

新能源汽车行业月报

新能源汽车销量同比降幅近一半，钴价由涨转跌，推广目录客车占据半壁江山（2019年第11期）

数据周期：2019.11.1-2019.11.30

投融资部

银川市产城资本投资控股有限公司

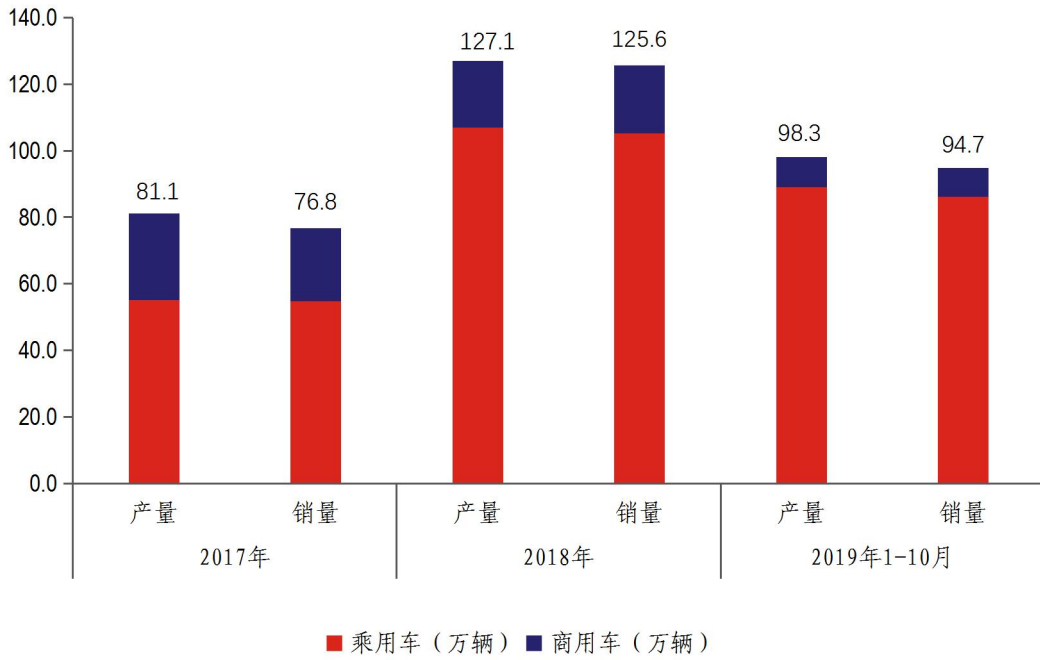
2019年12月

一、数据跟踪：新能源汽车销量同比降幅近一半，连续4月下滑

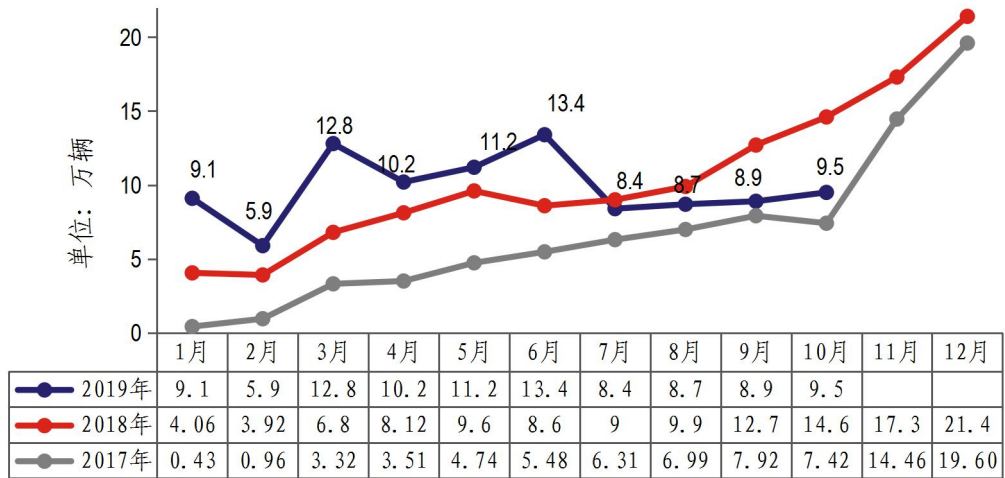
（一）新能源汽车产销量

1-10月，新能源汽车产销分别完成98.3万辆和94.7万辆，同比分别增长11.7%和10.1%。10月，新能源汽车产销量分别完成9.5万辆和7.5万辆，同比分别下降35.4%和45.6%，环比分别增长6.2%、下滑5.9%。新能源汽车销量走势与政策强相关，6月在补贴退坡前销售达到全年高峰，随后7-10月连续4个月呈现同比下降走势，10月销量更是同比降幅近一半。**细分市场方面**，新能源乘用车产销量分别为8.3万辆和6.6万辆，同比分别下降34.5%和45%；新能源商用车产销量分别为1.2万辆和0.9万辆，同比分别下降41%和49.4%，环比分别增长35.8%、24.1%，乘用车市场消费需求没有明显改善，商用车在各地加快更新淘汰及投资拉动等因素的影响下，本月继续保持较好的增长势头。**动力类型方面**，纯电动汽车生产完成7.8万辆、7.5万辆，同比分别下降35.4%、45.6%；插电式混合动力汽车产销均为1.6万辆，同比分别下降44.3%和38.7%。**纯电动乘用车车型销量方面**，纯电动A00级、A0级、A级车分别销售11239辆、8816辆、28547辆，在纯电动乘用车中的占比分别为22.0%、17.3%、56.0%。

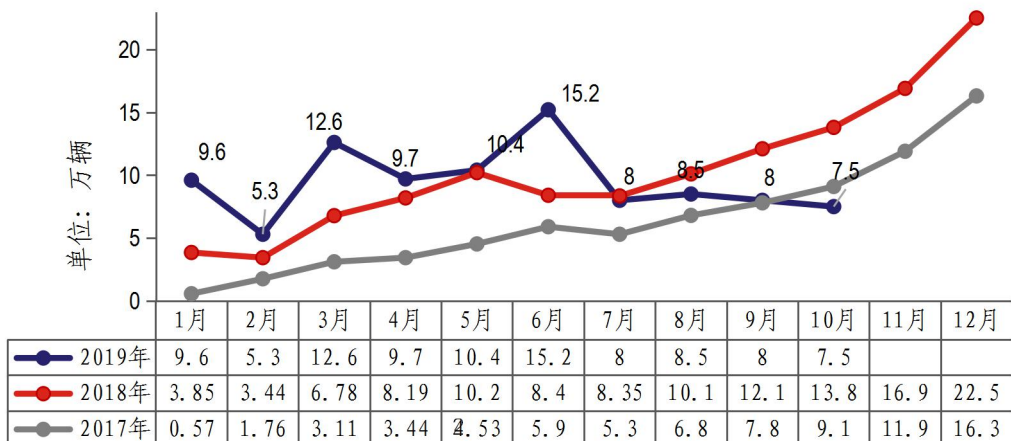
图表 1: 2017-2019 年 10 月新能源汽车产销量



图表 2: 新能源汽车月度产量走势



图表 3: 新能源汽车月度销量走势



图表 4：2019 年 10 月新能源汽车分类生产情况

| | 10 月(万辆) | 2019 年累计 (万辆) | 环比 | 同比 | 同比累计 |
|---------|----------|------------------|--------|--------|--------|
| 新能源汽车 | 9.5 | 98.3 | 6.2% | -35.4% | 11.7% |
| 新能源乘用车 | 8.3 | 89.1 | 3.0% | -34.5% | 17.3% |
| 纯电动 | 6.7 | 70.8 | 1.8% | -31.6% | 27.4% |
| 插电式混动 | 1.6 | 18.3 | 8.1% | -44.3% | -10.2% |
| 新能源商用车 | 1.2 | 9.2 | 35.8% | -41.0% | -23.7% |
| 纯电动 | 1.2 | 8.7 | 40.4% | -41.4% | -24.6% |
| 插电式混动 | 0 | 0.3 | -70.1% | -49.7% | -28.3% |
| 纯电动合计 | 7.8 | 79.50 | 5.4% | -35.4% | 18.4% |
| 插电式混动合计 | 1.6 | 18.60 | 6.7% | -44.3% | -10.6% |

图表 5：2019 年 10 月新能源汽车分类销售情况

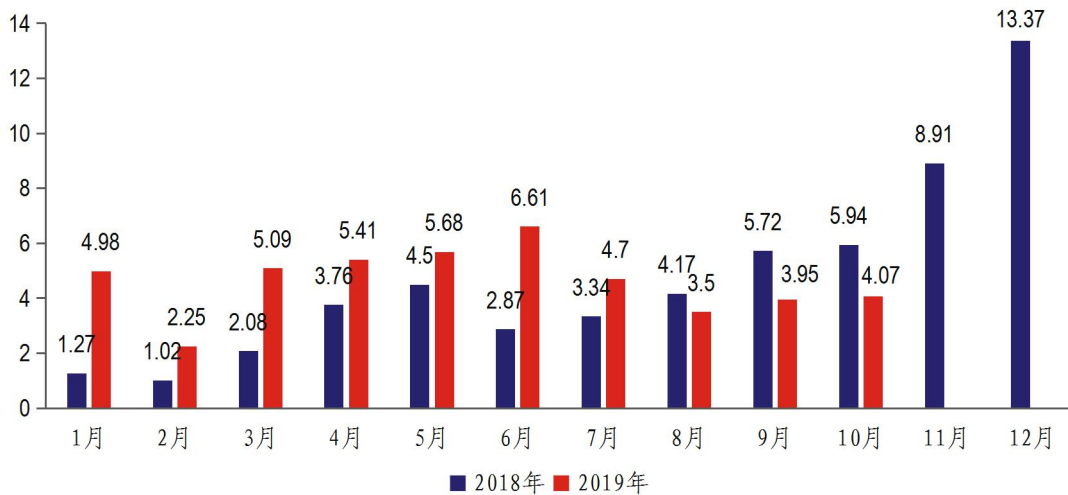
| | 10 月(万辆) | 2019 年累计 (万辆) | 环比 | 同比 | 同比累计 |
|---------|----------|------------------|--------|--------|--------|
| 新能源汽车 | 7.5 | 94.7 | -5.9% | -45.6% | 10.1% |
| 新能源乘用车 | 6.6 | 85.8 | -8.9% | -45.0% | 15.1% |
| 纯电动 | 5 | 66.6 | -11.3% | -46.8% | 22.6% |
| 插电式混动 | 1.6 | 19.2 | -0.6% | -38.8% | -5.2% |
| 新能源商用车 | 0.9 | 8.9 | 24.1% | -49.4% | -22.0% |
| 纯电动 | 0.9 | 8.4 | 28.9% | -49.9% | -22.9% |
| 插电式混动 | 0 | 0.3 | -68.1% | -31.7% | -27.3% |
| 纯电动合计 | 7.5 | 75.0 | 19.0% | -45.6% | 15.0% |
| 插电式混动合计 | 1.6 | 19.6 | -5.9% | -38.7% | -5.70% |

（二）动力电池装机量

1-10 月，动力电池累计装机量为 46.38GWh，同比增长 34%。10 月，动力电池装机量约 4.07GWh，同比下降 31.35%，环比增长 3.02%，动力电池装机量连续第三个月同比下滑。从各细分车型市场看，新能源乘用车装机量约 3.00GWh，环比下降 0.7%；新能源客车装机量约 0.62GWh，环比下降 15.82%；新能源专用车装机量约 0.45GWh，环比增长 137.41%，乘用车和客车环比下滑，专用车环比暴增 1.4 倍。从电池类型来看，本月磷酸铁锂环比涨幅较大，三元电池装机量约

2.95GWh，环比增长 1.42%；磷酸铁锂电池装机量约 1.11GWh，环比增长 10.04%；锰酸锂电池装机量 0.01GWh，环比下降 69.96%。

图表 6：新能源汽车动力电池装机量

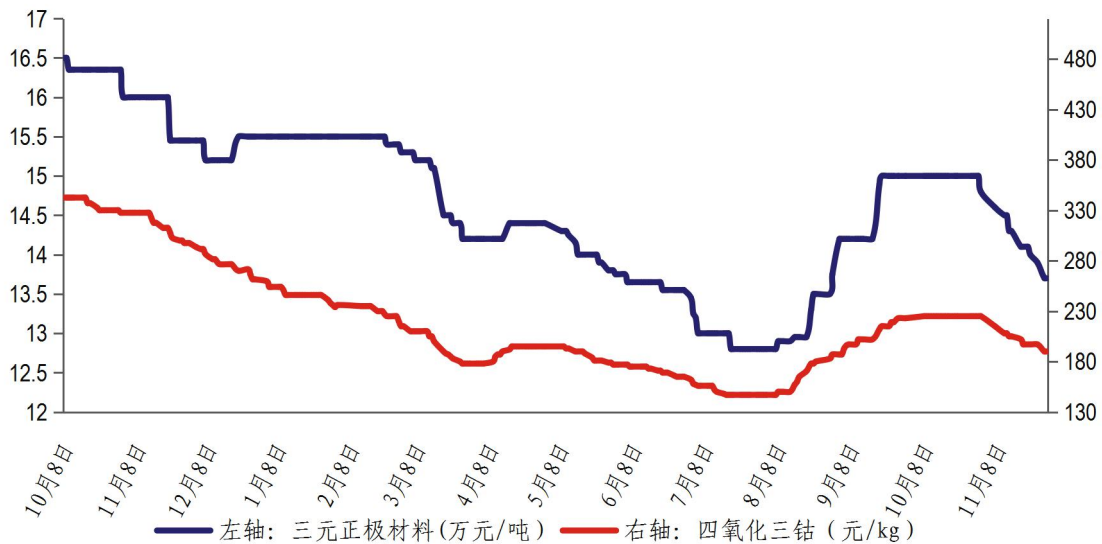


【备注】专用车装机量统计中包含了燃料电池。

二、价格监测：正极三元缓慢下滑，钴价由涨转跌

11月，锂电池市场继续走弱，数码与动力市场双双表现不佳，年底抢装现象不如预期，年底锂电池市场走弱为主。四大材料中，虽然正极三元材料主流报价仍能维稳，但实际市场成交价格正呈现缓慢下滑趋势，本月三元材料价格环比下滑 5.33%；磷酸铁锂正极材料市场市场转弱，本月价格环比下跌 2.03%；隔膜、电解液、负极材料市场平稳运行，产品价格环比保持稳定。上游矿产资源，钴价因原料价格与终端需求双双表现疲软，本月由涨转跌，四氧化三钴价格价格

环比下跌 10.06%，硫酸钴价格环比下跌 20.38%。锂价本月弱稳为主，碳酸锂环比下跌 2.33%，氢氧化锂环比下跌 7.62%；随着钴价走势的由强转弱，镍价格随之下跌，硫酸镍本月价格环比得福达 7.94%。



图表 7：正极三元材料和四氧化三钴价格变动情况

图表 8：锂电池上游材料价格近 3 月变动情况

| 材料 | 产品名称 | 单位 | 9月均价 | 10月均价 | 11月均价 | 11月环比 |
|---------------|-----------------------|-------|-------|-------|--------|---------|
| 动力电池 | | | | | | |
| 电池电芯 | 18650 产品(动力型 2500mAh) | 元/颗 | 6.4 | 6.4 | 6.4 | 0.00% |
| 四大材料 | | | | | | |
| 正极材料 | 三元材料 | 万元/吨 | 14.55 | 15 | 14.2 | -5.33% |
| | 磷酸铁锂材料 | | 4.68 | 4.44 | 4.35 | -2.03% |
| 负极材料 | 人造负极材料 | 万元/吨 | 7.1 | 7.1 | 7.1 | 0.00% |
| 电解液 | 电解液 | 万元/吨 | 3.85 | 3.85 | 3.85 | 0.00% |
| 隔膜 | 湿法隔膜 | 元/平方米 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 0.00% |
| 上游矿产资源 | | | | | | |
| 钴材料 | 四氧化三钴 | 元/千克 | 225 | 225 | 202.36 | -10.06% |
| | 氧化钴 | | 223 | 223 | 200.36 | -10.15% |
| | 硫酸钴 | | 58.15 | 58.15 | 46.3 | -20.38% |
| 锂材料 | 金属锂 | 万元/吨 | 63.8 | 63.8 | 62 | -2.82% |
| | 碳酸锂 | | 5.57 | 5.57 | 5.7 | 2.33% |
| | 氢氧化锂 | | 6.82 | 6.82 | 6.3 | -7.62% |
| 锰材料 | 电解锰 | 万元/吨 | 1.295 | 1.295 | 1.29 | -0.39% |

| | | | | | | |
|-----|-----|------|------|------|-----|--------|
| 镍材料 | 硫酸镍 | 万元/吨 | 3.15 | 3.15 | 2.9 | -7.94% |
|-----|-----|------|------|------|-----|--------|

【备注】选取两种规格动力电池价格区间的最高价格作为参考价格

三、新能源汽车推广目录：客车占据半壁江山，乘用车比重下降

2019 年第 10 批新能源汽车推广目录共计 196 款新车型入选。其中，符合 2019 年补贴政策标准的车型共计 157 款，符合 2018 年补贴政策标准的车型共计 23 款，其他车型共计 16 款。在符合 2019 年补贴政策的 157 款新车型中，乘用车共计 22 款，包括纯电动乘用车 19 款，插电式混合动力乘用车 3 款；客车共计 79 款，专用车共计 56 款。客车占据半壁江山，而物流车为主的专用车位居其次，而新能源乘用车所占比重较上期有所下降。按照**能量密度**划分，纯电乘用车有 3 款车型在 125（含）-140Wh/kg 范围内，占比为 15.8%；有 10 款车型在 140（含）-160Wh/kg 范围内，占比为 52.6%；有 6 款车型在 160Wh/kg 及以上，占比为 31.6%。从**续航里程**分布上看，符合 2019 年国家补贴的产品技术要求的 19 款纯电动乘用车型中，续航里程 $250 \leq R < 400$ 公里的车型共 11 款，其余 8 款车型续航里程均大于 400 公里。

图表 9：2019 年第 10 批新能源汽车推广目录车型分类

| 车型 | | 补贴政策标准 | | | 所有种类合计 |
|--------------|-------|----------------|----------------|------------|------------|
| | | 符合 2019 补贴标准车型 | 符合 2018 补贴标准车型 | 其他车型 (无补贴) | |
| 乘用车 | 纯电动 | 19 | | | 19 |
| | 插电式混动 | 3 | | 2 | 5 |
| 乘用车汇总 | | 22 | | 2 | 24 |
| 客车 | 纯电动 | 79 | | 5 | 84 |
| | 插电式混动 | | 6 | | 6 |
| | 燃料电池 | | 11 | | 11 |
| 客车汇总 | | 79 | 17 | 5 | 101 |
| 专用车 | 纯电动 | 56 | | 8 | 64 |
| | 插电式混动 | | | 1 | 1 |
| | 燃料电池 | | 6 | | 6 |
| 专用车汇总 | | 56 | 6 | 9 | 71 |
| 合计 | | 157 | 23 | 16 | 196 |

四、公司动态

(一) 公开/非公开发行

| 公司代码 | 公司简称 | 首次公告 | 募资金额 | 募资用途 | 项目地 | 募资进程 | 备注 |
|----------------|------|------------|---------|---|------------|-------------|-------------------|
| IPO | | | | | | | |
| 002466.SZ | 天齐锂业 | 2018/11/9 | 暂未披露 | 暂未披露 | 暂未披露 | 获得中国证监会批复 | 首次公开发行境外上市外资股（H股） |
| 非公开发行股票 | | | | | | | |
| 600686.SH | 金龙汽车 | 2018/5/31 | 17.1 亿元 | 收购金龙联合 25%股权项目；智能网联汽车应用开发项目；新能源实验室升级改造项目；新能源汽车核心零部件研发及产业化项目；新能源前瞻性技术研发项目 | 福建厦门 | 获得中国证监会核准批文 | |
| 832131.OC | 斯盛能源 | 2018/5/15 | 0.75 亿元 | 常德动力电池产业园项目 | 湖南常德 | 公布发行说明书 | |
| 300037.SZ | 新宙邦 | 2018/12/19 | 10 亿元 | 海德福高性能氟材料项目（一期）；惠州宙邦三期项目；湖南福邦新型锂盐项目（一期）；波兰锂离子电池电解液、NMP 和导电浆生产线项目（一期）；荆门锂电池材料及半导体化学品项目（一期） | | 获得中国证监会审核通过 | |
| 002340.SZ | 格林美 | 2019/3/30 | 30 亿元 | 绿色拆解循环再造车用动力电池包项目；3 万吨/年三元动力电池材料前驱体生产项目；动力电池三元正极材料项目；补充流动资金项目。 | 深圳 | 获得中国证监会核准批文 | |
| 公开发行债券 | | | | | | | |
| 002074.SZ | 国轩高科 | 2018/12/7 | 20 亿元 | 国轩南京年产 15GWh 动力电池系统生产线及配套建设项目（一期 5GWh）；庐江国轩新能源年产 2GWh 动力锂电池产业化项目；补充流动资金。 | 南京、安徽合肥庐江县 | 获得中国证监会核准批复 | 可转公司债 |
| 603659.SH | 璞泰来 | 2019/3/12 | 8.7 亿元 | 高安全性锂离子电池用功能涂层隔膜生产基地建设项目；年产 3 万吨高性能锂离子电池负极材料（炭化等主要工序）项目；补充流动资金项目。 | 江苏溧阳 | 获得中国证监会核准批复 | 可转公司债 |

(二) 项目投资

2019年11月新能源锂电行业开工/投产项目汇总

| 时间 | 企业 | 项目名称 | 地点 | 金额 | 产能 | 备注 |
|------------|-------|----------------------|-----------|---------|-----------------------------------|----|
| 2019.11.18 | 国轩高科 | “5G”新能源产业基地 | 河北唐山 | 55 亿元 | 10GWh | |
| 2019.11.27 | 蜂巢能源 | AI 智能动力电池工厂 | 江苏常州 | 80 亿元 | 18Gwh | |
| 2019.11.27 | 合众新能源 | 纯电动乘用车项目 | 广西南宁 | 35 亿元 | 年产 10 万辆 | |
| 2019.11.27 | 福田汽车 | 新能源三电工厂项目 | | 1.79 亿元 | 电池 5 万/年，电控 30 万/年，电驱 2 万/年 | |
| 2019.11.29 | 佛塑科技 | 新能源汽车动力锂离子电池及系统项目 | 广东省河源市紫金县 | 10 亿元 | 年产 8GWh | |
| 2019.12.5 | 北电爱思特 | 动力电池极片生产线和组装与分容化成生产线 | 江苏 | 38 亿元 | 7.5GWh | |

五、行业要闻

（一）政策速递

国务院发文允许外资车企转让积分

11月7日，国务院发布《关于国务院关于进一步做好利用外资工作的意见》，正式指出要优化汽车外资政策，并保障内外资汽车制造企业生产的新能源汽车享受同等市场准入待遇。其中修订乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法，允许外资在华投资的整车企业间转让积分。

财政部提前下发 2020 年新能源车补助资金预算

11月20日，财政部经济建设司发布《提前下达 2020 年节能减排补助资金预算对地方分配结果》。结果显示，全国 36 个省市加新疆兵团 2017 年度新能源汽车推广应用补助资金达 1604856 万元，2018 年度节能与新能源公交车运营补贴资金达 1531914 万元，合计 3136770 万元。

工信部发布新能源汽车产业规划征求意见稿

12月3日，工信部对《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》（征求意见稿）公开征求意见。意见稿中提出到 2025 年新能源汽车新车销量占比达到 25%左右，智能网联汽车新车销量占比达到 30%，高度自动驾驶智能网联汽车实现限定区域和特定场景商业化应用。纯电动乘用车新车平均电耗降至 12 千瓦时/百公里，插电式混合动力（含增程式）乘用车新车平均油耗降至 2 升/百公里。

（二）重点新闻

丰田与比亚迪合资成立纯电动车研发公司

11月7日，丰田汽车公司（以下简称“丰田”）与比亚迪股份有限公司（以下简称“比亚迪”）就成立纯电动车的研发公司签订合资协议。新公司将于2020年在中国正式成立，丰田与比亚迪各出资50%。新公司将开展纯电动车及该车辆所用平台、零件的设计、研发等相关业务。

工信部因电池质量问题约谈江苏智航新能源

11月26日，工信部约谈江苏智航新能源有限公司（下称“智航新能源”），针对新能源汽车动力电池产品质量安全问题，要求企业立即对已销售产品开展自查整改，针对产品质量问题逐条提出解决措施，并对研发、生产、检测和售后等各环节进行系统梳理和整顿优化。智航新能源官网信息显示，智航新能源成立于2012年7月，位于江苏泰州，注册资本11467万元，是一家专注于动力型锂电池正极材料、锂电池、电池组等产品的研发、生产、销售及服务于一体的高新技术企业。

长城宝马合资项目光束汽车正式宣告启动

11月29日，由长城与宝马联手打造的光束汽车合资项目在江苏张家港正式宣告启动。按照不久前江苏省发改委所披露的信息，该项目总投资金额约51亿元人民币，项目占地930亩，拟开工时间为2020年，拟建成时间2022年，初期年产能可达16万辆。根据此前的规划，新成立的合资公司将为长城汽车研发新的电动车产品，与此同时还会生产MINI纯电动车。

附：月报产品规格说明

| 图表序号 | 名称 | 规格型号 | 数据类型 | 数据来源 |
|-----------|--------|-----------------------|------|----------|
| 1、2、3、4、5 | 新能源汽车 | - | 产销量 | 中国汽车工业协会 |
| 6 | 动力电池 | - | 装机量 | 高工锂电 |
| 7、8 | 电池电芯 | 18650 产品(动力型 2000mAh) | 中端价 | 民生证券 |
| | 三元材料 | 523 型 | 均价 | 旺材有料 |
| | 磷酸铁锂材料 | 非纳米级 | 均价 | |
| | 人造负极材料 | 345-355mAh/g | 均价 | |
| | 电解液 | 铁锂用 | 均价 | |
| | 隔膜 | 国产 16 μm/湿法 | 均价 | |
| | 四氧化三钴 | 72% (国) | 均价 | |
| | 氧化钴 | 0.72 (国) | 均价 | |
| | 硫酸钴 | 20.5% (国) | 均价 | |
| | 金属锂 | 99.9% (电/国) | 均价 | |
| | 碳酸锂 | 99.5% (电/国) | 均价 | |
| | 氢氧化锂 | 56.5% (电/国) | 均价 | |
| | 电解锰 | Mn ≥ 99.7% | 均价 | |
| | 硫酸镍 | Ni ≥ 22%, Co ≤ 0.4% | 均价 | |
| 电解镍 | 1# | 均价 | | |
| 9 | 推广目录 | - | - | 工信部 |

责任声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证该信息未经任何更新和变更。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如需引用，请注明来源“产城资本”。

联系方式：

Tel: 0951-3905526

Fax: 0951-3905510

Email: yanjiubu@yccczb.com

Add: 宁夏回族自治区银川市金凤区上海西路 239 号国电英力特大厦 B 座 16 层