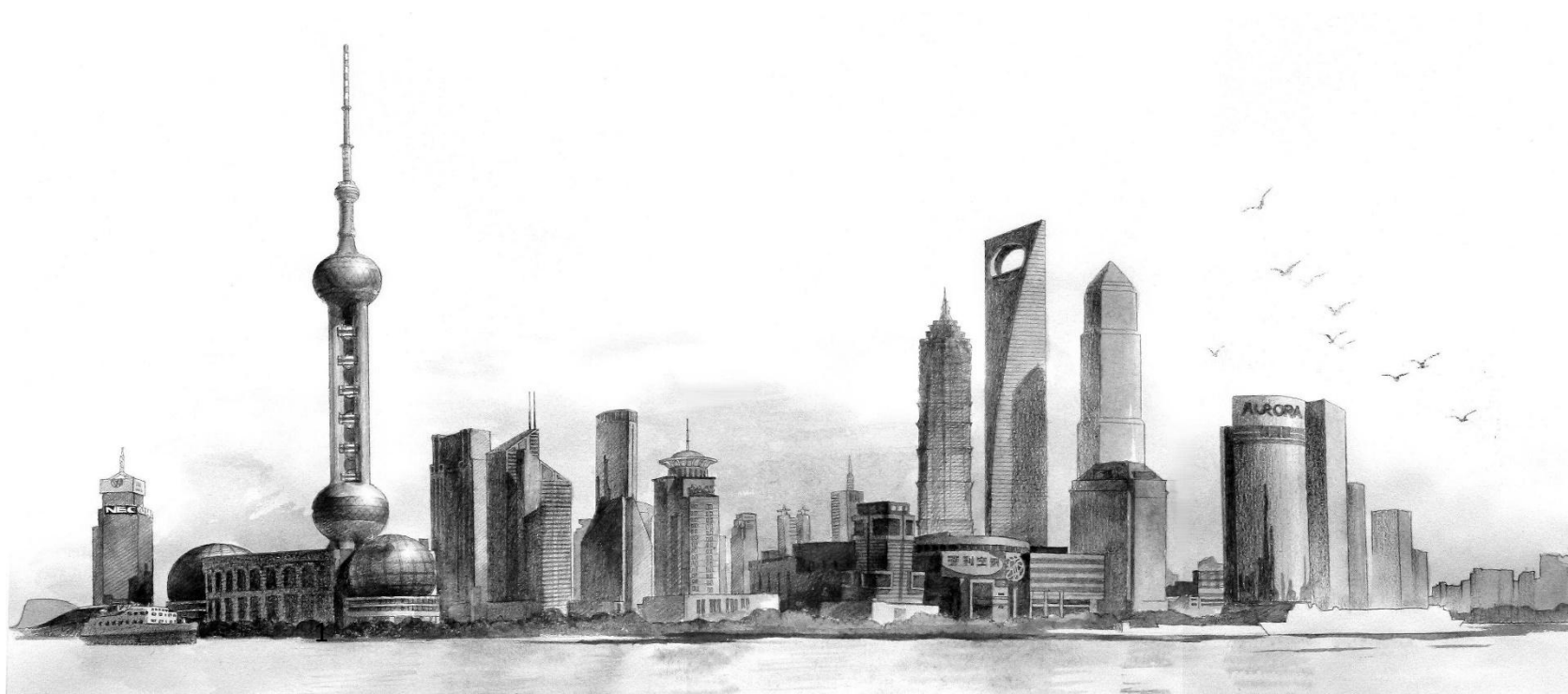


资金热度或阶段性降温，碳酸锂新单暂观望

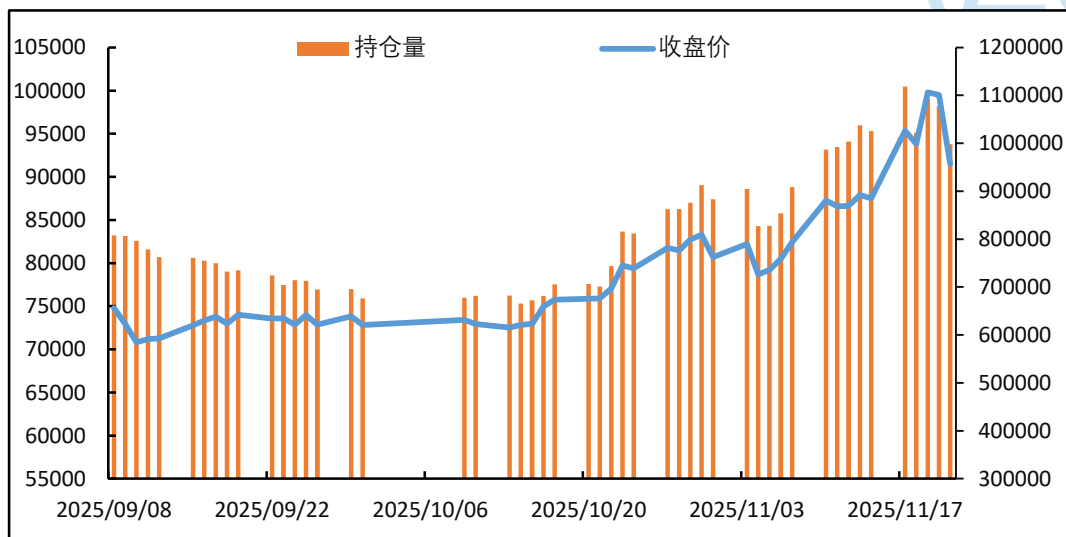
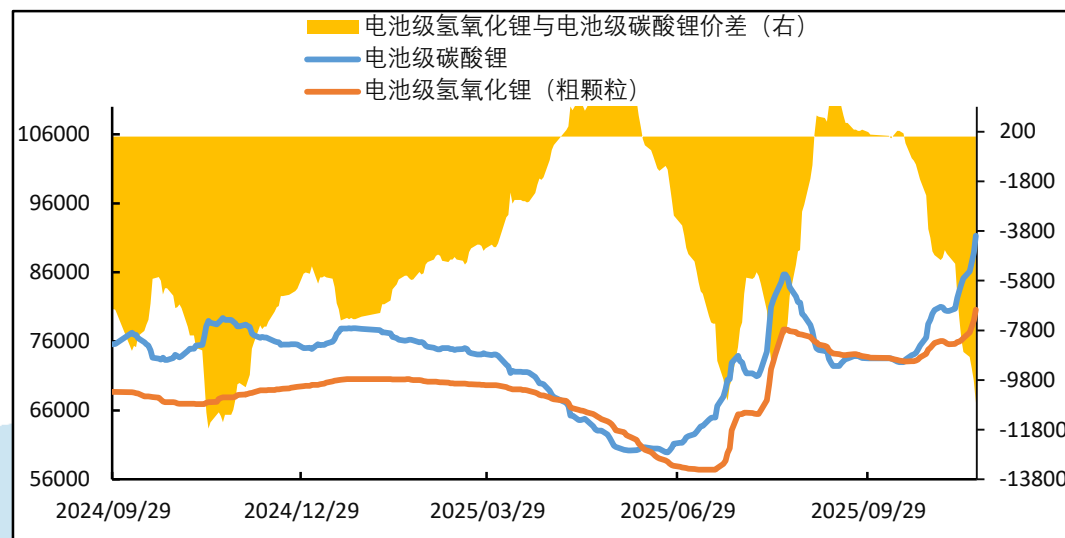
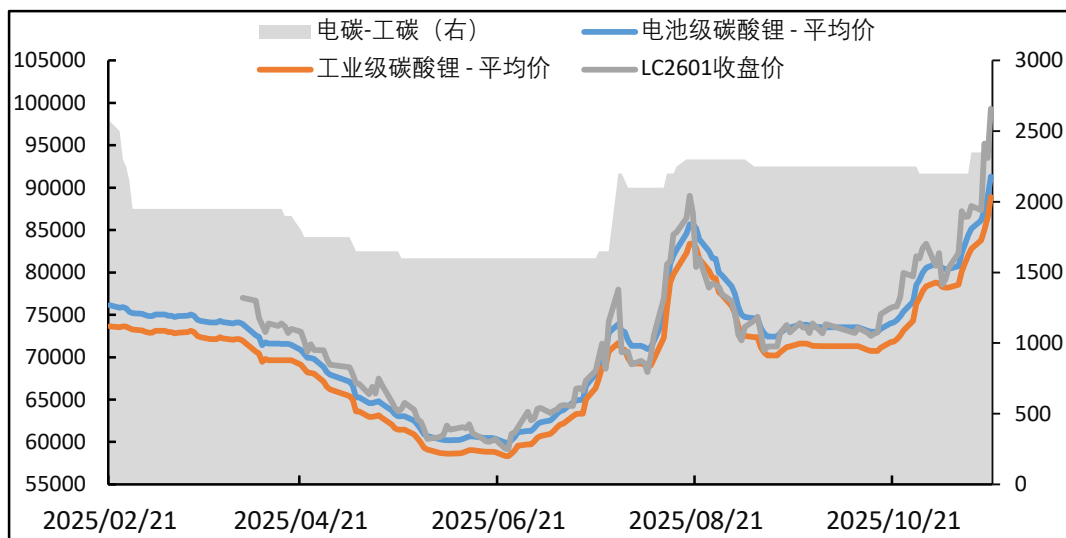
——碳酸锂周度行情分析

海证期货研究所

2025年11月21日



- 供应端：宜春市8家涉锂矿山企业已经全部提交了矿种变更储量核实报告，预计江西矿山减停产概率较低，另外枳下窝矿在考虑到并联审批环评与安评、提交采矿许可申请并拿证等流程时间，预计年内复产的概率较小，打消了其复产引发的供应担忧（不过仍有消息表示其将于12月复产）。供应总体仍在预期内呈稳中有增态势。
- 需求端：储能电芯排产饱满，其中独立储能贡献显著增量，《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027年）》设定的装机目标也为储能规模增长提供了积极引导，海外受益于补贴政策的激励也有增量释放。新能源车处于产销旺季，且因明年购置税恢复减半征收，可能会催生一波需求前置，因此预计2025年四季度新能源汽车需求维持高景气度。主机厂积极备货动力电芯，从而提振正极材料厂采购碳酸锂。根据第三方统计排产数据，预计11月正极材料产量仍能维持环增。不过短期内因碳酸锂价格强势拉涨，下游补库积极性暂被压制。
- 综合看，年内可能延续需求旺盛格局，基于供需双增排产数据测算，预计11月单月供应<需求，当月供需预计仍处于供应偏紧的状态（12月或维持），需求端的高景气度给予锂价一定支撑。同时，因为海外锂矿仍在扩产以及新项目投产；以及国内也有新的资源产能将贡献增量，供应增长的压力会随着价格拉涨而加大价格波动。
- 策略:单边：交易所出手降温，多头资金或陆续止盈可能带来价格阶段性回调，短空介入需轻仓并做好止盈设置。
 - 期权：深虚卖看跌期权可部分止盈。
 - 套保：锂盐厂适量调高卖出保值比例，下游可根据订单中等比例买入保值锁定采购成本。
 - 基差：买现-卖期正套组合轻仓持有（进入交割），并做好风险管理。
 - 月差：卖03-买05反套组合可小仓位参与。



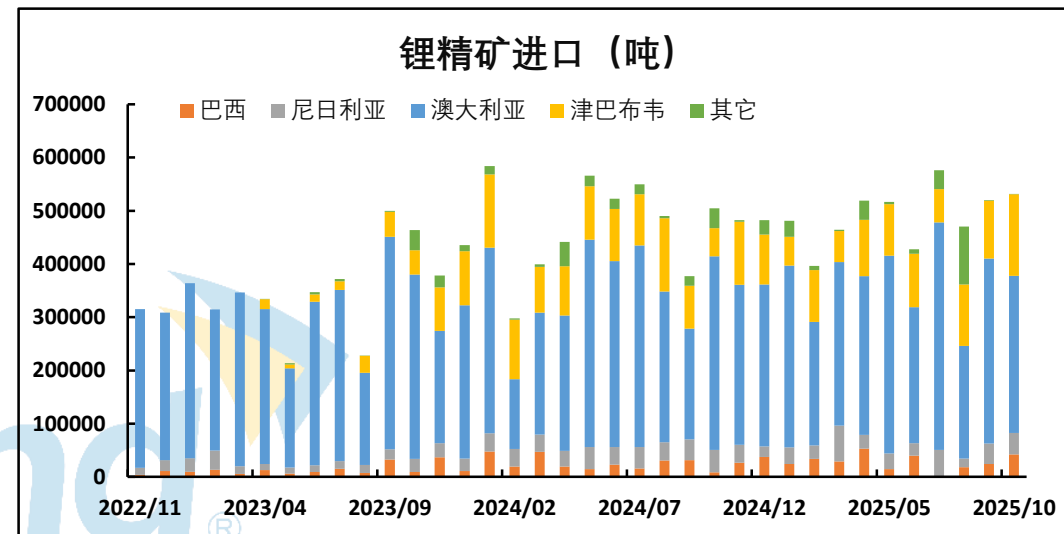
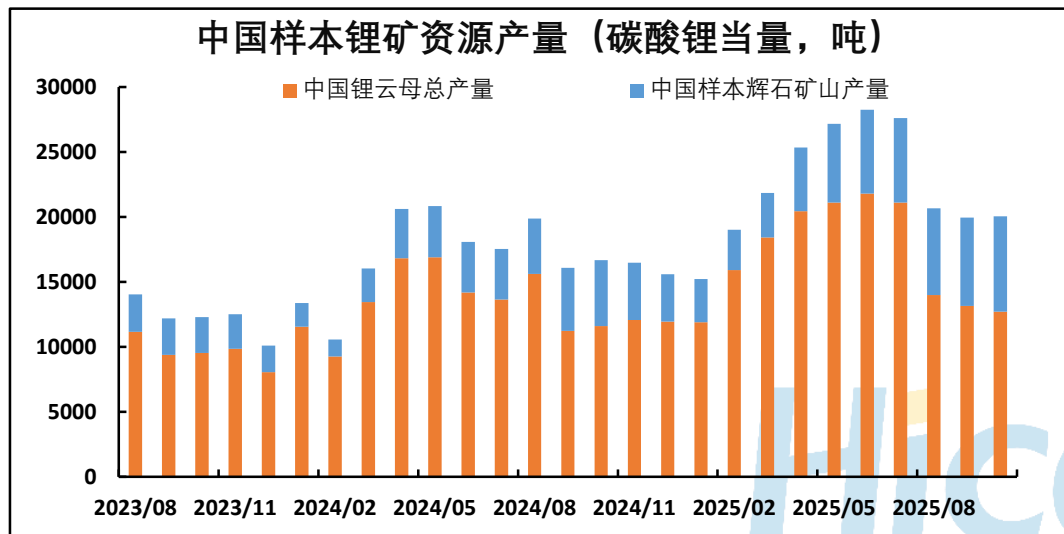
➤ 截止11月20日，电池级碳酸锂周环比+6950元至91300元/吨，工业级碳酸锂+6900至88900元/吨。电池级氢氧化锂（粗颗粒）周环比+4400至80580元/吨，电碳-工碳价差为2400元/吨，电氢-电碳价差为-10720元/吨。

➤ 截止11月7日，碳酸锂2601合约收盘价周环比+11620/+13.3%至91020元/吨，碳酸锂加权持仓量周环比+5.2万手至99.82万手。

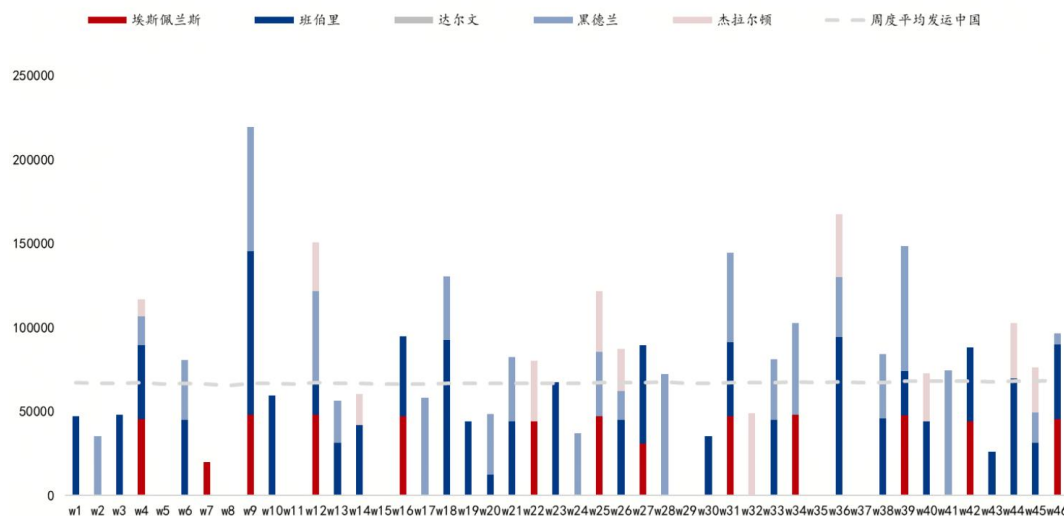
合约	交易手续费	日内平今仓交易手续费	套期保值交易手续费	套期保值日内平今仓交易手续费
LC2601	3.2	3.2	1.6	1.6
LC2602	1.6	1.6	0.8	0.8
LC2603	1.6	1.6	0.8	0.8
LC2604	1.6	1.6	0.8	0.8
LC2605	1.6	1.6	0.8	0.8

说明：手续费为成交金额的万分之 X。

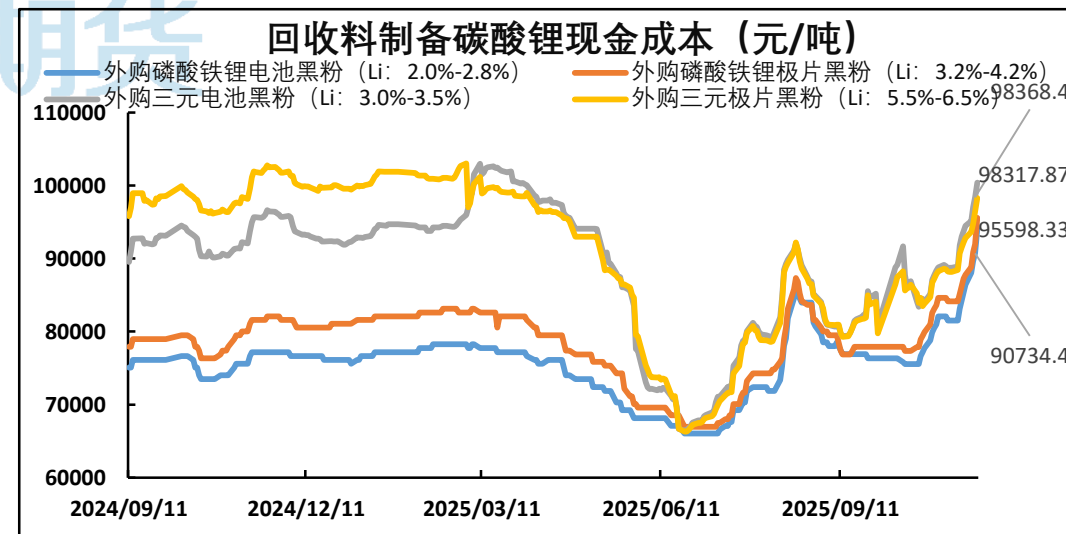
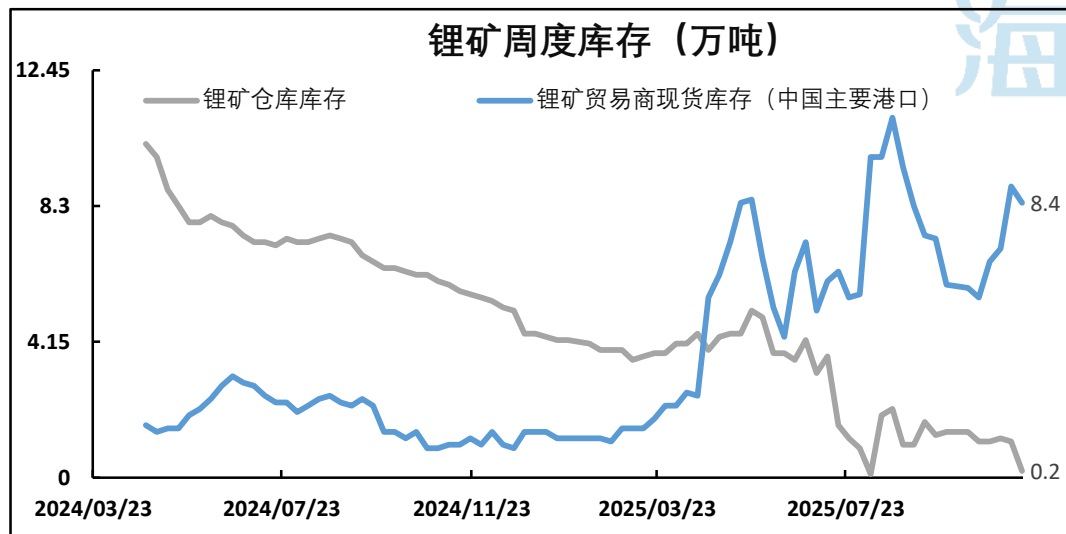
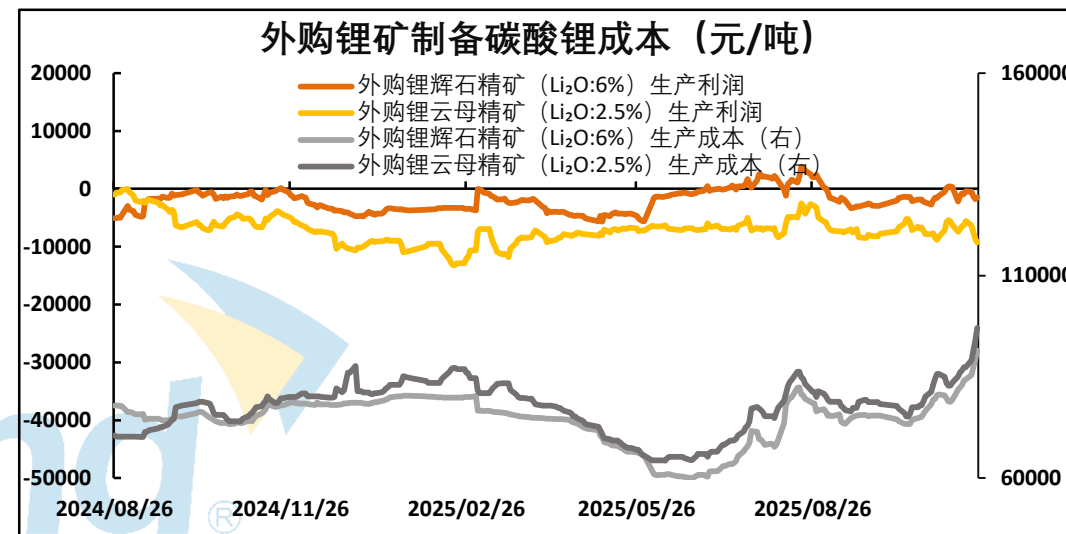
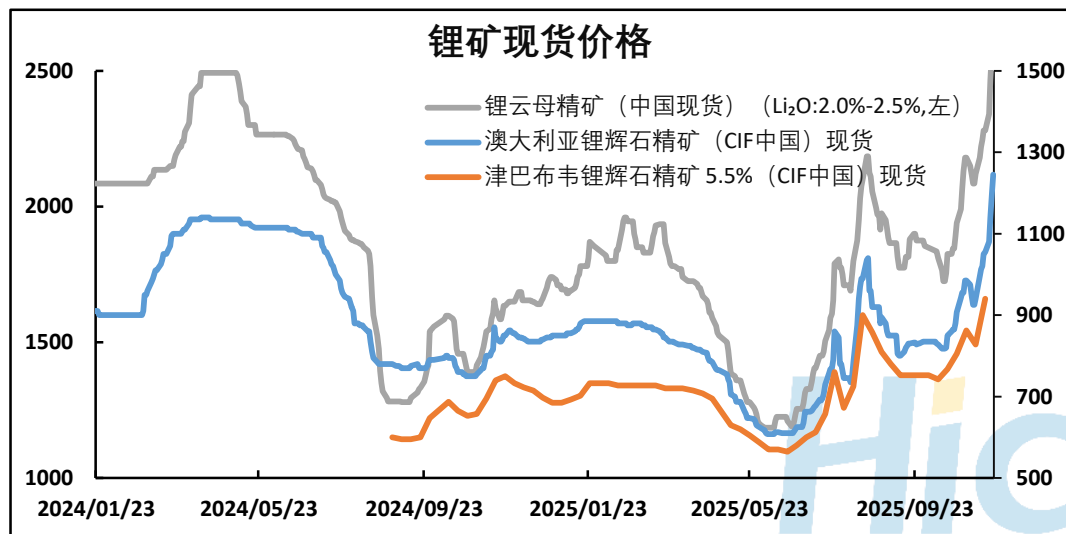
- 广期所，对碳酸锂期货相关合约的交易手续费标准及交易限额作如下调整：
- 自2025年11月24日交易时起，碳酸锂期货LC2601合约的交易手续费标准调整为成交金额的万分之三点二，日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之三点二；碳酸锂期货LC2602、LC2603、LC2604、LC2605合约的交易手续费标准调整为成交金额的万分之一点六，日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之一点六。
- 自2025年11月24日交易时起，非期货公司会员或者客户在碳酸锂期货LC2601合约上单日开仓量不得超过**500**手，在碳酸锂期货LC2602、LC2603、LC2604、LC2605合约上单日开仓量不得超过**2000**手。该单日开仓量是指非期货公司会员或者客户当日在单个合约上的买开仓数量与卖开仓数量之和。套期保值交易、做市交易的单日开仓数量不受上述标准限制。具有实际控制关系的账户按照一个账户管理。
- 交易成本的增加以及限制开仓数量将有助于约束短期内资金的快速涌入，预计可能引发多头止盈带来的价格回调。



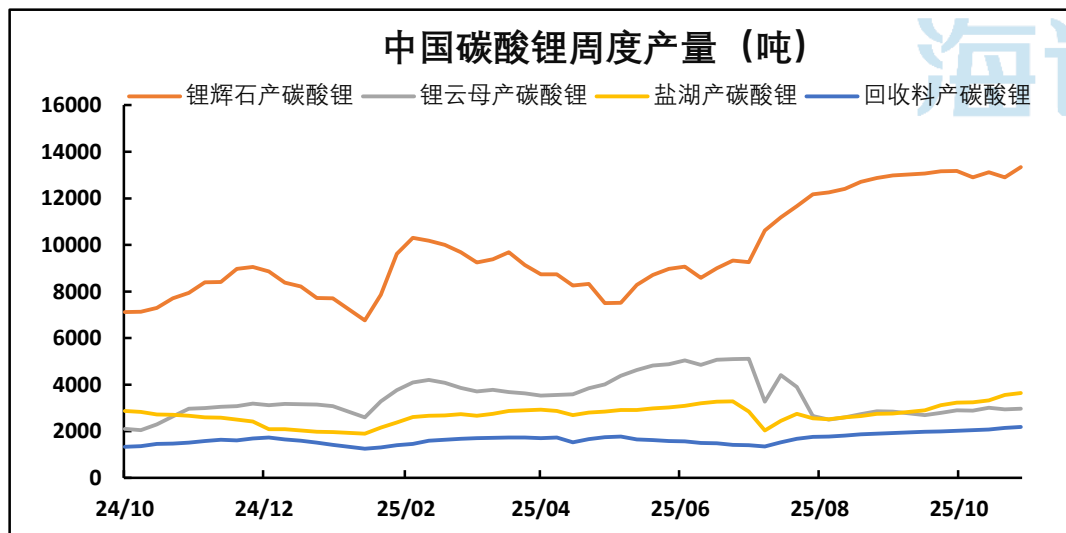
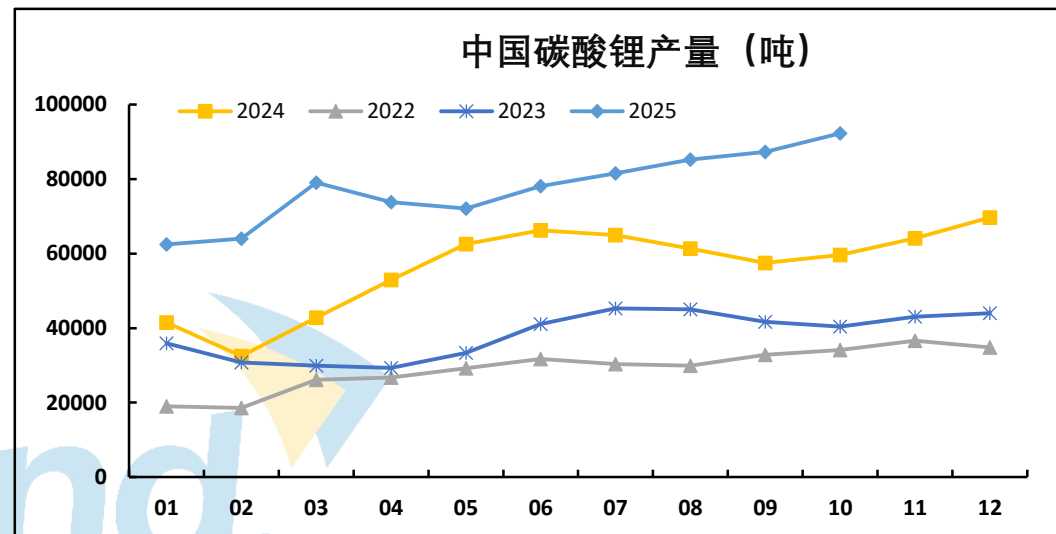
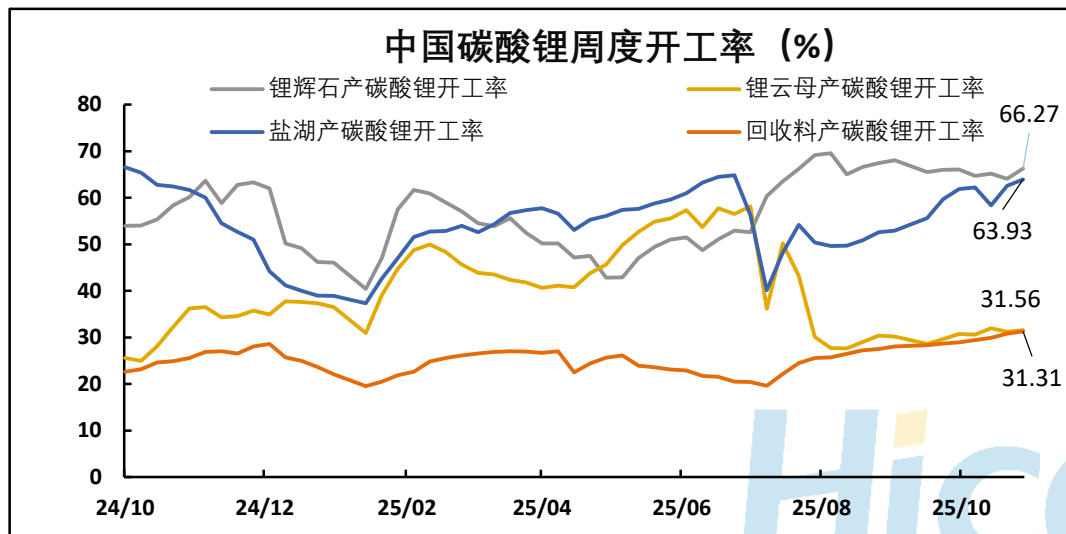
图：Mysteel澳洲锂精矿发运量



- 2025年10月中国样本锂辉石产量7350吨，环比+550吨/+8%；当月中国锂云母总产量12700吨，环比-450吨/-3%。
- 海关总署数据显示，2025年10月中国共进口锂辉石约65万实物吨，环比减少8.3%。据SMM估算其中锂辉石精矿为53.1万吨，环比+2%，1-10月累计进口精矿490万吨，同比+6%。
- 2025年11月10日-11月16日Mysteel澳洲锂精矿发运至中国总量9.6万吨，环比增加2.0万吨，周度平均发运中国量6.8万吨。整体澳矿发运量较为稳定。

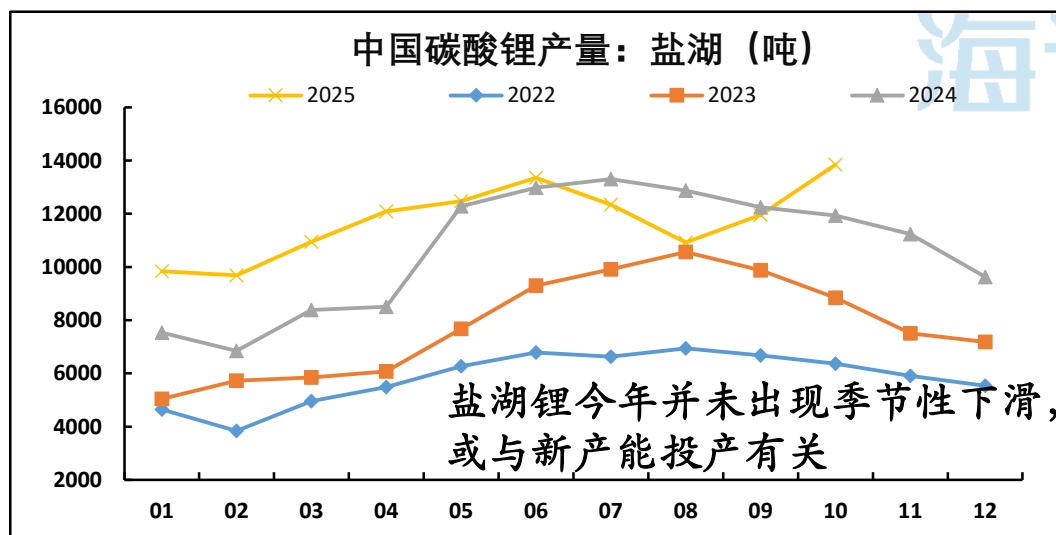
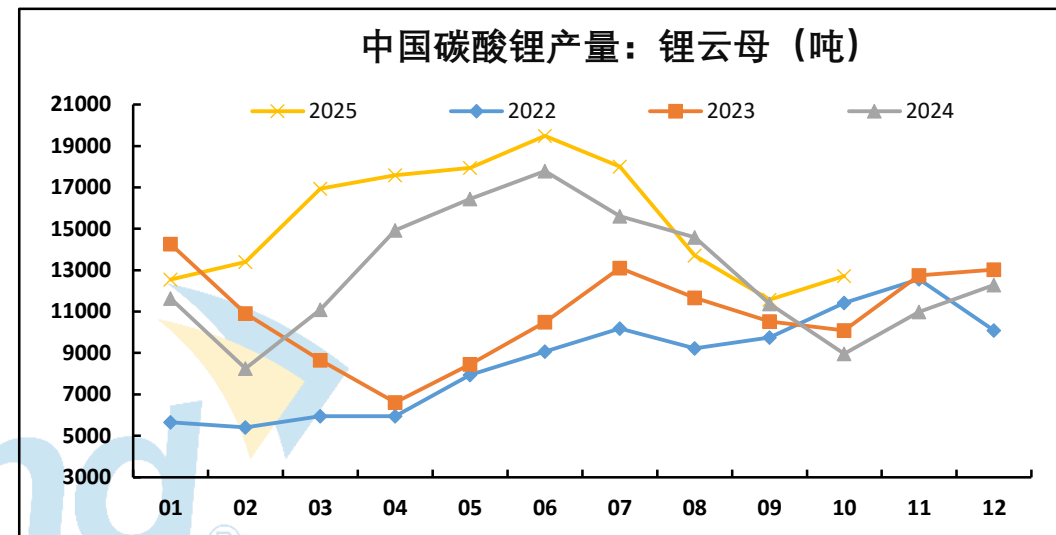
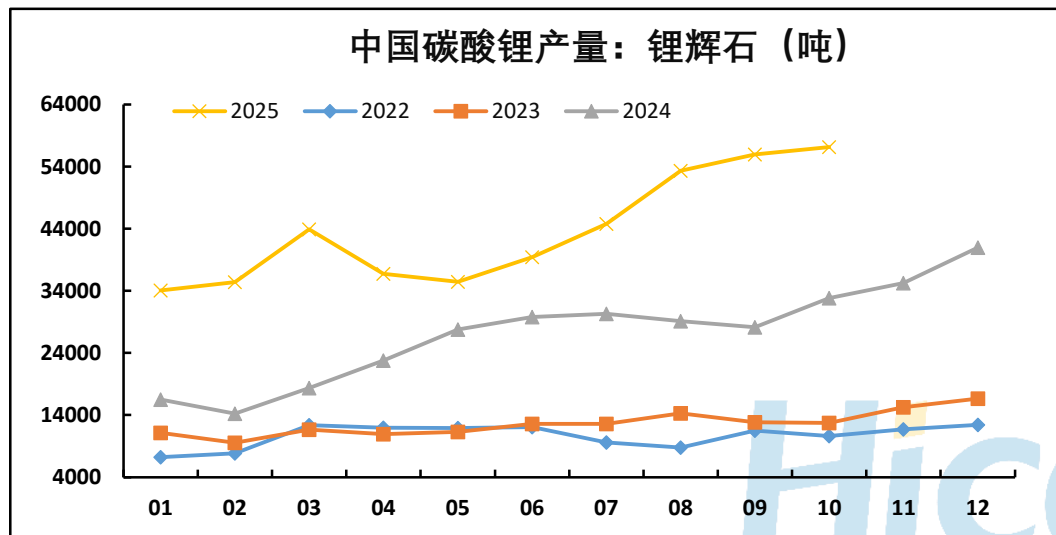


- 目前按照《国务院关于印发矿产资源权益金制度改革方案的通知》（国发【2017】29号）明确的四项权益金改革举措，勘查、开采矿产资源应当缴纳的费用包括以下四项：一是在矿业权出让环节，将探矿权采矿权价款调整为矿业权出让收益；二是在矿业权占有环节，将探矿权采矿权使用费整合为矿业权占用费（目前尚未实施）；三是在矿产开采环节，实施资源税改革；四是在矿山环境治理恢复环节，将矿山环境治理恢复保证金调整为矿山环境治理恢复基金。
- 矿业权收益是国家基于自然资源所有权，依法向矿业权人收取的国有资源有偿使用收入。包括探矿权出让收益和采矿权出让收益。矿业权出让收益体现国家所有者权益。在《矿业权出让收益征收办法》中，根据不同矿产资源特点，采用按**矿业权出让收益率**形式征收和**按出让金额**形式征收两种不同的矿业权出让收益征收方式。矿业权出让收益由中央和地方按照4:6的比例分成，纳入一般公共预算管理。据《矿业权出让收益征收办法》所附的《按矿业权出让收益率形式征收矿业权出让收益的矿种目录》看，锂矿种按矿业权出让收益率（计征对象选矿产品，出让收益率1.4%）形式征收出让收益，陶瓷土计征对象原矿产品，出让收益率3.1%。按矿业权出让收益率形式征收的矿业权出让收益可按照以下公式进行计算：矿业权出让收益=探矿权（采矿权）成交价+逐年征收的采矿权出让收益。其中逐年征收的采矿权出让收益=年度矿产品销售收入*矿业权出让收益率。
- 按照《中华人民共和国资源税法》有关规定，资源税的计征方式为从价计征和从量计征，分别以应税产品的销售额或销售数量乘以适用的税率或单位税额计算应纳税额。江西省资源税税目表显示：锂矿原矿6%，选矿3%；陶瓷土原矿6.5%，选矿5.2%。高岭土原矿6%，选矿4.8%。同时规定：纳税人开采共生矿，对共生矿按期应纳税额的10%减征资源税；纳税人开采伴生矿，对伴生矿按期应纳税额的50%减征资源税；纳税人开采低品位矿，对伴生矿按期应纳税额的50%减征资源税。而申请主矿种为陶瓷土的锂矿，锂矿无论是作为共/伴生或是低品位，甚至是未作为开采矿种，其都享受了资源税优惠，若后期将锂矿作为主矿种，相当于这部分资源税需要全额缴纳。
- 新《矿产资源法》第四十九条关于矿区生态修复费用的规定中，用矿区生态修复费用的概念替代了矿山环境治理恢复基金。新《矿产资源法》实施后，采矿权人只需要按照有关规定提取矿区生态修复费用即可，无需再提取矿山环境治理恢复基金。

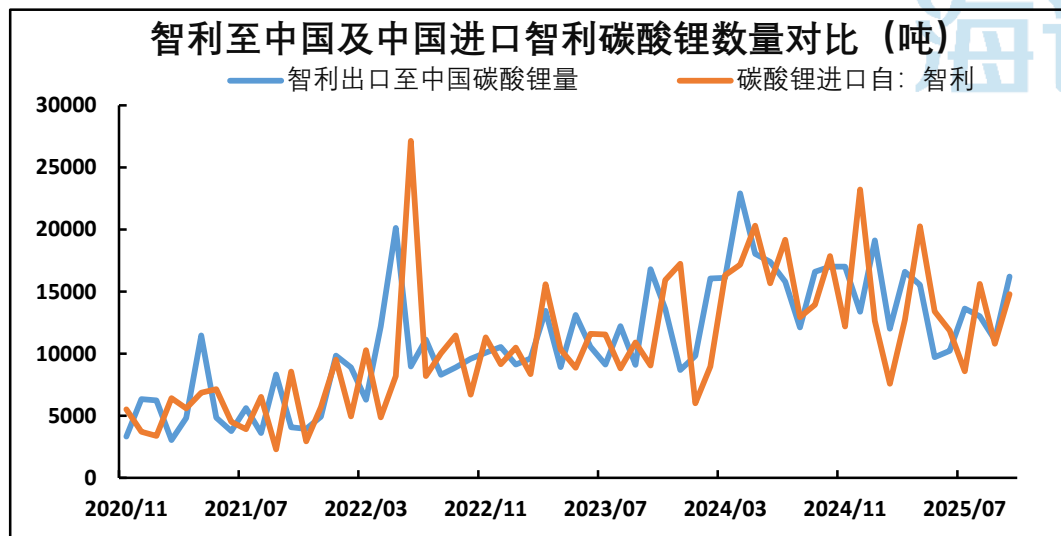
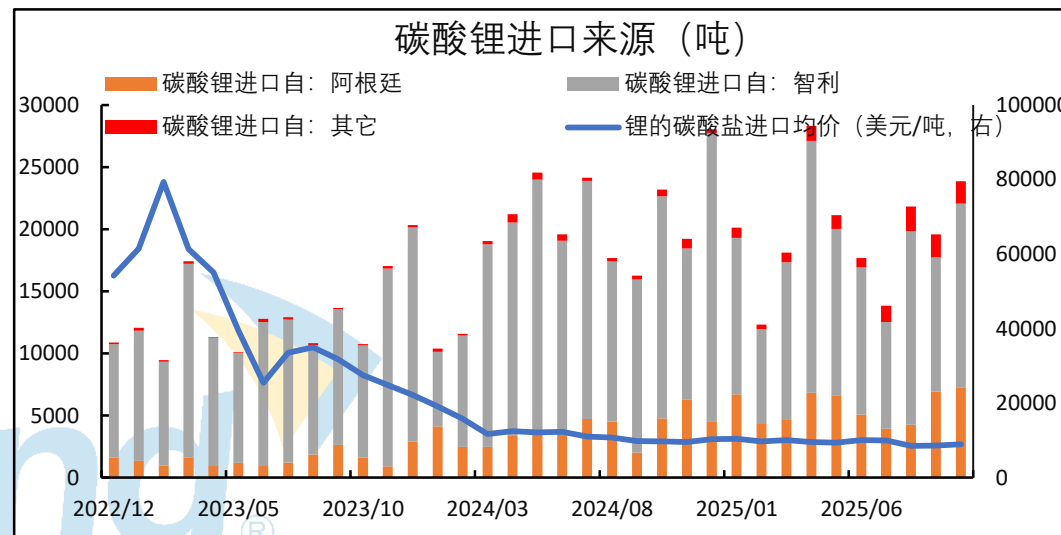
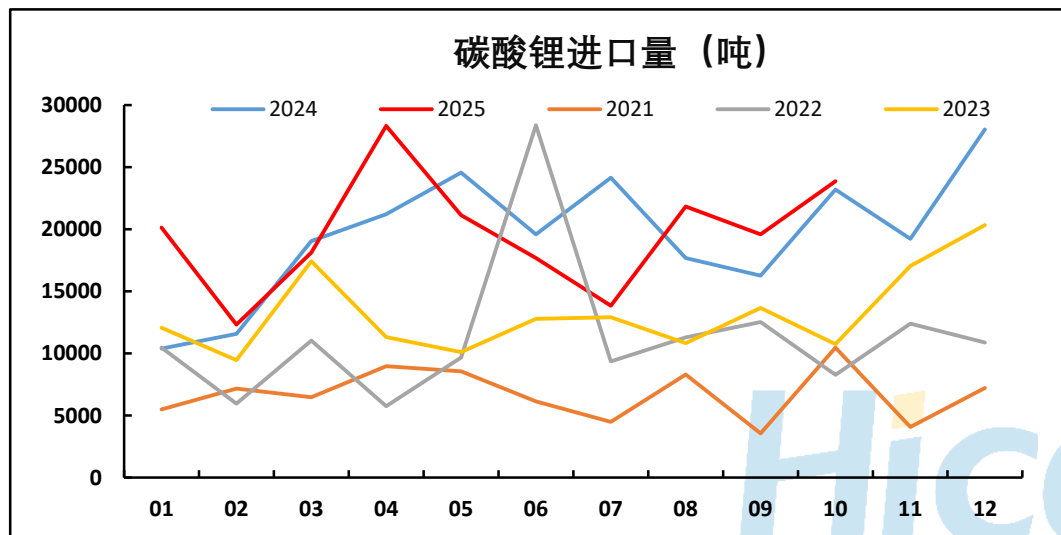


➤ 据SMM统计，11月20日当周碳酸锂产量22130吨，周环比+585吨，其中辉石+440至13344吨（占比60%），云母+30至2971吨（占比13%），盐湖+80至3635吨（占比16%），回收料+35至2180吨（占比10%）。

➤ 据SMM统计，2025年10月，国内碳酸锂月度总产量92260吨，环比增长6%，同比增长55%。1-10月累计产量78万吨，同比+39%。预计11月国内碳酸锂产出仍可维持10月生产量级，环比大致持平。

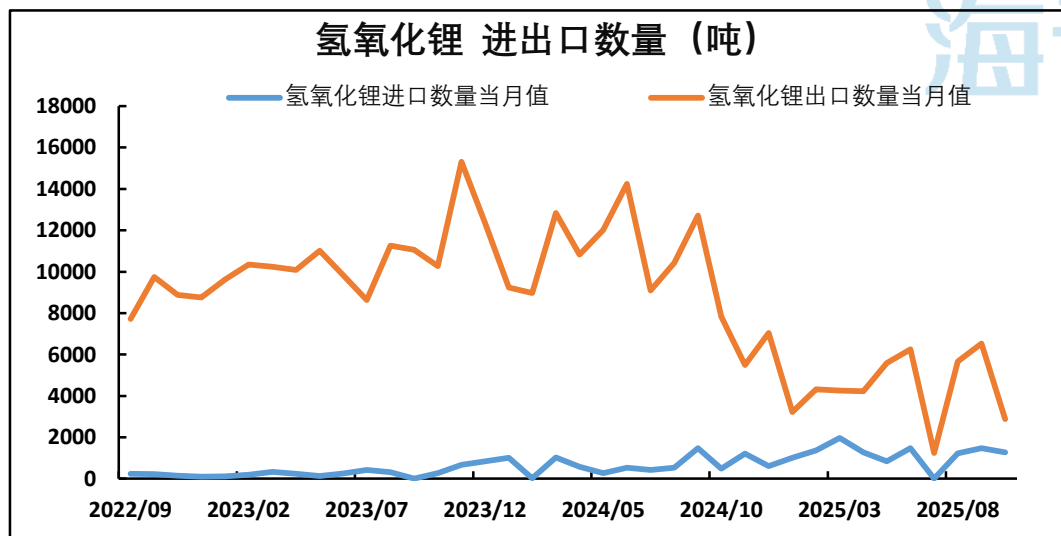
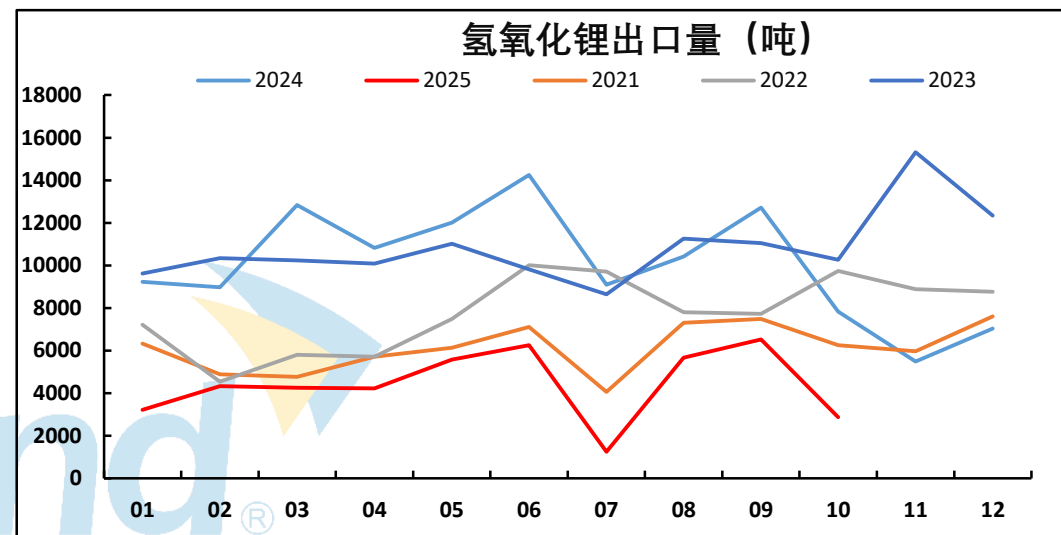
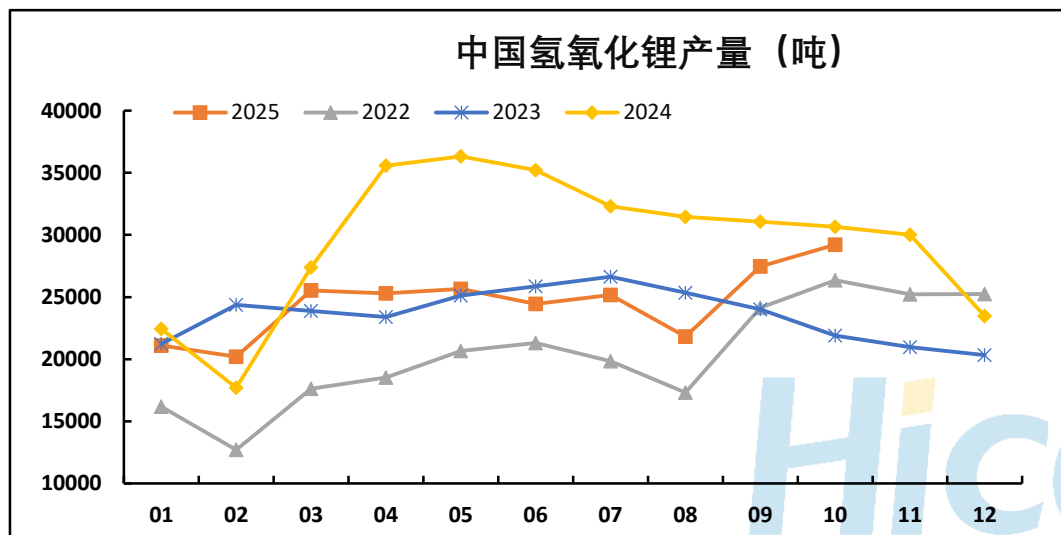


指标	锂辉石	锂云母	盐湖	回收
10月产量（吨）	57150	12720	13840	8550
环比增量（吨）	1200	1140	1880	780
环比（%）	2%	10%	16%	10%
同比（%）	74%	42%	16%	44%
1-10月累积（万吨）	43.62	15.39	11.75	6.83
在总产量中占比	56%	20%	15%	9%
去年1-10月累积（万吨）	24.99	13.06	10.69	5.46
同比（%）	75%	18%	10%	25%

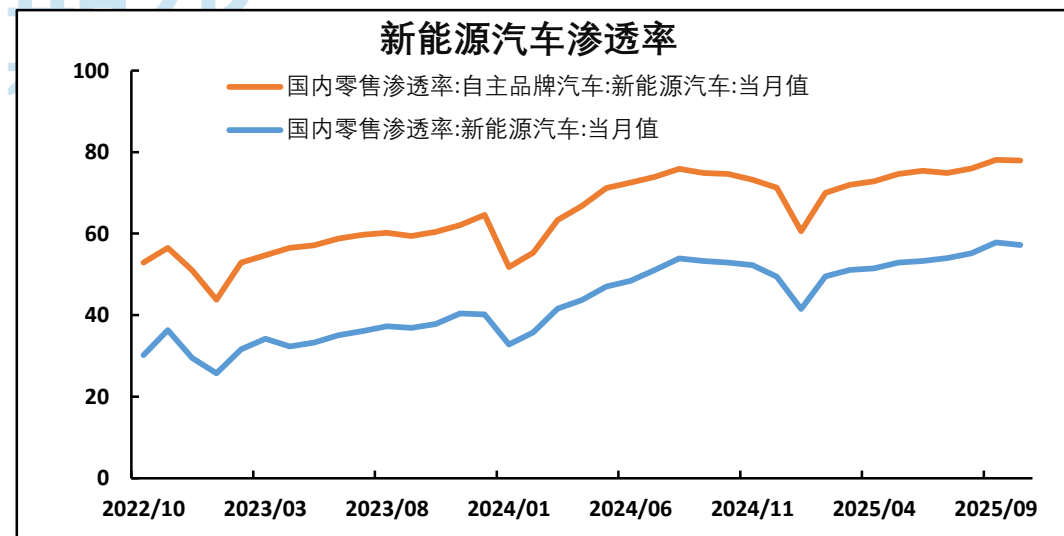
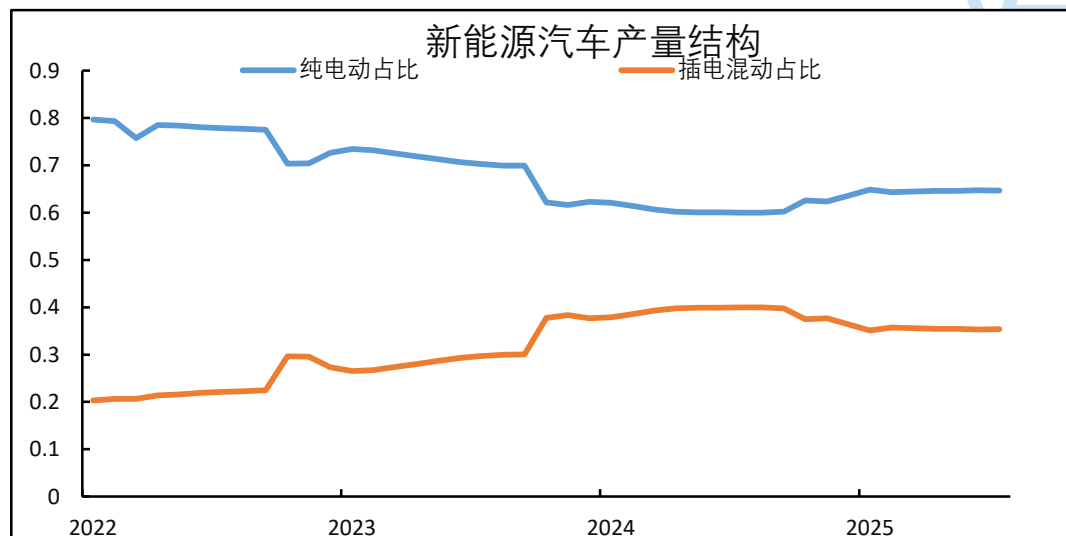
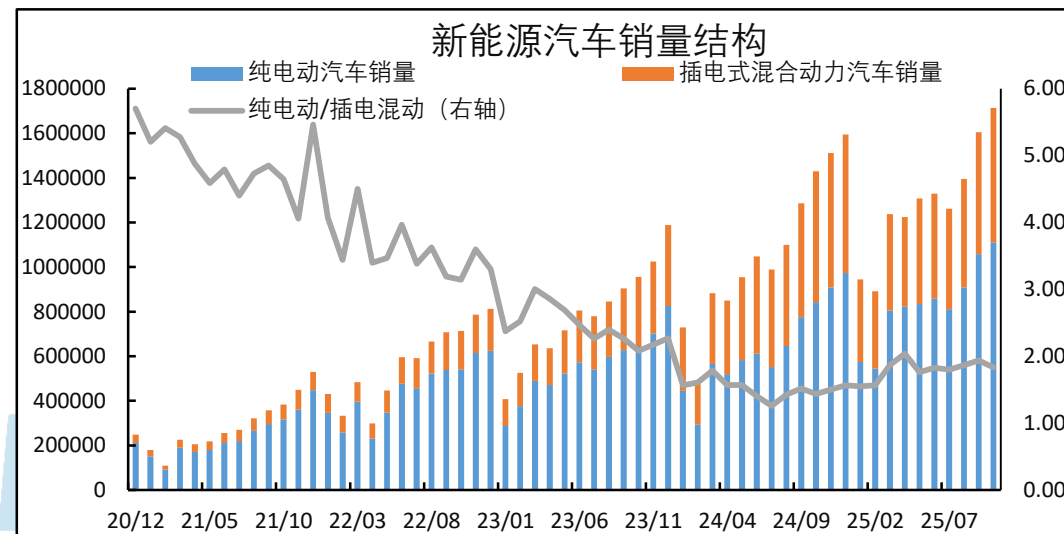
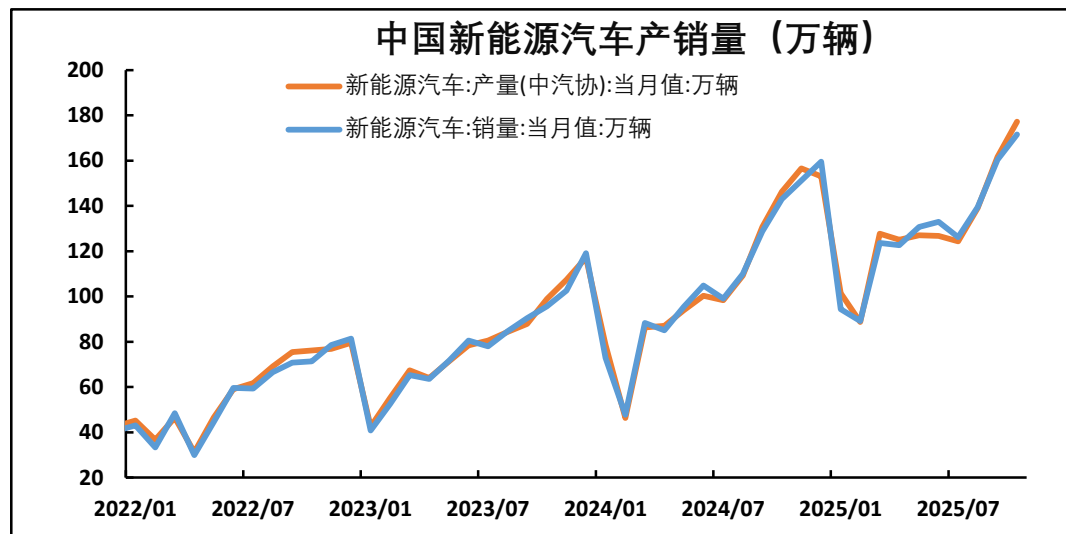


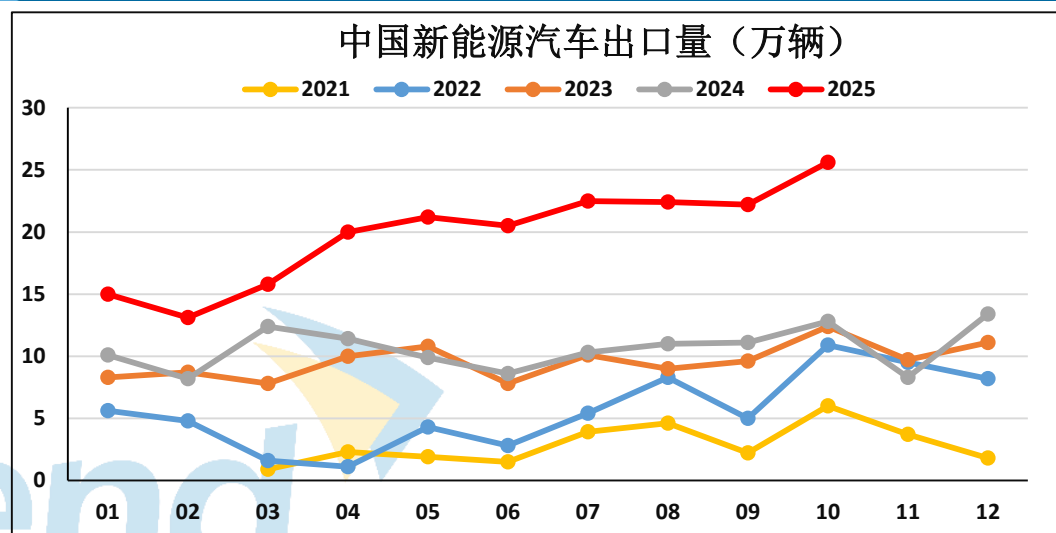
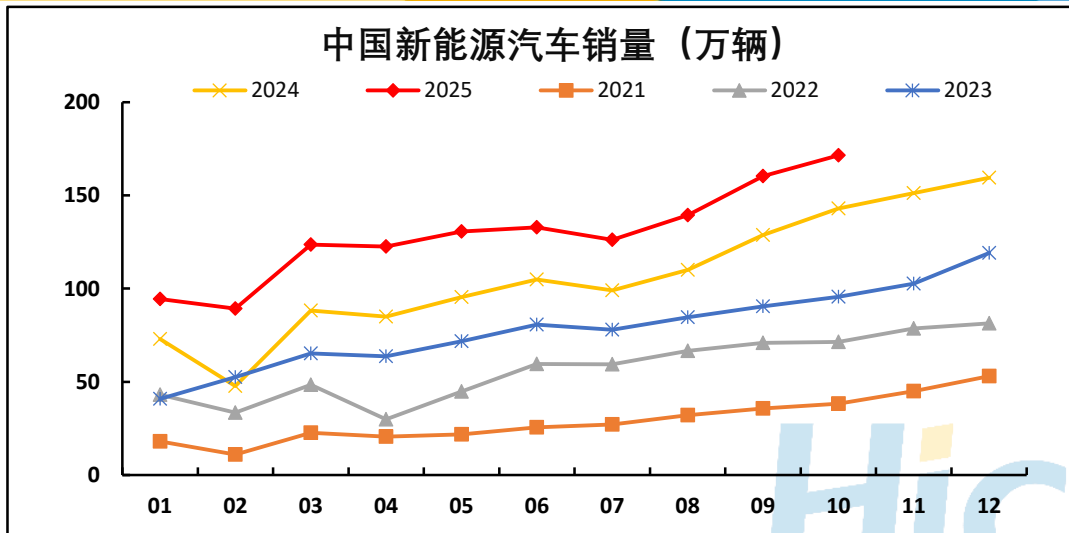
➤ 智利海关公布的数据显示，2025年10月智利出口碳酸锂2.5万吨，环比增长56%；其中出口至中国的量1.62万吨，同比下降4%，环比增加46%。2025年1-10月智利共计出口碳酸锂18.94万吨，同比下降5.3%，其中出口至中国的量13.71万吨，同比下降15%。2025年10月智利出口硫酸锂1708吨，全部出口至中国，环比减少80%。2025年1-10月智利共计出口硫酸锂7.2万吨，同比增长81%。

➤ 据海关数据，2025年10月中国碳酸锂进口量约为2.39万吨，环比+22%，1-10月累计进口19.69万吨，同比+5%。其中自智利进口1.48万吨，占比62%。自阿根廷进口7274吨，占比30%。

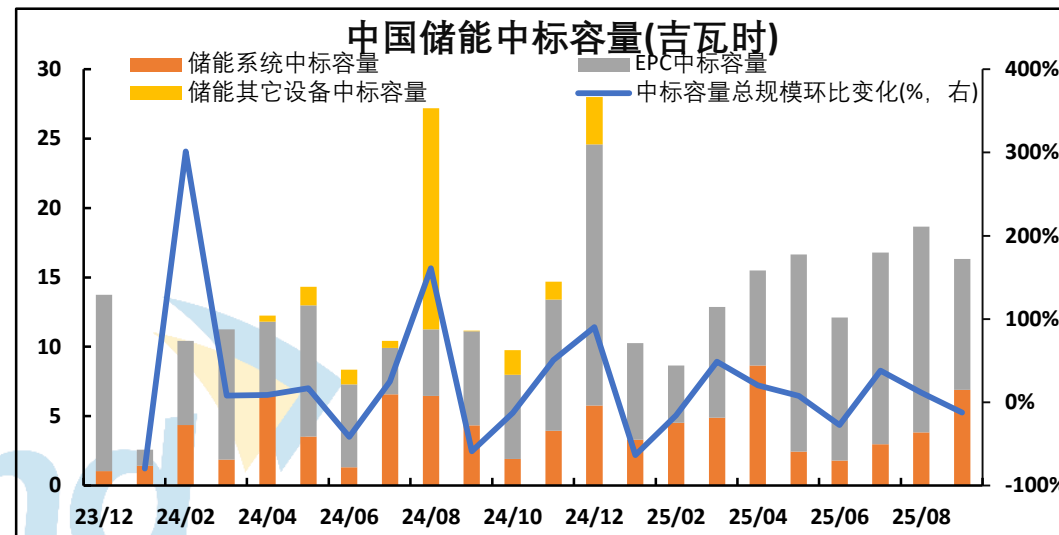
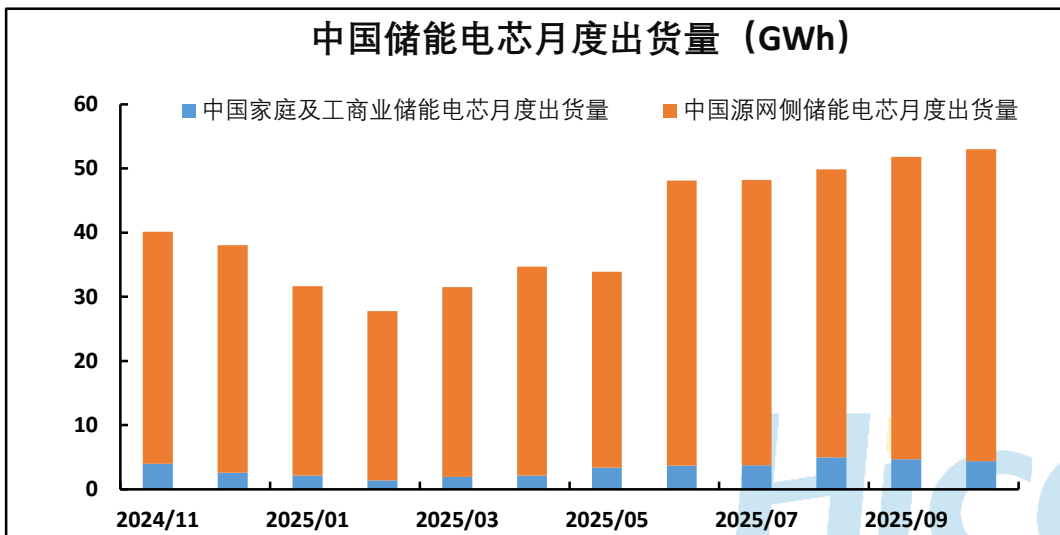


- 据SMM统计，2025年10月氢氧产量29220吨，环比+6%，同比-5%。其中冶炼产量24950吨，苛化产量4270吨。冶炼端个别新增产线将继续小幅爬产，苛化端排产计划基本稳定。预计11月整体氢氧化锂产量有微抬预期，同比表现大致持平。
- 据海关总署数据统计，中国氢氧化锂10月进口量为1279吨，环比-13%；出口量为2876吨，环比-56%，1-10月累计出口4.42万吨，同比下滑59%。





- 据中国汽车工业协会数据显示，10月，新能源汽车产销分别完成177.2万辆和171.5万辆，同比分别增长21.1%和20%，环比分别增长9.6%/6.9%。1至10月，新能源汽车产销累计完成1301.5万辆和1294.3万辆，同比分别增长33.1%和32.7%。**根据重型货车北斗营运证入网统计，2025年1-10月我国新能源重卡销量突破11.96万辆，比去年同期暴涨198%。**2025年9月，欧洲共售出39.2万辆新能源汽车，同比增长33%，环比增长62%，市场渗透率31.7%，继上月首次突破30%后再创新高。1-9月，欧洲累计售出271.5万辆新能源汽车，同比增长27.6%，市场渗透率27.3%。其中纯电180万辆，同比增长25.3%；插混91.8万辆，同比增长31.7%。
- 2025年10月，新能源汽车出口25.6万辆，环比+15%，同比+100%。1-10月累计出口198.3万辆，同比+87.4%。
- 截至11月13日，理想、蔚来、奇瑞、问界、智界、小米、极氪、智己、长安、猛士科技、深蓝、坦克、广汽、东风奕派、领克、上汽奥迪、别克等17家主流汽车品牌推出了购置税兜底方案，自掏腰包为今年锁单消费者补贴购置税。譬如部分车企制定了针对2025年11月30日前完成锁单的用户（各家锁单时间有差别），可享受全额购置税差额补贴，单车最高1.5万元，通过尾款减免实现。车企自掏腰包补贴购置税，一定程度会缓和跨年车销的断崖式下降。后期购置税的影响程度还是以品质说话，以平滑甚至抵消用户对成本增加的敏感度。

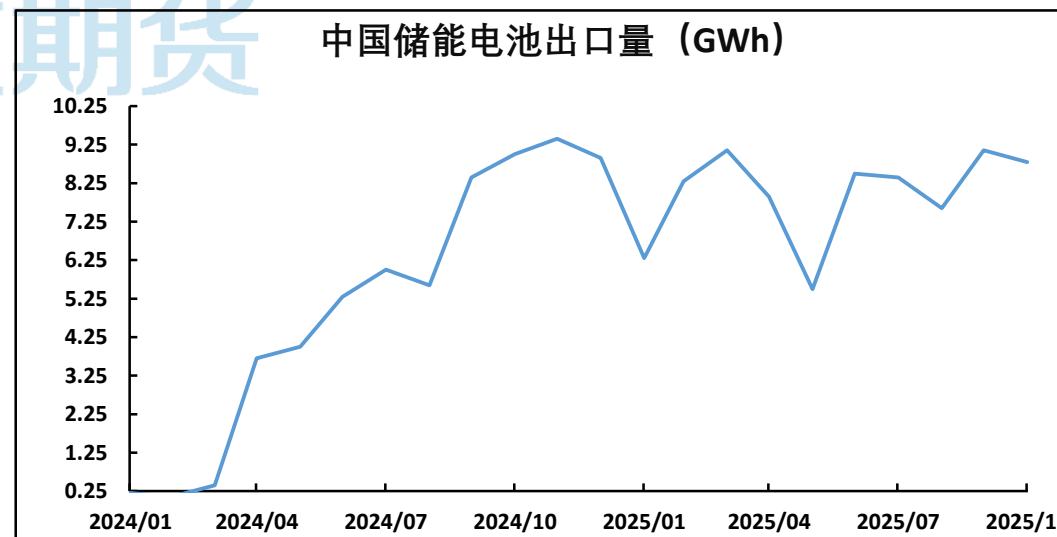
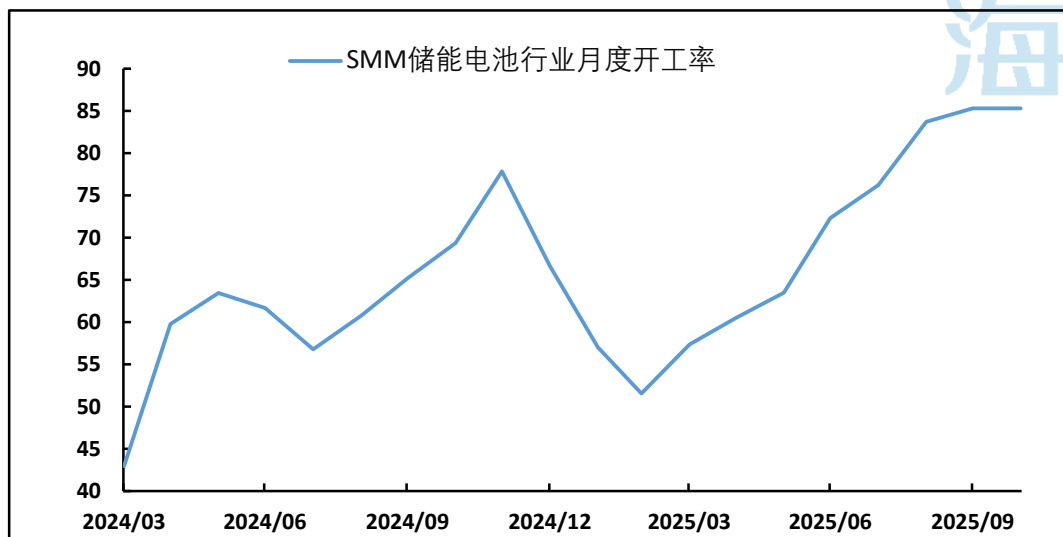
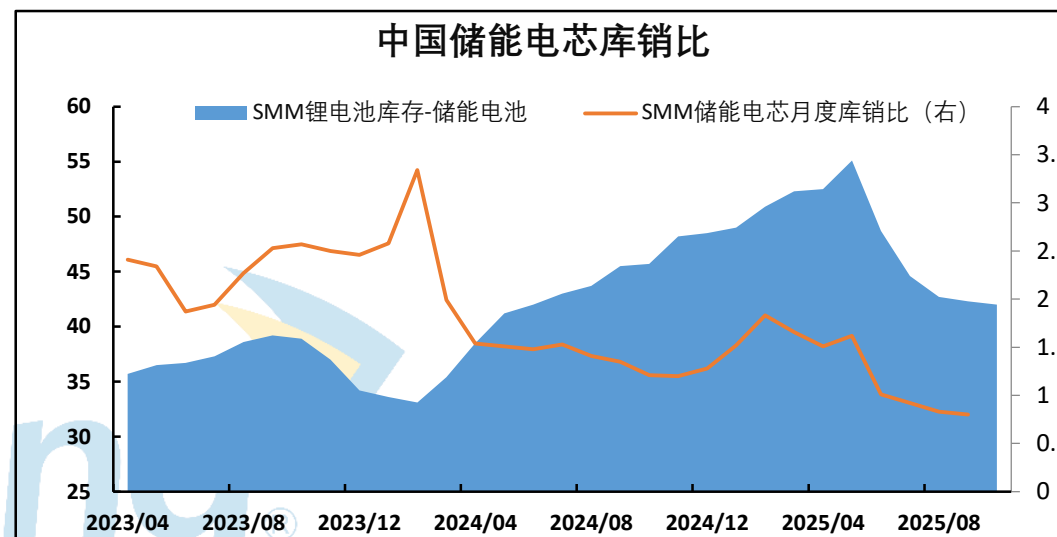
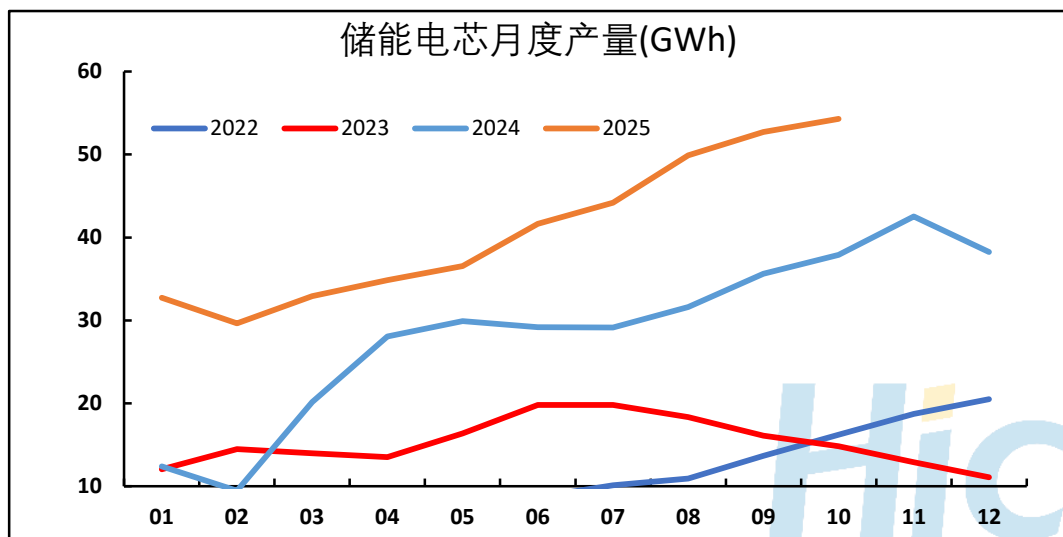


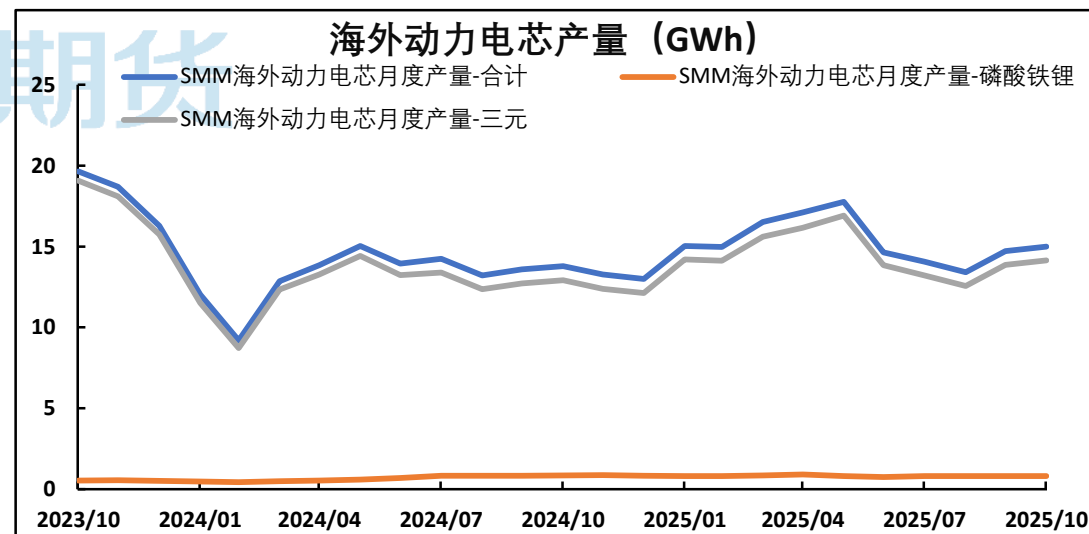
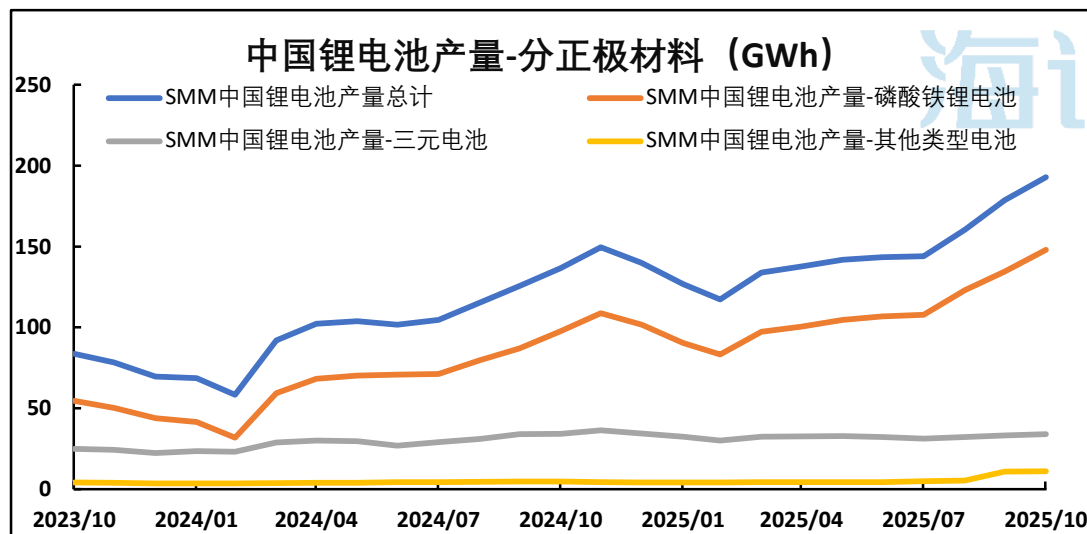
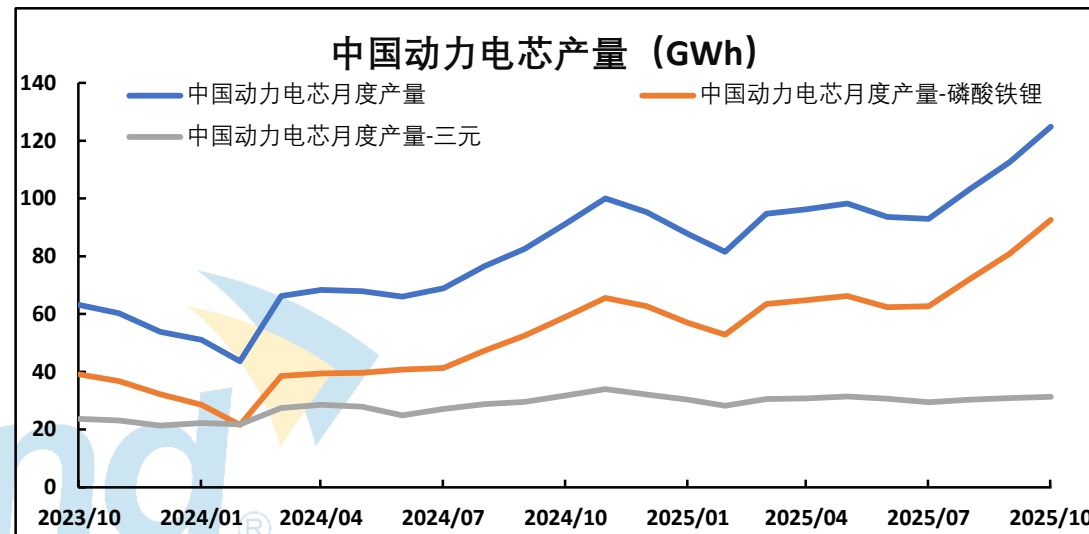
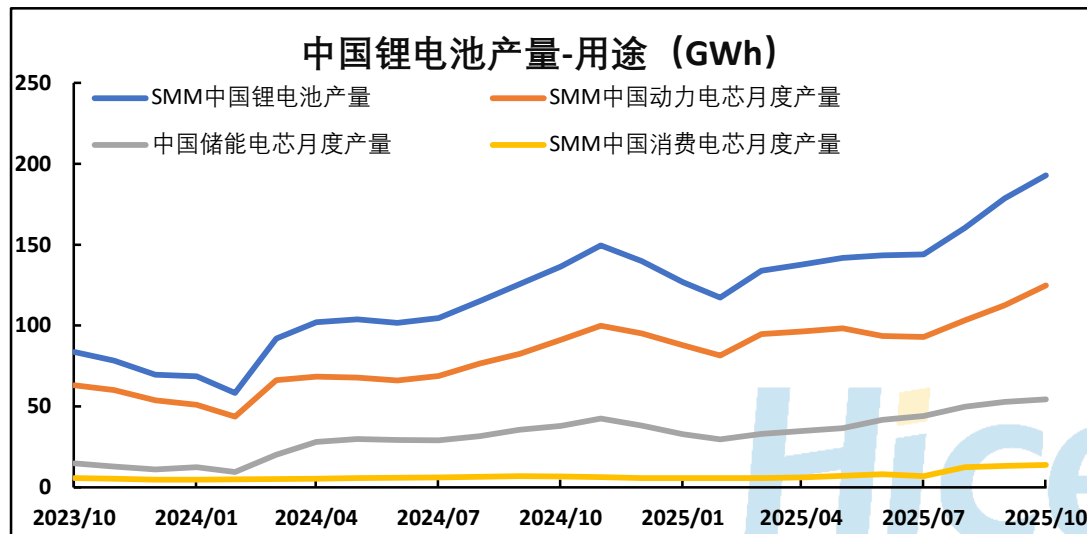
- **根据SMM调研了解：**国内方面，储能电芯供应端保持稳定增长，部分企业仍处于产能爬坡阶段，持续释放新增产量。需求端多元化的投资主体加大了对独立储能电站的投入，呈现出单个体量有限但项目数量显著增多的特点，这类需求结构对传统季节性波动具有较强的抵御能力。同时，海外方面中美关税缓和，储能订单回归正常交付节奏，加之部分国家储能政策有利于储能项目落地，海外储能订单也在增长。
- 9月12日，国家发展改革委、国家能源局印发的《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027年）》指出，总体目标是：**2027年，新型储能基本实现规模化、市场化发展，技术创新水平和装备制造能力稳居全球前列**，市场机制、商业模式、标准体系基本成熟健全，适应新型电力系统稳定运行的多元储能体系初步建成，形成统筹全局、多元互补、高效运营的整体格局，为能源绿色转型发展提供有力支撑。**全国新型储能装机规模达到1.8亿千瓦以上，带动项目直接投资约2500亿元，新型储能技术路线仍以锂离子电池储能为主**，各类技术路线及应用场景进一步丰富，培育一批试点应用项目，打造一批典型应用场景。
- 除中国在政策层面支持储能发展外，包括中东、欧美、澳大利亚等都在大力发展储能，从而保障了储能订单充足。澳大利亚昆士兰州政府10月发布《2025能源路线图》，明确将长时储能定位为能源转型关键设施。根据规划，到2035年将新增约4GW中时储能（4-12小时）装机容量，其中2030年前建成3.1GW短时电池与0.8GW中时储能，2035年中时储能总规模将达4GW，显著强化电网调峰与系统灵活性。英国能源监管机构Ofgem与国家能源系统运营商（NESO）在10月29日联合发布长时储能项目的“收益上限与下限”机制（Cap & Floor）实施框架。新规则要求所有长时储能项目进行全系统成本效益分析（CBA），以“反事实情景”方式评估储能对系统经济与减碳效益的净贡献，为6小时以上储能提供稳定收益边界，显著降低投资风险。

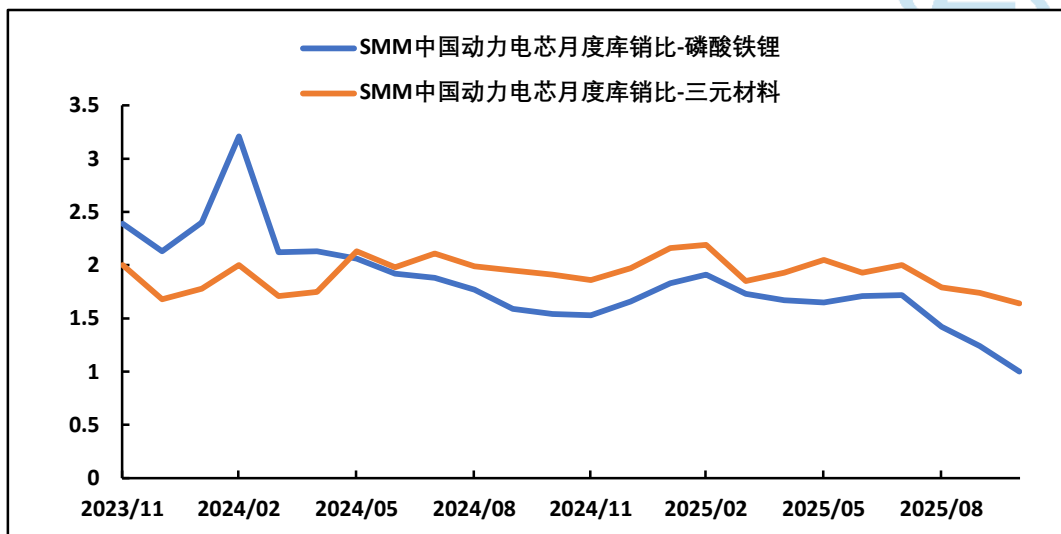
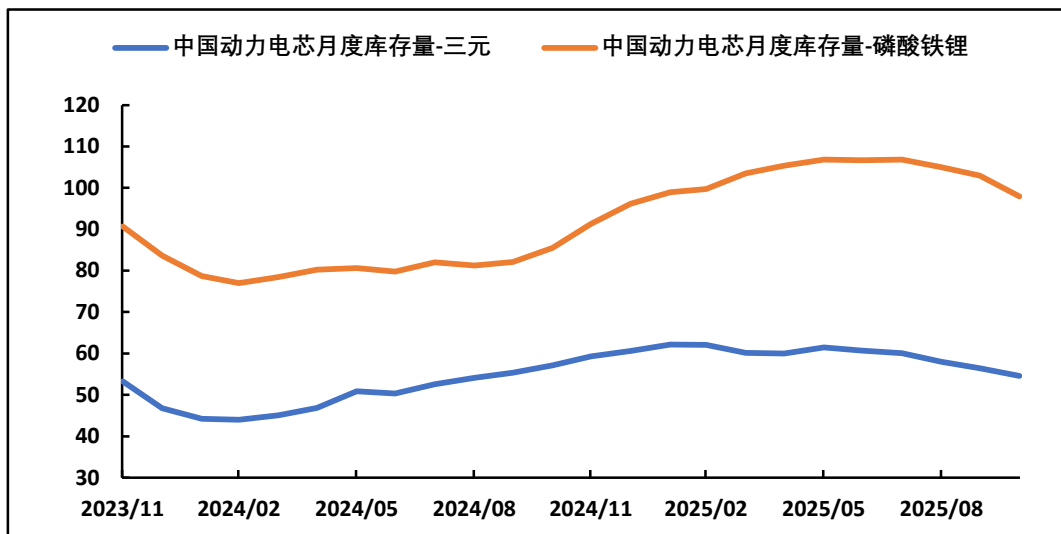
出口产品	关税合计	关税明细
储能电池	25. 4月起64. 9%	基础关税3. 4%; 301关税7. 5%; 芬太尼关税20%; 对等关税34%;
	25. 5. 14日起40. 9%	基础关税3. 4%; 301关税7. 5%; 芬太尼关税20%; 对等关税10%;
	25. 8. 12日起40. 9%	基础关税3. 4%; 301关税7. 5%; 芬太尼关税20%; 对等关税10%; (90天缓冲期, 24%暂缓)
	25. 10. 30日起30. 9%	基础关税3. 4%; 301关税7. 5%; 芬太尼关税10%; (取消10%) 对等关税10%; (24%继续暂缓)

➤ 中美贸易磋商达成共识，关税方面：1) 取消10%的“芬太尼关税”；2) 暂停24%对等关税的政策将延长一年。因此美对中储能电池关税由40.9%降至30.9%。虽然，关税方面进展可能会导致美国“抢出口”平静下来，不过对美国当地AI、数字化发展对电力稳定的高要求有助于保障对储能电池的需求。

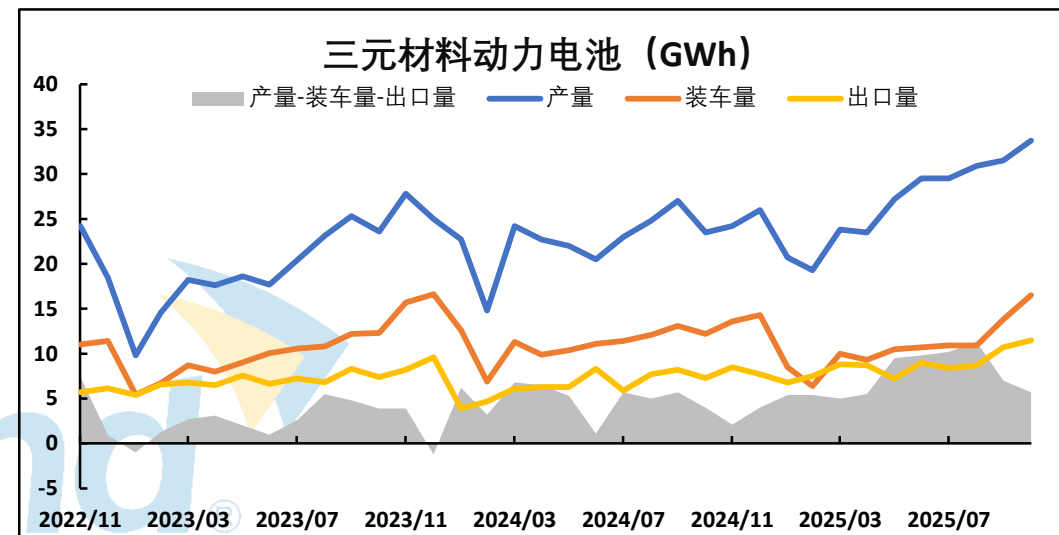
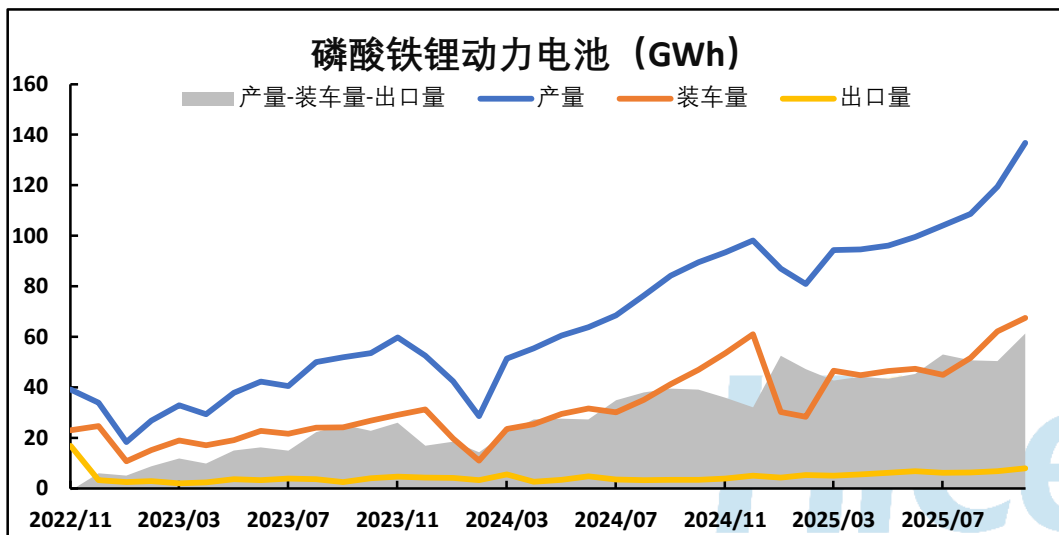






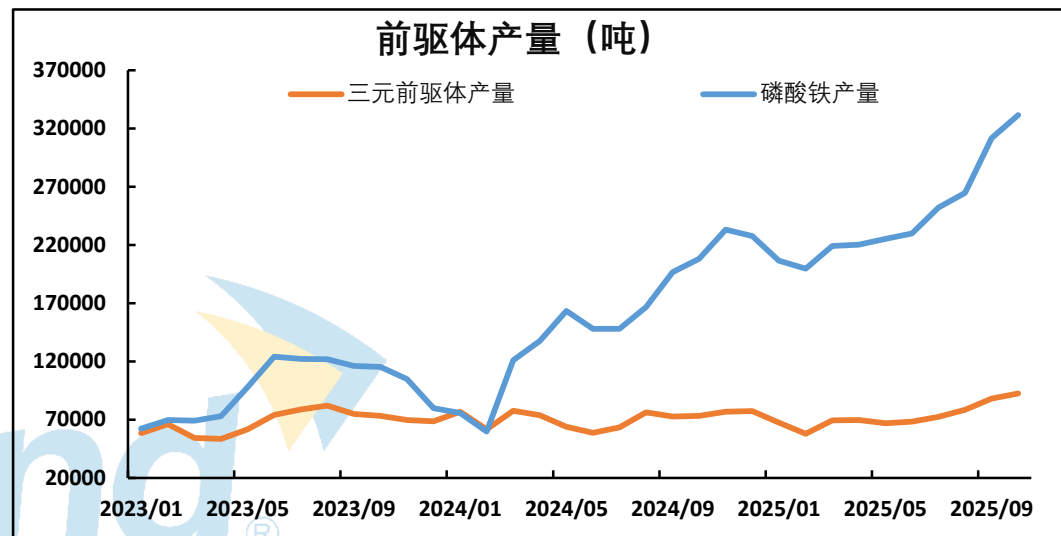
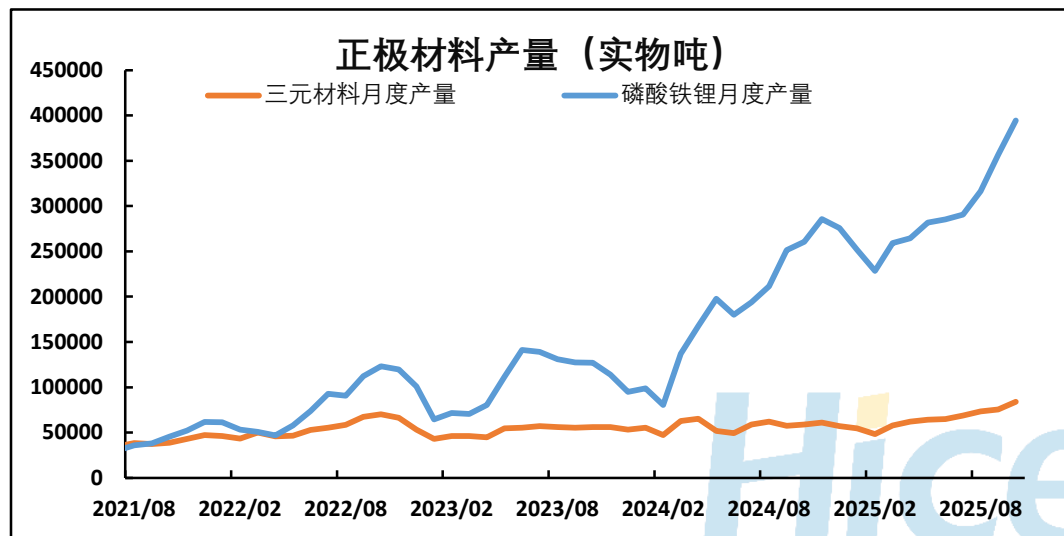


- 据SMM统计，10月中国锂电池产量192.9GWh，环比+8%，其中动力电芯产量环+11%至125GWh，储能电芯产量环+3%至54GWh，消费及其他电芯产量环+3%至14GWh。
- 10月9日，商务部、海关总署连续发布公告：公布对锂电池和人造石墨负极材料相关物项实施出口管制的决定。其中包括重量能量密度大于等于300wh/kg的可充放锂离子电池（包含电芯和电池组）、压实密度大于等于2.5 g/cm³且克容量大于等于156 mAh/g的磷酸铁锂正极材料。这些品类都是当前锂电行业前沿技术（300wh/kg电池主要应用于高端新能源汽车、无人机与电动飞行器、以及机器人等领域，其中目前车型少有300wh/kg，半固态才能实现；压实密度大于等于2.5 g/cm³且克容量大于等于156 mAh/g的磷酸铁锂正极材料，主要应用于续航500km以上的电动汽车，高端消费电子电池的领域。**（商务部与海关总署于2025年11月7日联合发布公告，宣布即日起至2026年11月10日，暂停实施涉及稀土、锂电池、超硬材料等战略领域的6项出口管制措施。此次暂停涵盖10月9日发布的第55至58号及第61、62号公告，涉及稀土设备、中重稀土、锂电池材料等物项。）**

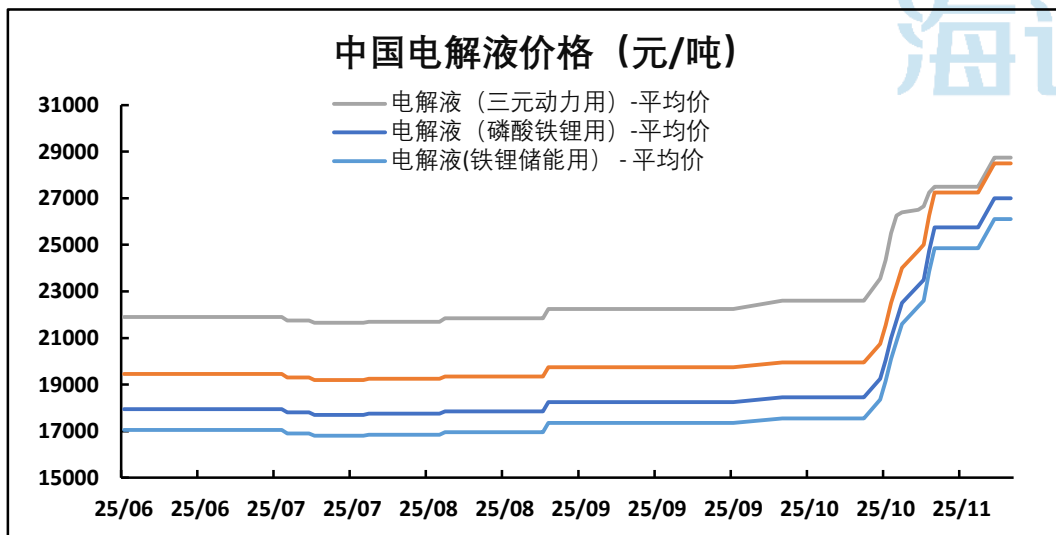
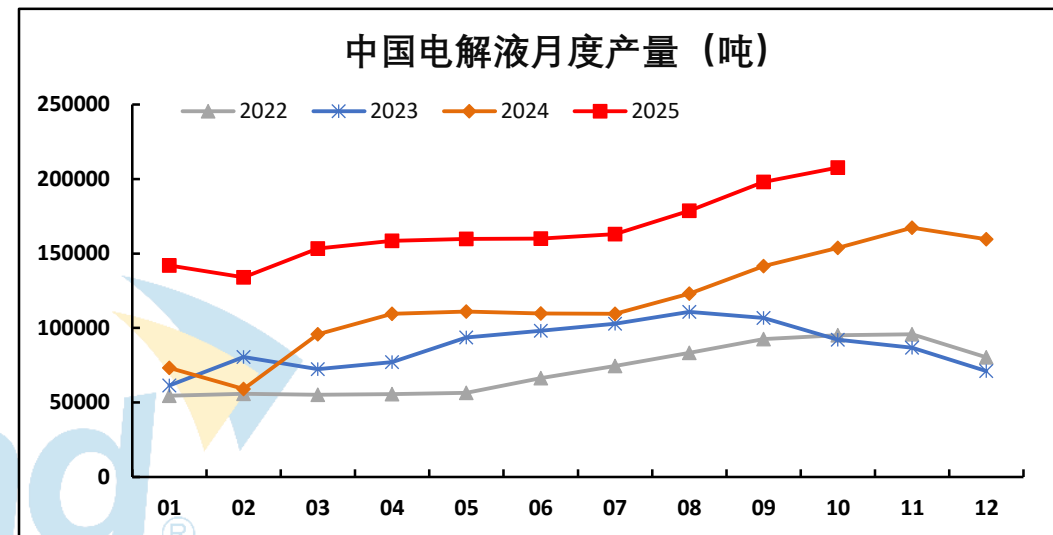
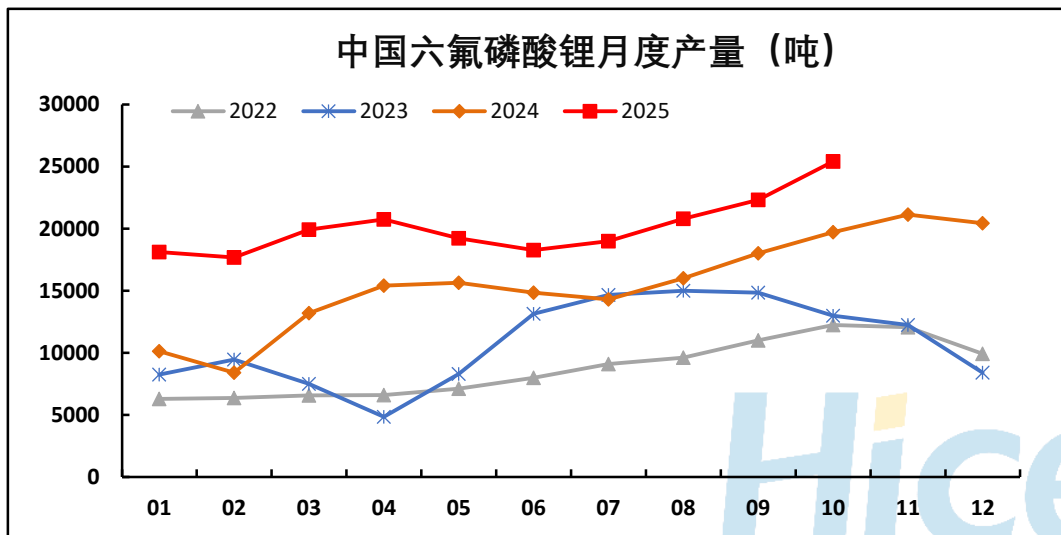


动力电池	2025-10	环比	同比	占比
磷酸铁锂动力电池产量	136.7	14%	53%	80%
磷酸铁锂动力电池装车量	67.5	9%	44%	80%
磷酸铁锂动力电池出口量	7.90	16%	132%	41%
三元材料动力电池产量	33.7	7%	43%	20%
三元材料动力电池装车量	16.5	20%	35%	20%
三元材料动力电池出口量	11.50	7%	58%	59%

- 大东时代智库 (TD) 通过对行业Top20电池厂调研数据显示，2025年11月中国电池厂动力+储能产量193GWh；锂电池A排产量71.4GWh，锂电池B排产量31.4GWh，锂电池C排产量14.9GWh。中国市场消费类电池产量约16GWh，2025年11月中国市场动力+储能+消费类电池排产量209GWh，**环比增12.4%**，同比增长64.6%，其中储能电芯排产占比约33.6%，三元电芯排产占比约16.7%，行业平均开工率持续高位运行，头部企业有效产能持续吃紧。**2025年11月全球市场动力+储能+消费类电池产量228GWh左右，环比增11.2%**。
- 据鑫椏统计11月锂电排产情况，国内电池样本企业：144.14GWH，环比+1.76%；海外电池样本企业：24.4GWH，环比持平。**正极：17.66万吨，环比+7.35%**；**负极：15.5万吨，环比-1.89%**；**隔膜：18.9亿平，环比+3.56%**；**电解液：10.7万吨，环比+8%**。



- 据SMM了解，乘用车方面，国内终端销量保持高位，部分主流车企为冲刺全年目标，加大促销与排产力度，带动动力电池装机需求稳中有升。商用车板块表现亮眼，受明年购置税减半政策预期影响，部分需求提前释放至今年四季度，重卡、客车及轻卡电动化项目集中排产，带动动力电池订单明显增长，局部型号出现供需偏紧局面。上证报记者采访了解到，三季度磷酸铁锂行业明显回暖，在动力电池装车中占比稳定在八成以上，储能需求同样旺盛。行业开工率重新站上景气线，价格爬回成本线上方。一家头部材料企业高管对记者直言：“现在更多是产线在挑订单，而不是订单在挑产线。”多名受访业内人士预测，磷酸铁锂高景气度有望持续至明年，尤其是高压实等高端产品将更为紧俏。
- 磷酸铁锂：10月磷酸铁锂产量394350吨，环比+10.5%，同比+51%。据最新调研结果得知，暂未有储能电芯厂有减量的趋势，行业景气度高。预计11月排产环增8%至425898吨。
- 三元材料：10月三元材料产量84090吨，环比+11.6%，同比+43%，据SMM了解，部分下游电芯厂出于对后市价格的看涨预期，近期已签订批量订单，部分厂商已锁定明年初的供应。整体来看，11月市场需求预计持续向好，排产计划继续小幅上行，环比增长1.37%，同比增长39.76%。



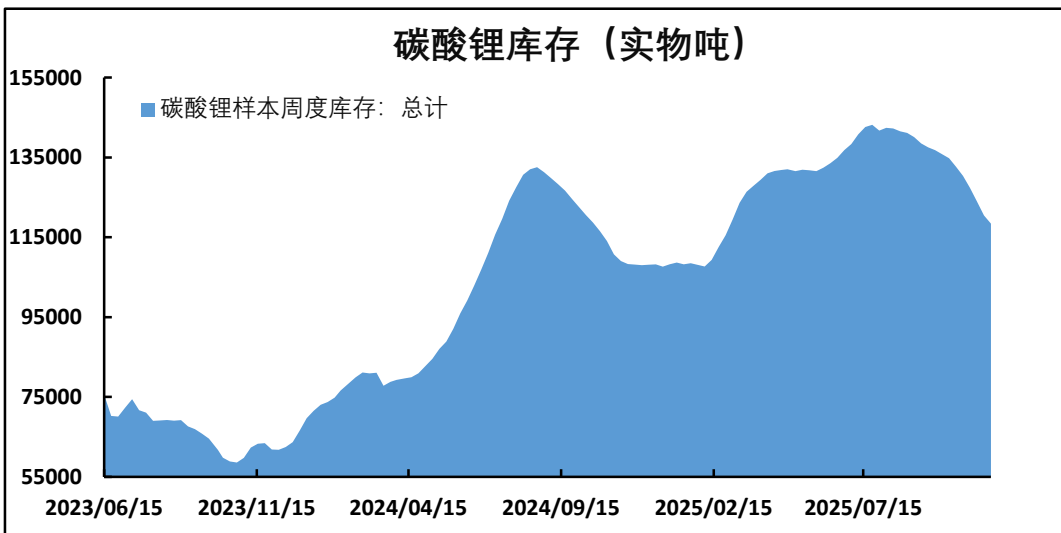
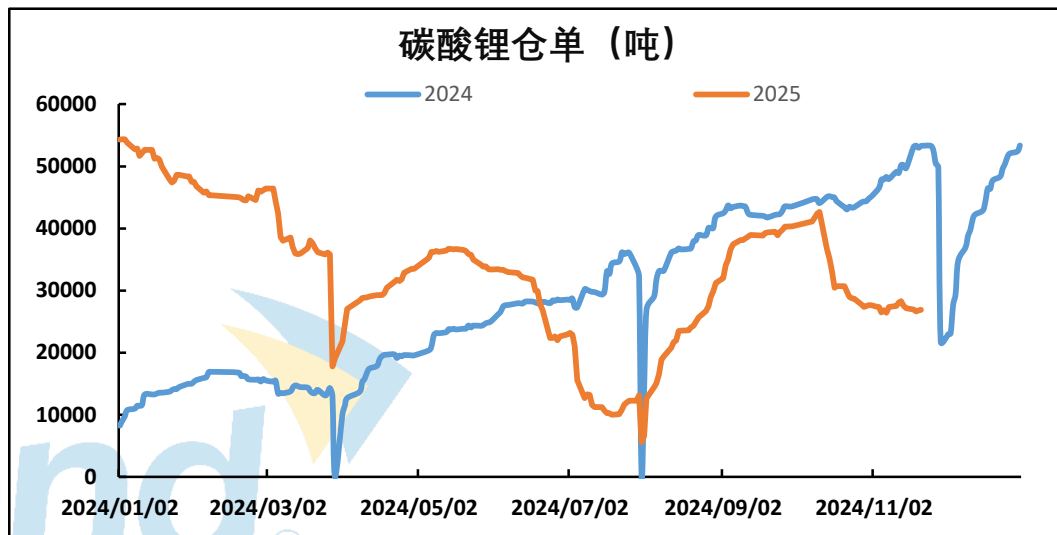
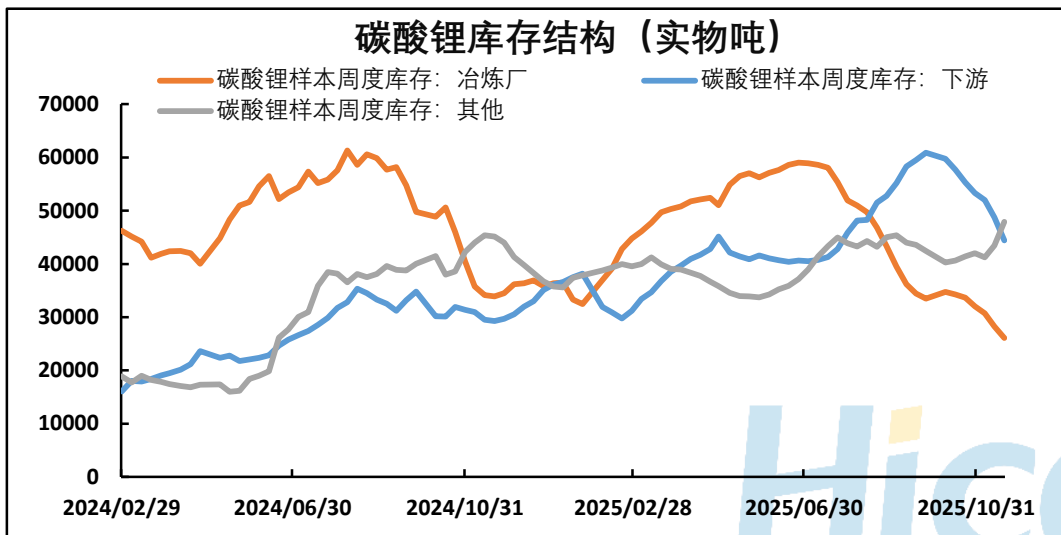
- 据SMM统计，2025年10月，中国电解液产量环比+4.8%至207580吨，同比+29%。1-10月累计产量165.5万吨，同比+52.3%。
- 据SMM调研，2025年10月，中国六氟磷酸锂产量环比+14%至25420吨，同比增长29%。1-10月累计产量20万吨，同比+38.4%。
- 下游电芯厂整体仍有增量，使得电解液市场需求上行。

需求端：月度供需平衡表

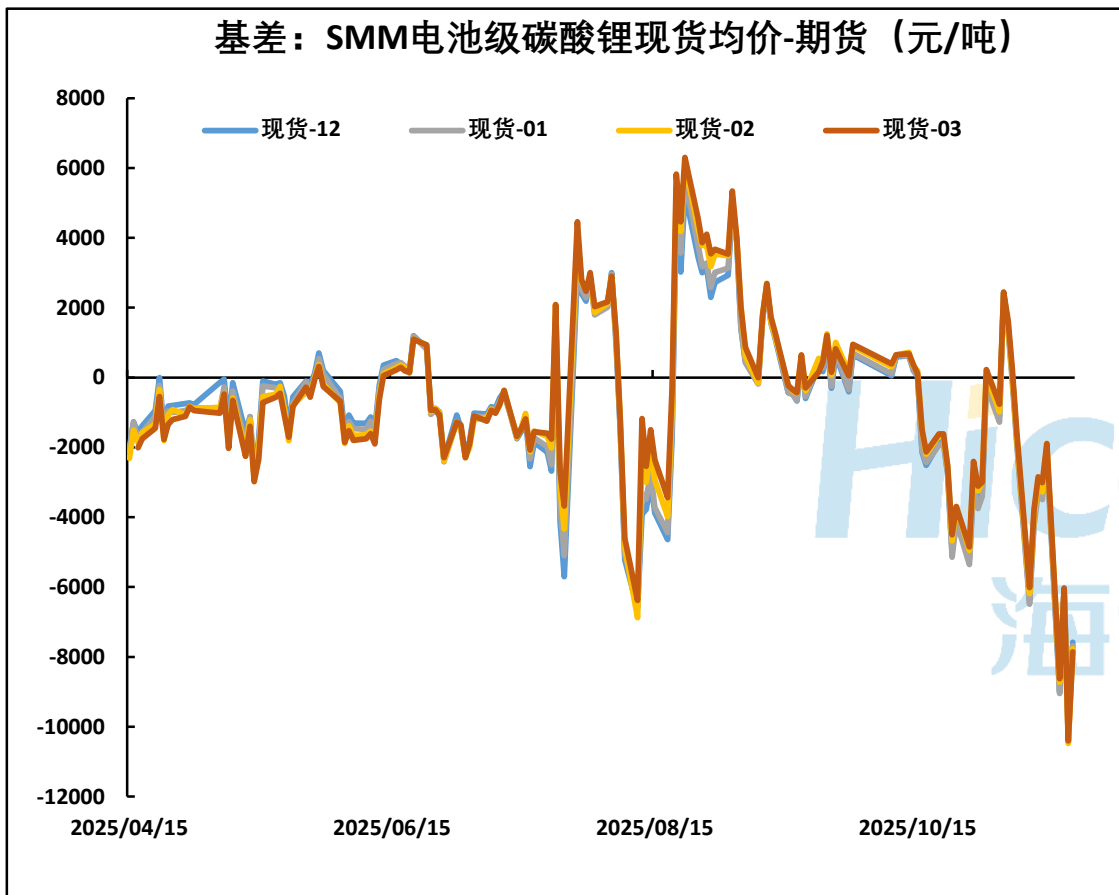
需求-分项	碳酸锂消耗系数	2025年1月	2025年2月	2025年3月	2025年4月	2025年5月	2025年6月	2025年7月	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月E
磷酸铁锂产量 (吨, 70%动力+30%储能)	0.25	251850	228480	259150	264300	281900	285400	290700	316400	356750	394350	414068
碳酸锂消耗量 (万吨)		6.30	5.71	6.48	6.61	7.05	7.14	7.27	7.91	8.92	9.86	10.35
5系及以下三元 (吨)	0.38	12410	10995	12840.0	12940	10220	9660	10410	11560	11130	12530	12705
碳酸锂消耗量		0.47	0.42	0.49	0.49	0.39	0.37	0.40	0.44	0.42	0.48	0.48
5系以上高镍三元 (吨)	0.41	42170	37320	45085	49185	54090	55250	58230	61880	64230	71560	72562
碳酸锂消耗量		1.73	1.53	1.85	2.02	2.22	2.27	2.39	2.54	2.63	2.93	2.98
六氟磷酸锂产量	0.28	18130	17670	19930	20740	19235	18280	19000	20810	22330	25420	26691
碳酸锂消耗量		0.51	0.49	0.56	0.58	0.54	0.51	0.53	0.58	0.63	0.71	0.75
钴酸锂产量	0.42	7040	6550	7490	9480	10030	9730	10400	12350	12660	13135	13792
碳酸锂消耗量		0.30	0.28	0.31	0.40	0.42	0.41	0.44	0.52	0.53	0.55	0.58
传统领域碳酸锂消耗量		0.59	0.55	0.63	0.80	0.84	0.82	0.87	1.04	1.06	1.10	1.16
碳酸锂消耗总量 (万吨)	-	9.89	8.98	10.32	10.89	11.46	11.51	11.89	13.03	14.20	15.64	16.29

供应-分项	2025年1月	2025年2月	2025年3月	2025年4月	2025年5月	2025年6月	2025年7月	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月E
碳酸锂产量	62490	64050	79065	73810	72080	78090	81530	85240	87260	92260	94105
碳酸锂进口量	20122	12328	18125	28336	21146	17698	13845	21847	19597	23881	24000
碳酸锂出口量	399	417	220	734	287	430	366	369	151	246	151
氢氧化锂产量	21090	20200	25520	25290	25650	24450	25170	21820	27470	29220	30650
氢氧化锂出口量	3221	4325	4259	4222	5585	6260	1248	5673	6526	2876	5000
氢氧化锂折碳酸锂量 (不含出口)	15675	13926	18650	18480	17601	15956	20985	14164	18372	23109	22500
供应合计 (万吨)	9.79	8.99	11.56	11.99	11.05	11.13	11.60	12.09	12.51	13.90	14.05
供需平衡 (万吨)	-0.10	0.01	1.25	1.10	-0.40	-0.37	-0.29	-0.94	-1.69	-1.74	-2.25

➤ 结合第三方数据（包括周度产量、进出口量）进行调整，根据已公布的数据测算，预估11月继续维持偏紧状态（即使柘下窝复产，预计也是供应偏紧）

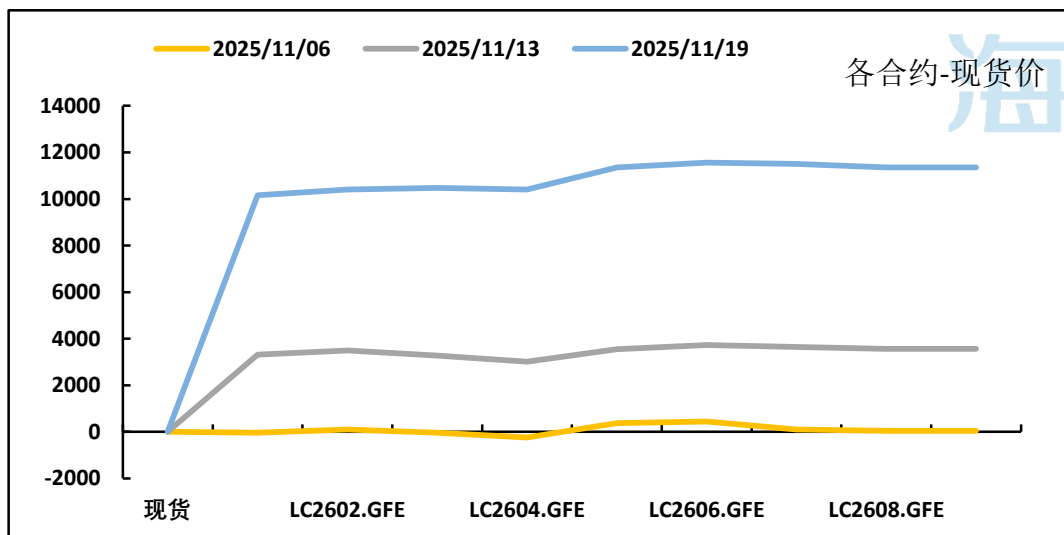
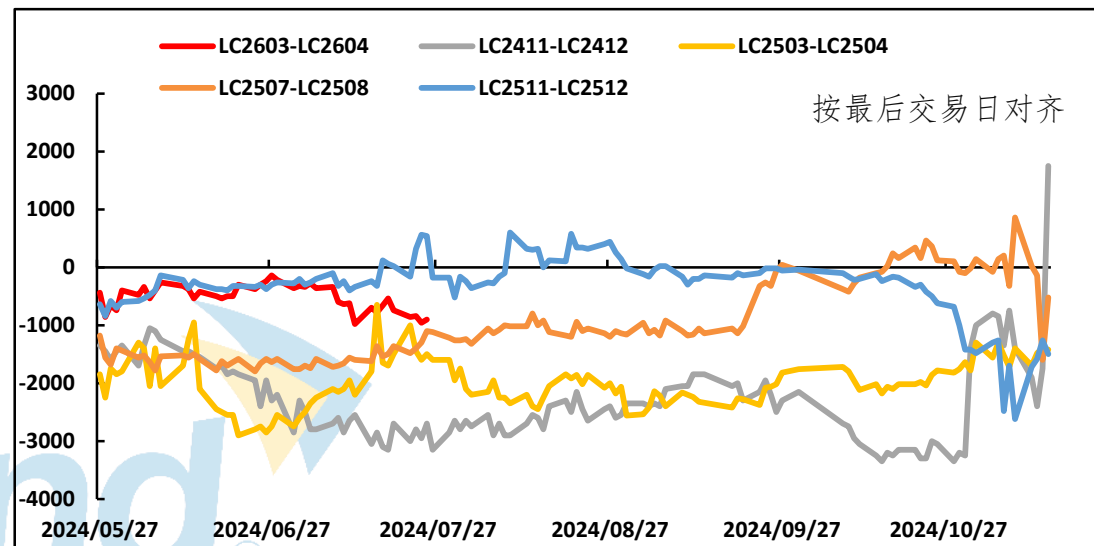
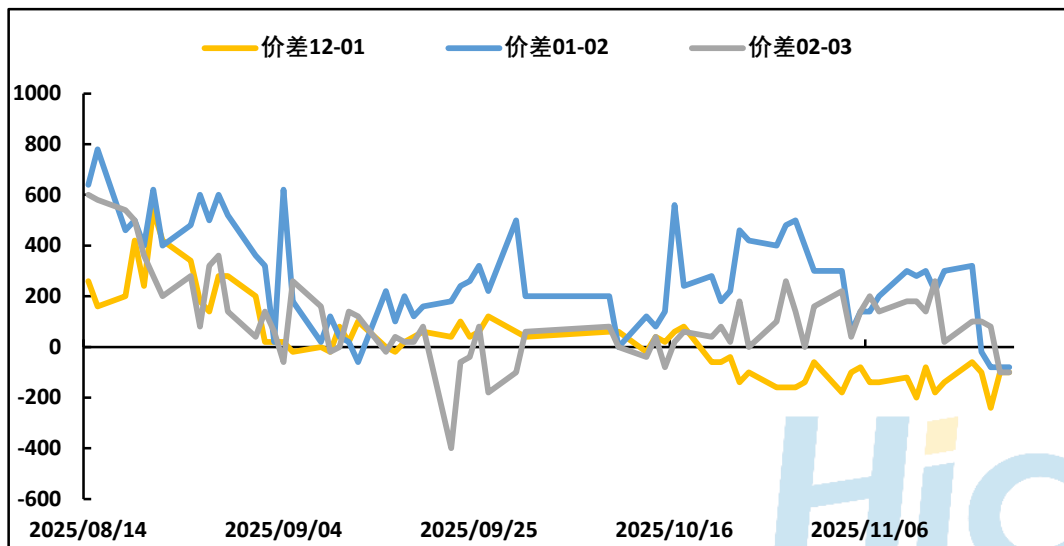


- 截止11月20日，碳酸锂库存较上周-2052吨至11.84万吨。其中，冶炼厂库存-2166吨至2.6万吨，下游库存-4336吨至4.44万吨，贸易商等其他环节库存+4450吨至4.79万吨。从库存结构看，下游需求仍然较好，不过同时在期货价格快速拉升阶段，贸易商可能出于期现贸易手段赚取价差收益，有部分库存转移至他们手中。
- 截止11月20日仓单量为26916吨，周环比-254吨，月环比-419吨。11月底，不满足交易所规定生产日期有效期要求的仓单将被强制注销（电池级碳酸锂生产日期在60天以内），而在需求旺盛的背景下，新仓单注册量是否充足值得关注。



编号	项目	交割相关费用计算公式(元/吨)	现货
			88900
1、	5元/吨·天	=5*仓储天数	150
2、	质检费	800元/吨（电池级，≥2批）	800
3、	配合质检费	20元/吨	20
4、	交割手续费	1元/吨（交易所暂免）	0
5、	入库费	25元/吨	25
交割固定成本合计（仓储期30天）			995
6、	期货交易手续费	=期货价格*0.00008*2（双边）	16
7、	期货保证金资金成本	=期货价格*保证金*资金利率*持有天数/365	66
8、	现货资金成本	=现货价格*资金利率*持有天数/365	438
9、	增值税	=(期货交割结算价-现货价)/(1+13%)*13%	1148.1
期货参与成本			1668
注：交割预报定金待交割商品入库后可办理返还； 质检费按照10吨一批计算。电池级2个批次及以上，则为8000元/批，工业级1个批次为7000元，2个批次及以上为6000元/批； 保证金率取15%，资金利率为6%。			2663

➤ 据测算，持有期1个月的持仓成本约2663元/吨，2个月持仓成本约3317元/吨，买现-卖期正套组合持有，并做好风险管理。



- 11-12在临近11月交割月走反套行情，考虑到明年一季度需求处于淡季，可适量参与03-05合约的反套机会。
- 期货盘面在需求高景气预期下走势强劲，而各合约间价差波动相对较小，套利交易空间有限。

矿山	所属企业	原矿品位	储量	2026财年目标	最新季度成本	季度产量	其他
Greenbushes	IGO 25%+天齐26%+雅宝49%	2.27%	830万吨	150万至165万吨 (2025: 135-155) 现金成本为310美元/吨至360美元/吨	388澳元/吨, (366澳元/吨, 约合238美元/吨)	2026财年第一季度: 32万吨 (上一季度34万吨)	奎纳纳 (Kwinana) 精炼厂产量增至2775吨 (上一季度2126吨) CGP3项目 (第三代选矿厂) 仍按计划将于2025年底启动调试 (年产能52万吨锂精矿)。
Mt Pilgangoora	pilbara	1.08%	3760	82-87万吨 560-600澳元/吨的更低离岸单位运营成本	单位运营成本 (离岸价, FOB) 较上一季度下降13%至540澳元/吨 (353美元/吨); 单位运营成本 (中国到岸价, CIF) 下降11%至645澳元/吨 (422美元/吨)	22.48万吨 (上一季度22.13)	2025财年 (FY25) P1000扩建项目成功投产; 皮尔加努拉矿区产能提升至200万吨/年以上的潜在扩建项目可行性研究结果, 预计将于2027财年公布。 氢氧化锂化工厂的两条生产线均采用“适度批次加工”模式, 以节约资金并优化运营效率。
Mt Marion	Mineral Resources (MinRes) +赣锋	1.39%	2340	产量: 16-18万吨 成本: 820-890澳元/吨SC6	796澳元/吨 (上一季度717澳元/吨)	7.3万吨 (上一季度6.2)	低品位矿被加工, 导致回收率下降, 成本增加
Wodgina	Mineral Resources (MinRes) +雅宝	1.17%	12194	产量: 22-24万吨 成本: 730-800澳元/吨SC6	733澳元/吨 (上一季度641澳元/吨)	8.8万吨 (上一季度8.3)	原料质量预计下降, 成本有抬升风险
Bald Hill	Mineral Resources (MinRes)	1.00%	1130		-		
Kathleen Valley	Liontown Resources	1.40%	6850	36.5-45万吨	单位运营成本 (离岸价) 为1,093澳元/销售干公吨 (上季度576美元/吨), 环比增长22%	87,172干公吨 (85,892)	凯瑟琳角露天矿预计于2025年12月按计划完工

2026年新增/扩产项目	折碳酸锂
Greenbushes的CGP3-扩产	6.5
赣锋锂业旗下的马里Goulamina-扩产	6.25
Centenario Ratones	1.2
马诺诺	8
紫金3Q扩产	1
阿根廷Hombre Muerto West (HMW) 盐湖二期	0.54
芬兰Keliber锂矿项目-氢氧化锂	1.5
大中矿业-湖南鸡脚山锂矿	2
湖南紫金	3
金圆股份-捌千错盐湖	1
紫金矿业的拉果错盐湖	4
合计	34.99

- 2024年1月5日，澳洲锂矿商Core Lithium突然宣布，为应对持续下行的锂价，公司将暂停旗下**Finniss**锂项目中Grants露天矿的采矿作业，以优先处理库存为主。Core Lithium Ltd宣布其Finniss锂矿项目的**重启研究进展顺利，预计于2025年第二季度完成**。公司已终止Finniss运营期间的最后一份运营合同，完成对第三方的所有义务，包括撤场工作。这些举措使Core获得所有基建的100%保有量，降低当前维护成本，并预计在新运营模式下减少未来运营成本。任何未来的重启决定仍取决于重启研究的结果、市场状况以及公司董事会对最终投资决策的批准。
- 1月29日，澳大利亚主要的锂矿商IGO发布公告，该矿生产的锂精矿的长协包销定价模式发生了更改。由此前的采用上一个季度的锂盐均价（Q-1）结算更改为采用发货月上一月的锂盐均价（M-1）来结算，新的定价模式已于2024年1月1日起生效。澳大利亚Covalent Lithium公司2025年8月15日表示，该公司已开始在其5万吨/年的Kwinana精炼厂生产氢氧化锂，确认调试已进入试生产阶段。该公司的Holland矿为Kwinana精炼厂提供原料，但由于成本不确定和股东的谨慎，该公司的扩建计划被搁置。IGO与天齐合资企业在2025年7月31日表示，计划在2025-26财政年度在Kwinana生产9,000-1.1万吨氢氧化锂，高于2024-25年度的6,782吨。合资公司还将专注于在Greenbushes锂矿的扩产。IGO表示，扩建工作已接近完成。此次扩建将使Greenbushes的锂辉石精矿产能提高到200万吨/年。2025-26财年计划生产150-165万吨锂辉石精矿，高于去年同期的148万吨。
- 力拓2025年Q2财报正式公布Cattlin 停产，Mt Cattlin是澳洲目前生产成本最高的锂矿，其近两年的锂精矿SC6 FOB平均生产现金成本约为每吨850美元。
- 财联社8月1日电，随着锂价近期一跌再跌，全球最大锂矿商美国雅保（Albemarle）也终于抗不住下跌压力，主动暂停了在澳大利亚的扩张计划。其对外表示，已开始对其成本和运营结构进行全面评估，这将包括**叫停其在澳大利亚克默顿（Kemerton）工厂的一条锂加工生产线的建设**，并将当地另一条生产线进行“保养和维护”。
- 澳大利亚锂矿商Global Lithium股价9月10日下跌逾13%，创下历史新低。该公司表示，由于全球锂市场可能持续低迷，它将实施公司和运营方面的改革。公司还表示将立即**暂停Manna锂项目**可行性研究相关的工作，并大幅减少所有公司管理费用和运营支出的月度支出，以保持财务稳定。
- 澳大利亚矿产资源公司(Mineral Resources Limited)周三表示，将从本周起对其位于西澳大利亚的**Bald Hill锂矿进行维护和保养**。该矿的最后一批锂精矿预计将于12月售出，2025财年的发货量预估将从早先预估的12万至14.5万吨下调至6万吨。
- 2024年10月9日，有投资者在互动平台向中矿资源提问：董秘，你好。看到有外媒报道Bikita矿山DMS系统计划从10月起减产停产，是真的吗？对公司会有影响吗？公司回答表示：公司所属津巴布韦Bikita矿山现有200万吨/年锂辉石浮选生产线和200万吨/年透锂长石DMS重选生产线。受锂盐市场价格波动影响，Bikita矿山所生产的透锂长石产品盈利能力降低。根据经营需要和公司透锂长石有一定规模的（矿石）原料储备，公司暂停Bikita矿山透锂长石部分采矿（生产作业），透锂长石（DMS重选）选矿生产线重点选技术级的产品（仍在）保持生产。Bikita矿山的锂辉石生产线通过能源改善和试剂调整，产量大幅提高，生产成本持续下降，所生产的锂辉石精矿可基本满足公司现有的冶炼产能，保证公司长期稳定健康发展。

- 不过2024年3月22日，媒体报道称，锂行业的下行周期并没有影响锂矿巨头SQM的扩产计划，SQM生产经理Humberto Carvajal透露将对阿塔卡马沙漠的锂精炼厂进行扩建，明年正式动工，项目投资4.9亿美元以生产更多氢氧化锂。其产能将从20万吨增至30万吨，或将成为全球最大的锂精炼厂。2024年Q4表示，SQM预计，与2024年相比，2025年公司锂销售额将增长15%，其中包括来自澳大利亚**Mt. Holland运营的约10000吨碳酸锂当量**。**Kwinana精炼厂仍有望在2025年中期开始运营**。
- Liontown Resources Limited欣然宣布，其Kathleen Valley锂矿项目达成了额外的生产里程碑——从Mt Mann地下开采出首批矿石，并首次将这约145吨锂辉石精矿通过卡车运向Geraldton港运并存放在Liontown产品专用的储料棚内，以便为2024年第三季度末的首次装运做准备。Liontown现在计划从2027财政年度末开始，出产锂辉石精矿280万吨/年，低于其此前在2025年第一季度末达到300万吨/年的产出目标。
- 2024年12月16日赣锋锂业发布公告，公司全资子公司GFLInternational Co.,Ltd旗下**非洲马里Goulamina锂辉石项目一期于2024年12月15日在当地举办了投产仪式**，标志着Goulamina锂辉石项目一期正式投产。**项目一期规划产能50.6万吨锂精矿，二期产能可扩建到100万吨锂精矿**。
- 雅化集团在互动平台表示，公司**卡玛蒂维锂矿二期**项目近期调试完毕后，预计年内可产出锂精矿。据了解，卡玛蒂维一期年处理锂矿石达30万吨，二期处理锂矿石约200万吨。整个项目将拥有每年230万吨原矿加工生产能力，将产出锂精矿约35万吨。2025年5月雅化集团公告称，公司下属全资子公司雅化国际与Core公司全资子公司锂业发展签署《和解、终止与解除契约》，终止原锂精矿《承购协议》及补充协议。Core公司旗下Finniss锂矿项目运营暂停，无法供应锂精矿。公司已形成自控矿+外购矿的多元化渠道布局，构建了稳定的锂资源保障体系。本次终止协议不会对公司正常生产经营造成影响，也不存在损害公司及全体股东利益的情形。
- 力拓集团发布了阿根廷Rincon锂项目的初步矿产资源和矿石储量估算。力拓表示，该资产拥有大量的锂盐水矿床，探明资源量为154万吨碳酸锂当量（LCE），指示资源量为785万吨，推断资源量为229万吨。预估矿石储量为207万吨LCE。该资产预计在40年的矿山寿命内每年生产53000吨电池级碳酸锂，并计划将产量扩大到每年60000吨。力拓还计划在3.5亿美元的投资支持下，建造一座年产能为3000吨的碳酸锂试点工厂。该项目已经交付了第一批锂矿产量，预计在2025年开始电池级生产，等待年底全面运营的最终投资决定。
- 葡萄牙环境部长玛丽亚·达·格拉萨·卡瓦略表示，葡萄牙拥有约6万吨已知储量，是欧洲最大的锂生产国，但其矿工几乎只向陶瓷行业出售锂，直到现在才准备生产用于电动汽车的更高品位锂。葡萄牙环境机构APA已初步批准在位于该国北部的伦敦公司Savannah Resources旗下的Barroso矿和当地Lusorecursos公司的Montalegre矿开采锂。这两个矿山的勘探工作计划于2027年开始，因为它们仍需要具体项目的许可授权。
- 奥地利克恩顿州颁布的一项法令，免除了Critical Metals拟建的位于维也纳西南270公里处的锂矿的环境影响评估（EIA）步骤，从而大大推动了该公司的发展。CRML表示，该公司的Wolfsberg锂项目是非洲大陆第一个完全获准的锂辉石矿，**预计于2026/2027年首次生产**。CRML还预计将在2025年第一季度为该锂项目提供一份新的最终可行性研究，其中包括第二个矿化区，该矿化区可能会使目前1290万吨的资源量翻一番，平均氧化锂品位为1%，并支持20年的矿山寿命。

- 智利当局预计将在年底前向**Enami**颁发**锂矿运营许可证**，为该国营公司争取合作伙伴开发该项目铺平道路。Enami首席执行官Ivan Mlynarz表示，当地六个原住民社区都已同意在北部沙漠的盐滩上开展Altoandinos项目，因此可以获得许可证。
- 2025年三季度，法国Eramet旗下阿根廷 Eramine公司CentenarioRatones工厂三季度生产2080吨 LCE，为上半年产量的3倍，此前困扰项目的蒸发装置技术问题已完全解决。目前工厂产能利用率升至50%，较6月的10%大幅提升，计划未来6-9个月达成2.4万吨/年的满产目标。该工厂是全球首个工业规模采用Eramet先进直接锂提取（DLE）技术的设施。Centenario工厂的设计产能为每年2.4万吨电池级锂碳酸盐，一旦达到满负荷生产，其成本预计将位于行业内成本最低的25%。这一成就的实现距离Eramet开始建设该工厂还不到三年时间。
- Lithium Americas周一表示，已关闭与美国汽车制造商通用汽车合作开发内华达州的Thacker Pass锂矿的合资企业。该矿商的首席执行官Jonathan Evans表示，预计该公司将在2025年初就该项目做出最终投资决定。Thacker Pass工厂预计在本世纪末开业，第一阶段预计每年生产4万吨电池级碳酸锂，足以生产多达80万辆电动汽车。
- Sigma Lithium宣布，它已获得在巴西米纳斯吉拉斯州旗舰Grota do Cirilo矿区建造第二座矿山所需的所有许可证。Sigma在巴西的整个矿权包目前包含200个已知的伟晶岩。迄今为止，该公司已探明和可能的储量基础为7700万吨，含1.4%的氧化锂，相当于265万吨碳酸锂。Barreiro生产的锂辉石矿石将为其Greentech锂选矿厂提供原料，该厂目前处于第一阶段，年精矿产能为27万吨。**第二阶段扩建正在进行中，将产能提高到52万吨。**（2025年10月Sigma Lithium首席执行官Ana Cabral表示：Sigma Lithium已经取消了在巴西开始生产硫酸锂的计划，转而将重点放在到2030年将其锂精矿产量增加两倍上。）。2025年2月时，Sigma Lithium首席执行官Ana Cabral在采访中表示，通过**分阶段扩建巴西Grota do Cirilo**项目，该公司在巴西的锂精矿产能将在2025年翻一番，**达到52万吨**。2024年Sigma在巴西的总产量达到24万吨。Grota do Cirilo项目第一条生产线于2023年开始生产材料，现在我们正在调试第二条生产线，使产能翻番。到2026年底，我们将投入使用第三条生产线。更广泛的战略是围绕分阶段方法设计的，以达到约80万吨锂辉石精矿产量。
- 据阿根廷当地媒体2025年9月12日报道，紫金矿业已在阿根廷卡塔马卡省（Catamarca province）启动其3Q（Tres Quebradas）锂矿项目的运营，该项目也成为阿根廷境内第七个锂矿运营项目。该项目一期工程的碳酸锂当量（Lithium Carbonate Equivalent，简称“LCE”）年产能将达到2万吨，而3Q锂矿项目还计划进一步扩产：二期工程将把年产能提升至3万吨碳酸锂当量，三期工程则将年产能增至5万吨碳酸锂当量。
- 财联社1月7日电，紫金矿业发言人通过电子邮件表示，该公司在刚果（金）开发的首个锂矿勘探项目——**马诺诺（Manono）项目预计将于2026年第一季度投产**。刚果是世界第二大铜矿生产国和最大的钴矿产地。2022年1月，紫金矿业宣布与刚果（金）国家矿业开发公司（COMINIÈRE）合资成立的卡坦巴矿业召开股东大会，正式启动紫金矿业首个锂矿勘查项目。由澳洲AVZ矿业公司控股的刚果（金）马诺诺锂矿，为目前世界最大可露天开发的富锂LCT（锂、铯、钽）伟晶岩矿床之一。
- 2025年2月11日，Kodal Minerals宣布，该公司在马里南部的**Bougouni项目首次生产锂辉石精矿**，这是该国在不到两个月内开始运营的第二座锂矿。该公司表示，这一里程碑是在重介质选矿（DMS）加工厂调试期间实现的。初期生产的锂辉石精矿氧化锂（Li₂O）品位为5.53%，与Kodal的计划生产目标一致。10月14日，海南矿业旗下马里布谷尼锂矿项目现场举行了首批锂精矿产品起运仪式。3万吨锂精矿将从布谷尼出发，前往科特迪瓦的圣佩德罗港口，再通过货船运往海南洋浦港，为海南矿业的锂盐加工项目提供核心原材料。（目前Kodal和海南集团共同持有Bougouni项目65%的股份，而马里政府拥有其余35%的股份。）

- 赣锋锂业公告，公司全资子公司LMA旗下阿根廷Mariana锂盐湖项目一期于2025年2月12日正式投产。Mariana锂盐湖项目位于阿根廷萨尔塔省，已勘探的锂资源总量约合812.1万吨LCE。项目一期规划年产能2万吨氯化锂生产线投产后，将优化公司锂资源供应及成本结构，提高盈利能力，增强全球市场核心竞争力。
- 俄罗斯自然资源部周一表示，俄罗斯计划在2030年生产至少6万吨碳酸锂，因莫斯科正寻求减少对进口的依赖，并提升高容量电动电池产量。锂是电动汽车生产中不可或缺的金属，被美国地质调查局(USGS)列入50种重要矿产名单。据报道，俄罗斯拥有350万吨氧化锂储量。USGS估计，2024年俄罗斯锂储量约为100万吨，居世界第14位。俄罗斯自然资源部表示：“该国的锂工业生产将于2030年开始。”
- 南非Sibanye-Stillwater公司旗下芬兰Keliber锂矿项目和法国GalliCam电池材料项目获欧盟CRMA法案战略项目认证。Keliber项目计划2026年上半年投产，达产后年产量1.5万吨电池级氢氧化锂，可开采18年；GalliCam项目拟将法国Sandouville镍精炼厂改造为前驱体阴极材料生产基地，预计2025年完成预可行性研究。欧盟从170个申请中遴选47个项目，要求2030年前实现关键矿产10%开采、40%加工和25%回收本地化。
- 赣锋锂业公告，公司与Lithium Argentina AG签署了合作开发盐湖意向书，双方将共同开发位于阿根廷的Pozuelos-Pastos Grandes盐湖盆地。该盐湖盆地由三个锂盐湖项目组成，分别为赣锋锂业全资持有的PPG锂盐湖项目、双方共同持有的PG锂盐湖项目(赣锋锂业持有14.89%股权，LAR持有85.11%)以及SDLP锂盐湖项目(赣锋锂业持有35%股权，LAR持有65%)。双方拟将三个项目整合为新项目“PPGS锂盐湖项目”，并制定分阶段开发规划方案。PPGS锂盐湖项目的生产工艺计划部分采用直接提锂法技术，远期规划年产能可达15万吨LCE。产品将包括氯化锂或碳酸锂。
- 当地时间2025年6月10日，津巴布韦矿业部长温斯顿·奇坦多(Winston Chitando)在内阁会议结束后的媒体吹风会上宣布，津巴布韦政府决定从2027年起禁止锂精矿出口，此举旨在促进各矿企在津巴布韦国内建立加工和精炼设施，推动本地矿业加工发展。

- 矿业公司Premier African Minerals在对锂辉石精矿回收率和品位进行改进后，重新启动了津巴布韦Zulu锂钽项目的运营。该工厂于7月6日恢复运行，最初以有限的进料运行。在2025年8月20日宣布完成调试测试阶段后，项目目前已进入下一阶段，计划通过进一步测试运行，对选矿厂的浮选流程进行优化，以确保稳定产出可销售级别的锂辉石精矿（Li₂O含量超过5%）。Zulu项目的矿产资源估计为52.6万吨碳酸锂当量和1,025吨五氧化二钽。根据2023年签署的修订协议，Premier的目标是向天华新能供应锂精矿，其中包括从2025年4月起每月至少4000吨。根据2025年8月讯，Premier African Minerals已完成其津巴布韦Zulu锂钽项目主要浮选厂的第二阶段试运行。该公司证实，目前工厂已能按预期连续运行，所有设备组件均已完成调试并投入使用。
- 2025年8月讯，澳大利亚矿商Galan Lithium为其位于阿根廷的Hombre Muerto West（HMW）锂项目获得了2000万澳元（合1300万美元）的融资，该项目将于2026年上半年投产。该公司董事总经理Juan Pablo de la Vega表示：“HMW将在2026年上半年交付第一批氯化锂精矿生产。”该项目还被纳入阿根廷的大型投资制度（RIGI），给予其税收减免和30年的法律稳定性。HMW拥有786万吨碳酸锂当量（LCE）的资源量。在其2024年申请资金支持时，该公司表示计划一期生产4,000吨/年的LCE，满负荷生产时将达到5,400吨/年。（阿格斯金属）
- SayonaMining发布了其位于加拿大魁北克省的北美锂矿（NAL）扩建项目初步可行性研究报告。报告证实，该扩建计划将通过降低单位成本、提升收益，显著改善项目经济性。根据研究报告，此次扩建的核心方案是将矿山日矿石处理量从当前的4200吨提升至6500吨。仅依托现有矿石储量，矿山运营寿命即可延长至24年。回收率估计为71.2%，产生5.4%的锂氧化物精矿。C1成本将从935加元/吨降至759加元/吨(折550美元/吨)，所有持续成本（AISC）将从1128加元/吨下降至920加元/吨。此外，扩建项目的初始资本支出预计为3.66亿加元，建设工作计划于2029年底完成。

- 盛新锂能公告，公司投资的雅江县惠绒矿业于2024年10月17日取得了采矿许可证。该许可证覆盖雅江县木绒锂矿，年生产规模为300万吨，有效期至2048年。木绒锂矿累计查明矿石资源量6109.5万吨，氧化锂98.96万吨，是亚洲迄今探明规模最大的硬岩型单体锂矿，平均品位达到1.62%，是四川地区锂矿品位最高的矿山之一。公司持有惠绒矿业52.2%股权，此次取得采矿许可证标志锂矿资源供应能力的重大突破，有助于公司锂矿资源的增量供给，但对当期经营业绩无重大影响。
- 2024年11月20日，亚洲第一大锂辉石单脉的**新三号脉（X03）开标**。新三号脉（X03）是超大型锂矿，氧化锂资源是德扯弄巴锂矿的3倍之多。
- 全国公共资源交易平台(四川省)网站公布四川省甘孜州**麦基坦锂矿勘查探矿权的最终归属**，由**四川省自然资源投资集团有限责任公司**(下称四川资源集团)以24.62亿元的成交价获得。麦基坦锂矿的氧化锂资源量达88.55万吨，平均品位达1.5%，规模已达超大型，是亚洲第一大锂辉石单脉。
- 2024年12月3日，**融捷股份**公告，全资子公司甘孜州融达锂业有限公司与甘孜州康定市人民政府签署了《原矿外运合作协议》。双方就融达锂业康定市**甲基卡锂辉石矿**开采的原矿进行委外选矿事宜达成协议。根据协议，融达锂业在**矿山原址进行选矿产能扩产项目建设**，扩产规模为新增35万吨/年的选矿能力。协议自双方签字或盖章之日起生效，有效期为两年。协议的签署对公司2024年度财务状况及经营成果无重大影响，但对后续年度具有一定的积极影响。
- 2024年11月29日，从江西省公共资源交易平台自然资源网上交易系统获悉，**宜春盛源锂业有限责任公司**（下称“盛源锂业”）以25.1亿元**竞得奉新县金子峰—宜丰县左家里矿区陶瓷土（含锂）矿采矿权**，2025年3月底天华新能公告称，公司孙公司宜春盛源锂业有限责任公司已取得由宜春市自然资源局颁发的江西省奉新县金子峰—宜丰县左家里矿区陶瓷土（含锂）矿《采矿许可证》。该矿种为陶瓷土，开采方式为露天开采，生产规模为900.00万吨/年，矿区面积为0.8429平方公里，有效期限为贰拾叁年（自2025年3月7日至2048年3月6日）。该事项有助于公司增加锂矿资源储备，保障资源供应，增强核心竞争力。但公司目前还未对矿区进行全面开采，存在预测与实际开采有差距的风险。
- 2025年10月28日大中矿业(001203)公告，公司全资孙公司郴州市城泰矿业投资有限责任公司（简称“郴州城泰”）于近日取得了自然资源部核发的湖南鸡脚山锂矿期限为30年的《采矿许可证》。湖南鸡脚山锂矿采矿证是公司取得的首个大型锂矿采矿证：其经自然资源部评审备案的锂矿资源量达48,987.2万吨，折合碳酸锂当量约324.43万吨；通过自然资源部评审的露天开采规模为2000万吨/年，根据行业经验及公司试验，每年2000万吨原矿开采可生产8万吨碳酸锂。大中赫锂矿锂渣无害化综合利用新工艺碳酸锂项目预计年产8万吨电池级碳酸锂，计划2028年建成。目前项目仍在建设前期阶段，一期2万吨/年项目预计先于2026年投产。
- 大中矿业2025年6月18日在互动平台回答投资者提问时表示，公司旗下加达锂矿位于川西地区，地处国内著名的硬岩型锂矿集区—松潘-甘孜成锂带可尔因矿田东部。矿区资源禀赋优良，具备相对成本优势。今年加达锂矿预计将有副产原矿产出。公司将根据市场产品价格情况，选择最有利、最经济的方式对该副产原矿进行处置或销售，以期为公司贡献利润。

- 2024年12月13日，国城矿业公布，公司于近日收到重要参股子公司(持有48%股权)马尔康金鑫矿业有限公司(以下简称“金鑫矿业”)通知，金鑫矿业已取得了自然资源部出具的《关于矿产资源储量评审备案的复函》(自然资储备字〔2024〕189号)。根据自然资源部矿产资源储量评审中心出具的《矿产资源储量评审意见书》(自然资矿评储字〔2024〕15号)，相较于前次备案(2023年)，因采矿权变更(扩大)范围(扩大区位于金鑫矿业持有的采矿许可证证载标高3,982m以上至4,154m标高以及金鑫矿业持有的探矿权范围内)，党坝矿区新增矿石量3,313.1万吨，含Li₂O 440,013吨。本次备案完成后，党坝矿区累计查明矿石量8,425.5万吨，Li₂O 1,120,731吨，平均品位1.33%。4月12日，国城集团下属子公司金鑫矿业党坝锂矿500万吨/年采选工程项目可行性研究报告评审会在北京中国恩菲工程技术有限公司顺利召开。
- 2024年12月，科力远公告，控股孙公司宜丰县东联矿产品开发有限公司(简称“东联矿业”)于近日办理完成宜丰县同安乡同安瓷矿(简称“同安矿”)采矿许可证变更登记，取得宜春市自然资源局换发的新采矿许可证，生产规模由5万吨/年变更为40万吨/年。
- 成都规划自然资源官微2025年3月4日晚间发布消息称，四川省阿坝州马尔康市党坝锂矿通过自然资源部矿产资源储量评审备案，新增氧化锂资源量44万吨，累计查明氧化锂资源量112.07万吨，成为四川省首个氧化锂资源量超百万吨的花岗伟晶岩型锂矿床，也是迄今为止亚洲探明资源量最大的花岗伟晶岩型锂矿床。
- 藏格矿业(000408.SZ)公告称，全资子公司藏格矿业投资(成都)有限公司参与认购的江苏藏青新能源产业发展基金合伙企业(有限合伙)投资控股的西藏阿里麻米措矿业开发有限公司收到了改则县住房和城乡建设局下发的《建筑工程施工许可证》。该许可证用于“麻米措盐湖矿区锂硼矿开采项目”建设，有利于扩充公司盐湖提锂的产能规模，提升公司核心竞争力和行业影响力，符合公司发展战略及全体股东利益，为公司创造新的利润增长点。该项目产品方案为年产电池级碳酸锂5万吨，同时收回硼元素，副产硼砂1.7万吨，矿山生产服务期33年(不含建设期2年)。

- 2024年11月13日，浙江伟明环保股份有限公司和深圳盛屯集团有限公司就福建泉州年产6万吨碳酸锂项目达成战略合作协议，伟明环保拟参股该项目少数股权，并承担项目设备采购安装总承包工作。
- 2024年11月30日，位于新疆巴州若羌县的新疆志存新能源材料年产6万吨电池级碳酸锂项目步入双窑生产阶段，日产量首次突破百吨，月产达到3000吨，全力冲刺全年目标任务。截至目前，今年新疆志存新能源材料有限公司已经完成了8400余吨的电池级碳酸锂产量。
- 2024年12月6日，四川省达州市宣汉县普光工业园区四川赣锋锂业有限公司锂辉石提锂项目正式竣工投产，这也是全球单线产能最大的锂辉石提锂生产线。项目于2024年10月30日回转窑点火，11月26日生产出合格的电池级碳酸锂产品，氢氧化锂车间也已经投料运行，近日将产出电池级单水氢氧化锂产品。经过产能爬坡的试生产阶段，**预计2025年将实现电池级碳酸锂和电池级单水氢氧化锂产量45000吨。**
- 2024年12月16日讯，位于海南省儋州市洋浦新材料产业园的海南星之海**2万吨电池级氢氧化锂**项目正处于施工收尾阶段，同时备战年底投产工作。
- 2025年3月8日，中国五矿集团有限公司所属中国盐湖工业集团有限公司一里坪产区锂项目技改三期项目传来捷报：经过连续10个小时的稳定运行，**原卤提锂装置顺利完成投料试车**，吸附柱内温度、压力参数稳定达标，吸附合格液达到设计指标，为后续产品下线和正式投产夯实了基础。项目位于青海省海西州茫崖市花土沟镇一里坪矿区（柴达木循环经济试验区）。本次技改三期项目在已投产1万t/a碳酸锂生产线基础上，**采用原卤提锂工艺对原生产工艺改造升级，新增碳酸锂产能5000吨/年，最终形成15000吨/年碳酸锂产能。**
- 据日昇新能源材料（新疆）有限公司方面消息，2024年12月18日，日昇新能源材料（新疆）有限公司举办投产庆典仪式。日昇新能源材料（新疆）有限公司2023年3月成立，是一家以从事锂盐基础材料为主的高新技术企业，主营锂矿开采以及电池级碳酸锂冶炼加工业务，坐落于和田地区昆仑经济技术开发区（有色金属产业园）。年产5万吨碳酸锂建设项目分两期推进实施，每期各年产2.5万吨。目前，一期建设已试投产，二期建设计划于2025年5月动工。
- 据龙岩市融媒体消息，位于上杭工业园区蛟洋新材料产业园的“紫金锂元粗碳制备年产2.5万吨电池级碳酸锂项目”近日迎来新进展。工厂负责人介绍，现阶段项目设备安装已完成，计划在2025年11月进行单机试车，12月进行联动试车。项目依托阿根廷3Q盐湖碳酸锂以及其他工业级碳酸锂资源，采用先进环保的工艺，生产电池级碳酸锂，应用于公司自产磷酸铁锂产品，有利于提高产品一致性和合格率，项目达产后，年产量可达2.5万吨。项目以粗制碳酸锂为原料，采用碳化法工艺，经搅洗、蒸发、碳化、除杂、热解、干燥包装等工序生产电池级碳酸锂。（据阿根廷当地媒体9月12日报道，紫金矿业已在阿根廷卡塔马卡省（Catamarca province）**启动其 3Q（Tres Quebradas）**锂矿项目的运营）
- 海南矿业公告称，公司投资建设的**2万吨电池级氢氧化锂**项目冶金段已投料试车成功，项目已完成全部土建工程施工、冶金段和湿法段设备安装、全厂建筑物主体结构安装。公司预计将于2025年4月实现项目正式投产及合格产品下线。在近日业绩说明会上（2025年三季度），海南矿业透露，其布谷尼锂矿5.5%品位锂精矿运至海南的CIF成本约750美元/吨，成本控制符合预期。目前，公司氢氧化锂产品正与海内外客户进行认证与送样检测，相关政府审批也在同步办理，为正式销售做准备。与此同时，海南矿业公布技改具体方案：公司将在现有2万吨氢氧化锂产线后端，新增碳化及除钾设施。该技改耗时约半年，完成后可在不影响氢氧化锂主产品的前提下，灵活将部分产能转为生产电池级碳酸锂，实现“2万吨氢氧化锂”或“1万吨氢氧化锂+8000吨碳酸锂”的产品组合，以灵活应对市场变化，提升盈利能力。

- 倍杰特披露投资者关系活动记录表显示，公司在盐湖提锂项目方面，西藏矿业的扎布耶盐湖提锂项目及紫金矿业拉果错项目均已进入试生产阶段。西藏矿业(000762.SZ)公告称，西藏扎布耶盐湖绿色综合开发利用万吨电池级碳酸锂项目于2025年9月20日至24日顺利完成120小时的功能考核，标志着该项目正式投产。
- 盐湖股份(000792)2025年11月表示，4万吨锂盐项目已于2025年9月底正式投运，为后续产能规模的进一步提升奠定坚实基础。蓝科锂业生产装置为1万吨工业级碳酸锂及2万吨电池级碳酸锂，新建4万吨锂盐项目生产装置为4万吨电池级碳酸锂，碳酸锂产品均执行《卤水碳酸锂》国家标准(GB/T23853-2022)。公司形成8万吨/年锂盐的产量规模。
- 雅化集团发布最新的投资者活动调研报告，其中介绍了公司的锂产业业务。锂盐综合产能方面，雅化集团现有氢氧化锂产能6.3万吨，碳酸锂产能3.6万吨。目前正在推进雅安锂业三期锂盐生产线建设项目，预计2025年年内将建成一条3万吨氢氧化锂产线，建成以后公司锂盐综合产能将达到近13万吨。
- 4月9日，道县蚣坝镇湖南紫金锂多金属新材料有限公司年产6万吨碳酸锂项目现场，工人正在进行设备、厂房安装作业。时下，道县加速推进重点项目建设进度，确保项目早日建成投产见效。据了解，湖南紫金锂多金属新材料有限公司年产6万吨碳酸锂项目计划总投资60亿元，一期投资约32亿元，建成达产后可年产碳酸锂3万吨、副产硫酸铷盐4072吨、硫酸铯盐309吨。
- 2025年4月28日，广东浩海锂电新材料有限公司年产6000吨电池级碳酸锂生产线项目落地广东。据了解，该项目总投资21500万元，环保投资190万元，占总投资额的0.88%。项目占地面积36249.75平方米，厂区建筑面积23133.29平方米，建设1条年产6000吨电池级碳酸锂生产线项目以锂辉石熟料为原料，年产6000吨电池级碳酸锂副产75510吨钠长石粉/年，**预计于2025年7月投产**。
- 金圆股份(000546.SZ)2025年11月17日在投资者互动平台表示，公司捌千错盐湖提锂项目处于试生产阶段，公司以实现捌千错盐湖提锂项目“尽早投产，尽量多产”为重点工作。该项目计划建成1万吨碳酸锂当量锂盐产品生产线，1万吨硼矿产品生产线。
- 7月31日，中国盐湖所属青海汇信2万吨/年碳酸锂项目首批碳酸锂产品从汇信新材料发运出厂，正式进入市场销售阶段。该项目于2025年6月一次性投料试车成功，顺利产出合格产品，目前项目持续稳定运行。首批产品纯度达99.6%以上，符合动力电池级标准，将主要供应国内新能源企业。该项目是中国盐湖工业集团旗下重点新能源材料项目，总投资22.9亿元，占中国盐湖现有碳酸锂产能的17%，投产后日产符合GB/T23853标准的碳酸锂产品约15吨。
- 中矿资源公告称，下属全资子公司中矿锂业拟对年产2.5万吨锂盐生产线进行综合技术升级改造，投资建设年产3万吨高纯锂盐技改项目，总投资额为1.2074亿元，资金来源为中矿锂业自有资金或自筹资金，停产检修及技改时间约为6个月。项目建成投产后，公司将合计拥有年产7.1万吨电池级锂盐产能。

- 2025年7月7日，内蒙古镶黄旗锂资源综合利用项目年产2万吨碳酸锂段调试产品碳酸锂顺利下线，标志着内蒙古首个县域级锂电全产业链建设取得关键进展。该项目由内蒙古赣锋锂业有限公司投资建设，项目一期年采选60万吨锂铌钽矿项目已投产；二期锂资源综合利用项目年产2万吨碳酸锂冶炼段首批调试产品正式下线，磷酸铁锂正极材料加工项目正在施工；三期年产2GWh电芯及PACK制造项目顺利开工。
- 2025年7月30日，宜春市生态环境局发布奉新九岭锂业有限公司年产50000吨锂电材料项目（一期）环境影响评价文件审批决定的公告。项目拟建于江西省宜春市奉新县高新技术产业园区南区，项目分期建设，本期环评为年产20000吨碳酸锂联产铷铯盐项目及万吨级全过程中试工程与数字化管控先导C配套项目。
- 2025年10月20日，川能动力在投资者互动平台宣布，其李家沟锂矿项目经过试生产、调试等环节后，目前已达产并正常生产。该项目设计年采选原矿105万吨，年产锂精矿约18万吨，锂盐生产能力4.5万吨，其中碳酸锂3万吨。
- 中伟股份8月20日在互动平台回答投资者提问时表示，公司在阿根廷布局盐湖锂矿，主要通过控股及参股的方式参与，目前控股JAMA及参股Solaroz两个项目，预计掌握资源超1000万吨LCE。公司在低位周期布局的盐湖锂矿，随着碳酸锂价格上涨，当前锂矿资源价值也显著上涨，其低成本优势与涨价协同，强化了公司资源战略价值。（证券日报）
- 天齐锂业8月30日发布的2025年半年报显示，在产能建设方面，天齐锂业锂精矿已建成产能162万吨/年，中期规划产能约214万吨/年；锂化工产品已建成产能约9.16万吨/年，规划产能约12.26万吨/年。公司正有序推进扩产项目。澳大利亚格林布什锂辉石矿正在建设的化学级锂精矿三号工厂预计将于今年12月完工；江苏张家港年产3万吨氢氧化锂项目（可柔性调剂生产碳酸锂产品）已竣工，进入联动试车阶段；重庆铜梁正在建设产能为1000吨/年金属锂及配套原料的扩建项目。
- 2025年8月，国投新疆锂业有限公司（隶属于国投罗钾）计划投资约8亿元，将其位于新疆罗布泊的碳酸锂年总产能从5000吨扩充至1万吨。在此次扩能改造工程的设备采购中，久吾高科和蓝晓科技分别中标核心系统。（新浪网）
- 据上海金属网讯，2025年9月20日，洛浦西海新能源材料有限公司一期碳酸锂项目在新疆维吾尔自治区和田地区洛浦县和田昆冈经济技术开发区（有色金属产业园）举行投产仪式。洛浦西海新能源材料有限公司为新疆西海锂业集团有限公司的全资子公司。据了解，本项目总投资46亿元，一期达产后每年可处理锂精矿30万吨，年产电池级碳酸锂3万吨。（洛浦县零距离）

樊丙婷（交易咨询号：Z0019571）：海证期货研究所有色及新能源金属研究员，统计学硕士，主要负责碳酸锂、工业硅新能源品种及铜、铝等有色金属研究。擅长基于品种研究框架，结合基本面定性分析与数据定量分析以研判行情走势。具有丰富的产业价格风险管理服务经验，为多家有色金属企业提供定制化套保方案。

未来 因您而为



法律声明

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为海证期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Thanks!

海证期货有限公司

HICEND FUTURES CO., LTD.

|全国统一客服热线| **400-880-8998**

www.hicend.com.cn