



Mysteel: 镍钴锂新能源产业 周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2021年11月5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 三元废料	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
Part.4 三元前驱体	12
4.1 价格分析	12
4.2 成本利润分析	13
4.3 供应分析	13
4.3.1 周内开工率	13
4.3.2 三元前驱体产量情况	14
Part.5 锂盐	15

5.1 价格分析	15
5.2 价差分析	16
5.3 利润分析	17
5.4 供应分析	18
5.4.1 锂盐周度开工情况	18
5.4.2 锂盐产量情况	19
Part.6 三元正极材料	20
6.1 价格分析	20
6.2 成本利润分析	21
6.3 国内正极材料供应变化	21
6.3.1 三元正极材料生产企业周度开工情况	21
6.3.2 三元正极材料产量情况	22
Part.7 动力电池装机量及新能源汽车产销量	23
7.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量	23
Part.8 行业要闻	24
免责及版权声明	26

Part.1 市场概述

作者：
王鑫泰
不锈钢事业部硫酸镍
分析师
Email：
wangxt@mysteel.com

硫酸镍：硫酸镍供需双弱价格持稳运行

本周硫酸镍市场价格持稳运行。市场硫酸镍液体供应持续增加，下游前驱体企业限电尚未完全恢复，对硫酸镍需求不佳，目前硫酸镍处于供需双弱，整体偏过剩，短期价格难以上调。

朱铭哲
新能源事业部钴分析
师
Email：
lzldc@oilchem.net

钴盐：原料涨价支撑钴盐高位持稳 卖方报价转稳推进备货商谈

11月开始原材料供应逐步转向平衡，中间品供应紧俏现象得到缓解，但价格商谈陷入僵局，海外报盘持续上升使得贸易商议价仍保持强势。钴盐冶炼的头部企业原材料供应缓解后，因采购成本较市场内中小企业有优势，本月内将着重推动与下游企业的次年供货协议签订。海外金属钴现货基本面表现较差，供需偏弱使得现货交投偏淡，但在开工下滑、现货供应有限的情况下，持货贸易商抬涨报价，提高远期供应协议议价门槛，市场内钴中间品现货价格易涨难跌，钴盐龙头企业依单出货，下游招标补库竞价仍然激烈，卖方企业稳价促进下游客户的意向商谈，预测11月硫酸钴、氯化钴主流金属吨继续持稳在435000-445000元/吨。

赵超
新能源事业部钴分析
师
Email：
lzldc@oilchem.net

三元前驱体：限电力度逐渐减弱 原料需求亟待恢复

三元前驱体市场需求正逐渐恢复中，湖南、广东多地等限电力度已放缓，当前三元前驱体企业多维持老单交付为主。原料以及辅料价格持续高位运行，预计在成本支撑下，三元前驱体市场易涨难跌，短期暂持稳运行。

于亚楠
新能源事业部钴分析
师
Email：
lzldc@oilchem.net

锂盐：青海地区逐渐减产，现货出售意向度降低

随着进入冬季，青海地区盐湖提锂开始减产，现货挺价意向较强，市场低价货减少。现磷酸铁锂需求不减，企业补库积极，高价拿货意向度较高，预计碳酸锂后期价格仍有上涨空间；氢氧化锂现货市场供需相对平衡，活跃度稍显弱势，但受锂辉石与碳酸锂价格走高对成本支撑较强，现货价格有进一步向上趋势。

曲音飞
新能源事业部锂分析
师
Email：
lzldc@oilchem.net

三元正极材料：成本支撑下 市场多持稳偏好运行

近期下游电池厂家因原料、辅料均上行，纷纷发布公告将2022年订单提价，以此来增加自身利润，且可给上游传导部分利润。当前锂盐现货供应偏紧且价格高企，三元正极材料企业因刚需逐渐接受高价原料，预计随着商谈重心上移，三元正极材料市场价格将小幅上调。

张遥
不锈钢事业部三元材
料分析师
Email：
zhangyao@mysteel.c
om

孙榆尧
 不锈钢事业部硫酸镍
 分析师
 Email:
 sunyuyao@mysteel.com

1.1 价格预测

下周价格预测

品种	运行趋势	预测区间
电池级硫酸镍晶体	持稳运行	35500-36500
电池级硫酸钴	小幅上涨	91000-94000
三元前驱体	持稳运行	125000-131000
电池级碳酸锂	稳中偏强	190000-198000
电池级氢氧化锂	稳中偏强	185000-187000
三元正极材料	稳中偏好	215000-235000

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）；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

- 1.三元前驱体企业对硫酸镍需求变化
- 2.关注海外询盘采购情况
- 3.关注三元原料库存
- 4.三元前驱体对原料采购情况
- 5.锂盐企业限电情况
- 6.三元正极材料市场成交情况
- 7.辅料价格变动

Part.2 硫酸镍

2.1 原料分析

2.1.1 MHP

本周 MHP 镍成交系数保持在 93-94 折，周环比持平。

MHP 镍成交系数（美元/吨）

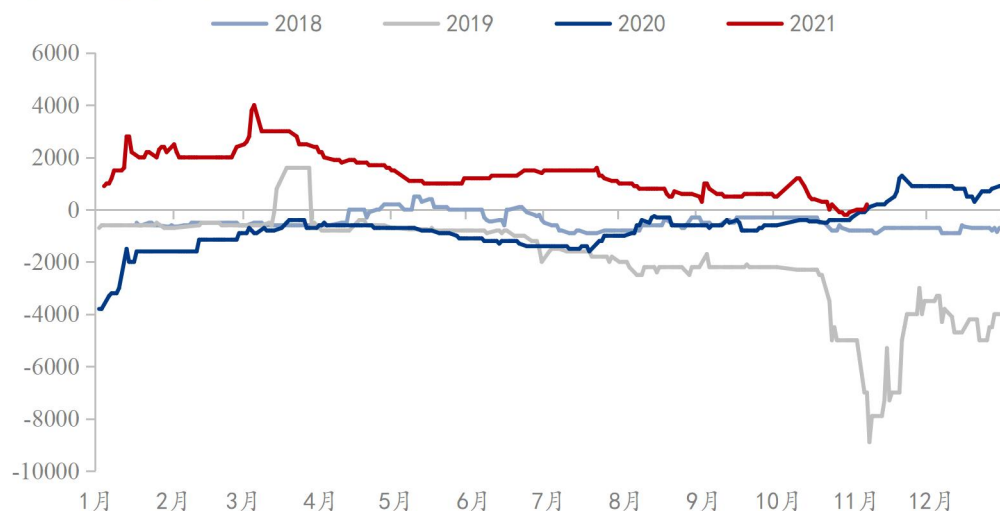
品名	2021/11/5	2021/10/29	价格涨跌
MHP 镍成交系数	93-94	93-94	-

数据来源：钢联数据

2.1.2 镍豆

镍豆对沪镍 2112 主流升贴水报价 0~200 元/吨，最新报价较上周上涨 300 元/吨。

镍豆现货升贴水（元/吨）



数据来源：钢联数据

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
2021/10/8	4534	600	5134
2021/10/15	4312	600	4912
2021/10/22	3629	600	4229
2021/10/29	4650	600	5250
2021/11/5	4980	600	5580
周环比	↑330	-	↑330
涨跌幅	7.10%	-	6.29%

数据来源：钢联数据

2.1.3 三元废料

本周三元废料成交系数保持坚挺，市场供应偏紧导致三元废料价格上涨，周涨幅在 200-400 元/吨。下游采购意向积极，现阶段镍钴元素加工后成品利润不佳，盈利点主要为锂元素加工后成品。

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%
2021/11/1	93-94	95-96	94-95	90-91	88-89
2021/11/2	93-94	95-96	94-95	90-91	88-89
2021/11/3	93-94	95-96	94-95	90-91	88-89
2021/11/4	93-94	95-96	94-95	90-91	88-89
2021/11/5	93-94	95-96	94-95	90-91	88-89

数据来源：钢联数据

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%
2021/11/1	56800	66100	58600	49500	37300
2021/11/2	57100	66500	58900	49800	37500
2021/11/3	57100	66500	59000	49900	37500
2021/11/4	57100	66400	58900	49800	37500
2021/11/5	56700	66000	58500	49500	37300
周度变化	↑200	↑200	↑300	↑400	↑300
涨跌幅	0.35%	0.30%	0.52%	0.81%	0.81%

数据来源：钢联数据

2.2 价格分析

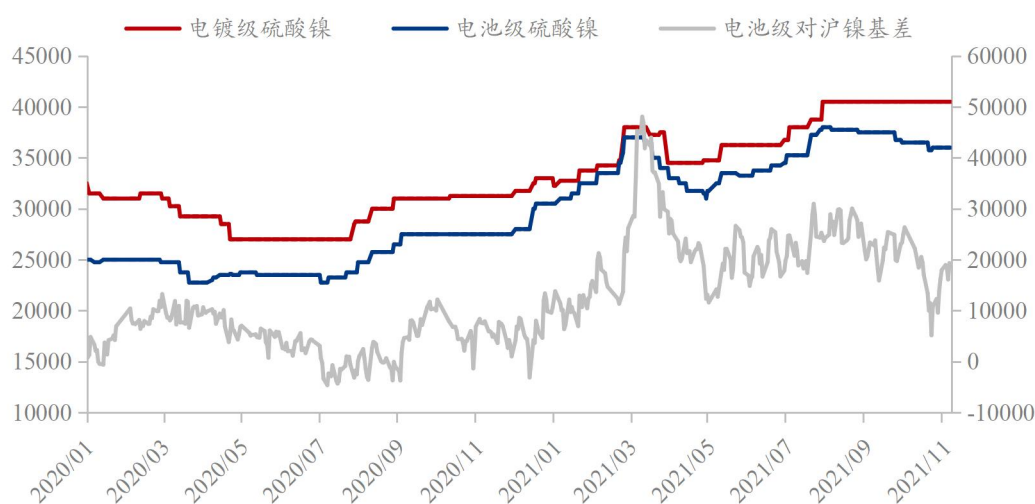
本周硫酸镍整体价格持稳运行。截止11月5日电镀级硫酸镍晶体市场价为38000-43000元/吨；电池级硫酸镍液体市场价为34000-36000元/吨；电池级硫酸镍晶体市场价为35500-36500元/吨。原料端来看，目前MHP镍成交系数保持坚挺，三元级片粉料成交系数亦维持在95-96折，近期辅料液碱价格开始下调，硫酸镍成本有望下调，但短期生产加工成本仍维持高位，支撑硫酸镍成本。需求端来看，下游前驱体企业受限电影响逐渐减小，但尚未完全恢复，叠加当前市场硫酸镍液体增量明显，企业对硫酸镍需求仍不佳，硫酸镍供应处于偏过剩状态，价格预计难以大幅上涨。镍价下跌走势以及加工费预期下调，硫酸镍盈亏局势将扭转。

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
2021/11/1	40500	36000
2021/11/2	40500	36000
2021/11/3	40500	36000
2021/11/4	40500	36000
2021/11/5	40500	36000
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）



数据来源：钢联数据

2.3 成本及利润分析

本周硫酸镍价格维稳运行，镍价下跌以及镍豆和 MHP 加工成本减少使硫酸镍即期成本下降，即期利润有所恢复。

目前 MHP 成交系数维持高位，MHP 冶炼硫酸镍所需液碱数量远多于镍豆，且液碱价格虽有回调仍居于高位，前驱体企业青睐使用镍豆溶解硫酸镍。

青山高冰镍第一批样品计划于 11 月开始发往国内，12 月开始交付，据 Mysteel 了解今年交货量偏少，原料替代性不大。

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

电解钴价格在 408000-425000 元/吨，较上周上涨 16000 元/吨。钴原料供应紧张形势逐渐缓解，鉴于运输成本增高加上周期拉长，钴中间品价格继续走高，对电解钴成本面支撑较强。国际钴价持续上调，给予国内电解钴市场一定心态支撑，叠加国内电解钴现货货源供应持续紧张，电子盘价格上涨刺激终端市场补货需求增加，整体成交尚可。然而，临近周末，部分供货商反馈海外成交开始缩量，对于高价货源接受程度降低，加之电池材料需求未有明显改善，业内看涨情绪降温，电解钴价格窄幅震荡。

截止 11 月 4 日，电解钴（国产）价格区间 408000-425000 元/吨，价格较上周上涨 16000 元/吨。电解钴（金川）价格区间 423000-427000 元/吨，价格较上周上涨 17000 元/吨。赞比亚钴价格区间 410000-412000 元/吨，价格较上周上涨 16000 元/吨。

电解钴价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

硫酸钴/氯化钴：钴盐冶炼企业的开工情况分化明显，中小企业依靠长期客户订单出货，增量多集中于头部企业，头部钴盐冶炼供货协议多数至次年一季度中期。动力、数码领域的电池企业需求未有较大调整，现阶段下游企业关注产品定价问题，在电池企业逐步上调报价后，新一轮原材料议价空间出现，价格博弈下预计市场内成交短期偏稳，在年末散单备货释放后价格上行空间再现。

截止11月4日，硫酸钴市场价至90000-93000元/吨，均价在91500元/吨，较上周均价持稳；氯化钴市场周内主流价格在105000-108000元/吨，均价在106500元/吨，较上周价格持稳。

钴盐价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

钴原料动态：海外钴中间品现货价格小幅上调，国内冶炼企业保利润压力增大，但为保证与核心客户的长期合作，冶炼企业谨慎调整报价。

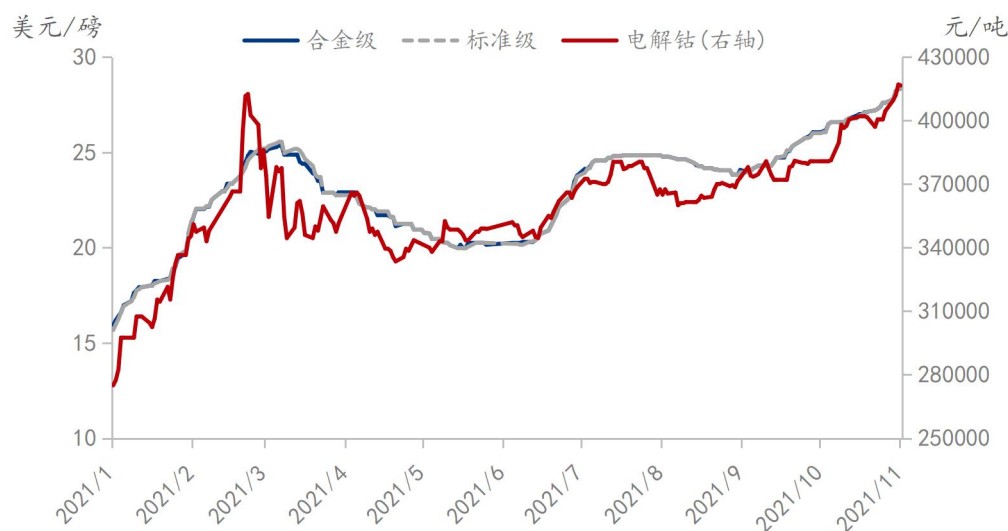
本周海外中间品价格系数持稳在89%-91%，对应中间品价格在25.47美元/磅，欧洲地区金属钴报价仍处上行行情，钴中间品现货价格跟随上调。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2021/10/29	2021/11/5	价格涨跌
MB 合金级报价	28-28.6	27.1-27.65	+0.9/+0.95
MB 氢氧化钴系数指标	89%-91%	89%-91%	-/-
钴中间品价格	25.2-25.74	24.39-24.89	+0.81/+0.85

数据来源：钢联数据

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

钴盐冶炼企业开工情况出现分化，钴盐冶炼企业出货主要依靠长协订单，近期需求增量集中于头部，下游表现弱势，淡季行情下买方对成本变化较为敏感。市场内招标采购商谈主流价格在 91000 元/吨左右，海外进口钴中间品原料报价仍在上行，但现货成交一般，中小型钴盐企业报价上调阻力较大，现货市场难涨难跌。

钴中间品产硫酸钴即期成本（元/吨）

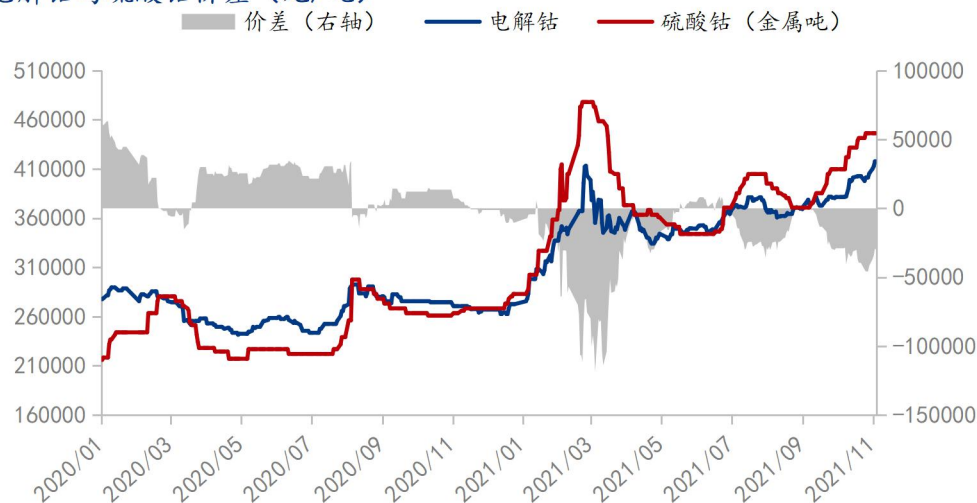


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：据调研，国产电解钴价格在417335元/吨，硫酸钴金属吨价格在446341元/吨。本周两者逆价差至29841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。

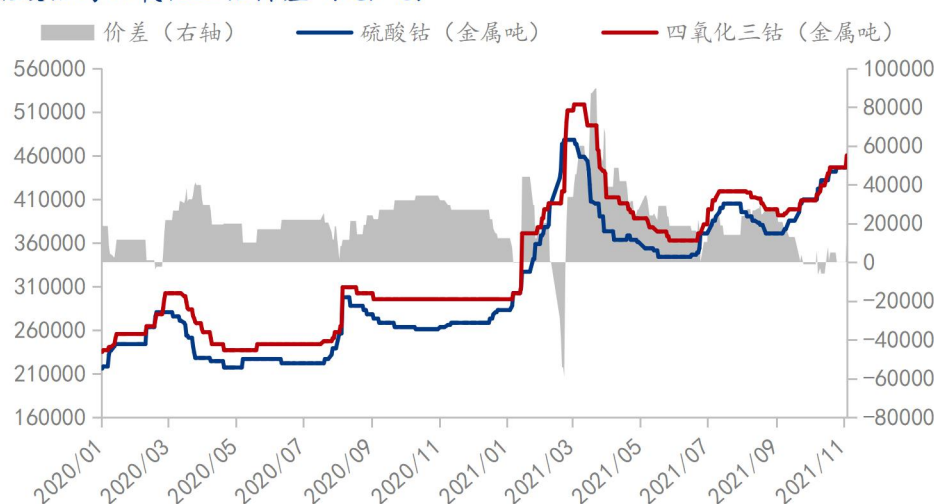
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

硫酸钴与四氧化三钴：据调研，国产硫酸钴金属吨价格在446341元/吨，四氧化三钴金属吨价格在460165元/吨，本周两者价差在13823元/吨，氧化物企业调价以弥补利润空间，钴盐价格难涨难跌，预计下周两者价差环比稳定。

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

钴产品国内供应变化

本周电解钴企业产能开工率在 31.25%；钴粉企业产能开工率在 78.2%；硫酸钴企业产能开工率在 65%；氯化钴企业产能开工率在 50%；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、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	80%-85%
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	85%-90%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	5	90%
浙江中金格派锂电产业股份有限公司	硫酸钴	1（金吨）	85%
浙江新时代中能循环科技有限公司	氯化钴	2	80%
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	70%-75%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	80%-90%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	80%-90%

数据来源：钢联数据

Part.4 三元前驱体

4.1 价格分析

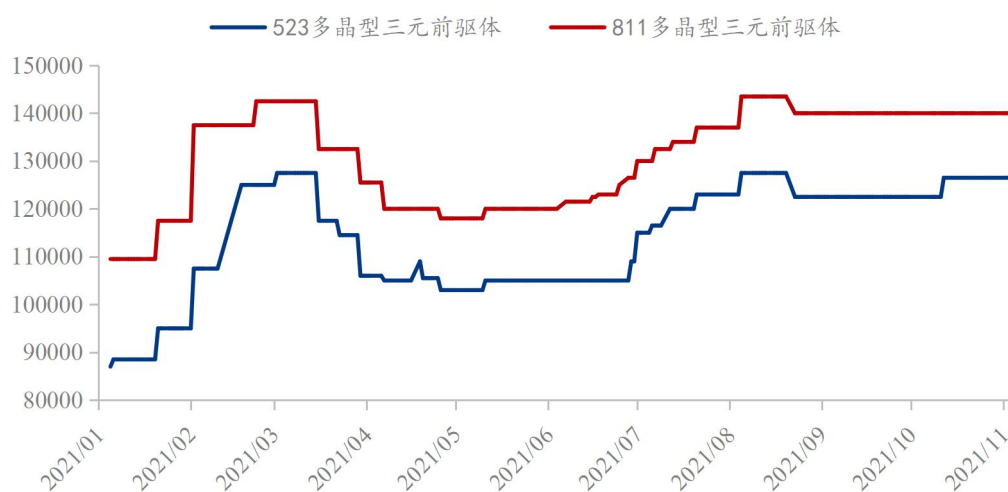
本周三元前驱体市场行情波动较小，523多晶型前驱体价格在12.5-12.8万元/吨；622单晶型前驱体价格在13.5-13.8万元/吨；811多晶型前驱体价格在13.8-14万元/吨。

镍盐市场价格几无变化，硫酸钴市场价格稍有上行，三元前驱体市场即期利润略有压缩。当前三元前驱体市场限电力度整体放缓，对原料需求仍在恢复，对于原料采购商谈积极性相对一般。

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
2021-11-01	126500	140000
2021-11-02	126500	140000
2021-11-03	126500	140000
2021-11-04	126500	140000
2021-11-05	126500	140000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元前驱体市场价格走势（元/吨）

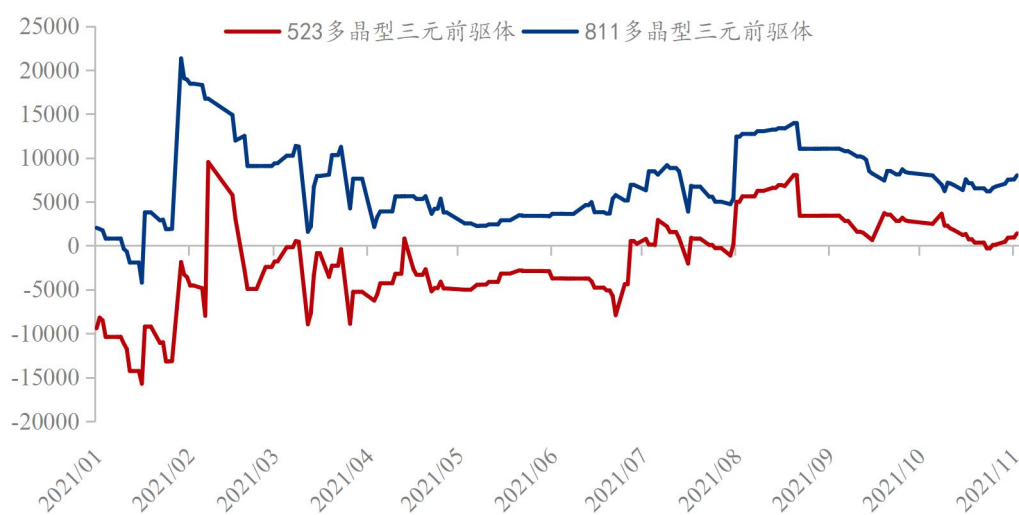


数据来源：钢联数据

4.2 成本利润分析

周内原料端硫酸镍市场价格主要在 3.6 万元/吨附近，硫酸锰市场价格暂稳于 9800 元/吨，硫酸钴市场价格则在 9.15 万元/吨。工业氨水市场价格小幅回调至 1600 元/吨，32%液碱出厂价为 1620 元/吨附近。原料成本依旧维持支撑态势，三元前驱体企业即期利润稍有修复，当前 523 多晶型三元前驱体即期利润在 1400 元/吨左右，811 多晶型三元前驱体即期利润则在 8000 元/吨附近。

三元前驱体利润概况（元/吨）



数据来源：钢联数据

4.3 供应分析

4.3.1 周内开工率

周内三元前驱体开工率为 82.6%，当前湖南、江苏、福建等多地三元前驱体企业限电影响均已逐渐恢复，浙江部分区域依旧受限电影响，部分企业产能未能完全开工。

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	85%	正常运行
华友股份	三元前驱体	5.5	80%	正常运行
中伟股份	三元前驱体	16	80%	正常运行
邦普	三元前驱体	10	80%	正常运行
格林美	三元前驱体	13	85%	正常运行
金驰能源	三元前驱体	2	80%	正常运行

数据来源：钢联数据

4.3.2 三元前驱体产量情况

2021年9月中国三元前驱体产量5.56万吨，环比减少4.63%，同比增加70.64%。月内产量增量明显的企业为中伟、格林美等。中伟产能加速爬坡，但9月底受限电拖累整体产量增长有限。月内有减量的企业主要为邦普、华友、佳纳。9月中下旬，随着湖南、江苏、广东、浙江、福建等省份陆续限电，部分三元前驱体企业生产受限30-50%不等，个别甚至被拉闸生产严重受阻，因此9月三元前驱体产量有所减少。

2021年10月中国三元前驱体预估产量5.78万吨，环比增加3.9%，同比增加60.62%。随着国庆节后限电管控力度减弱，三元前驱体企业产能利用率逐渐恢复，部分三元前驱体企业表示10月产量将有突破。

中国三元前驱体实物产量统计产量（吨）



数据来源：钢联数据

Part.5 锂盐

5.1 价格分析

基础锂盐：本周（10月29日-11月5日，下同）碳酸锂价格上涨，截至2021年11月5日，电池级碳酸锂均价在193500元/吨；工业级碳酸锂均价在182500元/吨；电池级氢氧化锂（粗颗粒）均价在183500元/吨；工业级氢氧化锂均价在176000元/吨。

碳酸锂：本周碳酸锂现货市场供紧现象仍存，其中磷酸铁锂需求旺盛，下游刚需积极采购。碳酸锂生产企业库存数量相对较少，冶炼端无出货压力。当前电池级碳酸锂主流成交价在190000-197000元/吨，较上周上涨1000元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在180000-185000元/吨，较上周上涨1000元/吨。

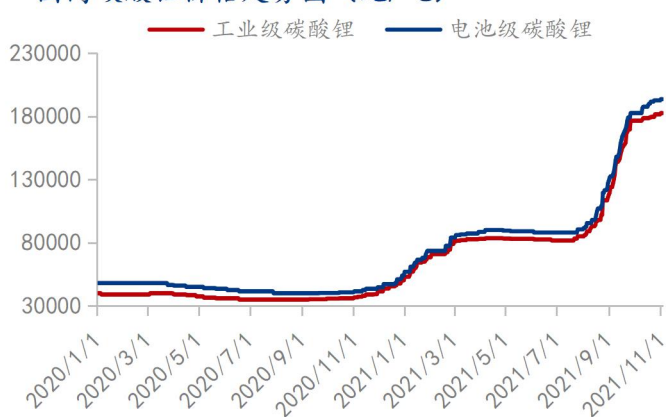
氢氧化锂：本周氢氧化锂现货市场价格持稳，氢氧化锂长单运行平稳，当前现货市场供应较为稳定，市场现货报价坚挺。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在183000-184000元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在175000-177000元/吨，较上周持平。

中国基础锂盐市场价格变化（元/吨）

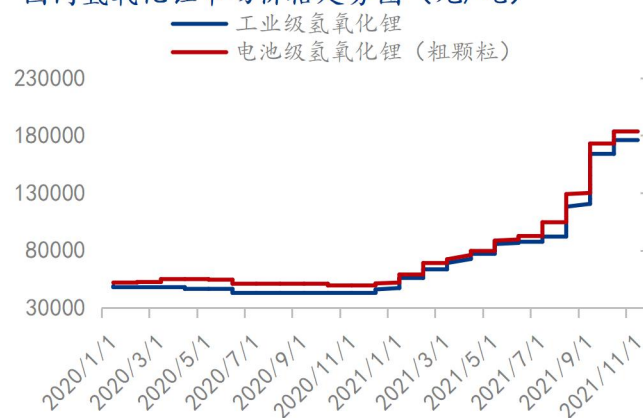
产品	型号	10/29	11/5	涨跌值	涨跌幅
碳酸锂	电池级	193500	192500	1000	0.52%
碳酸锂	工业级	182500	181500	1000	0.55%
氢氧化锂	电池级粗颗粒	183500	183500	0	0
氢氧化锂	工业级	176000	176000	0	0

数据来源：钢联数据

国内碳酸锂价格走势图（元/吨）



国内氢氧化锂市场价格走势图（元/吨）



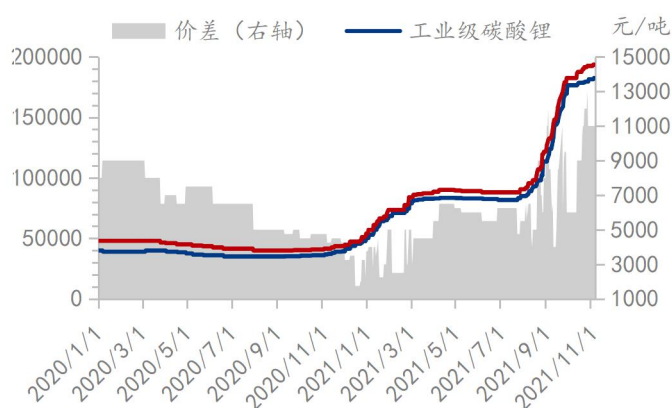
数据来源：钢联数据

5.2 价差分析

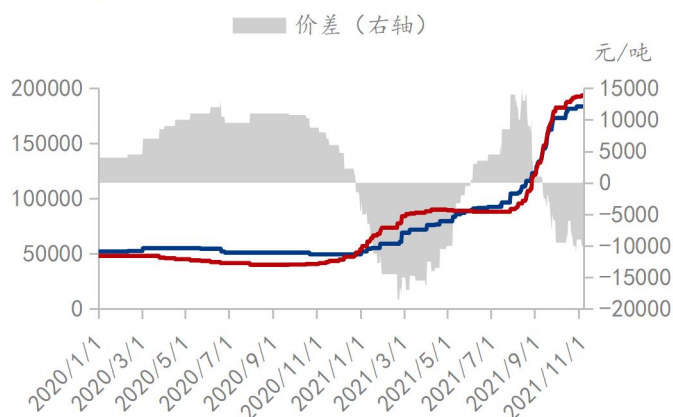
碳酸锂价差分析：本周，部分磷酸铁锂企业碳酸锂库存偏低位，企业刚需支撑下高价拿货积极性相对较高，冶炼端更有意主动调涨供价。电池级碳酸锂对比工业级碳酸锂价格两者价差稳至 11000 元/吨，预计下周二者价格稳中上涨。

电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差分析：电池级氢氧化锂头部企业开工高位，多合约单为主，市场价格暂稳整理，下游现货采购观望居多，电池级碳酸锂下游需求支撑价格上行。目前电池级氢氧化锂对比电池级碳酸锂两者价差拉宽至-10000 元/吨。下周预计两者均将小幅上调。

国内碳酸锂价差图（元/吨）



国内基础锂盐价差图（元/吨）

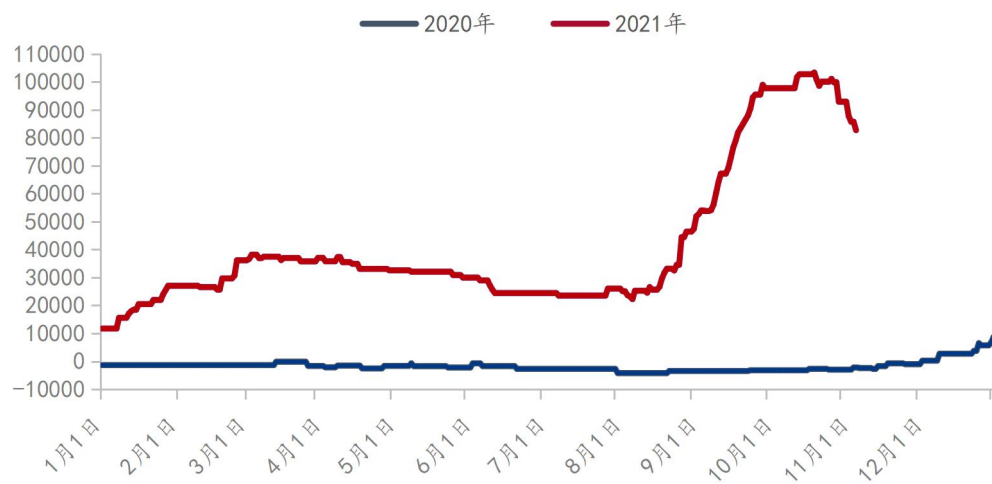


数据来源：钢联数据

5.3 利润分析

电池级碳酸锂利润情况：本周锂辉石价格为 1500 美元/吨，当前企业利润较上周环比下降 10.97%。2021 年 Q4 锂精矿长协价格大幅上调。

电池级碳酸锂利润变化趋势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

5.4 供应分析

5.4.1 锂盐周度开工情况

本周，碳酸锂主流生产企业多维持满负荷生产，青海地区进入冬季有减产现象，据悉江西与四川地区有小范围限电情况。氢氧化锂主流生产企业基本高位运行。

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	1	80%	正常运行
中信国安	碳酸锂	1	65%	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	75%	正常运行
江西赣锋锂业	碳酸锂	2	100%	满负荷运行
宜春银锂	碳酸锂	3	90%	正常运行
宜宾天宜锂业	氢氧化锂	2.5	100%	满负荷运行
江西赣锋锂业	氢氧化锂	8.1	80%	正常运行
青海锂业	碳酸锂	1	80%	正常运行
中信国安	碳酸锂	1	65%	正常运行

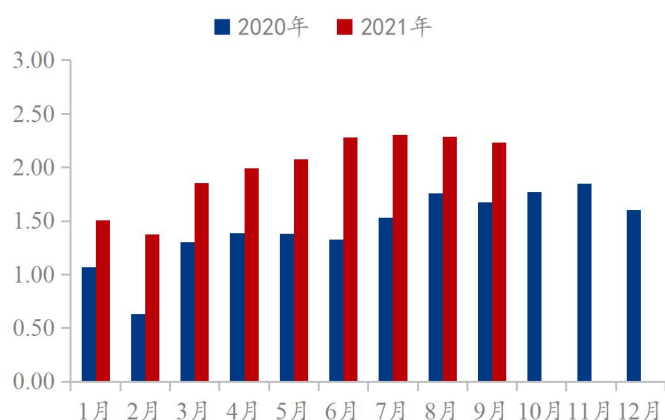
数据来源：钢联数据

5.4.2 锂盐产量情况

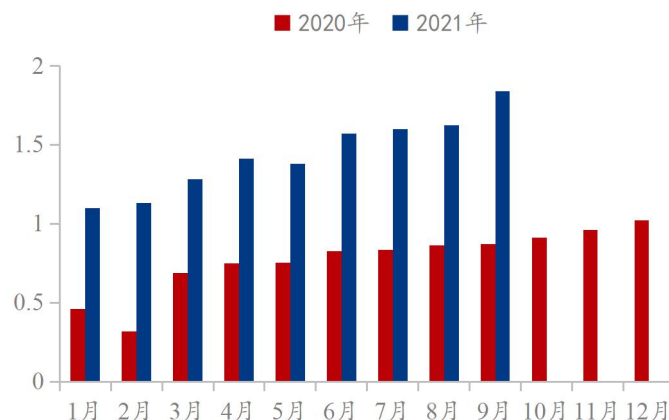
碳酸锂： 2021年9月中国主要的碳酸锂生产企业合计产量为2.231万吨，环比下降2.41%。本月主流企业维持稳定生产，能耗双控问题，企业江苏产线产量稍有影响，盐湖产量环比有所下滑，增加一家企业样本。2021年10月中国碳酸锂预估产量2.3万吨，环比增加3.09%。预计能耗双控对于江苏10月份生产暂无影响，产量或将有所回升。

氢氧化锂： 2021年9月中国主要生产厂家氢氧化锂产量为1.837万吨，环比增长13.05%。本月主流企业生产稳定，大厂产量有所上调，广西天源生产加大力度。2021年9月中国氢氧化锂预估产量1.837万吨，环比持稳，氢氧化锂企业运行平稳，暂无新增产能，产量或将维持稳定生产状态。

2020-2021年碳酸锂产量图（万吨）



2020-2021年氢氧化锂产量图（万吨）



数据来源：钢联数据

Part.6 三元正极材料

6.1 价格分析

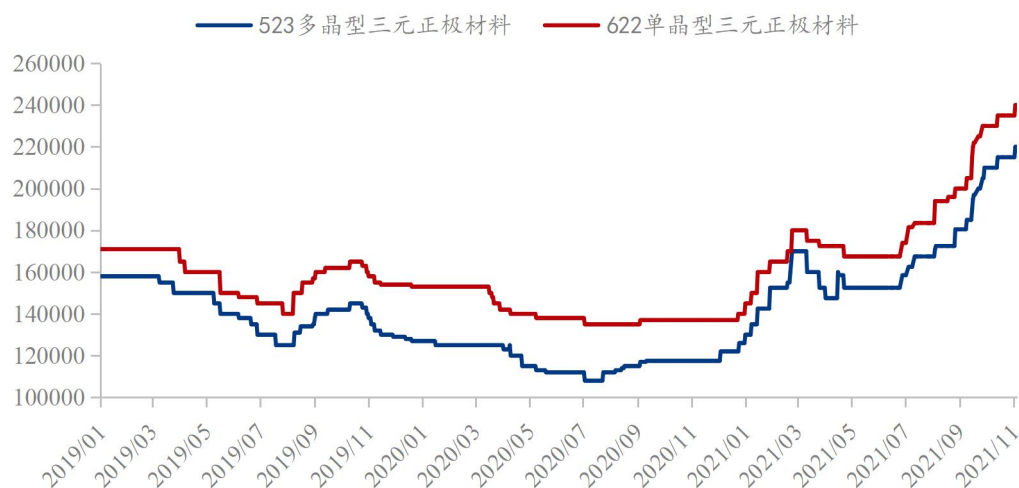
周内三元正极材料市场上涨运行，当前 523 多晶型三元正极材料市场报价在 21.5-22.5 万元/吨，部分高幅报价在 23 万元/吨附近。

当前锂盐现货供应偏紧且价格高企，三元正极材料企业因成本因素，出货报价坚挺上涨，低价出货意愿不强。目前正极厂生产以长协供应为主，散单成交量少价高，多一单一议，与下游电池厂处于博弈当中。

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
2021-11-01	215000	250000
2021-11-02	215000	250000
2021-11-03	220000	255000
2021-11-04	220000	255000
2021-11-05	220000	255000
周度变化	↑ 5000	↑ 5000
涨跌幅	↑ 2.33%	↑ 2.0%

三元正极材料走势图（元/吨）

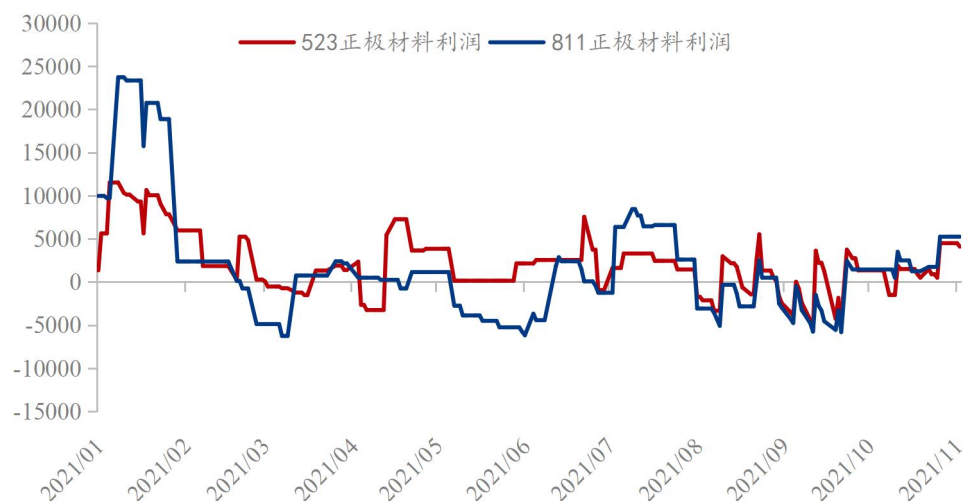


数据来源：钢联数据

6.2 成本利润分析

周内三元前驱体市场价格多持稳为主，锂盐价格方面：碳酸锂市场价格上涨至 193500 元/吨，氢氧化锂市场价格涨势暂缓，维持于 183500 元/吨，三元正极材料市场受成本压力下，对外价格上涨坚挺。当前 523 多晶型三元正极材料市场即期利润在 4100 元/吨附近，811 多晶型三元正极材料市场即期利润在 5200 元/吨附近。

三元正极材料利润概况（元/吨）



数据来源：钢联数据

6.3 国内正极材料供应变化

6.3.1 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 70.56% 附近，此前“重灾区”湖南地区三元材料企业产能利用率逐渐恢复，头部企业按规划进行新建项目建设。

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	10	90%	高位运行
厦门钨业	三元正极材料	3	85%	正常运行
瑞翔新能源	三元正极材料	4	85%	正常运行
长远锂科	三元正极材料	3	80%	正常运行

数据来源：钢联数据

6.3.2 三元正极材料产量情况

2021年9月中国三元正极材料产量3.31万吨，环比减少5.34%，同比增加47.57%。月内有减量的企业主要为长远锂科、美都海创、金富力等，主要因9月中下旬“能耗双控”背景下，各省份三元前驱体企业生产产能受阻影响不一，月内有增量的企业主要为容百，因该企业月内生产未受限电影响，且湖北厂区产能利用率逐渐抬升。

2021年10月中国三元正极材料预估产量3.45万吨，环比增加4.14%，同比增加47.75%。国庆节后，各省份三元正极材料企业受限电影响逐渐减弱，预计随着产能利用率恢复，10月三元正极材料产量将稳步回升。

中国三元正极材料实物统计产量（吨）



数据来源：钢联数据

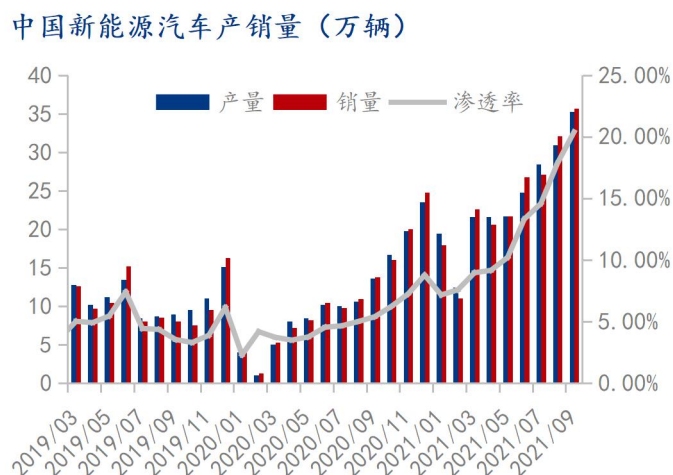
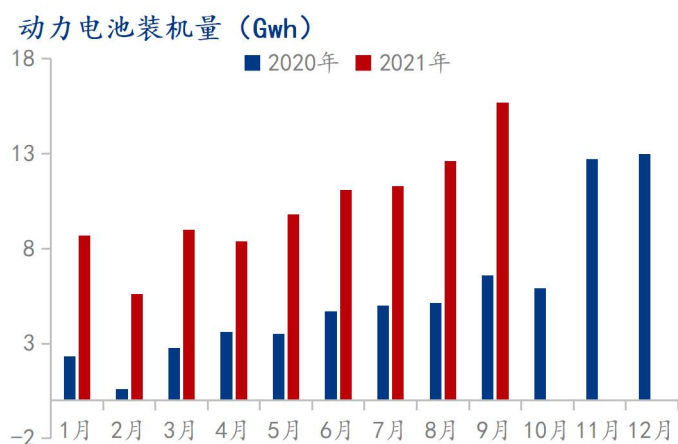
Part.7 动力电池装机量及新能源汽车产销量

7.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

2021年9月，新能源汽车产销分别完成35.3万辆和35.7万辆，环比分别增长14.24%和11.21%，同比分别增长159.56%和153.19%。

从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成29.1万辆和29.6万辆，同比增长1.6倍和1.5倍；插电式混合动力汽车产销量完成6.2万辆和6.1万辆，同比分别增长1.2倍和1.4倍；燃料电池汽车产销分别完成155辆和173辆，同比分别增长5037倍和172.0倍。

2021年9月，我国动力电池装车量15.7GWh，同比上升138.6%，环比上升25.0%。其中三元电池共计装车6.1GWh，同比上升45.6%，环比上升15.0%；磷酸铁锂电池共计装车9.5GWh，同比上升309.3%，环比上升32.3%。



数据来源：钢联数据

Part.8 行业要闻

1.盛新锂能拟斥资 7650 万美元收购津巴布韦锂矿项目

盛新锂能拟斥资 7650 万美元收购津巴布韦锂矿项目：盛新锂能 11 月 3 日晚公告，公司全资子公司深圳盛新锂能有限责任公司、全资香港孙公司盛熠锂业国际有限公司拟以 7650 万美元(约合人民币 4.89 亿元)的价格购买 LIUJUN 持有的 Max Mind 香港 51%股份。

2.赣锋锂业：关于荷兰赣锋对全资子公司 Litio 增资并提供财务资助。

江西赣锋锂业股份有限公司于 2021 年 10 月 26 日召开的第五届董事会第三十五次会议审议通过了《关于荷兰赣锋对全资子公司 Litio 增资并提供财务资助的议案》，同意 GanfengLithium Netherlands Co., B.V. 以不超过 10,000 万美元对全资子公司 Litio Minera Argentina S.A.增资，并为其提供总额不超过 14,000 万美元的财务资助。授权公司经营层在本议案额度内代表公司办理相关手续，并签署相关法律文件。

据悉，Litio 公司是根据阿根廷法律于 2010 年 4 月 5 日在阿根廷门多萨省注册成立，目前尚未上市。截至本公告披露日，公司间接持有 Litio 公司 100%的股权。Litio 公司主营业务为矿产勘探、开发和投资，拥有位于阿根廷萨尔塔省 Mariana 锂-钾卤水矿 100%权益。

3.优美科与赣锋锂业、Vulcan 签署长期可持续锂供应协议。

10 月 15 日，优美科正式宣布与江西赣锋锂业股份有限公司、Vulcan Energy Resources 签署长期锂供应协议。两份协议的初始期限均为五年，经双方同意后可延长合作期限。

4.格林美：公司印尼镍资源项目其电池级硫酸镍晶体生产的营业成本为 1-1.1 万美元/金属吨。

格林美在投资者互动平台表示：公司印尼镍资源项目产品包括每年 5 万金属吨氢氧化镍钴中间品或电池级硫酸镍晶体，另外还包括 4000 吨钴金属的电池级硫酸钴晶体，以及其它副产品，镍中间品后续会继续加工成电池级硫酸镍。公司印尼镍资源项目其电池级硫酸镍晶体生产的营业成本为 10,000-11,000 美元/金属吨。

5.摩洛哥 CTT 降减产金属钴。

据消息人士透露，北非地区规模最大的金属钴 99.8%min 生产商摩洛哥 CTT 公司(Morocco CTT)预计 10 月份金属钴 99.8%min 产量将环比减少 35 吨至 130 吨左右。“10 月初我们公司停产一周左右检修，预计本月产量仅有 130 吨左右，上月产约有 165 吨，”该人士说。“10 月初我们公司停产一周左右检修，预计本月产量仅有 130 吨左右，上月产约有 165 吨”该人士说。

6.欧洲正在努力减少磁性材料使用。

IDTechEx 的一份新报告预计中国将继续在其电动汽车中使用永磁电机，但欧洲正在努力减少磁性材料，尤其是重稀土的使用。鉴于其目前在稀土供应中的主导地位，欧盟的策略基于更广泛的战略，旨在保护其行业免受中国可能引发的价格波动的影响。2011 年，这家亚洲巨头限制稀土出口，钕和镝的价格分别上涨了约 750%和 2000%。但据 IDTechEx 称，尽管欧洲做出了努力，但鉴于其卓越的效率和功率密度，永磁设计的生产不会完全停止。事实上，在 2020 年，77% 的电动汽车市场使用永磁电机，据市场分析师称，这一比例在过去五年中保持相当稳定。在此背景下，IDTechEx 的报告指出，预计 2032 年纯电动汽车对钕的需求量将是 2021 年需求量的 11 倍。

7.Ramu 镍钴由于停产产量将减少 3300-3800 吨。

中国冶金公司位于巴布亚新几内亚的 Ramu 镍钴项目因大流行而停产将削减产量，但该公司将履行其合同义务。镍和钴是为新兴的电动汽车行业制造电池的关键成分。Ramu 镍钴管理有限公司于周五暂停运营，并希望“在 11 月初恢复正常运营”Ramu 副总经理 Albert Tobe 告诉路透社。Tobe 表示，为期两周的停产将使镍钴混合氢氧化物沉淀物 (MHP) 的产量减少 3300 至 3800 吨，但公司将履行所有合同义务，包括保持目前的就业状况。

8.特斯拉、苹果、谷歌、微软躲避刚果钴的集体诉讼。

谷歌母公司 Alphabet、苹果、戴尔、微软和特斯拉将不必面临集体诉讼，声称科技巨头应对涉嫌在刚果使用童工开采钴负责，钴是电动汽车和消费者电池的关键成分 电子产品方面，华盛顿的一家联邦法院周二作出裁决。一个名为 International Rights Advocates 的非政府组织于 2019 年 12 月代表十几个在刚果手工钴矿中遇难或受害的儿童家庭发起了诉讼，这些家庭负责全球三分之二以上的金属产量。钴的年产量仅为 130,000 吨左右，主要是镍和铜开采的副产品。其中，大约 30,000 吨是金属形式。2021 年欧洲钴金属价格上涨 75%，10 月份平均每磅 27 美元，为 2018 年 12 月以来的最高水平。

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。