



新能源行业周报：政策转好，行业酝酿向上

市场回顾

行业动态

企业跟踪

高新技术

1、 市场回顾

基于我国新能源汽车产业在国内以及全球的定位,再加上最近政府对民营经济支持力度的加大,预计政策将向偏好的方向发展。新能源汽车发展阶段已变化:由国内到全球、由低端到高端、由政策驱动到市场驱动。明后年开始,全球各龙头企业包括新兴造车势力将陆续推出更市场化的车型,针对补贴推出的低端车型已成为过去,市场化的中高端车型是应对行业变化、客户需求的关键,未来五年是格局变化的关键期。2019年开始,产品性价比进一步提升,加上积分制强制执行,市场驱动力占比将进一步提升,有望形成全球高端市场共振发展。行业电池龙头集中度进一步提升,议价能力提升;中上游材料产能进一步释放,价格承压,



优势企业维持相对较好盈利水平;新能源汽车智能化、安全性产品需求提升,龙头优势明显。

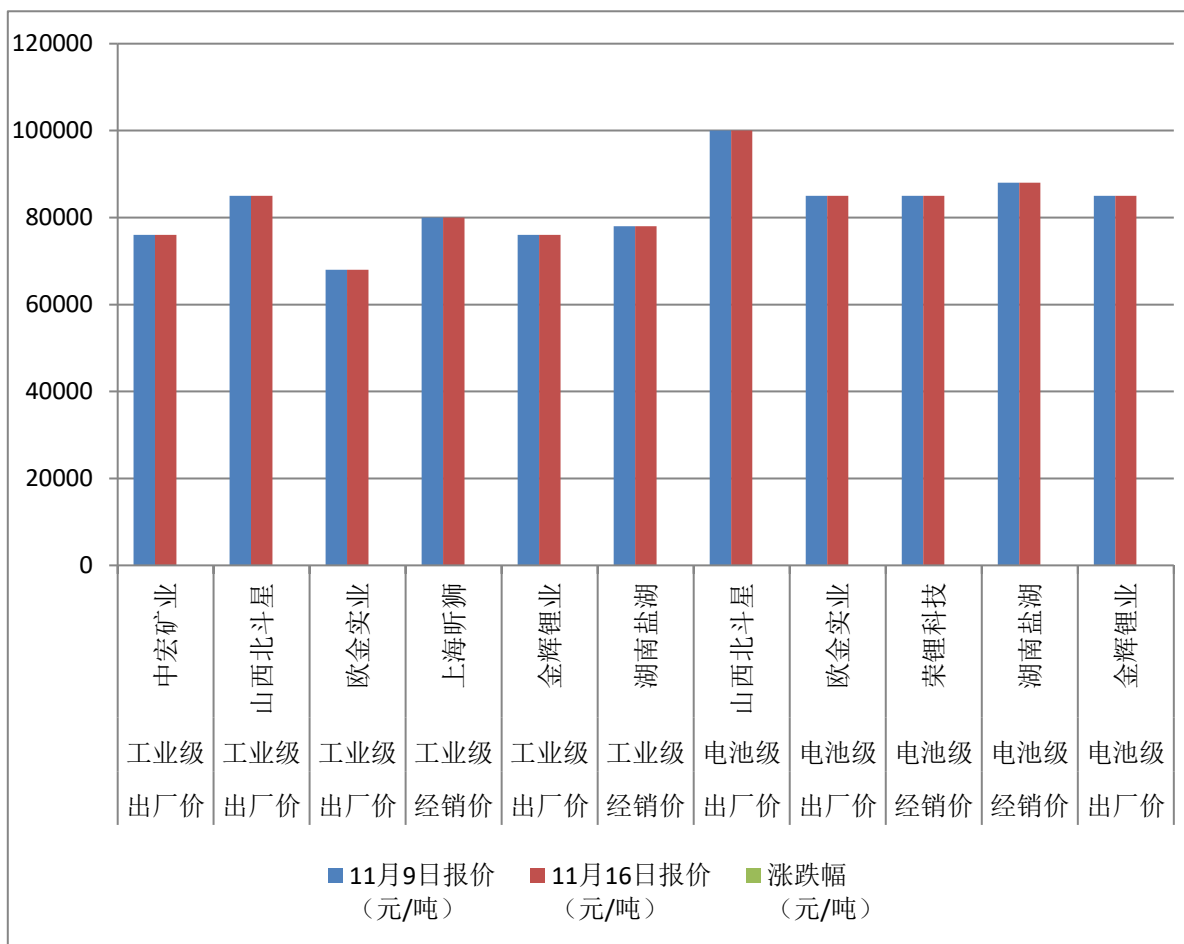
本周,新能源市场碳酸锂各厂商最新出厂价格较上周基本稳定不变,工业级碳酸锂平均出厂报价 7.72 万元/吨,电池级碳酸锂价平均出厂报价为 8.86 万元/吨。

碳酸锂报价情况表

报价类型	规格	报价单位	11月9日 报价 (元/吨)	11月16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	68000	68000	0
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	78000	78000	0
经销价	电池级	山西北斗星	100000	100000	0
经销价	电池级	欧金实业	85000	85000	0
出厂价	电池级	荣锂科技	85000	85000	0
出厂价	电池级	湖南盐湖	88000	88000	0
出厂价	电池级	金辉锂业	85000	85000	0



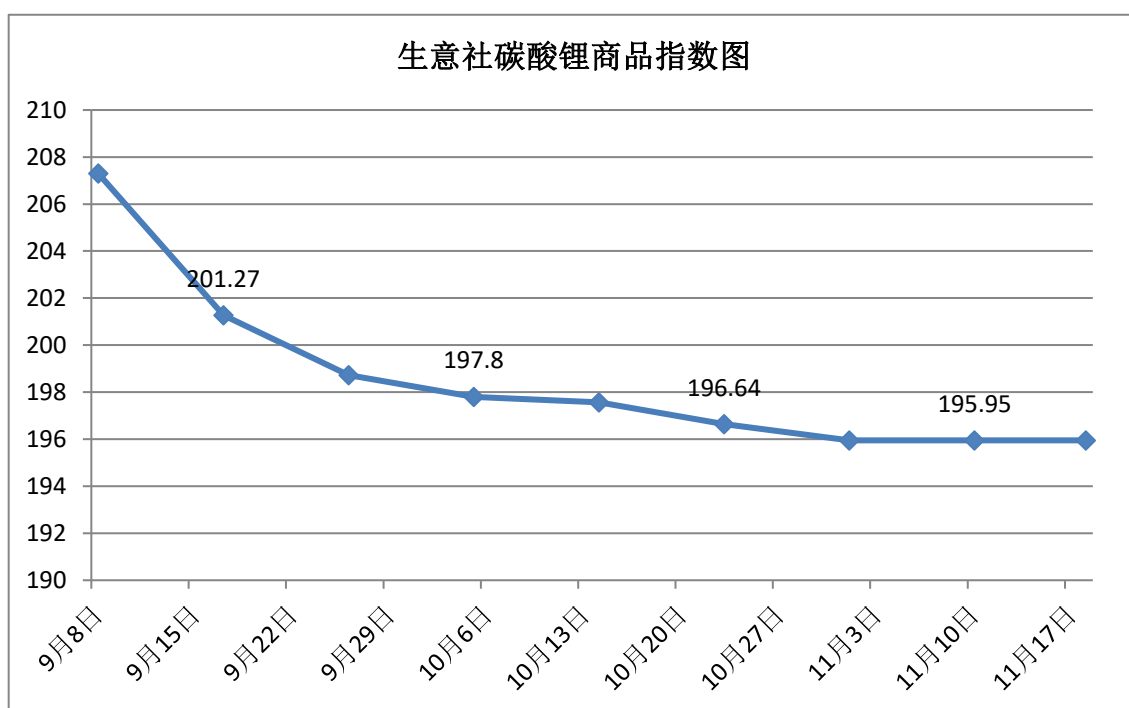
碳酸锂报价比较图:





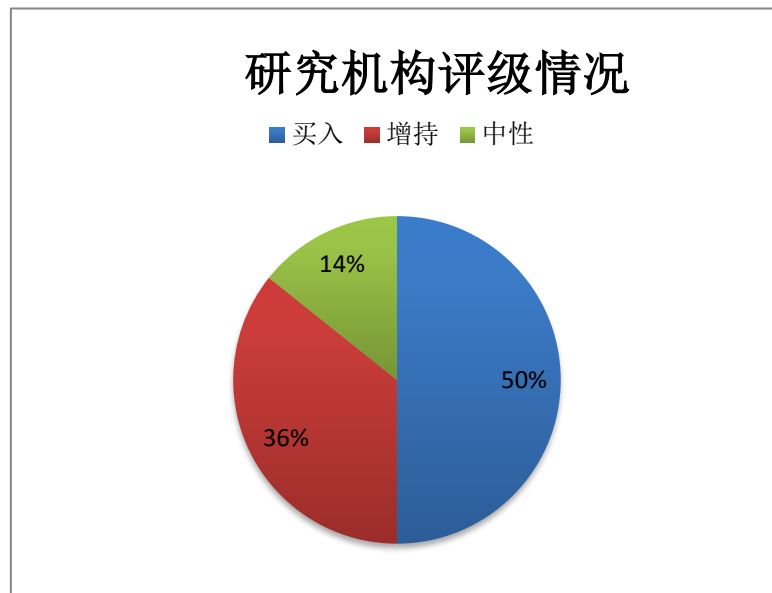
● 生意社碳酸锂商品指数

日期	9月8日	9月17日	9月26日	10月5日	10月14日	10月23日	11月1日	11月10日	11月18日
指数	207.3	201.27	198.73	197.8	197.57	196.64	195.95	195.95	195.95





机构分析



上一周期（11月12日-11月16日），共有15家证券研究机构共发布新能源概念相关研报21份，其中14份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级7个，增持评级5个，中性评2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

钴业市场趋冷 寒风中企业何以为行？

SMM 预计，2018 年全球钴原料供应预计为 14.67 万吨，需求量预计为 12.9 万吨，供应过剩 1.77 万吨。2018 年全球钴原料增量主要来自于嘉能可的 Kamoto 铜钴矿，Tenke 铜钴矿，RTR 铜钴矿，PE527 铜钴矿，Mikas 铜钴矿，中色 Deziwa 铜钴矿。SMM 预计至 2020 年，全球钴将维持供过于求格局，2019 年供应过剩将达到顶峰。在钴原料供过于求的大环境下，钴价怕是再也难以如当初那样一飞冲天，笑傲江湖了。

时代新宠儿 一文读懂硫酸镍的前世今生

近几年，新能源汽车市场如火如荼，备受关注。高盛在 2015 年底的一份报告中表示，预计到 2025 年，整个电动车市值将达到 2440 亿美元。2016 年底，中国新能源汽车的产量突破了 50 万辆，保有量超过了 100 万辆，在全球的占比达到了 50%。在电动汽车领域领先的布局和庞大的消费群体将使得中国成为全球极为重要的电动汽车市场，众多车企对这一点毫不怀疑。戴姆勒、大众、特斯拉等外国车企都在加紧布局中国新能源汽车市场。随着电动汽车市场的迅速发展，动力电池对钴与硫酸镍的需求水涨船高。SMM 预计，到 2020 年，新能源硫酸镍用量预计将达到 13.2—15 万吨。

价格跌势已起，氢氧化锂是否会现碳酸锂前车之覆？

自 10 月初起，氢氧化锂价格便一路走低。其中工业级氢氧化锂价格下跌显著，电池级氢氧化锂价格跌势较缓。其中工业级氢氧化锂价格从 10 月初的周均价 11.2 万元 / 吨，跌至近日的周均价 9.3 万元 / 吨。电池级氢氧化锂价格在 10



月初周均价为 13 万元 / 吨，而最新的 SMM 报价电池级氢氧化锂价格为 12.2 万元 / 吨。

钴价持续阴跌 锂价暂时企稳

全球 2019 年上半年的钴原料需求增量预计不超过 5000 吨，不考虑全球隐性库存，供应端中色，合纵，佳纳等在刚果有投资的中资冶炼厂 2019H1 预计可新增超过 2000 吨供应量，此外 RTR 预计可新增约 3000 吨供应量，SMM 预计明年上半年全球钴基本面依旧不乐观。

企业跟踪

赣锋锂业：子公司赣锋国际与 Altura 签订《包销协议》

11 月 9 日，赣锋锂业发布公告称，11 月 8 日，公司全资子公司赣锋国际与 Altura Lithium Operations Pty Ltd（以下简称“Altura”）签订《包销协议》，约定自合同生效日期起至 2021 年 12 月 31 日（公司有主动权可延期 5 年，若双方达成一致后可再延期 5 年），对 Altura 生产的部分锂精矿进行包销。

美国恩创 90 亿元锂电池正极材料加工项目落户南京

近日，首届进博会上，由美国恩创公司投资的“原子层沉积技术产业园项目”，作为江苏省五个重大项目之一亮相。该项目总投资 90 亿元，将落户在南京经济技术开发区，主要从事原子层沉积（ALD）技术的研究与应用、大型粉末 ALD 精密设备的生产销售以及锂电池正极材料加工等业务。



天华超净与宁德时代等合资建7亿元锂电材料项目

11月13日晚间，天华超净发布公告称，公司与长江晨道（湖北）新能源产业投资合伙企业（有限合伙）、宁德时代新能源科技股份有限公司、宜宾天原集团股份有限公司等5家公司签订了投资协议，拟共同投资设立合资公司并投资建设锂电材料项目，进一步加强各方在锂电行业的产业布局。

坚瑞沃能：减轻锂精矿包销压力 与 Altura 签订包销协议之补充协议

11月12日，坚瑞沃能发布公告称，公司于2017年7月7日与参股公司 Altura Mining Limited（以下简称“Altura”）签署《包销协议》，对 Altura 生产的部分锂精矿石进行包销。但因为公司目前面临持续的债务危机和经营困难，资金严重缺乏流动性，公司对《包销协议》的执行效力存在很大的不确定性。近日常公司与 Altura 公司友好协商，达成一致，签署《包销协议之补充协议》。

凯恩股份拟3.4亿元收购青岛乾运56.67%股权

11月14日晚间，凯恩股份发布公告称，2018年11月14日，公司与孙琦、天津合信、张磊、许铎、庄勇、袁绍华合计6名交易对手签署《青岛乾运高科新材料股份有限公司之股权转让协议》，同意支付3.4亿元收购青岛乾运56.67%的股权。

ORE：预计2025年氢氧化锂缺口将达8万吨

11月13日，锂产品生产商 Orocobre（ORE）发布其11月度投资者介绍，公司表示，由于有着低成本的关键性优势，2018年公司税后净利润达2570万美元，较之2017财年的1380万美元，公司盈利状况大幅增长。Orocobre认为，从长期来看（2017—2030年），电池级氢氧化锂高于电池级碳酸锂的价差将维持在约2,500美元/吨，目前预测2025年氢氧化锂缺口将达每年8万吨（折合碳酸锂当量）。



宁德时代成立合资公司 动力电池企业开启上游材料卡位战

13日晚间，天原集团发布公告称，公司与天华超净、宁德时代、长江晨道等于2018年11月13日在福建省宁德市签订投资协议，共同投资成立新公司并投资建设年产4万吨锂电材料（碳酸锂和氢氧化锂）项目，进一步加强各方在锂电行业的产业布局。

钴料扩产欲至万吨级！Chemaf 挑战嘉能可钴业霸权

年起4月22日，刚果国有矿业公司Gecamines对嘉能可提起法律诉讼，原因是Gecamines称，嘉能可在10多年来都未能解决该铜矿运营上的资本短缺的问题，最终嘉能可支付56亿美元，结束在刚果与Gecamines的争端。在5天后，以色列的百万富翁Gertler对嘉能可在刚果的两处矿场下达冻结令，嘉能可以欧元向Gertler支付了特许权使用费。接着6月18日，刚果裔美国商人查尔斯·布朗（Charles Brown）向刚果法院递交诉状，称嘉能可高管及他们的前合作伙伴在收购他个人股份时存在欺诈行为，寻求超过10亿美元的罚款。在三起诉讼之后，让嘉能可在刚果（金）子公司Kamoto Copper Company麻烦不断。而就在同一时间、同一地点，一家位于刚果卢本巴希的钴企却加足马力，2017年Chemaf供应钴原料达0.52万吨，预计2018年供应量将增至0.7万吨。

川西甲基卡大型锂矿资源基地综合调查取得新进展

近日，由自然资源部中国地质调查局矿产资源研究所牵头组织实施的《川西甲基卡大型锂矿资源基地综合调查评价》项目又取得新进展，2018年喜获氧化锂（当量）远景资源量12.14万吨。



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。