

2024 年 04 月 12 日 - 青海省格尔木市 市区

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市区的贸易商 F。

企业	简介
贸易商 F	贸易商 F 位于格尔木市，从事盐湖碳酸锂等多中化工产品贸易，与当地多家盐湖碳酸锂工厂都存在直接贸易联系。



二、调研访谈纪要

贸易商 F:

一) **部分工厂的生产与贸易策略受其股东影响**。青海的盐湖生产工艺其实大同小异，发展的过程中难免会有相互借鉴的行为存在。现在盐湖端整体正处于产能扩张期，短期累计约 10 万吨产能新增。

虽然产能有所扩张，但是现在盐湖端碳酸锂生产企业多被下游电池厂、整机厂等企业注资，部分工厂专供他们的股东厂家，很少有现货流出至贸易端。同时，这部分被电池厂入股的碳酸锂企业因为股东对于下游产品品控的要求，一般碳酸锂品质要高于其他厂。

二) **碳酸锂价格多停留在 11 万位置，盐湖成本较前期略有提升**。贸易商 F 认为当前价格或在 11 万位置波动，不过 4 月会迎来全年的下游消费旺季，碳酸锂价格有上涨的可能，往年价格基本都是在当年的 4 月开启上涨。当地贸易商多维持随行就市的接货出货策略，不会刻意地做库存，博取碳酸锂价格上涨的额外收益。

之前盐湖碳酸锂的成本多在 3 万元左右，近年来，由于环保成本，工艺提升，以及中央督导组进驻青海造成的整改、罚款等因素，盐湖提取碳酸锂的成本现在有所提升，目前的整体成本在 5 万元/吨的水平。

。

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

