

三稀评述 | 从储能政策落地到柘下窝复产推进， 关键矿产供应链修复与韧性建设受到关注

【稀有轻金属】

锂：国家发展改革委、国家能源局印发新型储能规模化建设专项行动方案，储能材料需求获得政策牵引

锂：《每日经济新闻》实探宁德时代柘下窝矿复产进展，国内锂云母供给边际变化受到关注

【稀有放射性金属】

铀：美国能源部拟提供 175 亿美元核电供应链贷款，铀燃料需求预期受到支撑

【其他矿产】

钴：财富矿业尼科项目获得道路资金支持，关键矿产项目配套建设继续推进

钴：加拿大 Sherritt Fort Saskatchewan 精炼厂停产，北美钴加工连续性受到关注

【稀有轻金属】

锂：国家发展改革委、国家能源局印发新型储能规模化建设专项行动方案，储能材料需求获得政策牵引

事件：国家发展改革委、国家能源局印发《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027 年）》，围绕推动新型储能高质量发展作出专项部署，要求各地和有关单位结合实际抓好落实。该方案推动新型储能从示范应用走向规模化建设，涉及锂离子电池、液流电池等技术路线，并将通过应用场景、系统集成、安全管理等环节带动储能产业链发展，对锂、石墨、钒等材料需求形成牵引。（中国政府网）

评述：新型储能是能源系统转型中连接电源、电网和负荷的重要环节。锂、石墨、钒分别对应不同储能技术路线，其需求兑现取决于技术安全性、系统成本、调用机制和并网消纳。政策方向进一步明确后，产业链重点在于推动储能技术安全、经济、持续应用。上游矿产和材料企业也需要围绕产品一致性、降低成本、循环利用和安全标准形成能力。材料性能、成本控制和回收体系形成闭环后，储能规模化对相关矿产的牵引作用将更加稳定。

锂：《每日经济新闻》实探宁德时代柘下窝矿复产进展，国内锂云母供给边际变化受到关注

事件：《每日经济新闻》实地探访宁德时代江西宜春柘下窝矿，了解到矿区入口道路已实施管控，疑似排土场方向有施工迹象，附近居民提到有工人进矿接受安全培训。柘下窝矿

已重新获得《建设项目用地预审与选址意见书》；有知情人士向每日经济新闻表示，该矿“已经复产”，且生产相关证件已到手。探访期间，选矿厂处于检修状态，尾矿库只有少数保安值守。（每日经济新闻）

评述：柃下窝矿复产进展的产业意义，在于国内锂云母资源供给预期出现积极变化。对电池企业而言，上游资源布局有助于增强原料保障能力、平滑价格周期影响，并提升产业链协同效率。《每日经济新闻》报道中的“已复产”来自知情人士，现场探访显示选矿厂处于检修状态，该信息可视为项目恢复推进的重要信号。锂资源项目从手续完善、采选恢复到稳定供应，需要采选组织、环保安全、成本控制和下游消纳协同推进。当前锂价波动背景下，具备合规基础、成本优势和稳定运营条件的项目更有产业价值。柃下窝后续若能按合规要求有序恢复，将为国内锂资源供给提供新的边际支撑。

【稀有放射性金属】

铀：美国能源部拟提供 175 亿美元核电供应链贷款，铀燃料需求预期受到支撑

事件：美国能源部计划通过“美国核供应链贷款”提供 175 亿美元贷款，支持 10 台大型商业核反应堆建设所需长周期设备采购，目标是加快项目部署进度。该安排拟覆盖 5 个项目，每个项目 2 台反应堆；西屋电气（Westinghouse）将与入选企业合作采购长周期设备。每台 AP1000 反应堆装机约 1.1 吉瓦，西屋电气由布鲁克菲尔德可再生能源合伙公司

(Brookfield Renewable Partners) 和加拿大铀企 Cameco 共同持有。(Mining)

评述：核电建设的特点是链条长、周期长、前置投入大。美国以贷款工具支持长周期设备采购，主要作用在于提高核电项目从规划走向建设的确定性。对铀产业而言，终端核电建设越清晰，铀资源开发、转化、浓缩和燃料组件的需求预期就越稳定。铀供需不仅受矿山产量制约，更取决于反应堆建设进度与燃料加工能力，同时还受到监管许可的外部调节。当前多国重新重视核电，背后是电力供应稳定、低碳转型和基础负荷保障的共同需求。该事件表明，核电建设节奏正在影响铀产业的需求基础，铀燃料链的产业重要性进一步上升。

【其他矿产】

钴：财富矿业尼科项目获得道路资金支持，关键矿产项目配套建设继续推进

事件：财富矿业公司 (Fortune Minerals) 与加拿大提利乔政府 (Tlicho Government) 预计可获得最高 5000 万加元道路资金，资金来自加拿大自然资源部“第一英里和最后一英里基金”，可报销合格道路成本的 75%。相关道路配套服务于尼科 (NICO) 钴金铋铜项目，有助于改善项目交通条件和后续开发基础。(Mining)

评述：关键矿产项目能否从资源量走向开发，基础设施条件往往具有重要影响。尼科项目涉及钴、铋等品种，既关系电池材料和金属加工，也关系伴生小金属综合利用。道路资金

支持的意义，在于降低项目开发的前期配套压力，提高资源项目与运输、建设和后续加工环节的衔接效率。对资源型项目而言，融资、道路、电力和社区协作共同决定项目可推进程度。该事件说明，关键矿产供应链建设不仅取决于矿体本身，也取决于公共配套、地方合作和项目开发条件的同步完善。

钴：加拿大 Sherritt Fort Saskatchewan 精炼厂停产，北美钴加工连续性受到关注

事件：加拿大矿业和金属公司 Sherritt International 发布公告称，已启动其位于加拿大阿尔伯塔省 Fort Saskatchewan 镍钴精炼厂的停产程序，原因是其古巴 Moa 合资项目原料供应中断，现有库存仅能维持至6月中旬。公司将保留维持设施安全状态所需人员和资源；精炼厂将保持闲置，直至 Moa 采矿和加工恢复、供料管线重建。公司暂不能预计恢复时间。（Sherritt International）

评述：钴供应链的稳定运行，不仅取决于矿山产出，也取决于原料运输、合规条件和精炼能力。Fort Saskatchewan 停产（并非永久）说明，上游供料和跨境安排变化会直接影响区域加工连续性，更突出了原料来源、运输安排和本地精炼能力之间的联动关系。建设更有韧性的钴供应链，需要同步推进新增资源、中间品流通、替代原料导入和本地精炼能力。对下游电池和先进材料企业而言，供应稳定最终体现为连续、合规、可追溯的加工能力。只要各环节运行条件持续改善，产业链整体稳定性就有望进一步增强。

作者 韩紫云 中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院）