

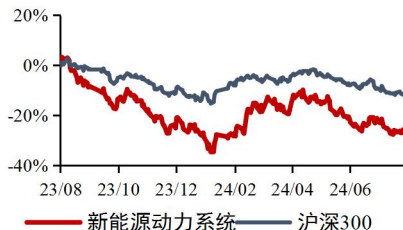
新能源动力系统

行业周报（20240819-20240825） 领先大市-A(维持)
工信部新一批锂电池白名单公布

2024年8月26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】国家能源局将建立健全配电网与电动汽车充电设施等协调发展机制-行业周报（20240812-20240818） 2024.8.20

【山证新能源动力系统】2024年7月我国新能源汽车销量 99.1 万辆，同比+27%-202407 锂电产业链月报 2024.8.20

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

➤ **工信部新一批锂电池白名单公布：**8月20日，工信部公布了新一批符合《锂离子电池行业规范条件》的企业名单（第八批），其中包括了宁德时代、欣旺达、海辰储能、比亚迪等知名企业。这些企业的产品类型涵盖了储能电池、动力电池、消费电池和电池材料等多个领域。其中，涉及储能电池领域的企业有6家，包括宁德蕉城时代新能源科技有限公司、厦门海辰储能科技股份有限公司等；而涉及动力电池领域的企业则有19家，包括星恒电源股份有限公司、江苏时代新能源科技有限公司等；此外，还有4家企业的产品类型为消费电池，3家企业涉及电池材料。

➤ **八部门发文，促新能源城市公交车辆动力电池更换：**8月22日，从工业和信息化部获悉，工业和信息化部、交通运输部、公安部、商务部等八部门近日联合发布公告称，在确保整车安全的前提下实施新能源城市公交车辆动力电池更换工作，并遵循“谁主张、谁负责；谁更换、谁负责”的原则。国务院印发的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》提出，持续推进城市公交车电动化替代，支持老旧新能源公交车和动力电池更新换代。据了解，此次公告旨在做好老旧新能源城市公交车辆安全有序更换动力电池工作，服务人民群众安全便捷出行。公告明确了用于更换的动力电池性能、更换动力电池后的整车性能应满足的强制性国家标准要求。同时提出，更换产生的废旧动力电池应移交给回收服务网点等渠道，相关主体应按有关规定上传溯源信息。

➤ **工信部就乘用车燃料消耗量指标征求意见，拟提高车型能量消耗门槛要求：**8月21日，工信部公开征求《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》（征求意见稿）、《电动汽车能量消耗限值第1部分：乘用车》（征求意见稿）、《三轮汽车安全技术规范》（征求意见稿）等三项强制性国家标准的意见。其中，《电动汽车能量消耗限值第1部分：乘用车》（征求意见稿）提出，将通过确立统一的能量消耗限值要求，完善电动汽车能量消耗量的管理机制，进一步推动产业的健康发展及技术进步。

价格跟踪

➤ **锂电池：**根据百川盈孚，8月22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。

➤ **碳酸锂：**根据百川盈孚，8月22日，碳酸锂均价为7.1万元/吨，周环比-0.1万元/吨。供应方面，本周国内碳酸锂产量略有减少，主要受低位价格影响，多数锂盐厂家减产。需求方面，本周下游市场采购谨慎，少见大规模囤货现象。碳酸锂市场预计将延续下行趋势，市场普遍持悲观态度，供需矛盾难以改善。根据百川盈孚，短期内现货价格在6.5-7.5万元/吨区间内波动。



- **三元材料：**根据百川盈孚，8月22日，三元材料523均价为11.0万元/吨，较上周价格持稳。下游头部电芯厂三元电芯排产较好，带动其供应商8月订单维系高位，部分6系为主企业装置负荷拉满，并出现代工现象。当前市场开工持稳，开工率为43.9%。
- **磷酸铁锂：**根据百川盈孚，8月22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52.1%，周环比-0.3pct。本周高供应高库存下锂价下跌，下游依旧维系低价采买，减少铁锂实单成交量。铁锂市场竞争激烈，让利出货操作持续。
- **负极材料：**根据百川盈孚，8月22日，负极材料均价为3.3万元/吨，较上周持平。下游电芯企业暂无大量囤积负极材料的打算，多按需拿货为主，负极材料市场整体需求有限。开工率为43.6%，周环比-0.4pct。
- **隔膜价格：**根据百川盈孚，8月22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91.3%，周环比+1.4pct。旺季备货加持下，带动隔膜企业的产出增量，下游储能企业增产旺盛，产品的迭代需求推动隔膜需求的上升。
- **电解液价格：**根据百川盈孚，8月22日，电解液均价为1.8万元/吨，较上周价格持平。整体开工率为25.8%，周环比+0.3pct。仅头部企业开工情况较好，二三梯队企业在产企业开工率较低，剩余多数处于停产状态。

投资建议

- 本周原料碳酸锂、磷酸铁锂价格下降，电解液、三元材料、锂电池、负极材料、隔膜价格较上周持平。碳酸锂市场预计将延续下行趋势，市场普遍持悲观态度。供应减产情况将持续增加，旺季“金九银十”即将临近，若材料厂排产上涨，可能将去部分库存，但难以改善供需矛盾。根据百川盈孚，短期内碳酸锂价格在6.5-7.5万元/吨区间内波动。**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

