



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26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	27

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：硫酸镍即期利润收窄 价格持稳运行

本周硫酸镍市场价格持稳。镍价上涨带动下，硫酸镍即期成本增加，但下游前驱体企业对硫酸镍需求未增加，导致硫酸镍即期利润收窄，部分镍盐企业选择减停产。但镍价高涨导致原料成本高企，个别前驱体企业考虑采购低价硫酸镍，需求或将有小幅提升。

钴盐：钴盐下游需求增量有限 企业调涨面临有价无市

欧洲地区看涨情绪推动钴原料中间品报盘坚挺，国内钴冶炼品市场看涨预期增加，下游客户采购积极性回暖，龙头钴盐冶炼企业11月维持稳价接单、12月调价计划将提上日程。海外金属钴报盘走高推涨钴盐冶炼成本，前驱体企业备货将在1-2周内商谈敲定，12月中下旬钴盐企业报价稳中看涨。

三元前驱体：实际采购成交表现一般 市场维持平稳运行

近期三元前驱体市场虽有询盘，但硫酸钴市场价格上涨，三元前驱体企业实际采购有限。预计在成本支撑下，短期内三元前驱体企业依旧平稳运行为主。

锂盐：供紧局面无法缓解 碳酸锂行情走势明显

碳酸锂市场：现货市场供紧局面暂不能缓解，实单高位商谈，受基本面影响，后市以涨为主。氢氧化锂市场：成本支撑明显，基本面无太大变化，市场价格坚挺。

三元正极材料：企业报价偏强 下游备货积极性不高

近期下游电池厂对三元正极材料生产企业询盘量有所增加，对三元正极材料的价格抬升逐渐接受，整体成交一般，下游电池厂多以订单采购为主，备货积极性不高。当下锂盐供应愈发紧张，且原料钴盐价格上涨，目前下游动力电池需求仍在，预计短期三元正极材料易涨难跌。

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	92000-95000
三元前驱体	持稳运行	125000-135000
电池级碳酸锂	稳中偏强	200000-207000
电池级氢氧化锂	稳中偏强	188000-192000
三元正极材料	持稳运行	220000-235000

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.前驱体企业对硫酸镍需求
- 2.关注海外钴盐长协签订情况
- 3.关注钴盐终端入市采买情况
- 4.三元前驱体采购情况
- 5.碳酸锂市场成交情况
- 6.三元正极材料新建项目进展

Part.2 硫酸镍

2.1 原料分析

2.1.1 MHP

MHP 镍成交系数（美元/吨）

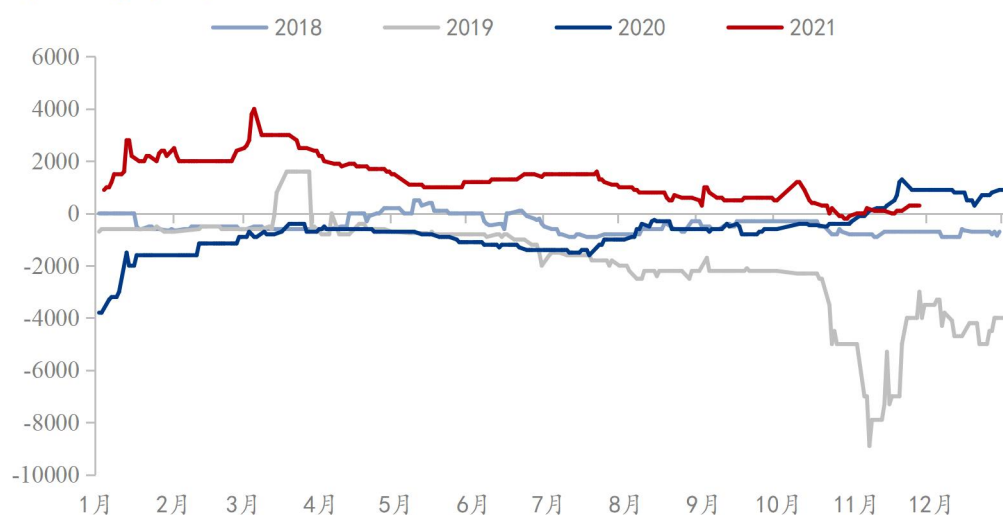
品名	2021/11/26	2021/11/19	价格涨跌
MHP 镍成交系数	92-93	92-93	-

数据来源：钢联数据

2.1.2 镍豆

镍豆对沪镍 2112 主流升贴水报价+300 元/吨，最新报价较上周涨 200 元/吨。

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
2021/10/22	4650	600	5250
2021/10/23	4980	600	5580
2021/11/24	3900	600	4500
2021/11/25	3700	1300	5000
2021/11/26	5221	1300	6521
周环比	↑1521	-	↑1521
涨跌幅	39.00%	-	33.80%

数据来源：钢联数据

2.1.3 三元废料

本周三元废料市场价格涨幅在 1800-4200 元/吨，其中三元级片粉料系数涨到 98-102 折，主要由于碳酸锂价格持续上涨，带动废料系数创历史新高，市场废料供应偏紧下游仍积极采购，预计三元废料价格继续上涨。

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%
2021/11/22	95-96	98-102	95-96	92-94	90-91
2021/11/23	95-96	98-102	95-96	92-94	90-91
2021/11/24	95-96	98-102	95-96	92-94	90-91
2021/11/25	95-96	98-102	95-96	92-94	90-91
2021/11/26	95-96	98-102	95-96	92-94	90-91
周度变化	-	↑1-2	-	-	-

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%
2021/11/22	59800	71400	61000	52500	39300
2021/11/23	60900	72600	62000	53300	39900
2021/11/24	61100	72900	62300	53600	40100
2021/11/25	62200	74200	63400	54500	40900
2021/11/26	62100	74000	63400	54600	40900
周度变化	↑2700	↑4200	↑2700	↑2400	↑1800

数据来源：钢联数据

2.2 价格分析

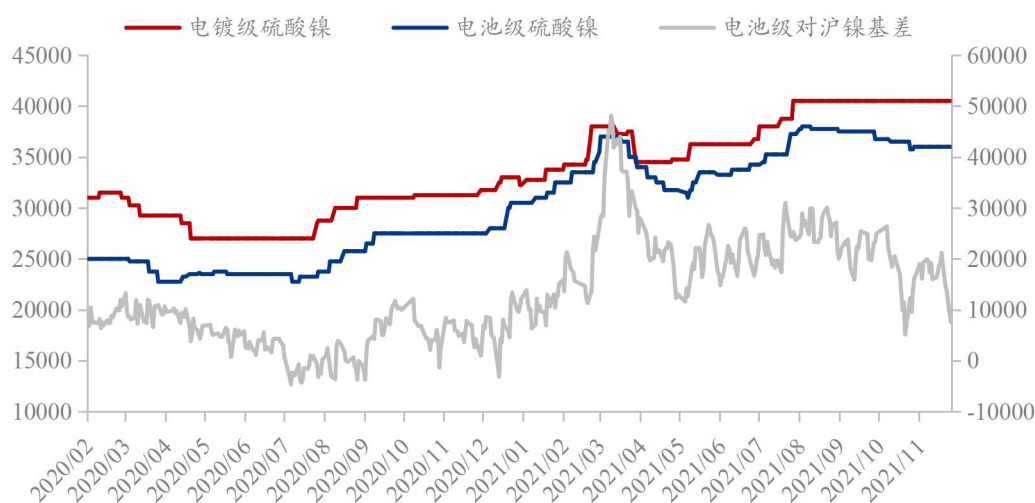
本周硫酸镍整体价格不变。截止11月26日电镀级硫酸镍晶体市场价为38000-43000元/吨；电池级硫酸镍液体市场价为34000-36000元/吨；电池级硫酸镍晶体市场价为35500-36500元/吨。原料价格方面，MHP镍成交系数坚挺在92-93折，三元极片粉料系数由于碳酸锂上涨而抬高至98-102折。硫酸镍原料即期成本受镍价高位影响而增加，下游前驱体企业开始考虑12月采购低价硫酸镍替代购买原料，硫酸镍需求可能小幅提升。现下游三元前驱体需求尚未明显增加，镍盐企业在利润收窄下选择减产，观望后市。现阶段前驱体一体化企业硫酸镍产量增加，并且积极洽谈2022年MHP、镍豆长单，整体硫酸镍产量将继续维持高位，但短期内镍盐企业由于需求不佳导致价格难有大幅上调。

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
2021/11/22	40500	36000
2021/11/23	40500	36000
2021/11/24	40500	36000
2021/11/25	40500	36000
2021/11/26	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）

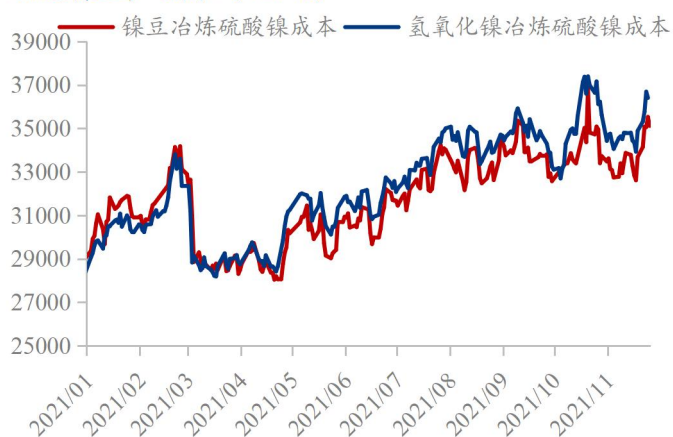


2.3 成本及利润分析

本周硫酸镍价格稳定，周中镍价大幅上涨，硫酸镍即期成本上升，即期利润收窄。

镍价上涨后镍豆和氢氧化镍成本也被抬高，氢氧化镍利润出现亏损。原料成本高企下，前驱体企业考虑采购低价硫酸镍，替代购买原料。目前一体化企业硫酸镍产量不断增加，开始洽谈明年对MHP和镍豆的长单供应情况。

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：由于压港量严重，10月国内钴原料进口数据不及预期，使得卖方价格继续坚挺，部分寻低试探未有实质性进展，供货商仍维持25美元/磅以上报盘。再结合海外可贸易量货源减少，让供应商挺市推涨信心倍增，与此同时相关企业的备货需求给予市场上行动力。反观国内市场，随着终端订单回暖，对电解钴询盘活跃度回暖，有助于内外盘价差的修复，使国内对价格坚挺态势认同度上升，此背景下个别终端接连接按需采购不仅使钴价屡创新高，并有进一步走高的表现。

截止11月25日，电解钴（国产）价格区间435000-449000元/吨，价格较上周上涨19500元/吨。电解钴（金川）价格区间445000-450000元/吨，价格较上周上涨13500元/吨。赞比亚钴价格区间437000-441000元/吨，价格较上周上涨26000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：市场钴盐贸易企业及前驱体生产企业加速推进低价现货的收拢备货，中小企业的现货钴盐库存快速消化，三元前驱体企业备货意愿增加，询盘议价愈加积极。钴冶炼企业继续关注进口原材料价格变动，进口贸易商报价跟涨调整较快，企业盈利空间被大幅压缩，年底备货商谈卖方让步空间有限。

截止11月25日，硫酸钴市场价至92000-95000元/吨，均价在93500元/吨，较上周均价上涨1500元/吨；氯化钴市场周内主流价格在105000-108000元/吨，均价在106500元/吨，较上周价格持稳。

钴盐价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

钴原料动态：欧洲金属导报金属钴报价持续上调，中间品贸易商跟涨情绪较为坚定，国内冶炼企业新一轮原料采购成本大幅上升。11月海外金属钴价格由强转稳，但钴冶炼企业价格信心继续维持高位。

本周海外中间品价格系数持稳在89%-91%，对应中间品价格在27.23美元/磅，11月月末下游企业采购意向逐渐显露，海外原料持续涨价给了国内中下游材料企业较大成本压力，三元前驱体生产企业开始与核心供应商对接增量需求商谈。

钴中间品市场价格表（美元/磅）

日期	2021/11/24	2021/11/17	价格涨跌
MB 合金级报价	30-30.5	29-29.9	+1/+0.60
MB 氢氧化钴系数指标	89%-91%	89%-91%	-/-
钴中间品价格	27.00-27.45	26.10-26.91	+0.90/+0.54

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

某三元龙头企业近期招标钴盐，成交价格在 90000 元/吨左右，市场卖方出货竞争压力较大，价格难涨难跌、商谈处于弱势。短期内企业商谈调价难度较大，2021 年底备货签单商谈僵持中，预计 12 月中下旬价格调整空间受供应收紧、需求落地影响得到释放。现阶段企业大多使用 10 月采购的原料，仍有一定利润，但未来高价原料的生产情况下预计价格将会有调整。

钴中间品产硫酸钴即期成本

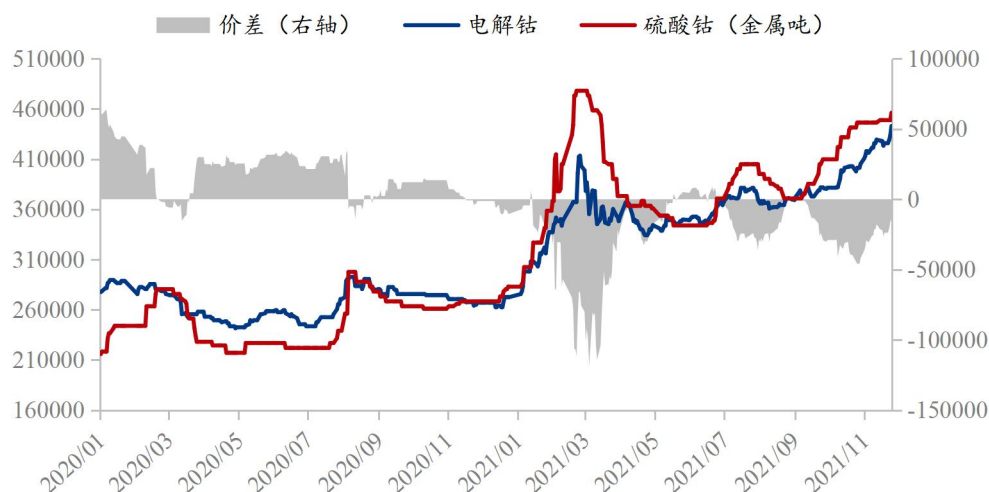


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴价格在442886元/吨，硫酸钴金属吨价格在456098元/吨。本周两者逆价差至14098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。

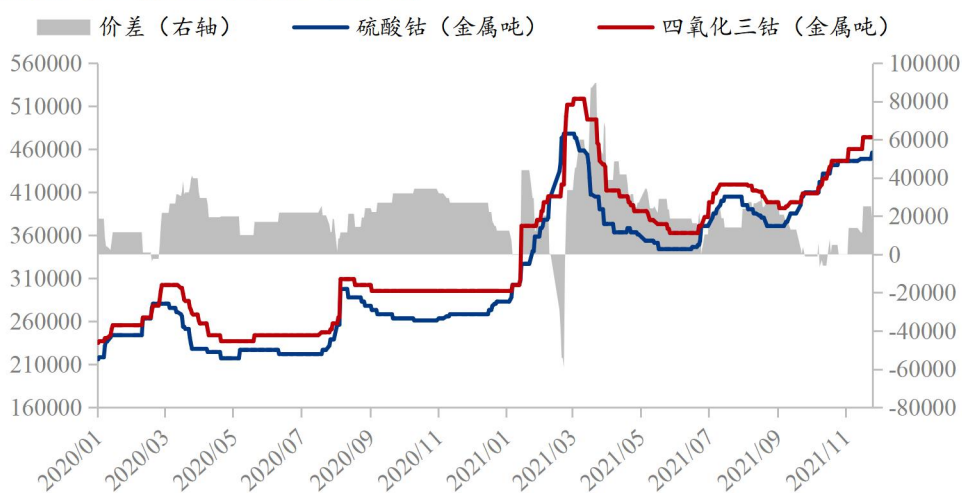
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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456098元/吨，四氧化三钴金属吨价格在473901元/吨，本周两者价差在17804元/吨，钴冶炼品报价跟随原材料价格上调，钴盐企业低价货源紧张、报价区间上行。

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			
	仓单库存	现货库存	保税区库存	总计
2021/11/19	225	1792	2200	4217
2021/11/26	285	1721	2200	4206
周环比	↑60	↓71	0	↓11
涨跌幅	21.00%	4.13%	-	0.27%

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 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%；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%

数据来源：钢联数据

Part.4 三元前驱体

4.1 价格分析

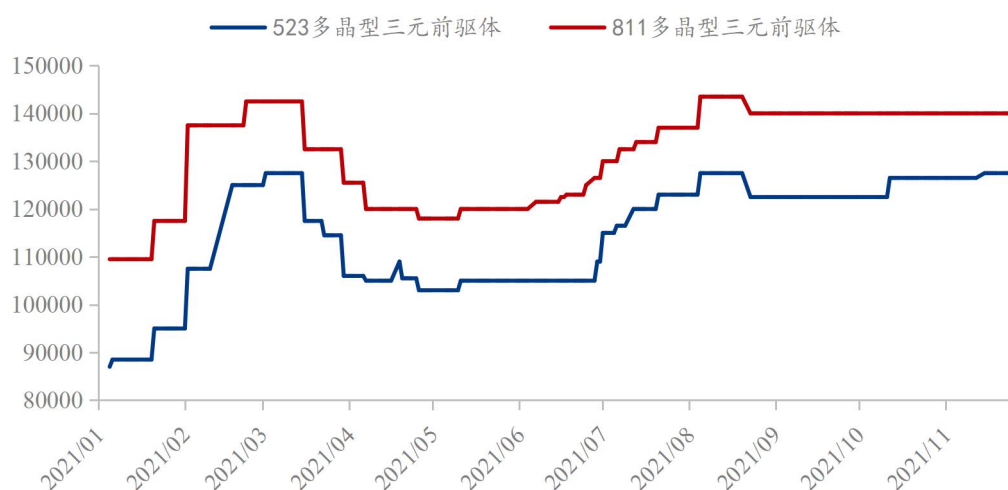
本周三元前驱体市场持稳运行，523多晶型前驱体价格在12.5-13万元/吨；622单晶型前驱体价格在13.5-13.8万元/吨；811多晶型前驱体价格在13.8-14万元/吨。

周内原料端硫酸镍、硫酸钴、硫酸锰市场价格变化有限，前驱体企业成本变化不大，对外依旧挺价为主，个别企业为出货带有账期出货。下游电池厂对正极材料高价接受提升加之海外市场需求良好，三元前驱体企业多维持正常生产出货。

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
2021-11-22	127500	140000
2021-11-23	127500	140000
2021-11-24	127500	140000
2021-11-25	127500	140000
2021-11-26	127500	140000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元前驱体市场价格走势（元/吨）

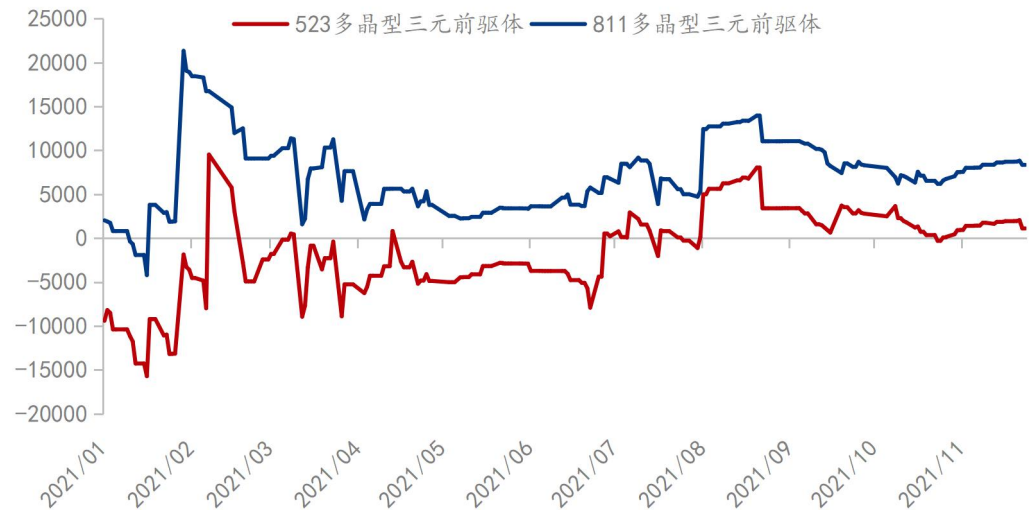


数据来源：钢联数据

4.2 成本利润分析

周内原料端硫酸镍市场价格依旧持稳于 3.6 万元/吨附近，硫酸钴市场价格上涨 1500 元/吨至 9.35 万元/吨，硫酸锰市场价格维持 9800 元/吨。周内工业氨水市场价格微涨 50 元/吨至 1450 元/吨，32%液碱出厂价则下跌 50 元/吨报于 920 元/吨附近。当前 523 多晶型三元前驱体即期利润在 1100 元/吨左右，811 多晶型三元前驱体即期利润则在 8350 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%，三元前驱体开工率持稳运行，当前头部企业加快新建产能项目进展，为抢占市场份额。

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

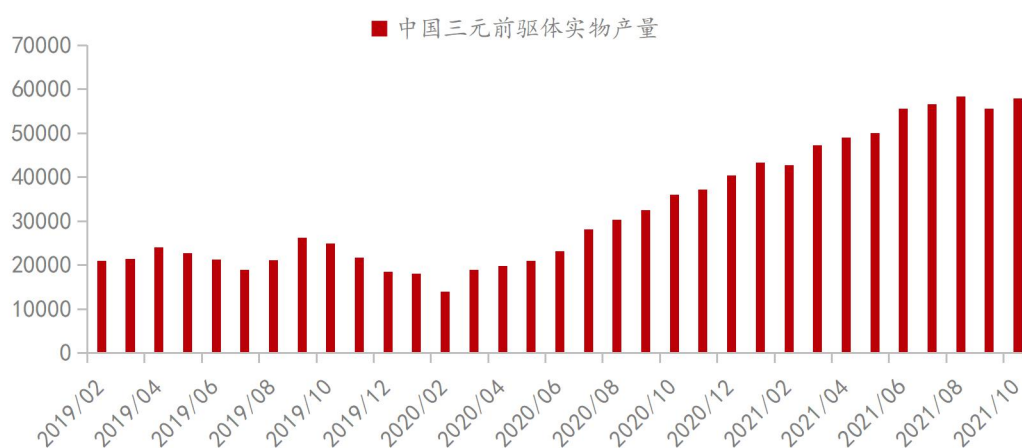
数据来源：钢联数据

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19日-11月26日，下同）碳酸锂价格上涨，截至2021年11月26日，电池级碳酸锂均价在201500元/吨；工业级碳酸锂均价在189500元/吨；电池级氢氧化锂（粗颗粒）均价在187500元/吨；工业级氢氧化锂均价在179500元/吨。

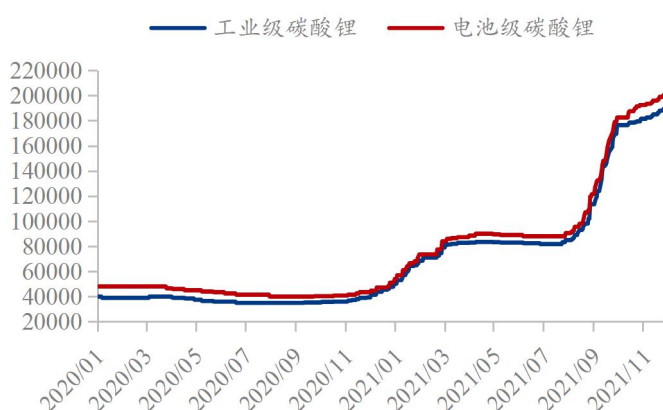
碳酸锂：本周锂辉石价格逐步走高，现货市场供弱需强，成交重心上移，当前电池级碳酸锂主流成交价在198000-205000元/吨，较上周上涨2500元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在188000-191000元/吨，较上周上涨1500元/吨。

氢氧化锂：本周锂辉石价格上调明显，现货市场流通资源尚存，市场整体活跃度欠佳，目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在185000-190000元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在178000-181000元/吨，较上周持平。

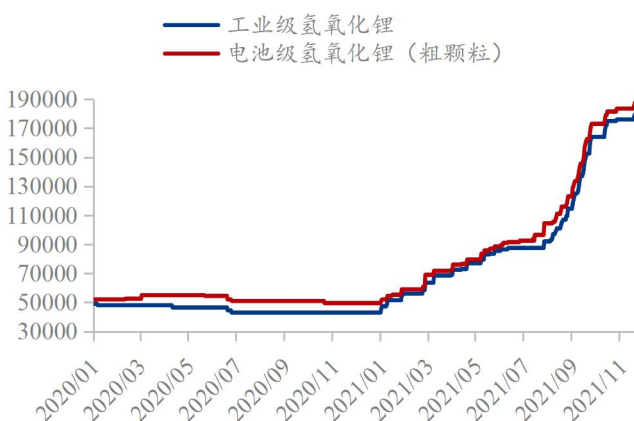
中国基础锂盐市场价格变化（元/吨）

产品	型号	11月26日	11月19日	涨跌值	涨跌幅
碳酸锂	工业级	189500	188000	1500	0.80%
碳酸锂	电池级	201500	199000	2500	1.26%
氢氧化锂	工业级	179500	179500	0	-
氢氧化锂	电池级	187500	187500	0	-

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）



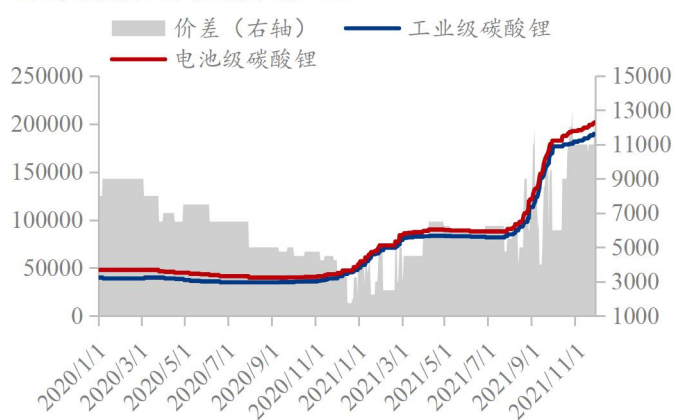
来源：钢联数据

5.2 价差分析

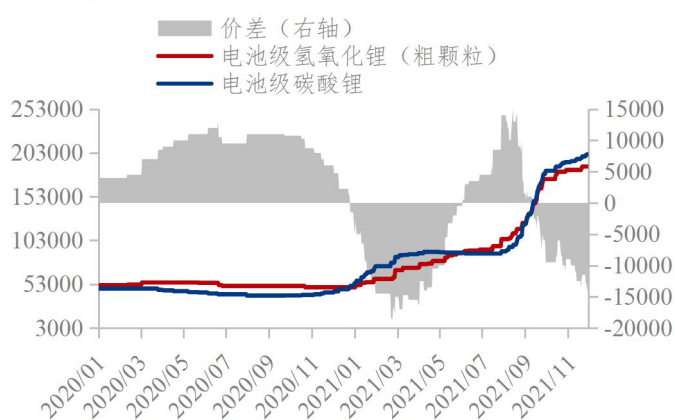
碳酸锂价差分析：本周电池级碳酸锂市场询盘较多，奈何流通货源稀少，价格上调明显电池级碳酸锂对比工业级碳酸锂价格两者价差拉宽至12000元/吨，预计下周二者价格上涨。

电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差分析：电池级氢氧化锂主供合约单，现货市场整体较为平淡，价格稳定，电池级碳酸锂受需求带动成交重心上调，目前电池级氢氧化锂对比电池级碳酸锂两者价差拉宽至-14000元/吨。

国内碳酸锂价差图(元/吨)



国内基础锂盐价差图(元/吨)

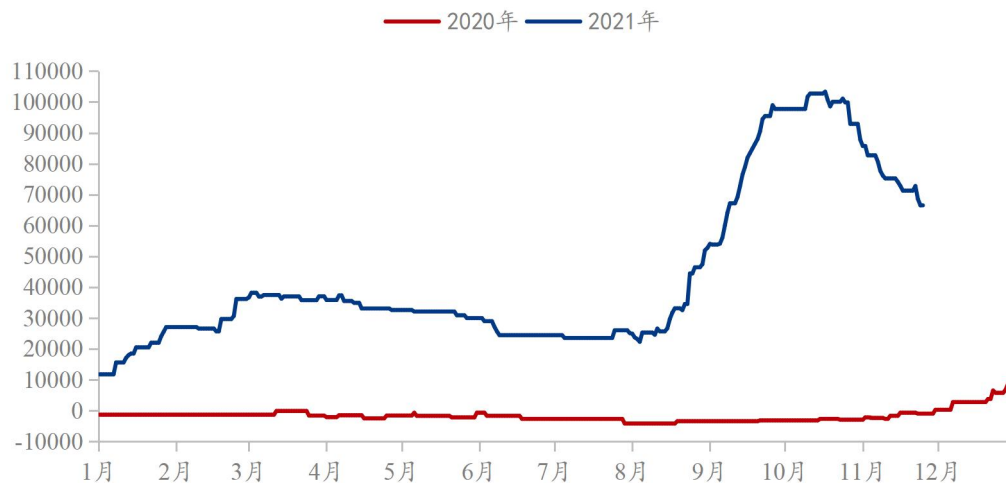


数据来源：钢联数据

5.3 利润分析

电池级碳酸锂利润情况：本周锂辉石价格为 1900 美元/吨，环比上涨 6.74%，当前企业利润较上周环比下降 6.68%。

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，中信国安与藏格锂业停工，江西地区小范围限电现象仍存，四川地区个别企业已 12 月份会有停工现象。

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

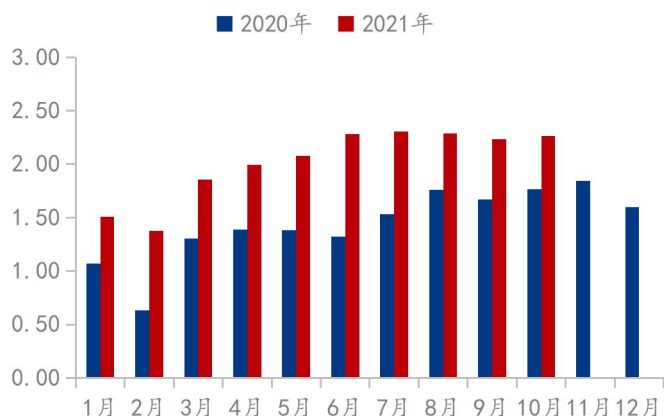
数据来源：钢联数据

5.4.2 锂盐产量情况

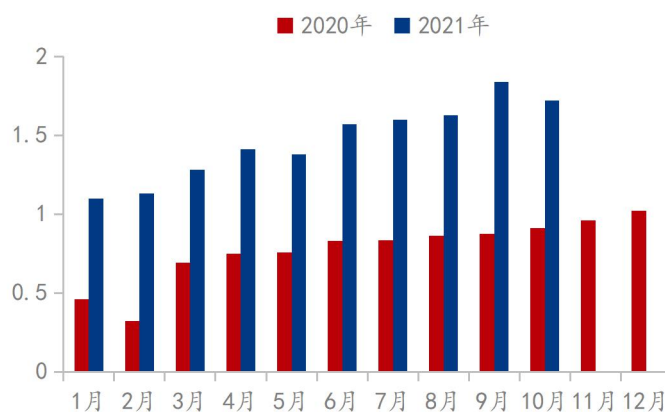
碳酸锂： 2021年10月中国主要的碳酸锂生产企业合计产量为2.261万吨，环比增长1.34%。本月主流企业维持稳定生产，因进入冬季，青海地区部分企业减产，产量环比下降约11.79%，江西个别企业受限电影响，出现小范围减量，但宜春银锂碳酸锂提量明显，综合之下10月份碳酸锂产量环比微涨。2021年11月中国碳酸锂预估产量2.19万吨，环比下降3.14%。青海地区产量继续下滑，江西与四川部分企业或受限电影响造成产量下降。

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

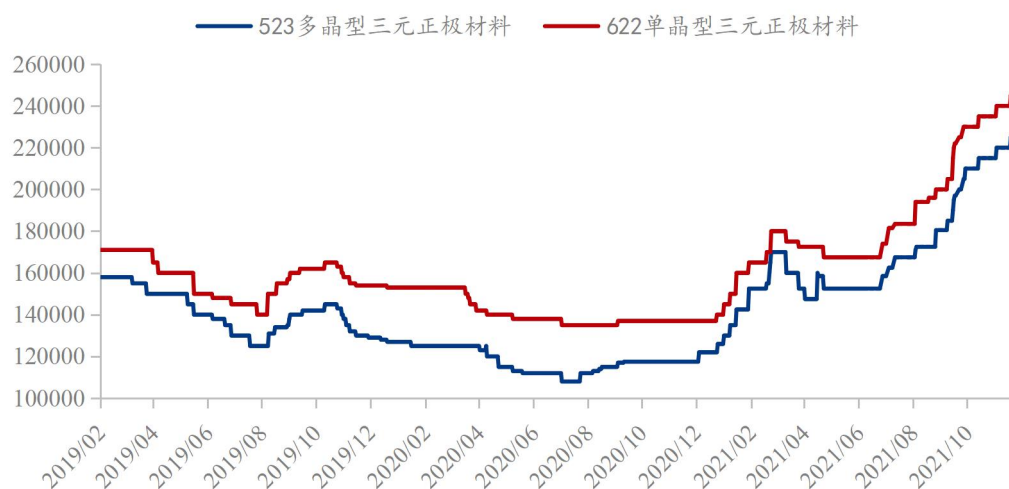
本周三元材料市场整体持稳运行，目前多以订单交付为主，散单成交也有所增加。下游电池厂对三元正极材料价格的抬升逐渐接受，压款现象有所减缓，基本按需采购。

周内三元正极材料市场呈现持稳走势，当前 523 多晶型三元正极材料市场报价维持于 22-23 万元/吨附近，近期下游电池厂需求尚可，对于三元正极材料价格的抬升逐渐接受，以刚需采购为主。但锂盐供应稍紧，低价不出，三元正极材料市场价格偏强，下游电池厂备货积极性不高，后期需观望终端的接受度。

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
2021-11-22	225000	255000
2021-11-23	225000	255000
2021-11-24	225000	255000
2021-11-25	225000	255000
2021-11-26	225000	255000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元正极材料走势图（元/吨）

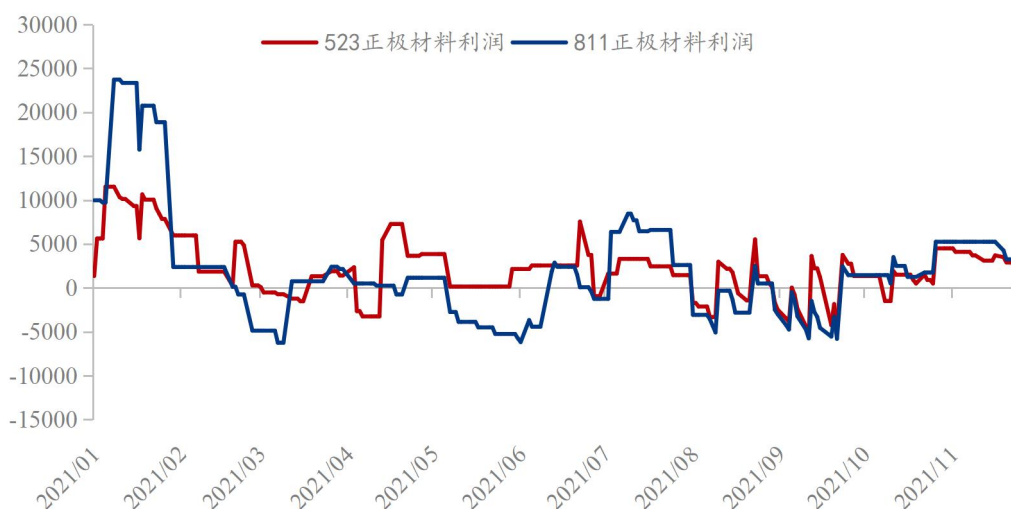


数据来源：钢联数据

6.2 成本利润分析

周内三元前驱体市场价格持稳运行，523型三元前驱体成交价格多在12.5-13万元/吨，三元正极材料企业对于高价原料接受度逐渐提升。锂盐价格方面：碳酸锂市场价格上涨2500元/吨至201500元/吨，氢氧化锂市场价格暂稳于187500元/吨。当前523多晶型三元正极材料市场即期利润下降至2300元/吨附近，811多晶型三元正极材料市场即期利润在3300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，三元正极材料市场周内暂无新产能释放，市场维持稳定开工。

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	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

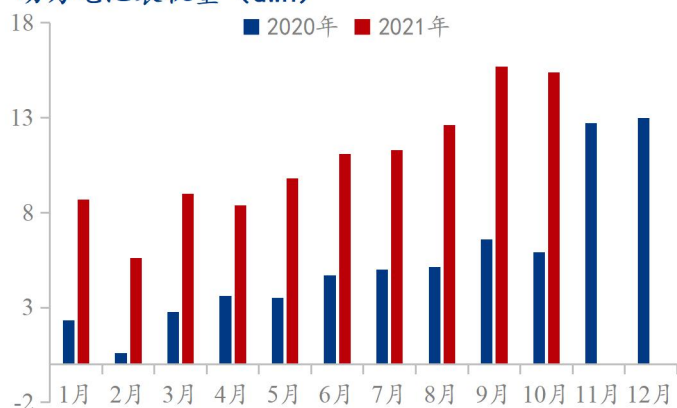
7.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

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%。

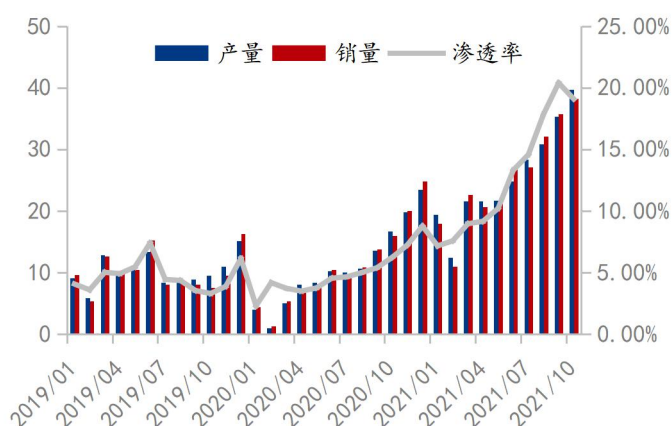
从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成32.9万辆和31.6万辆，同比均增长1.3倍；插电式混合动力汽车产销量均完成6.8万辆，同比分别增长1.7倍和1.5倍；燃料电池汽车产销分别完成59辆和47辆，同比分别下降23.4%和40.5%。

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. 浙江新时代中能接手子公司钴镍铜锰新材料项目建设

根据《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境保护管理条例》等有关法律法规，经研究，上虞区生态环境分局拟同意将浙江聚合资源循环科技有限公司年产 5000 吨钴、4000 吨镍、4000 吨铜、4000 吨锰新材料资源利用项目（绍市环审[2021]54 号）变更项目实施主体为浙江新时代中能循环科技有限公司。

2. Northvolt 生产完全回收的电池

瑞典电池制造商 Northvolt 宣布，它已在其中心城市韦斯特罗斯的 Northvolt 实验室生产了第一块 100% 回收镍、锰和钴 (NMC) 的电池。该电池是作为公司回收计划 Revolt 的一部分制造的。该公司将扩建其 Revolt Ett 千兆级回收工厂，该工厂正在 Skellefteå 的 Northvolt Ett 超级工厂旁边开发。现在的目标是每年回收 125,000 吨电池。

3. 蜂巢/国轩等 20 家企业入选第三批动力电池综合利用名单

11 月 23 日，工信部就第三批《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单公开征求意见。此次共有 20 家企业入选，包括蜂巢能源、合肥国轩、欧力特、天能新材料、中能循环、天奇金泰阁等。截至目前，工信部一共发布了三批《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单，至今已扩充至 47 家。

4. 富含钴的刚果试图推进电池制造

刚果民主共和国政府周三表示，将推动发展国内电池制造能力，以增加其钴和铜等矿物的出口价值。刚果开采了全球约三分之二的钴（锂离子电池的一种成分），并且是非洲主要的铜生产国。对矿物的需求正在上升，为电动汽车和电子设备提供动力。但刚果是世界上最不发达国家之一，其矿产出口成本仅为电池最终成本的一小部分，而电池主要在亚洲制造。在首都金沙萨举行的为期两天的商业论坛上，萨马·卢孔德总理宣布了一系列旨在加快电池制造业发展的措施。

5. 阿根廷政府：YPF 与宁德时代举行有关锂的会谈

11月26日根据阿根廷政府生产部的声明，矿业部长 Alberto Hensel 在布宜诺斯艾利斯主持了一场 YPF 主席 Pablo Gonzalez 和宁德时代的代表 Chen Junwei 之间的会议。根据声明，Gonzalez 表示，YPF 新的锂合资企业 YPF Litio 及其电力子公司 YPF Luz 有机会跟宁德时代建立合资企业。Chen Junwei 表示，宁德时代注重于获取其电池所需的锂等资源，公司考虑与 YPF 成立合资企业，已拜访了阿根廷的富锂盐滩。YPF 将在未来的会议上向宁德时代介绍其希望开发的矿床。

6. 必和必拓第三次延长与 Wyloo 的收购谈判期限

11月25日，必和必拓的全资子公司（BHP Western Mining）第三次延长对 Noront Resources 收购要约的期限，从11月30日延长至12月14日，以继续和 Wyloo 的谈判。

必和必拓在10月份提出以每股0.75加元的价格收购加拿大镍开发商 Noront，超过了 Wyloo 对 Noront 的每股0.70加元现金收购要约。持有 Noront 37.2%股权的 Wyloo 目前正在考虑接受必和必拓的报价。必和必拓周四在一份声明中表示：必和必拓和 Wyloo Metals 已继续进行对话，并正在考虑一项关于必和必拓收购 Noront 的互利安排。

7. 电池新规发布，鼓励技术升级

11月18日，工信部对《锂离子电池行业规范条件（2021年本）》（征求意见稿）和《锂离子电池行业规范公告管理办法（2021年本）》（征求意见稿）同时公开征求意见。针对企业新建锂电池产能项目，规范条件从产业布局到技术标准上都做了详细要求。从文件内容来看，《锂离子电池行业规范条件（2021年本）》是鼓励和引导行业技术进步和规范发展的引导性文件，不具有行政审批的前置性和强制性。新建设的动力电池项目，能量型动力电池项目单体能量密度应 $\geq 180\text{Wh/kg}$ ，电池组能量密度应 $\geq 120\text{Wh/kg}$ 。此外，文件本身是减少企业单纯扩大产能，且不具有强制性，对单体能量密度低于 180Wh/kg 的磷酸铁锂等项目扩建影响有限，更多是引导产业升级，强化龙头优势。

8.宁德时代控股子公司广东邦普获评国家技术创新示范企业

国家工业和信息化部公布了 2021 年国家技术创新示范企业名单。宁德时代控股子公司广东邦普凭借在电池循环产业中的技术创新成果，制定国家和行业标准等成绩成功入选，成为 58 家上榜企业中的唯一一家动力电池回收企业。

9.美洲锂业收购千禧锂业，宁德时代获 2000 万美元违约金

美洲锂业（Lithium Americas Corp）对外宣布，将以 4 亿美元的价格收购加拿大温哥华的千禧锂业（Millennial Lithium），并且美洲锂业还将向宁德时代支付 2000 万美元（约合人民币 127516000 元）的违约金。千禧锂业此前被宁德时代、赣锋锂业等多家巨头争抢。千禧锂业在加拿大注册成立并在多伦多证券交易所上市，业务范围为收购、勘探以及开发锂矿业权。需要注意的是，赣锋锂业之前的半年报曾经显示，公司持有美洲锂业 12.5% 的股份，且在项目上还拥有美洲锂业旗下阿根廷 Caucharí-Olaroz 锂盐湖 46.66% 的控股权。

10.瑞浦能源与格林美签署战略合作协议 共建动力电池全产业链

2021 年 11 月 17 日，瑞浦能源有限公司（下简称“瑞浦能源”）和格林美股份有限公司（下简称“格林美”）缔结战略合作伙伴关系，签约仪式在瑞浦能源温州总部成功举行。

11.美银：电动汽车领域将迎 1000 亿美元 IPO 热潮

美银全球移动集团投资银行表示，全球范围内向电动汽车的转型正在推动电动汽车领域（包括电池和充电在内）掀起一波为期三年的 IPO 热潮，到 2023 年底的筹资总额可能达到 1000 亿美元。韩国 LG 集团的电池子公司 LG 能源解决方案的分拆上市将是明年亚洲规模最大、也可能是全球规模最大的 IPO 之一，可能筹资约 100 亿美元。

12.小米、华为共同投资固态电池企业

据悉，卫蓝新能源将获得来自小米集团、华为等战略机构的投资，该项目估值 50 亿人民币，获得投资额约 5 亿元。消息人士透露，华为、小米集团和顺为资本在 8 月已经签字，决定投资卫蓝新能源。目前，小米方面已经进入交割程序。

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。