



电力能源行业周报 2022 年第 29 期：锂盐价格高位上涨 推 动产业链一体化布局



行业视点:

锂电：锂盐价格高位上涨，推动产业链一体化布局。国内碳酸锂价格继续上涨。截止 10 月 14 日，电池级碳酸锂价格在 54-55 万元/吨，较国庆节前上涨 2 万元/吨。碳酸锂市场价格持续上涨，当前市场现货供应仍较为紧缺，目前产业链的利润已经完全向上游资源转移，短期内碳酸锂供需矛盾难改，预计碳酸锂的价格大概率将继续维持上涨趋势。锂价高位上涨，动力电池生产成本进一步抬高，下游动力电池以及整车厂商盈利持续承压。锂价高位推动产业链一体化布局加速，锂矿资源成为产业链争夺焦点。锂电全产业链链条较长，涉及矿石采矿、冶炼加工、材料合成、电池制造以及整车等环节，一体化可以提升企业盈利能力，保障原材料供应。上游以矿资源为核心，完成从上游矿端/锂盐到中下游材料/电池/整车的一体化，目前赣锋锂业、天齐锂业已逐渐形成从资源到电池再到回收的一体化锂电生态链闭环。中下游对锂需求的提升以及对锂资源重要性的强调，可以由下游主动发起矿端及冶炼端的一体化合作。目前下游企业宁德时代、比亚迪、国轩高科、亿纬锂能、青山控股、特斯拉等都有一体化上游矿端或冶炼的布局。

行业重要信息:

中电联：2022 年 1-9 月电力消费情况。1-9 月，全社会用电量同比增长，26 个省份全社会用电量实现正增长；工业和制造业当月用电增速高于全社会平均水平；化工和有色行业用电正增长，建材和黑色行业用电负增

长。1-9月，全国全社会用电量 64931 亿千瓦时，同比增长 4.0%，其中，9 月份全国全社会用电量 7092 亿千瓦时，同比增长 0.9%。

一周市场表现：

行业表现：本周在 30 个中信一级行业中，医药指数、计算机指数、农林牧渔指数涨幅位列前三位，分别为 7.52%、7.38%、7.26；食品饮料指数、消费者服务指数、煤炭指数涨幅位列后三位，分别为-4.76%、-3.37%、-2.31%。

子板块表现：子板块中风电指数、锂电设备指数、火电指数涨幅位列前三位，分别为 10.98%、10.57%、10.06；水电指数、电网指数、燃气指数涨幅位列后三位，分别为 2.18%、3.18%、3.33%。

个股涨跌幅情况：电力能源行业上市公司中，建投能源、桂冠电力、金龙羽、融钰集团、远东股份涨幅位列前五，分别上涨，ST 天成、神力股份、长城电工、鸣志电器、联美控股涨幅位列后五，分别上涨。

风险提示：宏观经济变化、行业政策不及预期、市场竞争超预期

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47452

