

新材料周报

四川限电供应承压，锂盐价格形成较强支撑

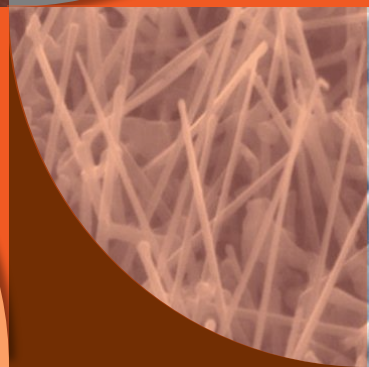
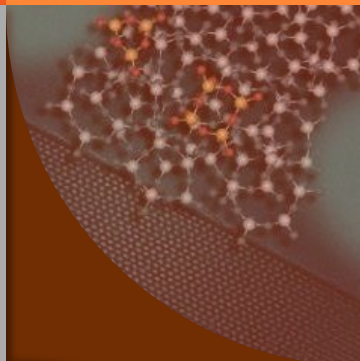
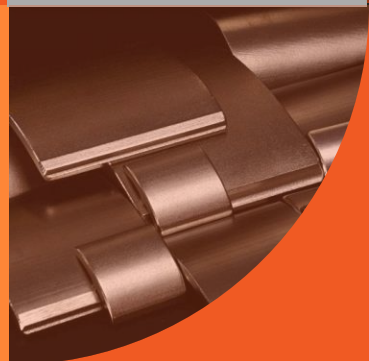
平安证券研究所

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 陈潇榕

2022年8月21日



本周重点事件

◆ 四川开启限电模式，工业企业大规模停产

- 事件：**8月14日，四川省经济和信息化厅和国网四川省电力公司联合下发文件《关于扩大工业企业让电于民实施范围的紧急通知》，提出从8月15日00:00至8月20日24:00在全省（除攀枝花、凉山）的19个市（州）扩大工业企业“让电于民”实施范围，对四川电网有序用电方案中所有工业电力用户（含白名单重点保障企业）实施生产全停（保安负荷除外）。15日，四川再次召开电力保供调度会，强调当前电力供需局面已从7月“高峰紧缺”变为电力电量“全天双缺”，电力保供已经进入最严峻最极端的时刻。目前，四川已启动三级保供电调控措施，全力保障民生用电。
- 8月16日，重庆市经济和信息化委员会与国网重庆电力公司联合下发《关于扩大工业企业让电于民实施范围的紧急通知》，**为确保电力安全有序供应，保障群众基本需要，启动有序用电一级方案，纳入有序用电方案的所有电力用户必须全部参与执行（保安负荷除外），让电于民，时间为8月17日0:00-8月24日24:00，后续根据气温变化和供需形势及时调整。
- 点评：**此次电力缺口主要受高温极端天气导致水电供应紧缺及民用需求提升影响。四川是全国第一水电大省，水力发电占其总发电量的比例高达约80%，但7月以来遭遇旱期，7月四川省平均降水量135.9毫米，较常年同期偏少48%，全省大部地区偏少2-6成，38县站降水量为历史同期最少，目前，19个县站处于重旱状态，导致水电严重偏枯，电力缺口进一步加大。同时高温开空调导致的用电负荷大幅增加，上月居民日均用电量同比上涨93.3%，总用电量也比同期增加25%，为历史最高峰。
- 材料端影响来看，**四川省锂、硅等产业链上下游产能分布较为集中，全国占比处于相对较高水平，限电导致供应端均出现不同程度减量。分别来看，锂矿石资源量、锂盐、正极材料、负极材料产能在全国占比分别达57%、27.4%、11.8%、17%，预计此次限电造成国内碳酸锂、氢氧化锂产量分别减少约1120吨、1690吨，三元材料产量预计减少4500吨，磷酸铁锂产量预计减少5200吨。硅方面，2021年四川地区多晶硅全国占比约12.9%，预计此次四川多晶硅减量或在2000吨以上。总体来看，供应缩减将短期收紧锂盐及多晶硅供需平衡，抬升现货价格。长期来看整体供应扰动规模相对有限，预计不会对全年供需格局带来较大幅度影响。后续需持续关注电力政策方面的变化。

导读

◆ 锂电材料

- 电碳价格环增0.6%，电氢和正极材料维持上周报价。本周钴中间品降0.155美元/磅，硫酸钴涨0.10万元/吨，电池级硫酸镍环比+0.9%。
- 工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(2022年第7批)，51款新能源乘用车入选。LFP电池车型占比43%，三元电池车型占比57%。
- 四川地区实施“让电于民”措施，预计将影响8月锂盐损失3200-3800吨。
- 拜登周二将签署法案，取消最高可达7500美元的电动汽车税收抵免。
- 协鑫能科：拟发行可转债募资不超过45亿元，用于电池级碳酸锂工厂建设项目等。
- 比亚迪在宜春投资285亿元建设年产30GWh动力电池项目正式签约。

◆ 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

- 本周国内多晶硅致密料环比上涨0.3%，单晶复投料价格区间在30.5-31.0万元/吨，成交均价为30.54万元/吨，环比+0.39%。
- 本周碳纤维和玻璃纤维价格均维持上周水平。
- 四川限电，协鑫乐山、通威多晶硅产线已经停产，多晶硅供应趋紧。
- 华润：已完成11GW组件集采，通威股份最低报价预中标3GW大单。
- 上海石化首套大丝束碳纤维生产线实现中交。
- 英利能源年产5GW高效N型太阳能电池材料产业园项目正式开工。
- 隆基绿能：投资建设年产20GW单晶硅棒和切片项目、30GW高效单晶电池项目及5GW高效光伏组件项目。
- 通威股份：在包头及保山分别投资年产20万吨高纯晶硅及配套项目。

◆ 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、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。

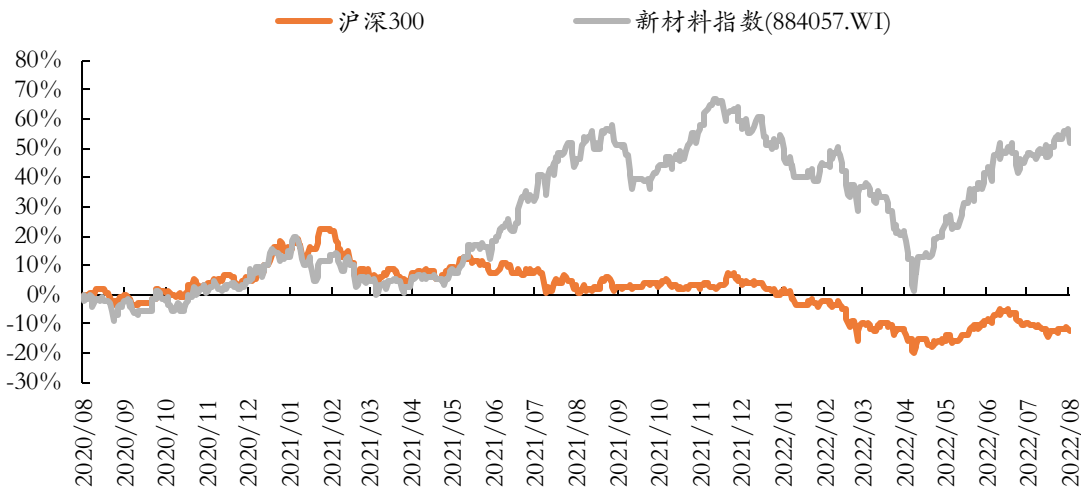
新材料指数&基金行情概览

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19日，本周收于5168.89点，较上周下降0.8%；同期，沪深300指数较上周下降40.08个点（-1.0%）。本期新材料指数表现接近于大盘。

新材料代表性基金表现情况：近1月，受地缘政治风险和电价上升等因素影响，新材料相关普通股票型基金和被动指数型基金下跌1%-5%；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-10.69%，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	4151	5169
周变动 (%)	-1.0	-0.8
月变动 (%)	-0.5	2.2
年变动 (%)	-16.0	-5.5

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	-5.1%	8.5%	-12.0%
工银瑞信新材料新能源行业	工银瑞信	普通股票型	25.62	-1.3%	14.4%	-6.4%
国泰中证新材料主题ETF	国泰基金	被动指数型	4.33	-2.2%	18.8%	--
建信中证新材料主题ETF	建信基金	被动指数型	4.06	-2.0%	18.0%	-9.7%
平安中证新材料ETF	平安基金	被动指数型	1.05	-1.8%	18.2%	-6.0%

本期行业观点

锂电材料

锂：限电收紧短期支撑锂盐价格，长期供应影响幅度或有限。8月15日至20日，为扩大四川省工业企业让电于民实施范围，四川省电力公司通知四川电网有序用电方案中所有工业电力用户（含白名单重点保障企业）实施生产全停，四川锂产业链上下游企业生产均受到不同程度影响。锂盐方面，预计8月国内碳酸锂产量将减少约1120吨（占国内7月 Li_2CO_3 产量的3%），氢氧化锂产量减少约1690吨（占国内7月 LiOH 产量的8%），折合碳酸锂当量3050吨左右，叠加四川地区此前已有企业低负荷生产，8月份损失供应量预计约3800吨附近（约占7月国内锂盐产量的7.5%）。正极材料方面，据SMM，8月三元材料产量预计减少4500吨（约合需求1900吨锂盐），磷酸铁锂产量预计减少5200吨（约合需求1300吨锂盐），锂盐需求合计下降大约3200吨。

8月下旬进入“金九银十”采购备货前期，限电事件短期内或导致锂盐现货流通量减少，加剧供应紧张。但长期来看，此次限电导致的锂盐减量仅占2022年国内产能约0.6%。总体来看，短期内限电或一定程度支撑现货价格，但由于限电时长较短叠加下游生产同步受限，此次限电停产带来的锂盐供需缺口总体有限。

钴：供应小幅收窄，需求端待进一步复苏。四钴方面，供应端企业一定程度降负荷运行，后续产量或小幅下调，库存维持窄幅去库。终端来看3C数码需求表现仍较疲弱，恢复不及预期。硫酸钴受部分厂家停产检修影响，产量小幅下降，终端需求未有明显提振，厂库压力逐步凸显。整体来看钴产品价格下行压力仍较大，终端需求有待进一步复苏。

镍：纯镍供应持续宽松，硫酸镍或维持强势。电解镍方面，现货进口窗口持续打开，国内社会库存连续2周小幅累库，现货升水下降，镍现货基本面短期偏弱运行。本周部分硫酸镍企业停产，总体开工率小幅下滑，散单供应紧俏。下游方面受限于市场高报价，多依赖长单及代工。总体来看，电池产量攀升叠加高镍化推进，硫酸镍需求或将持续提振，产能受限情况下价格预计维持高位。

本期行业观点

光伏材料

多晶硅及硅片：限电短期支撑多晶硅价格，新增产能释放或缓解长期供应压力。本周四川限电对多晶硅、硅片、电池片等光伏产业链各环节均有影响。多晶硅方面，2021年四川地区多晶硅产量6.19万吨左右，全国占比约12.9%。随着22年新增产能陆续投放，预计四川多晶硅产能全国占比将进一步提升至20%以上。此次限电主要对四川多晶硅龙头产能开工率影响较大，按目前政策公布限电时长估计，此次四川多晶硅减量或在2000吨以上。此外据SMM，受限电影响的硅片企业在地生产基地的年产能合计约30GW/年以上，电池片年产能合计约70GW/年，需求端同步限产一定程度环节多晶硅供应压力。

受光伏需求提振，基本面紧缺带动多晶硅价格持续上行，长单锁量模式下当前硅料企业多无订单余量，限电带来的供应减量短期内或进一步加剧市场短缺格局，支撑现货价格。下半年来看，随着内蒙古、青海等新增产能陆续投产爬产，多晶硅供应压力边际缓解。

风电材料

稀土磁材：终端需求疲弱拖累稀土价格。氧化物方面，第二批稀土矿指标增加，对应镨钕产量预计增加。金属方面，目前钕铁硼企业减产明显，需求端总体仍表现较为疲软。

碳纤维：原料开工下降，下游需求仍表现疲弱。原料端丙烯腈开工率不高，供应量缩减，本周表现去库。碳纤维原丝价格无明显变化，市场供应预期维持偏多水平，下游需求仍无改善。



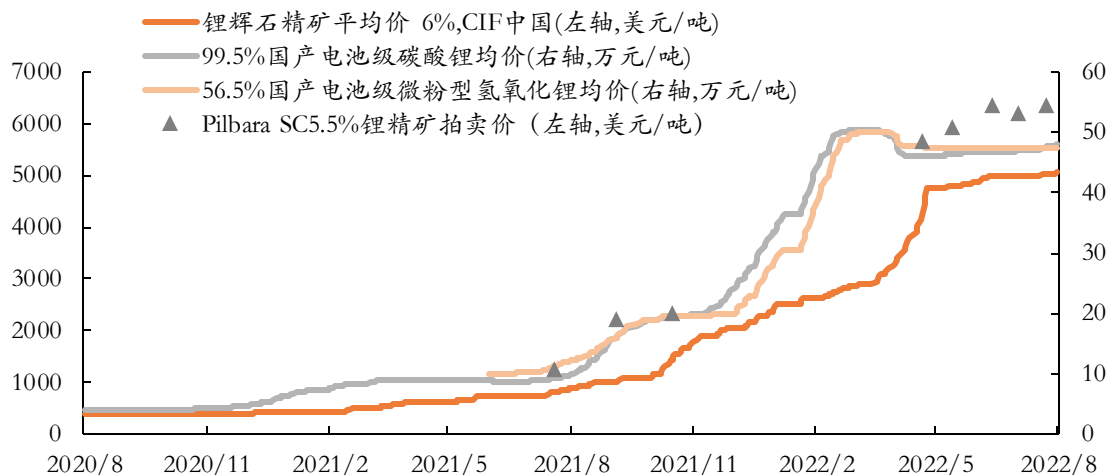
01



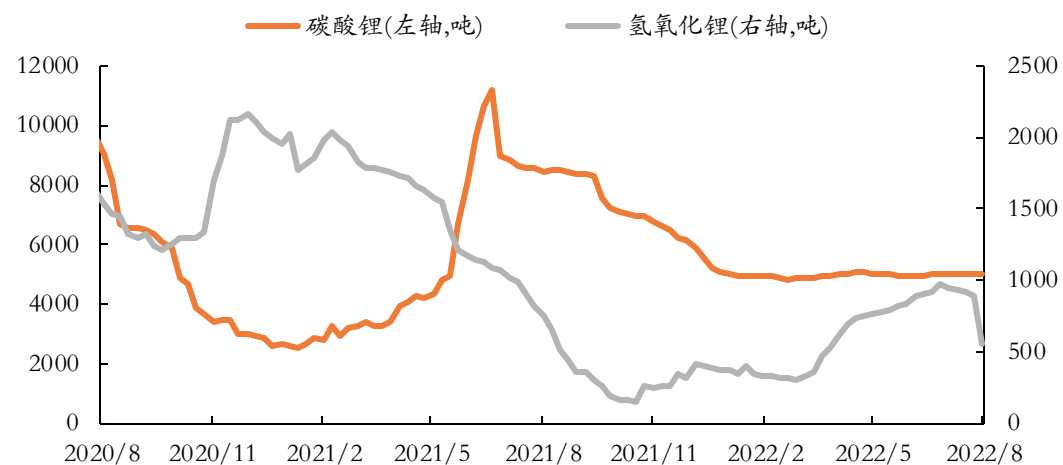
锂电材料-动力&储能

- 电碳价格环增0.6%，电氢和正极材料维持上周报价。本周钴中间品降0.155美元/磅，硫酸钴涨0.10万元/吨，电池级硫酸镍环比+0.9%
- 工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(2022年第7批)，51款新能源乘用车入选。LFP电池车型占比43%，三元电池车型占比57%
- 四川地区实施“让电于民”措施，预计将影响8月锂盐损失3200-3800吨
- 拜登周二将签署法案，取消最高可达7500美元的电动汽车税收抵免
- 协鑫能科：拟发行可转债募资不超过45亿元，用于电池级碳酸锂工厂建设项目等
- 比亚迪在宜春投资285亿元建设年产30GWh动力电池项目正式签约

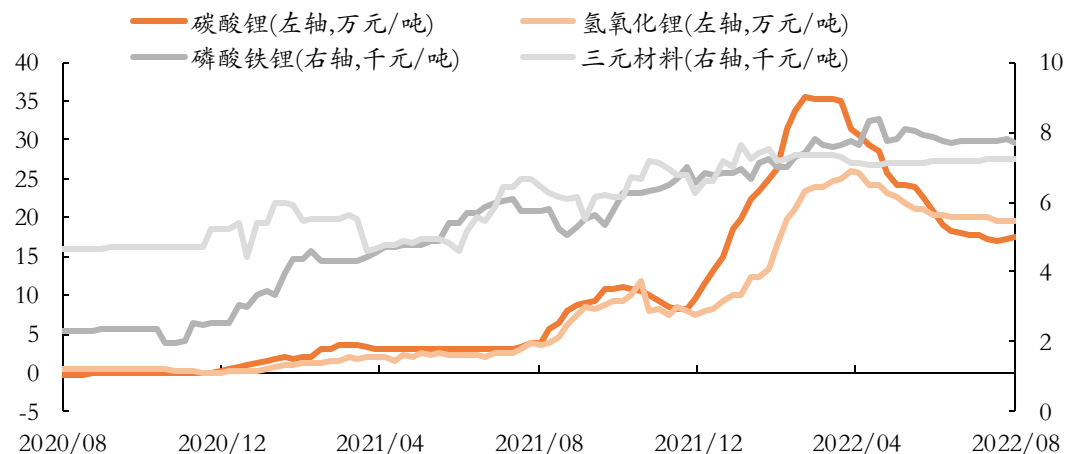
◆ 本周电碳价格周涨0.3万元/吨，锂精矿均价周涨20美元/吨



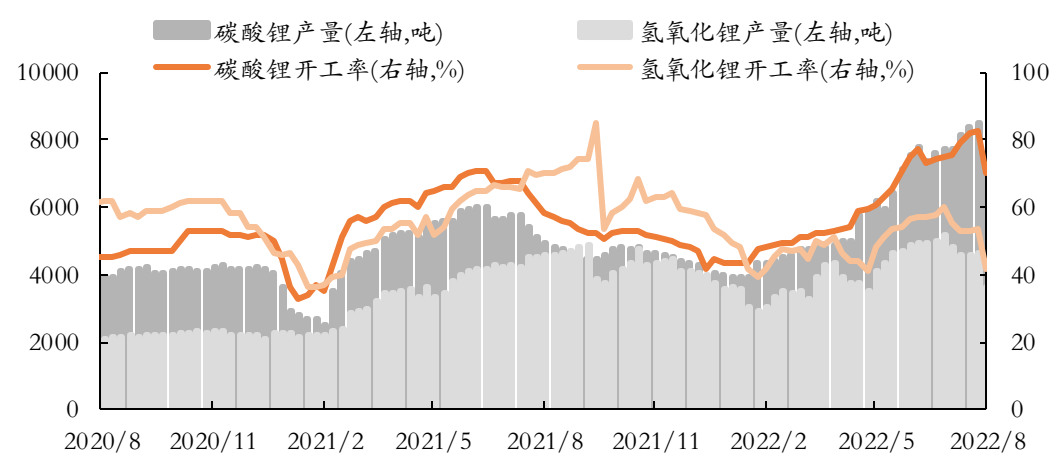
◆ 碳酸锂库存周降32吨，氢氧化锂库存周降324吨



◆ 碳酸锂毛利周涨3204元/吨，磷酸铁锂毛利周降125元/吨



◆ 碳酸锂产量周减1258吨，氢氧化锂产量周减1014吨



1.1 数据跟踪 | 锂电材料

◎ 锂电材料主要品种价格变化

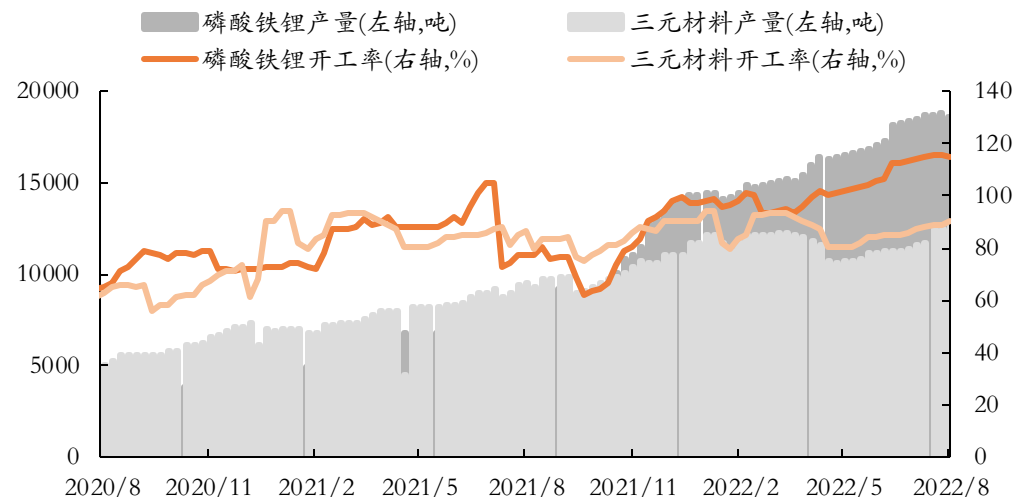
品种	主要指标	单位	当期值	周环比	月环比	年同比
锂精矿	6% CIF中国 平均价	美元/吨	5050.0	0.4%	1.0%	467.4%
碳酸锂	碳酸锂99.5%电:国产	万元/吨	47.9	0.6%	1.9%	381.4%
氢氧化锂	56.5%国产电池级微粉型氢氧化锂均价	万元/吨	47.6	0.0%	0.0%	289.8%
三元正极622型	镍:钴:锰=8:1:1 全国	万元/吨	35.4	0.0%	-0.8%	90.3%
三元正极811型	镍:钴:锰=6:2:2 全国	万元/吨	38.1	0.0%	-0.8%	74.0%
磷酸铁锂	动力电池正极:全国	万元/吨	15.6	0.0%	0.0%	188.9%
磷酸铁锂	储能电池正极:全国	万元/吨	5050.0	0.4%	1.0%	467.4%

◆ 本周锂市场动态

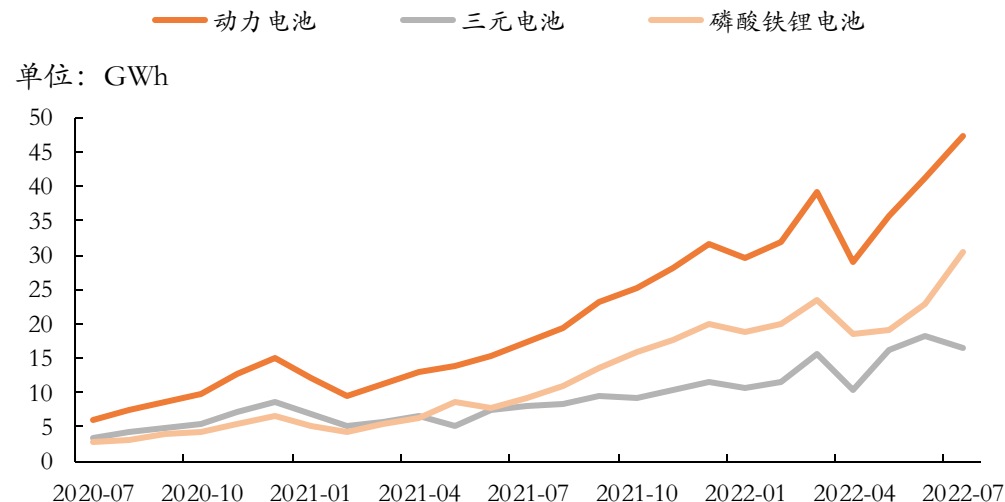
- 价格和盈利方面：碳酸锂价格高位攀升。本周电碳价格环增0.6%，电氢和正极材料维持上周报价。电碳周内毛利涨3204元/吨至17.60万元/吨，电氢周内毛利下降500元/吨至19.45万元/吨；磷酸铁锂周内毛利降125元/吨，三元周内毛利小涨。
- 供给方面：四川地区天气炎热导致用电超负荷，工厂限电停产仅供民生，四川厂家本周全部停产，开工严重受阻。青海地区疫情爆发，进入管控，厂区暂未受影响，交通运输不便，影响正常供货。碳酸锂产量周降1258吨，库存周降32吨。
- 需求方面：需求快速回暖，正值需求旺季，下游正极材料厂家需求量明显增加，电池厂排单量较之前逐步增加。但受限电影响，厂家开工受阻。磷酸铁锂产量周减150吨，开工率达115.03%。三元材料产量周增170吨，开工率达90.24%。

资料来源：百川盈孚，平安证券研究所

◆ 磷酸铁锂产量周减150吨，三元材料产量周增170吨

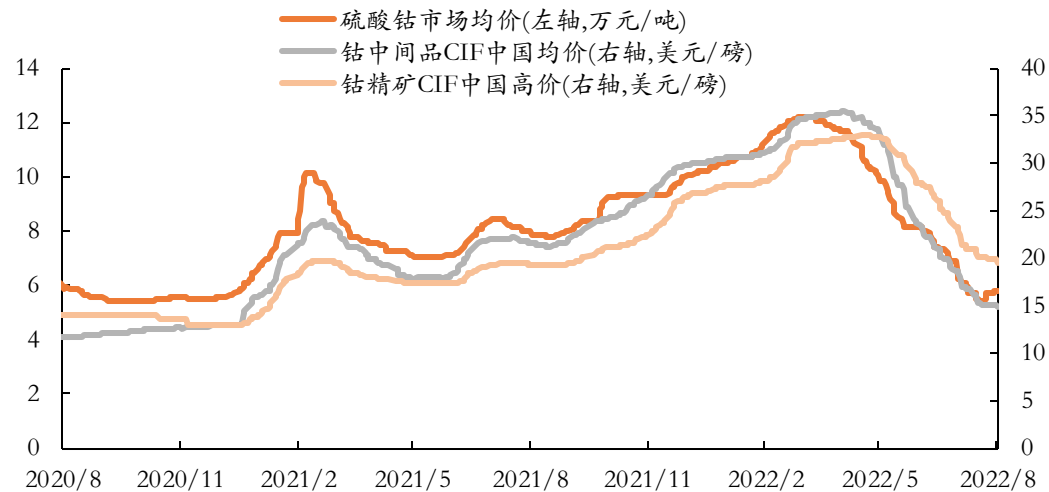


◆ 7月国内动力电池产量同增172.2%、环增14.4%至47.2GWh

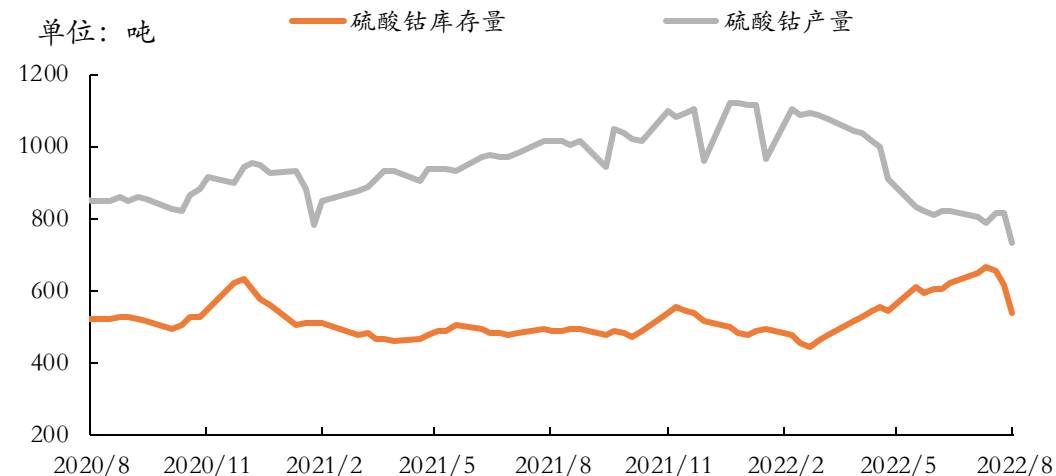


1.1 数据跟踪 | 锂电材料

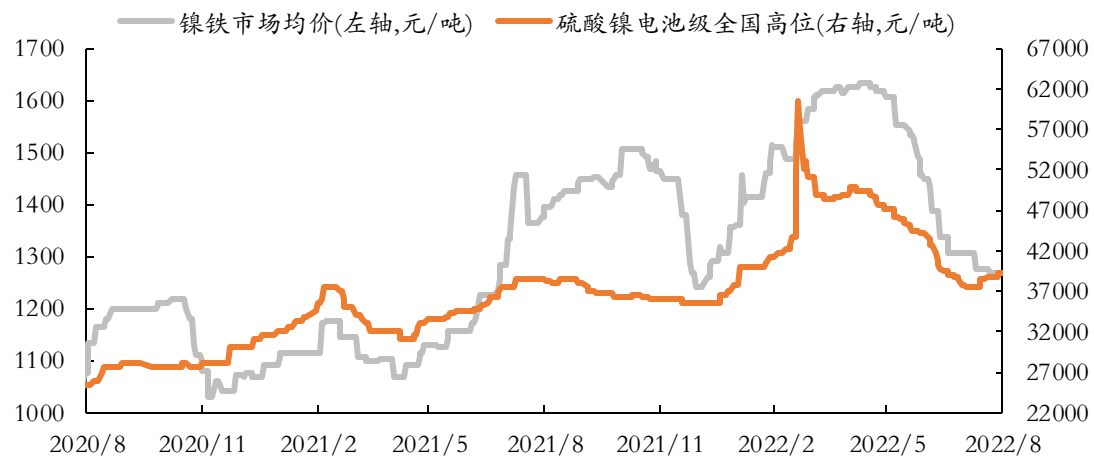
本周钴价小幅上调，硫酸钴周涨0.1万元/吨



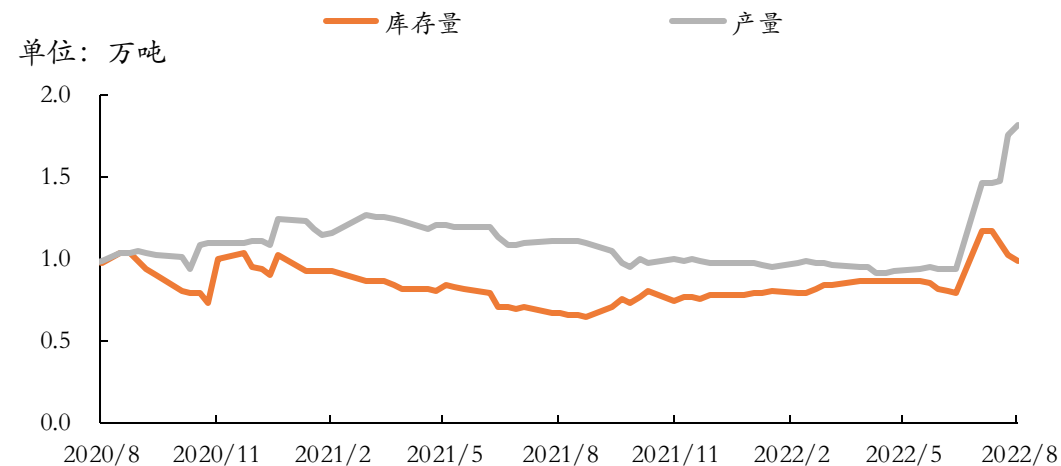
本周硫酸钴产量周降80吨至733吨，库存量周降75吨至540吨



硫酸镍价格周升350元/吨至39200元/吨



硫酸镍产量周增590吨，库存量周降365吨



1.1 数据跟踪 | 锂电材料

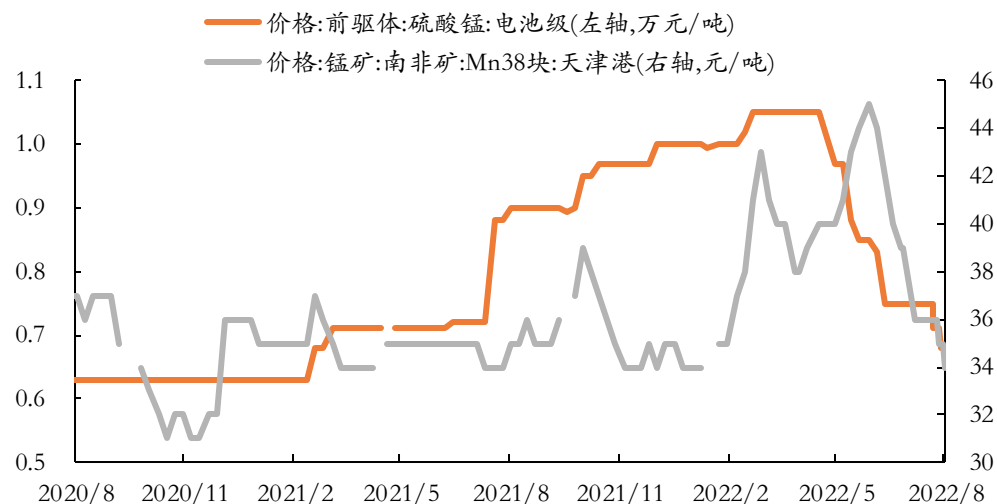
◎ 锂电材料主要品种价格变化

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	19.6	-2.0%	-15.5%	1.6%
钴中间品	CIF中国均价	美元/磅	14.9	-1.0%	-20.3%	-31.1%
硫酸钴	电池级市场均价	万元/吨	5.8	1.8%	-9.5%	-27.2%
硫酸镍	电池级全国高位	万元/吨	3.9	0.9%	3.8%	1.8%
硫酸锰	前驱体:硫酸锰:电池级	万元/吨	0.7	-4.2%	-9.3%	-24.4%
磷酸铁	前驱体:正磷酸铁:国产	万元/吨	2.4	-2.1%	-2.1%	53.5%

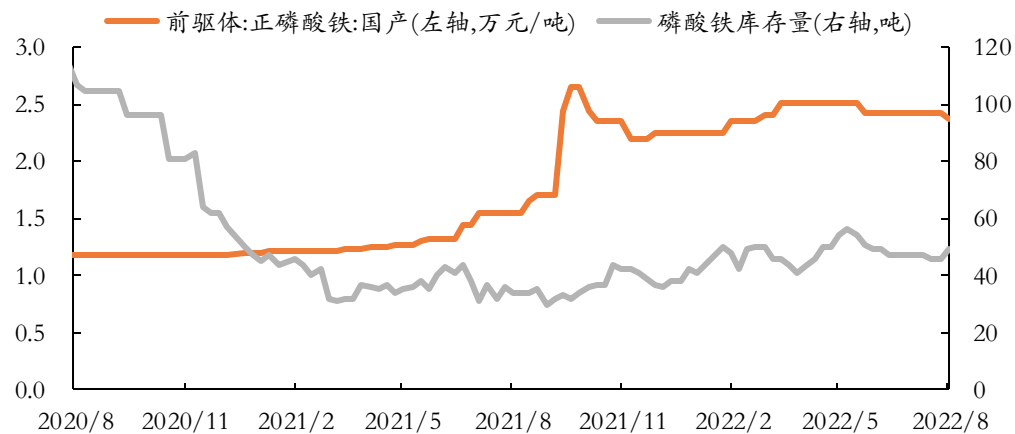
◆ 本周镍钴市场动态

- 钴：本周钴中间品降0.155美元/磅，硫酸钴涨0.10万元/吨，环增1.8%。本周国内硫酸钴产量733吨，较上周下降75吨，开工率同步下调。钴盐冶炼厂成本小幅上涨，硫酸钴生产成本本周涨8.1%至42万元/吨。终端需求仍较疲软，下游客户谨慎观望为主，实单交投氛围一般。
- 镍：本周电池级硫酸镍上涨350元/吨，环比+0.9%。硫酸镍国内供应增加590吨，三元前驱体一体化企业陆续提高自产比例，镍盐整体产量上行；硫酸镍周内库存降365吨，延续去库状态，市场散单供应收紧。三元前驱体行业维持高镍化进程，下游多依赖长单或代工。

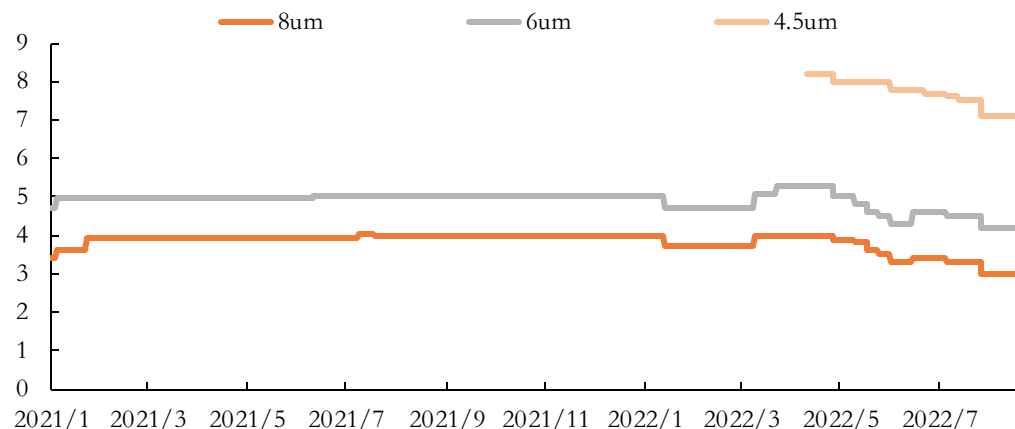
◆ 硫酸锰和锰矿价格走势



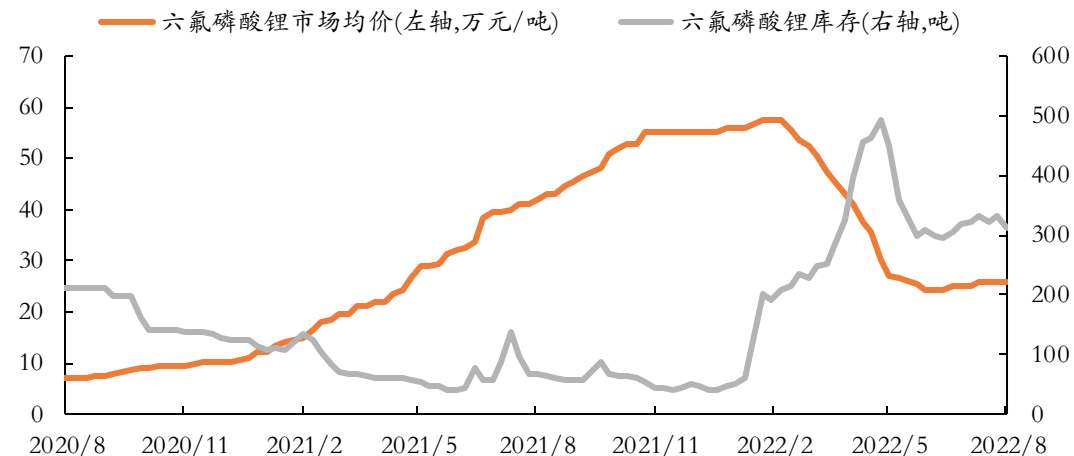
◆ 磷酸铁价格和库存量情况



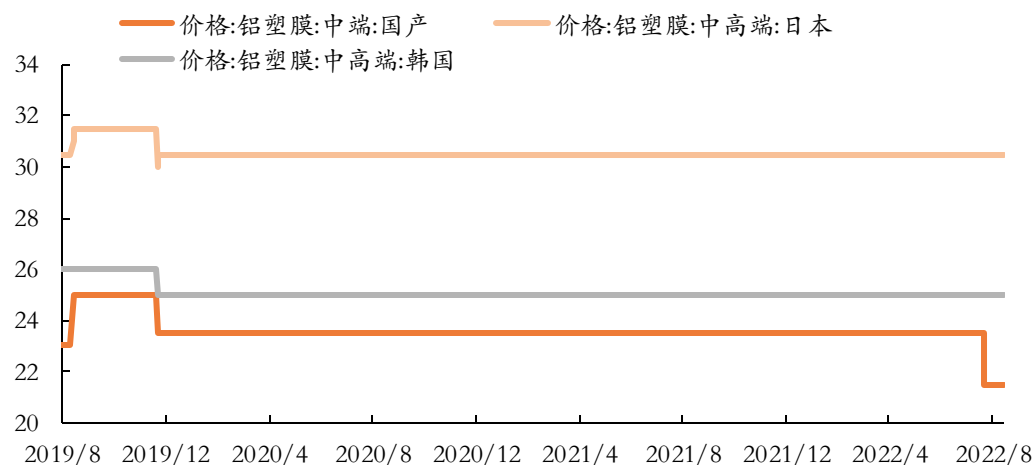
不同厚度锂电铜箔高端价加工费（万元/吨）



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：本周受高温限电影响，铜供需偏紧，沪铜价格上涨1.14%，锂电铜箔生产未受影响，产能稳步释放。本周6微米锂电铜箔加工费为4.2万元/吨，价格延续疲软态势。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：本周均价维持上周26万元/吨的价格。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。

- 工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(2022年第7批)，共有51款新能源乘用车入选。其中，LFP电池车型有22款，占比43%，三元电池车型29款，占比57%。在本批目录中，多家主机厂推出了续航600km以上的新车型，并配套了容量达100KWh以上的电池包，全部为三元电池，这表明三元电池仍是主机厂高端车型的电池技术首选。例如，吉利汽车申报了6款极氪001车型，全部配套三元电池，由宁德时代提供电芯，时代吉利负责动力总成。长安汽车申报的一款阿维塔11搭载四川时代生产的三元电池，系统能量密度达190wh/kg，工况续航680km，电池包容量为116.8KWh。上汽集团旗下第二款车型纯电动SUV—智己LS7搭载三元电池系统，系统能量密度高达195wh/kg，由上汽与宁德时代的合资公司上汽时代负责动力总成，工况续航分别达650km和625km，电池包容量为100KWh。除此之外，包括北汽、合众、上汽大众、上汽通用等主机厂也推出了多款主力车型，全部配套三元电池系统，电池包容量普遍接近100 KWh。预计后期将会有更多主机厂推出100KWh电池包的高端乘用车车型。（高工锂电，08/16）
- 四川地区实施“让电于民”措施，预计将影响8月锂盐损失3200-3800吨。据SMM数据，此次为期至少6天的限电减产，整体影响生产估计在7-8天，预计8月国内碳酸锂产量减少约1120吨（占国内7月 Li_2CO_3 产量3%），氢氧化锂产量减少约1690吨（占国内7月 LiOH 产量8%），折合碳酸锂当量3050吨左右，但因之前四川地区已有企业接到限电通知并已执行，故8月份市场整体损失供应量预计在3800吨附近（约占7月国内锂盐产量的7.5%）。正极材料方面，8月三元材料产量预计减少4500吨（约合需求1900吨锂盐），磷酸铁锂产量预计减少5200吨（约合需求1300吨锂盐），锂盐需求合计下降大约3200吨。总体来看，限电停产带来的锂盐供需缺口实际不大。（wind，08/17）
- 2022年中国锂业大会暨第五届中国（宜春）新能源（锂电）产业高峰论坛召开。全国政协常委，中国有色金属工业协会党委书记、会长葛红林指出，今年以来，我国经济发展面临着需求收缩、供给冲击、预期转弱的三重压力，实体经济下行压力加大，但是新能源产业逆势上行，特别是新能源汽车、动力电池及相关的镍、钴、锂等新能源材料呈现蓬勃向上的发展态势。2022年上半年，我国新能源汽车产量为266.1万辆，同比增长120%；动力电池装机量为110.1GWh，同比增长109.8%；四大正极材料产量为68.5万吨，同比增长59.3%。针对当前新能源产业的发展形势，他提出三点意见：一是强化资源保障战略，守住国家产业链的安全底线，我国虽然是锂电材料产业大国，但因储量或品位等多因素影响，镍、钴、锂等战略性矿产的对外依存度分别高达93%、98%和65%，原料安全供应保障问题不容忽视；二是深化协同融合发展，打造新能源产业发展命运共同体，上中下游各环节协调有序，供需适配，共享合理收益和利润；三是牢固树立底线思维，提高风险预见防范处置能力。（中国有色金属报，08/18）

- **拜登周二将签署法案，取消最高可达7500美元的电动汽车税收抵免。**美国总统拜登周二将签署一项法案，取消目前最高可达7500美元的、大多数车型的电动汽车税收抵免。白宫表示，拜登将于周二签署法案，批准4300亿美元的气候、医疗健康和税收法案。该法案重组了现有的7500美元的新电动汽车税收抵免，并为旧电动汽车提供新的4000美元退税。该计划还包括数百亿美元的新贷款、税收抵免等项目，以帮助汽车制造商制造更清洁的汽车。（SMM，08/16）
- **特斯拉部署Megapack储能项目，或为保障得州超级工厂用电。**据teslarati报道，近日，特斯拉在得克萨斯州（以下简称“得州”）超级工厂（Gigafactory）的一项大型电池储能项目获得奥斯汀市的批准，该项目将使用名为Megapack的商业电池为工厂供电，虽然具体容量尚未透露，这一项目的挂牌面积达53.27英亩（约21.56万平方米）。（SMM，08/16）
- **比亚迪在宜春投资285亿元建设年产30GWh动力电池项目正式签约。**宜春市政府、宜春经开区、宜丰县政府、宜春市矿业公司与比亚迪在南昌正式签订战略合作框架协议，比亚迪拟在宜春投资285亿元建设年产30GWh动力电池和年产10万吨电池级碳酸锂及陶瓷土（含锂）矿采选综合利用生产基地项目。这是继宁德时代和国轩高科之后，又一家落户宜春的全球新能源头部企业。（SMM，08/16）
- **协鑫能科：拟发行可转债募资不超过45亿元，用于电池级碳酸锂工厂建设项目等。**公司拟发行可转债募资不超过45亿元，用于协鑫电港项目（二期）、电池级碳酸锂工厂建设项目、偿还债务。电池级碳酸锂项目位于四川省眉山市甘眉工业园区内，规划使用面积约为260亩，公司拟通过四川协鑫锂能新材料有限公司投资建设3万吨电池级碳酸锂产能。本项目的建设期为24个月，项目总投资金额为17.50亿元，拟使用募集资金15.42亿元。（SMM，08/18）
- **多氟多：7月低价碳酸锂库存已用完，三季度六氟磷酸锂成本提升。**近日，多氟多发布调研活动记录表，其中提到，当前公司低价碳酸锂库存已经在7月份用完，目前产品生产所需的碳酸锂是在市场价格的基础上按照一定折扣进行采购。因此，从三季度开始，公司六氟磷酸锂的成本相较一二季度有所提高，公司不排除调整部分订单产品价格的可能。（SMM，08/18）

- **赣锋锂业：2025年后锂盐供需关系可能发生变化 宜春锂盐产能或达40万吨。**赣锋锂业董事长李良彬表示，当前锂盐产能正快速提升，未来行业或将在2023年中期迎来锂盐产能释放新高潮。对于锂电池需求和产能扩建方面，预计将在2024年-2025年迎来高潮，随后的产能扩建速度可能会放缓。到2025年高潮来临之后，锂盐的供需关系可能会发生变化，价格运行的趋势可能会发生逆转。（SMM，08/18）
- **捷威动力计划2025年实现100GWh动力电池产能。**捷威动力方面消息，该公司计划2025年实现100GWh动力电池产能，并与广东凯金、当升科技、赛纬电子、湖北万润、天奈科技等供应商签署战略合作协议。产品进展方面，据介绍，其开发的LMFP电池已完成基础开发验证；第一代半固态电池的能量密度可达300Wh/kg，通过3mm针刺测试，已完成开发验证，具备量产条件；下一代半固态电池，能量密度达360Wh/kg。（SMM，08/19）
- **孚能科技：目前碳酸锂供需关系比较紧张，明年也看不到可以大幅改正的迹象。**孚能科技近期接受机构调研时表示，目前碳酸锂的供需关系还是比较紧张，明年也看不到可以大幅改正的迹象，所以碳酸锂的供应应该还是相对比较紧张。但明年可能会有两个重要变化，一个是澳洲和南美的一些矿企开始出货，二是其他产品逐渐投入市场，如钠离子电池。这些因素虽然短期内在量上面不会改变碳酸锂的供需，但在市场情绪方面会给公司带来有利影响。（SMM，08/19）
- **通用与LG新能源考虑在美建第四家电池工厂。**通用汽车与韩国LG新能源（LG Energy Solution）的合资公司Ultium Cells一位发言人本周四表示，公司正考虑在印第安纳州建设其在美国的第四家电池生产厂。这位发言人称，Ultium Cells正在为一项可能位于印第安纳州新卡莱尔的潜在大型投资开发具有竞争力的商业案例，并补充称，Ultium已经提交了一份减税申请。（SMM，08/19）
- **玻利维亚国家锂业两个盐滩锂勘探取得进展，总裁称预计“年底有好消息”。**玻利维亚国家锂业公司（YLB）总裁拉莫斯（Carlos Ramos）表示，公司在科伊帕萨（Coipasa）和帕斯托斯·格兰德斯（Pastos Grandes）两个盐滩的锂勘探取得进展，“预计到今年年底会有好消息”。拉莫斯表示，上述两个盐滩的勘探工作正在开展，以确定其中有多少锂。此外，拉莫斯还称正在乌尤尼市建设的碳酸锂工厂将于年底完工，预计从2023年开始运营。美国地质调查局（USGS）数据显示，玻利维亚拥有全球最丰富的锂矿资源，共计2100万吨。而玻利维亚2021年的碳酸锂产量仅为543吨，远低于全球第一生产国澳大利亚的5.5万吨。（SMM，08/19）

中伟股份：拟定增募资不超过66.8亿元，用于印尼基地红土镍矿冶炼年产6万金吨高冰镍等项目

公司本次向特定对象发行股票的数量不超过6096.67万股（含本数），拟募集资金总额不超过66.8万元，其中的25亿元拟用于印尼基地红土镍矿冶炼年产6万金吨高冰镍项目（项目投资总额42.28亿元），6.5亿元拟用于贵州西部基地年产8万金吨硫酸镍项目（投资总额18.30亿元），5.6亿元拟用于广西南部基地年产8万金吨高冰镍项目（投资总额7.30亿元），9.75亿元拟用于贵州开阳基地年产20万吨磷酸铁项目（投资总额23.11亿元），其余用于补充流动资金。（公司公告，08/17）

SQM：22H1实现营业收入46.19亿美元，同比增长314%；实现净利润16.55亿美元，同比增长940%

2022年上半年，公司实现营业收入46.19亿美元，同比增长314%；实现净利润16.55亿美元，同比增长940%。公司锂和锂的衍生物销量7.23万吨，同比增长50.3%，平均售价超过5.4万美元/吨；锂业务收入总额达32.93亿美元，与去年同期的2.983亿美元相比，增长了1004%，锂业务毛利贡献达73%。公司现有产能18万吨/年，正致力于将产能进一步扩大至21万吨/年。公司预期2022年销售量将至少达到14.5万吨，大约70%的销量是与特定基准挂钩的完全可变价格，大约15%仍在谈判中，公司预计2022年大约15%的销量是固定价格或有特定下限和上限的可变价格合同。（公司公告，08/18）

江特电机：22H1实现营业收入27.10亿元，同比增长98.58%；实现归母净利润13.48亿元，同比增长643.50%

2022年上半年，公司实现营业收入27.10亿元，同比增长98.58%，增长的主要原因是锂盐产品价格上涨（公司碳酸锂产品营收占比达75.92%）；实现归母净利润13.48亿元，同比增长643.50%；实现扣非归母净利润13.37亿元，同比增长746.57%。根据规划，公司拟与全资子公司江特矿业在宜春市宜丰县投资新建年300万吨锂矿采选及年产2万吨锂盐项目，建成后，公司锂盐产能将进一步扩大。（公司公告，08/19）

芳源股份：22H1实现营业收入9.46亿元，同比增加4.76%；实现归母净利润281.75亿元，同比下降94.77%

报告期内，公司实现营业收入9.46亿元，较上年同期增长4.76%；实现归母净利润为281.75万元，较上年同期下降94.77%。净利润同比下降的主要原因系：一方面公司2021年实施股权激励计划导致2022年1-6月新增股份支付费用约4,071万元；另一方面，相较去年同期，硫酸液碱等主要辅助材料价格上涨以及制造费用增加等综合因素导致毛利率有所下降。报告期内，公司募投项目“年产5万吨高端三元锂电前驱体（NCA、NCM）和1万吨电池氢氧化锂项目”仍在积极推进建设中，预计可于2022年10月投产。（公司公告，08/19）

赣锋锂业：与广汽埃安签署战略合作协议

公司与广汽埃安于近日签署《战略合作协议》，双方同意建立长期的战略合作关系，从新能源动力电池最上游材料端展开合作，持续探讨在锂资源开发、中游锂盐深加工及废旧电池综合回收利用各层面的深入合作。合作内容：1) 赣锋向广汽埃安或其（潜在）供应商提供兼具可靠性及性价比的原材料，助力广汽埃安的新能源汽车项目；2) 广汽埃安支持赣锋锂业在新型电池领域（如固态电池）开发工作，优先引入赣锋锂电新型电池方案，赣锋锂业确保100%供应赣锋锂电生产所需的碳酸锂/氢氧化锂。；3) 赣锋锂业决定参与广汽埃安通过增资扩股方式引入战略投资者项目。（公司公告，08/19）

西藏珠峰：解除原有的设备供货等合作协议，与柘中股份、启迪清源签订三方《合作框架协议》

此前，公司与宋都锂科、启迪清源签订了《阿根廷锂钾有限公司年产5万吨碳酸锂盐湖提锂建设项目设备、运营、技术服务合作协议》及《阿根廷锂钾有限公司年产5万吨碳酸锂当量盐湖提锂建设项目2.5万吨吸附段及5万吨膜段设备供货协议》，因宋都锂科、启迪清源自签署原《协议》后未依约履行合同责任，近日，公司已单方解除与宋都锂科、启迪清源签署的原《协议》。为加快推进阿根廷锂钾有限公司年产5万吨碳酸锂盐湖提锂项目建设，公司与柘中股份、启迪清源将按照新签署的《合作框架协议》推进项目开展。（公司公告，08/19）

川能动力：22H1实现营业收入14.60亿元，同比下降56.12%；实现归母净利润3.32亿元，同比增长12.44%

2022年上半年，公司实现营业收入14.60元，同比下降56.12%，主要系公司本部新能源综合服务业务终止及川能环保设备销售收入减少所致。实现归母净利润3.32万元，同比增长12.44%；实现扣非归母净利润2.63亿元，同比下降8.79%。公司锂盐业务由控股子公司鼎盛锂业开展，目前已形成年产电池级碳酸锂1万吨，年产电池级氢氧化锂5000吨产能（其中，年产5000吨电池级碳酸锂技改项目已于2022年4月建成并投料生产，正处于产能爬坡阶段）。报告期内，鼎盛锂业以代加工和自产相结合共生产锂盐产品3348.4吨，同增59.35%。（公司公告，08/19）

永兴材料：非公开发行股票募集资金约11亿元，拟用于年产2万吨电池级碳酸锂、180万吨/年锂矿石高效选矿与综合利用等项目

公司本次非公开发行新增股份8,743,343股，将于2022年8月22日在深圳证券交易所上市，募集资金总额约11亿元，在扣除相关发行费用后拟用于年产2万吨电池级碳酸锂项目，180万吨/年锂矿石高效选矿与综合利用项目，年产2万吨汽车高压共轨、气阀等银亮棒项目及补充流动资金。（公司公告，08/19）



02

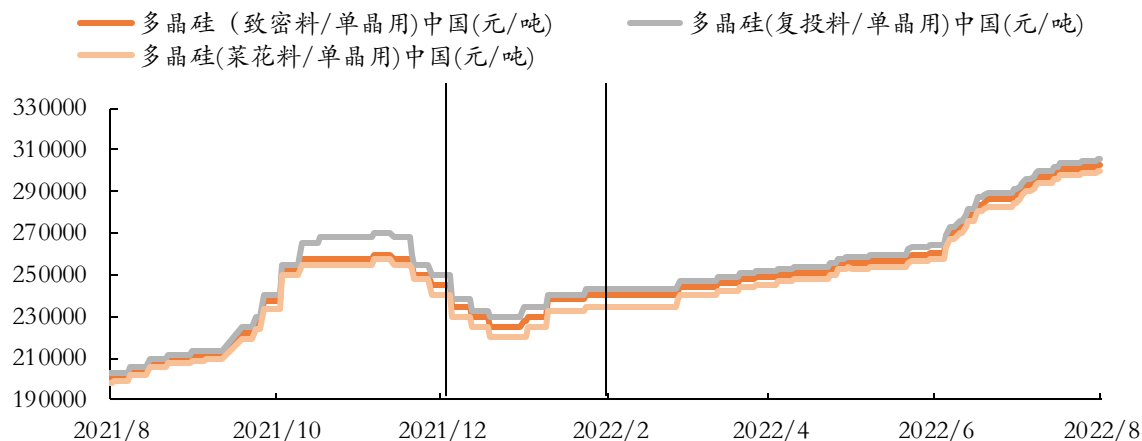


光伏&风电材料

- 本周国内多晶硅致密料环比上涨0.3%，单晶用复投料价格区间在30.5-31.0万元/吨，成交均价为30.54万元/吨，环比+0.39%
- 本周碳纤维和玻璃纤维价格均维持上周水平
- 四川限电，协鑫乐山、通威多晶硅产线已经停产，多晶硅供应趋紧
- 华润：已完成11GW组件集采，通威股份最低报价预中标3GW大单
- 上海石化首套大丝束碳纤维生产线实现中交
- 英利能源年产5GW高效N型太阳能电池材料产业园项目正式开工
- 隆基绿能：投资建设年产20GW单晶硅棒和切片项目、30GW高效单晶电池项目及5GW高效光伏组件项目
- 通威股份：在包头及保山分别投资年产20万吨高纯晶硅及配套项目

2.1 数据跟踪 | 光伏材料

多晶硅料价格走势

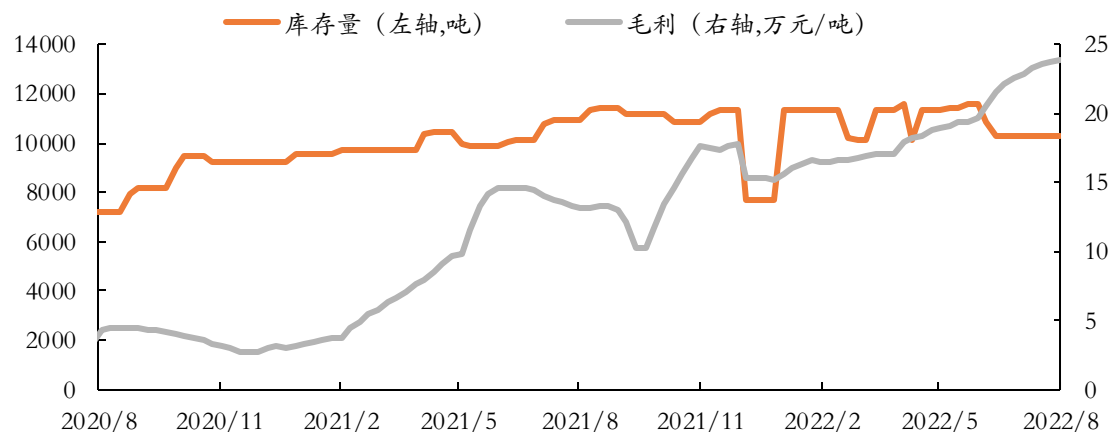


下游光伏组件需求不断走高，产业链供需错配。硅料长单频现，买家热情高涨

光伏硅片龙头隆基股份降价，上下游价格博弈

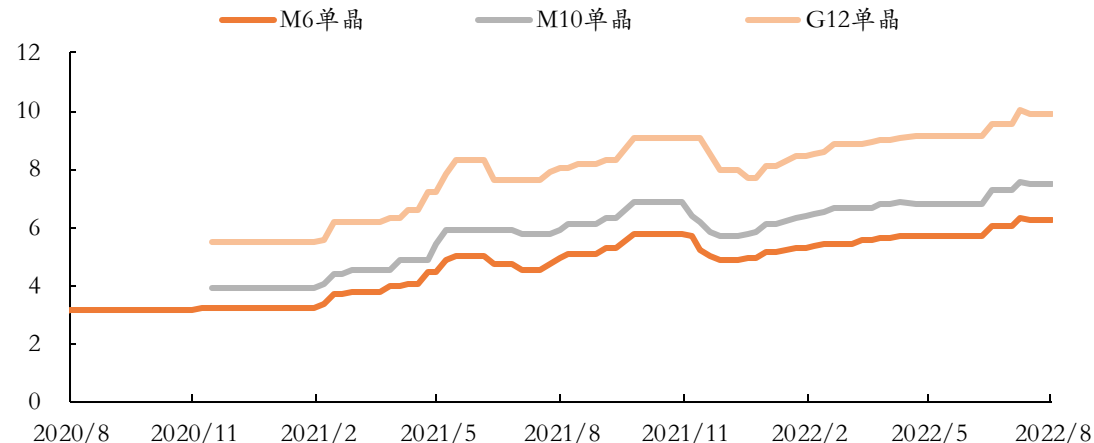
硅料大规模的扩产暂时无法逆转短期内的供不应求。目前，硅料库存仍为负，长单需求无法满足

多晶硅库存和毛利情况



资料来源：百川盈孚，PVInfoLink，平安证券研究所

光伏用单晶硅片价格走势(元/片)

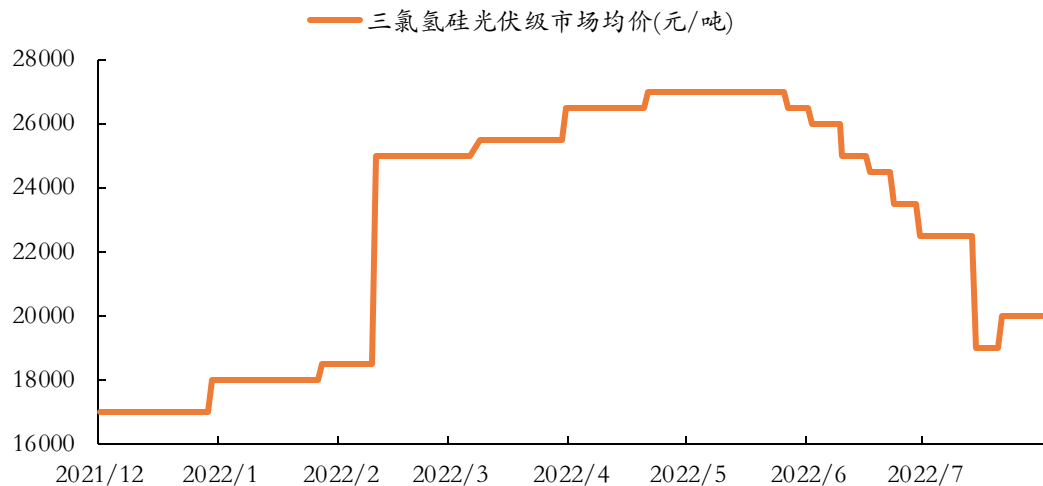


光伏硅料动态

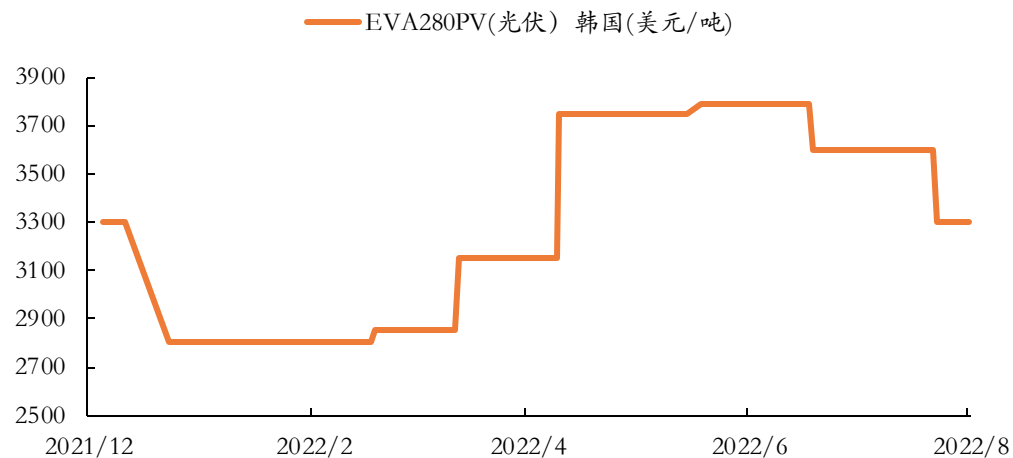
- 价格方面：短期内硅料价格仍处高位博弈状态。本周国内单晶用复投料价格区间在30.5-31.0万元/吨，成交均价30.54万元/吨，环比+0.39%。
- 供需方面：各硅料企业在上周已将全月订单基本签订完毕，且部分企业已超签至9月中旬，整体处于负库存状态。开工的多晶硅企业基本保持满负荷生产，新疆协鑫、大全等之前检修的产线计划复产。8月新疆受疫情影响生产不确定性增加，叠加四川控限电预期，预计产量或环比减少，下游为保障供应而增加备货采购需求。硅料供不应求导致价格持续攀升，下游硅片、电池片和组件均在尝试顺价中。

2.1 数据跟踪 | 光伏材料

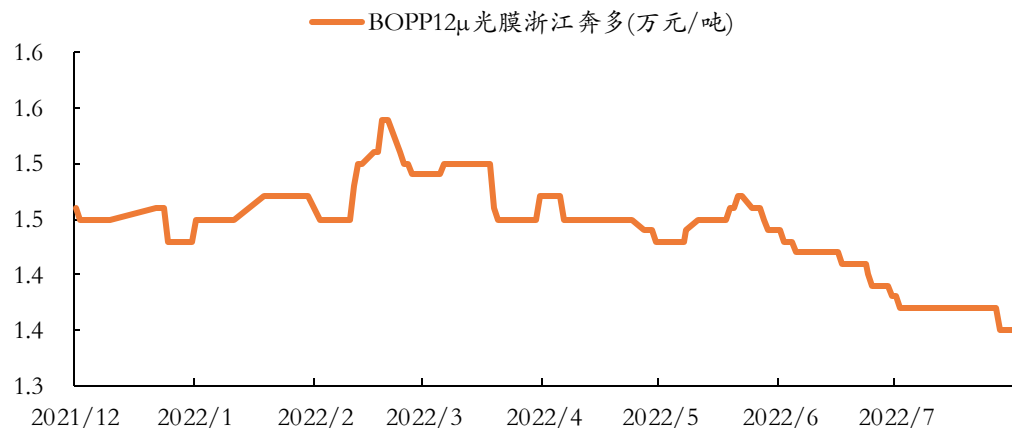
◆ 多晶硅料上游光伏级三氯氢硅价格下行



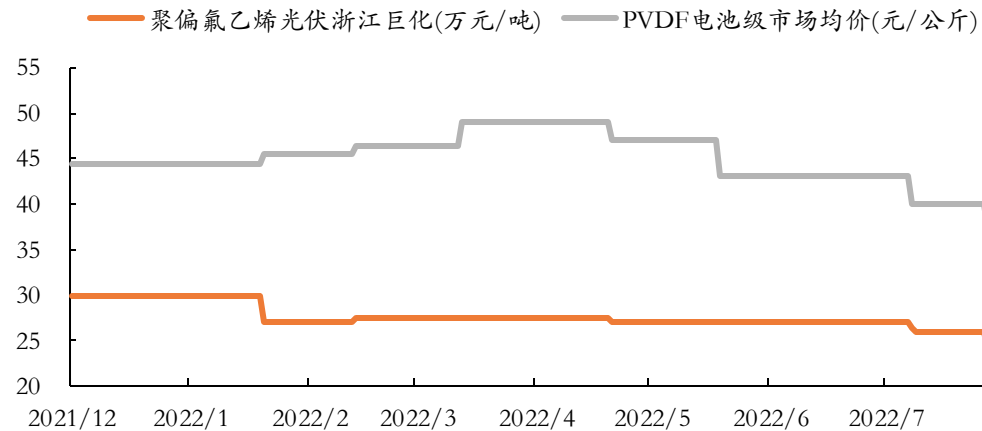
◆ EVA胶膜：光伏料未来缺口仍存，进口替代空间大



◆ BOPP光膜价格持续走低

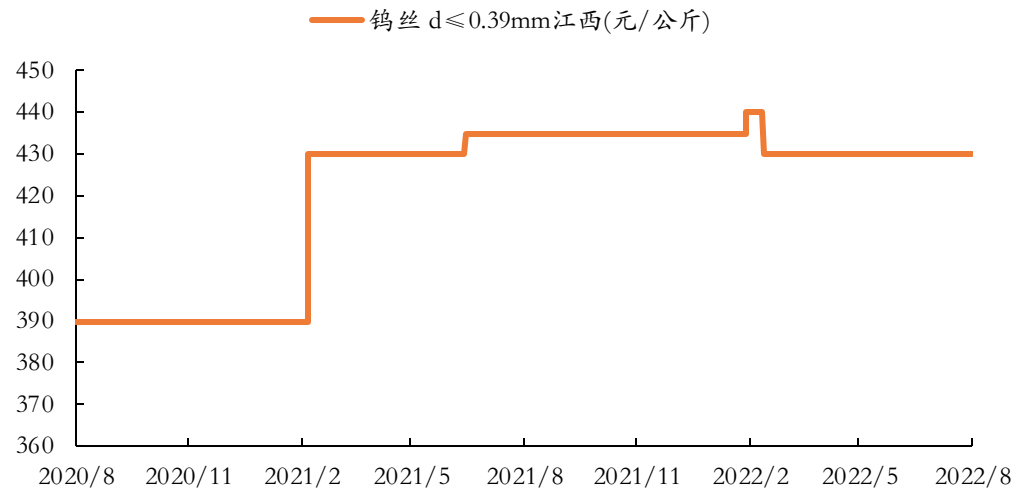


◆ 光伏级和电池级背板膜PVDF材料价格走势

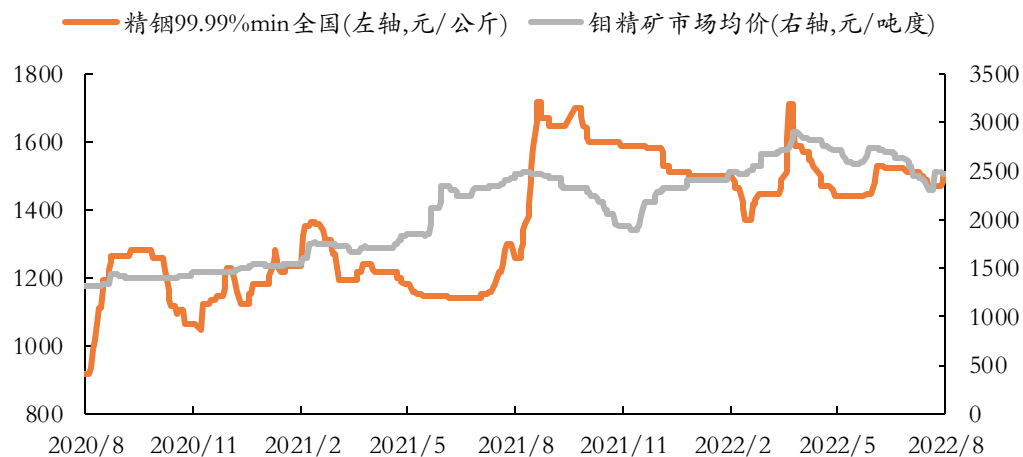


2.1 数据跟踪 | 光伏材料

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

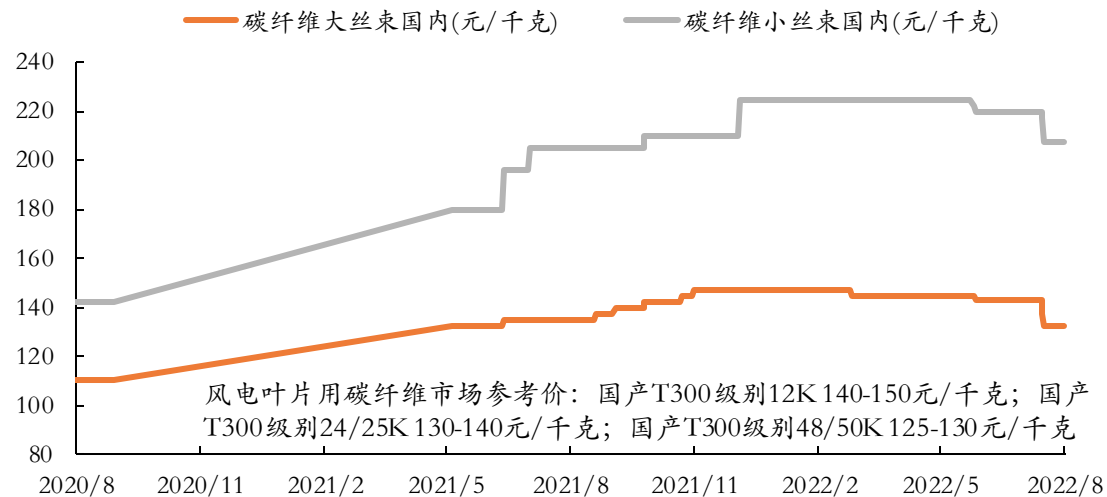
品种	用途	单位	当期值	周环比	月环比	年同比
多晶硅致密料	制光伏硅片	万元/吨	30.3	0.3%	5.2%	51.5%
单晶硅片G12	光伏电池片	元/片	9.91	0.0%	3.6%	23.1%
光伏玻璃3.2mm	保护电池片	元/m2	27.5	0.0%	-3.5%	25.0%
EVA280PV(光伏)韩国	组件粘结剂	美元/吨	3300	0.0%	-8.3%	
PVDF光伏浙江巨化	保护内层	万元/吨	24	-7.7%	-11.1%	33.3%
钨丝金刚线	硅片切割	元/公斤	430	0.0%	0.0%	-1.1%
精钢99.9%-ITO靶材	制溅射靶材	元/公斤	1500	2.0%	-1.0%	19.0%
钼精矿-制钼靶	溅射靶材	元/度吨	2470	-0.8%	-5.0%	0.0%
铝合金市场价	保护层压件	万元/吨	1.88	0.8%	5.6%	-3.1%

光伏相关材料动态

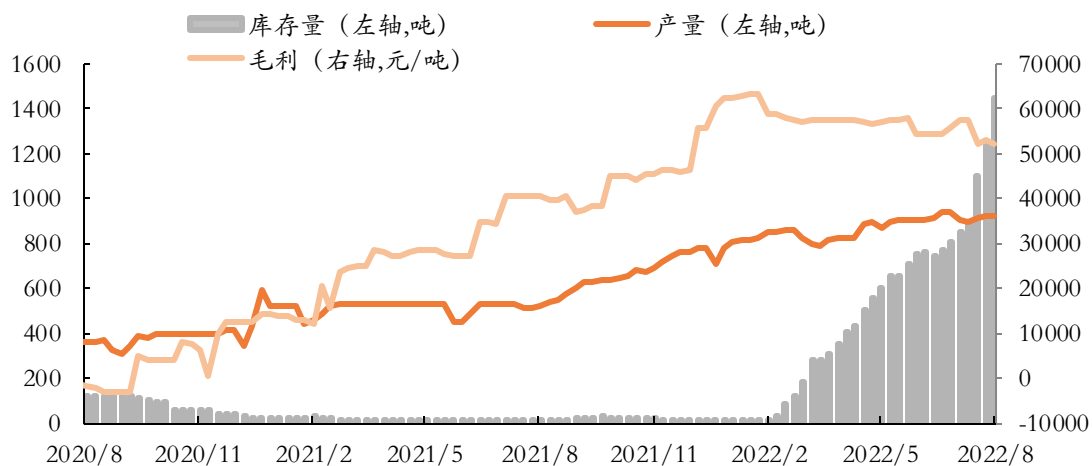
- 溅射靶材：四丰钼靶可逐步实现国产替代，晶联面板ITO（氧化铟锡）靶材出货国内第一。为助力HJT降本提效，靶材少铟无铟化正积极推进中，隆华科技的HJT靶材少铟无铟产品后续将导入放量。
- 钨丝：光伏电池薄片化加速钨丝对金刚线传统母线的替代。后续厦门钨业及中钨高新合计约700亿米的钨丝扩产，约能供应120-140GW的电镀金刚线需求。
- 光伏玻璃：本周3.2mm光伏玻璃一线企业维持27.5元/平米，2.0mm光伏玻璃均价21.15元/平米，光伏组件排产较为旺盛，因此光伏玻璃价格有所支撑。

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

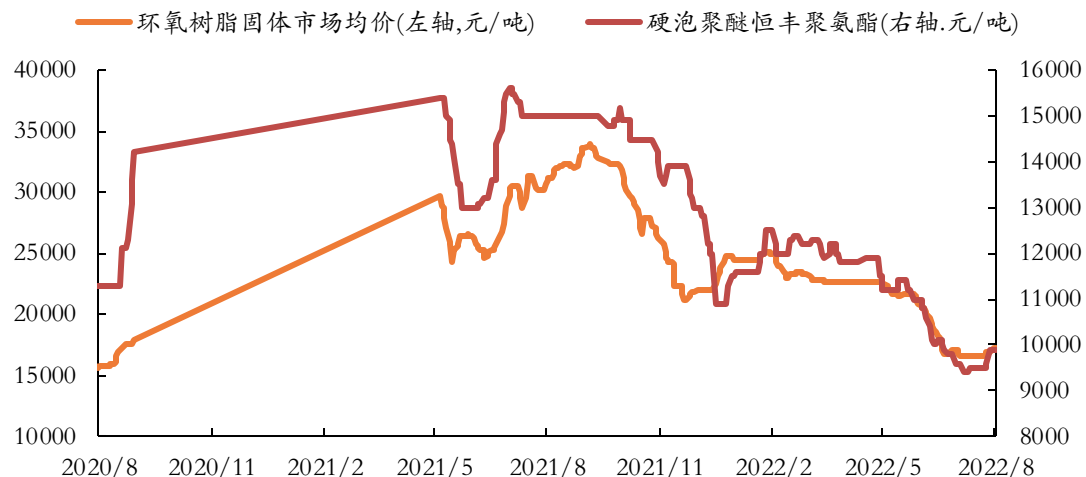
品种	主要指标	单位	当期值	周环比	月环比	年同比
碳纤维	大丝束国内	元/千克	132.5	0.0%	-7.3%	-1.9%
碳纤维	小丝束国内	元/千克	207.5	0.0%	-5.7%	1.2%
玻璃纤维	缠绕直接纱1200-4800tex 邢台金牛	元/千克	5200	0.0%	-13.3%	-11.1%
玻璃纤维	SMC合股纱2400tex 邢台金牛	元/千克	7000	0.0%	-19.1%	-20.5%

风电叶片其他构成材料价格变化

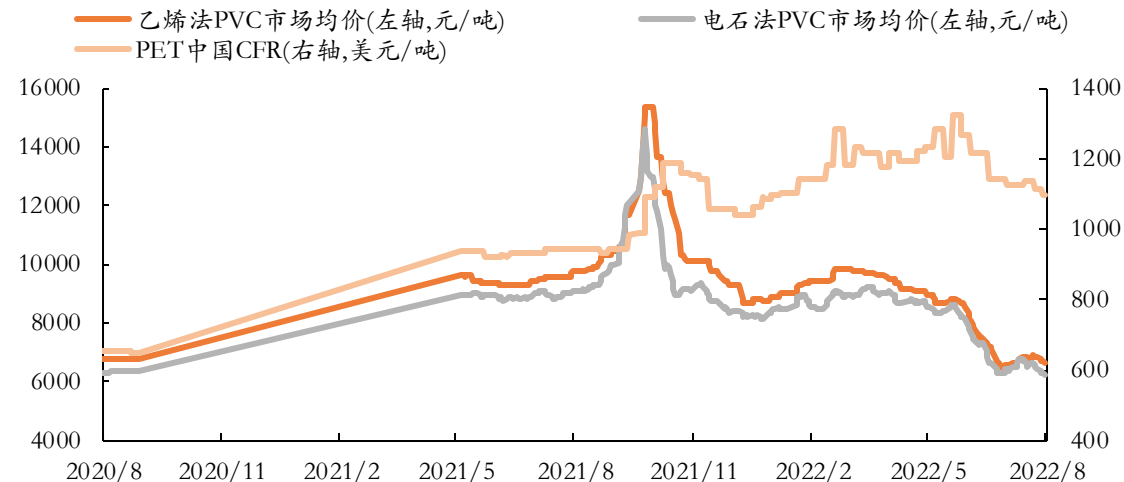
品种	用途	单位	当期值	周环比	月环比	年同比
环氧树脂固体市场均价	粘结、支持保护增强纤维	元/吨	16850	1.8%	0.6%	-44.1%
硬泡聚醚醚丰聚氨酯	新型基体材料、表面涂料	元/吨	9600	1.1%	-2.0%	-36.0%
PET中国CFR	风电叶片芯材	美元/吨	1115	-1.8%	-2.6%	18.0%

2.2 数据跟踪 | 风电材料

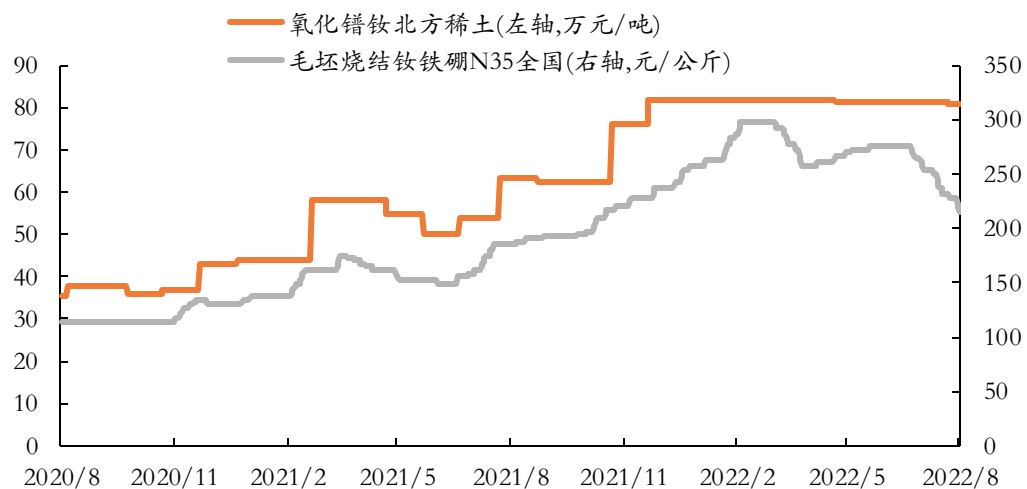
风电叶片基体材料-环氧树脂和聚氨酯价格走势



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)	75.5	-3.8%	-14.7%	19.4%
	氧化钕	全国 (万元/吨)	75.5	-3.8%	-14.7%	22.5%
	氧化镨钕	全国 (万元/吨)	70.8	-5.1%	-14.2%	15.7%
	氧化镨钕	北方稀土 (万元/吨)	80.8	0.0%	-0.6%	27.5%
中游材料 用于永磁电机	毛坯烧结钕铁硼N35	全国 (万元/吨)	21.5	-5.7%	-17.7%	15.6%
重稀土	氧化铽	全国 (万元/吨)	1352.5	-1.1%	-0.9%	63.4%
	氧化镝	全国 (万元/吨)	224.5	-0.9%	-4.7%	-13.7%

- **国内首套大丝束碳纤维生产线中交。**8月15日，上海石化首套大丝束碳纤维生产线实现中交，为下阶段试生产迈出关键一步。此次中交的一阶段工程为上海石化碳纤维事业部原丝工厂的4条原丝生产线、2号碳纤维工厂的2条氧化碳化线，实现了全部设备国产化。大丝束碳纤维项目是新材料转型发展的重点项目，建成投产后，不仅将大幅提高碳纤维单线产能和质量性能，推动中国石化提升在碳纤维及其复合材料技术与市场引领力，还能一举改变我国大丝束碳纤维全部依赖进口、长期供不应求的局面。（百川盈孚，08/17）
- **四川限电，多晶硅供应量受严重影响。**近日，四川省经济和信息化厅、国网四川省电力公司联合印发《关于扩大工业企业让电于民实施范围的紧急通知》，其中提到：8月15日起取消主动错峰需求响应，在全省的19个市（州）扩大工业企业让电于民实施范围，对四川电网有序用电方案中所有工业电力用户（含白名单重点保障企业）实施生产全停（保安负荷除外），放高温假，让电于民，时间从2022年8月15日00:00至20日24:00，协鑫乐山、通威多晶硅产线已经停产，国内多晶硅供应再度趋紧。预计受持续高温影响，限电时长仍将进一步拉长，而多晶硅和电池片企业重启耗时相对较长，单晶硅企业短时间内可恢复至正常运行状态，周期差异将导致9月单晶硅片处于供需紧平衡状态。（wind，08/18）
- **8月18日，科技部等九部门印发《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030年）》。**方案提出，研究可突破单结光伏电池理论效率极限的光电转换新原理，研究高效薄膜电池、叠层电池等基于新材料和新结构的光伏电池新技术。研究四代堆、核聚变反应堆等新型核能发电技术。研究基于合成生物学、太阳能直接制氢等绿氢制备技术。研究固态锂离子、钠离子电池等更低成本、更安全、更长寿命、更高能量效率、不受资源约束的前沿储能技术。研发压缩空气储能、飞轮储能、液态和固态锂离子电池储能、钠离子电池储能、液流电池储能等高效储能技术；研发梯级电站大型储能等新型储能应用技术以及相关储能安全技术。（中关村储能产业技术联盟，08/18）
- **华润：已完成11GW组件集采，通威股份以1.942元/瓦的最低报价预中标3GW大单。**8月17日，华润电力公示了第五批光伏组件集采中标候选人，通威、亿晶光电、隆基入围本次集采。根据招标公告，华润电力本次集采规模为3GW，其中双面545W组件2.9GW，单面545W组件100MW，本次招标包含1000公里运费，组件交货时间为2022年9月10日-2022年12月10日。根据公示价格来看，通威报价最低为1.942元/瓦，其次亿晶光电报价1.995元/瓦，隆基报价最高为2.02元/瓦。据了解，此次3GW集采将选择一家组件供应商，如无异议，通威将独获华润3GW大单，这将是通威首次获得业内大单，也标志着通威正式进军组件板块。（光伏們，08/18）

- **英利能源年产5GW高效N型太阳能电池材料产业园项目正式开工。**英利能源举行年产5GW高效N型太阳能电池材料产业园项目开工仪式。保定市委书记党晓龙，市委副书记、市长闫继红等市领导；英利能源董事长尹绪龙、总经理熊景峰出席开工仪式。该产业园项目坐落于保定市满城经济开发区，占地面积约337亩，总投资25亿元。项目计划于2023年一季度陆续投产，全部达产后，可实现年产量5GW，产值65亿元，提供就业岗位1000余个，年综合纳税可达2.6亿元，具备良好的社会价值和经济价值。5GW高效N型电池产能每年可新增绿电70亿千瓦时，每年可节约标准煤87万吨，减排二氧化碳700万吨，为实现“双碳”目标做出积极贡献。仪式上，尹绪龙董事长表示此次开工项目是继保定蠡县5.2GW智慧光伏产业园之后，公司为主流技术TOPCON布局的新型光伏电池产能。（索比光伏网，08/16）
- **多氟多：光伏级氢氟酸目前产能是4万吨，主要供应国内光伏太阳能企业。**多氟多披露投资者关系活动记录表公告，公司半导体级氢氟酸已批量供应台积电南京工厂，目前具备1万吨产能，第一个3万吨扩产项目目前正按规划建设，预计2023年上半年开始投产，规划到2025年扩到产能10万吨左右。光伏级氢氟酸目前产能是4万吨，主要供应国内光伏太阳能企业。关于六氟磷酸锂产能过剩的说法其实是伪命题，只能说是公告的产能过剩，现阶段行业实际的供需情况处于紧平衡状态。公司库存的低价碳酸锂7月份已经用完，现在产品所需的碳酸锂是在市场价格的基础上按照一定的折扣进行采购。从三季度开始，六氟磷酸锂成本相比较一、二季度会有所升高，不排除调整部分订单产品价格的可能。钠离子电池的正极材料中试线已经建成，小批量产品陆续下线，小试的钠离子电池目前指标良好；钠离子电池一期将形成约1GWH的产能，拟投向储能和二轮车市场。（SMM，08/17）
- **极电光能钙钛矿产业基地项目落地锡山，总投资30亿。**英利能源年产5GW高效N型太阳能电池材料产业园项目正式开工，此次计划在锡山经济技术开发区设立极电光能钙钛矿创新产业基地，项目总投资额30亿元，占地面积156亩。计划建设全球首条GW级钙钛矿光伏组件及BIPV产品生产线、100吨钙钛矿量子点生产线、全球创新中心及总部大楼。项目全部建成后年产值将达到25亿元，税收3亿元，预计可提供1000余个就业岗位。（索比光伏网，08/17）
- **年产8万吨多晶硅项目落户榆林。**8月15日，在第六届丝博会上，榆林市成功签约51个项目，引资额达1173.74亿元，较上届签约45个项目、引资696.97亿元有明显突破。其中，佳县与陕西有色天宏瑞科硅材料有限责任公司签订总投资96.79亿元的8万吨电子级粒状多晶硅产业升级项目，该项目已于2022年6月28日进行第一次环评公示。（有机硅。08/19）

隆基绿能：签订合作协议补充协议，投资建设年产20GW单晶硅棒和切片项目、30GW高效单晶电池项目及5GW高效光伏组件项目

公司与鄂尔多斯市人民政府、伊金霍洛旗人民政府于2022年3月12日签订《投资合作协议》，就公司在内蒙古自治区鄂尔多斯市伊金霍洛旗蒙苏经济开发区投资建设年产20GW单晶硅棒和切片项目、30GW高效单晶电池项目及5GW高效光伏组件项目达成合作意向。根据公司未来产能布局 and 规划情况，公司于2022年8月14日签署了《投资合作协议补充协议》，将原协议中约定的年产20GW单晶硅棒和切片项目变更为年产46GW单晶硅棒和切片项目，其余维持不变，公司项目子公司的投资金额预计将增加69.5亿元（含流动资金）。（公司公告，08/15）

恒神股份：22H1实现营业收入5.05亿元，同比增长24.83%；实现归母净利润1.16亿元，同比增长124.73%

2022年上半年，公司实现营业收入5.05亿元，同比增长24.83%；实现归母净利润1.16亿元，同比增长124.73%。报告期内，公司碳纤维业务实现营业收入3.08亿元，同比增长23.95%，毛利率达42.17%，毛利率比上年同期增加21.68%。风电方面，公司是国内首家纤维、织物、碳板均通过GL认证的碳纤维生产企业，应用公司碳纤维生产的风电拉挤碳板成功在国内首支百米级大型海上风电叶片S102上应用，助力国内领先的海上风电整机进入了百米级叶片时代，并与上海电气、明阳智能等重要客户进行了深度交流合作；新能源汽车方面，公司开发并完善了高性能快速固化预浸料体系，与宁德康本等公司结成战略合作伙伴关系，并成为宁德时代电池盒业务的战略供应商。（公司公告，08/16）

光威复材：22H1实现营业收入13.14亿元，同比增长2.42%；实现归母净利润5.06亿元，同比增长16.48%

2022年上半年，公司实现营业收入13.14亿元，较上年同期增长2.42%；实现归母净利润5.06亿元，较上年同期增长16.48%；实现扣非归母净利润4.81亿元，较上年同期增长19.69%。报告期内，公司碳纤维及织物实现收入8.01亿元，较上年同期增长9.72%；碳梁产品实现收入3.21亿元，较上年同期增长3.03%；风电预浸料产品实现收入1.36亿元，较上年同期下降31.61%。复合材料板块先进复合材料研发中心一期、二期已全面投入使用，航空工作梯和地面保障装备等批产业务稳定交付，实现营业收入2912.09万元，同比增长5.46%。（公司公告，08/16）

海优新材：拟定增募资不超过11.6亿元，用于光伏封装材料、光伏胶膜生产项目

公司本次向特定对象发行股票的数量不超过2520.6万股，募集资金总额不超过11.6亿元，募集资金的5亿元拟用于年产2亿平米光伏封装材料生产建设项目(一期)（项目投资总额6.51亿元），3.2亿元拟用于上饶海优威应用薄膜有限公司年产20000万平光伏胶膜生产项目(一期)（项目投资总额4.65亿元），其余用于补充流动资金。（公司公告，08/18）

东方日升：拟向特定对象募集资金不超过50亿元，用于投资n型超低碳高效异质结电池片和10GW高效太阳能组件等项目

公司本次发行股票数量不超过2.7亿股（含本数），募集资金总额不超过50亿元，扣除发行费用后，募集的33亿元拟用于5GWN型超低碳高效异质结电池片与10GW高效太阳能组件项目（项目投资总额74亿元），5亿元拟用于全球高效光伏研发中心项目（项目投资总额6.03亿元），其余12亿元用于补充流动资金。（公司公告，08/18）

中材科技：22H1实现营业收入99.2亿元，同比增长6%；实现归母净利润18.7亿元，同比增长1.3%

2022年上半年，公司实现营业收入99.2亿元，同比增长6.0%；实现归母净利润18.7亿元，同比增长1.3%。风电叶片方面，目前具备年产12GW以上风电叶片生产能力，22H1公司合计销售风电叶片5GW，同比增长10.3%，实现销售收入24.4亿元，净利润1,304.4万元；玻璃纤维方面，年产能约120万吨，22H1公司合计销售玻璃纤维及其制品51.5万吨，实现销售收入44.6亿元，净利润15.4亿元；锂电池隔膜方面，公司合计销售锂电池隔膜5亿平米，实现销售收入6.9亿元，净利润1.4亿元。（公司公告，08/18）

石英股份：22H1实现营业收入6.97亿元，同比增长58%；实现归母净利润2.89亿元，同比增长156.4%

2022年上半年，公司实现营业收入6.97亿元，同比增长58%；实现归母净利润2.89亿元，同比增长156.4%。公司2022H1营收同比增长58%的主要原因：报告期内石英产品收入实现增长，其中半导体类产品收入较上年同期增加4353.33万元，同比增长63.83%；光伏类产品收入较上年同期增加24092.19万元，同比增长213.30%。目前，公司正在实施的6000吨/年电子级石英产品项目、60000吨/年的高纯石英砂项目，以及其他相关半导体加工项目。（公司公告，08/18）

通威股份：在包头市和保山市分别投资年产20万吨高纯晶硅及配套项目

1) 公司拟与包头市昆都仑区人民政府签署《高纯晶硅三期及配套项目投资协议书》，就公司在包头市新增投资约140亿元，建设年产20万吨高纯晶硅及配套项目达成合作。项目在各方面要素保障具备且市场环境无重大变化的情况下，预计于2024年内竣工投产。2) 公司拟与保山市人民政府、昌宁县人民政府签署《云南通威二期20万吨高纯晶硅绿色能源项目投资协议》，就公司在保山市新增投资约140亿元，建设年产20万吨高纯晶硅绿色能源项目达成合作，项目预计于2024年内竣工投产。（公司公告，08/18）

通威股份：22H1实现营业收入603.39亿元，同比增长127.16%；实现归母净利润122.24亿元，同比增长312.17%

2022年上半年，公司实现营业收入603.39亿元，同比增长127.16%；实现归母净利润122.24亿元，同比增长312.17%；实现扣非后归母净利润124.93亿元，同比增长317.19%。目前，公司已形成高纯晶硅年产能23万吨，产能利用率达119.28%，产量达10.73万吨，同比增长112.15%，国内市占率近30%，正加速推进乐山二期5万吨、保山一期5万吨项目的产能释放；已实现太阳能电池年产能54GW，随着在建项目金堂二期8GW、眉山三期8.5GW的建成投产，预计2022年底公司产能规模将超过70GW，其中大尺寸产能占比将超过90%。（公司公告，08/18）

亿晶光电：22H1实现营业收入34.65亿元，同比增长93.29%；实现归母净利润2361.61万元，同比扭亏为盈

2022年上半年，公司实现营业收入34.65亿元，同比增长93.29%；实现归母净利润2361.61万元，同比扭亏为盈（上年同期为-14353.34万元）；实现扣非归母净利润-2018.64万元，较上年同期的-14475.57万元，有较大的改善。目前公司高效晶硅电池片产能为5GW，兼容尺寸为182mm-210mm产品。公司上半年电池片效率整体提升0.15%以上，可生产硅片厚度由165um下降至155um和150um，主要副栅银浆耗量降低达20%以上，182电池片良率较去年上升5%以上，210电池片良率较去年上升15%以上。组件方面，公司自主研发并上市的高效“极光Pro” TOPCon 双面双玻组件系列产品，组件正面功率最高达到685W以上（210尺寸电池）。（公司公告，08/20）



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、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

陈潇榕

一般证券业务资格：S1060122080021

邮箱：CHENXIAORONG186@PINGAN.COM.CN

