

# 三氯氢硅站上“风口” 价格较去年初上涨近360%

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

曾经不温不火的三氯氢硅，如今却在光伏市场的加持下，被资本推上风口。

Wind数据显示，年初至今(截至6月14日)，三氯氢硅概念股三孚股份(603938.SH)、宏柏新材(605366.SH)、晨光新材(605399.SH)和新安股份(600596.SH)的股价分别上涨136.39%、169.78%、66.94%和39.6%。期间，个别股价接连收获涨

## 价格创新高

2021年至今，三氯氢硅价格总体出现大幅上涨，从不足6000元/吨上涨至当前的2.70万元/吨左右。

三氯氢硅，又称三氯硅烷、硅氯仿，是一种重要的化工基础材料，主要应用于光伏多晶硅、硅烷偶联剂。按照品质差异，三氯氢硅又分为光伏级和工业级，前者纯度要求高，生产难度更大。

在“双碳”目标背景下，光伏行业驶入发展快车道。2021年，国内光伏发电新增并网容量为54.88GW，同比增长近14%。央视援引国家能源局数据显示，预计2022年全年光伏发电新增并网108GW，同比上年增长95.9%。

基于如此的市场形势，2021年以来，光伏产业链上游多晶硅供应紧缺，新老玩家加速扩产。

中国光伏行业协会数据显示，2021年，全球光伏多晶硅有效产能增至77.4万吨，全球新增的16.6万吨产能主要集中在国内。预计到2022年全球多晶硅新增产能47万吨，其中46.5万吨来自中国。

作为多晶硅的原材料，三氯氢硅呈现出供需错配的局面。

2021年至今，三氯氢硅价格总体出现大幅上涨，从不足6000元/

停板。

上述股价表现与量价齐升的光伏级三氯氢硅市场密切相关。据百川盈孚的数据，当前，光伏级三氯氢硅市场均价为2.7万元/吨左右，较年初价格上涨约59%，相较于2021年年初已上涨近360%。

受益于光伏需求拉动，不仅三



受光伏市场需求拉动，三氯氢硅价格大幅上涨。图为内蒙古达拉特旗的光伏电站项目。

新华社/图

吨上涨至当前的2.70万元/吨左右。

招商证券分析称，多晶硅对三氯氢硅的需求分为新产能投产和日常运营两个阶段。目前规模较大的多晶硅公司(通威股份、大全能源、特变电工、协鑫科技、东方希望)均会自制三氯氢硅，但在新基地投运时也需要外购；二线企业与新进入者基本以外购为主。

记者采访了解到，当前，三氯氢硅的市场交易出现了一些阶段性变化，不过并不影响其总体高气市场行情。

姜迪告诉记者，目前光伏级三氯氢硅的产能可以满足下游多晶

硅相关企业利润大幅攀升，而且该领域也吸引了部分企业投资扩产。据招商证券预测，尽管今年下半年到明年有多个工业级与光伏级在建产能陆续投产，但三氯氢硅总体供需特别是光伏级供需可能仍将保持在紧平衡状态。

百川盈孚分析师姜迪在接受

《中国经营报》记者采访时表示，目前来看，短期内光伏级三氯氢硅价格已经开始下行，但是并不会下降很多。预计年底前，价格仍保持在2万元/吨以上的水平。对于企业扩产趋势，三氯氢硅企业相对谨慎，即使前景不错，也会考虑到产能消化和过剩风险问题。

三孚股份人士告诉记者，新建的5万吨三氯氢硅项目将在2022年三季度投产，新扩建的7.22万吨三氯氢硅项目预计在2022年末或2023年初投产。产品基本为外售，光伏级三氯氢硅占比70%。

新安股份网上投资者交流会议纪要显示，目前，该公司三氯氢硅产能6.5万吨，除部分自用外，约有4万吨可用于外售，主要为光伏级产品。此外，开化特种有机硅新基地规划新建三氯氢硅产能6万吨。

新安股份人士告诉记者，公司光伏级三氯氢硅可根据订单对外出售，另外6万吨项目预计

动三氯氢硅需求，带动价格上扬。预计年底前，其价格可以保持在2万元/吨以上的水平。

针对多晶硅的供应情况，TrendForce集邦咨询新能源部总监王健也告诉记者，2022年三季度末，多晶硅龙头企业将会有新增产能投放，但考虑到1~2季度的产能爬坡期，预计三季度的实际供给释放将十分有限。展望2022年四季度，尽管多晶硅可能迎来阶段性扩产小高峰，但是随着光伏进入装机旺季，以及国内地面电站潜在的开工潮，多晶硅实际供需或仍然相对紧张，预计价格降幅相对有限。

## “温和”扩产

姜迪告诉记者，目前三氯氢硅多以自用为主，加之每年需求都保持在相对平稳的状态，即使前景不错，企业在扩产时也会有一定考量，对于是否带来产能过剩风险都会有所考虑。

受益于光伏级三氯氢硅市场需求强劲的，三氯氢硅企业在2021年和2022年一季度的净利润实现大幅增长。

以三孚股份为例，该公司在2021年和2022年一季度分别净赚3.36亿元和1.5亿元，同比增长244.76%和183.75%。

在市场需求旺盛和高利润刺激下，以三孚股份、新安股份和宏柏新材等为代表的企业开启了新一轮扩产或规划布局。

2021年10月，三孚股份在原有6.5万吨/年三氯氢硅生产线的基礎上，新建5万吨/年三氯氢硅生产线。随后，2022年6月，三孚股份发布公告称，为把握“双碳”背景下的发展机遇，公司决定在5万吨/年三氯氢硅项目基础上扩建7.22万吨/年三氯氢硅项目，该项目投资总额为7526.52万元。

三孚股份人士告诉记者，新建的5万吨三氯氢硅项目将在2022年三季度投产，新扩建的7.22万吨三氯氢硅项目预计在2022年末或2023年初投产。产品基本为外售，光伏级三氯氢硅占比70%。

新安股份网上投资者交流会议纪要显示，目前，该公司三氯氢硅产能6.5万吨，除部分自用外，约有4万吨可用于外售，主要为光伏级产品。此外，开化特种有机硅新基地规划新建三氯氢硅产能6万吨。

新安股份人士告诉记者，公司光伏级三氯氢硅可根据订单对外出售，另外6万吨项目预计

2023年底投产。

此外，记者采访了解到，目前宏柏新材具有5万吨的工业级三氯氢硅产能，同时该公司的第二套年产5万吨三氯氢硅产能装置建设工作正在推进。

其中，新建的5万吨产能将达到光伏行业对三氯氢硅指标的要求，可实现光伏级三氯氢硅的对外销售。预计于2022年三季度实现投产。

招商证券预测，今年到明年上半年，三氯氢硅供需格局仍然偏紧或紧平衡，今年下半年可能还存在阶段性供应缺口。同时，外供比例高、投产节奏快的公司将直接获益；而另一方面，三氯氢硅自供的多晶硅/有机硅企业可能通过终端产品受益。

值得一提的是，相比多晶硅企业扩产热潮，三氯氢硅企业扩产的声音相对较小。招商证券方面分析认为，三氯氢硅供给过去比较稳定，当下扩产加速但相对有序。

据悉，在我国涉足三氯氢硅的企业有三孚股份、新安股份、晨光新材、宏柏新材、河南尚宇、宁夏福泰、新泰恒利赢硅业、大全能源、永祥股份等。其中，当前三孚股份、河南尚宇、宁夏福泰和新安股份等是可外售光伏级三氯氢硅的生产企业。

姜迪告诉记者，目前三氯氢硅多以自用为主，加之每年需求都保持在相对平稳的状态，即使前景不错，企业在扩产时也会有一定考量，对于是否带来产能过剩风险都会有所考虑。

# “两网”加码投资稳经济 惠及上下游产业链

本报记者 李哲 北京报道

近日，国务院印发《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，文件提出抓紧推动实施一批能源项目。

## 电网投资创新高

中国电力企业联合会发布的《2021-2022年度全国电力供需形势分析预测报告》显示，2021年，电力工程年度完成投资再次超过1万亿元，同比增长2.9%；其中，电网完成投资4951亿元，同比增长1.1%。

记者了解到，2022年国家电网的电网投资计划达5012亿元，达到历史最高水平。国家电网方面表示，尽早开工川渝主网架、张北—胜利、武汉—南昌、黄石特高压交流、金—湖北—陇东—山东、宁夏—湖南、哈密—重庆特高压直流等特高压工程，开工一批500千伏及以下重点电网项目。

《扎实稳住经济的一揽子政策措施》提出，积极稳妥推进金沙江龙

## 拉动上下游产业

国家电网方面表示，2022年电网投资5000亿元以上，预计带动社会投资超过1万亿元。

据悉，电网投资一直是稳增长的重要方式，是逆周期调节的重要环节，既能拉动上下游产业链企业，满足日益增长的电力需求，又为跨省电力交易提供保障。电网工程技术含量高、产业链长、带动力强、市场前景广阔，涉及材料供应、设备制造、电力设计、物流运输等领域。国家电网方面表示，加大电网投资不仅可以有效服务“六稳”、增强信心，也有利于促进经济长期健康可持续发展。

在国家电网的投资中，特高压无疑是重中之重。目前，一批工程

上述政策文件出台后，国家电网和南方电网陆续发布稳经济、促转型的相关举措，明确提出加大电网投入，发挥投资拉动作用。据悉，国家电网2022年计划

盘等水电项目前期研究论证和设计优化工作，加快推动以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，近期抓紧启动第二批项目，统筹安排大型风光电基地建设项目用地用林用水，按程序核准和开工建设基地项目、煤电项目和特高压输电通道。重点布局一批对电力系统安全保障作用强、对新能源规模化发展促进作用大、经济指标相对优越的抽水蓄能电站，加快条件成熟项目开工建设。加快推进张北至胜利、川渝主网架交流工程，以及陇东至山东、金上至湖北直流工程等跨省区电网项目规划和前期工作。

业内人士表示，上述项目与电

项目正在紧锣密鼓地施工建设。

其中，驻马店—武汉特高压交流工程(河南段)各标段已全部进入实质性施工阶段，总体建设进度领先预期目标；福州—厦门1000千伏特高压交流输电工程也正在加快建设。

此外，在国家电网发布的助力稳定经济大盘八项措施中，明确提出尽早开工川渝主网架、张北—胜利、武汉—南昌等一批特高压工程。

据国家电网方面透露，驻马店—武汉、福州—厦门两项今年春季开工的特高压工程，已直接带动超过90家物资设备等供应商运转。

国家电网方面表示，稳经济、保安全、促转型，电网投资的意义正在

发展总投入为5795亿元，其中电网投资5012亿元，首次突破5000亿元，创历史新高。南方电网2022年固定资产投资计划投资则达1250亿元。

网建设具有较高相关性。重点项目密集布局释放积极信号，不仅有利于推动电网高质量发展，也将有力带动上下游产业复工复产，为经济运行增添新的动力。

国家电网方面表示，电网业务是公司的“基本盘”。公司“十三五”累计完成电网投资2.38万亿元。从2020年初新冠肺炎疫情发生以来，公司电网投资逐年调增，今年达到历史最高水平。

记者了解到，目前，国家电网累计建成29项特高压工程，在建特高压工程11项。

与此同时，南方电网也在加大电网投资力度，其在“十四五”期间

于此，通过积极稳健投资，基于电网作为国家重大基础设施的优势，有效带动产业链上下游企业共享发展，促进能源发展低碳转型，支撑国家战略有效实施，将为国民经济高质量发展注入更多“新动能”。

记者注意到，电网投资对上下游企业的投资拉动效应明显。保定天威保变电气股份有限公司(以下简称“保变电气”，600550.SH)2021年财报显示，报告期内归属于上市公司股东的净利润同比上升105.48%，主要是由于公司特高压产品订单在报告期陆续实现销售，公司财务费用降低所致。

一家主营输变电业务的公司人士向记者表示，国家电网和南方电

多位电网设备公司人士向《中国经营报》记者表示，国家电网和南方电网加大投资对行业产生积极影响，从需求端来看，对行业会有一个利好效应。

总体电网建设将规划投资6700亿元。其中在2022年固定资产投资达1250亿元。今年前4月，南方电网已完成固定资产投资303亿元，同比增长7.4%。

南方电网方面表示，为贯彻落实稳经济有关政策要求，南方电网近期围绕确保安全生产、电力可靠供应、新能源配套送出和消纳等领域，新安排100亿元电网固定资产投资，进一步提升广东、广西、云南、贵州、海南五省区能源供应保障能力，推进新型电力系统建设，确保5100余万千瓦新建机组年内并网，支撑全年西电东送电量不低于2220亿千瓦时。

网加大投资对行业有积极影响。

此外，中国西电电气股份有限公司(以下简称“中国西电”，601179.SH)人士告诉记者，电网加大投资从年初就已经提出来了，整体的方向和目标应该说早就确定了，公司目前的生产经营比较平稳，从需求端来看，加大投资对公司是一种利好。

不过，部分业内人士向记者表示，加大电网投资对行业有一个利好效应，但具体在公司的业绩和利润方面，还与招投标情况以及工程回款等情况相关。这是一个持续的过程。此外，今年以来，上游原材料价格上涨也会对公司的利润表现产生影响。

## 新能源投资趋势凸显



白鹤滩—江苏±800千伏特高压直流输电工程建设现场。

新华社/图

2022年5月，国家发改委、国家能源局发布《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》，提出要充分发挥电网企业在构建新型电力系统中的平台和枢纽作用，支持和指导电网企业积极接入和消纳新能源，完善调峰、调频电源补偿机制，加大煤电机组灵活性改造、水电扩机、抽水蓄能和太阳能热发电项目建设力度，推动新型储能快速发展。

6月10日，国家能源局组织召开推进抽水蓄能项目开发建设视频会议，与会人士认为，抽水蓄能技术较成熟、经济性较优、具备大规模开发条件，加快发展抽水蓄能，是促进新能源大规模高比例发展、助力实现“双碳”目标的重要举措。

当前，在“双碳”目标驱动下，新型电力系统正在加快构建。值得关注的是，今年国家电网投资结构也有所变化。其中，主网架投资同比增加10%，抽水蓄能投资同比增加15%。

国家电网方面提到，电网一头连着能源供给侧，一头连着能源消费侧。坚强的电网主网架是能源保供的基础，抽水蓄能是

目前电力系统比较安全、稳定、成熟的调节方式，投资规模提升释放出鲜明导向，也是公司坚持服务国家重大战略实施的一贯之举。增加主网架和抽水蓄能投资，将有效支撑构建坚强智能电网，推动提升系统调节能力，加快电网向能源互联网升级，助力实现“双碳”目标。

中国西电人士向记者表示，在“双碳”目标的驱动下，抽水蓄能是一个技术成熟、得到业内认可的储能方式，目前来看这具有比较好的市场前景。另外，在构建绿色低碳数字经济的背景下，水电是可再生能源发展的重要组成部分，中国西电方面也在持续关注。

记者注意到，在南方电网计划增加投资的项目中，除粤港澳大湾区系列重点工程外，主要集中在新能源送出配套电网工程和抽水蓄能项目上。

其中，南方电网建设的两座百万千瓦级抽水蓄能电站于5月28日投产发电。据悉，这两座电站总投资约150亿元，建设投运可拉动上下游产业链投资约300亿元、带动就业岗位约7.4万个。