

4 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. 3 月新能源汽车产销量.....	5
七. 锂市场动态:	6
补贴退坡加速锂电池龙头竞逐无补贴时代.....	6
天齐锂业子公司与两家韩国企业签订长期供货协议.....	6
赣锋锂业逾 12 亿元增持碳酸锂项目股权至 50%	6
天齐锂业营收净利均创上市新高.....	7
亿纬锂能一季度净利同比预增 120%-150%.....	7
补贴退坡冲击波: 磷酸铁锂电池将收复失地?	7
格林美新能源材料今年提质增量 锁定未来三年长单.....	7
科士达携手宁德时代共同发力储能业务.....	7
大众与 Northvolt 合作研发动力电池 并成立欧洲电池联盟.....	8
中国锂电池 NCM 三元正极材料产业快速增长 2022 年市场规模有望破 600 亿	8
宁德时代发布业绩预告, 预计一季度净利增长 140%-170%.....	8
澳大利亚发布锂、钴等 24 种关键矿产战略.....	8
天齐锂业: 全球产业链布局 护航领先优势.....	9
当升科技预计一季度净利润同比增长 28%至 41%.....	9
澳洋顺昌: 控股子公司拟参与研发三元圆柱锂电池.....	9
雅化集团 8 亿“押注”氢氧化锂.....	9
新疆众和去年净利 1.81 亿同比增 50%	10
特斯拉与松下暂停扩张电池产能.....	10
大众与赣锋锂业就锂电池供应达成十年合作.....	10
天齐锂业: 一季度产量没能完全满足客户需求.....	10
全球 2 月电动汽车的碳酸锂使用量同比激增 76%	10
华友钴业 拟 32 亿元收购巴莫科技.....	11
宁德时代扣非后净利增长超过 30%	11
工信部: 今年新能源汽车产量或超过 150 万辆.....	11
寒锐钴业 2018 年净利增 57.46%至 7.08 亿元	11
一季度或落后华为三分之一 苹果手机销量继续下滑.....	12
八. 后市分析:	12

一. 锂盐市场评述

本月碳酸锂市场小幅震荡，价格先跌再涨。主要表现在市场中旬以后，下游市场询盘逐渐增加，现货成交有明显跟进。月初市场因税率调整，现货市场交易出现小幅度下调，但在主流锂盐企业的坚挺支撑下，现货价格持续呈弱稳走势。随着青海等地区工业级碳酸锂厂商停产技术改造，市场上现货供应减少，而下游磷酸铁锂市场需求增加的情况下，买盘积极活跃，现货价格也因此出现小幅回暖走势。氢氧化锂整体需求持弱，而供应却在不断增加，矛盾突出，价格走势再度下跌。

二. 电池级碳酸锂行情走势及评述

2019年4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

本月碳酸锂市场整体价格较上月相当，月初价格略有小幅度下滑，但仅限于中小企业。主流碳酸锂企业出货价格始终维持稳定，并表示不会调整出货价格。电池级99.5%碳酸锂月均价格在7.5-7.93万元/吨，较上月的7.52-8万元/吨，环比下跌了0.64%。去年同期月均价在14.5-14.86万元/吨，同比下跌了47.48%。

本月电池级碳酸锂市场整体运行较稳，主流碳酸锂企业报价一直坚挺，且没有调价意愿。出货一直以执行长单为主，没有多余的现货出售。中小企业因税率调整，月初略微下

调，但中旬后，随着工业级碳酸锂市场的活跃度增加，价格也有略微上移。

月末，电池级 99.5%碳酸锂价格区间在 7.5-8 万元/吨，主流厂商出货价格在 7.6-7.8 万元/吨，市场上低于 7.5 万元/吨货源减少。月初市场上低价位交易价格在 7.4 万元/吨附近。

三. 工业级碳酸锂市场行情走势及评述

2019 年 4 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 6.36-6.85 万元/吨，上月均价在 6.42-7 万元/吨，环比下跌了 1.49%。去年同期月均价格在 13.4-13.9 万元/吨，同比下跌了 51.58%。

本月工业级碳酸锂市场表现活跃，现货市场询盘以及实际交易均有明显提升。同样是因为税率下调影响，月初价格出现小幅下跌。本月青海地区碳酸锂生产企业停产检修、技术改造，市场现货供应紧张，而下游磷酸铁锂市场因控制成本，对工业级碳酸锂的采购需求增加。供需矛盾突出，支撑了工业级碳酸锂整体行情的小幅回暖。月末，随着停产企业陆续恢复，供需矛盾也得以缓和。

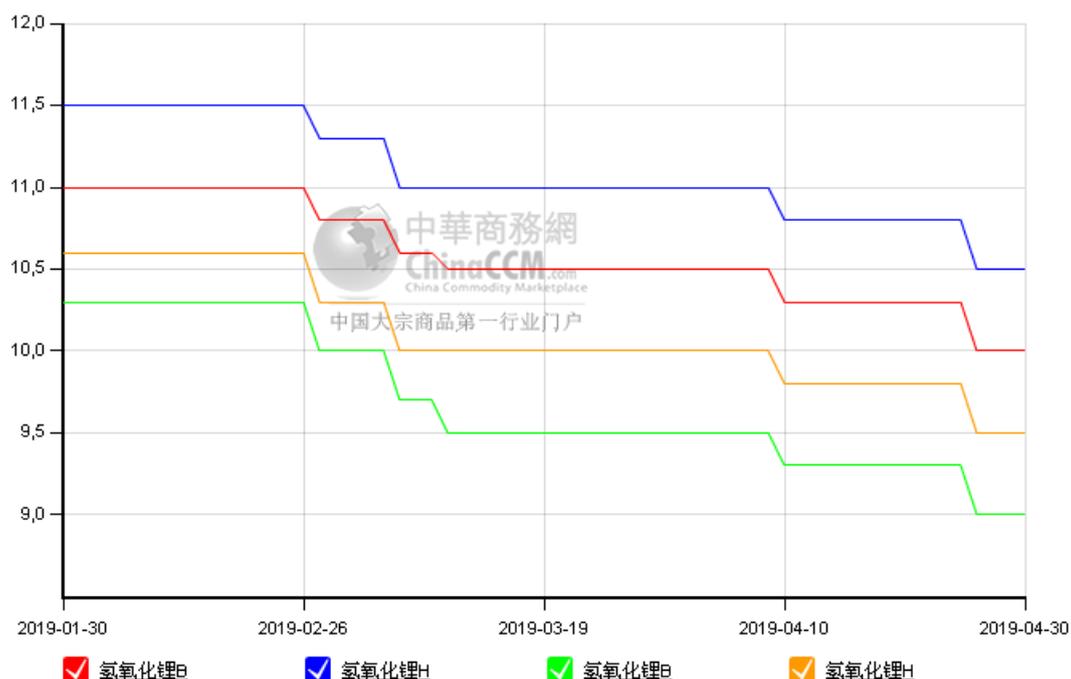
本月工业级 99%碳酸锂价格区间在 6.3-7 万元/吨。月初中小企业出货价格在 6.3 万元

/吨附近，中后期价格上涨至 6.5 万元/吨附近。主流企业价格在 6.6-7 万元/吨，出货价格由低幅上调至中幅。

四. 氢氧化锂市场行情走势及评述

2019 年 4 月氢氧化锂 56.5% 价格走势图 万元/吨

中华商务网

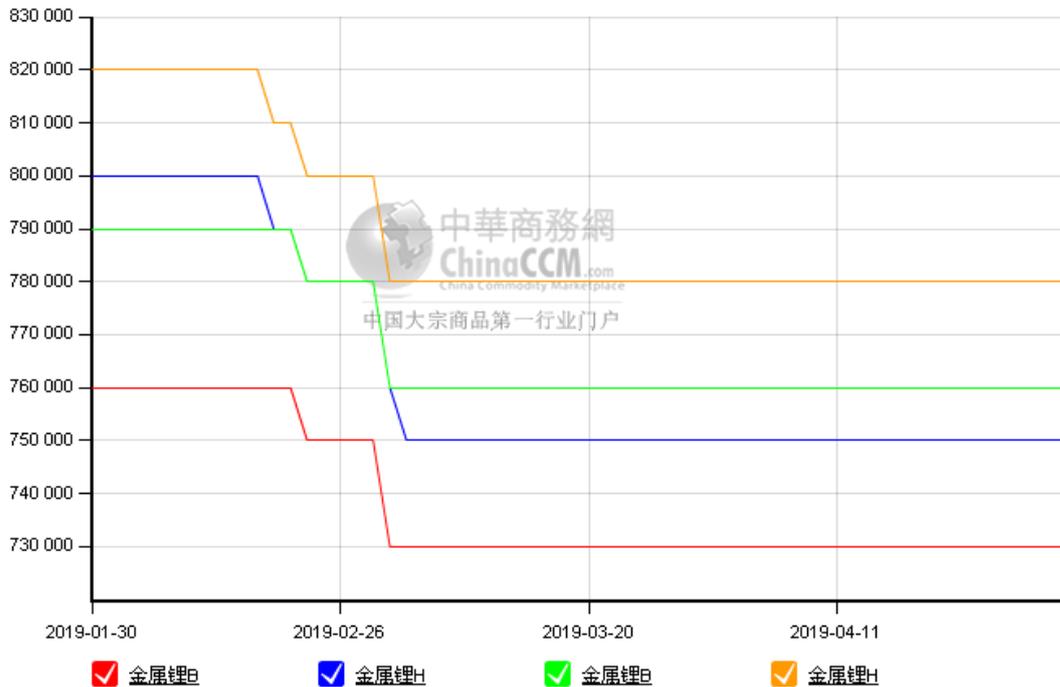


本月氢氧化锂市场继续承压下行。受到税率影响，以及下游整体需求有限，且采购商打压采购价格现象普遍，价格因此走跌。目前来看，高镍三元市场需求始终没有展开，其他行业需求也很有限，整体需求端没有太大变化，而氢氧化锂市场供应却在增加，加速了价格下滑。

目前，市场上电池级微粉氢氧化锂价格在 10-10.5 万元/吨，量大交易已经跌破 10 万元/吨。电池级粗粉氢氧化锂价格在 9-9.5 万元/吨，批量价格也破了 9 万元/吨。工业级氢氧化锂价格 8 万元/吨附近。月均价格下跌了 0.5 万元/吨。

五. 金属锂市场行情走势及评述

2019 年 4 月金属锂 (≥99%; ≥99.9%) 价格走势图 元/吨



本月金属锂市场延续此前弱稳走势，现货市场价格没有太大变化，但交易价格逐渐下跌至低幅附近，整体价格行情存在下行的趋势。下游医药、航天等行情需求较为稳定，基本是按需采购，交易价格较稳。

含量 99%金属锂价格在 72-75 万元/吨；含量 99.9%金属锂价在 75-78 万元/吨。

六. 3月新能源汽车产销量

3月，新能源汽车产销分别完成 12.8 万辆和 12.6 万辆，比上年同期分别增长 88.6% 和 85.4%。

其中纯电动汽车产销分别完成 10 万辆和 9.6 万辆，比上年同期分别增长 96.2%和 83.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.8 万辆和 3 万辆，比上年同期分别增长 65.5%和 91.5%；燃料电池汽车产销均完成 86 辆，比上年同期分别增长 168.8%和 42 倍。

第一季度累计来看，新能源汽车产销分别完成 30.4 万辆和 29.9 万辆，比上年同期分别增长 102.7%和 109.7%。

其中纯电动汽车产销分别完成 22.6 万辆和 22.7 万辆，比上年同期分别增长 109.3%和 121.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成 7.8 万辆和 7.2 万辆，比上年同期分别增长

85.2%和 79.1%；燃料电池汽车产销分别完成 278 辆和 273 辆，比上年同期分别增长 7.2 倍和 135.5 倍。

七. 锂市场动态:

补贴退坡加速锂电池龙头竞逐无补贴时代

财政部等四部委 3 月 26 日发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，新能源乘用车补贴标准设置两档补贴，续航 250km 以下的车型取消补贴， $250 \leq R < 400$ 的车型补贴基准 1.8 万元，补贴下滑 60%； $R \geq 400$ 的车型补贴基准 2.5 万元，补贴下滑 50%；插电式混动车型补贴基准 1 万元，下滑 55%。同时，新能源客车与新能源专用车的补贴金额也大幅下滑。除了国补大幅退坡，《通知》要求地方应完善政策，过渡期后不再对新能源汽车（新能源公交车和燃料电池汽车除外）给予购置补贴，转为用于支持充电（加氢）基础设施“短板”建设和配套运营服务等方面。如地方继续给予购置补贴的，中央将对相关财政补贴作相应扣减。《通知》明确 2019 年 3 月 26 日至 2019 年 6 月 25 日为过渡期。

天齐锂业子公司与两家韩国企业签订长期供货协议

3 月 31 日晚间,天齐锂业(002466)公告称,3 月 28 日公司全资子公司 Tianqi Lithium Kwinana Pty Ltd(简称:“TLK”)分别与 SKI 和 Ecopro 签订了 Strategic supply agreement(简称:“《长期供货协议》”),两份《长期供货协议》约定的单一年度氢氧化锂产品基础销售数量合计约占 TLK 位于澳洲奎纳纳地区的氢氧化锂建设项目达产后年产能的 20%-25%。此外,公司还与 SKI 签订了一份《谅解备忘录》,就电池供应链及相关技术研发等事项进行了约定,其有效期为两年。

赣锋锂业逾 12 亿元增持碳酸锂项目股权至 50%

赣锋锂业斥 1.6 亿美元(约 12.56 亿港元)认购持有有一个碳酸锂项目的公司逾 1.41 亿股新股,令所持股权由 37.5%增至 50%。该公司持有阿根廷 Cauchari-Olaroz 项目全部股权,

为全球最大锂卤水资源之一，实测与指示资源量合计逾 1797.72 万吨碳酸锂当量。预期一旦投产，目标产能为每年 4 万吨碳酸锂，将成为最低成本的碳酸锂生产商之一。

天齐锂业营收净利均创上市新高

公司 2018 年实现营业收入 62.44 亿元，较上年同期增长 14.16%；实现归属于上市公司股东的净利润 22 亿元，较上年同期增长 2.57%；经营活动产生的现金流量净额 36.19 亿元，较上年同期增长 16.95%；总资产达到 446.34 亿元，较上年同期增长 150.19%；产品综合毛利率 67.6%。

亿纬锂能一季度净利同比预增 120%-150%

亿纬锂能一季度预盈 1.63 亿元至 1.86 亿元，同比增长 120%-150%。公司成功拓展三元圆柱电池非车用市场，带动业绩稳健增长；动力电池业务产能有序释放，业绩实现正向增长，盈利水平明显提升。

补贴退坡冲击波：磷酸铁锂电池将收复失地？

随着补贴下降，成本压力增加，能量密度没有超高要求，铁锂电池有望凭借其成本和安全优势，在乘用车市场迎来更多发展机遇。

格林美新能源材料今年提质增量 锁定未来三年长单

格林美 2018 年年报显示，公司营业收入在 2017 年突破百亿后，2018 年的营业收入和净利润依然保持着稳定的增长势头，其中新能源材料业务板块成为公司业绩成长的主动力量。格林美同时在年报中表示，公司在 2018 年各项产品质量做到国内领先的基础上，2019 年要实现世界一流的质量目标。

科士达携手宁德时代共同发力储能业务

4 月 2 日，科士达发布公告，公司拟与宁德时代合作设立储能合资公司，以求进一步

强化和提升公司储能产业链核心设备的生产及经营能力。公告显示，科士达拟以自有资金出资 9800 万元，与宁德时代合资设立宁德时代科士达新能源科技有限公司(暂定名，以下简称“合资公司”)，以开发、生产及销售储能系统 PCS、特殊储能 PACK、充电桩及“光储充”一体化相关产品。公司将持有该合资公司 49%的股权。

大众与 Northvolt 合作研发动力电池 并成立欧洲电池联盟

大众汽车计划在五年内推出 20 款全新的电动车型，并计划销售 700 万辆电动汽车，这可能就是老牌车企的底气所在。大众汽车宣布将与 Northvolt 合作，研究开发电池技术，并且将组建欧洲电池联盟，为欧洲的电动汽车提供先进的动力电池。

中国锂电池 NCM 三元正极材料产业快速增长 2022 年市场规模有望破 600 亿

2018 年我国 NCM 三元正极材料的市场规模达 230 亿元，同比增长 33%。我国 NCM 三元正极材料的市场规模市场呈现快速增长，主要受益于国内车用动力电池、3C 电池的低钴化、电动工具、电动自行车等应用市场的快速发展，带动了 NCM 三元正极材料市场需求的持续增长。预计 2022 年中国 NCM 三元正极材料的市场规模将突破 600 亿元。

宁德时代发布业绩预告，预计一季度净利增长 140%-170%

宁德时代发布公告，预计 2019 年一季度归属于上市公司股东的净利润为 9.92 亿-11.16 亿元，同比增长 140%-170%;扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 8.88 亿-9.69 亿元，同比增长 230%-260%。

澳大利亚发布锂、钴等 24 种关键矿产战略

据外媒报道，为了使澳大利亚成为世界领先的关键矿产勘查、开发、生产和加工大国，澳大利亚近日发布了《澳大利亚关键矿产战略 2019》。

这份报告涵盖了 24 种关键矿产，包括锂、镓、钛、铬、锰、钒、钴、钨、铋、锑、镁、

铂族金属、铌、钽、铍、锆、稀土、钨、钼、铟、铅、铯、氦和石墨等。

天齐锂业：全球产业链布局 护航领先优势

天齐锂业发布的 2018 年财报显示，全年总营业收入 62.4 亿元，同比增长 14.2%。归属上市公司股东的净利润为 22.0 亿元，同比增长 2.6%。值得关注的是，天齐锂业已经建立起垂直一体化的产业链布局，资源基地与加工基地两者协同效应明显，这将进一步巩固天齐锂业中国第一、全球领先的锂产业巨头地位。

当升科技预计一季度净利润同比增长 28%至 41%

当升科技发布业绩预告，公司预计 2019 年 1-3 月归属上市公司股东的净利润 5000.00 万至 5500.00 万，同比变动 27.95%至 40.75%，化学制品行业平均净利润增长率为 41.53%。

澳洋顺昌：控股子公司拟参与研发三元圆柱锂电池

澳洋顺昌公告称，控股子公司天鹏电源与速珂智能就联合开发制造电动摩托车及电动自行车专用电池等事项达成战略合作协议，将共同研发大倍率、长续航、高能量密度的三元圆柱锂电池。速珂智能在 2019 年至 2021 年间拟向天鹏电源采购相关电池 40 万组，合计约 8 亿元。

雅化集团 8 亿“押注”氢氧化锂

雅化集团拟公开发行 8 亿元可转债用于 2 万吨电池级碳酸锂(氢氧化锂)生产线项目以及补充流动资金。公司拟公开发行 8 亿元可转债，募集资金将用于 2 万吨电池级碳酸锂(氢氧化锂)生产线项目以及补充流动资金。目前，继续奔投碳酸锂的企业依然不少，据不完全统计，仅 2019 年一季度拟投建的碳酸锂项目就有 5 个，规模设计在 1 万-4 万吨/年不等。但有消息称，国内碳酸锂企业多达数百家，但除过头部企业，大部分沦为代加工厂。

新疆众和去年净利 1.81 亿同比增 50%

4 月 15 日，新疆众和近日发布 2018 年财报，公告显示，报告期内实现营收 48.71 亿元，同比减少 18.90%；归属于上市公司股东的净利润 1.81 亿元，同比增长 50.40%；基本每股收益为 0.22 元，同比增长 50.38%。

特斯拉与松下暂停扩张电池产能

松下宣布将暂停与特斯拉合资的 Gigafactory 的产能扩张进程。原本按照计划，松下将投资 9-13.5 亿美元把位于美国内华达州 Gigafactory 的产能扩大 50%，从目前的 24 GWh/年增加到 35 GWh/年。

大众与赣锋锂业就锂电池供应达成十年合作

日前，大众集团与中国制造商赣锋集团签署了《战略合作备忘录》，备忘录内容称，赣锋锂业未来十年将向大众及其供应商供应锂化工产品，以满足大众集团在电动车锂电池供应方面的要求。除此之外大众还将与赣锋锂业在电池回收和固态电池等未来议题上进行合作。

天齐锂业：一季度产量没能完全满足客户需求

天齐锂业张家港基地近日接受机构集体调研。公司方面透露，公司客户优质，客户结构稳定，目前库存处于较低的状态，今年一季度公司的产量没有能够完全满足公司下游客户的需求。张家港基地产品质量是行业标杆，一半的产量出口到日本和韩国，现在完全是供不应求，存货极低。公司整体规划是到 2020 年底达到 195 万吨锂精矿和 11.34 万吨锂化合物产能，并将逐步全面释放。

全球 2 月电动汽车的碳酸锂使用量同比激增 76%

电池金属跟踪器 Adamas Intelligence 称，与去年同一个月相比，2019 年 2 月，全球在新型电动、插电式混合动力和混合动力乘用车的电池中部署的碳酸锂当量（LCE）增加了 76%。

华友钴业 拟 32 亿元收购巴莫科技

停牌 10 余日，华友钴业（603799）20 日披露了发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案，拟以 32 亿元收购巴莫科技 100% 股权延伸产业链。

宁德时代扣非后净利增长超过 30%

公司增收不增利的背后是因为，其在 2017 年转让子公司北京普莱德新能源电池科技有限公司股权取得收益。扣除非经常性损益，公司业绩增幅为 30.95%。其业绩增长来源于新能源汽车市场快速增长，国内动力电池市场需求较去年同期相比有所增长。新能源补贴政策的变动对宁德时代影响似乎未显现，2019 年公司业绩增速还在加快。2019 年一季度业绩预告显示，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 9.92 亿元-11.16 亿元，同比增长 140%-170%。业绩增长主要来自下游需求增加，前期投入产能释放及费用管控持续加强。

工信部：今年新能源汽车产量或超过 150 万辆

谈及 2019 年新能源汽车的产销态势，工信部新闻发言人、信息通信发展司司长闻库 23 日表示，一季度我国的新能源汽车产销分别完成了 30.4 万辆和 29.9 万辆，产销增幅同比分别达到 102.7% 和 109.7%。预计今年新能源汽车产量可能会超过 150 万辆。

寒锐钴业 2018 年净利增 57.46% 至 7.08 亿元

寒锐钴业公布 2018 年度业绩，公司实现营收 27.82 亿元，同比增长 89.94%；归属于

上市公司股东的净利润 7.08 亿元，同比增长 57.46%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.02 亿元，同比增长 56.17%。上述收入利润同比大幅增长原因为，主要系子公司刚果迈特募投项目 5000 吨氢氧化钴投产、铜技改项目完工产能释放以及加大市场开发、公司产销量大幅增长所致。

一季度或落后华为三分之一 苹果手机销量继续下滑

苹果 iPhone 的销量正在进一步下滑，尽管苹果公司已不再公布销量数据，但研究机构的预测显示，今年第一季度，苹果 iPhone 手机销量同比将继续下滑。华为 4 月 22 日发布的首份季度财报显示，第一季度手机出货量 5900 万部，为史上最好的第一季度销售业绩。2019 年第一季度，苹果 iPhone 销量在 3700 万至 4200 万部，低于分析师预期的 4000 万至 4500 万部。

八. 后市分析:

本月锂盐市场整体持弱运行，下游终端市场采购积极性不强，维持按需采购原则，谨慎情绪依旧。碳酸锂市场行情出现小幅回暖走势，工业级碳酸锂市场尤为突出。随着几家主流锂盐厂商检修完毕，市场现货供应也会逐渐恢复。而短期的需求增量或难缓解，加之主流碳酸锂厂商出货一直稳定，预计碳酸锂市场或将呈现稳中小涨之势。考虑到下游需求采购谨慎，涨幅也或有限。氢氧化锂市场需求始终较弱，一直维持按需采购，行情或将继续承压。