

# 碳酸锂价格3个月翻番 国际巨头扩产不容小觑

随着国际盐湖厂商新产能的逐步释放,供需将重回平衡

证券时报记者 唐强

1~9月还处于平稳上行期的碳酸锂,进入10月份其报价被迅速拉升,并在3个月内实现了翻番。

面对凶猛的涨势,多位行业人士对证券时报·莲花财经(《Dlianhuacaijing》)记者表示,碳酸锂的涨价主要是锂电下游市场需求量激增引起的,背后则是国家政策刺激了新能源汽车的大幅扩产。目前,国内生产商产品供应趋紧,但巨头计划的扩产规模不容小觑。

## 市场报价3个月翻番

从价格走势图来看,碳酸锂价格2015年全年都处于上行趋势。事实上,在2015年初时,碳酸锂的价格还较为平稳,进入10月份后,其价格则呈现出直线拉升态势。

根据生意社最新数据显示,12月22日,四川博睿新材料科技有限公司碳酸锂报价上调,目前工业级报价10.5万元/吨,电池级报价12万元/吨;每吨较前期上涨1万元,货紧价坚,相比9月底5.5万元/吨的均价,涨幅超过100%。

谈到碳酸锂的价格上涨,其实今年3月已经有所预警。当时,锂资源产量占全球60%的南美锂三角爆发严重洪水,导致占全球市场份额27%的最大卤水提锂商SQM在阿塔卡玛盐湖的生产受到严重影响,这就造成了一定供给量的收缩。

针对价格短期的暴涨,作为国内最大的碳酸锂生产企业,天齐锂业对证券时报·莲花财经记者表示,目前碳酸锂供应趋紧,价格的确有明显的上涨趋势。其中,短期上涨的直接原因还是供求暂时失衡,下游新能源汽车企业扩充的产能在2015年陆续放量,加之明年新能源车补贴政策的预期变化,大家都在抓紧时间投放产品、占领市场。另外,冬季盐湖停产、几个新增的碳酸锂项目未能按时达产,也使市场短时间内没有实质性的供应增量。如此一来,便导致下游企业对原材料碳酸锂的需求达到近年来的峰值,甚至出现“挤提”的现象。

由于历史上碳酸锂供应充足,甚至过剩,锂电材料行业在扩产时很少甚至从不评估碳酸锂供应的影响,短期内碳酸锂能否大幅扩产更不在他们的考虑范围内,导致市场需求集中释放时供给端一时吃紧。

## 锂电业需求激增

总体来看,近年来锂电产业需求呈现出迅速增长之势,锂电产业有持续发展的空间。首先,传统锂离子电池市场因产品升级换代而导致需求快速增长;其次,锂离子电池发展不断催生的新兴市场,如电动汽车、移动电源、储能市场等;此外,锂离子电池由于自身性能和成本低的优势,也正在快速取代其他化学电池的既有市场。”一位不愿具名的锂电行业研究员如是表示。

江南矿业董秘吴继德认为,2015年上半年,国家及地方相继出台了一系列新能源的扶持及配套政策,有利于促进新能源汽车产业的长远发展。也正是由于下游新能源汽车爆发式增长,带动了今年整个锂电产业的景气度提升、需求扩大,这自然促使锂矿、碳酸锂等产品价格提高。

值得注意的是,除北京、上海、广州三大新能源示范城市的充电设施管理政策之外,国家也相继出台了一系列新能源汽车的相关政策,如《新建纯电动乘用车管理规定》,降低纯电动汽车制造门槛,行业发展进入新阶段。

碳酸锂是制造锂电池的基础原材料之一,而锂电池最重要的正极材料则是碳酸锂的合成材料,一辆纯电动车的成本锂电池能占到一半。毫无疑问,作为电动汽车最核心的材料,锂与主要原材料碳酸锂的价格备受市场关注。

从数据上来看,新能源汽车产量增速明显加快,政策落地执行较好。据工信部11月发布的数据显示:根据机动车整车出厂合格证统计,2015年11月,我国新能源汽车生产7.23万辆,同比增长6倍,其中,纯电动乘用车生产3万辆,同比增长7倍;插电式混合



国内卤水提锂相关上市公司情况					
相关公司	锂业务占比	子公司	股权	资源	储量(万吨) 碳酸锂当量
赣锋锂业	100% (核心锂产品 88%)	RIM	49%	Mt Marion 锂辉石矿	47.8
		Mariana 项目	80%	阿根廷锂-钾卤水矿	-
		Blackstair 项目	51%	爱尔兰锂伟晶岩矿石	-
西藏矿业	11.60%	江西锂业	100%	河源锂辉石矿	18
		日落则扎布耶	50.72%	扎布耶盐湖	183
		白银扎布耶	63.13%	扎布耶盐湖	183
盐湖股份	3%	蓝科锂业	51.31%	察尔汗盐湖	692
西部矿业	0.50%	青海锂业	74.50%	东台吉乃尔	48
中信国安	0.20%	青海国安	49%	西台吉乃尔	255
西藏城投	0%	国能矿业	41%	龙木措盐湖	193
				结则茶卡盐湖	206
					163.6

国内电池级碳酸锂需求估算					
细分领域	电池正极	2015年预测		2020年预测	
		电池规模(GWh)	电池级碳酸锂需求(吨)	电池规模(GWh)	电池级碳酸锂需求(吨)
3C 电子	钴酸锂	20	16,000	36	28,800
	磷酸铁锂	8	5760	27.8	20016
新能源汽车	三元	3.2	2560	38	30400
	磷酸铁锂	1.5	1080	4.5	3240
电动自行车	磷酸铁锂	1.2	864	2	1440
	锂离子电池	1.2	864	6	4320
电动工具	磷酸铁锂	0.1	72	20	14400
	锂离子电池	0.6	432	1	720
航空航天	磷酸铁锂	0.2	144	0.5	360
	锂离子电池	36	27776	153.3	103696

资料来源:生意社、浙商证券研究所 吴比较/制图

动力乘用车生产7509辆,同比增长2倍;纯电动商用车生产3.09万辆,同比增长18倍;插电式混合动力商用车生产3893辆,同比增长97%。列入《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》前六批的国产新能源汽车生产6.87万辆,占11月产量的95%。

## 国内产品供应紧张

碳酸锂市场需求的增长自然导致价格上涨,这无疑对碳酸锂制造企业业绩有直接影响。事实上,这种市场需求的增长已经映射在相关公司基本面。今年前三季度,天齐锂业(002466)实现净利润6127万元,同比增长150%;赣锋锂业(002460)实现净利润8458万元,同比增长41%。此外,证券时报·莲花财经记者从天齐锂业了解到,该公司自产的电池级碳酸锂等高品质产品供给趋紧,价格持续上涨。

目前,赣锋锂业主要锂盐产品产能利用率均达到90%以上,其锂盐项目设计新增碳酸锂产能6000吨/年,但由于上游原材料瓶颈问题,目前尚无法投产。巨头扩产不容小觑,随着这些产能的达产释放,供需将重新回归平衡,市场价格也将回归正常。

天齐锂业透露,公司射洪基地目前的碳酸锂设计产能为1.05万吨/年,江苏基地的设计产能为1.7万吨/年,都是以电池级碳酸锂为主。目前,

品质量稳定性等因素的影响,开发进程缓慢。

在全球锂资源供应市场,三大锂盐产品生产商SQM、FMC和Albemarle占据了大部分市场份额,国内碳酸锂需求快速增加,依赖海外进口。其中,20世纪90年代SQM在盐湖提锂技术方面实现突破,其碳酸锂生产成本大幅降低。随后,国际卤水提锂巨头采取低价策略进入市场,大部分中国矿石提锂企业被迫退出市场。

据长江证券最新研报,目前盐湖扩产或新增产能计划比较明确的主要有Albemarle和Orocobre。其中,Albemarle在智利新建的2万吨电池级碳酸锂工厂已投入生产,但由于尚未获准扩大在Atacama盐湖的卤水抽取规模,目前未能达产;同时,Albemarle还计划采用泰利森锂辉石新建5万吨电池级锂盐产能,但这一扩产尚停留在战略规划阶段,投产期预期在2020年之后。

除此之外,另一卤水锂巨头Orocobre旗下的Olroz盐湖自2015年2月投产后,一直因产线、工艺等问题无法释放产量;经过一系列技改优化,当前Olroz去瓶颈正明显加速,2015年第三季度产出碳酸锂492吨,预计2016年1月完成全部工艺调整,达产进度将进一步加快。

根据公开资料显示,全球锂资源76%分布于盐湖,24%为矿石。而中国锂资源储量约占全球17%,以盐湖资源为主,但受天然资源条件、技术水平、产

品质量稳定性等因素的影响,开发进程缓慢。在全球锂资源供应市场,三大锂盐产品生产商SQM、FMC和Albemarle占据了大部分市场份额,国内碳酸锂需求快速增加,依赖海外进口。其中,20世纪90年代SQM在盐湖提锂技术方面实现突破,其碳酸锂生产成本大幅降低。随后,国际卤水提锂巨头采取低价策略进入市场,大部分中国矿石提锂企业被迫退出市场。

据长江证券最新研报,目前盐湖扩产或新增产能计划比较明确的主要有Albemarle和Orocobre。其中,Albemarle在智利新建的2万吨电池级碳酸锂工厂已投入生产,但由于尚未获准扩大在Atacama盐湖的卤水抽取规模,目前未能达产;同时,Albemarle还计划采用泰利森锂辉石新建5万吨电池级锂盐产能,但这一扩产尚停留在战略规划阶段,投产期预期在2020年之后。

除此之外,另一卤水锂巨头Orocobre旗下的Olroz盐湖自2015年2月投产后,一直因产线、工艺等问题无法释放产量;经过一系列技改优化,当前Olroz去瓶颈正明显加速,2015年第三季度产出碳酸锂492吨,预计2016年1月完成全部工艺调整,达产进度将进一步加快。

据长江证券最新研报,目前盐湖扩产或新增产能计划比较明确的主要有Albemarle和Orocobre。其中,Albemarle在智利新建的2万吨电池级碳酸锂工厂已投入生产,但由于尚未获准扩大在Atacama盐湖的卤水抽取规模,目前未能达产;同时,Albemarle还计划采用泰利森锂辉石新建5万吨电池级锂盐产能,但这一扩产尚停留在战略规划阶段,投产期预期在2020年之后。