



# 天风问答系列：锂价是否会继续上涨？



## 1. 锂价是否会继续上涨？

大概率会继续上涨。锂盐两大需求中，新能源汽车旺季是金九银十，而 3C 的旺季是每年的下半年。如果下游企业提前一个月进行采购，则锂盐的旺季是 8-11 月。

四季度锂盐可以放量的项目有限，青海西藏地区的盐湖产量因季节因素大概率开始下降，供不应求的状况大概率会加剧，锂盐价格在新的锂资源项目开始大规模放量前，都有可能继续上涨，预计锂价高点可能出现在 2022 年一季度。

## 2. 原卤提锂的技术的应用会对全球锂资源供应产生什么影响？

原卤提锂技术相对于传统提锂来说有两大优势：第一，开发周期从之前的 4-5 年缩短至 8-12 个月；第二，综合回收率可以从过去的 30% 左右提升至 70% 左右，每年抽取同样的卤水产量可有较大提升。

中长期看来，可以促进盐湖放量。青海已经有工业化原卤提锂产线在生产，如果本次南美安赫莱斯盐湖（SDLA）的项目顺利建成，该技术有望在“锂三角”地区推广，中长期来看，新盐湖的放量时间可能比预期更短，而老盐湖的产量增长可能超出预期。长期来看对全球锂盐的供需平衡有利。

短期来看可能加剧锂的供需紧张。目前成熟原卤提锂的吸附工艺均采用铝系吸附剂，铝系吸附剂在生产中，要使用氯化锂作为原材料，如果南美盐湖开始大量采用原卤提锂技术，中短期可能会带来锂需求增加从而加

剧锂的供需紧张格局。

### 3. 节前锂板块出现的大幅回调是否意味着锂行情结束？

上一轮股价最多领先锂价 54 天登顶。上一轮锂价上涨呈现出 M 型，两次分别在 2016 年 4 月 20 日和 2017 年 11 月 4 日登顶；我们用天齐锂业和赣锋锂业当时的股价进行股本加权计算，两次股价登顶分别发生在 2016 年 7 月 15 日和 2017 年 9 月 11 日，意味着第一次股价登顶晚于锂价登顶 86 天，第二次股价登顶早于锂价登顶 54 天。

上一轮股价登顶前也曾出现大幅回调。2017 年股价登顶前，曾经出现过两次大幅回调，第一次发生于 2017 年 4 月-6 月，跌幅 16.6%；第二次发生于 2017 年 8 月 2 日-8 月 11 日，跌幅 12.3%。

锂板块的供需紧张在 2022 年二季度前难以缓解是大概率事件，锂价上涨可能延续，目前时点距离锂价登顶仍有时日。因此，我们判断，锂板块的行情可能延续。

### 4. 铂科新材产品的工艺难点和优势？

(1) 粉体质量：粉体材料的性能和配方及用量，很大程度上决定了产品的性能，随后还会受到高压成型等工艺的影响。公司掌握的制粉工艺较多，如水雾化、气雾化，是全球同类企业中制粉工艺掌握较全的企业之一。公司合金软磁粉的生产主要使用气雾化法，该技术开发较早，公司经过十多年设备的不断改进和生产经验的积累把该工艺成熟产业化。

(2) 设备设计：公司的生产设备是由铂科提供设计思路，协同设备厂家共同完成，不直接买成套的设备，防止生产设备结构被抄袭的问题出现。

(3) 材料成型：传统铁氧体的芯片电感产品将上下两片粘连而成，而公司芯片电感是通过焊锡直接一体成型，无外露缝隙，铜线被完全包覆在内部，外层涂覆绝缘材料。因此铜片通电后与合金粉芯直接接触，散热性较传统方法更好，稳定性和安全性也更佳。

风险提示：1.锂资源需求不及预期的风险，上游供给大增的风险，疫情反复的风险。

2.国内外经济形势异常导致短期股价大幅波动的风险。3.原材料价格上涨风险，核心人员流失、技术失密风险等。

关键词：新能源 新能源汽车 海西 疫情 芯片

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_27518](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27518)

