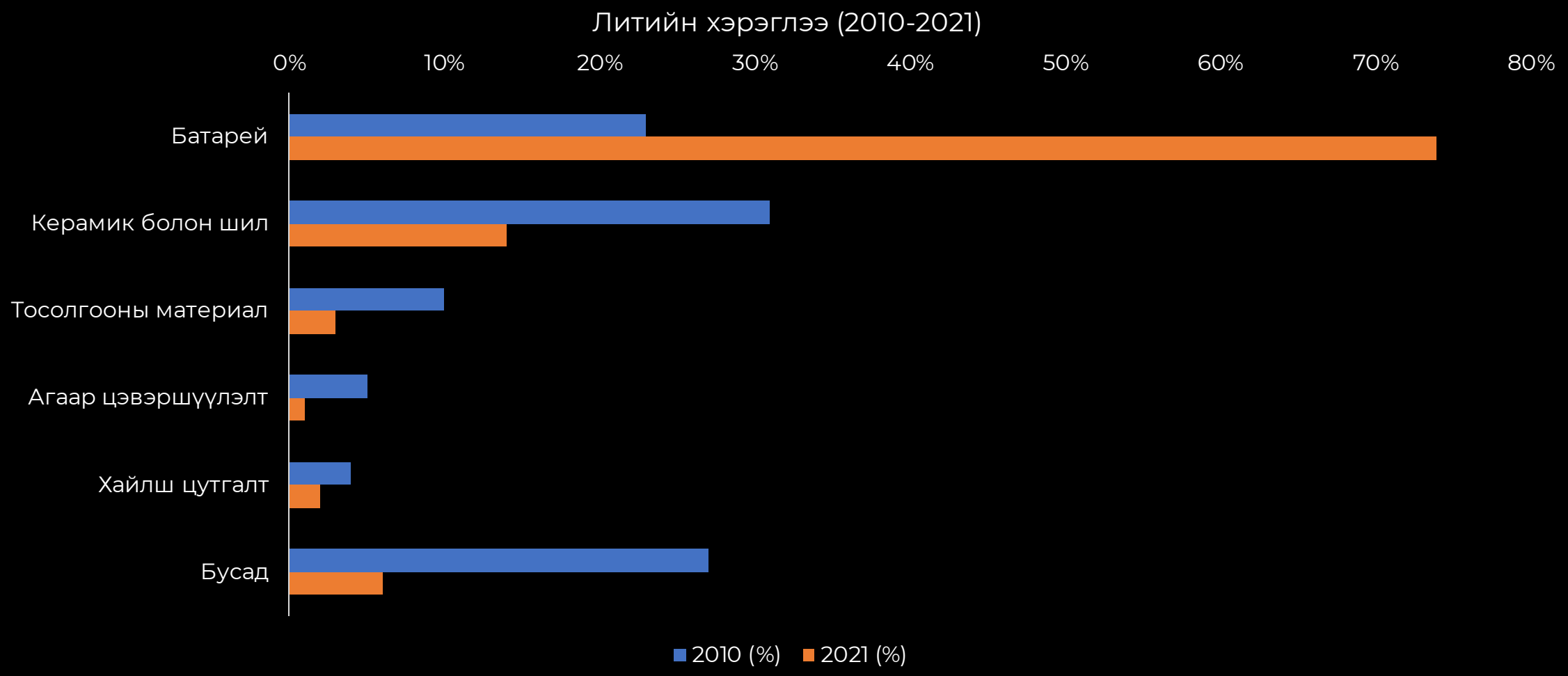
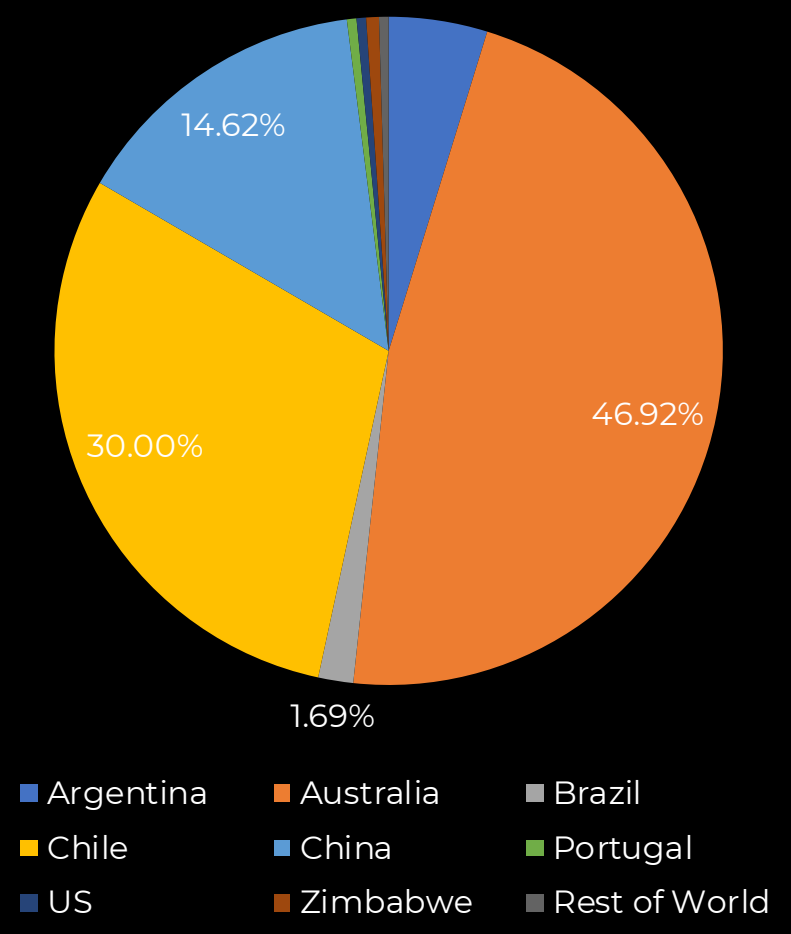
GANFENG LITHIUM

ЛИТИЙН ХЭРЭГЛЭЭ



Эх сурвалж: World Economic Forum

ЛИТИЙН ОЛБОРЛОЛТ



- Дэлхийн литийн олборлолт 2011 онд 33 мянган тонн байсан бол 2022 гэхэд энэ тоо 3 гаруй дахин өсөж 130 мянган тонн хүрчээ
- Литий олборлогч голлогч орнууд бол Австрали, Чили болон Хятад улс

Эх сурвалж:. BP Statistical Review of World Energy Council 2022

ДЭЛХИЙН ЦАХИЛГААН АВТОМАШИНЫ БОРЛУУЛАЛТ /МЯН.ШИРХЭГ/

- 1-р улиралд EV борлуулалт 25 хувиар өссөн
- 2023 онд EV борлуулалт 35 хувиар өсөх төлөвтэй /IEA/
- 2030 EV/TV 35 хувь (2022 он 25%)
- Литий ион баттарейн эрэлт 62 хувиар өссөн

Эх сурвалж: 2023-4-26 International Energy Agency – Global EV Outlook 2023

УЛС ОРНУУДЫН EV ШИЛЖИЛТИЙН ТӨЛӨВЛӨГӨӨ

БНХАУ	2025 он гэхэд нийт автомашин борлуулалтын 45 хувь, 2030 онд 60 хувьд хүргэх
Европ	2030 он гэхэд нийт автомашины борлуулалтын 55 хувийг цахилгаан автомашин болгох
АНУ	2030 он гэхэд нийт автомашин борлуулалтын 50 хувийг цахилгаан автомашин болгох
Япон	2022 онд харьцаа 3 хувь байгаа бол 2030 онд 20 хувьд хүргэх
Дэлхий	2030 онд нийт автомашин борлуулалтын 35 хувь нь цахилгаан автомашин болгоно

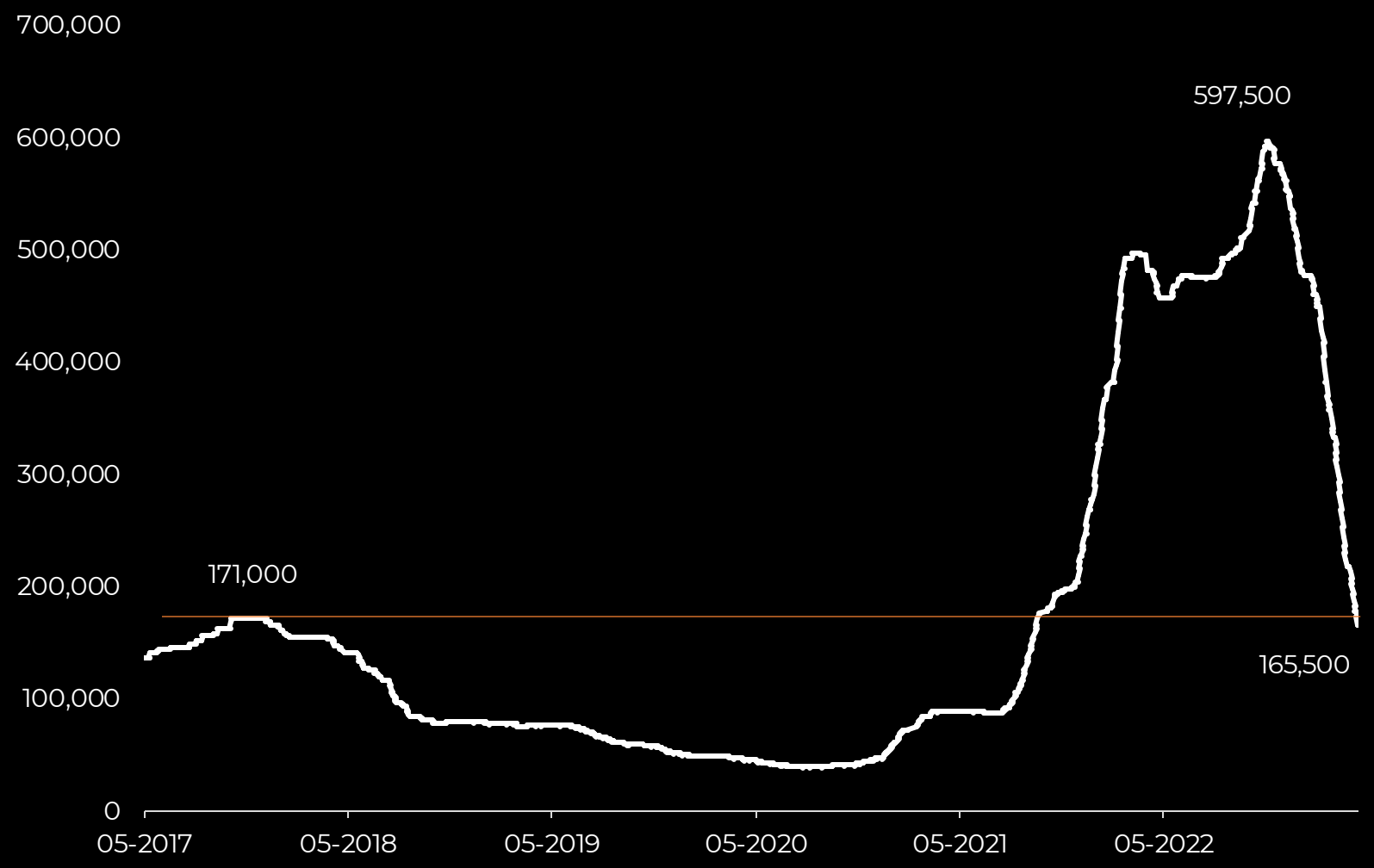
Эх сурвалж: 2023-4-26 International Energy Agency – Global EV Outlook 2023

АВТОМАШИН ҮЙЛДВЭРЛЭГЧДИЙН ТӨЛӨВЛӨГӨӨ

Volkswagen	20% of global battery electric vehicles (“BEVs”) sales by 2025 (estimate of 3 million units), 50% by 2030 (estimate of 6 million units) globally
Volvo	50% of BEVs sales by 2025, 100% electrification by 2030
BMW	20% of electric vehicle sales by 2025, electric penetration rate to 50% by 2030
Daimler	Increased to 50% in the sales proportion of BEVs and plug-in hybrid electric vehicles (“PHEVs”) by 2025, preparation for 100% electrification in 2030
General Motors	Over 1 million electric vehicles production capacity in both North America and China by 2025, provision of BEVs only by 2035
Tesla	20 million electric vehicles to be sold annually and energy storage systems of 1,500 GWh to be deployed by 2030
Ford	600 000 BEV sales by 2026
Toyota	500 000 BEV sales; introduce 10 additional models by 2026;
Mazda	Expects at least 25% of sales globally to be BEV in 2030
Nissan	Updated global target to 44% EV sales by 2026

Эх сурвалж: China Merchant Securities, IEA

БНХАУ ЛИТИЙН КАРБОНАТЫН ҮНЭ



Эх сурвалж: Shanghai Futures Exchange

- Литийн ханш 2017 оны түвшиндээ хүрсэн
- Литийн нийлүүлэлт 155 хувиар өссөн
- Цахилгаан автомашины борлуулалт 10 дахин өссөн
- Зах зээл хэт өндөр хариу үйлдэл үзүүлж байна

GANFENG LITHIUM /002460.SZSE/

Хаалтын ханш	CNY 64.99
52 долоо хоногийн ханш	CNY 59-116.8
LTM P/E	6.83
Ногдол ашгийн өгөөж	**0.33%**

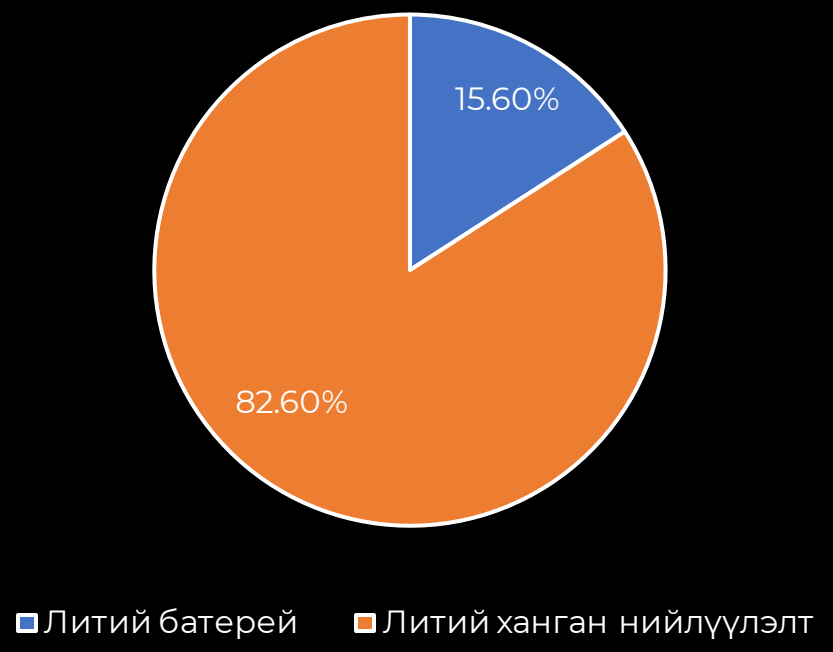
1. 2000 онд үүсгэн байгуулагдсан
2. 2010 онд Шенженийн хөрөнгийн биржид бүртгэгдсэн
3. БНХАУ-ын хамгийн том литий олборлогч
4. Үнэлгээ түүхэн болон салбарын дунджаас хямд үнэлэгдсэн

ХУВЬЦАА ЭЗЭМШИГЧИД

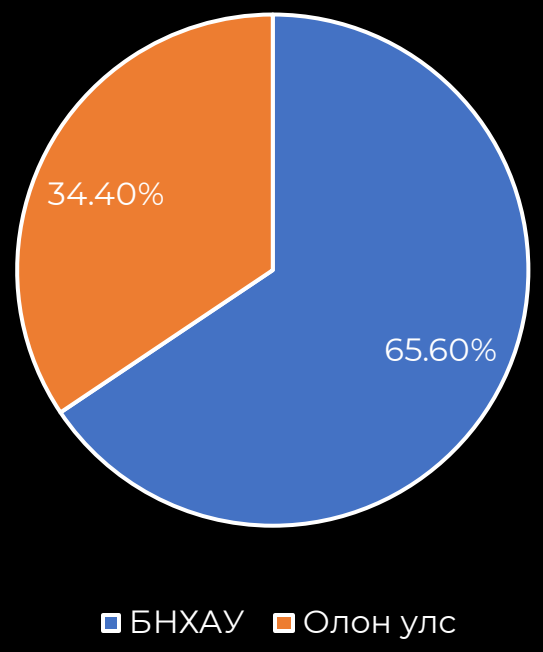
- Liangbin Li /үүсгэн байгуулагч ТУЗ-ын дарга/
- 30 жилийн туршлага /лити зах зээл/
- Өнгөт металлын хорооны дэд дарга
- Jiangxi мужын худалдаа, аж үйлдвэрийн холбооны дэд дарга
- Jiangxi мужын 12 дахь намын төв хорооны байнгын хорооны гишүүн

САНХҮҮГИЙН ГОЛЛОХ ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД

Борлуулалтын орлого /бүтээгдэхүүнийн төрлөөр/

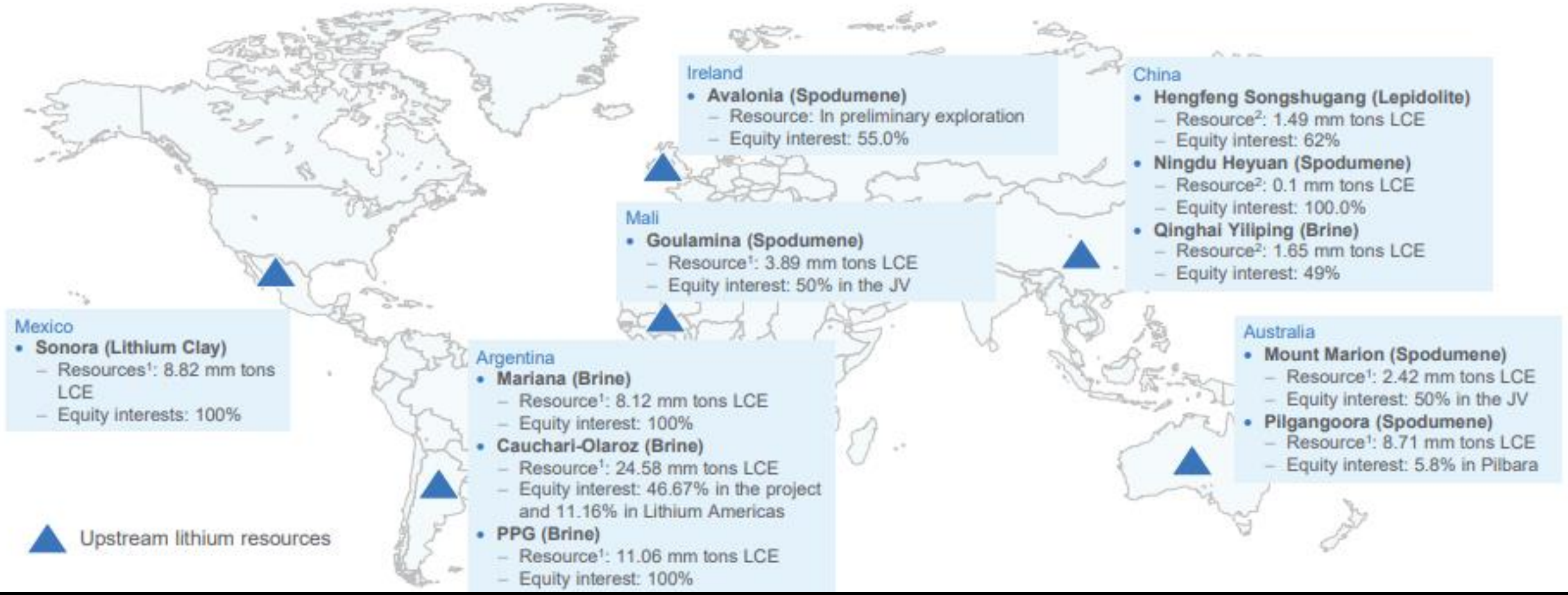


Борлуулалтын орлого /бүс нутгаар/



Тэмдэглэл: Тус компани нь орлогын дийлэнх хэсгээ литий ханган нийлүүлэлтийн сегментээс олдог бөгөөд литий батерей үйлдвэрлэх чиглэлд бүтээгдэхүүн хөгжүүлэлтийн зардлыг нэмэгдүүлж байна

ЛИТИЙН ОРД ГАЗРУУД



GANFENG PARTNERS

Батерей үйлдвэрлэгч

Panasonic

LG Chem

Samsung

Цахилгаан автомашин үйлдвэрлэгч

Tesla

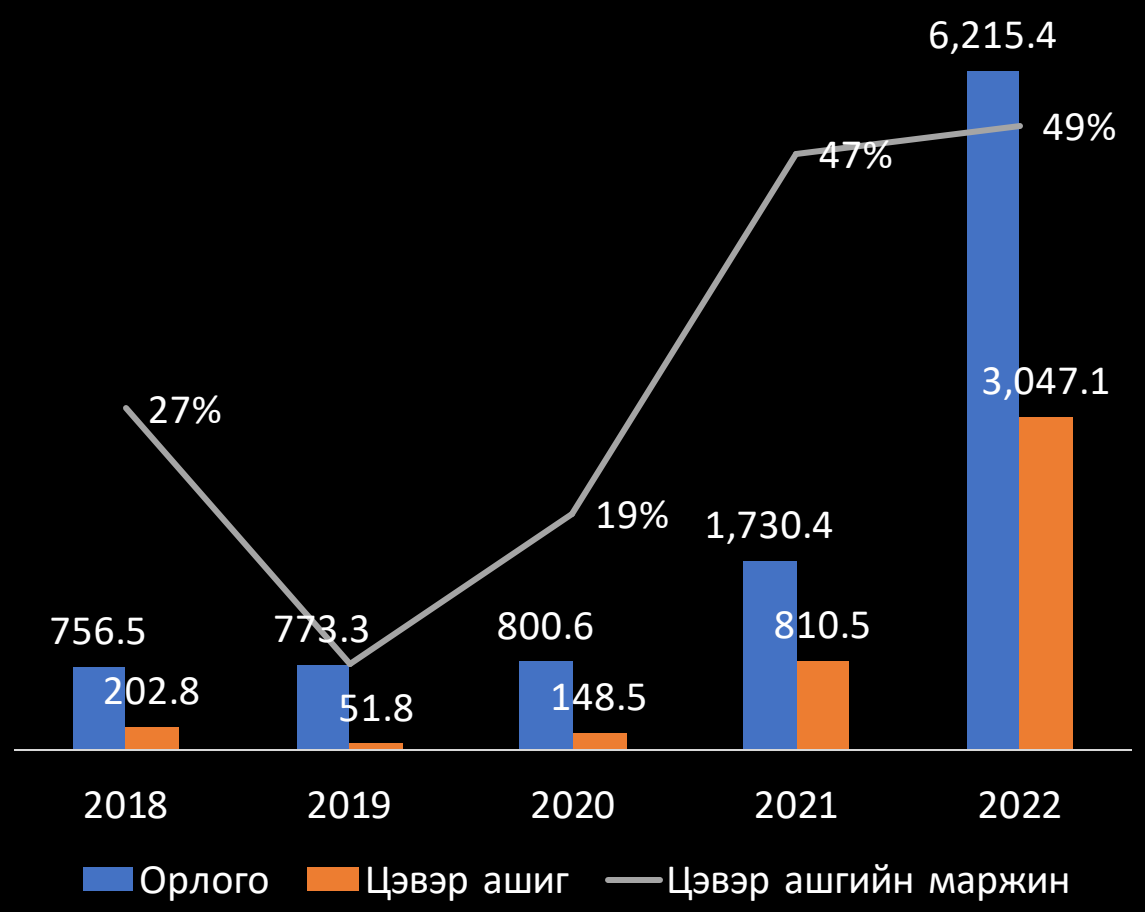
Volkswagen

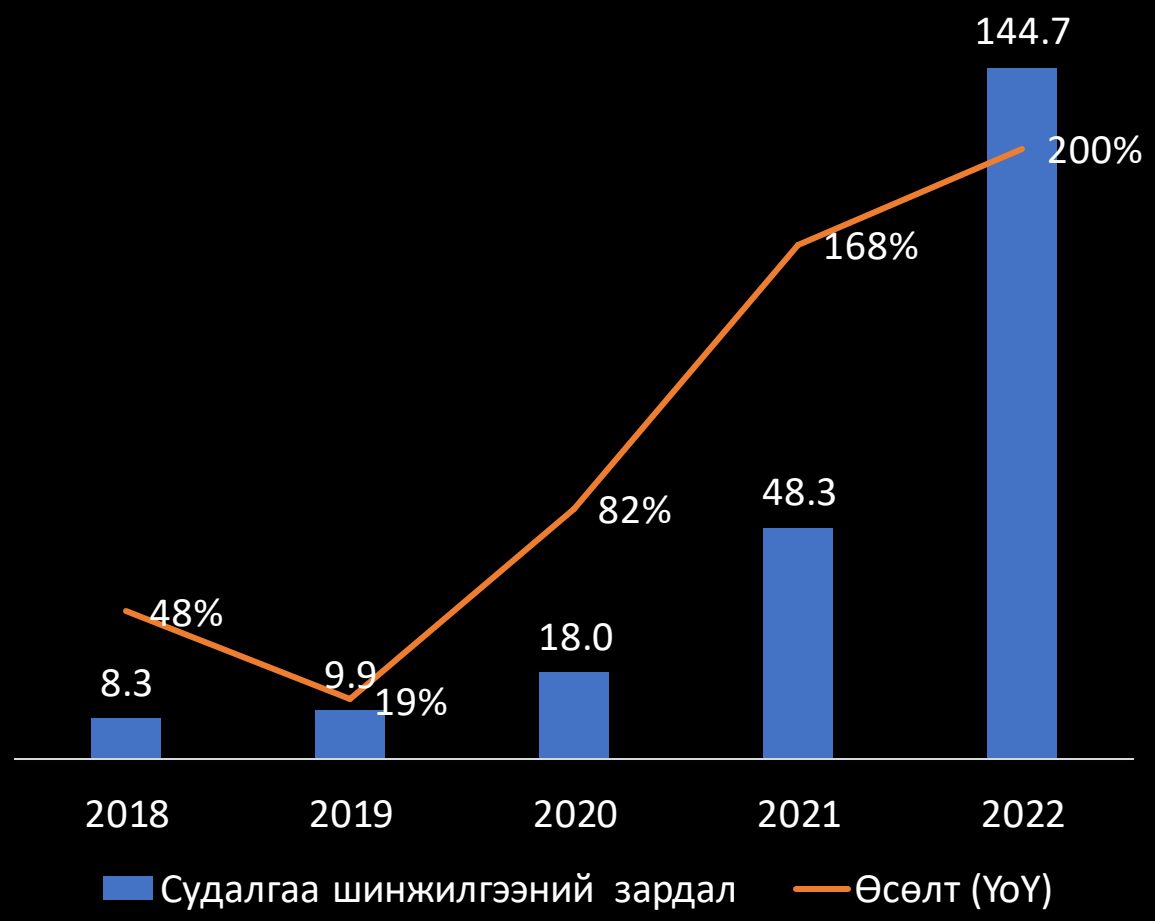
BMW

ЗАХ ЗЭЭЛИЙН БАГТААМЖ /сая ам.доллар/

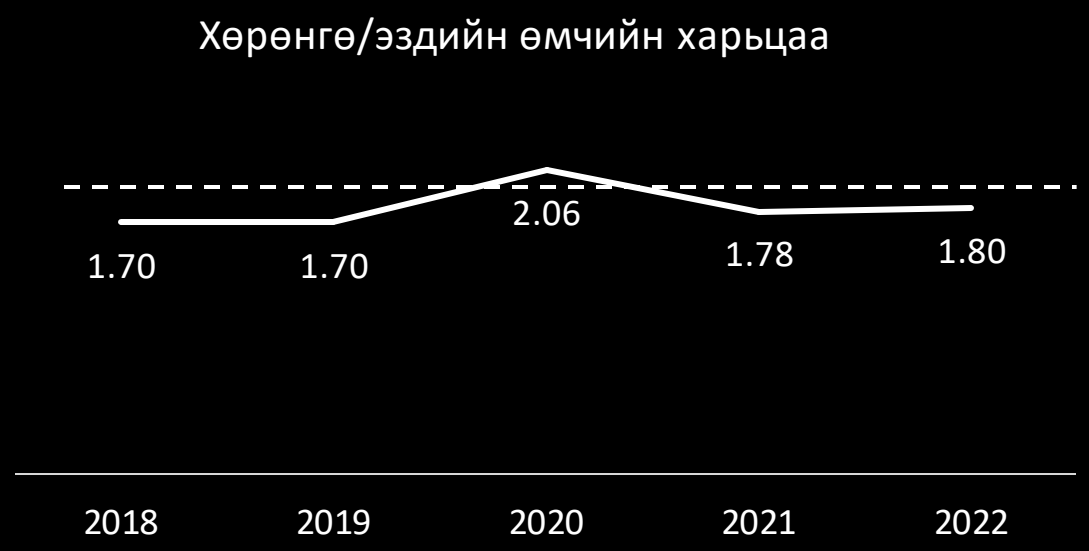
Тикер	Компанийн нэр	Зах зээлийн үнэлгээ	Борлуулалтын орлого	%	Цэвэр ашиг	%	Нийт хөрөнгө	%
SQM	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	17,626	10,711	29.1%	3,906	26.1%	10,819	17.1%
ALB	Albemarle Corp	20,794	7,320	19.9%	2,690	18.0%	15,457	24.4%
002460.SZ	Ganfeng Lithium Group Co Ltd	17,795	6,064	16.5%	2,973	19.9%	11,477	18.1%
002466.SZ	Tianqi Lithium Corp	16,255	5,865	15.9%	3,511	23.5%	10,272	16.2%
MIN.AX	Mineral Resources Ltd	9,349	2,359	6.4%	242	1.6%	5,254	8.3%
002497.SZ	Sichuan Yahua Industrial Group Co Ltd	3,130	2,096	5.7%	656	4.4%	2,124	3.4%
PLS.AX	Pilbara Minerals Ltd	8,121	821	2.2%	389	2.6%	1,365	2.2%
LTHM.K	Livent Corp	3,753	813	2.2%	274	1.8%	2,074	3.3%
AKE.AX	Allkem Ltd	5,056	770	2.1%	306	2.0%	4,493	7.1%
Нийт			36,818	100.0%	14,947	100.0%	63,334	100.0%

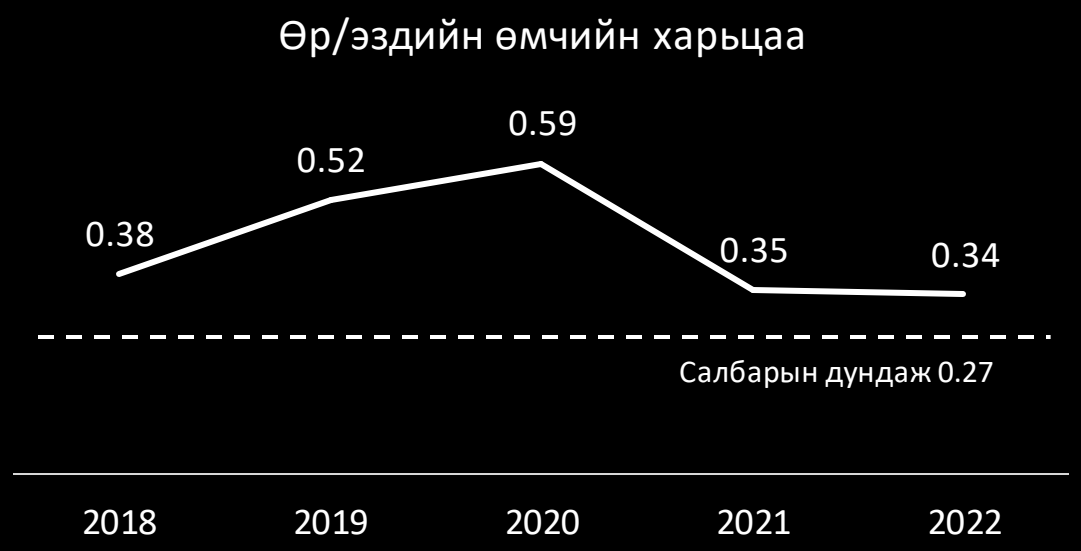
САНХҮҮГИЙН ГОЛЛОХ ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД



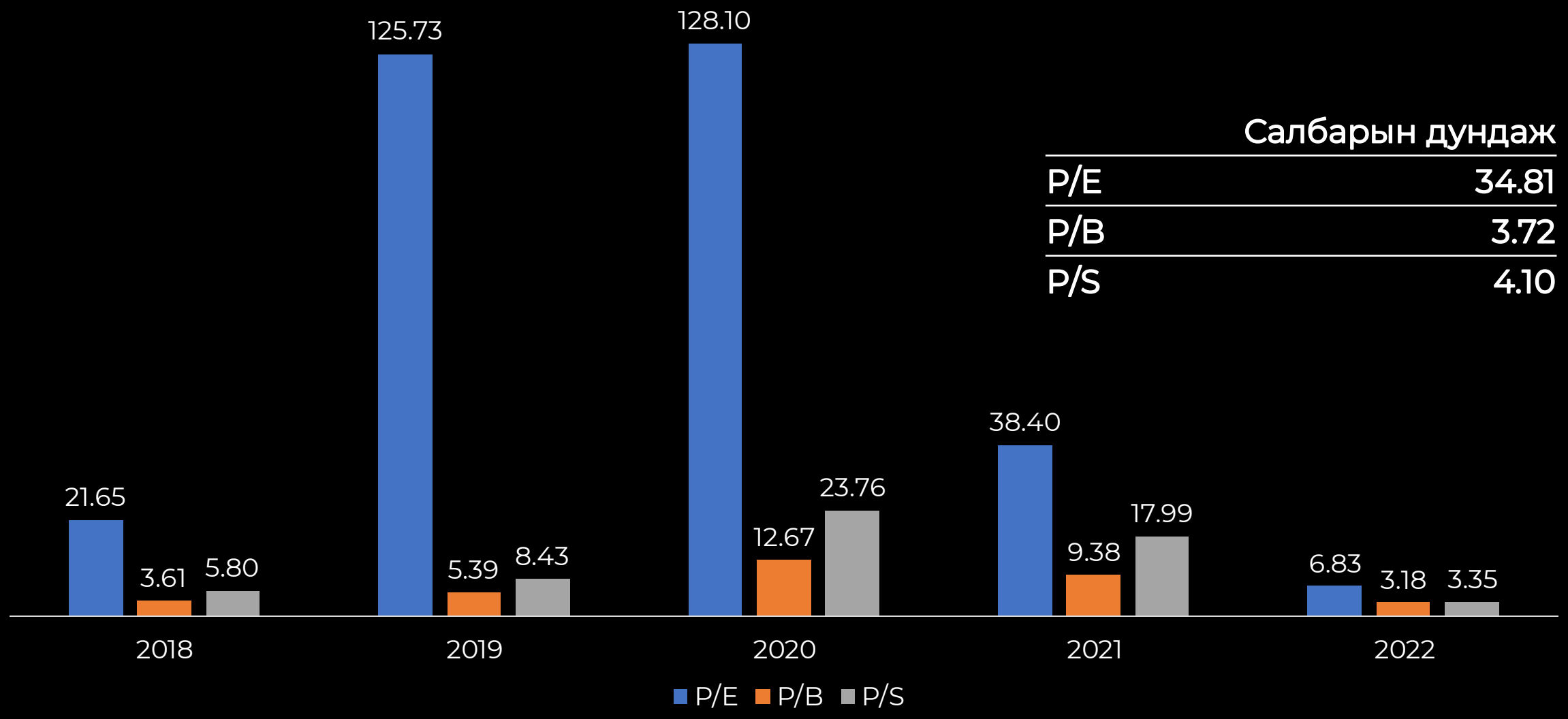


САНХҮҮГИЙН ГОЛЛОХ ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД





ҮНЭЛГЭЭНИЙ ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД



	Салбарын дундаж
P/E	34.81
P/B	3.72
P/S	4.10

ӨРСӨЛДӨГЧ КОМПАНИУДЫН ХАРЬЦАА ҮЗҮҮЛЭЛТ

Тикер	Компани	Зах зээлийн үнэлгээ (сая ам. доллар)	P/E харьцаа	Price To Sales харьцаа	Price To Book харьцаа
ALB	Albemarle Corp	21,817.69	8.15	2.98	2.73
002460.SZ	Ganfeng Lithium Group Co Ltd	18,038.85	6.83	3.38	3.15
SQM	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	17,498.65	4.90	1.79	3.91
002466.SZ	Tianqi Lithium Corp	16,144.90	4.59	2.88	2.40
MIN.AX	Mineral Resources Ltd	9,184.53	19.12	3.15	3.94
PLS.AX	Pilbara Minerals Ltd	7,833.24	7.13	3.86	4.63
AKE.AX	Allkem Ltd	4,964.58	10.47	4.37	1.59
LTHM.K	Livent Corp	3,954.21	16.30	4.86	2.74
002497.SZ	Sichuan Yahua Industrial Group Co Ltd	3,201.70	5.70	1.86	2.15
LAC	Lithium Americas Corp	2,997.11	-	-	3.42

ШИНЖЭЭЧДИЙН ДҮГНЭЛТ

Зорилтот ханш CNY103.63

Нийт 30 шинжээдийн ирэх 12 сарын таамаглалд үндэслэн 26 нь авах, 3 нь барих болон 1 нь зарах зөвлөмжийг өгчээ.

ТЕХНИК ШИНЖИЛГЭЭ

АНХААРАЛ ХАНДУУЛСАН ТАНД БАЯРЛАЛАА