



# 新能源行业产业风向标：动力电池带动电解液出货量激增 盐湖提锂加快推进



电解液出货量激增,下半年价格有望继续上涨。据高工产研数据,2021年上半年中国电解液出货量为20.1万吨,同比增长152%,其中二季度出货量同比增长超140%。从增长驱动力来看,动力电池为核心驱动因素:1) 2021年上半年,海外新能源汽车需求增加带动动力电池出货量增长,进而带动国内头部电解液企业出口量提升;2) 上半年新能源汽车销量超120万辆,带动国内动力电池出货量环比提升超15%;3) 小动力锂电池市场受出口与内销双增长带动,出货量环比增长超25%;4) 储能锂电池受市场规范性增强以及海外项目需求提升带动,储能电池出货量环比增长超10%;5) 电动工具市场受海外供应链转移至中国以及海外家用工具需求提升影响,带动上半年锂电池需求快速增长。预计下半年电解液头部企业集中度将继续提升,市场竞争优势进一步增强,电解液价格有望继续上涨,产业链上游材料仍将成为行业发展核心限制因素,产能投放周期、环评认证周期、品质管控等能力成新一轮竞争要素。

LG新能源和三星SDI已完成4680电芯样品开发。据《韩国先驱报》报道,LG新能源和三星SDI都已经完成了4680电芯的样品开发,其中三星SDI目前正在测试验证阶段。2021年3月,三星SDI总裁兼首席执行官JunYoung-hyun表示,该公司正在为电动汽车开发一种新的、更大的圆柱形电池。特斯拉2020年9月在其电池日活动上首次推出4680无极耳电池,目前正在其位于弗里蒙特加藤路的试点工厂生产4680电池,预计到2021年底该电池的年产量将达到10GWh,2022年达到每年100GWh,2030年达到每年3TWh。

动力电池将成为锂资源的主要需求增量。据锂矿巨头 SQM 估计,2020 年全球锂需求达到 33 万吨碳酸锂当量 (LCE), 同比增长约 7.5%。其中电池是最大的下游领域, 约占 2020 年全球锂需求的 75%; 而电动汽车在锂需求占比持续提升, 由 2019 年的 46% 提高到 54%。在需求端, 随着全球主要国家碳中和目标相继确立, 锂需求进入新一轮增长周期。预计全球新能源汽车销量将由 2021 年的 506 万辆增至 2025 年的 2089 万辆, 复合年均增长率为 43%, 对应动力领域锂需求将从 2021 年的 18 万吨 LCE 增至 2025 年的 112 万吨 LCE, 复合年均增长率达 58%。主要三大地区需求增长驱动: 一是, 中国市场由“政策驱动”向“消费驱动”转型, 主要系畅销车型密集推出、充电桩等配套设施逐步完善。二是, 欧洲市场受“碳排放罚款+高补贴”驱动。三是, 美国市场在拜登上台后迎来政策拐点。在供给端, 短期来看全球供给不及预期; 长期来看锂资源开发仍存不确定性, 全球锂矿的供需基本平衡, 需求增长将成为锂行业主要驱动力。我们预计, 全球主要规划锂资源开发进度或难以匹配需求增长的速度和量级, 开发进度不确定性较高, 2021 年至 2025 年, 需求拉动下, 锂行业供需或将逐步走向紧缺。

国内锂资源供不应求, 盐湖提锂产能投放将加快。供给端来看, 国内锂资源高度依赖进口, 锂资源严重供不应求。国内锂盐湖资源丰富, 卤水资源占比超 9 成, 但受开采环境、盐湖品质、提锂技术等因素限制, 盐湖锂开发不足。国内锂原料产量全球占比仅 10%, 锂盐加工产能占比却超 7 成。全球锂资源确定性紧缺, 西澳锂矿山产能不断出清, 南美盐湖扩产计

划也多被推迟，资源成为最大的瓶颈。此外，国际政治环境也直接影响全球锂资源的开采及进口，锂资源已经跃升为战略性金属，未来争夺愈发白热化，国内盐湖提锂发展成必然。目前，国内盐湖卤水资源主要分布在青海、西藏，青海较大的锂盐湖有察尔汗盐湖、一里坪盐湖、东台吉乃尔盐湖、西台吉乃尔盐湖等，西藏较大的锂盐湖包括扎布耶盐湖、结则茶卡和龙木错盐湖等。目前国内盐湖提锂的技术路线主要有离子交换吸附法、萃取法、膜分离法、煅烧法、太阳池法、电化学法 6 大类。近年来，青海各主力盐湖的工艺基本定型，基建成熟，已具备大幅扩产的坚实基础，预计 2020-2025 年中国本土盐湖提锂的年产能有望从 9.7 万吨扩大至超过 20 万吨。

风险提示：新能源汽车销量不及预期，锂电池排产进度不及预期。

关键词：充电桩 新能源 新能源汽车 特斯拉 锂电池

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_32852](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32852)

