



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12月17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
2.2 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
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
Part.6 三元正极材料.....	19

6.1 价格分析.....	19
6.2 成本利润分析.....	20
6.3 国内正极材料供应变化.....	20
Part.7 动力电池装机量及新能源汽车产销量.....	22
7.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	22
Part.8 行业要闻.....	23
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：原料成本高企利润不佳 硫酸镍供需双弱暂难改善

本周电池级硫酸镍晶体价格小幅下降。周中三元级片粉料系数高幅上调一个点至 108-111 折，卖方报价继续上涨。硫酸镍企业在原料价格过高以及下游前驱体企业需求低迷下出货不畅，采取减停产来规避亏损风险，个别企业为回笼资金而下调价格。

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

钴盐：数码市场钴盐询盘活跃 龙头企业跟随原料调整报价

中小型钴冶炼企业接单难度增大，部分企业预计将调低春节前开工应对需求下滑。近期疫情等因素影响了华东企业正常开工、出货，为保障长协订单供应，部分企业采购钴盐现货、补充成品库存，国内钴盐现货较为紧张，头部企业报价继续上调，12 月钴盐冶炼企业继续上调现货报价。

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

三元前驱体：钴盐上涨带动成本上涨 企业对外报价开始上涨

由于钴盐价格快速上涨导致企业成本增加，对外报价开始上涨。下游对高价接受度不高，买卖双方处于博弈当中，在成本支撑下，三元前驱体企业让利心态较为有限，市场价格易涨难跌。

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

锂盐：锂盐市场成交重心不断上调 企业低价不售

碳酸锂方面：本周碳酸锂市场交易较为积极，高价拿货意向度提高市场成交价位高位运行。氢氧化锂方面：受原料端价格上涨与碳酸锂价格上涨传导氢氧化锂价格出现小幅上调。

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

三元正极材料：锂盐价格快速上涨 成本上涨价格上涨

锂盐价格持续上涨对三元正极材料成本带来较强支撑，企业对外散单报价上涨，电池厂仍需一段时间接受高价，并且新能源行业整体处于正向发展，在成本支撑情况下预计后市价格易涨难跌。

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	弱稳运行	34000-35500
电池级硫酸钴	企稳运行	100000-105000
三元前驱体	易涨难跌	130000-135000
电池级碳酸锂	稳中偏强	245000-252000
电池级氢氧化锂	稳中偏强	198000-208000
三元正极材料	易涨难跌	230000-240000

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.镍钴原料上涨情况
- 2.关注前驱体企业备货情况。
- 3.关注钴冶炼厂库存情况。
- 4.磷酸铁锂对三元影响
- 5.锂盐对成本影响情况。
- 6.三元企业年底清库情况

Part.2 硫酸镍

2.1 原料分析

2.1.1 MHP

MHP 镍成交系数 (美元/吨)

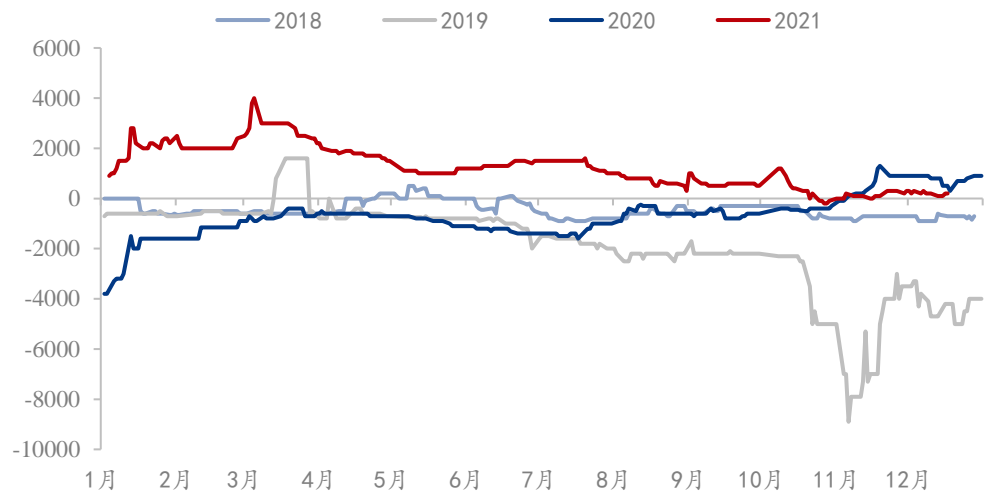
品名	2021/12/17	2021/12/10	价格涨跌
MHP 镍成交系数	92-93	92-93	-

数据来源：钢联数据

2.1.2 镍豆

镍豆对沪镍 2202 主流升贴水报价+200 元/吨, 最新报价较上周不变。

镍豆现货升贴水 (元/吨)



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
2021/11/19	3700	1300	5000
2021/11/26	5221	1300	6521
2021/12/3	5014	1300	6314
2021/12/10	4694	1300	5994
2021/12/17	3856	1300	5156
周环比	↓838	0	↓838
涨跌幅	21.73%	-	16.25%

数据来源：钢联数据

2.1.3 三元废料

本周电池废料集体上涨，市场价格涨幅在 3000-10700 元/吨，其中三元级片粉料系数再创新高到 108-111 折。现阶段市场卖方存在捂货惜售行为，等待新一轮价格高位再出货，但部分买家对高价废料接受度降低，后续价格上涨或受到限制。

三元废料成交系数（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%)	钴酸锂级 片 (45%≤Co ≤50%, Li≥6%)	钴酸锂级 片粉料 (50%≤Co≤ 55%, Li≥6.5%)
2021/12/13	105-107	108-110	105-107	102-103	100-101	105-107	108-110
2021/12/14	105-107	108-110	105-107	102-103	100-101	105-107	108-110
2021/12/15	105-107	108-110	105-107	102-103	100-101	105-107	108-110
2021/12/16	105-107	108-111	105-107	102-103	100-101	105-107	108-110
2021/12/17	105-107	108-111	105-107	102-103	100-101	105-107	108-110
周度变化	↑4-5	↑3	↑6	-	↑7	↑4	↑2-4

三元废料市场价格（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%)	钴酸锂级 片 (45%≤Co ≤50%, Li≥6%)	钴酸锂级 片粉料 (50%≤Co≤ 55%, Li≥6.5%)
2021/12/13	70400	82500	72500	62600	47200	246700	280400
2021/12/14	70400	82600	72600	62700	47200	247500	281300
2021/12/15	70400	82500	72500	62700	47200	247800	281600
2021/12/16	69800	82100	71800	62000	46700	243900	277300
2021/12/17	70900	83500	72900	62800	47400	245200	278700
周度变化	↑3600	↑3000	↑4700	↑4700	↑3700	↑10700	↑9300
涨跌幅	5.08%	3.59%	6.45%	7.48%	7.81%	4.36%	3.34%

数据来源：钢联数据

2.2 价格分析

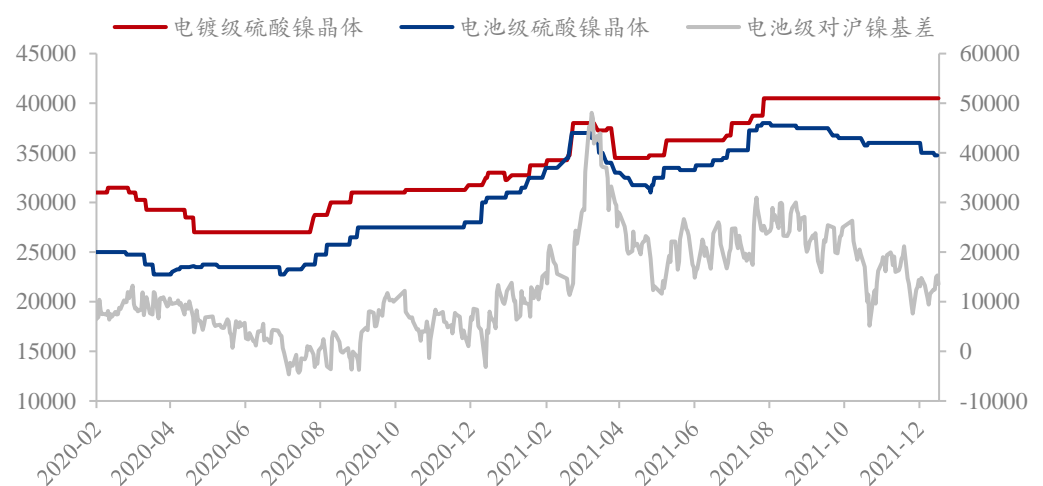
本周电池级硫酸镍晶体价格下降。截止周五电池级硫酸镍晶体市场价下跌 250 元/吨至 34000-35500 元/吨，电池级硫酸镍液体市场价为 33000-34500 元/吨，电镀级硫酸镍晶体市场价为 38000-43000 元/吨。供应端，MHP 镍成交系数依旧坚挺在 92-93 折；三元极片粉料成交系数高幅上调一个点至 108-111 折，锂盐价格上涨带动卖方报价持续上涨，在市场卖方捂货惜售结束后，或将对系数有一定影响。目前原料价格高以及下游需求低迷，镍盐企业生产利润低，多采取减停产规避风险，也有部分企业因为年底回笼资金而降价出货。

需求方面，前驱体企业资产硫酸镍比例不断提高，对外采需求萎靡，叠加临近年底部分下游三元企业降低原料及成品库存，预计对 12 月硫酸镍产量有一定影响。在供需双弱下，硫酸镍价格只减不增。

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
2021/12/13	40500	35000
2021/12/14	40500	35000
2021/12/15	40500	34750
2021/12/16	40500	34750
2021/12/17	40500	34750
周度变化	-	↓250
涨跌幅	-	0.7%

硫酸镍价格走势图（元/吨）

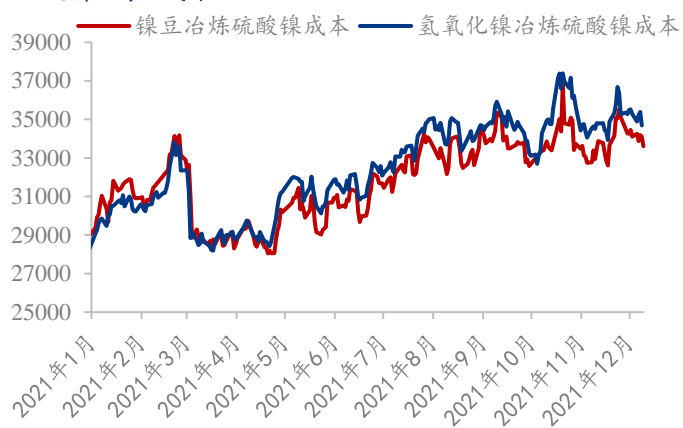


数据来源：钢联数据

2.3 成本及利润分析

本周镍价回落，周四五价格反弹，硫酸镍即期成本下降，即期利润小幅增加。镍豆和氢氧化镍即期利润得到恢复，镍豆生产硫酸镍盈亏和氢氧化镍相比利润空间大。

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：周初，国际钴价延续强势表现，叠加国内终端按需补货举措下，带动国内电解钴市场上扬。然而，海外节前市场备货需求渐进尾声，市场询盘气氛减弱，拖累国内市场情绪，国内电解钴价格走势下滑。但是受原材料成本因素制约，以及海内外电解钴库存低位，目前钴价不具备深跌条件，预计短期电解钴价格偏强震荡。

截止12月16日，电解钴（国产）价格区间479000-490000元/吨，价格较上周上涨3000元/吨。电解钴（金川）价格区间489000-492000元/吨，价格较上周上涨7000元/吨。赞比亚钴价格区间479000-481000元/吨，价格较上周持平。

电解钴价格走势（元/吨）

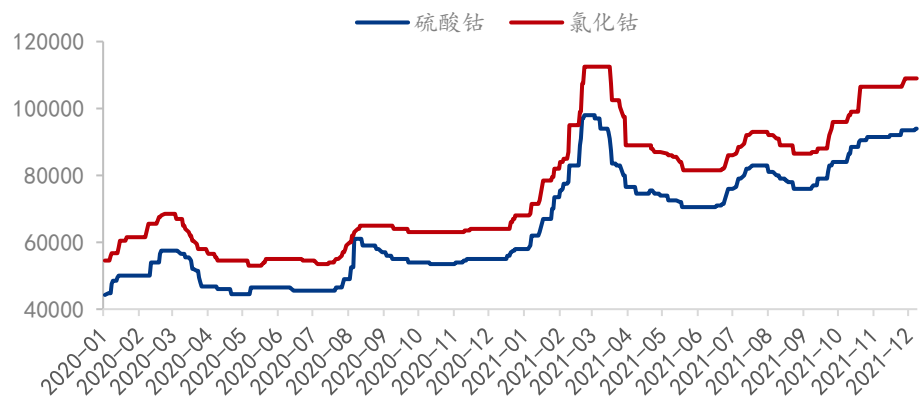


数据来源：钢联数据

硫酸钴/氯化钴：龙头冶炼企业与下游客户的备货订单基本签订完毕，近期市场钴盐现货库存较为紧张，龙头现货报盘持续向上调整。12月中旬钴盐企业依托原材料行情调整现货报盘，但随着终端需求发展转向平淡，中小型企业受成本压力影响降低开工，以保障核心客户需求为主，节前钴盐市场交投清淡，钴盐主流企业报价稳中小涨。

截止12月16日，硫酸钴市场价至100000-105000元/吨，均价在102500元/吨，较上周均价上涨8000元/吨；氯化钴市场周内主流价格在120000-125000元/吨，均价在122500元/吨，较上周价格上涨10000元/吨。

钴盐价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

钴原料动态：海外金属钴报价进入震荡盘整期，原材料价格系数较上月出现回调，现货原料价格涨势被遏制，产业链中上游的春节备货基本完毕，多数下游企业签单意愿不足。

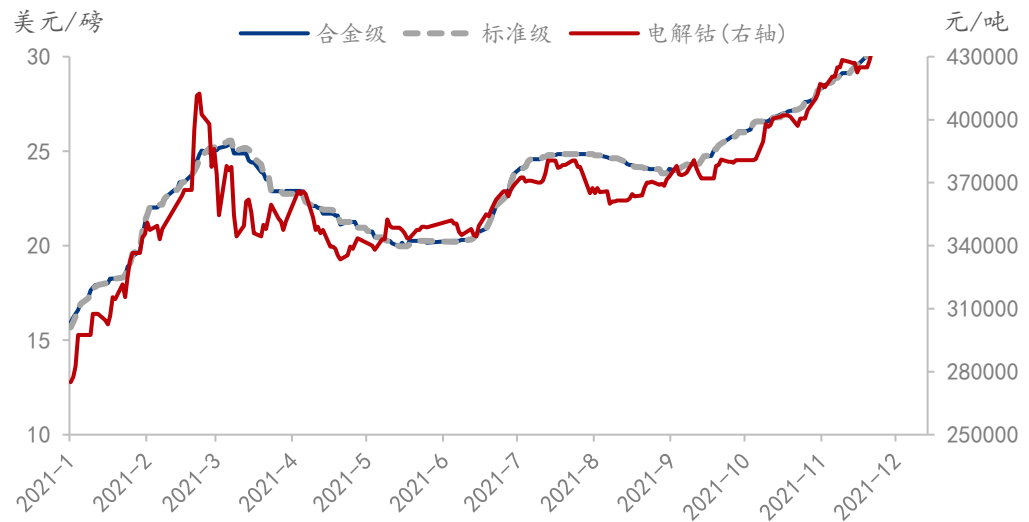
本周海外中间品价格系数持稳在88%-90%，对应中间品金属价格在29.69美元/磅，海外原材料价格进入整理期，国内上游钴原料生产、贸易企业稳价观望市场。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2021/12/15	2021/12/8	价格涨跌
MB 合金级报价	32.85-33.85	32-32.90	+0.85/+0.95
MB 氢氧化钴系数指标	88%-90%	88%-90%	-/-
钴中间品价格	29.24-30.13	28.48-29.28	+0.76/+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

钴中间品价格系数回调后企稳，海外备货影响逐步消退。当前市场钴盐现货库存较为紧张，龙头现货报盘持续向上调整，12月中旬钴盐企业依托原材料行情调整现货报盘，但随着终端需求发展转向平淡，中小型企业受成本压力影响降低开工，以保障核心客户需求为主，主流企业报价预计在12月保持上行趋势。

钴中间品产硫酸钴即期成本（元/吨）

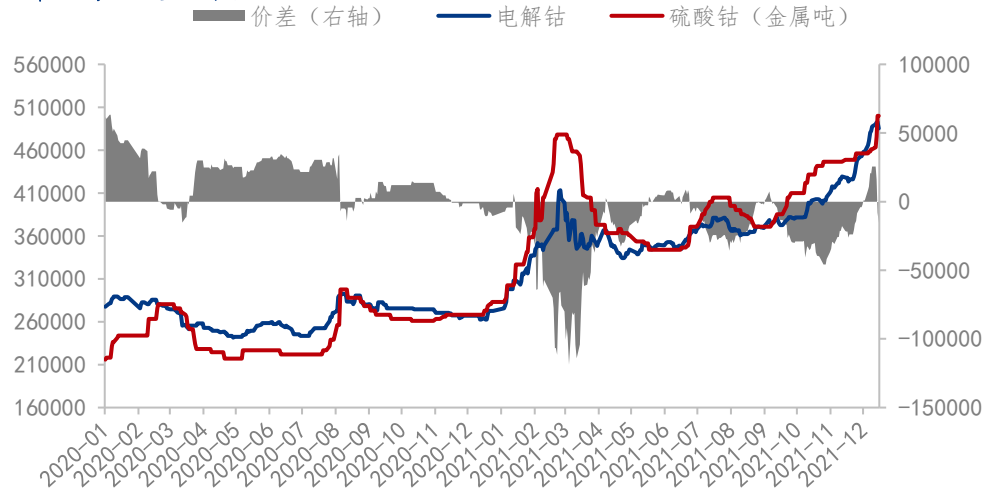


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：据隆众调研，国产电解钴价格在 485471 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 500000 元/吨。本周两者逆价差至 15500 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。

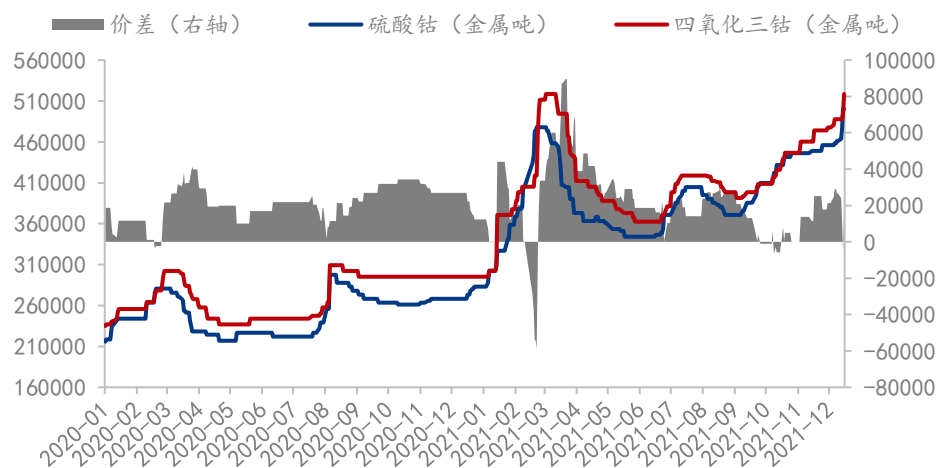
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

硫酸钴与四氧化三钴：据隆众调研，国产硫酸钴金属吨价格在 500000 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 518544 元/吨，本周两者价差在 18544 元/吨，原材料价格高企推动钴冶炼企业继续上调报价，钴冶炼企业调价频次加快，钴精炼品金属吨价差缩小。

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

3.4.1 精炼钴库存

国内精炼钴库存统计 (吨)

日期	社会库存			总计
	仓单库存	现货库存	保税区库存	
2021/11/12	199	1822	2500	4521
2021/11/19	225	1792	2500	4517
2021/11/26	285	1721	2500	4506
2021/12/3	180	1689	2500	4369
2021/12/10	176	1561	2500	4236
2021/12/17	173	1497	2500	4170
周环比	↓3	↓64	0	↓67
涨跌幅	1.71%	4.07%	-	1.57%

3.4.2 钴产品国内供应变化

本周电解钴企业产能开工率在 30.88%；钴粉企业产能开工率在 76.40%；硫酸钴企业产能开工率在 70%；氯化钴企业产能开工率在 60%；四氧化三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	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%

Part.4 三元前驱体

4.1 价格分析

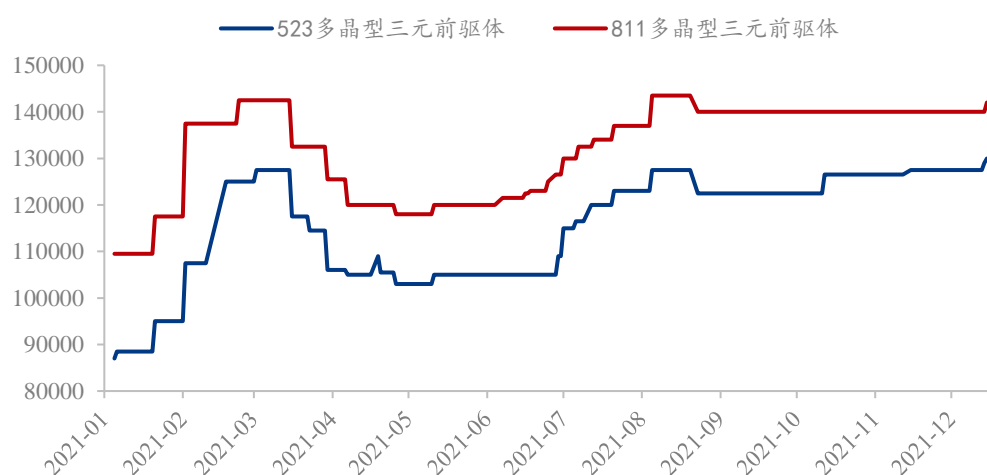
本周三元前驱体市场小幅上涨，523 多晶型前驱体价格在 12.8-13.2 万元/吨；622 单晶型前驱体价格在 13.8-14.1 万元/吨；811 多晶型前驱体价格在 14.1-14.3 万元/吨。

现阶段原料端硫酸钴快速上涨，企业对外出货报价上涨。但下游三元正极材料企业对其接受度不佳，买卖双方处于博弈当中。部分企业年底常规降低库存，但对出货量未有影响，预计在原料价格上涨的情况下三元前驱体价格将易涨难跌。

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
2021-12-13	127500	140000
2021-12-14	129000	140000
2021-12-15	130000	142000
2021-12-16	130001	142001
2021-12-17	130002	142002
周度变化	↑2500	↑2000
涨跌幅	↑1.96%	↑1.43%

三元前驱体市场价格走势（元/吨）

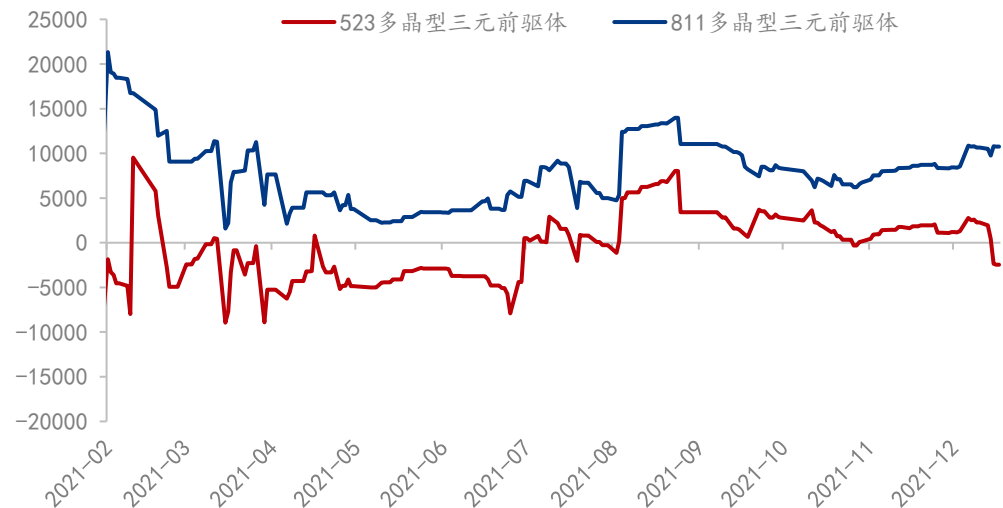


数据来源：钢联数据

4.2 成本利润分析

周内原料端硫酸钴快速上涨，对5系三元前驱体成本影响较大，在此情况下企业即期生产利润出现亏损。8系受钴原料影响较小，在成品价格上涨情况下，即期利润小幅上升。

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80.21%，三元前驱体开工率持稳运行，浙江地区三元前驱体企业受疫情影响停产，对整体开工率有所影响。

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	20	80%	正常运行
邦普	三元前驱体	12	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11月中国三元前驱体产量5.82万吨，环比增加0.48%，同比增加56.32%。月内产量增量明显的企业为湖南地区企业，主要因下游客户产量增加，对三元前驱体需求有所增量。湖南、甘肃、浙江地区企业有所减产，主要因通用汽车进行大规模召回，对LG电池产量减少进而影响上游前驱体需求。

2021年12月中国三元前驱体预估产量5.94万吨，环比增加2.16%，同比增加58.93%。临近年底，部分上市企业开始清库，导致产量增速放缓。

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（12月10日-12月17日，下同）碳酸锂、氢氧化锂价格上涨，截至2021年12月17日，电池级碳酸锂均价在246000元/吨；工业级碳酸锂均价在236000元/吨；电池级氢氧化锂（粗颗粒）均价在198000元/吨；工业级氢氧化锂均价在188000元/吨。

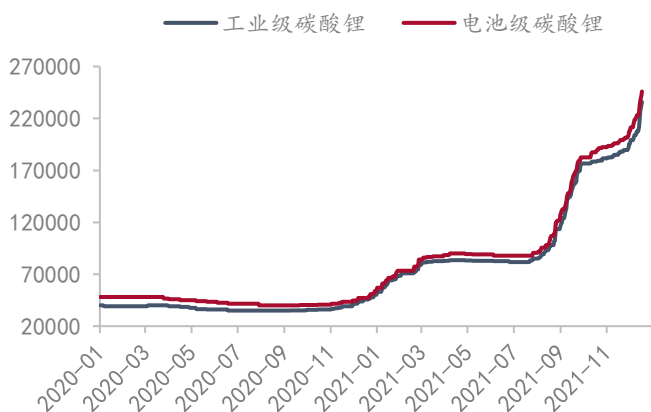
碳酸锂：本周，碳酸锂市场询盘持续增多，有钱难买货现象加剧，企业扫货意向加强，成交重心不断上调。当前电池级碳酸锂主流成交价在242000-250000元/吨，较上周上涨23000元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在232000-240000元/吨，较上周上涨28500元/吨。

氢氧化锂：本周，氢氧化锂需求缓慢恢复中，市场近期询盘增多，采购意向有所提高，价格小幅上调目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在193000-203000元/吨，较上周上涨6000元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在187000-190000元/吨，较上周上涨4500元/吨。

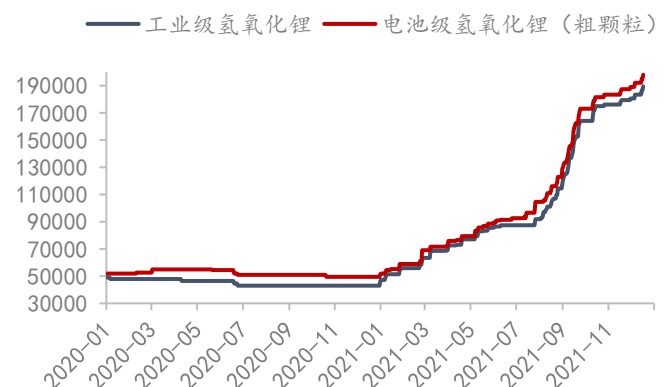
中国基础锂盐市场价格变化（元/吨）

产品	型号	12月17日	12月10日	涨跌值	涨跌幅
碳酸锂	工业级	236000	207500	↑28500	↑13.73%
碳酸锂	电池级	246000	223000	↑23000	↑10.31%
氢氧化锂	工业级	188000	183500	↑4500	↑2.45%
氢氧化锂	电池级	198000	192000	↑6000	↑3.13%

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）



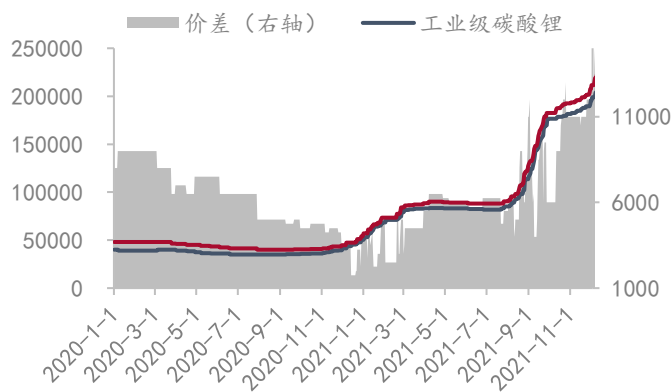
来源：钢联数据

5.2 价差分析

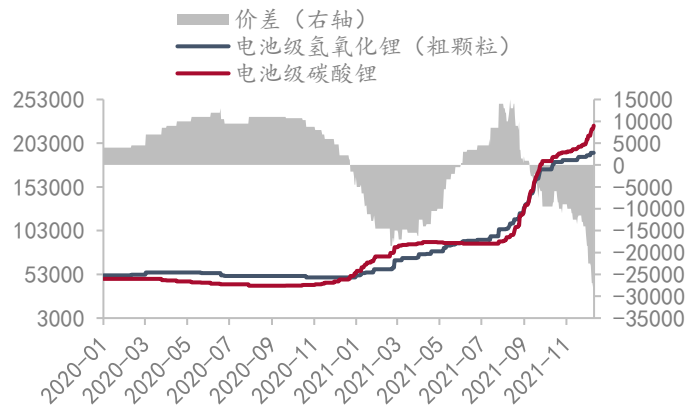
碳酸锂价差分析：据隆众调研，本周，工业级碳酸锂市场稍显活跃，低价不售，价格上调幅度较大，电池级碳酸锂因现货极为紧张，市场交易较少，价格受供需影响，上涨明显。电池级碳酸锂对比工业级碳酸锂价格两者价差缩窄至 10000 元/吨，预计下周二者价格上涨。

电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差分析：据隆众调研，电池级氢氧化锂市场询盘增多，交易逐渐开始运作，但与碳酸锂市场相比，积极性仍显欠佳。目前电池级氢氧化锂对比电池级碳酸锂两者价差拉宽至-48000 元/吨。

国内碳酸锂价差图(元/吨)



国内基础锂盐价差图(元/吨)

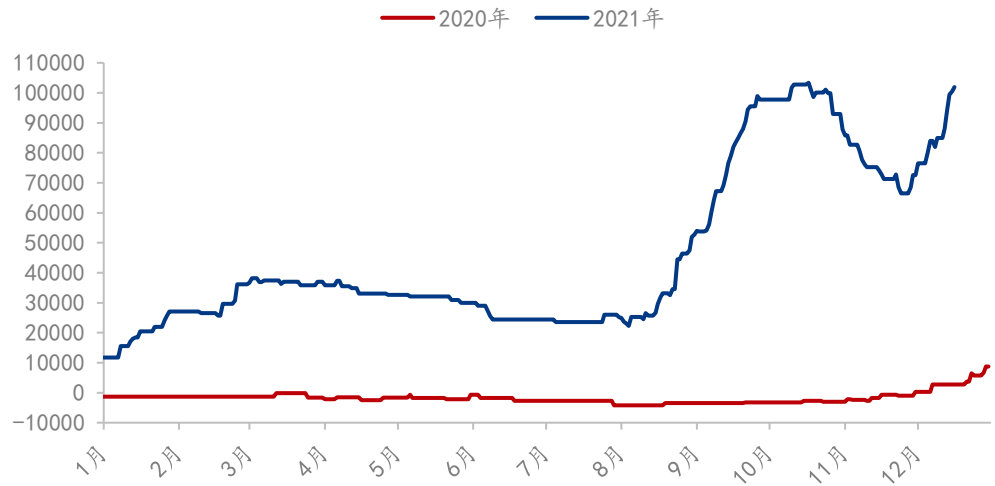


数据来源：钢联数据

5.3 利润分析

电池级碳酸锂利润情况：本周锂辉石价格为 2050 美元/吨，环比上涨 5.13%，当前企业利润较上周环比上涨 19.94%。

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，中信国安与藏格锂业停工未启，致远锂业进入陆续检修阶段。

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		停工
五矿盐湖	碳酸锂	1	85%	正常运行
藏格锂业	碳酸锂	1		停工
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

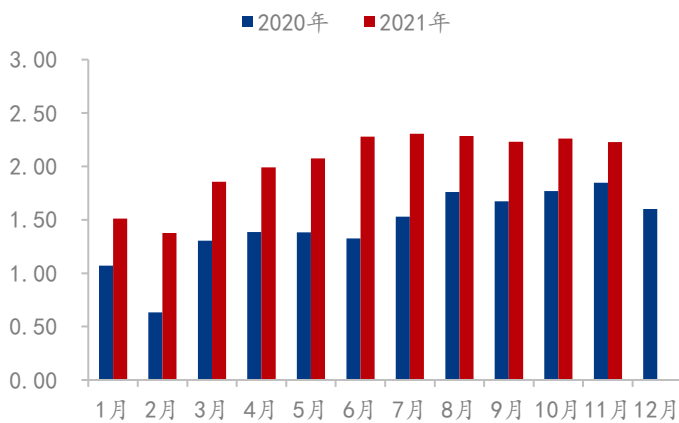
数据来源：钢联数据

5.4.2 锂盐产量情况

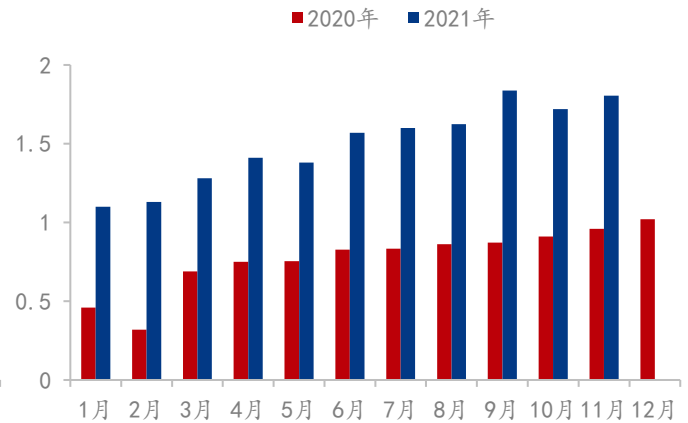
碳酸锂： 2021年11月中国主要的碳酸锂生产企业合计产量为2.229万吨，环比下降1.41%。本月主流企业维持稳定生产，江西地区产量增减不一，个别企业产量提升明显，青海地区因藏格与中信国安停工，产量出现下滑。2021年12月中国碳酸锂预估产量2.119万吨，环比下降4.94%。青海地区停工企业预计月底重启，四川与江西个别大厂检修，市场整体产量出现下滑

氢氧化锂： 2021年11月中国主要生产厂家氢氧化锂产量为1.805万吨，环比增加4.94%。11月份氢氧化锂广西天源复产，产量回升，其余企业生产较为稳定，无太大变化。2021年12月中国氢氧化锂预估产量1.745万吨，环比下降3.32%，12月份四川某大厂二期新建预计将出产品，但广西天源12月份停工，产量回落。

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

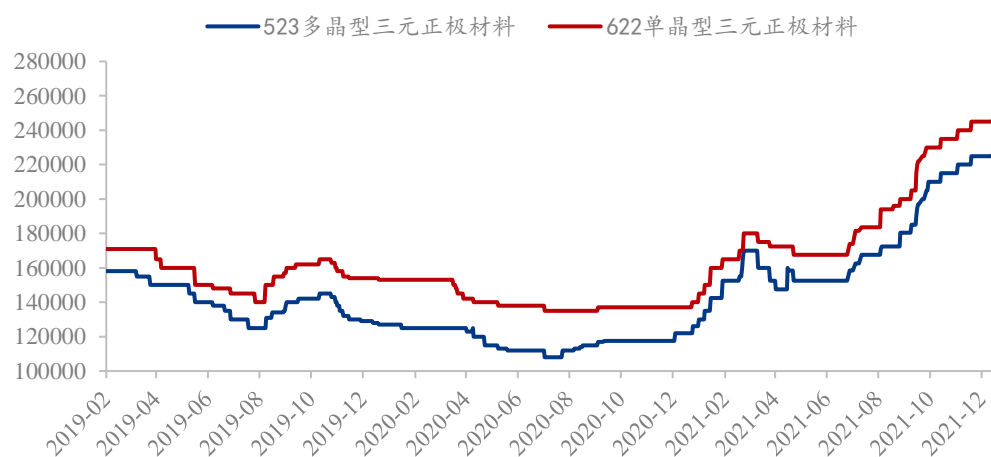
本周三元材料市场整体上涨，523 多晶型 23-24 万元/吨；622 多晶型 24.5-25 万元/吨；811 多晶型 26-27 万元/吨。

由于锂盐价格快速上涨，个别碳酸锂小单已有 25 万成交，对三元正极材料成本带来较强支撑，企业报价纷纷上调。个别接受不了高价企业已开始进行减停产，龙头企业为快速发展获得市场份额压缩利润生产。近期三元材料价格对比磷酸铁锂度电成本有缩窄，后续三元材料需求在经济性扩大的情况下依旧为正向市场。

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
2021-12-13	225000	255000
2021-12-14	225000	255000
2021-12-15	235000	265000
2021-12-16	235000	265000
2021-12-17	235000	265000
周度变化	↑1000	↑1000
涨跌幅	↑0.44%	↑0.39%

三元正极材料走势图（元/吨）

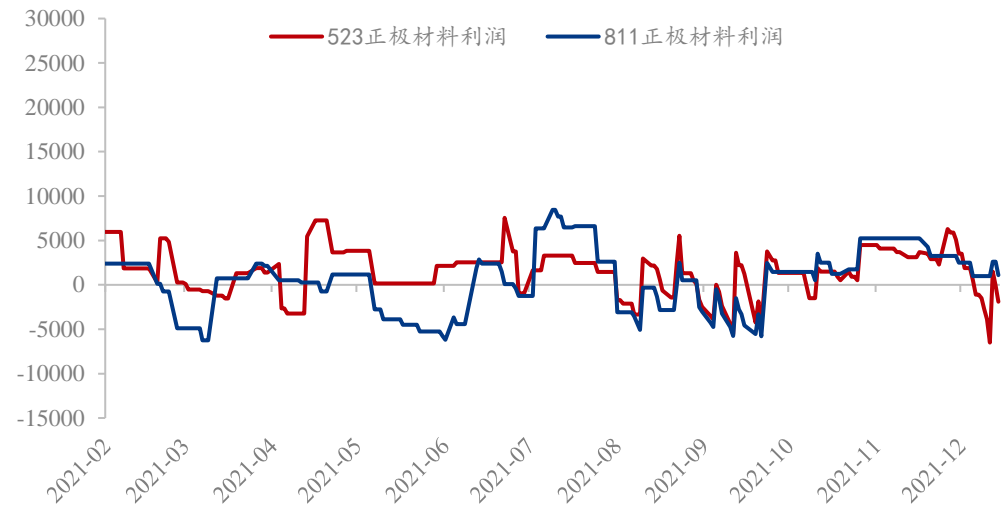


数据来源：钢联数据

6.2 成本利润分析

周内三元前驱体市场价格持稳运行，锂盐价格继续上涨，导致三元正极材料即期利润下降，5系正极材料已经即期利润出现亏损，8系正极材料处于盈亏平衡附近。后续若锂盐价格继续上涨，则三元正极材料易涨难跌。

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63.33%附近，近期碳酸锂市场价格持续上涨，部分中小型三元正极材料企业难以承担，叠加浙江地区个别企业因疫情停产，使得市场开工有所下滑。

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
四川巴莫	三元正极材料	7	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	85%	正常运行

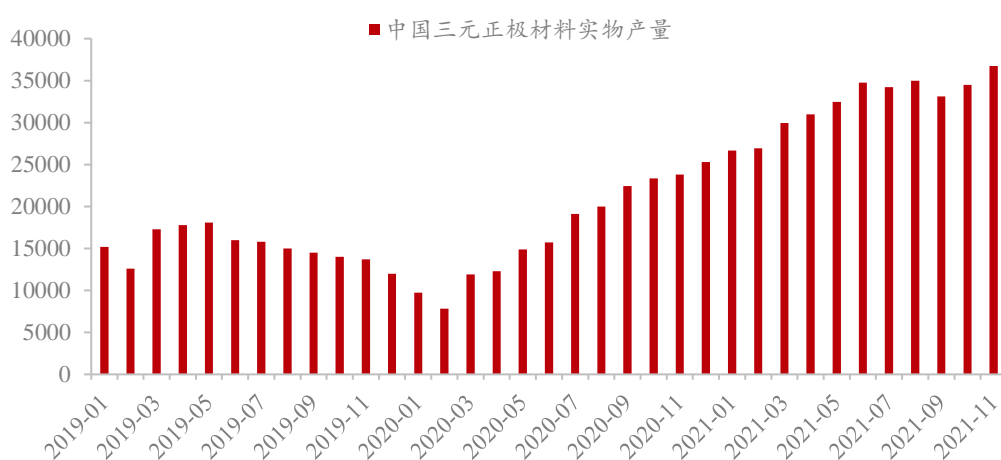
数据来源：钢联数据

6.3.2 三元正极材料产量情况

2021年11月中国三元正极材料产量3.68万吨，环比增加6.52%，同比增加49.07%。主要为浙江、江苏地区企业产能释放，产量增量较为明显。但近期锂盐价格强势上涨，部分中小型三元正极材料企业受此影响利润微薄，将导致局部开工率有所下降。

2021年12月中国三元正极材料预估产量3.77万吨，环比增加2.17%，同比增加49.07%。部分正极厂计划12月减产，但大厂新产能继续释放，预计三元正极材料产量增速略有放缓。

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

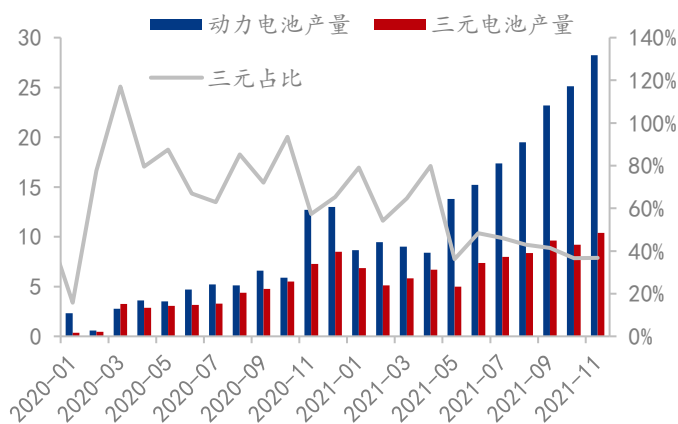
7.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

2021年11月，汽车产销环比延续了增长势头，同比依然下降。9月以来月度产销环比持续增长，汽车市场总体呈现一定回暖迹象，预计12月产销有望延续环比增长势头，全年产销将超过2600万辆，同比小幅增长，其中新能源汽车全年产销有望双双超过340万辆。

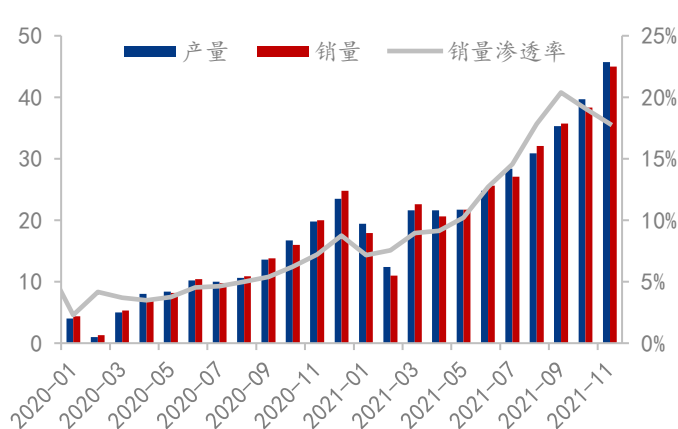
11月新能源汽车市场表现依然出色，产销量再创历史新高，分别达到45.7万辆和45.0万辆，环比增长15.1%和17.3%，同比增长1.3倍和1.2倍。销量渗透率达到13.4%。在新能源汽车主要品种中，与上月相比，纯电动和插电式混合动力汽车产销保持增长，其中插电式混合动力汽车增速更为明显；与上年同期相比，纯电动和插电式混合动力汽车产销增势依旧迅猛。

2021年11月，我国动力电池产量共计28.2GWh，同比增长121.8%，环比增长12.4%。其中三元电池产量10.4GWh，占总产量36.8%，同比增长42.6%，环比增长12.9%；磷酸铁锂电池产量17.8GWh，占总产量63.0%，同比增长229.2%，环比增长12.0%。

动力电池产量 (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. 马里 Goulamina 锂项目有望投产

澳大利亚资源公司 Firefinch 表示,最新的可行性研究支持该项目第二阶段的扩建,该项目总产量将在投产后的头五年从第一阶段的 50.6 万千吨/年提高到 83.1 万千吨/年。第一阶段预计将于 2024 年初投产。赣锋锂业正在收购 Goulamina 项目 50%的股权,12 月 1 日,赣锋锂业公告称其于近日收到赣锋国际的通知,交易协议所载之所有先决条件均已达成,赣锋国际已完成第一期股权交易对价 3900 万美元的支付工作。Firefinch 公司将持有另外 50%的股权,与赣锋锂业合作开发 Goulamina 锂矿,Firefinch 公司持有 50%的股权的部分将被命名为 Leo Lithium 锂业,拟于 2022 年年初在澳大利亚证券交易所上市。赣锋和 Firefinch 预计将在今年年底做出对 Goulamina 的最终投资决定。第一阶段的资本成本估计为 2.55 亿美元,第二阶段的成本为 7000 万美元,计划在第一阶段投产后 18 个月左右投产。

2. 华友钴业: 印尼红土镍矿湿法冶炼项目首批产品成功出产

华友钴业发布公告称,公司通过孙公司华青镍钴有限公司参与的年产 6 万吨镍、7800 吨钴金属量红土镍矿湿法冶炼项目已于近日完成部分产线的设备安装调试工作,投料试生产并成功产出第一批产品,经公司检测产品的主要性能指标合格。

3. 国轩高科: 能量密度达到 302Wh/kg 单体高镍三元电池已批量试制

国轩高科在投资者互动平台表示,在磷酸铁锂电池产品方面,目前公司电芯单体能量密度已突破 210Wh/kg,系统能量密度已达 160Wh/kg。在高镍三元电池产品方面,承担的科技部十三五新能源汽车重点研发专项已达到 302Wh/kg 单体电池批量试制,系统能量密度突破 200Wh/kg,常温循环寿命达 1500 周。

4. 比亚迪投资 150 亿元在西安建设新能源汽车零部件项目

总投资 150 亿元的比亚迪新能源汽车零部件项目签约及产业园开工仪式在西安举行。项目位于西安高新区草堂基地和集贤园,共占地约 2890 亩,总建筑面积约 130 万平米,主要建设电动总成工厂、电机工厂、精工中心、齿轮工厂、电控工厂、电源工厂、制动器工厂等新能源汽车核心零部件生产工厂,建设为比亚迪西安研发中心配套的高速试车跑道等,达产后将实现年产值约 700 亿元,预计 2024 年建成。

5.刚果国家钴垄断企业拟于1月开始采购

刚果(金)钴垄断企业刚果(金)首席执行官 Jean-Dominique Takis 在路透 Next 会议上接受采访时表示, 该公司计划从明年1月开始收购手工钴。因为全球最大的金属生产商试图增加收入。刚果设立了 *Entreprise Generale du Cobalt (EGC)* 来购买、加工和销售该国生产的所有手工钴, 矿工通常手工开采这些钴, 然后将其出售给不受监管的中间商进行交易。塔基斯说: “我们预计到1月下旬将上市并购买。” EGC 的目标是在2022年购买10000吨氢氧化钴——低于之前的15000吨目标。

6.宝马电动汽车销量达到100万辆

宝马汽车表示, 已售出其第100万辆电动汽车(EV), 包括纯电动汽车和混合动力汽车, 并计划到2025年实现200万辆纯电动汽车的销量。

董事会成员 Pieter Nota 在与记者的圆桌会议上表示, 到目前为止, 销售的电动汽车中约有70%是混合动力车, 并补充说, 该公司相信混合动力车型将继续发挥重要作用, 尤其是对于无法轻松获得充电器的客户而言。

7.丰田斥资13亿美元在北卡罗来纳州新建电池厂

丰田汽车公司周一宣布, 它正在北卡罗来纳州建造一座耗资12.9亿美元的新电池厂, 以扩大其混合动力和电动汽车的业务。

新工厂位于 Liberty, 将于2025年开始生产, 最初将能够每年为800,000辆汽车提供锂离子电池, 并将为丰田在美国的电动汽车生产“铺平道路”, 丰田汽车北美首席执行官 Chris Reynolds 表示。

8.11月中国新能源汽车销量45万辆 渗透率继续突破13.04%

据中汽协会数据公布的信息, 2021年11月, 汽车产销环比延续了增长势头, 同比依然下降。9月以来月度产销环比持续增长, 汽车市场总体呈现一定回暖迹象, 预计12月产销有望延续环比增长势头, 全年产销将超过2600万辆, 同比小幅增长, 其中新能源汽车全年产销有望双双超过340万辆。

11月新能源汽车市场表现依然出色, 产销量再创历史新高, 分别达到45.7万辆和45.0万辆, 环比增长15.1%和17.3%, 同比增长1.3倍和1.2倍。销量渗透率达到13.4%。在新能源汽车主要品种中, 与上月相比, 纯电动和插电式混合动力汽车产销保持增长, 其中插电式混合动力汽车增速更为明显; 与上年同期相比, 纯电动和插电式混合动力汽车产销增势依旧迅猛。

9.宁德时代与苏州市政府签署战略合作框架协议

12月8日，宁德时代新能源科技股份有限公司在苏州与苏州市政府签署战略合作框架协议，与吴中区政府及吴中经开区管委会签署投资协议书。苏州市常务副市长顾海东、吴中经开区管委会副主任徐积明，宁德时代市场体系联席总裁屠枫、战投企划总经理曲涛分别代表双方签约，苏州市委书记曹路宝、代市长吴庆文、宁德时代董事长曾毓群、苏州时代新安总经理姜勇见证签约。

10.安塔姆计划与 LG、宁德时代联手建造电动汽车电池项目

PT ANTAM（安塔姆）近日表示将继续支持印尼政府建设电动汽车电池产业链，减少原料出口并创造更大的附加值。

公司运营和业务转型总监表示，目前有两个潜在合作伙伴正在认真致力于电动汽车电池项目，即 LG 和 CBL（宁德时代、邦普和力勤）。

总监表示与 LG 的合作计划目前处于签署协议阶段，从已经签署的提案来看，估计每年需要 1600 万吨镍矿加工成硫酸镍作为电池原料。这项合作有望使印尼成为电动汽车电池的中心。LG 提出了每年生产 30 吉瓦 (GWh) 的电池容量，仍低于政府的 50 吉瓦的期望。

11.宁德时代邦普一体化新能源产业项目开工，总投资约 320 亿

12月4日，总投资约 320 亿元的宁德时代邦普一体化新能源产业项目(下称“邦普宜昌项目”)在湖北省宜昌市正式开工，该项目将助力宜昌打造“清洁能源之都”。

邦普宜昌项目占地面积约 5500 亩，规划建设年产 36 万吨磷酸铁、22 万吨磷酸铁锂、18 万吨三元前驱体及材料、4 万吨钴酸锂、4 万吨再生石墨和 30 万吨电池循环利用的超大规模生产基地。预计 2023 年实现一期投产，2025 年全部投产，满产后能为超过 400 万辆新能源汽车配套电池正极材料。

12.刚果十年来首次更换国有控股铜钴矿业公司的负责人

刚果民主共和国总统 Felix Tshisekedi 任命 Alphonse Kaputo Kalubi 为国有控股的铜钴矿业公司 Gecamines 的董事长。Kalubi 接替了 Albert Yuma，后者在全球最大的钴生产商刚果担任一家公司的掌舵人超过 10 年，该公司对采矿业至关重要。

Yamba Yamba 说，Bester-Hilaire Ntambwe Ngoy Kabongo 被任命为首席执行官，而 Leon Mwine Kabiena 成为他的副手。

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。