

2023 年 09 月 19 日 碳酸锂产业调研江西省宜春市

通惠期货研发部

孙皓

从业编号: F03118712

投资咨询: Z0019405

sunhao@thqh.com.cn

李英杰

从业编号: F3040852

投资咨询: Z0010294

手机: 18516056442

liyingjie@thqh.com.cn

www.thqh.com.cn

一、 今日行程与拜访对象简介

今日调研行程位于江西省宜春市, 共拜访了两家锂盐生产企业。

企业	简介
锂盐生产企业 A	在国内三个省份拥有四个生产基地, 拥有锂电材料完整产业链, 2023 年合计拥有碳酸锂产能 23 万吨, 氢氧化锂 2 万吨, 氟化锂 1 万吨。
锂盐生产企业 B	在宜春当地拥有矿区, 以及多张采矿权证和探矿权证。碳酸锂产能共计 3 万吨, 锂云母与锂辉石均可作为原材料。



二、调研访谈纪要

碳酸锂生产企业 A:

一) 锂盐生产覆盖新能源材料生产的完整产业链, 锂盐以外的策略为“上控下参”。目前企业 A 在江西、湖南等三个省份拥有四个碳酸锂生产基地, 技术优势可将含锂精矿直接生产成为电池级碳酸锂, 同时还拥有一个回收生产厂。其中江西两个基地使用本地云母矿进行生产, 新疆地区使用当地锂辉石矿生产, 同时拥有新疆多个探矿权和开采权。

锂盐以外的产业链, 公司目前对上游的矿厂多采用控股策略, 拥有多个矿区和选矿厂。除了在江西本地的矿区外, 公司在海外也有相关公司, 可将海外原矿直接发至江西宜春的选矿厂, 同时也会在江西本地收购原矿进行选矿, 新疆的矿为锂辉石矿, 湖南的矿为磷石矿。而对于下游的企业, 多为少量参股。

二) 锂辉石与锂云母的技术路线差异集中在前端。锂辉石是先进行焙烧, 然后进行硫酸酸浸, 而锂云母是将精矿与硫酸盐混合后进行焙烧。焙烧环节后的制取工艺基本相同。企业 A 的生产线除锂辉石和锂云母外, 稍加调整后, 还可以用透锂长石、黏土矿能原料进行生产。

三) 现在国内锂云母矿品位普遍较低, 绝大部分生产成本来自锂矿, 其次是天然气。江西地区的云母矿现在品位普遍不高, 前几年有用过 3.2%、3.5% 的锂云母精矿, 现在的品位基本都在 2.5% 以下, 3% 以上的已经很少见了; 2.0% 的云母矿石成本大概 8 万元, 2.5% 的云母矿石成本大概 6-7 万元, 生产收率在 70%+。低品位的云母矿占产能、能耗高, 矿渣多, 环保费用也高。锂矿的成本占了生产成本的绝大部分, 焙烧使用管道天然气, 每方天然气成本大约 4 元, 每吨加工费一共几万元, 天然气占了一大部分。

四) 回料厂客户多为下游正极材料、电池厂。回料厂目前合作客户都是下游的正极材料和电池生产厂家。下游生产厂家将生产过程中产生的回料送到回料厂, 回料厂在计算打粉收率、粉盐收率和加工费后, 直接将折算后的碳酸锂发给客户。

五) 吸水结块的碳酸锂可以回炉烘干后重新销售。碳酸锂的化学性质稳定, 长期存放不会变质, 但是会因为吸水、叠放等原因导致结块。不过在回炉重新粉碎、烘干后即可重新销售, 且回炉成本不高。

碳酸锂生产企业 B:

一) 锂云母的品位决定了产量与成本。焙烧现在有回转窑和隧道窑两类, 但是窑的种类不重要, 只要烧到 900-950°C, 全程 45 分钟, 以保证转晶率即可。本厂回转窑的转晶率基本 85%, 隧道窑号称可以达到 88% 的转晶率。锂云母制碳酸锂, 碳酸锂跌至 15 万以下就没有利润, 再往下跌的话, 江西地区的云母产线就要比拼矿的品位了。自有矿的话会有一定成本优势, 但是也一样要看矿的品位。高品位矿和低品位矿的开采成本其实是一样的, 选矿厂的收率一般是 65%, 精矿的品位也是由原矿决定的, 强行拔高精矿品位技术上可行, 但是原矿成本和收率都会使成本成倍提高。

现在的精矿, 2.0% 的基本算不错了, 窑的焙烧量是一定的, 碳酸锂的产量目前是由锂云母的品位决定的, 收率的话最好的时候能做到 74%-75%。



锂矿以外的成本主要是气、电、辅料。制取一吨碳酸锂大约用天然气 3200 方，一方天然气 4 元，用电 6500 度（电费一万多元），另用纯碱 2.5 吨，水 40 吨。

二）**双原料生产线，仅需对前端工艺进行改造。**企业 B 本来有四条产线，两条锂云母制取，两条锂辉石制取，前期由于某些原因，锂辉石产线闲置。去年行情好的时候，进行了技术改造，可以让锂辉石、锂云母均作为产线的生产原料。两条技术路线的后段生产是同样的，只需要在前端进行改造即可。锂辉石虽然燃烧温度高，但是锂辉石的品位高，转化率也高。主要成本差异体现在锂云母的转晶率和总收率不及锂辉石，收率是影响成本的主要因素。

三）**碳酸锂可以长期储存。**现在江西地区的盐厂基本没有什么库存，碳酸锂放两三年都还是可以用的，即便结块了重新烘干碾碎就行，就花费一点电费和人工费。

企业 B 的销售基本都是点对点的，基本不会流入贸易商。企业 B 因为生产商的身份原因，在碳酸锂期货市场只能进行卖出操作。

分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户,不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况,以及(若有必要)咨询独立投资顾问。

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。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责。

若本报告的接收人非本公司的客户,应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

咨询热线: 021-68864915

地址: 上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 7 楼

邮编: 200120

电话: 021-68864685 传真: 021-68866985

