



电池产业跟踪：传统矿业公司正加速入局锂矿等环节 入局正当时



摘要：传统矿业公司优势及风险分析，结合宏观形势解析锂化工产业链趋势

目前形势：传统矿业公司正向新能源转型

矿业产业正在向新能源相关资源转型，全球多家传统矿业巨头都已启动向锂、镍、钴等与新能源相关的矿产的转型。美国 IRA 法案使得国内锂电产业链资源供给长期存在一定安全性风险，中资企业在加拿大的矿产投资受限进一步激发国内锂价上涨势如破竹，突显了未来锂资源的受限前景。

尽管多国曾对《IRA》法案发表强烈警告，但未来资源是否受限前景仍不明确。锂电资源进口受限，则矿业产业向锂、镍、钴等与新能源相关的矿产转型势在必行。

产业必要性：传统矿业有必要布局锂矿等新能源产业公司样本：加速入局锂矿的样本紫金矿业。据澎湃新闻整理，2021 年始，紫金矿业开始向锂矿进军。2021 年，完成了对阿根廷 3Q 锂盐湖的并购，正式开始布局新能源金属赛道。2022 年紫金矿业加快了布局速度，开始在全球频繁买矿。

产业分析：传统矿业产业进军新能源产业具有极大优势。新能源产业对锂资源需求大幅增长，全球市场的金属锂和碳酸锂价格飞涨，带来更大产能需求。到 2025 年全球电动汽车锂电池需求量将超过 707.7GWh，届时会出现需求缺口。我们认为传统矿业产业进军新能源产业具有极大优势。

借助资本优势实现矿山资产和已有的自有项目。加速锂矿资源的布局，

成为传统矿业扩大发展空间，改变营收主力配比，构建增量领域的重要方式。大举进攻锂矿背后也存在一定的风险压力。

周期到来：锂化工行业周期正向上，布局正当时。锂化工受国民经济周期影响大。由于锂行业的周期特性，锂化工产品销售价格具有较大的波动性。近年锂产品价格周期波动大致分为三个阶段，目前正处于上游矿场的建设投产周期/复产周期与下游正极材料及电池厂扩产周期严重错配，正适合传统矿业转型入场。

供需缺口：稀缺的锂资源及储量催化传统矿业加速布局。锂的存在形式决定其需要开采及精细化学的精炼，中国锂矿储量少，需从海外大量进口。未来供应量空间大，传统产业布局有望打破目前格局。锂矿供应格局集中，主要由在澳大利亚及中国经营矿山的 7 家公司控制。未来开采空间大，传统矿业公司加入有望打破目前高度集中格局。

宏观必要性：逆全球化趋势已逐渐成型，未来供应链需要传统矿业助力布局从宏观形势看来，逆全球化趋势已经逐渐成型。从 2017 年西方开始掀起逆全球化浪潮，过去以追求全球高度分工、成本低、和效率高为目

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_48900

