



新能源行业周报

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

电碳主流价报 7.6-8.1 万/吨；电池级氢氧化锂报价 9.9-11.2 万元/吨。上周锂产品价格依旧维持不变,与春节前价格一致。短期内锂价企稳,待 19 年部分企业新增产能达产后锂价还有下降之趋势。

补贴政策尚待推出,从调研情况看,目前锂电池龙头高品质产能仍供不应求。全球电动化加速下,国内外锂电龙头进入新一轮产能扩张期,并实施本土化供应链



策略, 经统计, 到 2020 年, 国内锂电公司将新增 150Gwh 以上产能, 海外锂电龙头将新增 150Gwh 产能。中国锂动力电池及其材料具备全球竞争力, 显著受益。

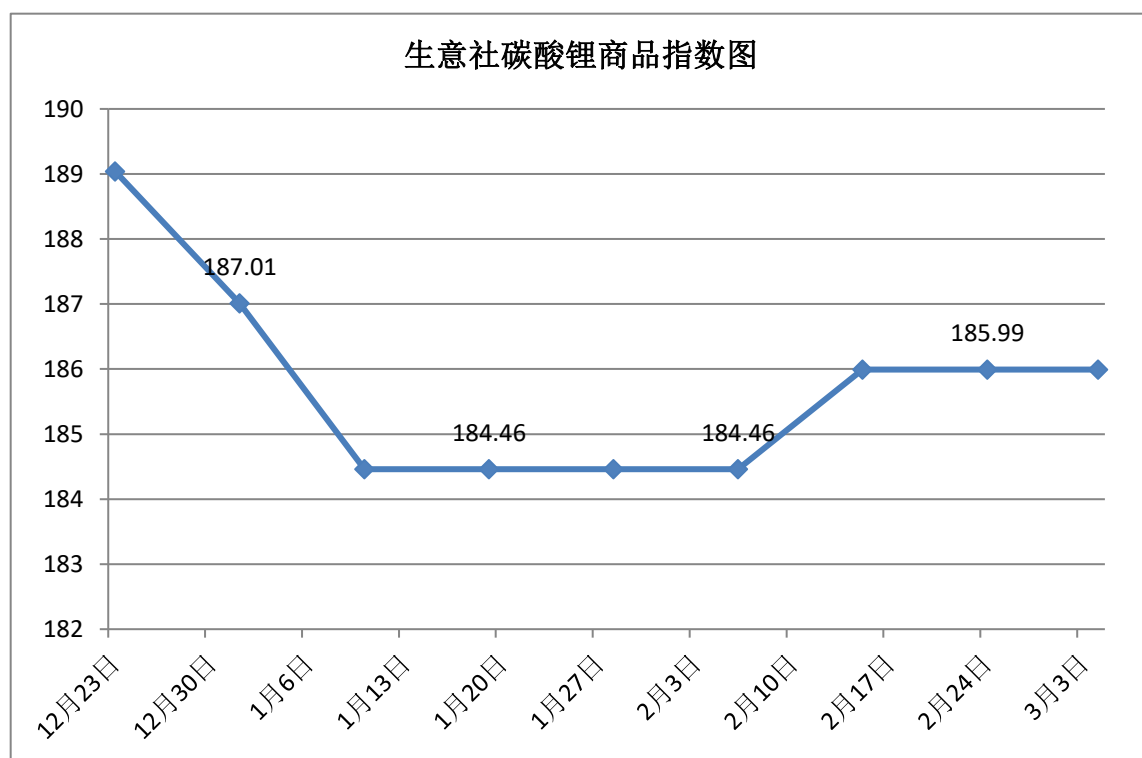
上周光伏座谈会在北京召开, 从新的意见稿来看, 19 年的光伏补贴将采用竞价的方式进行, 平价进程有望加速, 全年装机规模也将稳步提升。从全年来看, 产业链价格低点大概率会发生在 4-5 月份, 也是阶段性布局的买点。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	12-23	1-1	1-10	1-19	1-28	2-6	2-15	2-24	3-4
商品指数	189.04	187.01	184.46	184.46	184.46	184.46	185.99	185.99	185.99



生意社碳酸锂商品指数图：

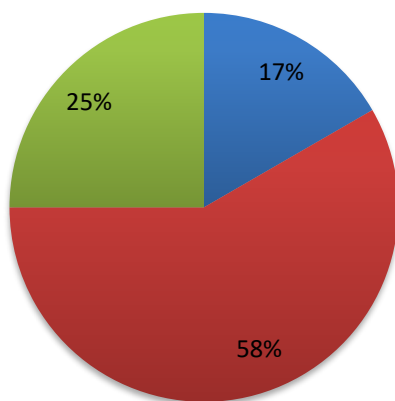




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性



上一周期（2 月 25 日-3 月 1 日），共有 20 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 25 份，其中 15 份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级 2 个，增持评级 7 个，中性评级 3 个，整体评级持续正向，说明对新能源相关概念公司及市场多持长期看好。



行业动态

钴市场为何成为电动汽车牺牲品

去年钴价飙升如此之多，但是如今，钴的价格却又直线下降。这是典型的商品从繁荣走向萧条。钴的情况是，埃隆·马斯克希望电动汽车获得大众的关注，之后便会吸引一大笔资金蜂拥而至，赌这世界将需要更多的钴，而钴是锂离子电池组件的关键成分。

但是一个被广泛认同的观点是，钴的供应应该受到限制。从地质学上讲，钴并不稀有，几乎完全是铜和镍的副产品。而且事实证明“价格越高，钴的产量越大”是一件不可能的事情。相反，钴价的飙升引发了刚果民主共和国的供应热潮。

硫酸钴低价货源冲击市场 三元市场两极分化

消费类电池方面，电池大厂向 SMM 表示，目前的总体订单水平向好，主要体现在小动力与家用储能等新兴产品市场。传统 3c 领域订单仍较低迷。共享自行车对消费类锂电池带来的需求被长期看好。随着动力电池市场集中度提高，三元材料市场开始呈现与钴酸锂材料相似现货行情，需求两极分化逐渐明朗。SMM 预计一季度动力市场订单环比四季度走弱，二季度随着终端库存水平的降低，正极材料订单或有好转。

春时已至 春意仍寒——氢氧化锂市场何时暖？

进入 2 月底，正极材料厂商陆续开始进行采购计划的执行。今年与同期相比，磷酸铁锂正极材料的订单显著火热，传导至上游对碳酸锂的需求增长。然而相比于碳酸锂市场的“春意盎然”，氢氧化锂的冬天显得有些漫长。

新能源汽车电池包轻量化概述

纯电动汽车是指仅由电力驱动的车辆，其中的电力储存在电池包中。鉴于目前的电池包能量密度及汽车续航要求等原因，电池包通常都有几百公斤。由于电动车增加了电池包，其整车重量势必增加，这也要求我们对原有的车身结构做更多的精细化设计。以上这些，都给新能源汽车的轻量化开发带来了巨大的挑战。

6200 亿美元+942GWh 惊人规模 双登集团/宁德时代/比亚迪/国轩高科都看好的领域

彭博新能源财经（BNEF）在今年年初公布了 2018 年全球清洁能源投资报告，预测 2019 年全球年度储能装机将首次超过 10GWh。BNEF 指出，尽管面临贸易战的威胁，中国电池生产商仍将建立真正的全球业务，国际能源存储开发商和集成商将前往中国寻找电池市场。此前，BNEF 曾预测，全球的储能装机量最早可能在 2025 年达到 100GWh，并在 2030 年左右突破 300GWh。到 2040 年，预计全球能源存储市场将累计增长至 942GWh，价值约 6200 亿美元。未来在清洁能源比重不断提高的情况下，只要用电的地方，理论上都可以用到储能。从长远来看，储能领域将是锂电池最大的应用市场。



纯电动车为什么不用成本更低的铅酸电池，而采用高成本的锂电池？

说起电动车都了解，采用的是电机电池加电控，不管是低速的也好还是纯电动的也好，但是对于这样的车来说，同样都是电动车，却有不同的待遇，车都是采用电池，而纯电动汽车却采用锂电池而不用成本更低的铅酸电池，从环保上面说锂电池相比铅酸电池更环保。

补贴退坡 是什么让电动汽车销量反而“逆流而上”？

电动汽车锂电池占车辆制造成本的 30%~40%，比重还是相当大的，因此锂电池的价格对电动车销售价格影响很大，而锂电池的价格是逐年下降的。拿三元锂电池来说，2017 年的每度成本在 1750 元左右，专业人员预计到 2020 年，每度成本为 900 元，价格上将减少近一半。这也意味着，尽管政策补贴有减少的趋向，但是就算减少补贴，在汽车动力电池大规模生产的同时，快速下降的成本会使电动汽车销售价格降低，这可以弥补补贴退坡所导致的经济损失和心理失衡。

电池和充电桩数据靓丽，新能源汽车再迎旺季？

2018 年，全球新能源乘用车销量突破 200 万辆，其中我国贡献了超半数的数量。虽然新能源汽车占比在逐年增长，但与燃油汽车的体量相比其绝对数量还少得多。目前，新能源汽车（主要是纯电动车）存在的两大关键问题主要有 2 个：一是充电桩相对少，充电时间长。二是电池的续航能力不够，满足不了远行的要求。此前，中国电动汽车百人会理事长陈清泰认为，电动汽车快速增长的基础，是电动车的性价比和便利性要达到或超过燃油车。因此，新能源汽车要继续增长，除了电池技术要突破，充电基础设施建设也很关键。

动力电池行业也有“多收了三五斗”问题

在 2018 年国内车市整体下滑的情况下，新能源汽车却实现了超过 60% 的增长。这种反差让许多人增强了对新能源汽车未来发展的信心，同时也对包括动力电池在内的与新能源汽车相关的行业市场充满期待。然而，事实却不一定按照这种想当然的逻辑发展。就像农民多收了三五斗结果倒赔了钱，动力电池产能扩张确实挺快，但这并非是好事。看看动力电池行业 2018 年的表现就知道了。此前已经处于破产边缘的坚瑞沃能、持续亏损的成飞集成及早就深陷资金危机的猛狮科技就不用多说了，就连行业老大宁德时代也终结了前几年的增长势头，业绩出现下滑。其业绩报告显示，2018 年归属于上市公司股东的净利润只有大约 36 亿元，同比下降 8% 左右。有媒体统计，2018 年排位靠前的电池企业中，有一半企业出现了净利润下滑。

折叠新机订单尚不明朗 动力市场仍待补贴新政

消费类电池本周在 5G 与折叠屏手机方面均有最新进展。5G：2 月 25 日，全球规模最大的通讯展将在西班牙巴塞罗那举行，全球首批 5G 手机也将集中亮相。三星、华为、OPPO、中兴等中外厂商，都将在这次大会展出自己的首批 5G 手机产品。折叠屏手机：北京时间 21 日凌晨 3 点，三星在旧金山发布首款折叠屏手机，手机搭载两块电池共计 4380mAh。



对于本周的最新消息，电池厂向 SMM 表示，目前暂无来自 5G 与折叠屏手机的大批量订单，当前手机市场需求仍较萎靡。2018 年中国智能机市场容量 3.98 亿台，同比下降 10.5%，基于市场仍处于饱和状态下的考虑，行业对 2019 年手机需求增长情况呈保守态度。

企业跟踪

盛屯矿业年产千吨钴级项目投产 持续加码打造闭环全产业链

新能源汽车是中国乃至全球的发展方向，动力电池核心正极材料钴成为各大公司追捧的对象。据财通证券数据显示，公司自 2016 年开始布局钴业务，以刚果（金）为基地，在南非、新加坡、香港及国内逐步建立涵盖“钴原材料”+“铜钴冶炼”+“钴产品贸易”+“钴材料深加工”+“钴回收”各模块的完整业务体系。目前公司钴材料业务已步入正轨，2018 上半年，公司钴材料业务实现营业收入 11.83 亿元，预计全年有望突破 24 亿元。随着珠海科立鑫的并入及未来非洲刚果（金）项目建设完成投入生产，公司钴材料业务体系将得到进一步完善，达到上中下游一体化的目的。

湘潭电化：子公司年产 2 万吨锰酸锂正极材料项目投产

2 月 27 日，湘潭电化发布公告称，近日，公司全资子公司靖西湘潭电化科技有限公司（以下简称“靖西电化”）的年产 2 万吨高性能锰酸锂电池正极材料项目主体工程已完工，进入生产阶段。

锂、镓、镍金属需求旺盛 蓝晓科技 2018 年净利润同比增长 53.71%

2 月 26 日，蓝晓科技发布了 2018 年报，公司 2018 年实现营业收入 6.32 亿元，同比增长 42.26%；实现归属于上市公司股东的净利润为 1.43 亿，同比增长 53.71%；实现归属于上市公司股东的扣非净利润为 1.40 亿元，同比增长 104.55%。EPS 为 0.71 元/股，加权平均净资产收益率为 16.29%。蓝晓科技在解释业绩变化原因时称，面对下游领域需求持续释放，公司积极部署实现了业绩的快速增长，同时公司储备了大额订单。

融捷股份全资锂矿山复产 百万吨国内锂资源崭露头角



近日，据融捷股份发布公告称，其全资子公司融达锂业矿山复工复产。2 月 22 日，甘孜州政府和融达锂业签署了《建立锂资源开发利益共享机制协议书》，据协议书显示，甘孜州政府将从政策扶持、产业促进、资源保障等方面向融达锂业提供支持，帮助其做大做强锂产业。同时，甘孜州政府将向融达锂业及其锂产业链上的州外飞地工业园区企业提供优惠政策，在立项、规划、验收等行政审批与商务服务上给予大力支持，对已批准的项目用地在当前政策许可范围内应给予保障。在条件和政策允许的情况下，融达锂业应根据制定的《甘孜州锂产业发展规划》要求，不断加大锂产业投资力度，有效扩大采选规模，做好锂产业深加工，全力打造甘孜州锂产业链。

豪掷百亿！恒大正式杀入新能源市场 软包电池迎来新契机

2 月 26 日，一则恒大集团与郑州市科技产业项目的签约的消息引起市场广泛关注，据了解，本次签约仪式活动为新能源汽车和动力电池项目，签约方为恒大集团、恒大新能源汽车集团、恒大新能源科技集团、郑州市人民政府。此次签约，将意味着恒大新能源汽车和动力电池项目落户郑州，恒大在新能源汽车领域的布局再进一步。虽然早先与 FF 的合作宣告破裂，但是许家印的造车大业却毫不动摇。据天眼查显示，恒大新能源汽车有限公司于 1 月 25 日在广州注册，注册资本为 20 亿美元。

CATL 设立专用车和工程机械事业部，“抢滩”特定商用车市场

近日，电车汇从行业人士处获悉，宁德时代正式成立专用车和工程机械事业部，该部门将全面聚焦于新能源专用车和工程机械领域。在此前公告中，电车汇注意到，宁德时代 2018 年深度绑定吉利、广汽、东风等多家乘用车企业的同时，并未放松对新能源商用车市场紧密布局。特殊的运营场景、动辄接近 300Kwh 的装电量水平，BYD、CATL 都先后瞄准了这一特定的商用车市场。

高新技术

电动汽车又迎新突破 充电 6 分钟续航 320 公里 可充放电 5000 次

日本东芝公司日前宣布，经过研发，公司已开发出可快充并且超长寿的新型锂离子电池。快到什么程度？用于小型电动汽车时，充电 6 分钟可行驶 320 公里，仅需一首歌的时间，可以和燃油汽车加油的时间相当了。电池的寿命又长到什么程度？就算是循环寿命超高的磷酸铁锂电池也只能充放电 2000 次，但是该公司研发出的这款锂离子电池即使反复



充放电 5000 次，电池容量仍可保持在九成以上。也就是说，理论上就算每天充一次电，电池使用 13 年后只亏损了一成的容量。

抢占固态电池高地 瑞士研究所 Empa 致力研发固态电解质

据外媒报道，今年年初，德国弗劳恩霍夫硅酸盐研究所（Fraunhofer Institute ISC）和瑞士联邦材料测试和研究实验室（Empa）合作推出了一项名为 IE48 的项目，为量产适用于电动汽车的固态电池奠定基础。据该两个合作伙伴所说，固态电池技术的飞跃给欧洲带来了机会，可将此前牢牢掌握在亚洲公司手中的关键技术带到欧洲。据一份随附新闻稿所说：“此类固态电池无需易燃液体电解质，因而可提供显著的运行稳定性。此外，其在尺寸和重量上也具有优势，因而也不需要太复杂的安全电池外壳。”通过使用金属阳极材料代替目前常用的石墨阳极，从而可使电池具备更高的能量密度和更短的充电时间。

信息来源：生意社

OFWEEK 锂电网

金融界等

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。