



# Mysteel: 钴产业月报

上海钢联不锈钢事业部

2022年 第10期

目录

Part.1 市场概述.....

    1.1 主流品种价格.....

Part.2 价格分析.....

Part.3 成本分析.....

Part.4 价差分析.....

Part.5 供应分析.....

Part.6 下游终端市场.....

Part.7 行业新闻.....

## Part.1 市场概述

作者：  
赵超  
新能源事业部钴分  
析师  
Email：  
zhaocha@mvste  
孙海笑  
新能源事业部钴分  
析师  
Mob：  
13776508528

### 钴及其化合物：业者心态存在分歧 钴市场承压下行

10月电解钴企业产能开工率在49.17%；钴粉企业产能开工率在61.92%；硫酸钴企业产能开工率在47.58%；氯化钴企业产能开工率在61.46%；四氧化三钴企业产能开工率在45.98%。目前钴产品冶炼龙头企业开工率逐渐恢复至正常水平，中小企业谨慎开工、主流企业保障长协为主。

原料进口资源陆续补充，场内现货供应充足，原料价格呈走跌之势，钴成本支撑减弱。叠加终端数码需求端并无实质性好转，下游对原料消化速度放缓，对市场信心形成打压。

在成本、供应及需求多空齐聚背景下，厂家出货压力较前期有明显增加，不乏出现卖家明稳暗降操作，钴盐跌势或将继续。后期关注上游原料走势及下游跟进情况。

### 下游生产企业：碳酸锂成本支撑下 钴酸锂价格偏稳

11月，原料碳酸锂价格仍有上涨预期，钴酸锂成本进一步增加，但钴酸锂企业议价能力较弱，价格若要上涨多受下游打压，预计10月正极材料市场行情多盘偏稳运行。

钴粉方面，目前虽钴盐价格呈阴跌走势，但原料碳酸钴报价暂未调整，且目前钴粉生产商多以交单为主，叠加下游需求跟进不足，多以刚需采购为主，生产商出货放缓，预计短期钴粉行情持稳运行。

## 1.1 主流品种价格

### 钴市场主流品种价格汇总

品种	规格/品牌	2022年10月 均价	2022年9月 均价	环比涨跌	单位
电解钴	≥99.99%	353111.11	348809.52	↓2.18%	元/吨
钴粉	≥99.95%	361944.44	362261.90	↓5.87%	元/吨
碳酸钴	≥46%	167722.22	167857.14	↓0.08%	元/吨
硫酸钴	≥20.5%	62694.44	61511.90	↑1.92%	元/吨
氯化钴	≥24.2%	72694.44	71845.24	↑1.18%	元/吨
氧化钴	≥72%	239888.89	238023.81	↑0.78%	元/吨
四氧化三钴	≥73.8%	242361.11	240071.43	↑0.95%	元/吨

## Part.2 价格分析

### 需求端延续弱势 钴价大幅下跌

**电解钴：**10月钴价整体震荡运行。节后南非罢工影响供应，期货盘面偏强运行，电钴企业出厂价格接连上调，贸易商跟随盘面抬高报价。随着南非罢工事件落幕，情绪面对国内电钴市场的影响逐步减小，但外盘下跌，原料折扣系数下行，国内电钴市场活跃度较低，期货盘面稳定中有回落之势，市场电钴成交清淡，贸易商拉低报价。

截止到10月31日，电解钴（国产）价格区间336000-356000元/吨，较月初下跌3000元/吨；

**钴粉：**月初受电钴上涨影响下游采购积极性较好，补库备货较多，且原料碳酸钴企业调涨意愿显现，钴粉企业有意上调报价。但国内市场暂未明显利好，下游合金需求较中秋节后清淡，市场业者观望情绪浓厚，对钴粉需求放缓，生产商报盘主流持稳。目前以下游消耗前期备货库存为主，整体成交重心略微下移，实际成交清淡。预计短期钴粉市场持稳运行。

截止到10月31日，钴粉主流价格区间在350-355元/公斤，较月初下跌10元/公斤；碳酸钴主流价格区间在160000-165000元/吨。

电解钴价格走势（元/吨）



钴粉及碳酸钴走势（元/吨）



**硫酸钴：**10月，硫酸钴市场维持相对盘整的走势。月初国庆假期国际钴价高位运行成为市场上涨的主要推动力，同时冶炼厂在经过节前集中采购后，市场出货压力不大，涨价情绪得以调动。但随着外盘价格宽幅下跌，市场追涨情绪降温，下游对高价原料存抵触心理，采买意愿减量，市场续涨动力不足，涨幅1000元后匆匆结束。临近月底，下游客户观望加剧，冶炼厂出货承压，不得不下调报盘，市场商谈重心小幅下移。

截止10月31日，硫酸钴主流价格区间在61000-62000元/吨，较月初持平；

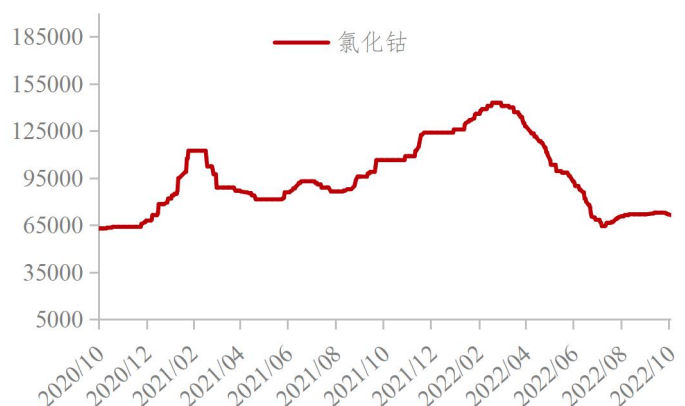
**氯化钴：**月内终端处于传统旺季时节，虽开工水平仍低于去年同期水平，但原料成本高居影响下，给予一定支撑信号。加之终端数码对原料消化略显增加，抵消了因原料进口量增加所带来的市场利空面，新单报盘小幅回暖。然受硫酸钴市场疲软影响，需求端陆续回归冷清观望态势，冶炼厂心态承压，难以与买家形成商谈互动。零星刚需采购压价情绪，导致部分冶炼厂被动调整出货意愿，市场陷入低位窄幅下挫行情。

截止10月31日，氯化钴主流价格区间在71000-720000元/吨，较月初持平。

硫酸钴价格走势（元/吨）



氯化钴价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

**四氧化三钴：**月内，四氧化三钴生产商让利出货意愿度不高，整体价格稳中有降。月初正逢国庆假期后，终端需求始终处于弱势运行状态，加之场内消息面匮乏，下游钴酸锂企业对高价原料接货意愿较低，上下游对此均持观望态度。临近月末，受外盘波动影响，钴盐价格小幅下滑，成本面支撑减弱，进一步加剧市场看空情绪，场内实单成交重心下移。

截止10月31日，四氧化三钴主流价格区间在238000-242000元/吨，较月初下跌1.03%；

**氧化钴：**月内在成本支撑下，氧化钴报价坚挺。下游终端需求未有明显起色，且节前备货充足，促使节后采买意愿不高，市场鲜少成交。随着钴盐以及相关产品四氧化三钴小幅下滑，市场整体活跃度难有提升，零星低价货源充斥市场，影响氧化钴生产商挺价心态，不得不调整出货意愿，买卖双方僵持博弈为主。

截止10月31日，氧化钴主流价格区间在236000-240000元/吨，较月初下跌了0.83%。

四氧化三钴价格走势（元/吨）



氧化钴价格走势（元/吨）

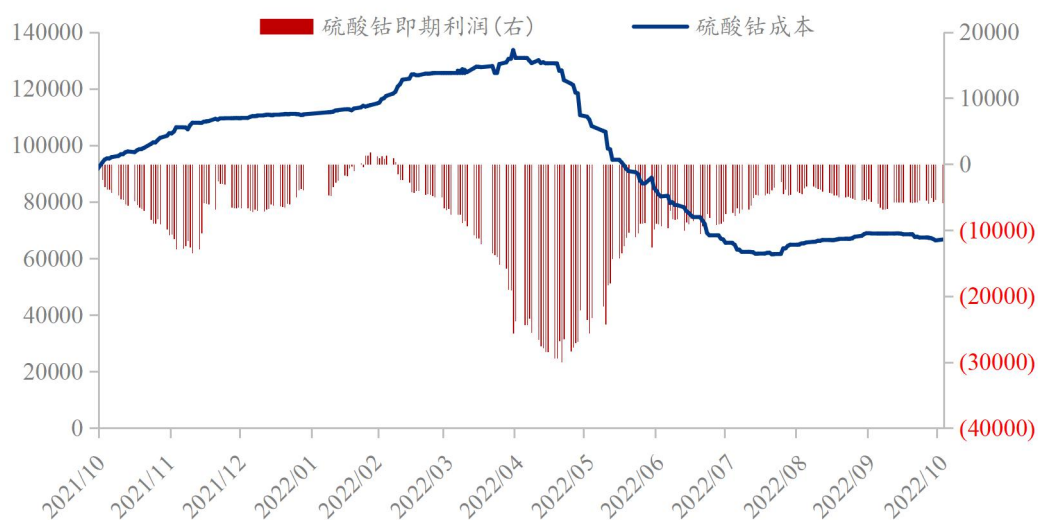


数据来源：钢联数据

## Part.3 成本分析

**硫酸钴即期成本：**10月硫酸钴即期平均成本为68043.96元/吨，较9月增加1056.65元/吨。10月即期平均利润为-5918.78元/吨，较9月减少1291.73元/吨。

钴中间品产硫酸钴即期利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

**钴粉即期成本：**10月钴粉即期平均成本为384514.07元/吨，较9月下月跌406.88元/吨。10月即期平均利润为-20827.76元/吨，较9月上涨44.11元/吨。

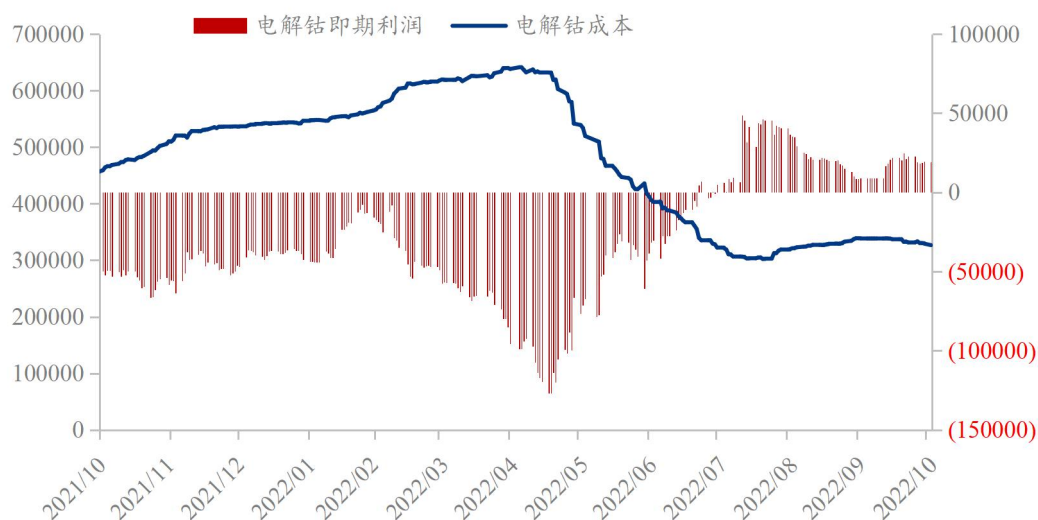
数据来源：钢联数据

碳酸钴做钴粉即期成本（元/吨）



**电解钴即期成本：**10月电解钴即期平均成本为335104.88元/吨，较9月上涨5485.37元/吨。10月即期平均利润为17180.83元/吨，较9月下跌2103.23元/吨。

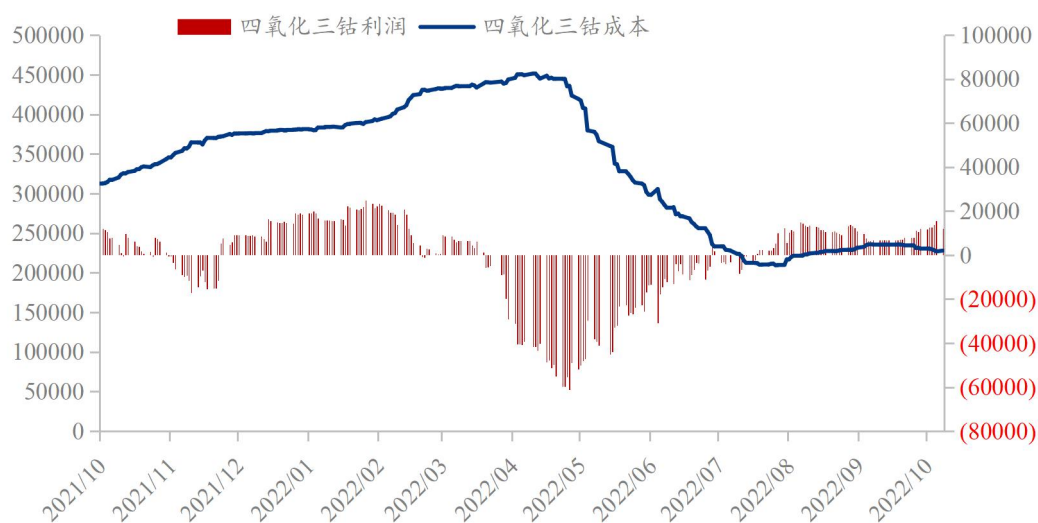
钴中间品做电解钴即期利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

**四氧化三钴即期成本：**10月四氧化三钴即期平均成本为232903.02元/吨，较9月增加3752.39元/吨。10月即期平均利润为9477.93元/吨，较9月减少1348.72元/吨。

四氧化三钴即期利润（元/吨）



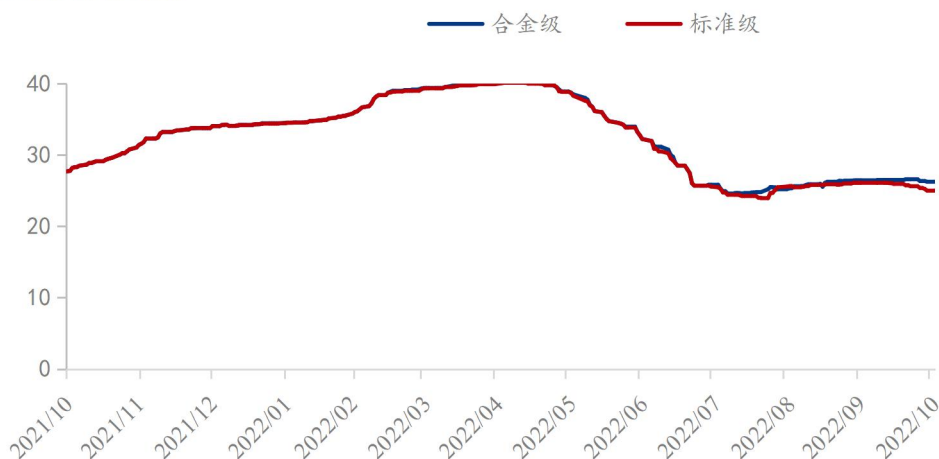
数据来源：钢联数据



**国际钴价分析：**10月MB标准级低幅均值为25.24美金/磅，较9月均值下跌0.43%；合金级低幅均值为26美金/磅，较9月均值上涨1.60%。10月受美国航空航天需求提振，加上海外电解钴现货相对紧张，推升国际钴价持续上扬。

数据来源：钢联数据

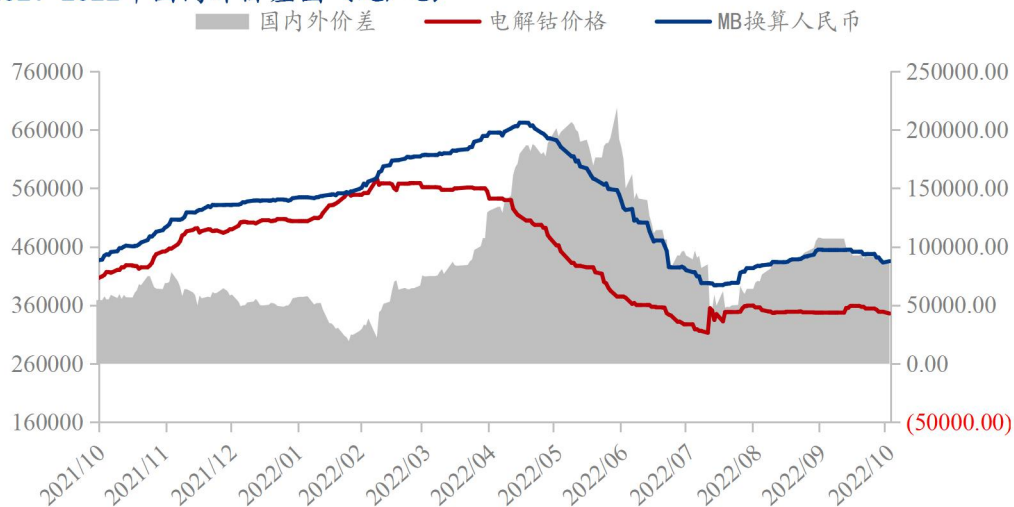
标准级钴价格走势



## Part.4 价差分析

**内外价差：**10月MB换算人民币均价为448932.171元/吨，较9月下跌9777.24元/吨。10月国内外价差均价为109852.27元/吨，较9月下跌13205.81元/吨。欧洲需求低迷，国际钴价加速下滑，预计11月价差缩窄。

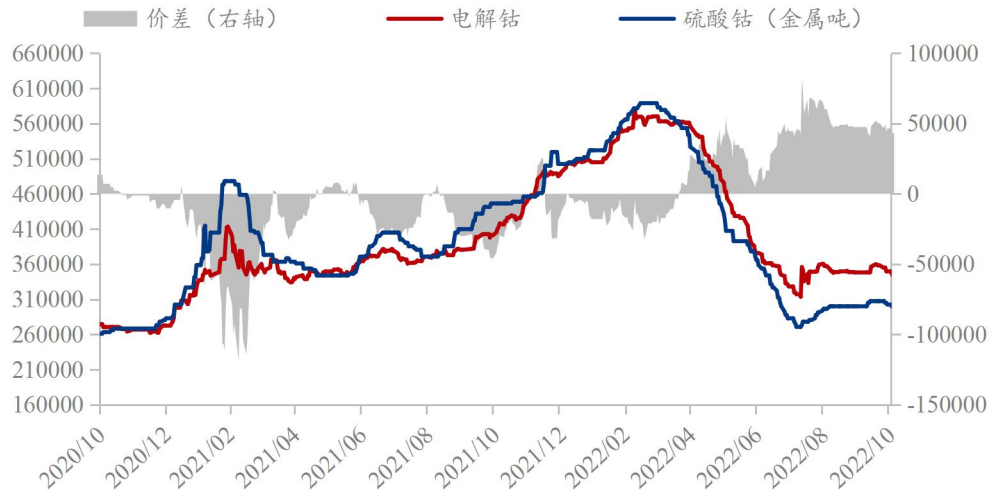
2021-2022年国内外价差图（元/吨）



数据来源：钢联数据

**电解钴及硫酸钴：**10月电解钴均价为353429.08元/金属吨，较9月上涨3848.97元/金属吨。10月硫酸钴均价为305420.05元/金属吨，较9月上涨5361.98元/金属吨。本月两者价差在47302.17元/金属吨，本月电解钴行情大幅下跌，后市看空预期较强；硫酸钴持续走弱，预计两者价差逐渐缩小。

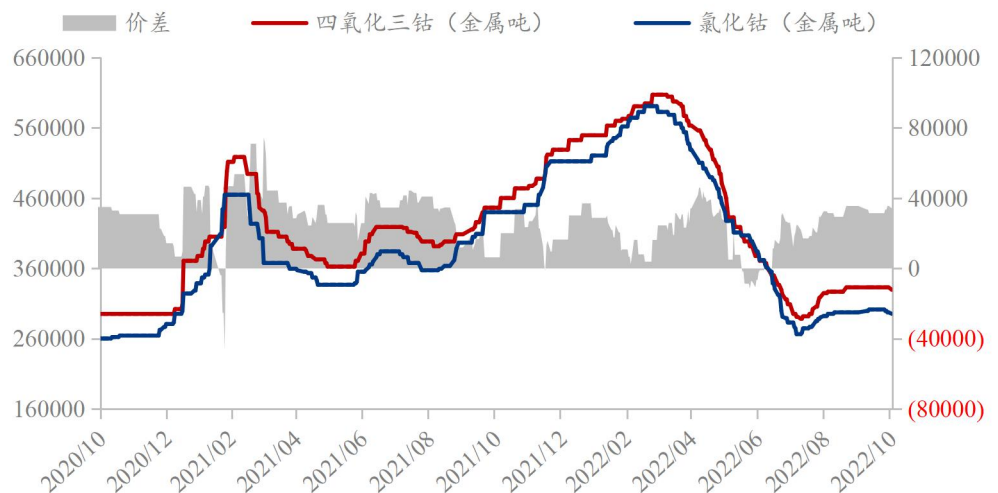
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

**四氧化三钴及氯化钴：**10月四氧化三钴均价为332913.61元/金属吨，较9月上涨3145.16元/金属吨。10月氯化钴均价为300390.27元/金属吨，较9月上涨3509.12元/金属吨。本月两者价差在32523.34元/金属吨，11月市场基本面波动有限，氯化钴低出意愿减弱，且需求表现一般，预计两者价差偏稳为主。

四氧化三钴与氯化钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

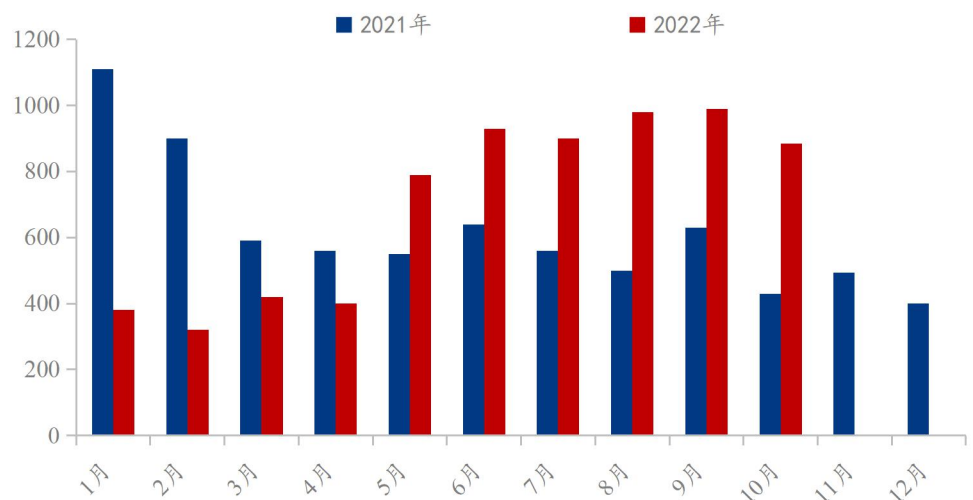
## Part.5 供应分析

### 5.1 钴制品产量分析

**电解钴产量:**2022年10月全国电解钴产量为885吨,环比下跌10.61%,同比上涨105.81%。1-10月累计产量为6995吨,累计同比上涨8.11%。浙江格派电解钴年产2000金吨电解钴项目于2022年10月投产,10月21日第一批电解钴产品成功下线,为国内电解钴市场新添一员。不过10月终端需求淡稳,冶炼厂出货不畅,部分华东以及西北地区选择减产,国内电解钴产量下滑。

2022年11月全国电解钴产量预计960吨,环比上涨8.47%,同比上涨94.33%。11月欧洲市场需求低迷,下游对后市看法偏空,对原料电解钴采买兴趣较低,国际钴价有望继续回落。受此影响,冶炼厂心态承压,开工率难有提升,不过华东某冶炼厂做库存为主,开工率有望趋于满产,预计11月电解钴产量小幅增多。

2021-2022年电解钴产量(吨)

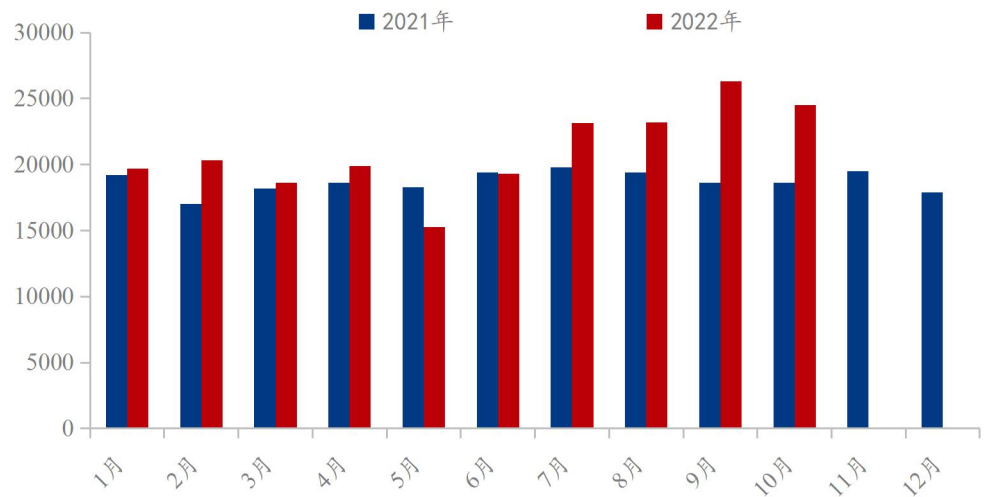


数据来源:钢联数据

**硫酸钴产量:**2022年10月中国硫酸钴产量为2.45万吨,环比下滑6.78%,同比上涨31.95%。1-10月硫酸钴累计产量为21.09万吨,同比上涨12.70%。10月下游前驱体需求稳中有升,头部冶炼厂背靠背生产出货,开工维持高负荷运行。不过下游对后市存在分歧,除了头部前驱体企业定期招标外,市场散单成交较少,部分冶炼厂开工有所下滑。且湖南某二次料厂清库存为主,硫酸钴产线已停车,尚未确定复产时间,导致10月硫酸钴产量环比下滑。

2022年11月中国硫酸钴产量预计为2.4万吨,环比下滑2.21%。11月三元需求仍处于稳步提升状态,头部生产商开工维持。但受原料价格大幅下滑影响,下游采购积极性受挫,冶炼厂出货承压,不排除明稳暗降操作,或对中小型冶炼企业开工受到抑制,预计11月硫酸钴产量小幅下滑。

2021-2022年硫酸钴产量（吨）



数据来源：钢联数据

**四氧化三钴产量：**2022年10月中国四氧化三钴产量为0.59万吨，环比上涨6.31%，同比下跌18.31%。1-10月四氧化三钴累计产量为5.44万吨，累计同比下滑22.29%。10月钴酸锂头部需求稳步提升，市场询单情况表明进入复苏期，带动四氧化三钴企业开工积极性提升。特别是头部企业商谈情况明显增多，使得四氧化三钴产量小幅上涨。

2022年11月中国四氧化三钴产量预计为0.58万吨，环比下滑1.69%。11月数码需求仍处于缓慢恢复阶段，钴酸锂企业依单生产为主，新签订单较为稀少。加上原料价格频繁下调，加剧业者看空心态，使得下游钴酸锂企业入市采购情绪不高，买卖双方持续商谈博弈。主要生产商以履行协议为主，预计11月产量稳中有降。

2021-2022年四氧化三钴产量（吨）

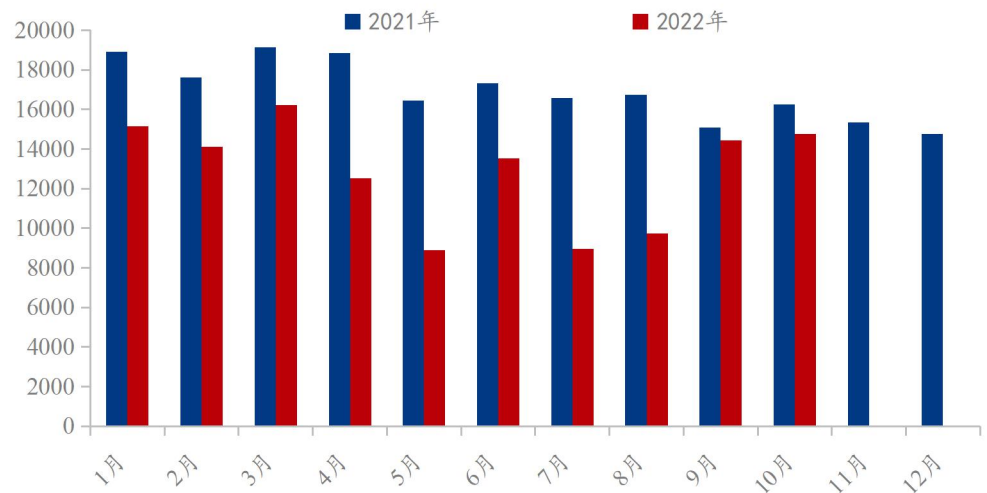


数据来源：钢联数据

**氯化钴产量：**2022年10月中国氯化钴产量为1.48万吨，环比上涨2.18%，同比下滑9.22%。1-10月氯化钴累计产量为12.82万吨，累计同比下滑25.81%。虽然“金九银十”较往年需求稍有逊色，但受原料成本支撑，冶炼厂挺价意愿浓厚，且数码需求有一定恢复，下游依单采购，带动冶炼厂开工持稳。此外赣州某冶炼厂氯化钴产线于9月15日左右投入生产，目前仍处于产能爬坡阶段，产量达到50-70天/吨。受此影响，氯化钴产量小幅提升。

2022年11月中国氯化钴产量为1.52万吨，环比上涨3.05%。11月数码需求跟进有限，加上原料价格不断走低，进一步加剧业者看空情绪，导致11月氯化钴市场存在更多不确定性，冶炼厂开工积极性难有提升。不过，赣州某冶炼厂为交付前期钴粉订单，氯化钴处于产能爬坡阶段，预计短氯化钴产能利用率或进一步提升。

2021-2022年氯化钴产量（吨）

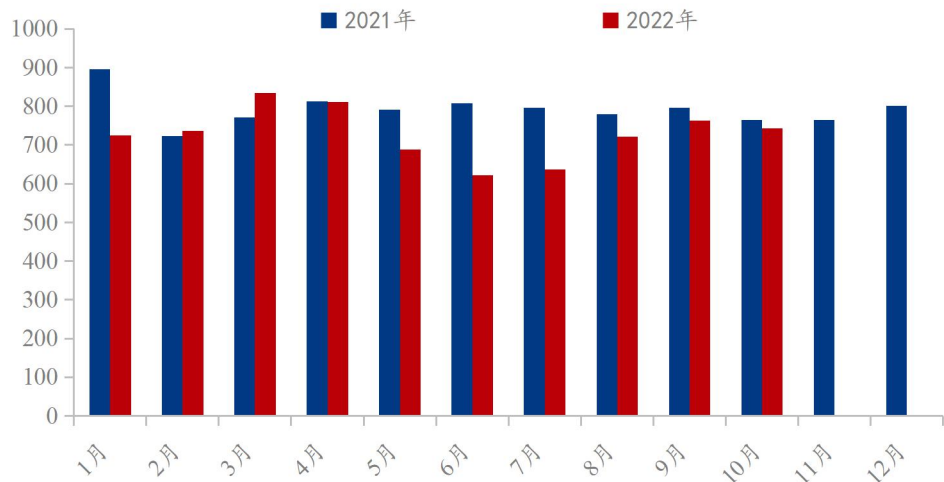


数据来源：钢联数据

**钴粉产量：**2022年10月中国钴粉产量为743吨，环比下滑2.62%，同比下跌2.75%。1-10月钴粉累计产量为7280吨，累计同比下跌8.27%。10月原料钴盐价格连续上调，激发业者看涨情绪，钴粉行情小幅上扬，龙头企业订单基本排满，满负荷运行。但中小型企业出于成本压力，接单情况相对较差，开工率低负荷运行，导致10月钴粉产量小幅下滑。

2022年11月钴粉产量预计745吨，环比上涨0.27%。11月下游硬质合金行业对钴粉需求没有明显提升，且株洲地区受疫情影响，一定程度影响对原料采购需求，加上头部企业率先降价，下游备库更为谨慎。不过头部企业前期签单较多，多以交付前期合约为主，开工率维持高负荷运行。预计11月钴粉产量偏稳运行。

2021-2022年钴粉产量（吨）



## 5.2 供应变化

10月电解钴企业产能开工率在49.17%；钴粉企业产能开工率在61.92%；硫酸钴企业产能开工率在47.58%；氯化钴企业产能开工率在61.46%；三氧化二钴企业产能开工率在45.98%。目前钴产品冶炼龙头企业开工率逐渐恢复至正常水平，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	月度开工率
格林美股份有限公司	三氧化二钴	3	34%
中伟新材料股份有限公司	三氧化二钴	3	56%
浙江华友钴业股份有限公司	三氧化二钴	3	72%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	5	95%
浙江格派钴业新材料有限公司	硫酸钴	1（金吨）	36%
浙江新时代中能循环科技有限公司	氯化钴	2.5	50%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	52%
浙江华友钴业股份有限公司	电解钴	0.6	33%
金川集团股份有限公司	电解钴	0.6	70%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	86%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	91%

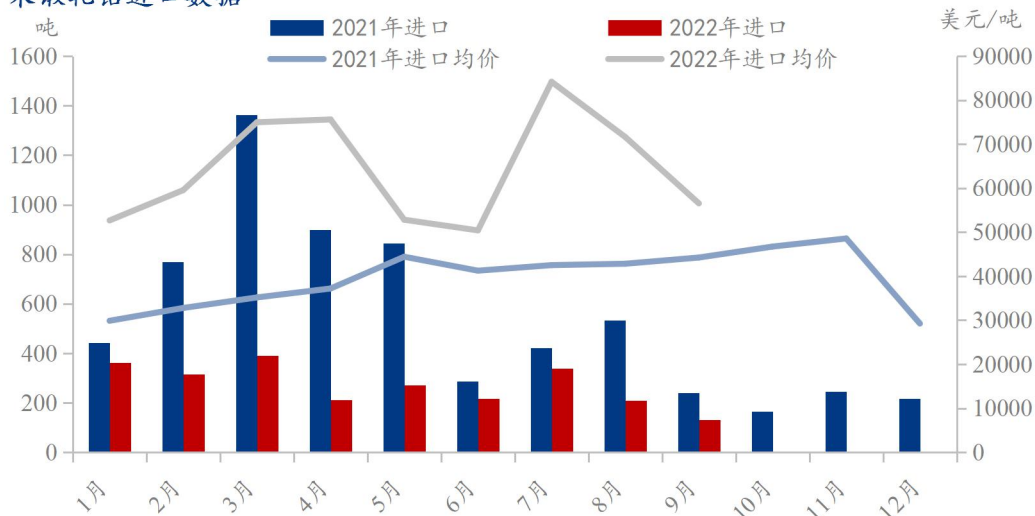
数据来源：钢联数据

## 5.3 未锻轧钴进口分析

### 9月中国未锻轧钴进口数据同比下滑 45.82%

据海关统计，2022年9月我国未锻轧钴进口量为130.46吨，（金属量按99.8%品位，折算为130.20金属吨钴）环比下跌37.54%，同比下跌45.82%。当月进口金额约7377.60万美元，当月进口均价为56550.67美元/吨；累计进口总量为2444.99吨，累计进口金额约15926.62万美元，累计进口均价约为65139.90美元/吨，累计同比下跌57.85%。

未锻轧钴进口数据



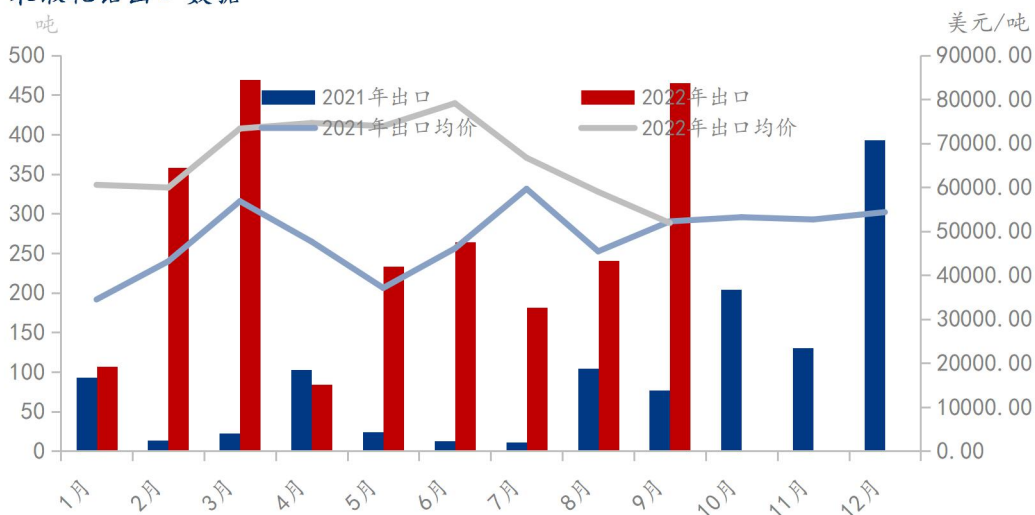
数据来源：钢联数据

## 5.4 未锻轧钴出口分析

### 9月未锻轧钴出口量同比上涨 507.64%

据海关统计，2022年9月我国未锻轧钴出口量为464.75吨，（金属量按99.8%品位，折算为463.82金属吨钴）环比上涨93.05%，同比上涨507.64%。当月出口金额约2410.19万美元，当月出口均价为51859.82美元/吨；累计出口总量2402.28吨，累计出口金额约15709.90万美元，累计出口均价约为65395.86美元/吨，累计同比上涨4.22%。

未锻轧钴出口数据

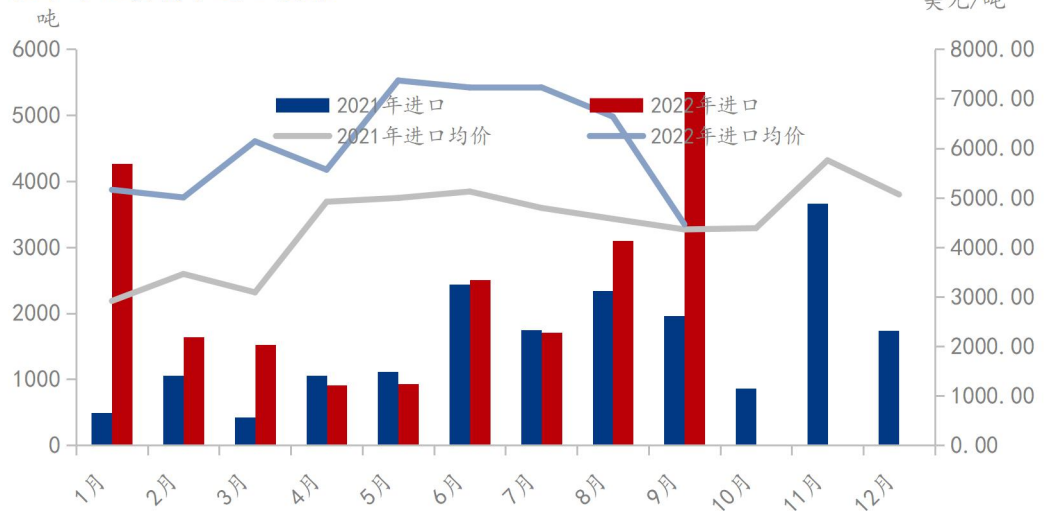


## 5.5 钴矿砂及其精矿进口分析

### 9月钴矿砂及其精矿进口量环比增长73.08%

2022年9月我国钴矿砂及其精矿进口量为5358.25吨，（金属量按8%品位，折算为428.66金属吨钴）环比增长73.08%，同比172.70%；当月进口金额约2391.08万美元，当月进口均价为4462.44美元/吨；累计进口总量为21953.98吨，累计进口金额约12650.61万美元，累计进口均价为5762.33美元/吨，累计同比上涨73.86%。

钴矿砂及其精矿进口数据



数据来源：钢联数据

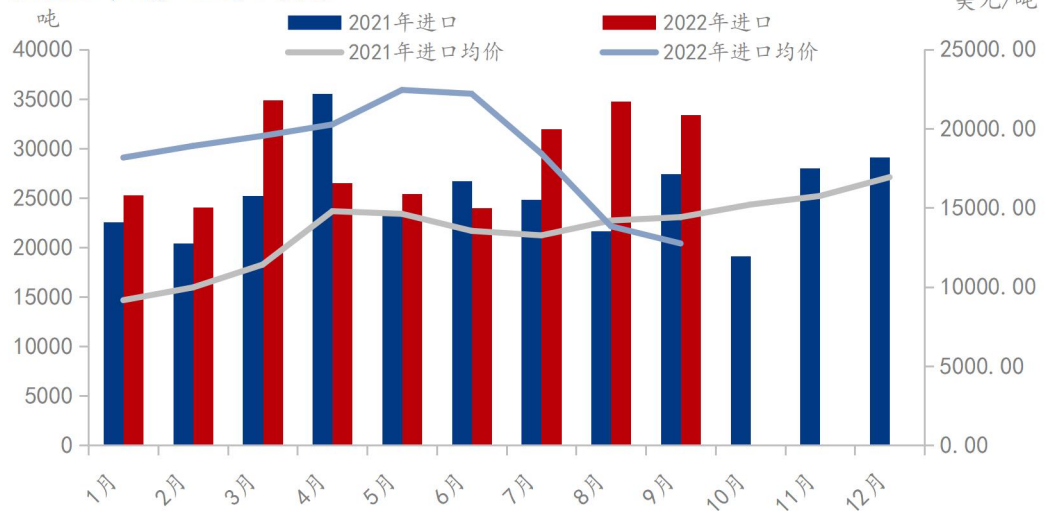
## 5.6 钴湿法中间产品进口分析

### 9月钴湿法中间产品进口量同比上涨21.76%

据海关统计，2022年9月我国钴湿法冶炼中间产品进口量为33397.96吨，（金属量按30%品位，折算为9017.45金属吨钴）环比下跌3.97%，同比上涨21.76%；当月进口金额约42549.77万美元，当月进口均价为12740.23美元/吨；累计进口总量为260188.54吨，累计进口金额约472843.14万美元，累计进口均价为18173.10美元/吨，累计同比上涨14.23%。



钴湿法中间产品进口数据



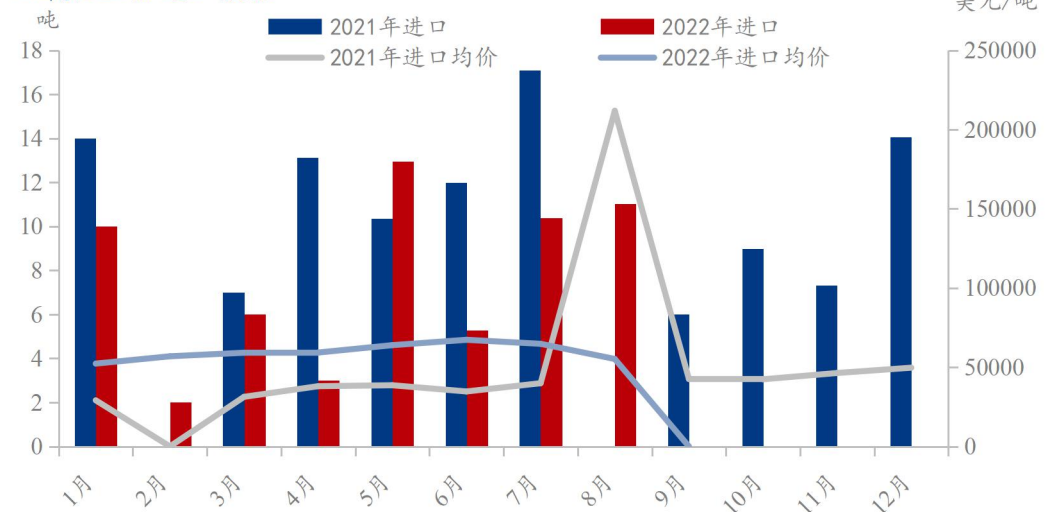
数据来源：钢联数据

## 5.7 四氧化三钴进口分析

### 9月四氧化三钴进口量同比下跌 100%

据海关统计，2022年9月份我国四氧化三钴进口量在0吨，环比下跌100%，去年同期进口量为6.002吨；全年累计总量60.659吨，累计同比下降23.8%。本月进口金额为331美元，进口均价为64781.79美元/吨；累计进口金额3635911美元，累计进口均价59940.174美元/吨。

四氧化三钴进口数据



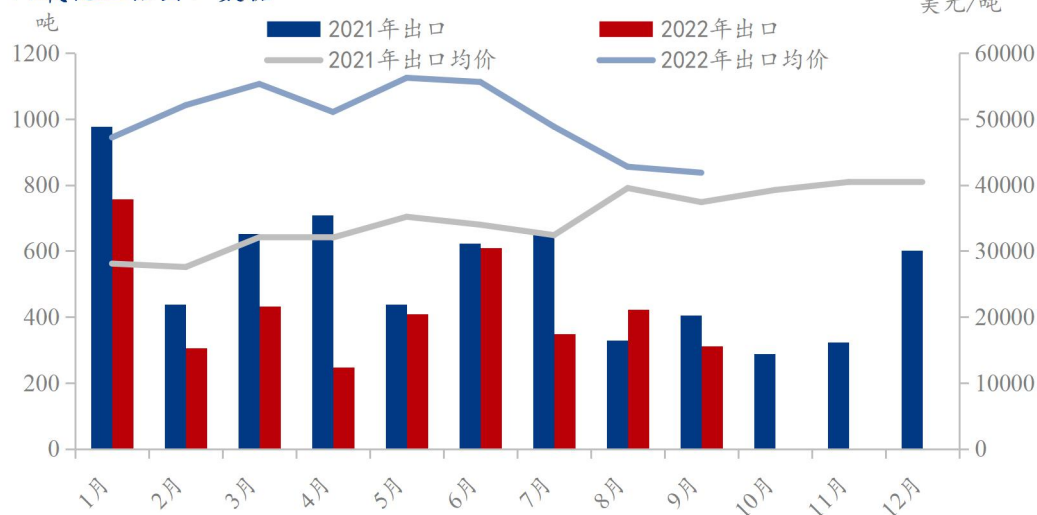
数据来源：钢联数据

## 5.8 四氧化三钴出口分析

### 9月四氧化三钴出口量同比上涨 28.69%

据海关统计，2022年9月份我国四氧化三钴出口量在312.305吨，环比下跌26.14%，同比下跌23.03%。出口均价41866.59美元/吨，均价环比下跌2.10%；累计出口量为3847.678吨，累计出口均价50275.81美元/吨，累积出口量同比下降26.35%。

四氧化三钴出口数据

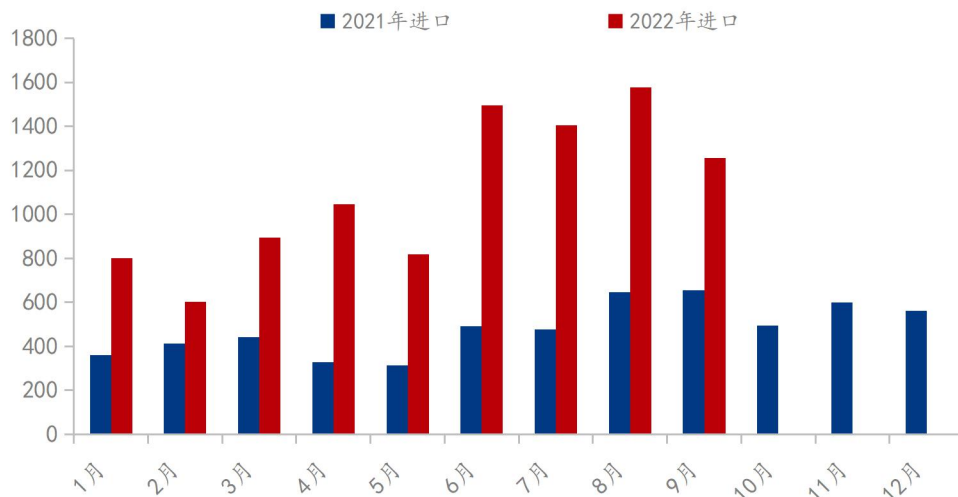


数据来源：钢联数据

## 5.9 氢氧化镍钴进口分析

据海关统计，2022年9月份我国MHP带入钴进口量1256.51金属吨，环比下滑20.35%，同比上涨91.88%。2022年1-9月我国MHP带入钴进口量在9894.22金属吨，累计同比上涨140.04%。

MHP带入钴（金属吨）



数据来源：钢联数据

## 5.10 电解钴库存分析

### 出口窗口逐渐打开 国内库存持续消耗

2022年10月中国精炼钴库存呈上涨趋势，截至10月底现货库存总量142吨，较9月下跌10.13%；保税区库存总量为2027吨，较9月上涨0.60%；社会库存总量为2169吨，较9月下跌0.18%。

11月整体市场偏空运行，下游买涨不买跌心态驱使，对原料采购意愿有所降低，多消化库存为主。

日期	社会库存			
	仓单库存	现货库存	保税区库存	总计
2022/9/23	100	186	2040	2226
2022/9/30	28	158	2015	2173
2022/10/7	32	163	2035	2198
2022/10/14	128	219	2026	2245
2022/10/21	142	250	2027	2277
2022/10/28	27	142	2027	2169
周环比	↓115	↓108	0	↓108
涨跌幅	80.81%	43.29%	-	4.74%

数据来源：钢联数据

## 5.11 供需平衡

中国钴市场月度供需平衡表			
日期	总供应	总需求	供需平衡
2021年7月	9126.85	10772.74	-2307.38
2021年8月	8417.17	10720.46	-3050.88
2021年9月	10151.07	10386.56	-1031.49
2021年10月	7864.15	11056.98	-2908.59
2021年11月	11053.69	11324.23	333.24
2021年12月	11196.25	10502.63	809.69
2022年1月	10215.85	9855.22	-841.13
2022年2月	9154.55	8760.80	-2169.68
2022年3月	13030.12	9726.43	2527.49
2022年4月	10674.60	9483.76	819.38
2022年5月	10232.38	11002.26	1471.57
2022年6月	11008.49	11468.05	1282.06
2022年7月	13228.07	11182.56	3744.31
2022年8月	14658.50	10868.44	3790.06
2022年9月	14304.56	12410.61	1893.95
2022年10月E	13550.00	13017.67	532.33

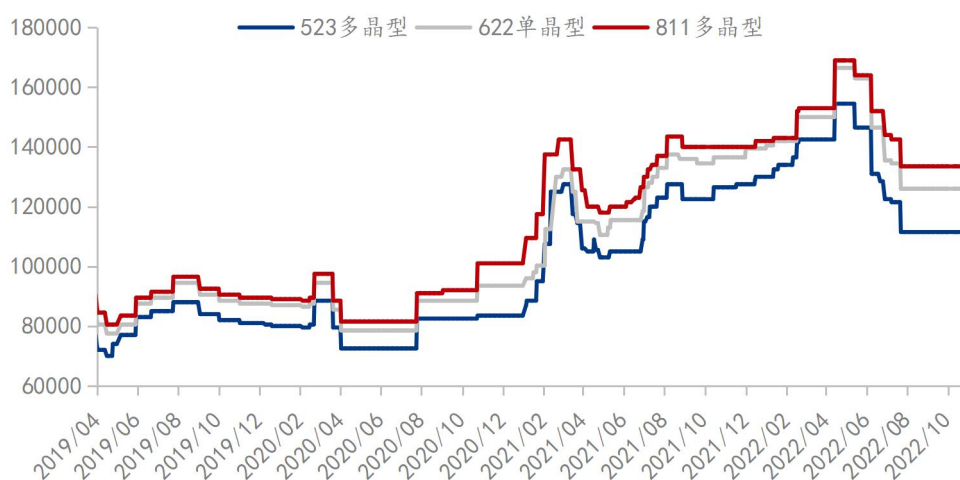
注：供应端包含钴原料、回收、MHP带入钴、国内自产矿；需求端包含动力、数码、硬质合金、高温合金磁材以及四钴、碳酸钴、硫酸钴和其他钴出口数据。

## Part.6 下游终端市场

### 6.1 三元前驱体

**价格分析：**原料镍盐价格上涨，带动三元前驱体成本增加，企业报价上调，但企业报价以长单为主，散单报价寥寥。下游需求在新能源汽车带动下增速明显，带动三元前驱体产量明显增加，其中增量主要来自于CR5企业，产业马太效应明显，中小型企业增速一般，但市场整体仍处于增量当中，企业产量均有不同程度增加。

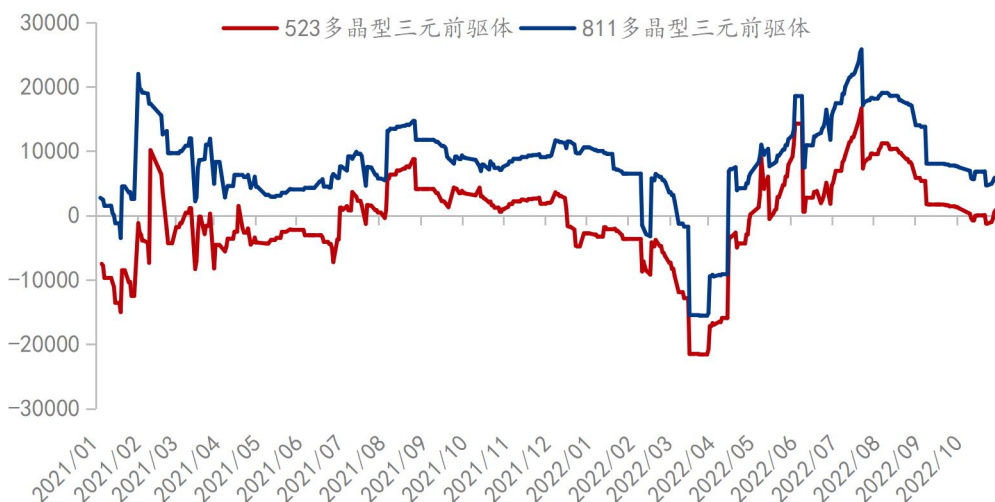
三元前驱体价格（元/吨）



来源：钢联数据

**即期利润分析：**三元前驱体价格上涨，钴盐价格小幅下跌，三元前驱体即期利润小幅增加，但现阶段利润仍较一般，后续三元前驱体价格易涨难跌。

三元前驱体利润概况（元/吨）



来源：钢联数据

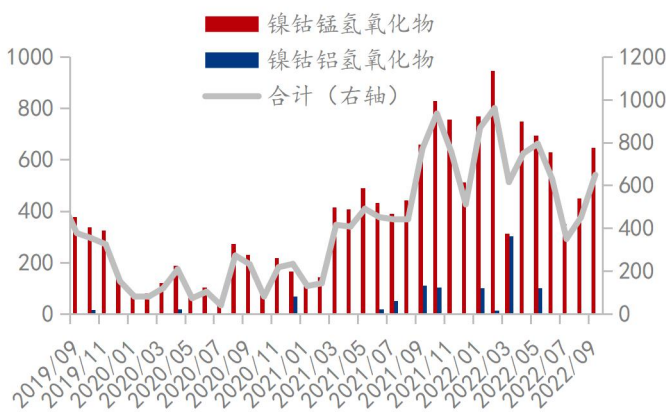
**三元前驱体进出口量分析:**进口:2022年9月三元前驱体进口648.627吨,增幅44.17%;同比降幅15.96%。累计进口总量6064.421吨,同比增幅64.21%。

其中,本月镍钴锰氢氧化物(NCM)进口量为647.627吨,环比增幅43.95%;同比降幅1.85%。本月镍钴铝氢氧化物(NCA)进口量为1吨,环比增幅100%;同比降幅11112%。

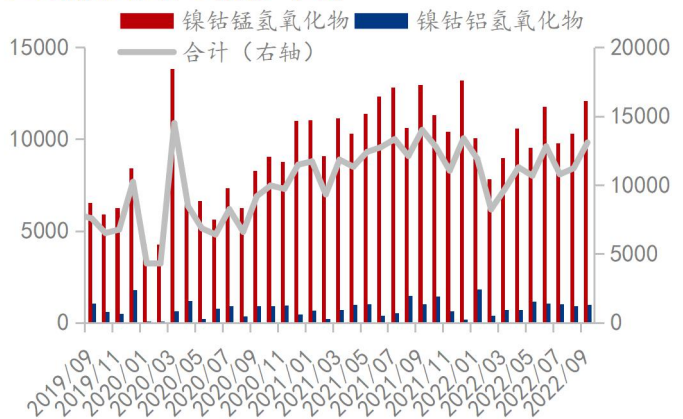
**出口:**2022年9月三元前驱体出口总量为13088.709吨,环比增幅16.69%;同比降幅6.49%。累计出口总量99687.148吨,同比降幅8.36%。

其中镍钴锰氢氧化物出口12088.709吨,环比增加17.2%,同比减少6.83%;镍钴铝氢氧化物出口量为1000吨,环比增加10.8%,同比减少2.24%。

三元前驱体进口数据(吨)



三元前驱体出口数据(吨)

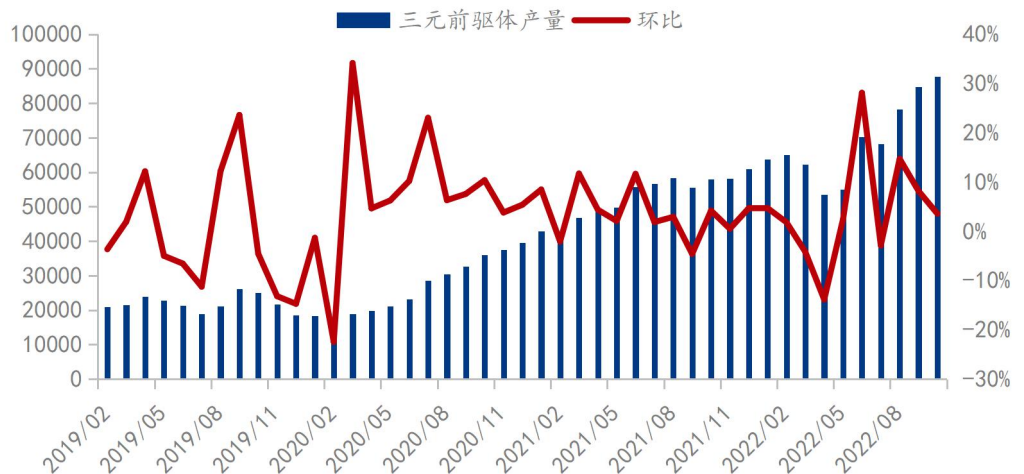


来源:钢联数据

**中国三元前驱体产量分析:**2022年10月中国三元前驱体产量8.77万吨,环比增3.54%,同比增加51.34%。个别企业海外出口订单需求有所下降,导致增速有所放缓,但其他企业产量仍在增加当中。

2022年11月中国三元前驱体预估产量9.32万吨,环比增加6.27%,同比增加60.05%。

中国三元前驱体产量(吨)

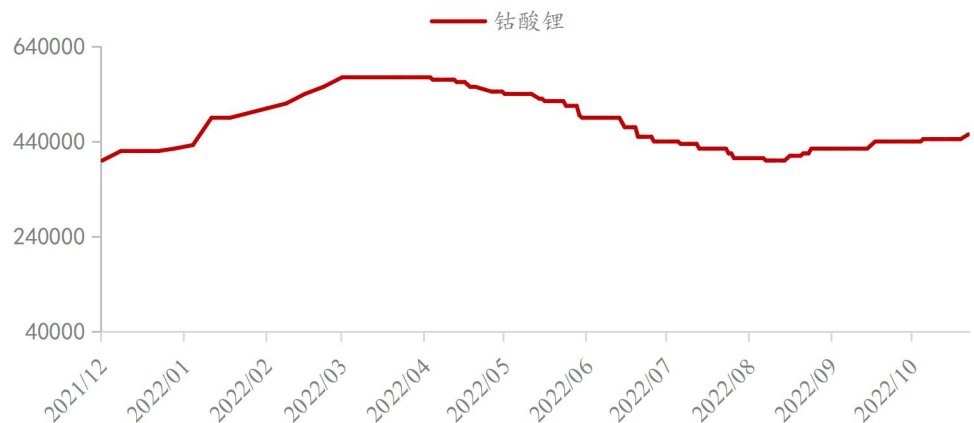


## 6.2 钴酸锂

**价格分析:** 10月钴酸锂价格呈现上升趋势。10月下游企业采购力度持续加重，刚需拿货高价意向度尚好，青海地区物流运输维持无力状态，江西地区个别企业受其他因素影响出现减量，某大厂常规检修，市场供给维持弱势，供应无法匹配需求，供需矛盾支撑价格上涨。另外，三氧化二钴亦受成本影响，生产商挺价依旧，进一步带动钴酸锂成本面提升，企业调涨意愿强烈。截止8月31日钴酸锂市场价格至450000-460000元/吨，较9月底上涨3.41%

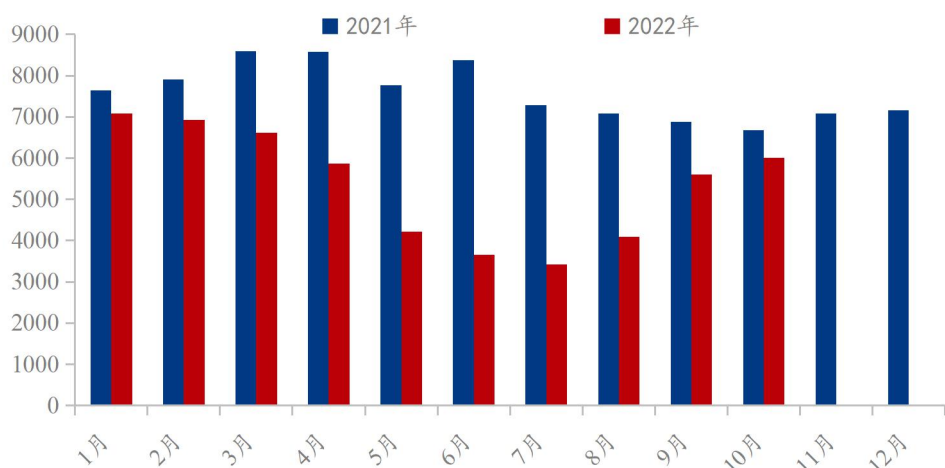
**下游需求面:** 11月数码市场订单多刚需采购，企业平稳生产为主。虽然受钴价格下跌影响，钴酸锂采购成本或有下降。但另一原料碳酸锂仍有上涨预期，实际成交多双方博弈当中，部分企业实际利润或至成本线附近。

中国钴酸锂市场价格（元/吨）



**钴酸锂产量分析:** 2022年10月中国钴酸锂产量为0.60万吨，环比增加400吨，涨幅在7.13%。10月生产企业多交付前期订单为主，由于锂盐价格上涨速度较快，新订单增加有限，企业基本平稳生产为主。

2021-2022年钴酸锂产量（吨）



### 6.3 新能源汽车产销量及动力电池装机量

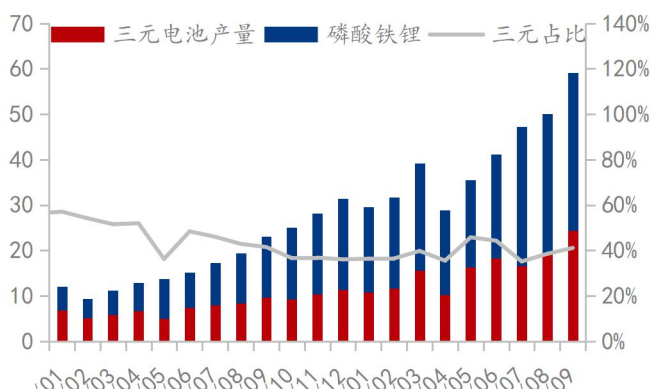
**新能源汽车产销量：**9月，新能源汽车产销分别完成75.5万辆和70.8万辆，月度产销再创历史新高，产销同比分别增长1.1倍和93.9%。其中纯电动汽车产销分别完成57.8万辆和53.9万辆，同比分别增长93.8%和77.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成17.7万辆和16.9万辆，同比分别增长1.84倍和1.78倍；燃料电池汽车产销分别完成0.02万辆和0.02万辆，同比分别增长18.1%和16.8%。

1-9月，新能源汽车产销分别完成471.7万辆和456.7万辆，同比分别增长1.2倍和1.1倍。其中纯电动汽车产销分别完成368.2万辆和357.8万辆，同比分别增长1倍和97.9%；插电式混合动力汽车产销分别完成103.3万辆和98.7万辆，同比分别增长1.9倍和1.7倍；燃料电池汽车产销分别完成0.24万辆和0.21万辆，同比分别增长1.7倍和1.3倍。

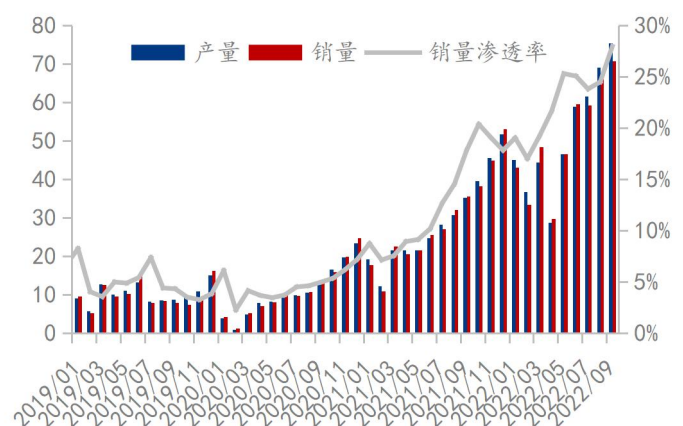
**动力电池产量：**2022年9月，我国动力电池产量共计59.1GWh，同比增长155.2%，环比增长18.1%。其中三元电池产量24.3GWh，占总产量41.1%，同比增长152.1%，环比增长26.1%；磷酸铁锂电池产量34.8GWh，占总产量58.8%，同比增长157.4%，环比增长13.0%。1-9月，我国动力电池产量累计372.1GWh，累计同比增长176.2%。其中三元电池累计产量150.2GWh，占总产量40.4%，同比累计增长139.0%；磷酸铁锂电池累计产量221.3GWh，占总产量59.5%，累计同比增长209.0%。

**动力电池装车量：**2022年9月，我国动力电池装车量31.6GWh，同比增长101.6%，环比增长14.0%。其中三元电池装车量11.2GWh，占总装车量35.4%，同比增长82.6%，环比增长6.5%；磷酸铁锂电池装车量20.4GWh，占总装车量64.5%，同比增长113.8%，环比增长18.5%。1-9月，我国动力电池累计装车量193.7GWh，累计同比增长110.5%。其中三元电池累计装车量77.2GWh，占总装车量39.8%，累计同比增长63.9%；磷酸铁锂电池累计装车量116.3GWh，占总装车量60.1%，累计同比增长159.8%。

动力电池产量 (Gwh)



中国新能源汽车产销量 (万辆)



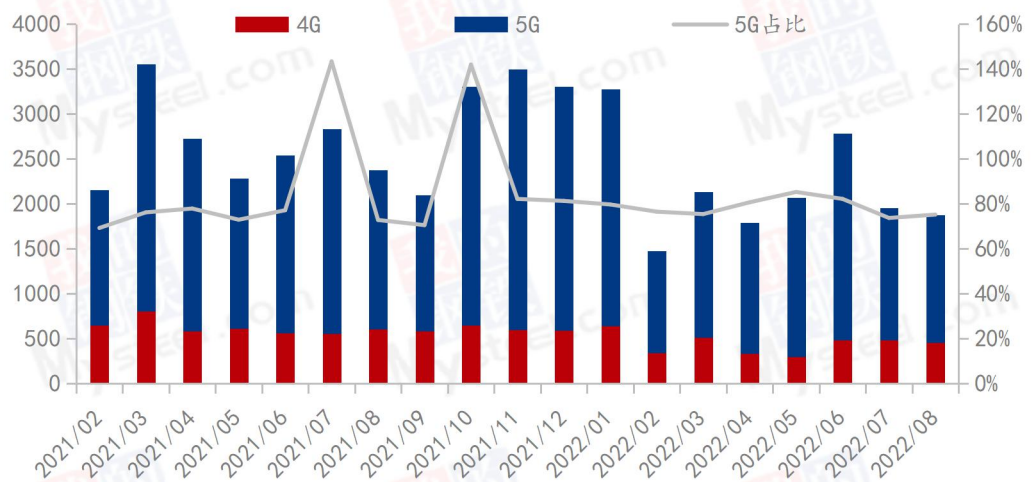
来源：钢联数据

## 6.4 手机出货量

2022年8月，国内市场手机出货量1897.9万部，同比下降21.9%，其中，5G手机1426.8万部，同比下降19.3%，占同期手机出货量的75.2%。

2022年1-8月，国内市场手机总体出货量累计1.75亿部，同比下降22.9%，其中，5G手机出货量1.38亿部，同比下降17.9%，占同期手机出货量的78.9%。

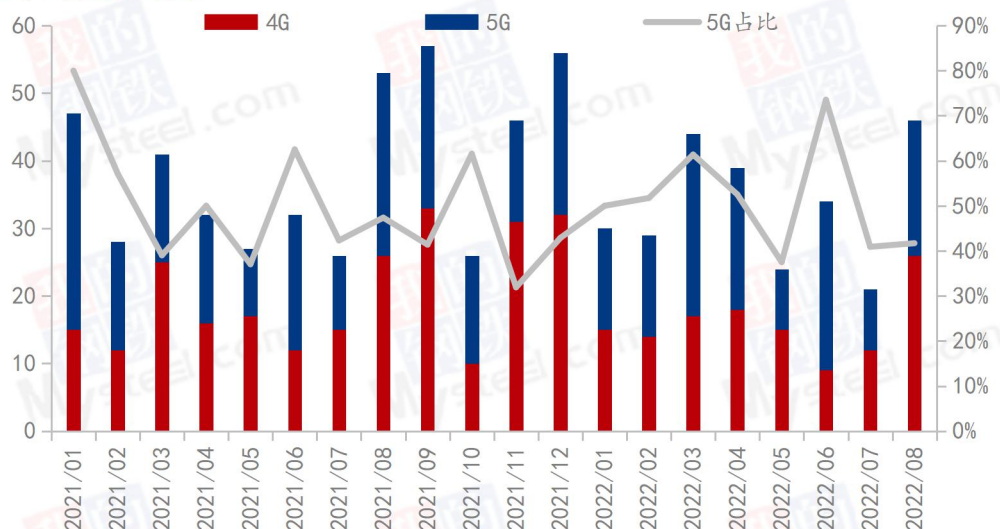
手机出货量（万部）



2022年8月，国内手机上市新机型48款，同比下降15.8%，其中5G手机20款，同比下降25.9%，占同期手机上市新机型数量的41.7%。

2022年1-8月，上市新机型累计271款，同比下降8.4%，其中5G手机141款，同比下降4.7%，占同期手机上市新机型数量的52.0%。

上市新机型（款）





## Part.7 行业新闻

### 1. Trafigura 和 EValltion Energy 计划开发钴工厂

10月25日，据外媒报道，Trafigura与美国电动汽车电池材料公司EValotion Energy签署了谅解备忘录，以支持在亚利桑那州开发电池级硫酸钴加工厂。两家公司表示，该工厂预计年产能为7000吨钴，将能够满足2027年美国电动汽车生产预计钴需求的40%。EValditiion Energy预计将于2023年底开始建设该工厂。

### 2. 问界紧跟特斯拉降价 新一轮行业降价潮或将出现

华为与赛力斯合作的AITO问界汽车销售门店获悉，问界品牌旗下M5及M7车型均已开始降价促销，付尾款时可直接减免8000元。问界是特斯拉降价后第一家跟随的新能源品牌，不少业内人士认为汽车行业降价潮即将开始。就在一天前，特斯拉中国官网显示，全系国产车型降价1.4万-3.7万元不等，其中，Model 3后驱版本由27.99万元降价1.4万元至26.59万元，高性能版36.79万元降价1.8万元至34.99万元；Model Y后驱版从31.69万元降价2.8万元至28.89万元，长续航版由39.49万元降价3.7万元至35.79万元，高性能版由41.79万元降价2万元至39.79万元。本次降价之后，Model Y后驱版售价跌回30万元以内，可享受1万元的新能源汽车国家补贴，这对于消费者的吸引力将大大增强。国产Model Y目前是特斯拉最受欢迎的车型，乘联会数据显示，今年1-9月，特斯拉中国销量31.8万辆，同比增55.4%，其中Model Y销量21.91万辆，同比增长135.8%，位列中国高端SUV（售价30万元以上）销量榜首。赛力斯是目前唯一的华为智选车企。问界系列共有三款车：增程式问界M5、问界M7，以及刚刚发布的纯电版问界M5，均进入华为的线上、线下渠道进行销售，每款车的发布都由华为常务董事、终端BG CEO、智能汽车解决方案BU CEO余承东亲自站台。据问界此前发布的销量数据，今年9月份，问界共交付1.01万辆，连续两个月交付过万辆，今年第三季度累计交付2.74万辆。对于在3月份才刚刚开启交付的问界来说，这一数字已经领先业内不少企业。问界近日最新推出的纯电版M5也是一款SUV车型，售价为28.86万-31.98万元，与Model Y形成了正面竞争。针对特斯拉本轮降价，此举将自上而下带来各个车企定价策略的被动转变。特斯拉降价后，其直接竞品企业包括新势力以及一线主流车企比亚迪、吉利、长安等或将陆续跟进降价。20万-40万元价格区间新能源产品受到直接影响，并波及同价位燃油车以及10万-20万元价格带车型，新一轮行业降价潮或将出现。

市场业者预测，在整车生产规模效应、工艺创新进步、供应链降本等因素驱动下，特斯拉在保证当前较高盈利水平后依然有价格下探空间，未来 3-6 个月或将开启新一轮行业降价潮。这也将加速推动国内新能源渗透率从 30%到 50%增长。

### 3. 欧盟达成历史性协议 将从 2035 年起禁止生产新的燃油车

当地时间周四（10 月 27 日），欧盟主要机构达成了一项协议，将从 2035 年起禁止生产新的燃油车。此举旨在加快电气化转型，并应对气候变化。欧盟委员会、欧洲议会以及欧盟成员国的谈判代表一致同意，汽车制造商必须在 2035 年之前实现净零排放。这意味着从 2035 年起，新的燃油车将无法在欧盟境内销售。欧洲议会的主要谈判代表 Jan Huitema 表示：“这是欧洲重大过渡的开始。”欧盟气候变化事务负责人 Frans Timmermans 发表声明称：“随着越来越多且价格实惠的电动车进入市场，欧洲汽车制造商证明，他们已经准备好迎头赶上。过去几年这种变化发生的速度是惊人的。”作为全球最大的贸易集团，欧盟在制定全球标准方面发挥着举足轻重的作用，这意味着这项历史性协议将具有全球性影响。去年 7 月，欧盟发布了名为“Fit for 55”的一揽子减排方案，其中包括扩大欧盟碳市场、停止销售燃油车、征收航空燃油税、扩大可再生能源占比、设立碳边境税等等 12 项新法案。

作为全球第三大碳排放“大户”，欧盟的目标是：到 2030 年，欧盟境内的温室气体净排放量将比 1990 年的水平减少 55%。汽车行业在欧洲经济中扮演着至关重要的角色，约占欧盟 GDP 的 7%，为该地区提供了 1460 万个就业岗位，但交通运输行业也是欧盟唯一一个碳排放量不断上升的行业。数据显示，欧洲 1/4 的温室气体排放来自交通运输。

欧盟禁售燃油车的计划也遭到了一些保守团体的批评，他们认为，该计划将造成所谓的“哈瓦那效应”，人们会争相购买二手燃油车，而不是电动汽车。中间偏右的欧洲人民党议员、谈判代表 Jens Gieseke 表示：“有了今天的协议，哈瓦那效应正变得更加现实。2035 年以后，我们的街道可能到处都是老爷车，因为新车已经买不到或者买不起了。今天的协议关闭了新技术发展的大门，把所有鸡蛋放在一个篮子里，这是一个错误。”

### 4. 长远锂科高电压三元低钴单晶材料技术达到国际领先水平

近日，长远锂科及子公司金驰能源共同完成的“高电压三元低钴单晶材料的开发及产业化”科技成果评价会在湖南省科学技术厅召开。经过项目组汇报、评审专家委员会详细质询、项目组专业答辩及深入交流探讨，评审专家组一致认为，该技术达到国际领先水平。为解决三元低

钴单晶材料在高电压下结构稳定性和循环性能差的问题，公司于2019年对高电压三元低钴单晶正极材料技术开展立项研究。该项目通过改性新技术和烧结新工艺，突破了制约低成本高电压正极材料发展的关键技术瓶颈，提高了低钴单晶正极材料在高电压下的循环稳定性及存储性能，在降低生产成本的同时提升产品稳定性。

### 5. Sherritt 与古巴合作伙伴达成五年钴支付协议

Sherritt 国际公司是一家从红土矿石中提炼镍和钴的采矿和湿法冶金炼制的全球领导者，近期宣布与古巴合作伙伴签署协议，从2023年1月1日开始结算其在古巴的全部未偿还应收账款，为期5年。根据协议，Moa 合资公司(Moa JV)将优先向每个合作伙伴以成品钴的形式支付股息，每年最多支付钴的数量，在给定的年份，任何额外的股息将以现金形式分配。古巴合作伙伴在这些钴红利中的所有份额，以及可能增加的现金红利，都将重新分配给 Sherritt 作为应付应收账款的付款，直到达到年度美元限额，包括收回前一年的任何短缺为止。除非另有说明，所有金额均为加拿大货币。根据协议条款(钴掉期)，Sherritt 的 Moa 合资伙伴通用镍公司(GNC)已同意承担联合 Cubapetroleo (CUPET) 和 Energas s.A. (Energas) 欠 Sherritt 的某些债务，以便在五年内全额偿还未偿款项。根据钴互换协议，从2023年1月1日开始的五年时间里，Moa 合资公司预计每年最多向合资伙伴分配2082吨成品钴，约占当前产量的60%(100%)。因此，Sherritt 预计，就其在 Moa 合资公司50%的股份而言，每年最多可获得1041吨成品钴的股息。GNC 将将其 Moa 合资公司总股息的50%份额(每年至多1041吨成品钴)重新分配给 Sherritt，以偿还未偿还的应收账款，重新分配的钴总量价值至少为5700万美元，但须满足以下条件：如果由 GNC 重新分配的年度成品钴股息总额低于5700万美元，则 GNC 在该年度从 Moa 合资公司获得的任何现金分配份额将重新分配给 Sherritt，直到实物钴和现金分配总额达到5700万美元为止。如果在某一年没有达到分配的最大钴量(1041吨)，则在下一年将产量缺口增加到阈值；而且年度最低还款额的任何差额也将加到下一年，以便在五年内全额还款。收到成品钴股息后，谢利特及其合作伙伴对成品钴的重新分配份额的所有权将立即转让给谢利特，实物产品将被转移到萨斯喀彻温堡的谢利特仓库，谢利特将从该仓库在公开市场上出售成品钴。

### 6. 问界紧跟特斯拉降价 新一轮行业降价潮或将出现

华为与赛力斯合作的 AITO 问界汽车销售门店获悉，问界品牌旗下 M5 及 M7 车型均已开始降价促销，付尾款时可直接减免8000元。问界是特斯拉降价后第一家跟随的新能源品牌，不少业内人士认为汽车行业降价潮即将开始。就在一天前，特斯拉中国官网显示，全系国产车型降价1.4

万-3.7万元不等,其中,Model 3后驱版本由27.99万元降价1.4万元至26.59万元,高性能版36.79万元降价1.8万元至34.99万元;Model Y后驱版从31.69万元降价2.8万元至28.89万元,长续航版由39.49万元降价3.7万元至35.79万元,高性能版由41.79万元降价2万元至39.79万元。本次降价之后,Model Y后驱版售价跌回30万元以内,可享受1万元的新能源汽车国家补贴,这对于消费者的吸引力将大大增强。国产Model Y目前是特斯拉最受欢迎的车型,乘联会数据显示,今年1-9月,特斯拉中国销量31.8万辆,同比增55.4%,其中Model Y销量21.91万辆,同比增长135.8%,位列中国高端SUV(售价30万元以上)销量榜首。据问界此前发布的销量数据,今年9月份,问界共交付1.01万辆,连续两个月交付过万辆,今年第三季度累计交付2.74万辆。对于在3月份才刚刚开启交付的问界来说,这一数字已经领先业内不少企业。问界近日最新推出的纯电版M5也是一款SUV车型,售价为28.86万-31.98万元,与Model Y形成了正面竞争。针对特斯拉本轮降价,此举将自上而下带来各个车企定价策略的被动转变。特斯拉降价后,其直接竞品企业包括新势力以及一线主流车企比亚迪、吉利、长安等或将陆续跟进降价。20万-40万元价格区间新能源产品受到直接影响,并波及同价位燃油车以及10万-20万元价格带车型,新一轮行业降价潮或将出现。

### 7.远景动力同宝马集团达成战略合作,为新一代车型提供圆柱电池

10月19日,远景动力宣布同宝马集团达成长期合作:远景动力将为宝马新一代车型提供高性能、高安全性和零碳的动力电池产品,全面支持宝马集团实现电动化、数字化、可持续的转型目标。据悉,依托远景动力最新一代电池科技,宝马集团新一代车型的性能表现将得到大幅提升,新电池能量密度提高20%,充电速度更快,使全电动车型的续航里程延长30%,同时也将为整车制造减少碳足迹和资源消耗提供贡献。远景动力同时宣布,将在美国南卡罗莱纳州新建一座零碳电池工厂为宝马提供产品,规划产能30GWh,2026年投产。这也是继远景动力为支持奔驰电动化转型建设美国肯塔基工厂后的又一超级工厂。基于双方共同的可持续愿景,远景科技集团将同宝马开展在可再生能源、智能物联、碳管理、电池产业生态等领域的全面战略合作。同时,远景动力将选择经过认证的矿场的原材料,并对电池材料进行循环利用。今年3月,远景动力宣布同梅赛德斯-奔驰宣布达成合作,并在肯塔基州建设一座新的数字化零碳动力电池超级工厂。目前,远景动力已在中国、日本、美国、法国、英国及西班牙布局生产基地,到2026年零碳电池总产能将超过400GWh。

### 8.小米汽车预计将于 2023 年 6-7 月获得造车资质

据报道，预计小米汽车工厂于 2023 年 6-7 月获得汽车生产资质。根据小米已披露信息显示，小米汽车项目将建设小米汽车总部基地和销售总部、研发总部；计划分两期建设年产量 30 万辆的整车工厂，一期和二期产能均为 15 万辆，预计 2024 年首车将下线并实现量产。据报道，由于疫情导致工程延期，小米汽车工厂将在 2023 年 7 月竣工。截至目前，小米汽车已经敲定宁德时代和比亚迪旗下的弗迪电池，为动力电池供应商；激光雷达将选用禾赛科技。

### 9.报道称 iPhone 14 Plus 砍单幅度达 4 成左右

近期外媒传出最后才推出到市场的 iPhone14Plus 机型，由于整体买气冷清的关系，苹果已经确定将大砍 iPhone14Plus 的订单，不少供应链和通路业者后续也都证实相关说法。相关业者表示，确实有接收到 iPhone14Plus 将大幅减产，砍单幅度达到 4 成左右，并由其他机型来补足总出货量的缺口，意味着 iPhone14Plus 无法扭转 2022 年基本款机型的颓势，iPhone 不能够顶着市场逆风成为市场的灯塔，Pro 机型仍然会是最大的关键。据了解，苹果方面仍希望整体的出货金额能够维持平衡，因此，外界普遍认为 2022 年 iPhone14 系列新机的总出货量，还是会落在 8500-9000 万支之间，不过，销售端的状况是否能和苹果的出货计划相符，还是要看实际的市场反应。

### 10.Transnet 与多数工会签订三年工资协议，南非罢工预计结束

2022 年 10 月 17 日，南非国有港口和货运铁路公司（以下简称“Transnet”）与 UNTU 工会达成三年期工资协议，该协议的有效期为 2022 年 4 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日。此份协议的签署表明参与薪资谈判的 UNTU 工会成员正式结束罢工活动。该公司目前的首要任务是清理港口和铁路系统的积压货物，优先处理紧急和时间紧张的货物，并与行业和客户合作实施恢复计划。该协议适用于所有谈判单位员工，包括非 UNTU 的成员，自 2022 年 4 月 1 日起生效，并将于 2022 年 10 月 1 日开始实施。该协议包括以下要素：第 1 年：H 至 L 级的基本工资年增长 6.0%。G 级员工的年度公司成本-公司福利增加 6.0%。第二年：H 至 L 级的基本工资年增长 5.5%。G 级员工的年度公司成本-公司福利增加 5.5%。第三年：H 至 L 级的基本工资年增长 6.0%。G 级员工的年度公司成本-公司福利增加 6.0%。根据协议期间基本工资的增长，医疗援助补贴根据基本工资的涨幅而增加。2022/23 财政年度医疗补贴的增加将从 2022 年 10 月 1 日起实施。从 2023/24 年和 2024/25 年开始增加住房津贴。2022 年 4 月 1 日至 9 月 30 日期间的欠薪将分两期支付，2022 年 11 月 15 日支付三个月的欠薪，2023 年 1 月 16 日支付另外三个月欠薪。

### 11. Electra 开始在安大略省调试电池材料回收示范工厂

10月14日，据外媒报道，Electra Battery Materials 已开始在多伦多北部的电池材料园调试黑色大规模回收示范工厂，成功安装了材料进料处理和石灰输送系统，这是 Electra 湿法冶金工艺中的两个关键回路，旨在回收寿命终止的锂离子电池材料。Electra 目前正在对位于安大略省 Temiskaming Shores 的现有硫酸钴精炼厂进行改造，以适应其专有的湿法冶金工艺，该工艺旨在处理黑色物质，这是废旧电动汽车和其他锂离子电池回收产生的副产品。根据黑色质量演示的参数，Electra 计划以批处理方式处理多达 75 吨的材料。硫酸钴精炼厂预计将于 2023 年春季全面投产。据 Electra 称，其专有的湿法冶金工艺具有低碳足迹，可生产稳定的非产酸尾矿，从而减少环境影响，同时达到或超过联邦和省级法规规定的废水排放标准。该公司之前完成了一项基准研究，该研究表明，使用其湿法冶金工艺从回收黑体中生产的电池级硫酸镍的碳强度低于其他进料选项，包括 1 级镍金属、镍混合氢氧化物沉淀或镍铁。此外，在 Electra 冶炼厂，利用水力发电作为主要能源，从回收的黑色物质中生产的硫酸镍的碳强度低于混合氢氧化物沉淀中生产的硫酸盐镍碳强度的 50%，而能源来源依赖于非可再生能源，如煤电。

### 12. 通用汽车将入股澳大利亚矿业公司

10月12日，据外媒报道，通用汽车公司（General Motors Co）周二表示，将投资 6900 万美元，以确保为美国汽车制造商的汽车电池提供镍和钴的新来源。通用汽车表示，这项投资将有助于支持电动汽车在新的清洁能源美国税收抵免下获得消费者激励的资格。预计红土镍矿将采用新的专有工艺进行加工，以减少浪费。

根据 8 月份通过的一项法律，汽车制造商必须从有自由贸易协议的国家采购电池矿，才能获得美国消费者电动汽车税收抵免资格。通用汽车的投资是为了协助其在澳大利亚北部拟建的 Townsville 能源化工中心（TECH）项目的开发。通用汽车表示，优质红土镍矿将从附近的新喀里多尼亚进口。通用汽车已经签署了具有约束力的协议，确保所有电池原材料都能支持其到 2025 年底在北美实现年产能 100 万辆的目标。

通用汽车表示，新的合作建立在这些承诺的基础上，因为我们希望在本世纪末确保供应，同时也有助于继续扩大电动汽车市场。Queensland Pacific Metals 公司首席执行官 Stephen Grocott 表示，通用汽车对我们公司的投资以及相关的承购使我们朝着 TECH 项目的建设又迈进了一步。8 月，通用汽车表示，将预付 1.98 亿美元给 Livent Corp，以获得为期六年的锂保证供应，这项交易反映出汽车行业对电动汽车电池金属市场紧缩的担忧日益加剧。

### 13. Stellantis 和 GME Resources 签署镍和钴电池生产协议

10月11日，据外媒报道，汽车制造商 Stellantis 和 GME Resources 周一表示，两家公司已签署了一份非约束性的初步协议，以确保电动汽车(EV)电池所需的镍和硫酸钴的供应。该协议标志着这家全球第四大汽车制造商进一步采取行动，锁定电动汽车电池所需的金属供应。随着向更清洁出行的转型取得进展，预计全球需求将激增。今年早些时候，这家法国-意大利集团与开发商 Vulcan Energy Resources 签署了锂供应协议，并表示将投资 5,000 万欧元(合 4,860 万美元)收购后者 8% 的股份。Stellantis 和 GME 矿业公司周一在一份声明中表示，这份备忘录代表着朝着潜在长期合作关系迈出的第一步，但财务细节没有披露。供应将来自西澳大利亚州一个名为“NiWest”的镍和钴先进采矿项目，该项目目前正在开发中，计划每年生产约 9 万吨电池级硫酸镍和钴。两家公司表示，NiWest 的可行性研究将于本月开始。Stellantis 首席采购和供应链官 Maxime Picat 表示，确保原材料来源和电池供应将加强该集团的电动汽车生产价值链，并支持其脱碳目标。Stellantis 旗下拥有 Jeep、标致(Peugeot)、菲亚特(Fiat)、雪铁龙(Citroen)、玛莎拉蒂(Maserati)和欧宝(Opel)等品牌。该公司承诺，到 2030 年，纯电动汽车将占其在欧洲销量的 100%，在美国销量的 50%。

### 14. 美众议员提出法案以确保美国汽车购买者和汽车制造商充分受益于成本削减税收抵免

华盛顿特区本周推出了《美国平价电动汽车法案》，该法案将确保美国的购车者和汽车制造商，尤其是阿拉巴马州的购车人和汽车制造商能够立即充分受益于《通胀削减法案》(IRA)的成本削减和创造就业机会条款，包括降低电动汽车成本的税收抵免。该法案将为汽车制造商的电动汽车(EV)采购和制造要求规定创建一个阶段，该规定包含在 IRA 的最终版本中。美国 IRA 法案落地后，由于对电动汽车税收抵免执行条款的分歧，部分美国政客在推动修正案出台。首先是 9 月 29 日，民主党参议员拉斐尔·沃诺克在参议院提出修正案；其次是 11 月 4 日民主党众议员特里·斯韦尔等四人在众议院提交修正案。该修正案名为《为美国提供廉价电动汽车法案》。此法案将推迟 IRA 的分阶段实施期，使汽车制造商遵守其电动汽车的特定采购要求，以便购车者有资格获得联邦税收抵免。这些要求包括：要求电动汽车在北美制造；要求电动汽车电池国产；并规定电池生产中使用的关键矿物只能来自国内或美国与之签订自由贸易协定的国家。阿拉巴马州的汽车制造商需要更多的时间来满足这些新的支撑要求，并使计划中的国内电动汽车设施上线，包括即将于 2025 年在佐治亚州布莱恩县启用的现代电动汽车设施。该修正案主要的内容是：1. 对于最终组装在美国才能获得税收抵免的条款，增加了 2025 年 12 月 31 日后开始执行；

2.关键矿物有一定比例来自北美自由贸易协定国家的生产或回收、电池组件价值需要有一定比例在北美制造或组装两项条款，变更为2026年开始执行；

3.文件明细的最后发布时间从2022年12月31日推迟至2025年12月31日。本次修正案未提及实体清单，且处于早期阶段，整体影响不大。目前市场美国政策的悲观预期充分，但政策细节、企业应对仍有回旋余地。预计产业链会采取积极的方式应对，近期宝马在北美定点远景能源、国轩高科发布美国建厂计划即是积极信号；且车企处于供应链经济性的考虑，即使在北美市场减少中国供应链，非美市场预计也能有所补偿，实际影响或会好于市场预期。

### 15.宁德时代入股刚果（金）钴铜矿

世界最大的电池制造商中国宁德时代(CATL)将收购CMOC集团(洛阳钼业)25%的股份，这是一家电池生产商为确保关键金属供应而采取的最新举措。CATL的第二大股东四川CATL在深圳证券交易所提交的一份文件中表示，该公司将通过价值267.5亿元人民币(约合37亿美元)的增资和股权转让间接持有CMOC 24.68%的股份。此举使CATL成为这家铜钴钼巨头的全球第二大间接股东，该公司拥有并运营刚果民主共和国(DRC)的Tenke Fungurume矿山(TFM)。去年，这家中国制造商以1.375亿美元收购了CMOC旗下同样位于刚果民主共和国的Kisanfu铜钴矿25%的股权。随着向电动汽车的加速转变，突显出清洁能源革命所需的关键金属的短缺，中国矿业公司和电池制造商最近建立了更密切的关系，这项交易是其中之一。CATL正试图通过更积极的上游活动来解决供应链限制。一年前，该公司虽未能成功收购加拿大锂矿生产商Millennial Lithium，但与包括四川和江西在内的多个中国省级政府签署了协议，以确保锂供应。



## 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。