

## 新能源动力系统

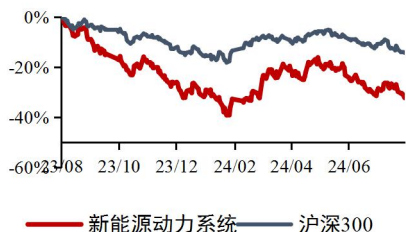
## 行业周报（20240916-20240922） 领先大市-A(维持)

### 十部门研究推进动力锂电池国际铁路联运

2024年9月23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

➢ **十部门研究推进动力锂电池国际铁路联运：**9月19日，交通运输部、国家铁路局等十部门印发《关于加快提升新能源汽车动力锂电池运输服务和安全保障能力的若干措施》。文件中提到，加快推进动力锂电池铁路运输；在具备条件的场站开展动力锂电池铁路试运；研究推进动力锂电池国际铁路联运。力争到2027年将动力锂电池运输的堵点卡点进一步打通，运输效率稳步提升，综合运输结构进一步优化，运输安全保障水平大幅提升，保障新能源汽车及动力锂电池产业链供应链安全稳定。

➢ **宁德时代发布海外商用车电池：**9月16日，2024德国汉诺威国际交通运输博览会上宁德时代发布了海外商用动力电池品牌 CATL TECTRANS，并推出了五款全新产品。CATL TECTRANS-T 的超充版和长寿命版主要适用于重型商用车，CATL TECTRANS-客车版主要适用于公交客运，CATL TECTRANS-L 超充版和长续航版，是宁德时代为轻型商用车推出的产品。

➢ **比亚迪与 Grenergy 电池储能订单再扩大：**近日，西班牙可再生能源开发商 Grenergy Renovables 与比亚迪延长了战略协议，该公司将采购比亚迪储能系统容量提升至 3GWh，以用于其智利北部的阿塔卡马绿洲项目。据了解，阿塔卡马绿洲项目是全球最大规模的储能项目，总投资金额为 14 亿美元，总装机容量约为 1GW 太阳能和 4.1GWh 的储能。

➢ **瑞浦兰钧“BIG BANK”商用车电池系统于 IAA 2024 发布：**9月16日，2024德国汉诺威国际交通运输博览会 (IAA TRANSPORTATION 2024) 正式开幕。本次展会上，瑞浦兰钧正式发布商用车电池系统“BIG BANK”，带来了重卡电动化最新解决方案。本次发布的“BIG BANK”商用车电池系统专为欧洲市场研发，具备灵活多变的组合方案，可满足重/中/轻型卡车在不同场景下的性能需求，并以高能量密度、强安全性和长寿命的强大性能领跑市场。

➢ **多氟多获得 2 项材料专利：**多氟多新能源公司近日新获得一项专利名为“一种氟代碳酸乙烯酯的合成方法”发明专利授权，专利申请号为 CN202210515208.1，授权日为 2024 年 9 月 3 日。在钠电材料方面，公司获得“碳材料及其制备方法、钠离子电池用硬碳负极材料及其制备方法”发明专利授权，专利申请号为 CN202310292342.4，授权日为 2024 年 9 月 3 日。

#### 价格跟踪

➢ **锂电池：**根据百川盈孚，9月20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。当前行业产能过剩与市场需求增长之间的不平衡依然存在，电池行业整体库存较高。

➢ **碳酸锂：**根据百川盈孚，9月20日，碳酸锂均价为 7.5 万元/吨，周环比持平。碳酸锂市场供需矛盾略有缓解，库存难以有效去化，对价格持续施压。期现商虽有挺价意图，但难以长期维持。碳酸锂维持低价仍有减产预



期，且下周现货市场有补库，或小幅提振价格。根据百川盈孚，预计碳酸锂价格在短期内将在 6.5 万元至 7.8 万元/吨的区间内呈现震荡走势。

➤ **三元材料：**根据百川盈孚，9 月 20 日，三元材料 523 均价为 11.0 万元/吨，周环比持平。临近十一假期，国内市场未有明显备货计划，需求相对不增不减。终端新能源汽车市场表现虽好，但多以铁锂电池为代表的车型为主，三元电池应用有限。开工率小幅上升，为 45.0%。

➤ **磷酸铁锂：**根据百川盈孚，9 月 20 日，磷酸铁锂动力型均价小幅下降至 3.4 万元/吨。开工率为 56.1%，周环比+1.8pct。本周原料端看空预期重回主导，铁锂跟随弱势下行；本周终端持续放量，磷酸铁企业排产拉高。

➤ **负极材料：**根据百川盈孚，9 月 20 日，负极材料均价为 3.2 万元/吨，较上周价格持平。本周负极材料市场交投延续弱稳，当前下游电池企业对于负极材料采购需求仍然有限，在回款周期相对较长、场内产能过剩的情况下，企业间订单抢夺激烈，实际成交价格仍在低位。开工率维持在 42.0%。

➤ **隔膜价格：**根据百川盈孚，9 月 20 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 95.2%，周环比+2.2pct。供应端，9 月排产继续上扬，增产趋势明显。从需求端来看，储能产品更新迭代需求旺盛，促进隔膜订单大幅增长，预计未来增量依旧显著，动力市场旺季备货超出预期。

➤ **电解液价格：**根据百川盈孚，9 月 20 日，电解液均价为 1.8 万元/吨，较上周价格持平。本周原料市场价格基本平稳运行。六氟磷酸锂企业挺价意愿不变，但主流价格成交变化不大。仅头部企业开工情况较好，二三梯队企业在产企业开工率低位徘徊，剩余多数处于停产状态，市场价格偏稳运行。

#### 投资建议

➤ 本周原料碳酸锂、三元材料价格上升，锂电池、磷酸铁锂、负极材料、电解液、隔膜价格维持不变。当前电池行业“金九银十”热度似乎暂未显现，预计短期内锂电池价格维稳运行。碳酸锂市场供应端减产的趋势预计将进一步加剧。随着国庆假期临近市场将迎来一轮集中补货潮，推动期货市场价格出现波动上涨。部分企业在价格高位时采取套保维持开工稳定。预计碳酸锂价格在短期内将在 6.5 万元至 7.8 万元/吨的区间震荡。**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

