

# 碳酸锂价格再创新低 “白色石油”缘何跌跌不休？

本报记者 李哲 北京报道

9月27日,碳酸锂主力合约跌幅有所收窄,收盘于14.85万元/吨,日跌幅2.97%。现货价格方面,据上海有色金属网,碳酸锂(99.5%电池级/

## 价格跌跌不休

碳酸锂(99.5%电池级/国产)现货报16.9万元/吨,下跌1000元,刷新今年现货最低均价。

碳酸锂被称为“白色石油”,是锂电产业核心原材料之一,其价格走势备受市场关注。

伴随新能源汽车的增长,电池级碳酸锂价格一度在2022年11月份达到近60万元/吨的高点。然而,好景不长,进入2023年后,碳酸锂价格持续下滑,在2023年4月降至20万元/吨以下。

如今,碳酸锂价格并未止跌回升。9月27日,碳酸锂主力合约跌幅有所收窄,收盘于14.85万元/吨,日跌幅2.97%。上海有色金属网显示,碳酸锂(99.5%电池级/国产)现货报16.9万元/吨,下跌1000元,刷新今年现货最低均价。

谈及碳酸锂价格下滑,墨柯表示,目前来看,新能源车厂的电池库存目前还是比较多。需求端并不迫切。从供给端来看,还是有不断的

国产)报16.9万元/吨,下跌1000元,刷新今年现货最低均价。

《中国经营报》记者注意到,伴随新能源崛起而进入景气发展周期的碳酸锂价格一度冲高到60万元/吨。然而,进入2023年后,碳酸锂

产能出来。供给的量在增加,需求端又没有特别强的需求,这就直接导致了碳酸锂价格的下滑。

天齐锂业方面提到,锂价走势主要取决于锂行业的整体供需格局、市场变化和经济形势等因素。在其看来,锂行业和其他任何成熟的行业一样,都会有周期波动。

记者注意到,在新能源汽车和储能增量空间的刺激下,全球锂盐增产步伐并未停歇。其中,海外盐湖提锂的产能在2023年迎来集中释放。

信达证券研报显示,2023年盐湖提锂产能扩张计划持续推进中,预计下半年产销量有望进一步提升。根据各公司公告,SQM持续推进Carmen提锂工厂的产能建设,预计2023年产量指引18万~19万吨;Allkem公司Olaroz盐湖二期项目于7月产出首批碳酸锂湿料,预计产

价格步入持续下滑通道。受此影响,上游锂矿企业业绩直接受到冲击,包括天齐锂业(002466.SZ)、赣锋锂业(002460.SZ)在内的多家锂矿企业在2023年上半年陷入“增收不增利”的境地。



受到碳酸锂等锂盐价格下滑影响,上游锂矿企业的经营业绩正在承受压力。图为赣锋锂业的车间内,智能机器人执行打托备货工序。视觉中国/图

能爬坡12~18个月;Livent阿根廷一期碳酸锂扩产项目(A期)预计三季度投产,四季度开始商业化生产;ALB的4万吨LCE(碳酸锂当量)增产项目于二季度完工,并已进入试运行阶段;Cauchari-Olaroz一期4万吨LCE项目于6月投产,预计全年产量5000吨碳酸锂,生产电池级碳酸锂所需的提纯设备预计在2023年下半年陆续安装到位。

此外,紫金矿业于2023年5月产出首批粗制碳酸锂,预计年底建成投产;Argosy Minerals旗下的

真锂研究首席分析师墨柯表示,目前来看,2024年碳酸锂的供给仍要增加,照此判断2024年的碳酸锂价格仍将处在下滑通道,这个势头或许将持续到2025年。最低的价格或将来到5万~6万元/吨的价格。

Rincon盐湖持续推进2000吨/年提锂装置的调试工作,截至7月底产出约20吨电池级碳酸锂产品。

目前,SQM旗下的Carmen提锂工厂、ALB旗下的La Negra III/IV扩产项目处于产能爬坡状态,已经投产的Olaroz盐湖二期项目、Cauchari-Olaroz盐湖一期项目、Argosy Minerals旗下的Rincon盐湖项目均处于试运营阶段,考虑到产能爬坡进度、调试周期以及实际投产情况,预计2023年新增产量有望达到4.44万吨。

## 上游业绩承压

大多数的矿企甚至到了无法为继的地步,进而对上游企业形成新一轮洗牌。

受到碳酸锂等锂盐价格下滑影响,上游锂矿企业的经营业绩正在承受压力。

其中,“锂业双雄”在今年上半年均出现“增收不增利”。天齐锂业实现营收248.23亿元,同比增长73.64%,净利润64.52亿元,同比下滑37.52%;赣锋锂业营收为181.45亿元,同比增长25.63%,净利润58.50亿元,同比下滑19.35%。

虽然短期内“增收不增利”,但企业对未来的市场发展仍然持乐观态度。赣锋锂业方面表示,长远看需求端还是较为旺盛,而且未来将会有不断的新需求出现,储能的需求从去年至今年已经开始爆发,未来会有更多领域,包括重卡、船舶等,预计未来都会有所增长。需求端长期来看还是比较乐观的,短期内可能会有一些调整,需求的释放也受一些其他因素的影响,包括充电的完善性及充电桩的可获得性,对需求还是有一些制约性因素。

天齐锂业则表示,从需求来看,其对新能源行业的长期发展有信心。目前全球锂行业正在进入行业发展的上升期。总的来说,尽管锂价存在周期性的价格波动风险,但下游终端特别是新能源汽车与船和储能产业未来的高成长预期、有关政策的倾

斜是客观存在且可合理预期的,因此从中长期来看,公司认为锂行业基本面在未来几年将持续向好。

墨柯表示,一般上游锂盐的价格波动周期保持在4~5年。在这个周期中,往往价格上涨的时间只有1~2年,其间锂矿企业将获得较高的利润,而随后的时间里将持续经历价格下滑的时期。

对于未来锂盐价格的走势判断,墨柯表示,目前来看,2024年的供给仍然要增加,照此判断2024年的碳酸锂价格仍将处在下滑通道,这个势头或许将持续到2025年。最低的价格或将来到5万~6万元/吨的价格。随着价格的持续下滑,将对上游锂矿企业的利润造成比较大的挤压。大多数的矿企甚至到了无法为继的地步,进而对上游企业形成新一轮洗牌。同时,随着需求端的增长,形成新的供需平衡,碳酸锂的价格才会回升。

业内人士表示,碳酸锂价格相较于2022年出现合理回落,有利于产业链中游电池行业和下游的新能源汽车、储能行业的良性发展。

在墨柯看来,现在的碳酸锂交易对应的是两三个月之后的电动车销售。照此判断,到今年年底电池生产将不会出现高峰。

# 成本高企挤压利润空间 钛白粉迎来第六轮涨价

本报记者 陈家运 北京报道

近日,龙佰集团(002601.SZ)、金浦钛业(000545.SZ)、中核钛白(002145.SZ)等多家钛白粉企业相继发布调价信息,宣布上调钛白粉产品价格。

《中国经营报》记者从多家企业了解到,此轮涨价的原因主要是现阶段国内需求旺盛,企业订单充足。同时,今年以来成本端长期处于高位,此次涨价有助于改善企业利润。

中研普华研究员朱梦华向

记者表示,钛白粉企业涨价的原因主要是原材料钛矿、硫酸价格一直高位运行,厂家成本压力较大。

朱梦华认为,9月至10月,终端旺季来临,在需求端季节性支撑下,或仍能延续稳价。

## 提价缓解成本压力

9月19日,龙佰集团公告称,公司各型号钛白粉销售价格对国内各类客户上调700元/吨。上涨过后,R996、LR-961硫酸法涂料用钛白粉报价在1.79万元/吨左右,BLR-895、896氯化法涂料用钛白粉报价1.94万元/吨左右。

此外,中核钛白也发布了宣布涨价公告,根据目前国内外钛白粉市场情况,公司价格委员会研究决定,自2023年9月19日起,全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中,国内客户销售价格上调700元/吨,国际客户销售价格上调100美元/吨。

记者注意到,这是今年以来钛白粉企业集中第六轮涨价。此前,

国内钛白粉企业分别在2月1日、3月1日、4月12日、7月26日、8月24日宣布涨价。

中核钛白方面表示,其将密切跟踪钛白粉价格的走势及供需情况的变化,及时做好钛白粉产品的调价工作。并称主营产品销售价格全面上调有助于进一步提升公司的持续盈利能力,有利于提高公司的市场地位和影响力,预计对公司经营成果将产生积极影响。

朱梦华认为,钛白粉原材料钛精矿和硫酸占比达到50%左右,上述两个产品价格走势,均处于近十年价格的历史高位区间。尤其是去年,受多重因素影响,原油等国际大宗商品价格持续上涨,国内硫酸、氯

气等基础材料价格出现了阶段性暴涨,这也导致钛白粉原材料成本上涨明显。钛白粉的另一重要原材料——钛精矿也出现了暴涨。据统计,从2022年年初到11月底,46%钛精矿全国均价涨幅为12.99%,同比涨57.75%。

隆众资讯钛白粉分析师赵静也表示,原料价格高位,成本压力依旧存在。厂家开工率处于高位水平,西南地区个别企业年度检修计划推迟。企业价格试探性上涨,部分厂家封单不接,出口价格也跟随国内价格试探性上调。下游阶段性接单后进入整理期,多维持刚需采购。部分下游节前囤货,但整体需求一般。

## 2023年10月新刊抢先读



广告

“绿树村边合,青山郭外斜。”这是一幅充满诗意的乡村画卷,也是大城市中,很多人心目中的“诗与远方”。

在这样山明水秀的地方,跑一场马拉松,踢场足球赛,赏着美景撸个串儿……闲暇时,来说走就走的旅行,大美中国,目的地选择越来越丰富。

文旅体行业不仅有机结合,还不断向四、五线城市乃至县乡下沉,吸引大城市的人“下乡”,促进经济发展,带动当地服务业发展及就业,借文旅体的下沉,促进县域经济的大发展。

淄博烧烤、贵州村超、幻城戏剧……2023年,文旅体下沉有了不少“现象级”的事件,为此我们将深入探讨县域振兴与文旅体下沉的实践案例,试图寻找县域文旅体爆发的要素,领略乡村发展的新篇章,共同期待充满希望的诗与远方。

## · 热点 HOT NEWS ·

20 奇点临近: 文脉下沉 县域崛起  
28景德镇凤潮,  
万千艺人逐陶溪川而居

39 蚌埠村: 簪花围与蚬壳厝成就“民俗热”  
72 中联航: 低成本航空“重筑”地方文化经济  
86 Robotaxi、云巴穿行古城

95 “突围”1568天,华为凿出“中国芯”  
99 巧合积木: 做中国自己的积木

**订阅**  
《商学院》杂志全年订价480元  
本期零售价40元  
邮发代号: 2-520  
订阅咨询电话: 010-88890090

**在线零售**  
淘宝: <https://zjyd.taobao.com/>  
拼多多: [https://mobile.yangkeduo.com/mail\\_page.html?](https://mobile.yangkeduo.com/mail_page.html?mall_id=543690507)  
mail\_id=543690507



纸质刊订阅



商学院APP