

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.....	4
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:	7
赣锋锂业营收增长净利润陷亏损 购买 Pilbara 股票损失 1.64 亿成主因.....	7
华友钴业拟收购华友衢州股权.....	7
宁德时代净利跌 7.2% 亿纬锂能同比涨 200%.....	7
当升科技: 盈利能力持续改善, 海外大客户拓展加速.....	8
永兴材料锂电新能源项目进展顺利 日产量超预期达产.....	8
优美科又获得了 NMC (镍锰钴) 正极材料的另一笔大合同.....	8
赣锋锂业上升 5.54% 创上市新高 西澳第二大锂矿停产.....	8
通信电源领域磷酸铁锂电池势必替代铅酸电池.....	8
上汽大众新能源汽车工厂落成.....	9
天宜锂业与宁德时代就碳酸锂和氢氧化锂采购达成合作协议.....	9
亿纬锂能 2021 年拟将电池产能增至 50GWh.....	9
赣锋锂业上升 5.54% 创上市新高 西澳第二大锂矿停产.....	9
石大胜华: 持续加码锂电池溶剂业务布局.....	9
国轩高科: 拟 55 亿元新建动力锂电池产能 7GWh.....	10
Nemaska Lithium 被迫闲置 Whabouchi 锂矿和 Shawinigan 工厂.....	10
华友钴业: 西澳锂矿陷入经营困境 华友钴业涨停.....	10
美国麦克德米特锂矿首次公布资源量.....	10
CEZ 与欧洲金属就 Cinovec 锂项目股权达成有条件协议.....	11
新能源科技等投资创企 1.27 亿 将锂离子电池阳极材料成本降低 30%.....	11
海西州盐湖提锂技术取得新突破.....	11
天能电池再度加码锂电池它还能否赶上产业风口.....	11
动力电池行业面临深度洗牌 新能源多元化是大势所趋.....	11
国轩高科动力电池领先企业 铁锂有望再发力.....	12
川能动力成川能鼎盛第一大股东 携手推动锂动力电池产业规划.....	12
八. 后市分析:	12

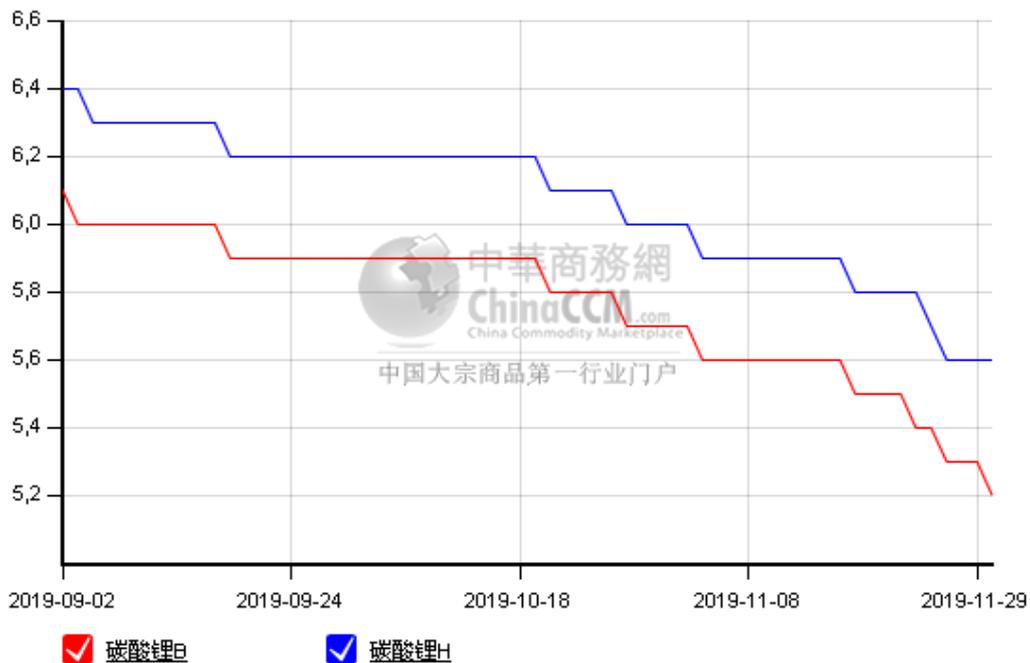
一. 锂盐市场评述

本月锂盐整体行情依旧处于下行通道，现货价格持续下探，从当前下游市场整体的采购需求来看，短期或难得到好转，交易价格仍存下行的压力。下游三元市场整体的采购积极性不及上月，现货交易持续减弱，缺乏现货交易支撑，锂盐市场下行压力增加，现货交易价格在一步步下跌。虽然当前现货价格已经下跌至生产厂商们的成本线价位，但面对持续低迷的采购需求，以及下游采购商们的打压，锂盐价格不断被压低。

二. 电池级碳酸锂行情走势及评述

2019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%碳酸锂月均价格在5.53-5.83万元/吨，较上月的5.84-6.14万元/吨，环比下跌了5.21%。去年同期月均价在7.8-8.3万元/吨，同比下跌了29.44%。

本月电池级碳酸锂整体行情表现更弱，现货市场价格下跌较上月更甚。由于下游正极市场整体行情不佳，一些企业出货压力增加，适当调整了生产或者是减产，整体对碳酸锂的采购也有很大程度的减少。由于临近年底，一些碳酸锂企业受到资金等压力，出货压力增加，不得不持续下调出货报价以求交易。此外，下游采购商也在不断打压采购价格，以至于市场

中后期，碳酸锂价格下跌速度较快。虽然价格有很大幅度下调，但现货交易仍是减少的状态。

月初电池级碳酸锂价格在 5.6-5.9 万元/吨，主流企业报价在高幅 5.9 万元/吨附近。月末价格下跌至 5.3-5.6 万元/吨，主流企业下调至 5.6-5.8 万元/吨。一些主流企业报价仍较坚挺，但高价位的的价格难有实际交易。

三. 工业级碳酸锂市场行情走势及评述

2019 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

本月工业级碳酸锂 99%月均价在 4.59-4.89 万元/吨，上月均价在 4.84-5.14 万元/吨，环比下跌了 4.99%。去年同期月均价格在 6.9-7.5 万元/吨，同比下跌了 34.17%。

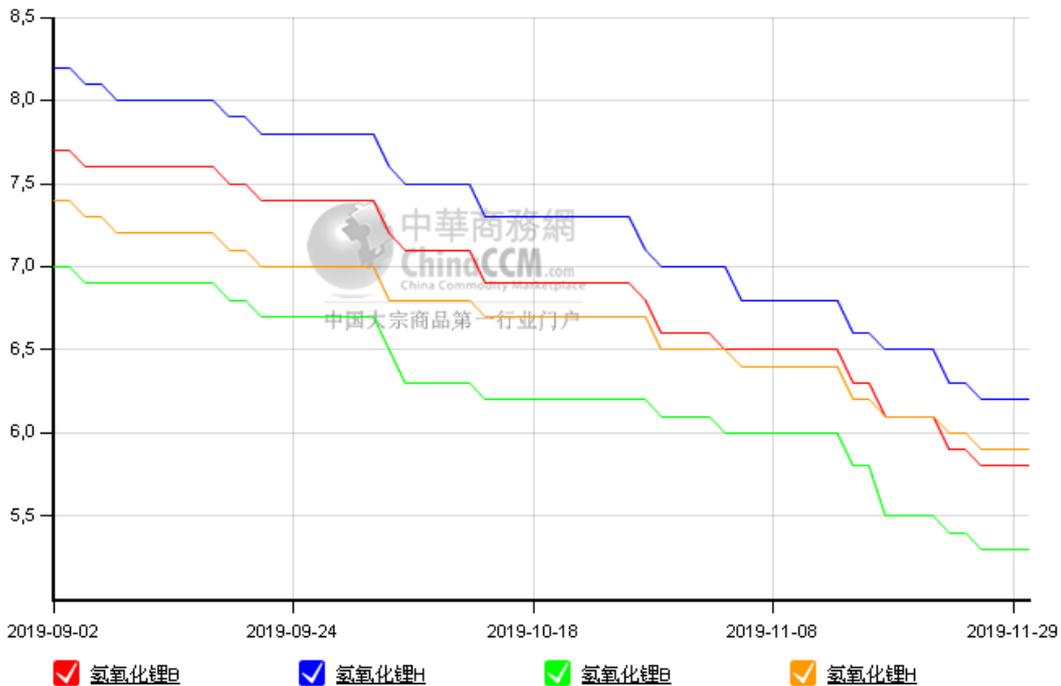
本月工业级碳酸锂整体行情也在走跌，但相较电池级碳酸锂而言，下跌幅度相对较缓。目前而言，下游磷酸铁锂价格走跌，市场整体需求也有减少。而当前市场现货库存较为充足，年底厂商们在面对资金压力下，竞争降价出货的现象也较为普遍。工业级碳酸锂价格仍旧面临下行的压力。

月初，工业级 99%碳酸锂价格在 4.7-5 万元/吨，月末价格下跌至 4.5-4.8 万元/吨，月均下跌了 2000 元/吨。

四. 氢氧化锂市场行情走势及评述

2019年11月氢氧化锂56.5%价格走势 万元/吨

中华商务网

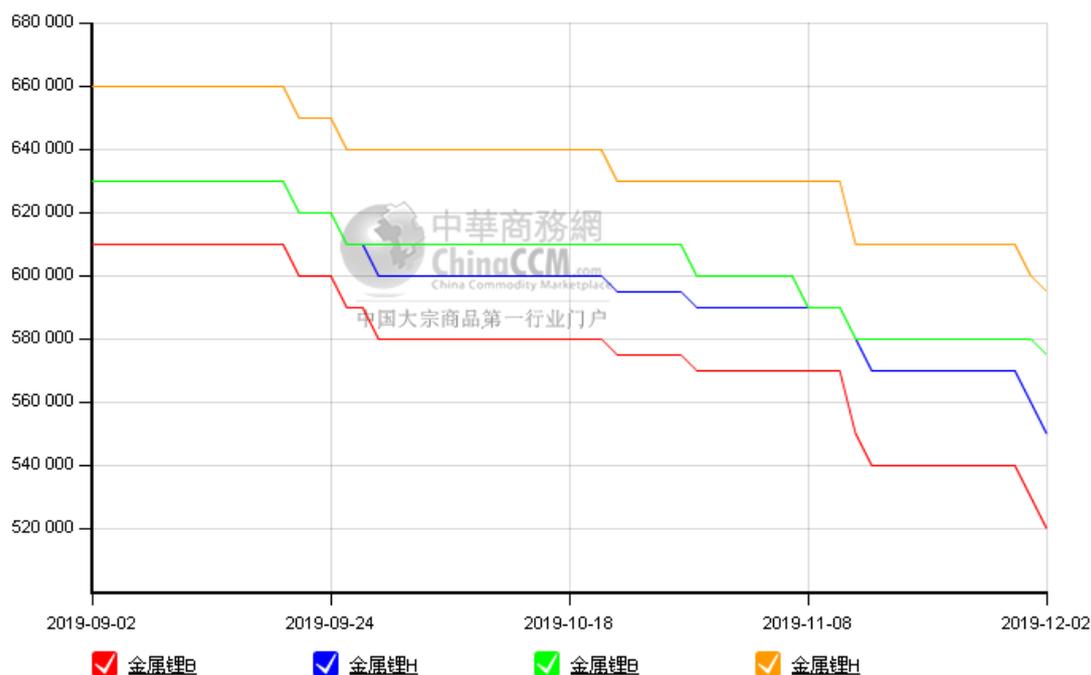


氢氧化锂市场整体需求依旧显弱，下游终端市场采购积极性不强，多是维持按需采购为主。由于价格持续走跌，采购商们打压价格采购的现象也较为普遍，因此，现货交易价格也在不断被打压下跌。年内高镍三元整体需求有限，而氢氧化锂现货供应不减，供需始终是失衡状态。

月末，市场上工业级氢氧化锂价格下跌至 5-5.5 万元/吨。电池级微粉氢氧化锂价格下滑至 5.8-6.2 万元/吨；电池级粗粉氢氧化锂价格小幅下跌至 5.3-5.9 万元/吨。

五. 金属锂市场行情走势及评述

2019年11月金属锂(≥99%; ≥99.9%)价格走势 元/吨



金属锂市场行情也在走跌，现货价格下跌较明显。下游医药行业依旧受到环保检查的限制，整体对金属锂的需求不高，现货市场交易始终表现清淡。而原料碳酸锂以及氯化锂价格的下跌，也拖累了金属锂价格的不断走跌。

月末，市场上含量 99%金属锂价格在 53-56 万元/吨；含量 99.9%金属锂价下跌至 58-60 万元/吨。

六. 10 月新能源汽车产销量

新能源汽车方面，7 月以来，连续 4 个月同比下降，且降幅进一步扩大。

10 月，新能源汽车产销分别完成 9.5 万辆和 7.5 万辆，比上年同期分别下降 35.4%和 45.6%。其中纯电动汽车生产完成 7.8 万辆，比上年同期下降 35.4%；销售完成 7.5 万辆，比上年同期下降 45.6%；插电式混合动力汽车产销均完成 1.6 万辆，比上年同期分别下降 44.3%和 38.7%。

2019 年 1-10 月累计来看，新能源汽车产销分别完成 98.3 万辆和 94.7 万辆，比上年同期分别增长 11.7%和 10.1%。

2. 新能源汽车产销情况

2019年10月新能源汽车销售情况

单位：万辆、%

	10月	1-10月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
新能源汽车	7.5	94.7	-5.9	-45.6	10.1
新能源乘用车	6.6	85.8	-8.9	-45.0	15.1
纯电动	5.0	66.6	-11.3	-46.8	22.6
插电式混合动力	1.6	19.2	-0.6	-38.8	-5.2
新能源商用车	0.9	8.9	24.1	-49.4	-22.0
纯电动	0.9	8.4	28.9	-49.9	-22.9
插电式混合动力	0.0	0.3	-68.1	-31.7	-27.3

其中纯电动汽车产销分别完成 79.5 万辆和 75.0 万辆，比上年同期分别增长 18.4%和 15.0%；插电式混合动力汽车产销分别完成 18.6 万辆和 19.6 万辆，比上年同期分别下降 10.6%和 5.7%；燃料电池汽车产销分别完成 1391 辆和 1327 辆，比上年同期分别增长 8.2 倍和 8.0 倍。

二、汽车工业经济运行情况



中汽协会秘书长助理陈士华表示，新能源汽车销量走势与政策强相关，6月在补贴退坡

前销售达到全年高峰，随后 7-10 月连续 4 个月呈现同比下降走势，10 月销量更是同比降幅近一半，全年来看，新能源汽车市场有可能出现负增长。

今年以来，由于钴、锂等锂电池原材料价格的持续走低以及新能源汽车补贴的退坡，从上游的原材料，到中游的锂电池，再到下游的整车，整个新能源汽车产业链上的上市公司不论是在营收增速，还是在二级市场的表现都相对较弱。近期德国出台补贴新政，带动了新能源汽车板块的热度，个股呈现出弱反弹的态势，眼下新能源汽车已经进入传统销售旺季，但销量数据却是阵阵寒意，归根结底还是市场需求起不来，在今年还剩下不到 2 个月的时间里，新能源汽车的销量以及产业链上的上市公司又会有什么样的表现，唯有时间能给我们答案了。

七. 锂市场动态:

赣锋锂业营收增长净利润陷亏损 购买 Pilbara 股票损失 1.64 亿成主因

赣锋锂业发布 2019 年第三季度报告显示，截止报告期末，赣锋锂业的营业收入为 42.1 亿元，同比增长 17.17%，第三季度营业收入为 13.88 亿元，同比增长 10.02%。

华友钴业拟收购华友衢州股权

华友钴业发布公告称，公司拟向信达新能以发行股份的方式，购买其持有的华友衢州 15.68% 股权，交易价格为 8.05 亿元。本次交易完成后，华友钴业将持有华友衢州 100% 股权。

另外，公司拟募集配套资金 8 亿元分别用于华友衢州年产 3 万吨(金属量)高纯三元动力电池级硫酸镍项目和支付中介机构费用及本次交易相关的税费。华友衢州是钴新材料市场的重要供应商，与湖南杉杉、天津巴莫、北大先行等主要锂电池正极材料厂商有着广泛和长期的业务合作，具有一定的市场影响力。

宁德时代净利跌 7.2% 亿纬锂能同比涨 200%

宁德时代公布 2019 年第三季度业绩。财报显示，前三季度宁德时代实现营收 328.56 亿元，同比增长 71.7%；归属股东净利润 34.64 亿元，同比增长 45.65%。

当升科技：盈利能力持续改善，海外大客户拓展加速

当升科技发布 2019 年三季报。2019 年前三季度公司实现营业收入 18.40 亿元，同比下滑 25.75%；实现归母净利润 2.20 亿元，同比增长 6.98%；扣非后净利润 1.96 亿元，同比增长 0.23%。

永兴材料锂电新能源项目进展顺利 日产量超预期达产

永兴材料年产 1 万吨电池级碳酸锂项目分为两条生产线，每条生产线设计产能为 5000 吨。1 线已经进入连续生产阶段，设计年产能是 5000 吨，目前日均产量已超 15 吨，原本预计日产 13 吨即为达产，这标志着公司锂电新能源项目投入生产不足一月已经顺利达产；2 线也于近期进入试生产阶段，运行顺利。

优美科又获得了 NMC（镍锰钴）正极材料的另一笔大合同

优美科宣布战略供应协议与三星 SDI 为 NMC（镍锰钴）提供正极材料的锂离子电池。对于 Umicore 而言，这是短短几周内的第二笔此类交易。Umicore 于 9 月与 LG Chem 达成了类似的协议。优美科将为 LG Chem 电池供应 NMC 阴极材料。宝马集团，Northvolt 和 Umicore 开发用于电池的生命周期循环。就三星 SDI 而言，从 2020 年开始，未来几年的供应数量将达到 80,000 公吨。为了进行比较，LG Chem 订购了 125,000 公吨。

赣锋锂业上升 5.54%创上市新高 西澳第二大锂矿停产

Australia's Mineral Resources 宣布旗下位于西澳的 Wodgina 项目进入维护状态。Wodgina 项目拥有 2.59 亿吨矿石资源量，从资源量到设计产能来说都是西澳第二大的锂矿项目。

通信电源领域磷酸铁锂电池势必替代铅酸电池

通信电源领域磷酸铁锂电池势必替代铅酸电池。通信电源领域用磷酸铁锂电池与传统的铅酸蓄电池相比，具有能量密度高、安全性强、高温性能好、高功率输出、长循环寿命和环保等优点，通信用磷酸铁锂电池一般采用模块化的结构。一个 48V/50Ah 的电池组模块，一般由 15 或 16 个 50Ah 的电池电芯串联组成。

上汽大众新能源汽车工厂落成

上汽大众新能源汽车工厂位于上海安亭，是大众汽车集团全球首个专为 MEB 平台车型生产而全新建造的工厂。项目总投资 170 亿元，规划年产能 30 万辆，将于 2020 年 10 月正式投产，是目前国内生产规模最大、效率最高的纯电动汽车工厂。

天宜锂业与宁德时代就碳酸锂和氢氧化锂采购达成合作协议

宁德时代已建成国内领先的动力电池和储能系统研发制造基地，拥有材料、电芯、电池系统、电池回收的全产业链核心技术，致力于通过先进的电池技术为全球绿色能源应用、能源存储提供解决方案，对锂盐原料需求量巨大；宁德时代已布局宜宾市投资建设动力电池制造基地，天宜锂业在碳酸锂、氢氧化锂等锂盐生产领域拥有成熟的团队以及丰富的研发及生产经验。

亿纬锂能 2021 年拟将电池产能增至 50GWh

亿纬锂能未来规划到 2021 年，动力电池产能增加到 50GWh，这意味着亿纬锂能在接下来两年将增加 39GWh 的产能，这并不是容易完成的挑战。

赣锋锂业上升 5.54%创上市新高 西澳第二大锂矿停产

三元锂电池组与氢燃料电池对比谁的安全性更强？动力电池从磷酸铁锂转向三元锂电池组体系后，能量密度有了较大幅度的提高，燃料电池和固态电池被大家认为是未来的发展方向，为了抢占未来的制高点，不少整车企业偏向燃料电池。

石大胜华：持续加码锂电池溶剂业务布局

石大胜华发布公告称，控股股东中石大控股所持公司 4.9%股份在减持计划期间内未实施减持，中石大控股所持有的公司股份未发生变动。业内人士指出，这彰显出控股股东对公司长期发展信心。同时，公司锂电池材料业务的快速发展受到市场的高度关注，公司持续加码锂电池溶剂业务布局。

国轩高科：拟 55 亿元新建动力锂电池产能 7GWh

公司与唐山市政府签署合作框架协议，拟投建国轩高科（唐山）“5G”新能源产业基地项目，预计总投资 55 亿元。项目主要建设新能源产业基地，新建动力锂电池产能 7GWh，建成后与先期项目合计形成总产能 10GWh。项目投资建设周期 2 年左右，预计 2021 年第三季度全面建成并于四季度正式投产。

Nemaska Lithium 被迫闲置 Whabouchi 锂矿和 Shawinigan 工厂

由于锂的价格持续下滑且没有坚定的融资承诺，魁北克市的 Nemaska Lithium 被迫暂时关闭其在魁北克 Chibougamau 西北 300 公里处的 Whabouchi 锂矿的生产。Shawinigan 的湿法冶金工厂也将在关闭之前完成剩余的订单。

华友钴业：西澳锂矿陷入经营困境 华友钴业涨停

作为 20 年锂资源放量主力的西澳锂矿的增量可能大幅低于预期，2019 年三季度以来，部分矿企陷入经营困境，澳洲锂资源供给的不确定性大幅增加。目前 Alita 已经进入破产托管，Wodgina 进入维护，Pilbara 开始减产，MtCattlin 预计减产，Altura 面临现金枯竭，20 年西澳锂精矿的产量大幅低于预期是大概率事件。锂资源端出清有望加速，锂精矿价格有望企稳，锂盐加工的边际利润有望改善。传统造车势力可能在 20 年-21 年密集推出新能源主力车型，新能源汽车对锂的需求有望边际改善。

美国麦克德米特锂矿首次公布资源量

金达利资源公司 (JINDALEE Resources) 首次公布其在美国内华达州的麦克德米特 (McDermitt) 粘土型锂矿项目资源量，而这距离公司获得许可证仅仅一年半时间。

在最近完成的第二轮钻探结果基础上，按照 0.175% 的边界品位，估算矿石推测资源量为 1.5 亿吨，锂平均品位 0.2%。

如果将边界品位降至 0.1%，则矿石资源量为 9.96 亿吨，平均品位 0.142%。

虽然锂氧化物品位只有 0.43%，远低于澳大利亚硬岩型锂矿品位，但麦克德米特锂矿埋藏深度从 0 米~100 米，矿石松软，矿层倾角小。

CEZ 与欧洲金属就 Cinovec 锂项目股权达成有条件协议

捷克公用事业公司 CEZ 和欧洲金属控股公司 (European Metals Holdings) (EMH) 周三表示，双方已达成有条件协议，CEZ 将获得 Cinovec 锂项目 51% 的股份。

新能源科技等投资创企 1.27 亿 将锂离子电池阳极材料成本降低 30%

美国西雅特初创公司 Group14 Technologies 宣布，从中国新能源科技有限公司 (ATL)、日本昭和电工 (Showa Denko)、美国卡博特公司 (Cabot Corporation)、巴斯夫风投 (BASF Venture Capital) 和 OVP Venture Partners 等投资者处获得了 1800 万美元 (约合 1.27 亿元人民币) 资金，该公司表示将利用新资金扩大生产新一代电池阳极材料，推进商业化生产。

海西州盐湖提锂技术取得新突破

海西蒙古族藏族自治州大柴旦工业园柴达木兴华锂盐有限公司实施的盐湖卤水萃取锂无皂化工艺攻关项目和盐湖低品位卤水磁性粉体吸附提锂技术联合攻关项目通过专家技术鉴定和验收，标志着柴达木循环经济试验区盐湖提锂技术取得新突破。

天能电池再度加码锂电池它还能否赶上产业风口

天能控股集团旗下的天能电池集团股份有限公司 (以下简称“天能电池”) 宣布与法国道达尔集团旗下帅福得电池有限公司一起成立一家合资公司，专注于技术开发、制造和销售可靠度强的锂离子电池、模块及高端电池组。天能控股集团董事长张天任直言：“这次合作是推动公司转型升级、技术创新与商业模式创新的重要契机，在天能控股集团发展史上有着里程碑意义。”

动力电池行业面临深度洗牌 新能源多元化是大势所趋

随着今年 6 月补贴的大幅退坡，新能源汽车急转直下，电池行业也进入冬眠期。数据显示，今年 1-10 月，我国新能源汽车产销分别完成 98.3 万辆和 94.7 万辆，比上年同期分别增长 11.7% 和 10.1%，且近 4 个月连续出现下滑。于清教预测，2019 年中国新能源车产销将在 115 万-125 万辆左右，与去年持平或略减。

国轩高科动力电池领先企业 铁锂有望再发力

磷酸铁锂为本，三元并举。公司主要业务分为动力锂电池和输配电设备两大板块。其中合肥国轩主要从事动力锂电池业务，东源电器主要从事输配电业务。公司 2018 年动力电池业务收入占比 89%，装机量稳居国内动力电池企业排名前三名，仅次于宁德时代(88.100, 0.69, 0.79%) 和 比亚迪(43.480, 0.30, 0.69%)。公司的磷酸铁锂电池在能量密度方面不断取得突破，单体电芯能量密度已提升至 190Wh/kg，配套乘用车系统能量密度突破 140Wh/kg，并已成功研发出能量密度达 302Wh/kg，循环次数超过 1,500 次的软包三元电芯。

川能动力成川能鼎盛第一大股东 携手推动锂动力电池产业规划

四川省新能源动力股份有限公司（简称“川能动力”或“公司”）发布公告称，公司于 2019 年 11 月 21 日与成都川能锂能股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“川能锂能基金”）签订了《股权收购意向协议》（简称“意向协议”），经双方友好协商，川能动力拟受让川能锂能基金持有的四川能投川能鼎盛有限公司（以下简称“标的公司”或“川能鼎盛”）51% 股权。

八. 后市分析:

受到新能源汽车补贴的影响，8、9、10 月新能源汽车销量连续下滑。受此冲击，整个产业链都受到很大影响。当前锂盐价格虽然已经下跌至厂商们的成本线价格，但由于下游整体行情的走弱，厂商减产停产增加，对锂盐的采购也很大程度的减少，锂盐价格也在一步步被逼下跌。年底将至，锂盐厂商们的出货压力更加明显，在资金压力下，现货价格将进一步承压下行。