



五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD



专题报告

2023-10-10

## 碳酸锂：近期锂电市场运行情况及预测

吴坤金

金属研究员

从业资格号：F3036210

交易咨询号：Z0015924

曾宇轲

金属研究员

从业资格号：F03121027

☎ 0755-23375139

✉ zengyuke@wkqh.cn

### 报告要点：

本文梳理了锂电市场前八月运行情况，国内外新能源汽车增速较去年放缓，但仍保持同比约 40% 的高速增长。2023 年预计全球新能源汽车销量可达 1400 万辆，中国有望达到 850 万辆。国内锂离子电池产量（含消费电子等）全年产量超过 800GWh。2023 年全球锂离子电池产量超过 1300GWh，对应碳酸锂需求约为 86 万吨，较去年增长 30%-40%。

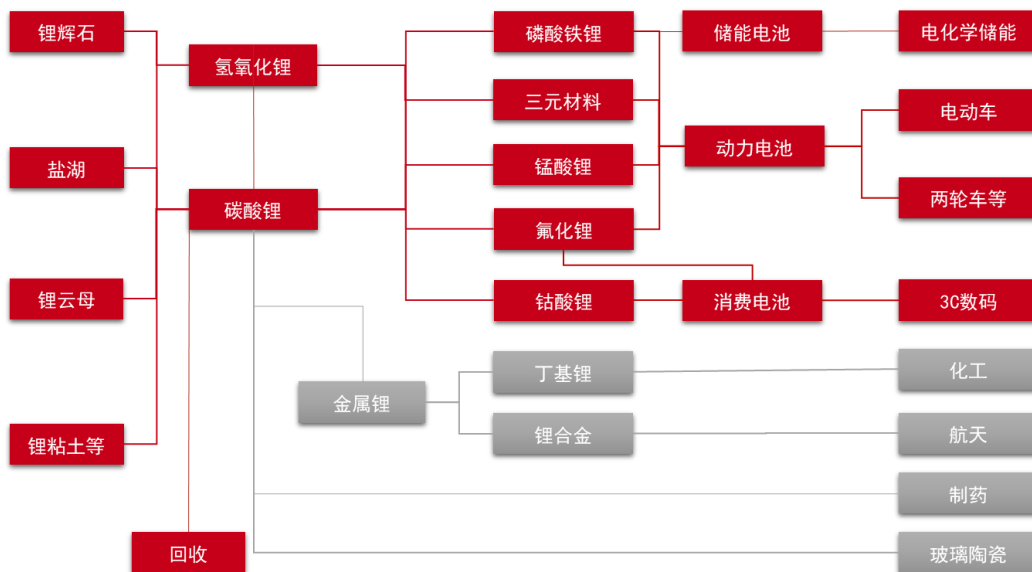
## 碳酸锂：近期锂电市场运行情况及预测

### 锂产业链

锂产业链由矿产资源开采，锂盐冶炼，电池材料，和锂电、制药、玻璃陶瓷、化工等领域构成（图1）。上游矿山企业从硬岩和盐湖获取锂精矿、含锂卤水等，冶炼企业通过处理锂精矿获取碳酸锂和氢氧化锂，也可利用碳酸锂生产其他锂产品。电池材料企业利用碳酸锂生产磷酸铁锂、中低镍三元材料、钴酸锂和锰酸锂等正极材料。电池厂用正极材料、负极、电解液、隔膜等电池材料生产电芯和电池包。最后，锂电池广泛应用于新能源汽车、储能、消费电子等终端产品。

在终端消费结构中，2022年全球锂消费80%集中在电池领域，国内电池用锂占85%。2015年以来，锂离子电池需求高速增长带动全球锂需求激增。未来锂消费的增长仍将取决于锂离子电池相关的新能源汽车和电化学储能电池需求增长速度。

图1：碳酸锂产业链



资料来源：五矿期货研究中心

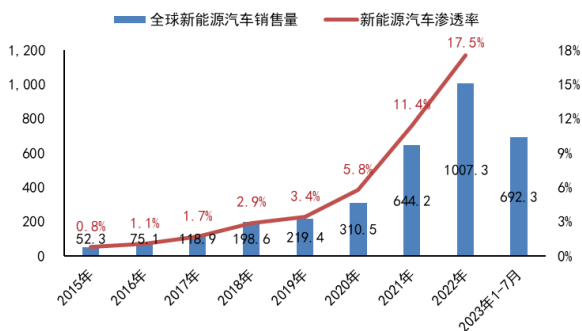
### 新能源汽车

2015年以来，新能源汽车在全球普及增势迅猛，2015年全球新能源汽车销量52.3万辆，2022年首次突破1000万辆。特别是2020年以来，全球新能源汽车销量开始爆发式增长，2020-2022年度增长率分别为42%、107%和56%。新能源汽车渗透率从2015年0.8%增长到2022年的17.5%（图2）。2023年全球新能源汽车销量继续高速增长，2023年1-7月，全球新能源汽车总计出售692.3万辆，较去年同期增长40%（图3）。

分地区来看，中国新能源汽车销量依旧冠绝全球，2022 年新能源汽车销量占全球 68%，新能源汽车渗透率达到 25%，提前三年完成国内新能源汽车渗透率目标。2023 年前 7 月，国内新能源汽车销量为 452.5 万辆（图 4），占全球销量 65.4%。8 月国内新能源汽车销量 84.6 万辆，环比增长 8.5%，同比增长 27%。1-8 月国内新能源汽车销量总计 537 万辆（图 5），同比增长 39.5%。新能源汽车渗透率进一步提高到接近 30%。2023 年有望达到市场预期 850 万辆，叠加潜在消费刺激，有望冲击 900 万辆目标。

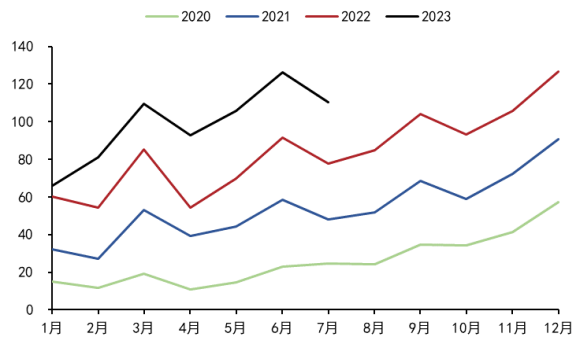
欧洲方面，1-8 月欧洲新能源汽车销量预计约 190 万辆（图 6），同比增 31.6%，2023 年全年有望突破 300 万辆。今年美国新能源汽车销量增长迅速，1-8 月预计总计出售 96.5 万辆新能源汽车，较去年同期增长 54.7%，已接近 2022 年全年销量，全年有望突破 150 万辆。再考虑全球其他新兴市场，2023 年全球新能源汽车销量极大概率达到 1400 万辆，较 2022 年增长近 40%，依然保持高速增长。

图 2：全球新能源汽车年度销量（万辆）



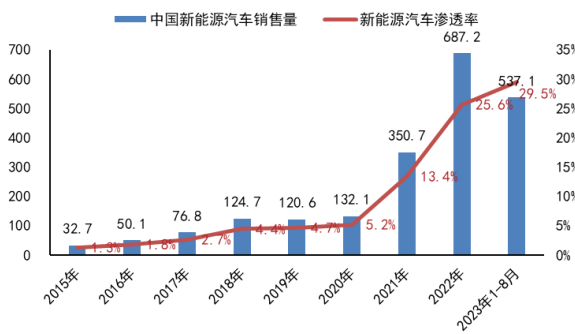
资料来源：EV SALES、五矿期货研究中心

图 3：全球新能源汽车月度销量（万辆）



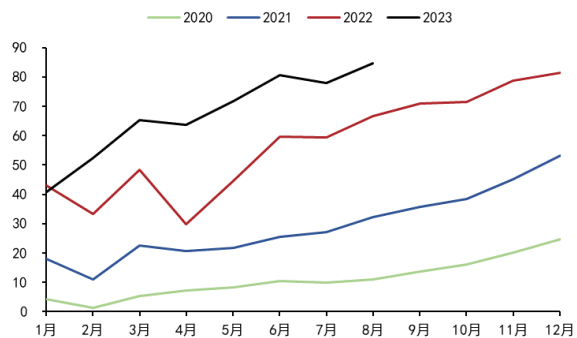
资料来源：EV SALES、五矿期货研究中心

图 4：国内新能源汽车年度销量（万辆）



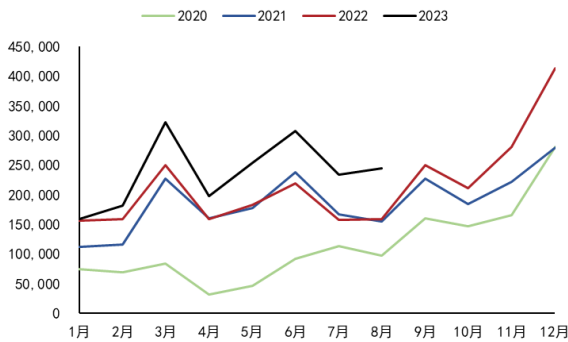
资料来源：中国汽车工业协会、五矿期货研究中心

图 5：国内新能源汽车月度销量（万辆）



资料来源：中国汽车工业协会、五矿期货研究中心

图 6：欧洲新能源汽车销量（辆）



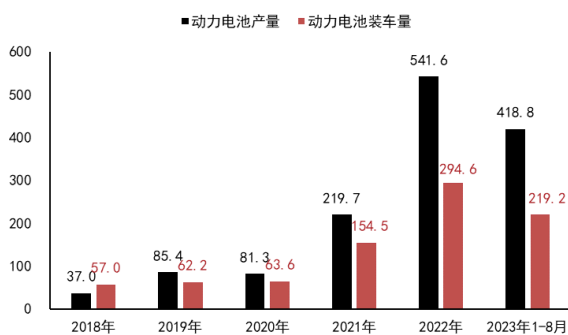
资料来源：EV SALES、五矿期货研究中心

## 锂离子电池

2022 年我国动力电池（含储能，下同）产销量成倍数增长，全年累计产量 541.6GWh（图 7），累计同比增长 146.5%。对比 2018 年，我国动力电池产量仅 37GWh，四年间增长 13.6 倍。2022 年国内动力电池装车量 294.6 GWh，较 2018 年 57GWh 增长超过 4 倍（图 7）。

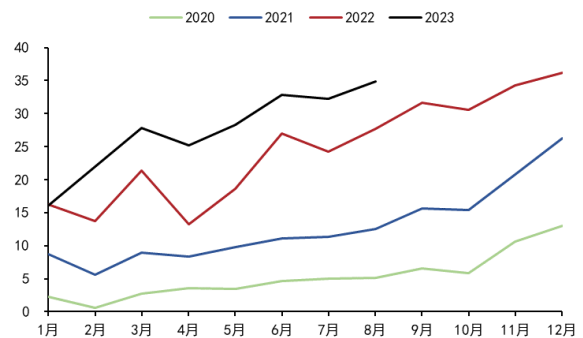
进入 2023 年，电池产量和装车量维持高速增长。据中国汽车动力电池产业创新联盟 9 月 11 日发布数据，8 月我国动力和储能电池合计产量为 73.3GWh(图 8)，环比增长 7.4%，同比增长 46.8%。1-8 月国内动力电池产量累计 428 GWh，较去年同期增长 37.5%。8 月动力装车量 34.88 GWh，环比增长 8.2%，同比增长 25.7%。1-8 月累计装机量 219GWh，较去年同期增长 35.3%。2023 年国内动力和储能电池产量将在 600GWh 以上，乐观期望下可突破 700GWh。

图 7：中国动力电池年度产量和装车量（GWh）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟、五矿期货研究中心

图 8：中国动力电池月度产量和装车量（GWh）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟、五矿期货研究中心

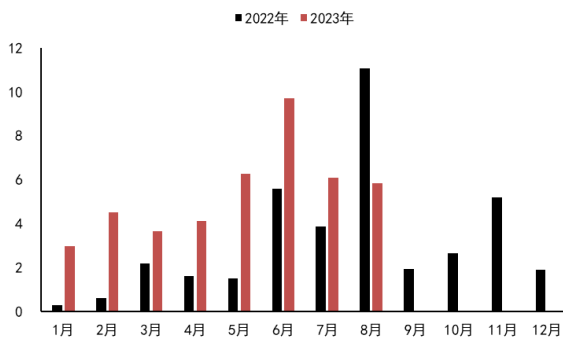
2020 年新能源政策补贴退坡后，磷酸铁锂电池凭借成本优势和技术创新，逐渐夺回市场份额。2023 年，磷酸铁锂渗透率延续增长。1-8 月磷酸铁锂电池渗透率达到 68.15%，三元材料电池占比 31.67%。磷酸铁锂在储能领域的应用增长将驱动磷酸铁锂电池占比提高到 70%以上，单位 GWh 碳酸锂使用继续下滑，目前单耗估算为 650-660 吨/GWh。

## 电化学储能

根据高工锂电数据,2022 年全球储能电池出货量达到约 125GWh,同比 2021 年增长超 160%,2022 年被业内人士称为“电化学储能元年”。进入 2023 年,储能锂离子电池出货量继续增长,不同渠道统计上半年全球储能锂电出货均在 90GWh 以上。工信部和中关村储能产业技术联盟数据,2023 年 1-6 月份,我国储能电池出货量 75GWh,是去年同期的 2 倍多,其中出口超 55%。

1-8 月国内储能中标 43.23GWh,已超过 2022 年全年总量 38.4 GWh(图 9)。目前 9 月数据尚未公布,但据鑫铈锂电预计将大幅超过 8 月中标规模。综上预计,2023 年全球储能电池出货量大概率超过 200 GWh,有望达到 250 GWh。

图 9: 2022-2023 国内储能月度中标规模 (GWh)



资料来源: SMM、高工锂电、五矿期货研究中心

## 总结

过去十年,电动汽车渗透率持续增高驱动碳酸锂消费增长。进入 2023 年,全球范围内电动汽车销量维持高速增长,前七月数据累计同比增长约 40%。2023 年预计全球新能源汽车销量可达 1400 万辆,中国有望达到 850 万辆。美国新能源汽车市场逐步被激发,表现突出,未来增长潜力巨大。锂离子电池增量主要来源于动力电池和储能电池,1-8 月国内动力电池(含储能)产量累计 428GWh,较去年同期增长 37.5%,国内全年动力电池产量可突破 600GWh,理想情况下突破 700 GWh。2023 年储能用锂离子电池市场延续去年高景气度,全球储能用锂电将突破 200GWh。工信部数据上半年国内锂离子电池产量(含消费电子等)超过 400GWh,预计全年产量超过 800GWh。2023 年全球锂离子电池产量超过 1300GWh,对应碳酸锂需求约为 86 万吨,较去年增长 30%-40%。

## 免责声明

---

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有**商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询**等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

**版权声明：**本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

## 公司总部

---

深圳市南山区粤海街道3165号五矿金融大厦13-16层

电话：400-888-5398

网址：[www.wkqh.cn](http://www.wkqh.cn)