

# 碳酸锂期货上市影响几何

7月21日，全球首个实物交割的锂期货品种——碳酸锂期货在广州期货交易所(简称“广期所”)挂牌交易。7月24日，碳酸锂期权合约上市交易。

广期所推出碳酸锂期货、期权，是我国推动和构建全球锂产品定价体系的重要举措，将持续提升我国锂产业国际影响力和话语权，将更好满足锂产业规避风险、高质量发展的需求。

## 风险管理需求突出

碳酸锂是一种重要的锂盐产品，也是锂产业的核心原材料，主要应用于与新能源汽车相关的锂电池制造、储能产业等，被称为21世纪的“白色石油”，是国家战略性新兴产业。

在我国推进“双碳”目标的大背景下，新能源汽车、动力电池、大型储能设施等产业建设成为未来发展的重要赛道，这些产业对碳酸锂的需求不断增长。随之，碳酸锂价格近年出现明显波动，企业风险管理需求突出。

以近两年为例，碳酸锂价格上演了一场“过山车行情”。2021年年初，电池级碳酸锂的价格仅为每吨5万元左右，到2022年年底，最高价格大涨至约60万元/吨，不到两年涨幅超10倍。2023年年初，又开始断崖式下跌，至4月底下探至18万元/吨的低位，此后又用了一个多月反弹回30万元/吨，开启震荡行情。

碳酸锂价格的暴涨暴跌，使产业链上的企业很受伤。广汽集团董事长曾庆洪曾表示，当碳酸锂价格在40万元/吨以上，电动车就没钱赚。

在大力发展新能源的情况下，全球各国对碳酸锂的需求持续增长。目前，我国已成为全球最大的碳酸锂生产国和消费国，2022年的产销全球占比分别约为63%和81%，也在锂加工方面处于全球领先地位。在碳酸锂这个新赛道上，我国有条件塑造新优势。

但是，由于全球碳酸锂行业集中度较高，主要厂商对下游企业议价能力较强，可按照市场供需情况和生产成本的变化调节价格。正是这种产业结构，导致碳酸锂价格大幅波动。

## 产业链稳定有保障

目前，国内碳酸锂贸易市场主要有松散型、长单型和灵活型等贸易方式，其中以“锁量不锁价”的松散型贸易为主，占比达70%至80%。一位业内人士告诉记者，碳酸锂的现货定价较为分散，价格不公开、不透明，使得下游企业对于原料价格的风险管理有强烈需求，期望借助金融工具规避价格波动风险。因此，对于碳酸锂期货的上市，产业链企业表现积极。今年4月份以来，已有多家企业发布申请广期所碳酸锂指定交割仓库、拟开展碳酸锂期货套期保值业务等公告。

期货市场有两个基本功能，价格发现和规避风险。期货是对某种商品将来一段时间价格走势的预期。因为参与期货的交易者众多，供需双方公开讨价还价，通过激烈竞争，使商品价格及时更新，并且不断向全市场传播。因此，期市价格发现就是发现竞争性价格、世界性价格的过程。

另外，企业可以在期货市场中做套期保值，规避价格风险。简单说，就是在生产经营过程中，为避免商品价格千变万化导致成本上升或利润下降，企业可以在期货市场上买进或卖出与现货市场上数量相等但交易方向相反的商品，使期现两个市场交易的损益相互抵补，从而锁定企业的生产成本或商品销售价格，保住既定利润，回避价格风险。



7月23日，蓝天白云下的江西省瑞昌市安定湖光伏电站与周边景致相映成景，构成一幅美丽画卷。近年来，瑞昌大力发展光伏及风电绿色清洁能源，推动能源低碳转型，促进了当地经济和生态协调发展。  
魏东升摄(中经视觉)



在碳酸锂期货上市仪式上，中国证监会副主席方星海表示，上市碳酸锂期货有助于行业、企业合理安排产能，管理好价格波动风险，巩固我国锂电产业的国际优势地位，保障我国重要产业链、供应链安全，对于服务绿色发展、支持高水平科技自立自强也具有重要意义。

中国有色金属工业协会副会长兼秘书长段德炳表示，推出碳酸锂期货及期权，为企业提供了主动开展风险管理的工具，将形成公开、透明的市场价格，更好提升我国锂电产业的国际定价影响力，保障锂电产业链供应链稳定与安全，这对夯实我国优势产业的全球领先地位具有重要意义。

## 发展之路任重道远

对于刚诞生的碳酸锂期货及期权而言，未来发展之路依然任重道远。

英国Alpha集团是港交所、芝商所机构持牌做市商，其董事长时贞易对记者表示，对于中国推出全球首个实物交割的锂期货品种——碳酸锂期货，海外市场很关注。不过，目前碳酸锂现货市场有其独特性，那就是需求端不断变强，但是供给端“玩家少”。这是碳酸锂期货作为标准化期货合约的一个短板。当期货交易量和持仓量最小的时候，无法吸引行业龙头企业参与，因为“池子太小”，由此可能会形成负向循环。“交易所可能在推广上会很辛苦。”时贞易表示，核心问题是供需错配，产业上下游龙头企业话语权更大。上市碳酸锂期货及期权，更利好议价权小的中小企业。

有专家认为，随着全球市场竞争格局进一步变化，中国企业优势将不断扩大。对于一个新品种而言，“让场子热起来”是第一步。随着碳酸锂期货在实践中不断成熟，总

有一天它会像磁铁一样，紧紧吸引全球产业链企业参与。这个演化过程，在一些老品种比如郑商所的PTA期货上已经显现。

2006年PTA期货上市之前，PTA产品定价由几家大的厂商主导。有了期货以后，PTA定价机制发生变化。由于期货价格更能反映市场供需情况，下游企业不愿意被动接受生产企业确定的价格，更趋向于利用期货价格定价，使得PTA期货价格逐渐成为市场定价的核心。如今，90%的生产企业和贸易企业、80%的聚酯企业都参与了PTA期货交易，利用期货市场规避风险，发现价格。

成熟的PTA期货，助力聚酯产业实现了从抵触反对PTA期货到积极参与的转变，PTA库存实现了从模糊不清到精打细算的转变，PTA期货切实提高了企业运营中的定价、库存和融资效率，有效服务了实体经济。“企业对PTA期货的态度，经历了从开始不适应、抵触到接受并应用，再到娴熟运用，历时10年。所以，请对碳酸锂期货多一份耐心和呵护。”专家表示。

中邮证券研究所认为，有了碳酸锂期货、期权，产业可以通过期现联动机制等方式，稳定市场价格体系，有助于企业提前锁定未来产品利润，国内企业也可以更好地参与开发国际资源。

上市首日即7月21日，碳酸锂期货总成交量6.54万手，持仓量0.81万手，成交额144.1亿元，价格方面普跌，远月合约触及跌停板。恒泰期货表示，碳酸锂期货挂牌合约交割时间均为明年，首日价格均下挫至22万元以下，反映新投产项目供应量和生产成本中枢下移的预期。华泰期货认为，上市初期，价格会宽幅震荡，对于生产企业，可在25万元/吨以上时择机对明年一季度产品进行卖出套保。

方星海表示，新能源领域引入期货品种的时间不长，行业企业对如何运用好期货市场还在探索中。交易所和期货公司要多做市场推介，有关部门、产业客户、中介机构和各类经营主体与证监会一道，共同推进碳酸锂品种发挥功能作用。“希望产业链企业主动适应碳酸锂期货上市带来的新变化，制定科学合理的套期保值方案，规范用好期货工具，通过期现互动，促进企业稳健经营、良性发展。”段德炳说。

广期所董事长胡政表示，广期所将持续加强市场培育，维护市场正常交易秩序，切实保护投资者合法权益，全力保障碳酸锂期货及期权稳健运行。“下一步，我们还将继续深耕绿色产业领域，加速推出契合产业实际需要的期货品种。”胡政说。

平台经济健康发展，离不开行业和经济的高质量发展。着力营造公平竞争的市场环境，完善相关政策，健全常态化监管制度，降低企业合规经营成本，才能让广大平台企业吃下“定心丸”，敢创新敢作为。

毛同辉

日前召开的平台企业座谈会，专门听取了对更好促进平台经济规范健康持续发展的意见建议。国家发展改革委同相关部门，深入调研了解平台企业发展情况，梳理了一批典型投资案例，肯定平台企业的积极作用。与此同时，浙江发布《关于促进平台经济高质量发展的实施意见》，全方位支持平台企业高质量发展。上海出台16项措施支持生产性互联网服务平台高质量发展。

从中央到地方，从听取意见、推出案例到出台政策，相关举措无疑都在释放一个积极的信号：平台经济大有可为，平台企业大有作为。

应当看到，平台经济的发展离不开广大平台企业对市场的敏锐感知和敢闯敢拼的劲头。特别是在全球经济下行、国内需求疲软、国际环境不确定性增加等因素叠加影响下，更需广大平台企业坚定信心向前看、练好“内功”加油干，开启新一轮高质量发展，为国内经济复苏贡献力量。

以支持科技创新为例。从国家发展改革委的调研情况来看，2020年至2022年市值排名前10位的平台企业累计研发投入超5000亿元，年均增速达15%，授权专利总量超5万件，专利质量明显提升。这充分说明，为平台企业发展营造长期稳定向好的市场环境，将会使平台企业更敢于放开手脚投身关键核心技术研发。

进一步看，无论是参与国内大循环还是布局国际循环，广大平台企业要想真正一展身手，建非凡之功，可以考虑从以下几方面着手：做创新发展的“引领者”。围绕底层技术等关键核心技术，加大研发投入，持续推动创新突破，开辟更多新领域新赛道。做实体经济发展的“赋能者”。通过优化发展消费互联网平台进一步激发内需潜力，通过大力发展工业互联网平台有效带动中小企业联动创新。做积极履行社会责任的“担当者”。既要加强行业自律、合规经营，维护平台良好生态环境，规范发展，还要坚持正确义利观，努力扩大基于平台的新就业，积极投身社会公益事业，做到有担当、有情怀、知行止。

平台经济健康发展，离不开行业和经济的高质量发展。相关部门和地方要着力营造公平竞争的市场环境，完善投资准入、新技术新业务安全评估等政策，健全透明、可预期的常态化监管制度，降低企业合规经营成本，促进行业良性发展。只有这样，才能让广大平台企业吃下“定心丸”，敢创新敢作为。

浩渺行无极，扬帆但信风。有鼓励支持、促进发展的政策预期，有稳中有进、长期向好的经济预期，有转型升级、待开新局的事业预期，平台经济一定大有可为，广大平台企业也一定会在引领发展、创造就业、国际竞争中大有作为。  
(中国经济网供稿)

## 江苏东台盐碱地油菜亩产323.87公斤创高产新纪录——

# 盐碱地也能变“油”田

本报记者 蒋波

- 过去盐碱地治理主要以改良土壤为主，面对盐碱地生态保护和综合利用的新形势新要求，种植油菜“中油杂501”新品种实现了从治理盐碱地来适应作物生长向选育耐盐碱作物的转变。
- 据测算，我国拥有各类可利用盐碱地资源5亿多亩，其中具有农业利用前景的盐碱地总面积1.85亿亩，1亿亩以上盐碱地可供种植油菜。

盐碱地在世界范围内广泛分布，一度被视为土壤的顽疾、贫瘠的代表。当土地含盐量超过6%时，作物出苗率将低于50%，产量将减少90%。为利用好盐碱地，世界各国都在进行各种尝试和探索。我国也在不断挖掘盐碱地开发利用潜力。

7月20日，中央财经委员会第二次会议强调，充分挖掘盐碱地综合利用潜力，稳步拓展农业生产空间，提高农业综合生产能力。

在位于江苏省盐城市东台市沿海的国家油菜产业技术体系示范基地，承包田地的种植大户张绿林高兴地说，这里是200亩典型轻度盐碱滩涂地，种的是油菜新品种“中油杂501”，机收实产每亩达323.87公斤，刷新了全国盐碱地油菜高产纪

录。亩产油量约163.17公斤，比本地油菜平均亩产油量增加82.7%。除了产量高，新品种油菜籽的含油率也从过去的40%左右提高到50%。

油菜是一种比较耐盐的作物，被视为改良盐碱地的先锋作物。我国是油料生产和消费大国，同时也是进口大国，食用油对外依赖度达70%左右。据测算，我国拥有各类可利用盐碱地资源5亿多亩，其中具有农业利用前景的盐碱地总面积1.85亿亩，1亿亩以上盐碱地可供种植油菜。

国家油菜产业技术体系岗位科学家、江苏省农业科学院研究员张浩夫介绍，过去盐碱地治理主要以改良土壤为主，面对盐碱地生态保护和综合利用的新形势新要求，这次“中油杂501”新品

种实现了从治理盐碱地来适应作物生长向选育耐盐碱作物的转变，克服了盐碱地出苗难、经济产量低、机械化难度大等关键问题。

专家介绍，中国农业科学院油料作物研究所与多家研究机构联合研制的“油菜耐盐碱高产高油技术模式”，集成了耐盐碱高产高油品种、机械化联合精量播种、密植抗盐栽培、油菜全营养缓释专用肥、绿色综合防控和机械收获等技术，目前该模式已在生产上推广应用。

“新品种油菜具有很强的耐密植和土壤改良作用等特点，普通油菜每亩种植2万株左右，新品种的种植密度可达到每亩6万株。种植油菜后土壤盐含量降至约1%，是周边冬闲区盐含量的50%左右。”东台市农业技术推广中心作栽站站站长杨玉萍介绍，东台有85公里海岸线以及沿海广阔的滩涂盐碱地，未来都可以成为油菜种植沃土。

有专家表示，以我国当前油菜平均每亩单产140.3公斤、含油量44%计算，油菜新品种推广将年增加菜籽油供给约617万吨，使食用植物油自给率提高14个百分点左右，对推进盐碱地生态修复与农业绿色发展、保障我国食用油供给安全具有重大意义。

“扩大油料产能是降低进口依赖、提高油料自给率、保障居民油料消费的根本途径，盐碱地作为我国重要的后备耕地战略资源，其可利用挖掘的潜力巨大。”张浩夫说。