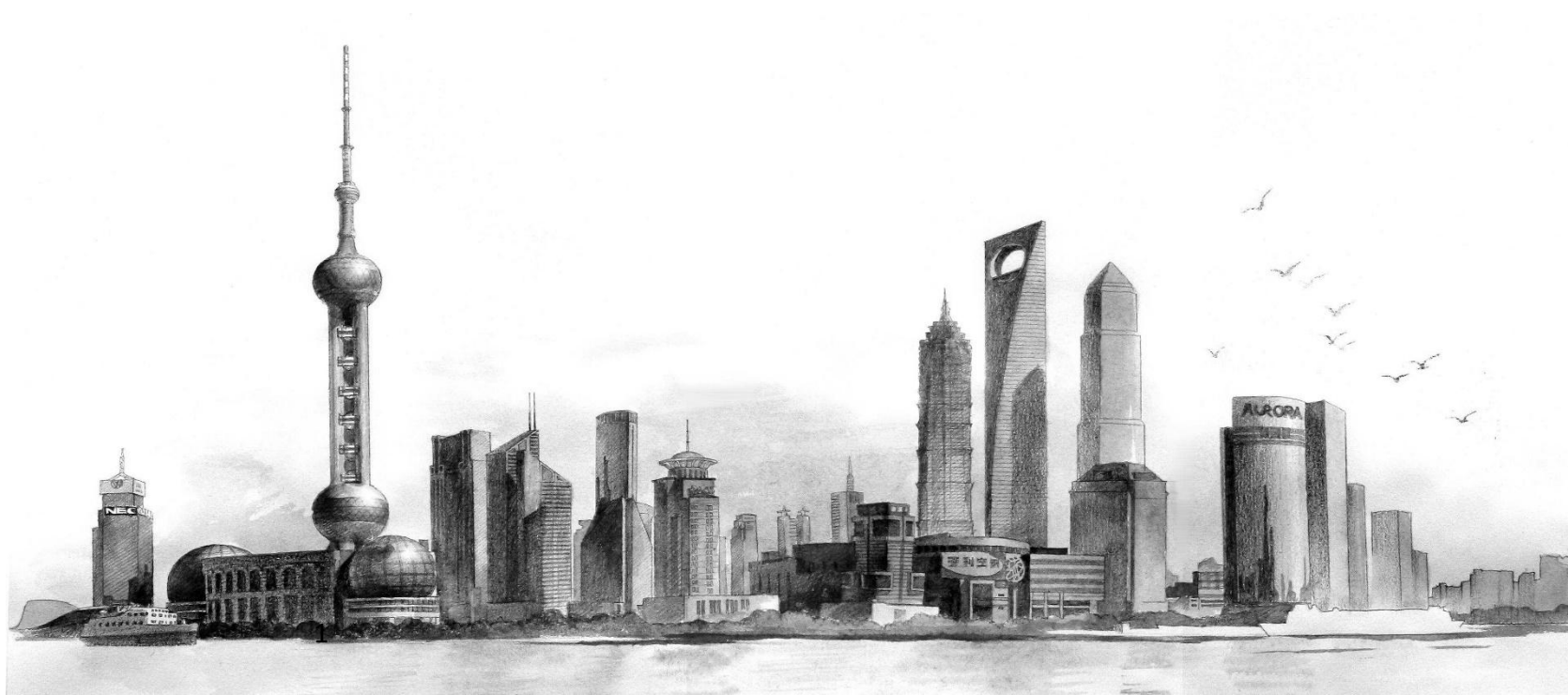


储能需求前景广&供应局部扰动 碳酸锂高位震荡

——碳酸锂周度行情分析

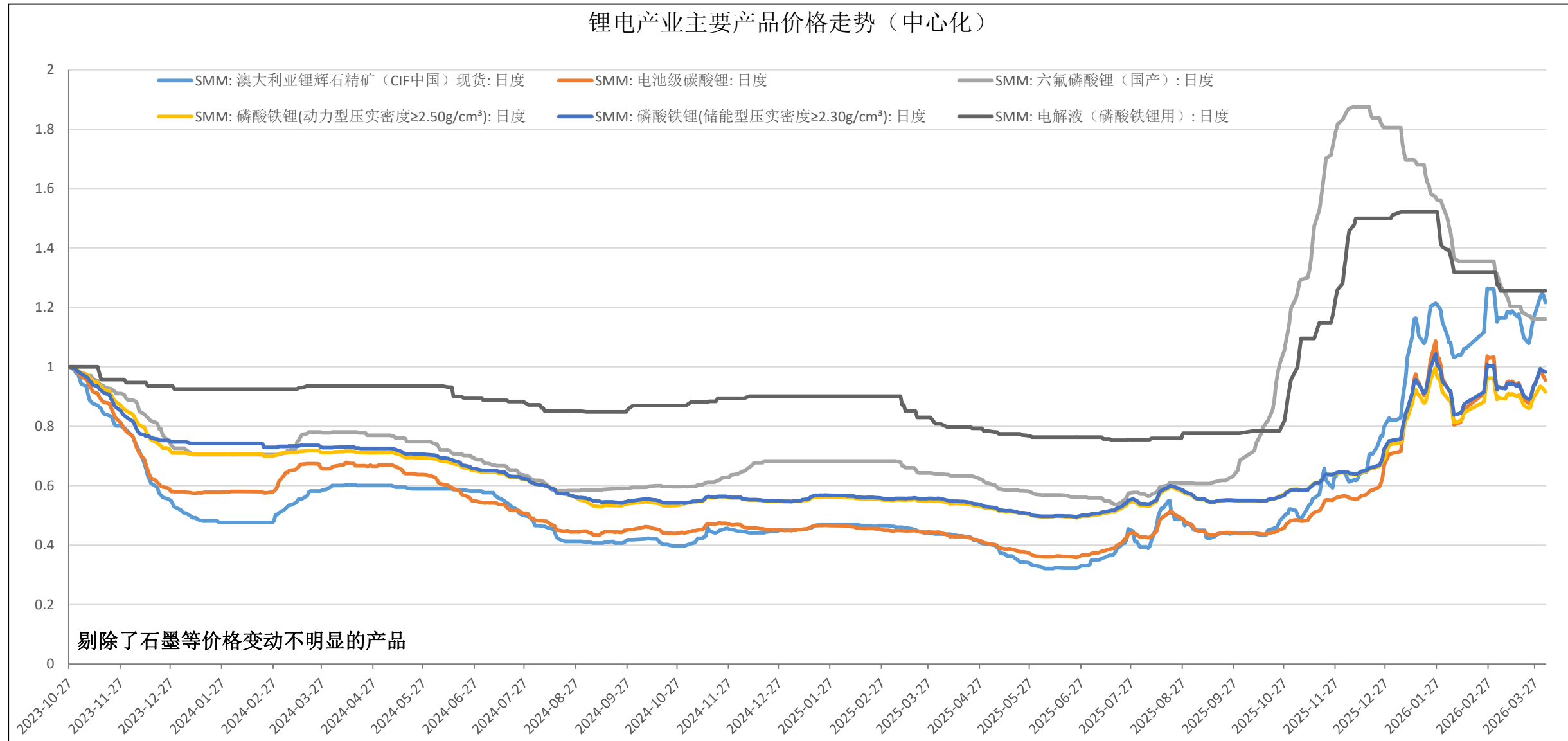
海证期货研究所

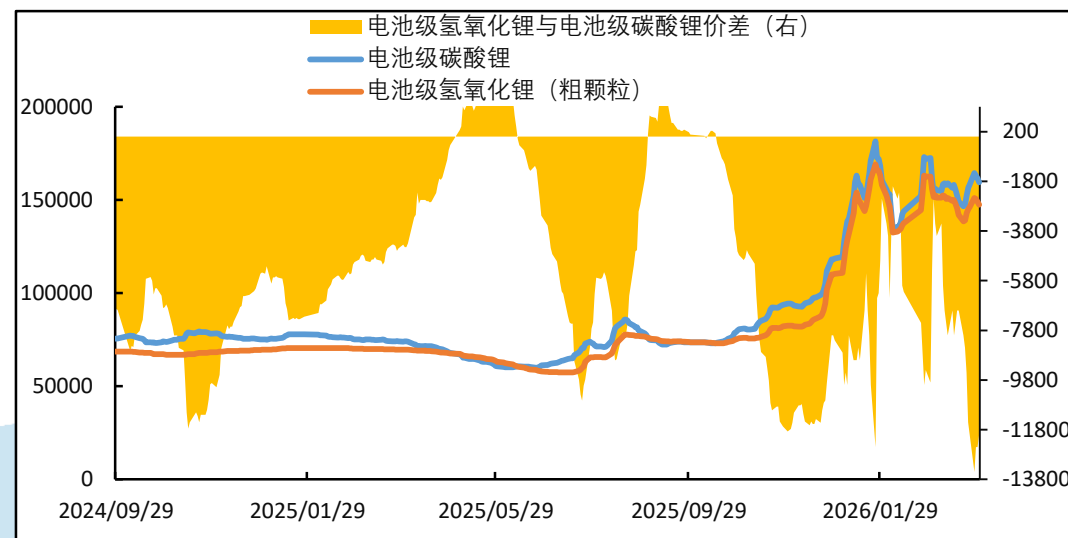
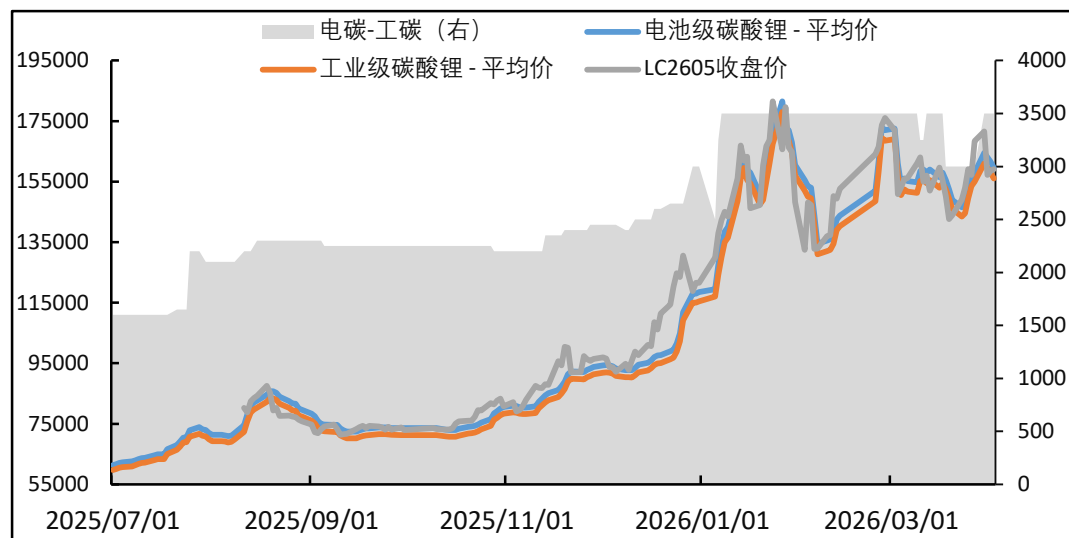
2026年4月3日



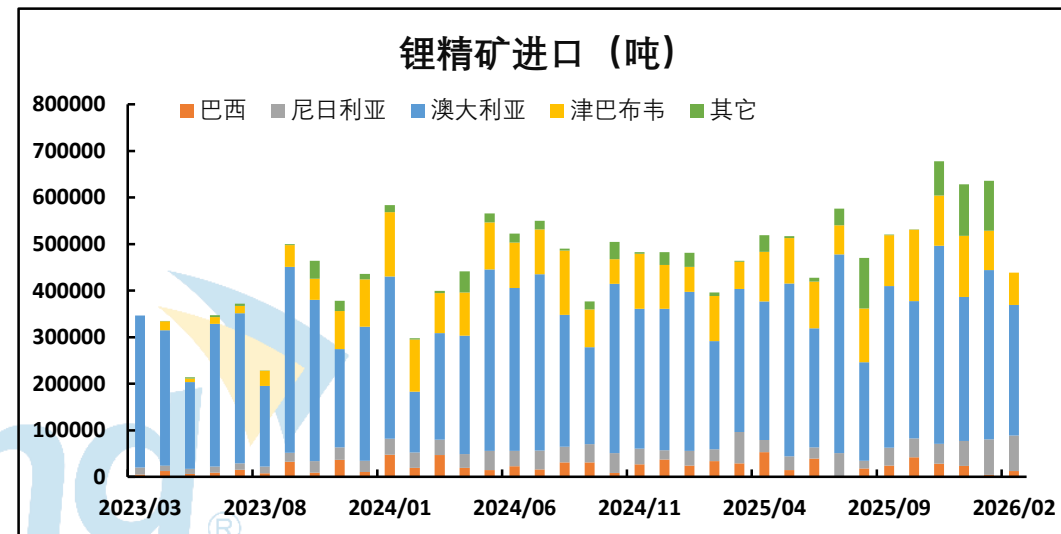
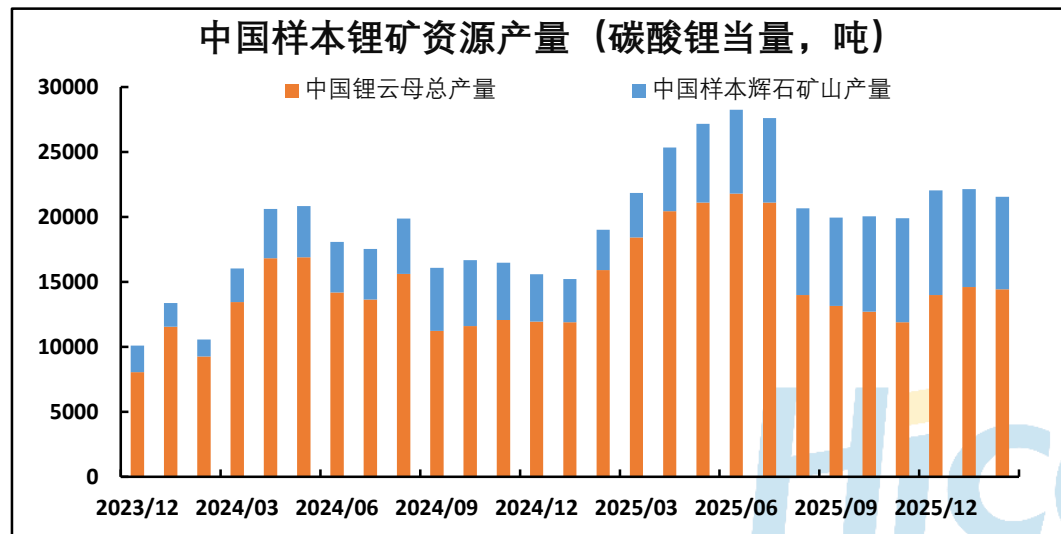
- 供应端：中长期看，前期投产产能爬坡、停产产能复产/扩产、以及新产能投产，供应总体仍呈稳中有增态势；但是短期内，供应扰动增加，一是：津巴布韦禁矿禁令还未解除，考虑到运输时长，将在4-6月份体现这部分锂矿供应下降。在全球秩序重构过程中资源保护主义抬头，资源控制将会成为大国博弈的一个关键点。二是：中东地缘冲突导致石油供应量减价升，导致其下游柴油等产品亦呈现量减价升，市场担心其可能会冲击部分地区（澳洲等）矿山正常运营，开采缩量以及运输放缓。
- 需求端：动力方面，今年年初车销降幅较大而单车带电量提升，因此按车销计算的装车量呈现同比增加、环比下降，年内以旧换新政策依然发挥作用，只是增速上预计有所放缓。储能方面，国内外储能订单依旧饱满，中东局势不稳导致储能或出现节奏先放缓后加快的格局，其中中东地区的项目预计后延，以欧洲为代表的能源进口依赖度较高的地区出于能源安全考虑或提升新能源需求。节奏上，中长期需求端维持高景气看法，二季度将进入旺季，锂电排产继续环增，不过后期需要关注成本向下游传导是否顺畅。
- 综合看，2026年碳酸锂供需双增并趋于紧平衡已是共识，市场资金认可储能对碳酸锂需求增长的贡献，再加上供应端局部扰动以及大国资源博弈的长期叙事下，碳酸锂具有长期上涨的逻辑支撑，节奏上以逢低买为主。但短期内，供应端信息复杂多变，以及外地缘冲突反复，导致日内振幅较大。因此交易层面需要同时注意方向与节奏。
- 策略:单边：中长期持逢低买思路， 但需严格做好仓位/风险管理。
 - 期权：适量持有深虚卖看跌期权，要么赚到期权利金收益，要么被行权后持有多单。
 - 套保：上游中等比例卖保（参与交割），下游中等比例买保。
 - 基差：观望。
 - 月差：轻仓持有卖07-买09反套组合，并做好风险/止盈管理。

锂电产业主要产品价格走势（中心化）

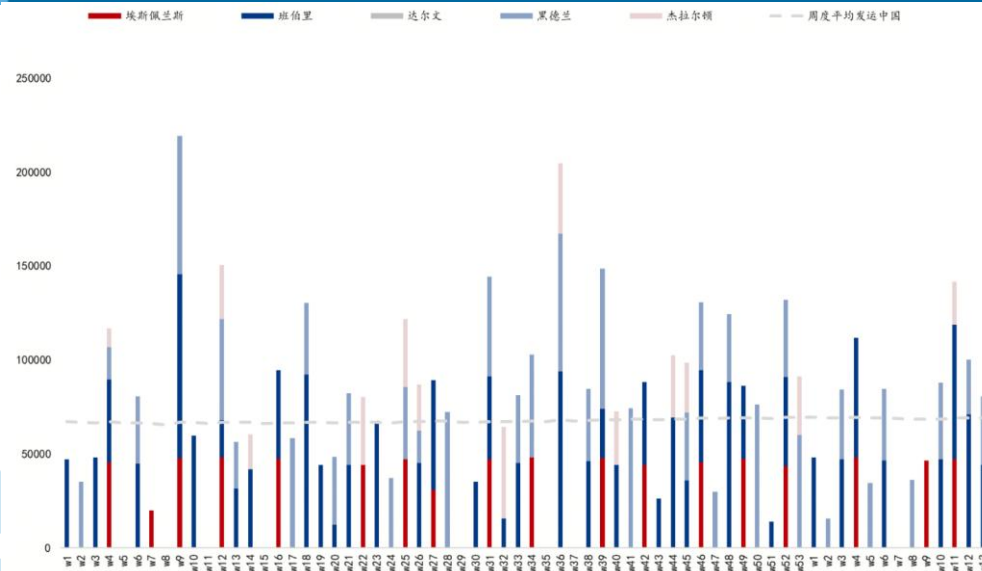
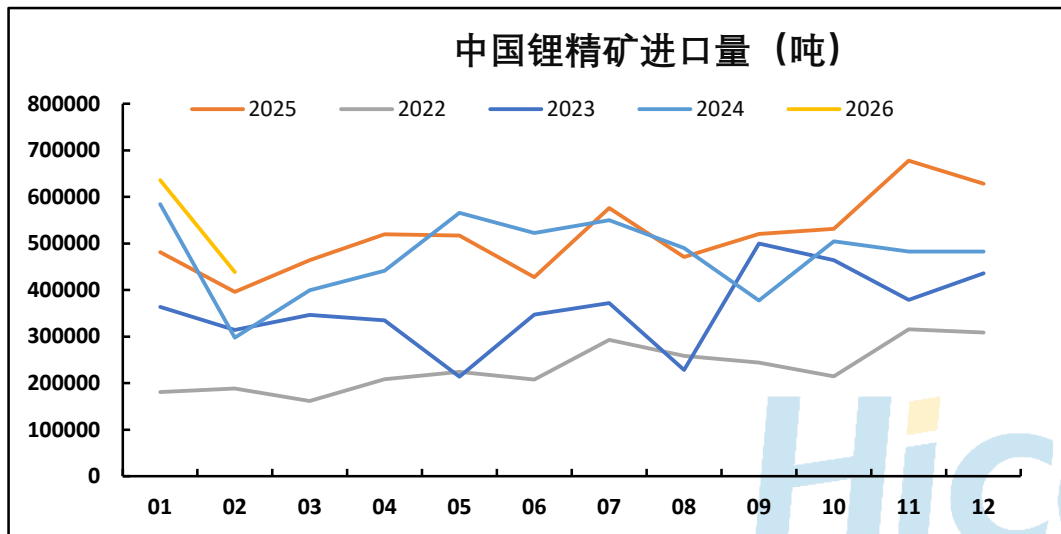




- 截止4月3日，电池级碳酸锂周环比+500元至158500元/吨，工业级碳酸锂持平于155000元/吨。电池级氢氧化锂（粗颗粒）周环比+1500至147500元/吨，电碳-工碳价差为3500元/吨，电氢-电碳价差为-12000元/吨。
- 截止4月3日，碳酸锂2605合约收盘价周环比-11480/-6.82%至156960元/吨，碳酸锂加权持仓量周环比-2万手至62.3万手。
- 据SMM了解，下游材料厂则因月初长协与客供量陆续到位，叠加上周初逢低采购补库，月初库存相对充足，采购意愿较为薄弱，仅维持刚需采购，心理采购价位基本在15.5万元/吨附近。市场询价尚可，但实际成交相对平淡。

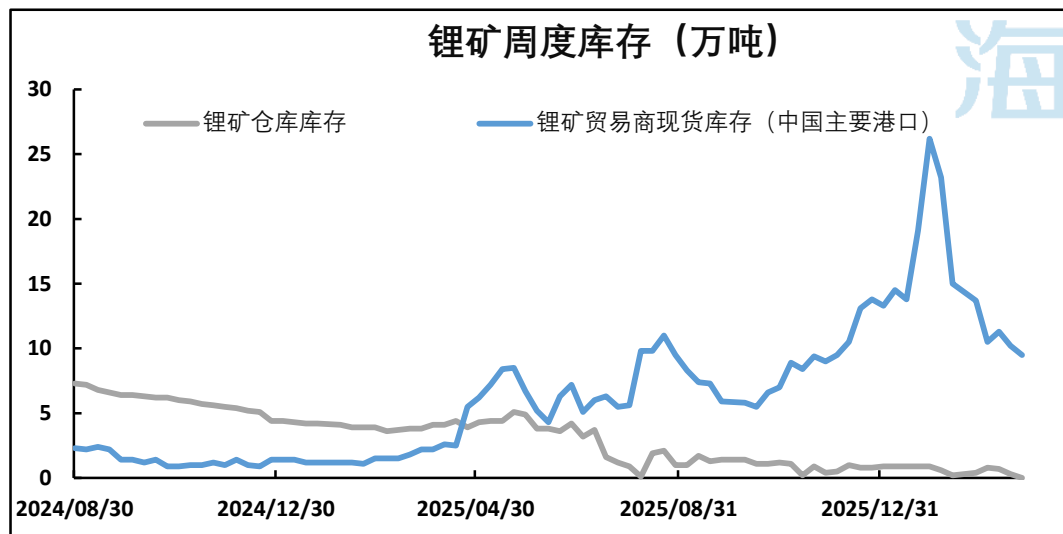
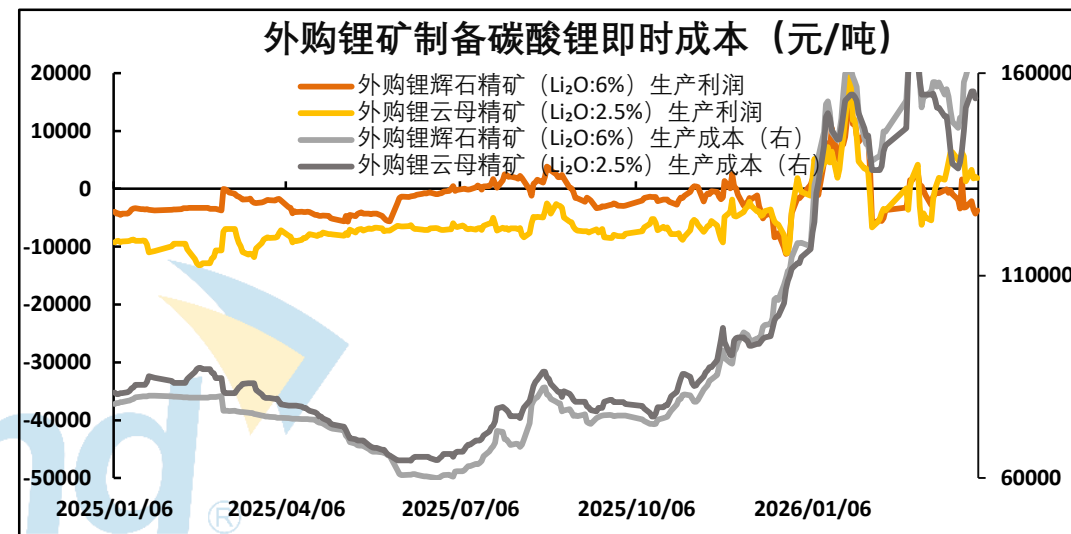
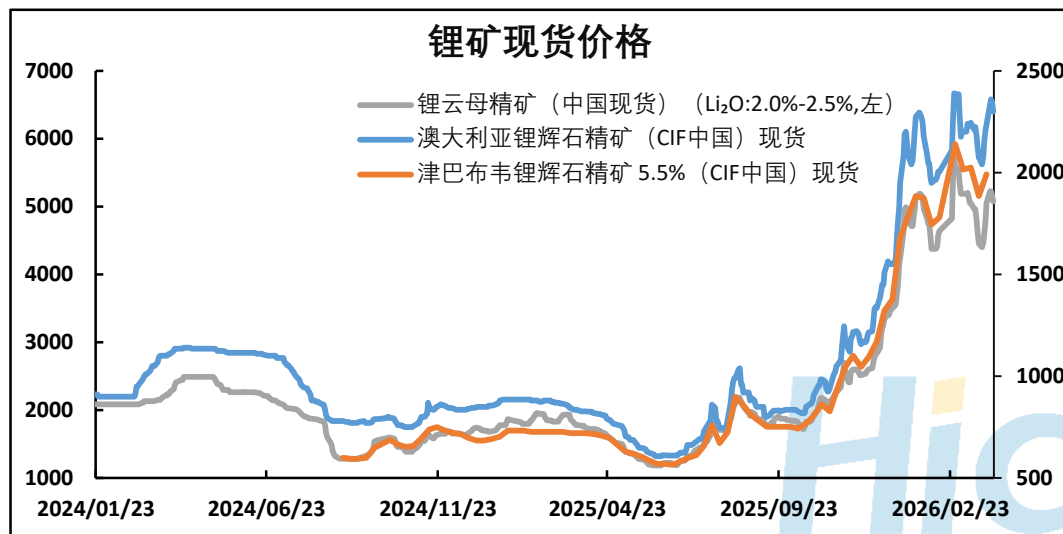


2026年1-2月累计锂精矿进口量		2025.1-2 占比		同比
合计	107.43	87.75	-	22%
澳大利亚	64.37	57.35	60%	12%
尼日利亚	15.21	5.67	14%	168%
津巴布韦	15.34	15.06	14%	2%
巴西	1.76	5.84	2%	-70%



- 2026年2月中国样本锂辉石产量7100吨，环比-450吨/-6%；当月中国锂云母总产量14440吨，环比-160吨/-1%。
- 据海关数据显示,2026年1-2月国内锂辉石进口总量约为139万吨：1月进口83.2万实物吨，环比上月增加近6%，同比增加41%，折合碳酸锂当量约8.4万吨；2月进口55.8万实物吨，环比上月减少33%，同比约减少2%，折合碳酸锂当量约5.0万吨。
- 2026年3月23日-3月29日Mysteel澳洲锂精矿发运至中国总量8.1万吨，环比减少1.9万吨，周度平均发运中国量6.9万吨，当周澳矿向全球发运量为8.1万吨。
- 中东地区的能源和燃料危机或将传导至矿业开采，据悉澳大利亚柴油采购自亚洲，而亚洲的来源于中东。国际能源署称，上周澳大利亚的石油储备仅能维持49天，是成员国中最低的。澳大利亚的硬岩锂矿开采可能会面临燃料压力，特别是在矿场和选矿层面。若霍尔木兹海峡封锁时间不断延长，将会导致矿石资源供应的稳定性大大下降，锂矿价格也会因此抬升。（SHMET4月02日讯，有投资者在互动平台向天齐锂业(002466)提问：网传澳洲出现柴油短缺情况，目前存量只够一个月，对于公司澳洲采矿是否有影响？目前公司锂矿存货是否足够应对日常生产所需？天齐锂业回复：目前公司控股的澳大利亚格林布什锂矿矿山燃料供应主要通过长期合同保障，整体供应体系目前保持稳定，暂时未出现影响正常生产运营的情形。公司一方面与供应商保持密切沟通，持续跟踪供应来源及运输安排的变化。另一方面同步推进多项风险应对措施，以增强对短期波动的应对能力。截至2025年末，公司合并报表层面锂精矿库存为20.63万吨，锂精矿库存处于合理水平，目前足以满足公司自有锂盐加工厂日常生产所需。）

- 1、美国罗门主义引发市场担心南美锂资源对中国供应的不稳定。当前大国博弈激烈，资源控制成为博弈的重要手段之一。南美锂资源供应中断的风险不得不防；但同时该逻辑是一个长期宏观叙事且短期无法证伪的逻辑，其在资产定价中是需要理性考虑。
- 2、2026年1月初，国务院印发《固体废物综合治理行动计划》，其中提到：推动重有色金属矿采选一体化建设，促进尾矿就近充填回填，原则上不再批准建设无自建矿山、无配套尾矿利用处置设施的选矿项目。推动重点行业固体废物产生量与综合消纳量逐步实现动态平衡。在符合环境质量标准、污染风险管控要求和安全生产要求前提下，探索通过井下充填、矿坑回填、生态修复等方式规模化消纳利用大宗工业固体废物。建立统一规范的管理制度，加强部门协同，严格履行相关审批和决策程序，坚决防范以规模化消纳利用名义非法倾倒。开展历史遗留固体废物堆存场所专项整治。摸清全国大宗工业固体废物堆存场所环境管理情况。开展环境风险调查评估，“一场（矿）一策”深入推进涉重金属矿山、尾矿库、堆（渣）场、危险废物填埋场等环境安全隐患排查整治。到2030年，完成全国60%以上的历史遗留固体废物堆存场所治理，全面完成赤泥库、尾矿库环境风险隐患整治。对于碳酸锂而言，其生产过程的环保问题一直备受关注，其中辉石产1吨碳酸锂，将产生8-10吨矿渣（含采选冶），云母产1吨碳酸锂，将产生15-20吨矿渣。此次发布的《固体废物综合治理行动计划》引发了市场对碳酸锂生产收缩的担忧，这一担忧不无道理。我们认为（1）江西当地此前已就矿渣进行过整改，是否会要求企业再次停产整顿是需要看该行动计划的具体落实。（2）原则上不再批准建设无自建矿山、无配套尾矿利用处置设施的选矿项目，主要是对新增项目的约束。（3）此计划是一项长期且持久规范，“一刀切”的认为企业停产整顿并不可取。
- 据SMM讯，2月25日，津巴布韦矿业部宣布立即暂停所有原矿及锂精矿出口（含在途货物），旨在加强矿产监管与问责。未来仅持有效采矿权及获批选矿厂的企业具备出口资格，禁止代理及第三方贸易商出口。申请时需提交省级矿业办关于选矿能力及合规的建议信，并申报矿物成分。违规者（如续用过期待办）将吊销出口许可乃至采矿权。据SMM独家了解，官方声明属实，原则上计划2027年禁止精矿出口；当前在津巴布韦当地拥有锂盐或硫酸锂生产产能的企业仍可申请锂精矿出口许可证，且硫酸锂目前允许出口。**解读：2025年中国自津巴布韦进口锂精矿119万吨（折碳酸锂约1.35万吨/月，原矿已于2022年禁止出口），占中国全年锂精矿总进口约19%，是中国重要的锂矿来源之一（仅次于澳大利亚）。若津巴布韦禁止出口，将会影响中国10%的碳酸锂供应。津巴布韦原计划是在2027年执行精矿出口禁令，而公告明确指出，此次紧急禁令的核心动因是查处出口环节长期存在的违规操作与资源利益流失问题，当局将系统性重构出口审批与监管体系，以实现矿产出口全流程合规化、透明化管理。考虑到当前能矿部长是于2025年12月任命（在此之前是副部长），其是否延续前任部长政策有一定不确定性，这导致暂难判断精矿出口禁令是提前还是暂时执行（我们倾向于认为是暂时执行，因为当前硫酸锂产量贡献较小，若全面禁矿，将导致锂相关税收等减少）。津巴布韦方面主要是为了延长锂产业，提升在地附加值，未来满足条件的企业仍有出口资格（中资企业大概率能满足条件）。为了应对2027年精矿禁令，当地企业需建设硫酸锂产线，目前华友产线5万吨调试中；中矿资源规划3万吨硫酸锂，盛新、雅化及天华等暂无加工能力，需要制作硫酸锂建设方案并与津巴当局商讨。华友5-6万吨硫酸锂产能于2025年10月点火，目前产量贡献暂较小，无法替代锂精矿弥补这部分供应缺口。津巴的矿运至中国需要1个半月左右，在加上清关等流程，预计需要50-60天，因此，其精矿供应下降主要是在4/5月份进口数据中体现。时至今日，津巴布韦未解除禁令，据上海证券报，记者3月24日从在津巴布韦布局锂资源的中资企业获悉，公司在当地的矿山和锂盐企业仍在正常生产运营，但锂精矿出口仍然暂停，当地出口禁令未配套进一步细则。至于何时出口能够恢复，目前各方还在积极沟通中。目前公司仍保有库存。值得一提的是，即使后续津巴布韦锂出口放开，但锂精矿从津巴布韦运输回国，在途约近两个月。预估这将导致4-6月津巴这部分锂矿供应缺失。（周内有封锁解除的消息释放，虽然暂被证伪，但可能近期会有变化，保持关注）**



- 截止4月2日，澳大利亚锂辉石精矿价格周环比+65至2300美元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）+25至5070元/吨，截止3月27日锂矿可售库存为9.5万吨（上期10.5万吨）。
- 据SMM数据显示，截止4月2日，外购锂辉石产碳酸锂现金成本为163633元/吨，即时生产碳酸锂亏损3723元/吨；外购锂云母产碳酸锂现金成本153736元/吨，即时生产碳酸锂盈利1835元/吨。

2.工程地质条件

本区为在采矿山，设计年开采矿石量为 4500 万吨，目前产能为 1450 万吨。矿山现阶段为自上而下的山坡露天开采，形成了 565m、580m、595m、610m、625m、640m、655m、670m、685m、700m、715m、730m、745m

等 13 个平台，平台大体由北东向南西阶梯状分布。采矿和选矿是2个流程，批准/设计的规模不等于实际生产规模。

(七) 矿山开发利用现状

矿山于 2022 年 8 月取得采矿许可证，设计年生产规模为 4500 万吨/年，2025 年 2 月取得安全生产许可证后正式投产，安全生产许可证批准的生产规模为 3000 万吨/年，目前矿山已建成采场运输主干公路约 20km、排土场、破碎站、对矿区表土及二云母花岗岩盖层

中联资产评估集团湖南华信有限公司

7.3 矿山实际选矿情况

矿山选矿厂于 2023 年 8 月建成投产至 2025 年 6 月，选厂原矿处理能力为 3000 万吨原矿/年，选矿最终产品锂云母精矿（ Li_2O 1.61 - 1.68%）、长石石英混合料（陶瓷原料）。其中锂云母精矿供矿业权人（宜春时代新能源矿业有限公司）锂电产业自用，长石石英混合料（陶瓷原料）少量销售，大部分滞销暂存于尾矿库。

附表三

江西省宜丰县圳口里-奉新县枧下窝矿区已动用未处置锂矿资源量矿业权出让收益评估销售收入估算表

评估基准日：2022年2月28日

委托人：江西省自然资源厅

序号	项目名称	单位	合计	生产期			
				2022年3-12月	2023年	2024年	2025年1月-8月9日
1	原矿产量	万吨	2,596.28	0.00	468.44	966.37	1161.48
2	原矿品位- Li_2O 金属氧化物	%		0.33%	0.33%	0.33%	0.33%
3	矿石贫化率	%		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
4	锂云母精矿（ Li_2O ）品位	%		1.63%	1.63%	1.63%	1.63%
5	锂云母精矿（ Li_2O ）回收率	%		65.42%	65.42%	65.42%	65.42%
6	锂云母精矿（ Li_2O ）产量	吨	3,360,815.15	0.00	606,380.09	1,250,936.76	1,503,498.31
7	产品销售价格	元/吨		1,347.00	1,347.00	1,347.00	1,347.00
8	销售收入	万元	452,701.80	0.00	81,679.40	168,501.18	202,521.22

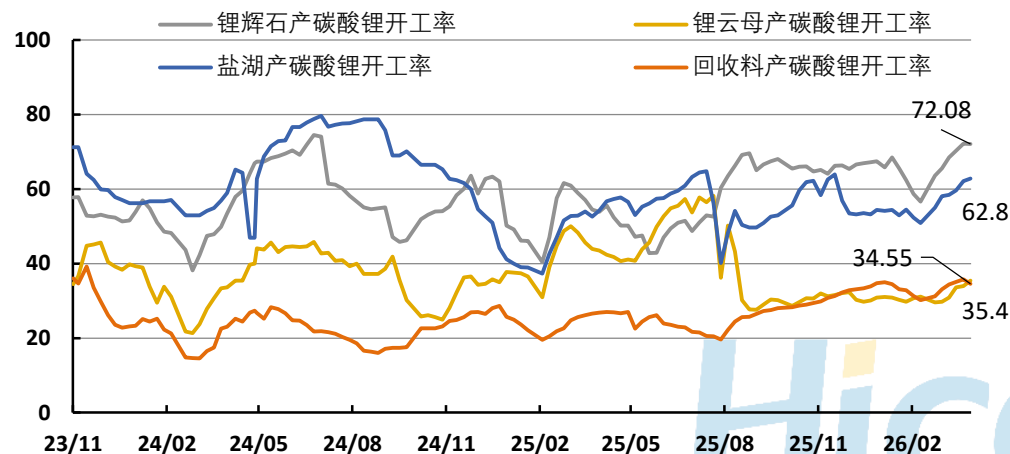
评估机构：中联资产评估集团湖南华信有限公司

复核人：胡冬松

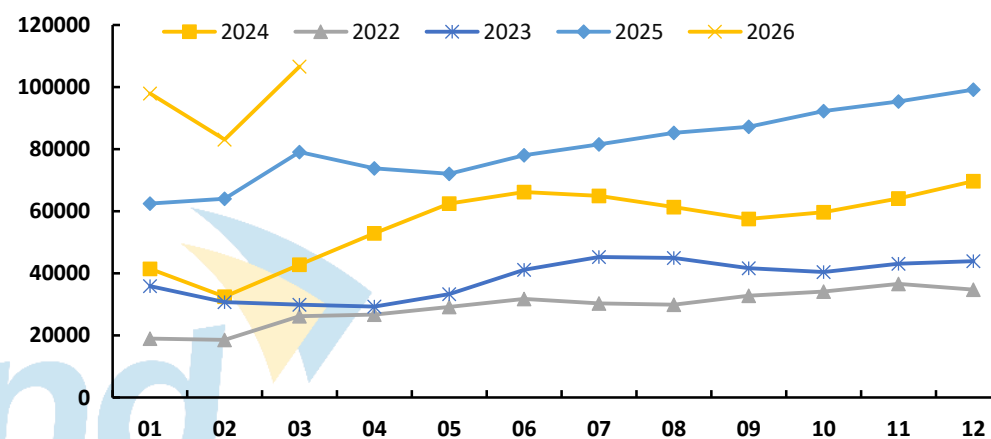
制表人：金明英

- 从此前发布的《出让收益评估报告》中可以看到，枧下窝原矿开采产能为 1450万吨，其原矿品位平均水平0.33%（生产1吨碳酸锂需要240-285吨原矿），折碳酸锂产能约5-6万吨，平均每月产量4000-5000吨，不过实际生产每月存在差异。
- 后期复产考虑到爬坡至满产需要过程，我们保守估计首月产量2500吨，第二月开始4000吨，第三个月满产5000吨。目前市面关于枧下窝复产时间有分歧，需跟踪官方通知。

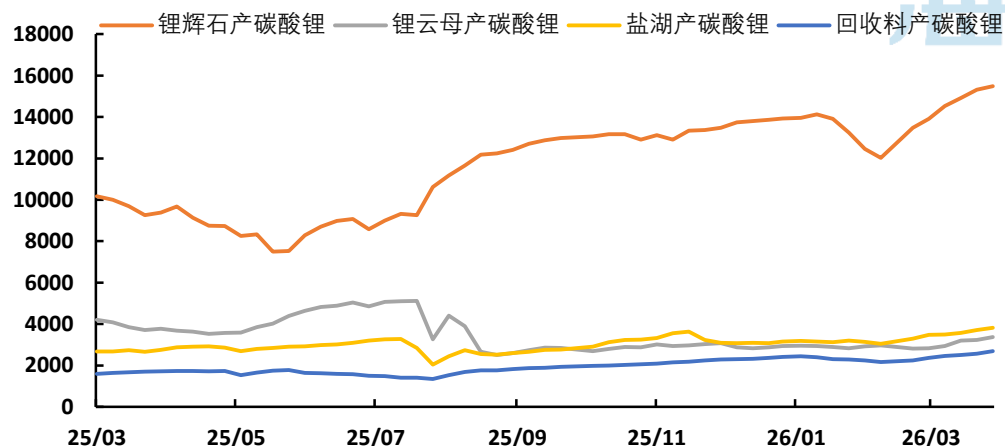
中国碳酸锂周度开工率 (%)



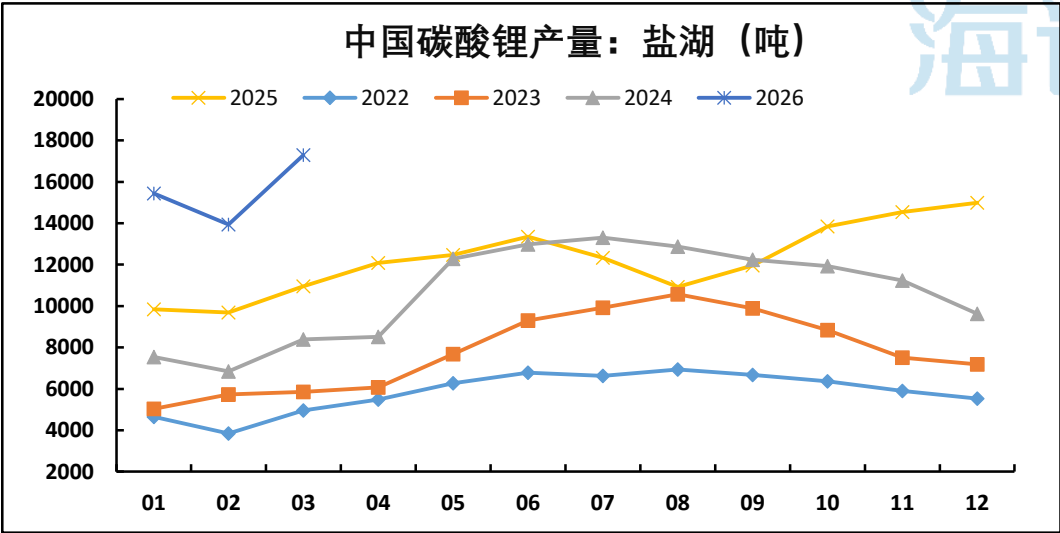
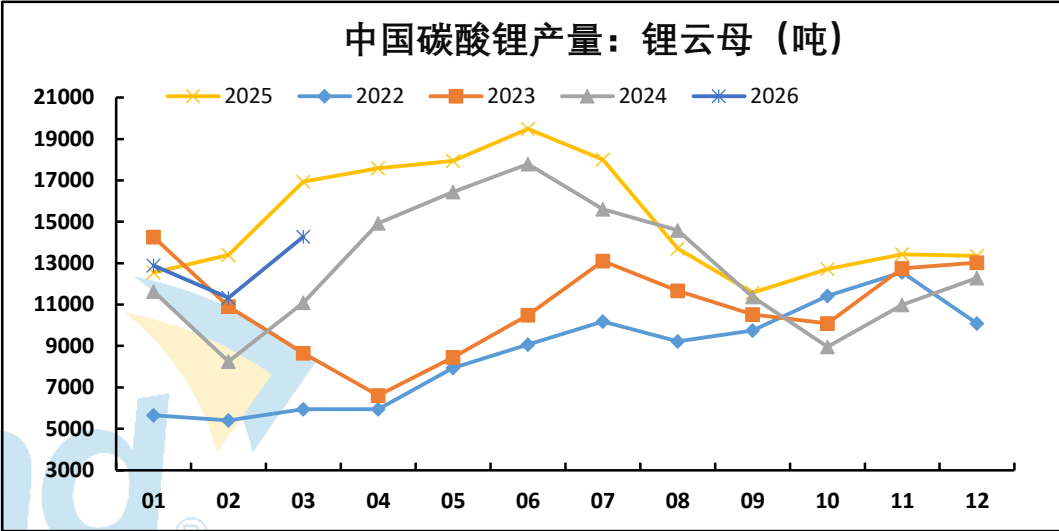
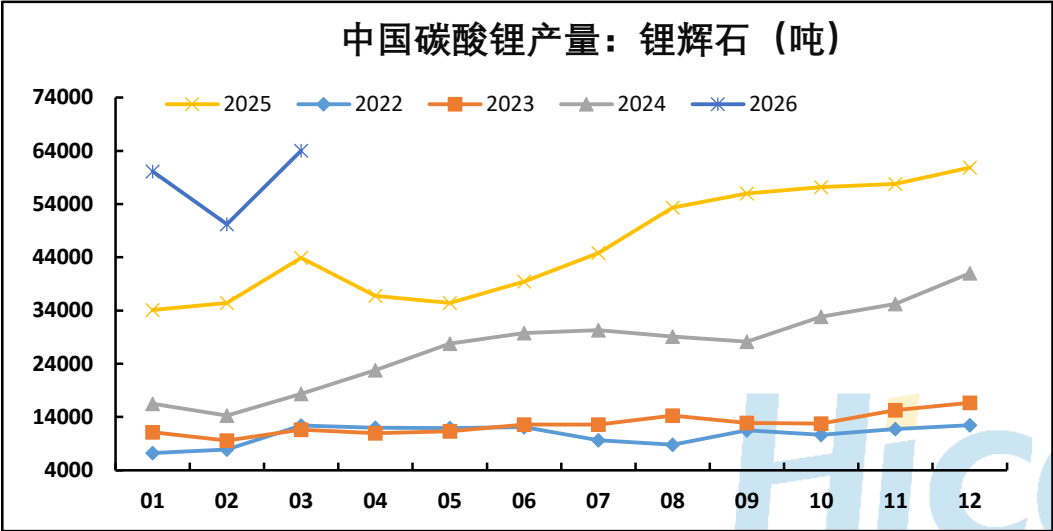
中国碳酸锂产量 (吨)



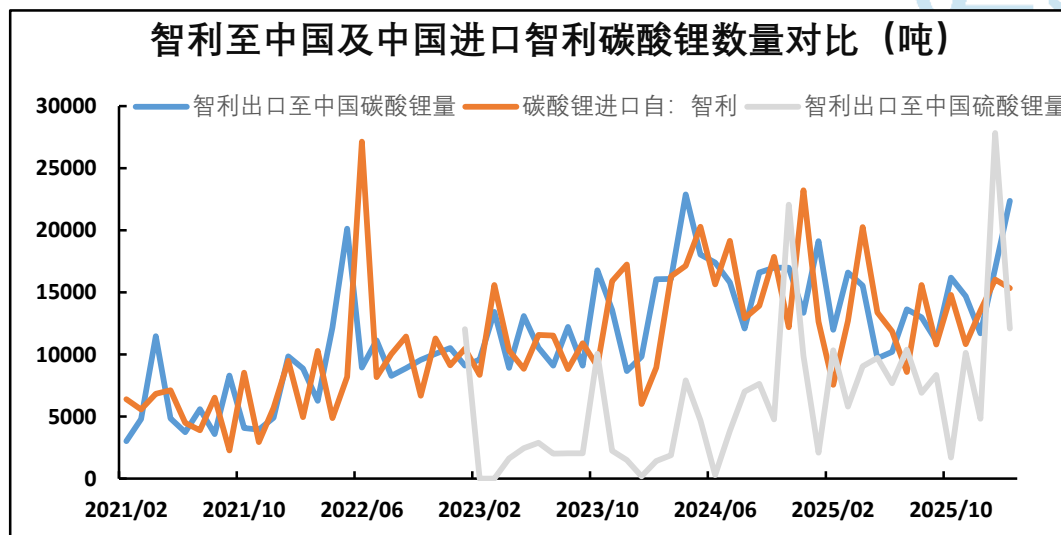
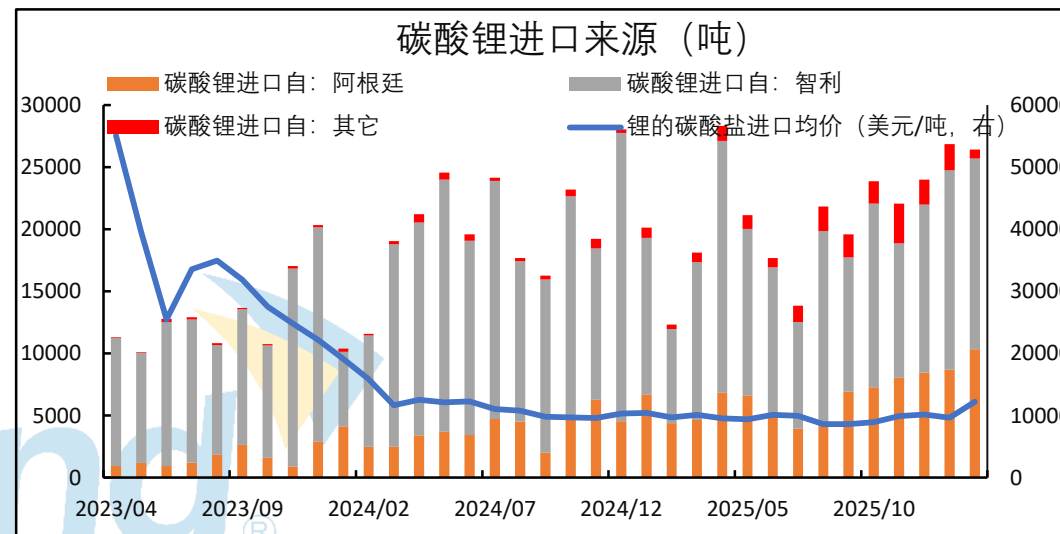
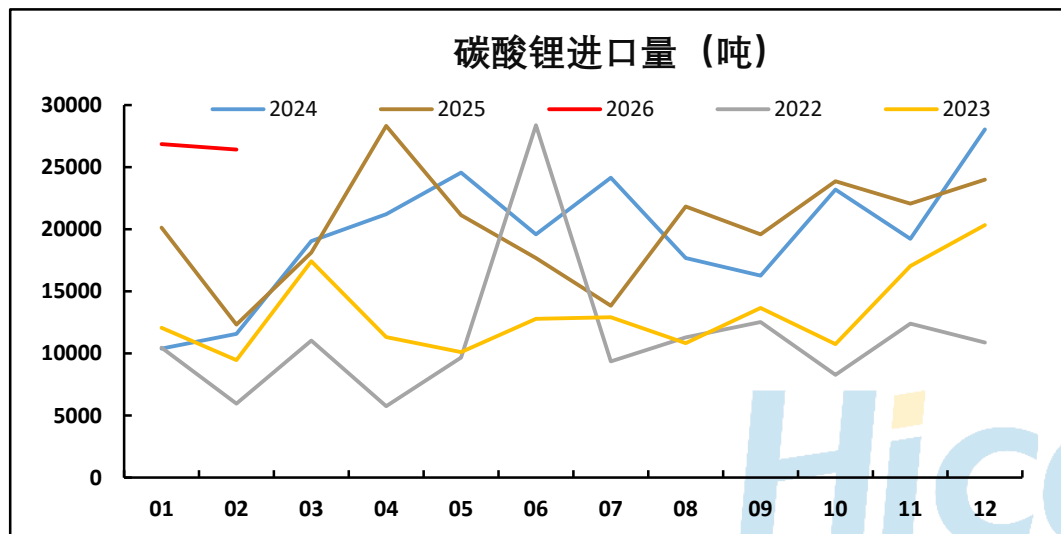
中国碳酸锂周度产量 (吨)



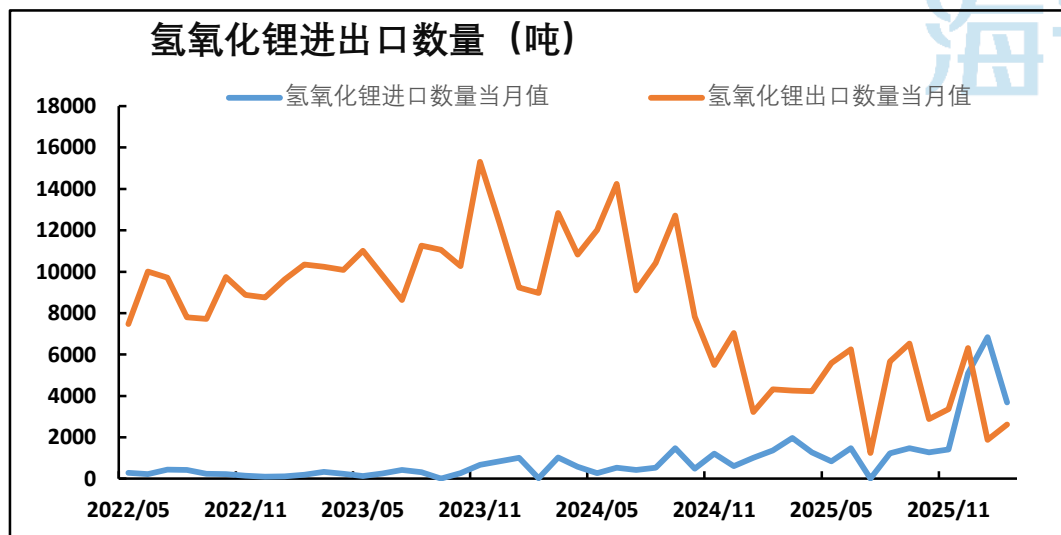
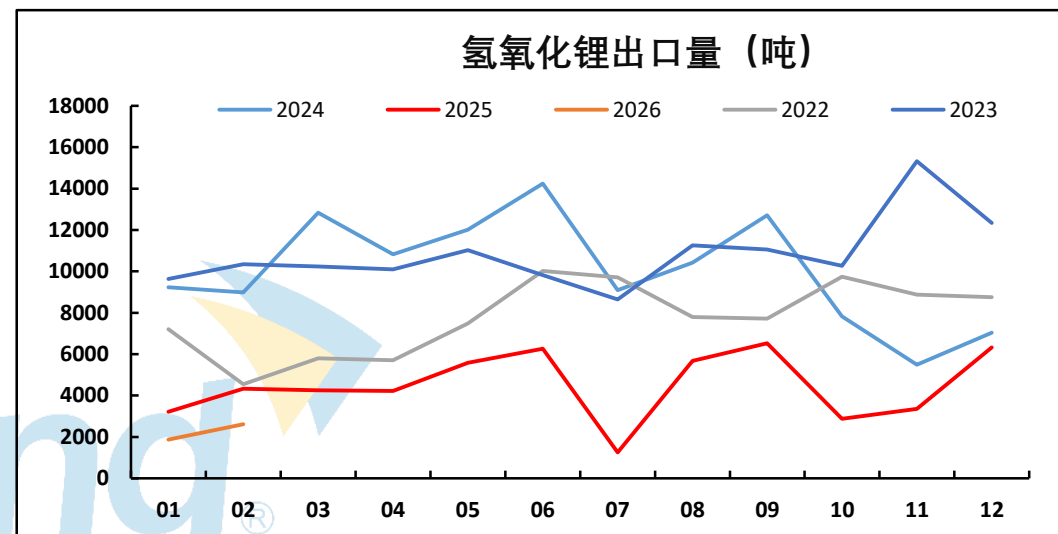
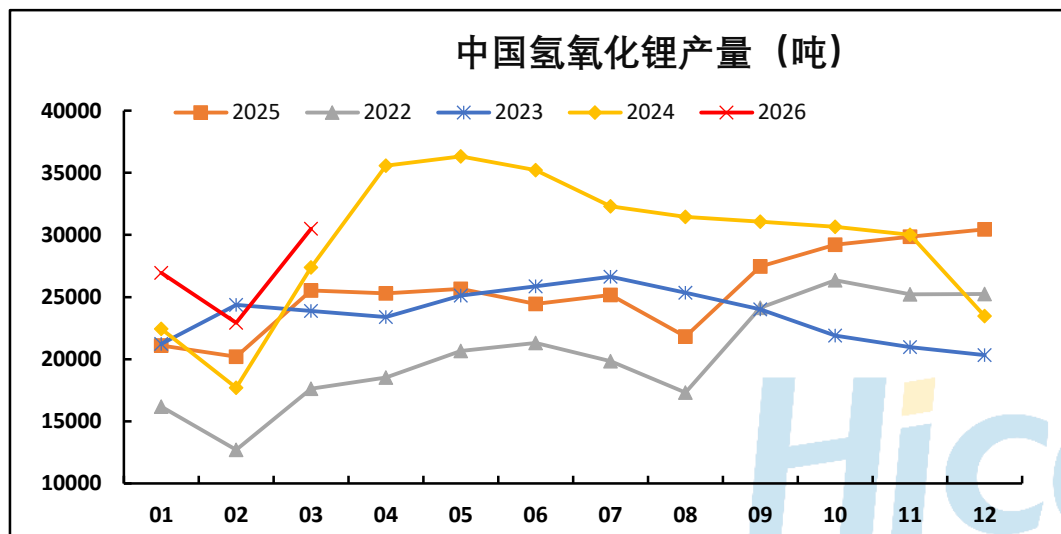
- 据SMM统计，4月2日当周碳酸锂产量25370吨，周环比+556吨，其中辉石+180至15494吨（占比61.1%），云母+140至3367吨（占比13.3%），盐湖+100至3815吨（占比15%），回收料+136至2694吨（占比10.6%）。
- 据SMM统计，2026年3月碳酸锂产量106620吨，环比+28%，同比+35%，1-3月累计产量28.76万吨，同比+40%。



指标	锂辉石	锂云母	盐湖	回收
3月产量（吨）	64050	14280	17290	11000
环比增量（吨）	13850	2960	3350	3370
环比（%）	28%	26%	24%	44%
同比（%）	46%	-16%	58%	51%
1-3月累积（万吨）	17.44	3.85	4.67	2.81
同比（%）	54%	-10%	53%	49%
在总产量中占比	61%	13%	16%	10%
去年1-3月累积（万吨）	11.34	4.29	3.05	1.89



- 据智利海关总署数据，2026年2月智利合计出口锂盐3.39万吨LCE，环比减少14%，同比增加56%。其中碳酸锂出口量为2.68万吨，出口至中国的碳酸锂数量为2.24万吨，环比增加31.8%，同比增加86%。2026年2月份智利硫酸锂出口至国内硫酸锂量1.21万吨，环比减少56.50%，同比增加17.10%。
- 海关统计数据显示，中国2026年1月碳酸锂进口量为2.69万吨，2月进口2.64万吨，1-2月累计进口5.33万吨，较2025年11-12月累计进口4.6万吨增长16%，较去年同期+64%/+2万吨，其中自智利进口3.14万吨，同比+55%，自阿根廷进口1.9万吨，同比+72%。

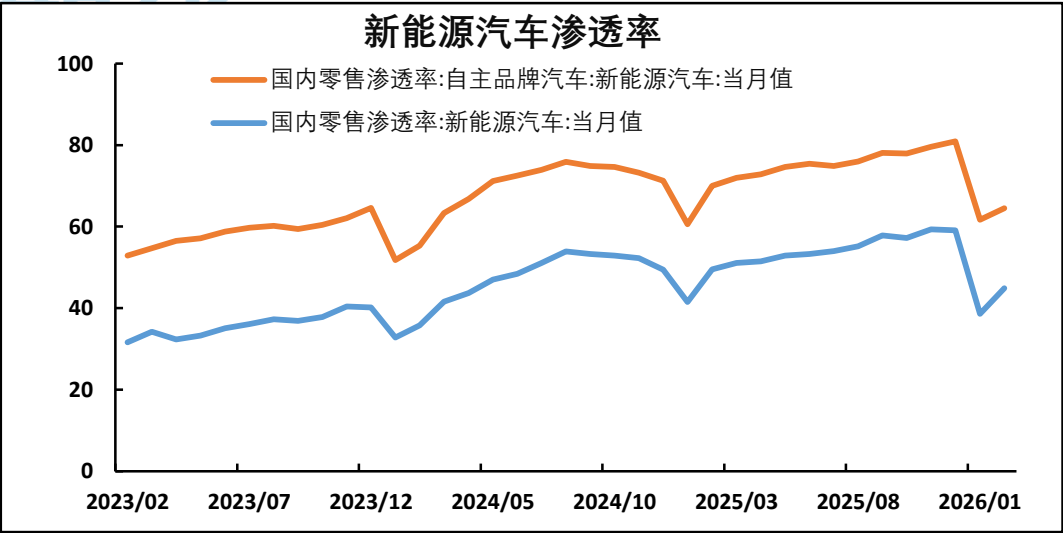
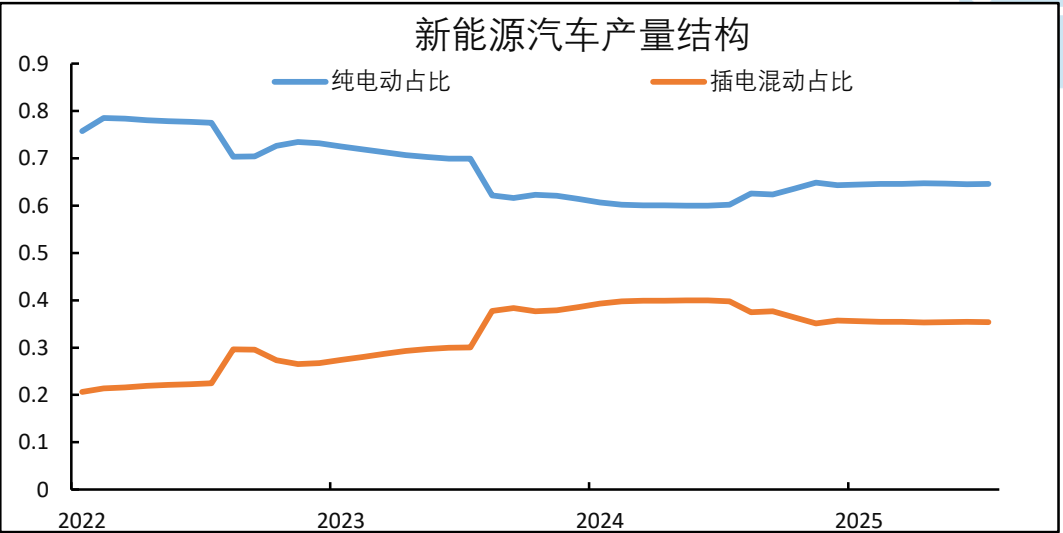
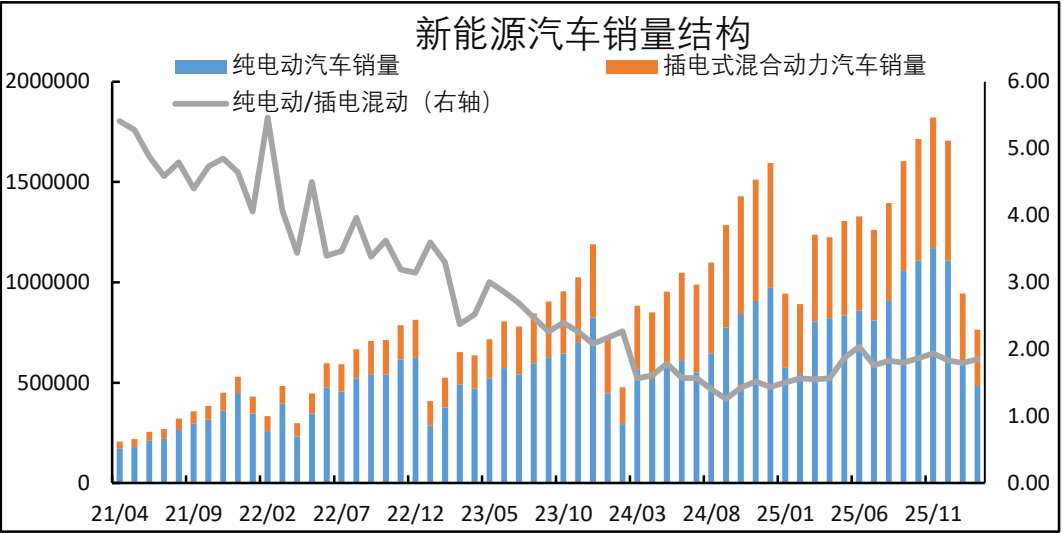
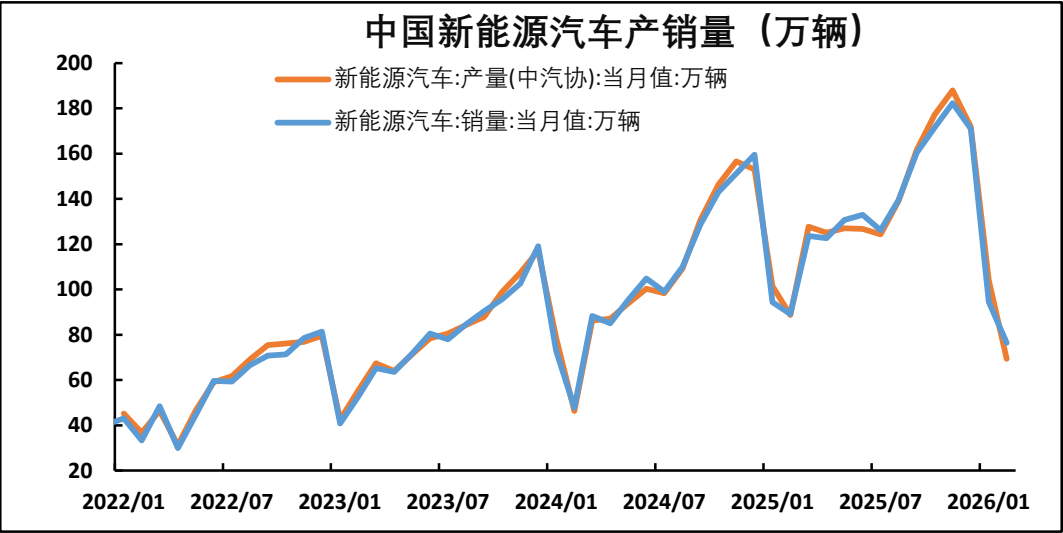


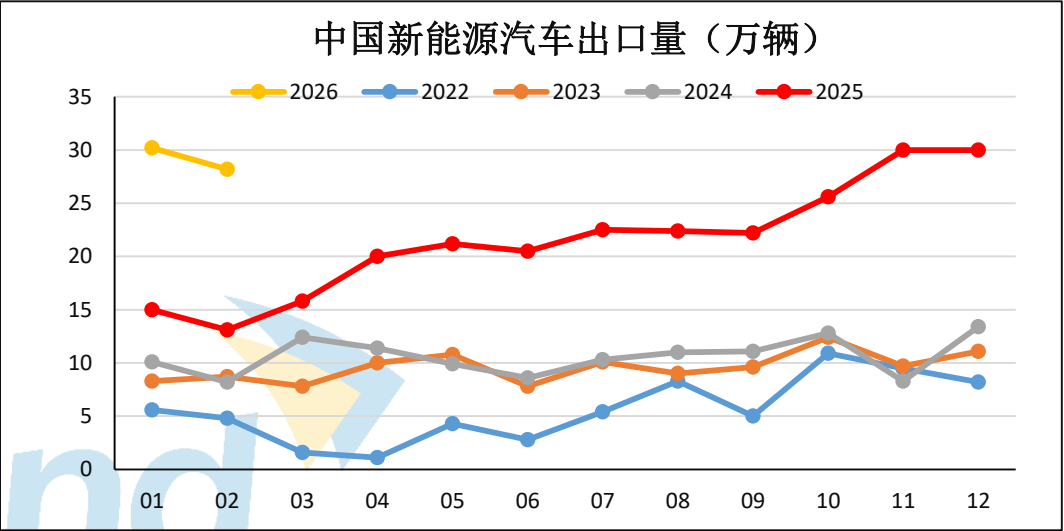
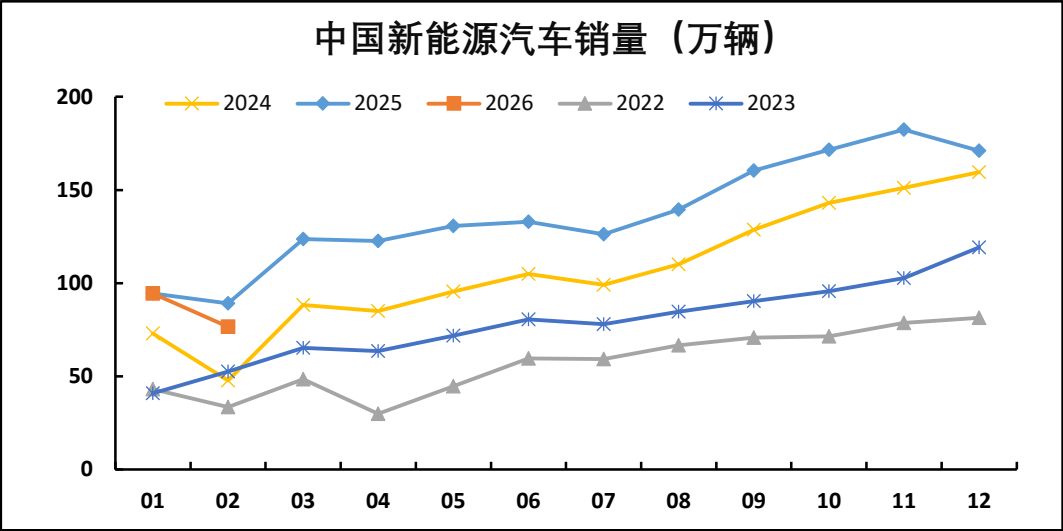
- 据SMM统计，2026年3月氢氧产量30500吨，环比+33%，同比+19.5%。其中冶炼产量27150吨，苛化产量3350吨。1-3月累计产量8万吨，同比+20%
- 据海关总署数据统计，中国氢氧化锂1-2月进口量为10523吨，同比+342%，1-2月出口量4494吨，同比-40%，1月、2月氢氧化锂均呈现净进口，预计是三元材料为了在取消出口退税窗口之前抢出口引发的原料净进口。

需求端：补贴政策延续，电车全年需求有支撑



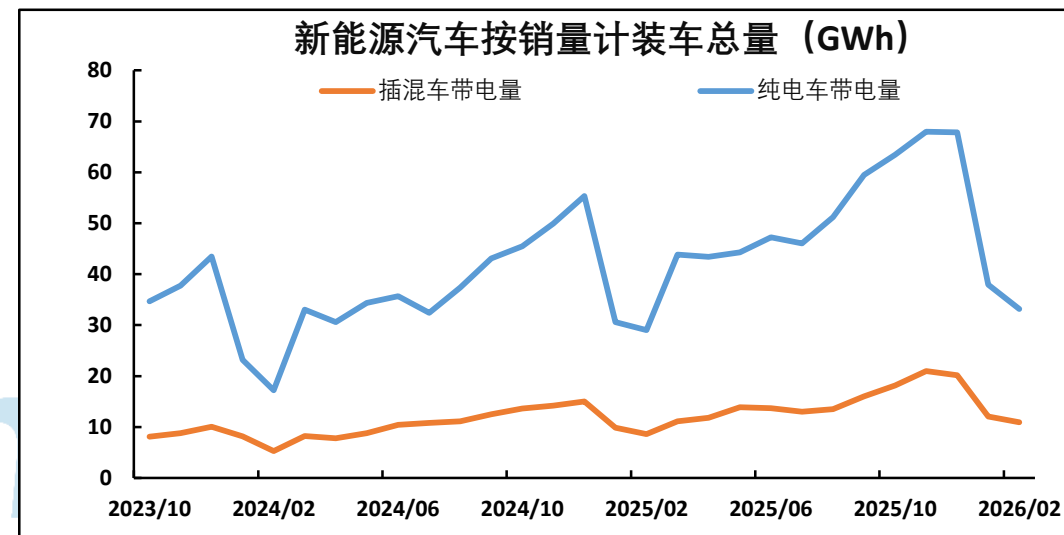
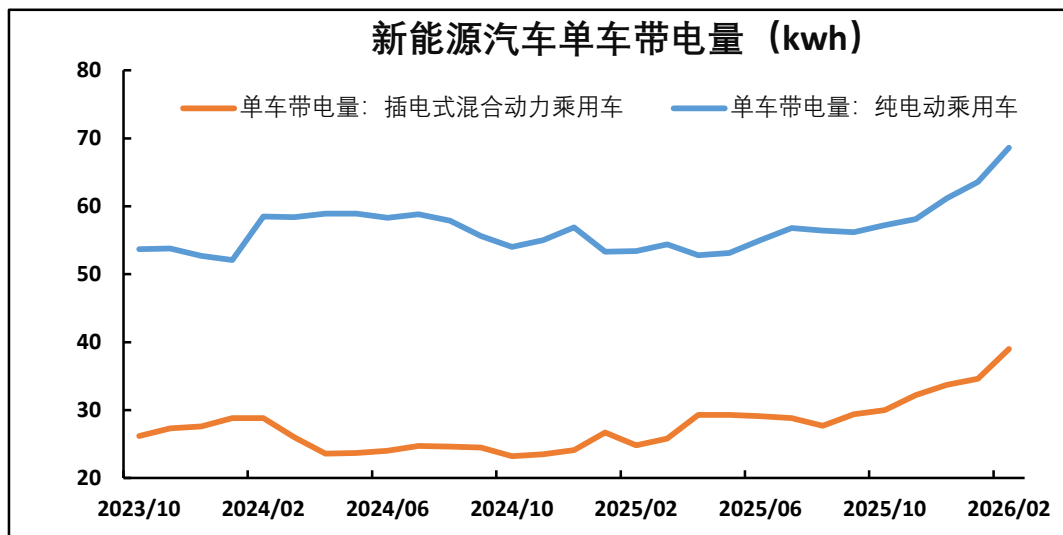
	汽车以旧换新补贴实施细则	关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施	财政部关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知	国家发展改革委 财政部关于2026年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知
发布时间	2024年4月24日	2024年7月25日	2025年01月08日	2025年12月31日
补贴期限	自细则印发之日起至2024年12月31日期间	2024年	2025年	2026年
补贴对象	乘用车	乘用车、商用车		乘用车、商用车、公交车等
乘用车补贴金额	对个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日前注册登记的新能源乘用车，并购买符合条件的新能源乘用车2.0升及以下排量燃油乘用车，给予一次性定额补贴。 其中，对报废上述两类旧车并购买新能源乘用车的，补贴1万元；对报废国三及以下排放标准燃油乘用车并购买2.0升及以下排量燃油乘用车的，补贴7000元。	个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日（含当日）前注册登记的新能源乘用车，并购买纳入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车或2.0升及以下排量燃油乘用车，补贴标准提高至购买新能源汽车补2万元、购买2.0升及以下排量燃油乘用车补1.5万元。 自《汽车以旧换新补贴实施细则》印发之日起申请补贴的消费者，按照本通知标准执行补贴。	扩大汽车报废更新支持范围。 在《关于进一步做好汽车以旧换新有关工作的通知》（商消费函〔2024〕392号）基础上，将符合条件的国四排放标准燃油乘用车纳入可申请报废更新补贴的旧车范围。 个人消费者报废2012年6月30日前（含当日，下同）注册登记的汽油乘用车、2014年6月30日前注册登记的柴油及其他燃料乘用车，或2018年12月31日前注册登记的乘用车，并购买纳入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车或2.0升及以下排量燃油乘用车，购买新能源汽车单台补贴2万元、购买2.0升及以下排量燃油乘用车单台补贴1.5万元。	对报废符合条件旧车并购买新能源乘用车的，按新车销售价格的12%给予补贴，补贴金额最高2万元。 对换购符合条件新能源乘用车的，按新车销售价格的8%给予补贴，补贴金额最高1.5万元。
货车补贴金额	无	支持报废国三及以下排放标准营运类柴油货车，加快更新为低排放货车。报废并更新购置符合条件的货车，平均每辆车补贴8万元；无报废只更新购置符合条件的货车，平均每辆车补贴3.5万元；只提前报废老旧营运类柴油货车，平均每辆车补贴3万元。	在落实2024年支持政策基础上，将老旧营运货车报废更新补贴范围扩大至国四及以下排放标准营运货车	继续支持报废国四及以下排放标准营运货车更新为低排放货车，优先支持更新为电动货车，补贴标准按照《关于实施老旧营运货车报废更新的通知》（交规划发〔2025〕17号）执行。
客车补贴金额	无	更新车龄8年及以上的新能源公交车及动力电池平均每辆车补贴6万元。	加力推进城市公交车电动化替代，更新车龄8年及以上的城市公交车和超出质保期的动力电池，平均每辆车补贴额由6万元提高至8万元。	推动城市公交车电动化替代，继续支持新能源城市公交车及动力电池更新，补贴标准按照《2025年新能源城市公交车及动力电池更新补贴实施细则》（交办运〔2025〕4号）执行。
补贴资金管理	汽车以旧换新补贴资金由中央财政和地方财政总体按6:4比例分担，并分地区确定具体分担比例。 其中，对东部省份按5:5比例分担，对中部省份按6:4分担，对西部省份按7:3分担	国家发展改革委直接向地方安排1500亿元左右超长期特别国债资金，用于落实包含上述所列政策。 支持资金按照总体9:1的原则实行央地共担，东部、中部、西部地区中央承担比例分别为85%、90%、95%。 截至2024年12月31日未用完的中央下达资金额度收回中央。	国家发展改革委牵头安排超长期特别国债资金支持设备更新，。直接向地方安排的资金总体按照9:1的原则实行央地共担，东部、中部、西部地区中央承担比例分别为85%、90%、95%。 若某地区用完中央下达的消费品以旧换新资金额度，则超出部分由该地区通过地方资金支持，中央不再负担。截至2025年12月31日未用完的中央下达消费品以旧换新资金额度收回中央。	直接向地方安排的消费品以旧换新资金总体按照9:1的原则实行央地共担，东部、中部、西部地区中央承担比例分别为85%、90%、95%。 若某地区用完中央下达的消费品以旧换新资金额度，则超出部分由该地区通过地方资金支持，中央不再负担。对存在较大规模未兑付补贴资金等问题的地区，通过适当方式加大督促或惩戒力度。截至2026年12月31日未用完的中央下达消费品以旧换新资金额度收回中央。



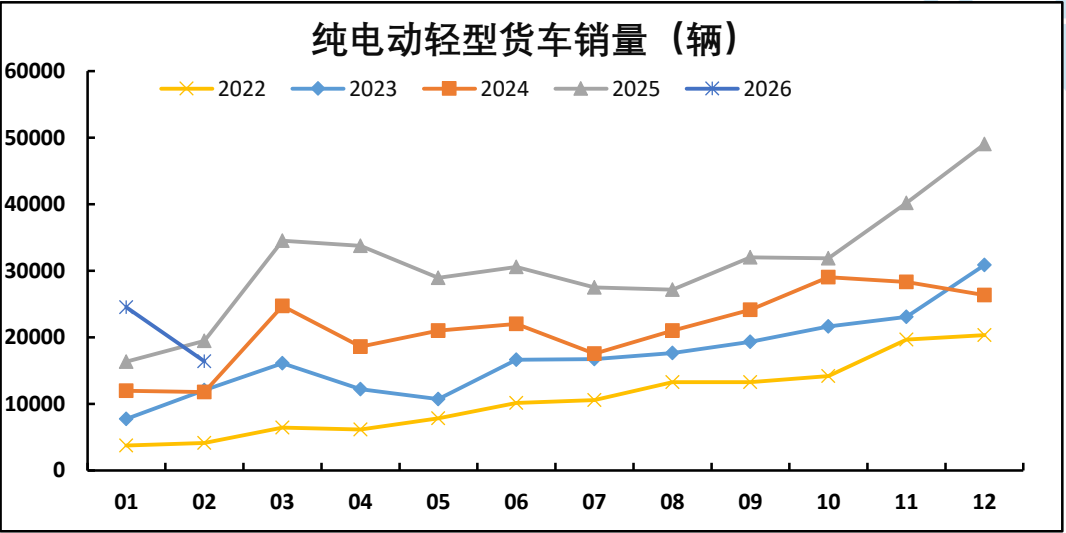
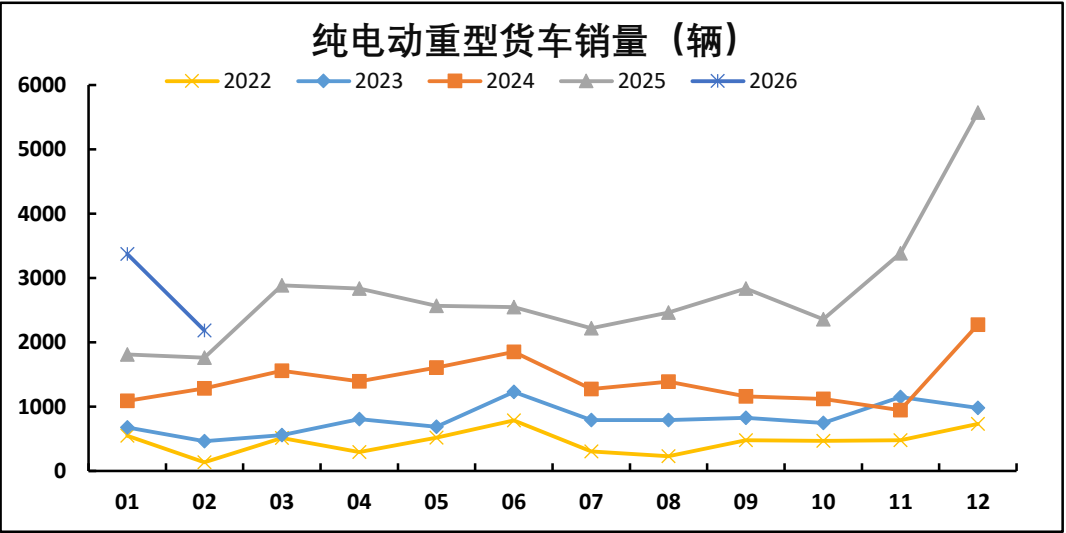
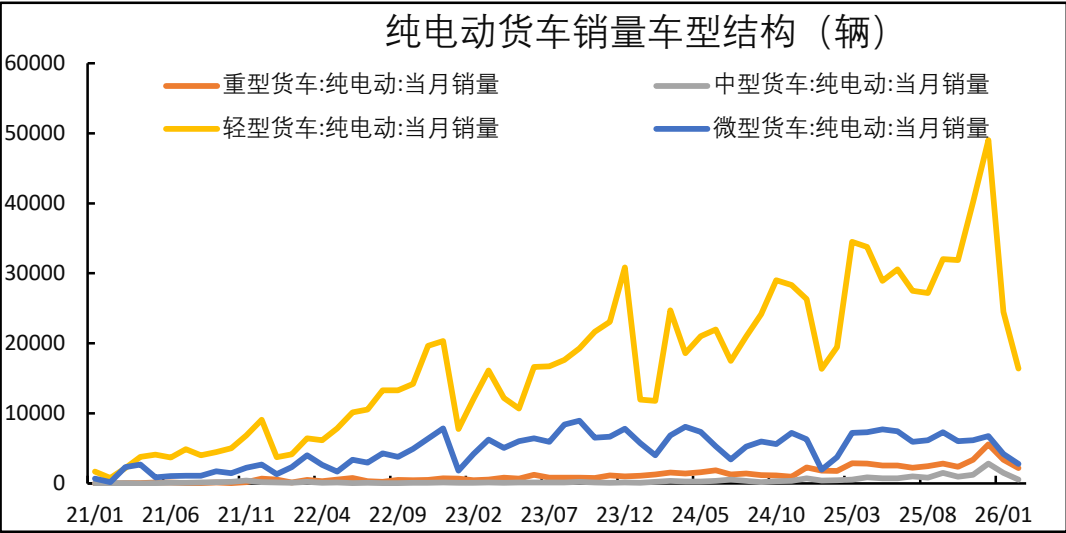


1-2月市场集中度	企业名称	2月销量	环比	同比	1-2月销量	累计同比	市场份额
前三家48.9%	比亚迪	19.0	-9.5	-41.1	40.0	-35.8	23.4
	吉利	13.9	-8.3	22.4	29.1	17.6	17.0
	上汽	6.5	-18.2	-19.7	14.5	5.1	8.5
前五家63.6%	特斯拉	5.9	-15.2	91.0	12.8	36.0	7.5
	东风	4.1	-50.8	-5.4	12.4	50.4	7.2
前十家85.5%	一汽	4.1	-20.3	-8.4	9.2	0.6	5.4
	奇瑞	3.8	-24.9	-11.2	9.0	-10.6	5.2
	长安	4.2	15.2	0.3	7.9	-30.4	4.6
	*零跑	2.8	-12.5	11.0	6.0	19.2	3.5
	小米	2.0	-47.7	-14.0	5.9	27.4	3.5
	理想	2.6	-4.5	0.6	5.4	-3.7	3.2
	蔚来	2.1	-23.5	57.6	4.8	77.3	2.8
	广汽	1.7	-34.4	-11.1	4.3	48.1	2.5
前十五家96.5% 同比-7.3%	小鹏	1.5	-23.8	-49.9	3.5	-42.0	2.1
	北汽	1.4	-26.1	-15.7	3.2	-6.8	1.9
	长城	1.3	-29.3	-15.7	3.1	-17.7	1.8

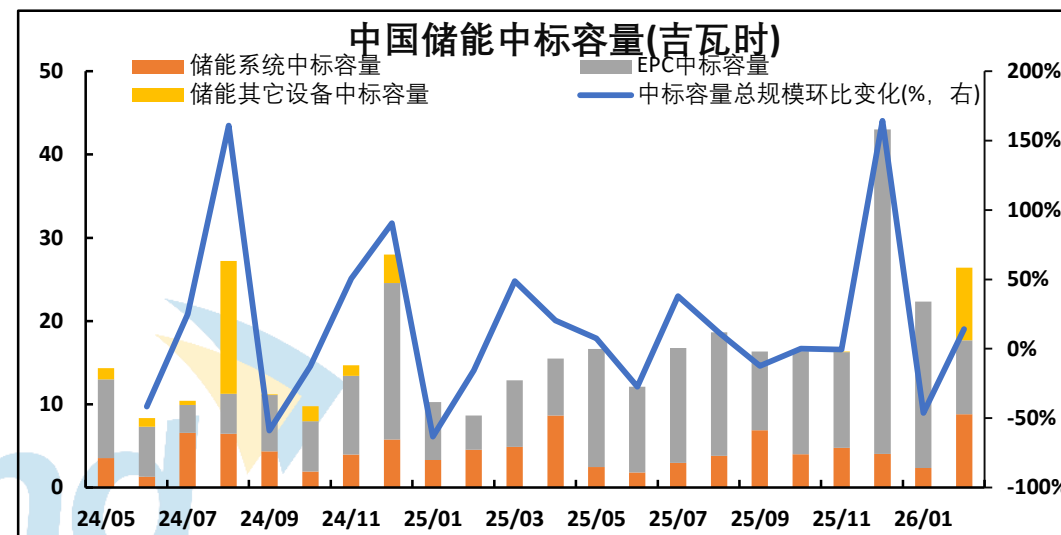
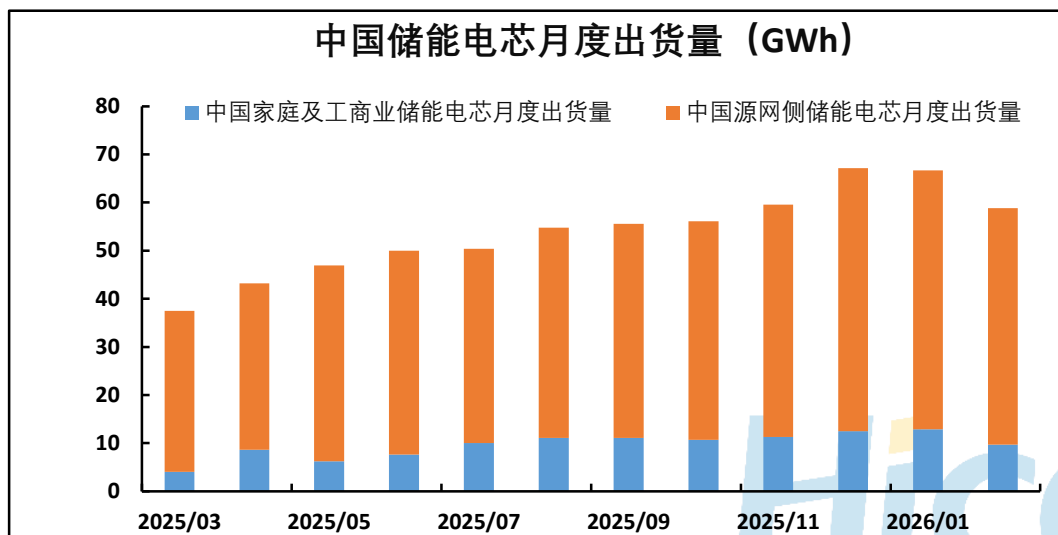
- 根据月度初步乘联数据综合统计：2026年3月全国乘用车厂商新能源批发预估112万辆，同比去年持平，环比2月增长55%。
- 2026年2月新能源汽车出口28.2万辆，环比-7%，同比增长115%。1-2月累计出口58.3万辆，同比+107%，上半年因基数偏低，同比增速将继续处于较高水平。
- 欧洲九国2月电车销量22.79万辆，同比+29%，环比+6%，渗透率30.9%。



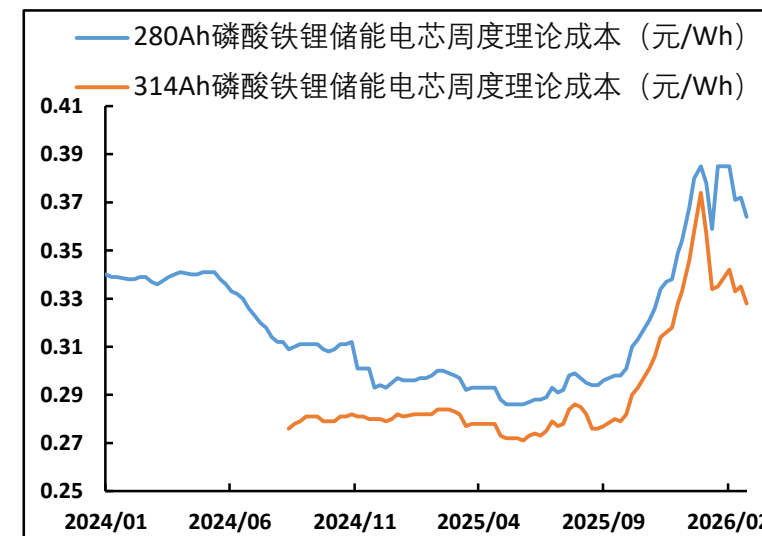
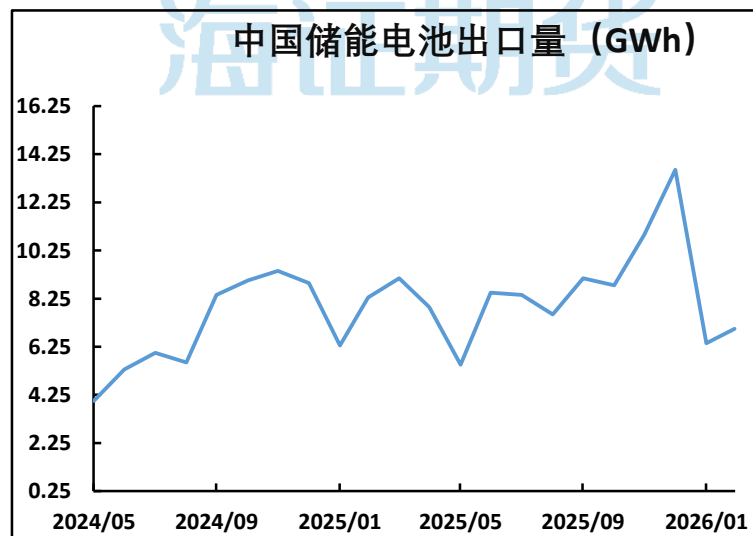
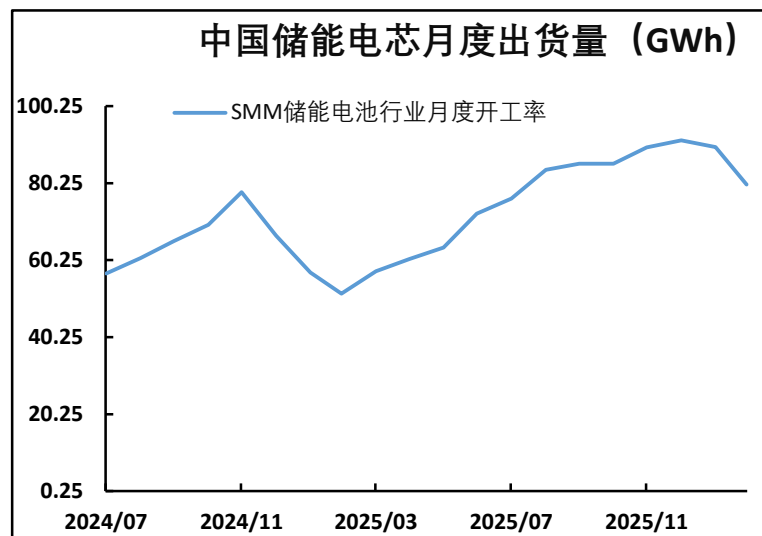
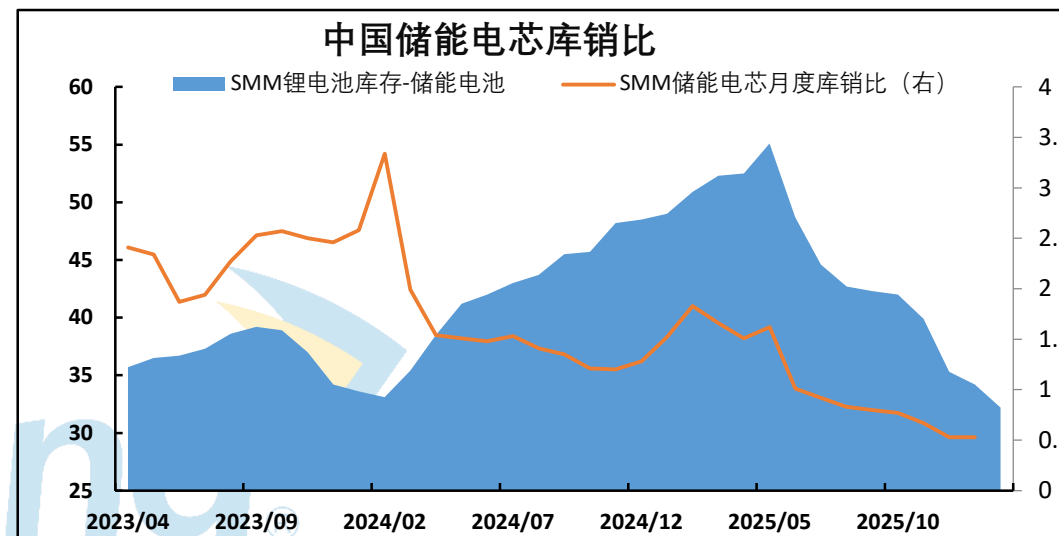
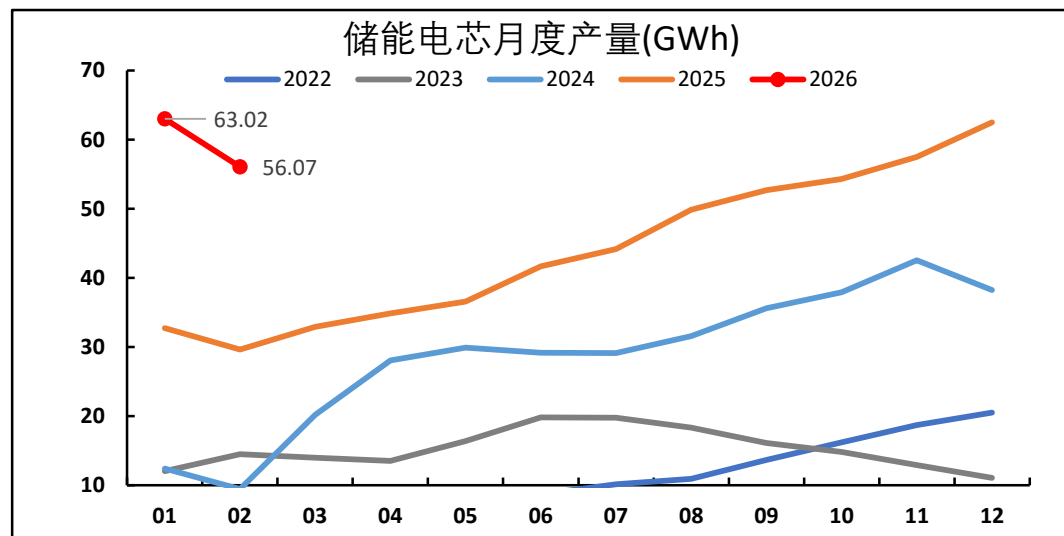
- 据中国汽车动力电池产业创新联盟统计，2月纯电车单车带电量为68.6kwh，较上月+5kwh，较去年同期+15.2kwh；2月插电混动单车带电量为39kwh，较上月+4.4kwh，较去年同期+14.2kwh。
- 结合新能源车销量计算，1-2月纯电车累计电池装车量71.2GWh，同比+19%，环比11-12月累计量下降48%，1-2月插电混动累计电池装车量23GWh，同比+24%，环比下降44%。



- 据中汽协数据显示，2月纯电动重型货车销量2186辆，1-2月累计销量5531辆，同比+56%；2月轻型卡车销量16400辆，1-2月累计销量4.09万辆，同比+14%。
- 微型货车单车带电量40-60Kwh，轻型货车单车带电量80-100Kwh，重型货车单车带电量400-600Kwh（主流）。



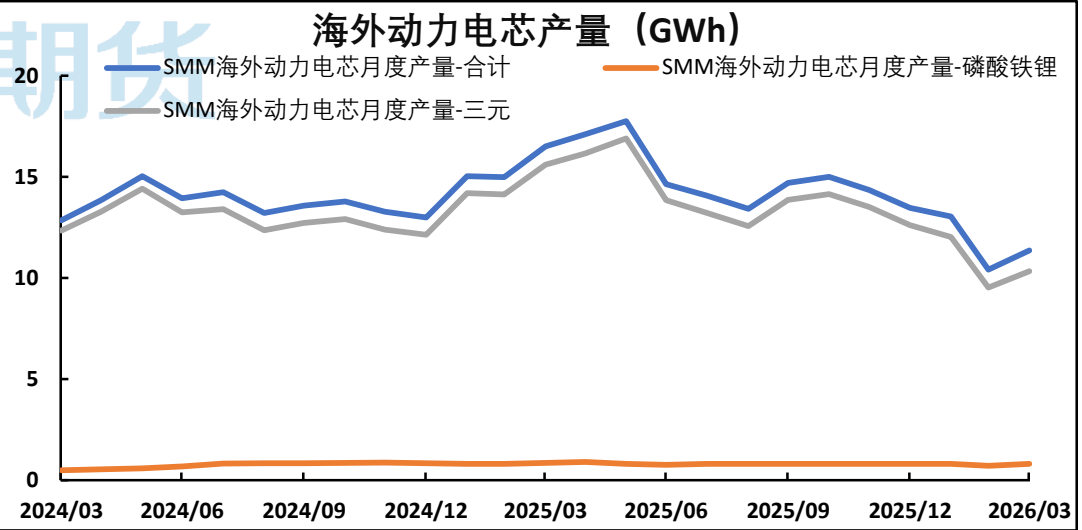
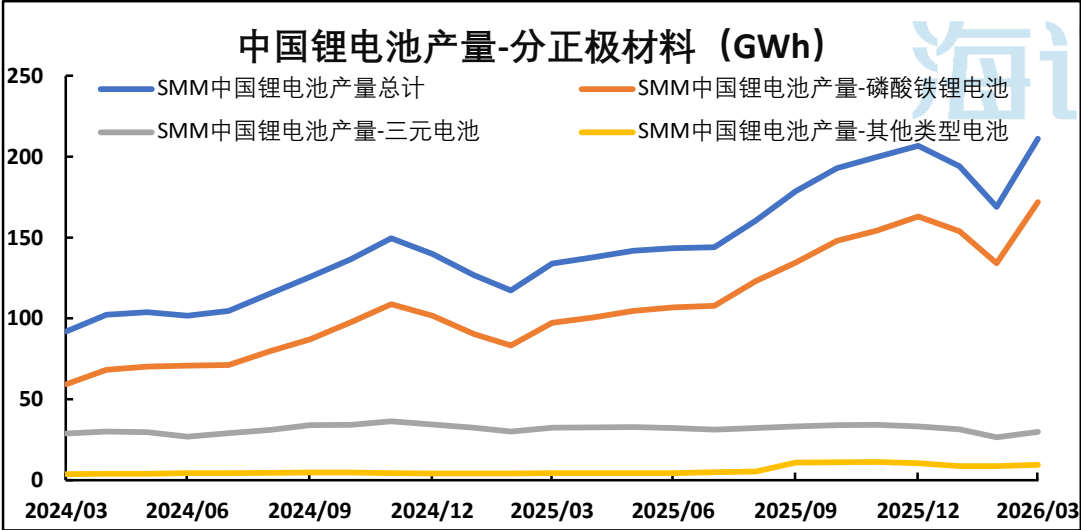
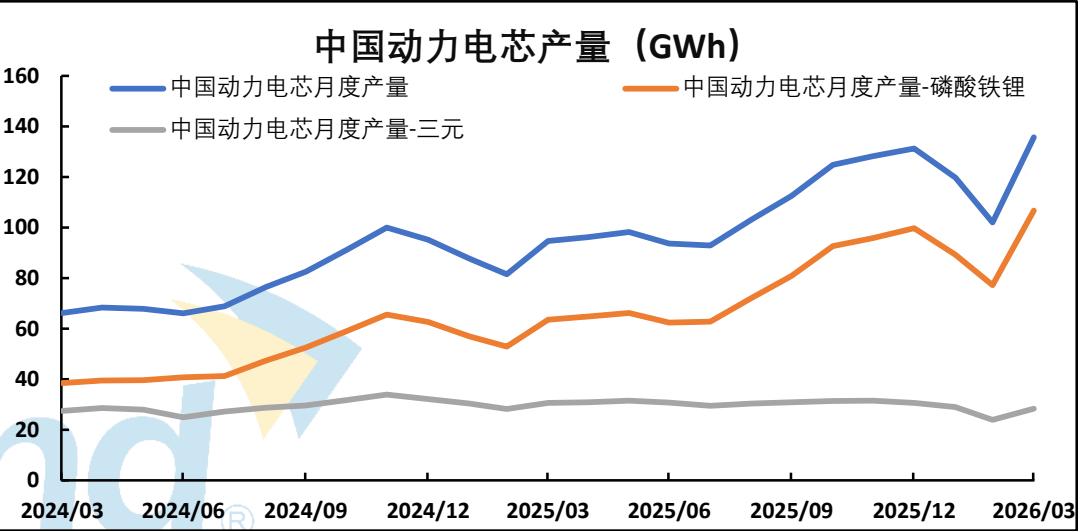
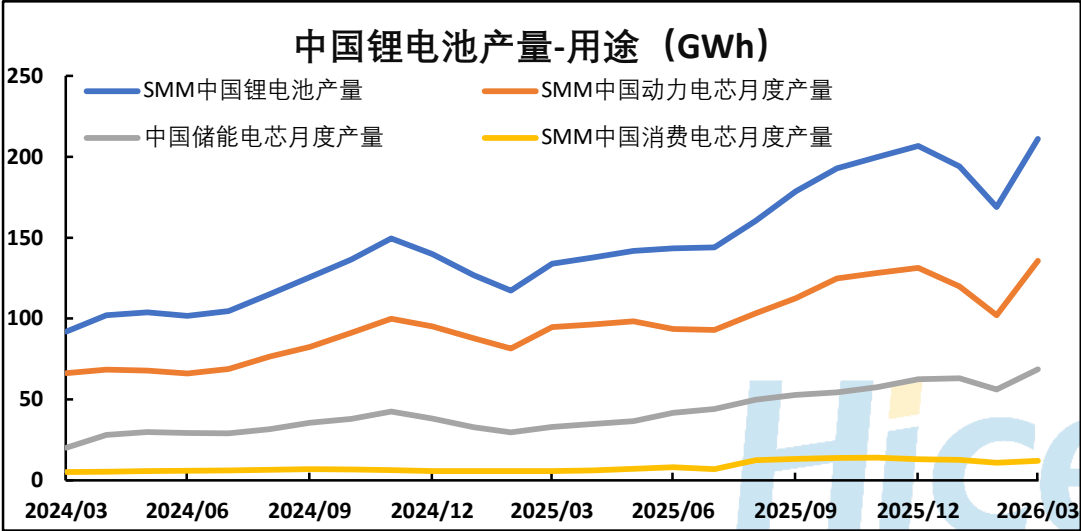
- 据SMM了解，近期储能下游需求持续旺盛，头部电芯企业产能利用率维持高位，产能分配以保供长协为主，导致零单交付偏紧。头部集成厂的采买同样以长协为支撑，其长单价格远低于近期的零单成交价，已逼近电芯厂成本线。在供给结构分化的背景下，314Ah电芯价格持续攀升，零单报价普遍站上0.36元/Wh，部分头部大厂甚至突破0.4元/Wh。值得注意的是，受增值税出口退税政策影响，近期小电芯“抢出口”现象显著，带动100Ah电芯价格普遍抬升，报价多在0.4元/Wh以上，部分厂家成交价格在0.41元/Wh左右，但其报价高至0.5元/Wh。成本端方面，受中东地缘局势影响，上游原材料呈现抬升迹象：正极方面因硫磺涨价或将推高磷酸铁成本，负极受石油焦价格走高影响预期略微上涨，电解液溶剂供应亦趋于紧张。整体来看，尽管当前上游部分环节仍有利润空间，成本暂未完全向终端传导，但市场对后续成本上升的担忧情绪已经显现。

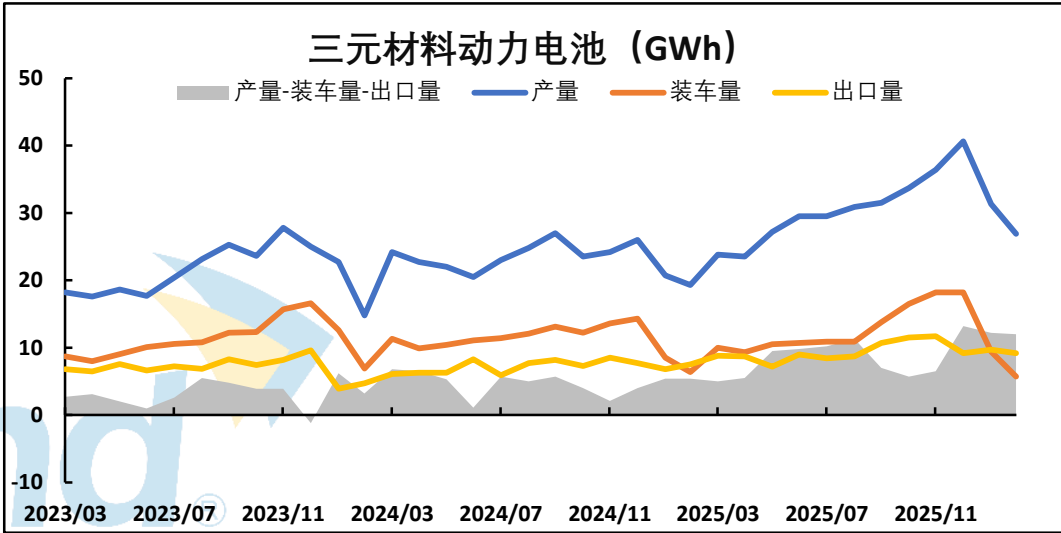
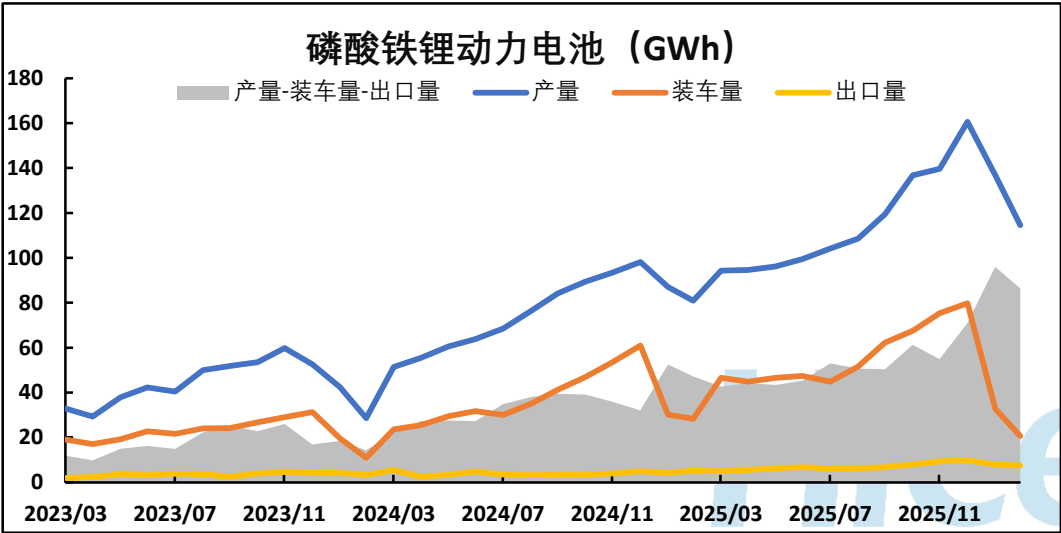


- 1月9日，财政部、国家税务总局发布《关于调整光伏等产品出口退税政策的公告》，宣布自2026年4月1日起，取消光伏等产品增值税出口退税，自2026年4月1日起至2026年12月31日，将电池产品的增值税出口退税率由9%下调至6%；2027年1月1日起，取消电池产品增值税出口退税。公告还附录了光伏等产品249项、电池产品22项。
- 早在2024年11月15日就曾公告下调过一次退税税率，即2024年12月1日起，光伏、电池出口退税从13%下降至9%。此次与锂相关产品部分将在4月取消出口退税，部分是4月下调，2027年取消。企业若想保证利润不大幅下滑，要么降低成本，要么提高销售价格。其中六氟磷酸锂、钴酸锂中国产量在全球占比超90%，锰酸锂超80%，NCM和NCA约75%。且因全球储能、动力需求处于增长中，预计取消退税将在短期引发一波补库需求的释放，不过六氟磷酸锂、钴酸锂、锰酸锂主要是国内使用，出口占比相对偏低（不到5%），三元正极材料出口占比约15%。电池端则是于4月1日出口退税从9%下调至6%，一定程度带动一季度抢出口订单提升，但同时可能对二季度的需求有透支。2027年将取消出口退税，电池企业将提高售价或推动降本，因此到了下半年抢出口带来的订单增量与降成本动力之间的博弈将更加激烈。

与锂相关产品	
2026年4月1日起取消增值税出口退税	六氟磷酸锂
	锰酸锂
	钴酸锂
	锂镍钴锰氧化物
	锂镍钴铝氧化物
4月1日下调 2027年取消	锂的原电池及原电池组
	锂离子蓄电池

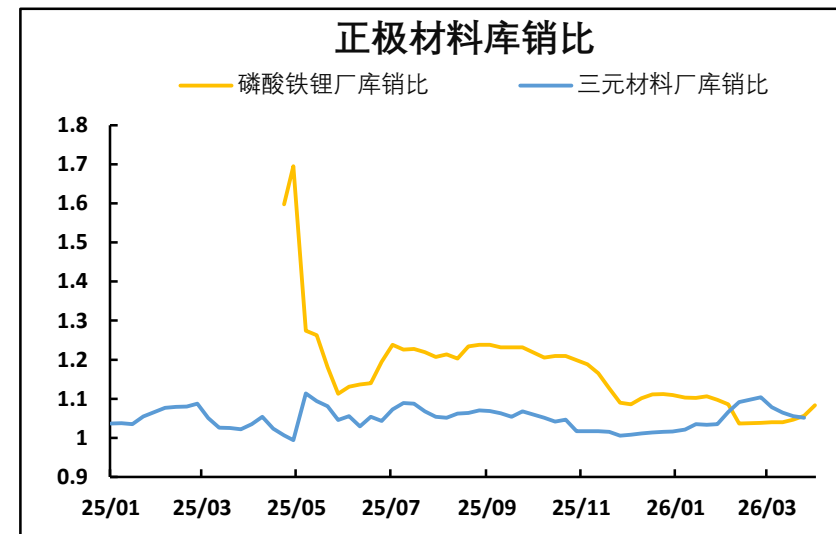
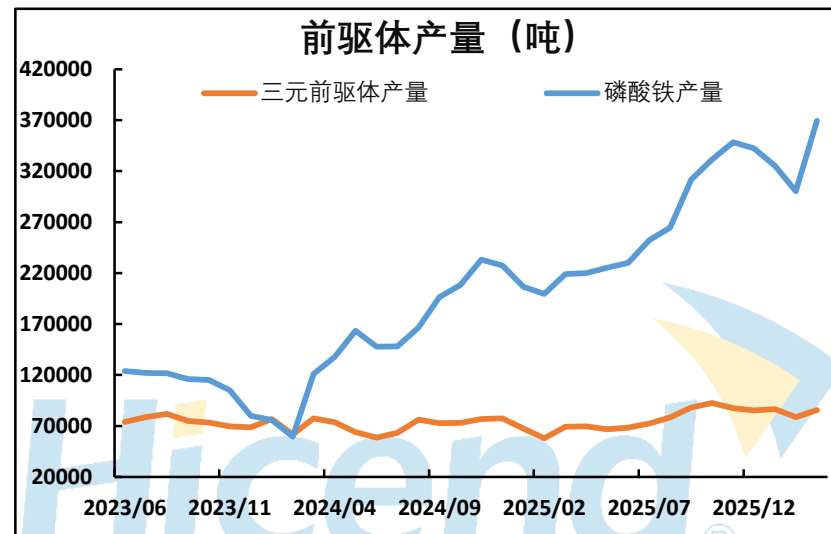
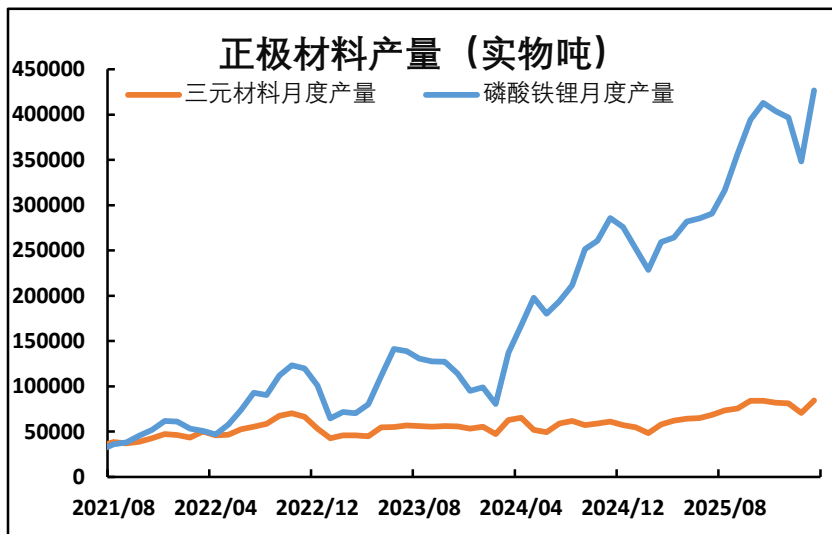
产品	进出口1-2月累计值	2026/2/28	同比	2025/2/28	同比	2024/2/29
六氟磷酸锂（吨）	进口	130	1500%	8	94%	4
	出口	3097	-21%	3916	43%	2734
锰酸锂（吨）	出口	162	-76%	689	261%	191
NCM（吨）	进口	11735	108%	5652	-39%	9209
	出口	22851	88%	12136	46%	8286
NCA（吨）	进口	2930	63%	1798	-20%	2258
	出口	476	78%	268	70%	157
锂的原电池及原电池组（万个）	进口	9736	11%	8747	-6%	9328
	出口	43174	21%	35640	17%	30408
锂离子蓄电池（万个）	进口	20042	80%	11149	-14%	12906
	出口	81148	28%	63488	7%	59498



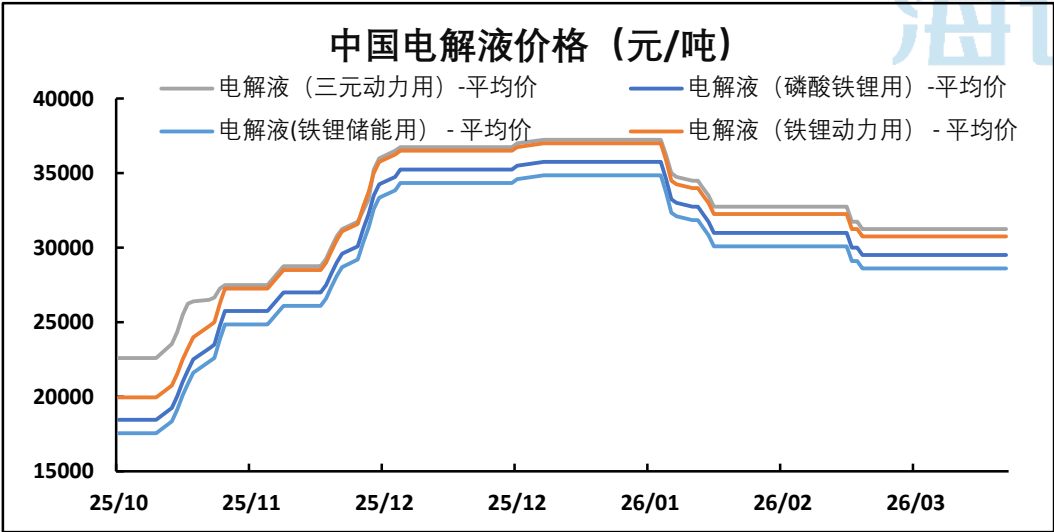
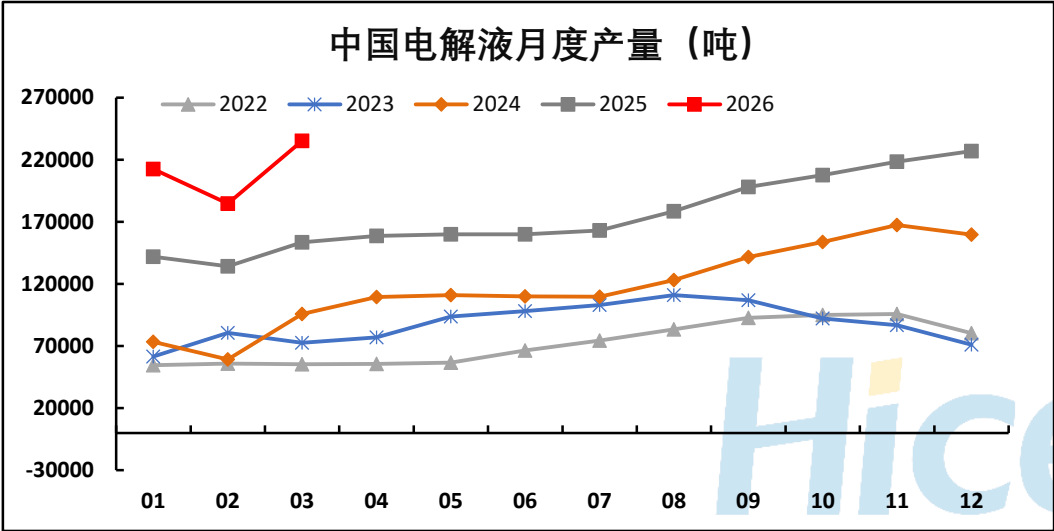


动力电池	2026-02	环比	同比	占比
磷酸铁锂动力电池产量	114.6	-16%	42%	81%
磷酸铁锂动力电池装车量	20.6	-37%	-27%	78%
磷酸铁锂动力电池出口量	7.60	-5%	43%	45%
三元材料动力电池产量	26.9	-14%	39%	19%
三元材料动力电池装车量	5.7	-39%	-11%	22%
三元材料动力电池出口量	9.20	-5%	23%	55%

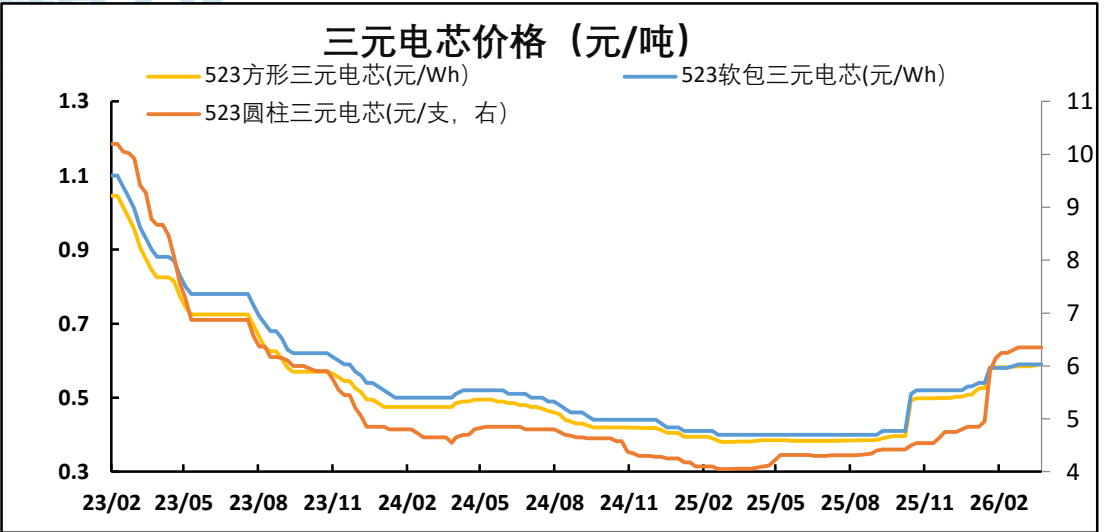
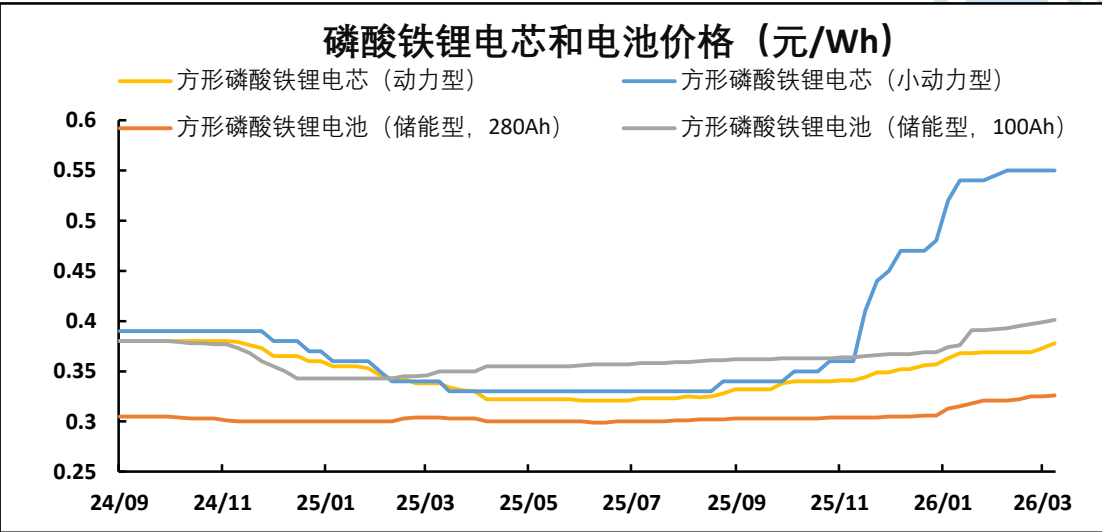
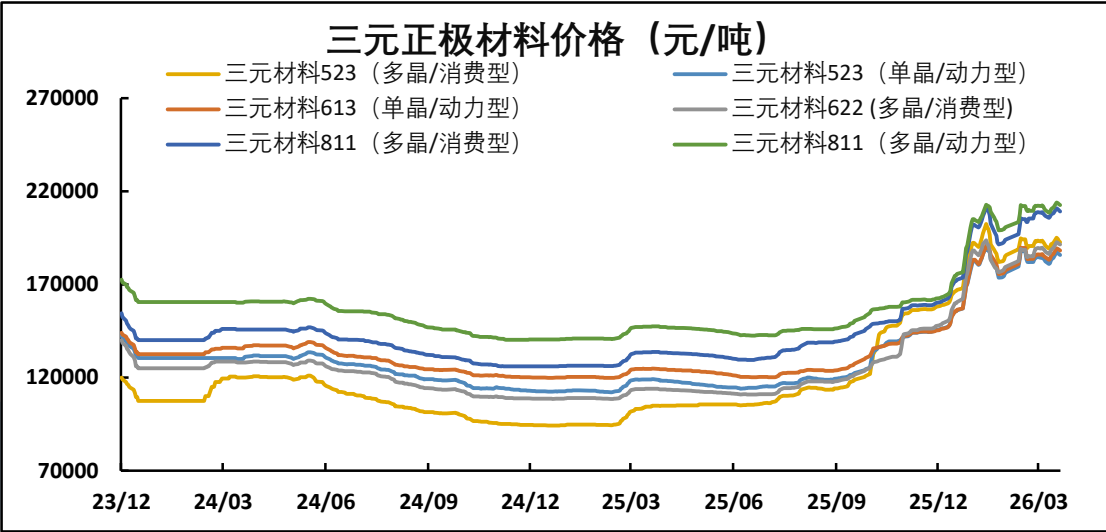
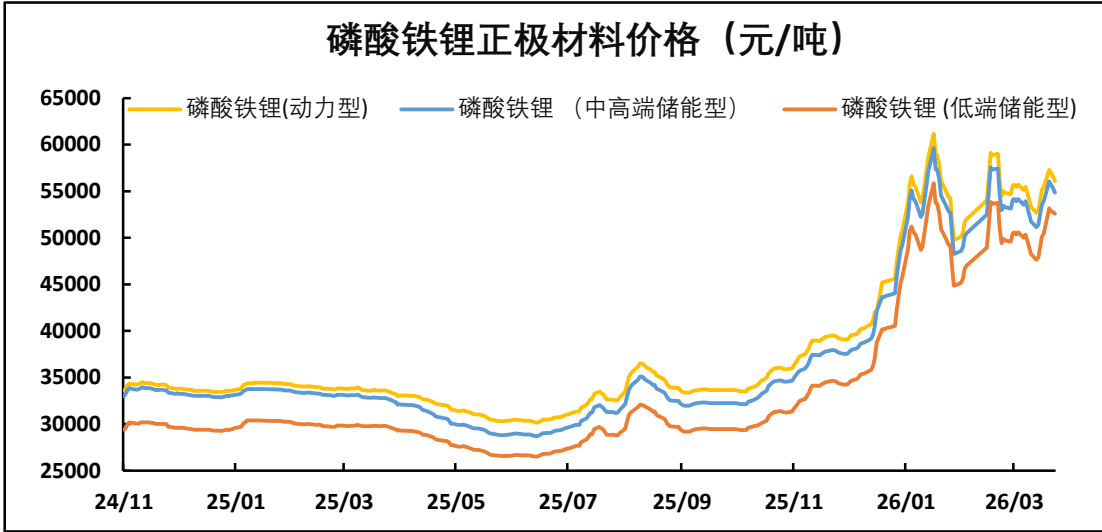
- 大东时代智库（TD）通过对行业Top20电池厂调研数据显示，2026年4月中国锂电（储能+动力+消费）市场排产总量约235GWh，环比增7.3%，其中储能电芯排产占比提升至41.3%，三元电芯排产占比微降至14.6%；锂电池A排产量88.5GWh，锂电池B排产量28.5GWh，锂电池C排产量16.0GWh。2026年4月全球市场动力+储能+消费类电池产量248GWh左右，环比增6.9%。
- 据真锂研究：4月锂电排产核心的电池环节整体预计达204GWh，环比涨4%的同时同比猛增56%，头部企业更是扛起增长大旗；碳酸锂行业排产11.1万吨，同比+51%、环比+4%；铁锂环节排产45.0万吨，同比暴涨70%，环比涨5%；三元环节排产7.9万吨，同比增长28%，环比却下滑6%。
- 目前也有关于5月锂电排产环增的数据，可以作为参考（待4月底核实）



- **磷酸铁锂**：3月磷酸铁锂产量426800吨，环比+22.6%，同比+65%。1-3月累计产量117.2万吨，同比+58%。**三元材料**：3月三元材料产量84210吨，环比+19%，同比+45%。1-3月累计产量23.6万吨，同比+47%。据SMM预估，3月磷酸铁锂排产或环增6%至450400吨，三元材料排产环-3.8%至80970吨。
- 据SMM了解，三元需求方面，国内动力市场呈现小幅恢复，但增量有限，厂商对后续排产仍持谨慎预期。小动力市场需求略显平淡，基本仍以销定产、刚需采购为主。海外订单方面，在3月抢出口冲高后，4月预计将迎来一定回落。整体来看，4月排产环比预计出现小幅下滑。
- 据SMM了解，磷酸铁锂正极厂面临“两头挤压”的困境，亏损幅度持续增加，重新谈涨基价迫在眉睫；近期，部分电芯厂即将开启招标，正极厂有意愿将原料-磷酸铁拆分出来单独计价，或将考虑使用SMM磷酸铁均价结算，双方将共同推动重构基价结算模式。生产方面，受下游需求提振，本周铁锂企业积极性高，不少新产线开始爬产，伴随产量提高，库存水平有一定增加，预计4月仍有新增产线落地，产量将进一步增加；目前，根据调研得知，电芯厂订单持续增量，而优质产线持续紧张，不少头部正极厂出现总订单高于自身生产能力的情况，然而中小型正极厂却出现资金紧张，自动放弃订单的相反局面，来料加工或许能成为这类正极厂的最优解。



- 据SMM统计，2026年3月，中国电解液产量环比+27.3%至235180吨，同比+53.4%，1-3月累计产量63.2万吨，同比+47.3%。
- 据SMM调研，2026年3月，中国六氟磷酸锂产量环比+9%至25000吨，同比增长25.4%，1-3月累计产量7.5万吨，同比+34%。
- 据SMM了解，从成本端来看，本周电解液成本上涨幅度有限。六氟磷酸锂方面，3月整体需求虽有明显回升，但由于上下游前期均积累一定库存，且价格处于下行通道，因此上游企业主动控产，叠加部分厂家检修，3月去库效果显著，厂家库存压力明显缓解。同时，六氟磷酸锂主要原料价格近期有所上行，推动其生产成本抬升，企业利润空间进一步压缩，降价出货意愿显著减弱，部分企业甚至萌生涨价意向，不过目前暂未形成实质性落地，短期价格以稳为主。溶剂方面，受头部企业检修及原料价格上涨带动，价格小幅走高，但对电解液整体成本影响有限，因此近期电解液价格整体持稳。需求端方面，电芯端需求回暖叠加企业为后续备货，电芯产量有所提升，带动电解液需求同步增加。供应端来看，电解液行业多采用以销定产模式，在下游需求拉动下，企业随订单情况提升开工负荷，行业整体产量同步上行。综合来看，受制于电解液行业整体议价能力偏弱，后续价格走势仍需重点跟踪上游原材料价格变动。

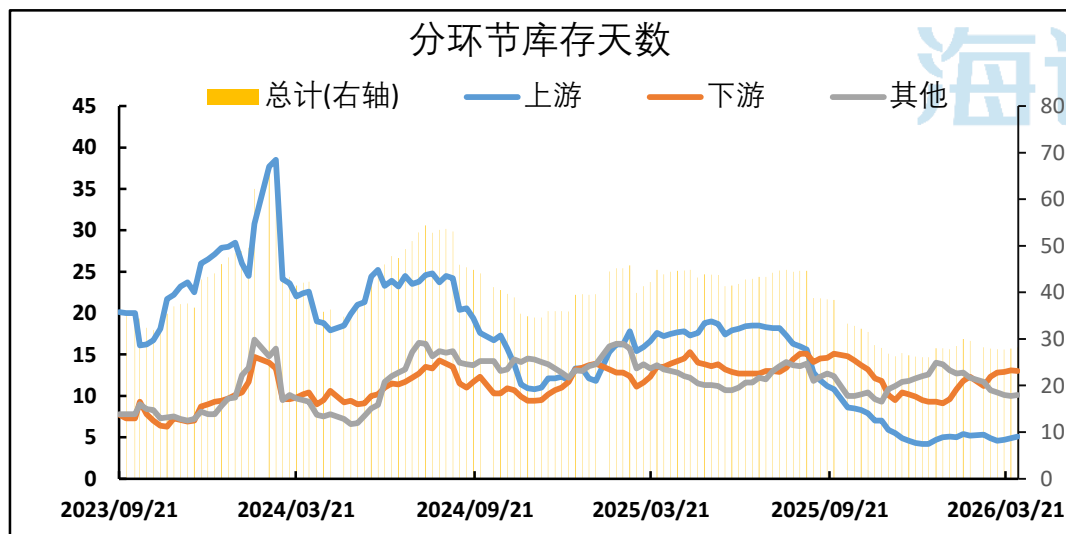
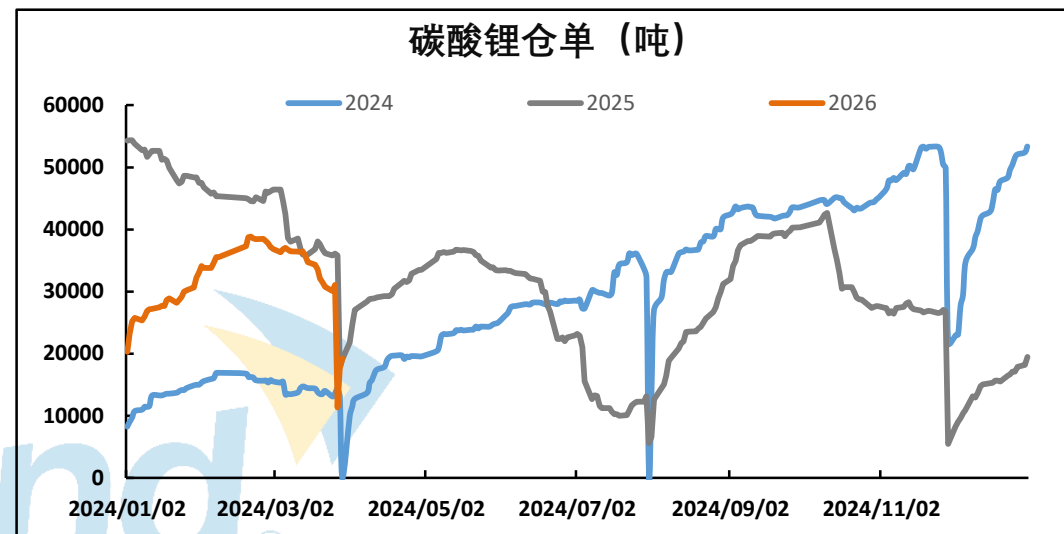
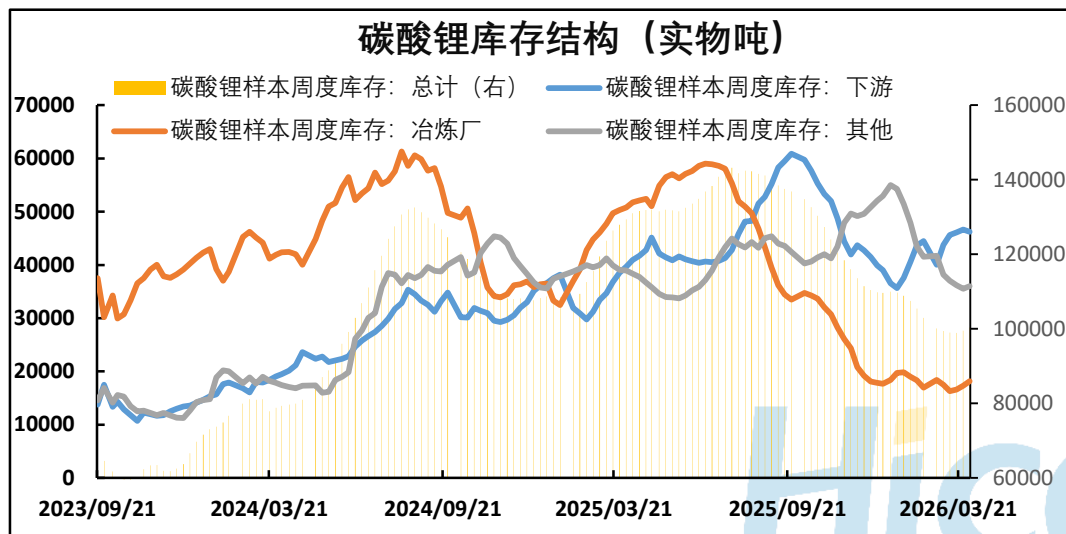


需求端：月度供需平衡表

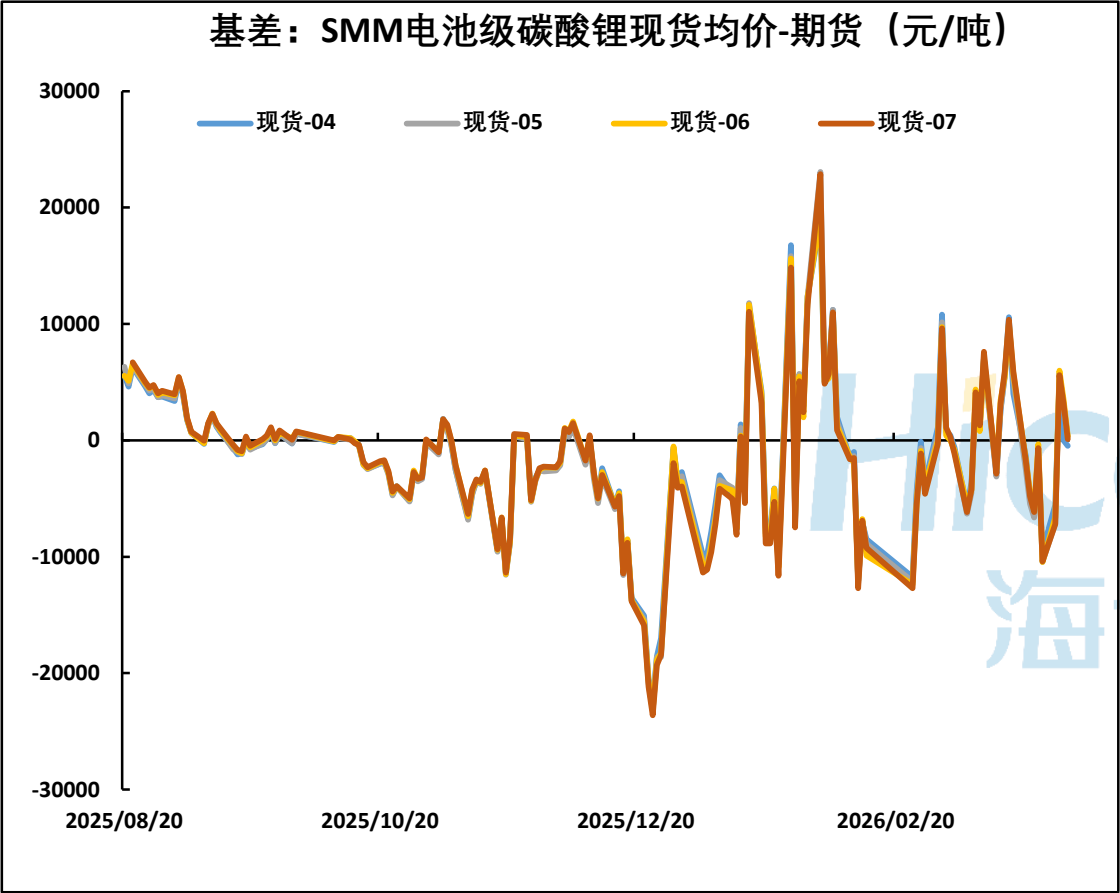
需求-分项	碳酸锂消耗系数	2025年4月	2025年5月	2025年6月	2025年7月	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月E
磷酸铁锂产量 (吨, 65%动力+35%储能)	0.25	264300	281900	285400	290700	316400	356750	394350	412850	403900	396600	348200	426800	448140
碳酸锂消耗量 (万吨)		6.61	7.05	7.14	7.27	7.91	8.92	9.86	10.32	10.10	9.92	8.71	10.67	11.20
5系及以下三元 (吨)	0.38	12940	10220	9660	10410	11560	11130	12530	11960	11460	8350	8320	9770	9184
碳酸锂消耗量		0.49	0.39	0.37	0.40	0.44	0.42	0.48	0.45	0.44	0.32	0.32	0.37	0.35
5系以上高镍三元 (吨)	0.41	49185	54090	55250	58230	61880	64230	71560	71970	70340	72720	62400	74440	69974
碳酸锂消耗量		2.02	2.22	2.27	2.39	2.54	2.63	2.93	2.95	2.88	2.98	2.56	3.05	2.87
六氟磷酸锂产量	0.28	20740	19235	18280	19000	20810	22330	25420	28220	28720	26770	22950	25000	25750
碳酸锂消耗量		0.58	0.54	0.51	0.53	0.58	0.63	0.71	0.79	0.80	0.75	0.64	0.70	0.72
钴酸锂产量	0.42	9480	10030	9730	10400	12350	12660	13135	13345	12035	10350	6720	8860	8320
碳酸锂消耗量		0.40	0.42	0.41	0.44	0.52	0.53	0.55	0.56	0.51	0.43	0.28	0.37	0.35
锰酸锂产量	0.25	12237	12722	11536	11670	11237	12031	12443	12970	12470	11670	7820	10710	12160
碳酸锂消耗量		0.31	0.32	0.29	0.29	0.28	0.30	0.31	0.32	0.31	0.29	0.20	0.27	0.30
传统领域碳酸锂消耗量					0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
碳酸锂消耗总量 (万吨)	-	10.40	10.93	10.98	11.81	12.77	13.93	15.34	15.90	15.54	15.19	13.20	15.93	16.30

供应-分项	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	2025年12月	2026年1月	2026年2月	2026年3月E	2026年4月E
碳酸锂产量	73810	72080	78090	81530	85240	87260	92260	95350	99200	97900	83090	106620	111418
碳酸锂进口量	28336	21146	17698	13845	21847	19597	23881	22055	23988	26858	26427	28000	26000
碳酸锂出口量	734	287	430	366	369	151	246	759	912	472	596	500	500
氢氧化锂产量	25290	25650	24450	25170	21820	27470	29220	29870	29800	26950	22940	30050	31553
氢氧化锂出口量	4222	5585	6260	1248	5673	6526	2876	3356	6318	1871	2623	2876	2876
氢氧化锂进口量	1276	842	1482	0	1224	1473	1279	1420	5093	6835	3688	1200	1200
氢氧化锂折碳酸锂量 (不含出口)	19599	18339	17256	20985	15238	19664	24231	24503	25066	27995	21057	24889	26207
供应合计 (万吨)	12.10	11.13	11.26	11.60	12.20	12.64	14.01	14.11	14.73	15.23	13.00	15.90	16.31
供需平衡 (万吨)	1.70	0.20	0.29	-0.21	-0.57	-1.30	-1.33	-1.79	-0.80	0.04	-0.20	-0.03	0.02

➤ 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，2026年4月份供需双增，津巴布韦锂矿进口收缩预计在4月末显现。



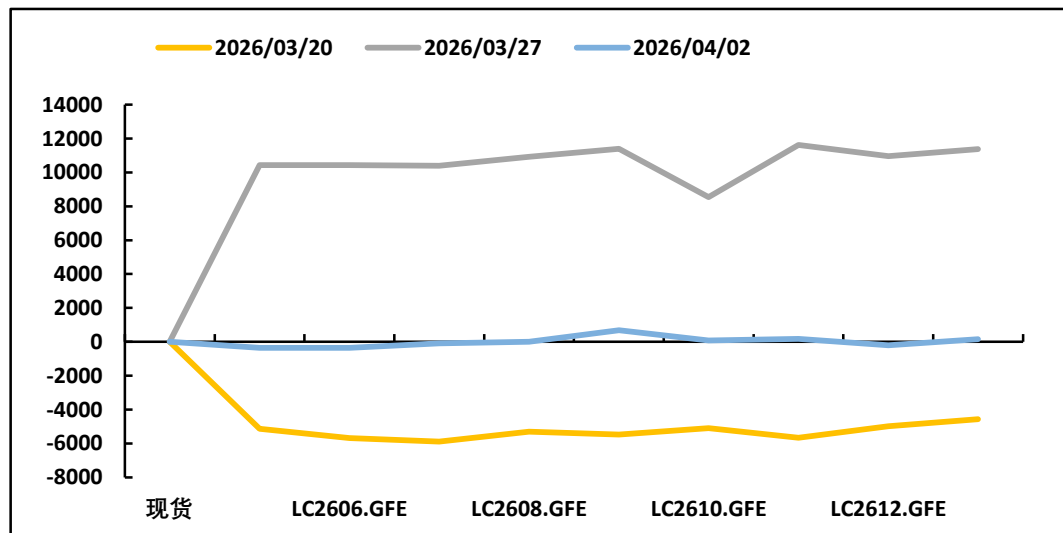
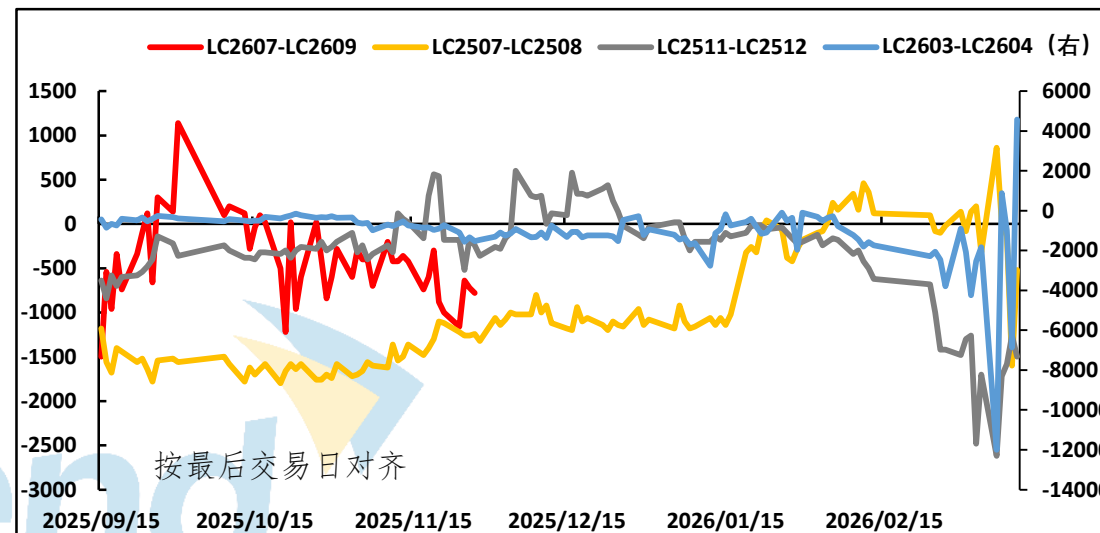
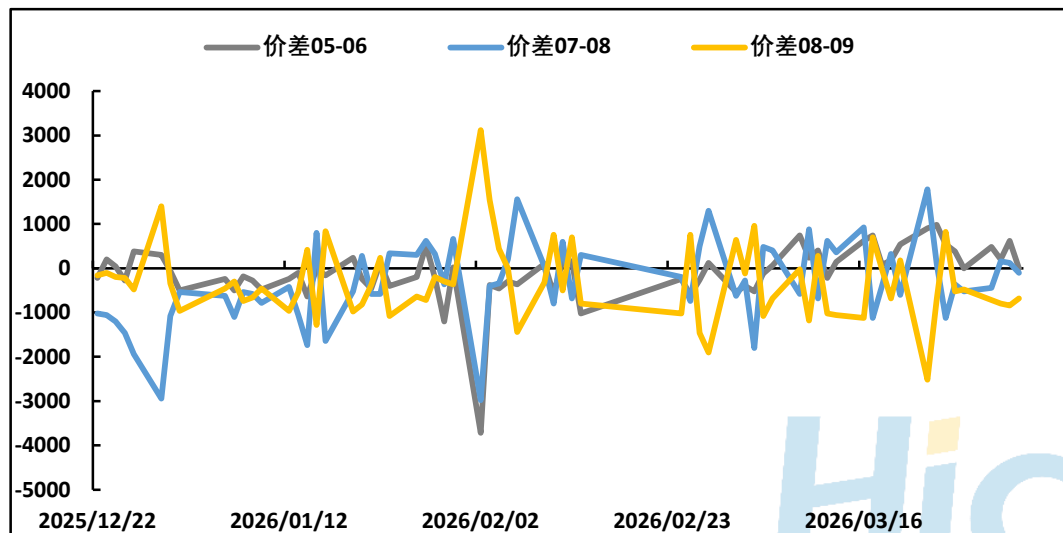
- 截止4月2日，**碳酸锂库存周环比+860吨至100349吨**。其中，冶炼厂库存+804吨至1.81万吨，下游库存-464吨至4.62万吨，贸易商等其他环节库存+520吨至3.6万吨。库存天数为28.2。
- 截止4月2日仓单量为19238吨，周环比-10873吨，去年同期21768吨。3月底仓单强制注销，仓单有所下滑。目前仓单注册进度较快。后续关注津巴布韦锂矿禁令何时解除/澳洲等地锂矿生产是否稳定。



编号	项目	交割相关费用计算公式(元/吨)	现货
			156500
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*0.00032*2（双边）	101
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	116
8、	现货资金成本	=现货价格*资金利率*持有天数/365	772
9、	增值税	=(期货交割结算价-现货价)/(1+13%)*13%	80.5
期货参与成本			1069
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%。			2064

➤ 因价格上涨，参与期现套利的成本增加，基差无法覆盖成本，期现正套暂观望。

价差分析：轻仓持有卖07-买09反套



➤ 轻仓持有卖07-买09反套组合，并做好风险/止盈管理。

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	373澳元/吨, (约合260美元/吨)	2026财年第二季度: 35.2万吨 (上一季度32万吨)	Greenbushes的化学级精矿厂三期 (CGP3) 52万吨产能在2025年12月18日处理首批矿石, 项目调试工作按计划推进。目前部分附加工程已完工, 工作重心转向产能爬坡
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470美元/吨, 环比上涨11%, 同比下降2%	20.8万吨 (上一季度22.48)	皮尔巴拉锂业Ngungaju工厂的重启计划已获批准 (年产能约20万吨), 预计于2026年7月恢复生产。P2000扩建的可行性研究进行中, 计划将年产能提升至200万吨以上, P2000研究成果的时间表正在调整中, 预计将于2026年第一季度提供最新信息。
Mt Marion	Mineral Resources (MinRes) +赣锋	1.39%	2340	产量: 上调至19-21万吨 (此前16-18万吨) 成本: 820-890澳元/吨 SC6	812澳元/吨 (上一季度796澳元/吨)	8.1 万吨 (上一季度7.3)	Mt Marion地下矿区恢复开发的预可行性研究更新工作预计将于2026年第一季度完成。
Wodgina	Mineral Resources (MinRes) +雅宝	1.17%	12194	产量: 上调至26-28万吨 (此前22-24万吨) 成本: 730-800澳元/吨 SC6	717澳元/吨 (上一季度733澳元/吨)	8.5万吨 (上一季度8.8)	通过持续优化磨矿回路产品粒度、浮选回路高强度调理以及药剂添加, 加工回收率达到了 70% 的里程碑
Finniss	Core	Core Lithium周三表示, 已获得约2.05亿澳元资金, 用于全面资助芬尼斯Finniss锂矿项目的建设和重启, 董事会已批准最终投资决定。 该复产计划的目标是实现每年21.4万吨的SC6 (折碳酸锂3万吨)。计划9月季度实现项目的首批锂精矿生产。					
Kathleen Valley	Liontown Resources	1.40%	6850	36.5-45万吨	单位运营成本为597美元/吨 (FOB, SC6), 环比上季度下降17%。锂精矿完全维持成本(AISC)为695美元/吨, 环比降22%。	10.5万吨 (上一季度8.72)	Kathleen's Corner露天矿按计划于12月完成产量超出目标; Kathleen Valley矿区现已成为100%地下运营项目。地下开采爬坡按计划推进: 目标在2026财年第三季度末达到年化150万吨产能, 并在2027财年末实现年化280万吨的稳态产能

➤ lithium argentina 2025Q4碳酸锂产量/销量分别环比增长17%/30%至9700吨/10,114吨，2025Q4碳酸锂的单位现金运营成本为5,618美元/吨。2025年，碳酸锂产量约为34,100吨，达到预期目标的上限，同比增长 34%。2026 年碳酸锂产量指引目标为 3.5万- 4万吨。

➤ Sigma Lithium 公司矿山运营于2025年10月初暂停，进行重组，并于2026年1月底恢复。预计2026年将生产 24 万吨高品位优质锂精矿，总维持成本为592 美元/吨。

1、Cauchari-Olaroz第二阶段扩建

Cauchari-Olaroz正在推进一项扩建计划，计划新增4.5万吨/年碳酸锂产能。

- 将已探明和已指示的矿产资源量估算值扩大 42%，达到 2810 万吨锂当量^Q，平均品位为 562 mg锂/L。
- 由于 Cauchari-Olaroz 的表现强于预期，年产 5,000 吨的DLE工厂的开发将继续进行，首先在赣锋锂业^Q附近的 Mariana 工厂进行部署，以支持技术整合和运营经验。
- 包括DLE加工技术在内的第二阶段开发计划预计将于2026年中期发布。
- 第二阶段 RIGI申请和环境许可可于 2025 年 12 月提交。

2、PPG

- 继续推进一项综合发展计划，目标是在三个阶段实现每年15万吨的碳酸锂产量。
- 2025 年 12 月，提交了一份全面的范围界定研究报告，报告显示，在碳酸锂价格^Q为 18,000 美元/吨的情况下，税后净现值 (NPV)为81亿美元，内部收益率 (IRR) 为 33%。
- 2025 年 11 月，PPG 获得了第一阶段环境许可批准，并于 2026 年 2 月提交了 RIGI 申请。
- PPG 并入新合资企业的整合工作已基本完成，预计将于 2026 年第二季度完成。



- 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。2026年3月17日，Core Lithium Ltd表示已做出投资决策(FID)，计划在其位于北领地的**Finniss**锂项目上重启运营，同时还将获得一项资金充足的重启方案，金额超过3亿美元。。
- 2024年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。IGO欣然宣布，位于澳大利亚西澳大利亚州**Greenbushes**锂矿开采及加工项目中的化学级工厂3（**CGP3**）已按计划启动调试，并于2025年12月18日实现首批矿石进料，2026年1月30日**泰利森**第三期化学级锂精矿扩产项目生产出首批符合标准的化学级锂精矿产品，**CGP3**的产能约为每年52万吨锂辉石精矿。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**2024年9月10日公司表示，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。
- 2024年11月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。

- 2025年12月智利国家铜业公司(Codelco)与智利化工矿业公司(SQM)宣布成立NovaAndinoLitioSpA锂合资企业，双方将统一运营阿塔卡马盐湖锂资源至2060年。合资公司将分两阶段运营，2025-2030年由SQM主导运营保障产量稳定，2031-2060年Codelco将获得50%加1股的多数控股权；智利政府2030年前将获得合资公司70%的税前利润，2031年起该比例将提升至85%。合资公司还计划2030年前将阿塔卡马盐湖的碳酸锂年产能提升至30万吨。
- 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。据上海金属网编译，2026.3.12澳大利亚锂矿企业Liontown CEO Tony Ottaviano表示，公司正考虑对Kathleen Valley矿山进行棕地扩产，董事会将在下一财年第一季度决定是否批准该计划（2026Q3），而决策将主要取决于锂价走势。Tony Ottaviano在财报电话会议上称，由于公司80%的电力来自可再生能源，因此得以规避中东冲突引发的油价上涨带来的影响。
- 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**。
- 2024年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（2026年3月，雅化集团在互动平台表示，公司在津巴布韦的Kamativi锂矿目前可以达到年230万吨原矿处理能力）。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。
- 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，但其矿商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于2025年2月3日宣布，已恢复其位于米纳斯吉拉斯州的旗舰项目Grota do Cirilo矿的采矿作业。该矿是Sigma目前唯一投产资产，也是巴西最大锂矿，年产能达27万吨锂精矿，自2025年10月起一直处于停产状态。公司此前曾表示，尾矿堆关停并未影响其恢复生产的整体时间表。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。西格玛锂业（SIGMA LITHIUM CORP）称，2026年将供应70,500吨高品位氧化锂精矿。其将额外销售150,000吨高纯度锂粉，在此基础上，其还可选择额外销售350,000吨高纯度锂粉。
- 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。（2026年2月紫金矿业发布关于三年(2026-2028年)主要矿产品产量规划和2035年远景目标纲要的公告，2026年和2028年的当量碳酸锂产量目标分别为12万吨、27-32万吨，较2025年的2.5万吨产量分别增长380%和980%-1180%。）
- 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（COMINIERE）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。
- 2026年2月初，科达尔矿业（Kodal Minerals）发布公告，介绍其位于马里南部的Bougouni锂项目最新进展。公司表示，首船约2.87万吨锂辉石精矿已顺利运抵中国海南并完成交付，项目运营主体已收到全部约2725万美元货款，实际结算价格折合6%品位锂辉石精矿约为每吨1148美元。第二船约2万吨锂辉石精矿目前正在科特迪瓦圣佩德罗港装船，预计按长期包销协议在启航后收到货值95%的预付款。项目生产和采矿持续推进，2026年1月锂辉石精矿产量约9141吨，平均品位5.26%，矿山和选矿系统运行稳定。公司同时对2025年全年产量数据进行了修正，确认此前存在高估，并已采取整改措施。展望未来，**布古尼项目将维持每批1.5万至2万吨的常态化出口节奏**，第三船预计于2026年4月发运，同时公司正研究矿区增储潜力并计划于年内推进二期浮选厂的可研工作，项目在安全与环保方面保持良好记录。

- 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（2026年2月20日，Sibanye表示该矿即将投产。首席执行官理查德·斯图尔特表示，该项目将分阶段提产，初期将出售锂精矿，预计2028年左右逐步转向电池级锂产品生产）；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(WinstonChitando)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。2026年2月初上海金属网讯，据悉，华友钴业近期已投资4亿美元，在津建成一座锂精矿加工厂，可将锂精矿加工成硫酸锂（电池级材料中间产品），该工厂计划于2026年初正式投产，这标志着津巴布韦锂产业链的升级。
- 上海金属网讯，2026年1月，智利矿业部长AuroraWilliams表示，已准备好签署该国Maricunga盐沼锂矿开采合同。Maricunga锂项目由智利国有铜生产商Codelco和其合作伙伴力拓（RioTinto）共同管理。

- 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（ Li_2O 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。
- SMM讯，4月1日，Galan Lithium宣布，HMW项目一期工程建设已顺利完工。目前，项目已全面转入调试与运营准备阶段，包括纳滤装置在内的主要工艺设施均已安装到位，电气及机械测试正在进行中。得益于充足的卤水库存，项目预计将于2026年产出首批氯化锂。截至2026年4月，可加工卤水库存达10,000吨LCE，初期年产能为4,000吨LCE，并计划于近期扩产至5,200吨LCE。
- 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。
- 阿根廷锂业公司（Lithium Argentina）2026年1月6日本周二披露，Cauchari Olaroz盐湖锂矿项目自2024年正式投产以来，2025年碳酸锂年产量达到约3.41万吨，处于3万至3.5万吨的年度预期区间内。在2025年四季度（截至12月31日），该项目碳酸锂产量约为9700吨，产能利用率平均达到铭牌产能的97%。Lithium Argentina透露，该合资企业已于上月提交两项申请，其一为Cauchari Olaroz项目二期的环境许可申请，其二是依据阿根廷总统哈维尔·米莱推出的“大型投资激励制度（RIGI）”提交的融资申请。根据规划，该项目碳酸锂年产能将扩建4.5万吨，使总产能提升至8.5万吨/年。
- 据上海金属网讯，澳大利亚上市企业埃勒夫拉锂业有限公司（Elevra Lithium Limited）为旗下北美锂矿（NAL）扩建项目制定了优化后的分阶段开发方案。该方案预计可使锂辉石精矿新增产能释放时间提前约两年，同时降低前期资本投入并削减单位运营成本。Elevra锂业此前曾提出整体扩建方案，计划将锂辉石精矿年产能提升至31.5万吨，原定于2029年底完成全部建设工作，但许可审批周期构成了项目进度的关键风险点。根据优化后的规划，Elevra锂业计划在2027年年中，在现有选矿厂每日4500吨矿石处理许可的框架内，实现锂辉石精矿年产能较当前水平提升15%—20%，本阶段将同步实现单位运营成本的小幅下降。

- Chariot Resources宣布，已与福建金建侨新能源科技有限公司签署不具约束力的谅解备忘录（MoU），双方拟围绕尼日利亚锂矿项目探索合作机遇。合作内容聚焦三大核心方向：一是Chariot尼日利亚锂矿项目锂矿石及锂精矿的潜在承购；二是项目融资方案的磋商；三是尼日利亚本土锂加工产能的开发建设。根据备忘录条款，双方计划将项目产出的直接装运矿石（DSO）运送至尼日利亚萨加穆集货点。在完成满意的尽职调查后，金建侨有意与Chariot达成长期独家承购协议，采购后者尼日利亚四座锂矿项目中其中一座的锂辉石精矿（或其他含锂产品）。同时，双方同意探讨信贷额度及承购预付款融资方案，为项目勘探开发提供资金支持，推动尼日利亚锂矿项目扩大产能；还将共同评估在尼日利亚建设锂加工设施的可行性，将锂矿石转化为锂辉石精矿。
- 2025年12月8日讯，Rio Tinto在其资本市场上宣布收紧锂业务扩张计划，确认将限制对已在进行中的项目的投资，任何进一步扩张将取决于市场条件和投资回报。首席执行官Simon表示，公司将完成现有锂项目组合（包括阿根廷的Rincon盐湖项目和加拿大的一个锂辉石矿），目标是到2028年实现约20万吨的年产能，此前的产能指引为22.5万吨。
- >>巴西圣保罗，2026年2月19日（阿格斯）—力拓（Rio Tinto）首席财务官彼得·坎宁安（Peter Cunningham）在业绩电话会议上表示，随着公司所有自有项目均按计划推进，力拓锂产能预计将在2028年前达到每年20万吨碳酸锂当量，这一产量将较其2025年的预估产量（5.7万吨）增长超过三倍。该目标的实现主要依赖于阿根廷Fenix项目的扩建（1万吨/年已满负荷运行）、Sal de Vida新项目的投产（1.5万吨），以及加拿大Nemaska项目（设计产能2.8万吨/年，首批预计2028年实现）和阿根廷Rincon项目的后续支持。其中阿根廷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。Rincon项目年产3,000吨的起步工厂进展顺利，预计将在年底前达到满产，并将纳入力拓2026年的锂产量指引。>>2026.3.12，据上海金属网编译，力拓（Rio Tinto）旗下阿根廷Rincon项目采用分阶段投产模式，初期由年产能3000吨的启动工厂开展生产，后续将推进年产能5.7万吨的扩建工厂建设，该扩建工厂预计耗资25亿美元，目前已进入施工阶段。扩建工厂计划于2028年投产，投产后将逐步产能，三年内达到满负荷运营，届时项目整体将形成6万吨/年的电池级碳酸锂产能。
- 美国钾肥生产商Intrepid Potash联合Aquatech International与Adionics SAS于2026年1月6日宣布，已成功完成从犹他州温多弗（Wendover）钾盐厂副产卤水生产电池级碳酸锂的中试测试，为当地建设锂加工设施的可行性评估铺平道路。测试数据显示，采用直接锂提取（DLE）技术实现了92.9%的锂提取率，产出的氯化锂纯度超过99.5%；经Aquatech进一步提纯转化后，最终碳酸锂产品纯度达99.5%以上，完全符合动力电池制造的核心技术规格。
- 澳大利亚锂矿商PLS集团2026年2月表示，董事会正式批准重启西澳Ngungaju工厂，计划于2026年7月初恢复生产，进一步释放锂精矿供应能力。

- 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。2026年3月26日SHMET讯，盛新锂能（002240.SZ）3月25日在投资者互动平台表示，尊敬的投资者，您好！1、木绒锂矿施工前的准备工作已基本完成，包括已取得四川省发改委的项目核准批复、四川省自然资源厅建设项目用地预审与选址意见书的批复、四川省生态环境厅对采选尾工程环境影响报告书的批复、矿山安全设施设计通过了国家矿山安全监察局组织的审查等，大规模建设即将启动
- 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。

- 财联社讯，国城矿业重要参股子公司金鑫矿业，于2026年2月1日凌晨成功实现5000t/d选矿项目带料试车，预计3月全面达产，该项目是公司布局锂矿资源开发及新能源产业链的关键一环。目前，金鑫矿业已取得生产规模为100万吨/年采矿许可证，正在办理500万吨/年的采矿证扩证手续，相关的《矿山地质环境保护与土地复垦方案》已通过自然资源部专家审查，目前已完成采矿许可证的重要前置手续的办理。。
- 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。
- 2025年2月28日，大红柳滩300万吨/年采选项目重介投料试车成功，生产出第一批合格锂精矿（品位5.0%），项目由此进入全面试生产阶段。2025年5月30日上午10时，由中国二十冶承建的新疆和田大红柳滩稀有金属矿采选工程项目（一期）迎来重大节点——300万吨/年采选工程的磨浮厂房成功实现带料投产！预计达产后年产能60万吨锂精矿。二期100万吨/年项目已进入审批阶段，完成后总产能将达400万吨/年，成为全国最大采选基地。
- 2026年3月18日，藏格矿业披露投资者关系活动记录表，公布了2025年业绩成果及2026年度核心生产经营目标。根据公告，在锂资源开发方面，公司现有察尔汗盐湖1万吨/年碳酸锂产能基础上，正推进6000吨/年扩能项目的立项申报，项目落地后总产能将提升至1.6万吨/年。备受关注的西藏麻米错盐湖项目也有了明确时间表：该项目首期规划的5万吨碳酸锂产能，预计将于2026年第三季度全面投产，进入产能释放期（合计2期共10万吨）。
- 2026年01月05日SHMET讯，赣锋锂业在互动平台表示，内蒙古维拉斯托矿业有限公司锂锡多金属矿240万吨/年采矿建设项目（简称“维拉斯托项目”）已正式获得核准批复，采矿设备正在分批进场。
- 2026年2月初上海金属网讯，东华科技(002140.SZ)公告称，公司与青海东台吉乃尔锂资源股份有限公司签订《战略合作框架协议》，建立战略合作伙伴关系，就东台吉乃尔盐湖新建盐湖资源综合利用项目开展合作。
- SHMET2026年03月09日讯，ST萃华（002731.SZ）3月9日在投资者互动平台表示，四川锂能矿业有限公司60万吨/年锂辉石选矿项目目前正处于建设阶段，项目需完成竣工验收等相关手续后方可正式投产，具体投产时间请以公司后续公告为准。

- 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。2025年11月雅化集团(002497.SZ)发布投资者关系活动记录表公告称，公司现有锂盐综合设计产能9.9万吨，雅安锂业新建3万吨高等级锂盐材料生产线正在调试中，预计2025年年底公司锂盐综合产能将达到近13万吨。2026年01月07日，有雅化集团（002497）表示公司硫化锂产品研发和产业化工作正常推进中，预计本月产品将送第三方进行外检，随后进行客户送样工作。
- 2025年12月10日，紫金矿业湘源锂多金属矿采选冶一体化项目在湖南永州道县举行点火投产仪式。据了解，湘源锂多金属矿采选冶一体化项目，由湖南紫金锂业有限公司建设湘源锂多金属矿500万吨/年采选项目、湖南紫金锂多金属新材料有限公司建设3万吨/年电池级碳酸锂项目形成上下游协同的产业链（项目总产能6万吨）。项目建设总投资约130亿元。（今日永州）
- 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。
- 2025年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(002738)2026年1月4日公告，公司下属全资公司中矿资源（江西）锂业有限公司（简称“中矿锂业”）投资建设年产3万吨高纯锂盐技改项目已完成建设并取得试生产备案，于2026年1月2日点火投料试生产运营。本技改项目投产后，公司将合计拥有年产7.1万吨电池级锂盐产能，公司锂盐业务的综合竞争力进一步增强。

- 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60万吨锂锑钽矿项目已投产；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，其中鼎盛锂业1.5万吨项目已投产，新建德阿锂业年产3万吨锂盐项目于2025年7月31日顺利产出合格电池级锂盐产品，并实现首批销售。
- 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）
- 2025年12月18日，江西强宇新能源科技有限公司举行仪式，其首条年产2.5万吨的碳酸锂生产线成功点火。该项目原料主要依托非洲锂辉石资源，全部规划产能为5万吨。

- 2025年底，甘肃工企危服环保有限公司新能源碳酸锂项目取得危险废物经营许可证，正式点火投产，标志着红古区环保产业标杆项目全面进入运营阶段。项目总投资15亿元，以甘肃及周边省份电解铝生产企业的固体废物为原料，年处理废电解质10万吨，电解铝工业危废（炭渣、大修渣）80万吨，同时外购粗碳酸锂进行提纯。达产达标后每年可处理90万吨工业废弃物，**产出电池级碳酸锂5万吨**、冰晶石30万吨、碳粉11.5万吨、混凝土实心砖8400万块等，实现年产值逾30亿元。
- SHMET12月29日讯，四川省发改委近日批复通过年产14万吨电池级碳酸锂及45万吨硫磺制酸工程项目节能报告。该项目总投资105亿元，由四川省共创锂想新能源科技有限公司建设，将采用锂辉石提锂和卤水提锂工艺，其中一期4万吨高纯锂盐生产线计划2025年10月至2026年9月建设，整体项目最终将形成14万吨碳酸锂年产规模。
- 马斯克在社交平台发文称，特斯拉锂精炼厂现已投入运营。其指出，这是美国最大的锂精炼厂。特斯拉计划全面投产后，每年生产50吉瓦时的电池级锂，足以满足约100万辆电动汽车或5万吨碳酸锂当量的需求。
- 1月9日，开阳“磷钛铁锂”耦合循环一体化项目年产15万吨 电池级碳酸锂项目（一期3万吨）环境影响公众参与第一次公示信息。
- 2025年12月30日，梅州市五华县安流镇人民政府在网站发布了《梅州市皓锂新材料有限公司锂云母资源化利用项目环境影响评价第一次公示》。项目位于广东省梅州市，建设方为梅州市皓锂新材料有限公司。项目拟设2条锂云母焙烧窑炉线、1条碳酸锂生产线，建设内容包括生产车间、原料仓、成品仓和办公楼等辅助工程及公用工程，并购置生产设备。建设完成后，项目将实现碳酸锂产能7500吨/年。
- Lilac Solutions周一宣布，已与Traxys North America签署一份为期十年的具有约束力的锂盐包销协议，将向后者供应其犹他州大盐湖规划项目产出的碳酸锂。根据协议，大宗商品贸易商Traxys将在十年内采购5万吨电池级碳酸锂，这一采购量相当于该项目一期产能的100%。Traxys计划于2027年末开始向Lilac供货。该项目一期设计年产能可为5000吨碳酸锂，投产后将使美国现有碳酸锂年产量近乎翻倍。总部位于加利福尼亚州的Lilac表示，项目工程设计已全部完成，相关审批手续正在推进中。公司同时透露，后续的二期扩建项目完成后，该基地的碳酸锂总年产能将提升至2万吨。
- 财联社2026年1月20日电，永兴材料(002756.SZ)公告称，全资子公司江西永兴特钢新能源科技有限公司投资建设的锂云母绿色智能高效提锂综合技改项目已完成设备安装调试、投料测试等工作，生产能力及相关关键指标已达到项目设计要求，实现全面达产。
- 据中信国安科技发展有限公司，我国盐湖提锂产业化技术实现关键突破。2026年1月19日，全球首条2万吨脱钠卤吸附提锂生产线在该公司建成并达标投产。这是继该公司去年建成全球首条万吨级沉锂母液萃取法提取电池级碳酸锂产业化示范线后，在盐湖锂资源高效开发领域取得的又一重大产业化成果，标志着我国在战略锂资源自主保障能力建设上迈出重要步伐。

- 据天华新能官微，2月24日，四川天华时代新能源锂电材料二期项目现场推进活动在甘眉工业园区举行。项目主要建设一套以锂辉石为原料的硫酸法提锂制备电池级碳酸锂生产装置及配套设施，年产能6万吨。届时，企业将具备6万吨/年电池级氢氧化锂（可柔性转化为5.3万吨电池级碳酸锂）与6万吨/年电池级碳酸锂的柔性生产能力，能够灵活适配市场对不同锂电正极材料原料的需求，为眉山加快建设成渝地区新能源新材料制造基地注入强劲动能。其中，一期年产6万吨电池级氢氧化锂项目于2022年5月开工，2023年底全面达产，创造了行业瞩目的“天华速度”。
- SHMET2026年03月09日讯，3月9日，雅化集团在互动平台回答投资者提问时表示，津巴布韦硫酸锂工厂项目正在推进中，预计明年建成，项目具体投产时间请以届时公司官方发布信息为准。
- 上海金属网引外电讯，Vulcan Energy周二表示，已获得生产许可证的德国Lionheart锂项目目前已实现全额融资并进入施工阶段。2025年12月，Vulcan完成了22亿欧元的融资方案（含欧洲投资银行提供的2.5亿欧元资金支持），为项目建设提供了充足的资金保障。作为欧洲首个将直接锂提取与可再生能源生产相结合的项目，Lionheart正稳步推进，目标于2028年启动生产。Lionheart项目设计产能为每年生产约2.4万吨一水氢氧化锂，同时将产生可再生能源副产品，包括电力和热能，供应给当地消费者，实现“锂+可再生能源”的协同开发模式。
- 据新疆生态环境保护产业协会2026年3月25日公布，新疆蓝钻锂能科技有限责任公司委托南京国环科技股份有限公司承担“新疆有色稀有金属产业集群-锂盐生产项目”的环境影响评价工作，并正式对外发布该项目环境影响评价第一次公示。项目建设地点位于新疆吐鲁番市托克逊县，项目总投资额25亿元，建设年产35000吨电池级碳酸锂及935吨无水氯化锂生产线，同时配套建设备料区、火法区、浸出及电解区、生产区等全套附属设施。

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