广州期货交易所
投资者教育系列

广州期货交易所
GUANGZHOU FUTURES EXCHANGE

地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔14楼
电子邮箱：public@gfex.com.cn
联系电话：020-28183985
邮编：510630

www.gfex.com.cn

扫码关注 广期所

免责声明：本手册中所提供的信息仅供参考，并不构成任何投资建议或投资邀约或任何以其他形式参与投资活动的推荐，对于本手册所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果，交易所均得以免除责任。本手册版权归交易所所有，如相关机构引用发布，不得对本手册文字进行有悖原意的引用、删节和修改。相关规则以广期所官网发布为准。

广州期货交易所
投资者教育系列

碳酸锂期货及期权40问

LITHIUM CARBONATE
FUTURES & OPTIONS



广州期货交易所
GUANGZHOU FUTURES EXCHANGE



目 录 CONTENTS

碳酸锂的基本属性

1. 碳酸锂是什么？ ····· 01
2. 碳酸锂有哪些质量指标？ ····· 01
3. 碳酸锂的主要用途是什么？ ····· 02
4. 碳酸锂在新能源锂产业链中处于哪个环节？ ····· 02
5. 碳酸锂主要包括哪些生产成本？ ····· 03
6. 碳酸锂的生产工艺有哪些？ ····· 03
7. 碳酸锂和磷酸铁锂、三元材料是什么关系？ ····· 04

碳酸锂现货市场概况

8. 全球碳酸锂生产情况如何？ ····· 05
9. 我国碳酸锂生产格局有什么特征？ ····· 05
10. 碳酸锂生产供应具有怎么样的季节性特征？ ····· 06
11. 碳酸锂生产企业产能提升周期有多长？ ····· 07
12. 全球碳酸锂消费情况如何？ ····· 07
13. 我国碳酸锂消费格局有什么特征？ ····· 08
14. 我国碳酸锂贸易情况如何？ ····· 10
15. 我国碳酸锂的进出口情况如何？ ····· 11

碳酸锂期货上市必要性及可行性

16. 为什么碳酸锂适合作为期货品种？ ····· 12
17. 上市碳酸锂期货有什么意义？ ····· 12
18. 广期所碳酸锂期货和境外锂盐期货有什么不同？ ····· 13

碳酸锂期货合约及交割规则

19. 碳酸锂期货的基准交割品和替代交割品是如何设置的？ ··· 14
20. 碳酸锂期货交割区域是如何设置的？ ··· 15
21. 碳酸锂期货的交易单位和交割单位是如何设置的？ ··· 15
22. 碳酸锂期货的报价单位和最小变动价位是如何设置的？ ··· 15
23. 碳酸锂期货的合约月份是如何设置的？ ··· 16
24. 碳酸锂期货的最后交易日和最后交割日是如何设置的？ ··· 16
25. 碳酸锂期货的当日结算价和交割结算价是如何确定的？ ··· 16
26. 碳酸锂期货的标准仓单有有效期吗？ ··· 17
27. 碳酸锂期货交割方式有哪些？ ··· 17
28. 碳酸锂交割方式包含仓库交割和厂库交割吗？ ··· 18
29. 碳酸锂期货不实行品牌交割制度，是否是注册品牌在注册仓单时有什么区别？ ··· 19
30. 碳酸锂期货注册品牌的货物在注册仓单时应怎样操作？ ··· 19

碳酸锂期货风险管理相关规定

31. 碳酸锂期货的风险控制措施包括哪些？ ··· 20
32. 碳酸锂期货的涨跌停板规则是如何设置的？ ··· 20
33. 碳酸锂期货的交易保证金是如何设置的？ ··· 20
34. 当碳酸锂期货出现涨跌停板单边无连续报价时，涨跌停板幅度和交易保证金标准如何变化？ ··· 21
35. 碳酸锂期货的持仓限额是如何设置的？ ··· 21
36. 碳酸锂期货的大户报告制度是如何设置的？ ··· 22

碳酸锂期权合约和风险管理相关规定

37. 碳酸锂期权合约是如何设计的？ ··· 23
38. 碳酸锂期权的涨跌停板制度是如何设置的？ ··· 24
39. 碳酸锂期权实行什么样的保证金制度？ ··· 24
40. 碳酸锂期权的限仓管理制度是如何设置的？ ··· 25
41. 哪些交易者可以参与碳酸锂期货和期权交易？ ··· 25

一、碳酸锂的基本属性

1. 碳酸锂是什么？

答：碳酸锂是一种常见的无机锂盐，化学式为 Li_2CO_3，分子量 73.89，通常为无色单斜晶系结晶体或白色粉末，是最重要的锂产品，可再加工成其他锂产品。碳酸锂微溶于水、稀酸，不溶于乙醇、丙酮，可用硫酸锂或氢氧化锂溶液加入碳酸钠而制得。在碱金属碳酸盐中，碳酸锂在水中的溶解度最小，其溶解度随温度的升高而降低。碳酸锂不属于国家规定的危化品，性质稳定：在空气中不易氧化、潮解；热稳定性较高，熔点为 720°C，沸点为 1310°C。因此，碳酸锂耐储存，保质期一般在 12 个月以内，需密闭贮存于通风干燥处，注意防雨淋水浸，不可与酸类物品接触。

2. 碳酸锂有哪些质量指标？

答：下游企业对锂盐产品的品质要求较高，比如主成分含量、杂质含量、磁性物质含量、产品粒度等均有严格指标。电池级碳酸锂工艺壁垒与行业技术门槛体现在电池级碳酸锂的杂质控制方面，杂质控制越好，产品品质越高，说明锂企的工艺技术能力越强。

上述技术指标中，主成分含量指碳酸锂的含量，衡量产品中碳酸锂的重量百分比。杂质含量影响锂离子电池的产品

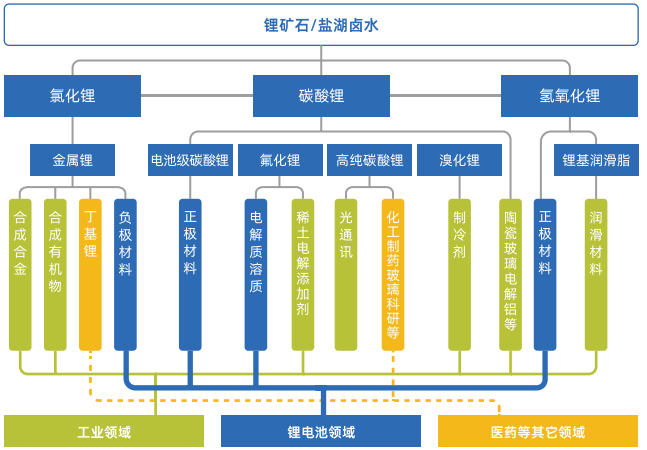
一致性和性能，影响电池级碳酸锂技术性能的杂质主要包括钠、镁、钙、钾、铁、铜、铝、锌、铅、氯、硅、硼、氟、硫酸根离子等。磁性物质主要是铁、锌、铬等能被磁铁直接或间接吸附的物质，以单质或固体化合物形式存在，可能由于金属设备磨损引入或在原材料中带入，影响锂离子电池产品的安全性能。

3. 碳酸锂的主要用途是什么？

答：碳酸锂应用广泛，作为锂电产业的核心原材料，现阶段主要用途为制备锂电池正极材料，用于新能源汽车和储能等领域。传统工业方面，碳酸锂可用于制备氯化锂、溴化锂等多种锂盐，以及作为玻璃、陶瓷、制冷剂、电解铝、光通讯、稀土电解的添加剂等。此外，碳酸锂还可用于医药等其他领域。

4. 碳酸锂在新能源锂产业链中处于哪个环节？

答：经过多年发展，新能源锂产业形成了从上游原料端的盐湖、矿石提锂，到中游的碳酸锂等锂盐生产，再到下游正极材料和锂电池生产，以及终端新能源汽车和储能电池等完备产业链。碳酸锂属于锂产业链中游产品，可以进一步加工成为锂电池正极材料，制成锂电池后用于新能源汽车的生产和储能领域。



5. 碳酸锂主要包括哪些生产成本？

答：碳酸锂的成本主要包含原材料成本和加工成本。根据获取途径不同，原材料成本可以分为采购成本或采矿成本。采购成本与锂矿现货价格走势密切相关，而采矿成本则与上游锂资源的类型、品位以及所采用的采矿技术等有关。加工成本则包括化学试剂等辅料成本，水电燃料等能源成本，劳动力、设备摊销和维护等加工成本以及其他材料采购、运输等其他成本。

6. 碳酸锂的生产工艺有哪些？

答：根据原料来源的不同，碳酸锂的生产工艺可以分为盐湖卤水提锂和矿石提锂。

矿石提锂主要是采用锂辉石、锂云母等硬岩类锂矿石生产。锂辉石提锂工艺相对成熟，主要生产工艺有石灰烧结法和硫酸法，其中硫酸法是目前应用最为广泛的工艺：首先将锂精矿经过高温煅烧，使 α 型锂辉石转变为 β 型锂辉石；然后加硫酸进行酸化反应，反应结束后加入适量的水浸出硫酸锂，经过除杂、浓缩得到完成液，与纯碱反应生成碳酸锂；经过除磁、搅拌、烘干得到碳酸锂产品。锂云母提锂主要采用硫酸盐焙烧法：按一定比例将锂云母和硫酸盐在高温下煅烧，矿石中的锂被硫酸盐中的钾或钠置换出来，形成可溶性的硫酸锂，然后将烧结后的熟料通过水浸分离得到硫酸锂溶液，再经过净化除杂、浓缩、沉锂等工序得到碳酸锂产品。

盐湖卤水提锂的技术多样，化繁为简，可分为提锂环节（富集、分离、浓缩）和沉锂环节，其中技术的核心主要在于提锂，最后的沉锂较为成熟和同质化。目前世界上采用的盐湖提锂工艺主要有沉淀法、吸附法、煅烧浸取法、膜法、溶剂萃取法、离子交换法、太阳池法等，其中溶剂萃取法还没有实现大规模工业化应用。

7. 碳酸锂和磷酸铁锂、三元材料是什么关系？

答：磷酸铁锂、三元材料是碳酸锂最主要的下游产品。主流电池正极材料可分为磷酸铁锂、三元材料（可进一步分为中低镍三元和高镍三元）、钴酸锂、锰酸锂四大类。磷酸铁锂主要用于新能源汽车动力电池和储能电池；三元材料主要用于新能源汽车动力电池；钴酸锂主要用于消费电子电池；锰酸锂主要用于两轮电动车电池。

二、碳酸锂现货市场概况

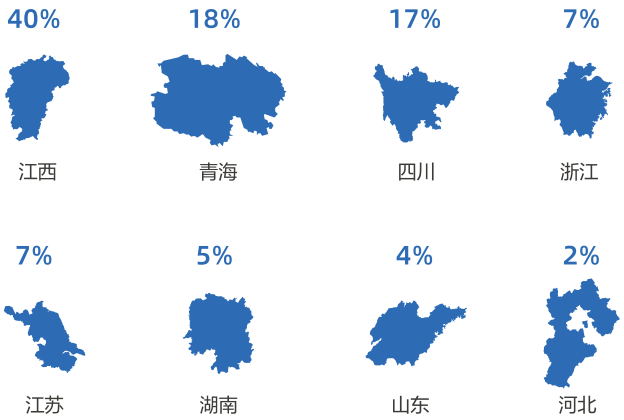
8. 全球碳酸锂生产情况如何？

答：2022 年，全球碳酸锂产量为 60.6 万吨，其中我国产量 37.9 万吨，占比 63%。国外产量 22.7 万吨，占比 37%，主要为南美洲的智利、阿根廷盐湖提锂，产能集中在美国雅保 ALB、智利 SQM、美国 Livent 和澳大利亚 Allkem（2023 年 Livent 与 Allkem 进行了合并）。

9. 我国碳酸锂生产格局有什么特征？

答：从地区看，我国碳酸锂生产区域高度集中于原材料产地。江西、四川、青海三省分别为锂云母、锂辉石、盐湖卤水的资源集中分布地，2022 年三省合计碳酸锂产量达 28.4 万吨，占全国总产量 75%。山东、河北、江苏有少部分碳酸锂产量，但由于探明储量较小，未来潜力较低。随着新建矿山陆续释放产能，新疆有望成为我国碳酸锂新的供应地区。

从生产企业看，我国碳酸锂生产企业约 50-60 家，2022 年全国产量居前十位的企业碳酸锂产量合计为 19.9 万吨，约占总产量 53%，生产格局较为集中。碳酸锂主要生产企业有天齐锂业、赣锋锂业、志存锂业、蓝科锂业、致远锂业等。

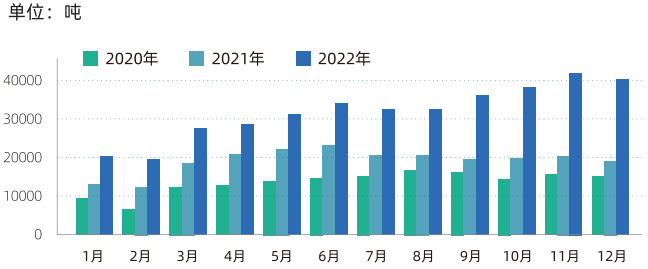


数据来源：上海有色网

10. 碳酸锂生产供应具有怎么样的季节性特征？

答：总体来看，碳酸锂常年生产常年销售，不存在季节性断产或者断销的情况。但碳酸锂月度生产供应上呈现一定的季节性特征。1 至 2 月，由于青海盐湖结冰、企业例行装备检修、春节放假等因素，国内盐湖产量普遍下降 30-40%。3 月后，随着气温升高，碳酸锂产量迅速回升，直到 6 月开工率达到顶峰。7 月后，由于夏季高温，碳酸锂产量小幅下降，但直到 12 月仍保持较高产量。

我国碳酸锂月度产量变化



数据来源：上海有色网

11. 碳酸锂生产企业产能提升周期有多长？

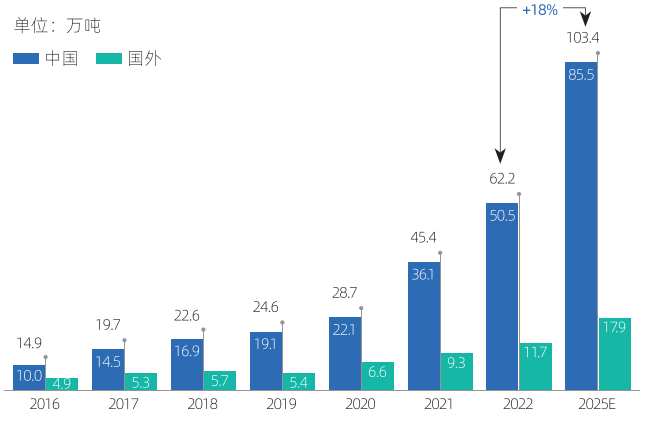
答：碳酸锂生产企业的产能提升周期较长，锂盐行业上游扩产速度较下游偏慢。锂资源原材料的勘探开发是碳酸锂产能提升的基础，新矿山和新盐湖的开发需要经历勘探、可研、采矿权审批、生产工厂建设、产能爬坡五个步骤。前三个步骤为前期准备阶段，不同资源类型、不同国家的审批流程差别较大，时间较为不确定。一般而言，新建锂辉石、锂云母冶炼工厂需要 2 至 3 年左右，产能爬坡至满产又需要 1 至 2 年左右；新建盐湖提锂工厂整个过程则需要 5 至 7 年。相比之下，碳酸锂下游正极材料企业扩产最短仅需 6-10 个月。

12. 全球碳酸锂消费情况如何？

答：随着新能源汽车市场规模快速增长，碳酸锂作为动

力电池主要原材料需求大幅提升，消费量处于快速增长期。2022 年全球碳酸锂消费量 62.2 万吨，其中我国碳酸锂消费量 50.5 万吨，消费量约占全球 81%。由于我国具有全球最完善的锂电池产业链，超过 90% 的磷酸铁锂正极、锰酸锂正极、钴酸锂正极、电解液以及超过 50% 三元正极产自我国。

全球碳酸锂消费量



数据来源：上海有色网

13. 我国碳酸锂消费格局有什么特征？

答：碳酸锂消费区域与生产区域重合度不高。分省份来看，碳酸锂消费地区与锂电池正极材料企业分布具有较强的关联性，由于碳酸锂可用于制造多类正极材料，其分布较为分散。江苏、湖南、福建、广东、湖北是碳酸锂消费量排名前五的省份，2022 年合计消费量 20.8 万吨，约占碳酸锂总消费量 41%。其中，磷酸铁锂材料企业总数约 20-30 家，中低镍三元材料企业约 30-40 家，CR12 占比 47%，具有较强的长尾效应。我国主要的碳酸锂消费企业有裕能新能源、德方纳米、厦门钨业、长远锂科、万润新能源等。

省份	消费量（吨）	生产量（吨）	净需求量(吨)
江苏	52755	28122	24633
湖南	49431	19529	29902
福建	37334	-	37334
广东	35080	-	35080
湖北	33844	-	33844
贵州	28183	-	28183
云南	21807	-	21807
安徽	19241	-	19241
河南	18152	-	18152
天津	14899	-	14899
广西	9080	-	9080
重庆	6370	-	6370
浙江	4203	22825	-18622
甘肃	840	-	840
河北	5786	7916	-2130
山东	11575	16445	-4870
四川	31434	63577	-32143
青海	7760	68328	-60568
江西	11841	152258	-140417

数据来源：上海有色网

14. 我国碳酸锂贸易情况如何？

答：国内碳酸锂贸易流向分为从生产省份到消费省份和从进口省份到消费省份两方面。前者由我国碳酸锂主产地江西、四川和青海流出，后者由我国碳酸锂进口集中地上海、广东和福建流出。作为流入地的碳酸锂消费省份则分布广泛，包含江苏、湖南、福建、广东、湖北、四川、贵州等 19 个省份。

2022 年国内碳酸锂贸易流向

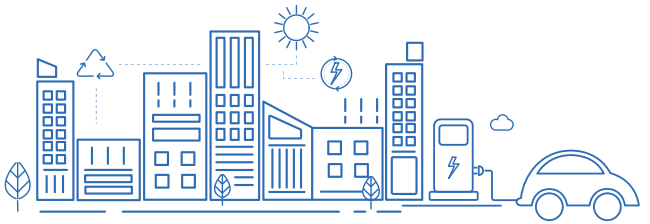


数据来源：上海有色网

15. 我国碳酸锂的进出口情况如何？

答：智利和阿根廷拥有丰富盐湖资源和碳酸锂产能，是我国碳酸锂主要进口国，2022 年两国共占我国碳酸锂进口总量的 98%。澳大利亚虽有大量锂辉石资源，但缺乏碳酸锂产能，故我国仅从澳大利亚进口锂辉石。同时我国也有部分碳酸锂出口，但是整体量较少，主要出口国为日本、韩国等东亚国家。

目前，碳酸锂主要进口港口为上海、广东、福建和江苏。上海由于聚集了碳酸锂头部进口商 SQM 司祈曼和 ALB 雅保，加之上海港口贸易成熟度较高，在进口结构中占据主导地位。广东、福建、江苏为我国碳酸锂主要消费省份，下游三元材料和磷酸铁锂企业较多，碳酸锂需求较大，且这三个省份不是碳酸锂的主产地，故需要依赖进口来满足部分需求。



三、碳酸锂期货上市必要性及可行性

16. 为什么碳酸锂适合作为期货品种?

答：我国是全球最大的碳酸锂生产国和消费国，现货市场规模较大，交割资源较为充足；碳酸锂价格波动较大，碳酸锂产业链上下游企业需要相应的金融工具来规避价格波动风险；碳酸锂下游企业对质量需求相对统一，产品标准化程度较高。因此，碳酸锂具备成为期货品种的条件。

17. 上市碳酸锂期货有什么意义?

答：在“双碳”政策背景下，我国新能源产业迅速发展，市场对锂资源的关注度日益提升。从战略层面上，上市碳酸锂期货切实贴合国家绿色发展方向，服务新能源产业高质量发展，助力“双碳”等战略目标实现。在行业层面上，上市碳酸锂期货有助于服务锂电产业链发展，稳定上下游企业的原料供应保障和产销成本管理，助力产业链企业提升市场风险管理的水平。目前，我国作为碳酸锂产销大国，国际贸易的定价权不强，行业缺乏权威透明的定价依据，上市碳酸锂期货可以提升碳酸锂价格的权威性和透明度，有助于强化我国在碳酸锂国际贸易中的定价权。

18. 广期所碳酸锂期货和境外锂盐期货有什么不同?

答：境外锂盐期货以氢氧化锂和碳酸锂价格指数期货为主，CME、LME 于 2021 年推出氢氧化锂期货，SGX 于 2022 年推出氢氧化锂和碳酸锂期货，均采用现金结算的模式，以第三方机构发布的锂盐价格为期货标的，定位侧重于为供应链参与者提供规避风险的金融工具。当前全球大部分锂盐产能位于我国，境外交易所开展实物交割的基础不强。广期所碳酸锂期货以碳酸锂作为期货标的，采用仓库 + 厂库的实物交割模式。由于我国锂产业链上下游完整度高、企业数量多，广期所碳酸锂期货具有良好的实物交割基础。



四、碳酸锂期货合约及交割规则

19. 碳酸锂期货的基准交割品和替代交割品是如何设置的?

答：基准交割品：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 582-2023）的要求，其中，Li_2CO_3 含量 ≥ 99.5%，磁性物质含量 ≤ 0.00002%，水分含量 ≤ 0.20%，Na ≤ 0.02%，Mg ≤ 0.005%, Ca ≤ 0.005%, K ≤ 0.005%, Fe ≤ 0.001%, Zn ≤ 0.0003%，Cu ≤ 0.0003%，Pb ≤ 0.0003%, Si ≤ 0.003%, Al ≤ 0.001%，Mn ≤ 0.0003%，Ni ≤ 0.0003%，$SO4^{2-}$ ≤ 0.08%，Cl ≤ 0.005%，且烧失量 ≤ 0.50%，B ≤ 0.003%，F1 ≤ 0.015%, 粒度 D10 ≥ 1μm, 4μm ≤ D50 ≤ 8μm, 9μm ≤ D90 ≤ 15μm, 其他有害物质不作要求。

替代交割品及升贴水：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 Li_2CO_3 含量 ≥ 99.2%，水分含量 ≤ 0.3%，Na ≤ 0.08%，Mg ≤ 0.015%，Ca ≤ 0.025%，K ≤ 0.02%，Fe ≤ 0.002%，$SO4^{2-}$ ≤ 0.20%，Cl ≤ 0.01%，且 F ≤ 0.03%，盐酸不溶物 [2] ≤ 0.005%，磁性物质含量、其他杂质、粒径和有害物质不作要求；贴水 15000 元 / 吨。

20. 碳酸锂期货交割区域是如何设置的?

答：碳酸锂期货拟选定的交割地点为碳酸锂主产销区，主产区具体包括四川、江西、青海 3 个省，其中江西为基准交割地，四川不设升贴水，青海贴水 1000 元 / 吨；主销区具体包括湖南、江苏、福建、广东、湖北和上海 6 省（市），不设升贴水。



21. 碳酸锂期货的交易单位和交割单位是如何设置的?

答: 期货交易单位是指每手期货合约代表的标的物数量，碳酸锂期货合约的交易单位为 1 吨 / 手。碳酸锂期货合约采用实物交割，交割单位为 1 吨（净重）。

22. 碳酸锂期货的报价单位和最小变动价位是如何设置的?

答：碳酸锂期货合约的报价单位为元（人民币）/ 吨，最小变动价位为 20 元 / 吨。

23. 碳酸锂期货的合约月份是如何设置的?

答：碳酸锂期货的合约月份为 1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12 月。原因在于：一是碳酸锂供求季节性特征不强；二是碳酸锂的性质稳定、易于保存；三是与其他有色金属期货合约月份保持一致，便于产业风险管理。

24. 碳酸锂期货的最后交易日和最后交割日是如何设置的?

答：碳酸锂期货的最后交易日为合约月份的第 10 个交易日，最后交割日为最后交易日后第 3 个交易日。

25. 碳酸锂期货的当日结算价和交割结算价是如何确定的?

答：碳酸锂期货的当日结算价为当日成交价格按照成交量的加权平均价。碳酸锂期货的交割结算价视交割方式而定：滚动交割采用配对日的当日结算价；一次性交割采用自交割月第一个交易日起至最后交易日所有成交价格的加权平均价；期转现采用买卖双方协议价格。

26. 碳酸锂期货的标准仓单有有效期吗?

答：碳酸锂期货的标准仓单有有效期。首先，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。其次，每年 3 月、7 月、11 月最后一个交易日之前（含当日）注册的碳酸锂期货标准仓单，应当在当年 3 月、7 月、11 月的最后一个交易日之前（含当日）全部注销。注销后，未出库且生产日期在 60 天以内（含当日）的基准交割品和 240 天以内的替代交割品可以重新申请注册，无需进行质量检验。

27. 碳酸锂期货交割方式有哪些?

答：碳酸锂期货采用期转现、滚动交割和一次性交割的交割方式。其中期转现是指持有方向相反的同一交割月份合约的交易双方，通过协商达成现货买卖协议后向交易所提出申请，经交易所批准后，分别将各自持有的合约予以了结平仓的行为；滚动交割是指在交割月第一个交易日至最后交易日的前一交易日期间，由持有标准仓单和交割月单向卖持仓的卖方客户主动提出，并由交易所组织匹配双方在规定时间完成交割的交割方式；一次性交割是指在合约最后交易日后，交易所组织所有未平仓合约持有者进行交割的交割方式。

28. 碳酸锂交割方式包含仓库交割和厂库交割吗?

答：碳酸锂期货交割采取“仓库 + 厂库”方式。

仓库交割适用于易于保存、质量稳定、市场库容充足的品种，仓库交割的优点包括仓单注册信息可以为市场提供远期价格形成的依据，仓单注册受产业影响较小；并且仓单作为有价证券，可以为产业提供衍生的金融服务，发挥金融市场的属性。

厂库交割适用于企业生产连续性较强、季节特征不明显或是上下游对接较为紧密的品种。厂库交割时，买方提货可以直接与生产企业协商，因而提货的灵活性更强，交割地点、产品品质都可以满足个性化需求，同时也可以避免流通中产品质量变异的风险。但厂库对企业的资质要求较高，适用于实力较强的行业和企业。

综合考虑，碳酸锂期货作为连续生产的工业品，标准化程度以及可存储性都较好，适用仓库交割和厂库交割。



29. 碳酸锂期货不实行品牌交割制度，是否是注册品牌在注册仓单时有什么区别?

答：根据《广州期货交易所期货注册品牌管理规定（试行）》，碳酸锂期货不实行品牌交割制度，注册品牌在注册碳酸锂期货标准仓单时提交相关材料后可免检入库；非注册品牌在注册碳酸锂期货标准仓单时需要质检，质检合格后才能入库成为期货仓单。

30. 碳酸锂期货注册品牌的货物在注册仓单时应怎样操作?

答：仓单注册人持有碳酸锂期货注册品牌的商品计划注册仓单时，必须向交割库提供《质量承诺书》。仓库核对《质量承诺书》中仓单持有人、生产批号两项信息，与实际一致时方可免检入库，否则依然要进行质检。



五、碳酸锂期货风险管理相关规定

31. 碳酸锂期货的风险控制措施包括哪些?

答：根据《广州期货交易所交易规则》和《广州期货交易所风险管理办法》，碳酸锂期货的风险控制措施包括涨跌停板制度、保证金制度、持仓限额制度、交易限额制度、大户报告制度、强行平仓制度、强制减仓制度、风险警示制度等。

32. 碳酸锂期货的涨跌停板规则是如何设置的?

答：碳酸锂期货合约交割月份以前的月份涨跌停板幅度为上一交易日结算价的 4%，交割月份的涨跌停板幅度为上一交易日结算价的 6%。

33. 碳酸锂期货的交易保证金是如何设置的?

答：碳酸锂期货合约的最低交易保证金为合约价值的 5%。自进入交割月份前 1 个月第 10 个交易日起，交易所将分时间段逐步提高合约的交易保证金标准，交易保证金标准为：

交易时间段	交易保证金标准
交割月份前 1 个月第 10 个交易日起	10%
交割月份第 1 个交易日起	20%

期货交易过程中，交易所可以根据市场风险情况，以公告形式调整交易保证金标准。

34. 当碳酸锂期货出现涨跌停板单边无连续报价时，涨跌停板幅度和交易保证金标准如何变化?

答：当碳酸锂期货合约出现连续第一、第二个同方向涨跌停板单边无连续报价的情况时，其涨跌停板幅度和交易保证金标准将按如下规则变化：（以涨跌停板幅度 4%、交易保证金 5% 为例，特殊情况请参照相应规则）

交易日	第一个停板	第二个停板	第三个停板
涨跌停板	4%	7%	9%
交易保证金	5%	9%	11%

如遇合约临近交割月或交割月，以涨跌停板调整后的保证金标准与临近交割月或交割月保证金标准中较大者为当日交易保证金水平。

当连续出现第三个同方向停板后，交易所将根据风控规则采取多种措施化解市场风险，保障市场安全运行。

35. 碳酸锂期货的持仓限额是如何设置的?

答：碳酸锂期货合约非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户持仓限额见下表，交割月份个人客户持仓限额为 0 手：

时间段	非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户	
一般月份	N ＞ 6 万手	N×5% 手
	N ≤ 6 万手	3000 手
交割月份前 1 个月第 15 个交易日起	1000 手	
交割月份	300 手	

注：N 为某一合约单边持仓总量。

36. 碳酸锂期货的大户报告制度是如何设置的？

答：非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户的碳酸锂期货合约大户报告标准为交易所对其规定的持仓限额的 80%（含本数）。

六、碳酸锂期权合约和风险管理相关规定

37. 碳酸锂期权合约是如何设计的？

答：碳酸锂期权合约如下表所示。

合约标的物	碳酸锂期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	1 手（1 吨）碳酸锂期货合约
报价单位	元（人民币）/ 吨
最小变动价位	10 元 / 吨
涨跌停板幅度	与碳酸锂期货合约涨跌停板幅度相同
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	标的期货合约交割月份前 1 个月第 5 个交易日
到期日	同最后交易日
行权价格	行权价格覆盖碳酸锂期货合约上一交易日结算价上下浮动 1.5 倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。行权价格≤ 100000 元 / 吨，行权价格间距为 1000 元 / 吨；100000 元 / 吨＜行权价格≤ 300000 元 / 吨，行权价格间距为 2000 元 / 吨；行权价格＞ 300000 元 / 吨，行权价格间距为 5000 元 / 吨。

行权方式	美式。买方可以在到期日之前任一交易日的交易时间，以及到期日 15:30 之前提出行权申请。
交易代码	看涨期权：LC －合约月份－ C －行权价格 看跌期权：LC －合约月份－ P －行权价格
上市交易所	广州期货交易所

注：日盘交易分为三个交易小节，分别为第一节 9:00 ~ 10:15、第二节 10:30 ~ 11:30 和第三节 13:30 ~ 15:00。

38. 碳酸锂期权的涨跌停板制度是如何设置的？

答：期权合约涨停板价格 = 期权合约上一交易日结算价 + 标的期货合约上一交易日结算价 × 标的期货合约涨跌停板比例；

期权合约跌停价格 =MAX（期权最小变动价格，期权合约上一交易日结算价－标的期货合约上一交易日结算价 × 标的期货合约涨跌停板比例）。

39. 碳酸锂期权实行什么样的保证金制度？

答：碳酸锂期权交易实行保证金制度，在期权交易中，只有卖方缴纳保证金。期权卖方交易保证金的收取标准为下列两者中较大者：

（1）期权合约结算价 × 碳酸锂期货合约交易单位 + 碳酸锂期货合约交易保证金－$\frac{1}{2}$ × 期权虚值额；

（2）期权合约结算价 × 碳酸锂期货合约交易单位 + $\frac{1}{2}$ × 碳酸锂期货合约交易保证金。

40. 碳酸锂期权的限仓管理制度是如何设置的？

答：非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户持有的碳酸锂期权某月份期权合约中所有看涨期权的买持仓量和看跌期权的卖持仓量之和、看跌期权的买持仓量和看涨期权的卖持仓量之和，分别不得超过 3000 手。

41. 哪些交易者可以参与碳酸锂期货和期权交易？

答：拟参与碳酸锂期货、期权的交易者应当全面评估自身市场及产品认知能力、风险控制与承受能力和经济实力，审慎决定是否参与期货交易。参与碳酸锂期权的交易者应当满足《广州期货交易所期货交易者适当性管理办法》规定的知识测试、可用资金、交易经历、诚信状况等适当性要求。