

# Piedmont Lithium Ltd.: Vormachbarkeitsstudie

26.05.2020 | [Hannes Huster \(Der Goldreport\)](#)

[Piedmont Lithium](#) veröffentlichte heute eine sehr umfangreiche Vormachbarkeitsstudie (PFS) für das Chemie-Werk zur Lithium-Herstellung in den USA: [Link](#). In der PFS wurden zwei Szenarien kalkuliert.

Einmal ein reines Chemie-Werk, mit dem Ankauf des Materials und anschließender Aufbereitung (Merchant-Project) und die integrierte Variante mit der Aufbereitung des eigenen Materials vom Projekt (Integrated Project).

## TWO DEVELOPMENT SCENARIOS...



Die Merchant-Variante zeigt einen NPV nach Steuern von 714 Millionen USD und einen IRR von 26%. Das jährliche EBITDA würde bei 149 Millionen USD liegen.

Die integrierte Variante zeigt einen NPV nach Steuern von 1,1 Milliarden USD bei einem IRR von 26% und einem jährlichen EBITDA von 218 Millionen USD.

# ...DELIVERING EXCEPTIONAL ECONOMICS

Outcomes	Unit	Merchant Project	Integrated Project
Project Life	years	25	25
Steady State LiOH Production	t/y	22,720	22,720
Steady State Spodumene Production	t/y	N/A	160,000
LiOH Cash Costs	US\$/t	\$6,689	\$3,712
Long-Term Spodumene Costs	US\$/t	\$651	\$201
Mine/Concentrator Initial Capital	US\$M	N/A	\$168
Chemical Plant Initial Capital	US\$M	\$377	\$377
Annual average EBITDA (steady-state)	US\$M/y	\$149	\$218
After Tax NPV @ 8% discount rate	US\$M	\$714	\$1,071
After Tax IRR	%	26%	26%
Payback from start of operations	y	3.34	3.23
Assumed long term LiOH price (real)	US\$/t	\$12,910	\$12,910

**STRONG ECONOMICS WITH CONSERVATIVE PRICE DECK**

**22,720 t/y**

BATTERY QUALITY LiOH PRODUCTION

**\$3,712/t LiOH**

LOWEST CASH COST INTEGRATED PRODUCER

**LOWEST COST**

MERCHANT PRODUCER

**\$12,910/t**

CONSERVATIVE LONG-TERM PRICE ASSUMPTION

Würde man das Spodumen ankaufen, könnte man eine Tonne Lithium-Hydroxid zu 6.689 USD produzieren. Verarbeitet man das Material des eigenen Projektes, käme man auf Produktionskosten von nur 3.712 USD. Der wesentliche Unterschied liegt beim anfänglichen Kapitalbedarf. Das reine Chemie-Werk kostet 377 Millionen USD. Die eigene Mine würde zusätzlich 168 Millionen USD kosten.

Der Lithium-Preis wurde bei 12.910 USD je Tonne kalkuliert.

Im Vergleich zu früheren Studien hat man einen 4.000 USD geringeren Lithium-Preis einkalkuliert. Der Hebel auf den Lithium-Preis ist daher recht heftig. Jeder Anstieg von 1.000 USD je Tonne würde das Ebitda um über 20 Millionen USD p.a. steigen lassen und der NPV würde um 150 Millionen USD steigen:



## LEVERAGE TO RISING LITHIUM PRICES

- Lithium prices are currently at 3-year lows and the pricing forecasts utilized herein reflect prices that are **-\$4,000/t lower than those used in previous studies**
- **For every \$1,000/t increase in LiOH prices Piedmont would see an annual EBITDA boost of over US\$20 million and an increase to NPV<sub>s</sub> of -US\$150 million**

Die Importe nach Südkorea zeigen, dass der Preis für eine Tonne Lithium-Hydroxid aktuell bei über 14.000 USD liegen, was oberhalb der kalkulierten Preise liegt:

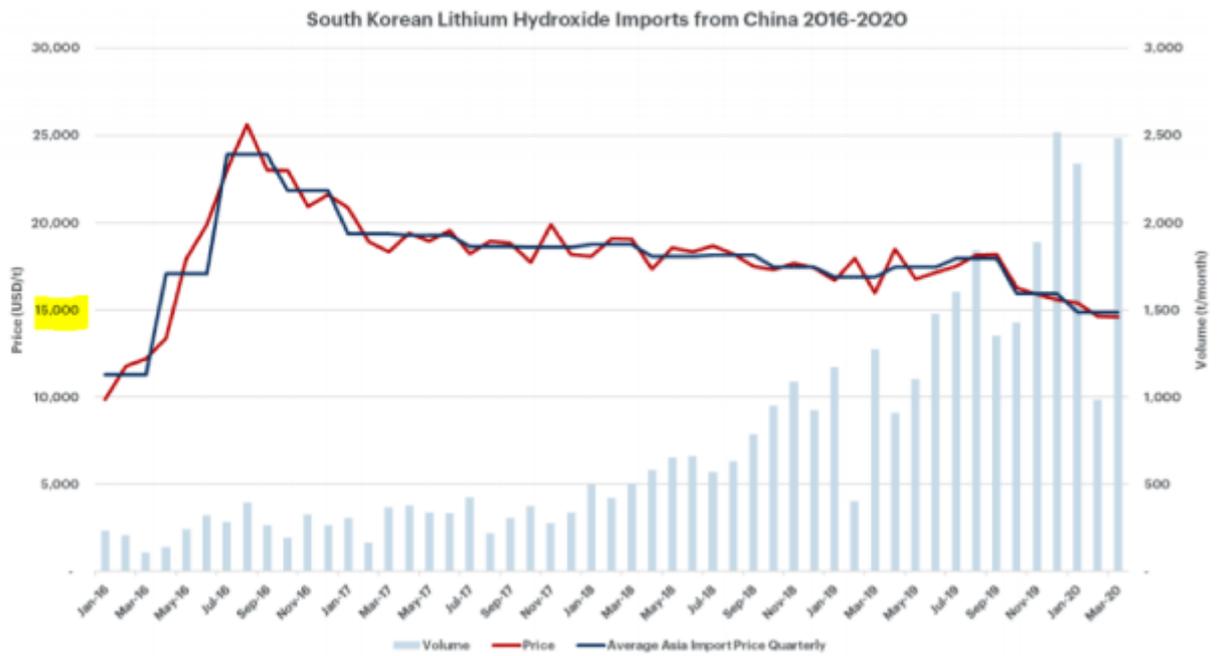


Figure 12 –International Trade Statistics for South Korean Lithium Imports (courtesy Infinity Lithium)

Die Preiskalkulation erscheint als vernünftig, auch langfristig:

### Pricing Forecasts

Benchmark forecasts lithium hydroxide prices to recover starting in 2023 before settling to a long-term incentive price of US\$12,910/t (Real).

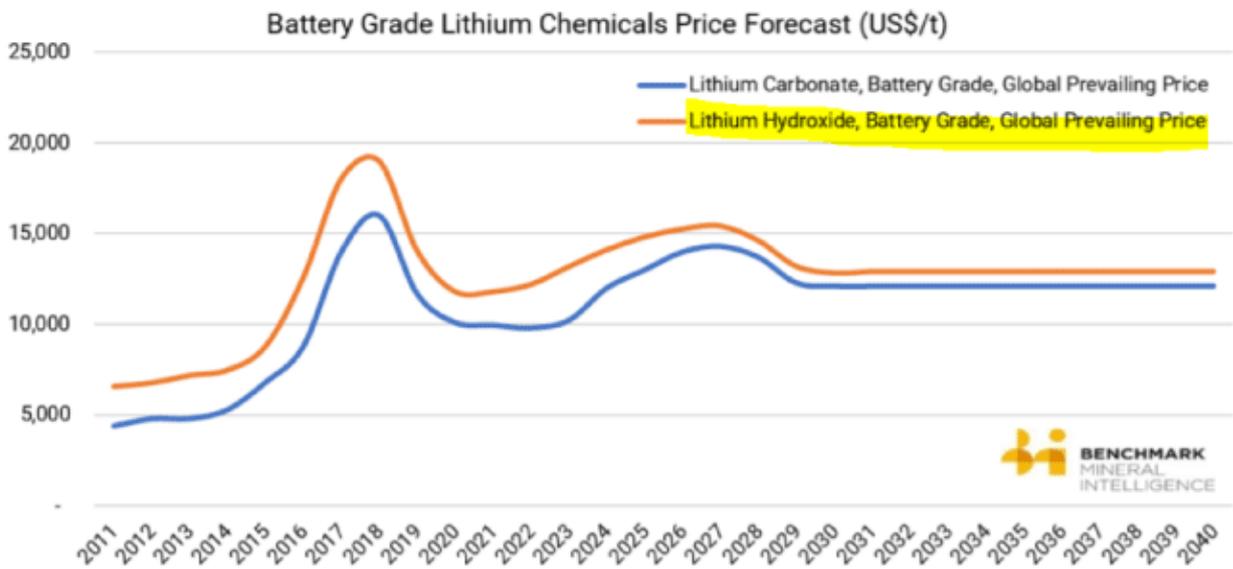
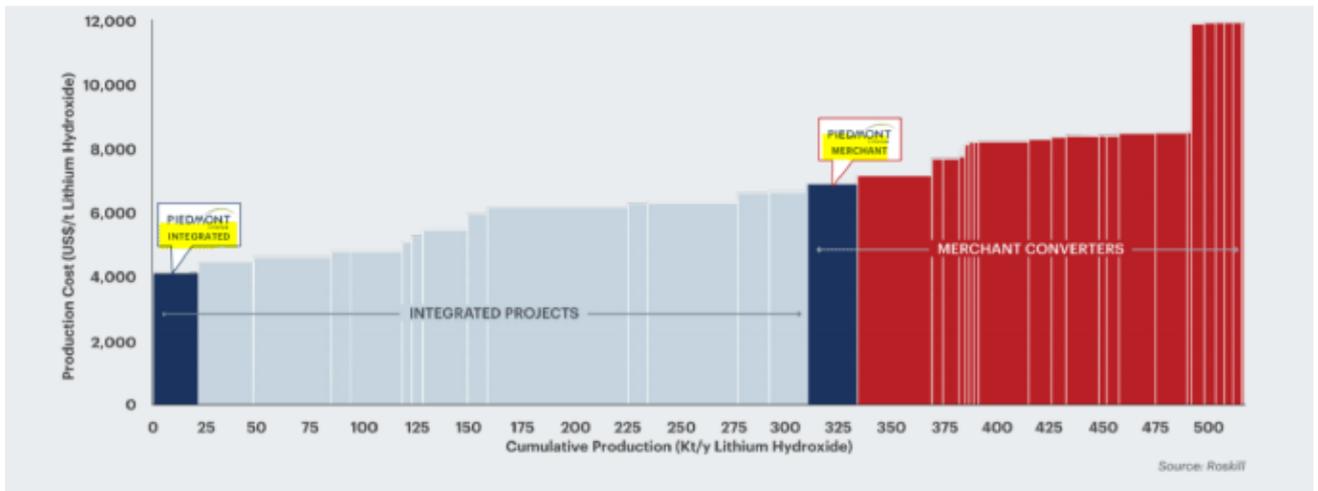


Figure 11 –Battery Grade Lithium Chemical Price Forecast 2011-2040 (Benchmark)

Bei beiden Szenarien würde Piedmont in der Branche mit niedrigen Kosten aufwarten können:



**Fazit:**

Die Zahlen und Fakten sehen gut aus und unterstützen das Produktionsszenario. Die CAPEX ist im Rahmen der üblichen Größen, muss jedoch erst einmal gestemmt werden. Ich denke der wichtigste Punkt bei Piedmont ist die Lage des Projektes und des geplanten Standorts inmitten der Vereinigten Staaten.

Wenn sich die USA unabhängiger von den Chinesen machen wollen, dann müssen sie kritische Rohstoffe wie Lithium im eigenen Land produzieren und Piedmont ist hierfür ideal positioniert. Die richtige Strategie wird nun entscheidend sein. Gewinnt man nun starke strategische Partner für diese Idee, dann kann die Firma richtig groß werden.

Kommt der Lithium-Sektor zurück, dann hat die Aktie zudem einen sehr hohen Hebel und ist im Vergleich zu vielen anderen Firmen weit fortgeschritten. Ich bleibe deshalb dabei.



© Hannes Huster  
 Quelle: Auszug aus dem Börsenbrief "[Der Goldreport](#)"

**Pflichtangaben nach §34b WpHG und FinAnV**

*Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien (Informationsdienste, Wirtschaftspresse, Fachpresse, veröffentlichte Statistiken, Ratingagenturen sowie Veröffentlichungen des analysierten Emittenten und interne Erkenntnisse des analysierten Emittenten).*

*Zum heutigen Zeitpunkt ist das Bestehen folgender Interessenkonflikte möglich: Hannes Huster und/oder Der Goldreport Ltd. mit diesen verbundene Unternehmen:*

- 1) stehen in Geschäftsbeziehungen zu dem Emittenten.*
- 2) sind am Grundkapital des Emittenten beteiligt oder könnten dies sein.*
- 3) waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte.*
- 4) betreuen Finanzinstrumente des Emittenten an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen.*
- 5) haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften geschlossen oder Leistung oder Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten.*

---

Dieser Artikel stammt von [Minenportal.de](https://www.minenportal.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/308372--Piedmont-Lithium-Ltd.--Vormachbarkeitsstudie.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

---

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!  
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by [Minenportal.de](https://www.minenportal.de) 2007-2024. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).