



美国新能源政策点评：美国新能源汽车政策开启国内锂电材料新一轮景气周期



事件：据香港万得通讯社报道，美国汽车制造商、全美汽车工人联合会和其他团体共同发表声明，美国总统拜登设定了美国到 2030 年无排放汽车（电动汽车、燃料电池汽车等）销量达 50%比例的目标，并将公布目标和新的汽车排放标准。拜登还将宣布他的政府正在为包括中型和重型卡车在内的车辆制定温室气体减排标准和燃油经济性要求。

点评：美国新能源汽车需求大幅提升

2020 年美国汽车销量 1617 万辆，新能源汽车销量 32 万量，新能源汽车渗透率仅 2%，即使未来十年美国汽车销量无增长，2030 年全年美国汽车销量仍为 1617 万辆，50%的渗透率将导致 2030 年美国拥有 808 万辆的新能源汽车销量，2020-2030 年新能源汽车销量的复合增长率为 38% 国内锂电材料迎来新一轮景气周期

LG 化学、SKI 和三星 SDI 是美国新能源汽车生产企业的主要电池供应商，美国新能源汽车销量的快速提升将直接提升这几家企业的动力电池出货量，进而提升其产业链上游锂电材料供应商的出货量。此外，较之于国内乘用车的销量结构，美国汽车销量中 SUV 和皮卡的占比更高，而 SUV 和皮卡这类中型车辆较之于轿车拥有更高的单车带电量，故我们认为未来 10 年美国动力电池及其产业链上游相关材料的复合增长率将更高。

我国在 LG、SK 和三星的动力电池产业链中地位举足轻重：恩捷股份、星源材质分别是 LG 化学最大的湿法隔膜、干法隔膜供应商；天赐材料和新宙邦也是 LG，SK 的电解液供应商。下游出货量的提升将直接增加国内电

解液和隔膜的需求量，并将增加诸如六氟磷酸锂、新型锂盐、磷酸铁锂、磷酸铁等一系列相关化学材料的需求提升。在国内新能源需求旺盛叠加美国新能源政策出台的双重利好下，我国锂电材料将迎来新一轮的景气周期。

投资建议：

国内新能源汽车需求旺盛叠加美国新能源汽车新政出台的双重利好将直接提升我国动力电池上游的化工材料的需求，行业将迎来新一轮景气周期。建议关注锂电材料产业链相关的生产企业：1) 隔膜：恩捷股份、星源材质；2) 电解液及上游原料：天赐材料、新宙邦、多氟多、石大胜华、华鲁恒升；3) 磷酸铁及上游磷化工原料：川恒股份、云天化、新洋丰、川发龙蟒；4) 盐湖提锂相关：蓝晓科技；5) 粘结剂相关的 PVDF 和 NMP：巨化股份、晶瑞股份。

风险分析期风险。

美国新能源汽车政策落地不及预期风险，相关材料生产企业扩建进度不及预

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34194

