



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11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.....	29

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：镍价异常波动 硫酸镍买卖双方谨慎观望当中

本周镍价波动异常，镍市场处于前所未有的状况，个别企业报价跟随镍价上调但未有成交，大多数企业暂停报价谨慎观望当中。前驱体企业当下采购意愿不佳，买卖双方都在观望当中。

钴盐：下游刚需补货跟进 成交重心小幅上扬

当前受镍品种冲击，三元前驱体企业心存谨慎，大部分有观望待市的准备。但原料维持紧张局面，且钴盐现货寻低难度不断增加，冶炼厂并不急于低价出货，持货待涨信心依旧坚定，考虑到买卖双方的分歧与博弈，预计短期钴盐市场高位盘整，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 142000 元/吨附近运行。

三元前驱体：镍价异常波动 市场进入观望状态

由于镍价剧烈波动，周内三元前驱体企业进入观望状态，等待后续终端对原料价格接受情况以便进行交易，周内使用前期备货库存企业正常生产当中。

锂盐：涨势放缓 碳酸锂采购较为谨慎

本周电池级碳酸锂成交多维持在 50-51 万元/吨附近，52 万元/吨市场商谈中，下游拿货谨慎度较上周有所加重，工业级碳酸锂原料不同产品价格差距较为明显，盐湖地区工业级碳酸锂成交多维持在 48+万元/吨；氢氧化锂下游需求有所增量，供应趋紧持续，成本支撑明显，修复价差意图强烈，价格维持上涨趋势不变。

三元正极材料：镍价异常波动 等待电芯企业后续计划

周内镍价剧烈波动，导致产业链交易处于暂停状态，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	上涨	45000-55000
电池级硫酸钴	小幅上涨	120000-122000
三元前驱体	上涨	145000-155000
电池级碳酸锂	稳中偏强	510000-520000
电池级氢氧化锂	稳中偏强	485000-495000
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. 硫酸镍成本变化情况。
2. 关注海外电解钴成交情况。
3. 关注下游电池材料厂备货情况。
4. 镍价对三元材料产业链生产影响情况。

Part.2 硫酸镍 2.1 原料分析

2.1.1 MHP

MHP 镍成交系数 (美元/吨)

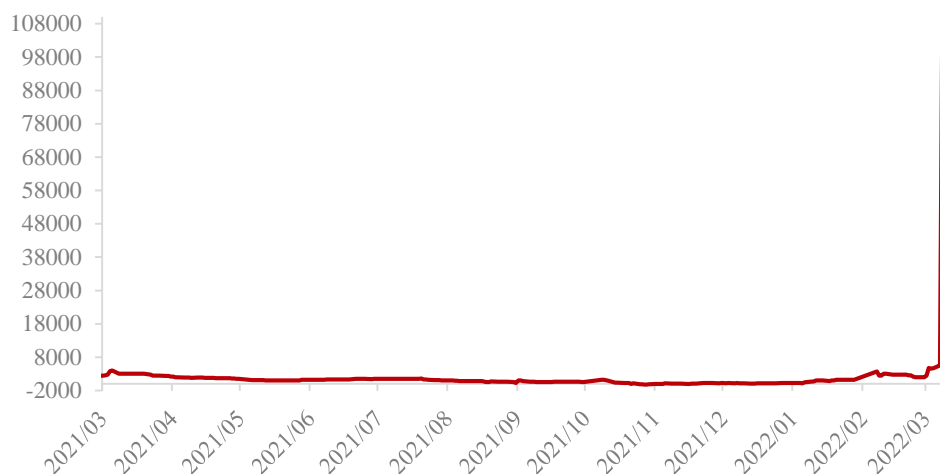
品名	2022/3/4	2022/3/11	价格涨跌
MHP 镍成交系数	90-91	90-91	-

数据来源：钢联数据

2.1.2 镍豆

本周镍豆仍现货难求，贸易商捂货惜售，市场多以一口价报价为多，而过高的报价无法令下游接受，目前下游以消耗前期库存为主。

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
2022/2/11	652	600	1252
2022/2/18	1318	600	1918
2022/2/25	1728	600	2328
2022/3/4	2244	600	2844
2022/3/11	2264	800	3064
周环比	↑20	-	↑220
涨跌幅	0.89%	-	7.74%

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，涨幅区间为 7400-25600 元/吨，三元极片粉料成交系数上涨至 150-155 折。市场三元电池废料货源紧张，需求尚可，价格将持续上涨。

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%)
2022-03-07	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
2022-03-08	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
2022-03-09	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
2022-03-10	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
2022-03-11	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
周度变化	↑8-9	↑8-10	↑9	↑9	↑10	-	-

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%)
2022-03-07	127700	150000	129900	111200	83900	327600	371100
2022-03-08	167900	197000	166600	138300	105100	332000	376000
2022-03-09	166900	195900	165600	137300	104400	328500	372000
2022-03-10	139000	163100	140100	118600	89700	326700	370100
2022-03-11	134300	157600	135900	115500	87300	326700	370100
周度变化	↑21700	↑25600	↑21200	↑17000	↑13700	↑7400	↑8500
涨跌幅	19.27%	19.39%	18.48%	17.26%	18.61%	2.32%	2.35%

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上涨，截止周五电池级硫酸镍晶体市场价为41000-44000元/吨，电池级硫酸镍液体市场价为40000-42000元/吨，电镀级硫酸镍晶体市场价为44000-46000元/吨。

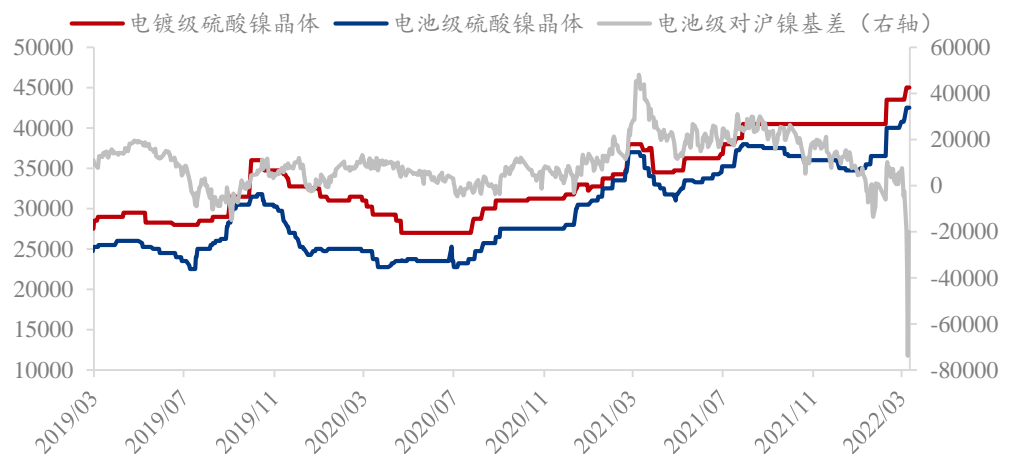
供应端，MHP镍成交系数维持在90-91折，三元级片粉料系数上涨至150-155折。本周镍价波动异常，目前多数企业暂停报价谨慎观望当中，个别企业报价6-8万元/吨，多数企业按前期长单签订出货，个别企业受制于原料问题出货有所减少，周内暂未有新成交产生。

需求方面，由于硫酸镍多暂停接单，前驱体企业亦暂停采购观望当中，企业使用现有库存进行生产，买卖双方都在观望当中，市场未有成交，但已有个别企业表示可接受硫酸镍5万元/吨价格。企业后续多关注镍价走势情况，以便做出进一步策略。

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
2022-03-07	45000	42500
2022-03-08	45000	42500
2022-03-09	45000	42500
2022-03-10	45000	42500
2022-03-11	45000	42500
周度变化	↑1500	↑1750
涨跌幅	3.45%	4.29%

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

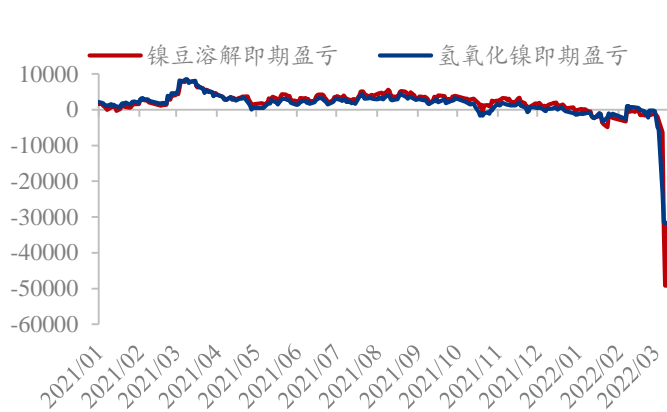
本周镍价异常波动，持续高位震荡，由于镍价上涨推动硫酸镍原料成本上涨明显，即期利润亏损严重。

本周硫酸镍价格有所上抬，但企业报价虽有上调却未有成交，买卖双方均在观望中。

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：本周国内电解钴重心升高，国际钴价大涨成为市场主要推动因素。但随着周二镍市场暴涨波及钴，抑制市场看多情绪，电子盘冲高回落，造成终端对于后市心存谨慎。不过市场可贸易量逐渐减少，贸易商低出意愿不高，现货升水持续上行，市场成交清淡。

截止3月10日，电解钴（国产）价格区间557000-580000元/吨，较上周上涨16250元/吨。电解钴（金川）价格区间580000-590000元/吨，价格较上周上涨25000元/吨。赞比亚钴价格区间559000-561000元/吨，价格较上周上涨16000元/吨。

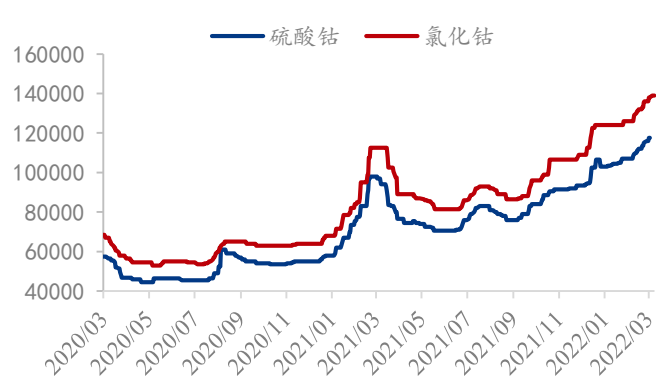
硫酸钴/氯化钴：本周硫酸钴价格继续走高，外盘一如既往的坚挺，使得市场看多情绪愈发强烈，加上下游企业入市补货，场内寻低难度进一步升级，促成行情上涨。然临近周末介于国内避险情绪，下游企业对原料买盘谨慎度增加，一定程度拖累市场心态。冶炼厂报盘多以平稳为主，部分选择停止报价，主流报盘区间保持在122000-124000元/吨，整体市场成交一般。氯化钴方面，本周外盘持续推高坚定卖家推涨信心，接着下游某头部企业139500元/吨的销售招标结果进一步促进行情走高，市场报盘上调至142000-144000元/吨，低端价格寻货难度提高。然电子盘的冲高回落造成市场多以观望为主，采买心态相对谨慎，整体成交放量不足，等待原料市场回归正常状态。。

截止3月10日，硫酸钴市场价至118500-120000元/吨，均价较上周上涨1750元/吨；氯化钴市场周内主流价格在138000-140000元/吨，均价较上周上涨1000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；3月4日MB标准级钴报价36-36.5美元/磅，合金级钴报价36-36.5美元/磅。

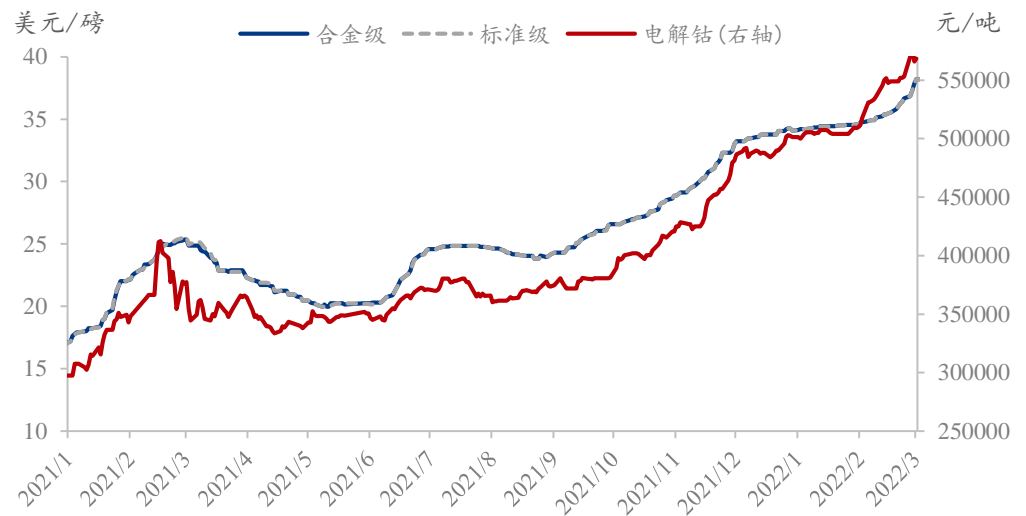
随着海外钴库存持续消耗，面对西方的不断制裁，海外市场对后世供应担忧情绪加重，部分生产商以及贸易商报盘上调至40美金/磅，询盘采购积极性有所好转。

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33.3美元/磅。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2022/3/9	2022/3/2	价格涨跌
MB 合金级报价	37.35-38.40	36-36.5	+2.35/+2.65
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	31.68-32.26	+1.21/+1.5

国内外电解钴价格对比

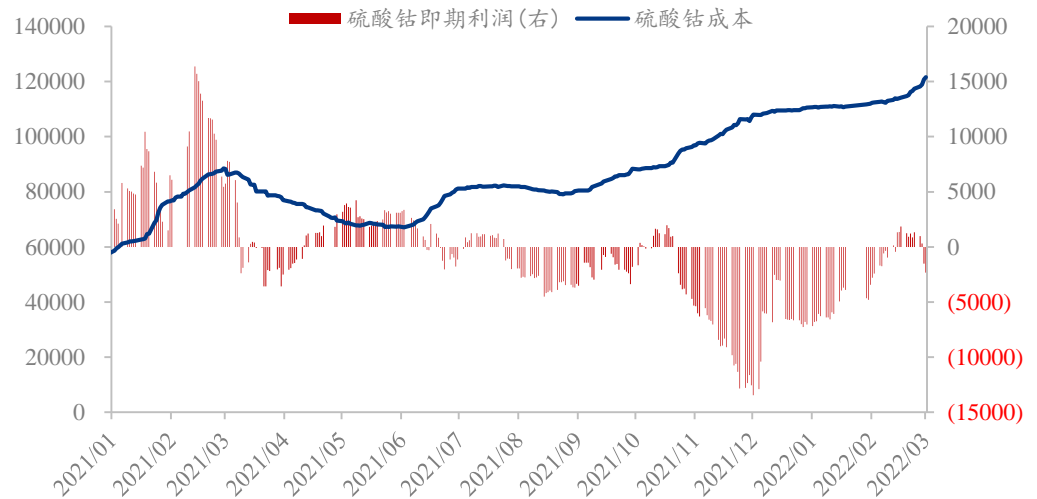


数据来源：钢联数据

3.2 硫酸钴即期成本

国际钴价持续走高，市场参与者看涨后市，叠加部分化工企业刚需跟进，成交重心整体上涨。然受镍品种波动影响，下游产品成本压力依旧较大，对原料买盘谨慎度增加，一定程度拖累市场心态，市场多以小单为主，成交价格多集中在 121000-122000 元/吨，大批量成交尚未听闻。本周硫酸钴理论利润下跌到 2334.21 元/吨，较上周下跌 3206.65 元/吨。

钴中间品产硫酸钴即期利润（元/吨）

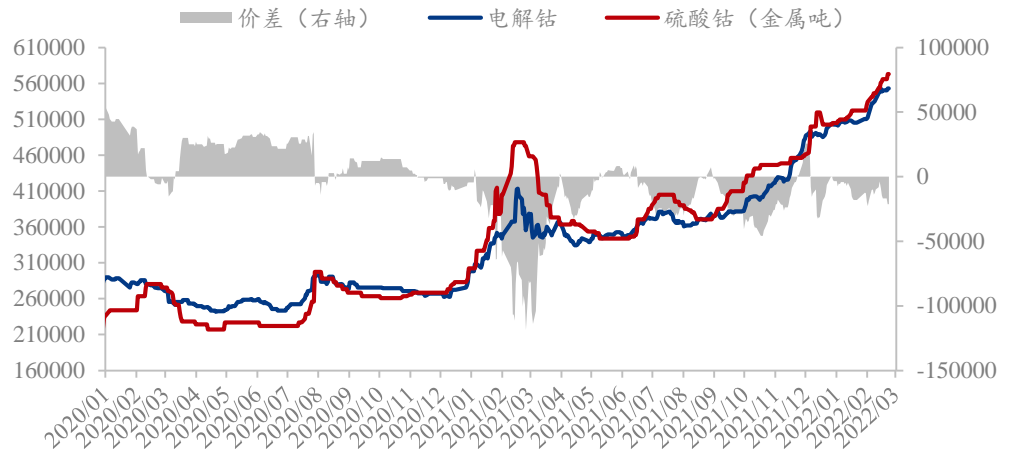


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴价格在 569639 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 5817071 元/吨。本周两者逆价差至 13207 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。

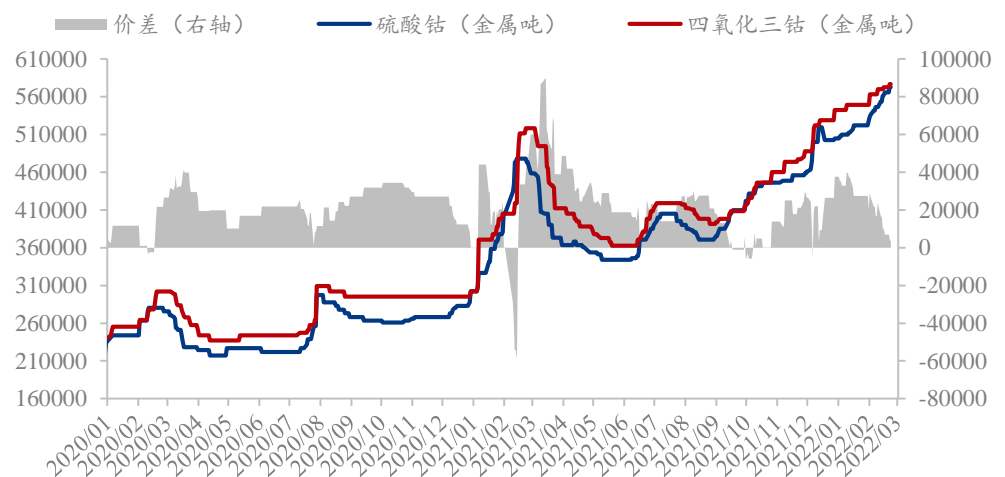
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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
2022/1/28	77	844	2410	3332
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
周环比	↑13	↓105	↑60	↓33
涨跌幅	15.53%	16.43%	2.59%	1.07%

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%

数据来源：钢联数据

Part.4 三元前驱体

4.1 价格分析

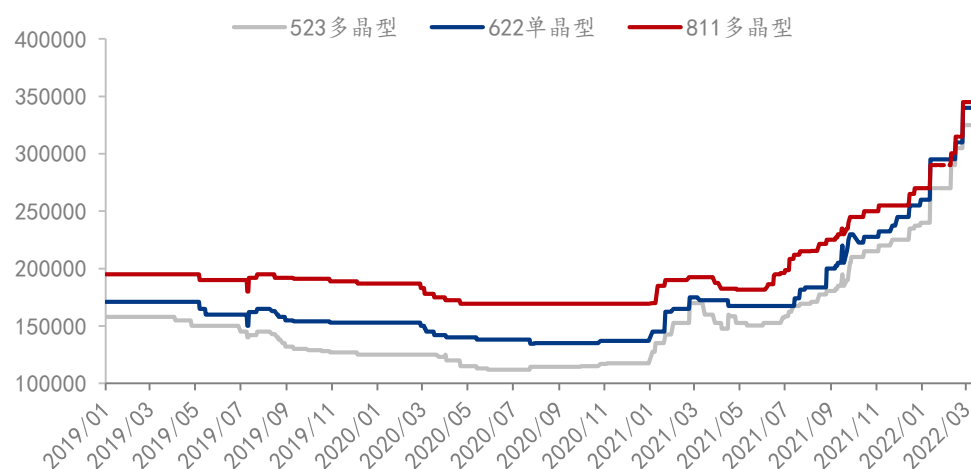
本周三元前驱体市场价格持平，523型 14-14.3 万元/吨；622型 14.8-15.2 万元/吨；811型 15-15.4 万元/吨。

周内镍价异常波动，硫酸镍报价虽有上涨，但买卖双方均认为在镍价波动时刻难以成交，所以前驱体企业都处于观望状态，周内前驱体未有企业报价，未有散单成交，等待终端待价格波动结束后确定采购需求。现阶段企业三月库存已备货完成，三月期间仍在正常生产当中，以执行公式长单价格为主。

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
2022/03/7	142500	153000
2022/03/8	142500	153000
2022/03/9	142500	153000
2022/03/10	142500	153000
2022/03/11	142500	153000
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

4.2 成本利润分析

本周原料均处在上涨阶段，而市场散单未有成交，价格较成本有一定滞后性，导致即期利润下降，后续在成本有较强的支撑下，价格将有较强上涨动力。



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 85.74%，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

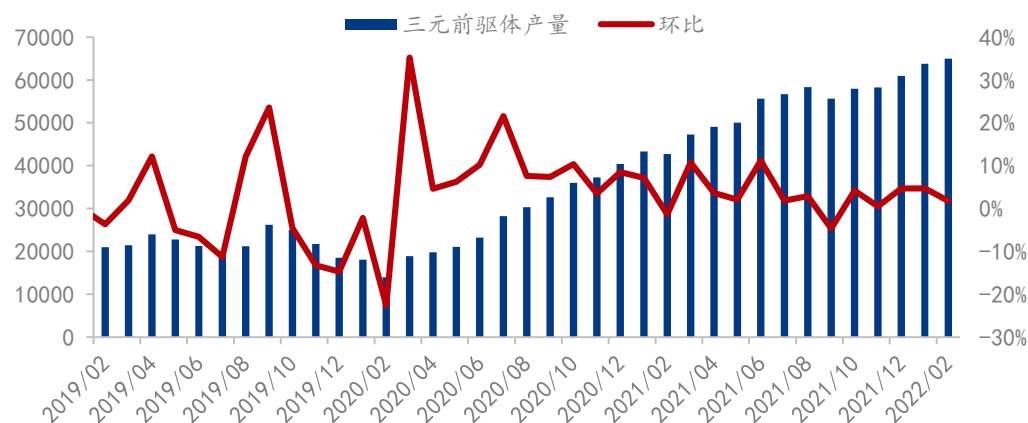
数据来源：钢联数据

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4日-3月11日，下同）碳酸锂、氢氧化锂价格上涨，截至2022年3月11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483000元/吨；工业级氢氧化锂均价在471500元/吨。

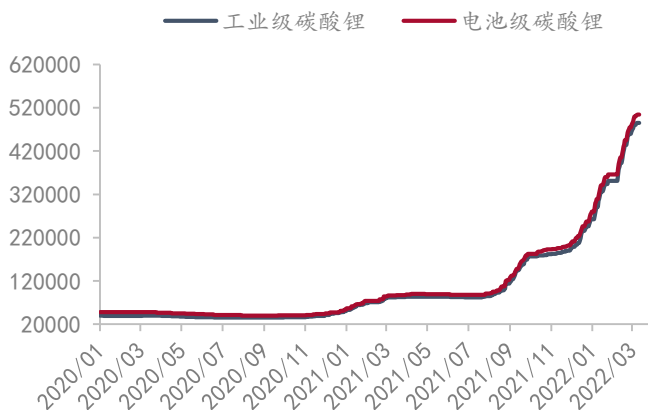
碳酸锂：本周，碳酸锂市场整体走势放缓，下游采购谨慎度加强，部分企业对于超50万元/吨电池级碳酸锂拿货意向较低，但仍有企业刚需采购情况下，可接受市场出货价。当前电池级碳酸锂主流成交价在498000-510000元/吨，较上周上涨4000元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在481000-489000元/吨，较上周上涨4500元/吨。

氢氧化锂：本周，氢氧化锂冶炼端检修，现货供应紧张情况加剧，为生产需要，下游采购时间预将前移，需求有所增量，价格上涨明显。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在478000-488000元/吨，较上周上涨21500元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在468000-475000元/吨，较上周上涨21000元/吨。

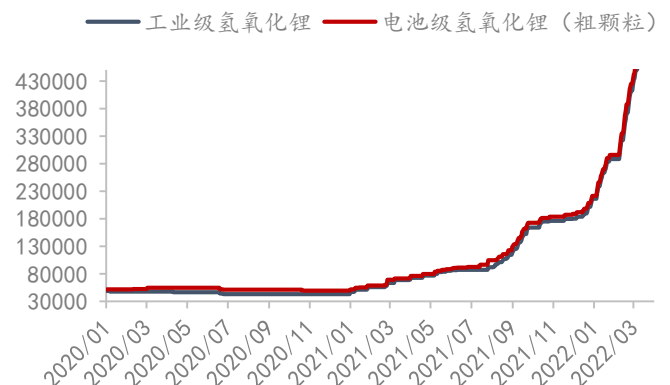
中国基础锂盐市场价格变化（元/吨）

产品	型号	3月11日	3月4日	涨跌值	涨跌幅
碳酸锂	工业级	485000	480500	4500	0.94%
碳酸锂	电池级	504000	500000	4000	0.80%
氢氧化锂	工业级	471500	450500	21000	4.66%
氢氧化锂	电池级	483000	461500	21500	4.66%

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）



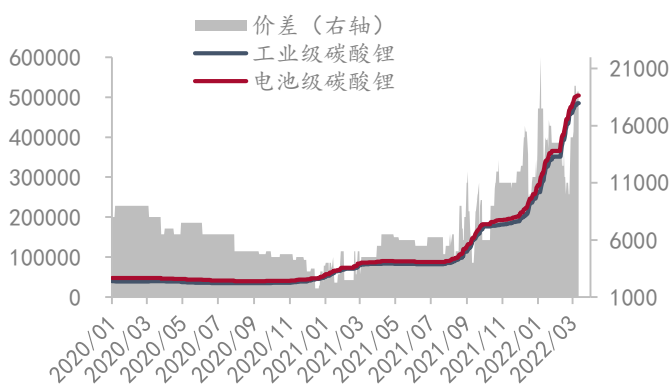
来源：钢联数据

5.2 价差分析

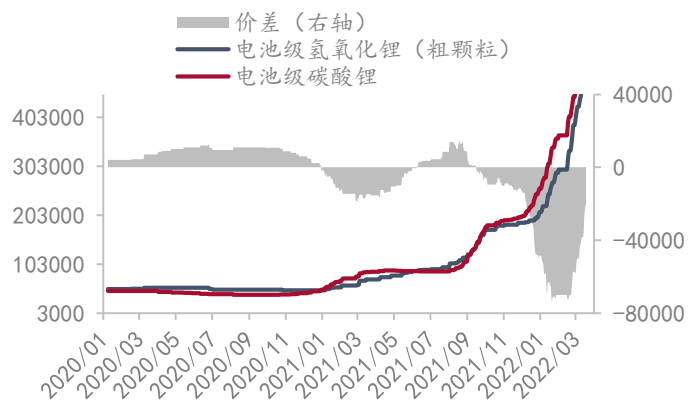
碳酸锂价差分析：本周工业级碳酸锂整体成交氛围稍显平淡，市场价格维持在一定区间，电池级碳酸锂高低价差较为明显，成交氛围尚好。电池级碳酸锂对比工业级碳酸锂价格两者价差拉宽至19000万元/吨，预计下周两者继续上涨。

电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差分析：本周电池级氢氧化锂下游采购仍显积极，高价拿货意向较高，电池级碳酸锂成交价格稍显稳定，涨势放缓。电池级氢氧化锂对比电池级碳酸锂两者价差缩窄至-21000元/吨。

国内碳酸锂价差图(元/吨)



国内基础锂盐价差图(元/吨)

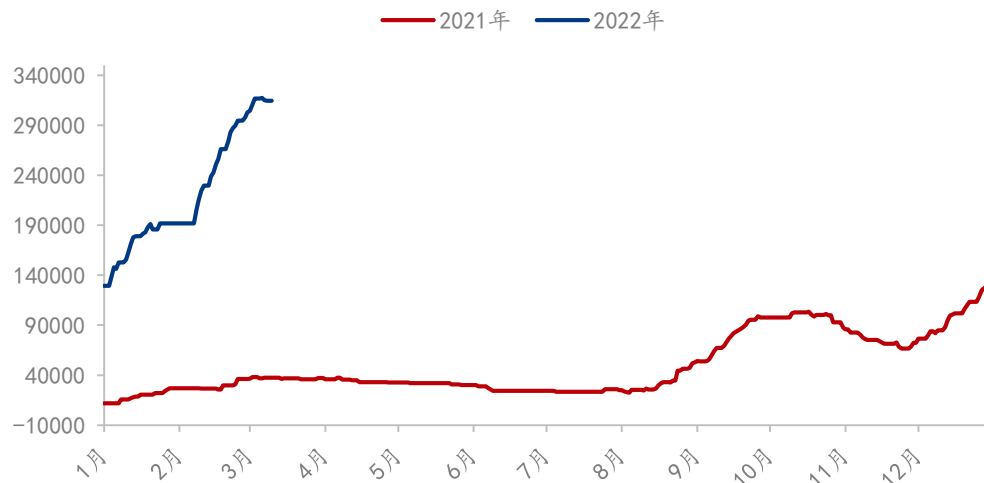


数据来源：钢联数据

5.3 利润分析

电池级碳酸锂利润情况: 3月11日锂辉石 CIF 价格为 2800 美元/吨, 较上周五上涨 3.7%; 电池级碳酸锂市场价格为 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 31.45 万元/吨, 较上周下跌 0.65%。

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。

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

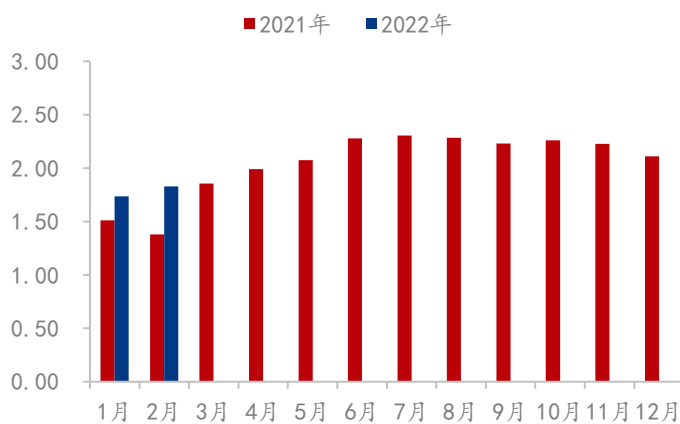
数据来源: 钢联数据

5.4.2 锂盐产量情况

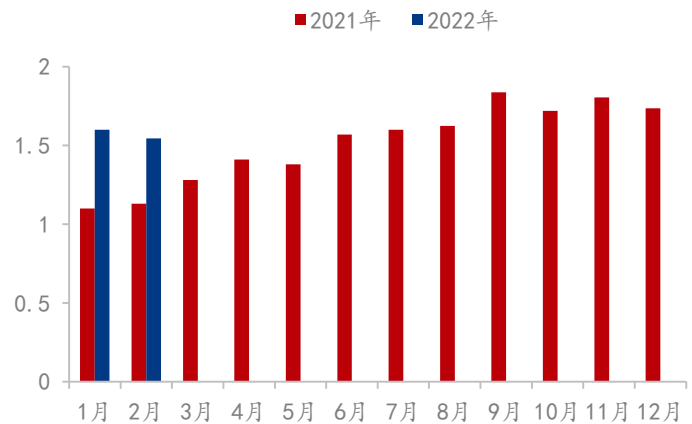
碳酸锂：2022年2月中国主要的碳酸锂生产企业合计产量为1.83万吨，环比增加5.38%，1月份更正为1.737万吨。2月江西地区因环境监测限产，个别企业出现减产现象，河北、山东地区受冬奥会影响，产量下降，四川地区因春节检修完毕，产量有所回升。2022年3月中国碳酸锂预估产量2.09万吨，环比增加14.21%。河北地区与青海春节检修企业恢复正常生产，产量上调明显，四川春节检修企业预计在3月份可恢复正常生产。

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

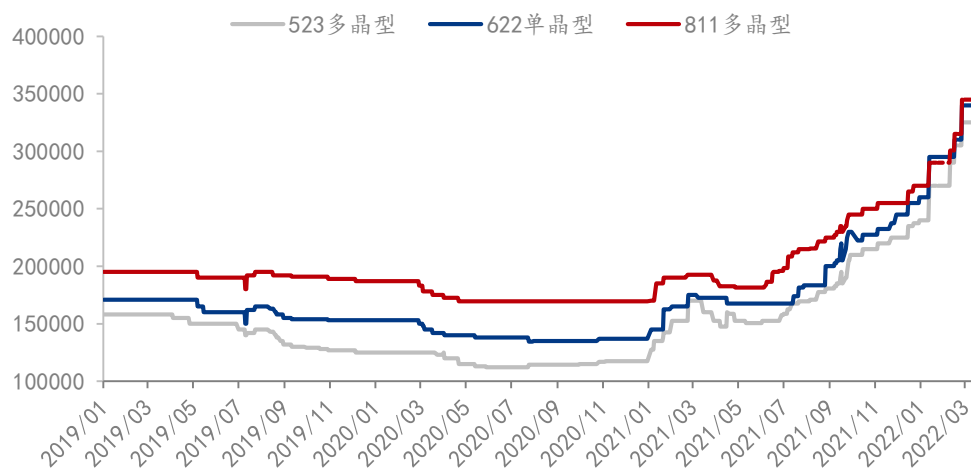
本周三元正极材料市场价格持平，三元正极材料市场价格持平，523型 30-35 万元/吨；622型 32-36 万元/吨；811型 31-38 万元/吨。

周内镍价异常波动，三元材料产业链至电芯端价格结算均与镍价相关，现阶段电芯企业处于观望状态，等待后续镍价波动以便进行下一步操作。三元正极材料企业现阶段三月原料大多已备货完成，正常生产当中，后续原料在价格上涨的情况下价格将易涨难跌。

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
2022/03/7	305000	315000
2022/03/8	305000	315000
2022/03/9	305000	315000
2022/03/10	305000	315000
2022/03/11	305000	315000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元正极材料价格（元/吨）

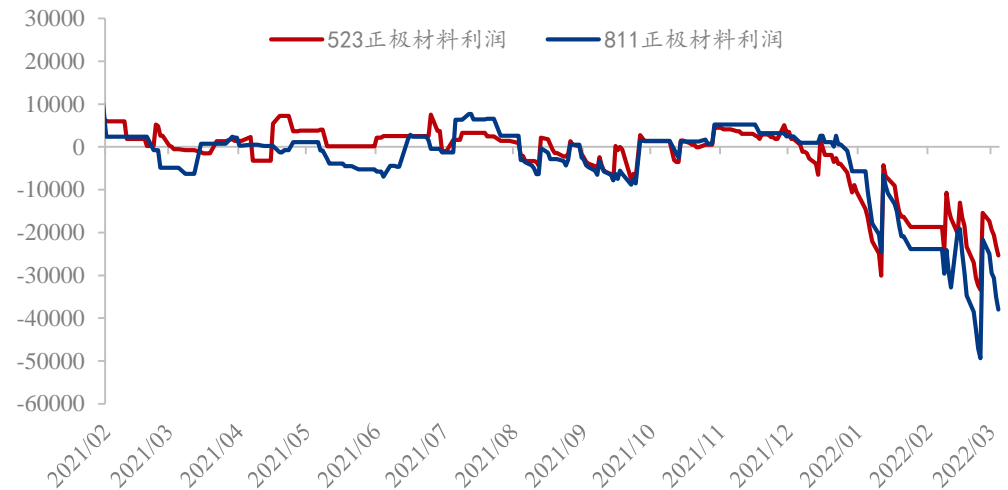


数据来源：钢联数据

6.2 成本利润分析

本周原料锂盐价格持续上涨，而三元材料企业由于镍价异常波动导致观望当中，企业仍在使用前期原料库存，仍有一定利润。在原料价格上涨的情况下，后续市场价格将有较强动力上涨。

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 61.85% 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

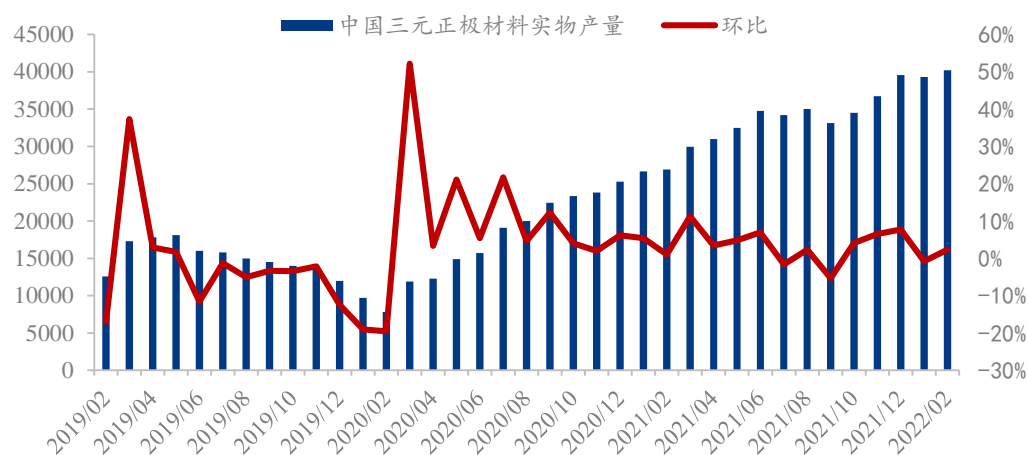
数据来源：钢联数据

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

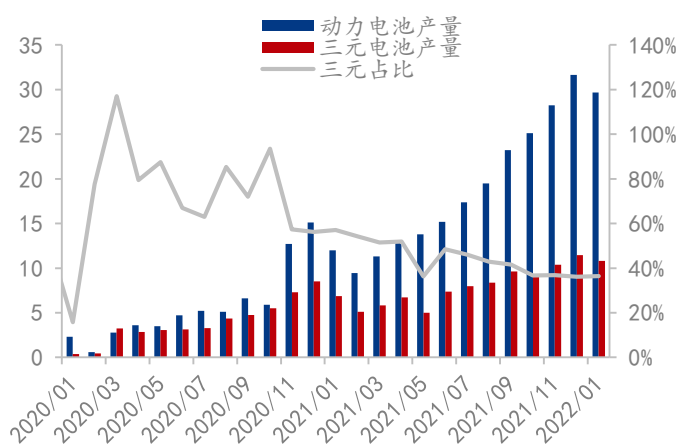
Part.7 动力电池装机量及新能源汽车产销量

7.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

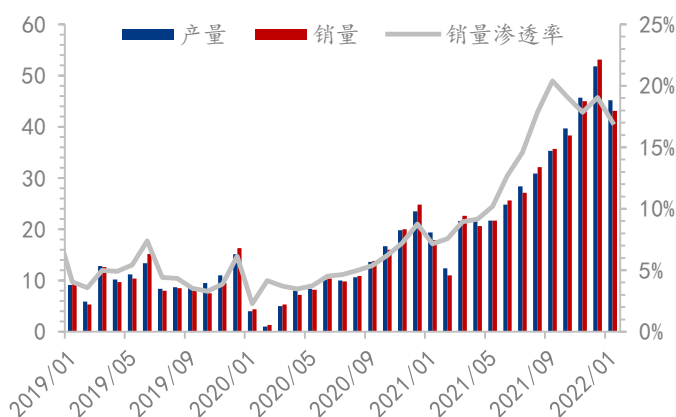
2022年1月，新能源汽车产销分别完成45.2万辆和43.1万辆，同比分别增长1.3倍和1.4倍。本月新能源汽车销量虽未刷新历史记录，但仍延续了去年高速发展的态势，产销规模远高于去年同期水平。从市场份额来看，1月新能源汽车市场份额达到17%，新能源乘用车市场份额达到19.2%，继续高于去年全年水平。分车型来看，纯电动汽车产销分别完成36.7万辆和34.6万辆，同比均增长1.2倍；插电式混合动力汽车产销均完成8.5万辆，同比均增长2.0倍；燃料电池汽车产销分别完成142辆和192辆，同比分别增长3.9倍和2.0倍。

2022年1月，我国动力电池产量共计29.7GWh，同比上升146.2%，环比下降6.2%。其中三元电池产量10.8GWh，占总产量36.5%，同比上升57.9%，环比下降5.4%；磷酸铁锂电池产量18.8GWh，占总产量63.3%，同比上升261.8%，环比下降6.3%。2022年1月，我国动力电池装车量共计16.2GWh，同比上升86.9%，环比下降38.3%，实现同比大幅增长。三元电池、磷酸铁锂电池装车量分别为7.3GWh和8.9GWh，同比分别上升35.2%和172.7%，环比分别下降34.0%和41.0%。2022年1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，较去年同期减少1家。排名前3家、前5家、前10家动力电池企业装车量分别为12.7GWh、14.1GWh和15.3GWh，占总装车量比分别为78.6%、87.1%和94.8%。

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. 乘联会：2月新能源乘用车批发销量达到31.7万辆，同比增长189.1%

2月新能源乘用车批发销量达到31.7万辆，同比增长189.1%，环比下降24.1%，环比降幅小于前几年幅度。2月新能源乘用车零售销量达到27.2万辆，同比增长180.5%，环比下降22.6%，环比降幅要小于历年2月的走势。

2. 奇瑞新能源车项目落户石家庄

从石家庄政府官网获悉，奇瑞新能源计划投资30亿元在河北石家庄建设新能源汽车生产基地，预计未来将有小型新能源汽车投产。5月2日至3日，石家庄市人民政府与奇瑞控股有限公司签订新能源汽车生产基地项目框架协议，栾城区人民政府与奇瑞新能源汽车科技有限公司签订新能源汽车项目投资合作协议。据了解，奇瑞在石家庄的新能源汽车生产基地项目计划总投资30亿元，预计未来将有小型新能源汽车投产。

3. 尼与本田合作生产电动汽车

日本电子产品制造商索尼和汽车制造商本田签署了一份谅解备忘录，将成立一家合资公司来开发电动汽车，旨在2025年开始销售。谈判正在进行中，目的是达成几项具有约束力的最终协议，两家公司希望在今年成立新的合资公司。本田的首款电动汽车车型预计将于2025年开始销售，在其现有工厂生产。

4. 碧桂园创投投资固态锂电池企业太蓝新能源

3月8日，固态锂离子电池创业企业重庆太蓝新能源有限公司（以下简称“太蓝新能源”）宣布完成A+轮融资，由碧桂园创投独家投资。本轮融资将用于产线建设、产品研发及人才搭建。

5. 中兰石重装正式进入锂电池正极材料领域

3月8日晚间，兰石重装发布公告称，公司全资子公司兰州兰石环保工程有限责任公司（以下简称“环保公司”）和控股子公司洛阳瑞泽石化工程有限公司（以下简称“瑞泽石化”）拟组成联合体与控股股东兰石集团签订《1500吨/年纳米磷酸铁锂正极材料前驱体示范项目EPC总承包合同》，暂估总金额为2500万元。

6. 亿纬锂能拟投建20GWh乘用车用磷酸铁锂电池项目

3月10日，亿纬锂能发布公告称，公司子公司亿纬动力拟与荆门高新技术产业开发区管理委员会签订《合同书》，拟在荆门高新区投资建设20GWh方形磷酸铁锂电池生产线。公告还称，亿纬动力还将在荆门高新区建设48GWh动力储能电池生产线及辅助设施项目。上述两项投资总额预计126亿元。目前亿纬锂能研发的乘用车用方形磷酸铁锂电池已经量产下线，今年预计将会具备4GWh产能。此次再次扩建20GWh方形磷酸铁锂电池产能，将进一步提升交付能力，满足下游优质客户订单需求。另外，48GWh动力储能电池生产线及辅助设施项目，将分为三个项目推进，亿纬锂能并未详细透露产品技术路线。

7. 2022 年乐友新能源材料 1Q 季度例会召开

2022 年 3 月 1 日上午，乐友新能源材料（无锡）有限公司（以下简称 公司）召开 2022 年 1Q 季度例会。公司总经理朴洪奎出席会议，全体员工参加会议。会议围绕 2021 年大事件回顾，经营成果及稼动计划，人事总务事项，优秀员工表彰奖，法人长寄语等几项展开。会议伊始，公司总经理朴洪奎发表了 2021 年工作总结，总结过去一年公司获得的成就和大家的付出致以感谢。针对消防演习，事故及环境安全工作等工作，提出改善意见及管理要求。在优秀员工表彰环节，总经理对来自不同部门的 11 名优秀员工进行表彰。至此，LGCWU2022 年 1Q 季度例会圆满结束。展望未来，相信我们每一个岗位上的同事定能在 2022 年满怀信心，实力全开，做到“风雨同舟，携手前行”，共同塑造辉煌、创造未来！

8. 当升科技公布其 2021 年度业绩快报及 2022 年 1-2 月主要经营数据公告

2021 年度，公司实现营业总收入 837,450.80 万元，同比增长 163.07%；归属于上市公司股东的净利润 109,135.98 万元，同比增长 183.54%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 82,411.57 万元，同比增长 238.37%；基本每股收益 2.382 元，同比增长 170.36%；加权平均净资产收益率 23.23%，同比增长 11.26 个百分点。上述指标同比增长的主要原因是：公司锂电正极材料产品市场竞争优势突出，国内外客户对公司产品需求快速增长，2021 年公司全年产品销量及收入大幅增长，盈利能力继续保持行业领先水平。截至报告期末，公司总资产 1,446,669.81 万元，较期初增长 142.83%；归属于上市公司股东的所有者权益 944,843.93 万元，较期初增长 147.94%；归属于上市公司股东的每股净资产 18.65 元，同比增长 122.02%，主要是报告期内公司完成非公开发行，增加股本和资本公积以及净利润大幅增长，净资产同步增加。

2022 年以来，公司锂电正极材料业务持续保持快速增长势头，产能维持满产状态，经营业绩同比实现大幅增长。经公司初步核算，2022 年 1-2 月，公司实现营业总收入 23.48 亿元左右，同比增长 202.21% 左右；实现归属于上市公司股东的净利润 2.30 亿元左右，同比增长 113.91% 左右。

9. 储能电池扬帆印尼，继续助力青山做大镍产业

瑞浦能源为维达贝工业园区提供的第三期集装箱锂电池储能系统已经完成出厂前的调试测试工作。本次交付的 17MWh 的锂电池储能系统，计划将于 4 月初发运，并于 6 月份在印尼维达贝工业园完成现场联调和并网投运。。

10. 广汽埃安动力电池试制线正式开建 预计年底投入运营

3 月 10 日，广汽埃安宣布自研的动力电池试制线打桩开建，这标志着去年 10 月广汽集团审议通过的《关于自研电池试制线建设项目的

议案》正式落地，也是广汽埃安自研动力电池的里程碑。据介绍，广汽埃安自研电池试制线项目整体占地面积约 10500 平方米，包含了从浆料制备到电池 Pack 完整的电池全流程生产工序以及材料研发、理化测试、电性能等实验室。该自研电池试制线预计 2022 年底建成，并正式投入运营，包括海绵硅负极片电池在内的广汽埃安自研电池将在此条试制线实现自主生产。此次动力电池试制线的开建，将为广汽埃安新能源车型销量增长提供重要支撑。目前，广汽埃安拥有 AION Y、AION S PLUS、AION V PLUS、AION LX PLUS 四款车型，覆盖小型车、紧凑型车、中型 SUV 等细分市场。其中，AION LX PLUS 于今年 1 月正式上市，新车共推出 4 款配置车型，售价区间为 28.66-45.96 万元，该车型在动力方面配备了“海绵硅负极片电池”，CLTC 综合工况续航里程可达到 1008km。去年 7 月至今年 1 月，广汽埃安已连续 7 个月月销破万，今年 1 月更是创历史新高，取得月销 16,031 辆的好成绩。2 月受农历春节假期影响，广汽埃安当月销售新车 8,526 辆，同比增长 163%。

11. 骆驼股份已建成锂电回收中试线 形成初具规模循环产业链

3 月 10 日骆驼股份表示，公司始终致力于打造“绿色铅酸电池循环产业链”和“新能源锂电池循环产业链”。在铅酸电池方面，公司通过在国内外的不断布局，目前在汽车低压铅酸电池领域已建成“电池生产--销售--回收--再生--生产再利用”的循环经济模式，再生铅回收处理能力达到 86 万吨/年，已基本实现汽车低压铅酸电池的主要原材料铅的自给自足，降低了生产成本波动幅度，确保了原材料供应的稳定性和产品质量。

同时，公司是按照客户提供的订单来安排生产，可以不断加快原材料和产成品的周转速度，公司还与主机厂签订了铅价联动协议，从而将由于铅价波动产生的影响向下游转移。在锂电池方面，公司继续完善“新能源锂电池循环产业链”的建设，目前公司已建成了锂电回收中试线，自主开发了动力电池拆解技术、破碎分选技术、萃取技术、合成和烧结工艺等，成功开发出 NCM523、NCM622、NCM811 三元前驱体产品。未来公司将尽快完成动力锂电池回收和梯次利用工厂的建设工作，搭建回收渠道，通过建立上下游供应链体系，保障原材料供给，打造工艺成本优势，最终在国内形成初具规模的锂电池循环产业链，成为公司业绩增长的新动能。

12. 天奇股份与京东科技就锂电池回收循环利用达成深度合作

3 月 8 日，京东科技与天奇股份在京东总部签署合作框架协议，围绕锂电池循环再利用的全产业链上达成深度合作。为响应碳达峰、碳中和的国家战略，双方将在锂电池循环再利用全产业链上通力合作，推动“互联网+回收”新型商业模式落地，促进锂电池回收产业规范化、标准化，提升资源利用效率。

13. 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。

14. 比亚迪拟在黄陂投资 100 亿元建设比亚迪动力电池项目

据悉，比亚迪动力电池黄陂项目分两期投资建设，一期投资 50 亿元，建设具有自主知识产权的动力电池生产线，计划本月中下旬投产，今年 6 月份具备量产条件。

日前，一汽弗迪新能源科技有限公司动力电池项目也在吉林省长春市正式开工。据介绍，该项目总投资 135 亿元人民币，占地 80 万平方米，总产能达 45 GWh，建成投产后每年可满足 60 万辆电动汽车配置需求，项目全部达产后将满足 100 万台新能源汽车的配套需求，实现产值 200 亿元以上。

15. 华友钴业：关于媒体报道的镍相关澄清公告

近日，浙江华友钴业股份有限公司（以下简称“华友钴业”或“公司”）关注到有媒体发布涉及公司在镍的衍生品市场上积累了大量空头寸、公司印尼镍资源开发项目可能受到合作方影响等事项的报道。

二、澄清声明

现就有关情况说明如下：

1. 镍是公司生产经营中的主要原料。公司在印尼布局了镍钴资源开发业务，为了稳经营、防风险，在镍价持续走高的情况下，为了防控价格下跌风险，锁定经营利润，公司结合自身生产经营情况，严格按照公司套期保值管理制度开展镍套期保值业务。套期保值业务是生产经营中常用的防风险工具，并非主动投机。近期镍期货市场出现超异常波动，截止目前公司尚未出现被强制平仓的情况，风险可控。镍期货未来走势存在不确定性，存在可能导致公司套期保值业务出现亏损的风险。

2. 公司生产经营情况正常，在印度尼西亚布局的红土镍矿湿法冶炼粗制氢氧化镍钴项目、红土镍矿火法冶炼高冰镍项目等镍钴资源开发项目均正常推进，其中子公司华越镍钴有限公司年产 6 万吨镍金属量红土镍矿湿法冶炼项目已顺利投料试产。

3. 公司将坚定围绕新能源锂电材料产业发展不动摇，坚持“两新三化”的发展战略和产品领先、成本领先的竞争战略不动摇，加强防范经营风险，提升管理能力，进一步强化产业链上下游布局，增强持续盈利

能力，全力以赴实现更高质量的发展，为客户创造价值，为投资者带来回报，为新能源汽车动力电池材料产业链、供应链的稳定发展做出贡献。

16. 腾远钴业与中伟达成战略协议以保证原料供应

中伟新材料股份有限公司与赣州腾远钴业新材料股份有限公司于2022年2月16日签署《战略合作备忘录》。

合作内容包括：

(1) 共同探索国内外矿产资源的合作机会

随着新能源汽车行业步入快速发展阶段，动力电池上游锂、镍、钴等金属资源的供应稳定性更加受到重视，国内一些上市公司纷纷斥巨资收购、维护海外优质矿山资源。双方可利用各自在国内外的资源，共同探索优质矿产资源的合作机会（包括但不限于联合收购），增强原料供应保障能力、降低原料采购价格波动风险、提高竞争优势。

(2) 强化产品供应领域合作

双方作为电池领域的上下游，继续巩固良好的产品供应合作关系。双方本着战略合作精神，将在产品供销、加工等方面进行长期稳定合作，力求月度均衡购销，从2022-2025年，双方预计钴盐的供需总量为10-20万实物吨，年均2.5-5万实物吨。

17. 安徽天铁年产5.3万吨锂电池项目开工

3月8日，根据庐江官方政务发布的消息，3月7日上午，安徽省合肥市庐江县2022年一季度重点项目开工动员会在庐江化工园举行。

据介绍，庐江县此次开工的三个项目中有两个为锂电产业项目，分别是安徽天铁年产5.3万吨锂电池用化学品及配套产品项目、合肥市赛纬年产20万吨二次锂离子电池电解液及配套原料项目。年产5.3万吨锂电池用化学品及配套产品项目总投资约10亿元，形成年产无水氯化锂3万吨、电池级碳酸锂1万吨、电池级氢氧化锂1万吨、氯代正丁烷1万吨、氯代仲丁烷2000吨、正丁基锂2600吨、仲丁基锂400吨、甲基锂400吨、硅醚烷基锂400吨、高效耐热改性树脂8000吨生产能力。项目全部建成达产后，可实现年产值约50亿元，年实现税收约4亿元。

此外，合肥市赛纬年产20万吨二次锂离子电池电解液及配套原料项目由珠海市赛纬电子材料有限公司投资建设，总投资约28.64亿元，用地约496亩，分电解液和配套原料两个项目建设，项目建成达产后预计可实现年产值约93.8亿元，年实现税收约9.69亿元。

18. 蔚蓝锂芯再获三元圆柱锂电池逾6.4亿颗大单

3月7日晚间，蔚蓝锂芯发布公告，下属全资子公司天鹏电源收到史丹利百得确认的订单文件，后者将在2022年~2024年分别向公司采购1.2亿颗、2.4亿颗、2.8亿颗三元圆柱锂电池。其中，2022年采购量可增加至最高不超过2亿颗。

数据显示，蔚蓝锂芯2020年度锂电池销量为2.36亿颗，本次史丹利百得的基础采购量累计为6.4亿颗，折合年均为2.13亿颗，超2020

年度总销量的 90%。

根据蔚蓝锂芯去年 8 月与博世达成的 18650 三元圆柱锂电池供货协议，当时的预计供货量为 8700 万颗，订单总金额约 9585 万美元，预估价为 1.1 美元/颗。若不考虑涨价因素，据前述测算，预计史丹利 2022~2024 年的基础采购金额累计将达 7 亿美元，折合人民币超 44 亿元，年均近 15 亿元，占公司 2020 年度营业总收入超三成。不过蔚蓝锂芯表示，在协议履行过程中，具体单价双方会根据原材料波动等实际情况协商确定。锂 3 万吨、电池级碳酸锂 1 万吨、电池级氢氧化锂 1 万吨、氯代正丁烷 1 万吨、氯代仲丁烷 2000 吨、正丁基锂 2600 吨、仲丁基锂 400 吨、甲基锂 400 吨、硅醚烷基锂 400 吨、高效耐热改性树脂 8000 吨生产能力。项目全部建成达产后，可实现年产值约 50 亿元，年实现税收约 4 亿元。

19. 现代汽车集团计划放弃燃油车！投 1000 亿开发电动汽车

又一家传统造车巨头宣布抛弃燃油车进军电动车领域。据媒体报道，3 月 2 日，韩国现代汽车集团公布了一份全新的战略规划，其中包括对未来电动车型的规划。现代汽车集团宣布，计划到 2030 年投资约 95.5 万亿韩元（约 792.1 亿美元），用于设施建设、研发活动和其他战略项目，其中约 19.4 万亿韩元（约 1016 亿人民币/160 亿美元）用于开发电动汽车。

2030 年现代汽车将推出 17 款全新纯电动车型，其中 11 款车型来自现代，另外 6 款车型则来自旗下豪华品牌捷尼赛思。此外，在全球纯电动汽车销售的销量方面，现代汽车计划到 2030 年将年销量提高到 187 万辆，并确保全球市场占有率达到 7%。目前现代汽车已在电气化和软件开发方面投资大笔资金，2035 年现代汽车欧洲市场将只有纯电动车型，2040 年则在全球范围内销售纯电动车型，并全面停售燃油车。对于今年的短期目标，现代汽车计划从今年年底新上市的车型将增加 OTA 功能，到 2025 年旗下所有车型均具备 OTA 无线升级。

据了解，现代汽车计划到 2030 年投资 95.5 万亿韩元（约 790 亿美元），这笔投资将用于设施建设、研发活动和其他的战略项目，其中在这整个 95 万亿韩元投资计划中，19.4 万亿韩元将投资电动化，12 万亿韩元将投资包括自动驾驶在内的软件服务能力。在设施建设的投资中，现代汽车将重点放在电动汽车领域，包括增加全球生产电动汽车的工厂数量等，据统计，目前现代汽车在全球共有 9 个国家拥有整车工厂，包括韩国、美国、中国、印度、俄罗斯、巴西、捷克、土耳其和印度尼西亚，未来其将在电动汽车需求量高的市场建设生产电动汽车的工厂。在研发方面，现代汽车 CEO Jaehoon Chang 表示，现代汽车纯电动汽车的发展规划是强化纯电动汽车的生产线，优化生产能力，确保硬件和软件的竞争力。

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。