



新能源行业周报

—— 全国财政会议的表态为新能源汽车市场的增长奠定了政策基础，2020 年将是新能源汽车中长期的向上拐点

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

上周碳酸锂价格维持平稳。

1 月 11 日中国电动车百人论坛（2020）上，工信部部长苗圩表示 2020 年新能源补贴 7 月不会进一步退坡，且双积分修正案将于近期发布。从表达内容推测在年初补贴或将会有一次一定幅度的退坡，但不会类似之前几年设置过渡期，从而实现政策的相对连贯性。此处需要强调的是，补贴具体内容仍需静待政策落地，但可见顶层设计护航产业发展的决心。



虽然 2019 年新能源汽车产业表现较为低迷，但在多重底部叠加行业边际改善背景下，龙头企业配置价值凸显。国海证券分析师谭倩认为，新能源汽车投资核心在于需求驱动产业链成长的投资机会，需求不及预期使得低端产能逐渐淡出，但具有核心竞争力的细分龙头保持较高的市占率与较强的议价能力与溢价。展望未来，2020 年将是新能源汽车中长期向上拐点，是行业真龙头迈向长牛之路的重要时段。二级市场上，受消息面影响，近期新能源汽车概念股表现抢眼，资金流入明显。

国内外主流车企基于新能源专用平台开发的高品质车型陆续进入兑现阶段，有望催生更多爆款，促使行业从 2.0 时代迈入 3.0 时代，类比手机产业的变革过程，行业将从导入期迈入成长期。特斯拉国产化落地、大众 MEB 平台量产标志着新能源汽车 3.0 时代开启，供给端质变是行业产销规模进一步扩大的重要驱动力。华西证券分析师崔琰分析认为，特斯拉国产化落地、合资品牌车型密集投放，是 2020 年新能源汽车供给端最重要的变量，供给端质变是短期驱动新能源汽车规模增长的核心驱动力。主流车企参与度提升，投放更多的车型也意味着短期内下游竞争将进一步加剧，新能源头部车企将在 3.0 时代确定；中游强者恒强，龙头地位相对稳固，头部集中趋势延续。

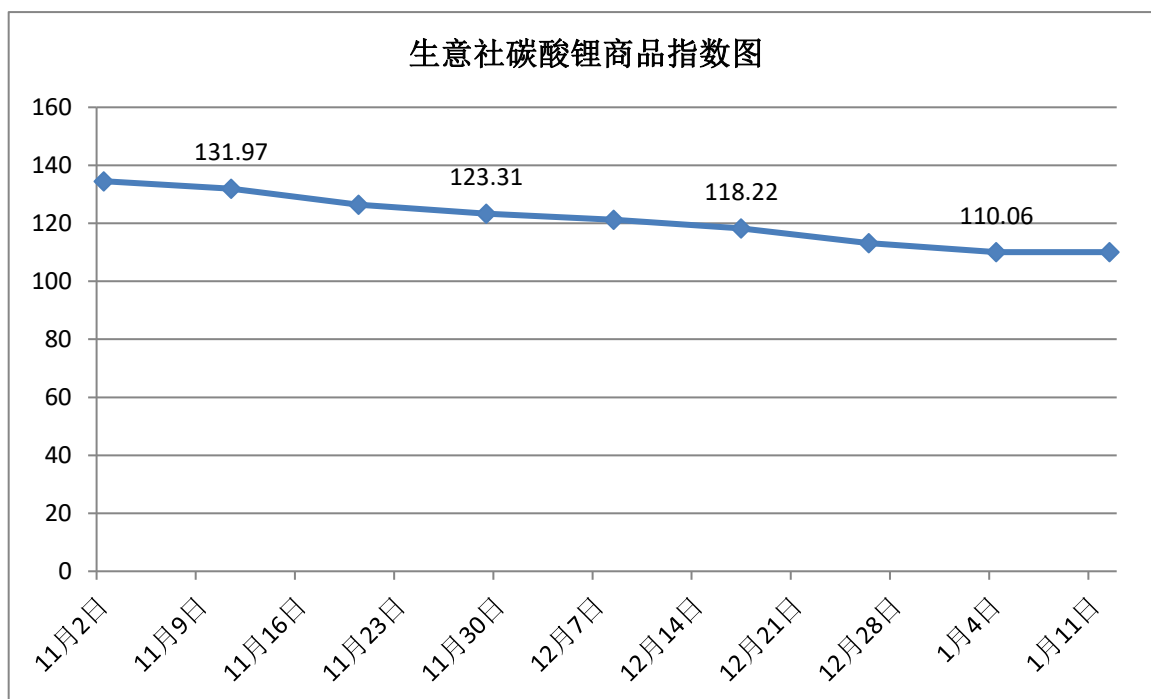
近日全国财政会议在北京召开，会上，财政部在 2020 年要重点做好的八项工作中提到了“要推出产业转型升级，支持新能源汽车发展，研究建立与支持创新相适应的政府采购交易制度、成本管理和风险分担机制”。全国财政会议再次表态支持新能源汽车发展超出市场预期，财政部门作为参与决定行业补贴金额的重要主体，其表态将提升市场对国内明后年新能源汽车补贴的期望。国信证券分析师方重寅认为，此次全国财政会议的表态，为明后年国内新能源汽车市场增长奠定了初步的政策基础，存量出租车、公交车替换以及 B 端采购预期加强。



● 生意社碳酸锂商品指数

日期	11-2	11-11	11-20	11-29	12-8	12-17	12-26	1-4	1-12
商品指数	134.52	131.97	126.37	123.31	121.27	118.22	113.12	110.06	110.06

生意社碳酸锂商品指数图：

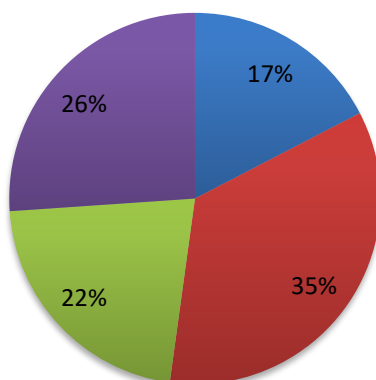




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（1 月 7 日-1 月 13 日），共有 29 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 37 份，其中 23 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 8 个，中性评级 5 个，持有评级 6 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

【伊朗宣布退出伊核协议 局势升级加速电池全球化？】

美伊冲突加剧，中东紧张局势升级，加剧了全球市场的动荡，不少行业都难免受到冲击。在此背景下，国金机械军工团队表示，如果中东局势推动油价大涨，会加速电动汽车发展。即使不考虑油价大幅波动，2020 年仍为“全球电动化大年”，欧洲汽车巨头加大电动车产业化。中国锂电设备领先全球，具有全球竞争力，竞争格局相对较好。据预测，全球动力电池企业 2020-2021 年规划新增产能分别为 193/213GWh 左右，假设产能利用率为 60%-80%，每 GWh 设备投资额约 2-2.2 亿元，预计锂电池设备 2020/21 年新增市场空间接近 300 亿元。随着动力电池进入成熟阶段，叠加消费锂电收入约 150 亿，利润约 26 亿，预计未来盈利将充分受益于全球锂电池龙头企业的大幅扩产。同时，以高端装备研发为主要业务的国内设备企业，在新产品以及新应用方面也会不断带来新的增长，国际竞争优势显著，随着经营性现金流大幅改善，可期待在全球锂电设备业务实现持续快速增长。

企业跟踪

【比亚迪“刀片电池”即将量产，拥有 300 多项核心专利】

1 月 11 日，在中国电动汽车百人会论坛(2020)上，比亚迪董事长兼总裁王传福透露，比亚迪近期开发出的“刀片电池”即将量产，所搭载的第一款车型是比亚迪“汉”，这款车将于今年 6 月上市，预估续航可达 600 公里。据王传福透露，比亚迪这款“刀片电池”将于今年 3 月在比亚迪重庆工厂首次量产，这款“刀片电池”相较于传统铁电池，其体积能量密度及重量能量密度都有大幅度提高，预估提升 50%左右。据了解，这款“刀片电池”经过很长时间的酝酿和打造，拥有 300 多项核心专利，对增加车辆续航里程及提升车辆安全性及降低电池成本有重要意义，在电池安全及能量密度上均属重大创新。

**【赢合科技接受中泰证券、东方证券等多家调研】**

1 月 10 日, 深圳市赢合科技股份有限公司发布投资者关系活动记录表, 赢合科技接待中泰证券、东方证券、泓德基金、汐泰投资等公司的调研。据了解, 赢合科技的海外客户主要是 LG、三星和特斯拉。目前, 赢合科技与 LG 于 2018 年签订的 19 台卷绕机订单也完成全部验收, 自动化和智能化以及效率方面的性能获得了 LG 的充分认可, 这也奠定了未来双方继续合作的良好基础。

【比亚迪汉亮相迎战特斯拉 超级电池助 2.9 秒破百】

继比亚迪发布汉的预告图后不久, 1 月 9 日, 比亚迪再次发布了旗下旗舰中大型轿车汉的官宣图。此次官图彻底揭开了比亚迪汉的真容, 从图中两款不同设计的车型可以看出, 汉将推出 EV 和 DM 两种动力版本车型。据此前报道的消息来看, 新车或将于 2020 年 6 月正式上市。据目前的已知信息, 比亚迪汉的一大亮点是将采用比亚迪全新研发的“超级磷酸铁锂电池”。其放电倍率将大幅提升, 寿命长达 8 年 120 万公里, 成本还可以节约 30%。电池体积比能量密度将提升 50%, 一系列技术升级使汉 EV 车型保守估计最大续航至少能达 600km。

【特斯拉加快充电桩建设, 或将刺激国内布局】

由于国家新能源汽车补贴的关系, 特斯拉 Model 3 售价猛降至 29 万。紧接着, 特斯拉上海超级工厂于前两日完成 15 辆 Model 3 的交付, 并且第二批也于昨日在“3 号超级工厂”举行, 一下轰动整个行业。天下武功, 唯快不破。从选地到建厂、从量产到交付, 再完成充电桩布局, 特斯拉充分展示了它的速度和野心。据消息称, 特斯拉计划于 2020 年新增 4000 充电桩, 为过去五年建设总量的接近两倍, 特斯拉这一举措将大大刺激到国内部分车企, 纷纷加快充电设施布局。

【氢氧化锂需求攀升 天齐锂业加强海外布局】

2020 年 1 月 9 日, 天齐锂业发布消息称, 天齐锂业董事会秘书、副总裁李波, 证券事务代表付旭梅于天齐锂业成都总部接待民生加银基金、国泰基金和中欧基金等共 10 家机构调研。2020 年天齐锂业产品增量将主要来自奎纳纳一期氢氧化锂项目和泰利森二期锂精矿扩产项目。泰利森格林布什“化学级锂精矿第二期扩产项目”已于去年十月完成调试, 目前已全面启动运营。泰利森锂精矿年产能达到 134 万吨。而天齐锂业的奎纳纳一期氢氧化锂工厂预计将在今年第一季度投产, 泰利森三期、遂宁安居和奎纳纳二期等项目进度暂缓, 待时机成熟再行启动。

【卡博特收购三顺纳米新材料, 增强电池配方领域的市场地位】

1 月 7 日, 波士顿-卡博特公司(纽约证券交易所代码: CBT)宣布, 其全资子公司卡博特(中国)投资有限公司达成协议, 将以 1.15 亿美元的价格(包括所有付款义务和或有款项)收购中国领先的碳纳米管(CNT)生产商深圳三顺纳米新材料有限公司。此次收购极大地增强了卡博特在快速增长的电池市场, 尤其是在中国这个世界上最大、增长最快的电动汽车市场的地位和配方能力。

**【16 亿元锂电池项目落户湖南邵阳】**

1 月 8 日,总投资 16 亿元的锂离子动力电池项目在湖南邵阳经开区签约。该项目由山西易高新能源有限公司投资建设,建设“60280”大圆柱磷酸铁锂动力电池项目,总投资 16 亿元。项目计划分两期建设,一期投资 6 亿元,建设年产量达 1.5GWh 智能生产线,预计年产值达 15 亿元;二期投资 10 亿元,建设 3GWh 智能生产线,预计年产值约 30 亿元。

高新技术

【奔驰于 2020 CES 上发布革命性电池技术】

2020 年 01 月 07,为期四天的 2020 年美国 CES 国际消费电子展(以下简称:2020 CES)于拉斯维加斯国际会展中心举办,梅赛德斯-奔驰携含阿凡达元素的奔驰 VISION AVTR 概念车亮相,据了解 VISION AVTR 概念车的灵感就是来自《阿凡达》系列科幻电影,像展现给消费者的核心要素就是“人车合一”。奔驰 VISION AVTR 将首次采用具有革命性的有机电池技术,这项基于石墨烯电化学的有机电池技术摒弃了稀土和金属,安全无毒可降解,是完全可回收的电池。据了解,其电池技术的能量密度及传导性也极为出色,VISION AVTR 这款车电池容量约为 110 千瓦·时,续航里程超过 700 公里,能在 15 分钟内充满电。

【明日之电,莫纳什大学开发出全球最高效的锂硫电池】

莫纳什大学机械和航空航天工程系的 Mahdokht Shaibani 博士领导的一个国际研究小组开发了一种比现有锂离子电池性能更好、对环境影响更小的超高容量锂硫电池。近日,研究人员已经为他们的制造工艺申请了专利(PCT/AU 2019/051239),德国研发合作伙伴弗劳恩霍夫材料和光束技术研究所已经成功地制造了原型电池。Mainak Majumder 教授表示,这一进展是澳大利亚工业的一个突破,可能会改变未来手机、汽车、电脑和太阳能电网的生产方式。



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

国海证券

金融投资报

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。