



新能源行业周报

—— 国内锂电材料环节有望受益于全球化竞争

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

11月，进口用于生产锂盐的锂精矿的企业仅有赣锋锂业、天齐锂业、建发物流及张家港保税区。其中，赣锋锂业共进口0.431LCE万吨锂精矿，环比减少40.2%，进口均价为456美元/吨(C&F)，进口数量第二位的企业是天齐锂业，共进口0.29LCE万吨锂精矿，环比减少56.1%，进口均价稳定在664美元/吨(FOB)。

临近年关，冶炼厂正积极与澳洲矿山进行价格谈判，新进矿山方由于财务压力，不得已继续生产、低价出货以维持生存，据行业客户向SMM表示，当前已有低于455美金/吨的谈判价出现，明年或有矿山企业被迫出清。



电池方面,2019年1-10月,全球动力电池厂商中,宁德时代市场份额为26.6%,松下为23.9%,LG化学/比亚迪分别为11.3%/10.6%。结合市场份额和配套关系来看,以LG化学为代表的韩系电池厂增强劲头十足,将成为宁德时代最主要的竞争对手。我国拥有全球最完善的产业链,而且部分企业与海外竞争对手的差距迅速缩小;日韩电池厂商的动力电池业务盈利压力较大,引入高性价比的材料供应商是必然选择。国内锂电材料环节有望受益于全球化竞争。

汽车方面,近几个月以来,海外电动车发展节奏明显加快。德国政府提高电动车补贴,美国众议院提出新草案,拟修改补贴政策。在欧洲碳排放压力驱动下,电动车销量提速。

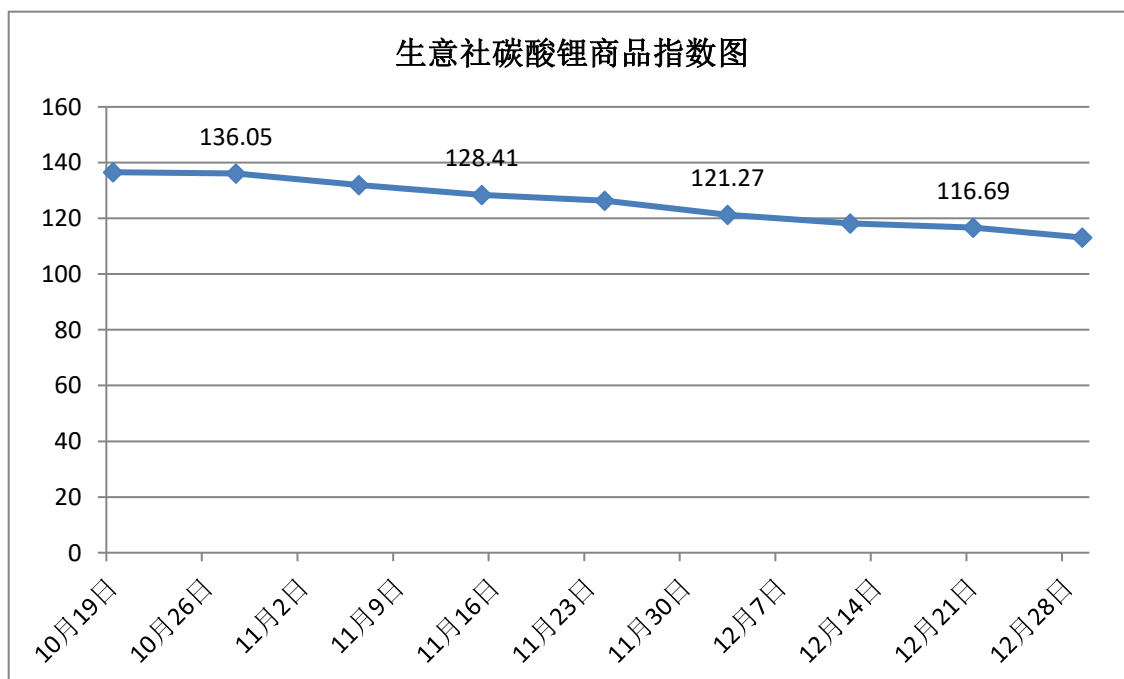
展望未来,随着消费者对新能源汽车认可度的提高,市场将起决定性作用,企业的自主选择权将增强。过去的规划政策通常对车辆续航里程和动力电池能量密度有发展目标,而且补贴政策直接按照续航里程和能量密度制定补贴标准。随着补贴政策的退出和对产品质量安全的重视,技术路线和产品性能将由企业根据市场和产品定位来决定。



● 生意社碳酸锂商品指数

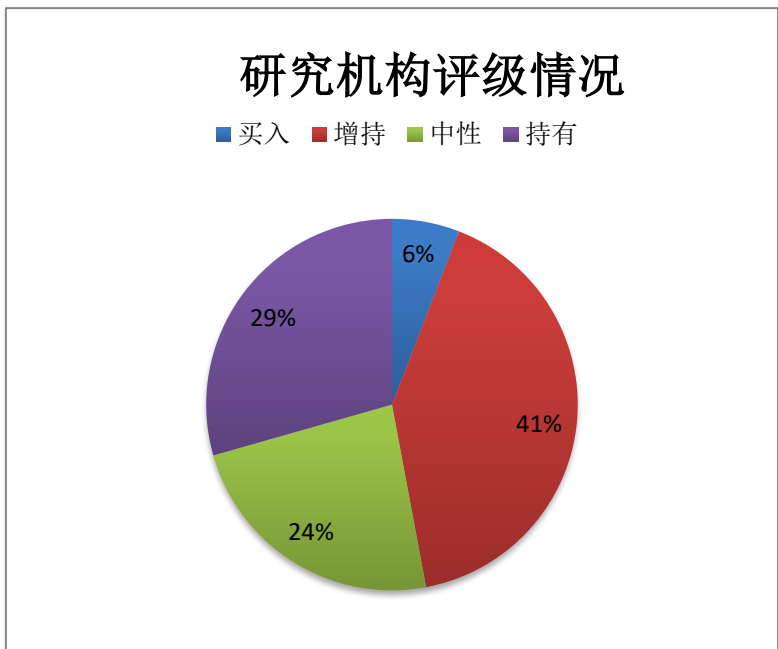
日期	10-19	10-28	11-6	11-15	11-24	12-3	12-12	12-21	12-29
商品指数	136.56	136.05	131.97	128.41	126.37	121.27	118.22	116.69	113.12

生意社碳酸锂商品指数图：





机构分析



上一周期（12月24日-12月30日），共有13家证券研究机构共发布新能源概念相关研报18份，其中17份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级1个，增持评级7个，中性评级4个，持有评级5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

【悲观电池产业链之际，正是投资最佳入场时】

与前三年的热闹相比，国内动力电池遇寒，企业数量骤减，今年出货企业仅有 70 家，比巅峰时期少掉一大半，动力电池行业整体产能严重过剩。动力电池作为新能源汽车的心脏，一直是新能源汽车的命脉所在，正因为两者紧密相关，新能源车市寒冬也在倒逼动力电池产业加速洗牌，风雨过后又将开启怎样的新篇章？

【2019 新能源汽车产业 6 大政策复盘】

不管承认与否，政策依然是中国电动汽车及动力电池产业发展的最大驱动力，这意味着，任何来自决策层的风吹草动，都会给市场端带来快速的连锁反应。对 2019 年而言，新能源汽车政策发生明显变化。一方面新能源补贴门槛显著提高，同时转向免购置税等相关行政支持。另一方面不再强调以电池的能量密度指标，开始更注重电芯的安全性和市场、商业模式等因素。而受到补贴政策影响，下半年新能源汽车市场出现了较大的动荡，产销量已经连续出现了 4 个月的下滑，带动整个动力电池上游也出现了开工率下滑，企业生存压力巨大的情况。但从政策的整体导向来看，主要的方向是以 2021 年补贴全部退出后，产业上不发生大的波动为指导。措施是分阶段释放补贴退坡所带来的市场压力，防止一次退坡坡度过大，带来产业大起大落。这对身处动力电池产业的企业而言，如何把握政策风向，从政策的波动中获利，至关重要。

【从 Q4 动力电池订单看 2019 产业脉络】

Q4 巨额订单接连落地背后，是头部主机厂、电池厂和设备/材料企业之间的战略合作正在进一步加深。2019 年，国内新能源汽车市场遇冷，整个锂电池产业链陷入寒冬，锂电企业都在修炼内功静待新机会的来临。而国际新能源汽车市场持续升温，国际主机厂加速推进电气化战略，也助推国际巨额动力电池和锂电池材料订单落地。其中，第四季度的锂电订单情况可以反映出 2019 全年的动力电池产业发展态势。这意味着 2019 年动力电池市场已经出现剧烈洗牌，大批中小型电池企业的订单数量大幅下滑甚至无法接到订单，而头部电池企业与主机厂的战略合作程度正在进一步加深，其市场地位和竞争优势得到进一步巩固。



企业跟踪

【LG 电池部门或将独立，于明年 7 月升级成为子公司】

据韩国《中央日报》12月24日报道，目前LG化学已成立专门工作小组，计划推动公司负责生产电动汽车电池的电池事业本部从公司独立，目标在明年7月份左右完成剥离，意在LG化学旗下成立子公司等方案。

【坚瑞沃能计划获批 重整旗鼓迎 2020】

12月29日晚间，坚瑞沃能发布公告，第二次债权人会议及出资人组会议于12月27日召开，《重整计划(草案)》、《出资人权益调整方案》均获会议通过，同日，坚瑞沃能管理人向陕西省西安市中级人民法院提交了《裁定批准重整计划的申请书》，西安中院作出了《民事裁定书》，批准坚瑞沃能重整计划。

【锂电原材龙头三连板，为何受资金独宠？】

12月26日，锂电池板块继续走强，截止今日收盘，鼎胜新材已实现连续三天强势涨停，收报17.16元/股，创下近期新高，今日成交额继续放大，全天成交6.06亿元，连续三天成交11.28亿元。由于股价上涨太猛，证监会下发了有“妖股证明书”之称的股票交易异常波动公告。原来它是锂电原材料电池箔的龙头。据统计数据显示，2015年、2016年及2017年，鼎胜新材电池箔产销量、市场占有率居同行业第一名，客户覆盖了CATL、ATL、比亚迪、国轩高科等国内基本所有大型锂电池生产企业。

【凌云股份获上汽通用 BEV3 项目定点】

12月26日晚，凌云股份(600480)公告，公司正式获得上汽通用BEV3平台项目定点，被选为上汽通用BEV3平台保险杠(防撞梁)、电池壳体横梁等零件开发/制造的供应商。定点通知不构成订单或销售合同，实际供货量需以正式订单或销售合同为准。资料显示，凌云股份及公司下属子公司目前主要从事汽车零部件生产及销售业务、塑料管道系统生产及销售业务。

【又一家锂电材料企业科创板 IPO 申请被受理】

12月25日，上海康鹏科技股份有限公司(下称康鹏科技)的科创板IPO申请已获上交所受理。资料显示，康鹏科技是一家含氟精细化学品制造商，主要从事显示材料、新能源电池材料及电子化学品、功能性材料及其他特殊化学品的研发、生产和销售。康鹏科技的前身康鹏化学，曾于2009年登陆纽交所，后于2011年私有化退市。而在上市辅导



的过程中，综合考虑自身经营情况、技术特点和发展战略的康鹏科技，决定由主板转道至科创板。

【拜腾获日企数百万美元投资 布局电池回收利用】

12月25日，据日本经济新闻报道称，日本丸红公司（MARUBENI）与中国电动汽车新势力拜腾（BYTON）进行资本合作，旨在将拜腾汽车的废旧电池回收利用，用于家庭和其他应用设备的储能。据了解，丸红预计将向拜腾投入数百万美元，之后可能还会继续追加投资。自2017年成立以来，拜腾共进行了4轮融资，总金额超过12亿美元，投资方包括一汽集团、宁德时代、苏宁等。

【上海电气 32MW/64MWh 电网侧储能电站开建】

12月26日，由上海电气投资，上海电气国轩承接的首个由独立市场主体投资的电网侧共享储能电站项目在青海省格尔木市隆重举行奠基仪式，该项目储能系统全部由上海电气国轩提供。据悉，该项目一期拟建设32兆瓦/64兆瓦时储能系统电站，由上海电气国轩提供磷酸铁锂电池储能系统接入至青海当地电网，能够有效解决周边地区新能源场站弃光、弃风问题。国网青海省电力公司副总经理范越表示，该电站的运行实践将为今后电网侧储能电站的大规模并网探索全新的市场化运营模式，开创电网侧储能电站市场化运营先河。

高新技术

【锂电无重金属新材料即将问世？材料或从海水中提取】

近日，IBM宣布其正开发一款新电池概念，较锂离子电池更有利于人类和环境，此款新电池不依赖重金属进行研发，相对材料成本更加优惠；同时IBM方面表示，新材料能与电解质配合限制短路情况发生，在制造和使用过程中更加安全，能够更清洁、高效、安全的替代锂离子电池。IBM新电池技术基于从海水中提取的三种未公开专利材料，用以替代成本极高，以及会造成环境污染的重金属钴、锰和镍。此项新技术具备高充电速度、高功率密度、高能量密度及低易燃性；可在5分钟之内充电率达到80%，且不影响放电容量；功率密度高达每升10000瓦，远超锂离子电池技术，其能量密度可达每升800瓦时以上，与现代锂离子电池相差无几。



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

光大证券

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。