

# 锂电材料上周领涨板块，产业链价格仍显疲软

## 相关研究：

《光伏材料板块领涨，锂源价格高位大幅下跌》 20230103

《细分板块普遍大跌，稀土价格维持涨势，锂电材料价格多回调下跌》 20221229

## 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	-1	-13	-9
绝对收益	3	-5	-24

注：相对收益与沪深300相比

分析师：王攀

证书编号：S0500520120001

Tel: (8621) 50293524

Email: wangpan2@xcsc.com

地址：上海市浦东新区银城路88号  
中国人寿金融中心10楼湘财证券研究所

## 核心要点：

### □ 市场行情：上周锂电材料板块领涨反弹，碳纤维板块大幅回落

上周各板块走势分化，其中仅锂电材料跑赢大盘，领涨反弹，一周涨幅4.03%，跑赢基准（沪深300）1.68pct。除此外光伏材料板块周涨幅0.7%，但跑输大盘1.65pct。碳纤维板块大幅下跌，周跌幅4.2%，跑输大盘6.54pct；磁材、半导体材料和面板材料板块周跌幅分别为0.52%、0.35%和1.38%，分别跑输基准2.87pct、2.7pct和3.73pct。

### □ 估值变动：上周锂电及光伏材料板块估值回升，其余板块估值（市盈率TTM）回落，各板块估值分位数维持历史底部

上周锂电及光伏材料板块估值（市盈率TTM）分别回升1x和0.3x至24.7x和31.5x，磁材、碳纤维、半导体材料及面板材料板块估值分别回落0.1x、2.6x、0.3x和0.3x至27.9x、39.7x、52.4x和19.8x。从估值水平历史分位来看，上周磁材、碳纤维、锂电材料、光伏材料、半导体材料和面板材料板块估值分位数分别为16.9%、2%、2.3%、25.6%、26.9%和1.8%。

### □ 上周镨钕价格小幅上涨，氧化镨钕行业周平均毛利持平。重稀土镨价下滑、铽价稳定、钆铁及钽铁价格平稳。钴现货价持续下跌，硼铁持稳、钕铁略涨，金属镓继续上涨。烧结钕铁硼毛坯价格稳定

**镨钕：**上周镨钕价格小幅上涨，全国氧化镨钕均价至72.2万元/吨，周环比上涨0.56%；镨钕金属均价至87.8万元/吨，周环比上涨0.34%。上周氧化镨钕产量1434吨，周环比持平；氧化镨钕工厂库存持平于2905吨，周环比减少1.53%（-45吨）。根据百川盈孚测算，上周氧化镨钕行业成本周环比持平于70.5万元/吨；平均毛利持平于1.53万元/吨。

**重稀土：**上周镨价下滑，全国氧化镨和镨铁均价周环比分别下滑1.2%和0.81%至2460元/公斤和2455元/公斤。上周铽价平稳，全国氧化铽均价持平于13950元/公斤，金属铽均价持平于17550元/公斤。上周钆铁价格平稳，钆铁合金国内均价持平于42.4万元/吨；国内钽铁合金持平于95万元/吨。

**其他原料：**上周长江有色钴现货价格下跌3.41%至31.2万元/吨。硼铁(18%)价格持平于2.44万元/吨，国内钕铁(60-A)出厂价略涨0.37%至26.95万元/吨；金属镓(99.99%)价格周环比上涨5.19%至2025元/公斤。

**烧结钕铁硼：**上周钕铁硼价格持稳，毛坯烧结钕铁硼N35和H35全国均价分别持平于197.5元/公斤和269.5元/公斤。

### □ 上周正极钴原料价格延续下行态势，钴、镍、锰硫酸盐价格平稳。锂源价格持续下跌，三元前驱体价格暂稳，三元正极材料价格稳中有跌，磷酸铁锂正极继续大幅下跌。电解液环节六氟磷酸锂下跌、DMC价格平稳，各类电解液价格下跌。负极材料价格及石墨化加工费弱稳，隔膜开工回落、库存增加，锂电铜箔价格及加工费保持平稳

**正极材料：**上周三元正极原料端电池级电解钴下跌3.41%至31.2万元/吨，四氧化三钴价格下跌2.84%至18.85万元/吨。硫酸钴、硫酸镍、硫酸锰价

格分别持平于 4.7 万元/吨、3.8 万元/吨和 0.66 万元/吨。三元前驱体 NCM111、NCM523 及 NCM622 价格分别持平于 10 万元/吨、10.15 万元/吨和 11.4 万元/吨。锂源价格持续下行，电池级碳酸锂价格周环比下跌 3.59%至 48.35 万元/吨，氢氧化锂价格周环比下跌 4.3%至 48.95 万元/吨。三元正极材料 NCM523 价格周环比续跌 1.24%至 31.75 万元/吨，NCM622 价格暂稳于 36.6 万元/吨。前驱体正磷酸铁价格周环比大跌 10.8%至 1.9 万元/吨，磷酸铁锂正极价格周环比大跌 4.94%至 15.4 万元/吨。

**电解液：**上周六氟磷酸锂价格周环比下跌 1.77%至 22.25 万元/吨，DMC 国内厂家出厂均价持平于 5200 元/吨。磷酸铁锂、锰酸锂、三元圆柱 2.2AH 及 2.6AH 电解液价格分别下跌 3.77%、3.61%、3.31%和 3.13%至 5.1 万元/吨、4 万元/吨、5.85 万元/吨和 6.2 万元/吨。

**负极材料：**上周锂电负极材料市场价格及石墨化代加工费平稳。上周人造石墨负极材料市场均价持平于 5.27 万元/吨，天然石墨负极材料市场均价持平于 4.17 万元/吨，中间相碳微球市场均价持平于 6.52 万元/吨，石墨化代加工费持平于 14000-16000 元/吨。上周负极材料产量 25711 吨，周环比增长 0.99%；工厂库存 2100 吨，周环比增加 2.44% (+50 吨)。

**隔膜：**上周隔膜市场价格平稳，开工略降。隔膜周产量 28600 万平米，周环比略降 0.19%；行业开工率达到 95.7%，周环比减少 0.19 个百分点。隔膜市场库存为 3808 万平米，周环比增加 0.37%。根据百川盈孚测算，上周隔膜行业平均毛利 3527 元/万平米，行业平均毛利率达到 32.8%，基本稳定。

**电池级铜箔：**上周锂电铜箔市场价格及加工费均保持稳定。8 $\mu$ m、6 $\mu$ m 及 4.5 $\mu$ m 锂电铜箔主流市场均价分别持平于 8.94 万元/吨、10.19 万元/吨和 12.99 万元/吨。8 $\mu$ m、6 $\mu$ m 及 4.5 $\mu$ m 锂电铜箔加工费区间分别持平于 21000-25000 元/吨、34000-37000 元/吨和 62000-65000 元/吨。

#### □ 上周半导体材料下游 DRAM 价格下跌，闪存价格稳中略跌

上周台湾和费城半导体行业指数周环比分别大涨 7.45%和 6.24%至 332.70 点和 2,800.66 点。DRAM 方面，DIX 指数周环比下跌 1.57%至 26,756.7 点，下游 DDR3 4Gb (1600MHz) 价格延续下跌，跌幅 2.93%至 1.26 美元。NAND Flash 64Gb 价格周环比略跌 0.05%至 3.88 美元，32Gb 价格持平于 2.16 美元。

#### □ 投资建议

磁材板块估值继续维持在历史底部区间，具备较强的安全边际。2023 年，传统领域需求有望修复，风电领域需求将成为亮点，新能源汽车长期快速增长，整体需求向上。原料端整合加速，未来有原料战略保供，有废料布局，有技术降本头部企业受益，叠加未来两年进入产能释放落地期，行业格局有望进一步向头部集中，建议关注磁材板块头部公司机会。同时建议关注光伏装机增长前景下及半导体国产化趋势下相关材料端机会。维持新材料行业整体“增持”评级。

#### □ 风险提示

原材料及产品价格波动风险，下游需求增长不及预期风险，政策变动风险，行业产能不能如期释放风险，行业格局变动风险。

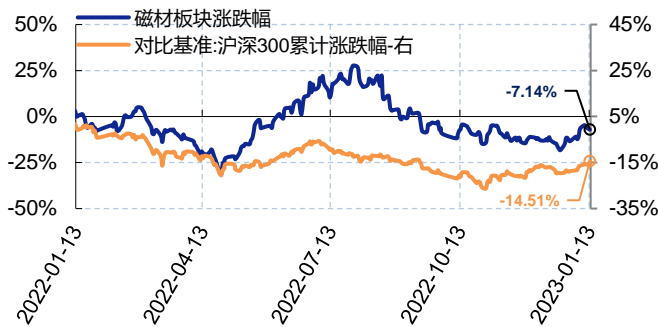
# 1 新材料行业市场行情

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	3140.27	-0.52%	7.21%	7.21%
碳纤维	1541.17	-4.20%	0.00%	0.00%
锂电材料	6100.60	4.03%	9.40%	9.40%
光伏材料	7708.90	0.70%	5.48%	5.48%
半导体材料	5080.21	-0.35%	2.64%	2.64%
面板显示材料	1282.51	-1.38%	4.40%	4.40%

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 新材料行业各板块估值变动

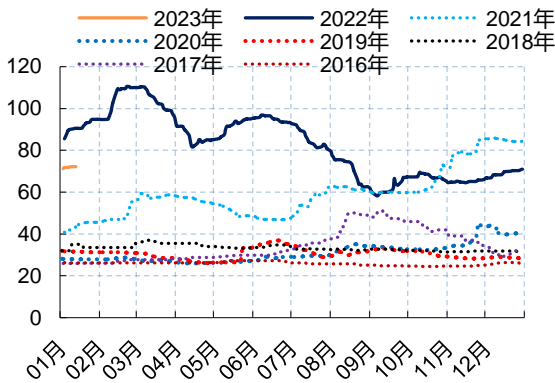
图 7：新材料各细分板块市盈率走势



资料来源：Wind，湘财证券研究所

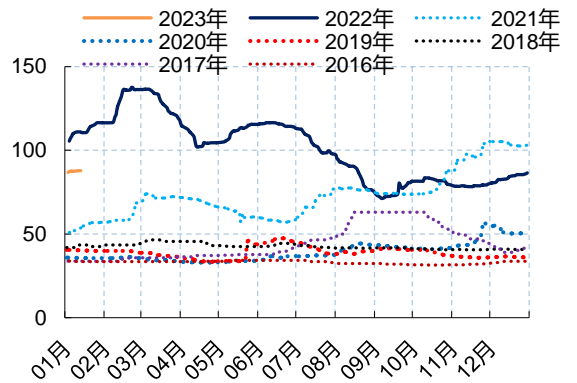
## 3 磁材产业链数据跟踪

图 8：全国氧化镨钕均价走势(万元/吨)



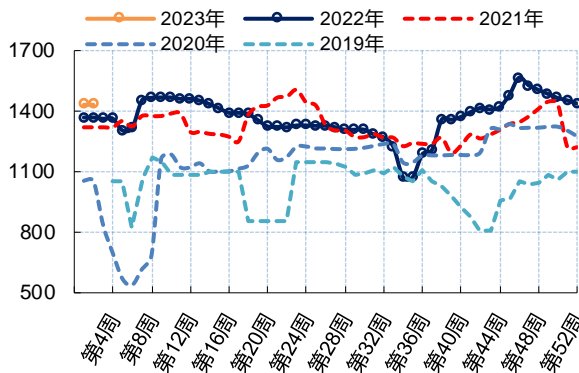
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 9：全国金属镨钕均价走势(万元/吨)



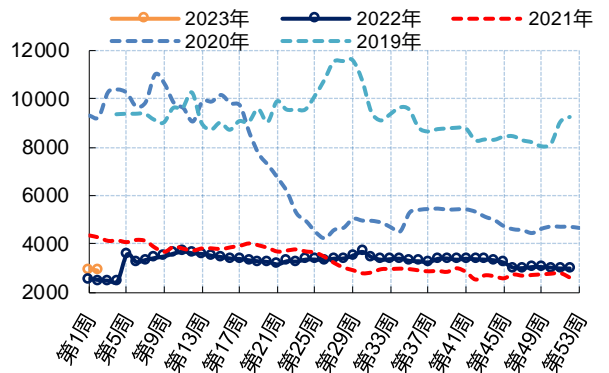
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 10：氧化镨钕周产量走势(吨)



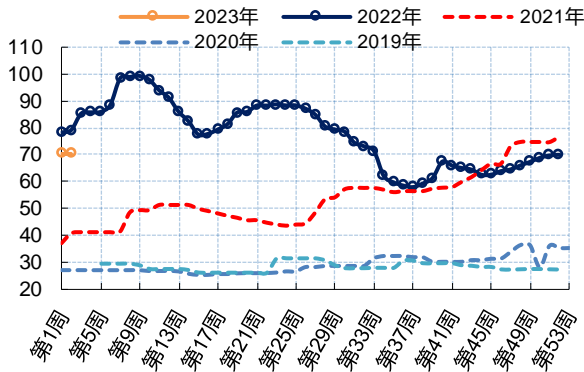
资料来源：百川盈孚，湘财证券研究所

图 11：氧化镨钕周度工厂库存走势(吨)



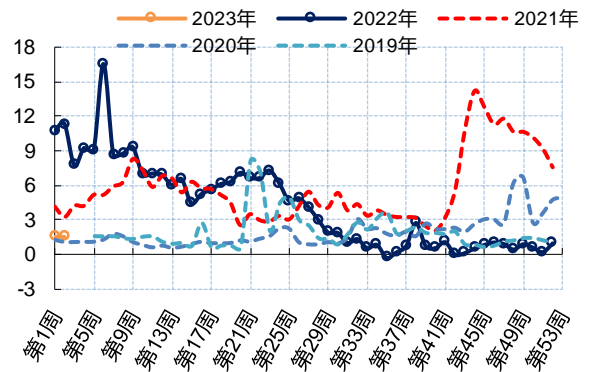
资料来源：百川盈孚，湘财证券研究所

图 12: 氧化镨钕行业平均成本走势(万元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 湘财证券研究所

图 13: 氧化镨钕行业平均毛利走势(万元/吨)



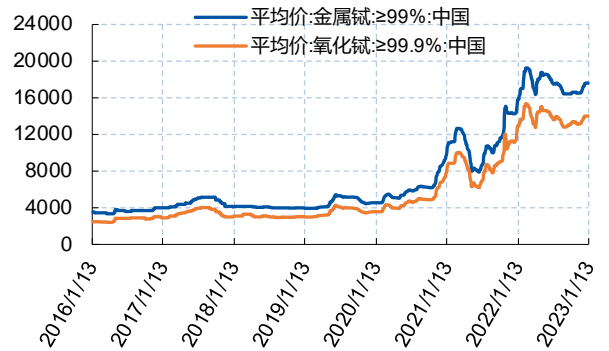
资料来源: 百川盈孚, 湘财证券研究所

图 14: 全国镨铁及氧化镨均价走势(元/公斤)



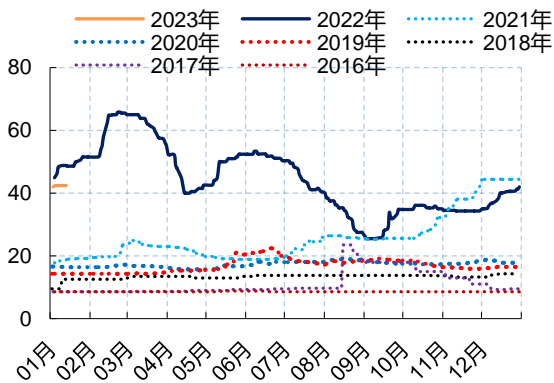
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 15: 全国金属镨及氧化镨均价走势(元/公斤)



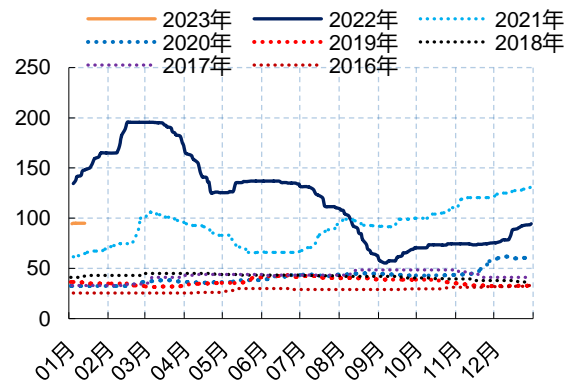
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 16: 全国钕铁合金均价走势(万元/吨)



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 17: 全国钕铁合金均价走势(万元/吨)



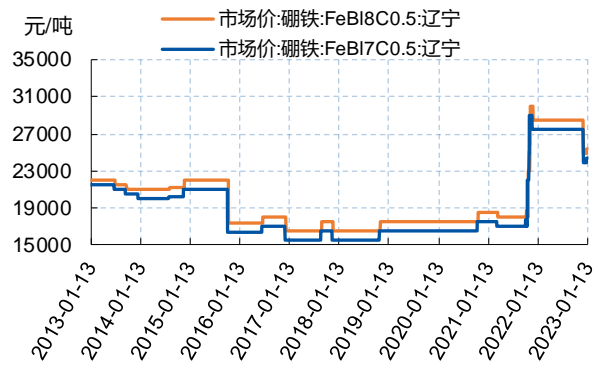
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 18: LME 钴及长江有色现货钴价格走势



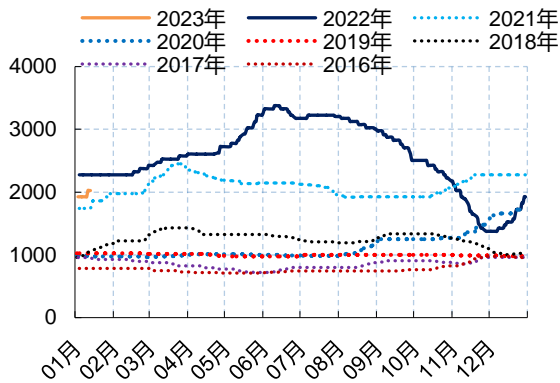
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 19: 硼铁价格走势



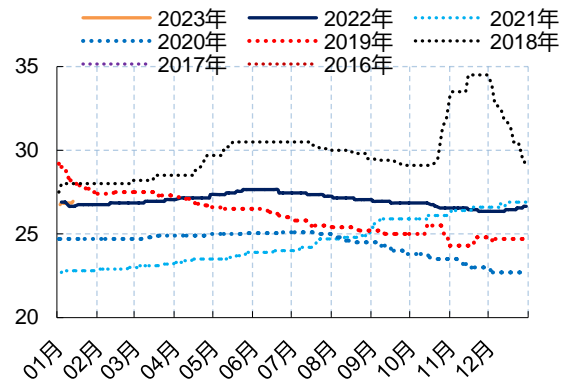
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 20: 金属镓价格走势(元/公斤)



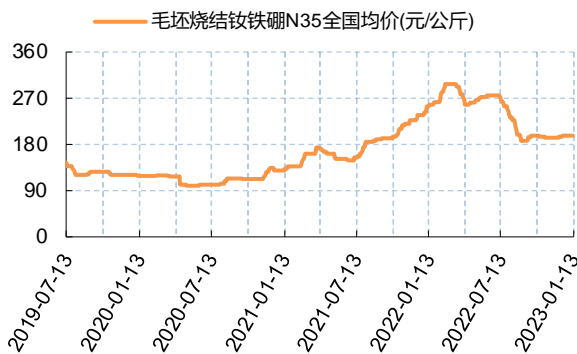
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 21: 国内钕铁 60-A 出厂均价(万元/吨)



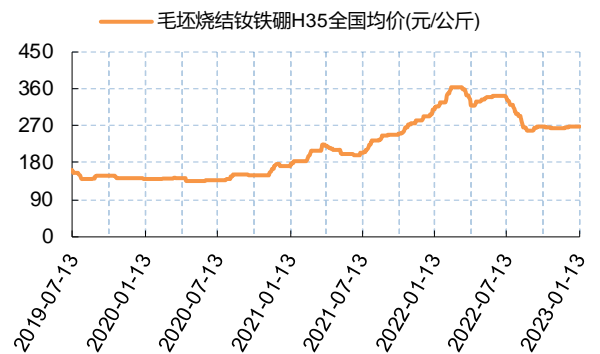
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 22: 低内禀矫顽力烧结钕铁硼 N35 全国均价



资料来源: 百川盈孚, 湘财证券研究所

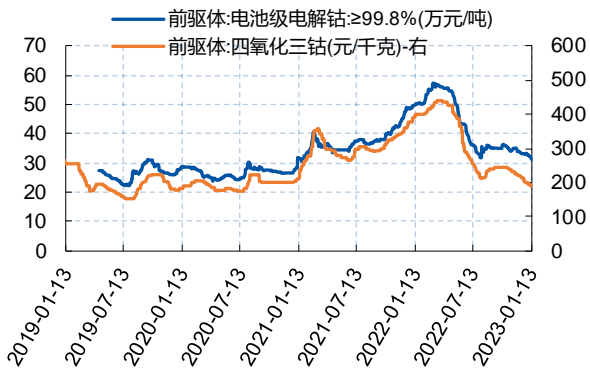
图 23: 中等内禀矫顽力烧结钕铁硼均价



资料来源: 百川盈孚, 湘财证券研究所

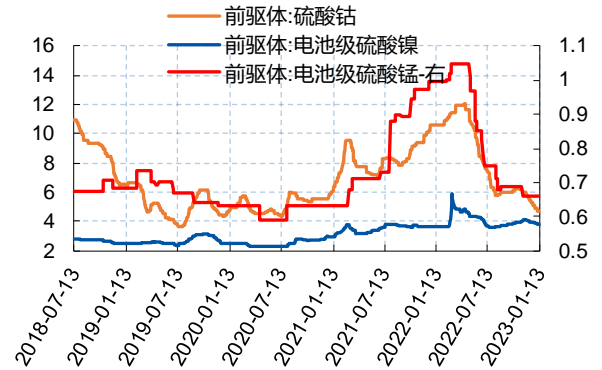
## 4 锂电材料产业链数据跟踪

图 24: 三元材料前端原料价格



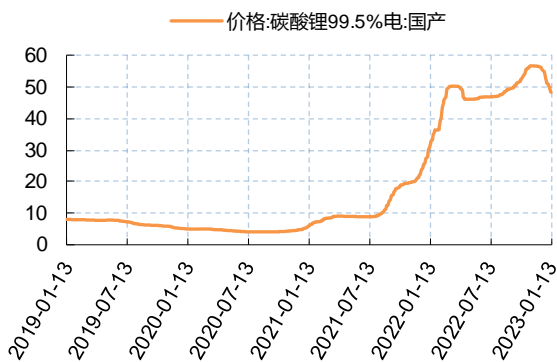
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 25: 三元前驱体硫酸盐价格走势 (万元/吨)



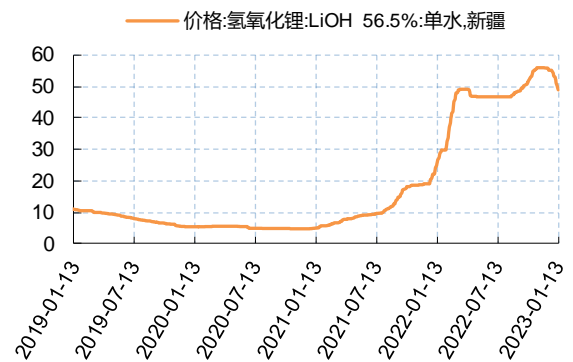
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 26: 国内碳酸锂价格走势 (万元/吨)



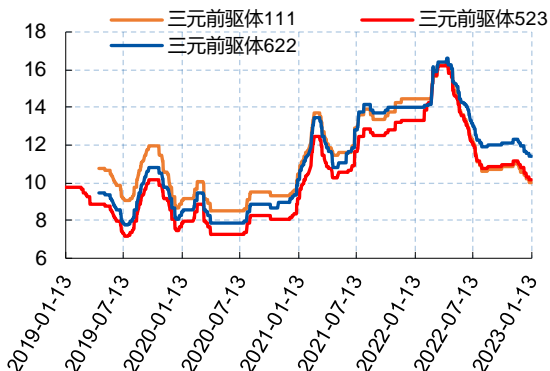
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 27: 氢氧化锂价格走势 (万元/吨)



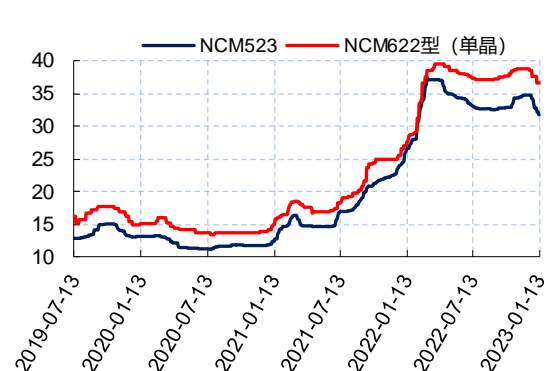
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 28: 三元前驱体价格走势 (万元/吨)



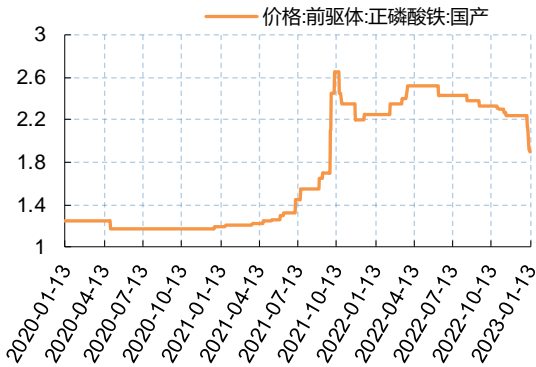
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 29: 三元正极材料价格走势 (万元/吨)



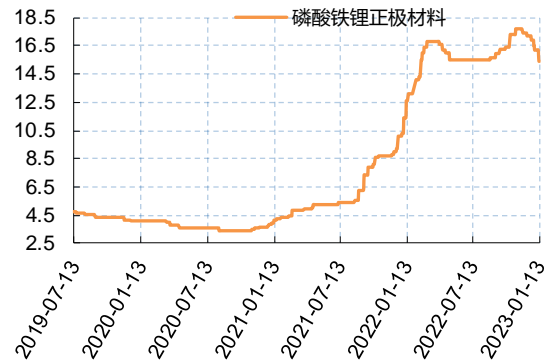
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 30: 前驱体正磷酸铁价格走势 (万元/吨)



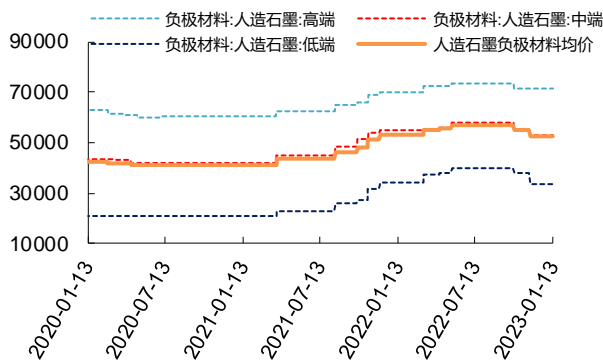
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 31: 磷酸铁锂正极材料价格走势 (万元/吨)



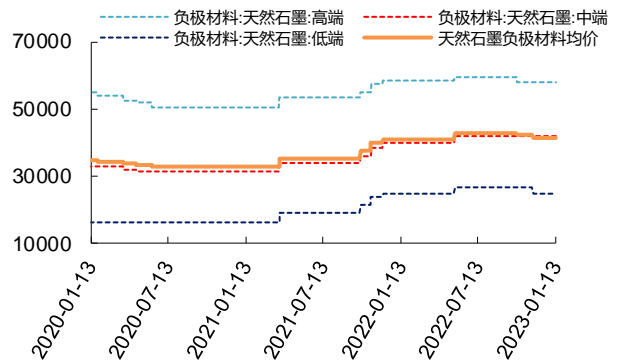
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 32: 负极材料人造石墨价格走势 (元/吨)



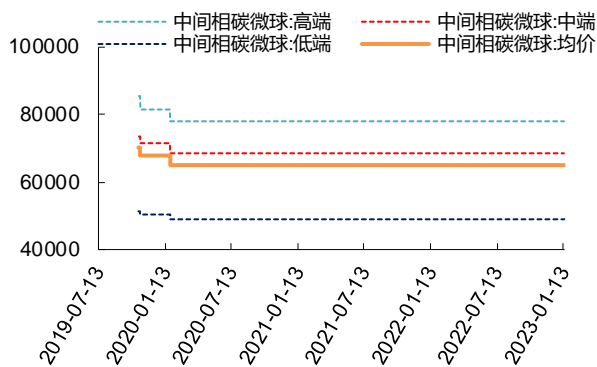
资料来源: 百川盈孚, 湘财证券研究所

图 33: 负极材料天然石墨价格走势 (元/吨)



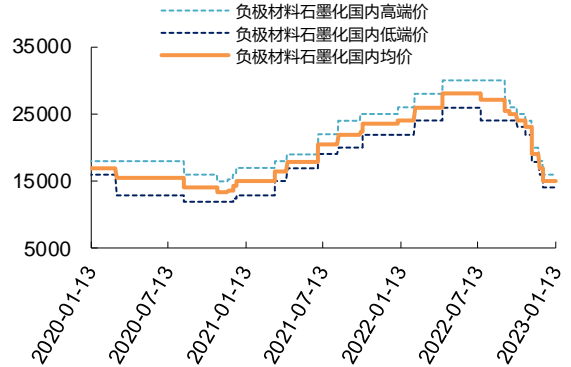
资料来源: 百川盈孚, 湘财证券研究所

图 34: 负极材料中间相碳微球价格走势 (元/吨)



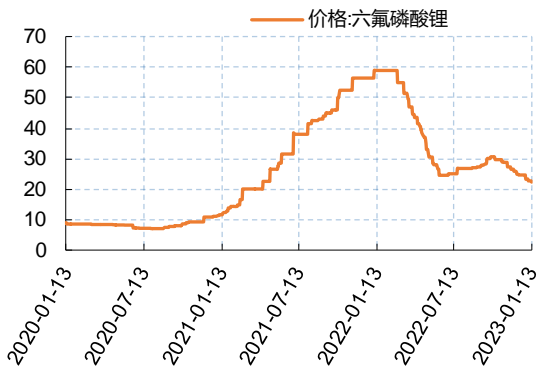
资料来源: 百川盈孚, 湘财证券研究所

图 35: 负极材料石墨化价格 (元/吨)



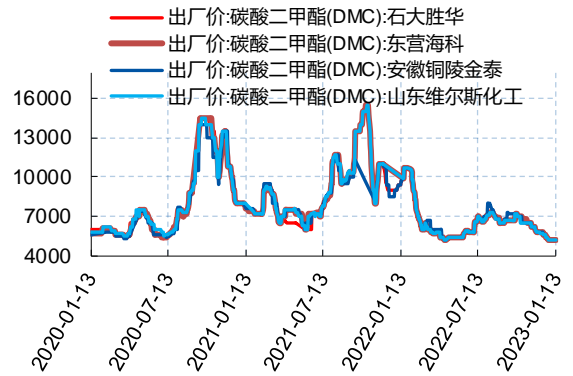
资料来源: 百川盈孚, 湘财证券研究所

图 36: 六氟磷酸锂价格走势 (万元/吨)



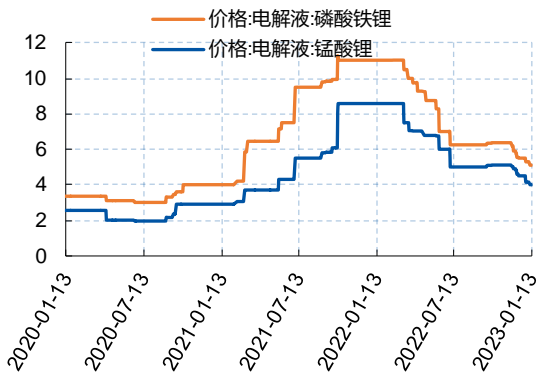
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 37: DMC 溶剂价格走势 (元/吨)



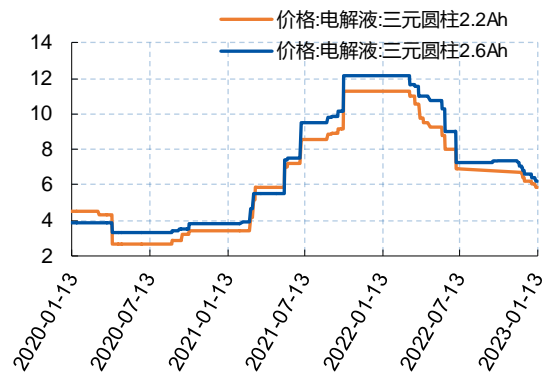
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 38: LFP 及锰酸锂电池电解液价格走势 (万元/吨)



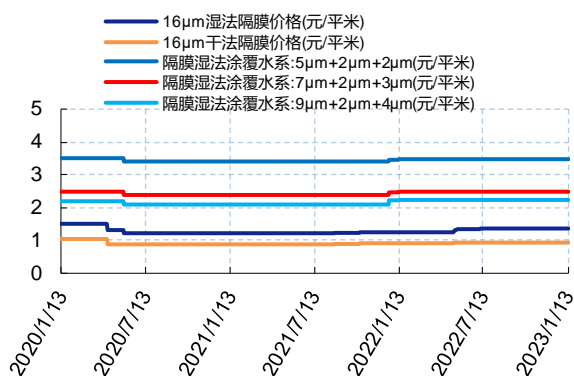
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 39: 三元电解液价格走势 (万元/吨)



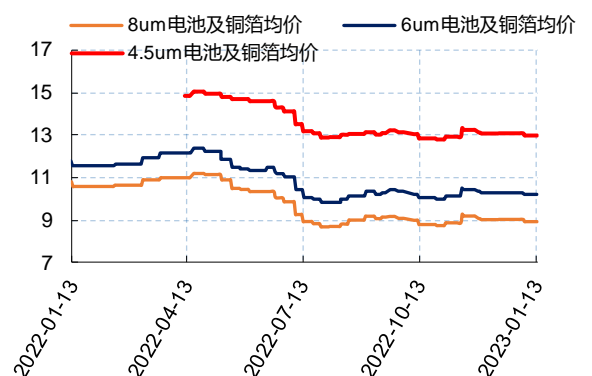
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 40: 隔膜价格走势 (元/平方米)



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 41: 电池级铜箔价格走势 (万元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 湘财证券研究所

## 5 半导体材料产业链数据跟踪

图 42: 台湾及费城半导体行业指数走势 (点)



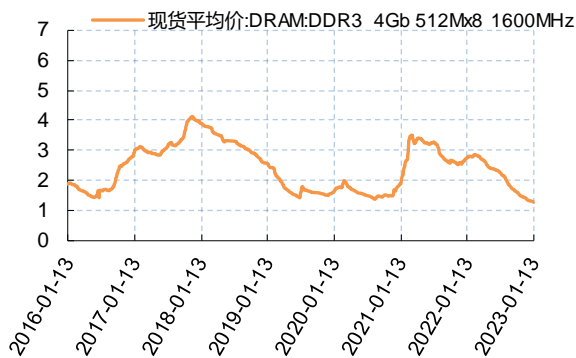
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 43: DIX 指数走势 (点)



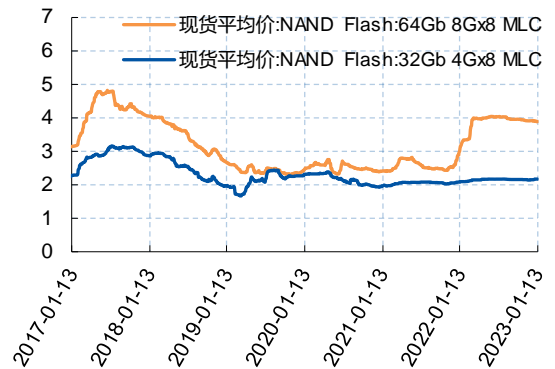
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 44: DRAM 价格走势 (美元)



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 45: NAND Flash 价格走势 (美元)



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

## 6 公司动态跟踪

表 2: 公司动态

日期	公司	动态
2023/01/10	天合光能	公司发布 2022 年度业绩预增公告, 报告期内预计实现归属于母公司所有者的扣非净利润为 32.06 亿元到 38.02 亿元, 同比增长 107.17%-145.63%。报告期内, 在全球和国内“碳中和”政策的引领下, 公司持续发挥全球化品牌和渠道优势, 光伏产品业务快速发展。光伏组件出货量和销售收入较上一年度有较大幅度增长, 公司的品牌地位得到进一步的巩固和提升。公司应对复杂环境的经营管理能力进一步加强, 通过对原材料成本、海运成本等综合成本的有效管控, 公司光伏产品的市场需求及产品盈利能力得到进一步提升。
2023/01/11	隆基绿能	根据战略规划和经营需要, 公司拟将 2021 年度公开发行可转换公司债券募集资金投资项目之西咸乐叶年产 15GW 高效单晶电池项目变更为西咸乐叶年产 29GW 高效单晶电池项目, 原计划用于西咸乐叶年产 15GW 高效单晶电池项目建设的募集资金 477,000.00 万元变更用于西咸乐叶年产 29GW 高效单晶电池项目, 上述项目电池工艺将导

		<p>入公司自主研发的 HPBC 高效电池技术，形成年产 29GW 单晶高效电池的产能目标。鉴于公司自主研发的 HPBC 高效电池技术规模化商业条件已经成熟，HPBC 电池产品的量产转换效率超过 25%，本产品具有外观美观、转换效率高、弱光响应好、温度系数低、高可靠性等优势，可广泛用于屋顶、地面电站等多种场景应用，可满足客户对于高效单晶产品的市场需求。本项目由公司全资子公司隆基乐叶光伏科技（西咸新区）有限公司具体实施，建设地点位于西安经济技术开发区泾河新城，预计 2023 年 9 月整体项目竣工验收完成并全面投产。</p>
2023/01/11	当升科技	<p>公司发布 2022 年度业绩预告，报告期内预计实现扣除非经常性损益后的净利润 23 亿元-24 亿元，同比增长 179.16%-191.29%。报告期内，公司国际、国内市场进一步扩大，客户需求快速增长，销售规模大幅增加，新一代产品快速实现规模化销售，产品盈利能力持续提升；新产能顺利释放，产品供应能力大幅增强；精益管理成效显著，生产效率进一步提高，公司核心竞争力不断加强，利润水平再创新高。</p>
2023/01/12	光威复材	<p>公司发布 2022 年度业绩快报，报告期内实现营收 25.18 亿元，同比下降 3.41%；实现扣非归母净利润 8.8 亿元，同比增长 23.45%；加权平均净资产收益率 21.19%，同比增长 1.59 个百分点。报告期内，拓展纤维板块受定型纤维产品降价及非定型纤维产品贡献持续增加影响，实现销售收入 13.94 亿元，同比增长 9.27%；能源新材料板块受第四季度海外客户调整订单影响，实现销售收入 6.62 亿元，同比下降 18.12%；通用新材料板块受上年同期风电预浸料阶段性订单影响，实现销售收入 3.00 亿元，同比下降 16.60%；复合材料板块实现销售收入 0.81 亿元，同比下降 16.08%；精密机械板块实现销售收入 0.49 亿元，同比增长 2.19%；光威科技板块实现销售收入 0.25 亿元。报告期内，公司碳梁出口业务以美元结算，在考虑正常业务所需外汇规模基础上适时结汇，形成汇兑收益 0.92 亿元，上年同期为汇兑亏损 0.08 亿元。</p>
2023/01/13	璞泰来	<p>公司公布 2022 年年度业绩预增公告，报告期内预计实现归属于上市公司股东的扣非净利润为 29.5 亿元-31 亿元，同比增长 77.71%-86.74%。2022 年全球动力及储能电池市场保持快速增长，公司的多元化、差异化的产品组合积极匹配下游客户的需求，各业务板块产销量快速增长。公司负极材料面向国内动力市场实现快速增长，平衡了全球消费电子及欧洲动力市场的阶段性低迷；自建石墨化、碳化配套产能的逐步增加，缓解了上游原材料、能源及外协石墨化、碳化加工价格显著上升的压力。公司隔膜涂覆加工业务量高速增长，通过提升设备工艺效率和实施各类降本改善行动，为客户提供高性价比的产品与服务，市场占有率持续提升，规模经济性不断呈现。以 PVDF、PAA、勃姆石浆料为代表的各类涂覆材料、新型粘结剂和高性能材料快速放量，成为公司业绩新的增长点。自动化装备业务承接订单量大幅增长，以高速双面涂布机为代表的产品得到下游客户的广泛认同，涂布机市场占有率显著回升，中后段设备新产品持续取得订单突破，贡献新的业绩增长点。2023 年，公司将继续推进一体化产能建设，利用前瞻性的先进工艺技术布局与自主设备的开发，发挥平台协同研发优势，为电池核心材料和关键工艺提供更完善的综合解决方案服务，以技术协同实现产品组合，保障企业持续稳健的增长。</p>
2023/01/13	当升科技	<p>为抓住新能源汽车和储能市场的快速发展机遇，加快公司磷酸（锰）铁锂产能布局，公司联合四川蜀道新材料科技集团股份有限公司与攀枝花钒钛高新技术产业开发区管理委员会于 2022 年 12 月 2 日签订了《30 万吨/年磷酸（锰）铁锂项目合作协议》，拟在四川省攀枝花市钒钛高新区建设当升科技（攀枝花）新材料产业基地项目。该基地规划建成年产 30 万吨磷酸（锰）铁锂产能，首期项目计划建成年产 12 万吨磷酸（锰）铁锂生产线及配套设施，总投资为人民币 260,331.41 万元。</p>
2023/01/14	科达利	<p>公司发布 2022 年度业绩预告，报告期内预计实现扣除非经常性损益</p>

后的净利润 82,300 万元-89,300 万元，同比增长 59.81%-73.40%。报告期内受益于新能源汽车行业快速发展，客户对公司动力电池精密结构件需求持续提升，公司动力电池精密结构件的产销量持续稳定增长，推动报告期内公司经营业绩实现较大幅度增长。

2023/01/14 天赐材料

2023 年 1 月 12 日公司董事会审议通过了《关于投资设立境外子公司的议案》，同意公司通过全资子公司新加坡天赐投资设立全资荷兰公司，同时由荷兰天赐公司投资设立全资美国管理公司，美国管理公司投资设立全资美国实体公司 1 和美国实体公司 2，美国实体公司成立后将主要从事锂离子电池材料的生产和销售业务，投资总额不超过 26,000 万美元，资金来源为自有资金。境外子公司设立后，公司将根据市场情况，分阶段审慎投入资金。本次设立境外子公司，为公司基于全球新能源汽车发展的前景，结合公司海外发展战略进行的布局。

2023 年 1 月 12 日公司董事会审议通过了《关于投资建设年产 8 万吨锂电添加剂材料项目的议案》，子公司九江天赐高新材料有限公司拟使用自筹资金投资建设“年产 8 万吨锂电添加剂材料项目”，项目建设周期为 18 个月，项目总投资 37,558.35 万元，其中建设投资为 26,751.39 万元。项目达产后，预计可实现年平均营业收入 164,548 万元，年平均净利润 10,810 万元。硫酸乙烯酯作为锂离子电池电解液的添加剂，其作用在于抑制电池初始容量的下降，增大初始放电容量，减少高温放置后的电池膨胀，提高电池的充放电性能及循环次数，对电解液性能提升有重大意义。通过本项目的实施，将进一步加强公司的锂离子电池电解液上游原材料核心添加剂的产能布局，能有效提升公司未来在新型电池电解液配方中的长期竞争力。

2023/01/16 晶澳科技

公司发布 2022 年度业绩预告，报告期内预计实现扣除非经常性损益后的净利润 48.2 亿元-56.2 亿元，同比增长 160.99%-204.31%。报告期内，光伏行业快速发展，光伏产品需求持续增长，公司凭借自身的全球市场营销服务网络优势和品牌优势，持续开拓国内外市场，光伏组件出货量和营收规模实现较大幅度增长；同时受益于公司技改升级及新产能释放，持续降本增效，叠加汇率变动等积极因素，共同推动公司经营业绩持续增长。

2023/01/17 横店东磁

公司发布 2022 年度业绩预告，报告期内预计实现扣除非经常性损益后的净利润 15.36 亿元-16.72 亿元，同比增长 70%-85%。公司持续深化“磁材+新能源”双轮驱动的战略部署，通过加大项目投资、加强技术创新、优化市场布局、深挖内部潜能等措施，使得各产业板块的综合竞争力进一步提升。公司光伏产业持续聚焦电池和组件环节，打造差异化竞争优势，在深耕优势市场的同时，加大其他市场的拓展力度，使得出货量、收入和盈利均同比实现大幅增长。

2023/01/18 隆基绿能

根据公司经营战略和产能规划，公司与陕西省西咸新区开发建设管理委员会、陕西省西咸新区泾河新城管理委员会于 2023 年 1 月 17 日在西安签订《投资合作协议》，就公司在陕西省西咸新区投资建设年产 100GW 单晶硅片项目及年产 50GW 单晶电池项目达成合作意向。其中年产 100GW 单晶硅片项目为切片项目，不包含单晶拉棒环节。项目预计均为 2024 年 3 季度首线投产，2025 年底达产。

2023/01/18 鼎龙股份

公司发布 2022 年度业绩预增预告，报告期内预计实现扣除非经常性损益后的净利润 3.33 亿元-3.63 亿元，同比增长 61%-76%。公司经营业绩同比大幅上升主要原因为：1、半导体新材料业务高速发展，新的“利润增长极”占比持续提升。公司半导体新材料的营业收入预计合计为 5.4 亿元，营收占比持续提升至约 20% 水平。其中 CMP 抛光垫销售收入预计超 4.7 亿，同比增长 56%，生产管理和工艺配方优化持续进行；柔性显示材料 YPI（黄色聚酰亚胺）和 PSPI（光敏聚酰亚胺）均已在客户端实现稳步上量，合计销售收入预计为 0.5 亿元，同比增长 470%，在保证新产品等高强度研发投入同时助力柔性显示材料业务整体同比减亏；CMP 抛光液、清洗液已实现部分产品规模化

		<p>销售,合计销售收入近0.2亿元。2、半导打印复印通用耗材业务营业收入近22亿元,且盈利能力同比显著增长。公司全产业链布局优势持续凸显,上游彩色化学碳粉、耗材芯片业务的营收及利润规模创近年新高;终端硒鼓发展良好,销量创近年新高,不仅扭亏为盈,且实现利润同比大幅增长;墨盒业务综合竞争能力持续稳健。3、报告期内,预计公司非经常性损益金额为4,200万元主要系政府补助和金融资产公允价值变动。</p>
2023/01/19	横店东磁	<p>公司拟与东磁新能源在江苏连云港设立子公司并投资年产5GW新型高效组件项目。项目总投资约89,890万元,其中固定资产投资约33,390万元,流动资金约56,500万元,项目建成并全部达产后预计可新增5GW新型高效组件的产能,年新增销售收入约741,255万元,年利润总额约12,184万元。公司以货币方式出资9,000万元,持股占比90%,东磁新能源以货币方式出资1,000万元,持股占比10%。</p> <p>公司子公司四川东磁新能源科技有限公司拟在四川省宜宾市叙州区投资建设年产20GW新型高效电池项目第一、第二期——合计年产12GW新型高效电池项目。本项目总投资约35.54亿元,其中固定资产投资约30.72亿元,流动资金约4.82亿元,项目建成并全部达产后预计可新增12GW TOPCon电池的产能,年新增销售收入约135.62亿元,年利润总额约7.02亿元。项目一期6GW TOPCon电池计划于2023年12月底前基本完成建设,项目二期6GW TOPCon电池在一期调试期结束前启动,启动后预计10个月内完成项目建设,具体实施进度以公司有权机构审批的进度为准。</p>
2023/01/19	中简科技	<p>公司发布2022年度业绩预告,报告期内预计实现扣除非经常性损益后的净利润44,033.13万元-50,033.13万元,同比增长132.32%-163.97%。公司2022年下半年整体生产交付稳步增强,产量同比上年增加113.68%,销量同比上年增加98.66%,营业收入同比上年增加93.58%,均创历史新高;存量产线(百吨线、千吨线)生产潜力进一步释放,原丝转化率加强,设备使用效率提高,推动总体生产效率提升;坚持项目建设创新与产品技术创新相结合,符合国家战略方向,报告期内,因公司享受高新技术企业购置设备加计扣除的相关优惠政策,实现税收优惠金额约为8,000余万元。三期工程新线建设质量进度符合预期,为2023年扩大产品供给规模和满足产品多样化需求奠定了坚实基础和提供保证。</p>
2023/01/19	新宙邦	<p>公司发布2022年度业绩快报,报告期内实现营收96.61亿元,同比增长38.98%。主要源于:1)公司电池化学品销量以及销售额同比大幅增长,新投产项目产能释放顺利;2)公司有机氟化学品市场需求旺盛,市场订单持续增加;3)公司加强与战略客户的合作,加快产能扩张和产品布局,销售额同比大幅上升。实现归属于上市公司股东扣非净利润17.26亿元,同比增长40.02%。一方面主要得益于公司主营业务产品市场订单增加,产销量同比大幅增长,另一方面公司通过供应链集成管理提升生产运营效率,同时持续开展精益管理和降本提效专项工作,提升公司成本控制能力,促进公司整体盈利能力提升。</p>
2023/01/19	翔丰华	<p>公司发布2022年度业绩预告,报告期内预计实现扣除非经常性损益后的净利润16,000万元-18,500万元,同比增长55.86%-80.21%。报告期内,受益于新能源汽车需求的持续上涨,公司所在行业的下游电池生产商加大生产力度,对公司负极材料的需求大幅增长,公司产品供应能力加强,产销量显著提升。</p>
2022/01/19	濮阳惠成	<p>公司发布2022年度业绩预告,报告期内预计实现扣除非经常性损益后的净利润3.79亿元-4.31亿元,同比增长61%-83%。</p>

数据来源:wind,湘财证券研究所

## 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。