

## 2 月锂盐市场评述

一. 锂盐市场评述.....	1
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. 1 月新能源汽车产销量.....	5
七. 锂市场动态: .....	7
远东智慧能源: 打造高镍 21700 型锂电池龙头企业.....	7
刚果(金)项目恢复运营了 嘉能可去年钴产量增逾五成.....	7
东鹏新材氢氧化锂项目下半年将投产.....	7
高镍 NCM811/NCA 替代加速 三元正极材料需求量 14.42 万吨.....	7
当升科技: 三元电池正极材料龙头将受益于新产能扩张.....	7
威华股份拟 9 亿收购盛屯锂业.....	8
锂电池领域的“最强王者”是三元还是磷酸铁锂? .....	8
天齐锂业 2018 年度净利润升 3.03%至 22.1 亿元.....	8
蓝晓科技: 盐湖提锂项目再获 6.24 亿元大单.....	8
八. 后市分析: .....	9

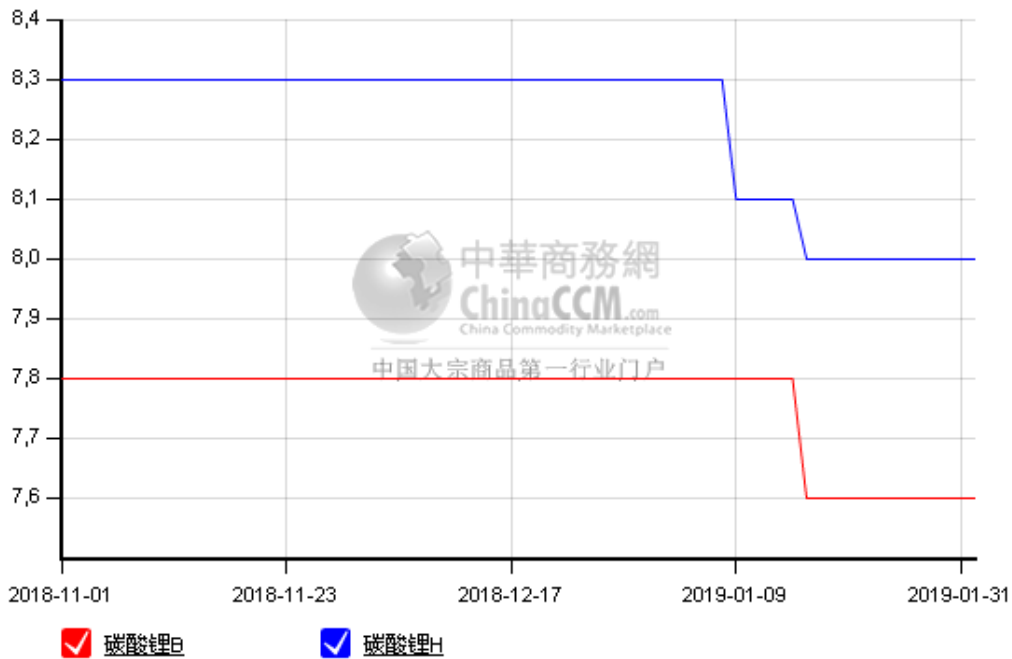
## 一. 锂盐市场评述

本月正值春节假期，锂盐市场整体持续走弱，现货市场交易并不乐观。节后期初碳酸锂厂商受到下游询盘的增加，报价坚挺并有厂商试图上调市场报价，但下游终端市场买货意愿不强，实际现货交易有限。主流锂盐厂商暂不存在出货压力，报价始终较稳。而小厂出货压力较大，现货价格在持续承压下，出现了略微下滑的迹象。氢氧化锂市场需求持续，且与碳酸锂价格仍存一定差距，价格走势也在承压下行。金属锂市场节后下跌明显，且后期存在继续下行空间。

## 二. 电池级碳酸锂行情走势及评述

2019年2月电池级99.5%碳酸锂价格走势 万元/吨

中华商务网



注： B 最低价 H 最高价

本月春节假期，碳酸锂市场价格变化不大。电池级99.5%碳酸锂价格持续走稳在7.6-8万元/吨，较上月的7.69-8.09万元/吨，环比下跌了1.14%。去年同期月均价在15.35万元/吨，同比下跌了49.19%。

本月锂盐市场受到春节假期影响，节前后整体持弱运行，市场价格也没有太大变化。中下旬，下游电池市场陆续回归，询盘增加，部分厂商上调了市场报价，但交易始终谨慎。

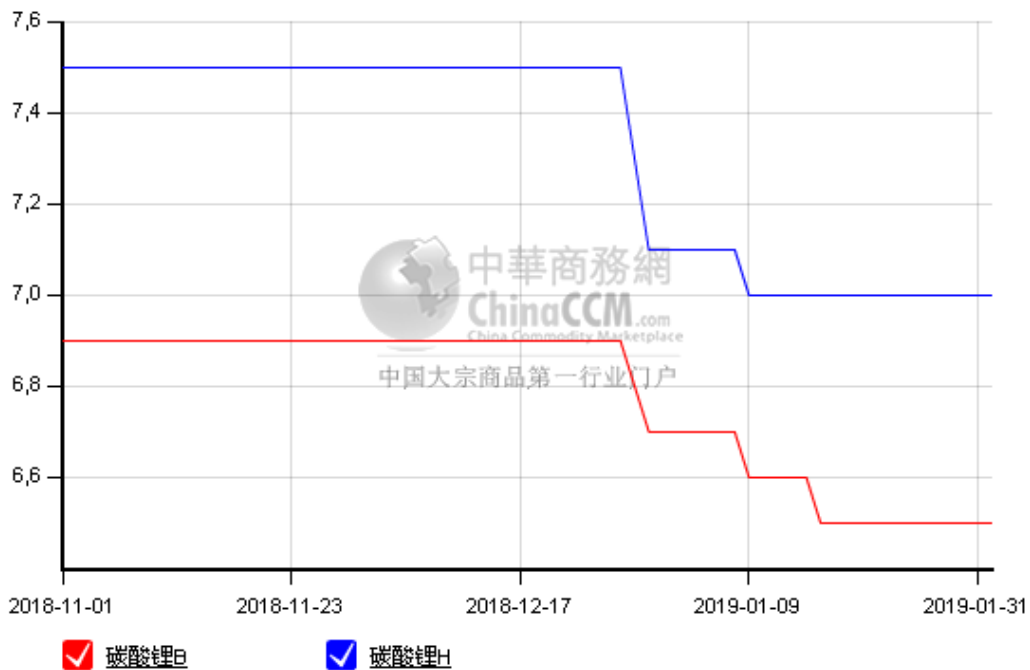
月末，在交易持续不佳的压力下，价格再度回调至涨价初期位置。主流碳酸锂厂商多执行长单，且基本没有现货库存，目前出货报价较为坚挺。下游电池厂商对于当前碳酸锂的价格并不能接受，打压采购价格的现象较普遍，但双方博弈较浓，现货交易并不理想。

市场上电池级 99.5%碳酸锂价格在 7.6-8 万元/吨，主流厂商报价在 8 万元/吨附近，主流交易价格在 7.6-7.8 万元/吨。

### 三. 工业级碳酸锂市场行情走势及评述

2019 年 2 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 6.5-7 万元/吨，上月均价在 6.57-7.02 万元/吨，环比下跌了 13.41%。去年同期月均价格在 14.5 万元/吨，同比下跌了 46.24%。

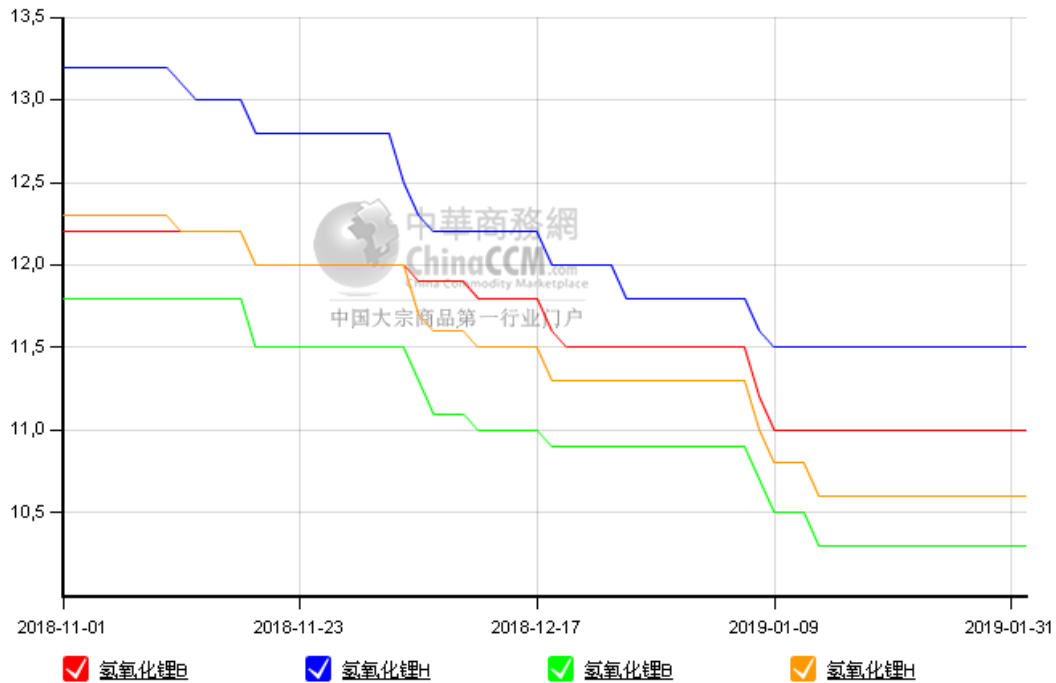
工业级碳酸锂市场基本与电池级碳酸锂走势相似。整体行情较弱，现货价格因厂商出货压力而表现的较为分散，出货区间较大。而从下游市场采购情况来看，实际交易情况并不理想，下游采购商买货的积极性并不高，观望情绪浓厚，多是按需采购为主。

工业级 99%碳酸锂价格区间在 6.5-7 万元/吨，矿料生产的价格在高幅 6.7-7 万元/吨；回收料及卤水生产的价格在 6.3-6.5 万元/吨。

## 四. 氢氧化锂市场行情走势及评述

2019年2月氢氧化锂56.5%价格走势 万元/吨

中华商务网



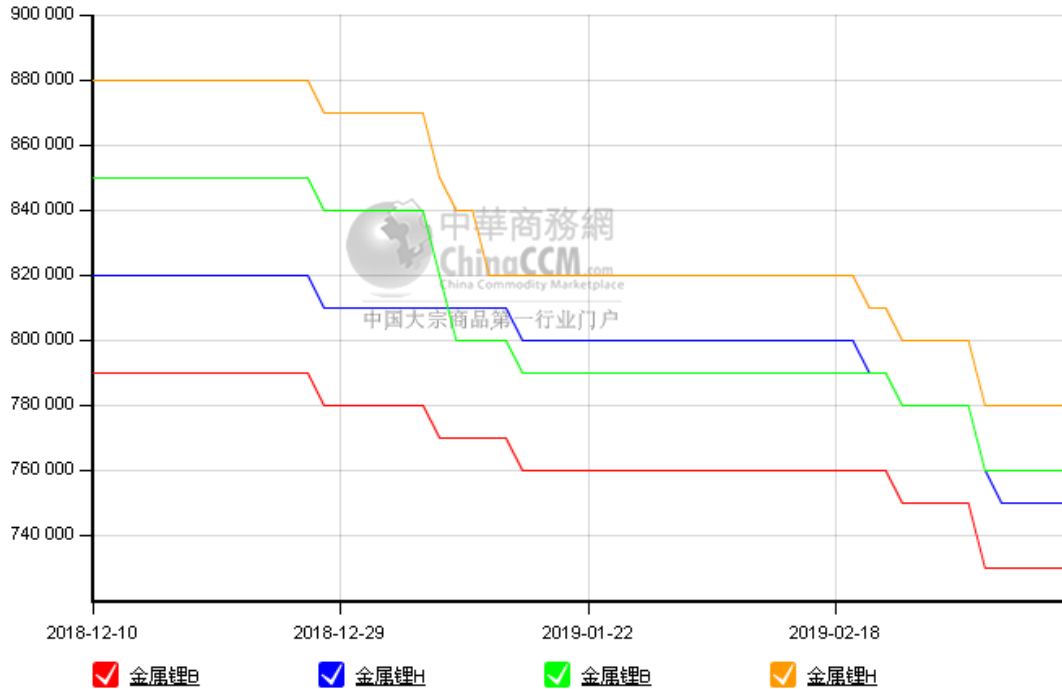
本月氢氧化锂行情依旧处于弱势，由于下游需求有限，而现货市场供应却在逐渐增加，整体供大于求的矛盾突出，氢氧化锂价格走势持续承压下行。

节后下游终端消费商也在陆续回归市场，整体的询盘活跃度也有增加，但下游采购商买货的积极性并不高，基本消耗之前库存为主，观望情绪浓厚。

目前，市场上电池级微粉氢氧化锂最新报 10.8-11.3 万元/吨。之前市场上最低 11 万元/吨，本周最低 10.8 万元/吨，较节前下调了 2000 元/吨。电池级粗粉氢氧化锂价格在 10-10.3 万元/吨，出货价格在 9.8-10 万元/吨。

## 五. 金属锂市场行情走势及评述

2019年2月金属锂(≥99%; ≥99.9%)价格走势 元/吨



金属锂市场行情持续疲弱运行，下游需求依旧显弱，相较碳酸锂下跌而言，整体传导较慢，价格走势略微下滑。

含量 99%金属锂价格在 75-78 万元/吨；含量 99.9%金属锂价在 78-80 万元/吨。较节前比价格下跌了 1.5 万元/吨左右。

## 六. 1 月新能源汽车产销量

2019 年 1 月新能源汽车产销数据，产销分别为 9.1 万/9.6 万辆，同比分别增长 113.0%/138.0%。 新能源乘用车产销量为 8.2 万/ 8.5 万辆，其中纯电动产销 5.9 万/ 6.5 万辆，插电式混合动力乘用车产销 2.2 万/2.0 万辆；新能源商用车产销为 0.9 万/1.1 万辆，其中纯电动商用车产销 0.8 万辆/ 1.0 万辆。

1 月新能源汽车销量高增，源自补贴过渡期抢装预期。 1 月新能源乘用车和商用车同比均高增，主要系：1) 2019 年新能源汽车补贴将大幅退坡，同时为了产业的平稳过渡，预计会设置过渡期，过渡期，补贴退坡幅度一般情况下会小于过渡期后，因此在政策过渡期间，主机厂有抢装需求。 2)在补贴大幅退坡情况下，部分车企推出在 3 月之前购车将继续享受 2018 年的国家补贴，之后新能源汽车的售价将上调，在此背景下，消费者购买

需求提前。

车型升级明显，A级车强劲，A00级车占比大幅降低。乘用车保持稳健增长，插混占比提升至28%。据乘联会，2019年1月，新能源汽车乘用车销售9.1万辆，同比+186%，环比-43%。其中，纯电中A00级车销量2.14万辆，同比+28%，占纯电动乘用车30%份额，较18年49%下降了19个百分点。这主要系：随着政策倾向于补贴高续航里程车型，且消费升级，A00级车型增长趋缓，A0级及以上车型保持高增，其中A0/A级车销量1.57/3.3万辆，同比+1091%/+1945%，环比-37%/-36%；从消费者结构看，A0级以上车型的需求主要由个人消费者和出租租赁的拉动。

1月国内动力电池装机为4.98Gwh，同比高增超预期。1)不同车型看：乘用车装机为3.53Gwh(同比+411%)，客车/专用车分别装机1.24/0.21Gwh，同比+171%/32%。2)从动力电池类型看：a)1月三元电池装机3.28Gwh(占比69.6%)，LFP电池装机1.40Gwh(占比28.5%)，同比分别+356%/+174%；b)不同电池封装形式看：方形软包圆柱分别装机4.03/0.40/0.55Gwh，分别同比+353%/152%/113%；3)从电池厂排名来看：1月，国内动力电池装机排名前三的CATL比亚迪天津力神，分别装机2.07/1.37/0.19Gwh，市占率分别为41.67%/27.57%/3.85%。其中比亚迪份额相较于2018年全年提升了5.7个百分点，行业龙头持续保持高份额，龙头企业优势逐渐显现。

从19年1月新能源推广目录看车型升级明显：工信部发布新能源车推广目录(2019年第1批)，1)纯电动乘用车能量密度140-150wh/kg占比59%，大于160wh/kg占比达30%；其中2款车型超过170Wh/kg：吉利帝豪GSE182wh/kg(续航里程450KM)；广汽传祺170wh/kg(续航里程500KM)。2)续航里程看：乘用车大幅提升至300km以上，其中300-399KM占比35%；大于400km占比达54%；3)其中CATL开始供应国际车企车型：大众两款车型：e-golf、e-BORA；Jeep牌插电混动车。

静待补贴政策推出。目前补贴退坡政策尚未推出，我们预计有望于近期落地，并设置3个月过渡期，故Q1行业将处于抢装高景气期。从调研情况看，目前锂电池龙头高品质产能仍供不应求，龙头公司1月排产较满，部分材料公司春节不放假，行业在Q1处于高景气，龙头公司Q1业绩高增长。展望2019年，销量有望超150万辆，乐观预期超160万辆(对应动力电池74Gwh，同比+38%)；海外新能源汽车销量有望达110万辆，对应超50Gwh动力电池需求。

## 七. 锂市场动态:

### 远东智慧能源: 打造高镍 21700 型锂电池龙头企业

远东智慧能源是国内三元 18650 型锂电池龙头企业, 去年 10 月底, 公司正式投产了 3GWh 高镍 21700 动力锂电池项目, 成为了市场上少数几个能够量产该型号电池的企业。据远东智慧能源介绍, 公司引进以日本、韩国为主的两条日产 40 万 3GWh 21700 动力电池智能化、绿色化生产线, 量产的 21700 型电池容量达到 5.0Ah, 比 18650 大 45% 以上; 电池单体能量密度大于 260Wh/Kg, 比 18650 高出近 20%; 系统能量密度可达到 180Wh/Kg, 电池系统重量下降 10% 以上。

### 刚果(金)项目恢复运营了 嘉能可去年钴产量增逾五成

2018 年, 嘉能可共生产了 145.37 万吨铜, 同比增 11%; 钴产量为 4.22 万吨, 同比大增 54%。

这主要得益于嘉能可旗下 Katanga 矿业公司, 在刚果(金)的项目恢复运营所带来的增长。嘉能可拥有 Katanga 矿业公司 86% 的股权。

### 东鹏新材氢氧化锂项目下半年将投产

东鹏新材目前拥有年产 5000 吨高纯碳酸锂、年产 3000 吨电池级氟化锂产能, 新建年产 1.5 万吨电池级氢氧化锂、1 万吨电池级碳酸锂生产线项目, 目前已经完成发改委备案和环评, 正在陆续采购相关机器设备, 建设周期加设备调试大概是 14 个月。2018 年, 氟化锂满产, 总产量约 2800 吨。

### 高镍 NCM811/NCA 替代加速 三元正极材料需求量 14.42 万吨

三元电池增长势头迅猛。动力电池应用分会研究部统计数据显示, 2019 年 1 月我国新能源汽车动力电池装机量约 4.98GWh, 同比增长 290.94%; 从配套的动力电池来看, 三元电池装机量约 3.47GWh, 占据将近七成的市场, 同比增长 384.87%。

### 当升科技: 三元电池正极材料龙头将受益于新产能扩张

截止 2018 年 7 月, 当升科技拥有 3000 吨磷酸铁锂电池产能和 1.3 万吨的三元材料电池产能。2018 年 5 月当升科技与金坛金城科技产业园管理委员会签署了《关于“当升科技锂电新材料产业基地项目”合作协议》。今年 2 月 16 日, 当升科技就曾表示, 公司目前正在加快推进常州锂电新材料产业基地的建设, 预计今年年底将建成部分新产能。

## 威华股份拟 9 亿收购盛屯锂业

根据交易预案，威华股份收购盛屯锂业，主要是看中其子公司奥伊诺矿业。“奥伊诺矿业已取得四川省金川县业隆沟锂辉石矿采矿权和四川省金川县太阳河口锂多金属矿详查探矿权。奥伊诺矿业未来主要从事锂辉石矿的采选和锂精矿的销售业务，主要产品为锂精矿。奥伊诺矿业投产后，其采选出的锂精矿将用于上市公司子公司致远锂业锂盐产品的生产，能有效保障致远锂业的原材料供应，完成上市公司业务向新能源材料板块——锂盐产业链上游矿山资源的延伸。”

## 锂电池领域的“最强王者”是三元还是磷酸铁锂？

在新能源汽车领域里，纯电动汽车占据 C 位，而在纯电动汽车动力电池里，三元锂电池占据上风，磷酸铁锂电池次之。其实在 2015 年，三元与磷酸铁锂的装机量比约为 3:7，而三元赶超磷酸铁锂的时间是在刚刚过去的 2018 年，主要原因就是三元电池愈发突出的续航能力符合政策补贴要求，满足市民更远的出行需要。

## 天齐锂业 2018 年度净利润升 3.03%至 22.1 亿元

天齐锂业发布 2018 年度业绩快报，实现营业总收入约 62.44 亿元，同比增加 14.16%；利润总额 36.51 亿元，同比增长 5.78%；归属于上市公司股东的净利润 22.10 亿元，同比增加 3.03%；基本每股收益 1.94 元。

## 蓝晓科技：盐湖提锂项目再获 6.24 亿元大单

蓝晓科技与青海锦泰锂业有限公司（简称“锦泰锂业”）签订 4000t/a 碳酸锂生产线建设、运营和技术服务合同，合同金额为 6.24 亿元，金额占公司 2018 年度营业收入的 98.70%。

合同约定，项目于 2019 年 12 月底前完成建设，生产线投产后，由锦泰锂业按照合同约定向公司分期支付建造款。生产线投产运营期间，锦泰锂业按合同约定向公司分期支付生产线的运营管理费用和利润分成。



此前，公司已与锦泰锂业展开合作，2018年6月双方签订4.68亿元3000t/a碳酸锂生产线建设、运营和技术服务合同，其中蓝晓科技承担生产线投产后的运营管理和技术服务支持。

## 八. 后市分析:

本月锂盐市场受春节影响，现货市场整体交易有限。节后市场观望情绪较为浓厚，实际买卖交易有限。主流锂盐厂商以长单为主，供需稳定，现货库存相对也有限，出货报价始终较稳。而随着市场正常运转，市场现货供应逐渐增加，小厂出货压力加大，现货市场价格也被逐步打压下跌。短期碳酸锂市场价格差距会愈加明显。氢氧化锂以及金属锂市场需求有限，供需突出，加之与碳酸锂价格仍存差距，价格走势或将继续承压下行。