

行业周报（4月第3周）——从上海车展看新能源车发展提速



本周思考

- 第十八届上海国际汽车工业展览会在国家会展中心举办，本次车展 55 款新能源汽车上市，从媒体报道和市场关注度来看，新能源汽车光环远远超过了传统燃油车，说明消费者对新能源汽车消费预期在提升。在供应端，除了自主和造车新势力外，传统汽车巨头如上汽大众、一汽大众、奥迪、奔驰、宝马、通用等也纷纷推出电动化产品，加入新能源汽车普及盛宴。
- 车企巨头选择此时推出新能源汽车有两点考量：1、新能源汽车经过长达 10 年发展，技术成熟度提升，路线逐渐清晰，市场规模达到百万量级，终端消费预期建立之后，已经到了大规模推广的阶段；2、新能源汽车补贴经过几次退坡之后，单车补贴已经降至低位，市场具备了公平的竞争环境，车企巨头凭借在燃油车领域多年的经验，研发出更高品质、更好性能的新能源汽车参与竞争。
- 自主、新势力和海外合资三方力量将极大促进新能源汽车普及进程，在经历短期退补导致的盈利下滑阵痛后，行业仍将保持高速发展。

本周看点

- 工信部公示第 8 批减免车船税车型目录，389 款新能源汽车在列 (2.1.1)
- 1-2 月全球动力电池装机量达到 12.38GWh，宁德时代、比亚迪分列一二 (2.2.1)
- 全球最大固态电池厂辉能科技有望提前量产，比丰田提前一年 (2.2.2)
- 319 批新车公示配套电池解析，磷酸铁锂独占 7 成 (2.2.3)
- 特锐德：子公司与捷顺科技控股子公司签署充电系统综合协议 (3.3)
- 鹏辉能源：与天合科技共同出资设立天辉锂电 (3.4)
- 澳洋顺昌：控股子公司与速珂智能签署专用电池合作协议 (3.5)
- 力帆股份：子公司与武汉泰歌及重庆地大签署氢能合作协议 (3.6)

本周锂电材料价格

- 钴产品：长江钴 (27.7 万元/吨；-2.12%)、四氧化三钴 (9.5 万/吨；+6.56%)、硫酸钴 (5.25 万元/吨；1.94%)。
- 锂镍产品：锂金属 (75.5 万元/吨；0.00%)，碳酸锂 (7.65 万元/吨；0.00%)，氢氧化锂 (9.7 万元/吨，-1.02%)；镍金属 (10.08 万元/吨，-0.86%)，硫酸镍 (2.70 万元/吨；+0.00%)。
- 中游电池材料：三元正极 (暂停更新)，磷酸铁锂 (4.95 万元/吨；+0.00%)；负极 (+0%)；隔膜 (暂停更新)，电解液 (+0%)。

风险提示

- 补贴退坡，新能源汽车销售不及预期；上游原材料价格波动风险

行业评级

看好 中性 看淡 (维持)

国家/地区	中国/A 股
行业	新能源汽车产业链
报告发布日期	2019 年 04 月 22 日

证券分析师

卢日鑫
021-63325888-6118
lurixin@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860515100003

李梦强
021-63325888-4034
limengqiang@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860517100003

联系人

顾高臣
021-63325888-6119
gugaochen@orientsec.com.cn

彭海涛
021-63325888-5098
penghaitao@orientsec.com.cn

陈聪颖
021-63325888-7900
chencongying@orientsec.com.cn

相关报告

行业周报（4月第2周）——从 Q1 动力 2019-04-15
电池装机量看磷酸铁锂复苏

行业周报（4月第1周）——钴价止跌反 2019-04-06
弹，关注供需改善迹象

行业周报（3月第5周）——补贴政策出 2019-04-01
台，车企降本有方

目 录

1. 本周思考： 从上海车展看新能源车发展提速.....	4
2. 产业链大事.....	4
2.1 新能源车.....	4
2.1.1 工信部公示第 8 批减免车船税车型目录，389 款新能源汽车在列	5
2.1.2 恒大为造新能源车频繁拿地，6 天买下超 90 万平米土地	5
2.2 动力电池.....	5
2.2.1 1-2 月全球动力电池出货量排名，宁德时代、比亚迪分列一二	5
2.2.2 辉能固态电池预计 2021 年量产	6
2.2.3 319 批新车公示配套电池解析，磷酸铁锂独占 7 成	7
2.3 锂电材料.....	9
2.3.1 厚普加快与法国液空合作进度，共同投资加氢站建设	9
2.3.2 中石油同海珀尔合作氢油合建站	9
2.4 其他行业新闻一周汇总.....	9
3. 重要公告梳理	10
3.1 华友钴业（603799）：拟以发股方式购买巴莫科技、华友衢州	10
3.2 坚瑞沃能（300116）：公司拟与江苏华控投资成立安鼎新能源	11
3.3 特锐德（300001）：子公司与顺易通签署充电系统合作协议	11
3.4 鹏辉能源（300438）：公司与天合光能共同出资设立天辉锂电	11
3.5 澳洋顺昌（002245）：子公司与速珂智能签订电池合作协议书	11
3.6 其他公告	11
4. 动力电池相关产品价格跟踪	13
4.1 上游原材料价格跟踪.....	14
4.1.1 锂产品：锂价再度下跌	14
4.1.2 钴产品：钴价止跌反弹	15
4.1.3 镍产品：高镍三元大势所趋，未来 3 年仍具有稀缺性	17
4.2 中游电池材料价格跟踪	18
4.2.1 正极材料：价格持续稳定	18
4.2.2 负极材料：价格持续稳定	19
4.2.3 隔膜材料：价格暂停更新	20
4.2.4 电解液：价格持续稳定	21
5. 风险提示	22

图表目录

图 1: 第 8 批减免车船税车型目录中纯电动商用车入选最多车企	5
图 2: 1-2 月全球动力电池出货量 TOP10 出货量 (单位: MWH)	6
图 3: 1-2 月全球动力电池出货量 TOP10 市场份额	6
图 4: 第 319 批新车公示各类新能源车统计 (单位: 款)	8
图 5: 第 319 批新车公示配套电池技术路线分布 (单位: 款)	8
图 6: 第 319 批新车公示排名前十的配套电池企业 (单位: 款)	9
图 7: 价格: 金属锂 \geq 99%工、电: 国产 (元/吨)	14
图 8: 现货价: 碳酸锂 (电池级): 国内 (元/吨)	15
图 9: 价格: 氢氧化锂 56.5%, 国产 (单位: 元/吨)	15
图 10: 长江有色市场: 平均价: 钴 1# (元/吨)	16
图 11: 前驱体: 硫酸钴价格走势 (万元/吨)	16
图 12: 前驱体: 四氧化三钴价格走势 (千元/吨)	17
图 13: 镍金属市场平均价格 (元/吨)	17
图 14: 长江有色市场: 平均价: 硫酸镍 (元/吨)	18
图 15: 正极材料: 磷酸铁锂价格 (万元/吨)	18
图 16: 正极材料: 三元 523 价格 (万元/吨)	19
图 17: 负极材料: 人造石墨价格 (万元/吨)	19
图 18: 负极材料: 天然石墨价格 (万元/吨)	20
图 19: 干法隔膜价格 (元/平方米)	20
图 20: 湿法隔膜价格 (元/平方米)	21
图 21: 电解液价格 (万元/吨)	21
图 22: 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)	22
表 1: 上海车展展出新能源汽车不完全统计	4
表 2: 相关企业固态电池发展进度	7
表 3: 本周其他公司公告汇总	11
表 4: 本周锂电材料价格跟踪汇总表	13

1. 本周思考：从上海车展看新能源车发展提速

第十八届上海国际汽车工业展览会在国家会展中心举办，本次车展 55 款新能源汽车上市，从媒体报道和市场关注度来看，新能源汽车光环远远超过了传统燃油车，说明消费者对新能源汽车消费预期在提升。在供应端，除了自主和造车新势力外，传统汽车巨头如上汽大众、一汽大众、奥迪、奔驰、宝马、通用等也纷纷推出电动化产品，加入新能源汽车普及盛宴。

车企巨头选择此时推出新能源汽车有两点考量：1、新能源汽车经过长达 10 年发展，技术成熟度提升，路线逐渐清晰，市场规模达到百万量级，终端消费预期建立之后，已经到了大规模推广的阶段；2、新能源汽车补贴经过几次退坡之后，单车补贴已经降至低位，市场具备了公平的竞争环境，车企巨头凭借在燃油车领域多年的经验，研发出更高品质、更好性能的新能源汽车参与竞争。

表 1：上海车展展出新能源汽车不完全统计

品牌	车型	动力类型	电池类型	供应商	续航里程 (单位: km)	计划上市时间	预计价格
大众	ID. ROOMZZ	纯电	/	/	475	2021 年	/
奥迪	奥迪 e-tron	纯电	/	/	400 (WLTP)	2019 年	70-83 万
	AI:ME 概念车	纯电	/	/	/	/	/
奔驰 EQ	全新 EQC	纯电	/	海外 LG, 国内宁德时代	450	2019 年底	50-60 万
宝马	BMW VISION iNEXT	纯电	/	/	600	2021 年量产	/
广汽新能源	Aion LX	纯电	/	/	600	2019 年 9 月	/
吉利	几何 A	纯电	三元锂电池	宁德时代	410/500	预售中	15-19 万 (补贴后)
比亚迪	宋 Pro EV	纯电	/	/	502	2019 年年中	20-25 万
合众	Eurake 02	/	/	/	/	预售中	/
	U	纯电	三元锂电池	宁德时代	500 (NEDC)	预售中	15-21 万 (补贴后)
上汽名爵	名爵 6 新能源 TROPHY 版	插电混动	/	/	/	4 月 27 日	13.28-14.68 万
理想	理想 one	增程式	/	/	700	/	32.8 万

数据来源：汽车之家，东方证券研究所

自主、新势力和海外合资三方力量将极大促进新能源汽车普及进程。自主、新势力和海外合资三方力量将极大促进新能源汽车普及进程，在经历短期退补导致的盈利下滑阵痛后，行业仍将保持高速发展。

2. 产业链大事

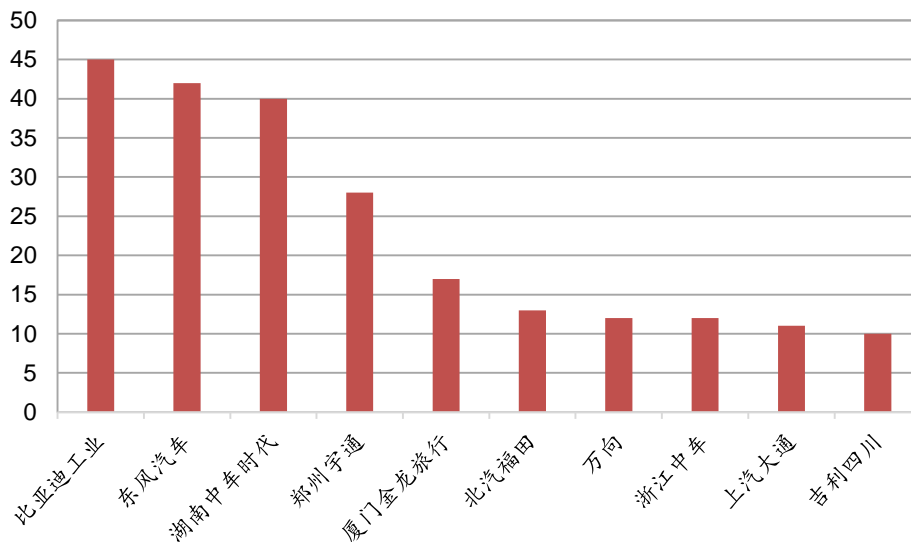
2.1 新能源车

2.1.1 工信部公示第 8 批减免车船税车型目录，389 款新能源汽车在列

根据工信部《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》（第八批），本批公示的新能源汽车共 389 款，其中插电式混合动力乘用车 17 款，纯电动商用车 358 款，插电式混合动力商用车 8 款，燃料电池商用车 6 款。

纯电动商用车中，比亚迪汽车工业入选 45 款，东风汽车入选 42 款，湖南中车时代入选 40 款。

图 1：第 8 批减免车船税车型目录中纯电动商用车入选最多车企



数据来源：工信部，东方证券研究所

2.1.2 恒大为造新能源车频繁拿地，6 天买下超 90 万平米土地

4 月 17 日，天津国能生活服务有限责任公司以底价 3.649 亿元、楼板价约 2800 元/平方米拿下天津滨海新区滨海科技园的一宗住宅、商服用地。根据工商资料显示，天津国能生活服务有限责任公司股东为国能新能源汽车有限公司，该公司的大股东为国能电动汽车瑞典有限公司，持股比例为 61.11%。而国能新能源汽车公司的大股东为恒大，持股比例为 51%。

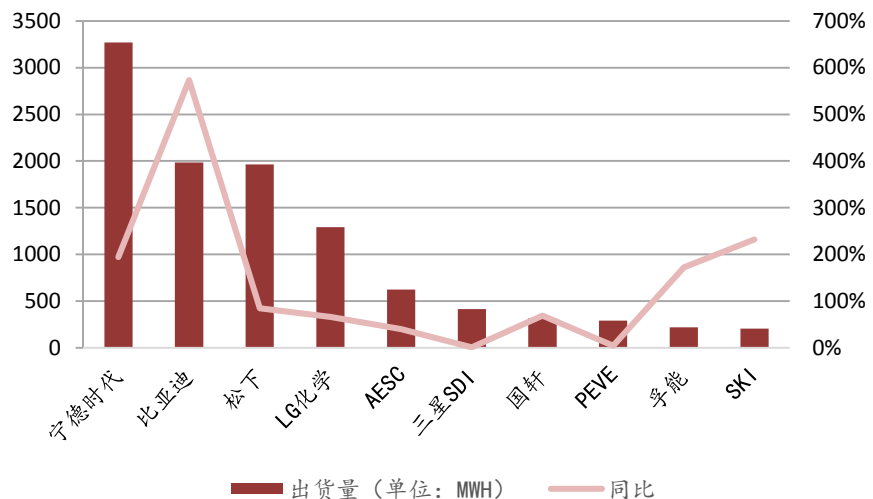
此前，恒大通过恒大健康平台已投资 150 亿元收购新能源汽车产业链公司，再加上入股广汇，本轮拿地前恒大费资已达 300 亿。

2.2 动力电池

2.2.1 1-2 月全球动力电池出货量排名，宁德时代、比亚迪分列一二

近日，韩国 SNE Research 发布了 2019 年 1-2 月份的全球动力电池出货量排名。宁德时代、比亚迪、松下等电池巨头在争夺首位之时，SKI、孚能、PEVE 步伐坚定地朝着第二梯队前行。1-2 月，宁德时代出货量 3268.5MWH，同比增长 193.9%；比亚迪出货量 1984.8MWH，同比增长 573.5%；松下出货量 1964.1MWH，同比增长 84.80%。

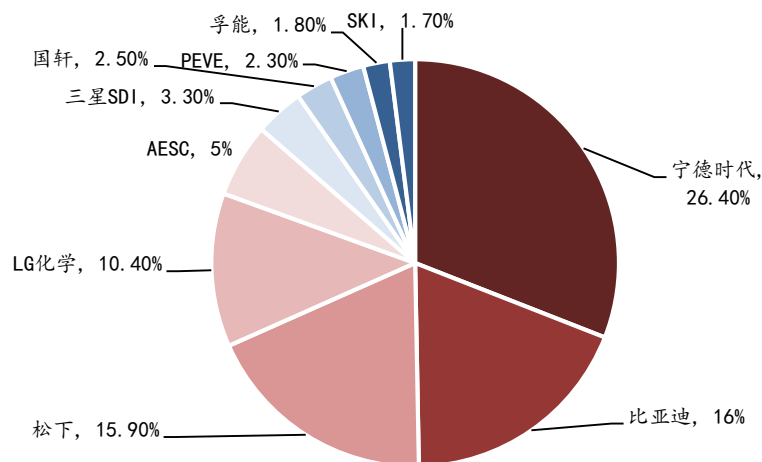
图 2：1-2 月全球动力电池出货量 TOP10 出货量（单位：MWH）



数据来源：第一电动，东方证券研究所

2019 年 1-2 月，全球动力电池出货量（EV、PHEV、HEV）为 12.38GWh，较之去年同期增加了 1.3 倍。全球电动汽车对电池的需求仍集中于 TOP10 动力电池企业，它们占去整体 85.5% 的份额，其中宁德时代市场份额达 26.4%，比亚迪市场份额为 16%，松下市场份额为 15.9%。

图 3：1-2 月全球动力电池出货量 TOP10 市场份额



数据来源：第一电动，东方证券研究所

2.2.2 辉能固态电池预计 2021 年量产

据媒体报道，辉能新设的桃科厂进度提前，预计 2021 年起量产。此进度较日本丰田对外宣称 2022 年的规划量产时程，整整提前 1 年。辉能届时将成为全球最大，最早量产的固态电池厂。

目前辉能合作及洽谈的车厂包括欧洲、大陆、美国及日本，部分车厂已开始导入。此外，丰田将于 2022 年量产固态电池，日本日立造船（Hitachi Zosen）的固态电池也将于 2023 年加入电动车领域。相关公司有江苏国信、江海股份。

从技术潜力角度来看，磷酸铁锂体系理论能量密度约为 170Wh/kg，三元锂电池理论能量密度是 300-350Wh/kg，同时存在热分解温度低、易燃烧爆炸等安全性问题，二者能量密度提升空间相对较小。然而全固态锂电池的能量密度提升潜力大，约为传统锂电池的 2.5-3 倍，同时安全性更高，从理论上讲更具可行性。固态锂电池与传统锂电池最大的特点在于使用了固态电解质，改变了锂电池的传统结构，隔膜、液态电解液等不再是必要组件，具有巨大的技术优势，因此全球企业纷纷布局固态电池。

表 2：相关企业固态电池发展进度

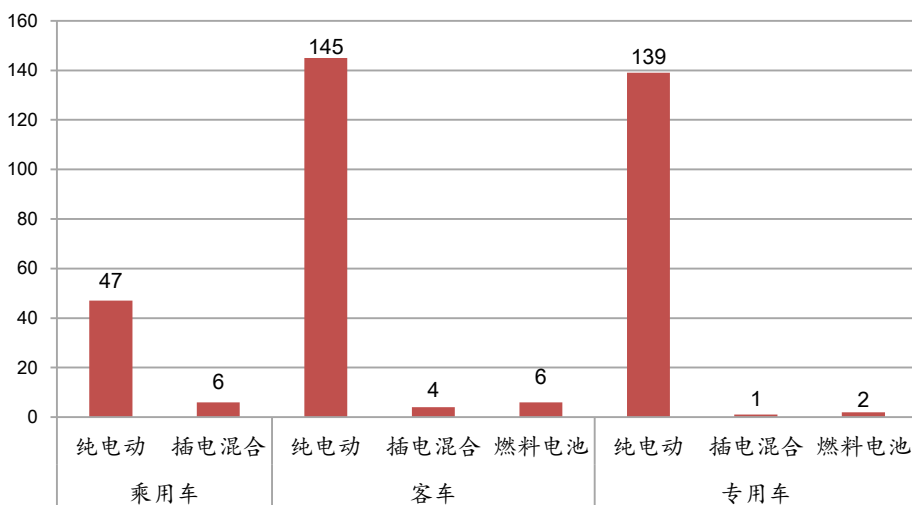
企业	固态电池发展进度
辉能科技	2013 年，辉能科技在台湾桃园市建设完成全球首家可以实现固态锂电池卷片生产的 G1 工厂； 2018 年 11 月，在台湾桃园市动工典礼，兴建 G2 工厂，预计于 2021 年实现量产，规划产能 1GWh/年，届时辉能固态电池总产能将达 1.5-2GWh； 2019 年 4 月，辉能科技与南都电源就固态电池生产技术授权合作案达成初步共识，辉能科技授权能量密度约 240Wh/kg 的固态电池电芯生产技术给南都电源，将建成国内首条 1GWh 规模的生产线；
丰田	全固态电池电动汽车将于 2022 年上市
菲斯克	2018 年年初，发布搭载石墨烯固态电池的电动超跑 Emotion，据称可实现“充电一分钟续航 800 公里”； 2023 年将单次充电续航超 800 公里的技术应用于电动汽车，计划搭载一套 145kWh 的电池组，综合续航里程超过 400 英里（约 644 公里），最高时速可达 161 英里 / 小时（约合 259 公里 / 小时）。快充模式下，9 分钟可达到 160 公里的续航里程。
天际	2019 年年初，展出国内首台固态电池电动汽车 ME7，将于 2021 年量产并专车上市； 2019 年计划推出能量密度大幅增加的新一代固态电池产品； 2021 年，电池电芯能量密度预计可达 300Wh / kg 以上，PACK 能量密度达到 220Wh / kg，达到初步商业化的技术状态。
清陶能源	2018 年 11 月，建成的全国首条固态锂电池产线已正式投产，总投资达 1 亿元，产能规模为 0.1GWh，已经量产出第一批固态电池产品，目前可日产 1 万颗电芯。单体能量密度达 430Wh/kg，量产阶段达 300Wh/kg。
宁德时代	正在加速推进电动汽车用的全固态锂金属电池研发的步伐，在聚合物、硫化物基固态电池及全固态电池制造工艺方面，也分别开展了相关的研发工作并取得了初步进展。
比亚迪	已将固态电池作为下一步研发重点，目前正在做小规模的试用。
国轩高科	半固态电池技术已处于实验室向中试转换阶段，计划 2019 年建设中试线。
赣锋锂业	固态锂电池产品处于试验阶段，已通过多项第三方安全测试。

数据来源：ofweek，高工锂电，东方证券研究所

2.2.3 319 批新车公示配套电池解析，磷酸铁锂独占 7 成

日前，国家工信部公示了第 319 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，本次申报新能源汽车产品共 350 款，其中，新能源乘用车 53 款，新能源客车 155 款，新能源专用车 142 款。随着 2019 年国家财政补贴政策的落地，相较今年前 3 批新车公示，本批次申报的车型数量明显增多。

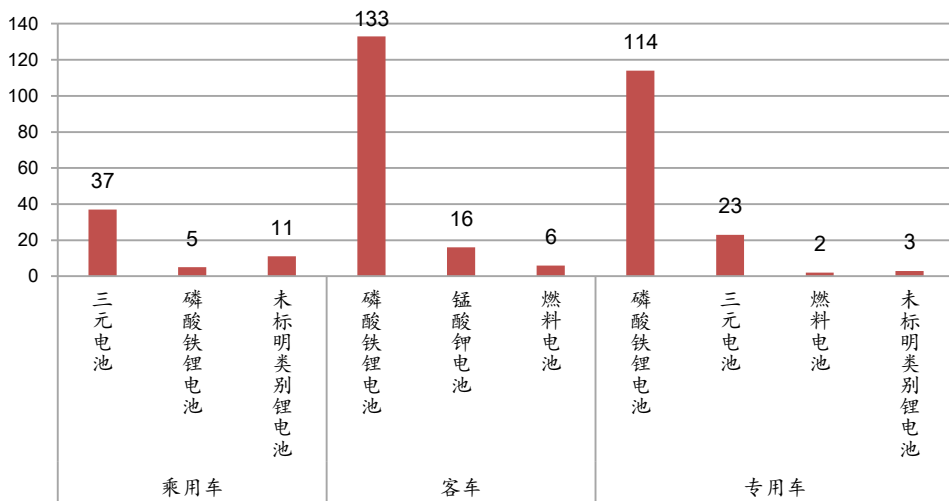
图 4：第 319 批新车公示各类新能源车统计（单位：款）



数据来源：ofweek, 东方证券研究所

从动力电池技术路线来看，搭载磷酸铁锂电池的车型有 252 款，占比达 72%；搭载三元电池的车型有 60 款，占比 17%；搭载锰酸锂电池的车型有 16 款，占比 5%；搭载未注明类别锂电池的车型有 14 款，占比 4%；搭载燃料电池的车型有 8 款，占比 2%。其中三元电池在乘用车领域优势明显，而磷酸铁锂电池在客车和专用车领域占据主导地位。

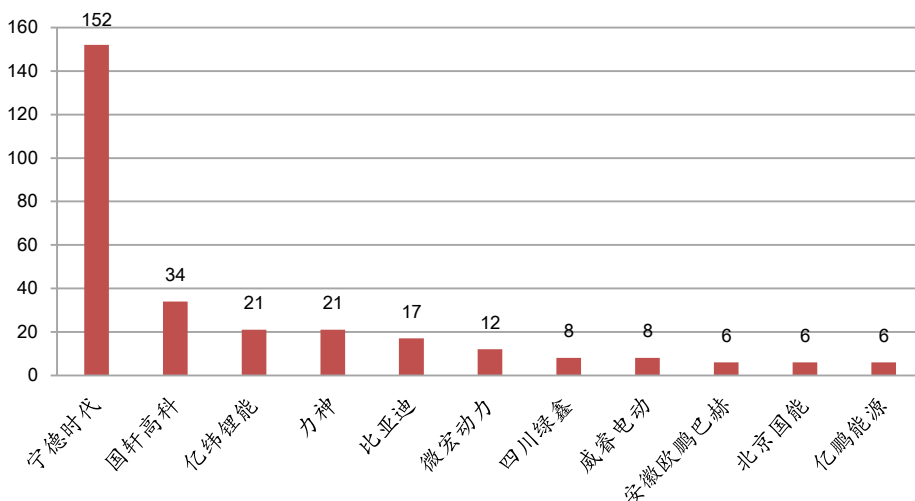
图 5：第 319 批新车公示配套电池技术路线分布（单位：款）



数据来源：ofweek, 东方证券研究所

从提供配套的电池企业来看，此次新车公示有近 50 家电池企业为 350 款新能源车型提供配套。其中，宁德时代、国轩高科、亿纬锂能、力神、比亚迪、微宏动力等配套车型数量均在 10 款以上。

图 6：第 319 批新车公示排名前十的配套电池企业（单位：款）



数据来源：ofweek，东方证券研究所

2.3 锂电材料

2.3.1 厚普加快与法国液空合作进度，共同投资加氢站建设

4 月 17 日，厚普股份发布公告，公司与法国液化空气集团的全资子公司签订合资合同，在成都市郫都区共同投资设立一家从事在氢能源市场开发、制造和销售具有价格竞争力的综合加氢站的合资公司。合资公司的注册资本为 1 亿元人民币，其中 ALAT 认缴 0.51 亿元人民币，持股 51%；厚普认缴 0.49 亿元人民币，持股 49%。

2.3.2 中石油同海珀尔合作氢油合建站

近日，中石油北京销售分公司与北京海珀尔氢能科技有限公司签署战略合作协议，双方将联手在北京地区建设液气油氢混建站。

按照协议，双方将联合把位于北六环和京藏高速交汇处的加油站扩建为液气氢加氢、加油合建站，同时建设一座附属氢能应用示范展示中心。该站建成后将有效缓解市内现有燃料电池车辆能源需求，并为 2022 年冬奥会燃料电池示范车辆提供加氢保障。促进北京市氢能与燃料电池汽车产业发展的同时，更将为全国氢能基础设施规模化建设提供参考，推动中国氢能产业进一步发展。

2.4 其他行业新闻一周汇总

1. Karma 汽车旗下新款车型 KarmaRevero 将会在今年正式进口中国销售。
2. 苏州金龙与深圳新潮、北理新源签订动力电池梯次利用三方协议。

3. 马斯克表示 Model3 车身和驱动系统支持续航约 160 万公里，电池可支持续航约 80 万公里，并将提供电池模块更换服务。另外，马斯克称松下电池生产线制约 Model3 产量。
4. 电动自行车新国标正式实施，未获 3C 认证产品不得出厂、销售、进口或其他经营活动中使用。
5. 江淮汽车将新能源汽车作为核心业务，计划到 2020 年占总销量比重超 20%，并公布了新能源车车型计划。
6. 宁德时代与华为在上海签订合作协议，双方将展开深度合作，迎接智能化发展新机遇。
7. 宁德时代中标福建晋江 100MWh 级储能电站设备采购，投标报价（不含税）为 1.41 亿元。
8. 锂电企业杭可科技的科创板上市申请已获受理，拟发行 4100 万股，融资 5.47 亿元，募集资金将投资于锂离子电池智能生产线制造扩建及研发中心项目。
9. 全国政协副主席、中国科协主席万钢在中国汽车论坛上表示，预计 2010 年左右投入使用的首批动力电池将于今年或明年逐步“退潮”，动力电池回收循环系统迎市场机遇。
10. 美国最大的电动汽车充电网络运营商 EVgo 已经完成或正在建设 11 个快速充电站的 14 个电池储能系统，这是美国在公共快速充电部署的最大的电池储能系统。
11. EnevateCorp. 获泰国能源巨头 Bangchak 投资，尚未披露投资金额。Enevate 开发 HD-Energy 锂电池在以硅为主要负极材料，快充能力是目前锂电池的 10 倍，此前已获雷诺-日产-三菱联盟、LG 化学等投资。
12. 新三板企业天力锂能因长期发展战略和业务发展的需要，拟申请科创板上市，并拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。
13. 长城控股旗下电池业务板块的蜂巢能源科技有限公司在上海车展首次公开亮相，将在电芯、模组、pack、BMS 等领域布局。
14. 特斯拉在研发闭环电池回收系统，预计可节省大量电池材料资金。
15. 辉能新设的桃科厂进度提前，预计 2021 年起量产。此进度较日本丰田对外宣称 2022 年的规划量产时程，整整提前 1 年。辉能届时将成为全球最大，最早量产的固态电池厂。

3. 重要公告梳理

3.1 华友钴业（603799）：拟以发股方式购买巴莫科技、华友衢州

公司拟向杭州鸿源、信巴新能源、芜湖景瑞、浙江巨匠、金石灏洋、中证投资、协和联创和朱雪松等 8 名交易对方以发行股份的方式，购买其持有巴莫科技 100% 股权。本次交易金额暂定为 32 亿元。公司拟向信达新能以发行股份的方式，购买其持有华友衢州 15.68% 股权。本次交易金额暂定为 8.62 亿元。本次交易完成后，公司将持有巴莫科技 100% 股权和华友衢州 100% 股权。

本次发行价格确认为 32.24 元/股，拟向交易对方发行股份共计 1.26 亿股。本次交易后，大山公司持股比例由 23.57% 下降为 17.44%，华友控股持股比例由 18.56% 下降为 13.73%，募集配套资金人购方持股比例达 14.79%。

3.2 坚瑞沃能（300116）：公司拟与江苏华控投资成立安鼎新能源

为帮助公司全资子公司深圳市沃特玛电池有限公司其子公司湖南沃特玛新能源有限公司恢复生产，公司与江苏华控签署《投资合作框架协议》，拟共同设立安鼎新能源有限公司，该公司注册资本为2亿元，公司或公司制定第三方拟认缴出资1.1亿元，占注册资本55%；江苏华控拟出资0.9亿元，占注册资本45%。

3.3 特锐德（300001）：子公司与顺易通签署充电系统合作协议

4月17日，公司子公司特来电与捷顺科技控股子公司顺易通签署了《全国战略合作框架协议》，旨在充分发挥双方的资源整合和技术平台优势，依托双方基础设施网络和汽车充电系统的优势，开展产业化创新合作，共同加深双方在智慧城市和新能源汽车充电业务的推广。

顺易通系捷顺科技（002609.SZ）控股子公司（持股比例80%），为其智慧停车运营主体，2018年接受了蚂蚁金服2亿元战略投资。业务覆盖全国，智慧联网车场超7000个，涉及车道数超28,000条、车位超270万个，每天向用户提供停车服务上千万次，各项数据保持持续高速增长趋势。

3.4 鹏辉能源（300438）：公司与天合光能共同出资设立天辉锂电

公司拟与天合光能（常州）科技有限公司共同出资设立江苏天辉锂电池有限公司，双方已签订合资协议，天辉锂电拟注册资本3亿元，公司以自有资金出资认缴1.53亿元，出资比例为51%，天合科技出资认缴1.47亿元，出资比例为49%。

本次投资的共同投资方天合科技系天合光能股份有限公司的全资子公司，天合光能是全球领先的光伏组件和智慧能源整体解决方案提供商。公司与天合光能的合作，是双方公司优势互补，共同面向未来布局储能市场的重大战略举措，本次对外投资设立合资公司，能进一步拓展公司产业发展空间，未来可能对公司发展和业绩提升产生有利影响。

3.5 澳洋顺昌（002245）：子公司与速珂智能签订电池合作协议书

4月15日，公司控股子公司江苏天鹏电源有限公司与速珂智能就双方联合开发制造电动摩托车及电动自行车专用电池等事项签署了《战略合作协议》。根据市场预测，速珂智能在2019年—2021年间拟向公司采购速珂智能专用电动摩托车和电动自行车电池40万组，合计金额约人民币8亿元。

速珂智能是知名的新锐智能电动车品牌，双方本次签署合作协议，加强在电动车方向的技术研发与供货合作，有利于天鹏电源在高端电动二轮车市场的开拓，为天鹏电源新产能投产做好准备，有利于天鹏电源做大做强三元圆柱锂电池业务。

3.6 其他公告

表3：本周其他公司公告汇总

日期	公司	事件
2019/4/15	雅化集团	公司发行8亿元可转债，募集资金将用于2万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线及补充流动资金。
2019/4/15	长安汽车	2018年，公司实现营收662.98亿元，同比-17%；归母净利6.54亿元，同比-91%，主要由于来资合联营企业的投资收益下降。2019年一季度，公司预计实现归母净利亏损17-25亿元，同比下降222%-280%，主要由于销量下滑。

2019/4/15	盐湖股份	2018年,公司实现营收178.90亿元,同比+52.91%;实现归母净利-34.96亿元,同比+15.94%。2019年一季度,公司预计实现归母净利亏损2.7-2.1亿元,上年同期为亏损2.74亿元。
2019/4/15	融捷股份	甘孜州政府与公司签署建立锂资源开发利益共享机制的协议,双方将在子公司融达锂业环保安全整改通过验收的前提下,尽力促成甲基卡矿山于4月15日前恢复生产。
2019/4/15	永兴特钢	2018年,公司实现营收47.94亿元,同比增加19%;实现归母净利3.87亿元,同比增长10%。2019年一季度,公司实现营收11.85亿元,同比增加3%;实现归母净利1.01亿元,同比增加11%。
2019/4/15	诺德股份	2018年,公司实现营收23.21亿元,同比减少8.5%;实现归母净利0.97亿元,同比减少49%。2019年一季度,公司实现营收9.85亿元,同比增加88%,主要由于公司本期确认贸易收入增加;实现归母净利0.31亿元,同比增长30%。
2019/4/15	*ST尤夫	2018年,公司实现营收38.60亿元,同比减少24%;实现归母净利-10.47亿元,同比减少423.25%。其中化纤制造业务营收36亿,占总营收的93%;锂电池业务营收2.59亿元,同比减少84%。公司将于4月23日下午15点-17点于“全景·路演天下”(http://rs.p5w.net)举办2018年度网上业绩说明会。
2019/4/15	安凯客车	2018年,公司实现营收31.47亿元,同比减少42%,主要由于本期销量减少以及安凯车桥自2017年9月不再纳入合并范围;实现归母净利-8.93亿元,同比减少288%。
2019/4/15	诺德股份	2018年,公司实现营收23.21亿元,同比减少8.5%;实现归母净利0.97亿元,同比减少49%。2019年一季度,公司实现营收9.85亿元,同比增加88%,主要由于公司本期确认贸易收入增加;实现归母净利0.31亿元,同比增长30%。
2019/4/16	云海金属	公司拟向巢湖宜安云海科技有限公司增资800万元,同时宜安云海控股方宜安科技按比例增资1200万元。本次增资后,宜安云海股权结构不变。
2019/4/16	中材科技	公司完成2019年第一期短期融资券3.5亿元的发行,起息日为4月12日,期限263天,发行利率3.53%(1年期SHIBOR+0.4630%)。
2019/4/16	东方精工	2018年,公司实现营收66.21亿元,同比+41.34%;实现归母净利-38.76亿元,同比-890%,主要由于本年对收购北京普莱德及百胜动力形成的商誉计提了约38.86亿大额减值。普莱德2016年至2018年累计实现扣非净利未达业绩承诺要求,北大先行、宁德时代、北汽产投、福田汽车和青海普仁应向公司赔偿26.45亿元。
2019/4/16	赢合科技	公司本次可解除限售股0.615亿股,占股本总额的16.36%,可上市流通日为4月19日。
2019/4/16	合纵科技	公司拟为天津茂联与湘信融资租赁有限公司融资租赁业务提供担保,担保额度不超过0.5亿元。公司控股股东及实控人刘泽刚先生为天津茂联法人及董事长,本次担保构成关联交易。
2019/4/17	东方日升	公司为全资子公司芮城电力、宁生扬州、池州瑞升、YUKSES、池州宁生向相关金融机构或融资租赁公司申请总计不超过3.95亿元人民币及0.504亿美元的综合授信额度及连带责任担保,保证期限为主债务履行期届满之日起36个月。
2019/4/17	石大胜华	2019年一季度,公司实现营收11.38亿元,同比-9.26%;实现归母净利1.35亿元,同比+100.96%。
2019/4/17	寒锐钴业	公司拟将原募投项目“在科卢韦齐投建2万吨电积铜和5000吨氢氧化钴”变更为“在科卢韦齐投建2万吨电积铜和5000吨电积钴”,变更后项目总投资额2.29亿美元,公司将投入未使用募集资金3.00亿元人民币,其余部分由境内出资。
2019/4/17	中材科技	公司本次解除限售股份4.30亿股,占股份总数33.30%,上市流通日为4月22日。
2019/4/17	超华科技	公司自3月1日至4月15日累计收到政府补助173.34万元,预计增加2019年利润173.34万元。
2019/4/17	鹏欣资源	公司控股股东鹏欣集团将所持公司0.34亿股股票质押给中泰证券资管进行质押借款,质押到期日为4月11日,现经协商该质押借款延期至10月11日。
2019/4/18	欣旺达	2018年,公司实现营收203.38亿元,同比+44.81%;实现归母净利7.01亿元,同比+28.99%。公司募投项目“动力类锂电池生产线建设项目”达预定可使用状态日期由3月28日推迟到12月31日,主要由于提升生产工艺和装备水平而优化调整项目计划进度。
2019/4/18	合纵科技	公司共同实际控制人张仁增先生办理质押延迟购回,质押到期日由2019年4月30日延迟到2020年3月31日,本次质押占其所持股份的4.76%。
2019/4/18	澳洋顺昌	公司控股股东澳洋集团开展融资融券业务,将其持有0.85亿股(占公司股本8.70%)转入客户信用交易担保证券账户,该部分股权所有权尚未转移。
2019/4/18	南都电源	“16南都01”完成回售300万张,回收金额3.14亿元(含息),本次为全额回售,“16南都01”将于4月22日摘牌。
2019/4/18	先导智能	公司控股股东欣导投资解除质押股份0.25亿股,占其所持股份的9.26%。

2019/4/18	星源材质	2019年一季度, 公司实现营收1.62亿元, 同比-5.74%; 实现归母净利0.76亿元, 同比-14.81%。
2019/4/18	欣旺达	2018年, 公司实现营收203.38亿元, 同比+44.81%; 实现归母净利7.01亿元, 同比+28.99%。公司定于4月26日下午3时-5时在约调研举办2018年业绩说明会, 可微信搜索“欣旺达投资者关系”参加。
2019/4/18	欣旺达	公司募投项目“动力类锂电池生产线建设项目”达预定可使用状态日期由3月28日推迟到12月31日, 主要由于提升生产工艺和装备水平而优化调整项目计划进度。
2019/4/18	欣旺达	公司明确回购股份用途为实施公司股权激励计划, 此前公告公司拟以自有资金或自筹资金回购不低于2亿-4亿元股份, 回购价格上限为11元/股。
2019/4/18	丰元股份	2018年, 公司实现营收2.65亿元, 同比-17.48%; 实现归母净利0.16亿元, 同比-56.97%。2019年一季度, 公司实现营收1.10亿元, 同比+53.70%; 实现归母净利753.60万元, 同比+7.80%。公司定于4月30日10时-12时在全景网(http://rs.p5w.net)举办2018年度业绩说明会。
2019/4/19	厦门钨业	2019年一季度, 公司实现营收236.07亿元, 同比+4.89%; 实现归母净利72.26亿元, 同比-0.29%。
2019/4/19	星源材质	公司与深圳市比克动力电池有限公司就采购锂离子电池隔膜产品事宜签署《供货合同》, 预计2019年供应1.2亿平方米隔膜。
2019/4/19	华友钴业	公司拟对全资子公司华友新能源增资1.04亿元, 同时拟引入中信投资、国新基金、新业基金、金石灏沅等第三方投资者对华友新能源增资9.90亿元, 合计增资10.94亿元。公司将于4月22日开市起复牌。
2019/4/19	多氟多	2018年, 公司实现营收39.13亿元, 同比+4.74%; 实现归母净利0.66亿元, 同比-74.30%, 主要由于对锂电池业务大额应收账款单独计提坏账准备金额较大。公司将于4月29日下午3时-5时在“全景·路演天下”(http://rs.p5w.net)举办业绩说明会。
2019/4/19	多氟多	公司将2015年非公开发行股票募投项目“年产3亿Ah能量型动力锂离子电池组项目”的投资进度进行调整, 预定可使用状态日由2018年6月30日调整为2019年9月30日。
2019/4/19	*ST安凯	公司及子公司连续12个月内尚未披露的累计诉讼事项金额合计为1.04亿元, 占最近一期经审计净资产绝对值的26.84%, 占公司2017年经审计净资产绝对值的9.51%。
2019/4/19	江淮汽车	公司预计2019年一季度归母净利较去年同期减少1.44亿元, 同比-69%, 主要由于新产品上市初期计提销售佣金及售后服务费增加导致销售费用同比增加, 及融资成本上升。
2019/4/19	超华科技	2019年一季度, 公司实现营收3.06亿元, 同比+2.50%; 实现归母净利198万元, 同比-87.14%。
2019/4/19	洛阳钼业	公司预计2019年一季度归母净利较去年同期减少12-13亿元, 同比-77.4%至-83.9%, 归母净利预计区间为2.5-3.5亿元, 主要由于主要经营品种铜、钴产品市场价格下降导致的产品价格下降, 销售收入调减。

数据来源: 公司公告, Wind, 东方证券研究所

4. 动力电池相关产品价格跟踪

表 4: 本周锂电材料价格跟踪汇总表

跟踪产品	更新日期		2019年4月20日	
	本周价格	上周价格	涨跌幅	单位
金属锂	75.5	75.5	0.00%	万元/吨
碳酸锂	7.65	7.65	-0.00%	万元/吨
氢氧化锂	9.7	9.8	-1.02%	万元/吨
金属钴	27.7	28.3	-2.12%	万元/吨
四氧化三钴	19.5	18.3	6.56%	万元/吨

有关分析师的申明, 见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分, 或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

硫酸钴	5.25	5.15	1.94%	万元/吨
金属镍	10.08	10.17	-0.86%	万元/吨
硫酸镍	2.7	2.7	0.00%	万元/吨
金属锰	1.355	1.345	0.74%	万元/吨
金属铝	1.3932	1.3814	0.85%	万元/吨
铝塑膜：DNP	33	33	0.00%	元/平方米
正极材料：523	暂停更新	暂停更新	0.00%	万元/吨
正极材料：磷酸铁锂	4.95	4.95	0.00%	万元/吨
天然石墨：高端	6.5	6.5	0.00%	万元/吨
人造石墨：340-360mAh/g	7	7	0.00%	万元/吨
隔膜：干法进口	暂停更新	暂停更新	0.00%	元/平方米
隔膜：湿法国产	暂停更新	暂停更新	0.00%	元/平方米
电解液：磷酸铁锂	3.55	3.55	0.00%	万元/吨
电解液：三元圆柱 2.2Ah	3.85	3.85	0.00%	万元/吨
六氟磷酸锂	11.25	11.25	0.00%	万元/吨

数据来源：Wind，东方证券研究所

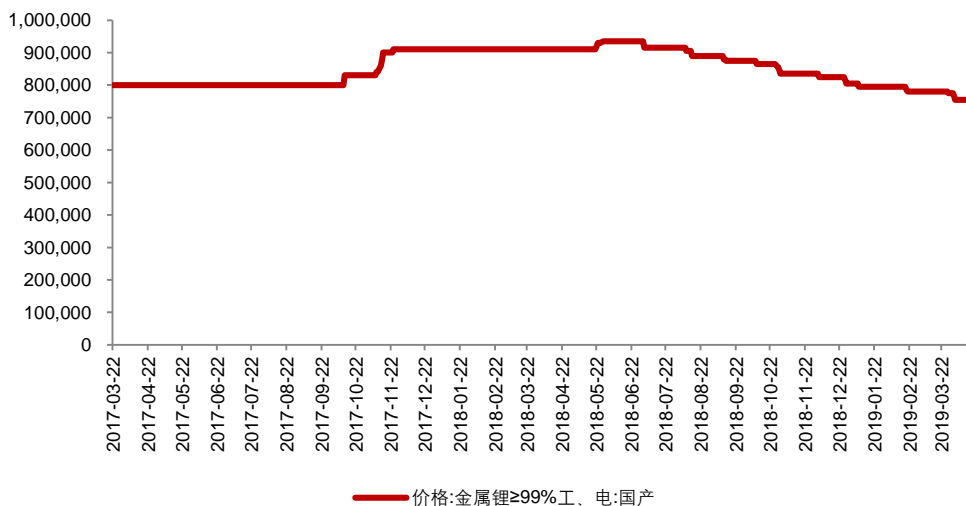
4.1 上游原材料价格跟踪

4.1.1 锂产品：锂价再度下跌

本周金属锂价格 75.5 万元/吨，与上周持平，碳酸锂报价 7.65 万元/吨，与上周持平；国产氢氧化锂价格 9.7 万元/吨，较上周下跌 1.02%，与碳酸锂价格差距进一步缩小。

● 金属锂：

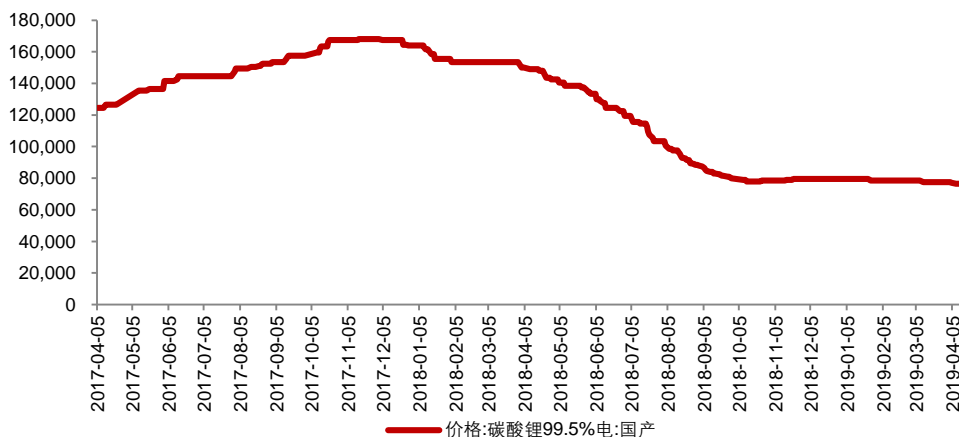
图 7：价格：金属锂≥99%工、电：国产（元/吨）



数据来源：Wind，东方证券研究所

● 碳酸锂：

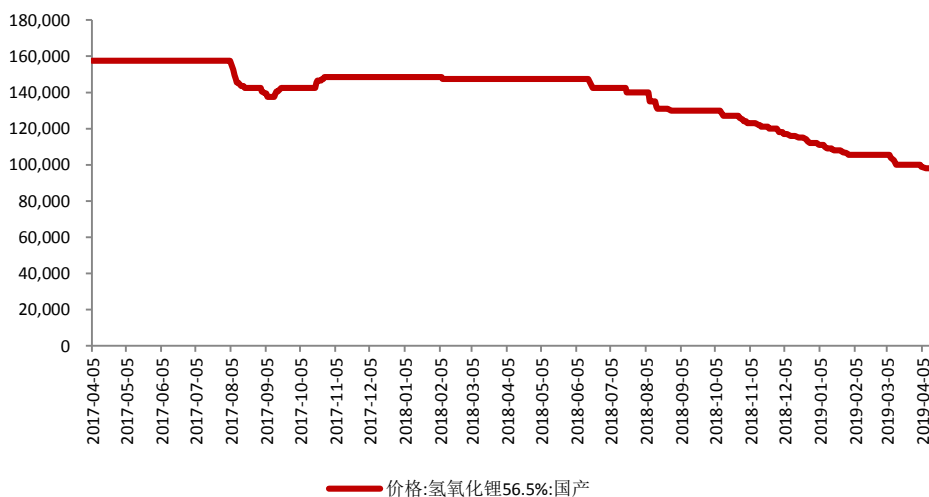
图 8：现货价：碳酸锂（电池级）：国内（元/吨）



数据来源：Wind，东方证券研究所

● 氢氧化锂：

图 9：价格：氢氧化锂 56.5%，国产（单位：元/吨）



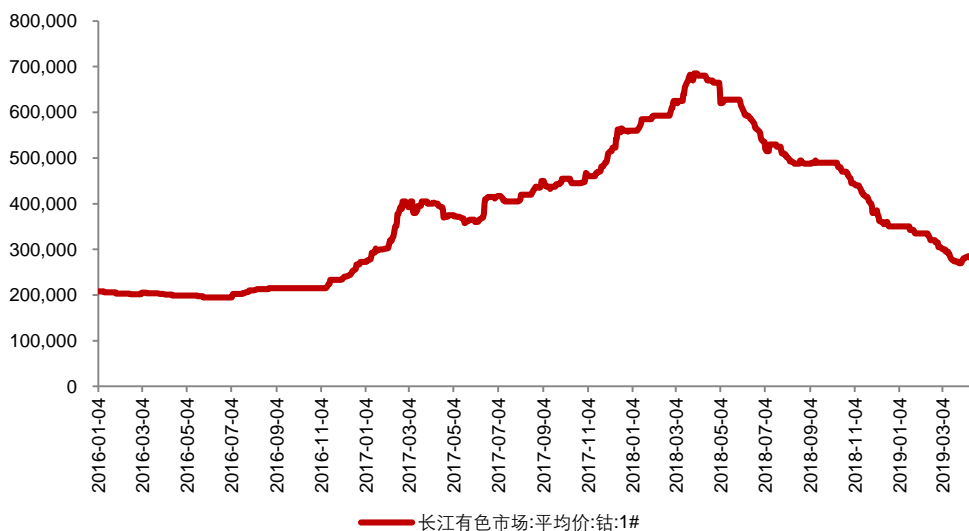
数据来源：Wind，东方证券研究所

4.1.2 钴产品：钴价止跌反弹

长江钴 1#本周五 27.7 万元/吨，较上周价格下跌 2.12%；硫酸钴 5.25 万元/吨，较上周价格上涨 1.94%；四氧化三钴 19.5 万元/吨，较上周价格上涨 6.56%。

● 长江钴报价:

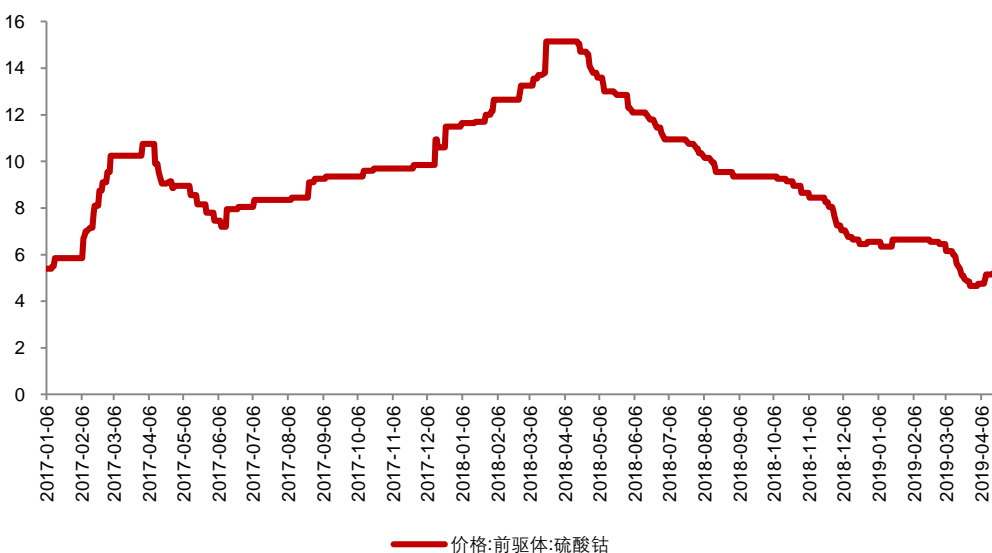
图 10: 长江有色市场: 平均价: 钴 1# (元/吨)



数据来源: Wind, 东方证券研究所

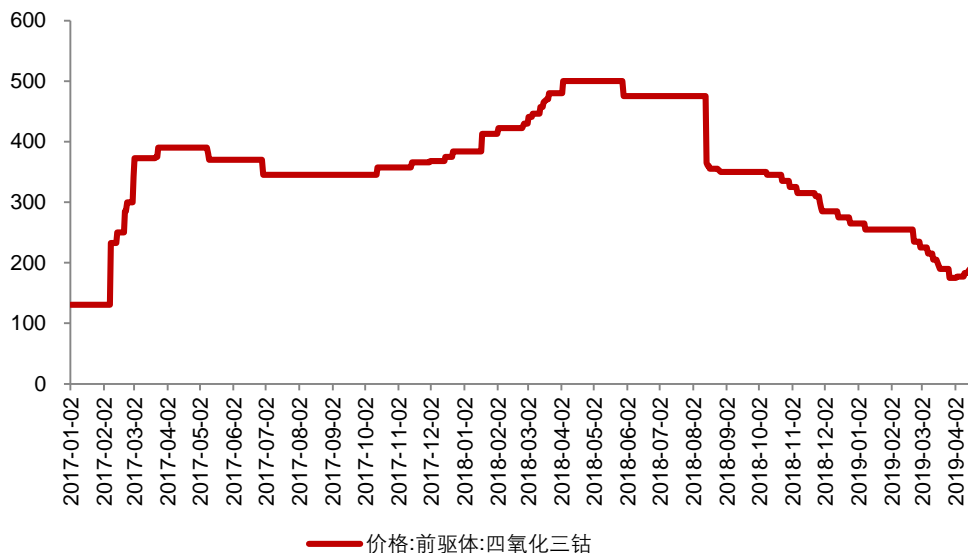
● 硫酸钴:

图 11: 前驱体: 硫酸钴价格走势 (万元/吨)



数据来源: Wind, 东方证券研究所

● 四氧化三钴:

图 12：前驱体：四氧化三钴价格走势（千元/吨）


数据来源：Wind，东方证券研究所

4.1.3 镍产品：高镍三元大势所趋，未来 3 年仍具有稀缺性

本周镍金属报价 10.08 万元/吨，较上周相比下跌 0.86%；硫酸镍报价 2.7 万元/吨，与上周持平。

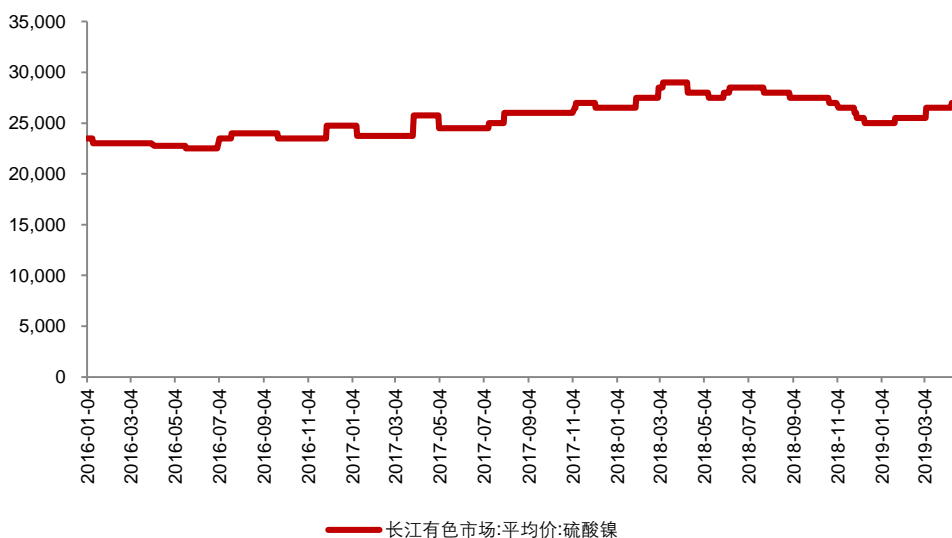
● 金属镍：

图 13：镍金属市场平均价格（元/吨）


数据来源：上海金属网，东方证券研究所

● 硫酸镍：

图 14：长江有色市场：平均价：硫酸镍（元/吨）



数据来源：Wind，东方证券研究所

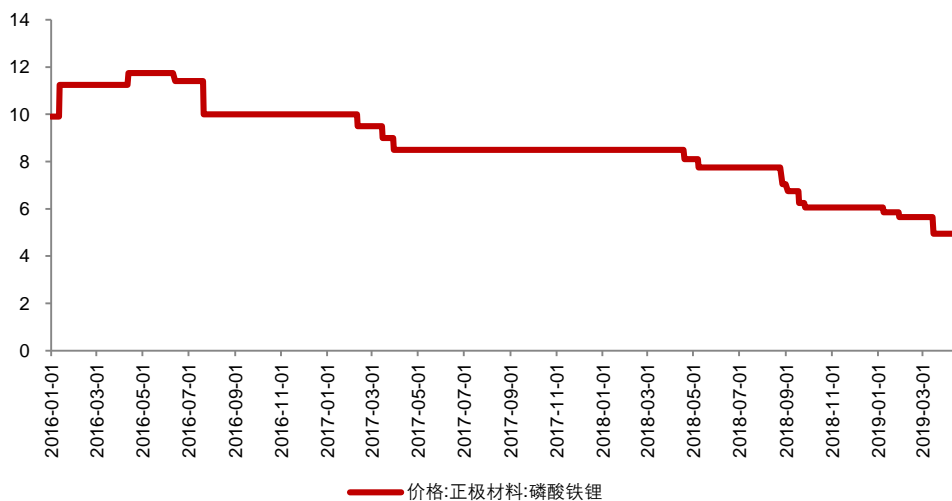
4.2 中游电池材料价格跟踪

4.2.1 正极材料：价格持续稳定

三元 523 正极材料价格暂停更新，磷酸铁锂报价 4.95 万元/吨，均与上周持平。

- 磷酸铁锂正极：

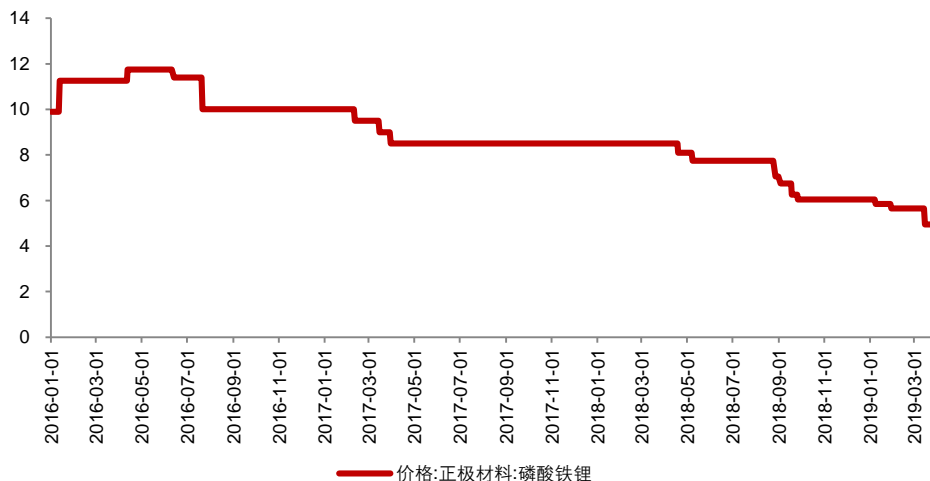
图 15：正极材料：磷酸铁锂价格（万元/吨）



数据来源：Wind，东方证券研究所

● 三元 523 正极:

图 16: 正极材料: 三元 523 价格 (万元/吨)

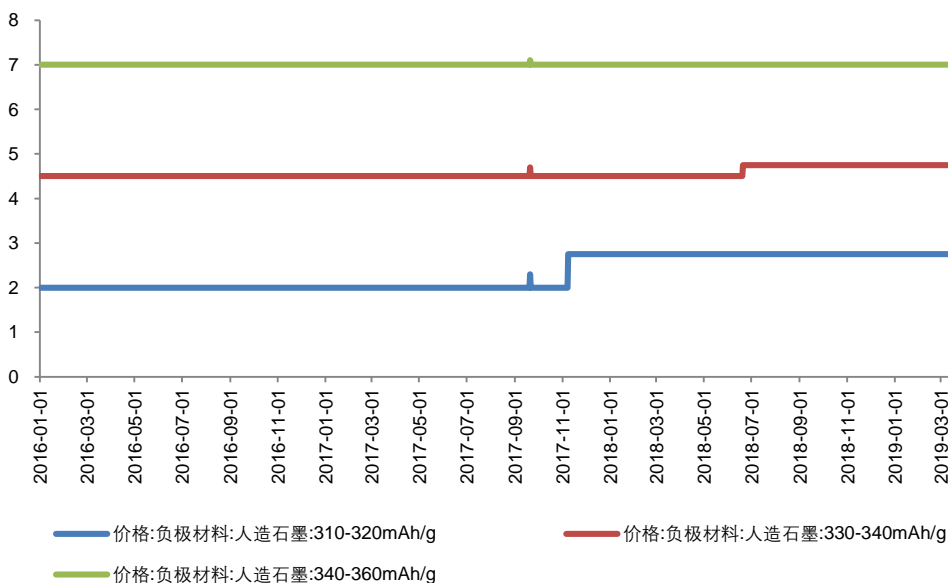


数据来源: Wind, 东方证券研究所

4.2.2 负极材料: 价格持续稳定

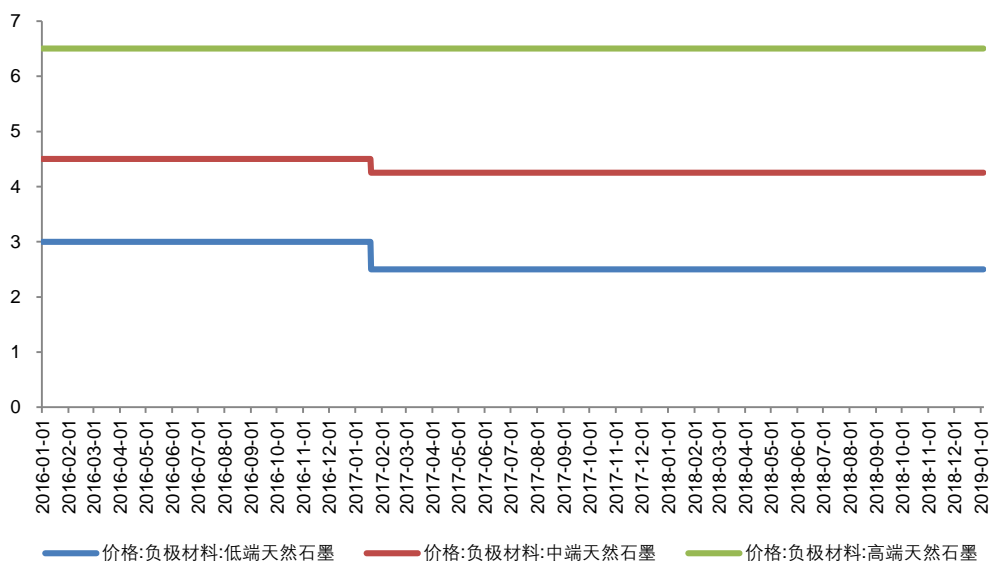
● 人造石墨:

图 17: 负极材料: 人造石墨价格 (万元/吨)



数据来源: Wind, 东方证券研究所

● 天然石墨:

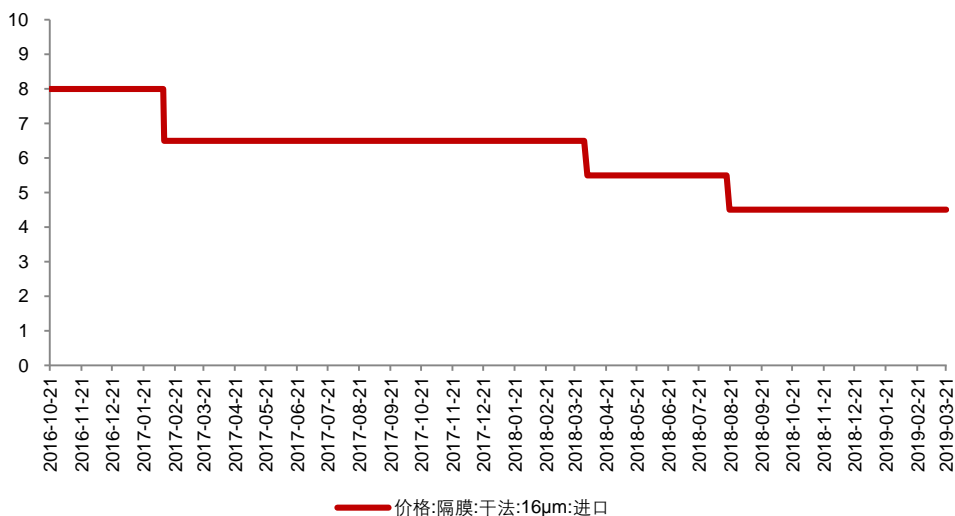
图 18：负极材料：天然石墨价格（万元/吨）


数据来源：Wind，东方证券研究所

4.2.3 隔膜材料：价格暂停更新

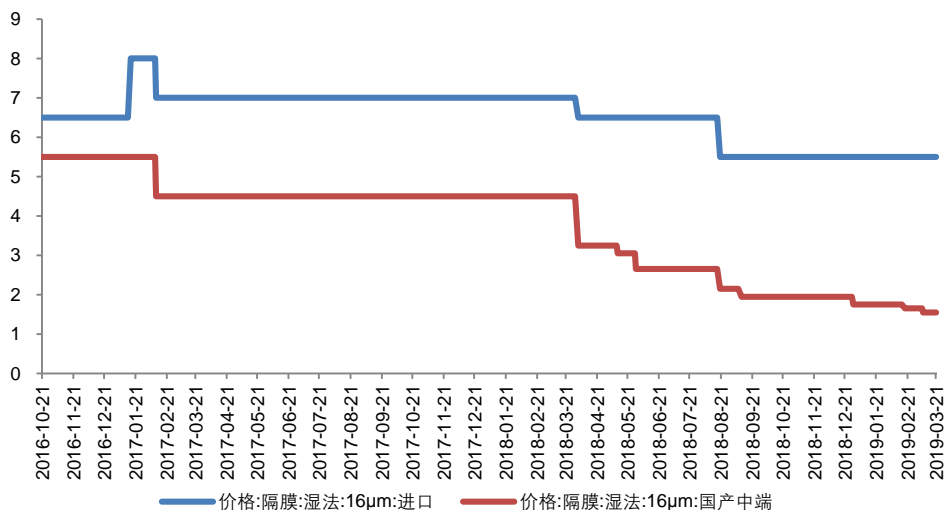
16 μ m 进口干法隔膜、16 μ m 进口湿法隔膜和 16 μ m 国产中端湿法隔膜价格均暂停更新。

- 干法隔膜：

图 19：干法隔膜价格（元/平方米）


数据来源：Wind，东方证券研究所

- 湿法隔膜：

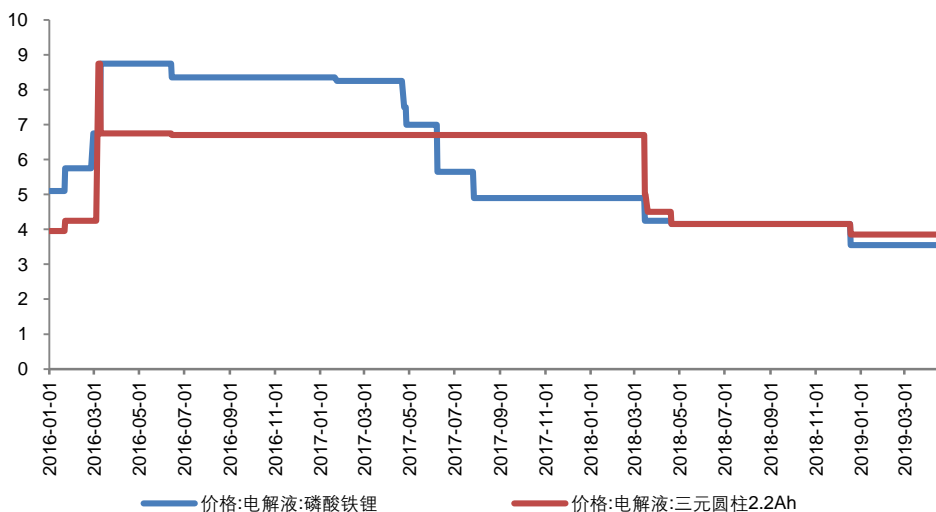
图 20：湿法隔膜价格（元/平方米）


数据来源：Wind，东方证券研究所

4.2.4 电解液：价格持续稳定

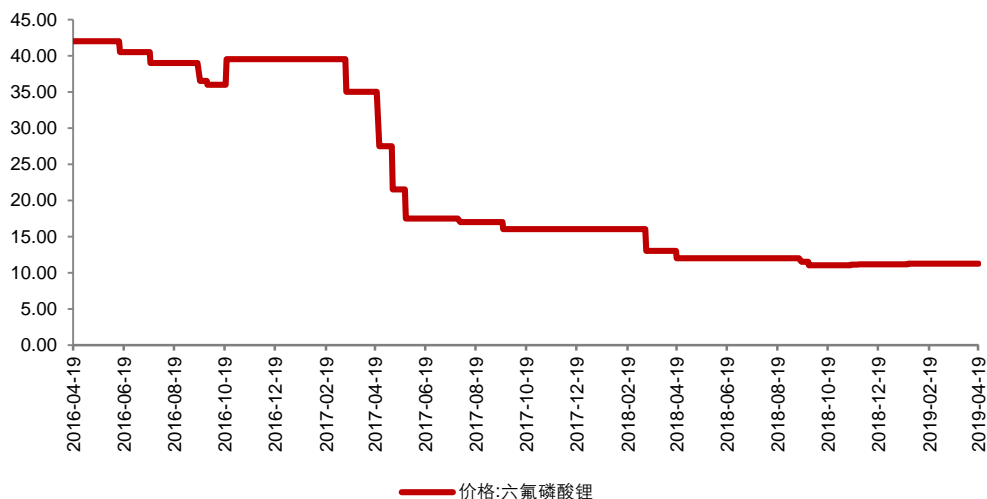
本周电解液材料中，磷酸铁锂报价 3.55 万元/吨，三元圆柱 2.2Ah 报价为 3.85 万元/吨，氟磷酸锂报价 11.25 万元/吨，均与上周持平。

- 电解液：

图 21：电解液价格（万元/吨）


数据来源：Wind，东方证券研究所

- 六氟磷酸锂：

图 22：六氟磷酸锂价格（万元/吨）


数据来源：Wind，东方证券研究所

5. 风险提示

- **补贴退坡，新能源汽车销售不及预期。**从长期看新能源车补贴呈现下滑趋势，行业也将由补贴主导逐步转向自由竞争，如果补贴退坡过快或超出预期，将影响产业链发展。锂电池产业链最终取决于下游新能源车销售，如果销量不及预期将影响整条产业链相关企业需求。虽然新能源汽车具有环保、补贴等诸多优势，但与传统燃油车比在续航里程、充电便利性上仍有不足，未来仍有销售不及预期的风险。
- **上游原材料价格波动风险。**以钴为代表的金属原材料供应端具有不确定性，受各种因素影响，材料价格可能出现剧烈波动风险

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

- 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
- 增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
- 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

- 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
- 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本研究报告由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必备措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，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作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn

