

碳酸锂

# 碳酸锂价格连续上涨 锂业迎来 行业爆发期

□ 徐伟平

受供应紧张、需求强劲的影响，碳酸锂行情持续发酵。考虑到目前绝大多数新能源汽车采用锂离子电池作为动力源，在纯电动汽车领域，动力电池成本高达50%，其巨大的商业价值也正日益凸显，锂业板块的这波行情值得投资者关注。



## 碳酸锂价格连续上涨

全球碳酸锂巨头FMC公司9月15日宣布，自2015年10月1日起，将在全球范围内，全线提升旗下锂产品价格。其中，碳酸锂、氯化锂、氢氧化锂等产品将提价15%。此次FMC全线涨价，将给我国供需偏紧的碳酸锂市场带来明显提振作用，目前该效应已逐步体现。

根据“生意社”的碳酸锂报价，10月13日“赣锋锂业”旗下电池级碳酸锂的出厂价已由55000元/吨提升至60000元/吨；而根据“亚洲金属网”的报价系统，国内电池级碳酸锂均价已持续上行至53500元/吨，氢氧化锂均价也已上行至48500元/吨；此外，13日“百川资讯”也将四川、江苏的高端和低端电池级碳酸锂价格均调高4000元至52100-54100元/吨。

从下游电动汽车销量来看，中国汽车协会发布的最新数据显示，9月份新能源汽车产销延续高增长态势，远高于汽车行业平均水平。1月-9月份，新能源汽车累计生产14.4万辆，销售13.7万辆，同比分别增长2.0倍和2.3倍。相比而言，全国9月汽车销量同比增长仅为2.1%，1月-9月汽车销量同比增长0.3%，远低于新能源车增速。机构预计，今年新能源汽车给碳酸锂带来的新增需求将超过1万吨，行业供需格局继续改善，拥有锂矿资源、从事碳酸锂深加工等企业，将获得市场扩张机遇。

此外，随着气温的下降，部分盐湖提锂的厂家将面临生产装置停产。目前生产碳酸锂主要有两种工艺，盐湖提锂和矿石提锂，由于我国盐湖主要集中在青海、西藏等地，随着秋冬季的来临，盐湖提锂装置将受到限制，国内碳酸锂供应将迎来季节性的收缩，从而为价格上涨起到进一步支撑。

## 锂业迎行业爆发期

与传统电池相比，锂电池在同体积下容量更大，且具备生产、使用与回收过程绿色环保的特点，因而已被广泛应用于消费电子与储能产品领域。近年，受政策利好新能源汽车市场影响，动力电池发展势头强劲。而且目前绝大多数的新能源汽车均采用锂离子电池作为动力源，纯电动汽车的动力锂电池成本占比高达50%，其巨大的商业价值也正日益凸显。

目前全球锂电池产业集中在中、日、韩三国，三者占据全球95%左右的市场份额。在新能源汽车政策效应下，2014年起中国锂电池市场占比达到27%，而且全球新增投资的近八成集中在我国，预计未来占比将进一步提升。在此背景下，动力电池产能将不断增加，不过目前，仍旧难以满足新能源汽车发展需要。

长江证券指出，由于精矿原料的供应并不充裕，从博弈层面分析定价，其余锂盐厂难以充分施展，也没有必要采用“维持相对低价——扩大出货量”的模式，跟随提价无疑为更优的策略；因此，现阶段的锂盐涨价是行业性的，并不局限于一家企业。预计电池级氢氧化锂也正迎来价格上行，提价产品不仅仅局限于碳酸锂。踏入四季度，锂价不仅涨幅值得关注，涨价模式也值得思考，面对国内不错的电池级订单状况，锂盐价格也正变得越来越灵活。

A股相关锂电池可重点关注：天齐锂业、中天科技、青岛华光、众和股份、多氟多、亿纬锂能、安泰科技。

核电

# “走出去”步伐加快 核电产业业绩步入春天 核电板块为稳增长注入动力

□ 刘杨

核电板块现成各方关注焦点之一，核电重启、大型核电央企兼并重组、“一带一路”战略下核电装备走出去等话题，无一不蕴藏着巨大的投资机会。而且，随着周期拐点的到来，核电产业链相关上市公司有望迎来业绩表现的春天。

## 核电领域迎多重利好

下游驱动强烈，催生市场放量预期，是二级市场在当前时点对核电板块极度看好的主要原因。

无论是对内还是对外，核电领域可谓利好频出。据媒体报道，国家发改委委托中国工程院、中国核能行业协会等进行的综合论证一致建议发展内陆核电，目前已形成调研报告上报，有待最后决定。按照“十三五”规划，到2020年，我国运行核电装机容量将达5800万千瓦，在建3000万千瓦。此外，《中国制造2025能源行业实施方案》中的核电、储能、能源材料相关细则即将发布。

作为中国核电“走出去”的主打品牌，国内两大核电企业中核和中广核研发的先进百万千瓦级压水堆核电技术——“华龙一号”顺利推出，并将在福建福清5号机组及巴基斯坦、阿根廷等国家落地使用，标志着我国已经拥有成熟的三代核电技术。中广核还与肯尼亚核电局签署谅解备忘录，“华龙一号”将落地肯尼亚。安信证券研究分析指出，核电“走出去”已

成我国国家战略，随着“华龙一号”成功“出海”，2015年成为核电“走出去”的爆发时点。

事实上，核电行业正在逐步走出此前的不景气周期。日本福岛核事故后，中国核电建设一度陷入低潮。目前已有充分信息表明，核电领域即将迎来周期拐点——随着沿海厂址的枯竭，内陆核电重启成为必然。我国早在2008年就开始前期建设的湖北咸宁、湖南桃花江和江西彭泽三个内陆核电项目，预计将在2016年开始陆续开工建设，未来内陆核电将成为增量核电的主要来源。

安信证券研报指出，内陆核电设备设计与生产，实行严格的审核制度和许可证制度，进入壁垒高，一般在每个细分领域具有核电设备一级生产资质的企业不超过三家。核电专用设备对安全性和技术标准要求高，因此企业都形成了较高的技术壁垒。核电设备因为技术壁垒及垄断能力等原因，定价能力强，毛利率也较高。如果下游迎来一个确定性的景气周期，核电相关企业的盈利状况将会发生巨大改观。

## 上市公司迎来发展良机

据测算，要实现2030年非化石能源占比达到20%的目标，核电装机规模需要达到1.5亿至2亿千瓦。国家能源局正在初步讨论的2030年核电规划目标是核电装机容量达到2亿千瓦。业内预估到2050年核电装机容量有望达到4亿至5亿千瓦。综合2015至2020年以及2020至2030年核电规划，我国核电设备2015到2030年的国内市场空间将达到10283万亿元。这意味着未来核电企业的下游空间十分广阔，也给相关上市公司的业绩预期注入十足的远景动力。

一位国内核电业内人士告诉中国证券报记者，核电站的运营对安全级别要求很高，核电专用设备的细分领域专业性强、技术含量高，对生产所需的装备能力要求也高，只有具备“技术+资本”的企业才能在未来竞争中占据有利地位。

国内核电产业链以国企为主导，传统大型国有重型机械工业企业凭借多年积累的技术

优势、人才优势、资金优势和社会资源优势，在大型核电专用设备制造市场中一直占据主导地位。只有少量包括部分上市公司在内的具备一定技术优势和先进生产工艺的专业化民企，能够在核电专用设备的细分市场中凭借过硬的产品质量占有一席之地。

国内各厂商凭借自身的技术优势和装备特点，在细分领域展开竞争。如中国一重凭借在大型铸锻件领域的多年技术积累和拥有特大型水压机等锻造高端专用设备的装备体系，优势集中于大型核电锻件领域；东方电气、上海电气优势集中于核岛及常规岛成套设备领域；台海核电（借壳丹甫股份）在一回路主管道领域具有较强的竞争优势；大西洋是行业内核电军工焊材研发能力和配套能力最强的企业，是国内唯一拥有核岛主设备用焊接材料核心技术、行业内唯一承担核级焊接材料国产化应用开发研究的生产型企业。

**抢购价 ¥59元**

**【九九重阳游】 仅限10月21、24日**

**游纯情山水岱山湖+登高祈福+重阳派对一日游**

早7:00乘旅游大巴前往天然氧吧岱山湖，游纯情山水，乘竹筏【自理】游湖，远观吉尼斯大世界纪录【心经大坝】，看【老人与湖】圣像，听一苇渡江故事，登【演法禅寺】探明皇遗踪，参加结缘法会，祈福保平安。登湖心乐园【天鹅岛】，穿越原始丛林，快乐过佳节。后在临湖餐厅享有特色中餐【餐费已含】。餐后，参加岱山湖重阳节文娱互动活动，跳集体舞，打搅蛋。

开心假日，快乐共享。

费用包含：大巴、门票、中餐、旅游责任险；

报名电话：65715810 周末游群：294499548

活动保障支持及接待：时光旅游 周末旅行网

安徽时光旅行社有限公司 许可证：L-AH000422 四星资质