

逆风翻盘： 天齐锂业半年度业绩华丽转身



逆风翻盘：天齐锂业半年度业绩华丽转身

在全球锂产品价格持续震荡的背景下，天齐锂业实现营业收入 48.33 亿元，归属于上市公司股东的净利润约为 8 441 万元，成功扭亏为盈。从调整期迈向稳健盈利，不仅凸显了天齐锂业强大的抗风险韧性，更印证了其在战略布局、资源掌控与技术创新方面的系统性优势。

本刊记者 张博 | 文

2025 年 8 月 30 日，天齐锂业股份有限公司（以下简称“天齐锂业”）发布半年度业绩报告。在全球锂产品价格持续震荡的背景下，公司实现营业收入 48.33 亿元，归属于上市公司股东的净利润约为 8 441 万元，成功扭亏为盈。从调整期迈向稳健盈利，不仅凸显了天齐锂业强大的抗风险韧性，更印证了其在战略布局、资源掌控与技术创新方面的系统性优势。

作为深耕锂行业的领军企业，天齐锂业已构建从矿产资源开发、锂精矿加工，直至锂化工产品生产销售的纵向一体化完整产业链。公司通过同步

布局优质硬岩型锂矿与盐湖卤水资源，持续为全球清洁能源转型提供稳定、可持续的高品质锂原料保障。如今，这份来之不易的盈利成果，正是其长期主义战略在复杂市场环境下的真实兑现。

逆势增长：在波动中实现经营反转

2025 年上半年，整个锂电产业链面临严峻挑战。碳酸锂与氢氧化锂现货价格普遍运行于每吨 6 万元至 8 万元，整体呈下行趋势。尽管锂产品价格下行本应压缩利润空间，天齐锂业仍实现经营性盈利，主要得益于多重结构性因素的协同优化。

首先，定价机制的优化是构成盈利回升的核心驱动因素。过去，由于控股子公司文菲尔德锂矿定价周期较长，与锂化工产品销售定价机制存在时间周期的错配，成本传导机制受阻，严重制约盈利能力。如今，这一时间错配问题带来的影响已大幅缓解。随着上游锂精矿定价机制趋于灵活，天齐锂业得以更高效地将上游成本变动传导至终端售价，从而维持合理毛利率，显著提升对市场价格波动的缓冲能力。

其次，投资收益显著提升。天齐锂业重要的联营公司智利化工矿业公司（SQM）凭借阿塔卡马盐湖优质资源，





天齐锂业联营公司智利盐湖锂矿



天齐锂业位于西澳大利亚的格林布什锂矿

2025年上半年业绩同比增长，为天齐锂业带来的投资收益较去年同期增加。

此外，汇率波动亦为天齐锂业带来正向汇兑收益。今年年初以来，澳元兑美元汇率持续走强，而公司在澳大利亚拥有核心资产泰利森格林布什锂矿，相关收入以澳元结算，由此产生的汇兑收益进一步优化了财务表现。

从基本面看，天齐锂业的财务状况同样稳健。截至报告期末，公司总资产达

736.01亿元，较上年末增长7.17%；资产负债率保持在31.44%，处于行业较低水平。尤其值得关注的是，公司经营活动产生的现金流量净额达18.20亿元，表明其主营业务具备强劲的内生增长能力，充沛的现金流为可持续发展提供坚实支撑。

上述数据共同印证：即便身处行业低谷，天齐锂业仍凭借前瞻性的管理优化与多元化的盈利结构，实现了经营态势的趋势性扭转。

全球资源格局： 构筑不可替代的竞争壁垒

如果说财务表现是结果，那么资源优势则是决定成败的核心前提之一。天齐锂业之所以能在波动中稳住阵脚，根本原因在于其横跨三大洲、涵盖两种类型锂资源的全球化布局。

在硬岩锂矿领域，位于西澳大利亚的格林布什锂辉石矿堪称“皇冠上的明珠”。根据伍德麦肯兹2025年第二季度发布的数据，由天齐锂业控股子公司泰利森运营的该矿山，预计将跃居当年全球产量最大的大型锂辉石矿项目，其产量预计将占全球所有锂资源项目总产量的13.7%。高占比的市场份额，使其在全球供应链中具有重要影响力。

目前，格林布什矿区正处于高效开采状态，中央矿脉区为主要开采来源。2025年上半年，泰利森共完成矿石总开采量269.41万吨，其中化学级矿石258.72万吨，平均品位达1.89%；技术级矿石10.68万吨，平均品位高达3.85%。高品位矿石意味着更低的加工成本与更高的产出效率，构成天齐锂业的核心竞争力优势。

产能方面，格林布什现有4个在产和1个在建的锂精矿工厂，合计年产能约为162万吨，未来规划总产能将达到214万吨/年。2025年上半年，泰利森共生产锂精矿68.08万吨，包括化学级65.44万吨和技术级2.64万吨。备受关注的化学级三号工厂已完成干法部分建设，预计将于2025年12月试产出第一批产品。该项目一旦全面投产，将进一步巩固天齐锂业在高端锂原料市场的领先地位。

在国内资源储备上，天齐锂业亦稳步推进。雅江县措拉锂辉石矿位于四川甘孜州甲基卡矿区，属于亚洲最大伟晶岩型锂矿区。据勘探报告显示，该矿拥有相当于63.24万吨碳酸锂当量的锂资源，平均品位为1.30%。虽然尚

未完全开发，但该项目建成后将成为公司首个国内锂精矿供应基地，极大增强本土资源保障能力。

在盐湖资源方面，天齐锂业通过股权投资方式，实现了对世界级盐湖项目的布局。一方面，公司参股的SQM拥有阿塔卡马盐湖的部分采矿权；另一方面，公司持股的西藏日喀则扎布耶锂业有限公司拥有扎布耶盐湖的采矿权。这两个盐湖各具特色：阿塔卡马盐湖以含锂浓度高、低成本著称，是全球最具经济效益的盐湖之一；扎布耶盐湖的卤水含锂浓度仅次于阿塔卡马盐湖，具有碳酸锂储量规模较大、品位高、镁锂比低等优势。。

这种“硬岩+盐湖”“海外+国内”的双轮驱动模式，使天齐锂业在面对不同地质条件、政策环境或市场价格变化时，都能保持较强的适应性和稳定性。多元化的资源组合为企业提供了缓冲空间和战略纵深。

更重要的是，这些资源并非孤立存在，而是被纳入天齐锂业统一的运营管理框架之中。通过集中采购与协同调度，公司能够最大化发挥资源整合效应，形成真正意义上的全球一体化资源网络。

产能扩张提速： 垂直一体化优势加速释放

如果说资源是根基，那么中游冶炼加工能力就是价值转化的关键环节。近年来，天齐锂业持续推进产能建设和工艺升级，目前已建成锂化工产品产能约9.16万吨/年，加上已宣布的建设项目，规划产能共计12.26万吨/年，展现出坚定的发展决心。

天齐锂业生产基地遍布中国多地及澳大利亚，形成了辐射全球的制造格局。在我国，四川射洪、四川安居、江苏张家港、重庆铜梁、四川盐亭五大工厂各司其职，分别承担各种重要

锂化工产品的生产任务；而在澳大利亚奎纳纳工厂，则建有全球首个全自动化电池级氢氧化锂生产线，标志着公司国际化布局迈出实质性一步。

天齐锂业的江苏张家港基地尤为引人注目。这里是全球首条在成熟运营中的全自动化电池级碳酸锂生产线所在地，凭借先进的工艺流程和严格的质量控制，已成为国内同类产品的标杆。

2025年7月30日，公司在江苏新建的年产3万吨氢氧化锂项目竣工，并进入联动试车阶段。该项目具备可柔性调剂生产碳酸锂产品的能力，极大提升其应对市场变化的能力。

天齐锂业的重庆铜梁基地则聚焦前沿技术方向。公司正在推进的年产1000吨金属锂及配套原料扩建项目，瞄准的是固态电池这一未来赛道。金属



澳大利亚奎纳纳工厂是全球第一座全自动化电池级氢氧化锂工厂



天齐锂业江苏张家港基地



泰利森锂精矿厂



天齐锂业遂宁安居工厂

锂作为固态电池负极材料的核心成分，需求潜力巨大。尽管当前市场规模尚小，但提前布局意味着天齐锂业在下一代电池关键材料技术方面具备先发优势。

在澳大利亚，奎纳纳一期氢氧化锂项目已取得阶段性进展。尽管经历了调试难题和产能爬坡波动，但天齐

锂业团队通过持续的技术攻关和本地化人才培养，逐步克服障碍。这不仅是一条生产线的成长史，更是中国企业走向海外、扎根当地的真实写照。

值得一提的是，天齐锂业将循环经济理念深度融入生产体系，实现资源高效利用。位于四川绵阳盐亭的一座特殊工厂，专注于处理锂渣等工业固废，

将其转化为高附加值的硅铝微粉。这条年产3万吨的生产线拥有完全自主知识产权，是全球首条同类生产线。根据第三方碳足迹认证，其产品相较传统叶蜡石原料减排可达52%，绿色效益显著。这种将固废再生加工为绿色低碳原材料的实践，既降低了环境负担，又开辟了新的盈利点，体现了可持续发展的深层逻辑。

由此可见，天齐锂业的产能扩张并非简单追求数量增长，而是围绕“智能化、柔性化、绿色化”进行系统性升级。每一个新项目的落地，都在强化其垂直一体化的竞争优势——从矿山到工厂，再到最终产品，全程可控、高效协同，最大程度减少中间环节损耗，提升整体盈利能力。

技术创新引领： 研发体系构筑长期“护城河”

在高度依赖资源禀赋的锂行业，技术创新往往是拉开差距的关键变量。天齐锂业深知这一点，始终将研发视为企业发展的核心引擎，并建立起一套层次分明、运转高效的创新体系。

经过多年的积累，天齐锂业的研发架构日趋成熟。公司以成都总部为管理中心，设立创新实验研究院作为核心科研平台，同时在四川、重庆、江苏等地配置三大基地实验室，形成“一院多点”的协同网络。这种布局既能集中力量攻克前沿课题，又能贴近生产一线解决实际问题。

2025年3月28日，天齐锂业创新实验研究院正式投入使用，标志着公司研发基础设施迈上新台阶。该研究院将重点聚焦下一代高性能锂电池关键材料的研发，同步推进矿产综合利用、新型提锂技术和电池回收等领域的攻关。这意味着，天齐锂业的关注点已不止于当下产品，而是着眼于未来的技术演进路径。

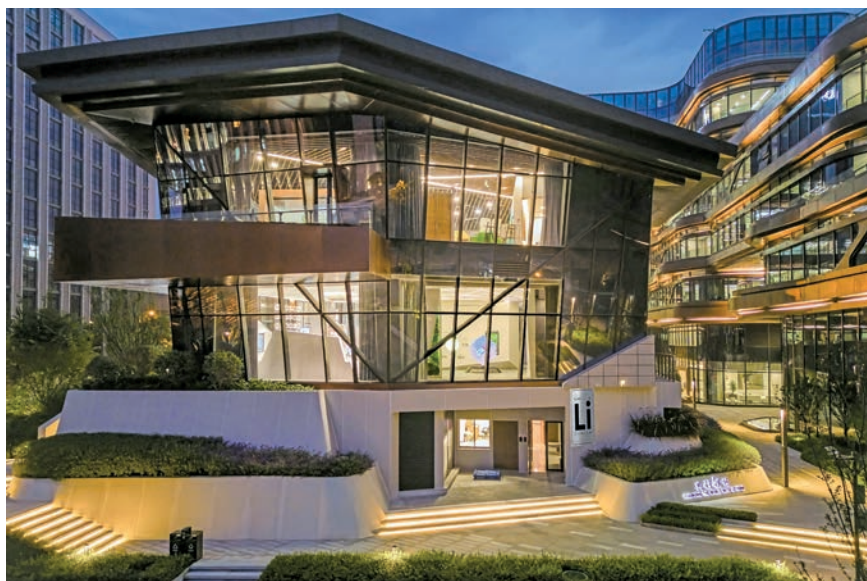
天齐锂业深知人才是创新的基础，目前已组建一支由79名专职科研人员及53名客座专家组成的高水平研发团队，其中高级职称以上者达34人。公司配备的仪器设备属行业领先，包括透射电镜、场发射扫描电镜、电化学工作站和软包电池试验线等，足以支撑从微观结构分析到宏观性能测试的全流程研究。

2025年上半年，天齐锂业共开展自研项目17项，全部按计划推进，其中两项已完成验收。尤其值得一提的是，锂辉石冶炼渣资源化综合利用成套技术入选《国家工业资源综合利用先进适用工艺技术设备目录（2025年版）》，其技术成果获得了国家级认可。同期，公司新增一个省级科技创新平台，进一步夯实了区域创新基础。

在知识产权管理方面，天齐锂业走在行业前列。2025年3月26日，公司顺利通过ISO 56001创新管理体系国际标准认证（评级优秀级），以及ISO 56005创新与知识产权管理能力分级评价。这是锂行业中首家同时获得这两项认证的企业，标志着其研发管理已达到国际先进水平。

更为深远的是，天齐锂业已建立起贯穿全产业链的研发闭环：从锂资源开发，到基础锂盐制备，再到下一代电池材料探索，最后延伸至废旧电池回收与资源再生利用。围绕这四大方向，一系列关键技术正在孕育突破。例如，在新型提锂工艺方面，针对低品位矿石或复杂伴生资源的提取技术有望降低开采门槛；在电池回收领域，湿法冶金与短流程再生技术的应用将提高贵金属回收率，缩短再生周期。

可以预见，随着研发投入不断加码，天齐锂业的技术“护城河”将越来越宽。公司正从锂资源供应商向新材料解决方案提供者转型升级。



天齐 Li 科学馆



位于四川眉山的天齐锂业创新实验研究院

品质赢得信任： 客户关系稳固且深入

对于上游材料供应商而言，产品质量不仅是生存底线，更是建立长期合作的基石。天齐锂业多年来坚持高标准、严要求，赢得了全球众多头部客户的信赖。

依托高品质的矿源和成熟的生产工艺，天齐锂业生产的电池级碳酸锂、

氢氧化锂等产品始终保持稳定一致的性能指标。特别是在金属异物控制这一关键参数上，近年来持续优化。2025年上半年，针对下游动力电池厂商提出的更高洁净度要求，公司从设备清洁、人员操作、流程设计、检测手段和环境管控等多个维度入手，实施系统性改进，显著提升了产品纯度。



天齐锂业的质量管理体系同样经得起国际标准检验。公司旗下四川射洪、重庆铜梁及澳大利亚奎纳纳工厂均已通过ISO 9001质量管理体系认证。并且，四川射洪、重庆铜梁和江苏张家港三地还获得了IATF 16949汽车质量管理体系认证，这意味着其产品符合汽车行业严苛的标准，有能力进入全球主流车企供应链。

实际上，天齐锂业早已与多家全球领先的动力电池制造商、新能源整车企业、消费电子品牌建立了长期战略合作关系。自2023年起，公司开始与整车厂直接对接，成功跻身全球新能源汽车头部企业的核心供应商行列。这种深度

绑定不仅带来了稳定的订单，也让企业能够更早参与客户的新品研发过程。

在部分合作案例中，天齐锂业技术人员与客户联合攻关，共同开发能量密度更高、循环寿命更长、安全性更强的新型电池体系。这种“共创”模式，使得供应关系超越简单的买卖关系，演变为技术伙伴式的共生共赢。

此外，天齐锂业的全球销售网络覆盖广泛，服务响应及时，显著提升客户体验，产品销售遍布中国、日本、韩国、意大利、德国等二十多个国家和地区。正是凭借过硬的产品力和贴心的服务意识，公司在业内树立了“可靠伙伴”的品牌形象。

可持续发展：责任融入战略基因

在全球倡导绿色低碳的大背景下，企业的环境、社会和治理表现日益成为衡量其长期价值的重要标尺。天齐锂业并未将可持续发展视作额外负担，而是将其深度嵌入发展战略之中，取得了显著成效。

治理结构方面，天齐锂业董事会由8名成员组成，独立董事占比达50%，女性董事同样占半数，体现出多元化与包容性的治理文化。公司高管薪酬与ESG绩效紧密挂钩，设置了67项定量与定性考核指标。2024年，全体高管ESG目标达成率为100%，实现了激励与责任的闭环管理。

资本市场对此给予积极回应。凭借在标普CSA评分中的优异表现，天齐锂业被纳入“标普中国A300 ESG偏向型指数”“标普全球大中盘ESG指数”，并连续两年入选《可持续发展年鉴（中国版）》。在国内评级中，国证与华证均授予最高等级AAA评级，彰显权威认可。

天齐锂业的环保行动扎实落地，各生产基地严格执行ISO 14001环境管理体系。废弃物分类处理、废水达标排放、能耗动态监控等措施常态化运行。2025年8月，因在气候管理和供应链减碳方面的突出贡献，公司荣获Sedex供应链大奖“环境贡献奖”。

在气候变化应对方面，根据全球环境信息研究中心（CDP）2025年初公布的结果，天齐锂业在气候变化与水资源两项问卷评估中均获评B级，属于“管理良好”梯队。这说明其在风险识别、减排路径规划和水资源管理等方面已建立系统机制。

2024年10月，天齐锂业联合成都市零碳协同创新促进会发起成立“生态环保与可持续发展专业委员会”，推动公益生态保护项目。全年组织员工志愿服务累计达513.5小时。在澳大利

亚，奎纳纳工厂发起“企业清洁海滩”行动，受到当地政府表彰。

天齐锂业的ESG信息披露机制日益规范透明，符合国际披露准则。2025年4月发布的第八份可持续发展报告，不仅遵循深交所、港交所披露要求，还参考国际准则编制，并首次采用《国际鉴证业务准则第3000号》进行第三方鉴证，提升了报告公信力。

这些努力汇聚成一股强大的品牌势能，让天齐锂业在投资者、监管机构和社会公众心中建立起负责任企业的形象。

品牌价值跃升： 市场认可度持续增强

随着综合实力不断提升，天齐锂业的品牌影响力也在资本市场和产业界同步扩展。

股票层面，天齐锂业A股已被纳入深证100、沪深300、MSCI中国等多个重要指数，反映出机构投资者对其市值规模、流动性及行业代表性的高度认可。在“2024胡润中国500强”榜单中，公司位列第186位，估值稳步上升。

奖项荣誉纷至沓来。2024年12月，公司获香港《大公报》“金紫荆·卓越高质量发展上市公司奖”；2025年1月，摘得“雪球最佳投资者关系管理奖”，并入选“同花顺最具人气上市公司TOP300”。同年，接连斩获“中国上市公司协会董办最佳实践案例奖”“第八届中国卓越IR评选最佳价值创造奖”等多项殊荣。2025年5月，天齐锂业主打产品电池级碳酸锂成功获得“天府名品”认证。

更具创意的是，天齐锂业打造了全球首座以锂元素为主题的科普展馆——Li科学馆。这里不仅展示锂的发现历程、科技应用与产业发展，还承担起公众教育、产业交流与国际合作的功能。开馆以来，已接待川渝地区使

领馆外事团、拉美记者团等重要访客。因其在科普传播与品牌塑造方面的突出表现，荣获“2025中国上市公司经典品牌案例”奖项。

天齐锂业打造的Li科学馆，超越了传统企业宣传范畴，成为一张极具辨识度的“中国锂电名片”。它让更多人理解锂的价值，也让世界看到中国企业在全球能源变革中的担当。

展望未来：在变局中把握确定性

全球锂资源格局正经历深刻重塑。根据美国地质调查局最新统计，全球锂金属资源实测和指示资源总量已达1.15亿吨，同比增长9.5%；储量达3000万吨，折合碳酸锂当量约1.6亿吨，同比增长7%。主要分布于玻利维亚、阿根廷、智利、中国、澳大利亚和美国等国。

尤为值得关注的是，中国锂矿储量全球占比已提升至16.5%，排名由第六位跃居第二位。这一变化得益于近年来国家推动的“新一轮找矿突破战略行动”，增强了我国在关键矿产领域的自主保障能力。

从需求端看，动力与储能两大市场仍是主要驱动力。研究机构EVTank数据显示，2024年，全球锂离子电池出货量达1545.1吉瓦时，同比增长28.5%。展望未来，预计2025年将突破1899.3吉瓦时，到2030年更将攀升至5127.3吉瓦时。即便短期价格有所回调，长期增长趋势依然明确。

固态电池作为下一代技术方向，也开始崭露头角。彭博新能源财经预测，2025年，固态电池需求有望突破44.2吉瓦时，到2030年全球出货量将达到614.1吉瓦时，其中，全固态电池占比接近

三成。这对金属锂、硫化物电解质等新材料提出新需求，也为具备前瞻性布局的企业打开成长空间。

面对机遇与挑战并存的未来，天齐锂业的战略方向清晰坚定：继续坚持“夯实上游、做强中游、渗透下游”的长期路径，致力于成为“以锂为核心的有全球影响力的能源变革推动者”。

在资源端，公司将持续优化全球布局，提升生产原料供应链的稳定性；在制造端，将根据市场需求有序扩产，兼顾效率与灵活性；在技术端，加大研发投入，抢占下一代电池关键材料制高点；在市场端，深化与上下游伙伴的战略协作，巩固行业地位。与此同时，天齐锂业将进一步完善治理机制，强化风险防控，践行绿色低碳承诺，为股东、客户、员工和社会持续创造价值。

锂作为能源金属的战略意义日益凸显，全球能源绿色低碳转型的大趋势不会改变。在这场波澜壮阔的时代变革中，天齐锂业正以其深厚的资源底蕴、稳健的经营策略和前瞻的创新视野，稳步前行，在全球舞台上书写属于中国的锂电篇章。



共创锂想