



# Mysteel: 锂电池材料产业周度报告

上海钢联新能源事业部

2023 年 9 月 28 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 电池回收 .....	45
10.1 梯次利用市场 .....	45
10.1.1 梯次利用价格分析 .....	45
10.2 再生电池市场（未破碎） .....	46
10.2.1 再生电池价格分析 .....	46
10.3 极片与黑粉市场 .....	46
10.3.1 三元黑粉市场 .....	47
10.3.2 三元极片粉折扣系 .....	48
10.3.3 钴酸锂黑粉市场 .....	49
10.3.4 钴酸锂极片粉折扣系数 .....	50
10.3.5 磷酸铁锂黑粉市场 .....	51
10.3.6 磷酸铁锂黑粉锂点价格 .....	52
Part.11 动力电池装机量及新能源汽车产销量 .....	53
11.1 新能源汽车产销量及动力电池装机量 .....	53
Part.12 行业要闻 .....	55

## 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

任立鑫  
新能源事业部钴分析师  
Email：  
renlixing@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

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

### 镍盐：原料成本支撑较强 硫酸镍价格小幅上涨

印尼地区镍中间品供应增量尚未兑现，但其仍在大量生产中，后续有集中释放可能，短期硫酸镍成本支撑仍较强，但长期仍有较大下跌概率。

### 钴盐：企业守价意向较浓 钴盐价格横盘整理

当前原料在到港前价格未继续下行，短期成本面支撑尚存，冶炼厂稳价心态明显。但需求端启动缓慢，零星买盘依旧择低刚需采购为主，对钴盐支撑一般。短期内若无确切的指向性因素出现，钴盐将处于涨跌两难的尴尬境地。预计硫酸钴市场价至 37500 元/吨附近，氯化钴市场价至 46500 元/吨附近。

### 钴金属：电钴价格持稳运行 市场观望情绪不减

电解钴方面，临近国庆假期，需求终端仍保持平淡，消息面暂无明朗变化。场内货源并不充足，并未出现大批量成交现象，市场交投清冷，预计短期电钴上涨仍有压力。钴粉方面，节前备货基本结束，终端市场需求薄弱暂无明显改善，大部分企业抄底买入，使得企业订单增加市场成交稍有好转，预计钴粉或保持平稳。

### 钴氧化物：基本面保持稳定 买卖双方僵持博弈

当前国庆长假将至，下游整体备货需求低，除钴盐有部分小批量囤货外，市场整体成交冷清，业者观望情绪较浓，生产商并不急于调整出货，终端需求虽有一定改善但并未有效传导到冶炼端，双方博弈持续，后续行情推涨困难重重；预计短期内钴氧化物或持稳运行为主，预计四氧化三钴市场价至 150000 元/吨附近，氧化钴市场价至 150000 元/吨附近。

### 碳酸钴：节前备货气氛清淡 现货市场报价平稳

当前碳酸钴市场成交氛围冷淡，场内钴盐价格基本趋于平稳，成本面支撑坚挺，但企业采购意愿偏低，加上终端需求无明显好转，厂商出货困难，场内询盘问价较少，业者心态谨慎持续观望，场内整体活跃度不高。

### 锂矿：锂矿货主惜售情绪，出货报价普遍偏高

周内锂矿市场成交清淡，锂矿价格维持弱势运行。当前市场货源较为充足，但货主惜售，报价普遍偏高，下游接货能力有限。预计节后锂矿价格仍将偏弱运行。

潘家强  
新能源事业部磷酸铁  
锂分析师  
Email:  
Panjqiang@mysteel  
.com

## 锂盐：市场现货流通减少，锂盐价格暂稳运行

周内碳酸锂价格临近假期处于暂稳的状态，市场交投氛围一般，供应方面，零售市场现货流通相较上周减少，整体供应微微收紧，需求方面，下游对于十月的逾期仍没有情绪好转，暂时没有补库意愿，预计短时间内碳酸锂价格暂稳运行。

## 三元前驱体：市场预期悲观 需求下降中

10月三元前驱体需求不佳，企业大多被砍单，市场情绪较悲观。

杨慧晶  
新能源事业部隔膜分  
析师  
Email:  
yanghuijing@mystee  
l.com

## 三元正极材料：市场未有好转迹象 需求继续下降中

终端二梯队之后电芯企业开工率均处于较低位置，头部电芯企业被砍单，市场对三元正极需求开始逐步下降中。

仇锐  
新能源事业部回收  
分析师  
Email:  
chourui@mysteel.com

## 负极材料：石油焦市场基本稳定 针状焦市场持稳

本周国内石油焦市场基本稳定，主流市场产销向好，炼厂个别涨跌。主营方面，中石油西北市场出货量尚可，疆内炼厂则受终端部分价格支撑，价格上涨100元/吨。地炼石油焦出货速度加快，交易氛围良好，焦价稳定，个别窄幅调整。临近双节，下游企业采购积极性稍有回温，炼厂出货好转，焦价趋稳。预计节日期间市场多执行订单合同走量，主流焦价维稳观望，地炼市场根据出货窄幅调整焦价。

吴慧慧  
新能源事业部回收  
分析师  
Email:  
wuhuihui@mysteel.com

三季度负极材料企业单吨利润有所提高，部分负极大厂石墨化产能逐渐释放，石墨化自供率有所提高，对外协加工需求较去年相比明显减少，同时对负极材料价格造成冲击，部分厂家产品利润已压至极限。内蒙地区0.45-0.46元/度，9-10月将迎来大风季，后续电价均价将有所下调，整体来看，石墨化成本承压接近红线，以抢订单不亏本为主。

## 磷酸铁锂：后市预期较为平淡 铁锂开工或有调整

工业一铵市场价格止稳，下游新能源与农肥需求均较为平淡，成本端表现较为坚挺对工铵价格支撑有力；磷酸铁企业本周利润继续受损，多种原辅料价格交替上行加重了磷酸铁生产的成本负担，头部企业多外采原料受市场波动影响较大；磷酸铁锂加工费保持稳定，碳酸锂市场价格继续下行铁锂此时赚取原料波动风险较大，近期锂电终端市场消费情况通过电芯厂传导至磷酸铁锂环节较快，动力、储能电池后市无明显消费增长将导致磷酸铁锂厂家订单进一步缩减。

## 隔膜：原料价格上涨幅度变缓 隔膜市场竞争有所加剧

原料方面：本周 PP 价格为 8000-9300 元/吨，价格平稳；PE 市场价格为 6945-8791 元/吨，价格上涨 4-6 元/吨；二氯甲烷价格下跌 55 元/吨，目前市场价格 3100-4100 元/吨。

供应方面，新产能爬坡和隔膜产品客户认证时间较长，短期没有产能过剩的风险，越来越多的隔膜企业开始放眼国外，重视产品的生产研发和产品结构的改善。需求方面，预计锂电池隔膜市场价格维持稳定，下半年以来，隔膜生产企业火热扩建情绪逐渐回归理性，新产能批量释放叠加下游需求不及预期的背景下，隔膜市场的竞争有所加剧。

## 梯次利用：梯次利用市场节前成交放缓 需求端观望为主

受双假将至影响，本周梯次市场交易相对冷清，多以梯次企业少量采购退役模组及底盘为主，相应终端需求暂为观望状态，贸易商及梯次企业在当下也多等待节后行情变化，故本周价格上变动幅度相应较小。

## 再生电池：废旧电池弱稳运行 市场活跃度不佳

本周再生电池价格维持弱稳运行，近日市场上锂盐低价货物较多，抛货心态严重，至部分打粉厂及贸易商处于观望态度，一些打粉厂现已暂停收货，停止生产，市场上寻货问货声音明显减少，买卖双方情绪未得到明显改善；部分持货商持货观望也不愿以低价出货，废旧电池市场现缺少强力支撑，预计后期将维持稳中偏弱运行。

## 极片与黑粉：湿法厂控制采购价格 市场收货较难

本周锂电废料市场投机氛围依旧冷淡，虽临近假期，市场备货情绪却不浓厚。只有零星湿法厂为维持刚需生产询盘节前低价出售的货物，持货商依旧保持观望心态。本周三元废料与钴酸锂废料金属盐折扣系数保持稳定，价格受锂盐下行影响波动。磷酸铁锂废料市场报价最低至 6000 元/锂点附近，市场成交量较少。临近周尾，锂盐价格逐渐企稳，部分业内参与者心态转好。

## 1.1 价格预测

品种	运行趋势	预测区间
电池级硫酸镍	小幅上涨	31000-33000
电解钴	234000-285000	234000-285000
钴粉	230000-240000	230000-240000
碳酸钴	93000-98000	93000-98000
氧化钴	144000-149000	144000-149000
四氧化三钴	144000-149000	144000-149000
硫酸钴	36500-37500	36500-37500
氯化钴	45500-46500	43500-44500
三元前驱体	暂稳	71000-76000
锂辉石 3.5-4%原矿	偏弱	2200-2400
锂辉石 4-4.5%精矿	偏弱	3000-3200
电池级碳酸锂	偏弱	17.5-18.0
电池级氢氧化锂	偏弱	16.0-17.0
人造石墨负极	持平	32000-36000
三元正极材料	下跌	165000-175000
动力型磷酸铁锂	下行	52000-62000
储能型磷酸铁锂	下行	49000-53000
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	弱稳	76000-78000
钴酸锂极片粉	弱稳	108000-112000
磷酸铁锂极片粉	弱稳	22000-24000

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 10 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.印尼地区镍中间品供应增速情况。
- 12.三元材料产业链砍单情况。



## Part.2 硫酸镍

### 2.1 价格分析

本周镍盐市场价格上涨，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 31000 元/吨，涨 500 元；电池级硫酸镍晶体市场中间价 31500 元/吨，涨 500 元。

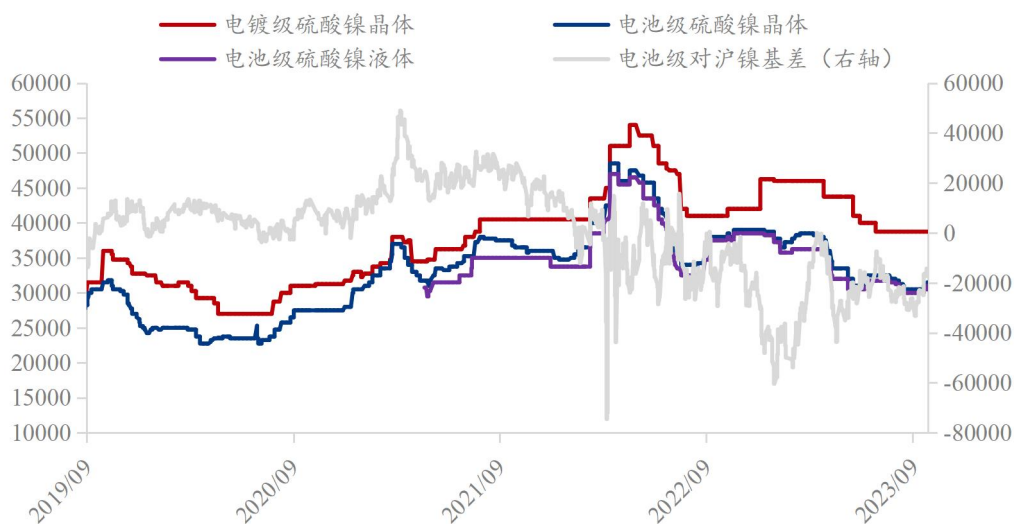
印尼地区镍中间品增量尚未兑现，但当地 MHP 产量持续增加中，后续待释放后将有大量现货，或将对供应宽松带来较强推动，短期 MHP 散单现货持续偏紧中，部分企业至年底未有明显余量可销售，对硫酸镍成本有较强支撑，但长期需关注印尼地区 MHP 释放情况。

镍盐市场价格（元/吨）

日期	2023/9/28	2023/9/22	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	31500	30500	↑500
电池级硫酸镍液体	31000	30000	↑500
长单折扣系数	97-98	96-97	-
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

中间品散单偏紧，系数坚挺上涨。

镍中间品成交系数 (%)

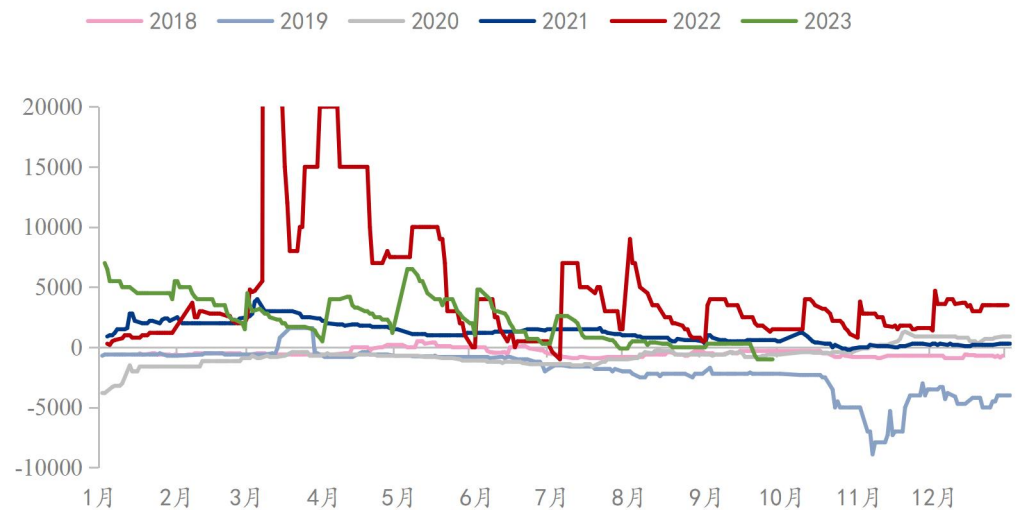
品名	2023/9/22	2023/9/15	价格涨跌
MHP 镍成交系数	74-76	72-76	↑1
高冰镍成交系数	83-85	81-85	↑1

数据来源：钢联数据

### 2.2.2 镍豆

截止周4 镍豆对沪镍 2309 主流升贴水报价-1000，环比上周持平。

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
2023-9-8	28	2900	2928
2023-9-15	62	2900	2962
2023-9-22	56	2900	2956
2023-9-28	25	2800	2825
周环比	↓31	↓100	↓131
涨跌幅	55.36%	3.45%	4.43%

数据来源：钢联数据

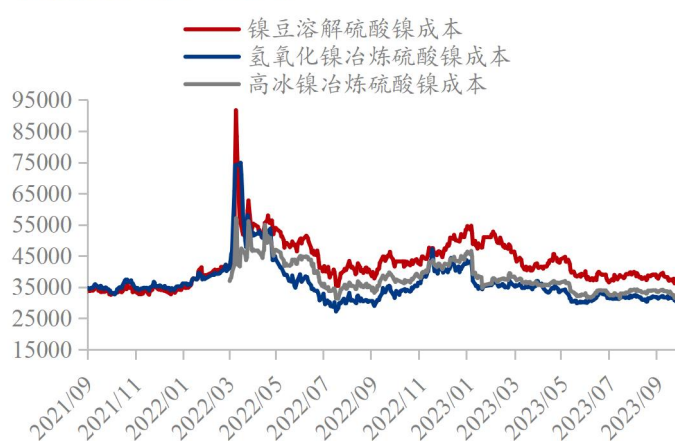
## 2.3 成本及利润分析

本周电池级硫酸镍价格上涨，镍中间品价格生产硫酸镍恢复些许利润，但仍在盈亏平衡附近，后续将推动硫酸镍价格上涨，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：**本周电钴价格随电子盘小幅下滑。场内原料及钴盐价格坚挺，对成本面起到一定支撑作用，企业报价坚挺，波动不大，但国内下游磁材和合金市场需求略显消极，整体询盘问价积极性偏低，目前多以零星散单为主，预计后市价格仍会有一定波动。

截止9月22日，电解钴（国产）价格区间234000-285000元/吨，较上周持平。电解钴（金川）价格区间280000-285000元/吨，价格较上周持平。

电解钴市场价格（元/吨）

日期	电解钴（国产）	电解钴（金川）
2023/9/25	259500	282500
2023/9/26	259500	282500
2023/9/27	259500	282500
2023/9/28	259500	282500
2023/9/29	259500	282500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

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：**目前供需结构暂难扭转供大于求格局，去库拐点暂难出现，周初随着某企业在市场内招标，询盘采购方面较上周有一定好转，但市场缺乏实质性利好消息刺激，企业报盘仍保持横盘整理。且市场基本面变化不大，下游企业入市补货采购者有限，整体交投不温不火。

**氯化钴：**周内由于数码3C的需求升温，进而场内的询盘及成交氛围活跃，在场内某企业招标的基础上，氯化钴终端需求逐步恢复，冶炼厂挺价情绪较浓，节前似乎有些备货迹象。当前市场报价在46000元/附近，整体交投氛围尚可，后续仍需等待利好消息出现。

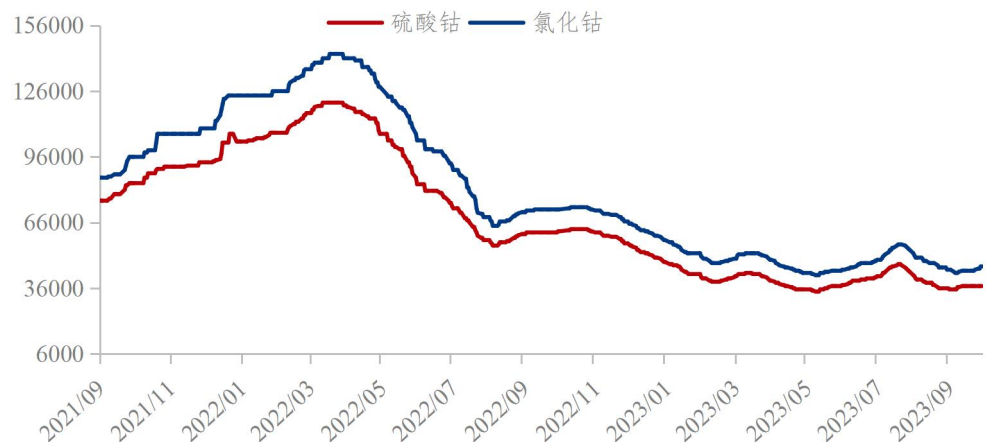
截止9月28日，硫酸钴本周市场价36500-37500元/吨，均价较上周持平；氯化钴本周市场价在45500-46500元/吨，均价较上周上涨1500元/吨。

钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2023/9/25	37000	45000
2023/9/26	37000	45000
2023/9/27	37000	46000
2023/9/28	37000	46000
2023/9/29	37000	46000
周度变化	-	↑1500
涨跌幅	-	3.37%

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:** 本周国内主流钴粉报价趋于平稳。这周场内原料价格基本维持, 贸易商报价较为坚挺, 整体和上周行情基本不变, 节前备货积极性一般, 企业抄底买入使得市场内成交略有增加, 订单增多, 但终端需求并未出现较大改善, 后续仍需关注市场需求。

**碳酸钴:** 本周碳酸钴价格保持平稳, 碳酸钴终端需求难有起色, 厂商出货不畅, 市场下游询盘问价积极性低迷, 业者入市采购积极性不高, 场内实际成交寡淡, 生产商推涨动力不足, 预计短期上涨压力仍存。

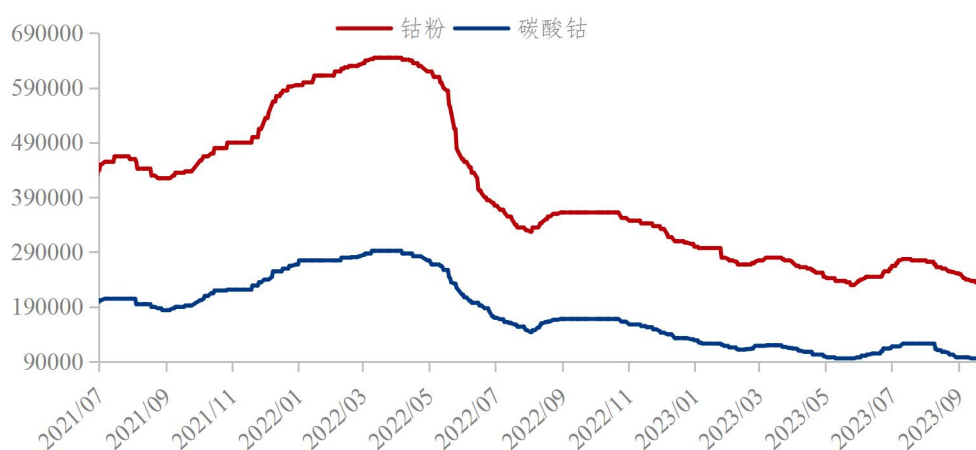
截止9月28日, 碳酸钴价格区间93000-98000元/吨, 较上周持平。钴粉价格区间在230000-240000元/吨, 行情较上周持平。

碳酸钴及钴粉市场价格 (元/吨)

日期	钴粉	碳酸钴
2023/9/25	235000	95500
2023/9/26	235000	95500
2023/9/27	235000	95500
2023/9/28	235000	95500
2023/9/29	235000	95500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

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：**周内恰逢国庆假期，场内询盘度较为一般，节前冶炼端多观望为主，对氯化钴的采购较为频繁，行情整体暂无明显波动，同时某头部企业节中检修，对后续产量影响不大，整体来看，市场供需矛盾仍然存在，后市难有大涨可能。

**氯化钴：**节前国内基本面变化有限，下游终端多持观望态度，叠加下游库存高位，入市采买较为谨慎，主流生厂商受成本制约，报盘未有松动，双方博弈持续，多关注节后市场走势。

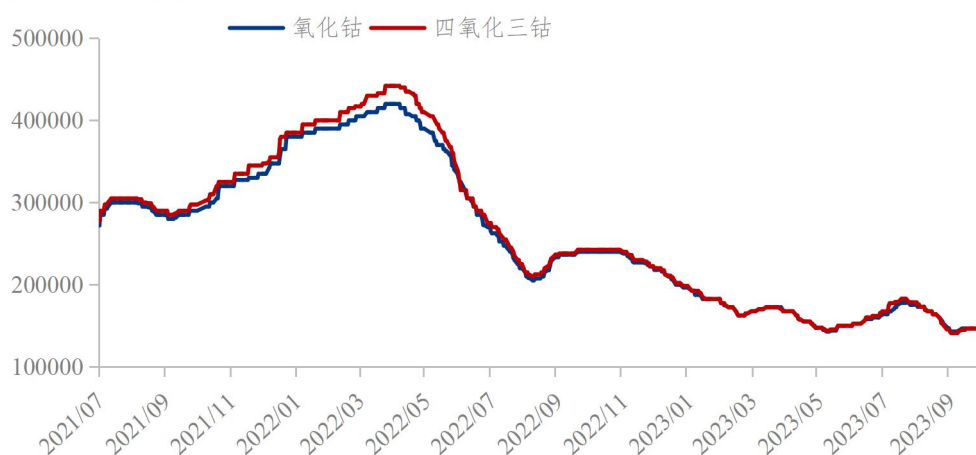
截止9月28日，四氧化三钴市场主流报价在144000-149000元/吨，较上周持平；氯化钴主流报价在144000-149000元/吨，较上周持平。

钴氧化物市场价格（元/吨）

日期	氯化钴	四氧化三钴
2023/9/25	146500	146500
2023/9/26	146500	146500
2023/9/27	146500	146500
2023/9/28	146500	146500
2023/9/29	146500	146500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

钴氧化物价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

### 3.1.5 钴原料动态

**钴原料动态:** 9月27日 MB 标准级钴报价 14.5 (+0.2) -15.10 (+0.1) 美元/磅, 合金级钴报价 16.00 (0) -16.95 (+0.45) 美元/磅。

当前由于南非部分原料仍未到港, 国内外各矿企的价格维稳, 且场内未有大批量中间品成交, 当前市场参考价至 7.5 美金/磅左右。电解钴方面, 海外市场总体需求平淡, 国际合金级电钴供货紧缺, 且合金级电钴小批散单成交有所增加, 整电钴需求逐步回暖, 市场成交一定回升。

本周海外中间品价格系数在 55%-60%, 对应中间品金属价格在 7.5 美元/磅。

钴中间品市场价格表 (美元/磅)

日期	2023/9/27	2023/9/20	价格涨跌
合金级报价	16-16.95	15.5-16.5	+0.5/+0.45
氢氧化钴系数指标	55%-60%	55%-60%	0/0
钴中间品价格	7.3-7.7	7.3-7.7	0/0

国际钴价价格走势 (美金/磅)



数据来源: 钢联数据

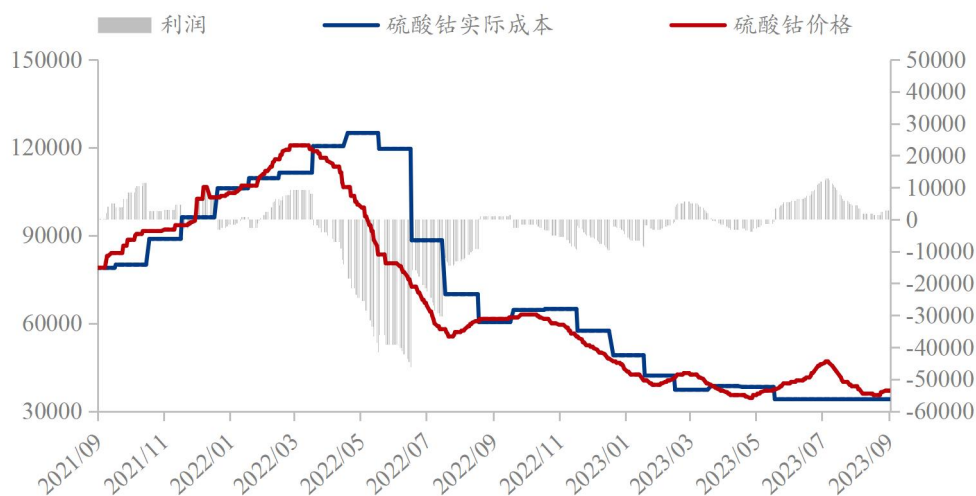


### 3.2 硫酸钴实际成本

市场经历一段时间的颓势后，似乎有好转的迹象，但实际下游电池厂需求并未复苏，冶炼厂报盘保持在 37000 元/吨。原料价格的止跌维稳，叠加场内询盘活跃度的提高，当前硫酸钴市场有回暖迹象。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 36621.46 元/吨，较上周上涨 199.71 元/吨；实际利润在 378.54 元/吨，较上周四下降 199.71 元/吨。

数据来源：钢联数据

钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）

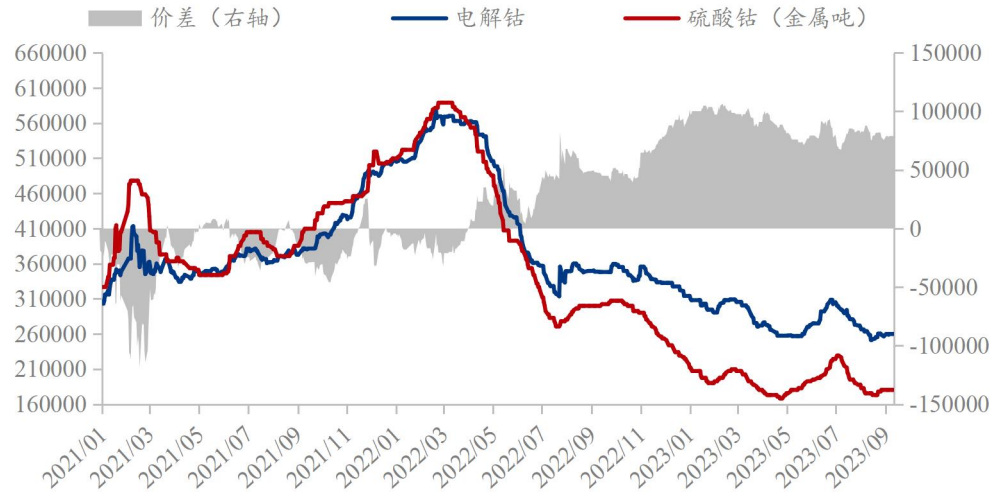


数据来源：钢联数据

### 3.3 价差分析

**电解钴与硫酸钴：**国产电解钴金属价格在 260020 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 180488 元/吨。本周两者逆价差至 79012 元/金属吨，节前电钴场内现货成交较少，下游需求稍显疲态，下周电解钴价格将持稳或上涨，预计两者价差仍将扩大。

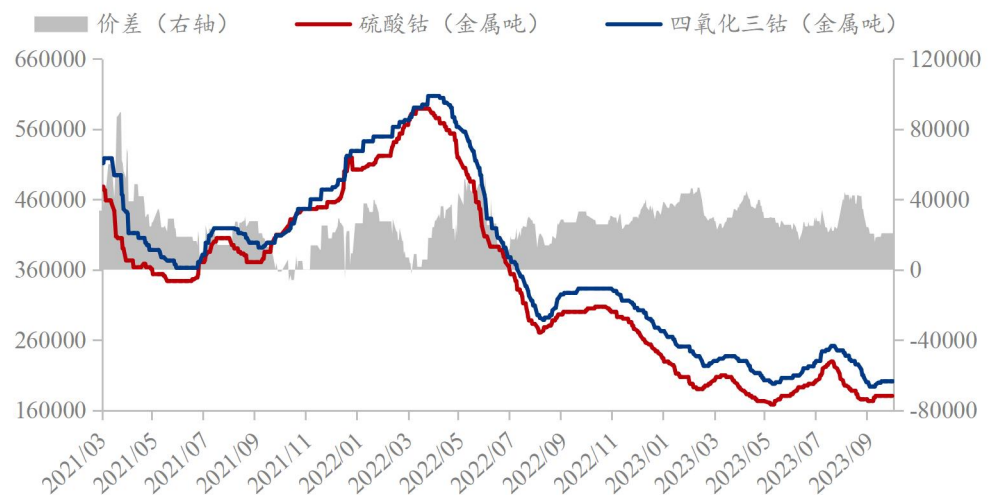
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



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 180488 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 201236 元/吨，本周两者价差在 20748 元/吨，当前两者行情均企稳为主，预计两者价差持平。

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
2023/8/25	459	782	1647	2389
2023/9/1	144	562	1645	2207
2023/9/8	154	454	1645	2099
2023/9/15	286	622	1645	2267
2023/9/22	402	742	1645	2387
2023/9/28	102	742	1645	2412
周环比	↓300	↑25	0	↑25
涨跌幅	74.60%	3.37%	-	1.05%

#### 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 70.98%；钴粉企业产能开工率在 58.33%；硫酸钴企业产能开工率在 53.68%；氯化钴企业产能开工率在 60.88%；四氧化三钴企业产能开工率在 52.81%。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	38%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	3	76%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	3	64%
浙江华友钴业股份有限公司	硫酸钴	8	100%
浙江格派钴业新材料有限公司	硫酸钴	3.8	77%
浙江新时代中能科技股份有限公司	氯化钴	2.5	66%
江西江钨钴业有限公司	氯化钴	1	36%
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	90%
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暂稳，523型 7.1-7.6 万元/吨；622型 8.3-9 万元/吨；811型 9.5-10 万元/吨。

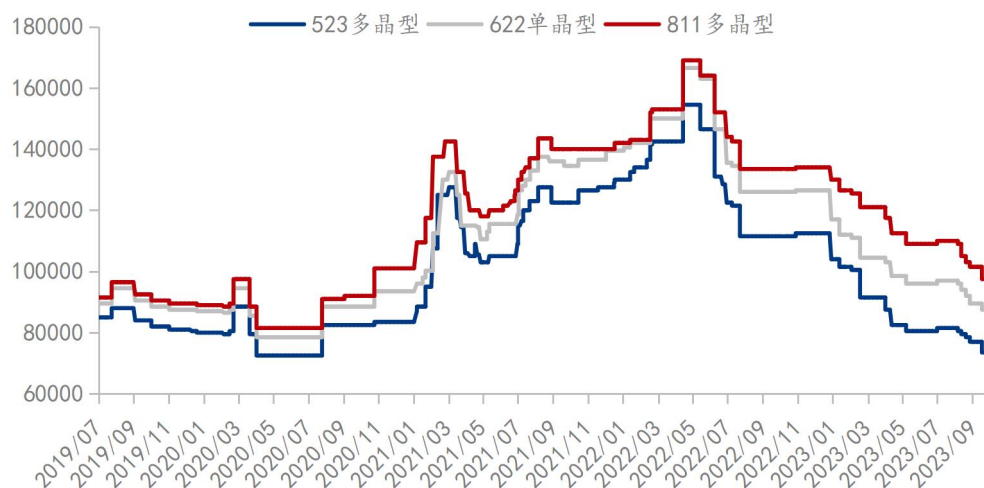
9月传统旺季并未到来，市场需求未有明显提升，且后续10月开始传统淡季或将提前到来，企业将面临需求下降，市场整体对今年预期较为悲观。

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
2023/9/25	73500	97500
2023/9/26	73500	97500
2023/9/27	73500	97500
2023/9/28	73500	97500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

三元前驱体价格（元/吨）

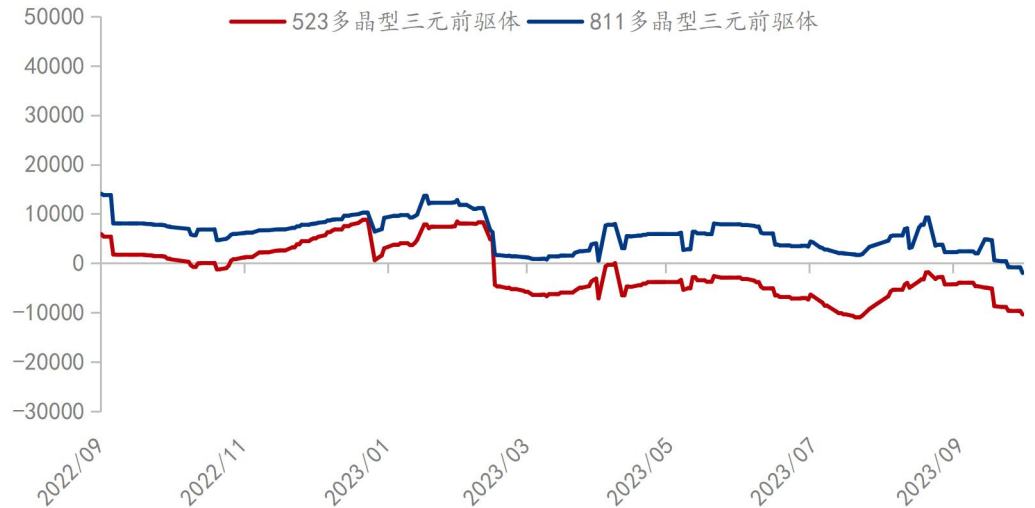


数据来源：钢联数据

## 4.2 成本利润分析

原料价格小幅上涨，头部企业为出货主动拉低出货系数，带动整体出货系数难以上涨，导致市场整体盈利不佳。

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 61.93%。

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

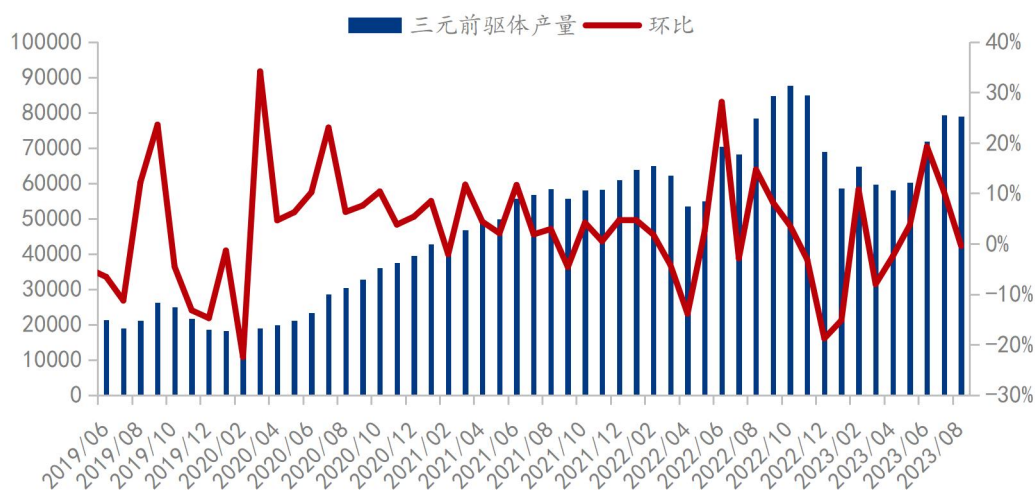
### 4.3.2 三元前驱体产量情况

2023年8月中国三元前驱体产量7.89万吨，环比下降0.44%，同比增加0.76%。年度累计53.13万吨，累计同比增加2.9%。

8月国内三元前驱体处于去库状态，部分龙头企业自6月垒库之后在8月有意控制产量主动去库，部分企业销量明显大于产量，且企业均有一定库存需处理，个别龙头企业9月仍在去库中。市场对金九银十需求增量多持悲观情绪，多数表示今年淡季会提前到来，且海外需求开始有所下降，企业已做好被终端砍单的心理预期。

2023年9月中国三元前驱体预估产量7.51万吨，环比下降4.82%，同比下降11.33%。

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：**周内锂矿石价格均下跌 50-300 元/吨度不等。本周锂矿价格维持弱势下行，由于锂盐价格萎靡不振，下游原料采买价格极低，压价较狠，进一步冲击现货市场。锂矿持货商由于成本问题，低价出货意愿低，叠加中秋国庆假期将近，心态更为平和，场内成交消息寥寥无几。业者普遍看跌后市，非洲当地收货团队动作也逐渐消极，进入假期状态，预计短期内锂矿价格偏弱运行。

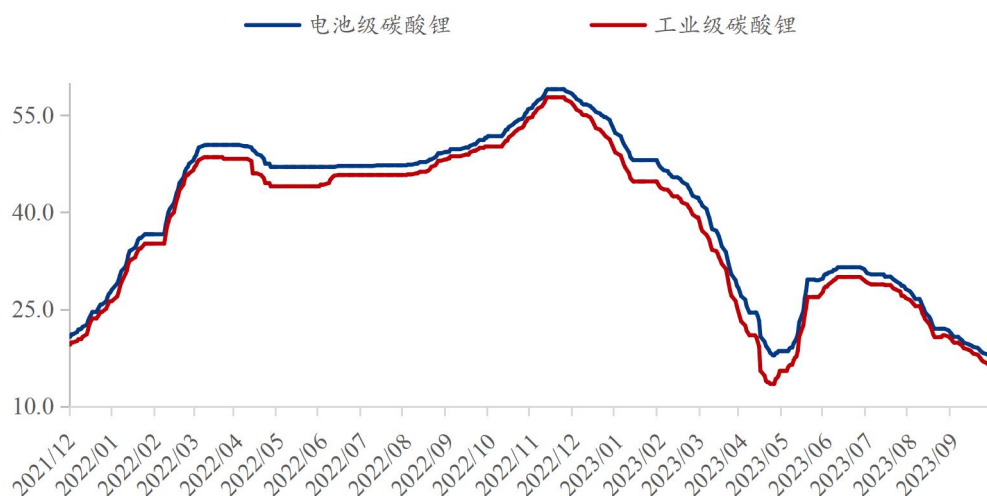
**锂盐：**周内碳酸锂价格下调 1.35-17.5 万元，氢氧化锂价格下调 1.25-1.35 万元。本周碳酸锂现货周初窄幅下行，临近中秋十一的假期，现货价格逐渐趋于平稳，原料端，锂矿贸易商仍有惜售挺价的情绪，不愿低价出货。供应端，市场现货流通减少，叠加十月部分锂盐冶炼厂继续检修减产的消息释放，预计短期内市场供应将会收紧。需求端，预计 10 月下游需求三元及铁锂环比 9 月微降，市场逾期悲观，短期内预计碳酸锂价格或将暂稳运行。

锂原料市场价格（价格单位见注）

产品	型号	2023/9/22	2023/9/28	涨跌值	涨跌幅
锂辉石	6%精矿 CIF	3000	2850	↓150	-5.26%
	4%原矿	3000	2750	↓250	-9.09%
碳酸锂	电池级	19.20	17.85	↓1.35	-7.03%
	工业级	18.15	16.40	↓1.75	-9.64%
氢氧化锂	电池级	17.95	16.60	↓1.35	-7.52%
	工业级	15.75	14.50	↓1.25	-7.94%

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。

碳酸锂市场价格走势（万元/吨）

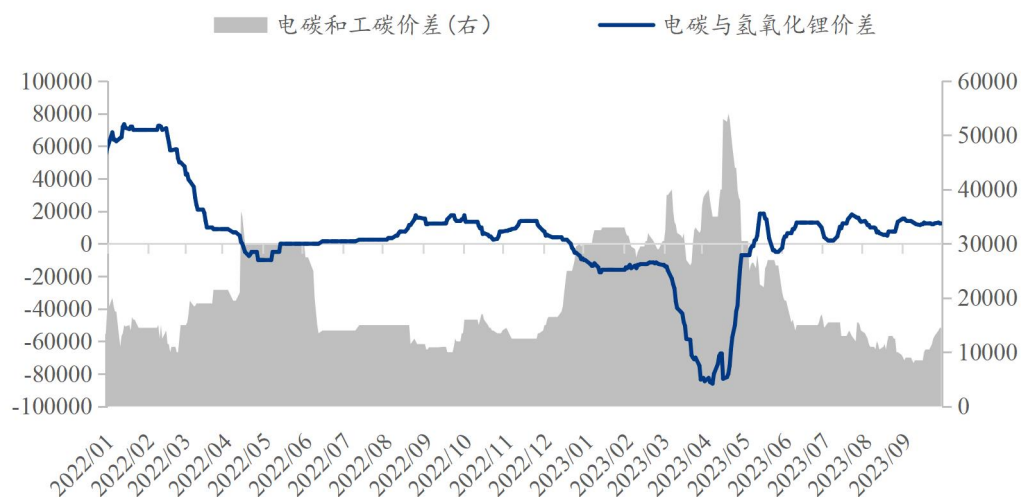


数据来源：钢联数据

## 5.2 价差分析

本周电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差为 1.45 万元/吨, 周内碳酸锂价格跌幅收窄, 市场现货流通减少, 工碳价格趋于稳定, 电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差增多。本周电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差为 1.25 万元/吨。

锂盐价差变化 (元/吨)

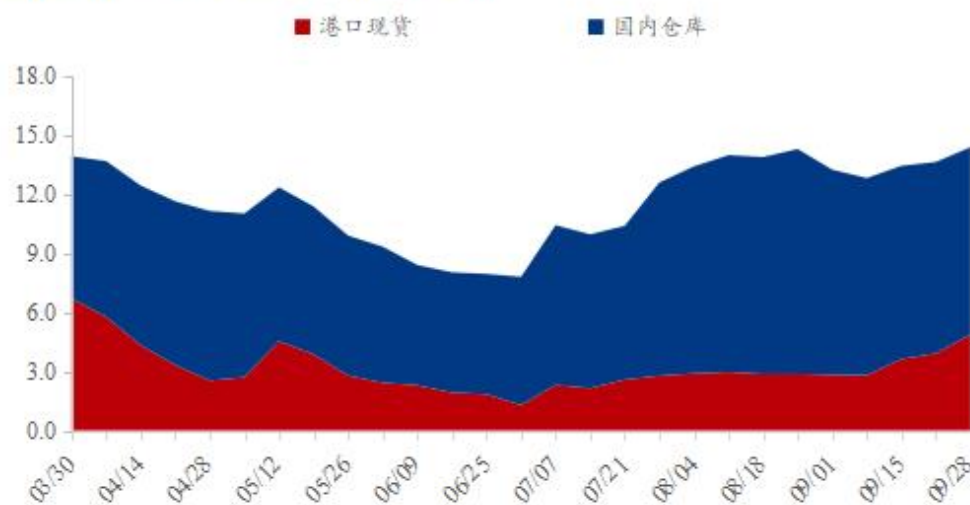


数据来源: 钢联数据

## 2.3 锂矿库存

据 Mysteel 不完全统计, 截止到 9 月 28 日, 港口和国内仓库锂矿石库存为 14.4 万吨, 环比上周增长 0.8 万吨。当前价格持续下行, 成交惨淡, 港口现货流通度偏低, 叠加锂矿石陆续到港, 港口库存有所增长。国内云母矿供应量偏紧, 库存下降。当前现货库存中, 4%品位以上的占到 33%。

Mysteel 中国锂矿石库存情况 (万吨)

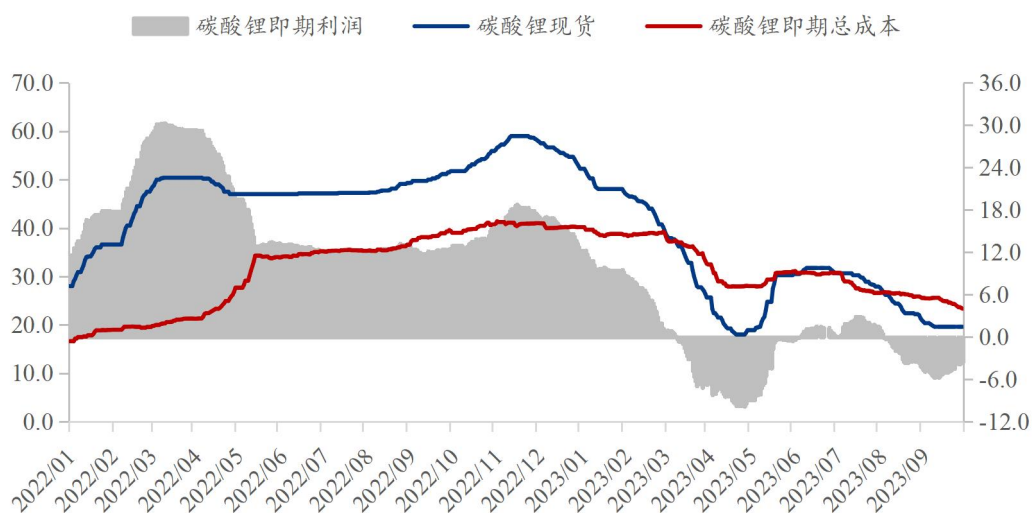




## 5.4 成本利润

**碳酸锂**:本周锂辉石精矿 6%CIF 价格为 2850 美元/吨, 价格较上周下跌 150 美元。电池级碳酸锂周内价格窄幅下跌, 人民币汇率暂稳在 7.31 左右, 澳洲锂辉石精矿对应的电池级碳酸锂成本下降到 23.32 万元/吨左右, 即期利润为-3.21 万元/吨, 与上周相比亏损有所降低。

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

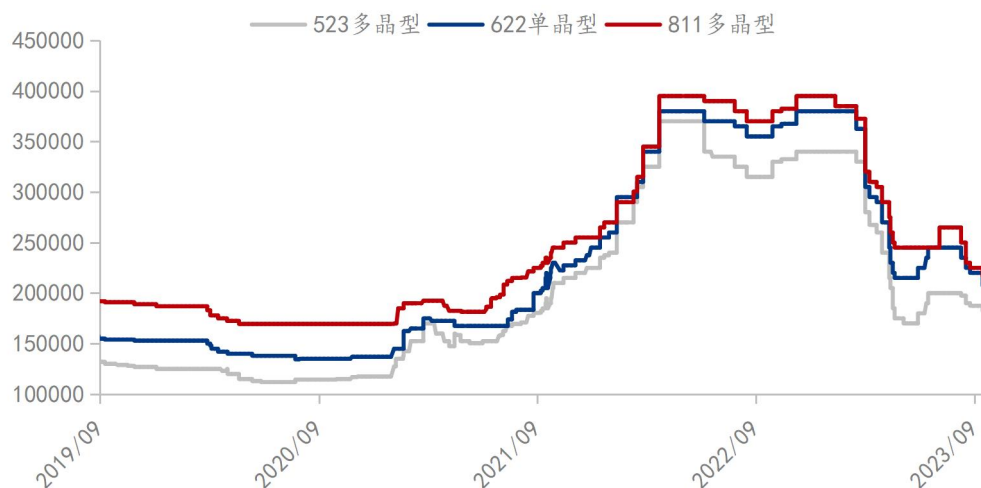
本周三元正极材料市场价格持平，523型 16.5-18 万元/吨；622型 18.5-20 万元/吨；811型 20-22 万元/吨。

市场九月未迎来传统旺季，部分企业已经开始减产，十月开始传统淡季将提前到来，企业预计将普遍开始减产，市场整体对后续较为悲观，且短期难有明显利好刺激出头。

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
2023/9/25	170000	210000
2023/9/26	170000	210000
2023/9/27	170000	210000
2023/9/28	170000	210000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元正极材料价格（元/吨）

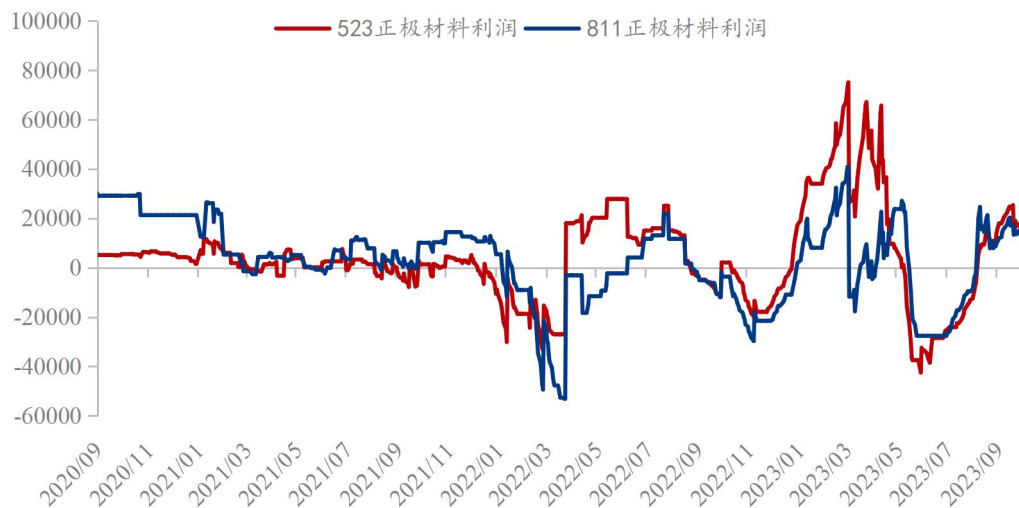


数据来源：钢联数据

## 6.2 成本利润分析

锂盐价格持续下跌中，带动三元正极材料即期成本持续下降，现阶段市场需求下降中，且锂盐原料库存较低，后续三元正极将持续跟随锂盐下调价格。

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 62.13%。

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	50%	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

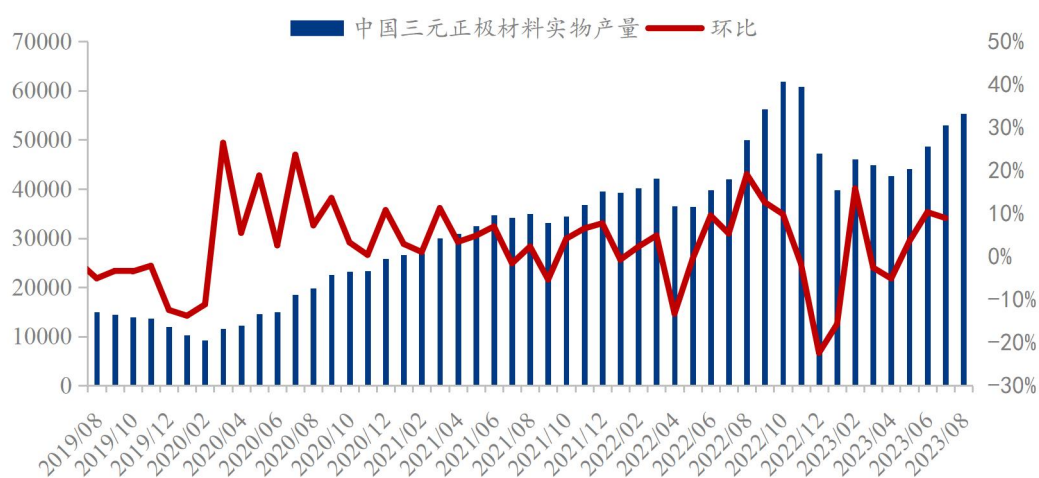
### 6.3.2 三元正极材料产量情况

2023年8月中国三元正极材料产量5.53万吨，环比增加4.34%，同比增加10.68%。当年累计37.45万吨，累计同比增加14.74%。

8月国内正极材料需求仍小幅增长，但企业反馈9月接单不佳，金九银十未有到来，且数码板块有砍单现象，企业对9月之后市场需求表示悲观，在某电芯企业海外订单被砍单的情况下，市场已做好被砍单准备。

2023年9月中国三元正极材料产量5.36万吨，环比下降3.05%，同比下降4.71%。

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 12250 元/吨，环比上一周价格持平，磷酸铁锂动力型价格为 54000-64000 元/吨，市场价格较上一周下降 1000 元/吨，储能型价格在 50000-54000 元/吨，市场价格较上一周下降 1000 元/吨。

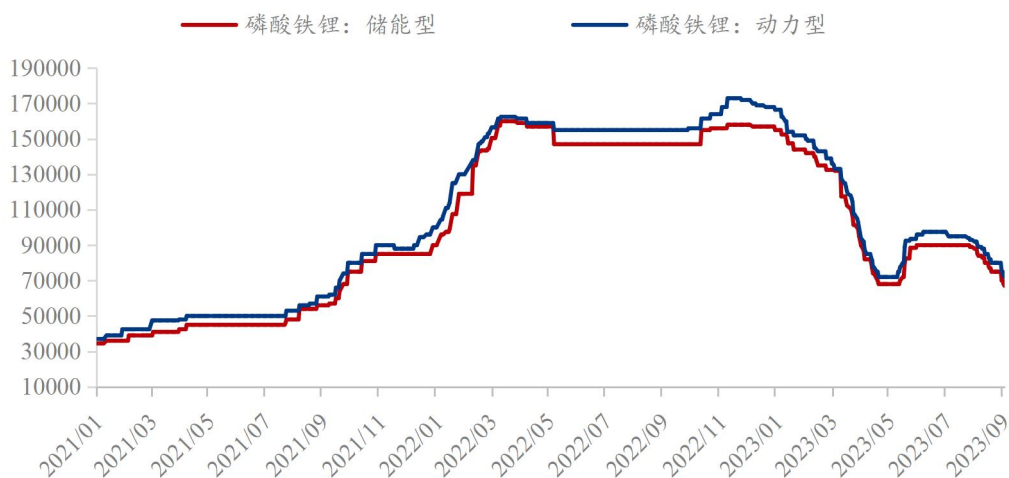
磷酸铁锂市场价格本周下跌速度放缓，原料碳酸锂在终端市场反馈信息较为平淡的行情下依旧保持下跌趋势，但铁锂环节有刚需支撑，且越逼近厂家心理底线与生产成本线下跌幅度越小，磷酸铁止稳、辅料价格不变，目前下跌行情中铁锂厂以警惕库存贬值风险为首。

#### 磷酸铁锂市场价格（元/吨）

产品类别	2023/9/22	2023/9/29	价格涨跌
储能型	53000	52000	↓1000
动力型	60000	59000	↓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

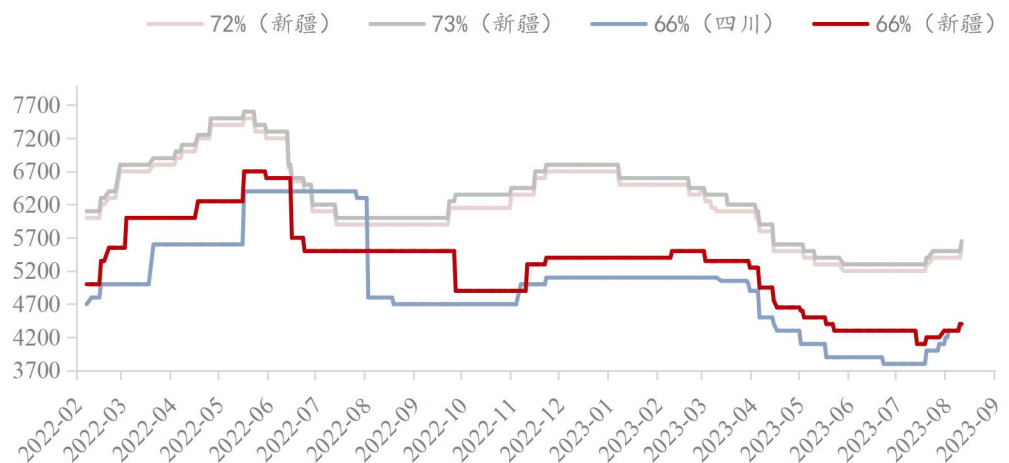
工业一铵市场价格暂稳，磷矿石厂家维持低位开工价格较为坚挺，农肥市场需求旺季褪去工铵支撑面稍显不足，下游新能源行业自持磷资源企业较多难以形成供需缺口。

工业级磷酸一铵市场价格（元/吨）

产品	2023/9/22	2023/9/29	价格涨跌
新疆 72%湿法	5700	5700	-
四川 66%湿法	4500	4500	-
新疆 66%湿法	4500	4500	-
新疆 73%湿法	5800	5800	-

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

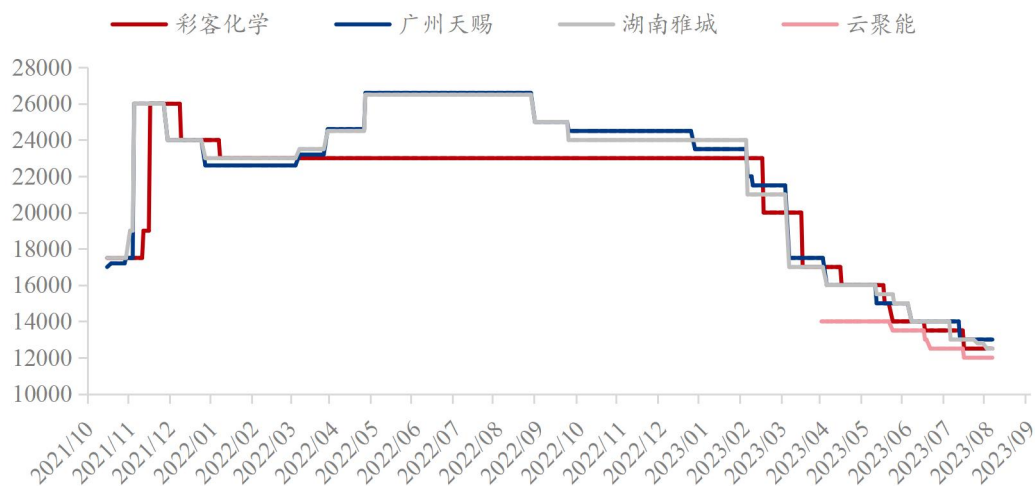
磷酸铁周内市场行情持稳运行，磷酸、工铵、双氧水等原辅料对磷酸铁生产累计造成上千元的成本压力，而下游企业自身利润较薄无法支撑磷酸铁环节压力传导，目前磷酸铁各企业对待原料市场波动心态分化较大。

磷酸铁价格（元/吨）

产品	2023/9/22	2023/9/29	价格涨跌
湖南雅城	13000	13000	-
彩客化学	12800	12800	-
广州天赐	13000	13000	-
云聚能	12200	12200	-

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 58061.55 元/吨，利润约为 2938.45 元/吨；固相法加工成本约为 61098.55 元/吨，利润约为 -98.45 元/吨。

锂盐价格本周降幅减缓，但材料环节采购并未有明显动作后市预期继续看空，磷酸铁锂利润微薄。



数据来源：钢联数据

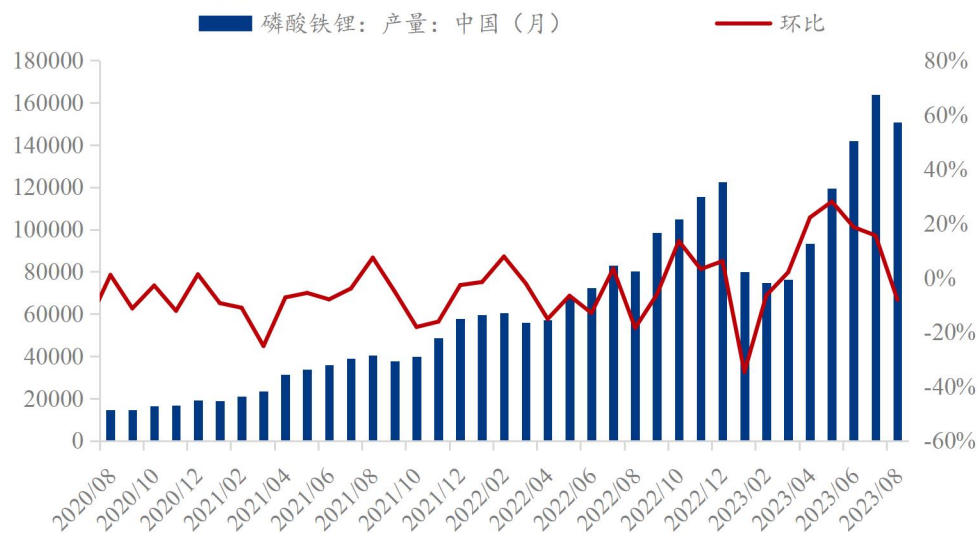


## 7.4 磷酸铁锂产量情况

2023年8月中国磷酸铁锂产量为15.06万吨，环比下降8.10%。

8月磷酸铁锂正极材料环节经历终端需求疲乏材料消库和下游三线电芯厂不稳定订单的缩减，产量下降速度略快于预期。

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

天然鳞片石墨较不稳定，目前天然石墨的价格处于下降的趋势，预计节后天然鳞片持稳或窄幅下跌。天然球化价格持稳。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。

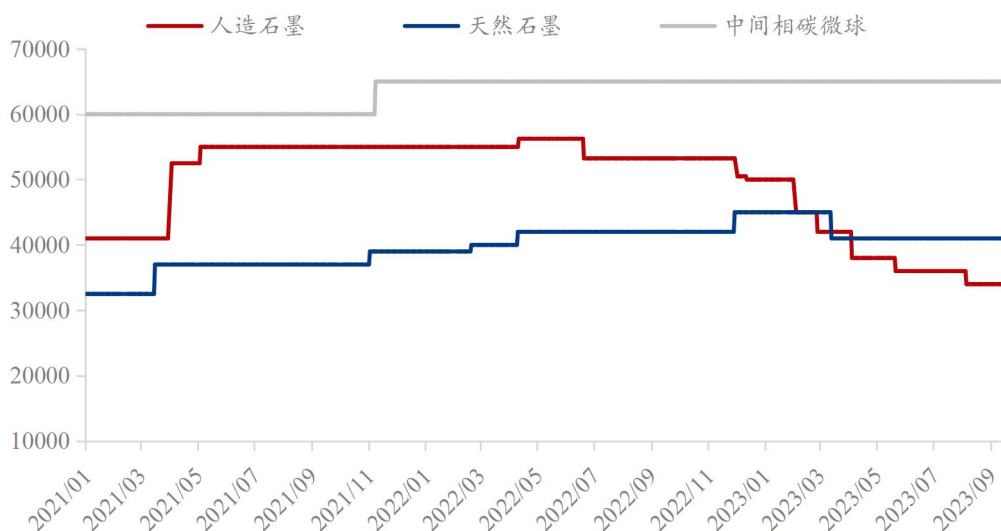
下游电池厂备库积极性不高，刚需采购为主，加之9月作为传统车市的销售旺季，各车企集体降价，考虑到成本面因素，整条产业链压价心态更甚，而负极材料中低端价格已低至成本线附近，企业保持微利润生产，甚至有些企业出现利润倒挂，负极材料价格继续下跌的空间较小，因此百川盈孚预计下周负极材料价格持稳为主，即高端负极主流价格在5.4-6.6万元/吨，中端负极主流价格在3-3.8万元/吨，低端负极主流价格在1.5-2.4万元/吨。

负极材料市场价格（元/吨）

产品类别	规格	2023/9/22	2023/9/29	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

本周国内石油焦市场基本稳定，主流市场产销向好，炼厂个别涨跌。主营方面，中石油西北市场出货量尚可，疆内炼厂则受终端部分价格支撑，价格上涨100元/吨。地炼石油焦出货速度加快，交易氛围良好，焦价稳定，个别窄幅调整。

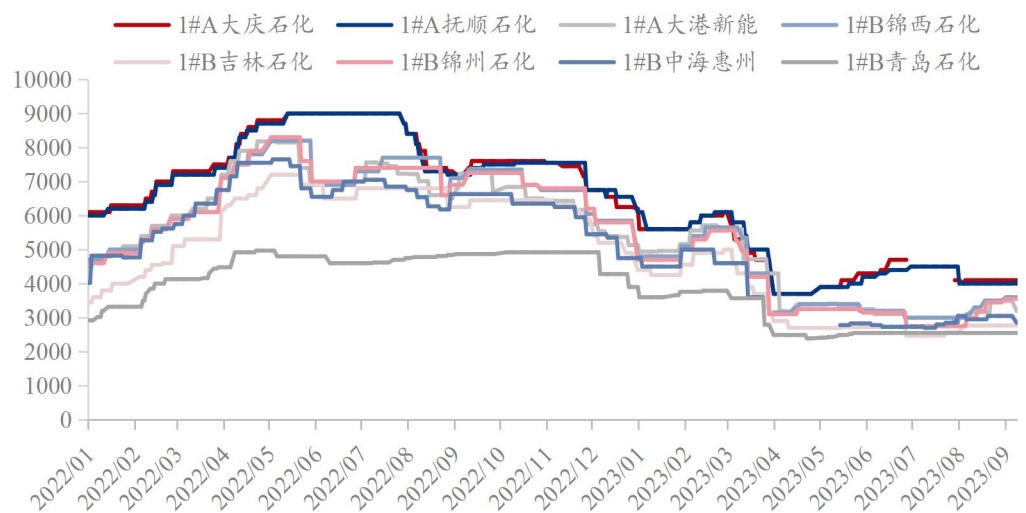
临近双节，下游企业采购积极性稍有回温，炼厂出货好转，焦价趋稳。预计节日期间市场多执行订单合同走量，主流焦价维稳观望，地炼市场根据出货窄幅调整焦价。

#### 低硫石油焦价格（元/吨）

产品	规格	2023/9/22	2023/9/29	价格涨跌
大庆石化	1#A	3700	3700	-
抚顺石化	1#A	3700	3700	-
大港新能	1#A	3200	3200	-
锦西石化	1#B	3100	3100	-
吉林石化	1#B	2670	2670	-
锦州石化	1#B	3050	3050	-
中海惠州	1#B	2800	2800	-
青岛石化	1#B	2550	2550	-

数据来源：钢联数据

#### 低硫石油焦价格（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；煨后焦报价9500元/吨；煤系针状焦生焦报价5300元/吨；煨后焦报价8500元/吨；周内针状焦市场持续平淡运行。

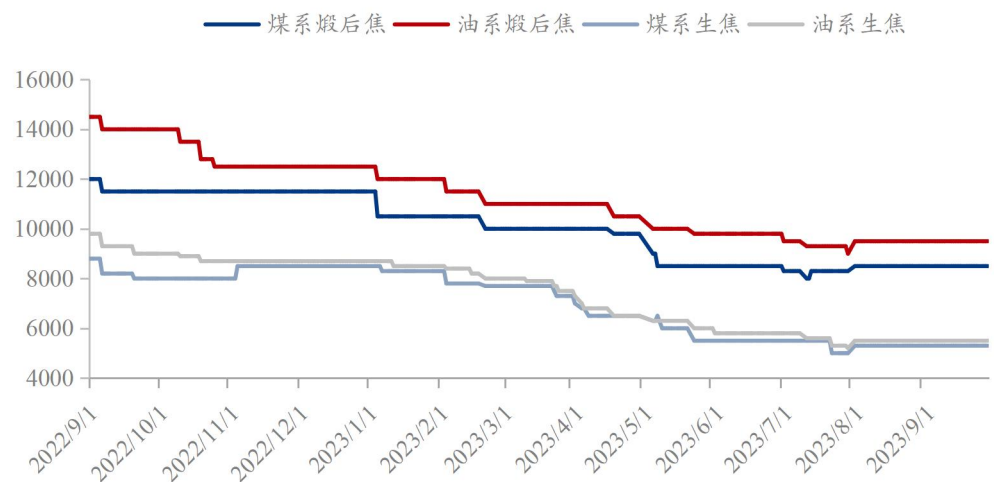
本周原油价格高位窄幅波动，针状焦成本压力持续存在，负极材料及石墨电极等下游市场对针状焦需求平淡，再有石油焦作为针状焦下位替代，进一步缩减针状焦市场空间。供应方面，供应量平稳，炼厂库存出货速度缓慢，虽报价有上涨趋势，但实际成交无明显改善。需求方面，负极材料产量持续上升，下游动力电池及石墨电极市场需求有所改善，针状焦整体市场平稳运行。预计十一节后针状焦整体市场平稳运行。

针状焦市场价格（元/吨）

产品类别		2023/9/22	2023/9/29	价格涨跌
油系	生焦	5500	5500	-
	煨后焦	9500	9500	-
煤系	生焦	5300	5300	-
	煨后焦	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 4239 元/吨，华东市场主流价格在 4203 元/吨，周内价格主流上涨。本周期原油连涨后又窄幅回调，油浆市场交投气氛受油价高位支撑，价格多稳中上推。下游需求表现平平，商家采购多刚需，中高硫油浆出货稍有阻力，低硫资源供应偏紧出货较好。原油走势接连大涨，渣油市场看多情绪上涨，且受指标差异化影响，中低硫资源供应偏紧，地方炼厂议价上涨明显。

国内煤沥青市场新单成交偏弱。周内原料高温煤焦油价格下滑，成本面对煤沥青新单报盘形成拖拽。前期检修企业，本周深加工装置陆续重启，煤沥青供应量增加，场内供应端利好支撑减弱；下游预焙阳极工厂入市接货积极性不高，厂家买涨不买跌心态下多存打压情绪，市场成交重心偏向低位。综合来看，市场利空因素逐渐显现，煤沥青市场偏弱调整为主。

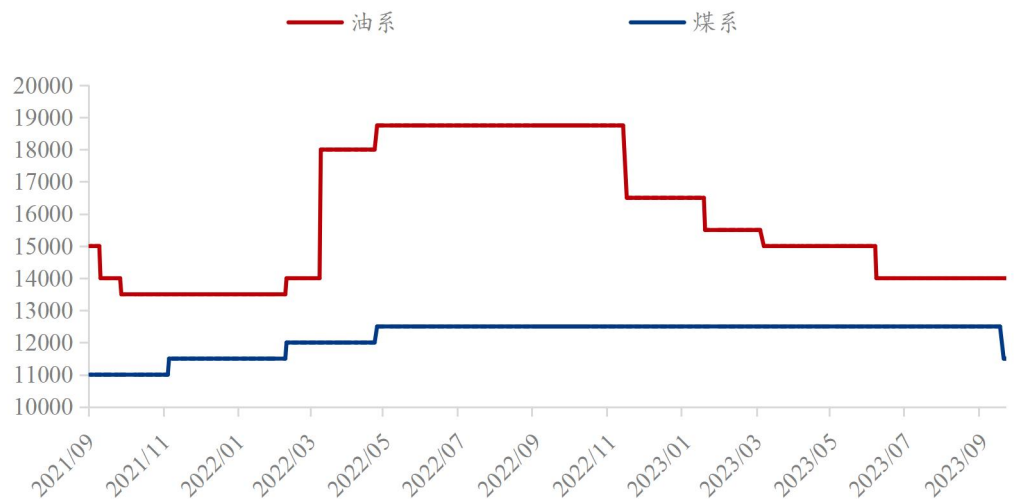
“金九银十”的传统需求旺季暂未达到预期，整体市场恢复速度仍以平稳为主，负极材料厂对包覆沥青采购心态偏向刚需，囤货意愿不强。油系原料乙烯焦油价格仍有上行趋势，油系厂家生产压力增加，但价格并未有所提升，整体利润面压缩。预计后续包覆沥青仍以弱稳运行为主。

#### 包覆沥青市场价格（元/吨）

日期	地区	2023/9/22	2023/9/29	价格涨跌
	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

本周鳞片石墨价格稳中弱稳运行，目前黑龙江市场-195 鳞片石墨主流报价 4000 元/吨，-194 鳞片石墨主流报价为 3700 元/吨起，-190 鳞片石墨主流报价 3100 元/吨，下调了 100 元/吨不等。山东地区-195 鳞片石墨主流报价 4450 元/吨，-194 鳞片石墨主流报价为 4250 元/吨，-190 鳞片石墨主流报价 3150 元/吨，以上为出厂含税价格。

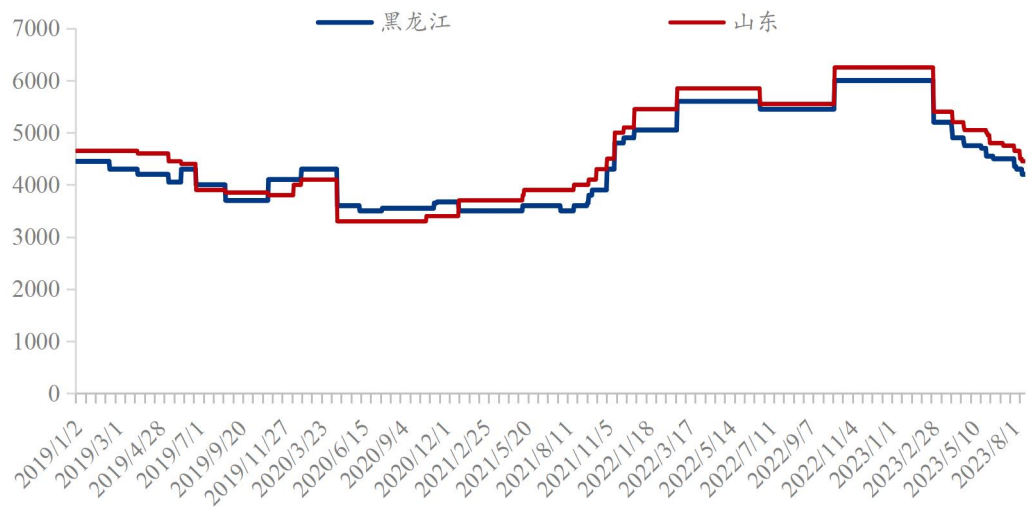
本周东北和山东鳞片石墨市场价持稳，总体来看厂家报价有小幅下调的趋势。需求方面来看，市场供过于求，下游需求端购买欲望并不强烈。且现阶段外贸业务持续疲软，短期内鳞片石墨价格窄幅下跌或持稳运行为主。

鳞片石墨价格（元/吨）

产品	地区	2023/9/22	2023/9/29	价格涨跌
天然鳞片石墨	山东	4300	4300	-
	东北	3950	3950	-

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

本周天然球化石墨价格持稳，东北地区价格在 14000-17000 元/吨，华东地区价格在 14250-16000 元/吨，华北地区价格在 15000-17000 元/吨。当前市场下游需求恢复相对缓慢，市场整体成交情况较为一般，多数企业开工水平处于中低位，下游企业按需采买。

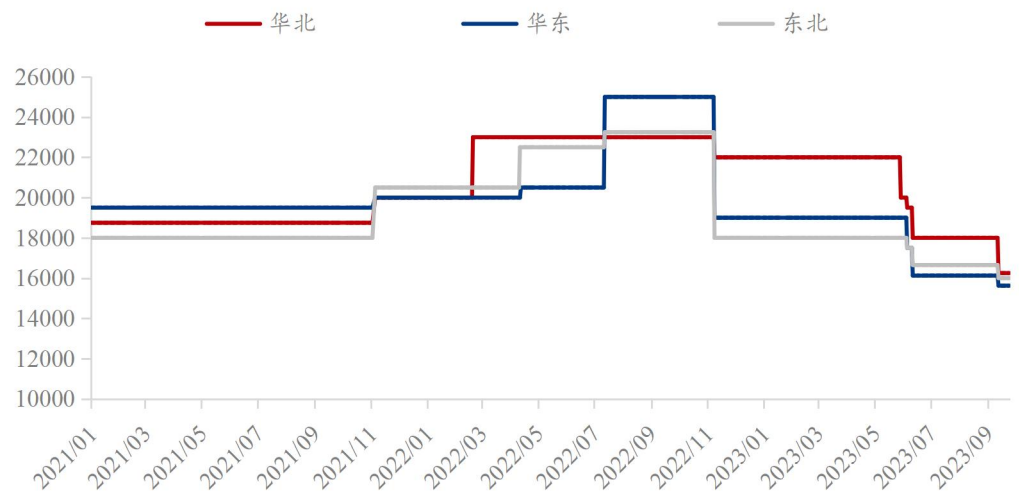
球形石墨厂家利润空间有限，球形石墨接单生产，执行老订单为主。多以捆绑下游天然石墨负极材料企业的球形石墨企业出货稳定。国庆中秋假期来临，下游市场采购意愿不强，天然石墨市场交投较为冷清，预计下周球形石墨市场偏弱运行。

### 天然球化石墨价格（元/吨）

产品	地区	2023/9/22	2023/9/29	价格涨跌
天然球化石墨	东北	16000	16000	-
	华东	15625	15625	-
	华北	16250	16250	-

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

石墨化代加工价格有小幅调降，目前轻料价格在 10500-12000 元/吨，重料价格在 10000-11500 元/吨，市场价格在 10000-11500 元/吨。

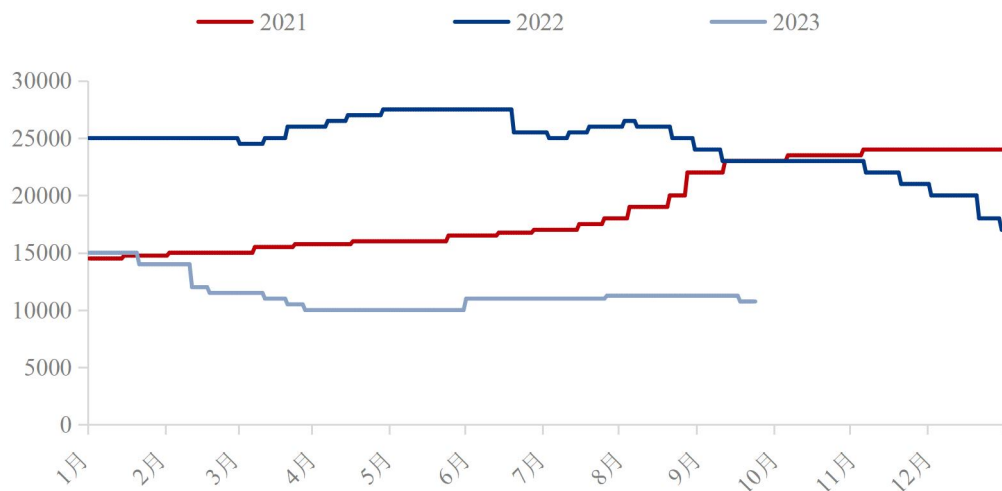
三季度负极材料企业单吨利润有所提高，部分负极大厂石墨化产能逐渐释放，石墨化自供率有所提高，对外协加工需求较去年相比明显减少，同时对负极材料价格造成冲击，部分厂家产品利润已压至极限。内蒙地区 0.45-0.46 元/度，9-10 月将迎来大风季，后续电价均价将有所下调，整体来看，石墨化成本承压接近红线，以抢订单不亏本为主。

#### 石墨化加工（元/吨）

产品类别	2023/9/22	2023/9/29	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 $\mu$ m 报价 2.6-3.2 元/m<sup>2</sup>；7 $\mu$ m 报价 1.8-2.1 元/m<sup>2</sup>；9 $\mu$ m 报价 1.3-1.56 元/m<sup>2</sup>；16 $\mu$ m 报价 1.4-1.7 元/m<sup>2</sup>，湿法陶瓷涂覆 7 $\mu$ m+2 $\mu$ m 报价 2.4-2.8 元/m<sup>2</sup>；9 $\mu$ m+3 $\mu$ m 报价 1.85-2.5 元/m<sup>2</sup>。干法隔膜 14 $\mu$ m 报价 1-1.3 元/m<sup>2</sup>；干法 16 $\mu$ m 报价 0.89-1.05 元/m<sup>2</sup>；干法 20 $\mu$ m 报价 0.85-0.95 元/m<sup>2</sup>。

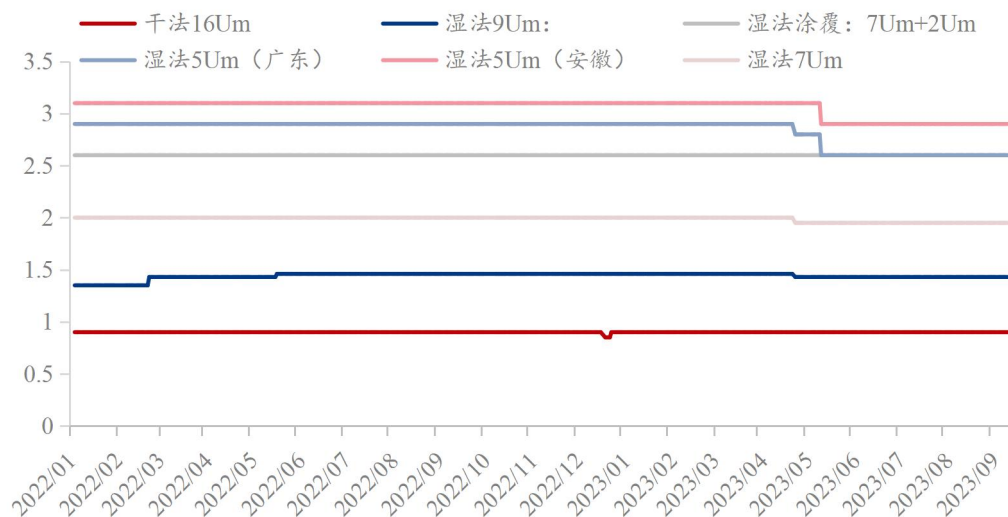
供应方面，新产能爬坡和隔膜产品客户认证时间较长，短期没有产能过剩的风险，越来越多的隔膜企业开始放眼国外，重视产品的生产研发和产品结构的改善。需求方面，预计锂电池隔膜市场价格维持稳定，下半年以来，隔膜生产企业火热扩建情绪逐渐回归理性，新产能批量释放叠加下游需求不及预期的背景下，隔膜市场的竞争有所加剧。

#### 隔膜市场价格（元/平米）

产品类别	2023/9/22	2023/9/28	价格涨跌
湿法 5 $\mu$ m	2.6-3.2	2.6-3.2	-
湿法 7 $\mu$ m	1.8-2.1	1.8-2.1	-
湿法 9 $\mu$ m	1.3-1.56	1.3-1.56	-
湿法涂覆 7 $\mu$ m+2 $\mu$ m	2.4-2.8	2.4-2.8	-
干法 16 $\mu$ m	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

## 9.2 原料分析

### 9.2.1 PE

本周国内 PE 价格窄幅上涨。HDPE 本周价格 8702.24 元/吨，价格上涨 5.84 元/吨；LDPE（涂覆）本周价格 8790.23 元/吨，价格上涨 5.9 元/吨；LLDPE 本周价格 6945.93 元/吨，上涨 4.66 元/吨。

本周原料方面，国际原油价格窄幅涨跌，但整体处于高位，PE 成本支撑尚好；供应方面，目前停车装置涉及 17 套 PE 装置，如上海石化、齐鲁石化等，但供应量仍处于充足局面；成交方面，临近假期，市场交投氛围有所转弱，下游工厂假期备货基本结束，贸易商为促进成交，存在让利出货情况。

短期来看，随着国庆假期的临近，下游补货行为减少，市场需求减弱。但生产企业为降低库存，仍以积极出货为主，市场商家不乏出现让利成交情况。预计下周 PE 市场价格仍有下跌可能。

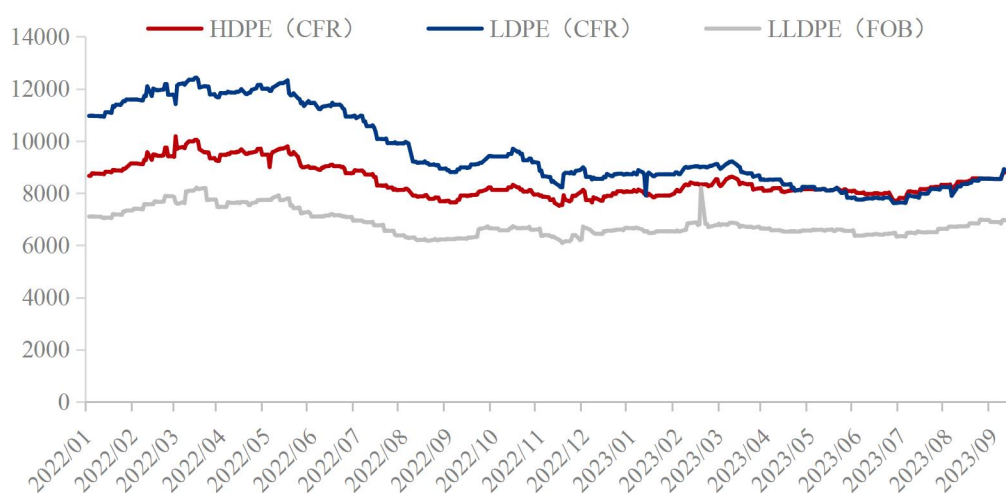
#### PE 市场价格（元/吨）

产品	2023/9/22	2023/9/28	价格涨跌
HDPE	8696.4	8702.24	↑5.84
LDPE（涂覆）	8784.33	8790.23	↑5.9
LLDPE	6941.27	6945.93	↑4.66

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 8000-9300 元/吨，价格较上周持平。

本周国内 PP 价格重心小幅度下移，市场补库意愿薄弱，贸易商库存相对偏高，叠加终端对原料价格产生一定抵触情绪，市场日内成交效果一般。华东拉丝主流在 7850-7900 元/吨；国内生产企业分品种生产比例数据显示：拉丝生产比例中等偏上 29.75%；高熔共聚生产占比有所提升，在 8.65%；检修装置陆续恢复使得检修影响量至 9.14%。供应方面，周内部分停工装置重新投产，PP 供应量上升。

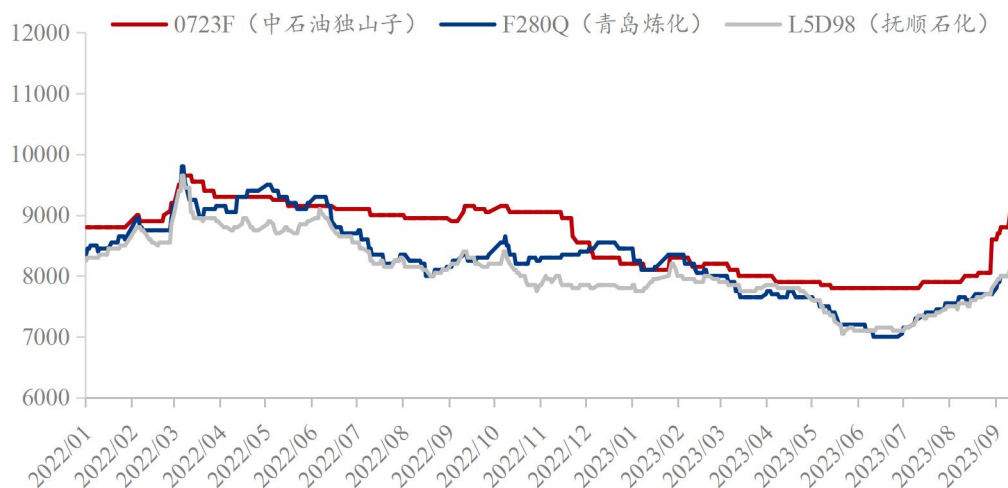
周内市场供应变化不大，需求出现边际好转，但中间贸易商库存偏高，生产企业降库速度放缓。后市看，在成本偏高，且需求逐渐好转下，市场价格短期抗跌性增加；但由于利润的持续压缩叠加中间商库存压力下，价格亦是难涨，故周内价格波动或关注节前终端补库行为是否改善社会库存压力。

### PP 价格（元/吨）

产品	2023/9/22	2023/9/28	价格涨跌
PP	8000-9300	8000-9300	-

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稳中下跌。本周山东金岭（山东）价格3110元/吨，周内价格下跌55元/吨；江苏地区价格3110元/吨，价格未变；浙江巨化价格3100元/吨，价格未变；华南（金岭桶装送到）价格4100元/吨，价格未变。

本周原料方面，煤价高企难下，甲醇成本支撑依旧明显，市场供应表现充裕，虽双节前下游备货需求仍存，但整体力度或有限，预计下周甲醇现货市场区间震荡，上下均有阻力；供应方面，九宏新装置提升负荷，鲁西部分装置恢复生产，二氯甲烷供应量有所上升，出货压力加大。整体来看二氯甲烷市场基本面变化有限。

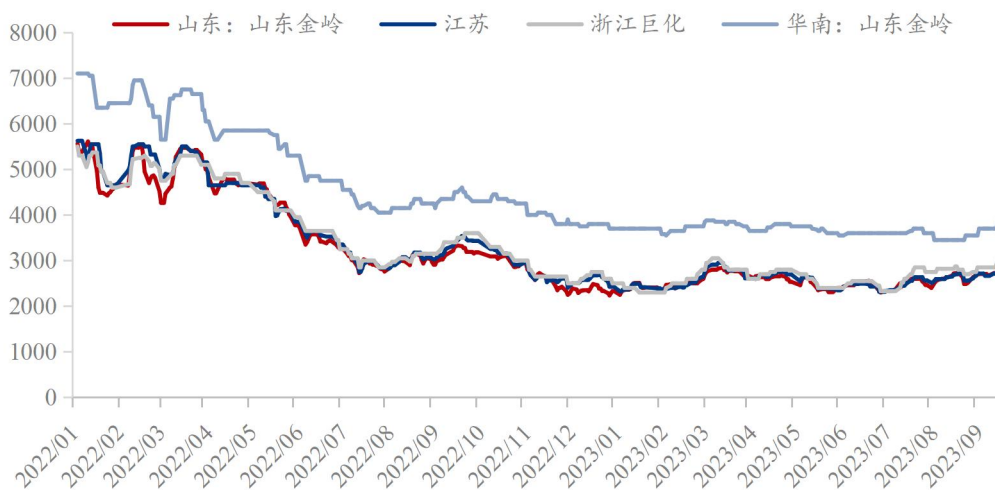
截止本周，下游备货正式结束，预计节后二氯甲烷市场持续平淡运行，需求疲软。

#### 二氯甲烷（元/吨）

地区	规格	2023/9/22	2023/9/28	价格涨跌
山东金岭（山东）	中端	3165	3110	↓55
江苏	中端	3110	3110	-
浙江巨化	中端	3100	3100	-
山东金岭（华南）	中端	4100	4100	-

数据来源：钢联数据

#### 二氯甲烷价格走势（元/吨）



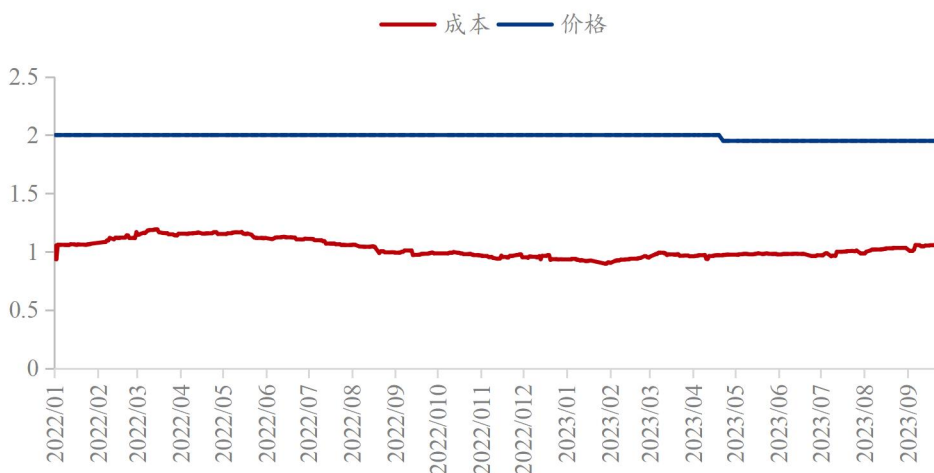
数据来源：钢联数据

### 9.3 成本及利润分析

截止 2023 年 9 月 28 日，同步法湿法 7 $\mu$ m 隔膜样本利润为 0.89 元/m<sup>2</sup>，较上周期利润下跌约 0.0003 元/m<sup>2</sup>，跌幅约为 0.03%。同步法湿法 7 $\mu$ m 隔膜产品成本涨至 1.06 元/m<sup>2</sup>。

（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/m<sup>2</sup>）

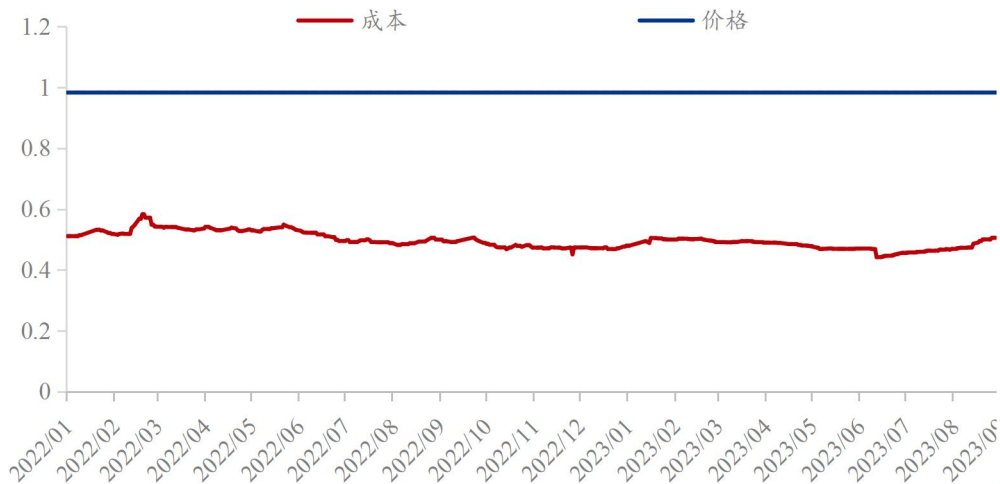


数据来源：钢联数据

截止 2023 年 9 月 28 日，干法 16 $\mu$ m 隔膜样本利润为 0.47 元/m<sup>2</sup>，较上周期利润跌上涨约 0.0029 元/m<sup>2</sup>，涨幅约 0.61%。干法隔膜产品成本跌至 0.51 元/m<sup>2</sup>。

（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/m<sup>2</sup>）



## 10.1.梯次利用市场

### 10.1.1 梯次利用价格分析

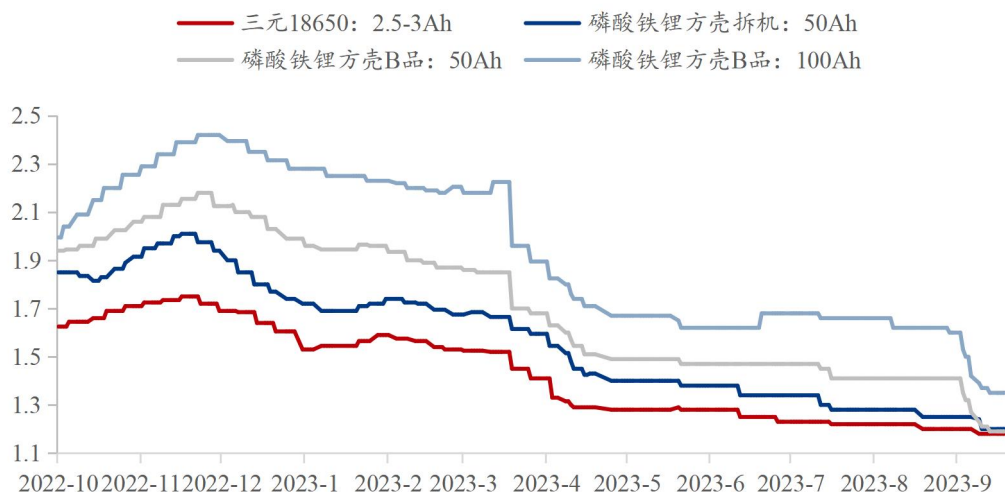
本周梯次利用价格平稳运行。三元 18650 拆机(2.5-3.0Ah) 价格报在 1.12-1.28/元/Ah；磷酸铁锂方壳拆机（50Ah）报在 1.15-1.79 元/Ah；磷酸铁锂方壳 B 品（50Ah）报在 1.32-1.50/Ah；磷酸铁锂方壳 B 品（100Ah）报在 1.43-1.77 元/Ah。临近国庆，需求暂未有起色。铁锂电芯方面，近期电芯厂流入贸易商及相关企业电芯多以 A 品为主，对拆机电芯价格及交易影响较小，而当下 B 品电芯在本月初以降价换取市场份额也已至节点，至月底降价趋势已较稳；三元电芯方面市场库存及需求处于较为稳定的态势，故价格也暂无大幅变动。

#### 梯次利用价格（元/Ah）

日期	三元 18650 拆机 (2.5-3.0Ah)	磷酸铁锂方壳 拆机 (50Ah)	磷酸铁锂方壳 B 品 (50Ah)	磷酸铁锂方壳 B 品 (100Ah)
2023-09-22	1.18	1.2	1.19	1.35
2023-09-25	1.18	1.2	1.19	1.35
2023-09-26	1.18	1.2	1.19	1.35
2023-09-27	1.18	1.2	1.19	1.35
2023-09-28	1.18	1.2	1.19	1.35
2023-09-29	1.18	1.2	1.19	1.35
周度变化	-	-	-	-

数据来源：钢联数据

#### 梯次利用价格走势（元/Ah）



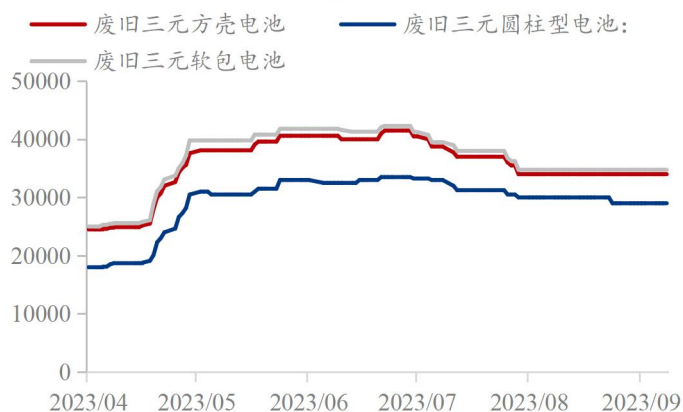
数据来源：钢联数据

## 10.2 再生电池市场（未破碎）

### 10.2.1 再生电池价格分析

本周再生电池价格弱稳运行，报废三元材料电池一方壳报价 33000-34500 元/吨，报废三元材料电池一方壳报价 27500-30500 元/吨，报废三元材料电池一方壳报价 33500-35500 元/吨；报废磷酸铁锂电池一方壳报价 11000-12000 元/吨，报废磷酸铁锂电池一方壳报价 8500-10000 元/吨，报废磷酸铁锂电池一方壳报价 11000-12500 元/吨；小三元—18650 报价 15500-23000 元/吨，小三元—铝壳报价 18500-25500 元/吨，小三元—聚合物报价 19500-26500 元/吨；3C—聚合物报价 47500-53500 元/吨，3C—杂电报价 31500-34000 元/吨，3C—苹果条报价 49500-54000 元/吨。

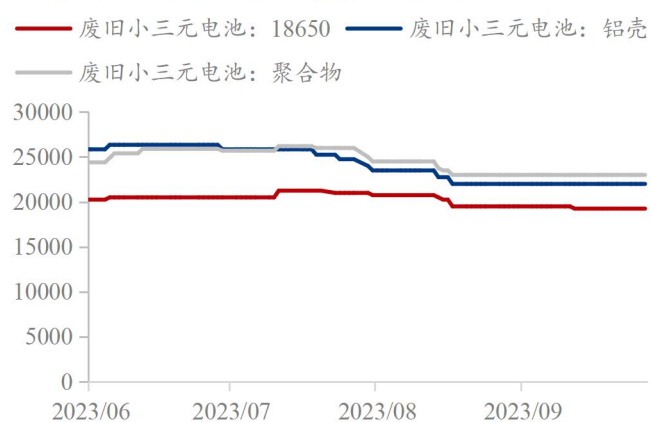
废旧大三元电池价格走势（元/吨）



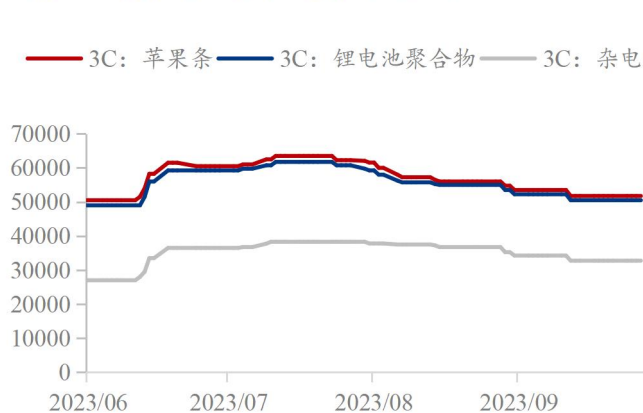
废旧磷酸铁锂电池价格走势（元/吨）



废旧小三元电池价格走势（元/吨）



废旧钴酸锂电池价格走势（元/吨）



## 10.3 极片与黑粉市场

### 10.3.1 三元黑粉市场

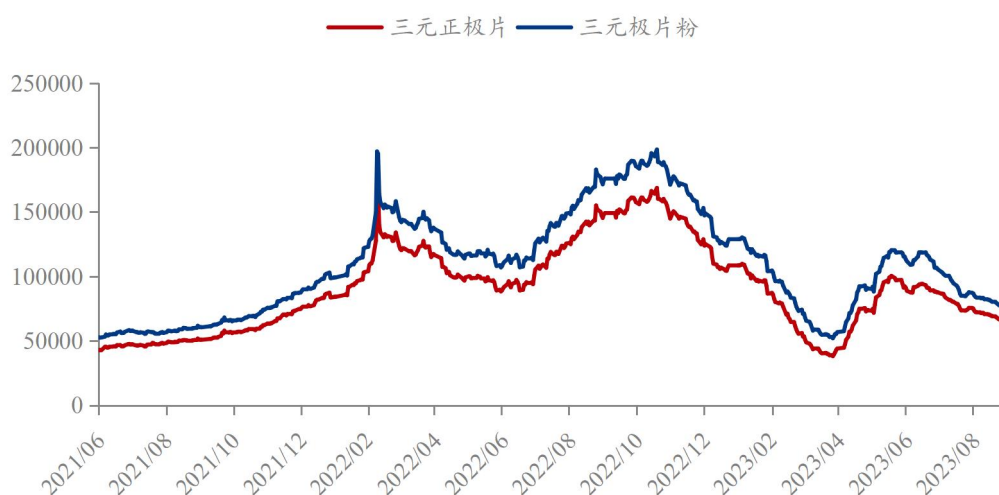
三元锂电废料价格震荡运行，本周报废三元极片报在 65250-65900 元/吨，三元极片粉料报在 76000-76800 元/吨。三元废料折扣系数平稳，锂盐价格下行持续带动价格波动，本周镍盐价格上调对三元废料价格起到轻微支撑作用。

三元锂电池废料价格（元/吨）

产品	规格	2023/9/22	2023/9/28	价格涨跌
三元正极片	Ni $\geq$ 22% Co $\geq$ 7% Li $\geq$ 6%	66450	65900	↓550
三元极片粉	Ni $\geq$ 25% Co $\geq$ 8% Li $\geq$ 6.5%	77350	76800	↓550

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



### 10.3.2 三元极片粉折扣系数

本周三元废料镍钴锂金属盐折扣系数平稳运行。三元极片粉料（Li $\geq$ 6.5%）镍盐折扣系数 72%，周同比无变化，月同比下跌 0.5%；钴盐折扣系数 72%，周同比无变化，月同比下跌 0.5%；锂盐折扣系数 72%，周同比无变化，月同比下跌 0.5%。

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（Li $\geq$ 6.5%）		
	镍盐	钴盐	锂盐
2023-09-22	72	72	72
2023-09-25	72	72	72
2023-09-26	72	72	72
2023-09-27	72	72	72
2023-09-28	72	72	72
周度变化	-	-	-

数据来源：钢联数据

三元极片粉镍钴锂金属盐系数（%）



数据来源：钢联数据

### 10.3.3 钴酸锂黑粉市场

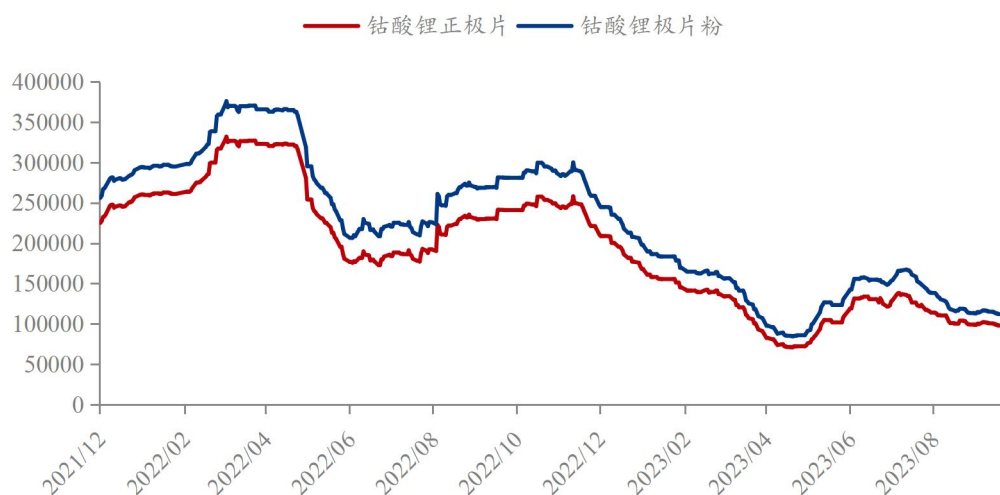
钴酸锂废料价格小幅走低，钴酸锂极片报在 96750-97250 元/吨，钴酸锂极片粉料报在 110700-111300 元/吨。本周钴酸锂废料市场询盘热情有所降低，湿法厂产线减半，收料节奏放缓。

#### 钴酸锂废料价格（元/吨）

产品	规格	2023/9/22	2023/9/28	价格涨跌
钴酸锂正极片	45%≤Co≤50% Li≥6%	97950	96750	↓1200
钴酸锂极片粉	50%≤Co≤55% Li≥6.5%	112050	110700	↓1350

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

### 10.3.4 钴酸锂极片粉折扣系数

本周钴酸锂废料折扣系数稳定运行。钴酸锂极片粉料 (Li $\geq$ 6.5%) 钴盐折扣系数 73%，周同比无变化，月同比上涨 1%；锂盐折扣系数 73%，周同比无变化，月同比上涨 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 (Li $\geq$ 6.5%)	
	钴盐	锂盐
2023-09-22	73	73
2023-09-25	73	73
2023-09-26	73	73
2023-09-27	73	73
2023-09-28	73	73
周度变化	-	-

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

### 10.3.5 磷酸铁锂黑粉市场

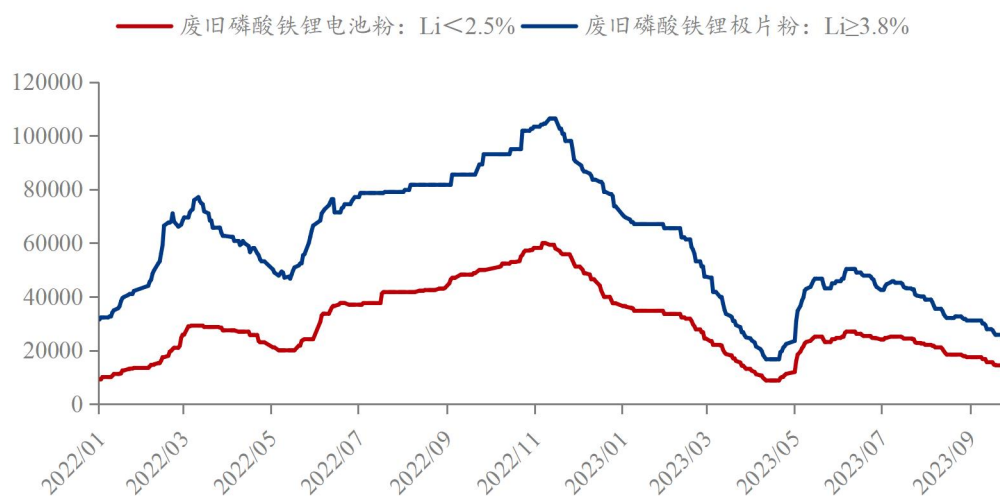
磷酸铁锂废料价格弱势运行，废旧磷酸铁锂电池粉（Li<2.5%）报在13635-14455元/吨，废旧磷酸铁锂黑粉（Li≥3.8%）报在23940-25840元/吨。

磷酸铁锂废料价格（元/吨）

产品	规格	2023/9/22	2023/9/28	价格涨跌
废旧磷酸铁锂电池粉	Li<2.5%	14455	13635	↓820
废旧磷酸铁锂极片粉	Li≥3.8%	25840	23940	↓1900

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

### 10.3.6 磷酸铁锂黑粉锂点价格

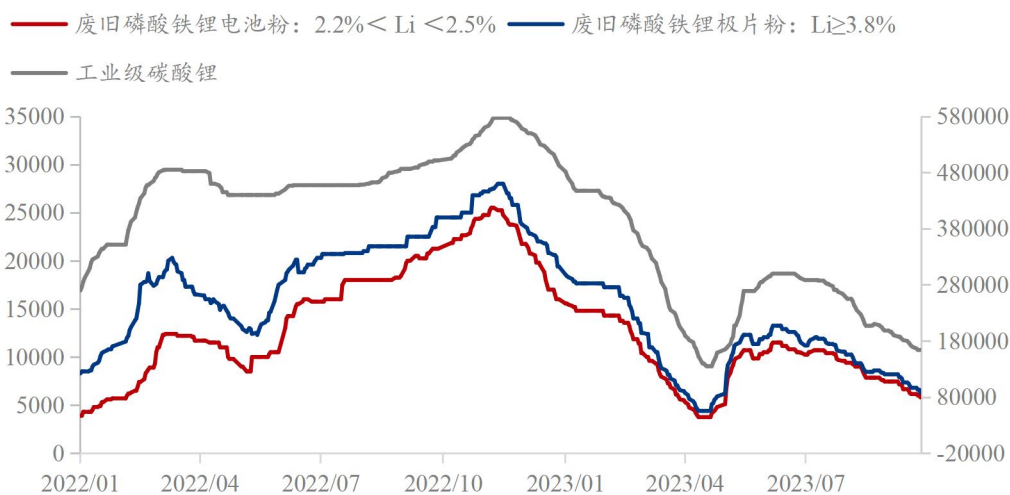
本周磷酸铁锂废料锂点价格弱势运行。废旧磷酸铁锂电池粉（ $2.2\% < \text{Li} < 2.5\%$ ）锂点价格 5800-6150 元/锂点，周同比下跌 350 元/锂点，月同比下跌 2050 元/锂点，年同比下跌 15450 元/锂点。废旧磷酸铁锂黑粉（ $\text{Li} \geq 3.8\%$ ）锂点价格 6300 元/锂点，周同比下跌 500 元/锂点，月同比下跌 2300 元/锂点，年同比下跌 18200 元/锂点。

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 ( $2.2\% < \text{Li} < 2.5\%$ )	废旧磷酸铁锂极片粉 ( $\text{Li} \geq 3.8\%$ )
2023-09-22	6150	6800
2023-09-25	6150	6800
2023-09-26	6000	6600
2023-09-27	6000	6600
2023-09-28	5800	6300
周度变化	↓350	↓500

数据来源：钢联数据

#### 工业级碳酸锂与磷酸铁锂废料锂点价格走势



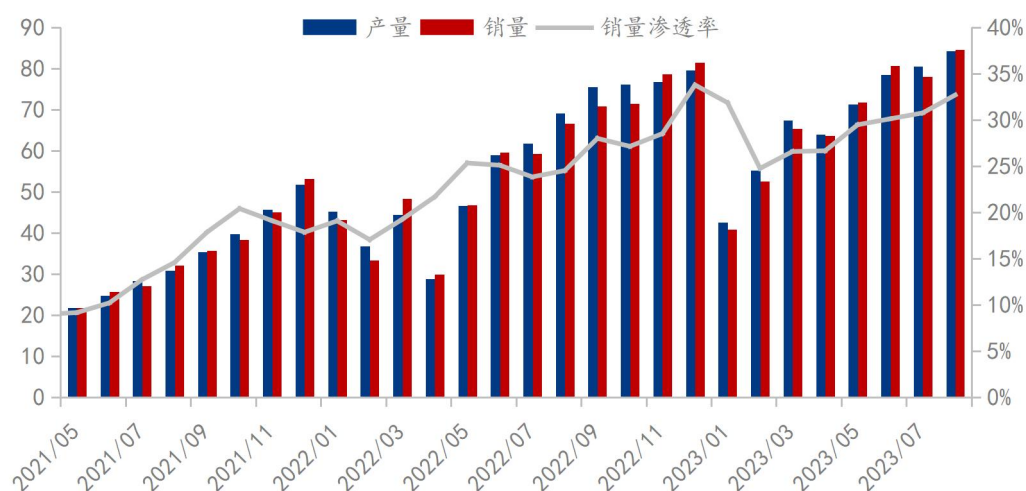
数据来源：钢联数据

## 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：**8月，新能源汽车产销分别完成84.3万辆和84.6万辆，产销同比分别增长4.7%和8.5%。其中纯电动汽车产销分别完成58.9万辆和59.7万辆，同比分别增长9.9%和14.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成25.3万辆和24.9万辆，同比分别增长63.9%和72.8%；燃料电池汽车产量为0.01万辆，同比增长5.2%，产量为0.02万辆，同比下降30.6%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



来源：钢联数据

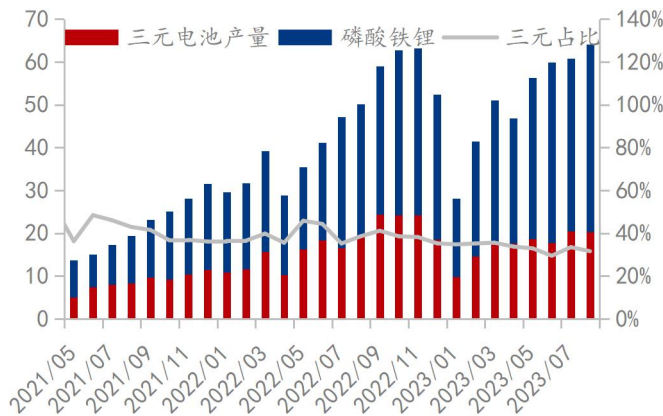
**动力电池产量：**8月，我国动力和储能电池合计产量为 73.3GWh,环比增长 7.4%，同比增长 46.8%。其中动力电池产量占比为 87.6%。

1-8月，我国动力和储能电池合计累计产量为 456.2GWh，产量累计同比增长 46.3%。其中动力电池产量占比为 92.0%。

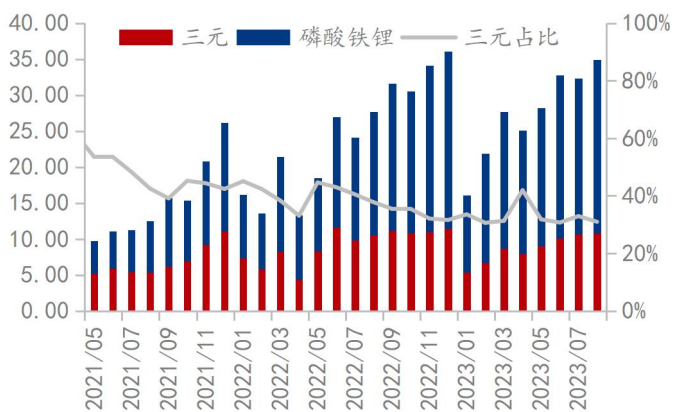
**动力电池装车量：**8月，我国动力电池装车量 34.9GWh，同比增长 25.7%，环比增长 8.2%。其中三元电池装车量 10.8GWh，占总装车量 31.0%，同比增长 2.7%，环比增长 2.3%；磷酸铁锂电池装车量 24.1GWh，占总装车量 69.0%，同比增长 39.7%，环比增长 11.0%。

1-8月，我国动力电池累计装车量 219.2GWh，累计同比增长 35.3%。其中三元电池累计装车量 69.4GWh,占总装车量 31.6%，累计同比增长 5.2%；磷酸铁锂电池累计装车量 149.6GWh,占总装车量 68.3%，累计同比增长 56.0%。

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. 吉锐科技关于行业分类的审核问询函回复

9月27日，赣州吉锐新能源科技股份有限公司在深交所更新上市申请审核动态。关于行业分类，公司回复审核问询函表示，发行人专业从事废旧锂电池正极材料回收利用业务，通过回收废旧电池材料制造电池级碳酸锂、磷酸铁、镍 / 钴 / 锰盐，2022 年锂电池回收利用业务产生产品和服务收入占比达 95% 以上，因此所属行业认定为 "C42 废弃资源综合利用业"，具有合理性。

### 2. 杉杉布局芬兰年产 10 万吨负极材料一体化项目

9月27日，宁波杉杉股份有限公司公告，计划总投资不超过 12.8 亿欧元建设芬兰年产 10 万吨锂离子电池负极材料一体化基地项目。项目分两期建设，两期项目产能规划各 5 万吨/年，建设周期预计各 24 个月。项目建成后有利于公司完善海外产能布局，有效满足下游客户配套需求和海外市场拓展需要，有利于公司拓展国际市场。同时，项目工艺路线已经现有生产基地验证并结合国内外优质客户反馈后优化，项目建成后将有利于公司强化全球一体化产能规模优势。

### 3. 志存锂业检修：10 月减产 3000 吨碳酸锂

据 9 月 27 日志存锂业发布的检修联络函中悉知，为提高公司生产效率与稳定性，集团公司决定对部分基地设备于 2023 年 9 月 29 日-2023 年 10 月 25 日进行检修，预计 10 月碳酸锂减量 3000 吨左右，请做好相应的备货工作。

### 4. 华友钴业：10000 吨锂精矿到港

9月26日，华友钴业表示其 10000 吨来自华友阿卡迪亚项目的锂精矿原料已经在 9 月 23 日从津巴布韦到达广西铁山西港，也标志着新的海运通道“津巴-铁山西”的开通。

### 5. Ascend Elements、SK ecoplant 等投资 6500 万美元建设电动汽车电池回收设施

9月26日，美国的 Ascend Elements 与韩国的 SK ecoplant 及其电子垃圾回收子公司 TES 签下合作协议，在肯塔基州的霍普金斯维尔建立一个价值 6500 万美元的锂离子电池回收设施。这个占地 10 万平方英尺的电动汽车电池回收设施每年将拆卸和粉碎约 2.4 万吨废旧电动汽车电池和超级工厂废料，即每年约 5.6 万块电动汽车电池。该设施建设计划于 2023 年 11 月开始，2025 年 1 月完工。



## 6. 途虎将在国内动力电池回收体系中发挥重要作用

9月26日，途虎养车在香港联交所主板挂牌上市，发行市值超过240亿港元。途虎是线上线下一体化汽车服务平台，随着新能源汽车渗透率快速提升，途虎近年加大了对新能源汽车相关业务的布局。针对新能源汽车的核心—动力电池，途虎搭建动力电池维修服务平台，探索互联网+动力电池回收、旧动力电池更换的模式。作为国内汽车后市场的深度参与者，预计途虎将在国内动力电池回收体系中发挥越来越重要的作用。

## 7. 4万吨锂电池负极材料一体化项目

滨海能源9月26日午间公告称，公司全资子公司内蒙古翔福新能源有限责任公司（简称“翔福新能源”）拟以3300万元的交易对价收购对手方商都中建金马冶金化工有限公司（简称“中建金马”）持有的内蒙古鑫金马新材料有限公司（简称“鑫金马”或“标的公司”）100%股权。根据公告介绍，中建金马的4万吨锂电池负极材料一体化项目已完成发展改革委备案、环评和能评手续。

## 8. 福特汽车暂停密歇根州电动汽车电池厂的建造

9月26日，福特汽车表示，将在密歇根州 Marshall 暂停其电动汽车电池工厂的建造工作，并限制建造支出，直到该公司对其“有竞争力地运营该工厂的能力”充满信心。尚未就规划的投资做出最终决定。此前，《底特律新闻报》援引福特汽车发言人的话报道称，该公司这一商业决策中有“一系列考量因素”。施工暂停于周一生效。

## 9. 又一百亿电池项目落户无锡

9月25日，一汽解放远景动力智能电池制造基地项目签约。26日，项目举行奠基仪式。项目预计投资超百亿元，致力于研发生产以重卡、轻卡为主的动力电池及储能相关产品，打造全球领先的商用车电池智造基地、新能源商用车商业模式创新中心以及新能源商用车专属产品开发孵化基地，规划年产能20GWh，全部达产后预计年销售达240亿。

## 10. 长久物流：V2G技术助力于公司动力电池回收检测能力打造

9月25日，长久物流发布的投资者关系活动记录表显示，公司旗下广东迪度生产制造的梯次储能产品已在海外弱电网地区建立了较为完备的销售渠道，借助公司已覆盖的“一带一路”国家业务网络，加速在其他弱电网地区的市场布局。同时，V2G技术充/放双向的深度数据采集，检测将更加精准和高效，有助于公司动力电池回收检测能力打造、业务渠道建设；V2G有利于电池保养，可以提升长久回收渠道粘性，有助于“光储充检放”一体化智慧能源管理系统和C端回收体系建设。

### 11. 工信部：做好新能源汽车废旧电池等废旧资源回收利用

9月25日，工业和信息化部党组书记、部长金壮龙主持召开党组会议、党组理论学习中心组（扩大）学习会议。会议强调，要全面推动工业绿色发展，统筹推进重点行业碳达峰，加快节能降碳技术研发和推广，深入实施绿色制造工程，做好新能源汽车废旧电池等废旧资源回收利用。要进一步促进各类企业优势互补、竞相发展，坚持抓大育小、梯度发展，大力弘扬优秀企业家精神，培育更多具有国际竞争力的世界一流企业，不断壮大专精特新企业群体。

### 12. 中矿资源：Tanco 矿山除原矿以外，还拥有约 290 万吨矿石资源量的西尾矿，氧化锂平均品位 1.06%

9月25日，中矿资源在投资平台表示，公司23-24年贵司将在加拿大Tanco矿区建造100万吨/年处理量的锂矿选厂，Tanco矿区除原矿外还有成规模的西尾矿。Tanco锂矿目前保有锂矿石资源量：Li20平均品位3.146%的矿石量194.225万吨；Li20平均品位1.859%的矿石量232.440万吨，西尾矿资源量为290万吨矿石量，氧化锂平均品位1.06%。同时中矿资源还积极推进与周边矿山的合作，公司所属子公司Tanco与加拿大上市公司Grid Metals Corp.签署了《谅解备忘录》就加拿大Donner湖锂矿合作开发的可行性进行积极探讨。

### 13. 新化股份：公司积极布局锂电池回收

9月25日，新化股份在投资者互动平台表示，公司新萃取法的优势在于萃取剂化学性质稳定、萃取效率高，自动化程度高，安全可控，其技术与锂电池回收有较大的协同性。公司现已与江苏耀宁、海创签署合作协议，积极布局锂电池回收。

### 14. 盛新锂能：新成立“盛景锂业”计划扩产 2 万吨碳酸锂相关回复

9月25日，盛新锂能在投资平台回复关于外界对于目前公司锂精矿自给率低，外购锂矿在高位的情况下还有必要新增产能，成立旗下子公司“盛景锂业”（2万吨碳酸锂产能）吗？盛新锂能做出相关回复：盛景锂业2万吨碳酸锂项目可使用公司全资子公司遂宁盛新已建锂盐产线中间段的硫酸锂溶液作为原料，该项目可作为遂宁盛新3万吨锂盐生产基地的柔性生产安排；公司可灵活调节遂宁盛新锂盐生产线上中间段硫酸锂溶液，将其加工为氢氧化锂或碳酸锂，以更好的满足客户需求及应对市场变化。

### 15. 格林美：拟在印尼投建年产 3 万吨高镍电池三元前驱体材料项目

据格林美9月25日早间公告，格林美股份有限公司计划由下属控股子公司福安青美能源材料有限公司及全资子公司新展国际控股有限公司共同在印尼设立青美能源材料有限公司，在印尼中苏拉威西省摩洛哇丽（Morowali）县IMIP园区投资建设印尼第一条年产3万吨高镍动力电池三元前驱体材料项目，项目总投资为109596.09万元。

### 16. 华友钴业与 LG 化学再合作 拟于海外设合资公司

华友钴业 9 月 24 日晚间公告显示，9 月 22 日，公司与 LG 化学签署《谅解备忘录》。备忘录约定，LG 化学与公司将建立前驱体及正极材料整体价值链的战略合作关系，双方拟在印尼设立年产 5 万吨前驱体及配套精炼的合资公司。另外，双方将在印尼设立年产 6 万吨镍金属量高压酸浸湿法冶炼合资公司。拟在摩洛哥设立的，是一个年产 5.2 万吨锂盐加工的合资公司。

### 17. 欧盟敦促限制出口废旧电池的“黑粉”

据悉，在环保组织的支持下，欧洲回收行业已要求布鲁塞尔禁止出口从废旧电动汽车电池中回收的金属，以促进欧洲的回收利用，并减少对进口原材料的依赖。早些时候，欧洲议会要求欧盟委员会制定“锂离子电池和中间废物(黑粉)的专用废物代码”。这将允许布鲁塞尔将“黑粉”归类为危险废物，限制其出口到欧洲以外，并最终将这些贵重的材料留在欧盟境内。

### 18. 中国保险业协会推出新能源汽车动力蓄电池保险理赔规范

中国保险行业协会在京发布《新能源汽车保险事故动力蓄电池查勘检测评估指南》，聚焦解决新能源汽车动力蓄电池保险理赔中的主要问题，规范新能源汽车发生保险事故时对动力蓄电池的查勘、检测与损伤评估。

### 19. 赣锋锂业：蒙金矿业采矿许可证完成更新

赣锋锂业公告，公司子公司镶黄旗蒙金矿业开发有限公司(简称“蒙金矿业”)，蒙金矿业采矿许可证延续办理手续已完成，蒙金矿业已取得内蒙古自治区锡林郭勒盟自然资源局颁发的新采矿许可证。蒙金矿业主要开采矿种为钽矿、铌矿、锂矿、铷矿、铯矿，开采方式为地下开采，开采规模为 60 万吨/年。

### 20. 世界 500 强出手！186 亿锂电项目开工

近日，总投资 186 亿元的湖北海格斯锂电新材料项目在宜都化工园区开工建设。该项目由世界 500 强企业盛虹控股集团全资子公司湖北海格斯新能源股份有限公司投资新建。海格斯锂电新材料项目将建设 50 万吨/年磷酸铁、30 万吨/年磷酸铁锂生产线。项目分两期，一期计划建设 10 万吨磷酸铁和 10 万吨磷酸铁锂装置，预计 2024 年 10 月建成达产。

## 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。