



# 新能源行业周报

—— 加征关税对锂电板块影响有限、2019 年预计形成新能

源产业的价值洼地

市场回顾

机构分析

行业动态

企业跟踪

高新技术

## 1、 市场回顾

2019 年 5 月 9 日，美国政府宣布，自 2019 年 5 月 10 日起，对从中国进口的 2000 亿美元清单商品加征的关税税率由 10%提高到 25%。美方上述措施导致中美经贸摩擦升级，违背中美双方关于通过磋商解决贸易分歧的共识，损害双方利益，不符合国际社会的普遍期待。

美国对中国 2000 亿美元进口商品加征报复性关税，其中锂及锂电池产品主要包括，碳酸锂、氧化锂和氢氧化锂、锂的原电池及原电池组。



锂原材料方面，根据 2018 年 1 月 2019 年 3 月的海关数据，近 15 个月的碳酸锂出口总量为 1.6 万吨，其中出口到美国的占比不到 6%；氢氧化锂出口总量为 3.7 万吨，其中出口到美国的占比不到 1%。中国出口锂盐及正极材料到日韩占比较大，而美国市场使用的锂盐基本来自于 Albemarle、SQM 和 FMC 等外企，基本不从中国进口锂及相关产品。

动力电池方面，目前国内电池厂上游材料来源国产化程度高，同时产业链为降低成本多会选择电池随车建厂，出口量有限。

整车方面，目前就全球新能源汽车发展进程而言，中国、日本、韩国及欧洲等国家和地区名列前茅，美国车企中特斯拉一枝独秀，且主要供应链体系中较少出现中国企业，美国加征报复性关税对于中国新能源汽车发展影响有限，而特斯拉在中国建厂也会进一步削弱关税的影响。

根据《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国进出口关税条例》等法律法规和国际法基本原则，国务院关税税则委员会决定，自 2019 年 6 月 1 日 0 时起，对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率。其中锂化合物及锂电池相关产品调整如下：

商品编号	商品名称	进口关税提高比例
28269020	六氟磷酸锂	25%
28273910	氯化锂	25%
28369100	锂的碳酸盐	25%
28429030	锂镍钴锰氧化物	25%
28429040	磷酸铁锂	25%
85065000	锂的原电池及原电池组	25%
85076000	锂离子蓄电池	25%
28252010	氢氧化锂	20%
28051910	锂	5%



中国锂电池出口所占美国市场的份额并不大，另一方面，中国拥有足够大的国内市场消化产能，无论是电动车还是电池，出口到美国的业务量都相对较小，因此对锂电板块的影响有限。

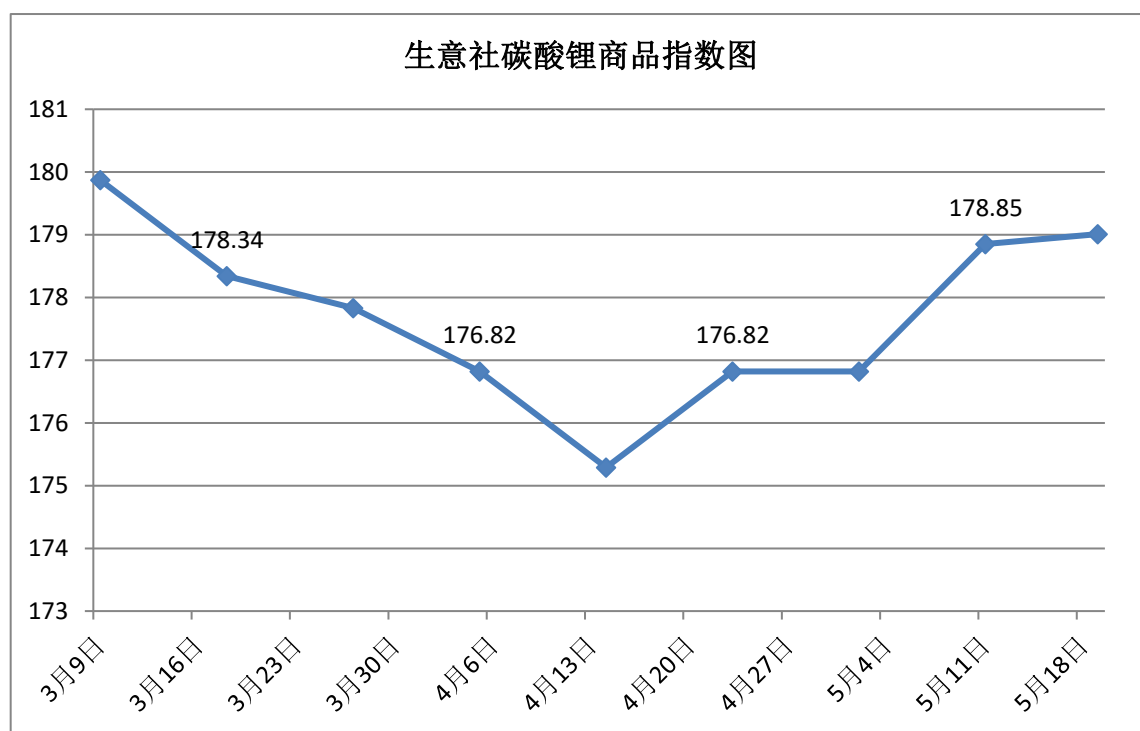
2019 年中国新能源车补贴大幅下降，短期阵痛不改长期发展。2019 年，新能源车补贴预计下降 70%左右，对产业链来讲，需要一定的消化时间，但从本质上来讲，长期依赖补贴不利于产业长足的发展，短期阵痛对长期发展来讲是必经之路。如果 2019 年新能源车产业能够顺利走出来，那么预计在 2020 年及之后将加速发展，走向市场化，实现自我造血。预计 2019 年是产业链的淘汰赛，优质的企业将留下，同时预计也是价值洼地的形成期。



## ● 生意社碳酸锂商品指数

日期	3-9	3-18	3-27	4-5	4-14	4-23	5-2	5-11	5-19
商品指数	179.87	178.34	177.83	176.82	175.29	176.82	176.82	178.85	179.01

生意社碳酸锂商品指数图：

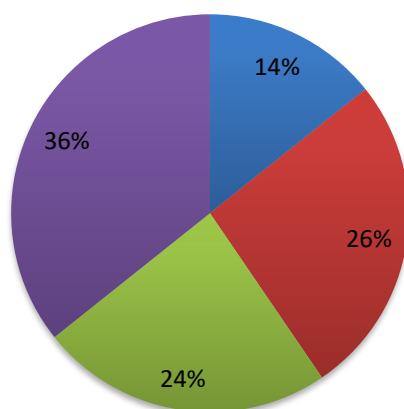




## 机构分析

### 研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（5 月 13 日-5 月 17 日），共有 32 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 49 份，其中 42 份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级 6 个，增持评级 11 个，中性评级 10 个，持有评级 15 个，整体评级偏向正向，说明对新能源相关概念公司及市场仍旧持看好态度。



## 行业动态

### 【冰与火之歌：新能源行业前 4 月都发生了什么？】

2019 年新能源补贴政策自 3 月 26 日发布以来已过去了一月有余，据中汽协数据显示，我国 4 月新能源汽车产销量均出现环比 10% 以上的降幅。据中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，4 月中国动力电池装机量环比增加 6.3%。行业数据的变化，能从侧面反映出当前车企与动力电池企业的生产路线、战略布局已经逐渐开始出现分化。

### 【工信部发布智能网联汽车标准化工作要点，电池安全尤为关键】

5 月 15 日，工信部装备工业司发布 2019 年智能网联汽车标准化工作要点。此外还提到，要稳步推动先进驾驶辅助系统标准制定；完成乘用车和商用车自动紧急制动、商用车电子稳定性控制系统等标准制定；全面开展自动驾驶相关标准研制；完成驾驶自动化分级等基础通用类标准的制定，组织开展特定条件下自动驾驶功能测试方法及要求等标准的立项，启动自动驾驶数据记录、驾驶员接管能力识别及驾驶任务接管等行业急需标准的预研。

### 【太阳能+住宅储能微电网助力小镇输电 让电网更加可靠】

北卡罗来纳州监管机构近日批准了杜克能源（Duke Energy）提出的一个太阳能+储能微电网项目，该项目旨在帮助该州西部一个名为温泉（Hot Springs）的小镇维持可靠的电力供应。该项目包括一个 2MW 的太阳能电池阵列和 4MW 的锂离子电池，这将是杜克能源首个面向住宅用户的公用事业规模的太阳能+储能项目。

### 【动力电池持续洗牌 消费类电池“低价混战”】

据中汽协数据，4 月新能源汽车产销量环比均出现下滑。由于行业对新能源补贴政策的预期在去年年底已表现出悲观，并认为政策出台时间在年初，所以今年抢装时间出现提前。磷酸铁锂电池受到新能源公交车补贴政策的利好影响，同时，在无补贴的低里程车型中具备成本优势，预计今年在动力电池市场上的份额将会稳中有升。

### 【电池缺陷致充电自燃 北汽新能源在深圳被点名】

今年 3 月，北汽威旺 407EV 纯电动货车因发生多起充电起火自燃事故，被深圳市新能源汽车推广应用中心紧急发文叫停，要求各企业及个人立即停止使用北汽威旺 407EV，并且各充电运营商停止为该车型提供充电服务。

### 【中国对美进口商品加征关税 新能源行业受影响有限】

2019 年 5 月 9 日，美国政府宣布，自 2019 年 5 月 10 日起，对从中国进口的 2000 亿美元清单商品加征的关税税率由 10% 提高到 25%。美方上述措施导致中美经贸摩擦升级，



违背中美双方关于通过磋商解决贸易分歧的共识，损害双方利益，不符合国际社会的普遍期待。国务院关税税则委员会于昨日发布《关于对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率的公告》，公布了一系列对美实施加征关税的商品列表，分 4 档分别加征 25%，20%，10% 和 5% 的关税，自 6 月 1 日起对美部分进口商品提高加征关税税率。

### 【补贴“转向” 电池市场到底有多辽阔？】

和新能源乘用车不算太大的带电量相比，公交车对动力电池的装载需求要大很多。地方补贴加持之下，新能源公交车推动电池市场发展将是一个趋势。目前，新能源汽车政策补贴退出已成定局。根据 2019 年的新能源汽车补贴政策，6 月 25 日之前，补贴按照 2018 年对应标准 0.6 倍执行；6 月 25 日之后，地补将彻底取消。到 2020 年，新能源汽车财政补贴将完全退出。就在补贴接续策略的讨论让人应接不暇之际，5 月 8 日，四部委发布了《关于支持新能源公交车推广应用的通知》，为新能源产业发展带来利好。

### 【电动自行车市场迎新风口，成锂电企业转型关键】

OFweek 锂电网从最新版的《电动自行车安全技术规范》中了解到，新版《规范》中明确规定电动自行车的非机动车属性，规定电动自行车须具有脚踏骑行能力、最高设计车速不超过 25km/h、整车质量（含电池）不超过 55kg、电机功率不超过 400W、蓄电池标称电压不超过 48V。据了解，目前大部分电动自行车采用的是 48V20Ah 铅酸蓄电池，因此，在新国标下，车辆轻量化和续航里程保持甚至延长，对电池提出了新的要求。锂离子电池比铅酸蓄电池能量密度较高，在同等续航里程下，其体积更小、质量更轻。雅迪、爱玛、新日等众多电动自行车品牌纷纷推出旗下锂电自行车产品。电动自行车的转型产生新风口，将成为锂电企业的新蛋糕。

### 【钴价疲软依旧 锂盐价差再度收缩】

本周外媒钴价持续走平，给到国内投机客部分信心，周内小幅收复前期恐慌低价。当然国内现货市场消费低迷难以修正，主流生产商在买兴不佳的状态下无奈调低报价，毕竟有难还得同当。赞比亚钴同样消费不畅，进口商顺势报价下调，但实际成交部分刚性需求。SMM 电解钴价格为 25 — 27 万元 / 吨，均价较上周下跌 0.75 万元 / 吨。

### 【但惜朝露不待日——近期碳酸锂价格上涨的详解与前瞻】

此次价格微调，并不是由于供需已经到了拐点而开始释放“上涨信号”，仅为受事件性影响的价格回调波动，符合小金属本身的市场灵活特性。对长期来看，我们依旧持此前的看空观点，认为锂价在 2019 年下半年会逐步下行。但鉴于目前锂盐价格与行业平均生产成本的关系，我们认为下跌空间有限，且将以阴跌形式呈现。





## 企业跟踪

### 【宁德时代朋友圈再添一员，与沃尔沃合作签亿元订单】

5 月 15 日，据外媒报道，沃尔沃汽车公司（volvo）已经签署了一项持续到 2025 年的协议——从亚洲两家领先的电池制造商那里购买数十亿美元的电动汽车电池。这两家公司分别是韩国 LG 和中国 CATL。沃尔沃汽车的首席执行官哈坎-萨缪尔森 (Hakan Samuelsson) 将于周三在伦敦举行的英国汽车未来峰会上宣布这项交易。

### 【投资 4.9 亿美元 SKI 计划在华组建第二座电池工厂】

据外媒报道，韩国 SK 创新（SK Innovation）星期三（5 月 14 日）表示计划投资 5799 亿韩元（约合 4.883 亿美元）在中国组建第二座电动车电池工厂，而其此举也是下注中国将对韩国电池生产商打开市场。

### 【销售额提升但利润下降 松下不惜代价扩大电池产能】

日前，松下公布了 2019 年第一季度和 2019 财年（日本时间 2018 年 4 月 1 日～2019 年 3 月 31 日）的财务业绩。该公司今年的营业利润或出现 8 年来的首次下降。松下表示，为解决锂离子电池市场无利可图的问题，松下计划在中国增加电池产量，大连工厂和新建的姬路市工厂都将提高生产效率。内华达工厂圆柱电池的生产率和利用率则期望年产量达到 35GWh。

### 【孚能科技拟在德国建电池厂 投资超 6 亿欧元】

据外媒报道，中国锂电池企业孚能科技（Farasis Energy）计划在德国建立电池厂，投资将超过 6 亿欧元，算上赣州和镇江已建立的两座工厂，这将是孚能科技的第三座电池工厂。据了解，新的电池工厂将在 2022 年正式投产，预计首期产能 6GWh，未来产能将进一步扩大至 10GWh。

### 【国轩高科拟在印度设立合资公司 开拓动力锂电池国际业务】

国轩高科 5 月 13 日晚间公告，公司全资子公司合肥国轩与 Tata AutoComp 签订合资协议，双方拟在印度共同投资设立一家合资公司，其中合肥国轩出资 4000 万印度卢比，将持有 40% 股权。合资公司主要产品包括电池模块和电池组的设计、开发、验证和制造，以及电池管理系统，适用于区域范围内各类乘用车和商用车。

### 【宁德时代等身陷“罗生门”，多方互撕，谁在说谎？】

近日来，新能源行业又出“是非”，东方精工与其子公司普莱德“互撕”起来。事件源于东方精工 4 月 17 日发布的 2018 年年报，因其 2018 年营收为 66.21 亿元，净亏损达到 38.76 亿元，东方精工将其亏损主要归咎于子公司普莱德 2018 年净亏损 2.19 亿元，与承诺业绩收益 4.23 亿元相距甚远，计提了 38.48 亿商誉减值准备，东方精工认为





主要原因是普莱德与原股东宁德时代、福田汽车的部分关联交易未被认定为正常商业行为。

### 【共 5000 万元！德方纳米与宁德时代拟增资曲靖麟铁】

日前，深圳市德方纳米科技股份有限公司（以下简称“德方纳米”或“公司”）发布公告称，公司于 5 月 11 日与宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”）签署了《合资经营协议》，拟共同增资曲靖市麟铁科技有限公司（以下简称“曲靖麟铁”）。

### 【“亚洲最大固体锂辉矿”即将开工】

5 月 10 日，四川大型新能源项目甘孜州融达锂业有限公司所属的甲基卡锂辉矿宣布即将开工。据介绍，甲基卡锂辉矿是当前已探明世界第二大、亚洲第一大的固体锂辉矿，其丰富的资源储量、良好的开采品位、优越的开采条件、极具优势的开采成本，使其成为国内乃至世界固体锂辉石矿的佼佼者。

## 高新技术

### 【备胎芯片“转正”之外，华为 2 项重要锂电研究成果流出】

提起华为大家首先想到的或许是手机，或许是通信设备，但却少有人知道华为还拥有众多对锂离子电池领域的相关研究。华为的研发投入巨大，不仅是在通信设备方面，在锂电池方面研发投入也是不少。第一项成果：Safety issues caused by internal short circuits in lithium-ion batteries（锂离子电池内部短路引起的安全问题）。该成果是，华为中央研究院联合北航的研究人员提出了一种具有高度重复性的研究电池内短路的新方法，并结合实验和仿真手段考察了内短路发展过程。第二项成果：Approaching the capacity limit of lithium cobalt oxide in lithium ion batteries via lanthanum and aluminium doping（通过掺杂镧和铝，使锂离子电池中的钴酸锂接近理论容量）。该成果是华为中央研究院联合美国阿贡国家实验室通过掺杂 La 和 Al，将 LiCoO<sub>2</sub> 的稳定电压提高到了 4.5V，可逆容量达到 190mAh/g。

### 【新型阴极涂层可“一箭双雕”：提升锂电池安全和能量密度】

美国能源部阿贡国家实验室于三天前宣布，科学家们利用氧化化学气相沉积技术研制出一种新型阴极涂层，该技术可以帮助解决锂离子电池的几个潜在问题。与传统的只保护阴极粒子表面的涂层相比，新型的 PEDOT 涂层具有穿透阴极粒子内部的能力，为其增加了一层额外的屏蔽层。阿贡杰出的研究员兼电池科学家 Khalil Amine 称，这种新型涂层有望在未来几年内投入商业使用。

**【好消息！柔性变色电池 高能量密度锂电池两项研究成果获突破】**

国际上，各类研发团队在电池方面的技术水平一直在提升，关于研究成果的报道更是接连不断，就在 14 日，相关媒体分别公布了我国在电池方面获得的两项研究成果，具有较大意义。第一项成果是西安交通大学何刚教授课题组关于新型柔性变色电池的研究，近日，其研究成果以论文形式发表在国际权威期刊德国《应用化学》上。媒体记者从西安交通大学获悉，该校前沿科学技术研究院何刚教授课题组成功制备了含硫族元素紫罗精聚合物，并将其作为电极材料应用到有机自由基锂离子电池中。第二项研究成果是中国矿业大学陈昊教授及其团队在电动汽车锂离子电池领域所获得的巨大突破，该团队所研究的“电动汽车新型动力系统关键技术及应用”一举突破电动汽车动力系统技术瓶颈，获得省科技进步一等奖。

**【特来电发布充电网两层防护技术，预计可减少 65%烧车】**

在电动汽车起火事故中，80%的事故出现在充电过程中和刚充满电一个小时内。如果能在充电环节就加以防范，不充电、少充电，甚至警示车主检查车况，无疑能大幅减少电动汽车起火事故。这正是中国第一大充电运营企业——特来电正在做的事情。5 月 11 日，特来电在青岛介绍了“面向新能源车安全的充电网两层防护技术”。这一技术通过 CMS（充电管理系统）主动防护层和大数据防护层，阻断不安全的充电行为，并发出报警通知，监控评估，以提升电动汽车安全性。

信息来源：生意社

OFWEEK 锂电网

金融界

亚洲金属网

东方财富网

电池网



锂业分会等

THE  
END!

免责声明：

本报告是基于上海联合矿权交易所认为可靠的已公开信息编制，但上海联合矿权交易所不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

本报告版权仅为上海联合矿权交易所所有。未经上海联合矿权交易所书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若上海联合矿权交易所以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，上海联合矿权交易所对此等行为不承担任何责任。

如未经上海联合矿权交易所授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。上海联合矿权交易所将保留随时追究其法律责任的权利。