



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 8 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.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

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：硫酸镍报价略有上调 买卖双方价格博弈中

本周硫酸镍企业报价较上周略有提高，仍有企业暂不对外报价，现阶段由于成本问题有企业低于4.6万元以下企业出货意愿不高。前驱体企业对硫酸镍需求有所转好，但部分企业已有减产预期，叠加市场低价硫酸镍货物消耗殆尽，企业接货意愿较低。买卖双方价格博弈中。

钴盐：需求量缩减 成交重心下移

随着各地疫情的发展，部分企业运输受阻，终端企业持续观望，且需求量转弱，业者对后市看空情绪居多，预计短期硫酸钴价格仍有下滑风险。预计硫酸钴市场价在116000元/吨附近运行，氯化钴市场价在139000元/吨附近运行。

锰盐：下游需求有所减少 价格在成本支撑下暂稳

周内硫酸价格继续上涨，锰矿和煤价格略有下调，电池级硫酸锰成本高位运行。受镍等原料价格过高的影响，下游部分前驱体企业开工积极性不高，对硫酸锰的需求有所下降，下游长单价格仍保持稳定，零单价格则小幅下调，预计下周电池级硫酸锰价格弱稳运行。

三元前驱体：新签订单不佳 四月产量下降

镍价异常波动后产业链整体需求有所影响，湖南地区部分企业有所减产，但仍有企业积极采购原料保证生产。现阶段新订单寥寥，企业以执行前期长单为主，但后续在成本支撑下价格将明显上涨。

锂盐：碳酸锂博弈气氛浓厚 个别企业成交阴跌

碳酸锂方面下游接货情绪较弱，市场成交阴跌，上下游双方博弈持续，互不退让，预计下周碳酸锂市场价格横盘为主；氢氧化锂生产报盘价格较高，多出口为主，贸易出货不佳，价格有所下滑，市场整体处观望状态，预计下周氢氧化锂价格仍稳价为主。

三元正极材料：龙头企业高镍订单减少 四月产量将有下降

氢氧化锂明显上涨，叠加镍价上调，导致龙头企业高镍订单减少，叠加部分中小型企业出货不畅订单减少，四月产量下降。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	小幅上涨	47000-49000
电池级硫酸钴	持平	115000-118000
电池级硫酸锰	弱稳运行	10300-10500
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. 硫酸镍成本变化情况。
2. 硫酸锰下游需求变化。
3. 回收系硫酸钴企业出货情况。
4. 4 月下游电池材料排产对产业链影响情况。
5. 蓝科出货下游接货情况。

Part.2 硫酸镍 2.1 原料分析

2.1.1 MHP

MHP 镍成交系数 (美元/吨)

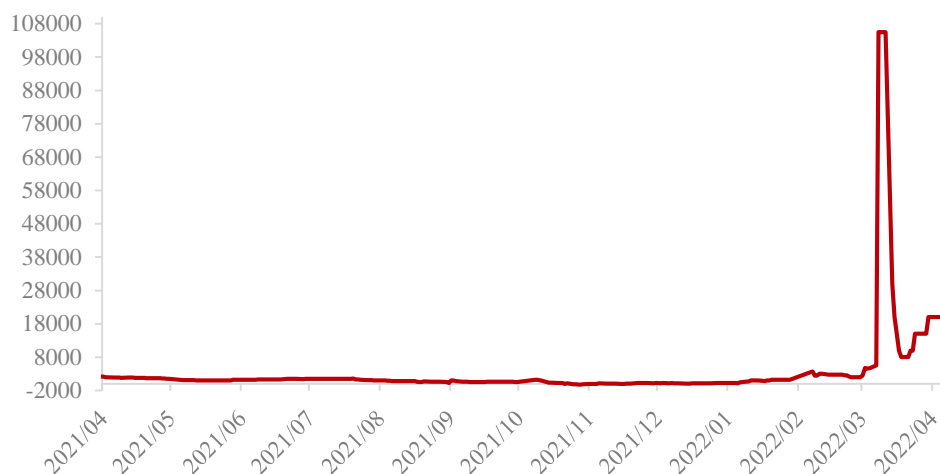
品名	2022/4/1	2022/4/8	价格涨跌
MHP 镍成交系数	88-90	88-90	-

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，最新报价较上周下调 5000 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
2022/3/11	2264	800	3064
2022/3/18	1600	300	1900
2022/3/25	2166	800	2966
2022/4/1	2401	1100	3501
2022/4/8	2501	1100	3601
周环比	↑100	-	↑100
涨跌幅	4.16%	-	2.86%

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 3200-4200 元/吨，三元极片粉料成交系数系数下调至 138-143 折。近期锂盐回调，有企业因此出货前期库存，市场废料供应量短期内明显增加，系数有所下调。

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%)
2022-04-06	135-137	138-143	135-137	132-134	130-131	120-122	123-125
2022-04-07	135-137	138-143	135-137	132-134	130-131	120-122	123-125
2022-04-08	135-137	138-143	135-137	132-134	130-131	120-122	123-125
周度变化	↓1-2	↓2	↓1-2	↓2	↓1-3	-	-

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%)
2022-04-06	120900	142750	122700	106100	80300	326200	369500
2022-04-07	122500	144550	124100	107100	81100	326200	369500
2022-04-08	122100	144050	123700	106800	80900	326200	369500
周度变化	↓2400	↓3250	↓2400	↓2900	↓2300	↓3700	↓4200
涨跌幅	1.97%	2.26%	1.94%	2.72%	2.84%	1.13%	1.14%

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不变，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。

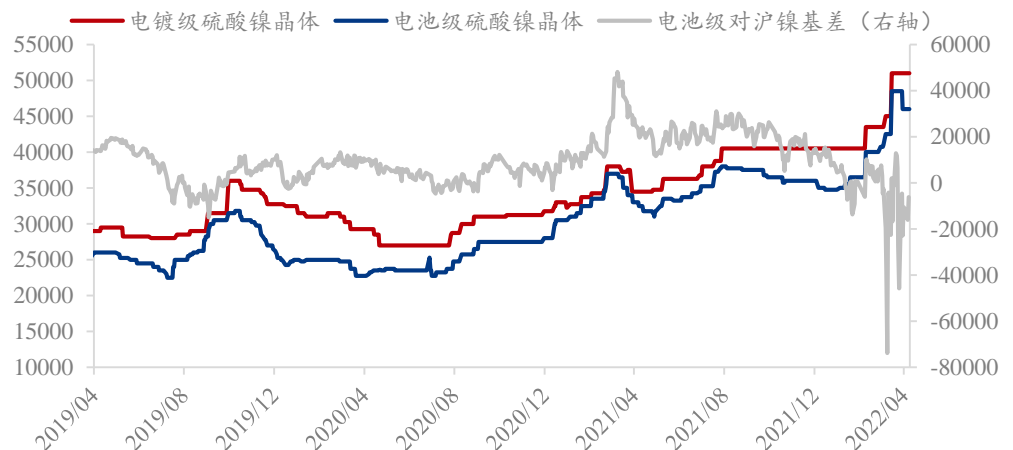
供应方面，MHP镍成交系数仍在88-90折，三元级片粉料系数稳定在138-143折。本周硫酸镍企业报价较上周略有提高，部分报价4.8万元左右，现阶段由于成本问题有企业低于4.6万元以下企业出货意愿不高。个别企业报价在5万元以上，目前暂未有该价格成交产生。

需求方面，前驱体企业对硫酸镍需求有所转好，但部分企业已有减产预期，且表示有长单保障生产，目前报价4.7万元硫酸镍无人问津，叠加市场低价硫酸镍货物消耗殆尽，企业接货意愿较低。买卖双方价格博弈中，由于镍价持续高位，后续硫酸镍价格在成本支撑下将有一定动力上涨。

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
2022-04-06	51000	46000
2022-04-07	51000	46000
2022-04-08	51000	46000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

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

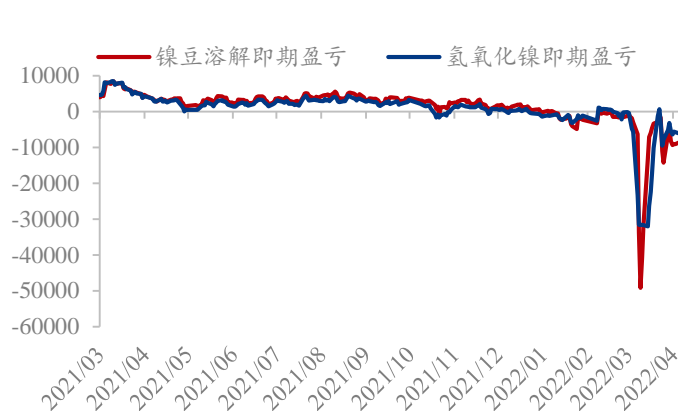
镍价相对高位运行，硫酸镍生产成本居高不下，企业生产仍处亏损状态。

本周硫酸镍报价小幅上调，但下游对此价格，接受度不高，有企业表示，因上海疫情原因，原料被困上海，或将影响后续生产，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依旧紧张，市场业者报价取代盘面紧跟现货，升水仍保持高位，报价重心松动下调。但受疫情运输问题影响原料到厂，下游采购谨慎，供需依旧双减。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。市场对钴市仍持看多心态，预计等疫情缓解后钴价或小幅偏强运行。

截止4月8日，电解钴（国产）价格区间 540000-575000 元/吨，较上周下跌 4500 元/吨。电解钴（金川）价格区间 567000-500000 元/吨，价格较上周下跌 4500 元/吨。赞比亚钴价格区间 549000-551000 元/吨，价格较上周下跌 1500 元/吨。

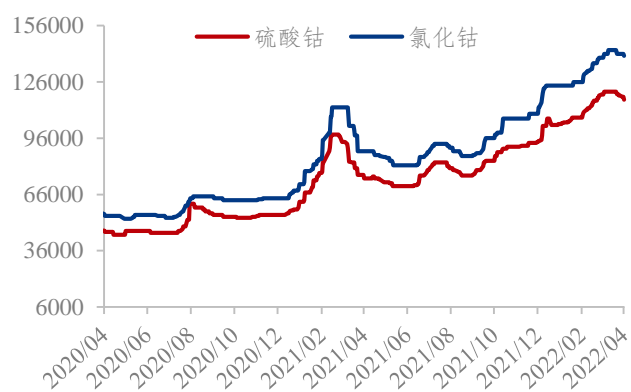
硫酸钴/氯化钴：节后硫酸钴价格走势下滑，需求量缩减给予市场看空预期，现货报盘持续走低，市场整体表现低迷。临近周末，主流生产企业报价至 117000-118000 元/吨，部分回收系企业报价至 113000-115000 元/吨。低价货源充斥市场且终端亦有“砍单”现象，导致企业对原料碳酸钴采购热情受限，谨慎观望为主，新单签订有限。氯化钴方面，清明节前后下游存在适当补货操作，但下游整体接单气氛一般，难以带动氯化钴市场氛围，交投陷入僵持，行情未有实质性波动。此外，节后硫酸钴现货走弱的表现使得市场心态略有改观，本周报盘呈现小幅下降趋势，延续低位运行，交投氛围清淡。

截止4月8日，硫酸钴市场价至 115000-118000 元/吨，均价较上周下跌 2250 元/吨；氯化钴市场周内主流价格在 139000-141000 元/吨，均价较上周下跌 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：4月7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。

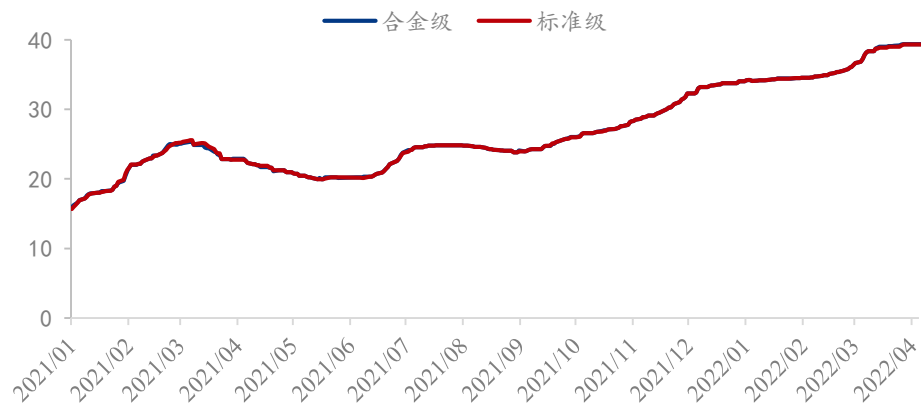
国内受疫情影响，国内电池材料需求呈现不确定性，入市采买积极性不足，一定程度影响海外对后市看法，周内成交小幅放缓，散单成交较少，但长协需求仍表现强劲。

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	2022/4/7	2022/3/31	价格涨跌
MB 合金级报价	39.00-39.80	39.00-39.80	0/0
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	34.32-35.07	0/0

合金级及标准级钴价格走势（美元/磅）

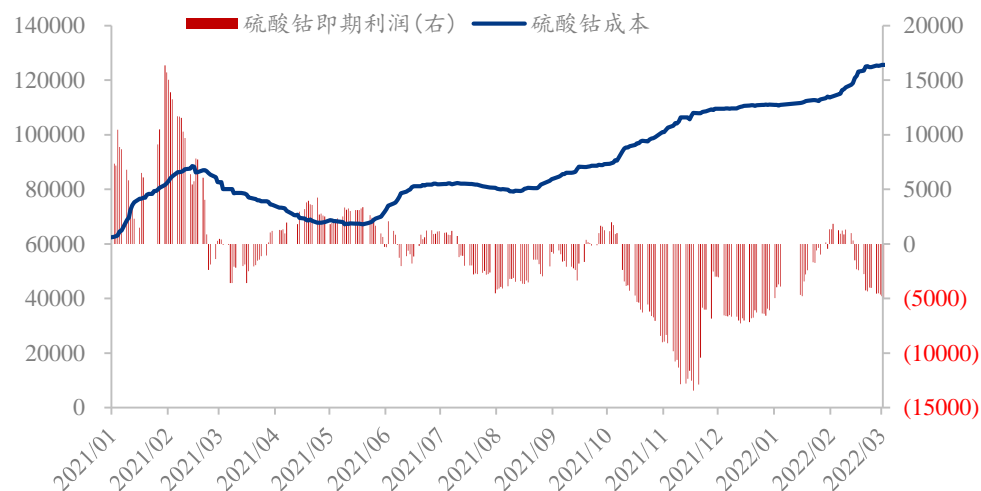


数据来源：钢联数据

3.2 硫酸钴即期成本

目前下游前驱体企业多有减产计划，对硫酸钴需求量减少，加上目前疫情局势依旧严峻，物流运输受限，制约市场跟进持续性，持货商心态出现转变，报价较为混乱，目前回收系报价低至110000-113000元/吨，加剧市场看空气氛，整体市场成交量仍显清淡。本周硫酸钴理论利润至-8614.82元/吨，较上周下跌1025.16元/吨。

钴中间品产硫酸钴即期利润（元/吨）

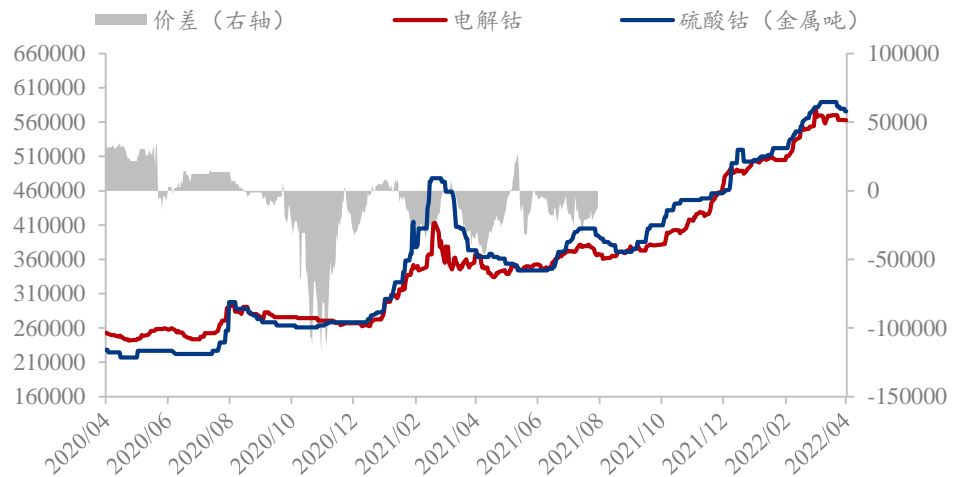


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴金属价格在 558617 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 568293 元/吨。本周两者逆价差至 10793 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。

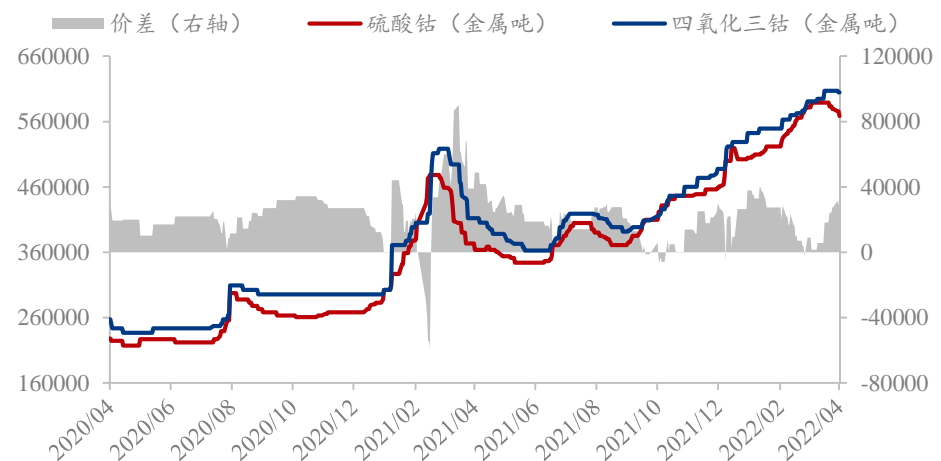
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 568293 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 604396 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
2022/3/11	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
2022/4/8	62	409	2280	2751
周环比	↓12	↓14	0	↓26
涨跌幅	15.88%	3.31%	-	0.93%

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 23.25%；钴粉企业产能开工率在 84.3%；硫酸钴企业产能开工率在 70-80%；氯化钴企业产能开工率在 60%-65%；四氧化三钴企业产能开工率在 70%-75%。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

本周电池级硫酸锰零单价格小幅下调，饲料级硫酸锰价格小幅上涨。当前电池级零单报价 10300-10700 元/吨，下调 300 元；饲料级出厂报价 4200-4400 元/吨，上涨 100 元。

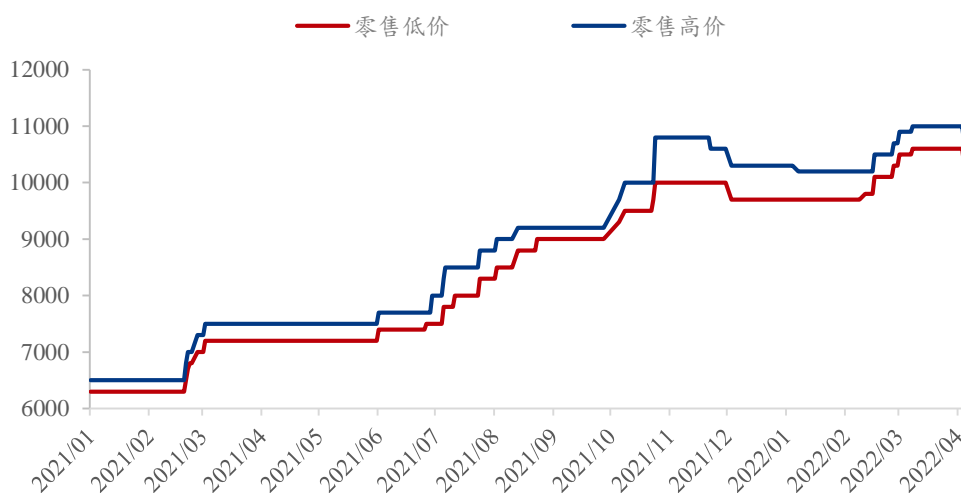
周内下游三元前驱体价格暂未调整，部分企业因镍价高企，生产积极性不高，对电池级硫酸锰的采购需求有所减少，导致电池级零单价格小幅下调。原料方面，硫酸价格继续上涨，而锰矿和煤价小幅下调，电池级硫酸锰成本高位持稳，随着锰矿价格的回落，成本有回落预期；下游方面，因部分前驱体企业的需求下降，4 月硫酸锰厂产能释放暂缓，仅有小幅增加，整体供需基本平衡。而饲料级硫酸锰因成本进一步增加，需求较好，价格走势偏强。

硫酸锰市场价格（元/吨）

日期	饲料级硫酸锰中间价	电池级硫酸锰中间价
2022/4/6	4300	10800
2022/4/7	4300	10500
2022/4/8	4300	10500
周度变化	↑100	↓300
涨跌幅	2.38%	2.78%

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）



数据来源：钢联数据

4.2 成本利润

周内硫酸锰的主要原料硫酸价格继续上涨 50-150 元/吨，进口氧化锰矿现货价格下降 0.5 元/吨度，印尼煤价格下调 40 元/吨，硫酸锰综合成本暂保持稳定，目前在 6600-6700 元/吨，即期利润暂稳定在 3000-3300 元/吨。当前硫酸价格因下游需求回升已经原料涨价等，还在继续走强，硫酸成本在不断抬升，不过对以签订长单为主的电池级硫酸锰来说，成本的波动影响有限。当前饲料级硫酸锰成本在 3700-3900 元/吨，饲料级以现货为主，出厂价为 4300 元/吨，对成本的变化更为敏感。

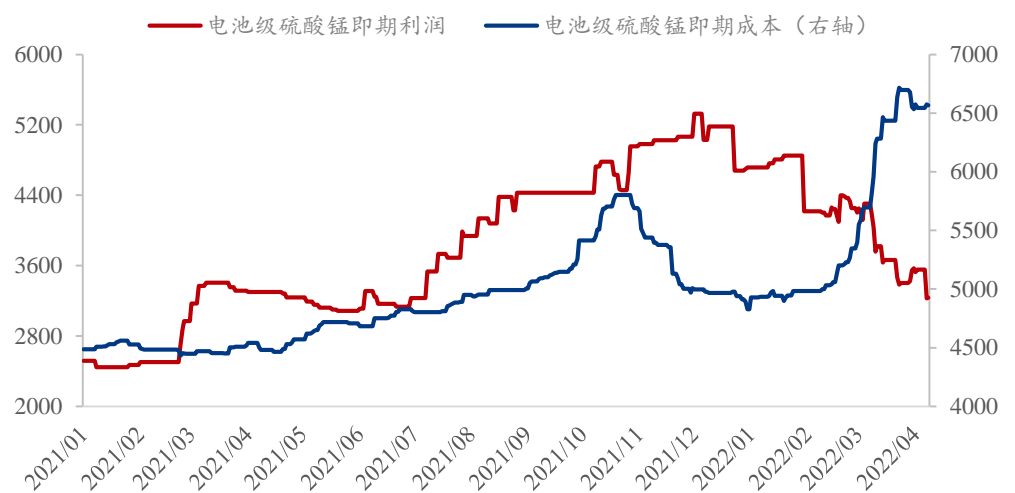
下周预计硫酸价格还将小幅上调，进口氧化锰矿价格或有所回落，煤价暂稳，预计电池级硫酸锰成本暂稳。

硫酸锰主要原料价格变化情况（元/吨度，元/吨）

日期	加蓬矿 Mn44.5%	广西 98% 冶炼酸	贵州 98% 冶炼酸	华南固体 硫磺	印尼沫煤 Q4700
2022/4/6	56.5	1100	1100	3100	1170
2022/4/7	56.2	1150	1150	3150	1170
2022/4/8	56.0	1150	1150	3150	1170
周度变化	↓0.5	↑50	↑50	↑50	↓40
涨跌幅	0.9%	4.5%	4.5%	1.6%	3.3%

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，受限于原料价格高企，下游三元前驱体产量增长暂时放缓。

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	88%

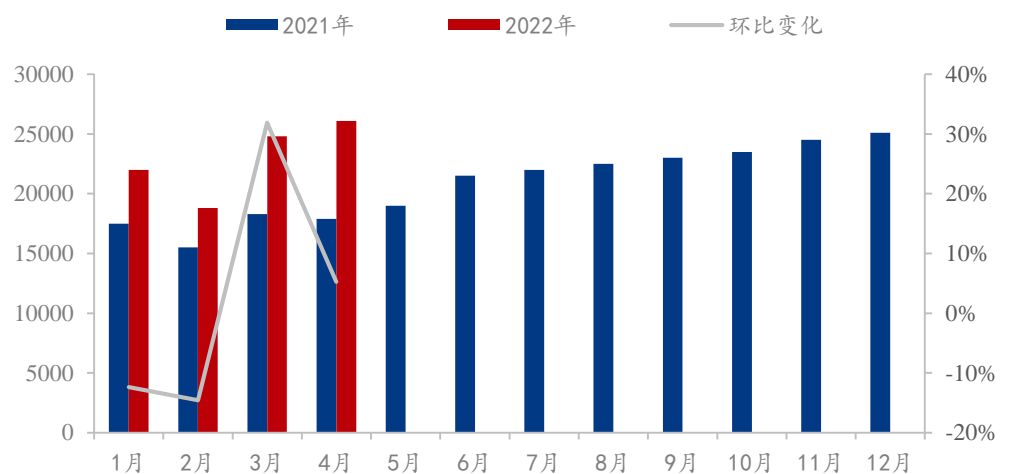
数据来源：钢联数据

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 32%，同比增加 36%。电池级硫酸锰的需求保持小幅增长状态，工厂产能继续释放，广西地区部分工厂在二季度计划提高产量。

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%。部分工厂产能利用率有所提高，但受下游部分前驱体企业减产的影响，硫酸锰需求增长有所放缓。

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

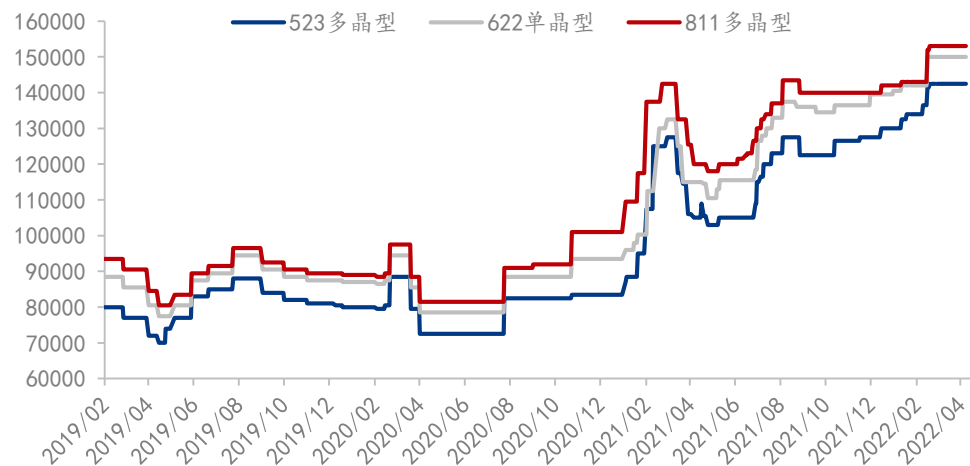
本周三元前驱体市场价格持平，523型 14-14.3 万元/吨；622型 14.8-15.2 万元/吨；811型 15-15.4 万元/吨。

下游需求受到高价氢氧化锂及镍盐原料影响，高镍三元需求有所下降，导致湖南地区前驱体四月排产下降。短期内原料价格高位运行，新签订单不佳，所以企业生产主要为前期长单，后续三元前驱体价格在镍盐支撑下将有较强上涨动力。

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
2022/04/06	142500	153000
2022/04/07	142500	153000
2022/04/08	142500	153000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元前驱体价格（元/吨）

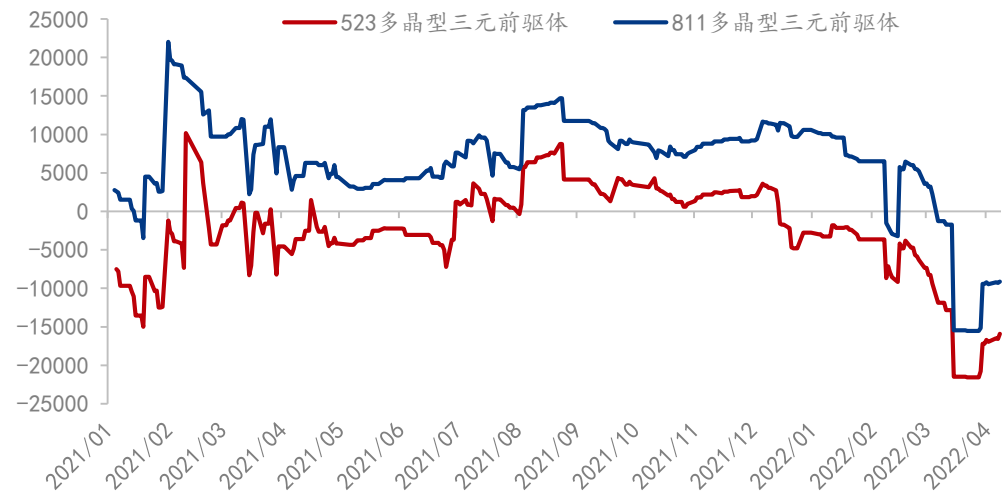


数据来源：钢联数据

5.2 成本利润分析

钴盐价格小幅回落，五系成本有所下降，但镍盐价格仍处于高位，即期利润仍处于亏损当中，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 81.67%，个别企业因需求不佳小幅减产。

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%	低负荷运行
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	50%	低负荷运行
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%	低负荷运行

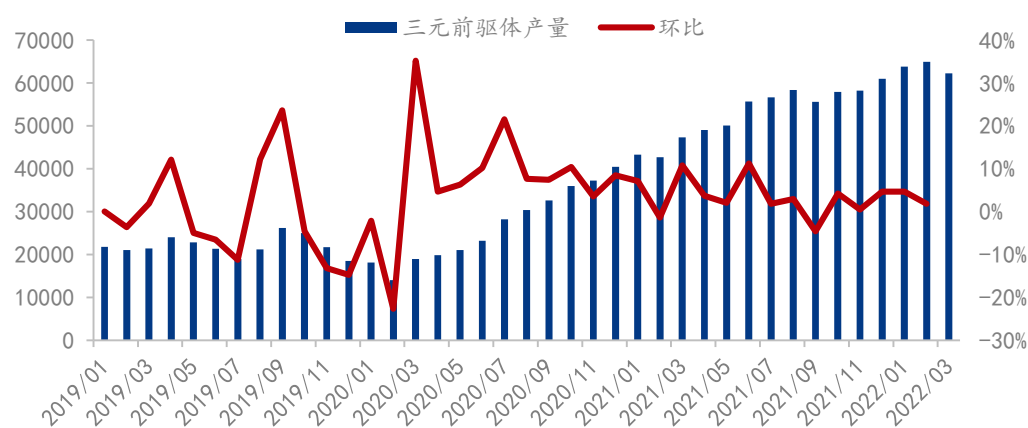
数据来源：钢联数据

5.3.2 三元前驱体产量情况

2022年3月中国三元前驱体产量6.22万吨，环比下降4.22%，同比增加31.22%。由于镍价异常波动叠加氢氧化锂价格上涨，福建某电芯企业高镍订单有一定减量，导致湖南地区个别前驱体企业产量下降明显。

2022年4月中国三元前驱体预估产量5.94万吨，环比下降4.58%，同比增加21%。由于下游采购计价周期为M-1月，而3月镍价异常波动后导致4月出货不畅，企业排产计划明显下降。

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（4月1日-4月8日，下同）电池级碳酸锂价格下调，截至2022年4月8日，电池级碳酸锂均价在502000元/吨；工业级碳酸锂均价在482500元/吨；电池级氢氧化锂（粗颗粒）均价在495000元/吨；工业级氢氧化锂均价在482000元/吨。

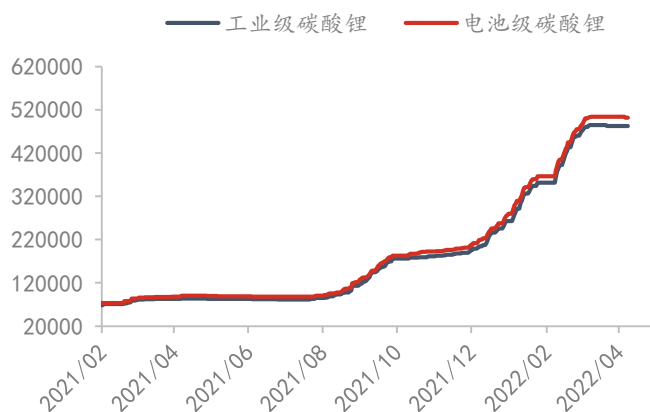
碳酸锂：本周工业级碳酸锂市场维持混乱，价格分歧较大，生产稳价为主，电池级碳酸锂市场坚挺居多，个别企业成交阴跌，市场流通贸易货源价格较为低廉。当前电池级碳酸锂主流成交价在496000-508000元/吨，较上周下滑2000元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在476000-489000元/吨，较上周持平。

氢氧化锂：本周氢氧化锂市场报盘价格较高，海外需求提升，生产企业出口较多，国内需求表现显弱，市场观望为主。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。

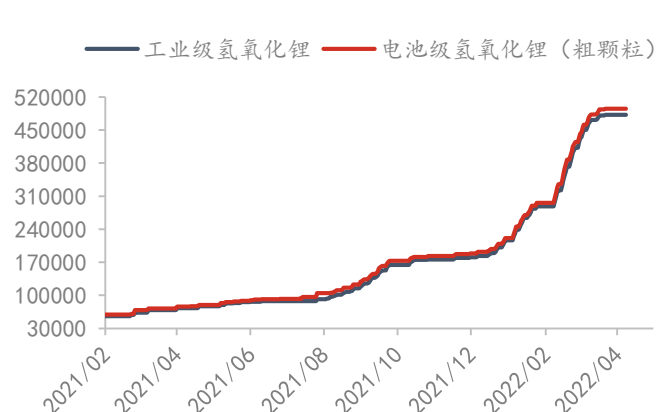
中国基础锂盐市场价格变化（元/吨）

产品	型号	4月8日	4月1日	涨跌值	涨跌幅
碳酸锂	工业级	482500	485000	0	0%
碳酸锂	电池级	502000	504000	-2000	-0.40%
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）



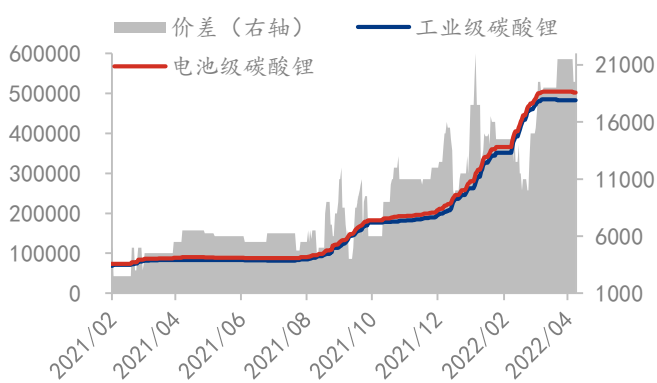
来源：钢联数据

6.2 价差分析

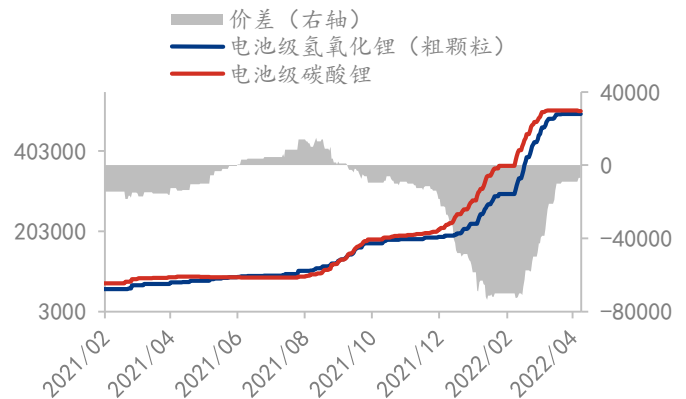
碳酸锂价差分析：本周工业级碳酸锂市场形势不变，成交不佳，低价货源不断流出，电池级碳酸锂贸易货源价格下调，生产企业整体挺价为主，个别企业成交价格阴跌，电池级碳酸锂对比工业级碳酸锂价格两者价差缩窄至19500万元/吨，预计下周两者价格持稳。

电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差分析：电池级氢氧化锂市场价格维持稳定，电池级碳酸锂成交阴跌，价格小幅下滑，电池级氢氧化锂对比电池级碳酸锂两者价差缩窄至-7000元/吨。

国内碳酸锂价差图(元/吨)



国内基础锂盐价差图(元/吨)

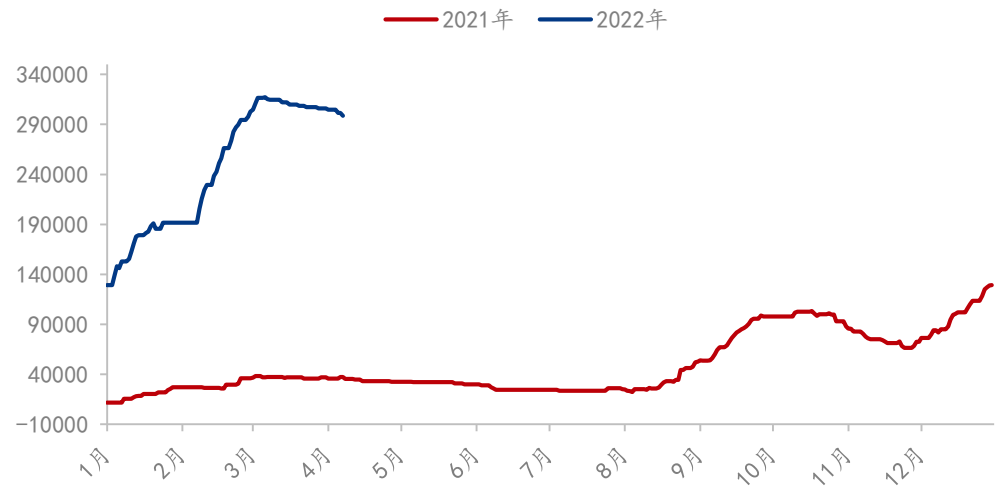


数据来源：钢联数据

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 3030 美元/吨，较上周环比上涨 3.06%，因电池级碳酸锂本周价格小幅下滑，当前企业利润为 298615.9 元/吨，较上周环比下降 2.43%。

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，盛新氢氧化锂产能逐渐爬坡中，江西某企业碳酸锂二期项目已在调试设备，四川某大厂氢氧化锂一期检修。

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
天齐锂业	氢氧化锂	0.5	100%	满负荷运行

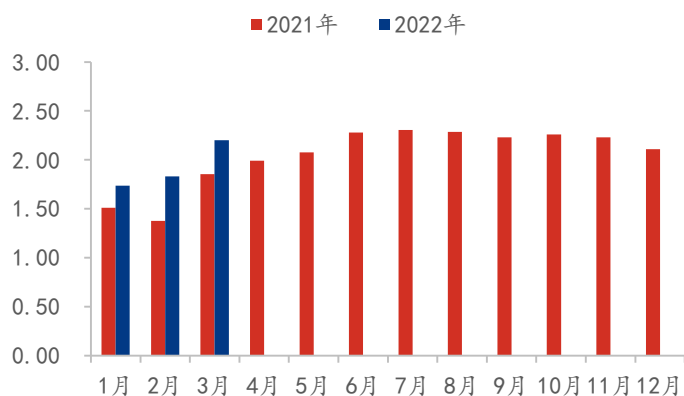
数据来源：钢联数据

6.4.2 锂盐产量情况

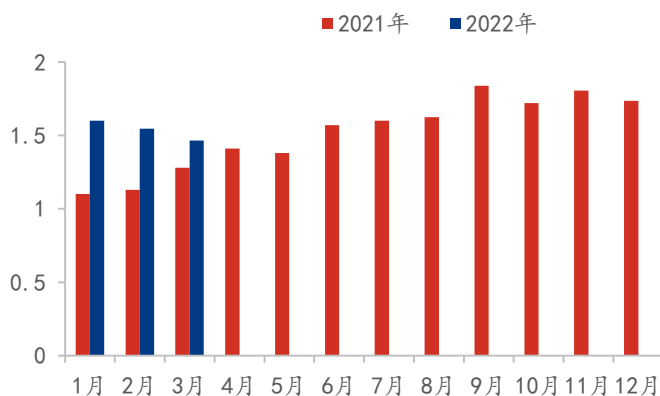
碳酸锂：2022年3月中国主要的碳酸锂生产企业合计产量为2.20万吨，环比增加20.16%，春节检修企业于3月份恢复正常生产，青海地区产量有所提升，冬奥会结束河北地区按计划正常生产，宜春银锂锂辉石产线恢复生产，产量上调，3月份碳酸锂市场整体产量提升明显。2022年4月中国碳酸锂预估产量2.31万吨，环比增加5%。4月份产量提升点主要来自于青海地区，江西地区个别企业产量环比微涨。

氢氧化锂：2022年3月中国主要生产厂家氢氧化锂产量为1.465万吨，环比减少5.18%，3月份广西某企业短暂开工后又停工，四川某企业新投产线产量爬坡，供应有所增加，江西某企业部分产线常规检修，产量下滑明显，河北地区恢复正常生产。2022年4月中国氢氧化锂预估产量1.65万吨，环比增加12.63%，4月份四川某企业一期产线检修，产量下滑，江西检修企业恢复正常生产，产量提升明显，四川致远新投产线爬坡，产量有所提升。

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

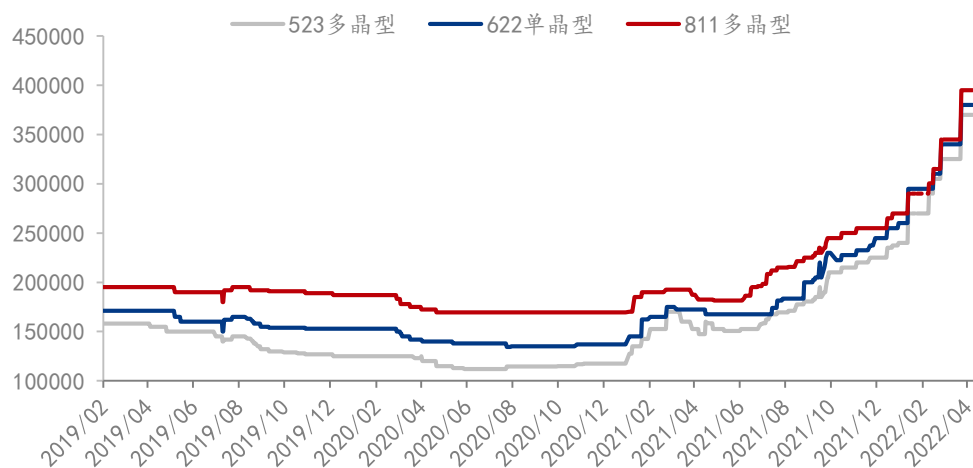
本周三元正极材料市场价格持平，523 型 36-38 万元/吨；622 型 37-39 万元/吨；811 型 38-41 万元/吨。

碳酸锂价格虽有回落，但氢氧化锂由于海外需求明显上升，导致国内氢氧化锂出口至海外后国内供应有紧张迹象，与碳酸锂价差缩窄，叠加镍盐价格上涨，高镍订单需求不及预期，国内龙头企业高镍订单减少。但市场 6 系动力订单仍在增加，但原料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
2022/04/06	370000	395000
2022/04/07	370000	395000
2022/04/08	370000	395000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元正极材料价格（元/吨）

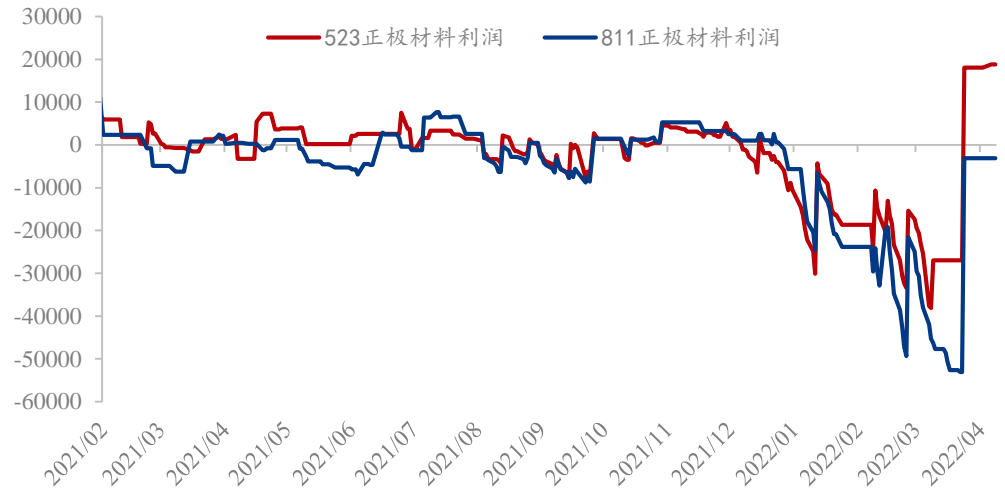


数据来源：钢联数据

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，且氢氧化锂价格上调，后续高镍成本仍较坚挺，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 67.5% 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	8	70%	正常运行
瑞翔新能源	三元正极材料	6	65%	正常运行
长远锂科	三元正极材料	5	85%	正常运行

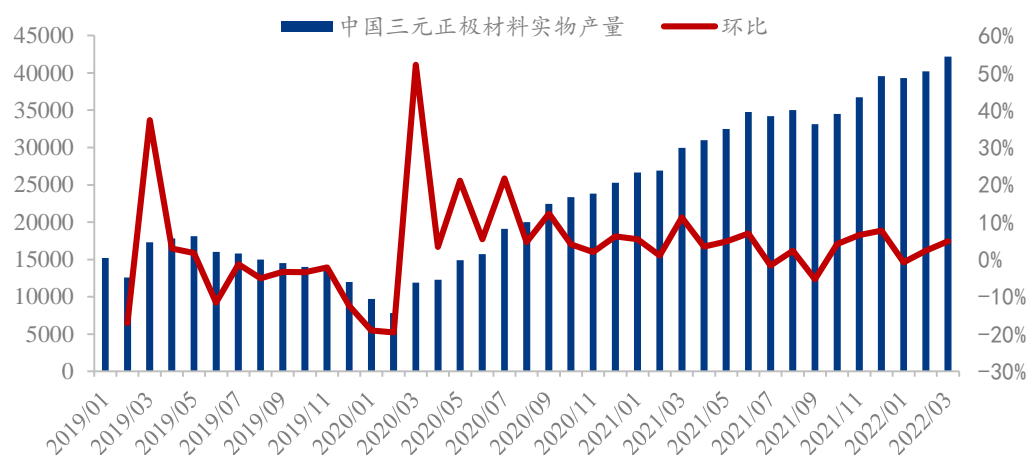
数据来源：钢联数据

7.3.2 三元正极材料产量情况

2022年3月中国三元正极材料产量4.22万吨，环比增加4.9%，同比增加40.75%。3月湖北地区企业产量爬升当中，江苏地区企业产量仍在爬升中，且后续产量仍将提升，四川地区企业因集团任务要求增加出货量导致产量提升明显，最终导致产量明显提升。

2022年4月中国三元正极材料预估产量4万吨，环比下降5.09%，同比增加29.19%。由于福建某企业高镍订单产量增速不及预期，导致对湖南、浙江地区企业高镍订单需求下降，叠加部分小型企业消费、数码类订单需求不佳，产量将有所下降。

中国三元正极材料实物统计产量（吨）



数据来源：钢联数据

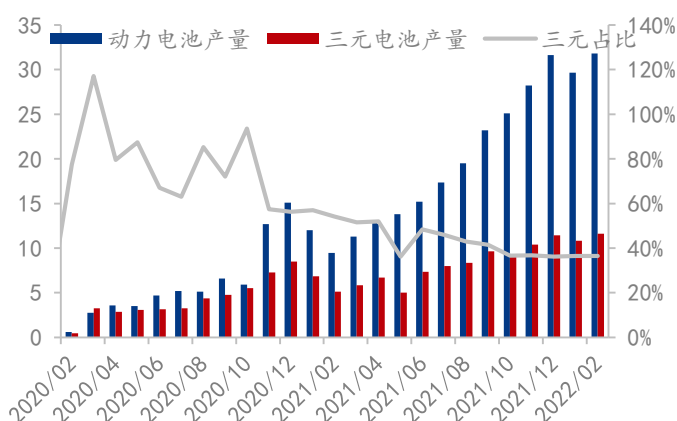
Part.8 动力电池装机量及新能源汽车产销量

8.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

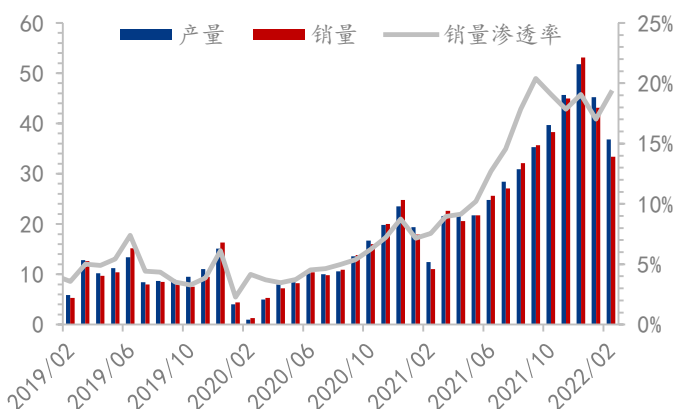
2022年2月，新能源汽车产销分别完成36.8万辆和33.4万辆，环比分别下降18.58%和22.51%，同比分别增长196.77%和203.64%。从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成28.5万辆和25.8万辆，同比分别增长1.7倍和1.6倍；插电式混合动力汽车产销量分别完成8.3万辆和7.5万辆，同比分别增长4.1倍和3.4倍；燃料电池汽车产销分别完成213辆和178辆，同比分别增长7.5倍和5.4倍。

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. 比亚迪停止生产燃油车 3月新能源汽车产销均破10万辆

4月5日晚间，比亚迪披露2022年3月产销快报。今年3月，公司新能源汽车产销量双双突破10万辆大关，刷新国内新能源汽车单月销量纪录。值得关注的是，4月3日，比亚迪宣布，根据公司战略发展需要，公司自今年3月起停止燃油汽车的整车生产。未来，在汽车板块，公司将专注纯电动和插电式混合动力汽车研制。这也标志着，比亚迪成为全球首个宣布停产燃油汽车生产的车企。比亚迪3月的产销快报数据也充分显示了公司全面拥抱新能源的成绩和决心。今年一季度，比亚迪新能源汽车累计产量达28.75万辆，同比增长416.96%；累计销量达28.63万辆，同比增长422.97%。其中，公司3月共销售新能源乘用车10.43万台，同比增长346%，环比增长19.28%。同时，公司燃油车产销量均为“0”。不过，公司也表示，将为现有燃油汽车客户持续提供完善的服务和售后保障，以及全生命周期的零配件供应，确保无忧畅行。

2. 盛屯矿业：珠海科立鑫拥有4,500金属吨四氧化三钴深加工年产能

盛屯矿业4月7日表示，公司持有珠海科立鑫100%股权，珠海科立鑫于2021年三季度进行技改，钴产品品质提升，珠海科立鑫拥有4,500金属吨四氧化三钴深加工年产能，2021年由于技改等原因暂未满产，未来将逐步满产。刚果(金)CCM年产3万吨阴极铜、5800吨氢氧化钴冶炼项目于2021年底部分投产试运行，目前按既定产能产量计划推进项目运营。公司持有CCM项目100%权益。

3. 江苏某钴盐厂停产检修

据Mysteel调研，江苏某钴盐厂于4月5日停产检修，预计4月硫酸钴产量减少100-150吨，氯化钴产量减少65-75吨。将对该公司近期经营业绩产生一定不利影响。

4. 比亚迪正式与贵阳市政府签署投资合作协议

近日，比亚迪股份有限公司与贵阳市人民政府签署投资合作协议。根据协议，双方将在新型动力电池产业项目、PACK厂生产线等方面进行深度合作。2021年5月，比亚迪在贵阳投资50亿建设的年产能10GWh的刀片电池项目已经实现投产，4条产线中有2条产线供应比亚迪“汉”系列车型，1条产线供应比亚迪“海豚”系列车型，还有1条产线供应比亚迪即将上市的新车型。2021年底，比亚迪贵阳动力电池项目又新增2条生产线，年产量增加5GWh。

5. 浙江华友钴业股份有限公司关于子公司复工复产的公告

为积极响应衢州市政府疫情防控的相关要求，浙江华友钴业股份有限公司（以下简称“公司”）衢州子公司于2022年3月17日起，采取钴冶炼、循环回收部分产线临时减产的措施，以全力配合政府防疫工作，遏制疫情扩散。（具体内容详见公司2022-035号公告）。

6. 小康股份:3月新能源汽车销量同比增长 164.69%

小康股份(601127)3月份产销快报，3月新能源汽车销量7451辆，同比增长164.69%，其中赛力斯销量3160辆，同比增长1310.71%；3月新能源汽车产量6480辆，同比增长123.53%，其中赛力斯产量3465辆，同比增长1667.86%。

7. 珠海香洲：新能源汽车最高补助 12000 元

近日，珠海市香洲区公布《珠海市香洲区2022年促进新能源汽车消费工作方案》（以下简称《方案》），在香洲区注册的限额以上汽车销售法人企业购买新能源汽车，并在珠海市完成注册登记（即上牌）的个人消费者最高可获12000元补助。《方案》显示，购买新车时间为自发文之日起至2022年12月31日（以机动车购置税缴纳日期为准）在符合条件的汽车经销商企业购车且消费者在珠海市完成新购车辆的注册登记的可享受补助。香洲区限额以上汽车销售法人企业共88家。

其中，对10万元（机动车销售统一发票中的不含税价，下同）以下新车每辆补助2000元；10万元（含）至30万元新车每辆补助7000元；30万元（含）以上新车每辆补助12000元。补助资金自2022年5月8日开始申报，截止日期为2023年1月31日，逾期不予受理。如财政补贴资金使用完毕将另行公告活动结束日，本项目预算资金5000万元，由香洲区级财政统筹并按规定申请珠海市级财政奖励。

8. 中银绒业：收购鑫锐恒后 8 万吨/年锂电池正极材料磷酸铁锂项目分期实施，总建设周期预计 4 年

4月6日，中银绒业收购前，鑫锐恒公司于2021年9月13日与德阳—阿坝生态经济产业园区管委会签署了《8万吨/年锂电池正极材料磷酸铁锂项目投资协议书》，约定一期2万吨项目2022年6月建成投产。本公司2021年11月收购鑫锐恒后，即着手推进项目的相关前期工作，但新项目建设进度受制约因素比较多，不能按照预期进度进行也属于正常，公司披露文件表示本项目分期实施，总建设周期预计4年。一期规划建设年产2万吨锂电池正极材料磷酸铁锂生产线，一期建设预计自具备开工条件之日起12个月内完成。已经提示项目建设的各种风险，包括项目实施过程中存在环评、消防、能评、安全生产、土地出让等行政审批的风险。如因国家或地方有关政策调整、项目审批等实施条件因素发生变化，该项目的实施可能存在变更、延期、中止或终止的风险。公司在项目实施过程中一直积极协调运作，努力争取尽快建成投产。 27

9. 比亚迪：将布局动力电池冷却等关键技术

比亚迪表示，充电速度受到如车辆配置及充电枪标准等多方面因素影响，需要通过行业的共同努力助力电动车充电效率再提升，公司亦将布局动力电池冷却等关键技术来配合行业发展。此外，比亚迪在接受调研时透露，为满足能源储存、削峰填谷、调峰调频等服务需求，提供高效清洁的新能源解决方案，公司投入研发 BMS-active 储能系统。BMS-active 属于其推出全新的第三代自主知识产权的电池组管理方案，代表了公司储能系统持续创新的技术能力。

10. 宁德时代德国工厂获得 8GWh 的电芯产能许可

4月4日，宁德时代位于德国图林根州的首个海外工厂正式获得电芯生产许可，标志着宁德时代在全球布局方面迈出具有里程碑意义的一步。宁德时代德国工厂主要包含两部分：G1 是从其它公司购买的厂房，用于将电芯组装成模组。G2 是新建的厂房，用于生产电芯。本次许可是针对 G2 的电芯生产许可。该工厂计划总投资 18 亿欧元，规划产能 14GWh，未来将为当地总共提供 2000 个就业岗位。工厂位于德国的核心地带，将为德国主要汽车厂商提供优质的产品和服务，助力欧洲全面电动化和能源转型。

11. 腾讯投资快充动力电池研发商巨湾技研

4月8日，企查查显示广西腾讯创业投资有限公司新增一则对外投资，投资企业为广州巨湾技研有限公司，投资比例为 2.26%。

广州巨湾技研有限公司成立于 2020 年 9 月 7 日，法定代表人为裴锋，注册资本为 8031.44 万元，经营范围包括工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术推广服务等。该公司大股东为广州巨湾投资合伙企业（有限合伙），持股 35.88%。据其官网，该公司专注于超级快充动力电池和新一代突破性储能器及其系统的研发、生产、销售和服务。

广西腾讯创业投资有限公司成立于 2020 年 1 月 6 日，法定代表人为李朝晖，注册资本为 3000 万元，经营范围包括创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务等。该公司由深圳市腾讯睿投企业管理有限公司间接持股 100%。该公司有 144 家对外投资企业，包括云势天下（北京）软件有限公司等。

12. 工信部：新能源汽车应提高动力电池安全防护能力

4月8日从工业和信息化部官方微信获悉，工业和信息化部、公安部、交通运输部、应急管理部、市场监管总局近日联合发布了《关于进一步加强新能源汽车企业安全体系建设的指导意见》（以下简称《意见》）。

《意见》包括8部分22条，以及1个附件，从完善安全管理机制、保障产品质量安全、提高监测平台效能、优化售后服务能力、加强应急响应处置、健全网络安全保障体系等方面提出了要求。特别是针对近年来新能源汽车动力电池多次起火、个人隐私数据泄露担忧等公众关注的问题，提出了一些具体意见。《意见》在产品设计、供应商管理、生产质量管控、动力电池安全等方面都提出了指导意见。针对动力电池，要求企业要积极与动力电池供应商开展设计协同，持续优化整车与动力电池的安全性匹配以及热管理策略，明确动力电池使用安全边界，提高动力电池在碰撞、振动、挤压、浸水、充放电异常等状态下的安全防护能力。鼓励企业研究应用热失控实时监测预警装置和早期抑制及灭火措施。近年来，个人数据安全受到越来越广泛关注。

13. 美国对 LG 电池安全问题展开调查，涉及 13.8 万辆汽车召回

4月6日，美国国家公路交通安全管理局（NHTSA）表示，他们正在对 LG 新能源（LGEnergySolution）生产的有缺陷的电池展开审查，以确保所有搭载问题电池的汽车已被召回。NHTSA 网站公布的文件显示，本次调查共涉及 138324 辆汽车。。

14. 金昌市举行新能源电池产业招商引资推介暨项目签约大会

4月7日，金昌市企联合举办以“绿色发展，无限‘金’彩”为主题的新能源电池产业招商引资推介暨项目签约大会，共签约新能源电池产业项目 44 项，签约金额 456.8 亿元。

本次签约大会由中共金昌市委、金昌市人民政府、金川集团公司主办，以“绿色发展，无限‘金’彩”为主题，采取“线上”和“线下”相结合的方式开展，共吸引全国各地的 11 家商会、52 家新能源电池制造及新能源电池类辅助材料及新能源开发企业参加。参加签约的项目共有 44 项，签约金额 456.8 亿元。其中，新能源电池制造项目 3 项、新能源电池材料项目 9 项、光电装备制造项目 4 项、新能源储能电站项目 3 项、碳捕集项目 1 项、新能源发电及升压站建设项目 24 项。

金昌矿产资源丰富，具有发展新能源电池材料及电池产业得天独厚的资源条件。近两年，金昌市抢抓“碳达峰、碳中和”重大战略及电池产业需求倍增机遇，围绕镍钴锰酸锂动力电池和磷酸铁锂储能及动力电池产业链，延链补链建链强链，全力打造规模较大、配套完善、特色鲜明、优势突出的全国一流电池产业基地及新能源电池材料及电池千亿级产业集群，形成龙头企业带动、重大项目支撑、上下游企业协同集聚发展的产业生态。

15. 云南发布三年新能源电池行动计划 未来将成为锂电池全产业链基地

云南省人民政府近日印发新能源电池产业发展三年行动计划(2022-2024年):力争到2022年实现产值200亿元,新能源电池产业规模进一步扩大;到2023年实现产值500亿元,新能源电池产业项目集中建成放量、产业链持续完善;到2024年,新能源电池关键材料产业规模明显壮大,形成100万吨正极材料、50万吨负极材料、15亿平方米电池隔膜、20万吨电解液、9万吨铜箔、50GWh动力电池及储能电池、20万吨电池绿色循环利用的产能规模,新能源电池全产业链产值突破1000亿元。

16. 超频三:公司拟投入50亿元建设锂电池正极关键材料生产基地

4月6日,超频三2021年度业绩网上说明会在全景路演成功举行。超频三副总经理、财务总监毛松表示,公司拟投入50亿元,分三期在蒙自经济技术开发区冶金材料加工区投资建设锂电池正极关键材料生产基地,建设年处理4.5万吨金属量废旧锂电池及电极材料生产线,年产6万吨前驱体、年产2万吨碳酸锂、年产2万吨正极材料生产线等。

17. 特斯拉召回部分进口及国产Model 3电动汽车

据市场监管总局,自2022年4月7日起,特斯拉召回生产日期在2019年1月11日至2022年1月25日期间的部分进口及国产Model 3电动汽车,共计127785辆(其中进口Model 3汽车34207辆,国产Model 3汽车93578辆)。本次召回范围内车辆的后电机逆变器功率半导体元件可能存在微小的制造差异,其中部分车辆使用一段时间后元件制造差异可能会导致后逆变器发生故障,造成逆变器不能正常控制电流。此故障发生在车辆处于停车状态时,会导致车辆无法启动;此故障发生在车辆行驶状态时,会导致车辆失去行驶动力,极端情况下可能增加车辆发生碰撞的风险,存在安全隐患。

18. 美版Model 3上调1000-1500美元

Model3LongRange(长续航版)的起售价调整至55990美元,相比此前的54490美元上调了1500美元;Model3Performance(高性能版)的起售价调整至62990美元,相比此前的61990美元上调了1000美元;Model3后轮驱动版则没有调价,依然为46990美元。此外,特斯拉近期在德国市场也进行了调价,德国入门Model3的最新价格上涨7000欧元。

与大部分其他新能源车企涨价原因相同,特斯拉近期的频繁涨价与原材料持续上涨有关,其中涉及镍、锂等金属的价格上涨。动力电池上游原材料涨势凶猛,一些锂电池的成本相比去年提升达30%-50%。而动力电池正是新能源汽车,尤其是纯电动汽车成本中占比最高的一环。³⁰

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。