



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 3 月 25 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：镍价再次异常波动 硫酸镍市场成交喊停

由于镍价迅速拉涨，硫酸镍市场观望为主。周中部分硫酸镍企业开始对外报价，前驱体企业询盘亦有所增加，并已有少量成交产生，后因镍价异常运行，成交暂停。个别硫酸镍企业因原料问题，或将出现减停产动作。目前前驱体企业对高价硫酸镍表示不接受，企业目前多使用库存进行生产。若后续镍价未能回归到价格异常波动前位置，后续或将影响企业生产。

钴盐：买卖双方博弈持续 成交重心偏低运行

后续来看，需求端表现不佳抑制市场情绪，下游续涨动力不足，加上部分冶炼厂低价出货，钴盐价格上涨动力不足，但原料价格仍有上行预期，关注需求侧采买节奏。预计短期钴盐市场偏稳运行，硫酸钴市场价保持在122000元/吨附近运行，氯化钴市场价保持在144000元/吨附近运行。

锰盐：原料成本支撑较强 需求表现良好

周内受原料硫酸价格上涨的影响，硫酸锰成本进一步增加，而当前下游需求保持稳定，对硫酸锰价格有较好支撑，预计下周电池级硫酸锰价格稳中偏强运行。

三元前驱体：镍价异常反复 将影响三元前驱体生产

本周伦镍异常反复，影响三元前驱体企业采购硫酸镍，部分企业原料库存低位，或将影响4月生产。近期前驱体企业采购硫酸镍价格高于镍价异常波动前价格，将带动后续三元前驱体价格上涨。

锂盐：工业级碳酸锂贸易低价抛货 市场流通货源增多

碳酸锂方面：工业级碳酸锂贸易货源逐渐出清，因多数货源为前期购买，低价出售仍有利可赚，故受市场氛围影响，市场贸易低价出货现象明显，生产企业报价仍维持坚挺，奈何贸易出货增多，市场低价有所下滑。氢氧化锂方面：4月份市场仍有企业检修，但新投产产能爬坡明显，下游高镍企业需求增多，采购情绪明显，氢氧化锂供需偏紧，后期价格仍有上调空间。

三元正极材料：低价锂盐消耗殆尽 价格明显上涨

镍价波动异常反复，企业报价寥寥，且低价锂盐消耗殆尽，对外报价上调，下游消费电池萎靡不振，仅剩动力电池需求尚可，后续在成本支撑下价格依旧有上涨动力。

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	45000-50000
电池级硫酸钴	平稳为主	119500-122000
电池级硫酸锰	稳中偏强	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.关注终端钴酸锂对四氧化三钴需求情况。
- 2.关注三元前驱体对硫酸钴需求情况。
- 3.镍价对三元材料产业链减产影响。
- 4.盐湖出货情况。
- 5.硫酸镍成本变化情况。
- 6.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)

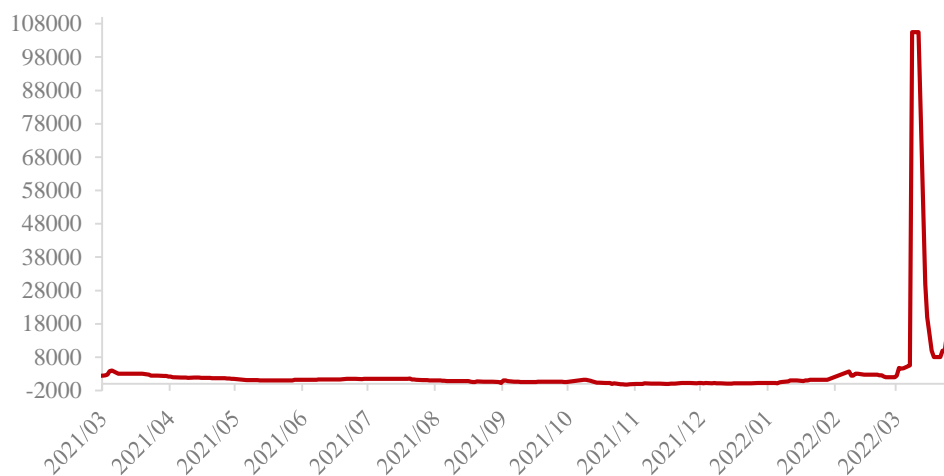
品名	2022/3/11	2022/3/18	价格涨跌
MHP 镍成交系数	90-91	88-90	↓1.5

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
2022/2/25	1728	600	2328
2022/3/4	2244	600	2844
2022/3/11	2264	800	3064
2022/3/18	1600	300	1900
2022/3/25	2166	800	2966
周环比	↑566	↑500	↑1066
涨跌幅	35.38%	166.67%	56.11%

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 500-4200 元/吨，三元极片粉料成交系数系数下调至 140-145 折。市场终端接货积极性不佳，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%)
2022-03-21	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
2022-03-22	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
2022-03-23	147-149	150-155	147-149	143-145	140-142	120-122	123-125
2022-03-24	137-138	140-145	137-138	135-136	132-134	120-122	123-125
2022-03-25	137-138	140-145	137-138	135-136	132-134	120-122	123-125
周度变化	↓8-9	↓10	↓9-10	↓7-10	↓8-10	-	-

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%)
2022-03-21	130800	153600	132700	113200	85500	326500	369800
2022-03-22	127600	149800	129800	111100	83800	326500	369800
2022-03-23	128100	150300	130200	111400	84000	326500	369800
2022-03-24	130100	153600	131100	112300	85200	327000	370400
2022-03-25	134100	158400	134700	115000	87300	327000	370400
周度变化	↑2800	↑4200	↑1600	↑1500	↑1600	↑500	↑600
涨跌幅	2.13%	2.72%	1.20%	1.32%	1.87%	0.15%	0.16%

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持稳运行，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 镍成交系数降至 88-90 折，三元级片粉料系数降至 140-145 折。周初镍价回落，部分硫酸镍企业开始对外报价区间在 4.6-4.8 万元/吨，已有零星成交。后因镍价再次异常运行，硫酸镍企业纷纷停止报价，市场成交由此转冷，企业仍以执行长单为主。个别企业因原料问题，或将出现减停产动作。

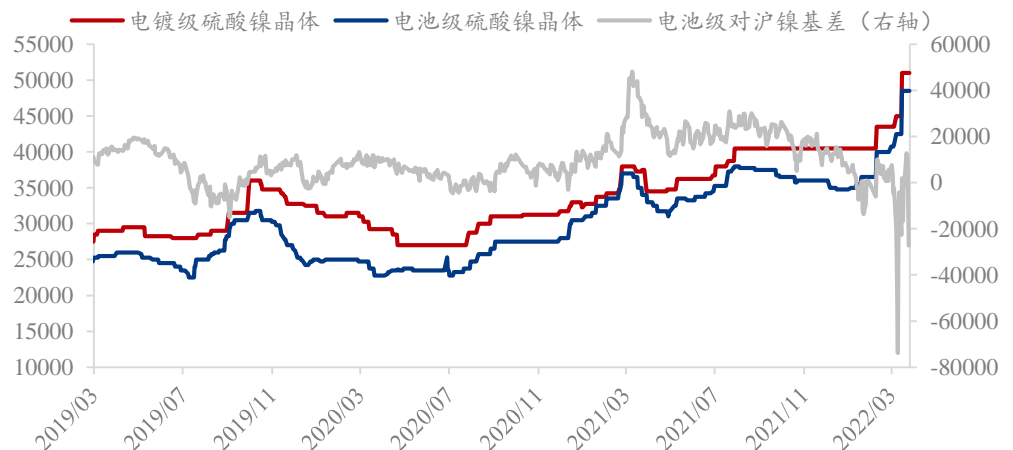
需求方面，周内前驱体企业对硫酸镍询盘较之前有所增加，但由于镍价快速拉涨导致卖方暂停报价，市场成交就此喊停，三元前驱体企业对于硫酸镍采购此刻陷入两难境地，由于对高价硫酸镍接受度极差，叠加部分企业四月已有减产预期，企业目前多使用库存进行生产。若后续镍价未能回归到价格异常波动前位置，后续待库存使用完毕后或将影响三元前驱体生产。

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
2022-03-21	51000	48500
2022-03-22	51000	48500
2022-03-23	51000	48500
2022-03-24	51000	48500
2022-03-25	51000	48500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

硫酸镍价格走势图（元/吨）

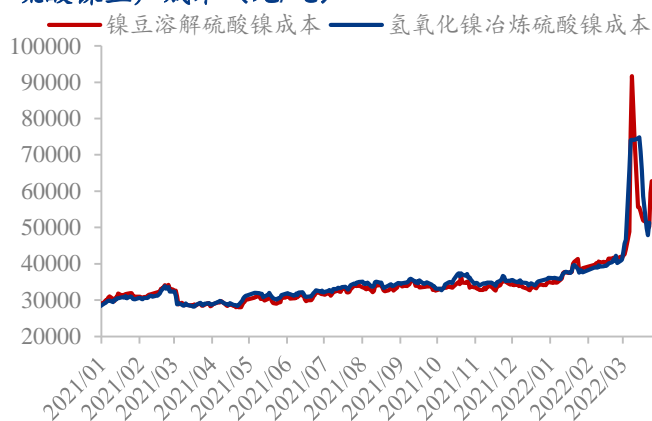


2.3 成本及利润分析

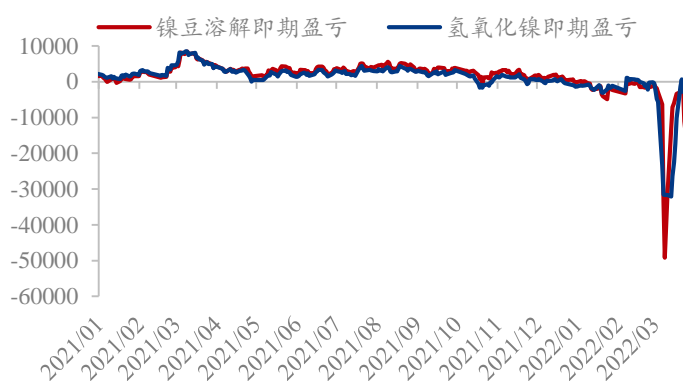
周初镍价持稳运行，即期利润有所恢复，至周中时刻，市场已有零星成交产生。而后镍价迅速拉涨，至使硫酸镍原料成本上涨明显，硫酸镍生产亏损加剧。

本周硫酸镍价格持稳运行，由于终端企业对高价硫酸镍接受度较差，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

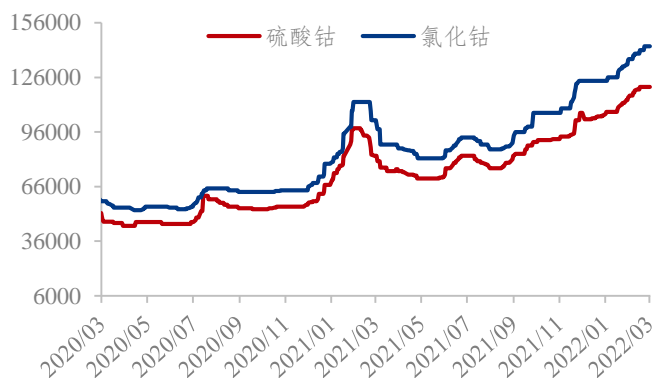
电解钴：本周盘面价呈小幅上涨趋势，叠加国内外钴现货供给短期增加难度较大、冶炼原材料价格居高不下、疫情物流受限等原因，贸易商挺价情绪较浓，升水均保持高位。且各品牌电钴现货库存低位，终端因高价采购情绪不高，以刚需为主，市场交投一般。

截止3月24日，电解钴（国产）价格区间558000-580000元/吨，较上周上涨12000元/吨。电解钴（金川）价格区间575000-585000元/吨，价格较上周上涨5000元/吨。赞比亚钴价格区间564000-566000元/吨，价格较上周上涨5000元/吨。

硫酸钴/氯化钴：周内随着电解钴价格走弱，一定程度对国内市场心态形成压制，加之终端需求表现一般，下游前驱体企业谨慎心态加剧，对原料硫酸钴采购热情不佳，压价氛围较浓。此外，受疫情影响，部分地区运输受阻，冶炼厂出货有限。部分冶炼厂出于资金周转需要，选择低价出售以便签单，成交重心较前期小幅下跌。但原材料成本高居不下，主流冶炼厂挺价情绪延续，继续维持前期报盘。氯化钴方面，周内受电解钴价格下滑以及硫酸钴市场低迷影响，下游客户观望情绪较浓，加之终端需求偏弱，部分钴酸锂企业有减产操作，一定程度上影响下游采购情绪，整体成交显清淡。此外，受钴市疲软影响，部分工厂让利出货，新一轮招标采购价略低于前期成交价格，成交重心偏低位运行。

截止3月24日，硫酸钴市场价至119500-122000元/吨，均价较上周持平；氯化钴市场周内主流价格在142000-144000元/吨，均价较上周持平。

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24日MB标准级钴报价38.70-39.30美元/磅，合金级钴报价38.7-39.5美元/磅；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。

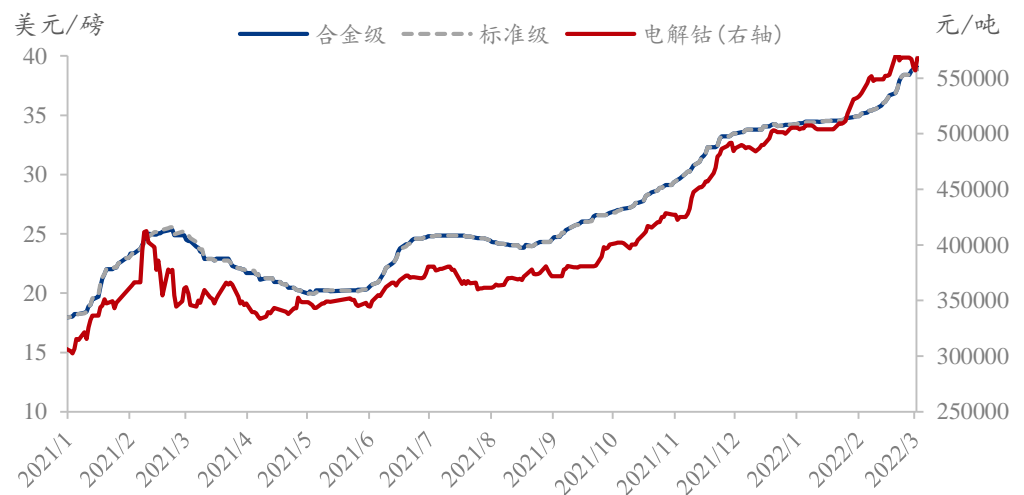
在俄罗斯制裁背景下，俄钴难以供应市场，或造成欧洲地区恐慌性采购。同时，俄乌冲突影响下，国际油价仍处于剧烈波动阶段，或加快海外新能源步伐，一定程度加大对电解钴需求，导致欧美地区供应紧缺难以缓解，国际钴价仍有走高动力。

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34.80美元/磅。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2022/3/23	2022/3/16	价格涨跌
MB 合金级报价	38.70-39.50	38.25-39.50	+0.45/0
MB 氢氧化钴系数指标	88%-90%	88%-90%	0/0
钴中间品价格	34.06-34.80	33.66-34.55	+0.4/+0.25

国内外电解钴价格对比

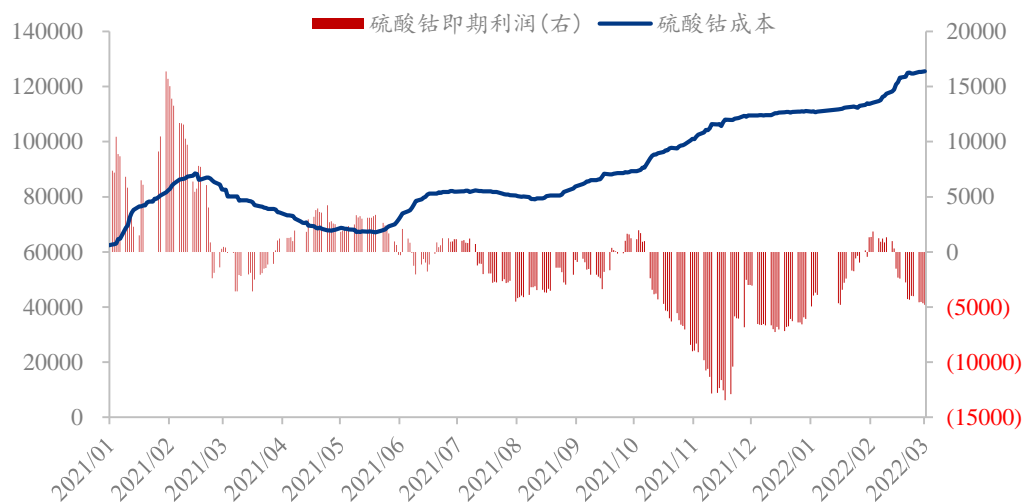


数据来源：钢联数据

3.2 硫酸钴即期成本

随着终端需求低迷，部分低价货源冲击市场，下游前驱体企业谨慎心态加剧，对原料硫酸钴采购热情不佳，下游询单积极性明显转弱。不过疫情对于南通、衢州等地运输产生一定限制也降低了部分生产负荷，加上原料端支撑有力，利空利好相互抵消，市场报盘整体维持前期水平为主。本周硫酸钴理论利润至-4791.62元/吨，较上周下跌794.90元/吨。

钴中间品产硫酸钴即期利润（元/吨）

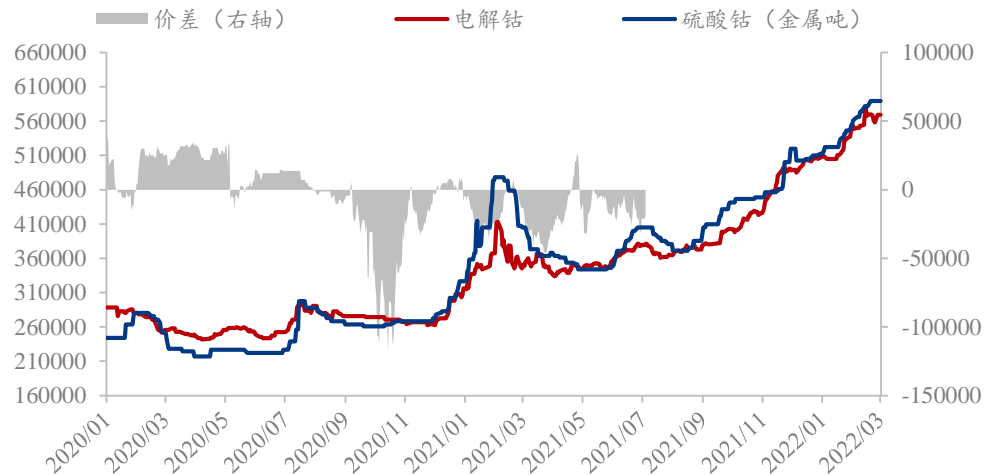


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴价格在 570140 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 589024 元/吨。本周两者逆价差至 20024 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。

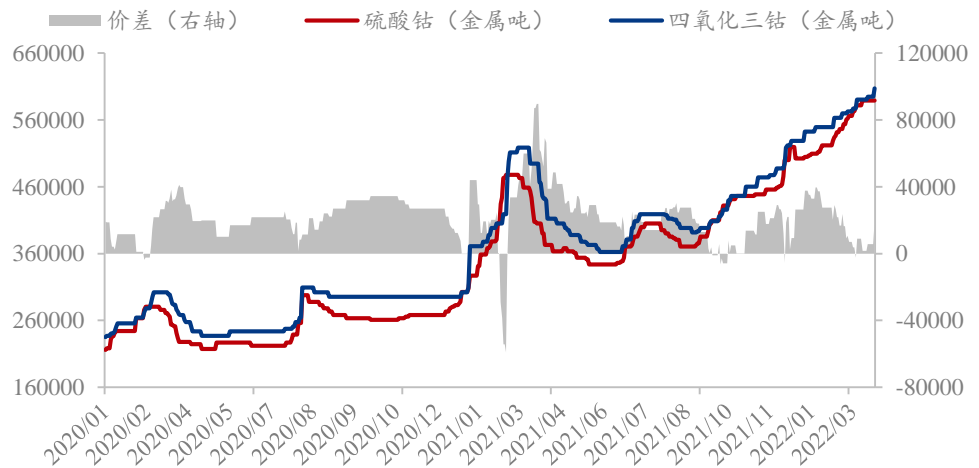
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 589024 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 607143 元/吨，本周两者价差在 18118 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
2022/2/18	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
2022/3/25	146	527	2280	2953
周环比	↓14	↑39	↓50	↓25
涨跌幅	8.91%	7.99%	2.15%	0.85%

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 4200-4300 元/吨。

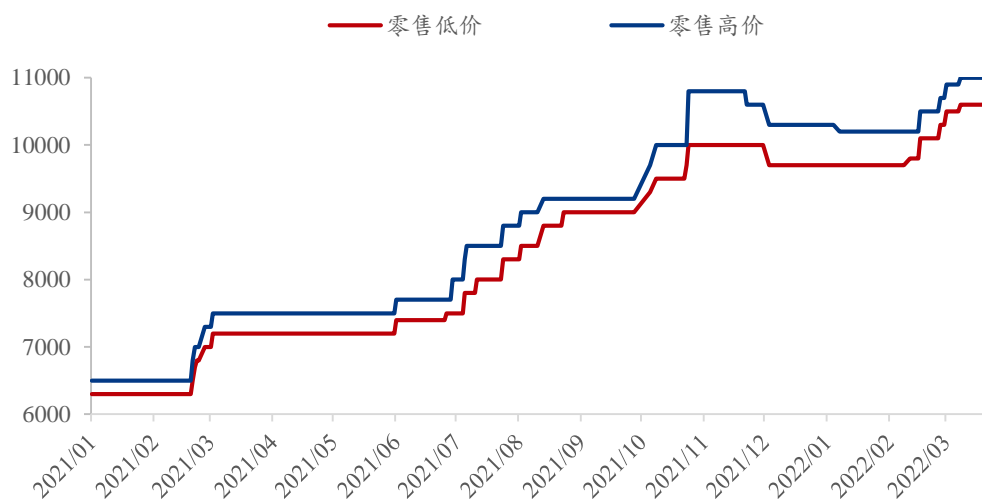
周内由于上游硫酸价格大幅上调，硫酸锰成本还在进一步攀升，电池级硫酸锰价格暂稳在 10800 元/吨左右，长单价格未有太多调整。3 月硫酸锰厂产能释放恢复正常，产量增加幅度大于下游需求量增加量，使得电池级硫酸锰的供需从前期偏紧的状态，转变为基本平衡。部分三元前驱体企业表示长单交货正常，未出现货源偏紧现象，而有硫酸锰厂表示长单交货前期有压力，目前已缓解。饲料级硫酸锰出口需求较好，订单排得较紧凑，加上成本端的支撑，出厂价上调至近一年高位。

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
2022/3/21	10800	4200
2022/3/22	10800	4200
2022/3/23	10800	4200
2022/3/24	10800	4200
2022/3/25	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

Mysteel 电池级硫酸锰市场价（元/吨）



数据来源：钢联数据

4.2 成本利润

本周硫酸锰的主要原料硫酸受工厂减产影响，价格上涨 150-200 元/吨，导致硫酸锰成本进一步上升，周内已涨至 6500-6700 元/吨，即期利润较 2 月已经下降 1000 元以上，目前仅 3000-3500 元/吨。由于硫酸锰工厂与下游前驱体企业签订长单为主，因此硫酸锰成本的上涨对长单影响有限，对零单售价推涨作用比较明显。饲料级硫酸锰以零售为主，因此成本的上升对其价格影响较大。

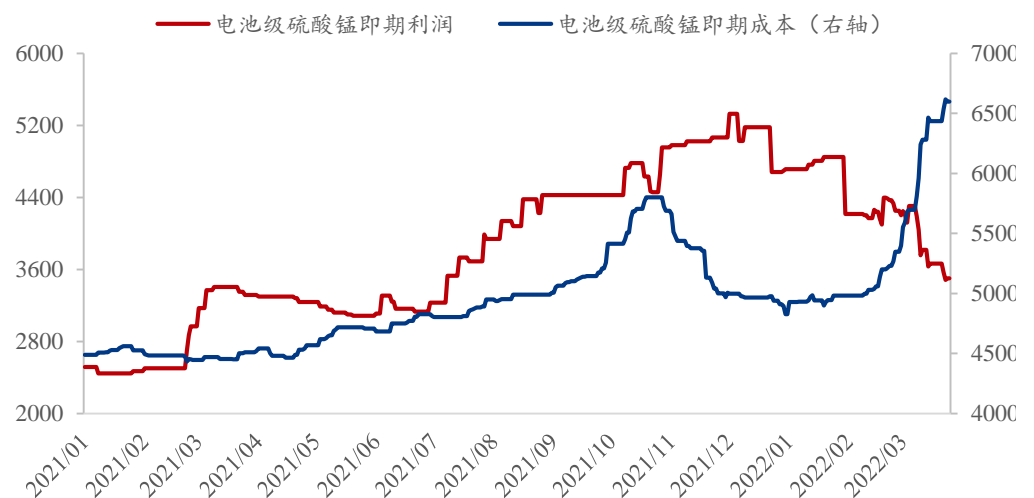
下周预计硫酸价格还会小幅上涨，进口氧化锰矿价格小幅回调，煤价高位持稳，锰矿原料成本的下降，会抵消一部分硫酸成本的增加，预计硫酸锰成本暂保持高位水平。

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
2022/3/21	59	850	950	3050	1350
2022/3/22	59	970	950	3100	1350
2022/3/23	58.5	970	1070	3100	1350
2022/3/24	58	970	1070	3100	1350
2022/3/25	58	970	1070	3100	1350
周变化	-1.0	120	120	50	-
涨跌幅	-1.7%	14.1%	12.6%	1.6%	-

数据来源：钢联数据

Mysteel 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 79%，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	60%
2	广西	电池级硫酸锰	12	40%
3	广西	电池级硫酸锰	5	60%
4	贵州	电池级硫酸锰	13	100%
5	贵州	电池级硫酸锰	3	80%
6	贵州	电池级硫酸锰	1.5	90%

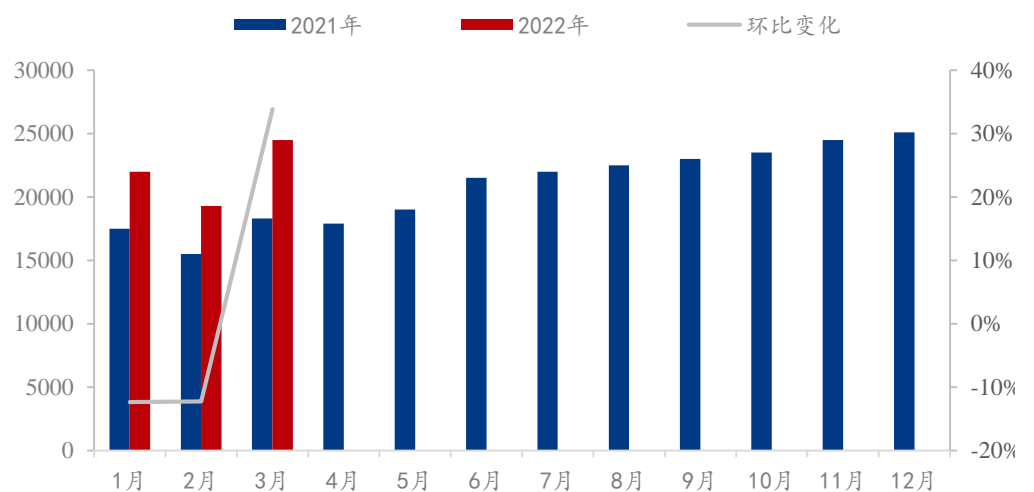
数据来源：钢联数据

4.3.2 产量情况

2022 年 2 月中国电池级硫酸锰产量约为 1.9 万吨，环比 1 月下降 12%，同比增加 25%。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 3 月中国电池级硫酸锰预估产量为 2.5 万吨，环比增加 27%，同比增加 34%。硫酸锰需求增长维持正向发展，后续产量将小幅增加。

Mysteel 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

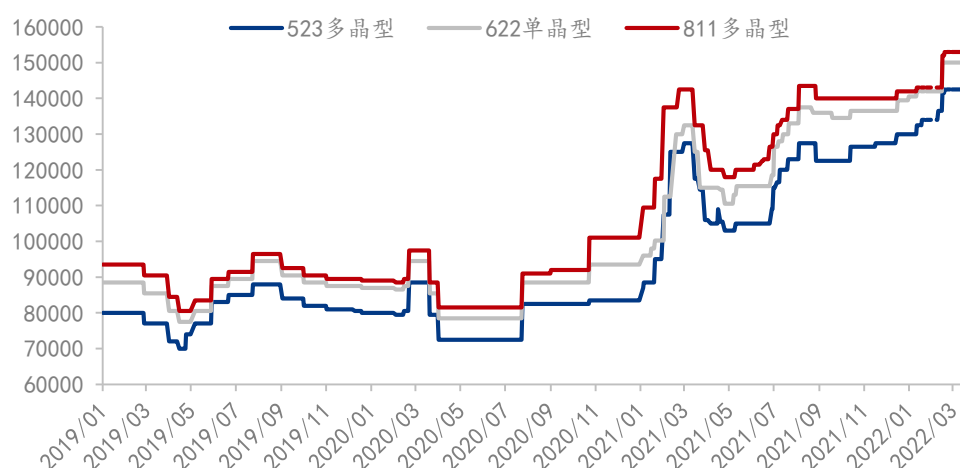
本周三元前驱体市场价格持平，523型 14-14.3 万元/吨；622型 14.8-15.2 万元/吨；811型 15-15.4 万元/吨。

周初镍价回落后三元前驱体企业入场采购硫酸镍，亦开始少量成交，但周中开始镍价又异常波动，导致硫酸镍企业暂停报价出货，个别企业报价上涨后三元前驱体企业难以接受，导致陷入僵持状态。现阶段部分三元前驱体企业由于镍原料问题供应减少计划四月开始减产，且在成本支撑下后续价格将有上涨动力。

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
2022/03/21	142500	153000
2022/03/22	142500	153000
2022/03/23	142500	153000
2022/03/24	142500	153000
2022/03/25	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

镍原料异常波动中，导致三元前驱体即期利润亏损进一步加剧，现阶段三元前驱体企业大多使用前期原料进行生产，但低价原料库存消耗殆尽后若未能及时补充合适价格的原料，将对后续生产带来一定影响。

三元前驱体利润概况（元/吨）



数据来源：钢联数据

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 84.54%，企业使用前期原料正常生产中。

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

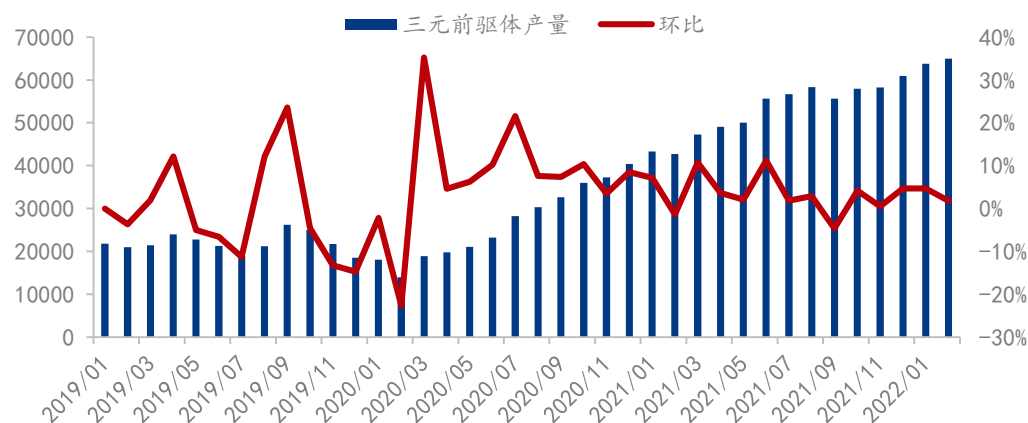
数据来源：钢联数据

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（3月18日-3月25日，下同）氢氧化锂价格上涨，截至2022年3月25日，电池级碳酸锂均价在504000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。

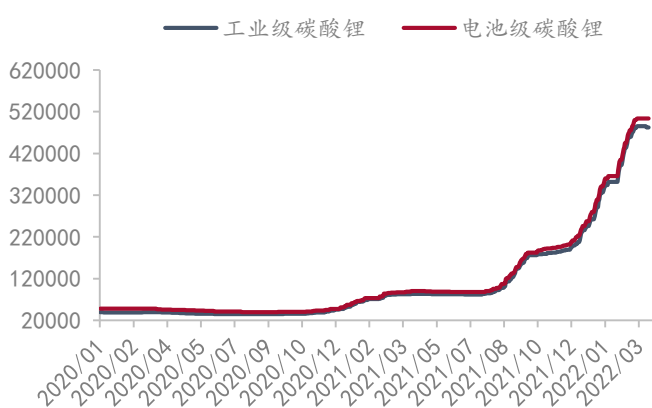
碳酸锂：本周，电池级碳酸锂市场博弈气氛加重，观望居多，下游采购情绪欠佳，冶炼端挺价为主，工业级碳酸锂市场多贸易出货，低价抛货情绪明显。当前电池级碳酸锂主流成交价在498000-510000元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在476000-489000元/吨，较上周下调2500元/吨。

氢氧化锂：本周，氢氧化锂低价小幅上调，下游需求稳步增涨，现货外销量较少，低价售货意向较低。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在490000-500000元/吨，较上周上涨1000元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在480000-484000元/吨，较上周上涨1000元/吨。

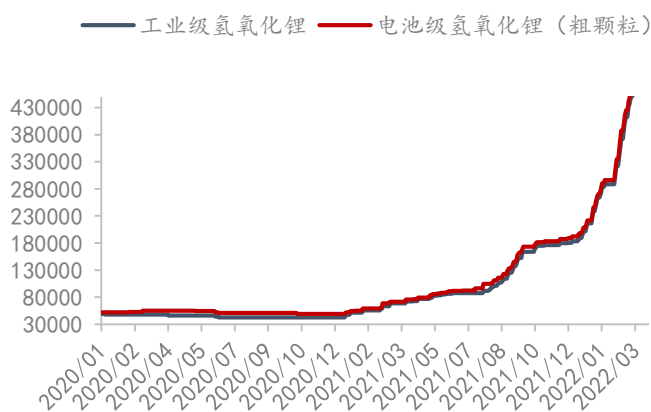
中国基础锂盐市场价格变化（元/吨）

产品	型号	3月18日	3月11日	涨跌值	涨跌幅
碳酸锂	工业级	482500	485000	-2500	-0.52%
碳酸锂	电池级	504000	504000	0	0%
氢氧化锂	工业级	482000	481000	1000	0.21%
氢氧化锂	电池级	495000	494000	1000	0.20%

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）



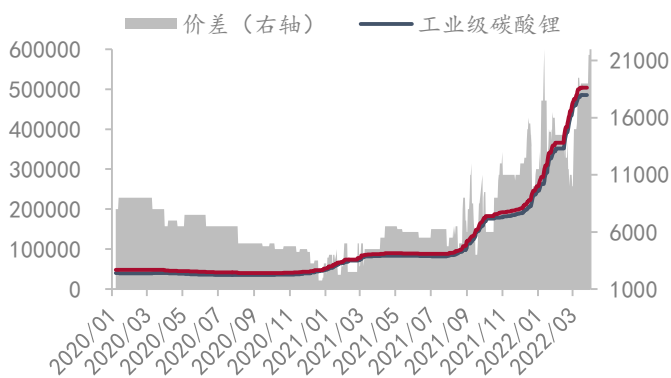
来源：钢联数据

6.2 价差分析

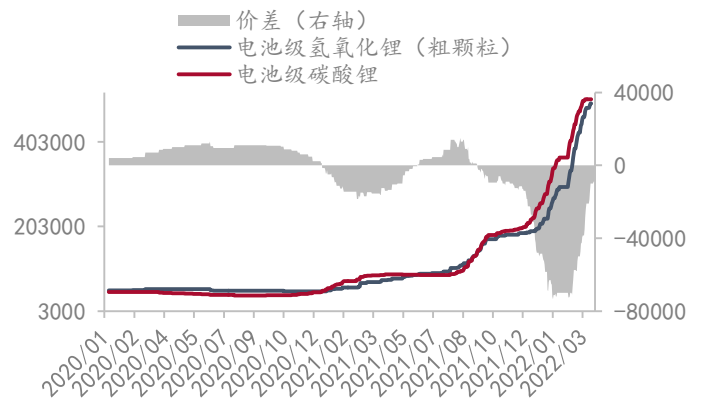
碳酸锂价差分析：本周，因工业级碳酸锂贸易方有低价抛售迹象，市场整体稍显混乱，价格分歧严重，低幅价格出现下探，电池级碳酸锂多挺价居多，双方仍处博弈状态，价格趋稳。电池级碳酸锂对比工业级碳酸锂价格两者价差拉宽至 21500 万元/吨，预计下周两者价格持稳。

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仍显积极，市场低级小幅上调，贸易方价格高位运行，生产外销量较少。电池级碳酸锂处博弈状态，价格暂稳，电池级氢氧化锂对比电池级碳酸锂两者价差缩窄至-9000 元/吨。

国内碳酸锂价差图(元/吨)



国内基础锂盐价差图(元/吨)

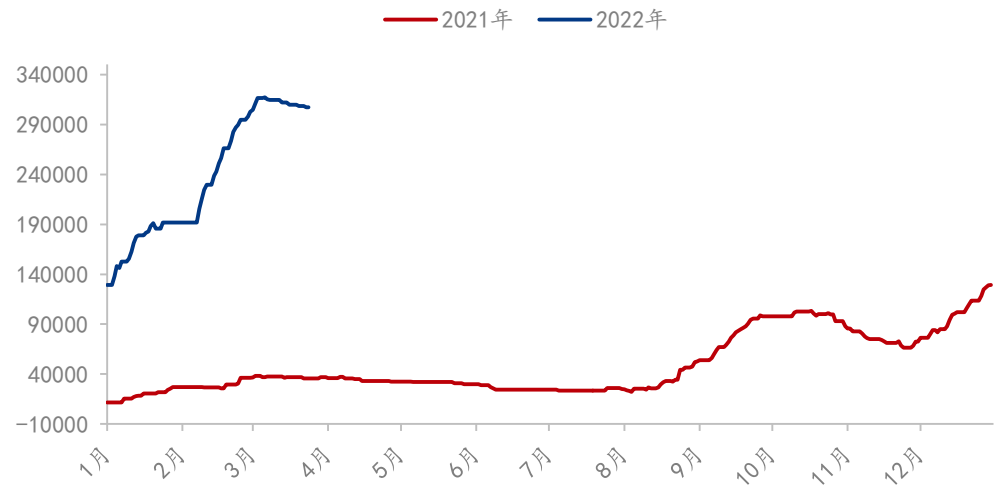


数据来源：钢联数据

6.3 利润分析

电池级碳酸锂利润情况: 3月25日锂辉石 CIF 价格为 2920 美元/吨, 较上周五环比上涨 1.39%, 因电池级碳酸锂本周价格趋稳, 当前企业利润较上周环比下降 0.78%。

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, 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

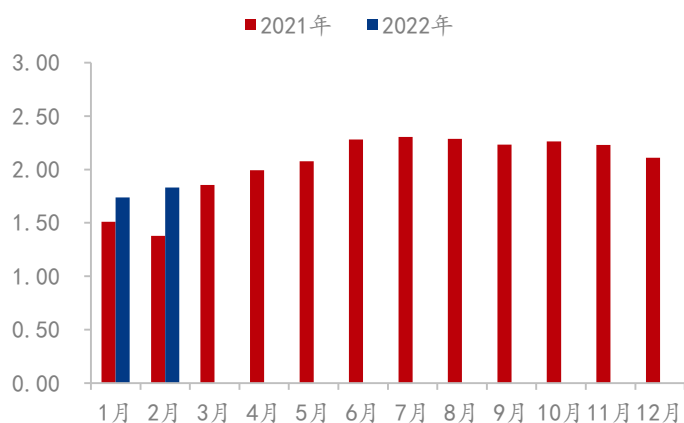
数据来源: 钢联数据

6.4.2 锂盐产量情况

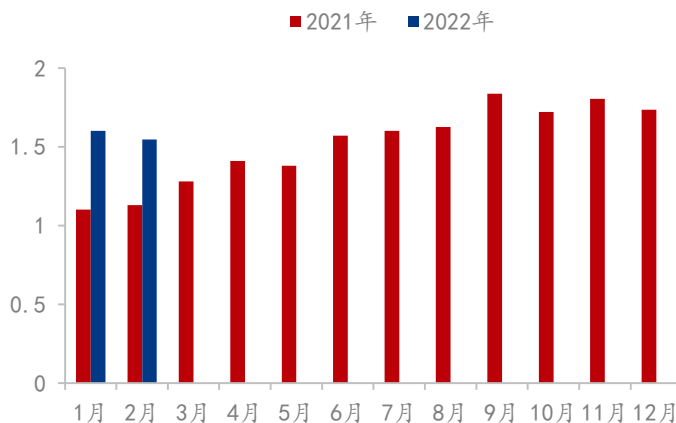
碳酸锂：2022年2月中国主要的碳酸锂生产企业合计产量为1.83万吨，环比增加5.38%，1月份更正为1.737万吨。2月江西地区因环境监测限产，个别企业出现减产现象，河北、山东地区受冬奥会影响，产量下降，四川地区因春节检修完毕，产量有所回升。2022年3月中国碳酸锂预估产量2.09万吨，环比增加14.21%。河北地区与青海春节检修企业恢复正常生产，产量上调明显，四川春节检修企业预计在3月份可恢复正常生产。

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.7 三元正极材料

7.1 价格分析

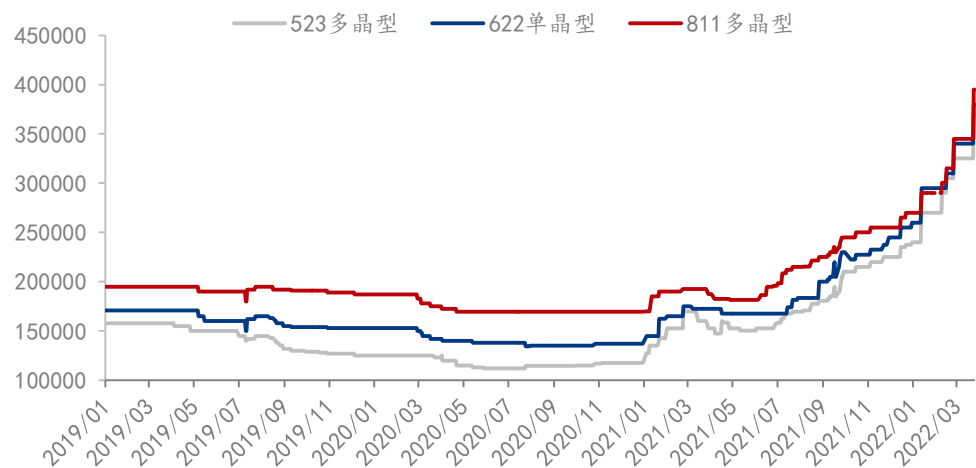
本周三元正极材料市场价格上涨，523型 36-38 万元/吨，涨 4.5 万元；622型 37-39 万元/吨，涨 4 万元；811型 38-41 万元/吨，涨 5 万元。

随着前期低价锂盐原料不断消耗，市场价格在成本支撑下明显上涨，但现阶段镍价异常波动，导致产业链整体价格有持续上涨预期，但下游电芯对此价格接受度不佳，三元正极材料陷入两难阶段，市场交投氛围清淡。现阶段消费类电芯需求萎靡，仅动力电芯需求尚可，后续消费类正极材料产量或将因此受到一定影响，而整车价格上涨给予正极材料端一定上涨空间，后续三元正极材料在成本支撑下仍有一定上涨动力。

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
2022/03/21	325000	345000
2022/03/22	325000	345000
2022/03/23	325000	345000
2022/03/24	325000	395000
2022/03/25	370000	395000
周度变化	↑45000	↑50000
涨跌幅	13.85%	14.49%

三元正极材料价格（元/吨）

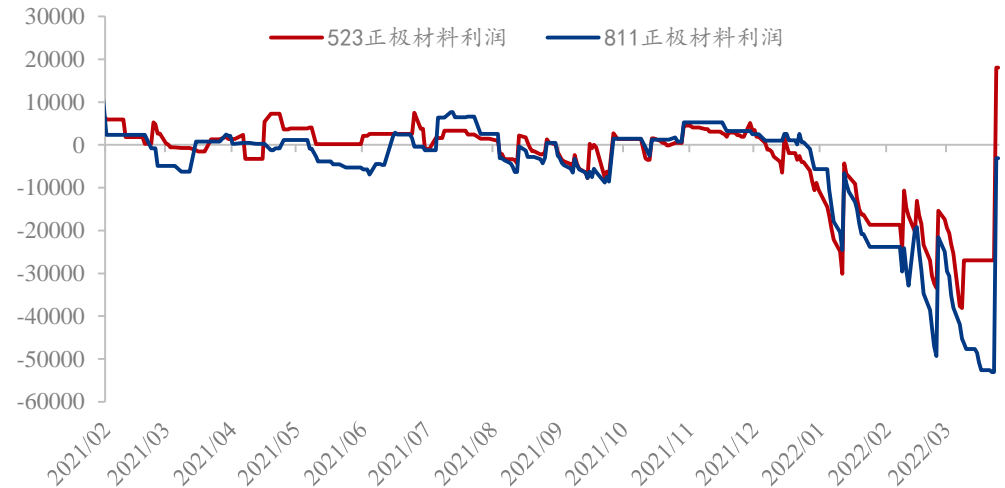


数据来源：钢联数据

7.2 成本利润分析

本周碳酸锂价格暂稳，而随着前期低价锂盐原料消耗殆尽后市场报价跟随原料上涨，即期利润修复。由于镍盐价格近期价格上涨，后期三元正极材料成本仍有一定上涨动力。

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 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

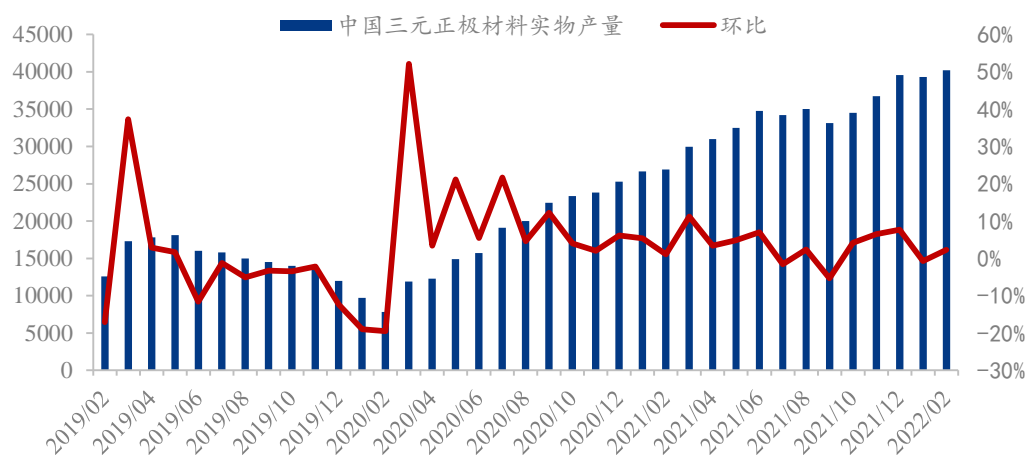
数据来源：钢联数据

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

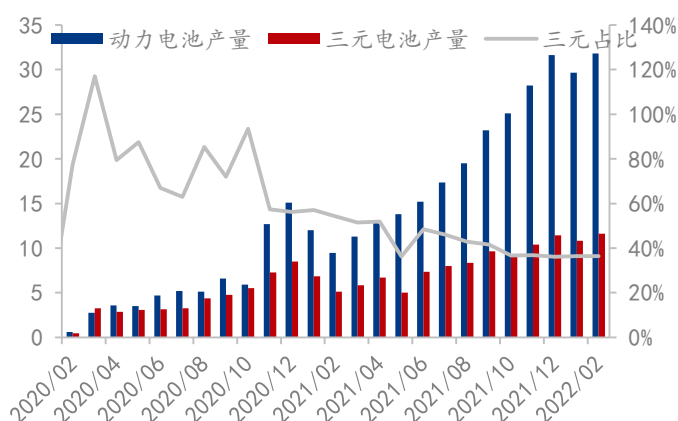
Part.8 动力电池装机量及新能源汽车产销量

8.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

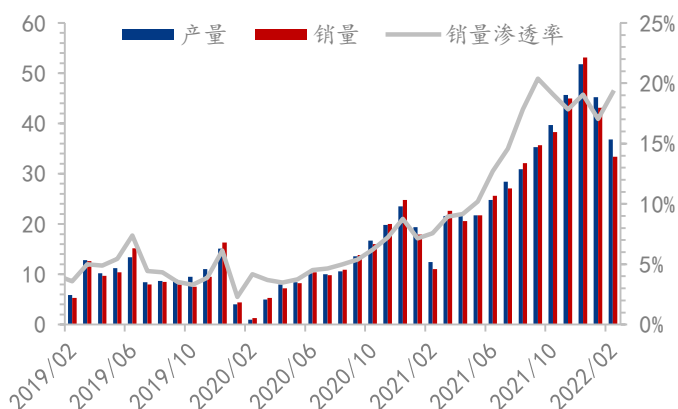
2022年2月，新能源汽车产销分别完成36.8万辆和33.4万辆，环比分别下降18.58%和22.51%，同比分别增长196.77%和203.64%。从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成28.5万辆和25.8万辆，同比分别增长1.7倍和1.6倍；插电式混合动力汽车产销量分别完成8.3万辆和7.5万辆，同比分别增长4.1倍和3.4倍；燃料电池汽车产销分别完成213辆和178辆，同比分别增长7.5倍和5.4倍。

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. 欣旺达拟 80 亿元投建动力电池生产基地等项目

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。

2. Altus 向 Firering 出售镍/钴许可证

TSX-V 和 Aim 上市的 Altus Strategies 将以 15,000 欧元的价格将其在科特迪瓦的 Toura 镍/钴许可证申请出售给 Aim 上市的 Firering Strategic Minerals，总收入特许权使用费 (GRR) 高达 1% 关于该项目的未来生产。

3. Eramet 和 Suez 计划到 2024 年在法国实现电动汽车电池回收

法国矿业集团 Eramet 近日表示，到 2024 年，它可以与苏伊士联合在法国开发电动汽车电池回收设施。Eramet 是钢铁行业镍和锰的主要生产商，越来越关注电动汽车的材料。除了印度尼西亚和阿根廷的大型矿床外，它认为回收利用有助于其到 2030 年满足欧盟 20% 的镍需求、25% 的欧盟锂需求和 12% 的电动汽车电池钴需求的潜力。

4. 关于岚图 FREE 价格调整的说明

受近期原材料价格大幅上涨因素影响，岚图将于 3 月 31 日公布价格调整方案，在此之前下定的用户，不受此次价格调整的影响。作为性能级智能电动 SUV、岚图 FREE 拥有增程和纯电双动力选择，以卓越驾控性能、大五座豪华空间、百万级科技配备以及出色智能化表现，成为 30 万级 SUV 新标杆，为用户提供远超同级的电动体验。

5. 印尼纬达贝园区 36#电炉成功出铁

印尼东部时间 3 月 24 日 17 时 26 分，印尼纬达贝工业园区迎来激动人心的时刻：36#电炉成功出铁。36#电炉的投产，为园区的建设蓝图再添一笔，标志着园区在平稳有序的生产建设中又迈出了坚实的一步。

6. 上汽青山（赛克瑞浦）年产 20GWh 动力电池及系统项目正式签约

3月24日，青山实业和上汽集团强强联手、优势互补，共同投资55亿元联合在广西柳州建设20GWh动力电池及系统项目正式签约。该项目依托青山实业在新能源电池研发、生产、上游原料等方面的优势以及上汽通用五菱公司在新能源汽车市场方面的优势，在“中国新能源汽车城”——柳州落地建设，并规划建成新能源汽车动力电池产业园，必将带来多赢的局面。

7. 川发龙蟒锂电新能源材料基地项目开工 总投资 120 亿元

3月22日，四川德阳市2022年第一季度工业重大项目集中开工活动暨德阳川发龙蟒锂电新能源材料基地项目开工仪式在绵竹市举行。

其中，本次开工建设的德阳川发龙蟒锂电新能源材料基地项目总投资120亿元，是德阳建市以来投资最大的单体工业项目，项目位于德阳市绵竹市汉旺镇德阿产业园区内，占地650亩。该项目将依托四川省丰富的清洁能源、阿坝州锂资源、四川发展产业优势、川发龙蟒精细磷酸盐技术优势以及循环经济发展模式优势，充分利用四川省在磷矿、锂矿、钒钛磁铁矿及水电等方面的综合优势，以“硫磷钛铁锂”循环经济绿色工艺为支撑，汇集磷、锂资源，生产新能源材料磷酸铁锂正极材料，带动新能源产业链上下游集聚发展，实现强链、补链、延链。

据川发龙蟒(002312)今年2月份发布的公告显示，该项目主要建设年产20万吨磷酸铁锂、20万吨磷酸铁及配套产品项目，是川发龙蟒在现有产业基础上的产业链延伸，公司具备上游资源、产业基础及成本控制优势。项目建设周期计划为2022年3月至2026年12月，一期项目暂定于2024年12月建成投产，二期项目暂定于2026年12月建成投产。

8. 上汽通用五菱旗下新能源车型价格普遍调涨

受上游原材料价格持续大幅上涨等综合因素的影响，上汽通用五菱将对旗下五菱宏光MINI EV系列车型、五菱Nano EV车型、宝骏KiWiEV车型的官方指导价进行调整，上调幅度为4000元-8000元不等。

此次价格调整将于3月24日0:00起正式生效，详情请通过上汽通用五菱官方App(LING Club)、400热线(400-889-5050)或当地经销商进行咨询。

9. 淡水河谷将向 Northvolt 供应电池用低碳镍产品

淡水河谷表示，淡水河谷加拿大公司与锂离子电池制造商Northvolt公司于今日宣布就淡水河谷向Northvolt供应低碳镍产品达成一项多年期协议，此举将加强两家公司对电动汽车供应链可持续发展与采矿行业电气化的共同承诺。

该协议再次确认了淡水河谷作为快速增长的电动汽车行业首选供应商的地位，并符合Northvolt致力于尽可能减少电池制造价值链中的碳排放对其他环境影响的诉求。

10. 新能源汽车补贴将于 2022 年底终止

国家发展改革委、工业和信息化部、财政部等12部门，提出在2022年继续实施新能源汽车购置补贴、充电设施奖补、车船税减免优惠政策，但是补贴幅度较2021年退坡30%。

同时，相关部门确认，新能源汽车购置补贴政策在2022年内正~~式~~终止，今年12月31日后上牌的车辆将不再给予补贴。

11. 马斯克柏林特斯拉工厂演讲摘要

1) Plan 3 重点是扩大规模，全球 20 亿辆车保有量，目前电动车还不到 1%。

2) 目前订单数远超产能，兼顾产品多样性和产量，合理扩张市场。

3) 22 年仍有芯片短缺，往后依赖于电池的总产量。预计至少需要 300TWh 的电池产量，才能让世界过渡到可持续的能源经济。预计平均每年增长 70%-80%。

4) 改变颜色涉及到油漆层，从设计开始就会考虑喷漆车间。

5) 对于长续航车型，用镍基正极；对于标准续航车型，用磷酸铁；锰也值得注意，具有一定潜力。扩展规模必须使用普通材料。

6) 监管部门批准后，22 年底在欧洲做 FSD Beta 测试。

7) 22 年完成 Cybertruck 的开发工作，23 年投产。

8) 10 年内做到年产 2000 万辆车。

12. 特斯拉柏林工厂投产马斯克献舞 全新锰电池正在开发中

3 月 22 日，特斯拉德国柏林工厂正式投产，在德国总理奥拉夫·舒尔茨的注视下，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克（Elon Musk）情绪高涨，现场再度翩翩起舞，帮助交付了第一台 Model Y。这是 2020 年 1 月上海工厂 Model 3 首次交付以来，马斯克第二次在公众面前手舞足蹈，似乎将成为马斯克新工厂投产的保留节目。

考虑到特斯拉对柏林工厂投产许可所做的努力，马斯克今天的乐观情绪可以理解。要知道，柏林工厂最初定于 2021 年 9 月投产，但由于一系列延误和批评者的强烈反对，进度比预期的要慢很多。3 月初，柏林工厂最终获得环境许可，打开了德国制造 Model Y 量产大门，特斯拉也完成了工厂最后 400 项辅助设备的要求，确保柏林工厂正式投产。

13. 大众汽车推出亚洲企业以确保镍和钴供应

大众汽车将与华友钴业和青山集团成立合资企业，以确保中国这个世界第一汽车市场的电动汽车的镍和钴供应，并在原材料价格飙升之际削减成本。

此举是这家全球第二大汽车制造商斥资 300 亿欧元（330 亿美元）推动建立电池工厂网络并确保更直接地获得供应它们所需的重要原材料的一部分。

大众、华友钴业和青山已签署谅解备忘录，将在印度尼西亚建立合资企业，该合资企业位于全球红土镍矿储量的 10% 以上，专注于镍和钴原料的生产。

14. 丰元股份：目前已布局锂电正极材料产能 35 万吨

丰元股份目前布局正极材料产能共计 35 万吨，其中，磷酸铁锂现有明确的产能规划为 15 万吨，分别是 安庆 基地的 5 万吨， 枣庄基地原有 1 万吨， 枣庄拟新建的 4 万吨，还有云南项目规划的一期 5 万吨磷酸铁锂。云南项目 20 万吨正极材料中现在确定的是一期 5 万吨磷酸铁锂项目。

丰元股份(002805.SZ)成立于 2000 年 8 月，原本是以草酸化工行业起家，老本行是草酸产业，公司是国内草酸生产的龙头企业，目前形成了工业草酸、精制草酸、草酸衍生品合计 10 万吨/年的产能规模，在技术、质量及环保治理等方面均保持了行业领先优势。

15. 合纵科技 30 万吨电池级磷酸铁一体化项目落地贵州瓮安

合纵科技(300477.SZ)发布公告，根据公司的战略规划和经营发展需要，公司的控股孙公司贵州雅友新材料有限公司(简称“贵州雅友”)拟在瓮安经济开发区基础工业园内投资约 40 亿元，建设年产 30 万吨电池级磷酸铁一体化整体项目(包括磷矿制酸、硫铁矿制酸的磷酸铁全产业链项目)，总工程建设时间预计三年。

该项目计划分两期建设，项目一期计划建设年产 10 万吨电池级磷酸铁项目，投资规模约 13 亿元;项目二期计划建设年产 20 万吨电池级磷酸铁项目及配套磷矿制酸、硫铁矿制酸项目，投资规模约 27 亿元。

16. 金川年产十万吨硫酸镍项目开工建设

金川集团 10 万吨/年动力电池用硫酸镍溶液提升项目计划投资 8.9 亿元，是金川集团补链、强链，完善电池产业链，抢抓新能源汽车行业发展新机遇的重要举措。建成后可生产硫酸镍 10 万吨，工业总产值 30 亿元，新增就业岗位 140 个，金川集团将具备 20 万吨硫酸镍的生产能力。金川集团副总经理李志磊及相关部门、单位负责人参加开工仪式。

17. INSG：1 月全球镍市场供应过剩 6000 吨

据国际镍业研究组织 (INSG) 数据，2022 年 1 月全球镍市场供应过剩 6000 吨，去年同期为短缺 5300 吨。

18. LG 新能源与 Stellantis 将在加拿大安大略省建电池工厂

3 月 21 日讯，LG 新能源与汽车制造商 Stellantis 公司将在加拿大安大略省建造他们计划中的新电池厂，两家公司有可能在当地时间 3 月 23 日正式宣布这一消息。

LG 新能源和 Stellantis 去年在 10 月表示，两家公司正在计划在北美建立一个电池芯制造厂，因为 Stellantis 公司 (其品牌包括 Jeep 和 Ram 等) 正在扩大其电动汽车产品的数量，其目标是在 2030 年之前将该公司在美国的电动汽车的销售量在总销量中的占比提高到 40%。两家公司表示，新电池工厂将从下个季度开建，预计将在 2024 年初开始生产。

19. 大众中国与华友钴业、青山集团达成战略合作意向

大众汽车集团（中国）宣布，已与华友钴业和青山集团签署两份战略合作谅解备忘录，拟分别与后者在印尼和 广西 各成立一家合资公司，以进一步巩固在国内电池价值链中的地位。其中，计划中的三方印尼合资公司在满产后原材料总产能可以满足 160GWh 所需的镍、钴原材料供应；与华友钴业拟设立的广西合资公司将专门从事镍、钴硫酸盐的精炼、前驱体加工和正极材料生产，以助力大众汽车进一步优化电池成本。

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。