

11 月锂盐市场评述

一. 锂盐市场评述.....	2
二. 电池级碳酸锂行情走势及评述.....	2
三. 工业级碳酸锂市场行情走势及评述.....	3
四. 氢氧化锂市场行情走势及评述.....	3
五. 金属锂市场行情走势及评述.....	4
六. 10 月新能源汽车产销量.....	5
七. 锂市场动态:	6
盐湖股份 2 万吨电池级碳酸锂项目 2019 年底建成.....	6
赣锋锂业完成收购 Cauchari-Olaroz 项目 37.5%股权.....	6
嘉能可 KCC 因铀超标暂停钴产品销售	6
子公司融达锂业被准许复工 融捷股份午后直线涨停.....	7
藏格控股前三季度营收 18.35 亿元 碳酸锂项目年底投产.....	7
奉新年产 2 万吨电池级碳酸锂生产线投产.....	8
保障碳酸锂资源供应 永兴特钢拟 1.97 亿购旭锂矿业 81.43%股权.....	8
阿根廷 OLARAZ 盐湖三季度碳酸锂产量下滑	8
赣锋锂业为澳洲上市公司包销部分锂精矿.....	8
当升科技: 三元材料产能持续扩增.....	9
总投资 121 亿元高端动力锂电材料综合基地落户余姚.....	9
10 月动力电池产量 7.1GWh 三元材料占据 63.3%.....	9
中国最大锂电池供应商签约特斯拉 将提供产能五分之一的锂产品.....	9
国轩高科: 2018 年三季度实现业绩大幅增长.....	10
贤丰控股锂离子富集材料项目正式投产.....	10
宁德时代/比亚迪/LG 化学雄心勃勃 动力电池业上演锂资源争夺战.....	10
天齐锂业: 锂电池综合成本持续下降是大势所趋.....	10
锂电池厂商成本报告 松下/特斯拉第一	10
蜂巢能源牵手广西天源 布局 2.5 万吨氢氧化锂项目.....	11
Salar de Atacama 锂产量被推迟 SQM 锂销量降 27%.....	11
日本住友将在印尼建冶炼厂 增产锂离子电池正极材料.....	12
八. 后市分析:	12

一. 锂盐市场评述

本月锂盐市场整体行情显弱，碳酸锂未能延续上涨趋势，下游需求谨慎，上行动能不足，价格走势持续以稳为主。尽管市场上仍因天气以及加工等因素，供应端出现略微紧张的状况，但这对当前市场而言，影响力并不足。而下游电池市场整体的采购需求也有减弱，整体交易较为谨慎，近期碳酸锂市场得以持续稳定。氢氧化锂需求始终一般，而市场供应增加，供需矛盾依旧明显，价格走势呈小幅下滑趋势，后期也将继续缩小与碳酸锂价格差距。

二. 电池级碳酸锂行情走势及评述

2018年11月电池级99.5%碳酸锂价格走势图 万元/吨

中华商务网



注： B 最低价 H 最高价

本月电池级99.5%碳酸锂月均价在7.8–8.3万元/吨，相较上月的7.8–8.23万元/吨，环比上涨了0.5%；去年同期电池级碳酸锂月均价在17–17.5万元/吨，同比下跌了53.33%。

本月电池级碳酸锂整体走势较稳，现货价格并无明显变化，市场交易价格区间一直在7.8–8万元/吨徘徊。月初市场报价在8–8.5万元/吨，而随着交易的艰难，下游采购的逐

步减弱，高位报价也有减少趋势。厂商们报价逐渐趋于理性，中后期基本都维持在8万元/吨报价。由于现货采购的匮乏，小厂也存在适当下调价格的现象，但主流碳酸锂企业报价始终坚持在8万元/吨，并表示，短期不会调整市场价格。

三. 工业级碳酸锂市场行情走势及评述

2018年11月工业级99%碳酸锂价格走势 万元/吨

中华商务网



注：B 最低价 H 最高价

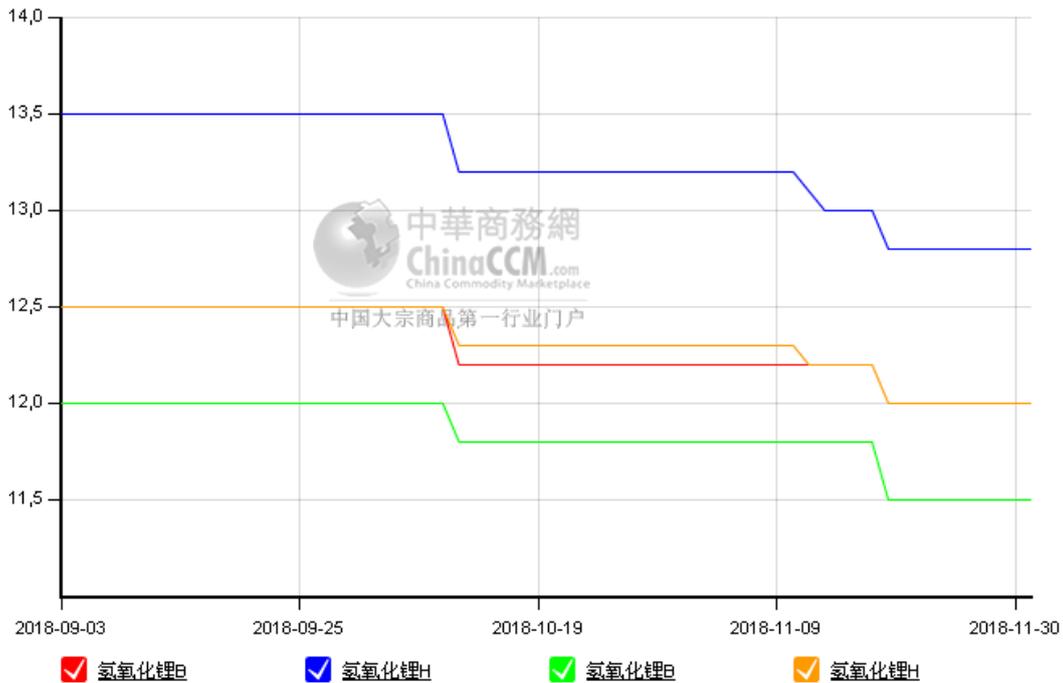
本月工业级99%碳酸锂月均价在6.9-7.5万元/吨，相较上月的6.9-7.43万元/吨，环比上涨0.56%；去年同期月均价在15.32-15.82万元/吨，同比下跌了53.76%。

本月工业级碳酸锂市场也持续维稳运行，现货价格始终徘徊于7万元/吨附近。尽管当前仍然受到天气等因素影响，令部分工业级碳酸锂企业生产受限，但下游市场采购积极性并不高，且实际的采购也较为谨慎，供需双方势均力敌，处于相对平衡状态。了解到，当前厂商出货正常，且供应充足，而下游采购减弱，也有打压价格的现象，部分小厂也有适当调价的现象，但这并不能左右整体价格。目前，主流企业出货报价坚守在7万元/吨附近，市场整体交易价格在6.5-7万元/吨。

四. 氢氧化锂市场行情走势及评述

2018年11月氢氧化锂56.5%价格走势 万元/吨

中华商务网



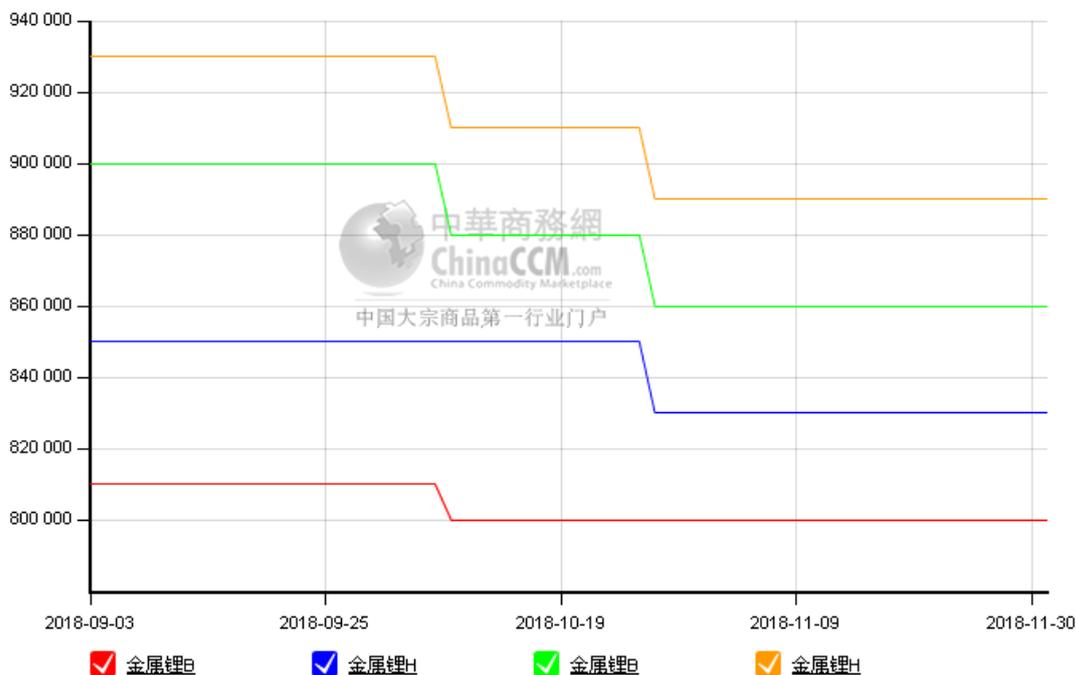
本月氢氧化锂市场行情持续走跌，现货市场价格也在逐步下行，尽管如此，市场整体供需矛盾依旧突出，价格走势存在继续下跌的空间。当前碳酸锂持续走稳，但此前大幅下跌时，氢氧化锂基本稳定。即便近期氢氧化锂不断走跌，但与碳酸锂的价格依旧存在较大差距。

当前氢氧化锂下游整体需求有限，高镍三元市场采购稳健，而润滑脂等终端市场的需求也基本维稳。在赣锋以及瑞福产品相继释放到市场上时，氢氧化锂厂商们的出货压力也在增加。同时伴随着下游采购商的打压，市场价格逐步走跌。

微粉级氢氧化锂价格由月初的13万元/吨逐步下跌至12-12.5万元/吨。电池级粗粉氢氧化锂价格由12.5万元/吨下跌至11-11.5万元/吨。而工业级氢氧化锂低价更是跌至9万元/吨附近，整体价格区间在9-10万元/吨。

五. 金属锂市场行情走势及评述

2018年11月金属锂(≥99%; ≥99.9%)价格走势 元/吨



金属锂自上月下跌后，本月持续弱稳运行。含量 99%金属锂价格在 80-83 万元/吨；含量 99.9%金属锂价在 86-89 万元/吨。

金属锂市场整体需求依旧有限，现货交易仍是按需为主，成交一般。由于原料市场价格走稳，厂商出货价格也没有太大变化。后期不排除价格会再度小幅下行，但跌幅或有限。

六. 10月新能源汽车产销量

11月9日，中汽协发布2018年10月份汽车产销数据。新能源汽车部分，10月份产销量分别为14.6万辆和13.8万辆，同比增长分别为58.1%和51%。

分析10月份新能源汽车产量情况，新能源乘用车产量为12.6万辆，其中纯电动乘用车9.7万辆，插电式混合动力乘用车2.9万辆；新能源商用车产量为1.9万辆，其中纯电动商用车1.9万辆，插电式混合动力商用车产量为0。

分析10月份新能源汽车销售情况，新能源乘用车销量为12万辆，其中纯电动乘用车9.4万辆，插电式混合动力乘用车2.7万辆；新能源商用车的销量为1.8万辆，其中纯电动商用车1.8万辆，插电式混合动力商用车销量为0。

1-10月，新能源汽车累计产销分别完成87.9万辆和86万辆，同比去年分别增长70%和75.6%。其中，纯电动汽车产销分别完成67万辆和65.3万辆，同比分别增长56.9%和62.3%；插混汽车产销分别完成20.9万辆和20.7万辆，相比去年同期分别增长132%和136.4%。

中汽协会秘书长助理陈士华表示，2018年新能源汽车全年产销完成100万辆的目标将会顺利实现。

高能量密度高续航里程的A/A0级乘用车在补贴新规6月11日缓冲期结束后持续放量，而A00级车经过三季度新老车型切换后，9月开始逐步爬坡，为10月乘用车产销贡献新增量。随着进入年底集中采购的传统旺季，商用车产销量保持环比增长态势。随着四季度旺季的到来，预计2018年新能源车产销量有望实现110万辆以上。

七. 锂市场动态:

盐湖股份2万吨电池级碳酸锂项目2019年底建成

11月1日，盐湖股份表示，公司间接控股子公司青海盐湖佛照蓝科锂业股份有限公司拥有一万吨碳酸锂装置，该项目以生产钾肥排放的老卤为原料，目前碳酸锂装置生产运行正常。截止9月30日，共生产碳酸锂8544吨，销售6854.5吨。

据悉，在建碳酸锂项目中，2万吨/年电池级碳酸锂项目按计划进行，3万吨/年电池级碳酸锂项目还在落实前期相关工作，力争在年内启动建设。此前，盐湖股份就曾表示，公司2万吨电池级碳酸锂各方面的工作都已开展，计划2019年底建成。

赣锋锂业完成收购Cauchari-Olaroz项目37.5%股权

11月2日，赣锋锂业发布公告称，近日，公司收到赣锋国际的通知，赣锋国际已经完成了荷兰全资子公司Ganfeng Lithium Netherlands Co. BV（以下简称“荷兰赣锋”）和参股子公司Exar Capital BV的设立，并按照协议有关约定缴纳出资款和提供财务资助，已经完成了向Sociedad Química Mineradora Chile S.A（智利化工矿业公司）支付阿根廷Minera Exar公司37.5%的股权交易对价和股权交割工作。截至本公告披露日，荷兰赣锋持有Minera Exar 37.5%的股权，美洲锂业持有Minera Exar 62.5%的股权。

嘉能可 KCC 因铀超标暂停钴产品销售

当地时间 11 月 6 日，嘉能可旗下 Katanga 宣布，嘉能可在刚果的子公司 Katanga Minin 在其矿石中发现高浓度铀后，暂时停止其 Kamoto 项目的钴矿出口。嘉能可表示，放射性金属的含量超过了通过非洲主要港口出口的可接受限度。预计此次暂停将从 2018 年第四季度持续到明年前两个季度，Katanga 的钴销售和产出将推迟到 2019 年下半年。

受此消息影响，11 月 7 日，寒锐钴业、华友钴业、洛阳钼业、盛屯矿业开盘大幅上涨。

Katanga 的资产包括 Kamoto 地下矿和 KOV 露天矿，分别提供硫化物和氧化矿。该公司还拥有 Luilu 冶炼厂用于现场生产精炼铜和钴。Katanga 矿 2018 年前 9 个月产量为铜 102,600 公吨和钴 6500 公吨。2018 年全年，瑞士矿业和大宗商品交易商嘉能可预计将生产钴 39,000 公吨。

截至目前销售暂停影响了 1472 吨成品钴，Komoto 的生产不会受到暂停销售的影响（Komoto 为嘉能可 2018-2020 年主要钴产量增量，公司预计钴产量分别为 1.1、3.4、3.2 万吨）。公司准备新建一个离子交换系统以去除铀，预计系统将在 2019 年二季度末投入使用。但直到取得必要的批准之前，生产出来的钴产品将会在现场储存，预计将到 2019 年第四季度末完成销售。在钴价低迷时，矿山企业往往会通过控制向市场投放产量来维护价格。因此明年嘉能可复产进程、产量以及销售节奏会有变数，该事件预计会修复之前市场对于明年供应量大增的担忧预期。

子公司融达锂业被准许复工 融捷股份午后直线涨停

甘孜州政府、康定市政府和相关政府部门与公司就子公司融达锂业矿山复工复产事项进行磋商，并就征地和利益共享问题达成初步共识。甘孜州政府口头承诺，在公司或融达锂业与甘孜州或康定市政府签署正式书面文件或协议后，允许融达锂业根据正式书面文件或协议内容开展入场复工、恢复生产等工作。

藏格控股前三季度营收 18.35 亿元 碳酸锂项目年底投产

藏格控股前三季度实现营业收入 18.35 亿元，归属于上市公司股东的净利润 7.53 亿元，其中净利润较去年同比增长 11.57%。为拓展公司的业务领域，子公司藏格钾肥在格尔木设

立格尔木藏格锂业有限公司，布局新能源产业。目前，藏格控股拥有氯化锂资源储量近 200 万吨。

奉新年产 2 万吨电池级碳酸锂生产线投产

落户奉新县工业园的江西飞宇新能源科技有限公司年产 2 万吨电池级碳酸锂生产线于近日顺利投产。项目总投资 10 亿元，主要生产电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂等产品。

保障碳酸锂资源供应 永兴特钢拟 1.97 亿购旭锂矿业 81.43%股权

永兴特钢主要从事高品质不锈钢棒线材及特殊合金材料的研发、生产和销售。近年来，在不锈钢主业高质量发展的基础上，公司积极推进新能源产业发展。2017 年，公司在江西宜春设立永兴新能源，投资建设年产 3 万吨电池级碳酸锂生产项目（一期建设规模 1 万吨），主要从事锂矿资源的综合开发、利用与加工，以及锂电新能源材料的研发、生产与销售。产业链包括采矿厂、选矿厂、碳酸锂厂、正极材料厂等项目，项目总投资约人民币 30 亿元。

阿根廷 OLAROS 盐湖三季度碳酸锂产量下滑

季节性走低、检修维护、产能磨合导致 Q3 阿根廷 Olaroz 盐湖碳酸锂产量环减 36%、现金成本环增 22%。（1）阿根廷 Olaroz 盐湖提锂 Q3 碳酸锂产量 2293 吨，同比增长 7%、环比下滑 36%，碳酸锂销量 2144 吨，同比增长 3%、环比下滑 34%。产量环比大幅走低主因 Q3 盐田蒸发率进入季节性低谷、碳酸锂车间按计划实施了为期两周的关停维护、以及产能磨合。（2）Q3 碳酸锂销售均价 FOB14699 美元/吨，预期 Q4 将环比走低，但不会大幅低于上半年 13533-13653 美元/吨的水平。（3）Q3 碳酸锂现金成本 4640 美元/吨，同比下降 7%、环比显著走高 22%。（4）公司指引 Q4 碳酸锂产量将环比大增，2019 财年产量预期将高于 2018 财年的 12470 吨（销量 11837 吨），2017 财年产量为 11862 吨（销量 12296 吨）。

赣锋锂业为澳洲上市公司包销部分锂精矿

根据合同，第一合同年（从合同生效日期开始算起到 2018 年 12 月 31 日），最少包销 8000 吨 6%的锂精矿；在第二合同年以及后续的合同年内，每年最少包销 70000 吨 6%的锂精

矿。公司可选择在 Altura 一期产能的范围内增加采购量，在 Altura 二期产能的 50%范围内增加采购量。

包销协议的最低价格为每吨 550 美元(离岸价)(以 6%氧化锂含量为基础)，最高价格为每吨 950 美元(离岸价)(以 6%氧化锂含量为基础)；后续季度的价格按照碳酸锂与氢氧化锂货到中国的进口价格涨跌进行波动调整。

当升科技：三元材料产能持续扩增

正极材料业务高增长，未来三年产能持续扩增：正极材料现有产能 1.6 万吨/年，并正在继续推进 1.8 万吨江苏当升三期建设，到 2020 年公司总产能有望达 5 万吨/年，远期产能规划超 10 万吨/年。三季度公司产品当前处于供不应求状态，产线全部满产，预计 2018Q3 材料出货量约 4000 吨，预计公司全年材料出货量有望超 1.5 万吨。

总投资 121 亿元高端动力锂电材料综合基地落户余姚

容百 2025 动力型锂电材料综合基地项目位于临山镇，总投资 121 亿元，占地面积 1391 亩，建筑面积 117 万平方米，将打造成为大型现代化高端动力锂电材料生产基地。项目建成后，产能规模可达到正极材料年产 10 万吨、前驱体年产 20 万吨、资源再生年产 10 万吨，预计年平均销售收入近 300 亿元。项目分为三期建设，总周期为 73 个月，预计到 2025 年 12 月全部建成。

10 月动力电池产量 7.1GWh 三元材料占据 63.3%

10 月我国动力电池产量共计 7.1GWh，环比增长 1.1%。其中三元电池产量 4.3GWh，占总产量比 61.3%，产量占比持续提高，较 9 月份提高 2.5 个百分点，环比增长 5.3%；磷酸铁锂电池产量 2.6GWh，占总产量比 37.6%，环比下降 5.3%。

中国最大锂电池供应商签约特斯拉 将提供产能五分之一的锂产品

特斯拉与中国最大的锂电池生产商(赣锋锂业)达成了合作协议。赣锋锂业表示将向这家汽车制造商提供其总产能五分之一的锂产品，即用于电动汽车电池用金属，该协议从 2018 年到 2020 年履行，并可选择延长三年。

此外，8月14日，公司及全资子公司赣锋国际与LG化学签订了《供货合同》协议，要求在2022年底之前交付4.8万吨氢氧化锂。据LG化学公司称，这足以制造高达100万辆电动汽车的电池。根据另一份文件，9月19日晚，因客户需求量增加，赣锋锂业宣布了与LG化学签订的《供货合同之补充合同》，自2019年1月1日起至2025年12月31日，向LG化学销售氢氧化锂和碳酸锂产品新增共计4.5万吨，总量共计约9.3万吨。具体品种按客户要求发货，价格条件与《供货合同》保持一致。

国轩高科：2018年三季度实现业绩大幅增长

国轩高科发布2018年三季度报告，公告显示今年前三季度国轩高科实现营业收入40.97亿元，同比增长9.11%；归属于上市公司股东的净利润为6.59亿元，同比增长3.02%。

贤丰控股锂离子富集材料项目正式投产

目前一期工程规模大概年产1800吨，二期将扩建至年产4500吨。“在项目立项初期，我们就与藏格控股签署了销售总协议，协议已经是实行了，目前已收到藏格控股支付的合同预付款合计1.06亿元。

宁德时代/比亚迪/LG化学雄心勃勃 动力电池业上演锂资源争夺战

宁德时代与天原集团、天华超净、长江晨道等签订投资协议，共同投资成立新公司“天宜锂业”，并投资建设年产4万吨碳酸锂和氢氧化锂的锂电材料项目。据了解，宁德时代计划到2020年产能将达到54GWh，而高产能背后需要有足够的原材料来源。宁德时代此举意在加强电池原材料的高质量、低成本供应保障。

天齐锂业：锂电池综合成本持续下降是大势所趋

随着产业规模扩大和技术改进，锂电池综合成本持续下降是大势所趋。新能源车从政府补贴逐步转变为市场化是对技术进步的鼓励，将促使新能源汽车产业参与者注重技术的提升，研发、生产、销售更优质的、符合未来需求的产品来供应市场，推动产业升级，将促进更高安全性、更长续航里程和更佳表现力的电动车发展。

锂电池厂商成本报告 松下/特斯拉第一

近日，瑞银集团发布了最新电池厂商成本报告，其中特斯拉与松下合作的锂电池生产技术成本最低，仅有 111 美元/kW·h（约合人民币 771 元/kW·h），已经成为目前业内第一，并优第二名 LG 化学 20%左右。而国内知名电池生产企业宁德时代（CATL）则位于第四名，成本超过 150 美元/kW·h（约合人民币 1042 元/kW·h）。

瑞银分析师 Colin Langan 表示，对特斯拉/松下、LG 化学、三星 SDI 以及宁德时代（CATL）生产的锂离子电池进行拆解分析，特斯拉/松下的 21700 型圆柱形锂离子电池的成本为 111 美元/kW·h，比 LG 化学公司的 148 美元/kW·h 低 37 美元，拥有明显的成本优势。而目前宁德时代的成本超过 150 美元/kW·h，稍逊于三星 SDI 名列第四名。

根据上述统计，目前特斯拉旗下车型所搭载的 75kW·h 和 100kW·h 电池组成本应该在 8325 美元-11100 美元（约合人民币 57839 元-77119 元）之间，电池成本的不断压缩也在帮助车辆获得更高的制造利润。而瑞银集团表示，到 2025 年，上述四家制造商将控制 70% 的新能源汽车电池市场，并且成本将在 2-3 年内继续下降 10%。

蜂巢能源牵手广西天源 布局 2.5 万吨氢氧化锂项目

蜂巢能源将参与天源新能源“年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂”项目。该项目总投资 5.1 亿元，是目前广西自治区第一个基础锂盐生产项目。

截止 10 月底，项目焙浸车间已基本完成土建施工，生产线主要设备已全部完成采购等待提货，预计 2019 年 3 月实现投料试车。

项目分两期建设，第一期计划投资 5 亿元，建设 1 条 2 万吨/年电池级碳酸锂生产线以及配套公用工程项目。第二期计划投资 5 亿元，建设 1 条 5 万吨/年电池级四氧化三锰生产线以及 1 个 1 万吨/年动力锂电池循环回收装置。

Salar de Atacama 锂产量被推迟 SQM 锂销量降 27%

智利矿业公司 SQM 周四表示，因为 Salar de Atacama 项目的锂产量遭到推迟，使其第三季度超轻型电池金属的销量下降了 27%。SQM 在 10 月表示，它正面临着升级其碳酸锂工厂的延迟问题，该工厂从 Salar de Atacama 处理锂矿。该项目于 2017 年首次宣布，旨在将锂产能提升至 70,000 吨。

由于生产延迟，第三季度锂和衍生物的收入比 2017 年第三季度下降了 8.9%。今年的锂销售总量应该在 45,000 吨左右。该公司今年早些时候将 2018 年锂业务线的销售量定为 55,000 吨。

日本住友将在印尼建冶炼厂 增产锂离子电池正极材料

冶炼厂选址在印尼苏拉威西岛东南部的 Pomalaa 地区，将利用该国生产的镍矿石制造锂离子电池的中间原料，年产量目标为 4 万吨。目前已启动商业化调查，将在 2019 年以后敲定详细计划。冶炼厂投入运行的具体时间没有透露。

住友金属矿山提出计划称，到 2018 年底，使正极材料的产能比现在增加 3 成，达到月产 4550 吨。随着此次建设冶炼厂，再加上已经设有基地的菲律宾，住友金属矿山的镍中间原料供给能力将提高。此外，随着供货地的增加，能够提高成本竞争力。

八. 后市分析:

本月碳酸锂走势表现僵持，现货交易价格逐步集中，整体行情趋稳，预计短期或维持。下游电池市场逐步进入淡季，采购需求也在减弱，但主流碳酸锂厂商挺价意强，且当前价格也处于成本线边缘，价格持续报稳，下游采购商基本也能够接受当前价格。少数采购商也存在购买小厂略低价格的货源，但目前对碳酸锂整体价格并无影响。氢氧化锂行情走跌，市场供需失衡，后期价格或将延续跌势，再度缩小与碳酸锂的价格差距。