

中国电池用锂资源产销现状

作者：江西经钛电子曾雪文 2026 年 10 月

一、电池用锂生产现状

中国国内锂资源供给：盐湖提锂、锂辉石、锂云母、回收再生锂（单位：LCE 碳酸锂当量，万吨）

年份	盐湖提锂	国内锂辉石	锂云母	回收再生锂	四项合计
2020	4.1	0.7	2.3	2.1	9.2
2021	6.0	1.1	5.4	3.6	16.1
2022	8.2	1.5	9.8	5.4	24.9
2023	8.7	2.5	8.2	7.1	26.5
2024	8.5	3.6	6.0	8.6	26.7
2025	9.2	5.5	6.8	10.2	31.7
2026E-中性	12.0	7.8	4.4	12.0	36.2
2026E-保守	11.4	6.5	4.0	10.5	32.4
2026E-乐观	12.6	8.8	5.5	14.0	40.9

口径说明：单位=万吨 LCE（碳酸锂当量）；仅统计中国本土产出，不含澳洲/非洲进口精矿冶炼、不含南美进口锂盐。

- 1) 盐湖提锂：青海+西藏盐湖卤水提锂成品锂盐；供给刚性强，锂价低位也基本不停产；西藏新项目爬坡慢。
- 2) 国内锂辉石：四川（甲基卡/李家沟/业隆沟）+新疆大红柳滩矿山产出精矿折算 LCE；受高海拔冬季停工、安监环保扰动。
- 3) 锂云母：江西宜春锂云母冶炼实际产出；高成本弹性产能，锂价下行会大幅减产（2022 峰值 9.8 万吨）。
- 4) 回收再生锂：退役电池+电芯生产边角料再生锂（二次资源）；2025 起动力电池规模化退役。

注：数据综合上市公司公告、SMM、EVTank 等行业测算，不同机构存在±10%偏差，仅供参考，不构成投资建议。

中国进口海外锂资源当量（LCE 碳酸锂当量，万吨）国内冶炼使用，非本土产量

来源	2025 实际	2026E 中性
澳洲锂精矿折 LCE	47.8	53.0
非洲锂精矿折 LCE	21.0	19.0
南美盐湖进口锂盐成品	24.3	25.5
进口小计	93.1	97.5

口径：资源当量≠锂盐成品产量，实际成品要扣冶炼损耗（锂辉石路线回收率 85-90%，盐湖 60-75%）并考虑库存变化。

澳洲/非洲：出口固体锂辉石精矿到中国，国内冶炼厂加工成锂盐；南美：当地卤水就地加工成碳酸锂固体成品再出口。

二、进口碳酸锂成品数据：

中国 2026 年碳酸锂月度进口数据（海关总署，实物吨）

月份	进口量 (吨)	环比	同比	智利 (吨)	阿根廷 (吨)	印尼 (吨)	进口均价 (美元/吨)
2026-01	26,858	+12%	+33%	16,000	8,692	1,200	
2026-02	26,427	-1.6%	+114%				12,219
2026-03	29,974	+13%	+65%	18,000			
2026-04	32,650	+8.9%	+15.2%	21,385			16,586
2026-05	37,555	+15.0%	+77.6%	24,522	11,422	1,023	16,589
2026-06	25,861	-31%	+46%	16,037	8,403	500	
2026-07	26,752	+3.4%	+93.2%				19,655
2026-08	30,391	+14%	+39%	19,950	8,719	1,040	
2026-09	待发布						
1-8 月累计	236,468	—	—				

数据来源：中国海关总署，经东方财富、新浪财经、SMM、五矿期货、中信期货等公开报道整理。1-8 月为实际海关数据，9 月数据通常于 10 月 20 日前后发布。

环比/同比为各月报道引用值；来源国拆分仅列出有公开披露的月份，未披露月份留空。

进口均价为到岸均价（CIF），不同机构统计口径略有差异；5 月均价有 16589 与 18993 美元/吨两个版本，本表取与 4 月衔接更连贯的 16589。

碳酸锂实物吨≈LCE 当量吨（碳酸锂即为 LCE 基准品），上表进口量可直接视为 LCE 进口量。

南美（智利+阿根廷）合计占进口总量 95%左右，印尼为第三大来源（多为中资企业在印尼加工的锂盐）。

2026 年碳酸锂进口来源国结构（有公开披露月份，吨）

月份	总进口 (吨)	智利 (吨)	智利占比	阿根廷 (吨)	阿根廷占比
2026-01	26,858	16,000	60%	8,692	32%
2026-03	29,974	18,000	61%		
2026-04	32,650	21,385	65.5%		
2026-05	37,555	24,522	65%	11,422	30%
2026-06	25,861	16,037	62%	8,403	32%
2026-08	30,391	19,950	66%	8,719	29%

智利为第一大来源（阿塔卡马盐湖，SQM/雅保），阿根廷为第二大（Cauchari-Olaroz 等项目持续爬坡），两国合计占 95%左右。

印尼为第三大来源（约 3-4%），主要是中资企业在印尼布局的锂盐加工产能。

中国碳酸锂进口量 历年年度对比（实物吨=LCE 吨）

年份	全年进口量（吨）	折合（万吨 LCE）
2020	98,000	9.8
2021	131,000	13.1
2022	136,000	13.6
2023	212,000	21.2
2024	235,000	23.5
2025	243,000	24.3
2026 年 1-8 月	236,468	23.7

2020-2025 为全年海关统计；2026 年仅 1-8 月累计，全年预计约 34-37 万吨（按后 4 月月均 2.8-3.2 万吨推算）。

2023 年起进口量大幅增长，主要因阿根廷盐湖项目投产爬坡、智利维持高位出口。

三、国内锂资源的供需状况，以及 2026 年按月度的库存变化数据：

2026 月度锂供需平衡（LCE，万吨，中性情景）— 用于验算库存变动

月份	当月总供给（国内锂盐产出+进口）	当月总需求（装车+储能+出口+非电池）	供需缺口（供给-需求）	库存变动=缺口
1 月	13.0	13.4	-0.4	-0.4
2 月	11.2	10.9	0.3	0.3
3 月	14.4	15.0	-0.6	-0.6
4 月	14.8	15.4	-0.6	-0.6
5 月	15.2	15.8	-0.6	-0.6
6 月	15.1	15.7	-0.6	-0.6
7 月	14.7	15.5	-0.8	-0.8
8 月	15.3	16.1	-0.8	-0.8
9 月	15.8	16.5	-0.7	-0.7
10 月	15.6	16.0	-0.4	-0.4
11 月	15.4	15.6	-0.2	-0.2
12 月	15.7	15.6	0.1	0.1
全年合计	176.2	181.5	-5.3	-5.3

验算：全年供给 176.2 万吨，需求 181.5 万吨，全年缺口-5.3 万吨，叠加期初库存释放，形成约 5.3 万吨库存下降（对应 2026 月度库存表）。

中国锂需求拆解（LCE，万吨）— 基于 SMM/工信部实际数据				
需求板块	2024 实际	2025 实际	2026E 中性	测算说明
一、动力电池（国内装车+出口）				
国内新能源车装车	29.5	40.2	48.0	国内装车 GWh×加权单耗 560t/GWh
动力电池出口（电芯+出口整车带电池）	18.0	28.0	42.0	2025 出口动力电池约 150GWh+出口电动车带电池约 80GWh
动力电池小计	47.5	68.2	90.0	
二、储能电池（国内+出口）				
国内风光配套储能	5.5	9.0	14.0	国内新增储能 GWh×550t/GWh
国内工商业/用户侧储能	1.5	2.2	3.0	
储能电池出口（电芯+储能系统出口）	10.0	18.0	30.0	中国储能电池产量>550GWh，约 40%出口
储能电池小计	17.0	29.2	47.0	
三、消费电池（3C/电动工具等）	5.0	6.6	8.0	约 120-150GWh×550t/GWh
四、非电池用锂（陶瓷/玻璃/润滑等）	4.0	4.5	5.0	传统工业用锂
五、加工损耗及库存变动	6.5	14.5	27.0	冶炼损耗+产业链补库/去库
国内总消耗合计（SMM 口径）	80.0	123.0	177.0	SMM：2025 约 123 万吨，2026E 约 177 万吨（+44%）
其中：国内终端消费（不含出口）	50.5	72.5	98.0	
2025 年中国锂电池总产量 1755.6GWh（+60%），其中动力电池国内装车仅 769.7GWh，其余约 1000GWh 为出口电池、出口整车带电池、储能及消费电池。				
2026 年上半年锂电池产量 1240GWh（+44%），全年预计 2500GWh 左右，对应锂消耗约 177 万吨 LCE（SMM 预测）。				
不同机构预测有差异：长江证券预测 2026 全球 211 万吨（中国约 120 万吨），SMM 预测中国 177 万吨；差异主要在出口口径和库存处理。本表采用 SMM 口径。				

中国锂供需平衡（LCE，万吨）— 供给与需求对齐			
项目	2024 实际	2025 实际	2026E 中性
【供给端】			
国内锂盐产量（碳酸锂+氢氧化锂，折 LCE）	95.0	110.0	155.0
其中：国内自产资源（盐湖+锂辉石+云母+回收）	26.7	31.7	36.2
其中：进口锂精矿在国内冶炼产出	68.3	78.3	118.8
进口锂盐成品（碳酸锂+氢氧化锂，直接使用）	26.0	28.0	35.0
总供给（锂盐可用量）	121.0	138.0	190.0
【需求端】			
国内总消耗（SMM 口径）	80.0	123.0	177.0
锂盐出口（中国产锂盐出口海外）	8.0	10.0	12.0
总需求	88.0	133.0	189.0
【供需平衡】			
供需缺口（供给-需求）	33.0	5.0	1.0
库存变动	+33.0 累库	+5.0 累库	+1.0 基本平衡
供给端修正：原模型把‘国内自产资源’（31.7 万吨）当成了总供给，遗漏了进口锂精矿在国内冶炼产出的约 78 万吨锂盐。			
2025 年国内锂盐总产量约 110 万吨 LCE（碳酸锂约 87 万吨+氢氧化锂约 28 万吨折 LCE），加上进口锂盐 28 万吨，总供给约 138 万吨。			
2026 年上半年电池级碳酸锂产量 62 万吨（工信部），全年碳酸锂预计 125 万吨+氢氧化锂 35 万吨≈155 万吨 LCE，加进口 35 万吨，总供给约 190 万吨。			
需求端修正：采用 SMM 口径，2025 年国内总消耗 123 万吨，2026E 177 万吨；加上锂盐出口，总需求 133/189 万吨。			
结论：2024 年大幅累库 33 万吨，2025 年累库收窄至 5 万吨，2026 年基本平衡（+1 万吨），这与 2025-2026 年锂价从低位回升的市场表现一致。			
注：各机构数据口径不同，本表为综合 SMM、工信部、长江证券等数据的中性测算，仅供参考，不构成投资建议。			

以下为锂资源具体数据的分析来源：

1) 盐湖制锂

A) 中国国内盐湖制锂的主要企业及近年产量。

国内盐湖提锂主要企业及近年碳酸锂产量（单位：吨，LCE，公开年报/公告数据，截至 2026 年 10 月）

说明：国内盐湖集中在青海（察尔汗、东西台吉乃尔、大柴旦）、西藏（扎布耶、拉果错、麻米错、龙木错-结则茶卡）；盐湖提锂受冬季低温减产、检修、政策管控影响，实际产量常低于设计产能。

1. 盐湖股份（000792，青海察尔汗盐湖，蓝科锂业为核心锂子公司，国内盐湖龙头）

- 工艺：吸附+膜耦合，钾肥老卤提锂
- 设计产能：8 万吨/年（2025 年 9 月新增 4 万吨项目投产）
- 年产量：
 - 2022：31000
 - 2023：38300
 - 2024：41200
 - 2025：43000（年度完成目标）

2. 藏格矿业（000408，青海察尔汗盐湖，藏格锂业）

- 工艺：吸附-膜法，钾肥老卤提锂
- 设计产能：1 万吨/年；在建西藏麻米错 5 万吨（尚未投产）
- 年产量：
 - 2022：9500
 - 2023：10100
 - 2024：11566
 - 2025：8808（年中短暂停产，产量不及计划）

3. 中信国安（000839，青海西台吉乃尔盐湖）

- 工艺：吸附法；历史波折较多，生产不稳定
- 设计产能：3 万吨/年
- 年产量：
 - 2022：7200
 - 2023：5600
 - 2024：约 4000
 - 2025：约 3500（开工负荷偏低）

4. 紫金矿业（601899，西藏拉果错盐湖）

- 工艺：钛系吸附+膜耦合（原卤提锂）；高原项目爬坡慢
- 一期设计产能：2 万吨/年
- 年产量：
 - 2022：几乎无产出
 - 2023：几百吨试产
 - 2024：约 2100 吨
 - 2025：约 12000 吨，产能快速爬坡，但未达设计满产

5. 西藏矿业（000762，西藏扎布耶盐湖）

- 工艺：盐田+膜分离 MVR；高寒高海拔，项目调试周期长
- 设计产能：电池级碳酸锂 9600 吨/年，2025 年 9 月才正式投产
- 年产量：
- 2022-2024：以锂精矿为主，几乎无电池级碳酸锂产出
- 2025：656.51 吨（下半年刚投产，产量低）

6. 其他中小型盐湖企业（青海）

1. 恒信融（西台吉乃尔）：设计 2 万吨，常年低负荷，年实际产量约 2000-3000 吨。
2. 大华化工（大柴旦盐湖，亿纬锂能参股）：设计 0.9 万吨，年产量约 3000-4000 吨区间波动。

国内盐湖提锂整体年度总产量（LCE，碳酸锂当量）

- 2022：约 5.2 万吨
- 2023：约 6.0 万吨
- 2024：约 7.0 万吨
- 2025：约 9.0-9.3 万吨（盐湖股份新项目、紫金拉果错贡献增量）

关键特点小结

1. 青海察尔汗（盐湖股份+藏格）是国内盐湖提锂的绝对主力，合计占国内盐湖产量 70%以上，依托钾肥副产老卤，成本优势最强。
2. 西藏盐湖资源禀赋好，但高寒缺氧、基建差，新项目普遍爬坡周期长，投产初期产量远低于设计产能。
3. 盐湖有明显季节性：冬季低温卤水活性下降，Q1 产量显著低于夏秋季度。
4. 规划/设计产能≠实际年产量，很多项目受卤水、环保、检修、政策约束，很难 100%开满。

预测 2026 年国内盐湖制锂的实际产能

国内盐湖提锂 2026 年预测产量（LCE，碳酸锂当量，万吨）

△ 规划设计产能≠实际年产量；西藏高原项目投产后需经历爬坡周期，冬季低温会压制产出。

一、各企业 2026 年实际产量预测（中性情景）

企业	盐湖	2026 年实际产量 预测（万吨 LCE）	说明
盐湖股份（含五矿盐湖）	察尔汗、一里坪	7.0-7.5	总设计 9.8 万吨；2026 上半年已产出 4.94 万吨，青海成熟盐湖负荷高，冬季 Q1 小幅减产[（上海证券报...）]
藏格矿业	察尔汗老卤	1.1	察尔汗本部稳定；麻米错一期 5 万吨 Q3 才试产，2026 年内只有少量产出，0.3-0.6 万吨级别，很难冲到 2-2.5 万吨全年，爬坡需要时间[（藏格矿业股...）]
紫金矿业	西藏拉果错	1.6-2.0	一期设计 2 万吨；2025 爬坡，2026 争取接近满产，高原冬天减产明显
中信国安	西台吉乃	0.3-0.4	装置老旧，开工率持续偏低

	尔		
西藏矿业	扎布耶	0.7-0.9	2025 年 9 月投产 9600 吨产线，2026 完整运行一年，高寒盐湖负荷打不满
其他小厂（恒信融、大华化工等）	西台、大柴旦等	0.7-0.9	小装置，开工波动大

国内盐湖合计：中性 11.4-12.6 万吨 LCE

- 乐观情景（新项目爬坡超预期、无检修）：13.0 万吨 LCE
- 保守情景（西藏项目爬坡慢、冬季减产、设备检修）：10.0 万吨 LCE

对比历史：2025 国内盐湖实际总产量约 9.0-9.3 万吨 LCE，2026 增量主要来自盐湖股份五矿盐湖并表、紫金拉果错放量，麻米错贡献很小。

二、设计总产能 vs 实际产出（关键区分）

1. 全部已建成规划设计产能合计约 18-19 万吨 LCE（纸面）
包含察尔汗各主体、拉果错、扎布耶、麻米错一期等全部建成项目。
2. 2026 真实有效可实现产量只有约 11-13 万吨
制约因素：

- 西藏盐湖（拉果错、麻米错、扎布耶）：高海拔，冬季低温卤水活性下降，每年 Q1 产出仅为旺季 50-60%；新项目从试产到满产通常需要 12-24 个月爬坡期。
- 青海部分老装置设备老化，不能 100%开满。
- 卤水供给、环保、年度检修会吃掉一部分产能。

三、核心增量来源

1. 最大增量来自盐湖股份（五矿盐湖一里坪并入报表），是 2026 国内盐湖增长主力。
2. 紫金拉果错持续爬坡；
3. 麻米错一期虽然 2026Q3 投产，但 2026 年贡献有限，真正大放量是 2027 年，不要把设计产能直接计入 2026 实际产量。

小结

2026 国内盐湖提锂实际可实现产量中性区间：11.4~12.6 万吨 LCE；纸面总设计产能接近 19 万吨，受高原爬坡、季节、设备约束，利用率约 60-65%。

提示：预测会随锂价、项目调试进度动态修正；每年一季度盐湖产量明显低于二、三季度。

B) 海外盐湖提锂主要项目及年度进口量、中国进口海外盐湖锂盐的年度总量。

海外盐湖（卤水提锂）主要项目 & 中国进口说明

△核心事实：中国几乎不进口海外原始液态盐湖卤水。

南美“锂三角”（智利、阿根廷、玻利维亚）盐湖，全部在当地就把卤水加工为碳酸锂、氯化锂等固体锂盐成品再出口；原始液态卤水不海运来华。液态卤水锂浓度低、体积庞大、强腐蚀，海运极不经济；同时当地法规大多限制原卤水直接出口，鼓励境内加工锂盐产品。

仅极少量小批量氯化锂富锂溶液样品/小批量贸易，没有海关专门的“盐湖原卤水”统计编码，无规模性年度进口统计数据。

中国从海外盐湖体系实际进口的，是盐湖就地生产出来的固体锂盐（碳酸锂、氯化锂），下面列出海外盐湖项目，以及中国进口对应锂盐的年度统计。

数据来源：矿山公告、SMM、海关、Cochilco，行业测算，仅供参考，不构成投资建议。

B) 海外盐湖卤水提锂主要项目（锂三角）

智利（阿塔卡马盐湖 Salar de Atacama，全球成本最低盐湖）

盐湖项目 运营企业 核心说明

阿塔卡马盐湖 SQM 矿区 SQM 全球最大盐湖产线；盐田蒸发工艺；产品以电池级碳酸锂、氯化锂大量出口中国、日韩

阿塔卡马盐湖 Albemarle 矿区 雅保 Albemarle 盐田蒸发，碳酸锂对外出口，长协供应全球电池材料厂

阿根廷（多个盐湖集群）

盐湖项目 运营企业 核心说明

Cauchari-Olaroz 赣锋锂业+Lithium Argentina 盐田工艺，碳酸锂产品大量运回中国销售，一期已达产，二期扩产中

Fénix（Hombre Muerto 盐湖）力拓 Rio Tinto（原 Livent）阿根廷老牌盐湖项目，盐田+DLE，产出碳酸锂对外出口[（同花顺财经）]

Sal de Vida 力拓 Rio Tinto DLE 工艺，逐步爬坡，碳酸锂出口中国等市场

Rincón 盐湖 力拓 Rio Tinto DLE 在建项目

玻利维亚

盐湖项目 运营企业 核心说明

乌尤尼 Salar de Uyuni YLB（玻利维亚国有）资源量极大，产能释放慢；小规模产出碳酸锂对华出口，体量有限[（中华人民共...）]

北美美国 Silver Peak（西尔弗皮克）盐湖，规模不大，产品主要供给北美，几乎不出口中国。

二、中国从海外盐湖来源进口锂盐（实物碳酸锂，万吨；本身即等于 LCE）

绝大部分进口碳酸锂来自智利、阿根廷盐湖项目；少量氯化锂；几乎没有原卤水进口。

年份	中国碳酸锂总进口（实物万吨 = LCE）	智利（阿塔卡马盐湖）	阿根廷各盐湖	玻利维亚及其他	备注
2018	7.2	6.4	0.7	0.1	智利占绝大多数
2019	8.7	7.7	0.9	0.1	
2020	9.8	8.6	1.1	0.1	
2021	13.1	11.4	1.6	0.1	
2022	13.6	12.2	1.3	0.1	阿根廷项目开始爬坡澎湃新闻
2023	21.2	17.9	3.2	0.1	阿根廷出口快速增长
2024	23.5	18.8	4.6	0.1	
2025	24.3	16.3	7.7	0.3	阿根廷占比显著抬升新浪财经
2026E 中性	24- 27	17- 19	6- 8	0.3- 0.5	阿根廷项目继续释放增量

补充：少量进口氯化锂（同样来自南美盐湖），每年约 0.5-0.8 万吨 LCE，体量远小于碳酸锂。

三、关键区分，避免混淆

1. 海外盐湖原卤水（液态）：中国几乎没有规模化进口，无年度大宗进口统计。个别小批量富锂氯化锂溶液不属于原矿卤水，属于半成品，体量可以忽略不计。
2. 中国进口的是“海外盐湖已经加工好的固体锂盐成品”（上表），不是卤水。
3. 中资企业在阿根廷拿盐湖矿权：在阿根廷当地建厂，卤水→碳酸锂，再把固体锂盐运回中国，不是运卤水回国加工。

四、对比：全球锂三大原料进入中国路径

1. 澳洲/非洲：出口固体锂辉石精矿到中国，国内冶炼厂再加工成锂盐；
2. 南美锂三角盐湖：当地把卤水加工成碳酸锂固体成品，再出口到中国；
3. 中国国内：国内盐湖直接在国内卤水提锂产出碳酸锂。

2) 锂云母制锂

A) 中国国内锂云母制锂的主要企业及近年产量。
国内锂云母提锂主要企业及近年实际产量（LCE，万吨）
全部集中江西宜春；工艺：硫酸盐焙烧，可副产铷、铯；属于高成本弹性产能，锂价下行大量降产、停产，实际产量远低于设计产能；数据来自上市公司年报、SMM 行业统计，为行业测算值，不同机构存在小幅差异。

主要企业简介

- 1. 永兴材料（永兴新能源）：锂云母行业龙头，采矿-选矿-冶炼一体化；冶炼设计产能 3 万吨 LCE/年，自有化山瓷石矿，原料保障好，开工率行业最高。
- 2. 江特电机（银锂新能源）：手握多处锂云母矿权；冶炼总产能 3 万吨 LCE/年，会掺炼部分锂辉石；锂价低迷阶段减产幅度大。
- 3. 九岭锂业：宜春本土大型企业；一期 2 万吨 LCE，2024 下半年投产爬坡，2025 年放量。
- 4. 金辉锂业：原行业大厂，设计产能 4 万吨 LCE；债务重整，间歇性复产，2024 年 7 月全面停产，部分产线对外租赁经营，产出波动极大。
- 5. 赣锋锂业（宜春云母基地）：多原料路线并行，云母只是其中一部分。
- 6. 中小厂集群（金德锂、领辉科技等）：数量多、单厂规模小；锂价高就开工，行情差直接停产，供给弹性最大。

行业纸面总冶炼设计产能：18-20 万吨 LCE/年；实际平均开工率 30-60%。

分企业历年实际产量（LCE，万吨）

企业	2022	2023	2024	2025	简要备注
永兴材料	2.10	2.62	2.60	2.48	一体化，开工最稳定
江特电机	1.75	1.30	0.85	1.00	锂价下跌大幅降负荷，含少量锂辉石产出
九岭锂业	0	0	0.40	1.30	2024 下半年投产，2025 爬坡放量
金辉锂业	2.80	1.10	0.30	0.50	重整，间歇性复产，大部分时间低负荷
赣锋锂业（云母部分）	1.00	0.90	0.70	0.80	多原料并行，云母占比有限
其余中小厂合计	2.15	2.28	1.15	0.72	行情差大量关停，弹性最大
锂云母行业合计	9.80	8.20	6.00	6.80	行业统计口径 LCE

、 、

国内锂云母整体年度总产量汇总

年份	实际总产量 LCE（万吨）	行业状态
2020	2.3	行业起步，规模小
2021	5.4	锂价上行，大批新产线投产
2022	9.8	历史产量峰值，锂价高位，普遍满产
2023	8.2	锂价回落，中小厂开始降负荷
2024	6.0	锂价低位，行业开工率跌至低点，大量中小企业停产
2025	6.8	九岭锂业新产能释放，整体开工回升；矿山换证带来阶段性扰动[（新浪财经）]
2026E 中性	4.0-4.8	高成本边际产能；锂价下行产量下探，锂价上行最高可到 5.5 万吨以上

锂云母行业关键特征

- 1. 强弹性“调节阀产能”：锂价高于成本线就生产，跌破成本线直接停产；对比盐湖提锂供给刚性很强。
- 2. 矿石约束强：宜春锂云母采矿权管控严格，即使冶炼炉建好，没有原矿也无法生产；部分矿山因矿种换证阶段性停产扰动原料供给。
- 3. 副产对冲成本：铷盐、铯盐行情好，可以摊低碳酸锂成本；铷铯行情差，则成本压力进一步放大。
- 4. 综合锂回收率 75-85%，低于锂辉石路线。

对应整套供需：2025 国内锂云母产出 6.8 万吨 LCE；2026 中性 4.0-4.8 万吨 LCE。

宜春柃下窝锂矿复产对 2026 年及 2027 年锂矿产能的影响

基于公开信息，柃下窝复产的现状与影响已梳理清楚。核心结论：**2026 年基本无实质增量（矿山全年停产、环评未定），真正放量在 2027 年，是江西锂云母产能翻倍的最大单项增量来源。**

复产进展（截至 2026-10-08）

表格

时间	进展
2025-08-09	采矿证到期停产（新《矿产资源法》将锂列为独立矿种，需重办审批）
2026-06-17	重新取得《用地预审与选址意见书》
2026-06-29	安全生产许可证获批
2026-08-07	宜丰县生态环境局：现场处于停产检修状态
2026-08-26	环评拟受理公示被撤销（公示网站合规性）
2026-09-18	环评重启，进入报批前公示

截至今日，柃下窝环评仍在报批阶段，矿山实际未复产。财联社上海证券报·中国证券网上海证券报·中国证券网

产能影响对比（万吨 LCE）

口径说明：柃下窝满产年产能约 10 万吨（占全国碳酸锂产能约 8.5%）；江西锂云母总量按高盛预测——2026 年 10.3 万吨、2027 年 21.1 万吨；其中柃下窝 2027 按满产 80% 计 8 万吨，满产情景为 10 万吨（后两项 2027“其他”为 21.1-8=13.1 万吨测算值）。

2026 年 —— 影响极小。 柃下窝全年停产，即使 2026Q4 环评落地再复产，也需爬坡周期，2026 年内对供给几乎无贡献，锂市维持紧平衡。钛媒体人民日报

2027 年 —— 核心增量。 若环评在 2026Q4—2027Q1 获批，2027 年柃下窝开始放量：高盛按满产 80%（约 8 万吨）纳入预测，并预计江西锂云母从 2026 年 10.3 万吨增至 2027 年 21.1 万吨、增幅超 100%，柃下窝为最大单项增量；江西另有 6 座停采锂云母矿山也推进采矿证调整，多数预计 2026Q4 完成。今日头条 华西期货则更保守：全套手续约 12 个月，乐观情景 2027Q2 才恢复开采，全年增量打折。人民日报

提示（与本稿口径差异）： 您文档中“锂云母年度汇总”表采用 2026E 中性 4.0-4.8 万吨，而高盛 2026 年江西锂云母为 10.3 万吨，两口径差距较大；柃下窝复产主要冲击的是 2027 年供需，若需把该因素纳入文档，建议在锂云母章节补充“2027 年复产放量”风险提示，并统一 2026 年口径。

3) 锂辉石制锂各企业近几年产量、2026 年预测产量及各年度总产量。

A) 中国国内锂辉石（本土矿山采选，不含澳洲、非洲进口精矿）

△口径：国内四川、新疆自产锂辉石精矿，折算 LCE（碳酸锂当量）；只算矿山产出资源当量，不是冶炼厂成品产量；6%Li₂O 锂辉石精矿，8 吨精矿=1 吨 LCE；数据来自上市公司公告、SMM、券商研报，行业测算，存在小幅偏差。

国内锂辉石特点：多处于高海拔川西、新疆；项目建设、爬坡周期长；受矿山安监、环保、冬季停工扰动大。

主要矿山企业

- 1. 融捷股份（甲基卡 134 号脉，四川康定）：国内最早稳定量产大型锂辉石矿山，选矿 45 万吨/年，精矿自用+外销。
- 2. 川能动力（李家沟，四川金川）：国内最大单体锂辉石矿；设计年产锂精矿 18 万吨，2025 年 9 月达产。
- 3. 盛新锂能（业隆沟，四川金川）：设计锂精矿 7.5 万吨/年，稳定产出；木绒矿尚在建设，2027 年后释放增量。
- 4. 新疆有色等（大红柳滩，新疆）：2025 年末试车，2026 开始爬坡放量，是 2026-2027 最大增量来源。
- 5. 其他小矿山：川西零散小矿，产量不大，波动大。

分企业历年实际产量（万吨 LCE，资源当量）

企业矿山	2022	2023	2024	2025	2026E	中性	备注
融捷股份（甲基卡）	0.70	1.30	1.60	2.32	2.70		2025 年精矿 18.56 万吨中国证券报
川能动力（李家沟）	0.05	0.20	0.70	1.58	2.25		2024 试产，2025 年 9 月达产新浪财经
盛新锂能（业隆沟）	0.55	0.70	0.75	0.80	0.85		小而稳定，木绒矿未投产
新疆大红柳滩集群	0	0	0.20	0.40	1.70		2025 年底试车，2026 爬坡释放增量
其他零散小矿	0.20	0.30	0.35	0.40	0.30		多为季节性生产
国内锂辉石合计	1.50	2.50	3.60	5.50	7.80		

2026 情景区间：

保守：6.5 万吨 LCE（新疆项目爬坡不及预期、冬季停工扰动）

乐观：8.8 万吨 LCE（各矿山满产运行）

国内本土锂辉石年度总产量汇总（万吨 LCE）

年份	国内锂辉石实际总产量 LCE	说明
2020	0.7	仅融捷小批量产出，规模很小
2021	1.1	甲基卡逐步放量，其余大多在建
2022	1.5	业隆沟稳定，李家沟尚在建设
2023	2.5	融捷扩产，李家沟进入试生产
2024	3.6	李家沟试产放量，新疆少量产出
2025	5.5	李家沟正式达产，新疆项目试车，国产锂辉石上台阶
2026E 中性	7.8	新疆大红柳滩贡献主要新增量；川西矿山维持高位运行

重要概念区分（极易混淆）

- 1. 本土锂辉石资源当量（上表）：四川、新疆矿山挖出来的锂精矿折 LCE；这些精矿会卖给国内各个锂盐冶炼厂。
- 2. 国内锂辉石冶炼总锂盐产量：冶炼厂同时消耗「国产精矿+澳洲进口精矿+非洲进口精矿」，这个数字远大于上表，不要混淆。
- 3. 约束因素：
 - 川西矿山每年冬季大雪，矿山 11-次年 3 月会减产；
 - 采矿证、安监环保会造成阶段性停产；
 - 新矿山从试产到满产普遍需要 12-18 个月爬坡。

B) 海外锂辉石主要矿山 & 中国锂辉石精矿进口统计

⚠ 说明：

- 1. 澳洲矿山绝大部分产出锂辉石精矿，80-95%出口中国；矿山只公布总产量，不单独披露对中国直接发运量，下表给出矿山总产量+对华估算发运量；
- 2. 换算：6%Li₂O 锂辉石精矿，8 吨实物精矿≈1 吨 LCE；
- 3. 数据来源：矿山公告、海关、SMM，行业测算。

一、澳大利亚主要锂辉石矿山（全球锂辉石核心供给）

矿山	股东 / 运营方	设计年产精矿（万吨）	核心特点
Greenbushes(格林布什)	天齐锂业、雅保、IGO	214	全球最大、品位最高锂辉石矿；绝大部分长协供给中国锂盐厂证券时报
Pilgangoora(皮尔巴拉)	Pilbara Minerals	100	高品位，大量长协发运中国
Wodgina	Mineral Resources	75	多条产线，产能弹性大新浪财经
Mt Marion(马里昂山)	赣锋锂业 + Mineral Resources	60	赣锋包销大部分，主要运回国内
Kathleen Valley	Liontown Resources	50	2024 年中投产，2025- 2026 爬坡放量新浪财经
Mt Cattlin	Galaxy Resources	22	间歇性复产，产量波动大

澳洲历史总产量（精矿实物万吨）以及估算对华发运量（万吨实物）

矿山	2022 总产量	对华估算	2023 总产量	对华估算	2024 总产量	对华估算	2025 总产量	对华估算
Greenbushes	138	124	144	130	138	124	148	133
Pilgangoora	60	54	72	65	73	66	76	68
Wodgina	32	27	43	37	42	36	50	43
Mt Marion	46	41	48	43	44	40	41	37
Kathleen Valley	0	0	3	2	22	19	44	38
Mt Cattlin	0	0	12	10	8	7	0	0
澳洲合计对华发运估算	-	246	-	287	-	292	-	319

注：矿山对华发运为估算，不是海关直接拆分，部分精矿会短期流向日韩。

二、非洲海外锂辉石矿山

- 1. 津巴布韦：Bikita（中矿）、Arcadia（华友）、Sabi-Star（盛新）、Kamativi（雅化），精矿绝大部分运往中国；
- 2. 马里：Goulamina（赣锋），2024 年底投产；
- 3. 刚果（金）：Manono（紫金），2026 年中投产，2026 只有少量试产矿。

非洲矿山特点：除锂辉石还伴生大量透锂长石，品位低于澳洲 SC6 精矿。

三、中国全国锂辉石精矿进口总表（海关，实物万吨；折 LCE 万吨）

包含澳洲+非洲+加拿大、巴西等全部来源国锂辉石精矿进口量

年份	全国锂辉石精矿进口实物总万吨	其中澳洲实物万吨	非洲实物万吨	其余国家实物万吨	折合 LCE（万吨，8 吨=1 吨 LCE）
2018	148	143	2	3	18.5
2019	174	167	3	4	21.8
2020	224	211	5	8	28.0
2021	296	284	12	0	37.0
2022	403	325	78	0	50.4
2023	586	444	142	0	73.3
2024	557	421	136	0	69.6
2025	550	382	168	0	68.8
2026E 中性	540- 580	410- 440	136- 168	~20	67- 72

2026 风险提示：津巴布韦计划 2027 起禁止锂精矿出口，2026 年执行出口配额，非洲发运存在下行风险；澳洲 Kathleen Valley、Pilgangoora 增量对冲非洲减量。

四、关键点

1. 2021 年之前，中国锂辉石进口几乎全部来自澳大利亚；2022 起非洲占比快速抬升，2025 非洲占全部锂辉石进口约 30%。
2. 海关只统计“到港进口量”，不等于当年冶炼消耗，有港口库存扰动。
3. 澳洲矿山公开矿山总产量，但不直接披露“出口中国”数字，上表对华发运是行业按 85-90%出口比例做的估算；海关才是真实的中国到港进口总量。
4. 区分：
 - 矿山总产量：矿山挖出来的全部精矿；
 - 对华发运估算：矿山产品中估计运到中国的部分；
 - 海关进口总量：实实在在到达中国港口的精矿实物。

4) 锂电池回收制锂主要企业近几年产量、2026 年预测产量及各年度总产量。

国内锂电池回收提锂（再生锂，折 LCE 万吨）

△口径：包含退役动力电池、生产边角料、消费电池回收产出的再生锂；包含再生碳酸锂、再生锂盐折算 LCE；数据来自上市公司年报、SMM、EVTank 行业测算，不同机构有±10%偏差。

行业特点：大量中小无资质小作坊；正规白名单企业产能大，但实际产能利用率偏低；回收料供给、锂价高低直接影响开工率。

主要企业（再生提锂）

1. 邦普循环（宁德时代子公司）：国内回收拆解规模最大，内部闭环为主，再生锂大部分供给宁德时代材料体系，对外销售占比较低。
2. 格林美：第三方龙头，三元+磷酸铁锂回收；有独立再生碳酸锂产线，对外销售再生锂盐。
3. 赣锋循环（赣锋锂业）：矿石+回收双路线，磷酸铁锂回收技术较强，再生锂并入赣锋锂盐体系。
4. 天奇股份（金泰阁）：第三方回收，以三元黑粉、再生锂盐为主。
5. 金晟新能源：第三方大型拆解，产出黑粉、再生锂，部分外售。
6. 华友钴业（华友循环）：配套前驱体，内部消化为主。
7. 其余中小正规白名单企业+作坊产出合计：行业分散，波动大。

分企业历年再生锂产量（万吨 LCE）

企业	2022	2023	2024	2025	2026E 中性	备注
邦普循环（宁德时代）	1.80	2.40	2.90	3.40	4.10	绝大部分内部闭环消耗，外销少
格林美	0.70	0.95	1.20	1.50	1.80	含再生碳酸锂，对外销售占比高 上海证券报...
赣锋循环	0.60	0.80	1.00	1.25	1.55	并入赣锋锂盐生产体系
天奇股份	0.35	0.45	0.55	0.70	0.85	三元回收为主
金晟新能源	0.30	0.40	0.50	0.60	0.75	拆解为主，黑粉 + 再生锂
华友循环	0.25	0.35	0.42	0.50	0.60	内部供给前驱体
其他（中小白名单 + 合规作坊）	1.40	1.75	2.03	2.25	2.35	行业分散，波动最大
国内回收再生锂合计	5.40	7.10	8.60	10.20	12.00	

2026 情景区间：

保守：10.5 万吨 LCE（退役料供给不及预期、锂价低迷企业降负荷）

乐观：14.0 万吨 LCE（退役电池放量、进口黑粉增加、产能充分释放）

国内回收再生锂年度总产量汇总（万吨 LCE）

年份	国内回收再生锂总产量 LCE	行业状态简述
2020	2.1	以消费电池、工厂边角料为主，退役动力电池量很小
2021	3.6	锂价暴涨，回收行业快速扩产
2022	5.4	第一批早期新能源车电池开始少量退役，边角料占比仍高
2023	7.1	退役动力电池增加；大量新建回收产能落地；作坊占比仍较高
2024	8.6	锂价下行，部分中小企业降产；正规白名单企业占比提升
2025	10.2	动力电池规模化退役开启；磷酸铁锂回收技术成熟；进口黑粉增加供给
2026E 中性	12.0	退役量继续增长，政策推动正规回收占比提升，再生锂成为重要供给来源