



化工行业新材料板块周观点： 德方纳米拟投建 LMFP 电池级 PVDF 价格居高不下



市场回顾:

上周新材料板块下跌 6.78%，同期沪深 300 指数下跌 2.39%，新材料板块落后大盘 4.39 个百分点。个股方面，板块中 97 只个股中有 22 只上涨，跑赢大盘的有 38 只股票。涨幅前五的分别是*ST 德威 (11.92%)、合力泰 (10.60%)、晨光新材 (6.04%)、江化微 (5.87%)、亿帆医药 (5.45%)；跌幅前五的分别是昊华科技 (-20.93%)、海优新材 (-20.76%)、福斯特 (-17.2%)、奥来德 (-13.53%)、兴发集团 (-12.80%)。

行业热点:

LMFP: LMFP (磷酸锰铁锂) 在过去受限于其较低的导电性能与倍率性能，如今随着碳包覆、纳米化、补锂技术等改性技术的进步，LMFP 产业化进程开始加速。1 月 5 日，德方纳米公告称，公司与曲靖市人民政府、曲靖经开区管委会签订投资协议，拟在曲靖经开区投建年产 33 万吨新型磷酸盐系正极材料生产基地项目，项目总投资约 75 亿元。LMFP 是目前被认为 LFP (磷酸铁锂) 的主要升级方向，其不仅具备 LFP 的优点，且由于 LMFP 拥有较高的电压平台以及与 LFP 相同的理论克容量，因此在相同条件下，LMFP 的理论能量密度比 LFP 高 15-20%。同时 LMFP 复配在高镍三元材料中也有望解决其安全性问题。德方纳米本次扩建项目意味着，作为 LFP 的升级方向，LMFP 产业化已开始启动，产能将逐步由万吨级向十万吨级、甚至数十万吨级迈进。长远来看，随着 LMFP 成本下降，循环性能改善，将加速完成从辅材到主材的升级过程。

PVDF：元旦前，东岳集团新规划高端 5.5 万吨/年 PVDF 扩建项目中的新万吨动力锂电池级 PVDF 项目正式开工奠基，本次开工的产能主要是技术壁垒更高的锂电级 PVDF，可作为锂电池粘结剂、锂电池隔膜、太阳能电池背板封装膜等关键材料，预计将于 2022 年 10 月份建成投产，从而及时满足国产新能源汽车对关键材料高速增长的需求。在新能源产业端对于锂电级 PVDF 需求高速增长、高端产品产能供应紧缺的背景下，国内电池级 PVDF 价格自 2021 年下半年开始加速增长，带动工业级 PVDF 价格同步走高，且目前未见高位松动迹象，据百川盈孚数据显示，截至 2022 年 1 月 7 日，国内工业级 PVDF 粉料和粒料主流价分别为 34 万元/吨和 32 万元/吨，电池级 PVDF 价格为 44.5 万元/吨。在当前仍存在明显供需缺口的背景下，预计 PVDF 价格短期内仍将高位运行，建议关注已有 PVDF 产能或即将投产的相关企业。

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_35852

