



新能源行业周报

—— 碳酸锂价格延续弱势，2020 年或将见底，或可把握龙头企业盈利和估值的修复机会

业盈利和估值的修复机会

- 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

碳酸锂价格延续弱势，上周电池级碳酸锂价格下跌 1.69%。2019 年锂矿盈利大幅下滑，澳洲锂矿产商将率先收缩产能，锂供给端压力减缓，同时国内碳酸锂价格逼近龙头企业生产、现金成本线，价格跌幅趋缓，预计 2020 年锂价将见底企稳，或带来龙头企业盈利、估值修复机会。

11 月 19 日，工信部发布《关于乘用车企业提交 2020 年度积分预报告和平行进口乘用车供应企业核算 2018 年度平均燃料消耗量的通知》。通知要求，即日起，



乘用车企业应按要求提交 2020 年度乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分预报告，平行进口乘用车供应企业应按要求对 2018 年平均燃料消耗量核算结果进行确认。

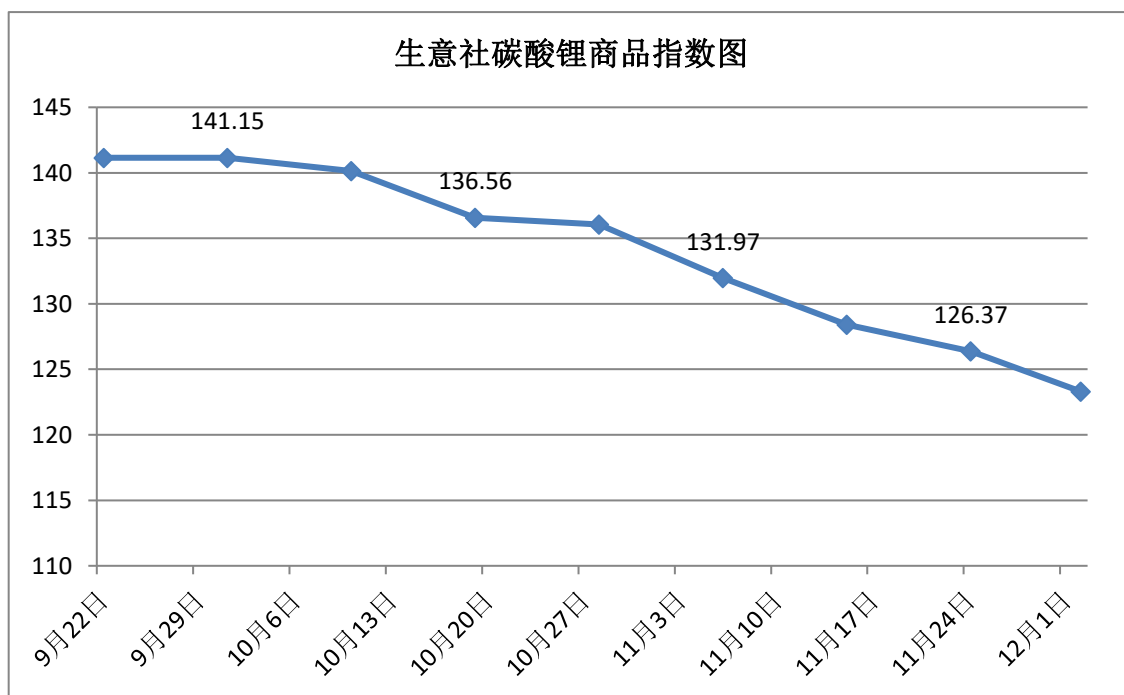
所以近日工信部会同相关部门正在开展双积分政策的修订工作，其中修订之一是允许外方在华投资的整车企业之间转让积分，这是对此前国务院常务会议精神的落实，将推动对外资开放汽车领域。随着国际车企在新能源汽车领域的参与度提高、投资布局加大，新能源汽车的成长与投资逻辑将转变为全球逻辑，行业“鲶鱼”效应将越发明显。



● 生意社碳酸锂商品指数

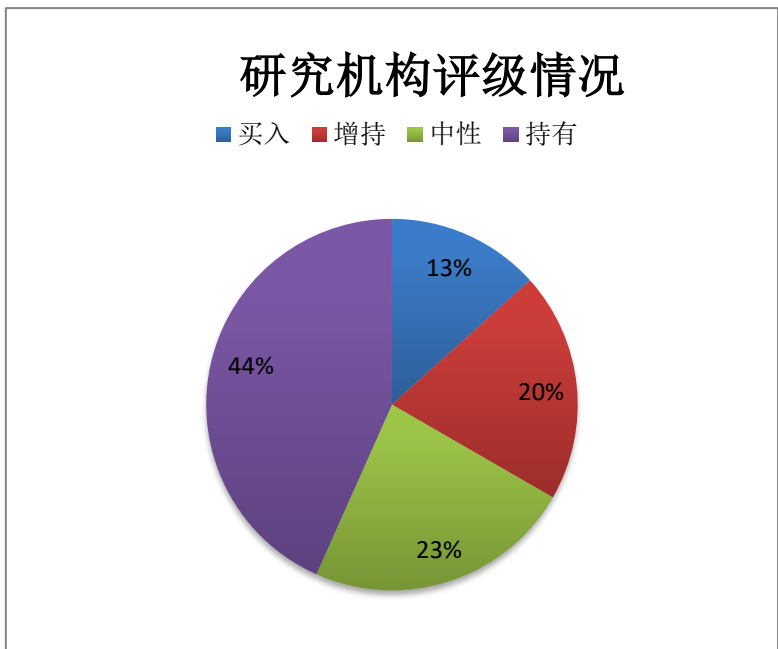
日期	9-22	10-1	10-10	10-19	10-28	11-6	11-15	11-24	12-2
商品指数	141.15	141.15	140.13	136.56	136.05	131.97	128.41	126.37	123.31

生意社碳酸锂商品指数图：





机构分析



上一周期（11月26日-12月2日），共有17家证券研究机构共发布新能源概念相关研报35份，其中30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6个，中性评级7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

【全国ETC用户超1.7亿 锂电厂家迎市场红利】

近日，交通运输部新闻发言人吴春耕在例行新闻发布会上表示，截至11月27日全国ETC用户累计已达到17452.4万，完成发行总任务1.8亿的91.44%。其中，今年全国新增ETC用户9384.72万，完成新增发行任务的85.18%。这意味着，今年ETC在锂电池领域已经释放出了9384.72万套的需求。与此相应的是，长期深耕ETC市场的锂电池厂家，也相继传出利好消息。

【工信部：2021-2035年新能源汽车发展规划推进加快】

2019年11月28日，工信部组织召开节能与新能源汽车产业发展部际联席会议联络员会议，讨论《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》（以下简称《规划》）。工信部副部长辛国斌指出，当前我国新能源汽车产业发展面临新形势、新情况，为抢抓机遇、应对挑战，亟需加快制定《规划》，坚持不懈推动产业发展。辛国斌强调，融合创新、协同发展是新能源汽车未来发展的根本保障，各部门要进一步加强相互协同，形成合力，共同推动新能源汽车产业高质量可持续发展。

【工信部：1-9月电动自行车营收545亿元】

2019年1—9月，全国自行车制造业主要产品中，两轮脚踏自行车完成产量2999.9万辆，同比下降7.6%；电动自行车完成产量2090.9万辆，同比增长20.2%。9月当月，全国两轮脚踏自行车完成产量337.2万辆，同比下降4.3%；电动自行车完成产量316.3万辆，同比增长31.0%。2019年1—9月，全国规模以上自行车制造企业营业收入357.2亿元，同比下降1.4%，实现利润总额12.3亿元，同比增长92.1%；电动自行车营业收入544.8亿元，同比增长9.6%，实现利润总额20.6亿元，同比增长16.9%。

【工信部约谈企业背后 提升电池安全刻不容缓】

动力电池安全不容忽视，存在产品质量问题的电池企业和主机厂都将被淘汰出局。日前，工信部装备工业司就新能源汽车动力电池产品质量安全问题约谈了江苏智航新能源有限公司（下称智航新能源），要求该企业立即对已销售产品开展自查整改，针对产品质量问题逐条提出解决措施，并对研发、生产、检测和售后等各环节进行系统梳理和整顿优化。这不是工信部首先下发关于开展新能源汽车安全隐患的排查，而智航也不是首家被点名的电池企业。

【锂价下跌股价上涨 “拐点论”是啥？】



作为新能源领域的重要原料，今年以来国内碳酸锂市场可谓一片惨淡，价格持续下跌，相关上市公司的利润也是“速滑”。不过，自今年三季度以来，龙头企业赣锋锂业（002460）、天齐锂业（002466）上涨幅度近三成，究其原因行业“拐点论”正在市场盛行。日前，相关业内人士表示，今年整个锂产业的走势出乎所有人预料，下半年价格下滑得非常厉害。现在绝大部分原料工厂处于亏损状态，以前这些厂家采购锂精矿的价格每吨八九百美元甚至是 1000 美元的成本，如今锂精矿的原料价格 600 美元/吨不到。

企业跟踪

【锚定正极材料 巴斯夫持续强化全球化布局和发展】

众所周知，正极材料是锂离子电池最为重要的组成部分，是决定电动汽车动力电池性能、品质以及成本的关键。作为全球最大的化学品公司，巴斯夫聚焦于为客户提供高性能、高品质、安全、成本优化的锂离子电池正极材料，并投入大量资源，不断强化其产品组合、提升生产工艺。

【Saft 获得北欧 6.6MWh 锂电池储能订单】

外媒报道称，法国锂电池制造商 Saft（帅福得）宣布获得了芬兰风能开发商和运营商 TuuliWatti 发布的 3 个 Intensium Max 20 大型储能订单，将为其提供 6.6MWh 的锂离子电池储能系统（ESS）。这将成为北欧最大的 ESS。该 ESS 装在三个一体式集装箱中，每个集装箱容量为 2.2 MWh，由 Saft 在法国波尔多的工厂设计制造。

【破寒迎春 比亚迪拟发行 100 亿债券】

11 月 22 日，比亚迪股份发布公告称，公司以储架式发行公司债券，发行总规模不超过人民币 100 亿元，债券期限不超过 10 年，且发行后公司累计债券余额不得超过公司最近一期末净资产的 40%。据公告，此次债券募集资金拟用于补充营运资金、偿还公司借款及其他符合法律法规之用途。此次比亚迪采用的储架发行制度，为一次核准，多次发行的再融资制度，即无需每次发行都进行重新注册，融资灵活性较强。据统计，2019 年以来，比亚迪先后至少发行各种债券 16 次。比亚迪 2018 年报数据显示，其一年内到期的应付债券达 70.77 亿元。



【美证监会质疑特斯拉两份财报】

据国外媒体 marketwatch 报道，美国证券交易委员会（SEC）对特斯拉在今年 2 月份发布的 2018 年度报告和 7 月份发布的第二季度财报报表提出了几方面的质疑。美国证券交易委员会本周公布的文件显示，该委员会 9 月 17 日致函特斯拉首席财务官扎卡里·柯克霍恩（Zachary Kirkhorn），对该公司的上一份年报和最新的第二季度报告提出了质疑。SEC 要求柯克霍恩对特斯拉不断变化的账目状况、已经提到的从被收购的公司获得的第三方销售收入，和以及不在保修准备金中扣除的部分费用，做出进一步解释。该机构还要求了解特斯拉今年汽车租赁账目的更多细节。

【澳企 LIT 收购本土电池回收商 73.7%股权】

外媒报道称，澳大利亚锂业有限公司（ASX: LIT）宣布已将其在电池回收商 Envirostream Australia Pty Ltd 中的股份从 23.9% 增至 73.7%。Envirostream 是澳大利亚境内唯一一家能够回收废旧锂离子电池中所有能源金属的公司。本月初，Envirostream 与韩国电池回收商 SungEel HiTech 签署了采购协议，将向后者销售从澳大利亚回收的锂电池中提取的钴镍锂等混合金属粉尘（MMD）。

【中恒电气拟投建 200MWh 储能项目】

近日，中恒电气（002364）发布公告称，公司拟与国网江苏南通分公司，就用户侧储能项目合作事项签订《储能项目开发协议》，项目规划总装机容量约 200MWh，预计总投资约 2 亿元，经营期限 10 年。根据公告，中恒电气表示，此次签订的协议旨在为南通市开展用户侧分布式能源的协同调度，从而用于工商业削峰填谷、需求侧响应以及能源成本管理等。

【百利科技 4000 万增资百利锂电】

近日，百利科技（603959）发布公告称，公司拟对百利锂电增资 4000 万元，增资完成后，百利锂电的注册资本将由人民币 3000 万元增至人民币 7000 万元。百利科技表示，此次对百利锂电的增资可优化百利锂电资产结构，进一步增强其资本实力及融资能力，满足其未来经营发展对资金的需求，从而提升公司的整体运营能力。据高工锂电了解，百利锂电原为百利科技 2017 年 7 月宣布以现金对价收购的江苏南大紫金锂电智能装备有限公司，并于 2017 年 9 月完成工商变更登记手续，10 月更名为百利锂电。

【四川长虹 5.69 亿元剥离电池业务】

11 月 28 日，四川长虹（600839）发布公告称，拟向长虹控股转让持有的四川长虹新能源科技股份有限公司（836239）全部股权，股权转让价格为 5.69 亿元。四川长虹表示，根据公司战略发展规划，为进一步明晰公司的主营业务，清晰产业架构和资本结构，优化资源配置，聚焦资源发展核心产业，公司决定转让长虹能源股权，剥离与公司主营业务关联度不大的碱锰电池业务及部分锂电池业务。

【宝马牵手宁德时代 奥迪联姻比亚迪】



相隔不过一日，宁德时代和比亚迪在电池合作上陆续有了新的展开。首先，宝马增加对宁德时代的订单，从2018年中期宣布的40亿欧元订单额增至73亿欧元（约合568亿元）（合同期限从2020年到2031年），其中宝马集团为45亿欧元，宝马中国生产基地为28亿欧元。8月底奥迪与比亚迪电池供应的商讨传闻，在11月22日也得到奥迪的正面回应。奥迪新任命的中国总裁武佳碧(Gaby-Luise Wüst)在广州车展前接受采访时表示，奥迪正在就在华电动汽车所需的电池与比亚迪进行谈判，但具体细节日前暂时处在保密阶段。

高新技术

【东芝向印度转让锂电池技术】

外媒报道称，东芝集团与印度喀拉拉邦政府签署了一份意向书，内容涉及电动汽车用锂离子电池的技术转让和制造。当前，东芝宣布开发出一种可快速充电且长寿耐用的新型锂离子电池。该电池用于小型电动汽车(EV)时，充电6分钟可行驶320公里，约为过去的3倍。在循环上，该电池即使反复充放电5000次，仍可维持9成以上的电池容量。另外，在零下10℃的低温环境中也能实现快充。今年9月，东芝与印度喀拉拉邦电气联合工程有限公司(KEL)讨论制造用于电动汽车的快速充电锂离子电池，双方希望携手在KEL建立电池组装工厂。

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
东方证券
渤海证券
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。