

磁材原料端价格持续上行，六氟磷酸锂强势不减

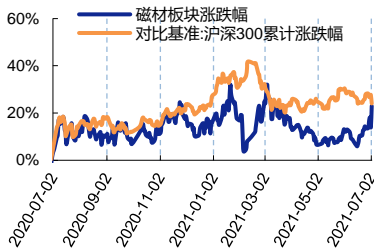
相关研究：

《光伏材料板块表现亮眼，锂电材料价格平稳》 20210701

《光伏材料板块表现强势，六氟磷酸锂价格高位持平》 20210615

行业评级：增持

近十二个月行业表现



%	1个月	3个月	12个月
相对收益	14	11	1
绝对收益	10	9	19

注：相对收益与沪深300相比

分析师：王攀

证书编号：S0500520120001

Tel: (8621) 38784580-8941

Email: wangpan2@xcsc.com

地址：上海市浦东新区陆家嘴环路
958号华能联合大厦5层湘财证券研
究所

核心要点：

□ 市场行情：上周磁性材料和锂电材料板块上涨，碳纤维板块跑输大盘

上周磁性材料和锂电材料板块大幅上涨，周涨幅分别为 8.22%和 6.37%，分别跑赢基准（沪深 300）11.26pct 和 9.4pct。光伏材料、半导体材料和面板材料下跌，周跌幅分别为 0.29%、1.51%和 2.21%，但分别跑赢大盘 2.74pct、1.53pct 和 0.83pct。碳纤维板块周跌幅 3.8%，跑输大盘 0.77pct。

□ 磁材上游稀土原料价格持续上行，钴期价大幅反弹，现价上涨，硼铁平稳，各类型烧结钕铁硼磁材 6 月均价维持平稳

上周上海地区镨钕氧化物价格为 48.6 万元/吨，周环比上涨 3.52%；镉铁和氧化镉价格分别为 2350 元/公斤和 2375 元/公斤，周环比分别上涨 3.75% 和 4.4%；上海地区金属钽和氧化钽价格分别为 8050 元/公斤和 6450 元/公斤，周环比分别上涨 3.87%和 5.31%。LME3 个月钴期货价格为 50500 美元/吨，周环比上涨 10.86%；长江有色钴现货价格为 36.4 万元/吨，周环比上涨 1.11%。硼铁价格方面，17%硼铁价格 17000 元/吨，周环比持平。99.99%镓价格为 2115 元/千克，周环比回落 0.93%。各类型烧结钕铁硼截至上周 6 月均价均持平。

□ 锂电原料端价格回升；三元前驱体及正极材料价格上涨；LFP 前驱体正磷酸铁价格及 LFP 正极材料价格持平。六氟磷酸锂价格高位大涨，DMC 价格回升，电解液价格高位平稳。负极材料、隔膜及铜箔价格运行平稳

正极材料：三元前端电池级电解钴价格为 36.5 万元/吨，周环比上涨 2.82%。钴、镍、锰硫酸液价格分别为 7.65、3.55 和 0.73 万元/吨，周环比分别上涨 4.79%、1.43%和 2.82%。电池级碳酸锂价格为 88000 元/吨，周环比持平。三元前驱体 NCM111、NCM523 及 NCM622 价格分别为 11.95 万元/吨、10.9 万元/吨和 11.85 万元/吨，周环比分别上涨 3.02%、2.35% 和 1.72%。LFP 前驱体正磷酸铁价格为 1.33 万元/吨，周环比持平。三元正极材料 NCM111、NCM523 和 NCM622 价格分别为 17.45、15.55 和 17.45 万元/吨，周环比分别上涨 1.16%、2.64%和 1.75%。；磷酸铁锂正极材料价格为 5.25 万元/吨，周环比持平。

电解液：六氟磷酸锂价格为 38 万元/吨，周环比大涨 20.63%。DMC 国内厂家出厂均价为 7250 元/吨，周环比上涨 1.05%。磷酸铁锂电解液、锰酸锂电解液和三元圆柱 2.6AH 电解液价格分别为 7.5 万元/吨、4.3 万元/吨和 7.5 万元/吨，周环比均持平。

负极材料：国产中端人造和天然石墨价格分别为 4.15 和 3.6 万元/吨，周环比均持平。

隔膜：湿法涂覆 7μm+2μm+1μm 国产中端和 9μm+2μm+2μm 国产中端隔膜价格分别为 2.4 元/平米和 1.95 元/平米，周环比均持平。

电池级铜箔：上周价格为 106 元/公斤，周环比持平。

□ 半导体材料下游 DRAM 价格小幅反弹，闪存价格稳中有降

上周台湾和费城半导体行业指数周环比分别持平和上涨 2.29%；DIX 指数

周环比上涨 1.05%。DRAM 方面，下游 DDR3 4Gb (1600MHz)、DDR3 4Gb (eTT) 和 DDR3 2Gb (1600MHz) 价格分别为 3.25 美元、1.86 美元和 3.1 美元，周环比分别上涨 0.62%、0.54%和 1.9%。NAND Flash 64Gb 和 32Gb 价格分别为 2.64 美元和 2.06 美元，周环比分别下跌 0.42%和持平。

□ 投资建议

建议关注光伏装机长期增长前景下对碳碳基复合材料需求的拉动；电动车长期需求空间对锂电材料和磁性材料带来的市场容量的提升；集成电路国产化长期趋势下，半导体材料的国产化进度与机会。

□ 风险提示

价格下跌风险，景气度变动风险，政策变动风险。

1 新材料行业市场行情

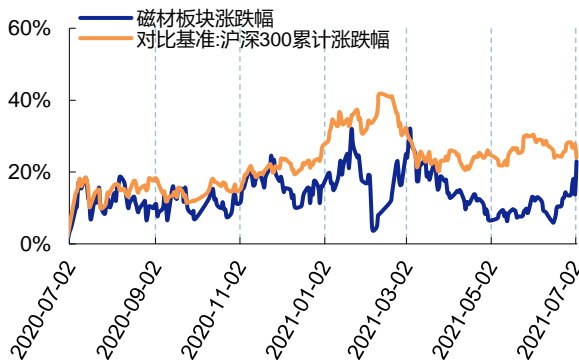
上周磁性材料和锂电材料板块上涨，碳纤维板块跑输大盘。上周磁性材料和锂电材料板块大幅上涨，周涨幅分别为 8.22% 和 6.37%，分别跑赢基准（沪深 300）11.26pct 和 9.4pct。光伏材料、半导体材料和面板材料下跌，周跌幅分别为 0.29%、1.51% 和 2.21%，但分别跑赢大盘 2.74pct、1.53pct 和 0.83pct。碳纤维板块周跌幅 3.8%，跑输大盘 0.77pct。

表 1：新材料细分板块表现

指数	收盘	周涨幅	月初以来涨幅	年初以来涨幅
磁材	2216.49	8.22%	4.18%	6.00%
碳纤维	1375.00	-3.80%	-6.73%	-17.51%
锂电材料	7570.71	6.37%	-0.46%	53.70%
光伏材料	9527.03	-0.29%	-5.09%	28.10%
半导体材料	5154.86	-1.51%	-4.70%	6.29%
面板显示材料	1482.15	-2.21%	-2.79%	6.35%

数据来源：wind，湘财证券研究所

图 1：磁材板块相对大盘表现



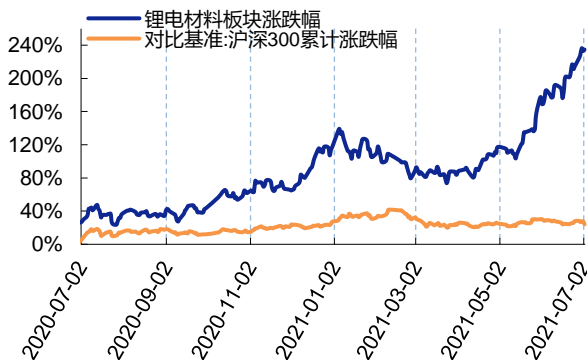
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 2：碳纤维板块相对大盘表现



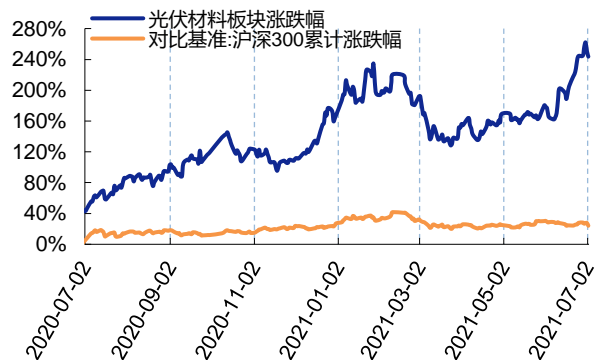
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 3：锂电材料板块相对大盘表现



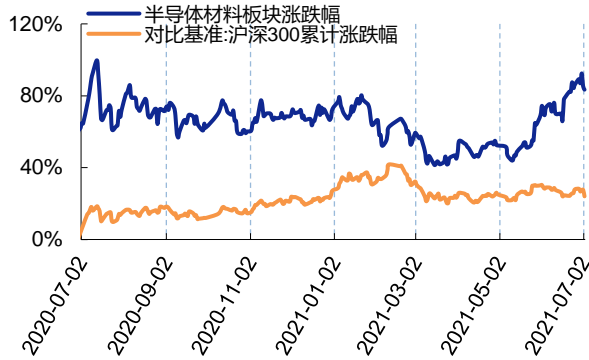
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 4：光伏材料板块相对大盘表现



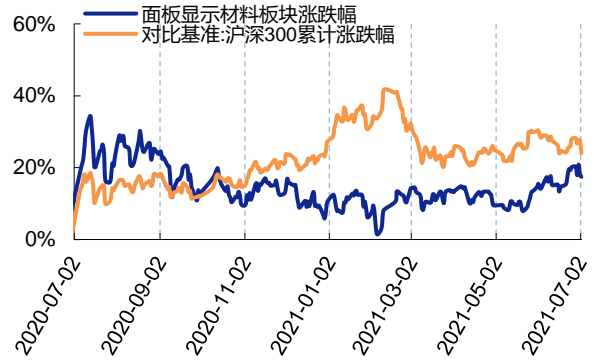
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 5：半导体材料板块相对大盘表现



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 6：面板材料板块相对大盘表现



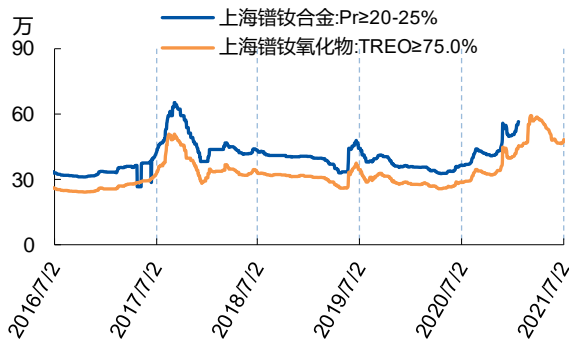
资料来源：Wind，湘财证券研究所

2 基本面跟踪

2.1 磁材板块

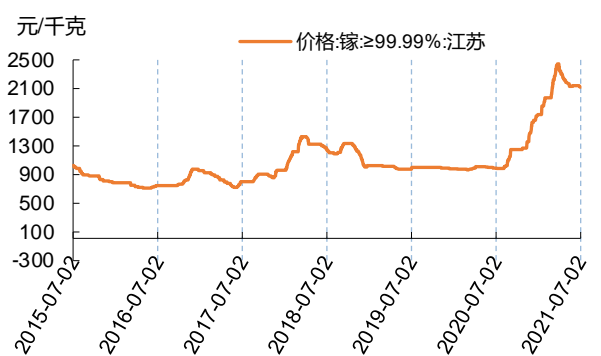
上游：上周上海地区镨钕氧化物价格为 48.6 万元/吨，周环比上涨 3.52%。镨铁价格为 2350 元/公斤，周环比上涨 3.75%；氧化镨价格为 2375 元/公斤，周环比上涨 4.4%。上海地区金属铽价格为 8050 元/公斤，周环比上涨 3.87%；氧化铽价格为 6450 元/公斤，周环比上涨 5.31%。LME3 个月钴期货价格为 50500 美元/吨，周环比上涨 10.86%；长江有色钴现货价格为 36.4 万元/吨，周环比上涨 1.11%；华南电解钴现货价格为 37.9 万元/吨，周环比上涨 1.61%。硼铁价格方面，17%和 18%硼铁价格分别为 17000 元/吨和 18000 元/吨，周环比均持平。99.99%镓价格为 2115 元/千克，周环比回落 0.93%。

图 7：上海地区氧化镨钕及合金价格走势



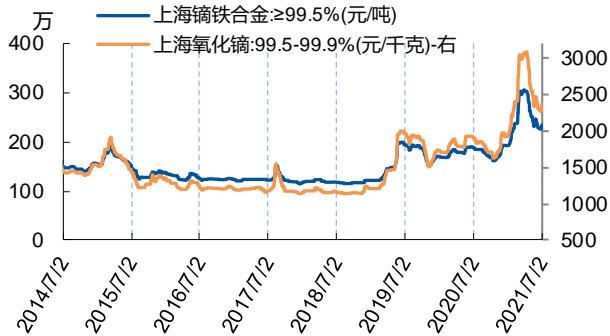
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 8：金属镓价格走势



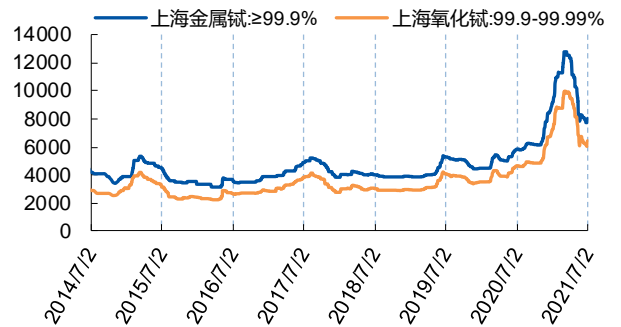
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 9：上海地区镉铁及氧化镉价格走势



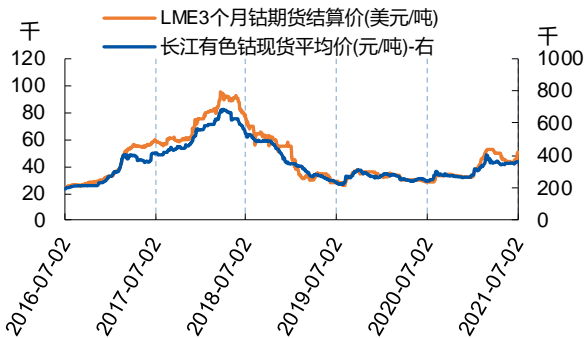
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 10：上海地区金属铽及氧化铽价格走势



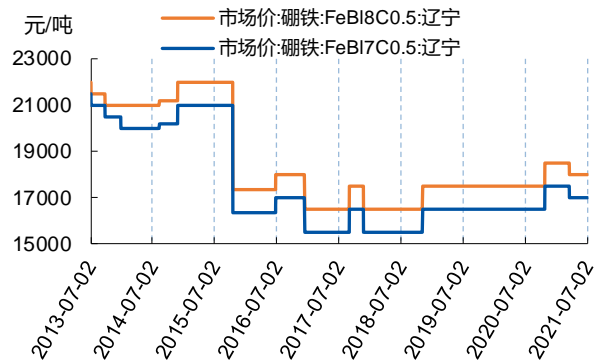
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 11：LME 钴及长江有色现货钴价格走势



资料来源：Wind，湘财证券研究所

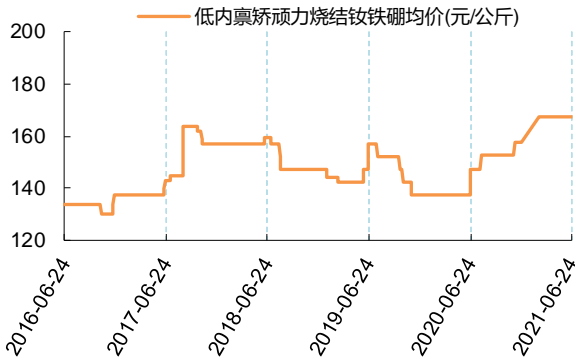
图 12：硼铁价格走势



资料来源：Wind，湘财证券研究所

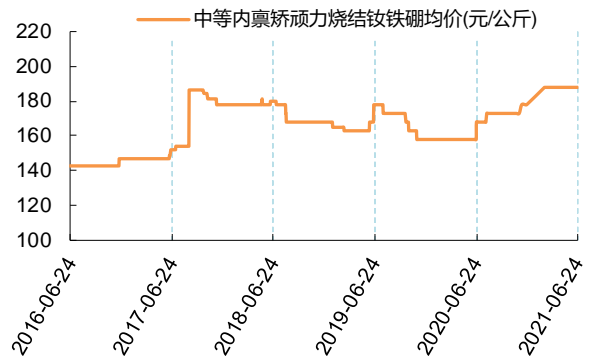
磁材：截至上周，低内稟矫顽力烧结钕铁硼(N30-N52)月均价 167.5 元/公斤，环比持平，同比上涨 20.93%；中等内稟矫顽力烧结钕铁硼(N35M-N50M)月均价 187.9 元/公斤，环比持平，同比上涨 18.26%；高内稟矫顽力烧结钕铁硼(N35H-N50H)月均价 205 元/公斤，环比持平，同比上涨 16.48%；N40SH 型烧结钕铁硼月均价 300 元/公斤，环比持平，同比上涨 19.52%；超高内稟矫顽力烧结钕铁硼(N35UH 和 N38UH)月均价 330 元/公斤，环比持平，同比上涨 17.44%；N38EH 型烧结钕铁硼月均价 410 元/公斤，环比持平，同比上涨 13.57%。

图 13： 低内禀矫顽力烧结钕铁硼均价



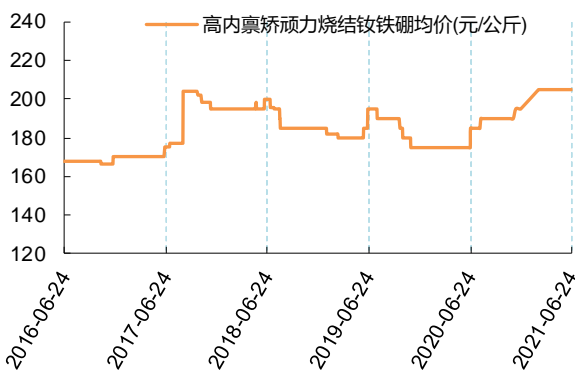
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 14： 中等内禀矫顽力烧结钕铁硼均价



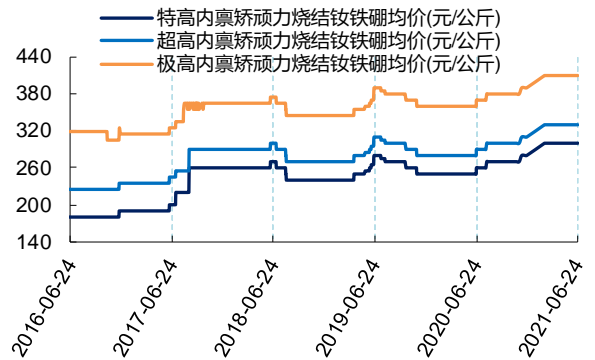
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 15： 高内禀矫顽力烧结钕铁硼均价



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 16： 特高至极高内禀矫顽力烧结钕铁硼均价

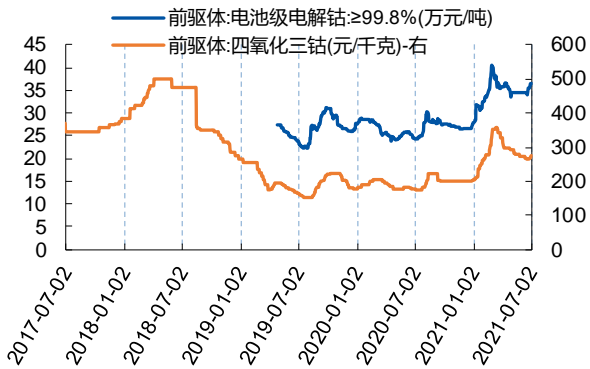


资料来源：Wind，湘财证券研究所

2.2 锂电材料板块

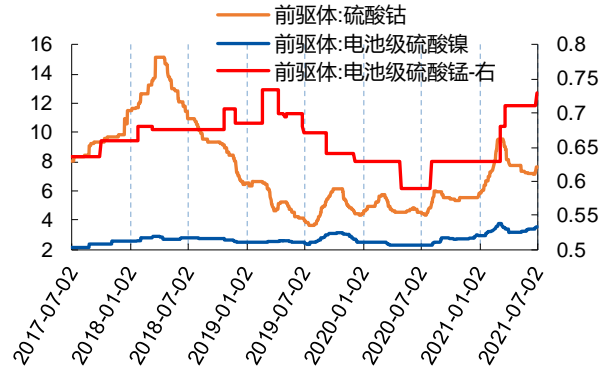
正极材料：三元正极材料方面，上周原料端电池级电解钴价格为 36.5 万元/吨，周环比上涨 2.82%；硫酸钴价格为 7.65 万元/吨，周环比上涨 4.79%；硫酸镍价格为 3.55 万元/吨，周环比上涨 1.43%；硫酸锰价格为 0.73 万元/吨，周环比上涨 2.82%。三元前驱体方面，上周 NCM111、NCM523 及 NCM622 价格分别为 11.95 万元/吨、10.9 万元/吨和 11.85 万元/吨，周环比分别上涨 3.02%、2.35%和 1.72%；电池级碳酸锂价格为 88000 元/吨，周环比持平。三元正极材料 NCM111 型价格为 17.45 万元/吨，周环比上涨 1.16%；NCM523 价格为 15.55 万元/吨，周环比上涨 2.64%；NCM622 型价格 17.45 万元/吨，周环比上涨 1.75%。LFP 正极材料方面，本周前驱体正磷酸铁价格为 1.33 万元/吨，周环比持平；LFP 正极材料价格为 5.25 万元/吨，周环比持平。

图 17: 三元材料前端原料价格



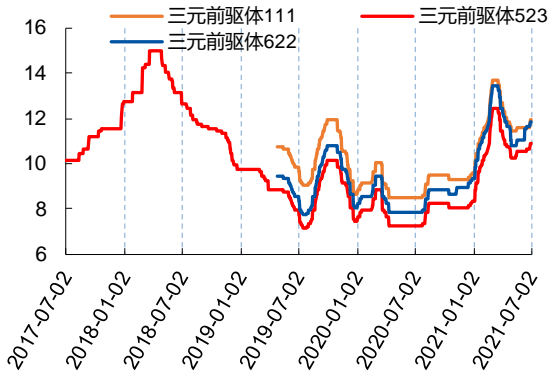
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 18: 三元前驱体硫酸盐价格走势



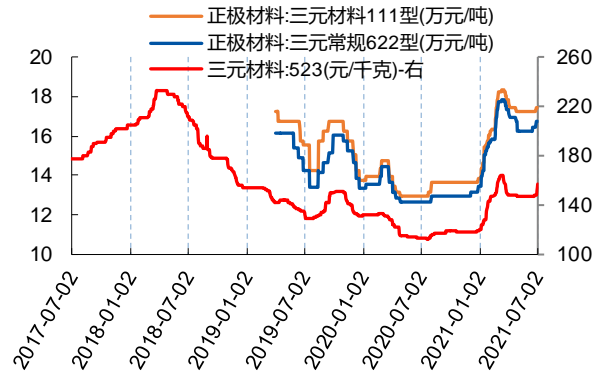
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 19: 三元前驱体价格走势 (万元/吨)



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

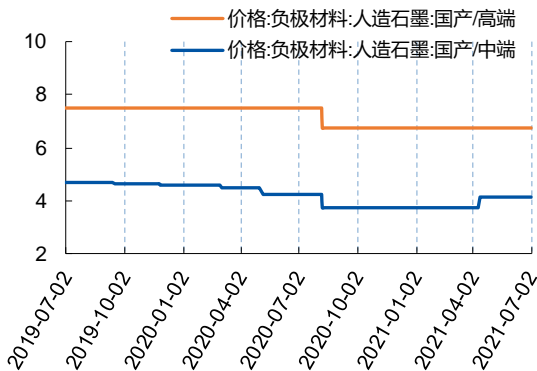
图 20: 三元正极材料价格走势



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

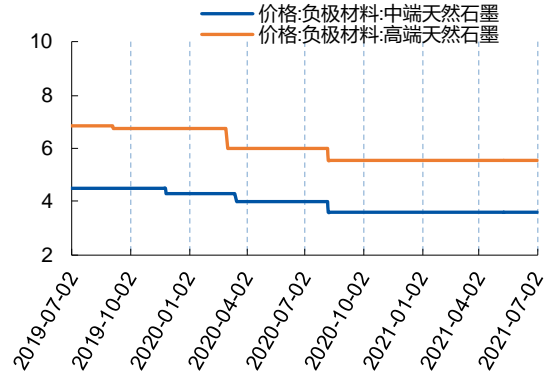
负极材料: 上周国产中端人造石墨价格为 4.15 万元/吨, 周环比持平; 中端天然石墨价格为 3.6 万元/吨, 周环比持平。

图 21: 负极材料人造石墨价格走势 (万元/吨)



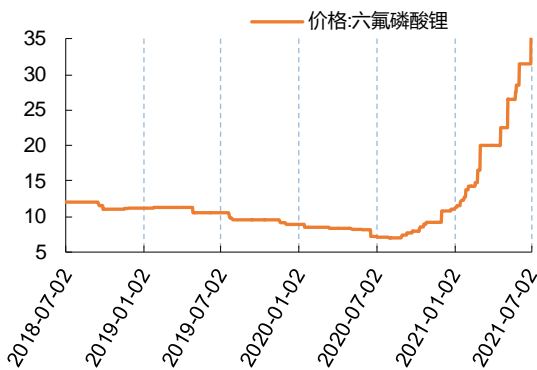
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 22: 负极材料天然石墨价格走势 (万元/吨)



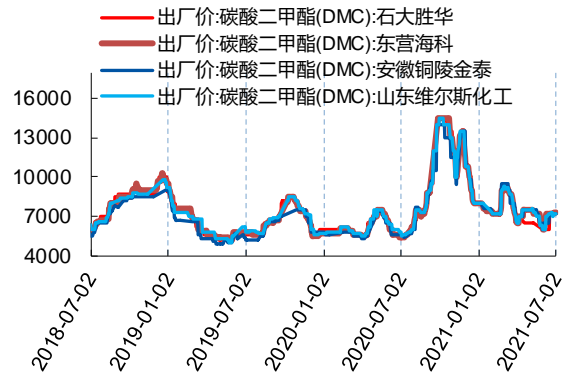
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 23: 六氟磷酸锂价格走势 (万元/吨)



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

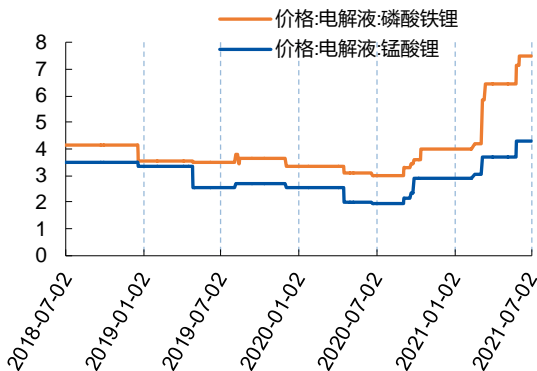
图 24: DMC 溶剂价格走势 (元/吨)



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

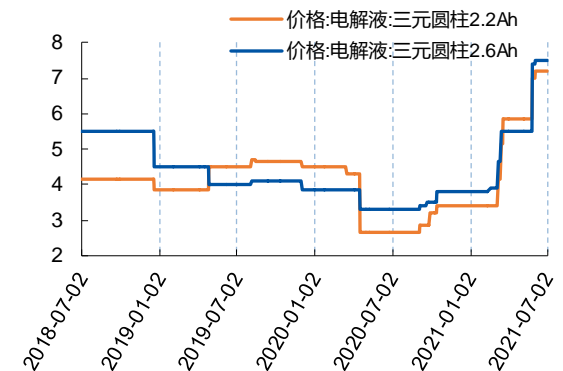
电解液: 上周六氟磷酸锂价格为 38 万元/吨, 周环比上涨 20.63%。DMC 国内厂家出厂均价为 7250 元/吨, 周环比上涨 1.05%。磷酸铁锂电解液价格为 7.5 万元/吨, 周环比持平; 锰酸锂电解液价格 4.3 万元/吨, 周环比持平; 三元电解液圆柱 2.2AH 为 7.2 万元/吨, 周环比持平; 圆柱 2.6AH 价格 7.5 万元/吨, 周环比持平。

图 25: LFP 及锰酸锂电池电解液价格走势 (万元/吨)



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 26: 三元电解液价格走势 (万元/吨)

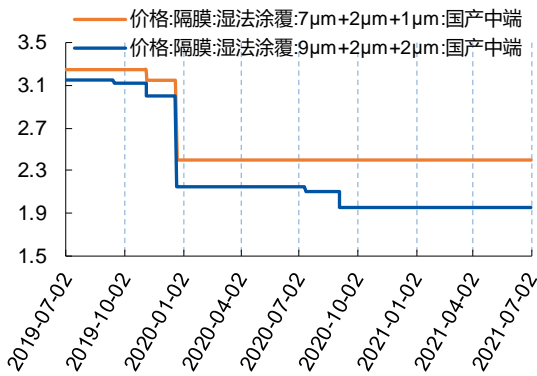


资料来源: Wind, 湘财证券研究所

隔膜: 上周湿法涂覆 7 μ m+2 μ m+1 μ m 国产中端隔膜价格为 2.4 元/平方米, 周环比持平; 湿法涂覆 9 μ m+2 μ m+2 μ m 国产中端隔膜价格为 1.95 元/平方米, 周环比持平。

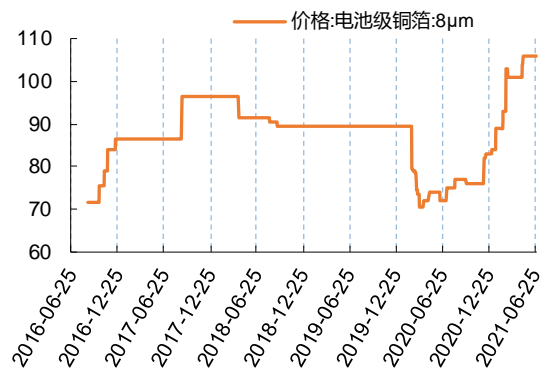
铜箔: 上周电池级铜箔价格为 106 元/公斤, 周环比持平。

图 27：湿法涂覆隔膜价格走势（元/平米）



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 28：8μm 铜箔价格走势（元/公斤）



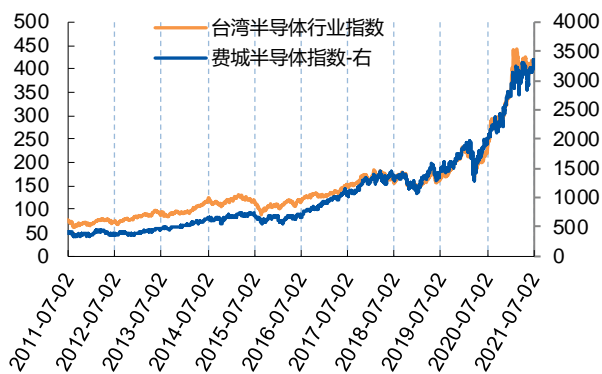
资料来源：Wind，湘财证券研究所

2.3 半导体材料板块

上周台湾半导体行业指数收于 407.5 点，周环比基本持平；费城半导体指数收于 3315.8 点，周环比上涨 2.29%。

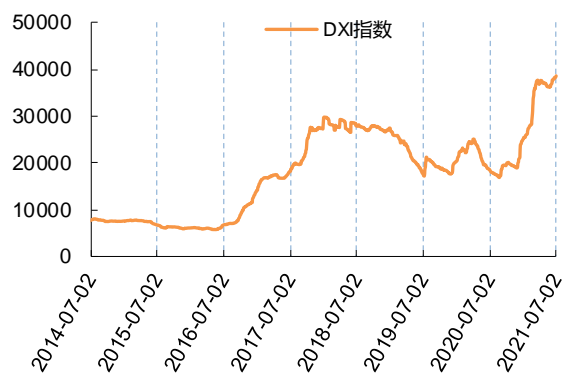
下游： DRAM 方面，DIX 指数收于 38624.4 点，周环比上涨 1.05%。DDR3 4Gb（1600MHz）价格为 3.25 美元，周环比涨 0.62%；DDR3 4Gb（eTT）价格为 1.86 美元，周环比上涨 0.54%；DDR3 2Gb（1600MHz）价格为 3.1 美元，周环比上涨 1.9%。闪存方面，NAND Flash 64Gb 价格为 2.64 美元，周环比下跌 0.42%；NAND Flash 32Gb 价格为 2.06 美元，周环比持平。

图 29：国内外半导体行业指数走势（点）



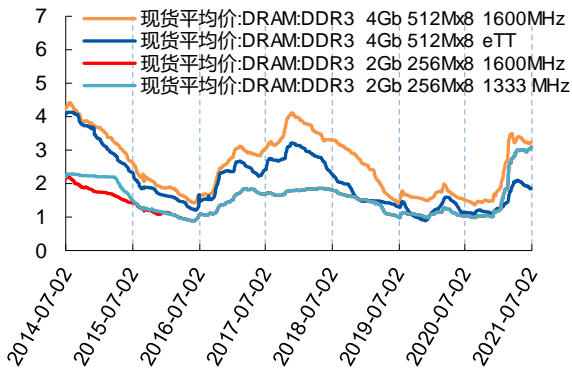
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 30：DIX 指数走势（点）



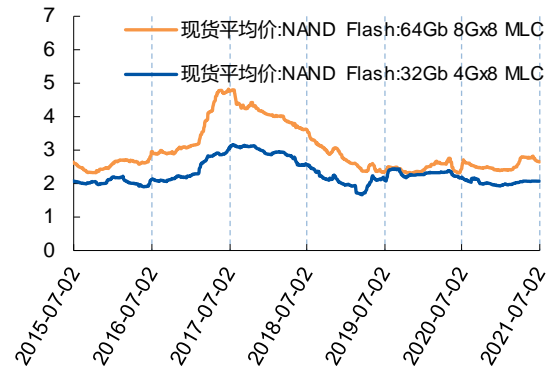
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 31: DRAM 价格走势 (美元)



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 32: NAND Flash 价格走势 (美元)



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

3 公司动态跟踪

表 2: 公司动态

日期	公司	动态
2021/06/30	格林美	公司全资下属公司格林美(荆门)高纯化学材料有限公司将投资 3.1 亿元,用于建设年产 10 万吨电池级高纯镍钴盐晶体(3.3 万吨电池级高纯硫酸镍晶体、3.3 万吨电池级高纯硫酸钴晶体、3.3 万吨氯化钴晶体)项目生产线及其配套环境工程等设施。项目总投资为 3.1 亿元,资金来源为企业自筹和银行贷款,项目建设期为 9 个月。项目正常生产年份,销售收入达到 498,000 万元,利润总额为 24,800 万元,税后净利润约为 18,600 万元。
2021/06/30	扬杰科技	公司发布半年度业绩预告,报告期内预计实现归属于上市公司股东净利润 31,737.55 万元- 36,065.40 万元,同比增长 120%- 150%。报告期内功率半导体国产替代加速,并且国家对新能源产业出台利好政策。公司顺应市场环境,提升产能利用率,积极扩大市场份额,实现满产满销,销售收入同比增长 70%以上。公司前期在研发上的大力投入逐步释放效益,新产品业绩突出。MOS、小信号、IGBT 及模块等产品的业绩同比增长均在 100%以上。
2021/06/30	上海新阳	公司自主研发的 KrF (248nm) 厚膜光刻胶产品近日已通过客户认证,并成功取得第一笔订单。
2021/07/01	恩捷股份	公司发布半年度业绩预告,报告期内预计实现归属于上市公司股东的净利润 100,000 万元-109,000 万元,同比增长 211.15%-239.15%;扣非净利润 95,000 万元- 105,000 万元,同比增长 255.16%-292.54%。报告期受益于公司湿法锂电池隔膜产能持续提升,持续开拓海内外市场,湿法锂电池隔膜的产量和销量持续稳定增长。
2021/07/02	华特气体	公司发布半年度业绩预告,报告期内预计归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将增加 1,499 万元到 2,356 万元,同比增加 35%到 55%;扣除非经常性损益的净利润与上年同期(法定披露数据)相比,将增加 1,414 万元到 2,222 万元,同比增加 35%到 55%。
2021/07/02	天奈科技	公司发布半年度业绩预告,预计 2021 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 11,000 万元至 15,000 万元,与上年同期(法定披露数据)相比,将增加 7,720.39 万元至 11,720.39 万元,同比增加 235.41%至 357.37%;扣除非经常性损益的净利润为 9,300 万元至 13,300 万元,与上年同期(法定披露数据)相比,将增加 7,148.39 万元至 11,148.39 万元,同比增加 332.23%至 518.14%。报告期内公司下游需求不足,本年

		度公司各项业务恢复正常，且下游客户需求增长强劲，公司主营产品销售情况良好，销售收入均实现同比增长，也使得归属于上市公司股东的净利润实现同比增长。
2021/07/02	亚玛顿	公司与淮海经济区投资基金(有限合伙)签署《战略合作框架协议》，双方充分发挥彼此在品牌、资金、资源、技术、产品等方面的优势，秉承共同参与和开拓国内光伏建筑一体化领域的宗旨，开展全方位的合作
2021/07/03	金力永磁	公司拟通过全资子公司金力永磁(宁波)科技有限公司投资建设“年产3,000吨高端磁材及1亿台套组件项目”，项目计划投资总额为110,000万元。项目建成达产后，将形成年产3,000吨的3C和新能源汽车领域高端磁材产品、1亿台/套组件的生产能力。

数据来源: wind, 湘财证券研究所

4 投资建议

建议关注光伏装机长期增长前景下对碳碳基复合材料需求的拉动；电动车长期增长前景下对锂电材料和磁性材料需求带来的市场容量的提升；集成电路国产化长期趋势下，半导体材料的国产化进度与机会。

5 风险提示

价格下跌风险，景气度变动风险，政策变动风险。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平准则出具本报告。本报告准确清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

湘财证券投资评级体系（市场比较基准为沪深 300 指数）

- 买入：**未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持：**未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性：**未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持：**未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；
- 卖出：**未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上。

重要声明

湘财证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。

本研究报告仅供湘财证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告由湘财证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但对上述信息的来源、准确性及完整性不做任何保证。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权仅为湘财证券股份有限公司所有。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。