

碳酸锂期货、期货市场展望

专题报告-碳酸锂

研究中心

2024年7月

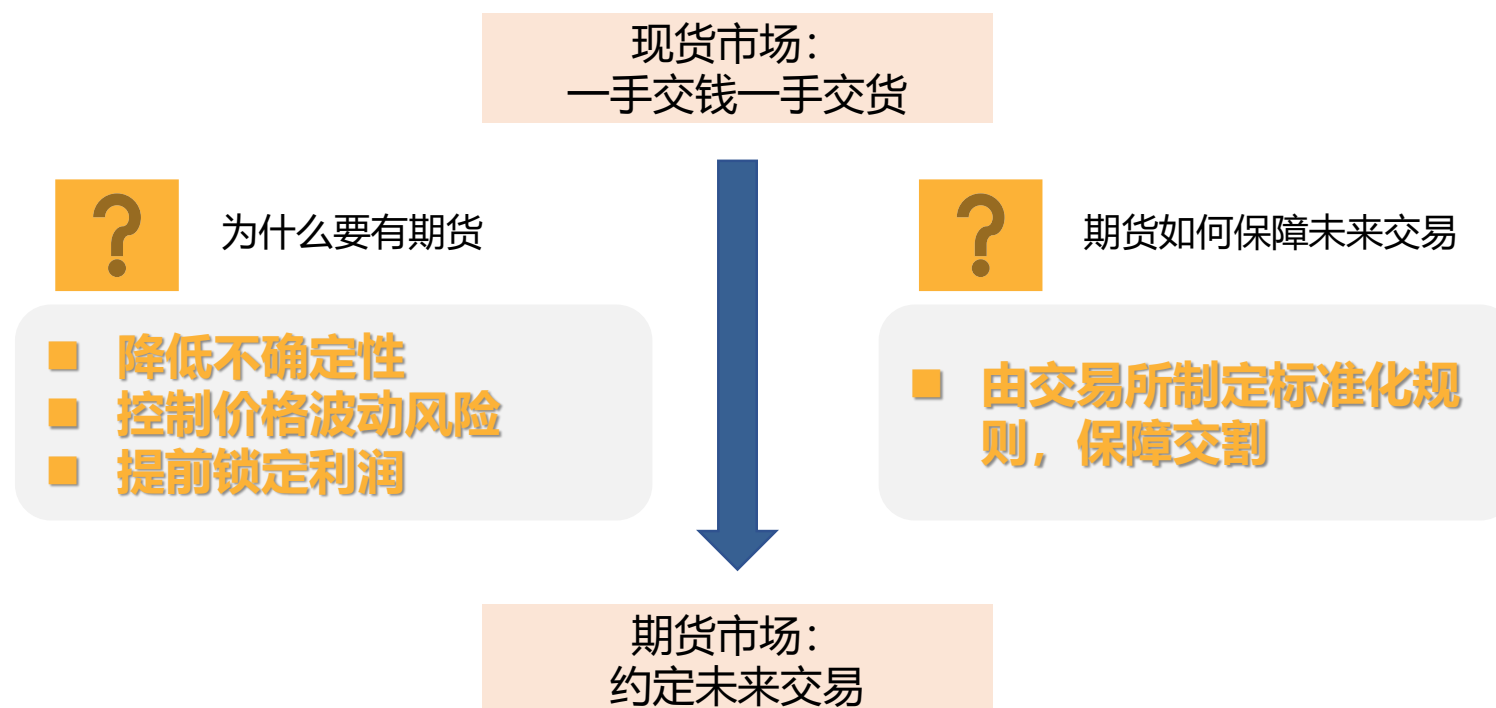


什么是期货

- 期货与现货相对应，并由现货衍生而来，期货不是货，是标准化合约。

现货：指可供出货、储存和制造业使用的**实物商品**，以“一手交钱一手交货”的方式交易

期货：由期货交易所统一制定的、规定在**未来某时间和地点**交割一定数量标的物的**标准化合约**



期货与现货及其他衍生品的区别

	现货	远期	期货	期权
交易对象	商品实物	非标准合约	标准化合约	未来买卖资产的权利
交易目的	当期获得或让渡商品所有权	未来获得或让渡商品所有权	转移风险 风险收益	转移风险 风险收益
功能作用	加大流通	转移一定风险	规避风险或价格发现	规避风险
履约方式	商品交收	商品交收	平仓或交割	平仓、行权或放弃行权
信用风险	中等	较高	小	小
保证金制度	全款	双方协商	0.5%-40%	卖方缴纳一定保证金 买方仅向卖方支付权利金
结算方式	一次性结算为主 分期分批为辅	到期结算或分期结算	当日无负债结算	到期结算

- 期货合约是指期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。期货交易的主要规则制度，基本上都反映在期货合约的条款上

1 合约名称

2 交易单位/合约价值

3 报价单位

4 每日价格最大波动限制

5 最小变动价位

6 交割月份

7 交易时间

8 最后交易日

9 交割日期

10 交割等级

11 交割地点

12 保证金比例

13 交易手续费

14 交割方式

15 交易代码

碳酸锂——期货合约介绍

合约标的	碳酸锂
交易单位	1吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	50元/吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价±4%
合约月份	1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12月
交易时间	每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）9:00~11:30, 13:30~15:00及交易所规定的其他时间
最后交易日	合约交割月份的第10个交易日
最后交割日	最后交易日后第3个交易日
交割品级	见《广州期货交易所碳酸锂期货、期权业务细则》
交割地点	交易所指定交割库
最低交易保证金	合约价值的5%
交割方式	实物交割
交易代码	LC
上市交易所	广州期货交易所

每手期货合约代表的标的物的数量

对合约每计量单位报价的最小变动数值，其设置是为了**保证市场有适度的流动性**：较小的最小变动价位有利于流动性增加，但会增加交易协商成本；较大的最小变动价位一般会减少交易量

期货合约在一个交易日中的交易价格波动不得高于或者低于规定的涨跌幅度

期货到期交割的月份，一般受生产、使用、储藏、流通特点影响

指期货合约在合约交割月份中进行交易的最后一个交易日，过了这个期限的未平仓合约，必须按规定进行实物交割或现金交割

指合约标的物所有权进行转移，以实物交割或现金交割方式了结未平仓合约的时间

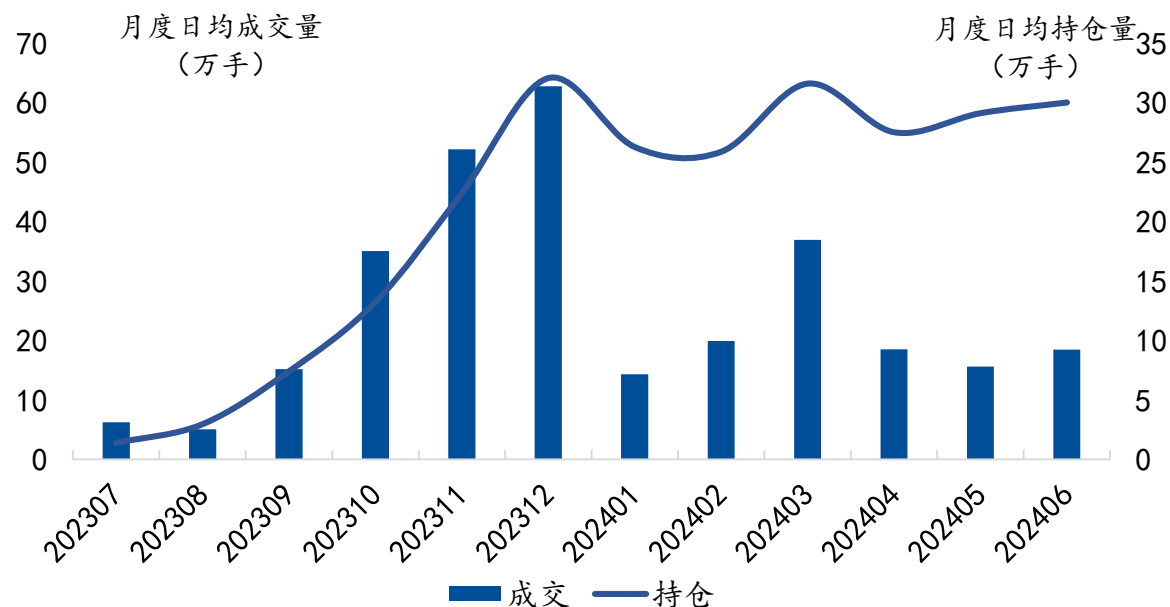
指交易所统一规定的、准许在交易所上市交易的合约标的物的质量等级。发生实物交割时按交易所期货合约规定的质量等级进行交割

期货交易中，买卖双方必须按照其所买卖期货合约价值的一定比率缴纳资金，用于结算和履约。交易所根据合约特点设定最低保证金水准，并可根据市场风险状况等调节保证金水平

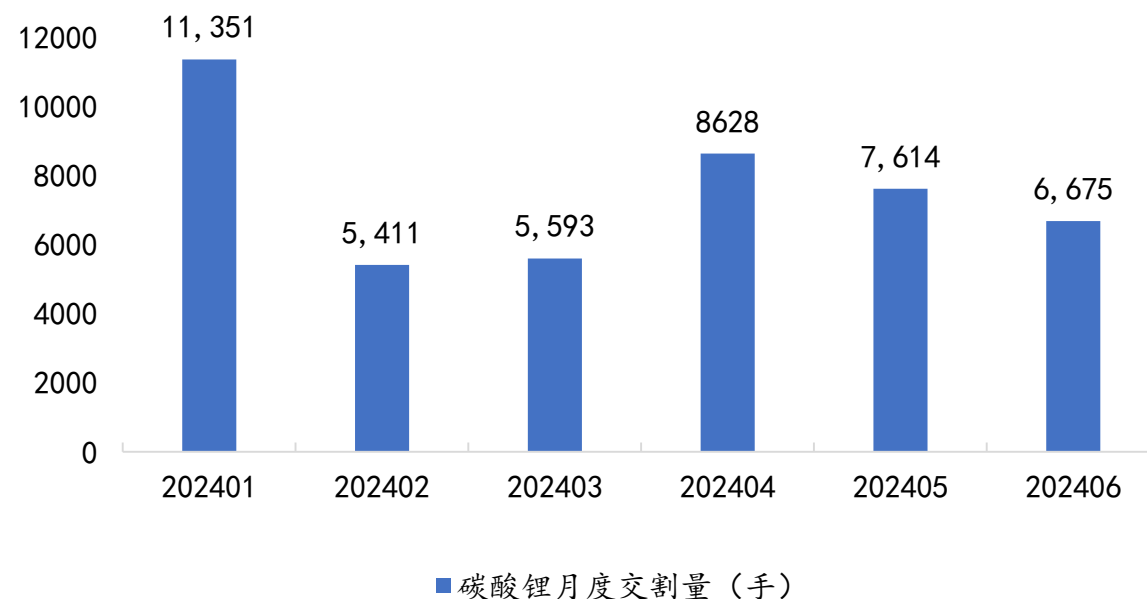
碳酸锂期货上市以来，市场运行平稳有序，功能初步发挥

- ✓ **一是成交、持仓规模稳步扩大。**上市以来截至7月1日，碳酸锂期货日均成交26.18万手，日均成交额314.13亿元，7月1日持仓310062手。
- ✓ **二是期现货价格相关性较高，期货市场充分反映现货市场供需。**碳酸锂的期现货价格相关性达到0.98。
- ✓ **三是产业企业交割需求得到充分保障。**截至LC2406合约，碳酸锂期货累计交割4.53万吨，涉及交割金额47.24亿元。

碳酸锂期货月度日均成交量、月度日均持仓量（万手）

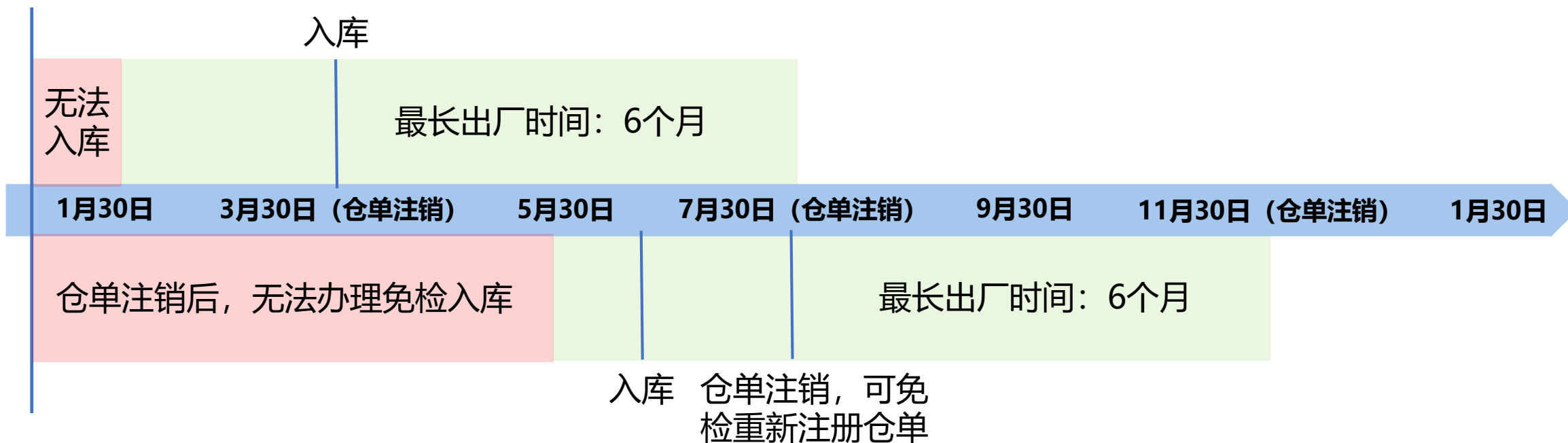


碳酸锂月度交割量（手）



仓单有效期

- 生产日期在60天以内（含当日）的基准交割品和240天以内（含当日）的替代交割品可以申请注册标准仓单。
- 碳酸锂仓单有效期为**4个月**，电池级碳酸锂生产日期需在入库前**2个月内**；
- 注销期为每年**3月、7月、11月**的最后一个交易日；
- 仓单注销后，电池级碳酸锂生产日期在**2个月内**的可以免检在同一仓库再注册仓单。



碳酸锂期货交割区域及升贴水设置

- 主产区：四川、江西、青海，其中**江西为基准交割地**，四川不设升贴水，青海贴水1000元/吨；
- 主销区：湖南、江苏、福建、广东、湖北和上海，不设升贴水。
- 已公布指定交割仓库**12家**，位于上海、江西、江苏和四川，最大库容6万吨。
- 已公布指定交割厂库**12家**，位于上海、江西、江苏、四川和青海，最大仓单量8650吨。

四川

✓ 天齐锂业 (遂宁市射洪市)	450
✓ 盛新锂能 (遂宁市射洪市)	1000
✓ 融捷集团 (成都市邛崃市)	300
◆ 中国外运 (成都市经开区)	5000
◆ 遂宁天诚 (遂宁南站)	5000

江西

✓ 志存锂业 (宜春市经开区、袁州区万载县)	1050
✓ 九岭锂业 (宜春市奉新县、宜丰县)	3000
✓ 江西永兴特钢 (宜春市宜丰县)	300
✓ 宜春银锂 (宜春市袁州区)	300
◆ 中远海运 (南昌市经开区)	5000

青海

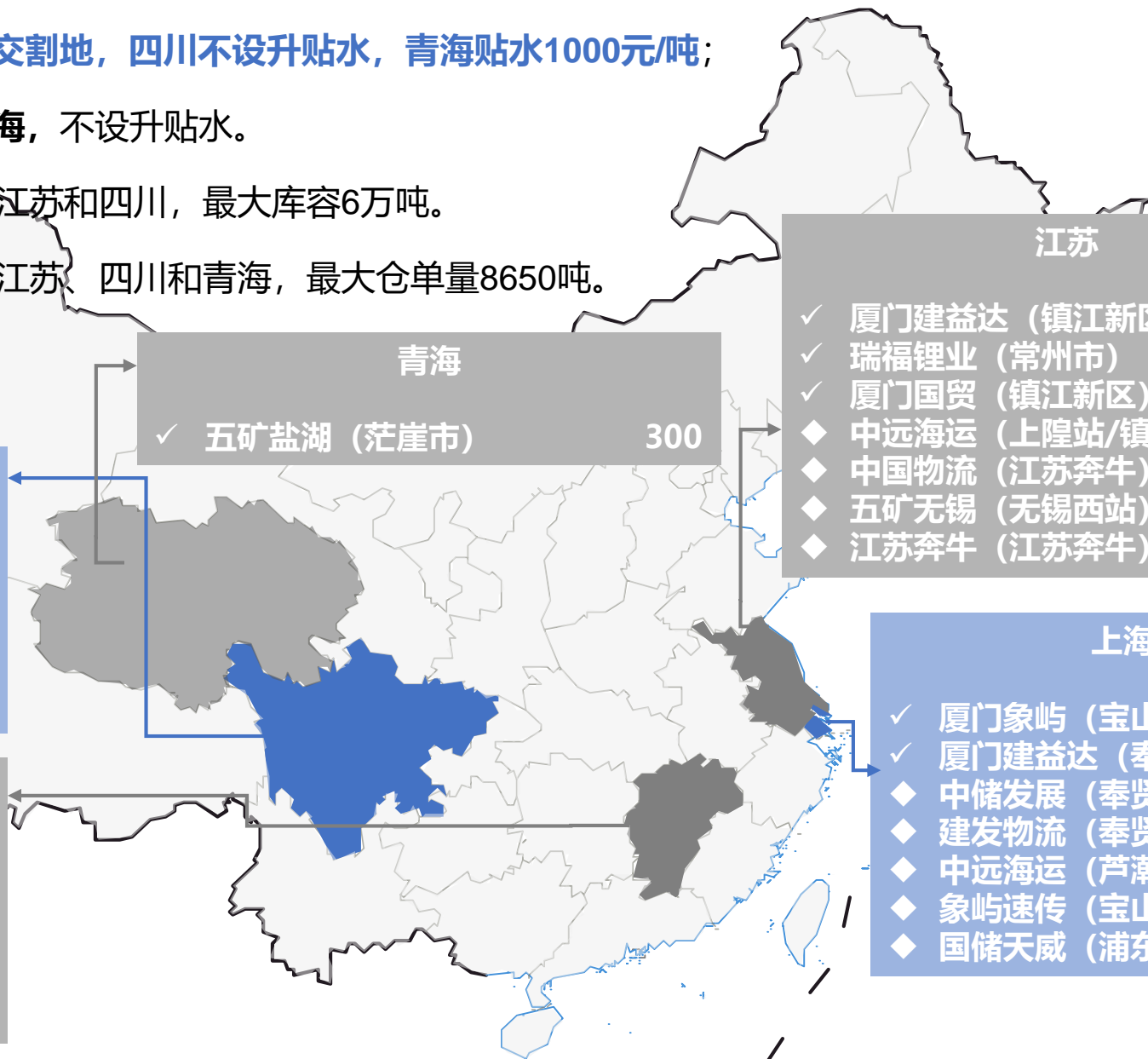
✓ 五矿盐湖 (茫崖市)	300
--------------	-----

江苏

✓ 厦门建益达 (镇江新区)	300
✓ 瑞福锂业 (常州市)	450
✓ 厦门国贸 (镇江新区)	300
◆ 中远海运 (上隍站/镇江港)	5000
◆ 中国物流 (江苏奔牛)	5000
◆ 五矿无锡 (无锡西站)	5000
◆ 江苏奔牛 (江苏奔牛)	5000

上海

✓ 厦门象屿 (宝山区)	600
✓ 厦门建益达 (奉贤区)	300
◆ 中储发展 (奉贤海湾)	5000
◆ 建发物流 (奉贤区)	5000
◆ 中远海运 (芦潮港)	5000
◆ 象屿速传 (宝山区)	5000
◆ 国储天威 (浦东新区)	5000



碳酸锂期货交割品级

➤ 基准交割品：电池级碳酸锂

符合《中华人民共和国有色金属行业标准 电池级碳酸锂》(YS/T 582-2013) 的要求，其中收紧磁性物质含量，放宽钾、钙、氯含量，新增烧失量、硼、氟含量指标

➤ 替代交割品：工业级碳酸锂 (贴水25000元/吨)

符合《中华人民共和国国家标准碳酸锂》(GB/T 11075-2013) 0级碳酸锂的要求，其中 $\text{Li}_2\text{CO}_3 \geq 99.2\%$ ，新增钾、氟含量指标，粒径不作要求，规则为保持标准统一引用了YS/T 582-2013，但指标要求是工业级碳酸锂

	有色金属行业标准	广期所电池级	广期所工业级
标准代码	YS/T 582-2013	广期所电池级	广期所工业级
产品规格	电池级	电池级	工业级
$\text{Li}_2\text{CO}_3(\text{wt}\%) \geq$	99.5%	99.5%	99.2%
水分 $\text{H}_2\text{O} \leq$	0.25%	0.25%	0.30%
烧失量 \leq	-	0.50%	-
磁性物质含量(ppb) \leq	3000	300	-
镍含量 Ni \leq	0.001%	0.001%	-
锰含量 Mn \leq	0.0003%	0.0003%	-
钾含量 K \leq	0.001%	0.005%	0.020%
钙含量 Ca \leq	0.005%	0.008%	0.025%
钠含量 Na \leq	0.025%	0.025%	0.080%
镁含量 Mg \leq	0.008%	0.008%	0.015%
铁含量 Fe \leq	0.001%	0.001%	0.002%
铜含量 Cu \leq	0.0003%	0.0003%	-
铝含量 Al \leq	0.001%	0.001%	-
锌含量 Zn \leq	0.0003%	0.0003%	-
铅含量 Pb \leq	0.0003%	0.0003%	-
氟含量 F \leq	-	0.015%	0.030%
硅含量 Si \leq	0.003%	0.003%	-
氯含量 Cl \leq	0.003%	0.005%	0.010%
硼含量 B \leq	-	0.005%	-
硫酸根含量 $\text{SO}_4^{2-} \leq$	0.080%	0.080%	0.200%
盐酸不溶物	-	-	0.005%
D10	$\geq 1 \mu\text{m}$	$\geq 1 \mu\text{m}$	-
D50	$5.5 \pm 2.5 \mu\text{m}$	$5.5 \pm 2.5 \mu\text{m}$	-
D90	$12 \pm 3 \mu\text{m}$	$12 \pm 3 \mu\text{m}$	-

✓ 交割基本规定：

- 碳酸锂期货沿用了当前的一次性交割和滚动交割的交割流程和配对方式。
- 为保障下游企业对品牌的需求，交易所将在公布仓单信息的时候同步公布仓单品牌，这样有品牌需求的企业可以优先申报相关交割仓库的意向，提升拿到目标品牌的可能性。
- 碳酸锂期货标准仓单分为仓库标准仓单和厂库标准仓单。
- 碳酸锂期货交割品应具备内外包装，包装抗压度好，防水防潮，满足运输及存储要求，包装材料符合国家安全标准规定。外包装使用塑料编织袋，内包装使用塑料内膜，每件货物净含量为500公斤，净含量误差符合国家《定量包装商品计量监督管理办法》规定，且总偏差为正，每2件货物放在一个托盘打包并缠绕塑料外膜。外包装上应标明品名、产地、净含量（kg）、生产日期、批号以及厂家有关信息等内容。替代交割品托盘打包不做要求。
- 碳酸锂仓单有效期为4个月，电池级碳酸锂的生产日期需在入库前2个月内；注销期为每年3月、7月和11月的最后一个交易日；仓单注销后，生产日期在2个月内的电池级碳酸锂可以免检在同一仓库再注册仓单，生产日期超过8个月的工业级碳酸锂不得再注册仓单。

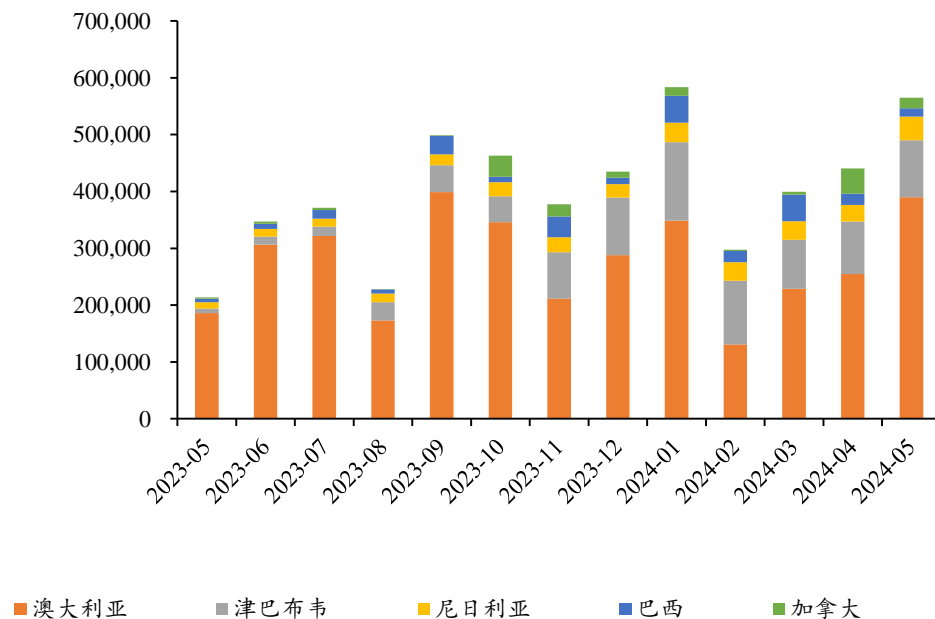
✓ 交割方式及流程：

- 碳酸锂期货合约适用期货转现货、滚动交割和一次性交割。具体交割流程按照《广州期货交易所交割管理办法》《广州期货交易所结算管理办法》及相关细则规定执行。

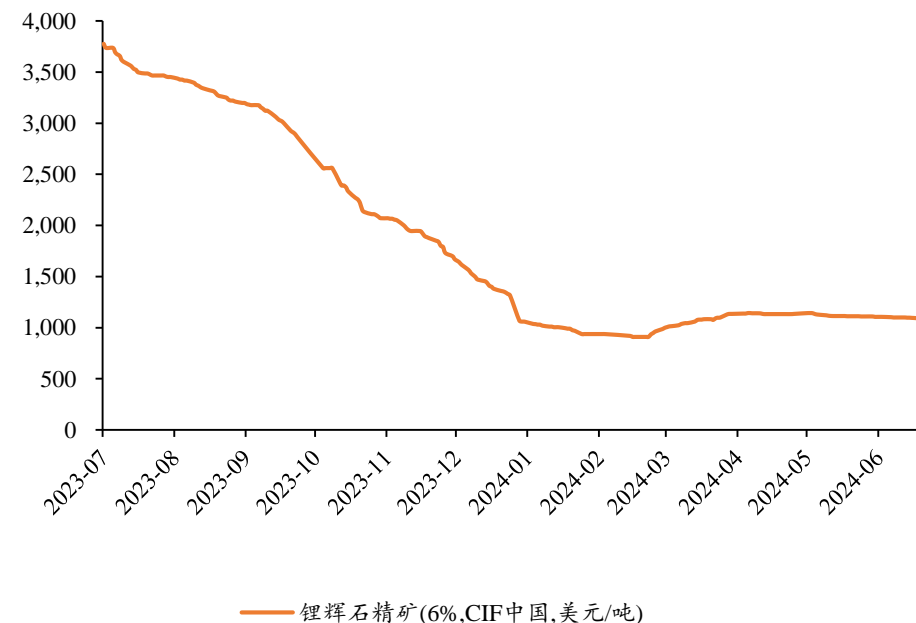
锂精矿进口以澳大利亚、津巴布韦为主

- 我国是全球最大的锂资源净进口国，近年来国内锂精矿进口量持续大幅上升。2023年度锂精矿进口量为429.9万吨，同比增长53.2%，锂精矿进口总金额为149.8亿美元，同比增长84.3%。其中来自澳大利亚的锂精矿进口量为344.2万吨，同比增长31.1%，占比2023年度锂精矿总进口量的80.1%。
- 近期锂精矿进口来源以澳大利亚、津巴布韦为主。

锂精矿月度进口量（分国别）



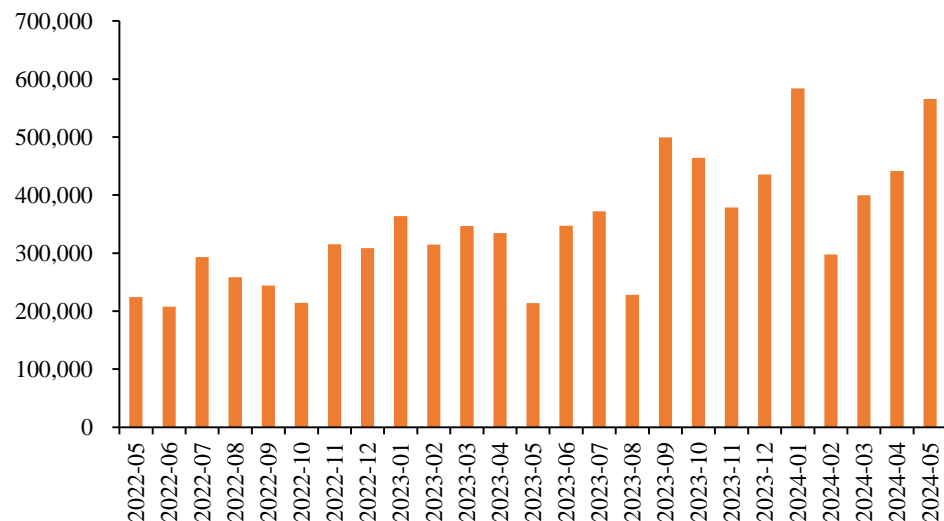
锂精矿进口均价



锂精矿进口量上升

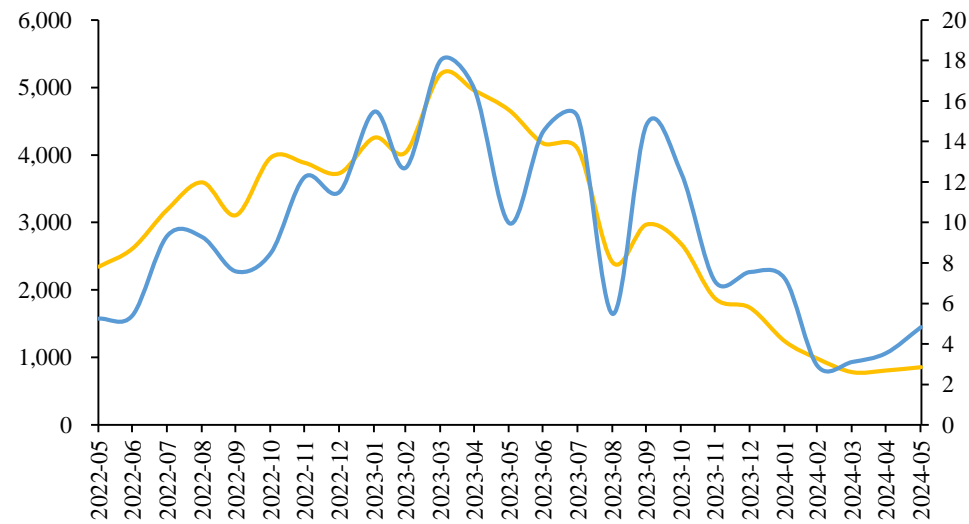
- 2024年5月国内锂精矿进口量约为565871实物吨（折合LCE当量约为70734吨），环比上涨28.2%。
- 其中，从澳大利亚进口锂精矿约389710实物吨，占国内进口锂精矿总量的68.9%；从津巴布韦进口锂精矿约100522实物吨，占国内进口锂精矿总量的17.8%；从尼日利亚进口锂精矿约41466实物吨，占国内进口锂精矿总量的7.3%；从巴西进口锂精矿约14577实物吨，占国内进口锂精矿总量的2.6%；从加拿大进口锂精矿约18835实物吨，占国内进口锂精矿总量的3.3%；从卢旺达进口锂精矿约761实物吨，占国内进口锂精矿总量的0.1%。

锂精矿进口量



■ 锂精矿进口量(吨)

锂精矿进口均价、进口金额



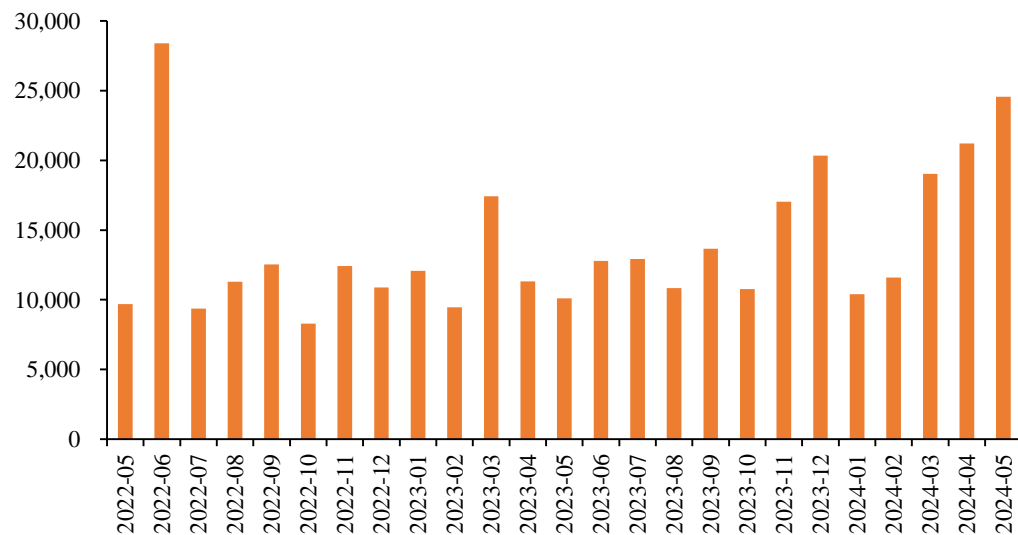
— 锂精矿进口均价(美元/吨)

— 进口金额总计(亿美元,右轴)

碳酸锂进口量上升

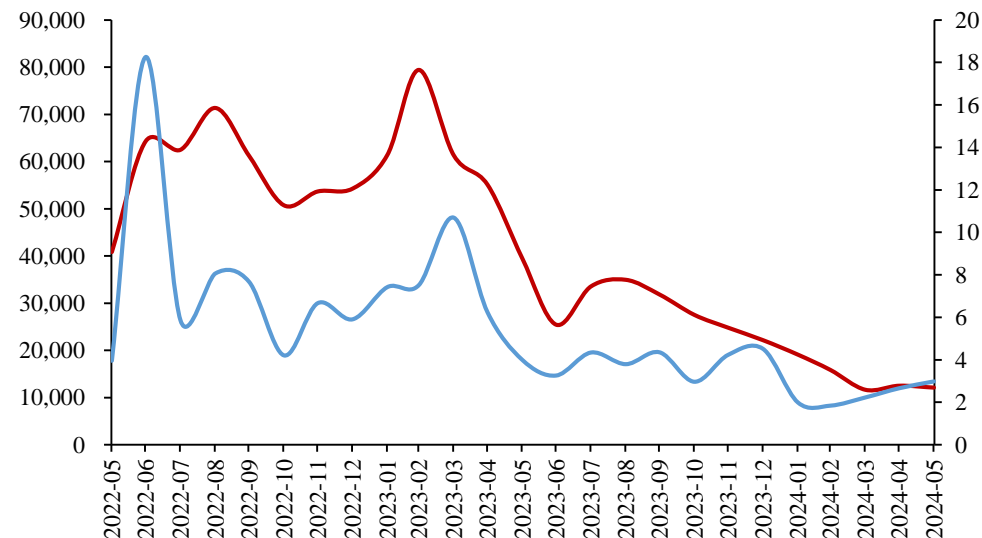
- 海关总署数据显示，国内5月进口碳酸锂24564.75吨，环比增15.8%，同比增143%。其中，从智利进口碳酸锂20288.49吨，环比增18.3%，同比增129.2%；从阿根廷进口碳酸锂3703.01吨，环比增8.7%，同比增209.6%。
- 南美碳酸锂进口持续对供应形成补充，5月智利碳酸锂出口至国内约18040吨，同比增37.66%，环比减21.22%，历史数据显示，二季度出口环比回落为季节性规律，同比仍有较大增幅。

碳酸锂月度进口量



■ 碳酸锂当月进口(吨)

碳酸锂进口均价、进口金额



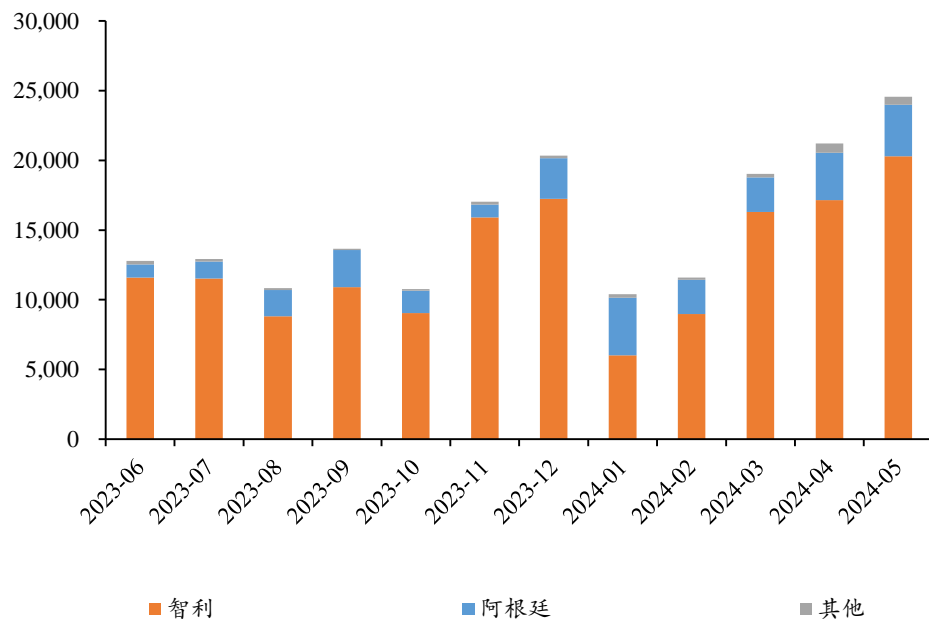
— 碳酸锂进口均价(美元/吨)

— 进口金额总计(亿美元,右轴)

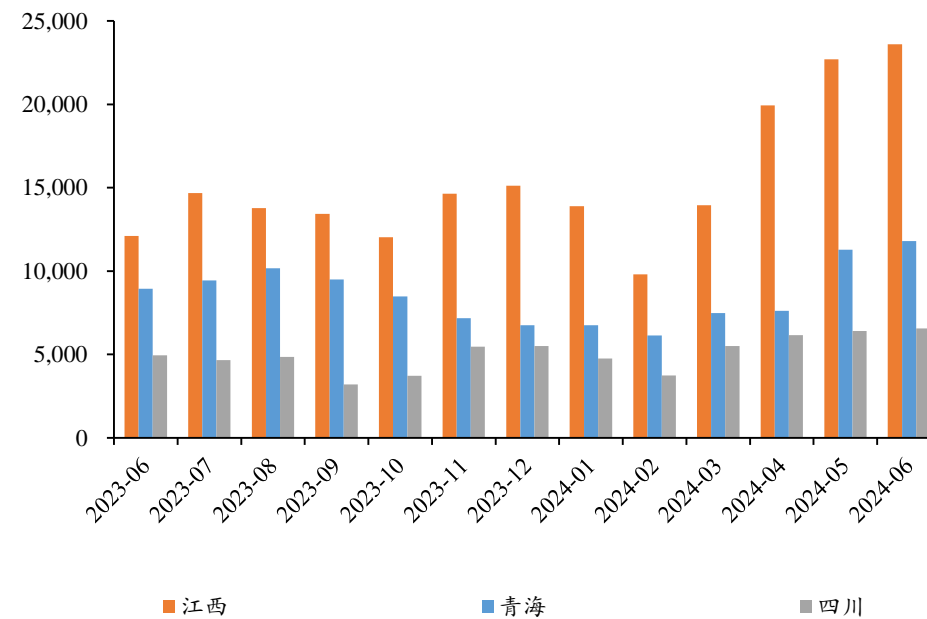
碳酸锂供应进一步提升

- 碳酸锂月度进口量逐月提升，南美碳酸锂进口持续对供应形成补充。
- 年初因春节假期、例行检修，多数锂企存在减停产情况，当时环保消息扰动、两会期间江西碳酸锂企业开工偏低，生产企业库存回落。后续随消息面影响暂告一段落，碳酸锂产量逐月提升。

碳酸锂分国别月度进口量（吨）



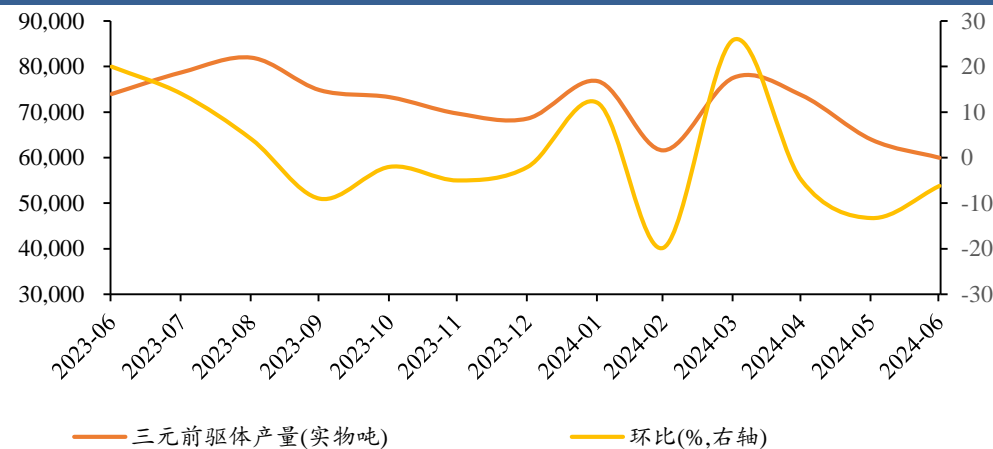
国内碳酸锂分地区月度产量（吨）



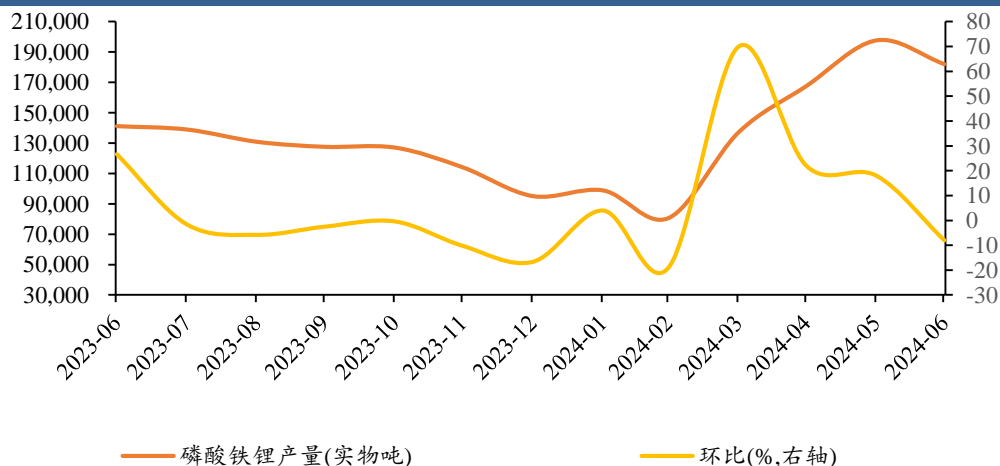
下游需求偏弱

- 下游需求较弱。受原料价格下跌影响，三元前驱体及三元材料价格整体下行，三元材料企业开工率小幅下降、不足4成，多数仅按订单需求生产，5月三元电芯在装机量之中的占比小幅下降至约20%。二季度三元材料产量回落。
- 磷酸铁锂需求维持较弱，下游电池厂、车企等处于去库阶段，对磷酸铁锂正极的采购意愿较弱，正极材料企业订单有所下滑，磷酸铁锂头部企业开工率维持于4-7成，中部企业开工率维持于约4-5成。磷酸铁锂月度产量高位下滑。

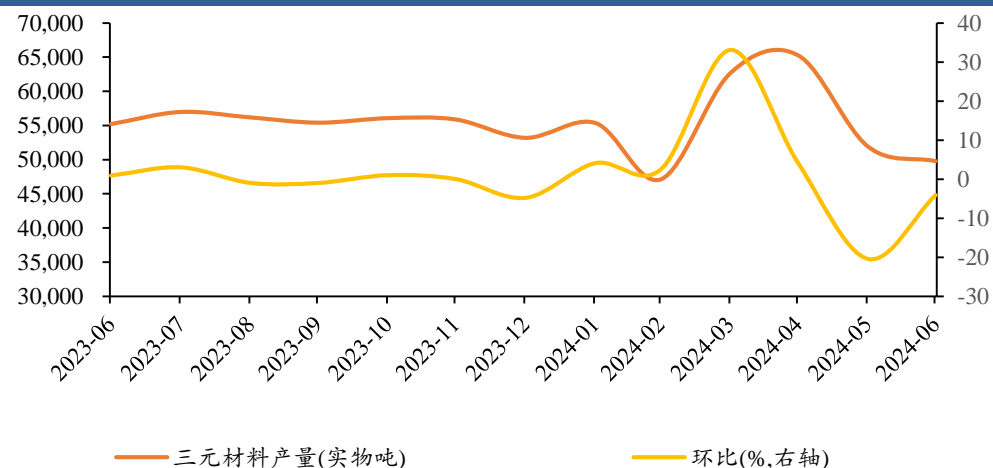
三元前驱体月度产量



磷酸铁锂月度产量



三元材料月度产量

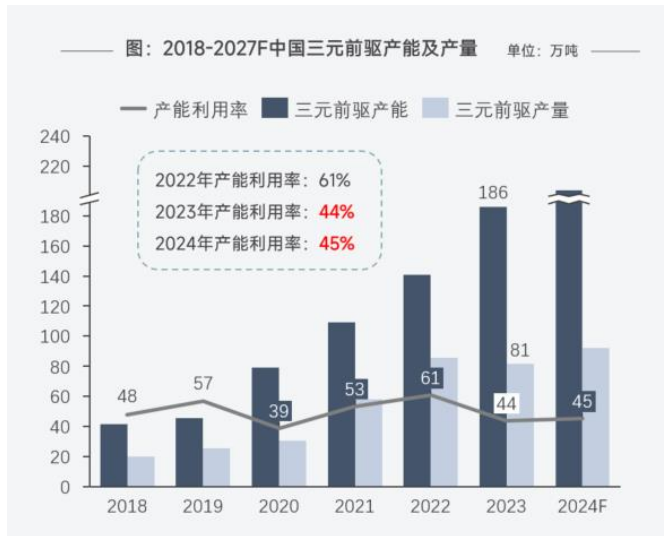
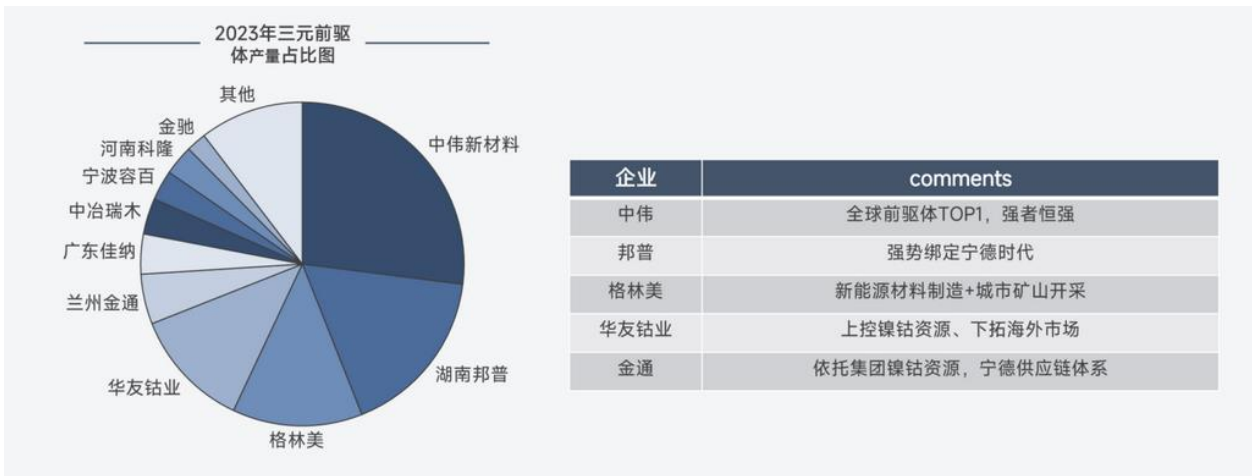
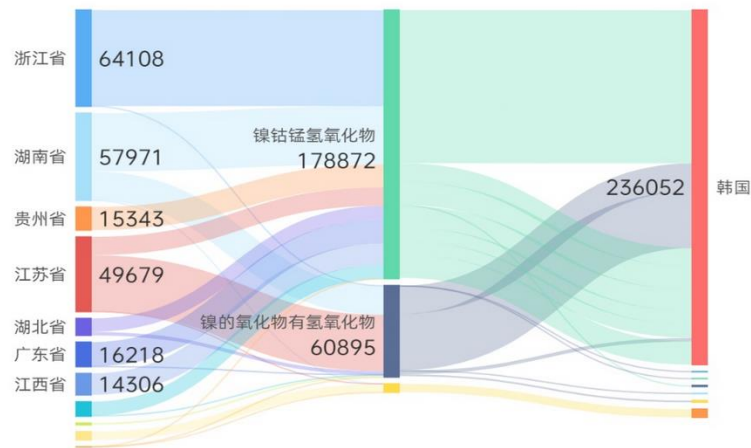


三元前驱体增速放缓

- 2023年三元前驱体市场产量81万吨，产能利用率44%，较2022年的86万吨大幅回落，预计2024年产能利用率小幅回调。三元前驱体行业增速放缓，2024年新增产能释放有限。
- 2023年三元前驱体行业格局固化，CR10接近90%，CR5接近75%。资源供应维持增长、成本降低，产品多样化发展，海外市场有转弱预期，预计未来行业格局进一步集中。
- 2023年全年中国三元前驱体出口总量245,331吨（含NCA），累计同比增26%。其中镍钴锰氢氧化物占比73%，镍的氧化物有氧化物占比25%，镍钴铝氢氧化物占比2%。地区来看，浙江省（华友前驱体基地所在）全年居于首位，占比26%；湖南省（中伟前驱体基地所在）占比24%，位居第二位；江苏省（格林美前驱体基地所在）占比20%，排行第三。
- 进口国方面，韩国是主要进口国，占比96%；其次为日本和美国。

中国三元前驱体出口流向

单位：吨



正极材料产量（吨）

材料	2020年	同比（%）	2021年	同比（%）	2022年	同比（%）	2023年	同比（%）	产能利用率
三元材料	228282	-1.39	417337.00	82.82	627396	50.33	611111	-2.6	39%
磷酸铁锂	139545	30.9	435491	212.08	1063434	144.19	1671634	57.19	33%
钴酸锂	76447	21.51	101485	32.75	78080	-23.06	68610	-12.13	34%
锰酸锂	88860	26.83	107159	20.59	67778	-36.75	84075	24.04	64%
合计	533134		1061472		1836688		2435430		

正极材料产能（吨）

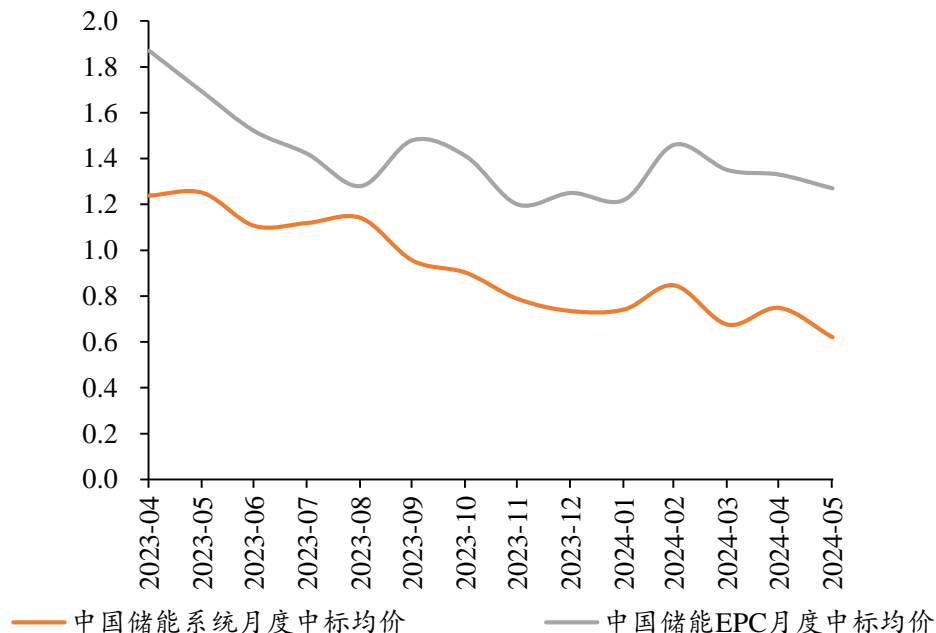
产品	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	样本数
三元材料（吨）	488600	580100	847100	1569800	1559300	52
磷酸铁锂（吨）	432000	782000	1725500	5117000	5117000	77
锰酸锂（吨）	165500	176500	187500	203500	203500	29
钴酸锂（吨）	111500	126500	125500	131000	131000	16

资料来源：百川盈孚、广州期货研究中心

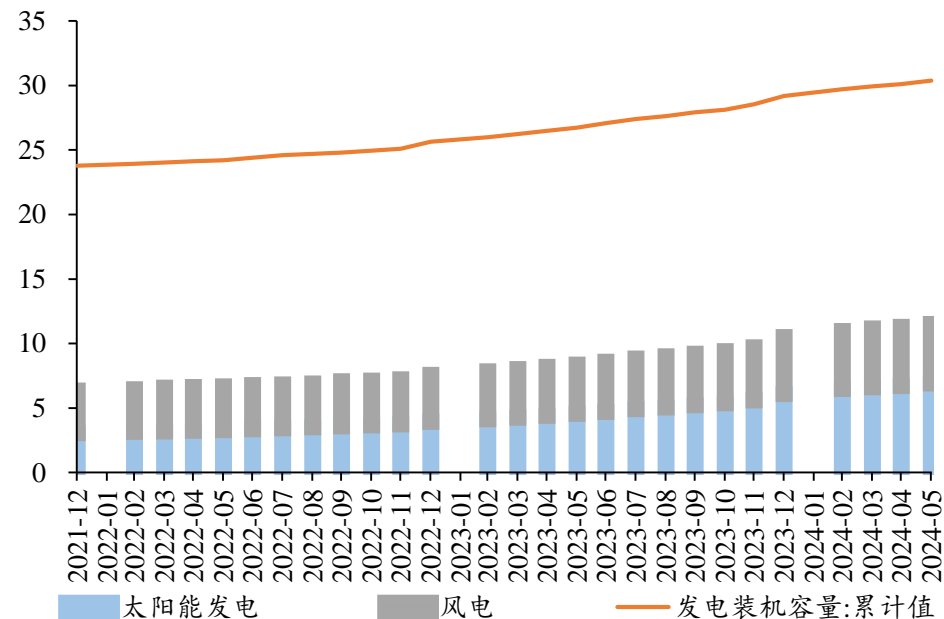
储能装机规模增长、储能系统均价下降

- 2023年以来，市场竞争激烈、产能急剧扩张、产品同质化严重，储能系统价格“内卷”愈演愈烈，多数储能企业以低价换市场。储能系统的平均单价从2023年年初的1.5元/Wh左右降到0.9元/Wh以下，最低单价从1.38元/Wh降至约0.5元/Wh，降幅约60%。
- 据国家能源局数据，截至2023年年底，全国新型储能累计装机31.39GW/66.87GWh，与全国全口径发电装机容量的29.2亿千瓦相比，新型储能在整个电力系统中的占比仅为1%左右。而全国并网风电和太阳能发电装机规模在2023年底已达10.5亿千瓦，占总装机容量的36%。新能源发电装机规模爆发，新能源消纳压力传导至储能。机构预计至2024年，新型储能装机规模有望达到53GW左右；到2025年，新型储能装机规模有望达到78GW左右。

中国储能系统、储能EPC月度中标均价（元/Wh）



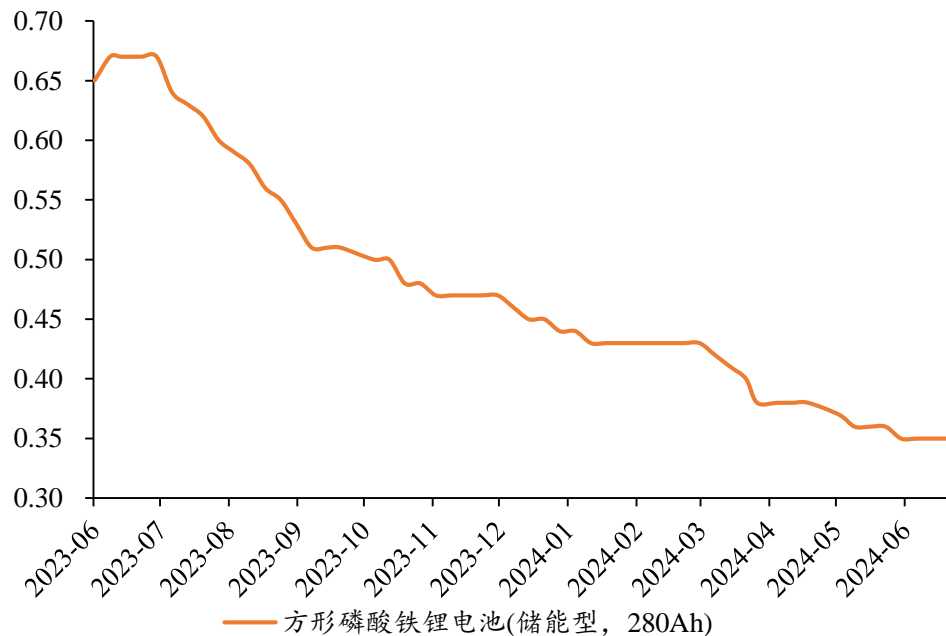
发电装机规模（亿千瓦）



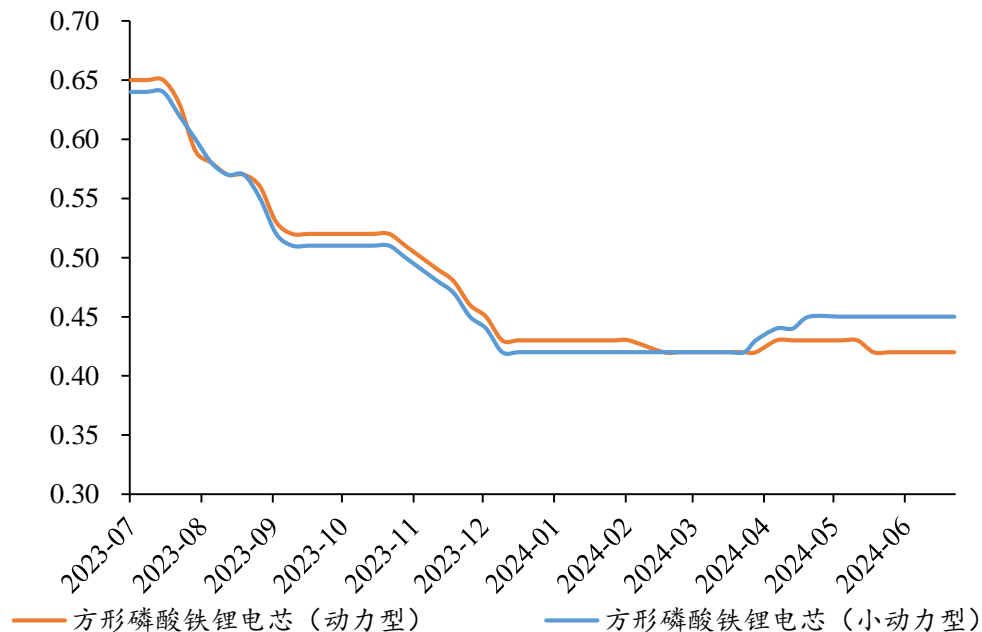
电芯价格下跌

- 装机速度远不及扩产速度。2023年中国市场储能电池出货超200GWh，但行业产能利用率仅为50%左右，产能严重过剩下，国内仍有超1.5TWh的储能电池及系统规划建设产能。
- 电芯作为储能系统的核心部件，电池企业自身的降本也带动了储能系统招标价格的不断走低。一方面电池级碳酸锂价格下跌至10万元/吨左右，传导至产品端，带来电芯成本的降低；另一方面电芯生产规模的扩大天然带来成本的下降。6月，280Ah方形磷酸铁锂储能电芯月均价为0.35元/Wh，利润率徘徊在5%左右。供需过剩背景下，竞争或进一步加剧，储能电芯价格或仍有下跌空间。

锂电池磷酸铁锂储能电芯价格



锂电池磷酸铁锂动力电芯价格



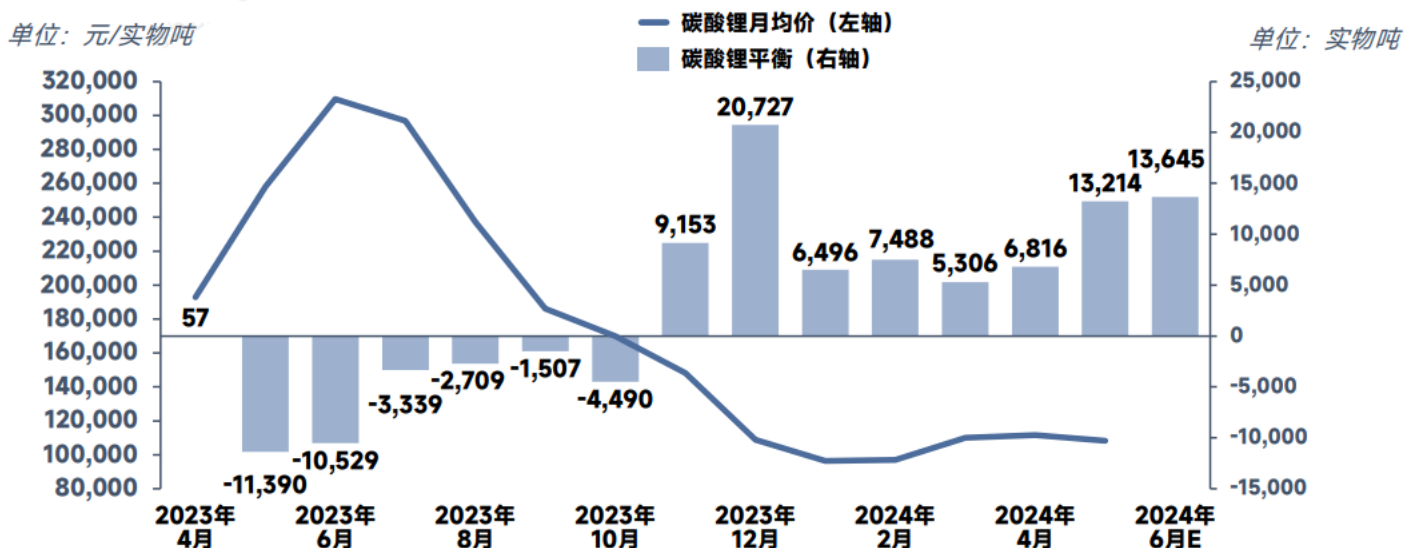
- 2017年全球锂资源整体供应过剩，但是主要以锂精矿的供应增加为主，锂盐供应出现短缺，这也与2017年锂价上涨存在一定的关联。2018年之后随着中国锂盐冶炼产能的逐渐增加，锂盐供应逐渐宽松，锂价进入下滑整理的态势。
- 2019年这种供应过剩的局面逐渐凸显，锂矿及锂盐的供应量同步增加，与此相对应的就是锂盐及锂精矿的价格接连下滑。2021年上半年受到疫情以及需求不佳的影响，整体锂盐行业被动累库，市场的库存量水平升高至年内高位，但是随着下游需求的好转，加上供应端下滑的影响，整体市场的供需矛盾逐渐显著，2022年全球锂资源供需差逐渐下滑至约-2.5万吨LCE，2023年供应向好，需求增速有限，2023年全球锂资源供需差约3.8万吨LCE。

全球锂盐供需平衡（万吨）

锂资源供需平衡表	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021	2022	2023
供应量	29.6	36.3	44.5	44.3	58.0	80.6	106.6
需求量	23.1	27.6	30.4	35.6	56.0	83.0	102.8
过剩（+/-）短缺	1.8	3.2	8.0	1.6	2.0	-2.5	3.8

- 供应方面，碳酸锂供应稳定，最新周度产量维持增长，企业周度开工率上升至约64%，部分企业公布后续检修计划，7月产量预期受此影响而有所下降。最新当周上下游累库，近期外采矿石提锂、回收提锂成本倒挂，矿山端维持挺价情绪，锂矿价格小幅下跌。
- 下游需求较弱。受原料价格下跌影响，三元前驱体及三元材料价格整体下行，三元材料企业开工率小幅下降、不足4成，多数仅按订单需求生产，5月三元电芯在装机量之中的占比小幅下降至约20%。磷酸铁锂需求维持较弱，下游电池厂、车企等处于去库阶段，对磷酸铁锂正极的采购意愿较弱，正极材料企业订单有所下滑，磷酸铁锂头部企业开工率维持于4-7成，中部企业开工率维持于约4-5成。

国内碳酸锂月度供需平衡



碳酸锂期货主力合约行情表现

LC.GFE[GFEX碳酸锂] 2024/07/02 收 94600 幅 1.39%(1300) 开 95400 高 96250 低 94250 结 0 仓 16.74万 量 7.83万 增 +6268 振 2.09%

MA5 94380↑ MA10 93100↑ MA20 95630↓ MA60 104513↓ MA120 105248↓

2023/07/21-2024/07/02(229日) ▼



碳酸锂期货LC2411合约行情表现

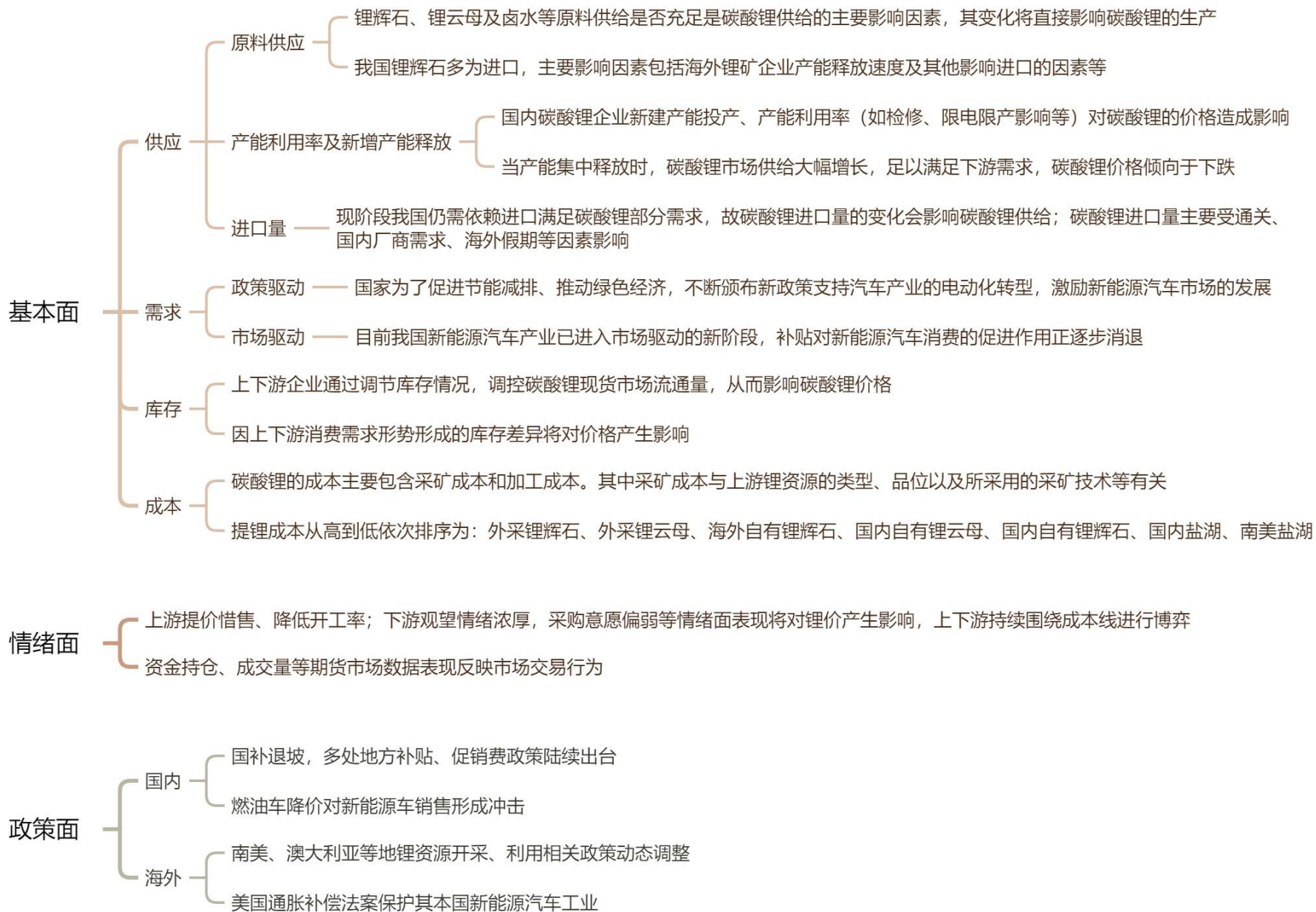
LC2411.GFE[碳酸锂2411] 2024/07/02 收94550 幅1.34%(1250) 开95400 高96250 低94250 结0 仓16.74万 量7.79万 增+6204 振2.09%

MA5 95270↓ MA10 95665↓ MA20 98990↓ MA60 107098↓ MA120 106838↓

2023/11/15-2024/07/02(152日) ▼



碳酸锂分析框架



欢迎交流！



广州期货股份有限公司

地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科南塔5/6楼，北塔30楼

网址：www.gzf2010.com.cn

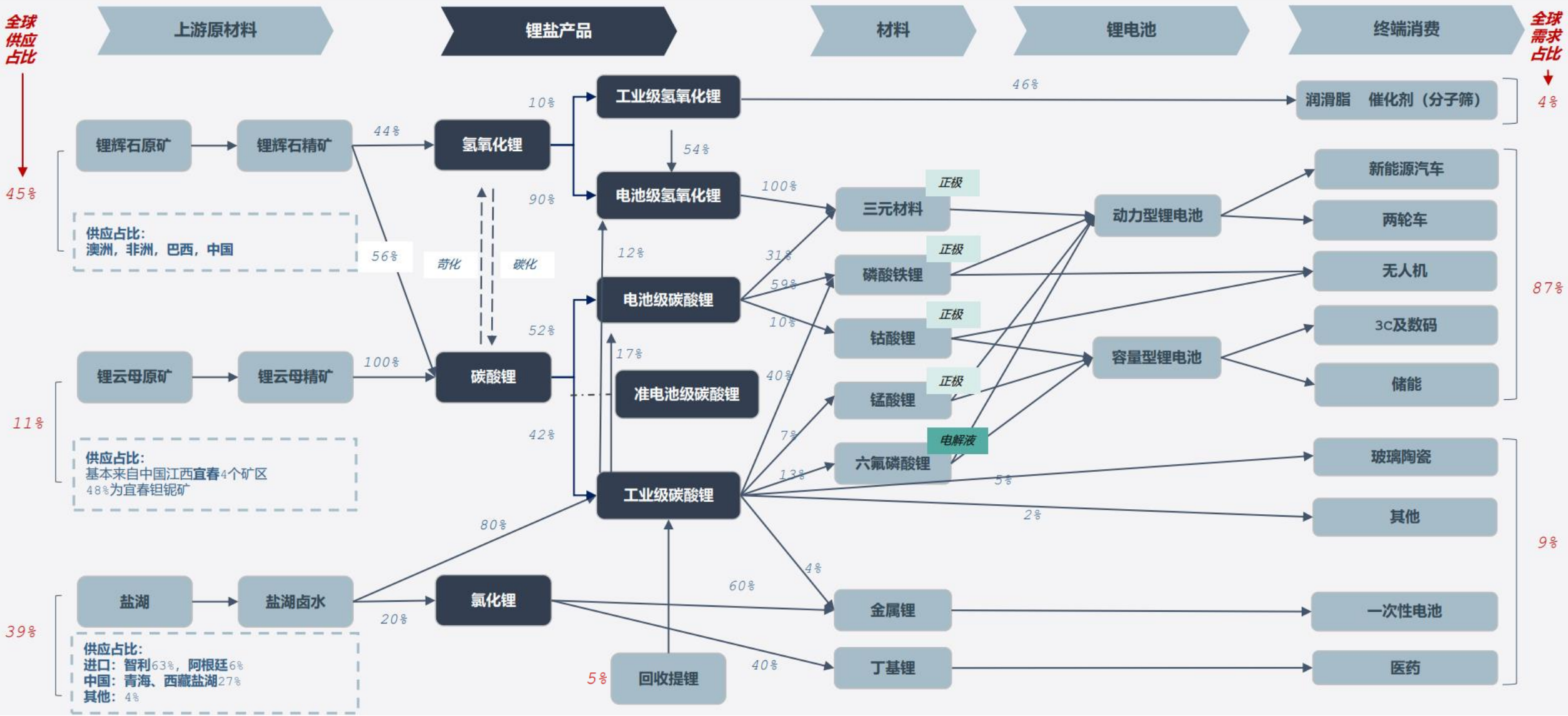
附录：碳酸锂——商品介绍

- ✓ 碳酸锂是一种无机化合物，化学式 Li_2CO_3 ，分子量73.89，无色单斜系晶体，微溶于水、稀酸，不溶于乙醇、丙酮。贮存于通风干燥处，注意防雨淋水浸，不可与酸类物品接触。电池级碳酸锂主要用于制备三元材料、磷酸铁锂、钴酸锂、锰酸锂等锂离子电池正极材料。碳酸锂是制取锂化合物和金属锂的原料，另外在**玻璃、陶瓷、医药和食品**等工业中应用广泛，亦可用于**合成橡胶、染料、半导体、军事国防工业、电视机、原子能、医药、催化剂**等方面。还可用于治疗躁狂性精神病，制作镇静剂等。



附录：碳酸锂——上下游产业链

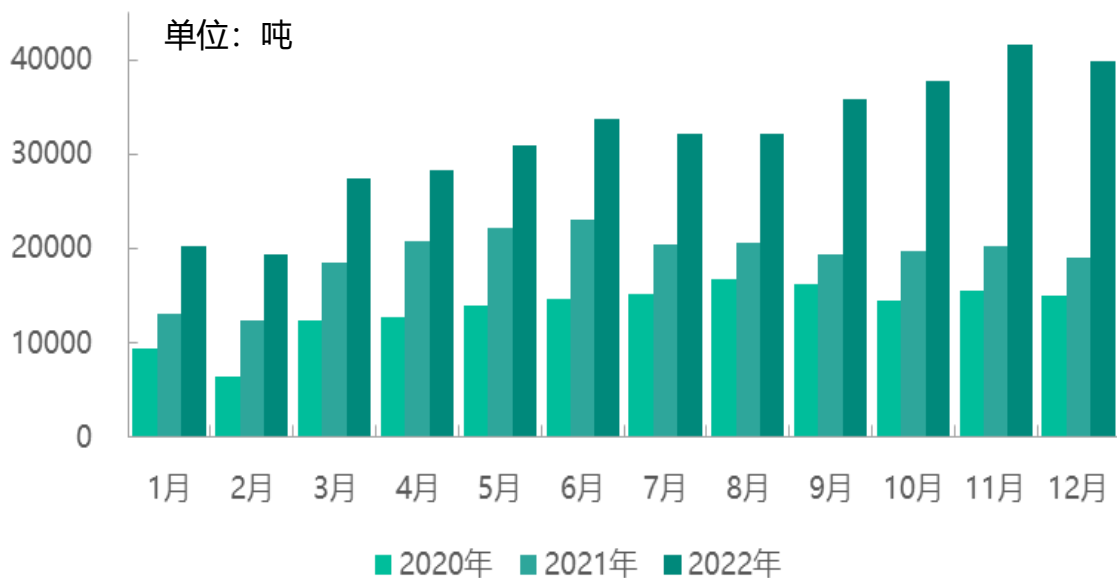
注：数字代表应用比例 按2022年计



附录：碳酸锂合约月份：1-12月

- 碳酸锂作为有色金属工业品，常年生产常年销售，没有季节性断产或者断销的情况发生，**产销总体较为均匀。**
- 碳酸锂的性质稳定，放置在空气中不易氧化、吸水变质，**在正常条件保存下的保质期在12个月以上。**产业企业普遍具备良好的仓储条件，规模企业库容超1000吨，一般企业库存期都在1个月以上，潜在交割风险较小。
- 碳酸锂与已上市的镍、铝、铜，都属于动力电池的原材料，也都属于有色金属工业品。将碳酸锂期货合约月份与这些品种的合约月份相匹配，便于下游正极材料企业统筹原料风险的管理。同时，也有利于保证期货合约连续性，向市场提供连续的价格参考。

碳酸锂月度产量统计图



2022年碳酸锂主要生产企业信息统计表

企业名称	地区	原料类型	产量	占比	国企/民营	自有库容
志存锂业	江西	锂云母	32786	9%	民营	4000
天齐锂业	四川	锂辉石	28260	7%	民营上市	5600
蓝科锂业	青海	盐湖	26500	7%	国企上市	4600
致远锂业	四川	锂辉石	20780	5%	民营	5000
永兴新能源	江西	锂云母	17680	5%	民营	1725
九岭新能源	江西	锂云母	17100	5%	民营	1950
赣锋锂业	江西	锂辉石	16453	4%	民营上市	3000
瑞福锂业	山东	锂辉石	14620	4%	民营	1800
银锂新能源	江西	锂辉石/锂云母	14520	4%	民营	2850
五矿盐湖	青海	盐湖	10230	3%	民营	1500
青海锂业	青海	盐湖	9850	3%	民营	1100
藏格矿业	青海	盐湖	8400	2%	民营上市	870
江苏容汇	江苏	锂辉石	6870	2%	民营	600

附录：全球锂资源大多流向我国，碳酸锂进口量较大，出口量仍偏低

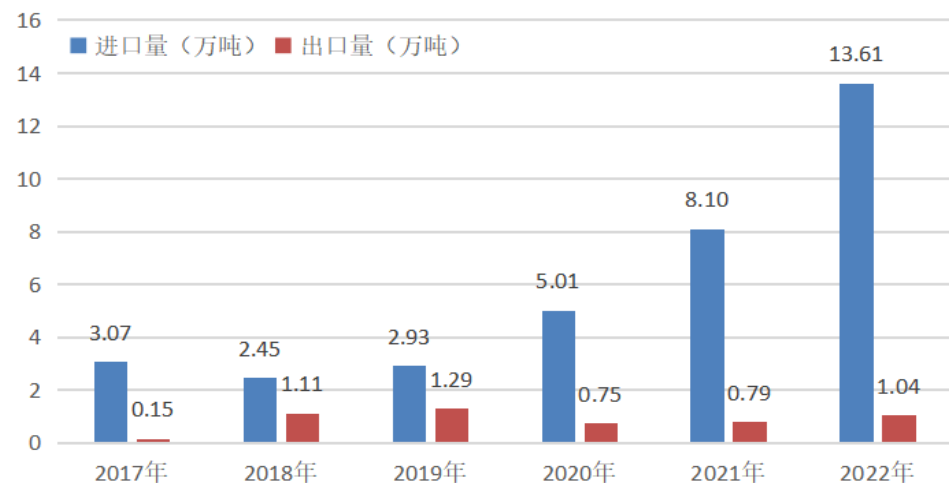
- **我国**是全球最大锂盐冶炼和消费市场，全球矿石冶炼产能基本位于我国，南美锂盐大部分出口至我国
- **智利**和**阿根廷**是海外主要碳酸锂产地，南美锂盐主要流向中、日、韩三国
- **澳大利亚**是海外主要锂精矿产地，2022年我国进口锂辉石**92%**来自澳大利亚

- 我国碳酸锂**进口量**增长较快，2022年达**13.61万吨**，同比增长**68%**，主要受新能源汽车市场需求带动，我国碳酸锂主要进口国为智利和阿根廷
- 我国碳酸锂**出口量**整体偏低，2022年为**1.04万吨**，因为海外新能源汽车市场以高镍三元车型为主，需求为氢氧化锂，对碳酸锂需求较少。我国碳酸锂出口国以韩国、日本、美国为主

全球锂物质流向图



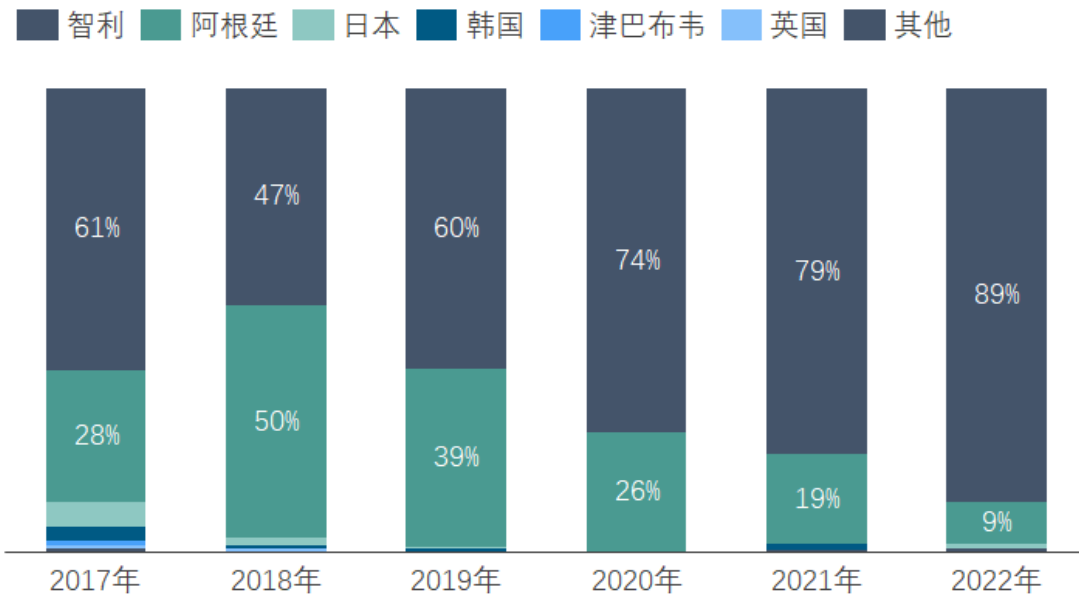
我国碳酸锂进出口情况



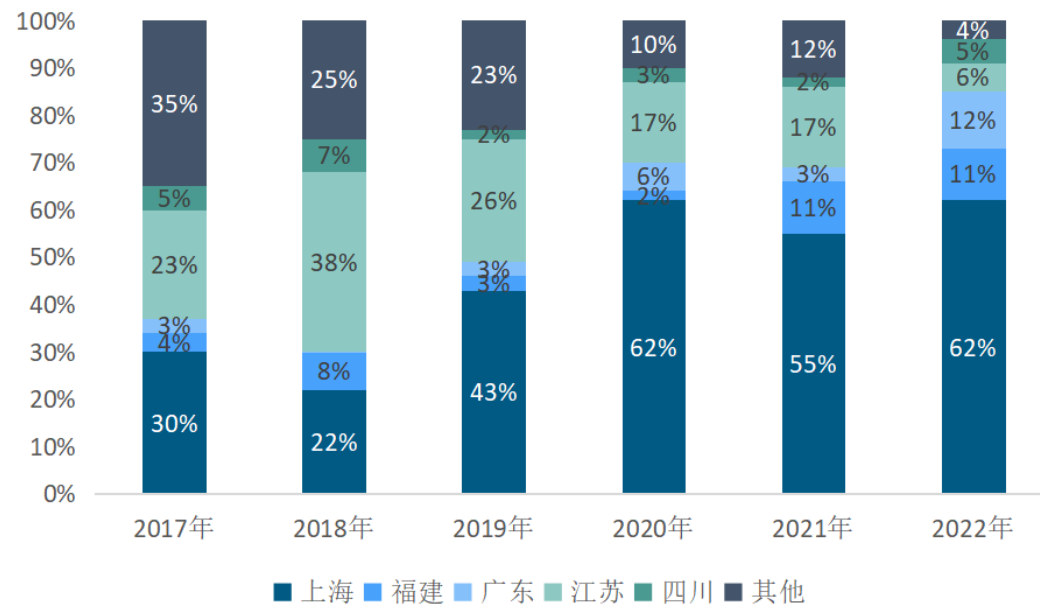
附录：碳酸锂进出口分析

- 分国别来看，受锂资源分布的影响，坐拥丰厚、优质盐湖资源的南美国家，**智利与阿根廷**在我国碳酸锂进口国结构中占据绝对主导地位，且在2017-2022年间合计占比不断提升，在2022年的**合计占比高达98%**。除此以外，我国仍从日本、韩国、津巴布韦、英国等地进口少量碳酸锂，主要是**转口贸易**。
- 分港口来看，碳酸锂主要进口港口集中在**上海**，2022年占比达62%，主要因为上海港口贸易成熟度较高，且SQM、ALB两大海外碳酸锂生产和贸易商的国内公司位于上海。

2017-2022 年我国碳酸锂分国别进口情况



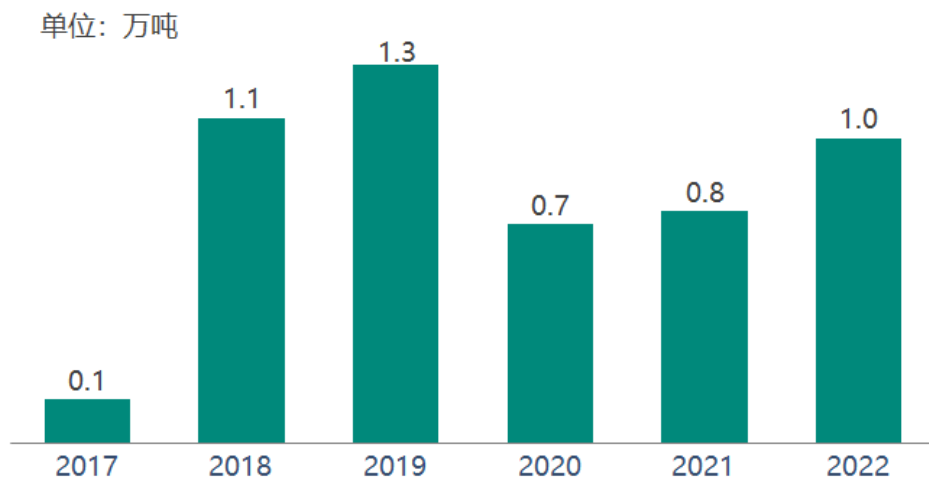
2017-2022 年我国碳酸锂分港口进口情况



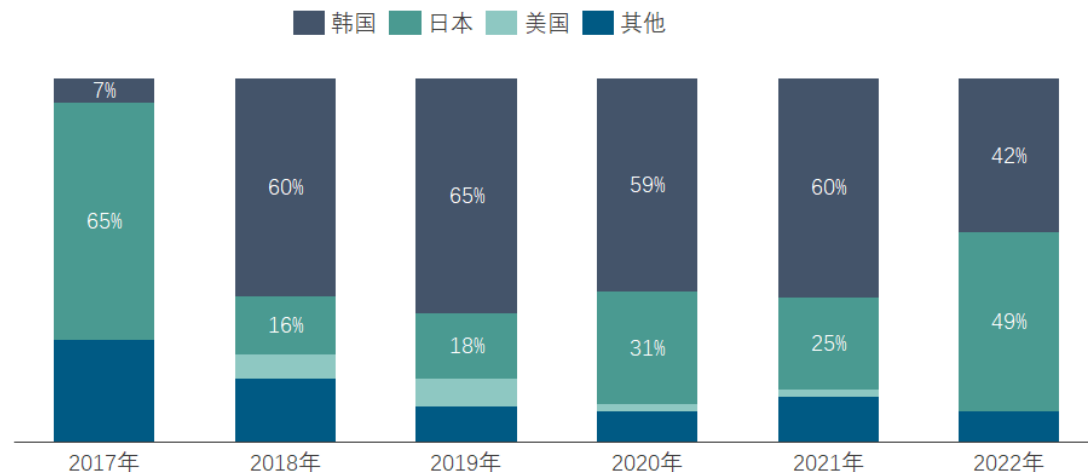
附录：碳酸锂进出口分析

- **出口方面**，2017年我国碳酸锂出口量较少，仅为0.1万吨；2018年开始，随着我国碳酸锂产量大幅增长，我国碳酸锂出口快速增长，成为除南美、阿根廷以外碳酸锂出口国，**主要是因为日韩等我国主要出口国企业纷纷扩建三元正极材料项目，三元正极材料新项目开始以5系、6系为主，对碳酸锂需求增加**。2018年我国碳酸锂出口快速增长至1.11万吨，2019年增长至1.29万吨。2020年碳酸锂出口下滑至0.75万吨，一方面因为新冠疫情影响，进出口贸易受阻；另一方面海外汽车厂商在当地建锂盐冶炼厂，对国内碳酸锂需求减少。2022年国内碳酸锂需求大幅提升，全年出口量1.04万吨，同比持稳。
- 分国别来看，我国碳酸锂出口国以**韩国、日本**为主，二者合计占比在2017年至2019年间快速提升，并在2020-2022年间维持占比在90%左右。

2017-2022 年我国碳酸锂出口情况



2017-2022 年我国碳酸锂分国别出口情况



附录：碳酸锂进出口分析

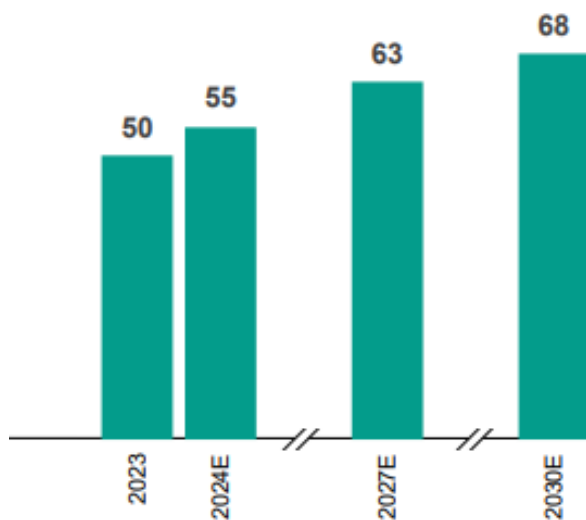
- **我国进口碳酸锂进入保税区的比例较低。**根据我国海关的进口数据，结合对碳酸锂进口企业的走访调研发现，我国进口碳酸锂较少进入保税区，更多是采取海关申报、直接进口的方式。这主要是由于我国碳酸锂消费需求量大，且进口政策已较为优惠所致。我国主要的碳酸锂进口国是智利和阿根廷，自2019年起开始实施新关税政策，**从智利进口碳酸锂享受最惠国零关税待遇，从阿根廷进口碳酸锂则征收2%，整体上关税较低。**

2017-2022年我国碳酸锂保税区进口量情况

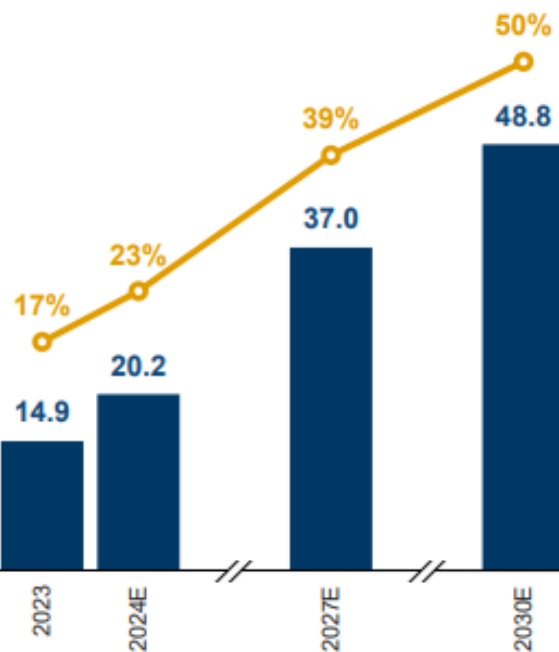
时间	我国碳酸锂进口量	保税区进口量	保税区数量占比
2017	30682	8632	28.1%
2018	24497	5224	21.3%
2019	29301	12353	42.2%
2020	50102	21644	43.2%
2021	81013	8793	10.9%
2022	136094	14400	10.6%

Global EV Outlook

全球电动汽车平均电池容量
kWh/辆



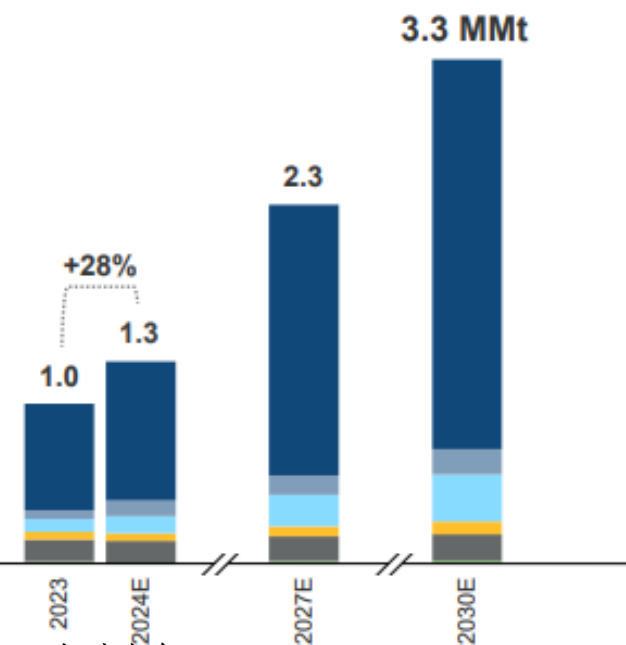
全球电动汽车产量、市场渗透率
2024-2030
CAGR: 15-20%



■ 电动汽车产量(百万辆)
○ 电动汽车渗透率(%)

Lithium Demand

锂需求：按应用分类
MMt LCE
2024-2030
CAGR: 15-20%



■ 电动汽车
■ 电网
■ 二轮车
■ 消费电子
■ 工业
■ 存货变化