

新材料周报

Pilbara最新拍卖价反弹，支撑锂价高位运行

2022年第1期 总第1期

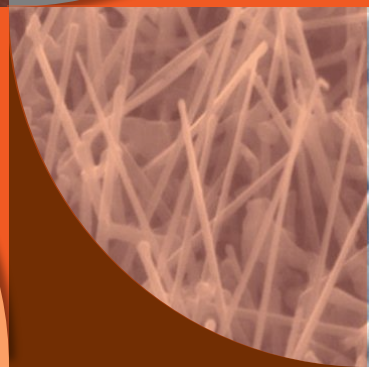
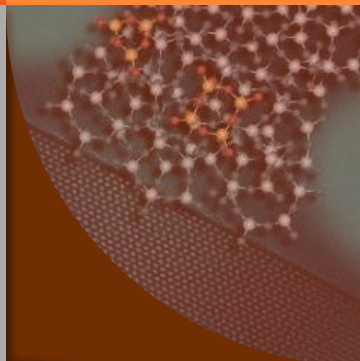
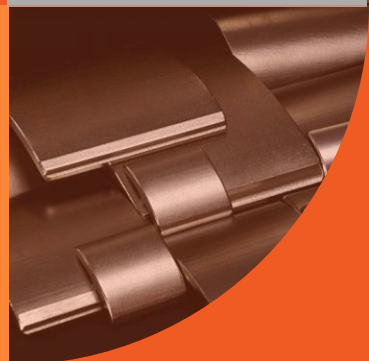
平安证券研究所

绿色能源与前瞻性产业研究团队

有色与新材料研究小组

陈骁

2022年8月7日



本周重点事件

◆ Pilbara锂精矿最新拍卖价为6350美元/吨，较上一次上涨2.6%。

- **事件：**澳大利亚锂矿商Pilbara发布公告称，公司已经在8月2日举办了第八次锂精矿拍卖，最终以6350美元/吨的价位成交，此拍卖价较7月13日的成交价上涨2.6%，较6月23日的成交价持平。此次Pilbara拍卖的是5000吨5.5%品位锂精矿，经折算1吨LCE的成本价约为45万元/吨。整个拍卖30分钟的时间内，共收到67次出价。该批矿石预计9月中旬实现发货交付，考虑物流周期后，产品将于11-12月进入市场。（SMM，08/03）
- **点评：**本次拍卖价与6月23日持平，较前次有所升温，成本支撑价为45万元/吨左右。根据历史情况，8月是新能源汽车的产销旺季，本次拍卖价回升证实了市场对Q3锂精矿供需仍偏紧的预期，锂盐受成本线支撑预计维持高位。短期内，由于锂精矿现货流通占比不足一成，基本以长协包销形式出售，因此拍卖价不反应市场整体的实际成交价格；但长期或将影响下一阶段的锂精矿协议价，长协定价方式也可能发生改变，逐步从“锂盐供需决定锂精矿价格”向“锂矿拍卖价决定锂盐成本线”转变。

◆ 广东省金管局支持工业硅、多晶硅、锂等期货品种在广期所上市。

- **事件：**8月2日，广东省地方金融监管局印发关于《关于完善期现货联动市场体系 推动实体经济高质量发展实施方案》的通知。其中提到，基于现货市场和优势产业，丰富区域特色商品期货品种，支持碳排放权、电力、商品指数、工业硅、多晶硅、锂等期货品种在广州期货交易所上市。此前，广期所商品事业部高级执行经理郭晨光介绍道，此次推出的碳酸锂期货将以电池级碳酸锂为基准交割品，工业级碳酸锂为替代交割品；同时，将采用实物交割的形势，拟选定四川为基准交割地。（SMM，08/03）
- **点评：**广州期货交易所正在加速研发硅料和锂等期货品种，如能成功上市，将为动力、储能等新能源产业发展提供有效风险管理工具，减小硅料和锂盐价格较大波动带来的下游企业采购成本的不确定性，稳定中下游企业的利润率，助力能源绿色低碳转型顺利有序地推进。

导读

◆ 锂电材料

- 电池级碳酸锂价格环增0.2%，电氢和正极材料维持上周报价
- 钴中间品价格环降8.8%，硫酸钴价格环降5%；电池级硫酸镍价格环增2.8%
- 工信部、发改委等三部委提出促进钴、锂等资源高效再生循环利用
- 广期所称将尽快推出实物交割锂期货，以电池级碳酸锂为基准交割品
- Pilbara锂精矿最新拍卖价为6350美元/吨，较上一次上涨2.6%
- 上半年锂电产业链各产品产量出炉，磷酸铁锂产量高增122%
- 丰田松下合资公司与ioneer签订锂供应协议
- 盛屯矿业:对外投资年产20万吨高镍三元正极材料
- ALB、Livent发布22Q2业绩报，融捷股份发布22H1业绩快报

◆ 投资建议

- 受益碳中和，建议关注动力电池及储能带动下需求较快增长的板块中资源优势明显、产能持续释放的能源金属龙头企业：赣锋锂业、天齐锂业、华友钴业、盛新锂能、永兴材料等。

◆ 光伏&风电材料

- 本周国内多晶硅价格小幅上涨，单晶复投料(30-31万元/吨)、单晶致密料(29.8-30.8万元/吨)、单晶菜花料成交均价涨幅都在1.5%左右
- 本周碳纤维小丝束价格环降5.7%，碳纤维大丝束价格环降7.3%
- 广东省金管局：支持工业硅、多晶硅等期货品种在广期所上市
- 金晶科技的TCO玻璃供货钙钛矿企业，国内首条产线点火
- 首支应用国产翼型的大型风电叶片在甘肃武威成功下线
- 工信部：6月光伏压延玻璃产量、价格增长较快，但库存较高
- 协鑫科技乐山颗粒硅基地首批产品发车
- 大全能源和中来股份发布2022年半年报

◆ 投资建议

- 1) 受益于光伏装机需求高景气度提振，硅料/硅片价格或将保持上涨趋势，建议关注龙头企业：隆基绿能、通威股份、TCL中环、大全能源、中来股份；
- 2) 风电项目招标高景气下建议关注玻纤、碳纤维、风电叶片等领域的龙头企业：中材科技、光威复材、中复神鹰。

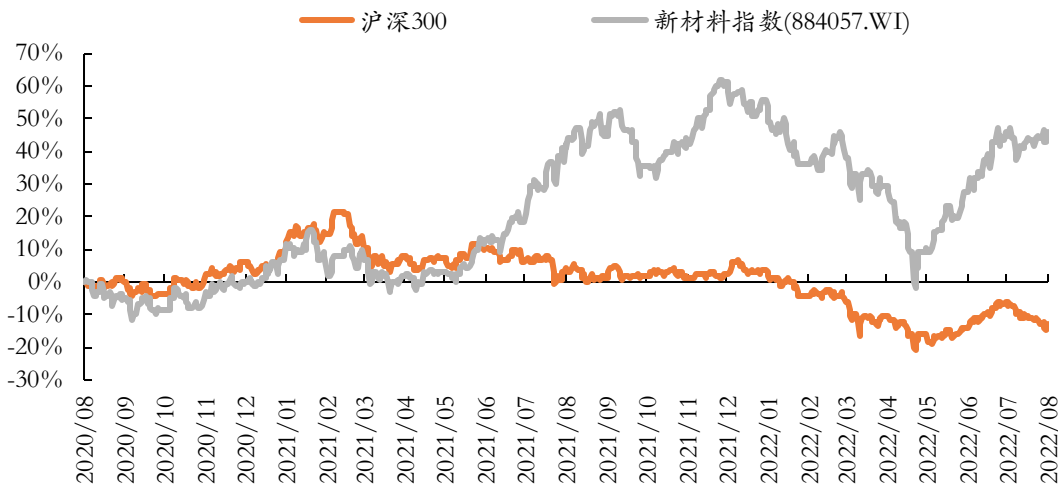
新材料指数&基金行情概览

本周新材料走势

新材料指数整体呈波动向上态势，截至2022年8月5日，本周收于5127.12点，较上周上涨1.4%；同期，沪深300指数较上周下跌13.2个点（-0.31%）。本期新材料指数表现优于大盘。

新材料代表性基金表现情况：近1月，受地缘政治风险影响，新材料相关普通股票型基金和被动指数型基金均下跌8%-9%；近1年，新材料普通股票型基金净值呈现一定的降幅，拟合后绝对回报率为-14.4%，最大回撤为-37.87%。

新材料指数累计涨跌幅



指数名称	沪深300指数	新材料指数
收盘价	4157	5127
周变动（%）	-0.3	1.4
月变动（%）	-0.3	1.4
年变动（%）	-15.9	-6.3

基金名称	管理人	类型	规模(亿元)	近1月变动	近3月变动	年变动
嘉实新能源新材料A	嘉实基金	普通股票型	51.70	-8.3%	17.5%	-14.5%
工银瑞信新材料新能源行业	工银瑞信	普通股票型	25.62	-8.4%	13.6%	-14.9%
国泰中证新材料主题ETF	国泰基金	被动指数型	4.33	-9.0%	25.0%	--
建信中证新材料主题ETF	建信基金	被动指数型	4.06	-9.4%	22.3%	--
平安中证新材料ETF	平安基金	被动指数型	1.05	-9.1%	22.6%	-14.9%

本期行业观点

锂电材料

锂：锂精矿仍维持偏紧态势，需求高位支撑价格上行。锂原料方面，Pilbara第八次锂精矿拍卖成交价回升至6350美元/吨，支撑电池级锂盐价格高位，且目前锂精矿订单以长协为主，流通现货散单不足一成。锂盐方面，碳酸锂产量总体平稳，随着铁锂厂产能逐步爬坡，碳酸锂需求稳步上升，碳酸锂价格或将维持抬升趋势。氢氧化锂部分企业产能释放，苛化厂供应整体持稳，氢氧化锂价格或将持稳。

钴：短期需求承压。近期国内外钴需求均现疲弱，中间品折扣系数相对稳定，电解钴及钴盐价格下行。四钴方面，原料价格下行叠加累库，四钴价格同步走低。总体来看，短期内下游3C需求偏弱，钴系产品价格或仍有一定下行压力。

镍：纯镍供应宽松，硫酸镍需求抬升。供应方面，国产纯镍7月产量维持上涨趋势（达1.6万吨），海外纯镍现货进口维持盈利状态，国内纯镍供应维持宽松。镍盐方面，采购需求增加叠加上游现货库存较低支撑硫酸镍价格，供应紧张推动下，镍盐价格或继续上行。

光伏材料

多晶硅及硅片：硅料价格抬升，供需趋紧或推动硅片价格上涨。本周多晶硅价格继续上涨，硅片价格持稳，受制于硅料及石英坩埚供应短缺，硅片开工率提升受限，市场硅片供需或进一步收紧，硅片价格后续有继续上涨可能。

风电材料

稀土：终端需求疲弱拖累稀土价格。本周稀土现货价格整体走弱，金属企业为维系生产，刚需补库。镨钕价格阴跌主要受制于稀土终端需求清淡，磁材企业订单不足。



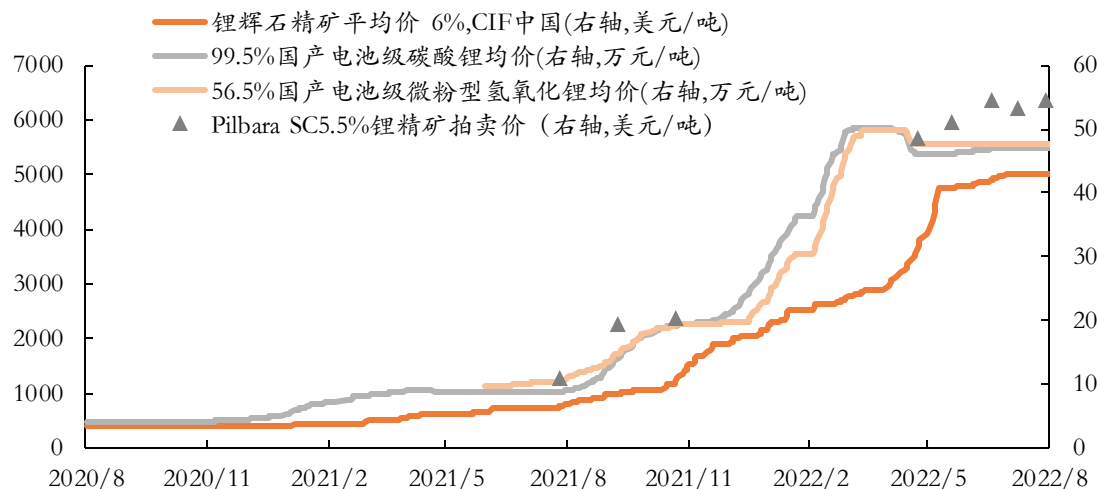
01



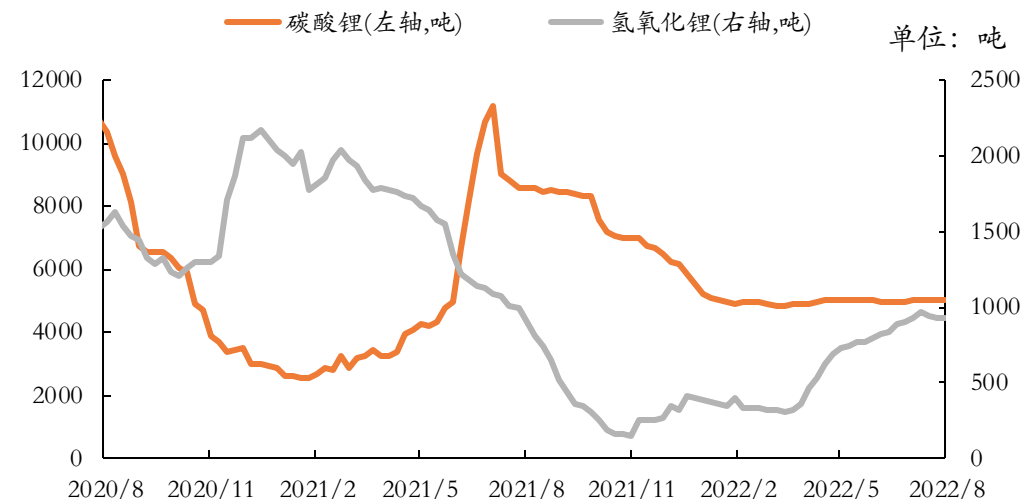
锂电材料-动力&储能

- 电池级碳酸锂价格环增0.2%，电氢和正极材料均维持上周报价；钴中间品环降8.8%，硫酸钴环降5%；电池级硫酸镍环增2.8%
- 工信部、发改委等三部委提出促进钴、锂等资源高效再生循环利用
- 广期所称将尽快推出实物交割锂期货，以电池级碳酸锂为基准交割品
- Pilbara锂精矿最新拍卖价为6350美元/吨，较上一次上涨2.6%
- 上半年锂电产业链各产品产量出炉，磷酸铁锂产量高增122%
- 丰田松下合资公司与ioneer签订锂供应协议
- 盛屯矿业：对外投资年产20万吨高镍三元正极材料锂电池新材料
- ALB、Livent发布22Q2业绩报告，融捷股份发布22H1业绩快报

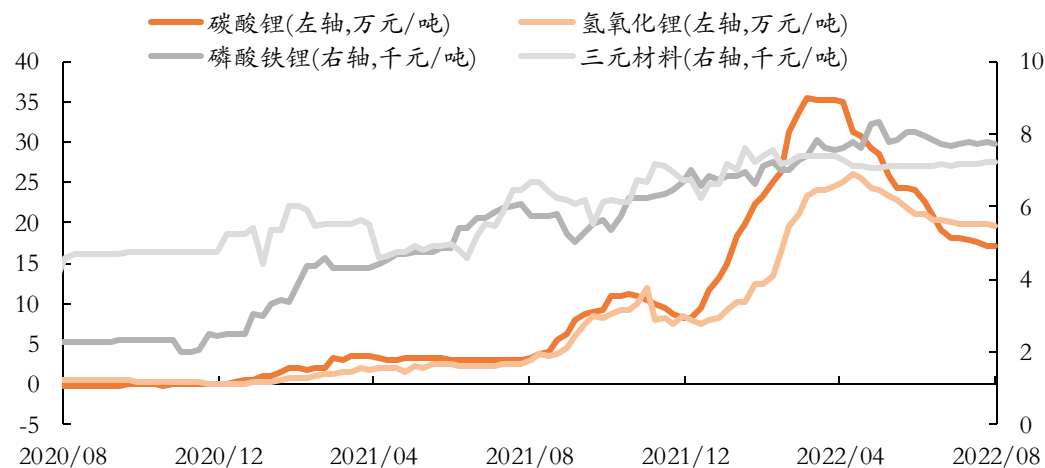
本周电碳周升0.1万元/吨，其他锂原材料维持上周报价



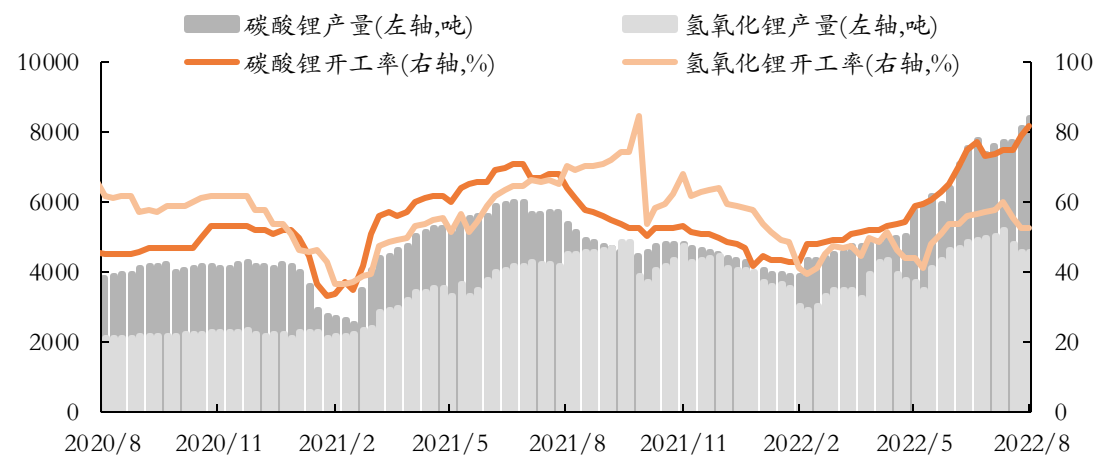
碳酸锂库存周降10吨，氢氧化锂库存周降2吨



碳酸锂毛利周降0.15万元/吨，磷酸铁锂毛利周降0.05千元/吨



碳酸锂产量周增280吨，氢氧化锂产量周增19吨



◎ 锂电材料主要品种价格变化

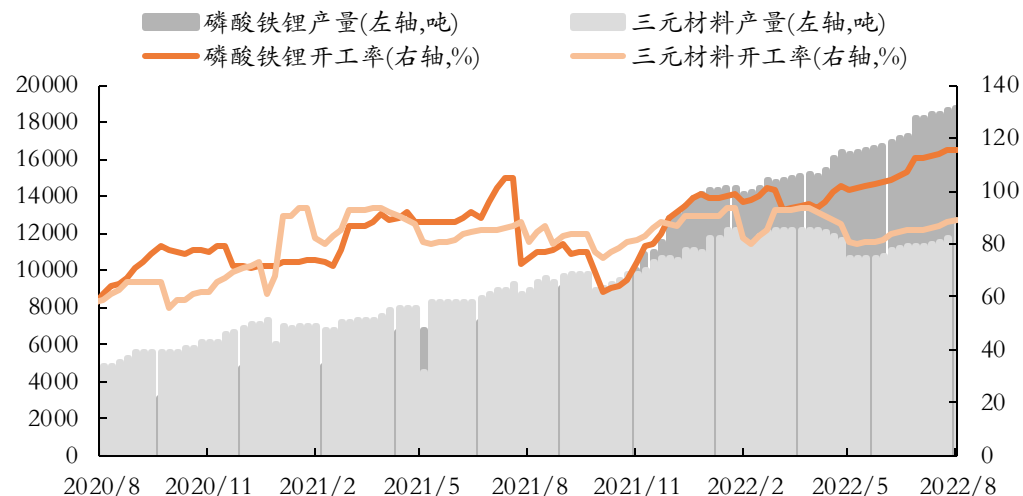
品种	主要指标	单位	当期值	周环比	月环比	年同比
锂精矿	6% CIF中国 平均价	美元/吨	5000.0	0.0%	0.0%	513.5%
碳酸锂	碳酸锂99.5%电:国产	万元/吨	47.2	0.2%	0.5%	412.5%
氢氧化锂	56.5%国产电池级微粉型氢氧化锂均价	万元/吨	47.6	0.0%	0.0%	330.3%
三元正极811型	镍:钴:锰=8:1:1 全国	万元/吨	35.4	0.0%	-1.7%	92.4%
三元正极622型	镍:钴:锰=6:2:2 全国	万元/吨	38.1	0.0%	-1.8%	75.6%
磷酸铁锂	动力电池正极:全国	万元/吨	15.6	0.0%	0.0%	188.9%
磷酸铁锂	储能电池正极:全国	万元/吨	14.9	0.0%	0.0%	--

◆ 本周锂动态

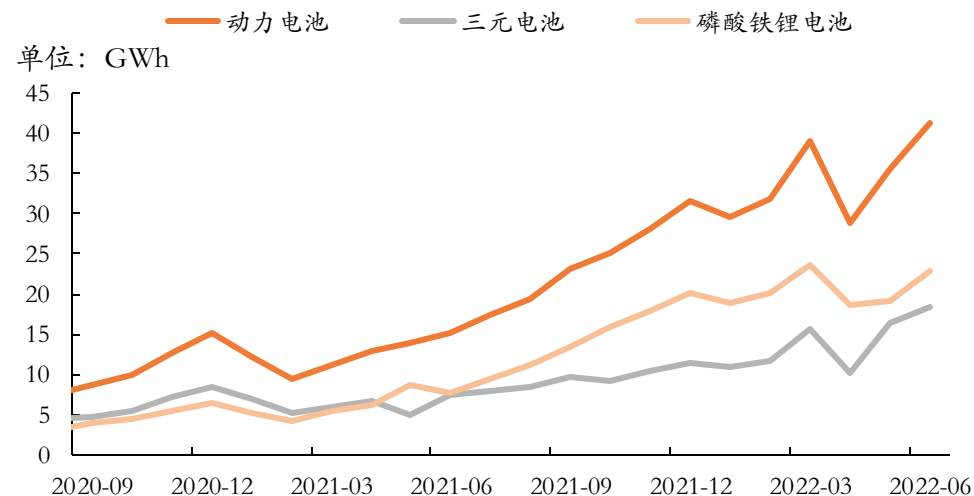
- 价格和盈利方面：本周电碳环增0.2%，电氢和正极材料均维持上周报价。电碳周内毛利降0.15万元/吨至17.1万元/吨，电氢周内毛利降0.3万元/吨至19.7万元/吨；磷酸铁锂和三元材料周内毛利分别为降0.05千元/吨和升0.01千元/吨。
- 供给方面：资源端供应紧张，Pilbara锂精矿最新拍卖价6350美元/吨，对应电碳成本价45万元/吨，成本压力加剧。厂家开工正常，订单长协为主(>95%)。本周盐湖厂家进入满产黄金月，四川限电已恢复，碳酸锂产量周增280吨，但库存仍降10吨。
- 需求方面：本周电池厂排单量较之前逐步增加，正极材料厂产线开满，市场需求

回暖，采购氛围积极。预计短期内国内电池级锂盐价格仍将维持在高位。
资料来源：百川盈孚，平安证券研究所

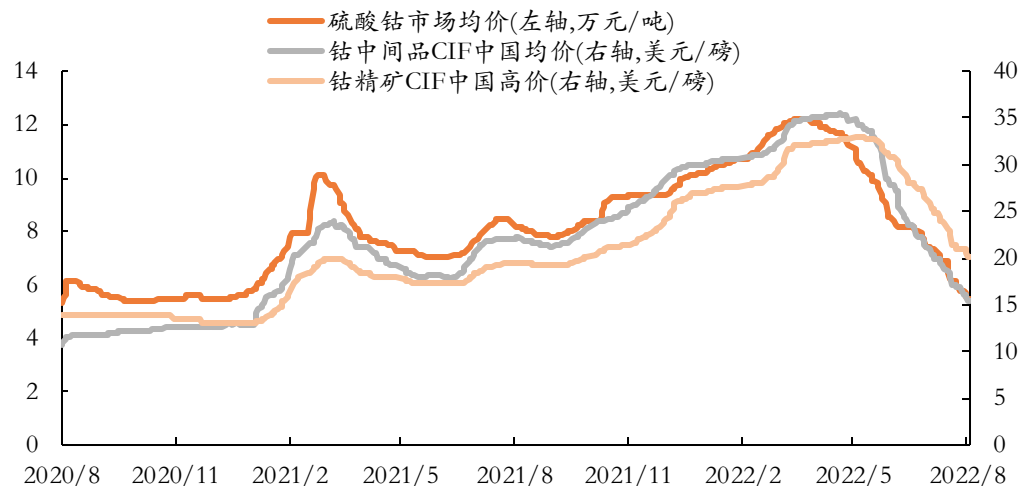
◆ 磷酸铁锂产量周增60吨，三元材料产量周增795吨



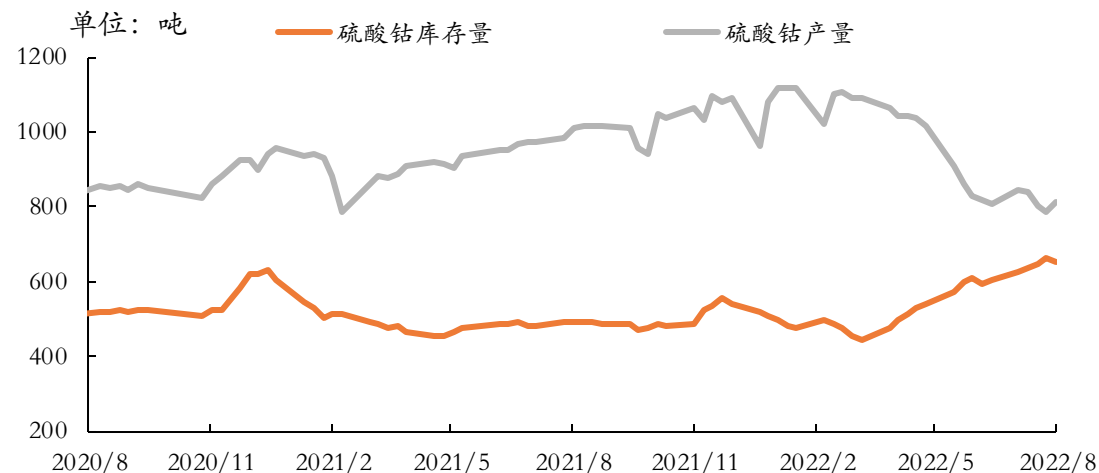
◆ 6月国内动力电池产量环增16.1%至41.3GWh



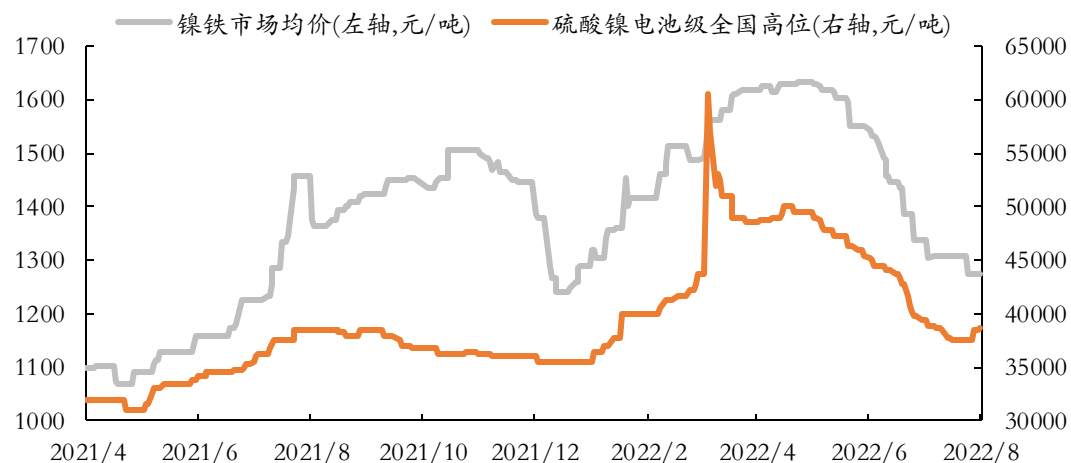
◆ 本周钴价延续疲软走势，硫酸钴周降0.29万元/吨



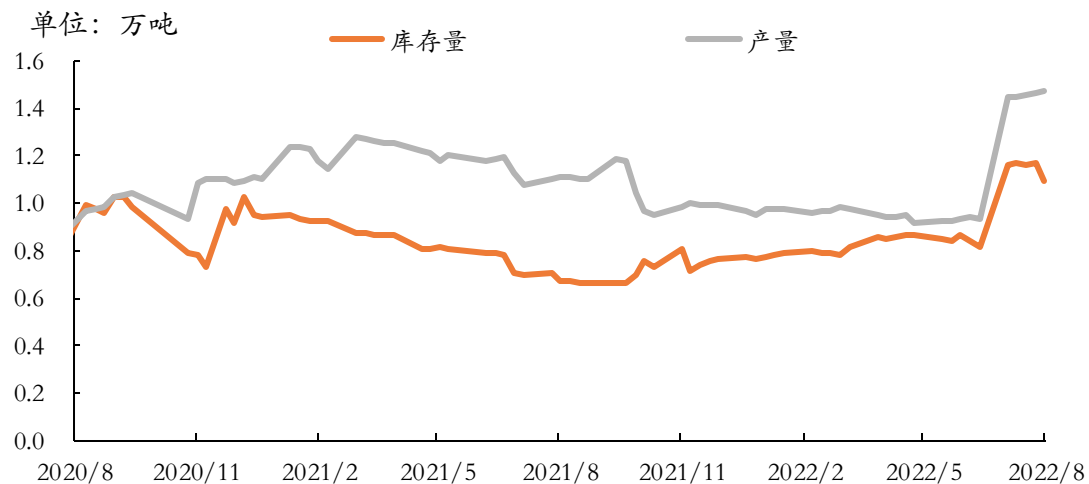
◆ 硫酸钴产量周增28吨至813吨，库存量维持655吨



◆ 硫酸镍价格周升1050元/吨至38600元/吨



◆ 硫酸镍产量周增91吨，库存量周降725吨



1.1 数据跟踪 | 锂电材料

◎ 锂电材料主要品种价格变化

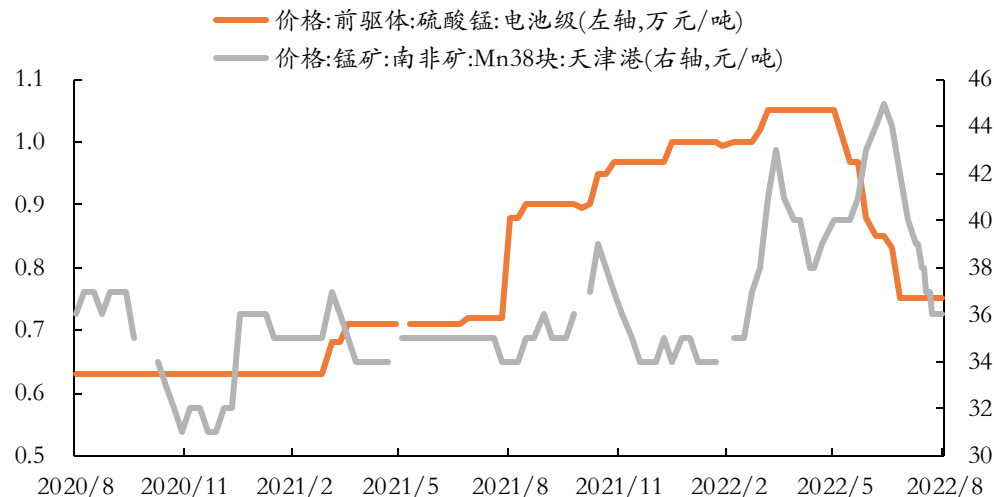
品种	主要指标	单位	当期值	周环比	月环比	年同比
钴精矿	CIF中国均价	美元/磅	20.2	-3.3%	-22.3%	4.1%
钴中间品	CIF中国均价	美元/磅	15.4	-8.8%	-26.7%	-31.2%
硫酸钴	电池级市场均价	万元/吨	5.5	-5.0%	-25.9%	-33.0%
硫酸镍	电池级全国高位	万元/吨	3.9	2.8%	-2.3%	0.3%
硫酸锰	前驱体:硫酸锰:电池级	万元/吨	0.8	0.0%	0.0%	-14.8%
磷酸铁	前驱体:正磷酸铁:国产	万元/吨	2.4	0.0%	0.0%	56.8%

◆ 本周镍钴市场动态

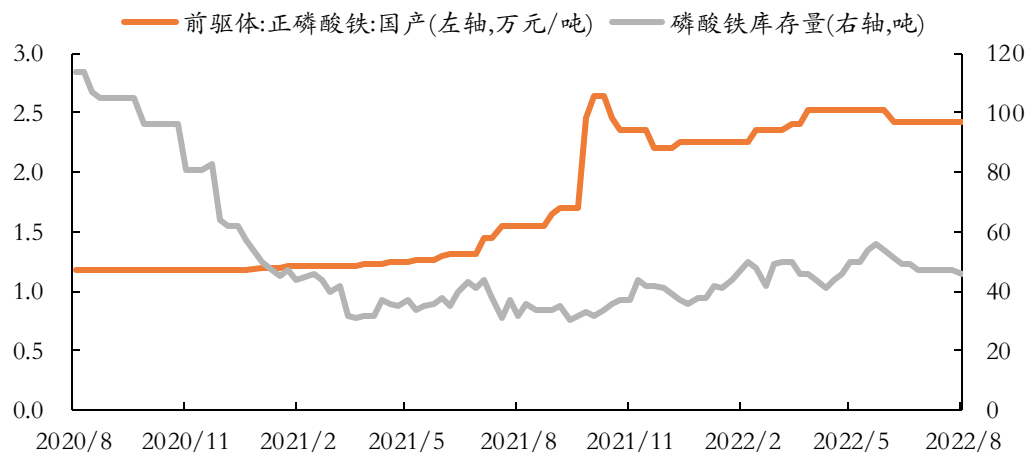
- 钴：本周钴中间品降1.5美元/磅，硫酸钴降0.3万元/吨。因高温休假的钴盐冶炼厂恢复生产，周内产量增28吨，库存量维持655吨。剔除钴原料后硫酸钴加工利润空间周降-2.07%，为-11.52万元/吨。终端需求仍较疲软，下游厂家逢低补货，但受原料成本支撑影响，冶炼厂意在稳价。
- 镍：本周电池级硫酸镍上涨1050元/吨，环比+2.8%。硫酸镍国内供应小幅增加91吨，库存周降725吨。湖南某三元前驱体企业计划在市场出售硫酸镍，后续将对市场硫酸镍流通量进行一定补充。下游企业刚需

采购，对高价硫酸镍拿货积极性不高。
资料来源：百川盈孚，平安证券研究所

◆ 硫酸锰和锰矿价格走势

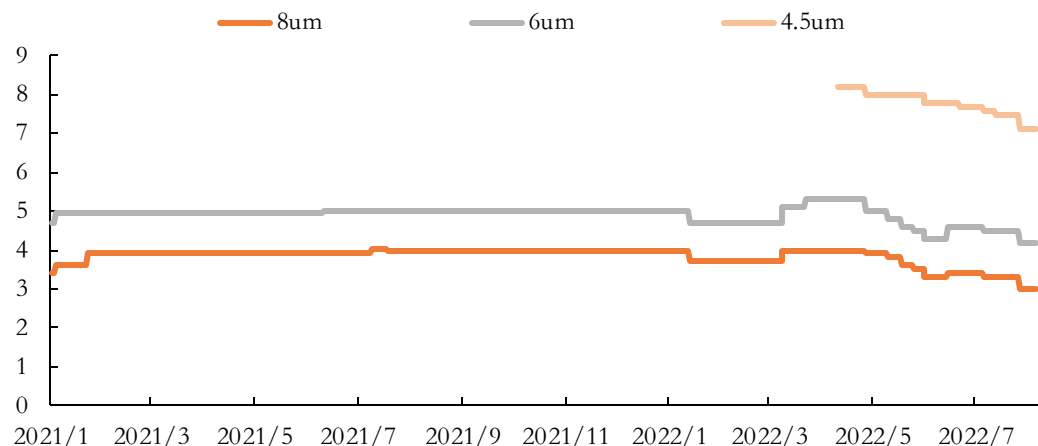


◆ 磷酸铁价格和库存量情况

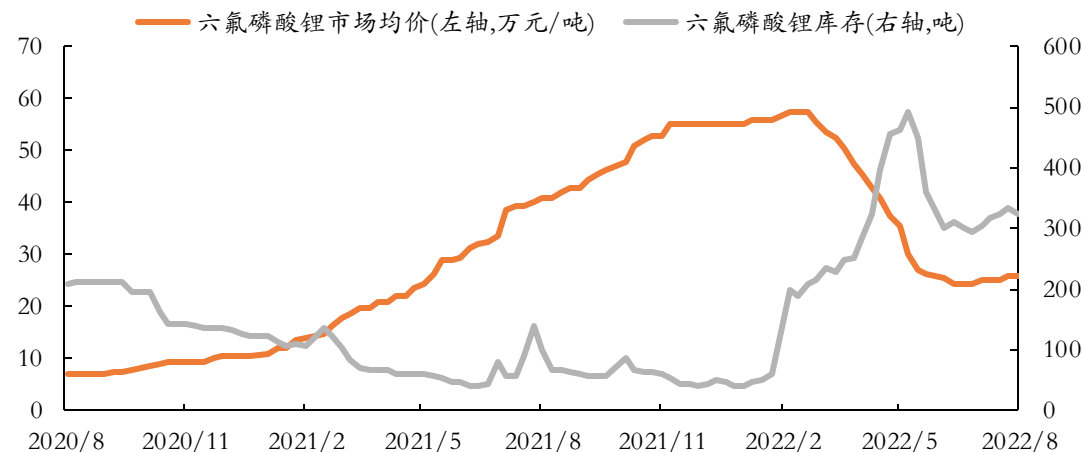


1.1 数据跟踪 | 锂电材料

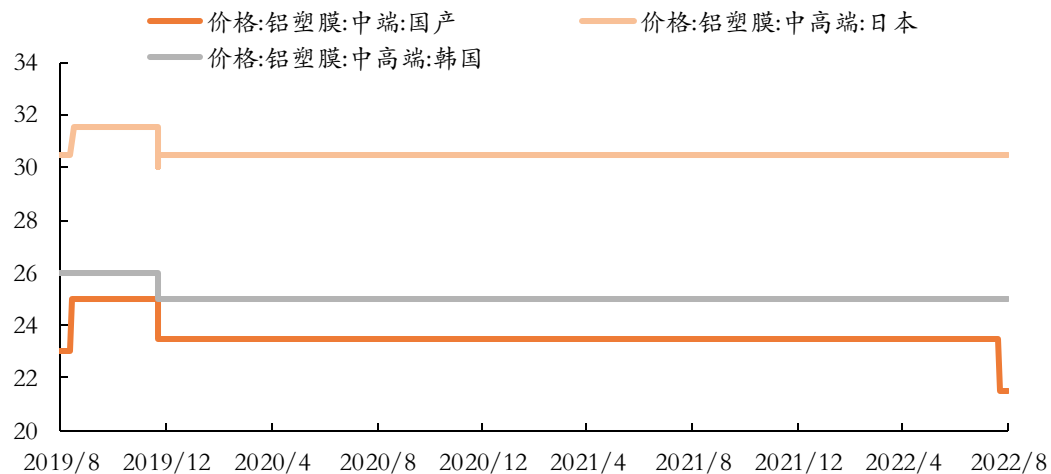
不同厚度锂电铜箔高端价加工费 (万元/吨)



六氟磷酸锂价格和库存量走势



国内外铝塑膜价格走势 (元/平方米)



锂电池构成材料本周动态

- 正极集流体-锂电铜箔&PET铜箔：供应宽松下，铜箔市场表现较低迷。本周6微米锂电铜箔加工费维持上周的4.2万元/吨，延续疲软态势。目前，新型PET铜箔（厚度薄、用铜量小）开始放量。宝明科技计划投资60亿元在赣州建设复合铜箔生产基地。建议关注PET铜箔投产进展。
- 负极集流体-锂电铝箔：本周12u电池铝箔加工费维持在2万元/吨。供给端新增扩产有限，需求端钠电池投产在即（其正负极集流体均可用铝箔）。鼎胜新材步入高速扩张期，万顺新材今年有望实现出货。
- 电解液六氟磷酸锂：本周均价上涨1071.4元/吨至26万元/吨。企业多续签订单，按需生产，供应量持续增加，短期内价格暂稳预期。

- **工信部、发改委等三部委提出促进钴、锂等资源高效再生循环利用。**8月1日，工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部印发工业领域碳达峰实施方案。其中提到，要加强再生资源循环利用，延伸再生资源精深加工产业链条，促进钢铁、铜、铝、铅、锌、镍、钴、锂、钨等高效再生循环利用。（SMM，08/01）
- **印尼将在第三季度公布镍出口关税规则，其将基于镍和煤炭价格计算。**印尼政府一位资深官员本周一称，该国政府将在今年第三季度公布镍出口关税规则，主要针对含镍量较低的镍生铁和镍铁，努力确保国内镍矿石可以持续开采25-30年。印尼政府正致力于利用境内的巨量镍资源的优势来最终出产用于电动车的电池级镍，甚至在国内组装生产电动车。此前该国政府已经与LG和Hyundai就在该国境内生产电池和电动车达成协议，总统Joko Widodo正在努力说服电动车巨头Tesla在该国投资镍行业。（SMM，08/01）
- **广期所称将尽快推出实物交割锂期货，以电池级碳酸锂为基准交割品。**广期所计划在今年完成对碳酸锂期货合约规则的设计和交割标准等制度研究，尽快推动挂牌上市，助力产业链做好风险应对。广期所商品事业部高级执行经理郭晨光介绍道，此次推出的碳酸锂期货将以电池级碳酸锂为基准交割品，工业级碳酸锂为替代交割品。质量指标方面除主成分锂含量外，还需要关注产品中的钾、钙、钠、镁等金属杂质含量，满足下游正极材料企业的采购要求。而且与海外期货交易不同的是，广期所的锂期货将采用实物交割的形式，拟选定交割地点为碳酸锂主产销区即江西、四川和青海三个锂主要生产省份，其中四川为基准交割地。（SMM，08/01）
- **Pilbara锂精矿最新拍卖价为6350美元/吨，较上一次上涨2.6%。**澳大利亚锂矿商Pilbara发布公告称，公司已经在8月2日举办了第八次锂精矿拍卖，最终以6350美元/吨的价位成交，此拍卖价较7月13日的成交价上涨2.6%，较6月23日的成交价持平。此次Pilbara拍卖的是5000吨5.5%品位锂精矿，经折算1吨LCE的成本价约为45万元/吨。整个拍卖30分钟的时间内，共收到67次出价。该批矿石预计9月中旬实现发货交付，考虑物流周期后，产品将于11-12月进入市场。（SMM，08/03）
- **俄罗斯斯科尔科沃科技学院（Skoltech）的研究团队近期开发出了一种新型钠离子电池。**据报道，一个来自俄罗斯斯科尔科沃科技学院（Skoltech）的研究团队近期开发出了一种新型钠离子电池，不仅拥有极高的能量密度，而且还能在低温环境下正常运行。这项研究成果已经发表在了《自然通讯》杂志上。据了解，这种新型阴极材料是由氟化磷酸钠钒制成的粉末，在测试中，该团队将他们的新型阴极材料放在了一个纽扣电池型的钠离子电池中，他们发现，与目前领先的设计相比，其能量密度提高了15%。（SMM，08/03）

- **工信部：上半年全国锂离子电池产量超280GWh，锂盐价格高位震荡。**根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，2022年上半年全国锂电池产量超过280GWh，同比增长150%，全行业收入突破4800亿元。锂电池环节，上半年储能电池产量达32GWh，新能源汽车动力电池装车量约110GWh。锂电池产品出口同比增长75%。一阶材料环节，上半年正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量分别达73万吨，55万吨，56亿平方米、34万吨，同比增长均超55%。二阶材料环节，上半年碳酸锂、氢氧化锂产量分别达15万吨、10.2万吨，分别同比增长34%、25%。电池级碳酸锂、氢氧化锂（微粉级）价格高位震荡，上半年均价分别为44.5万元/吨、43.2万元/吨。（SMM，08/03）
- **上半年锂电产业链各产品产量出炉，磷酸铁锂产量高增122%。**钴方面：2022年1-6月，中国硫酸钴总产量为3.56万金属吨，同比上涨21%。硫酸钴头部大厂以钴中间品为原料，上半年Q2中间品硫酸钴成本较现货价格倒挂严重，生产积极性低迷，与此同时上半年伴随回收提锂热度上行，回收冶炼厂硫酸钴产量普遍上行。锂盐方面：2022年H1中国碳酸锂产量总计15.7万吨，同比上涨45%，环比增长31%，产能增量主要来自永兴新能源、志存锂业、九岭新能源、永杉锂业；中国氢氧化锂产量总计10.7万吨，同比上涨32%，环比增长11%，产能增量主要来自天宜锂业、融捷锂业、致远锂业。2022年H1，国内磷酸铁产量总计为24.2万吨，同比上涨112%；磷酸铁锂总产量为34万吨，同比增长122%，其中湖南裕能名义产能已提升至40万吨以上，德方纳米、常州锂源等企业后续也仍有数个10-15万吨级的产线有待释放。2022年1-6月，中国三元前驱体总产量为35.9万吨，同比增加97%，环比增加8%，由于头部企业产能释放速度较快，市场产能过剩问题已显露；中国三元正极材料产量总计为28.5万吨，同比上升45%，环比上升17%。（SMM，08/03）
- **澳大利亚10个港口面临中断停摆。**由于拖船巨头Svitzer的海事工人因丹麦公司试图终止其企业协议而罢工，澳大利亚的十个港口将于周五面临中断停摆，拖船公司Svitzer在凯恩斯、纽卡斯尔、悉尼、肯布拉港、阿德莱德、弗里曼特尔、杰拉尔顿和奥尔巴尼港口的工人从早上9点（澳大利亚东部时间）停止工作4小时，而他们在墨尔本和布里斯班的同事将罢工24小时。（SMM，08/05）
- **瑞昌市举行锂电新能源产业园项目签约仪式。**此次签约落户瑞昌的锂电新能源产业园项目总投资65亿元，达标达产后，年产值150亿元。主要产品为六氟磷酸锂、高纯氟化锂、氯化钾水溶液、固体氟化钙及副产品盐酸、氢氟酸等。项目分两期投资，其中，一期由天际股份投资30亿元打造新能源项目，年产值100亿元。此次项目成功签约，是瑞昌市贯彻落实“十大攻坚行动”的主动出击，也是瑞昌市全面开启工业发展“第三次创业”的标志性项目，将带动锂电新材料产业集聚发展。（电池材料，08/05）

- **赣锋的重庆锂电产业园开工，规划建设国内最大固态电池生产基地。**7月30日，重庆市两江新区“2022年重点项目开竣工活动”于赣锋新型锂电池科技产业园召开。活动上，“赣锋新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目”宣布正式开工，规划形成10GWh的电池产能以及10GWh的Pack项目。该项目拟建设国内最大的固态电池生产基地，以电芯、模组、BMS及电池包系统解决方案为主要方向，促进重庆地区新能源汽车产业链的高质量发展。（SMM，07/30）
- **丰田松下合资公司与ioneer签订锂供应协议。**丰田汽车和松下的电池合资企业Prime Planet Energy和Solutions将从ioneer公司的Rhyolite Ridge采矿项目购买锂材料，并在美国制造电动汽车电池，交易于7月31日正式宣布。根据协议，ioneer将每年向PPES供应4000吨碳酸锂，为期5年。供应计划从2025年开始，时间在一定程度上取决于ioneer能否获得融资和采矿许可。ioneer计划从2025年开始在内华达州每年生产约2.1万吨锂，此前已与福特汽车和韩国Ecopro签署供应协议。（SMM，08/01）
- **宁德时代旗下宜春锂矿环评通过在即。**据宜春市生态环境局官网显示，宜春时代新能源矿业有限公司4500万吨/年陶瓷土（含锂）矿采矿项目环评拟批复公示今日结束。从宜春市环评科处获悉，公示期间未收到反对意见，已经在拟批复批文，“这一两天会出来，七个工作日内会公开。”（SMM，08/03）
- **格林美：公司已建成年产能5000吨的电池级碳酸锂产线。**格林美在互动平台表示，目前阶段，公司废料成本比原矿成本低10%左右，随着新能源汽车报废高峰期的到来，产能利用率的提升，这部分的成本优势将得到更进一步的提升。截止目前，公司已建成年产能5000吨的电池级碳酸锂产线，主要供公司内部三元正极材料和钴酸锂的生产制造使用。此外，公司也具备磷酸铁锂技术，公司在福建福安园区建设了年产2万吨磷酸铁锂产线，目前已经建设完成并进入产线调试阶段。（SMM，08/03）
- **丰元股份：磷酸铁锂正极材料方面已与比亚迪、鹏辉能源实现稳定合作关系。**丰元股份发布投资者关系活动记录表公告，公司集中主要精力专注高价值客户开发、服务和技术升级，经过努力开拓，磷酸铁锂正极材料方面公司已与比亚迪、鹏辉能源实现稳定合作关系，三元材料方面与鹏辉能源、远东电池等客户实现了批量供货。公司已进入某下游头部企业供应商体系，同时公司也在积极开拓其他国内外下游头部企业，如比克、力神、LG等，并已进入技术沟通、样品小试、中试及小批量订单等阶段。（SMM，08/03）

中伟股份：与特斯拉签订《长期供货合同》

继2020年3月双方签订供货协议后，公司与特斯拉于2022年7月30日再次签订《Production Pricing Agreement》。合同约定，公司将在2023年1月至2025年12月期间向特斯拉供应电池材料三元前驱体产品。（公司公告，08/01）

华友钴业：控股子公司与特斯拉签订供货框架协议

近日，公司控股子公司华友新能源科技（衢州）有限公司、华友（香港）有限公司与Tesla, Inc.以及特斯拉（上海）有限公司签订了《Production Pricing Agreement》（以下简称“协议”）。协议约定，公司拟于2022年7月1日至2025年12月31日期间向特斯拉供应电池材料三元前驱体产品，具体的采购情况特斯拉以订单方式确定，最终销售金额须以特斯拉发出的采购订单实际结算为准。（公司公告，08/01）

新宙邦：公司全资子公司与Indorama Ventures Oxides LLC签署《合作备忘录》

公司的全资子公司美国新宙邦近日与IVOX就共同投资设立合资公司事宜签订了《合作备忘录》，拟共同出资在美国设立生产碳酸酯溶剂以及拟生产锂离子电池电解液的合资公司。IVOX为合资公司提供原材料（包括环氧乙烷和二氧化碳等）、公用工程、土地租赁等，美国新宙邦将现有的碳酸酯溶剂和电解液的专利和专有技术许可给合资公司。项目拟建设产能：年产100,000吨碳酸酯溶剂和50,000吨电解液，联产50,000吨乙二醇。项目投资预算：合资公司总投资额约为2.45亿美元（不含配套设施费）。（公司公告，08/01）

雅保(Albemarle)：2022Q2公司锂业务调整后EBITDA为4.95亿美元，同比增长352%

公司22Q2实现营收14.8亿美元(yoy+91%)，调整后EBITDA 6.1亿美元(yoy+214%)，利润率从上年同期的25%增至41%。其中，锂业务营收8.92亿美元(yoy+178%)，调整后EBITDA为4.95亿美元(yoy+352%)，利润率从上年同期的34%增至56%。公司锂项目进展：22年计划产能20万吨，五年CAGR超20%。钦州工厂：收购将于22年下半年完成，计划产能2.5万吨；Kemerton一期：已于7月顺利投产；Kemerton二期：有望在22年下半年完成主体建设；眉山工厂：计划于24年完成5万吨氢氧化锂产能建设；张家港：通过技改实现碳酸锂生产。（公司公告，08/03）

川能动力：设立控股子公司投资建设年产3万吨锂盐项目

公司于2022年6月13日召开第八届董事会第十七次会议，同意与亿纬锂能、蜂巢能源共同组建合资公司，投资建设3万吨/年锂盐项目。新设合资公司注册资本为75,000万元，其中川能动力出资38,250万元，持股比例为51%，为合资公司控股股东。（公司公告，08/03）

天际股份：计划投资30亿元新建年产六氟磷酸锂30000吨、高纯氟化锂6000吨及副产品配套项目

2022年8月2日，公司与瑞昌市人民政府签订《关于投资建设天际新能源新材料项目合同书》，计划投资约30亿元，新建年产六氟磷酸锂30000吨、高纯氟化锂6000吨及副产品配套项目。预计达产达标后，项目年产值约60亿元。项目建设期限为18个月。（公司公告，08/03）

欣旺达：受让合资公司股权并参与投资建设锂电池新材料项目

公司于2022年8月4日召开董事会和监事会审议通过了《关于受让合资公司股权并参与投资建设锂电池新材料项目的议案》，同意公司受让盛屯矿业持有的“伟明盛青”（合资公司）10%的股权，受让价格为0元，公司已与盛屯签署了《股权转让协议》。公司将通过合资公司与伟明环保、永青科技、盛屯矿业共同在温州市开发建设高冰镍精炼、高镍三元前驱体生产、高镍正极材料生产及相关配套项目，实现年产20万吨高镍三元正极材料。欣旺达对合资公司的持股比例为10%，将以不超过3.45亿元的自有资金投资本项目，后续如有其他资金需求，公司将严格按照相关制度履行相应的审议程序。（公司公告，08/04）

欣旺达：子公司香港欣威拟与伟明、Merit共同投资建设红土镍矿冶炼年产高冰镍含镍金属4万吨(印尼)项目

公司于2022年8月4日召开董事会和监事会，同意公司全资子公司香港欣威与伟明(香港)、Merit在印度尼西亚设立合资公司PT Jiamanda New Energy开发建设红土镍矿冶炼年产高冰镍含镍金属4万吨项目。截至公告日，本项目总投资额为3.9亿美元，项目总投资30%的资金由各方根据持股比例提供，香港欣威对合资公司持股比例为10%，将以不超过1.17亿美元的自有资金投资本项目。（公司公告，08/04）

金博股份：拟在锂离子电池领域开展新业务

公司拟在锂离子电池领域开展新业务，对锂电池负极材料用碳粉制备一体化示范线布局。项目计划在益阳市高新区碳谷产业园二期建设年产1万吨锂电池负极材料用碳粉制备一体化示范线，预计总投资金额不超过2.81亿元，项目预计从2022年8月开始建设，2023年8月开始达产，预计建设期为1年。公司拟利用在碳基复合材料热场、高温处理领域的技术优势和积累，在新能源电池领域积极布局，降低负极材料的能耗和制备成本。（公司公告，08/05）

融捷股份：发布2022年半年度业绩快报，上半年实现归母净利润5.76亿元，同比增加4445.20%

报告期内，公司实现营业总收入9.88亿元，同比增加194.86%；营业利润6.57亿元，同比增加3,085.76%；利润总额6.57亿元，同比增加3,075.58%；归母净利润5.76亿元，同比增加4,445.20%；扣非后归母净利润5.73亿元，同比增加5,113.80%；公司基本每股收益2.2192元，同比增加4,447.54%；加权平均净资产收益率61.67%，同比增加59.47个百分点。（公司公告，08/05）

盛屯矿业：对外投资年产20万吨高镍三元正极材料锂电池新材料项目

公司于2022年8月4日召开第十届董事会第五十一次会议审议通过《关于签订<温州锂电池新材料产业基地项目合资协议>的议案》，同意公司与伟明环保、永青科技、欣旺达签署《温州锂电池新材料产业基地项目合资协议》，并根据合资协议及在合资项目持有的股权比例，以自有资金不超过人民币3.45亿元投资合资项目。该项目计划年产20万吨高镍三元正极材料锂电池新材料，总投资预计约为人民币115亿元，全部达产后运营期流动资金总需求约人民币76亿元。公司目前持有项目合资公司10%股权。（公司公告，08/05）

Livent：2022Q2实现总营收2.19亿美元，同比增加114%；调整后EBITDA利润0.95亿美元，同比增加494%

公司22Q2总营收2.19亿美元，环增52%，同比增加114%；GAAP净利0.6亿美元，环增13%，同比增加823%；调整后EBITDA利润0.95亿美元，环增78%，同比增加494%。基于Q2业绩及对后续锂市的预判，Livent上调2022年全年业绩指引，调整后全年营收预计达8-8.6亿美元（前期指引7.55-8.35亿美元），均值较21年同比上升97%。全年调整后EBITDA利润预计为3.25-3.75亿美元（前期指引2.9-3.5亿美元），均值同比增加404%。公司扩产进度：1）阿根廷盐湖的一期1万吨碳酸锂扩产项目将于22年末完工，并在23Q1投产；二期1万吨碳酸锂扩产项目将在2023年末完成。2）北美的5千吨氢氧化锂项目将于22Q3建成，并在Q4投产；中国的1.5万吨氢氧化锂项目将在23年末完成。3）持股50%的Nemaska项目预计将在25H2投产，计划年产能为3.4万吨氢氧化锂。针对锂市行情，Livent认为，当前锂行业的供给仍难以满足市场的需求，短缺问题还将持续，因此锂价高位运行的现状预计在2023年之前仍难纾解，公司也将加大资本开支来加速扩产计划的实施。（公司公告，08/05）



02

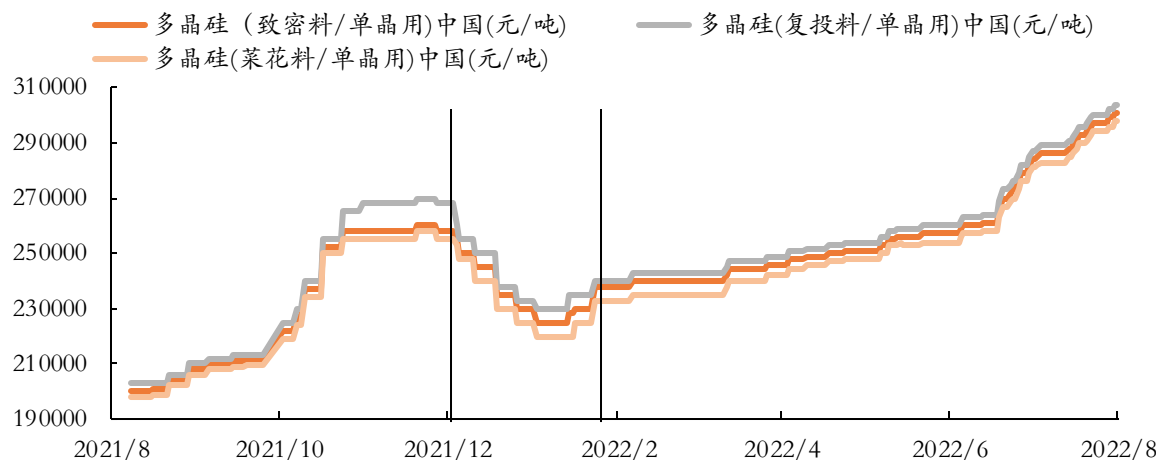


光伏&风电材料

- 本周国内多晶硅价格小幅上涨，单晶复投料(30-31万元/吨)、单晶致密料(29.8-30.8万元/吨)、单晶菜花料成交均价涨幅都在1.5%左右
- 本周碳纤维小丝束价格环降5.7%，碳纤维大丝束价格环降7.3%
- 广东省金管局：支持工业硅、多晶硅等期货品种在广期所上市
- 金晶科技的TCO玻璃供货钙钛矿企业，国内首条产线点火
- 首支应用国产翼型的大型风电叶片在甘肃武威成功下线
- 工信部：6月光伏压延玻璃产量、价格增长较快，但呈库存较高态势
- 协鑫科技乐山颗粒硅基地首批产品发车
- 大全能源和中来股份发布2022年半年报

2.1 数据跟踪 | 光伏材料

多晶硅料价格走势

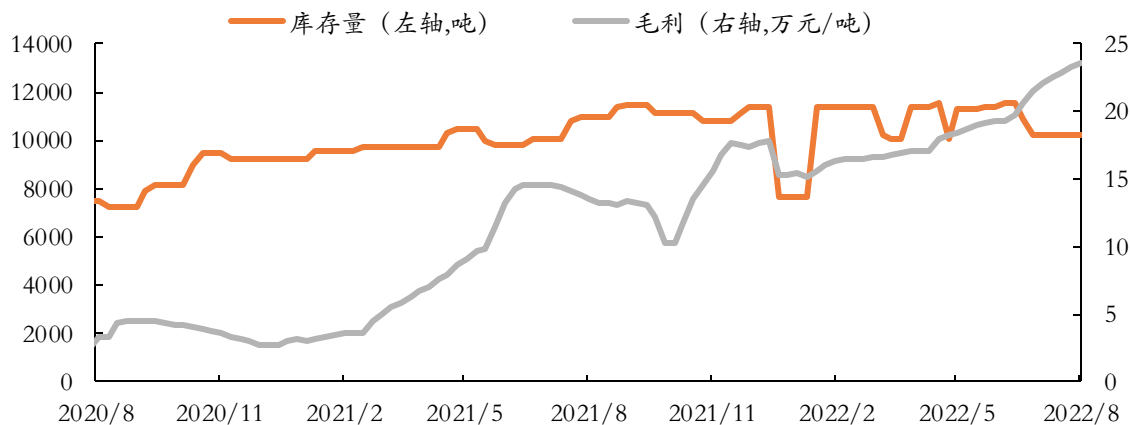


下游光伏组件需求不断走高，产业链供需错配。硅料长单频现，买家热情高涨

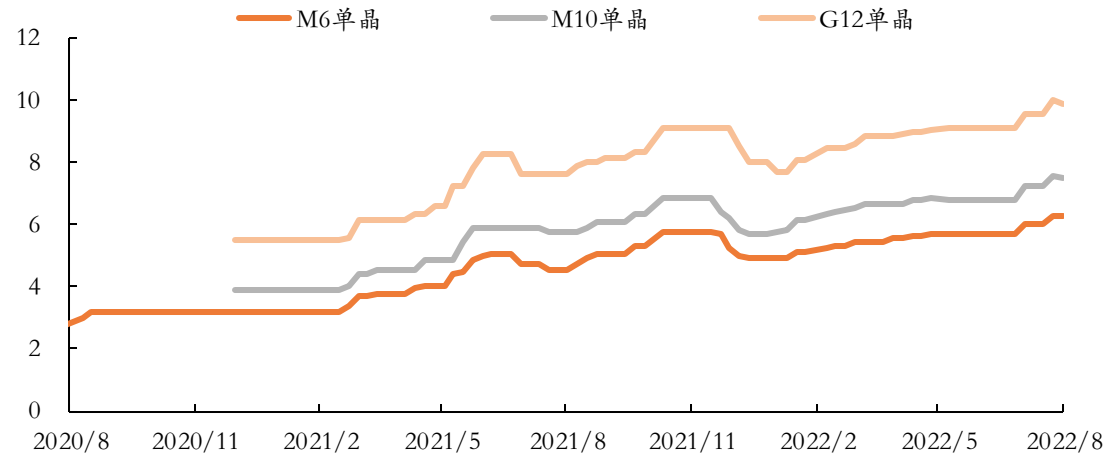
光伏硅片龙头隆基股份降价，上下游价格博弈

硅料大规模的扩产暂时无法逆转短期内的供不应求。目前，硅料库存仍为负，长单需求无法满足

多晶硅库存和毛利情况



光伏用单晶硅片价格走势（元/片）

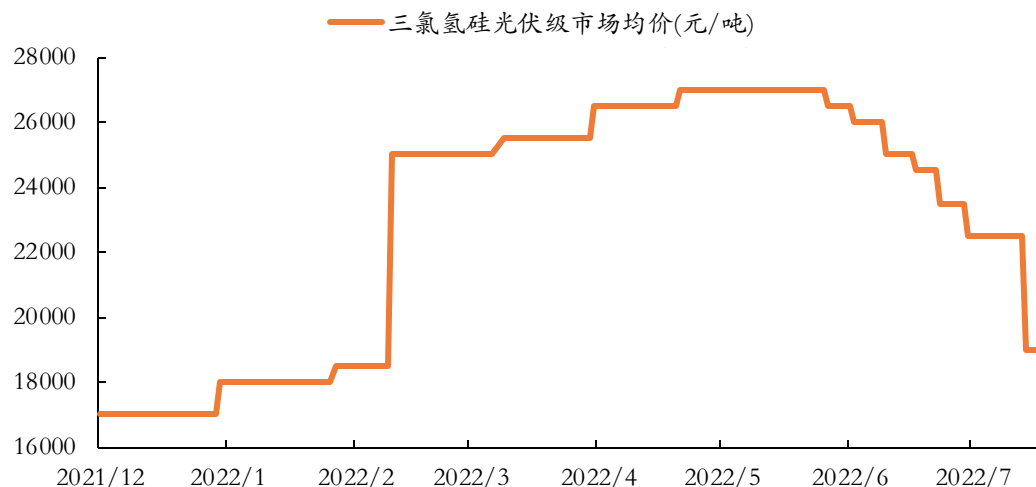


光伏硅料动态

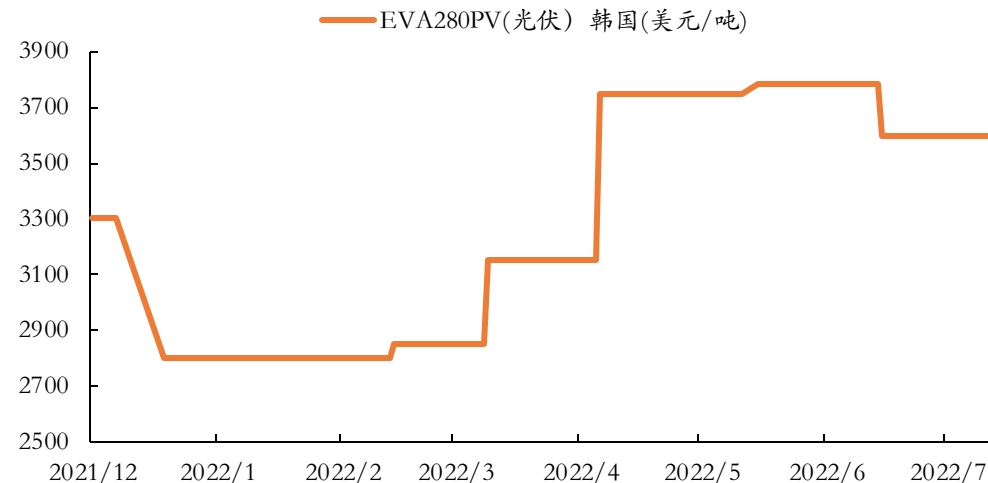
- 价格方面：本周多晶硅市场最高成交价达31万元/吨，迎来开年来第25次涨价。国内单晶复投料价格区间在30.0-31.0万元/吨，成交均价为30.22万元/吨，周环比上涨1.55%。硅料企业多数以执行原有长单为主，之前低价成交的情况不复存在。硅料价格仍处在上行区间。
- 供需方面：根据硅业分会的消息，各硅料企业几乎都已将全月长单签订完毕。8月硅料产量预计6.5万吨左右，加上进口约7.1万吨，环比+13%，将在一定程度上缓解当前供应紧缺的局面，但与硅片已投产的产能相比，仍存在一定缺口，8月硅料供不应求局面持续。

2.1 数据跟踪 | 光伏材料

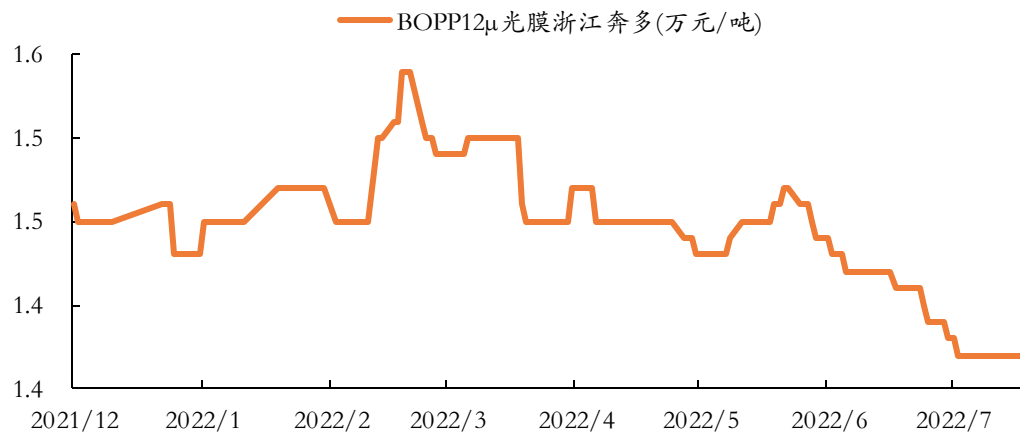
◆ 多晶硅料上游光伏级三氯氢硅价格下行



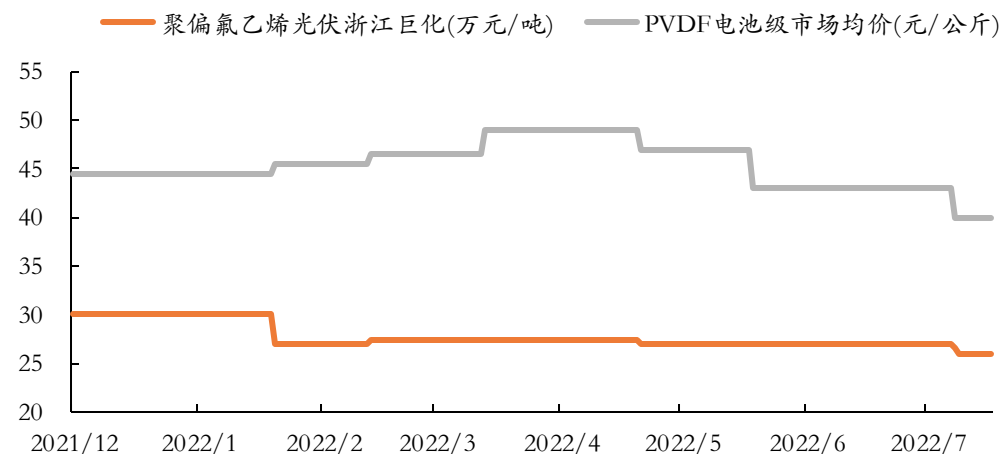
◆ EVA胶膜：光伏料未来缺口仍存，进口替代空间大



◆ BOPP光膜价格持续走低

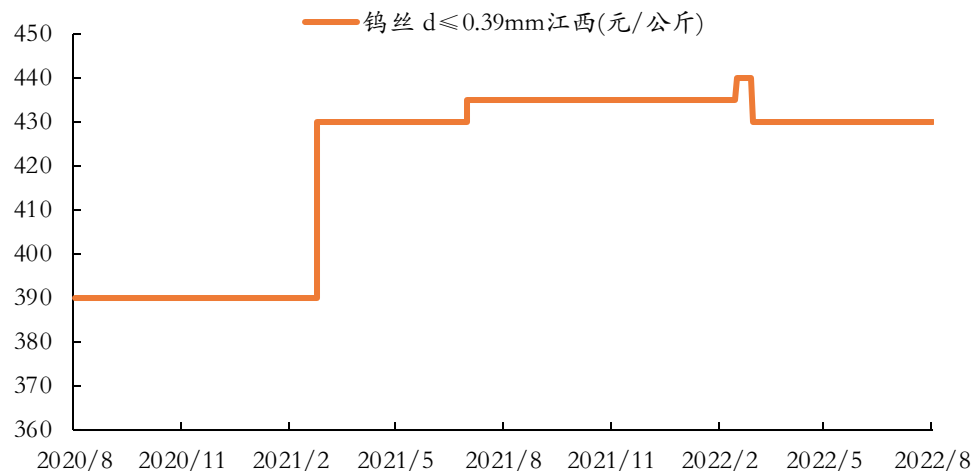


◆ 光伏级和电池级背板膜PVDF材料价格走势

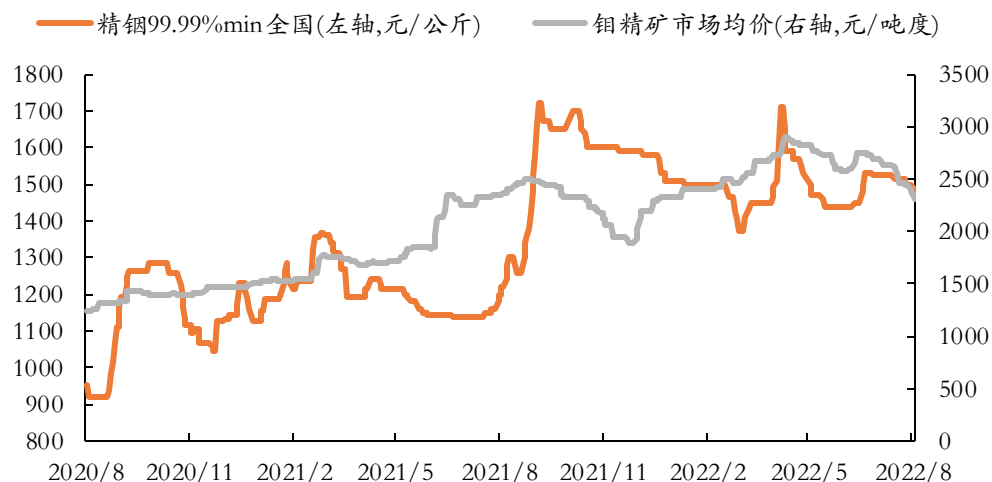


2.1 数据跟踪 | 光伏材料

钨丝价格走势



溅射靶材相关原材料价格变化



光伏材料主要品种价格变化

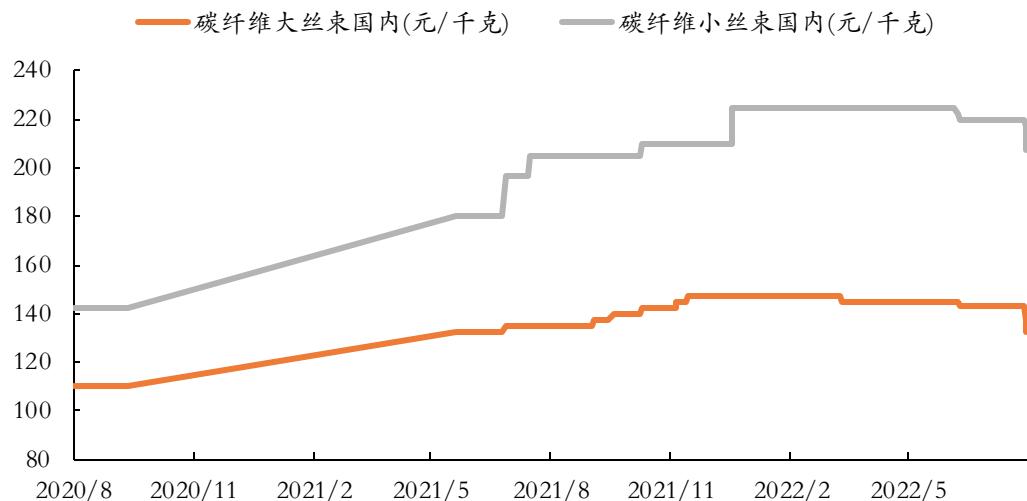
品种	用途	单位	当期值	周环比	月环比	年同比
多晶硅致密料	制光伏硅片	万元/吨	30.1	1.3%	6.0%	50.5%
单晶硅片G12	光伏电池片	元/片	9.91	-1.0%	3.6%	30.2%
光伏玻璃3.2mm	保护电池片	元/m2	27.5	0.0%	-3.5%	25.0%
EVA280PV(光伏)韩国	组件粘结剂	美元/吨	3600	0.0%	-4.9%	--
PVDF光伏浙江巨化	保护内层	万元/吨	26	0.0%	-3.7%	44.4%
钨丝金刚线	硅片切割	元/公斤	430	0.0%	0.0%	-1.1%
精钢99.9%-ITO靶材	制溅射靶材	元/公斤	1470	-2.0%	-3.6%	20.5%
钼精矿-制钼靶	溅射靶材	元/度吨	2300	-5.7%	-14.8%	-2.1%
铝合金市场价	保护层压件	万元/吨	1.82	3.4%	-4.7%	-5.9%

光伏相关材料动态

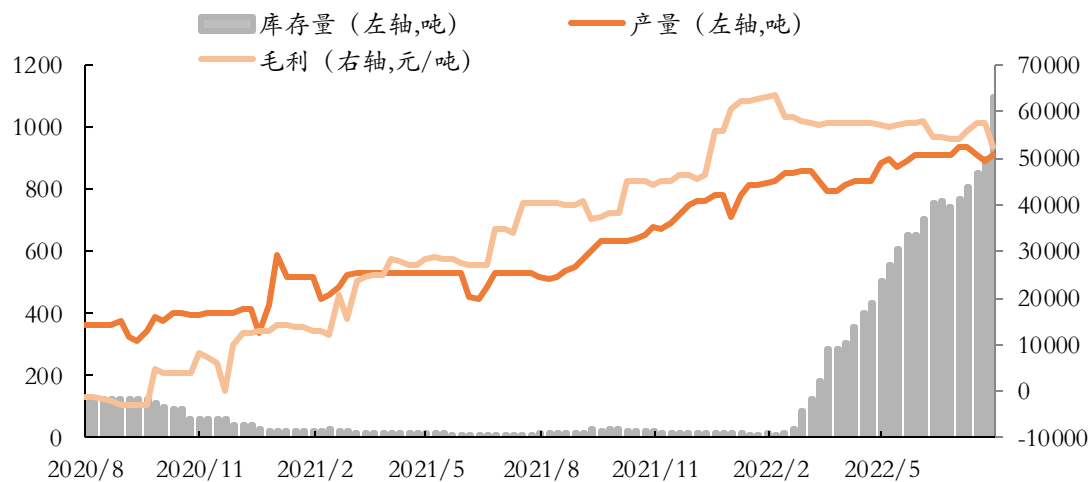
- 溅射靶材：四丰钼靶可逐步实现国产替代，晶联面板ITO（氧化铟锡）靶材出货国内第一。为助力HJT降本提效，靶材少铟无铟化正积极推进中，隆华科技的HJT靶材少铟无铟产品后续将导入放量。
- 光伏电池薄片化加速钨丝对金刚线传统母线的替代进程。后续厦门钨业及中钨高新合计约700亿米的钨丝扩产，约能供应120-140GW的电镀金刚线需求。
- 光伏玻璃：本周3.2mm光伏玻璃一线企业维持27.5元/平米，2.0mm光伏玻璃均价21元/平米，光伏组件排产较为旺盛，因此光伏玻璃价格有所支撑。

2.2 数据跟踪 | 风电材料

碳纤维价格走势



碳纤维供给量和盈利情况



风电叶片增强材料—碳纤维和玻璃纤维主要品种价格变化

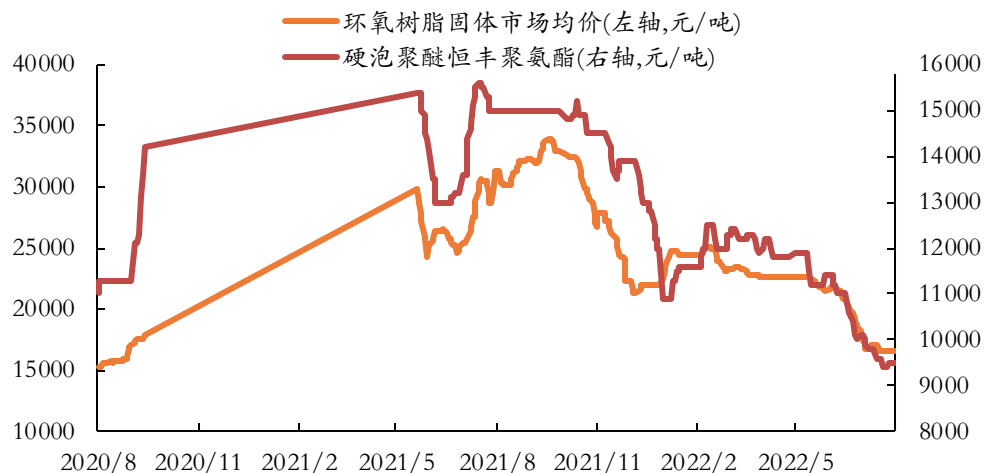
品种	主要指标	单位	当期值	周环比	月环比	年同比
碳纤维	大丝束国内	元/千克	132.5	-7.3%	-7.3%	-1.9%
碳纤维	小丝束国内	元/千克	207.5	-5.7%	-5.7%	1.2%
玻璃纤维	缠绕直接纱1200-4800tex 邢台金牛	元/千克	6000	0.0%	0.0%	2.6%
玻璃纤维	SMC合股纱2400tex 邢台金牛	元/千克	8650	0.0%	0.0%	-1.7%

风电叶片其他构成材料价格变化

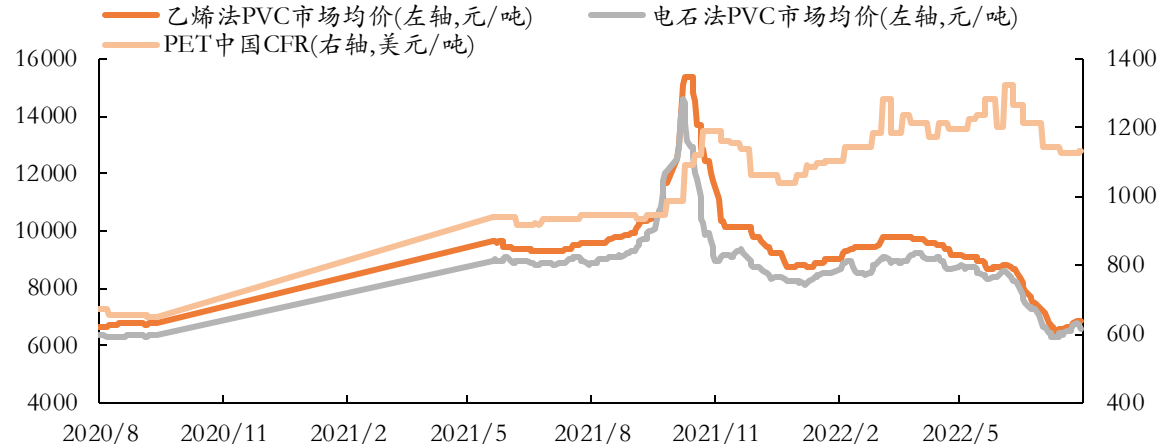
品种	用途	单位	当期值	周环比	月环比	年同比
环氧树脂固体市场均价	粘结、支持保护增强纤维	元/吨	16550	-0.3%	-8.1%	-47.2%
硬泡聚醚醚恒丰聚氨酯	新型基体材料、表面涂料	元/吨	9500	0.0%	-5.9%	-36.7%
PET中国CFR	风电叶片芯材	美元/吨	1135	0.9%	-6.6%	20.1%

2.2 数据跟踪 | 风电材料

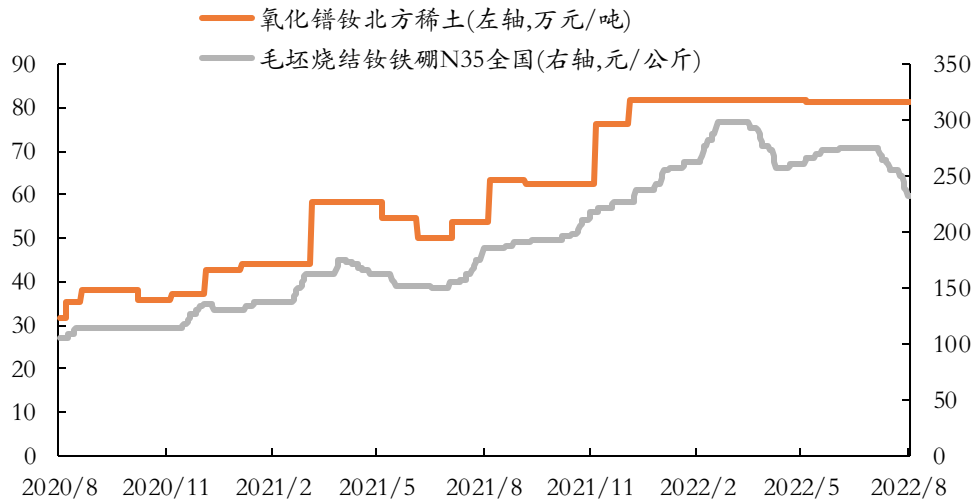
风电叶片基体材料-环氧树脂和聚氨酯价格走势



风电叶片芯材-PET和PVC泡沫价格走势



风力电机用稀土永磁材料价格走势



稀土主要品种价格情况

分类	品种	主要指标	当期值	周环比	月环比	年同比
轻稀土	氧化镨	全国 (万元/吨)	80.0	-5.3%	-17.1%	24.5%
	氧化钕	全国 (万元/吨)	80.0	-5.3%	-16.7%	26.3%
	氧化镨钕	全国 (万元/吨)	75.8	-5.6%	-17.7%	21.5%
	氧化镨钕	北方稀土 (万元/吨)	81.3	0.0%	-0.2%	50.8%
中游材料 用于永磁电机	毛坯烧结钕铁硼N35	全国 (万元/吨)	23.3	-6.8%	-15.6%	25.3%
重稀土	氧化铽	全国 (万元/吨)	1382.5	-0.4%	-0.2%	60.3%
	氧化镝	全国 (万元/吨)	230.5	-1.3%	-6.1%	-15.9%

- **广东省金管局：支持工业硅、多晶硅等期货品种在广期所上市。**8月2日，广东省地方金融监管局引发关于《关于完善期现货联动市场体系推动实体经济高质量发展实施方案》的通知。其中提到，要高标准建设广州期货交易所。基于现货市场和优势产业，丰富区域特色商品期货品种，支持碳排放权、电力、商品指数、工业硅、多晶硅、锂等期货品种在广州期货交易所上市。（SMM，08/02）
- **在串联硅-钙钛矿光伏电池中插入氟化镁，性能获大幅提升，转化效率可高达29.3%。**研究表明，串联太阳能电池（钙钛矿和硅基电池结合在一起）有望比传统的硅单结电池更好地捕获阳光、并将其转化为电能，而且预计成本会更低。近期，KAUST大学的研究人员发现，只要多层钙钛矿-硅串联太阳能电池中插入金属氟化物层，就可以阻止电荷重组并提高设备性能。例如氟化锂，但锂盐很容易液化并通过表面扩散而使设备变得不稳定。实验表明，氟化镁中间层能有效地促进钙钛矿活性层的电子提取，同时还能将C60从钙钛矿表面置换出来，减少了界面上的电荷重组。由此产生的串联太阳能电池的开路电流电压增加了50毫伏，并获得了29.3%的稳定功率转换效率——这是钙钛矿-硅串联电池的最高效率之一。考虑到主流晶体硅基单结电池的最佳效率是26.7%，这项创新技术可以在不增加制造成本的情况下带来可观的性能提升。（SMM，08/02）
- **在钙钛矿中引入少量氯化铷，可将引起钙钛矿不稳定的二次相 PbI_2 转化成为全新的热稳定性和化学稳定性好的 $(\text{PbI}_2)_2\text{RbCl}$ 。**半导体所研究员游经碧带领团队发现，通过在钙钛矿材料中引入少量氯化铷，可将常见的引起钙钛矿不稳定的二次相 PbI_2 转化成为全新的热稳定性和化学稳定性好的 $(\text{PbI}_2)_2\text{RbCl}$ 。研究实现了85摄氏度条件下钙钛矿材料热稳定性大幅度提升，同时钙钛矿材料的离子迁移势垒提高了3倍，离子迁移得到有效抑制。此外，研究发现通过抑制 PbI_2 消除了钙钛矿/ PbI_2 界面的强限域导致的能带变大问题，减小了钙钛矿材料的带隙，扩展了对太阳光吸收范围。基于获得的高稳定性、光吸收扩展的钙钛矿材料，该团队研制出认证效率为25.6%的钙钛矿太阳能电池，为目前公开发表的单结钙钛矿太阳能电池世界最高效率。（CPIA，08/03）
- **我科学家发现碳包覆层可提高硫化锑正极在全固态锂电池中的容量和倍率性能。**近日，记者从桂林电器科学研究院有限公司获悉，该院朱凌云教授团队和燕山大学黄建宇教授团队联合进行研究，发现碳包覆层可以改善硫化锑(Sb_2S_3)电极材料在全固态锂电池中的反应动力学，证明硫化锑材料($\text{Sb}_2\text{S}_3@\text{C}$)是一种很有前途的高能量密度全固态锂电池正极。相关成果日前发表在化学与材料领域国际著名期刊《先进功能材料》（《Advanced Functional Materials》）上。（储能前沿，08/05）

- **金晶科技的TCO玻璃供货钙钛矿企业，国内首条产线点火。**金晶科技盘后发布风险提示公告，公司TCO导电膜玻璃定位于碲化镉、钙钛矿电池等行业上游，目前已经成功下线，并且与国内部分碲化镉、钙钛矿电池企业建立业务关系，得到认可开始供货。但截至目前，国内碲化镉及钙钛矿电池市场尚处于起步阶段，故相关营业收入占比较低，不会对公司经营业绩产生重大影响。（SMM，08/02）
- **首支应用国产翼型的大型风电叶片在甘肃武威成功下线。**近日，采用国产翼型的首支大型风力发电CGI90.5A叶片在甘肃武威制备完成，并成功下线。该型叶片由吉林重通成飞新材料有限公司与西北工业大学合作开发，叶片长度达90.5米，是目前陆上最大尺寸量级的风力机叶片，预计装机后发电额定功率将达到5兆瓦。该叶片采用了西北工业大学翼型、叶栅空气动力学国家级重点实验室研发的“NPU-MWA-180多兆瓦级风力机翼型”，是我国自主翼型在“90米+”陆上最大量级风力机叶片上的首次成功应用。西工大翼型、叶栅空气动力学国家级重点实验室自2021年与吉林重通成飞新材料有限公司开展合作，充分发挥在航空翼型空气动力设计技术方面的优势，突破了大厚度高升阻比风力机专用翼型设计面临的转捩精确预测、多目标全局优化、精细化风洞试验等多项关键技术难题。（百川盈孚，08/03）
- **中国2022年前七个月光伏组件中标共计88.3GW。**截至2022年7月31日，中国2022年前七个月光伏组件中标共计88.3GW，月均中标12.61GW，除三月中标27.94GW外，其余月份组件中标量较为均衡。其中招标企业主要以华电、中电建、中核等大型能源央企为主（占总招标容量98%）；中标企业以晶澳、晶科、隆基等组件龙头企业为主；组件招标价格全年均价1.9元，月度招标量加权平均价1.89元，除三月中标均价受新疆库车超高功率组件中标影响有所上扬，全年中标价格呈逐步上升趋势，印证了原料端价格的不断上涨导致终端组件中标价格持续攀升。据披露的招标组件规格数据显示，单面和双面组件占比基本一致，市场组件类型以P型组件（中标54.6GW，占98.6%）、M10 182大尺寸（中标23.85GW，占73.58%）、500w-600w大功率组件（中标56.57GW，占90.33%）为主。（今日有色，08/04）
- **工信部：6月份光伏压延玻璃行业产量、价格增长较快，但呈现库存较高的态势。**2022年上半年，光伏压延玻璃在产产能同比增长121.6%。上半年，在产企业共计38家，投产产能109窑348条生产线，产能为6.4万吨/日，在产产能93窑313条生产线，产能为5.9万吨/日。光伏压延玻璃累计产量685.6万吨，同比增加48.7%。其中，6月份光伏压延玻璃产量133.5万吨，同比增加55.1%。6月底平均库存约18天。上半年，2mm、3.2mm光伏压延玻璃平均价格分别为20.9元/平方米、27.1元/平方米，同比下降21.3%、15.3%。其中，6月份2mm、3.2mm光伏压延玻璃平均价格为22.1元/平方米、28.4元/平方米，同比增加18.9%、35.7%。（SMM，08/05）
- **协鑫科技乐山颗粒硅基地首批产品发车。**乐山协鑫新能源科技有限公司首批30吨颗粒硅产品于2022年8月5日发车，乐山协鑫总经理王永亮表示，“这批颗粒硅品质全部达ZN901优级标准，公司首条2万吨生产线正满负荷稳定运行。”乐山协鑫10万吨级颗粒硅项目于7月22日正式投产，共有5条产线，每条产线具备2万吨级颗粒硅产能，整个项目预计年底可实现全面达产。（索比光伏网，08/05）

大全能源：公司2022H1实现总营收163.4亿元，同比增长262.16%；实现归母净利润95.25亿元，同比增加340.81%

公司2022年上半年实现营业总收入163.4亿元，同比增加262.16%；实现归母净利润95.25亿元，同比增加340.81%；实现扣非后归母净利润95.29亿元，同比增加342.13%，主要系报告期内硅料市场供应紧缺带动公司硅料价格和毛利大幅上涨（22H1高达70.5%），以及三期B项目产能逐步释放所致。公司目前产能为10.5万吨/年，22H1国内产量约36.5万吨，公司对应期间的多晶硅产量为6.67万吨，市占率18.3%，规模在业内处于第一梯队。下半年公司将分段完成例行年度检修，预计三季度产量3.1-3.2万吨。得益于上半年的优异表现，公司上调全年产量预期至12.9-13.2万吨。内蒙古包头的10万吨高纯多晶硅项目已经启动建设中，预计于2023年二季度建成。（公司公告，08/04）

中来股份：关于重要项目的投资进展

- 1) 总投资约56亿元的年产16GW高效单晶电池智能工厂项目于2021年6月25日召开的2021年第五次临时股东大会审议通过，截至本公告披露日，该项目一期8GW已完成首批4GW的建设，目前该4GW正在试产过程中，同时公司现阶段正在进行一期剩余4GW项目的融资与筹备。
- 2) 总投资预计140亿元的年产20万吨工业硅及年产10万吨高纯多晶硅项目于2022年3月14日召开的第四届董事会第二十四次会议、第四届监事会第二十二次会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议。截至本公告披露日，公司已完成硅料项目公司的新设，硅料项目已取得山西省企业投资项目备案证，目前项目环境影响评估报告与节能评估报告正在委托第三方编制中，处于前期报批手续的第三方评估阶段。
- 3) 总投资8.82亿元年产2.5亿平方米通用型（透明、白色、黑色等）光伏背板项目尚处于立项审批阶段。（公司公告，08/05）

中来股份：公司2022H1实现总营收46.38亿元，同比增长95.46%；实现扣非后归母净利润2.115亿元，同比增长4330.21%

2022年上半年，公司实现营业总收入46.38亿元，同比增长95.46%；实现归母净利润2.31亿元，同比增长642.89%；实现扣非后归母净利润2.115亿元，同比增长4330.21%。报告期内公司经营状况和市场拓展情况良好。背板板块，报告期内公司双面涂覆型背板出货量较上年同期增长140%以上；光伏应用系统板块，截至本报告期末，公司已累计与110个市/县/镇签署了合作框架协议，拟建容量达到约10.75GW，此外，中来民生继续为上海源烨提供EPC服务，2022年上半年中来民生向上海源烨交付656.97MW户用光伏电站。（公司公告，08/05）



投资建议与风险提示

03



锂电材料：建议关注受益碳中和，动力电池及储能带动下需求较快增长的能源金属龙头企业：赣锋锂业、华友钴业、天齐锂业、盛新锂能、永兴材料。

光伏材料：受益于光伏装机需求高景气度提振，硅料/硅片价格或将保持上涨趋势，建议关注龙头企业：隆基绿能、通威股份、TCL中环、大全能源、中来股份。

风电材料：风电项目招标高景气下建议关注玻纤、风电叶片等龙头企业：中材科技、光威复材、中复神鹰。



政策执行力度不及预期

若国六政策、禁塑令、双碳战略等落实力度不及预期，新材料的实际需求未达指定目标，可能引发供需错配、价格下行的情况。



地缘政治扰动原材料价格

受海外政治经济局势较大变动的影响，原材料价格波动明显，进而可能影响中游材料生产企业的业绩表现。



市场供应大幅增长

受政策和利润驱使，新材料企业持续大规模扩产，长期可能造成供过于求的情况，市场竞争激烈，导致行业和相关公司利润受到影响。



替代技术和产品出现

新材料作为高新技术产业，技术迭代时有发生，若企业无法及时跟上产品的更新进程，可能造成业绩大幅下滑、产品滞销的情况。



重大安全事故发生

材料生产加工过程中易引发安全事故，重大事故的发生导致开工延缓、产量缩减、价格上升，进而影响产业链上企业的经营。

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）
- 推 荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）
- 中 性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）
- 回 避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）
- 中 性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）
- 弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

分析师声明及风险提示：

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。
市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能尽依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2022版权所有。保留一切权利。

平安证券研究所 绿色能源与前瞻性产业研究团队
有色与新材料研究小组

陈骁

证券投资咨询资格：S1060516070001

邮箱：CHENXIAO397@PINGAN.COM.CN

