## 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

价格跌跌不休

新今年现货最低均价。

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/ 国产)报16.9万元/吨,下跌1000元,

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

# 《中国经营报》记者注意到,伴

# 碳酸锂(99.5%电池级/国产)现货报16.9万元/吨,下跌1000元,刷

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

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

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

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

的产能在2023年迎来集中释放。

的行业一样,都会有周期波动。

天齐锂业方面提到,锂价走势

记者注意到,在新能源汽车和储

信达证券研报显示,2023年盐

导致了碳酸锂价格的下滑。

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

刷新今年现货最低均价。

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。

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 Rincon盐湖继续推进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。

视觉中国/图

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

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

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

广告

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

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。

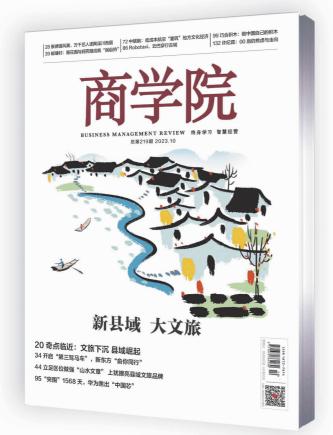
中核钛白方面表示,其将密切 跟踪钛白粉价格的走势及供需情况 的变化,及时做好钛白粉产品的调 价工作。并称主营产品销售价格全 面上调有助于进一步提升公司的持 续盈利能力,有利于提高公司的市 场地位和影响力,预计对公司经营 成果将产生积极影响。

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



"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,来场说走就走的旅 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火的要素,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 ·

淘宝: https://zjyd.taobao.com/

拼多多: https://mobile.yang

keduo.com/mall\_page.html?

20 奇点临近: 文旅下沉 县域崛起 28景德镇风潮,

万干艺人逐陶溪川而居

本期零售价40元

邮发代号: 2-520

《商学院》杂志全年订价480元

订阅

39 蟳埔村:簪花围与蚵壳厝成就"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

在线零售

订阅咨询电话: 010-88890090 mall\_id=543690507

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





纸质刊订阅

商学院APP

#### 整体盈利水平下降

事实上,今年上半年钛白粉企 业盈利大幅下滑,甚至部分企业陷 人亏损状态。

记者注意到,龙佰集团上半年 实现净利润12.62亿元,同比下降 44.3%;中核钛白上半年净利润 2.14亿元,同比下降60.12%;安纳 达实现净利润6396.71万元,同比 下降 49.96%;金浦钛业则亏损 7840.98万元。

对此,龙佰集团方面表示,2023 年上半年,钛系市场弱势运行,市场 呈现"涨跌"走势,受全球宏观经济 低迷,终端需求下滑,上半年市场运 行稳中走弱。虽然上半年中国钛矿

和钛白粉市场呈"涨跌"走势,但公 司钛白粉价格持续平稳上涨;进口 钛矿价格未有较大跌幅;因终端需 求下滑,市场价格有小幅下行,但进 口钛矿受货源紧张,价格相对维持 高位水平。

中核钛白2023年半年报显示, 上半年,钛白粉市场受全球宏观经 济低迷、终端需求下滑、新增产能逐 步释放等因素的影响呈现"供需偏 弱、价格滞胀"的业态,行业整体盈 利水平下降。据统计,上半年国内 钛白粉产量近200万吨,同比小幅 下降。在国内钛白粉表观消费量下 降、产能增加的背景下,行业开工率

水平较低。随着国内钛白粉产品性 价比优势逐步凸显,出口持续增长, 上半年同比增长近15%,预计全年 出口量将达到国内产量的40%,进 一步消化行业供需压力。

自2023年一季度起,钛白粉市 场价格触底上涨,自二季度起至6 月末因国内市场需求疲软、原材料 价格下跌有所回落。

卓创资讯数据显示,1~6月,国 内硫酸法金红石型钛白粉均价为 15465 元/吨,较上年同期下跌 21.48%。截至6月30日,国内硫酸 法金红石型钛白粉收于15650元/ 吨,该价格较年初上涨了4.56%。

#### 下游需求有望改善

尽管上半年钛白粉企业盈利普 遍下滑,但随着稳地产政策的积极 推进以及全球经济的逐步复苏,钛 白粉下游需求有望得到改善。

"供需方面,虽然今年以来稳地 产政策频出,对涂料行业形成利好, 钛白粉的需求或将有所增加,但下 游需求到底能增加多少是未知数。" 朱梦华表示,长期来看,市场需求面 支撑力度待考,未来行业持续扩产, 仍有新增产能待落地,价格上行动 力依然不足。未来对于钛白粉企业 来说,要想获得稳定利润,要么抓住 矿产原料来源,持续降低成本;要么 大力发展第二产业。

同时,业内人士告诉记者,长远 来看,钛白粉应用场景众多,随着全 球经济的发展、人民生活水平的提 高,尤其是人口众多的发展中国家

工业化和城镇化的发展,刺激钛白 粉产品需求不断增长。全球涂料、 油漆需求呈增长态势,同时国内房 地产行业庞大的存量与翻新需求 量,也拉动了涂料、油漆需求增长,成 为钛白粉市场增长的额外推动力。

中国涂料工业协会数据显示, 预计到2025年,我国涂料产量将达 到3000万吨,2021年至2025年复合 增速为4.96%;未来随着房地产景气 度好转,有望进一步拉动钛白粉需 求,带动钛白粉价格上涨。

另外,龙佰集团方面表示,随着 环保政策的实施,环保成本上升,中 小型生产商被迫关停或限制生产。 同时,拥有氯化法核心技术的领先 钛白粉生产商将享受利好政策带来 的竞争优势,从而进一步提高其市 场份额。因此,预计钛白粉生产商 数目将会减少,而单一生产商的产 能可能会提高。

龙佰集团方面认为,随着钛白 粉市场不断发展,钛白粉生产商(尤 其是龙头企业)一直致力整合产业 链,涉及上游的钛矿石开采、钛精矿 加工、高钛渣熔炼及合成金红石生 产、中游的钛白粉产品及其他副产 品生产以及下游产品开发。整合产 业链有利于降低生产成本、扩展产 品结构及丰富收益来源。

中核钛白方面表示,预计2023 年下半年钛白粉行业将延续"供需 平稳弱势运行、成本售价维持高位" 的业态。国际领先的市场地位、龙 头企业经营优势的铸造和巩固、国 内房地产行业系列政策出台将有助 于国内钛白粉行业加速新旧产能出 清,修复行业盈利水平。