



新材料板块周观点：厦钨新能 正极材料产能再扩张 三元高 镍化趋势明显



上周新材料板块下跌 2.06%，同期沪深 300 指数下跌 1.99%，新材料板块落后大盘 0.07 个百分点。个股方面，板块中 97 只个股中有 28 只上涨，跑赢大盘的有 42 只股票。涨幅前五的分别是凯盛科技 (22.71%)、华特气体 (15.51%)、瑞华泰 (12.30%)、丹化科技 (11.46%)、中天科技 (7.97%)；跌幅前五的分别是东方钽业 (-12.86%)、*ST 星星 (-9.62%)、沃特股份 (-8.75%)、洛阳玻璃 (-8.20%)、石英股份 (-8.02%)。

行业热点：

锂电材料：12 月 15 日厦钨新能发布公告，拟投资 9.9 亿元建设 9 号车间锂离子电池正极材料 3 万吨扩产项目。该项目一、二期（合计年产能 2 万吨）正按计划投建中；随着下游市场需求持续攀升，为发挥规模效应，公司又投资了 6.2 亿元启动该项目的三期产能建设，进行年产 2 万吨锂离子电池正极材料生产线设备采购安装项目。各项目建设完成后，厦钨新能基地锂电池正极材料年产能将达 7 万吨。厦钨新能除加码高镍三元正极材料外，还宣布以合资的方式进军磷酸铁锂领域，同日，厦钨新能发布了公告称，拟与雅化锂业、沧雅投资设立合资公司雅安厦钨新能源材料有限公司(暂定名)，投资约 9.27 亿元分期建设年产 10 万吨锂电正极材料生产线，其中首期建设 2 万吨磷酸铁锂生产线，预计 2023 年 4 月投产。随着新能源市场高景气度持续，三元材料、磷酸铁锂等上游材料热度高企，化工等传统领域企业正纷纷布局，预计未来新能源、锂电材料市场竞争将愈发激烈。

高镍三元前驱体：12月15日，贤丰控股发布公告，其子公司贤丰新材料与宜昌高新管委会签订合作协议，拟投资建设三元高镍前驱体项目。项目由贤丰新材料全资子公司贤丰新材料（宜昌）有限公司为实施主体，总投资约15亿元，建设具备5万吨三元高镍前驱体项目及配套工程。预计建成达产后，年产值50亿元。此前不久，贤丰控股与贝特瑞、丰盈智投宣布成立合资公司贤丰新材料，建立年产5万吨高镍三元正极前驱体生产线，贤丰控股持股60%。此次签约，表明上述项目落地实施又进一步。而项目布局宜昌，可通过地方政府优惠政策支持，降低运营成本，不断提高自身的规模化生产能力。贤丰控股切入高镍三元前驱体背后，系动力电池高镍化势头日趋明显，海外高镍电池市场需求攀升以及头部电池和三元材料企业新增产能布局向高镍倾斜，高镍正极材料市场占比未来将进一步提升。此次布局高镍三元前驱体业务，将为贤丰控股打造新的业绩增长点。

风险因素：下游需求不及预期；核心材料国产替代化进程不及预期；在建产能建设进度不及预期；原材料价格大幅波动。

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_31648

