

# 4 月锂盐市场评述

一. 锂盐市场评述.....	2
二. 碳酸锂行情走势及评述.....	2
三. 氢氧化锂市场行情走势及评述.....	4
四. 金属锂市场行情走势及评述.....	4
五. 3 月新能源汽车产销量.....	5
六. 锂市场动态: .....	9
新能源汽车补贴 免购置税政策将延长 2 年.....	9
天齐锂业去年亏损超 28 亿元 资产负债率攀升至 75.23%.....	9
全球锂离子电池面临断供风险.....	9
今年最大 IPO 来袭 三峡新能源计划募资 250 亿.....	10
特斯拉一季度产量未受疫情影响.....	10
科达利拟定增近 14 亿元 加码锂电池产业.....	10
华友钴业一季度业绩同比环比均大幅增长.....	10
亿纬锂能一季度预计盈利同比增 20%-30%.....	10
天齐锂业控股股东质押 1240 万股 累计质押占其持股 65%.....	10
3 月北汽新能源销量 5992 辆 环比增长 498%.....	11
4 亿抛锂矿项目 光华科技去年净利下滑 87%.....	11
比亚迪预计一季度净利缩水九成 新能源车地盘遭特斯拉蚕食.....	11
天齐锂业考虑出售全球最大硬岩锂矿的部分股份.....	11
2020 年全球锂离子电池市场需求预计达 442 亿美元.....	11
亿纬锂能 2019 年净利 15.22 亿增长 166.69%.....	11
长虹控股投近 20 亿新建锂电池项目 欲打造为战略产业之一.....	12
三星、小米等关闭印度工厂 钴酸锂电池 5 月出口或削减.....	12
藏格控股: 目前碳酸锂日产能为 12 吨左右.....	12
湖南永杉锂业有限公司拟建长沙望城永杉年产 4.5 万吨锂盐项目.....	12
锂价走低拖累业绩 雅化集团“增收不增利”.....	12
2020 年 5G 基站对磷酸铁锂电池需求量将达 10GWh 2025 年 155.4GWh.....	12
西藏矿业去年锂产品营收 1.17 亿 生产锂精矿 4160.38 吨.....	13
亿纬锂能一季度净利 2.52 亿 亿纬动力拟投 25 亿扩产.....	13
赣锋锂业: 2019 年归母净利润为 3.6 亿元, 同比下降 73.3%.....	13
多氟多 2019 年锂电池及核心材料营收 6.41 亿 同比增长 132.34%.....	13
5G 基站需求大增 磷酸铁锂电池有望持续放量.....	13
永兴材料: 疫情影响 Q1 产销量 碳酸锂开始放量.....	13
德方纳米: 磷酸铁锂龙头, 销量高增速可期.....	14
长远锂科投资 70 亿建长沙第三个生产基地.....	14
永杉锂业年产 4.5 万吨锂盐项目开工.....	14
七. 后市分析: .....	14

## 一. 锂盐市场评述

本月，新能源汽车市场依旧受到疫情的影响而销售萎靡，整体行情继续走弱。上月末，国家出台了“救市”政策，新能源汽车购置补贴和免征购置税政策将延长2年。在该决定发布一个月后，2020年的新能源汽车补贴细则正式落地。本月23日，财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委联合发布的《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》。将新能源汽车推广应用财政补贴政策实施期限延长至2022年底。规定2020年-2022年的补贴额度，将在2019年的基础上分别退坡10%、20%、30%。不过相较于补贴退坡额度，政策新增的“30万元关口”引起了更多关注和讨论。政策面给予了新能源汽车新的希望，但从目前的市场的运行状况来看，短期的效应并没有显现出来。当前市场依旧是受到疫情的影响，整体需求受限。原料端锂盐市场继续承压，市场价格仍旧面临承压走跌的压力。

## 二. 碳酸锂行情走势及评述

2020年4月电池级99.5%碳酸锂价格走势 万元/吨

中华商务网



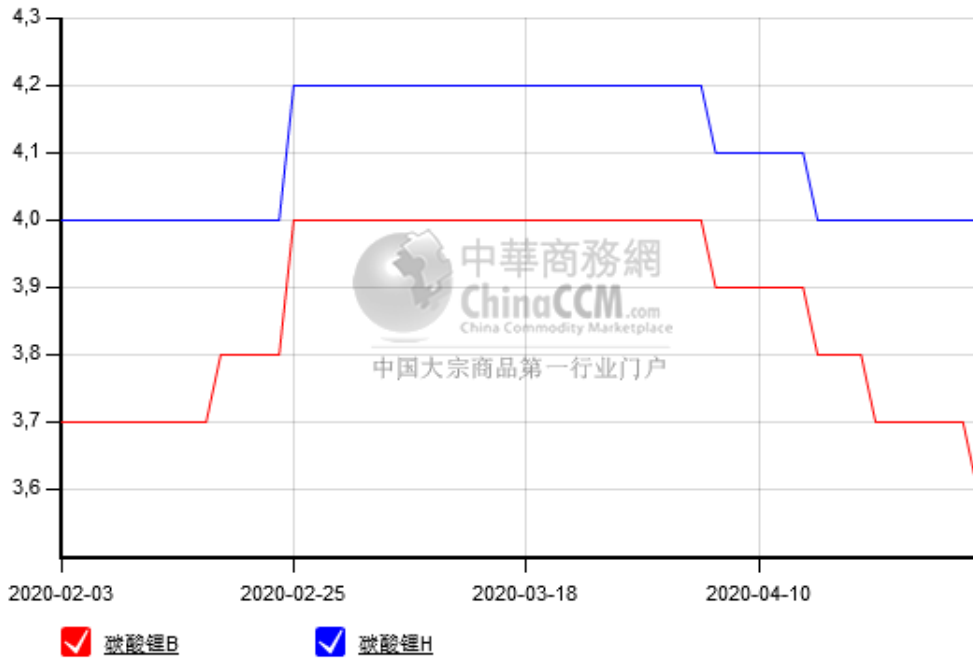
注：B 最低价 H 最高价

本月电池级99.5%碳酸锂月均价格在4.46-4.75万元/吨，较上月的4.7-5.03万元/吨，环比下跌了5.28%。去年同期月均价在7.5-7.93万元/吨，同比下跌了40.25%。

目前，市场上电池级 99.5%碳酸锂价格下跌至 4.3-4.6 万元/吨，较月初的 4.7-4.9 万元/吨，下跌了 3500 元/吨。厂商们现金交易价格在 4.3 万元/吨。

2020 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 3.82-4.06 万元/吨，上月均价在 4-4.2 万元/吨，环比下跌了 3.94%。去年同期月均价格在 6.36-6.85 万元/吨，同比下跌了 40.41%。

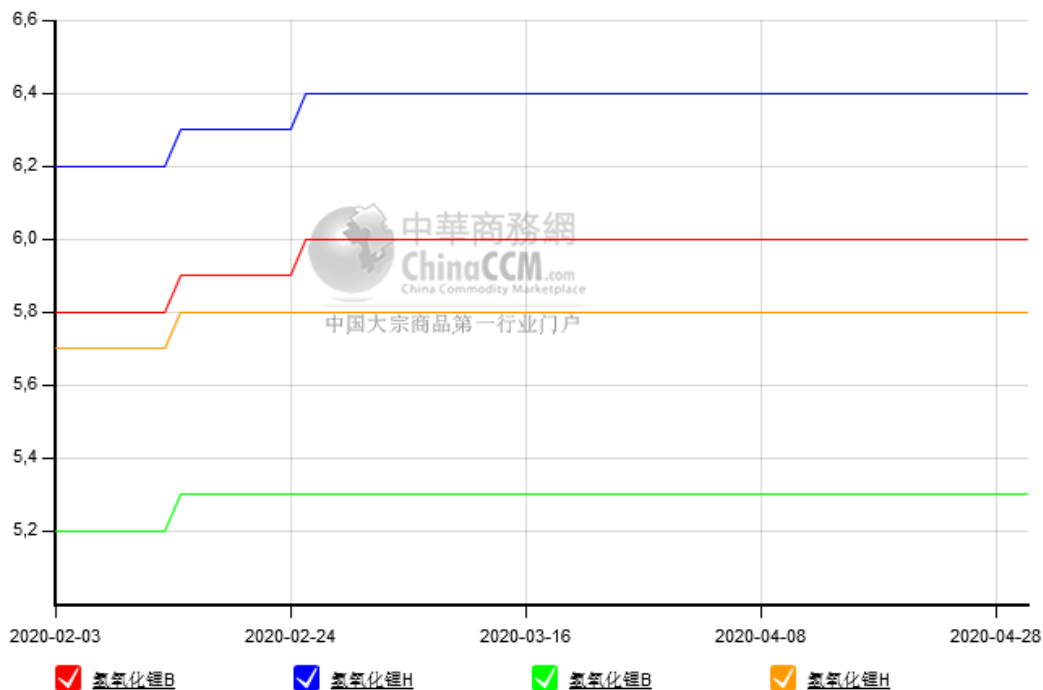
受到锰酸锂价格的冲击，工业级碳酸锂也逐渐小幅走跌。工业级 99%碳酸锂价格月末报 3.6-4 万元/吨，较月初的 4-4.2 万元/吨，平均下跌了 3000 元/吨。

本月碳酸锂市场延续疲弱下行走势，现货价格继续走跌。当前市场依旧是受到疫情的影响，下游市场整体消费有限。目前，动力电池市场行情表现较弱，下游新能源汽车整体销量下滑，实际需求有限，最终影响到碳酸锂市场。虽然当前市场碳酸锂价格已经是跌至低位，厂商们一步步被迫下调，但因疫情的原因，下游需求削减严重，而采购商们在继续打压采购价格，碳酸锂现货价格不断突破厂商们的底线。当前碳酸锂市场现货供应变化不大，厂商们现货均较充足，迫于厂商们的出货压力，出货价格不断被拖累下调。

### 三. 氢氧化锂市场行情走势及评述

2020年4月氢氧化锂56.5%价格走势 万元/吨

中华商务网

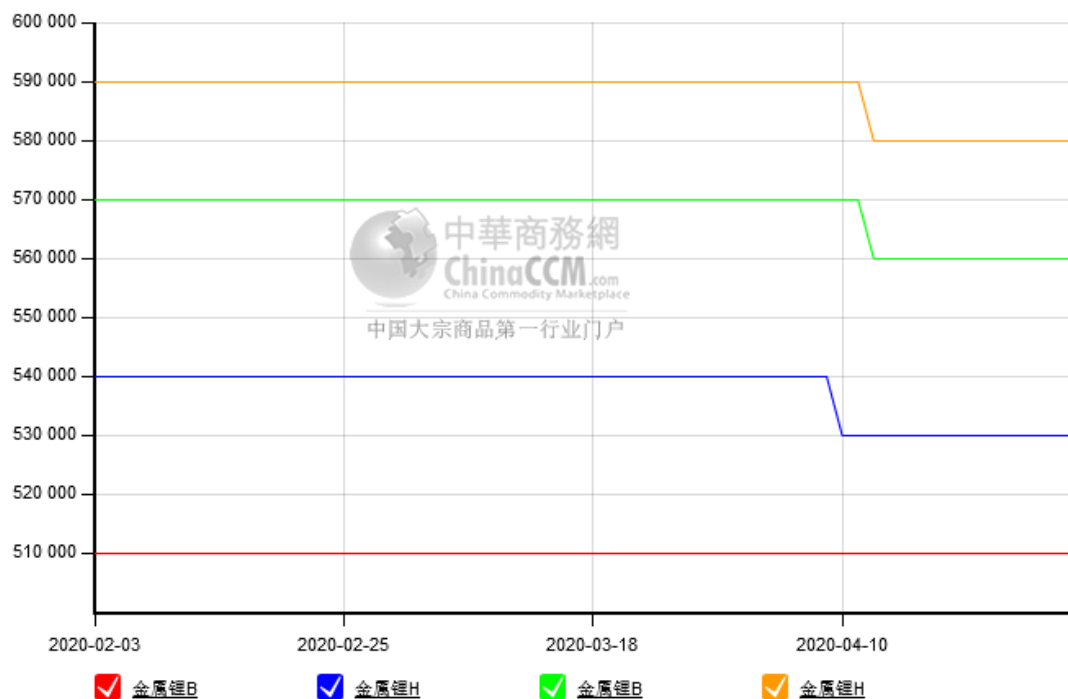


本月氢氧化锂市场延续疲弱运行，现货市场价格基本稳定，但国内高镍正极材料厂商对氢氧化锂需求清淡，整体的采购积极性不强，现货市场交易持续不佳，氢氧化锂市场将继续承压，现货市场价格也存在下行的压力。当前受到疫情的影响，氢氧化锂出口市场也较为艰难，厂商们基本多在执行长单。国内高镍三元厂商订单减少，对氢氧化锂的采购需求也有缩减。目前氢氧化锂多数维稳，但也不排除个别让价出货的现象。

当前，市场上工业级氢氧化锂报价在 4.6-5 万元/吨。电池级微粉氢氧化锂在 6-6.4 万元/吨；电池级粗粉氢氧化锂价格在 5.3-5.8 万元/吨。

### 四. 金属锂市场行情走势及评述

2020年4月金属锂(≥99%; ≥99.9%)价格走势 元/吨



本月金属锂市场整体依旧疲弱运行，现货市场交易有限。由于下游终端航天以及医药行业市场需求低迷，厂商们始终维持按需采购状态，金属锂市场也在持续承压。尤其是原料碳酸锂以及氯化锂价格走跌，受此影响，金属锂市场行情也被迫承压走跌。

月末，市场上含量 99%金属锂价格在 51-53 万元/吨；含量 99.9%金属锂价下跌至 56-58 万元/吨。

## 五. 3月新能源汽车产销量

4月10日，中国汽车工业协会发布3月及一季度汽车工业主要指标完成情况，3月份，新能源汽车产销表现明显好于上月，环比增速迅猛，同比降幅比2月有所收窄。新能源汽车产销分别完成5万辆和5.3万辆，环比增长3.8倍和3倍，同比下降56.9%和53.3%。纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销环比均呈大幅增长，同比依然呈较快下降。

### 2020年3月新能源汽车生产情况

单位：万辆、%

	3月	1-3月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
新能源汽车	5.0	10.5	381.6	-56.9	-60.2
新能源乘用车	4.4	9.4	361.0	-59.2	-61.5
纯电动	3.3	6.7	336.6	-61.3	-63.8
插电式混合动力	1.1	2.7	457.0	-51.3	-54.6
新能源商用车	0.5	1.1	660.6	-18.6	-44.1
纯电动	0.5	1.0	607.6	-21.5	-42.1
插电式混合动力	0.03	0.06	-	74.6	-68.4

注：不含特斯拉相关数据

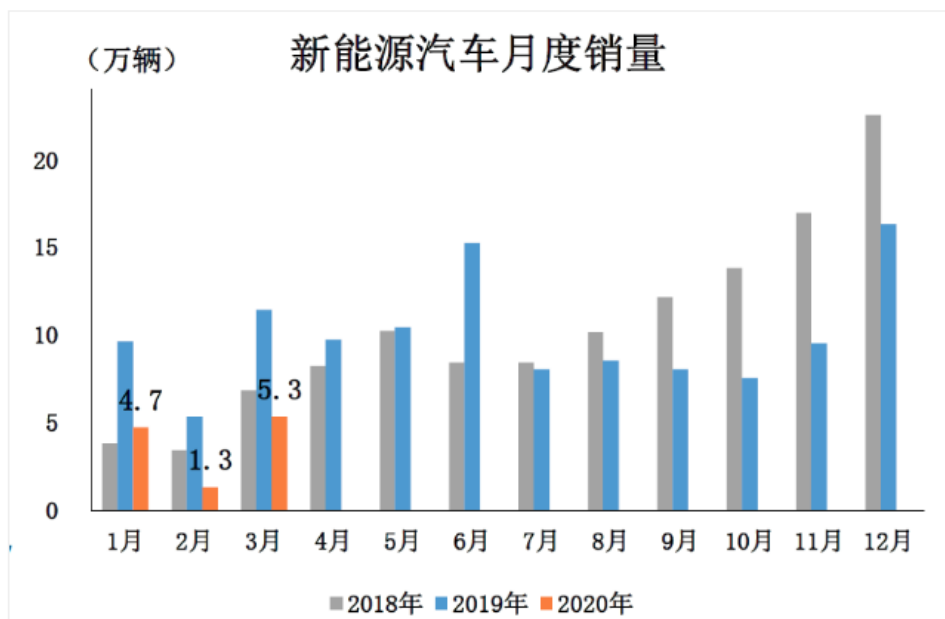
### 2020年3月新能源汽车销售情况

单位：万辆、%

	3月	1-3月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
新能源汽车	5.3	11.4	301.3	-53.2	-56.4
新能源乘用车	4.7	10.2	298.6	-55.7	-57.4
纯电动	3.5	7.3	271.5	-58.8	-60.2
插电式混合动力	1.2	2.8	400.9	-44.3	-48.0
新能源商用车	0.6	1.3	323.0	-17.0	-45.5
纯电动	0.6	1.2	308.4	-15.6	-44.4
插电式混合动力	0.03	0.06	763.2	-36.4	-63.8

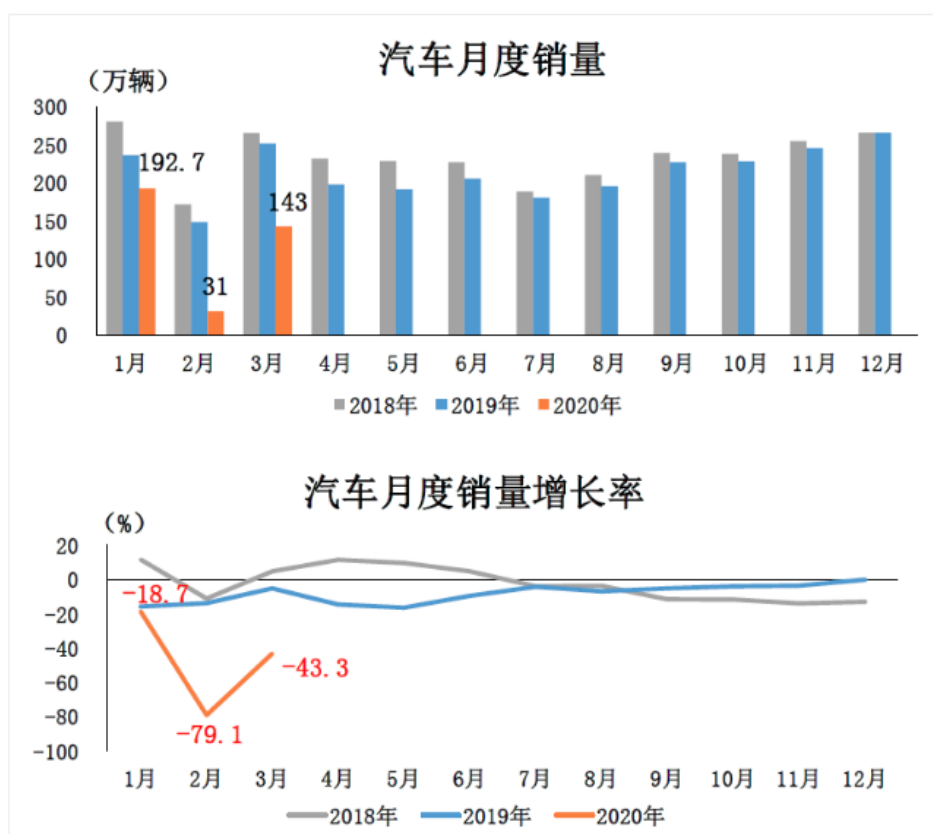
注：不含特斯拉相关数据

1-3月，新能源汽车产销分别完成10.5万辆和11.4万辆，同比下降60.2%和56.4%。其中纯电动汽车产销分别完成77万辆和85万辆同比分别下降61.8%和58.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.8万辆和2.9万辆同比分别下降55%和48.5%；燃料电池汽车产销分别完成183辆和207辆，同比分别下降19.7%和7.2%。



3月，随着新冠肺炎疫情在国内得到有效的控制，企业生产经营逐渐恢复。生产端，企业复工复产情况明显好转，据中国汽车工业协会掌握的23家企业集团最新复工复产调查情况统计，整车生产基地全面复工，员工返岗率86%，复产情况达到去年平均水平的75%。消费端，由于疫情并没有完全结束，因此仍有部分市场需求被抑制，但3月的企业销售情况已明显好于2月。随着国家有关政策的逐步落实，以及各地政府接连出台促进汽车消费政策，汽车市场将加快恢复。

值得注意的是，在中汽协的统计数据中不包含特斯拉的销量，对此，中汽协副秘书长陈士华解释称，按照国家统计局相关法规要求，中国国内任何一家汽车生产企业均需要准确、及时、完整向中汽协报送经营数据。目前，特斯拉没有向中汽协报送相关数据，中汽协无法验证其数据真实性。中汽协正在与特斯拉协调，希望其尽快报送有关经营数据。根据乘联会日前发布的数据，3月份，特斯拉在中国市场销量为10160辆，创下该公司在中国市场最高月度销量纪录。



从整体汽车市场看，3月，汽车产销均超过140万辆，分别达到142.2万辆和143.0万辆，环比增长4.0倍和3.6倍，同比下降44.5%和43.3%，降幅较上月收窄。其中，乘用车产销104.9万辆和104.3万辆，环比增长4.4和3.7倍，同比下降49.9%和48.4%。商用车产销37.3万辆和38.8万辆，环比增长3.2倍和3.5倍，同比下降20.3%和22.6%。

1-3月，汽车产销347.4万辆和367.2万辆，同比下降45.2%和42.4%。降幅与前2月大致相当，其中商用车降幅总体低于乘用车。

2020年一季度，汽车产业景气指数ACI为6，较2019年四季度下降21点，由之前的浅蓝灯区降至蓝灯区。2020年一季度，汽车产业一致合成指数为79.22（2010年=100），比2019年四季度下降6.69点。先行合成指数为77.31（2010年=100），较2019年四季度降低1.70点。表明本季度汽车产业运行改变了上季度趋势，趋于下行，未来中国汽车市场下行压力较大。

对于疫情对汽车产业的影响及未来预期，中汽协表示，国内汽车市场受到疫情严重影响，随着复工复产状况的好转，当前主要矛盾体现国内汽车消费市场的需求亟待恢复和提振。据有关数据显示，多个行业发生了中小企业被迫关停的情况，严重影响从业人员的收入，导致汽车消费能力受损。



随着疫情在欧美的爆发和加剧，我国外向型的劳动密集型产品出口下降明显，面临 3 个月到半年的停工，员工收入下降也将影响汽车消费。另外，疫情也影响了海外汽车消费市场，使中国品牌的汽车和零部件出口受阻。从全球来看，多家国外预测机构均大幅调低了 2020 年全球汽车市场的销量。但欧洲汽车制造商协会已经提出，应该为刺激汽车行业复苏做一些准备工作。

中汽协预计二季度中国汽车市场会有较大的复苏，但难以恢复到去年同期水平。在仅考虑国内因素影响的情况下，随着各项支持和促进政策的陆续出台，结合汽车行业企业的积极努力，下半年汽车行业的销售水平有望恢复或超过去年同期，但仍将受到海外疫情防控进展的不确定因素影响。

## 六. 锂市场动态:

### 新能源汽车补贴 免购置税政策将延长 2 年

国务院总理李克强 3 月 31 日主持召开国务院常务会议，会议中确定了促进汽车消费的三大政策：一是将年底到期的新能源汽车购置补贴和免征车辆购置税政策延长 2 年。二是中央财政采取以奖代补方式，支持京津冀等重点地区淘汰国三及以下排放标准柴油货车。三是对二手车经销企业销售旧车，从 5 月 1 日至 2023 年底减按销售额 0.5%征收增值税(此前为 2%)。

### 天齐锂业去年亏损超 28 亿元 资产负债率攀升至 75.23%

根据天齐锂业发布的 2019 年年度业绩快报称，2019 年，公司实现营业收入 48.36 亿元，同比减少 22.56%；营业利润亏损 15.24 亿元，同比下降 142.51%；净利润亏损 28.24 亿元，同比减少 228.36%。

### 全球锂离子电池面临断供风险

到目前为止，虽然还没有太多关于电池原材料或正负极材料出现重大供应短缺的消息，但据 Benchmark 的数据显示，这主要是因为 2019 年行业供应过剩，刚好在这段时间消除了部分库存。但是，运输限制和物流滞后等原因，使全球电池产业链上的人员都对原材料供应和向客户交付成品的能力感到担忧。

## 今年最大 IPO 来袭 三峡新能源计划募资 250 亿

近日，中国证监会网站披露了中国三峡新能源（集团）股份有限公司（下称三峡新能源）招股书，公司拟募集资金 250 亿元投入海上风电项目，或成为 2020 年至今 A 股最大的 IPO 项目。若 IPO 成功，250 亿元的募资规模可排在 A 股市场第 16 位。

## 特斯拉一季度产量未受疫情影响

特斯拉上周公布，今年第一季度，该公司生产了近 103,000 辆电动车，交付了约 88,400 辆。这是特斯拉有史以来最好的第一季度表现。

## 科达利拟定增近 14 亿元 加码锂电池产业

锂电池精密结构件企业科达利披露定增预案，公司拟定增募资不超 13.86 亿元，用于惠州动力锂电池精密结构件新建项目并补充流动资金。公告称，科达利拟总投资 11.866 亿元（使用募集资金 11.86 亿元）购置国内外先进的生产设备，在广东省惠州市大亚湾区西区新兴产业园内购置土地，建设动力锂电池精密结构件自动化生产线。

## 华友钴业一季度业绩同比环比均大幅增长

公司一季度归母净利为 1.7-2.0 亿元，去年同期为 0.12 万元，同比增长 1317%-1567%，扣非归母净利 1.2-1.5 亿元，去年同期为 0.17 亿元，同比增长 606%-782%。钴和铜是公司主要产品，2020 年 Q1 钴价为 27.5 万元/吨，同比下滑 13%，2020 年 Q1 铜价为 4.5 万元/吨，同比下滑 8%。

## 亿纬锂能一季度预计盈利同比增 20%-30%

亿纬锂能发布一季度业绩预告显示，预计盈利 2.4 亿—2.6 亿元，同比增 20%—30%。

## 天齐锂业控股股东质押 1240 万股 累计质押占其持股 65%

天齐锂业发布公告称，控股股东成都天齐实业（集团）有限公司（以下简称“天齐集团”）将其持有的合计 1240 万股公司股份分别补充质押给光大银行成都八宝街支行、国金证券、中信银行成都分行和兴业银行成都分行。

### **3月北汽新能源销量 5992 辆 环比增长 498%**

3月，北汽新能源当月销量为 5,992 辆，环比增长 498%，新产品方面，北汽新能源全新纯电动中型 SUV-EX7 将于明年上市。根据规划显示，该车将率先推出汽油版，再推纯电动车型。新车上市后，将与比亚迪唐 EV、荣威 MARVEL X 等车型展开竞争。

### **4 亿抛锂矿项目 光华科技去年净利下滑 87%**

光华科技公告，拟将所属的 100 万吨锂辉石选矿项目资产（包括原材料、中间品、副产品存货、配套生产设备及生产技术）转让给淄博特斯博新材料科技有限公司，交易金额约 3.97 亿元。

### **比亚迪预计一季度净利缩水九成 新能源车地盘遭特斯拉蚕食**

比亚迪发布 2020 年第一季度业绩预告，该集团归属于上市公司股东的净利润约人民币 5000 万元至 1.5 亿元，比上年同期下降 79.99%至 93.33%，而上年同期盈利 7.5 亿元。

### **天齐锂业考虑出售全球最大硬岩锂矿的部分股份**

日前，天齐锂业发布公告称，预计今年前三个月的亏损将达到 4.5 亿至 5.1 亿元，上年同期为盈利 1.11 亿元。该公司将亏损的原因归咎于锂价疲软、与疫情相关的销售中断以及外汇因素。据《澳大利亚金融评论报》报道，天齐锂业据说正在考虑部分出售西澳大利亚 Greenbushes 矿的部分股份，作为减少债务的措施。Greenbushes 是全球最大的硬岩锂矿。

### **2020 年全球锂离子电池市场需求预计达 442 亿美元**

2020 年全球锂离子电池市场需求将达到 442 亿美元，预计到 2025 年，这一数据将增至 944 亿美元，期间年复合增长率达到 16.4%。

### **亿纬锂能 2019 年净利 15.22 亿增长 166.69%**

亿纬锂能近日发布 2019 年年度报告，公告显示，报告期内实现营收 6,411,641,552.23 元，同比增长 47.35%；归属于上市公司股东的净利润 1,522,008,065.91 元，同比增长 166.69%；基本每股收益为 1.64 元，上年同期为 0.67 元。

## 长虹控股投近 20 亿新建锂电池项目 欲打造为战略产业之一

长虹绵阳锂电投资近 20 亿元。项目将致力于研发生产应用于电动汽车、电动自行车、低速车等领域的锂离子电池产品，打造锂电池研发及智能制造基地。

## 三星、小米等关闭印度工厂 钴酸锂电池 5 月出口或削减

疫情侵袭并没有绕过印度，印度当地时间 3 月 24 日，印度总理莫迪发表电视讲话，宣布从当天午夜起在全国范围内实施为期 21 天的封闭措施，以遏制新冠肺炎疫情蔓延，而这一政策出台影响到了各行各业在印度的正常运转。随后，三星、OPPO、vivo、小米、鸿海等多家手机生产制造厂商关闭了位于印度的工厂。

## 藏格控股：目前碳酸锂日产能为 12 吨左右

目前碳酸锂日产能为 12 吨左右。钾肥产能与去年同期持平。巨龙铜业目前尚在建设过程中。

## 湖南永杉锂业有限公司拟建长沙望城永杉年产 4.5 万吨锂盐项目

湖南永杉锂业有限公司在长沙望城经开区，拟建望城永杉年产 4.5 万吨锂盐项目，拟估总投资约 14.2 亿元。

## 锂价走低拖累业绩 雅化集团“增收不增利”

根据雅化集团披露的 2019 年年度报告，2019 年，雅化集团实现营收 31.96 亿元，同比增长 4.24%；归属于上市公司股东的净利润 7168.00 万元，同比减少 60.91%；但归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润亏损 5581.86 万元，同比下滑 149.76%。

## 2020 年 5G 基站对磷酸铁锂电池需求量将达 10GWh 2025 年 155.4GWh

今年，磷酸铁锂电池不仅在新能源汽车市场大火，其在 5G 基站场景中的需求也大幅攀升。据预测，2020 年新建及改造的 5G 基站对磷酸铁锂电池需求量将达 10GWh；到 2025 年，更将激增至 155.4GWh。

## **西藏矿业去年锂产品营收 1.17 亿 生产锂精矿 4160.38 吨**

西藏矿业去年锂产品营收 1.17 亿 生产锂精矿 4160.38 吨。发布 2019 年年度报告，公司去年实现营业总收入 6.6 亿元，同比增长 31.4%；实现归母净利润 8443.4 万元，上年同期为-1.8 亿元，同比扭亏为赢；每股收益为 0.16 元。

## **亿纬锂能一季度净利 2.52 亿 亿纬动力拟投 25 亿扩产**

亿纬动力拟在荆门高新区建设高性能锂离子储能电池项目、高性能锂离子动力电池项目，建成达产后预计分别可形成 6GWh/年的锂离子储能电池产能、5GWh/年的锂离子动力电池产能。

## **赣锋锂业：2019 年归母净利润为 3.6 亿元，同比下降 73.3%**

公司 2019 年实现营业总收入 53.4 亿，同比增长 6.8%；实现归母净利润 3.6 亿，同比下降 73.3%，降幅较去年同期扩大；每股收益为 0.28 元。报告期内，公司毛利率为 23.5%，同比降低 12.6 个百分点，净利率为 6.6%，同比降低 20.2 个百分点。

## **多氟多 2019 年锂电池及核心材料营收 6.41 亿 同比增长 132.34%**

锂电池及核心材料实现营业收入 6.41 亿元，同比增长 132.34%。公司到 2020 年底将形成年产 8000 吨—10000 吨六氟磷酸锂的生产能力。

## **5G 基站需求大增 磷酸铁锂电池有望持续放量**

2020 年，磷酸铁锂电池不仅在新能源汽车市场大火，其在 5G 基站场景中的需求也大幅攀升。据预测，2020 年新建及改造的 5G 基站对磷酸铁锂电池需求量将达 10GWh；到 2025 年，更将激增至 155.4GWh。公开资料显示，2020 年新建及改造的 5G 基站磷酸铁锂需求量约 10GWh。未来磷酸铁锂电池市场需求仍将持续增加。

## **永兴材料：疫情影响 Q1 产销量 碳酸锂开始放量**

公司发布 2020 年一季报，报告期内实现营业收入 9.19 亿元，同比下降 22.44%；归母净利润 7406.51 万元，同比下降 27.02%。

## 德方纳米：磷酸铁锂龙头，销量高增速可期

德方纳米披露 2019 年年度报告。报告期内公司实现营业收入 10.54 亿元，同比增长 0.04%；归属于上市公司股东的净利润 1.00 亿元，同比增长 2.07%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.599 亿元，同比降低 27.95%；基本每股收益 2.56 元。

## 长远锂科投资 70 亿建长沙第三个生产基地

今年，磷酸铁锂电池不仅在新能源汽车市场大火，其在 5G 基站场景中的需求也大幅攀升。据预测，2020 年新建及改造的 5G 基站对磷酸铁锂电池需求量将达 10GWh；到 2025 年，更将激增至 155.4GWh。

## 永杉锂业年产 4.5 万吨锂盐项目开工

杉杉股份投资 20 亿在望城经开区铜官工业园打造的年产 4.5 万吨锂盐项目，用地 350 亩左右，将建成领先于全球锂盐行业的知识密集型高科技办公研发总部。项目一期建设 1.5 万吨/年氢氧化锂和 1 万吨/年碳酸锂产能；二期达产后，预计年产值可达 33 亿元，年纳税可达 2.4 亿元。该项目将助力杉杉股份成为高安全、高品质和低成本的国际锂盐供应商。

## 七. 后市分析：

国内外新能源汽车市场依旧受到疫情影响，整体消费有限。虽然锂盐价格已经跌至或者跌破厂商们的成本线水平，但当前锂盐现款库存充足，而下游终端需求有限，同时，受到下游采购商们的打压，锂盐现货价格仍在继续下探。本月，新能源汽车补贴政策的通知正式落地，这一消息或将提振消费不佳的新能源汽车市场，也将拉动今年新能源汽车的销量，但目前并不能很快的传导到上游原料市场，短期的锂盐市场将继续承受压力。