



Mysteel: 镍钴锰锂新能源产业 周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2022 年 4 月 1 日

目录

Part.1 市场概述.....	1
1.1 价格预测.....	2
1.2 热点关注.....	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 硫酸锰.....	12
4.1 价格分析.....	12
4.2 成本利润.....	13
4.3 供应分析.....	14
4.3.1 开工情况.....	14
4.3.2 产量情况.....	14
Part.5 三元前驱体.....	15
5.1 价格分析.....	15
5.2 成本利润分析.....	16
5.3 供应分析.....	16
5.3.1 周内开工率.....	16
Part.6 锂盐.....	18
6.1 价格分析.....	18
6.2 价差分析.....	19
6.3 利润分析.....	20
6.4 供应分析.....	20
6.4.1 锂盐周度开工情况.....	20
6.4.2 锂盐产量情况.....	21
Part.7 三元正极材料.....	22
7.1 价格分析.....	22

7.2 成本利润分析.....	23
7.3 国内正极材料供应变化.....	23
7.3.1 三元正极材料生产企业周度开工情况.....	23
7.3.2 三元正极材料产量情况.....	24
Part.8 动力电池装机量及新能源汽车产销量.....	25
8.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	25
Part.9 行业要闻.....	26
免责及版权声明.....	31

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.c

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

汪奇
不锈钢事业部硫酸锰分析师
Email:
wangqi@mysteel.com

孙海笑
新能源事业部锂电分析师

镍盐：硫酸镍市场交投氛围活跃 下游积极备货保障生产

由镍价回落硫酸镍企业开始对外报价区间在4.5-4.8万元/吨，并已有新成交产生。由于镍价波动幅度较大，有不少企业目前采用网站月均价代替一口价进行结算，四月订单出货采用锁量不锁价的模式。前驱体企业目前库存低位，对硫酸镍积极询盘采购，努力保障后续生产，交投氛围有所好转。

钴盐：终端需求清淡 成交重心下滑

终端需求难有明显改善的情况下，市场情绪略显纠结，部分回收料生产商价格下跌，加上下游有一定抵触心理，上下游僵持状态持续，有一定下滑风险。不过成本面仍有较大支撑，主流厂坚守报盘，预计短期钴盐市场偏稳运行，硫酸钴市场价保持在120000元/吨附近运行，氯化钴市场价保持在142000元/吨附近运行。

锰盐：下游需求保持稳定 成本支撑下价格暂稳

周内受原料硫酸价格继续上涨的影响，电池级硫酸锰成本保持在高位水平，当前下游长单需求保持稳定，对硫酸锰价格有一定支撑，预计下周电池级硫酸锰价格持稳运行。

三元前驱体：企业积极采购原料 力保四月生产

镍价下跌后企业积极采购硫酸镍原料，力保四月生产，因为消费电池需求不佳个别企业因此有所减产，但现阶段动力电池订单需求仍有增长趋势，后续在成本支撑下价格将有所上涨。

锂盐：碳酸锂博弈持续 氢氧化锂观望为主

碳酸锂方面：工业级碳酸锂市场价格混乱，价格分歧严重，预计后期价格将出现小幅下滑，电池级碳酸锂生产挺价为主，下游采购意愿极低，双方博弈持续。氢氧化锂下游采买放缓，消耗库存为主，观望之心明显。

三元正极材料：原料高位成本带来支撑 价格坚挺运行

锂盐虽有所回落，但镍盐价格上涨，三元正极材料价格在成本支撑下价格仍坚挺运行，消费类电池需求持续萎靡，现阶段下游消费以动力电池为主。

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	持稳运行	44000-48000
电池级硫酸钴	持平	118000-121000
电池级硫酸锰	保持稳定	10800-11000
三元前驱体	上涨	145000-155000
电池级碳酸锂	平稳为主	498000-510000
电池级氢氧化锂	平稳为主	490000-500000
三元正极材料	上涨	370000-400000

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）；硫酸锰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.正极是否存在减产现象。
- 2.电池材料排产情况。
- 3.疫情对下游终端电池企业运输、需求冲击情况。
- 4.硫酸镍成本变化情况。
- 5.硫酸锰成本变化情况。

Part.2 硫酸镍

2.1 原料分析

2.1.1 MHP

MHP 镍成交系数 (美元/吨)

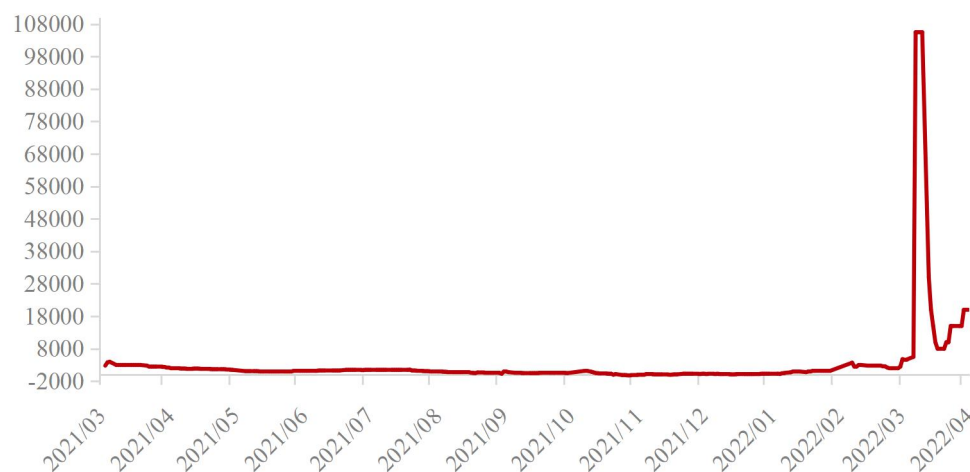
品名	2022/3/25	2022/4/1	价格涨跌
MHP 镍成交系数	88-90	88-90	-

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+15000 元/吨，最新报价较上周上调 7000 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
2022/3/4	2244	600	2844
2022/3/11	2264	800	3064
2022/3/18	1600	300	1900
2022/3/25	2166	800	2966
2022/4/1	2401	1100	3501
周环比	↑235	↑300	↑535
涨跌幅	10.85	37.5	18.04

数据来源：钢联数据

2.1.3 电池废料

本周电池废料价格有所下调，降幅区间为 800-14350 元/吨，三元极片粉料成交系数系数下调至 140-145 折。市场系数有继续下调迹象，主要原因为锂盐下调，且高系数下游接受度不佳。

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%)
2022-03-28	137-138	140-145	137-138	135-136	132-134	120-122	123-125
2022-03-29	137-138	140-145	137-138	135-136	132-134	120-122	123-125
2022-03-30	137-138	140-145	137-138	135-136	132-134	120-122	123-125
2022-03-31	137-138	140-145	137-138	135-136	132-134	120-122	123-125
2022-04-01	137-138	140-145	137-138	135-136	132-134	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%)
2022-03-28	123400	145650	124900	107700	81600	326200	369500
2022-03-29	121200	143000	122900	106200	80400	326200	369500
2022-03-30	120900	142750	122700	106100	80300	326200	369500
2022-03-31	122500	144550	124100	107100	81100	326200	369500
2022-04-01	122100	144050	123700	106800	80900	326200	369500
周度变化	↓12000	↓14350	↓11000	↓8200	↓6400	↓800	↓900
涨跌幅	8.95%	9.06%	8.17%	7.13%	7.33%	0.24%	0.24%

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小幅下调，截止周五电池级硫酸镍晶体市场价为 45000-47000 元/吨，电池级硫酸镍液体市场价为 45000-46000 元/吨，电镀级硫酸镍晶体市场价为 50000-52000 元/吨。

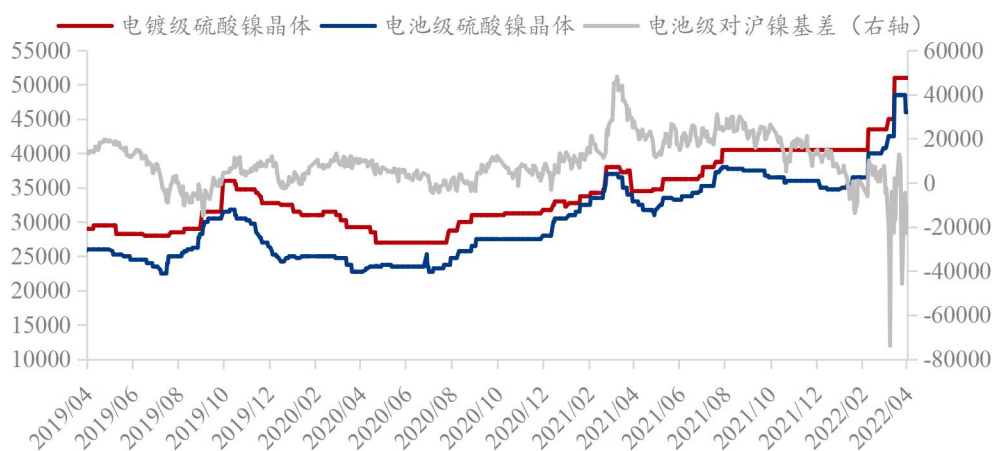
供应方面，MHP 镍成交系数仍在 88-90 折，三元级片粉料系数稳定在 140-145 折。周内部分硫酸镍企业开始对外报价区间在 4.5-4.9 万元/吨，主流成交价在 4.5-4.6 万元/吨。由于镍价波动幅度较大，有不少企业目前采用网站月均价代替一口价进行结算，四月订单出货采用锁量不锁价的模式，个别小企业认为现在镍价仍不稳定，囤货观望中。

需求方面，前驱体企业由于原料库存低位，且需保障 4 月生产，周内对硫酸镍询盘有所增加，并已下场进行采购，其意向采购价多在 4.5 万元/吨以内，由卖方让利后已有新成交产生，为前期低价原料库存。个别前驱体企业看跌后市，叠加前期已签硫酸镍长单保障生产，当下零单采买意愿较低。成本、需求双支撑，预计硫酸镍价格短期内持稳运行为主。

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
2022-03-28	51000	48500
2022-03-29	51000	48500
2022-03-30	51000	46000
2022-03-31	51000	46000
2022-04-01	51000	46000
周度变化	-	↓2500
涨跌幅	-	5.15

硫酸镍价格走势图（元/吨）



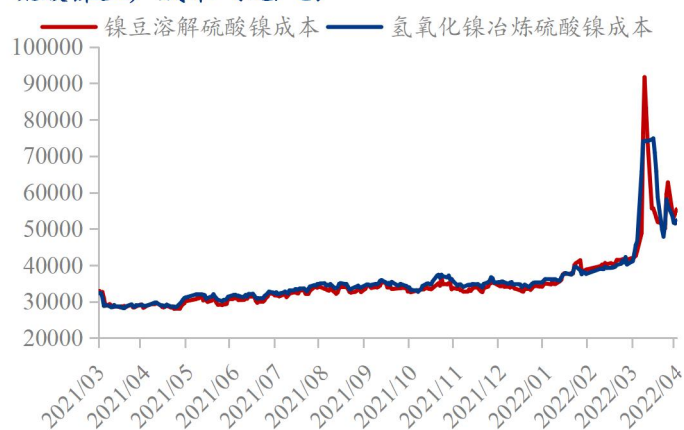
数据来源：钢联数据

2.3 成本及利润分析

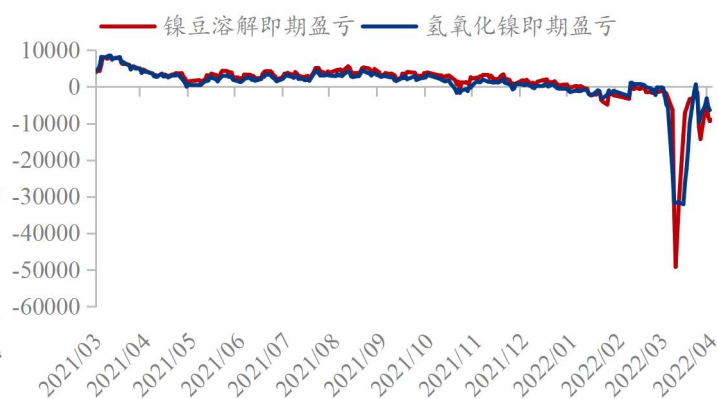
本周镍价持续高位震荡，硫酸镍生产成本居高不下，企业生产即期利润始终为负。

本周硫酸镍价格小幅下调，买卖双方博弈后，由卖方让利促成新成交。现阶段硫酸镍企业出货多以前期低价原料库存为主，后续硫酸镍价格在成本支撑下将有一定动力上涨。

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：本周国内贸易商库存吃紧，现货持续消耗，市场业者报价取代盘面紧跟现货，升水均保持高位。国内疫情加剧，生产及供应均受限制，市场询盘较少。终端需求转弱且采购情绪不高，因现货较少，总体成交量有限。预计钴市短期仍以窄幅震荡整理运行。

截止4月1日，电解钴（国产）价格区间 548000-576000 元/吨，较上周下跌 8000 元/吨。电解钴（金川）价格区间 573000-576000 元/吨，价格较上周下跌 5500 元/吨。赞比亚钴价格区间 548000-555000 元/吨，价格较上周下跌 13500 元/吨。

硫酸钴/氯化钴：本周硫酸钴僵持后回落。伴随着电解钴市场转弱下行，市场担忧后市回落风险较大，下游对原料采买情绪不佳，整体市场订单略显冷清。此外，下游终端减产消息利空影响下，业者悲观情绪蔓延，回收料生产商率先让利出货，随之主流报盘亦有小幅回落，市场整体成交重心下移。氯化钴方面，由于原料端价格高位，终端成本压力加剧，部分企业有减产操作，对上游氯化钴需求转弱，加上下游客户多有一定库存，新单采购意愿不强，保持谨慎。特别是硫酸钴市场出现阴跌信号，业者对后市看法出现转变，新一轮头部采购呈现下降趋势，买卖双方持续博弈。

截止4月1日，硫酸钴市场价至 117500-120000 元/吨，均价较上周下跌 2000 元/吨；氯化钴市场周内主流价格在 140000-140000 元/吨，均价较上周下跌 2000 元/吨。

钴盐价格走势（元/吨）



电解钴价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

钴原料动态：3月31日MB标准级钴报价39.00-39.70美元/磅，合金级钴报价39.00-39.80美元/磅；3月23日MB标准级钴报价38.70-39.30美元/磅，合金级钴报价38.70-39.50美元/磅。

国内受疫情影响，国内电池材料需求呈现不确定性，入市采买积极性不足，一定程度影响海外对后市看法，周内成交小幅放缓，散单成交较少，但长协需求仍表现强劲。

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34.80美元/磅。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2022/3/31	2022/3/23	价格涨跌
MB 合金级报价	39.00-39.80	38.70-39.50	+0.30/+0.30
MB 氢氧化钴系数指标	88%-90%	88%-90%	0/0
钴中间品价格	34.32-35.07	34.06-34.80	+0.26/+0.27

合金级及标准级钴价格走势（元/吨）

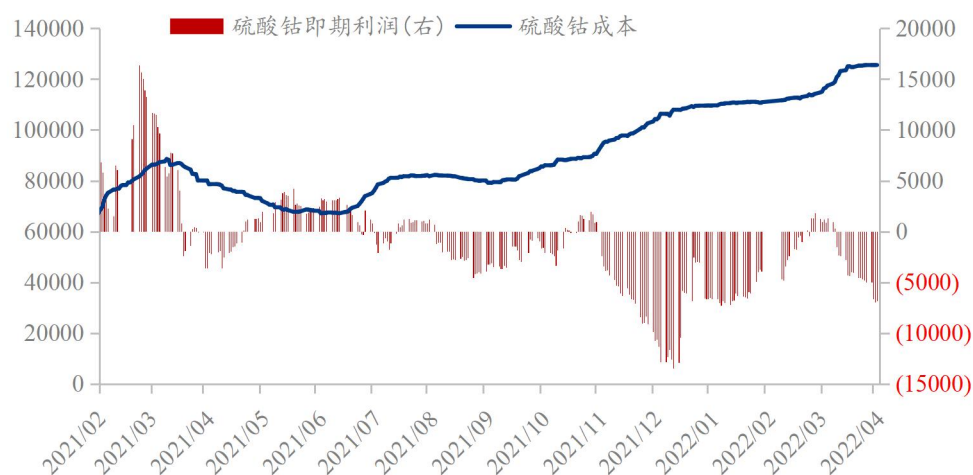


数据来源：钢联数据

3.2 硫酸钴即期成本

下游高成本难以向下传导是带动价格走弱的主要因素，加上需求和运输受疫情制约，下游采购积极性偏弱，多以消化自身原料库存为主。临近假期，部分回收系企业在资金以及库存压力下降价出货，亦有听闻 113000 元/吨小批量成交，市场成交重心逐渐下跌。随着原料仍处于小幅上升趋势，利润明显收缩，本周硫酸钴理论利润至-6790.13 元/吨，较上周下跌 1998.52 元/吨。

钴中间品产硫酸钴即期利润（元/吨）

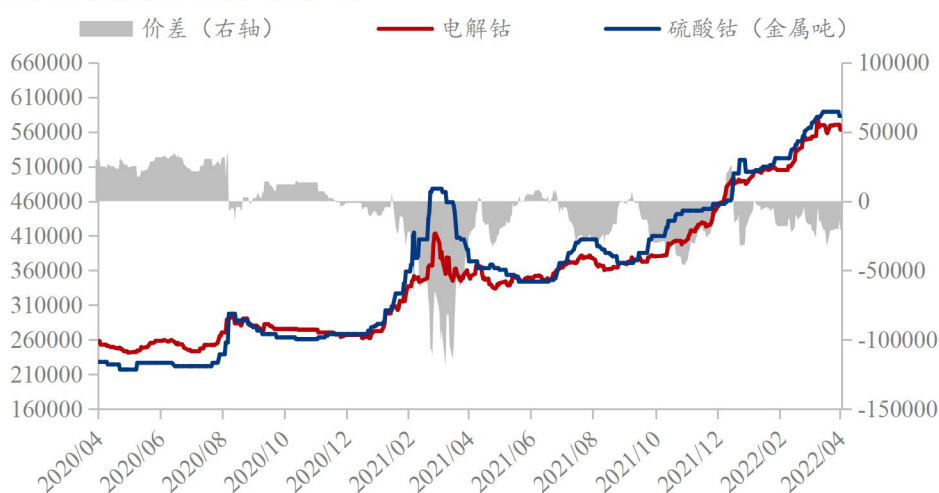


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴价格在 563126 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 579268 元/吨。本周两者逆价差至 17268 元/金属吨，目前钴市场走势转弱向下，但电解钴库存低位支撑下，难有较大跌幅，预计下周价差继续缩小。

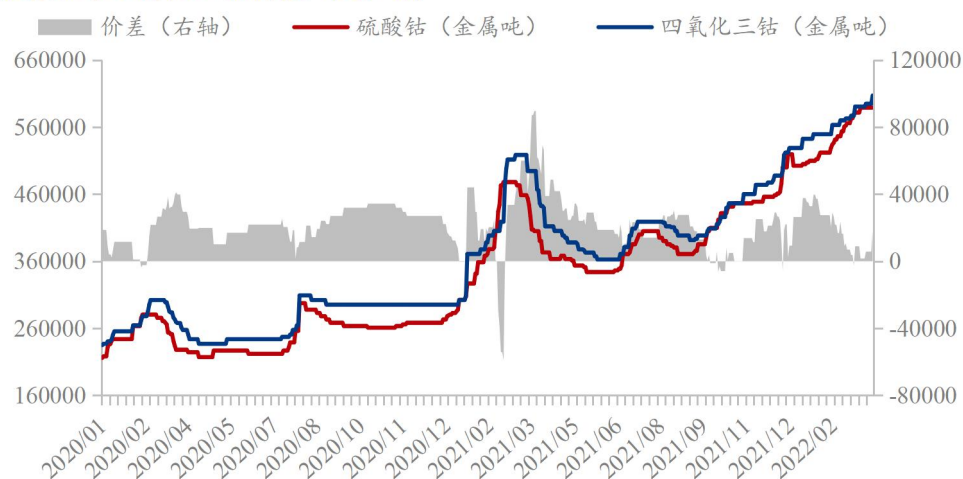
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 579268 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 607143 元/吨，本周两者价差在 27875 元/吨，钴制品均偏弱调整，预计下周价差维持稳定。

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
2022/2/25	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
2022/3/25	146	527	2280	2953
2022/4/1	74	423	2280	2777
周环比	↓72	↓105	0	↓176
涨跌幅	49.23%	19.83%	-	5.97%

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 23.15%；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%

数据来源：钢联数据

Part.4 硫酸锰

4.1 价格分析

本周硫酸锰市场价格环比持平，电池级硫酸锰零单报价 10600-11000 元/吨，饲料级硫酸锰出厂报价 4100-4300 元/吨。

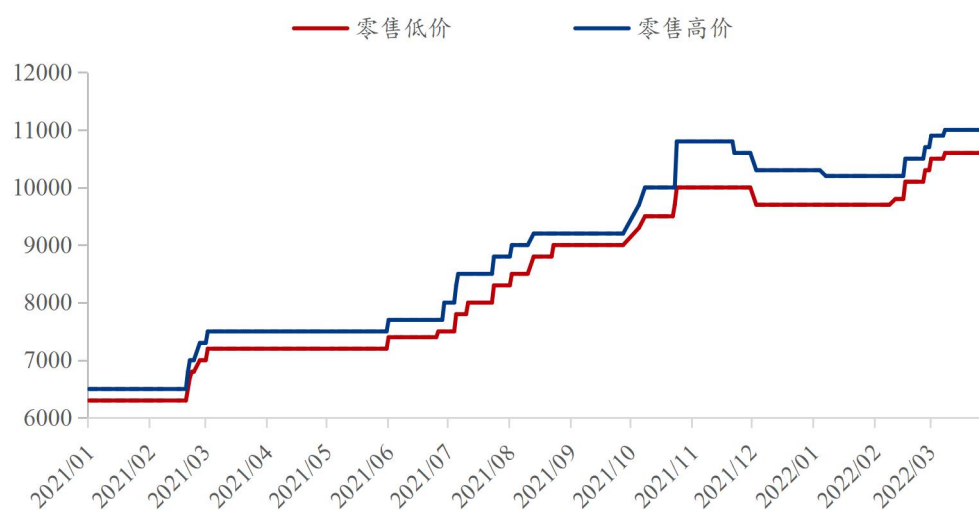
周内下游三元前驱体价格保持稳定，部分企业迫于镍钴锂等原料成本的压力，有减产意向，对较高的原料价格接受度不高。上游原料方面，硫酸价格继续小幅上涨，导致电池级硫酸锰成本居高不下，硫酸锰厂的报价也较为坚挺，4月硫酸锰厂产能释放有小幅增加，而下游需求量增加有限，电池级硫酸锰暂处于供需基本平衡的状态。另外电解锰市场价格在近期出现暴跌，目前已跌至 15500-16000 元/吨的水平，酸溶电解锰工艺生产硫酸锰的成本，下降至 7200-7500 元/吨，但仍高于当前主流工艺的成本。饲料级硫酸锰需求较好，且有来自成本的支撑，出厂价暂高位持稳。

硫酸锰市场价格（元/吨）

日期	电池级硫酸锰中间价	饲料级硫酸锰中间价
2022/3/28	10800	4200
2022/3/29	10800	4200
2022/3/30	10800	4200
2022/3/31	10800	4200
2022/4/1	10800	4200
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

注：电池级为承兑（6个月）含税送到价，饲料级为现汇含税出厂价

电池级硫酸锰市场价格（元/吨）



4.2 成本利润

周内硫酸锰的主要原料硫酸价格继续上涨 50-100 元/吨，进口氧化锰矿现货价格下降 1.5 元/吨度，印尼煤价格下调 140 元/吨，硫酸锰综合成本略有下降，目前保持在 6600-6800 元/吨，即期利润暂稳定在 3000-3500 元/吨。硫酸锰厂与下游前驱体企业签订长单为主，因此电池级硫酸锰成本的小幅波动对长单影响有限，对零单售价支撑作用较为明显。饲料级硫酸锰以现货零售为主，对成本较为敏感，当前成本在 3600-3800 元/吨。

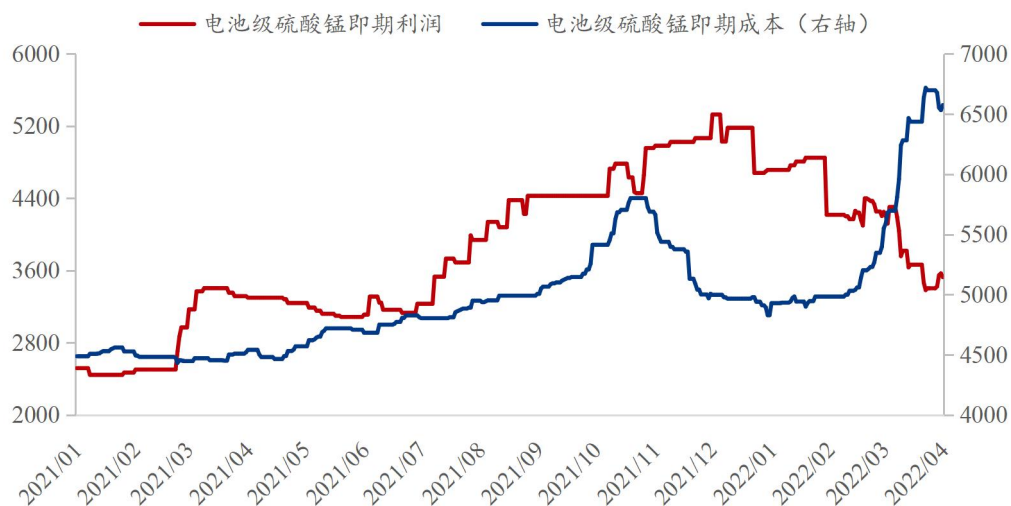
下周预计硫酸的价格保持小幅上涨态势，进口氧化锰矿价格高位持稳，煤价保持稳定，预计电池级硫酸锰成本暂维持在高位水平。

硫酸锰主要原料价格变化情况（元/吨度，元/吨）

日期	加蓬块 Mn44.5%	广西 98% 硫磺酸	四川 98% 硫磺酸	华南固体 硫磺	印尼沫煤 Q4700
2022/3/28	58.0	1000	1070	3100	1350
2022/3/29	57.5	1000	1070	3100	1350
2022/3/30	57.0	1050	1070	3100	1210
2022/3/31	56.5	1050	1070	3100	1210
2022/4/1	56.5	1100	1120	3100	1210
周度变化	↓1.5	↑100	↑50	-	↓140
涨跌幅	2.6%	10.0%	4.7%	-	10.4%

数据来源：钢联数据

电池级硫酸锰即期成本和利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

4.3 供应分析

4.3.1 开工情况

周内电池级硫酸锰产能利用率为 66%，硫酸锰企业产能仍在继续爬坡，下游三元前驱体产量处于相对高位，将拉动硫酸锰产能继续释放。

电池级硫酸锰生产情况 (万吨)

企业序号	地区	产品	年产能	利用率
1	广西	电池级硫酸锰	5	72%
2	广西	电池级硫酸锰	12	38%
3	广西	电池级硫酸锰	5	60%
4	贵州	电池级硫酸锰	13	95%
5	贵州	电池级硫酸锰	3	76%
6	贵州	电池级硫酸锰	1.5	96%

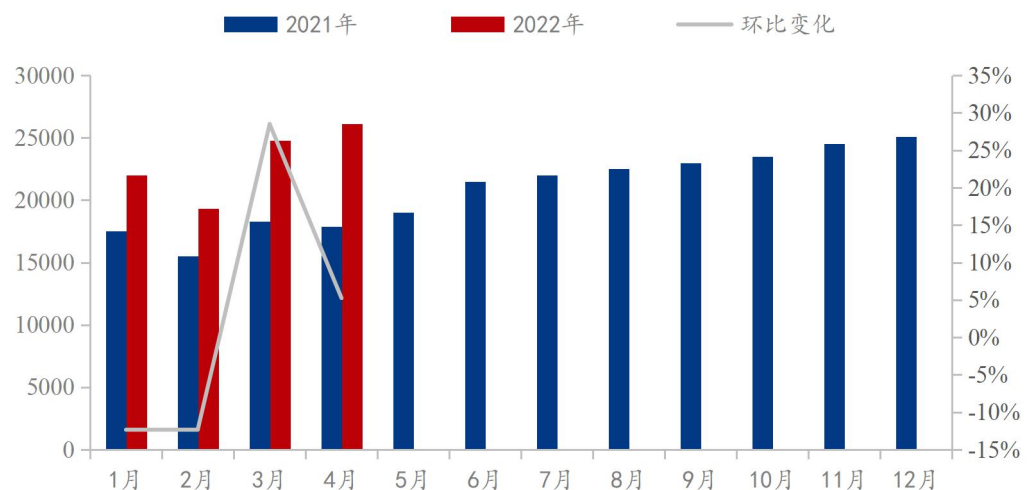
数据来源：钢联数据

4.3.2 产量情况

2022 年 3 月中国电池级硫酸锰产量约为 2.5 万吨，环比 2 月增加 27%，同比增加 35%。电池级硫酸锰的需求保持小幅增长状态，工厂产能仍在继续释放，广西地区部分工厂在二季度有提高产量的计划。

2022 年 4 月中国电池级硫酸锰预估产量为 2.6 万吨，环比增加 5.2%，同比增加 46%。进入 4 月，部分工厂产能利用率有所提高，硫酸锰需求增长继续正向发展。

电池级硫酸锰产量(吨)



数据来源：钢联数据

Part.5 三元前驱体

5.1 价格分析

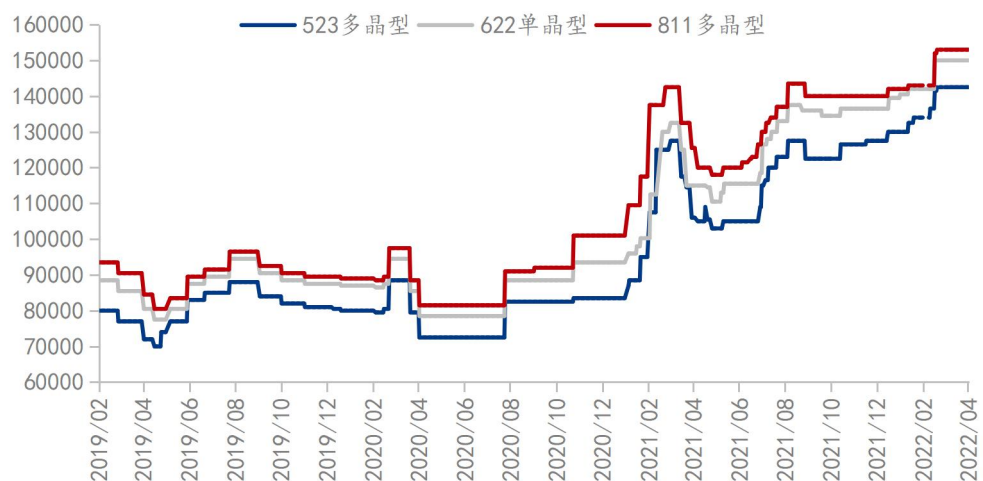
本周三元前驱体市场价格持平,523型14-14.3万元/吨;622型14.8-15.2万元/吨;811型15-15.4万元/吨。

本周镍价回落后市场硫酸镍成交价下调,三元前驱体企业积极采购硫酸镍,保证四月正常生产,现阶段硫酸镍价格高于二月价格,将对后续三元前驱体生产成本带来一定支撑,后续三元前驱体价格将有一定上涨动力。部分三元前驱体企业由于下游消费电子减停产影响需求,将有减产计划。

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
2022/03/28	142500	153000
2022/03/29	142500	153000
2022/03/30	142500	153000
2022/03/31	142500	153000
2022/04/01	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

5.2 成本利润分析

硫酸镍在镍价回落后价格跟跌，企业积极采购原料进行生产，但相较于二月价格仍处于高位，在此情况下后续三元前驱体价格将有较强上涨动力。

三元前驱体利润概况（元/吨）



数据来源：钢联数据

5.3 供应分析

5.3.1 周内开工率

周内三元前驱体开工率为 83.41%，企业使用前期原料正常生产当中。

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

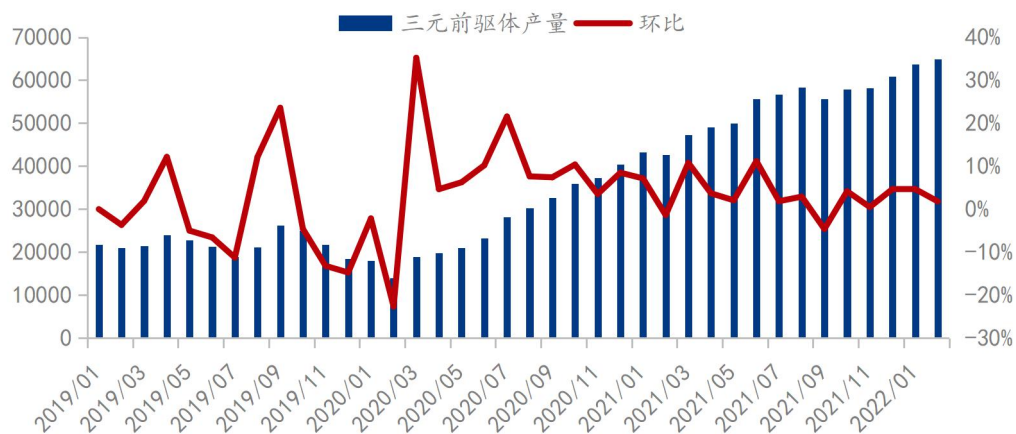
数据来源：钢联数据

5.3.2 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.6 锂盐

6.1 价格分析

基础锂盐：本周碳酸锂、氢氧化锂价格持稳，截至2022年4月1日，中国电池级碳酸锂均价在504000元/吨，较上周环比持平；中国工业级碳酸锂均价在482500元/吨，较上周环比持平。中国电池级氢氧化锂（粗颗粒）均价在495000元/吨，较上周环比持平；中国工业级氢氧化锂均价在482000元/吨，较上周环比持平。

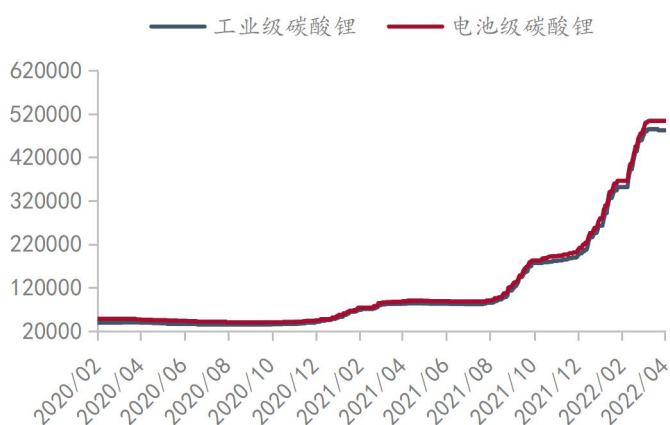
碳酸锂：本周，电池级碳酸锂市场博弈持续，下游几乎无现货采购，冶炼端仍挺价为主，工业级碳酸锂市场贸易方低价出货，碳酸锂整体成交不佳。当前电池级碳酸锂主流成交价在498000-510000元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在476000-489000元/吨，较上周持平。

氢氧化锂：本周，氢氧化锂下游企业消耗库存，采买放缓，观望之心明确。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在490000-500000元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在480000-484000元/吨，较上周持平。

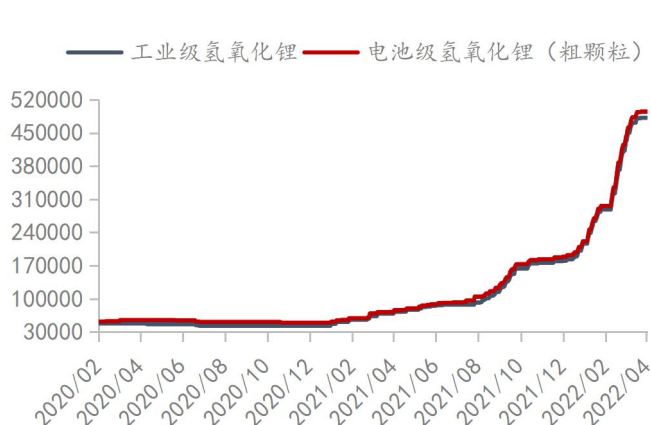
中国基础锂盐市场价格变化（元/吨）

产品	型号	4月1日	3月25日	涨跌值	涨跌幅
碳酸锂	工业级	482500	485000	0	0%
碳酸锂	电池级	504000	504000	0	0%
氢氧化锂	工业级	482000	481000	0	0%
氢氧化锂	电池级	495000	494000	0	0%

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）



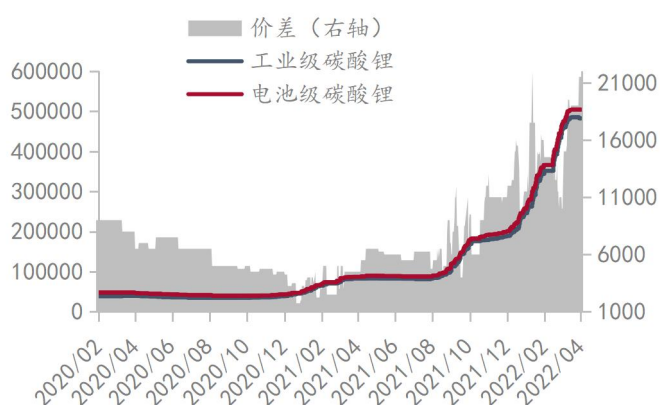
来源：钢联数据

6.2 价差分析

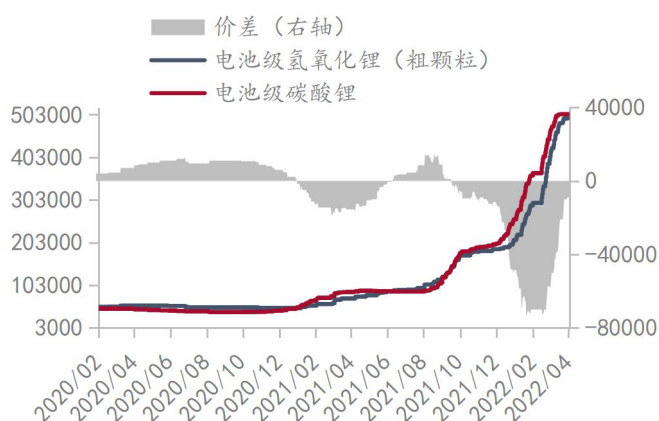
碳酸锂价差分析：本周，碳酸锂市场处于博弈阶段，生产挺价为主，贸易方出货价格较低，市场整体较为混乱。电池级碳酸锂对比工业级碳酸锂价格两者价差持稳至 21500 万元/吨，预计下周两者价格持稳。

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采购放缓，观望之心明显，电池级碳酸锂仍处抗衡期，价格暂稳。电池级氢氧化锂对比电池级碳酸锂两者价差持稳至-9000 元/吨。

国内碳酸锂价差图(元/吨)



国内基础锂盐价差图(元/吨)

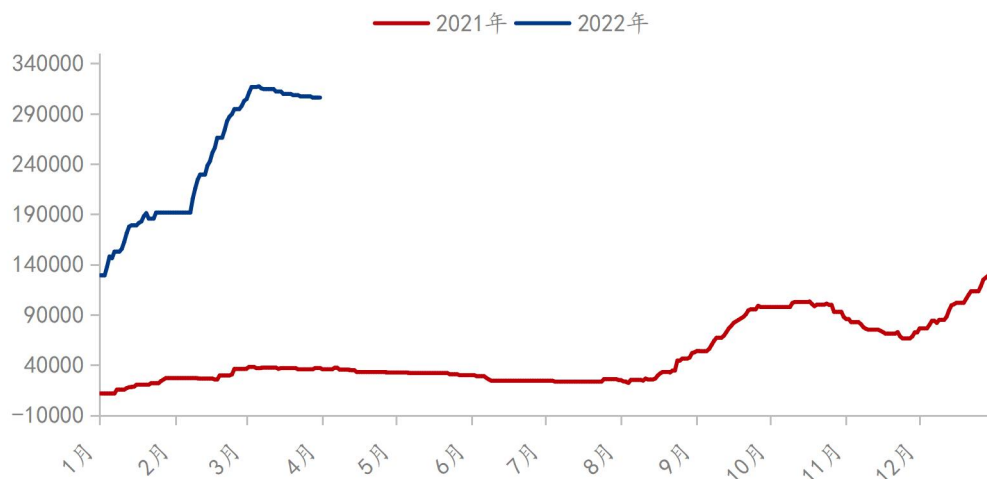


数据来源：钢联数据

6.3 利润分析

电池级碳酸锂利润情况：本周五锂辉石 CIF 价格为 2940 美元/吨，较上周环比上涨 0.68%，因电池级碳酸锂本周价格趋稳，当前企业利润为 306063 元/吨，较上周环比下降 0.39%。

电池级碳酸锂利润变化趋势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

6.4 供应分析

6.4.1 锂盐周度开工情况

本周，四川氢氧化锂新增产能逐渐爬坡中，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	80%	正常运行
宜春银锂	碳酸锂	3	70%	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	70%	正常运行

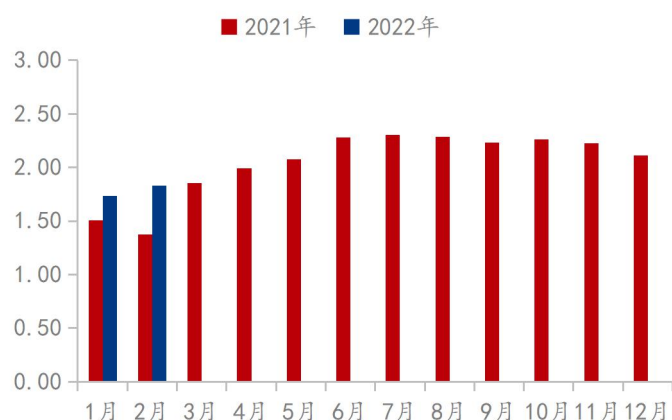
数据来源：钢联数据

6.4.2 锂盐产量情况

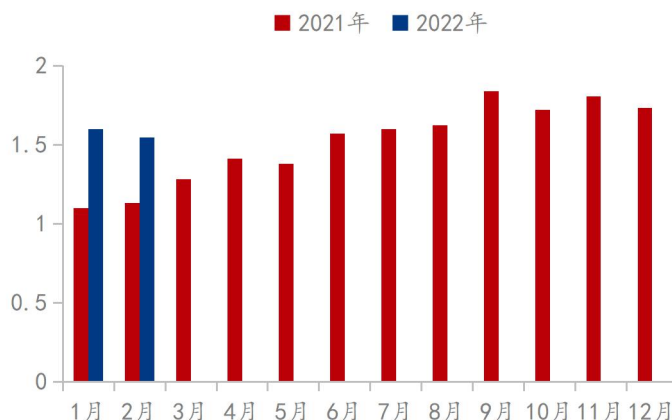
碳酸锂：2022年2月中国主要的碳酸锂生产企业合计产量为1.83万吨，环比增加5.38%，1月份更正为1.737万吨。2月江西地区因环境监测限产，个别企业出现减产现象，河北、山东地区受东奥会影响，产量下降，四川地区因春节检修完毕，产量有所回升。2022年3月中国碳酸锂预估产量2.09万吨，环比增加14.21%。河北地区与青海春节检修企业恢复正常生产，产量上调明显，四川春节检修企业预计在3月份可恢复正常生产。

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.7 三元正极材料

7.1 价格分析

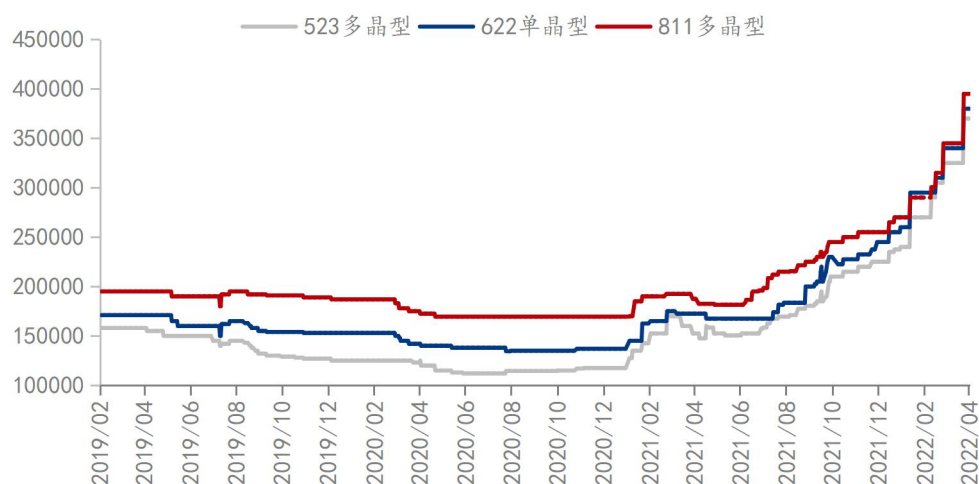
本周三元正极材料市场价格持平，523型 36-38 万元/吨；622型 37-39 万元/吨；811型 38-41 万元/吨。

现阶段锂盐价格回落迹象，但镍盐价格上调，导致后续三元正极材料成本仍有较强支撑，价格难有明显下调，将导致下游消费类电池需求持续萎靡，现阶段市场以执行动力电池长单为主，四月仍有企业动力电池订单继续放量，但价格高位也抑制了新订单签订，市场新单签订寥寥，基本以执行长单生产为主。

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
2022/03/28	325000	345000
2022/03/29	325000	345000
2022/03/30	325000	345000
2022/03/31	325000	395000
2022/04/01	370000	395000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元正极材料价格（元/吨）

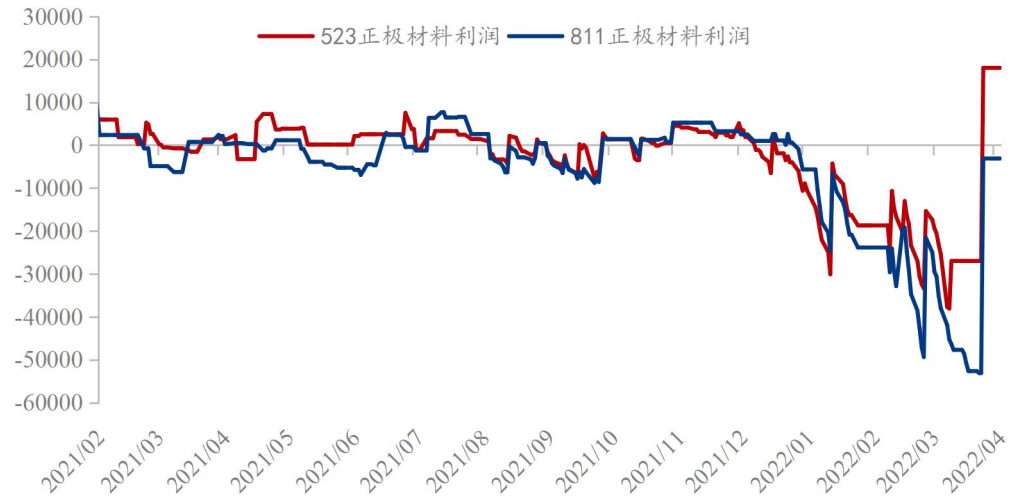


数据来源：钢联数据

7.2 成本利润分析

本周原料价格相对暂稳，后续镍盐将带动三元前驱体价格上调，虽然锂盐价格有回调迹象，但后续成本仍较坚挺，三元正极材料价格易涨难跌。

三元正极材料利润概况（元/吨）



数据来源：钢联数据

7.3 国内正极材料供应变化

7.3.1 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 60.17%附近。

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

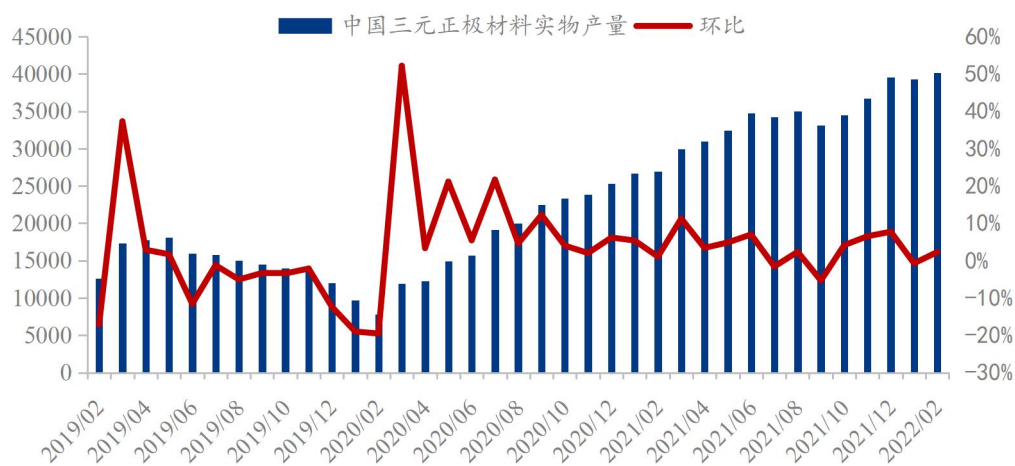
数据来源：钢联数据

7.3.2 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

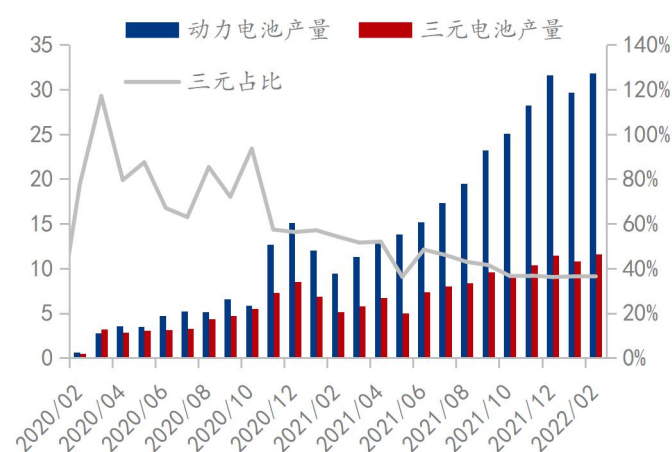
Part.8 动力电池装机量及新能源汽车产销量

8.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

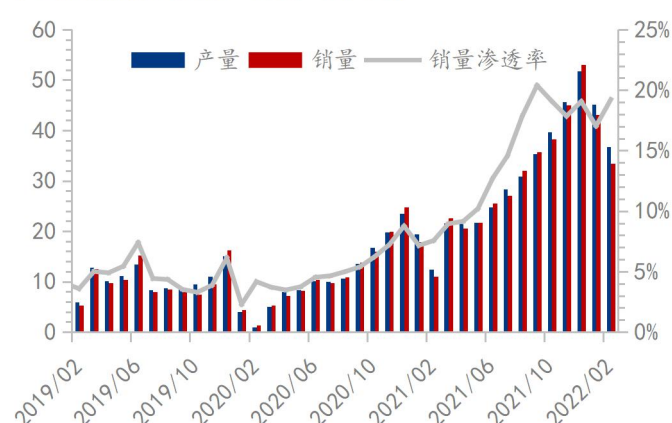
2022年2月，新能源汽车产销分别完成36.8万辆和33.4万辆，环比分别下降18.58%和22.51%，同比分别增长196.77%和203.64%。从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成28.5万辆和25.8万辆，同比分别增长1.7倍和1.6倍；插电式混合动力汽车产销量分别完成8.3万辆和7.5万辆，同比分别增长4.1倍和3.4倍；燃料电池汽车产销分别完成213辆和178辆，同比分别增长7.5倍和5.4倍。

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.9 行业要闻

1. 预付款绑定产能 盛新锂能“搭上”国内头部锂矿

3月28日晚间，盛新锂能披露公告显示，公司全资子公司盛屯锂业与国城集团签署了《战略合作框架协议》，双方拟积极合作推动金鑫矿业恢复生产经营，并由国城集团积极促成盛屯锂业与金鑫矿业的采购销售合作。《战略合作框架协议》显示，盛屯锂业预付部分采购资金给金鑫矿业，定向用于金鑫矿业解决债务问题，恢复矿山生产经营。国城集团力促金鑫矿业按照市场公允价格，在一定期限内优先向盛屯锂业销售一定数量（不低于金鑫矿业产量的50%）的锂精矿/锂辉石矿。盛新锂能目前拥有碳酸锂产能2.5万吨/年、氢氧化锂产能1.5万吨/年，而新增的遂宁氢氧化锂产能3万吨/年项目，该项目于今年1月建成，目前正在爬坡中，正常情况下达产需3-4月。另外，据记者了解，规划的印尼氢氧化锂产能5万吨/年和碳酸锂产能1万吨/年，预计23年投产。

2. 永杉锂业与巴斯夫杉杉、蜂巢能源签订增资及战略合作协议

3月30日，湖南永杉锂业有限公司与巴斯夫杉杉电池材料有限公司、蜂巢能源科技股份有限公司在长沙、保定分别签署战略合作协议，永杉锂业将以增资扩股的方式引进战略投资人巴斯夫杉杉和蜂巢能源。吉翔股份、永杉锂业董事长杨峰、巴斯夫杉杉常务副总经理彭文杰、蜂巢能源业务战略规划中心投资总监刘彦波分别代表三方签订战略合作框架协议。签约仪式上，永杉锂业分别与巴斯夫杉杉签署了《关于锂盐供应的战略合作》、与蜂巢能源签署了《战略合作框架协议》，确定在产业资本、锂盐产品供应、锂矿资源等方面达成战略合作，合作期限均为5年。产业资本合作方面，永杉锂业拟释放20%股权引进战略投资人，其中巴斯夫杉杉及蜂巢能源分别占股10%。

3. 比亚迪累计未交付订单40万辆今年有望冲击200万辆销售目标

3月30日比亚迪投资者会议纪要透露，目前比亚迪累计未交付订单量达到40万辆，并且仍在逐月增加。据此，比亚迪保守预计2022年销量为150万辆；若供应链向好，则将冲击200万辆的销售目标。会议纪要显示，比亚迪汉DM-上市后销售订单良好，后续预计汉系列单月销量将超过3万辆。比亚迪称，目前原材料价格增长趋势放缓，如果碳酸锂价格保持当前价位，对今年新能源汽车销量不会有太大影响。比亚迪预计，新能源汽车全年的渗透率将超过35%，可能达到40%。

4. 安波福上海工厂暂停部分生产

据外媒报道，知情人士透露，3月29日，汽车零部件制造商安波福通知一家上海工厂的工人居家，该工厂为特斯拉和上汽通用供货。安波福一名发言人拒绝就工厂停产置评，但表示该公司正在执行政府防疫措施，客户的生产不会受到影响。

5. 通用上海工厂维持封闭生产

3月28日起，上海以黄浦江为分界，先浦东后浦西，分批实施核酸筛查。据外媒引知情人士的消息，上汽通用在上海封锁期间维持了一定的产线运营，通过让工人住在工厂，并且已经获得监管的许可，拿到了继续出货的通行证。工人们隔离在工厂睡觉、生活和工作，以防止病毒传播。上汽通用在浦东的工厂生产别克、雪佛兰和凯迪拉克汽车，该地区已经实施封控筛查，从3月28日凌晨开始，到4月1日上午5时结束。据悉，上汽大众的安亭工厂位于该市西部，封锁计划将于4月1日开始。大众中国的负责人当时表示，停产两天影响不大，因为可以通过弹性加班追回产能。

6. Indovolt BV VKTR 计划于印尼新建硫酸镍工厂

PT Bakrie Autoparts 与 Britishvolt 将在印度尼西亚开展硫酸镍项目。生产的硫酸镍将供应给英国诺森伯兰郡的 Britishvolt 电池厂，该工厂需要 26 亿英镑的巨额投资，计划于 2023 年底投入商业运营。Bakrie 和 Britishvolt 将成立一家名为 Indovolt BV VKTR 的合资公司。两家公司之间的合作伙伴关系包括制定电池技术研发路线图。本次合作的第一阶段将重点在印度尼西亚建设硫酸镍工厂。这是为了保证 Britishvolt 电池厂的原材料供应。这意味着，这家合资企业将专注于镍制硫酸镍加工项目。该冶炼厂将得到可再生能源电力供应的支持。该协议签署后，双方将研究在印尼或其他地方建设电动汽车电池工厂。

7. 日产汽车利用纯电动汽车扩大二手电池的再利用

日产汽车 29 日称，该公司在福岛县浪江町的电池再生工厂设置了利用纯电动汽车（EV）的二手电池为工厂供电的系统，最多可安装 170 辆 EV 的二手电池，作为蓄电池使用，力争将来向企业销售系统。日产正在扩大二手电池的再利用范围，为纯电动汽车的全面普及做准备。日产 29 日向媒体开放二手电池再生工厂。该公司争取最早于 2023 年面向承担着“电网用蓄电站”2025 年度之前还将在欧洲和美国新建再生工厂。日产副社长中畔邦雄表示，“将把在日本培育的技术和设备移植到海外，拓展业务”。

8. 特斯拉上海工厂或将因疫情原因停产

外媒称因受到上海防疫政策影响，特斯拉计划于 3 月 28 日起暂停其位于上海的超级工厂生产活动，将持续 4 天。此前有其他媒体报道称，特斯拉上海工厂将从本周一（3 月 28 日）开始至少停产一天。对此，特斯拉中国相关负责人回复称：“特斯拉始终坚持履行防疫主体责任，严格落实各项疫情防控要求，随时根据政府的防疫政策来安排工作”。

9. 亚光科技与宁德时代合作智能船艇和新能源船艇已在推进中

3月30日,亚光科技表示智能船艇和新能源船艇是公司船舶板块的重点发展方向。公司与北京航天发射技术研究所联合研制的850高速智能无人艇在2021年9月28日开幕的珠海航展进行了展出。该产品采用真空导流整体成型、高精度镜面成型等制造工艺,搭载“天智E号”无人艇智能控制系统,集成了分布式自适应编队控制、多模融合通信等航天应用技术,可广泛用于无人巡逻、侦查、调取查证等任务,具有易操作、高质量、高可靠等特点。与宁德时代合作的新能源船包括68英尺游艇在内的锂电池动力游艇、游览船等正在推进中。

10. RPS 慕尼黑总部已从德铁能源获框架合同,为新能源牵引列车 ETA 提供充电基础设施

RailPowerSystemsGmbH (RPS) 官网公司新闻显示,已于2022年2月底获德铁能源公司 DBEnergieGmbH 获得框架合同,为新能源牵引列车 (ETA) 提供充电基础设施项目。目前框架合同中的第一个子项目已开始规划实施。石勒苏益格-荷尔斯泰因当地交通协会所宣传的区域网络中有三个变电站,每个变电站的功率均为5MVA, Stadler 车辆将在其上运行。此外,还计划在克莱夫 (北莱茵-威斯特伐利亚) 和明登 (Minden) 分别建立7.5MVA 和 2.5MVA 的装载基地。该变流器工程是 RPS 与德铁在研发合作框架内迄今为止规模最大的变流器在铁路领域应用。合作的另一个例子是多电压供电系统,在位于 Bautzen 的阿尔斯通工厂实施,用于交流15kV16.7Hz 和交流25kV50Hz,并可能通过通常的直流电压进行扩展。据了解,该德铁该项目与 RPS 框架合同涉及总金额约5000万欧元 (约3.5亿人民币),将用于今年第一期联邦铁路新能源牵引供充电基础设施电气化提升项目的实施。

11. 亿纬锂能与匈牙利 Debrecen 政府的子公司签订意向书

3月29日,亿纬锂能发布公告,与匈牙利 Debrecen 政府的子公司签订意向书,公司或其附属实体拟向卖方购买目标地产,并在匈牙利建立动力电池制造厂,计划在目标地产上生产一种新型圆柱形动力电池,是亿纬锂能欧洲扩张的第一步。亿纬锂能在欧洲积极扩张,且是以大圆柱产能。亿纬锂能在荆门规划的152.61GWh 产业园征地约3,000亩,2021年底公司控股产能接近45GWh,其中磷酸铁锂产能接近25GWh,2022年底建成的铁锂产能将超过70GWh,整体产能达到100GWh以上。公司已经形成了大柴旦盐湖采矿权、拟收购金昆仑锂业投建3万吨碳酸锂和氢氧化锂,以及与SKI、贝特瑞合资5万吨高镍正极、与德方纳米合资10万吨磷酸铁锂正极产能、定增入股华友钴业、与恩捷股份合资16亿平湿法基膜及相应涂布膜产能、与格林美签订10年期的回收镍循环采购协议、与华创新材合资10万吨铜箔产能、与中科电气合资10万吨负极,产业链布局进一步完善。预计亿纬锂能2022年归属净利润40亿元。

12. 容百科技 40 万吨正极材料项目在仙桃动工

2022 年 3 月 29 日上午，容百锂电池正极材料项目在仙桃高新区正式开建，规划产能 40 万吨，分三期建设完成。一期（年产能 10 万吨）计划于 2023 年 6 月底前建成，二期（年产能 10 万吨）计划于 2025 年前建成，三期（年产能 20 万吨）计划于 2030 年前建成；设立仙桃容创壹号新能源合伙企业（有限合伙），匹配一期年产能 10 万吨项目建设。公司拟在武汉市汉阳区选址项目用地，设立公司华中区域总部、新能源技术研究院；公司将在武汉市汉阳区设立基金管理公司和产业投资基金，重点投资新能源新材料相关产业上下游的项目。公司与长江产业投资基金管理有限公司将合作推动容百集团在湖北省的投资布局，包括落地华中区域总部、全球最大的正极材料基地、工程装备公司等系列项目，打造新能源电池材料产业链新业态、新商业模式。

13. 全球芯片基板需求旺盛，韩国 PCB 市场今年将增长 7%

3 月 28 日，据韩国科技媒体 TheElec 报道，韩国印刷电路板协会 (KPCA) 称，在芯片基板需求旺盛的带动下，今年韩国印刷电路板 (PCB) 市场预计将比 2021 年增长 7%。该协会表示，韩国的 PCB 市场的价值预计将达到 16.255 万亿韩元。芯片基板的收入将占其中的 5 万亿韩元，与 2021 年相比增长 19%。据 KPCA 预测，今年韩国的刚性 PCB 市场规模将达到 4 万亿韩元，与 2020 年和 2019 年的价值相近。该协会表示，主要原因是原材料价格上涨和销售价格下降所致。预计只有 8 层刚性 PCB 有望实现小幅增长，而 6 层以下以及高密度互连 PCB 的收入将与去年持平。KPCA 指出，尽管市场对 5G 板的需求很高，但它们的规格正在被降低至更少的层数。与此同时，该协会表示，汽车板需求预计将继续增长，而智能手机的需求预计将下降，因为中国的 PCB 竞争对手在技术上有了进步。柔性 PCB 的市场将同比增长 2%。该领域由刚柔结合的 PCBs 引领，主要用于 OLED 面板和智能手机摄像头模块。

14. 由于关键芯片短缺，戴姆勒卡车德国工厂将减产

戴姆勒卡车于当地时间周一表示，因关键半导体短缺，部分德国工厂将减产。据路透社报道，戴姆勒卡车称，今年 3 月和 4 月，德国曼海姆 (Mannheim) 工厂和嘉格纳 (Gaggenau) 工厂的部分产线将停产，但没有透露更多细节。此前戴姆勒卡车负责人 Martin Daum 预计，2021 年全球芯片短缺将使戴姆勒卡车收入减少数十亿欧元，并认为这个问题将持续到 2022 年。另外，业内人士也认为，汽车芯片短缺将持续到 2022 年，特别是 8 英寸晶圆生产的芯片可能到 2025 年才会有所缓解，因为未来几年 8 英寸晶圆厂的大部分产能已被完全预订，扩大产能也越来越困难。

15. 美国恢复燃油车超高罚款规定，燃油车生产公司或面临巨额罚款

据文件显示，美国国家公路交通安全管理局恢复了对近年来未能达到燃油效率要求的汽车制造商的更高罚款，2016年7月，NHTSA发布罚款公告，对未达到CAFE标准的车辆罚款额将从5.5美元/0.1MPG上涨到14美元/0.1MPG，并从2019车型年开始生效。这一规定引发了美国大多数车企的抗议，称此举将令汽车行业每年增加10亿美元以上的成本。在美国主要车企中，只有电动车企特斯拉支持这一罚款提价规定，因为特斯拉可以借此向其他车企高价售卖碳积分并以此盈利。

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。