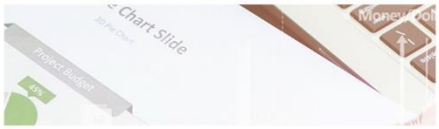
能 源 化 工 资 讯 和 价 格 指 数 供 应 商
ENERGY AND CHEMICAL INFORMATION AND PRICE INDEX SUPPLIER



2021 锂电池 产业月度报告

LONGZHONG MONTHLY INDUSTRY REPORT

编辑：宋晶 朱铭哲 曲音飞邮箱：lzldc@oilchem.net 电话：0535-5133783、0533-7026978、0535-5133660

日期：2021-03

隆众资讯
WWW.OILCHEM.NET
山东隆众信息技术有限公司

目　　录

一 锂电池行业热点新闻 3
1.1 本月行业相关新闻 3
二 中国锂电池市场后期展望 13
2.1 本月装置检修表 14
2.2 后市展望 15
三 锂电池主要材料市场月度行情走势 16
3.1 原料市场综述 16
3.1.1 基础锂盐市场分析 16
3.1.2 钴盐市场分析 17
3.1.3 三元前驱体市场分析 20
3.1.4 天然球化石墨市场分析 20
3.1.5 针状焦市场分析 21
3.1.6 石油焦市场分析 22
3.2.1 三元材料市场分析 24
3.2.2 磷酸铁锂市场分析 24
3.2.3 锰酸锂市场分析 25
3.2.4 钴酸锂市场分析 25
3.3 负极材料市场综述 26
3.3.1 中间相碳微球市场分析 26
3.3.2 人造石墨负极材料市场分析 27
3.3.3 天然石墨负极材料市场分析 27
3.3.4 石墨化加工费用变化趋势 28
四 中国锂电池未来新扩建项目进度表 29
五 中国锂电池下游市场需求分析 29
5.1 汽车行业 29
5.2 电池企业 29
六 中国锂电池进出口数据分析 30

6.1 锂盐 31
6.2 钴湿法冶炼中间品 32
6.3 正极材料 33
6.4 负极材料 35
七 声明 36

一 锂电池行业热点新闻

1.1 本月行业相关新闻

刚果（金）国有钴矿公司正式开始运营 拥有手工开采的钴矿石的垄断权

刚果民主共和国(DRC)一家名为 Générale du Cobalt (EGC)的国有公司正式开始运营，该公司拥有购买和销售该国手工开采的钴矿的垄断权。

First Cobalt 签订了 100%生产的长期承购合同

2021 年 3 月 29 日，加拿大第一钴业（First Cobalt Corp. ）(TSX-V: FCC;(“公司”)今天宣布与斯特拉顿金属资源有限公司(“Stratton Metals”)签署了一项灵活的、长期的承购协议，以销售位于加拿大安大略省的第一家钴冶炼厂未来生产的硫酸钴。

星源材质获 Northvolt33.4 亿锂电隔膜大单

3 月 26 日晚，星源材质（300568）发布公告，公司与 Northvolt 拟签订供应合同，约定公司向 Northvolt 供应锂离子电池隔膜，合同金额不超过 33.4 亿元。

贵州水城经济开发区 240 万吨焦化项目开工

3 月 24 日上午，水城经济开发区旗力新能源年产 240 万吨冶金焦化项目开工仪式举行。该项目的开工建设，既是水城区新型工业化发展的一枚硕果，也是水城经济开发区产业转型升级的又一力作，对于水城区“十四五”工业经济的发展具有里程碑意义。

加拿大普瑞姆镍矿资源公司获得镍铜钴资产收购权

不列颠哥伦比亚省温哥华-（Newsfile Corp.-2021 年 3 月 24 日）-北美镍业公司（TSXV：NAN）（OTCQB：WSCRF）（CUSIP：65704T 405）（``公司"）很高兴地宣布加拿大普瑞姆镍矿资源公司（“ PNR”）已与清盘人完成了独占性谅解备忘录（“ MOU”），该备忘录将规定六个月的独占期限，以完成对博茨瓦纳镍-铜-钴的额外尽职调查和相关购买协议，目前正在清算中。

亿纬锂能与德方纳米合资布局 LFP 解读

3 月 23 日，亿纬锂能与德方纳米签署《合资经营协议》，双方拟以共同投资的方式设立合资公司。其中亿纬锂能认缴 4000 万元，持有合资公司 40%股权；德方纳米认缴 6000 万元，持 60%股权。

海科新源电解液溶剂年产能居行业前列 产能将持续扩张

2021 年第一季度，电解液锂盐、添加剂价格不断上涨，锂盐和添加剂涨幅超过 50%，拉动整个电解液成本及价格的上涨。另外，在下游动力电池、储能电池需求扩张强劲拉动下，电解液增长率超过 35%，需求增长速度超过供给增长速度。需求旺盛支撑下，电解液有望全年呈现供需两旺运行态势。

璞泰来：负极短期供不应求 维持盈利能力稳定性成关键

自 10 月以来，电池负极材料需求一路走高。部分市场人士认为，新能源汽车的需求爆发带动了动力锂电池的增长，进而使负极材料的需求大幅提升。与此同时，海外尤其是欧洲需求尤为强烈。在全球负极市场，中国负极产能占 80%以上。因此，目前国内厂商都出现供不应求的景象。

天赐材料 1500 万美元落子德国 布局新能源锂电业务

天赐材料（002709）发布公告称，2021 年 3 月 16 日，公司召开了第五届董事会第十次会议审议通过了《关于对外投资设立德国子公司的议案》，同意公司以货币出资的方式在德国投资设立全资子公司，注册资本为 1,500 万美元。

LG 拟在美欧新建两座锂电池工厂：2023 年为特斯拉配套 4680 电池

据报道，美国纯电车龙头企业特斯拉正在全世界扩大产能，而这也需要供应商的配套协助。据两名消息人士透露，韩国“LG 能源解决方案公司”计划为特斯拉公司配套建设先进的锂电池工厂，工厂地点位于美国和欧洲，该公司计划在 2023 年为特斯拉生产全新 4680 电池。

贝特瑞与华为合作开发硅基负极材料相关项目

目前，天然石墨、人造石墨是主流的负极材料技术路线，硅基等新型负极材料的应用也日趋广泛。从技术上来讲，石墨负极体系向硅基负极体系升级是重要方向。硅碳负极材料的比容量可以达到天然石墨电极、人工石墨电极的数倍，其在锂电池中应用将大幅提升能量密度上限。

105 亿元！宁德时代子公司时代上汽扩建动力电池生产线

宁德时代发布公告称，为进一步推进公司产能布局、满足客户需求、推动业务发展、巩固市场地位，公司控股子公司时代上汽动力电池有限公司（以下简称“时代上汽”）拟在江苏省溧阳市中关村高新区投资建设时代上汽动力电池生产线扩建项目，项目总投资不超过人民币 105 亿元。

1.2 本月隆众聚焦

[隆众聚焦]：月钴氧化物价格跌幅超 14% 4 月行情仍难见明显涨势

行情回顾：

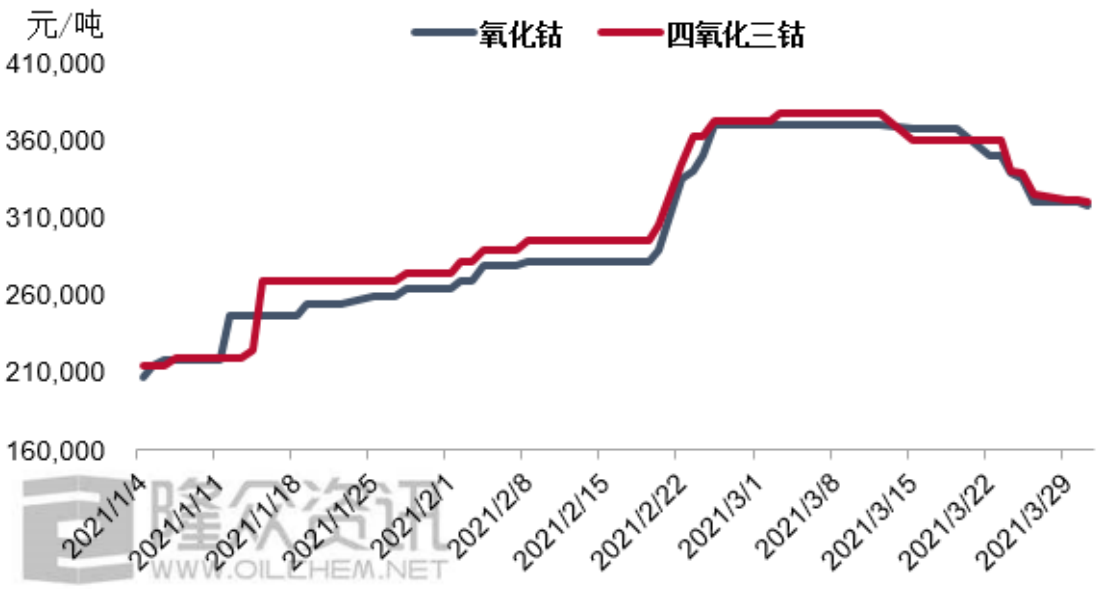
2021 年 1 月初到 2 月底，两个月的时间氧化钴价格从 207500 元/吨涨到高点 370000 元/吨，涨幅达到了 78.31%；四氧化三钴从 215000 元/吨涨到高点 377500 元/吨，涨幅达到了 75.58%。大起原因：海外钴产品价格持续上涨；钴原料商不放货，导致原料供应趋紧现象越来越严重。

2021 年 2 月底到 3 月低，氧化钴价格从 370000 元/吨降到了 318000 元/吨，降幅达到 14.05%；四氧化三钴从 377500 元/吨降到 320000 元/吨，降幅达到了 15.23%。大落原因：之前囤货的原料厂商大量放货，下游企业之前备货充足，高价买货意愿不强，市场价格走低。

持货商对后市看法呈分歧 阴跌趋势难改

四氧化三钴需求仍比较平稳，龙头企业背靠背依单生产出货，中小型企业少量散单成交，由于下游厂商备货量消耗已接近尾声，预计市场成交量将会出现小幅上升。四氧化三钴市场报价有高有低，部分主流企业低价惜售，部门小贸易商出货意愿加强，想在市场价格继续下跌之前卖出，市场价格走势出现分歧。

图 1 2021 年钴氧化物市场价格走势



数据来源：隆众资讯

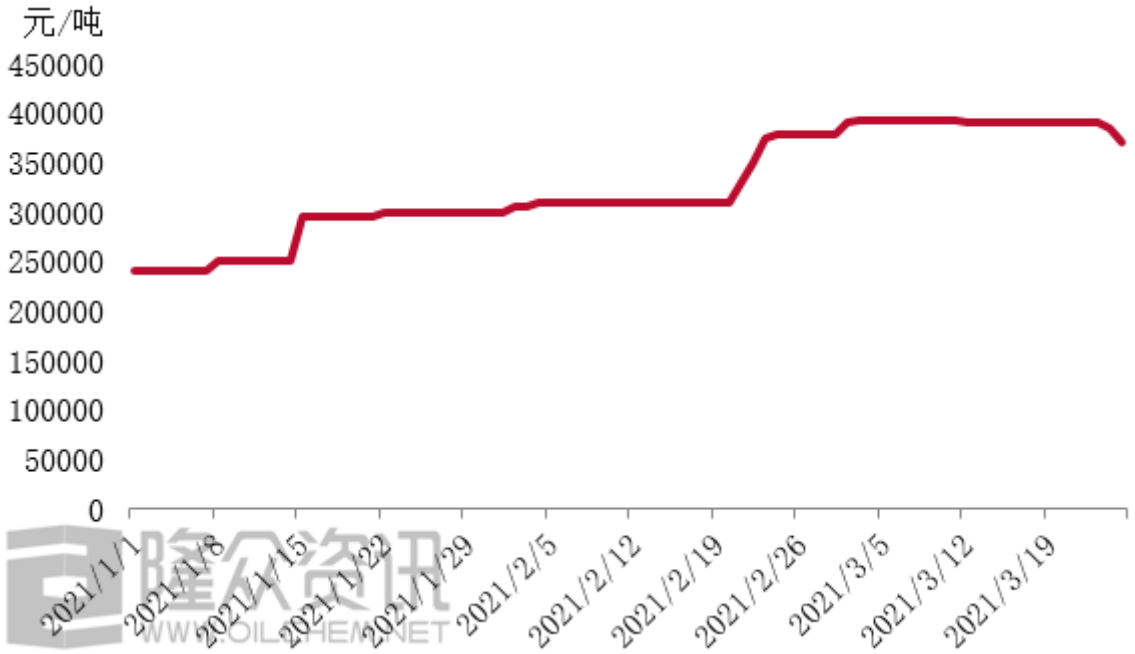
氧化钴需求一直弱势运行，氧化钴龙头企业以老客户订单为主，企业依单出货，氧化钴厂商成本支撑报价坚挺，导致下游陶瓷厂商采购情绪低落，采购计划一再推后，期待市场价

格进一步下调，受原料价格下跌影响，氧化钴市场情绪持续低落，企业报价持续下跌，市场出现有价无市，交投气氛清淡。

需求方面市场分析：

钴酸锂市场上下游龙头企业背靠背需求一直保持稳定，企业订单出货平稳，钴酸锂企业多正常生产为主；由于下游企业之前备货充足，近一个月企业订单量明显下降，市场散单几无，随着原料四氧化三钴价格的大幅回落，钴酸锂市场价格也出现下调。高压型钴酸锂价格从高位 392500 元/吨跌至 347500 元/吨，降幅达到 11.46%。

图 2 2021 年钴酸锂市场价格走势



数据来源：隆众资讯

[隆众聚焦]：洛阳钼业年报——刚果（金）钴产量 1.54 万吨

3 月 22 日，洛阳钼业(603993)披露 2020 年年度报告，公司 2020 年度实现营业收入约人民币 1,130 亿元，其中 IXM 本年度贡献收入约人民币 1,034 亿元。公司全年实现息税折摊前利润约人民币 89.99 亿元，实现经营性净现金流约人民币 84.92 亿元；实现归属于母公司净利润约人民币 23.29 亿元，其中 IXM 贡献归母净利润人民币 7.72 亿元；董事会建议向股东派发年度股息约人民币 7.11 亿元(含税)。

2020 年度，洛阳钼业刚果(金)铜、钴产量分别为 182,597 吨和 15,436 吨；中国区实现钼、钨产量分别为 13,780 吨和 8,680 吨；巴西铌、磷产量分别为 9,300 吨和 109 万吨；澳洲 NPM(80%权益)铜、金产量分别

为 26,997 吨和 20,897 盎司。IXM 实现矿物金属实物贸易量(销售量)274 万吨、精炼金属实物贸易量(销售量)260 万吨。

从净利润上看，铜钴业务对洛阳钼业的净利贡献最大，其位于刚果(金)的 TFM 铜钴矿，去年实现净利 9.85 亿元，占归母净利润的 42.3%，铜、钴产量分别约 18.16 万吨和 1.54 万吨。净利贡献第二位的是洛阳钼业旗下贸易平台埃珂森金属贸易公司(IXM)，去年，IXM 归母净利润为 7.72 亿元，创下历史上最佳业绩，为洛阳钼业贡献了超过 33%的净利。

洛阳钼业在年报中预计，2021 年，全球钴市场在供需双双复苏的情况下保持平衡。供应端，新增及扩产项目稳定放量，但疫情对物流运输的影响或将反复。需求端，欧洲新能源汽车市场在碳排放要求下有望强劲增长，北美对发展清洁能源的重视亦不断加深。中国市场短期面临磷酸铁锂电池市场份额扩张，助力电动化普及趋势，但搭载镍钴锰三元高能量密度电池的车型不断上市，仍是长期发展路线。此外，消费电子受益于 5G 基站普及和新型消费电子市场的拓展，十四五期间我国储能市场需求前景亦十分可观，中长期钴价仍有上行空间。

公司总裁孙瑞文表示：2020 年是极不平凡的一年，疫情蔓延给全球经济秩序带来巨大冲击，考验企业的风险应对能力。公司实施高效严密的防疫措施，积极调动全球资源科学应对，确保境内外各经营板块运营稳定。2020 年度，铜、钴、钼、钨等主要产品年产量优于预期，贸易板块 IXM 创历史最佳业绩，降本增效持续推进，提前一年完成“三年五亿美元”降本目标，全年实现归母净利润 23.29 亿元人民币，同比增长 25%。

公司愿景是成为一家受人尊敬的、世界级、现代化资源公司。在新愿景的指引下，2020 年公司持续推动组织升级和文化再造，已完成集团全球总部搭建，基本建立起全球一体化的管控架构。在 TFM 成功经验的基础上，今年年初向洛钼巴西派驻中方管理团队，以中国元素助力降本增效，进一步探索全球本土化管理之道。

今年年初，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 4,851 万股，拟用于股权激励计划，建立股东、公司、管理团队、核心骨干员工之间风险共担、利益共享的长效机制。

未来，公司将坚持“两轮驱动”的发展战略，立足于现有的、充满发展潜力的优质资源，并放眼全球持续寻求新能源金属资源的并购机会，同时以开放透明的文化和成果分享的激励机制，不断提升对优秀人才的吸引力，建立一支拥有丰富实战经验的管理和技术团队，提升矿山运营效率。公司将进一步加大已拥

有的世界级优质资源的开发力度，尽快将资源优势转化为产能，转化为经济优势。公司将进一步发挥 IXM 贸易平台与矿山业务的协同，在矿业+贸易融合发展之路上坚定探索。

[隆众聚焦]：2020 年璞泰来负极材料销量 62,949 吨 同比增长 37.6%

近日，璞泰来（603659）披露 2020 年年度报告，璞泰来实现主营业务收入 526,610.50 万元，比上年同期增长 9.94%；实现归属于上市公司股东的净利润 66,763.75 万元，比上年同期上升 2.54%；实现归属于上市公司股东的扣非净利润为 62,369.16 万元，比上年同期上升 2.98%。

一、负极材料营收销量双增长

表 1 负极材料、石墨化营收利润情况

分产品	营业收入	产品营业收入占比	营业成本	产品营业成本占比	毛利率%	营业收入同比%	营业成本同比%	毛利率同比%
负极材料	3,627,741,265.80	0.69	2,499,767,248.57	0.69	0.31	0.19	0.12	增加 4.23 个百分点
石墨化加工	243,722,181.68	0.05	214,857,353.87	0.06	0.12	-0.06	0.03	减少 7.35 个百分点

来源：璞泰来 2020 年年度报告

负极材料主营业务收入 362,774.13 万元，同比增长 18.84%，全年实现销量 62,949 吨，同比增长 37.57%；石墨化加工实现营业收入 24,372.22 万元（不含内销），同比减少 5.59%。

国内外新能源汽车行业在疫情后仍延续良好的发展态势，海外及欧洲客户市场需求显著增长，动力电池用负极材料业务占比大幅提升，出口比重继续上升；但鉴于动力电池用负极材料平均销售单价相对较低，负极材料业务平均售价有所下降；2020 年上半年，为满足生产需求和确保供应链安全所储备的针状焦原材料价格相对较高，石墨化碳化加工的产能在上半年未能充分释放，以及汇率波动所导致汇兑损益的影响，2020 年负极材料业务的利润增速低于营收的增长。

二、单位成本下行，石墨化价格上调

负极材料产品的石墨化及碳化自供比例逐步提高，负极材料一体化产业链布局更加完善，叠加负极材料原材料针状焦价格下行和动力类负极材料产品占比提升因素，负极材料产品单位成本有所下行。

表 2 负极材料、石墨化成本情况

分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
负极材料	直接材料	989,157,900.26	39.57	947,702,663.26	42.45	4.37
负极材料	加工费	1,280,380,784.72	51.22	1,107,327,493.48	49.60	15.63
负极材料	直接人工	45,495,763.92	1.82	36,166,744.75	1.62	25.79
负极材料	制造费用	184,732,799.67	7.39	141,318,206.33	6.33	30.72
小计		2,499,767,248.57	100.00	2,232,515,107.82	100.00	11.97
石墨化加工	直接材料	15,602,136.45	7.26	50,361,538.52	24.14	-69.02
石墨化加工	直接人工	13,583,913.50	6.32	9,283,713.60	4.45	46.32
石墨化加工	制造费用	185,671,303.92	86.42	148,977,525.48	71.41	24.63
小计		214,857,353.87	100.00	208,622,777.60	100.00	2.99

来源：璞泰来 2020 年年度报告

负极材料原材料针状焦价格在经历 2019-2020 年期间的下跌后，截止 2020 年末仍处于相对低位，少数负极材料头部企业亦通过自建石墨化产能实现石墨化成本控制，但受下游以动力电池为代表的新能源锂离子电池快速增长的市场需求影响，短期国内外针状焦价格及石墨化加工价格存在一定上涨压力。

三、加快投产与布局，积极研发与推广

表 3 负极材产量情况

负极材料	2018 年	2019 年	2020 年
行业产量（吨）	192,000.00	265,030.00	365,000.00
公司产量（吨）	33,198.00	46,734.00	69,067.00

来源：璞泰来 2020 年年度报告

目前已经形成年产 7 万吨以上的负极材料有效产能，包含 6 万吨负极石墨化加工及 5.5 万吨碳化加工的配套产能。随着内蒙紫宸自筹资金建设的 2 万吨负极材料前工序和溧阳紫宸可转债 3 万吨碳化工序产能于 2021 年初正式投产，江西紫宸 6 万吨负极材料前工序和内蒙兴丰石墨化二期产能在 2021 年下半年逐步投入运营，负极材料的全工序一体化产能配套将更加完善，拓展中低端市场所面临的产能瓶颈有望得到逐步缓解。未来三年将在江西、四川、内蒙生产基地新建产能上通过调整新的工艺技术路径、引入新型生产设备，降低单吨投资金额，提高生产效率和实现单吨能耗和成本的下降；并根据市场需求在江西、四川、

内蒙、山东生产基地实施全工序一体化产能建设，确保 2021 年将具有 10 万吨负极材料及其配套的石墨化、碳化加工的有效产能，并力争在 2023 年形成 25 万吨以上的负极材料产能以适应行业高速增长的市场需求，满足中低端负极材料的细分市场需求，整体提升公司在全球负极材料业务的市场份额。

四、未来负极供给将快速发展

2020 年度，中国负极材料市场出货量达到 36.4 万吨，同比增长 34.9%；其中，人造石墨出货量达到 30.5 万吨，同比增长 43.1%。随着下游新能源汽车中低端车型和磷酸铁锂电池市场份额持续提升，中低端负极材料市场占比有所提升，负极材料头部企业如贝特瑞、江西紫宸、上海杉杉的市占率由 57%微幅下降到 53%，其他负极材料企业如东莞凯金、石家庄尚太、翔丰华、中科电气市场占有率有所提高，行业主要企业间的竞争加剧，但不同负极材料企业之间的盈利能力仍存在较大差异。江西紫宸在人工石墨市场出货量排名第一，其国内市场占有率达到 20.33%，盈利能力行业领先。负极材料受益在技术和能源价格方面的领先优势，中国是全球负极材料最重要的生产国，全年负极材料产量占全球总产量的 85%，为满足全球新能源行业快速增长的市场需求，中国负极材料厂商持续扩产，未来国内负极材料产品供给呈现快速增长的发展态势。

[隆众聚焦]：2021-2024 年天宜锂业与 Pilbara 锂精矿长协供应量增加 13 万吨

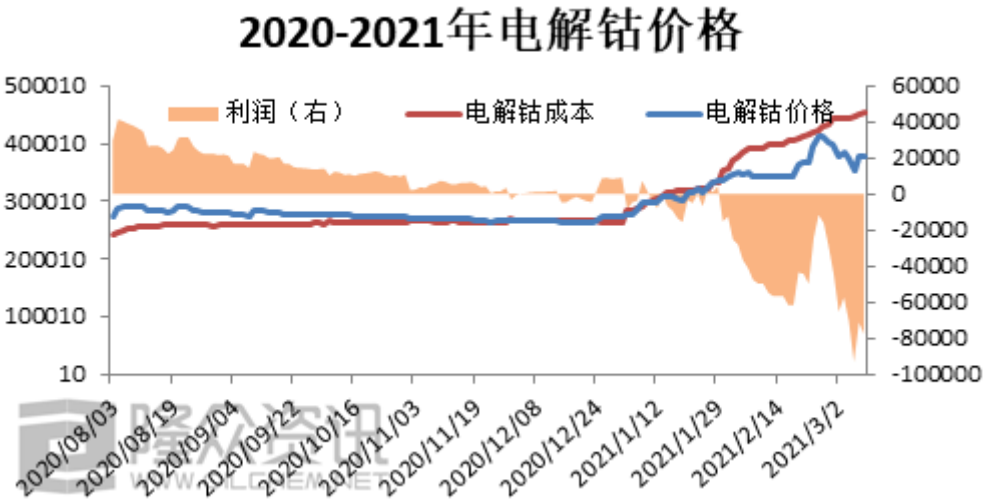
3 月 15 日，天华超净发布公告称，为保障控股子公司天宜锂业上游锂精矿资源供应，2020 年 3 月，天宜锂业与 POPL 签署了《锂精矿销售协议》，约定 POPL 在 2020 年至 2024 年间向天宜锂业供应锂精矿，其中，2020 年供应量为 6 万干公吨(DMT)，2021 年至 2024 年的供应量为每年 7.5 万干公吨(DMT)。

为了满足天宜锂业后期生产扩大的锂精矿需求，经协商同意，双方于 2021 年 3 月 12 日签署了补充协议，约定在 2021 年至 2024 年的合同期内，每年新增供应锂精矿，其中，2021 年第四季度新增供应量为 1 万干公吨(DMT)，2022 年至 2024 年新增供应量为每年 4 万干公吨(DMT)。

POPL 自 2021 年至 2024 年向天宜锂业供应锂精矿数量合计 43 万干公吨，即新增供应量 13 万干公吨。

背景介绍：Pilbara 一期项目锂精矿产能 33 万吨/年，目前正在扩建预计产能增加 4 万吨/年，2021 年 9 月可以完成改进工程。主要的长协客户包括：赣锋锂业、容汇锂业、天宜锂业和长城汽车。二期项目仍处于保养和维护中，尚未投产。

[隆众聚焦]：电解钴“急涨急跌” 后市钴价何去何从



应用公式：MB 低幅平均价*中间体计价系数*目前汇率/0.4536*1000（单位换算）*1.13（税款）*1.02（报关等费用）/0.97（回收率）+45000（加工费）

学生时代背诵的元素周期表俨然成了投资“藏宝图”，“钴奶奶”作为电池原料的一种，随着新能源汽车行业景气度持续上行，钴价不断走高，截止 3 月 10 日，电解钴报价 369500-385500 元/吨，较 1 月初上涨 105500 元/吨，涨幅 38%。

前期钴价上涨的主要原因：一是国外疫情反复，年底集装箱短缺严重，物流运输成本上升，船期延迟造成钴原料供应紧张；二是下游需求向好，节前备货积极性增加，受现货成交支撑，钴价持续上涨；三是全球经济复苏预期增加，尤其是在疫情影响下，全球非常规的货币政策带来的天量流动性。

然而，随着美债收益率上升以及美元走强，大宗商品走弱，市场畏高情绪存在，期盘获利平仓了结，市场心态有所转变，钴价接连下跌。由于原料供应紧张持续发酵，电解钴成本不断高企，从 2 月初价差 12508.4 元/吨上升至当前 77885.9 元/吨，期间最高价差在 93093.1 元/吨，企业成本压力较大，钴价近日出现反弹，但钴盐价格下跌，下游采买气氛不佳。受此影响，商家心态出现分歧，市场观望情绪浓厚，短期电解钴行情震荡盘整。

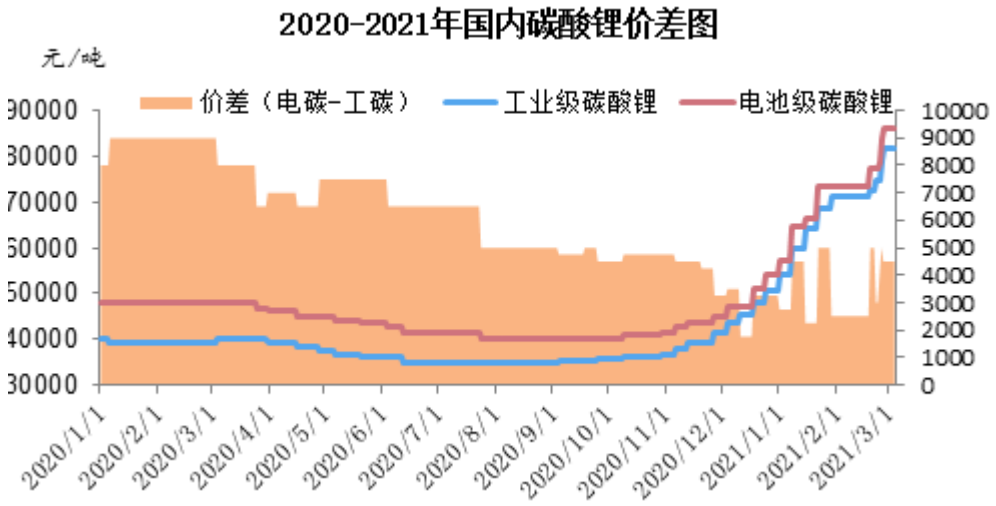
后市预测：

目前短期恐慌情绪以及下游压价意向明显，钴价追涨乏力，但中长期来看，价格还需要回到基本面供需。供应面上，受疫情影响，卡车及卡车司机断层明显，刚果金到内陆运输受限，3 月出货量钴原料供应紧张持续；需求面上，受益于国内外碳排放政策，新能源汽车行业步入新增加阶段；其次，根据 TMT 团队预测，2021 年，中国 5G 用户将同比增长 123.1%。随着中国对 5G 市场的推动，市场将迎来更大面积的换机潮，

对钴市场需求放量形成有力支撑。与此同时，受美国 1.9 万亿美元疫情刺激方案推动，市场通胀预期逐渐升温，随着全球经济共振复苏，叠加钴矿开采产能释放不足，供应恢复相较于需求回温较慢，钴价上涨动力较为充足，预计第二季度钴价震荡上行至 400000 元/吨。

[隆众聚焦]：磷酸铁锂动力型与储能型价差收窄的背后原因分析

【导语】：磷酸铁锂动力型与储能型下游应用领域不同，对主要原料碳酸锂采购指标要求不同；动力型磷酸铁锂的原料是电池级碳酸锂，储能型磷酸铁锂的原料是工业级碳酸锂。2020 年上半年电池级碳酸锂与工业级碳酸锂两者价差在 7000-9000 元之间，2020 年下半年开始，价差持续收窄。2020-2021 年价差最高值在 9000 元，最低值在 1750 元。



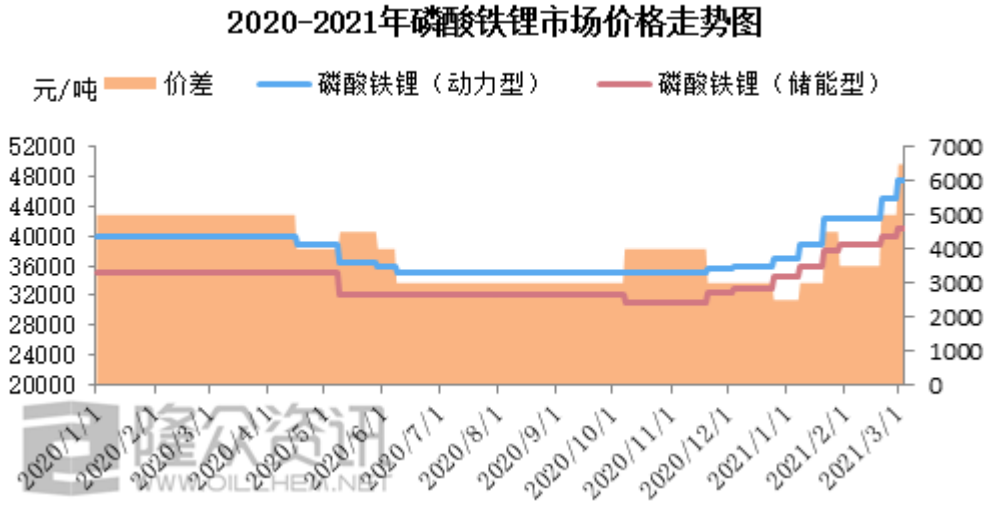
据隆众资讯分别调研了部分上游企业及材料生产企业，分析了导致此现象出现的其主要原因；

首先是终端需求面，2020 年，进入三季度后，市场需求面较二季度有明显回升，加之新能源汽车产销量自 7 月份开始同比由负转正，终端需求支撑陆续传导至上游。

原料方面：进入三季度，由于工业级碳酸锂受下游需求旺盛，叠加市场供应紧张局面，市场低价货源减少，价格接连上推。而电池级碳酸锂虽下游需求缓慢恢复，但由于其它原料端钴的价格疯涨，下游对电池级碳酸锂压价严重，且价格上涨幅度远低于工业级碳酸锂，使两者价差开始收窄。

由此可见，原料碳酸锂是最为重要的原因，在供应端来看，由于工业级碳酸锂货源减少，市场工业级碳酸锂采购困难，生产企业受此逼迫不得不采购电池级碳酸锂，由于成本的增加，磷酸铁锂动力型与储能型价格价差亦出现收窄。据某磷酸铁锂生产企业工作人员反馈：“我们现在储能型磷酸铁锂的原料也用的电池级碳酸锂，工业级碳酸锂买不到货，所以储能型磷酸铁锂价格也上涨了，跟动力型价格相差不多。”

据隆众资讯统计，截止 3 月 4 日，动力型磷酸铁锂价格在 46000 元/吨附近，储能型磷酸铁锂价格在 42000 元/吨附近，价差最低点在 2500 元，最高点在 5000 元。



另外，从销售政策来看，储能型磷酸铁锂多应用于铁塔、5G 基站上，储能型磷酸铁锂价格上涨，低价优势不再，下游储能客户接受度不高，中小型企业受资金压力下，不排除选择利润更高的动力型磷酸铁锂。

[隆众聚焦]：赣锋锂业收购伊犁鸿大间接持有五矿盐湖 49%权益

赣锋锂业披露公告，公司及全资子公司青海良承矿业以自有资金 14.7 亿元收购朱乃亮、西藏鸿大及中信证券持有的伊犁鸿大 100%财产份额；交易完成后公司持有伊犁鸿大 0.18%的财产份额，青海良承（赣锋锂业全资子公司）持有伊犁鸿大 99.82%财产份额。伊犁鸿大持有五矿盐湖 49%权益。

点评：

1、①伊犁鸿大持有五矿盐湖 49%权益，五矿盐湖拥有位于青海柴达木一里坪锂盐湖项目，目前持有 1 个采矿权证；该盐湖主要利用含锂卤水生产碳酸锂、氯化锂等产品，并直接或间接用于锂电池原料和农业化肥等领域。②资源&库存方面，一里坪盐湖总孔隙度资源储量约 98480 万方卤水，含氯化锂 189.7 万吨（约 165 万吨 LCE），氯化钾 1865.87 万吨；给水度资源储量 46920 万方卤水，含氯化锂 92.1 万吨（约 80 万吨 LCE），氯化钾 900.36 万吨截止 2020 年 4 月，库存资源量及盐田在线量情况为：氯化锂 6.98 万吨（约 6 万吨 LCE），氯化钾 71.36 万吨。

2、根据公告披露，截止 2020 年 6 月 30 日，伊犁鸿大净资产总额约 9.4 亿元，按照收购对价 14.7 亿元考虑，收购对价约 1.56XPB；2019 年五矿盐湖经审计税后净利润为 1.04 亿元；按照收购价 14.7 亿元、

权益约 49%考虑，对应约 28.8XPE。另一方面，公司受让标的为伊犁鸿大 100%财产份额，矿业权仍在五矿盐湖旗下，不涉及矿业权属转移。

3、交易价格分两期支付，第一期 9 亿元由公司于协议先决条件均获满足后 10 个工作日内支付；伊犁鸿大工商变更登记手续办理完毕后 10 个工作日内支付余下部分。本次交易完成后，五矿盐湖董事会维持 7 名董事会席位，7 名监事会席位，公司有权通过伊犁鸿大提名 3 名董事及 2 名监事，并有权提名五矿盐湖副董事长、监事长及总经理。

4、经五矿盐湖董事会决议通过，赣锋作为五矿盐湖股东有权行使优先权购买五矿盐湖碳酸锂。通过本次收购，公司将进一步补足上游锂资源布局，完善锂盐资源来源。

二 中国锂电池市场后期展望

2.1 本月装置变化表

表 1 本月重点企业开工率情况

企业名称	产品	年产能（吨）/生产线	月度开工率	装置动态
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	14	95%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	13	95%	高位运行
华友新能源（衢州）有限公司	三元前驱体	5.5	90-95%	基本满产运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	5	90%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	3	90%	高位运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	5	70%	高位运行
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	3.5	90%	高位运行
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	5.5	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	1.35	70-80%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	2.4	80%	2 月 11 日停车，18 日复工
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	1.8	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	2.2	95%	高位运行
贝特瑞新材料集团股份有限公司	负极材料	12	100%	正常运行
内蒙古欣源石墨烯科技有限公司	石墨化	2	100%	正常运行
江西紫宸科技有限公司	负极材料	10	90%	正常运行
杉杉股份	负极材料	12	80%	正常运行
中科星城	负极材料	2.2	100%	正常运行
深圳金润	负极材料	1.5	100%	正常运行

安徽科达	负极材料	0.36	100%	正常运行
四川智远锂业有限公司	氢氧化锂	1.5	10%	2 月 16 日复工
江西南氏锂电新材料有限公司	碳酸锂	3	95%	正常运行
四川致远锂业有限公司	碳酸锂	2.8	95%	2 月 16 日复工
江西赣锋锂业股份有限公司	碳酸锂	1.75	95%	2 月 18 日复工
浙江华友钴业股份有限公司	钴盐	2.4（金属吨）	90%	正常运行
浙江中金格派锂电产业股份有限公司	钴盐	1（金属吨）	85%	正常运行
浙江新时代中能循环科技有限公司	钴盐	0.7（金属吨）	80%	正常运行
江西江钨钴业有限公司	钴盐	0.4（金属吨）	80%	正常运行
上饶市鼎鑫金属化工有限公司	钴盐	0.2	60%	2 月 10 日-17 日停工

来源：隆众资讯

2.2 后市展望

基础锂盐：下游需求趋于稳定，市场供应趋紧现象有所缓解，预计清明节后新一轮订单即将签订，龙头企业合作深度锁定，中小企业生产成本过高，承压明显，高价采购较为谨慎，但受限于原料端货源难寻，卖方挺价意愿强烈，市场进入博弈阶段，预计 4 月份锂盐价格稳中走强。工业级氢氧化锂下游询货积极，企业现货供应量紧缺，已有买方反馈询货困难；电池级氢氧化锂大厂出口为主，国内整体供应较少，下游整体需求较为稳定，但因原料端货源紧张，叠加碳酸锂价格上涨，预计氢氧化锂后续稳中走强。

钴盐：市场价格震荡下行，前驱体生产企业多谨慎观望，钴盐冶炼企业复工生产出货恢复正常，主动对外报价以寻找客户，但中下游企业备货可以支撑生产至一季度末，部分龙头企业库存可以支撑 4 月份的生产，钴盐供需双方的市场心态转变。钴盐企业除长协供应外，新签续订减少，3 月份中上旬少有客户上门。海外原材料市场报价下调，国内中间品出货增加，但中间品低价成交有限。预计 4 月份价格继续偏弱调整，下旬进入整理观望期。

前驱体：原料硫酸钴、硫酸镍价格下滑，三元前驱体价格跟跌，且价格有进一步下探趋势。目前龙头企业出货表现平稳，多以长单为主，中小型企业出货放缓，目前下游动力市场终端需求表现良好，小动力及数码市场稍有减弱。预计 4 月份市场需求保持平稳为主。

正极材料：下游动力电池厂订单表现尚可、数码及小动力市场表现一般，当前三元前驱体价格有阴跌之势，三元正极材料行情跟随波动，散单一单一议，市场多关注原料以及终端需求；磷酸铁锂下游需求体现向好，出货量表现良好，由于原料碳酸锂高位坚挺，成本压力下，储能市场表现一般；锰酸锂市场正常生产为主。钴酸锂龙头订单保持稳定。

负极材料：3 月负极材料主流工厂均高位运行，满负荷生产为主，下游需求较为旺盛。原材料低硫石油焦、针状焦价格均持续上涨，负极企业成本承压，利润下滑。而石墨化加工工厂，订单较为旺盛，厂家扩建项目也在加紧建设，加工费用上调。根据负极厂的生产情况来看，2021 年 4 月份，锂电池市场保持增长态势，负极大厂排产继续保持高位。锂电池四大材料除了负极材料，价格均不同程度上涨，目前负极工厂成本压力显现，小厂涨价意愿较为明显，主流大厂价格仍持稳，部分中低端型号的负极材料价格或出现上调。

三 锂电池主要材料市场月度行情走势

3.1 原料市场综述

3.1.1 基础锂盐市场分析

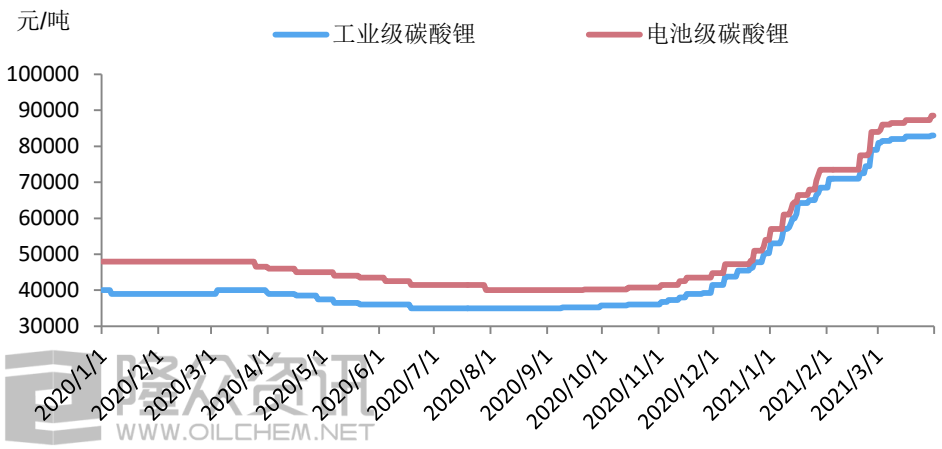
表 2 基础锂盐月度价格涨跌对比

单位：元/吨

产品	品类	2021/3/31	2021/2/28	涨跌幅
基础锂盐	电池级碳酸锂	88500	84000	5.36%
	电池级氢氧化锂	72250	69000	4.71%

数据来源：隆众资讯

图 1 2020-2021 年碳酸锂市场价格走势图



来源：隆众资讯

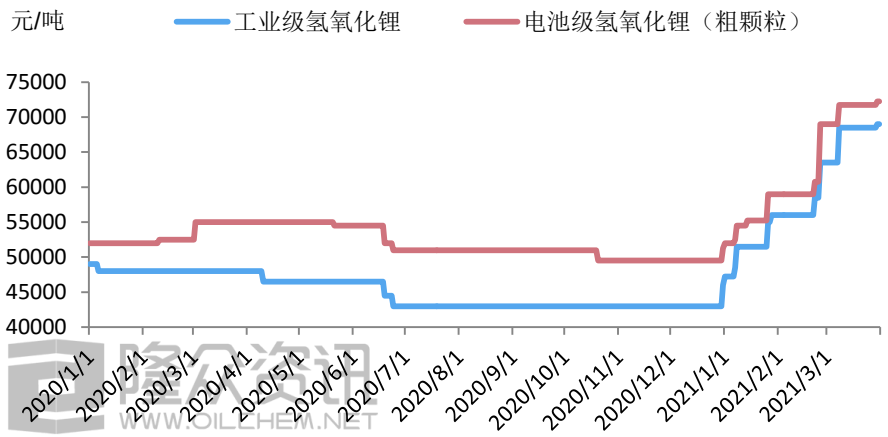
碳酸锂市场分析：3 月份，前期检修企业、停工企业恢复正常生产，市场供应有所增加，挺价意愿强烈，而前期价格涨势过快，下游中小企业接货压力较大，加之工业级碳酸锂部分贸易商近期低价出货，低价资

源冲击下，价格涨幅不大。截止 3 月底，工业级碳酸锂与准电碳主流报价在 8.3-8.8 万元/吨，商谈重心在 8-8.6 万元/吨，较上月上涨 4000 元/吨，涨幅达 5.06%；电池级碳酸锂主流报价在 8.7-9.5 万元/吨，商谈重心在 8.7-9 万元/吨，较上月上涨 4500 元/吨，涨幅达 5.36%。

供应面：本月碳酸锂整体开工率在 66%，四川地区前期检修企业恢复正常生产，宜春银锂 1 条锂辉石产线重启，1 条锂云母设备故障预计月底检修完毕，青海锂业恢复生产。

需求面：三元前驱体企业整体开工率在 72.18%；三元材料企业整体开工率在 60.09%；钴酸锂企业整体开工率在 75.32%；锰酸锂企业整体开工率在 65.53% ；磷酸铁锂企业整体开工率在 65.72%。目前正极材料龙头企业开工率达到 80-90%，二梯队及小企业开工一般，拉低整体开工率。

图 2 2020-2021 年中国氢氧化锂市场价格走势图



来源：隆众资讯

氢氧化锂市场分析：本月下游整体需求较为稳定，电池级氢氧化锂大厂出口为主，国内可售资源有限，因碳酸锂价格上涨明显加之锂精矿货紧价高，氢氧化锂价格一路跟涨。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 71000-73500 元/吨，较上月上涨 3250 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 68000-70000 元/吨，较上月上涨 5500 元/吨.

本月氢氧化锂整体开工率在 52%，检修企业基本复工生产。

3.1.2 钴盐市场分析

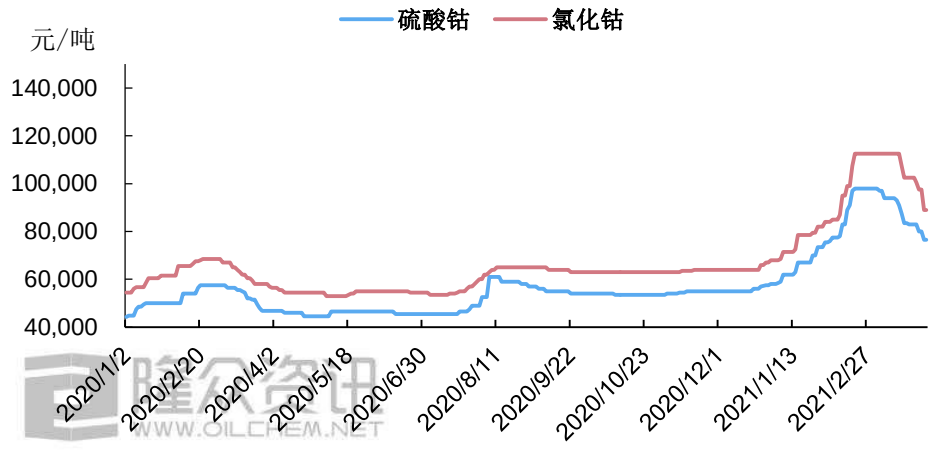
表 3 钴盐月度价格涨跌对比

单位：元/吨

产品	品类	2021/3/31	2021/2/28	涨跌幅
钴盐	硫酸钴	75000	98000	-23.47%
	四氧化三钴	320000	372500	-14.09%
	氯化钴	89000	112500	-20.89%

数据来源：隆众资讯

图 3 2020-2021 年中国硫酸钴与氯化钴市场价格走势图



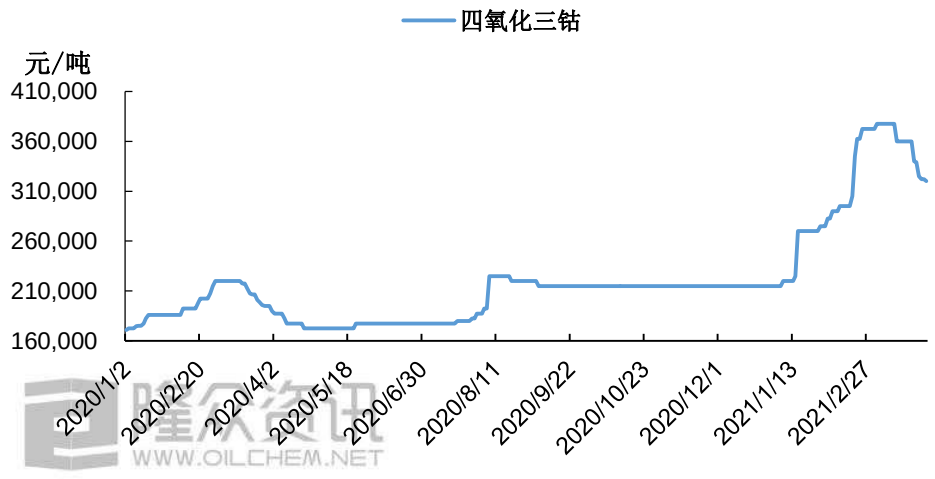
来源：隆众资讯

硫酸钴、氯化钴市场分析：3 月硫酸钴、氯化钴价格进入下行通道，海外钴中间品价格系数持稳在 92.5%-93.5%。国内钴盐头部企业正常开工出货，长协客户需求稳定，上半个月客户采购询价消极，短时间内价格商谈僵持，随着中小型企业出货意愿增加，实单现金价格下调，原材料供应呈现平衡状态，但低价原料仍然稀缺，废料端采购系数下行。至 3 月底，硫酸钴主流报价在 75000-78000 元/吨，商谈重心在 75000 元/吨，氯化钴主流报价在 88000-90000 元/吨，商谈重心在 89000 元/吨，现金采购仍有空间。

供应面：氢氧化钴系数指标持稳，欧洲地区交易报价下调，并且非洲当地矿区的采购报价持续下行，市场热度衰退，原材料报价出现下跌，国内中间品贸易企业转为积极出货。

需求面：三元前驱体企业月底之前观望为主，客户订单释放平稳，三元正极材料市场需求表现良好，但来自客户的降价压力促使前驱体企业打压钴盐价格。原材料龙头备货订单签订至 3 月底，月底企业陆续开启采购商谈，价格进入弱势整理阶段。4 月初企业对二季度采购需求继续释放，价买卖双方继续博弈。

图 4 2020-2021 年中国四氧化三钴市场价格走势图



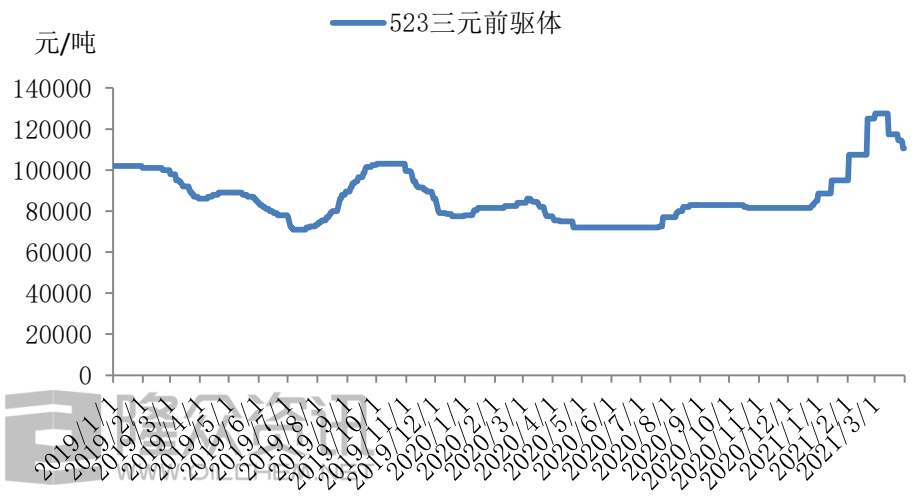
来源：隆众资讯

四氧化三钴市场分析：3 月四钴上下游龙头企业背靠背需求较为稳定，数码需求以龙头对龙头的订单需求为主，钴酸锂价格跟随原料价格下跌。国内四氧化三钴企业正常生产为主，下游企业先前备货充足，可支撑企业 3 月份正常生产，四氧化三钴市场观望为主，成交惨淡，受原料价格下跌影响，四氧化三钴厂商报价下调。

3 月四氧化三钴价格持续下调，四氧化三钴主流报价在 310000-330000 元/吨，均价较上月下降 52500 元/吨。四氧化三钴下游市场需求平稳，市场成交表现欠佳，原材料价格大幅下跌，四氧化三钴市场现货供应充足、价格下调。

3.1.3 三元前驱体市场分析

图 5 2019-2021 年 523 型三元前驱体价格走势图



来源：隆众资讯

三元前驱体市场分析：3 月原料硫酸钴、硫酸镍价格市场供应紧张减缓，价格随之走跌，三元前驱体价格跟跌，市场龙头企业出货表现尚可，中小型企业出货放缓。当前龙头企业开工负荷较高，以交付前期订单为主。预计 4 月市场需求稳定发展，三元前驱体小幅波动为主。

供需面：三元前驱体企业整体开工率在 72.18%，龙头企业基本满产。3 月，三元前驱体企业生产线均处于正常生产状态。

3.1.4 天然球化石墨市场分析

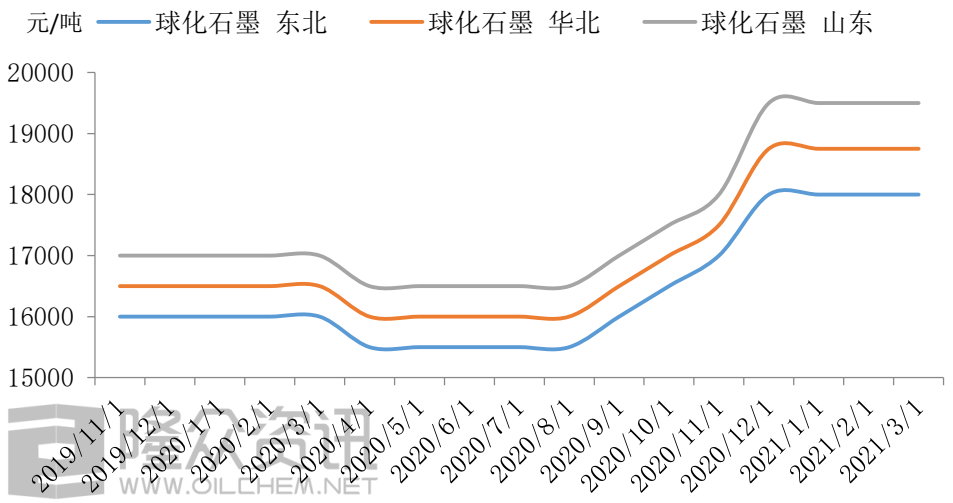
表 4 球化石墨月度价格涨跌对比

单位：元/吨

产品	区域	2021/3/31	2021/2/28	涨跌幅
天然球化石墨	东北	16000-20000	15500-19500	2.86%
	华北	16500-21000	16000-20000	4.17%
	华东	17000-22000	16500-21000	4.06%

来源：隆众资讯

图 6 2020-2021 年中国天然球化石墨价格走势图



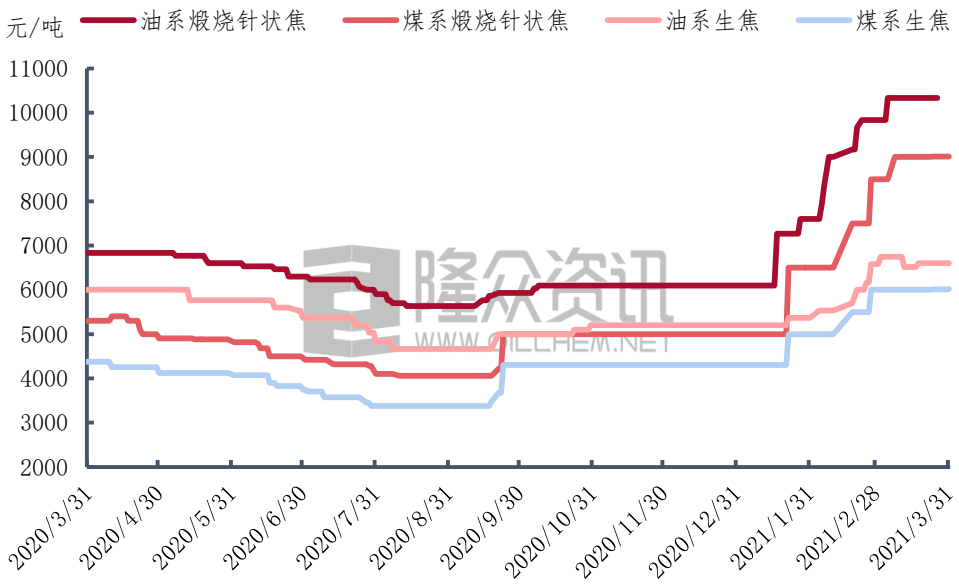
来源：隆众资讯

天然球化石墨：本月，主要生产企业开工满产，出口上升、国内市场交投增加，企业拿货积极。目前，市场价格稳定运行。球化石墨出货稳定，市场交投正常。目前 D50 6-10 主流市场报价 17500-20000 元/吨，D50 15-20 主流市场报价 16450-18750 元/吨，实盘商谈。

原料：东北地区鳞片石墨价格稳中偏强势运行。目前主流-195 价格为 3400 元/吨，东北地区价格暂稳，山东地区价格平稳，市场报价 3700 元/吨。3.1.5 针状焦市场分析。

3.1.5 针状焦市场分析

图 7 2020-2021 年中国针状焦价格走势图



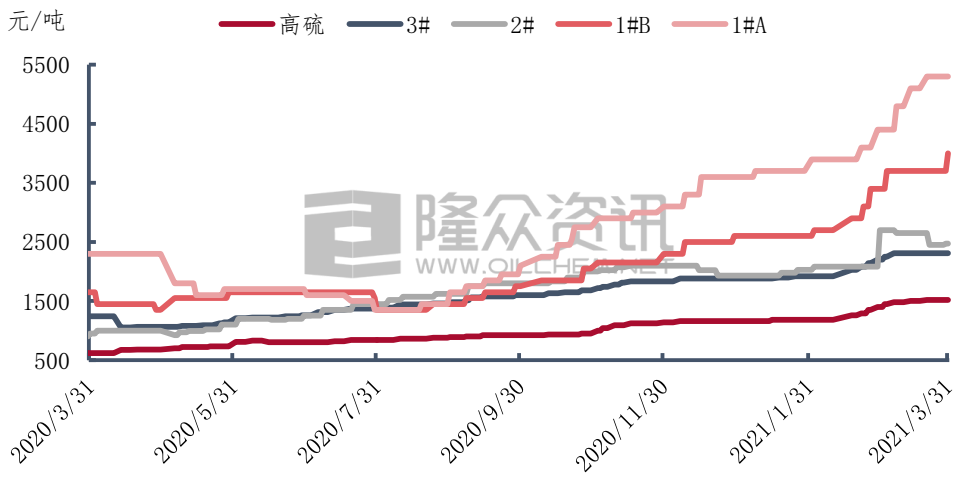
数据来源：隆众资讯

针状焦：本月油系针状焦和煤系针状焦市场价格较上月有所上调，各地环保限产，供不应求。

目前，油系生焦主流报价 4500-5500 元/吨，油系煅后焦主流报价 6800-8000 元/吨，煤系生焦主流报价 4000-5000 元/吨，煤系煅后焦主流报价 5000-6600 元/吨。预计下月针状焦市场价格整体持稳运行，煤系和油系针状焦市场价格可能有小幅震荡上行。

3.1.6 石油焦市场分析

图 8 2020-2021 年中国石油焦价格走势图



数据来源：隆众资讯

石油焦：本月主营石油焦市场交投尚可，中高硫焦价守稳为主，低硫焦价涨跌互现。

中石化方面，本月炼厂出货稳定，石油焦价格先涨后稳。华中地区中硫焦市场正常产销，本月长岭炼化焦化装置停工。华东及华南高硫焦正常产销，扬子石化及金陵石化各有一套焦化装置停工，炼厂石油焦产量下降。华北地区石油焦市场交投尚可，炼厂积极出货走量，炼厂库存维持低位，焦价稳中小涨。西北地区塔河石化出货良好，市场需求端采购积极，焦价宽幅上调 170 元/吨。山东地区，本月石油焦价格稳中小涨，由于地炼石油焦本月冲高回落，中石化山东地区石油焦守稳观望。加之济南炼厂焦化装置检修，青岛炼化小检，山东地区供应量有限，出货无压力。

中石油方面，本月高品质 1#焦供应紧俏，价格随行大涨，以抚顺焦为原料的煅烧焦成本提升，焦价上调，下游近期需求良好。普通品质 1#焦价格先涨后稳，下游煅烧企业开工稳定，需求端采购热情尚可 ，以锦西焦

为原料的煅烧焦价格随之走高。本月西北市场交投良好，石油焦市场正常产销，炼厂出货无压力，库存维持低位。疆内焦价上涨 140-300 元/吨，疆外焦价上调 200 元/吨。

中海油方面，本月炼厂执行订单出货为主，石油焦价格先涨后跌。受需求端支撑，泰州石化月初定价大幅推涨，中旬起石油焦市场出货放缓，焦价不断走跌。舟山及惠州石化主要执行合同外销，本月上旬焦价上行，下旬由于需求端采购能力一般，石油焦价格回落。中海沥青滨州本月石油焦价格高位回调，随着石油焦价格达到高位下游采购积极性下降，炼厂出货放缓价格回调至 2800 元/吨。

3.2 正极材料市场综述

表 5 正极材料月度价格涨跌对比

单位：元/吨

产品	品类	2021/3/31	2021/2/28	涨跌幅
正极材料	523 三元材料	150000-155000	165000-175000	-10.29%
	磷酸铁锂	46000-50000	45000-50000	1.05%
	钴酸锂（高压）	340000-355000	370000-385000	-7.95%
	锰酸锂（动力 ）	36000-38000	36000-38000	0

数据来源：隆众资讯

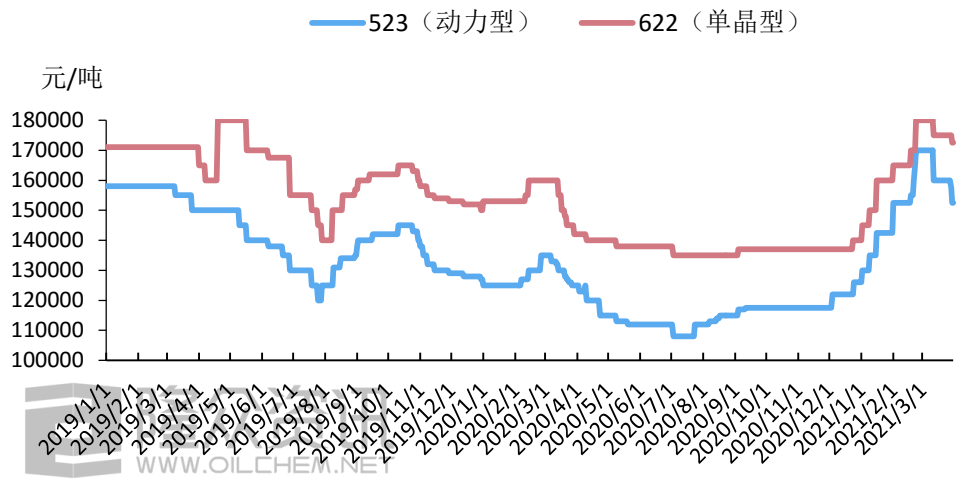
3 月，受原料端硫酸钴、硫酸镍下跌影响，三元材料价格稳中走弱，钴酸锂价格受原料四氧化三钴价格下跌影响，成交亦有所下滑；锰酸锂及磷酸铁锂价格稳定为主。原料三元前驱体供应维持稳定，龙头三元材料企业库存有限，下游需求表现尚可。磷酸铁锂头部企业开工继续保持高位生产，下游市场需求表现依旧强劲，价格坚挺为主。锰酸锂市场长协订单保持稳定，新订单多商谈为主；钴酸锂数码市场出货平稳，龙头订单保持平稳，价格跟跌原料。截止 3 月底，三元材料 523 主流成交价格在 150000-155000 元/吨，较上月跌 15000 元/吨；磷酸铁锂主流成交价格在 46000-50000 元/吨，较上月涨 3500 元/吨；低端动力型锰酸锂主流成交价在 38000 元/吨，较上月涨 1000 元/吨；普通型钴酸锂主流成交价格在 330000-345000 元/吨，较上月跌 15000 元/吨。

供应面：三元前驱体企业整体开工率在 72.18%；三元材料企业整体开工率在 60.09%；钴酸锂企业整体开工率在 75.32%；锰酸锂企业整体开工率在 65.53% ；磷酸铁锂企业整体开工率在 65.72%。目前正极材料龙头企业开工率达到 80-90%，二梯队及小企业开工一般，拉低整体开工率。

需求面：下游数码电池厂订单表现尚可、动力市场订单维持良好态势，三元正极材料行情波动暂且有限，散单一单一议，仍需关注原料端采购成交表现；磷酸铁锂下游需求体现向好，出货量表现良好，目前市场多关注原料磷酸铁以及碳酸锂；锰酸锂市场正常生产为主。钴酸锂龙头订单保持稳定。

3.2.1 三元材料市场分析

图 9 2019-2021 年三元材料价格走势图

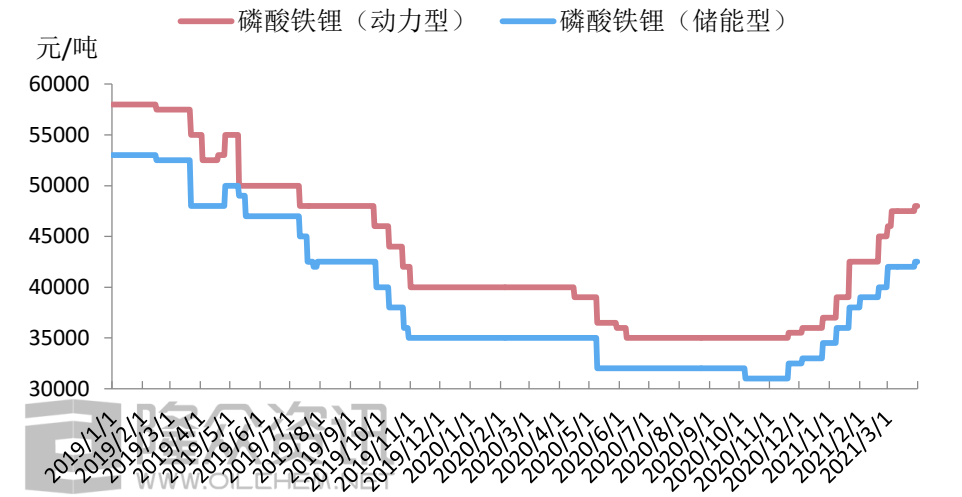


来源：隆众资讯

三元材料：三元材料生产企业多正常生产为主，开工率整体波动不大，下游动力电池订单需求表现尚可，三元材料市场整体出货表现平稳为主，原料采购方面，龙头企业多提前锁量为主，中小型企业多根据订单情况锁货为主。预计 4 月份市场整体表现仍以稳定 为主，小动力及数码市场需求稍有减弱迹象；受成本下跌等因素，新订单仍以商谈为主。

3.2.2 磷酸铁锂市场分析

图 10 2019-2021 年磷酸铁锂价格走势图

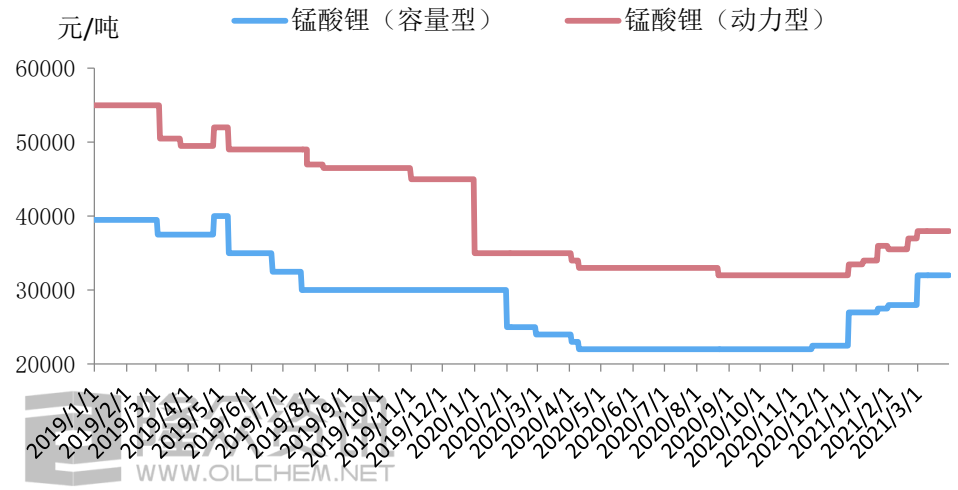


来源：隆众资讯

磷酸铁锂：磷酸铁锂头部大厂满产出货，目前下游动力电池企业需求表现良好，储能市场表现一般，由于原料碳酸锂价格高位坚挺，成本压力下，中小型储能企业接货表现一般。

3.2.3 锰酸锂市场分析

图 11 2019-2021 年锰酸锂价格走势图

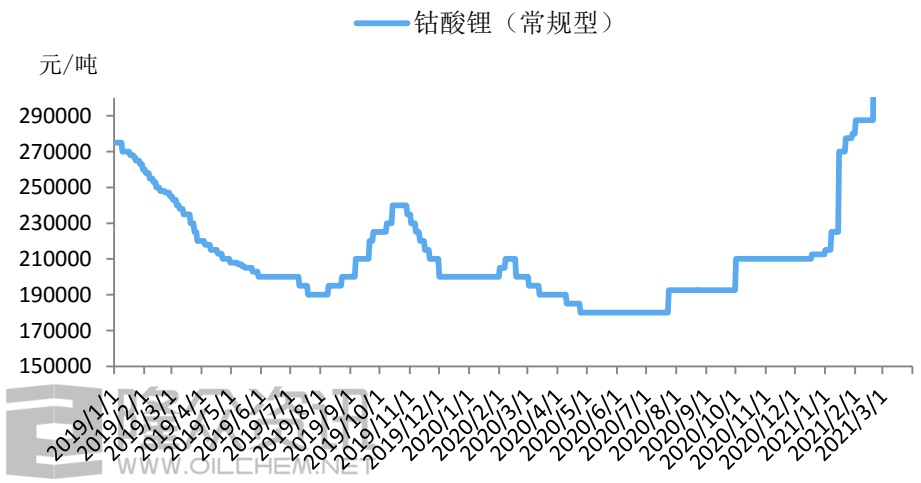


来源：隆众资讯

锰酸锂：锰酸锂大型企业依靠长单客户保证产线正常运行，中小型企业增量不明显，多根据订单情况生产为主。目前上游锂盐价格高位坚挺，大厂消化前期采购原料，中小型企业观望情绪加重，价格波动不大。

3.2.4 钴酸锂市场分析

图 12 2019-2021 年钴酸锂价格走势图



来源：隆众资讯

钴酸锂：龙头企业背靠背订单表现平稳，头部企业开工保持高位延续，目前市场新订单较少，生产企业多根据订单生产为主，由于原料四氧化三钴价格下跌，钴酸锂价格跟跌。

3.3 负极材料市场综述

表 6 负极材料月度价格涨跌对比

单位：元/吨

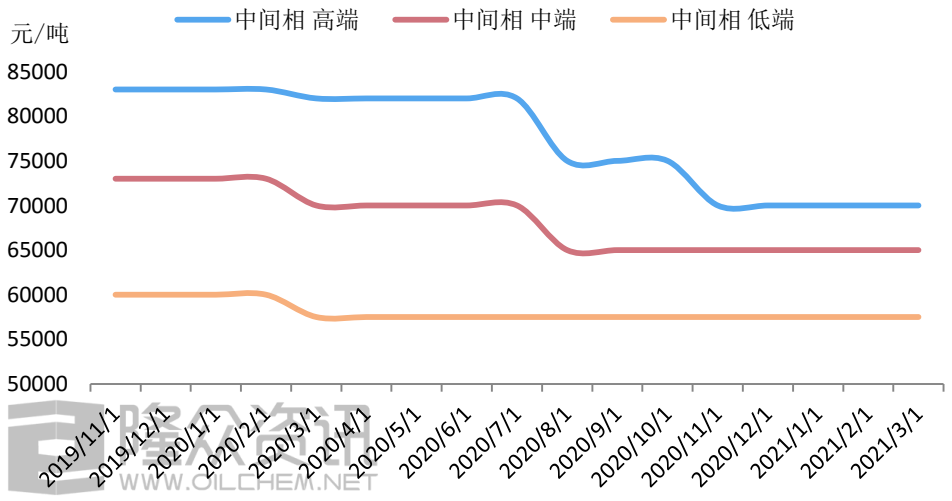
产品	品类	2021/3/31	2021/2/28	涨/跌
中间相碳微球	高端	70000	70000	0
	中端	65000	65000	0
	低端	60000	57500	4.35%
人造石墨负极材料	高端	70000	67500	3.70%
	中端	41000	40500	1.23%
	低端	26000	24500	6.12%
天然石墨负极材料	高端	60000	57000	5.26%
	中端	37000	36250	2.07%
	低端	23000	23000	0

数据来源：隆众资讯

本月，负极订单较好，交投正常。随着原料价格持续上调，负极成本压力逐渐增大。某厂透露：下游端电池厂需求较好，但无法执掌话语权，负极材料企业承压，4 月价格或上扬。据隆众资讯了解，由于原料涨价，负极成本压力日增，利润下滑，负极厂企涨心态强烈，如有企业带头调涨，或能带动行业跟调。

3.3.1 中间相碳微球市场分析

图 13 2020-2021 年中间相碳微球价格走势图

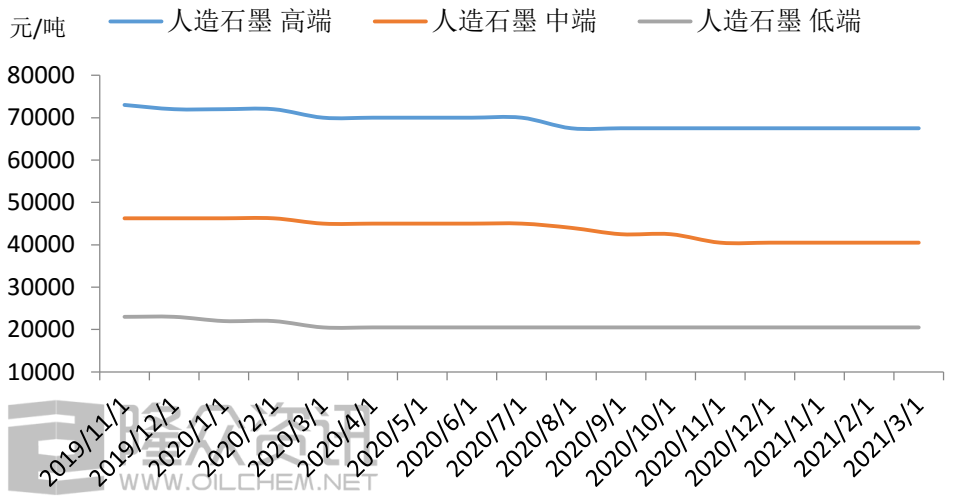


来源：隆众资讯

中间相碳微球：下游高端电动工具及航模市场需求稳定，中间相碳微球市场交投正常。本月企业高位运行，企业按订单排产，材料价格弱势企稳。

3.3.2 人造石墨负极材料市场分析

图 14 2020-2021 年人造石墨负极材料价格走势图

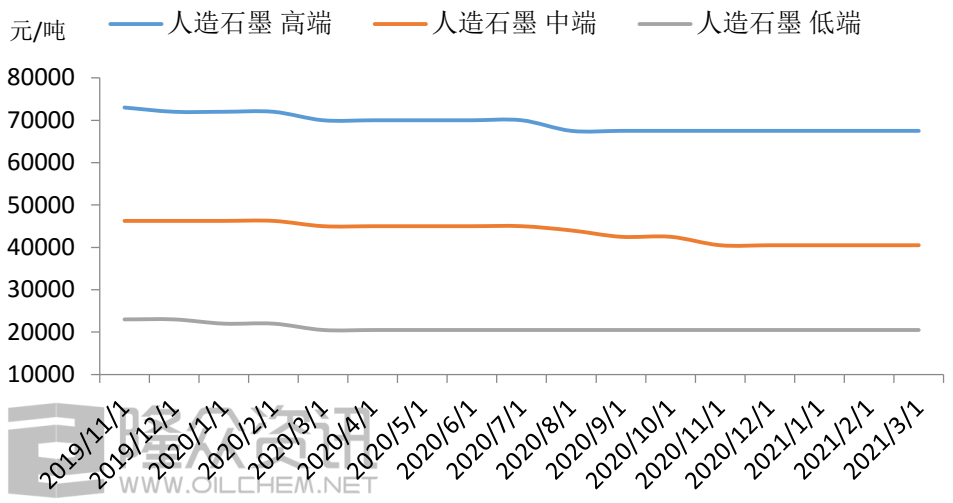


来源：隆众资讯

人造石墨负极材料：负极材料市场供需维稳，企业交投正常，主要企业保持高位开工，主流大企业加快投产压缩成本，加之原料端低硫焦和针状焦价格持续上涨且有检修计划，利润下行。下游端动力、储能材料市场需求旺盛，数码材料订单稳定，总体市场情况仍处于稳中上升的态势，虽市场看涨情绪仍存在，但实际成交多稳定为主。

3.3.3 天然石墨负极材料市场分析

图 15　2020-2021 天然石墨负极材料价格走势图

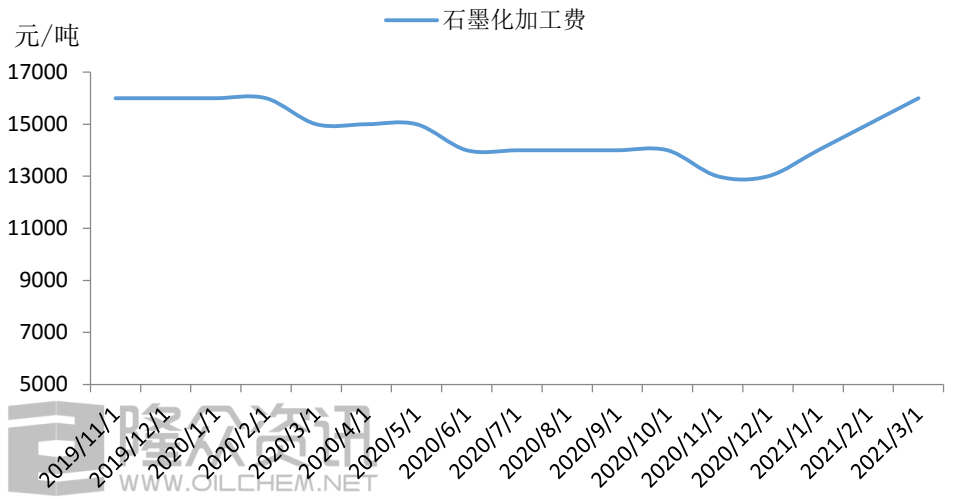


来源：隆众资讯

天然石墨负极材料：天然石墨负极材料订单累增，主要企业产线满产。球化石墨出货稳定，市场交投正常。主流市场 D50 6-10 报价 17500-20000 元/吨，D50 15-20 报价 16450-18750 元/吨。原料-195 鳞片石墨成交价格稳定。目前，黑龙江地区市场报价 3400 元/吨，山东地区市场报价 3700 元/吨，实盘商谈。

3.3.4 石墨化加工费用变化趋势

图 16 2020-2021 年负极材料石墨化价格走势图



来源：隆众资讯

石墨化加工费用：负极市场石墨化需求略有增加，石墨化企业排产较满，高位开工，鉴于原料成本不断上涨，企业加工费用小幅上调。国内主要的石墨化企业集中于内蒙和四川两地，近期受内蒙地区

限电（限电 20%-50%）影响，原料价格上行，负极材料石墨化企业承压，价格上调。日前，负极材料石墨化价格上调，负极轻料在 1.7-1.9 万元/吨，负极重料在 1.3-1.5 万元/吨，实盘可谈。

四 中国锂电池未来新扩建项目进度表

表 7 锂电池产业链未来产能投建进度

单位：万吨

企业	产品	产能	投产时间	备注
上饶市鼎鑫金属化工有限公司	硫酸钴	1	2021 年	3 月投产
浙江中金格派锂电产业股份有限公司	四氧化三钴	0.3	2021 年	-
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.2	2021 年	一季度投产
上饶市鼎鑫金属化工有限公司	钴盐	1	2021 年	二季度试运行
德清县立荣金属粉末有限公司	钴盐	1	2021 年	二季度试运行
成都融捷锂业科技有限公司	碳酸锂	1.2	2021 年	二季度投产
江西东鹏新材料有限责任公司	氢氧化锂	1.5	2021 年	5 月投产
青海盐湖佛照蓝科锂业公司	碳酸锂	2	2021 年	5 月投产
成都融捷锂业科技有限公司	氢氧化锂	0.8	2021 年	二季度投产
河北吉诚新材料有限公司	氢氧化锂	1	2021 年	4 月投产
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	8	2021 年	一期 4 月份投产
格林美（无锡）能源材料有限公司	三元材料	2	2021-2022 年	-
湖南长远锂科股份有限公司	三元材料	2	2021 年	三季度投产
江西升华新材料有限公司	磷酸铁锂	5	2021-2023 年	一季度投产
深圳德方纳米科技有限公司	磷酸铁锂	8	2021-2023 年	三季度投产
贵州安达科技能源股份有限公司	磷酸铁锂	4	2021-2022 年	三季度投产
山东鑫动能锂电科技有限公司	磷酸铁锂	2.5	2021 年	三季度投产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	正极材料	3	2021 年	6 月投产
凯金新能	负极材料	10	2021 年	4 月投产
环宇新材料	负极材料	1	2021 年	11 月投产
贝特瑞	负极材料	4	2021 年	二季度投产

来源：隆众资讯

五 中国锂电池下游市场需求分析

5.1 汽车行业

[新能源汽车]：2021 年 2 月新能源汽车产量同比增长 75.1%

2021 年 2 月，新能源汽车产销分别完成 12.4 万辆和 11 万辆，环比分别下降 36.08%和 38.55%，同比分别增长 1146.11%和 587.50%。

从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成 10.7 万辆和 9.2 万辆，环比分别下降 35.54%和 39.07%；插电式混合动力汽车产销分别完成 1.6 万辆和 1.7 万辆，环比分别下降 42.86%和 41.38%；燃料电池汽车产销分别完成 25 辆和 28 辆，同比分别下降 13.79%和 55.56%。

5.2 电池企业

[动力电池]：2021 年 2 月动力电池装机量同比增长 68.8%

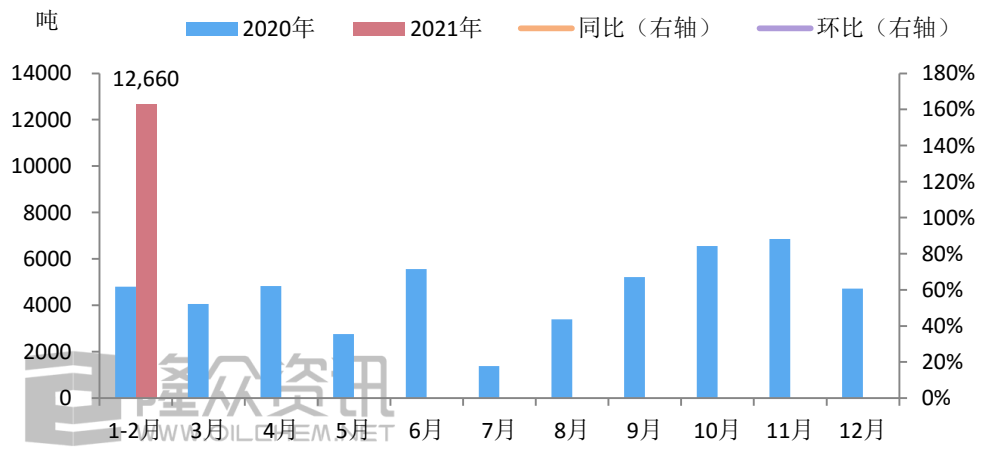
2021 年 2 月，我国动力电池产量共计 9.5GWh，同比增长 948.1%，环比下降 21.6%。其中三元电池产量 5.1GWh，占总产量 54.2%，同比增长 1006.5%，环比下降 25.2%；磷酸铁锂电池产量 4.3GWh，占总产量 44.3%，同比增长 884.4%，环比下降 16.8%。前 2 月，我国动力电池产量累计 21.5GWh，同比累计增长 467.3%。其中三元电池产量累计 12.0GWh，占总产量 55.7%，同比累计增长 385.1%；磷酸铁锂电池产量累计 9.5GWh，占总产量 44.3%，同比累计增长 624.2%。

装车量方面，2020 年 2 月，我国动力电池装车量 5.6GWh，同比上升 832.9%，环比下降 35.6%，同比继续保持大幅增长。其中三元电池共计装车 3.3GWh，同比上升 538.6%,环比下降 38.4%；磷酸铁锂电池共计装车 2.2GWh，同比上升 2826.0%，环比下降 31.2%。前 2 月，我国动力电池装车量累计 14.2GWh，同比累计增长 388.6%。其中三元电池装车量累计 8.7GWh，占总装车量 61.3%，同比累计增长 315.5%；磷酸铁锂电池装车量累计 5.5GWh，占总装车量 38.6%，同比累计增长 586.8%，呈现快速增长发展势头。

六 中国锂电池进出口数据分析

6.1 锂盐

图 17 2020-2021 年碳酸锂进口数据走势图

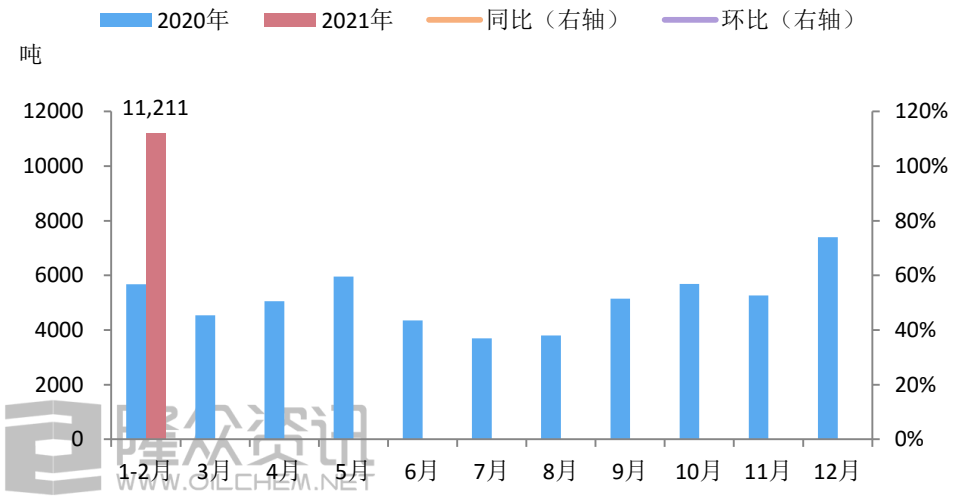


来源：海关总署

据海关统计，2021 年 2 月我国碳酸锂进口量为 7164.81 吨，当月进口金额约 3257 万美元，当月进口均价为 4545.37 美元/吨；累计进口总量为 12660.16 吨，累计进口金额约 5712 万美元，累计进口均价为 4511.52 美元/吨；进口量环比上涨 30.38%，累计同比增长 163.62%。

据海关数据显示，2 月份我国碳酸锂的主要进口国为智利和阿根廷，分别占总进口量的 89.50%、10.11%；主要进口地区为上海市、福建省、江西省，分别占比在 52.15%、16.75%、13.06%。

图 18 2020 年-2021 年氢氧化锂出口量分析



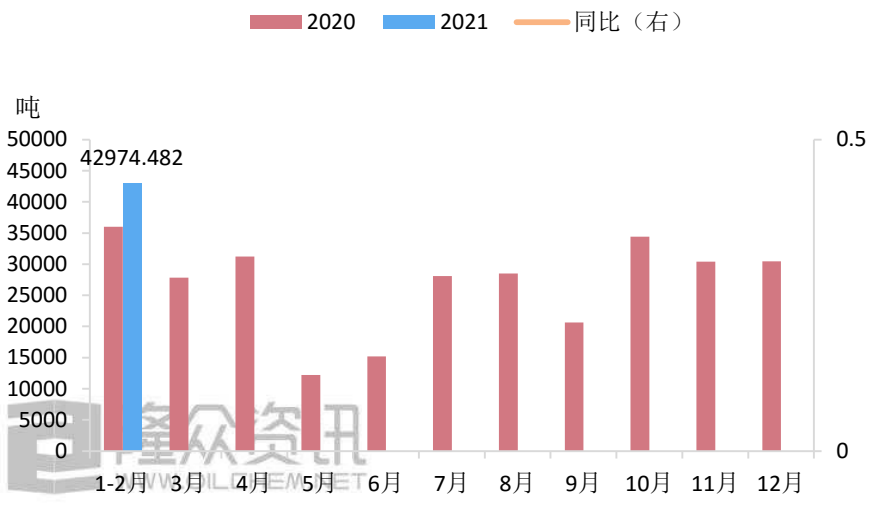
来源：海关总署

据海关统计，2021 年 2 月我国氢氧化锂出口量为 4879.79 吨，当月出口金额约 4236 万美元，当月出口均价为 8680.15 美元/吨；累计出口总量为 11211.08 吨，累计出口金额约 9675 万美元，累计出口均价为 8629.96 美元/吨；出口量环比下跌 22.93%，累计同比增长 97.39%。

据海关数据显示，2 月份我国氢氧化锂的主要出口国为韩国、日本，分别占总出口量的 63.11%、30.70%；主要出口地区为江西省、四川省，分别占比在 71.39%、16.53%。

6.2 钴湿法冶炼中间品

图 19 2020-2021 年钴湿法冶炼中间品进口数据对比



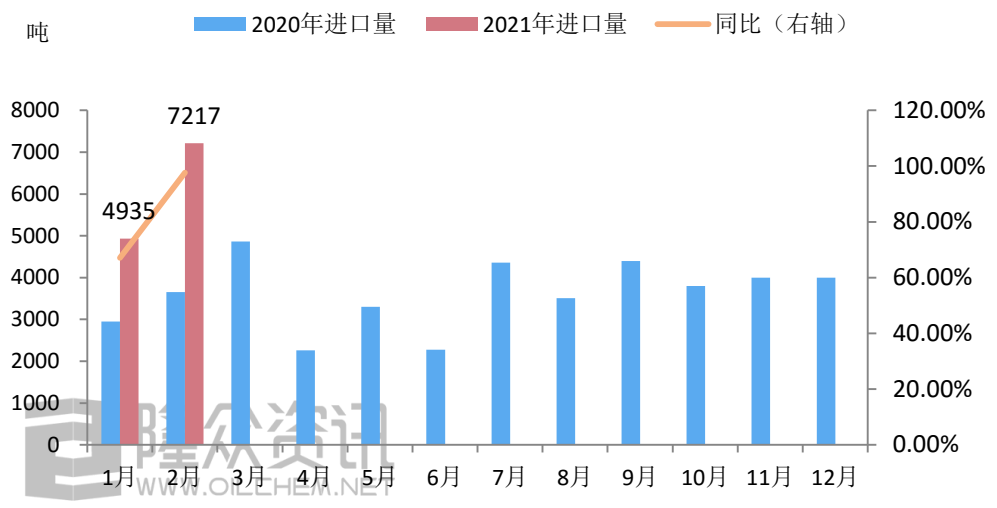
来源：海关总署

据海关统计，2021 年 1-2 月我国钴湿法冶炼中间产品进口量为 42974.482 吨，本年度累积进口金额约 41000 万美元，累积进口均价为 9540.55 美元/吨；累计进口量同比上涨 19.33%。

据海关数据显示，1-2 月份我国钴湿法冶炼中间品的主要进口国为刚果（金），进口占比 99.09%；主要进口注册地区为浙江省、福建省、江苏省和甘肃省，分别占比 22.38%、17.41%、14.37%和 11.87%。

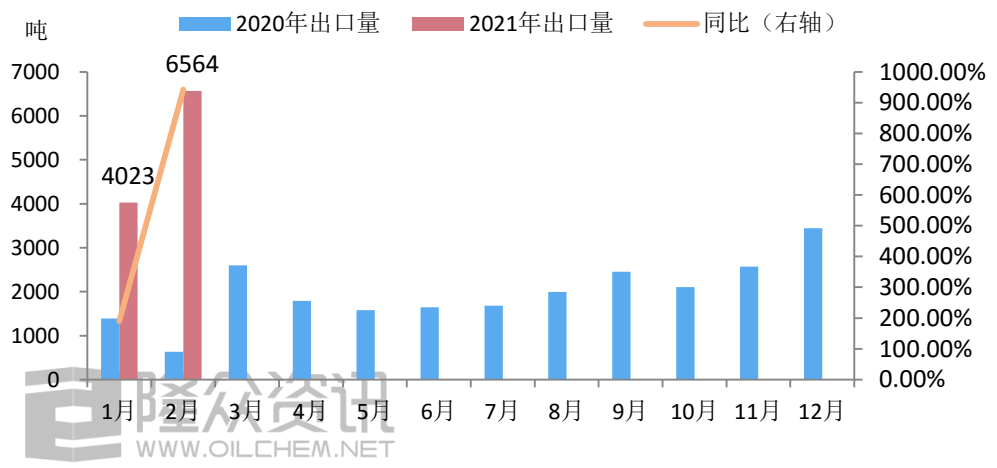
6.3 正极材料

图 20 2020 年与 2021 年三元材料进口数据对比



来源：海关总署

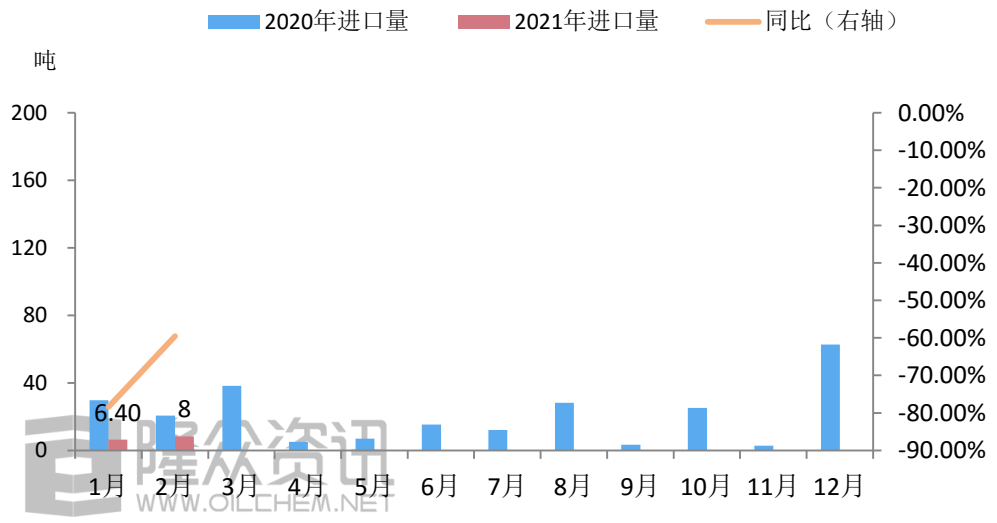
图 21 2020 年与 2021 年三元材料出口数据对比



来源：海关总署

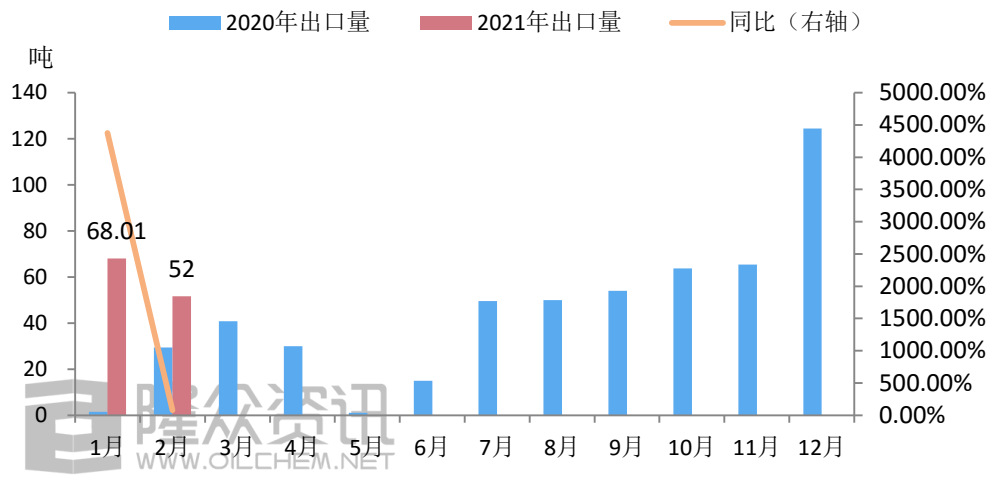
据海关数据了解，2020 年三元材料进口数据总量为 43366 吨，出口数据总量为 23873 吨。数据显示，2021 年 2 月份进口量为 7217 吨，同比上涨 97.68%。2 月份出口量为 6564 吨，同比上涨 942.52%。

图 22 2020 年与 2021 年磷酸铁锂进口数据对比



来源：海关总署

图 23 2020 年与 2021 年磷酸铁锂出口数据对比

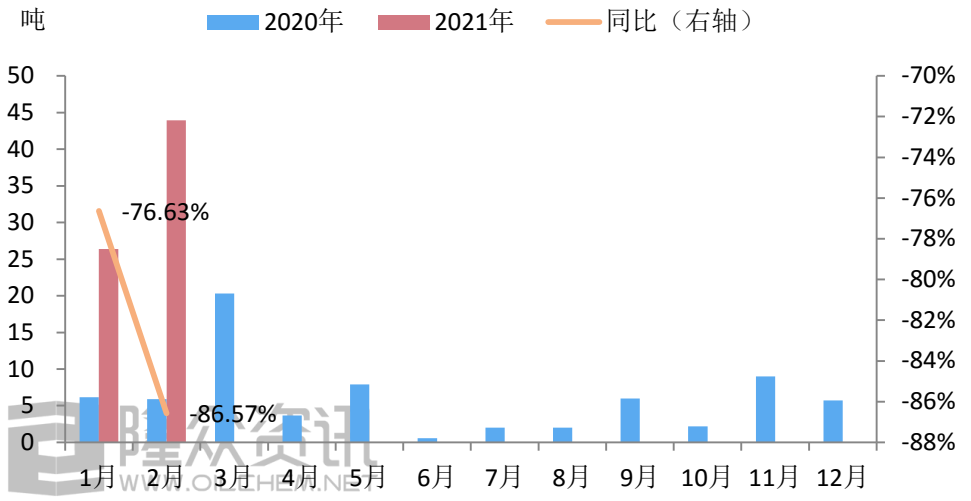


来源：海关总署

据海关数据了解，2020 年磷酸铁锂进口数据总量为 251 吨，出口数据总量为 525 吨。数据显示，2021 年 2 月份进口量为 8 吨，同比下降 59.59%。2 月份出口量为 52 吨，同比上涨 75.85%。

6.4 负极材料

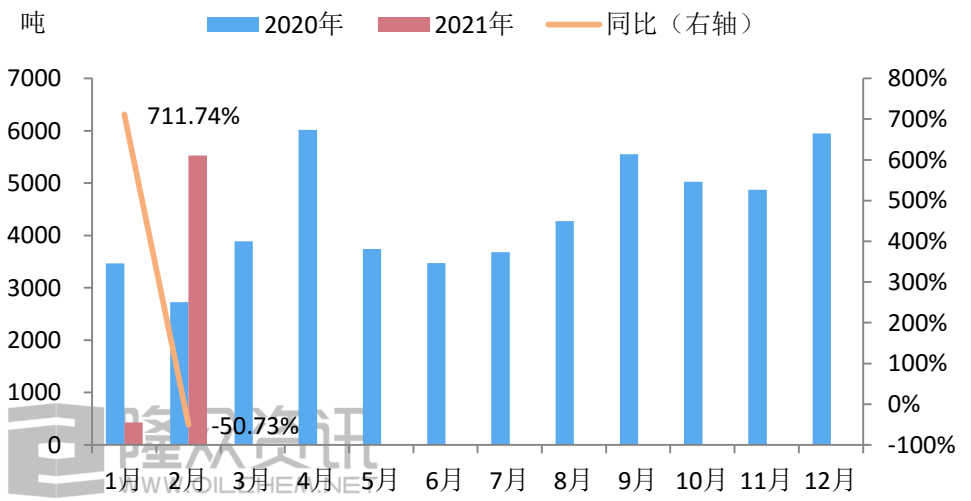
图 24 2019 年与 2020 年球化石墨进口数据对比



来源：隆众资讯

据海关统计，2021 年 2 月我国球化石墨进口量为 43.9 吨，当月进口金额 6.2 万美元，当月进口均价为 1419.42 美元/吨；累计进口总量约为 70.33 吨，累计进口金额约 11.5 万美元，累计进口均价为 1629.45 美元/吨；进口量环比上升 66.58%，同比上升 644.85%，累计同比上升 482.95%。

图 25 2019 年与 2020 年球化石墨出口数据对比



来源：隆众资讯

据海关统计，2021 年 2 月球化石墨出口量为 5530.33 吨，当月出口金额约 14614.26 万美元，当月出口均价为 2642.57 美元/吨。累计出口总量为 5957.608 吨，累计出口金额约 0.27 亿美元，累计出口均价为 4534.69 美元/吨，出口量环比上升 1194.32%，同比上升 102.96%，累计同比下跌 3.8%。

七 声明

免责声明：隆众资讯力求使用的信息准确、信息所述内容及观点的客观公正，但并不保证其是否需要进行必要变更。隆众资讯提供的信息仅供客户决策参考，并不构成对客户决策的直接建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户做出的任何决策与隆众资讯无关。本报告版权归隆众资讯所有，为非公开资料，仅供隆众资讯客户自身使用；本文为隆众资讯编辑，如需使用，请联系 0533-2591860 申请授权，未经隆众资讯书面授权，任何人不得以任何形式传播、发布、复制本报告。隆众资讯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。

图目录

图 1 2020-2021 年碳酸锂市场价格走势图 16
图 2 2020-2021 年中国氢氧化锂市场价格走势图 17
图 3 2020-2021 年中国硫酸钴与氯化钴市场价格走势图 18
图 4 2020-2021 年中国四氧化三钴市场价格走势图 19
图 5 2019-2021 年 523 型三元前驱体价格走势图 20
图 6 2020-2021 年中国天然球化石墨价格走势图 21
图 7 2020-2021 年中国针状焦价格走势图 21
图 8 2020-2021 年中国石油焦价格走势图 22
图 9 2019-2021 年三元材料价格走势图 24
图 10 2019-2021 年磷酸铁锂价格走势图 24
图 11 2019-2021 年锰酸锂价格走势图 25
图 12 2019-2021 年钴酸锂价格走势图 25
图 13 2020-2021 年中间相碳微球价格走势图 26
图 14 2020-2021 年人造石墨负极材料价格走势图 27
图 15 2020-2021 天然石墨负极材料价格走势图 28
图 16 2020-2021 年负极材料石墨化价格走势图 28
图 17 2020-2021 年碳酸锂进口数据走势图 31
图 18 2020 年-2021 年氢氧化锂出口量分析 31
图 19 2020-2021 年钴湿法冶炼中间品进口数据对比 32

图 20 2020 年与 2021 年三元材料进口数据对比 33
图 21 2020 年与 2021 年三元材料出口数据对比 33
图 22 2020 年与 2021 年磷酸铁锂进口数据对比 34
图 23 2020 年与 2021 年磷酸铁锂出口数据对比 34
图 24 2019 年与 2020 年球化石墨进口数据对比 35
图 25 2019 年与 2020 年球化石墨出口数据对比 35

表目录

表 1 本月重点企业开工率情况 14
表 2 基础锂盐月度价格涨跌对比 16
表 3 钴盐月度价格涨跌对比 17
表 4 球化石墨月度价格涨跌对比 20
表 5 正极材料月度价格涨跌对比 23
表 6 负极材料月度价格涨跌对比 26
表 7 企业未来产能投建进度 29