

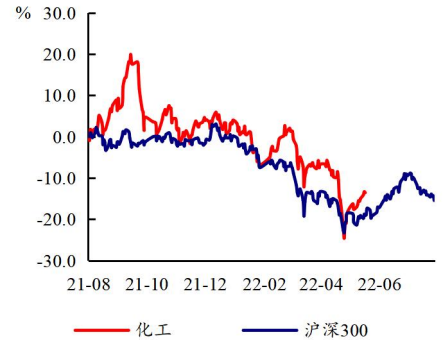


评级 推荐（维持）

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

《【新材料】硅片景气度有望提升_20220724》2022.07.24
 《【化工】三氯蔗糖供需趋紧，价格有望持续上行_20220724》2022.07.24
 《【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

东亚前海新材料周报：PET铜箔产业化进程加速

核心观点

1、PET铜箔为一种新型复合材料，可作为集流体用于锂离子电池领域。PET铜箔生产工艺是以PET作为基膜，采用磁控溅射的方式在PET薄膜两侧沉积铜层，然后采用水电镀的方式加厚铜层，使其具有导电性。相较于传统铜箔，PET铜箔具有密度小、厚度薄、抗拉强度较强等特点，叠加其具有较好的导电性，因此具有替代传统的锂电铜箔应用于锂离子电池的潜力，近年来受到广泛关注。作为一种新型集流体，PET铜箔具有安全性能好，能量密度高的优势。安全性能方面，PET铜箔导电层较薄，在发生局部短路时其更容易被熔断进而切断局部电流。此外，PET不具备导电性，能够降低短路电流，提高电池的安全性。能量密度方面，PET铜箔采用PET替代部分金属铜材，其密度低、重量轻；同时复合铜箔的厚度更薄，这为锂离子电池内的活性物质提供了更多的空间，可有效提升电池能量密度5%-10%。入局企业增多，产业化进程加速。目前国内相关企业正加速布局复合铜箔领域，进入量产阶段或有量产计划的是重庆金美、宝明科技。重庆金美自主研发的高分子复合铜膜已成功应用于新能源汽车电池，并顺利通过德国穿刺实验，进入量产阶段。此外，2021年公司投资2.2亿元扩建3600万平方米/年复合铝膜和3600万平方米/年复合铜膜。2022年7月，宝明科技公布计划投资60亿元在赣州投资建设锂电池复合铜箔生产基地。在研发验证阶段的企业包括三孚新科、双星新材、万顺新材。其中三孚新科正在推进PET镀铜专用化学品应用测试；双星新材PET铜箔已送往客户进行评价认证；万顺新材已开发出应用于电池负极的载体铜膜，相关样品也已送往下游企业验证。随着锂电池需求的快速增长，PET铜箔量产进程有望加速推进。锂离子电池下游新能源汽车和储能增长较快。新能源汽车方面，2021年我国新能源汽车销量同比增长157.5%；2022年1-6月同比增长115.6%。储能方面，2016-2020年中国电化学储能装机规模年均复合增长率为91.5%。综合来看，PET铜箔有望替代部分锂电铜箔应用于锂电池领域。目前PET铜箔正处于产业化推进阶段，随着锂电池下游新能源汽车和储能高速发展，PET铜箔量产进程有望加速。

2、截至2022年07月29日，新材料指数(885544.TI)涨2.1%。新材料14个板块上周有10个板块上涨或持平，有4个板块下跌。其中，涨幅排名前三的分别为膜材料、氟化工、改性塑料，涨幅分别为7.0%、4.4%、3.8%；跌幅排名前三的分别为聚氨酯、电池工业品、碳纤维，跌幅分别为3.3%、2.9%、2.2%。

3、化工新材料产品涨跌不一，其中六氟磷酸锂涨3.0%，PA66跌4.2%。六氟磷酸锂方面，价格上涨原因主要为下游需求向好，企业接单情况良好，叠加六氟磷酸锂库存低位运行，推动价格上涨。PA66方面，价格下跌主要原因为PA66货源供应充足，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160家上市公司，共有90家上市公司股价上涨或持平，占比56.25%，有70家上市公司下跌，占比43.75%。周涨幅排名前3的依次为美瑞新材、濮阳惠成、永冠新材，周涨幅分别为29.0%、24.2%、19.9%；周跌幅排名前3的依次为中伟股份、璞泰来、当升科技，周跌幅分别为11.8%、8.9%、8.5%。

投资建议

目前国内PET铜箔正处产业化阶段，入局企业增多，叠加锂电池下游需求高速增长，相关生产企业或将受益，如三孚新科、双星新材、宝明科技、万顺新材等。

风险提示

复合铜箔量产进度不及预期、原材料价格异常波动、新能源汽车销售不及预期。

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. PET 铜箔产业化进程加速	4
1.2. 六氟磷酸锂涨 3.0%，PA66 跌 4.2%	5
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	21

图表目录

图表 1. 上证指数跌 0.5%	5
图表 2. 沪深 300 指数跌 1.6%	5
图表 3. 膜材料板块涨 7.0%，聚氨酯板块跌 3.3%	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. 布伦特原油期货涨 6.6%，WTI 原油期货涨 4.1%	7
图表 7. 动力煤期货跌 2.4%，焦煤期货跌 1.5%	8
图表 8. 天然气跌 0.2%	8
图表 9. 金属锂较前周持平	8
图表 10. 金属硅跌 0.7%	8
图表 11. 有机硅跌 1.8%	8
图表 12. BDO 跌 6.5%	8
图表 13. 碳酸锂涨 0.2%，氢氧化锂较前周持平	9
图表 14. 碳酸二甲酯涨 4.3%	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 3.5%	10
图表 18. 碳化硅跌 0.6%	10
图表 19. 氟气跌 4.3%	10
图表 20. 氟气较前周持平	10
图表 21. 氟气跌 11.8%	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 3.4%, 锰酸锂较前周持平	12
图表 25. 三元材料 523 跌 0.3%	12
图表 26. 三元前驱体 523 型跌 3.5%, 三元前驱体 622 型跌 3.2%, 三元前驱体 811 型跌 2.9%	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. 六氟磷酸锂涨 3.0%	13
图表 32. 多晶硅较前周持平	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 周跌 0.5%	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 较前周持平	15
图表 39. PLA 较前周持平	15
图表 40. PA6 跌 2.0%, PA66 跌 4.2%	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 涨 1.5%	16
图表 43. PPO 较前周持平	16
图表 44. 聚酯瓶片涨 0.9%, 聚酯切片涨 2.5%	16

1. 核心观点

1.1. PET 铜箔产业化进程加速

PET 铜箔为一种新型复合材料，可作为集流体用于锂离子电池领域。 PET 铜箔具有“三明治”的结构，其生产工艺是以 PET 作为基膜，采用磁控溅射的方式在 PET 薄膜两侧沉积铜层，然后采用水电镀的方式加厚铜层，使其具有导电性。相较于传统铜箔，PET 铜箔具有密度小、厚度薄、抗拉强度较强等特点，叠加其具有较好的导电性，因此具有替代传统的锂电铜箔应用于锂离子电池的潜力，近年来受到广泛关注。

作为一种新型集流体，PET 铜箔具有安全性能好，能量密度高的优势。 **安全性能方面**，首先，PET 铜箔导电层较薄，发生局部短路时更容易被熔断，致使局部电流被切断，降低因短路产生的热量。其次，PET 铜箔的基膜为高分子材料，不具备导电性，且具有较大的电阻，能够降低短路电流，提高电池的安全性。**能量密度方面**，PET 铜箔采用 PET 替代部分金属铜材，其密度低、重量轻；同时复合铜箔的厚度更薄，这为锂离子电池内的活性物质提供了更多的空间，可有效提升电池能量密度 5%-10%。

入局企业增多，推进产业化进。目前国内相关企业正加速布局复合铜箔领域，包括三孚新科、重庆金美、双星新材、万顺新材、宝明科技等。**进入量产阶段或有量产计划**的是重庆金美、宝明科技。重庆金美自主研发的高分子复合铜膜已成功应用于新能源汽车电池，并顺利通过德国穿刺实验，进入量产阶段。此外，根据公司环评公告，2021 年公司投资 2.2 亿元扩建 3600 万平方米/年复合铝膜和 3600 万平方米/年复合铜膜。2022 年 7 月，宝明科技发布公告称计划投资 60 亿元在赣州投资建设锂电池复合铜箔生产基地。**在研发验证阶段**的企业包括三孚新科、双星新材、万顺新材。其中三孚新科正在推进 PET 镀铜专用化学品应用测试；双星新材 PET 铜箔已送往客户进行评价认证；万顺新材已开发出应用于电池负极的载体铜膜，相关样品也已送往下游企业验证。

锂电池需求的快速增长，PET 铜箔量产进程有望加速。锂离子电池下游需求主要包括消费电子、新能源汽车和储能。其中，新能源汽车和储能增长较快。**新能源汽车方面**，根据 Wind 数据，2021 年我国新能源汽车销量同比增长 157.5%；2022 年 1-6 月同比增长 115.6%。**储能方面**，2016-2020 年，中国电化学储能装机规模从 2016 年的 243 兆瓦增长至 2020 年的 3269.2 兆瓦，年均复合增长率为 91.5%。锂电池下游需求高速增长有望推动 PET 铜箔量产进程加速。

综合来看，PET 铜箔兼有高安全性及高能量密度的特性，未来有望替代部分锂电铜箔应用于锂电池领域。目前 PET 铜箔正处于产业化推进阶段，随着锂电池下游新能源汽车和储能高速发展，PET 铜箔量产进程有望加速。

1.2. 六氟磷酸锂涨 3.0%，PA66 跌 4.2%

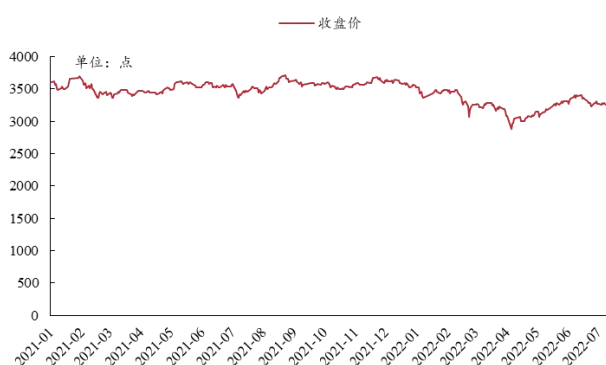
化工新材料产品涨跌不一，其中六氟磷酸锂涨 3.0%，PA66 跌 4.2%。六氟磷酸锂方面，价格上涨原因主要为下游需求向好，企业接单情况良好，叠加六氟磷酸锂库存低位运行，推动价格上涨。PA66 方面，价格下跌主要原因为 PA66 货源供应充足，下游需求一般，叠加原材料己二酸价格下跌，成本支撑减弱，致使 PA66 价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

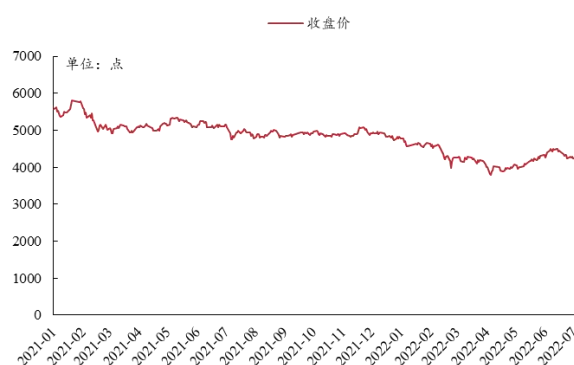
过去一周(07/25-07/29)上证指数报收 3253.2 点，下跌 16.7 点，跌幅为 0.5%；沪深 300 指数报收 4170.1 点，下跌 68.1 点，跌幅为 1.6%。

图表 1. 上证指数跌 0.5%



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 1.6%

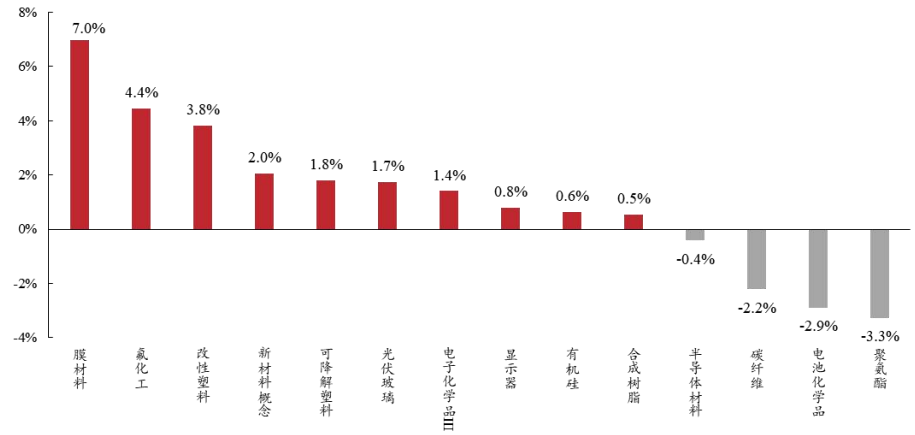


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.2. 新材料板块行情

上周新材料指数(885544.TI)涨 2.1%。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 14 个板块，共 160 只股票为研究标的。14 个板块上周有 10 个板块上涨或持平，有 4 个板块下跌。其中，涨幅排名前三的分别为膜材料、氟化工、改性塑料，涨幅分别为 7.0%、4.4%、3.8%；跌幅排名前三的分别为聚氨酯、电池工业品、碳纤维，跌幅分别为 3.3%、2.9%、2.2%。

图表 3. 膜材料板块涨 7.0%，聚氨酯板块跌 3.3%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.3. 个股走势

在 160 家新材料股票中，过去一周，共有 90 家上市公司股价上涨或持平，占比 56.25%，有 70 家上市公司下跌，占比 43.75%。周涨幅排名前 3 的依次为美瑞新材、濮阳惠成、永冠新材，周涨幅分别为 29.0%、24.2%、19.9%；周跌幅排名前 3 的依次为中伟股份、璞泰来、当升科技，周跌幅分别为 11.8%、8.9%、8.5%。

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	300848.SZ	美瑞新材	23.5	29.0	23.6
2	300481.SZ	濮阳惠成	37.3	24.2	58.5
3	603681.SH	永冠新材	30.3	19.9	23.1
4	000009.SZ	中国宝安	14.2	17.6	5.5
5	603379.SH	三美股份	30.4	16.1	36.8
6	300305.SZ	裕兴股份	16.0	16.1	13.0
7	002585.SZ	双星新材	27.7	15.0	53.1
8	300586.SZ	美联新材	22.9	14.7	33.2
9	003022.SZ	联泓新科	48.2	12.9	45.0
10	002324.SZ	普利特	17.6	11.7	21.6

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	300919.SZ	中伟股份	124.2	-11.8	0.2
2	603659.SH	璞泰来	70.8	-8.9	-16.1
3	300073.SZ	当升科技	95.7	-8.5	5.9
4	688295.SH	中复神鹰	41.7	-8.0	11.3
5	000422.SZ	湖北宜化	19.5	-6.4	-4.0
6	300409.SZ	道氏技术	22.2	-5.9	-14.7
7	836077.BJ	吉林碳谷	59.0	-5.9	-5.3
8	603026.SH	石大胜华	137.9	-5.5	-5.2
9	600884.SH	杉杉股份	28.4	-5.2	-4.6
10	002709.SZ	天赐材料	52.4	-5.3	-15.6

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

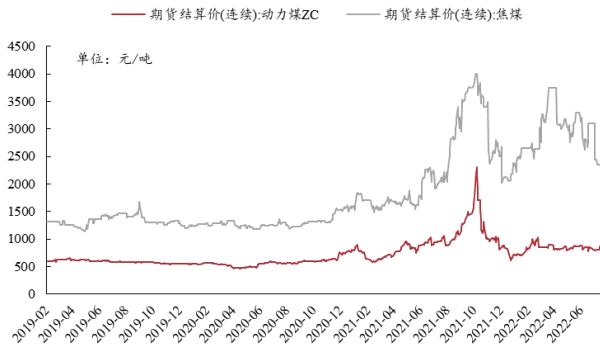
截至 2022 年 07 月 29 日，布伦特原油主力连续期货价报 110.1 美元/桶，周涨 6.6%，WTI 原油主力连续期货结算价报 98.62 美元/桶，周涨 4.1%；中国动力煤主力连续期货结算价报 787 元/吨，周跌 2.4%，焦煤主力连续期货结算价报 2313.5 元/吨，周跌 1.5%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.29 美元/百万英热单位，周跌 0.2%。

图表 6. 布伦特原油期货涨 6.6%，WTI 原油期货涨 4.1%



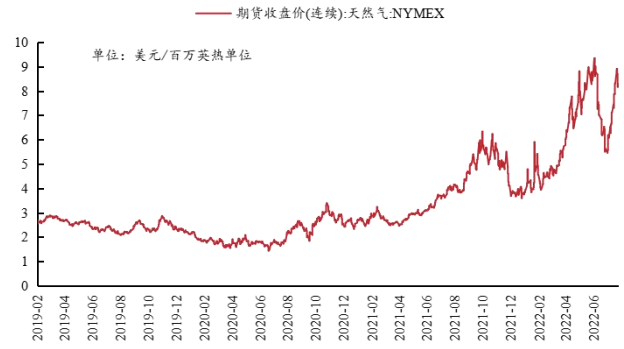
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货跌 2.4%，焦煤期货跌 1.5%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

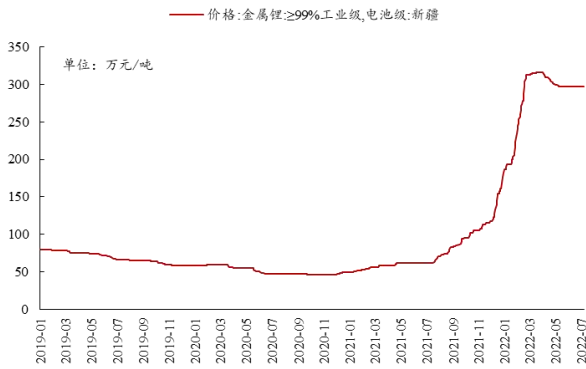
图表 8. 天然气跌 0.2%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

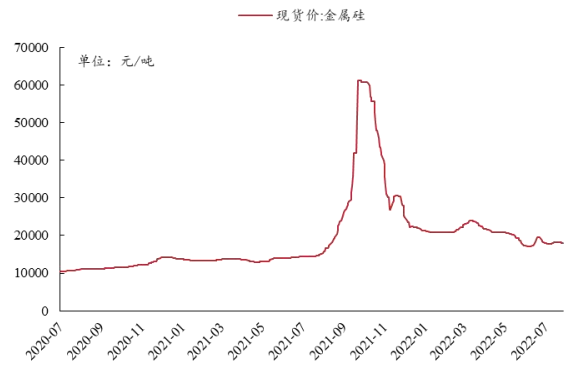
截至 2022 年 07 月 29 日，金属锂市场价报 297 万元/吨，较前周持平；金属硅现货价报 17990 元/吨，周跌 0.7%；有机硅市场价报 20160 元/吨，周跌 1.8%；BDO 华东市场主流价报 14500 元/吨，周跌 6.5%。碳酸锂市场价报 46.1 万元/吨，周涨 0.2%；氢氧化锂市场价报 47.3 万元/吨，较前周持平；碳酸二甲酯市场均价报 6760 元/吨，周涨 4.3%。

图表 9. 金属锂较前周持平



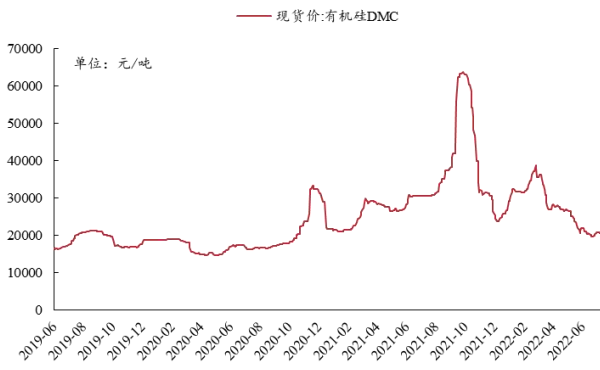
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 10. 金属硅跌 0.7%



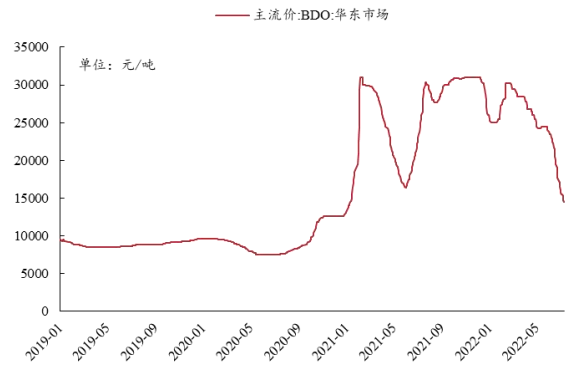
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅跌 1.8%



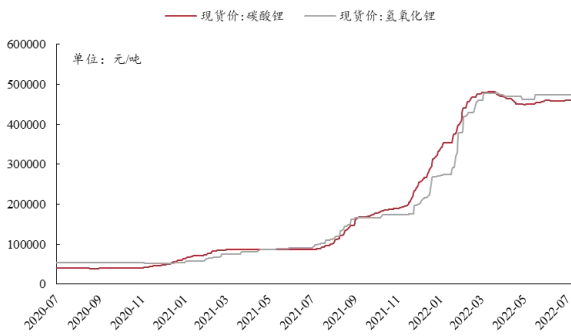
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 12. BDO 跌 6.5%



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. 碳酸二甲酯涨 4.3%

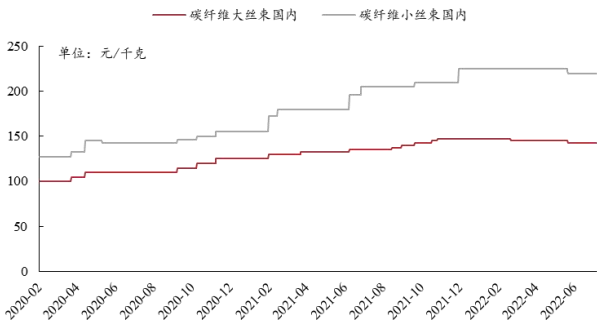


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.2. 碳纤维

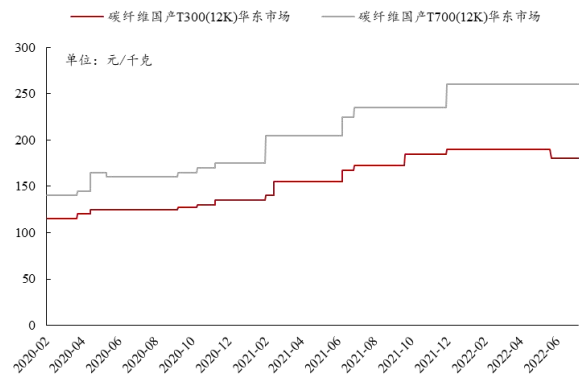
截至 2022 年 07 月 29 日，碳纤维小丝束市场价报 220 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 143 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300(12K)市场价报 180 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700(12K)市场价报 260 元/千克，较前周持平。

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

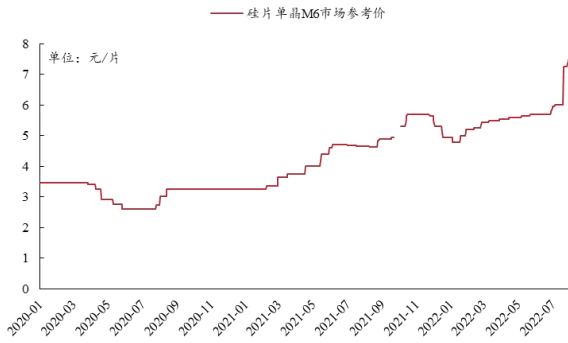


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.3. 半导体材料

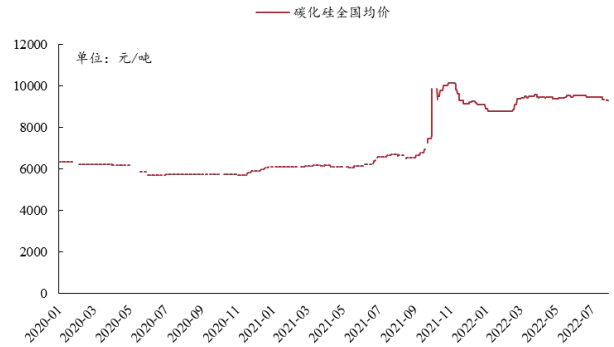
截至 2022 年 07 月 29 日，硅片单晶 M6 市场价报 7.5 元/片，周涨 3.5%；碳化硅全国均价报 9291 元/吨，周跌 0.6%；氦气市场价报 2200 元/瓶，周跌 4.3%；氪气市场价报 50500 元/立方米，较前周持平；氙气市场价报 11250 元/立方米，周跌 11.8%；氙气市场价报 515000 元/立方米，较前周持平。

图表 17. 硅片单晶 M6 涨 3.5%



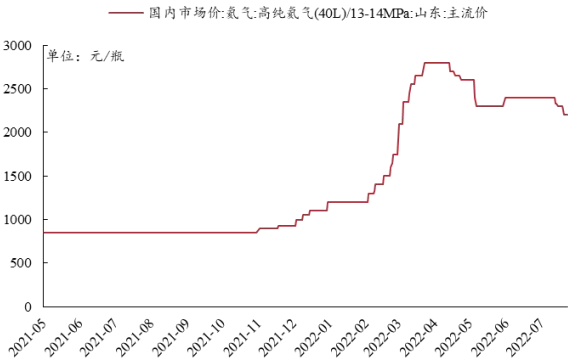
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅跌 0.6%



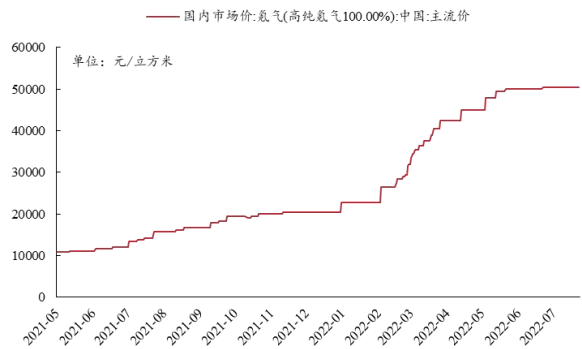
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气跌 4.3%



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



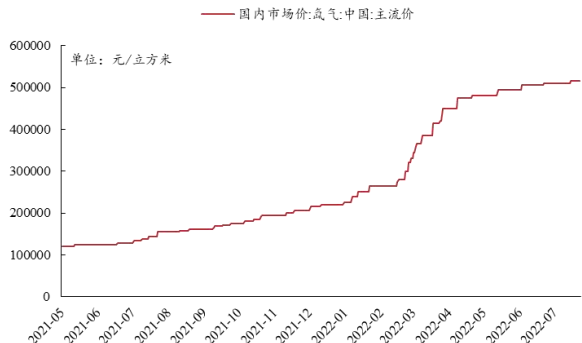
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 21. 氦气跌 11.8%



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 29 日，显影液、蚀刻液市场价报 10000、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

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 29 日	显影液电子级 TMAH25%华东	10000	3032.3	1172.1
7 月 29 日	蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液) 华东	800	800.0	800.0
7 月 29 日	电子级双氧水 G2 级中国	2500	2500.0	2832.0
7 月 29 日	电子级双氧水 G3 级中国	4500	4500.0	4832.0
7 月 29 日	电子级双氧水 G4 级中国	5500	5500.0	6163.9
7 月 29 日	电子级双氧水 G5 级中国	7000	7000.0	7663.9
7 月 29 日	电子级氢氟酸 EL 级中国	6424	6424.0	6425.3
7 月 29 日	电子级氢氟酸 UP 级中国	7000	7000.0	7494.0
7 月 29 日	电子级氢氟酸 UPS 级中国	9800	9800.0	9826.0
7 月 29 日	电子级氢氟酸 UPSS 级中国	13500	13500.0	13392.1
7 月 29 日	电子级氢氟酸 UPSSS 级中国	16000	16000.0	15668.0
7 月 29 日	电子级硫酸 G2 级中国	1600	1600.0	918.9
7 月 29 日	电子级硫酸 G5 级中国	6000	6000.0	6000.0
7 月 29 日	电子级氨水 G5 级华东	7000	7000.0	7000.0
7 月 29 日	电子级磷酸 BV I 级, ≤100ppb 华东	12500	12500.0	11876.5
7 月 29 日	电子级磷酸 BV III 级, ≤10ppb 华东	12500	25000.0	23396.7

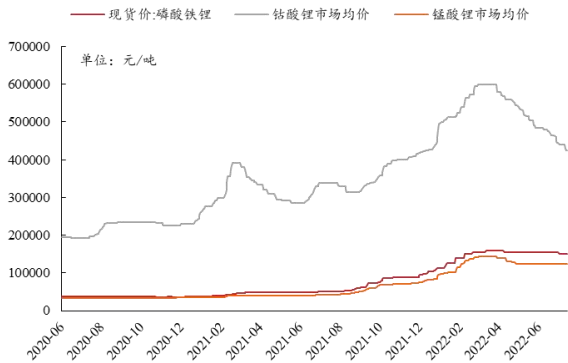
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.5. 锂电材料

截至 2022 年 07 月 29 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 15 万元/

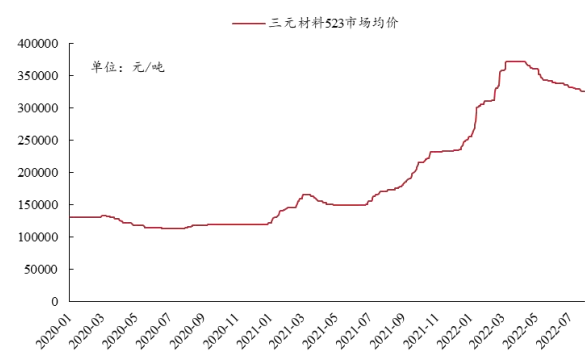
吨，较前周持平；钴酸锂市场均价报 42.5 万元/吨，周跌 3.4%；锰酸锂高端市场均价报 12.4 万元/吨，较前周持平；三元材料 523 市场均价报 32.6 万元/吨，周跌 0.3%。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 11.1 万元/吨，周跌 3.5%，三元前驱体 622 型市场价报 12.1 万元/吨，周跌 3.2%，三元前驱体 811 型市场价报 13.3 万元/吨，周跌 2.9%；PVDF（三元）市场价报 67.5 万元/吨，较前周持平，PVDF（LFP）市场价报 54 万元/吨，较前周持平。

图表 24. 磷酸铁锂较前周持平，钴酸锂跌 3.4%，锰酸锂较前周持平



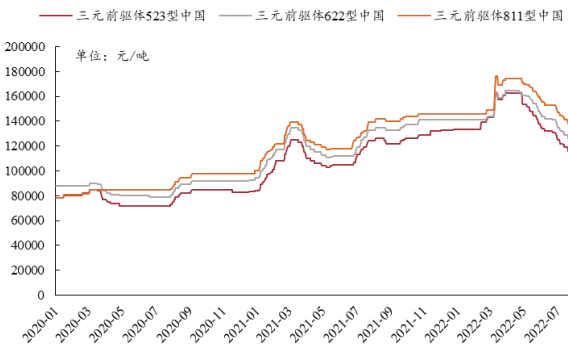
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 跌 0.3%



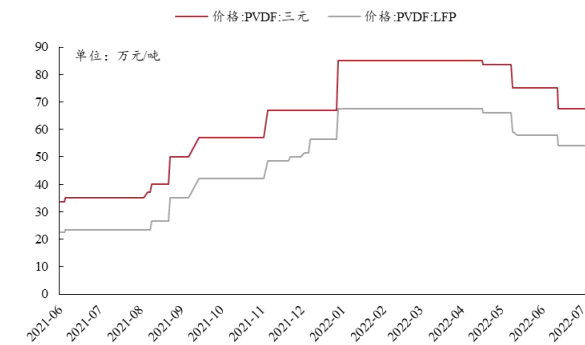
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 26. 三元前驱体 523 型跌 3.5%，三元前驱体 622 型跌 3.2%，三元前驱体 811 型跌 2.9%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

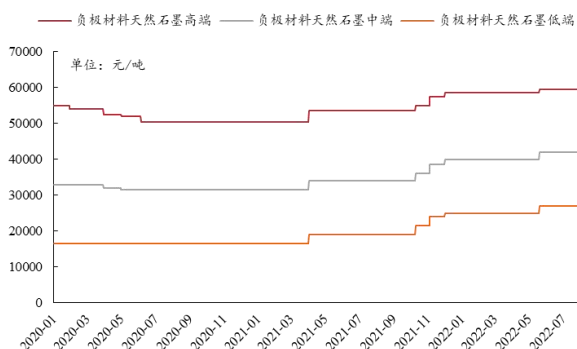
图表 27. PVDF（三元）、PVDF（LFP）较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

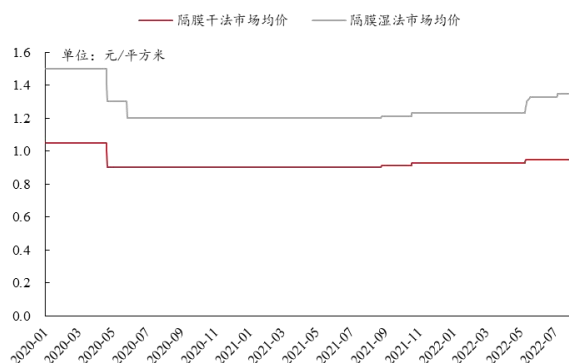
截至 2022 年 07 月 29 日，负极材料天然石墨低端市场价报 27000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨中端市场价报 42000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨高端市场价报 59500 元/吨，较前周持平。隔膜（湿法）市场均价报 1.35 元/平方米，较前周持平，隔膜（干法）市场均价报 0.95 元/平方米，较前周持平。

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

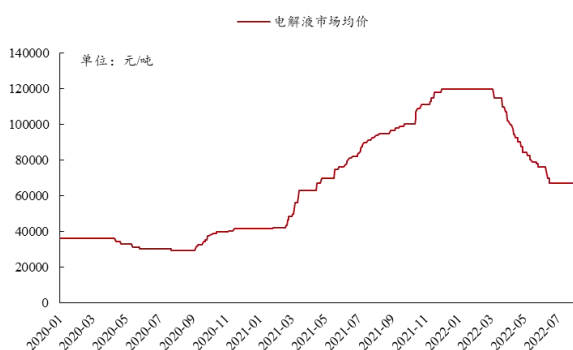
图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

截至 2022 年 07 月 29 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 26 万元/吨，周涨 3.0%。

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. 六氟磷酸锂涨 3.0%



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 29 日，多晶硅市场价报 27.8 万元/吨，较前周持平；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 24560 元/吨，周跌 0.5%。

图表 32. 多晶硅较前周持平



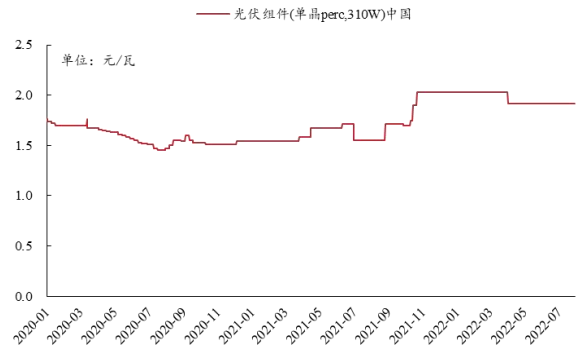
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 33. 多晶电池片最新市场价报 0.93 元/瓦



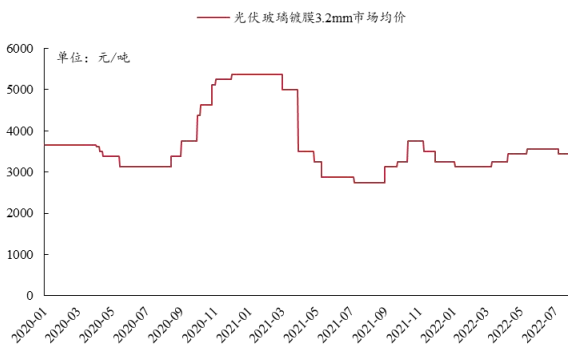
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 34. 光伏组件(单晶 perc,310W)较前周持平



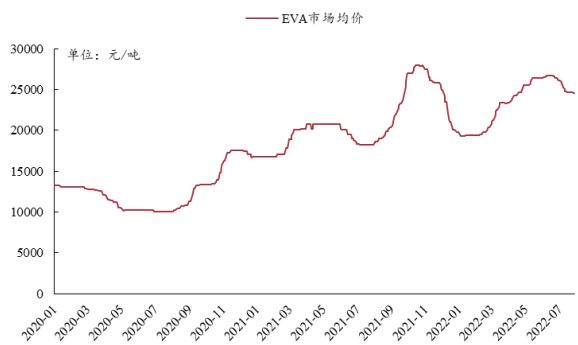
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

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 周跌 0.5%

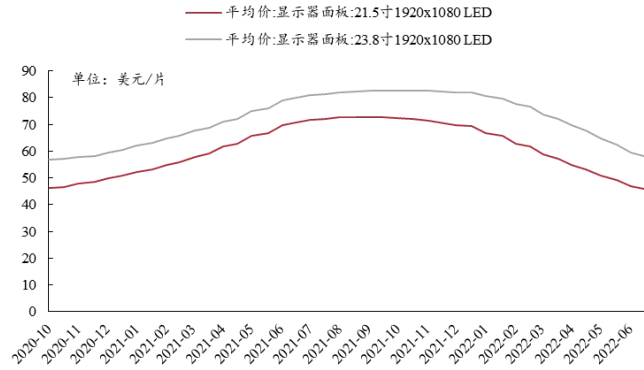


资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

2.4.7. 显示器

截至 2022 年 07 月 29 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

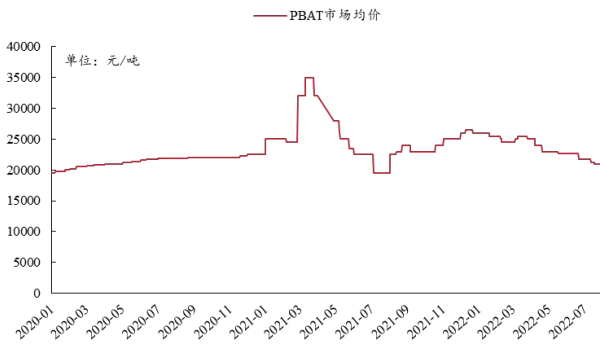


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4.8. 可降解塑料

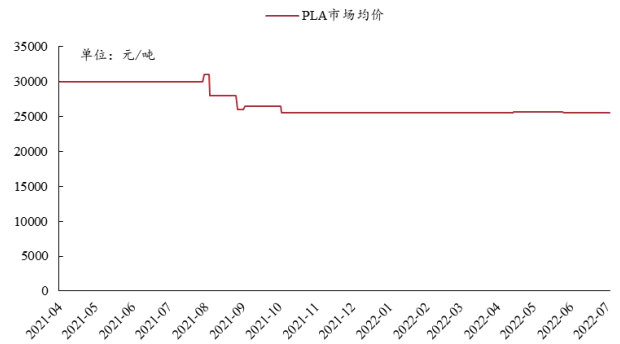
截至 2022 年 07 月 29 日，聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）市场均价报 21000 元/吨，较前周持平；聚乳酸（PLA）市场均价报 25500 元/吨，较前周持平。

图表 38. PBAT 较前周持平



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

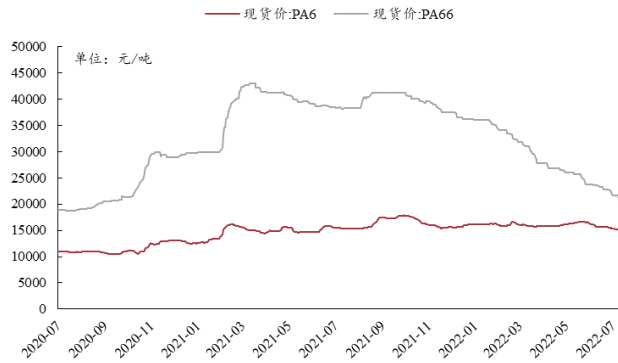


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.9. 工程塑料

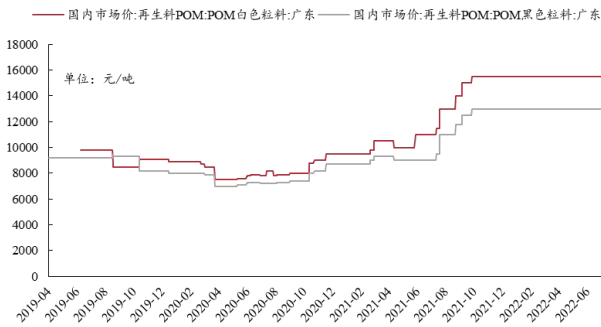
截至 2022 年 07 月 29 日，聚酰胺方面，PA6 现货价报 15000.0 元/吨，周跌 2.0%，PA66 现货价报 20750 元/吨，周跌 4.2%；聚甲醛方面，POM 白色粒料最新市场价报 15500 元/吨，POM 黑色粒料最新市场价报 13000 元/吨；聚碳酸酯 PC 现货价报 16583.3 元/吨，周涨 1.5%；聚苯醚 PPO 市场价报 42000 元/吨，较前周持平；聚酯瓶片市场价报 8725 元/吨，周涨 0.9%，聚酯切片市场价报 7250 元/吨，周涨 2.5%。

图表 40. PA6 跌 2.0%，PA66 跌 4.2%



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 涨 1.5%



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. 聚酯瓶片涨 0.9%，聚酯切片涨 2.5%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **超频三锂电正极材料项目 12 月投产。**1 月 28 日，深圳市超频三科技股份有限公司召开董事会会议审议通过投资建设锂电池正极关键材料生产基地项目，该项目预计总投资 50 亿元，建设周期 4 年，分三期建设。

目前公司该项目整体建设正在有序推进，一期子项目预计投产时间为2022年12月，实施后将形成新增产能：10000吨/年三元前驱体，3000吨/年碳酸锂、5000吨/年三元正极材料。与其他厂商不同之处在于，超频三制备正极材料的原料主要来源于废旧电池回收。（化工新材料）

- **LG向美国通用汽车供应正极材料。**7月27日，LG化学与美国通用汽车就大规模长期供应正极材料达成全面协议。通过此次协议，LG化学计划从2022年下半年开始至2030年生产95万吨以上的正极材料，由通用汽车供应给与LG新能源的合资法人Ultium Cells，其规模相当于每年可制造约500万辆高性能纯电动汽车（EV）的电池。（化工新材料）
- **石大胜华控股子公司胜华泉州44万吨/年新能源材料项目（一期）投产成功，另一子公司胜华新能源与ENCHEM CO.,LTD.签订《战略合作框架协议》。**7月25日，山东石大胜华化工集团股份有限公司发布公告称：控股子公司石大胜华（泉州）有限公司投资建设的44万吨/年新能源材料项目（一期）10万吨/年碳酸二甲酯装置投料成功，已经产出电池级碳酸二甲酯产品。此外，石大胜华全资子公司胜华新能源科技（东营）有限公司与ENCHEM CO.,LTD.签订了《战略合作框架协议》，就Enchem委托胜华新能源科技（东营）生产电解液的事宜达成一致意见，有效期2022年8月1日起至2025年12月31日止。（化工新材料）
- **重庆恩捷12亿平米锂电池隔膜项目完成一期建设。**2021年1月8日，上海恩捷新材料科技有限公司与重庆市长寿区签约。根据协议，上海恩捷将在长寿经开区新建12条高性能锂离子电池微孔隔膜生产线及39条涂布线，投产后可实现年产锂离子电池隔膜12亿平方米，年产值36亿元，成为西部最大的锂离子电池隔膜生产基地。近日，重庆恩捷新材料科技有限公司锂电池隔膜项目4号线一次性全线贯通，产出第一卷膜，这标志着重庆恩捷锂电池隔膜项目第一期项目（4条线）建设完成并投产。（化工新材料）
- **金丹科技拟募资7个亿加码聚乳酸。**7月25日，河南金丹乳酸科技股份有限公司公告称决定将“年产1万吨聚乳酸生物降解新材料项目”变更为“年产7.5万吨聚乳酸生物降解新材料项目”。同时，公司将向不特定对象发行可转换公司债券预案，募集资金总额不超过7亿元，扣除发行费用后募集资金净额拟投入上述项目。同时，项目建设周期为24个月，项目实施主体由金丹科技变更为子公司金丹生物新材料有限公司。（化工新材料）
- **上海市碳达峰实施方案印发。**近日，上海市人民政府印发《上海市碳达峰实施方案》，其中有较大篇幅涉及氢能发展，提出的重点任务之

一是推进工业领域碳达峰行动，包括鼓励支持各区、各园区加大力度开展绿色低碳循环技术创新和应用示范，培育壮大新能源、新能源汽车、节能环保、循环再生利用、储能和智能电网、碳捕集及资源化利用、氢能等绿色低碳循环相关制造和服务产业。（中国化工报）

- **阳谷华泰拟建 11 万吨高性能新材料项目。**7 月 27 日，山东阳谷华泰化工股份有限公司发布公告称拟在山东莘县化工产业园投资建设年产 11 万吨高性能新材料项目。该项目计划投资 10 亿元，分两期建设，其中一期拟投资 7 亿元，建设年产 4 万吨三氯氢硅项目、年产 3 万吨氯丙基三乙氧基硅烷项目及公用工程；二期拟投资 3 亿元，建设 4 万吨三氯氢硅项目。（中国化工报）
- **宝明科技拟投资 60 亿元锂电池铜箔项目。**7 月 27 日晚间，公司发布公告称与赣州经济技术开发区管理委员会达成项目投资合同，约定在当地投建锂电池复合铜箔项目，项目总投资额为 60 亿元，分两期建设，其中，一期投资额为 11.5 亿元，二期将在一期达产后视供地情况投建，投资额为 48.5 亿元。据介绍，公司锂电复合铜箔生产良率约 80%，赣州一期项目达产后年产约 1.5-1.8 亿平方米锂电复合铜箔（相当于传统铜箔约 1 万吨）。（中国无机盐工业协会）
- **格林美将定向循环向瑞浦兰钧能源供应 3 万吨磷酸铁锂或三元正极材料。**7 月 24 日，格林美公告称与瑞浦兰钧能源股份有限公司（简称“瑞浦兰钧能源”）签署《关于动力电池绿色循环利用的战略合作框架协议》，拟在全球范围内共同构建废旧动力电池及其废料的回收、资源化、再制造的全生命周期价值链体系。协议期限内，格林美通过定向循环向瑞浦兰钧能源供应 3 万吨磷酸铁锂或三元正极材料，瑞浦兰钧能源合作供应格林美动力电池成品业务 5GWh，双方联合构建材料与电池的定向循环模式。（中国无机盐工业协会）
- **上半年我国新能源汽车产销同比均增长 1.2 倍。**上半年，我国新能源汽车产销分别完成 266.1 万辆和 260 万辆，同比均增长 1.2 倍，市场渗透率为 21.6%。我国累计建成开通 5G 基站 185.4 万个，其中二季度新增基站近 30 万个，实现“县县通 5G、村村通宽带”。（化工网）

4. 重点上市公司公告

【美瑞新材】关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告

公司于 2022 年 3 月 12 日召开的第三届董事会第四次会议、第三届监事会第三次会议及 2022 年 4 月 8 日召开的 2021 年年度股东大会，分别审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司及子公司在确保不影响募集资金投资项目建设和募集资金安全的情况下，使用

合计不超过 2.3 亿元（含本数）的闲置募集资金进行现金管理，上述额度自股东大会审议通过之日起 24 个月内有效，在前述额度和期限范围内可循环滚动使用，并授权公司管理层在上述额度内签署相关合同文件，公司财务部负责组织实施。

【永冠新材】上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司公开发行可转换公司债券网上中签率及优先配售结果公告

公司公开发行可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2022]1253 号文核准。兴业证券股份有限公司为本次发行的保荐机构（主承销商）。本次发行的可转债简称为“永 22 转债”，债券代码为“113653”。

【万华化学】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 891.19 亿元，同比增长 31.72%；归母净利润 103.83 亿元，同比下降 23.26%。

【万华化学】2022 年 8 月份中国地区 MDI 价格公告

自 2022 年 8 月份开始，万华化学集团股份有限公司中国地区聚合 MDI 挂牌价 18500 元/吨（比 7 月份价格下调 1300 元/吨）；纯 MDI 挂牌价 22300 元/吨（比 7 月份价格下调 1500 元/吨）。

【中伟股份】关于与瑞浦兰钧能源股份有限公司签署《战略合作框架协议》的公告

公司与瑞浦兰钧能源股份有限公司于 2022 年 7 月 25 日签署《战略合作框架协议》。双方本着“平等协商、互惠互利、优势互补、合作发展”的原则，在资源、业务等方面具有极强互补性和兼容性，通过建立战略合作关系，发挥各方资源、资本、技术及产业一体化运作能力等优势，充分进行产业协同，实现产业规模化布局，实现行业、产业、企业的大发展。

【璞泰来】关于拟筹划控股子公司分拆上市的提示性公告

公司于 2022 年 7 月 27 日召开第三届董事会第七次会议，审议通过了《关于拟筹划控股子公司分拆上市的议案》，董事会同意公司控股子公司江苏中关村嘉拓新能源设备有限公司筹划分拆上市事项，并授权公司及江苏嘉拓管理层启动分拆江苏嘉拓上市的前期筹备工作，包括但不限于可行性方案的论证、组织编制上市方案、签署筹划过程中涉及的相关协议等上市相关事宜，并在制定分拆上市方案后将相关上市方案及与上市有关的其他事项分别提交公司董事会、股东大会审议。

【当升科技】关于 2022 年管理层与核心骨干股权增持计划实施进展的公告

公司 2022 年第一次临时股东大会于 2022 年 6 月 28 日审议通过了《公司 2022 年管理层与核心骨干股权增持计划（草案）》。公司管理层和核心骨干员

工计划使用不超过人民币 8,000 万元通过二级市场购买等方式增持公司股票并锁定 12 个月。

【新安股份】新安股份关于非公开发行股票申请获中国证监会受理的公告

公司于 2022 年 7 月 28 日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》，中国证监会对公司提交的非公开发行股票的行政许可申请材料进行了审查，认为申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

【东岳硅材】关于参股公司申请首次公开发行股票并上市的进展公告

公司于 2022 年 7 月 28 日收到参股公司山东东岳未来氢能材料股份有限公司《上市进展告知函》，氢能公司于近期通过山东证监局验收以后，氢能公司股东发生股权变动，氢能公司决定延迟上市进程以进一步符合相关要求。

【润禾材料】宁波润禾高新材料科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券发行结果公告

本次可转债发行总额为人民币 29,235.00 万元，每张面值为人民币 100 元，共计 292.35 万张，按面值发行。本次发行的可转债简称为“润禾转债”，债券代码为“123152”。本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2022 年 7 月 20 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购金额不足 29,235.00 万元的部分由保荐机构（主承销商）余额包销。

【楚江新材】关于控股子公司顶立科技投资建设碳化钽产业化项目的公告

公司控股子公司湖南顶立科技有限公司（简称“顶立科技”），拟以自有资金 2,941.00 万元投资建设碳化钽产业化项目。该项目计划围绕碳化硅（SiC）单晶生长用碳化钽（TaC）涂层石墨进行研制，TaC 涂层石墨件是 SiC 生长设备内用于导流的重要易耗部件。项目建设期预计为 12 个月。

【厦钨新能】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 143.02 亿元，同比增长 117.75%；归母净利润 5.32 亿元，同比下降 112.19%。

【石大胜华】关于控股子公司投资建设 4 万吨/年电池级碳酸乙烯酯精制项目的进展公告

近日公司控股子公司石大胜华（泉州）有限公司投资建设的 4 万吨 /年电池级碳酸乙烯酯精制项目投料成功，已经产出电池级碳酸乙烯酯产品，进入正常生产阶段。

【石大胜华】关于 44 万吨/年新能源材料项目（一期）的进展公告

近日公司控股子公司石大胜华（泉州）有限公司（简称“胜华泉州”）投资建设的 44 万吨/年新能源材料项目（一期）10 万吨/年碳酸二甲酯装置投料成功，已经产出电池级碳酸二甲酯产品，截至目前胜华泉州投资建设的 44 万吨/年新能源材料项目（一期）全部投产成功，进入正常生产阶段。

【特变电工】对外投资公告

为了提升公司全资子公司国际工程公司竞争能力，公司以货币资金 35,000 万元向国际工程公司增资。2022 年 7 月 25 日，公司与国际工程公司签署了《特变电工国际工程有限公司增资协议》，公司以货币资金 35,000 万元向国际工程公司增资，增资完成后，公司仍持有国际工程公司 100% 股份。

5. 风险提示

复合铜箔量产进度不及预期、原材料价格异常波动、新能源汽车销售不及预期。

1) **复合铜箔量产进度不及预期：**目前复合铜箔正处于产业化阶段，相关材料和设备还未成熟，其量产受到多重因素影响，包括设备的良率、下游厂商对产品的接受程度等，致使其量产进程存在较大的不确定性。

2) **原材料价格异常波动：**受新冠疫情、能耗双控等因素的影响，原材料价格波动存在不确定性，或将对产品毛利产生不利影响。

3) **下游新能源汽车销售不及预期：**目前新能源汽车受到的财政补贴处于退坡阶段，未来新能源汽车销售增速或将受政策影响较大。

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

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/>