



新能源行业周报 ——锂电池原材料价格走向平稳

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

碳酸锂行情出现分化，工业级碳酸锂形式向好。电池级碳酸锂行情较平稳，无明显变化。据亚洲金属网，本周电池级碳酸锂单价略微上涨 0.66%至 7.65 万元/吨，工业级碳酸锂单价微涨 0.78%至 6.5 万元/吨，氢氧化锂价格维持 9.4 万元/吨。

供给端，国内部分厂家检修仍在继续，五矿盐湖产量和赣锋碳酸锂冶炼产能逐渐爬坡，供给相对平稳；而需求端，磷酸铁锂及锰酸锂开工率提升对碳酸锂价格有一定的支撑。中长期来讲，行业整体仍然供给过剩严重，且锂矿山利润仍足够丰厚。



从主要材料的价格数据看锂电池的四大材料除正极材料外，均呈现持平的趋势。主要原因在于 2019 年的补贴政策对于未来新能源汽车行业的发展导向比较明显，从而使得锂电池原材料价格走向平稳。补贴退坡大幅影响产业链盈利能力。

汽车方面：工信部新闻发言人、运行监测协调局局长黄利斌表示氢燃料电池汽车和纯电动汽车都是新能源汽车的重要技术路线，未来将进一步加大工作力度破解氢燃料电池汽车产业化、商业化难题，这奠定了纯电动汽车与氢燃料电池汽车协同发展的基调，燃料电池汽车的发展将进一步提速。

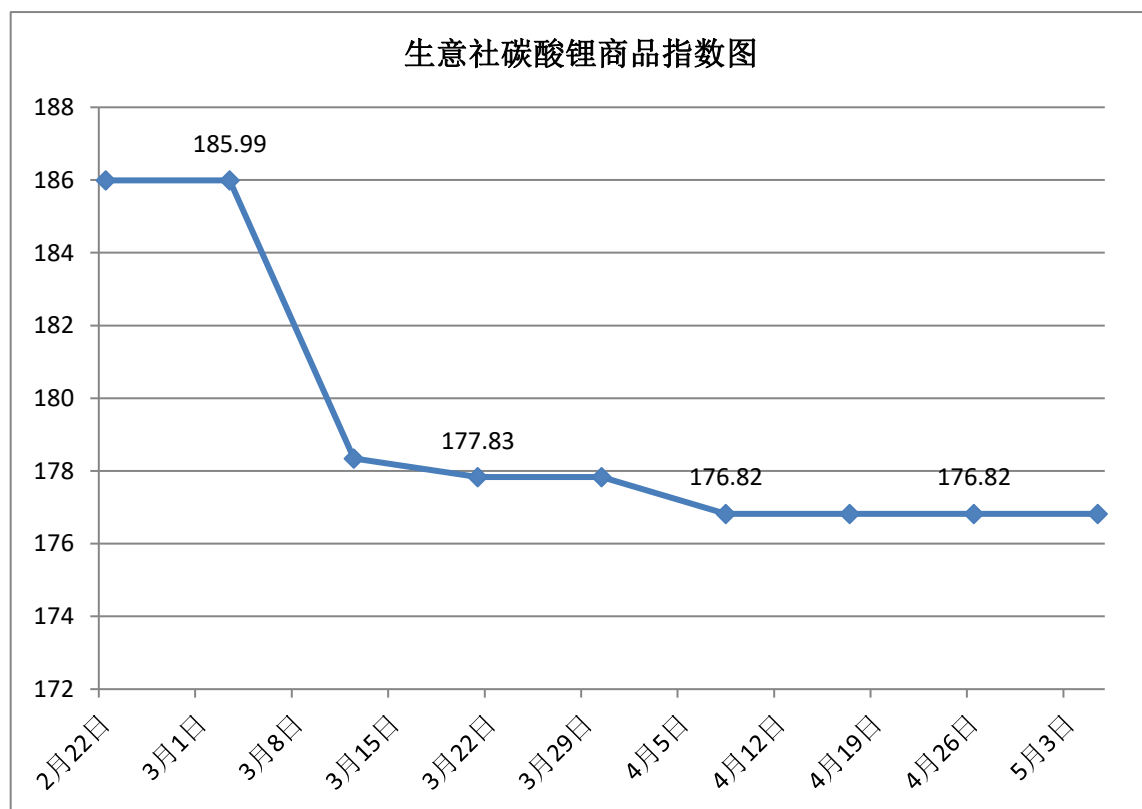
未来新能源汽车行业将面临“消费分级”，中高端车型和低端车型将持续分化，销量都将保持较快增长；而国家对燃料电池汽车的支持态度不变，企业对燃料电池汽车产业链的布局加大，后续随着燃料电池研发技术不断突破、配套设施不断完善，燃料电池汽车未来可期。持续提质降本仍然是新能源汽车产业改善供给、激发终端需求的关键，具备技术储备和客户渠道优势的企业将充分受益于市场集中度提升。



● 生意社碳酸锂商品指数

日期	2-22	3-3	3-12	3-21	3-30	4-8	4-17	4-26	5-5
商品指数	185.99	185.99	178.34	177.83	177.83	176.82	176.82	176.82	176.82

生意社碳酸锂商品指数图：

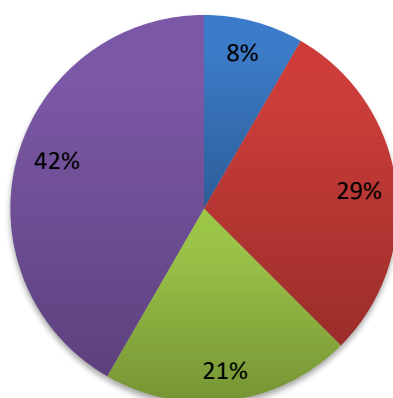




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（4 月 28 日-5 月 5 日），共有 23 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 27 份，其中 24 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 5 个，持有评级 10 个，整体评级仍旧持续正向，说明对新能源相关概念公司及市场多持看好态度。



行业动态

【专访江苏卫轩锂能市场负责人尹玥：锂电池是未来的趋势】

江苏卫轩锂能有限公司市场负责人尹玥介绍因为新能源电动车保持高增长态势，所以电池行业是首要解决的问题，锂电池是未来的趋势。目前我国的电动车的发展前景非常不错，而新能源电动车市场的长期稳定发展对于锂电池市场也是非常有利的。第一就是电动车新国标 4 月 15 日颁发，其中一项规定是电动车不允许超出 55KG，锂电池轻量化，用锂电池绝对符合新国标标准，而且体积也不大，而且锂电车可拆卸设计，对于骑行和搬运来说都非常方便。

【新能源汽车行业到底谁赚钱了？】

在吃瓜群众眼里，新能源汽车行业做的是稳赚不赔的买卖——上有动辄上百亿元的政府补贴，下有双限城市大量刚需，生意不能不好；从业人士却常诉苦，新能源汽车投入大，周期长，回报难，钱越来越难挣了。《电动汽车观察家》研读了新能源汽车产业链内，16 家龙头企业的 2018 年财报（包括业绩快报），探寻这些企业的新能源汽车相关业务当年是否盈利。

【美国面临动力电池危机，欲立法促进投资挑战中国的主导地位】

美国当地时间 5 月 2 日，一场行业闭门会议在华盛顿召开，参会人员包括矿业、监管机构和立法机构。根据外媒的报道，这个会议透露的信息显示美国动力电池份额仅占 5%，并且在美国国内的动力电池上游矿山的投资不足，未来面临危机。作为美国动力电池消耗大户的特斯拉，其参会代表是电池原料全球供应经理 Sarah Maryssael 表示，特斯拉担心镍，铜和其他电动汽车电池矿物的供应，并且认为电动汽车所需关键矿物的短缺即将到来。

【锂离子电池行业发展现状：电化学储能&铁塔基站需求巨大】

根据中国化学与物理电源行业协会统计分析，2018 年中国锂离子电池销售收入达到 1727 亿元，比 2017 年的 1589 亿元，同比增长 8.7%。锂离子电池的产量由 1009 亿瓦时增长到 1242 亿瓦时，同比增长 23.1%。主要是由新能源汽车动力电池和储能电池市场的快速增长。

【电池企业抢占储能市场，谁能成王？】

据中关村储能产业技术联盟（以下简称：CNESA）项目库的不完全统计，截至 2018 年 12 月底，全球已投运储能项目的累计装机规模为 180.9GW，同比增长 3%，其中，电化学储能累计装机规模为 6.5GW，同比增长 121%。2018 年，全球新增投运储能项目的装



机规模为 5.5GW，中国新增投运储能项目的装机规模为 2.3GW，其中电化学储能新增投运的规模最大，为 0.6GW，同比增长 414%。

【钴系产品消费稳定 锂盐溢价进一步缩减】

动力电池方面，三元电池由于技术更新迭代快，电池厂为了避免累库风险，会尽量将库存量维持在安全水平。磷酸铁锂电池由于应用场景广泛，即使存在库存，也可以通过其他渠道进行消化。电池厂向 SMM 表示，面临新能源补贴退坡的压力，近期行业中普遍在处理库存的过程中，以优化现金流。当前钴价在短期平衡下价格稳定，但市场心态较为脆弱，对后世看法普遍较为悲观。锂价方面，高镍需求不及预期，氢氧化锂供需格局恶化致使其对碳酸锂升水逐步下跌。

企业跟踪

【强者恒强：消费锂电巨头德赛电池业绩增长强劲】

近日，德赛电池公告 2018 年年报，全年实现营业收入 172.5 亿，同比增长 38.15%；归母净利润 4 亿元，同比增长 33.55%；其中四季度单季度收入同比增长 18.21%至 55.6 亿元，归母净利润 1.27 亿元，同比增长 11%。

【比亚迪 Q1 营收 303.04 亿元 预计新能源汽车持续热销】

4 月 28 日下午，比亚迪发布了 2019 年第一季度业绩报告。报告显示，比亚迪在本年第一季度完成了 303.04 亿元的营业收入，同比增长 22.5%；归属于上市公司股东的净利润为 7.5 亿元，同比增长 631.98%。比亚迪预计，2019 年上半年净利润为 14.5 至 16.5 亿元，同比增长 202.65%至 244.40%。

【银隆新能源再发声明：大股东涉嫌诈骗国家财政资金】

银隆新能源大股东涉嫌侵占公司利益案又有了最新进展。4 月 29 日下午，银隆新能源通过官方社交平台发布了一则说明，针对外界关注的股东侵占案件进行了细节澄清和解读。大股东涉嫌诈骗国家财政资金，而非部分媒体错误报道的诈骗国家新能源补贴。2013 年 9 月 6 日，公司收到珠海市金湾区三灶镇财政所科技扶持资金 1.123 亿，这部分被大股东分两笔支付给其个人控制的公司，无法查实项目所对应的设备及产能。银隆方面表示，这涉嫌利用公司编造科技项目，诈骗巨额资金。公司将全面配合司法机关的调查取证，同时也将通过民事诉讼挽回公司的声誉和损失。

**【电池业务多元化是好的选择吗？南都电源财报告诉你答案】**

电池市场并非只有动力电池，此外随着动力电池向行业龙头高度集中后，一般企业更难进入了。因此，布局储能、通信基站电池、电动自行车、电动工具或者氢能等产业也许是他们更好的选择。短期看，南都电源因为布局多元化产业致使其 2018 年业绩表现不如往年，但随着 5G 通信及氢能产业加速推进，南都电源有望在未来取得不俗表现。

【力神电池一期 4GWh 磷酸铁锂项目青岛投产】

力神电池青岛基地一期项目隶属的力神（青岛）新能源有限公司（简称“青岛力神”）成立于 2011 年 11 月 25 日，位于青岛国际经济合作区，占地 256 亩，是天津力神电池股份有限公司（简称“力神电池”）的全资子公司。核心股东包括中国电子科技集团有限公司和普天新能源有限责任公司等实力雄厚的央企。

【智利总统皮涅拉到访比亚迪 双方将加速清洁能源全领域合作】

4 月 28 日下午，对华进行国事访问并出席第二届“一带一路”国际合作高峰论坛的智利总统塞瓦斯蒂安·皮涅拉·埃切尼克到访比亚迪全球总部。总统强调，“比亚迪的整体发展与智利未来的发展规划不谋而合，我们在愿景上高度一致，未来双方的合作将大有可为。”在董事长兼总裁王传福的陪同下，总统一行参观了比亚迪全新新能源车矩阵、比亚迪“云轨”，并试驾全新电动车型。据悉，比亚迪是总统本次访华唯一到访车企。

【Q1 成绩单：当升科技淡季不淡 寒锐钴业净利-0.55 亿元】

按往年行情，正常情况下每年的一季度都是锂电正极材料的销售淡季，但当升科技 2019 年第一季度却表现出淡季不淡的喜人景象。一季度，当升科技多元正极材料出货量同比大幅增长，产品结构进一步优化，高镍产品占比有较大增长。但受到第一季度原材料价格大幅下滑的影响，当升科技正极材料产品价格有所下调，单吨净利润环比相应下降。

【产销两旺 经营性现金流健康 天齐锂业公布 2019 年第一季度季报】

公司认为，长期来看锂产品需求仍将受下游市场驱动而持续旺盛，公司将继续稳步推进产能扩充计划。2019 年下半年起，泰利森格林布什第二个化学级锂精矿厂（CGP2）和奎纳纳电池级氢氧化锂基地一期的产能将开始陆续释放，满足不断增长的客户需求。

【因钴价大幅下滑 洛阳钼业首季净利同比减 79.2%】

报告期内公司主要金属产品钴市场价格同比出现大幅度下降，铜产品价格亦有一定降幅，是造成报告期内公司经营业绩下降的主要原因。虽然钴价格自 2019 年 3 月下旬、铜产品自 2019 年 2 月中旬均出现明显回升，但预计至下一报告期末铜、钴产品平均市场价格较上年同期相比仍有较大幅度下降，公司至下一报告期归母净利润同比仍会出现一定幅度下降。



高新技术

【研究人员用石墨烯包裹锂电池阴极 防止电池起火】

伊利诺伊大学芝加哥工程学院机械和工业工程副教授兼该论文的通讯作者 Reza Shahbazian-Yassar 表示：“我们认为，如果有一种方法，可以防止阴极释放的氧气与电池内其他易燃品相结合，我们就可以降低起火的可能性。”结果发现，石墨烯材料就是完美的解决方案，石墨烯是一种具有独特性质的超薄碳原子层。Shahbazian-Yassar 与他的同事以前曾使用过石墨烯调节锂金属电池电极上积聚的锂。

【日本在全固态电池的进击！】

2018 年 6 月，日本新能源・产业技术综合开发机构（NEDO）携手 4 家汽车・摩托车制造商、5 家电池制造商、14 家材料制造商、15 家大学・研究机构，启动了车载全固态电池开发项目。该项目力争到 2022 年确立全固态电池的基础技术，到 2030 年左右是电池包的电芯体积能量密度在目前的 LiB 基础上增加 2 倍至 600Wh / L、成本降低三分之二，并且是 EV 快速充电时间缩短至 10 分钟，为原来的三分之一。此外，日立造船、日本特殊陶业、日本碍子、TDK、太阳诱电等厂商也在独立开展全固态电池和材料的开发。

信息来源：生意社

OFWEEK 锂电网

金融界

亚洲金属网

东方财富网等



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。