



# 有色金属行业：四川锂矿 资源梳理



## 核心逻辑

我国锂辉石矿集中于四川，资源禀赋好，开发程度低。

我国硬岩型锂矿主要分布于四川、江西、新疆等地。其中四川是我国锂辉石矿最丰富的省份之一，资源储量达 76 万吨，其次为江西和湖南。

四川地区锂矿资源开发程度不高，勘探比例仅为 4%，后续发展空间极大，资源禀赋较好，平均品位约 1.30%-1.42%。

四川锂矿主要分布在甘孜州的甲基卡和阿坝州的可尔因两个矿田，目前有采矿权的矿山共有六个，分别为康定甲基卡、德扯弄巴、雅江措拉锂辉石矿、阿坝李家沟、马尔康党坝、业隆沟锂矿。其中目前处于开采阶段的仅为康定甲基卡和业隆沟锂矿，其余均处于前期阶段。根据目前开采各矿勘探统计，以上 6 座开采矿山矿石资源储量约 1.6 亿吨，折合氧化锂储量 207 万吨。

目前四川在产矿山为甲基卡和业隆沟，李家沟预计 2022 年贡献增量。

融捷股份（开采中）：拥有甲基卡锂辉石矿山采矿权，采矿有效期为至 2041 年。甲基卡矿石储量 2900 万吨，氧化锂资源量 41.25 万吨，平均品位 > 1.42%。目前拥有 105 万吨/年露天采矿能力、45 万吨/年矿石采选能力，2020 年产量为 6.3 万吨锂精矿。2021 年 2 月开工建设 250 万吨/年锂矿精选项目，预计可年供应锂精矿约 47 万吨。

盛新锂能（开采中）：盛新锂能持有业隆沟锂辉石矿 75% 股权，采矿

有效期至 2036 年。矿区资源储量 857.9 万吨，氧化锂资源量为 11.15 万吨，平均品位为 1.3%。现有矿石采选产能 40.5 万吨/年，2020 年产量 1.07 万吨锂精矿，供盛新锂能子公司致远锂业使用。2021 年上半年，该矿地下开采部分仍然在建设。

川能动力（在建中）：川能动力持有李家沟锂辉石矿 62.75% 的股权，采矿有效期至 2043 年。矿区面积 3.9 平方公里，开采方式是地下开采，矿山保有矿石资源储量 3881.2 万吨，保有氧化锂资源储量 50.2 万吨，平均品位 1.30%。李家沟规划原矿处理 105 万吨/年，年生产锂精矿约 18 万吨，项目寿命可达 35 年，是目前国内投资最大的锂矿采选项目。

预计 2021 年底建成投产，2022 年进入产能爬坡阶段。

### 投资建议&投资标的

资源为王背景下，国内硬岩型锂矿亟待开发。四川锂辉石矿分布集中，资源禀赋较好，平均品位约 1.30%-1.42%，目前开发程度不高，随着国家政策支持以及开采项目逐渐投产，未来四川锂辉石矿有望进一步提升资源的利用效率。关注拥有川矿的标的盛新锂能、融捷股份（新能源组覆盖）、川能动力（新能源组覆盖）等。

### 风险提示

碳酸锂价格不及预期；锂辉石提锂企业扩产进度不及预期。

关键词: 新能源

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_26871](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26871)

