



Mysteel: 镍钴锰锂新能源产业 周度报告

上海钢联新能源事业部

2023 年 12 月 22 日

Part.1 市场概述

硫酸锰：硫酸锰市场弱势下行 市场观望心态不减

周内锰矿市场询盘增加，南非矿相对活跃，低价货源减少，且货权相对集中，市场议价难度增加，实际成交有所跟进，但与报价仍有一定差距，进口煤和硫酸价格则保持平稳，硫酸锰即期成本略降。目前下游三元前驱体需求难以见到好转，企业持续去库减产，产业多在战略性收缩保现金流中，产业情绪不佳，对硫酸锰需求较弱，而硫酸锰厂家端开工暂稳，据个别厂家反馈，目前市场需求持续下行，厂家整体信心不佳，多数厂家下调报价，也有个别厂家低价出货意愿仍较弱，市场零单成交有限，短期内硫酸锰价格可能会维持偏弱态势。

1.价格预测

下周价格预测

品种	价格预测
电池级硫酸锰	4600-4900

2.下周观点

下周来看，由于近期硫酸锰市场暂无利好因素支撑，硫酸锰行情可能仍会弱势下行，目前市场观望氛围仍占据主导，持续关注成本变化及市场实际成交情况。

Part.2 锰材料

2.1 硫酸锰

2.1.1 价格分析

周内硫酸锰价格弱势下行，电池级硫酸锰价格为 4700-5000 元/吨，环比略降。饲料级出厂报价 2800-2900 元/吨，环比略降。下游三元前驱体需求难以见到好转，企业持续去库减产，产业多在战略性收缩保现金流中，产业情绪不佳，对硫酸锰需求较弱，而近期饲料级硫酸锰需求保持稳定，受原料价格波动，饲料级硫酸锰价格略有下行。

硫酸锰市场价格（元/吨）

日期	饲料级硫酸锰中间价	电池级硫酸锰中间价
2023/12/22	2850	4850
周度变化	-50	-50



数据来源：钢联数据

2.1.2 调研情况

当前进口锰矿价格在 35.3 元/吨度左右，硫酸价格在 320-410 元/吨，进口煤价格在 720-750 元/吨，电池级硫酸锰即期成本在 4425-4525 元/吨，即期生产利润 50-100 元/吨。酸溶方面，99.7%电解锰片出厂价在 12300-12500 元/吨，酸溶工艺成本为 4741-4841 元/吨，替代性小幅增强。饲料级硫酸锰成本在 2668-2768 元/吨，即期利润 150-250 元/吨。

2.1.3 热点快讯

1、帕瓦股份：年产 2.5 万吨三元前驱体项目竣工

12 月 18 日晚间，帕瓦股份发布公告，公司首次公开发行股票募集资金投资项目之一“年产 2.5 万吨三元前驱体项目”工程已竣工，预计投产后将有助于公司进一步提升生产经营的规模化效益、行业竞争力。追溯来看，起初，帕瓦股份首次公开发行股票募集资金投资项目为“年产 4 万吨三元前驱体项目”及“补充流动资金”，其中，“年产 4 万吨三元前驱体项目”规划建设期为 24 个月。随后，2022 年底，公司意变更募投项目的实施主体、实施地点、实施方式，“年产 4 万吨三元前驱体项目”变更为“年产 2.5 万吨三元前驱体项目”和“年产 1.5 万吨三元前驱体项目”，项目实施主体分别为帕瓦股份和帕瓦兰溪，项目投资额分别为 7.87 亿元和 4.72 亿元。帕瓦股份表示，锂离子电池三元前驱体业务是公司的主营业务，首次公开发行股票募集资金投资项目之一“年产 2.5 万吨三元前驱体项目”的建成将显著增强公司的制造实力，有助于公司进一步提升生产经营的规模化效益、行业竞争力，预计将对公司的市场占有率、未来经营业绩产生积极影响。

2、金银河完成 6.43 亿元募资 部分用于锂电回收设备

近日，金银河发布 2022 年度定增发行情况报告书。公告称，本次定增募资总额 6.43 亿元，发行数量为 1392.37 万股，其中一部分拟用于新能源先进制造装备数字化工厂扩建项目。具体来看，新能源先进制造装备数字化工厂建设项目将扩充锂电池先进制造装备、废旧锂电池回收的自动化拆解设备及锂云母提取电池级碳酸锂装备产品的产能。

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。