



新能源行业周报

—— 市场仍处阵痛期，但 2020 年过剩产能有望减少，需求端

或超预期

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

上周电池级碳酸锂价格下跌 1.72%。钴锂行业切换至主动去库存阶段，供需格局大幅改善，周期弱化，成长凸显，预期逐渐修复。展望 2020 年，过剩产能有望进一步减少，需求端或因电动车海外高增、国内回暖而超预期。

新能源汽车长期发展规划对未来行业的发展起重要指导作用。此次规划要求 2025 年新能源汽车销量占比达 25%左右，超出市场预期，而过去的纲领性政策对 2025 年的渗透率目标为 20%。预计 2025 年新能源车产销达 700 万辆左右。规划剔除了动力电池能量密度的单一要求，而从多角度突破电池核心技术，实现产品性能、



质量、成本的全面提升。规划同时提出支持产业链核心企业发展，引导企业制定国际化发展战略，加大国际市场开拓力度。从海外来看，2020年是海外电动化的大年，之前德国政府表示将于2020-2025年将价格高于4万欧元的电动车补贴增加至5000欧元，政策加码预期升温，海外电动化正式提速。这也将给我国跻身海外供应链的优质企业带来新的机遇。

12月10日，中汽协发布了2019年11月汽车工业经济运行情况，新能源汽车方面，11月新能源汽车产销分别完成11万辆和9.5万辆，同比分别下降36.9%和43.7%。其中纯电动汽车产销分别完成9.6万辆和8.1万辆，同比分别下降29.6%和41.2%；插电式混合动力汽车产销均完成1.4万辆，同比分别下降63%和54.4%。

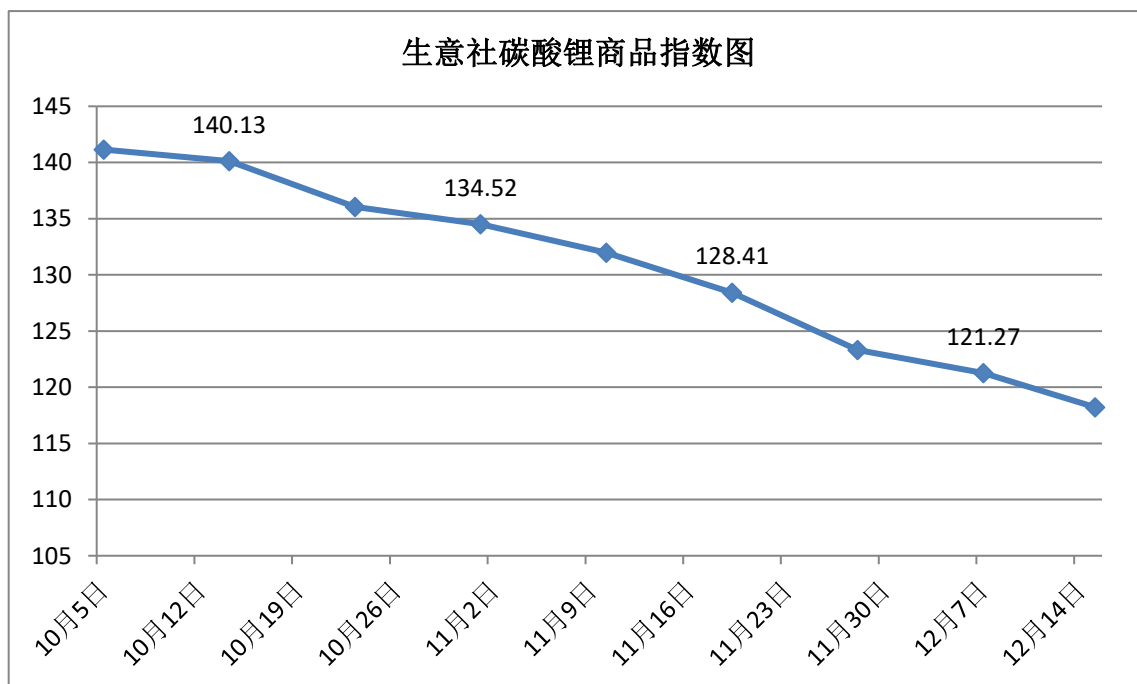
尽管行业在11月出了些许利好消息，但目前市场仍处“阵痛期”，企业如何在过渡阶段夯实技术、降低成本、抓住细分市场，将会对未来市场格局至关重要。同时，特斯拉、LG、SKI等外资企业在补贴政策退出前进入国内市场，也对国内企业产生一定冲击，但就整体新能源市场而言，可以有效推广电动车在国内的发展进程，补充动力电池有效产能。



● 生意社碳酸锂商品指数

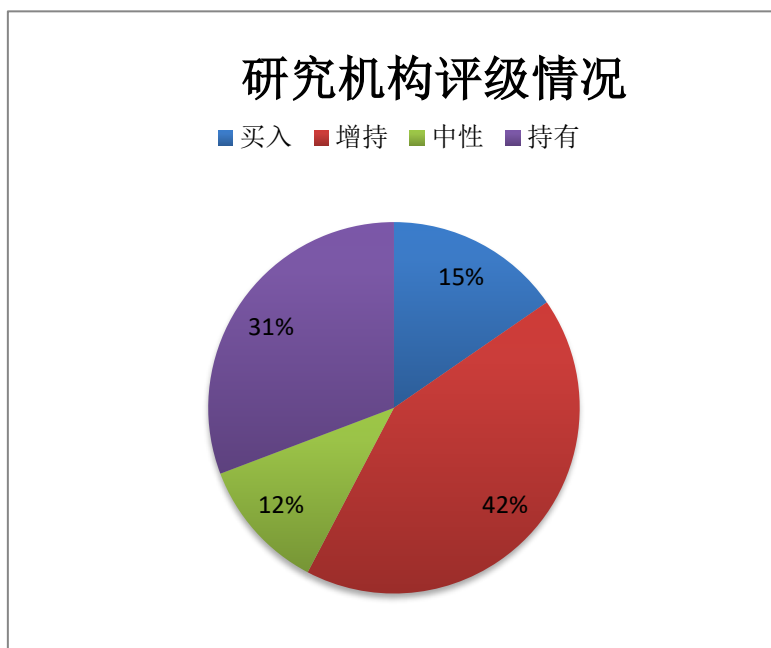
日期	10-5	10-14	10-23	11-1	11-10	11-19	11-28	12-7	12-15
商品指数	141.15	140.13	136.05	134.52	131.97	128.41	123.31	121.27	118.22

生意社碳酸锂商品指数图：





机构分析



上一周期（12月10日-12月16日），共有27家证券研究机构共发布新能源概念相关研报35份，其中26份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级4个，增持评级11个，中性评级3个，持有评级8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

【前十月电池产量近 123 亿，动力电池成长确定性向上趋势不变】

据国家工信部官网最新消息,2019年1月份至10月份,全国电池制造业主要产品中,锂离子电池产量122.8亿只,同比增长1.8%;铅酸蓄电池产量16166.8万千伏安时,同比增长3.3%;原电池及原电池组(非扣式)产量329.0亿只,同比增长2.8%。从数据来看,电池制造业呈现出良好的发展态势,作为国家战略性新兴产业之一,在国内政策引导以及全球加速电动化经济趋势的合力下,新能源汽车动力电池发展的中长期成长确定性向上趋势不变。

【欧盟提供 249 亿元支持欧洲电池研发】

外媒报道称,欧盟委员会已批准向七个欧盟成员国提供32亿欧元(约合人民币249亿元)的援助,以支持欧洲电池技术研究和创新项目。这七个国家分别为比利时、德国、法国、意大利、波兰、芬兰和瑞典,研究项目旨在支持创新和可持续的液体电解质和固态电池的开发,主要关注领域包括锂电池原材料的提取和加工、先进化学材料的创建、电池和模块设计、系统集成以及电池回收等。

【11月新能源乘用车批发销量同比下降41.7%】

乘联会最新综合销量数据统计显示,11月新能源乘用车批发销量7.9万台,同比下降41.7%,环比10月增长15%。销量低迷主要是由于6月底补贴退坡带来的销售成本大幅上涨,叠加国六插混的短缺的扰动。11月纯电动乘用车批发6.6万台,增速同比增长36%,环比增长30%;其中A级电动车同比增长22%,A00级同比下降70%;限购城市新能源需求放缓且低线级市场新车需求相对低迷。日系混动保持绝对主力地位,并在持续加力。自主品牌如吉利汽车等通过技术合作的方式深化在微混车型上的布局,销量已有体现。

【前10月全国锂电池产量122.8亿只】

12月11日,工信部官网披露《2019年1-10月电池行业运行情况》。生产情况方面,2019年1-10月,全国电池制造业主要产品中,锂离子电池产量122.8亿只,同比增长1.8%;铅酸蓄电池产量16166.8万千伏安时,同比增长3.3%;原电池及原电池组(非扣式)产量329.0亿只,同比增长2.8%。10月当月,全国锂离子电池完成产量14.5亿只,同比增长14.1%;铅酸蓄电池产量1874.5万千伏安时,同比增长7.1%;原电池及原电池组(非扣式)产量35.1亿只,同比增长6.7%。



企业跟踪

【电动时代！全球首架电动商用飞机试飞成功】

当地时间12月10号，北美最大的水上飞机航空公司港湾航空和为电动航空提供动力的magniX公司宣布，全球首架全电动商用飞机成功飞行。magniX的首席执行官Ganzarski表示，这次历史性飞行标志着航空业的第三个时代的开始 - 电动时代。

【手握900亿订单 Northvolt 布局电池回收保障原料供应】

为了抢占欧洲动力电池市场25%的份额以及建设150 GWh的电池产能，瑞典锂电池制造商Northvolt AB正在构建一条垂直整合的供应链。外媒报道称，欧盟可持续能源创新机构EIT InnoEnergy宣布对Northvolt提出的“Revolt”计划投资580万欧元（约合人民币4505万元），以支持其建设一个锂离子电池回收工厂回收电池制造所需的金属材料。根据计划，Northvolt首先计划在韦斯特罗斯建立一座试点工厂，最早于2020年投入运行，达到每年回收100吨锂离子电池的能力。

【石大胜华拟1.7亿投硅碳负极材料】

尽管动力电池硅碳负极产业化当前不及预期，但从长远来看发展是必然趋势。12月13日，石大胜华（603026）发布公告，为实施公司发展战略，拟成立孙公司东营石大胜华创世新材料科技有限公司，投建4000吨/年石大胜华材料项目。项目资金来源于自有资金，总投资1.75亿，第一期约0.5亿。该项目分三期建设。

【超600亿采购订单背后 宝马新能源攻势凶猛】

一个月之内下达超600亿元的采购订单，宝马正在新能源领域发起猛攻。12月11日，赣锋锂业（002460）发布公告称，公司与德国宝马签订了《战略合作协议》，确定了公司及子公司赣锋国际将于2020-2024年（双方协商确认后可展期3年）向德国宝马指定的电池或正极材料供货商供应锂化工产品的品种和具体数量，价格依据市场价格变化调整。双方将据此建立长期战略合作关系，满足德国宝马对电池生产的锂关键原材料的需求，为宝马的电动汽车的产能和成本提供锂关键原材料的安全供应保障。

【天奇股份4.75亿元控股锂电池回收企业】

12月12日，天奇股份（002009）发布重大对外投资公告，拟以合计4.75亿元的对价受让江西天奇金泰阁钴业有限公司61%的股权。公告显示，江西金泰阁是一家专注于废旧锂离子电池回收、处理以及资源化利用的高新技术企业，其主要产品为氧化钴、氢



氧化钴、硫酸钴和硫酸镍等。本次交易完成后，天奇股份将直接控股江西金泰阁，大力发展退役动力电池综合回收利用，从消费类电池综合回收利用到新能源汽车退役动力电池的综合回收利用，推动公司循环产业在退役动力电池综合回收利用方面的发展。

【永兴材料布局锂矿 构建锂电池完整产业链】

近日，永兴材料（002756）发布公告称，公司子公司永兴新能源、花桥永拓拟与花桥矿业、宜春矿业签订《关于宜丰县花桥永拓矿业有限公司之股权变更及增加投资的协议》。交易完成后，花桥矿业将成为花桥永拓的全资子公司，花桥矿业持有的《采矿许可证》将由公司合并范围内子公司持有，即永兴材料将实现自矿产资源开采至卤水生产至电池级碳酸锂制备的完整新能源锂电产业链。

【开沃汽车将向比克电池采购数亿元动力电池系统】

12月12日，深圳市比克动力电池有限公司（简称“比克电池”）与开沃新能源汽车集团有限公司（简称“开沃汽车”）在南京举行战略合作签约仪式，双方建立长期战略合作关系，携手拓展新能源汽车业务。根据协议，开沃汽车将采购比克电池数亿元动力电池系统，并共同推进新技术、新材料、新工艺的开发，双方将在新能源汽车领域持续优化多方面的合作发展，不断提升双方在各自领域自身实力，以应对全球新能源汽车市场的挑战。

【格林美获 LG 化学高镍三元前驱体订单】

12月9日晚间，锂电峰会-G20成员格林美（002340）发布公告，近日，LG化学向公司正式下达了动力电池用高镍三元前驱体产品批量采购订单，开始全面供应LG化学。据了解，格林美成立了LG化学攻关小组，打造“格林美-LG化学”新兴市场合作链，通过了LG化学的认证，取得了一系列高镍三元前驱体产品的纳入式样书，成功导入全球化顶尖汽车企业提供汽车用动力电池产业链。格林美表示，此次合作将进一步推动公司在高镍三元前驱体制造领域的技术与市场领先地位。

【南非梅泰尔欧洲锂电池工厂竣工投产】

外媒报道称，南非储能解决方案和汽车零部件制造商 Metair Investments（梅泰尔）宣布，其罗马尼亚子公司 Prime Batteries 和 Rombat 已完成了该集团在罗马尼亚的首个锂离子电池制造和组装工厂的安装。梅泰尔表示，该工厂具备每年 60 万至 100 万个锂电池的生产能力，预计将于 2020 年第二季度开始生产。梅泰尔成立于 1948 年，是南非一家汽车零部件制造商，此后将业务扩展到储能领域。



高新技术

【德国 KIT 研发出高能阴极材料，将电池容量提高 30%】

近日，卡尔斯鲁厄理工学院 (KIT) 和合作机构的研究人员研究了用于未来高能锂离子电池的阴极材料合成过程中的结构变化，并获得了有关降解机理的新发现。他们的发现有助于开发更高容量的电池，从而增加电动汽车的行驶距离。

信息来源：生意社

OFWEEK 锂电网

金融界

高工锂电

亚洲金属网

东方财富网

电池网

上海有色网

国金证券

上海证券

电池中国网等

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或个人擅自发布本报告，则上海联合矿权交易所不承担任何责任。