



东亚前海新材料周报：高端 PET 膜国产替代，先发企业优势明显

核心观点

1、PET 薄膜又称聚酯薄膜，具有优秀的机械性能。PET 薄膜是一种功能性薄膜，具有优良的机械性能，包括较高的强韧性、抗张强度和抗冲击强度。PET 薄膜按照生产工艺的不同可划分为 BOPET 薄膜和 CPET 薄膜。以 BOPET 为例，BOPET 薄膜上游为 PTA、乙二醇等原料，下游应用广泛。BOPET 薄膜位于产业链中游，上游原材料主要包括 PTA 和乙二醇。BOPET 薄膜凭借其优良的性能被广泛应用于不同的领域，主要包括印刷包装、液晶显示、新能源、半导体照明等领域。其中包装印刷领域需求占比较大，为 55.45%，其次是其他工业和电子、电气领域，需求占比分别为 28.47%、15.31%。我国低端 BOPET 薄膜产能充足，高端 BOPET 薄膜进口依赖度高。2021 年我国 BOPET 产能、产量分别为 443.15 万吨、301.03 万吨，产能利用率仅为 67.9%。目前国内高端 BOPET 薄膜市场被日本的东丽、三菱、东洋纺、美国的 3M 和韩国的 SKC 等公司垄断，2021 年我国 BOPET 进口量为 6.53 万吨，进口单价为 11093.07 美元/吨；出口量为 44.34 万吨，出口单价为 3051.77 美元/吨，进口单价超出出口单价约 3.6 倍，目前国内 BOPET 薄膜产能以低端为主，高端产品主要依赖进口。国内 BOPET 薄膜产品正向高附加值、高技术含量发展。高性能膜材料具有高附加值以及较强的产品竞争力，国内生产企业正积极布局高端 BOPET 薄膜。2021 年 12 月双星新材 2 亿平米光学膜暨 50 万吨高功能膜项目一期 30 万吨高功能性聚酯膜材料项目已完全投产。此外，康辉新材已拥有厚度为 4.5 μm 超薄薄膜产能。东材科技年产 2 万吨新型显示技术用光学级聚酯基膜项目、特种功能聚酯薄膜项目正在稳步推进中。未来随着国内高端 BOPET 薄膜产能陆续增加，有望逐步实现进口替代。综合来看，未来随着国内高附加值、高技术 BOPET 薄膜逐步放量，有望实现高端 BOPET 薄膜进口替代。由于高端 BOPET 薄膜具有较高的技术壁垒，因此先发企业将具有明显的优势。

2、截至 2022 年 08 月 05 日，新材料指数 (885544.TI) 跌 0.07%。新材料 14 个板块上周有 6 个板块上涨或持平，有 8 个板块下跌。其中，涨幅排名前三的分别为半导体材料、合成树脂、电子化学品 III，涨幅分别为 17.2%、12.3%、11.6%；跌幅排名前三的分别为光伏玻璃、膜材料、氟化工，跌幅分别为 5.1%、3.0%、2.5%。

3、化工新材料产品涨跌不一，碳酸二甲酯涨 6.7%，有机硅跌 4.9%。碳酸二甲酯方面，价格上涨原因主要为重庆东能、湖北三宁、中科惠安、中盐红四方装置延续停车，致使碳酸二甲酯市场供应偏紧，叠加下游需求向好，推动碳酸二甲酯价格上涨。有机硅方面，价格下跌主要原因为市场货源供应增加，下游以刚需采购为主，致使有机硅价格承压下行。

4、行情回顾。上周，化工新材料中的 160 家上市公司，共有 71 家上市公司股价上涨或持平，占比 44.4%，有 89 家上市公司下跌，占比 55.6%。周涨幅排名前 3 的依次为广信材料、彤程新材、美瑞新材，周涨幅分别为 51.3%、37.4%、29.6%；周跌幅排名前 3 的依次为双象股份、裕兴股份、汇隆新材，周跌幅分别为 12.8%、12.1%、10.0%。

投资建议

PET 薄膜具有优良的机械性能，下游应用广泛，叠加目前部分国内薄膜生产企业正在积极布局高端 PET 薄膜领域，实现进口替代，相关生产企业或将受益，如双星新材、东材科技等。

风险提示

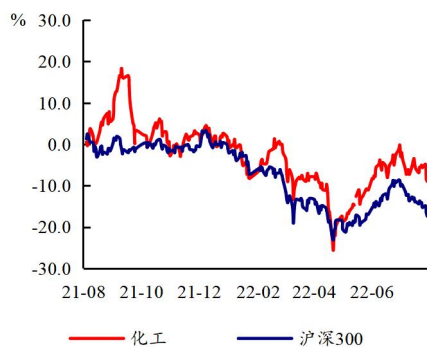
PET 膜行业竞争加剧、原材料价格异常波动、国内疫情反复。

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】产业化进程提速，PET 铜箔未来可期_20220802》2022.08.03
 《【新材料】PET 铜箔产业化进程加速_20220801》2022.08.01
 《【化工】聚酯瓶片价格上涨，行业有望景气上行_20220731》2022.07.31
 《【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

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 高端 PET 膜国产替代，先发企业优势明显	4
1.2. 碳酸二甲酯涨 6.7%，有机硅跌 4.9%	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	20

图表目录

图表 1. 上证指数跌 0.8%	5
图表 2. 沪深 300 指数跌 0.3%	5
图表 3. 半导体材料板块涨 17.2%，光伏玻璃板块跌 5.1%	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 13.7%，WTI 原油期货跌 9.7%	7
图表 7. 动力煤期货涨 0.3%，焦煤期货涨 3.7%	8
图表 8. 天然气跌 3.4%	8
图表 9. 金属锂较前周持平	8
图表 10. 金属硅涨 0.3%	8
图表 11. 有机硅跌 4.9%	8
图表 12. BDO 跌 8.6%	8
图表 13. 碳酸锂涨 0.3%，氢氧化锂较前周持平	9
图表 14. 碳酸二甲酯涨 6.7%	9
图表 15. 碳纤维小丝束跌 5.7%，碳纤维大丝束跌 7.3%	9
图表 16. 碳纤维 T300(12K) 跌 19.4%，碳纤维 T700(12K) 涨 3.9%	9
图表 17. 硅片单晶 M6 较前周持平	10
图表 18. 碳化硅较前周持平	10
图表 19. 氟气较前周持平	10
图表 20. 氟气跌 2.0%	10
图表 21. 氟气跌 6.7%	10
图表 22. 氟气涨 1.0%	10
图表 23. 电子化学品相关产品价格	11

图表 24. 磷酸铁锂涨 1.1%，钴酸锂跌 2.4%，锰酸锂较前周持平	12
图表 25. 三元材料 523 较前周持平	12
图表 26. 三元前驱体 523 型跌 1.8%，三元前驱体 622 型、三元前驱体 811 型较前周持平	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. 电解液涨 1.5%	13
图表 31. 六氟磷酸锂较前周持平	13
图表 32. 多晶硅涨 4.8%	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 2.0%	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 43.5、54.6 美元/片	15
图表 38. PBAT 跌 2.4%	15
图表 39. PLA 较前周持平	15
图表 40. PA6 跌 1.1%，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 涨 2.3%	16
图表 43. PPO 较前周持平	16
图表 44. 聚酯瓶片涨 0.6%，聚酯切片跌 2.4%	16

1. 核心观点

1.1. 高端 PET 膜国产替代，先发企业优势明显

PET 薄膜又称聚酯薄膜，具有优秀的机械性能。PET 薄膜是以聚对苯二甲酸乙二醇酯为原料，采用挤出法制成厚片，再经拉伸制成的一种薄膜材料，具有透明性好、光泽度高、耐热、耐寒性等特性。相较于其他薄膜，PET 薄膜具有优良的机械性能，包括较高的强韧性、抗张强度和抗冲击强度。PET 薄膜按照生产工艺的不同可划分为双向拉伸聚酯薄膜（BOPET）和单向拉伸聚酯薄膜（CPET）。其中 BOPET 薄膜具有多种用途，下游主要应用于印刷包装、液晶显示、新能源、半导体照明等领域；CPET 用途较为单一，下游主要应用于药品片剂包装。

以 BOPET 为例，BOPET 薄膜上游为 PTA、乙二醇等原料，下游应用广泛。BOPET 位于产业链中游，上游原材料主要包括 PTA 和乙二醇，下游广泛应用于包装印刷、其他工业、电子、电气、胶片等领域。根据百川盈孚数据，包装印刷领域需求占比较大，为 55.45%，其次是其他工业和电子、电气领域，需求占比分别为 28.47%、15.31%。

我国低端 BOPET 薄膜产能充足，高端 BOPET 薄膜进口依赖度高。根据百川盈孚数据，2021 年我国 BOPET 产能为 443.15 万吨，同比增长 28.56%；产量为 301.03 万吨，同比增长 28.68%；产能利用率仅为 67.9%。目前国内高端 BOPET 薄膜市场被日本的东丽、三菱、东洋纺、美国的 3M 和韩国的 SKC 等公司垄断。2021 年我国 BOPET 进口量为 6.53 万吨，进口单价为 11093.07 美元/吨；出口量为 44.34 万吨，出口单价为 3051.77 美元/吨，进口单价超出口单价约 3.6 倍，可见目前国内 BOPET 薄膜产能以低端为主，高端产品主要依赖进口。

目前，国内 BOPET 薄膜产品正向高附加值、高技术含量发展。《中国制造 2025》中指出将高性能膜材料列入多项目计划鼓励支持发展。高性能膜材料具有高附加值以及较强的产品竞争力，国内生产企业正积极布局高端 BOPET 薄膜。2021 年 12 月双星新材发布公告称，公司 2 亿平米光学膜暨 50 万吨高功能膜项目一期 30 万吨高功能性聚酯膜材料项目已完全投产。根据康辉新材官网，公司已拥有厚度为 4.5 μm 超薄薄膜产能。此外，根据东材科技公司公告，公司年产 2 万吨新型显示技术用光学级聚酯基膜项目、特种功能聚酯薄膜项目正在稳步推进中。未来随着国内高端 BOPET 薄膜产能陆续增加，有望逐步实现进口替代。

综合来看，未来随着国内高附加值、高技术 BOPET 薄膜逐步放量，有望实现高端 BOPET 进口替代。由于高端 BOPET 薄膜具有较高的技术壁垒，因此先发企业将具有明显的优势。

1.2. 碳酸二甲酯涨 6.7%，有机硅跌 4.9%

化工新材料产品涨跌不一，碳酸二甲酯涨 6.7%，有机硅跌 4.9%。碳酸二甲酯方面，价格上涨原因主要为重庆东能、湖北三宁、中科惠安、中盐红四方装置延续停车，致使碳酸二甲酯市场供应偏紧，叠加下游需求向好，推动碳酸二甲酯价格上涨。有机硅方面，价格下跌主要原因为市场货源供应增加，下游以刚需采购为主，致使有机硅价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(08/01-08/05)上证指数报收 3227.0 点，下跌 26.2 点，跌幅为 0.8%；沪深 300 指数报收 4156.9 点，下跌 13.2 点，跌幅为 0.3%。

图表 1. 上证指数跌 0.8%



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 0.3%

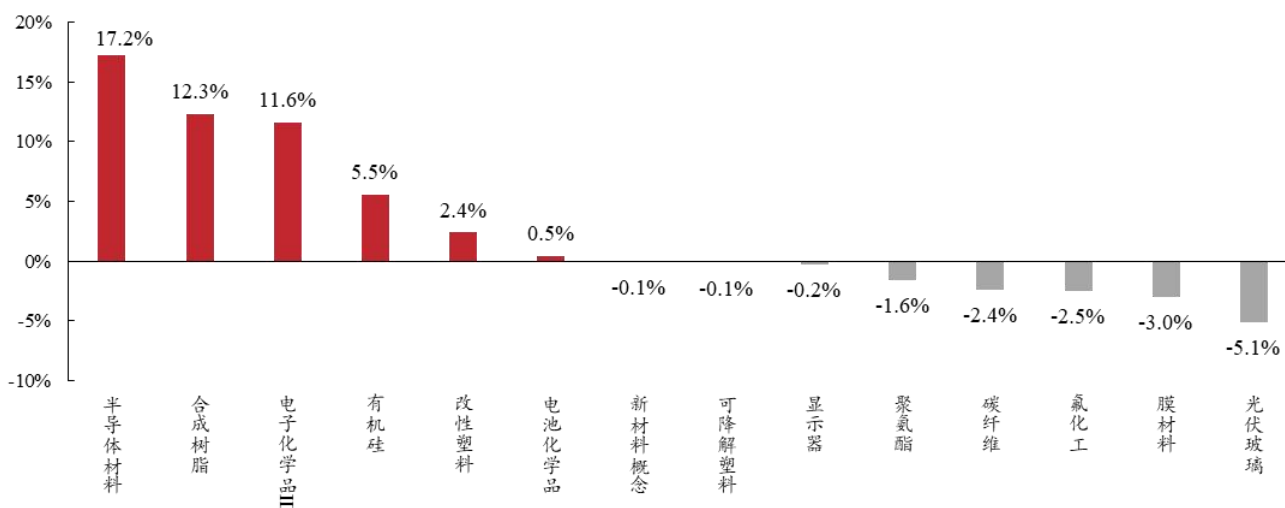


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.2. 新材料板块行情

上周新材料指数（885544.TI）跌 0.07%。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 6 个板块上涨或持平，有 8 个板块下跌。其中，涨幅排名前三的分别为半导体材料、合成树脂、电子化学品Ⅲ，涨幅分别为 17.2%、12.3%、11.6%；跌幅排名前三的分别为光伏玻璃、膜材料、氟化工，跌幅分别为 5.1%、3.0%、2.5%。

图表 3. 半导体材料板块涨 17.2%，光伏玻璃板块跌 5.1%



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 71 家上市公司股价上涨或持平，占比 44.4%，有 89 家上市公司下跌，占比 55.6%。周涨幅排名前 3 的依次为广信材料、彤程新材、美瑞新材，周涨幅分别为 51.3%、37.4%、29.6%；周跌幅排名前 3 的依次为双象股份、裕兴股份、汇隆新材，周跌幅分别为 12.8%、12.1%、10.0%。

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	300537.SZ	广信材料	19.4	51.3	51.3
2	603650.SH	彤程新材	39.7	37.4	37.4
3	300848.SZ	美瑞新材	30.5	29.6	29.6
4	002409.SZ	雅克科技	64.3	26.7	26.7
5	300487.SZ	蓝晓科技	81.2	25.6	25.6
6	300346.SZ	南大光电	37.4	21.0	21.0
7	003026.SZ	中晶科技	58.3	20.5	20.5
8	002119.SZ	康强电子	13.4	18.5	18.5
9	300655.SZ	晶瑞电材	20.9	18.5	18.5
10	300576.SZ	容大感光	30.5	18.4	18.4

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	002395.SZ	双象股份	8.7	-12.8	-12.8
2	300305.SZ	裕兴股份	14.1	-12.1	-12.1
3	301057.SZ	汇隆新材	19.0	-10.0	-10.0
4	002585.SZ	双星新材	24.9	-10.0	-10.0
5	603379.SH	三美股份	28.2	-7.3	-7.3
6	002909.SZ	集泰股份	10.7	-7.0	-7.0
7	603681.SH	永冠新材	28.2	-6.8	-6.8
8	300849.SZ	锦盛新材	11.6	-6.3	-6.3
9	300340.SZ	科恒股份	15.7	-6.1	-6.1
10	600230.SH	沧州大化	14.1	-6.1	-6.1

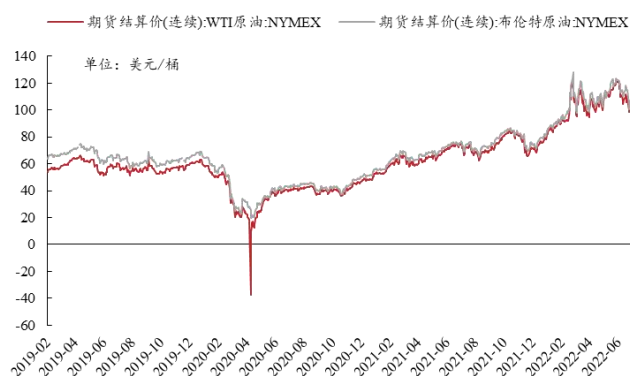
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4. 重点产品价格跟踪

2.4.1. 基础商品价格

截至 2022 年 08 月 05 日，布伦特原油主力连续期货价报 94.92 美元/桶，周跌 13.7%，WTI 原油主力连续期货结算价报 89.01 美元/桶，周跌 9.7%；中国动力煤主力连续期货结算价报 789.2 元/吨，周涨 0.3%，焦煤主力连续期货结算价报 2400 元/吨，周涨 3.7%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.01 美元/百万英热单位，周跌 3.4%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 13.7%，WTI 原油期货跌 9.7%



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 0.3%，焦煤期货涨 3.7%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

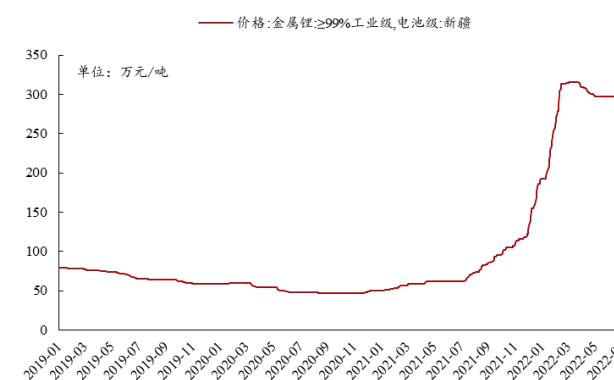
图表 8. 天然气跌 3.4%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

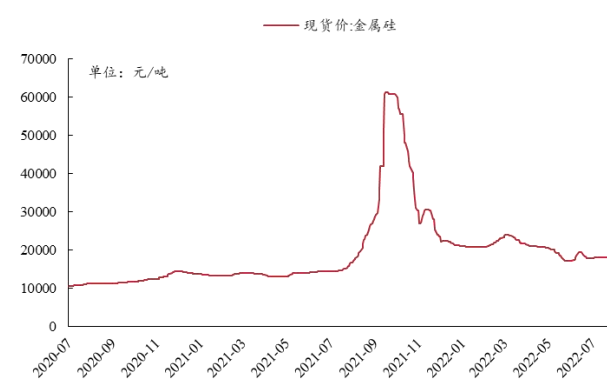
截至 2022 年 08 月 05 日,金属锂市场价报 297 万元/吨,较前周持平;金属硅现货价报 18040 元/吨,周涨 0.3%;有机硅市场价报 19180 元/吨,周跌 4.9%;BDO 华东市场主流价报 13250 元/吨,周跌 8.6%。碳酸锂市场价报 46.26 万元/吨,周涨 0.3%;氢氧化锂市场价报 47.3 万元/吨,较前周持平;碳酸二甲酯市场均价报 7210 元/吨,周涨 6.7%。

图表 9. 金属锂较前周持平



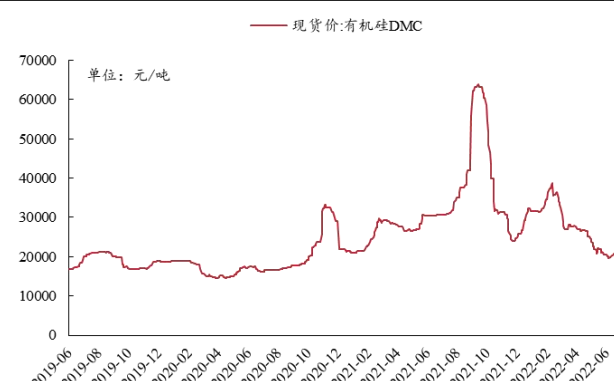
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 10. 金属硅涨 0.3%



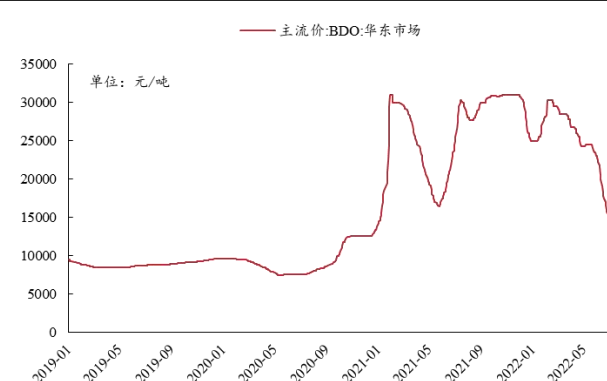
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅跌 4.9%



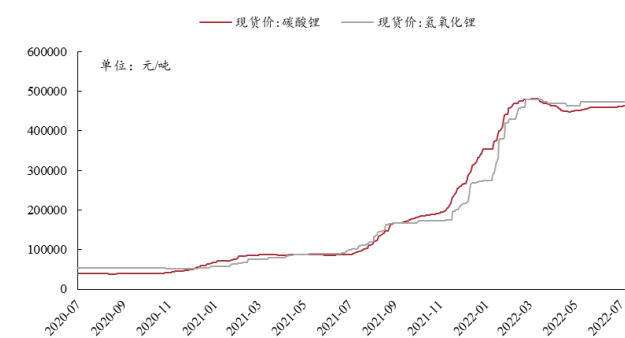
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 12. BDO 跌 8.6%



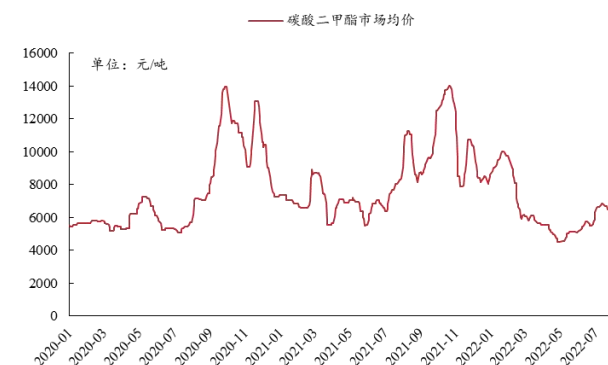
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 13. 碳酸锂涨 0.3%，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 6.7%

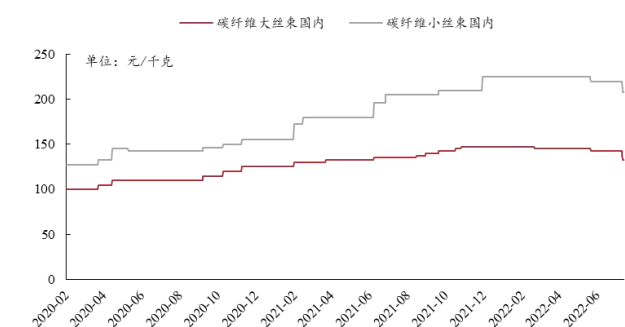


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.2. 碳纤维

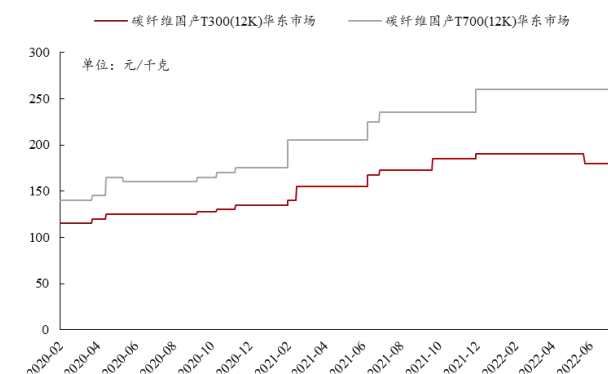
截至 2022 年 08 月 05 日，碳纤维小丝束市场价报 207.5 元/千克，周跌 5.7%，碳纤维大丝束市场价报 132.5 元/千克，周跌 7.3%；碳纤维国产 T300(12K)市场价报 145 元/千克，周跌 19.4%，碳纤维国产 T700(12K)市场价报 270 元/千克，周涨 3.9%。

图表 15. 碳纤维小丝束跌 5.7%，碳纤维大丝束跌 7.3%



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) 跌 19.4%，碳纤维 T700(12K)涨 3.9%

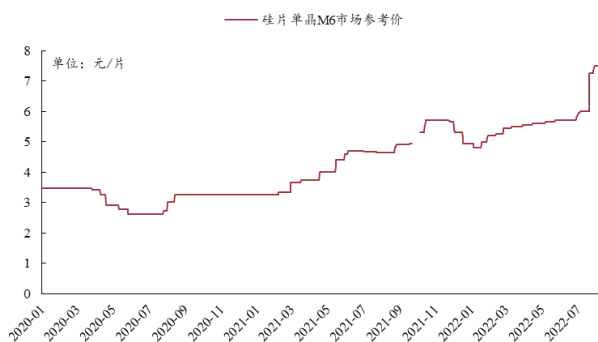


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.3. 半导体材料

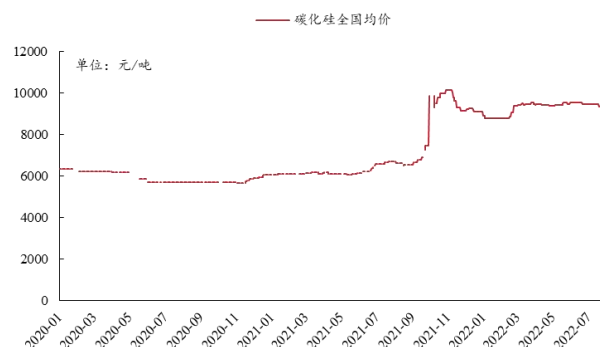
截至 2022 年 08 月 05 日，硅片单晶 M6 市场价报 7.5 元/片，较前周持平；碳化硅全国均价报 9290 元/吨，较前周持平；氦气市场价报 2200 元/瓶，较前周持平；氩气市场价报 49500 元/立方米，周跌 2.0%；氟气市场价报 10500 元/立方米，周跌 6.7%；氯气市场价报 520000 元/立方米，周涨 1.0%。

图表 17. 硅片单晶 M6 较前周持平



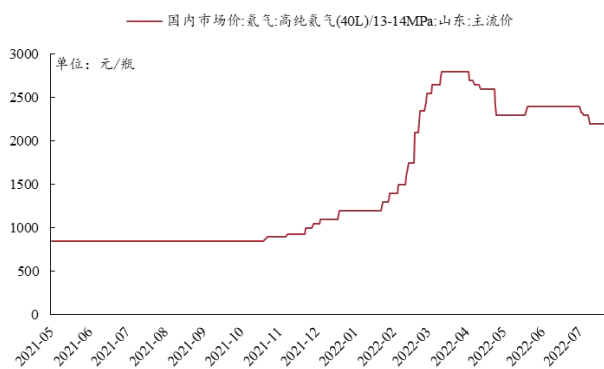
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅较前周持平



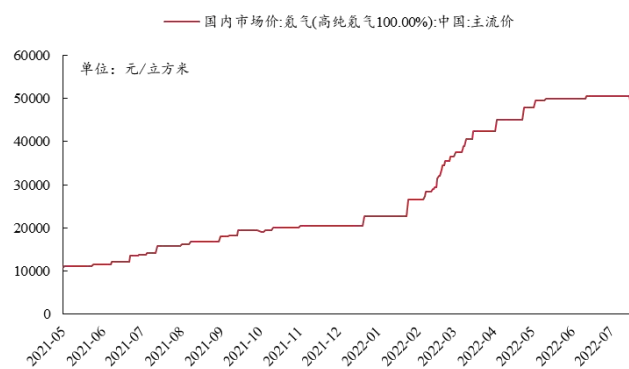
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气较前周持平



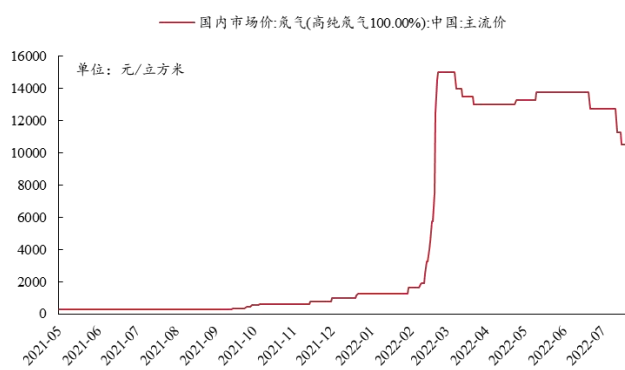
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 20. 氦气跌 2.0%



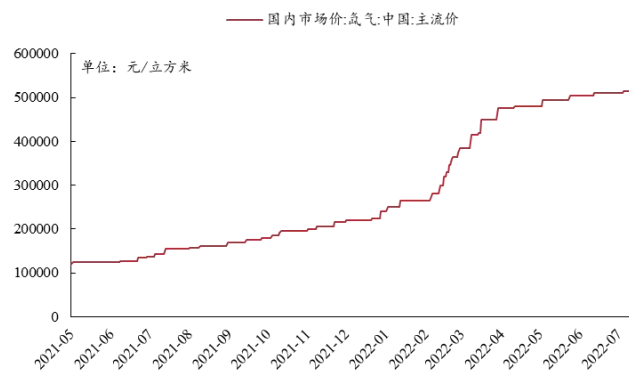
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氦气跌 6.7%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 22. 氦气涨 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 08 月 05 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 6000、7000、9800、12000、15000 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

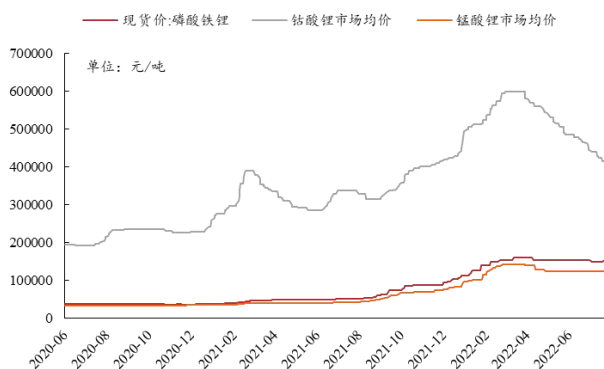
更新日期	产品指标	价格(元/吨)	近1月均价(元/吨)	近1年均价(元/吨)
8月5日	显影液电子级 TMAH25%华东	10000	4656.3	1319.7
8月5日	蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东	800	800.0	800.0
8月5日	电子级双氧水 G2 级中国	2500	2500.0	2823.8
8月5日	电子级双氧水 G3 级中国	4500	4500.0	4823.8
8月5日	电子级双氧水 G4 级中国	5500	5500.0	6147.5
8月5日	电子级双氧水 G5 级中国	7000	7000.0	7647.5
8月5日	电子级氢氟酸 EL 级中国	6000	6384.3	6437.0
8月5日	电子级氢氟酸 UP 级中国	7000	7000.0	7497.3
8月5日	电子级氢氟酸 UPS 级中国	9800	9800.0	9847.3
8月5日	电子级氢氟酸 UPSS 级中国	12000	13312.5	13400.3
8月5日	电子级氢氟酸 UPSSS 级中国	15000	15875.0	15681.7
8月5日	电子级硫酸 G2 级中国	1600	1600.0	933.6
8月5日	电子级硫酸 G5 级中国	6000	6000.0	6000.0
8月5日	电子级氨水 G5 级华东	7000	7000.0	7000.0
8月5日	电子级磷酸 BV I 级,≤100ppb 华东	12500	12500.0	11888.0
8月5日	电子级磷酸 BV III 级,≤10ppb 华东	25000	25000.0	23426.2

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 08 月 05 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 15.2 万元/吨，周涨 1.1%；钴酸锂市场均价报 41.5 万元/吨，周跌 2.4%；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，较前周持平。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 10.9 万元/吨，周跌 1.8%，三元前驱体 622 型市场价报 12.1 万元/吨，较前周持平，三元前驱体 811 型市场价报 13.32 万元/吨，较前周持平；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. 磷酸铁锂涨 1.1%，钴酸锂跌 2.4%，锰酸锂较前周持平



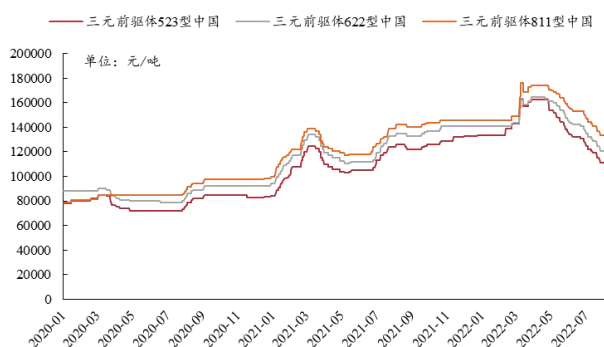
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 较前周持平



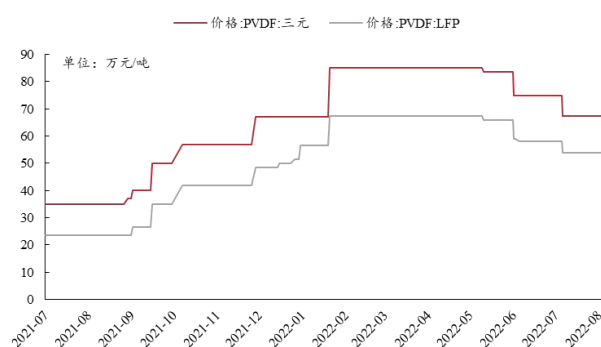
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 26. 三元前驱体 523 型跌 1.8%，三元前驱体 622 型、三元前驱体 811 型较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

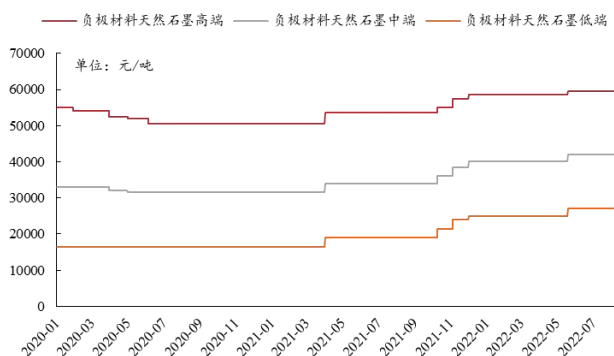
图表 27. PVDF（三元）、PVDF（LFP）较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

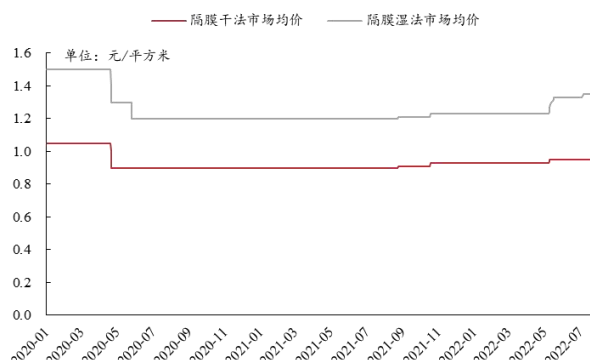
截至 2022 年 08 月 05 日，负极材料天然石墨低端市场价报 27000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨中端市场价报 42000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨高端市场价报 59500 元/吨，较前周持平。隔膜（湿法）市场均价报 1.35 元/平方米，较前周持平，隔膜（干法）市场均价报 0.95 元/平方米，较前周持平。

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

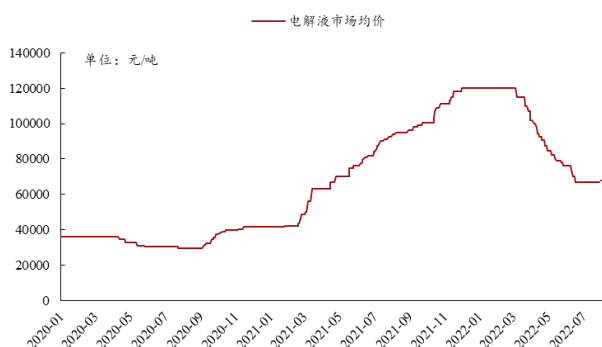
图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

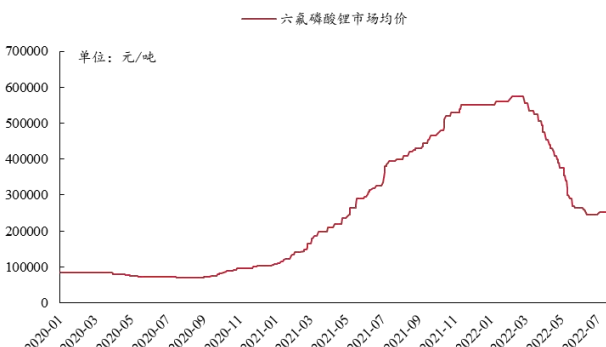
截至 2022 年 08 月 05 日，电解液市场均价报 68000 元/吨，周涨 1.5%；六氟磷酸锂市场均价报 26 万元/吨，较前周持平。

图表 30. 电解液涨 1.5%



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 08 月 05 日，多晶硅市场价报 29.17 万元/吨，周涨 4.8%；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 24070 元/吨，周跌 2.0%。

图表 32. 多晶硅涨 4.8%



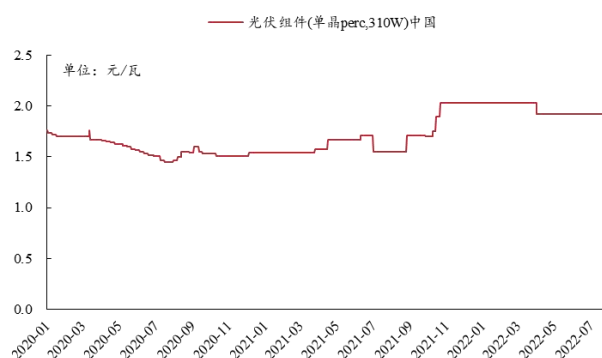
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 33. 多晶电池片最新市场价报 0.93 元/瓦



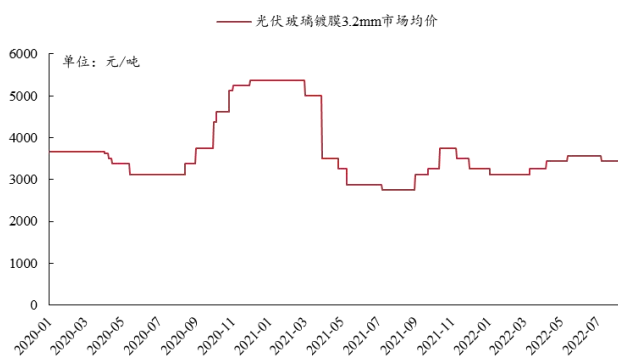
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 34. 光伏组件(单晶 perc,310W)较前周持平



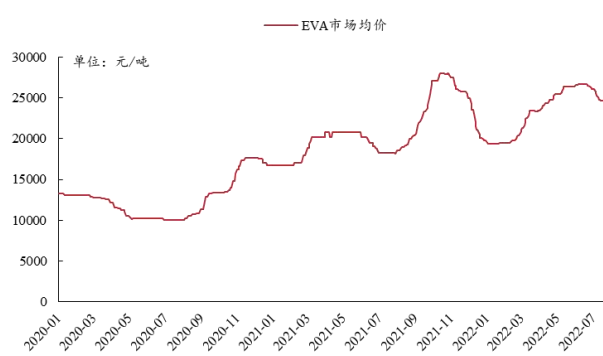
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

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 2.0%



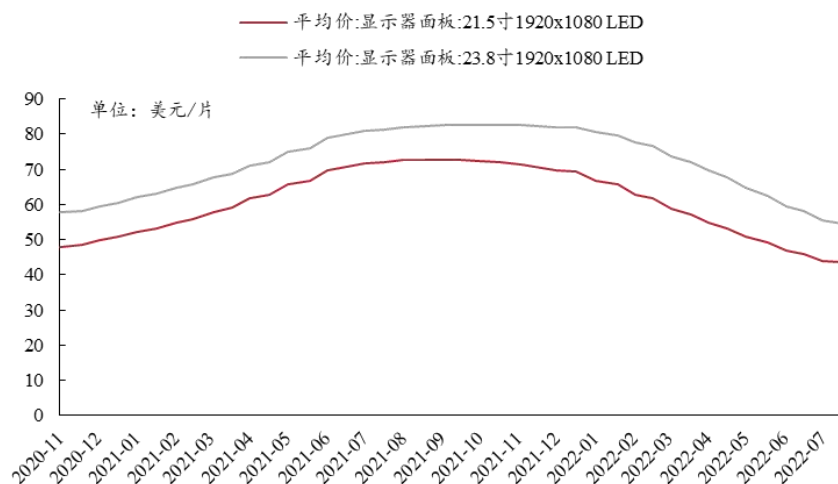
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.7. 显示器

截至 2022 年 08 月 05 日，显示器面板（21.5 寸 1920x1080 LED）最新价报 43.5 美元/片，显示器面板(23.8 寸 1920x1080 LED)最新价报 54.6 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 43.5、54.6 美元/片

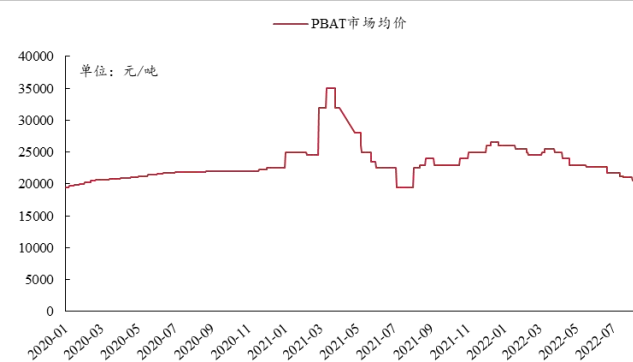


资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

2.4.8. 可降解塑料

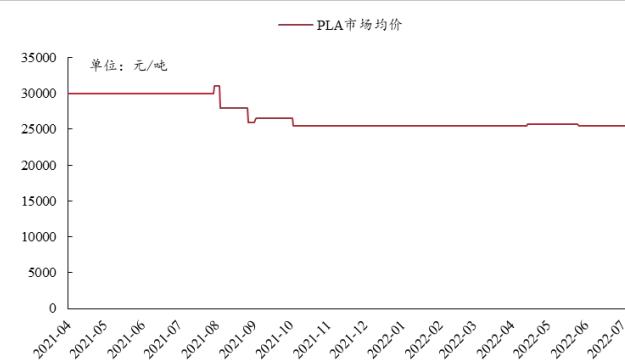
截至 2022 年 08 月 05 日, 聚对苯二甲酸丁二醇酯 (PBAT) 市场均价报 20500 元/吨, 周跌 2.4%; 聚乳酸 (PLA) 市场均价报 25500 元/吨, 较前周持平。

图表 38. PBAT 跌 2.4%



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



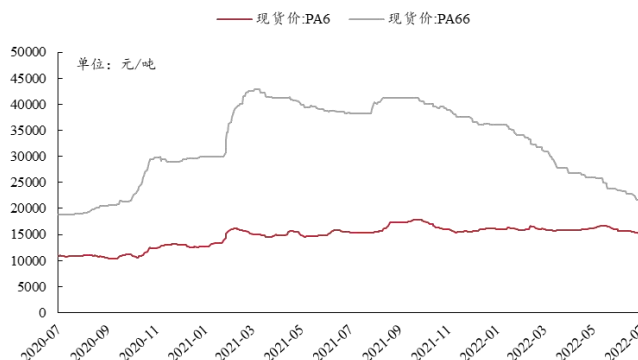
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

2.4.9. 工程塑料

截至 2022 年 08 月 05 日, 聚酰胺方面, PA6 现货价报 14833.33 元/吨, 周跌 1.1%, PA66 现货价报 20750 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 16966.67 元/吨, 周涨 2.3%; 聚苯醚 PPO 市场价报 42000 元/吨, 较前周持平; 聚酯瓶片市场价报 8775 元/吨, 周涨 0.6%,

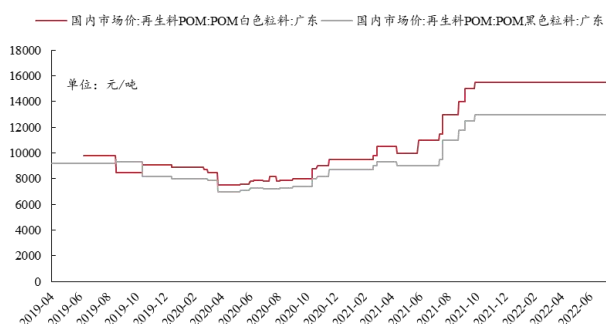
聚酯切片市场价报 7075 元/吨，周跌 2.4%。

图表 40. PA6 跌 1.1%，PA66 较前周持平



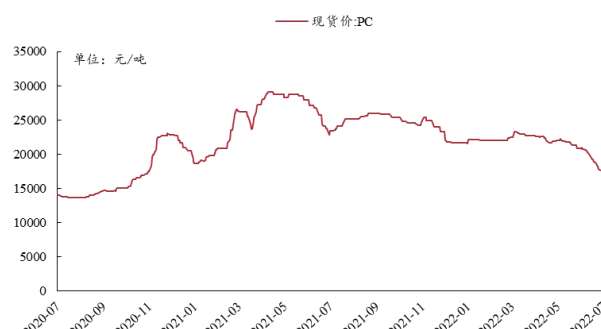
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

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 涨 2.3%



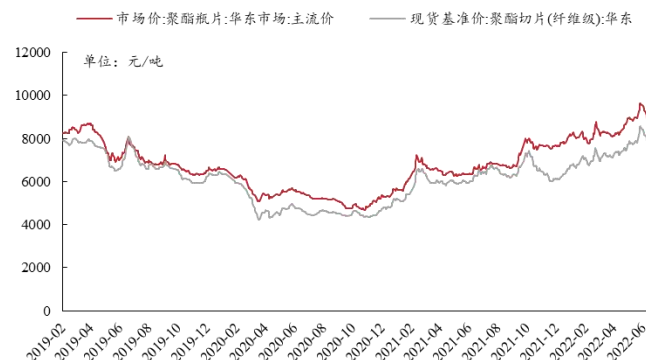
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

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 0.6%，聚酯切片跌 2.4%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- 中国化学国内首套丁二烯法己二腈项目投产。受限于关键原材料己二

腈生产技术长期被国外垄断，我国尼龙 66 严重供给不足，限制了我国高端新材料市场发展。7 月 31 日，全国首个丁二烯法己二腈项目、突破“卡脖子”技术的天辰齐翔尼龙新材料项目成功投产，意味着己二腈国产化道路全面开启。（化工新材料）

- **新宙邦将在美国建 5 万吨/年电解液产能。**8 月 1 日，深圳新宙邦科技股份有限公司公告称其全资子公司 Capchem Technology USA Inc.（简称“美国新宙邦”）近日与 Indorama Ventures Oxides LLC（简称“IVOX”）就共同投资设立合资公司事宜签订了《合作备忘录》。合作模式为 IVOX 为合资公司提供原材料（包括环氧乙烷和二氧化碳等）、公用工程、土地租赁等；美国新宙邦将现有碳酸酯溶剂和电解液专利和专有技术许可给合资公司，建设产能为年产 10 万吨碳酸酯溶剂、5 万吨电解液、以及联产 5 万吨乙二醇。（化工新材料）
- **永太科技再建 20 万吨电解液等项目。**8 月 1 日晚，浙江永太科技股份有限公司发布公告，旗下子公司永太高新拟以 9.5 亿元投资建设“年产 20 万吨电解液及相关材料和副产物循环利用项目”，项目建设周期 2 年，拟形成年产 20 万吨电解液、2 万吨电解质盐、70 万吨硫酸盐的生产能力。（化工新材料）
- **同德科创将建 24 万吨 BDO 和 6 万吨 PBAT 项目。**8 月 1 日，山西省生态环境厅发布同德科创材料有限公司 6 万吨/年 PBAT 新材料产业链一体化项目已受理的公示。根据环评信息，该项目将建 6 万吨/年全生物降解塑料材料（PBAT）、24 万吨/年 1,4-丁二醇（BDO）。（化工新材料）
- **规划多个“卡脖子”项目的福华先进材料产业园正式开工。**8 月 2 日，福华先进材料产业园在五通桥新型工业园区开工。该产业园项目总投资 220 亿元，计划新建萤石矿伴生资源综合利用、含氟电子特种气体、60 万吨/年锂电电解液、10 万吨/年磷酸铁锂正级材料、5 万吨/年高端磷系阻燃剂、2 万吨/年草铵膦及相关配套项目，共计六大类 21 个子项目。（化工新材料）
- **天际股份拟 30 亿元投建新能源新材料项目。**8 月 3 日，天际新能源科技股份有限公司公告称，与江西省瑞昌市签订《关于投资建设天际新能源新材料项目合同书》，计划投资约 30 亿元，新建年产六氟磷酸锂 30000 吨、高纯氟化锂 6000 吨及副产品配套项目。（中国化工报）
- **伟明环保携合作方 191 亿投建锂电池新材料项目。**8 月 4 日晚，浙江伟明环保股份有限公司公告称与盛屯矿业、永青科技、欣旺达就投资建设锂电池新材料项目签署《温州锂电池新材料产业基地项目合资协议》。项目包含高冰镍精炼、高镍三元前驱体生产、高镍正极材料生产及相关配套项目，年产 20 万吨高镍三元正极材料，项目总投资不超过

过 191 亿元。（上海证券报）

- **全国生产规模最大 BDO 一体化项目在乌达举行中交仪式。**8 月 1 日，内蒙古东源科技有限公司全资子公司内蒙古东景生物环保科技有限公司年产 28 万吨 1,4-丁二醇项目举行中交仪式。本次中期交工为项目 9 月份按计划顺利投产奠定了坚实的基础。届时，东源科技 BDO 产能将达到 38 万吨，成为全国生产规模最大的 BDO 及下游深加工产品全产业链生产基地。（中国化工报）
- **西宁市又签 5 项光伏项目，协议投资总额 41.5 亿元。**近日，西宁（国家级）经济技术开发区召开光伏产业招商推介会，现场签约 5 项光伏产业补链延链强链项目，分别为：总投资 1.5 亿元用于年产 1.5 万吨光伏组件铝边框及 1 万吨光伏组件铝合金支架生产线项目；总投资 20 亿元用于多晶硅芯生产线及配套附属设施的硅芯生产项目；总投资 8 亿元用于年产 2 万吨偏氟乙烯聚合物(PVDF)、2.4 万吨偏氟乙烯(VDF)、4 万吨二氟一氯乙烷装置项目；总投资 10 亿元用于年产 1000 吨炭炭材料及 2000 吨高性能保温材料生产线及公辅配套设施项目；总投资 2 亿元用于逆变器智能电器设备生产及研发中心建设项目。（中国无机盐工业协会）
- **氟化工巨头有望再添万吨级 G5 级电子级氢氟酸扩产项目。**近日，第三届半导体湿电子化学品与电子气体论坛在海南三亚举办，多氟多相关人士在会上透露，公司高端产品 G5 级电子级氢氟酸通过晶圆制造全球巨头验证后，将在今年下半年正式投产万吨级扩产项目。根据业内人士透露，目前全球市面上最高的电子化学品等级是 G5 级，而晶圆制造领域只能用 G5 级产品，中国电子级氟材料有望走向全球。（智通财经网）

4. 重点上市公司公告

【中来股份】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 46.37 亿元，同比增长 95.46%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.31 亿元，同比增长 642.89%。报告期内业绩变动主要原因：受益于国内外光伏市场火爆，公司背板板块、高效电池及组件板块、光伏应用系统板块均发展良好，同时公司项目进展顺利，产能持续释放。

【大全能源】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 163.40 亿元，同比增长 262.16%；实现归属于上市公司股东的净利润 95.25 亿元，同比增长 340.81%。报告期内业绩

变动主要原因：一方面，2022 年整体光伏市场持续增长，高纯多晶硅料仍为产业链供应最紧缺环节之一，带动公司硅料价格和毛利大幅上涨；另一方面，公司三期 B 项目于年初达产，新产能逐步释放带动上半年销售量增长。

【华峰化学】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 138.38 亿元，同比增长 7.31%；实现归属于上市公司股东的净利润 23.95 亿元，同比下降 37.81%。报告期内业绩变动主要原因：受疫情反复、地缘政治以及通胀高企等诸多因素影响，公司主要原材料涨价，生产成本上升，叠加公司主导产品氨纶、己二酸盈利水平显著下跌，致使公司盈利能力减弱。

【飞凯材料】2022 年限制性股票激励计划（草案）摘要

公司拟向共计 180 名激励对象授予 635.30 万股限制性股票，约占公司截止 2022 年 7 月 28 日可转债转股后公司股本总额 52,864.7388 万股的 1.20%。本次授予为一次性授予，无预留权益。

【飞凯材料】关于控股股东股份质押的公告

2022 年 8 月 1 日，公司接到控股股东飞凯控股有限公司（简称“飞凯控股”）函告，获悉飞凯控股所持有公司的 800 万股被质押，用于飞凯控股自身生产经营。本次质押股份占其所持股份比例 6.53%，占公司总股本比例 1.51%，质押后飞凯控股仍持有公司 122,439,304 股，持股比例为 23.16%。

【中伟股份】关于与特斯拉签订《长期供货合同》的公告

2022 年 7 月 30 日，公司与特斯拉签订《Production Pricing Agreement》，约定公司将在 2023 年 1 月至 2025 年 12 月期间向特斯拉供应电池材料三元前驱体产品，具体采购情况以订单方式确定。

【福莱特】关于全资子公司采矿权项目签订合同的进展公告

公司于 2022 年 7 月 29 日召开公司 2022 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于全资子公司参与竞拍采矿权的议案》，同意全资子公司安福玻璃与滁州市自然资源和规划局签署《安徽省凤阳县灵山-木屐山矿区新 13 号段玻璃用石英岩矿采矿权出让合同》（简称“出让合同”）。2022 年 8 月 1 日，出让合同正式签署。本次出让采矿权开采矿种为玻璃用石英岩矿，开采方式为露天开采，开采规模为 630 万吨/年，其中玻璃用石英岩矿 500 万吨/年，原岩 130 万吨/年；出让年限为 24 年（含基建期）。

【锦浪科技】2022 年度向特定对象发行股票募集说明书（申报稿）

公司本次向特定对象发行股票相关事项在 2022 年 6 月 28 日召开的公司第三届董事会第九次会议和 2022 年 7 月 14 日召开的公司 2022 年第二次临时

股东大会审议通过。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 29.25 亿元，拟向“年产 95 万台组串式逆变器新建项目”投入募集资金 11 亿元，建设周期 2.5 年，完全达产后组串式逆变器年产能将新增 95 万台；拟向“分布式光伏电站建设项目”投入 9.5 亿元，建成后总装机容量约为 242.66MW，预计年均发电量为 29269.42 万 kWh。

【齐翔腾达】关于控股子公司分拆至创业板上市的进展公告

公司于 2020 年 9 月 11 日至 2020 年 9 月 30 日期间，召开第五届临时董事会第五次会议、第五届临时监事会第四次会议、2020 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于分拆所属子公司至创业板上市符合相关法律、法规规定的议案》、《关于分拆所属子公司至创业板上市方案的议案》及其他与本次分拆上市相关的议案，拟将控股子公司山东齐鲁科力化工研究院股份有限公司（简称“齐鲁科力”）分拆至深圳证券交易所创业板上市。而由于公司控股股东筹划股权转让事项等因素，公司目前已终止齐鲁科力在中国证监会山东监管局的辅导备案，分拆上市事项暂时中止。

【东华能源】关于持股 5%以上股东变更名称的公告

公司于近日收到持股 5%以上股东“共青城胜帮投资管理有限公司-共青城胜帮凯米投资合伙企业（有限合伙）”通知，其名称由“共青城胜帮投资管理有限公司-共青城胜帮凯米投资合伙企业（有限合伙）”变更为“上海胜帮私募基金管理有限公司-共青城胜帮凯米投资合伙企业（有限合伙）”。截至 2022 年 8 月 4 日，该股东持有公司股份数量为 93,506,717 股，占公司总股本的 5.67%。

5. 风险提示

PET 膜行业竞争加剧、原材料价格异常波动、国内疫情反复。

1) PET 膜行业竞争加剧：由于 PET 膜具有优异的材料性能，未来随着下游应用领域的拓展以及需求的增长，越来越多的企业或将实施相关布局，致使产能增加，或将导致行业竞争加剧。

2) 原材料价格异常波动：PTA、乙二醇等原材料成本占产品总成本比例较高。国际原油价格异常波动或将对原材料价格产生较大的不确定性，进而对 PET 膜产品毛利产生不确定性的影响。

3) 国内疫情反复：国内疫情反复或将对 PET 膜的生产经营、项目进度产生不确定性的影响，进而导致 PET 膜需求或将不及预期以及相关项目进展或将不及预期。

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

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/>