

## 钾肥新闻 2019-11-01

### 萨省钾肥动态:

#### 萨省钾肥公司股票行情:

##### Nutrien Ltd.:

(NTR, TSX: 每股\$63.50 加元, 上涨了\$0.49 加元, 涨幅为 0.78%)。

##### Mosaic:

(MOS, NYSE: 每股\$20.66 美元, 上涨了\$0.78 美元, 涨幅为 3.92%)。

### 国际钾肥动态:

#### Salt Lake Potash Limited

Salt Lake 钾肥公司公布了截至 2019 年 9 月 30 日的季度报告, 专注于迅速推进其在西澳大利亚 Wiluna 的 Lake Way 硫酸钾项目的开发。

#### 重点提亮:

完成商业规模的银行可行性研究 (BFS) 为 Lake Way 项目每年生产 24.5 万吨硫酸钾展示了出色的经济回报:

- 出色的经济效益, 估计项目税后 NPV8 为 4.79 亿澳元 (税前收入 6.96 亿澳元) 和税后内部收益率 (28%) (税前内部收益率 38%);
- 稳态项目的 EBITDA 每年为 1.11 亿澳元, 年平均免税后现金流量为 7800 万澳元 (前 5 年为 8300 万澳元);
- 强大的现金流和较低的资本成本可致 3.5 年的早期投资回收期;
- 全球硫酸钾生产商的低运营成本, C1 现金成本估算为每吨 302 澳元 (\$205 美元);
- 低的开发资本约为 2.54 亿澳元 (\$1.73 亿美元), 包括 2100 万澳元的应急费用;

Lake Way 硫酸钾项目的矿石储量的估算

- 高品位推断的矿石储量估算为 540 万吨硫酸钾（240 万吨含钾初始品位为每立方 6.8 千克），巩固了 20 年的矿山寿命；
- 古河道基础砂的矿产资源估算增加了约 57%，达到硫酸钾 600 万吨，总孔隙率为每立方米 6.1 千克的钾可支持额外的生产钻井；
- Lake Way 的硫酸盐过多，估计每年可生产 24.5 万吨优质硫酸钾，每年增加 42,360 吨氯化钾；

#### 收购战略资产

- 完成对 Lake Way 资产战略的收购并获得 Blackham 资源公司的水和电处理权利；
- 收购交易为 Lake Way 项目提供了保有和显著的协同作用包括大量的资本和运营成本节省；

#### Lake Way 项目融资获得保障

- 由 Taurus 基金管理公司为 Lake Way 项目提供高达 1.5 亿美元的融资；
- 融资分阶段进行，以支持 Lake Way 项目的快速发展，资金分配如下：
  - 第 1 阶段的设施—3000 万美元（约合 4400 万澳元）；
  - 项目开发基金—1.5 亿美元（约合 2.2 亿澳元）；
- 阶段 1 设施的资金以及开始，用于湖上阶段和土建工程，长铅物品订购和完成银行可行性研究报告；

#### 快速投产

- Lake Way 项目的现有采矿租约为早期发展活动提供了高级许可；
- 第一阶段蒸发池的建成使来自于 Williamson 坑中超饱和盐水能够脱水（硫酸钾，每立方米 25 千克）；
- 针对长期潜在客户执行的合同包括：
  - Veolia 威立雅水务技术公司提供硫酸钾结晶器组件
  - 完成租赁和销售以提供永久住宿
  - Mak Water 提供 RO 和废水处理厂

#### 完成 BFS 之后的后续发展

- 随着下一阶段的开始，继续在 Lake Way 上建设蒸发池和盐水提取基础设施；
- 为加工厂和非加工基础设施采购长铅项目；
- 在 Lake Way 项目区执行土地所有权协议
- 与首选的营销合作伙伴执行关键的承购协议
- 详细的设计和钻井文档

### 国内钾肥动态：

#### 氯化钾市场价格行情

今日氯化钾价格日报 最新氯化钾企业出厂价，下游复合肥产销进度不佳，钾肥作为原料 之一，被采购心态保守。国际市场受印俄合约价托底，整体波动有限。进口 面曾经预期的空头缩减，国内走势大稳小动。现华南地区 62%白粉主流港口 报价 2230-2270 元/吨，俄红报价 2100-2120 元/吨，大颗粒报价 2250-2280 元/ 吨，实际成交均是单议。国产钾盐湖 60 晶市场贸易到站报价 2050-2100 元/吨 ，商谈为准。

港口自提：60%红粉 2070-2100 左右；62%白晶、粉 2220-2250 左右。60%大红颗粒 2250 左右。

青海氯化钾行情不是很理想，不过价格已经降了很多，暂时维稳为主。进入冬季停产检修期的时间，据了解早的是在 11 月中旬以前，部分是在 11 月底到 12 月中旬前后，还有一些要等到春节前。因为降价促销效果不佳，又很快到冬季停产检修期，加之进口钾降价压力稍有缓解，所以预计国产钾价格再降空间应有限。