



# 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24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	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

### 镍盐：电池废料系数继续上涨 硫酸镍需求低迷

本周硫酸镍市场价格弱稳运行。三元级片粉料系数再度上涨至111-116折。周中镍价上涨，硫酸镍利润收窄，在下游需求低迷下硫酸镍企业生产积极性不佳，多通过减停产来规避亏损风险，个别企业为回笼资金下调价格出货。

### 钴盐：下游买盘谨慎度增加 整体成交仍迟缓

12月下旬生产企业现货供应进一步收紧，下游企业在完成备货采购之后转为观望市场发展，买卖双方近期商谈阻力较大。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，海外金属钴价格转稳运行，国内生产企业的钴看涨心态受到压制，12月末钴盐报价转稳运行。

### 三元前驱体：原料价格短期变化较小 市场价格持稳运行

周内镍盐、钴盐价格持稳运行，对三元前驱体成本影响较小，所以企业对外报价暂未有明显变化。下游三元正极材料厂长协价格拿货，散单成交较少，当前原料价格持稳运行的话预计价格难有较大变化。

### 锂盐：锂价再次上调 市场看涨情绪浓厚

碳酸锂方面：市场成交重心不断上调，随着年关到来，市场备货紧张情绪加重，下游自主采购价位已达26+万元/吨，随着供需矛盾加重，预计碳酸锂后市价格仍将上涨；氢氧化锂方面：氢氧化锂市场低价售货意向较低，市场采购情绪有所波动，受碳酸锂价格上涨传导，氢氧化锂价格也有望继续上调。

### 三元正极材料：锂盐对成本增加明显 价格继续上涨

锂盐价格持续上涨，对三元正极材料成本带来明显影响，企业为保证利润提高售价，下游大型电池企业开始逐步接受高价。锂盐有继续上涨可能，在此情况下三元正极材料就价格或将继续上涨。

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	105000-108000
三元前驱体	持稳运行	125000-135000
电池级碳酸锂	稳中偏强	260000-268000
电池级氢氧化锂	稳中偏强	210000-220000
三元正极材料	易涨难跌	240000-250000

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. 三元废料系数涨幅
2. 高镍三元正极材料与其他材料价差情况。
3. 关注电钴海外需求情况。
4. 关注钴盐冶炼厂原料库存情况。
5. 企业检修情况。

## 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	2021/12/24	2021/12/20	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 2201 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
2021/11/26	5221	1300	6521
2021/12/3	5014	1300	6314
2021/12/10	4694	1300	5994
2021/12/17	3856	1300	5156
2021/12/24	3325	1300	4625
周环比	↓531	0	↓531
涨跌幅	13.77%	-	11.48%

数据来源：钢联数据

### 2.1.3 电池废料

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 111-116 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%)
2021/12/20	105-107	108-111	105-107	102-103	100-101	105-107	108-110
2021/12/21	105-107	108-111	105-107	102-103	100-101	105-107	108-110
2021/12/22	108-110	111-116	105-107	102-103	100-101	105-107	108-110
2021/12/23	108-110	111-116	105-107	102-103	100-101	105-107	108-110
2021/12/24	108-110	111-116	105-107	102-103	100-101	105-107	108-110
周度变化	↑3	↑3-5	-	-	-	-	-

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%)
2021/12/20	71100	83700	73100	63100	47500	246700	280400
2021/12/21	70700	83200	72700	62700	47300	246200	279900
2021/12/22	72900	86200	72900	62900	47400	245200	278700
2021/12/23	73400	87000	73300	63200	47600	245700	279300
2021/12/24	73500	86800	73400	63200	47700	245700	279300
周度变化	↑2600	↑3300	↑500	↑400	↑300	↑500	↑600
涨跌幅	3.54%	3.80%	0.68%	0.63%	0.63%	0.20%	0.21%

数据来源：钢联数据

## 2.2 价格分析

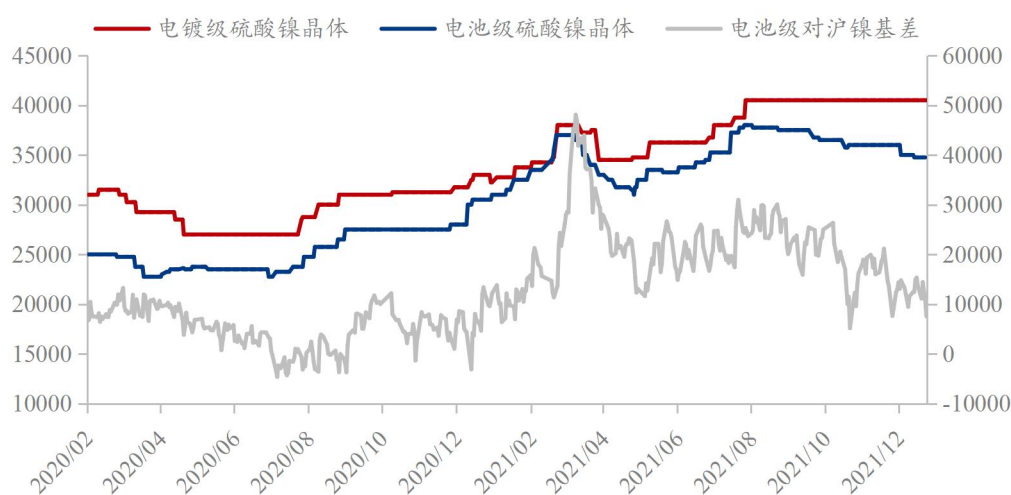
本周硫酸镍市场价格弱稳运行。截止周五电池级硫酸镍晶体市场价为34000-35500元/吨，电池级硫酸镍液体市场价为33000-34500元/吨，电镀级硫酸镍晶体市场价为38000-43000元/吨。供应方面来看，MHP镍成交系数维持在92-93折；三元极片粉料成交系数继续看涨至111-116折。本周镍价上涨使硫酸镍利润受到挤压，少数镍盐企业为出货将价格下降到34000元/吨，但主流价格在34500元/吨。在此情况下企业生产积极性不佳，多数企业减停产减少亏损。

需求方面，前驱体企业对硫酸镍需求持续处于萎靡状态，部分企业年底常规清库，消耗原料库存，外加一体化自产比例不断提高，年前对硫酸镍需求暂难改善。硫酸镍在原料成本支撑和下游需求低迷的情况，价格暂稳运行。

### 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
2021/12/20	40500	34750
2021/12/21	40500	34750
2021/12/22	40500	34750
2021/12/23	40500	34750
2021/12/24	40500	34750
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

### 硫酸镍价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

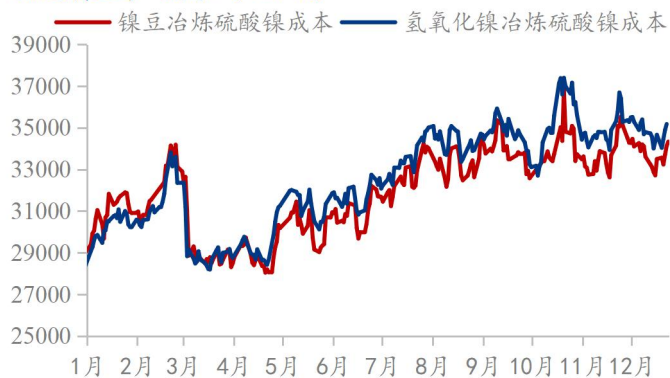


## 2.3 成本及利润分析

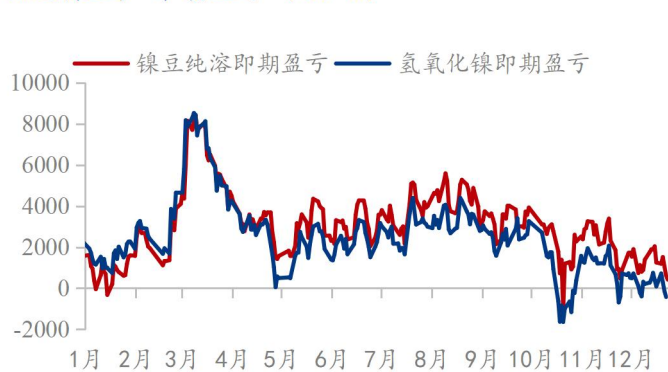
本周镍价上涨，硫酸镍即期成本增加，即期利润收窄。

周中镍豆和氢氧化镍即期盈亏受到影响，氢氧化镍冶炼硫酸镍出现亏损。在利润不佳以及需求不好的情况下镍盐企业生产没有积极性，采取减产规避亏损。

### 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：**目前电解钴市场高成本、低需求的矛盾依旧突出。特别是海外圣诞节来临，现货交投步伐低迷，在高价位后的冷静与理性逐渐占据主导，市场整体观望的意味更浓。在此背景下，国内现货市场多空交织，市场心态有所影响，缺乏明显的消息面指引，周内电解钴现货市场拉锯行情反复演绎，整体交投气氛表现一般。

截止12月23日，电解钴（国产）价格区间483000-493000元/吨，价格较上周上涨35000元/吨。电解钴（金川）价格区间492000-495000元/吨，价格较上周上涨3000元/吨。赞比亚钴价格区间484000-486000元/吨，价格较上周上涨5000元/吨。

**硫酸钴/氯化钴：**周初海外备货影响逐步消退，国际钴价涨势放缓。国内现货供应紧张且原料价格高企，钴盐厂拉涨情绪不减，加之个别企业正处于采购周期，需求短期有所跟进，龙头现货报盘持续向上调整。然而，需求面缺乏实质利好，买方对于高价硫酸钴跟进缓慢，场内僵持气氛加重，目前业者谨慎关注原料库存情况。

截止12月23日，硫酸钴市场价至105000-108000元/吨，均价在106500元/吨，较上周均价上涨4000元/吨；氯化钴市场周内主流价格在123000-125000元/吨，均价在124000元/吨，较上周价格上涨1500元/吨。

电解钴价格走势（元/吨）



钴盐价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

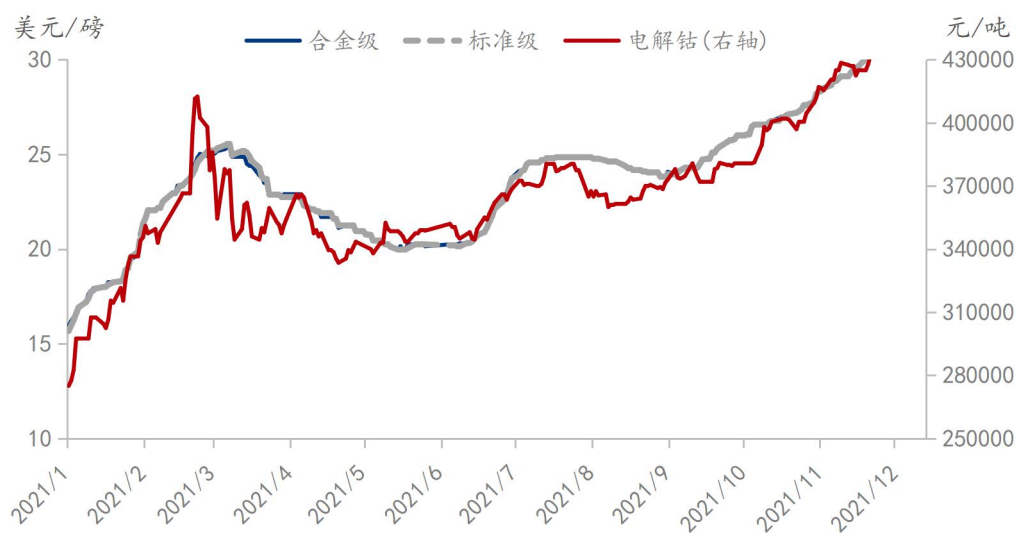
**钴原料动态：**随着海外节前备货逐渐进入尾声，新单价格继续大量采购意向减弱，国际钴价涨势放缓，未来国际钴价进一步承压。

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 30.26 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	2021/12/23	2021/12/15	价格涨跌
MB 合金级报价	32.5-34	32.85-33.85	+0.65/+1.15
MB 氢氧化钴系数指标	88%-90%	88%-90%	-/-
钴中间品价格	29.92-30.6	29.24-30.13	+0.68/+0.47

**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

现货市场询单的下游企业进一步减少，主流中下游企业自11月下旬开始的节前备货基本完成，加上国际钴价趋于平缓，影响国内市场心态，下游买盘谨慎度增加。此外，由于临近年底，个别企业因急于资金回笼，实际成交价趋于100000元/吨，使得买方占据议价主动权。不过国内现货供应趋紧，加上成本压力较大，头部企业低出意愿偏低，主流报盘价保持在105000元/吨，僵持博弈中考验市场心态。预计短期12月底钴盐市场难有较大波动，僵持整理为主。

钴中间品产硫酸钴即期利润



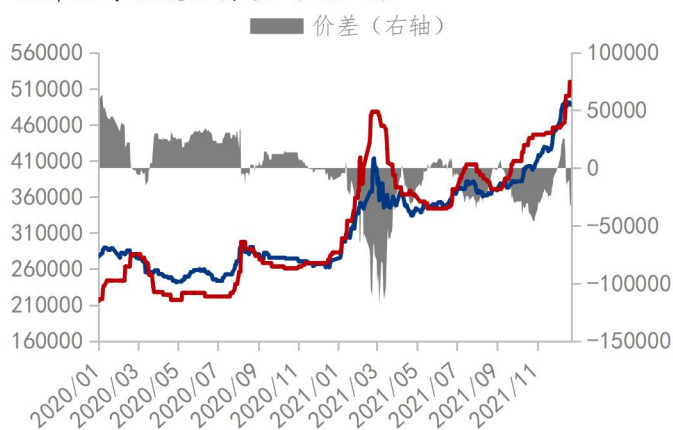
数据来源：钢联数据

### 3.3 价差分析

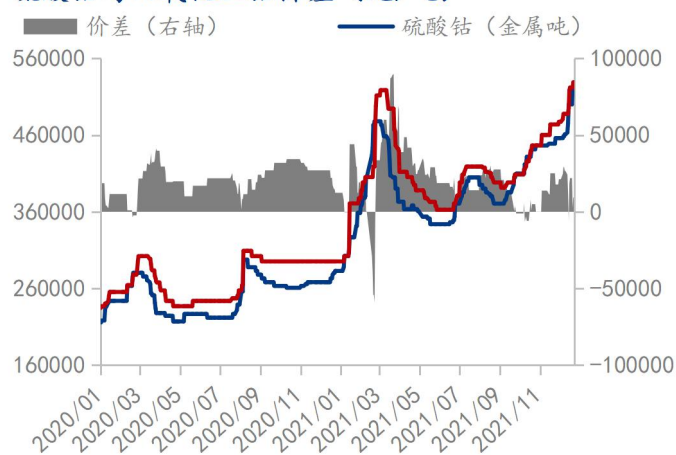
**电解钴与硫酸钴：**据隆众调研，国产电解钴价格在 488978 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 519512 元/吨。本周两者逆价差至 31512 元/金属吨，钴制品价格均偏强调整，预计下周两者价差逐渐缩小。

**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 519512 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 528846 元/吨，本周两者价差在 9334 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。

电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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
2021/11/26	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
2021/12/24	166	1492	2500	4158
周环比	↓7	↓5	0	↓12
涨跌幅	4.05%	0.33%	0.0	0.29%

#### 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 63.47%；氯化钴企业产能开工率在 53%；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 62.82%，中小企业谨慎开工、主流企业保障长协为主。

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)	-
浙江新时代中能循环科技有限公司	氯化钴	2	-
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	90%-95%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	90%-95%

## Part.4 三元前驱体

### 4.1 价格分析

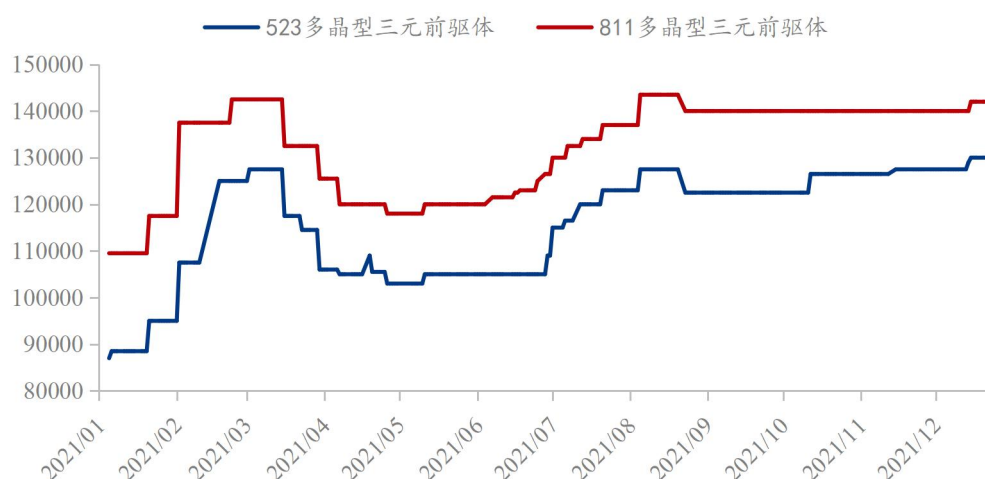
本周三元前驱体市场持稳运行，523 多晶型前驱体价格在 12.8-13.2 万元/吨；622 单晶型前驱体价格在 13.8-14.1 万元/吨；811 多晶型前驱体价格在 14.1-14.3 万元/吨。

周内钴镍原料成交价格波动较小，对三元前驱体成本影响较小，市场报价持稳，在年底企业常规清库的情况下对价格波动带来限制。近期钴盐价格上涨后下游三元正极材料也开始接受高价前驱体。短期内镍钴原料价格波动幅度有限，预计在原料持稳运行的情况下三元前驱体价格将维稳运行。

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
2021-12-20	130000	142000
2021-12-21	130000	142000
2021-12-22	130000	142000
2021-12-23	130000	142000
2021-12-24	130000	142000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元前驱体市场价格走势（元/吨）

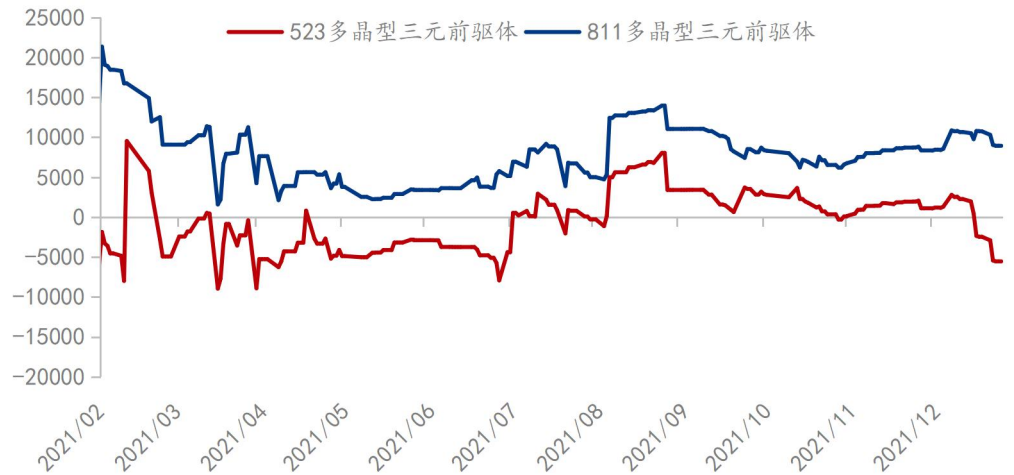


数据来源：钢联数据

## 4.2 成本利润分析

周内原料端钴盐报价上涨，但未有大量成交，三元前驱体生产成本增加即期利润有所缩窄，现阶段企业多使用前期低价原料生产，利润仍有一定保证。但后期随着低价原料消耗殆尽，市场三元前驱体价格在成本支撑下将有一定上涨动力。

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17日-12月24日，下同）碳酸锂、氢氧化锂价格上涨，截至2021年12月23日，电池级碳酸锂均价在257500元/吨；工业级碳酸锂均价在246000元/吨；电池级氢氧化锂（粗颗粒）均价在209000元/吨；工业级氢氧化锂均价在201500元/吨。

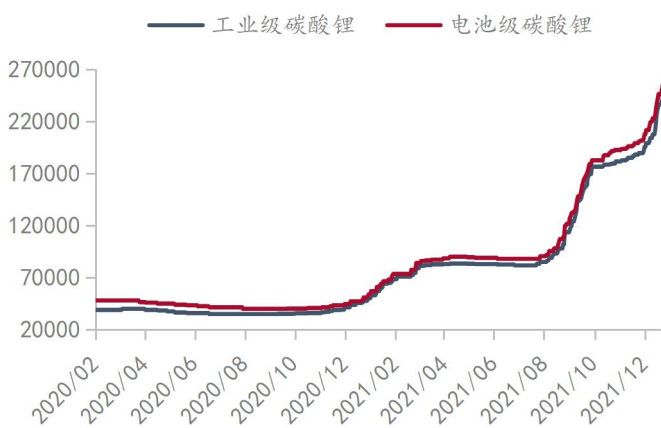
**碳酸锂：**本周，碳酸锂市场供紧现象持续，下游需求旺盛不减，供需错配致使价格持续上涨。当前电池级碳酸锂主流成交价在255000-260000元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在245000-247000元/吨。

**氢氧化锂：**本周，氢氧化锂市场低价货源减少，市场价格受碳酸锂价格上涨推动影响上调明显，市场询盘采货意向提高。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在205000-213000元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在200000-203000元/吨。

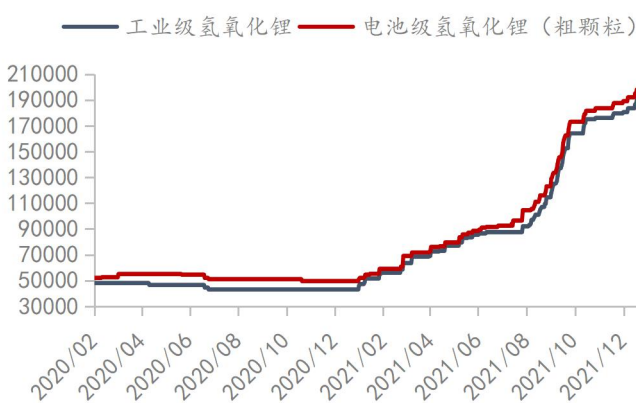
中国基础锂盐市场价格变化（元/吨）

产品	型号	12月24日	12月17日	涨跌值	涨跌幅
碳酸锂	工业级	246000	236000	10000	4.24%
碳酸锂	电池级	257500	246000	11500	4.67%
氢氧化锂	工业级	201500	188000	13500	7.18%
氢氧化锂	电池级	209000	198000	11000	5.56%

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）



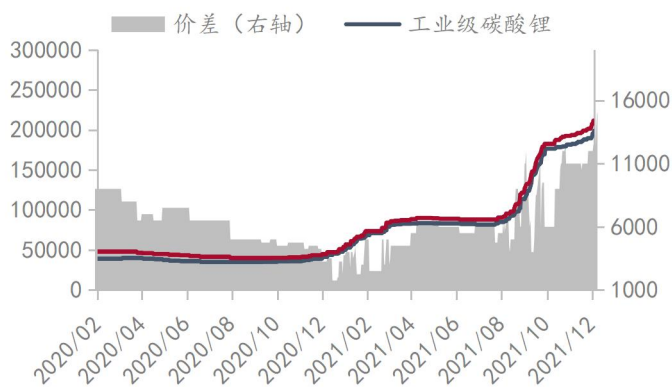
来源：钢联数据

## 5.2 价差分析

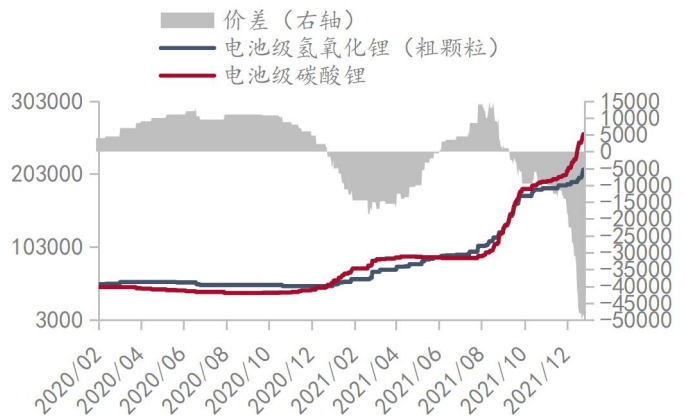
**碳酸锂价差分析：**据隆众调研，本周，受青海个别企业无出货意向影响工业级碳酸锂市场找货难度加深，电池级碳酸锂市场货紧现象持续，准电碳交易市场仍显活跃。电池级碳酸锂对比工业级碳酸锂价格两者价差拉宽至 11500 元/吨，预计下周二者价格上涨。

**电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差分析：**据隆众调研，电池碳酸锂价格仍旧维持上涨趋势，电池级氢氧化锂成交重心受市场采购意向，看涨氛围与碳酸锂价格上涨，价差过大等因素影响，逐步上调。目前电池级氢氧化锂对比电池级碳酸锂两者价差拉宽至-48500 元/吨。

国内碳酸锂价差图(元/吨)



国内基础锂盐价差图(元/吨)

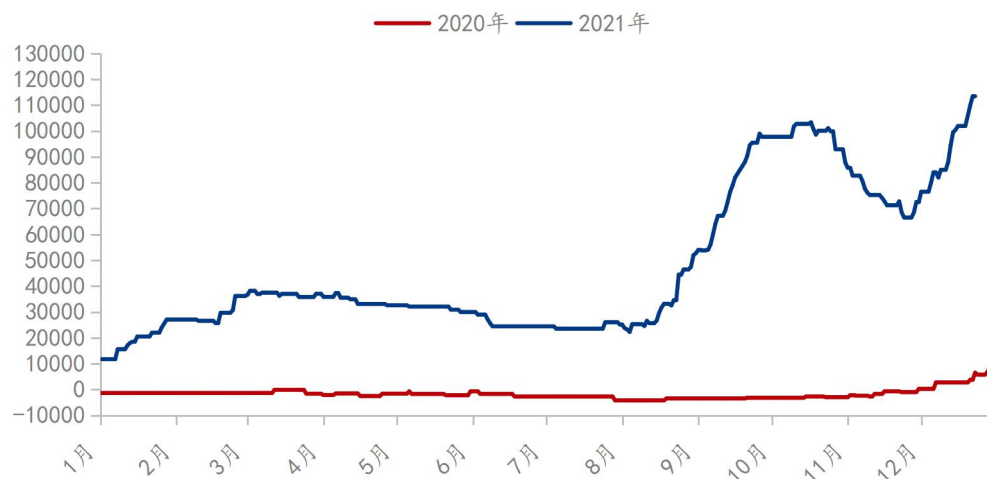


数据来源：钢联数据

## 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，较上周持平，当前企业利润较上周环比上涨 11.28%。

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，江西某大厂与四川某大厂陆续进入检修阶段。

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
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

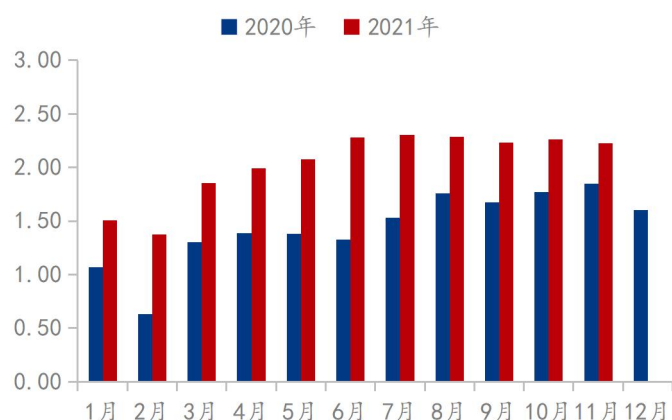
数据来源：钢联数据

## 5.4.2 锂盐产量情况

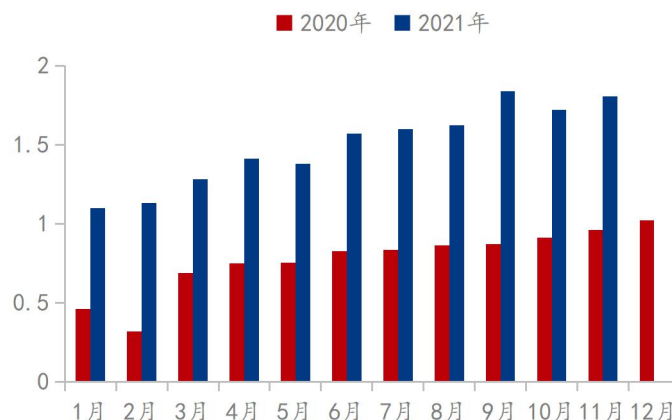
**碳酸锂：** 2021年11月中国主要的碳酸锂生产企业合计产量为2.229万吨，环比下降1.41%。本月主流企业维持稳定生产，江西地区产量增减不一，个别企业产量提升明显，青海地区因藏格与中信国安停工，产量出现下滑。2021年12月中国碳酸锂预估产量2.119万吨，环比下降4.94%。青海地区停工企业预计月底重启，四川与江西个别大厂检修，市场整体产量出现下滑。

**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

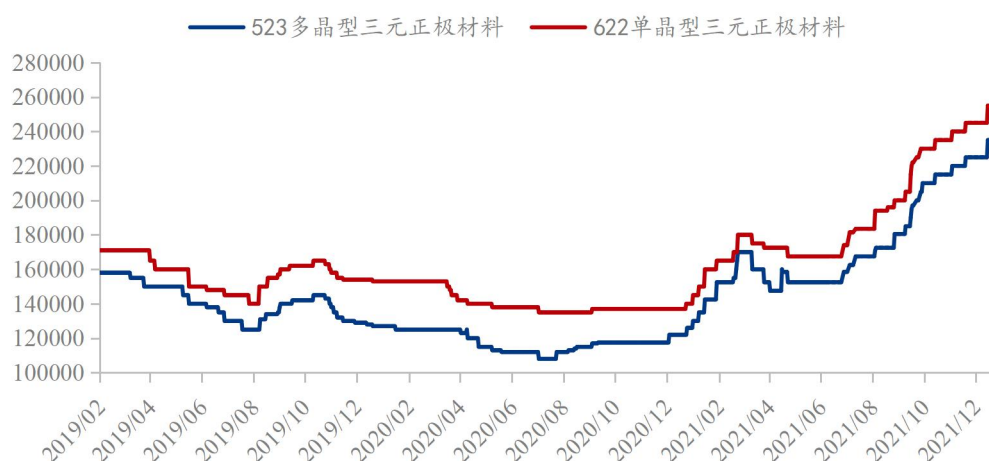
本周三元材料市场价格小幅上涨，523多晶型 23-26 万元/吨；622多晶型 25-26 万元/吨；811多晶型 26-28 万元/吨。

锂盐持续上涨对三元正极材料带来较强上涨动力，而钴盐价格上涨导致5系及6系价格上涨幅度明显，但仍有个别企业在有低价原料情况下价格未有大幅上涨。现阶段8系与LFP度电价差在逐步缩窄，因为其钴盐用量少、氢氧化锂价格涨幅稍慢导致价格上涨速度较缓，性价比逐渐显现，高镍性价比逐步增加，高镍化继续正向发展。短期内国内锂盐价格继续上涨，在锂盐带动下预计三元正极材料价格将易涨难跌。

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
2021-12-20	235000	265000
2021-12-21	235000	265000
2021-12-22	237500	270000
2021-12-23	237500	270000
2021-12-24	237500	270000
周度变化	↑2500	↑5000
涨跌幅	1.06%	1.85%

三元正极材料走势图（元/吨）

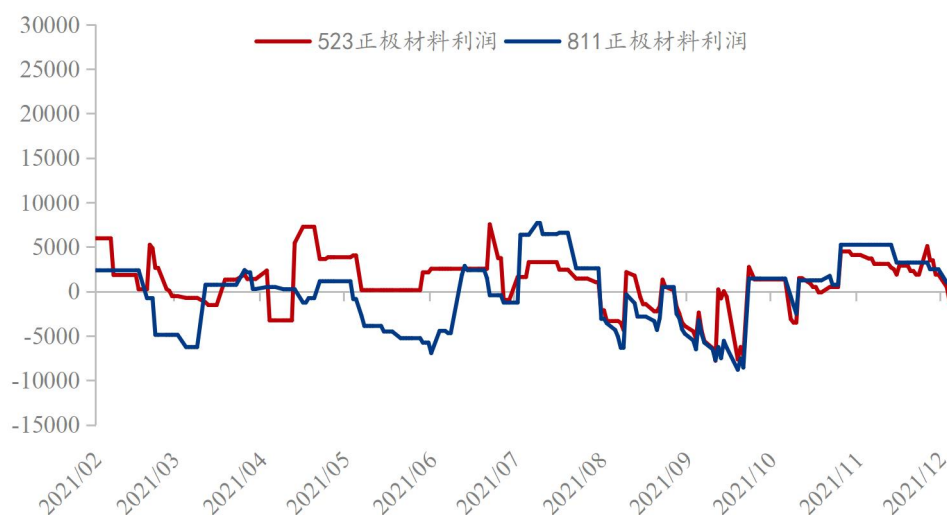


数据来源：钢联数据

## 6.2 成本利润分析

周内三元前驱体市场价格持稳运行，锂盐持续上涨，对成本推动较明显，所以企业对手报价明显增加，但该情况下利润仍不佳，待前期低价原料消耗后，在成本支撑下价格或将继续上涨。

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 62.57%附近，近期碳酸锂市场价格持续高涨，部分中小型三元正极材料企业难以承担，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

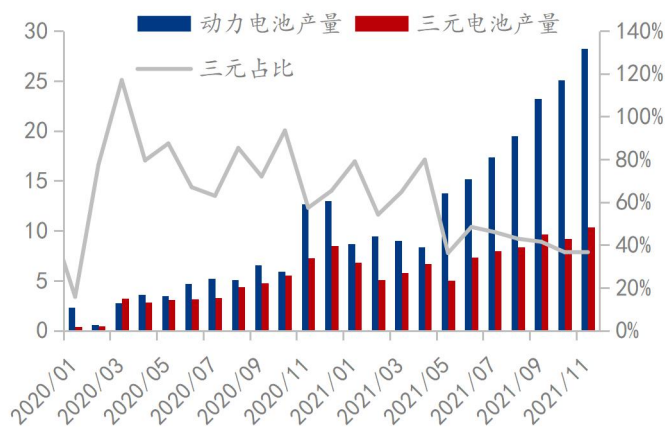
### 7.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

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。

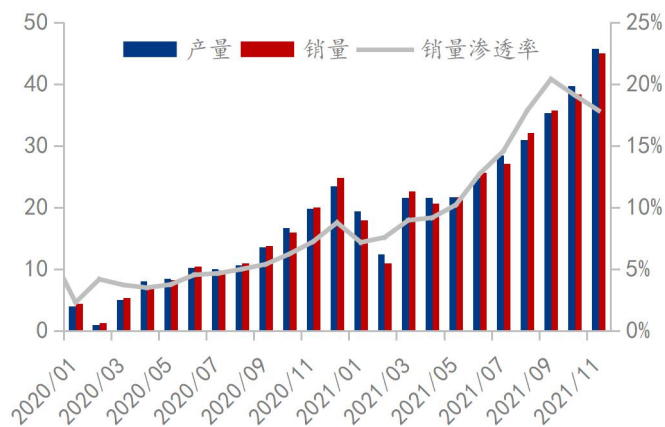
11月新能源汽车市场表现依然出色，产销量再创历史新高，分别达到45.7万辆和45.0万辆，环比增长15.1%和17.3%，同比增长1.3倍和1.2倍。销量渗透率达到13.4%。在新能源汽车主要品种中，与上月相比，纯电动和插电式混合动力汽车产销保持增长，其中插电式混合动力汽车增速更为明显；与上年同期相比，纯电动和插电式混合动力汽车产销增势依旧迅猛。

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. IDTechEx:非锂电池在固定储能的比重将增加

新技术市场独立深度分析公司（IDTechEx）的最新报告预测，2022年到2032年，全球非锂电池固定储能复合年增长率为61%。

该报告指出，对廉价系统的这种需求是推动锌、钠、铁以及液流电池开发的驱动因素，这些电池更易于扩展。

“IDTechEx预计，到2025年，从储能量（GWh）上看包括钠硫、氧化还原液流、二次锌等非锂电池在固定式储能市场的份额将超过10%”，该报告称。

“IDTechEx预计，2022-2032年，硅阳极材料的需求增速年均将达到45.2%”，该报告称。

至于阴极技术，这家市场研究公司预测，考虑到关键材料可能面临供应瓶颈，OEM厂商将会放弃含钴镍电池。这意味着磷酸铁锂（LFP）电池将增加市场份额甚至扩大到新领域，比如锂锰铁磷（或LMFP）和锂镍锰氧化物（LNMO）电池。

“到目前为止，锂离子电池一直是电动车和新储能系统的主流技术。不过，2025年-2030年锂离子电池生产面临的供应瓶颈越来越大，为那些不依赖于锂、钴或镍的替代电池带来了发展机遇”，该报告称。

### 2. 中伟股份上市一周年：技术核心驱动，携手奔向未来

作为全球知名的锂电正极材料前驱体企业，2020年12月23日，中伟股份成功登陆深交所，登上资本市场的舞台，今天上市一周年了！

2021年，面对激烈的市场竞争，公司继续发挥研发、产能以及品质管理等方面的优势，大力推行精益生产、品质提升行动，产能协同规模化，实现了公司利润的大幅增长及经营业绩的全新跨越。今年前三季度，中伟股份实现营业收入138.74亿元，同比增长173.26%；归母净利润7.65亿元，同比增长173.04%，经营质量不断提升，为公司下一步的发展奠定了坚实的基础。在市场地位方面，公司行业龙头地位进一步稳固，持续引领。得益于优异的经营业绩与经营质量、前瞻性的产业布局以及市场对锂电行业长期发展的信心，中伟股份上市一年以来，股价节节攀升，市值不断刷新纪录，至今年8月，总市值突破1000亿，至11月24日，公司股价再创历史新高，达到214.77元，总市值突破1200亿，成为资本市场的新兴生力军。

### 3. Li-Cycle 提高纽约电动汽车电池回收厂的产能。

Li-Cycle Holdings Corp 近期表示，由于美国的废料量不断增加，它将扩大其在纽约罗彻斯特建设的锂离子电池回收设施的产能。该设施现在将建成，每年可处理35,000吨电动汽车电池制造过程中产生的废物，比最初预期大40%。工程定于本月晚些时候开始，到2023年完工。这家总部位于多伦多的公司计划在该设施上投资4.85亿美元。

#### 4. 浦项和卡拉集团达成硫酸镍收购协议 在印尼合作建电池原厂

卡拉集团 (Kalla Group) 通过 Bumi Mineral sulawesi 公司与浦项钢铁公司 (Pohang Iron and Steel Company/ POSCO) 签署谅解备忘录 (MoU), 探索电池产业。

Bumi Mineral Sulawesi 公司总经理阿菲夫汀苏海里 (Afifuddin suha) 称与浦项钢铁公司的合作, 是公司进一步准备成为电池产业的主角。

在该协议中。浦项钢铁公司将购买 Bumi Mineral Sulawesi 公司座落于 Luwu 工业园的冶炼厂生产的硫酸镍所有产品, 该冶炼厂位于南苏拉威西。希望通过该合作, 能支持产业下游化措施。

除此之外, Bumi Mineral Sulawesi 公司和浦项钢铁公司已达成一致协议, 在 Luwu 兴建前驱体和正极材料工厂。

#### 5. 力勤资源 HPAL 项目提前完成年度生产目标

印尼东部时间 2021 年 12 月 19 日清晨 5 点, 一辆满载 MHP 产品的板车缓缓驶入 HPAL 码头堆场, 再次刷新了力勤印尼 OBI 岛 HPAL 项目的产量! 自此, HPAL 项目金属镍和钴吨量已经分别提高到了 12015 吨和 1638 吨, 提前完成了 2021 年度生产 1.2 万吨镍金属的目标。不仅向公司提交了一份满意的答卷, 也为明年的正式生产奠定了坚实的基础、积攒了丰富的经验!

“忆往昔峥嵘岁月稠”。从 2018 年 12 月现场第一根桩的落下、到 2021 年 4 月 27 日 1# 高压釜投料试生产一次成功、再到如今已提前完成 2021 年年度生产计划, 力勤 HPAL 项目用了不到三年的时间, 让低品位红土镍矿的大规模开发从不可能变为可能。同时, 力勤 HPAL 项目也成为目前为止印尼乃至全球红土镍矿高压酸浸湿法生产工艺领域的领军代表, 是第一家投产当年即能达到 100% 负荷生产的项目。

#### 6. 加拿大镍业获得 1000 万美元贷款 推进镍钴项目

加拿大镍业公司与世界上最大的贵金属贸易商之一 Auramet 安排了 1000 万美元的担保贷款, 以资助其项目开发活动。

公司以其位于安大略省 Timmins-Cochrane 采矿营地的 100% 拥有的 Crawford 硫化镍钴矿为基础, 并表示其目标是推进下一代镍钴项目, 服务于电动汽车行业, 以及不锈钢市场。

上个月, 公司通过收购或获得 Crawford 95 公里半径内的 13 个额外项目, 扩大了其在该省的足迹。

据加拿大镍业公司称, 与战略投资者就其项目进行的持续讨论已延长至新的一年, 最新的融资确保公司在战略投资者流程预计结束的第一季度保持充足的资金。

## 7. 中国锂离子电池材料智能制造技术及装备国际研讨会圆满落幕

随着新能源汽车的快速发展，拉动了上游产业的快速发展，同时对上游产业产品的稳定性和可靠性提出了越来越高的要求。11月26-27日，由清华大学和常州市金坛区人民政府联合主办，湖南百利工程科技股份有限公司、江苏省先进锂电材料产业技术创新战略联盟、金坛华罗庚科技产业园管理委员会、常州西太湖石墨烯研究院等共同承办的“中国锂离子电池材料智能制造技术及装备国际研讨会”在常州金坛江南明都国际酒店圆满落幕！来自全国各地的锂电产业链相关企业、国际知名机构、行业团体、科研院校及其大专院校等代表和知名专家共500余人齐聚常州，共同探索锂离子电池材料大规模智能制造发展之路。

## 8. 格派镍钴完成C+轮融资，盈科盛石等参与投资

12月20日，格派镍钴完成C+轮融资。本轮融资获得了众多投资机构的高度认可，由盈科资本和盛石资本领投，允泰资本和丽水国资跟投，锦沙资本（沙钢集团）本轮继续跟投。

当前全球新能源汽车市场爆发，电池原材料需求不断增长，格派镍钴作为行业规模前5的钴精炼生产企业和拥有上游稀缺镍矿资源优势的能源行业细分龙头，市场遍布全国乃至全球各地。2021年厚积薄发的格派不负众望，9月已获得LG新能源350亿韩元战略投资，时隔3个月，再次完成新一轮融资，真可谓，长风破浪会有时，直挂云帆济沧海。

在资本赋能的助力下，格派镍钴会进一步扩增产能，加强前驱体材料、梯级回收等研发能力，以推动全球可持续能源变革进程为使命，成为数字可持续能源的核心基础设施，紧抓时代机遇，打造千亿产值的新能源材料制造业企业。

## 9. 印度韦丹塔资源公司收购该国硫酸镍生产商 Nicomet

韦丹塔资源公司（Vedanta Resources）周一表示，收购位于印度果阿的领先镍和钴生产商 Nicomet。通过此次收购，韦丹塔成为该国唯一的镍生产商。

公司在一份声明中表示，此次收购符合韦丹塔的环境、社会和治理（ESG）使命，是朝着支持印度碳中和目标迈出的一步。

公司董事长阿尼尔阿加瓦尔说：“印度100%的镍需要进口，我们的重点将是提高国内产量，推动印度向低碳经济过渡。”

印度对镍的需求为每年4.5万吨，完全通过进口实现。目前，Nicomet的工厂具有生产7500吨镍和钴的能力。韦丹塔已做好准备满足该国50%的镍需求。

#### 10. 浙江帕瓦新能源股份有限公司科创板 IPO 获受理

12月17日，浙江帕瓦新能源股份有限公司科创板IPO获受理。本次IPO，帕瓦股份拟募资15.09亿元，用于年产4万吨三元前驱体项目、补充流动资金。目前，国内主要三元前驱体上市公司有容百科技（688005）、中伟股份（300919）、格林美（002340）、华友钴业（603799）和芳源股份（688148）等。近日，又一家三元前驱体生产商冲刺IPO。

#### 11. 南加里曼丹预计2022年4月开始建设第一座镍冶炼厂

Jhonlin Group 计划在南加里曼丹的 Tanah Bumbu 建造一座镍冶炼厂，该发展目标将于2022年实现。

PT Jhonlin Agro Raya (JAR) 在 Tanah Bumbu 的 Simpang Empat 区拥有一块 2000 公顷的土地，目前其生物柴油工厂就建在这片土地上，该工厂最近由印尼总统 H Joko Widodo Ir H. 揭幕，其他类型的工厂将紧随其后建设。

2021年12月17日，PT Jhonlin Group 的所有者 H Andi Syamsudin Arsyad 表示：“未来，我们将建造冶炼厂或镍冶炼厂。”

企业家 H Isam 解释说，经济特区在 Tanah Bumbu 的存在预计将吸收超过 1 万名当地工人，促进 Tanah Bumbu 和南加里曼丹的经济发展。不出意外的话，该镍冶炼厂计划 2022 年 4 月开始研究建设，预期建设 4 条生产线。Jhonlin Group 将至少投入约 4.4 亿美元的资金。这家镍冶炼厂将成为南加里曼丹 Tanah Bumbu Regency 的第一家也是唯一一家。

Batulicin 冶炼厂的加工成果将以半成品的形式运往国外，以电池材料的形式成为成品。然后将冶炼厂的产品满足国内需求，以及世界上其他潜在市场的国家。为响应建设冶炼厂的计划，Tanbu 摄政王 Zairullah Azhar HM 继续提供支持。

## 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。