

2024 年 04 月 11 日 - 青海省格尔木市 西台吉乃尔湖

通惠期货研发部

李英杰

从业编号: F3040852

投资咨询: Z0010294

手机: 18516056442

liyingjie@thqh.com.cn

孙皓

从业编号: F03118712

投资咨询: Z0019405

sunhao@thqh.com.cn

www.thqh.com.cn

一、 今日行程与拜访对象简介

今日拜访了青海省格尔木市西台吉乃尔湖地区的碳酸锂生产企业 E。

企业	简介
碳酸锂生产企业 E	碳酸锂生产企业 E 位于西台吉乃尔湖，年产能 2 万吨，主力产品为工业级碳酸锂。



二、调研访谈纪要

碳酸锂生产企业 E:

一) 少有的外采老卤生产企业，高度的价格波动抑制开工率。碳酸锂生产企业 E 目前尚不具备自己的盐湖矿区，所以生产策略目前主要是向周边采购老卤进行生产，老卤通过管道或槽罐车运输，按照实时报价折算日结。

近一年内，碳酸锂价格波动较大，高度波动的碳酸锂价格对工厂的排场提出了较大的挑战，碳酸锂生产企业 E 虽有 2 万吨的年产能，但是实际年产量只有 3000 多吨，工厂也没有长协销售策略，都是散单成交。

二) 新矿区采用深井采掘，勘探情况将决定后续产能扩张。碳酸锂生产企业 E 早年拿到了一块近 400 平方公里矿区的勘探权，不过受到疫情的影响，勘探工作进度缓慢。这片矿区后续将采用深井采掘深层卤水，井深在 2500 米以上，除了锂之外，卤水中还含有溴、碘等元素，后续将继续深层利用。碳酸锂生产企业 E 后续有产能扩张计划，不过具体扩产细节还将根据勘探结果确定。

除此之外，碳酸锂生产企业 E 正在测试原卤提锂技术，原卤提锂可以有效减少原卤晾晒阶段的锂元素流失。同时，东西台吉乃尔的锂元素浓度达到原卤 200PPM，甚至高于察尔汗盐湖地区的老卤浓度，原卤提锂具有资源优势，同时存在技术难点，即高浓度硫酸根会造成吸附剂中毒。

三) 电碳长协推升工碳散单市场价。目前盐湖碳酸锂对下游销售难度较低，出货顺利，同时各大盐湖厂家的电池级碳酸锂都被长协承包，散单拿货较难；相比于电碳，工碳长协覆盖率较低，碳酸锂生产企业 E 出品工业级碳酸锂主含量可达到 99.4%，市场欢迎度较高，被下游贸易商等等群体接货后，可加工成可交割电池级碳酸锂，存在较大套利空间，一定程度上推动工碳价格强于电碳。

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。本报告清晰准确地反映了本人(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任。

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

