



## 新能源锂行业周报

市场回顾

行业动态

上市公司跟踪

机构分析

### 1、市场回顾

**价格：**本周新能源市场碳酸锂价格整体走势平稳，工业级碳酸锂价格为 15.70 万元/吨，电池级碳酸锂价为 16.65 万元/吨，价格未发生涨跌变化。市场供应偏紧，需求旺盛，行业正加速整合。



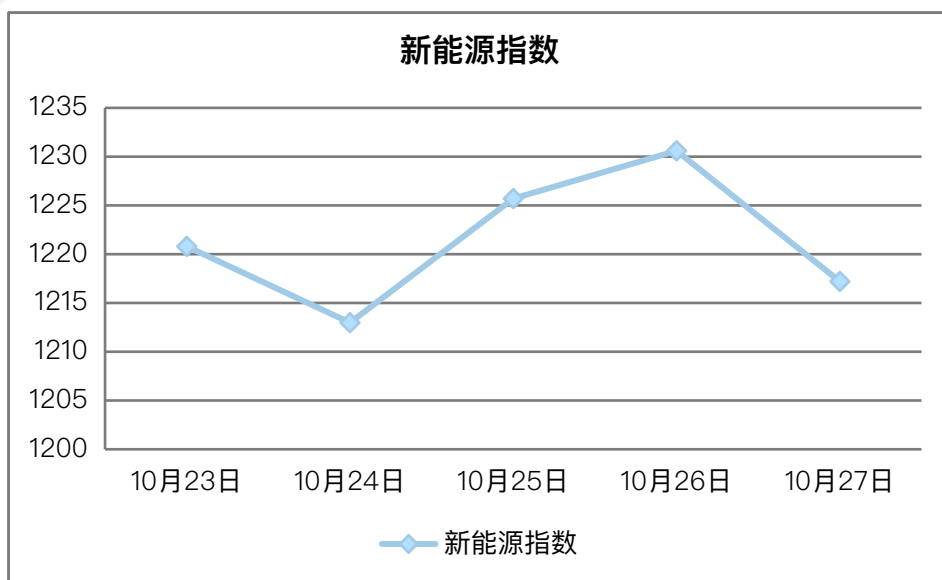
碳酸锂厂商报价：				
报价单位	规格	报价类型	报价	发布时间
自贡同发荣	级别：工业级	出厂价	155000 元/吨	2017/10/26
江西云锂	级别：工业级	出厂价	158000 元/吨	2017/10/26
山西北斗星	级别：工业级	出厂价	158000 元/吨	2017/10/26
自贡同发荣	级别：电池级	出厂价	165000 元/吨	2017/10/26
山西北斗星	级别：电池级；	出厂价	168000 元/吨	2017/10/26

### 行业主要指数

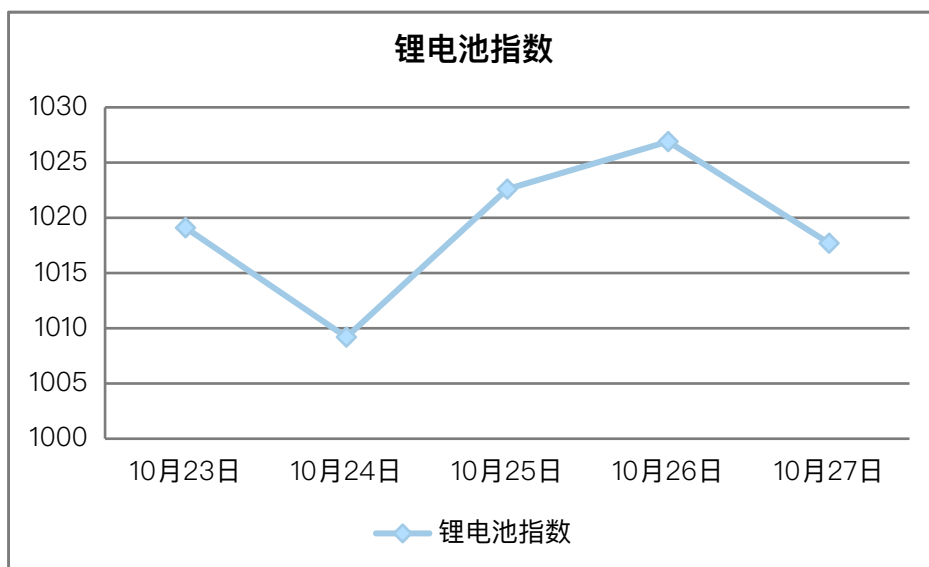
名称	发布日期	指数	周环比	
			增减	幅度
新能源指数	2017/10/27	1219.5	0.15%	1.52%
锂电池指数	2017/10/27	1054.6	0.04%	1.96%



➤ 新能源指数图



➤ 锂电池指数图





## 市场综述：

本周碳酸锂价格走势相对平稳，各厂家价格均无变化，但行业指数出现了大幅波动，目前市场投资者相互博弈，均出现看好行业投资者和估值过高看空者，在这样的市场环境下，未来行业走向显得更为复杂多变，目前行业价格指数已涨幅过高，一些上市企业已背离目前市场价值，建议投资者短期慎重投资，后期待产业政策落地，抄底再重新投资布局。

目前碳酸锂价格已突破历史最高点。分析价格上涨原因主要与碳酸锂需求依然旺盛，市场仍处于供小于求阶段。受“去产能”和环保政策影响，大宗商品尤其是矿业正接受整顿，市场上的商品也逐步涨价。目前碳酸锂行业呈现加速发展趋势，等待新能源汽车政策出台后将会进一步发展。碳酸锂市场将逐步释放产能，价格冲高平衡需求量，市场将会平稳有序发展。



## 行业动态

信息动态		
日期	事件	重要内容
2017/10/23	杉杉股份前三季度净利润预增 50%-60%	杉杉股份 23 日晚间公告, 公司预计 2017 年 1-9 月实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比, 将增加 50%-60%。上年同期归属于上市公司股东的净利润: 26,800.80 万元。业绩预增的主因系公司锂电池正极材料业务经营业绩大幅提升所致。
2017/10/24	东芝研发新型快充电池: 充电 6 分钟, 行驶 320 公里	东芝称, 其于 2008 年推出了超级充电离子电池 (Super Charge ion Battery, SCiB)。这种电池是以钛酸锂为负极, 可实现快速充放电, 超过 15000 次充电/放电循环, 且在低至零下 30 摄氏度的环境中也可以使用。该电池已被应用于汽车、公共汽车, 比如三菱的 i MIEV 电动汽车使用的电池即为 SCiB。
2017/10/24	天齐锂业/宁波杉杉/中国中化竞购 SQM40 亿美元股权	据英国《金融时报》报道, 中国中化竞购锂电池供应商巨头智利化工矿业公司(SQM)价值 40 亿美元的股权, 智利 SQM 是全球最大的锂生产商之一, 而锂电池则是时下大火的电动车生产链条里最关键的动力能源。 据知情人士透露, 竞购加拿大钾肥旗下这 40 亿美元股权的机构还包括中国私募股权公司金沙江创投、宁波杉杉, 以及中国最大的锂产品供应商天齐锂业。
2017/10/25	百川股份拟 934 万认购澳洲矿业公司股权	10 月 25 日, 百川股份(002455)公告称, 公司拟 180 万澳元(人民币约 934 万元)认购 Metals Tech Limited(以下简称“MTC”)1000 万股, 布局锂电上游矿产资源。
2017/10/27	特斯拉紧急接洽三星 LG 或为 Model 3 采购锂电池	据韩国先驱报 10 月 27 日引述知情人士报道, 十月初, 特斯拉美国总部派出高管, 分别拜会了三星 SDI 和 LG 化学这两家电池厂商的高管。这些高管谈到了两家公司锂电池的各种规格问题以及针对电动车使用的质量控制细节。
2017/10/26	赣锋锂业: 前三季净利 10 亿 同比翻倍	赣锋锂业(002460)10 月 24 日晚披露三季报, 公司前三季营收为 28.42 亿元, 同比增长 41%, 主要是下游锂电池市场需求旺盛, 上游的电池材料行业带动锂化工产品需求快速增长所致; 公司前三季度净利为 10 亿元, 同比增长 107%。基本每股收益 1.35 元。此外, 公司拟推 1624.5 万股限制性股票激励计划, 占公司总股本 2.23%。



## 上市公司跟踪

➤ 相关个股涨跌幅：（10/ 23-10-27）

股票代码	证券名称	周涨跌幅（%）
002460	赣锋锂业	-6.61%
002466	天齐锂业	0.58%
000792	盐湖股份	-2.72%
000839	中信国安	6.07%
002192	融捷股份	15.17%
000762	西藏矿业	-3.22%
002497	雅化集团	-3.76%
002074	国轩高科	-2.49%
002594	比亚迪	-4.99%
002407	多氟多	-6.17%



## 宏观及产业分析：

### ➤ 政策导向：

1. “双积分”政策具有行业规范性，该政策的发布，再次点燃新能源汽车发展，有利于规范市场，健康有序发展。
2. “双积分”政策具有积累性，是长期的规范发展，短期成效一般，对市场并非立竿见影的效果。但政策导向指引更是一个长期发展过程，并且该政策呈金字塔积累型，后期行业准入将会越来越难，以及落后企业将会被淘汰退出行业。

### ➤ 市场环境：

1. 中国中产阶级崛起，公民普遍对自然环境和生活健康要求越来越高，随着机动车数量的增加，空气污染日趋严重，后期人们会更接受新能源汽车。
2. 城市拥堵严重，继续大量发展燃料机动车不仅增加拥堵还加剧环境污染，有害无利。受制于政策导向，政府将继续推行合理的解决方案，减轻机动车所带来的拥堵和污染。在车牌指标方面，北上广深都严格限制机动车增长，摇号等竞拍政策给予少量的车牌指标，但都出台不同的新能源车牌政策，相对更容易买车上牌。目前新能源电动汽车以绝对优势占领一线城市新车增长量。目前国家正在根据市场运营情况制定更有效的政策方案，后期市场绝大多数购车消费者会由于税费、路权、使用成本、碳排放指标等一些因素影响而选择新能源汽车。

### ➤ 碳酸锂产业

近两年各大厂商投资布局碳酸锂资源，加紧收购，整合资源。受制于锂矿资源开发规模小，多数碳酸锂生产厂商都未能完全达产，后期各大厂商会加紧锂矿开发满足市场需求。预计今年碳酸锂产量约为 5.5 万吨，对于市场仍供小于求。行业证加速整合，后期将有一大批新的锂矿投产，将不断释放产量，弥补市场的



需求。

### ➤ 电池产业

由于基础锂盐产量有限，各大正极厂商也都未能完全达产，有些厂商甚至只达产一半。但各大锂电厂商也纷纷投资新建生产厂，扩大产能。不仅如此，各大厂商也都在技术上寻求突破，以技术进步减少对资源原料的依赖。

### ➤ 新能源汽车产业

新能源汽车崛起，客车方面已快速取得销量榜前列，客车发展这两年，新技术和新的企业进入，整个行业重新洗牌，在技术、资本、战略纷纷发挥自身优势布局新能源汽车产业。

## 机构综评：

本所将继续看好新能源碳酸锂市场后期发展，尤其上市公司主营碳酸锂业务的相关企业，主要由于各国都纷纷出台退出燃油车时间表，中国在新新能源汽车优势明显，也紧跟市场，将会在此行业发力赶在世界前列。目前市场加速整合布局，后期碳酸锂产能逐步释放，新能源汽车政策出台，以及电池正极厂商的扩产，将满足于新能源汽车厂商，配合政策发力，将对市场影响巨大。



### 信息来源：生意社

高工锂电网

亚洲金属网

锂电大数据

上海有色网

中国高科技综合门户

网易财经

搜狐财经

中国矿业网

wind 数据库

#### 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。