



Mysteel: 锂电池材料产业周度报告

上海钢联新能源事业部

2023 年 10 月 27 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
4.1 价格分析.....	19
4.2 成本利润分析.....	20
4.3 供应分析.....	20
4.3.1 周内开工率.....	20
4.3.2 三元前驱体产量情况.....	21
Part.5 锂材料.....	22
5.1 价格分析.....	22
5.2 价差分析.....	23
5.3 锂矿库存.....	23
5.4 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：硫酸镍需求不佳 市场散单价格重心下移

市场硫酸镍需求不佳，卖方价格有主动下降趋势，且企业在主动让利出货中，市场价格将小幅下跌。

钴盐：原料供应不足 钴价维稳运行

钴矿资源进口有限，现货市场供应不足，中间品价格高位不下，成本面支撑坚挺。然下游动力需求无明显波动，依旧处于低迷状态，对原料消化速度缓慢，厂家出货压力较前期有明显增加，买卖双方仍在僵持博弈，钴盐维稳价格或将持续。预计硫酸钴钴市场价至 39000 元/吨附近，氯化钴市场价至 51000 元/吨附近。

钴金属：钴金属价格暂稳 市场情绪无明显改善

电解钴方面，海内外电钴需求平平，市场成交偏淡。目前由于场内现货原料偏少，厂商调价较为谨慎，挺价情绪浓郁，低出意愿不强，业者多保持观望情绪，预计短期电钴或有下降或持稳的可能性。钴粉方面，由于成本面支撑，钴粉价格坚挺，厂商报价稳中有涨并在区间内波动，少部分企业订单较好，市场整体成交氛围仍较为温和，预计钴粉短期内将偏稳运行。

钴氧化物：基本面变化有限 后续行情推涨困难重重

当前终端需求弱稳局面并未有明显改善，原料面成本虽支撑有力，但场内观望情绪不减，场内询盘意在低价，下游整体入市谨慎，实际买卖成交鲜有听闻，后续市场行情走势不确定性因素依旧，买卖双方僵持下，短期内整体市场行情波动有限，四氧化三钴市场价至 165000 元/吨附近，氧化钴市场价至 165000 元/吨附近。

碳酸钴：市场表现僵持 整体成交清淡

当前市场消息匮乏，加上终端需求匮乏，下游采购刚需补货为主，新增订单数量有限，市场交投氛围整体偏弱，生产商报盘维持区间波动。下游终端用户保持观望心态，入市操作谨慎且议价能力较强，碳酸钴或仍有商谈空间，预计短期碳酸钴存在下滑空间。

锂矿：市场重新归于平淡，锂矿价格稳中偏弱

周内锂矿价格小幅下跌，运行较为平稳。供应端货源充足，叠加持货商出货意愿增加，不乏小批量成交出现。但下游碳酸锂价格持续回落，原料需求有限，预计短期内锂矿价格稳中偏弱运行。

潘家强

新能源事业部磷酸铁
锂分析师

Email:

Panjiaqiang@mysteel
.com

杨慧晶

新能源事业部隔膜分
析师

Email:

yanghuijing@mystee
l.com

吴慧慧

新能源事业部回收
分析师

Email:

wuhuihui@mysteel.com

锂盐：下游需求未见好转，锂盐市场成交有限

碳酸锂价格偏弱运行，市场交投氛围冷清，供应端，部分锂盐厂微微松动报价，但需求端，在买涨不买跌的心态趋势下，购买意愿偏低，刚需采买压价强劲，商谈重心向下偏移，短期内，预计锂盐价格偏弱运行。

三元前驱体：市场需求不佳 企业整体开源节流中

10月三元前驱体需求持续下降中，在企业裁员的情况下，年内难有明显增量，企业多开源节流中。

三元正极材料：终端电芯需求下降 企业普遍较为悲观

终端电芯开工率整体下降中，对三元正极需求持续下降，企业在普遍减产的情况下，情绪都较为悲观，后续或将开始逐步裁员以开源节流。

负极材料：国际原油持续下跌 鳞片石墨市场价格分化

本周，成本方面，国际原油价格持续下跌，原料成本支撑减少，改质沥青与油浆价格双双下跌；供应方面，本周针状焦企业开工率上升，供应量较上周小幅增加；需求方面，负极厂商生产量平稳，整体下游需求持续平淡，石墨电极厂家利润空间压缩，多为刚需采购与生产，针状焦需求量无明显改善，市场疲软运行。预计下周，国际原油价格持续窄幅波动，针状焦市场在成本与需求双重压力下，平淡运行。

本周山东鳞片石墨市场价格稳定，各企业报价不一，-194、-195鳞片石墨价格分化，价格高低互现，企业考虑成本，在原料配比上有所差距，从而导致价格分化。多数鳞片石墨企业正常生产，合同订单执行稳定，市场货源充足。下游耐火材料及负极材料市场询单增加，但下游降本增效对原料端进行压价，鳞片石墨价格已处于低位，短期内鳞片石墨市场偏弱运行。

磷酸铁锂：年末市场分化较大 铁锂材料需求降低

工业一铵市场缺乏充足支撑，临近年末需求大量降低，厂家停车待发情况较多；磷酸铁生产开工率整体波动幅度较小，受下游客户提货量影响有厂家产量下降；磷酸铁锂动力市场表现稍胜一筹，储能需求整体表现较为弱势，而竞品三元材料在年末消费市场加持下与磷酸铁锂的市占率相比有一定回升，此期间整体下游市场对磷酸铁锂需求呈现下降趋势，虽存在接到新订单增量的材料厂但多数厂家还是在减产消库，磷酸铁锂市场短期将继续维持弱势。

隔膜：原料市场价格整体下跌 未来隔膜或有产能过剩可能

原料方面：本周 PP 价格为 7650-9200 元/吨，价格平稳；PE 市场价格为 6511-8532 元/吨，价格下跌 81.09 元/吨；二氯甲烷价格下跌 150-400 元/吨，目前市场价格 2660-3800 元/吨。

供应方面，隔膜价格维持稳定，隔膜行业新产能规划体量庞大，根据市场的需求情况，低端隔膜产能或有过剩风险，需求方面，隔膜企业积极改善产品结构，以获取更高的利润，目前隔膜市场平稳运行，企业订单情况良好。随着下游原料采购积极性的提高，预计隔膜价格短期平稳，调整幅度不大。

梯次利用：梯次利用市场交易较活跃 小动力需求不减

本周梯次市场整体交易活跃度尚可，铁锂方面近期小动力成交尚可，100 安及以上储能电芯由于上周上游放货量增加，市场库存有所上升，然由于电芯厂方面在价格上未有让步，故贸易商方面在该类电芯价格暂未有变动。另近期梯次企业采购方向渐向三元靠拢，主要以退役车及试验车形式，底盘采购价多在 400 元/度电以下。

再生电池：废旧电池价格涨跌互现 市场需求疲软低迷

本周再生电池价格涨跌互现，三元材料电池与废旧磷酸铁锂电池报价均有小幅下调，废旧钴酸锂电池报价有小幅探涨迹象。绝大部分厂商认为锂盐上周初行情变好只是短暂现象，后面出现上涨乏力甚至再次下跌状况。市场需求疲软低迷，买卖双方情绪未得到明显改善。从业者还是按照刚需采购，或是观望不前，等待后市利好消息指引。

极片与黑粉：废料小幅向下波动 市场报价较为坚挺

本周锂电废料价格稳中偏弱运行，受市场整体需求被迫下行影响，湿法厂当前产线废料补充不足，转向采购粗制 mhp 加工运营产线。打粉厂开工率降至 30% 以下，直接参与贸易。本周三元废料与钴酸锂废料金属盐折扣系数周初小幅向下，市场成交较少；磷酸铁锂废料虽受到锂盐价格影响市场情绪低迷，价格下跌有限，报价较为坚挺。

1.1 价格预测

品种	运行趋势	预测区间
电池级硫酸镍	下降	30500-31500
电解钴	暂稳	250000-305000
钴粉	暂稳	240000-250000
碳酸钴	暂稳	100000-105000
氧化钴	暂稳	156000-162000
四氧化三钴	暂稳	157000-163000
硫酸钴	暂稳	39000-40000
氯化钴	暂稳	50500-51500
三元前驱体	暂稳	71000-76000
锂辉石 3.5-4%原矿	稳中偏弱	2100-2200
锂辉石 4-4.5%精矿	稳中偏弱	2800-3900
电池级碳酸锂	偏弱	16.8-17.4
电池级氢氧化锂	偏弱	15.8-17.0
人造石墨负极	持平	32000-36000
三元正极材料	下跌	160000-170000
动力型磷酸铁锂	下跌	51000-61000
储能型磷酸铁锂	下跌	47000-51000
湿法 5 μ m	持稳运行	2.4-3.2
湿法 7 μ m	持稳运行	1.8-2.1
湿法 9 μ m	持稳运行	1.3-1.5
干法 16 μ m	持稳运行	0.89-1
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 31000 元/吨；电池级硫酸镍晶体市场中间价 31500 元/吨。

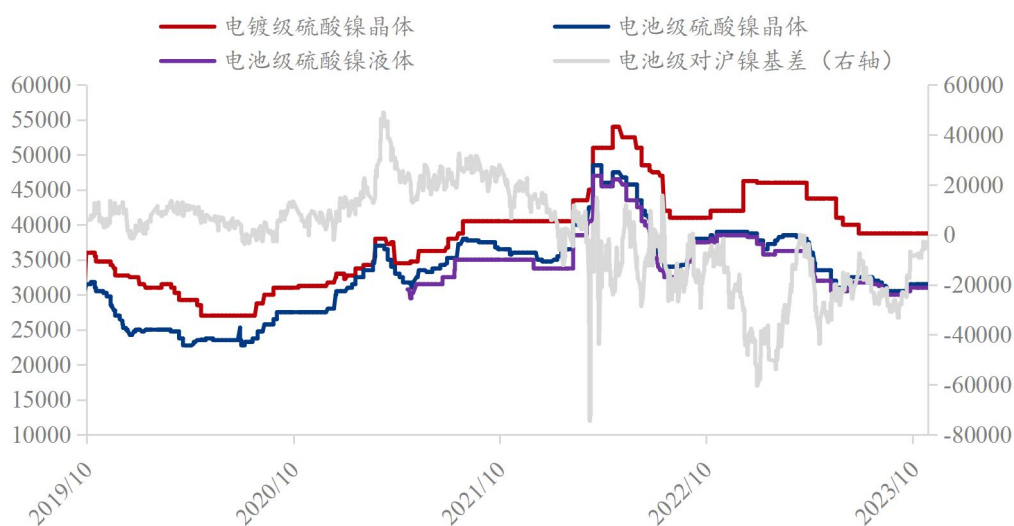
硫酸镍需求下降中，在三元前驱体需求下降的情况下企业拿货积极性下降，使用散单硫酸镍生产镍板利润已经倒挂，导致短期内市场硫酸镍需求难有起色，而印尼 MHP 产能不断释放的情况下已积累较多库存，后续供应释放后对价格有较大压力，所以短期内硫酸镍价格易跌难涨。

镍盐市场价格（元/吨）

日期	2023/10/27	2023/10/20	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	31500	-
电池级硫酸镍液体	31000	31000	-
长单折扣系数	97-98	97-98	-
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

镍价下跌，结算价变化较小系数小幅上涨。

镍中间品成交系数 (%)

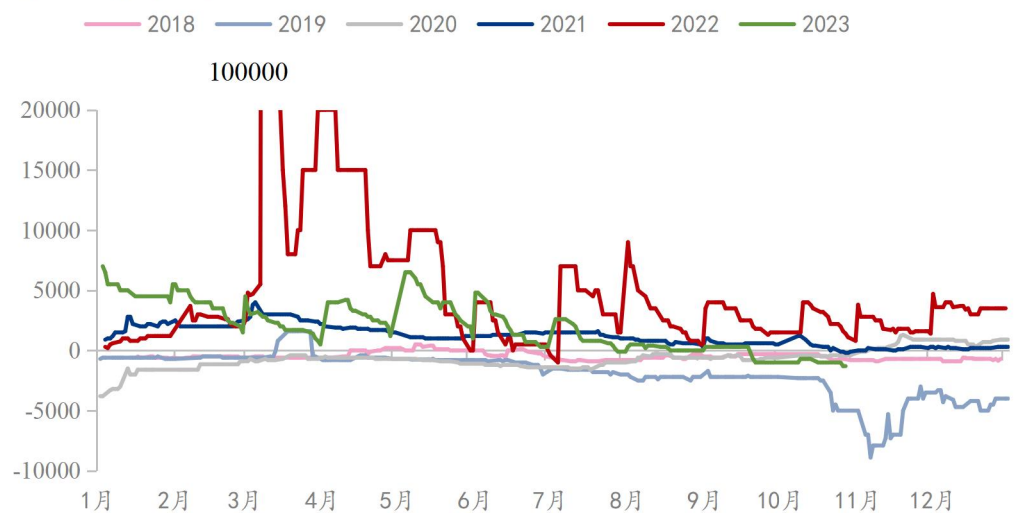
品名	2023/10/27	2023/10/20	价格涨跌
MHP 镍成交系数	75-77	73-77	↑1
高冰镍成交系数	83-85	81-85	↑1

数据来源：钢联数据

2.2.2 镍豆

截止周五镍豆对沪镍 2311 主流升贴水报价-1300，环比上周-300 元，市场需求不佳，升贴水下降中。

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)

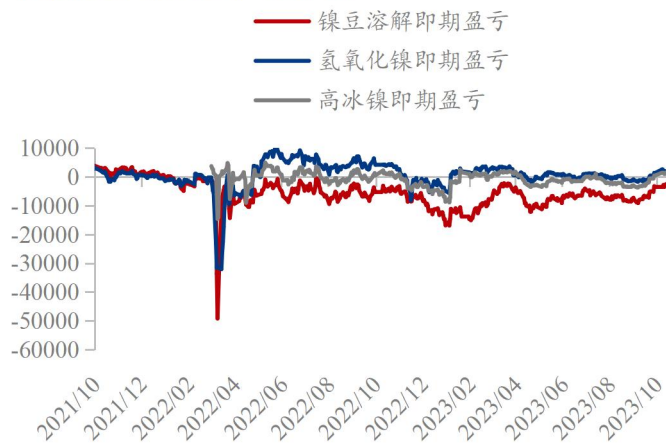
日期	国内镍豆库存		
	现货库存	保税区库存	国内总库存
2023-10-9	25	2800	2825
2023-10-13	27	2800	2827
2023-10-20	29	2200	2229
2023-10-27	10	1900	1910
周环比	↓19	↓300	↓319
涨跌幅	65.52%	13.64%	14.31%

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，由于镍价下跌使用系数结算的镍中间品成本下降，即期利润小幅上涨，镍豆生产硫酸镍持续亏损缩窄中

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走势维持短暂平稳，需求整体无较大改善，暂无其他利好消息的出现。周初电钴价格延续上周趋势价格略有下降，同时由于场内现货货源偏紧，并在成本面的支撑下，厂商低出意愿不高，捂盘惜售情绪浓郁，市场整体成交氛围一般，预计短期电钴或将保持平稳。

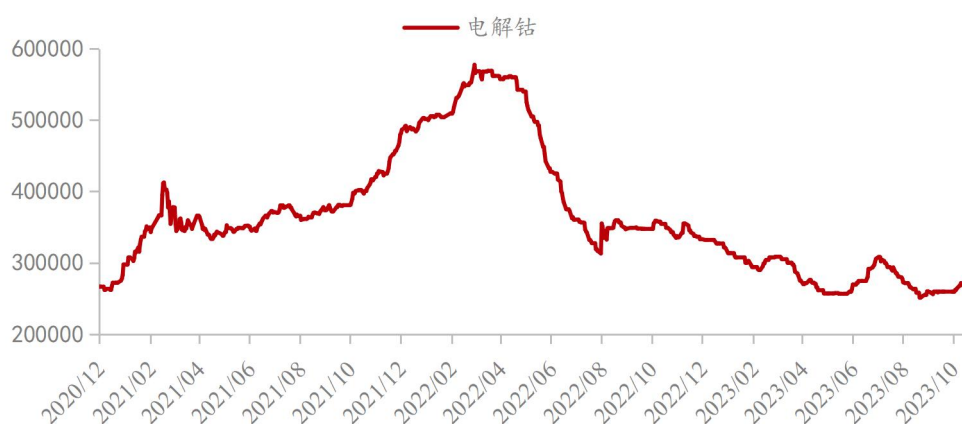
截止 10 月 27 日，电解钴（国产）价格区间 236000-300000 元/吨，较上周下跌 500 元/吨。电解钴（金川）价格区间 295000-300000 元/吨，价格较上周上涨 5000 元/吨。

电解钴市场价格（元/吨）

日期	电解钴（国产）	电解钴（金川）
2023/10/23	266500	292500
2023/10/24	266500	292500
2023/10/25	266500	292500
2023/10/26	266500	292500
2023/10/27	268000	297500
周度变化	↓500	↑5000
涨跌幅	0.19%	1.71%

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：本周市场基本面变化不大，下游企业入市补货采购者有限，仅有部分刚需补库，场内询盘氛围一般，整体交投不温不火。然多数冶炼厂迫于成本压力，挺价情绪不减，部分企业报价仍停留在40000元/吨附近，低价出售意愿低位，场内低价货源进一步减少。在动力需求的低迷和原料坚挺的博弈中，硫酸钴价格或将区间震荡。

氯化钴：周内市场情绪面无明显变化，下游询价氛围尚可，买卖双方多以高价商谈出货，成交价逐步突破50000元/吨。叠加原料市场货源不足，成本面的坚挺给予冶炼厂一定的挺价筹码。但考虑到下游四氧化三钴市场备货的逐步完成，市场行情或将小幅震荡。

截止10月27日，硫酸钴本周市场价39000-40000元/吨，均价较上周上涨500元/吨；氯化钴本周市场价在50500-51500元/吨，均价较上周上涨1000元/吨。

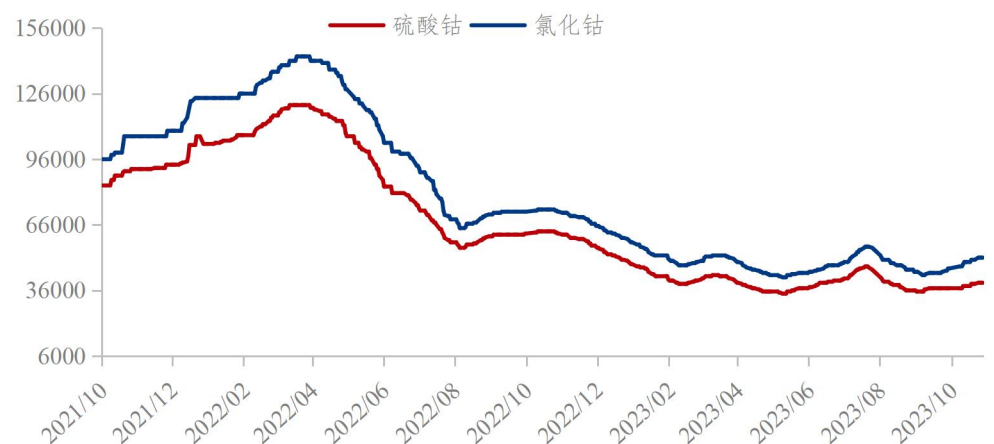
钴盐市场价格（元/吨）

日期	硫酸钴	氯化钴
2023/10/23	39500	51000
2023/10/24	39500	51000
2023/10/25	39500	51000
2023/10/26	39500	51000
2023/10/27	39500	51000
周度变化	↑500	↑1000
涨跌幅	1.28%	2%

数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

钴盐价格走势（元/吨）



3.1.3 价格分析

钴粉：本周国内主流钴粉报价基本持稳。场内钴粉消息面平平，但由于原料价格坚挺，成本面得以支撑，厂商报价坚挺，不愿低价出售，部分业者心态较为乐观。场内成交多是维持基本刚需，终端需求整体未有较大改善，预计短期钴粉价格或将偏稳运行。

碳酸钴：本周碳酸钴价格仍保持，碳酸钴的终端需求延续上周疲软弱势，场内成交困难，交投跟进仍显僵持，厂商出货乏力，市场下游询盘寥寥。生产商难以进行推涨，预计碳酸钴或将持稳运行。

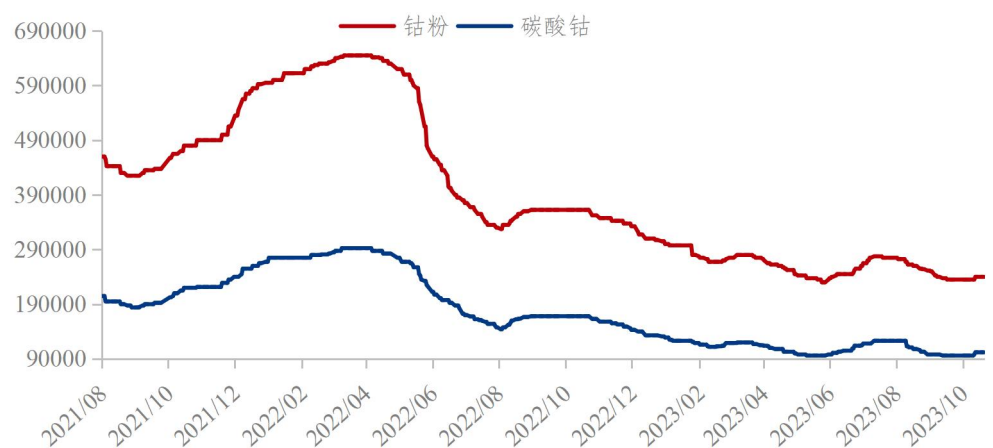
截止 10 月 27 日，碳酸钴价格区间 98000-105000 元/吨，较上周持平。钴粉价格区间在 235000-245000 元/吨，行情较上周持平。

碳酸钴及钴粉市场价格（元/吨）

日期	钴粉	碳酸钴
2023/10/23	240000	101500
2023/10/24	240000	101500
2023/10/25	240000	101500
2023/10/26	240000	101500
2023/10/27	240000	101500
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：周内成本面支撑下，市场行情多持稳为主，同时终端数码需求并未有明显起色，下游入市采买较为谨慎，场内试探性询盘频出，实质成交鲜有听闻，业者看空心态较浓，多观望等待，市场后续推涨较为困难，博弈持续。

氧化钴：周内由于原料钴盐行情坚挺，氧化钴成本面支撑下，整体市场行情波动有限，终端需求难有提振，多消耗前期库存，仅有少量询价探寻方向，实际成交鲜有听闻，同时场内看空情绪不减，在缺乏成交量配合的情况下，短期内市场行情难有推涨。

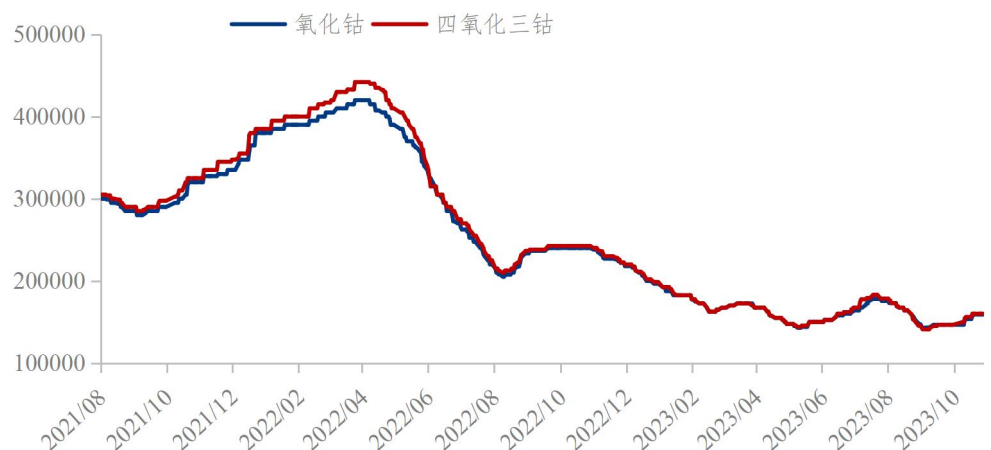
截止 10 月 27 日，四氧化三钴市场主流报价在 157000-163000 元/吨，较上周持平；氧化钴主流报价在 156000-162000 元/吨，较上周持平。

钴氧化物市场价格（元/吨）

日期	氧化钴	四氧化三钴
2023/10/23	159000	160000
2023/10/24	159000	160000
2023/10/25	159000	160000
2023/10/26	159000	160000
2023/10/27	159000	160000
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: 10月26日 MB 标准级钴报价 16.00 (+0.25) -16.50 (0) 美元/磅, 合金级钴报价 17.00 (0) -18.50 (0) 美元/磅。

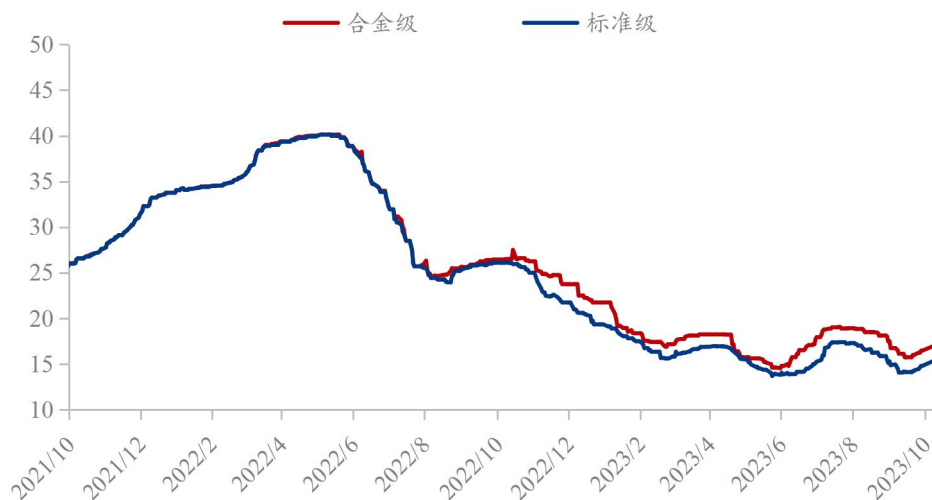
由于南非到港的原料多是已签长单, 叠加 11 前期到港原料不及预期, 致使国内现货市场原料紧缺, 当前市场参考价至 8.1 美金/磅左右。电解钴方面, 海外市场总体需求平淡, 欧洲市场的交易氛围并不理想, 国内市场近期持续下滑, 询盘氛围良好, 下游电钴需求没有明显变化, 市场成交尚可。

本周海外中间品价格系数在 55%-60%, 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	2023/10/25	2023/10/18	价格涨跌
合金级报价	17-18.5	16.5-17.95	+0.5/+0.55
氢氧化钴系数指标	55%-60%	55%-60%	0/0
钴中间品价格	8.1-8.5	7.9-8.3	+0.2/+0.2

国际钴价价格走势 (美金/磅)



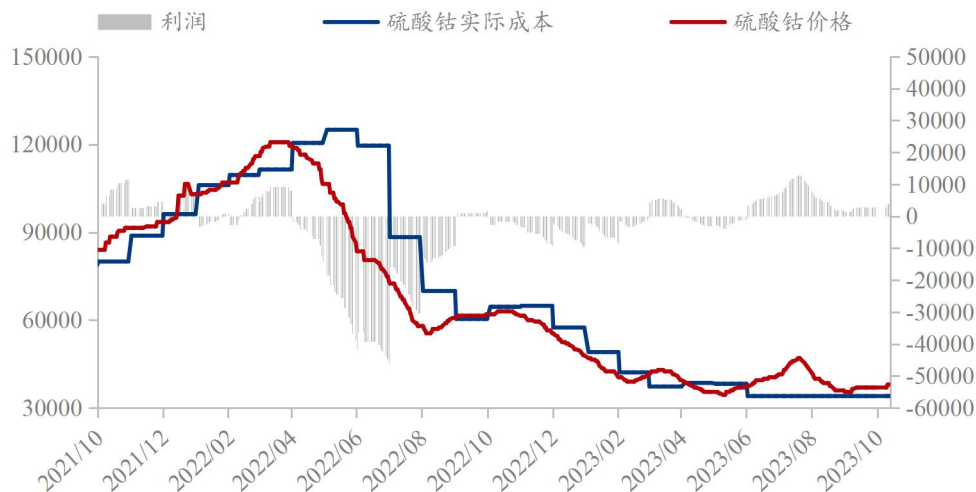
数据来源: 钢联数据

3.2 硫酸钴实际成本

当前原料供应紧张，冶炼厂挺价情绪不减，但实际成交有限，冶炼厂报盘保持在 40000 元/吨。原料当前报价已至 8 美元/磅以上，但散单零售有限，当前硫酸钴市场也仅有零星成交。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 40779.57 元/吨，较上周上涨 770.461 元/吨；实际利润在 -129.57 元/吨，较上周四下降 270 元/吨。

数据来源：钢联数据

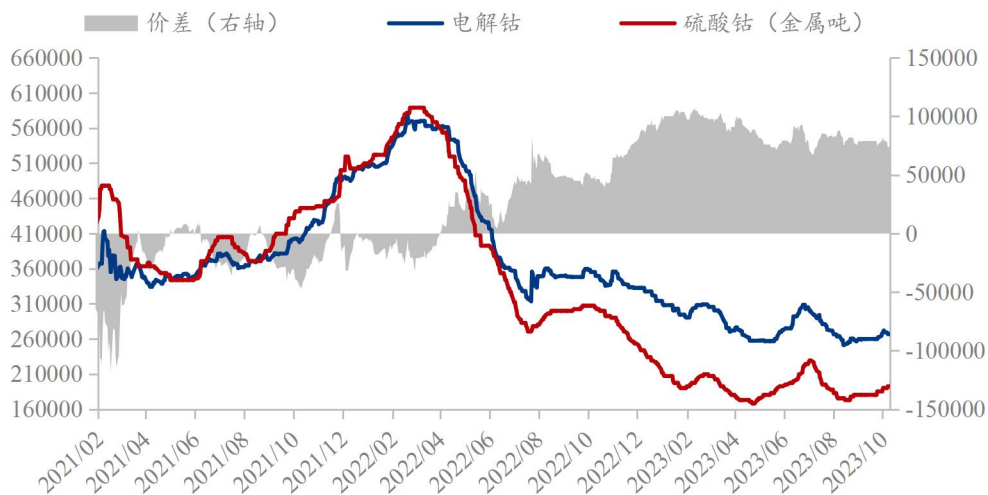
钴中间品产硫酸钴实际利润（元/吨）



3.3 价差分析

电解钴与硫酸钴：国产电解钴金属价格在 267034 元/吨，硫酸钴金属吨价格在 192683 元/吨。本周两者逆价差至 73817 元/金属吨，本周电钴价格延续上周末略有小幅下行，下周电解钴价格或将保持平稳，预计两者价差或将有所缩小。

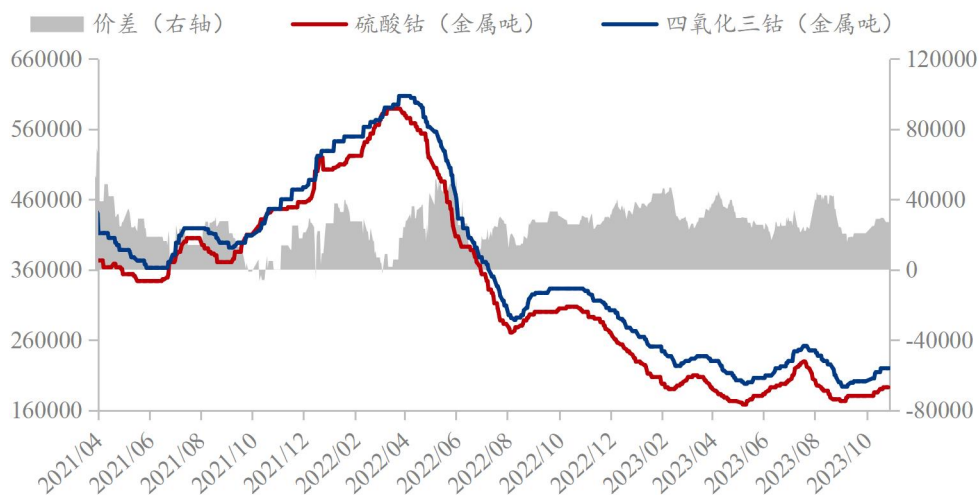
电解钴与硫酸钴价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

硫酸钴与四氧化三钴：国产硫酸钴金属吨价格在 192683 元/吨，四氧化三钴金属吨价格在 219780 元/吨，本周两者价差在 27097 元/吨，当前两者行情都弱稳为主，预计两者价差偏稳为主。

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
2023/9/15	286	622	1645	2267
2023/9/22	402	742	1645	2387
2023/9/28	102	767	1645	2412
2023/10/13	251	617	1625	2242
2023/10/20	292	735	1625	2360
2023/10/27	112	585	1625	2210
周环比	↓180	↓150	-	↓150
涨跌幅	61.68%	20.41%	-	6.36%

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 91.57%；钴粉企业产能开工率在 56.33%；硫酸钴企业产能开工率在 51.64%；氯化钴企业产能开工率在 58.2%；四氧化三钴企业产能开工率在 64.25%。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	60%
中伟新材料股份有限公司	四氧化三钴	3	96%
浙江华友钴业股份有限公司	四氧化三钴	3	74%
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	100%
南京寒锐钴业股份有限公司	钴粉	0.4	84%
荆门格林美新材料有限公司	钴粉	0.3	72%

Part.4 三元前驱体

4.1 价格分析

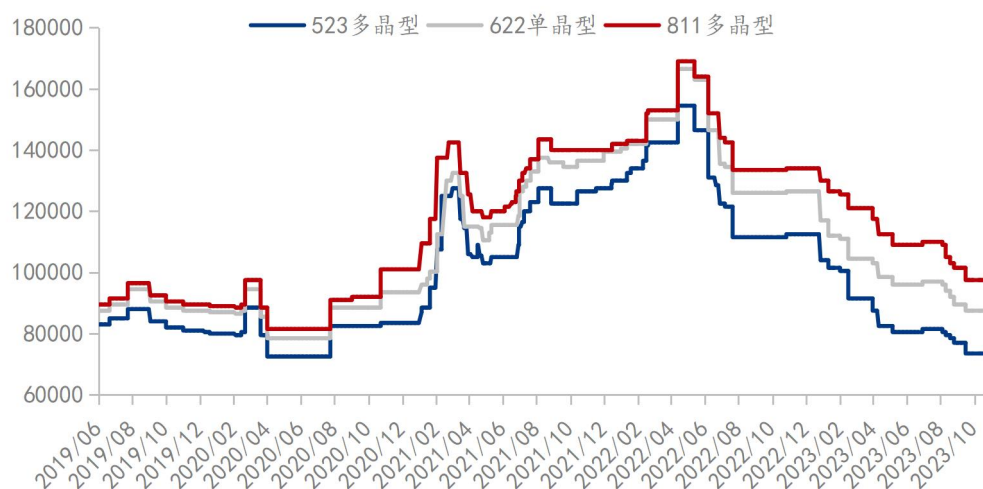
本周三元前驱体市场价格暂稳，523型 7.1-7.6 万元/吨；622型 8.3-9 万元/吨；811型 9.5-10 万元/吨。

三元前驱体需求持续下降中，企业多有裁员动作，所以短期内需求难有起色，相应企业多开源节流中，市场情绪较为悲观。

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
2023/10/23	73500	97500
2023/10/24	73500	97500
2023/10/25	73500	97500
2023/10/26	73500	97500
2023/10/27	73500	97500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

三元前驱体价格（元/吨）

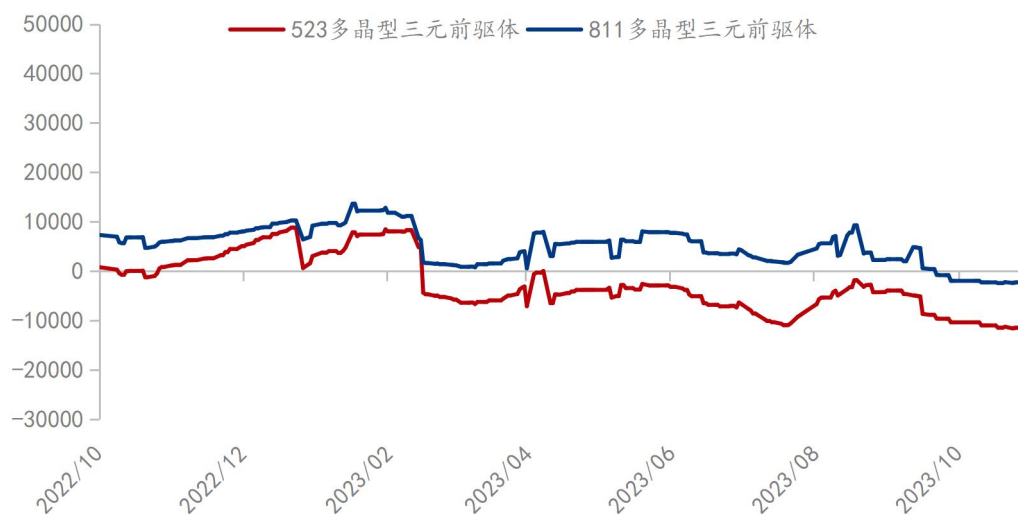


数据来源：钢联数据

4.2 成本利润分析

原料价格小幅下跌，企业即期利润在恢复中。

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 57.54%。

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	90%	正常运行
华友股份	三元前驱体	40	30%	正常运行
中伟股份	三元前驱体	40	50%	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

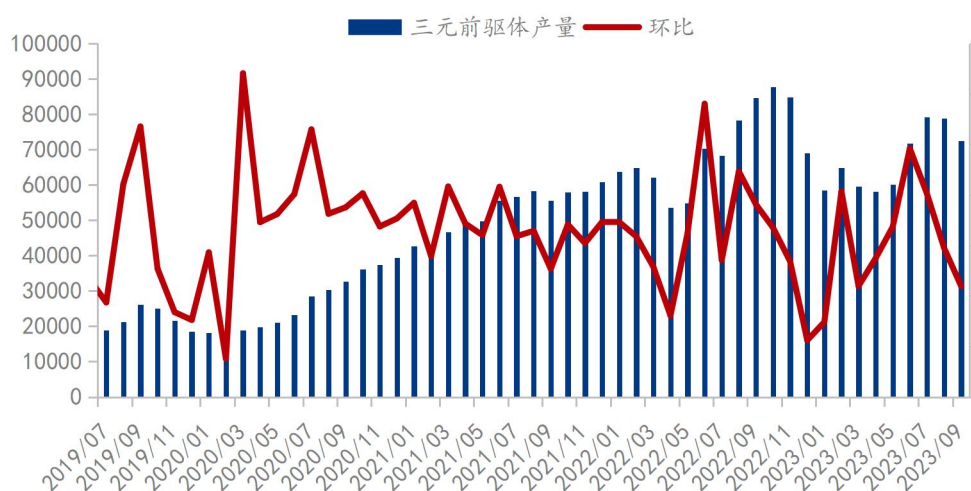
4.3.2 三元前驱体产量情况

2023年9月中国三元前驱体产量7.26万吨，环比下降8.04%，同比下降14.33%。年度累计60.38万吨，累计同比增加0.47%。

9月三元前驱体企业开始提前进入淡季，企业为去库导致产量下降，其中龙头企业有原料一体化优势，产量环比下降较少，中小企业由于原料成本高昂，订单份额逐步被蚕食，且有终端开始出现暂缓提货现象，由于未能迎来传统旺季，市场对后市需求多处悲观，产量将继续下降。

2023年10月中国三元前驱体预估产量6.99万吨，环比下降3.67%，同比下降20.3%。

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：周内锂矿石价格较上周报价及成交价均下跌 100-200 元/吨度不等。由于锂盐价格持续回落，原料端跟涨动力不再，锂矿市场重新归于平淡。市场悲观心态蔓延，业者普遍对后市信心不足，看跌后市。持货商为求出货，主动下调报价，促进成交，挺价心理有所松动。但非洲锂矿山产能持续爬坡，供应持续放量，且 9 月海外锂矿石整体进口量大幅增长，锂盐厂短期内原料需求有限，零单采购压价力度较大。预计短期内锂矿价格稳中偏弱运行。

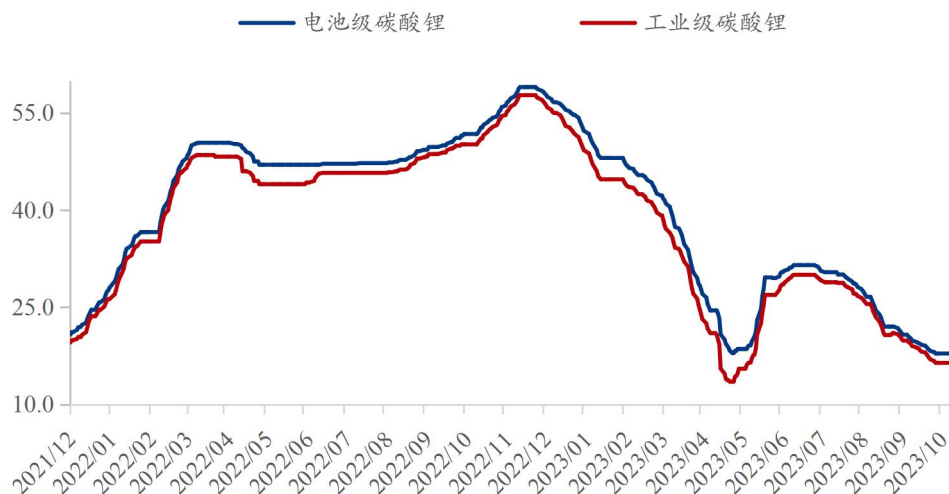
锂盐：周内碳酸锂价格下调 4000 元，氢氧化锂价格下调 1500-2500 元。本周碳酸锂现货价格偏弱运行，市场交投氛围较为清淡，成交寥寥。周内供应端，生产厂家开工率较低，虽临近周末报价较微微松动，但报价仍比市场散单成交价格高，暂无低价出货意愿。需求端，周内暂未出现需求利好消息，下游材料厂对原材料保持刚需跟进，受买涨不买跌的情绪影响，入市采购积极性偏低，消息面，周内市场释放青海大厂定价出货消息，暂定价格高于市场参与者当下心里价位，后续将持续关注批量放货情况，短期内锂盐价格或将小幅下探。

锂原料市场价格（价格单位见注）

产品	型号	2023/10/20	2023/10/27	涨跌值	涨跌幅
锂辉石	6%精矿 CIF	2375	2150	↓175	-10.47%
	4%原矿	2500	2400	↓100	-4.00%
碳酸锂	电池级	17.80	17.40	↓0.40	-2.25%
	工业级	16.50	16.10	↓0.40	-2.42%
氢氧化锂	电池级	16.85	16.60	↓0.25	-1.48%
	工业级	14.75	14.60	↓0.15	-1.02%

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。

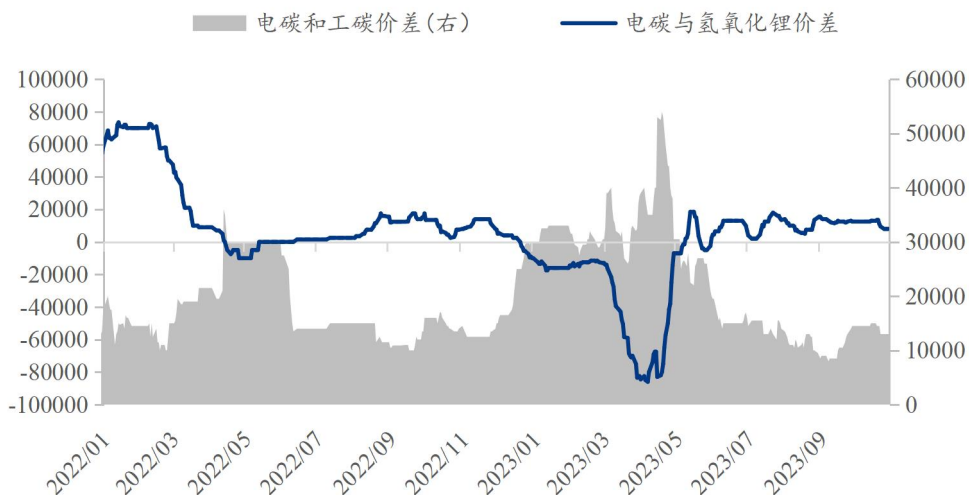
碳酸锂市场价格走势（万元/吨）



5.2 价差分析

本周电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价差为 1.30 万元/吨，周内碳酸锂价格偏弱运行，现货市场流通收紧，临近周末电碳、工碳价格小幅走低，电池级碳酸锂与工业级碳酸锂价保持稳定。本周电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂价差为 8000 元/吨。

锂盐价差变化（元/吨）

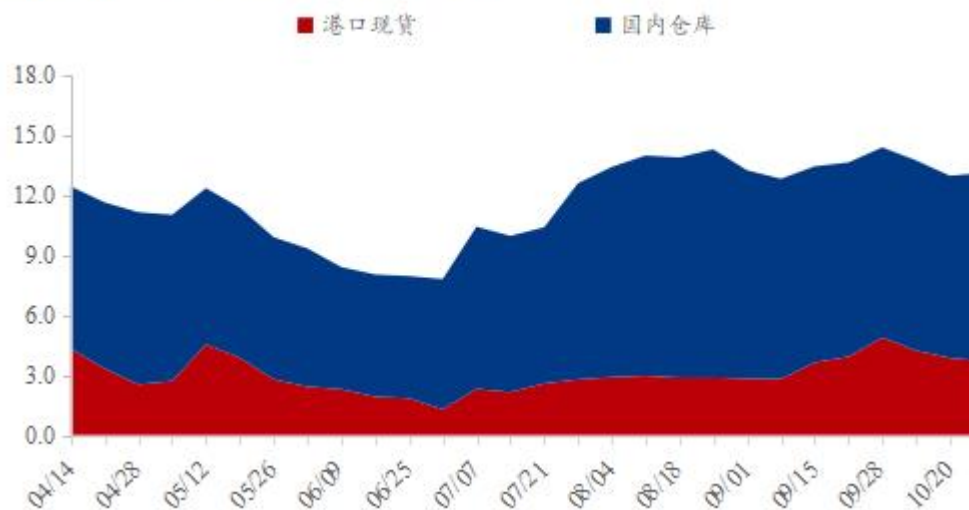


数据来源：钢联数据

5.3 锂矿库存

据 Mysteel 不完全统计，截止到 10 月 27 日，港口和国内仓库锂矿石库存为 13.1 万吨，环比上周上涨 0.1 万吨。锂矿价格平稳运行，周内不乏锂矿小批量成交，港口现货有所消耗。国产矿山产能稳步爬坡，成品库存有所积累。当前现货库存中，4%品位以上的占到 27%。

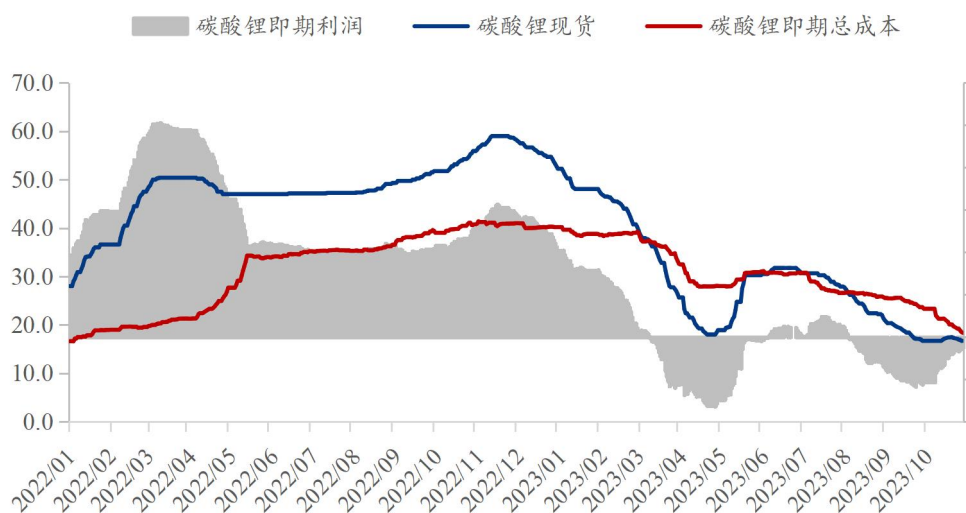
Mysteel 中国锂矿石库存情况（万吨）



5.4 成本利润

碳酸锂:本周锂辉石精矿 6%CIF 价格为 2125 美元/吨, 价格较上周下跌 200 美元。电池级碳酸锂周内价格小幅下探, 人民币汇率暂稳在 7.32 左右, 澳洲锂辉石精矿对应的电池级碳酸锂成本下降到 18.34 万元/吨左右, 即期利润为-1.54 万元/吨, 与上周相比亏损减少 6792 元。

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

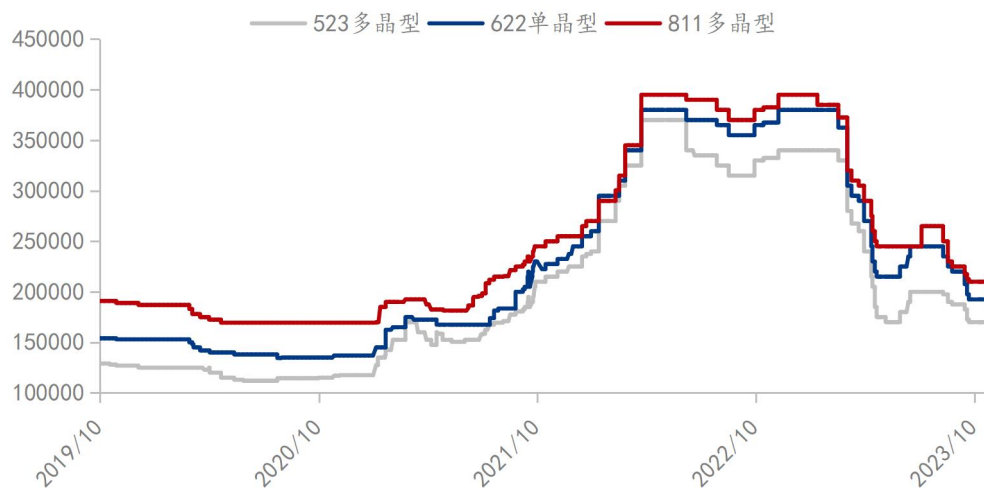
本周三元正极材料市场价格下跌，523型 16-17 万元/吨，跌 0.5 万元；622型 18-19 万元/吨，跌 0.75 万元；811型 20-21 万元/吨，跌 0.5 万元。

终端电芯企业减产去库中，产能利用率持续下降，对三元材料需求亦逐步下降，市场整体情绪较差，企业多开源节流中，后续或将开始逐步裁员，在此情况下部分企业产能投入或将搁置，产业进入调整期。

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
2023/10/23	170000	210000
2023/10/24	170000	210000
2023/10/25	170000	210000
2023/10/26	170000	210000
2023/10/27	165000	205000
周度变化	↓5000	↓5000
涨跌幅	2.94%	2.38%

三元正极材料价格（元/吨）

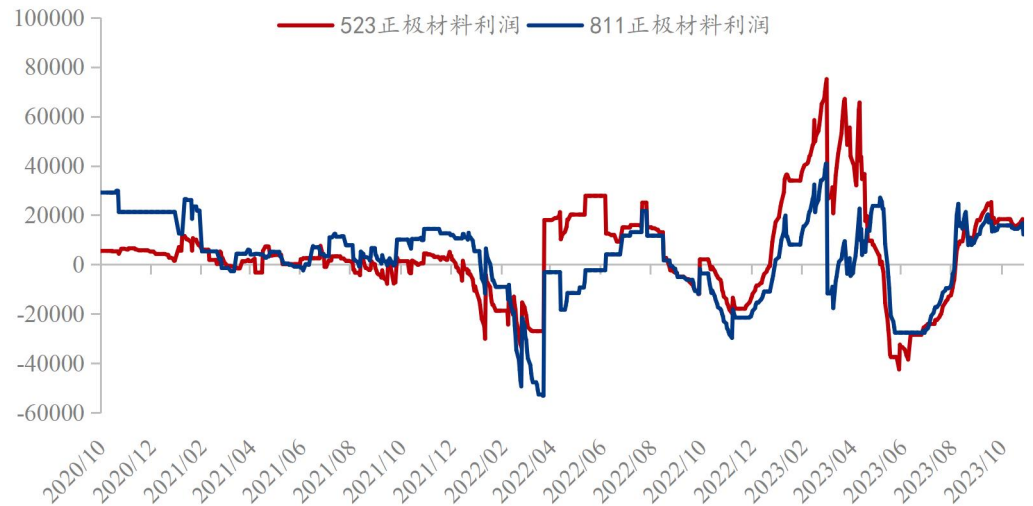


数据来源：钢联数据

6.2 成本利润分析

锂盐价格开始下跌，企业价格跟随下调，现阶段原料价格持续下跌中，后续将带动三元材料价格下跌。

三元正极材料利润概况（元/吨）



数据来源：钢联数据

6.3 国内正极材料供应变化

6.3.1 三元正极材料生产企业周度开工情况

本周三元材料市场开工率维持在 59.47%。

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

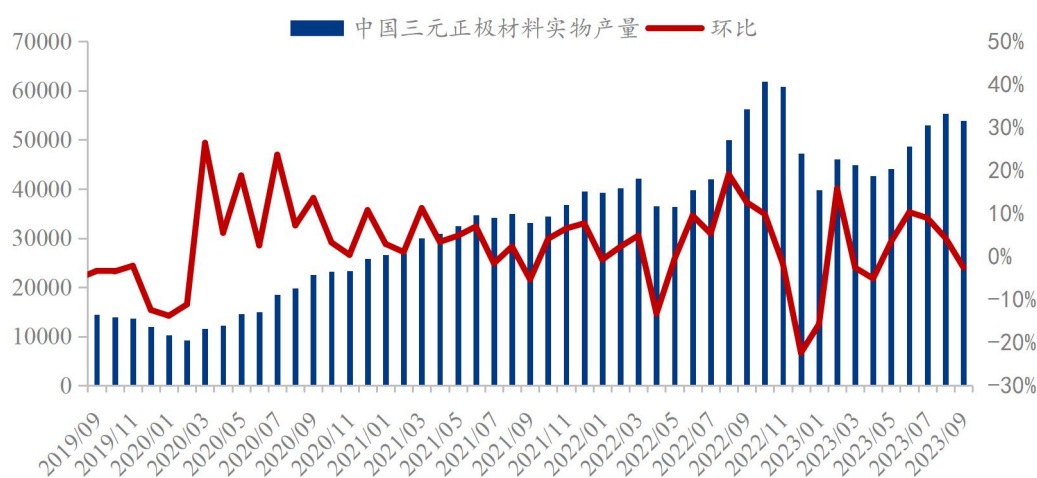
6.3.2 三元正极材料产量情况

2023年9月中国三元正极材料产量5.29万吨，环比下降2.53%，同比下降4.19%。当年累计42.84万吨，累计同比增加11.96%。

9月国内正极材料需求开始下降，终端电芯企业排产均下降中，二梯队电芯企业下降尤为明显。市场预计淡季提前来临，国内外订单需求均继续下降，企业多做好被砍单准备。

2023年10月中国三元正极材料产量4.99万吨，环比下降7.42%，同比下降19.26%。

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

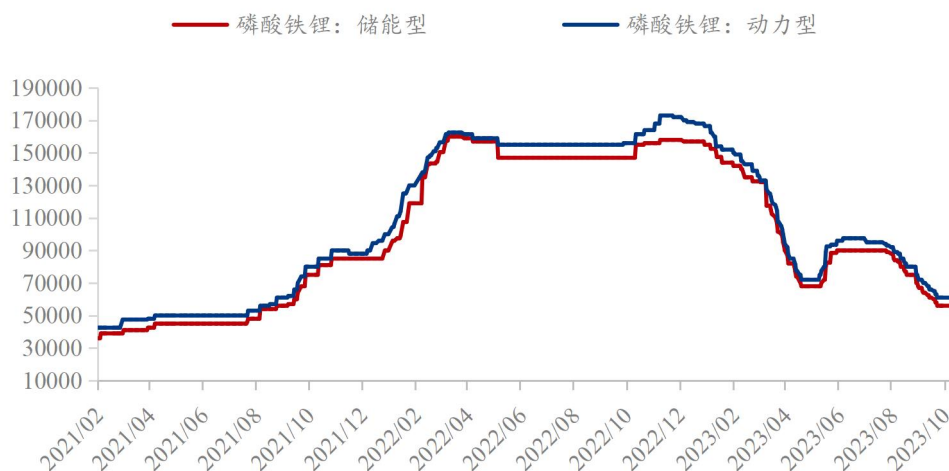
本周磷酸铁锂市场价格为 12250 元/吨，环比上一周价格持平，磷酸铁锂动力型价格为 53000-63000 元/吨，市场价格较上一周下跌 2000 元/吨，储能型价格在 49000-53000 元/吨，市场价格较上一周下跌 2000 元/吨。

磷酸铁锂市场依旧弱势运行，下游电芯厂储能订单发放较少铁锂材料需求量下降，原料碳酸锂缺乏需求支撑价格继续下探，锂价下行期间磷酸铁锂厂家采购愈加谨慎库存保持在一周左右，其他原料价格基本持稳运行，短期来看磷酸铁锂价格难有强支撑。

磷酸铁锂市场价格（元/吨）

产品类别	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
储能型	53000	51000	↓2000
动力型	60000	58000	↓2000

磷酸铁锂市场主流价格走势图（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

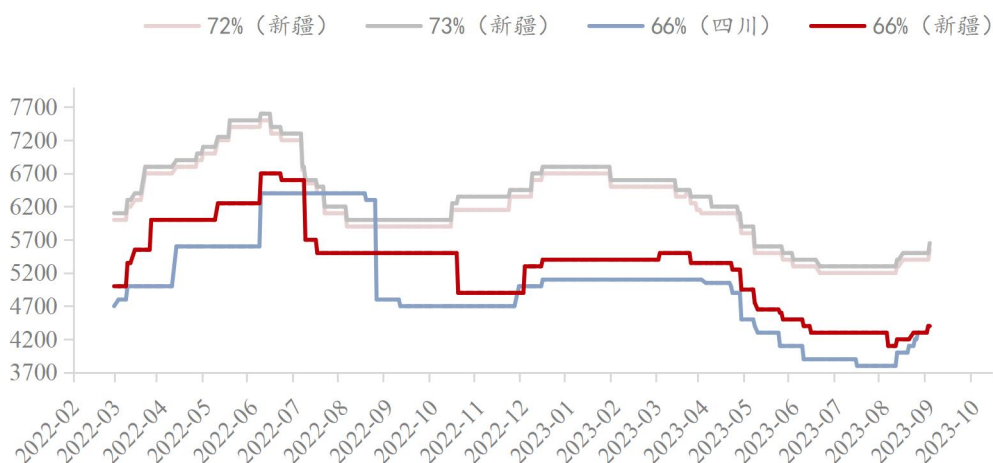
工业一铵市场价格周内部分地区有小幅波动，云南地区工铵以化肥消耗为主，新能源领域仍占比较小，季节原因国内工铵厂家整体开工率大幅下降。

工业级磷酸一铵市场价格（元/吨）

产品	2023/10/20	2023/10/27	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

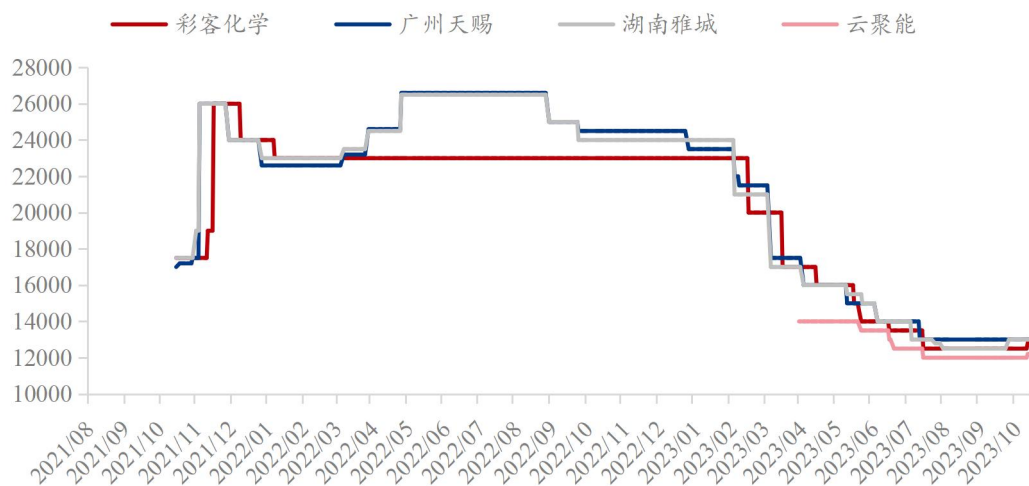
磷酸铁市场在下游减产影响下表现弱势，下游厂家提货量减少，磷酸铁成本压力仍未转移或下降，两者结合给磷酸铁企业带来极大考验，后续回收企业的湿法磷酸铁价格冲击或进一步加剧老牌磷酸铁厂家生存压力。

磷酸铁价格（元/吨）

产品	2023/10/20	2023/10/27	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图（元/吨）



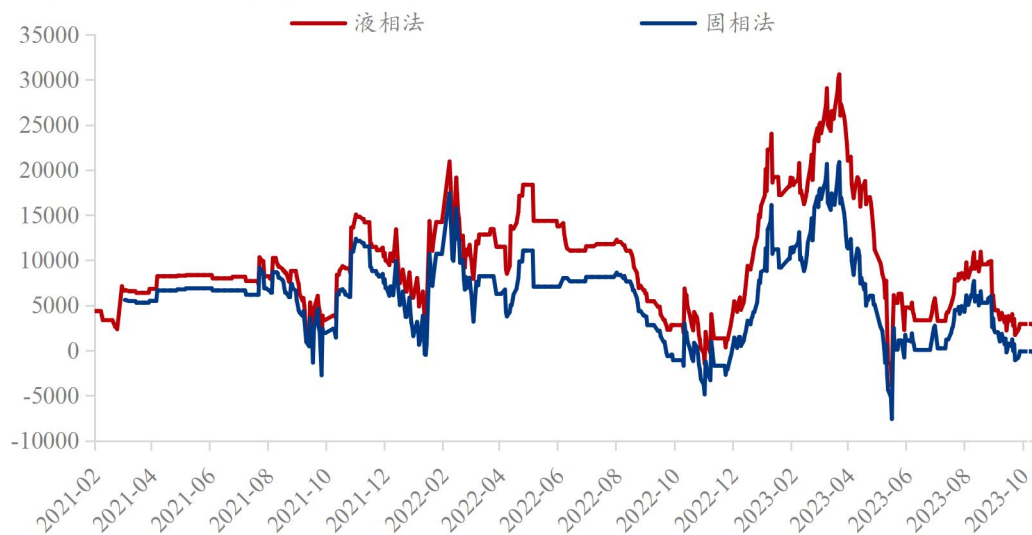
数据来源：钢联数据

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 61584.55 元/吨，利润约为-1584.45 元/吨；固相法加工成本约为 64160.55 元/吨，利润约为-4160.45 元/吨。

磷酸铁锂价格下滑，原料成本下降铁锂厂家下调报价。

磷酸铁锂利润走势图（元/吨）



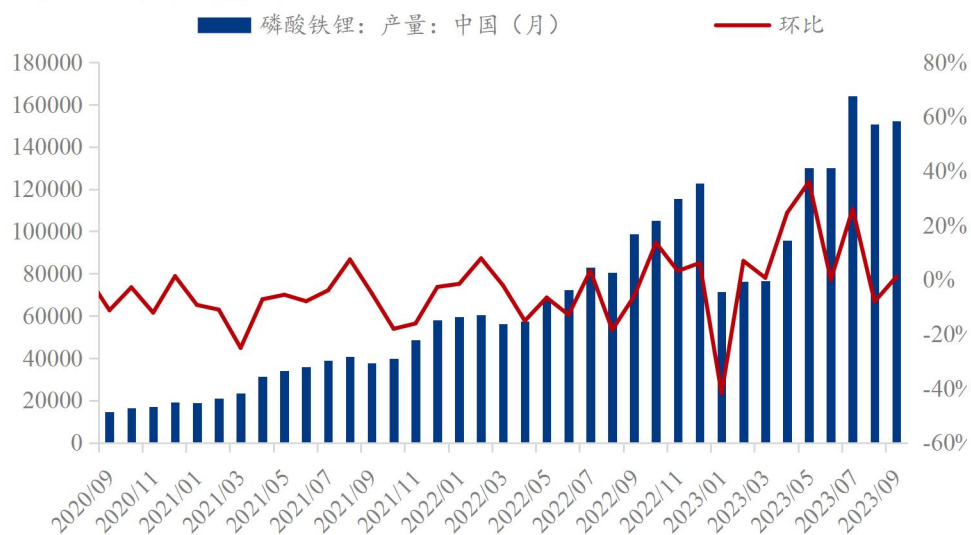
数据来源：钢联数据

7.4 磷酸铁锂产量情况

2023年9月中国磷酸铁锂产量为15.23万吨，环比增加1.08%。

9月磷酸铁锂正极材料整体保持动态平衡，下游订单在一二线材料厂间流转，产量环比变化不大。

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

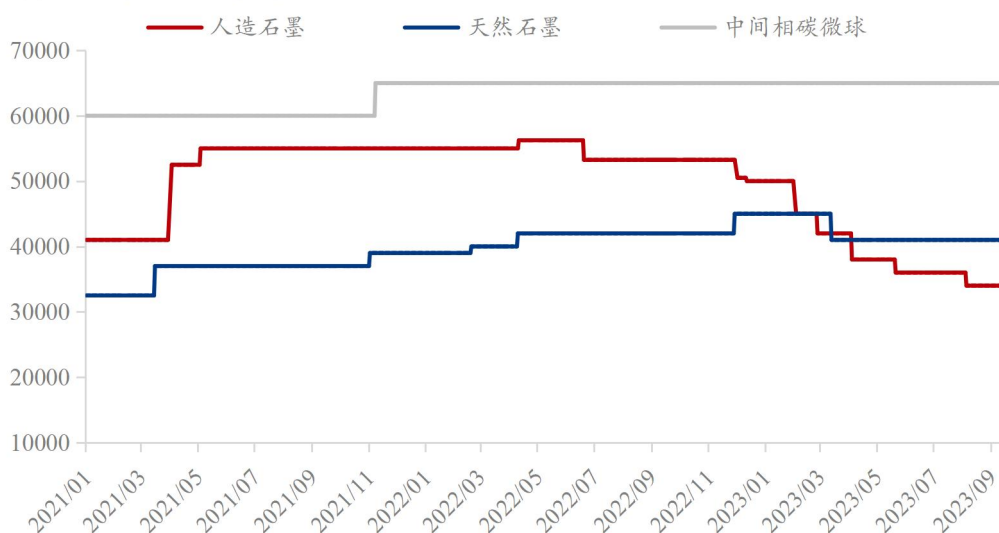
本周天然石墨市场价格持稳，目前市场供应小幅减少，天然石墨市场成交订单量较少，东北个别厂家停产，以库存出清为主。需求面看，市场持续疲软，下游对耐材和负极材料市场采购清淡，天然石墨需求较弱，无法对价格形成支撑。负目鳞片石墨市场行情偏弱；大鳞片石墨市场紧缺，价格仍有优势。天然石墨市场产能过剩仍无改善，目前消耗库存为主。

负极材料市场价格（元/吨）

产品类别	规格	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
人造石墨	中端	32000	32000	-
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

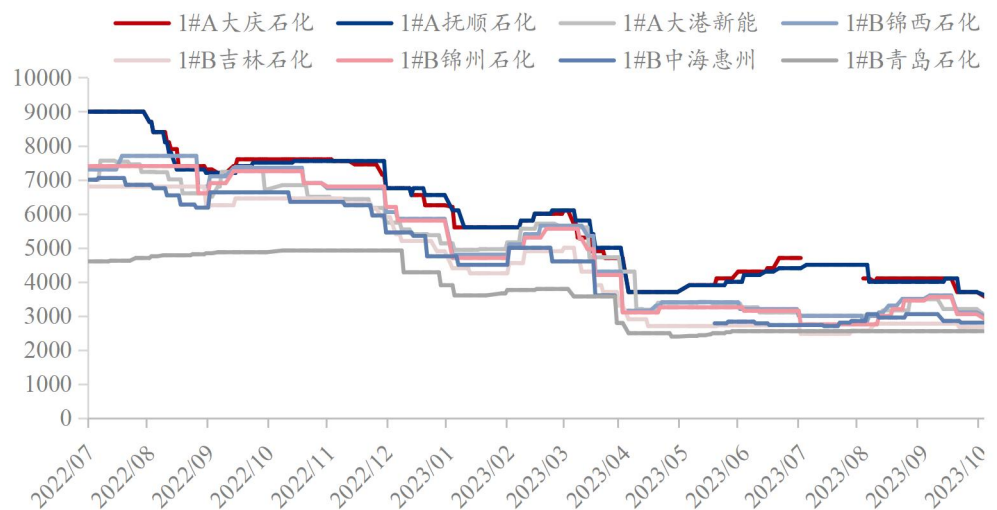
本周，主营炼厂价格大面守稳，中海油旗下炼厂石油焦价格整体继续调降，惠州焦在 2500 元/吨左右。地炼炼厂价格受中海油旗下炼厂价格波动影响，部分有跟跌趋势。

低硫市场本周表现平平，暂无好转趋势，终端库存充足，电芯厂整体以去库为主，对负极材料需求缩减，负极企业生产积极性不高，对原料采买情绪不高，刚需为主。整体国内市场供应充足，但下游需求提振乏力，中海油近期价格调降，影响部分地炼炼厂出货。

低硫石油焦价格（元/吨）

产品	规格	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
大庆石化	1#A	3400	3400	-
抚顺石化	1#A	3500	3500	-
大港新能	1#A	2800	2800	-
锦西石化	1#B	2850	2850	-
吉林石化	1#B	2570	2570	-
锦州石化	1#B	2740	2740	-
中海惠州	1#B	2700	2500	↓200
青岛石化	1#B	10月10日起停工检修，预计12月上旬开工		

低硫石油焦价格（元/吨）



8.2.2 针状焦

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，成本方面，国际原油价格持续下跌，原料成本支撑减少，改质沥青与油浆价格双双下跌；供应方面，本周针状焦企业开工率上升，供应量较上周小幅增加；需求方面，负极厂商生产量平稳，整体下游需求持续平淡，石墨电极厂家利润空间压缩，多为刚需采购与生产，针状焦需求量无明显改善，市场疲软运行。预计下周，国际原油价格持续窄幅波动，针状焦市场在成本与需求双重压力下，平淡运行。

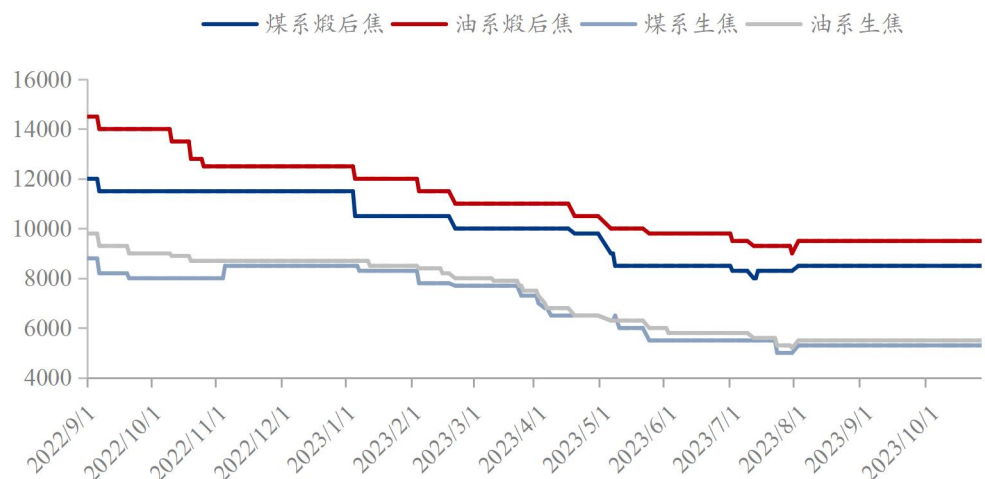
附：据 Mysteel 了解，截止 2023 年 10 月 27 日，煤系针状焦生焦市场主流价格为 4500-5000 元/吨左右；部分煤系针状焦企业因客户定制化等原因，成交价格在 7000-7500 元/吨左右。

针状焦市场价格（元/吨）

产品类别		2023/10/20	2023/10/27	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）



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，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。

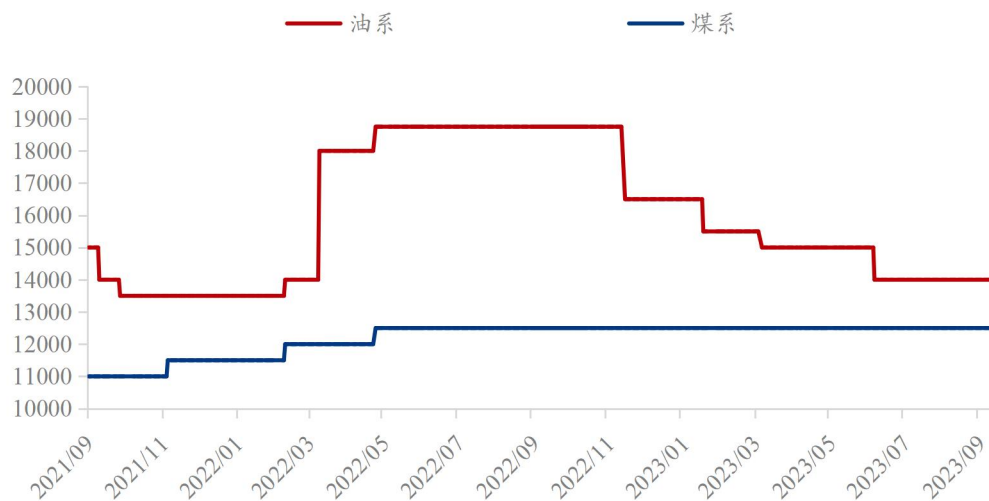
国内煤沥青市场新单成交偏弱。周内原料高温煤焦油价格下滑，成本形成拖拽。前期检修企业，本周深加工装置陆续重启，煤沥青供应量增加撑减弱；下游预焙阳极工厂入市接货积极性不高，厂家买涨不买跌心态下成交重心偏向低位。综合来看，市场利空因素逐渐显现，煤沥青市场偏弱

“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。预计后续包覆主。

包覆沥青市场价格（元/吨）

日期	地区	2023/10/20	2023/10/27
包覆沥青	油系	14000	14000
	煤系	12500	12500

包覆沥青价格走势（元/吨）



8.2.4 天然鳞片石墨

本周鳞片石墨价格持稳，目前黑龙江市场-195 鳞片石墨主流报价 3900 元/吨，-194 鳞片石墨主流报价为 3650 元/吨起，-190 鳞片石墨主流报价 3300 元/吨；山东地区-195 鳞片石墨主流报价 4250 元/吨，-194 鳞片石墨主流报价为 4050 元/吨，-190 鳞片石墨主流报价 3750 元/吨，以上为出厂含税价格。

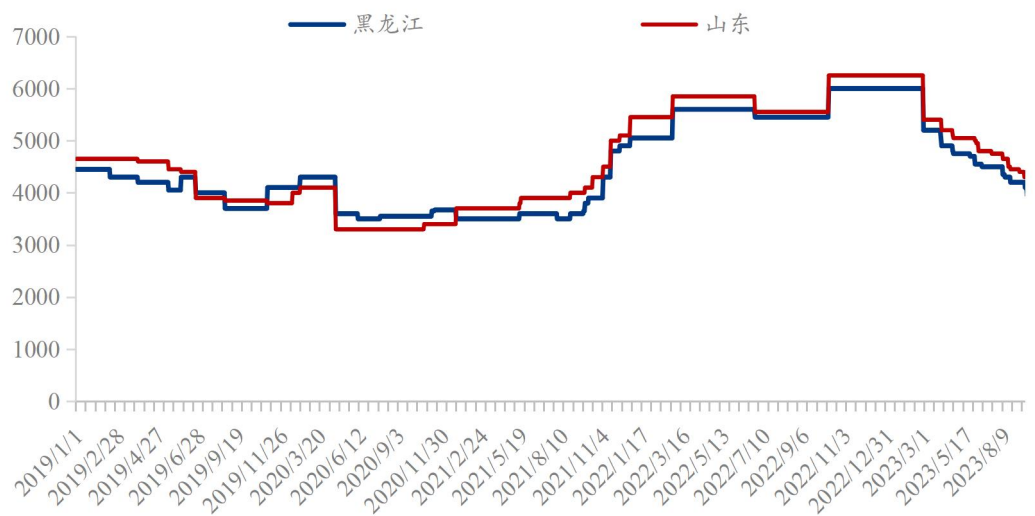
本周山东鳞片石墨市场价格稳定，各企业报价不一，-194、-195 鳞片石墨价格分化，价格高低互现，企业考虑成本，在原料配比上有所差距，从而导致价格分化。多数鳞片石墨企业正常生产，合同订单执行稳定，市场货源充足。下游耐火材料及负极材料市场询单增加，但下游降本增效对原料端进行压价，鳞片石墨价格已处于低位，短期内鳞片石墨市场偏弱运行。

鳞片石墨价格（元/吨）

产品	地区	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
天然鳞片石墨	山东	4300	4250	↓50
	东北	3950	3950	-

数据来源：钢联数据

天然鳞片石墨价格走势图（元/吨）



8.2.5 天然球化石墨

天然球化石墨较上周价格持平，东北地区价格在 14000-18000 元/吨，华东地区价格在 14250-17000 元/吨，华北地区价格在 14500-18000 元/吨。球形石墨企业执行长单为主，新单依旧偏少，个别企业表示受出口管制影响，周内有接到海外订单。市场下游需求恢复较为缓慢，市场整体成交情况较为一般，下游企业按需采买，短期内球形石墨市场偏弱运行。

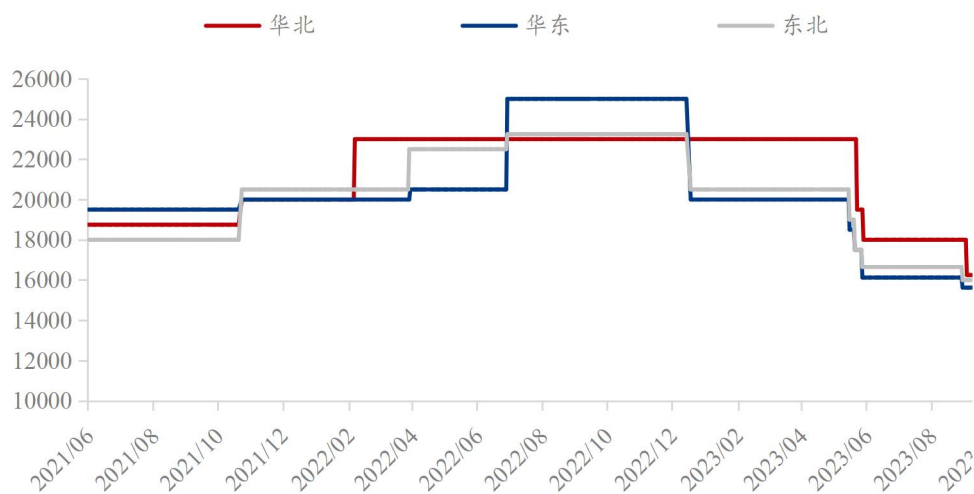
球形石墨价格处于低位，成本无大压力。降本措施下，球形石墨价格难以回升，下游需求恢复较为缓慢，市场整体成交情况一般，球形石墨的利润空间较小，短期内球形石墨市场偏弱运行。

天然球化石墨价格（元/吨）

产品	地区	2023/10/20	2023/10/27	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）



8.3 成本及利润分析

石墨化代加工价格部分小幅调降，轻料价格暂稳在 10500-12000 元/吨，重料价格为 10000-11250 元/吨，中间价价格下调 125 元/吨至 10625 元/吨，市场价价格为 10000-11000 元/吨，中间价价格下调 250 元/吨至 10500 元/吨。

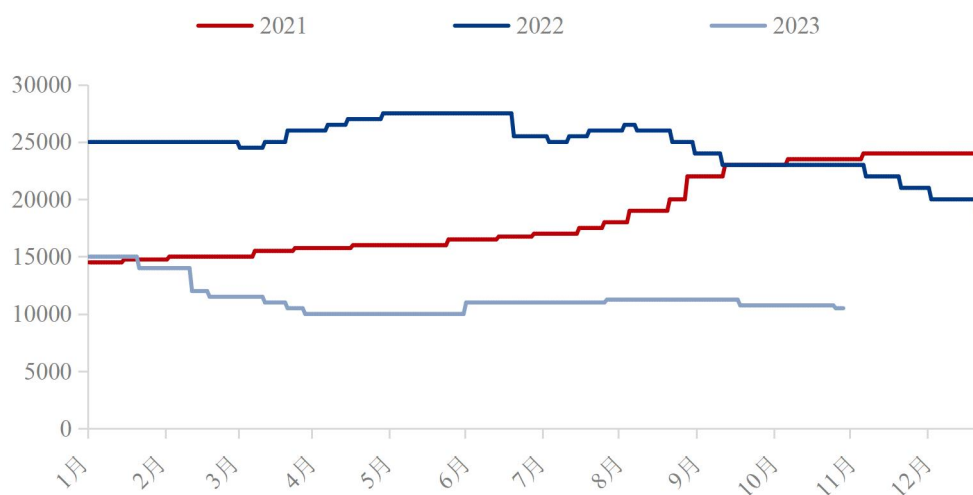
石墨化市场价格下调 250 元/吨至 10500 元/吨，整体市场订单量偏少，且负极企业一体化程度不断提高，对石墨化代加工需求再度减少，石墨化厂家生存空间收到压缩。部分石墨化小厂有停工停产现象，整体石墨化市场开工乏力，多数处于“半开半停”状态。四季度负极市场难有明显提升，对石墨化代工需求弱势支撑，预计后续石墨化价格仍有下调走跌趋势。

石墨化加工（元/吨）

产品类别	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
石墨化加工	10750	10500	↓250

数据来源：钢联数据

石墨化价格走势图（元/吨）



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 μ m 报价 2.4-3.2 元/m²；7 μ m 报价 1.8-2.1 元/m²；9 μ m 报价 1.3-1.5 元/m²；16 μ m 报价 1.4-1.7 元/m²，湿法陶瓷涂覆 7 μ m+2 μ m 报价 2.4-2.8 元/m²；9 μ m+3 μ m 报价 1.85-2.5 元/m²。干法隔膜 14 μ m 报价 1-1.3 元/m²；干法 16 μ m 报价 0.89-1 元/m²；干法 20 μ m 报价 0.85-0.95 元/m²。

供应方面，隔膜价格维持稳定，隔膜行业新产能规划体量庞大，根据市场的需求情况，低端隔膜产能或有过剩风险，需求方面，隔膜企业积极改善产品结构，以获取更高的利润，目前隔膜市场平稳运行，企业订单情况良好。随着下游原料采购积极性的提高，预计隔膜价格短期平稳，调整幅度不大。

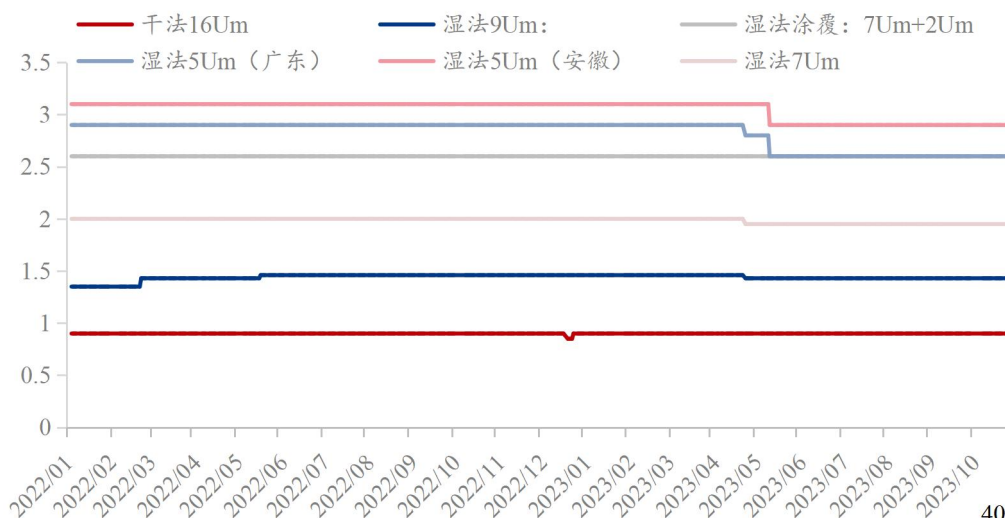
附：10月27日消息，沧州明珠在互动平台表示，公司未来将继续围绕实现三大主营业务产品的共同发展，即 PE 管道产品、BOPA 薄膜产品和锂离子电池隔膜产品。

隔膜市场价格（元/平米）

产品类别	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
湿法 5 μ m	2.4-3.2	2.4-3.2	-
湿法 7 μ m	1.8-2.1	1.8-2.1	-
湿法 9 μ m	1.3-1.5	1.3-1.5	-
湿法涂覆 7 μ m+2 μ m	2.4-2.8	2.4-2.8	-
干法 16 μ m	0.89-1	0.89-1	-

数据来源：钢联数据

隔膜价格走势（元/平方米）



9.2 原料分析

9.2.1 PE

本周国内 PE 价格持续下跌。HDPE 本周价格 8355.19 元/吨，价格上涨 6.74 元/吨；LDPE（涂覆）本周价格 8531.27 元/吨，价格下跌 81.09 元/吨；LLDPE 本周价格 6511.06 元/吨，上涨 5.25 元/吨。

本周国内 PE 现货市场价格多数下跌，跌幅在 50-150 元/吨不等，华北地区线型价格上涨 30 元/吨。近期 PE 上游原料价格高位震荡，然而需求端持续偏弱的局面降低成本支撑力度，且商家为促进成交不乏出现让利情况。华北地区因前期价格偏低，周内线型价格稍微提升，油制线型主流价格在 8050 元/吨，较上周上涨 30 元/吨。

成本端，预计下周国际油价或存下跌空间，煤炭价格维持窄幅震荡，PE 现货价格受成本端支撑预计减弱；需求端，下周 PE 下游各行业整体开工率预计-0.30%，下游工厂观望情绪较为浓厚，需求端增幅有限；结合供应预测，下周没有计划内检修装置。

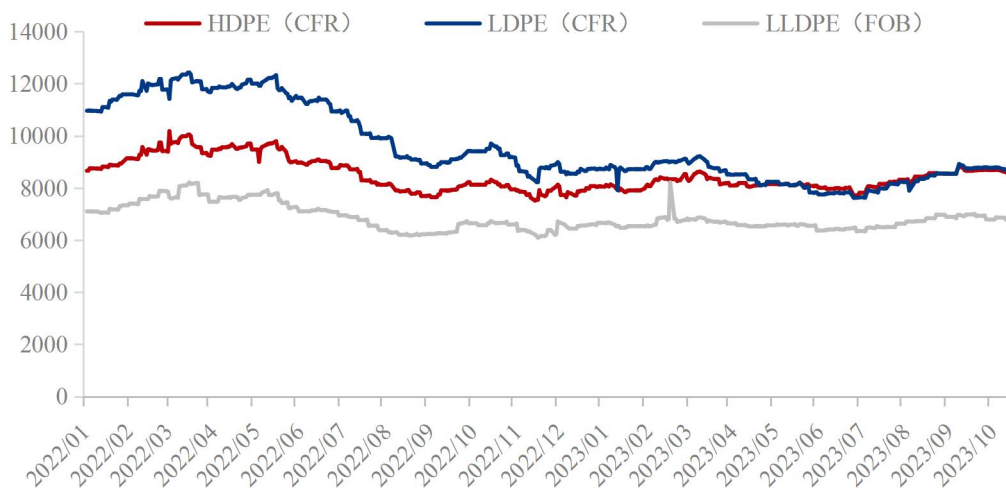
PE 市场价格（元/吨）

产品	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
HDPE	8348.45	8355.19	↑6.74
LDPE（涂覆）	8612.36	8531.27	↓81.09
LLDPE	6505.81	6511.06	↑5.25

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）



9.2.2 PP

本周 PP 市场价格 7650-9200 元/吨，价格较上周平稳。

本周 PP 延续偏弱，基差转弱市场环节投机意愿偏低。短期局势仍有不确定性，对 PP 端有支撑，国内 9 月社会消费品零售总额、规模以上工业增加值均超预期，三季度 GDP 亦超预期增长 4.9%，宏观偏改善。现货端低价成交较之前稍好，双十一前现货端仍存需求改善可能，但中上游库存同比偏高，将限制期价上方高度，短期或谨慎反弹。截止 26 日，华东拉丝主流报盘在 7550 元/吨，较上周持平。

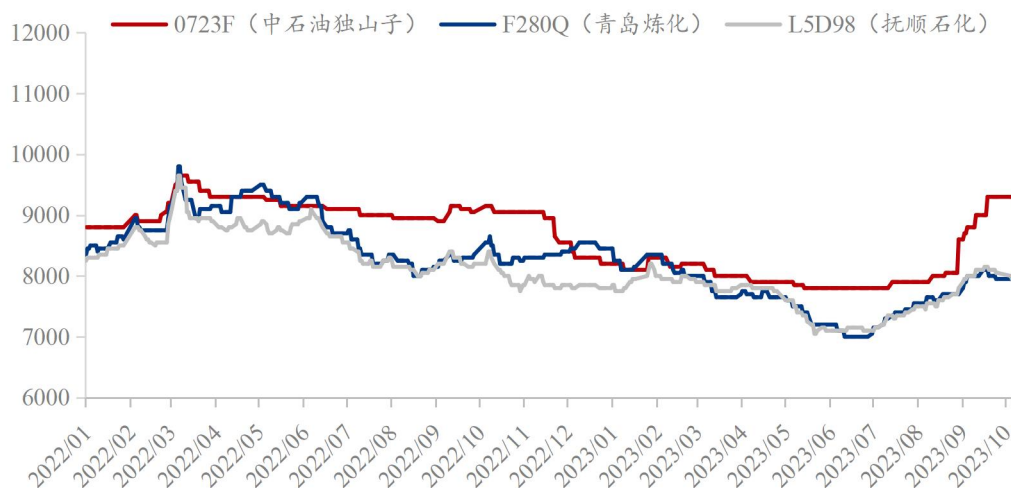
综合来看：周内市场围绕成本端及供需端变量相互博弈，月底市场供需基本面变量利好来自检修增多，为疲软市场赢得一丝利好。下游企业成品库存及社会库存消耗，制衡需求端疲软所带来拖累。月初市场无重大利好刺激下，预计期货市场围绕 7400-7550 点震荡趋势，华东现货拉丝价格预计 7500-7600 元/吨。

PP 价格（元/吨）

产品	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
PP	7650-9200	7650-9200	-

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宽幅下跌。本周山东金岭（山东）价格2690元/吨，周内价格下跌235元/吨；江苏地区价格2660元/吨，价格下跌205元/吨；浙江巨化价格2700元/吨，价格下跌400元/吨；华南（金岭桶装送到）价格3800元/吨，价格下跌150元/吨。

本周国内二氯甲烷市场价格跌幅明显，截止当日收盘（山东地区）周均价至2670元/吨，环比下跌-10.25%。周内泰州梅兰降幅到5成负荷，整体产能利用率较上周小幅下滑，原料市场区间震荡为主，业者心态不一，需求端尚未有明显好转，短线内市场弱势局面难改，市场观望氛围浓厚。

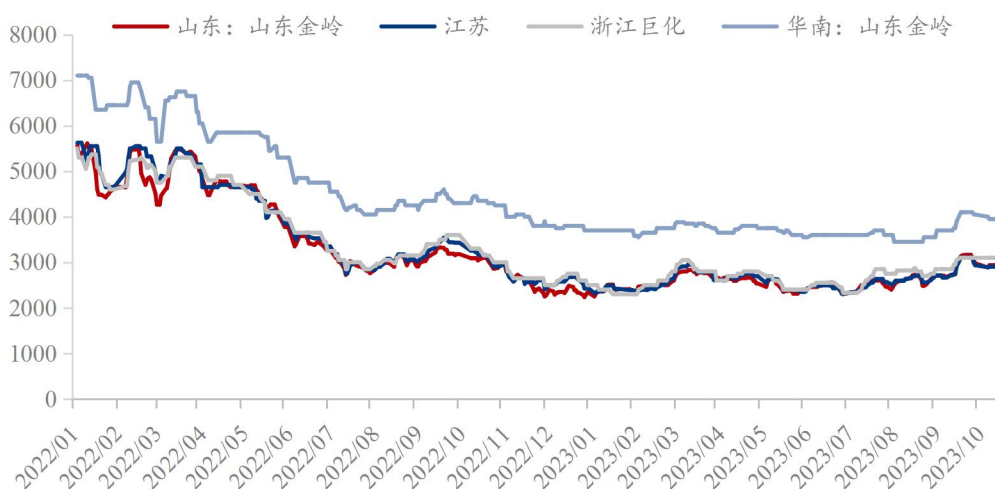
下周，煤价震荡偏弱运行，成本对市场暂无支撑。国产供应陆续恢复，下游需求变化或有限，预计下周甲醇现货市场或震荡偏弱运行。华东地区主流工厂陆续检修，但场内货源饱和下持货商出货主导，预计下周国内二氯甲烷市场区间震荡为主。

二氯甲烷（元/吨）

地区	规格	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
山东金岭（山东）	中端	2925	2690	↓235
江苏	中端	2865	2660	↓205
浙江巨化	中端	3100	2700	↓400
山东金岭（华南）	中端	3950	3800	↓150

数据来源：钢联数据

二氯甲烷价格走势（元/吨）



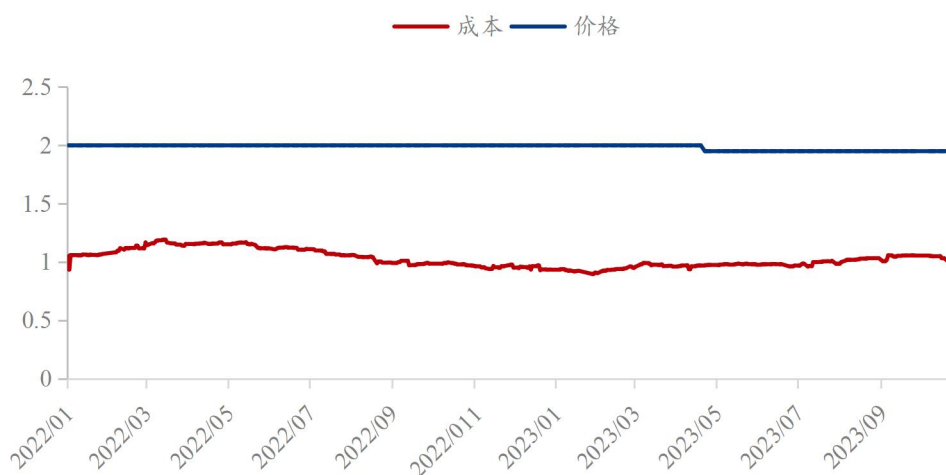
数据来源：钢联数据

9.3 成本及利润分析

截止 2023 年 10 月 27 日，同步法湿法 7 μ m 隔膜样本利润为 0.95 元/m²，较上周期利润上涨约 0.028 元/m²，涨幅约为 3.07%。同步法湿法 7 μ m 隔膜产品成本降至 1.004 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）

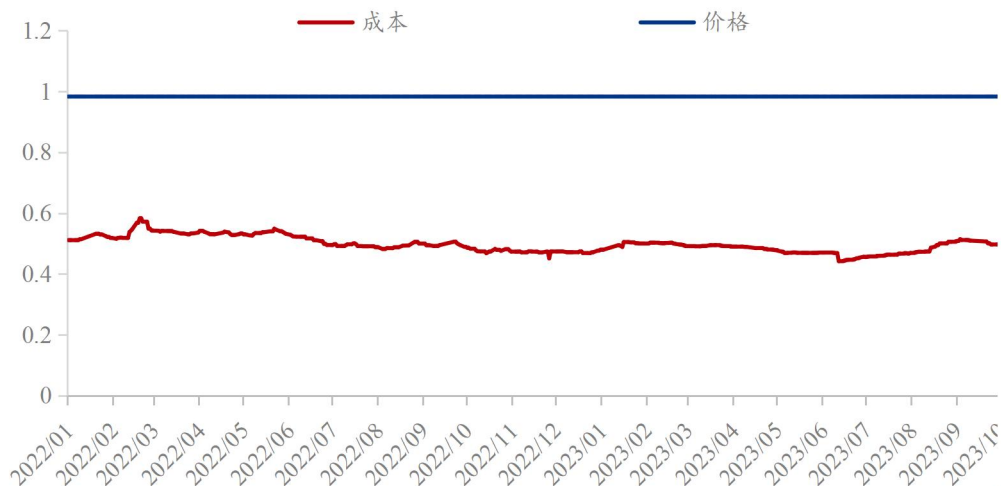


数据来源：钢联数据

截止 2023 年 10 月 27 日，干法 16 μ m 隔膜样本利润为 0.49 元/m²，较上周期利润跌下约 0.00002 元/m²，跌幅约 0.004%。干法隔膜产品成本涨至 0.49 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）



10.1.梯次利用市场

10.1.1 梯次利用价格分析

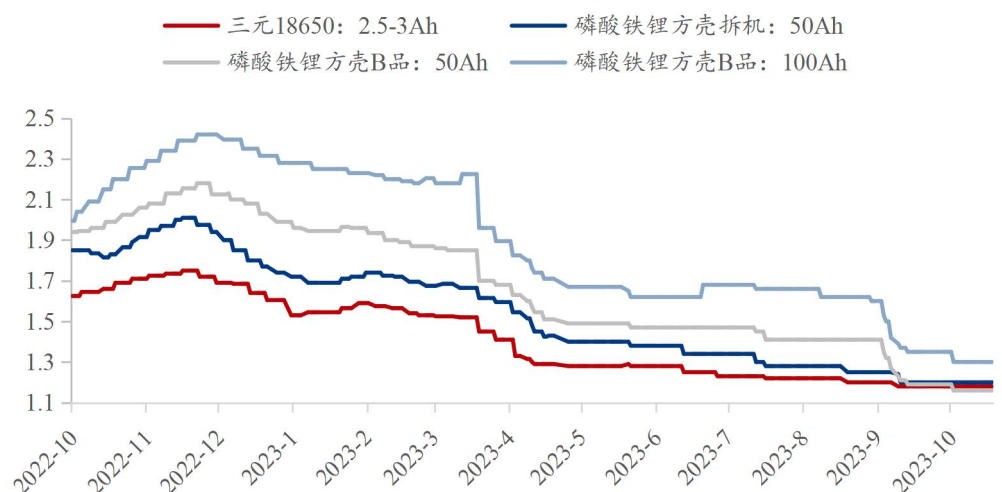
本周梯次利用价格平稳运行。三元 18650 拆机(2.5-3.0Ah) 价格报在 1.10-1.26/元/Ah；磷酸铁锂方壳拆机（50Ah）报在 1.10-1.29 元/Ah；磷酸铁锂方壳 B 品（50Ah）报在 1.10-1.28/Ah；磷酸铁锂方壳 B 品（100Ah）报在 1.19-1.51 元/Ah。本周交投氛围较好，终端需求依旧以小动力电芯为主，在市场库存本不高的情况下，部分圆柱高容电芯价格有上涨趋势。三元方面近期企业采购拆机电芯量增加，市场需求本较为饱和，预计后市三元拆机电芯或将小幅下降。

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)
2023-10-20	1.18	1.2	1.16	1.3
2023-10-23	1.18	1.2	1.16	1.3
2023-10-24	1.18	1.2	1.16	1.3
2023-10-25	1.18	1.2	1.16	1.3
2023-10-26	1.18	1.2	1.16	1.3
2023-10-27	1.18	1.2	1.16	1.3
周度变化	-	-	-	-

数据来源：钢联数据

梯次利用价格走势（元/Ah）



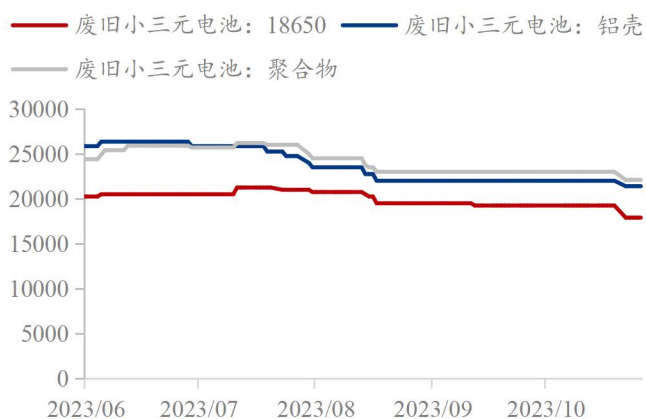
数据来源：钢联数据

10.2 再生电池市场（未破碎）

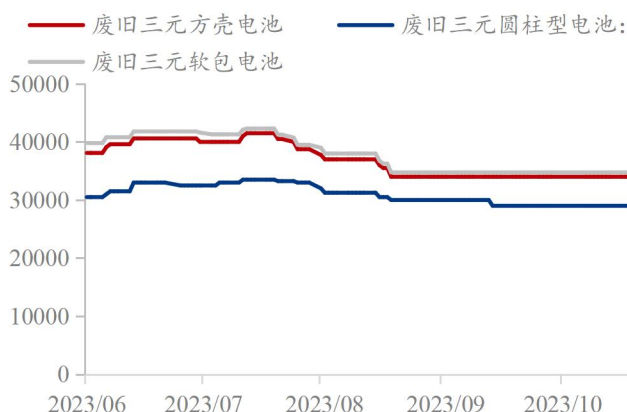
10.2.1 再生电池价格分析

本周再生电池价格维持弱稳运行，报废三元材料电池—方壳报价 31000-34000 元/吨，报废三元材料电池—圆柱报价 26500-29500 元/吨，报废三元材料电池—软包报价 32000-35000 元/吨；报废磷酸铁锂电池—方壳报价 10000-12000 元/吨，报废磷酸铁锂电池—圆柱报价 7200-8500 元/吨，报废磷酸铁锂电池—软包报价 9600-12000 元/吨；小三元—18650 报价 14700-21100 元/吨，小三元—铝壳报价 18100-24700 元/吨，小三元—聚合物报价 18600-25600 元/吨；3C—聚合物报价 47000-51000 元/吨，3C—杂电报价 29500-32500 元/吨，3C—苹果条报价 49500-52000 元/吨。

废旧小三元电池价格走势（元/吨）



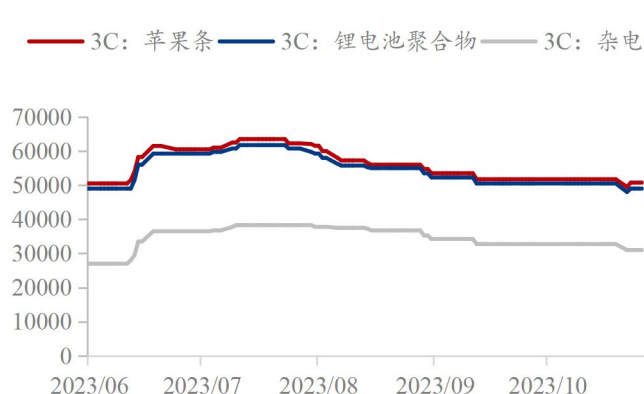
废旧大三元电池价格走势（元/吨）



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

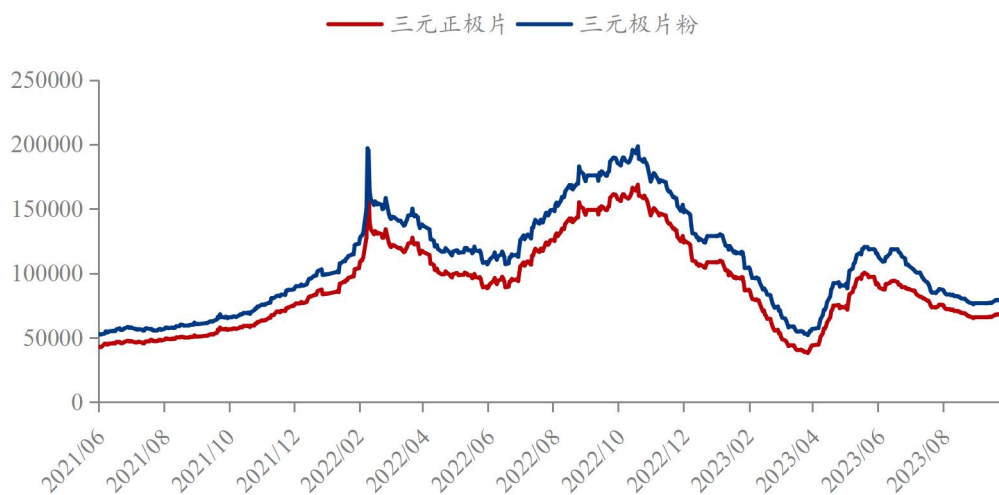
三元锂电废料价格震荡运行,本周报废三元极片报在 66800-67750 元/吨,三元极片粉料报在 77300-78900 元/吨。本周三元废料表现疲软,金属盐折扣系数下滑,锂盐加重市场看空情绪,废料价格区间内震荡。

三元锂电池废料价格 (元/吨)

产品	规格	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
三元正极片	Ni \geq 22% Co \geq 7% Li \geq 6%	68050	66800	↓1250
三元极片粉	Ni \geq 25% Co \geq 8% Li \geq 6.5%	79200	77300	↓1900

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向下弱行。三元极片粉料（Li \geq 6.5%）镍盐折扣系数 72.5%，周同比下跌 1%，月同比上涨 0.5%；钴盐折扣系数 72.5%，周同比下跌 1%，月同比上涨 0.5%；锂盐折扣系数 72.5%，周同比下跌 1%，月同比上涨 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
2023-10-20	73.5	73.5	73.5
2023-10-23	73.5	73.5	73.5
2023-10-24	73.5	73.5	73.5
2023-10-25	72.5	72.5	72.5
2023-10-26	72.5	72.5	72.5
2023-10-27	72.5	72.5	72.5
周度变化	↓1	↓1	↓1

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

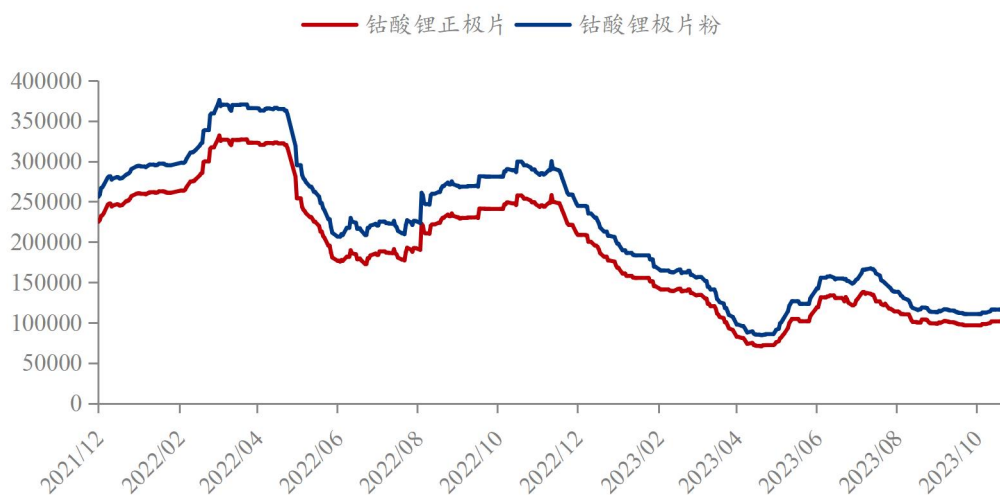
钴酸锂废料价格小幅走低，钴酸锂极片报在 100100-101700 元/吨，钴酸锂极片粉料报在 114600-116300 元/吨。

钴酸锂废料价格（元/吨）

产品	规格	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
钴酸锂正极片	45%≤Co≤50% Li≥6%	101600	100100	↓1500
钴酸锂极片粉	50%≤Co≤55% Li≥6.5%	116250	114600	↓1650

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弱势运行。钴酸锂极片粉料 (Li \geq 6.5%) 钴盐折扣系数 74%，周同比上涨 1%，月同比周同比上涨 1%；锂盐折扣系数 74%，周同比上涨 1%，月同比周同比上涨 1%。

钴酸锂电池废料成交钴锂金属盐折扣系数 (%)

日期	钴酸锂极片粉 (Li \geq 6.5%)	
	钴盐	锂盐
2023-10-20	74	74
2023-10-23	74	74
2023-10-24	74	74
2023-10-25	73	73
2023-10-26	73	73
2023-10-27	73	73
周度变化	↓1	↓1

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

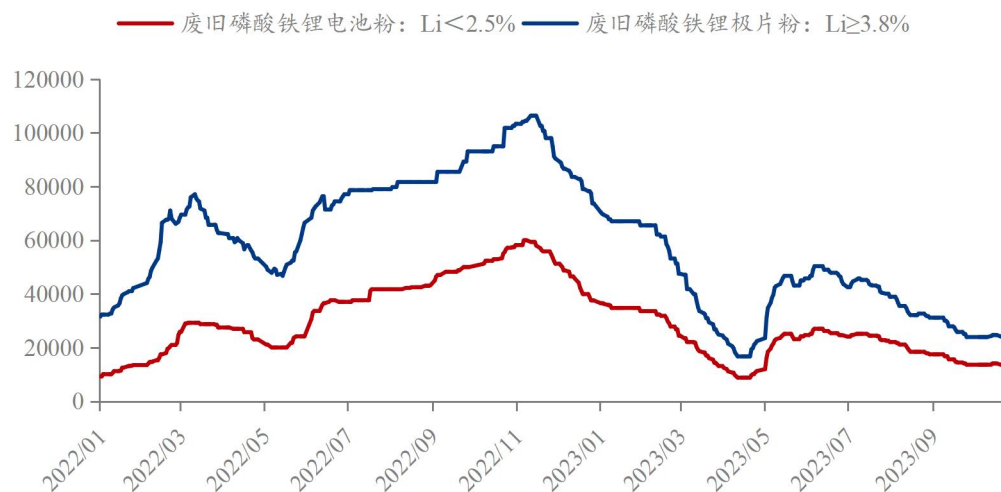
磷酸铁锂废料价格小幅下跌，废旧磷酸铁锂电池粉（Li<2.5%）报在13635元/吨，废旧磷酸铁锂黑粉（Li≥3.8%）报在24130元/吨。

磷酸铁锂废料价格（元/吨）

产品	规格	2023/10/20	2023/10/27	价格涨跌
废旧磷酸铁锂电池粉	Li<2.5%	14105	13635	↓470
废旧磷酸铁锂极片粉	Li≥3.8%	24700	24130	↓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

10.3.6 磷酸铁锂黑粉锂点价格

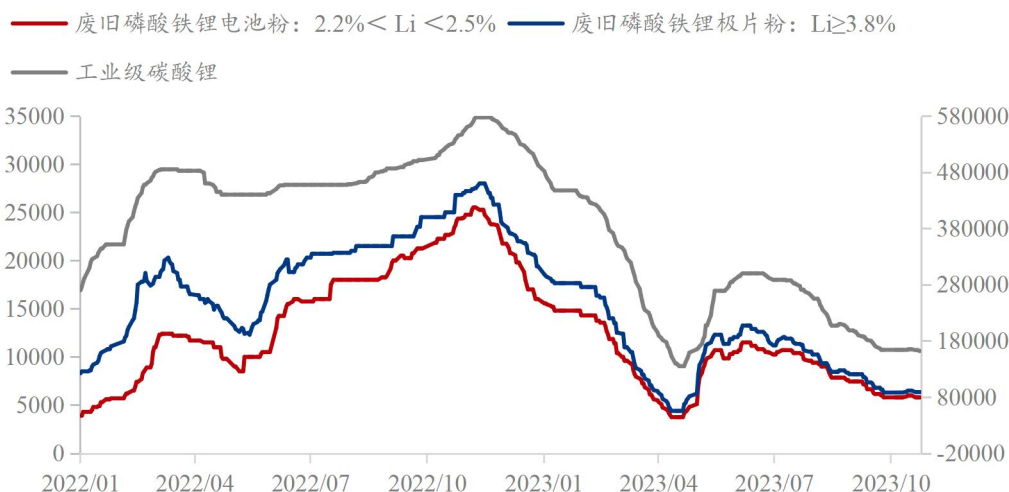
本周磷酸铁锂废料锂点价格稳中小幅下跌。废旧磷酸铁锂电池粉（ $2.2\% < \text{Li} < 2.5\%$ ）锂点价格 5800 元/锂点，周同比下跌 200 元/锂点，月同比下跌 200 元/锂点，年同比下跌 18350 元/锂点。废旧磷酸铁锂黑粉（ $\text{Li} \geq 3.8\%$ ）锂点价格 6350 元/锂点，周同比下跌 150 元/锂点，月同比下跌 200 元/锂点，年同比下跌 20450 元/锂点。

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 ($\text{Li} \geq 3.8\%$)
2023-10-20	5800	6300
2023-10-23	5900	6400
2023-10-24	6000	6500
2023-10-25	6000	6500
2023-10-26	6000	6500
2023-10-27	6000	6500
周度变化	↓200	↓150

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



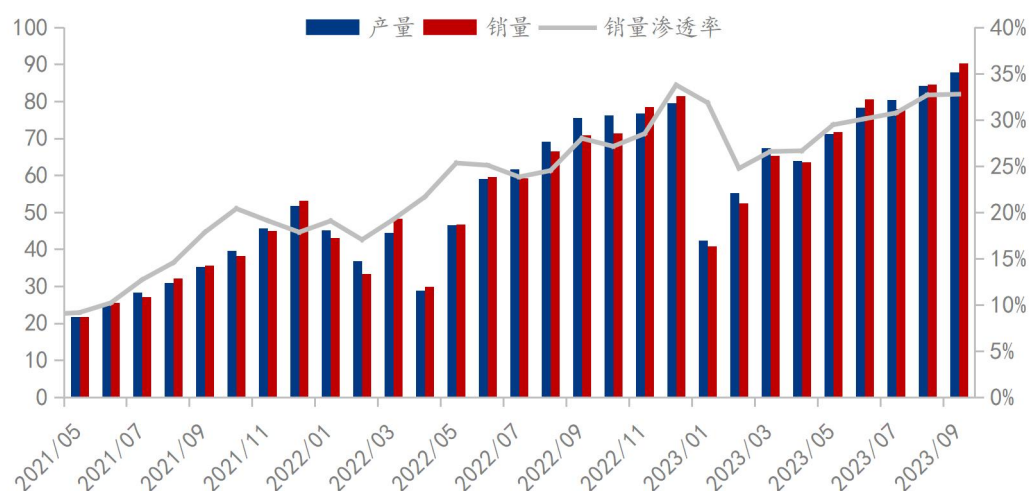
数据来源：钢联数据

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：9月，新能源汽车产销分别完成87.9万辆和90.4万辆，产销同比分别增长16.1%和27.7%。其中纯电动汽车产销分别完成58.9万辆和62.7万辆，同比分别增长1.5%和16.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成29.0万辆和27.7万辆，同比分别增长64.1%和64.4%；燃料电池汽车产量为0.01万辆，同比下降21.3%，产量为0.02万辆，同比下降93.0%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



来源：钢联数据

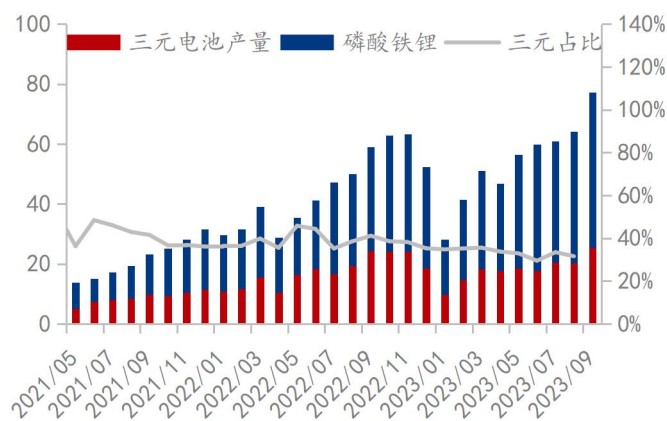
动力电池产量：9月，我国动力和储能电池合计产量为77.4GWh,环比增长5.6%，同比增长37.4%。其中动力电池产量占比为90.3%。

1-9月，我国动力和储能电池合计累计产量为533.7GWh，产量累计同比增长44.9%。其中动力电池产量占比为92.1%。

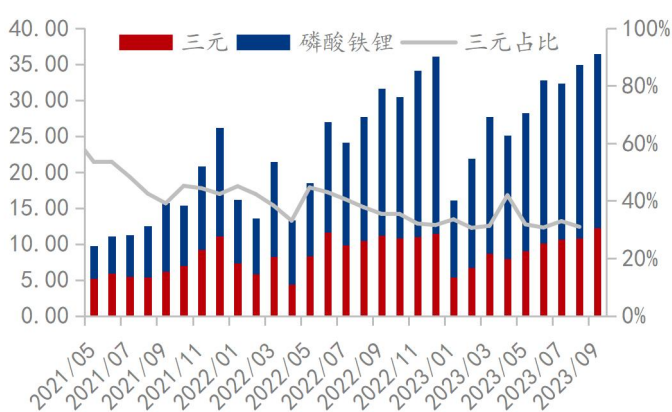
动力电池装车量：9月，我国动力和储能电池合计销量为71.6GWh,环比增长10.1%。其中,动力电池销量为60.1GWh，占比84.0%，环比增长9.2%,同比增长29.3%；储能电池销量为11.5GWh,占比16.0%，环比增长15.0%。

1-9月，我国动力和储能电池合计累计销量为482.6GWh。其中，动力电池累计销量为425.0GWh,占比88.0%，累计同比增长15.7%；储能电池销量为57.6GWh，占比12.0%。

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. 中城大有与宁德时代将达成 100 亿元级储能项目战略合作

10月20日，中城大有与宁德时代签署战略合作协议。根据协议，“十四五”和“十五五”期间，中城大有和宁德时代将达成100亿元级储能项目战略合作。其中“十四五”期间，双方合作规模将不低于3.5GWh。目前，中城大有和宁德时代已成立专项工作小组，并着手推动相关合作事宜。

2. 国轩高科再度大手笔赴美投资：拟建正负极材料项目，金额超 23 亿美元

继10月11日晚间公告在美国伊利诺伊州投资建设锂电池生产线项目后，国轩高科（002074.SZ，股价21.89元，市值389.4亿元）再度大手笔赴美投资，此次拟投资23.64亿美元（约合173亿元人民币）在密歇根州建设电池材料项目。

10月25日晚间，国轩高科披露《关于建设密歇根州电池材料项目的提示性公告》称，为了推进国际绿色能源产业合作，构建全球一体化供应链，抓住北美新能源市场发展机遇，满足北美地区电池制造业务原材料供给，公司拟在美国密歇根州建设电池材料项目，并委托公司全资子公司Gotion,Inc.（以下简称美国国轩）与密歇根州政府及其他第三方合作伙伴共同签署相关协议。

3. 广州孚能科技年产 30GWh 动力电池生产基地项目已正式开工

近日，中建四局承建的广州孚能科技年产30GWh动力电池生产基地项目正式开工。项目位于广东省广州市黄埔区，总建筑面积约8.6万平方米，主要包含1个电芯车间和1个化成车间，是广州市积极响应新能源汽车发展趋势及响应国家“双碳”政策的重点工程。项目致力于打造具备高性能、低成本、对材料体系高度兼容等优势的新能源电池，建成后可实现年产30GWh动力电池的产能，带动广州产业结构进一步优化升级，助力广州打造全国重要的汽车生产基地。

据悉，2023年1月29日，动力电池公司孚能科技与广州经济技术开发区管理委员会签订年产30GWh动力电池生产基地项目投资合作协议。孚能科技将建设规划为年产30GWh动力电池生产基地，产品类型包括磷酸铁锂动力电池和三元材料动力电池。该项目用地面积约36万平方米，投资总额约为100亿元，预计2025年正式投产，投产后产值有望达到200亿元，是广州近年来最大的新能源汽车零部件落地项目之一。

4. 总投资 20 亿元，上汽集团郑州新能源电池工厂开工

10月23日，上汽集团郑州新能源电池工厂开工奠基仪式在郑州基地举行。据悉，该项目总投资20亿元，规划30万台套动力电池产能，投产后年产值超100亿元，建成后为郑州基地的创新升级带来强大的新能源配套和全新的增长极。郑州新能源电池工厂的开工建设，是进一步落实推进上汽集团“新能源汽车发展三年行动计划”。

5. Azure Minerals 同意 SQM 提出的 10 亿美元收购要约

10月26日, 据报道, 澳大利亚 Azure Minerals Ltd. 周四表示, 已同意智利矿业巨头 Sociedad Química y Minera de Chile (SQM) 的收购要约, 该交易意味着该锂生产商的股权价值为 16.3 亿澳元(10.3 亿美元)。Azure 在西澳大利亚皮尔巴拉地区极具前景的 Andover 锂项目中拥有约 60% 的股份, 该公司此前曾拒绝 SQM 对该矿商估值 9.014 亿澳元的收购要约。根据拟议的新交易, SQM 同意以每股 3.52 澳元的报价收购 Azure 的全部股份, 较该股上周五 2.44 澳元的最后收盘价溢价 44.3%。

这家全球第二大锂化学品制造商今年3月以2000万澳元收购了 Azure 19.99% 的股权。该公司正与澳大利亚企业集团 Wesfarmers 合作, 在西澳大利亚州建设价值 19 亿澳元的 Mt Holland 氢氧化锂项目。该公司在一份声明中表示, 在没有更好的提议的情况下, Azure 董事会一致建议 Azure 股东通过投票赞成该计划来支持该交易。

6. 北汽蓝谷: 首款搭载宁德时代神行电池的车型预计 2024 年年中上市

北汽蓝谷近日在路演活动中表示, 首款搭载神行电池的车型预计 2024 年年中上市, 公司重点打造的高端智能电动车型极狐, 即将配套搭载神行超充电池。长期以来, 极狐代表了公司对用户出行需求的极致洞察, 也代表了公司积累多年的造车经验和技術成果。公司一贯采用最高标准打造极狐, 包括在合作伙伴的选择上。该电池依托宁德时代强大的研发实力及体系保证能力, 突破磷酸铁锂材料体系的性能边界, 开创性地推出“超快充+长续航+高安全+抗低温”兼得的电池产品。

7. 龙蟠科技向香港联交所递交发行 H 股并上市申请

龙蟠科技发布公告, 公司已于 2023 年 10 月 24 日向香港联合交易所有限公司(“香港联交所”)递交了境外公开发行股票(H股)并在香港联交所主板上市的应用, 并于同日在香港联交所网站刊登了本次发行的申请资料。

招股书显示, 龙蟠科技是磷酸铁锂正极材料制造商, 亦是车用环保精细化学品制造商。公司主要以下列两个部分经营: 磷酸铁锂正极材料和车用环保精细化学品。

该公司从事磷酸铁锂正极材料的研发、生产和销售。磷酸铁锂正极材料是目前生产锂电池运用最广泛的正极材料, 用于各种终端市场, 包括新能源汽车和储能行业。

此外, 该公司从事全面的车用环保精细化学品组合的研发、生产及销售, 涵盖柴油发动机尾气处理液、车用及工业润滑油、冷却液以及车用养护品, 该等产品广泛应用于汽车整车制造市场、汽车后市场和工程设备市场。

8. Stellantis 将与 Orano 合资回收电动汽车电池

10月25日，据报道，法意合资汽车制造商 Stellantis 周二表示，计划与法国核燃料公司 Orano 成立一家合资企业，回收其在欧洲和北美的超级工厂生产的废旧电动汽车电池和废料。两家公司在一份声明中表示，他们已签署了一份谅解备忘录，以建立合资企业，但须就最终文件达成一致。声明称，该交易将使 Stellantis 获得电气化和能源转型所需的钴、镍和锂，该公司是标致、菲亚特和吉普等品牌的母公司。

该公司表示，Orano 的技术可以回收锂离子电池中使用的所有材料，金属回收率可以达到 90% 以上，并可以制造新的阴极材料。两家公司表示，合资企业将生产也被称为“黑粉”或“活性物质”的材料，这些材料可能会在 Orano 位于法国敦刻尔克的新工厂进行提炼，以便在电池中重复使用，从而完成循环经济的循环。他们补充道，将为 Stellantis 工厂提供服务的生产将于 2026 年上半年开始。

9. 天原股份：参股公司宜宾锂宝已建成 5 万吨三元正极材料年产能

10月24日，天原股份在投资者互动平台表示，公司转型升级正加大新能源板块的布局和发展，磷酸铁锂正极材料正加快 10 万吨年产能的建设，参股公司宜宾锂宝已建成 5 万吨三元正极材料年产能，公司磷酸铁锂正极材料已经实现一些客户小批量供货。

10. 比亚迪：目前在产的电动大巴基本都使用磷酸铁锂电池

10月23日，比亚迪在互动平台表示，公司目前在产的电动大巴基本都使用磷酸铁锂电池。公司有 7 万多名研发工程师，持续不断地为消费者提供包括动力电池在内的新技术、新工艺、新路线，并适时推出符合需求的产品。

11. 紫金矿业：获得世界第三大锂矿 Manono 东北部探矿权

紫金矿业 10 月 24 日公告，其旗下合资子公司曼诺诺锂业简易股份有限公司 获得刚果（金）国家矿业部批准的 Manono 锂矿东北部项目的探矿权，该矿是全球已发现的最大可露天开发的富锂 LCT（锂、铯、钽）伟晶岩矿床之一，也是世界前三的硬质锂矿项目。紫金矿业表示，Manono 锂矿虽是“绿地”项目，但处于良好的锂资源成矿带上，找矿潜力巨大，具备大规模露天开发的条件和良好的开发前景，公司凭借成熟的自主地质找矿勘查能力，有望实现锂辉石伟晶岩资源勘查的重要突破。公司将根据实际需要投入足够资金和技术支持，推动项目的勘查开发。

12. 宁德时代贵州基地项目将于 10 月 27 日投产

宁德时代贵州新能源动力及储能电池生产制造基地项目一期各项工作推进顺利，将于 10 月 27 日正式投产，实现量产后，将逐步形成产业生态，助推贵安新区打造新能源汽车、电池及材料生产基地。据悉，宁德时代贵州新能源动力及储能电池生产制造基地项目总用地面积约 1435 亩，规划建设年产 60GWh 动力及储能电池生产制造基地，该项目将分为两期建设。其中，项目一期规划用地约 885 亩，总投资约 70 亿元，于 2022 年初正式开工建设，采用目前宁德时代最先进高节拍、高自动化率、高柔性化的产线，设计年产能为 30GWh 动力及储能电池生产线及相关配套。

13. NextSource Materials 从马达加斯加 Molo 矿运送第一批石墨

10 月 23 日，NextSource Materials，该公司已从其位于马达加斯加的 Molo 矿进行了第一批 SuperFlake 石墨的散装集装箱装运。该公司表示，第一批货物已被送往该公司下游技术合作伙伴的电池阳极设施(BAF)，将被加工成球化、纯化石墨(SPG)，然后进一步加工成涂层纯化石墨。这是韩国和日本汽车电动汽车供应链正在进行的大规模多步验证测试的一部分，并补充称，该公司预计将在今年 12 月收到第一系列验证测试结果。

NextSource 表示，其目标是成为一家垂直整合的全球石墨阳极材料供应商，并计划分阶段在主要司法管辖区建设多个能够以商业规模生产 CSPG 的电池阳极设施。该公司表示，将利用其对 SPG 合作伙伴知识产权的独家访问权（目前在多个 OEM 供应链（特斯拉和丰田）中使用），以及电动汽车供应链验证的涂层知识产权来生产 CSPG。NextSource 还完成了位于 Molo 的太阳能和电池混合发电厂的调试并实现了全面运营。

14. 云图控股：公司磷矿石在建产能 400 万吨/年

云图控股 10 月 23 日在投资者互动平台表示，1、2022 年公司复合肥产量 329.08 万吨。2、公司磷矿石在建产能 400 万吨/年，目前生产所用的磷矿石均为外购。3、公司持续围绕氮、磷全产业链进行布局，目前重大在建项目主要包括荆州基地磷酸铁和复合肥联动生产及其配套项目、应城基地合成氨及其配套项目、雷波基地磷矿采矿项目等，进一步提升公司对上游资源的掌控，强化低成本的竞争优势，同时扩大产业规模，增强公司整体盈利能力。

15. 宁德时代匈牙利电池工厂一期已开工建设 预计 2 年建成

10 月 19 日，宁德时代透露，目前公司匈牙利电池工厂规划产能 100GWh，一期已开工建设，预计 2 年左右建设完成。而针对欧盟对于中国电动车的反补贴政策对于公司在欧洲市占率的影响，宁德时代表示，“相关事项我们在关注。气候挑战是一个全球性问题，开放与合作才能保障产业的健康良性发展，这也是应对气候变化的最有效的方式。公司的优势在于已经积累了在海外建厂的经验，未来有能力满足客户本土化供应需求，为全球客户提供最优的解决方案，助力欧洲市占率持续提升。”

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。