

---

# 锂电池行业深度系列报告 1：新一代电池桂冠

## 锂离子电池是新一代的电池桂冠

未来锂离子电池在手机、笔记本和平板电脑领域依然是王者君临，同时锂离子电池也会将其应用市场伸向现在相对成熟的镍镉的电动工具市场、镍氢电池的混合动力车市场以及铅酸电池的电动自行车市场。但这还不是锂离子电池的终极方向，随着搁浅 2 年之久国务院印发的 2012 年 7 月《节能与新能源汽车产业发展规划》的正式颁布，中国的电动汽车市场将翻开一片崭新的篇章，锂离子电池的黄金发展期还远未到来，锂电池依然是潜力无限的朝阳行业。

## 电动汽车市场将使锂电池应用走向华丽的新篇章

伴随着磷酸铁锂专利归属权的尘埃落定，美国计划 2015 年电动车市场的 100 万辆，日本计划第四代普锐斯混合动力车全面应用锂离子电池，德国作为汽车行业的大佬也加紧了电动车产业的规划，还有中国《节能与新能源汽车产业发展规划(2012-2020 年)》提出了 2020 年，新能源汽车累计产销 500 万辆的目标（尽管该目标可能难以实现），从以上事宜可以看出各国都在加强对电动汽车的产业规划，而锂离子电池无疑是未来电动车的电池首选目标，锂离子电池无论从目前的形势还是从当前的技术成熟度来说，未来的电池市场锂离子电池是绝对的赢家。

## 电动车市场的当前首要革新方向在于电池比能量的提高

现有的锂离子电池的比能量过低，无法达到纯电动车的应用要求。目前行业实际商业化应用的锂离子电池的比能量只有 100Wh/kg 左右，如此低的比能量，导致为了达到电动车的行程要求，电池的重量达到 1 吨，如 2011 年在杭州试点的纯电动车，其使用的电池是众泰控股和海马汽车（加入自选股，参加模拟炒股）公司生产的磷酸铁锂电池，每部车配备的电池重量达到 1 吨，这就造成了行程中有一半的能量实际上是背着电池在运行。如果能够让锂离子的比能量达到 200Wh/kg 或者更高，会让电动车省去更多的能量从而增加里程。

## 国内锂电池称霸低端手机应用领域，无缘高端笔记本应用市场

低档次手机领域，中方明显优势，品牌手机领域，有较多国内企业渐次进入。在手提电脑电池领域，因对一致性和安全性要求极高，国内企业无力或无信心面对电池召回，几乎没有大规模进入的例子。日韩具显着优势。因手提电脑用电池类型单一，适合全自动化生产，未来国内企业也难建立优势。在动力电池领域，国内个别领先企业在国际上也不落后，但大多数企业仍面临技术未达商用要求以及专利问题。电动自行车电池领域或可提供一较大的发展空间。

## 全球锂离子电池市场中国的企业大多处于二阶梯队

就目前来看，全球锂离子电池市场中国没有明显进步，韩国后来居上，且有

---

赶超日本之势（最新数据已经显示韩国已经超过日本成为全球最大的锂电池国家），而在众多的锂电池生产企业中，日本的三洋（隶属于松下）、韩国的三星SDI以及LG化学处于第一梯队，而国内的BAK（比克）、力神以及ATL等虽然近年来增长迅猛，但仍处于二阶梯队，与日本韩国差距明显，而曾经风靡一时的国内锂电池王者BYD由于企业转型，已经渐渐淡出全球锂电池强者梯队。

### 金属锂矿作为战略资源备受关注

作为锂电池行业发展的战略必需品，正极材料生产所需的金属矿显的尤为重要，特别是近年对于锂矿资源的市场竞争尤为激烈，只要上市公司的业务涉及到锂矿资源，则该公司的关注度会受到空前提高，由此可知锂金属战略资源是如何的炙手可热，国际上碳酸锂的主要生产商有智利的SQM、美国的FMC和德国Chemtall，这三家公司包揽了全球80%市场份额。我国的天齐锂业(加入自选股，参加模拟炒股)作为中国最大、全球第四的锂产品生产商，全球最大的矿石提锂企业，则占领了国内相当大的市场份额。

### 锂电池的应用前景依然被看好

在新能源政策支持下，预计2015年新能源汽车的需求量将达50万辆，作为新能源汽车的核心动力设备，锂电池将得到空前的发展，随着其技术的成熟，其在各行各业的运用也将越来越普及，特别是储能产业的应用也将步入人们的视野，根据储能产业对电池性能的要求，锂离子电池中的磷酸铁锂电池是最有潜力成为该应用的电池候选者。