

行业周报（5月第5周）——绿色出行行动计划发布，充电设施建设再升级



本周思考

- 5月底，交通运输部等12部委联合发布了《绿色出行行动计划（2019-2022年）》，将推进绿色车辆规模化应用和加快充电基础设施建设，计划到2022年，初步建成布局合理、生态友好、清洁低碳、集约高效的绿色出行服务体系。在具体措施方面，计划要求加快**构建便利高效、适度超前的充电网络体系建设，重点推进城市公交枢纽、停车场、首末站充电设施设备的规划与建设**。鼓励高速公路服务区配合相关部门推进充电服务设施建设。**加大对充电基础设施的补贴力度，将新能源汽车购置补贴资金逐步转向充电基础设施建设及运营环节**。推广落实各种形式的充电优惠政策。
- 从当前时点来看，距离国家补贴调整过渡期末不足一月，过渡期后，地方将不再对新能源汽车购置端进行补贴。12部委联合发布的《绿色出行行动计划（2019-2022年）》在政策上给予充电基础设施极大的支持，随着更多释放资金往充电基础设施转移，该环节的建设将明显提速。对于充电站运营环节来说，更高的补贴有助于缓解前期投入的现金流压力，通过布局更多充换电站，提升绿色出行便利性，这也对设备商形成大规模需求支撑，建议关注设备制造商科士达(002518, 买入)、通合科技(300491, 未评级)和充电运营服务商特锐德(300001, 未评级)。

本周看点

- 长三角氢走廊规划：3年内启动建设4条氢高速示范线路 (2.1.1)
- 广东省发布汽车限购松绑措施，增加指标供应 (2.1.2)
- 比亚迪50亿元动力电池基地一期开建 (2.2.2)
- 新宙邦：全资子公司得年产2.8万吨新型电解液项目的环评批复 (3.1)
- 中材科技：子公司拟投资15.47亿元建设“年产4.08亿平方米动力锂离子电池隔膜生产线”项目 (3.2)
- 天奇股份：与西门子歌美飒签订约人民币2.42亿元订单 (3.3)

本周锂电材料价格

- 钴产品：长江钴（24.9万元/吨；-1.97%）、四氧化三钴（17.7万/吨；-2.21%）硫酸钴（4.5万元/吨；0.00%）。
- 锂镍产品：锂金属（73.5万元/吨；0.00%），碳酸锂（7.7万元/吨；-0.65%），氢氧化锂（9.05万元/吨，-1.09%）；镍金属（9.895万元/吨，1.33%），硫酸镍（2.55万元/吨；-1.92%）。
- 中游电池材料：三元正极（暂停更新），磷酸铁锂（4.75万元/吨；0.00%）；负极（+0.00%）；隔膜（暂停更新），电解液（+0.00%）。

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

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。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。

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06月03日

证券分析师

卢日鑫
021-63325888-6118
luxixin@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

相关报告

行业周报（5月第4周）——地方补电有望启动，充电基础设施迎黄金期 2019-05-27

行业周报（5月第3周）——补贴进入过渡期，LFP装机持续回暖 2019-05-20

行业周报（5月第2周）——新能源公交车“以奖代补”预示政策支持转向 2019-05-13

目 录

1. 本周思考：绿色出行行动计划发布，推动充电基础设施建设再升级	4
2. 产业链大事	5
2.1 新能源车.....	5
2.1.1 长三角氢走廊规划：3年内启动建设4条氢高速示范线路	5
2.1.2 广东省发布汽车限购松绑措施，增加指标供应	5
2.1.3 吉利商用车发布首款氢燃料公交车和纯电动城间车	6
2.2 动力电池.....	6
2.2.1 2019年4月动力电池装机量分析：松下上升至16名	6
2.2.2 比亚迪50亿元动力电池基地一期开建	8
2.3 锂电材料.....	9
2.3.1 高工锂电发布2018年国内负极材料出货量	9
2.4 上游原材料.....	9
2.4.1 嘉能可与优美科签订长期供应协议	9
2.5 其他行业新闻一周汇总.....	10
3. 重要公告梳理	11
3.1 新宙邦（300037）：子公司年产2.8万吨新型电解液项目环评获批	11
3.2 中材科技（002080）：投资15.47亿投建4.08亿m ² 隔膜项目	12
3.3 天奇股份（002009）：与西门子歌美飒签订2.42亿元订单	12
3.4 其他公告	12
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：钴价再次回落	16
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：我国各地区新能源汽车充电设施建设及运营环节补贴	4
图 2：2018-2019 年新能源汽车月度电池装机量（单位：GWh）	6
图 3：新能源汽车细分市场动力电池装机量（单位：GWh）	7
图 4：2019 年 4 月各类型动力电池装机量分布（单位：MWh）	7
图 5：2019 年 4 月动力电池装机总电量 TOP10 企业（单位：MWh）	8
图 6：价格：金属锂≥99%工、电：国产（元/吨）	14
图 7：现货价：碳酸锂（电池级）：国内（元/吨）	15
图 8：价格：氢氧化锂 56.5%，国产（单位：元/吨）	15
图 9：长江有色市场：平均价：钴 1#（元/吨）	16
图 10：前驱体：硫酸钴价格走势（万元/吨）	16
图 11：前驱体：四氧化三钴价格走势（千元/吨）	17
图 12：镍金属市场平均价格（元/吨）	17
图 13：长江有色市场：平均价：硫酸镍（元/吨）	18
图 14：正极材料：磷酸铁锂价格（万元/吨）	18
图 15：正极材料：三元 523 价格（万元/吨）	19
图 16：负极材料：人造石墨价格（万元/吨）	19
图 17：负极材料：天然石墨价格（万元/吨）	20
图 18：干法隔膜价格（元/平方米）	20
图 19：湿法隔膜价格（元/平方米）	21
图 20：电解液价格（万元/吨）	21
图 21：六氟磷酸锂价格（万元/吨）	22
表 1：长三角氢走廊阶段发展规划目标表	5
表 2：2018 年我国负极材料出货量 top10	9
表 3：本周其他公司公告汇总	12
表 4：本周锂电材料价格跟踪汇总表	13

1. 本周思考：绿色出行行动计划发布，推动充电基础设施建设再升级

5月底，交通运输部等12部委联合发布了《绿色出行行动计划（2019-2022年）》，将推进绿色车辆规模化应用和加快充电基础设施建设，计划到2022年，初步建成布局合理、生态友好、清洁低碳、集约高效的绿色出行服务体系。在具体措施方面，计划要求加快构建便利高效、适度超前的充电网络体系建设，重点推进城市公交枢纽、停车场、首末站充电设施的规划与建设。鼓励高速公路服务区配合相关部门推进充电服务设施建设。加大对充电基础设施的补贴力度，将新能源汽车购置补贴资金逐步转向充电基础设施建设及运营环节。推广落实各种形式的充电优惠政策。

从当前时点来看，距离国家补贴调整过渡期末不足一月，过渡期后，地方将不再对新能源汽车购置端进行补贴。12部委联合发布的《绿色出行行动计划（2019-2022年）》在政策上给予充电基础设施极大的支持，随着更多释放资金往充电基础设施转移，该环节的建设将明显提速。对于充电站运营环节来说，更高的补贴有助于缓解前期投入的现金流压力，通过布局更多充换电站，提升绿色出行便利性，这也对设备商形成大规模需求支撑，建议关注设备制造商科士达(002518, 买入)、通合科技(300491, 未评级)和充电运营服务商特锐德(300001, 未评级)。

图 1：我国各地区新能源汽车充电设施建设及运营环节补贴

地区	政策文件	日期	主要内容
北京	《北京市发展和改革委员会关于政府投资管理的暂行规定》	2015.09-	申请不高于项目总投资30%的市政府固定资产补助资金支持。
上海	《上海市鼓励电动汽车充换电设施发展扶持办法》	2016.05-	对设备给予30%补贴,直流充电设施每千瓦补贴上限为600元,交流充电设施每千瓦补贴上限为300元。运营环节:公交、环卫等行业充换电设施按0.1元/千瓦时标准补贴,其他公用充换电设施按0.2元/千瓦时标准补贴。
广州	《广州市电动汽车充电基础设施补贴资金管理暂行办法》	2018.06-	直流充电桩、交直流一体化充电桩、无线充电设施:按照550元/千瓦的标准补贴。交流充电桩:按照150元/千瓦的标准补贴。对专用、公用充电设施给予年度运营电量补贴,按照0.1元/千瓦时的补贴标准,单桩(单个换电工位)补贴上限小时数为每年不超过2000小时。
厦门	《厦门市新能源汽车推广应用财政补贴办法》	2014-2015	厦门市财政对新建的公共充电设施按充电桩设备投资额的20%给予补贴,对新建的公交专用充电设施按充电桩设备投资额的40%给予补贴。
江苏	《2016年江苏省新能源汽车推广应用省级财政补贴实施细则》	2016.03-	省级财政资金对公共领域充电设施建设运营单位按充电桩充电功率给予补贴,交流充电桩每千瓦400元、直流充电桩每千瓦600元。
河南	《关于河南省2016-2020年新能源汽车推广应用及充电基础设施奖补政策》	2018-	充电基础设施建成验收后省财政按充电站内安装的主要充电设备(交流、直流充电设备,充电箱式变压器,充电桩)购置金额20%给予奖补。
武汉	《武汉市新能源汽车充电基础设施补贴实施方案》	2017-	投资额在50万元以上的独立式公共充(换)电站,按照投资额(不含土地费用)20%的财政补贴,最高补贴金额不超过300万元/站。对分散式公共充(换)电设施,直流桩补贴600元/千瓦,交流桩补贴400元/千瓦。
三亚	《三亚市2017年电动汽车基础设施建设工作方案》	2017.08-	补贴标准以每个充电桩的额定功率为基数,每千瓦补贴200元。

数据来源:各省市政府网站,东方证券研究所

2. 产业链大事

2.1 新能源车

2.1.1 长三角氢走廊规划：3年内启动建设4条氢高速示范线路

5月24日，由中国汽车工程学会编写的《长三角氢走廊建设发展规划》正式发布。根据规划，氢走廊发展以长三角城市群城际间带状及网状加氢基础设施建设为重点，兼顾重点城市市内加氢基础设施建设，以满足城际间交通加氢需求为出发点，适度超前建设，以推动实现加氢基础设施与氢燃料电池汽车的协调平衡发展为目标。

氢走廊建设发展将分为三个阶段：

第一阶段为近期发展规划（2019-2021年），率先启动建设4条氢高速示范线路。先行城市包括已经确定积极发展氢能与燃料电池汽车产业的上海、苏州、南通、如皋、宁波、嘉兴、湖州、张家港等。同时发展城际快速路连接站。以上海为重点城市，辐射周边苏州、南通、如皋、宁波、嘉兴、湖州、张家港等燃料电池汽车推广方面有较好基础或者较强政策导向的城市。以点带线，形成长三角带状氢能走廊，初步形成氢能高速走廊示范。

第二阶段为中期发展规划（2022-2025年），大力推进燃料电池汽车的应用发展，在重点城市之间推广建设10条以上氢高速公路，扩大热点城市规划，结合重点城市氢能燃料电池汽车推广计划，在城市、城际快速路及周边广泛布点。

第三阶段为远期发展规划（2026-2030年），氢走廊要覆盖长三角全部城市和20条以上主要高速公路，形成具有国际影响力的燃料电池汽车应用区域，充分带动全国燃料电池汽车产业的发展，推动未来社会清洁能源和动力转型。

表 1：长三角氢走廊阶段发展规划目标表

阶段	燃料电池汽车数量	加氢站数量	高速连接站数量	覆盖高速公路	标志特征
2019-2021年	>5000 辆	>40 座	8 座	>4 条	氢走廊实现限行城市带状联动
2022-2025年	>50000 辆	>200 座	36 座	>10 条	氢走廊实现重点城市网状联动
2026-2030年	>200000 辆	>500 座	48 座	>20 条	氢走廊实现全覆盖联动

数据来源：第一电动网，东方证券研究所

2.1.2 广东省发布汽车限购松绑措施，增加指标供应

5月28日，广东出台《广东省完善促进消费体制机制实施方案》，提出了九方面29条具体举措，稳定改善消费预期，营造良好消费环境，促进形成强大统一市场。从《实施方案》内容来看，最大亮点便是汽车！汽车领域主要针对新能源汽车、汽车消费环境、二手车市场等方面进行了系统性优

化，包括提出逐步放宽广州、深圳两地汽车摇号和竞拍指标；珠三角区域内允许互迁，在一定过渡期内用车排放限值可执行国五标准。

广州市宣布 2019 年 6 月至 2020 年 12 月，将增加 10 万个中小客车增量指标额度。深圳市宣布 2019 年至 2020 年在每年 8 万个小汽车增量指标配置额度的基础上，2019 年至 2020 年每年增加投放普通小汽车增量指标 4 万个。广州市和深圳市 2020 年预计将增加 18 万个增量指标额度，以 2018 年行业乘用车销量 2367 万辆为基础，预计销量将增长 0.8%。车牌指标放宽政策正式落地，广东地区汽车消费有望提升。

2.1.3 吉利商用车发布首款氢燃料公交车和纯电动城间车

5 月 29 日，吉利新能源商用车集团在北京发布两款新型客车：氢燃料电池公交客车 F12 和纯电动城间客车 C11。

其中 F12 采用氢燃料电池，10 分钟加注可续航 500 公里，氢燃料电池在驱动过程中只排放水，是汽车的终极燃料方式。C11 则迎合了多种运营需求，满足城市通勤、旅游、定制公交等不同使用场景，具备承载能力、通过性与经济性等产品优势。

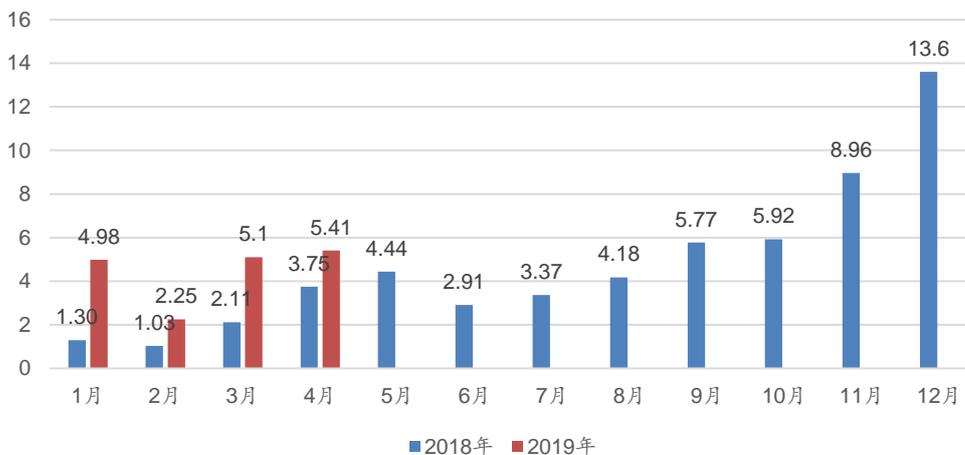
作为专业、智能、安全的绿色公共交通解决方案提供商，远程客车提供覆盖 6 米--12 米全系列纯电动、增程式、氢燃料以及甲醇动力清洁能源智能客车产品，以及新能源客车运营咨询培训服务、售后服务、配件运营服务、充电服务、金融服务等全套解决方案，是吉利未来智慧立体化出行生态组成单元。

2.2 动力电池

2.2.1 2019 年 4 月动力电池装机量分析：松下上升至 16 名

4 月新能源汽车动力电池装机量总量达到 5.41GWh，同比增长 44.2%，环比增长 6.2%。4 月份是新的补贴政策实施后的第一个月，处于补贴过渡期阶段，4 月电池装机量虽然还是延续着增长的状态，但增速有所放缓，还是受到了一定补贴退坡的影响。

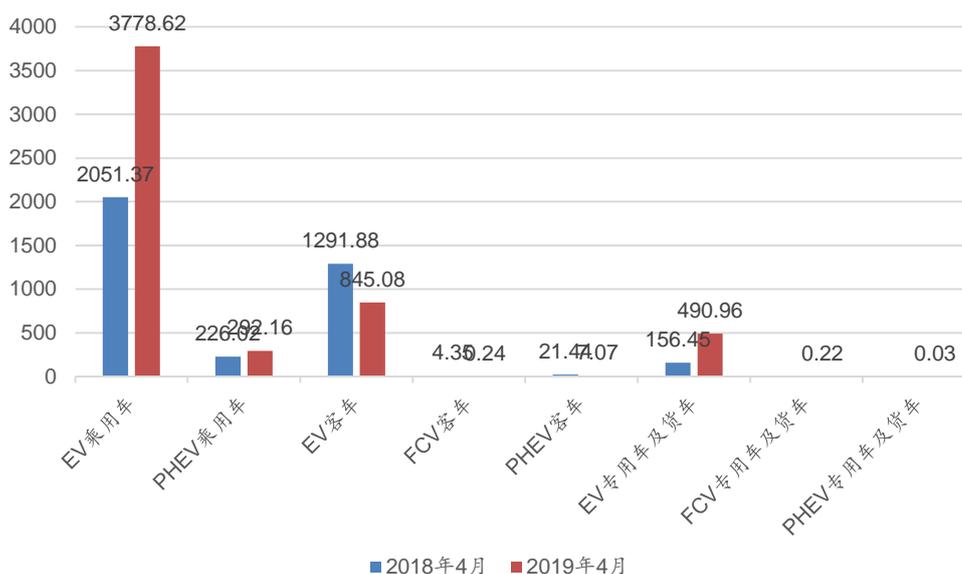
图 2：2018—2019 年新能源汽车月度电池装机量（单位：GWh）



数据来源：Ofweek，盖世汽车，东方证券研究所

从细分市场来看，4月份新能源乘用车动力电池装机量达到4.07GWh，占总装机量的75.2%，同比增长78.5%。其中EV乘用车装机量达到3.78GWh，同比增长84.2%，EV乘用车依然是新能源汽车动力电池装机量同比增长的主要拉动力，但受到补贴退坡的影响，环比下降1.4%。4月EV客车装机量达到0.85GWh，环比增长26.3%；EV专用车及货车装机量达到0.49GWh，环比增长48.4%，是4月装机量环比增长的主要拉动力，主要是由于4月宇通客车和比亚迪货车的产量有较大的提升。

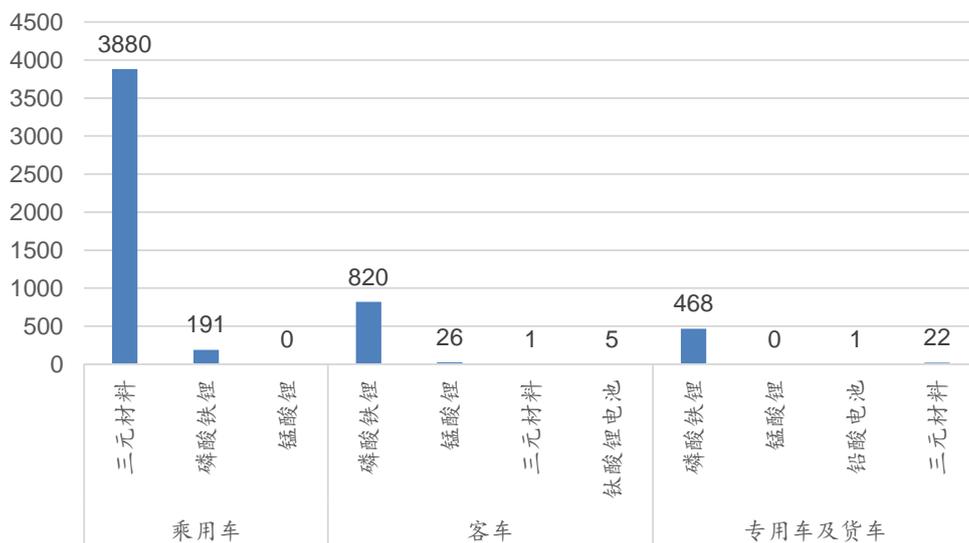
图3：新能源汽车细分市场动力电池装机量（单位：GWh）



数据来源：Ofweek，盖世汽车，东方证券研究所

从不同的电池类型来看，4月三元材料电池装机量为3.90GWh，同比增长73.8%，环比下降2.1%。三元材料电池装机量的增长主要是由于新能源乘用车产量的增长以及车型高端化，补贴带动的单车带电量的提升所拉动的。三元材料电池4月装机量占总装机量的72%，较3月下降6%。磷酸铁锂电池4月装机量达到1.48GWh，同比增长3.1%，环比增长44.7%，占总装机量的27.3%，较3月提升了7%，主要是由于4月宇通纯电动客车和比亚迪纯电动货车的产量有一个大幅度的增长，以及在新能源补贴退坡的压力下，部分车企为了降低成本在一些车型上选择更加具有成本优势的磷酸铁锂电池，进而拉动4月磷酸铁锂电池装机量增长。钛酸锂电池4月没有延续2、3月的大幅增长态势，4月装机量仅为5.2MWh，环比大幅下跌92.9%。

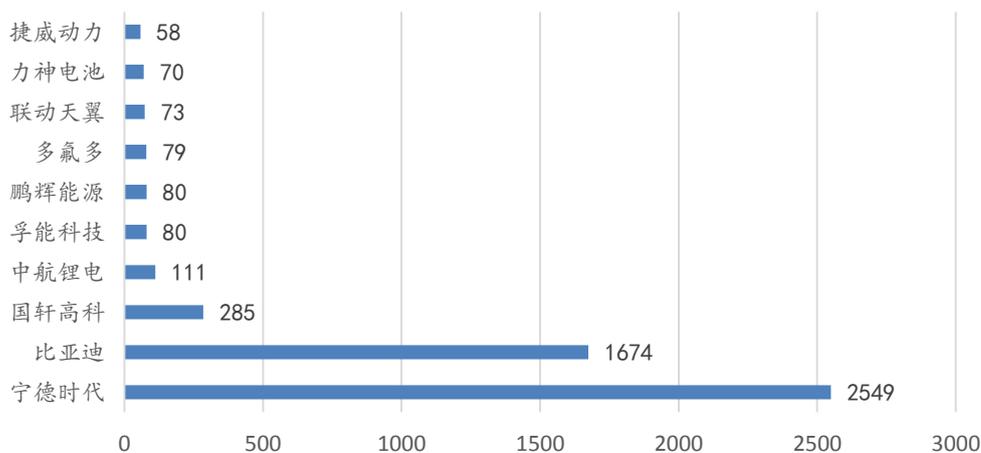
图4：2019年4月各类型动力电池装机量分布（单位：MWh）



数据来源：Ofweek，盖世汽车，东方证券研究所

4月松下电池装机量排名升至16，主要为丰田旗下的PHEV车型卡罗拉与雷凌配套。松下还投资联动天翼，直接持有其5%的股份。联动天翼4月首次跻身月度装机量TOP10企业，供应的是圆柱电池。随着新能源补贴的进一步退出，日韩电池巨头将会加快对中国市场的布局，这将会对中国本土电池企业造成巨大的挑战和压力。续2、3月的大幅增长态势，4月装机量仅为5.2MWh，环比大幅下跌92.9%。

图5：2019年4月动力电池装机总电量TOP10企业（单位：MWh）



数据来源：Ofweek，盖世汽车，东方证券研究所

2.2.2 比亚迪50亿元动力电池基地一期开建

5月28日，比亚迪湖南长沙宁乡动力电池生产基地项目启动建设。

该基地是比亚迪在中部地区的重要布局，主要为比亚迪的新能源汽车提供动力电池产品，包括动力电池电芯、模组以及相关配套产业等核心产品的制造。基地一期计划投资约 50 亿元，建成后预计年销售收入约 100 亿元。

目前比亚迪动力电池有三个工厂，深圳宝龙工厂和惠州坑梓工厂产能合计 16GWh，青海西宁工厂今年 6 月底投产，计划产能 24GWh。去年 8 月，比亚迪与重庆璧山区政府就动力电池年产 20GWh 产业项目签订投资合作协议，项目总投资 100 亿元。去年 9 月，比亚迪 30GWh 动力电池项目签约暨云轨示范线项目落户西安，计划总投资 120 亿元。预计到 2020 年，其规划动力电池产能将达到 90GWh。

2.3 锂电材料

2.3.1 高工锂电发布 2018 年国内负极材料出货量

根据高工锂电数据，2018 年中国锂电池负极材料总出货量实现 19.2 万吨，同比增长 31.2%。贝特瑞、上海杉杉、江西紫宸、东莞凯金、翔丰华、中科星城、江西正拓、深圳斯诺、深圳金润、长沙格翎等负极材料企业出货量进入前十。

根据 GGII 分析，2018 年我国负极材料出货量增长主要源自新能源汽车销量高速增长，对动力电池需求大增，从而带动负极材料，尤其是人造石墨负极材料出货量同比增长 32.4%；

表2：2018年我国负极材料出货量top10

排名	企业
1	贝特瑞
2	上海杉杉
3	江西紫宸
4	东莞凯金
5	翔丰华
6	中科星城
7	江西开拓
8	深圳斯诺
9	深圳金润
10	长沙格翎

数据来源：GGII，东方证券研究所

2.4 上游原材料

2.4.1 嘉能可与优美科签订长期供应协议

5 月 29 日，据嘉能可发布公告显示，公司与优美科(Umicore)就电池材料签订了长期供应协议，将向优美科供应氢氧化钴。其钴的来源来自于位于刚果民主共和国的嘉能可工业采矿业务 KCC 和

Mutanda。该协议保证了优美科在其不断扩大的全球电池材料价值链中，长期对钴需求的大部分供应，满足优美科不断增长的正极材料销售目标。协议还为嘉能可的钴原料提供了长期市场准入。

嘉能可在 2019 年第一季度生产了 10900 吨钴，比去年同期生产的 7000 吨增加了 56%。增加的主要原因是刚果民主共和国加丹加矿的增加。第一季度 Katanga 和 Mutanda 的钴产量在 1 季度为 9900 吨，同比增长 62%。在加丹加钴产量的增产下，嘉能可预计 2019 年将生产 53000-61000 吨钴。2018 年的产量为 42200 吨，同比增长 54%。

2.5 其他行业新闻一周汇总

- 1) 北汽鹏龙动力电池梯次利用项目奠基仪式在河北沧州举行。据介绍，动力电池梯次利用及资源化项目，一期规划为退役动力电池的梯次利用，二期规划为废旧动力电池的回收处理、资源化。
- 2) 河北雄安新区 500MW/2000MWh 电池储能电站招标。
- 3) 工信部官网发布关于拟对不再符合《铅蓄电池行业规范条件（2015 年本）》要求的 7 家企业从公告中予以撤销的公示。被撤销的 7 家企业为：江苏金长兴电源有限公司、江苏威盛电源有限公司、长兴天都电源有限公司、安徽新能电源科技有限公司、山东澳琪尔电源有限公司、深圳市雄韬电源科技股份有限公司、深圳雄韬实业有限公司。
- 4) 欣旺达电子股份有限公司发布公告称，公司全资子公司欣旺达电动汽车电池有限公司已被指定为易捷特 X 项目待开发的动力电池的供应商。
- 5) 恒大新能源传来重磅喜讯——恒大与世界顶级轮毂电机公司英国 Protean 在伦敦签订协议，恒大全资收购英国 Protean。
- 6) 四维图新发布公告称，与航天机电共同致力于国产汽车电子芯片技术与应用领域专业的战略合作，主要涵盖以下五大领域：芯片开发业务、电机算法开发业务、汽车电子芯片应用试点平台、汽车前装领域行业合规认证、品牌影响及市场拓展。
- 7) 德国电池系统供应商 Akasol 最新季度报告显示公司计划从 2020 年第一季度就开始生产 800MWh 动力电池。
- 8) 大众汽车集团正在重新制定价值约 500 亿欧元(560 亿美元)的电池采购计划，调整原因是三星在动力电池产能供应方面存在担忧。
- 9) SK Innovation 表示，将在今年内世界上首次开发出只要充电一次就能稳定行驶最长 500 公里的高性能电动汽车电池，最早将从 2021 年开始实现商用化。另外，到 2025 年为止，电池生产规模将扩大到现在的 20 倍以上。通过投资和技术开发，公司制定了到 2025 年在世界电动汽车电池市场上跃居第三位的目标。
- 10) 日产(Nissan)宣称，其聆风(Leaf)电动汽车的电池可使用 22 年，预计会比汽车本身的平均寿命长 10 至 12 年。
- 11) 根据美国权威研究机构 Navigant Research 预测，2017-2025 年全球电网级先进电池储能容量将从 1158.8MW 增长到 30472.5MW。美国、中国、印度、英国、日本是年电网级储能规模增长相对较大的国家。

- 12) “首届湖北省新能源汽车产业发展交流会”在湖北省荆门市举行。
- 13) 动力电池应用分会统计的 2019 年 4 月动力电池装机量数据显示，欣旺达当月实现装机量环比增长 1115.81%，从 3 月的 3.36MWh 猛增至 4 月的 40.82MWh，成为所有装配企业中，环比涨幅最大的企业。
- 14) ABS 与罗伯特·博世电池系统公司签订了电池测试和生产设备的采购协议，并将接管博世在俄亥俄州斯普林博罗的电池装配厂。根据协议，ABS 将收购博世的测试实验室资产，并租用其 4 万平方英尺的空间用于电池 Pack 组装和位于密歇根州 LakeOrion 的办公室。
- 15) 中化集团化工事业部将在扬州开发区投资车用三元锂电池项目，总投资超 100 亿元，规划年产能 20GWh，分三期实施。
- 16) 科维技术终止实施年产 2Gwh 锂离子动力电池建设项目，并将募集资金 1.5 亿元及其银行理财收益及利息永久补充流动资金。
- 17) 芬兰能源供应商 Fortum 公司已在瑞典达拉纳省的 Forshuvud 水电站开通运营了一个容量为 5MW/6.2MWh 锂离子电池储能系统。
- 18) 深圳市翔丰华科技股份有限公司日前披露了更新后的创业板 IPO 招股书，拟募集资金 5 亿元，将用于 30000 吨高端石墨负极材料生产基地建设项目。。
- 19) 天能集团与苏宁易购汽车公司签署战略合作协议，共同推动电动车后市场服务新模式。
- 20) 北京国能电池科技股份有限公司发布《澄清公告》，澄清倒闭谣言。
- 21) 据中关村储能产业技术联盟发布数据显示，截至 2018 年年底，我国电化学储能累计投运规模 1.073GW，正式进入 GW 级规模；该数据到 2019 年年底将更新为 1.92GW，预计到 2022 年，电化学储能规模将突破 10GW，2023 年将接近 20GW。从长远来看，储能领域将是锂电池重要的应用市场之一。
- 22) 福达合金材料股份有限公司发布公告称，公司拟出资 5000 万人民币投资设立全资子公司福达氢能材料有限公司（暂定名），开展氢能材料的研发、生产和销售等业务（最终以最终核准登记的为准）。
- 23) 比克电池签约哈罗出行，配套 18650 高镍电芯
- 24) 江苏成立动力电池回收利用产业联盟，为全省扎实推进试点工作、构建回收利用体系提供有力支撑。

3. 重要公告梳理

3.1 新宙邦（300037）：子公司年产 2.8 万吨新型电解液项目环评获批

公司发布公告称，公司全资子公司南通新宙邦电子材料有限公司取得年产 2.8 万吨新型电子化学品项目的环评批复。公司为有效地满足动力电池电解液市场增长而形成产能需求，提前对锂电电解液及添加剂产能进行布局，以稳健推进公司业务发展，该项目建成后，南通新宙邦锂电电解液总产能将达 3 万吨/年。公司全资子公司惠州市宙邦化工有限公司现已具备年产 1.74 万吨锂电电解液的生

产能力；伴随公司全资子公司诺莱特电池材料(苏州)有限公司锂电电解液技改项目的完成以及公司全资子公司三明市海斯福化工有限责任公司高端氟精细化学品项目（一期）锂离子电池产品产能释放，截止至 2019 年年底，预计公司锂电电解液的总产能约 6.5 万吨/年，可以就近为顾客提供优质服务。

3.2 中材科技（002080）：投资 15.47 亿投建 4.08 亿 m² 隔膜项目

5 月 31 日，公司发布公告控股子公司中材锂电膜有限公司拟投资 15.47 亿元在山东枣庄建设“年产 4.08 亿平方米动力锂离子电池隔膜生产线”项目。

项目计划投资建设 6 条单线产能 6800 万平方米/年的锂电池隔膜基膜生产线、10 条涂覆隔膜生产线，合计产能 4.08 亿平方米/年（含 2 亿平方米涂覆隔膜），建设周期 23 个月，计划与 2019 年 7 月启动。根据项目可行性研究报告，项目建成后，预计实现年均销售收入 7.4 亿元，年均利润总额 3.2 亿元，总投资收益率为 21.38%

3.3 天奇股份（002009）：与西门子歌美飒签订 2.42 亿元订单

5 月 29 日，公司控股子公司江苏一汽铸造股份有限公司收到 Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A.（简称“西门子歌美飒”）的重大订单。该笔订单涵盖多件大型风力发电设备的轮毂、底座、轴承座等铸件产品，订单金额合计约人民币 2.42 亿元。

西门子歌美飒是由西门子风电和歌美飒合并而成，目前为全球风电行业的领导企业，是全球可再生能源领域重要的参与者和创新先锋。其主营业务为海上风力发电、陆上风力发电及相关服务方案。西门子歌美飒已在全球 90 多个国家或地区提供其产品、技术及服务，总体量超过 89GW，员工人数超过 23,000 名。

江苏一汽铸造已与西门子风电及歌美飒建立多年良好的合作关系，为西门子歌美飒在亚太及欧洲市场提供优质的产品与服务，被西门子歌美飒认可为“全方位最佳供应商”。

公司持有江苏一汽铸造 57.38%的股权，2019 年 4 月 23 日，公司公告称拟利用自有资金以股权转让的方式收购江苏一汽铸造其他股东持有的剩余股权，对价 2.09 亿元，交易完成后，公司将持有江苏一汽铸造 100%股权。

3.4 其他公告

表 3：本周其他公司公告汇总

日期	公司	事件
2019/5/27	亿纬锂能	公司发布 2019 年版季度业绩预报：公司预计 19 年上半年能实现归母公司净利润 4.52-5.00 亿元，同比增加 185%-215%。
2019/5/28	先导智能	公司控股股东欣导投资拟以其所持有的本公司部分股票为标的非公开发行可交换公司债券，本次可交换债券拟发行规模不超过人民币 13 亿元（含人民币 13 亿元），债券期限为 3 年。在满足换股条件下，本次可交换债券的债券持有人有权将其所持有的本次可交换债券交换为本公司股票。
2019/5/28	东风汽车	公司将所持有的东风新晨动力机械有限公司 50%股权转让给控股股东东风汽车有限公司。近期，东风新晨完成了本次股权转让的工商变更登记手续。2019 年 5 月 28 日，本公司按照《股权转让协议》及《补充协议》的约定，收到东风有限支付的标的股权转让款人民币 5007.9 万元。
2019/5/29	国光电器	18 年年报披露公司实现营收 40.42 亿元，同比-0.17%；实现归母公司净利润-2.19 亿元，同比-267.50%。

2019/5/29	杉杉股份	公司为下属子公司宁波新全特新能源开发有限公司提供担保，本次担保金额合计 3041.36 万元人民币
2019/5/29	中能电气	公司同上海鹏欣科技发展有限公司近日与广东思泉新材料股份有限公司签订了《投资合作框架协议》，双方拟在新能源领域建立长期、全面、稳定的战略合作关系。
2019/5/29	华友钴业	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。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。
2019/5/29	亿纬锂能	公司实施回购注销部分不符合激励条件及解锁条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票 133.53 万股后，公司注册资本将由人民币 8.55 亿元减至为人民币 8.54 亿元。
2019/5/30	江苏国泰	公司本次回购注销业绩补偿股份共涉及 42 名股东，回购注销的股份数量共计 723.74 万股，上述回购股份占本次回购注销前公司总股本的 0.46%。
2019/5/30	融捷股份	公司股东柯荣卿先生于 2019 年 5 月 24 日至 5 月 29 日通过集中竞价交易方式减持其持有的公司无限售条件股份 167.47 万股，占公司总股本的 0.64484%。本次减持后，柯荣卿先生持有公司股份 1298.27 万股，占公司总股本的比例为 4.99997%，不再为公司持股 5% 以上股东
2019/5/30	众泰汽车	公司将为江南汽车向东莞银行股份有限公司长沙分行申请壹亿元授信提供连带责任保证，保证期间为自主合同债务人履行债务期限届满之日起 2 年。
2019/5/30	星云股份	鉴于对业务发展的梳理和规划，为了进一步降低公司管理成本、提高运营效率、优化组织架构、充分整合资源，公司同意注销福建星云电子股份有限公司武汉分公司。
2019/5/30	北汽蓝谷	子公司北京新能源汽车股份有限公司收到北京市财政局拨付的新能源汽车 2016 年度中央清算补助资金 2493 万元，以及 2017 和 2018 年度中央新能源汽车推广应用补助资金 11.3 亿元。
2019/5/30	欣旺达	全资子公司欣旺达电动汽车电池有限公司被指定为易捷特 X 项目待开发的动力电池的供应商，承担其开发工作，相关车型未来六年（2020-2025）的需求预计达 36.6 万台，该产品采用公司自主开发的动力电芯方案和动力电池系统解决方案。
2019/5/31	亚星客车	公司于近日收到扬州市财政局转支付的 2016 年度新能源汽车推广应用补助清算资金以及 2018 年度新能源汽车推广应用补助资金预拨款共 2 亿元。本次收到的款项将直接冲减应收账款，改善公司的现金流，不会对公司净利润产生影响。
2019/5/31	融捷股份	本公司于 2019 年 5 月 31 日收到襄阳市财政局拨付的 2016 年度新能源汽车推广应用补助清算资金 2.6 亿元，新能源汽车推广应用补助预拨资金 3.38 亿元。本次收到的国补清算资金将直接冲减应收账款，国补预拨资金将计入预收账款。上述补助款项对公司现金流将产生积极的影响。
2019/5/31	奥特佳	公司子公司空调国际（上海）公司及空调国际（美国）公司称近期分别与美国某知名电动汽车制造商（限于保密协议，无法披露其名称）在上海的工厂及美国制造基地签署了产品价格协议。该电动汽车制造商将本公司子公司选择为供应商。本公司子公司将按合同为该电动汽车制造商的某型电动汽车供应汽车空调系统（HVAC）产品及配件。
2019/5/31	天赐材料	公司本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 11.4 亿元，每张面值为人民币 100 元，按面值发行。本次发行的可转换公司债券期限为自发行之日起 5 年。
2019/5/31	*ST 安凯	公司控股子公司江淮客车拟转让全资子公司扬州宏运 100% 的股权；交易通过公开挂牌方式进行，挂牌价格不低于经过备案的评估值。
2019/5/31	亿纬锂能	为推进子公司惠州亿纬集能有限公司完成产线建设，增强其综合竞争力，公司拟使用自有资金 2 亿元向亿纬集能增资。本次增资完成后，亿纬集能注册资本由 5.18 亿元增加至 7.18 亿元，公司投资额仍占亿纬集能总股本的 100%。
2019/5/31	滨化股份	公司拟以现金方式对控股子公司山东滨华氢能源增资 1.5 亿元，增资资金主要用于氢能公司进行投资及行业并购。

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5月31日	
	本周价格	上周价格	涨跌幅	单位
金属锂	73.5	73.5	0.00%	万元/吨
碳酸锂	7.7	7.75	-0.65%	万元/吨
氢氧化锂	9.05	9.15	-1.09%	万元/吨
金属钴	24.9	25.4	-1.97%	万元/吨
四氧化三钴	17.7	18.1	-2.21%	万元/吨
硫酸钴	4.5	4.5	0.00%	万元/吨
金属镍	9.895	9.765	1.33%	万元/吨
硫酸镍	2.55	2.6	-1.92%	万元/吨
金属锰	1.345	1.345	0.00%	万元/吨
金属铝	1.425	1.4226	0.17%	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	4.75	4.75	0.00%	万元/吨
天然石墨：高端	6.85	6.85	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	3.5	3.5	0.00%	万元/吨
电解液：三元圆柱 2.2Ah	4.5	4.5	0.00%	万元/吨
六氟磷酸锂	10.5	10.5	0.00%	万元/吨

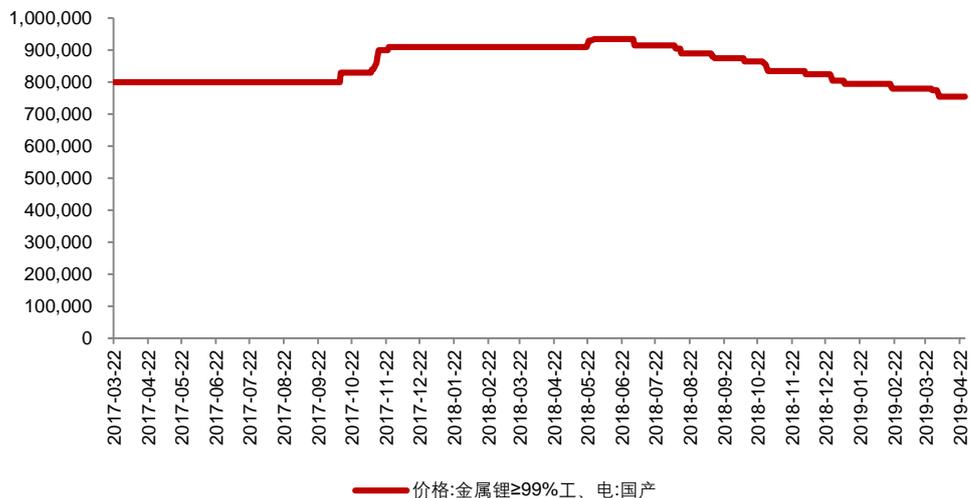
数据来源：Wind，东方证券研究所

4.1 上游原材料价格跟踪

4.1.1 锂产品：锂价再度下跌

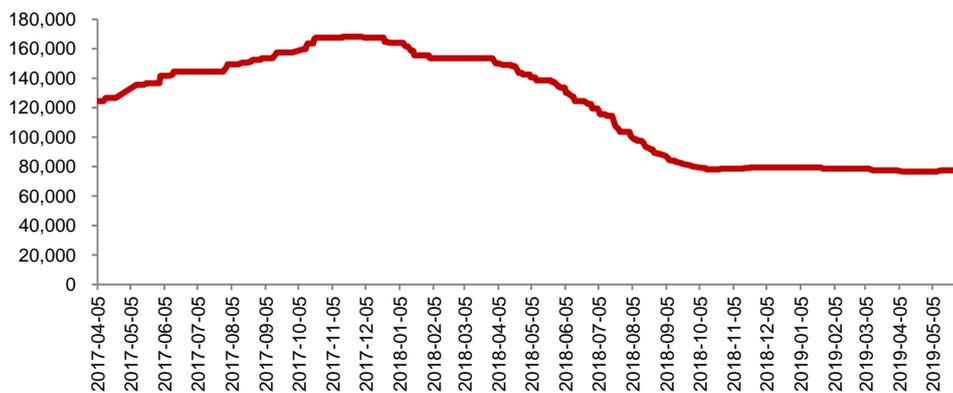
本周金属锂价格 73.5 万元/吨，与上周持平，碳酸锂报价 7.7 万元/吨，较上周下跌 0.65%；国产氢氧化锂价格 9.03 元/吨，较上周下跌 1.09%，

图 6：价格：金属锂≥99%工、电：国产（元/吨）



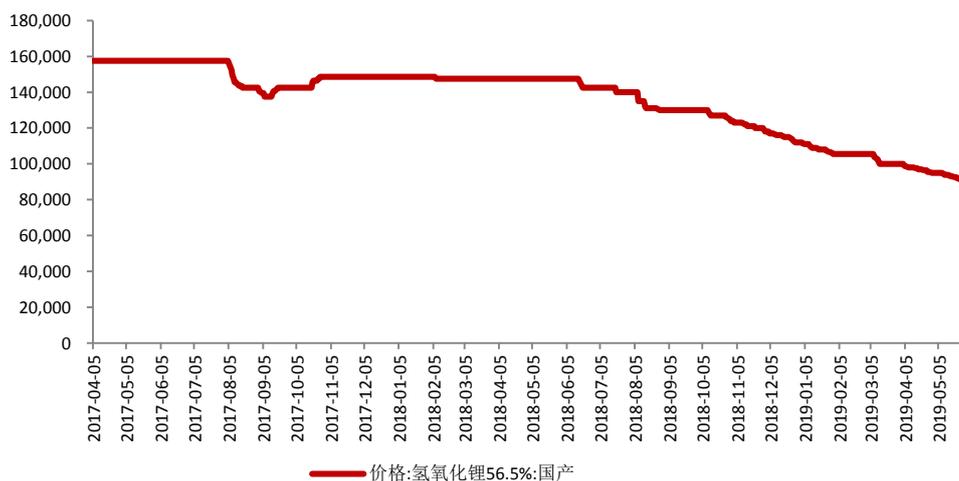
数据来源：Wind，东方证券研究所

图 7：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

图 8：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：钴价再次回落

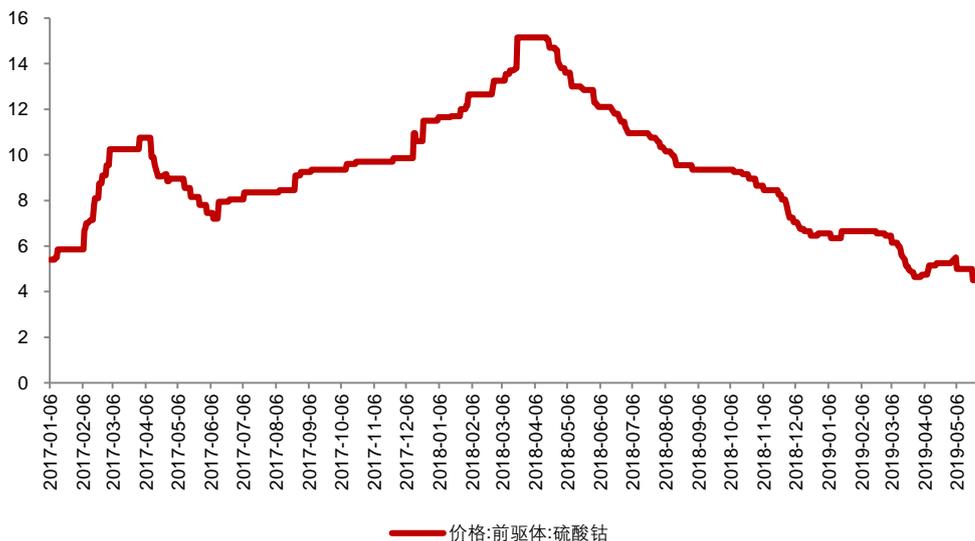
长江钴 1#本周五 24.9 万元/吨，较上周价格下跌 1.97%；硫酸钴 4.5 万元/吨，较上周价格持平；四氧化三钴 17.7 万元/吨，较上周价格下跌 2.21%。

图 9：长江有色市场：平均价：钴 1#（元/吨）

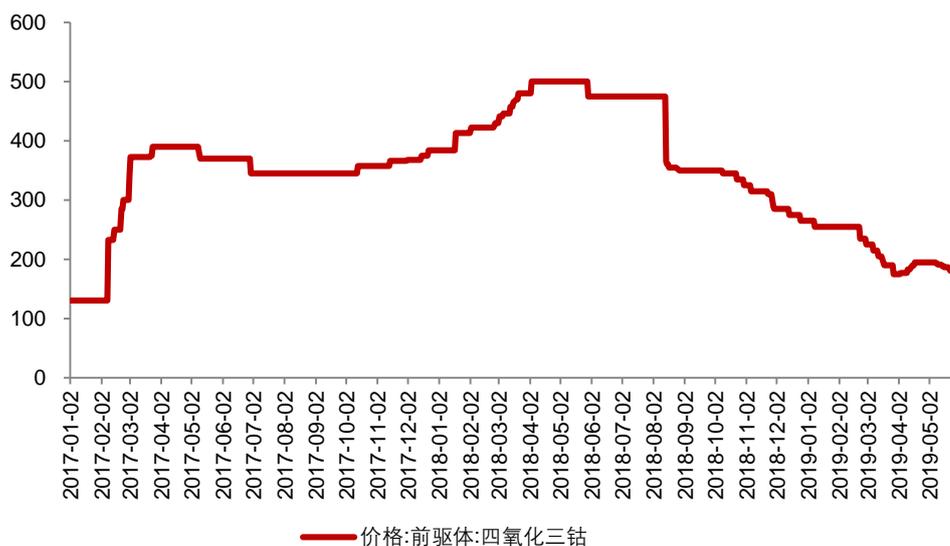


数据来源: Wind, 东方证券研究所

图 10：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

图 11: 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

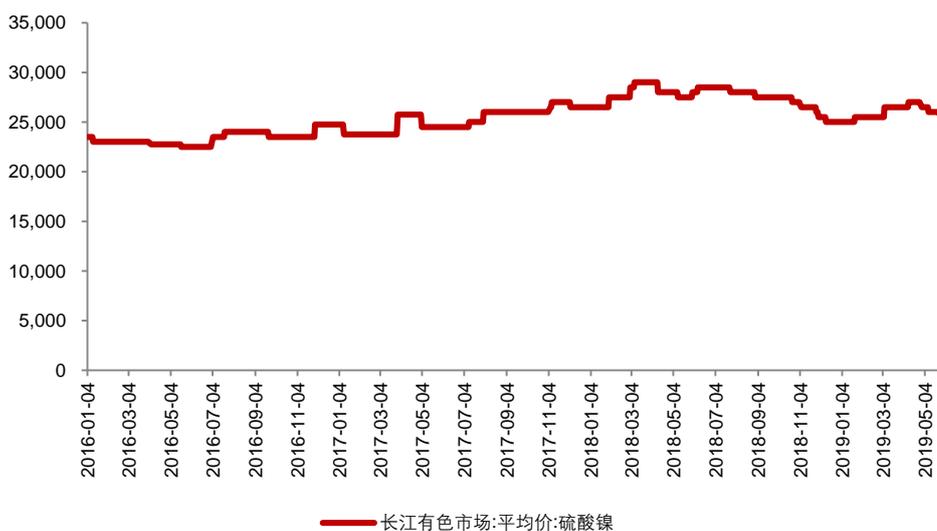
本周镍金属报价 9.895 万元/吨，较上周相比上涨 1.33%；硫酸镍报价 2.55 万元/吨，较上周下跌 1.92%。

图 12: 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

图 13：长江有色市场：平均价：硫酸镍（元/吨）



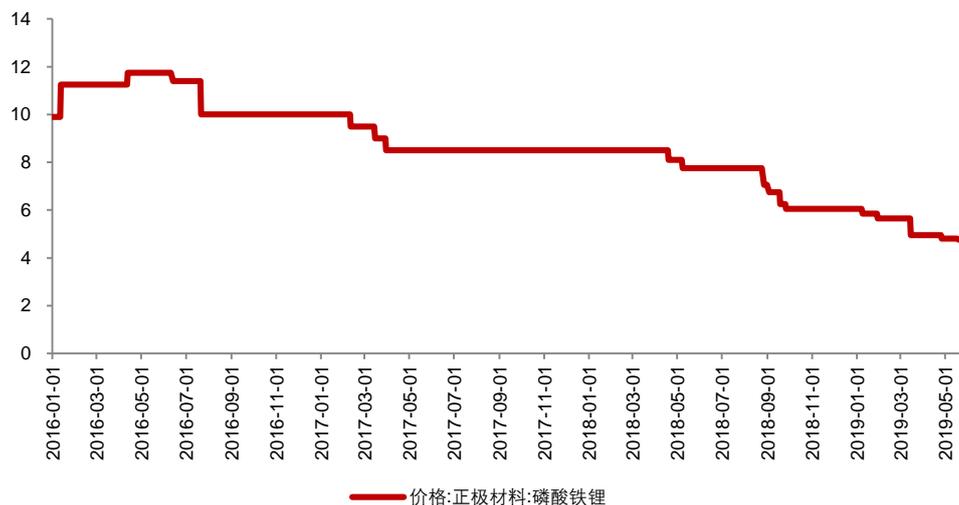
数据来源：Wind，东方证券研究所

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

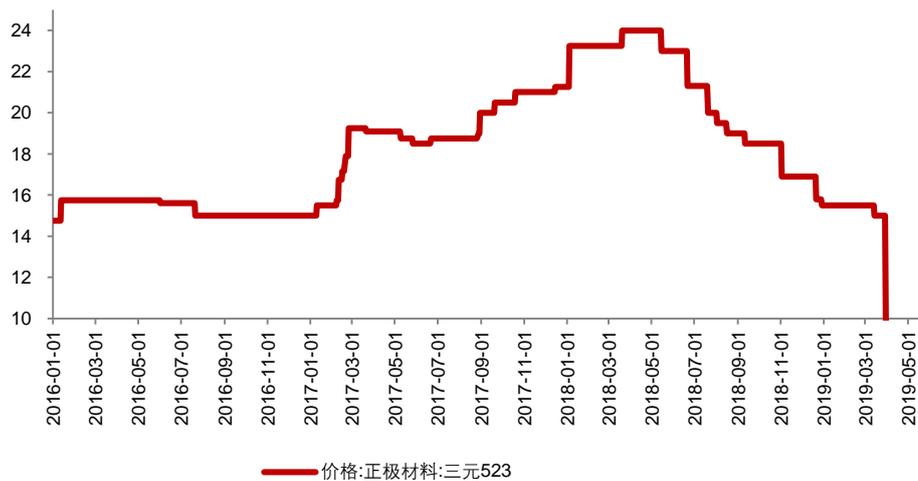
三元 523 正极材料价格暂停更新，磷酸铁锂报价 4.75 万元/吨，较上周持平。

图 14：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

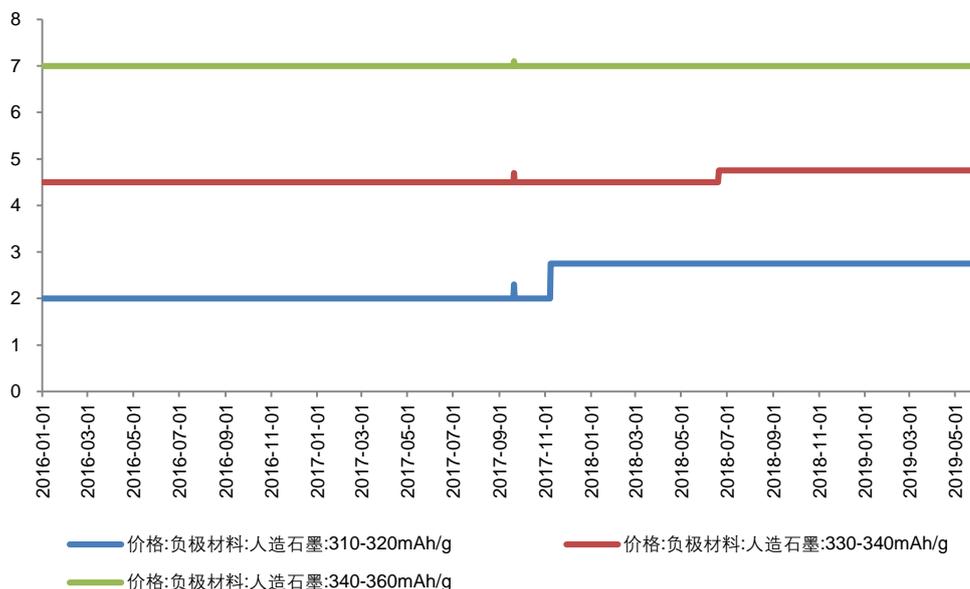
图 15：正极材料：三元 523 价格（万元/吨）



数据来源：Wind，东方证券研究所

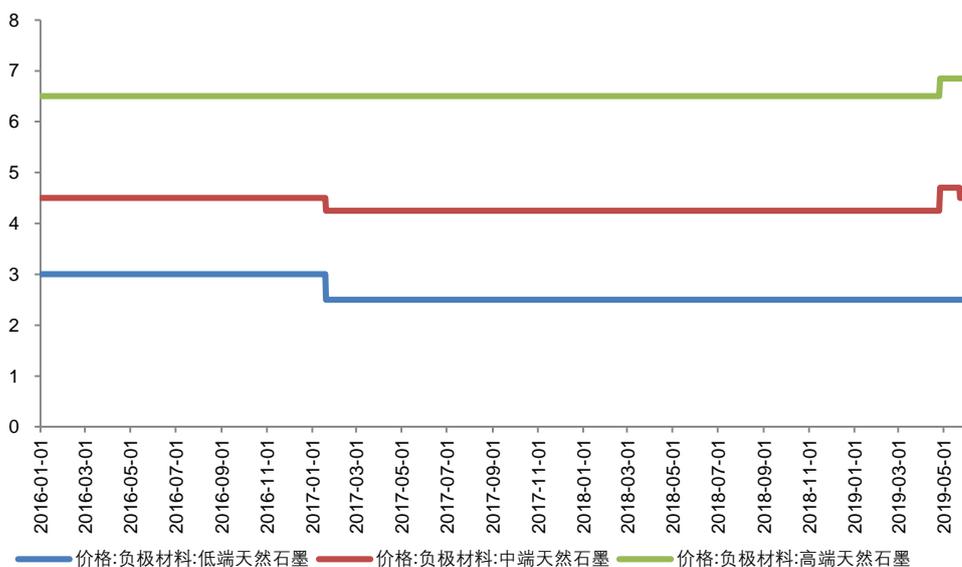
4.2.2 负极材料：价格持续稳定

图 16：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

图 17: 负极材料：天然石墨价格 (万元/吨)

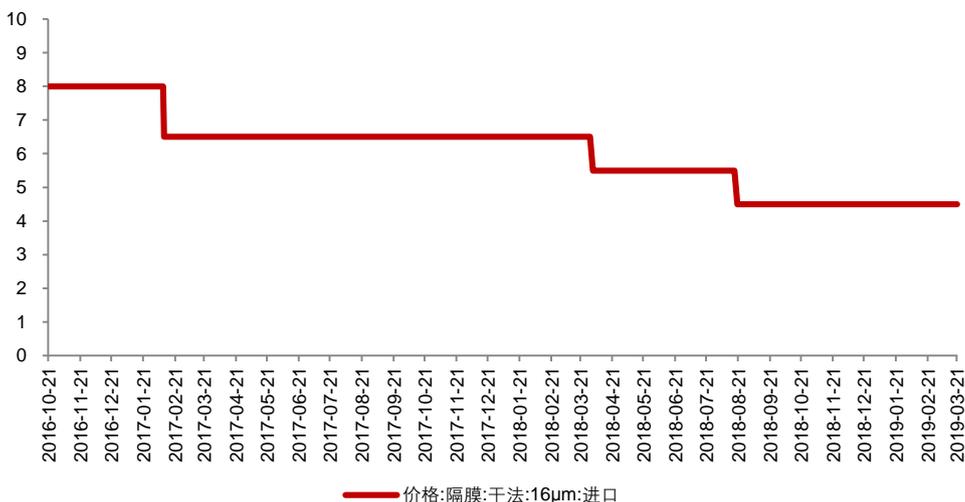


数据来源：Wind，东方证券研究所

4.2.3 隔膜材料：价格暂停更新

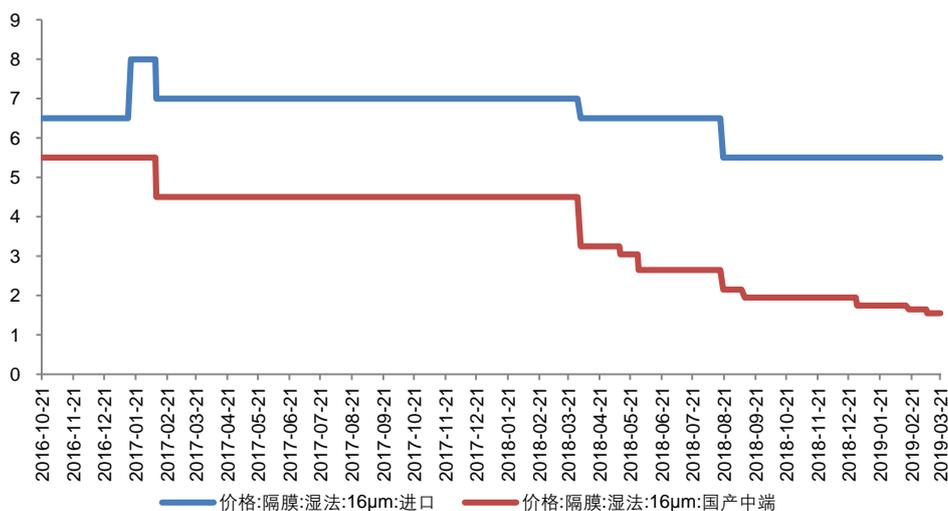
16 μ m 进口干法隔膜、16 μ m 进口湿法隔膜和 16 μ m 国产中端湿法隔膜价格均暂停更新。

图 18: 干法隔膜价格 (元/平方米)



数据来源: Wind, 东方证券研究所

图 19: 湿法隔膜价格 (元/平方米)

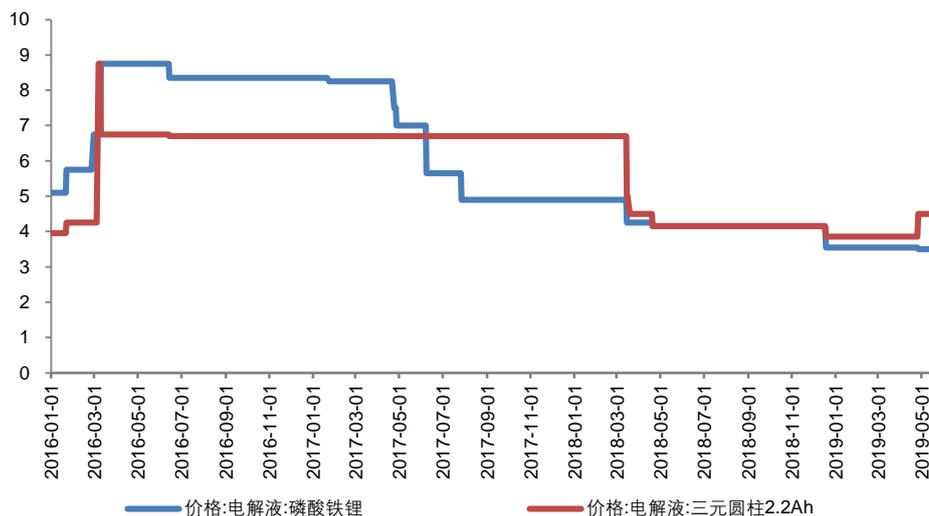


数据来源: Wind, 东方证券研究所

4.2.4 电解液：价格持续稳定

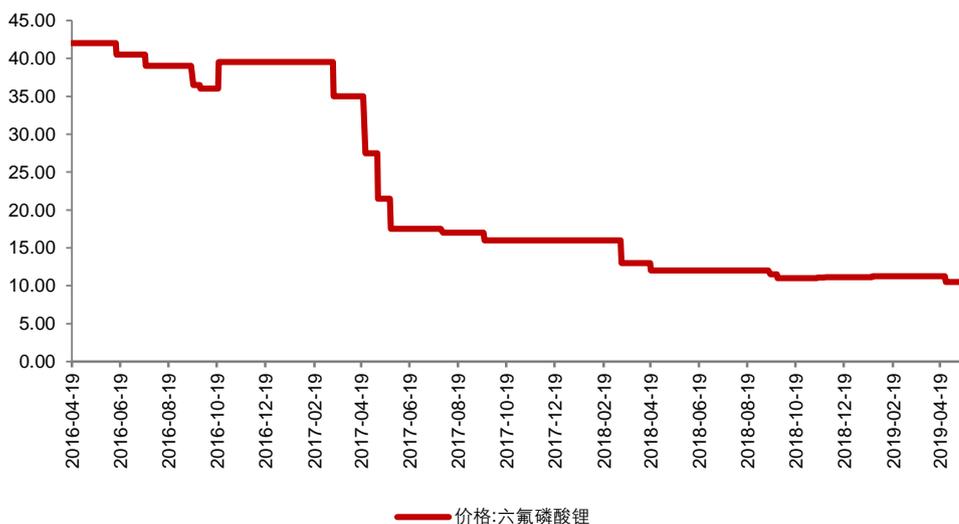
本周电解液材料中，磷酸铁锂报价 3.50 万元/吨，三元圆柱 2.2Ah 报价为 4.50 万元/吨，六氟磷酸锂报价 10.50 万元/吨，均与上周持平。

图 20: 电解液价格 (万元/吨)



数据来源: Wind, 东方证券研究所

图 21: 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

