



Mysteel: 镍钴锂新能源产业 周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2022 年 3 月 18 日

目录

Part.1 市场概述.....	1
1.1 价格预测.....	2
Part.2 硫酸镍.....	3
2.1 原料分析.....	3
2.1.1 MHP.....	3
2.1.2 镍豆.....	3
2.1.3 电池废料.....	4
2.2 价格分析.....	5
2.3 成本及利润分析.....	6
Part.3 钴及其化合物.....	7
3.1 价格分析.....	7
3.2 硫酸钴即期成本.....	9
3.3 价差分析.....	10
3.4 供应分析.....	11
3.4.1 精炼钴库存.....	11
3.4.2 钴产品国内供应变化.....	11
Part.4 三元前驱体.....	12
4.1 价格分析.....	12
4.2 成本利润分析.....	13
4.3 供应分析.....	13
4.3.1 周内开工率.....	13
4.3.2 三元前驱体产量情况.....	14
Part.5 锂盐.....	15
5.1 价格分析.....	15
5.2 价差分析.....	16
5.3 利润分析.....	17
5.4 供应分析.....	17
5.4.1 锂盐周度开工情况.....	17
5.4.2 锂盐产量情况.....	18
Part.6 三元正极材料.....	19
6.1 价格分析.....	19
6.2 成本利润分析.....	20
6.3 国内正极材料供应变化.....	20
6.3.1 三元正极材料生产企业周度开工情况.....	20
6.3.2 三元正极材料产量情况.....	21
Part.7 动力电池装机量及新能源汽车产销量.....	22
7.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	22

Part.8 行业要闻.....	23
免责及版权声明.....	30

Part.1 市场概述

作者:

王鑫泰
不锈钢事业部三元材料分析师
Email:
wangxt@mysteel.com

周敏洁
不锈钢事业部硫酸镍分析师
Email:
zhouminjie@mysteel.com

赵超
新能源事业部钴分析师
Email:
lzldc@oilchem.net

常柯
新能源事业部三元材料分析师
Email:
lzldc@oilchem.net

曲音飞
新能源事业部锂分析师
Email:
lzldc@oilchem.net

朱铭哲
新能源事业部锂电分析师
Email:
lzldc@oilchem.net

镍盐：成本持续高位或将影响企业后续生产

本周沪镍持续高位震荡，伦镍接连数日开盘后立即跌停，目前买卖双方均在观望中。市场有前期低成本货源的零星小单成交。多数硫酸镍企业长单如约出货，个别企业出货受疫情影响，由于终端企业大多难以接受高价硫酸镍，若后续镍价未能回归到价格异常波动前位置，或将对后续企业生产带来一定影响。

钴盐：成本面支撑强劲 需求面跟进不足

目前受成本支撑，冶炼厂仍存推涨情绪，但下游终端接单表现谨慎观望，整体气氛表现低迷，成交量难以释放。加上镍品种波动异常，加剧前驱体企业观望情绪，也给钴市场带来更多不确定性。预计短期钴盐市场高位运行，硫酸钴市场价有望在 122000 元/吨附近运行，氯化钴市场价有望在 144000 元/吨附近运行。

三元前驱体：伦镍回落当中 三元前驱体仍在观望

本周伦镍开盘回落中，暂未恢复正常运行，企业仍在观望当中，使用前期备货原料进行生产，但若后续镍价未能快速回落异常波动前水平，或将对四月三元前驱体企业采购生产带来一定影响。

锂盐：碳酸锂市场交易氛围严肃 博弈明显

碳酸锂方面：近期碳酸锂市场博弈较重，价格走势趋稳，电池级碳酸锂成交多维持在 50.5 万元/吨附近，标准电池级碳酸锂市场供应仍显紧张，电子盘面价格较低，市场拿货谨慎度加强；氢氧化锂方面：冶炼端检修造成市场供应减少，下游需求稳步提升，高镍企业拿货稍显积极，成交价格居高。

三元正极材料：伦镍尚未恢复正常运行 企业仍在观望当中

镍价尚未回复到前期正常运行区间，产业链交易处于暂停状态，整体观望状态，等待下游电芯企业对价格态度以便进一步进行采取策略。

1.1 价格预测

下周价格预测

品种	运行趋势	预测区间
电池级硫酸镍	小幅下跌	40000-50000
电池级硫酸钴	小幅上涨	121000-123000
三元前驱体	上涨	145000-155000
电池级碳酸锂	稳中偏强	498000-510000
电池级氢氧化锂	稳中偏强	490000-500000
三元正极材料	上涨	330000-360000

注：硫酸镍以晶体价格承兑到厂含税为参照（元/吨）；硫酸钴以晶体价格承兑到厂含税为参照（元/吨）；三元前驱体以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）；电池级碳酸锂以承兑到厂含税为参照（元/吨）；电池级氢氧化锂以承兑到厂含税为参照（元/吨）；三元正极材料以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）。

1.2 热点关注

- 1.关注下游前驱体原料库存情况。
- 2.关注原料到港情况。
- 3.镍价对三元材料产业链影响情况。
- 4.盐湖出货情况
- 5.硫酸镍成本变化情况。

Part.2 硫酸镍 2.1 原料分析

2.1.1 MHP

MHP 镍成交系数（美元/吨）

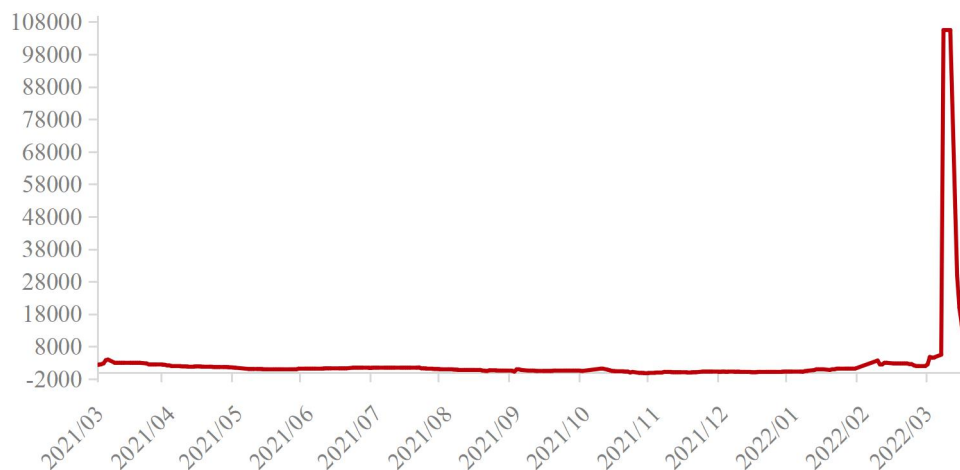
品名	2022/3/11	2022/3/18	价格涨跌
MHP 镍成交系数	90-91	90-91	-

数据来源：钢联数据

2.1.2 镍豆

截止周五镍豆对沪镍 2204 主流升贴水报价+8000 元/吨。

国内镍豆现货升贴水走势（元/吨）



国内镍豆库存统计（吨）

日期	国内镍豆库存		
	现货库存	保税区库存	国内总库存
2022/2/18	1318	600	1918
2022/2/25	1728	600	2328
2022/3/4	2244	600	2844
2022/3/11	2264	800	3064
2022/3/18	1600	300	1900
周环比	29.32%	62.5%	37.99%
涨跌幅	↓674	↓500	↓1164

数据来源：钢联数据

2.1.3 电池废料

本周电池废料价格跟随锂盐上涨，跌幅区间为 200-3400 元/吨，三元极片粉料成交系数稳定在 150-155 折。市场终端接货积极性不佳，系数持稳运行。

三元废料成交系数（元/吨）

日期	报废三元 正极片 (Ni ≥22%, Co≥ 7%, Li≥6%)	三元极片 粉料 (Ni≥ 25%, Co≥8%, Li ≥6.5%)	三元混合 粉料 (Ni≥ 20%, Co≥8%, Li ≥4%)	三元电池 料 (Ni≥ 15%, Co≥8%, Li≥ 3.5%)	三元电池 料 (Ni≥ 12%, Co≥6%, Li ≥3%)	钴酸锂级 片 (45%≤Co ≤50%, Li≥6%)	钴酸锂级 片粉料 (50%≤Co≤ 55%, Li≥6.5%)
2022-03-14	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
2022-03-15	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
2022-03-16	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
2022-03-17	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
2022-03-18	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
周度变化	-	-	-	-	-	-	-

电池废料市场价格（元/吨）

日期	报废三元 正极片 (Ni ≥22%, Co≥ 7%, Li≥6%)	三元极片 粉料 (Ni≥ 25%, Co≥8%, Li ≥6.5%)	三元混合 粉料 (Ni≥ 20%, Co≥8%, Li ≥4%)	三元电池 料 (Ni≥ 15%, Co≥8%, Li≥ 3.5%)	三元电池 料 (Ni≥ 12%, Co≥6%, Li ≥3%)	钴酸锂级 片 (45%≤Co ≤50%, Li≥6%)	钴酸锂级 片粉料 (50%≤Co≤ 55%, Li≥6.5%)
2022-03-14	130400	153000	132300	112900	85200	326700	370100
2022-03-15	132700	155800	134400	114400	86400	325900	369100
2022-03-16	132000	155000	133600	113600	85800	321900	364600
2022-03-17	130700	153400	132300	112600	85100	320200	362600
2022-03-18	131300	154200	133100	113500	85700	326500	369800
周度变化	↓3000	↓3400	↓2800	↓2000	↓1600	↓200	↓300
涨跌幅	2.23%	2.16%	2.06%	1.73%	1.83%	0.06%	0.08%

数据来源：钢联数据

2.2 价格分析

本周硫酸镍市场成交价格有所上涨，截止周五电池级硫酸镍晶体市场价为 48000-49000 元/吨，电池级硫酸镍液体市场价为 46000-48000 元/吨，电镀级硫酸镍晶体市场价为 50000-52000 元/吨。

供应方面，MHP 镍成交系数维持在 90-91 折，三元级片粉料系数上涨至 150-155 折。目前多数企业仍处于观望中，等镍价正常运行后再做策略，多数企业前期订单正常出货，市场有零星小单成交，为前期低成本货源。因多地疫情出现反复，物流受阻，对企业出货带来影响，部分电镀级硫酸镍企业略有减产，吉林地区因疫情较为严重，某企业本月预计减产硫酸镍约 1000 实物吨。

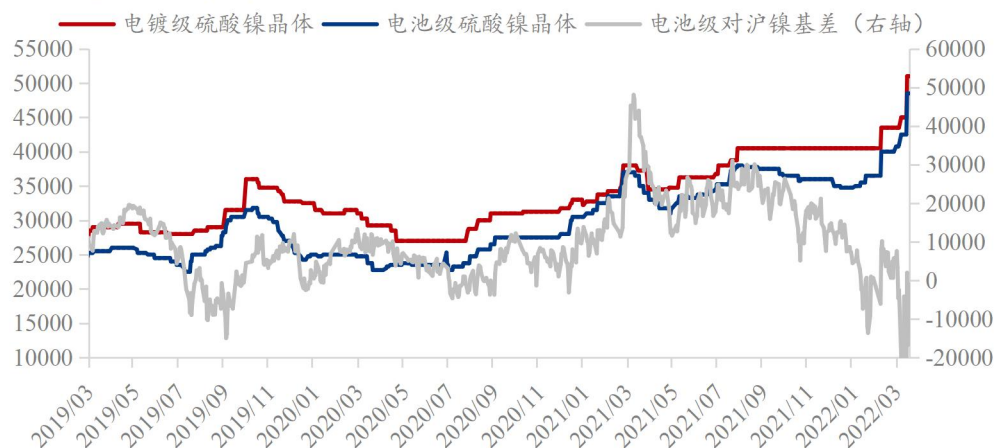
需求方面，由于硫酸镍企业多暂停接单，前驱体企业亦暂停采购观望当中，普遍对该价格接受度不佳，企业目前使用库存进行生产，由于终端企业大多难以接受高价硫酸镍，若后续镍价未能回归到价格异常波动前位置，或将对后续企业生产带来一定影响。

硫酸镍市场价格（元/吨）

日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2022-03-14	45000	42500
2022-03-15	51000	48500
2022-03-16	51000	48500
2022-03-17	51000	48500
2022-03-18	51000	48500
周度变化	↑6000	↑6000
涨跌幅	13.33%	14.12%

数据来源：钢联数据

硫酸镍价格走势图（元/吨）

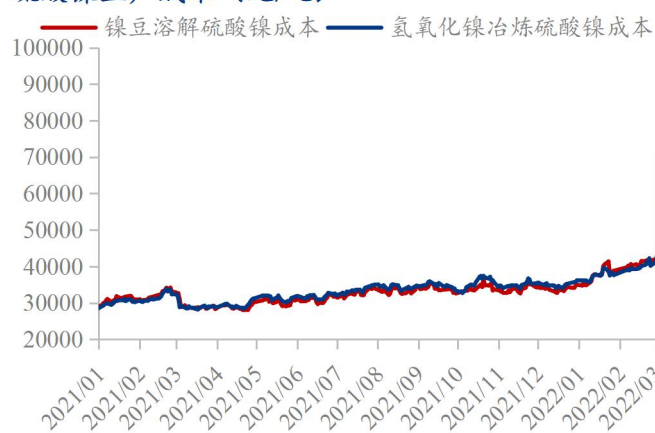


2.3 成本及利润分析

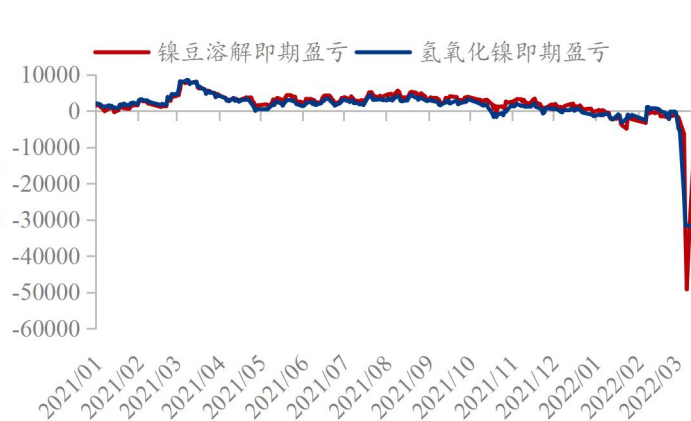
本周沪镍正常开盘，持续高位震荡，由于镍价较上周有所下调，硫酸镍生产成本较上周有所下降，即期利润有所恢复，但仍处亏损状态。

本周硫酸镍价格有所上抬，但企业报价虽有上调但成交寥寥，市场仅有零星小单成交，为前期低成本货源。由于终端企业大多难以接受高价硫酸镍，若后续镍价未能回归到价格异常波动前位置，或将对后续企业生产带来一定影响。

硫酸镍生产成本（元/吨）



硫酸镍生产即期盈亏（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.3 钴及其化合物

3.1 价格分析

电解钴:周内市场避险情绪发酵背景下钴价接连下跌，市场谨慎观望情绪升温，加上受物流不畅影响，贸易商出货有所减缓，市场交投有限。不过由于现货库存低位，贸易商低出意愿不高，均保持高升水报盘。

截止3月17日，电解钴（国产）价格区间 539000-575000 元/吨，较上周下跌 11500 元/吨。电解钴（金川）价格区间 574000-576000 元/吨，价格较上周下跌 5000 元/吨。赞比亚钴价格区间 559000-561000 元/吨，价格较上周持平。

硫酸钴/氯化钴:本周国际钴价继续上调，成本面支撑强劲，叠加部分化工企业刚需小单跟进，硫酸钴市场成交重心小幅上扬。然受镍品种冲击市场心态，下游前驱体企业为规避风险买盘观望情绪浓厚，冶炼厂出货受阻，继续推涨动力不足，多数硫酸钴企业已经暂停报价，市场陷入僵局整理。氯化钴方面，随着外围钴价节节攀升，冶炼厂挺涨心态坚定，接连试探性推高报盘操作，下游头部采购成交价也适时提供助力，成交重心稳步提升。然终端需求表现一般，中小型企业入市积极性有所减缓，整体成交放量有限。

截止3月17日，硫酸钴市场价至 119500-122000 元/吨，均价较上周上涨 1500 元/吨；氯化钴市场周内主流价格在 142000-144000 元/吨，均价较上周上涨 4000 元/吨。

电解钴价格走势（元/吨）



钴盐价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

钴原料动态: 3月16日 MB 标准级钴报价 38.25-39.25 美元/磅, 合金级钴报价 38.25-39.50 美元/磅; 3月9日 MB 标准级钴报价 37.35-38.40 美元/磅, 合金级钴报价 37.35-38.40 美元/磅。

在俄罗斯制裁背景下, 俄钴难以供应市场, 或造成欧洲地区恐慌性采购。同时, 俄乌冲突影响下, 国际油价仍处于剧烈波动阶段, 或加快海外新能源步伐, 一定程度加大对电解钴需求, 导致欧美地区供应紧缺难以缓解, 国际钴价仍有走高动力。

本周海外中间品价格系数持稳在 88%-90%, 对应中间品金属价格在 34.49 美元/磅。

钴中间品市场价格表 (美元/磅)

日期	2022/3/17	2022/3/9	价格涨跌
MB 合金级报价	38.25-39.50	37.35-38.40	+0.90/+1.10
MB 氢氧化钴系数指标	88%-90%	88%-90%	0/0
钴中间品价格	32.89-33.71	32.89-33.71	+1.21/+1.5

国内外电解钴价格对比

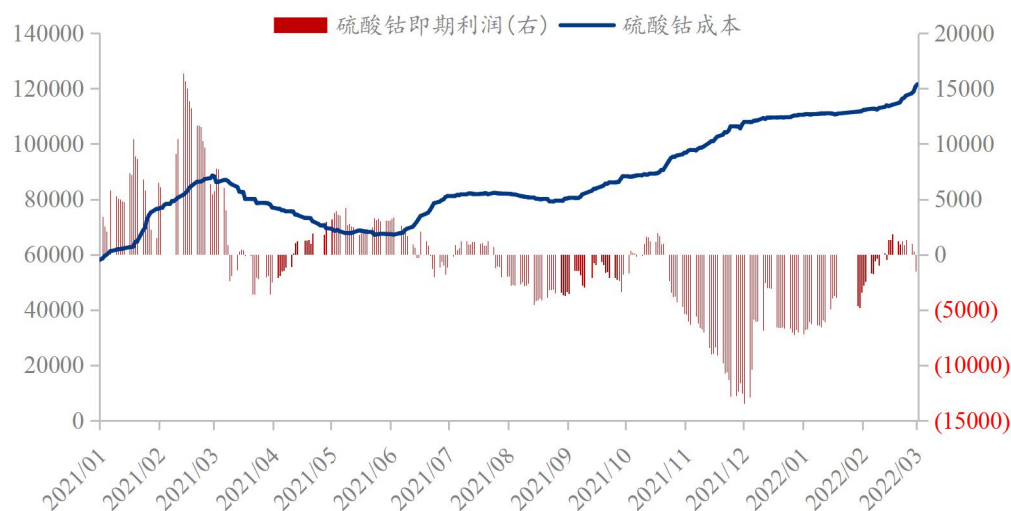


数据来源: 钢联数据

3.2 硫酸钴即期成本

受原料端单边行情影响，下游前驱体企业畏高情绪升温，部分中小型企业面临减产风险，整体市场需求表现低迷，部分需求商压价较为严重，少量120000元/吨成交听闻，硫酸钴继续上行动力不足，市场整体走势偏弱。但成本面支撑偏强，冶炼厂并无低出意向，多数企业选择停止报价，等待市场好转。本周硫酸钴理论利润下跌到3996.71元/吨，较上周下跌1662.50元/吨。

钴中间品产硫酸钴即期利润（元/吨）

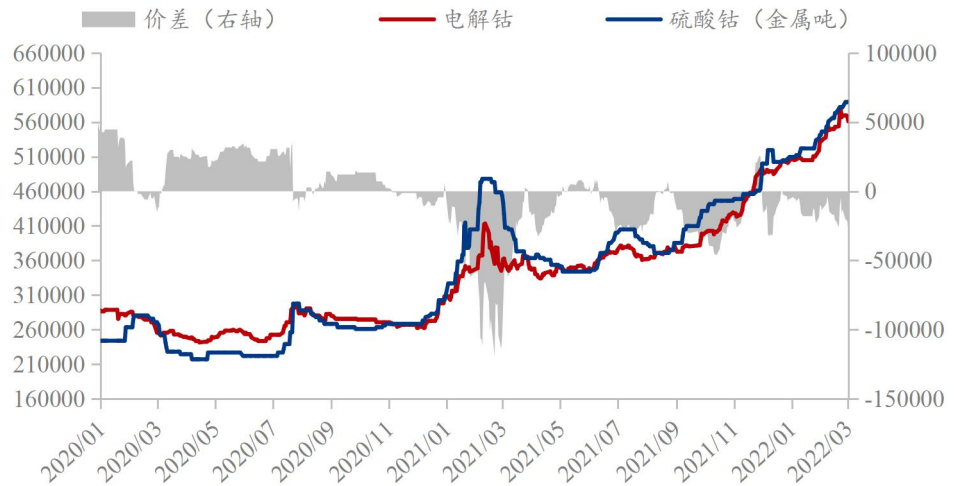


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴： 国产电解钴价格在 558116 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 589024 元/吨。本周两者逆价差至 32024 元/金属吨，钴制品价格均偏强调整，预计下周两者价差逐渐缩小。

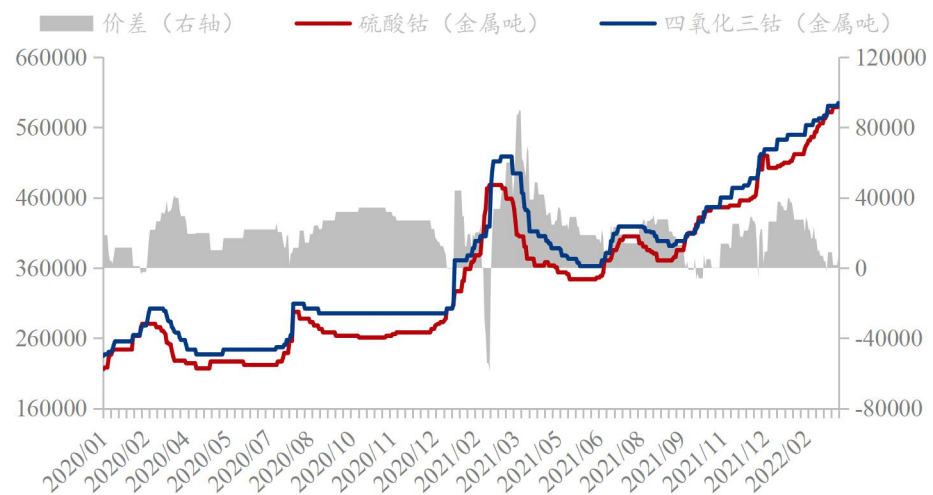
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

硫酸钴与四氧化三钴： 国产硫酸钴金属吨价格在 581707 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 590659 元/吨，本周两者价差在 8952 元/吨，四氧化三钴与硫酸钴价格维持涨势，近期市企业积极调价，头部企业谨慎商谈。

硫酸钴与四氧化三钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

3.4 供应分析

3.4.1 精炼钴库存

国内精炼钴库存统计 (吨)

日期	社会库存			
	仓单库存	现货库存	保税区库存	总计
2022/2/11	71	829	2410	3310
2022/2/18	63	796	2340	3199
2022/2/25	161	744	2340	3245
2022/3/4	81	639	2320	3040
2022/3/11	93	534	2380	3007
2022/3/18	160	488	2330	2978
周环比	↑67	↓46	↓50	↓29
涨跌幅	72.04%	8.61%	2.10%	0.96%

3.4.2 钴产品国内供应变化

钴产品国内供应变化

本周电解钴企业产能开工率在 20%；钴粉企业产能开工率在 73.5%；硫酸钴企业产能开工率在 72%；氯化钴企业产能开工率在 60%；四氧化三钴企业产能开工率在 70%。目前钴产品冶炼龙头企业开工率在 60%-70%，中小企业谨慎开工、主流企业保障长协为主。

钴冶炼企业供应变化 (万吨/年)

企业名称	产品	年产能	周度开工率
格林美股份有限公司	四氧化三钴	2.5	60%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	2.5	80%-85%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	2.5	60%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	5	70%
浙江中金格派锂电产业股份有限公司	硫酸钴	1 (金吨)	70%
浙江新时代中能循环科技有限公司	氯化钴	2	70%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	70%
浙江华友钴业股份有限公司	电解钴	0.6	-
金川集团股份有限公司	电解钴	0.6	60%-65%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	90%-95%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	90%-95%

Part.4 三元前驱体

4.1 价格分析

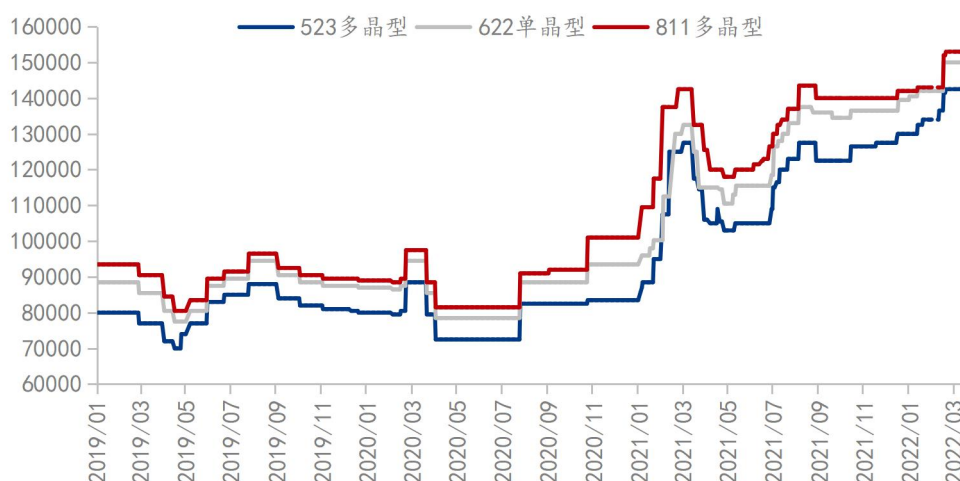
本周三元前驱体市场价格持平,523型14-14.3万元/吨;622型14.8-15.2万元/吨;811型15-15.4万元/吨。

伦镍虽在回落,但尚未恢复前期异常波动前,三元前驱体企业大多难以接受当前硫酸镍报价,企业大多观望当中暂未采购镍相关原料,企业普遍观望当中,若后续镍价未能回复至前期异常波动前价格,则后续将有前驱体企业将计划进行减产。

三元前驱体市场价格(元/吨)

日期	523 多晶型前驱体中间价	811 多晶型前驱体中间价
2022/03/14	142500	153000
2022/03/15	142500	153000
2022/03/16	142500	153000
2022/03/17	142500	153000
2022/03/18	142500	153000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元前驱体价格(元/吨)



数据来源：钢联数据

4.2 成本利润分析

本周原料镍盐受镍价带动上涨明显，导致三元前驱体企业即期利润亏损进一步加剧，而三元前驱体企业大多观望当中，未有大量成交，但产业链大多难以接受当前高价镍盐原料，后续若不能明显回落则将对生产带来一定影响。

三元前驱体利润概况（元/吨）



数据来源：钢联数据

4.3 供应分析

4.3.1 周内开工率

周内三元前驱体开工率为 85.12%，三元前驱体企业仍在扩产当中，部分企业处于产能爬坡状态。

三元前驱体生产企业装置情况（万吨/年）

企业名称	产品	年产能	周开工率	备注
容百科技	三元前驱体	3.6	56%	正常运行
华友股份	三元前驱体	6.5	90%	正常运行
中伟股份	三元前驱体	22	87%	正常运行
邦普	三元前驱体	14	80%	正常运行
格林美	三元前驱体	13	77%	正常运行
金驰能源	三元前驱体	4	90%	正常运行

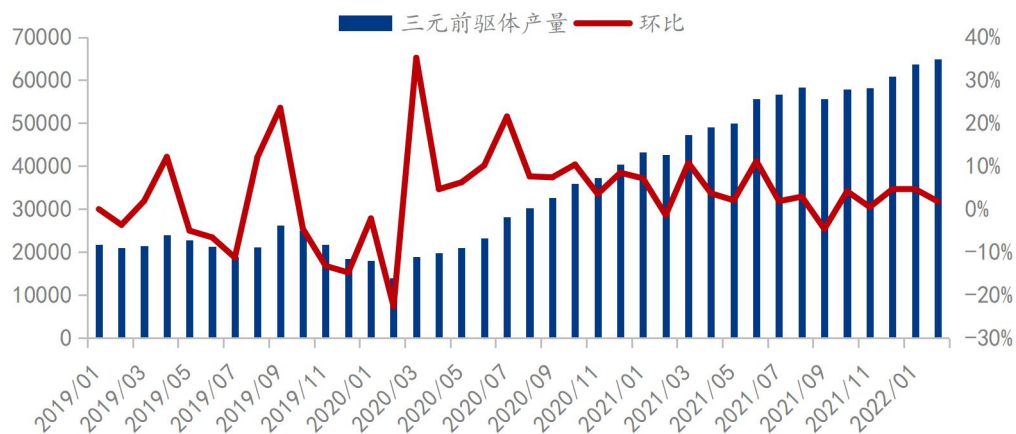
数据来源：钢联数据

4.3.2 三元前驱体产量情况

2022年2月中国三元前驱体产量6.5万吨，环比增加1.8%，同比增加52.11%。三元前驱体需求依旧维持增长状态，企业产量仍在增加当中，华南地区有新建产线投产。

2022年3月中国三元前驱体预估产量6.67万吨，环比增加2.69%，同比增加41%。产业链依旧维持正向发展，产量将小幅增加。

中国三元前驱体产量（吨）



数据来源：钢联数据

Part.5 锂盐

5.1 价格分析

基础锂盐：本周（3月11日-3月18日，下同）氢氧化锂价格上涨，截至2022年3月17日，电池级碳酸锂均价在504000元/吨；工业级碳酸锂均价在485000元/吨；电池级氢氧化锂（粗颗粒）均价在494000元/吨；工业级氢氧化锂均价在481000元/吨。

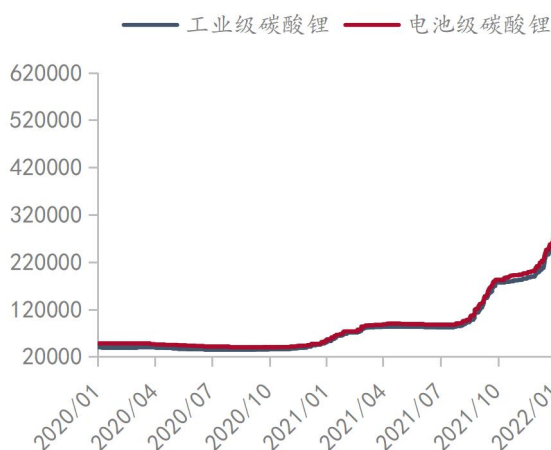
碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格趋稳，双方博弈加重，整体成交氛围稍显冷清，市场仍存刚需拿货情况，但压价之心明显，当前电池级碳酸锂主流成交价在498000-510000元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格481000-489000元/吨，较上周持平。

氢氧化锂：本周，因高镍排产计划增加，市场需求提升，供给端受检修影响，供紧现象加重，供需矛盾支撑价格上涨，目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在488000-450000元/吨，较上周上涨11000元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在478000-484000元/吨，较上周上涨9500元/吨。

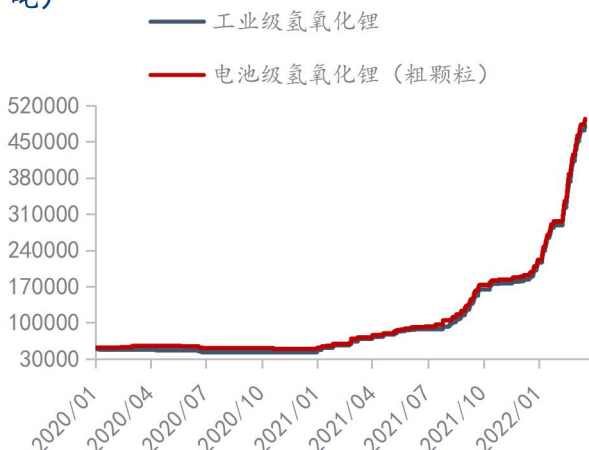
中国基础锂盐市场价格变化（元/吨）

产品	型号	3月18日	3月11日	涨跌值	涨跌幅
碳酸锂	工业级	485000	485000	0	0%
碳酸锂	电池级	504000	504000	0	0%
氢氧化锂	工业级	481000	471500	9500	2.01%
氢氧化锂	电池级	494000	483000	11000	2.28%

国内碳酸锂市场价格走势图（元/吨）



国内氢氧化锂市场价格走势图（元/吨）



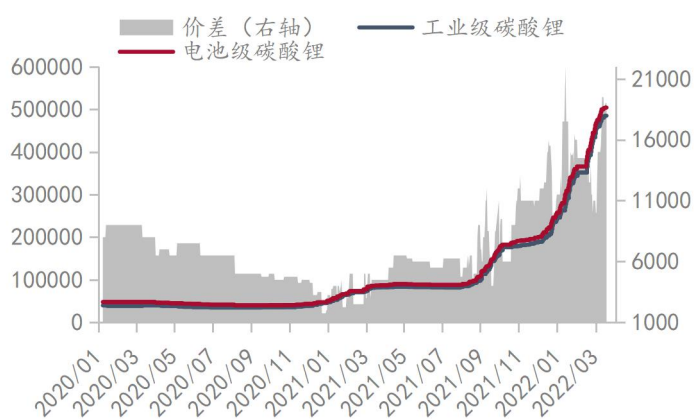
来源：钢联数据

5.2 价差分析

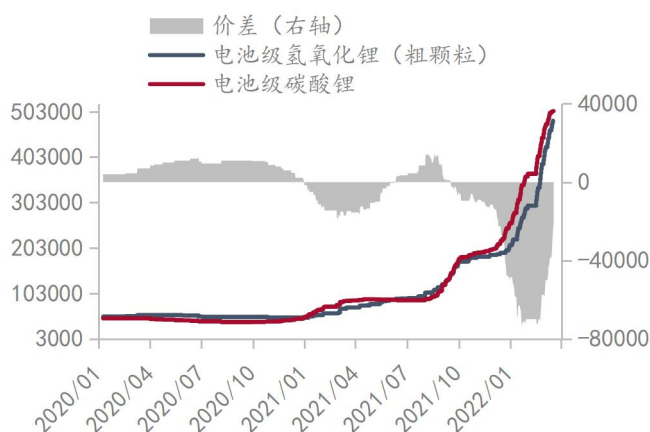
碳酸锂价差分析：本周碳酸锂市场报盘与成交有所波动，市场氛围稍显恐慌，市场价格仍博弈为主，整体价格无太大变化，电池级碳酸锂对比工业级碳酸锂价格两者价差持平至 19000 万元/吨，预计下周两者价格持稳。

电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差分析：电池级氢氧化锂下游需求增量，拿货积极性较高，市场外销量较少，高镍企业拿货价格稳步提升，电池级碳酸锂处博弈状态，价格趋稳，电池级氢氧化锂对比电池级碳酸锂两者价差缩窄至-10000 元/吨。

国内碳酸锂价差图(元/吨)



国内基础锂盐价差图(元/吨)

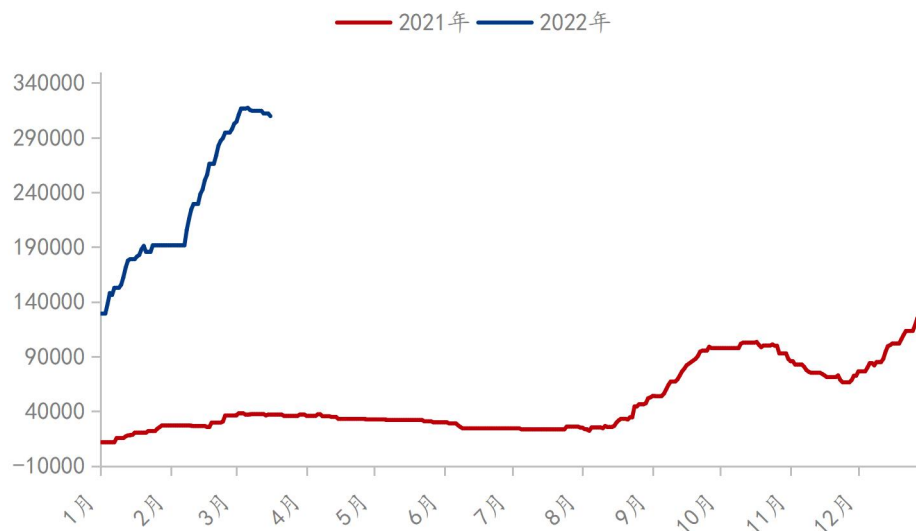


数据来源：钢联数据

5.3 利润分析

电池级碳酸锂利润情况: 3月18日锂辉石 CIF 价格为 2880 美元/吨, 较上周五上涨 2.86%; 但是电池级碳酸锂市场价格持稳于 50.4 万元/吨, 当前具有锂辉石长协订单的碳酸锂生产企业毛利润为 30.97 万元/吨, 较上周下跌 1.54%。

电池级碳酸锂利润变化趋势图 (元/吨)



数据来源: 钢联数据

5.4 供应分析

5.4.1 锂盐周度开工情况

本周, 某大厂氢氧化锂产线轮番检修, 周期跨度较长, 四川新增产能逐渐爬坡中, 广西天源恢复生产, 江西某企业二期项目已在调试设备。

基础锂盐生产企业装置情况 (万吨/年)

企业名称	产品	年产能	周开工率	备注
青海锂业	碳酸锂	2	60%	正常运行
五矿盐湖	碳酸锂	1	85%	正常运行
藏格锂业	碳酸锂	1	60%	正常运行
宜春银锂	碳酸锂	3	50%	正常运行
永兴特钢	碳酸锂	1	80%	正常运行
天齐锂业	碳酸锂	3.25	95%	正常运行
宜宾天宜锂业	氢氧化锂	4.5	75%	正常运行

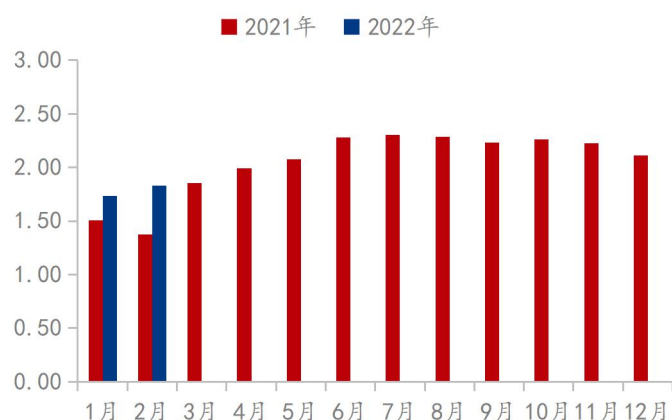
数据来源: 钢联数据

5.4.2 锂盐产量情况

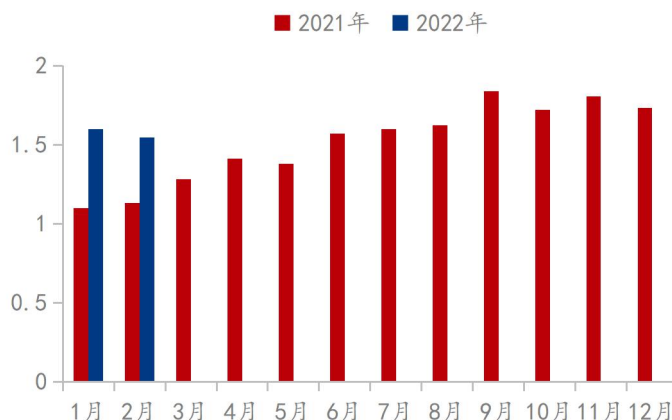
碳酸锂：2022年2月中国主要的碳酸锂生产企业合计产量为1.83万吨，环比增加5.38%，1月份更正为1.737万吨。2月江西地区因环境监测限产，个别企业出现减产现象，河北、山东地区受东奥会影响，产量下降，四川地区因春节检修完毕，产量有所回升。2022年3月中国碳酸锂预估产量2.09万吨，环比增加14.21%。河北地区与青海春节检修企业恢复正常生产，产量上调明显，四川春节检修企业预计在3月份可恢复正常生产。

氢氧化锂：2022年2月中国主要生产厂家氢氧化锂产量为1.545万吨，环比减少3.13%，2月份广西某企业停工持续，四川企业春节检修完毕，产线重启产量有所回升，江西某企业产线常规检修，产量下滑，河北地区受冬奥会影响，产量下降。2022年3月中国氢氧化锂预估产量1.445万吨，环比下降6.47%，3月份广西与河北企业恢复生产，产量有所回升，江西某企业检修持续，产量影响较大。

2021-2022年碳酸锂产量图（万吨）



2021-2022年氢氧化锂产量图（万吨）



数据来源：钢联数据

Part.6 三元正极材料

6.1 价格分析

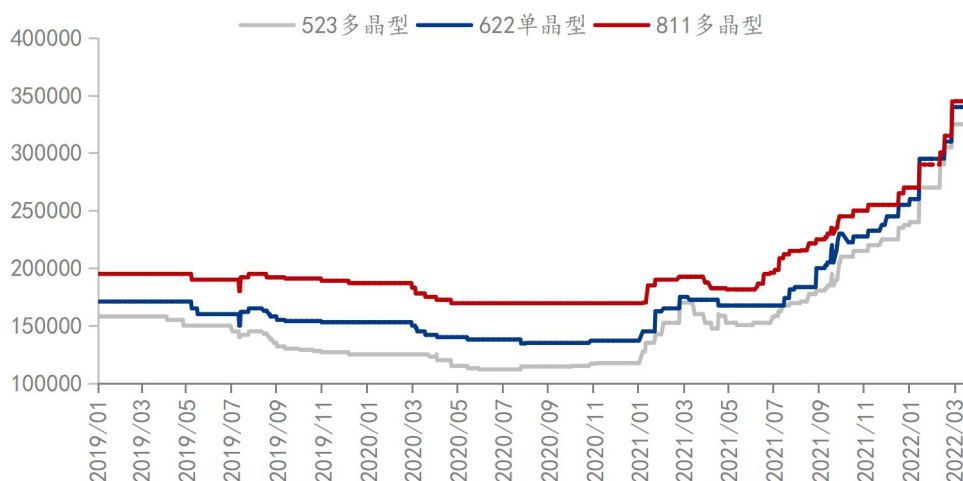
本周三元正极材料市场价格持平，三元正极材料市场价格持平，523型 30-35 万元/吨；622 型 32-36 万元/吨；811 型 31-38 万元/吨。

现阶段伦镍尚未恢复前期异常波动前价格，三元前驱体企业暂时按照前期价格进行生产交货结算，但现阶段产业链难以接受高价镍盐，所以正极材料亦在观望当中，等待后续变化以做出相应策略。

三元正极材料市场价格（元/吨）

日期	523 多晶型正极材料中间价	811 多晶型正极材料中间价
2022/03/14	305000	315000
2022/03/15	305000	315000
2022/03/16	305000	315000
2022/03/17	305000	315000
2022/03/18	305000	315000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元正极材料价格（元/吨）

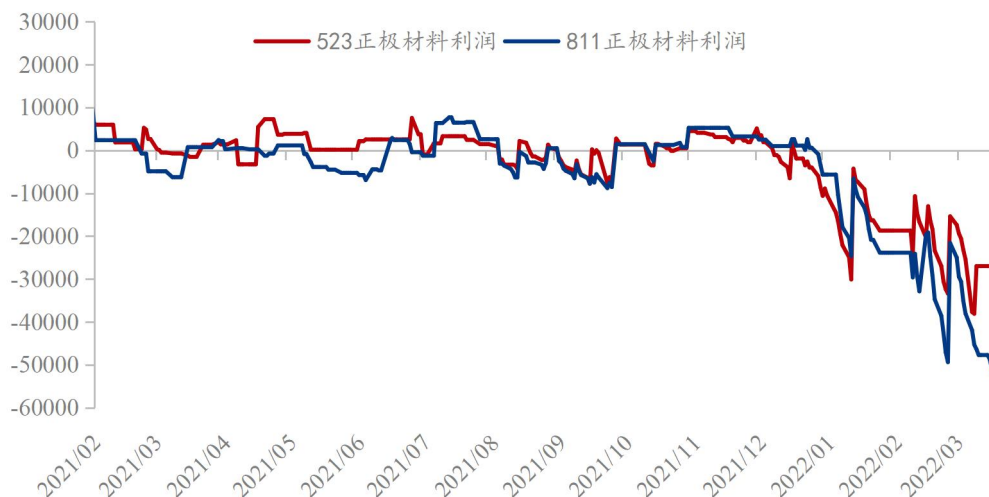


数据来源：钢联数据

6.2 成本利润分析

碳酸锂价格暂稳，即期利润变化较小，但氢氧化锂小幅上涨，导致即期利润缩窄。现阶段市场低价货物几无，基本为前期长协，新签订单价格较高仍有一定利润，后续在成本推动下将有较强上涨动力。

三元正极材料利润概况（元/吨）



数据来源：钢联数据

6.3 国内正极材料供应变化

6.3.1 三元正极材料生产企业周度开工情况

本周三元材料市场开工率维持在 61.25% 附近，三月开始企业恢复正常生产，开工率将逐步增加。

三元正极材料生产企业装置情况（万吨/年）

企业名称	产品	年产能	周开工率	备注
容百科技	三元正极材料	15	55%	正常运行
四川巴莫	三元正极材料	7	70%	正常运行
瑞翔新能源	三元正极材料	4	65%	正常运行
长远锂科	三元正极材料	3	85%	正常运行

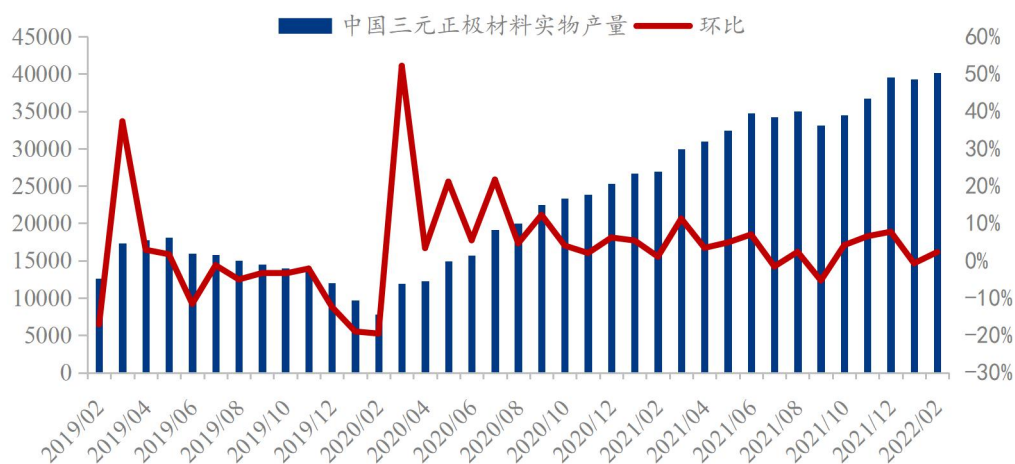
数据来源：钢联数据

6.3.2 三元正极材料产量情况

2022年2月中国三元正极材料产量4.02万吨，环比增加2.29%，同比增加49.28%。龙头企业二月仍在扩产当中，产量有所增加。

2022年3月中国三元正极材料预估产量4.26万吨，环比增加5.97%，同比增加42.19%。龙头企业仍在放量当中，产量将有所增加。

中国三元正极材料实物统计产量（吨）



数据来源：钢联数据

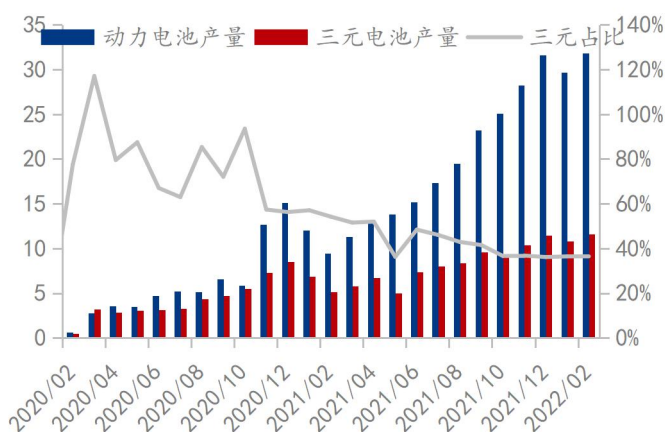
Part.7 动力电池装机量及新能源汽车产销量

7.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

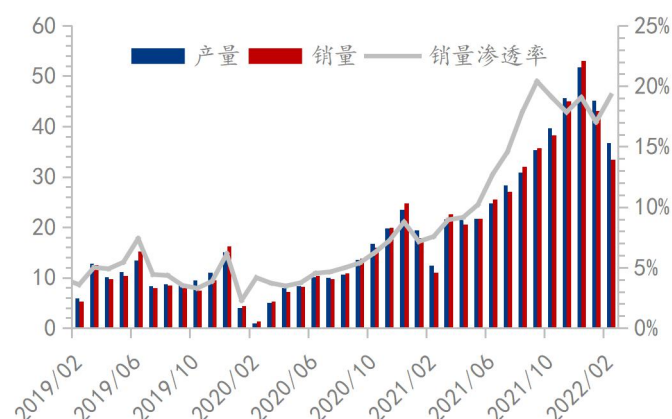
2022年2月，新能源汽车产销分别完成36.8万辆和33.4万辆，环比分别下降18.58%和22.51%，同比分别增长196.77%和203.64%。从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成28.5万辆和25.8万辆，同比分别增长1.7倍和1.6倍；插电式混合动力汽车产销量分别完成8.3万辆和7.5万辆，同比分别增长4.1倍和3.4倍；燃料电池汽车产销分别完成213辆和178辆，同比分别增长7.5倍和5.4倍。

2022年2月，我国动力电池产量共计31.8GWh，同比增长236.2%，环比增长0.0%。其中三元电池产量11.6GWh，占总产量36.6%，同比增长127.2%，环比增长0.0%；磷酸铁锂电池产量20.1GWh，占总产量63.1%，同比增长364.1%，环比增长0.0%。1-2月，我国动力电池产量累计61.4GWh，同比累计增长185.7%。其中三元电池产量累计22.5GWh，占总产量36.6%，同比累计增长87.6%；磷酸铁锂电池产量累计38.8GWh，占总产量63.2%，同比累计增长308.2%。2022年2月，我国新能源汽车市场共计35家动力电池企业实现装车配套，企业数量与1月份一致。排名前3家、前5家、前10家动力电池企业动力电池装车量分别为10.6GWh、11.7GWh和13.0GWh，占总装车量比分别为77.7%、85.4%和94.8%。1-2月，我国新能源汽车市场共计41家动力电池企业实现装车配套，与去年同期一致，排名前3家、前5家、前10家动力电池企业动力电池装车量分别为23.3GWh、25.8GWh和28.3GWh，占总装车量比分别为78.2%、86.3%和94.7%。

动力电池产量 (Gwh)



中国新能源汽车产销量 (万辆)



数据来源：钢联数据

Part.8 行业要闻

1. 通用汽车计划在加拿大建电池材料工厂

美国通用汽车公司与韩国企业 POSCO Chemical 近日宣布，双方将斥资 4 亿美元在加拿大建设一座电池材料生产工厂。新工厂将建在加拿大魁北克省的贝肯科市（Becancour），负责生产汽车电池的阴极活性材料（CAM）。该工厂生产的阴极活性材料将用来制造通用的 Ultium 电池，这些电池可搭载在通用旗下的各品牌电动汽车上。

2. 2022 年 3 月 18 日特斯拉在疫情影响停产两天后恢复生产

由于中国收紧了对 COVID 的限制，以遏制最新的疫情，特斯拉向内部和供应商发出通知，上海工厂停产两天”。尽管本次特斯拉的供应商和员工收到暂时停产的通知中并未透露具体的停产原因，但就上海发布于昨日下午宣布，上海市将于 16 日、17 日两天 48 小时内，对重点区域内的人员（已处于管控区域内的人员除外）进行 2 次核酸筛查。重点区域既有已在闭环管理中的高风险岗位、已在例行排查工作机制的人员，按照原有机制继续开展例行筛查。该通知没有具体说明这些措施是否会导致产量损失，也没有说明特斯拉重启运营时能否弥补任何损失的产量。

特斯拉上海工厂是特斯拉在海外的第二座超级工厂，主要生产轿车 Model 3 和 SUV Model Y 两款车型。数据显示，2021 年特斯拉上海工厂交付 48.4 万辆，同比增长 235%，占特斯拉全球总交付量的 51.7%，为特斯拉全球第一单一市场。特斯拉依靠上海工厂全年实现交付新车 48.4 万辆，其中在国内零售 32.1 万辆，剩下的 16.3 万辆主要出口至日本、欧洲等国家。在中国市场，2021 年 Model Y 零售 169853 辆，Model 3 零售 150890 辆。此外，特斯拉官网显示，目前在售的 Model 3 全系以及 Model Y 长续航版预计交付时间为 16-20 周，Model Y 后轮驱动版和高性能版最长交车时间也分别达到了 14 周和 16 周。由此计算，如果特斯拉上海工厂停产两日，那么消费者等车的时间也更长了。据了解，工厂已于 3 月 18 日恢复生产。

3. 专注于美国的新钴公司将在澳交所上市

澳大利亚公司 New World Resources 近日报道称，拥有美国爱达荷州钴矿带项目的 Koba Resources 将寻求通过首次公开募股（IPO）筹集 800 万澳元，并计划于 4 月下旬在澳大利亚证券交易所上市。

4. 瑞典电池巨头 Northvolt 将在德国投资大型电池工厂

德国是迄今为止欧洲领先的电动汽车电池生产地，现有和计划中的设施产能为 485 吉瓦时。近来在德国建造或计划生产设施的其他主要公司包括宁德时代、蜂巢能源科技、PSA 集团和特斯拉。15 日从德国联邦外贸与投资署获悉，瑞典绿色电池制造商 Northvolt 将在德国北部石勒苏益格-荷尔斯泰因州的海德市建造一座年产能 60 吉瓦时的工厂。这是

该公司第三座此规模的生产工厂,也是瑞典以外的首个生产设施。据悉,该厂将耗资约 40 亿欧元。Northvolt 是一家瑞典电池制造商。据华尔街日报报道, Northvolt 是首家开发出锂离子电池的欧洲公司。该公司此前与中国吉利控股的沃尔沃汽车围绕新能源出行展开了深度合作。今年 2 月 4 日, 沃尔沃汽车宣布, 其将与 Northvolt 在瑞典哥德堡建立一个新的电池制造厂, 该工厂将于 2026 年开始运营, 并提供 3000 个工作岗位。此前两家公司已在去年 12 月宣布创建一个研发中心, 两个项目的总投资约 300 亿瑞典克朗。近来在德国建造或计划生产设施的其他主要公司包括宁德时代、蜂巢能源科技、PSA 集团和特斯拉。德国联邦外贸与投资署汽车专家比通托(Stefan di Bitonto)表示, Northvolt 在海德建立超级工厂也进一步表明, 德国汽车行业正在超越传统, 尤其在德国向清洁能源转型过程中, 人们重新着眼交通移动领域。

5. 事关镍钴、稀土、电池, 澳大利亚公布最新关键矿产战略

澳大利亚正加速争夺关键矿产全球供应链地位, 涉及投资金额超 35 亿澳元(约合人民币 162.16 亿元)。当地时间 3 月 16 日, 澳大利亚政府公布其 2022 年关键矿产战略(2022 Critical Minerals Strategy), 涵盖了多个促进澳大利亚关键矿产行业发展的投资政策。

这一战略声明文件称, 到 2030 年, 澳大利亚将成为全球重要的矿产强国、国际关键矿产供应链不可或缺的一部分, 以及拥有对全球经济至关重要的技术。其中, 关键矿产基金价值 20 亿澳元。2022 年 2 月, 关键矿产基金已向两家澳大利亚公司发放了 2.2 亿澳元的贷款, 支持他们开发电极负极材料设施和石墨矿。

项目一是 Pure 电池科技项目。获得 1.196 亿澳元投资, 将与波塞冬镍业共同建设一座镍钴电池材料炼化枢纽。

项目二是澳大利亚钒有限公司牵头的价值 3.67 亿澳元项目。获得 4900 万澳元投资, 将用于开采高等级钒矿, 并转换为储能电池。

项目三是 Alpha HPA Limited。获得 4500 万澳元, 用于建造一座高纯度氧化铝生产设施。

项目四是 Arafura Resources Limited。获得 3000 万澳元, 用于建设 Nolans 项目稀土分离厂。这是澳大利亚首个此类稀土分离厂。该项目耗资 9080 万澳元, 计划创造高价值矿产出口机会。

6. 三星 SDI 开始建立业界第一条全固态电池试点生产线

3 月 15 日消息, 据国外媒体报道, 韩国电池制造商三星 SDI 已经开始建立业界第一条全固态电池试点生产线。

三星于 14 日宣布, 在其位于水原京畿道的研究所所在地, 全固态电池试验线破土动工, 占地面积约为 6500 平方米。公司将其命名为“S-Line”, S 指“Solid”、“Sole”和“SamsungSDI”。

三星 SDI 表示，通过试生产，希望获得“市场领先的固态电池研究成果和生产技术”，不过如生产能力等详细信息尚未提及。公司在简短的声明中也没有提供任何关于固态电池发展状况的信息，但是既然试点生产已经开始，业界认为其已为下一步做好了准备。

三星 SDI 计划在 S-Line 引进纯电池电极板、固体电解质加工设备和电池组装设备。到目前为止，该公司已经在实验室里做了一到两个原型。当 S-Line 完成后，将有可能进行大规模的试生产。

据悉，三星 SDI 正在开发一种以硫化物为基础电解质的固态电池，与基于聚合物氧化物的电解质相比，这种电解质在扩大生产规模和充电速度方面具有优势。三星 SDI 已经获得了硫化物电解质材料的设计和专利，并已进入技术验证阶段。全固态电池含有固体电解质，降低起火风险，同时也有很高的能量密度

2020 年 3 月，三星 SDI 推出了固态电池原型。根据当时的说法，这种电池预计可以行驶 800 公里，在电动汽车中可以循环使用 1000 次。

该试验线也将使三星 SDI 领先于竞争对手一步，率先开始批量生产全固态电池。三星 SDI 总裁兼首席执行官 Yoon-HoChoi 在公司新闻发布会上表示，通过“技术竞争力、优质的质量”，新 S-Line 将成为三星 SDI 晋升行业龙头的“跳板”。

7. 获蜂巢能源支持，Exide 将在印度建电池工厂

据外媒报道，印度电池制造商 ExideIndustries 计划在印度建立一家电池工厂，年产能不到 10GWh。

Exide 公司表示，新工厂生产的电池将适用于电动汽车和定置型应用，不过 Exide 不会自行开发电池。Exide 此举得到了中国电池制造商蜂巢能源（SVOLT）的进一步支持。

根据协议，蜂巢能源将授权 Exide 使用、开发和商业化其电池技术，并将协助 Exide 建立电池工厂，以在印度生产锂离子电池。工厂具体的选址还没宣布，但很可能是一个最先进的新建制造设施，至少蜂巢能源已经承诺支持这一点。

蜂巢能源已经开发并正在生产多种电池，包括磷酸铁锂（LFP）电池和所谓的无钴电池（从三元镍钴锰电池中拿掉钴的二元镍锰酸锂电池），目前还不清楚该公司授权 Exide 使用哪种电池技术。Exide 首席执行官 SubirChakraborty 表示，其电池将采用两种流行的电池化学成分，以三种不同的方式组装，将满足印度客户的不同需求。

据悉，Exide 参与了印度国家先进化学电池（ACC）存储计划，该计划与重工业部的生产激励措施挂钩。2019 年，印度宣布即将启动锂离子电池项目招标工作，以计划在印度境内建设 50GWh 的锂离子电池生产能力。

8. 道氏技术拟在安徽芜湖投建年产 10 万吨三元前驱体项目

3月9日晚，道氏技术发布公告称，公司与芜湖经济技术开发区管理委员会签订“年产 10 万吨三元前驱体项目”投资合作合同。项目规划总投资约 100 亿元，分为两期投资，一期投资 50 亿元，二期将在条件达成后分步实施。据悉，该项目一期建成达产后，预计可实现年产 5 万吨三元前驱体、配套年产 3 万吨金属量硫酸镍液的生产能力；二期建成达产后，预计可实现年产 5 万吨三元前驱体、配套年产 2 万吨金属量硫酸镍液的生产能力。两期项目全部建成达产后，将实现年产 10 万吨三元前驱体、配套年产 5 万吨金属量硫酸镍液的生产能力。

9. 美国 Rivian 将效仿特斯拉 采用磷酸铁锂电池

3月11日消息，据国外媒体报道，美国电动汽车制造商 Rivian 周四在一封致股东信中表示，计划在其全系电动汽车中全面采用新型电池，包括为标准车型使用磷酸铁锂（LFP）化学电池，以及为续航更长的车型使用高镍化学电池。

据悉，LFP 电池不需要任何镍或钴，原料金属镍或钴价格十分昂贵并且难以获得。与其他电动汽车制造商使用的镍钴氧化铝电池相比，人们认为这种电池更稳定，但能量密度更低，虽然随着时间的推移，LFP 电池不会对电池造成太大的损害，但它一般不能提供与 NCA 和其他类型电池相同的续航里程；另外，高镍化学电池能量密度更高，充电速度更快，行驶里程更长。与此同时，Rivian 公布了 2021 年第四季度业绩。表现不及市场预期，加速生产的计划也受到供应链的限制，该股延续今年的跌势，盘后暴跌逾 13%。2021 年全年，Rivian 生产了 1015 辆汽车，低于其生产目标，交付 920 辆。

10. 韩国 TLK 的锂电池隔膜工厂开始实现碳中和的举措

近日，帝人集团旗下在韩国从事锂离子二次电池用隔膜生产和销售的 TeijinLielsortKorea（以下简称 TLK）自 2022 年 3 月起，作为旨在实现碳中和的举措，在厂内用电中开始导入来自可再生能源的电力，同时在燃气方面还将实施碳补偿(*)。

此次 TLK 导入的电力是通过活用韩国可再生能源政策（K-RE100）之一的绿色溢价由韩国电力公社供应的可再生能源。因为是来自太阳能、风力和水力等自然的电力，因此在生产能源时几乎不排放 CO₂。TLK 最初将导入全年用电量的约 30%，其后不断提高比例，力争在 2025 年将全量转换为可再生能源。

另一方面，TLK 针对厂内使用燃气产生的 CO₂ 排放量，为了实施与其抵消的碳补偿，决定作为碳排放权通过三井物产株式会社购买全球的可再生能源项目产生的减排 CO₂ 效果。TLK 将购买相当于约使用 1 年燃气量的碳排放权，今后还将持续这一举措，推动旨在实现碳中和的努力。

11.孚能科技：牵头行业首个锂离子电池产品碳足迹评价导则

日前,由中国电子节能技术协会立项,孚能科技主笔牵头编制的《锂离子电池产品碳足迹评价导则》在全国团体标准信息平台发布。该导则是行业首个锂离子电池产品碳足迹评价导则,旨在指导相关方核算锂离子电池类产品的碳足迹,并对碳足迹结果进行评价,同时为锂离子电池的产品碳足迹核算技术规范的编制提供参照。

《锂离子电池产品碳足迹评价导则》填补行业空白

由孚能科技主笔牵头编制的《锂离子电池产品碳足迹评价导则》主要规定了锂离子电池产品碳足迹核算的术语和定义、原则、范围界定、产品碳足迹评价流程、产品碳足迹核算方法、评价报告等内容,同时还附录了《温室气体排放量核算方法和计算公式》《锂离子电池产品碳足迹评价报告框架》等,对温室气体排放量核算方法、锂离子电池产品碳足迹评价报告框架等做了详细指导。

未来,孚能科技将在制定标准的基础上,将《锂离子电池产品碳足迹评价导则》向产业链上下游分享,为上下游企业带来一定的参考及借鉴,助力动力电池产业链零碳转型,为碳中和贡献社会力量,赋能国家碳中和战略的实现。

12.山西阳泉发布 2022 年新能源和可再生能源工作计划

3月8日,阳泉市能源局发布《2022年新能源和可再生能源工作计划》。

《计划》指出,推进集中式风电、光伏重点项目建设,优选申报风电、光伏项目,积极争取2022年项目建设指标。重点推进平定中能建投二期10万千瓦风电、孟县粤电二期10万千瓦风电、晋能清洁能源孟县10万千瓦光伏项目建设,推进国家能源孟县10万千瓦光伏发电项目、三峡新能源孟县10万千瓦光伏发电项目前期。同步推进新能源配套储能项目建设。

推进分布式新能源项目建设,重点推进孟县、郊区整县(区)屋顶分布式光伏项目建设,努力打造一批“光伏小镇”“光伏园区”“零碳乡村”示范项目,及时总结试点经验,促进光伏、储能与其他产业融合发展,逐步实现分布式能源规模化推广应用。同时,要积极做好光伏扶贫项目运维工作,进一步增强经济基础薄弱地区的发展活力和动力。

要强化新能源项目运行管理。风电企业要合理安排风机维护和检修时间,确保来风期间设备处于健康运行状态;光伏企业要加强日常管护,及时清除杂草,清理晶硅组件面板表面堆积的灰尘,避免对光伏组件产生遮挡。鼓励新能源发电企业满发多发,保障电力供应,同时,进一步完善运行分析报告制度,及时发现和解决存在问题,确保新能源企业稳定运行。

此外，要强化新能源建链、强链、补链、延链，坚持以项目为引领，积极谋划新能源产业链项目，加快推进华阳 5GW 光伏组件、六氟磷酸锂等重点项目建设，进一步延伸关联产业链。

13.永太新能源材料构建锂电材料一站式供应基地落户浙江临海

3月11日，永太新能源材料产业园项目正式签约落户浙江临海，该项目总投资超100亿元，将围绕新能源材料构建锂电材料一站式供应基地。

据悉，该项目由永太科技投资，该公司是一家专业研发、生产和销售氟精细化学品的国家级重点高新技术企业，产品主要应用于医药、农药、新能源材料三大领域，2016年开始切入新能源锂电材料领域，建设了锂电材料项目，在含氟产品方面拓展新的业务领域。

按照，永太科技的规划，未来3年内公司锂电池材料主要产品将形成如下产能规模：固态六氟磷酸锂年产能8000吨，液态六氟磷酸锂年产能67000吨；固态双氟磺酰亚胺锂年产能900吨，液态双氟磺酰亚胺锂年产能67000吨。受益于下游新能源汽车领域的高景气，锂电池行业快速发展，进而驱动锂电材料产品需求旺盛，2021年，永太科技业绩也盈利高增长：实现营业总收入45.42亿万元，同比增长31.65%；实现营业利润4.71亿元，同比增长359.76%；归属于上市公司股东的净利润2.84亿元，同比增长136.80%。永太科技还预计，今年一季度净利达3.72亿元-4.23亿元，同比增长410%-480%。对于业绩预增的原因，永太科技表示，由于锂电材料产品市场需求旺盛，价格同比大幅上涨；同时公司锂电材料产品种类同比增加了VC和FEC等产品，六氟磷酸锂新建产能于上年末投产，一季度产销规模较去年同期增长较多，在产销两旺的情况下，公司锂电材料产品的营业收入和盈利水平同比大幅增长。永太科技还预计，今年一季度净利达3.72亿元-4.23亿元，同比增长410%-480%。对于业绩预增的原因，永太科技表示，由于锂电材料产品市场需求旺盛，价格同比大幅上涨；同时公司锂电材料产品种类同比增加了VC和FEC等产品，六氟磷酸锂新建产能于上年末投产，一季度产销规模较去年同期增长较多，在产销两旺的情况下，公司锂电材料产品的营业收入和盈利水平同比大幅增长。

在车型规划上，现代汽车计划与旗下高端品牌捷尼赛思共同推动电气化进程，2030年双方将推出17款全新电动车，其中，11款车型来自现代，车型类型包括三款轿车、六款SUV、一款轻型商用车和一款新型车；另外6款车型则来自捷尼赛思，车型类型包括两款乘用车和四款SUV。此外，从2025年起捷尼赛思所有车型都将实现电气化。

14.欣旺达 80 亿元规划 20GWh 动力电池及储能电池生产基地

3月17日晚间，欣旺达发布公告，子公司欣旺达电动汽车电池有限公司（以下简称欣旺达汽车电池）与什邡市政府签署项目投资协议书，该项目投资主要用于新建动力电池及储能电池电芯、模组、PACK、电池系统等生产基地；该项目计划总投入80亿元，计划建设20GWh动力电池及储能电池生产基地。

据介绍，该项目投资主要用于新建动力电池及储能电池电芯、模组、PACK、电池系统等生产基地，项目计划总投入80亿元，计划建设20GWh动力电池及储能电池生产基地。根据规划，项目公司计划租赁什邡市政府平台公司提供的约25万平方米工业厂房及附属设施，租期15年，用于项目建设。项目计划2022年实施，建设周期约12个月，具体以项目实施计划为准。谈及此次投资影响，欣旺达认为，投建该项目有利于全面推动公司动力电池、储能电池业务的经营和发展，符合公司的战略需要，有利于增强公司在动力电池、储能电池业务方面的综合竞争实力。

在2021年国内动力电池企业排名中，欣旺达以全年装车量2.06GWH的成绩排名第十，市场份额为1.3%。欣旺达持续加码产能与车企对动力电池激增的需求不无关联，为保障动力电池稳定供应，车企积极导入多家电池供应商，不再局限于一家供应商。

2021年业绩预告显示，欣旺达预计全年净利润为8.02亿元~9.62亿元，同比增长0%~20%；扣非净利润为3.98亿元~5.58亿元，同比增长52.03%~113.31%。欣旺达表示，上市公司扣非净利润同比增长，主要源于公司消费电子业务发展趋势较好，销售规模持续提升；同时，欣旺达2021年度主营业务收入稳步增长，盈利能力提高导致业绩相应增长。

免责及版权声明

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。