



Mysteel: 锂电池材料产业周度报告

上海钢联新能源事业部

2023 年 8 月 25 日

目录

Part.1 市场概述.....	3
Part.2 硫酸镍.....	8
2.1 价格分析.....	8
2.2 原料分析.....	9
2.2.1 镍中间品.....	9
2.2.2 镍豆.....	9
2.3 成本及利润分析.....	10
Part.3 钴及其化合物.....	11
3.1 价格分析.....	11
3.1.1 电解钴.....	11
3.1.2 钴盐.....	12
3.1.3 价格分析.....	13
3.1.4 钴氧化物.....	14
3.1.5 钴原料动态.....	15
3.2 硫酸钴即期成本.....	16
3.3 价差分析.....	17
3.4 供应分析.....	18
3.4.1 精炼钴库存.....	18
Part.4 三元前驱体.....	19
5.1 价格分析.....	19
5.2 成本利润分析.....	20
5.3 供应分析.....	20
5.3.1 周内开工率.....	20
5.3.2 三元前驱体产量情况.....	21
Part.5 锂材料.....	22
6.1 价格分析.....	22
6.2 价差分析.....	23
6.3 锂矿库存.....	23
6.4 成本利润.....	24
Part.6 三元正极材料.....	25
6.1 价格分析.....	25
6.2 成本利润分析.....	26
6.3 国内正极材料供应变化.....	26
6.3.1 三元正极材料生产企业周度开工情况.....	26
6.3.2 三元正极材料产量情况.....	27

Part.7 磷酸铁锂	28
7.1 价格分析	28
7.2 原料分析	29
7.2.1 工业级磷酸一铵	29
7.2.2 磷酸铁	30
7.3 成本及利润分析	31
7.4 磷酸铁锂产量情况	32
Part.8 负极材料	33
8.1 价格分析	33
8.2 原料分析	34
8.2.1 低硫石油焦	34
8.2.2 针状焦	35
8.2.3 包覆沥青	36
8.2.4 天然鳞片石墨	37
8.2.5 天然球化石墨	38
8.3 成本及利润分析	39
Part.9 隔膜	40
9.1 价格分析	40
9.2 原料分析	41
9.2.1 PE	41
9.2.2 PP	42
9.2.3 二氯甲烷	43
9.3 成本及利润分析	44
Part.10 电池废料	45
10.1 电池废料折扣系数分析	45
10.1.1 三元电池废料镍钴折扣系数分析	45
10.1.2 三元电池废料镍钴锂金属盐折扣系数分析	46
10.1.3 钴酸锂电池废料金属折扣系数分析	47
10.1.4 钴酸锂电池废料钴锂金属盐折扣系数分析	48
10.2 电池废料价格分析	50
10.2.1 三元锂电池价格分析	50
10.2.2 钴酸锂电池价格分析	51
10.2.3 磷酸铁锂电池废料价格分析	52
10.3 电池废料成本及利润分析	53
Part.11 动力电池装机量及新能源汽车产销量	54
11.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量	54
Part.12 行业要闻	56

Part.1 市场概述

作者：
王鑫泰
新能源事业部三元材料分析师
Email：
wangxt@mysteel.com

孟欣
新能源事业部钴分析师
Email：
Mengxin@mysteel.com

常柯
新能源事业部负极材料分析师
Email：
Changke@mysteel.com

徐可欣
新能源事业部负极材料分析师
Email：
Xukexin@mysteel.com

邓嘉倩
新能源事业部负极材料分析师
Email：
dengjiaqian@mysteel.com

吴伊如
新能源事业部锂矿分析师
Email：
wuyiru@mysteel.com

镍盐：硫酸镍需求依旧弱势 成本支撑导致价格坚挺

受印尼镍矿影响镍中间品价格持续坚挺，带动硫酸镍成本坚挺利润不佳，终端需求持续弱势中，市场买卖双方博弈激烈。

钴盐：下游需求不振 实单交易罕见

以目前的市场气氛以及业者心态而言，暂时无法打破场内清淡的成交氛围，厂家对于后市信心不足未有任何改变，再加之场内有低价成单信息，僵持观望态势延续，行情或弱势呈现，预计硫酸钴市场价在 35000 元/吨附近运行，氯化钴市场价在 45000 元/吨附近运行。

钴金属：钴价继续走弱 市场交投清淡

电解钴方面，原料中间品方面成交氛围平平，成本面缺乏利好支撑。电钴整体行情变化不大。目前终端合金磁材需求弱势运行，业者对后市信心不足，电钴出货面临较大压力，市场总体成交积极性低落，等待更多需求复苏迹象，预计市场将维持弱势。钴粉方面，钴原料价格保持弱稳，成本支撑面仍显薄弱，需求端仍没有较大改善，入市采购意愿偏低，部分企业略有成交但整体氛围仍然冷清，预计钴粉保持弱稳运行。

钴氧化物：终端需求低迷未改 钴氧化物继续下挫

当前终端市场需求跟进不足，下游钴酸锂企业对原料仅刚需采买，冶炼厂出货压力不减，同时冶炼端报价大幅走跌，但整体下降空间或有限，场内仅有零星成交为主，多数仍观望等待转机，市场氛围较为僵持，短期内钴氧化物仍下跌为主，预计四氧化三钴市场价至 148000 元/吨附近，氧化钴市场价至 152000 元/吨附近。

碳酸钴：行情变化有限 碳酸钴行情小幅下行

当前碳酸钴市场缺乏利好支持。场内受钴盐下调影响，加之终端整体需求偏弱，业者谨慎心态不减，对原料采购需求不够积极，实际交投清淡，市场下滑空间仍存。

锂矿：市场难有成交出现，锂矿价格持稳运行

当前锂矿市场下行行情逐渐趋于稳定，但价格仍在低位，持货商报价及出货意愿不高。业者普遍惜售等涨，挺价不出，对锂矿价格形成一定支撑。

潘家强
新能源事业部磷酸铁
锂分析师

Email:

Panjqiang@mysteel
.com

杨慧晶
新能源事业部隔膜分
析师

Email:

yanghuijing@mystee
l.com

仇锐
新能源事业部回收
分析师

Email:

chourui@mysteel.com

吴慧慧
新能源事业部回收
分析师

Email:

wuhuihui@mysteel.com

锂盐：下游需求不及预期，锂盐价格弱稳运行

周内锂盐持稳运行，市场交投氛围一般，业者普遍持观望情绪。下游磷酸铁锂及三元正极需求不及预期，周内仅有部分小单成交，加之成本端锂矿价格处于低位，预计短期内锂盐价格弱稳运行。

三元前驱体：九月前驱体需求不佳 企业或将开始减产

三元前驱体市场整体表现较弱，9月个别企业计划减产，市场情绪较为低落。

三元正极材料：三元正极需求下降 企业九月将开始减产

正极材料市场需求恢复缓慢，终端电芯厂计划减产，导致对正极材料需求不佳，9月已有企业计划减产，后续多为悲观情绪做主导。

负极材料：石油焦价格上升 负极材料需求平淡

人造石墨负极价格前期调降后持稳运行，低端品价格在21000元/吨，中端品价格在34000元/吨，高端品价格在63000元/吨。负极市场整体需求有好转预期，10月将有一批新建负极产能集中开工投产，产能约在25万吨左右，预计9月负极材料企业将对原料进行集中备货采购，届时预计将利好原料市场价格，原料价格或将进一步推涨，后续负极市场向好预期较前期增强。

磷酸铁锂：动力终端需求偏弱 铁锂原料价格持稳

工业一铵行情上行给磷酸铁企业带来一定的成本压力但磷酸铁厂家的议价能力较弱本周出现原料工铵与85酸上涨但磷酸铁持稳的局面，原料黄磷价格继续向上工铵厂家或继续转移成本压力至下游环节；磷酸铁厂家周内出货情况一般销售产品价格不变，磷酸铁湿法工艺中硫酸盐体系略优于氯化盐体系厂家出货领先一个阶段目前达到两千吨级；磷酸铁锂周内出货表现较差受动力终端减量传导反映较快且储能未见新的增长势头两相交互影响下铁锂正极需减产应变，原料碳酸锂价格周内受拍卖消息影响止跌走稳但周五仍出现下跌情况，在后续缺少快速上行的需求量情况下磷酸铁锂市场价格将继续下降。

隔膜：二氯甲烷价格下跌 隔膜市场短期价格平稳

原料方面：本周 PP 价格为 7650-8050 元/吨，价格上涨 50-100 元/吨；PE 市场价格为 6972-8556 元/吨，价格上涨 64-151 元/吨；二氯甲烷价格下跌 100-240 元/吨，目前市场价格 2500-3550 元/吨。

供应方面，锂电池隔膜新产能的释放，市场上的竞争越发激烈，小体量隔膜企业相对来说盈利能力偏弱，隔膜行业集中度交较高，预计价格平稳。需求方面，隔膜价格维持稳定，下游电池产品对于能量密度的要求不断提高。

锂电废料：情绪主导废料价格 成交稍有放量

锂盐价格由跌转稳，废料市场情绪得助推。在项目投产需求持续大于市场废料供应的前提下，市场情绪主导价格变化。周初废料市场交投氛围冷清，持货商出货意愿较低，三元极片粉料折扣系数报价稳定，湿法厂废料采购严控成本；周中锂盐价格暂稳，部分业内从业者看好短期内价格，金属盐折扣系数、锂点价格均有小幅提升。预测短期内市场依旧区间内运行，波动有限。

1.1 价格预测

品种	运行趋势	预测区间
电池级硫酸镍	暂稳	30000-31000
电解钴	下行	233000-279000
钴粉	下行	250000-260000
碳酸钴	下行	105000-108000
氧化钴	下行	146000-151000
四氧化三钴	下行	144000-150000
硫酸钴	下行	34000-35000
氯化钴	下行	44000-45000
三元前驱体	下跌	76000-80000
锂辉石 3.5-4%原矿	持稳运行	3100-3300
锂辉石 4-4.5%精矿	持稳运行	4000-4200
电池级碳酸锂	持稳运行	21.5-22.5
电池级氢氧化锂	偏弱运行	19.0-20.5
人造石墨负极	持平	32000-36000
三元正极材料	暂稳	185000-190000
动力型磷酸铁锂	下行	68000-78000
储能型磷酸铁锂	下行	62000-68000
湿法 5 μ m	持稳运行	2.6-3.2
湿法 7 μ m	持稳运行	1.8-2.1
湿法 9 μ m	持稳运行	1.3-1.56
干法 16 μ m	持稳运行	0.89-1.05
三元正极片粉料	下行	80000-90000
钴酸锂极片粉料	下行	115000-120000
磷酸铁锂黑粉	下行	29000-32000
三元正极片粉料	下行	80000-90000

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（元/吨）；三元前驱体以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）；锂辉石 6%精矿 CIF 价格（美元/吨）；锂云母 4%精矿 CIF 价格（美元/吨）；电池级碳酸锂以承兑到厂含税为参照（万元/吨）；电池级氢氧化锂以承兑到厂含税（万元/吨）；三元正极材料以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）；人造石墨负极以出厂含税中端（340-350mAh/g）为参照（元/吨）；磷酸铁锂以现汇出厂含税价为参考（元/吨）；六氟磷酸锂以出厂含税中端为参照（元/吨）；隔膜价格为国内主流价格含税（元/平方米）；三元极片废料、钴酸锂极片粉料以现汇到厂含税（元/吨）。

1.2 热点关注

1. 关注刚果钴中间品运力情况。
2. 关注9月正极材料厂排产情况。
3. 锂盐厂生产开工率和库存情况。
4. 锂矿市场成交活跃度和现货库存增减。
5. 关注储能、动力市场对磷酸铁锂的需求情况。
6. 关注磷酸铁锂加工费及原料碳酸锂波动情况。
7. 关注原料市场波动影响。
8. 关注负极材料市场订单量情况。
9. 隔膜市场运行情况。
10. 关注市场废料成交情况。
11. 镍中间品对硫酸镍成本影响。
12. 电芯厂减产对正极材料需求情况。

Part.2 硫酸镍

2.1 价格分析

本周镍盐市场价格暂稳，电镀级氯化镍晶体市场中间价 42750/吨；电镀级硫酸镍晶体市场中间价 38750/吨；电池级硫酸镍液体市场中间价 30000 元/吨；电池级硫酸镍晶体市场中间价 30500 元/吨。

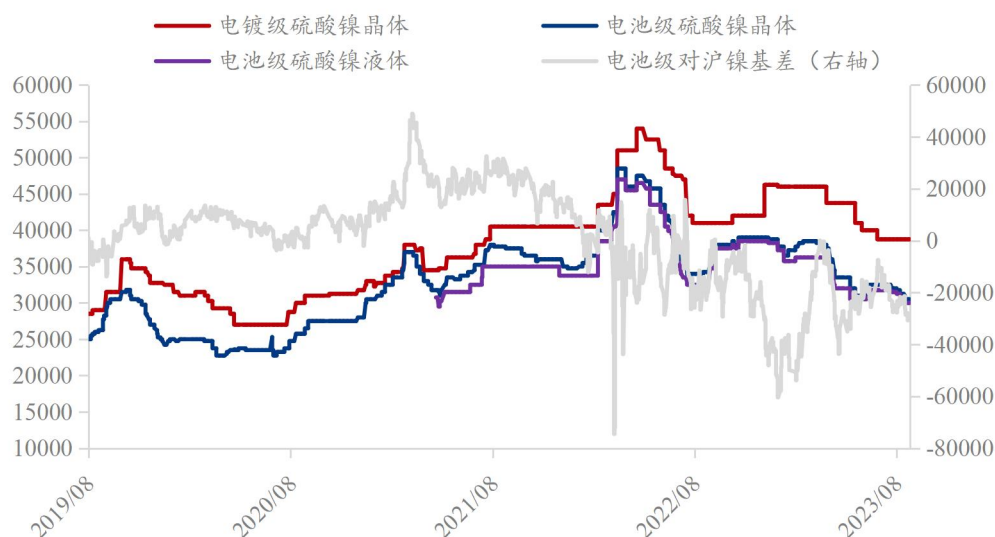
镍中间品在镍矿影响下价格坚挺运行，对硫酸镍成本带来较强支撑，导致市场卖方价格坚挺，但终端需求持续弱勢，且三元前驱体对硫酸镍需求有下降趋势，导致买卖双方博弈激烈，在硫酸镍利润及需求不佳的情况下，硫酸镍或将小幅减产，短期将导致硫酸镍价格持稳。但长期看印尼镍中间品供应持续增加中，市场价格将有下跌趋势。

镍盐市场价格（元/吨）

日期	2023/8/25	2023/8/18	同比
电镀级氯化镍晶体	42750	42750	-
电镀级硫酸镍晶体	38750	38750	-
电池级硫酸镍晶体	30500	30500	↓750
电池级硫酸镍液体	30000	30000	↓500
长单折扣系数	94-95	94-95	-
硫酸镍代工费	20000-23000	20000-23000	-

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

2.2 原料分析

2.2.1 镍中间品

中间品系数坚挺上涨。

镍中间品成交系数 (%)

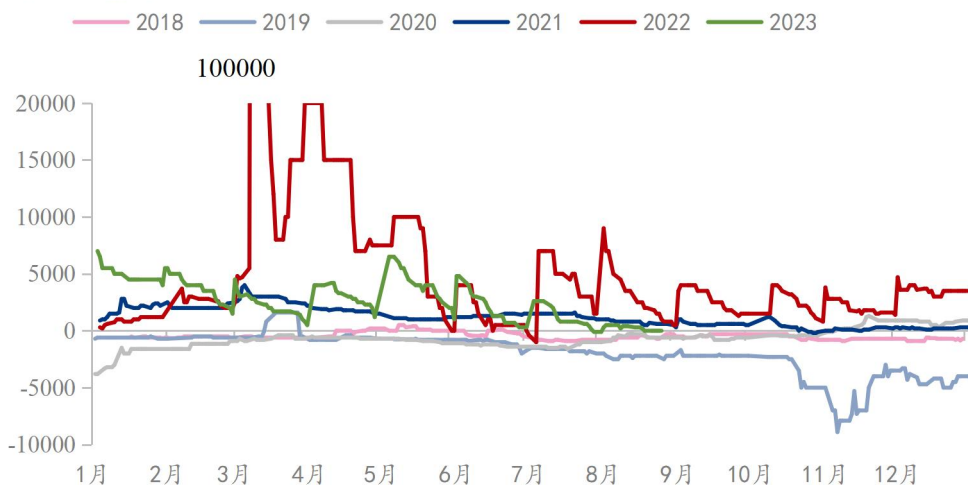
品名	2023/8/25	2023/8/18	价格涨跌
MHP 镍成交系数	70-75	70-75	-
高冰镍成交系数	77-85	78-84	-

数据来源：钢联数据

2.2.2 镍豆

截止周五镍豆对沪镍 2309 主流升贴水报价平水，环比上周持平，镍豆需求不佳市场整体交易低迷。

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
2023-8-4	100	1100	1200
2023-8-11	160	1100	1260
2023-8-18	160	1400	1560
2023-8-25	0	1400	1400
周环比	-	-	↓160
涨跌幅	-	-	10.26%

数据来源：钢联数据

2.3 成本及利润分析

本周电池级硫酸镍价格暂稳，镍中间品结算价在镍价带动下上涨，硫酸镍即期利润处于亏损状态，镍豆生产硫酸镍持续亏损明显。

硫酸镍生产即期盈亏（元/吨）



硫酸镍生产成本（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.3 钴及其化合物

3.1 价格分析

3.1.1 电解钴

电解钴：本周无锡盘继续震荡下行。需求方面，需求端难有明显改善，多以按需采购为主，业者看空情绪浓厚，加之钴盐市场持续走弱，下游入市询盘积极性较低，无法给予现货市场有力支撑，市场成交氛围寡淡，预计电解钴价格上涨动力不足，价格或有继续受挫趋势。

截止8月25日，电解钴（国产）价格区间235000-281000元/吨，较上周下降7500元/吨。电解钴（金川）价格区间279000-281000元/吨，价格较上周下降11000元/吨。

电解钴市场价格（元/吨）

日期	电解钴（国产）	电解钴（金川）
2023/8/21	263500	289000
2023/8/22	263500	287500
2023/8/23	263500	287500
2023/8/24	263500	287500
2023/8/25	258000	280000
周度变化	↓7500	↓11000
涨跌幅	2.82%	3.78%

数据来源：钢联数据

电解钴价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

3.1.2 钴盐

硫酸钴：周内下游前驱体企业接货积极性未有明显好转，多数生产商处于盈亏线附近，头部冶炼厂低价出货兴趣不高，保持 37000 元/吨报盘，不排除实际成交有暗降操作存在，市场交投气氛尚未提升，具体实单商谈为主。

氯化钴：受数码终端需求萎靡影响，本周市场内询盘积极性不高，生产商主动报盘更为稀少，加上相关联产品硫酸钴跌跌不休，业者对后期看空情绪浓郁，氯化钴价格宽幅下跌，实单成交量依旧有限，静待利好消息的出现。

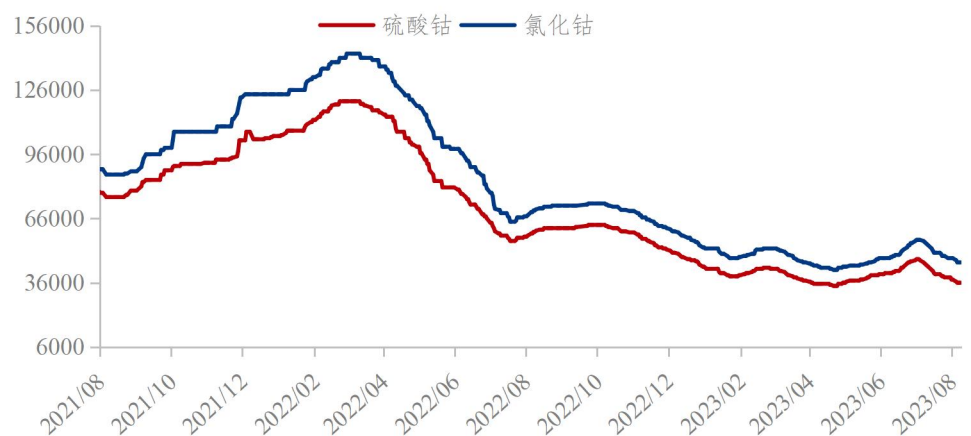
截止 8 月 25 日，硫酸钴本周市场价 35000-37000 元/吨，均价较上周下跌 1500 元/吨；氯化钴本周市场价在 45000-46000 元/吨，均价较上周下跌 1000 元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2023/8/21	36500	46500
2023/8/22	36000	45500
2023/8/23	36000	45500
2023/8/24	36000	45500
2023/8/25	36000	45500
周度变化	↓1500	↓1000
涨跌幅	4%	4.21%

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

3.1.3 价格分析

钴粉: 本周国内主流企业钴粉报价略有下调。随着原料价格不断减弱,成本面支撑变得薄弱,且缺乏下游需求支撑,导致业者心态承压,生产商出货不佳,对后市缺乏信心。

碳酸钴: 本周碳酸钴价格小幅下跌,原料价格持续走跌,业者心态谨慎悲观,下游入市积极性偏低,生产商继续推涨动力不足,市场成交气氛延续冷清。预计短期偏弱运行。

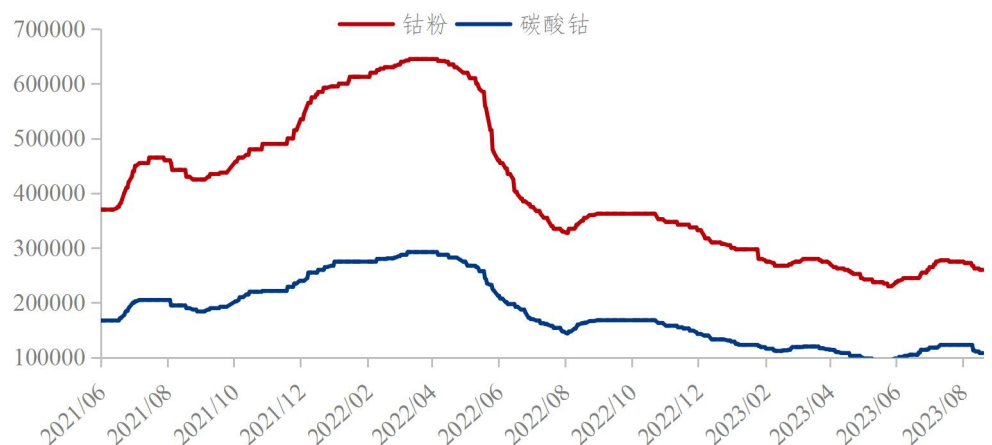
截止8月25日,碳酸钴价格区间105000-110000元/吨,较上周降低3500元/吨。钴粉价格区间在255000-260000元/吨,行情较上周降低2500元/吨。

碳酸钴及钴粉市场价格(元/吨)

日期	钴粉	碳酸钴
2023/8/21	262500	110000
2023/8/22	260000	107500
2023/8/23	260000	107500
2023/8/24	260000	107500
2023/8/25	260000	107500
周度变化	↓2500	↓3500
涨跌幅	↓0.95%	↓3.15%

数据来源:钢联数据

钴粉及碳酸钴走势(元/吨)



数据来源:钢联数据

3.1.4 钴氧化物

四氧化三钴:周内四氧化三钴行情大幅走跌。当前市场整体询盘氛围一度冷清，原料钴盐的持续走跌，使成本面支撑减弱；终端需求难以跟进依旧是影响企业出货的主要因素，受碳酸锂行情的走跌影响，下游钴酸锂企业出货困难，对原料四钴的采购仅维持刚需，同时钴盐跌幅一定程度有所放缓，下降空间有限，而冶炼厂本周多补跌为主，加快调价速度，预以此刺激成交，但场内鲜有成交听闻，短期内看空心态依旧，四氧化三钴仍走跌为主。

氧化钴:周内原料钴盐及相关产品四氧化三钴的走跌，以及在当前买方为主导的市场情形下，冶炼厂紧跟下调价格，但场内询盘度依旧冷清；需求方面，下游陶瓷玻璃行业需求难以跟进，多消耗前期库存为主，仅有少量刚需采购，当前企业多以报至 152000 元/吨，短期内或仍走跌为主。

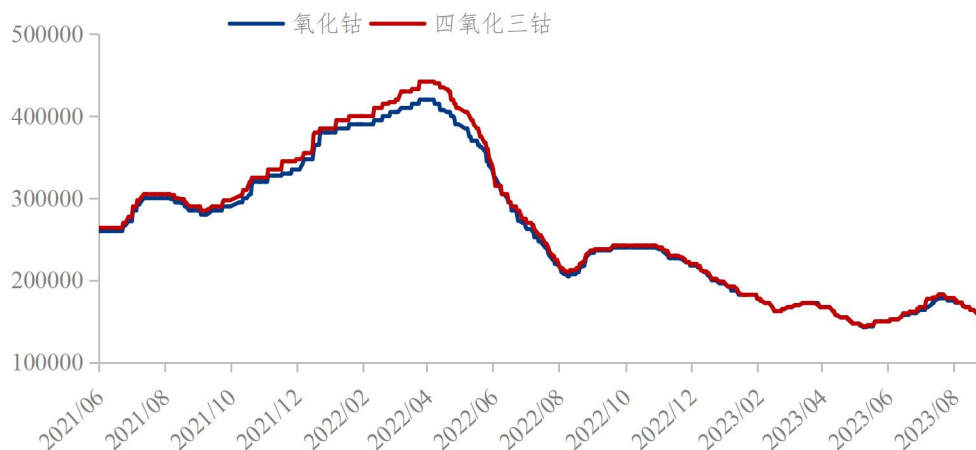
截止 8 月 25 日，四氧化三钴市场主流报价在 148000-153000 元/吨，较上周下跌 13500 元/吨；氧化钴主流报价在 150000-155000 元/吨，较上周下跌 11500 元/吨。

钴氧化物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2023/8/21	160000	160000
2023/8/22	158500	158500
2023/8/23	157000	153000
2023/8/24	155000	153000
2023/8/25	152500	150500
周度变化	↓13500	↓11500
涨跌幅	7.02%	9.18%

数据来源：钢联数据

钴氧化物价格走势（元/吨）



3.1.5 钴原料动态

钴原料动态 8月24日 MB 标准级钴报价 14.80 (0) -16.95 (0) 美元/磅，合金级钴报价 17.75 (0) -18.50 (0) 美元/磅。

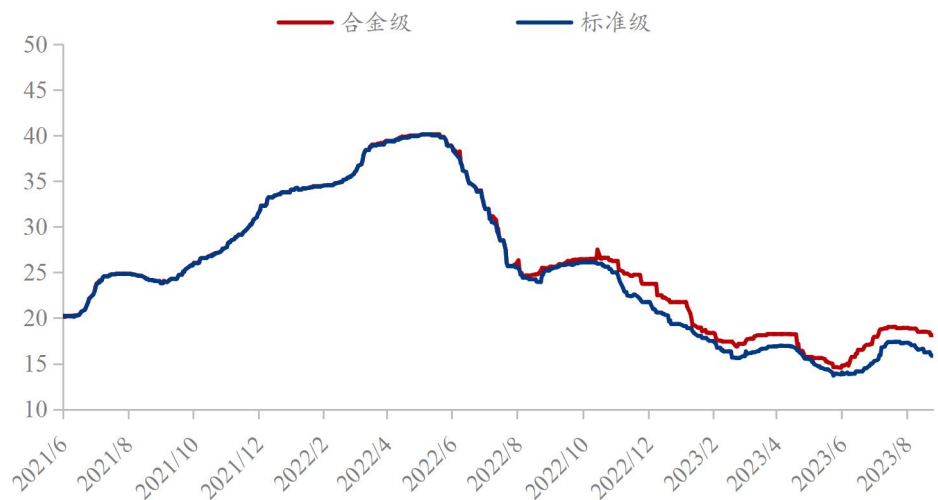
由于南非钴矿的运输期限接近，国内外各矿企的价格相对向下调整，当前市场成交价至 8.5 美金/磅左右。电解钴方面，欧洲市场延续夏休，导致国际电钴行情有所低迷，海外市场报价下行，电钴需求不振，市场成交氛围偏淡。

本周海外中间品价格系数在 56%-61%，对应中间品金属价格在 8.3 美元/磅

钴中间品市场价格表 (美元/磅)

日期	2023/8/23	2023/8/16	价格涨跌
合金级报价	17.75-18.5	18-19	-0.25/-0.5
氢氧化钴系数指标	55%-60%	56%-61%	1%/1%
钴中间品价格	7.5-7.9	7.9-8.3	-0.4/-0.4

国际钴价价格走势 (美金/磅)

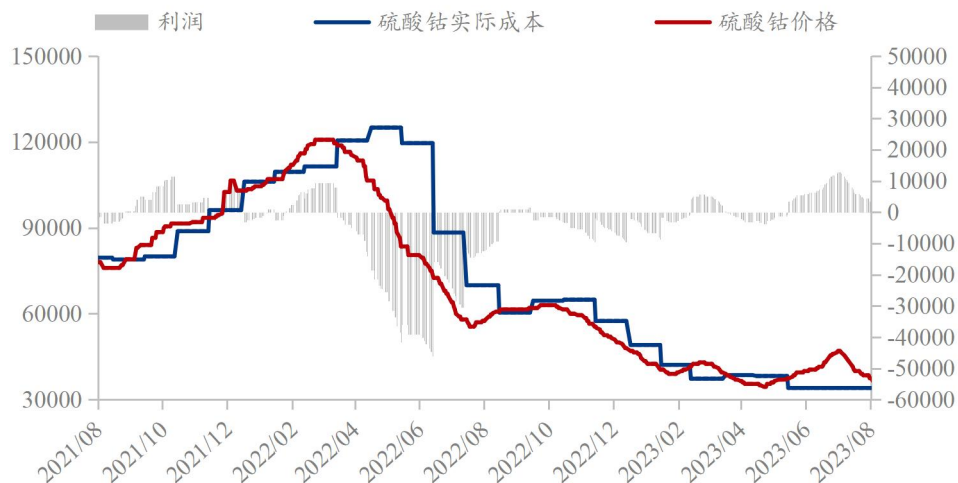


数据来源：钢联数据

3.2 硫酸钴实际成本

经历前段时间集中备货后，下游需求逐渐转淡，当前多数冶炼厂拒绝低价出货，报盘保持在 37000 元/吨。随着利好消息的出尽，叠加场内贸易商竞相抛货，整体成交重心下移。据 Mysteel 生产成本计算模型，当前冶炼厂实际生产硫酸钴成本 (M-1) 在 40050.73 元/吨，较上周下降 1479.01 元/吨；实际利润在 -4050.93 元/吨，较上周四下降 20.99 元/吨。

钴中间品产硫酸钴实际利润 (元/吨)

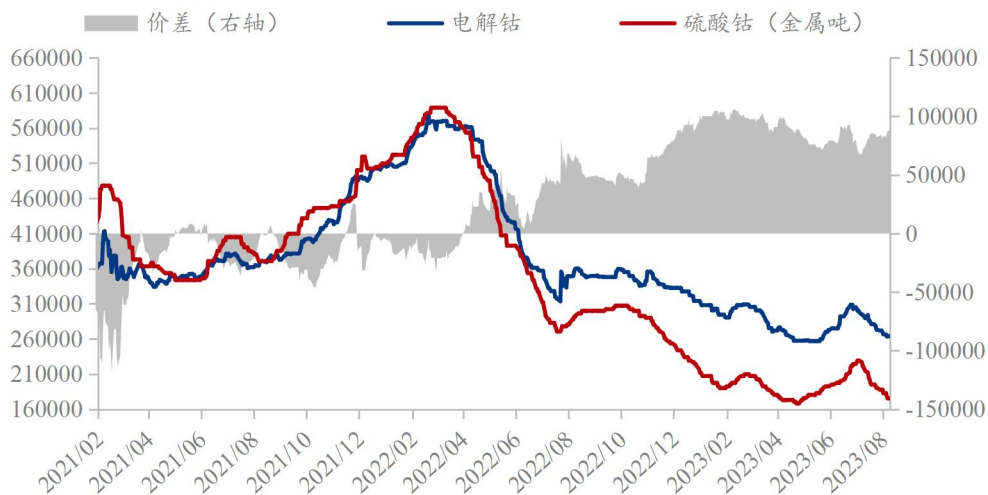


数据来源：钢联数据

3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴金属价格在 264028 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 175610 元/吨。本周两者逆价差至 87890 元/金属吨，电钴当前供应紧缺，下周电解钴价格将继续下降，预计两者价差逐渐扩大。

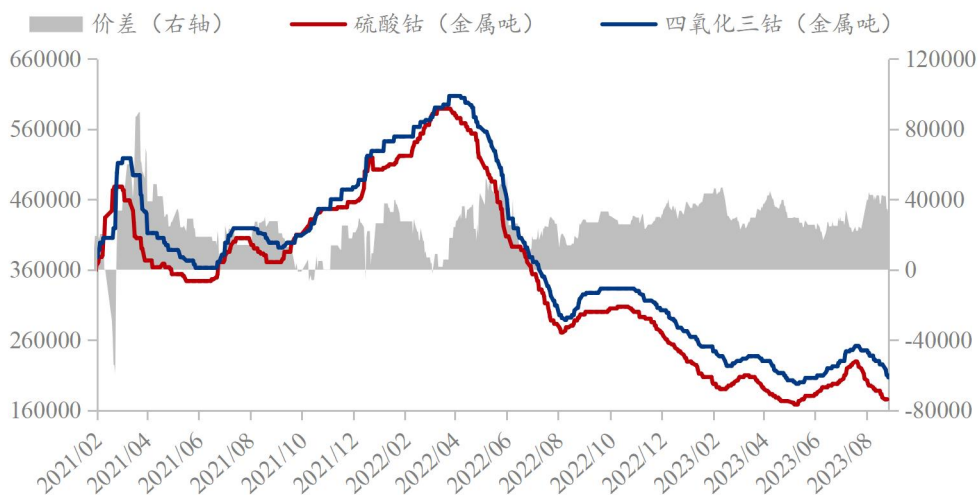
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 175610 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 206731 元/吨，本周两者价差在 31121 元/吨，当前四氧化三钴走跌幅度较大，预计两者价差逐渐扩大。

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
2023/7/21	580	837	1649	2486
2023/7/28	196	592	1649	2241
2023/8/4	249	549	1647	2196
2023/8/11	313	574	1647	2221
2023/8/18	336	644	1647	2291
2023/8/25	459	782	1647	2429
周环比	↑123	↑138	0	↑138
涨跌幅	36.43%	21.43%	-	6.02%

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 71.76%；钴粉企业产能开工率在 59.25%；硫酸钴企业产能开工率在 59.81%；氯化钴企业产能开工率在 58.32%；四氧化三钴企业产能开工率在 63.6%。目前钴产品冶炼龙头企业开工率正常，中小企业谨慎开工、主流企业保障长协为主。

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	3	50%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	3	50%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	3	55%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	8	70%
浙江格派钴业新材料有限公司	硫酸钴	6	55%
浙江新时代中能科技股份有限公司	氯化钴	2.5	60%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	45%
浙江华友钴业股份有限公司	电解钴	0.24	100%
金川集团股份有限公司	电解钴	0.6	75%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	100%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	100%

Part.4 三元前驱体

4.1 价格分析

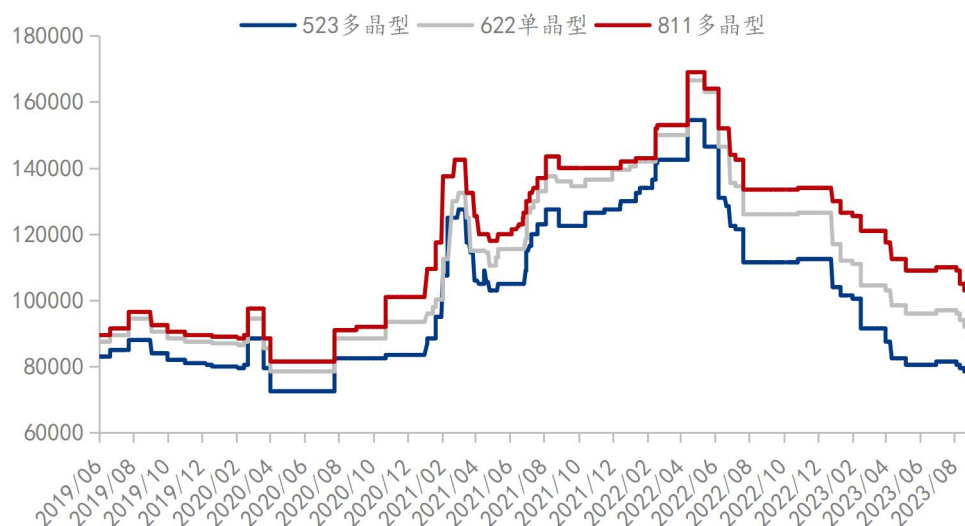
本周三元前驱体市场价格下跌，523型 7.5-7.9 万元/吨，跌 1500 元；622型 8.7-9.2 万元/吨，跌 2500 元；811型 10-10.3 万元/吨，跌 1500 元。

国内三元前驱体需求不足，后续 9 月有企业将开始减产，市场整体情绪较悲观。在三元前驱体对原料需求下降的情况下，带动原料价格下跌，后续将带动三元产业原料价格下跌。

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
2023/8/21	78500	103000
2023/8/22	78500	103000
2023/8/23	78500	103000
2023/8/24	78500	103000
2023/8/25	77000	101500
周度变化	↓1500	↓1500
涨跌幅	↓1.91 %	↓1.46 %

三元前驱体价格（元/吨）

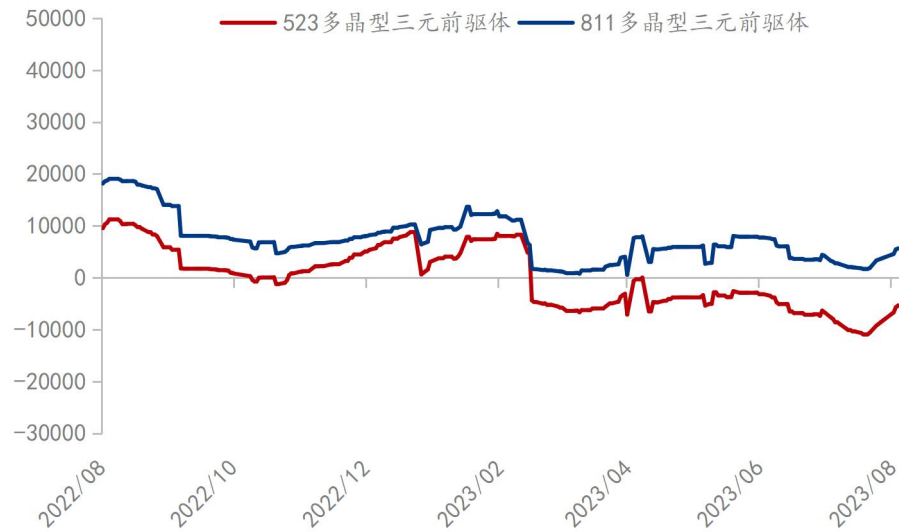


数据来源：钢联数据

4.2 成本利润分析

原料价格下跌，带动三元前驱体成本下降，企业报价下跌中。

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 60.93%。

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	3.6	50%	正常运行
华友股份	三元前驱体	40	55%	正常运行
中伟股份	三元前驱体	40	60%	正常运行
邦普	三元前驱体	16	40%	正常运行
格林美	三元前驱体	18	40%	正常运行
金驰能源	三元前驱体	4	30%	正常运行

数据来源：钢联数据

4.3.2 三元前驱体产量情况

2023年7月中国三元前驱体产量7.92万吨，环比增加10.3%，同比增加16.7%。年度累计45.24万吨，累计同比增加3.28%。

7月国内三元前驱体需求有所增加，但企业预计增速难以持续，对后续三元份额仍持悲观态度。海外需求持续稳定中，国内需求后续仍有较大变动。

2023年8月中国三元前驱体预估产量8.15万吨，环比增加2.78%，同比增加4.01%。

中国三元前驱体产量（吨）



数据来源：钢联数据

Part.5 锂材料

5.1 价格分析

锂矿：周内锂矿价格保持稳定。锂矿供应增加，港口及国内仓库交易皆寥寥，市场较为平淡。需求端部分锂盐厂有采购意愿，但量偏少，价格也极低，仅有部分贸易商为甩货愿意交易。锂矿价格长期处于低位，持货商利润过低，报价及出货意愿都不高，多控货挺价，等待行情出现转变。随着周初下游市场小幅回温，对业者心态略有提振，虽后续上涨动力不足，但加重了持货商挺价情绪。下游碳酸锂价格走势尚不明朗，且变化传导到锂矿端仍需时间，预计短期内锂矿价格将持稳运行。

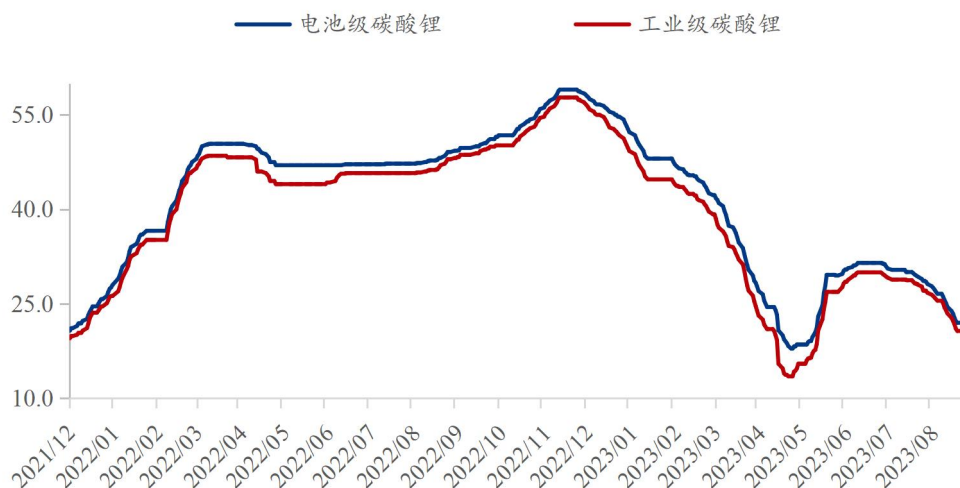
锂盐：周内电池级碳酸锂保持稳定，工业级碳酸锂价格上调3000元，氢氧化锂价格下调6000-7500元。周初交投氛围尚可，周中持续回落，目前市场心态观望为主，供应端个别外采矿石原料的冶炼厂家因成本倒挂，已停产减产，需求端预计9月三元需求较弱，材料端对锂盐的采购量增幅有限。目前下游需求增量暂不明显，整体产业情绪较弱，碳酸锂现货成交价预计在下周订单确认前或将弱稳运行。

锂原料市场价格（价格单位见注）

产品	型号	2023/8/18	2023/8/25	涨跌值	涨跌幅
锂辉石	6%精矿 CIF	3335	3250	↓85	↓2.55%
	4%原矿	3500	3500	-	-
碳酸锂	电池级	22.00	22.00	-	-
	工业级	20.70	21.00	↑0.30	1.45%
氢氧化锂	电池级	21.25	20.65	↓0.60	-2.82%
	工业级	19.10	18.35	↓0.75	-3.93%

注：6%精矿 CIF 价格单位为美元/吨，4%原矿为元/吨度，其余为万元/吨数据来源：上海钢联

碳酸锂市场价格走势（万元/吨）

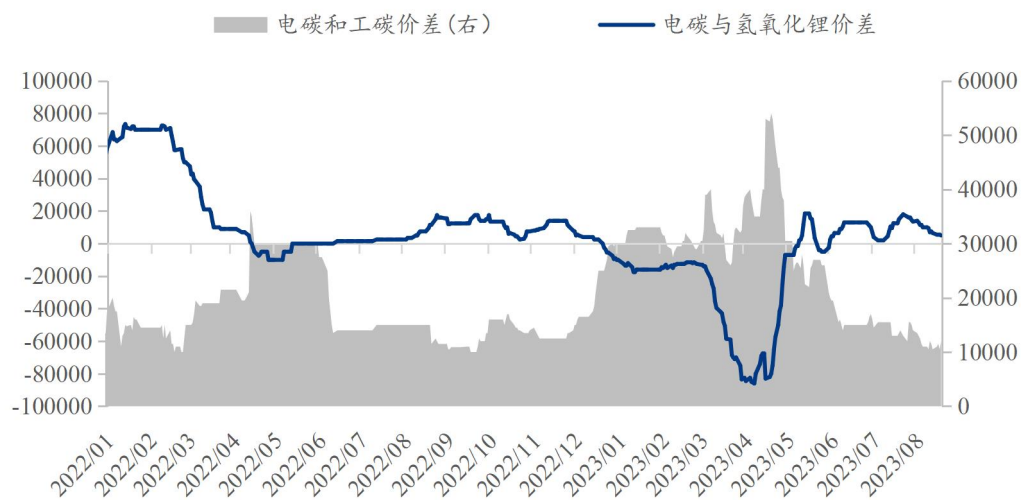


数据来源：钢联数据

5.2 价差分析

本周电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差为 1 万元/吨，周内碳酸锂价格持稳运行，市场工碳现货流通偏紧，电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差逐渐降低。本周电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差为 1.35 万元/吨。

锂盐价差变化（元/吨）

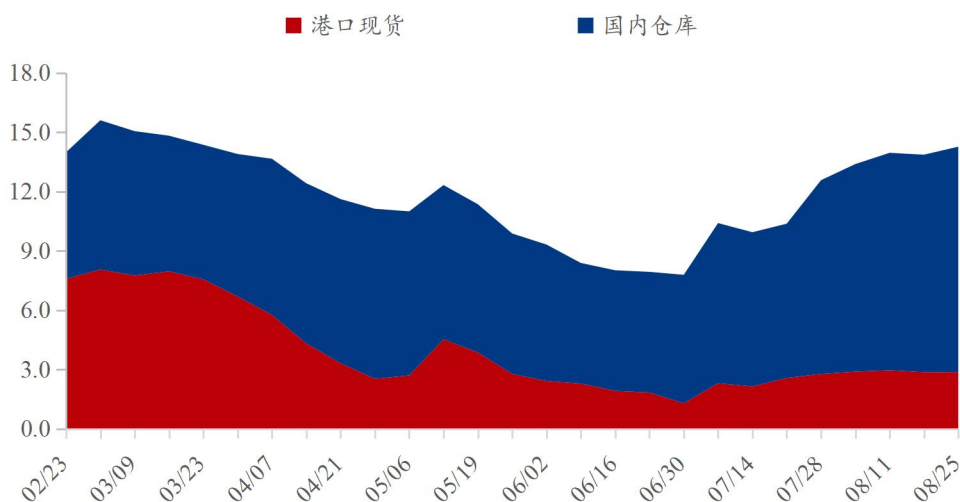


数据来源：钢联数据

5.3 锂矿库存

据 Mysteel 不完全统计，截止到 8 月 25 日，港口和国内仓库锂矿石库存为 14.3 万吨，环比上周小幅上涨 0.4 万吨。目前市场成交弱勢，港口现货库存消耗有限。持货商低价出售矿石意愿普遍偏低，叠加海外和国内矿山稳定供应，库存有一定积累。当前现货库存中，4%品位以上的占到 36%。

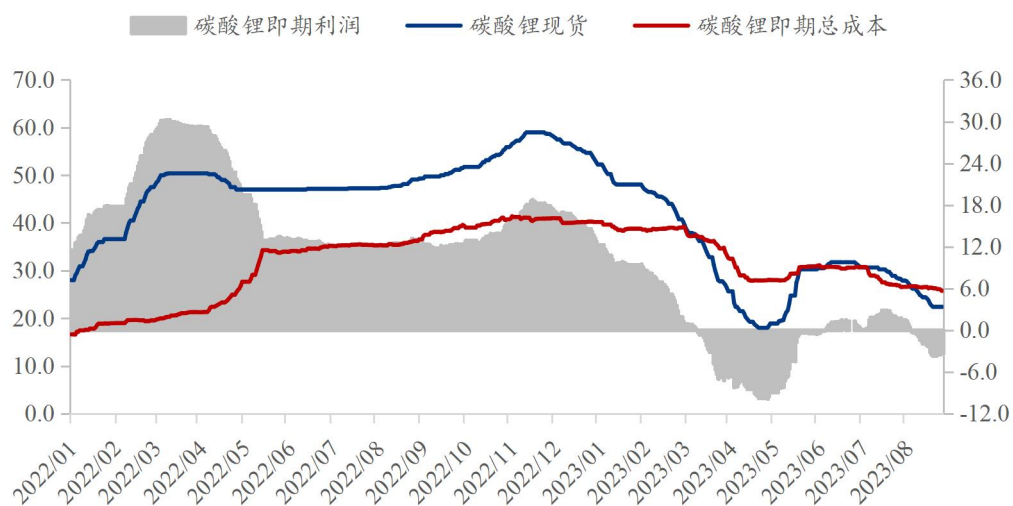
Mysteel 中国锂矿石库存情况（万吨）



5.4 成本利润

碳酸锂:本周锂辉石精矿 6%CIF 价格为 3250 美元/吨，价格较上周下调 85 美元。电池级碳酸锂周内价格暂稳，人民币汇率上升到 7.29，澳洲锂辉石精矿对应的电池级碳酸锂成本下降到 25.87 万元/吨左右，即期利润为-3.27 万元/吨，外采矿石料成本仍然倒挂。

电池级碳酸锂即期成本与利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.6 三元正极材料

6.1 价格分析

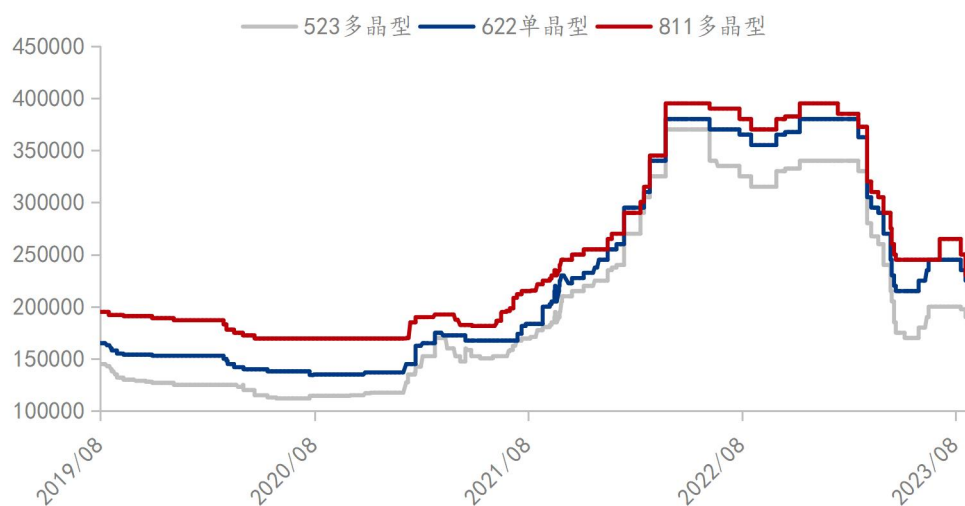
本周三元正极材料市场价格下跌，523型 18-19.5 万元/吨，跌 2500 元；622型 21.5-22.5 万元/吨，跌 5000 元；811型 21-24 万元/吨，跌 5000 元。

三元正极材料 9 月需求下降，市场对后续持悲观情绪，且在铁锂性价比持续高于三元的情况下三元份额将持续悲观，在三元企业转型铁锂板块后将加速三元低端产品替代。

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
2023/8/21	190000	230000
2023/8/22	190000	230000
2023/8/23	190000	230000
2023/8/24	190000	230000
2023/8/25	187500	225000
周度变化	↓2500	↓5000
涨跌幅	1.31%	2.17%

三元正极材料价格（元/吨）

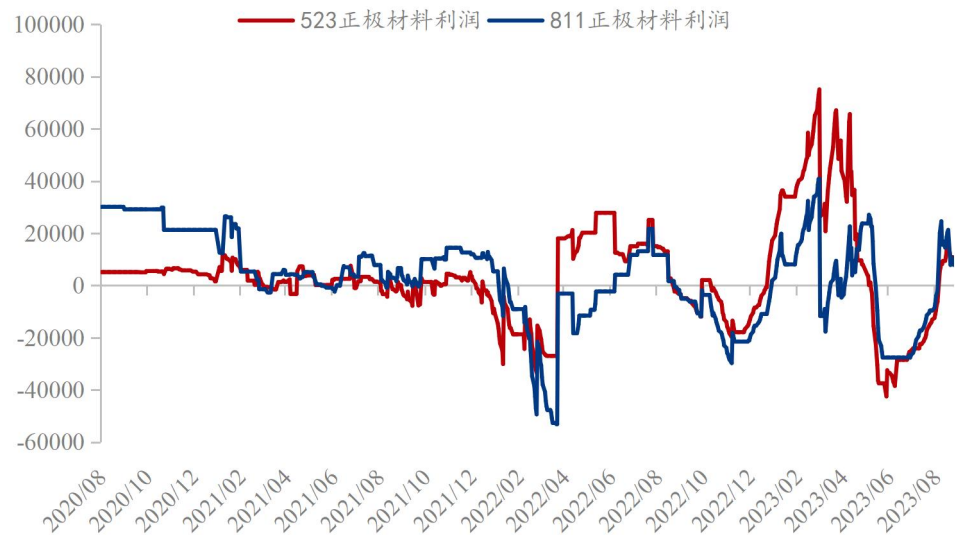


数据来源：钢联数据

6.2 成本利润分析

在锂盐价格下跌的带动下三元正极材料即期成本下降，企业为出货主动下调价格中。

三元正极材料利润概况（元/吨）



数据来源：钢联数据

7.3 国内正极材料供应变化

7.3.1 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 62.26% 附近。

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	20	50%	正常运行
四川巴莫	三元正极材料	15	55%	正常运行
瑞翔新能源	三元正极材料	6	55%	正常运行
长远锂科	三元正极材料	8	50%	正常运行

数据来源：钢联数据

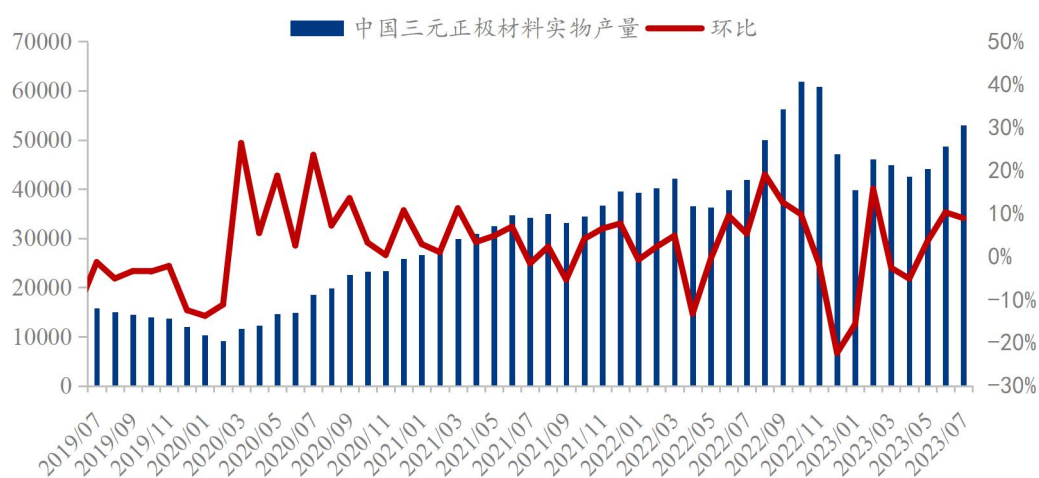
6.3.2 三元正极材料产量情况

2023年7月中国三元正极材料产量5.3万吨，环比增加8.96%，同比增加26.36%。当年累计31.91万吨，累计同比增加15.48%。

7月国内龙头动力电芯厂产量小幅增加，带动三元正极小幅增加，但度电成本高于铁锂的情况下，增速不及铁锂板块，且在锂盐下跌的影响下，部分小动力、数码工具端需求增速明显放缓，现阶段增速主要来自于动力板块。

2023年8月中国三元正极材料产量5.49万吨，环比增加3.47%，同比增加9.76%。

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 磷酸铁锂

7.1 价格分析

本周磷酸铁锂市场价格为 12000 元/吨，环比上一周价格持平，磷酸铁锂动力型价格为 72000-82000 元/吨，市场价格较上一周下降 1000 元/吨，储能型价格在 66000-72000 元/吨，市场价格较上一周下降 1000 元/吨。

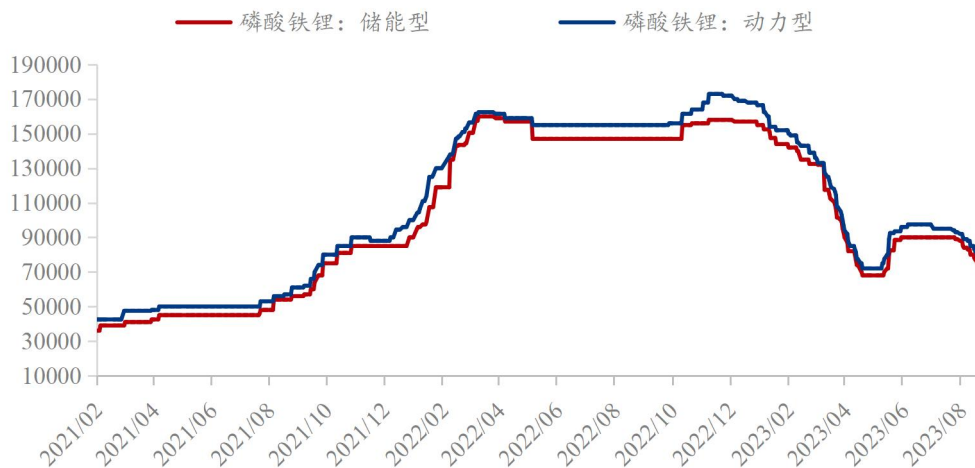
磷酸铁锂周内整体市场价格偏稳运行但受锂盐弱预期影响周内仍有小幅下跌，相较于上周的下滑幅度本周磷酸铁锂与其主要原料均保持平稳，动力终端累库需求减量传导至上游对磷酸铁锂正极造成一定影响，正极材料厂家从自身订单作参考对碳酸锂持看稳观点较浓短期或继续保持谨慎采购策略同时亦使价格缺乏上涨动力。

磷酸铁锂市场价格（元/吨）

产品类别	2023/8/18	2023/8/24	价格涨跌
储能型	70000	69000	↓1000
动力型	78000	77000	↓1000

数据来源：钢联数据

磷酸铁锂市场主流价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

7.2 原料分析

7.2.1 工业级磷酸一铵

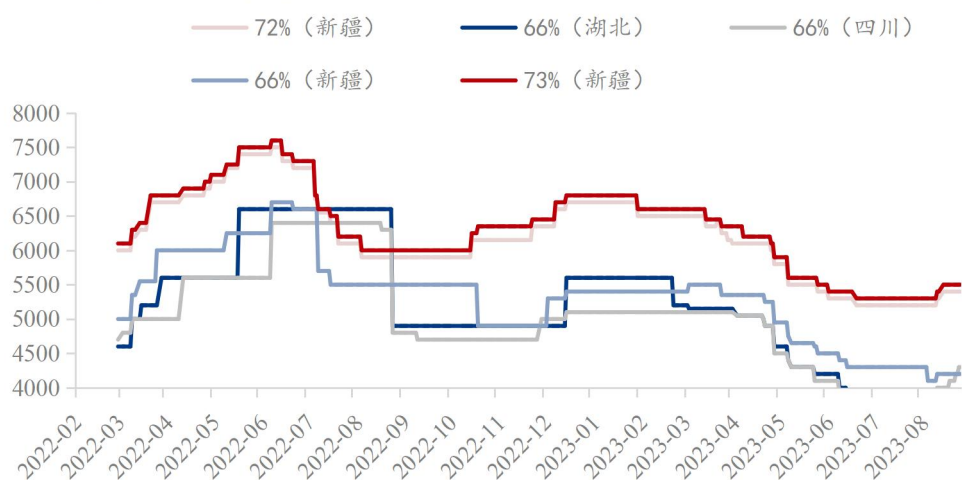
工业一铵市场周内行情上扬在原料黄磷上涨带动与海外需求推动下销售较为顺畅，工铵厂家开工率略有提升但整体仍居低位库存压力较小挺价意愿强，预计在成本需求双重动力下工铵下周将继续上行。

工业级磷酸一铵市场价格（元/吨）

产品	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
新疆 72%湿法	5400	5400	-
湖北 66%湿法	3800	3900	↑ 100
四川 66%湿法	4100	4300	↑ 200
新疆 66%湿法	4200	4200	-
新疆 73%湿法	5500	5500	-

数据来源：钢联数据

工铵市场价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

7.2.2 磷酸铁

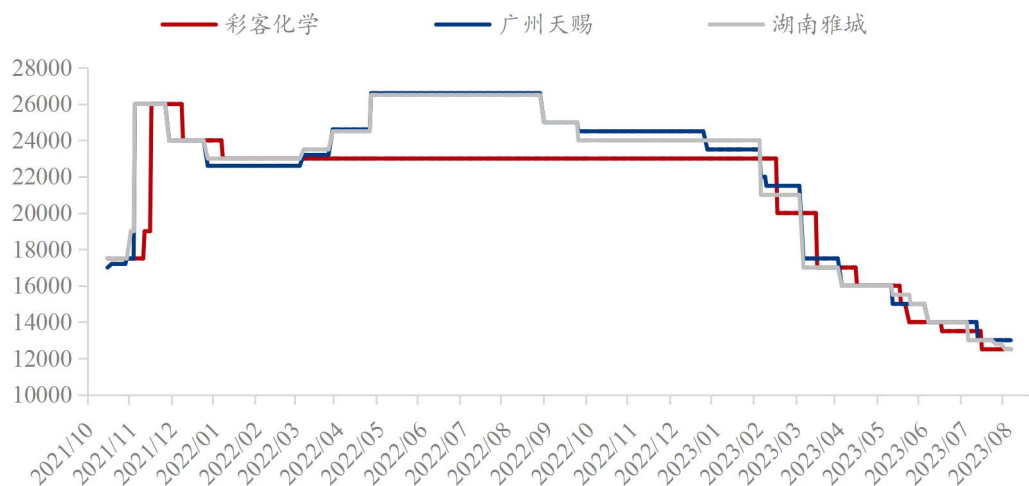
磷酸铁价格继续持稳下游接受议价空间有限厂家出货情况稍弱，老牌厂受资源劣势所限在日渐微薄的利润趋势与近日连连上涨的原料成本压力下盈利状况已略显疲态，新进企业多为磷化工资源型企业有一定的成本优势在原料上涨行情中突出优势。

磷酸铁价格（元/吨）

产品	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
湖南雅城	12500	12500	-
彩客化学	12500	12500	-
广州天赐	13000	13000	-

数据来源：钢联数据

磷酸铁出厂价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

7.3 成本及利润分析

按照当前碳酸锂市场价格测算，理论值液相法加工成本约为 70214.55 元/吨，利润约为 9785.45 元/吨；固相法加工成本约为 74703.55 元/吨，利润约为 5296.45 元/吨。

磷酸铁锂本周成本基本不变原料工碳与电碳价格持稳运行为主仅周五有小幅调价，在市场行情暂稳的情况下铁锂厂利润维持不变。



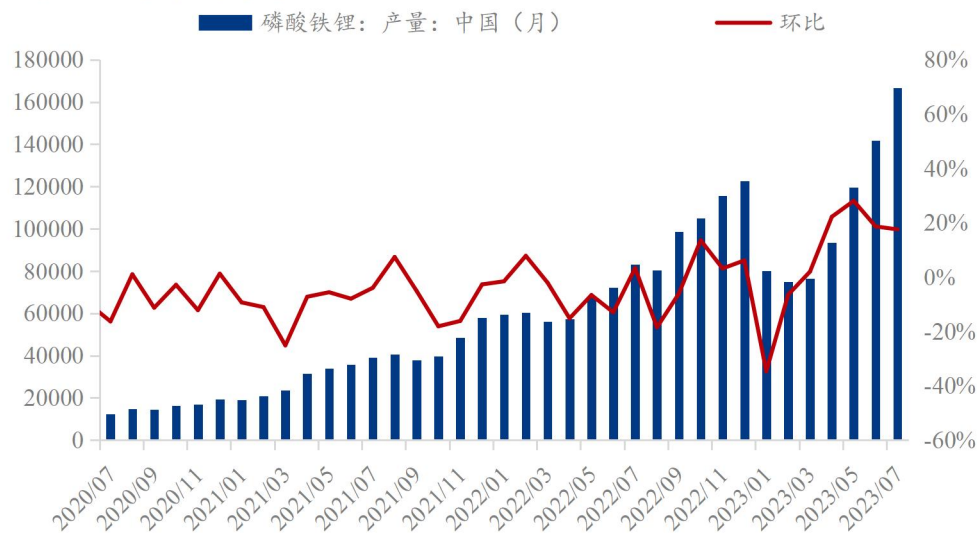
数据来源:钢联数据

7.4 磷酸铁锂产量情况

2023年7月中国磷酸铁锂产量为16.68万吨，环比增加17.55%。

7月磷酸铁锂市场产量平稳增长下游订单陆续发放。

磷酸铁锂产量走势图（吨）



数据来源：钢联数据

Part.8 负极材料

8.1 价格分析

人造石墨负极价格前期调降后持稳运行，低端品价格在 21000 元/吨，中端品价格在 34000 元/吨，高端品价格在 63000 元/吨。负极市场整体需求有好转预期，10 月将有一批新建负极产能集中开工投产，产能约在 25 万吨左右，预计 9 月负极材料企业将对原料进行集中备货采购，届时预计将利好原料市场价格，原料价格或将进一步推涨，后续负极市场向好预期较前期增强。

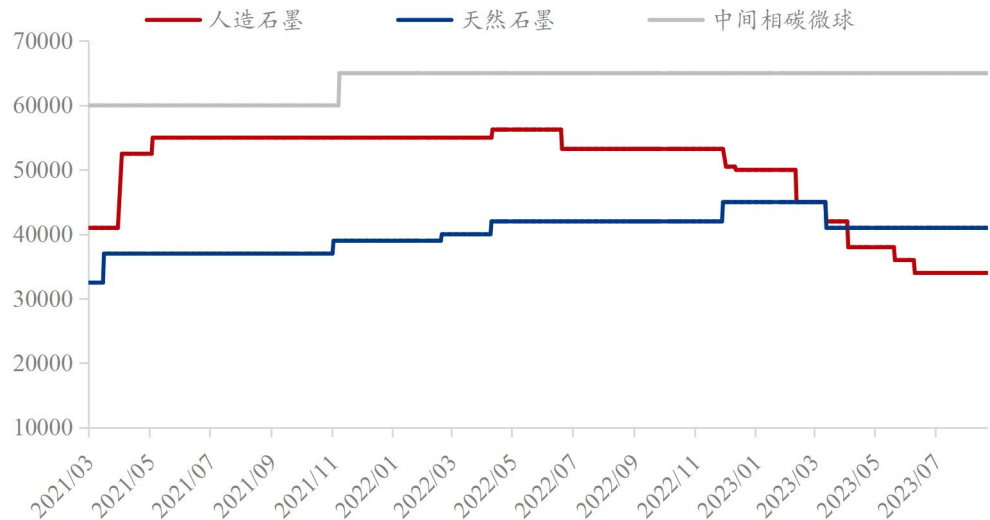
目前鳞片石墨价格稳中偏弱运行，整体交投氛围冷清，订单情况无明显改善，需求支撑无力，企业间报价竞争十分激烈。下游采购企业逢低点价成交，观望情绪较浓。在此局面下，询价氛围有所降温，商户观望心态占主导，短期内鳞片石墨市场窄幅偏弱运行。

负极材料市场价格（元/吨）

产品类别	规格	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
人造石墨	中端	34000	34000	-
天然石墨	中端	41000	41000	-
中间相碳微球	中端	65000	65000	-

数据来源：钢联数据

负极材料价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

8.2 原料分析

8.2.1 低硫石油焦

本周，主营炼厂整体呈现明显涨势，大港新能调涨 330 元/吨至 3490 元/吨，锦州、锦西石化分别调涨至 3450 元/吨和 3500 元/吨，中海油旗下炼厂均有推涨，泰州价格至 3100 元/吨，惠州价格至 3050 元/吨，滨州价格至 3700 元/吨。受中海油炼厂价格调涨因素影响，地炼市场部分炼厂价格提振，幅度在 50-300 元/吨不等。

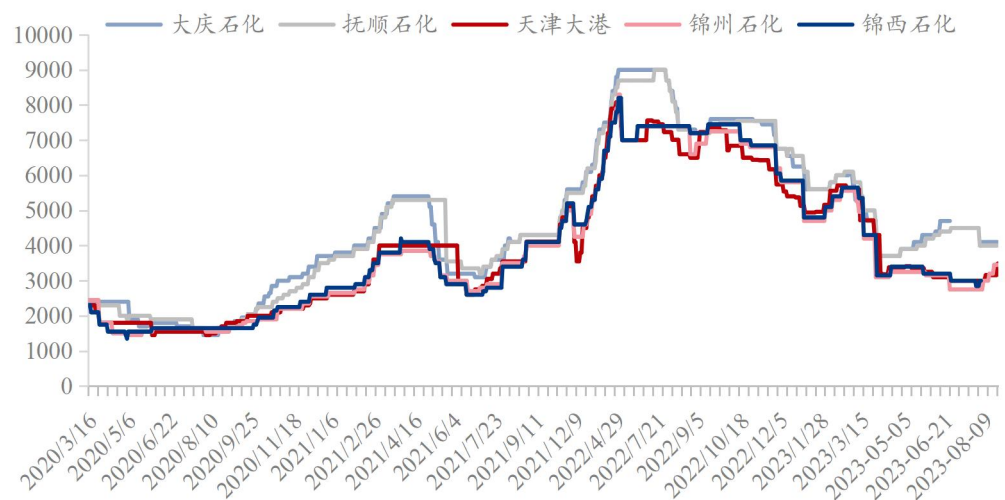
受负极市场需求增加影响，中低硫石油焦市场出货较为顺畅，市场价格随行调涨。后续负极新建项目在 10 月有集中开工动作，负极企业陆续开始备采原料，中低硫市场需求端市场支撑良好，下游企业采购积极性有所提升，预计后续焦价仍将稳中小涨。

低硫石油焦出厂价格（元/吨）

产品	规格	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
大庆石化	1#A	4000	4000	-
抚顺石化	1#A	4000	4000	-
天津大港	1#A	3160	3490	↑330
锦州石化	1#B	3200	3450	↑250
锦西石化	1#B	3300	3500	↑200

数据来源：钢联数据

低硫焦价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

8.2.2 针状焦

本周针状焦市场价格稳定，油系针状焦生焦报价5500元/吨；煅后焦报价9500元/吨；煤系针状焦生焦报价5300元/吨；煅后焦报价8500元/吨；周内针状焦市场持续平淡运行。

本周，成本方面，周内国际原油价格先涨后跌，煤沥青价格宽幅下跌，油浆价格窄幅下降，针状焦成本压力依旧存在；供应方面，本周针状焦企业开工率较上周窄幅上升，供应量小幅上升；需求方面，负极材料产能不断递增，下游需求稳中提升，负极材料排产持续提升，降本与下位替代现象依旧存在；石墨电极方面需求持续平淡，对针状焦采购心理谨慎。

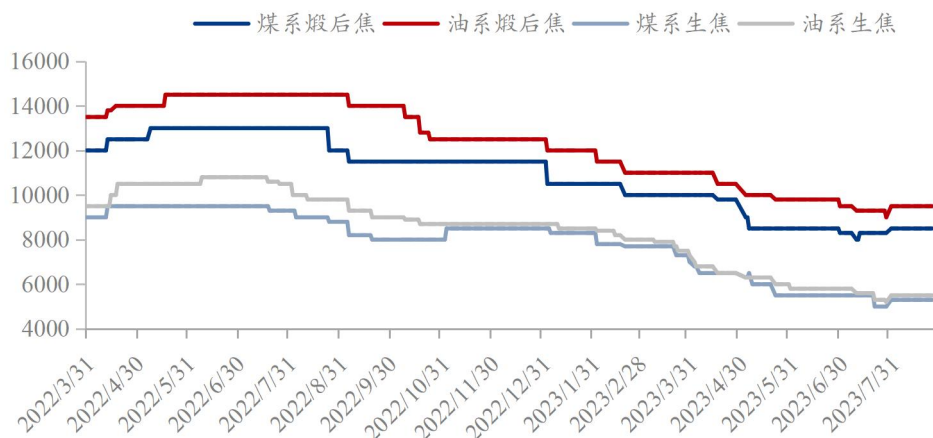
预计下周，国际原油价格窄幅波动，煤沥青价格或持续下跌，煤系针状焦成本压力减小。

针状焦市场价格（元/吨）

产品类别		2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
油系	生焦	5500	5500	-
	煅后焦	9500	9500	-
煤系	生焦	5300	5300	-
	煅后焦	8500	8500	-

数据来源：钢联数据

针状焦市场价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

8.2.3 包覆沥青

本周，乙烯焦油当前华北市场价格 4059 元/吨，华东市场主流价格在 4031 元/吨，周内价格主流上涨。本周期原油走势接连下行，油浆市场交投气氛偏空整理，深加工方向刚需支撑，周内油浆走势僵持盘整后部分窄幅下调。汽柴油交投阶梯状窄跌，渣油市场交投气氛利空主导，下游商家避险情绪升温。低硫渣油/沥青料放量下调幅度明显，中硫渣油高位商谈亦表现明显跌幅。

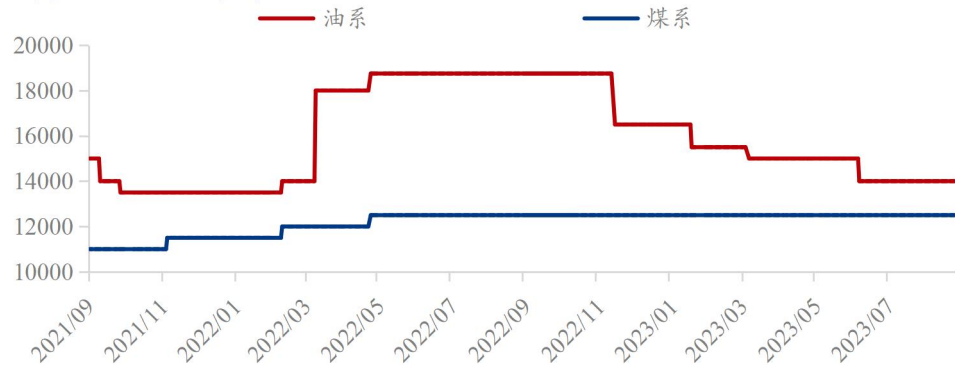
本周，国内煤沥青市场延续下滑趋势，周内原料高温煤焦油价格宽幅下跌，成本面对煤沥青新单商谈形成利空；从供应面来看，周内深加工开工负荷虽有下滑，但煤沥青供应充裕，场内库存亟待消化，短期工厂继续去库为主；下游采购气氛来看，买盘对高位接货积极性不高，部分厂家入市谨慎观望，企业整体打压心态较浓，供需博弈下煤沥青市场呈现下滑趋势。

整体包覆沥青市场价格持稳运行为主，原料乙烯焦油价格上行，包覆沥青厂家生产成本面压力增加。下游负极材料价格前期调降，且原料石油焦及石墨化加工价格调涨，负极企业利润面收窄，对包覆沥青议价压价力度有所增加，且多刚需采买为主，预计后续包覆沥青市场维持弱稳运行为主。**包覆沥青市场价格（元/吨）**

日期	地区	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
包覆沥青	油系	14000	14000	-
	煤系	12500	12500	-

数据来源：钢联数据

包覆沥青价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

8.2.4 天然鳞片石墨

本周鳞片石墨价格持稳为主,山东地区-195 鳞片石墨主流报价为 4450 元/吨,东北地区-195 鳞片石墨主流报价为 4200 元/吨。

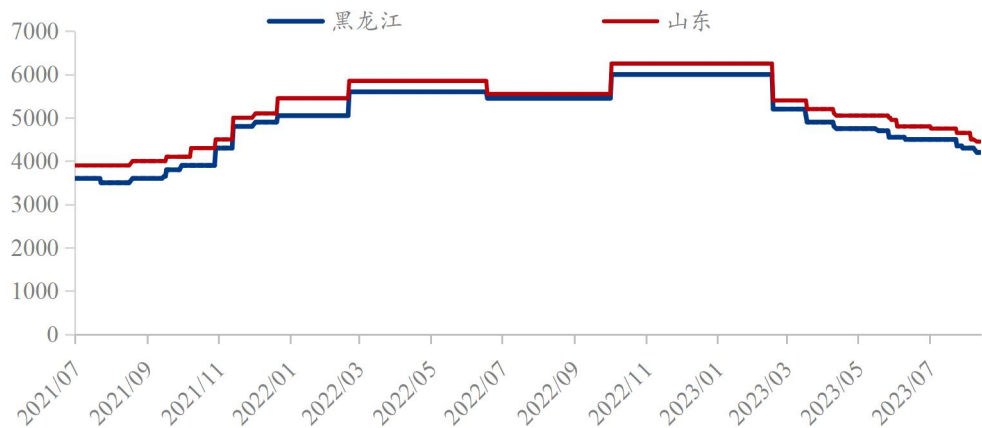
目前鳞片石墨价格稳中偏弱运行,整体交投氛围冷清,订单情况无明显改善,需求支撑无力,企业间报价竞争十分激烈。东北、华东地区个别暂停生产的企业,以消耗库存为主,复产时间待定。下游采购企业逢低点价成交,观望情绪较浓。在此局面下,询价氛围有所降温,商户观望心态占主导,短期内鳞片石墨市场窄幅偏弱运行。

天然鳞片石墨市场价格 (元/吨)

产品	地区	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
鳞片石墨	山东	4650	4450	↓200
	东北	4350	4200	↓150

数据来源: 钢联数据

天然鳞片石墨价格走势 (元/吨)



数据来源: 钢联数据

8.2.5 天然球化石墨

周内天然球化石墨价格持稳，东北地区价格在 14000-19300 元/吨，华东地区价格在 14250-18000 元/吨，华北地区价格在 16000-20000 元/吨。当前市场下游需求恢复较为缓慢，市场整体成交情况较为一般，大多企业开工水平中低位，下游企业刚需采买。

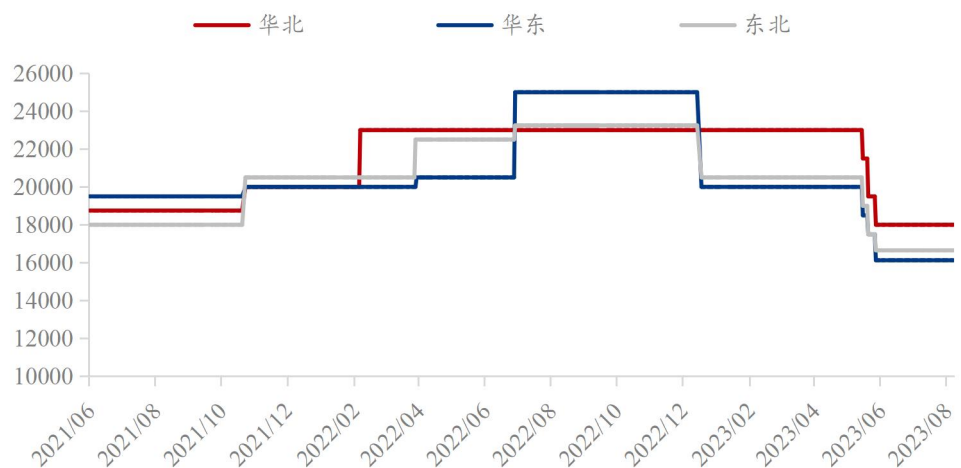
球化石墨当前市场下游需求恢复较为缓慢，市场整体成交情况较为一般，大多企业开工水平中低位，下游企业刚需采买。负极材料市场存向好预期，或对球形石墨市场提振，球形石墨市场供应充足，短期预计球形石墨市场企稳运行。

天然球化石墨市场价格（元/吨）

产品	地区	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
球化石墨	东北	16650	16650	-
	华东	16125	16125	-
	华北	18000	18000	-

数据来源：钢联数据

天然球化石墨价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

8.3 成本及利润分析

石墨化代加工价格持稳运行为主，目前轻料价格在 11000-13000 元/吨，重料价格在 11000-12000 元/吨，市场价格在 10500-12000 元/吨。

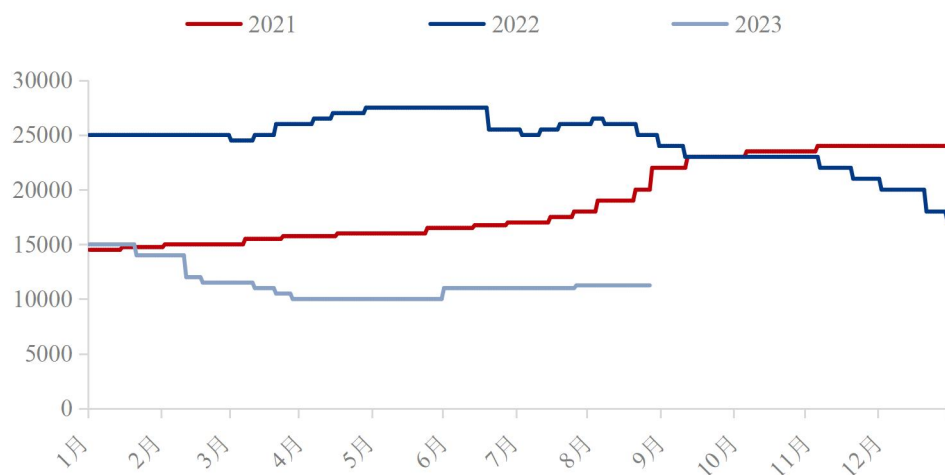
石墨化市场平稳过渡运行中，人造石墨负极材料价格前期小幅调降，原料低硫焦等价格调涨，负极企业制造成本增加，利润面受到压缩，对石墨化代加工环节比价压价动作增加，仍有部分价格在 1 万元/吨以下，且负极企业一体化进度逐步推进，部分对委外加工需求稍有减少，石墨化代加工市场竞争压力较大。

石墨化加工费用（元/吨）

产品类别	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
石墨化加工	11250	11250	-

数据来源：钢联数据

石墨化价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.9 隔膜

9.1 价格分析

本周湿法隔膜市场价格平稳，湿法基膜 5 μm 报价 2.6-3.2 元/ m^2 ；7 μm 报价 1.8-2.1 元/ m^2 ；9 μm 报价 1.3-1.56 元/ m^2 ；16 μm 报价 1.4-1.7 元/ m^2 ，湿法陶瓷涂覆 7 μm +2 μm 报价 2.4-2.8 元/ m^2 ；9 μm +3 μm 报价 1.85-2.5 元/ m^2 。干法隔膜 14 μm 报价 1-1.3 元/ m^2 ；干法 16 μm 报价 0.89-1.05 元/ m^2 ；干法 20 μm 报价 0.85-0.95 元/ m^2 。

供应方面，锂电池隔膜新产能的释放，市场上的竞争越发激烈，小体量隔膜企业相对来说营利能力偏弱，隔膜行业集中度交较高，预计价格平稳。需求方面，隔膜价格维持稳定，下游电池产品对于能量密度的要求不断提高。

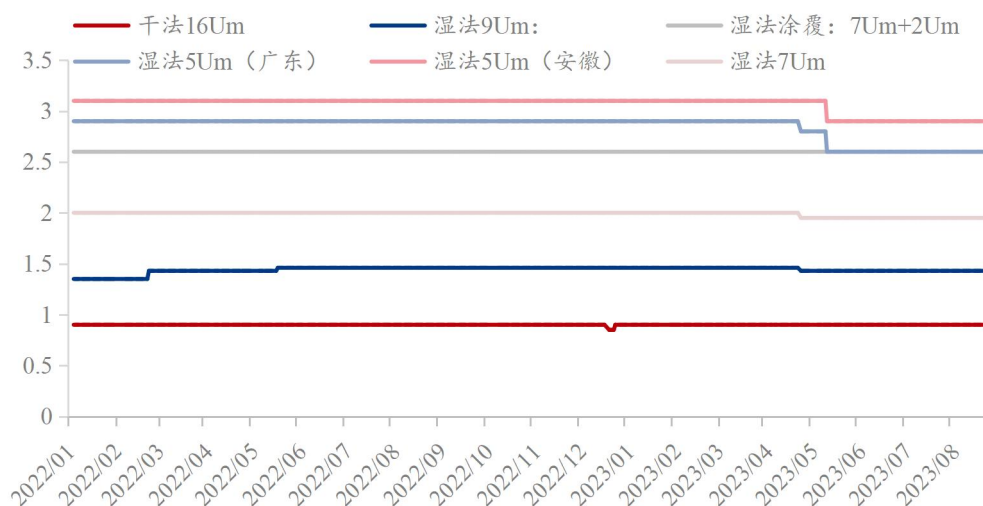
附:8月23日晚间,恩捷股份公告上半年营收 55.68 亿元,归母净利润 14.05 亿元;经营活动产生的现金流量净额 12.71 亿元,较上年同期增长 129.86%;资产规模增加到 456 亿元,资产负债率降到 38%。

隔膜市场价格 (元/平米)

产品类别	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
湿法 5 μm	2.6-3.2	2.6-3.2	-
湿法 7 μm	1.8-2.1	1.8-2.1	-
湿法 9 μm	1.3-1.56	1.3-1.56	-
湿法涂覆 7 μm +2 μm	2.4-2.8	2.4-2.8	-
干法 16 μm	0.89-1.05	0.89-1.05	-

数据来源：钢联数据

隔膜价格走势 (元/平方米)



数据来源：钢联数据40

9.2 原料分析

9.2.1 PE

本周国内 PE 价格持续上涨。HDPE 本周价格 8491.83 元/吨，价格上涨 58.91 元/吨；LDPE（涂覆）本周价格 8405.09 元/吨，价格上涨 144.44 元/吨；LLDPE 本周价格 6847.22 元/吨，上涨 119.08 元/吨。

下游订单利润较差，对现货追涨意愿相对有限，但目前来看，库存方面水平处于中下位，随着逐步高压装置检修结束，高压价格或有回落；现货情况来看，不同地区高压价格上调区间在 350-650 元/吨，线型下调 150-200 元/吨左右。PE 需求来看，本周农膜整体开工率周环比上涨 4.47%。本周中大型棚膜企业开工率一般在 3-7 成，部分中小型企业阶段性生产。个别地膜企业开工率在 1-5 成不等，其他地膜企业停工为主。

下周原油存支撑空间，煤炭方面表现预计调整有限，PE 现货价格或受成本端影响减小；需求端，预计下周开工率方面整体增加 0.78%，农膜开工率预计增加 4%。

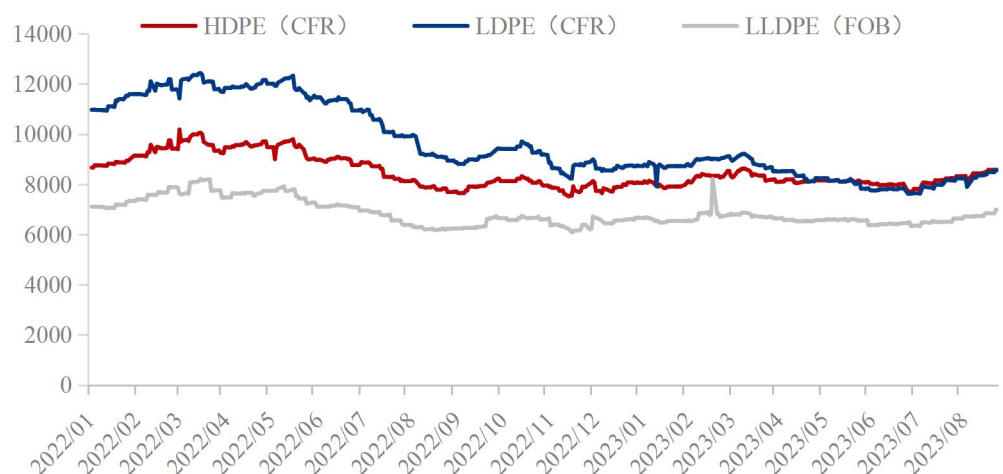
PE 市场价格（元/吨）

产品	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
HDPE	8491.83	8555.96	↑64.13
LDPE（涂覆）	8405.09	8555.96	↑150.87
LLDPE	6847.22	6972.94	↑125.72

数据来源：钢联数据

注：HDPE 标准为薄膜级；LDPE 标准为涂覆级；LLDPE 标准为薄膜级。

PE 价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

9.2.2 PP

本周 PP 市场价格 7650-8050 元/吨，价格较上周上涨 50-100 元/吨。

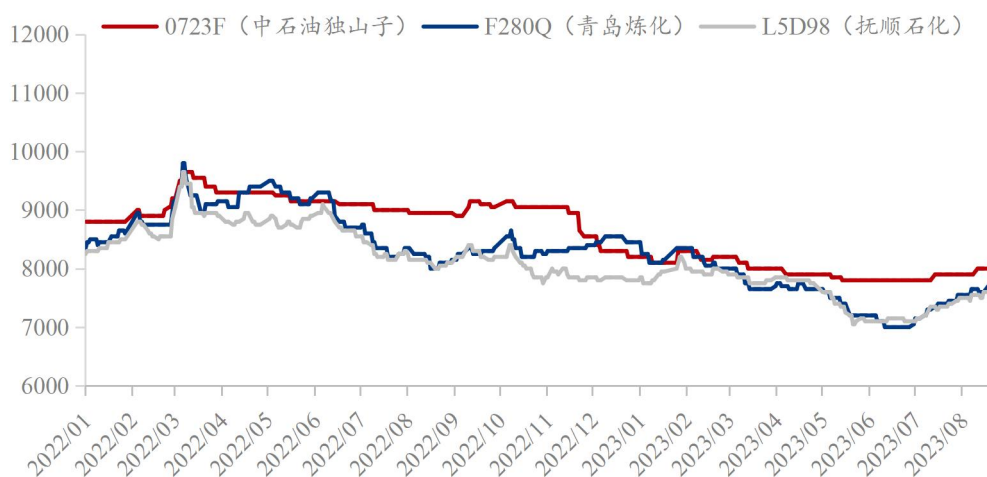
本周 PP 盘面全线大幅收涨，技术上经过一轮调整阶段性利空已经释放，宏观利好释放叠加金九银十需求抬升预期，价格步入新一轮反弹行情。周内因需求变动不明显，下游面对大幅拉涨后的价格存一定抵触情绪，下半周现货跟涨乏力。价格走高修复部分利润，检修装置陆续回归，供应端未来偏承压。期价已反弹至年初高位，考虑下游需求实质性改善仍需时间，期价大幅拉涨后将构建新一级的平台震荡整理。截止 24 日，华东拉丝主流报盘在 7600 元/吨，较上周涨 250 元/吨，涨幅 3.40%。

周内市场驱动力量围绕宏观及成本端支撑市场，宏观端海外加息步伐放缓叠加国内频现刺激消费政策，利好市场心态。成本端来自丙烷高位支撑，伴随高位避险情绪加重影响油价及业者心态，短期需求端高估值处于反复修复阶段，预计短线市场存高位松动后僵持走向。**PP 价格（元/吨）**

产品	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
PP	7600-8000	7650-8050	↑50-100

数据来源：钢联数据

PP粒价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

9.2.3 二氯甲烷

本周国内二氯甲烷市场价格涨跌互现。本周山东金岭（山东）价格2500元/吨，周内价格下跌240元/吨；江苏地区价格2560元/吨，价格下跌150元/吨；浙江巨化价格2700元/吨，价格下跌100元/吨；华南（金岭桶装送到）价格3550元/吨，价格上涨100元/吨。

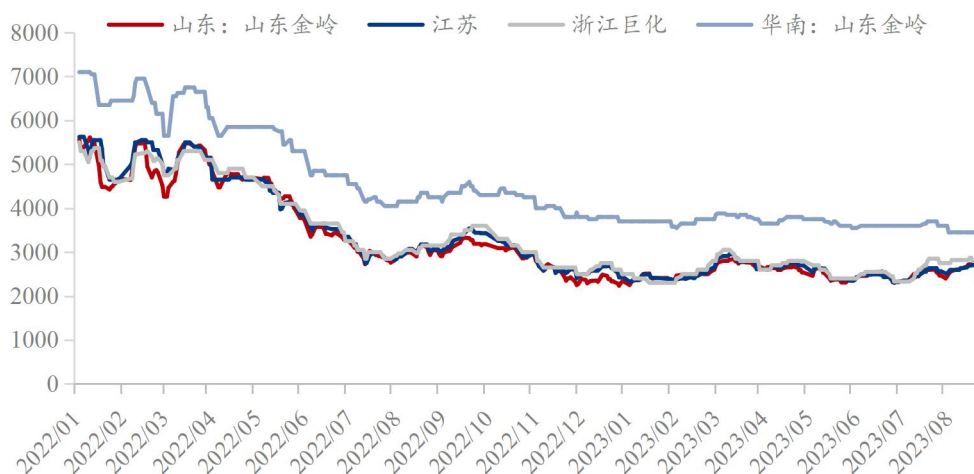
本周国内甲醇市场内地与沿海略显不一。内地市场，周初受宏观利好影响，市场氛围较为高涨，出货顺畅，本周期待发订单量较大幅增加，内地样本企业库存下降，但成本传导缓慢，下游企业接货积极性未明显提振，市场涨幅受到一定限制。二氯甲烷市场价格小幅下跌，截止当日收盘（山东地区）周均价至2569元/吨，环比下跌4.75%。周内富强装置恢复满负荷运行，整体产能利用率较上周有所上涨，场内货源充裕，原料市场大稳小动，成本面支撑力度较上周有所缩减，下游产品需求波动不大，终端市场恢复迟缓，需求牵制加之累库风险下工厂报盘下调。

下周宏观情绪向好，山东大厂装置检修，预计下周国内二氯甲烷市场价格或存上行空间。

二氯甲烷（元/吨）

地区	规格	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
山东金岭（山东）	中端	2740	2500	↓240
江苏	中端	2710	2560	↓150
浙江巨化	中端	2800	2700	↓100
山东金岭（华南）	中端	3450	3550	↑100

二氯甲烷价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

9.3 成本及利润分析

截止 2023 年 8 月 25 日，同步法湿法 7 μ m 隔膜样本利润为 0.92 元/m²，较上周期利润下跌约 0.008 元/m²，跌幅约为 0.89%。同步法湿法 7 μ m 隔膜产品成本涨至 1.03 元/m²。

（注：本成本及利润计算因各厂家因生产装置规模不同，人工水电等费用差异，实际成本利润有浮动，另外管理费用等部分费用未计算在内）

同步法：湿法7Um隔膜成本及价格走势分析（元/m²）

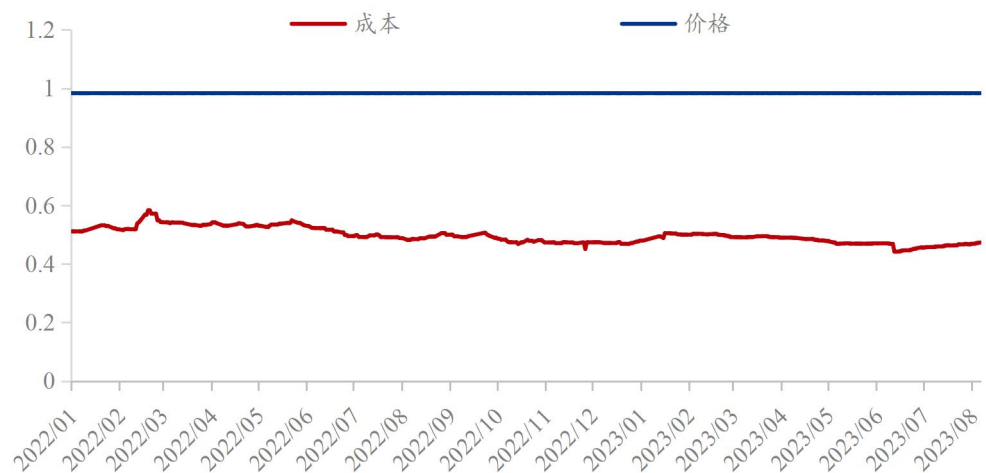


数据来源：钢联数据

截止 2023 年 8 月 25 日，干法 16 μ m 隔膜样本利润为 0.51 元/m²，较上周期利润跌下约 0.006 元/m²，跌幅约 1.15%。干法隔膜产品成本涨至 0.47 元/m²。

（注：本成本及利润计算因各厂家因生产装置规模不同，人工水电等费用差异，实际成本利润有浮动，另外管理费用等部分费用未计算在内）

干法隔膜16Um成本及价格走势分析（元/m²）



数据来源：钢联数据

Part.10 电池废料

10.1 电池废料折扣系数分析

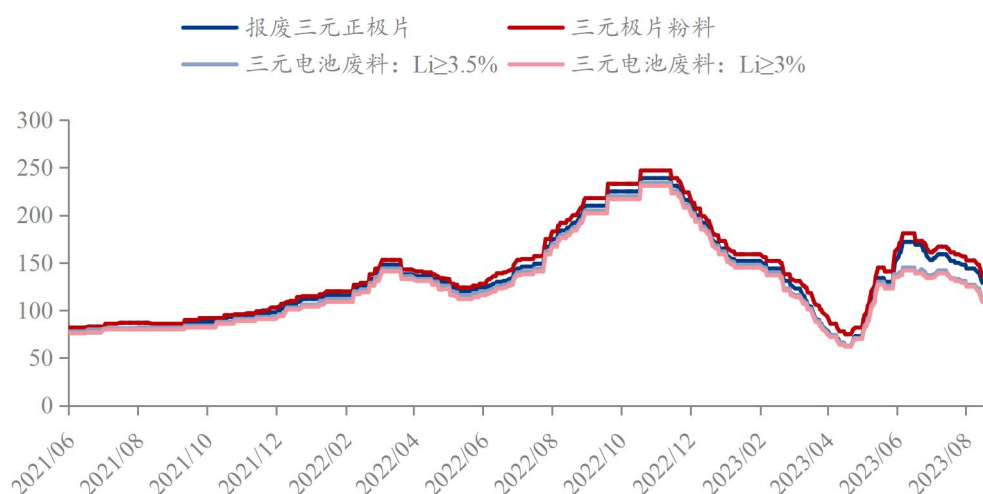
10.1.1 三元电池废料镍钴折扣系数分析

本周三元废料折扣系数平稳运行。报废三元正极片 ($\text{Li} \geq 6\%$) 折扣系数 129%，周同比持平，月同比下跌 28%，年同比下跌 63%；三元极片粉料 ($\text{Li} \geq 6.5\%$) 折扣系数 137%，周同比持平，月同比下跌 22%，年同比下跌 63%；三元电池料 ($\text{Li} \geq 3.5\%$) 折扣系数 112%，周同比持平，月同比下跌 21%，年同比下跌 75%；三元电池料 ($\text{Li} \geq 3\%$) 折扣系数 109%，周同比持平，月同比下跌 22%，年同比下跌 75%。

三元电池废料成交系数（元/吨）

日期	报废三元正极片 ($\text{Li} \geq 6\%$)	三元极片粉料 ($\text{Li} \geq 6.5\%$)	三元电池料 ($\text{Li} \geq 3.5\%$)	三元电池料 ($\text{Li} \geq 3\%$)
2023-08-18	129	137	112	109
2023-08-21	129	137	112	109
2023-08-22	129	137	112	109
2023-08-23	129	137	112	109
2023-08-24	129	137	112	109
2023-08-25	129	137	112	109
周度变化	-	-	-	-

三元锂电废料折扣系数走势（%）



数据来源：钢联数据

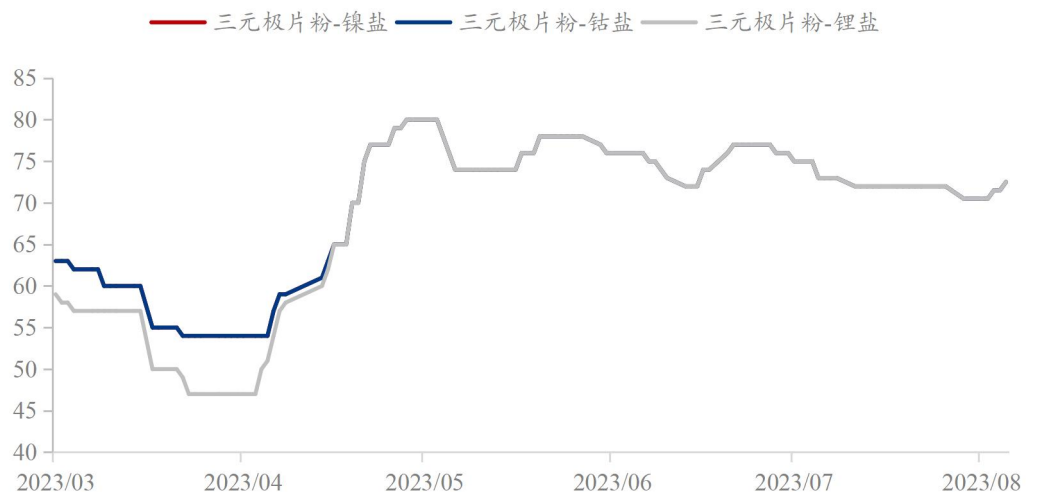
10.1.2 三元电池废料镍钴锂金属盐折扣系数分析

本周三元废料镍钴锂金属盐折扣系数强势运行。三元极片粉料 (Li \geq 6.5%) 镍盐折扣系数 70.5%，周同比下跌 1.5%，月同比下跌 5.5%；钴盐折扣系数 70.5%，周同比下跌 1.5%，月同比下跌 5.5%；锂盐折扣系数 70.5%，周同比下跌 1.5%，月同比下跌 5.5%。

三元电池废料成交镍钴锂金属盐系数 (元/吨)

日期	三元极片粉料 (Li \geq 6.5%)		
	镍盐	钴盐	锂盐
2023-08-18	70.5	70.5	70.5
2023-08-21	70.5	70.5	70.5
2023-08-22	70.5	70.5	70.5
2023-08-23	71.5	71.5	71.5
2023-08-24	71.5	71.5	71.5
2023-08-25	72.5	72.5	72.5
周度变化	↑2	↑2	↑2

三元极片粉镍钴锂金属盐系数 (%)



数据来源：钢联数据

10.1.3 钴酸锂电池废料金属折扣系数分析

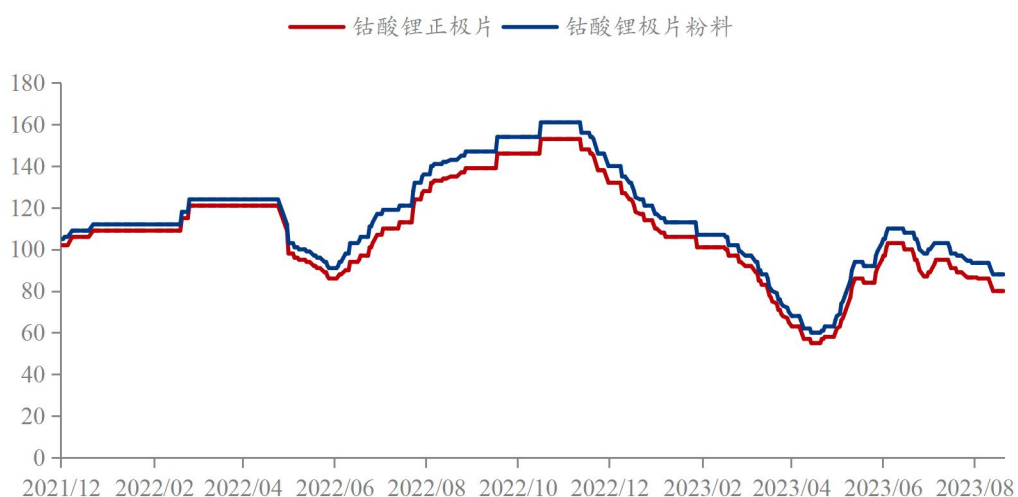
本周钴酸锂废料折扣系数本周平稳运行。钴酸锂正极片 ($\text{Li} \geq 6\%$) 折扣系数平均 80%，周同比持平，月同比下跌 9%，年同比下跌 55%；钴酸锂极片粉料 ($\text{Li} \geq 6.5\%$) 折扣系数平均 88%，周同比持平，月同比下跌 9%，年同比下跌 55%。

钴酸锂电池废料成交折扣系数系数 (%)

日期	钴酸锂极片 ($45\% \leq \text{Co} \leq 50\%, \text{Li} \geq 6\%$)	钴酸锂极片粉料 ($50\% \leq \text{Co} \leq 55\%, \text{Li} \geq 6.5\%$)
2023-08-18	80	88
2023-08-21	80	88
2023-08-22	80	88
2023-08-23	80	88
2023-08-24	80	88
2023-08-25	80	88
周度变化	-	-

数据来源：钢联数据

钴酸锂废料折扣系数 (%)



数据来源：钢联数据

10.1.4 钴酸锂电池废料钴锂金属盐折扣系数分析

本周钴酸锂废料折扣系数强势运行。钴酸锂极片粉料（Li≥6.5%）钴盐折扣系数平均 72%，周同比上涨 1.5%，月同比下跌 1%；锂盐折扣系数平均 72%，周同比上涨 1.5%，月同比下跌 1%。

钴酸锂电池废料成交钴锂金属盐折扣系数系数（%）

日期	钴酸锂极片粉料（Li≥6.5%）	
	钴盐	锂盐
2023-08-18	70.5	70.5
2023-08-21	70.5	70.5
2023-08-22	70.5	70.5
2023-08-23	71	71
2023-08-24	71	71
2023-08-25	72	72
周度变化	↑1.5	↑1.5

数据来源：钢联数据

钴酸锂极片粉镍钴金属盐折扣系数（%）



数据来源：钢联数据

10.1.5 磷酸铁锂电池废料锂点价格分析

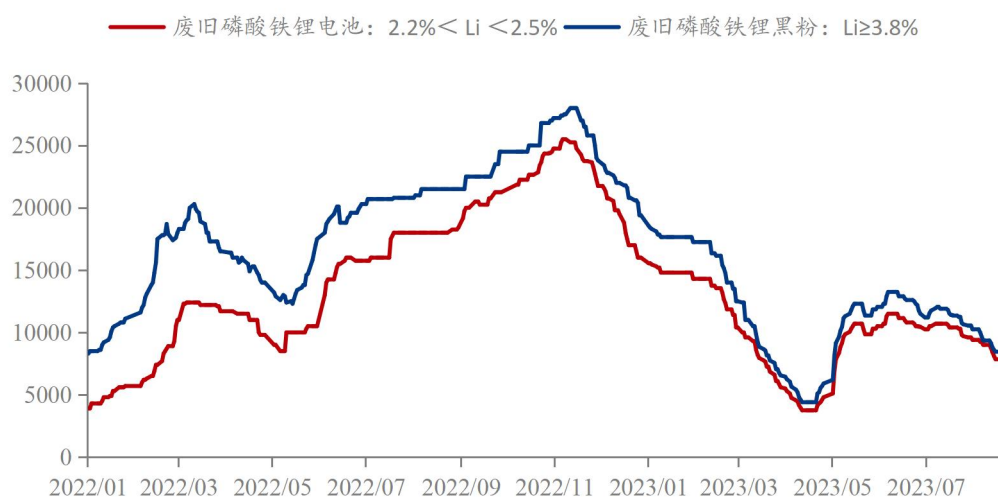
本周磷酸铁锂废料锂点价格平稳运行。废旧磷酸铁锂电池粉 ($2.2\% < \text{Li} < 2.5\%$) 锂点价格 7850 元/锂点，周同比持平，月同比下跌 2450 元/锂点，年同比下跌 10150 元/锂点。废旧磷酸铁锂黑粉 ($\text{Li} \geq 3.8\%$) 锂点价格 8600 元/锂点，周同比上涨 150 元/锂点，月同比下跌 2650 元/锂点，年同比下跌 12900 元/锂点。

磷酸铁锂电池废料成交锂点价格 (元/锂点)

日期	废旧磷酸铁锂电池粉 ($2.2\% < \text{Li} < 2.5\%$)	废旧磷酸铁锂黑粉 ($\text{Li} \geq 3.8\%$)
2023-08-18	7850	8450
2023-08-21	7850	8450
2023-08-22	7850	8450
2023-08-23	7850	8450
2023-08-24	7850	8600
2023-08-25	7850	8600
周度变化	-	↑150

数据来源：钢联数据

磷酸铁锂废料锂点价格走势图 (元/锂点)



数据来源：钢联数据

10.2 电池废料价格分析

10.2.1 三元锂电池废料价格分析

三元锂电废料价格强势运行，本周报废三元极片报在 73450-75600 元/吨，三元极片粉料报在 84700-87750 元/吨。

三元锂电池废料价格（元/吨）

产品	规格	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
报废三元正极片	Ni \geq 22% Co \geq 7% Li \geq 6%	73650	75600	↑1950
三元极片粉料	Ni \geq 25% Co \geq 8% Li \geq 6.5%	85000	87750	↑2750

数据来源：钢联数据

三元废料价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

10.2.2 钴酸锂电池废料价格分析

钴酸锂废料价格强势运行，钴酸锂极片报在 100200-103950 元/吨，钴酸锂极片粉料报在 115650-118750 元/吨。

钴酸锂废料价格（元/吨）

产品	规格	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
钴酸锂正极片	45%≤Co≤50% Li≥6%	100950	103950	↑3000
钴酸锂极片粉料	50%≤Co≤55% Li≥6.5%	118250	118750	↑500

数据来源：钢联数据

钴酸锂废料价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

10.2.3 磷酸铁锂电池废料价格分析

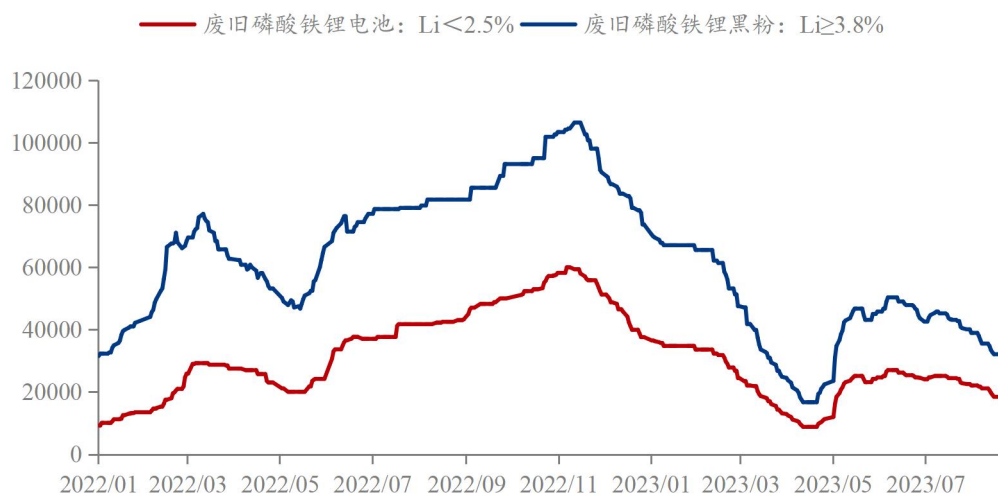
磷酸铁锂废料价格强平稳运行，废旧磷酸铁锂电池粉（Li<2.5%）报在 18450 元/吨，废旧磷酸铁锂黑粉（Li≥3.8%）报在 32110-32680 元/吨。

磷酸铁锂废料价格（元/吨）

产品	规格	2023/8/18	2023/8/25	价格涨跌
废旧磷酸铁锂电池粉	Li<2.5%	18450	18450	-
废旧磷酸铁锂黑粉	Li≥3.8%	35530	32680	↑570

数据来源：钢联数据

磷酸铁锂废料价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

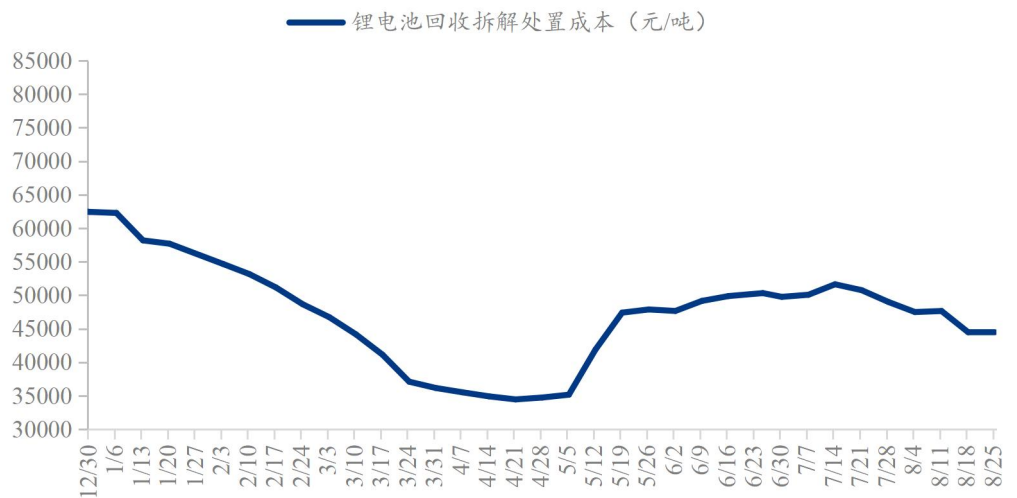
10.3 电池废料成本及利润分析

本周锂电池回收拆解处置成本无明显变化，废旧三元电池报价本周报价 33750 元/吨，较上一工作日持平；电池原料方面，原料价格小幅上涨，但对拆解处置成本的影响较小。预计后期拆解处置成本受废旧电池价格影响将处于弱势运行。

日期	锂电池回收拆解处置成本（元/吨）
2023/7/21	50753
2023/7/28	49003
2023/8/4	47492
2023/8/11	47645
2023/8/18	44481
2023/8/25	44568
周环比	↑87
涨跌幅	↑0.20%

数据来源：钢联数据

锂电池回收拆解处置成本（元/吨）



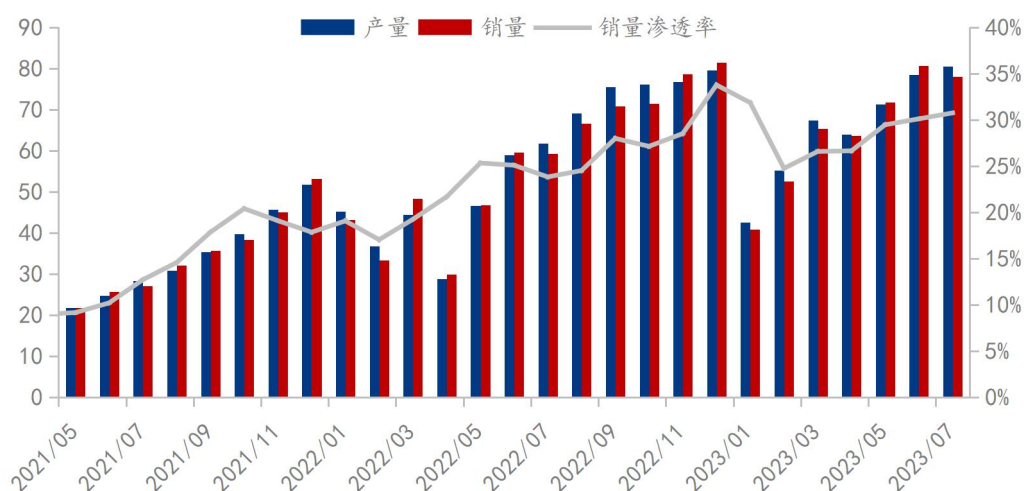
数据来源：钢联数据

Part.11 动力电池装机量及新能源汽车产销量

11.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量

新能源汽车产销量：7月，新能源汽车产销分别完成80.5万辆和78万辆，产销同比分别增长30.6%和31.6%。其中纯电动汽车产销分别完成55.5万辆和51.5万辆，同比分别增长17.5%和18.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成25万辆和23.9万辆，同比分别增长73.3%和77%；燃料电池汽车产量为0.02万辆，同比下降17.2%，销量为0.03万辆，同比增长13.1%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



来源：钢联数据

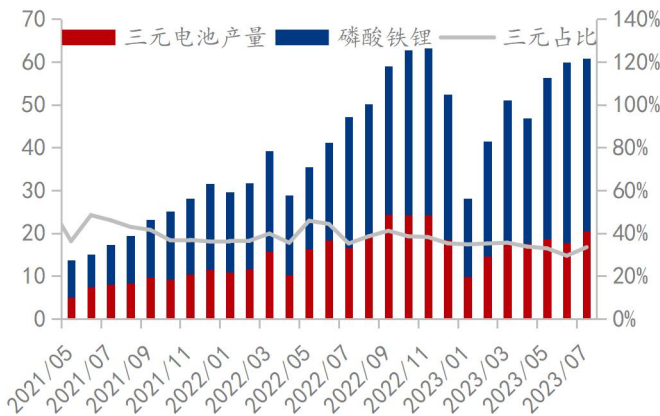
动力电池产量：7月，我国动力电池产量共计61.0GWh，同比增长28.9%，环比增长1.5%。其中三元电池产量20.4GWh，占总产量33.4%，同比增长17.2%，环比增长15.2%；磷酸铁锂电池产量40.5GWh，占总产量66.4%，同比增长35.6%，环比下降4.1%。

1-7月，我国动力电池累计产量354.6GWh，累计同比增长35.4%。其中三元电池累计产量120.0GWh，占总产量33.8%，累计同比增长13.3%；磷酸铁锂电池累计产量234.0GWh，占总产量66.0%，累计同比增长50.3%。

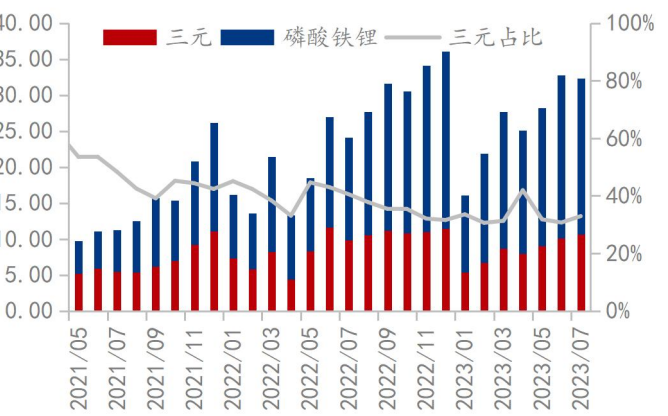
动力电池装车量：7月，我国动力电池装车量32.2GWh，同比增长33.3%，环比下降2.0%。其中三元电池装车量10.6GWh，占总装车量32.8%，同比增长7.4%，环比增长4.8%；磷酸铁锂电池装车量21.7GWh，占总装车量67.2%，同比增长51.1%，环比下降4.7%。

1-7月，我国动力电池累计装车量184.4GWh，累计同比增长37.3%。其中三元电池累计装车量58.6GWh，占总装车量31.8%，累计同比增长5.6%；磷酸铁锂电池累计装车量125.6GWh，占总装车量68.1%，累计同比增长59.6%。

动力电池产量 (Gwh)



动力电池装车量 (Gwh)



数据来源：钢联数据

Part.12 行业要闻

1. 位于新加坡一个新的商品交易所计划在年底前推出电动汽车镍合约

一位高管周四表示，一家总部位于新加坡的新商品交易所计划在 2023 年底前推出全球首个用于蓬勃发展的电动汽车（EV）行业的镍期货合约。Abaxx 商品交易所战略与发展总裁丹·麦克埃尔达夫（Dan McElduff）对媒体表示，该交易所正在新加坡获得最终监管批准，该交易所计划推出硫酸镍期货，这是全球首个此类合约。

该交易所由加拿大上市公司 Abaxx Technologies Inc. 拥有，还计划推出液化天然气（LNG）和碳期货。麦克埃尔达夫表示：“毫无疑问，这个市场需要更多、更好的价格发现，而做到这一点的最佳方法是通过实物结算的期货合约。”“我们一开始的重点不是在核心产品上与大型交易所集团竞争，而是专注于新兴市场，我们将硫酸镍归类为新兴市场。”

伦敦金属交易所（LME）和上海期货交易所现有的镍期货合约均以一级精炼镍进行交易。硫酸镍是电动汽车电池中使用的镍的一种形式，电动汽车电池的重要性日益增强。

2. 印尼镍价格因采矿审批调查而飙升

据印度尼西亚一家冶炼厂的经理称，政府还停止向镍矿企业发放新的采矿配额。

据一位冶炼厂经理和一位镍贸易商称，该国数十家镍冶炼厂目前正急于囤积矿石，推高了材料价格。一家中资冶炼厂的经理表示：“冶炼厂正在争夺矿石，担心供应不足，尤其是在大买家提高价格之后。许多冶炼厂没有太多镍矿石库存，如果这种情况持续下去，我们可能会看到一些冶炼厂停产。”一位从印度尼西亚购买镍生铁的中国贸易商表示，一些冶炼厂将矿石报价提高了多达 15%，暂停新采矿配额可能会使该国 8 月至 12 月期间的矿石供应量减少 30%。

3. 澳大利亚未来 40 年对关键矿产的需求强劲

8 月 24 日，据报道，周三公布的官方预测显示，随着许多大型经济体急于在 2050 年前实现净零排放目标，到 2040 年，全球对关键矿产的需求预计将增长 350%，澳大利亚经济有望从对关键矿产的强劲需求中受益。澳大利亚供应全球约一半的锂，并拥有生产电动汽车和电池清洁能源技术所需的大量镍、锌和铝土矿。由于大约 80% 的土地基本上未被勘探，它有可能有更多未被发现的矿产。

4. 诺镍计划将部分交易转移到迪拜

8 月 24 日，据报道，诺里尔斯克镍业公司（MMC Norilsk Nickel PJSC）在迪拜设立了办事处，成为冲突后在阿拉伯联合酋长国设立的最大的俄罗斯金属和矿业公司。根据文件和公司记录，该公司是全球最大的精炼镍生产商和钯矿商，去年 12 月在迪拜金融区以格林威治控股有限公司（Greenwich Holdings Limited）的名义注册成立。

5. 澳大利亚 Neometals 的合资公司 Primobius 将向奔驰提供锂离子电池

8月23日, 据报道, 澳大利亚 Neometals Ltd 周三表示, 其合资企业 Primobius 已与梅赛德斯签署协议, 将为这家德国汽车制造商提供锂离子电池。由 Neometals 拥有 50% 股份的 Primobius 将每天为梅赛德斯锂电池回收厂提供 10 吨电池粉碎“辐条”。辐条粉碎是一种将锂离子电池分解成惰性材料, 以直接消除火灾或爆炸风险的过程。

6. 广期所郭晨光: 下一步将开展氢氧化锂期货及期权的研发

【广期所郭晨光: 下一步将开展氢氧化锂期货及期权的研发】8月22日, 2023 江西省锂产业大会暨第一届碳酸锂供需策略会在南昌顺利召开。广州期货交易所商品事业部高级执行经理郭晨光就碳酸锂期货涉及、应用与运行进行了讲解。下一步广期所将持续开展交割库和质检机构的征集, 完善交割库布局; 持续开展市场培育和产业服务; 开展交割库和质检机构培训, 举办模拟交割; 跟踪评估市场功能和合约规则; 开展氢氧化锂期货及期权的研发。

7. Allkem 预测 2024 财年锂辉石和碳酸锂产量将增加

8月23日, 据报道, 锂矿商 Allkem Ltd 周二公布了创纪录的年度利润, 并预计 2024 财年锂辉石和碳酸锂产量将增加。目前, 该公司目前正与 Livent Corp 达成 106 亿美元的合并协议。这家总部位于阿根廷的矿商预计, 到 2024 年, 其旗舰项目 Mt Cattlin 的锂辉石产量将达到 21 万吨至 23 万吨, 高于 Visible Alpha 估计的 20.3 万吨。Allkem 还预计, 2024 年 Mt catlin 的生产成本将保持较低水平。

8. 印尼镍厂禁令即将出台, RKEF 技术恐遭限制

据海外媒体报道: 印度尼西亚政府政府暂停建设新镍冶炼厂的计划即将出台。随后, 印度尼西亚的镍冶炼厂投建进度将会放缓。能源和矿产资源部长加速 ESDM 行业工业发展特别工作人员 Agus Tjahajana Wirakusumah 表示, 新的镍冶炼厂禁令将仅针对采用回转窑电炉 (RKEF) 技术的冶炼厂, 这种冶炼厂通常以镍生铁 (NPI) 和水淬镍 (FeNi) 的形式生产二级镍加工产品。

9. SQM Lithium Ventures 将斥资 300 万美元入股 Electric Era

8月23日, 据报道, SQM 锂业务的企业风险投资部门 SQM Lithium Ventures 周二宣布了第一笔风险投资。该公司将向一家总部位于西雅图的初创公司 Electric Era 投资 300 万美元, 旨在使电动汽车快速充电普及且价格合理。Electric Era 通过其 Power Node 系统来实现这一目标, 这是一种人工智能驱动的电动汽车快速充电站高功率存储系统。Power Node 是一款紧凑型充电器, 大约有一个停车位那么大, 可以安装在便利店或其他需要电动汽车充电的商业或公共场所。

10. Talon Metals 公布 Tamarack 镍铜钴项目钻探结果

Talon Metals (TSX: TLO) 公布了其位于明尼苏达州中部的 Tamarack 镍铜钴项目的高品位钻探结果。Talon 在新闻发布会上公布结果：23TK0473 钻孔从 332.8 米的深度切割 101.7 米，镍含量为 1.94%，铜含量为 1.84%，铂族元素 (PGE) 含量为 1.61 克/吨，金含量为 0.62 克/吨。该洞在 381 米深度处相交 11.8 米，镍含量为 2.36%，铜含量为 1.26%；在 409.4 米深度处相交 12.4 米，镍含量为 2.98%，铜含量为 3.84%。Talon 的首席运营官兼首席勘探官 Brian Goldner 补充说，该洞的铜和 PGE 的品位也高于镍品位，特别是在矿化较低的区域，12.4 米的交叉点检测到镍 2.98%，铜 3.84%，PGE 6.85 克/吨和金 2.68 克/吨。

11. Wave Nickel 计划在德克萨斯州建造一座价值 4.4 亿美元的冶炼厂

8 月 22 日，据报道，一家总部位于卢森堡的利用微波技术回收金属的公司正计划在德克萨斯州建造一座价值 4.4 亿美元的冶炼厂，以帮助满足对电动汽车电池关键成分的需求。

12. 印尼镍产业发展概况

自印度尼西亚在镍矿金属矿物方面实施出口禁止 (SDA) 计划以来，2022 年镍钌形式的下游金属矿物出口仍出现了惊人的增长，较上年增长 300%。2021 年仅为 9.5 亿美元，2022 年已增至 38.2 亿美元。

13. 受新设备增益，本季度 BNC 镍矿石产量增长 8%

受新地下设备投资的积极影响，上市公司 Bindura Nickel Corporation (BNC) 截至 2023 年 6 月 30 日的第一季度镍矿石产量增长 8%，达到 117249 吨。而据 BNC 公司秘书 Conrad Mukanganga 在本季度交易更新中表示，去年同期共开采了 108,632 吨矿石。“由于采用了新的地下装载、拖运和自卸 (LHD) 设备，本季度开采的矿石量为 117249 吨，与去年同期的 108632 吨相比增加了 8%。由于次垂直岩石 (SVR) 卷扬机大齿轮的恶化，导致原矿矿石价格仍然较低，导致 SVR 产能下降 70%。SVR 产能下降也限制了本季度计划的开发工作 因为矿石提升优先于废物提升。”

14. Summit Nanotech, Power Minerals 计划成立合资公司，以加快阿根廷的锂生产

8 月 21 日，据报道，近日，加拿大 Summit Nanotech 公司和澳大利亚 Power Minerals 公司宣布，双方已签署了一份具有约束力的条款清单，以达成合资协议，通过共享阿根廷 Incahuasi 盐湖的资产所有权和开发来加速锂的生产。两家公司表示，合资公司在 Incahuasi 盐湖的特许经营权是冲积扇的一部分，该冲积扇拥有高质量的盐水，锂浓度一致，杂质含量低。

15. APNI 希望采矿业 RKAB 改为每 3 年提交一次

印尼镍矿业协会 (APNI) 秘书长 Meidy Katrin Lengkey 希望政府将提交采矿业工作计划和预算 (RKAB) 的期限延长至每 3 年提交一次。而这样做, 是为了减少管理和运营过程中的欺诈行为。

16. 所罗门 Kolosori 红土镍矿项目将于 10 月运营

位于所罗门群岛的 Kolosori 镍项目预计将于 2023 年 10 月开始运营。Kolosori 镍项目是所罗门群岛伊莎贝尔岛正在开发的露天矿。该矿产位于采矿许可证 ML 02/22 中, 由 Pacific Nickel Mines Kolosori (PNMK, 80%) 和传统土地所有者 (20%) 所有。PNMK 是澳大利亚矿业公司太平洋镍矿的子公司。该项目的范围界定研究于 2021 年 11 月完成, 同时于 2021 年 12 月从所罗门群岛环境部环境和保护司收到所需的开发许可。

17. PT SJSU 计划于 2024 年建设 HPAL 及硫酸镍工厂

印尼 PT Sinar Jaya Sultra Utama (SJSU) 创始人兼主要专员 H. Herry Asiku 表示, PT SJSU 将与中国科技公司合作, 2024 年在肯达里矿业营业执照 (IUP) 地区的国家战略项目 (PSN) 工业区建设 HPAL 工厂。8 月 15 日, Komut SJSU H. Herry Asiku 在印尼镍矿商协会 (APNI) 与韩国 BUMN 公司 KOMIR 于 Garbera 举行的双边商业配对 (BBM) 活动中解释 PT SJSU 材料时传达了这一点。

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。