

2018-2023年中国钴行业市场需求现状分析与投资 前景规划预测报告

报告大纲

观研报告网

www.chinabaogao.com

一、报告简介

观研报告网发布的《2018-2023年中国钴行业市场需求现状分析与投资前景规划预测报告》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<http://baogao.chinabaogao.com/yejin/309934309934.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sale@chinabaogao.com

联系人: 客服

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、报告目录及图表目录

一、需求爆发式增长，助推钴价进一步上行

钴行业上市公司2016年和2017年上半年营业收入分别录得43%和134%的同比增长，2017年上半年营业利润同比大涨355%，在新能源汽车行业拉动下，钴下游消费需求将保持高速增长，行业供需格局转为短缺，支撑钴价进一步上行。行业内上市公司受益于价格上涨，业绩持续增厚。

2017-2019年，我们预计钴行业营业收入增长有望保持30%的水平，伴随国内企业切入上游钴矿供应，原材料保障进一步稳固，同时进一步完善上下游产业链布局，行业毛利率也将稳步提升，行业领先企业的净利润有望迎来爆发式增长。

图：钴行业上市公司营收及增速

图：钴行业上市公司利润变化

全球新能源汽车迅猛发展，动力电池拉动钴需求量持续增长，供需紧平衡格局对钴价形成支撑。三元正极材料正逐渐取代磷酸铁锂成为车用动力电池正极材料的主流，新能源汽车产销旺盛带动钴消费量快速增长，传统的钴消费领域如3C、合金等也将保持稳定增长趋势。全球钴供应高度集中于刚果（金），产能释放主要取决于嘉能可等国际矿业巨头的复产和新增产能情况，预计未来供需格局将转为短缺，支撑钴价高位运行，并有进一步上行空间。在钴价维持高位运行的态势下，行业内具有上游资源优势 and 钴产品产销规模优势的企业将显著受益。

从以下角度选择钴行业上市公司。1) 上游钴矿资源优势：我国钴矿资源对外依存度高，加上全球钴矿供给高度集中，供应存在一定的不稳定性，拥有上游稳定钴矿资源的企业盈利能力更有保障；2) 完整的上下游产业链：拥有完整钴上下游产业链的公司不仅有望享受原料上涨带来的利润增长，同时减轻下游钴冶炼加工业务的成本压力，下游前驱体和电极材料的生产环节也将持续受益，在钴价上涨行情下具备更大的盈利弹性；3) 钴产品产销规模：钴系列产品价格普涨，行业内钴产品产销规模大的公司盈利弹性更大，有望创造超额受益。

综上，结合公司现价估值水平我们重点推荐华友钴业、洛阳钼业、寒锐钴业、银禧科技和格林美。

二、重点公司概述

1、华友钴业：钴绝对龙头，上下游协同发力

2017上半年公司盈利超预期。公司2017年上半年实现营业收入37.8亿（同比增长74.92%）和净利润6.7亿（同比增长2257.15%）。公司钴产品收入占比73%，同比增加13%，产品销量19,000吨（折合钴金属量8930吨），同比增长27%；其中硫酸钴销量6,000吨（同比增长47%）；锂电正极原材料产品销量15,000吨，同比增长20%，上下游协同效应凸显。

布局上游钴资源，未来原材料自给率将大幅上升。华友钴业目前在刚果（金）的钴矿项目包括 Mikas 公司（持股比例 72%）和 2015 年收购的 Gecamine 持有的 PE527 项目，目前分别设计钴矿产能 1000 吨和 3000 吨。公司设在刚果（金）的 CDM 冶炼厂当前拥有氢氧化钴冶炼产能 1.1 万吨，未来上述项目投产后公司上游钴资源自给率将有望达到 50%。

战略投资 AVZ 完成锂资源横向拓展，产业链上游优势增强。AVZ 锂矿厘定勘探目标区域的资源量为 4~8 亿吨，含氧化锂品位为 1%至 1.5%。公司横向资源拓展到锂产品领域，为新能源产业链中长期战略的有效实施做好铺垫。

收购巴莫下游延展助力华友完善产业链结构。巴莫科技是锂电正极材料的领先企业，具备出色的技术以及产品优势，2016 年公司正极材料产能 1 万吨/年，出货量全球前六。对接巴莫科技后，华友有望实现三元前驱体产品性能的进一步提升，保持技术的领先性。在突出资源优势的基础上，实现锂电新能源材料的下游拓展，收购巴莫走出了关键一步，使得华友在产业链中的协同优势进一步巩固。

钴行业绝对龙头，坚定看好企业未来发展。首先，新能源对于钴需求快速增长，原料供应存在一定约束，公司资源优势储量增长可期，钴价长周期上行将持续催化公司的盈利弹性。其次，衢州 2 万吨三元前驱体项目试生产工作稳步推进，产线得到优化，伴随技术以及工艺的提升以及成本优势，公司持续盈利的能力进一步增强。

表：华友钴业盈利预测与估值

注：股价为 2017 年 10 月 20 日收盘价

2、洛阳钼业：金属价格上涨助力国际矿业巨头起航

全球化矿业巨头扬帆起航。公司目前从事铜、钴、钼、钨、铌、磷等矿业采选、冶炼、深加工业务，拥有一体化的完整产业链，是全球前五大钼生产商和最大的钨生产商之一，也是全球第二大钴、铌生产商和世界领先的铜生产商，同时是巴西境内第二大磷肥生产商。

公司主营产品价格涨幅明显，助推公司营收大涨。2017 年公司主营钨、铜、钴等产品价格进入上升通道，2017 年上半年公司实现营业收入 116.55 亿元，同比增长 415.74%；归属于上市公司股东的净利润 8.35 亿元，同比增长 63.14%。未来上述产品价格预计将维持高位运行，公司全年业绩大幅增长可期。

并购转型成为全球钴行业龙头公司。公司购买刚果（金）铜钴 TFM56%的权益并且在 2017 年锁定剩余 24%股权，预计未来将拥有 TFM80%权益，拥有配套阴极铜 27 万吨/年和钴初级产品 1.8 万吨/年的产能，是全球仅次于嘉能可的钴生产商，未来在新能源汽车行业景气周期下，公司钴业务料将为公司持续贡献超额收益，显著抬升公司业绩和盈利水平。

坐拥全球钨和钼优势资源。公司目前拥有钼/钨金属储量分别为 70.2 万吨/36.02 万吨；年产钼精矿 1.7 万吨，全球第五，生产成本行业最低；钨精矿 0.98 万吨，全国第二，因

无开采成本，成本行业最低且持续降低。

低点收购全球优质资源，打造国际矿业巨头。2013 年公司购买澳大利亚 NPM 铜金矿 80% 权益，2016 年产铜金属 3.6 万吨。2016 年完成巴西磷生产商 AAFB 和铌生产商 AANB100% 权益并购，新增磷酸一铵 140 万吨/年和铌铁 0.9 万吨/年的产能。公司不断拓展全球矿产资源，贯彻执行了国际化综合矿业公司的战略。

表：洛阳钼业盈利预测与估值

注：股价为 2017 年 10 月 20 日收盘价

3、寒锐钴业：国内钴业新贵，产能扩张带来业绩增厚

钴价大幅上涨，公司营收涨幅明显。公司 2017 年半年度业绩显示，2017 年上半年实现营业收入 4.94 亿元，同比增加 28.5%；归母净利润 1.36 亿元，同比增加 660.8%。公司公告预计前三季度累计净利润 3.0~3.12 亿元，同比增长 665%~695%。公司钴系列产品毛利率显著提高。上半年公司产品毛利率全面提高，销售毛利率从 23.2% 提升至 45.8%，销售净利率从 9.0% 提升至 27.5%。盈利能力大幅上涨主要得益于铜钴金属价格大幅上涨，公司通过技改扩产后，钴系列产品产销规模稳步增长，成本下降。

钴产业线全面扩产，未来产能大幅提高。公司募投项目“钴粉生产线技改和扩建工程”以及“刚果迈特矿业有限公司建设年产 5000 吨电解钴生产线项目”将大幅提升公司的钴粉和电解钴产能。公司现有钴粉产能 1500 吨，预计 2018 年年底将扩张至 3000 吨，公司在刚果（金）现有 2000 吨粗制氢氧化钴（折钴金属量）产能，剩余 3000 吨产品线预计今年年底建成，公司 2018 年电解钴产能将达 5000 吨。

国内钴粉龙头企业，市场占有率进一步提高。公司当前钴粉年产量 1500 吨，国内市场占有率达 30%，优势显著，预计未来随着钴粉产能进一步扩张，公司钴粉市占率将进一步提高，强化公司在该领域的优势地位。

深耕刚果（金）多年，上游原材料供应优势显著。公司于 2007 年在刚果（金）设立子公司刚果迈特，主要从事铜钴资源收购、粗加工和销售业务。刚果迈特目前拥有钴精矿选矿产能 4000 吨（金属量），同时还具备 5250 吨电解铜生产线，2000 吨氢氧化钴（金属量）生产线。公司在刚果（金）深耕多年，具有稳定的上游供应渠道，为下游业务拓展提供稳定保障和成本优势。

表：寒锐钴业盈利预测与估值

注：股价为 2017 年 10 月 20 日收盘价

4、银禧科技：主业稳健向好，渗透新能源产业链

公司业绩稳定增长，各项业务协同发展。公司 2017 年前三季度业绩预告显示，前三季度预计实现归母净利润 1.48-1.63 亿元，同比增长 0%-10%，业绩稳定增长，主要得益于主业改性塑料销售收入和利润增加以及子公司兴科电子盈利良好。

主业改性塑料业务稳步增长，稳居行业龙头。公司深耕改性塑料业务多年，前期产能

扩张和研发投入带来的规模效应逐渐凸显，在供给侧改革的大背景下，公司的专业水准高，成本管控能力强，加上龙头地位强化下游议价能力，保证公司主营业务业绩显著增厚。

切入电池材料上游资源，开拓新能源领域布局。公司于 9 月 26 日发布公告，拟出资 3 亿元设立银禧钴业，开启新能源领域新篇章。子公司银禧钴业主要从事钴、铜等有色金属矿山投资、开采、选冶及相关技术服务。未来银禧科技拟在刚果（金）设立年产 3000 吨钴（金属量）冶炼厂。

签订战略合作协议，保障原料供给。公司于 10 月 18 日发布公布，宣布与华鑫有限责任公司签署《战略合作框架协议》，未来华鑫公司将与银禧科技在原料提供，协助建设钴冶炼厂，钴矿资源寻找等三个方面展开合作。本次合作协议签订后，公司的原材料需求得到满足，有助于公司未来在钴矿开采和加工等领域的业务开展。在当前国际钴价上涨和供给高度集中的局面下，有力保障公司原料供应。

新能源领域全面布局，协同传统主业双轮驱动。公司进军新能源产业为公司未来发展提供了明确的增长点，支撑公司未来业绩持续向好。作为国内改性塑料龙头企业，公司长期为汽车企业提供大量产品，本次业务扩展后，公司与下游汽车企业之间联系更加紧密，在巩固传统业务即改性塑料行业龙头地位的同时，推动公司与下游车企在汽车行业长期变革中开展全方位的合作。

表：银禧科技盈利预测与估值

注：股价为 2017 年 10 月 20 日收盘价

5、格林美：全产业链布局，三元前驱体与正极材料相互促进

“电池回收—原料再造—材料再造—电池包再造—新能源汽车服务”全产业链布局。公司以荆门为中心，建设世界上最大的三元前驱体原料基地；构造“凯力克—兴友—无锡格林美”动力电池材料产业链；以武汉为中心开展电池包开发生产及新能源汽车推广业务，电池材料领域是公司的未来发展重点。

钴、镍、钨等金属回收龙头，资源优势显著。公司深耕“城市矿山”绿色发展战略，目前已经形成“废旧电池与钴钨镍稀有金属废弃物循环利用”、“电子废弃物循环利用”和“报废汽车循环利用”三大核心循环产业群，是国内的循环再生龙头企业。其中钴镍钨等稀有金属回收业务为下游电池材料业务和硬质合金业务提供资源保障。

进军三元前驱体，积极拓展正极材料业务。公司当前三元材料前驱体产能约 2 万吨，其中 NCM 三元材料 1.5 万吨，NCA0.5 万吨，另外公司还有四氧化三钴产能 1.2 万吨。公司依托自身前驱体生产优势，积极拓展正极材料业务，目前已有三元材料产能约 1 万吨，钴酸锂 0.2 万吨。随着公司打造的“凯立克-兴友-无锡格林美”动力电池材料产业链逐步成型，公司三元材料产能将进一步扩张 1.5 万吨（其中 NCM1 万吨，NCA0.5 万吨），预计 2018 年中投产。

上下游渠道通畅，相关产能释放后持续稳定受益。公司与国际矿业巨头嘉能可保持长

期的战略合作关系，上游钴资源保障程度高。2016 年公司与嘉能可签订钴长单达到 1.2 万吨，占嘉能可全年供应量的60%左右。下游方面，公司进入CATL、三星等公司供应链，其中 NCA 前驱体批量供应三星，NCM 主要供应国内主流市场。随着未来公司前驱体产能的进一步扩张，稳定的下游渠道有望使公司盈利情况持续受益。

长期受益原材料价格上涨，协同效应明显。三元锂电池由于能量密度高的优势，在未来新能源乘用车发展中被寄予厚望。同时正极材料是提升能力密度的重点，钴等贵金属在正极材料中成本较大。2016 年迄今钴价上涨明显，且在动力电池的拉动下，钴需求仍持续提升。公司利用资源回收的优势，在钴等贵金属领域具备优势。公司未来一方面直接受益钴的量价齐升，另一方面正极材料的产能将不会受到原材料涨价的钳制，高效协同树立了公司在行业内的优势。

表：格林美盈利预测与估值

注：股价为 2017 年 10 月 20 日收盘价

观研天下发布的《2018-2023年中国钴行业市场需求现状分析与投资前景规划预测报告》内容严谨、数据翔实，更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展动向、市场前景、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。它是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国家统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。

【报告目录】

第一章 全球钴市场发展及存在问题分析

第一节 美国硫酸钴行业发展分析

第二节 欧洲硫酸钴行业发展分析

第三节 日本硫酸钴行业发展分析

第四节 韩国硫酸钴行业发展分析

第二章 中国钴行业发展环境

第一节 钴行业及属性分析

- 一、行业定义
- 二、国民经济依赖性
- 三、经济类型属性
- 四、行业周期属性

第二节 经济发展环境

- 一、中国经济发展阶段
- 二、2016-2017年中国经济发展状况
- 三、经济结构调整
- 四、国民收入状况

第三节 政策发展环境

- 一、产业振兴规划
- 二、产业发展规划
- 三、行业标准政策
- 四、财政税收政策

第三章 中国钴生产现状分析

第一节 钴行业总体规模

第二节 钴产量概况

- 一、2016-2017年产量分析
- 二、2018-2023年产量预测

第三节 钴市场容量概况

- 一、2016-2017年市场容量分析
- 二、产能配置与产能利用率调查
- 三、2018-2023年市场容量预测

第四节 2018-2023年中国硫酸钴消费状况分析及预测

第四章 2017年中国市场调研

第一节 我国整体市场规模

- 一、总量规模
- 二、2017年各季度市场情况

第二节 原材料市场调研

第三节 市场结构分析

- 一、产品
- 二、品牌

三、区域

四、渠道

第五章 2017年中国钴市场供需监测分析

第一节 需求分析

第二节 供给分析

第三节 市场特征分析

第六章 2017年中国钴市场竞争格局与厂商市场竞争力评价

第一节 竞争格局分析

第二节 主力厂商市场竞争力评价

一、产品

二、价格

三、渠道

四、品牌

第七章 我国钴行业供需状况分析

第一节 钴行业市场需求分析

第二节 钴行业供给能力分析

第三节 钴行业进出口贸易分析

一、产品的国内外市场需求态势

二、国内外产品的比较优势

第八章 钴行业竞争绩效分析

第一节 钴行业总体效益水平分析

第二节 钴行业产业集中度分析

第三节 钴行业不同所有制企业绩效分析

第四节 钴行业不同规模企业绩效分析

第五节 钴市场分销体系分析

一、销售渠道模式分析

二、产品最佳销售渠道选择

第九章 2018-2023年钴市场趋势预测分析

第一节 我国市场趋势预测分析

一、2018-2023年经济增长与需求预测

二、2018-2023年行业总产量预测

三、我国中长期市场投资策略预测

第二节 我国资源配置的前景

第十章 2018-2023年钴市场趋势预测分析

第一节 我国市场趋势预测分析

一、2018-2023年经济增长与需求预测

二、2018-2023年行业总产量预测

三、我国中长期市场投资策略预测

第二节 我国资源配置的前景

第十一章 钴产业投资前景研究

第一节 产品定位策略

一、市场细分策略

二、目标市场的选择

第二节 产品开发策略

一、追求产品质量

二、促进产品多元化发展

第三节 渠道销售策略

一、销售模式分类

二、销售渠道建设意见

第四节 品牌经营策略

一、不同品牌经营模式

二、如何切入开拓品牌

第五节 服务策略

第十二章 我国钴行业重点企业分析

第一节 金川公司

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第二节 浙江嘉利珂

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第三节 株洲鼎力实业有限公司

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第四节 宁波科博特钴镍有限公司

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第五节 河南科隆集团

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第六节 浙江华友钴业股份有限公司

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第七节 衡阳市嘉丰化工实业有限公司

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第八节 衢州市衢江区新亚化工有限公司

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第九节 湘潭华程镍钴新材料有限公司

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第十节 南通新玮镍钴科技发展有限公司

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第十一节 江苏凯力克钴业股份有限公司

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第十二节 常州市洋湖钴业有限公司

一、公司基本情况

二、2016-2017年企业运营情况分析

三、2016-2017年企业竞争优势分析

四、未来企业发展规划分析

第十三章 国外企业在中国投资案例分析

第一节 国外企业在中国投资硫酸钴案例分析

第二节 国外企业在中国投资锂电池正极材料案例分析

第十四章 钴相关产业2017年走势分析

第一节 上游行业影响分析

第二节 下游行业影响分析

第十五章 钴行业成长能力及稳定性分析

第一节 钴行业生命周期分析

第二节 钴行业增长性与波动性分析

第三节 钴行业集中程度分析

第十六章 钴行业风险趋势分析与对策

第一节 钴行业风险分析

一、市场竞争风险

二、原材料压力风险分析

三、技术风险分析

四、政策和体制风险

五、进入退出风险

第二节 钴行业投资前景及控制策略分析

一、2018-2023年钴行业价格风险及控制策略

二、2018-2023年钴行业政策风险及控制策略

三、2018-2023年钴行业经营风险及控制策略

四、2018-2023年钴同业竞争风险及控制策略

五、2018-2023年钴行业其他风险及控制策略

第十七章 2018-2023年中国钴行业行业调研分析

第一节 2018-2023年钴行业国际市场预测

一、钴行业产量预测

二、钴行业市场需求前景

第二节 中国钴行业发展趋势

一、产品发展趋势

二、技术发展趋势

第十八章 硫酸钴下游产业发展

第一节 未来需求发展趋势

第二节 硫酸钴下游产业竞争能力比较

第三节 硫酸钴趋势预测分析

第十九章 钴行业投资机会分析研究

第一节 2018-2023年钴行业主要区域投资机会

第二节 2018-2023年钴行业出口市场投资机会

第三节 2018-2023年钴行业企业的多元化投资机会

图表目录

图表1：2016-2017年我国国民生产总值统计单位：亿元

图表2：2016-2017年社会消费品零售总额统计单位：亿元

图表3：2016-2017年全社会固定资产投资统计单位：亿元

图表4：2016-2017年我国货物进出口额统计单位：亿美元

图表5：2016-2017年我国农村居民人均纯收入统计单位：元

图表6：2016-2017年我国城镇居民人均可支配收入统计单位：元

图表 7：2016-2017年钴行业总体规模 单位：亿元

图表 8：2016-2017年钴行业产量分析 单位：万吨

图表 9：2018-2023年钴行业产量分析预测 单位：万吨

图表 10：2016-2017年钴行业市场容量分析 单位：万吨

图表 11：2016-2017年钴行业产能利用率分析

图表 12：2018-2023年钴行业市场容量分析预测 单位：万吨

图表 13：2017年中国硫酸钴行业消费状况分析

图表详见报告正文（BGZQJP）

特别说明：观研天下所发行报告书中的信息和数据部分会随时间变化补充更新，报告发行年份对报告质量不会有任何影响，并有助于降低企事业单位投资风险。

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/yejin/309934309934.html>