



能源化工

2024年10月10日

研究员：王琛
从业资格证号：F03104620
投资咨询证号：Z0021310
联系方式：wangchen@greendh.com

格林大华期货投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1288号

成文时间：2024年10月10日星期四



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

江西碳酸锂调研纪要（二）

C企业拥有自主研发的短流程新工艺，全程不采用煅烧炉，仅需反应釜。企业目前获批产能5000吨/年，今年9月份前端产线开始进行压力测试，目前实验室成本约7万元/吨。该工艺具有建造成本低、低品位矿收率高、原料来源广、尾渣环保等优势。

D企业企业于2022年5月投产一条1万吨云母提锂产线，现前端开工率30-40%，为客户代工为主，后端处于停产状态；2024年1月筹建、6月投产一条6万吨辉石提锂产线，目前处于停工状态。企业无自有矿，拿矿成本较高，整体生产成本较高。目前已参与期货套期保值。

E企业企业2万吨碳酸锂前端产线预计今年10月底投产。企业具有资源、管理、能源、辅料、尾矿处理等生产成本优势。由于企业尚未投产，未正式接触期货。



期货研究院

一、C企业

企业拥有自主研发的短流程新工艺，全程不采用煅烧炉，仅需反应釜。企业目前获批产能5000吨/年，实际产能约1万吨。今年9月份前端产线开始进行压力测试，乐观预期10月底投料、年底正式投产，后端产线预计明年6月份投产，目前实验室成本约7万元/吨。原料来源方面，批量生产后，将以股东提供非洲辉石矿为主；现阶段，企业生产多为代加工；未来销售渠道方面，企业将与下游企业合作，形成供应链闭环。

优势一：产线建造成本低。传统工艺流程需110千伏高压线，短流程工艺无需锻造窑或旋转窑，故仅需10千伏低压线，大大节省了建设变电站的成本。综合来看，企业短流程工艺2万吨碳酸锂产能仅需投资不足2亿元，二传统工艺2万吨产能需至少10亿元。

优势二：可提高低品位矿石出率，降低企业生产成本。低品位矿石采购成本较低，且例如品味为2-3度的辉石矿，企业可实现收率80%，较市场同品味矿收率高5-10个百分点；高品位矿石收率约86-88%，较一般工艺无明显优势。

优势三：该工艺流程对原料种类不做要求，辉石矿、云母矿、磷锂铝石、玻璃渣等均可进行加工。传统焙烧工艺若使用磷锂铝石，铝软化后会滴到炉壁，难以清理；且由于铝与锂分子结构相对较为接近，沉锂过程中会带走锂化物，降低收率。

优势四：传统工艺云母提锂产生的锂渣为酸性，污染环境；该工艺无需添加含硫辅料，产生的锂渣为碱性，可用于水泥厂，较传统锂渣相对环境友好。

二、D企业

开工情况：企业于2022年5月投产一条1万吨云母提锂产线，现前端开工率30-40%，为客户代工为主，后端处于停产状态；2024年1月筹建、6月投产一条6万吨辉石提锂产线，目前处于停工状态。

生产成本：企业无自有矿，目前无论从贸易商、下游客户或源头处拿矿价格均较高，故企业整体生产成本较高，8万以下价格难以覆盖生产成本；由于生产技术需与相关设备配套，企业进行技改成本较高。代加工成本方面，江西地区品味3.0-3.5辉石矿加工成本约3.5万，品味6.0辉石矿加工成本约2.5万元；四川地区得益于睡、电等能源成本相对较低，加工成本约在1-2万元。

期货参与：企业已在运用期货工具进行套期保值，根据市场价格，进行前点价或后点价；考虑到资金风险与价格风险，企业对于卖远月态度较为谨慎；参与过盘面交割；尚未尝试期权工具。



三、E企业

企业2万吨碳酸锂前端产线预计今年10月底投产。企业具有生产成本优势：

1、资源优势。企业每月3次从414拿1.5品味矿，414矿具有生产稳定的优势，收率可达90-92%，其余矿收率近80-89%。目前企业已囤60万吨品味1.5的云母矿，折碳酸锂产量约1.5-1.7万吨。

2、企业自有碳酸锂尾渣消纳厂，容量约900万吨，可节省尾渣处理费用160-180元/吨，同时可赚取；此外囤积的锂渣可用于未来二次提锂。

3、管理成本低。企业人员精简，扁平化管理，决策效率高。

4、企业采用农作物秸秆、畜禽粪污等为原料生成生物天然气，生产每吨碳酸锂约节省4000元。

5、企业采用脱硫石膏用于硫酸钙辅料添加，每吨脱硫石膏收取卖方40元；对比一般企业采用天然石膏，成本约300元/吨。

期货参与：由于企业尚未投产，未正式接触期货。

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林期货有限公司。