



Mysteel: 钴产业月报

上海钢联不锈钢事业部

2022年 第8期

目录

Part.1 市场概述.....

 1.1 主流品种价格.....

Part.2 价格分析.....

Part.3 成本分析.....

Part.4 价差分析.....

Part.4 供应分析.....

Part.5 下游终端市场.....

Part.6 行业新闻.....

免责及版权声明.....

Part.1 市场概述

作者：
赵超
新能源事业部钴分
析师
Email：
zhaochaoya@mysteel.com
孙海笑
新能源事业部钴分
析师
Mob：
13776508528

钴及其化合物：需求缓慢恢复 市场止跌反弹

8月电解钴企业产能开工率在57.65%；钴粉企业产能开工率在65.55%；硫酸钴企业产能开工率在49.57%；氯化钴企业产能开工率在44.11%；四氧化三钴企业产能开工率在33.31%。目前钴产品冶炼龙头企业开工率逐渐恢复至正常水平，中小企业谨慎开工、主流企业保障长协为主。

成本面因素或将成为支撑市场的主要因素，来自上游成本面支撑强势。另外，三元黑粉以及纯钴料现货供应紧张，且受碳酸锂价格上涨影响，折扣系数高居不下，导致再生料企业成本压力较大，低出意愿较低。

经过下游8月底刚需采购后，冶炼厂库存压力多有消化，但下游需求未有实质性改观，场内交投有一定转淡，业者心态不一，钴价上行存在阻力，预期短期钴价格震荡为主。

下游生产企业：市场心态不一 观望情绪占据主导

9月，原料钴、镍价格均有上涨预期，三元材料成本面支撑强劲，从基本面来看，供应面依旧充裕，需求预期稳步增速，供需差呈现缩减趋势，预计9月正极材料市场行情多盘整上行为主。

钴粉方面，成本端支撑钴粉价格高位运行，且硬质合金需求有所恢复，头部企业订单饱满，使得场内低价吸货较为困难，生产商报盘较为强势。

1.1 主流品种价格

钴市场主流品种价格汇总

品种	规格/品牌	2022年8月 均价	2022年7月 均价	环比涨跌	单位
电解钴	≥99.99%	342043.48	349425.00	↓2.11%	元/吨
钴粉	≥99.95%	342173.91	359375.00	↓4.79%	元/吨
碳酸钴	≥46%	155630.43	163725.00	↓4.94%	元/吨
硫酸钴	≥20.5%	57934.78	65238.10	↓11.19%	元/吨
氯化钴	≥24.2%	67608.70	79547.62	↓15.01%	元/吨
氧化钴	≥72%	215326.09	242380.95	↓11.16%	元/吨
四氧化三钴	≥73.8%	219565.22	248809.52	↓11.57%	元/吨

Part.2 价格分析

海内外情绪联动 钴金属行情波动

电解钴：8月钴价整体呈弱势整理运行。月初，电解钴行情延续上月下行，低价货源频频出现。月中电解钴行情开始波动。受消息面情绪拉涨，电钴随盘面涨幅较大。随着消息面支撑不及预期，拖累电钴报价回调，但有价格有一定底部支撑。成交方面，下游恐后市无货，入市积极性有所提高，叠加以往金九银十的市况，市场业者多看涨，挺价心态明显。

截止到8月31日，电解钴主流价格区间在348000-365000元/吨，较月初上涨33000元/吨；

钴粉：周初市场预期钴粉行情接近触底，且跌价价差缩小。周中，受电解钴行情影响，钴粉报价开始稳中有涨。下游部分企业库存较低急于采购，生厂商订单量较满。月末，部分钴粉厂商受电力限制影响生产受限，一定程度影响订单供给。下游担心供应紧张，且受买涨不买跌情绪影响，入市采购积极性有所提高。生产商普遍报盘坚挺，低出意愿不高。业内看涨情绪较高，生产商多报价360元/公斤，受多重利好影响，企业订单放量，卖方持货挺价，低于主流报盘的询单无商谈意愿。后续仍需关注下游需求跟进情况。

截止到8月31日，钴粉主流价格区间在355-365元/公斤，较月初上涨25元/公斤；碳酸钴主流价格区间在165000-168000元/吨。

电解钴价格走势（元/吨）



钴粉及碳酸钴走势（元/吨）



硫酸钴：8月初原料中间品弱势下行，硫酸钴成本面表现弱势，叠加国内需求表现疲软，业者存在看空情绪，为了促进下游客户提货，部分冶炼厂存在明稳暗降操作，场内低价频出，行情维持下行之势。然随着国内收储消息刺激，贸易商以及化工企业采买积极，支撑冶炼厂报盘试探性报高。此外，三元黑粉系数不断推高，再生料企业成本压力较大，场内低价货源难寻，带动实盘重心推涨，交投较前期明显回暖。

截止8月31日，硫酸钴主流价格区间在60000-61500元/吨，较月初上涨4.74%；

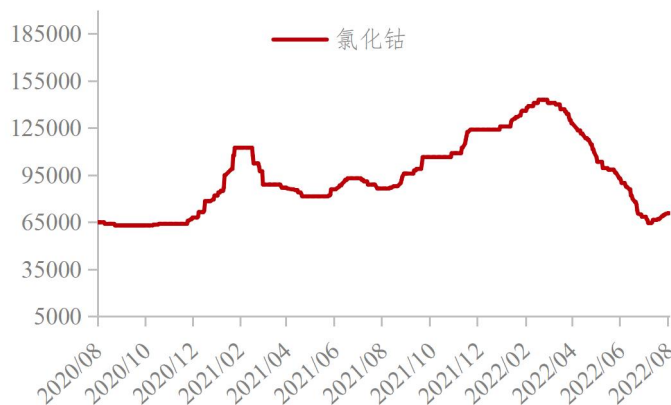
氯化钴：月初，由于终端数码正处于消费淡季，主要下游三氧化二钴企业开工负荷难提，对原料采买情绪较低，加上相关联产品硫酸钴低价成交不断，零星询盘意在低价，冶炼厂为刺激出货不断下调其定价。月中，国内收储风波再起，加上海外需求逐渐恢复，国际钴价止跌反弹，市场浮现炒涨气氛。特别是“金九银十”临近，部分下游企业背靠背签单，入市询盘意愿增强，冶炼厂积极运作挺价惜售，市场顺势向上推涨。

截止8月31日，氯化钴主流价格区间在71000-720000元/吨，较月初上涨3.28%。

硫酸钴价格走势（元/吨）



氯化钴价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

四氧化三钴：8月终端需求匮乏，下游钴酸锂企业开工维持低负荷运行，对原料高价抵触心理高涨，致使场内库存小幅累计。叠加原料维持弱势下行，市场情绪趋于消极，生产商报盘只能被动下调。中下旬利好消息面刺激，业者对后市心态有所改变，促使行情向上探涨。且经过几个月周期的库存消耗，下游拿货积极性提升，故而市场成交量提升，市场价格也苏随之回暖上扬。

截止8月31日，四氧化三钴主流价格区间在235000-238000元/吨，较月初上涨5.11%；

氧化钴：8月出原料以及相关关联产品四氧化三钴仍处于下行通道，同时需求面变化甚微，部分企业抛货心态较重，低价货源频现，加剧市场悲观情绪。随后国际钴价强势反弹，氧化钴成本支撑进一步加强，且在买涨不买跌心态驱使下，下游以及贸易商相继入市建仓，生产商摒弃低售意向，促成行情快速上扬。但受制于需求恢复缓慢，业者对后市仍存不确定性，买卖双方博弈持续。

截止8月31日，氧化钴主流价格区间在232000-235000元/吨，较月初上涨6.14%。

四氧化三钴价格走势（元/吨）



氧化钴价格走势（元/吨）

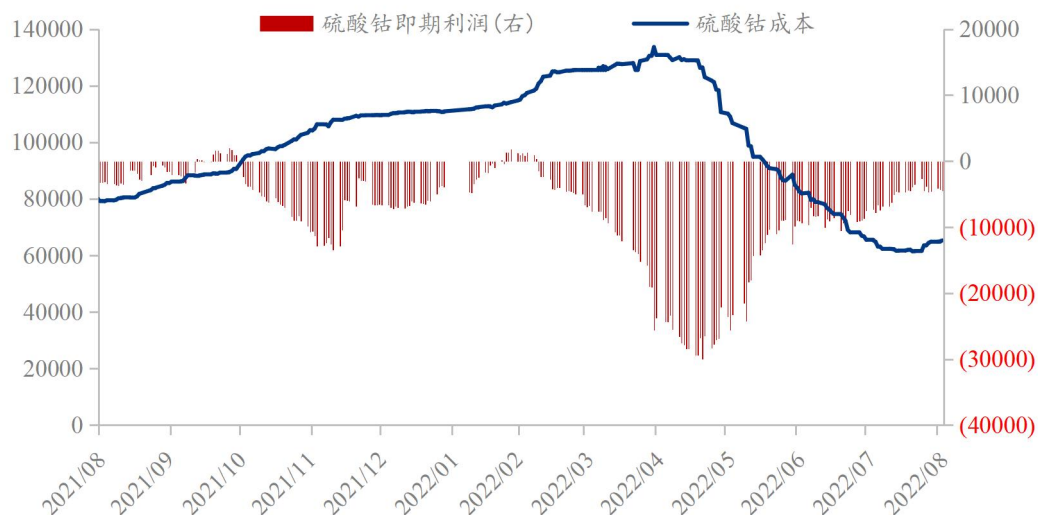


数据来源：钢联数据

Part.3 成本分析

硫酸钴即期成本：硫酸钴即期成本：8月硫酸钴即期平均成本为63056.46元/吨，较7月减少10978.16元/吨。8月即期平均利润为-5121.67元/吨，较7月增加3674.86元/吨。

钴中间品产硫酸钴即期利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

钴粉即期成本：8月钴粉即期平均成本为358327.03元/吨，较7月下跌11926.26元/吨。8月即期平均利润为-14433.65元/吨，较7月下跌6587.63元/吨。

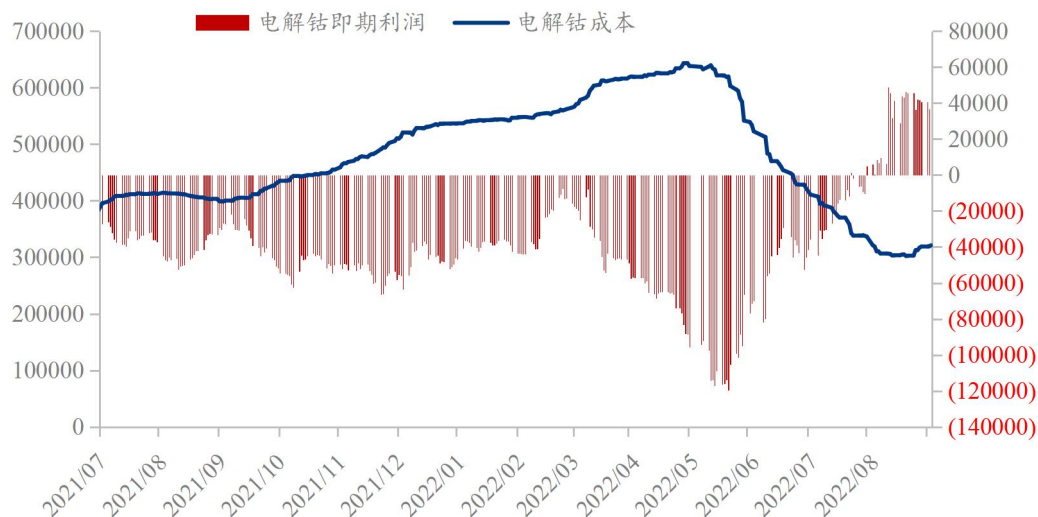
数据来源：钢联数据

碳酸钴做钴粉即期成本（元/吨）



电解钴即期成本：8月电解钴即期平均成本为310252.59元/吨，较7月下跌56379.05元/吨。8月即期平均利润为31790.89元/吨，较7月上涨48997.53元/吨。

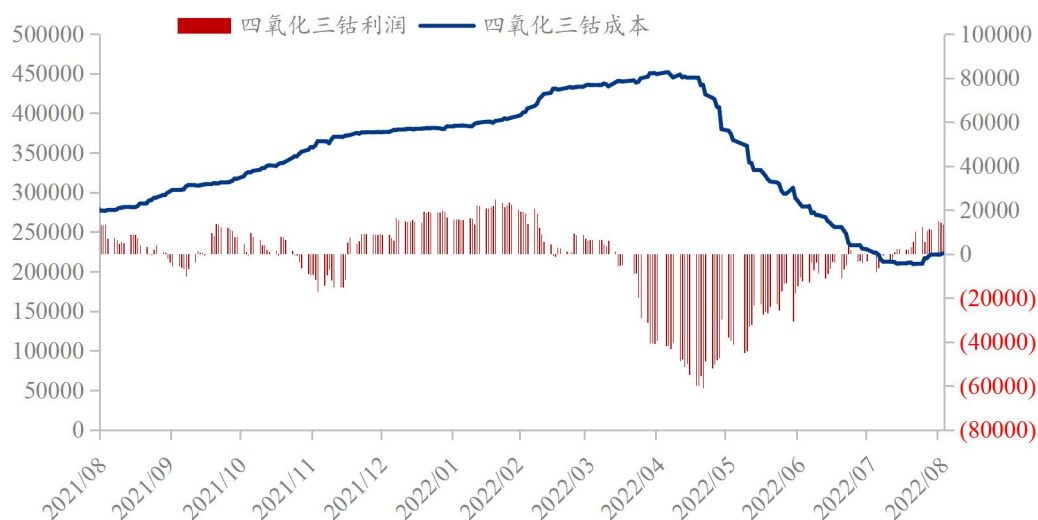
钴中间品做电解钴即期利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

四氧化三钴即期成本：8月四氧化三钴即期平均成本为215585.07元/吨，较7月减少40103.52元/吨。8月即期平均利润为4486.03元/吨，较7月增加10174.62元/吨。

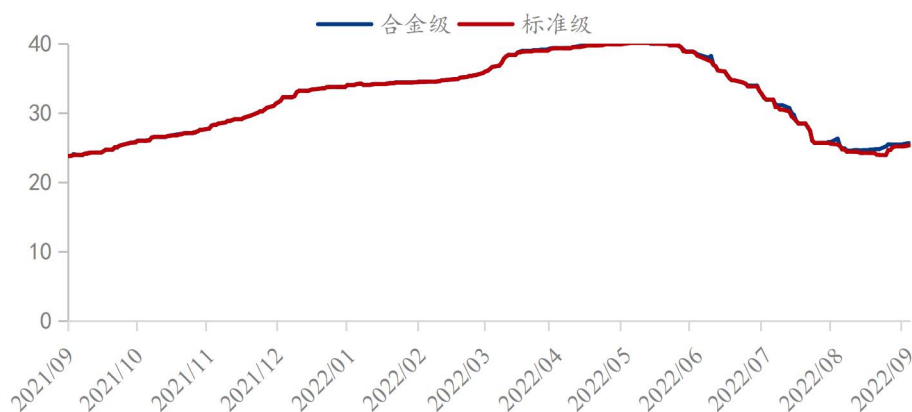
四氧化三钴即期利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

国际钴价分析：8月MB标准级低幅均值为24.63美金/磅，较7月均值下降13.38%；合金级低幅均值为25.09美金/磅，较7月均值下降12.33%。8月上半旬受国内需求拖拽，加上海外正处于夏休期，钴价持续下滑。然随着美国合金需求旺盛，以及现货供应紧张，供应商低价出货意愿降低，国际钴价开始走高。

合金级及标准级钴价格走势（美金/磅）

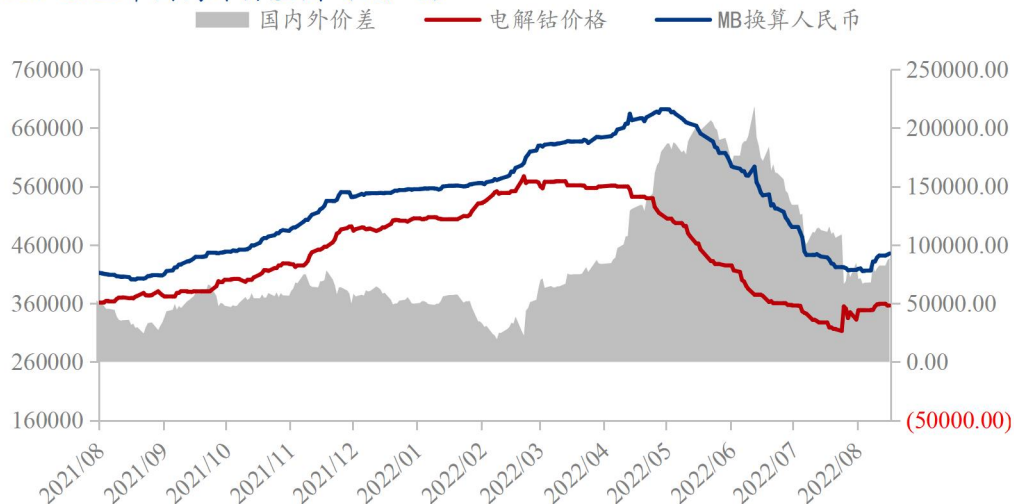


数据来源：钢联数据

Part.4 价差分析

内外价差：8月MB换算人民币均价为427415.75元/吨，较7月下跌58187.81元/吨。8月国内外价差均价为85372.27元/吨，较7月下跌50707.62元/吨。目前外盘较为乐观，价格小幅上行，国内电解钴震荡运行，但价格底部仍有支撑。预计9月价差持续扩大。

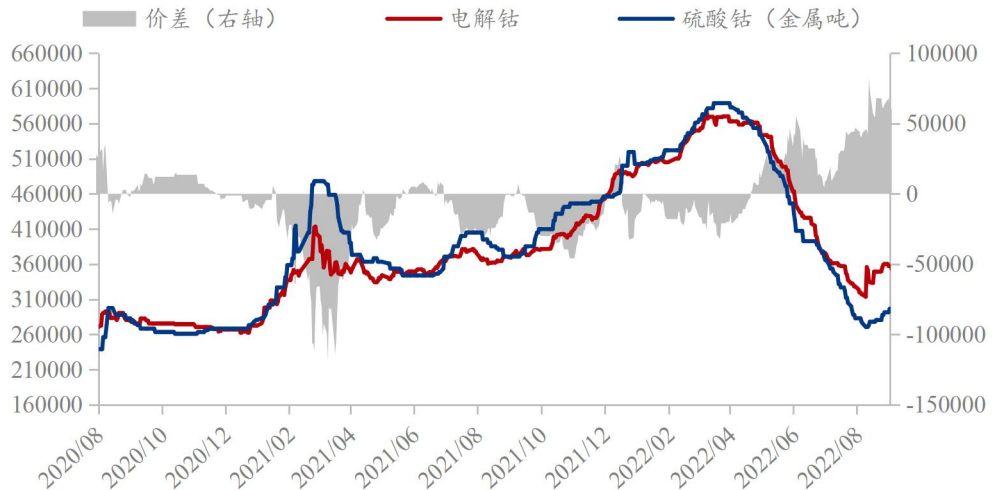
2021-2022年国内外价差图（元/吨）



数据来源：钢联数据

电解钴及硫酸钴：8月电解钴均价为342053.67元/金属吨，较7月下跌9196.45元/金属吨。8月硫酸钴均价为282396.61元/金属吨，较7月下跌35838.00元/金属吨。本月两者价差在58972.96元/金属吨，本月电解钴行情震荡运行，涨跌不一，但市场预期还在，支撑电钴上涨；硫酸钴维持稳中有升走势，预计两者价差缩小。

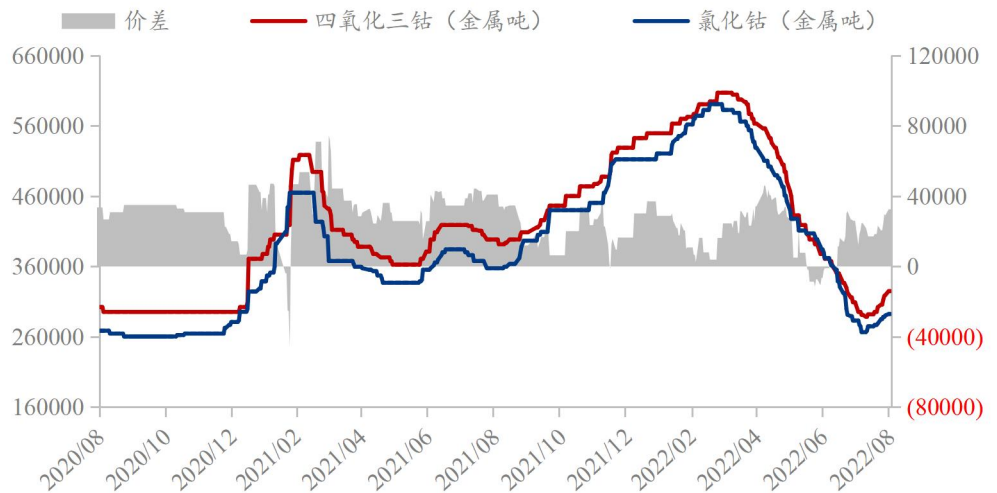
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

四氧化三钴及氯化钴：8月四氧化三钴均价为301600.57元/金属吨，较7月下跌40170.75元/金属吨。8月氯化钴均价为328709.17元/金属吨，较7月下跌76938.21元/金属吨。本月两者价差在22225.80元/金属吨，9月受成本面支撑，氯化钴低出意愿减弱，但需求表现一般，继续上升空间不大，预计两者价差维稳。

四氧化三钴与氯化钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

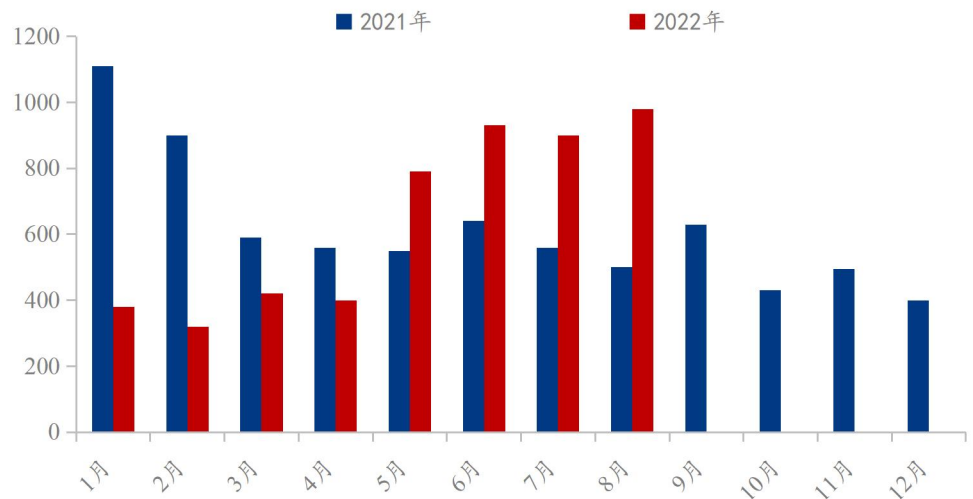
Part.5 供应分析

5.1 钴制品产量分析

电解钴产量:2022年8月全国电解钴产量为980吨,环比上涨8.89%,同比上涨96.00%。8月挪威罢工影响嘉能可Nikkelverk钴冶炼厂开工,部分鹰桥钴长单客户金属钴供应受限。在美国航空航天以及夏休结束补货需求刺激,金属钴供应短缺现象更为突出,而国内电解钴外高内低局面持续,使得出口量提升明显。同时,受国内收储消息提振,冶炼厂开工积极性有所提升,8月电解钴产量小幅增加。

2022年9月全国电解钴产量预计980吨,环比持平,同比上涨55.56%。9月美国合金需求表现强劲,国际钴价仍有上升空间,提振国内市场。加上国内现货库存保持低位,下游刚需采购下,冶炼厂维持正常开工,预计9月电解钴产量稳中有升。

2021-2022年电解钴产量(吨)

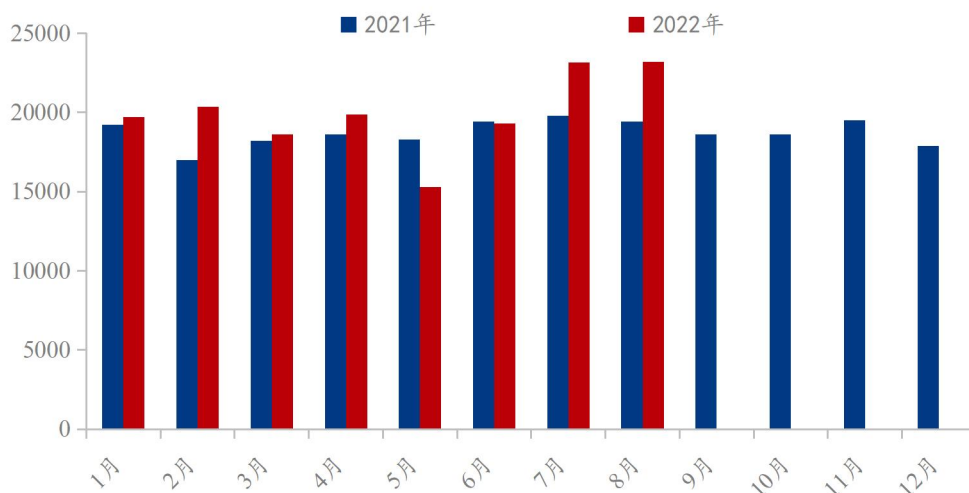


数据来源:钢联数据

硫酸钴产量:2022年8月中国硫酸钴产量为2.38万吨,环比增加2.80%,同比上涨22.64%。8月受限电影响,浙江地区冶炼厂开工受到影响。但三元需求恢复尚可,加上国内利好消息面提振,头部备货提上日程,冶炼厂出货较前期回暖,支撑厂商正常开工出货,8月硫酸钴产量小幅增加。

2022年9月中国硫酸钴产量预计为2.4万吨,环比上涨0.87%。9月受原料价格持续上扬,加上前驱体需求向好,硫酸钴库存持续消化,冶炼厂挺价情绪浓厚,支撑生产企业开工率上升。但业者对数码需求并不乐观,前驱体企业谨慎采购,以降低运营压力。预计9月硫酸钴产量增量有限。

2021-2022年硫酸钴产量（吨）

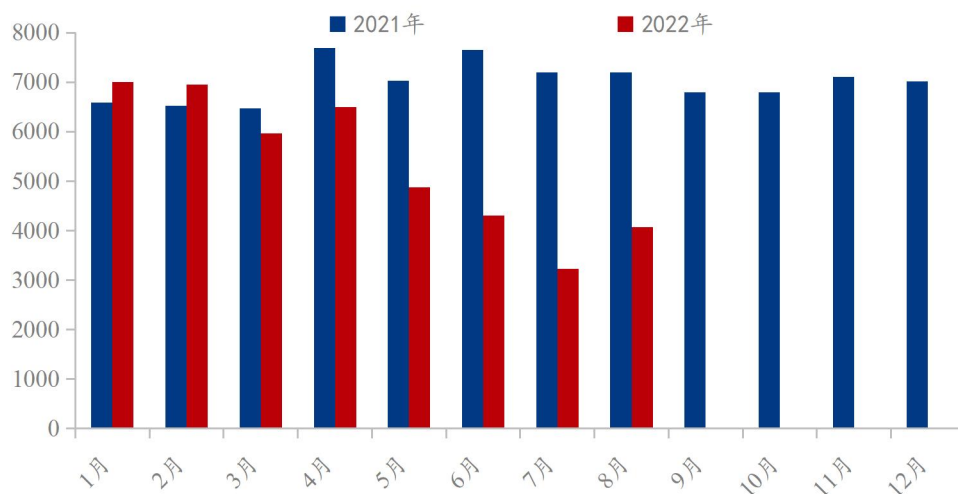


数据来源：钢联数据

四氧化三钴产量：2022年8月中国四氧化三钴产量为0.41万吨，环比上涨26.16%，同比下跌43.40%。随着钴原料价格止跌反弹，终端电池厂在新机发布影响下，采购订单有一定释放，对四氧化三钴询价热度有所回温。生产商在成品库存低位以及采购需求带动下，生产开工进一步提升，8月四氧化三钴产量环比上升明显。

2022年9月份中国四氧化三钴产量预计为0.43万吨，环比上涨4.91%。9月下游钴酸锂市场需求平稳释放，龙头企业背靠背订单有望支撑企业开工持稳。但数码订单恢复有限，钴市场整体疲软使得买盘意向较为谨慎，企业开工积极性或受到抑制。预计9月四氧化三钴开工率小幅上升。

2021-2022年四氧化三钴产量（吨）

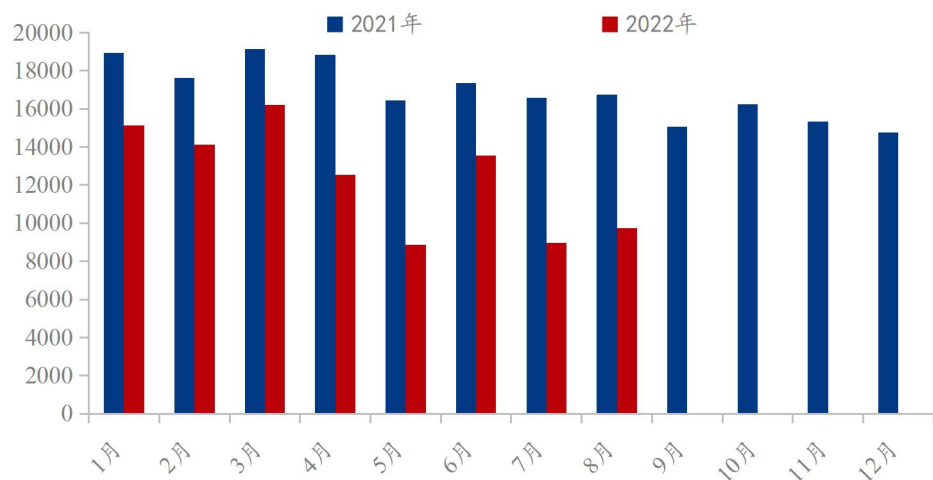


数据来源：钢联数据

氯化钴产量：2022年8月中国氯化钴产量为0.97万吨，环比上涨8.44%，同比下滑41.99%。8月数码需求端有一定恢复，四氧化三钴企业开启备货询盘，入市采购较为积极，头部企业正常开工为主。加上江苏某钴盐厂复产氯化钴，8月氯化钴产量环比上升。

2022年9月中国氯化钴产量为0.97万吨，环比持平。虽然数码3C需求有所恢复，但终端订单跟进有限，并未进行大批量采购。若需求端难以达到预期，供需端将继续博弈，场内库存或消耗有限，难以刺激冶炼厂开工积极性。此外，浙江某钴盐厂以生产硫酸钴为主，短期无生产氯化钴计划。预计9月氯化钴产量偏稳。

2021-2022年氯化钴产量（吨）

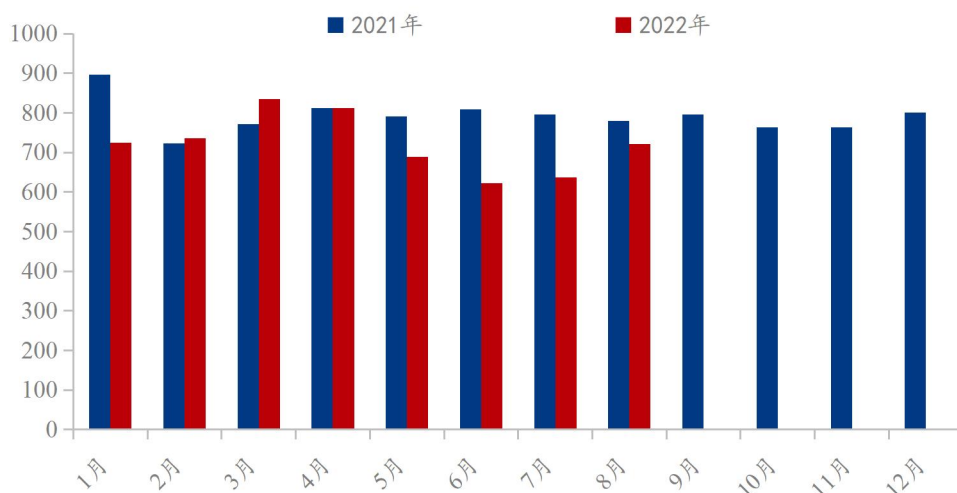


数据来源：钢联数据

钴粉产量：2022年8月中国钴粉产量为721吨，环比上涨13.19%，同比下跌7.54%。受益于硬质合金需求恢复，同时受原料钨涨价刺激，合金厂逢低吸纳情绪较高，从而加大对原料钴粉采购需求，部分头部企业订单已签至10月底，成交放量明显。故8月钴粉企业开工率有所增加。

2022年9月钴粉产量预计750吨，环比上涨4.02%。9月受成本面支撑，工厂低出意向不高，报价仍显坚挺。在经过8月集中采购后，市场交投气氛或转淡，抑制市场上行空间。不过随着湖南限电影响消退，以及头部企业前期超卖，生产商仍保持较高负荷运行，预计9月钴粉产量稳中有升。

2021-2022年钴粉产量（吨）



5.2 供应变化

8月电解钴企业产能开工率在57.65%；钴粉企业产能开工率在65.55%；硫酸钴企业产能开工率在49.57%；氯化钴企业产能开工率在44.11%；四氧化三钴企业产能开工率在33.31%。目前钴产品冶炼龙头企业开工率逐渐恢复至正常水平，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	月度开工率
格林美股份有限公司	四氧化三钴	3	30%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	3	44%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	3	44%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	5	90%
浙江格派钴业新材料有限公司	硫酸钴	1（金吨）	39%
浙江新时代中能循环科技有限公司	氯化钴	2.5	0%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	68%
浙江华友钴业股份有限公司	电解钴	0.6	33%
金川集团股份有限公司	电解钴	0.6	80%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	86%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	91%

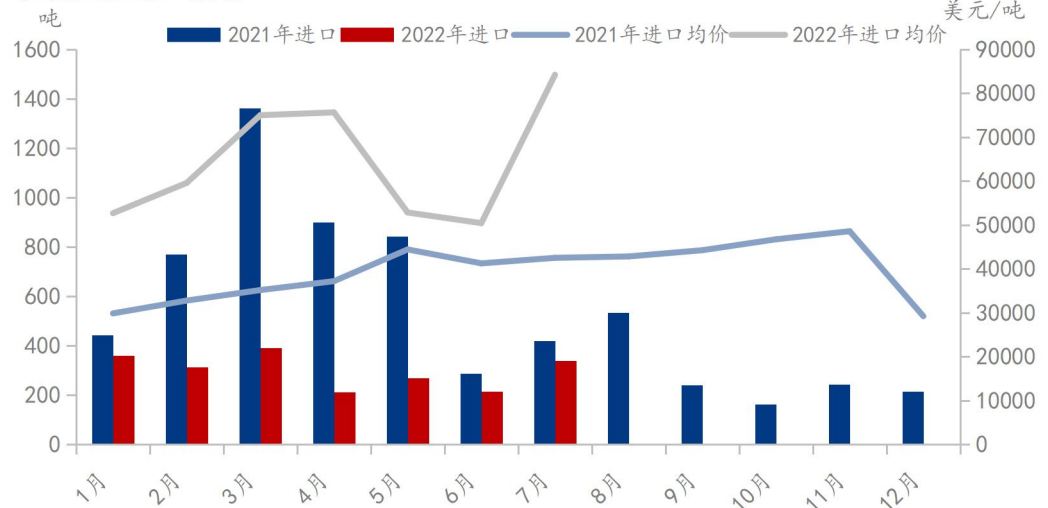
数据来源：钢联数据

5.3 未锻轧钴进口分析

7月中国未锻轧钴进口数据同比下滑 19.56%

据海关统计，2022年7月我国未锻轧钴进口量为338.95吨，（金属量按99.8%品位，折算为338.27金属吨钴）环比上涨56.60%，同比下跌19.56%。当月进口金额约2853.62万美元，当月进口均价为84189.88美元/吨；累计进口总量2105.663吨，累计进口金额约13692.43万美元，累计进口均价约为65026.69美元/吨，累计同比下跌58.11%。

未锻轧钴进口数据



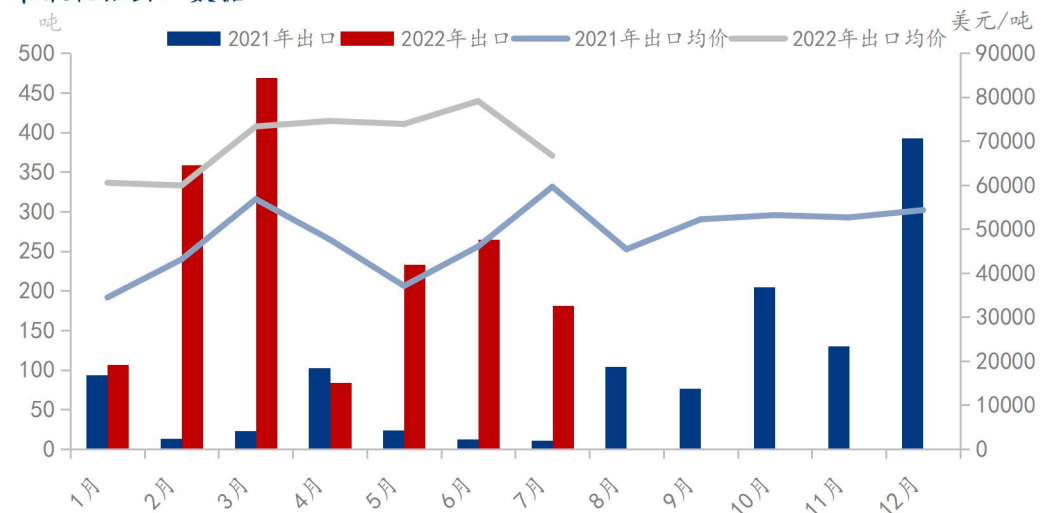
数据来源：钢联数据

5.4 未锻轧钴出口分析

7月未锻轧钴出口量同比上涨2022.51%

据海关统计，2022年6月我国未锻轧钴出口量为181.11吨，（金属量按99.8%品位，折算为180.75金属吨钴）环比下跌31.49%，同比上涨1555.67%。当月出口金额约1207.74万美元，当月出口均价为66684.02美元/吨；累计出口总量1696.787吨，累计出口金额约11880.79万美元，累计出口均价约为70019.36美元/吨，累计同比上涨5.07%。

未锻轧钴出口数据



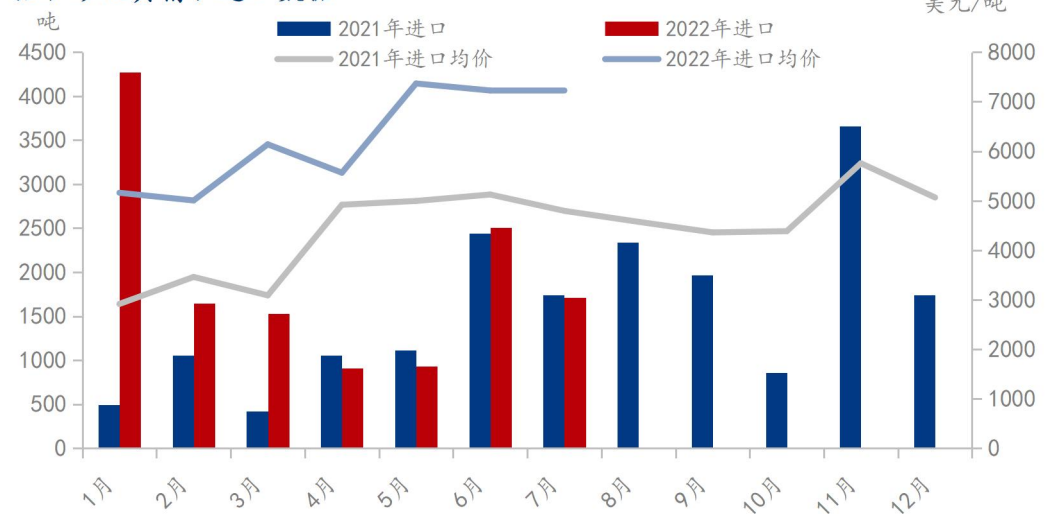
数据来源：钢联数据

5.5 钴矿砂及其精矿进口分析

7月钴矿砂及其精矿进口量环比下跌31.78%

据海关统计，2022年7月我国钴矿砂及其精矿进口量为1710.69吨，（金属量按8%品位，折算为136.85金属吨钴）环比下跌31.78%，同比下跌1.93%；当月进口金额约1236.94万美元，当月进口均价为7230.68美元/吨；累计进口总量为13499.87吨，累计进口金额约8204.62万美元，累计进口均价为6077.56美元/吨，累计同比上涨62.21%。

钴矿砂及其精矿进口数据



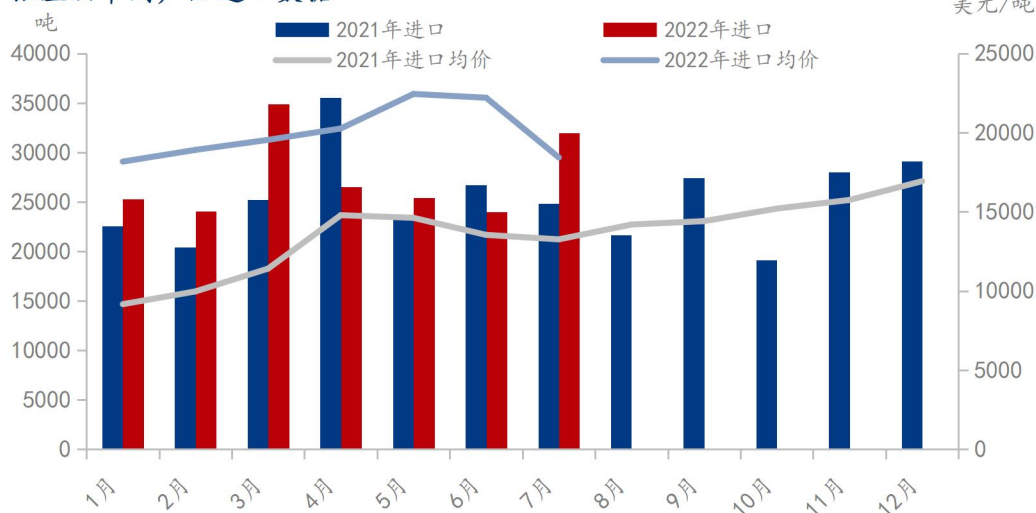
数据来源：钢联数据

5.6 钴湿法中间产品进口分析

7月钴湿法中间产品进口量同比上涨28.66%

据海关统计，2022年7月我国钴湿法冶炼中间产品进口量为31952.56吨，（金属量按30%品位，折算为9585.77金属吨钴）环比上涨33.08%，同比上涨28.66%；当月进口金额约58861.23万美元，当月进口均价为18421.45美元/吨；累计进口总量为192013.21吨，累计进口金额约382210.22万美元，累计进口均价为19905.41美元/吨，累计同比上涨7.45%。

钴湿法中间产品进口数据



数据来源：钢联数据

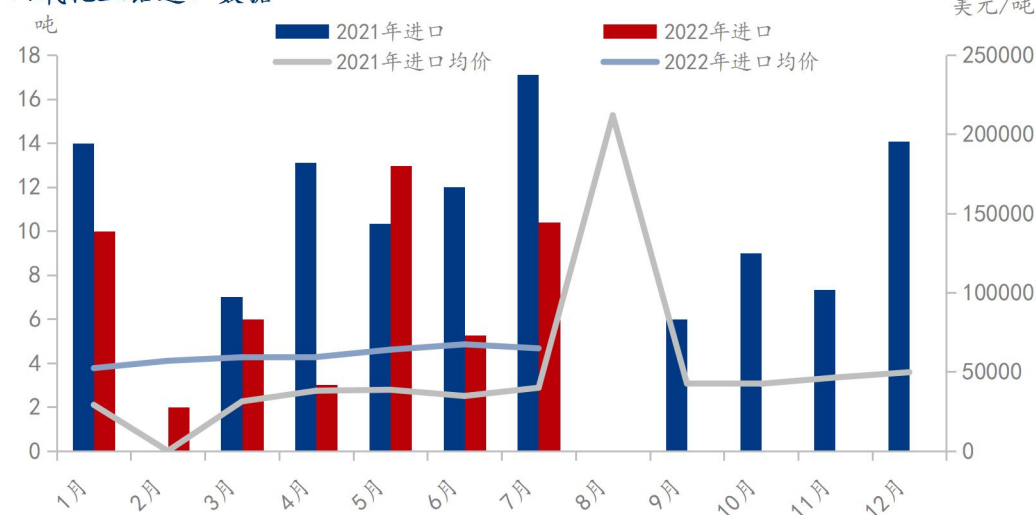
5.7 四氧化三钴进口分析

7月四氧化三钴进口量同比下跌 39.16%

据海关统计，2022年7月份我国四氧化三钴进口量在10.403吨，环比上涨97.21%，同比下跌39.16%；全年累计总量49.63吨，累计同比下降32.55%。本月进口金额为673925美元，进口均价为64781.79美元/吨；累计进口金额3026926美元，累计进口均价60984.93美元/吨。

数据来源：钢联数据

四氧化三钴进口数据

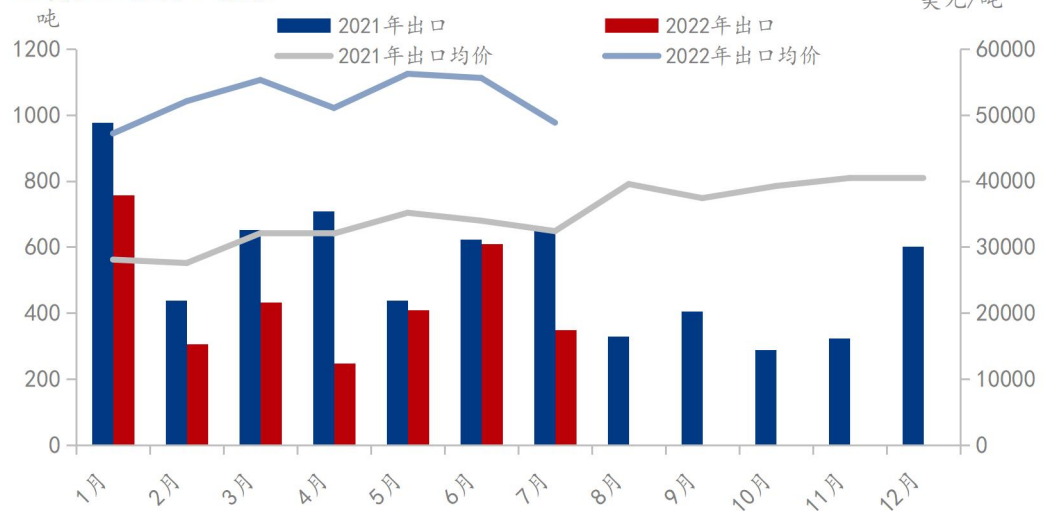


5.8 四氧化三钴出口分析

7月四氧化三钴出口量同比下跌46.22%

据海关统计，2022年7月份我国四氧化三钴出口量在348.90吨，环比下跌42.74%，出口均价48839.82美元/吨，均价环比下降12.18%；累计出口量为3112.55吨，累计出口均价52138.90美元/吨，累积出口量同比下跌30.67%。

四氧化三钴出口数据

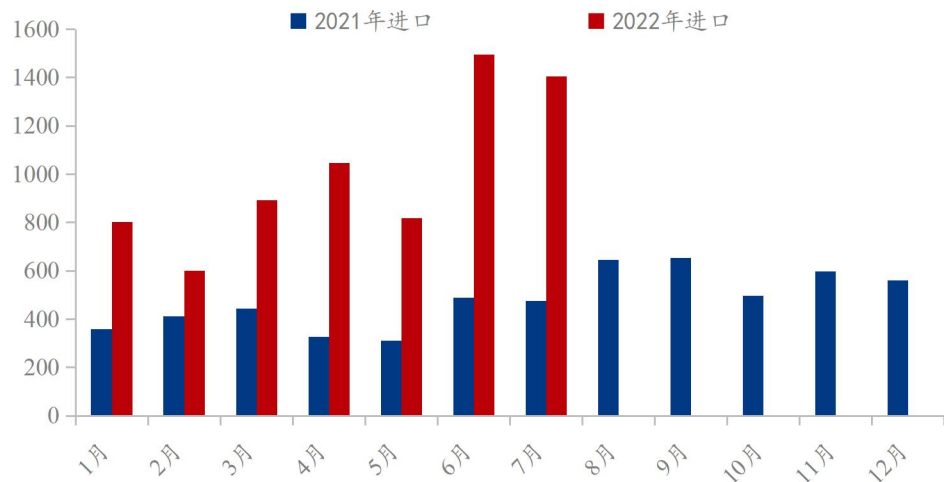


数据来源：钢联数据

5.9 氢氧化镍钴进口分析

据海关统计，2022年7月份我国MHP带入钴进口量1405.45金属吨，环比下滑5.97%，同比上涨194.74%。2022年1-7月我国MHP带入钴进口量在7060.09金属吨，累计同比上涨150.33%。

MHP带入钴（金属吨）



数据来源：钢联数据

5.10 电解钴库存分析

出口窗口逐渐打开 国内库存持续消耗

2022年8月中国精炼钴库存呈上涨趋势，截至8月底现货库存总量277吨，较7月减少32.49%；保税区库存总量为2065吨，较7月增加1.98%；社会库存总量为2342吨，较7月增加5.55%。

9月国内现货供应趋紧，下游库存偏低位情况下，预计9月电解钴库存进一步下滑。

日期	社会库存			
	仓单库存	现货库存	保税区库存	总计
2022/7/22	127	264	2005	2269
2022/7/29	34	187	2025	2212
2022/8/5	49	232	2025	2257
2022/8/12	70	231	2045	2276
2022/8/19	112	265	2065	2330
2022/8/26	144	277	2065	2342
月环比	↑32	↑12	0	↑12
涨跌幅	28.70%	4.54%	-	0.52%

数据来源：钢联数据

5.11 供需平衡

中国钴市场月度供需平衡表			
日期	总供应	总需求	供需平衡
2021年5月	8510.64	11468.05	-2978.12
2021年6月	9749.55	11182.56	-1830.99
2021年7月	9126.85	10772.74	-2307.38
2021年8月	8417.17	10720.46	-3050.88
2021年9月	10151.07	10386.56	-1031.49
2021年10月	7864.15	11056.98	-2908.59
2021年11月	11053.69	11324.23	333.24
2021年12月	11196.25	10502.63	809.69
2022年1月	10215.85	9855.22	-841.13
2022年2月	9154.55	8760.80	-2169.68
2022年3月	13030.12	9726.43	2527.49
2022年4月	10674.60	9483.76	819.38
2022年5月	10232.38	11002.26	1471.57
2022年6月	11008.49	11468.05	1282.06
2022年7月	13228.07	11182.56	3744.31
2022年8月E	12950.00	10772.74	1947.74

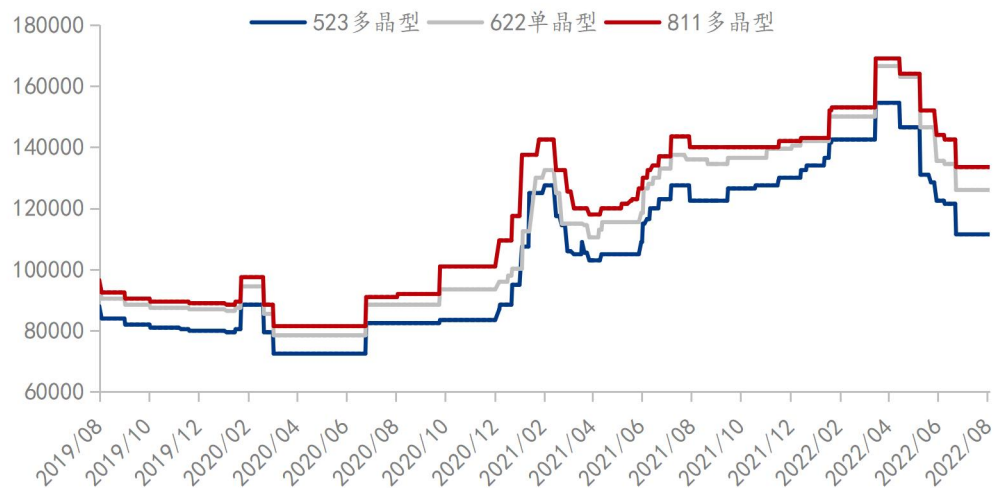
注：供应端包含钴原料、回收、MHP带入钴、国内自产矿；需求端包含动力、数码、硬质合金、高温合金磁材以及四钴、碳酸钴、硫酸钴和其他钴出口数据。

Part.6 下游终端市场

6.1 三元前驱体

价格分析:镍钴盐自产成本仍处于低位，后续自产原料的三元前驱体企业仍有一定下跌空间，个别企业为促进数码订单有小幅阴跌出货成交。现阶段下游新能源汽车产销量仍在不断增加当中，尤其是中高端使用高镍车型，所以导致高镍需求增速明显，企业高镍订单需求增量明显。但下游数码消费类订单需求持续萎靡当中，需求主要靠动力电芯带动。

三元前驱体价格（元/吨）



来源：钢联数据

即期利润分析:镍钴盐价格小幅上涨，三元前驱体即期利润小幅缩窄，但一体化企业由于原料自供有较强优势，利润仍可观。

三元前驱体利润概况（元/吨）



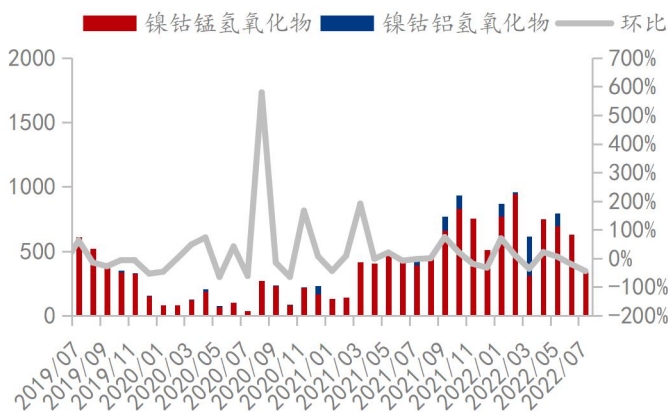
三元前驱体进出口量分析:进口:2022年7月三元前驱体进口350.027吨,环比降幅44.44%;同比降幅20.65%。2022年1-7月中国三元前驱体进口总量4965.903吨,同比增幅100.37%。

其中,本月三元前驱体进口量全部为镍钴锰氢氧化物(NCM)。镍钴锰氢氧化物(NCM)进口量为350.027吨,环比降幅44.44%,同比降幅10.07%。

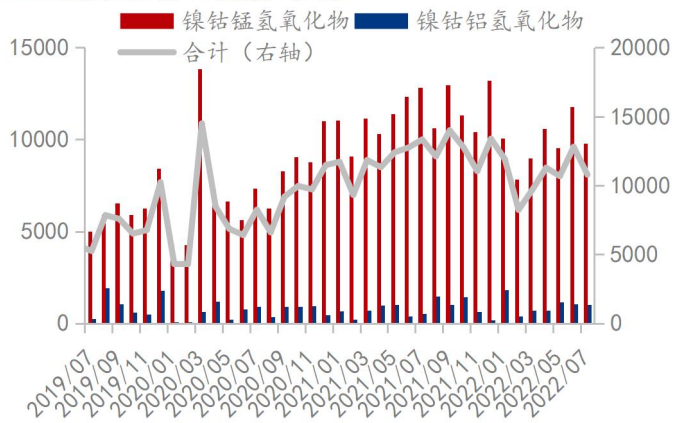
出口:2022年7月三元前驱体出口总量为10778.856吨,环比降幅15.83%;同比降幅19.15%。2022年1-7月中国三元前驱体出口总量75381.675吨,同比降幅8.82%。

其中镍钴锰氢氧化物出口9776.356吨,环比减少16.91%,同比减少23.72%;镍钴铝氢氧化物出口量为1002.5吨,环比减少3.62%,同比增加94.84%。

三元前驱体进口数据(吨)



三元前驱体出口数据(吨)

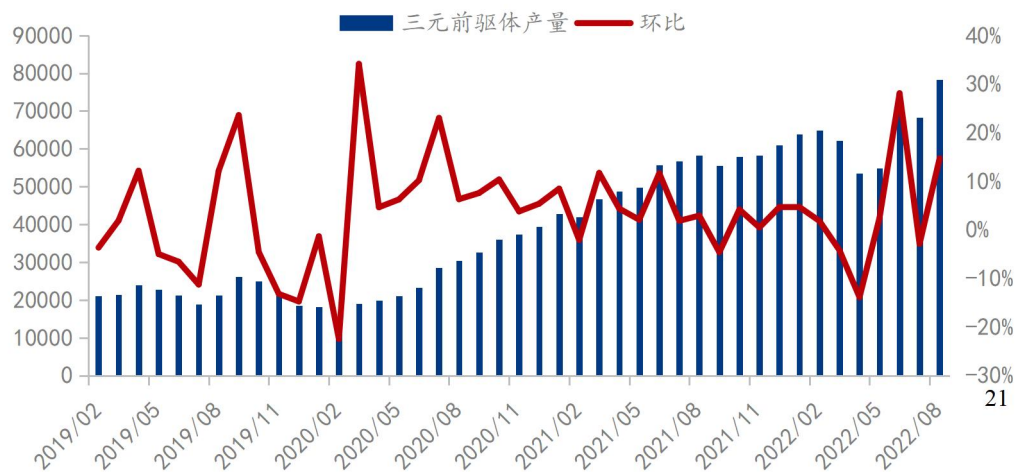


来源:钢联数据

中国三元前驱体产量分析:2022年8月中国三元前驱体产量7.83万吨,环比增加14.69%,同比增加34%。下游一二梯队动力电芯需求提升明显,且个别企业有囤货操作,在需求较好的情况下带动三元前驱体产量明显增加。

2022年9月中国三元前驱体预估产量8.25万吨,环比增加5.35%,同比增加48%。市场整体需求持续增加当中,产量持续增加。

中国三元前驱体产量(吨)



6.2 钴酸锂

价格分析: 8月钴酸锂价格涨跌互现。碳酸锂在供应面紧张局势下价格出现上涨，除锂盐价格上涨外，钴盐价格亦开始止跌回涨；在成本面增加下，利润压缩明显，钴酸锂价格跟涨，下游电池厂多刚需补货为主，新订单陆续签定中。截止8月31日钴酸锂市场价格至410000-420000元/吨，较7月底下跌2.35%

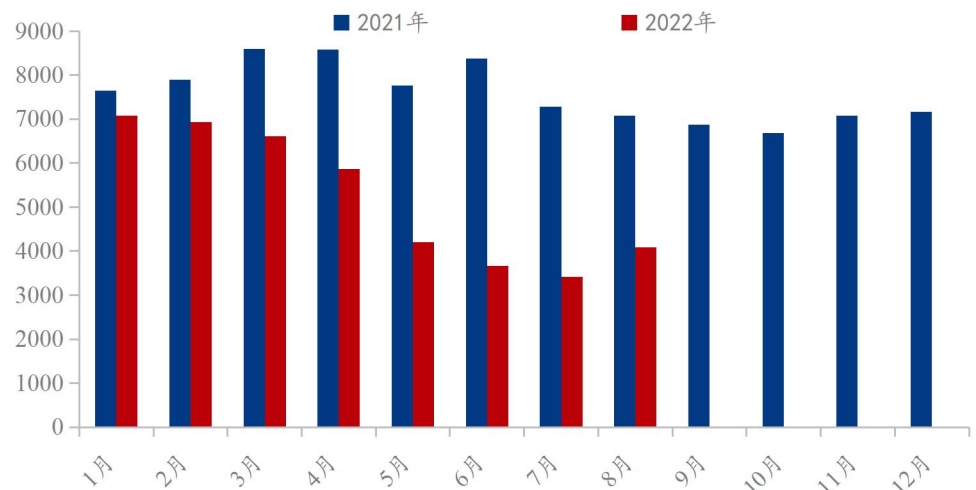
下游需求面: 9月，原料钴锂对正极材料生产成本面支撑较强。基本盘面看，供应面依旧充裕，需求预期稳步增速，供需差呈现缩减趋势，预计9月正极材料市场行情多盘整上行为主。

中国钴酸锂市场价格走势图（元/吨）



钴酸锂产量分析: 2022年8月中国钴酸锂产量为0.41万吨，环比增加670吨，涨幅在19.59%。8月下游数码订单需求有所回涨，叠加原料碳酸锂及四氧化三钴价格均有上涨，市场看涨情绪下开始提前锁长单囤货；使8月份钴酸锂产量有明显增涨。

2021-2022年钴酸锂产量（吨）



6.3 新能源汽车产销量及动力电池装机量

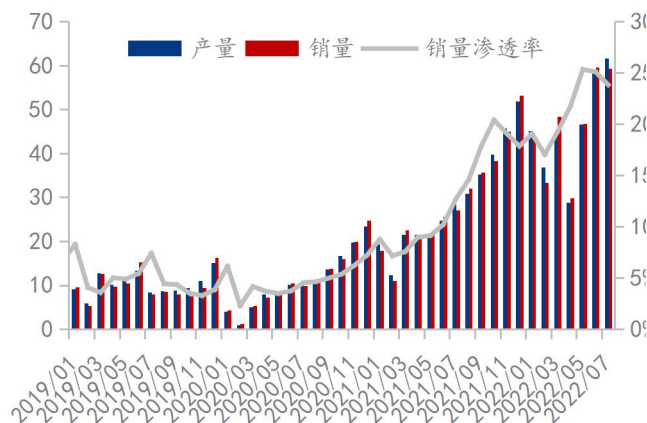
新能源汽车产销量：7月，新能源汽车产销分别完成61.7万辆和59.3万辆，同比均增长1.2倍。其中纯电动汽车产销分别完成47.2万辆和45.7万辆，同比分别增长1倍和1.1倍；插电式混合动力汽车产销分别完成14.4万辆和13.5万辆，同比分别增长1.8倍和1.7倍；燃料电池汽车产销分别完成292辆和245辆，同比分别增长4.6倍和13.4%。

1-7月，新能源汽车产销分别完成327.9万辆和319.4万辆，同比均增长1.2倍。其中纯电动汽车产销分别完成257.4万辆和251.8万辆，同比均增长1倍；插电式混合动力汽车产销分别完成70.2万辆和67.4万辆，同比分别增长1.9倍和1.7倍；燃料电池汽车产销分别完成2094辆和1633辆，同比分别增长2.1倍和1.3倍。

动力电池产量：2022年7月，我国动力电池产量共计47.2GWh，同比增长172.2%，环比增长14.4%。其中三元电池产量16.6GWh，占总产量35.1%，同比增长107.7%，环比下降9.4%；磷酸铁锂电池产量30.6GWh，占总产量64.8%，同比增长228%，环比增长33.5%。1-7月，我国动力电池累计产量253.7GWh，累计同比增长175.6%。其中三元电池累计产量99.5GWh，占总产量39.2%，累计同比增长121.9%；磷酸铁锂电池累计产量153.8GWh，占总产量60.6%，累计同比增长227.1%。

动力电池装车量：2022年7月，我国动力电池装车量24.2GWh，同比增长114.2%，环比下降10.5%。其中三元电池装车量9.8GWh，占总装车量40.7%，同比增长80.4%，环比下降15.0%；磷酸铁锂电池装车量14.3GWh，占总装车量59.3%，同比增长147.2%，环比下降7.0%。1-7月，我国动力电池累计装车量134.3GWh，累计同比增长110.6%。其中三元电池累计装车量55.4GWh，占总装车量41.3%，累计同比增长55.7%；磷酸铁锂电池累计装车量78.7GWh，占总装车量58.6%，累计同比增长180.9%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



动力电池产量（Gwh）



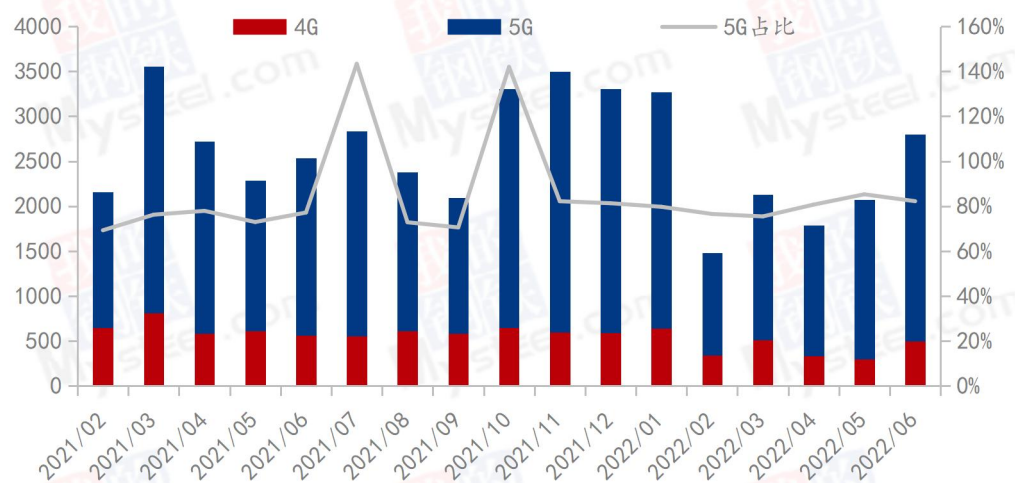
来源：钢联数据

6.4 手机出货量

2022年6月，国内市场手机出货量2801.7万部，同比增长9.2%，其中，5G手机2302.7万部，同比增长16.3%，占同期手机出货量的82.2%。

2022年1-6月，国内市场手机总体出货量累计1.36亿部，同比下降21.7%，其中，5G手机出货量1.09亿部，同比下降14.5%，占同期手机出货量的80.2%。

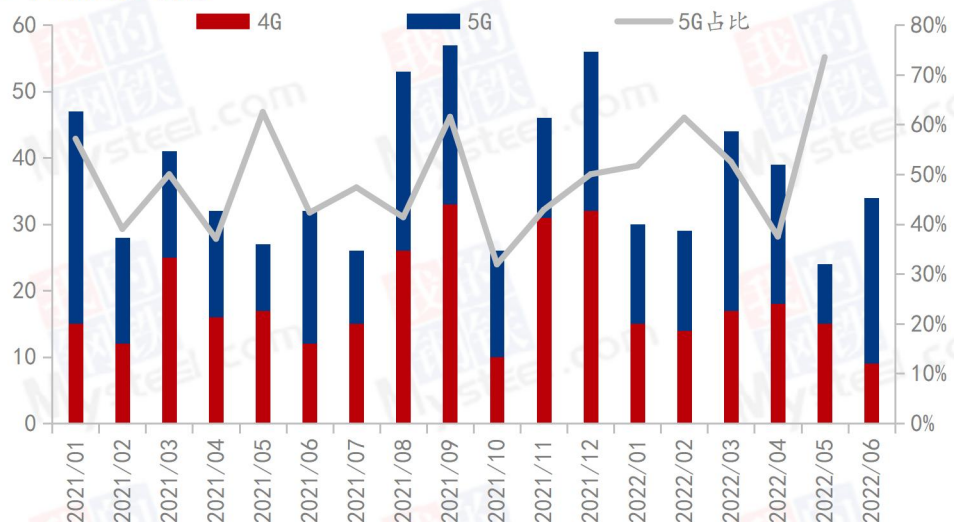
手机出货量（万部）



2022年6月，国内手机上市新机型34款，同比增长6.3%，其中5G手机25款，同比增长25.0%，占同期手机上市新机型数量的73.5%。

2022年1-6月，上市新机型累计201款，同比下降5.6%，其中5G手机112款，同比增长1.8%，占同期手机上市新机型数量的55.7%。

上市新机型（款）

来源：钢联数据
24

Part.7 行业新闻

1.Fuse Cobalt、Electra 签署原材料供应谅解备忘录

8月11日,据外媒报道,Fuse Cobalt已与Electra Battery Materials就两家公司之间的钴原料供应协议达成谅解备忘录。Fuse目前正在探索位于安大略省Cobalt的Teledyne和Glencore Bucke项目,这些项目靠近Electra在Temiskaming Shores的硫酸钴精炼厂。谅解备忘录包含未来交易的框架,Electra将从Fuse在安大略省东北部的一个(或两个)采矿项目到Electra的钴精炼厂购买高达2,000吨/年的钴原材料。Fuse将尽商业上合理的努力在2028年1月1日或之前实现商业生产,经双方同意,该期限最长可延长12个月,此后Electra有权终止协议,Fuse可以选择卖给其他方。Electra为原材料中的钴支付的购买价格将与Fastmarkets MB的标准级金属价格乘以交易完成前商定的应付机制挂钩。Electra和Fuse还同意在利润分成的基础上合作提取铜副产品。Electra首席执行官Trent Mell表示,在国内生产合乎道德且低碳排放的钴原材料将有助于我们更好地满足对陆上电动汽车电池材料的需求。我们期待与Fuse Cobalt合作,推动他们的项目开发并开始生产。双方签署最终协议将取决于Fuse满足某些条件,包括成功完成可融资的可行性研究和开发加工流程以生产适合在Electra's进一步加工成电池级硫酸钴的钴材料精炼厂。该钴精炼厂目前正按计划于2022年12月投产。一旦完工,它将成为中国以外的两家主要硫酸钴精炼厂之一,目标年产钴6,500吨。

2.宁德时代: 将于8月27日举行麒麟电池落地车型发布会

宁德时代表示,麒麟电池将在2022世界新能源汽车大会(8月26日-8月28日)正式官宣落地车型。6月23日,宁德时代正式发布第三代CTP(无模组技术)技术,同时宣布这款名为“麒麟电池”的新产品将于明年量产上市。据悉,麒麟电池因为省去了模组组装环节,让电芯直接集成在电池包,从而使得体积利用率突破72%,能量密度可达255Wh/kg,轻松实现整车1000公里续航,同时通过电芯大面冷却技术,可支持5分钟快速热启动及10分钟快充。据了解,麒麟电池预计2023年实现量产,适配铁锂、中镍、高镍多体系电芯,未来随着规模效应的释放,降本提高性能优势更显著,车企意愿度随之进一步提高。铁锂+麒麟电池可与刀片电池竞争,高镍三元+麒麟电池可与4680竞争,同时提升了水冷板的价值量,加速4C快充技术的迭代。2022年前5个月,磷酸铁锂电池装车量占比接近六成,新技术或将支持三元电池份额重新回升,利好高镍三元、快充等产业链相关公司。

3. 比亚迪刀片电池或已供货特斯拉

由比亚迪供应的刀片电池已经交付特斯拉位于德国柏林的超级工厂，首批搭载比亚迪刀片电池的特斯拉汽车预计最快将在一个月之内下线。随后，蓝鲸汽车向比亚迪方面求证该信息，对方表示对此不做回应。报道称，该工厂是特斯拉首座应用比亚迪电池的超级工厂，首批搭载比亚迪刀片电池的特斯拉汽车预计最快将在一个月之内下线，即8月底至9月初，但特斯拉上海超级工厂目前没有使用比亚迪电池的计划。去年8月有消息传出，比亚迪将于2022年二季度向特斯拉提供“刀片电池”，而比亚迪方面对此传闻表示“不予置评”。随后有国内媒体报道称，比亚迪“刀片电池”会率先搭载在特斯拉Model Y车型上，特斯拉相关人员则回应称并未接到官方消息。今年6月，比亚迪集团执行副总裁、汽车工程研究院院长廉玉波在接受媒体采访时透露，比亚迪将为特斯拉提供电池产品，这也是官方首次对两者的合作做出回应。据悉，目前特斯拉柏林工厂主要生产Model Y车型，这意味着比亚迪的刀片电池将首先搭载该车型上。有消息称，特斯拉柏林工厂已经开始实行两班制，并朝着每周生产1500辆汽车的新目标前进。在特斯拉最新的财报电话会议上，特斯拉动力总成和能源工程高级副总裁Drew Baglino表示，到2022年底，特斯拉柏林工厂每周可生产5000辆电动汽车，所以该工厂很有可能在10月份前实现3000辆的周产量。

4. 澳洲矿企 Volt 重启乌克兰 Zavalievsky 石墨生产

8月3日，乌克兰Zavalievsky石墨矿和加工厂已重新开始生产石墨。根据过去的经营业绩以及对运营和规划的改进。截至2023年6月的一年内，预计Zavalievsky石墨矿将生产8000吨至9000吨石墨产品。澳洲矿企Volt Resources周二表示，将于8月晚些时候开始向中欧和东欧出口石墨产品，并计划很快收到销售收入。今年2月俄罗斯入侵乌克兰后，Volt Resources暂停了Zavalievsky的石墨开采和加工业务。一旦运营得到提升和稳定，将提供Zavalievsky石墨矿独特的高价值纯石墨产品的产量预测。产量预测包括由于之前披露的供水和尾矿管道问题而在冬季损失两个月的产量。Volt告诉股东，该公司将寻求解决方案，以缓解冬季几个月的产量损失。目前，Volt Resources正在谈判销售价格，总石墨碳含量为94%的精细鳞片石墨的价格预计在750美元/吨至850美元/吨之间。Zavalievsky的高纯度产品总石墨碳含量在99%到99.5%之间，预计售价在1500美元/吨到2000美元/吨之间。今年6月，该公司进行了200万美元的融资，以重新开始运营。Volt Resources公告，公司与全球性电池负极材料生产商、港交所上市公司烯石电车新材料子公司Graphex科技公司签署十年期5000吨级天然鳞片石墨产品承购意向书。近日，Volt表示，公司近几个月一直

在与 Zavalievsky 管理层合作，以敲定截至 2023 年 12 月底的未来 17 个月的运营计划和预算。

5. Nikola 将以 1.44 亿美元收购电池供应商 Romeo Power

8 月 1 日，电动卡车制造商 Nikola 表示，该公司已同意以约 1.44 亿美元的股票收购电池供应商 Romeo Power Inc.，此举将有助于推动其电池组的生产。Nikola 的报价对 Romeo Power 的估值为每股 74 美分，较该股 7 月 29 日的收盘价溢价 35%。此报道一出，Romeo Power 股价在收盘前上涨了 22%。Romeo Power 与 LG 新能源以及 Proterra 一道，都是 Nikola 公司电动卡车原型的电池供应商。Nikola 首席执行官 Mark Russell 在一份声明中表示，通过收购 Romeo Power，该公司将能够加快其电气化平台的发展。该公司在今年 6 月表示，正在评估在 2024 年自主生产电池组，以提高产量和降低成本。过去几个月，电池材料成本有所上升，局势迫使电动汽车制造商提高价格更是加剧了这一局面。Nikola 表示，将向 Romeo Power 提供 3500 万美元的过渡资金，以促进其继续运营。

6. 工信部等三部门：2030 年新增新能源、清洁能源动力交通工具比例达 40% 左右

8 月 1 日，工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部联合印发的《工业领域碳达峰实施方案》（以下简称《方案》）中明确，要加大交通运输领域绿色低碳产品供给。大力推广节能与新能源汽车，强化整车集成技术创新，提高新能源汽车产业集中度。提高城市公交、出租汽车、邮政快递、环卫、城市物流配送等领域新能源汽车比例，提升新能源汽车个人消费比例。开展电动重卡、氢燃料汽车研发及示范应用。同时，《方案》还提出，要加快充电桩建设及换电模式创新，构建便利高效适度超前的充电网络体系。对标国际领先标准，制修订汽车节能减排标准。《方案》明确，到 2030 年，当年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例达到 40% 左右，乘用车和商用车新车二氧化碳排放强度分别比 2020 年下降 25% 和 20% 以上。大力发展绿色智能船舶，加强船用混合动力、LNG 动力、电池动力、氨燃料、氢燃料等低碳清洁能源装备研发，不仅如此，《方案》还提出，要加强再生资源循环利用。延伸再生资源精深加工产业链条，促进钢铁、铜、铝、铅、锌、镍、钴、锂、钨等高效再生循环利用。研究退役光伏组件、废弃风电叶片等资源化利用的技术路线和实施路径。围绕电器电子、汽车等产品，推行生产者责任延伸制度。推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设。

7.冰川融化，稀有“宝藏”显现

8月，格陵兰岛北部出现了异常温暖的天气，这促使冰川快速融化，融水流入海洋。美国国家冰雪数据中心数据显示，仅7月15日至17日期间，格陵兰岛融冰量约为每天60亿吨，这足以填满720万个奥运会标准游泳池。换个算法，这些水足以覆盖美国西弗吉尼亚州30.48厘米。这些数字都催促着游客，趁着冰川没有融化完之前赶紧来看一看。在过去20年，格陵兰岛冰盖流失了4.7万亿吨的冰，导致海平面上升1.2厘米。芬兰气象研究所的一项最新研究表明，过去40多年中，北极地区的变暖速度几乎是世界平均水平的四倍。在格陵兰岛，冰川正在以前所未有的速度融化。冰川下不仅藏着解读气候变化的密码，而且还蕴藏着钴、镍、铜、锂等矿产资源。据报道，格陵兰岛正成为美国亿万富豪们争先恐后前往的“淘金地”。这些人包括：亚马逊创始人杰夫·贝索斯、彭博创始人迈克尔·布隆伯格、“微软之父”比尔·盖茨等，他们相信格陵兰岛的迪斯科岛和努斯瓦克半岛地表之下的矿产资源，能为数亿辆电动汽车提供动力。这些亿万富翁的资助对象是矿产勘探公司Kobold Metals，该公司首席执行官Kurt House称，“我们正在寻找一个矿床，它将成为世界上第一大或第二大的镍和钴矿床。”Kobold Metals与矿业公司Bluejay Mining合作，打算在格陵兰寻找那些制造电动汽车和储能电池所必需的稀有贵金属。镍和钴这两种金属已经成为全球向更绿色的经济生活过渡的重要组成部分。这部分反映在其价格的飙升上。目前，30名地质学家、地球物理学家等相关人员正驻扎在格陵兰岛西海岸的勘探地。他们正在采集土壤样本、使用带有信号发射器的无人机、直升机，还通过人工智能来分析数据。格陵兰岛目前已经发现了大量的矿产地和矿种，冰雪融化导致其下的矿产资源暴露出来，由此释放出更多的矿产勘查与开发潜力。并且，冰雪融化之下，一方面海洋无冰期变长，采矿所需要的重型设备及后期矿产品运输都更为便利；另一方面，矿产勘查难度与开发成本也较以往进一步降低。气候变化让格陵兰岛的冰层消失，暴露了被掩埋了几千年到几个世纪的丰富资源，但也引发了新的担忧，专家们担心，格陵兰岛的自然环境可能因为成为解决能源危机所需的金属矿源而受到威胁。

8.特斯拉在日本创建虚拟发电厂

特斯拉刚刚在日本创建了一个拥有300多个家用电池组的虚拟发电厂，日本宫古岛的家庭使用特斯拉的Powerwall电池建造了一个虚拟发电厂，可以将多余的电力输送到他们所在地区的电网。在过去的一年里，特斯拉一直在创建他们所谓的日本最大的虚拟发电厂之一。这是根据该公司周五发布的一份声明。目前在冲绳人口稠密的岛屿宫古岛安装了300多

个 Powerwall 装置。虚拟发电厂由分布式储能系统组成，可在需要时向电网供电。使用太阳能电池板或电池的家庭可以安装电池组，例如特斯拉的 Powerwall，以存储额外的电力。然后可以在紧急事件或停电期间将额外的存储电力发送到电网。这个过程提供了一种替代解决方案，以取代依赖燃气发电厂。选择参与该计划的用户将免费安装这些装置，并在紧急情况下为电网贡献的每千瓦时获得 2 美元的补偿。特斯拉已经在加利福尼亚和澳大利亚建立了虚拟发电厂，并计划在德克萨斯州建立一个。本月早些时候，在今年夏天电力需求高涨之际，大约 2,500 名消费者联合起来，向加州电网输送了高达 16.5 兆瓦的太阳能。此外，如果由于台风等原因停电，电力将从 Powerwall 提供给安装在家里，可以防止家里停电，”特斯拉表示。该公司的目标是到 2022 年底安装 400 台 Powerwall，到 2023 年底安装 600 台。

9.松下正在谈判在美国投资 40 亿美元的电池厂

据报道，向特斯拉公司（TeslaInc.）供应电动汽车电池的松下控股公司（PanasonicHoldingsCorp.）正在谈判在美国建造另一家电池厂，价值约 40 亿美元。据报道，俄克拉荷马州很可能是新工厂的选址，尽管没有保证会达成协议。松下公司 7 月份表示，计划在堪萨斯州建造另一家价值 40 亿美元的电动汽车电池工厂，任何新工厂都将位于该工厂之上。松下的一位代表表示，该公司“正在研究我们汽车电池业务的各种增长战略，但除了我们已经宣布的信息外，目前没有其它信息可供分享。”这家日本制造商正寻求提高产能，以满足特斯拉和其他电动汽车制造商日益增长的需求，因为消费者开始以有意义的方式接受更清洁的汽车。这家拥有 104 年历史的电子巨头认为，电动汽车电池生产对其未来的发展至关重要。尽管松下从早期就向特斯拉供货，但与竞争对手韩国 LG 能源解决方案公司和世界最大的电动汽车电池制造商中国当代安倍科技有限公司相比，它的规模发展较慢。韩国电池制造商也有一系列在美国建造电池厂的计划，其中四家为通用汽车公司（General Motors Co.）建造，两家为 Stellantis NV 建造，三家为福特汽车公司（Ford Motor Co.）建造。

10.大众和梅赛德斯与加拿大达成协议 提供关税友好型电池

大众汽车和梅赛德斯-奔驰集团（Mercedes-Benz Group AG）已与加拿大签署协议，以确保获得电池生产所需的镍、钴和锂等原材料。将于周二在多伦多签署，德国奥拉夫·斯科尔斯和加拿大贾斯汀·特鲁多出席了会议，他们正在讨论机密信息。大众的协议旨在缩短其在美国工厂的供应链，并避免与关税和税收法规相关的困难。此举部分是由美国总统上周签署成为法律的新规定推动的。该汽车制造商及其电池业务的专门部门 PowerCo 正在努力提高其电池业务，尤其是可靠和可持续的供应链。拜登的《降低

通货膨胀法案》允许消费者继续获得多达 7500 美元的电动汽车税收抵免，前提是制造商满足新的内容要求。矿物必须从与美国有自由贸易协定的国家提取或加工，并且大部分电池组件需要在北美制造或组装。包括大众、梅赛德斯和 Stellantis NV 在内的汽车制造商已经开始制定雄心勃勃的电池生产计划。大众计划仅在欧洲就有六家工厂，而梅赛德斯则与 Stellantis 共同投资了 70 亿欧元（合 70 亿美元）的电池合资企业，并在全球范围内共有八家工厂。大众汽车也在考虑在北美建立一个内部电池制造业务。大众正在寻找一家美国电池厂的选址，为其位于查塔努加的汽车厂提供电池组。这对于非常有前景的北美市场也是如此。通过补充供应商自己的产品来缓解即将到来的电池短缺，董事会仍在考虑这一想法，尚未做出最终决定。

11.Giga Metals 和三菱将在加拿大联合开发 Turnagain 镍矿

Junior Giga Metals 和全球贸易和投资公司三菱公司（Mitsubishi Corporation）周一同意成立一家合资公司 Hard Creek Nickel Corp，在不列颠哥伦比亚省北部开发 Turnagain 镍钴矿床。作为交易的一部分，三菱将以 800 万加元（合 620 万美元）现金收购合资公司 15% 的股权。Giga 将获得 Hard Creek 85% 的股权，以换取其核心资产 Turnreach 项目的所有相关资产。它也将是项目管理员。Giga Metals 将为该项目进行预可行性研究（PFS），预计在 2023 年上半年完成。该公司专注于对现代电池至关重要的金属，尤其是用于电动汽车和储能的金属。该矿床被描述为世界上最大的未开发硫化镍和钴资源之一。Giga 和三菱表示，他们打算再次将 Turnagain 打造成全球最绿色、最环保的镍项目之一。Hard Creek 将继续这家加拿大公司的工作，探索尾矿从大气中吸收二氧化碳，以实现碳中和的项目可行性。封存技术将硅酸盐尾矿矿物转化为碳酸盐矿物，该公司已经对其进行了近一年的测试。Turnagain 在 2020 年的初步经济评估（PEA）估计，每生产一吨浓缩镍，地表采矿作业的碳足迹为 2.24 吨二氧化碳当量，首席执行官马克·贾维斯（Mark Jarvis）说，这比每吨镍 25.6 吨二氧化碳当量的全球平均值低一个数量级。PEA 设想了一个露天矿，平均每年生产 33000 吨镍精矿和 1962 吨钴精矿，在 37 年的矿山寿命内，总产量为 123 万吨镍精矿，72592 吨钴精矿。初始资本成本为 14 亿美元，其中 20 亿美元预算用于在矿山寿命期间维持资本。基于每磅镍 7.50 美元和每磅钴 22.30 美元的价格，该研究概述了 4.9% 的税后内部回报率。最初的资本支出可以在不到 15 年的时间内收回。

12.加拿大 DLP 资源为饿溪铜钴项目新钻探进行私募

加拿大 DLP 资源公司(DLP Resources Inc.)宣布在饿溪铜钴项目(Hungry Creek Copper-Cobalt Project)启动 1.800 米的六孔金刚石钻探计划。

目位于不列颠哥伦比亚省东南部金伯利西北约 33km 处。饿溪的 711 靶区将是前六个钻孔的重点，从七个抓取和两个浮动样品中发现了非常鼓舞人心的铜矿化，铜品位高达 1.15%。同时，钻探还发现异常银品位高达 3.51ppm，异常钴品位高达 117.6ppm，钡品位高达 4.274ppm。该公司表示，其打算通过发行最多 2,000,000 股流通普通股完成此次非经纪私募，以每股 0.30 美元的价格认购高达 1000000 股流通普通股（每股为“FT 股份”），总收益高达 300000 美元。该公司打算将私募的收益用于其全资拥有的 Hungry Creek 项目的钻井。

13.西恩科技 IPO 获受理 拟募资 8 亿投向锂电池回收项目

日前，上海西恩科技股份有限公司（以下简称“西恩科技”）IPO 申请获创业板受理，保荐券商为中信证券，预计融资 8 亿元。据悉，西恩科技本次拟公开发行股票数量不超过 15,034.04 万股，拟募资 8 亿元，投入 20 万 t/a 锂电池材料综合回收利用项目。根据招股书，公司主要采用废旧锂电池材料等作为原材料生产三元前驱体与碳酸锂，采用镍湿法冶炼中间品和含镍、钴废料作为原材料生产硫酸镍和氢氧化钴，而上述产品可进一步用于生产锂电池所需的三元正极材料，并最终应用于新能源汽车、电动工具、3C 电子以及电动两轮车等领域。资料显示，西恩科技深耕有色金属资源回收利用领域，主要从事锂电池材料的研发、生产和销售业务，并提供“危废”处置服务。公司近三年营收和净利逐年提升，2021 年营收 15.5 亿元，净利润 1.66 亿元，研发投入占营业收入比为 1.44%。

14.松下将为特斯拉的电动车电池产量增加 10%

8 月 15 日，据报道，松下将在 2024 年前将其供应给特斯拉的电动汽车电池产量提高约 10%。松下曾在 7 月宣布，它还将在美国堪萨斯州建立第二家电动汽车电池工厂，但该工厂预计最早要到 2024 年才会投入运营。报道称，松下计划通过从日本向其现有的美国工厂派遣生产主管并提高当地的效率，以满足不断增长的电池需求。截至 6 月，已有数十人被派往位于美国内华达州的 Gigafactory1，这是特斯拉和松下为提供技术援助和培训的联合行动。他们的任务是减少设备问题并将产量提高约 10%，即大约相当于新建一条生产线。该工厂的最终产能预计约为每年 43GWh。报道指出，松下目前正在增加其 2170 圆柱形电池的产量，这些电池将用于特斯拉的旗舰车型 Model3 和其他车型。此前，特斯拉于 4 月在得克萨斯州开设了一家新的电动车工厂，并计划到 2030 年将全球产量提高到比 2021 年增加 20 倍。但电池短缺有可能成为电动车生产的主要障碍。松下已经在其位于大阪的工厂为特斯拉生产电池。一位高管表示，该公司计划通过

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。