



# 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12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	28

## 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

### 镍盐：硫酸镍供需双弱 价格持稳运行

本周硫酸镍市场价格依旧稳定不变。本周镍价上涨叠加市场原料价格高企，硫酸镍价格受到挤压，部分镍盐企业被迫减产。下游端来看，由于镍豆经济性较强，前驱体企业不断释放镍豆溶解产能，外购硫酸镍日趋减少。在供需偏弱下硫酸镍价格难有明显波动。

### 钴盐：钴盐市场价格继续持稳 下游成交清淡暂无调价

海外金属钴现货报价高位运行，但四季度原料海运到港继续增加，冶炼企业的原料供应正逐步偏向宽松，随着上游钴原料企业持续推进与冶炼企业的供货商谈，在 MB 价格高位运行的情况下将对企业原料采购成本增加，多数企业预计未来生产成本继续提升，钴盐产品出货价格下行空间有限。钴盐龙头企业长单出货，下游招标竞价仍然激烈，卖方企业稳价促进下游客户的意向商谈，预测 11 月硫酸钴、氯化钴主流金属吨价格继续持稳在 435000-445000 元/吨。

### 三元前驱体：局部报价上调 实际成交价格仍待跟上

当前三元前驱体企业对外报价虽有上调，但下游三元正极材料企业接受度相对有限，实际成交价格仍待跟涨，部分企业表示 523 型三元前驱体超过 13 万成交难度较大。不过短期内三元前驱体市场在原料价格支撑下，随着下游成交带动，三元前驱体市场价格有望上涨。

### 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。

### 三元正极材料：市场询盘积极性一般 长单运行为主

近期数码行业需求表现一般，对三元正极材料询盘积极性一般，数码板块表现疲软。现阶段部分三元正极材料企业原料库存仅供长单使用，对于散单报价则按当前可采购到原料价格进行结算，因此当前散单价格相对高企。

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	持稳运行	35500-36500
电池级硫酸钴	持稳运行	91000-94000
三元前驱体	持稳运行	125000-131000
电池级碳酸锂	稳中偏强	195000-200000
电池级氢氧化锂	稳中偏强	185000-187000
三元正极材料	持稳运行	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.硫酸镍原料价格变动
- 2.关注原料到港情况
- 3.关注三元前驱体企业采购意愿
- 4.三元前驱体对原料采购情况
- 5.锂盐企业成交情况
- 6.三元前驱体市场需求恢复情况

## Part.2 硫酸镍

## 2.1 原料分析

## 2.1.1 MHP

本周 MHP 镍成交系数区间在 92-93 折。

## MHP 镍成交系数（美元/吨）

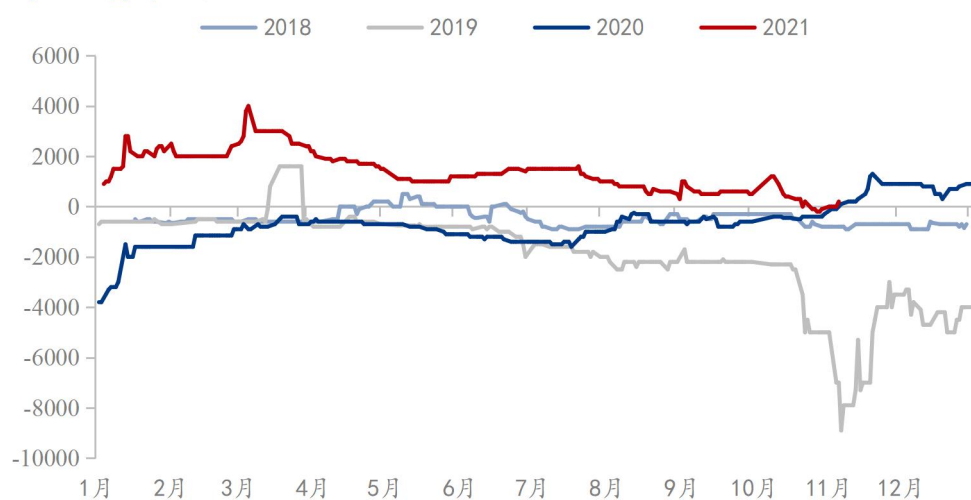
品名	2021/11/12	2021/11/5	价格涨跌
MHP 镍成交系数	92-93	93-94	↓1

数据来源：钢联数据

## 2.1.2 镍豆

镍豆对沪镍 2112 主流升贴水报价升水 100 元/吨，最新报价较上周下跌 100 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
2021/10/15	4312	600	4912
2021/10/22	3629	600	4229
2021/10/29	4650	600	5250
2021/11/5	4980	600	5580
2021/11/12	3900	600	4500
周环比	↓1080	-	↓1080
涨跌幅	21.05%	-	19.35%

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坚挺，三元级片粉料系数上涨至 96-98 折，接近平水，周涨幅 2500 元/吨。主要因为货源供应偏紧，但部分企业担忧高价可能存在持货风险。下游采购意向仍积极。

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%
2021/11/8	94-95	96-98	94-95	90-91	88-89
2021/11/9	94-95	96-98	94-95	90-91	88-89
2021/11/10	94-95	96-98	94-95	90-91	88-89
2021/11/11	94-95	96-98	94-95	90-91	88-89
2021/11/12	94-95	96-98	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%
2021/11/8	57700	67400	58900	49900	37600
2021/11/9	58200	68100	59400	50300	37900
2021/11/10	58100	68000	59400	50400	37900
2021/11/11	58600	68500	59800	50700	38100
2021/11/12	59200	69200	60400	51200	38500
周度变化	↑2500	↑3200	↑1900	↑1700	↑1200
涨跌幅	4.22%	4.62%	3.15%	3.32%	3.12%

数据来源：钢联数据

## 2.2 价格分析

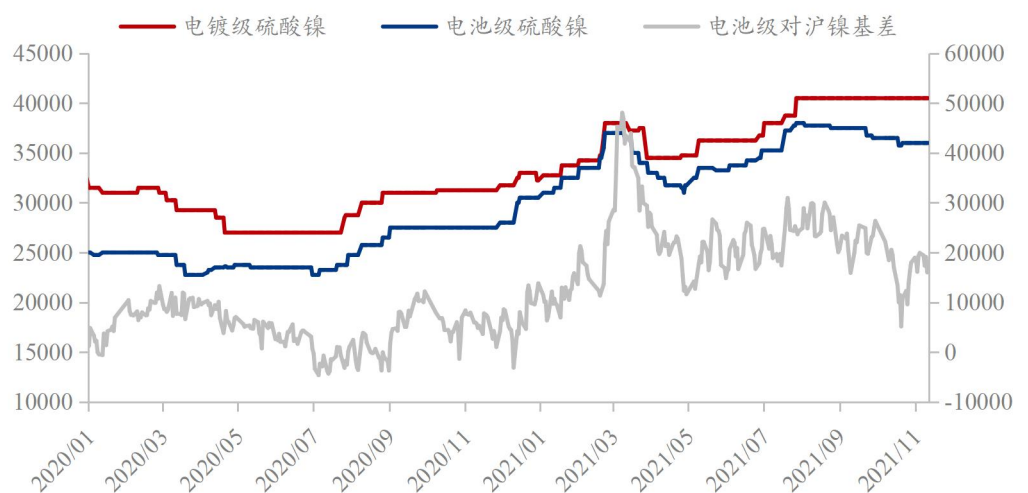
本周硫酸镍整体价格持稳运行。截止11月12日电镀级硫酸镍晶体市场价为38000-43000元/吨；电池级硫酸镍液体市场价为34000-36000元/吨；电池级硫酸镍晶体市场价为35500-36500元/吨。供应方面，目前MHP镍成交系数保持坚挺在93折左右，三元级片粉料成交系数高位运行在96-98折，近期辅料液碱价格回调，但镍价上涨以及原料价格偏高支撑硫酸镍成本，硫酸镍利润微薄，在需求尚未恢复前个别企业不得不减产等待后续恢复。需求方面，三元前驱体企业自溶量增加对外购硫酸镍需求减弱，继续购买镍豆代加工或自溶使用，溶解产能继续释放中，并且企业积极洽谈2022年镍豆长单。硫酸镍供需双弱下，价格预计继续弱稳运行。

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
2021/11/8	40500	36000
2021/11/9	40500	36000
2021/11/10	40500	36000
2021/11/11	40500	36000
2021/11/12	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

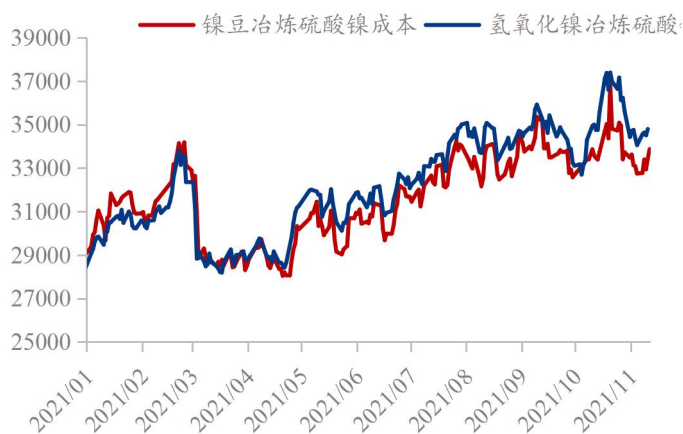


## 2.3 成本及利润分析

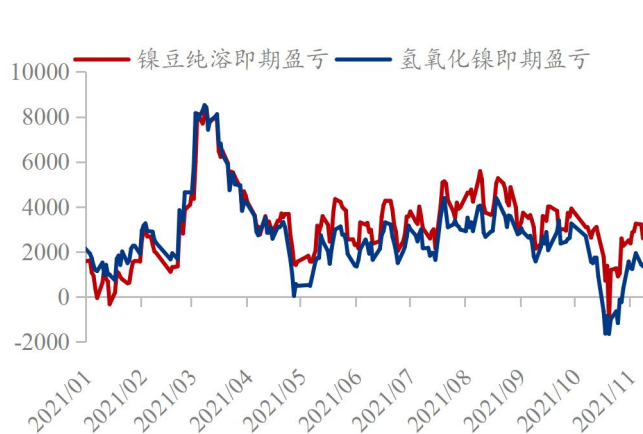
本周硫酸镍价格不变，镍价上涨以及镍豆和 MHP 价格高位导致硫酸镍即期成本上升，即期利润薄弱。

目前前驱体企业开始协商 2022 年镍豆长单情况，预计在高冰镍大量交付之前仍大量使用镍豆溶解电池级硫酸镍。

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：**周内由于担忧海外钴供应短缺，生产商进一步提高明年签订长协合约升水，加上美国高温合金需求复苏，国际钴价继续上扬，缓解市场对于钴市看空心态。随着国内经过一轮补货周期后，本周终端客户接货意愿降低，市场成交缩量明显，有效参考缺失局面未改，只得再度陷入供需博弈的拉锯战中，期间价位虽有窄幅波动，业内对后市走向依然没有明确的新方向。

截止11月11日，电解钴（国产）价格区间419000-431000元/吨，价格较上周上涨8500元/吨。电解钴（金川）价格区间429000-433000元/吨，价格较上周上涨6000元/吨。赞比亚钴价格区间420000-422000元/吨，价格较上周上涨10000元/吨。

电解钴价格走势（元/吨）

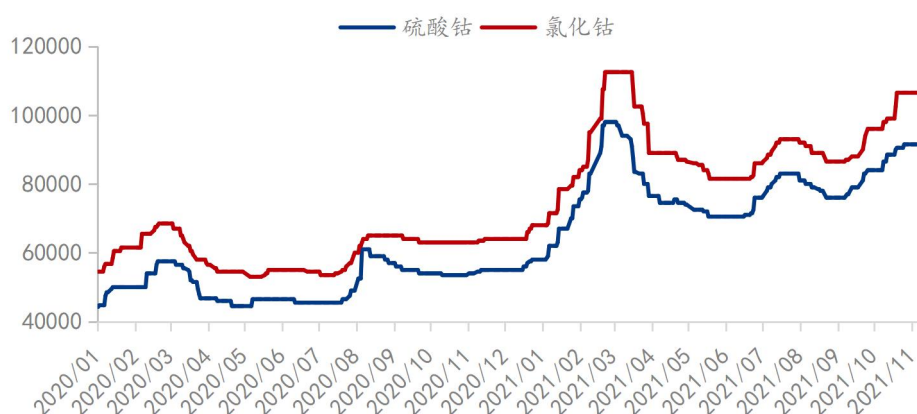


数据来源：钢联数据

**硫酸钴/氯化钴：**钴盐成本传导需要时间，近期冶炼企业报价稳定，但下游询盘较少拖累企业出货，市场钴盐现货库存压力增加，预计11月中下旬部分企业将再次收紧开工，以支撑现货钴盐价格。下游三氧化二钴需求依旧平淡，氯化钴中小型企业开工不振，以主流价格出货较为困难，实际商谈中价格偏弱调整。

截止11月11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：**海外金属钴现货报价高位转稳，但四季度原料海运到港继续增加，冶炼企业的原料供应正逐步偏向宽松。

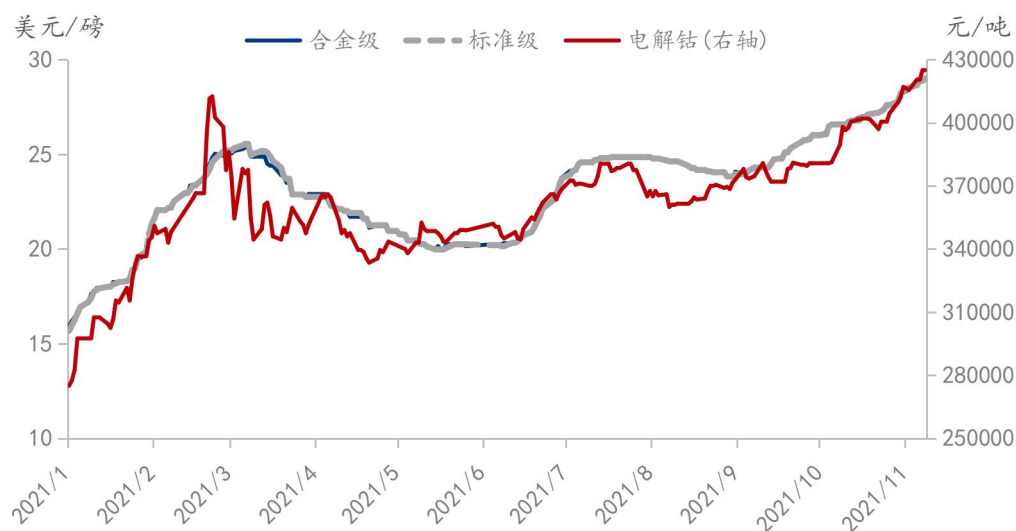
本周海外中间品价格系数持稳在89%-91%，对应中间品价格在25.47美元/磅，随着上游钴原料企业持续推进与冶炼企业的供货商谈，多数企业预计未来生产成本继续提升。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2021/11/10	2021/11/3	价格涨跌
MB 合金级报价	28.75-29	28-28.6	+0.75/+0.4
MB 氢氧化钴系数指标	89%-91%	89%-91%	-/-
钴中间品价格	25.88-26.1	25.2-25.74	+0.68/+0.36

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

近期钴盐区间价格内成交较少，前驱体客户表示备货采购需求稍晚会体现，但上游成本推涨钴盐价格，现阶段前驱体企业接货意愿不强。中间品贸易商开始商谈 2022 年的供货协议，新一轮报价上调幅度较大，上下游商谈暂时僵持。11 月中旬主流钴盐企业报价上调的阻力较大，短期现货市场难涨难跌。

钴中间品产硫酸钴即期成本

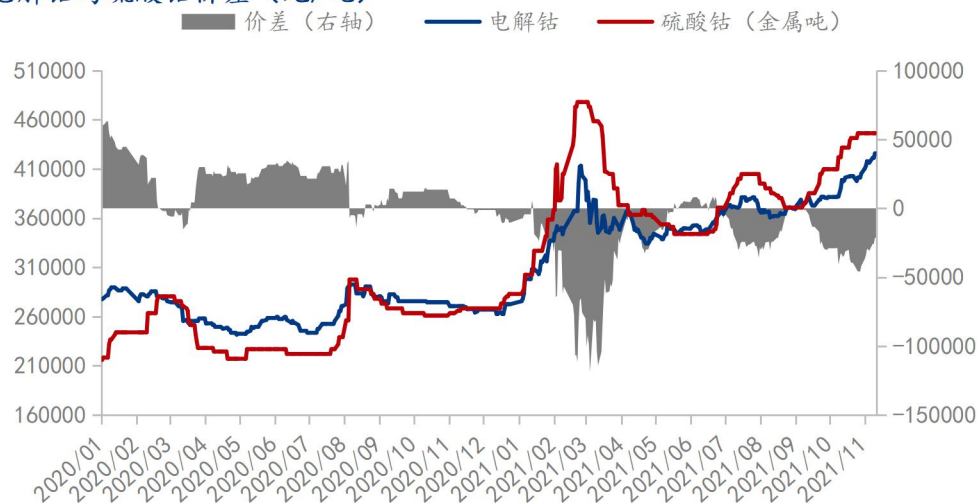


数据来源：钢联数据

### 3.3 价差分析

**电解钴与硫酸钴：**据隆众调研，国产电解钴价格在425852元/吨，硫酸钴金属吨价格在446341元/吨。本周两者逆价差至21341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。

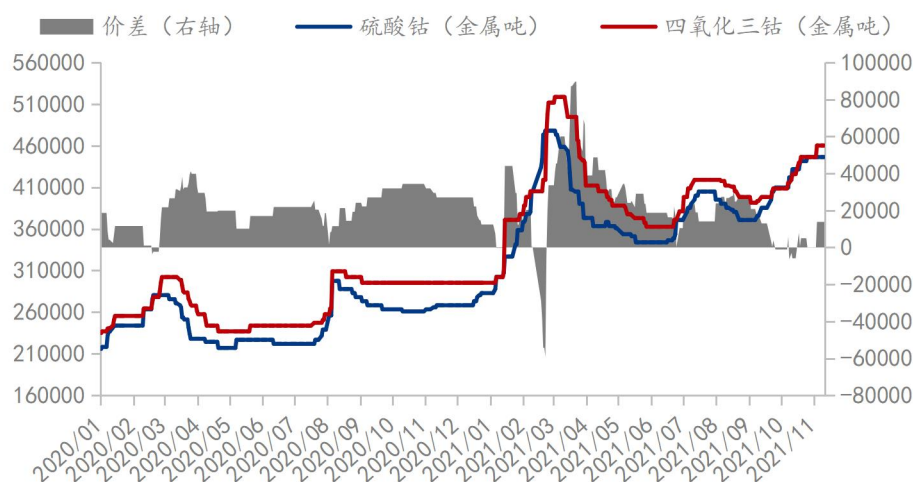
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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，钴冶炼品报价整理运行，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

国内精炼钴库存统计 (吨)

日期	社会库存			
	仓单库存	现货库存	保税区库存	总计
2021/11/12	199	1772	1250	3221

### 钴产品国内供应变化

本周电解钴企业产能开工率在 26.88%；钴粉企业产能开工率在 77%；硫酸钴企业产能开工率在 70%；氯化钴企业产能开工率在 60%；三氧化二钴企业产能开工率在 72%。目前钴产品冶炼龙头企业开工率在 60%-70%，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	三氧化二钴	2.5	80%-85%
中伟新材料股份有限公司	三氧化二钴	2.5	80%-85%
浙江华友钴业股份有限公司	三氧化二钴	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整体波动不大，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。

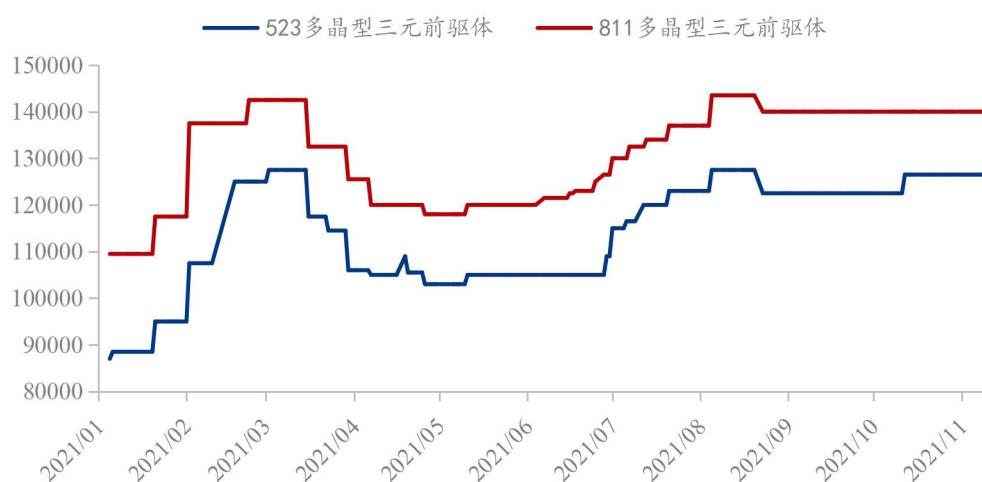
但市场已有上涨迹象，主要因硫酸钴市场价格上涨运行，成本支撑三元前驱体市场低价出货意愿不强，多数不愿亏本出货。随着大部分地区限电影响逐渐减弱，三元前驱体市场对原料需求逐渐恢复，部分已开始启动下一年长单价格商谈，当前暂处于博弈阶段。

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
2021-11-08	126500	140000
2021-11-09	126500	140000
2021-11-10	126500	140000
2021-11-11	126500	140000
2021-11-12	126500	140000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

三元前驱体市场价格走势（元/吨）



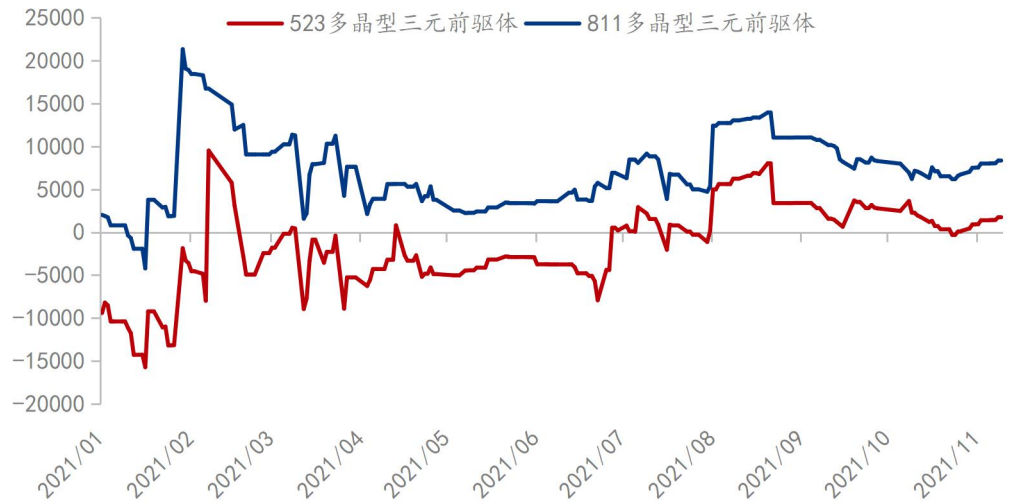
数据来源：钢联数据



## 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，硫酸钴市场价格维持在 9.15 万元/吨。工业氨水市场价格小幅回调至 1450 元/吨，32%液碱出厂价下降至 1140 元/吨附近。原料成本整体小幅减少但支持依旧存在，三元前驱体企业即期利润有所回升，当前 523 多晶型三元前驱体即期利润在 1750 元/吨左右，811 多晶型三元前驱体即期利润则在 8300 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%，三元前驱体企业多维持长单生产，散单接单有限，整体产能利用率一般。

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10月中国三元前驱体产量5.79万吨，环比增加4.17%，同比增加61.04%。月内产量增量明显的企业为邦普、兰州金通等。随着湖南、江苏、广东、福建等省份限电力度放缓，当地三元前驱体企业生存已逐渐恢复。然而浙江局部地区依旧受限电影响，产能未能完全开工，一定程度上拖累三元前驱体产量的抬升。

2021年11月中国三元前驱体预估产量5.92万吨，环比增加2.16%，同比增加58.93%。预计若限电力度进一步放宽，三元前驱体企业产量将继续释放，但仍需关注下游需求变化情况。

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（11月5日-11月12日，下同）碳酸锂价格上涨，截至2021年11月11日，电池级碳酸锂均价在196000元/吨；工业级碳酸锂均价在185000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，磷酸铁锂市场需求热度不减，现货市场中碳酸锂供应仍显吃紧，市场低价不出，成交重心逐渐上调。当前电池级碳酸锂主流成交价在193500-198500元/吨，较上周上涨2500元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在183500-186500元/吨，较上周上涨2500元/吨。

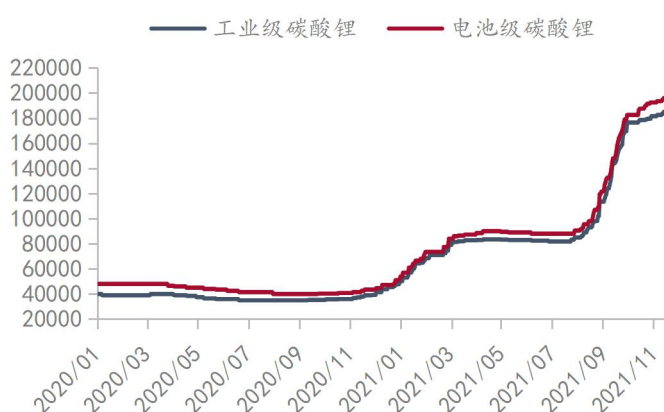
**氢氧化锂：**本周，氢氧化锂长单居多，当前下游市场需求偏淡，现货采购稍显冷清，目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在183000-184000元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在175000-177000元/吨，较上周持平。

中国基础锂盐市场价格变化（元/吨）

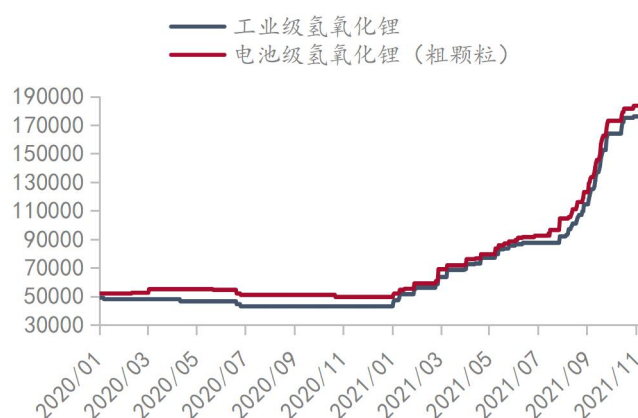
产品	型号	11/11	11/5	涨跌值	涨跌幅
碳酸锂	电池级	196000	193500	2500	1.29%
碳酸锂	工业级	185000	182500	2500	1.37%
氢氧化锂	电池级粗颗粒	183500	183500	0	0%
氢氧化锂	工业级	176000	176000	0	0%

数据来源：钢联数据

国内碳酸锂市场价格走势图（元/吨）



国内氢氧化锂市场价格走势图（元/吨）



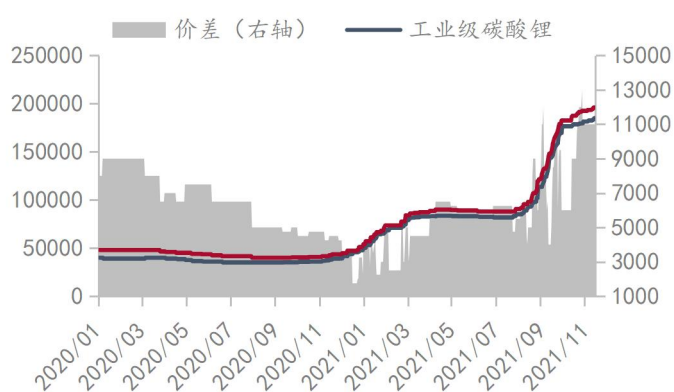
数据来源：钢联数据

## 5.2 价差分析

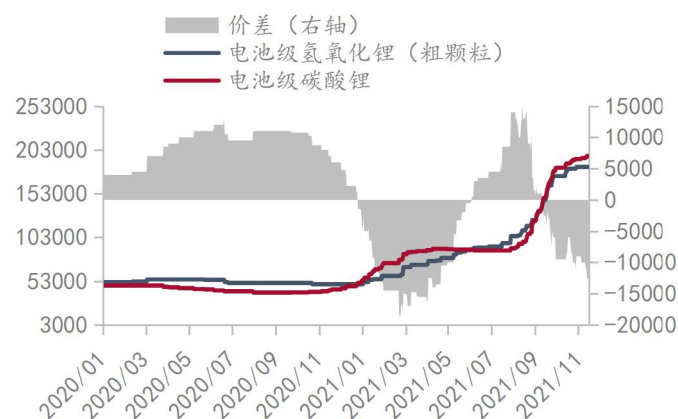
**碳酸锂价差分析：**据隆众调研，本周，碳酸锂现货资源供应紧张，市场询盘增加，磷酸铁锂加大采购力度，价格重心出现阶段性上移，电池级碳酸锂对比工业级碳酸锂价格两者价差稳至 11000 元/吨，预计下周二者价格稳中上涨。

**电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差分析：**据隆众调研，电池级氢氧化锂头部企业维持高负荷生产，下游需求偏淡，原料支撑氢氧化锂价格坚挺运行，电池级碳酸锂下游补货积极性再度升高，供需两振促使价格上涨。目前电池级氢氧化锂对比电池级碳酸锂两者价差拉宽至-12500 元/吨。

国内碳酸锂价差图(元/吨)



国内基础锂盐价差图(元/吨)

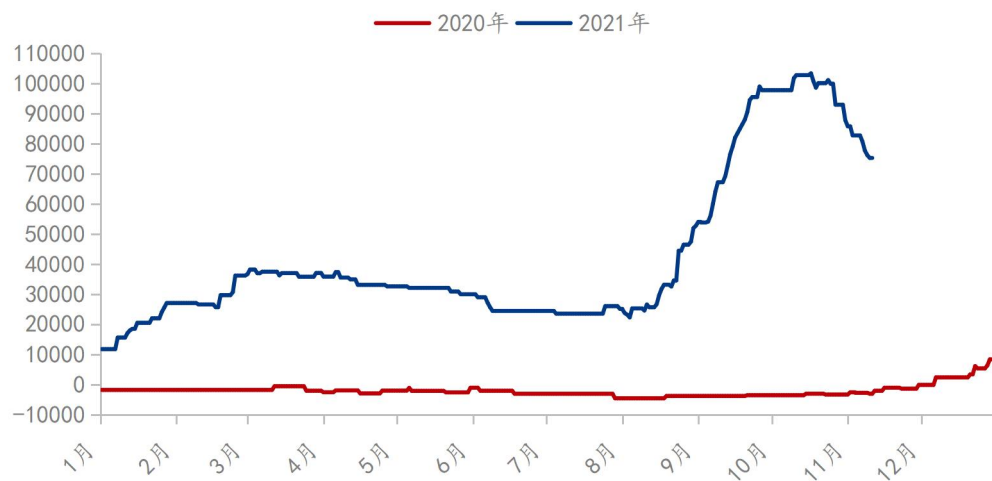


数据来源：钢联数据

### 5.3 利润分析

**电池级碳酸锂利润情况：**本周锂辉石价格为 1665 美元/吨，环比上涨 11%，当前企业利润较上周环比下降 9.05%。

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，青海地区进入冬季产量逐月减少，江西地区小范围限电现象仍存，四川地区个别企业已收到限电通知。

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	2	60%	正常运行
中信国安	碳酸锂	1	40%	低负荷运行
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
赣锋锂业	碳酸锂	2	95%	正常运行
宜春银锂	碳酸锂	3	90%	正常运行
永兴特钢	碳酸锂	1	95%	正常运行
天齐锂业	碳酸锂	3.25	95%	正常运行
宜宾天宜锂业	氢氧化锂	2.5	95%	正常运行
江西赣锋锂业	氢氧化锂	8.1	80%	正常运行

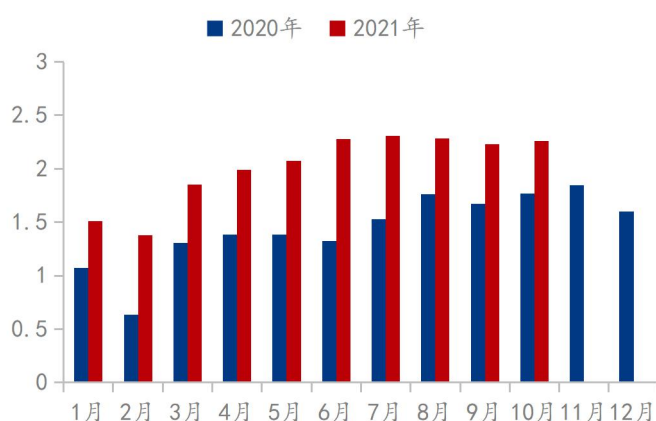
数据来源：钢联数据

## 5.4.2 锂盐产量情况

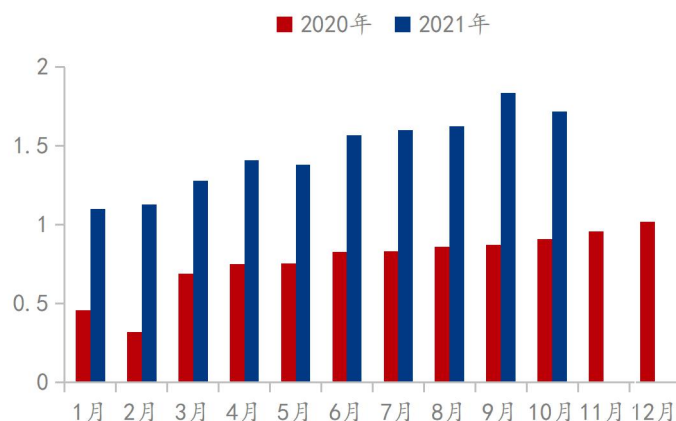
**碳酸锂：** 2021年10月中国主要的碳酸锂生产企业合计产量为2.261万吨，环比增长1.34%。本月主流企业维持稳定生产，因进入冬季，青海地区部分企业减产，产量环比下降约11.79%，江西个别企业受限电影响，出现小范围减量，但宜春银锂碳酸锂提量明显，综合之下10月份碳酸锂产量环比微涨。2021年11月中国碳酸锂预估产量2.19万吨，环比下降3.14%。青海地区产量继续下滑，江西与四川部分企业或受限电影响造成产量下降。

**氢氧化锂：** 2021年10月中国主要生产厂家氢氧化锂产量为1.72万吨，环比下降5.23%。10月份瑞福锂业氢氧化锂产量小幅度下调，广西天源未生产。2021年11月中国氢氧化锂预估产量1.81万吨，环比增长5.23%，氢氧化锂主流企业运行平稳，广西天源11月份为雅保代工，产量将回升。

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，三元材料市场维稳运行，当前 523 多晶型三元材料市场报价在 21.5-22.5 万元/吨，部分高幅报价在 23 万元/吨。

当前锂盐现货供应偏紧且价格高企，三元材料企业因成本因素，对外多挺价为主。目前正极厂多生产此前订单为主，散单成交量少价高，多一单一议。

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
2021-11-08	220000	255000
2021-11-09	220000	255000
2021-11-10	220000	255000
2021-11-11	220000	255000
2021-11-12	220000	255000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

三元正极材料走势图（元/吨）

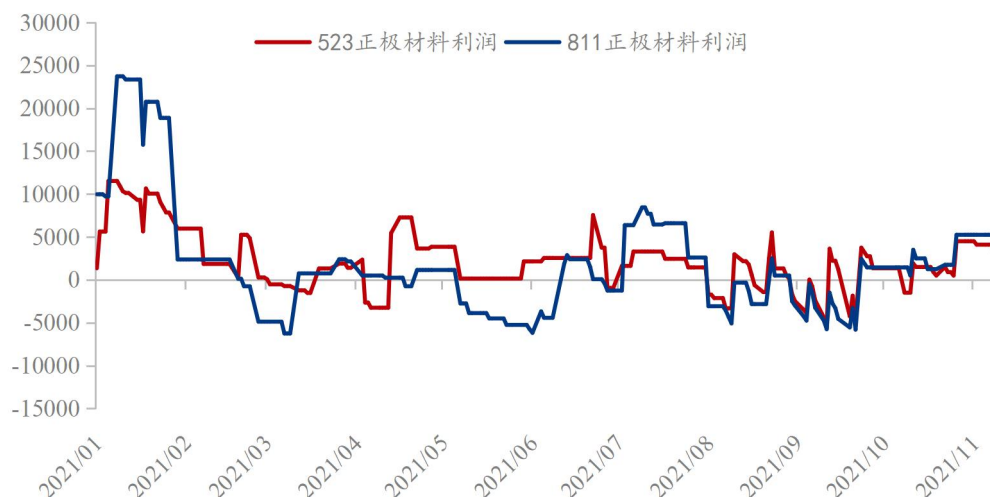


数据来源：钢联数据

## 6.2 成本利润分析

周内三元前驱体市场价格虽有上涨迹象但是下游正极厂接受度一般，散单成交有限。锂盐价格方面：碳酸锂市场价格上涨至 196000 元/吨，氢氧化锂市场价格涨势暂缓，维持于 183500 元/吨。当前 523 多晶型三元正极材料市场即期利润小幅回调至 3300 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，当前锂盐价格高企，部分中小型企业生产成本难以承受，产能未能开满。

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10月中国三元正极材料产量3.45万吨，环比增加4.14%，同比增加47.75%。月内有增量的企业主要为长远锂科、湖南杉杉、金富力等。主要因“能耗双控”限电力度有所放缓，湖南地区的三元正极材料企业产能利用率逐渐抬升，整体产量亦逐渐增量为主。

2021年11月中国三元正极材料预估产量3.54万吨，环比增加2.61%，同比增加48.61%。湖北某三元正极材料企业生产基地按计划稳步新投产能，预计随着调试结束，产量将有所提升。

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

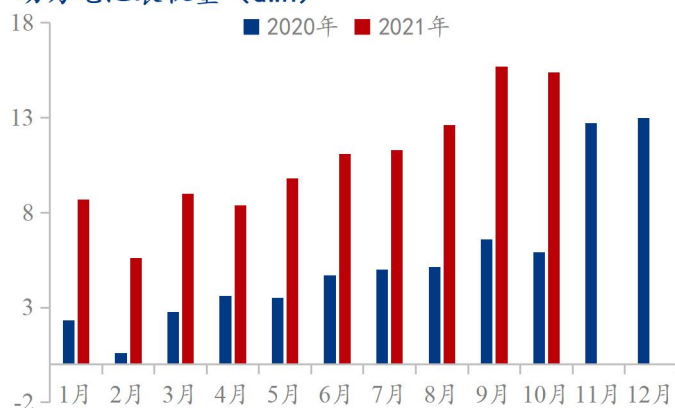
### 7.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

2021年10月，新能源汽车产销分别完成39.7万辆和38.3万辆，环比分别增长12.46%和7.28%，同比分别增长137.72%和137.89%。

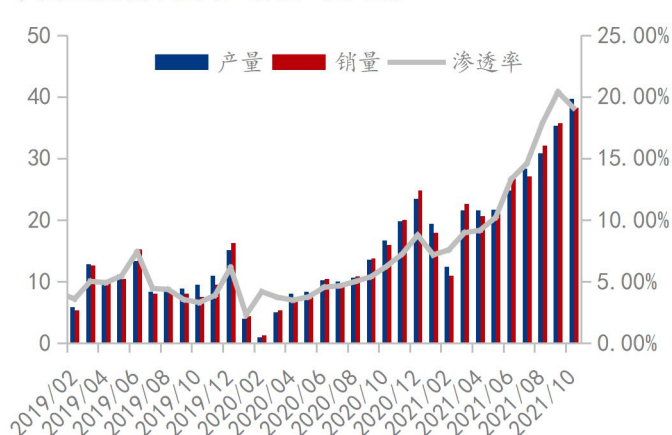
从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成32.9万辆和31.6万辆，同比均增长1.3倍；插电式混合动力汽车产销量均完成6.8万辆，同比分别增长1.7倍和1.5倍；燃料电池汽车产销分别完成59辆和47辆，同比分别下降23.4%和40.5%。

2021年10月，我国动力电池装车量15.4GWh，同比上升162.8%，环比下降1.8%。其中三元电池共计装车7.0GWh，同比上升104.3%，环比上升13.5%；磷酸铁锂电池共计装车8.4GWh，同比上升249.5%，环比下降11.6%。

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. 扩锂资源储备！金圆股份拟 5.1 亿收购锂源矿业 51% 股权

再扩锂资源储备！金圆股份拟 5.1 亿收购锂源矿业 51% 股权：金圆股份全资子公司金藏圆锂业与西藏金泰工贸有限责任公司、刘燕、柳拓、加布（以下合称“目标公司股东”）及锂源矿业签署《股权转让协议》，经交易各方友好协商一致，金藏圆锂业以自有资金 5.1 亿元人民币收购锂源矿业目标公司股东持有的 51% 股权。本次交易完成后，金藏圆锂业将持有锂源矿业 51% 股权。

### 2. 盛屯矿业刚果(金)CCM 工程 5800 金属吨中间品项目预计 2021 年底试车投产。

近日盛屯矿业在回答投资者提问时透露，刚果（金）CCM 年产 3 万吨阴极铜，5,800 金属吨粗制氢氧化钴项目按计划有序推进，预计 2021 年底试车投产。

盛屯矿业表示，2021 年将完成 CCM30000 吨铜、5800 吨粗制氢氧化钴(金属量)综合冶炼项目建设；2022 年，完成卡隆威矿山铜钴资源开发项目。未来两年公司刚果金铜钴生产将达到铜年产能 10 万吨，粗制氢氧化钴年产能 1.5 万金属吨。

### 3. 浙江中金格派 2000t/a 电积钴技改项目环评承诺备案文件公示。

根据格派官网信息，浙江中金格派锂电产业股份有限公司 2000t/a 电积钴技改项目环境影响报告已委托杭州一达环保技术咨询服务有限责任公司编制完成，根据《浙江省环境保护厅关于加快推进工业企业“零土地”技术改造项目环评审批方式改革的通知》（浙环发[2016]4 号）等相关文件的规定，项目符合“零土地”技改项目的条件，实行环评承诺备案，现将相关材料予以公开。

### 4. 恒大汽车募资 5 亿港元 用于新能源汽车研发及生产制造。

根据恒大汽车在港交所公告，于 11 月 9 日和配售代理签订了配售与认购协议，通过先旧后新方式，以每股 2.86 港元配售约 1.75 亿股，预期配售事项的所得款项总额为约 5 亿港元。公司拟将收取的所得款专项用于集团新能源汽车的研发及生产制造，为恒驰新能源汽车顺利投产奠定基础。此前，恒大汽车恒驰 5 LX 现身工信部新车申报目录，为该公司首款申报车型。申报信息显示，恒驰 5 LX 搭载最大功率 150kW 的电机，最高车速 180km/h，采用宁德时代的磷酸铁锂电池。

### 5. 华友钴业：投资建设 50 万吨/年磷酸铁、50 万吨/年磷酸铁锂及相关配套项目。

华友钴业公告，与兴发集团（600141）签署合作框架协议，在湖北宜昌合作投资磷矿采选、磷化工、湿法磷酸、磷酸铁及磷酸铁锂材料的一体化产业，建设 50 万吨/年磷酸铁、50 万吨/年磷酸铁锂及相关配套项目。

## 6. 王传福退出武汉比亚迪公司董事长及法人。

近日，武汉比亚迪汽车有限公司发生多项工商变更，王传福退出法定代表人及董事长，由何龙接任；同时公司经营范围新增电池制造、销售；电子专用材料制造、销售；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用等。2020年4月起，王传福已经卸任了多家比亚迪子公司法人、董事长职务，包括上海比亚迪、宁波比亚迪、吉林市比亚迪实业、长沙比亚迪、西安比亚迪实业、汕头比亚迪实业、青海比亚迪锂电池、惠州比亚迪实业等公司。

实际上，从2019年开始，王传福已经卸任了多家比亚迪子公司法人、董事长职务。有外界猜测，上述动作可能是因为企业内部有了新的考虑。比如未来王传福或更聚焦战略层面，将实际管理交给别人。毕竟，企业的核心控制在于股权，而非职务。目前来看，尽管比亚迪旗下多家子公司法人变更，但各公司的经营、股权结构等均未发生变化。

## 7. 通用拟2025年前在韩国推出10款电动汽车。

通用汽车国际业务负责人史蒂文·基弗（Steve Kiefer）周五表示，公司计划2025年之前在韩国推出10款电动汽车，但暂无在该国生产电动汽车的计划。

通用去年曾警告称，韩国持续的劳工行动阻碍了其在该国的进一步投资，目前该公司在美国和中国生产电动汽车，并计划在墨西哥和加拿大生产。基弗访问韩国的消息曾引发当地媒体的猜测，认为他可能会宣布新的电动汽车生产计划。但他周五表示：“我们还没有宣布任何在韩国生产电动汽车的计划，所以请继续关注。”

通用韩国子公司每年生产约60万辆汽车，其中很多销往美国。该公司雇佣了约1.2万名员工，去年报告营运亏损3090亿韩元（约合2.62亿美元）。基弗还表示，通用与韩国电池制造商LG能源解决方案公司的合作前景“非常光明”。

## 8. 庄信万丰退出电动汽车电池业务。

周四，拥有204年历史的英国公司庄信万丰（Johnson Matthey）宣布退出电池业务，首席执行官也将在明年卸任。公司一直在大力开发一种高能量镍基正极材料，也称之为增强型镍酸锂（eLNO），其能量密度超过了当前所有的三元体系。出售业务的计划将终结公司成为电动汽车主要供应商的雄心。电池行业主要由宁德时代等中国生产商主导，欧洲的优美科和巴斯夫也是西方国家的主要竞争对手。

庄信万丰表示，随着市场变得商品化，剥夺其提供独特产品的能力，其资本密集型电池材料部门的潜在回报不足。“我们的技术还是不错的，但市场正在以多快的速度加速成为一个更大规模、更商品化的市场，我们产品的溢价已经被缩减。”首席执行官罗伯特麦克劳德说。麦克劳德将于2022年卸任，表示公司将把投资重点放在氢技术和化学品供应链<sup>25</sup>脱碳上，而不是电池材料上，并且否认离职与退出正极材料业务的决定

有关，称在“几个月前”告诉董事会希望退休

分析师表示，亚洲正极制造商或欧洲汽车制造商可能有兴趣收购该业务。庄信万丰一半以上的收入来自催化转化器，这些转化器吸收汽油和柴油汽车的有害排放物，该行业正面临长期衰退。总部位于伦敦的庄信万丰此前曾表示，一直在波兰和芬兰建设 eLNO 生产基地，总成本为 8 亿至 8.5 亿英镑。

### **9. Altilium Group 与印尼合作建厂 采用新型 DNi 技术每年交付两万吨 MHP。**

11 月 9 日，英国公司 Altilium Group 宣布与印度尼西亚最大的矿业集团之一 Sebuk Group 的成员 PT Indo Mineral Research 达成协议，合作开发和推广印度尼西亚的 DNi 工艺。两家公司已同意投入资金、技术和物流资源，加快 DNi 工艺的采用，并在电动汽车电池供应链中发挥关键作用。

目前双方正讨论在印度尼西亚建设 DNi 加工厂，第一家工厂可能每年至少交付 2 万吨混合氢氧化物沉淀 (MHP)。此外，DNi 工艺生产的 MHP 镍含量高达 48%，该过程产生的惰性残留物量非常少，可以干堆并安全返回矿山，并且能够生产额外的可销售产品，例如：赤铁矿、氧化镁、氢氧化铝和氧化钨。

DNi Process 是 Altilium Group 的一种开创性的、受专利保护的工艺，用于提取红土矿中所含的镍、钴和其他成分金属，确保自然资源的可持续性，最大限度地提取、降低成本、减少残留物并实现地球红土镍矿资源的金属价值。DNi 可以处理低品位矿石（已经成功处理了镍含量低至 0.5% 的矿石），而且可以实现盈利，因为技术提取了矿石中所有可用的金属，这可能使世界镍储量估计值增加近一倍，这将彻底改变电动汽车电池行业 MHP 的生产方式，DNi 加工厂将供应全球市场。

DNi 工艺已在澳大利亚得到证实，并得到英联邦科学与工业研究组织 (CSIRO) 的认可。该工艺在位于西澳大利亚珀斯沃特福德的 CSIRO 工厂进行了测试和验证。

澳大利亚昆士兰太平洋金属有限公司 (QPM) 目前正在开发第一个 DNi 加工厂，MHP 镍金属产能 1.6 万吨，预计将于 2022 年 4 月开始建设。

### **10. Ramu 三季度 MHP 产量 22224 吨 环比增加 10%。**

Nickel 28 公司公布三季度镍产量报告，三季度 Ramu 的 MHP 产量为 22224 吨，环比增加 10%，折合镍金属 8649 吨。本季度镍产能利用率达到 106% (产能 3.26 万金属吨/年)。此前预计 2021 年全年镍金属产量为 3.2-3.4 万吨。MHP 销量 20423 吨，环比减少 30%，折合镍金属 8084 吨，销量有望超过去年。

### **11. 中航锂电合肥项目正式开工。**

11 月 8 日上午，中航锂电动力电池及储能系统合肥基地项目推进会在长丰县举行。省委常委、市委书记虞爱华出席并宣布项目正式开工。



皖能集团党委书记、董事长陈翔，市委常委袁飞参加。副市长王文松，中航锂电党委书记、董事长刘静瑜致辞。

据悉，中航锂电成立于2007年，是专业从事锂离子电池、电池管理系统及相关集成产品和锂电池材料的研发、生产、销售、市场应用开发的高科技企业。合肥基地项目总投资约248亿元，建成达产后年产能50GWh。其中，本期开工建设项目投资100亿元，建成达产后年产能20GWh。

#### **12.当升科技与芬兰矿业拟在芬兰建设10万吨高镍正极材料项目。**

当升科技2021年11月8日公告称，公司与Finnish Minerals Group(芬兰矿业集团，简称“FMG”)及其全资子公司Finnish Battery Chemicals Oy(芬兰电池化学品有限公司，简称“FBC”)分别在北京和赫尔辛基签订了《TERM SHEET of Shareholders' Agreement for investment in CAM plant》(简称“投资意向书”)。三方同意以共同出资的方式在芬兰设立合资公司，其中，当升科技(通过其关联实体)拟持有合资公司70%股权，FMG拟通过其全资子公司FBC持有合资公司30%股权，各方可根据项目进程分期出资。合资公司类型为有限责任公司，主要从事正极材料的生产、销售。

该合资公司将负责当升科技欧洲新材料产业基地项目(简称“欧洲项目”)的建设及运营。公司欧洲项目拟在芬兰规划建设首期年产10万吨高镍动力锂电正极材料生产基地。其中，首期第一阶段年产5万吨高镍正极材料产能预计2024年建成投产。首期第一阶段投资总额约5亿欧元(折合人民币约39亿元，最终投资额以可行性研究结论为准)，资金来源为公司自筹资金。

## 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。