代	1667.67	-12%	869.96	-13%	9%	228.65	10%	123.55	13%	18%
	300014.SZ	亿纬锂能	216.59	-6%	123.42	5%	32%	21.37	-1%	10.72	6%	1%
	688567.SH	孚能科技	69.74	0%	40.50	25%	38%	-1.90	减亏	0.27	扭亏为盈	扭亏为盈
锂电池	688772.SH	珠海冠宇	53.47	-2%	27.98	-10%	10%	1.02	-28%	0.92	-67%	818%
	002245.SZ	蔚蓝锂芯	30.65	36%	16.36	28%	14%	1.67	302%	0.97	78%	37%
	001283.SZ	豪鹏科技	23.16	34%	13.22	34%	33%	0.27	11%	0.24	5%	666%
	688063.SH	派能科技	8.59	-66%	4.74	-34%	23%	0.20	-97%	0.16	-93%	297%
	603659.SH	璞泰来	63.32	-19%	32.97	-20%	9%	8.58	-34%	4.13	-31%	-7%
负极材料	001301.SZ	尚太科技	20.93	6%	12.32	22%	43%	3.57	-12%	2.08	19%	40%
隔膜	002080.SZ	中材科技	105.40	-15%	61.10	-25%	38%	4.65	-67%	2.48	-74%	15%
电解液	300037.SZ	新宙邦	35.82	4%	20.67	16%	36%	4.16	-20%	2.51	-8%	52%

资料来源: Wind, 各公司公告, 国信证券经济研究所整理

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

# 主要公告及要闻速递-锂电



表2: 部分锂电企业2024年中报业绩情况 (接上页)

所属板块	证券代码	公司名称	2024H1营收 (亿元)	YoY	2024Q2营收 (亿元)	YoY	QoQ	2024H1净利润 (亿元)	YoY	2024Q2净利润 (亿元)	YoY	QoQ
	688005.SH	容百科技	68.88	-47%	31.96	-29%	-13%	0.10	-97%	0.48	-30%	扭亏为盈
	688778.SH	厦钨新能	63.00	-22%	30.01	-34%	-9%	2.39	-6%	1.28	-8%	15%
	300073.SZ	当升科技	35.41	-58%	20.25	-45%	33%	2.87	-69%	1.76	-64%	60%
正极材料	688779.SH	五矿新能	25.07	-49%	14.19	-52%	30%	-0.66	-202%	-0.69	-209%	-2266%
	603906.SH	龙蟠科技	35.69	-6%	20.94	21%	42%	-2.21	减亏	-1.43	减亏	续亏
	300432.SZ	富临精工	35.95	55%	20.99	31%	40%	1.32	扭亏为盈	0.92	-54%	132%
	603799.SH	华友钴业	300.50	-10%	150.88	6%	1%	16.71	-20%	11.48	8%	120%
锂电其他材料	002850.SZ	科达利	54.46	11%	29.37	13%	17%	6.48	27%	3.39	27%	10%
	688388.SH	嘉元科技	24.23	17%	14.93	36%	61%	-1.05	由盈转亏	-0.57	续亏	续亏
充电桩、电力电 子电器等	600885.SH	宏发股份	72.31	8%	37.78	11%	9%	8.44	20%	4.88	28%	37%
	300693.SZ	盛弘股份	14.31	30%	8.32	27%	39%	1.81	0%	1.15	-3%	74%

资料来源: Wind, 各公司公告, 国信证券经济研究所整理

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

## 【2024年中报总结】

- 电池端，消费动力储能等各场景需求回暖，Q2企业出货量均呈现环比增长态势。消费电池企业Q2盈利能力环比增长明显，部分储能电池企业受到行业竞争影响Q2毛利率表现承压。材料端，多数材料企业（除三元正极部分企业以外）Q2出货量均环比显著增长；部分电解液、磷酸铁锂等企业Q2单位盈利环比向好，部分负极企业受减值影响盈利短期承压。

## 【新能源车及低空经济】

- **欧盟发布对中国产纯电动汽车征收反补贴税的最终草案：**8月20日，欧盟委员会发布了对中国产纯电动汽车征收反补贴税的最终决定草案，对拟议税率进行了小幅调整。其中，欧盟对比亚迪、吉利和上汽集团加征的关税税率分别从17.4%/19.9%/37.6%，小幅下调至17%/19.3%/36.3%；其他合作公司税率由20.8%上调至21.3%；其他非合作公司的税率由37.6%下调至36.3%。欧委会决定对特斯拉作为中国出口商实施单独关税税率，现阶段定为9%。欧盟委员会还决定不追溯征收反补贴税。欧盟委员会将向欧盟成员国提交一份“最终决定”，并由欧盟成员国进行投票，除非获得特定多数的投票反对，否则欧盟委员会的草案将得以实施。最终决定将于10月30日前公布，这些关税措施有效期为五年。

## 【锂电池】

- **卫蓝新能源与新至双碳携手布局固态电池储能：**近日，新至双碳与卫蓝新能源签署战略合作协议。根据协议，新至双碳负责新能源项目的开发与投资，卫蓝新能源为合作项目提供高质量的储能电芯产品和全方位的技术支持服务。双方合作将以工商业储能业务为主，大型集装箱储能业务为辅。
- **清陶半固态磷酸铁锂电池应用于用户侧储能项目：**近日，乔治费歇尔金属成型科技（昆山）有限公司4.5MW/8.94MWh储能项目正式开工建设。项目电池系统采用清陶（昆山）能源发展集团股份有限公司的280型半固态磷酸铁锂电池。
- **四川首个百亿固态电池产业园开工在即：**近期，四川省首个固态电池创新产业园将在宜宾正式开工建设。该项目由四川新能源汽车创新中心有限公司、成都赛科私募基金等投资95亿元建设，项目产能规划为40GWh。在建的项目一期包括4GWh电池生产线、30MWh全固态电池小试线等。宜宾固态电池创新产业园正加快推进硫化物固态电池电芯、卤化物固态电池、富锂锰基正极、金属负极等7个项目落地。

## 【锂电池】

- **赣锋锂电拟在土耳其建设5GWh锂电池项目：**8月16日，赣锋锂业公告控股子公司赣锋锂电与YIGIT AKU签署合作框架协议，双方拟成立合资公司投资约5亿美元（折合人民币约35.7亿元）在土耳其建设5GWh锂电池项目。合资公司计划在固态电池、大功率电池、船舶、航空航天电池等领域建立研发项目和研发中心。
- **鹏辉能源即将发布全固态电池：**鹏辉能源宣布全固态电池取得重大突破，并计划在8月28日召开2024年产品技术发布会。

## 【锂电材料及其他】

- **富临精工与宁德时代签署业务合作协议：**8月12日，富临精工公告控股子公司江西升华与宁德时代签订业务合作协议；宁德时代向江西升华支付预定金额预付款支持江西升华年产7.5万吨江西磷酸铁锂基地建设。同时，在江西升华具有综合优势情况下，宁德时代承诺2025-2027年每年向江西升华采购至少14万吨磷酸铁锂。同日，富临精工公告拟3.89亿元回购宁德时代、长江晨道持有的江西升华共计40%的股权。
- **贝特瑞拟在摩洛哥建设年产6万吨负极一体化项目：**8月13日，公司公告拟投资26.18亿元在摩洛哥投资建设年产6万吨负极材料一体化项目，项目建设期约2年。
- **隆扬电子拟在泰国建设复合铜箔基地：**8月16日，公司公告拟投资1.2亿元在泰国建设复合铜箔生产基地，项目建设周期为4年。
- **格林美与ECOPRO签署26.5万吨前驱体供应以及战略合作备忘录：**8月16日，公司公告与ECOPRO旗下ECOPRO BM签署战略合作备忘录。根据备忘录，ECOPRO BM将努力使格林美成为除ECOPRO MATERIALS以外的最大供应商；同时，ECOPRO BM将从2025-2028年向格林美新增采购26.5万吨的前驱体。

## 【钠电池产业链】

- **零壹肆先进材料钠电池项目开工：**8月16日，山东零壹肆先进材料与肥城市城投集团合作建设的10GWh普鲁士蓝基钠离子电池项目开工，项目总投资为40亿元。
- **Natron Energy拟建设24GWh钠离子电池工厂：**近日，公司表示计划在美国北卡罗来纳州建设钠离子电池超级工厂，公司预计通过12年的时间投资14亿美元（折合人民币约100亿元）建设最终24GWh产能。



- **盛弘股份推出兆瓦级超充解决方案。**8月13日，CPSE（2024）北京充换电展会暨中国国际电动汽车充换电运营商大会在北京举办。盛弘股份在CPSE（2024）北京充换电展会上推出了兆瓦级超充解决方案。该方案配置了1280kW柔性共享超充堆主机，配备800A液冷双枪超充终端和400A Mini双枪超充终端，实现了兆瓦级场站“一站一堆一共享”，满足4台以上超充车辆同时充电功率需求。
- **科士达推出全液冷超充解决方案。**8月13日，2024CPSE北京充换电展上，科士达推出全液冷超充解决方案和IP65全系列高防护直流充电产品。科士达全液冷超充技术以其整机液冷技术，实现了安全快速的主动散热，960kW液冷分体式直流充电机由液冷整流柜、充电终端组成，最大支持24枪，柔性充电，可调用任一模块，支持超充与快充终端，灵活配置。实时检测车辆多项动态数据，保证充电安全。
- **国家加快车网互动、大功率充电等方向的技术标准制定与应用。**8月21日，国家发改委、国家能源局发布《能源重点领域大规模设备更新实施方案》。针对新能源车充电领域，方案指出：1) 适度超前建设配电网，提升配电网承载力，满足分布式新能源和电动汽车充电基础设施发展。2) 加快车网互动、大功率充电等方向的技术标准制定与应用，加大低效、失效充电桩淘汰与更新改造力度，促进产业提质升级。3) 建立健全充电基础设施、新型储能、氢能、电力装备等领域标准体系，加强能源行业标准供给和升级，提高设备效率和可靠性。
- **蔚来发布加电县县通计划。**8月20日，蔚来正式发布加电县县通计划，加密蔚来充/换电网络布局，将加电服务拓展至全国各县。蔚来计划在2025年6月30日前，实现全国充电县县通，并在13个省级行政区实现换电服务的普及。

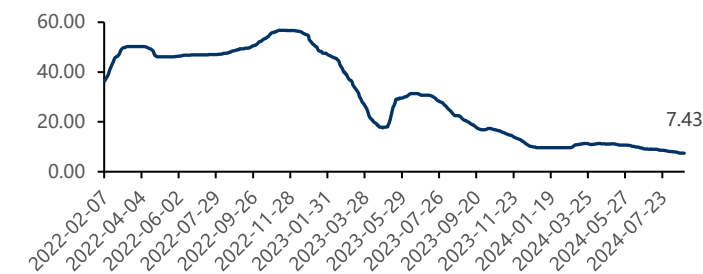
# 高频数据跟踪-材料价格数据 (周度)

表3: 锂电主要材料价格情况 (截至时间: 2024.8.23)

分类 (占电芯成本比例)	指标	单位	本周价格	上周价格	环比变动幅度	2024年初价格	2024年初以来涨跌幅 (%)	同比变动 (%)
正极材料及原材料 (30-45%)	碳酸锂	万元/吨	7.43	7.52	-1.26%	9.69	-23.37%	-67.00%
	硫酸镍	万元/吨	2.79	2.78	0.54%	2.64	5.68%	-11.15%
	硫酸钴	万元/吨	2.90	2.90	-	3.18	-8.66%	-20.00%
	硫酸锰	万元/吨	0.65	0.65	-	0.50	30.15%	11.83%
	三元前驱体523	万元/吨	6.58	6.58	-	7.04	-6.61%	-16.24%
	三元前驱体622	万元/吨	7.25	7.25	-	7.74	-6.33%	-19.67%
	三元前驱体811	万元/吨	8.10	8.10	-	8.30	-2.35%	-18.39%
	三元材料523	万元/吨	12.11	12.18	-0.57%	13.05	-7.17%	-38.82%
	三元材料622	万元/吨	11.67	11.76	-0.77%	12.50	-6.66%	-42.10%
	三元材料811	万元/吨	15.03	15.18	-0.96%	16.05	-6.34%	-34.64%
负极材料 (约10%)	磷酸铁	万元/吨	1.04	1.04	-0.05%	1.07	-2.57%	-14.55%
	磷酸铁锂	万元/吨	3.47	3.53	-1.56%	4.35	-20.23%	-54.94%
	人造石墨中端	万元/吨	2.84	2.84	-	3.07	-7.50%	-19.80%
电解液及原料 (约10%)	人造石墨高端	万元/吨	5.40	5.40	-	5.65	-4.34%	-11.48%
	球磨法硅碳负极	万元/吨	27.30	27.30	-	27.50	-0.73%	-0.73%
隔膜 (约3%)	六氟磷酸锂	万元/吨	5.39	5.38	0.19%	6.70	-19.63%	-53.97%
	电解液	万元/吨	2.00	2.00	-	2.18	-8.05%	-33.00%
	湿法基膜 (9μm)	元/平方米	0.78	0.78	-	1.11	-29.73%	-35.00%
铜箔 (约15-20%)	干法基膜 (16μm)	元/平方米	0.42	0.42	-	0.61	-31.15%	-42.47%
	湿法涂覆基膜 (7μm+2μm)	元/平方米	1.12	1.12	-	1.58	-29.11%	-45.37%
铝箔 (约5%)	铜箔加工费6μm	万元/吨	1.65	1.65	-	1.80	-8.33%	-25.00%
	铝箔加工费13μm	万元/吨	1.55	1.55	-	1.60	-3.13%	-3.13%
动力电池	方形三元523动力电芯	元/Wh	0.440	0.440	-	0.480	-8.33%	-30.16%
	方形磷酸铁锂动力电芯	元/Wh	0.390	0.390	-	0.430	-9.30%	-31.58%
储能电池	储能方形铁锂电池 (100Ah)	元/Wh	0.390	0.390	-	0.460	-15.22%	-33.90%
	储能方形铁锂电池 (280Ah)	元/Wh	0.320	0.320	-	0.440	-27.27%	-42.86%

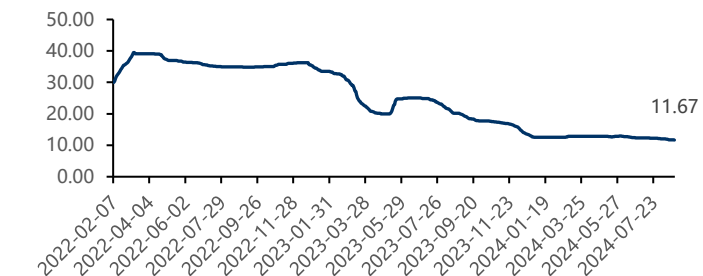
资料来源: SMM, 国信证券经济研究所整理; 注: 电芯报价为不含税报价

图4: 碳酸锂价格 (万元/吨)



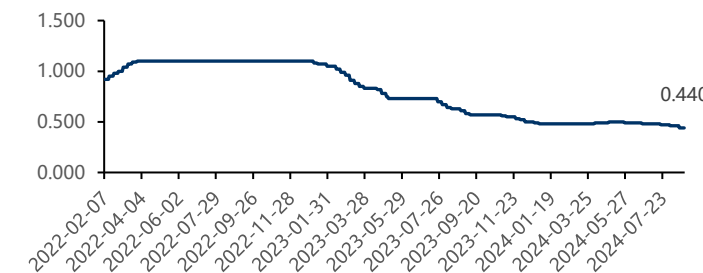
资料来源: SMM, 国信证券经济研究所整理

图5: 三元正极622价格 (万元/吨)



资料来源: SMM, 国信证券经济研究所整理

图6: 方形动力电芯三元价格 (元/Wh)

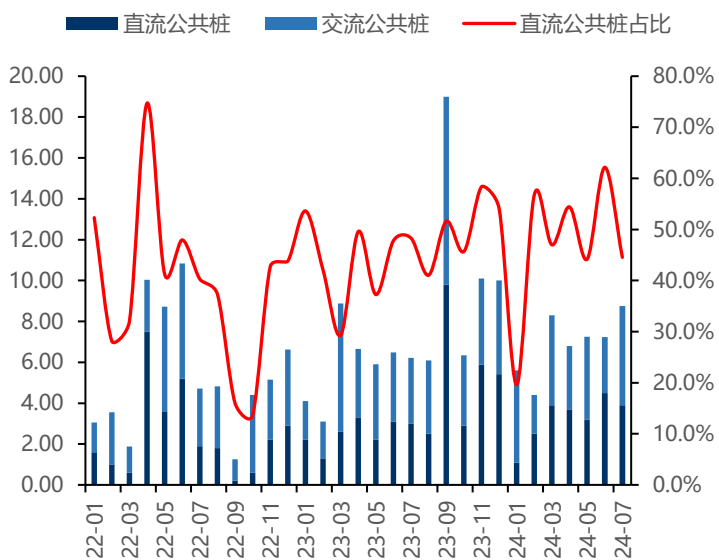


资料来源: SMM, 国信证券经济研究所整理

# 国内充电桩数据（月度）

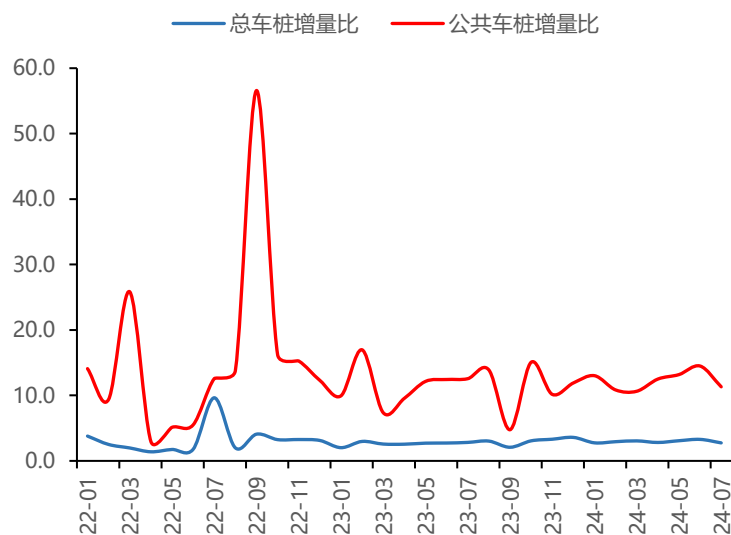
- 2024年7月国内新增公共充电桩8.76万台，同比+41%、环比+21%；其中新增直流充电桩3.90万台，同比+30%、环比-13%，占比达到44.5%，同比-3.8pct、环比-17.6pct。
- 截至2024年7月国内公共充电桩保有量为320.9万台，其中直流充电桩为143.1万台，占比达到44.6%，同比+2.2pct，环比基本持平。
- 2024年7月国内车桩增量比为2.8、同比-0.1、环比-0.5；公共车桩增量比为11.3，同比-1.2、环比-3.2。
- 2024年7月全国公共充电桩总功率约为9827万kW，较上月减少593万kW；充电桩利用率约为7.04%，同比-0.38pct、环比+0.62pct。

图7：国内公共充电桩新增量（万台）



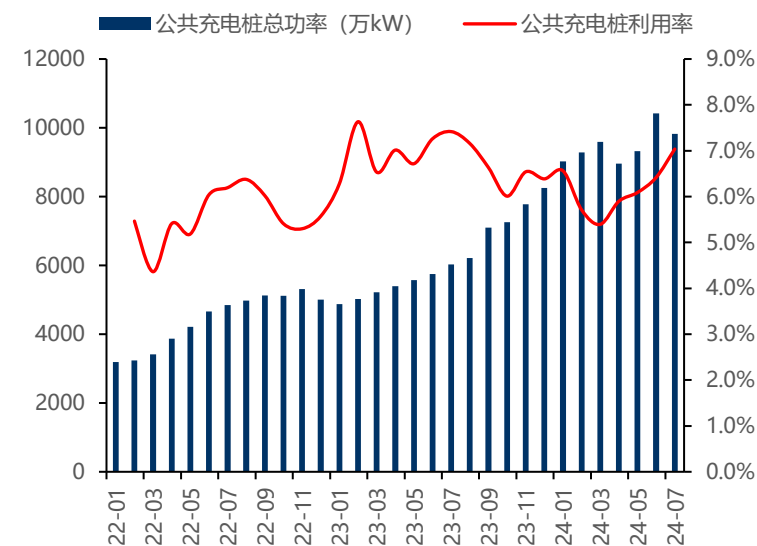
资料来源：中国充电联盟，国信证券经济研究所整理

图8：国内总车桩增量比与公共车桩增量比



资料来源：中国充电联盟，国信证券经济研究所整理

图9：国内公共充电桩总功率及利用率情况（%）

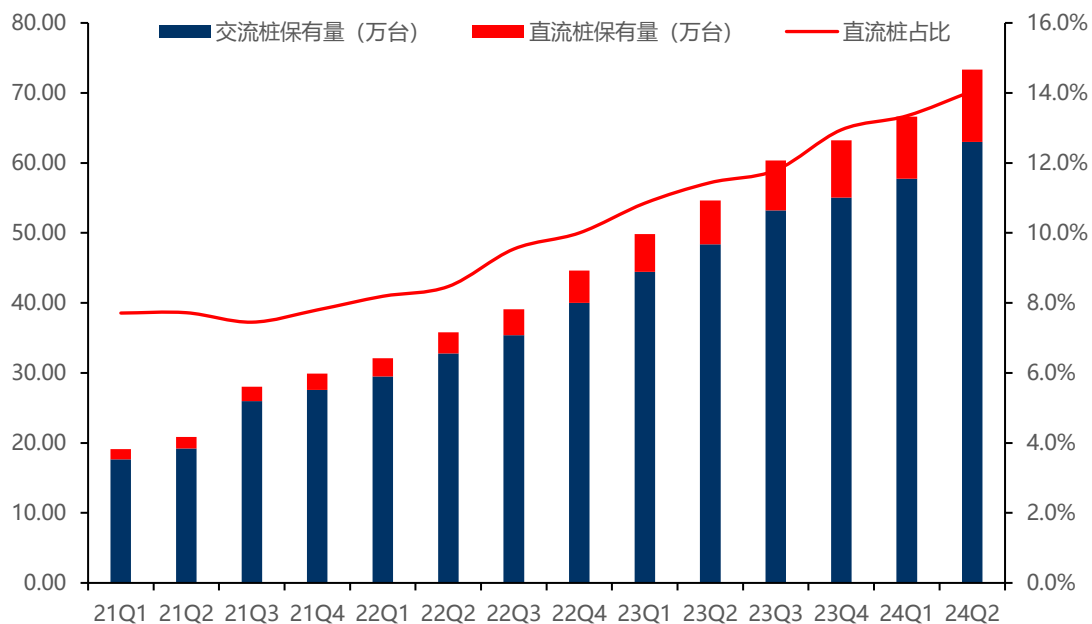


资料来源：中国充电联盟，国信证券经济研究所整理

# 高频数据跟踪-海外充电桩数据（月度）

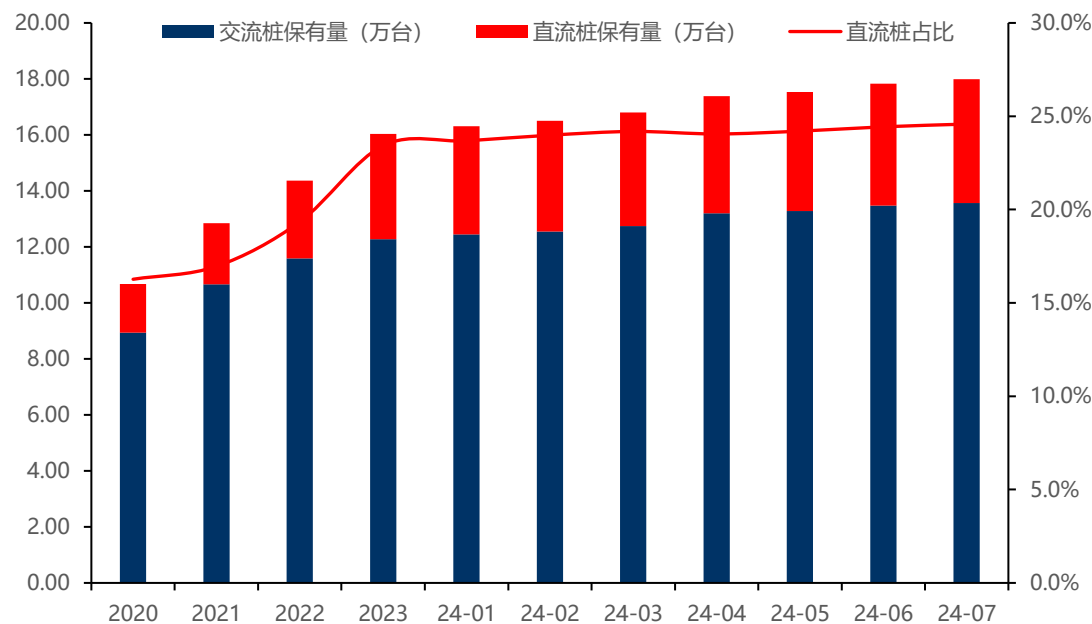
- **欧盟27国**：截至2024Q2末，欧盟27国公共充电桩保有量为73.3万台，较2024Q1末上升6.7万台；其中直流桩保有量为10.30万台，占比为14.1%，较2024Q1末上升0.7pct。2024Q2欧盟27国直流桩新增量为1.41万台，同比+68%、环比+100%。
- **美国**：截至2024年7月末，美国公共充电桩保有量为18.0万台，较上月末增加0.2万台；其中直流桩保有量为4.4万台，占比为24.6%，较上月末增加0.1pct。2024年7月美国直流桩新增量为0.1万台，环比-43%。

图10：欧盟27国公共直流桩保有量及直流桩占比（万台、%）



资料来源：EAFO官网，国信证券经济研究所整理

图11：美国公共直流桩保有量及直流桩占比（万台、%）



资料来源：AFDC官网，国信证券经济研究所整理

# 高频数据跟踪-国内新能源车销量（月度）

- **中汽协**：2024年7月国内新能源车销量为99.1万辆，同比+27%、环比-6%；国内新能源车渗透率43.8%，同比+11.1pct，环比+2.7pct。2024年1-7月国内新能源车累计销量为593.5万辆，同比+31%。
- **乘联会**：2024年7月国内新能源乘用车批发销量为94.5万辆，同比+28%、环比-4%；2024年1-7月新能源乘用车批发销量累计为556.1万辆，同比+30%。

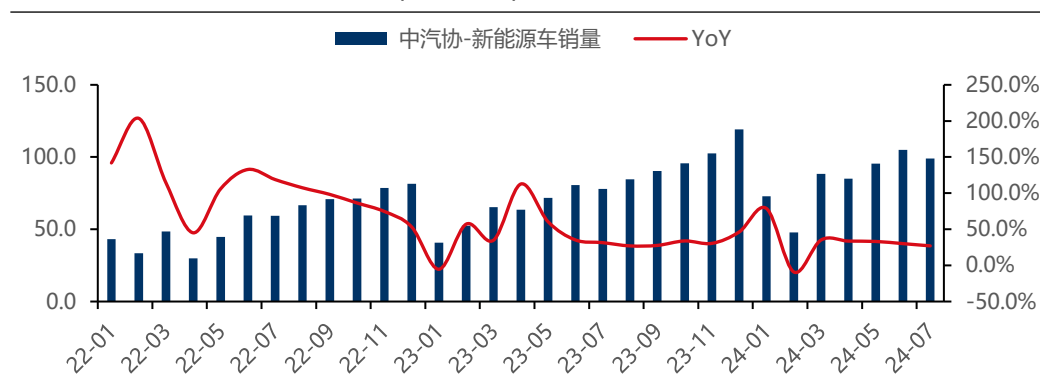
表4：国内新能源车销量情况（万辆、%）

企业	2024年6月	2024年7月	2024年7月同比增速	2024年7月环比增速	2024年至今累计	累计同比增速
乘用车-批发销量	98.0	94.5	28%	-4%	556.10	30%
YoY	29%	28%				
MoM	9%	-4%				
乘用车-零售销量	85.4	87.8	37%	3%	498.70	34%
YoY	28%	37%				
MoM	6%	3%				
中汽协-新能源车销量	104.9	99.1	27%	-6%	593.48	31%
YoY	30%	27%				
MoM	10%	-6%				
特斯拉中国	7.10	7.41	15%	4%	50.07	-7%
比亚迪	34.17	34.24	31%	0%	195.54	29%
上汽集团	9.34	7.11	-22%	-24%	53.21	15%
吉利控股集团	6.60	5.91	44%	-10%	37.92	91%
广汽集团	3.25	3.39	-32%	4%	19.80	-31%
长安汽车	6.36	4.54	15%	-29%	34.45	60%
长城汽车	2.61	2.41	-17%	-8%	15.65	28%
<b>合计</b>	<b>69.42</b>	<b>65.01</b>	<b>13%</b>	<b>-6%</b>	<b>406.64</b>	<b>22%</b>
<b>新势力</b>						
蔚来	2.12	2.05	0%	-3%	10.79	44%
理想	4.78	5.10	49%	7%	24.00	39%
小鹏	1.07	1.11	1%	4%	6.31	20%
广汽埃安	3.50	3.52	-22%	1%	21.26	-17%
零跑	2.01	2.21	54%	10%	10.88	85%
哪吒	1.02	1.10	10%	8%	6.48	-11%
极氪	2.01	1.57	30%	-22%	10.35	89%
赛力斯	4.41	4.22	508%	-4%	24.31	370%
<b>合计</b>	<b>20.92</b>	<b>20.88</b>	<b>36%</b>	<b>0%</b>	<b>114.39</b>	<b>44%</b>

资料来源：乘联会，中汽协，国信证券经济研究所整理

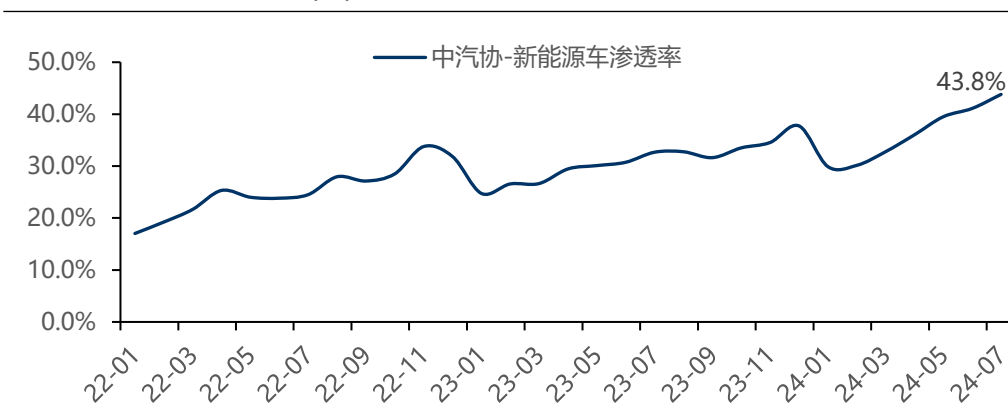
请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

图12：国内新能源车销量情况（万辆、%）



资料来源：中汽协，国信证券经济研究所整理

图13：新能源车渗透率（%）



资料来源：中汽协，国信证券经济研究所整理

# 高频数据跟踪-海外新能源车销量（月度）

- **欧洲九国**：2024年7月，欧洲九国新能源车销量为15.71万辆，同比-10%、环比-31%；新能源车渗透率为20.1%，同比-2.1pct、环比-2.3pct。2024年1-7月欧洲九国新能源车累计销量为122.92万辆，同比-1%。
- **美国**：2024年7月，美国新能源车销量为12.69万辆，同比基本持平、环比-3%；新能源车渗透率为9.9%，同比+0.3pct、环比+0.2pct。2024年1-7月美国新能源车累计销量为89.43万辆，同比+9%。

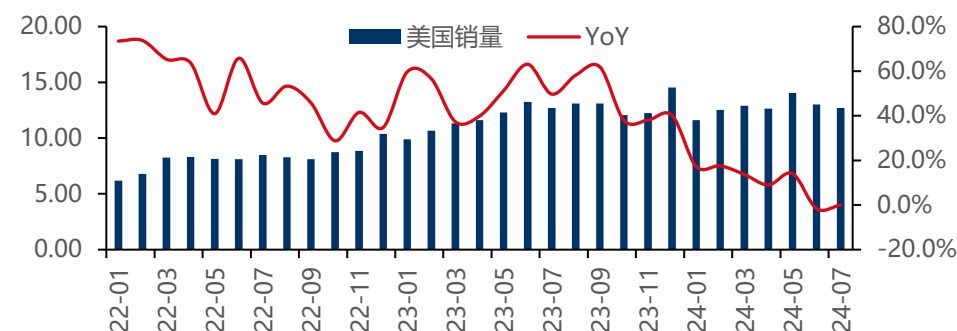
表5：海外新能源车销量情况（万辆、%）

	2024年6月	2024年7月	7月该国占欧洲九国销量比重	2024年7月同比增速	2024年7月环比增速	2024年至今累计	累计同比增速
<b>美国销量</b>	<b>13.02</b>	<b>12.69</b>		<b>0%</b>	<b>-3%</b>	<b>89.43</b>	<b>9%</b>
德国	5.88	4.56	29%	-28%	-22%	31.92	-12%
挪威	1.61	0.61	7%	-10%	-62%	6.13	-8%
瑞典	1.44	0.97	6%	-6%	-32%	8.27	-10%
瑞士	0.65	0.50	3%	-8%	-23%	3.75	-4%
法国	4.39	2.62	19%	-13%	-40%	25.88	5%
意大利	1.90	0.92	8%	-3%	-52%	7.35	-10%
英国	5.06	4.05	22%	17%	-20%	28.91	16%
葡萄牙	0.64	0.58	3%	12%	-9%	4.04	13%
西班牙	1.07	0.91	5%	6%	-16%	6.67	4%
<b>欧洲九国合计</b>	<b>22.64</b>	<b>15.71</b>		<b>-10%</b>	<b>-31%</b>	<b>122.92</b>	<b>-1%</b>
YoY	-4%	-10%					
MoM	34%	-31%					

资料来源：KBA、SMMT、CCFA等，国信证券经济研究所整理

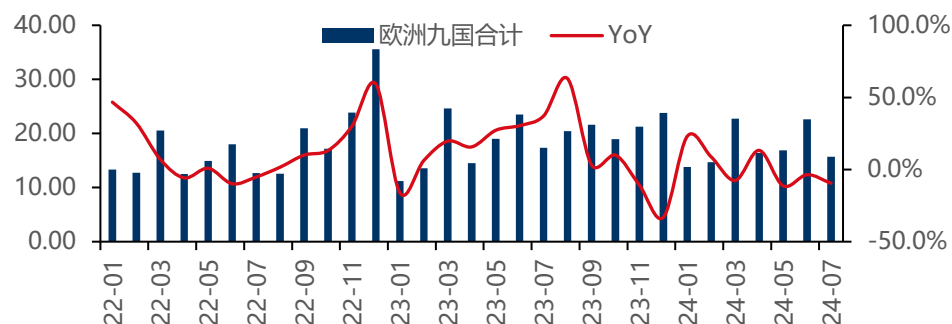
请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

图14：美国新能源车销量情况（万辆、%）



资料来源：Marklines，国信证券经济研究所整理

图15：欧洲九国新能源车销量情况（万辆、%）

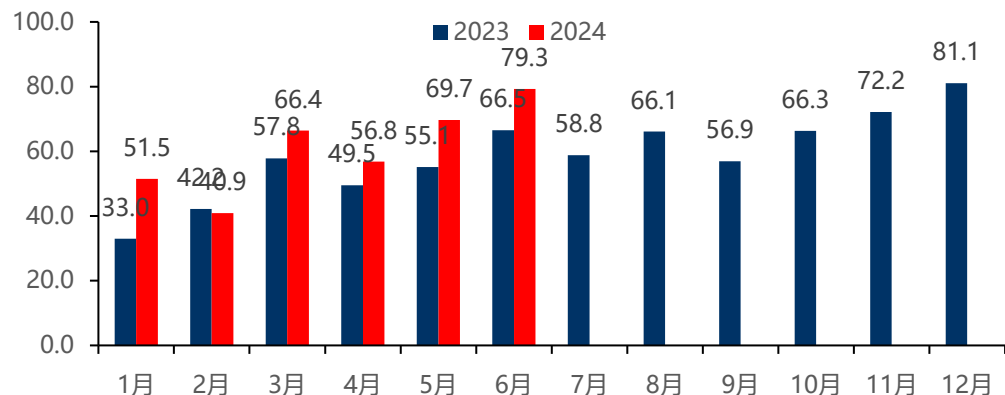


资料来源：KBA、SMMT、CCFA等，国信证券经济研究所整理

# 高频数据跟踪-全球动力电池装车数据（月度）

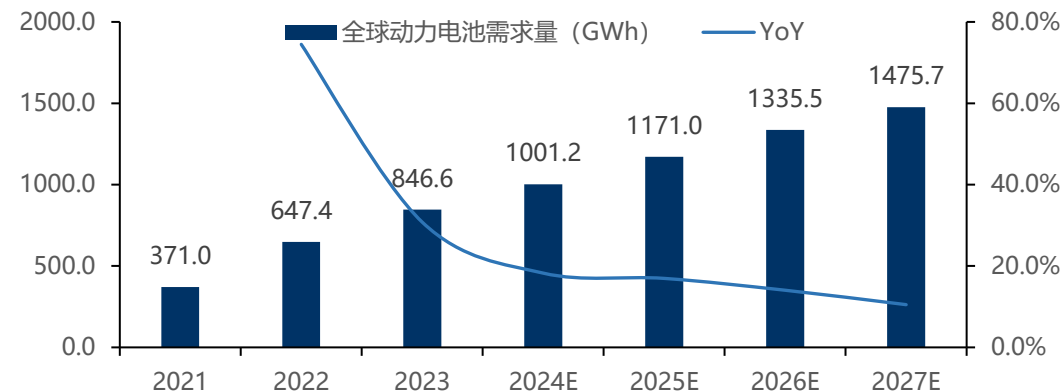
- 2024年6月全球动力电池装车量79.3GWh，同比+19%、环比+14%。2024年1-6月全球动力电池累计装车量达到364.6GWh，同比+22%。

图16: 全球动力电池装车量 (GWh)



资料来源: SNE Research, 国信证券经济研究所整理

图17: 全球动力电池需求量及展望 (GWh、%)



资料来源: SNE Research, 国信证券经济研究所整理与预测; 注: 考虑库存等因素

表6: 全球动力电池企业装车量及市场份额 (GWh、%)

	2024年4月		2024年5月		2024年6月		2024年1-6月	
	装车量 (GWh)	市场份额 (%)	装车量 (GWh)	市场份额 (%)	装车量 (GWh)	市场份额 (%)	装车量 (GWh)	市场份额 (%)
宁德时代	21.30	37.50%	25.60	36.73%	30.70	38.76%	137.70	37.77%
比亚迪	10.50	18.49%	11.70	16.79%	12.60	15.91%	57.50	15.77%
LG新能源	6.30	11.09%	7.90	11.33%	11.00	13.89%	46.90	12.86%
松下	0.90	1.58%	3.20	4.59%	2.80	3.54%	16.20	4.44%
SK On	3.00	5.28%	3.60	5.16%	3.40	4.29%	17.30	4.74%
三星SDI	2.50	4.40%	2.80	4.02%	2.70	3.41%	16.40	4.50%
中创新航	2.80	4.93%	3.90	5.60%	3.70	4.67%	16.70	4.58%
国轩高科	1.40	2.46%	1.60	2.30%	2.60	3.28%	9.00	2.47%

资料来源: SNE Research, 国信证券经济研究所整理

# 高频数据跟踪-国内动力电池装车数据（月度）

- 2024年7月国内动力电池装车量为41.6GWh、同比+29%、环比-3%；其中三元电池装车量11.4GWh，同比+8%，环比+2%，占总装车量27.3%，环比+1.4ct；磷酸铁锂电池装车量30.1GWh，同比+39%，环比-5%，占总装车量72.5%，环比-1.5pct。2024年1-7月国内动力电池累计装车量244.9GWh，同比+33%；其中三元电池装车量73.6GWh、同比+26%、占总装车量的30.1%，磷酸铁锂电池装车量171.1GWh、同比+36%、占总装车量的69.9%。

图18：国内动力电池装车量及磷酸铁锂电池装车占比（GWh、%）

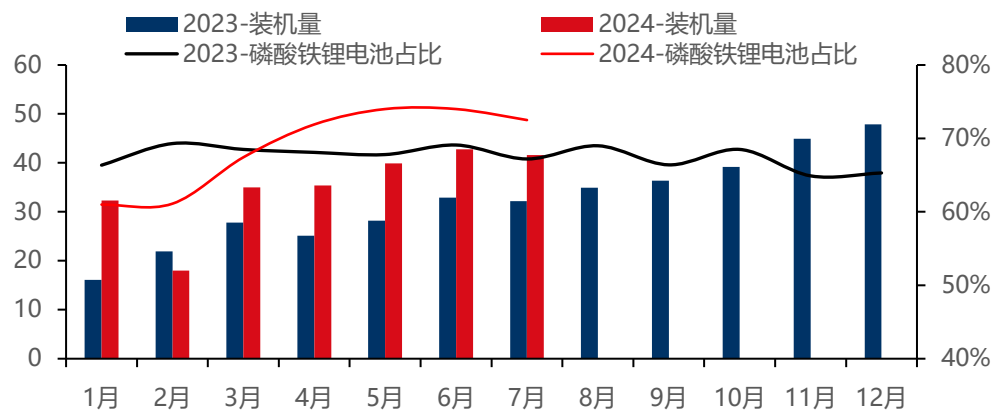
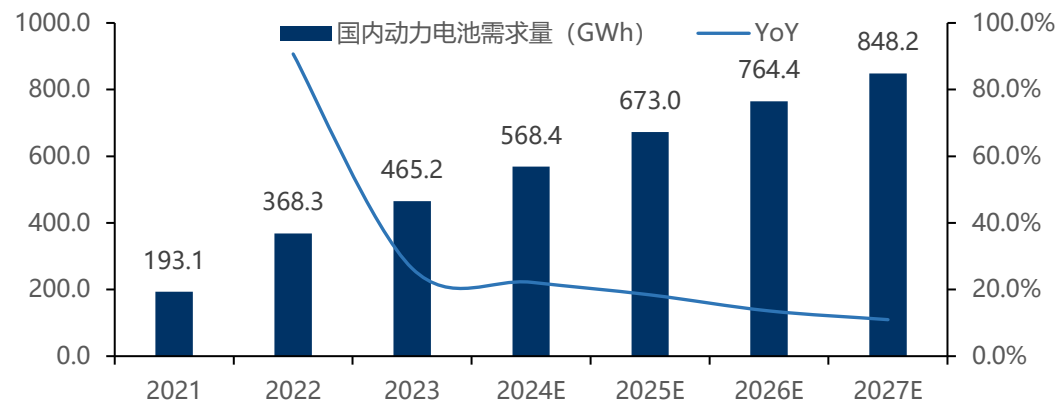


图19：国内动力电池需求量及展望（GWh、%）



资料来源：动力电池产业创新联盟，国信证券经济研究所整理

资料来源：动力电池产业创新联盟，国信证券经济研究所整理与预测；注：国内动力电池需求为在考虑库存因素下国内实际装车所对应的电池需求，不包含国内出口电动车的动力电池需求

表7：国内动力电池企业装车量及市场份额（GWh、%）

	2024年5月		2024年6月		2024年7月		2024年1-7月	
	装车量 (GWh)	市场份额 (%)	装车量 (GWh)	市场份额 (%)	装车量 (GWh)	市场份额 (%)	装车量 (GWh)	市场份额 (%)
宁德时代	17.29	43.87%	19.05	45.06%	19.42	47.30%	112.73	46.54%
比亚迪	11.42	28.97%	10.70	25.32%	9.37	22.83%	59.88	24.72%
中创新航	3.00	7.61%	3.10	7.32%	2.94	7.16%	16.77	6.92%
国轩高科	1.28	3.25%	1.46	3.46%	1.73	4.21%	8.90	3.67%
欣旺达	1.15	2.91%	1.30	3.07%	1.35	3.29%	7.30	3.01%
亿纬锂能	1.54	3.92%	1.69	3.99%	1.53	3.73%	10.00	4.13%
蜂巢能源	0.96	2.43%	1.17	2.76%	1.28	3.13%	7.43	3.07%
孚能科技	0.25	0.64%	0.25	0.58%	0.23	0.57%	1.98	0.82%

资料来源：动力电池产业创新联盟，国信证券经济研究所整理

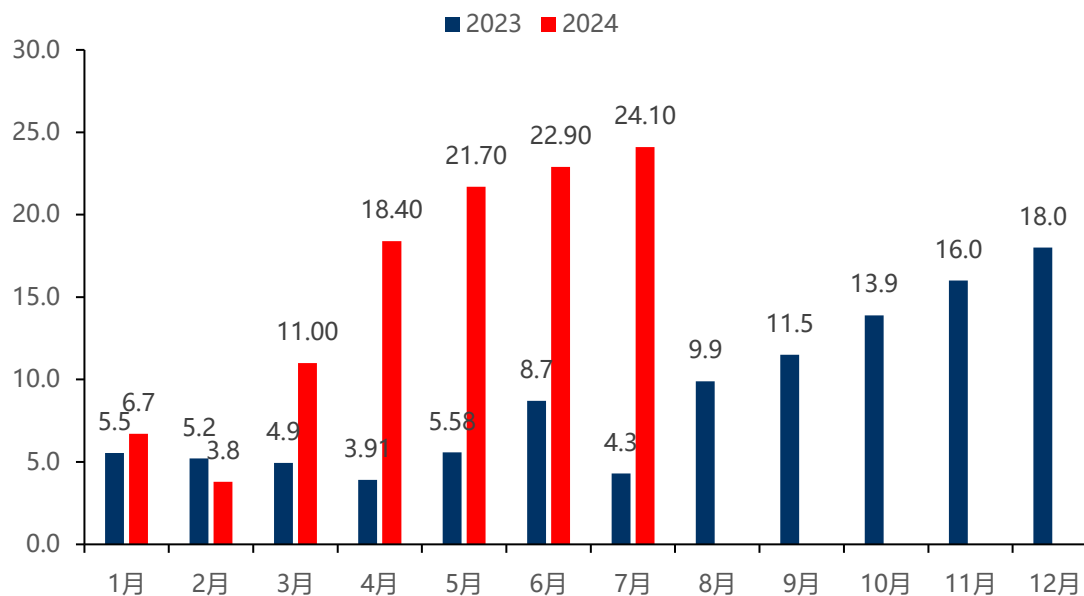
请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容



# 高频数据跟踪-国内储能电池数据（月度）

- 根据动力电池产业创新联盟数据，2024年7月国内储能及其他电池销量为24.1GWh，同比+352%、环比+5%；其中出口量为6.0GWh，同比+472%、环比+14%。
- 2024年1-7月储能及其他电池累计销量为108.6GWh，同比+165%；其中出口量为19.6GWh，同比+154%。

图20：国内储能及其他电池销量（GWh）



资料来源：动力电池产业创新联盟，国信证券经济研究所整理

# 高频数据跟踪-全球新能源车与锂电池市场展望



- 我们预计2024年全球新能源车销量有望达到1610万辆，同比+19%；其中中国/欧洲/美国销量分别有望达到1021/307/176万辆，同比+23%/2%/20%。我们预计2027年全球新能源车销量有望达到2304万辆，2024-2027年均复合增速为14%。
- 我们预计2024年全球动力电池需求量为1001GWh，同比+18%；其中中国/欧洲/美国需求量分别有望达到568/225/129GWh，同比+22%/2%/20%。我们预计2027年全球动力电池需求量为1476GWh，2024-2027年均复合增速为14%。
- 我们预计2024-2027年全球锂电池需求量分别为1360/1588/1810/2004GWh，同比+18%/+17%/+14%/+11%。

表8: 全球及主要国家或地区新能源车销量情况 (万辆)

	2021	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
中国	319.3	620.8	829.2	1021.4	1186.0	1337.9	1484.5
YoY		94%	34%	23%	16%	13%	11%
欧洲	226.3	258.8	300.9	306.6	325.0	341.3	354.9
YoY		14%	16%	2%	6%	5%	4%
美国	65.4	98.6	146.8	175.5	205.4	236.2	264.5
YoY		51%	49%	20%	17%	15%	12%
其他地区	21.3	42.4	73.7	106.9	138.9	173.7	199.7
YoY		99%	74%	45%	30%	25%	15%
<b>全球</b>	<b>632.3</b>	<b>1020.6</b>	<b>1350.6</b>	<b>1610.4</b>	<b>1855.3</b>	<b>2089.0</b>	<b>2303.6</b>
<b>YoY</b>		<b>61%</b>	<b>32%</b>	<b>19%</b>	<b>15%</b>	<b>13%</b>	<b>10%</b>

资料来源: GGII, Marklines, 国信证券经济研究所整理与预测; 注: 中国数据为批销量扣除出口量

表9: 全球及主要国家或地区动力电池需求量 (GWh)

	2021	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
中国	193.1	368.3	465.2	568.4	673.0	764.4	848.2
YoY		91%	26%	22%	18%	14%	11%
欧洲	128.6	180.7	220.1	225.3	241.8	259.5	271.9
YoY		40%	22%	2%	7%	7%	5%
美国	37.2	68.9	107.4	129.0	152.8	179.5	202.6
YoY		85%	56%	20%	18%	18%	13%
其他地区	12.1	29.6	53.9	78.5	103.4	132.0	153.0
YoY		145%	82%	46%	32%	28%	16%
<b>合计</b>	<b>371.0</b>	<b>647.4</b>	<b>846.6</b>	<b>1001.2</b>	<b>1171.0</b>	<b>1335.5</b>	<b>1475.7</b>
<b>YoY</b>		<b>74%</b>	<b>31%</b>	<b>18%</b>	<b>17%</b>	<b>14%</b>	<b>11%</b>

资料来源: 动力电池产业创新联盟, SNE Research, 国信证券经济研究所整理与预测; 注: 考虑库存等因素

## 国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.GSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
	行业投资评级	无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
		优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
	弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上	

### 分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

### 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

### 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。



国信证券

GUOSEN SECURITIES

## 国信证券经济研究所

---

### 深圳

深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦36层

邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路1199弄证大五道口广场1号楼12楼

邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街6号国信证券9层

邮编：100032