東亞前海證券有限責任公司
East Asia Qianhai Securities Co., Ltd.

东亚前海新材料周报：硅片景气度有望提升

核心观点

1、2022 年以来，硅片价格持续上涨。截至 2022 年 7 月 22 日，硅片现货价报 7.25 元/片，周涨 20.8%，月涨 27.2%，较 2022 年初上涨 46.5%，目前价格仍处于上行通道。**供给方面，硅片产能、产量快速增长。**近年来，光伏行业快速发展带动硅片产能、产量快速增长。产能方面，2019-2021 年，中国大陆硅片产能从 173.7GW 增长到 407.2GW，年均复合增长率为 53.1%，其中 2021 年同比增长 69.7%。产量方面，2019-2021 年，中国大陆硅片产量从 134.7GW 增长到 226.6GW，年均复合增长率为 29.7%。2022 年上半年我国硅片产量为 152.8GW，同比增长 45.5%。**需求方面，国内光伏行业快速发展，叠加国外光伏市场需求旺盛，持续拉动硅片需求增长。**国内方面，2021 年国内新增光伏装机量 53GW，同比增长 9.96%；2022 年上半年国内新增光伏装机量 30.88GW，同比增长 137.4%。出口方面，2021 年我国光伏电池片出口量为 98.5GW，同比增长 25.1%；2022 年上半年我国光伏组件出口量为 78.6GW，同比增长 74.3%。**成本方面，多晶硅价格高企，支撑硅片价格上涨。**截至 2022 年 7 月 22 日，多晶硅现货价报 29.3 万元/吨，较年初上涨 27.4%，目前价格位于近三年高位，对硅片价格上涨起到一定的支撑作用。综合来看，国内光伏行业快速发展叠加海外光伏市场需求旺盛，带动硅片需求、供给同步快速增长。目前硅片价格处于上行通道中，叠加多晶硅价格高位对硅片价格上行起到支撑作用，未来硅片行业有望迎来景气向好。

2、截至 2022 年 07 月 22 日，新材料指数（885544.TI）涨 3.3%。新材料 21 个板块上周有 15 个板块上涨或持平，有 6 个板块下跌。其中，涨幅排名前三的分别为膜材料、光学元件、改性塑料，涨幅分别为 8.7%、8.6%、7.9%；跌幅排名前三的分别为电池化学品、有机硅、聚氨酯，跌幅分别为 4.0%、2.5%、2.5%。

3、化工新材料产品涨跌不一，其中聚酯切片涨 1.1%，PA66 跌 4.8%。聚酯切片方面，价格上涨原因主要为下游需求小幅上涨，叠加原材料成本支撑，推动价格上行。PA66 方面，价格下跌主要原因为下游需求一般，叠加原材料己二酸价格下跌，成本支撑减弱，致使 PA66 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 207 家上市公司股价上涨或持平，占比 74.7%，有 70 家上市公司下跌，占比 25.3%。周涨幅排名前 3 的依次为康冠科技、联创电子、南极光，周涨幅分别为 24.1%、22.7%、21.3%；周跌幅排名前 3 的依次为凯赛生物、科达利、星源材质，周跌幅分别为 22.4%、10.9%、10.9%。

投资建议

目前硅片价格处于上行通道，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，如隆基绿能、中环股份、晶科能源等。

风险提示

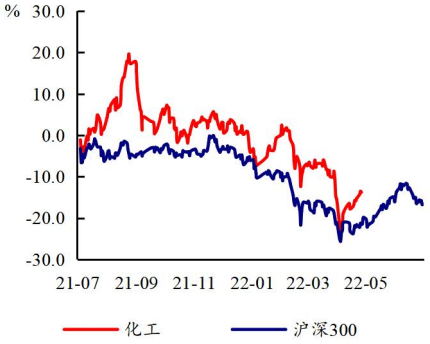
光伏电池需求不及预期、国内疫情反复、国际贸易摩擦等。

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】下游进入传统旺季，CO2 价格有望持续上行_20220718》2022.07.17

《【化工】多晶硅景气度持续提升_20220718》2022.07.17

《【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

正文目录

1. 核心观点 4
1.1. 供需两旺下，硅片景气度有望提升 4
1.2. 聚酯切片涨 1.1%，PA66 跌 4.8% 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 20

图表目录

图表 1. 上证指数涨 1.3% 5
图表 2. 沪深 300 指数跌 0.2% 5
图表 3. 膜材料板块涨 8.7%，电池化学品板块跌 4.0% 6
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 7
图表 6. 布伦特原油期货跌 3.0%，WTI 原油期货涨 2.0% 7
图表 7. 动力煤期货涨 0.9%，焦煤期货跌 4.1% 8
图表 8. 天然气涨 16.7% 8
图表 9. 金属锂较前周持平 8
图表 10. 金属硅较前周持平 8
图表 11. 有机硅跌 1.5% 8
图表 12. BDO 跌 11.4% 8
图表 13. 碳酸锂涨 0.2%，氢氧化锂较前周持平 9
图表 14. 碳酸二甲酯跌 4.4% 9
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 涨 20.8% 10
图表 18. 碳化硅跌 1.4% 10
图表 19. 氦气跌 4.2% 10
图表 20. 氪气较前周持平 10
图表 21. 氖气较前周持平 10
图表 22. 氙气涨 1.0% 10
图表 23. 电子化学品相关产品价格 11

图表 24. 磷酸铁锂跌 3.2%，钴酸锂跌 1.1%，锰酸锂较前周持平 12
图表 25. 三元材料 523 跌 0.6% 12
图表 26. 三元前驱体 523 型跌 3.4%，三元前驱体 622 型跌 3.1%，三元前驱体 811 型跌 2.8% 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 3.1% 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 较前周持平 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 43.8、55.6 美元/片 15
图表 38. PBAT 跌 0.9% 15
图表 39. PLA 较前周持平 15
图表 40. PA6 跌 1.5%，PA66 跌 4.8% 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 0.1% 16
图表 43. PPO 跌 1.2% 16
图表 44. 聚酯瓶片涨 0.2%，聚酯切片涨 1.1% 16

1. 核心观点

1.1. 供需两旺下，硅片景气度有望提升

2022 年以来，硅片价格持续上涨。根据百川盈孚数据，截至 2022 年 7 月 22 日，硅片现货价报 7.25 元/片，周涨 20.8%，月涨 27.2%，较 2022 年初上涨 46.5%，目前价格仍处于上行通道。

供给方面，硅片产能、产量快速增长。近年来，光伏行业快速发展带动硅片产能、产量快速增长。根据北极星太阳能光伏网数据，**产能方面，**2019-2021 年，中国大陆硅片产能从 173.7GW 增长到 407.2GW，年均复合增长率为 53.1%，其中 2021 年同比增长 69.7%。**产量方面，**2019-2021 年，中国大陆硅片产量从 134.7GW 增长到 226.6GW，年均复合增长率为 29.7%。2022 年上半年我国硅片产量为 152.8GW，同比增长 45.5%。

需求方面，国内光伏行业快速发展，叠加国外光伏市场需求旺盛，持续拉动硅片需求增长。硅片为光伏电池片的主要原材料。光伏电池是光伏组件的重要组成部分。**国内方面，**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 年上半年国内新增光伏装机量 30.88GW，同比增长 137.4%。光伏行业快速发展带动硅片需求上行。**出口方面，**根据北极星太阳能光伏网和工信部数据，2021 年我国光伏电池片出口量为 98.5GW，同比增长 25.1%；2022 年上半年我国光伏组件出口量为 78.6GW，同比增长 74.3%。

成本方面，多晶硅价格高企，支撑硅片价格上涨。根据百川盈孚数据，截至 2022 年 7 月 22 日，多晶硅现货价报 29.3 万元/吨，较年初上涨 27.4%，目前价格位于近三年高位。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，为硅片的主要原材料。多晶硅价格位于历史高位，对硅片价格上涨起到一定的支撑作用。

综合来看，国内光伏行业快速发展叠加海外光伏市场需求旺盛，带动硅片需求、供给同步快速增长。目前硅片价格处于上行通道中，叠加多晶硅价格高位对硅片价格上行起到支撑作用，未来硅片行业有望迎来景气向好。

1.2. 聚酯切片涨 1.1%，PA66 跌 4.8%

化工新材料产品涨跌不一，其中聚酯切片涨 1.1%，PA66 跌 4.8%。聚酯切片方面，价格上涨原因主要为下游需求小幅上涨，叠加原材料成本支撑，推动价格上行。PA66 方面，价格下跌主要原因为下游需求一般，叠加原材料己二酸价格下跌，成本支撑减弱，致使 PA66 价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(07/18-07/22)上证指数报收 3270.0 点，上涨 41.9 点，涨幅为 1.3%；沪深 300 指数报收 4238.2 点，下跌 10.3 点，跌幅为 0.2%。

图表 1. 上证指数涨 1.3%

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

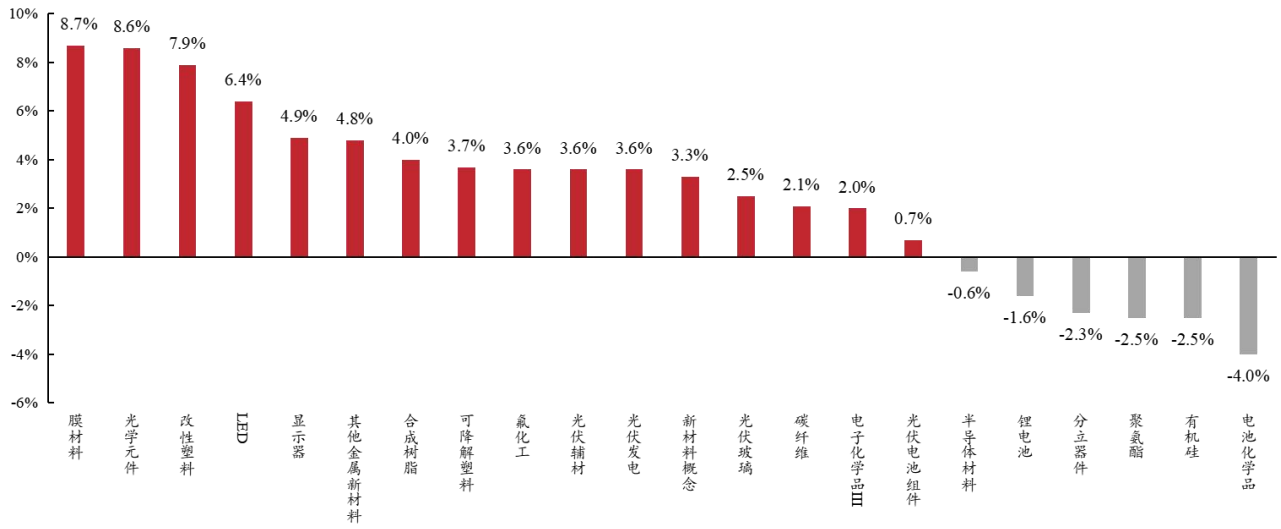
图表 2. 沪深 300 指数跌 0.2%

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）涨 3.3%。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 15 个板块上涨或持平，有 6 个板块下跌。其中，涨幅排名前三的分别为膜材料、光学元件、改性塑料，涨幅分别为 8.7%、8.6%、7.9%；跌幅排名前三的分别为电池化学品、有机硅、聚氨酯，跌幅分别为 4.0%、2.5%、2.5%。

图表 3. 膜材料板块涨 8.7%，电池化学品板块跌 4.0%



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 207 家上市公司股价上涨或持平，占比 74.7%，有 70 家上市公司下跌，占比 25.3%。周涨幅排名前 3 的依次为康冠科技、联创电子、南极光，周涨幅分别为 24.1%、22.7%、21.3%；周跌幅排名前 3 的依次为凯赛生物、科达利、星源材质，周跌幅分别为 22.4%、10.9%、10.9%。

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	001308.SZ	康冠科技	40.9	24.1	40.3
2	002036.SZ	联创电子	16.6	22.7	7.9
3	300940.SZ	南极光	26.0	21.3	10.6
4	002617.SZ	露笑科技	13.9	21.2	22.3
5	301216.SZ	万凯新材	35.7	20.3	13.1
6	002745.SZ	木林森	10.0	18.7	1.8
7	600877.SH	声光电科	12.0	18.4	7.5
8	600143.SH	金发科技	10.2	17.8	7.0
9	600071.SH	凤凰光学	21.9	17.7	2.5
10	600152.SH	维科技术	8.8	17.1	44.5

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	688065.SH	凯赛生物	79.9	-22.4	-28.5
2	002850.SZ	科达利	158.4	-10.9	-0.4
3	300568.SZ	星源材质	28.8	-10.9	-0.8
4	605111.SH	新洁能	120.8	-9.6	-4.0
5	600478.SH	科力远	9.1	-8.9	9.6
6	300438.SZ	鹏辉能源	74.6	-8.7	21.5
7	002812.SZ	恩捷股份	216.7	-8.6	-13.5
8	002074.SZ	国轩高科	42.4	-7.6	-7.1
9	601222.SH	林洋能源	9.6	-6.6	14.9
10	600596.SH	新安股份	19.8	-6.7	-8.6

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 22 日，布伦特原油主力连续期货价报 94.7 美元/桶，周跌 3.0%，WTI 原油主力连续期货结算价报 103.2 美元/桶，周涨 2.0%；中国动力煤主力连续期货结算价报 806 元/吨，周涨 0.9%，焦煤主力连续期货结算价报 2349 元/吨，周跌 4.1%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.305 美元/百万英热单位，周涨 16.7%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 3.0%，WTI 原油期货涨 2.0%

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货涨 0.9%，焦煤期货跌 4.1%

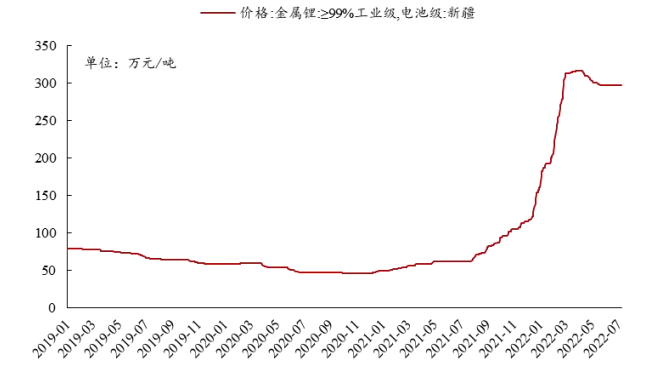
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 8. 天然气涨 16.7%

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

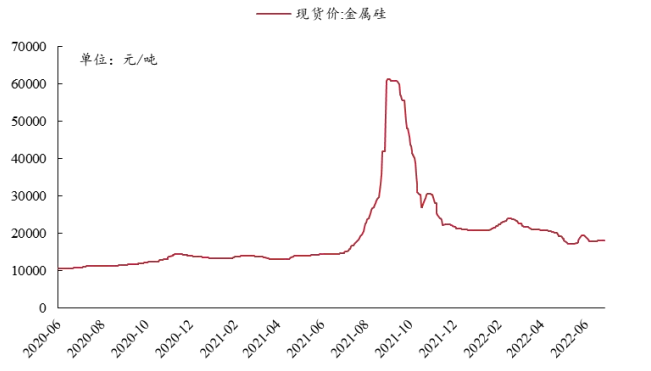
截至 2022 年 07 月 22 日，金属锂市场价报 297 万元/吨，较前周持平；金属硅现货价报 18120 元/吨，较前周持平；有机硅市场价报 20520 元/吨，周跌 1.5%；BDO 华东市场主流价报 15500 元/吨，周跌 11.4%。碳酸锂市场价报 46.0 万元/吨，周涨 0.2%；氢氧化锂市场价报 47.3 万元/吨，较前周持平；碳酸二甲酯市场市场均价报 6480 元/吨，周跌 4.4%。

图表 9. 金属锂较前周持平



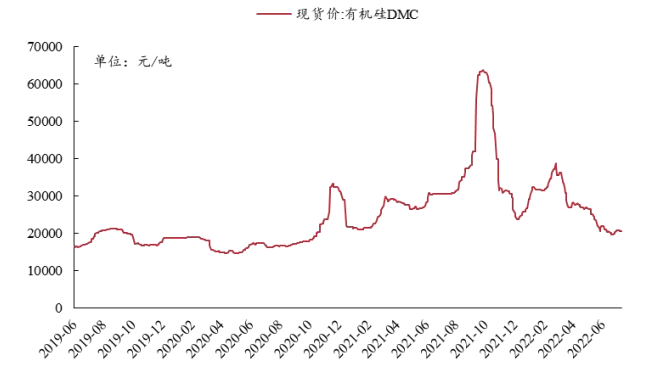
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 10. 金属硅较前周持平



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅跌 1.5%

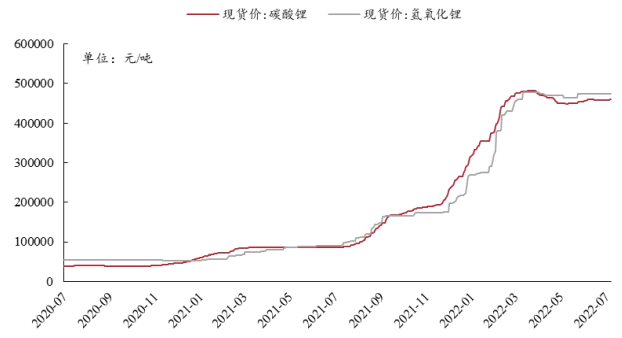


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 12. BDO 跌 11.4%

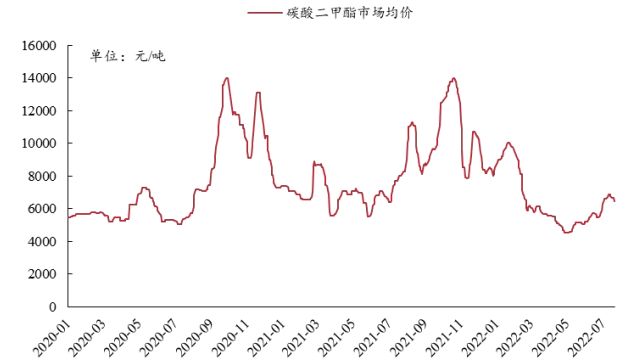
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 13. 碳酸锂涨 0.2%，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. 碳酸二甲酯跌 4.4%

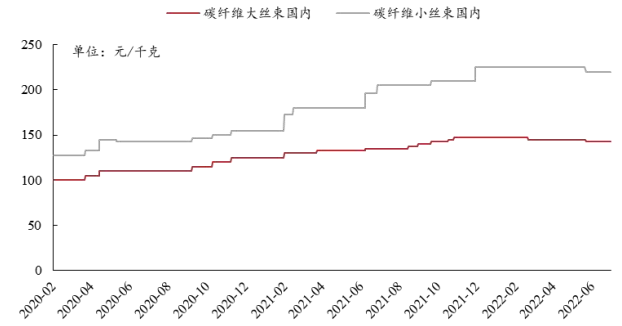


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.2. 碳纤维

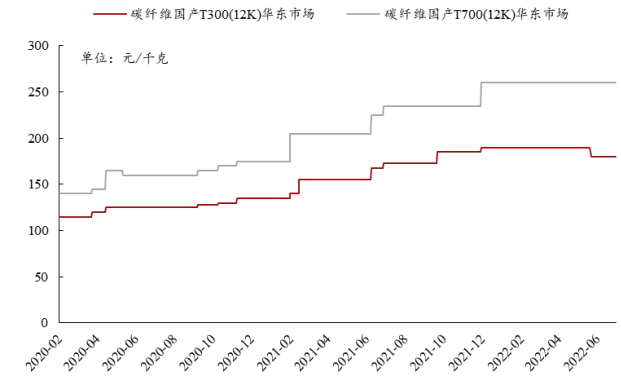
截至 2022 年 07 月 22 日，碳纤维小丝束市场价报 220 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 143 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300(12K)市场价报 180 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700(12K)市场报 260 元/千克，较前周持平。

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

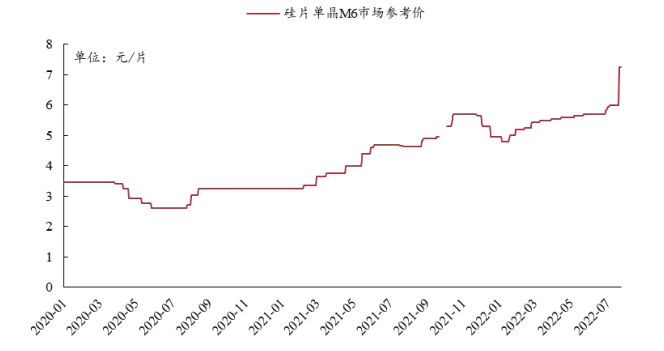


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.3. 半导体材料

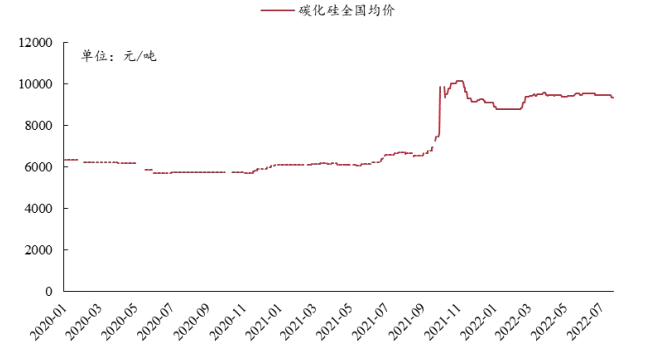
截至 2022 年 07 月 22 日，硅片单晶 M6 市场价报 7.25 元/片，周涨 20.8%；碳化硅全国均价报 9347 元/吨，周跌 1.4%；氦气市场价报 2300 元/瓶，周跌 4.2%；氪气市场价报 50500 元/立方米，较前周持平；氖气市场价报 12750 元/立方米，较前周持平；氙气市场价报 515000 元/立方米，周涨 1.0%。

图表 17. 硅片单晶 M6 涨 20.8%



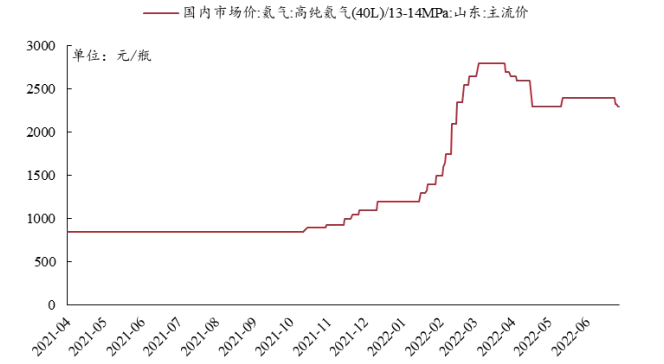
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅跌 1.4%



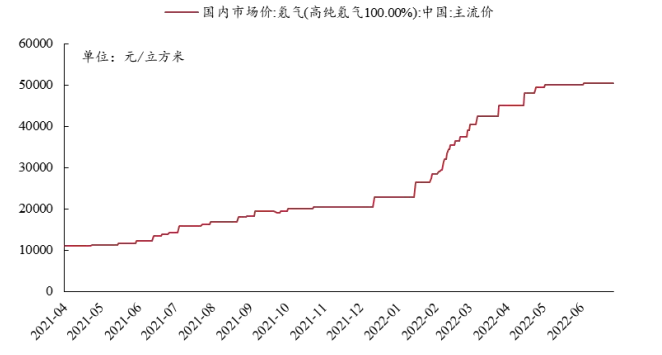
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气跌 4.2%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 20. 氪气较前周持平

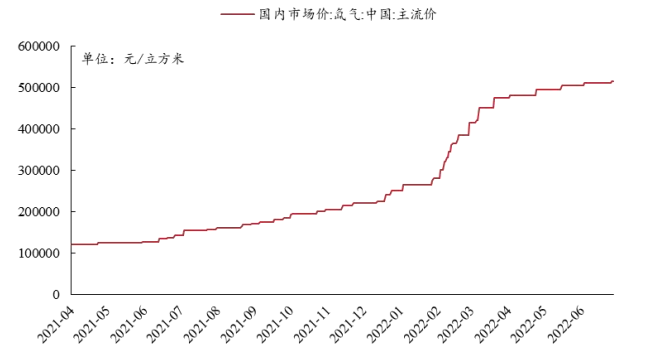


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 21. 氖气较前周持平

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 22. 氙气涨 1.0%



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 22 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

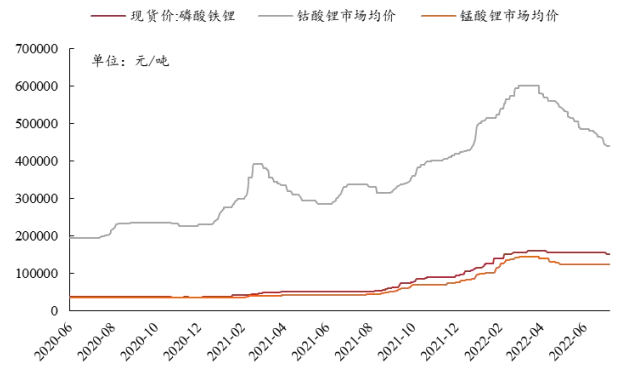
更新日期	产品指标	价格 元/吨	近 1 月均价 元/吨	近 1 年均价 元/吨
7 月 22 日	显影液电子级 TMAH25%华东	1000.0	1000.0	1000.0
7 月 22 日	蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东	800.0	800.0	800.0
7 月 22 日	电子级双氧水 G2 级中国	2500.0	2500.0	2842.5
7 月 22 日	电子级双氧水 G3 级中国	4500.0	4500.0	4841.5
7 月 22 日	电子级双氧水 G4 级中国	5500.0	5500.0	6183.1
7 月 22 日	电子级双氧水 G5 级中国	7000.0	7000.0	7683.1
7 月 22 日	电子级氢氟酸 EL 级中国	6424.0	6424.0	6407.7
7 月 22 日	电子级氢氟酸 UP 级中国	7000.0	7000.0	7490.2
7 月 22 日	电子级氢氟酸 UPS 级中国	9800.0	9800.0	9801.1
7 月 22 日	电子级氢氟酸 UPSS 级中国	13500.0	13500.0	13363.4
7 月 22 日	电子级氢氟酸 UPSSS 级中国	16000.0	16000.0	15639.3
7 月 22 日	电子级硫酸 G2 级中国	1600.0	1519.4	901.6
7 月 22 日	电子级硫酸 G5 级中国	6000.0	6000.0	6000.0
7 月 22 日	电子级氨水 G5 级华东	7000.0	7000.0	7000.0
7 月 22 日	电子级磷酸 BV I 级,≤100ppb 华东	12500.0	12500.0	11863.1
7 月 22 日	电子级磷酸 BV III 级,≤10ppb 华东	25000.0	25000.0	23362.3

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.5. 锂电材料

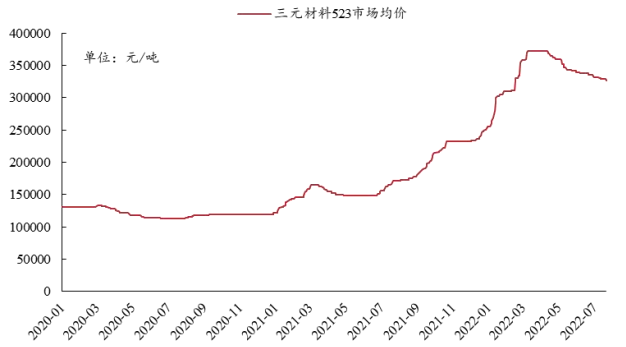
截至 2022 年 07 月 22 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 15 万元/吨，周跌 3.2%；钴酸锂市场均价报 44 万元/吨，周跌 1.1%；锰酸锂高端市场均价报 12.4 万元/吨，较前周持平；三元材料 523 市场均价报 32.7 万元/吨，周跌 0.6%。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 11.5 万元/吨，周跌 3.4%，三元前驱体 622 型市场价报 12.5 万元/吨，周跌 3.1%，三元前驱体 811 型市场价报 13.72 万元/吨，周跌 2.8%；PVDF（三元）市场价报 67.5 万元/吨，较前周持平，PVDF（LFP）市场价报 54 万元/吨，较前周持平。

图表 24. 磷酸铁锂跌 3.2%，钴酸锂跌 1.1%，锰酸锂较前周持平



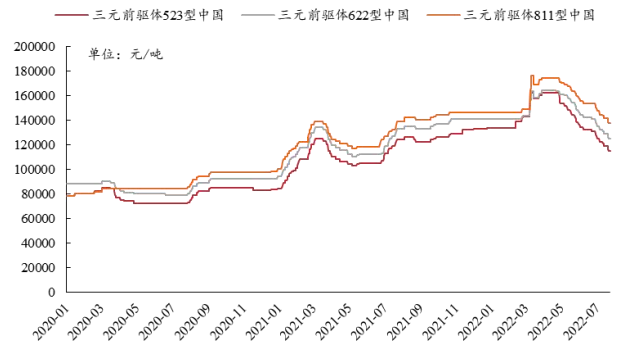
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 跌 0.6%



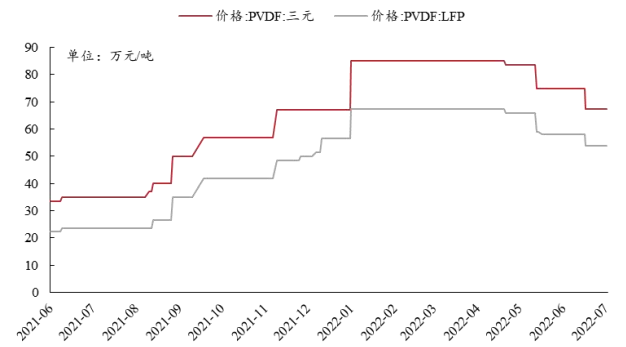
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 26. 三元前驱体 523 型跌 3.4%,三元前驱体 622 型跌 3.1%，三元前驱体 811 型跌 2.8%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

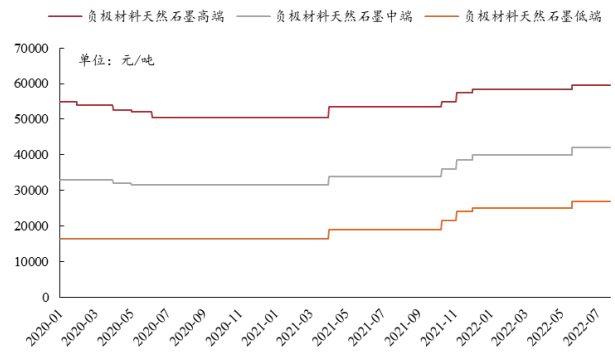
图表 27. PVDF（三元）、PVDF（LFP）较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

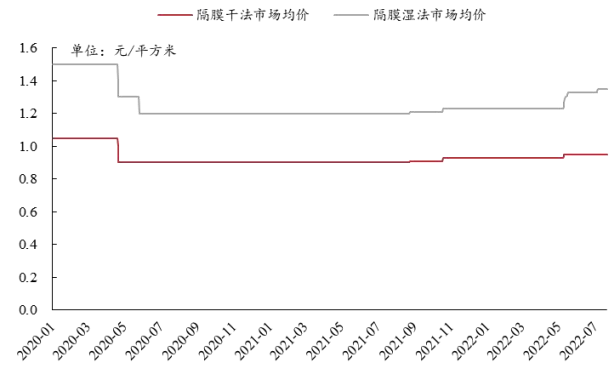
截至 2022 年 07 月 22 日，负极材料天然石墨低端市场价报 27000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨中端市场价报 42000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨高端市场价报 59500 万元/吨，较前周持平。隔膜（湿法）市场均价报 1.35 元/平方米，较前周持平，隔膜（干法）市场均价报 0.95 元/平方米，较前周持平。

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

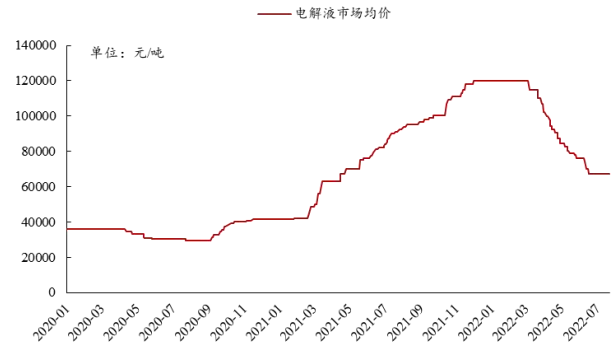
图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

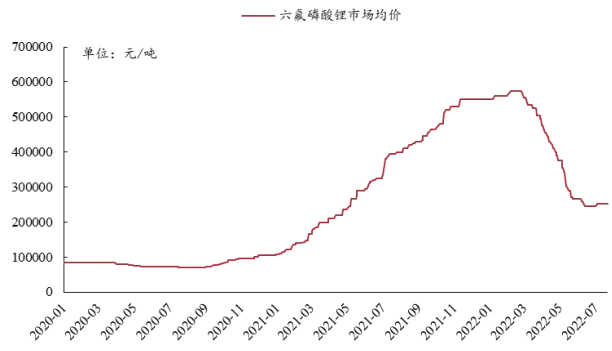
截至 2022 年 07 月 22 日，电解液市场均价报 6.7 万元/吨，较前周持平；六氟磷酸锂市场均价报 25.25 万元/吨，较前周持平。

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

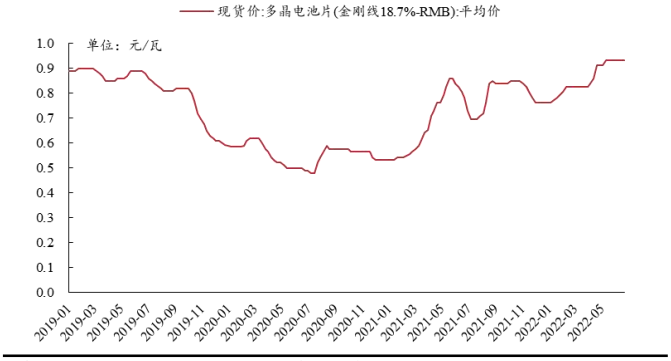
2.4.6. 光伏材料

截至 2022 年 07 月 22 日,多晶硅市场价报 27.8 万元/吨，周涨 3.1%；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，较前周持平。

图表 32. 多晶硅涨 3.1%

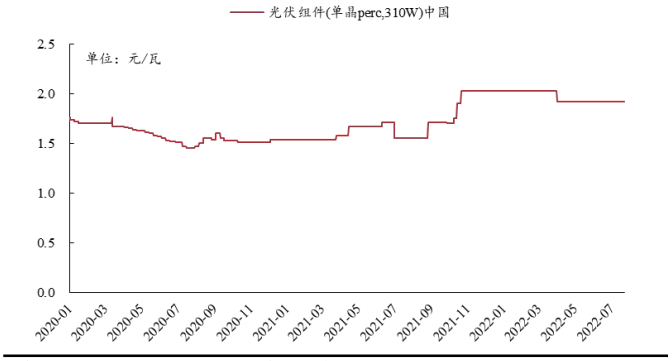
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 33. 多晶电池片最新市场价报 0.93 元/瓦



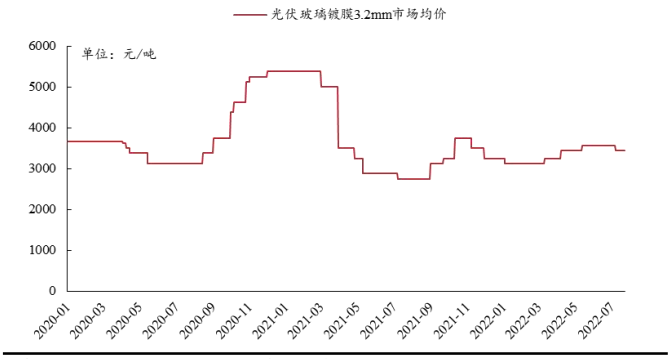
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 34. 光伏组件(单晶 perc,310W)较前周持平



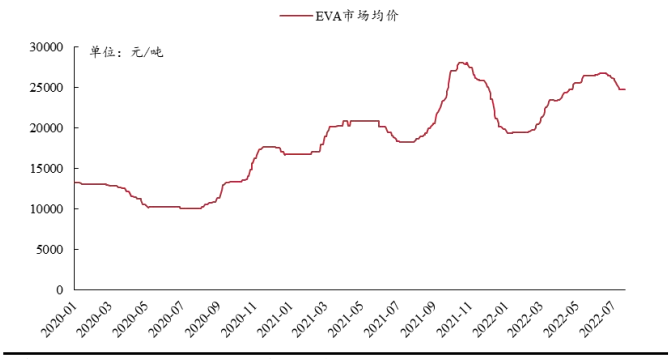
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

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 较前周持平

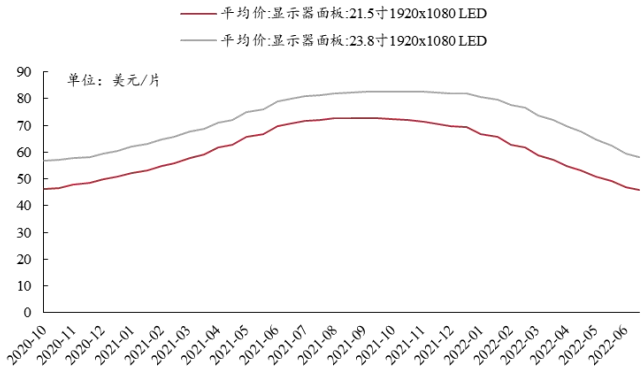


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.7. 显示器

截至 2022 年 07 月 22 日，显示器面板（21.5 寸 1920x1080 LED）最新价报 43.8 美元/片，显示器面板(23.8 寸 1920x1080 LED)最新价报 55.6 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 43.8、55.6 美元/片

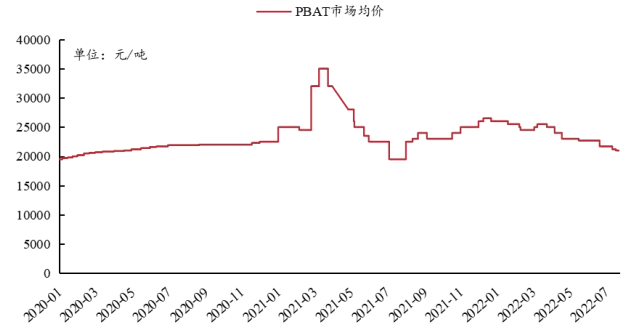


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4.8. 可降解塑料

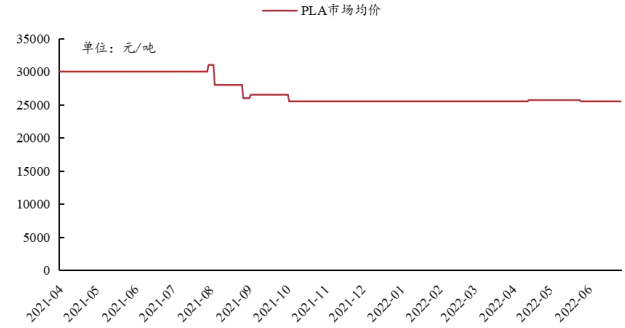
截至 2022 年 07 月 22 日，聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）市场均价报 21000 元/吨，周跌 0.9%；聚乳酸（PLA）市场均价报 25500 元/吨，较前周持平。

图表 38. PBAT 跌 0.9%



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

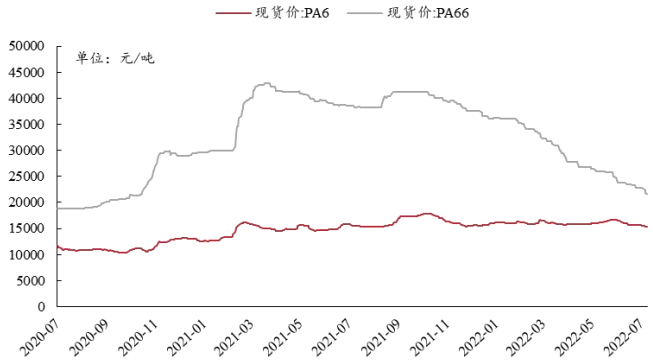


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.9. 工程塑料

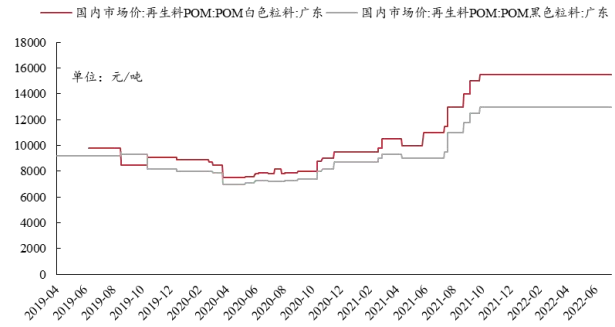
截至 2022 年 07 月 22 日，聚酰胺方面，PA6 现货价报 15300.0 元/吨，周跌 1.5%，PA66 现货价报 21650 元/吨，周跌 4.8%；聚甲醛方面，POM 白色粒料最新市场价报 15500 元/吨，POM 黑色粒料最新市场价报 13000 元/吨；聚碳酸酯 PC 现货价报 16333.33 元/吨，周跌 0.1%；聚苯醚 PPO 市场价报 42000 元/吨，周跌 1.2%；聚酯瓶片市场价报 8650 元/吨，周涨 0.2%，聚酯切片市场价报 7075 元/吨，周涨 1.1%。

图表 40. PA6 跌 1.5%，PA66 跌 4.8%



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

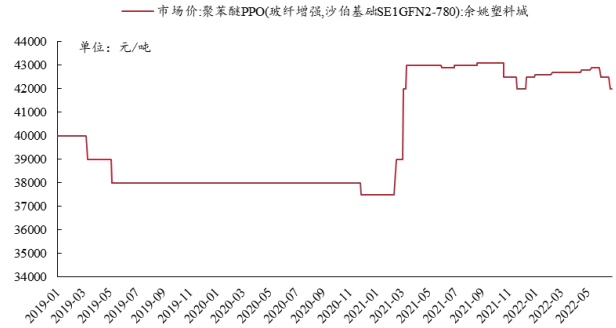


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 42. PC 跌 0.1%

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 43. PPO 跌 1.2%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 44. 聚酯瓶片涨 0.2%，聚酯切片涨 1.1%

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **上半年光伏产品出口总额同比增长 113%。**海外光伏市场需求持续旺盛，实现量价齐升。上半年组件出口量达 78.6GW，同比增长 74.3%；光伏产品出口总额约 259 亿美元，同比增长 113.1%。多晶硅环节，上半年

全国产量约 36.5 万吨，同比增长 53.4%；硅片环节，上半年全国产量约 152.8GW，同比增长 45.5%；电池环节，上半年全国晶硅电池产量约 135.5GW，同比增长 46.6%；组件环节，上半年全国晶硅组件产量约 123.6GW，同比增长 54.1%。（化工网）

- **华懋科技拟建 8000 吨/年光刻胶项目。**7 月 18 日，华懋（厦门）新材料科技股份有限公司发布关于公司联营企业（东阳华芯电子材料有限公司）拟投资建设年产 8000 吨光刻材料新建项目的公告，计划建设周期 18 个月，预计投产期为 2023-2024 年。目前该项目已取得相关地块的土地使用权，已完成登记备案，已完成地块土地平整、规划设计、土地勘察、现场定桩、桩基试桩工作，尚需取得建设工程规划许可证、建设工程施工许可证、环评安评能评批复等前置审批手续。（化工新材料）

- **华峰集团 3 万吨/年 PBAT、20 万吨/年 TPU 装置产能陆续释放。**6 月 28 日，浙江华峰年产 60 万吨高性能可降解新材料项目在瑞安市丁山华峰新材料产业园开工，项目建成后将形成年产 30 万吨 PBAT、30 万吨 PPC 及 30 万吨可降解塑料薄膜的生产能力。项目总投资 118 亿元，计划工期为 2022-2026 年。近日，华峰集团在其官网表示：年产 3 万吨的 PBAT 和年产 20 万吨的轻量化、差异化的高性能 TPU 装置等已陆续释放产能。（化工新材料）

- **天奈科技投资 20 亿元碳纳米管项目落地。**7 月 15 日，江苏天奈科技（眉山）锂电材料眉山生产基地项目正式签约，计划分两期建设年产 12 万吨导电浆料及 1.55 万吨碳管纯化生产基地项目，其中一期拟建设年产 6 万吨导电浆料生产基地（含 9300 吨多壁碳纳米管纯化单元、200 吨单壁碳纳米管纯化单元）；二期拟建设年产 6 万吨导电浆料生产基地（含 5700 吨多壁碳纳米管纯化单元、300 吨单壁碳纳米管纯化单元）。项目建设周期 30 个月，全部建成达产后，预计可实现产值 30 亿元/年。（化工新材料）

- **商丘碳基新材料及新能源产业园奠基。**近日，商丘碳基新材料及新能源产业园项目签约暨开工仪式在商丘举行。该产业园立足“碳纤维+风电+叶片”绿色能源产业，建设内容包括年产 12000 吨碳纤维项目、900 台风机叶片项目和 1.5GW 集中式风力发电装机项目，项目总投资 150 亿元，建成投产后将实现总产值 100 亿元以上，其中碳纤维项目分两期建设，一期项目规模 4000 吨，计划 2023 年建成投产。（化工新材料）

- **贵州磷化集团 3 万吨/年磷酸铁项目试车成功。**7 月 15 日，贵州磷化（集团）有限责任公司 3 万吨/年磷酸铁项目一次性投料试车成功，并产出合格产品。自 7 月 1 日启动试车以来，该公司依托息烽基地原有 1 万

吨/年磷酸铁项目的工艺技术和实战经验，提前部署试车人力、物力等各项资源和技术保障，最终实现了一次性投料试车成功并产出合格产品的目标。（中国化工报）

- **宁德时代或斥资 50 亿美元在墨西哥建电池工厂。**7 月 18 日，宁德时代欲投资 50 亿美元（约合 337 亿元），在墨西哥成立两座以上的工厂，为特斯拉和福特汽车供应动力电池。电池工厂目前的候选地点包括墨西哥奇瓦瓦州的华雷斯城和科阿韦拉州的萨尔提洛，两者均位于毗邻美国得克萨斯州的墨西哥边境。（中国无机盐工业协会）

- **中环控股与江苏中清拟建 10GW 高效 N 型电池+10GW 先进组件项目。**7 月 18 日，中环控股发布公告称与安徽省淮南市凤台县人民政府及江苏中清光伏科技有限公司(“江苏中清”)订立框架协议。根据框架协议，中环控股与江苏中清拟在凤台县投资建设并开展 10GW 的高效 N 型电池及 10GW 的先进组件的生产和供应业务，总投资约 68 亿元，并将项目分三期进行。一、二期工程计划于 2022 年开始，预计将于 2023 年建成投产。一期工程建成投产后，可实现年收入约人民币 40 亿元；二期工程建成投产后，预计可实现年收入约 80 亿元。（化工网）

- **广信材料拟建 7000 吨/年光刻胶项目。**近日，江苏广信感光新材料股份有限公司发布“股份募集说明书”，募集资金总额不超过 5.7 亿元，用于年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目。该项目建设周期 2 年，达产后的光刻胶与配套试剂产能为：集成电路光刻胶 200 吨/年、平板显示光刻胶 1800 吨/年、配套试剂 5000 吨/年。（化工新材料）

- **英威达己二腈项目预计 2022 年内投产。**据英威达估算，目前国内对尼龙 66 的年需求量在 70 万吨左右，有望成为全球最大的尼龙消费国。英威达尼龙化工己二腈生产基地计划于 2022 年晚些时候正式投入运营，以 40 万吨/年的己二腈年产能，支持业界约 80 万吨/年尼龙 66 切片生产。同时，在己二腈原材料的稳健供应下，英威达还提升自有尼龙 66 聚合物产能，计划将以 40 万吨/年的尼龙 66 聚合物支持下游工程塑料制造。（化工新材料）

4. 重点上市公司公告

【海优新材】2022 年半年度业绩预告

公司预计 2022 年上半年实现营业收入 270,000-290,000 万元，同比增长 123.21%-139.75%；预计实现归母净利润 20,000-22,000 万元，同比增长 151.97%-177.17%；预计实现扣非归母净利润 19,880.61-21,880.61 万元，同比增长 148.91%-173.95%。

【晶澳科技】关于投资建设公司一体化产能的公告

根据公司战略发展需求，公司拟对公司一体化产能进行扩建。公司拟以晶澳太阳能有限公司为投资主体，投资建设宁晋 5GW 切片、6GW 高效电池项目，预计投资额为 253,189 万元。目前公司已于第五届董事会第三十五次会议审议通过了《关于投资建设公司一体化产能的议案》。

【有研新材】关于公司控股股东有研集团与中国稀土集团签订《共建稀土创新基地合作协议》的公告

公司控股股东有研科技集团有限公司（简称“有研集团”）与中国稀土集团有限公司（简称“中国稀土集团”）于 7 月 19 日在北京签订《共建稀土创新基地合作协议》。

【天赐材料】关于全资子公司湖北天赐完成工商注册登记的公告

2022 年 7 月 15 日，公司全资子公司天赐材料（湖北）有限公司已完成工商登记注册手续，并收到枝江市市场监督管理局颁发的营业执照。

【当升科技】关于与清陶能源签订战略合作协议的公告

公司与清陶（昆山）能源发展股份有限公司（简称“清陶能源”）于 2022 年 7 月 16 日在江苏省昆山市签订了《战略合作协议（2022-2025 年）》（简称“本协议”）。本协议内容包括但不限于：清陶能源承诺在 2022-2025 年期间向公司采购总量不低于 3 万吨固态锂电正极材料，具体以每年的采购合同为准。如本协议得到充分履行，公司相关产品销量将实现大幅增长，预计将对公司 2022 年至 2025 年度经营业绩产生积极影响。

【厦钨新能】2022 年半年度业绩快报

公司 2022 年上半年实现营业收入 1,430,246.93 万元，同比增长 117.75%；实现归母净利润 53,240.84 万元，同比增长 112.19%；预计实现扣非归母净利润 45,701.53 万元，同比增长 97.2%。

【振华新材】2022 年半年度业绩预告

公司预计 2022 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 65,000-70,000 万元，同比增长 330.29%-363.39%；预计实现扣非归母净利润 64,000-69,000 万元，同比增长 336.02%-370.08%。

【裕同科技】关于收购深圳华宝利电子有限公司 60%股权暨关联交易的公告

公司拟通过自有或自筹资金向共青城君爵投资合伙企业（有限合伙）（简称“共青城君爵”）、上海开亿商务服务合伙企业（有限合伙）（简称“上海开亿”）收购其共同持有的深圳华宝利电子有限公司（简称“华宝利”）60%股权，其中共青城君爵持有华宝利股权比例为 51%，拟转让股权比例

为 51%，上海开亿持有华宝利股权比例为 19.6%，拟转让股权比例为 9%。标的公司估值为 4 亿元人民币，收购价为 2.4 亿元人民币（含税），其中涉及关联方交易的金额为 2.04 亿元人民币（含税）。公司与共青城君爵、上海开亿于 2022 年 7 月 21 日签署《深圳华宝利电子有限公司之股权转让协议》。

【飞科材料】关于不提前赎回“飞凯转债”的公告

2022 年 7 月 1 日至 2022 年 7 月 21 日期间，公司股票已满足任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格（即 15.49 元/股）的 120%（含 120%）（即 18.59 元/股），已触发“飞凯转债”的有条件赎回条款。公司董事会决定本次不行使“飞凯转债”的提前赎回权利，不提前赎回“飞凯转债”，且自本公告披露之日起至 2022 年 9 月 30 日，“飞凯转债”在触发有条件赎回条款时，公司均不行使提前赎回权利。

【天岳先进】关于签订重大合同的公告

根据战略规划及经营发展需求，公司于近日与某客户签订了一份长期协议，约定 2023 年至 2025 年公司及上海天岳向合同对方销售 6 英寸导电型碳化硅衬底产品，按照合同约定年度基准单价测算（美元兑人民币汇率以 6.7 折算），预计含税销售三年合计金额为人民币 13.93 亿元。

【隆基绿能】2022 年 1-6 月主要经营数据公告

2022 年 1-6 月，公司预计实现营业收入为 500-510 亿元之间，同比增长 42%-45%；预计实现归属于上市公司股东的净利润为 63-66 亿元之间，同比增长 26%-32%。

【大全能源】关于 5%以上股东权益变动的提示性公告

公司向特定对象发行股票导致持股 5%以上股东持股比例发生变动，不触及要约收购，不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。本次权益变动后，公司控股股东 Daqo New Energy Corp.（简称“开曼大全”）受本次向特定对象发行股票被动稀释的影响，占公司总股本的比例从 79.57%减少至 71.66%，持股比例减少 7.91%。

5. 风险提示

光伏电池需求不及预期、国内疫情反复、国际贸易摩擦等。

1）光伏电池需求不及预期：光伏电池是硅片下游主要应用领域，受国内疫情、产业政策、指标下放滞后等因素的影响，可能存在下游光伏电池需求不及预期的风险。

2）国内疫情反复：国内新冠疫情反复，由此导致的内外部不确定性增加，尤其是外部环境更趋复杂严峻，致使我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。

3）国际贸易摩擦：硅片行业受出口影响较大，国际贸易摩擦或将冲击正常的国际贸易秩序，对硅片出口贸易量和出口价格产生不确定性的影响。

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　　邮编：100086
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　　邮编：200120
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：518046

公司网址：http://www.easec.com.cn/