

## 集邦咨询：电动汽车市场稳定发展，唯钴价若处高档将增添隐忧

2017-11-22 吕理舜

集邦咨询新能源研究中心（EnergyTrend）最新研究显示，随着各车厂积极投入汽车电动化，从上游材料到电池芯，将产生更多相关产业链的供应排挤效应，钴金属价格将在2017年全年呈现高涨的态势。由于中国新能源汽车市场景气，持续推动动力电池需求，电池供应将从以IT为主转为以动力应用为主，预计全球动力电池需求量将稳定增长，从2017年的20亿颗增至2018年的25亿颗（YoY 24%），但由于材料成本提高，再加上中国政府即将减少补贴金额，让动力电池未来发展增添变数。

EnergyTrend资深研究经理吕理舜表示，新能源汽车快速发展增加了动力电池的需求量，从而间接推动了钴金属产业的发展，其价格在2017年逐季增高。展望2018年，钴金属价格将有机会进入整理阶段，预计整理时间将会超过一年。而为了避免钴金属价格再次随着应用端出现大幅波动，影响产业正常发展，电池厂与车厂将开始寻求解决之道，例如供应链的垂直整合。

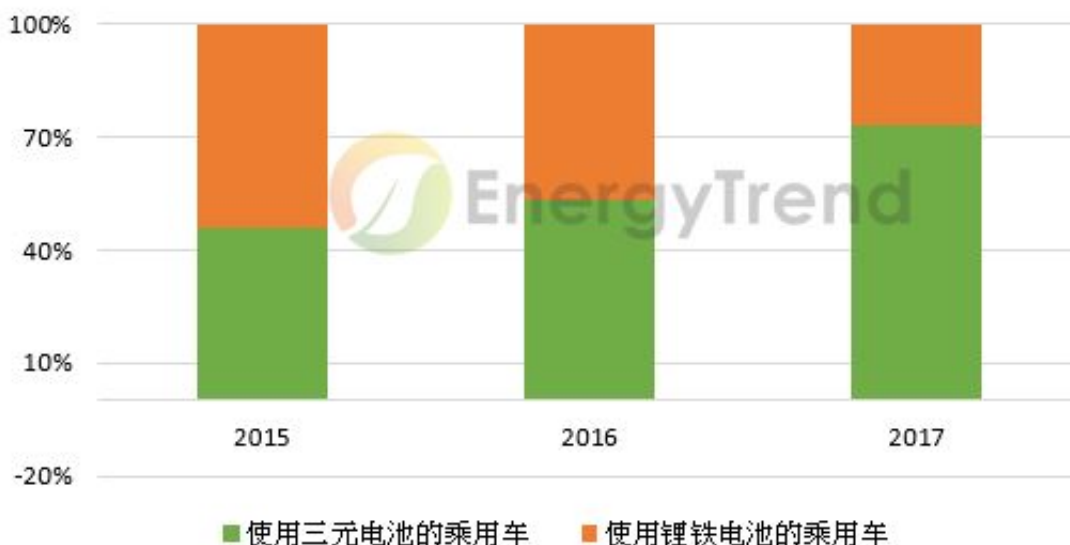
### 三元电池能量密度精进，动力电池市场持续往三元发展

电池方面，2017年以前，中国市场的动力电池需求主要是以客车这一类固定运行路线车辆为主，客车体积大，因此提高电池能量密度不是最佳选择，为了在成本与寿命上取得平衡，目前仍以锂铁电池居多。

而在物流车和乘用车市场，以使用三元电池为主。随着中国政策的推动，新能源乘用车渗透率预计自2018年起将会迅速提升，三元材料的需求也会随之增加。此外，由于乘用车的电池用量将快速提升，三元电池在乘用车的渗透率已从2016年的50%上升至2017年的70%，由此可见，在乘用车市场，三元电池已经冲击锂铁电池的市占率表现。

吕理舜预估，随着电池的能量密度增加，整体动力电池市场的单位价格表现将继续往下，性价比因而持续提高，进一步推动动力电池市场持续往三元电池发展。

图一、三元电池在乘用车的渗透率



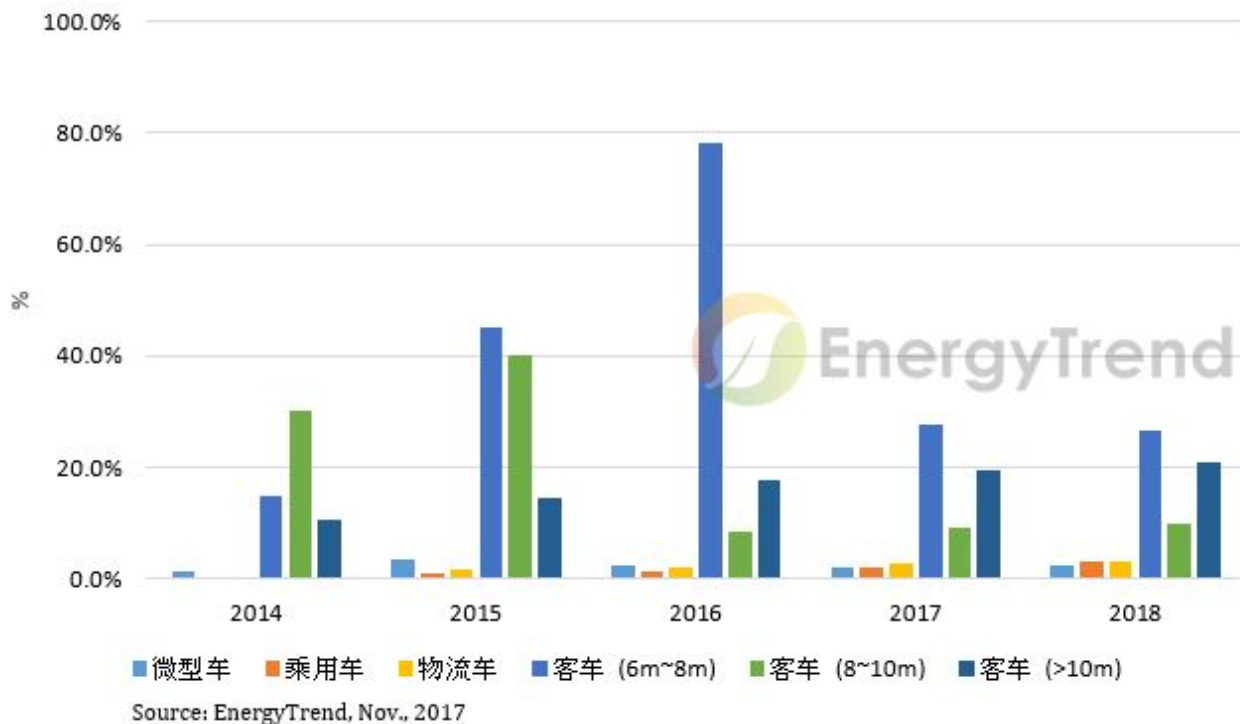
Source: EnergyTrend, Nov., 2017

## 新能源乘用车与物流车渗透率提升，成2018年中国市场重要支撑力

从应用端来看，中国新能源汽车市场发展的初期，考虑到充电站点设置的便利性，以及追求车辆使用率的最大化，导入的车种主要从大型延伸到中小型客车。2015~2016年，6~8米的小型客车因为车辆运行审查不严，造车成本甚至低于补贴金额，市场一窝蜂推出小型客车，导致该类车型数量暴增。经过2016年底开始的骗补核查，小型客车的乱象才恢复常态，渗透率回到目前27%的正常水平，而整体新能源客车的渗透率平均目前约在20%左右。

相比之下，电动乘用车的发展仍在初期，主因在于：电池价格仍高，充电环境的发展仍在初步阶段，因此目前渗透率只有3%左右。展望2018年，物流车与乘用车的渗透率提升，将会成为中国电动车市场的主要驱动力，而客车的成长性将趋于稳定发展。

图二、中国新能源车渗透率（以车种区分）



## 关于集邦科技

集邦科技(TrendForce) 是一家提供市场深入分析和产业咨询服务的专业研究机构，同时也是产业信息媒介平台，注册会员超过435,000名，聚焦新兴、科技产业圈人脉。TrendForce每年举办五场以上的国际研讨会，提供最新产业研究发表成果、探讨市场最新脉动与趋势外，并提供业界人士拓展商机的舞台。成立于2000年，TrendForce目前在台北、深圳及北京等地设有据点。更多详细资料，请参考 [www.trendforce.cn](http://www.trendforce.cn)

TrendForce旗下主要研究部门及其研究领域:

DRAMeXchange: 内存、服务器、个人计算机、手持装置、智能手机等产业

WitsView:

面板上游关键零组件、面板、液晶电视、监视器、笔电、平板计算机等终端应用市场、触控技术等与显示器相关产业

LEDinside: LED产业链从上游材料设备、芯片封装到下游背光、照明市场等产业研究

EnergyTrend: 太阳能、消费性产品电池/储能电池、电站、电动车等绿能相关产业研究

拓璞: 半导体、光电、通讯、IA、区域市场等大中华地区高科技产业的结构趋势研究

## 新闻联络人

Sara Fan(深圳) +86-755-8299-5597 [SaraFan@trendforce.cn](mailto:SaraFan@trendforce.cn)

Crystal Liao(深圳) +86-775-8299-5597 [crystalliao@trendforce.cn](mailto:crystalliao@trendforce.cn)

Pinchun Chou(台北) +886-2-8978-6488 ext.669 [PinchunChou@TrendForce.com](mailto:PinchunChou@TrendForce.com)

Lindsay Hou(台北) +886-2-8978-6488 ext.667 [Lindsayhou@TrendForce.com](mailto:Lindsayhou@TrendForce.com)

---

来源网址: 集邦科技 - 媒体中心 [集邦咨询: 电动汽车市场稳定发展, 唯钴价若处高档将增添隐忧](#)