



新能源行业周报

—— 月度数据呈趋势改善, 布局时点临近

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

上周电池级碳酸锂价格为 6.3-6.8 万元/吨, 均价为 6.5 万元/吨, 较之前下跌 0.1 万元/吨; 工业零级碳酸锂价格为 5.4 -6.1 万元/吨, 均价为 5.8 万元/吨, 较之前下降 0.2 万元/吨。

新能源车方面, 预计 7 月大概率为电动车销量底部, 行业景气度及市场情绪有望在三季度末逐步回升。政策方面, 补贴清算工作有序进行, 有利于车企改善现金流, 各地对于新能源车运营端的补贴政策也在紧密出台。中汽协下调全年新能源汽车销量预期至 150 万辆左右, 我们预计为了达到 2020 年新能源车 200 万辆的目标, 会有更多促进新能源车发展的政策出台, 刺激力度有望持续得到保证。长期我们仍看好新能源车的发展空间, 建议关注比亚迪(新能源汽车龙头、车型体系完备、NEV 正积分最多)。材料端由于补贴的减少行业利润承压, 建

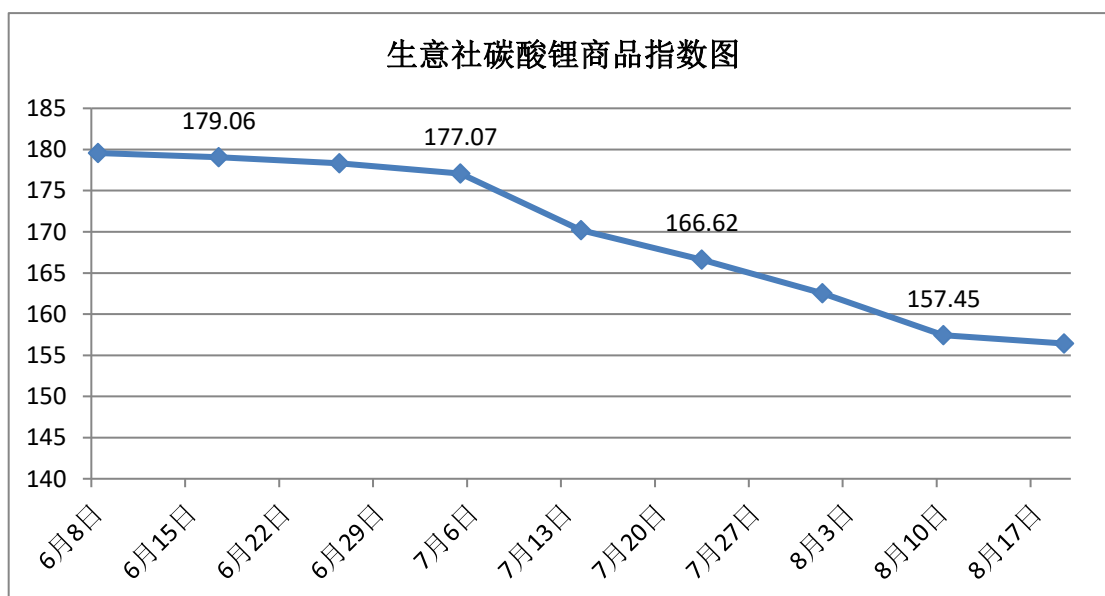


议关注宁德时代（现金流较好、电池成本最低、议价能力高），以及进军全球供应链的隔膜龙头恩捷股份。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	6 月 8 日	6 月 17 日	6 月 26 日	7 月 5 日	7 月 14 日	7 月 23 日	8 月 1 日	8 月 10 日	8 月 19 日
商品指数	179.57	179.06	178.34	177.07	170.19	166.62	162.55	157.45	156.43

生意社碳酸锂商品指数图：

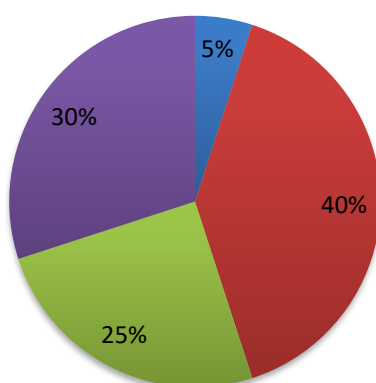




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（8 月 14 日-8 月 20 日），共有 18 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 22 份，其中 20 份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级 1 个，增持评级 8 个，中性评级 5 个，持有评级 6 个，整体评级偏向正向，说明对新能源相关概念公司及市场仍旧持看好态度。

行业动态



【月度数据呈趋势改善，布局时点临近】

7 月行业产销情况披露，同比降幅有所收窄，淡季之中符合预期，但整体趋势在改善，同时库存也继续下降之势，8 月伊始，乘用车周度销售数据继续下滑，中上旬市场可能继续主动调整库存。而新能源汽车 7 月产销分别完成 8.4 万辆和 8 万辆，比上年同期分别下降 6.9%和 4.7%，补贴退坡带来的销量影响显现。单月销量同比下滑，系 6 月过渡期结束前提前消费导致的透支现象，8 月之后预计会恢复正常。另一方面，7 月自主品牌市占率继续下滑，前 7 月，中国品牌乘用车销量为 455.1 万辆，同比下降 20.8%，占乘用车销售总量的 39.1%，比上年同期下降 3.9 个百分点。

【日企研发投入大比拼 三大车企高居榜首】

日本汽车行业正加大对研发领域的投资，从而迎合由电动汽车、智能网联、自动驾驶等引发的“百年一遇”的汽车产业变革。

近日，日刊工业新闻社公布了针对日本 200 多家主要企业的 2019 财年（2019 年 4 月~2020 年 3 月）研发投入问卷调查结果，就投资金额来看，排名前四的均为汽车行业企业，分别是丰田、本田、日产和电装，且资金重点流向“新四化”（CASE，即网联化、智能化、共享化、电动化）领域。

【钴价恐强势回弹 动力电池企业压力待解】

“钴奶奶”可能要强势回归了。8 月 7 日，A 股涉钴上市公司齐翻红，华友钴业、寒锐钴业、洛阳钼业涨停，嘉元科技、盛达矿业、鹏欣资源等个股大幅拉升。“黑色星期一”的影响还未消去，为何涉钴企业均出现大幅上涨？

据路透社 8 月 7 日消息，由于“不再有经济性”，嘉能可 (Glencore) 计划从明年起将全球最大钴矿 Mutanda 停产！据了解，Mutanda 2018 年产量约 2.7 万吨，占全球产量约 20%，若停产，对全球钴供应将造成重大影响。

企业跟踪

【先导智能：半年度营收增近 30%，锂电设备龙头稳中有进】



8 月 12 日晚，先导智能披露半年报。先导智能 2019 年上半年实现营业收入 1,861,188,256.12 元，同比增长 29.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 392,802,127.62 元，同比增长 20.16%；基本每股收益 0.4455 元/股。

先导智能业绩数据吸睛，主要是受益于锂电行业扩产，行业集中度的持续提升。上半年国内新能源汽车生产 60.9 万辆，同比增长 60%，动力电池装机总电量约 30.01GWh，同比增长 93%，新能源汽车的需求持续向好带动先导智能锂电设备订单大幅增加。2019 年上半年，排名前十动力电池企业合计约 26.38GWh，约占整体的 88%。随着动力电池门槛提升，将大部分资金、产能和研发滞后的中小锂电装备企业排除在外。先导智能作为绑定头部客户，具备技术和产品优势的行业龙头，有望在行业集中度提升过程中受益。

【长城宝马合作项目进展顺利】

近日德国《南德意志报》报道称，在近期的谈判中，宝马与长城在一些基本问题上陷入了僵局，(宝马)原计划向中国

派驻宝马工程师一事也没了下文，他们在中国合资生产电动 MINI 车型的合作可能面临失败。对此，长城与宝马均在第一时间进行了否认。宝马方面表示“目前项目进展顺利，将继续推进落实。我们不便对传言进行评论”。长城汽车正式发布澄清公告，称“双方研发、管理人员保持频繁沟通、交流，目前项目正按计划进行，双方正就合作细节进行沟通，并就项目向相关主管部门申报进行准备，媒体报道本公司与宝马合资项目生变的信息与事实不符”。2018 年 7 月，宝马与长城在德国柏林签署了合资协议，在国内新成立一家合资企业——光束汽车有限公司，注册资金 17 亿元，投资总额达 51 亿元，双方各占股 50%，生产不限于宝马 MINI 品牌的燃油车和新能源汽车。按照双方的规划，新合资公司生产的首款车型将是一款纯电动紧凑型 SUV，计划于 2021 年上市。建议关注长城汽车，长城汽 2019 年 7 月实现整车销量 60,357 辆，同比增加 11.09%，目前已形成长城、哈弗、WEY 及纯电动欧拉四大品牌并成功自主研发出纯电动车 ME 平台。

【苹果扩大自动驾驶团队规模，自动驾驶新专利正式公布】

据外媒报道，苹果再次扩充了自动驾驶测试团队规模，新增 33 名监测车辆运行情况的安全驾驶员。目前苹果拥有 69 辆自动驾驶测试车辆以及 143 位车辆安全员，车辆数量及车辆安全员的数量均已经超过特斯拉（32 辆，136 位），在加州的注册自动驾驶路测中排名第三，仅次于通用（258 辆，760 位）及 Waymo（135 辆，321 位）。苹果的自动驾驶“泰坦”项目于 2014 年开始启动，一直以来苹果对该领域持续进行投资，并于今年 6 月收购了自动驾驶初创企业 Drive.ai。此外，美国专利商标局正式对外公布了苹果近期提交的 54 项新专利，其中有一项为自动驾驶技术相关专利。专利文件显示，苹果将开发一个新系统，允许 iPhone 用户向自动驾驶车辆发送目的地指令，比如“在某商场附近停车”。用户还可以通过手势来对指令进行微调。建议关注自动驾驶领域相关标的：24GHz 毫米波雷达已实现量产、智能刹车系统 E-Booster 已获得北汽新能源项目定点的华域汽车，布局智能集成式刹车系统 IBS 的拓普集团以及布局智能座舱的德赛西威。



高新技术

【铝电池将问世? Bumchun Precision 在匈牙利建终端厂】

据报道, Bumchun Precision 将投资 4530 万美元在匈牙利新建铝电池终端厂。新工厂主要为电动汽车生产铝电池终端产品, 同时新增 200 个就业岗位。

Bumchun Precision 主要生产和开发电子设备及手机的部件, 最近开始从事生产用于电动汽车的电池。

匈牙利政府为这项投资提供了 813 万欧元的资金。外事与贸易部长表示, 政府希望将匈牙利发展成为该领域内的生产基地。预计明年匈牙利汽车行业的年产值将超过 307 亿欧元。他表示, 将韩国视为盟友, 因为在很大程度上是韩国企业实现了投资, 而这些企业也正在成为新工业时代的赢家。

信息来源: 生意社

OFWEEK 锂电网

金融界

亚洲金属网

东方财富网

电池网

锂业分会等



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。