



新能源行业周报： 龙头企业价值凸显

- 市场回顾
- 机构分析
- 行业动态
- 企业跟踪
- 高新技术

1、 市场回顾

高景气度环节龙头价值凸显,未来不确定性可控。从目前各环节景气度看,较好的环节有:高端动力电池、负极、电解液、铝塑膜、回收等,这些环节格局好,部分环节已经建立很深的壁垒和护城河。锂电池供需过剩格局将进一步加剧,高端锂电池将更受青睐,正极材料处于产业集中度提升的过程,龙头企业将吸引更多的客户。

全球共振发展趋势明显,明后年增量明显。特斯拉在上海独资建厂,将于2020年达到50万辆年产能的目标,给国内车企带来很大压力,2020年国内去补贴化以及



特斯拉的量产将令国内外车企形成直面竞争,在以后的两年左右时间里,国内如比亚迪、北汽、上汽等新能源车企将受到特斯拉的鲶鱼效应而加快技术、品质等方面的提升。

本周,新能源市场碳酸锂各厂商最新出厂价格较上周基本稳定不变,工业级碳酸锂平均出厂报价7.72万元/吨,电池级碳酸锂价平均出厂报价为8.86万元/吨,个别厂商价格略有下跌,行业仍在深度整合期。

碳酸锂报价情况表

报价类型	规格	报价单位	10月19日 报价 (元/吨)	10月26日 报价 (元/吨)	涨跌幅 (元/吨)
出厂价	工业级	中宏矿业	76000	76000	0
出厂价	工业级	山西北斗星	85000	85000	0
出厂价	工业级	欧金实业	75000	68000	-7000
经销价	工业级	上海昕狮	80000	80000	0
出厂价	工业级	金辉锂业	76000	76000	0
经销价	工业级	湖南盐湖	76000	78000	2000
经销价	电池级	山西北斗星	100000	100000	0
经销价	电池级	欧金实业	88000	85000	-3000
出厂价	电池级	荣锂科技	85000	85000	0
出厂价	电池级	湖南盐湖	86000	88000	2000
出厂价	电池级	金辉锂业	85000	85000	0



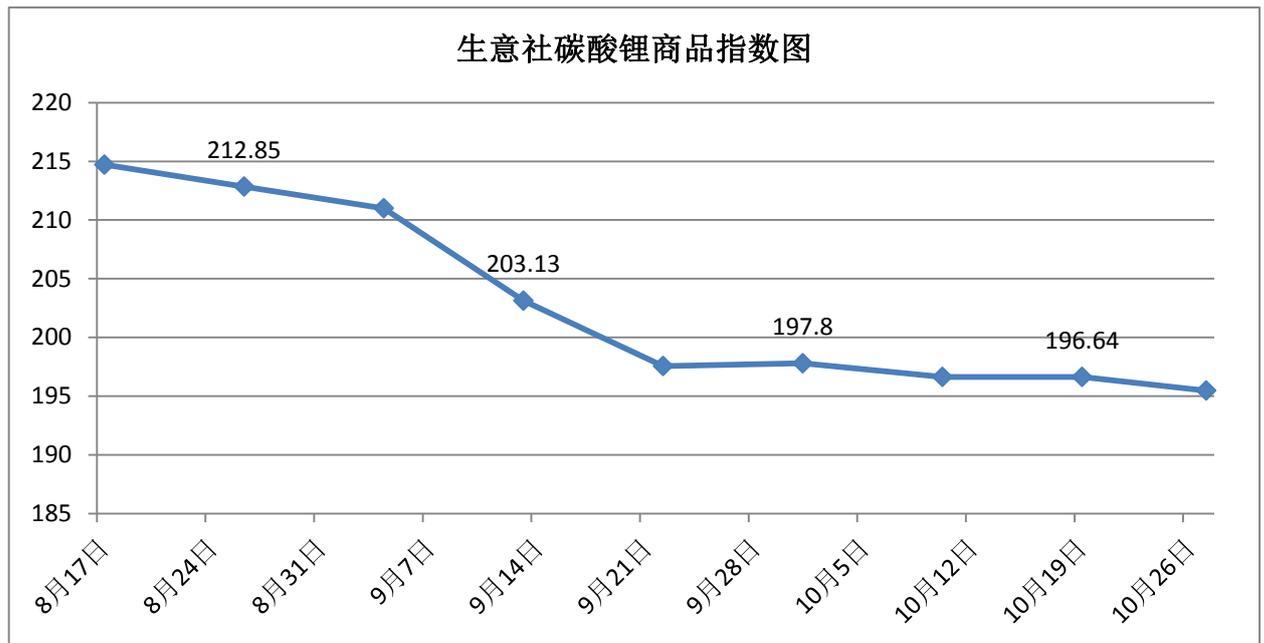
碳酸锂报价比较图:





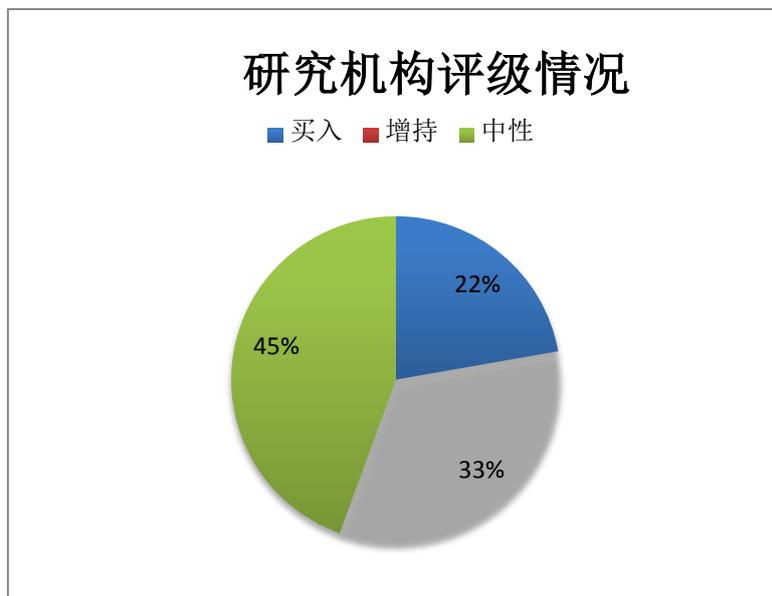
● 生意社碳酸锂商品指数

日期	8 月 17 日	8 月 26 日	9 月 4 日	9 月 13 日	9 月 22 日	10 月 1 日	10 月 10 日	10 月 19 日	10 月 27 日
指数	214.71	212.85	211	203.13	197.57	197.8	196.64	196.64	195.48





机构分析



上一周期（10月22日-10月26日），共有14家证券研究机构共发布新能源概念相关研报17份，其中9份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级2个，增持评级3个，中性评4个，近期行业发展收缩，市场加速整合洗牌，但行业整体评级持续正向，说明对新能源相关概念公司及市场多持长期看好，建议选择价值型企业进行投资。



行业动态

全球钴供应显著过剩时点或已来临 锂价腰斩主因需求增速不及供应增速

电钴在四季度或将小幅反弹一阵，钴盐反弹动力有限，11月进入消费淡季，钴价或将再次进入下跌通道。2019年随着供应过剩更加显著，价格将会面临进一步下行压力。锂方面，预计碳酸锂价格持续低迷，而锂矿显著过剩但价格仍盘踞高位，有相对充足的下跌空间。预计后续将倒逼锂矿价格下跌，而下行的锂矿价格将会进一步拉低碳酸锂价格的成本支撑位，氢氧化锂价格也将在明年二季度加速下滑，对碳酸锂的溢价逐步减少。

中国正在加速成为全球锂电池产业重镇

从预测数据来看，中国将成为全球锂电池产业的重镇。2028年，中国的锂电池产能将达到631GWh，占全球的57.2%。而北美将被亚洲和欧洲所超越。

锂电池将被固态电池取代？还有很长的路要走

以目前的三元锂电池的技术路线，动力电池能量密度单体要做到350Wh/kg的目标，在五年内基本不可能实现。而且，即便实现了，安全性也无法得到保障。因此，固态电池商业化能否突破，对汽车电动化的前景影响重大。

锂电池与纯电动只是过渡？氢燃料才是终极能源解决方案

“燃料电池非常重要，它是终极的能源解决方案。”近日，中国科学院院士、厦门大学教授孙世刚在接受电池中国网采访时表示，相对于锂电池，燃料电池的功率密度更高，驱动力更强。他指出，燃料电池可以用氢，也可以用其他生物燃料，其中氢最理想。



企业跟踪

锂电隔膜产能释放 星源材质前三季度净利 1.79 亿元

10月24日晚间，星源材质发布三季报，公司前三季度实现营收4.23亿元，同比增长9.48%，实现归属于上市公司股东的净利润1.79亿元，同比增长94.73%。其中第三季度实现营收1.06亿元，同比下降24.49%，实现净利润2583.82万元，同比增长23.96%。

杉杉能源 2 亿元建年产 1 万吨锂电池正极材料项目

10月24日，杉杉能源发布公告称，公司全资子公司杉杉能源（宁夏）有限公司拟在宁夏回族自治区石嘴山国家高新区投资建设锂电池正极材料开发、生产、销售基地项目。

多氟多：六氟磷酸锂产销量创新高，居国内外第一

多氟多近日在投资者关系互动平台上表示，受外围影响股价低迷，但公司基本面依然稳定向好。首先，氟化盐产销量稳居全球首位且价格在相对高位平稳运行；其次，六氟磷酸锂产销量创新高，居国内外第一名，为下一步发展打好了基础；第三，电子级氢氟酸等新产品市场开发取得新突破，展示未来发展的美好前景；第四，动力锂电池开发一批中高端汽车客户，明年将跨上新台阶。

北京石墨烯研究院揭牌，这一产业能爆发？

10月25日，北京石墨烯论坛2018暨北京石墨烯研究院揭牌仪式举行，宝泰隆等上市公司出席论坛。北京石墨烯研究院是在北京市政府支持下，由市科委直接推动成立的新型研发机构，致力于探索具有中国特色的政产学研协同创新机制。

锂价腰斩拖累锂业龙头利润 三费压力抑制天齐锂业业绩



近日，天齐锂业公布其三季度财报，公告中显示天齐锂业第三季度营收 14.7 亿元，同比减少近 5%，前三季度营收 47.6 亿元，同比增长近 20%。第三季度归属于上市公司股东的净利润 3.8 亿元，同比减少近 36%，前三季度 16.89 亿元，同比增长 11.2%。

璞泰来三季度增速有所下滑，负极材料龙头要多元发展？

近日，璞泰来发布 2018 年三季报，实现营收 22.91 亿元，同增 47.76%；归母净利润 4.29 亿元，同比增长 32.48%；扣非归母净利润 3.35 亿元，同比增长 9.78%。其中 2018 三季度实现营收 9.14 亿元，同增 53.23%；归母净利润 1.72 亿元，同增 34.29%；扣非归母净利润 1.14 亿元，同降 8.25%。

丰元股份：锂电池正极材料项目取得阶段性进展

10月22日，丰元股份发布公告称，公司全资子公司丰元锂能实施的锂离子电池正极材料磷酸铁锂项目和三元正极材料项目取得阶段性进展。

当升科技三季度财报符合预期，继续扩产正确吗？

短期来看，下半年是需求旺季，正极材料出货量速度增加，中期来看，高镍三元材料是高能量密度电池的需求品，有中期的需求支撑，发展前景可期；从长远来看，加快产能扩张能支撑下游电池厂商对高镍正极材料的中长期需求，有助于当升科技的正极材料实现大幅外销，推动业绩持续增长。

创新股份改名恩捷股份 主业扩充至锂电池隔离膜

近日，创新股份发布公告称，公司正式更名为恩捷股份，主营业务由烟标、BOPP 薄膜、液体无菌包装、特种纸业务扩充到锂电池隔离膜、铝塑膜、水处理膜等领域。注册资本由 2.73 亿元增加到了 4.74 亿元人民币，经营规模扩大了将近一倍。



天齐锂业 41 亿美元锂收购交易判决将出

中国天齐锂业 (Tianqi Lithium Corp.) 公司五个月来最大的锂交易之一——以 41 亿美元收购智利 SQM 公司股份, 或将落下帷幕。法院预计将于 10 月 22 日做出裁决, 允许天齐在 12 月 13 日之前完成对 Nutrien 公司 24% 股权的收购。或者, 如果智利宪法法院同意重新审视这笔交易的潜在影响, 交易裁决的时间则有可能延后, 这可能意味着进一步的拖延。天齐是全球第三大锂生产商。随着全球电动汽车数量的不断增长, 锂被用于可充电电池。如果此交易达成, SQM 或将更名为 Soc。

比亚迪波兰首个电池储能项目上线运营

近日, 由比亚迪提供的 1. 26MW / 2. 52MWh 储能项目在波兰正式上线运营, 这是比亚迪在波兰的首个储能项目, 同时也是波兰全国第一个电池储能项目。

信息来源: 生意社

OFWEEK 锂电网

金融界等

**THE
END!**

免责声明:

本报告是基于上海联合矿权交易所认为可靠的已公开信息编制, 但上海联合矿权交易所不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断, 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。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考, 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做出邀请。

本报告版权仅为上海联合矿权交易所所有。未经上海联合矿权交易所书面同意, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若上海联合矿权交易所以外的机构向其客户发放本报告, 则由该机构独自为此发送行为负责, 上海联合矿权交易所对此等行为不承担任何责任。

如未经上海联合矿权交易所授权, 私自转载或者转发本报告, 所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。上海联合矿权交易所将保留随时追究其法律责任的权利。