



新能源行业周报

—— 未来锂价格恐超预期上涨，新能源汽车行业或拐点将至

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下跌 2.96%。数据显示，从 2016 年开始，钴锂的价格进入到上行周期，在 2018 年 4 月见顶，接着进入下行周期，从价格走势上来看，钴锂基本上都是走了一个过山车。碳酸锂的价格从底部 5 万元/吨起来，上涨到 17 万元/吨，现在基本也回落到了 5 万元/吨左右的区间。

对于上游钴锂价格的波动，中泰证券有色金属首席分析师谢鸿鹤表示，2016-2018 年是企业的补库周期，整个中游企业的库存周转量基本都在一个季度以上，有的企业甚至有将近半年左右的库存量；而到了 2018-2019 年，随着市场需求的下滑，行业进入到了一轮比较猛烈的去库存周期，基本上从过去的一个季度到两个季度



的库存周转期回落到一个季度以内，现在普遍在一个月以内。库存周转量的变化是上游钴锂价格过山车行情的重要原因之一。

毫无疑问，近两年钴锂的供给量远高于市场需求量是其价格下跌的重要原因，锂方面，谢鸿鹤指出，2019年锂的过剩量在5万吨左右，而2020年的过剩量可能就只剩1万吨左右，2021-2022年基本是几千吨的级别了，如果计入3万吨/月的补库需求，未来锂价格不排除超预期上涨的可能性。值得一提的是，海外资料显示，由于锂资源价格的持续下探，从今年三季度开始，西澳部分矿企陷入经营困境，明年西澳锂精矿的产量大幅低于预期将是大概率事件。

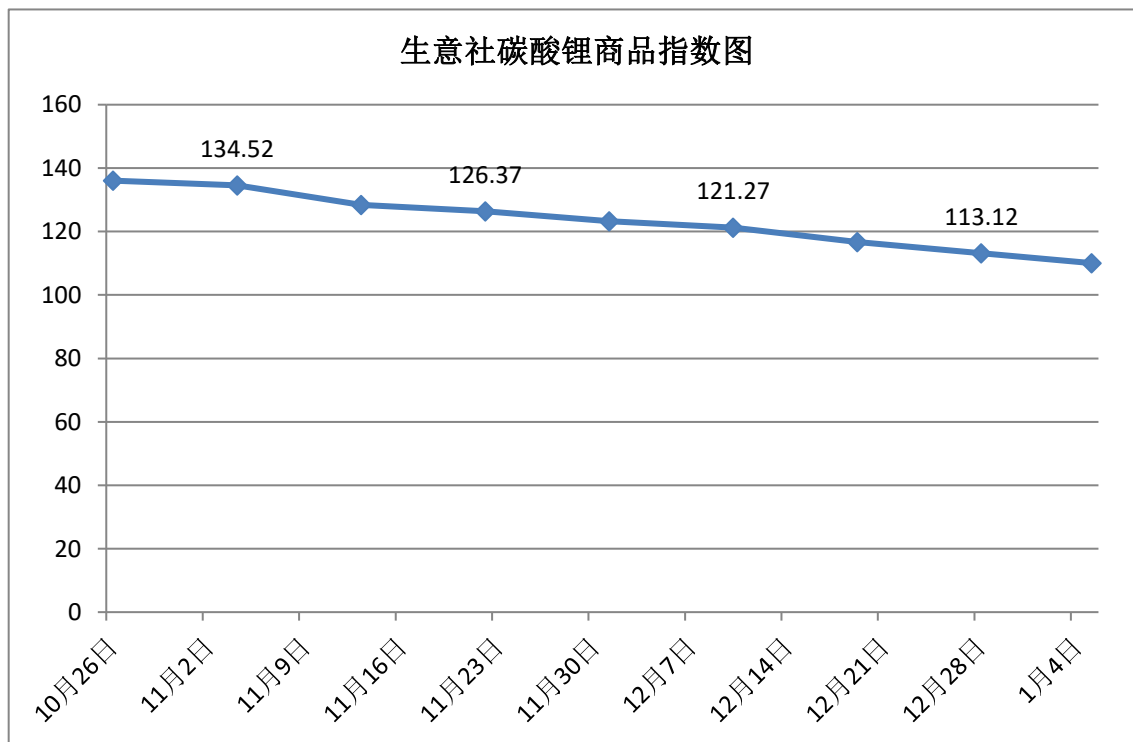
随着国产特斯拉的下线和传统车企的多种车型推出，预期2020年上半年国内新能源汽车将见销量底；海外新能源政策频频上调，电动化趋势愈发明显，行业景气度拐点降至。在2020年后，真实需求销量的拉动将促进全球电动化渗透率的提升，目前位置是行业销量的低谷期，是逆向布局的最佳时机。



● 生意社碳酸锂商品指数

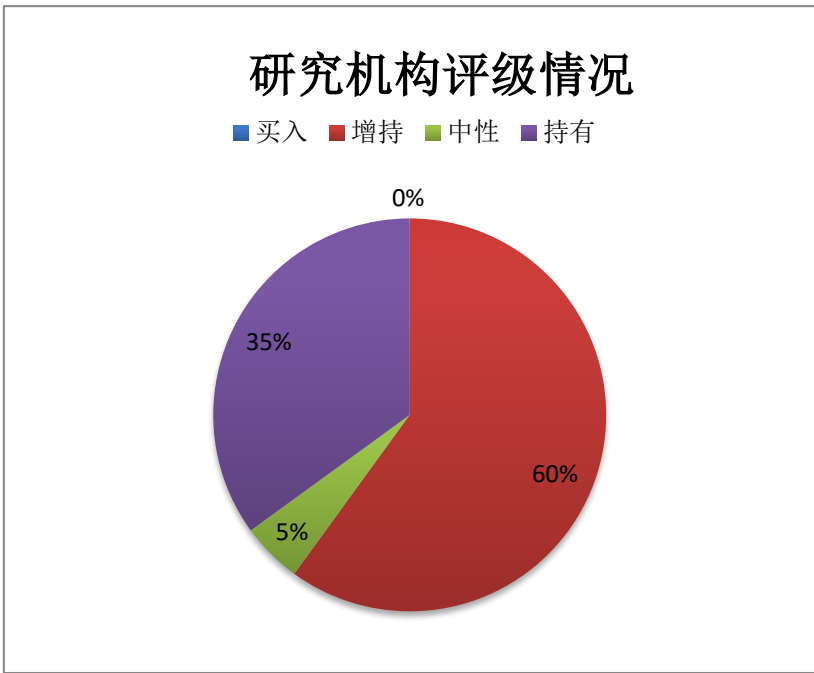
日期	10-26	11-4	11-13	11-22	12-1	12-10	12-19	12-28	1-5
商品指数	136.05	134.52	128.41	126.37	123.31	121.27	116.69	113.12	110.06

生意社碳酸锂商品指数图:





机构分析



上一周期（12月31日-1月6日），共有18家证券研究机构共发布新能源概念相关研报29份，其中20份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级0个，增持评级12个，中性评级1个，持有评级7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

【工信部公布《锂离子电池行业规范条件》】

近日，工信部公布了第四批《锂离子电池行业规范条件》企业名单，其中，包括宁波维科电池有限公司，山东威能环保电源科技股份有限公司，湖南立方新能源科技有限公司，珠海冠宇电池有限公司，路华能源科技（宝山）有限公司等5家电池企业入选。

【2019年中国电动物流车市场运营模式分析】

虽然当前电动物流车在补贴、运营成本以及路权政策等方面较传统物流车有优势，但由于受各地补贴政策落地情况参差不齐、整车质量较差、以及充换电设施不足、充电成本高等众多因素的影响，行业面临着运营企业资金压力过大、电动物流车出车率低、整车故障率高、难以完成里程目标等众多亟待解决的问题。同时，电动物流车运营中还存在着商业模式、盈利模式不清晰的情况，企业普遍处于亏损运营状态。

【多方发力 破解蓄电池回收难题】

近年来，我国新能源汽车产销呈现快速增长，与此同时也带来了汽车动力蓄电池回收的新问题。据报道，目前我国新能源汽车动力蓄电池已经进入规模化退役期，到2020年，退役电池累计约为25吉瓦时。面对如此庞大的数量，如何做好新能源汽车电池回收、置换等工作，成为一道现实考题。相比较传统燃油车，新能源汽车以其节约燃油能源、减少废气排放的优点，成为行业发展趋势。倘若电池回收的问题得不到有效解决，不仅可能造成严重的资源浪费和环境污染，对新能源汽车行业的健康发展也将带来负面影响。正因如此，从启动新能源汽车国家监测与动力蓄电池回收利用溯源综合管理平台，到在试点省份探索建立蓄电池回收体系，再到制定汽车回收行业标准、加大技术研发力度，政府和企业的未雨绸缪，都是为了让退役电池能得到更好回收和利用。

【2019年中国新能源微型车市场分析】

近几年，低速车市场的爆发式增长，成功吸引众多主流车企的关注。但由于低速车目前还没有“正式身份”的确认，且相关行业标准仍缺乏。因此，实力较强的车企为规避“身份”认同，纷纷绕道选择发力微型电动汽车市场，目标市场主要定位在三四线城市家庭用车、以及一二线城市入门车型。微型车被主流车企的追捧是有其现实意义的。因为目前微型车主要定位于三四线城市和一二线城市入门车型，这类消费群体对价格敏感度较



高，而微型车价格区间正契合这类群体的承受范围。微型车之所以能够做到较低的价格水平，与其车重和使用的电池容量是有较大的关系。

企业跟踪

【苏州中利能源 4MWh 储能项目正式运行】

近日，由苏州中利能源科技有限公司（以下简称“苏州中利能源”）设计与承建、三峡电能(安徽)有限公司投资的中翼汽车 4MWh 储能项目正式并网运行。据了解，该套储能系统采用集装箱式安装，两充两放模式，利用峰谷和峰平电价差获取收益。项目投运后，可显著提升企业的电能质量和供电可靠性，降低用电成本。若电网断电或出现特殊情况时，还可作为应急电源。项目建有智能化控制中心，可通过电脑和手机实时监控储能电站的运行状态，实现无人值守。

【*ST 猛狮科技转让派能股份求生】

近日，*ST 猛狮（002684）公告称，广东猛狮新能源科技股份有限公司于 2019 年 12 月 31 日签署了《上海派能能源科技股份有限公司股份转让协议》。猛狮科技以 8 元/股的价格将持有的上海派能能源科技股份有限公司 330.5786 万股（占派能科技当前总股本的 2.847%）股份转让予岳红伟、施彦冰、陈建军，交易完成后，公司不再持有派能科技股份。猛狮科技表示本次交易完成后，公司预计可获得投资收益约 1.1 千万元（未经审计）。

【启用新 LOGO 利元亨华丽“蜕变”】

2020 年 1 月 1 日，伴随着新年的到来以及新的工业园投产在即，利元亨宣布正式启用全新升级的品牌形象，改变的不仅仅是主标识，更多的是对未来的思考和决心。利元亨新 LOGO 由中道创意科技设计，以文化艺术与科学技术的贯通，突出了“予智造以生命”的内涵，在童心与智能的碰撞下，让智造有了温度与生命。

【融捷股份拟 14 亿加码锂矿产业】

近日，融捷股份(002192)发布公告称，公司与康定市人民政府签署了《康定绿色锂产业加工区框架协议》，就建设康定绿色锂产业加工区项目有关事宜达成合作。该协议内容主要是甲基卡锂辉石精矿选厂、尾矿加工建材项目、锂工程技术研究院及相关附属设施



等。项目总投资 14 亿元，计划按阶段分步投资建设。公告还提到，若融捷股份在协议约定的达产年度未达到 105 万吨/年处理原矿量，应按照处理 105 万吨原矿量补齐税费差额，同时康定市人民政府有权按《康定市招商引资退出管理办法》执行。

【赣锋锂业 TWS 扣式电池日出货量 5 万只】

为实现锂电池全产业链布局，锂盐巨头赣锋锂业于 2011 年投资 1 亿元成立了全资子公司赣锋电池，作为从事锂电池业务的主体。全资子公司浙江锋锂则负责投建固态锂电池研发中试线项目。2019 上半年，赣锋锂业锂电池业务实现营收 2.29 亿元，占主营业务超 10%，同比增长 23.72%。12 月 22 日，赣锋锂业（002460）在与投资者互动交流时透露，公司 TWS 扣式电池日出货量 5 万只，订单量很大，供不应求。主要客户有 JBL、漫步者以及一些国内知名手机厂商。

【泰丰先行与北汽等 5 家单位签署战略投资协议】

2019 年 12 月 30 日，青海泰丰先行锂能科技有限公司与西部矿业集团有限公司、北京汽车集团产业投资有限公司等 5 家单位，签署战略投资协议。根据协议，签约各方将合力打造混合所有制示范产业和上市主体平台，为推动青海千亿锂电产业持续健康发展，助力打造青海锂资源开发和锂电产业高质量发展为一体的产业基地。

【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。

【松下或将超级工厂产能扩充至 54GWh】

随着特斯拉电动汽车交付量的提升和国产 Model 3 下线，松下或将进一步提升 Giga factory 1 工厂的产能以满足特斯拉的需求。外媒报道称，松下在提高 Giga factory 1 的电池产量以支持特斯拉方面一直遇到困难，但松下现在表示可以将电池产量提高到 54 GWh。松下在采访中表示，“为了组建团队，松下从非电池行业招募了化学工程师，并对他们进行了处理锂离子电池的培训。现在它拥有 3000 名操作机器的人员和来自日本的约 200 名技术助手，以确保该工厂一年 365 天，每天 24 小时不间断运行。”

【终止收购再添一例 百利科技止步韩国标的】

锂电收购失败案再添一例，百利科技止步韩国标的企业。2020 年 1 月 2 日，百利科技（603959）公告称，公司与韩泰克公司及其股东孙英根、文美姬签署了《股权转让意向书之终止协议》，决定终止韩国标的公司 60%股权的收购。百利科技表示，公司已收到韩泰克方面退还的 100 万元保证金。终止本次交易是公司审慎研究并与交易对方协商一致的结果，双方均无需对本次股权转让事项的终止承担违约责任。



高新技术

【Renascor 与电池企业 Sicona 合作开发下一代硅负极】

外媒报道称，澳大利亚石墨开采商 Renascor Resources Limited (ASX: RNU) 宣布与新南威尔士州的电池公司 Sicona Battery Technologies(Sicona 电池技术)达成了合作，双方将共同开发下一代锂离子电池负极材料，该材料将硅与石墨结合在一起，从而提高负极容量和电池能量密度。根据协议条款，两家公司将利用 Renascor 在纯化球形石墨生产方面的专业知识和 Sicona 在硅基负极开发方面的专业知识，进行开发合作。作为合作的第一步，Renascor 将为 Sicona 提供其在 Siviour 石墨矿的纯化球形石墨材料样品，以便 Sicona 使用其专有技术在高性能、标准能量石墨负极和下一代硅复合负极材料中进行测试。

【高澜股份开发动力电池储能热管理技术】

近日，高澜股份（300499）在与投资者互动交流时透露，公司已在新能源汽车动力电池相关领域开展技术研究和产品开发。其中与中国科学院广州能源研究所正在联合开发动力电池储能系统电热及安全管理关键技术。该技术与新能源汽车动力电池热管理具有共通性，可在新能源汽车动力电池热管理系统中进行推广应用。同时，高澜股份还表示，新能源汽车动力电池热管理系统与车载电源和车载功率单元冷却系统具备同样的运行环境条件，都需适应汽车复杂运行工况。其在车载液冷系统的设计和生产制造经验可推广应用至新能源汽车动力电池热管理系统。

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
德邦证券
新浪财经
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。