



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10月29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

朱铭哲

新能源事业部钴分析
师

Email:

lzldc@oilchem.net

赵超

新能源事业部钴分析
师

Email:

lzldc@oilchem.net

于亚楠

新能源事业部钴分析
师

Email:

lzldc@oilchem.net

曲音飞

新能源事业部锂分析
师

Email:

lzldc@oilchem.net

张遥

不锈钢事业部三元材
料分析师

Email:

zhangyao@mysteel.c
om

硫酸镍：供需双弱下硫酸镍价格持稳

本周硫酸镍市场价格持稳运行。当前三元前驱体企业对硫酸镍需求尚未恢复，市场交投氛围一般。但硫酸镍生产企业由于原料成本高企，报价保持坚挺，部分企业计划减少出货等待下游接受高价硫酸镍，预计硫酸镍价格易涨难跌。

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

10月末供需企业的备货商谈将陆续敲定，卖方企业将开始履行订单交货，钴中间品价格继续上行的空间减小，船运进口量环比继续增加使得卖方报价承压。并且钴冶炼品下游市场散单需求表现一般，市场内中小型钴盐企业额外采购对接固定合作企业，龙头企业定期补货竞价激烈，主流企业报价难涨难跌，卖方企业稳价促进下游客户的意向商谈，预测11月初硫酸钴、氯化钴主流金属吨继续持稳在435000-445000元/吨。

三元前驱体：原料辅料价格居高 市场需求稍显弱势

三元前驱体市场需求稍显弱势，对原料端采购不积极，当前部分企业原料订单长单交付中，且辅料等价格较高，三元前驱体市场利润有所收窄，预计短期内三元前驱体市场多持稳为主，关注下周三元前驱体企业原料采购情况。

锂盐：Pilbara 第三次拍卖价格继续走高

Pilbara 第三次拍卖价格继续走高，但控制在理性范围内，对现货整体影响颇微，进入冬季青海地区产量下滑，且江西地区有小范围限电情况，现货市场供应进一步紧张，下游铁锂企业采购积极性相对较高，补库现象仍存，预计碳酸锂市场仍有走高迹象。

三元正极材料：市场承压运行 下游询盘压价为主

三元正极材料企业多生产交付此前订单，新签单有限。近期下游电池厂需求维持但锂盐价格高企，三元正极材料市场价格居高，电池厂多维持观望。在成本因素下比亚迪、国轩高科等电池厂亦上调电池产品价格，对三元正极材料询盘多压价。

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	小幅上涨	36000-37000
电池级硫酸钴	企稳运行	90000-93000
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	平稳运行	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.关注钴制品各环节库存情况
- 3.关注海外钴盐供需结构
- 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

Part.2 硫酸镍

2.1 原料分析

2.1.1 MHP

MHP 镍成交系数在维持在 93-94 折。周中海外太平洋某岛国 MHP 产线由于疫情防控原因计划停产两周，预计影响 MHP 产量 3300-3800 吨，折合镍金属量为 1270-1460 吨。

MHP 镍成交系数（美元/吨）

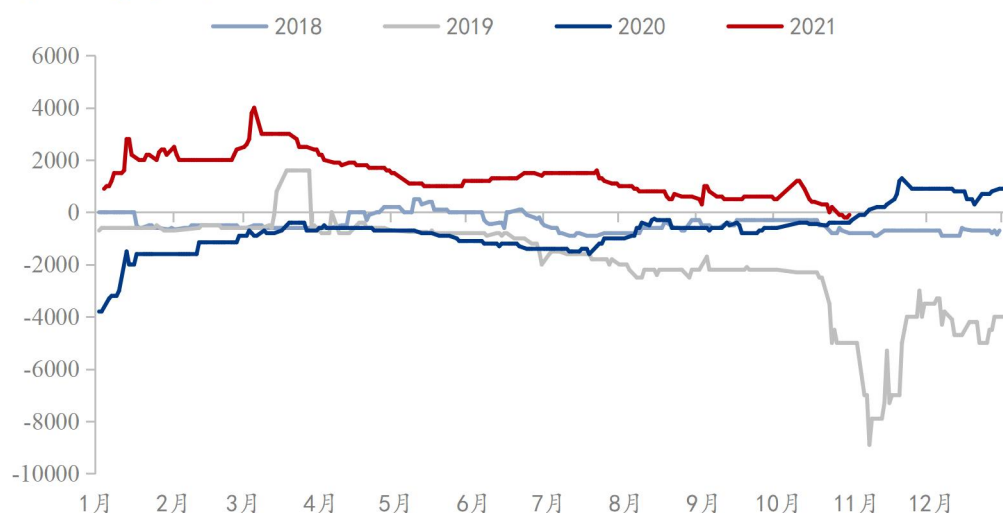
品名	2021/10/29	2021/10/22	价格涨跌
MHP 镍成交系数	93-94	93-94	-

数据来源：钢联数据

2.1.2 镍豆

镍豆对沪镍 2111 主流升贴水报价-100~-200 元/吨，最新报价较上周下跌 300 元/吨。

镍豆现货升贴水（元/吨）



数据来源：钢联数据

日期	国内镍豆库存			LME 镍豆库存	全球镍豆显性库存
	现货库存	保税区库存	国内总库存		
2021/9/30	4097	600	4697	122064	126761
2021/10/8	4534	600	5134	118314	123448
2021/10/15	4312	600	4912	113964	118876
2021/10/22	3629	600	4229	109608	113837
2021/10/29	4650	600	5250	109602	114852
周环比	↑1021	0	↑1021	↓6	↑1015
涨跌幅	28.13%	-	24.14%	-0.01%	0.89%

2.1.3 三元废料

本周三元废料成交系数整体呈现上涨态势，市场反馈货源紧张，三元级片粉料成交系数上涨至 95-96 折，截止 29 日市场价区间在 65400-66100 元/吨。

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%
2021/10/25	92-93	94-95	92-93	87-88	85-86
2021/10/26	92-93	94-95	92-93	87-88	85-86
2021/10/27	92-93	94-95	92-93	87-88	85-86
2021/10/28	93-94	95-96	94-95	90-91	88-89
2021/10/29	93-94	95-96	94-95	90-91	88-89
周度变化	↑ 1	↑ 1	↑ 2	↑ 3	↑ 3

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%
2021/10/25	56300	65600	57200	47500	35800
2021/10/26	57000	66200	57800	48000	36100
2021/10/27	56700	66100	57700	48000	36100
2021/10/28	56000	65200	57600	48700	36600
2021/10/29	56500	65800	58200	49100	37000
周度变化	↓ 100	↓ 200	↑ 600	↑ 1200	↑ 1000

数据来源：钢联数据

2.2 价格分析

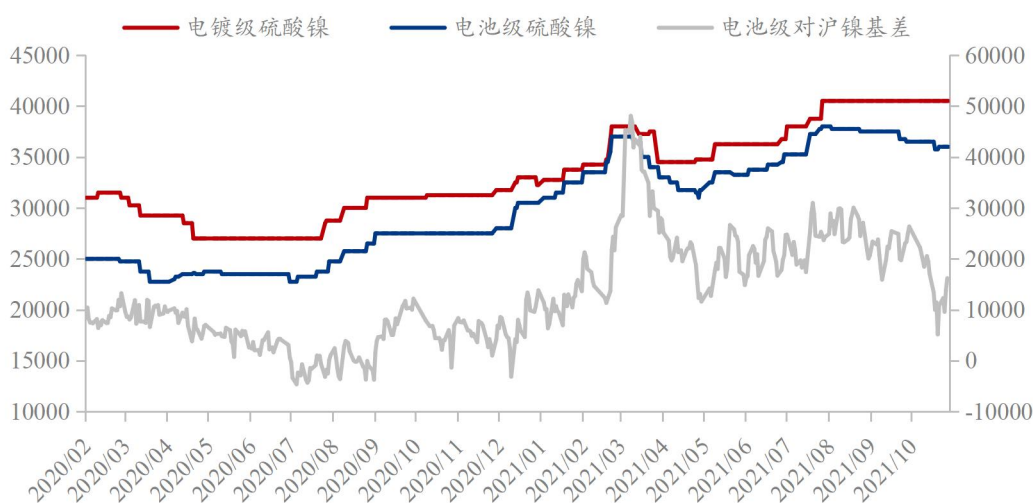
本周硫酸镍整体价格维持稳定。截止10月29日电镀级硫酸镍晶体市场价区间为38000-43000元/吨；电池级硫酸镍液体市场价34000-36000元/吨；电池级硫酸镍晶体市场价35500-36500元/吨。需求方面，目前下游前驱体企业限电影响仍存，对硫酸镍需求一般，市场成交氛围冷淡。供应方面，本周镍价下跌，原料镍豆溶解硫酸镍仍有经济性，对硫酸镍价格上涨有一定拖累，但辅料液碱价格仍处于高位，MHP成交系数坚挺在93折左右，三元级片粉料系数亦增至95-96折，原料端价格高企支撑硫酸镍成本，硫酸镍生产企业报价保持坚挺，周中部分企业上调硫酸镍报价，但下游接受度不佳，企业计划减少出货等待下游恢复需求，预计下周硫酸镍价格在下游集中采购时可小幅上涨。

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
2021-10-25	40500	36000
2021-10-26	40500	36000
2021-10-27	40500	36000
2021-10-28	40500	36000
2021-10-29	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）

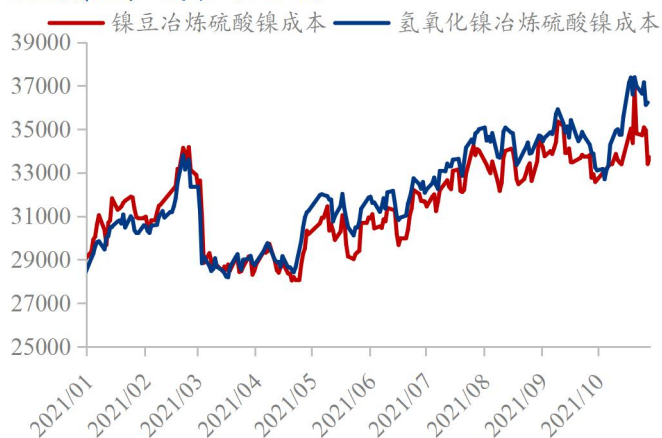


2.3 成本及利润分析

本周硫酸镍价格保持坚挺，周中镍价下跌，硫酸镍即期成本下调，即期利润回升。

MHP 相比镍豆冶炼硫酸镍成本较高，叠加系数坚挺在 93 折左右，本周即期盈亏仍为负值。而目前镍豆溶解硫酸镍具有较强经济性优势，在限电导致原料成本普遍偏高下，企业优先使用镍豆生产硫酸镍。

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

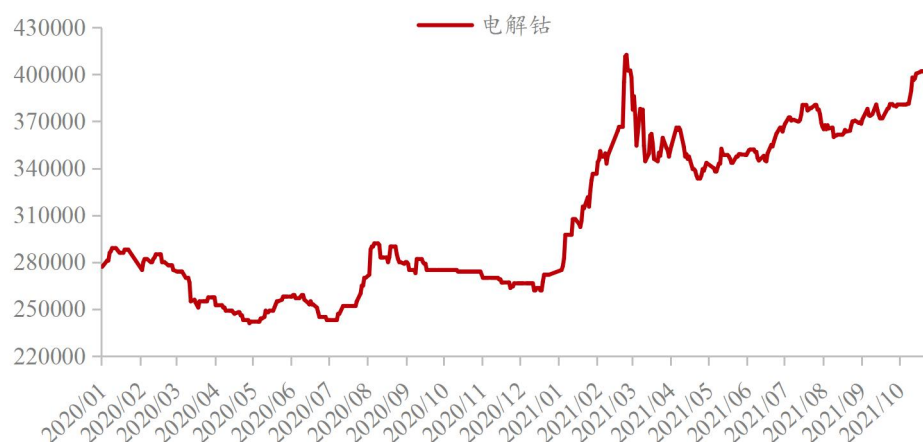
Part.3 钴及其化合物

3.1 价格分析

电解钴：电解钴价格在 393000-408000 元/吨，较上周下跌 1500 元/吨。周内，海外市场仍强势运行，询盘采购活跃，加剧电解钴供应紧张局面，国际钴价持续上调，带动钴中间品价格上扬。国内市场趋弱，市场部分人士对电解钴行情心态变化，电子盘抛压明显加剧，整体大幅下挫。但此时国内冶炼厂开工负荷低位，多数品牌钴供应不足，持续有逢低补货成交，为此现货市场下跌幅度不大。短期内多空博弈难有定论，在原料高价以及低库存支撑下，国内电解钴市或延续震荡。

截止 10 月 28 日，电解钴（国产）价格区间 393000-408000 元/吨，价格较上周下跌 1500 元/吨。电解钴（金川）价格区间 406000-410000 元/吨，价格较上周下跌 1000 元/吨。赞比亚钴价格区间 394000-396000 元/吨，价格较上周持平。

电解钴价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

硫酸钴/氯化钴：中小企业表示下游企业采购询盘仍不积极，近期下游龙头企业的备货商谈以点对点形式进行，现货市场企业暂无价格调整计划，多数主流企业的新一轮供货协定商谈进入尾声，稳价有利于推动买方企业需求释放，动力与数码终端的需求回暖多为背靠背供货。

截止10月28日，硫酸钴市场价至90000-93000元/吨，均价在91500元/吨，较上周均价上行1000元/吨；氯化钴市场周内主流价格在105000-108000元/吨，均价在106500元/吨，较上周价格上涨3800元/吨。

钴盐价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

钴原料动态：海外市场金属钴价格持续小幅上调，贸易商中间品报价坚挺，在国内中间品供应进一步增加的情况下，国内原料价格短期难涨难跌。

本周海外中间品价格系数持稳在89%-91%，对应中间品价格在24.64美元/磅，上游原材料价格高位转稳，成本推涨因素消失。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2021/10/27	2021/10/20	价格涨跌
MB 合金级报价	27.1-27.65	26.6-27.4	+0.5/+0.25
MB 氢氧化钴系数指标	89%-91%	89%-91%	-/-
钴中间品价格	24.39-24.89	23.94-24.66	+0.45/+0.23

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

近期原材料成本上升或带动报价进一步上行，但正极材料企业需求疲软，上游调涨后买方采购更为谨慎，市场出货主要为企业背靠背长协订单。新一轮核心客户商谈调价难度较大，业者观望氛围较浓，操作偏谨慎，短期钴盐价格陷入僵持。钴中间品贸易企业稳中看涨，钴盐企业成本压力进一步上升，整体市场价格以稳定为主，预计后市仍需多谨慎观望原材料走势，商谈重心或延续僵持。

钴中间品产硫酸钴即期成本

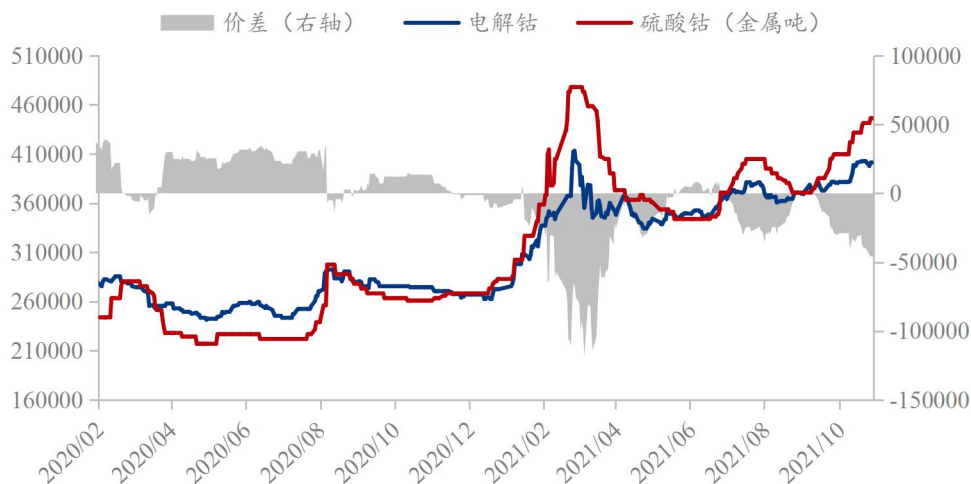


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴价格在 401303 元/金属吨，硫酸钴金属吨价格在 446341 元/金属吨。本周两者逆价差至 45841 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。

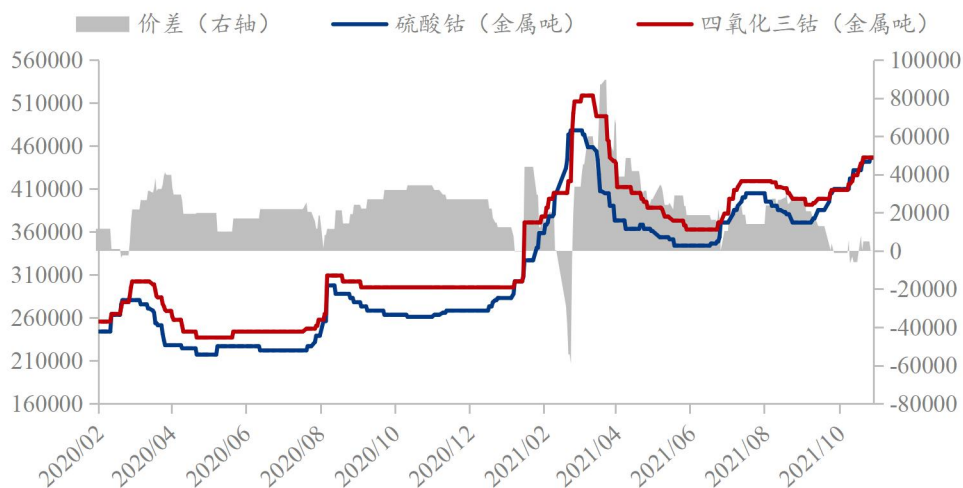
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

硫酸钴与四氧化三钴：国产硫酸钴价格在 446341 元/金属吨，四氧化三钴金属吨价格在 446429 元/金属吨，本周两者价差在 87 元/金属吨，钴制品价格运行趋势一致，近期卖方报价由涨转稳，预计下周两者价差持稳。

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

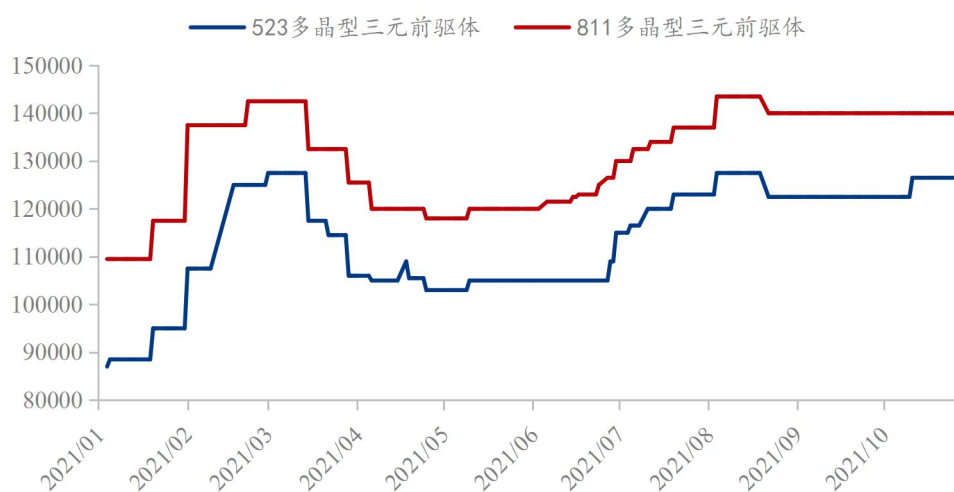
本周三元前驱体市场价格波动不大，当前 523 多晶型前驱体价格在 12.5-12.8 万元/吨；622 单晶型前驱体价格在 13.5-13.8 万元/吨；811 多晶型前驱体价格在 13.8-14 万元/吨。

原料端镍盐、钴盐价格暂无明显变动，且下游正极材料企业对三元前驱体询盘采购积极性一般，部分正极厂暂不急于采购，导致三元前驱体企业调价氛围不浓厚，对外报盘多持平为主。

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
2021-10-24	126500	140000
2021-10-25	126500	140000
2021-10-26	126500	140000
2021-10-27	126500	140000
2021-10-28	126500	140000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元前驱体市场价格走势（元/吨）

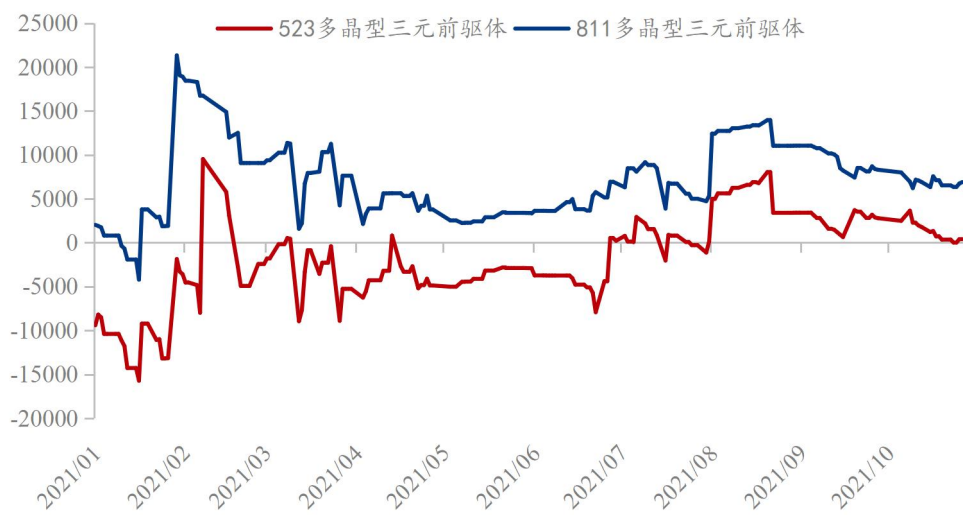


数据来源：钢联数据

4.2 成本利润分析

周内原料端硫酸镍市场少量成交价格 3.55 万元/，硫酸锰市场价格高上涨 300 元/吨至 9800 元/吨，硫酸钴市场价格继续走高至 9.15 万元/吨，但实际成交仍在 9.1 万元/吨附近。工业氨水市场价格上调至 1800 元/吨，32%液碱出厂价为 1660 元/吨附近。原料价格成本支撑下，三元前驱体企业即期利润一般，当前 523 多晶型三元前驱体即期利润在 450 元/吨左右，811 多晶型三元前驱体即期利润则在 900 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

本周三元前驱体市场开工率均有所回升；周内三元前驱体开工率为 82.6%，浙江某企业 2021 年 6 月停产整改的前驱体产线目前已经完成改造升级，两个车间复产，预计在满产的情况下月产量 700 吨左右。

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%	高位运行
华友股份	三元前驱体	5.5	85%	高位运行
中伟股份	三元前驱体	16	80%	高位运行
邦普	三元前驱体	10	80%	高位运行
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22日-10月28日，下同）氢氧化锂价格上调、碳酸锂价格上涨，截至2021年10月28日，电池级碳酸锂均价在192500元/吨；工业级碳酸锂均价在181500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，碳酸锂现货市场低价资源减少，市场供紧现象仍存，整体涨幅虽放缓，但仍有上调空间。当前电池级碳酸锂主流成交价在190000-195000元/吨，较上周上涨1000元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在180000-183000元/吨，较上周上涨2000元/吨。

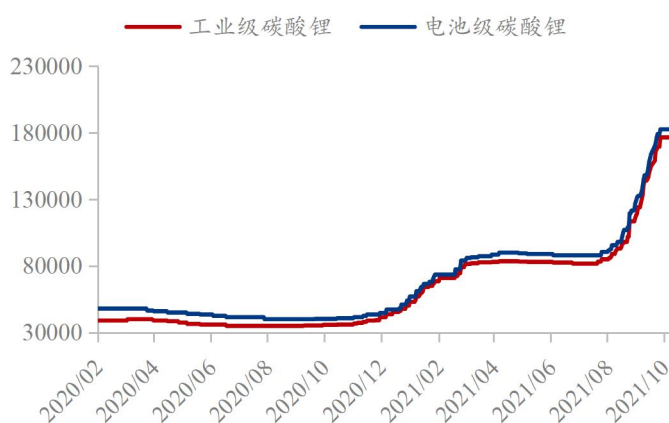
氢氧化锂：本周，氢氧化锂现货市场成交重心小幅上调，但市场整体观望之心较重。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在183000-18400元/吨，较上周上涨2000元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在175000-177000元/吨，较上周上涨1000元/吨。

中国基础锂盐市场价格变化（元/吨）

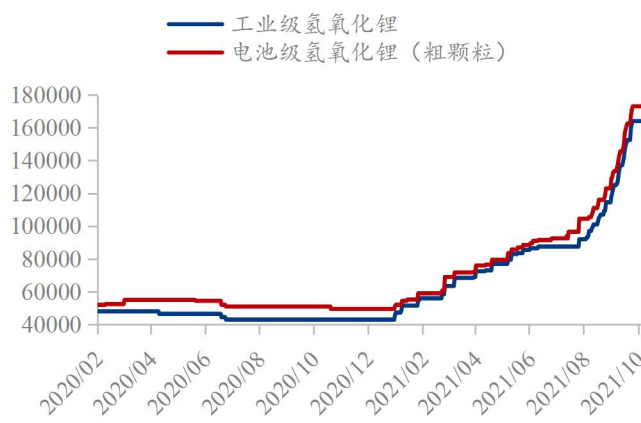
产品	型号	10/22	10/15	涨跌值	涨跌幅
碳酸锂	电池级	192500	191500	1000	0.52%
碳酸锂	工业级	181500	179500	2000	1.11%
氢氧化锂	电池级粗颗粒	183500	181500	2000	1.10
氢氧化锂	工业级	176000	175000	1000	0

数据来源：钢联数据

国内碳酸锂市场价格走势图（元/吨）



国内氢氧化锂市场价格走势图（元/吨）



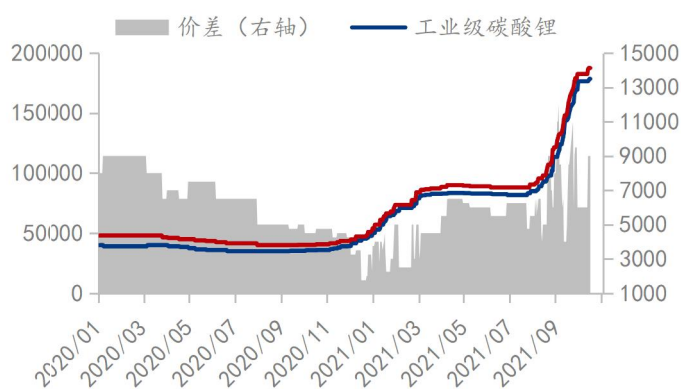
来源：钢联数据

5.2 价差分析

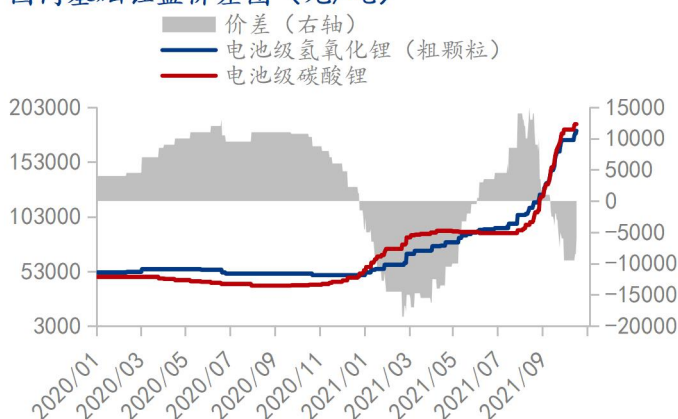
碳酸锂价差分析：本周，电池级碳酸锂仍保持上升速度，现货市场因盐湖冬季减产，供应偏紧持续，市场成交重心逐步走高，工业级碳酸锂低价货源逐步出清，成交重心逐渐上扬。电池级碳酸锂对比工业级碳酸锂价格两者价差缩窄至 11000 元/吨，预计下周二者价格稳中微调。

电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差分析：电池级氢氧化锂多合约单为主，头部企业订单充足报价坚挺，低价不售，电池级碳酸锂市场整体涨势放缓。目前电池级氢氧化锂对比电池级碳酸锂两者价差缩窄至-9000 元/吨。下周碳酸锂预计小幅上调。

国内碳酸锂价差图(元/吨)



国内基础锂盐价差图(元/吨)

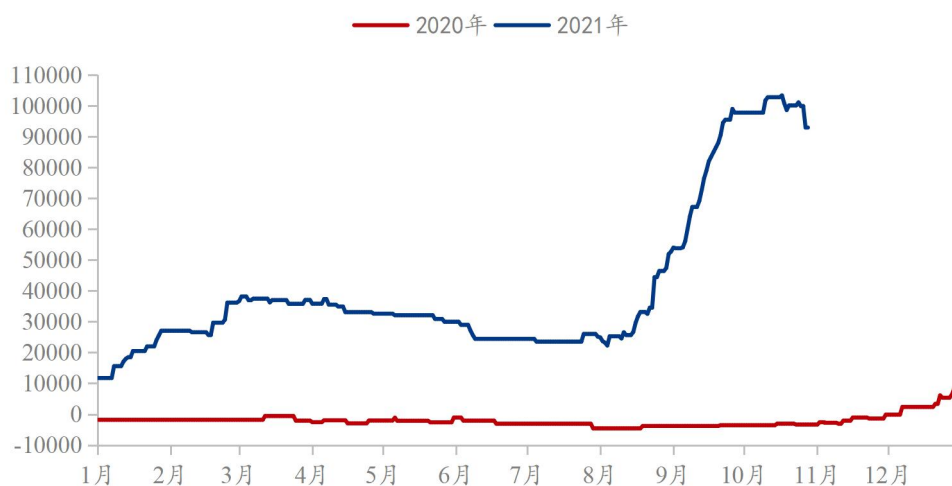


数据来源：钢联数据

5.3 利润分析

电池级碳酸锂利润情况：本周锂辉石价格为 1315 美元/吨，当前企业利润较上周环比下降 7.17%。锂辉石价格上调明显，Pilbara 第三次锂辉石精矿最终拍卖价格为 2350 USD/t, FOB, 加 65 运费为 2415USD/t , CIF 中国。

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，青海地区进入冬季会有减产现象，江西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
四川致远锂业	碳酸锂	2.8	90%	正常运行
四川致远锂业	氢氧化锂	1.5	80%	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

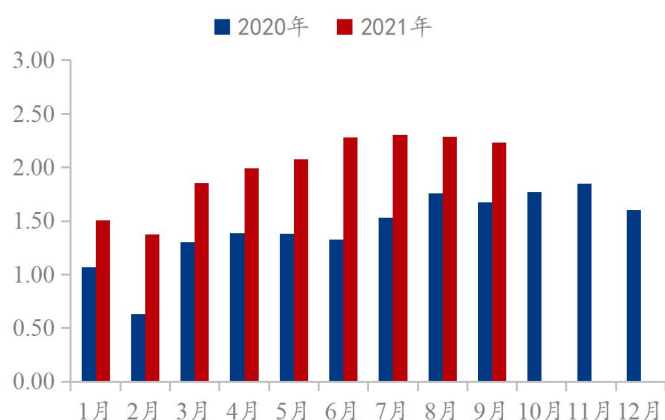
数据来源：钢联数据

5.4.2 锂盐产量情况

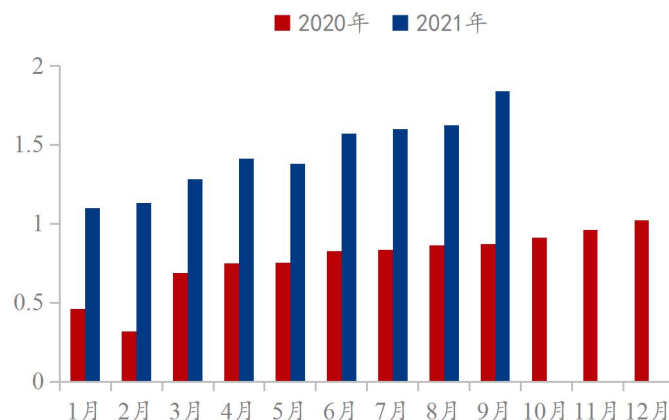
碳酸锂： 2021年9月中国主要的碳酸锂生产企业合计产量为2.231万吨，环比下降2.41%。本月主流企业维持稳定生产，能耗双控问题，企业江苏产线产量稍有影响，盐湖产量环比有所下滑，增加一家企业样本。2021年10月中国碳酸锂预估产量2.3万吨，环比增加3.09%。预计能耗双控对于江苏10月份生产暂无影响，产量或将有所回升。

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

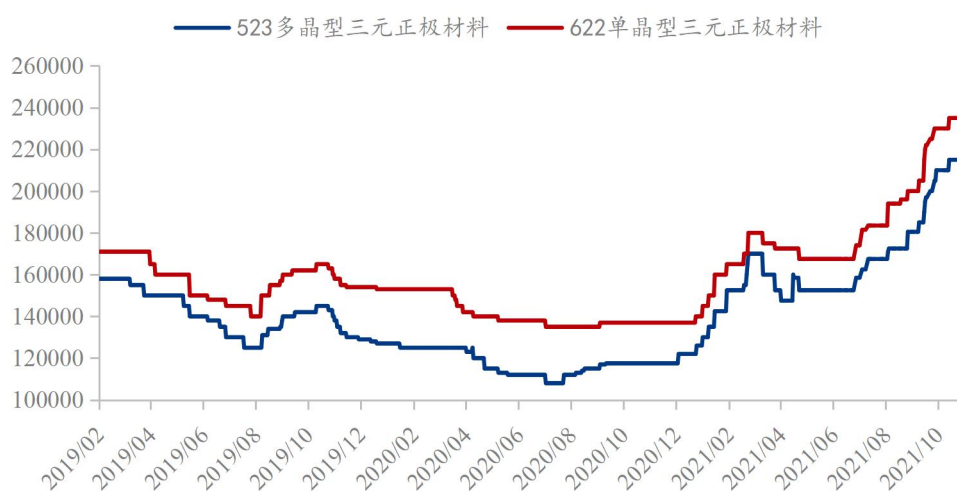
6.1 价格分析

本周，三元材料市场呈现平稳走势，当前 523 多晶型三元材料市场报价维持于 21-22 万元/吨附近，近期下游需求维持但锂盐价格高企，三元材料市场价格偏强，电池厂多维持观望实际采购一般。在成本因素下比亚迪、国轩高科等电池厂亦上调电池产品价格。且在需求端刺激下，容百科技、巴莫、长远锂科等三元材料企业均积极扩张产能，预计三元材料市场整体易涨难跌运行。

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
2021-10-25	215000	250000
2021-10-26	215000	250000
2021-10-27	215000	250000
2021-10-28	215000	250000
2021-10-29	215000	250000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元正极材料走势图（元/吨）

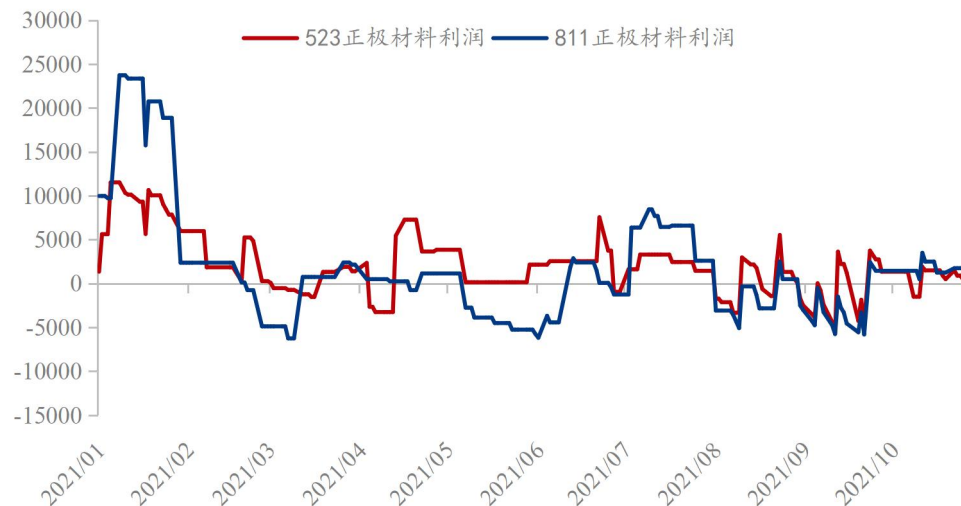


数据来源：钢联数据

6.2 成本利润分析

周内三元前驱体市场价格整体波动有限，然而碳酸锂市场价格上涨至 192500 元/吨，氢氧化锂市场价格涨至 183500 元/吨，三元正极材料市场即期利润再度有所收窄，当前 523 多晶型三元正极材料市场即期利润在 500 元/吨附近，811 多晶型三元正极材料市场即期利润在 750 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

三元正极材料市场开工率维持于 70.56%，江苏、福建等三元正极材料企业维持正常生产，暂未受限电影响。

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	80%	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

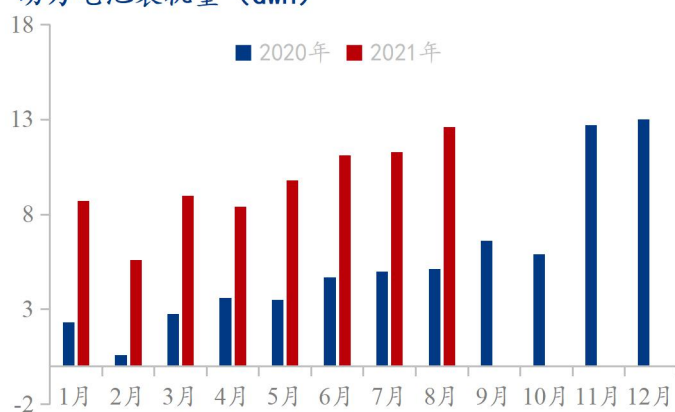
7.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

2021年8月，新能源汽车产销分别完成30.9万辆和32.1万辆，同比均增长1.8倍。8月新能源汽车渗透率已提升至17.8%，新能源乘用车渗透率更是接近20%。

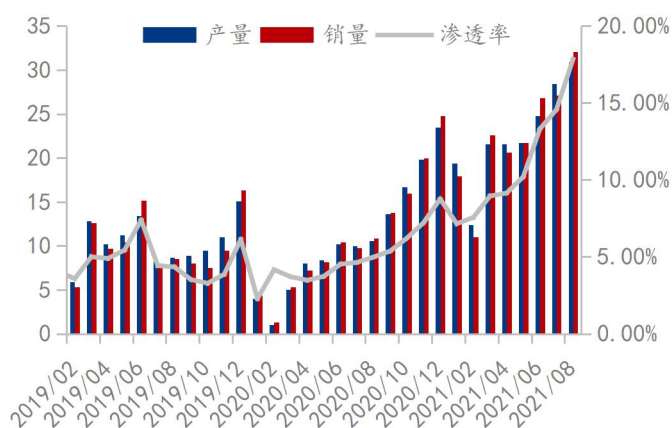
2021年8月中国动力电池产量共计19.5GWh，同比增长161.7%，环比增长12.3%。其中三元电池产量8.4GWh，占总产量42.9%，同比增长91.5%，环比增长4.8%；磷酸铁锂电池产量11.1GWh，占总产量56.9%，同比增长268.2%，环比增长18.8%。1-8月，我国动力电池产量累计111.5GWh，同比累计增长201.0%。其中三元电池产量累计53.2GWh，占总产量47.7%，同比累计增长137.2%；磷酸铁锂电池产量累计58.1GWh，占总产量52.1%，同比累计增长301.8%。

装车量方面，2021年8月，我国动力电池装车量12.6GWh，同比上升144.9%，环比上升11.2%。其中三元电池共计装车5.3GWh，同比上升51.9%，环比下降2.1%；磷酸铁锂电池共计装车7.2GWh，同比上升361.8%，环比上升24.4%。1-8月，我国动力电池装车量累计76.3GWh，同比累计上升176.3%。其中三元电池装车量累计40.9GWh，占总装车量53.6%，同比累计上升111.2%；磷酸铁锂电池装车量累计35.2GWh，占总装车量46.2%，同比累计上升338.6%。

动力电池装机量 (Gwh)



中国新能源汽车产销量 (万辆)



数据来源：钢联数据

Part.8 行业要闻

1.浙富控股江西自立项目精制硫酸钴产线技改建设中

浙富控股在投资者互动平台回复投资者提问，精制硫酸镍产线已经投产，硫酸钴产线尚在技改建设中。公司已经环评批复的动力汽车锂电池材料级别的产线包括1.5万吨/年的精制硫酸镍、1.5万吨/年的精制硫酸钴、790吨/年碳酸锂。公司收储的工业废料里的钴主要是以有机盐、碳酸钴、氢氧化钴的形态存在，同样可提取生产硫酸钴等电池级用的钴盐，可用于新能源电池行业，目前公司硫酸钴产线正在技改建设当中。

2.天赐材料拟建设年产30万吨电解液和10万吨铁锂电池回收项目

10月27日天赐材料公告，拟设立全资子公司投资建设年产30万吨电解液和10万吨铁锂电池回收项目，项目总投资15.3亿元。该项目建设地点在四川彭山经济开发区，项目建设周期18个月，项目建成后形成产品规模：电解液300000t/a，工业级碳酸锂6000t/a，电池级磷酸铁25000t/a，铜粒7600t/a，铝粒3600t/a，工业级碳酸锂级电池级磷酸铁将进入天赐材料产品线再生产。

3.捷威动力长兴新能源电池基地开工

10月23日，捷威动力长兴新能源电池生产基地项目开工。项目总投资67亿元，选址于长兴经济技术开发区绿色智能制造产业园西平台，产品主要用于储能与动力市场，建成可实现18GWh的年产能，预计2023年初投入使用。开工仪式上，捷威动力CEO 阎陈立介绍，长兴新能源电池生产基地的开建是捷威动力发展的一个重要里程碑，也是公司紧抓新能源汽车及储能市场高速发展机遇的战略要求。长兴基地规划涵盖软包、方形多系列产品，技术路线包含磷酸铁锂、三元材料等多种体系。长兴基地的建成投产，将进一步丰富捷威动力产品和应用场景布局。

4.工信部：1-8月锂离子电池产量146亿只 同比增长38.7%

工信部10月25日发布了2021年1-8月电池行业经济运行情况。数据显示，2021年1-8月，全国电池制造业主要产品中，锂离子电池产量146.0亿只，同比增长38.7%；铅蓄电池产量15518.7万千伏安时，同比增长18.7%；原电池及原电池组（非扣式）产量275.7亿只，同比增长7.2%。8月当月，全国锂离子电池完成产量19.0亿只，同比增长5.4%；铅蓄电池产量2134.4万千伏安时，同比增长8.8%；原电池及原电池组（非扣式）产量36.9亿只，同比下降2.0%。

5. 优美科与赣锋，Vulcan 能源签署锂协议

特斯拉将逐步转向采用磷酸铁锂电池 多家公司切入新能源赛道：特斯拉在三季报中表示，将在全球范围内对标准续航版 Model 3 和 Model Y 新能源电动汽车改用磷酸铁锂电池。这一消息意味着磷酸铁锂的技术路线进一步得到了特斯拉的确认。同时，在此之前特斯拉也在其二季报中表示，未来特斯拉将逐步转向采用磷酸铁锂电池方案。目前传统磷化工企业正纷纷切入新能源赛道。

6. 格林美：福安青美新能源循环经济低碳产业园一期试产运行

由青山实业和格林美股份有限公司合资建设的福安青美新能源循环经济低碳产业园，是福安市对接宁德新能源汽车千亿产业、承接其上下游镍资源材料制造及回收的产业链闭环项目。今年 9 月以来，项目一期产线全面建成并进入试产运行阶段。福安青美新能源材料制造项目致力于打造全球领先的高镍前驱体制造基地，2021 年 9 月开始试产运行，目前三元前驱体年产能在 2 万吨，预计 2021 年年底将完成 5 万吨/年的产线建设。

7. 巴斯夫与蜂巢能源达成合作

巴斯夫与蜂巢能源 10 月 25 日宣布，在双方全球运营范围内就正极材料开发、原材料供应、电池回收等方面达成合作。此次合作也将提升双方在可持续发展电池材料领域的研发实力，并巩固双方在中国这个最大的电池市场及全球范围内的核心竞争力。

8. SK Innovation 与 Solid Power 合作开发全固态电池

10 月 28 日，SK Innovation 宣布与美国领先的全固态电池开发商 Solid Power 建立合作伙伴关系，开发能量密度至少为 930Wh/L 的全固态电池，双方计划在 SK Innovation 子公司 SK On 的锂离子电池工厂生产全固态电池，减少投资成本和设施建造时间。SK Innovation 还承诺投资 3000 万美元收购 Solid Power 的股份。两家公司致力于生产采用锂离子电池中使用的 NCM（镍、钴、锰）正极材料和高含量硅负极材料的全固态电池。这些材料有望实现 930Wh/L 或更高的目标能量密度。如果实现，这意味着比当前锂离子电池的性能高出约 33%。假设电池大小相同，一辆能行驶 700 公里的电动汽车使用新型全固态电池最多可以行驶 930 公里。

9. 容百科技余姚小曹娥分公司第三、四三元前驱体车间已复产

宁波容百新能源科技股份有限公司余姚小曹娥分公司部分老产线于 2021 年 6 月停产整改，详见公司于 2021 年 6 月 16 日披露的 2021-033 号公告。停产产线主要生产中低镍前驱体，在前驱体业务中占比较少。

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。