

催化事件不断 固态电池量产进程加速

上周五(2月28日)走强的固态电池,本周一(3月3日)再度引领市场,该板块涨停及涨幅超过10%的个股达到了21只。多只股票涨幅达到了20%以上,武汉蓝电、力王股份30%涨停,德尔股份、上海洗霸、德新科技等涨停,纳科诺尔、中科电气、长虹能源等多股涨超10%。为整个市场提供了较大支撑。

不过华丰股份7连板后,周一尾盘放巨量打开,上演天地板巨震。

催化事件不断 商业化走出关键一步

消息面上,固态电池的催化事件不断,梅赛德斯-奔驰与FactorialEnergy合作研发的锂金属阳极固态电池首次应用于量产车平台,该固态电池能量密度达到450Wh/kg,续航里程增加25%,行驶里程超1000公里,这是行业首次将锂金属固态电池集成到车量产平台,标志着固态电池向商业化迈出关键一步。

汽车销售数据出台,电动车火爆。3月2日晚,比亚迪、长城汽车等多家车企披露2月汽车销售“成绩单”,比亚迪2月新能源汽车销量32.28万辆,1-2月累计销量62.34万辆,同比增长92.52%。北汽蓝谷子公司北京新能源汽车股份有限公司2025年2月汽车销量为6227辆,前2月汽车累计销量为1.34万辆,同比增长391.99%。长城汽车2月汽车销量7.79万辆,同比增长9.65%。上汽集团2月汽车销量294942辆,同比增长41.90%;2月新能源汽车销量86142辆,同比增长41.27%。此外,吉利汽车在港交所公告,

2月汽车销量20.49万辆,同比增长约84%。理想汽车也在港交所公告,2月,理想汽车交付新车2.63万辆,同比增长29.7%。截至2025年2月28日,理想汽车历史累计交付量超119万辆。值得注意的还有小米汽车发布的最新车型,订单亦是相当火爆。

近期固态电池交流会和展会也密集召开。据悉,2025年3月18日-19日将在安徽蚌埠举办“2025全固态电池技术交流会”,本次大会为致力于固态电池技术开发的企业,科研院校,以及新能源汽车、储能、消费电子等终端企业提供信息交流的平台,开展产、学、研合作,助推固态电池产业化发展。2025年3月20日-22日,中国国际固态电池展将在南京博览中心举行,聚焦固态电池技术。展会将展示最新研发、举办高端论坛与研讨会,并设创新赛事。

板块的利好究竟有多大呢?

上周五,中国科学院院士、中国汽车百人会副理事长欧阳明高表示,预计到2027年全固态电池将开始装车,到2030年有望实现量产化应用。机构指出,固态电池可拓宽锂电池应用场景至航空航天、储能等领域,且产业研发投入强度已连续三年超20%,电解质、复合集流体等关键材料突破加速。

近期,固态电池领域频传重磅进展。特斯拉宣布将在2025年柏林工厂试产固态电池生产线,宁德时代透露其半



固态电池已实现装车测试,比亚迪则与德国化工巨头巴斯夫达成固态电解质研发合作。

随着人形机器人、eVTOL(电动垂直起降飞行器)、AI眼镜等新兴领域爆发,电池能量密度需求攀升至500Wh/kg以上,传统液态电池逐渐触及性能天花板。固态电池凭借超1000Wh/kg的理论能量密度,99.9%的循环效率及本质安全特性,成为行业公认的下一代技术方向。

中信证券的最新研报认为,2024年以来,头部电池厂、整车厂以及专家学者对全固态电池的装车节奏预期逐步收敛,即2027年小批量/示范性上车,2030年大规模量产,装车节点明确。中信证券认为市场也将逐步凝聚共识,技术路线明晰、锂电设备先行、锂资源需求打开新增量。结合2025年固态电池行业的重要催化事件来看,2025年是半固态电池

成熟产品推出并逐步放量,全固态技术路线逐步明晰并收敛的重要年份,建议把握相关产业链的投资机会,包括电池、材料、设备、资源。

信达证券发布研报称,从固态电池各原材料远期价值量来看,测算固态电池正极价值量最高,单GW价值量1.9亿元,其次为硫化物电解质。固态电池产业化进程加速,技术路线与供应链逐步成熟,建议关注半固态电池(氧化物、聚合物)及全固态电池(卤化物、硫化物)相关产业链标的。

中泰证券表示,固态电池量产装车渐近,“固液同价”挑战重重。锂电产业链部分公司去年4季度业绩环比向上,2025年有望出现供需拐点。行业进入2-3年上行周期。展望未来两年,业绩、估值均有提升可能性,属于中线布局较好板块。

(中证网)

国内动力煤价格跌至近4年来最低点 两大煤炭协会呼吁控制产量

刚刚过去的2月份,全球油价暴跌5.23%,国内煤价则继续承压下行,动力煤价格跌至近4年来最低点。而从库存水平看,动力煤主流港口库存约7499万吨,电厂库存约1.06亿吨,均处于近3年高位。

对此,中国煤炭工业协会、中国煤炭运销协会2月28日发布倡议书提出,推动煤炭产量控制,维护生产供需平衡,有效控制劣质煤进口量。今年以来,国内石油煤炭股股价普遍出现大幅下滑,在30个中信一级行业中,煤炭行业指数今年跌幅达到13.51%,排名末尾,而是石油石化行业倒数第二,跌幅5.57%。

倡议严格控制低卡劣质煤

根据2月28日中国煤炭工业协会、中国煤炭运销协会发布的倡议书提出,从“严格执行电煤合同严格兑现”“推动煤炭产量控制”“推动原煤全部入洗”“控制劣质煤进口”“加强行业自律”五个维度对煤炭行业发展提出倡议。

《倡议书》提出,煤炭企业要坚持安全生产理念,主导调整生产节奏,防止出现严重的市场供大于求态势。电力企业要严格电煤中长期合同履行,夯实煤炭供需基本盘。从去年供暖季以来,煤炭企业严格落实电煤和居民

取暖保供政策要求,有序释放先进产能,但下游行业煤炭需求增长不及预期,导致煤炭行业供强需弱压力增大,价格持续下滑。

海关总署数据,2024年我国进口煤5.4亿吨,同比增长14.4%,创下历史新高,而其中褐煤进口量约为1.9亿吨,在进口煤中占比约35%。褐煤作为煤化程度最低的煤炭类型,其水分高热值低,被认为是低卡劣质煤。

在当前供强需弱的背景下,《倡议书》提出,严格控制低卡劣质煤的进口和使用,此举有望缓解国内供强需弱的供需矛盾。此外,有消息称,当前中国神华集团通知下属电厂暂停进口煤采购,计划4月起全面暂停,预计一季度进口量减少100万吨—200万吨,有望缓解当前煤价下行压力。

煤炭行业的“春天”还会来吗?

值得注意的是,部分进口煤价格持续倒挂,也是国内煤炭价格回落的原因之一。截至2月28日,澳大利亚、南非等国际动力煤价格环比持续下跌。其中,澳大利亚纽卡斯尔港NEWC动力煤离岸价格报75.98美元/吨,同比下跌22.46%,而2月份单月下跌4.6%。

此外,煤炭之外的能源市场也呈现



低迷态势,国际原油市场2月份整体下挫,其中纽约WTI油价当月下跌5.23%,伦敦布伦特油价下跌4.47%。

统计显示,截至2月28日收盘,中国神华股价今年以来累计下跌18.47%,陕西煤业累计下跌18.16%,中煤能源下跌16.91%,中国石油累计下跌12.08%,中国石化累计下跌13.47%。

受煤价回落、需求疲软等因素拖累,多数煤炭企业业绩承压。有研究报告预计,2024年部分煤炭企业净利润恐将同比降幅在20%以上。

石化行业也面临利润大幅下滑的局面。中海石油化学(03983)在2月27日发布公告,预计2024年净利润将降至约10.5亿元至10.9亿元。这一消息自然

引起投资者和行业观察者的高度关注。相比之下,该公司2023年度的净利润则高达23.82亿元,预告中的降幅显得尤为凶猛。

对于此次煤炭板块的大幅回调,也有分析师保持乐观。信达证券分析师左前明认为,当前是煤炭板块再次出现较高性价比的底部机会,继续坚定看多煤炭,再度提示逢低配置。而且煤炭企业不断实施增持、回购彰显发展信心。总体上,能源大通胀背景下,我们认为未来3~5年煤炭供需偏紧的格局仍未改变,优质煤炭企业依然具有高壁垒、高现金、高分红、高股息的属性,短期板块回调后已凸显出较高的投资价值。

(中证网)