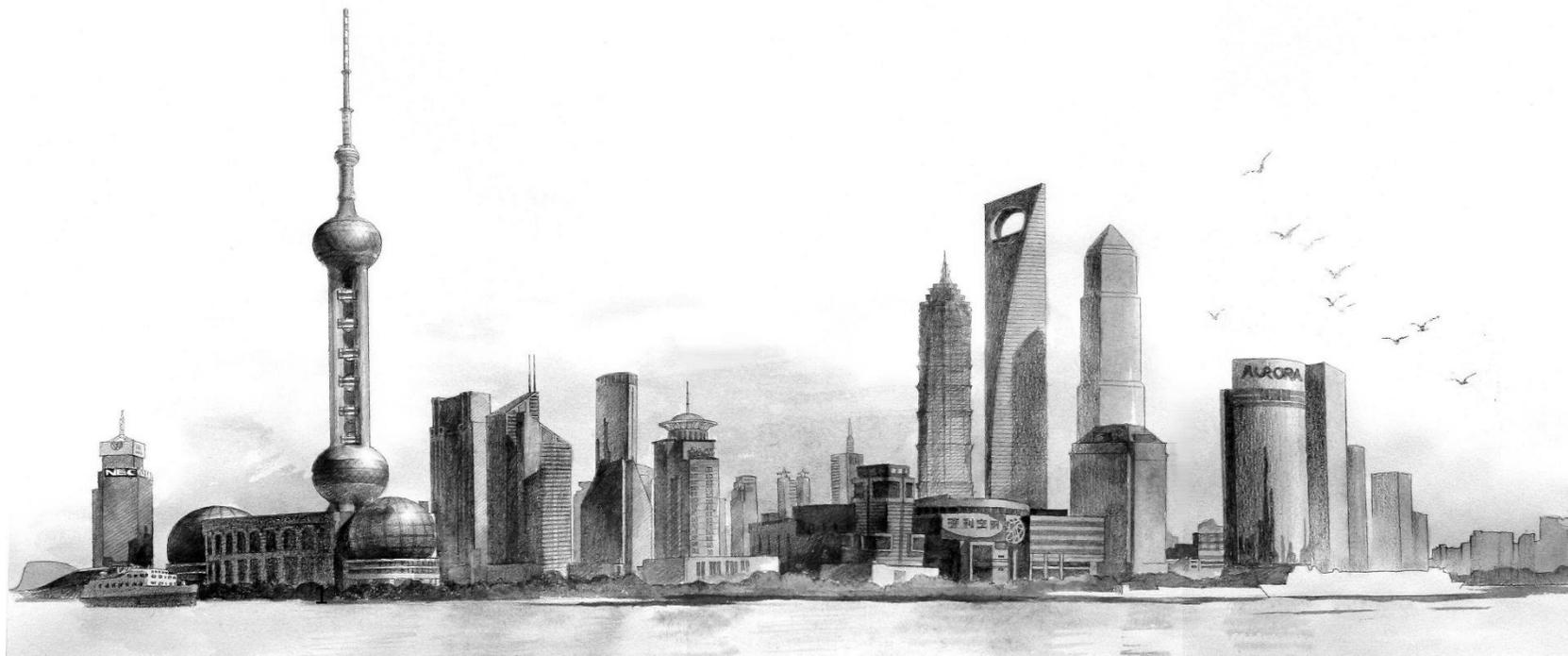


# 矿端供应有扰动，碳酸锂走势偏强

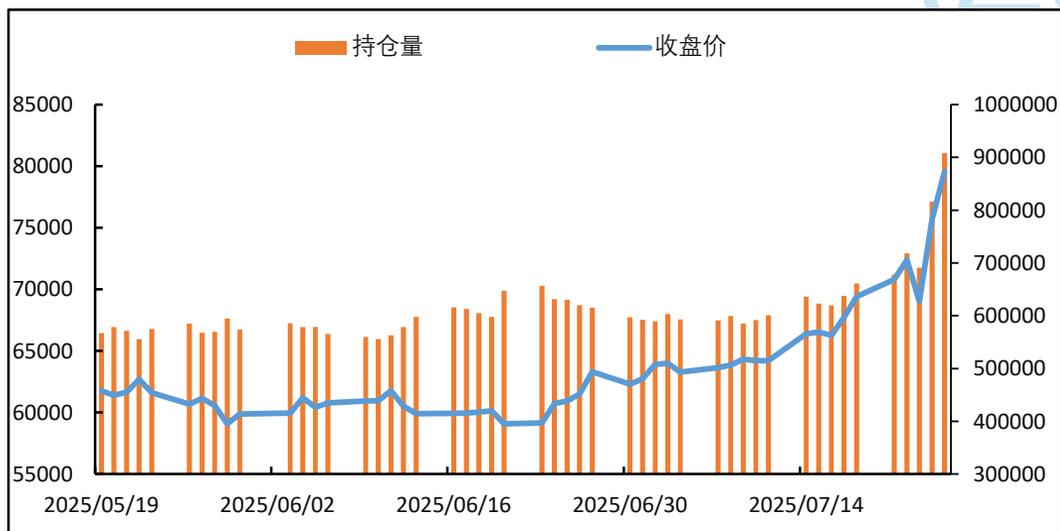
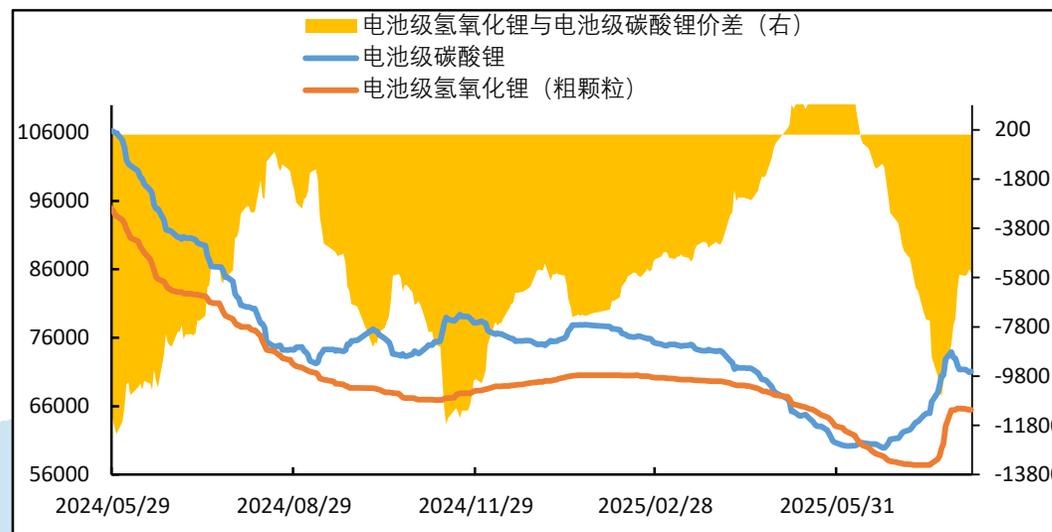
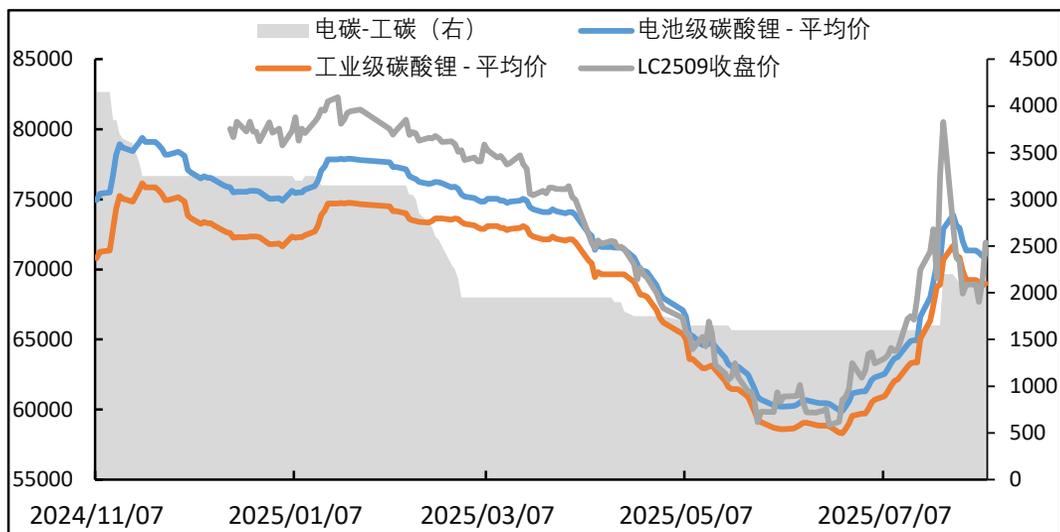
## ——碳酸锂周度行情分析

海证期货研究所

2025年8月8日

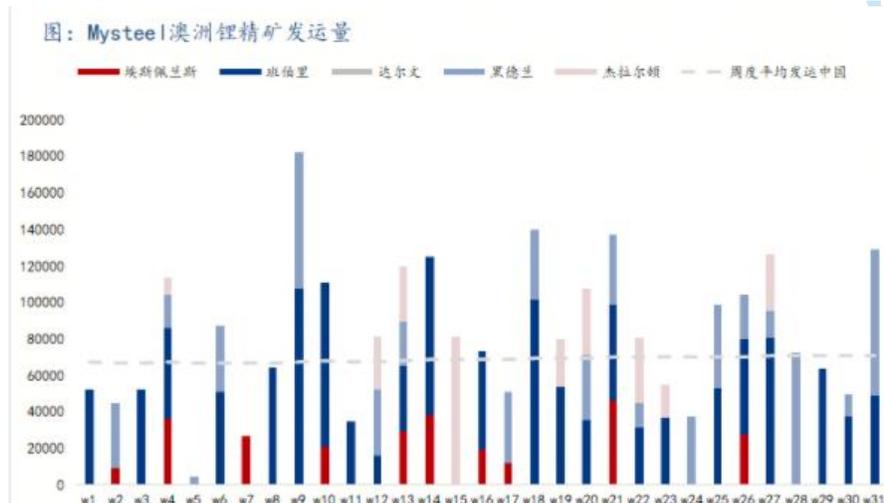
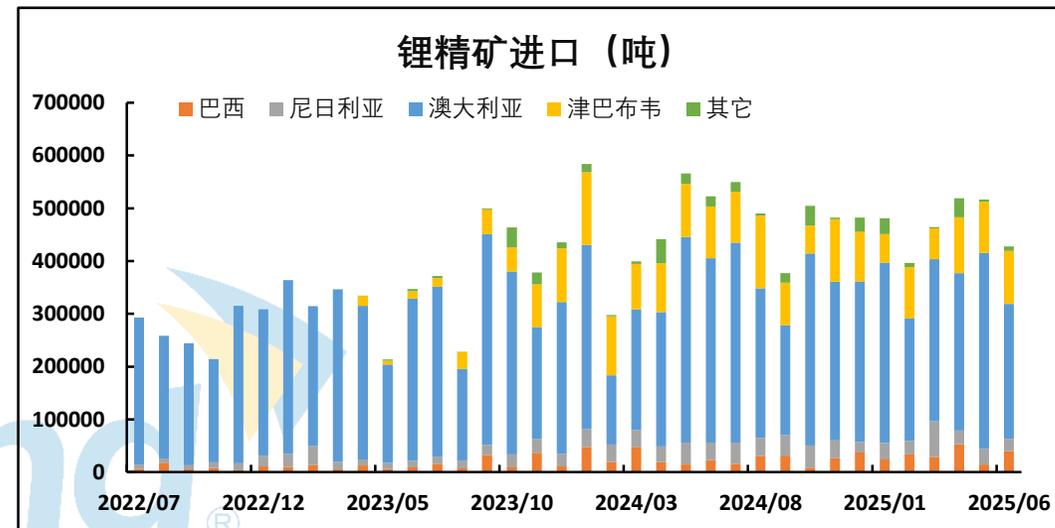
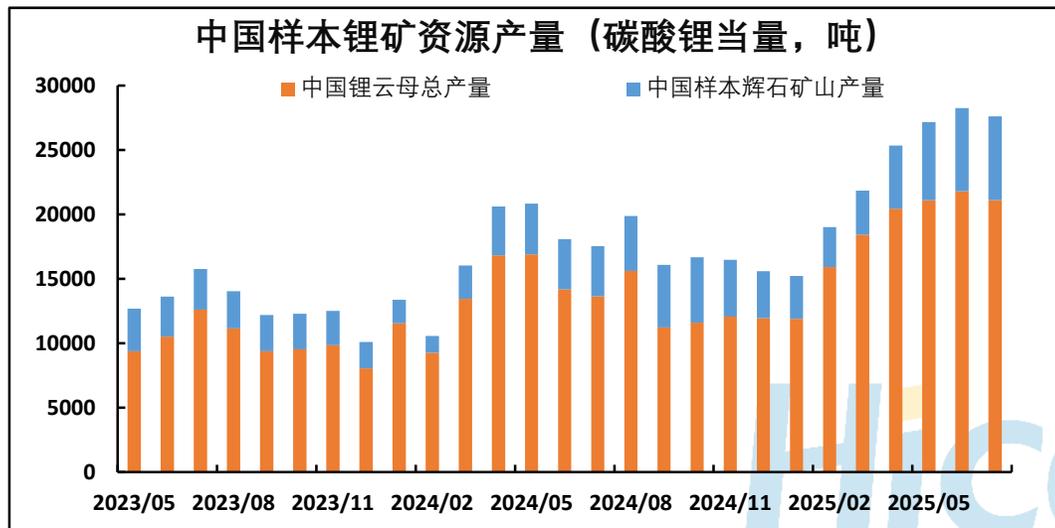


- 供应端：近期供应端频出扰动消息，已有藏格盐湖因采矿证手续问题而暂时停产（影响1200吨/月），银锂停产检修（影响800吨/月），另外宜春云母矿需重新编制储量核实报告，然大厂矿证8月到期面临续证考验（据悉），另一家盐湖也因超产存在减产风险。不过我们认为这是《矿产资源法》落地后，锂矿合规化过程所必然面对的，预计获得符合要求的矿证仍会恢复生产，只是有一定时间周期，在这段时间内，供给担忧情绪会加大碳酸锂价格波动。
- 需求端：9-10月通常为消费旺季，8月主机厂将开始进行备货，从而拉动对动力电池的需求。另外储能市场受益于关税下调，澳洲、欧洲户储补贴政策带动了海外增量释放，储能需求仍保持强劲增长态势。总体上预计8月正极材料产量环比增幅略有抬升。
- 综合看，矿产权证合规化引发了对供应收缩的担忧，除了已经落地的减产外，8月9日大厂采矿证到期，目前市场已有矿端停产消息释放，不过需以公司公告为准。下一个关键时点是9.30号储量核实报告提交，在此期间需要关注冶炼厂生产变动，其将会增加行情波动。此外，动力需求回暖，储能维持高景气；预计8月将出现供<求的情况，从而对价格有支撑。然从长远来看，海外锂矿仍在上调2026财年产量目标，并进一步压低单位FOB现金成本。云母端若发生大规模减产，拉动价格抬升后会吸引辉石产线产量释放（目前周度开工率63%），因此碳酸锂价格在上方也会有压力。
- 策略:单边：新单观望。
  - 期权：买看涨期权做好止盈设置。
  - 套保：锂盐厂下调卖出保值比例至低位，下游可根据订单适量买入保值锁定采购成本。
  - 基差：期现正套新头寸可择机适量参与（需注意价格强势拉升后可能对持仓有冲击）。
  - 月差：观望。

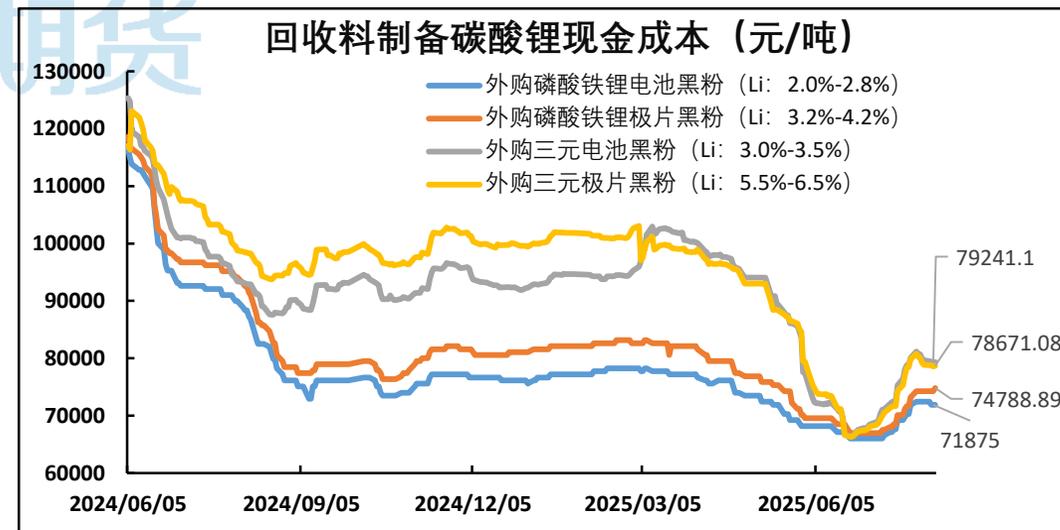
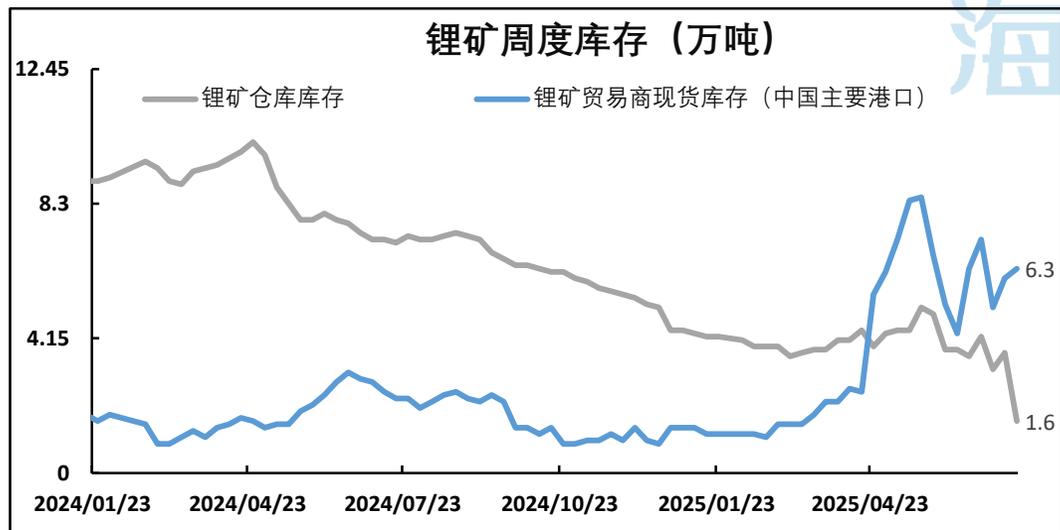
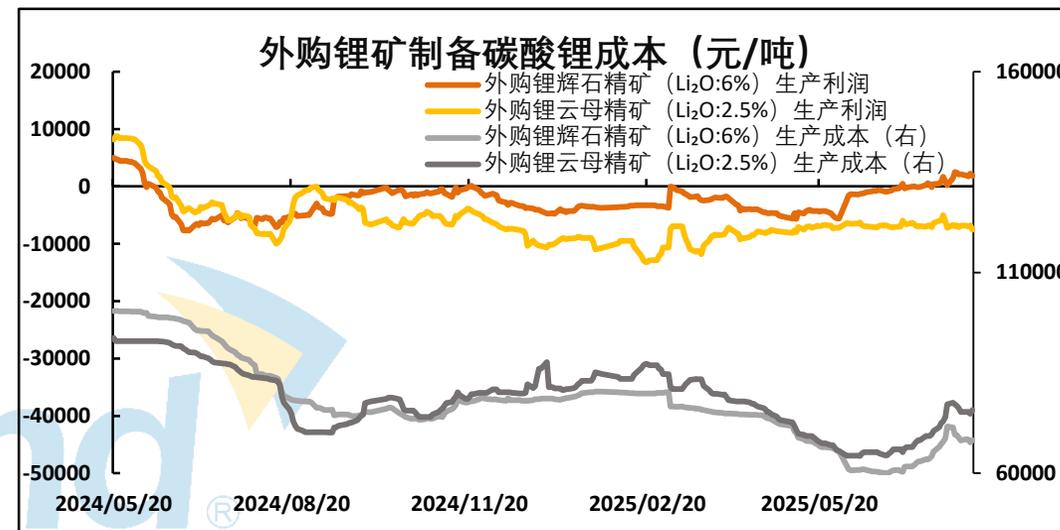
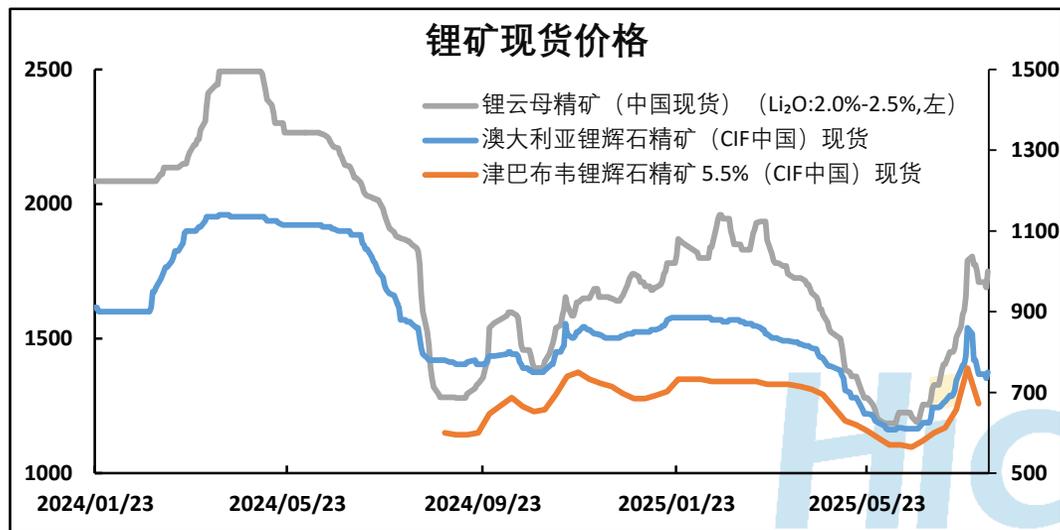


➤ 截止8月8日，电池级碳酸锂周环比+550元至71900元/吨，工业级碳酸锂+550至69800元/吨。电池级氢氧化锂（粗颗粒）周环比+320至65990元/吨，电碳-工碳价差为2100元/吨，电氢-电碳价差为-5910元/吨。

➤ 截止8月8日，碳酸锂2511合约收盘价周环比+7720/+11.5%至76960元/吨，周内碳酸锂期货强势拉升。



- 2025年7月中国样本锂辉石产量6500吨，环比+50吨/+1%；当月中国锂云母总产量21100吨，环比-700吨/-3%。
- 海关总署数据显示，2025年6月中国锂辉石进口量为57.6万吨（原矿+精矿），环比减少4.8%。其中锂辉石精矿42.8万吨，占来矿总量74%，环比-17%。从澳大利亚进口25.55万吨，环比-31%，占比60%。从津巴布韦进口10万吨，环比+3%，占比24%，从巴西进口3.98万吨，环比+166%，占比9%。
- 2025年7月28日-8月3日Mysteel澳洲锂精矿发运至中国总量12.9万吨，环比增加8.0万吨，周度平均发运中国量7.1万吨，当周全球发运量为16.0万吨。当周澳矿发运主要为班伯里和黑德兰港口的船只发运。

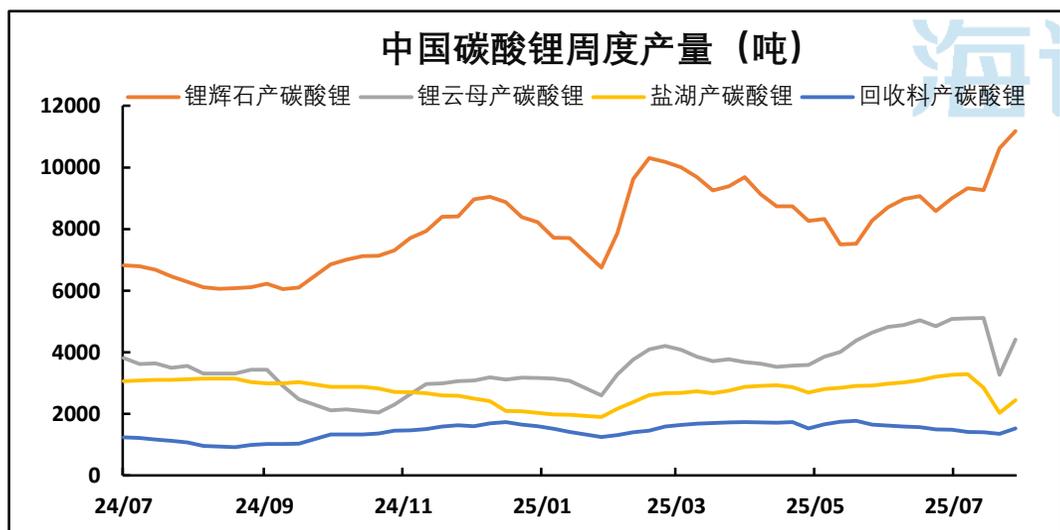
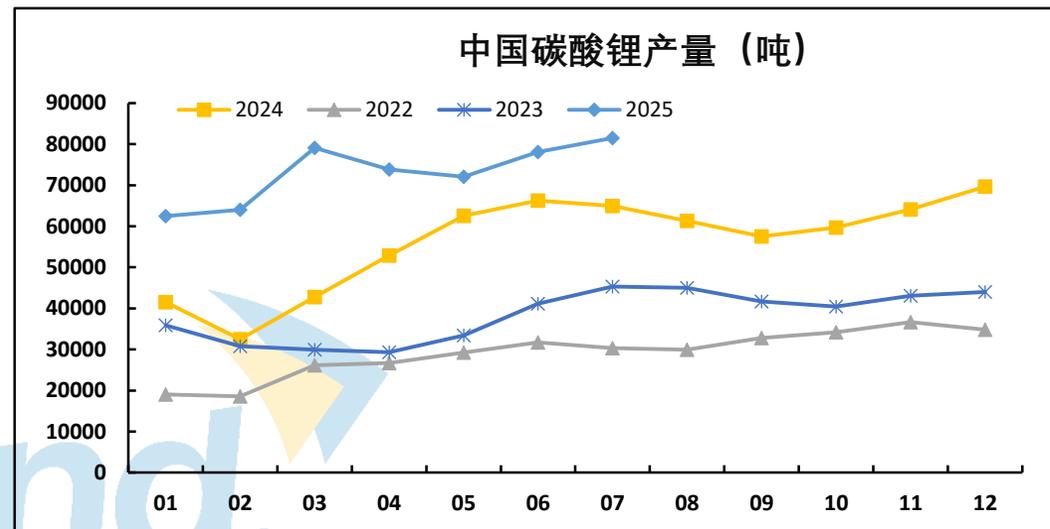
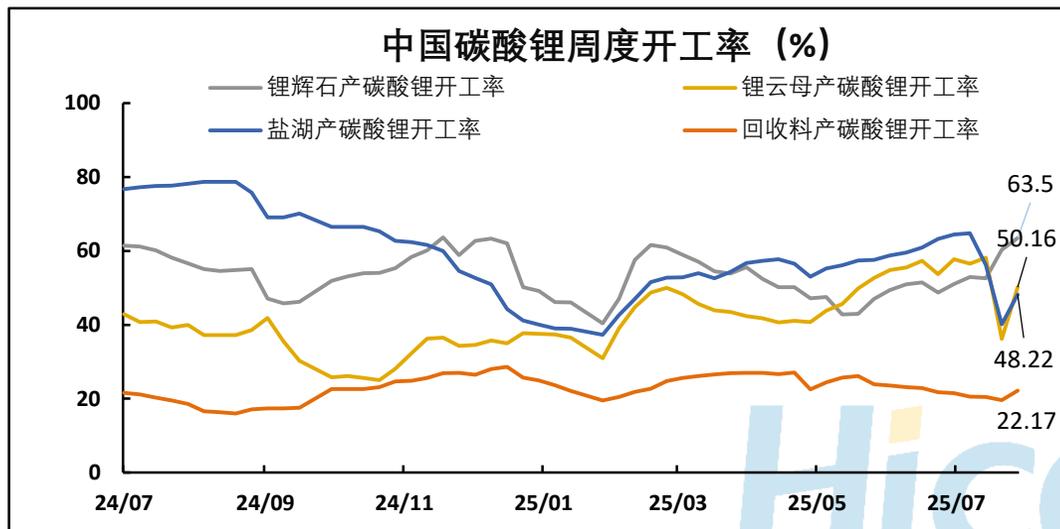


- 截止8月7日，澳大利亚锂辉石精矿价格周环比-12.5至750美元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）周环比持平于1750元/吨，海外矿山挺价，且因碳酸锂价格抬升致锂盐厂与贸易商能接受的矿价有所上涨。近期云母及盐湖端扰动：
- 1、《宜春市自然资源局关于编制储量核实报告的通知》引发对宜春锂矿停产担忧，据了解目前没有发生减产情况，此次核实主要是基于云母矿含锂量偏低，此前采矿证按照瓷土矿审批，现起需进行调整重新核实。不过通知要求需在9月30日之前完成编制，在此之后是否减产有不确定性。在此基础上市面展开了一系列衍生消息：a、大厂柘下窝矿于本周停产（预计影响1万吨/月）；b、某盐湖或因超产而减产，目前没有确定消息（预计影响3800吨/月）；
- 2、藏格矿业7月17日公告，公司全资子公司藏格钾肥7月16日收到海西州自然资源局、海西州盐湖管理局下发的《关于责令立即停止锂资源开发利用活动的通知》。《通知》要求严格依照国家法律法规，切实履行企业主体责任，立即停止违规开采行为并积极整改，完善锂资源合法手续，待锂资源手续合法合规后，向海西州盐湖管理局申请复产，经申请通过后方可复产。收到《通知》后，藏格锂业已按要求停产，涉及月产能约1200吨碳酸锂当量；同时，公司正积极推进锂资源开采手续办理，待锂资源开采手续办理完成后，将及时向海西州盐湖管理局申请复产。
- 3、澳矿Cattlin在最新季报中宣布正式停产，其实该矿山早已基本处于停产状态，且其在此前季报中提及该计划，停产时间基本符合预期，所以影响不大。
- 2025年7月21晚间江特电机发布公告：为进一步降低生产成本，确保生产设备后续的安全稳定运行，宜春银锂拟于近日停产进行设备检修。本次停产检修范围为宜春银锂的全部锂盐生产线，不会影响已有销售合同和未来一段时间的供货。检修预计于2025年7月25日开始进行，预计检修时间26天左右（800吨/月）。
- 2025年6月28日，中矿资源宣布对其江西2.5万吨/年锂盐生产线进行技改升级，投资建设年产3万吨高纯锂盐技改项目，资金来源为中矿锂业自有资金或自筹资金，计划于2025年6月27日起进行停产检修及技改工作，停产时间约为6个月。
- 2025年7月1日《矿产资源法》施行，锂矿开采问题集中暴露，普遍担忧矿证审批趋严会导致矿石断供，尤其江西8家锂矿若停产将会对冲击当地碳酸锂原料供应稳定性。不过从长远来看，江西锂矿供应可以降低中国原料对外依存度，预计其影响或是阶段性，待获得合规矿证后仍会复产。

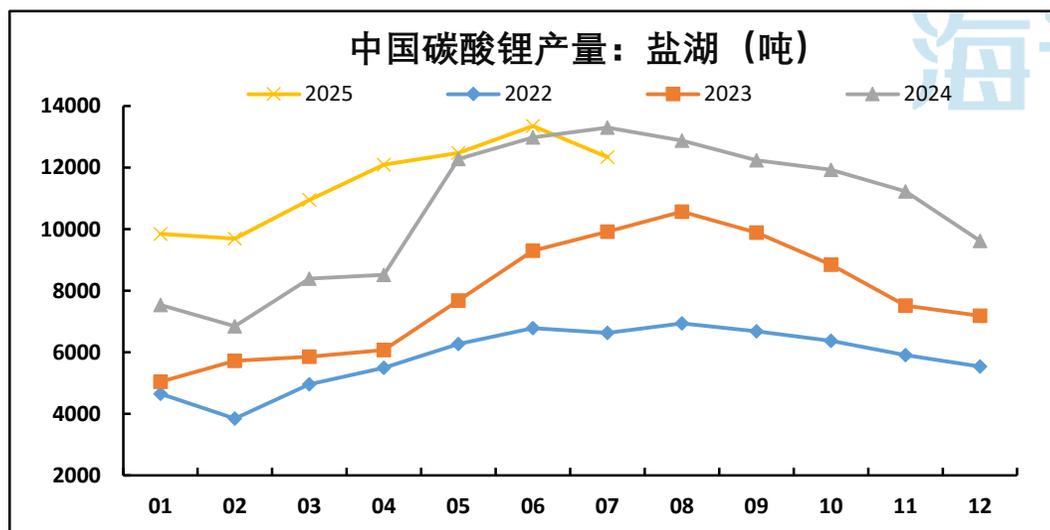
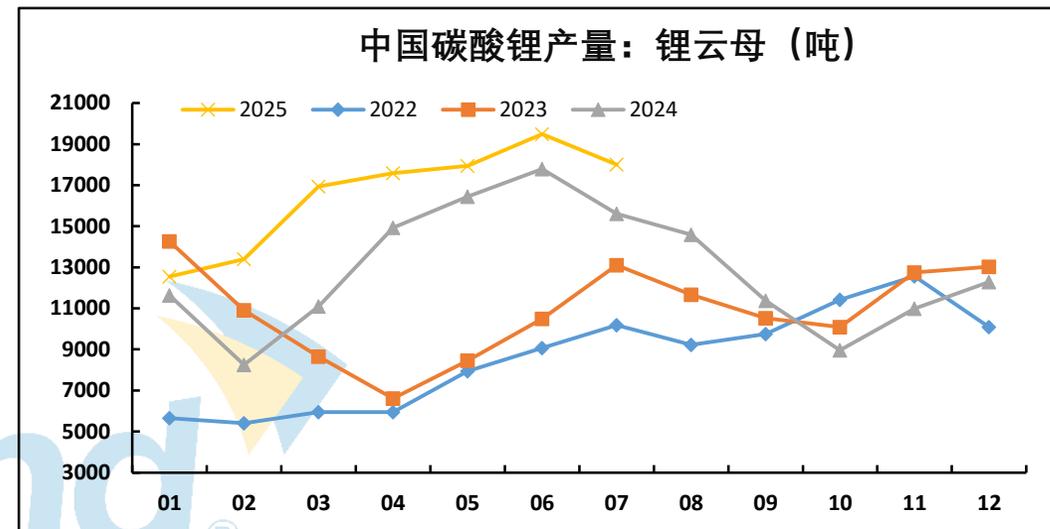
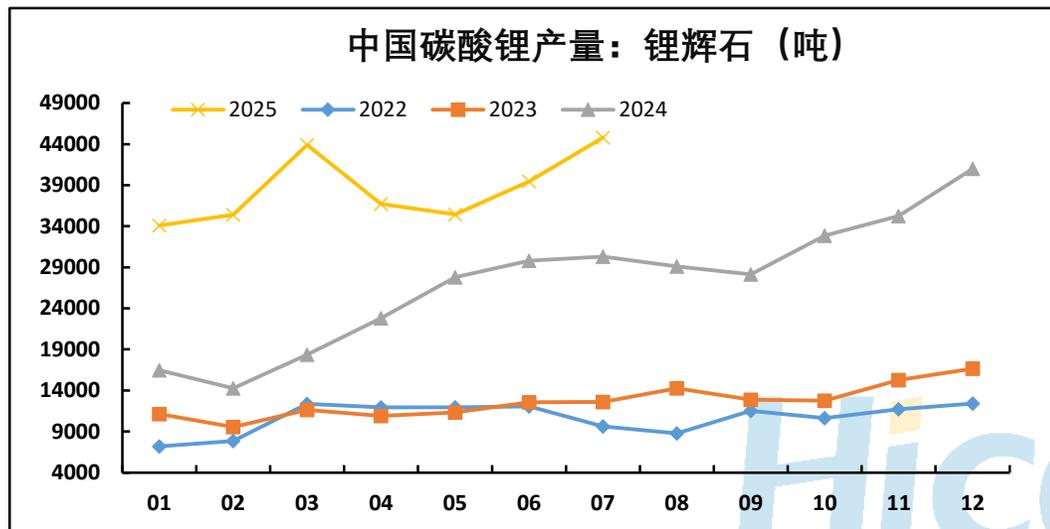
# 供应端：《矿产资源法》启动，锂矿管理趋严引发供应收缩担忧

矿山名称	许可证号	有效期	采矿权人	矿种	发证机关
江西省宜丰县圳口里-奉新县枹下窝陶瓷土（含锂）矿	C3609002022087110154013	2022-08-09 至 2025-08-09	宜春时代新能源矿业有限公司	陶瓷土	宜春
宜丰县同安乡同安瓷矿	C3609002011047140110700	2024-12-23 至 2029-12-22	宜丰县东联矿产品开发有限公司	陶瓷土	宜春
宜丰县东槽鼎兴瓷土矿	C3609002018097130146808	2021-12-24 至 2028-12-24	江西鼎兴矿业有限公司	陶瓷土	宜春
宜丰县割石里矿区水南矿段瓷土(含锂)矿	C3609002022117110154366	2023-06-10 至 2037-11-09	宜春国轩矿业有限责任公司	陶瓷土	宜春
宜丰县花桥大港瓷土矿	C3609002011077130116060	2023-12-25 至 2027-04-28	江西春友锂业有限公司	陶瓷土	宜春
宜丰县花桥白水洞高岭土矿	C3609002011067120113279	2023-06-30 至 2028-11-02	宜丰县花锂矿业开发有限公司	高岭土	宜春
宜丰县花桥乡白市化山瓷土矿	C3609002011067120113288	2023-12-25 至 2029-12-24	宜丰县花桥矿业有限公司	陶瓷土	宜春
海盐湖工业股份有限公司察尔汗盐湖钾镁盐矿	C6300002009066120022093	2019-04-06 至 2035-09-30	青海盐湖工业股份有限公司	钾盐	自然资源部
西藏日喀则仲巴县扎布耶盐湖矿床	C5400002011055240111727	2022-05-06 至 2038-05-05	西藏日喀则扎布耶锂业高科技有限公司	锂矿	自然资源部
青海中信国安科技发展有限公司西台吉乃尔湖锂矿	C6300002010125210103379	2019-02-02 至 2025-02-02	青海中信国安科技发展有限公司	锂矿	青海省
青海东台吉乃尔锂资源股份有限公司格尔木市东台吉乃尔盐湖锂硼钾矿	C6300002018115210147024	2022-11-16 至 2041-11-15	青海东台吉乃尔锂资源股份有限公司	锂矿	自然资源部
五矿盐湖有限公司冷湖行委一里坪盐湖锂矿	C6300002013095220131493	2018-09-04 至 2028-09-04	五矿盐湖有限公司	锂矿	青海省
西藏阿里拉果资源有限责任公司西藏阿里改则县拉果错盐湖锂矿	C5400002020045210149737	2020-04-30 至 2030-04-30	西藏阿里拉果资源有限责任公司	锂矿	西藏自治区
西藏阿里麻米措矿业开发有限公司西藏阿里改则县麻米错盐湖矿区锂硼矿	C5400002020045210149743	2020-04-30 至 2030-04-30	西藏阿里麻米措矿业开发有限公司	锂矿	西藏自治区
甘孜州融达锂业有限公司康定甲基卡锂辉石矿	C5100002010125130103794	2013-05-23 至 2041-05-23	甘孜州融达锂业有限公司	锂矿	四川省
金川奥伊诺矿业有限公司业隆沟锂辉石矿	C5100002018115210146977	2018-11-07 至 2036-11-07	金川奥伊诺矿业有限公司	锂矿	四川省
四川德鑫矿业资源有限公司四川省金川县李家沟锂辉石矿	C5100002013065210130709	2013-06-26 至 2043-06-26	四川德鑫矿业资源有限公司	锂矿	四川省

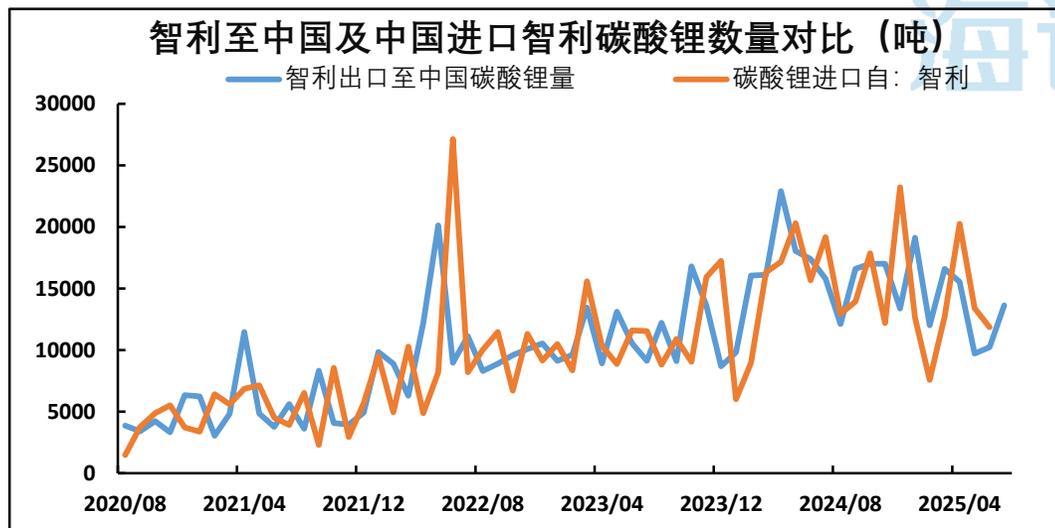
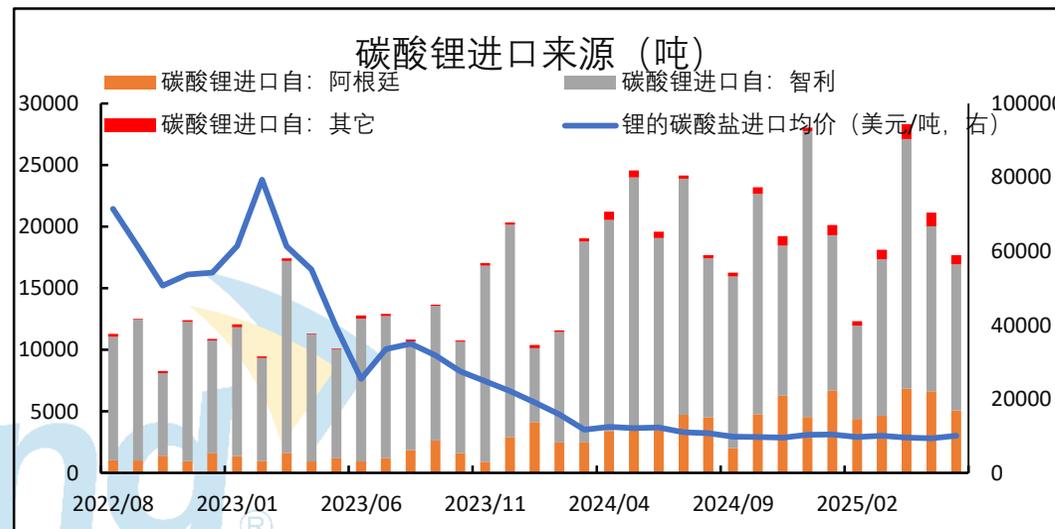
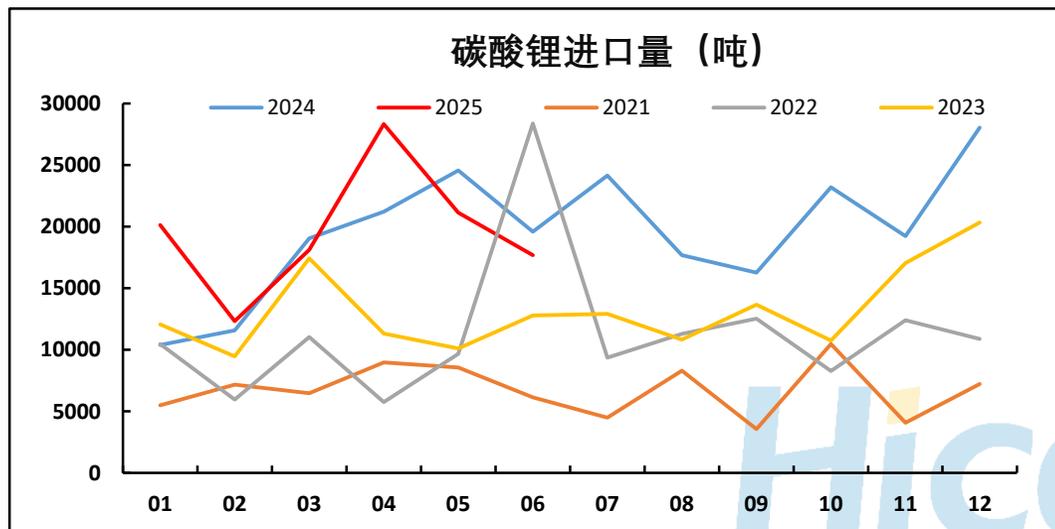
- Pilbara Minerals(PLS)2025年第二季度报告显示：6月季度产量为22.13万吨，这反映出在2025年3月季度（上一季度）完成P1000扩建后，经过优化的皮尔甘工厂产量有所增加。离岸单位运营成本为619澳元/吨（397美元/吨），低于上一季度，这得益于扩建后的皮尔甘工厂产量增加以及P850运营模式带来的效益。2025财年内产量75.46万吨，超出指引上限，这得益于6月季度的强劲表现。离岸单位运营成本627澳元/吨（约402美元/吨）。2026财年锂辉石产量指引为82-87万吨，反映出皮尔甘工厂扩建的持续效益。产量的增加预计还将支持560-600澳元/吨的更低离岸单位运营成本。
- 澳大利亚锂镍矿商IGO报告称，2025年第二季度公司财务和运营表现更为强劲，得益于Nova和Greenbushes项目的产量提高和成本下降。Greenbushes项目仍将是核心资产，2026年的指导目标为150万至165万吨锂辉石，现金成本为310美元/吨至360美元/吨。Kwinana氢氧化锂精炼厂全年产量未达指导目标，预计将进一步减值7000万至9000万澳元。
- Liontown Resources 表示，尽管电池金属价格持续下滑，但公司通过动用库存，本季度的锂辉石精矿产量减少但销量增加。在全球锂市场多年低迷的情况下，该公司一直在西澳大利亚的 Kathleen Valley 扩大业务，因为该关键矿物的供应超过了需求。在截至2025年6月的三个月，即其澳洲财政第四季度(自然年第二季度)，公司生产了85,892公吨锂辉石精矿，比上一季度减少了10%。然而，同期销量增加了4%达到97.330吨。Liontown 表示：“由于本季度锂价格下跌24%我们处理库存的策略使我们能够保留现金。2025Q2，公司已售锂精矿的单位运营成本（FOB）为576美元/吨，环比2025Q1的440美元/吨增长31%。单位运营成本的增加反映了矿石分拣成本的引入以及库存的减少。2025Q2，公司已售锂精矿的单位维持成本（FOB）为786美元/吨，环比2025Q1的583美元/吨增长35%。2026财年将是公司转型的重要一年，公司将从2025财年的露天开采与地下开采并行模式，过渡到100%地下开采生产。2026财年产量指引预计为36.5-45万吨，较2025财年结果增长24-53%，反映了对采矿和加工运营的持续信心。
- Mineral Resources财报显示，Marion矿山25财年共生产锂精矿25.7万吨，超过18.5-20万吨目标；平均产品品位为4.4%，25财年FOB成本902澳元/吨，25年Q2为717澳元/吨，折468美元/吨。Wodgina矿山25财年共生产锂精矿25.1万吨，超过21-23万吨目标；平均产品品位为5.5%，25财年FOB成本849澳元/吨，25年Q2为641澳元/吨，折418美元/吨。
- 2025年8月6日，英国伦敦交易所上市的科达尔矿业（Kodal Minerals，股票代码：KOD）发布公告，披露其位于马里南部的布古尼（Bougouni）锂矿项目最新进展。该项目作为马里即将投产的第二个锂矿，正与当地政府紧密协作，力争尽快获得出口许可，以推动已储备的大量锂精矿顺利出口。布古尼锂矿由马里本地注册企业布古尼锂矿公司（LMLB）运营，科达尔矿业持有该公司49%的股权。目前，项目一期重介质分选（DMS）加工厂持续运转，已产出超过4.5万吨 spodumene（锂辉石）精矿，具备立即出口条件。



- 据SMM统计，2025年7月中国碳酸锂总产量约为8.15万吨，环比+4%。1-7月累计51.11万吨，同比+41%。产量提升的主要驱动力在于辉石产碳酸锂部分一二线锂盐厂产线恢复生产，贡献增量；以及，非一体化锂盐厂在期货套保利润刺激下提高开工率，推动产量增长。云母端，因头部锂盐厂停产检修而产量下滑；盐湖端，部分盐湖因开采问题减停产，其余企业在适宜天气条件下仍保持稳定生产。8月份江西云母矿政策仍有一定不确定性，可能会导致产量有下滑风险。
- 据SMM统计，8月7日当周碳酸锂产量19556吨，周环比+2288吨，其中辉石+558至11182吨，云母+1145至4410吨，盐湖+410至2442吨，回收料+175至1552吨。

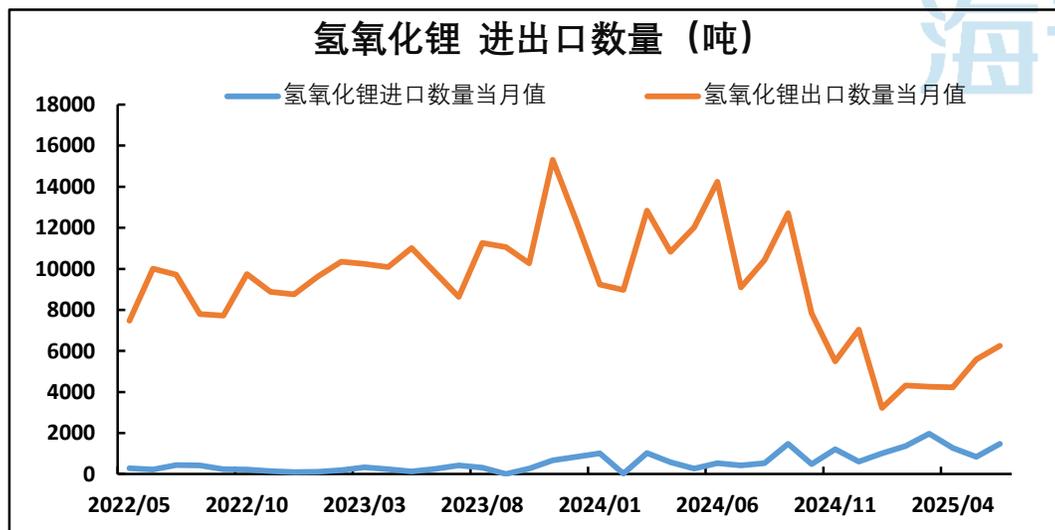
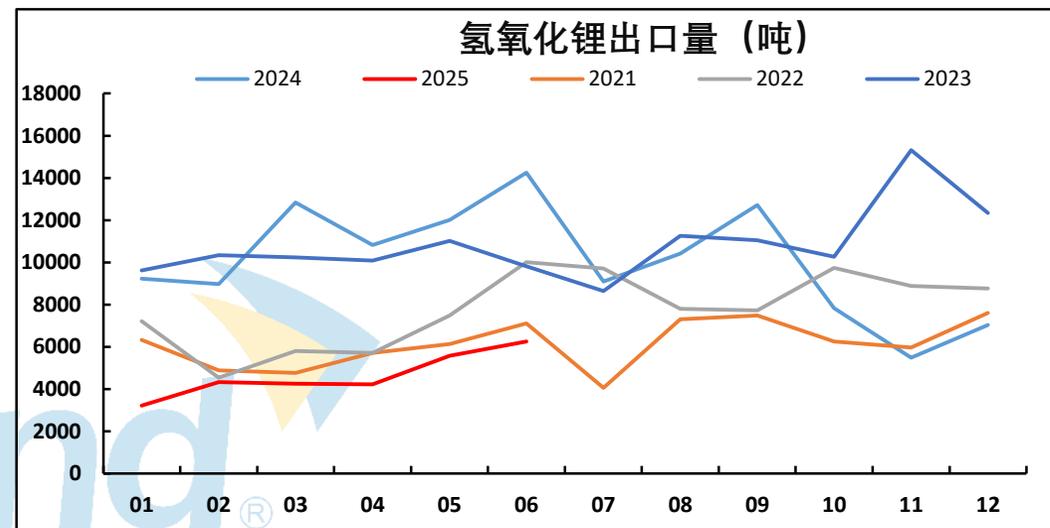
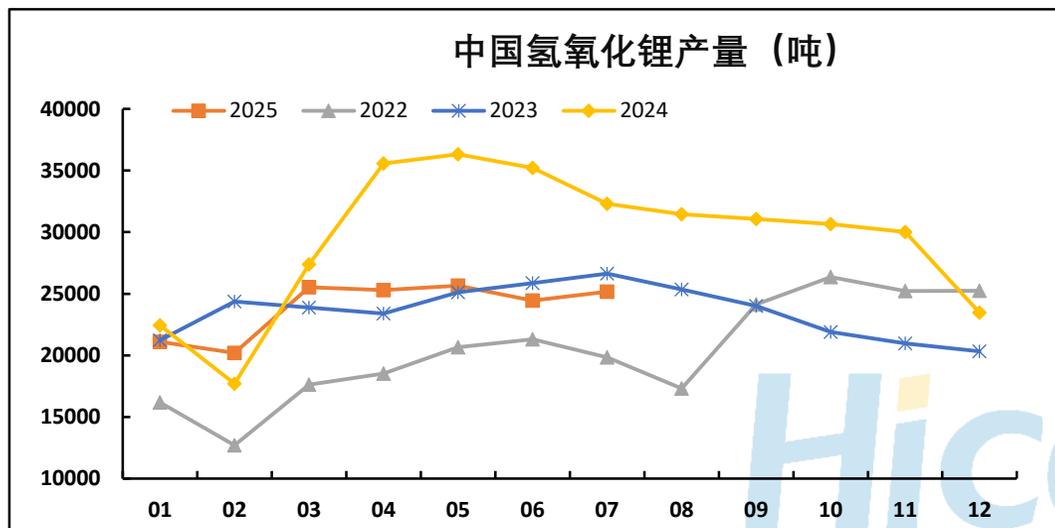


指标	锂辉石	锂云母	盐湖	回收
7月产量 (吨)	44810	18000	12340	6380
环比增量 (吨)	5360	-1480	-1010	570
环比 (%)	14%	-8%	-8%	10%
同比 (%)	48%	15%	-7%	11%
1-7月累积 (万吨)	26.98	11.59	8.07	4.47
去年1-7月累积 (万吨)	15.98	9.57	6.98	3.81
同比 (%)	69%	21%	16%	17%



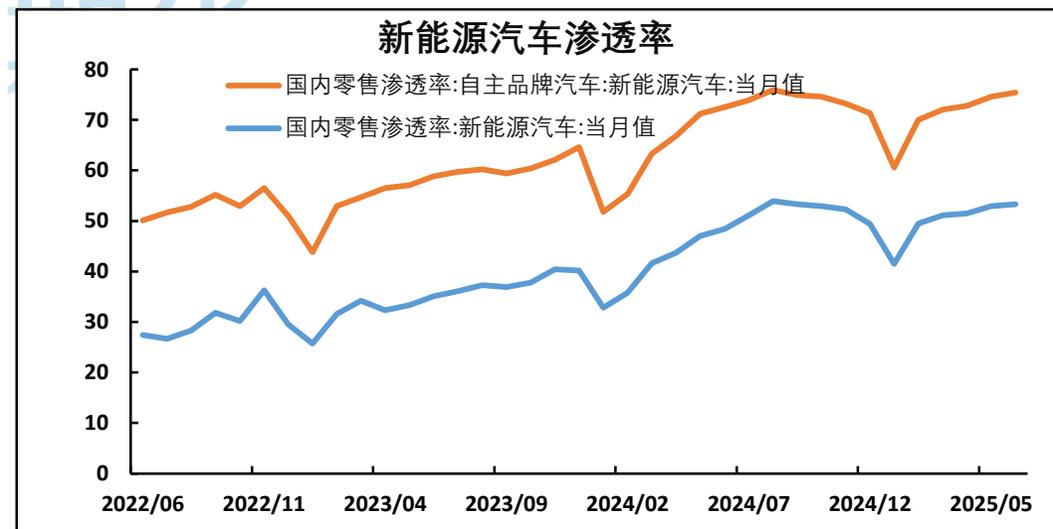
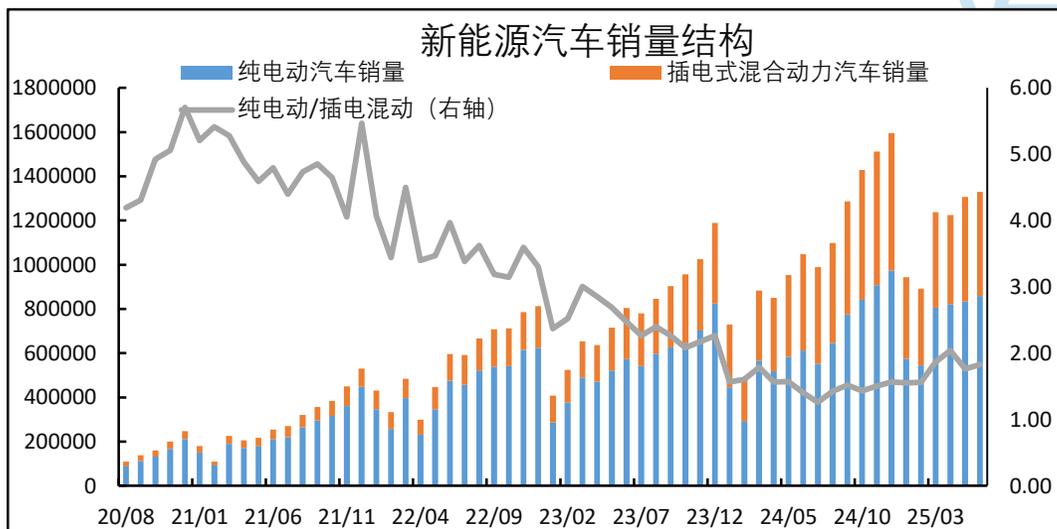
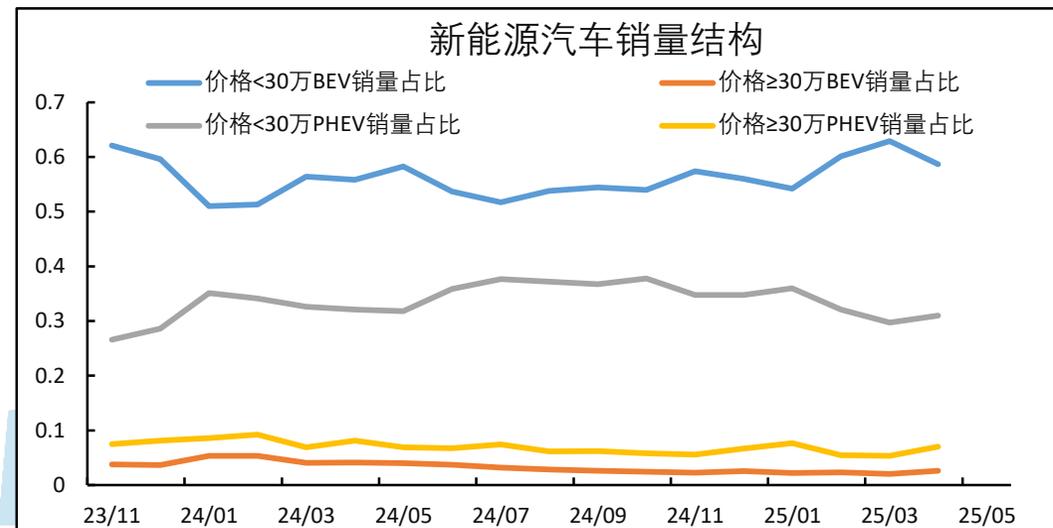
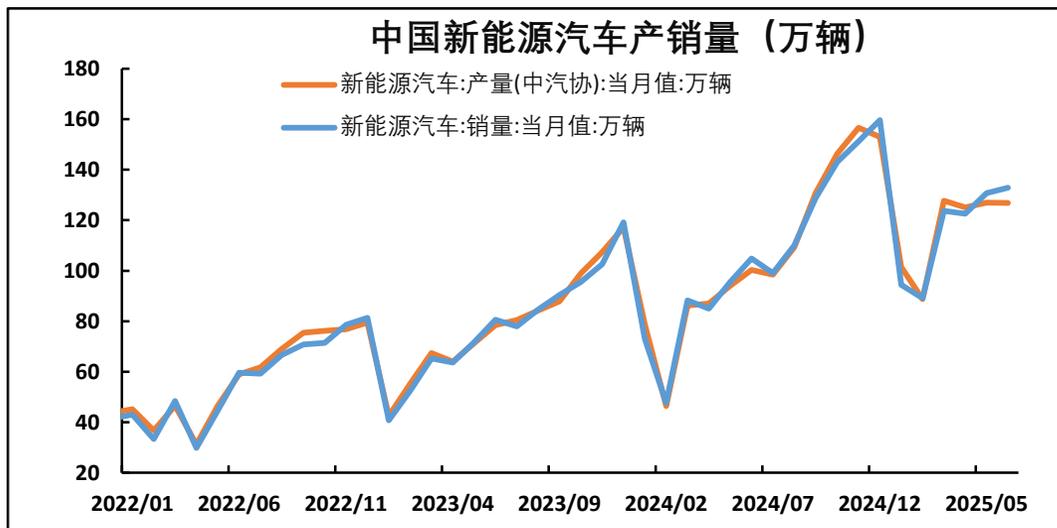
- 智利海关公布出口数据，2025年7月份智利碳酸锂总出口20928吨，环比增加43.16%，同比增加3.73%。其中出口，中国13632吨，环比增加33.31%，同比减少13.48%。2025年7月份智利硫酸锂总出口10388吨出口至中国，环比增加35.19%，同比增加170.66%。
- 据海关数据，2025年6月中国碳酸锂进口数量为1.77万吨，环比减少16.3%，同比减少9.6%。其中，来自智利的进口量为11853吨，占比67.0%；来自阿根廷的进口量为5094吨，占比为28.8%。6月碳酸锂进口均价回升至7.3万元/吨。因为海外锂盐企业出货乏力，5-6月智利出口至中国的数量下滑，但其全年发货指引未有变化，预计H2发货量级将有所恢复。

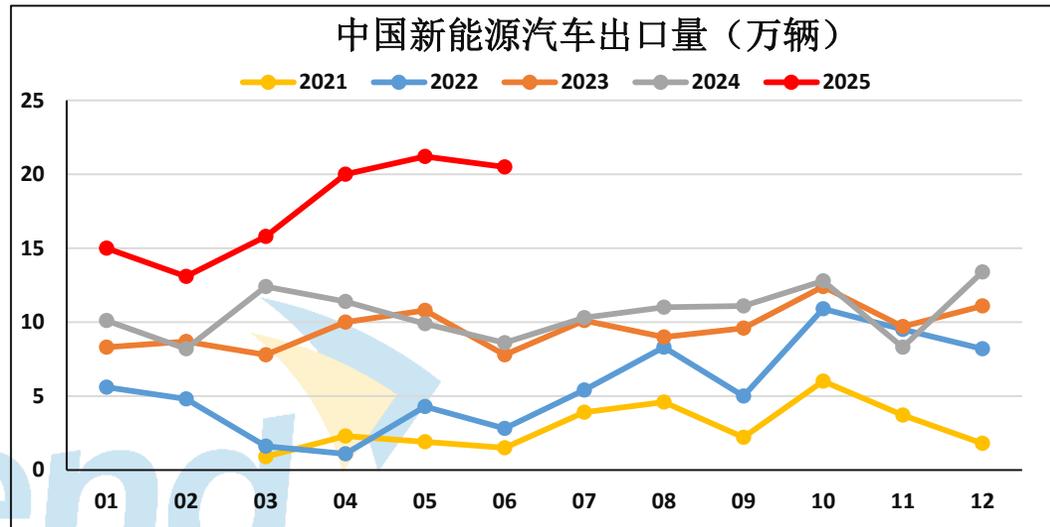
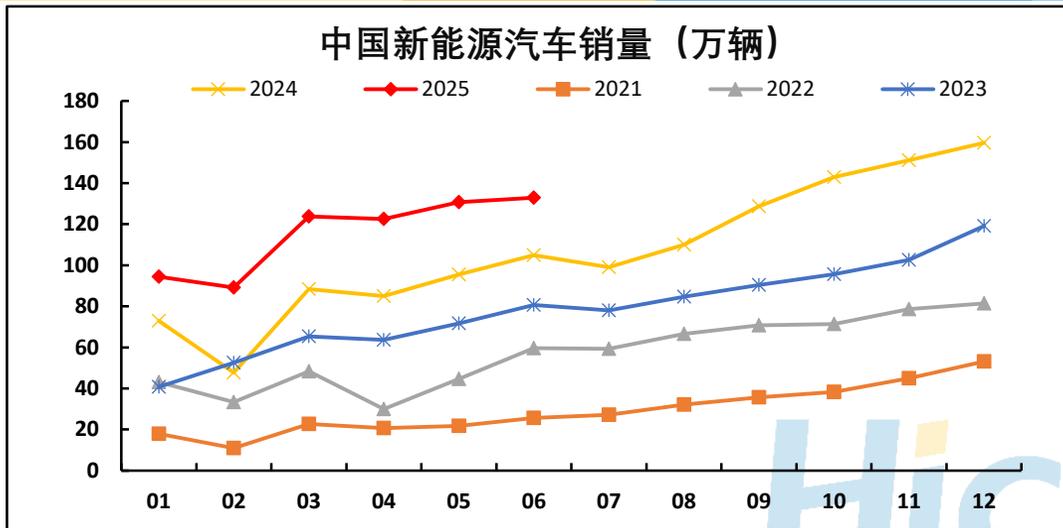
资料来源：SMM，海证期货研究所



据SMM统计，2025年7月氢氧产量25170吨，环比+3%，同比-22%。其中冶炼端产量22300吨，苛化端产量2870吨。因三元材料订单略好于预期，下游及终端提货小幅放量，个别厂家产量以销定产，产出随之增加。展望8月，因市场预期增量有限，部分锂盐厂计划将柔性产线转向产出碳酸锂，冶炼端产量预计小幅回落；同时，因个别苛化企业计划停产，致使苛化端产量也将有所减少。综合来看，8月氢氧化锂总产量预计环比下降5%，同比减少24%。

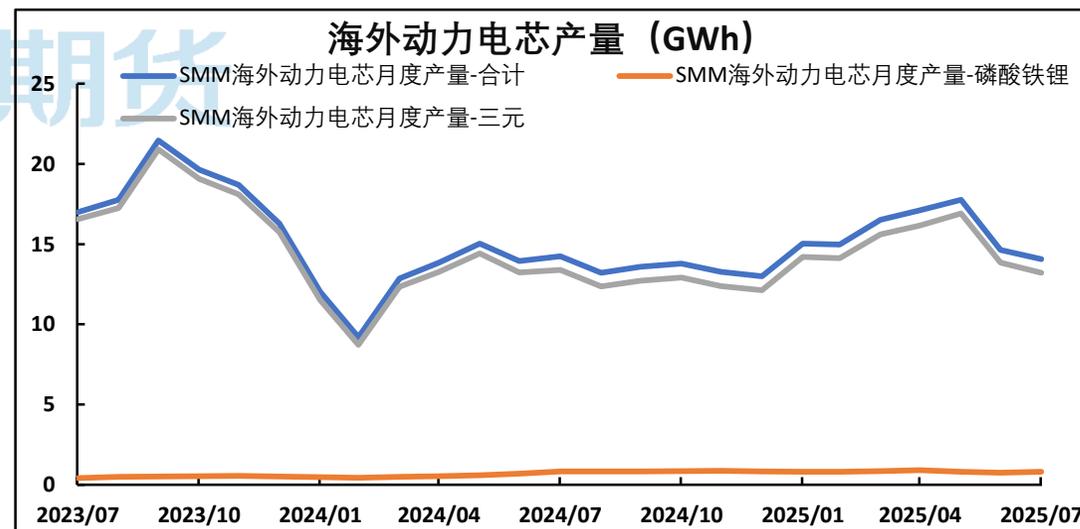
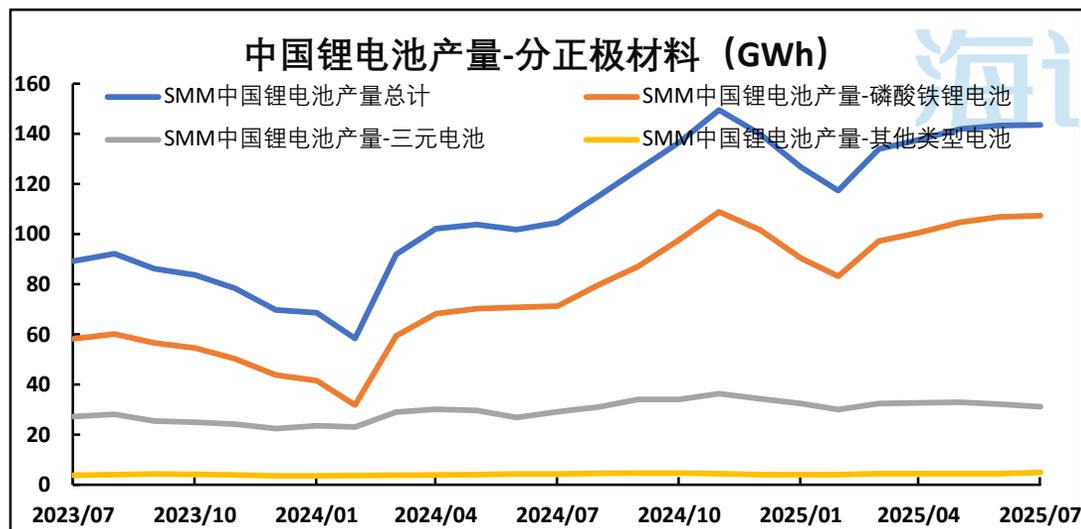
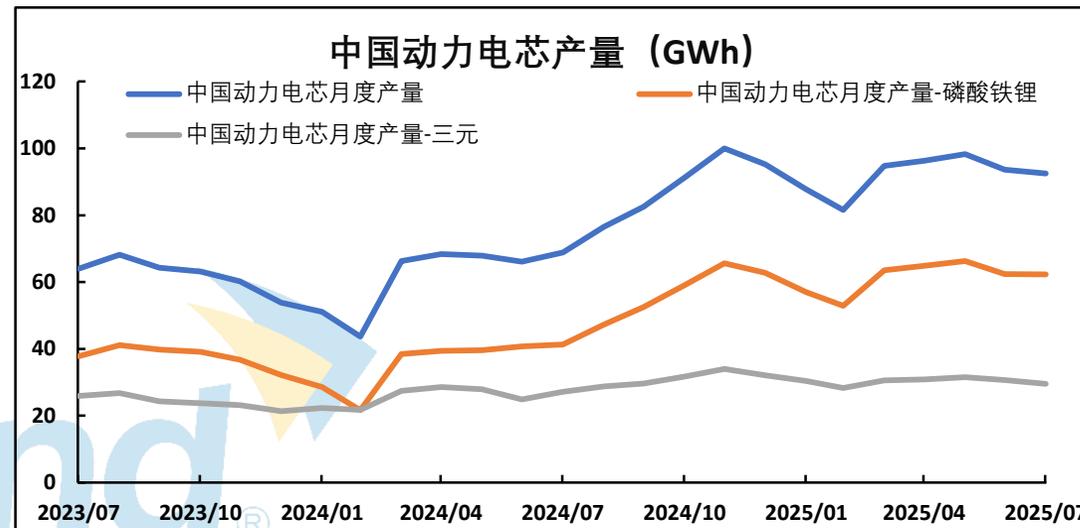
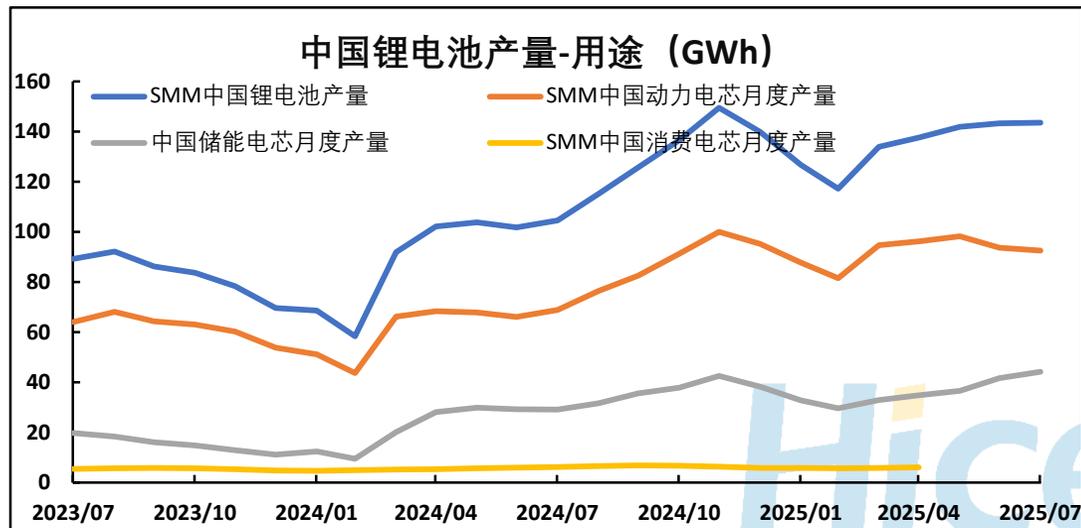
据海关总署数据统计，2025年6月中国氢氧化锂进口量为1482吨，环比+76.2%，同比减少56.7%。1-6月中国氢氧化锂进口量为7957吨，同比增加132.5%。

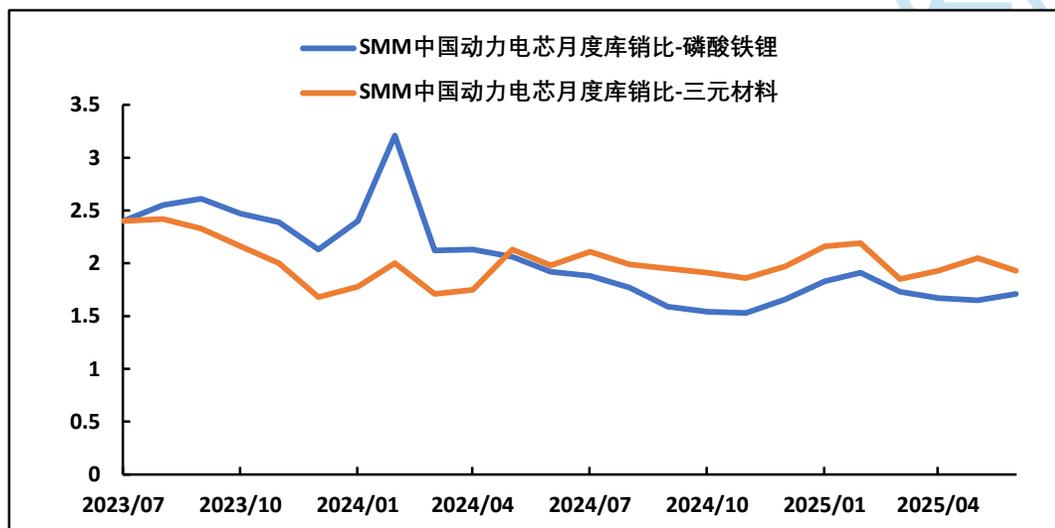
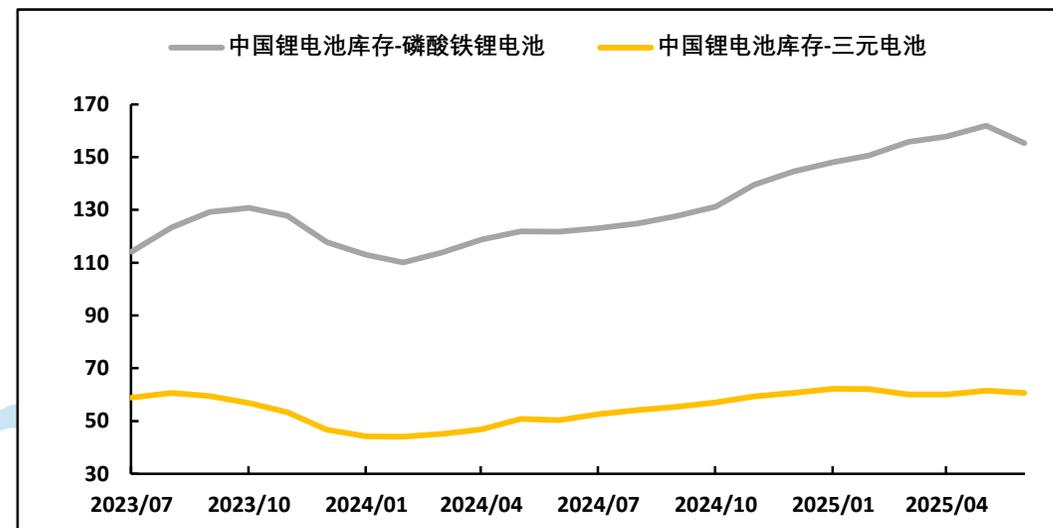
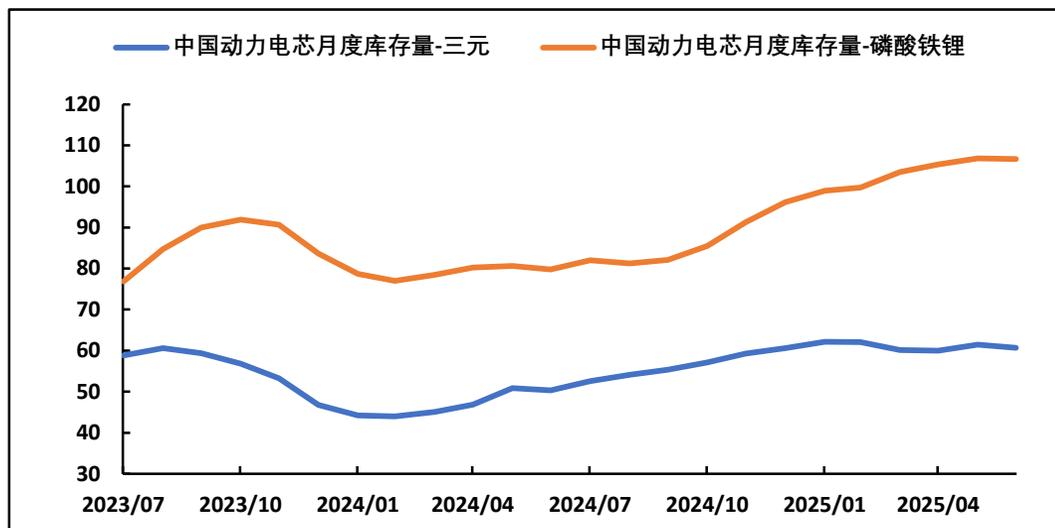




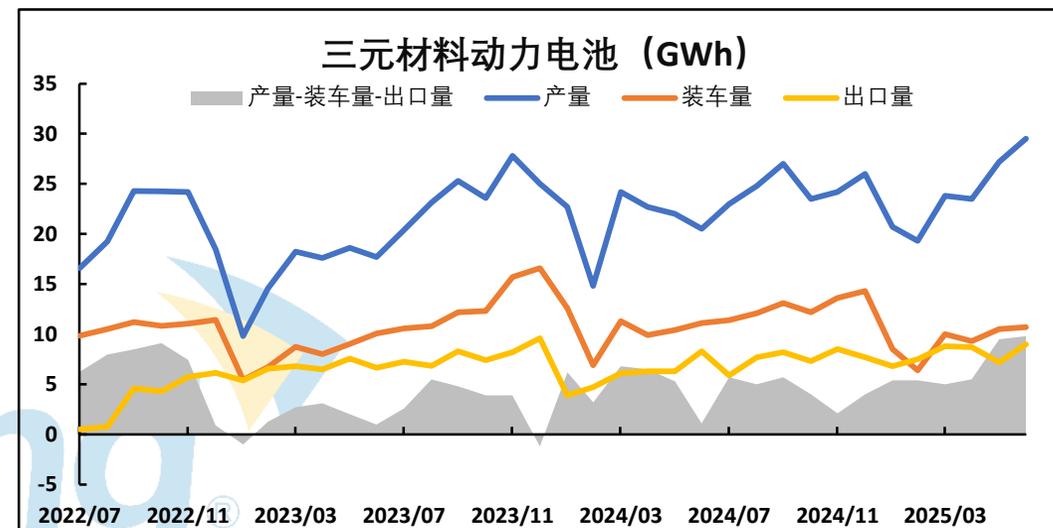
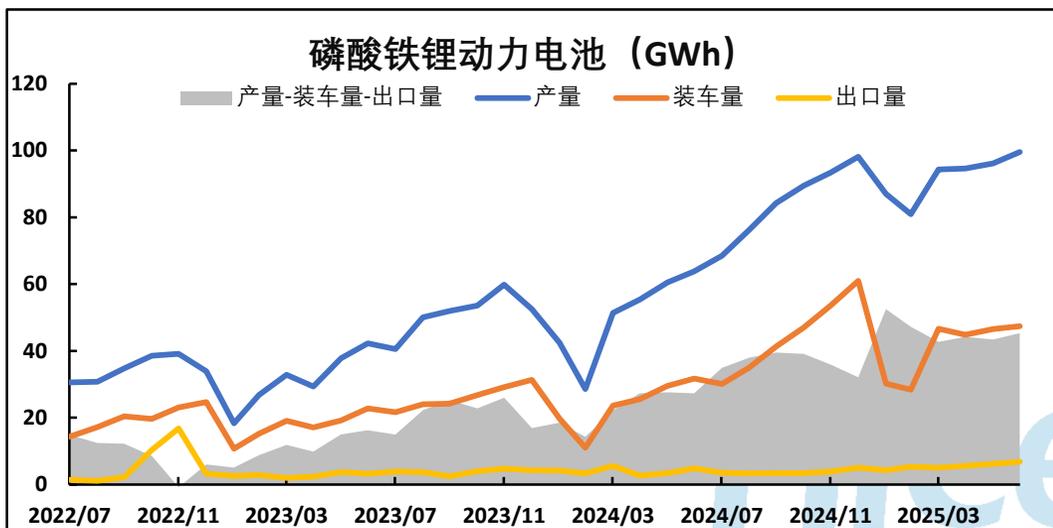
- 据乘联会初步统计：7月1-31日，全国乘用车新能源市场零售100.3万辆，同比去年7月增长14%，较上月下降10%，新能源市场零售渗透率54.7%，今年以来累计零售647.2万辆，同比增长30%；7月1-31日，全国乘用车厂商新能源批发117.9万辆，同比去年7月增长25%，较上月下降4%，新能源厂商批发渗透率53.8%，今年以来累计批发762.7万辆，同比增长35%。
- 2025年6月，新能源汽车出口20.5万辆，环比-3%，同比+138%。1-6月累计出口105.6万辆，同比+74%。欧洲九国5月新能源车注册量23.34万辆，同比+37.2%，环比+7.4%，渗透率27.5%，同比+7.3pct，环比+0.7pct。1-5月欧洲九国累计注册量108.84万辆，同比+28.0%，渗透率25.7%，同比+5.7pct。欧洲碳排考核目标放宽至三年完成，即以2025-2027年三年碳排放均值作为合规条件，但为了避免将压力全部集中于2027年，欧洲车企仍然会加快实现电动化为目标。
- 工业和信息化部、国家发展改革委、市场监管总局联合召开新能源汽车行业座谈会，部署进一步规范新能源汽车产业竞争秩序工作。会议要求，行业企业要把思想和行动统一到党中央决策部署上来，认真贯彻落实国务院常务会议精神，切实推动产业健康可持续发展。一是加强监督检查。深入推进产品价格监测、产品一致性监督检查、缩短供应商货款账期等工作，开展网络乱象专项整治、产品质量监督抽检和缺陷调查，确保产品安全、质量可靠。
- 8月1日，国家发展改革委体改司副司长蒋毅表示，今年第三批690亿元支持消费品以旧换新的超长期特别国债资金已全部下达完毕，并将于10月按计划下达第四批690亿元资金，届时将完成今年3000亿元的资金下达计划。

资料来源：SMM，乘联会，海证期货研究所



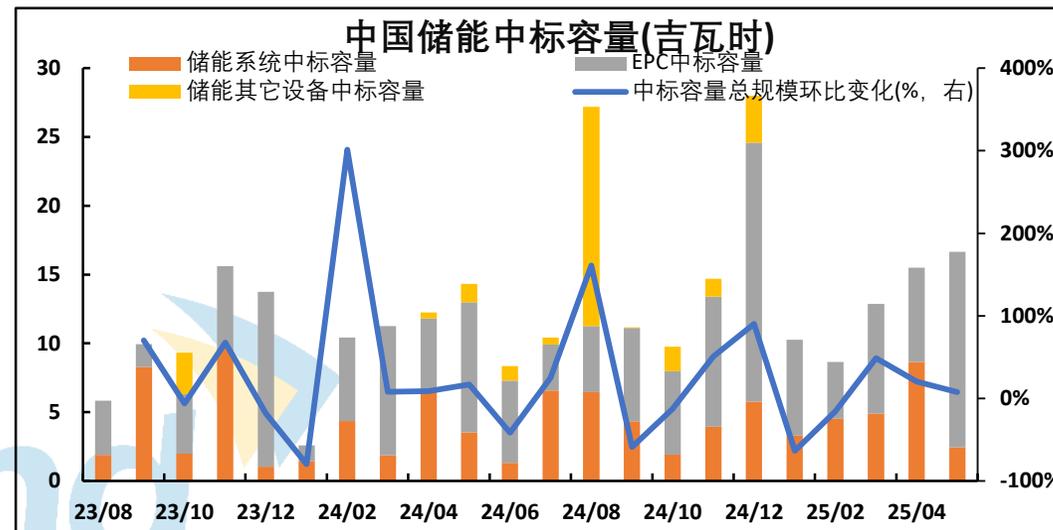
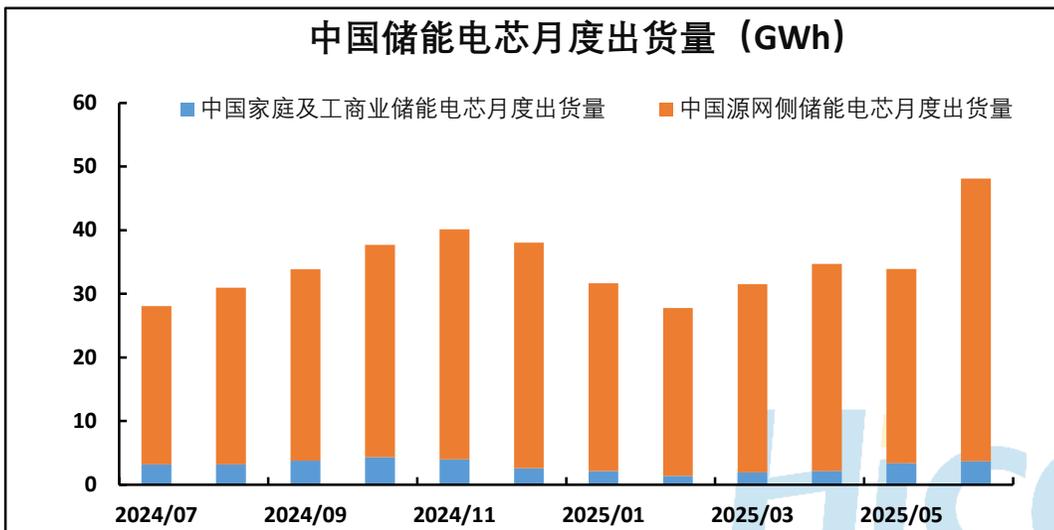


- 据SMM统计，7月中国锂电池产量143.54GWh，环比持平，其中动力电芯产量环-1%至92.51GWh，储能电芯产量环+6%至44GWh，消费电芯产量环-15%至7GWh。
- 鑫椏锂电发布锂电产业链8月预排产，样本企业中电池排产110.3GWh，环比+1.5%，正极13.5万吨，环比+2.6%，负极13.3万吨，环比+2.3%，隔膜15.1亿平，环比+4.2%，电解液7.8万吨，环比+2.0%，整体环比提升，主要系国内商用车电动化渗透率提升带来需求持续增长，国内大储需求向好，锂电产业链行业景气度持续向上。

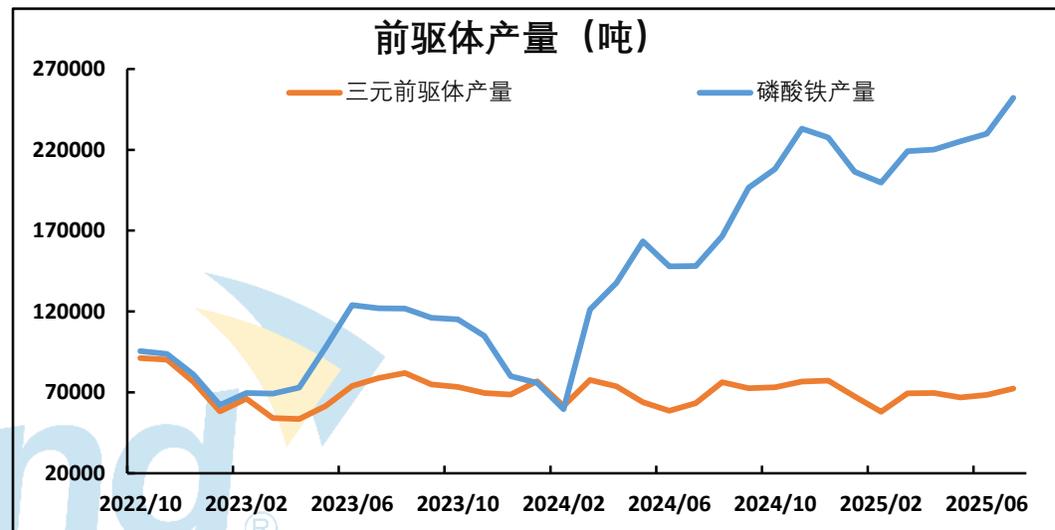
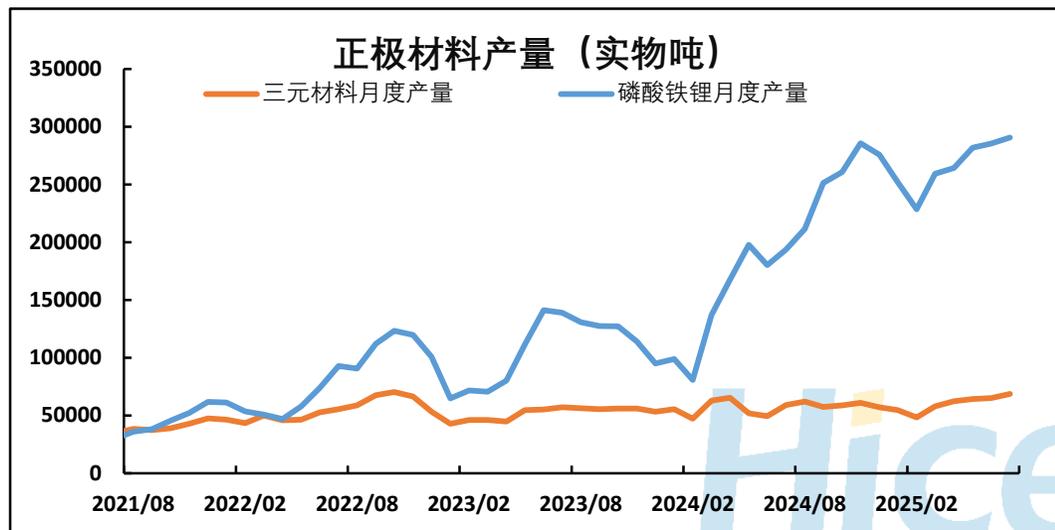


动力电池	2025-06	环比	同比	占比
磷酸铁锂动力电池产量	99.5	4%	56%	77%
磷酸铁锂动力电池装车量	47.4	2%	50%	82%
磷酸铁锂动力电池出口量	6.80	10%	42%	43%
三元材料动力电池产量	29.5	8%	44%	23%
三元材料动力电池装车量	10.7	2%	-4%	18%
三元材料动力电池出口量	9.00	25%	8%	57%

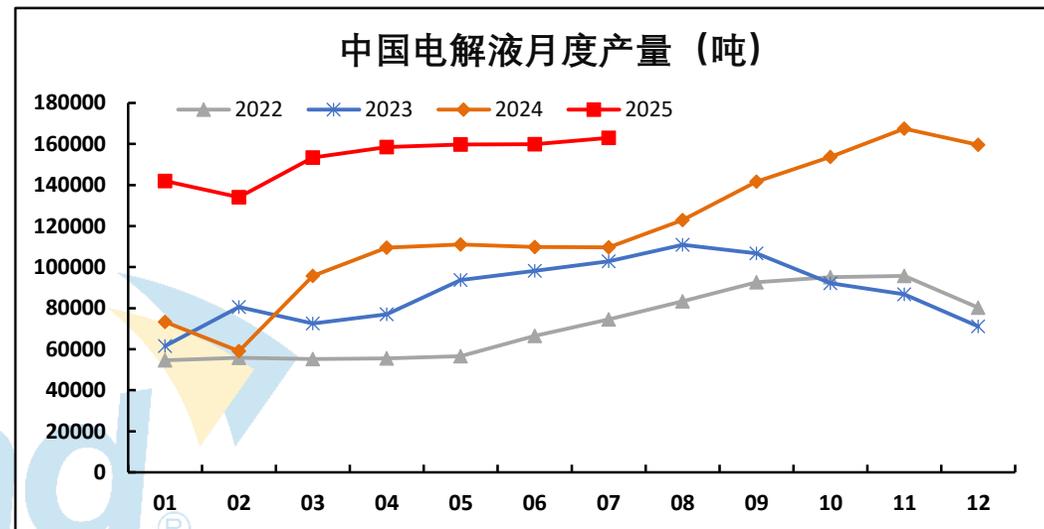
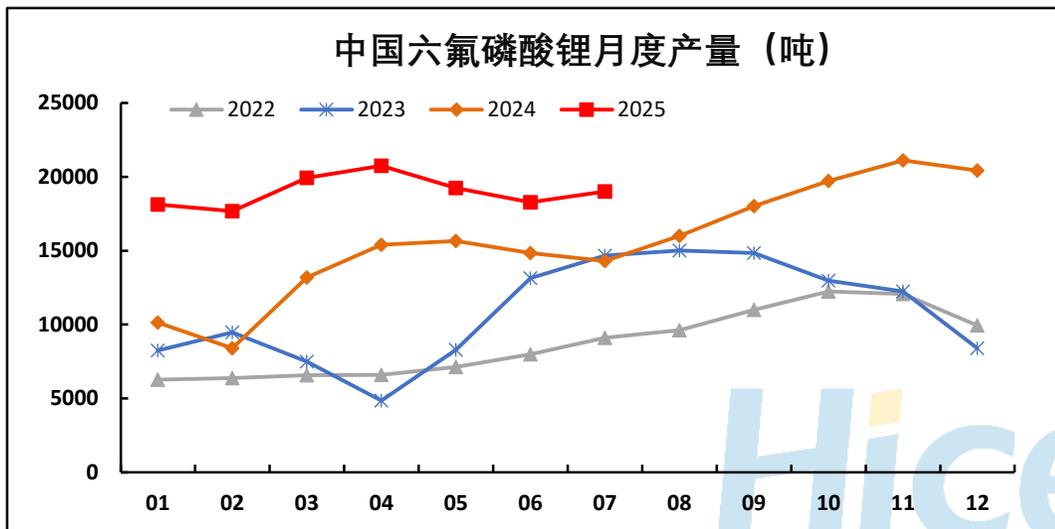
- 大东时代智库（TD）通过对行业Top20电池厂调研数据显示，2025年8月中国电池厂动力+储能产量125GWh；锂电池A排产量48.1GWh，锂电池B排产量28.3GWh，锂电池C排产量8.5GWh。中国市场消费类电池产量约9GWh，2025年8月中国市场动力+储能+消费类电池排产量134GWh，环比减3%，同比增长30%，其中储能电芯排产占比约31.3%，三元电芯排产占比约17.8%。
- 2025年8月全球市场动力+储能+消费类电池产量145GWh左右，环比减5%。



- 25年1-6月招中标规模达176.59GWh，同比+180.57%，储能保持高景气；6月储能电芯出货量48.1 GWh，环比+42%。海外储能方面：今年欧洲多个地区爆发大规模停电事故，激发储能需求释放。据CNESA数据，今年上半年中国储能企业出海欧洲的订单规模已突破22GWh，占全球总出海量的12%。
- 根据光伏头条统计，7月第5周（7月28日-8月1日）光伏EPC招/中标项目公开信息不完全统计，本周招标规模合计641.26MW，中标规模合计564.72MW，招中标规模合计1205.98MW。（上期为1742.65MW）
- 据SMM了解，储能增量一部分来自国内需求方面，6月底至今内蒙古多个GWh级储能项目集中开工及招标，考虑到项目交付周期1-3个月，为后续排产提供坚实支撑；海外市场美国关税窗口期刺激7月抢出口，叠加《大而美法案》对2026年“外国限制实体”成本占比要求及关税延期90天预期，强化下半年抢装需求。叠加印尼光储一体化项目集中落地，共同推升排产饱和度。此供需格局下，零单采购竞价压力进一步传导至中小集成商环节，压缩集成商的利润。此外小储海外市场形成三极支撑架构：澳洲补贴驱动装机加速、欧洲户储夏季备货周期、非洲离网项目增量，产能分配向出口端倾斜趋势持续强化。



- 磷酸铁锂：据SMM了解，2025年7月，中国磷酸铁锂产量290700吨，环比增长约2%，同比增长50%。9月、10月为国内传统消费旺季，主机厂将于8月开始进行整车备货，对应动力电芯需求有所增长。另外储能由于美国对等关税再次延长90天，下游电芯厂美国订单仍较火热，叠加东欧等海外市场相关支持性政策落地刺激户储装机量上升，行业整体需求表现较好，带动整体需求增量。8月磷酸铁锂排产预估311400吨，环增6%。
- 三元材料：据SMM了解，2025年7月，三元材料产量68640吨，环比增长6%，同比增长17%。国内三元动力市场呈现高度集中态势，大部分订单掌握在头部厂商手中。消费市场方面，7-8月订单表现相对较好，其中高镍产品关注度近期有所提升。此外，受此前充电宝召回事件影响，部分电芯厂商退出市场形成需求缺口，促使其他厂商加快市场布局，这也在一定程度上刺激了订单增长。8月三元材料排产预估70750吨，环增7.6%。



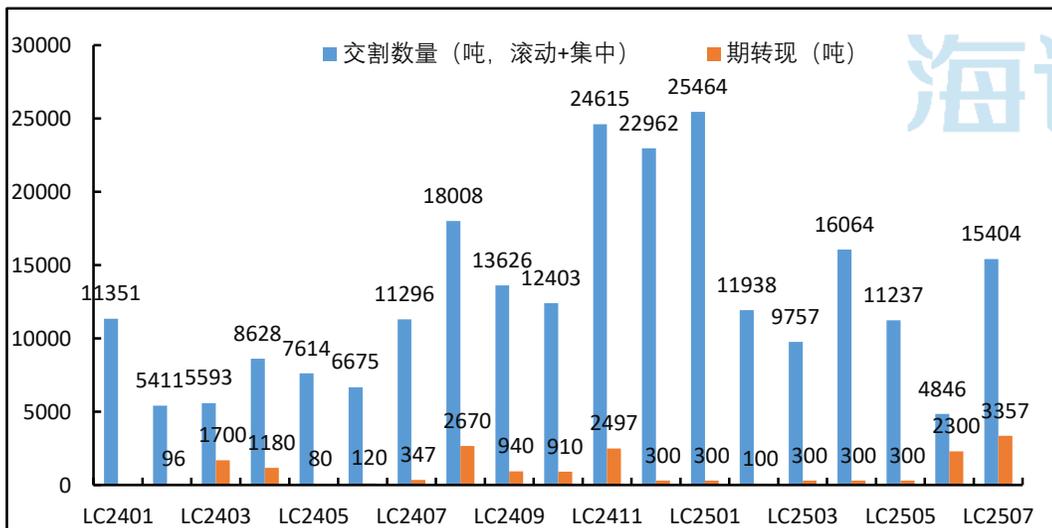
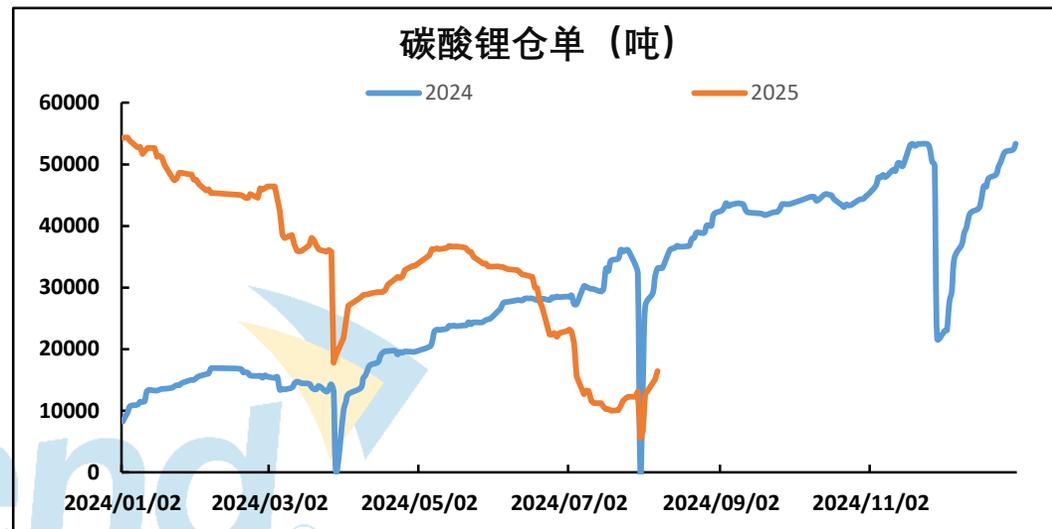
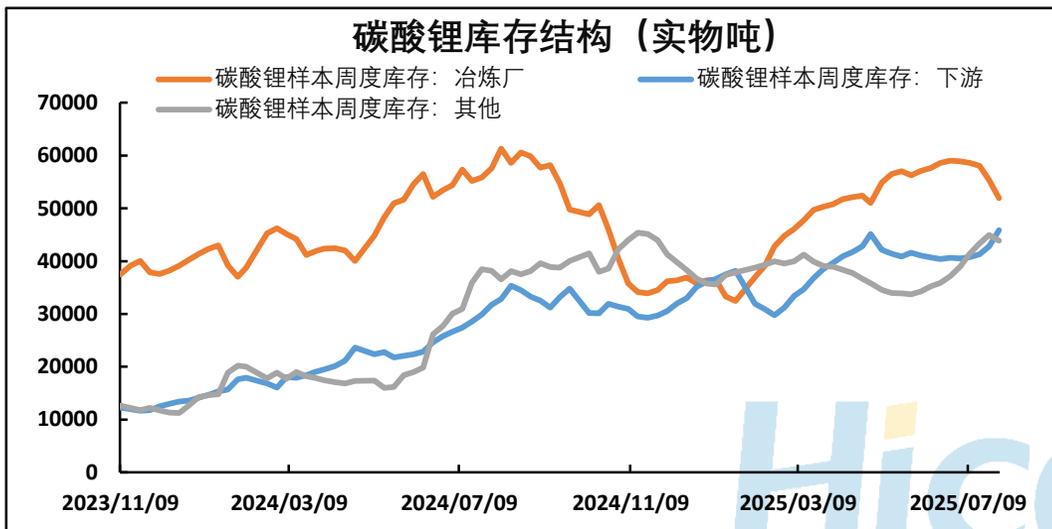
- 据SMM统计，2025年7月，中国电解液产量环比+2%至163030吨，同比+48.8%。
- 据SMM调研，2025年7月，中国六氟磷酸锂产量环比+4%至19000吨，同比增长32.9%。预计8月份中国六氟磷酸锂的产量将环比+12.5%至20220吨。
- 动力市场受“金九银十”消费旺季临近带动，生产积极性持续提升，推动动力电池需求增长。同时储能需求持续释放，共同促使电池整体需求呈现小幅增长态势。

## 需求端：月度供需平衡表

需求-分项	碳酸锂消耗系数	2024年10月	2024年11月	2024年12月	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E
磷酸铁锂产量 (吨, 80%动力+20%储能)	0.25	260660	285730	275880	251850	228480	259150	264300	281900	285400	290700	288350
碳酸锂消耗量 (万吨)		6.52	7.14	6.90	6.30	5.71	6.48	6.61	7.05	7.14	7.27	7.21
5系及以下三元 (吨)	0.38	12770	14690	12730	12410	10995	12840.0	12940	10220	9660	10410	11711
碳酸锂消耗量		0.49	0.56	0.48	0.47	0.42	0.49	0.49	0.39	0.37	0.40	0.45
5系以上高镍三元 (吨)	0.41	42460	46300	44280	42170	37320	45085	49185	54090	55250	58230	65509
碳酸锂消耗量		1.74	1.90	1.82	1.73	1.53	1.85	2.02	2.22	2.27	2.39	2.69
六氟磷酸锂产量	0.28	18650	21120	20430	18130	17670	19930	20740	19235	18280	19000	20220
碳酸锂消耗量		0.52	0.59	0.57	0.51	0.49	0.56	0.58	0.54	0.51	0.53	0.57
钴酸锂产量	0.42	7900	7780	7540	7040	6550	7490	9480	10030	9730	10400	9230
碳酸锂消耗量		0.33	0.33	0.32	0.30	0.28	0.31	0.40	0.42	0.41	0.44	0.39
传统领域碳酸锂消耗量		0.66	0.65	0.63	0.59	0.55	0.63	0.80	0.84	0.82	0.87	0.78
碳酸锂消耗总量 (万吨)	-	10	11.17	10.72	9.89	8.98	10.32	10.89	11.46	11.51	11.89	12.07

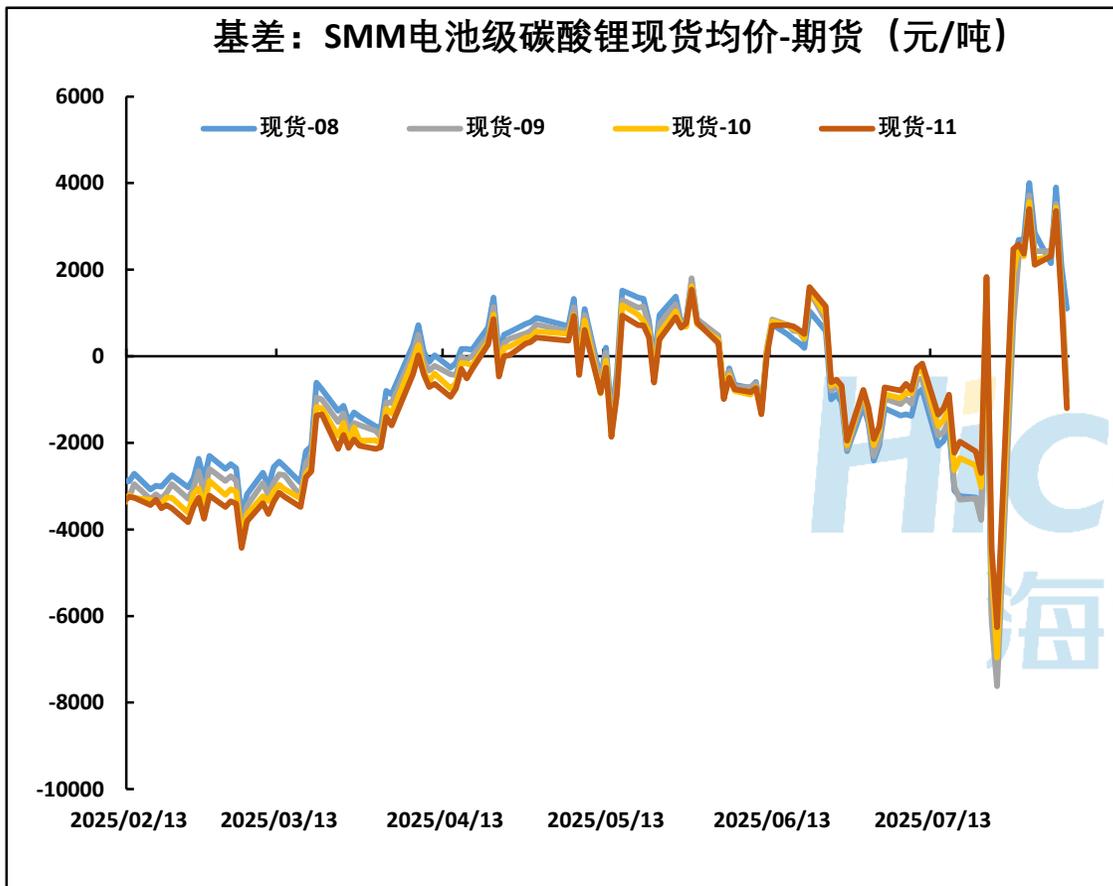
供应-分项	2024年10月	2024年11月	2024年12月	2025年1月	2025年2月	2025年3月	2025年4月	2025年5月	2025年6月	2025年7月E	2025年8月E
碳酸锂产量	59665	64140	69665	62490	64050	79065	73810	72080	78090	81530	69200
碳酸锂进口量	23196	19235	28035	20122	12328	18125	28336	21146	20000	20000	20000
碳酸锂出口量	300	218	625	399	417	220	734	287	220	220	220
氢氧化锂产量	30650	30000	23475	21090	20200	25520	25290	25650	24450	25170	23820
氢氧化锂出口量	7831	5494	7038	3221	4325	4259	4222	5585	4325	4325	4325
氢氧化锂折碳酸锂量 (不含出口)	20017	21496	14419	15675	13926	18650	18480	17601	17654	18285	17101
供应合计 (万吨)	10.26	10.47	11.15	9.79	8.99	11.56	11.99	11.05	11.55	11.96	10.61
供需平衡 (万吨)	0.00	-0.71	0.43	-0.10	0.01	1.25	1.10	-0.40	0.05	0.07	-1.46

➤ 结合第三方数据（包括周度产量、进出口量）进行调整，粗略估算8月可能会出现供不应求的情况（以预估大厂减产一半的量进行测算）。



➤ 截止8月7日，碳酸锂库存较上周+692吨至14.24万吨。其中，冶炼厂库存-959吨至5.1万吨，下游库存+2271吨至4.8万吨，贸易商等其他环节库存-620吨至4.33万吨。

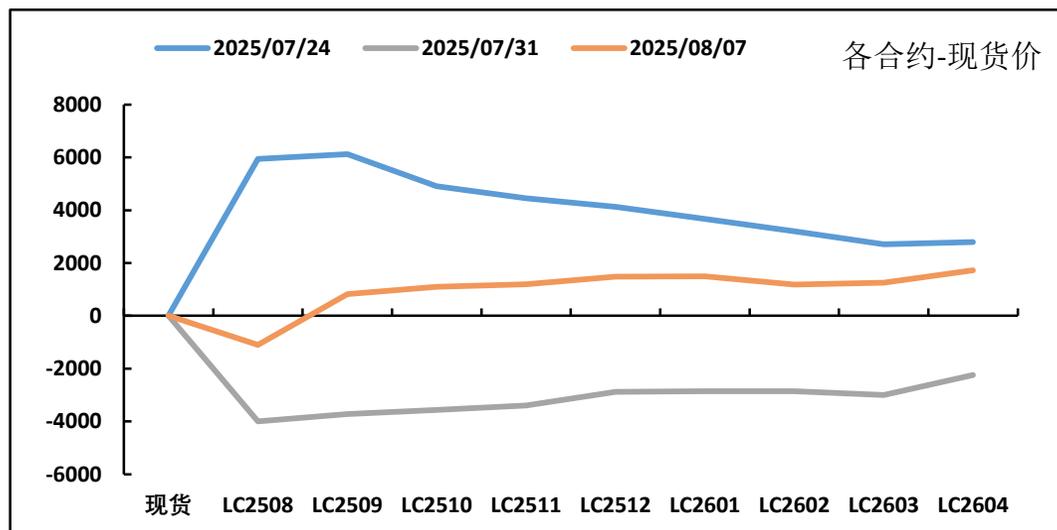
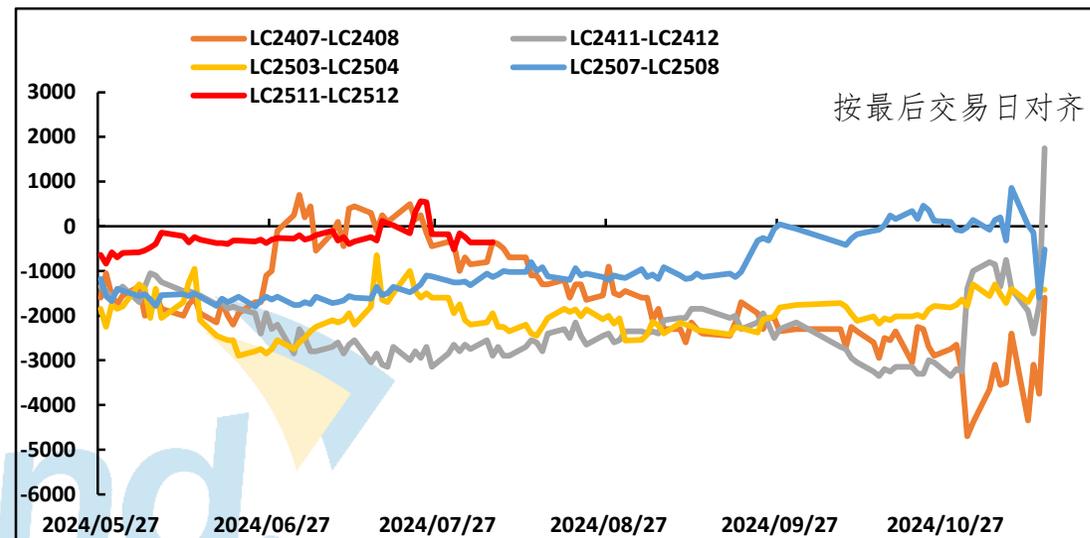
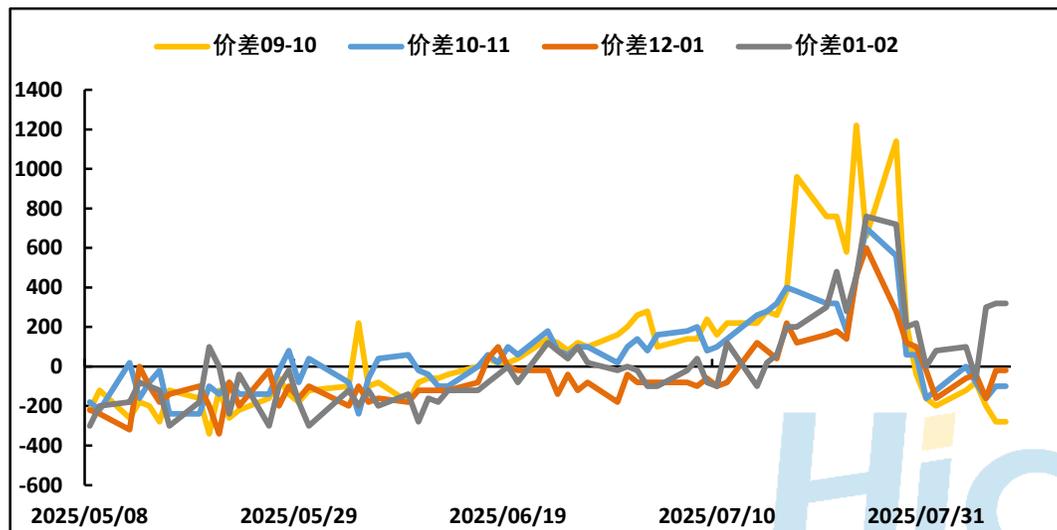
➤ 7月31日，仓单注销后快速增长，截止8月7日仓单量为16443吨，挤仓风险有所下降，继续关注仓单注册进度。



编号	项目	交割相关费用计算公式(元/吨)	现货
			72950
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）	11
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	54
8、	现货资金成本	=现货价格*资金利率*持有天数/365	360
9、	增值税	=(期货交割结算价-现货价)/(1+13%)*13%	0.0
期货参与成本			425
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%。			1420

➤ 据测算，持有期1个月的持仓成本约1420元/吨，2个月持仓成本约1983元/吨，3个月持仓成本约2547元/吨。关注期现正套机会。

# 价差分析：暂无正套机会



仓单在逐步增加，月间价差预计回到区间震荡。

矿山	所属企业	原矿品位	储量	2026财年目标	最新季度成本	2025财年产量
Greenbushes	IGO 25%+天齐26%+雅宝 49%	2.27%	830万吨	150万至165万吨 现金成本为310美元/吨至 360美元/吨	25年Q2实现现金成本366 澳元/吨，约合238美元/吨	25年Q2生产34.0万吨；
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	离岸单位运营成本为619 澳元/吨（397美元/吨） 这得益于扩建后的皮尔甘 工厂产量增加以及P850运 营模式带来的效益	75.46
Mt Marion	Mineral Resources (MinRes) + 赣锋	1.39%	2340	-	25年Q2项目FOB成本为 717澳元/吨 25年财年为902澳元/吨	25财年共生产锂精矿25.7 万吨 25年Q2生产锂精矿6.2万 吨
Wodgina	Mineral Resources (MinRes) + 雅宝	1.17%	12194	-	25年Q2项目FOB成本为 641澳元/吨 25年财年为849澳元/吨	25财年共生产锂精矿25.1 25年Q2公司生产锂精矿 8.3万吨
Bald Hill	Mineral Resources (MinRes)	1.00%	1130	-	-	-
Kathleen Valley	Liontown Resources	1.40%	6850	36.5-45万吨	已售锂精矿的单位运营成 本 (FOB) 为576美元/吨	2025年Q2生产了85,892公 吨锂辉石精矿

- 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，称公司与天齐锂业、美国雅保共同拥有的全球最大锂矿山——**格林布什矿山（Greenbushes）**锂精矿产量今年将略有减少。根据公司的表态，本财年锂辉石精矿的产量指导值从140~150万吨被下调至130万吨至140万吨之间，**减少了10万吨**。减产原因是主要的锂精矿承销商天齐、雅保的提货量将低于预期。同时，公告还表示，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。第三季度，Greenbushes矿的锂辉石产量同比增长22%，达到40.6万吨，主要受益于处理量增加和原料品位改善。销售量环比下降26%，至39.2万吨。锂辉石精矿的平均实现价格为每吨872美元（澳大利亚离岸价），现金成本则下降至每吨277澳元，降幅达18%。Kwinana精炼厂方面，氢氧化锂产量增长13%，至1502吨，受益于运营效率提升。公司计划在10月实施的大规模停产检修预计将于2024年12月起推动生产率进一步提升。Greenbushes矿山已为2025财年设定生产指导目标，产量范围为135-155万吨。首席执行官Ivan Vella表示，目前产能表现稳定，无调整生产预期的计划。他指出，当前锂价低迷带来盈利压力，但团队仍致力于实现Kwinana冶炼厂设计产能。
- 锂生产商Arcadium Lithium也在财报中显示，因受成本压力影响，Mt Cattlin矿山在2024年的锂辉石精矿产量预期将从2023年的20.5万吨下降至13万吨（减产约9500吨LCE）。2024年9月4日，Arcadium Lithium宣布将**暂停位于西澳大利亚Mt Cattlin矿场的第4A阶段废料剥离及第3阶段的扩产投资**。公司计划在2025年上半年完成第3阶段采矿和矿石加工后，**将Mt Cattlin矿场转入养护状态**。公司表示，目前不打算关闭Mt Cattlin，转入检修状态将使矿山和加工设施在市场条件变得更有利时有可能重新恢复运营。此外，Arcadium Lithium仍在探索Mt Cattlin矿场进行地下采矿的可行性，这可能延长矿山的剩余寿命。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。（力拓2025年Q2财报正式公布Cattlin 停产）
- 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。该公司还表示将立即**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。
- 皮尔巴拉矿业公司（Pilbara Minerals）在其季报中表示，将从12月1日起关闭其位于西澳大利亚皮尔干戈拉锂矿区的Ngungaju加工厂。对于FY25年，优化后的P850模型将把预算中的18个矿山作业队减少到4个，需要更少的劳动力，并通过将Ngungaju工厂的人员重新部署到扩建后的Pilgan工厂来保留关键员工。**Ngungaju工厂将继续留在C&M状态**，以便在市场条件改善后，在大约4个月内完全恢复生产，使公司能够在价格上涨的环境中迅速捕捉价值。2025财年的锂精矿生产指导产量为70万-74万吨（持平于2024财年，低于此前2025财年预期）。
- 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原先预估的12万至14.5万吨下调至6万吨。

- 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。
- 12月16日赣锋锂业发布公告，公司全资子公司GFI International 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**。
- 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。
- 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，**2**，**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。
- Eramet集团2024年12月24日宣布，其位于阿根廷萨尔塔省的**Centenario工厂成功交付了首批锂碳酸盐**。这一成就标志着Eramet在锂资源开发领域迈出了重要一步，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周一宣布，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。**
- Triple Flag Precious Metals周四表示，将以2800万美元的价格从lithium royalty Corp.手中购买阿根廷北部建设阶段Tres Quebradas锂项目现有的0.5%总收入特许权使用费。该项目已获得完全许可，**预计将于2025年下半年投产**。该项目第一阶段的铭牌容量为2万吨电池级碳酸锂。如果紫金矿业选择在第二阶段扩大产能，碳酸锂的产量可能会上升到4-6万吨。该项目已显示资源量约为540万吨碳酸锂当量（LCE），推断资源量近230万吨LCE。
- 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周二宣布，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（Li<sub>2</sub>O）品位为5.53%，与Kodal的计划生产目标一致。这一成就为该工厂在未来几周内将产能提升至每月1万吨的满负荷生产铺平了道路（第一阶段锂辉石年产量估计为12.5万吨，第二阶段的产量将增至23万吨）。该公司目前正致力于将采矿许可证转让给其中国合作伙伴海南集团。马里矿业部已经批准了这一举措，最后的合规步骤即将完成。2025年8月6日，英国伦敦交易所上市的科达尔矿业公告，披露其位于马里南部的布古尼（Bougouni）锂矿项目最新进展。该项目作为马里即将投产的第二个锂矿，正与当地政府紧密协作，力争尽快获得出口许可，以推动已储备的大量锂精矿顺利出口。项目一期重介质分选（DMS）加工厂持续运转，已产出超过4.5万吨spodumene（锂辉石）精矿，具备立即出口条件。（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。）

- 澳大利亚矿业公司Galan Lithium已获得其位于阿根廷Hombre Muerto West (HMW) 盐湖项目的二期采矿许可。该许可由卡塔马卡省矿业部门颁发，允许Galan在完成一期目标并获得必要融资的前提下，将产能扩展至每年2.1万吨碳酸锂当量 (LCE)。一期项目计划于2025年底开始投产，目标为每年5400吨LCE。
- 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。
- Sigma Lithium首席执行官Ana Cabral在最近的一次采访中表示，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。
- 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，并提升高容量动力电池产量。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。”
- 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。
- 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。该公司预计将于7月8日开始全矿石进料，随后将对主要锂辉石浮选厂进行调试和优化，旨在提高锂回收率和产品质量。为了提高回收率和进一步进行优化，最初的工厂试运行已经停止，浮式工厂的原始设备制造商将从7月21日开始的一周内对工厂进行全面的运营控制。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。（阿格斯金属）



- 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。
- 2024年12月9日，**大中矿业**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”)于近日收到自然资源部下发的《关于〈**湖南省临武县鸡脚山矿区通天庙矿段锂矿勘探**报告〉矿产资源储量评审备案的复函》(自然资储备字〔2024〕193号)，经审查，郴州城泰申请矿产资源储量评审备案的有关材料符合相关规定，予以通过评审备案。鸡脚山矿区通天庙矿段本次通过评审的锂矿资源矿石量为48,987.2万吨，Li<sub>2</sub>O矿物量为131.35万吨，平均品位0.268%。若按照氧化锂和碳酸锂之间的转换系数1:2.47换算，鸡脚山矿区通天庙矿段折合碳酸锂当量约为324.43万吨，在同行业中有明显的资源优势。（大中矿业）
- 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Li<sub>2</sub>O 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，Li<sub>2</sub>O 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。
- 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。

- 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。
- 11月17日，四川省德阳市绵竹新材料化工园区（德阿工业园区），随着德阳市相关负责人宣布开工，四川国城锂业有限公司年产20万吨锂盐项目一期工程开工，此次项目开工建设拉开了德阳、阿坝、企业三方深化合作的全新征程。
- 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。
- 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，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，坐落于和田地区昆冈经济技术开发区（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。
- 紫金锂元粗碳制备年产2.5万吨电池级碳酸锂项目进入地面建设阶段，**项目拟于2025年12月建成投产**，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。
- 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。（海南矿业）

- 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。随着电提锂技术的优化，生产成本有望大幅降低。未来，公司将通过技术突破，在提供技术方案、全套设备、运维、股权合作等多种模式布局盐湖提锂业务。（倍杰特）
- 盐湖股份3月12日在投资者互动平台表示，在镁资源开发领域，公司目前正集中精力攻克镁产品的关键核心技术。目前，公司新建的4万吨锂盐项目正依照既定计划有条不紊地推进。预计在年内实现部分产能投入使用。
- 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。**
- 2025年6月，金圆股份表示由于捌千错盐湖处于高海拔地区，在常态环境下成熟的技术在高海拔地区还需要一个验证、调试和优化的过程，目前该项目仍处于试生产阶段。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。
- 中国盐湖所属青海汇信年产2万吨碳酸锂项目于2025年6月一次性投料试车成功，顺利产出合格电池级碳酸锂，当前日产稳定约15吨。项目于2024年6月开工建设，2025年6月2日输排卤设施成功通水、6月10日进行投料试车、6月17日实现全线贯通并出产品，较计划提前13天总投资22.9亿元，占中国盐湖现有碳酸锂产能17%。其一年建成投产的速度刷新了察尔汗盐湖同类型项目建设纪录，对盐湖资源高效开发及建设世界级盐湖产业基地具有重要推动作用。
- 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。

- 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。



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

Hicend®  
海证期货



### 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](http://www.hicend.com.cn)