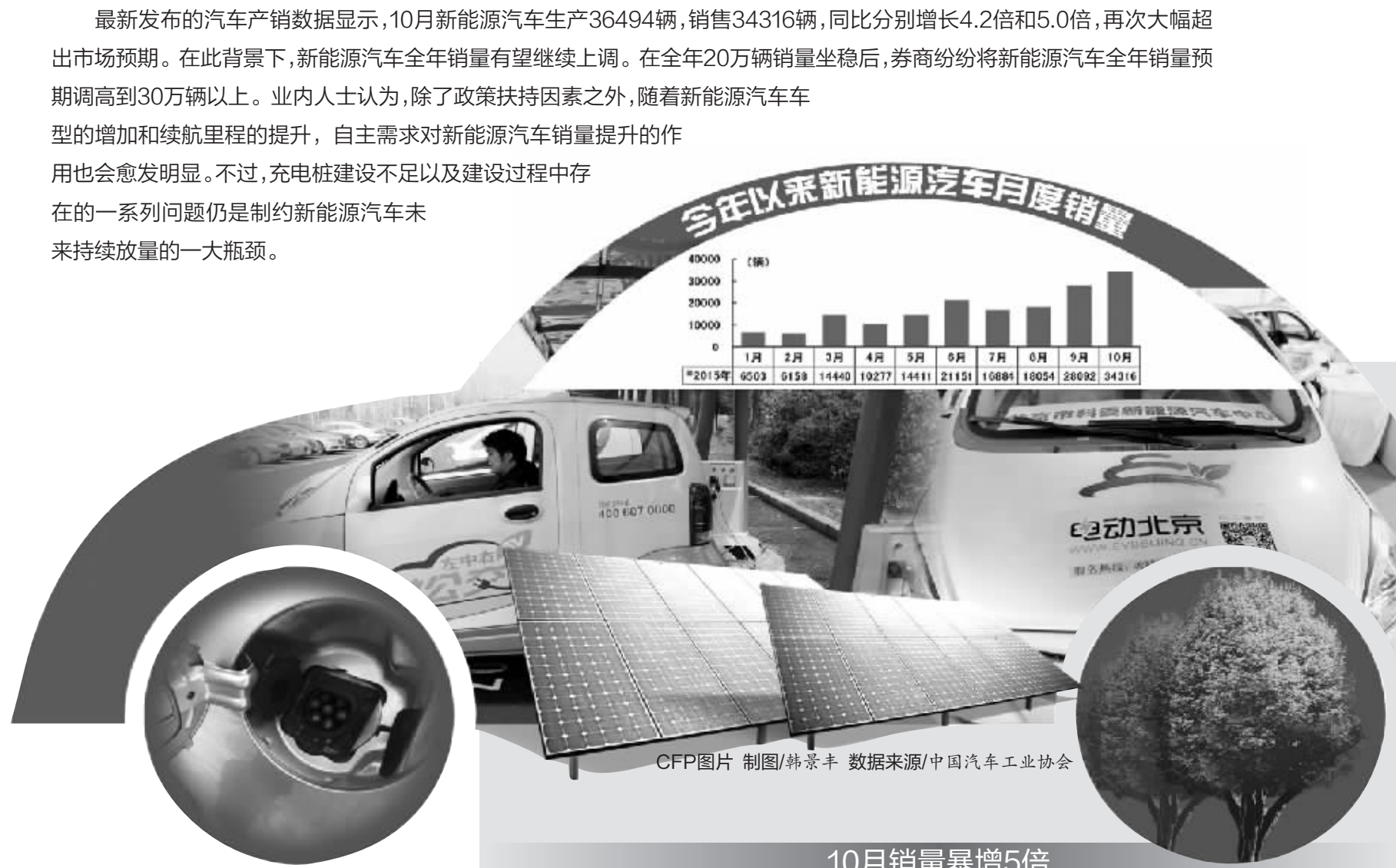


自主需求萌动 新能源汽车产销大增

充电等关键环节仍有待改善

□本报记者 任明杰



CFP图片 制图/韩景丰 数据来源/中国汽车工业协会

10月销量暴增5倍

据中汽协统计,10月新能源汽车生产36494辆,销售34316辆,同比分别增长4.2倍和5.0倍。其中,纯电动汽车产销分别完成27639辆和26193辆,同比分别增长6.5倍和9.2倍;插电式混合动力汽车产销分别完成8855辆和8123辆,同比分别增长1.7倍和1.6倍。同时,1-10月新能源汽车生产181225辆,销售171145辆,同比分别增长2.7倍和2.9倍。其中,纯电动汽车产销分别完成121099辆和113810辆,同比分别增长3.3倍和3.9倍;插电式混合动力汽车产销分别完成60126辆和57335辆,同比增长1.9倍和1.8倍。

“最近两三个月新能源汽车产销无论是同比还是环比都屡屡超出市场预期,我们也在不断上调新能源汽车全年产销预期,几乎每个月都要调整一次。这都成为常态了。”北京一大型券商汽车行业研究员告诉中国证券报记者。自8月份新能源汽车产销同比分别增长2.9倍和3.5倍,大幅超出市场预期后,

券商便纷纷将新能源汽车全年销量预期从20万辆调整到25万辆。随着10月份新能源汽车产销再次取得超预期表现,市场对新能源汽车全年销量的预期已经调高到30万辆以上。浙商证券便将新能源汽车全年销量目标从25万辆上调至33万辆,上调幅度为32%。

上市车企陆续公布的10月份产销快报也反映出新能源汽车的火爆行情。以江淮汽车为例,公司公告称,10月份,公司纯电动汽车销售1401辆,1-10月累计销售7488辆,始终处于供不应求的状态。中泰证券研报指出,北京是江淮汽车纯电动轿车最大市场,市场份额达20%左右,占公司销量超过40%,且用户基本以私人为主。10月份北京宣布对17150位个人申请人直接配置购买新能源汽车指标,是原3333个摇号指标的5倍多,这对公司来说是重大利好。

突破电池产能瓶颈

2015年新能源汽车的爆发式增长也让投资者对2016年的新能源汽车市场信心大增。平安证券指出,随着新能源乘用车推广渐入佳境,预计2016年开始供给端和需求端均有望大幅改善。供给方面,国内主流整车厂均推出了新能源汽车产品规划,估计2016年将有多达30款新车上市,显著改善当前车型较少的局面。需求方面,预计2016年北京、上海、深圳等限牌城市将给予更多的新能源牌照指标,同时新能源乘用车补贴下滑幅度较小。随着新能源汽车的品质不断提升且消费者的认知更加成熟,新能源汽车消费需求将更加旺盛。

上游锂电池产能的集中释放也为新能源汽车的快速放量奠定了基础。去年下半年,比亚迪双模混动车型“秦”一度供不应求,未交付订单曾超8500台。比亚迪董事长王传福当时表示,比亚迪“秦”在产能上没敢大胆规划,电池成为秦车型产能的瓶颈。为突

破这一瓶颈,比亚迪6月3日晚披露非公开发行预案,公司拟募集资金总额不超过150亿元。其中,铁动力锂离子电池扩产项目总投资60.23亿元,拟投入募集资金60亿元。该项目完成后将新增动力电池生产能力6Gwh/年,全部用于满足比亚迪新能源汽车生产的需要。

除了比亚迪,今年以来,德尔家居、成飞集成、曙光股份、杉杉股份等上市公司也纷纷通过定增的方式加码动力电池的投资,总募资金额已超500亿元,成为今年上市公司定增最密集领域。

同时,锂电池产能也在今年集中释放,中泰证券指出,比亚迪的10GWh电池厂已在10月底全面投产,成为名副其实全球最大规模的动力电池工厂;当前产能是4.5亿AH,2015年底南京新工厂投产后,产能增至7.5亿AH。此外,长园集团参股的沃特玛现有3GWh产能投产。

充电设施亟待完善

业内人士认为,新能源汽车销量的爆发式增长,除了受到政策的持续推动外,自主需求的推动作用也在逐渐萌发,政策扶持与自主需求形成双轮驱动,使新能源汽车市场被持续看好。特别是自主需求,有望助推新能源汽车市场提前度过政策导入期,成为未来新能源汽车市场快速增长的主要动力。

以新车型为例,2009年8月工信部发布首批《节能与新能源汽车示范推广应用工程推荐车型目录》时还只有一款乘用车车型入围;2014年行业迎来爆发式增长,共推出乘用车64款;2015年前9个月新车型数量已超过2014年全年。

在即将于11月20日开幕的广州车展上,新能源汽车新车型也将成为展会的重点。据了解,本次车展将展出新车约31款,其中新能源车型约13款。如比亚迪将继续推进朝代系列,发布小型SUV“元”,车型仍为插电混合动力,动力总成与“唐”、“宋”类似,采用1.5L自然吸气发动机两台驱动

业绩政策双驱动 新能源汽车板块底气十足

□本报记者 李波

作为兼具业绩支撑和政策红利的新兴产业品种,新能源汽车板块持续获得资金青睐。9月中旬以来,锂电池、充电桩等相关概念强势启动,一度领跑市场。近期该板块延续活跃表现,年内涨幅改善的电解液企业,以及在隔膜尤其是湿法隔膜领域存在巨大国产替代空间的隔膜企业。

新能源汽车题材走强

新能源汽车板块作为今年以来持续获得政策扶持、前景向好的品种,股价表现较为活跃。锂电池、充电桩、新能源汽车等产业链相关概念板块10月中旬曾掀起一波强势反弹,年内累计涨幅基本翻倍。

9月中下旬开始,锂电池、充电桩等新能源汽车产业链概念强势启动,成为本轮反弹的领头羊。Wind资讯统计,锂电池指数、充电桩指数和新能源汽车指数自9月16日至10月19日期间大幅反弹,累计涨幅分别达到45.90%、67.19%和46.51%,稍事调整两个交易日后,10月22日以来继续震荡上行,分别累计上涨31.35%、19.87%和18.34%。至此,锂电池指数年初至今累计上涨136.60%,涨幅在131个概念指数

碳酸锂价格持续上涨 锂资源龙头公司值得关注

□本报记者 李香才

近期碳酸锂价格的上涨引发市场对相关公司的关注,西藏矿业、天齐锂业、赣锋锂业、斯太尔等公司股价更是大幅上涨。综合多家券商分析师观点来看,虽然目前电池级碳酸锂价格上涨过快,但由于供需平衡结构的不断偏离,国内锂盐价格仍有上涨空间。

部分公司加大投入

碳酸锂价格的上涨引发投资者对相关公司的关注,一些公司披露了相关情况。亿纬锂能11月11日表示,碳酸锂价格的波动对公司业绩不产生重大影响。亿纬锂能早前曾表示,公司主营业务为锂电池产品的设计开发与生产经营。公司不生产碳酸锂,同时也不使用碳酸锂做原材料。

江特电机11月10日表示,锂云母制备碳酸锂为全新的技术,公司为确保项目的顺利推进,将锂云母制备碳酸锂项目进行了分步实施,目前正在加速扩建中。江特电机主要从事交流电动机生产与销售。

西藏矿业11月9日表示,公司1000吨电池级碳酸锂生产线已经正常生产。西藏矿业主营业务为铬铁矿开采和销售,铬铁合金的加工与销售,铜矿的开采与加工,金矿的开采。根据西藏矿业2014年年报,公司2014年生产电池级碳酸锂48.73吨。西藏矿业下属有子公司白银扎布耶锂业有限公司,主要从事碳酸锂和单水氢氧化锂的生产和销售。

中国证券报记者从斯太尔了解到,公司在青海的碳酸锂项目目前已经能小批量生产。今年2月,斯太尔宣布,公司全资子公司斯太尔动力(江苏)投资有限公司对青海恒信融锂业科技有限公司进行增

中位居第16位;充电桩指数和新能源汽车指数年内分别累计上涨116.80%和97.63%,在概念指数涨幅榜的排名也较为靠前。

分析人士指出,新能源汽车概念具备蓝筹和转型双轮驱动,既有良好的业绩支撑,又具备可观的政策红利,因此获得资金持续青睐。10月份新能源汽车产销两旺,有望进一步推升板块热度,延续活跃表现。

关注产业链优质品种

目前主流机构普遍看好新能源汽车的行业前景,建议关注产业链上优质品种。

民生证券研报预计,以下因素将驱动新能源汽车产销继续保持高速增长:一是地方政府扶持政策逐步落地;二是电池产能投放将消除新能源汽车产能瓶颈;三是运营租赁等新模式有望带来新的增长点。未来政策将逐步完善细化,2020年实现累计产销500万辆的目标值得期待。长期投资主线仍是“汽车四化”,电动化、电商化、智能化与共享化,关注估值相对较低、业绩相对高成长的公司。

华创证券研报指出,锂资源、电池、设备、整车等板块增长显著,供需趋于平衡下推荐具备较高安全边际和成长空间的细分领域。电池材料板块方面,在上游锂资源价格上行及下游电池价格下行的双重压力下企业业绩分化已然显现,四季度看好随着六氟磷酸锂价格底部反弹盈利能力明显改善的电解液企业,以及在隔膜尤其是湿法隔膜领域存在巨大国产替代空间的隔膜企业;新能源充电业务短期内难成充电设施板块相关企业业绩增长动力,推荐基于未来大规模充场景进行技术及产品开发的企业。

资,并实现控股,推进年产1.8万吨电池级碳酸锂项目建设。

价格仍存上涨空间

电池级碳酸锂的价格从年初的4.2万元每吨,上涨到最近的6万元每吨左右。平安证券分析师余兵认为,碳酸锂近期持续大幅上涨主要有几方面的原因:新能源汽车放量带动锂电正极材料需求增长;近期,全球第二大锂化学品供应商美国FMC公司提高其锂产品价格15%;随着冬季来临,国内碳酸锂主要产区青海、西藏气温下降,11月份多数盐湖提锂的厂家将停产。

广发证券报告指出,锂行业是一个资源依托型行业,全球锂矿供应由几大巨头控制,国内锂矿供应偏紧。目前国内大部分锂矿由国外进口,其资源依托的性质使得中游锂盐产出乏力,刺激锂盐价格上涨。国内新能源汽车的快速发展,锂电设备建设出现热潮,预计2015年度动力电池新增投资将突破千亿。政策的持续支持和需求的不断上涨使得新能源汽车产业爆发式发展,带动锂盐需求,目前国内动力电池的缺口已经达到2Gwh左右,按照1Kwh需要0.7kg碳酸锂的用量估计,碳酸锂需求缺口已达1400吨左右,未来供需缺口还可能继续扩大。由于供需平衡结构的不断偏离,国内锂盐价格仍有上涨空间。

招商证券报告指出,目前电池级碳酸锂价格上涨过快,锂盐生产企业有些担心影响行业的可持续发展。但从中长期来看,锂行业基本面在未来几年持续向好是比较确定的。在供需偏紧局面将维持的背景下,未来几年碳酸锂价格仍具备上涨空间,锂资源龙头公司值得长期关注。