



东亚前海新材料周报：多晶硅景气度持续提升

核心观点

1、2022年以来，多晶硅价格持续攀升。截至2022年7月15日，多晶硅现货价报27万元/吨，周涨5.2%，月涨17.4%，较2022年初上涨53.4%，目前价格仍处于上行通道。供给方面，多晶硅产能、产量稳步增长，新增产能有望放量。产能方面，2019-2021年，我国多晶硅产能从51.5万吨增长到55.7万吨，复合增长率为4.0%。产量方面，2021年我国多晶硅产量为48.7万吨，同比增长20.2%。2022年1-5月我国多晶硅产量为27.43万吨，同比增长28.7%。伴随着下游需求的快速扩张，未来多晶硅产能或将释放加速。2022年国内计划新增多晶硅产能27.7万吨，较2021年底总产能上涨49.8%。2023年计划新增多晶硅产能57万吨，超过2021年全年水平。需求方面，光伏行业快速发展持续拉动需求增长。2021年国内新增光伏装机量53GW，同比增长9.96%；2022年1-5月国内新增光伏装机量23.71GW，同比增长139.3%。光伏行业的高速发展带动多晶硅需求上行。2021年多晶硅表观消费量为59.6万吨，同比增长20.2%。2022年1-5月，多晶硅表观消费量为30.2万吨，同比增长28.7%。库存处于下行通道。2022年6月中旬以来，多晶硅库存有所回落，截至2022年7月8日，多晶硅工厂库存报1.03万吨，较6月初下降9.6%。综合来看，光伏行业快速发展带动多晶硅需求上行，进而带动供给增长，叠加目前多晶硅价格持续攀升，未来多晶硅行业景气向好。

2、截至2022年07月15日，新材料指数(885544.TI)跌1.2%。新材料21个板块上周有7个板块上涨或持平，有14个板块下跌。其中，涨幅排名前三的分别为光伏玻璃、光伏辅材、碳纤维，涨幅分别为6.0%、5.0%、5.0%；跌幅排名前三的分别为光学元件、LED、电子化学品III，跌幅分别为5.5%、5.3%、5.2%。

3、化工新材料产品涨跌不一，其中碳酸二甲酯涨2.3%，PC跌2.5%。碳酸二甲酯方面，价格上涨原因主要为中盐红四方、浙铁大风装置停车，开工率下降，致使碳酸二甲酯产量减少，叠加下游电解液溶剂、聚碳酸酯需求支撑，促进其价格上行。PC方面，价格下跌主要原因为国内厂商货源供应平稳，叠加下游需求疲软，致使PC价格承压下行。

4、行情回顾。上周，化工新材料中的277家上市公司，共有77家上市公司股价上涨或持平，占比27.8%，有200家上市公司下跌，占比72.2%。周涨幅排名前3的依次为宇邦新材、长鸿高科、通灵股份，周涨幅分别为21.8%、21.3%、21.0%；周跌幅排名前3的依次为石大胜华、集泰股份、鸿合科技，周跌幅分别为16.9%、15.6%、12.7%。

投资建议

目前多晶硅价格持续上行，产能供给加速，叠加下游需求旺盛，行业景气有望上行，相关生产企业或将受益，如合盛硅业、大全能源、新安股份、通威股份等。

风险提示

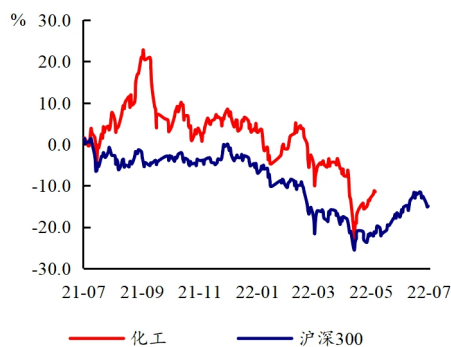
光伏装机量增长不及预期、原材料价格异常波动、安全环保政策升级等。

评级 推荐(维持)

报告作者

作者姓名	李子卓
资格证书	S1710521020003
电子邮箱	lizz@easec.com.cn
联系人	丁俊波
电子邮箱	dingjb@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【化工】隔膜行业有望量价齐升_20220711》2022.07.11
 《【化工】需求持续拉动，碳酸二甲酯有望迎未来量价齐升_20220704》2022.07.04
 《【化工】磷矿石价格上行，磷化工有望持续景气_20220630》2022.06.30
 《【化工】烧碱降碳表现亮眼，行业景气持续上行_20220627》2022.06.27
 《【化工】MDI/TDI价格上涨，聚氨酯行业有望景气上行_20220620》2022.06.20

正文目录

1. 核心观点.....	4
1.1. 多晶硅有望迎来量价齐升.....	4
1.2. 碳酸二甲酯涨 2.3%，PC 跌 2.5%.....	4
2. 行情回顾.....	5
2.1. 市场整体走势.....	5
2.2. 新材料板块行情.....	5
2.3. 个股走势.....	6
2.4. 重点产品价格跟踪.....	7
2.4.1. 基础商品价格.....	7
2.4.2. 碳纤维.....	9
2.4.3. 半导体材料.....	9
2.4.4. 电子化学品.....	10
2.4.5. 锂电材料.....	11
2.4.6. 光伏材料.....	13
2.4.7. 显示器.....	14
2.4.8. 可降解塑料.....	15
2.4.9. 工程塑料.....	15
3. 行业要闻.....	16
4. 重点上市公司公告.....	18
5. 风险提示.....	22

图表目录

图表 1. 上证指数跌 3.8%.....	5
图表 2. 沪深 300 指数跌 4.1%.....	5
图表 3. 光伏玻璃板块涨 6.0%，光学元件板块跌 5.5%.....	5
图表 4. 新材料个股周涨幅排名前 10.....	6
图表 5. 新材料个股周跌幅排名前 10.....	6
图表 6. 布伦特原油期货跌 6.9%，WTI 原油期货跌 5.5%.....	7
图表 7. 动力煤期货跌 2.3%，焦煤期货跌 21.1%.....	7
图表 8. 天然气涨 17.3%.....	7
图表 9. 金属锂较前周持平.....	8
图表 10. 金属硅涨 2.4%.....	8
图表 11. 有机硅涨 2.1%.....	8
图表 12. BDO 跌 10.3%.....	8
图表 13. 碳酸锂、氢氧化锂较前周持平.....	8
图表 14. 碳酸二甲酯涨 2.3%.....	8
图表 15. 碳纤维小丝束、碳纤维大丝束较前周持平.....	9
图表 16. 碳纤维 T300(12K)、碳纤维 T700(12K)较前周持平.....	9
图表 17. 硅片单晶 M6 较前周持平.....	9
图表 18. 碳化硅较前周持平.....	9
图表 19. 氟气较前周持平.....	10
图表 20. 氟气较前周持平.....	10
图表 21. 氟气较前周持平.....	10
图表 22. 氟气较前周持平.....	10
图表 23. 电子化学品相关产品价格.....	11

图表 24. 磷酸铁锂较前周持平, 钴酸锂跌 4.3%, 锰酸锂较前周持平.....	12
图表 25. 三元材料 523 跌 0.9%.....	12
图表 26. 三元前驱体 523 型跌 2.5%, 三元前驱体 622 型跌 2.3%, 三元前驱体 811 型跌 2.1%.....	12
图表 27. PVDF (三元)、PVDF (LFP) 较前周持平.....	12
图表 28. 负极材料天然石墨低端、中端、高端较前周持平.....	13
图表 29. 隔膜 (湿法)、隔膜 (干法) 较前周持平.....	13
图表 30. 电解液较前周持平.....	13
图表 31. 六氟磷酸锂较前周持平.....	13
图表 32. 多晶硅涨 5.2%.....	14
图表 33. 多晶电池片最新市场价报 0.93 元/瓦.....	14
图表 34. 光伏组件(单晶 perc,310W)较前周持平.....	14
图表 35. 光伏玻璃镀膜 3.2mm 较前周持平.....	14
图表 36. EVA 跌 2.4%.....	14
图表 37. 显示器面板 (21.5 寸 1920x1080 LED)、显示器面板(23.8 寸 1920x1080 LED)最新价报 45.8、58.1 美元/片.....	15
图表 38. PBAT 跌 2.3%.....	15
图表 39. PLA 较前周持平.....	15
图表 40. PA6 跌 0.4%, PA66 较前周持平.....	16
图表 41. POM 白色粒料、POM 黑色粒料最新市场价分别报 15500、13000 元/吨.....	16
图表 42. PC 跌 2.5%.....	16
图表 43. PPO 较前周持平.....	16
图表 44. 聚酯瓶片跌 1.0%, 聚酯切片跌 7.0%.....	16

1. 核心观点

1.1. 多晶硅有望迎来量价齐升

2022 年以来，多晶硅价格持续攀升。根据百川盈孚数据，截至 2022 年 7 月 15 日，多晶硅现货价报 27 万元/吨，周涨 5.2%，月涨 17.4%，较 2022 年初上涨 53.4%，目前价格仍处于上行通道。

供给方面，多晶硅产能、产量稳步增长，新增产能有望放量。根据百川盈孚数据，**产能方面**，2019-2021 年，我国多晶硅产能从 51.5 万吨增长到 55.7 万吨，复合增长率为 4.0%。**产量方面**，2021 年我国多晶硅产量为 48.7 万吨，同比增长 20.2%。2022 年 1-5 月我国多晶硅产量为 27.43 万吨，同比增长 28.7%。伴随着下游需求的快速扩张，未来多晶硅产能或将加速释放。2022 年国内计划新增多晶硅产能 27.7 万吨，较 2021 年底总产能上涨 49.8%。2023 年计划新增多晶硅产能 57 万吨，超过 2021 年全年水平。

需求方面，光伏行业快速发展持续拉动需求增长。根据国家能源局数据，2021 年国内新增光伏装机量 53GW，同比增长 9.96%；2022 年 1-5 月国内新增光伏装机量 23.71GW，同比增长 139.3%。多晶硅通过融化铸锭或拉晶切片后制成多晶硅片和单晶硅片应用于光伏电池制造领域，处于光伏产业链上游。光伏行业的高速发展带动多晶硅需求上行。根据百川盈孚数据，2021 年多晶硅表观消费量为 59.6 万吨，同比增长 20.2%。2022 年 1-5 月，多晶硅表观消费量为 30.2 万吨，同比增长 28.7%。

库存处于下行通道。2022 年 6 月中旬以来，多晶硅库存有所回落，根据百川盈孚数据，截至 2022 年 7 月 8 日，多晶硅工厂库存报 1.03 万吨，较 6 月初下降 9.6%。

综合来看，光伏行业快速发展带动多晶硅需求上行，进而带动供给增长，叠加目前多晶硅价格持续攀升，未来多晶硅行业景气向好。

1.2. 碳酸二甲酯涨 2.3%，PC 跌 2.5%

化工新材料产品涨跌不一，其中碳酸二甲酯涨 2.3%，PC 跌 2.5%。碳酸二甲酯方面，价格上涨原因主要为中盐红四方、浙铁大风装置停车，开工率下降，致使碳酸二甲酯产量减少，叠加下游电解液溶剂、聚碳酸酯需求支撑，促进其价格上行。PC 方面，价格下跌主要原因为国内厂商货源供应平稳，叠加下游需求疲软，致使 PC 价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(07/11-07/15)上证指数报收 3228.1 点, 下跌 128 点, 跌幅为 3.8%; 沪深 300 指数报收 4248.5 点, 下跌 180.3 点, 跌幅为 4.1%。

图表 1. 上证指数跌 3.8%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 2. 沪深 300 指数跌 4.1%

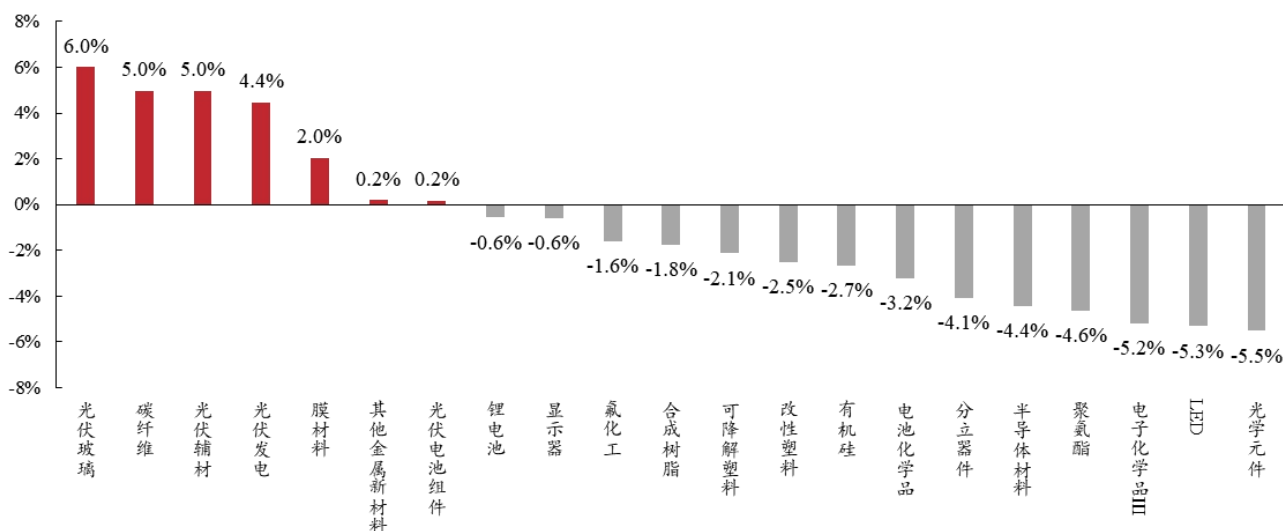


资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

2.2. 新材料板块行情

上周新材料指数(885544.TI)跌 1.2%。我们以申万(III)级、长江(III)级、同花顺概念指数分类为基础, 选取了和新材料密切相关的 21 个板块, 共 277 只股票为研究标的。21 个板块上周有 7 个板块上涨或持平, 有 14 个板块下跌。其中, 涨幅排名前三的分别为光伏玻璃、光伏辅材、碳纤维, 涨幅分别为 6.0%、5.0%、5.0%; 跌幅排名前三的分别为光学元件、LED、电子化学品 III, 跌幅分别为 5.5%、5.3%、5.2%。

图表 3. 光伏玻璃板块涨 6.0%, 光学元件板块跌 5.5%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

2.3. 个股走势

在 277 家新材料股票中，过去一周，共有 77 家上市公司股价上涨或持平，占比 27.8%，有 200 家上市公司下跌，占比 72.2%。周涨幅排名前 3 的依次为宇邦新材、长鸿高科、通灵股份，周涨幅分别为 21.8%、21.3%、21.0%；周跌幅排名前 3 的依次为石大胜华、集泰股份、鸿合科技，周跌幅分别为 16.9%、15.6%、12.7%。

图表 4. 新材料个股周涨幅排名前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	301266.SZ	宇邦新材	62.2	21.8	13.1
2	605008.SH	长鸿高科	16.9	21.3	20.6
3	301168.SZ	通灵股份	56.0	21.0	24.2
4	002952.SZ	亚世光电	15.5	20.8	26.6
5	603105.SH	芯能科技	13.9	20.0	24.7
6	600152.SH	维科技术	7.5	18.9	23.4
7	002585.SZ	双星新材	20.6	18.0	13.9
8	605020.SH	永和股份	28.2	16.9	14.5
9	300438.SZ	鹏辉能源	81.8	16.8	33.1
10	601222.SH	林洋能源	10.3	16.8	23.0

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 5. 新材料个股周跌幅排名前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	603026.SH	石大胜华	135.0	-16.9	-7.1
2	002909.SZ	集泰股份	11.6	-15.6	-35.4
3	002955.SZ	鸿合科技	20.5	-12.7	-5.6
4	002256.SZ	兆新股份	2.9	-12.7	-1.7
5	002456.SZ	欧菲光	5.6	-12.5	-16.2
6	002745.SZ	木林森	8.4	-12.2	-14.2
7	002759.SZ	天际股份	25.5	-11.5	-6.2
8	300752.SZ	隆利科技	19.7	-11.5	-19.4
9	003026.SZ	中晶科技	49.3	-10.5	-15.1
10	600370.SH	三房巷	3.1	-11.0	-12.3

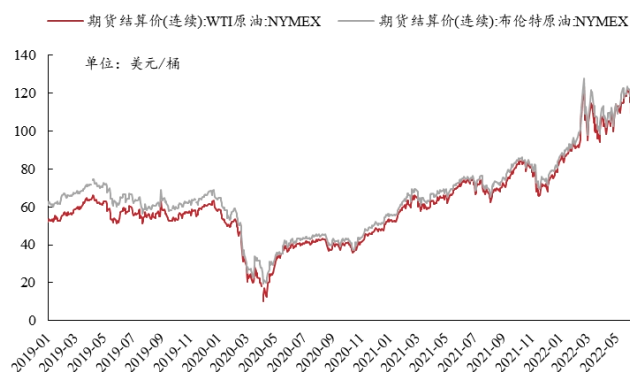
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4. 重点产品价格跟踪

2.4.1. 基础商品价格

截至 2022 年 07 月 15 日, 布伦特原油主力连续期货价报 97.59 美元/桶, 周跌 6.9%, WTI 原油主力连续期货结算价报 101.16 美元/桶, 周跌 5.5%; 中国动力煤主力连续期货结算价报 798.6 元/吨, 周跌 2.3%, 焦煤主力连续期货结算价报 2448.5 元/吨, 周跌 21.1%; 天然气方面, 美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 7.12 美元/百万英热单位, 周涨 17.3%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 6.9%, WTI 原油期货跌 5.5%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货跌 2.3%, 焦煤期货跌 21.1%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

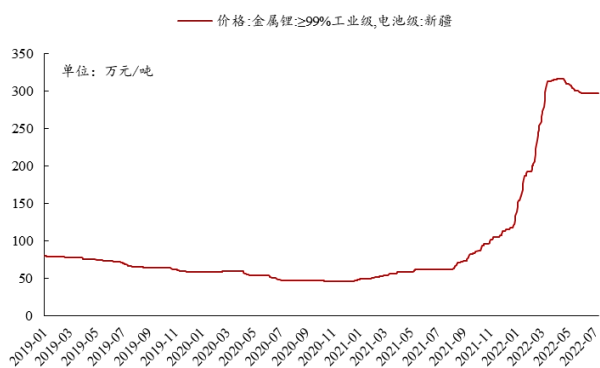
图表 8. 天然气涨 17.3%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

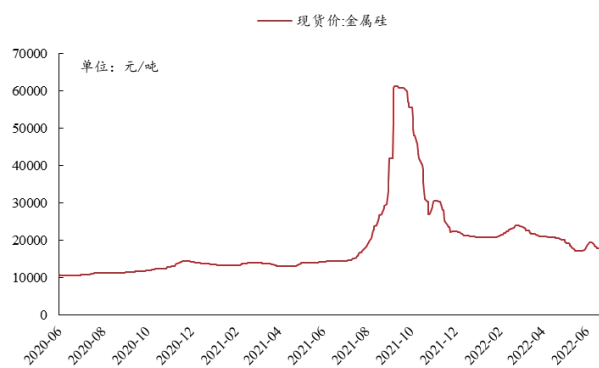
截至 2022 年 07 月 15 日, 金属锂市场价报 297 万元/吨, 较前周持平; 金属硅现货价报 18120 元/吨, 周涨 2.4%; 有机硅市场价报 20840 元/吨, 周涨 2.1%; BDO 华东市场主流价报 17500 元/吨, 周跌 10.3%。碳酸锂市场价报 45.9 万元/吨, 较前周持平; 氢氧化锂市场价报 47.3 万元/吨, 较前周持平; 碳酸二甲酯市场市场均价报 6780 元/吨, 周涨 2.3%。

图表 9. 金属锂较前周持平



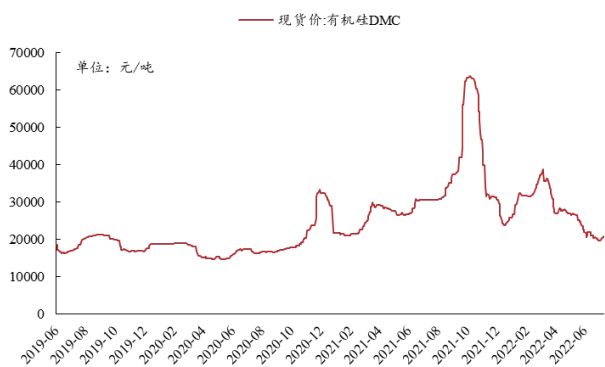
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 10. 金属硅涨 2.4%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅涨 2.1%



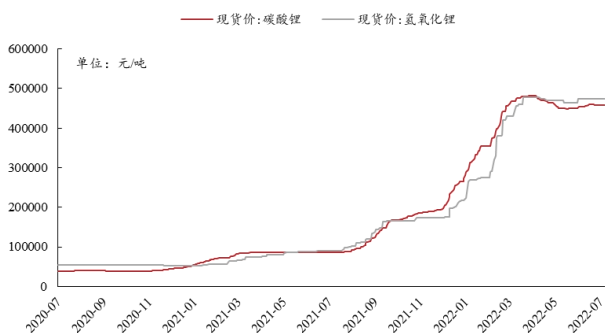
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 12. BDO 跌 10.3%



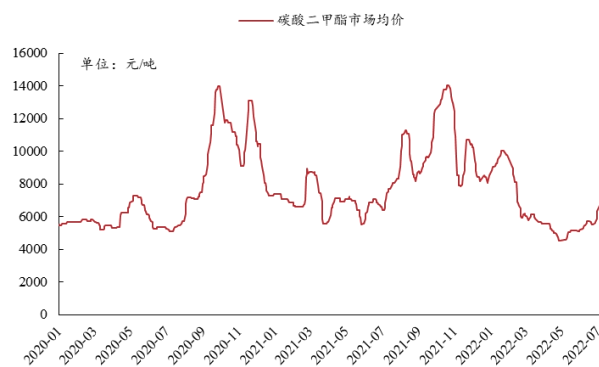
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 13. 碳酸锂、氢氧化锂较前周持平



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 14. 碳酸二甲酯涨 2.3%

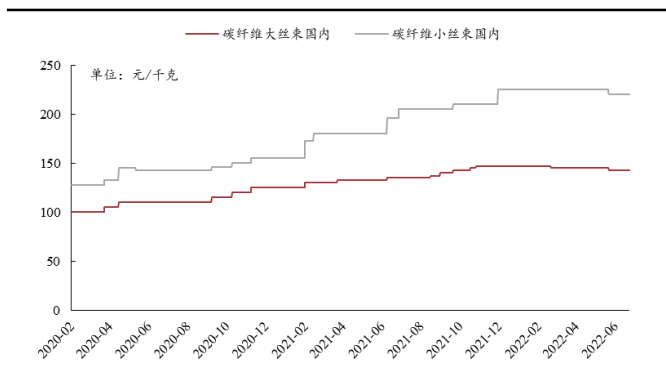


资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

2.4.2. 碳纤维

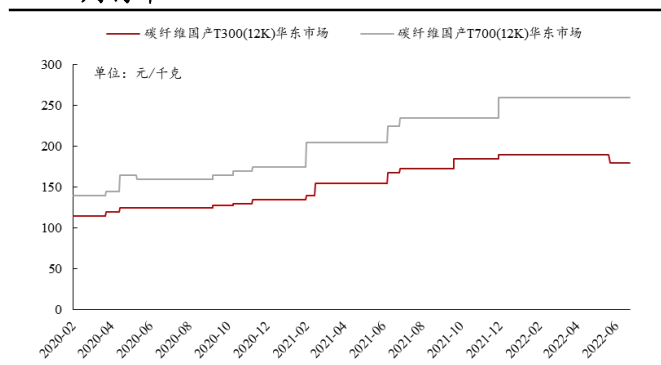
截至 2022 年 07 月 15 日，碳纤维小丝束市场价报 220 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 143 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300(12K)市场价报 180 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700(12K)市场价报 260 元/千克，较前周持平。

图表 15. 碳纤维小丝束、碳纤维大丝束较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 16. 碳纤维 T300(12K)、碳纤维 T700(12K)较前周持平

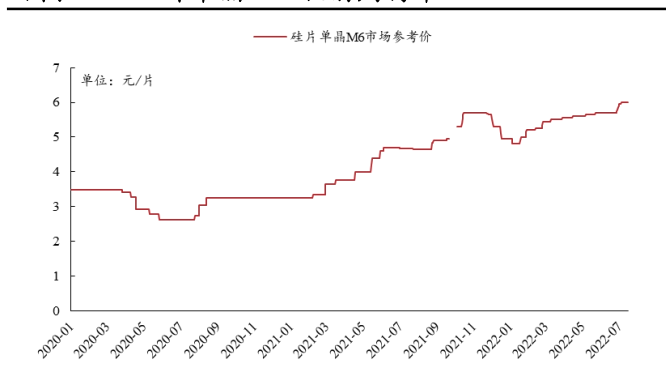


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.3. 半导体材料

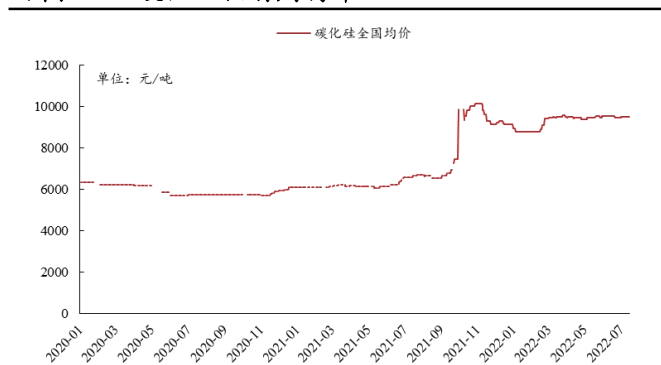
截至 2022 年 07 月 15 日，硅片单晶 M6 市场价报 6 元/片，较前周持平；碳化硅全国均价报 9479 元/吨，较前周持平；氦气市场价报 2400 元/瓶，较前周持平；氦气市场价报 50500 元/立方米，较前周持平；氦气市场价报 12750 元/立方米，较前周持平；氦气市场价报 510000 元/立方米，较前周持平。

图表 17. 硅片单晶 M6 较前周持平



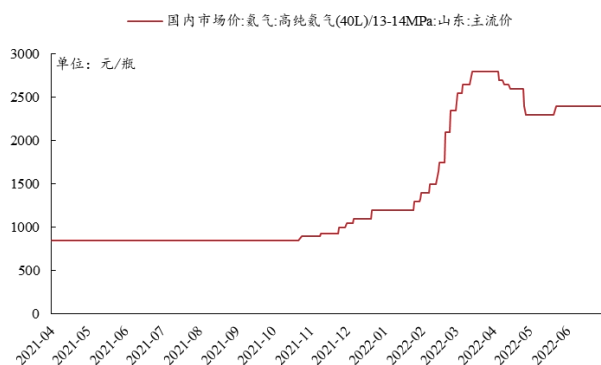
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅较前周持平



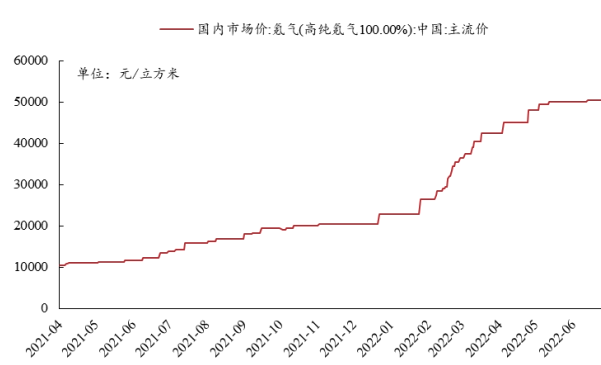
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气较前周持平



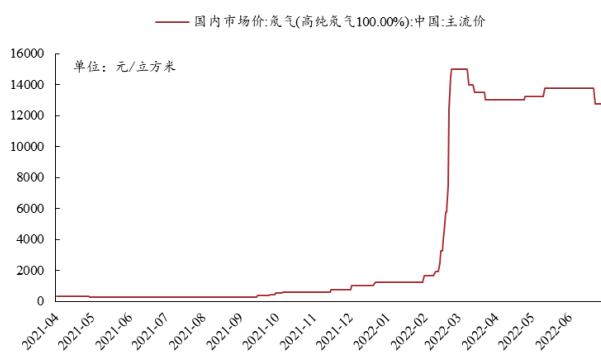
资料来源:同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 20. 氦气较前周持平



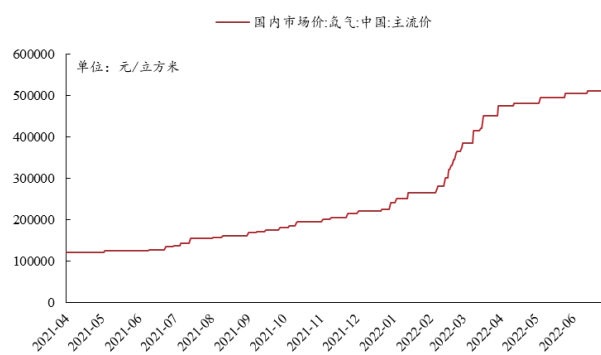
资料来源:同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氦气较前周持平



资料来源:同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 22. 氦气较前周持平



资料来源:同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

2.4.4. 电子化学品

截至 2022 年 07 月 15 日, 显影液、蚀刻液市场价报 1000、800 元/吨; 电子级双氧水 G2、G3、G4、G5 级市场价报 2500、4500、5500、7000 元/吨; 电子级氢氟酸 EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级市场价报 6424、7000、9800、13500、16000 元/吨; 电子级硫酸 G2、G5 级市场价报 1600、6000 元/吨; 电子级氨水 G5 级市场价报 7000 元/吨; 电子级磷酸 BV I、BV III 级市场价报 12500、25000 元/吨。

图表 23. 电子化学品相关产品价格

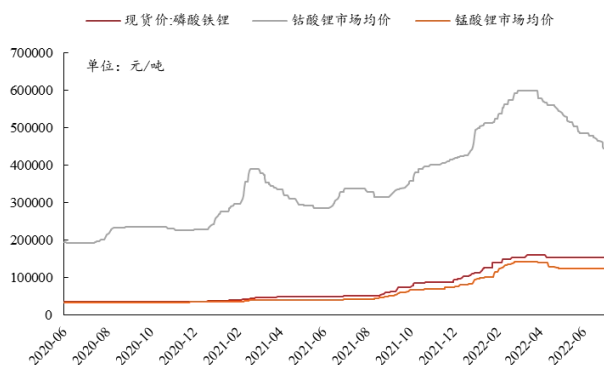
更新日期	产品指标	价格 元/吨	近 1 月均价 元/吨	近 1 年均价 元/吨
7 月 15 日	显影液电子级 TMAH25%华东	1000.0	1000.0	1000.0
7 月 15 日	蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东	800.0	800.0	800.0
7 月 15 日	电子级双氧水 G2 级中国	2500.0	2500.0	2852.5
7 月 15 日	电子级双氧水 G3 级中国	4500.0	4500.0	4852.5
7 月 15 日	电子级双氧水 G4 级中国	5500.0	5500.0	6204.9
7 月 15 日	电子级双氧水 G5 级中国	7000.0	7000.0	7704.9
7 月 15 日	电子级氢氟酸 EL 级中国	6424.0	6424.0	6387.5
7 月 15 日	电子级氢氟酸 UP 级中国	7000.0	7000.0	7485.8
7 月 15 日	电子级氢氟酸 UPS 级中国	9800.0	9800.0	9772.7
7 月 15 日	电子级氢氟酸 UPSS 级中国	13500.0	13500.0	13330.6
7 月 15 日	电子级氢氟酸 UPSSS 级中国	16000.0	16000.0	15606.6
7 月 15 日	电子级硫酸 G2 级中国	1600.0	1390.3	882.0
7 月 15 日	电子级硫酸 G5 级中国	6000.0	6000.0	6000.0
7 月 15 日	电子级氨水 G5 级华东	7000.0	7000.0	7000.0
7 月 15 日	电子级磷酸 BV I 级, ≤100ppb 华东	12500.0	12364.5	11795.4
7 月 15 日	电子级磷酸 BV III 级, ≤10ppb 华东	25000.0	24651.6	23270.5

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.5. 锂电材料

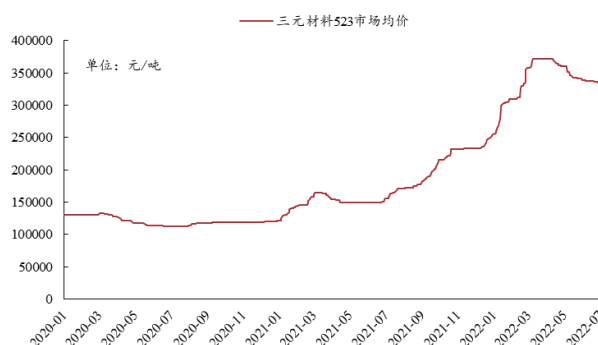
截至 2022 年 07 月 15 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 15.5 万元/吨，较前周持平；钴酸锂市场均价报 44.5 万元/吨，周跌 4.3%；锰酸锂高端市场均价报 12.4 万元/吨，较前周持平；三元材料 523 市场均价报 32.9 万元/吨，周跌 0.9%。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 11.9 万元/吨，周跌 2.5%，三元前驱体 622 型市场价报 12.9 万元/吨，周跌 2.3%，三元前驱体 811 型市场价报 14.12 万元/吨，周跌 2.1%；PVDF（三元）市场价报 67.5 万元/吨，较前周持平，PVDF（LFP）市场价报 54 万元/吨，较前周持平。

图表 24. 磷酸铁锂较前周持平，钴酸锂跌 4.3%，锰酸锂较前周持平



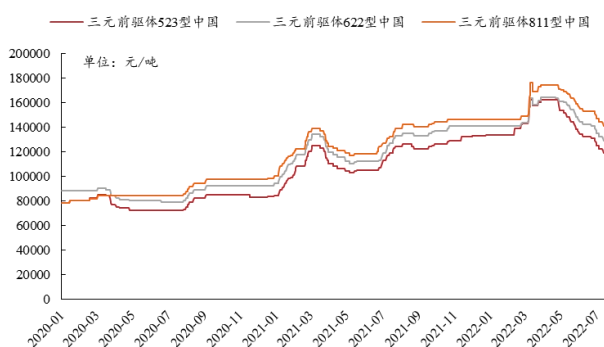
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 跌 0.9%



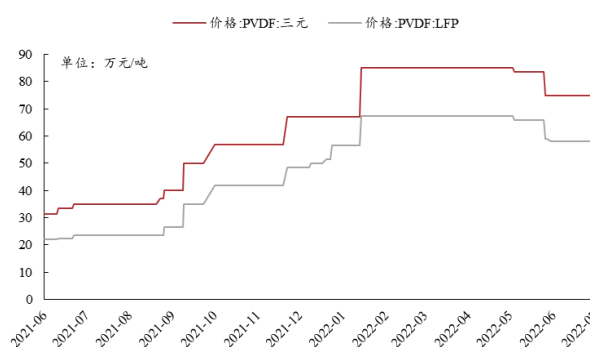
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 26. 三元前驱体 523 型跌 2.5%，三元前驱体 622 型跌 2.3%，三元前驱体 811 型跌 2.1%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

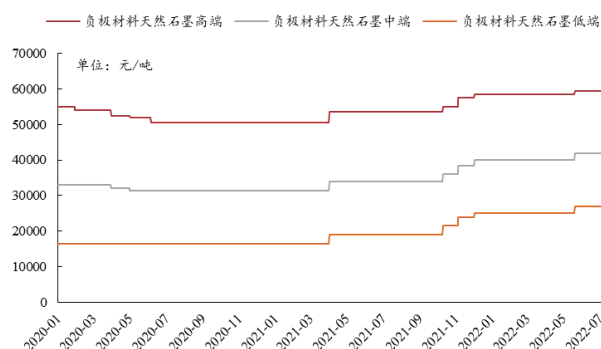
图表 27. PVDF (三元)、PVDF (LFP) 较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

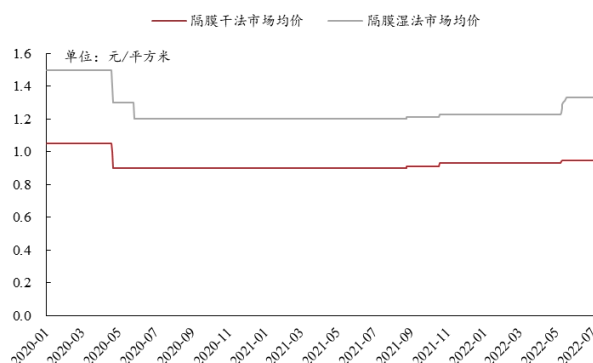
截至 2022 年 07 月 15 日，负极材料天然石墨低端市场价报 27000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨中端市场价报 42000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨高端市场价报 59500 元/吨，较前周持平。隔膜（湿法）市场均价报 1.35 元/平方米，较前周持平，隔膜（干法）市场均价报 0.95 元/平方米，较前周持平。

图表 28. 负极材料天然石墨低端、中端、高端较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

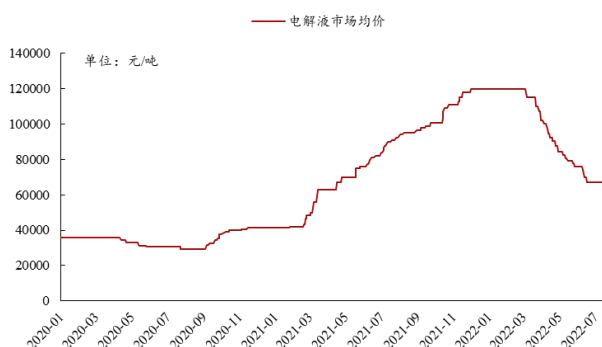
图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

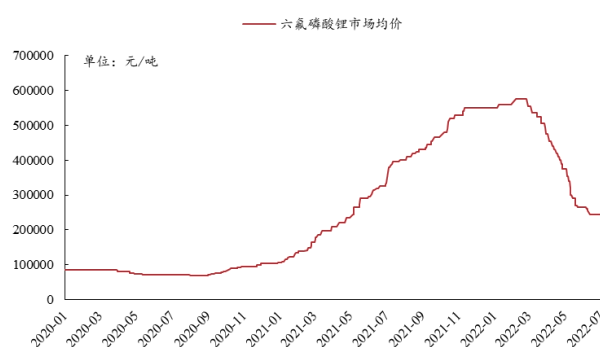
截至 2022 年 07 月 15 日, 电解液市场均价报 67000 元/吨, 较前周持平;
六氟磷酸锂市场均价报 25.25 万元/吨, 较前周持平。

图表 30. 电解液较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 31. 六氟磷酸锂较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.6. 光伏材料

截至 2022 年 07 月 15 日, 多晶硅市场价报 27 万元/吨, 周涨 5.2%; 多晶电池片最新市场均价报 0.93 元/瓦; 光伏组件(单晶 perc, 310W)市场价报 1.92 元/瓦, 较前周持平; 光伏玻璃镀膜 3.2mm 市场均价报 3437.5 元/吨, 较前周持平; EVA 市场均价报 24690 元/吨, 周跌 2.4%。

图表 32. 多晶硅涨 5.2%



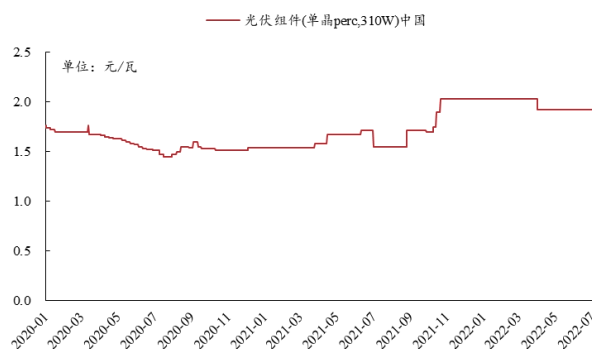
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 33. 多晶电池片最新市场价报 0.93 元/瓦



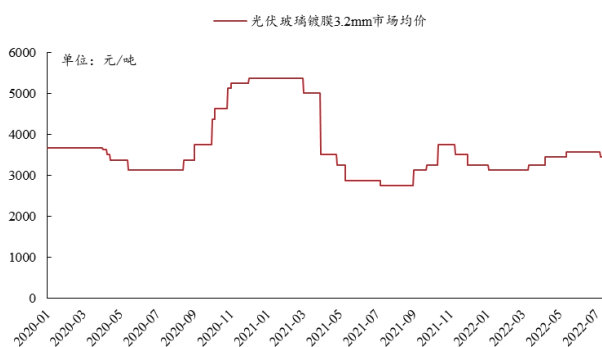
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 34. 光伏组件(单晶 perc,310W)较前周持平



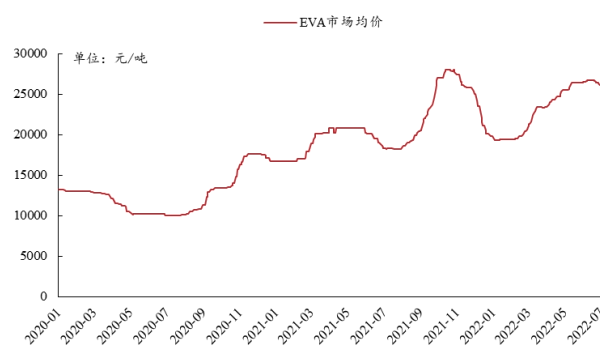
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 35. 光伏玻璃镀膜 3.2mm 较前周持平



资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 36. EVA 跌 2.4%

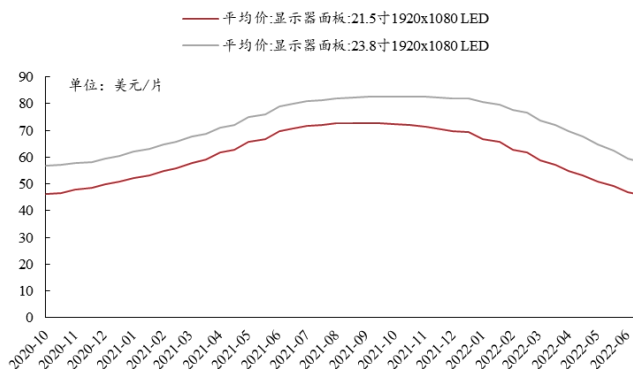


资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

2.4.7. 显示器

截至 2022 年 07 月 15 日, 显示器面板 (21.5 寸 1920x1080 LED) 最新价报 45.8 美元/片, 显示器面板(23.8 寸 1920x1080 LED)最新价报 58.1 美元/片。

图表 37. 显示器面板(21.5 寸 1920x1080 LED)、显示器面板(23.8 寸 1920x1080 LED)最新价报 45.8、58.1 美元/片

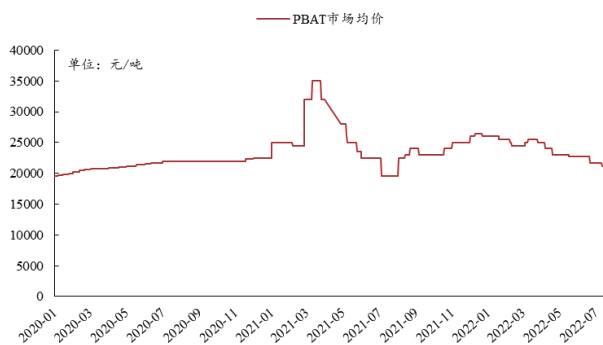


资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

2.4.8. 可降解塑料

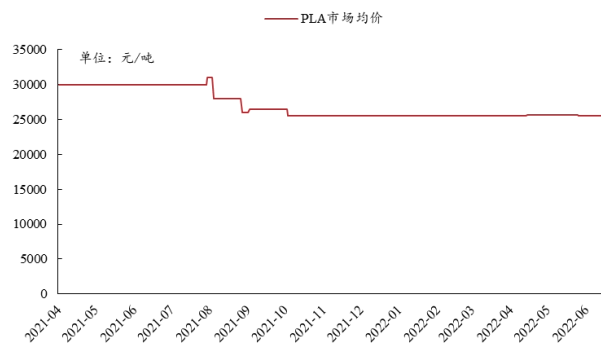
截至 2022 年 07 月 15 日, 聚对苯二甲酸丁二醇酯 (PBAT) 市场均价报 21200 元/吨, 周跌 2.3%; 聚乳酸 (PLA) 市场均价报 25500 元/吨, 较前周持平。

图表 38. PBAT 跌 2.3%



资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 39. PLA 较前周持平

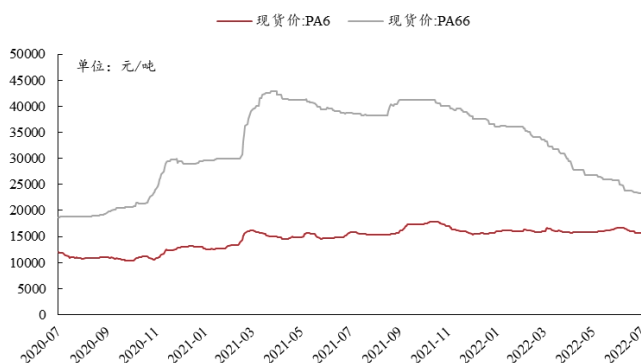


资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

2.4.9. 工程塑料

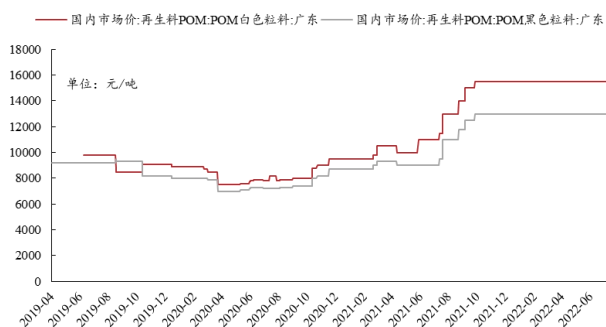
截至 2022 年 07 月 15 日, 聚酰胺方面, PA6 现货价报 15533.33 元/吨, 周跌 0.4%, PA66 现货价报 22750 元/吨, 较前周持平; 聚甲醛方面, POM 白色粒料最新市场价报 15500 元/吨, POM 黑色粒料最新市场价报 13000 元/吨; 聚碳酸酯 PC 现货价报 16350 元/吨, 周跌 2.5%; 聚苯醚 PPO 市场价报 42500 元/吨, 较前周持平; 聚酯瓶片市场价报 8635 元/吨, 周跌 1.0%, 聚酯切片市场价报 7000 元/吨, 周跌 7.0%。

图表 40. PA6 跌 0.4%，PA66 较前周持平



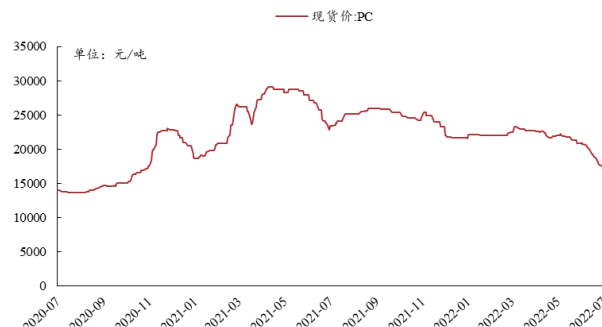
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 41. POM 白色粒料、POM 黑色粒料最新市场价分别报 15500、13000 元/吨



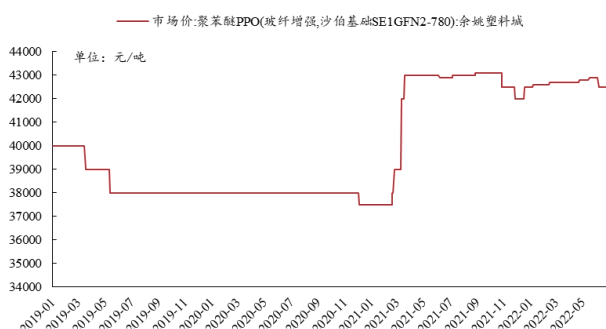
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 42. PC 跌 2.5%



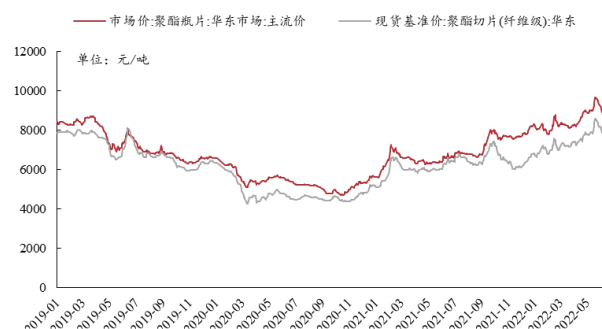
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 43. PPO 较前周持平



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 44. 聚酯瓶片跌 1.0%，聚酯切片跌 7.0%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- 国内首个海岛“绿氢”示范工程投运。国网浙江台州大陈岛氢能综合利用示范工程正式投运，这是国内首个海岛“绿氢”综合能源示范工程。该工程利用海岛丰富的风电，通过质子交换膜技术电解水制氢，

构建了“制氢—储氢—燃料电池热电联供系统”。投运后，预计每年可消纳岛上富余风电 36.5 万千瓦时，产出氢气 73000 标准立方米，这些氢气可发电约 10 万千瓦时，减少二氧化碳排放 73 吨。（中国化工报）

- **中国石油首个水面光伏项目在大庆油田并网发电。**7 月 1 日，中国石油首个水面光伏项目—大庆油田星火水面光伏示范工程并网发电，标志着大庆油田新能源业务发展全面提速。该项目利用两个水面，建设用地 40 万平方米、装机规模 18.73 兆瓦，年均发电 2750 万千瓦时、减排二氧化碳 2.2 万吨。（化工网）
- **西南油气田公司气田水提锂先导试验取得阶段性成果。**西南油气田公司联合西南石油大学和成都锦锂新能科技有限公司，克服先导实验现场站内场地受限、水质预处理复杂等困难，在 6 月 22 日，成功实现了提取 40L 高浓度氯化锂溶液。7 月 4 日，在实验室制得 100 克氢氧化锂，萃取出 400 克碳酸锂粉末，标志着气田水提锂先导试验取得阶段性成果。（化工网）
- **深圳能源 10GW 组件+10GW 逆变器项目签约。**深圳能源南京控股有限公司光伏智能组件和逆变器项目是由深圳能源和隆基股份强强合作，在沛县计划建设年产 10GW 智能数字化光伏组件、10GW 光伏逆变器项目。该项目计划总投资 53 亿元，建成后将成为重要的智能组件生产基地，产生可观的综合效益。（化工网）
- **中海石油化学抛出 13 亿收购计划转型化工新材料。**中海石油化学股份有限公司发布公告，已与中海石油炼化订立股权转让协议，购买东方石化的全部股权，现金代价为人民币 13.05 亿元。本次收购符合中海石油化学布局丙烯腈业务的战略发展要求，该公司拟利用富岛化工自产液氨和东方石化产丙烯、苯乙烯等原料，建设丙烯腈项目，并以此为基础向下游产业链延伸，布局 ABS 等高端化工新材料产业，实现转型发展化工新材料产业。（化工新材料）
- **华峰集团增资 287 亿布局千亿新材料产业园。**7 月 7 日，千亿重庆华峰新材料产业园战略合作签约仪式在渝举行。重庆华峰正在建设 40 万吨/年己二酸、30 万吨/年差别化氨纶、20 万吨/年己二腈/己二胺、25 万吨/年尼龙 66、15 万吨/年高端汽车铝板带箔等项目，总投资 120 亿元，建成后年产值将达 800 亿元以上。重庆华峰还将新增投资 100 亿元，建设新材料一体化项目，做强做大以页岩气为原料的产业链，投产后项目产值将突破 200 亿元。（化工新材料）
- **赣锋锂业拟 9.62 亿美元收购阿根廷锂盐湖项目。**7 月 11 日晚间，赣锋锂业公告称同意全资子公司收购 Lithea 公司不超过 100%股份，总对价不超过 9.62 亿美元。Lithea 公司主要从事收购、勘探及开发锂矿业权，

旗下的主要资产 PPG 项目是位于阿根廷萨尔塔省的锂盐湖项目，包括 Pozuelos 和 PastosGrandes 两块锂盐湖资产。（中国无机盐工业协会）

- **中旗新材拟 7980 万元收购两石英矿 100% 股权。**7 月 12 日，广东中旗新材料股份有限公司发布公告称，为保障罗城硅晶新材料研发开发制造一体化项目顺利实施，公司与广西罗城鑫海矿业有限公司股东及广西罗城新联矿业有限公司股东友好协商，以合计 7980 万元的价格收购鑫海矿业及新联矿业 100% 股权。鑫海矿业拥有广西罗城县拉马矿区脉石英矿采矿权和探矿权，该矿矿区面积 0.9340 平方公里，年产 10 万吨；新联矿业拥有广西罗城县拉荣脉石英矿采矿权和探矿权，该矿矿区面积 2.1020 平方公里，年产 10 万吨。（中国网财经）
- **上海发布新材料相关发展方案。**7 月 8 日，在上海市政府新闻发布会上，上海市经济和信息化委员会主任吴金城介绍了在打造 5 个特色产业园区方面的发展方案，即上海市将以低碳氢源+新材料为核心，加快建设“上海化工区绿色低碳示范园”。围绕打造上海国际化工新材料创新中心，加快轻质高强材料、新能源材料、氢气储运材料、燃料电池材料以及二氧化碳资源化技术的孵化和应用。（化工新材料）
- **陕煤集团榆林化学公司“煤炭分质利用制化工新材料示范项目 50 万吨/年 DMC 工程”正式开工。**7 月 6 日，榆林经开区在陕煤集团榆林化学公司项目现场举行 2022 年第三季度重点项目集中开工仪式，年产 50 万吨 DMC 项目开工，该项目计划建设 50 万吨/年碳酸二甲酯（DMC）生产装置以及配套的辅助和公用工程，其中一期建设 10 万吨/年高纯 DMC 生产装置，二期建设 40 万吨/年高纯 DMC 生产装置。（化工新材料）

4. 重点上市公司公告

【万丰奥威】2022 年半年度业绩预告

公司上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 32,620 万元-35,800 万元，同比增长 39.96%-53.60%。报告期内业绩变动主要原因：公司一方面不断优化市场结构，快速反应和满足下游客户需求，提升客户配套量尤其新能源汽车轻量化部件配套供应，另一方面通航飞机制造产业得益于订单充足、产销量稳健增长，销售收入增加，盈利能力持续提升。

【天赐材料】2022 年半年度业绩预告

公司上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 280,000 万元-300,000 万元，同比增长 257.74%-283.29%。报告期内业绩变动主要原因：受新能源汽车行业需求增长的影响，公司锂离子电池材料电解液及正极材料产品销量与价

格同比均有较大幅度增长，同时公司借助行业发展机会，产能加速投放，公司产业链一体化布局战略取得显著成效，随着产品原材料自产率不断提升，整体盈利能力明显提高。

【天赐材料】关于投资建设年产 20 万吨锂电池电解液改扩建和 10 万吨铁锂电池回收项目的公告

公司于 2022 年 7 月 11 日召开了第五届董事会第三十四次会议、第五届监事会第二十七次会议，审议通过了《关于投资建设年产 20 万吨锂电池电解液改扩建和 10 万吨铁锂电池回收项目的议案》，同意公司全资子公司江苏天赐高新材料有限公司使用自筹资金投资建设“年产 20 万吨锂电池电解液改扩建和 10 万吨铁锂电池回收项目”，项目总投资 120,021.25 万元，建设周期 12 个月。

【天赐材料】关于投资建设年产 7.5 万吨锂电基础材料项目的公告

公司于 2022 年 7 月 11 日召开了第五届董事会第三十四次会议、第五届监事会第二十七次会议，审议通过了《关于投资建设年产 7.5 万吨锂电基础材料项目的议案》，同意公司孙公司池州天赐高新材料有限公司使用自筹资金投资建设“年产 7.5 万吨锂电基础材料项目”，项目总投资 32,220.48 万元，建设周期 12 个月。

【天赐材料】关于拟设立全资子公司开展年产 40 万吨锂电池材料及 10 万吨锂电池回收项目前期相关工作的公告

公司于 2022 年 7 月 11 日召开了第五届董事会第三十四次会议、第五届监事会第二十七次会议，审议通过了《关于拟设立全资子公司开展年产 40 万吨锂电池材料及 10 万吨锂电池回收项目前期相关工作的议案》，同意公司以自有资金出资人民币 20,000 万元设立全资子公司湖北天赐高新材料有限公司开展“年产 40 万吨锂电池材料及 10 万吨锂电池回收项目”的前期相关工作，包括组织和开展项目前期可行性研究、科学规划项目实施内容和实施进度、开展项目立项、环评、安评等一系列项目建设前期工作。

【恩捷股份】2022 年半年度业绩预告

公司上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 199,600 万元-207,600 万元，比上年同期增长 90.06%-97.68%。报告期内业绩变动主要原因：公司湿法锂电池隔离膜产能持续提升，竞争优势不断巩固，且公司紧抓锂电池隔离膜业务的行业发展机遇，持续开拓海内外市场，湿法锂电池隔离膜的产量和销量持续稳定增长，叠加公司进一步加强内部管理，有效提升了运营效率，降本增效，公司整体利润水平显著提高。

【光威复材】2022 年半年度业绩预告

公司上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 50,557.42 万元，比上年同

期增长 16.48%。报告期内业绩变动主要原因：公司努力克服疫情影响，积极争取产品及时交付，实现营业收入 131,448 万元，同比增长约为 2%。

【南大光电】2022 年半年度业绩预告

公司上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 14,000 万元-15,200 万元，同比增长 63.70% - 77.74%。报告期内业绩变动主要原因：公司 MO 源业务扩大产能，提高毛利，销售业绩稳步增长；公司氢类电子特气在升级品质、扩大产能、提高市场份额的基础上，开发出更安全的新一代安全源产品，满足客户产品迭代需求；公司氟类电子特气业务凭借技术和产能优势，在稳固存量市场份额的同时，抢抓下游客户扩产契机，持续扩大增量市场份额。

【新宙邦】2022 年半年度业绩预告

公司上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 98,316.25 万元- 102,685.86 万元，同比增长 125% -135%。报告期内业绩变动主要原因：全球新能源汽车行业持续高度景气，公司电池化学品业务产量和销量同比大幅增加；下游 5G 通讯、半导体以及医药等行业快速发展，公司有机氟化学品业务主营产品销售业绩同比有较大幅度的提升；公司半导体化学品业务现有产品的客户市场需求快速增加，含氟冷却液（氟化液）顺利通过行业知名客户认证，实现大批量交付。

【立昂微】2022 年半年度业绩预增公告

公司上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 48,500.00 万元至 51,500.00 万元，同比增长 132.09%至 146.44%。报告期内业绩变动主要原因：受到国家政策驱动、半导体国产替代加快以及清洁能源、新能源汽车快速发展带动的下游需求持续增加，公司所处行业细分领域市场景气度持续高企，市场需求旺盛，公司销售订单饱满，主要产品产销量大幅提升。

【康冠科技】2022 年半年度业绩预增公告

公司上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 59,150.33 万元-66,943.52 万元，同比增长 135.99%-167.09%。报告期内业绩变动主要原因：公司智能交互显示产品业务量增长、智能电视平均尺寸增大、核心原材料价格下降、毛利率较上年同期上升、汇率变动、政府补助增长。

【大全能源】2022 年半年度业绩预增公告

公司上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 940,000.00 万元 - 960,000.00 万元，同比增长 335.03%-344.28%。报告期内业绩变动主要原因：2022 年整体光伏市场持续增长，高纯多晶硅料仍为整个产业链供应最紧缺的环节之一，因此多晶硅市场价格持续上涨。此外，公司三期 B 阶段项目于年初达产，新产能释放带动上半年销量同比增长约 80%。

【特变电工】2022 年半年度业绩预增公告

公司上半年归属于上市公司股东的净利润预计为 95.00 亿元-100.00 亿元，同比增长。报告期内业绩变动主要原因：受益于国家“双碳”战略实施和能源保供需要，公司所处新能源、能源和输变电行业需求增长。公司多晶硅产品煤炭产品销量同比增加，销售均价同比上涨，多晶硅及煤炭业务收入及利润同比大幅增长；风能、光伏电站建设及运营业务利润同比增长；输变电业务收入及利润同比增长。

【特变电工】关于控股子公司新特能源股份有限公司签订重大销售合同的公告

2022 年 7 月 12 日，公司控股子公司新特能源股份有限公司及其控股子公司、全资子公司与双良硅材料（包头）有限公司签署了《多晶硅战略合作买卖合同》，双良硅材料公司将于 2023 年 1 月至 2030 年 12 月期间向新特能源公司采购原生多晶硅特变电工股份有限公司 201,900 吨。实际销售价格采取月度议价方式，按照中国有色金属工业协会硅业分会 2022 年 7 月 6 日公布的国内单晶致密料成交均价测算，协议不含税总金额预计约人民币 517.44 亿元。

【晶瑞电材】关于全资子公司购买渭南美特瑞科技有限公司 100%股权完成工商变更并取得营业执照的公告

公司于 2022 年 7 月 4 日召开第三届董事会第八次会议，审议通过了《关于全资子公司购买渭南美特瑞科技有限公司 100%股权并由其购买土地、房屋及设备用于项目实施暨关联交易的议案》，同意全资子公司晶瑞新能源科技有限公司（简称“晶瑞新能源”）以自筹资金 335 万元购买李寅虎先生持有的渭南美特瑞科技有限公司（简称“渭南美特瑞”）100%股权，收购完成后，晶瑞新能源将持有渭南美特瑞 100%的股权，渭南美特瑞将成为公司全资孙公司。

【齐翔腾达】关于 20 万吨/年顺酐扩建项目二期（10 万吨/年）生产线建成投产的公告

公司投资扩建的 20 万吨/年顺酐项目二期（10 万吨/年，简称“二期项目”）生产线已建设完工，装置流程已全线贯通并顺利产出合格产品，实现一次开车成功。二期项目投产后，公司顺酐产品产能将超 40 万吨/年。

【中伟股份】关于全资子公司香港中拓与 DNPL 签署年产低冰镍含镍金属 2.75 万吨（印尼）项目合资协议的公告

公司于 2022 年 7 月 7 日召开第一届董事会第三十三次会议，审议通过《关于全资子公司香港中拓与 DNPL 签署年产低冰镍含镍金属 2.75 万吨（印尼）项目合资协议的议案》。根据项目合资协议约定，公司全资子公司香港中

伟中拓新能源有限公司与Debonair Nickel Private Limited在印度尼西亚纬达贝工业园内，投资开发建设年产低冰镍含镍金属 2.75 万吨（印尼）项目。项目总投资约为 15,092 万美元，投资并新建 2 条火法低冰镍生产线，年产低冰镍含镍金属约 2.75 万吨。

5. 风险提示

光伏装机量增长不及预期、原材料价格异常波动、安全环保政策升级等。

1) 光伏装机量增长不及预期：受国内疫情、产业政策、指标下放滞后等因素的影响，光伏装机量增长或将不及预期，进而对多晶硅需求产生影响。

2) 原材料价格异常波动：原材料价格异常波动会直接影响到多晶硅的生产成本，或将导致多晶硅价格产生波动。

3) 安全环保政策升级：多晶硅产品生产属于化工生产，在生产过程中存在一定的安全风险和环保风险，目前国家对环境保护监管趋严，安全环保政策升级或将对产品生产造成更大的压力。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层
上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼
广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：100086
邮编：200120
邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>