



新能源行业周报

—— 新能源汽车行业将经历洗牌的阵痛期，暂别高增长进入淘汰赛

入淘汰赛

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为 7.2-7.5 万元/吨，均价较之前下降 0.1 万元/吨；工业零级碳酸锂价格为 6.5 -6.8 万元/吨，均价较之前持平。电池级碳酸锂厂商与下游正极材料厂商进行 7 月份订单谈价的时点，下游需求锐减的情况下，锂盐企业为应对市场变化不得不采取降价出售措施。工业级碳酸锂，由于其中部分被转化成电池级碳酸锂而消耗，此次电池级碳酸锂需求锐减，自然对应的提纯需求有所减少。工业级碳酸锂的需求虽然减弱，但表现较为和缓。

政策方面



经过 3 个月的准备，中国新能源汽车行业 26 日正式迎来 2019 年新能源新政的实施。根据新政，多种纯电动车的补贴降幅超过五成，补贴门槛大幅提高，同时取消了地补。

业内人士向记者表示，随着补贴退坡，新能源汽车价格将必然上涨，预计购车成本将增加 2 万元以上，这也意味着汽车销量将受到影响；也有车企表示短期不会涨价，退坡的补贴将由自身来消化，这也是对车企的实力提出巨大的挑战，降成本压力传导，下游产业链引发多米诺骨牌连锁反应。事实上，补贴退坡对行业产生的冲击已经开始显现，最直接的表现就是新能源汽车销量增速放缓，动力电池企业也开始减产过冬。

近期多家动力电池企业已经开始减产，包括 C、B 两家龙头企业在内，均开始减少产量，控制开工率，从 6 月开始，正极材料厂陆续接到电池企业订单减量通知，减量计划预计将持续至第三季度。

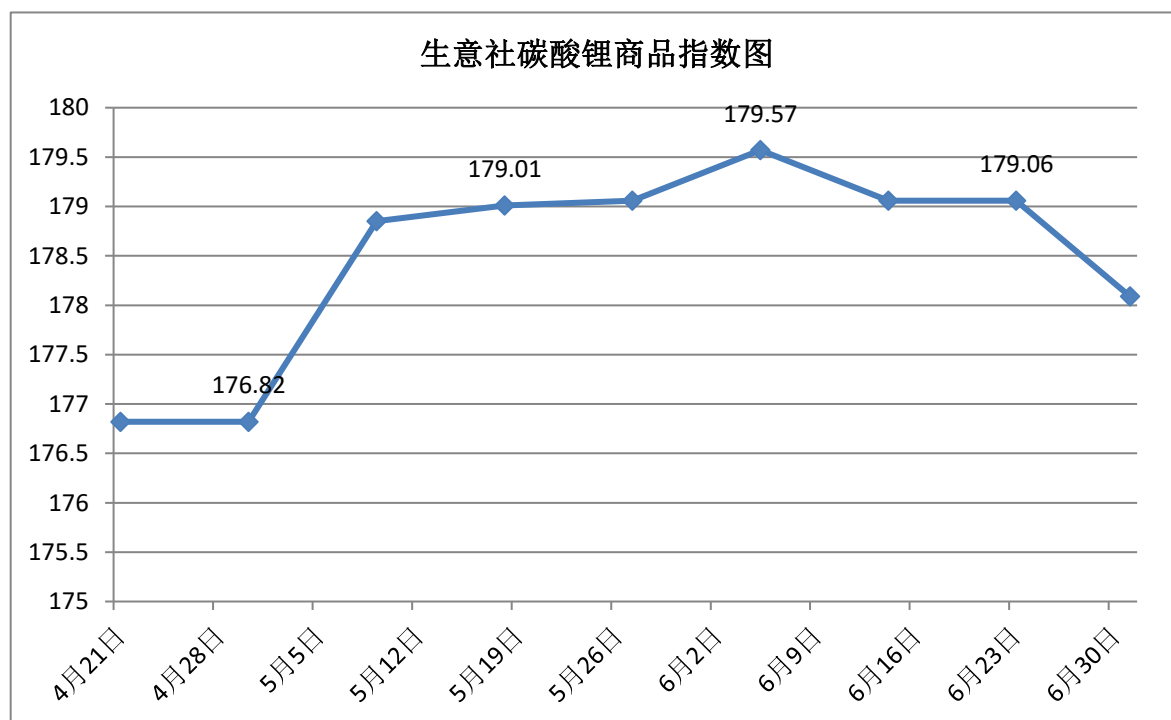
业内预判，补贴退坡，新能源汽车销售回落，行业将经历洗牌的阵痛期，暂别高速增长进入淘汰赛。



● 生意社碳酸锂商品指数

日期	4-21	4-30	5-9	5-18	5-27	6-5	6-14	6-23	7-1
商品指数	176.82	176.82	178.85	179.01	179.06	179.57	179.06	179.06	178.09

生意社碳酸锂商品指数图：

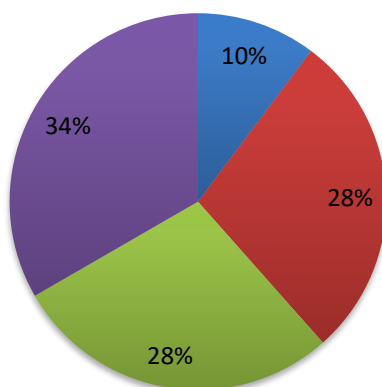




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（6 月 24 日-6 月 28 日），共有 29 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 43 份，其中 39 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 11 个，持有评级 13 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

【只管卖不管收？新能源汽车电池回收应该谁来负责】

新能源汽车向市场推广、普及已经有一段时间了，以多数新能源汽车的质保期 5 年或 8 万公里为基准，国内第一批进入市场的新能源汽车动力电池已经进入衰减期。而这些电池在几乎已经无法正常使用的情况下，处理得当则会形成一个良好的循环，处理不当则会成为一种新的污染源。

【电动汽车锂电池，有没有燃烧风险？】

锂电池作为新能源汽车用到的储能和功能装置，有着纯电动汽车心脏的美称，动力电池作为电动汽车最核心的零部件，占整车一半的成本，根据电动汽车动力电池的构造来看，一般的车辆采用的电池组，即由很多小电池串联组成，而电池在结构上面来说，这些电池内部材料包括负极材料、电解质、隔膜和正极，它主要依靠锂离子在正极和负极之间移动来工作。而根据特征来看，当电池内部的电极材料出现，过充、过热、穿刺都会爆炸。虽然在安全性上好了很多，但依然会有燃烧的风险。

【工信部废止动力电池“白名单” 宁德时代好日子到头了？】

工信部决定，自 6 月 21 日起废止《汽车动力蓄电池行业规范条件》（下称《规范条件》），第一、第二、第三、第四批符合规范条件企业目录同时废止。这意味着，为中国动力电池企业筑起的“保护墙”轰然倒塌。中国作为全球第一大电动车市场，动力电池产业有着广阔的发展空间，松下、LG、三星等日韩电池商早已摩拳擦掌明暗布局。可以预见的是，行业彻底放开竞争后，一场中日韩动力电池近身肉搏战将激烈上演。

【新能源汽车大部分利润都给了谁，电池厂？】

按照汽车行业利润来说，利润上虽然大，但是最后到了厂商手里的钱却也不多了，汽车的成本主要由车辆的生产人工成本，车辆的配件零件成本，以及车辆品牌的营销成本等因素构成，从车辆整体的成本上面细细来看，车辆的配件成本是一个大头，按照现有的新能源汽车来说，在结构上面是与传统的燃油车有着本质上面的区别，有着不同的结构的动力，以新能源汽车的零件动力电池为例，电池作为关乎着整车的驾驶性能，是新能源汽车技术含量最高的一个环节，当然也是车辆成本中最高的一环，动力电池的重要性不言而喻。

【补贴渐去，车电分离的换电模式重获青睐】

6 月初，国家发改委等三部门发布了《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》（下称《实施方案》）。其中说：引导企业创新商业模式，推广新能源汽车电池租赁等车电分离消费方式，降低购车成本。借鉴公共服务领域换电模



式和应用经验，鼓励企业研制充换电结合、电池配置灵活、续驶里程长短兼顾的新能源汽车产品。

【啥也不说了，上最真实动力电池能量密度排行】

《电动汽车观察家》对 5 月份装车动力电池能量密度做了分析，并作出了动力电池电芯能量密度排行、系统能量密度排行。微宏动力所生产的三元软包 CEF052EA 型号电池的单体能量密度最高，达到 251.70wh/kg（1C 充放测算，本文提及的其他能量密度同样以此标准）。宁德时代生产的 811 方形电池 ELE8A3，虽然在单体能量密度中不是最高，但是成组后的表现非常好，系统能量密度达到 166wh/kg，在系统能量密度中排名第一。

【锂电池企业抢滩科创板 造车新势力“隔岸观板”】

中国科学院院士欧阳明高预计，新能源汽车产业将在 2020 年迎来突飞猛进的发展。到 2025 年，新能源汽车保有量或达 5000 万辆至 8000 万辆。有汽车证券分析师表示，作为有效的融资手段，登陆科创板对于造车新势力大有裨益。但值得注意的是，尽管科创板对汽车行业有诸多利好，大多新能源车企、汽车后市场企业仍保持观望，截至目前均无缘科创板。相比之下，多家动力锂电池企业位列受理企业名单，成为科创板新宠。

企业跟踪

【别克将携全线产品亮相亚太电池展，全面展示多维布局】

6 月 24 日，北京——第四届亚太电池展将于今年八月在广州开幕，作为 2019 年国内最大规模的电池展会，本次展会还未开幕就已经吸引了多方关注。作为国内领先的锂电企业，别克电池也将携动力电池、消费电子产品、储能产品等亮相展会，展品覆盖锂电全产业链，将全面展示别克电池的产品布局与市场进展。

【特斯拉获得对日本进口铝的关税豁免 将扩建锂离子电池产能】

近日，美国商务部批准了特斯拉公司对日本铝进口产品实施关税豁免的请求，原本的关税设定在 10%。这批铝将被用于其位于内华达州的超级工厂为电动汽车生产电池。今年 4 月，特斯拉向美国商务部提交文件，要求将从日本轻金属有限公司（Nippon Light Metal Co Ltd）进口的 1 万吨铝合金材料排除在征收关税之外。而商务部下属的工业和安全局（BIS）批准了这一请求，关税豁免期限为一年。

【亿纬锂能联手上海瀚舜启动五千吨新能源散货船项目】



6 月 28 日, 亿纬锂能和上海瀚舜船务有限公司签署合作协议, 宣布全球首批五千吨新能源散货船(Diamond 5K 系列)项目正式启动。据悉, 该项目系列新能源船舶, 将全部由亿纬锂能提供动力电池系统。该项目创下了三个全球“最大”: 全球最大批次新能源散货船, 共计十八艘; 全球单船最大的新能源散货船, 达到 5400 吨; 全球最大的江海联运新能源散货船队。

【盛屯矿业 24 亿元加码海外钴业务】

尽管钴价仍处于下行通道, 上市公司加码海外钴矿资源的热情依旧不减。盛屯矿业(600711)发布公告称, 公司拟发行可转债, 募资不超过 24 亿元, 扣除发行费用后用于刚果(金)年产 30000 吨电铜、5800 吨粗制氢氧化钴(金属量)湿法冶炼项目和补充流动资金。盛屯矿业从 2016 年开始围绕钴材料全面布局, 通过海外收购矿山建立原材料基地和国内收购钴材料企业等方式, 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。

【兴业股份 4927 万亏本出售容汇锂业 1.45%股权】

正处于上市辅导期的容汇锂业却被其控股股东“打折”出售。兴业股份(603928)发布公告称, 公司拟以 4927 万元的价格向和晓投资转让公司所持有容汇锂业股权中的 595 万股股份(8.28 元/股)(占容汇锂业总股本 1.4543%)。本次交易完成之后, 公司将持有容汇锂业 595 万股股份, 持股比例 1.4543%。

【中国铁塔两大全资子公司挂牌成立 “一体两翼”拓展新动能】

坐拥全国近 200 万座铁塔站址资源, 全球最大通信铁塔基础设施服务商中国铁塔正在实施“一体两翼”战略布局, 从以面向通信行业内的塔类与室分业务的“一体”, 开始向面向社会的能源服务、跨行业站址应用与信息服务的“两翼”延伸布局。6 月 26 日, 中国铁塔股份有限公司(下称“中国铁塔”)全资子公司——铁塔能源有限公司和铁塔智联技术有限公司, 在京正式揭牌成立并进行产品发布。

高新技术

【中鼎集成“硬核智造”即将亮相 AMTS 2019】

中鼎集成隆重展出的锂电池生产智能化物流成套系统, 配备了最新自主研发的高精度高密度存储型堆垛机, 拥有国际领先前端技术, 并涵盖高速节能、安全便捷、视觉创意、专属定制、容量扩增、机器顾问等六大产品亮点。



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。