

2024年10月29日

证券研究报告 | 产业周报

# 动力电池行业周报：国内首条全固态锂电池量产线正式投产

2024.10.19-2024.10.25

## 电力设备及新能源

投资评级：推荐（维持）

分析师：胡鸿宇

分析师登记编码：S0890521090003

电话：021-20321074

邮箱：huhongyu@cnhbstock.com

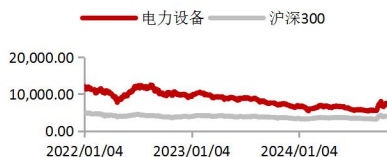
研究助理：蒲楠昕

邮箱：punanxin@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

行业走势图（2024年10月28日）



资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

## 相关研究报告

1、《湖北省、邯郸市先后出台氢能产业规划，中部地区氢能发展有望加速——氢能政策点评》2024-10-22

2、《动力电池行业周报：2024年9月商用车销量表现较为疲弱——2024.10.12-2024.10.18》2024-10-22

3、《动力电池行业周报：2024年1-8月全球动力电池TOP10数据出炉，中国制造占据重要地位——2024.09.28-2024.10.11》2024-10-15

## 投资要点

④行业数据：1) 本周工业级碳酸锂市场均价为 6.95 万元/吨，较上周下跌 1.42%；电池级碳酸锂市场均价 7.25 万元/吨，较上周下跌 1.36%。2) 523 单晶动力市场价格在 10.85 万元/吨，较上周价格下调 0.1 万元/吨；三元材料 622 多晶消费市场价格在 10.7 万元/吨，较上周价格下跌 0.2 万元/吨；高镍 811 多晶动力材料市场价格在 14.45 万元/吨，较上周价格下调 0.05 万元/吨。3) 负极材料市场集中度较高，本周价格持平，市场参考价格为 3.3 万元/吨，市场供应充足。4) 电解液暂稳运行，磷酸铁锂电液市场均价为 1.86 万元/吨，较上周同期均价持平；三元/常规动力电解液市场均价为 2.53 万元/吨，较上周同期均价持平。5) 隔膜价格持平，7um 湿法隔膜市场均价为 0.84 元/平方米，16um 干法隔膜市场均价为 0.41 元/平方米，已行至相对低位，后续降价空间较低。

④下游需求：近期，汽车市场政策利好不断，为新能源汽车持续快速增长提供了有力支撑。2024年9月，新能源汽车产销分别完成 130.7 万辆和 128.7 万辆，同比分别增长 48.8%和 42.3%。2024年1-9月，新能源汽车产销分别完成 831.6 万辆和 832 万辆，同比分别增长 31.7%和 32.5%。2024年9月，新能源汽车国内销量 117.6 万辆，环比增长 18.8%，同比增长 45.5%。2024年1-9月，新能源汽车国内销量 739.2 万辆，同比增长 35.6%。2024年9月，新能源汽车出口 11.1 万辆，环比增长 0.9%，同比增长 15.6%。2024年1-9月，新能源汽车出口 92.8 万辆，同比增长 12.5%。行业动态方面，国内首条全固态锂电池量产线正式投产。这是由北京纯锂新能源科技公司（简称“纯锂新能源”）投资建设的产线，标志着该企业研发生产的纯锂 50 安时数全固态电池迈向量产新阶段。全固态锂电池，作为一种新型的电池技术，其核心优势在于更高的安全性和能量密度。与传统的液态锂电池相比，全固态电池使用固态电解质替代了易燃的液态电解液，从而降低了电池自燃和爆炸的风险，未来固态电池将在新能源汽车、消费电子、储能等多个领域得到广泛应用。

④投资建议：结合国内外行业动态、细分领域价格走势、月度销量及行业发展趋势，行业景气度总体持续向上，短期重点持续关注上游原材料价格走势、月度销量及行业规范落地执行情况。长期来看，我们认为未来国内外新能源汽车行业发展前景确定，板块值得重点关注，同时预计个股业绩和走势也将出现分化，建议持续重点围绕细分领域龙头布局。

④风险提示：行业政策不及预期的风险；上游原材料价格波动的风险；下游需求不及预期的风险；地缘政治变化的风险；此外文中提及的上市公司旨在说明

行业发展情况，不构成推荐覆盖。

## 内容目录

<b>1. 行业周报数据跟踪</b>	<b>5</b>
1.1. 上游材料	5
1.1.1. 碳酸锂市场情况	5
1.1.2. 氢氧化锂市场情况	6
1.2. 中游材料	7
1.2.1. 正极材料市场情况	7
1.2.2. 负极材料市场情况	9
1.2.3. 电解液市场情况	11
1.2.4. 隔膜市场情况	12
1.3. 下游电芯	13
<b>2. 相关新闻事件</b>	<b>15</b>
2.1. 国内首条全固态锂电池量产线正式投产	15
2.2. 亿纬锂能发布三季度报告，盈利能力持续增强	16
<b>3. 风险提示</b>	<b>16</b>

## 图表目录

图 1: 碳酸锂价格走势 (万元/吨)	5
图 2: 国内氢氧化锂市场价格 (元/吨)	6
图 3: 国内三元材料价格走势 (万元/吨)	8
图 4: 国内负极材料价格走势 (元/吨)	10
图 5: 国内磷酸铁锂电解液价格 (元/吨)	11
图 6: 国内隔膜价格 (元/平方米)	12
图 7: 国内电芯价格 (元/Wh)	14
图 8: 新能源汽车渗透率	15
图 9: 2023-2024 年汽车产销量走势 (万辆)	15
图 10: 2023-2024 年新能源汽车产销量走势 (万辆)	15
表 1: 本周碳酸锂价格涨跌	5
表 2: 碳酸锂产量 (单位: 吨)	5
表 3: 碳酸锂开工率情况	6
表 4: 碳酸锂库存 (单位: 吨)	6
表 5: 氢氧化锂产量 (单位: 吨)	7
表 6: 氢氧化锂开工率情况	7
表 7: 氢氧化锂库存 (单位: 吨)	7
表 8: 三元正极产量 (单位: 吨)	8
表 9: 三元正极开工率情况	8
表 10: 三元正极库存 (单位: 吨)	8
表 11: 三元正极表观消费量 (吨)	9
表 12: 本周锂电负极材料价格涨跌 (元/吨)	9
表 13: 负极材料产量 (单位: 吨)	10
表 14: 负极材料开工率情况	10
表 15: 负极材料库存 (单位: 吨)	10

表 16: 负极材料 9 月表观消费量 (吨) .....	11
表 17: 电解液产量 (单位: 吨) .....	11
表 18: 电解液开工率情况.....	12
表 19: 电解液库存 (单位: 吨) .....	12
表 20: 隔膜产量 (单位: 万平方米) .....	13
表 21: 隔膜开工率情况.....	13
表 22: 隔膜库存 (单位: 万平方米) .....	13
表 23: 隔膜表观消费量 (单位: 万平方米) .....	13

## 1. 行业周频数据跟踪

### 1.1. 上游材料

#### 1.1.1. 碳酸锂市场情况

本周（2024.10.19-2024.10.25）国内工业级碳酸锂（99.0%为主）市场成交价格区间在 6.85-7.05 万元/吨，市场均价为 6.95 万元/吨，较上周下跌 1.42%；国内电池级碳酸锂（99.5%）市场成交价格区间在 7.15-7.35 万元/吨，市场均价为 7.25 万元/吨，较上周下跌 1.36%。

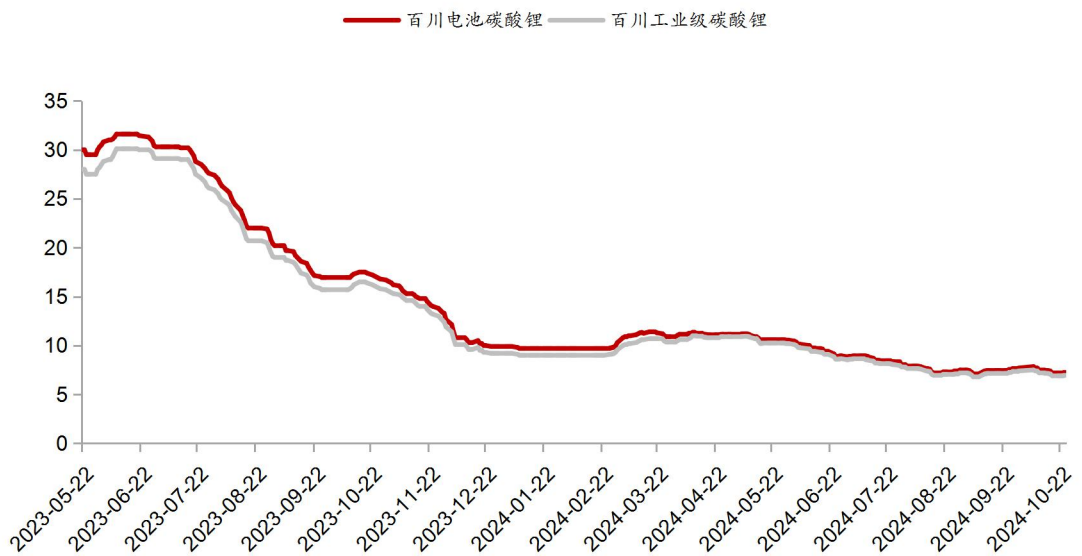
表 1：本周碳酸锂价格涨跌

	本周末 (元/吨)	本周均价 (元/吨)	上周末 (元/吨)	上周均价 (元/吨)	近一周涨跌 幅	近一月涨跌 幅	近三个月涨 跌幅	较年初涨跌 幅
工业级碳酸锂	69500	71125	70500	71125	-1.42%	-2.8%	-14.2%	-24.46%
电池级碳酸锂	72500	74125	73500	74125	-1.36%	-2.68%	-13.69%	-26.77%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

注：本周为 2024 年 10 月 19 日-2024 年 10 月 25 日，上周为 2024 年 10 月 12 日-2024 年 10 月 18 日

图 1：碳酸锂价格走势图（万元/吨）



资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

本周（2024.10.19-2024.10.25）本周国内碳酸锂产量波动较小，锂盐厂普遍维持前期生产节奏，无减停产情况出现。

表 2：碳酸锂产量（单位：吨）

年度	周度	产量	环比
2024	第 43 周（10.19-10.25）	13500	-3.20%
2024	第 42 周（10.12-10.18）	13947	2.94%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

敬请参阅报告结尾处免责声明

备注：产量为预估数据

表 3：碳酸锂开工率情况

日期	开工率	较上期变化
2024 年 9 月	46.07%	-2.85%
2024 年 8 月	47.42%	-4.51%
2024 年 7 月	49.66%	-14.69%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

备注：开工率为预估数据

本周（2024.10.19-2024.10.25）碳酸锂市场总库存小幅上升，多数厂家维持长单及预售供应，散单出货量减少。

表 4：碳酸锂库存（单位：吨）

年度	周度	库存量	环比
2024	第 43 周（10.19-10.25）	25500	2.14%
2024	第 42 周（10.12-10.18）	24966	-1.01%

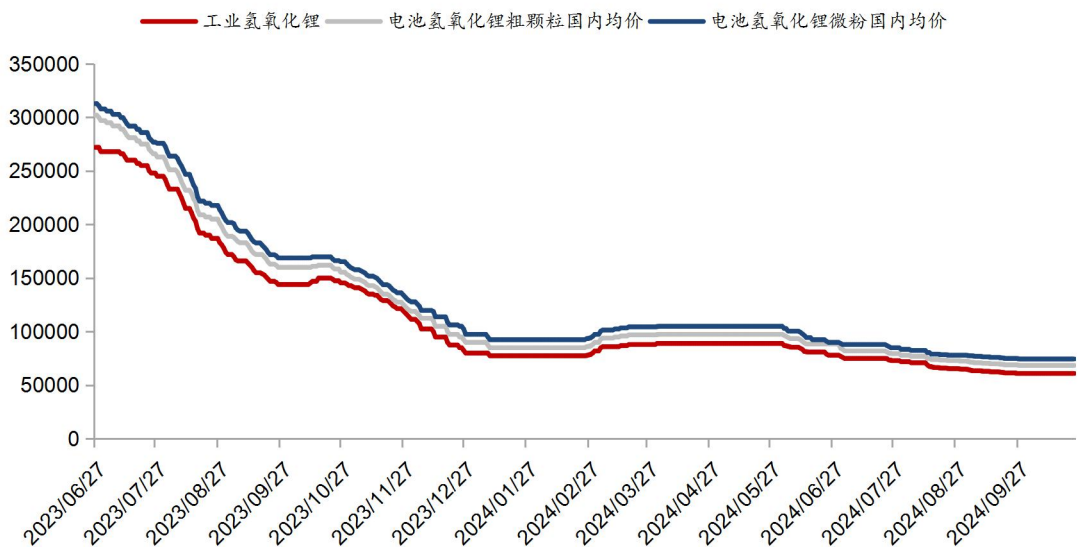
资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

备注：本周库存为预估数据

### 1.1.2. 氢氧化锂市场情况

本周（2024.10.19-2024.10.25）国内氢氧化锂弱稳运行，截止到本周四，国内电池级粗粒氢氧化锂价格为 6.6-7.1 万元/吨，市场均价 6.85 万元/吨；电池级微粉氢氧化锂市场价格为 7.1-7.8 万元/吨，均价 7.45 万元/吨；工业级氢氧化锂市场价格 5.8-6.4 万元/吨，均价在 6.1 万元/吨。

图 2：国内氢氧化锂市场价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

本周（2024.10.19-2024.10.25）氢氧化锂的供应情况基本稳定，生产开工率仍然保持

在低位，库存面临较大压力，整体而言现货供应颇为充裕。

表 5: 氢氧化锂产量 (单位: 吨)

年度	周度	产量	环比
2024	第 43 周 (10.19-10.25)	5695	0
2024	第 42 周 (10.12-10.18)	5695	0.1%

资料来源: 百川盈孚, 华宝证券研究创新部

备注: 产量及开工率为预估数据

表 6: 氢氧化锂开工率情况

日期	开工率	较上期变化
2024 年 9 月	54.07%	-1.96%
2024 年 8 月	55.15%	-4.42%
2024 年 7 月	57.7%	-7.68%

资料来源: 百川盈孚, 华宝证券研究创新部

备注: 产量及开工率为预估数据

本周 (2024.10.19-2024.10.25) 氢氧化锂整体的库存压力仍然存在, 整体库存水平偏高并持续运行。

表 7: 氢氧化锂库存 (单位: 吨)

年度	周度	库存量	环比
2024	第 43 周 (10.19-10.25)	16300	0.37%
2024	第 42 周 (10.12-10.18)	16240	-0.55 %

资料来源: 百川盈孚, 华宝证券研究创新部

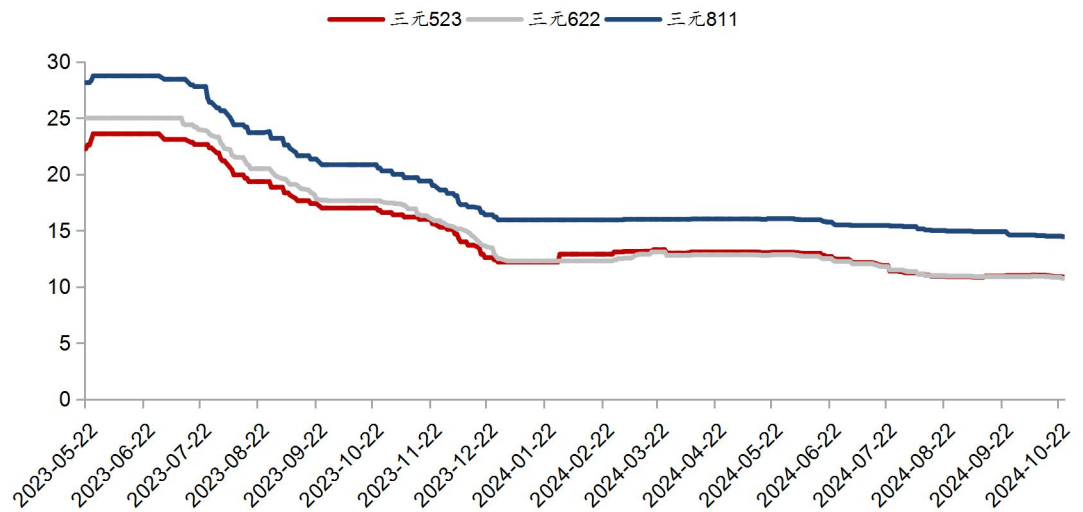
备注: 本周库存为预估数据

## 1.2. 中游材料

### 1.2.1. 正极材料市场情况

本周 (2024.10.19-2024.10.25) 成本端弱势运行, 三元材料价格跟跌。三元材料 523 单晶动力市场价格在 10.85 万元/吨, 较上周价格下调 0.1 万元/吨; 三元材料 622 多晶消费市场价格在 10.7 万元/吨, 较上周价格下跌 0.2 万元/吨; 高镍 811 多晶动力材料市场价格在 14.45 万元/吨, 较上周价格下调 0.05 万元/吨。

图 3：国内三元材料价格走势（万元/吨）



资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

本周（2024.10.19-2024.10.25）三元材料供应量较为稳定。现各三元材料厂出货不一，大头部企业有大厂订单支撑，出货量高位运行，10月排产环比无明显变化，中小企业装置多低位运行。

表 8：三元正极产量（单位：吨）

年度	周度	产量	环比
2024	第 43 周（10.19-10.25）	15600	0.29%
2024	第 42 周（10.12-10.18）	15555	-0.64%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

备注：产量及开工率为预估数据

表 9：三元正极开工率情况

日期	开工率	较上期变化
2024 年 9 月	42.66%	1.96%
2024 年 8 月	41.84%	5.2%
2024 年 7 月	39.77%	8.28%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

备注：产量及开工率为预估数据

本周（2024.10.19-2024.10.25）三元正极原料库存量较上周波动较小，整体来看，市场需求依旧低迷，三元材料库存有限，企业维持低水平库存，部分企业仍以销定产。

表 10：三元正极库存（单位：吨）

年度	周度	库存量	环比
2024	第 43 周（10.19-10.25）	14000	0.43%
2024	第 42 周（10.12-10.18）	13940	-0.36%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

备注：本周库存为预估数据

敬请参阅报告结尾处免责声明



2024年9月国内锂电池三元正极实际消费量为61902.39吨，环比上升7.23%，同比上升4.08%。

表 11: 三元正极表观消费量 (吨)

月份	产量	实际消费量	环比	同比
9月	62140	61902.39	7.23%	4.08%
8月	60707	57728.41	15.38%	4.84%

资料来源: 百川盈孚, 中国海关, 华宝证券研究创新部

### 1.2.2. 负极材料市场情况

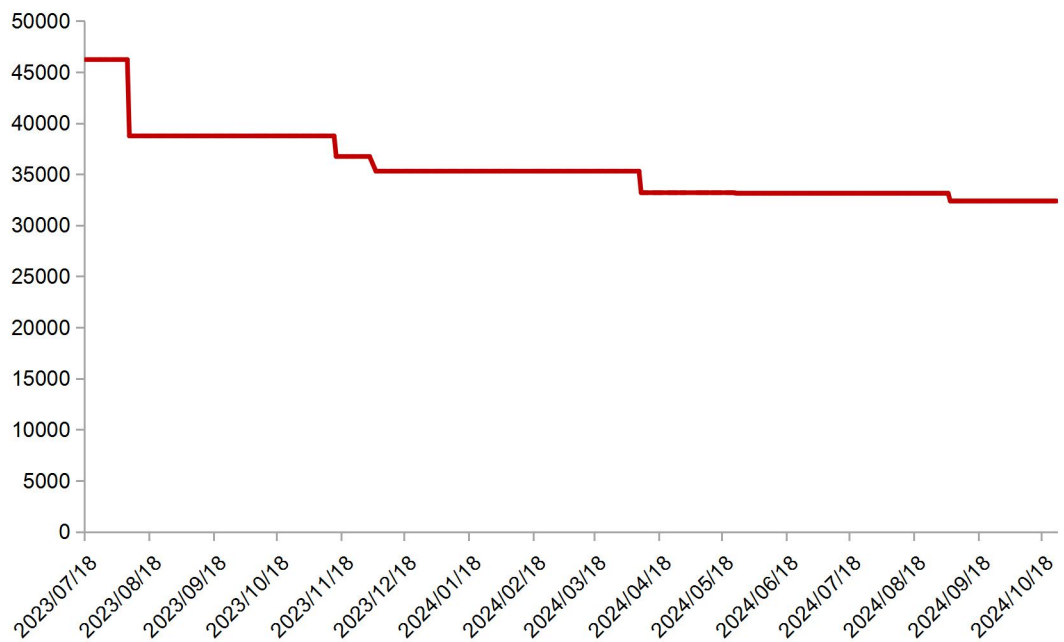
本周(2024.10.19-2024.10.25)百川盈孚中国锂电负极材料市场参考价格为32378元/吨,较上周价格持平,百川盈孚高端负极材料主流价格4.3-6.5万元/吨,中端负极材料主流价格2.2-3.1万元/吨,低端负极材料主流价格1.5-2.0万元/吨。本周负极材料市场交投稳中微涨,市场整体观望情绪有所好转。

表 12: 本周锂电负极材料价格涨跌 (元/吨)

产品	规格	2024.10.25	2024.10.18	涨跌	价格区间
人造负极	高端产品	54000	54000	0	43000-65000
	中端产品	26500	26500	0	22000-31000
	低端产品	17500	17500	0	15000-20000
天然负极	高端产品	52000	52000	0	44000-60000
	中端产品	33000	33000	0	28000-38000
	低端产品	21750	21750	0	20000-23000
中间相碳微球	高端产品	72000	72000	0	64000-80000
	中端产品	62500	62500	0	59000-66000
	低端产品	43000	43000	0	39000-47000
	生球	17500	17500	0	15000-20000

资料来源: 百川盈孚, 华宝证券研究创新部

图 4：国内负极材料价格走势（元/吨）



资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

本周（2024.10.19-2024.10.25）负极材料市场供应充足，企业为防止库存堆积，负极材料企业多根据计划以销定产为主。

表 13：负极材料产量（单位：吨）

年度	周度	产量	环比
2024	第 43 周（10.19-10.25）	37925	2.64%
2024	第 42 周（10.12-10.18）	36950	2.71%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

备注：产量及开工率为预估数据

表 14：负极材料开工率情况

日期	开工率	较上期变化
2024 年 9 月	42.6%	-6.21%
2024 年 8 月	45.42%	-12.49%
2024 年 7 月	51.9%	-11.05%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

备注：产量及开工率为预估数据

本周（2024.10.19-2024.10.25）本周下游电芯厂采购情绪有好转趋势，负极材料市场整体出货量小幅上行，企业成品库存逐步消耗，部分企业库存已恢复至健康合理水平。

表 15：负极材料库存（单位：吨）

年度	周度	库存量	环比
2024	第 43 周（10.19-10.25）	23450	-1.47%
2024	第 42 周（10.12-10.18）	23800	2.23%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

敬请参阅报告结尾处免责声明

备注：本周库存为预估数据

2024年9月国内负极材料产量为147860吨，无进口，出口量为47508.41吨，表观消费量为100351.59吨，其中动力电池消费量为68239.08吨，储能消费量为18063.29吨，消费电池消费量为14049.22吨。

表 16：负极材料9月表观消费量（吨）

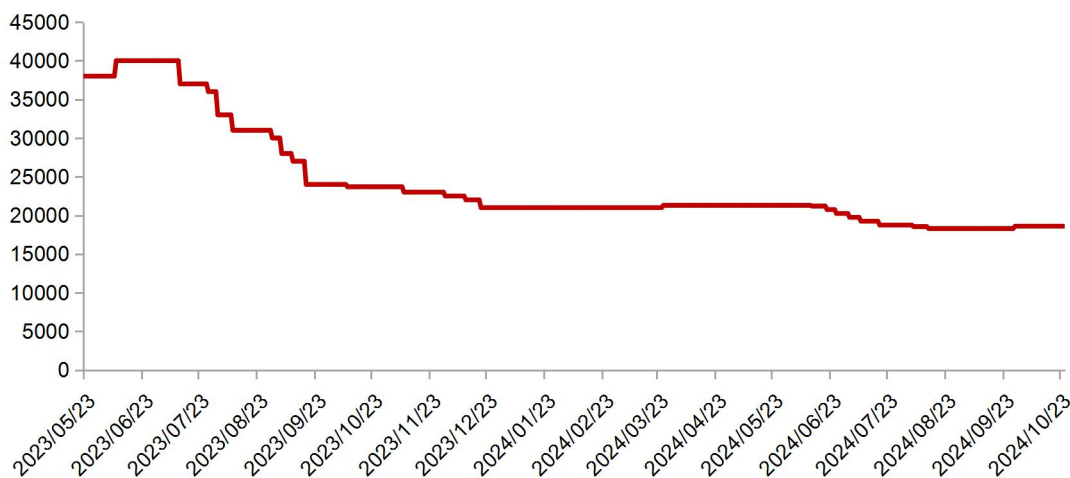
月份	消费量	消费比例
动力电池	68239.08	68%
储能电池	18063.29	18%
消费电池	14049.22	14%

资料来源：百川盈孚，中国海关，华宝证券研究创新部

### 1.2.3. 电解液市场情况

本周（2024.10.19-2024.10.25）国内电解液暂稳运行，磷酸铁锂电液市场均价为1.86万元/吨，较上周同期均价持平；三元/常规动力电液市场均价为2.53万元/吨，较上周同期均价持平。

图 5：国内磷酸铁锂电液价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

本周（2024.10.19-2024.10.25）国内电解液产量较上周稳中微增。电解液企业多为定制生产，基本接单进行生产，与下游市场关联性紧密。

表 17：电解液产量（单位：吨）

年度	周度	产量	环比
2024	第 43 周（10.19-10.25）	31200	2.23%
2024	第 42 周（10.12-10.18）	30520	3.00%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

备注：产量及开工率为预估数据

表 18: 电解液开工率情况

日期	开工率	较上期变化
2024 年 9 月	30.25%	13.98%
2024 年 8 月	26.54%	3.11%
2024 年 7 月	25.74%	-5.75%

资料来源: 百川盈孚, 华宝证券研究创新部

备注: 产量及开工率为预估数据

电解液本身库存周期短, 一般按照订单生产, 且是高危化学品, 储存和运输成本高, 因此电解液供应商会选择就近客户建厂, 企业普遍接单生产, 不进行产品储备。由于电解液产品定制特性, 企业基本不进行库存预留, 相关库存提升基本为待提货状态, 库存水平长期维持低位, 行业库存处于正常低水平状态, 有利于电解液市场行情。

表 19: 电解液库存 (单位: 吨)

年度	周度	库存量	环比
2024	第 43 周 (10.19-10.25)	2405	1.05%
2024	第 42 周 (10.12-10.18)	2380	1.71%

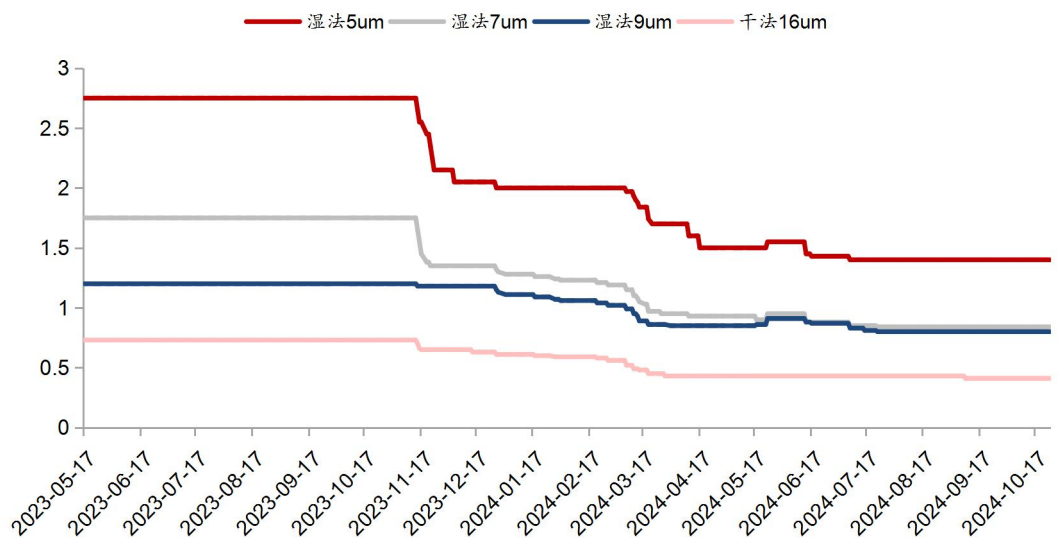
资料来源: 百川盈孚, 华宝证券研究创新部

备注: 本周库存为预估数据

### 1.2.4. 隔膜市场情况

本周(2024.10.19-2024.10.25)隔膜价格维持弱稳运行, 截至到本周四, 国内 7um 湿法隔膜主流报价 0.75-0.93 元/平方米, 市场均价为 0.84 元/平方米, 较上周价格持平; 国内 16um 干法隔膜主流报价 0.36-0.46 元/平方米, 市场均价为 0.41 元/平方米, 环比上周市场价格不变; 国内陶瓷涂覆隔膜主流产品价格 在 0.87-1.20 元/平方米, 较上周价格持稳。

图 6: 国内隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 百川盈孚, 华宝证券研究创新部

本周（2024.10.19-2024.10.25）隔膜周产量在 44900 万平方米左右，较上周上涨，开工率同步上调。目前锂电池隔膜厂家整体开工仍维持高位。

表 20：隔膜产量（单位：万平方米）

年度	周度	产量	环比
2024	第 43 周（10.19-10.25）	44900	0.67%
2024	第 42 周（10.12-10.18）	44600	0.56%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

备注：产量及开工率为预估数据

表 21：隔膜开工率情况

日期	开工率	较上期变化
2024 年 9 月	87.6%	4.89%
2024 年 8 月	83.52%	2.49%
2024 年 7 月	81.49%	1.39%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

备注：产量及开工率为预估数据

本周（2024.10.19-2024.10.25）本周国内锂电池隔膜厂家库存量整体较上周相比增加，库存量 31600 万平方米左右。

表 22：隔膜库存（单位：万平方米）

年度	周度	库存量	环比
2024	第 43 周（10.19-10.25）	31600	1.61%
2024	第 42 周（10.12-10.18）	31100	2.13%

资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

备注：本周库存为预估数据

2024 年 9 月国内锂电池隔膜表观消费量为 45149.4 万平方米，环比上涨 5.25%，同比上涨 26.75%。

表 23：隔膜表观消费量（单位：万平方米）

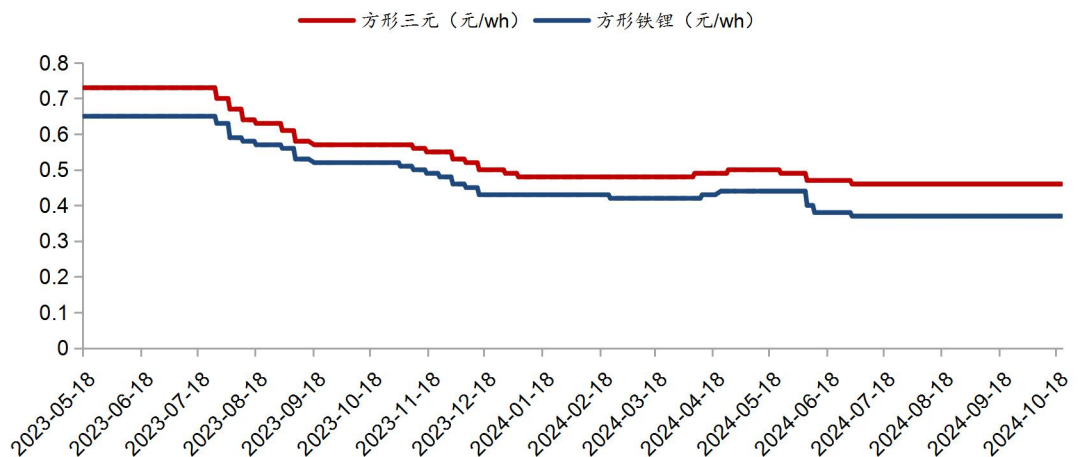
月份	产量	实际消费量	环比	同比
9 月	48140	45149.4	5.24%	26.75%
8 月	44800	42899.4	2.06%	26.01%

资料来源：百川盈孚，中国海关，华宝证券研究创新部

### 1.3. 下游电芯

本周（2024.10.19-2024.10.25）国内车用动力型电池市场价格维稳运行，方形动力电芯（三元）市场均价为 0.46 元/Wh，较上周价格持平；方形动力电芯（磷酸铁锂）市场均价为 0.37 元/Wh，较上周价格持平。

图 7：国内电芯价格（元/Wh）



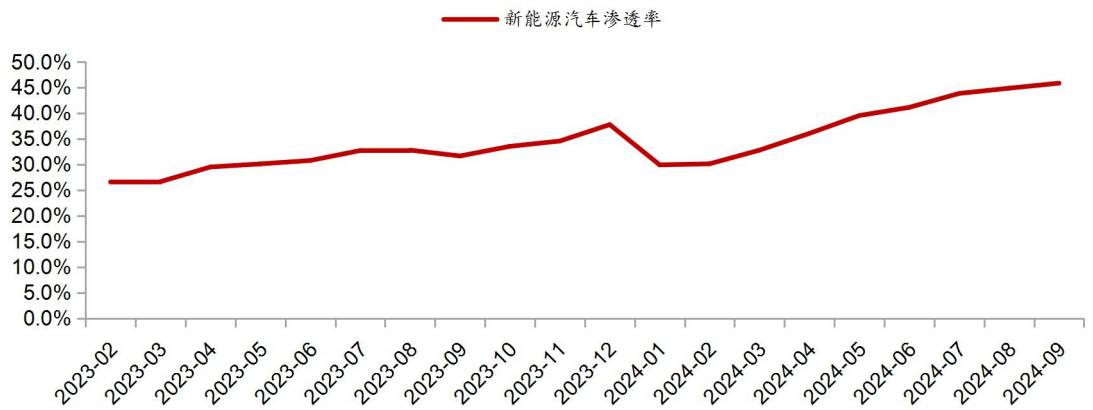
资料来源：百川盈孚，华宝证券研究创新部

产量方面，在新能源汽车市场带动下，2024年9月动力和其他电池产量环比同比双增长。2024年8月，我国动力和其他电池合计产量为111.3GWh，环比增长9.9%，同比增长43.3%。2024年1-9月，我国动力和其他电池累计产量为734.4GWh，累计同比增长37.3%。

销量方面，2024年9月，我国动力和其他电池销量为103.9GWh，环比增长11.9%，同比增长44.8%。其中，动力电池销量为76.6GWh，环比增长11.9%，同比增长29.8%，占总销量73.7%；其他电池销量为27.3GWh，环比增长12.1%，同比增长114.1%，占总销量26.3%。2024年1-9月，我国动力和其他电池累计销量为685.7GWh，累计同比增长42.5%。其中，动力电池累计销量为525.3GWh，累计同比增长26.1%，占总销量76.6%；其他电池累计销量为160.3GWh，累计同比增长148.7%，占总累计销量23.4%。

装车量方面，2024年9月，我国动力电池装车量54.5GWh，环比增长15.5%，同比增长49.6%。其中三元电池装车量13.1GWh，占总装车量24.1%，环比增长8.2%，同比增长7.4%；磷酸铁锂电池装车量41.3GWh，占总装车量75.8%，环比增长18.0%，同比增长70.9%。2024年1-9月，我国动力电池累计装车量346.6GWh，累计同比增长35.6%。其中三元电池累计装车量98.9GWh，占总装车量28.5%，累计同比增长21.2%；磷酸铁锂电池累计装车量247.5GWh，占总装车量71.4%，累计同比增长42.4%。

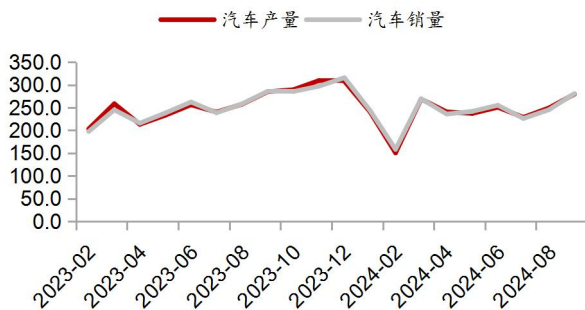
图 8：新能源汽车渗透率



资料来源：中汽协，华宝证券研究创新部

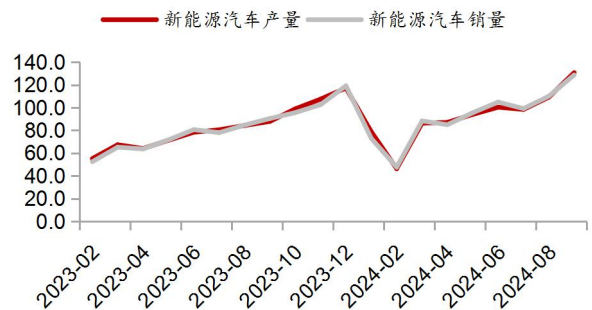
汽车数据销量方面，2024 年 9 月，我国汽车产销分别完成 279.6 万辆和 280.9 万辆，环比分别提升 12.2%和提升 14.5%，同比分别下滑 1.9%和下滑 1.7%。2024 年 1-9 月，我国汽车产销分别完成 2147 万辆和 2157.1 万辆，同比分别增长 1.9%和 2.4%。2024 年 9 月，新能源汽车产销分别完成 130.7 万辆和 128.7 万辆，同比分别增长 48.8%和 42.3%，市场占有率攀升至 45.8%。2024 年 1-9 月，新能源汽车产销分别完成 831.6 万辆和 832 万辆，同比分别增长 31.7%和 32.5%，市场占有率达到 38.6%。

图 9：2023-2024 年汽车产销量走势 (万辆)



资料来源：中汽协，华宝证券研究创新部

图 10：2023-2024 年新能源汽车产销量走势 (万辆)



资料来源：中汽协，华宝证券研究创新部

## 2. 相关新闻事件

### 2.1. 国内首条全固态锂电池量产线正式投产

国内首条全固态锂电池量产线正式投产。这是由北京纯锂新能源科技公司（简称“纯锂新能源”）投资建设的产线，标志着该企业研发生产的纯锂 50 安时数全固态电池迈向量产新阶段。该全固态锂电池可应用于储能、两轮车电池等领域。纯锂新能源的量产产线目标产能为 200 兆瓦时，相当于能同时给 20 万辆两轮车充电，待满产后每天可生产上千支固态锂电池。

固态电芯是纯锂新能源的一大核心突破。传统锂电池的电芯是由正负极、电解液和隔膜构成的，而通过研发有机无机融合固态电解质这种新材料，纯锂新能源开发出固态电芯，从根本上替代了电解液、隔膜等热失控介质，能在近百度高温下正常安全使用，三百度高温下无燃烧

起火，通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证。全固态锂电池，作为一种新型的电池技术，其核心优势在于更高的安全性和能量密度。与传统的液态锂电池相比，全固态电池使用固态电解质替代了易燃的液态电解液，从而降低了电池自燃和爆炸的风险。

随着全固态锂电池量产线的投产，可以预见，未来固态电池将在新能源汽车、消费电子、储能等多个领域得到广泛应用。特别是在新能源汽车领域，固态电池的高安全性和高能量密度将为电动汽车的续航能力和安全性带来革命性的提升。同时，固态电池的发展也将推动相关产业链的重构，为材料供应商、电池制造商等带来新的发展机遇。

<https://mp.weixin.qq.com/s/-fmNClSGCPRsoaJMaUOcVg>

## 2.2. 亿纬锂能发布三季度报告，盈利能力持续增强

10月24日，亿纬锂能发布2024年第三季度财报。第三季度，亿纬锂能营收123.9亿元，同比微降1.3%，环比微增0.4%，扣非归母净利润则达到了10亿元，同比增幅高达11.4%，环比大增25.5%。前三季度营收340.5亿元，归母净利润31.9亿元，同比降幅为6.9%。更为亮眼的是，公司的扣非归母净利润达到了25亿元，同比大幅增长16%。

亿纬锂能的盈利能力持续改善改善。前三季度，公司毛利率达到17.4%，第三季度毛利率更是攀升至19.0%，环比提升超3个百分点。毛利率的改善，不仅得益于公司稼动率的提升、降成本策略起到成效，更为核心的是亿纬锂能在期间实现储能、动力、消费领域多线增长。

《2024-10-25：亿纬锂能：2024年三季度报告》

## 3. 风险提示

行业政策不及预期的风险；上游原材料价格波动的风险；下游需求不及预期的风险；地缘政治变化的风险；此外文中提及的上市公司旨在说明行业发展情况，不构成推荐覆盖。



### 分析师承诺

本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体建议或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

### 公司和行业评级标准

#### ★ 公司评级

报告发布日后的 6-12 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为基准：

买入：	相对超出市场表现 15% 以上；
增持：	相对超出市场表现 5% 至 15%；
中性：	相对市场表现在 -5% 至 5% 之间；
卖出：	相对弱于市场表现 5% 以上。

#### ★ 行业评级

报告发布日后的 6-12 个月内，行业指数相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为基准：

推荐：	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数；
中性：	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数；
回避：	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数。

### 风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

#### 适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。