

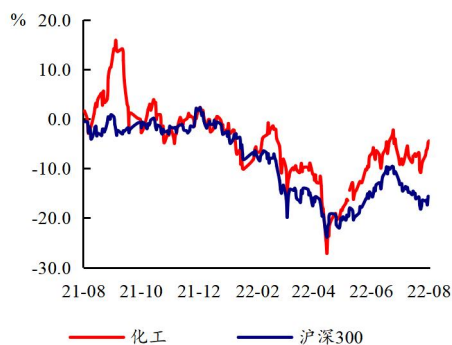


评级 推荐（维持）

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】2022Q2 基础化工基金持仓分析：基金持仓占比保持高位，钾肥行业景气延续_20220812》2022.08.12

《【新材料】电池化学品行业持仓较多，三孚新科市场关注度有望提升_20220811》2022.08.11

《【化工】供需趋紧，萤石价格有望持续上行_20220807》2022.08.07

《【新材料】高端 PET 膜国产替代，先发企业优势明显_20220807》2022.08.07

《【新材料】产业化进程提速，PET 铜箔未来可期_20220802》2022.08.03

东亚前海新材料周报：PCB 电子化学品：下游多点开花为需求、国产替代蓄势待发

核心观点

1、PCB 电子化学品是 PCB 生产中不可缺少的原材料之一。PCB 电子化学品是电子材料与精细化工相结合的高新技术产品，具有较高的技术门槛，被广泛应用于 PCB 生产工艺中的前处理、蚀刻、棕化、化学沉铜、化学镍金等众多关键工序。PCB 电子化学品占普通 PCB 制造成本约 3%-5%，占高端 PCB 制造成本约 5%-10%。PCB 电子化学品产品种类包括水平沉铜专用化学品、化学镍金专用化学品、电镀铜专用化学品、蚀刻液和油墨等。PCB 电子化学品上游为硫酸钨、硫酸镍等基础化工产品，终端需求涵盖广泛。PCB 电子化学品位于产业链中游，其上游原材料主要为硫酸钨、硫酸镍、次磷酸钠等，下游主要为 PCB。PCB 是电子信息产品不可缺少的基础元器件，被广泛应用于通讯电子、计算机、汽车电子、消费电子、工业电子等领域，其中 2020 年通讯电子、汽车电子、消费电子，需求占比分别为 35%、16%、15%。PCB 电子化学品市场由外资企业占据，国产替代空间大。PCB 电子化学品具有较高的技术门槛。陶氏化学、安美特、麦德美乐思、JUC 株式会社、上村工业株式会社等外资企业占据全球 PCB 电子化学品 70% 以上的市场份额，并且在高端 PCB 电子化学品领域处于垄断地位。目前国内 PCB 水平沉铜专用化学品等产品国产化率较低，我国 PCB 沉铜工艺和化学镍金工艺每年对电子化学品的需求量预计在 100 亿元以上。较大的市场空间为国内优势企业实现进口替代提供了机遇。未来随着国内电子化学品企业技术、产品的日趋成熟，进口替代或将加快。下游多点开花，拉动 PCB 电子化学品需求增长。5G 方面，2021 年我国 5G 基站建设数同比增长 84.82%，2022 年上半年同比增长 92.92%。消费电子方面，2021 年我国 5G 手机出货量同比增长 62.3%。新能源汽车方面，相较于传统燃油汽车，新能源汽车单车 PCB 用量更大、附加值更高。2021 年我国新能源汽车销量同比增长 157.5%；2022 年上半年同比增长 115.6%。综合来看，未来随着国内电子化学品企业技术、产品的日趋成熟，有望逐步实现 PCB 电子化学品进口替代，叠加 PCB 下游 5G、消费电子、新能源汽车等领域市场规模逐步扩张，国内 PCB 电子化学品市场空间广阔。

2、截至 2022 年 08 月 12 日，新材料指数（885544.TI）涨 4.1%。上周新材料 14 个板块均上涨。其中，涨幅排名前三的分别为有机硅、聚氨酯、显示器，涨幅分别为 12.4%、6.9%、5.2%。

3、化工新材料产品涨跌不一，聚酯瓶片涨 1.5%，BDO 跌 7.5%。聚酯瓶片方面，价格上涨原因主要为市场现货流通偏紧，下游需求有所好转，叠加原料价格小幅上涨，成本支撑尚存，推动聚酯瓶片价格小幅上涨。BDO 方面，价格下跌主要原因为终端纺织需求疲软，下游氨纶价格下行，致使 BDO 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 121 家上市公司股价上涨或持平，占比 75.63%，有 39 家上市公司下跌，占比 24.38%。周涨幅排名前三的依次为润禾材料、康强电子、裕兴股份，周涨幅分别为 29.6%、23.2%、21.5%；周跌幅排名前三的依次为圣泉集团、容大感光、星源材质，周跌幅分别为 12.8%、8.2%、7.8%。

投资建议

PCB 电子化学品被广泛应用于 PCB 生产制造的众多工序之中，技术门槛较高，进口替代空间广阔，叠加部分终端下游需求发展迅速，相关生产企业或将受益，如三孚新科、光华科技等。

风险提示

原材料价格异常波动、国内疫情反复、环保政策升级。

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. PCB 电子化学品：下游多点开花为需求、国产替代蓄势待发	4
1.2. 聚酯瓶片涨 1.5%，BDO 跌 7.5%	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. 上证指数涨 1.5%	5
图表 2. 沪深 300 指数涨 0.8%	5
图表 3. 有机硅板块涨 12.4%	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 3.4%，WTI 原油期货涨 3.5%	7
图表 7. 动力煤期货涨 7.7%，焦煤期货较前周持平	8
图表 8. 天然气涨 9.7%	8
图表 9. 金属锂较前周持平	8
图表 10. 金属硅涨 6.2%	8
图表 11. 有机硅跌 1.1%	8
图表 12. BDO 跌 7.5%	8
图表 13. 碳酸锂涨 0.1%，氢氧化锂涨 0.4%	9
图表 14. 碳酸二甲酯涨 0.1%	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 较前周持平	10
图表 18. 碳化硅跌 0.5%	10
图表 19. 氟气跌 2.3%	10
图表 20. 氟气跌 2.0%	10
图表 21. 氟气跌 14.3%	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. 磷酸铁锂跌 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 0.9%，三元前驱体 622 型跌 1.7%、三元前驱体 811 型较前周持平	12
图表 27. PVDF（三元）较前周持平，PVDF（LFP）跌 0.9%	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 0.7%	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 1.3%	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 较前者持平	15
图表 39. PLA 较前周持平	15
图表 40. PA6 跌 4.9%，PA66 涨 1.9%	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 0.4%	16
图表 43. PPO 跌 0.2%	16
图表 44. 聚酯瓶片涨 1.5%，聚酯切片涨 0.4%	16

1. 核心观点

1.1. PCB 电子化学品：下游多点开花为需求、国产替代蓄势待发

PCB 电子化学品是 PCB 生产中不可缺少的原材料之一。PCB 电子化学品是电子材料与精细化工相结合的高新技术产品，具有较高的技术门槛，被广泛应用于 PCB 生产工艺中的前处理、蚀刻、棕化、化学沉铜、化学镍金等众多关键工序。根据电子设备知识网数据，PCB 电子化学品占普通 PCB 制造成本约 3%-5%，占高端 PCB 制造成本约 5%-10%。PCB 电子化学品产品种类丰富，根据应用于 PCB 制造工序的不同可划分为：水平沉铜专用化学品、化学镍金专用化学品、电镀铜专用化学品、蚀刻液和油墨等。

PCB 电子化学品上游为硫酸钨、硫酸镍等基础化工产品，终端需求广泛。PCB 电子化学品位于产业链中游，其上游原材料主要为硫酸钨、硫酸镍、次磷酸钠等基础化工产品，下游主要为 PCB。PCB 被称为“电子产品之母”，是电子信息产品不可缺少的基础元器件，下游主要应用于通讯电子、计算机、汽车电子、消费电子、工业电子等领域。根据前瞻产业研究院数据，2020 年通讯电子、汽车电子、消费电子需求占比分别为 35%、16%、15%，合计达 66%。

PCB 电子化学品市场由外资企业占据，国产替代空间大。PCB 电子化学品具有较高的技术门槛。根据电子设备知识网数据，陶氏化学、安美特、麦德美乐思、JUC 株式会社、上村工业株式会社等外资企业占据全球 PCB 电子化学品 70% 以上的市场份额，并且在高端 PCB 电子化学品领域处于垄断地位。目前国内 PCB 水平沉铜专用化学品等产品国产化率较低，根据三孚新科公司公告，我国 PCB 沉铜工艺和化学镍金工艺每年对电子化学品的需求量预计在 100 亿元以上。较大的市场空间为国内优势企业实现进口替代提供了机遇。未来随着国内电子化学品企业技术、产品的日趋成熟，进口替代或将加快。

下游多点开花拉动 PCB 电子化学品需求增长。PCB 市场规模庞大，2020 年全球 PCB 产值为 652.2 亿美元，同比增长 6.4%。近年来，受益于 5G、消费电子、新能源汽车市场规模扩张，带动 PCB 需求增长，进一步驱动 PCB 电子化学品需求上行。**5G 方面**，根据 Wind 数据，2021 年我国 5G 基站建设数同比增长 84.82%，2022 年上半年同比增长 92.92%。**消费电子方面**，2021 年我国 5G 手机出货量同比增长 62.3%。**新能源汽车方面**，相较于传统燃油汽车，新能源汽车单车 PCB 用量更大、附加值更高。2021 年我国新能源汽车销量同比增长 157.5%；2022 年上半年同比增长 115.6%。

综合来看，未来随着国内电子化学品企业技术、产品的日趋成熟，有望逐步实现中高端 PCB 电子化学品进口替代，叠加 PCB 下游 5G、消费电

子、新能源汽车等领域市场规模逐步扩张，国内 PCB 电子化学品市场空间广阔。

1.2. 聚酯瓶片涨 1.5%，BDO 跌 7.5%

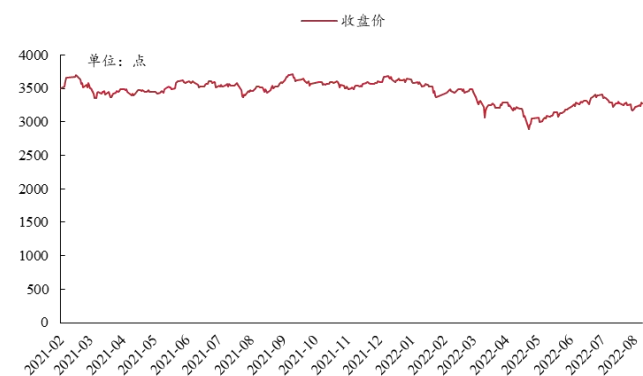
化工新材料产品涨跌不一，聚酯瓶片涨 1.5%，BDO 跌 7.5%。聚酯瓶片方面，价格上涨原因主要为市场现货流通偏紧，下游需求有所好转，叠加原料价格小幅上涨，成本支撑尚存，推动聚酯瓶片价格小幅上涨。BDO 方面，价格下跌主要原因为终端纺织需求疲软，下游氨纶价格下行，致使 BDO 价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(08/08-08/12)上证指数报收 3276.9 点，上涨 49.9 点，涨幅为 1.5%；沪深 300 指数报收 4191.2 点，上涨 34.2 点，涨幅为 0.8%。

图表 1. 上证指数涨 1.5%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 2. 沪深 300 指数涨 0.8%

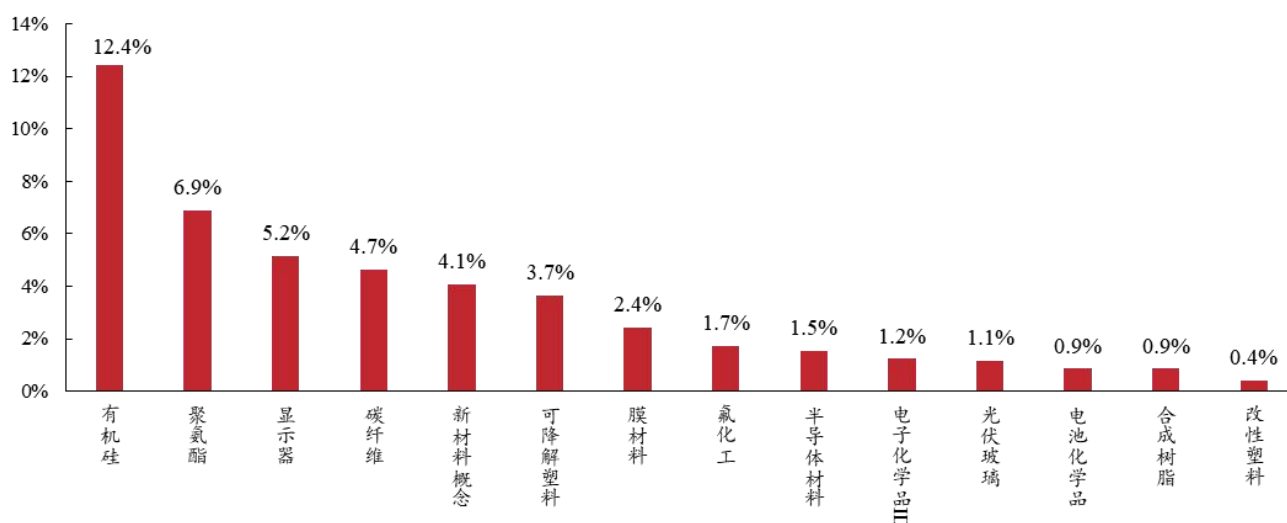


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.2. 新材料板块行情

上周新材料指数(885544.TI)涨 4.1%。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 个板块上周均上涨。其中，涨幅排名前三的分别为有机硅、聚氨酯、显示器，涨幅分别为 12.4%、6.9%、5.2%。

图表 3. 有机硅板块涨 12.4%



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 121 家上市公司股价上涨或持平，占比 75.63%，有 39 家上市公司下跌，占比 24.38%。周涨幅排名前 3 的依次为润禾材料、康强电子、裕兴股份，周涨幅分别为 29.6%、23.2%、21.5%；周跌幅排名前 3 的依次为圣泉集团、容大感光、星源材质，周跌幅分别为 12.8%、8.2%、7.8%。

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	300727.SZ	润禾材料	43.1	29.6	35.7
2	002119.SZ	康强电子	16.5	23.2	46.0
3	300305.SZ	裕兴股份	17.1	21.5	6.8
4	600230.SH	沧州大化	16.8	19.7	12.3
5	002915.SZ	中欣氟材	20.9	18.4	13.8
6	003022.SZ	联泓新科	57.0	17.6	18.3
7	300041.SZ	回天新材	23.6	15.6	27.1
8	600500.SH	中化国际	7.4	14.0	13.8
9	300806.SZ	斯迪克	30.4	13.9	8.7
10	000009.SZ	中国宝安	16.3	13.6	14.3

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	605589.SH	圣泉集团	21.5	-12.8	-12.4
2	300576.SZ	容大感光	28.0	-8.2	8.7
3	300568.SZ	星源材质	27.1	-7.8	-5.0
4	300706.SZ	阿石创	27.2	-7.4	9.2
5	688065.SH	凯赛生物	79.8	-7.2	-2.0
6	003026.SZ	中晶科技	55.3	-5.1	14.3
7	603650.SH	彤程新材	37.7	-5.1	30.3
8	300537.SZ	广信材料	18.5	-4.9	43.9
9	603033.SH	三维股份	20.5	-4.2	-7.8
10	002324.SZ	普利特	17.1	-4.7	-2.7

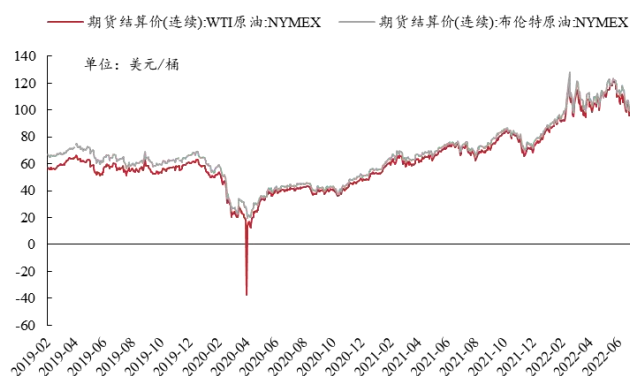
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4. 重点产品价格跟踪

2.4.1. 基础商品价格

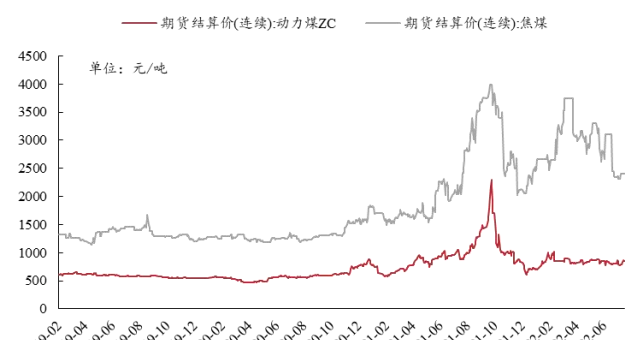
截至 2022 年 08 月 12 日，布伦特原油主力连续期货价报 98.15 美元/桶，周涨 3.4%，WTI 原油主力连续期货结算价报 92.09 美元/桶，周涨 3.5%；中国动力煤主力连续期货结算价报 850.2 元/吨，周涨 7.7%，焦煤主力连续期货结算价报 2400 元/吨，较上周持平；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.78 美元/百万英热单位，周涨 9.7%。

图表 6. 布伦特原油期货涨 3.4%，WTI 原油期货涨 3.5%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货涨 7.7%，焦煤期货较前周持平



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

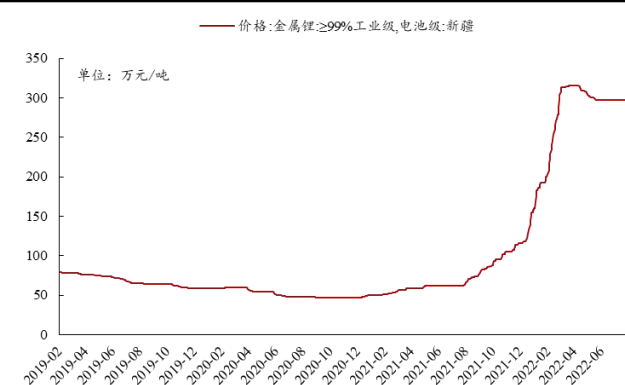
图表 8. 天然气涨 9.7%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

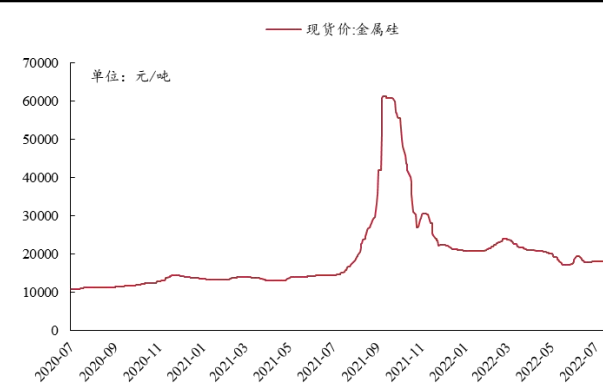
截至 2022 年 08 月 12 日，金属锂市场价报 297 万元/吨，较前周持平；金属硅现货价报 19150 元/吨，周涨 6.2%；有机硅市场价报 18960 元/吨，周跌 1.1%；BDO 华东市场主流价报 12250 元/吨，周跌 7.5%。碳酸锂市场价报 46.3 万元/吨，周涨 0.1%；氢氧化锂市场价报 47.5 万元/吨，周涨 0.4%；碳酸二甲酯市场均价报 7220 元/吨，周涨 0.1%。

图表 9. 金属锂较前周持平



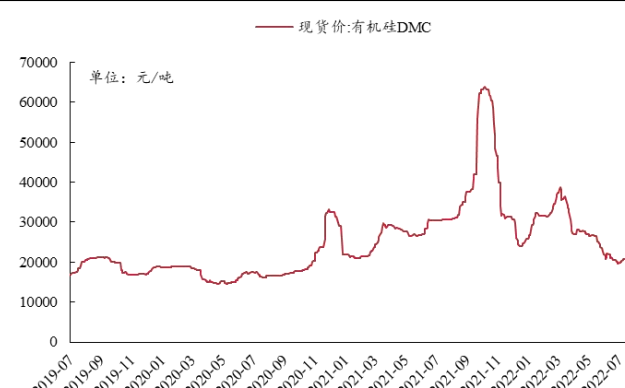
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 10. 金属硅涨 6.2%



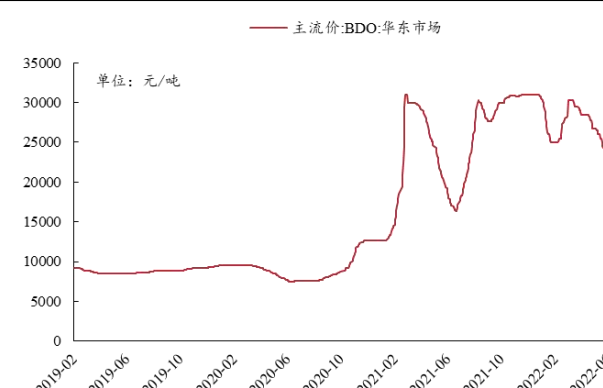
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅跌 1.1%



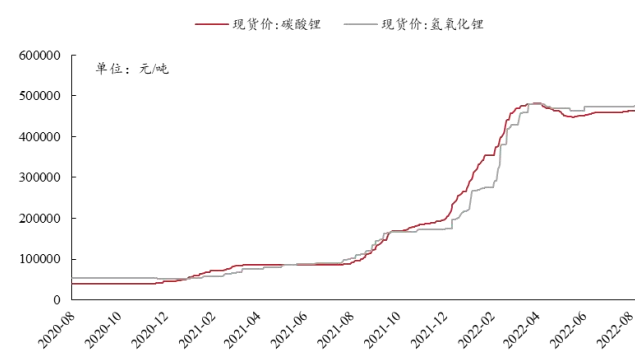
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 12. BDO 跌 7.5%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 13. 碳酸锂涨 0.1%，氢氧化锂涨 0.4%



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 0.1%

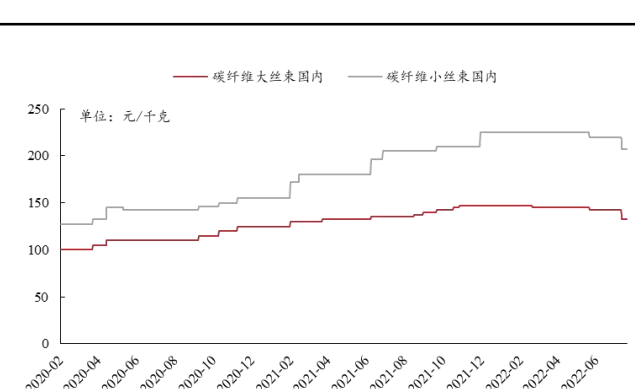


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.2. 碳纤维

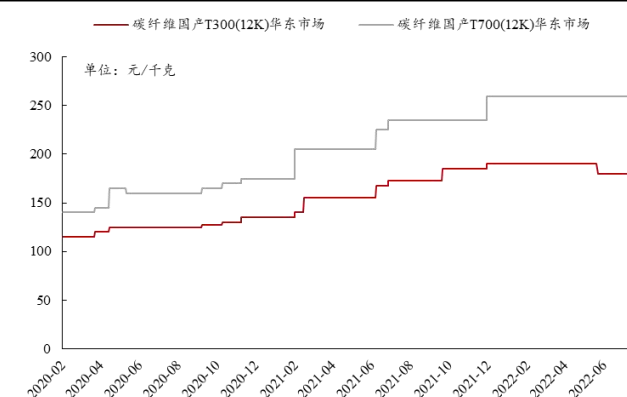
截至 2022 年 08 月 12 日，碳纤维小丝束市场价报 207.5 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 132.5 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300(12K)市场价报 145 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700(12K)市场价报 270 元/千克，较前周持平。

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

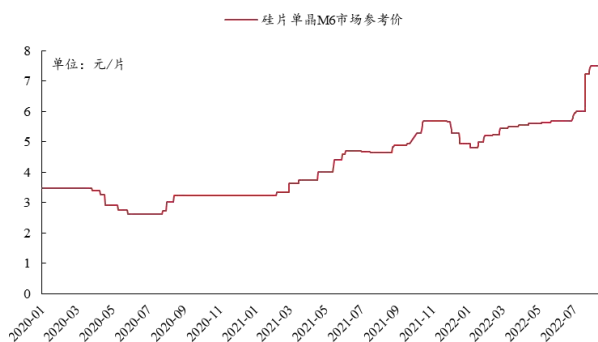


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.3. 半导体材料

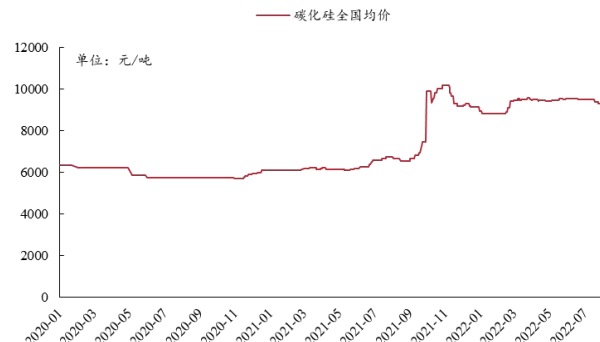
截至 2022 年 08 月 12 日，硅片单晶 M6 市场价报 7.5 元/片，较前周持平；碳化硅全国均价报 9246 元/吨，周跌 0.5%；氦气市场价报 2150 元/瓶，周跌 2.3%；氩气市场价报 48500 元/立方米，周跌 2.0%；氟气市场价报 9000 元/立方米，周跌 14.3%；氙气市场价报 525000 元/立方米，周涨 1.0%。

图表 17. 硅片单晶 M6 较前周持平



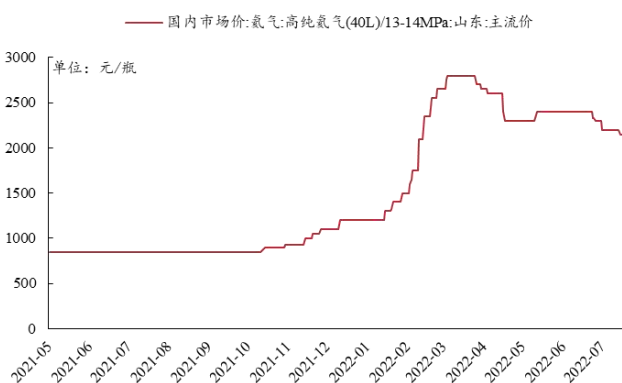
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅跌 0.5%



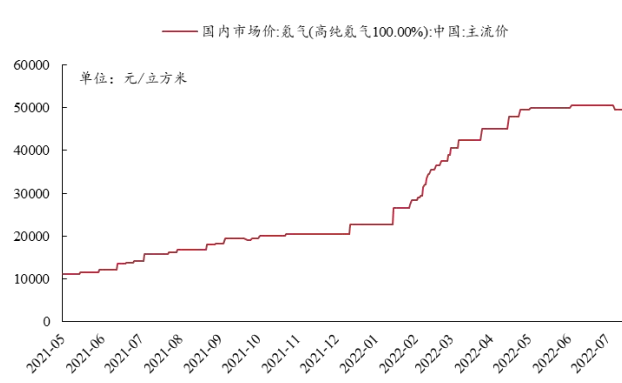
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气跌 2.3%



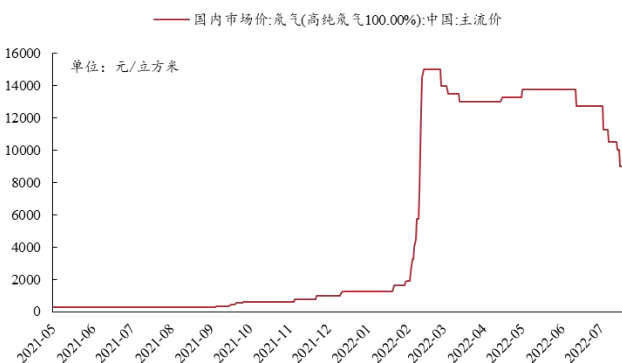
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 20. 氦气跌 2.0%



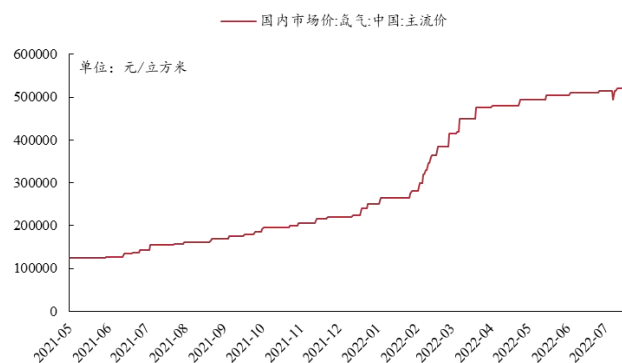
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氦气跌 14.3%



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 12 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

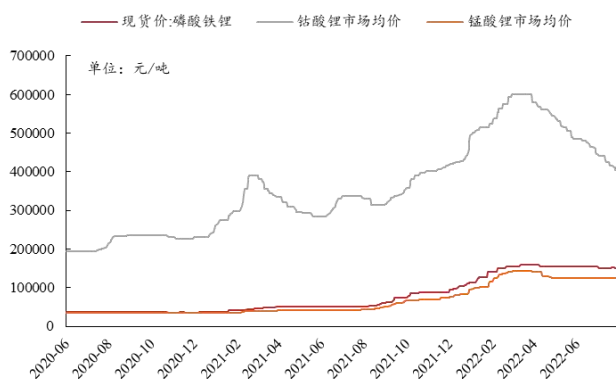
更新日期	产品指标	价格(元/吨)	近 1 月均价(元/吨)	近 1 年均价(元/吨)
8 月 12 日	显影液电子级 TMAH25%华东	10000	6625.0	1491.8
8 月 12 日	蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东	800	800.0	800.0
8 月 12 日	电子级双氧水 G2 级中国	2500	2500.0	2814.2
8 月 12 日	电子级双氧水 G3 级中国	4500	4500.0	4814.2
8 月 12 日	电子级双氧水 G4 级中国	5500	5500.0	6128.4
8 月 12 日	电子级双氧水 G5 级中国	7000	7000.0	7628.4
8 月 12 日	电子级氢氟酸 EL 级中国	6000	6291.5	6446.6
8 月 12 日	电子级氢氟酸 UP 级中国	7000	7000.0	7501.1
8 月 12 日	电子级氢氟酸 UPS 级中国	9800	9800.0	9872.1
8 月 12 日	电子级氢氟酸 UPSS 级中国	12000	12984.4	13400.3
8 月 12 日	电子级氢氟酸 UPSSS 级中国	15000	15656.3	15691.3
8 月 12 日	电子级硫酸 G2 级中国	1600	1600.0	950.8
8 月 12 日	电子级硫酸 G5 级中国	6000	6000.0	6000.0
8 月 12 日	电子级氨水 G5 级华东	7000	7000.0	7000.0
8 月 12 日	电子级磷酸 BV I 级,≤100ppb 华东	12500	12500.0	11901.4
8 月 12 日	电子级磷酸 BV III 级,≤10ppb 华东	25000	25000.0	23460.7

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.5. 锂电材料

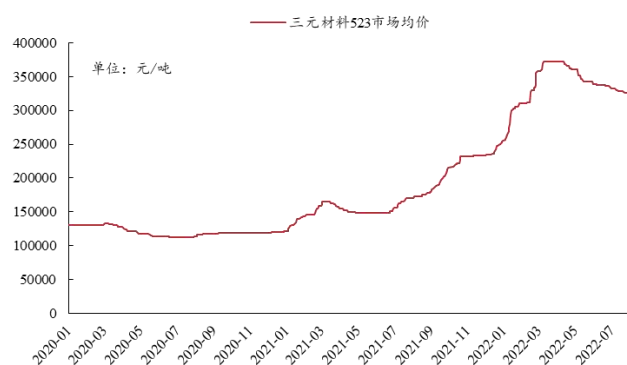
截至 2022 年 08 月 12 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 15.0 万元/吨，周跌 1.1%；钴酸锂市场均价报 40.5 万元/吨，周跌 2.4%；锰酸锂高端市场均价报 12.4 万元/吨，较前周持平；三元材料 523 市场均价报 32.6 万元/吨，较前周持平。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 10.8 万元/吨，周跌 0.9%，三元前驱体 622 型市场价报 11.9 万元/吨，周跌 1.7%，三元前驱体 811 型市场价报 13.32 万元/吨，较前周持平；PVDF（三元）市场价报 67.5 万元/吨，较前周持平，PVDF（LFP）市场价报 53.5 万元/吨，周跌 0.9%。

图表 24. 磷酸铁锂跌 1.1%，钴酸锂跌 2.4%，锰酸锂较前周持平



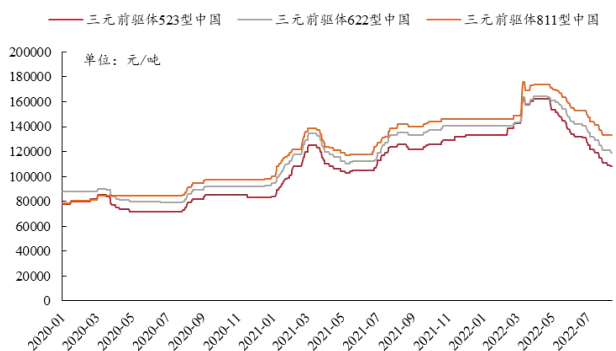
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 较前周持平



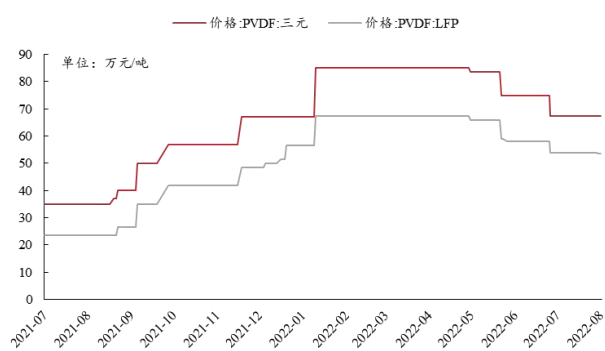
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 26. 三元前驱体 523 型跌 0.9%，三元前驱体 622 型跌 1.7%、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

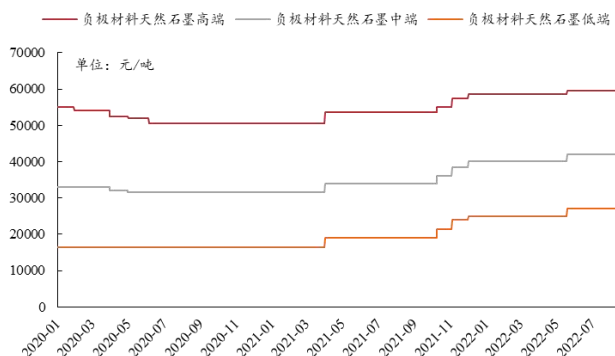
图表 27. PVDF（三元）较前周持平，PVDF（LFP）跌 0.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

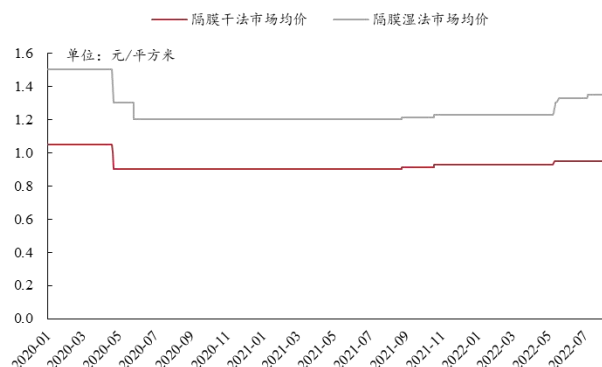
截至 2022 年 08 月 12 日，负极材料天然石墨低端市场价报 27000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨中端市场价报 42000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨高端市场价报 59500 元/吨，较前周持平。隔膜（湿法）市场均价报 1.35 元/平方米，较前周持平，隔膜（干法）市场均价报 0.95 元/平方米，较前周持平。

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

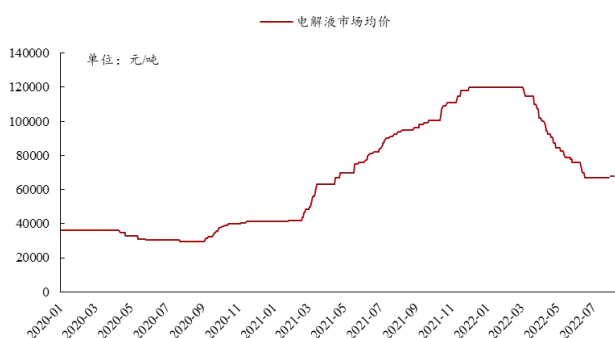
图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

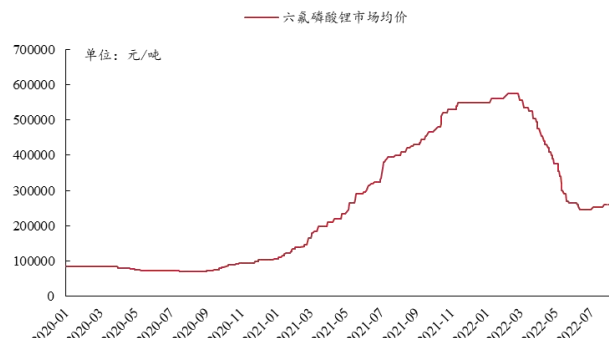
截至 2022 年 08 月 12 日, 电解液市场均价报 68000 元/吨, 较前周持平;
六氟磷酸锂市场均价报 26 万元/吨, 较前周持平。

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 08 月 12 日, 多晶硅市场价报 29.4 万元/吨, 周涨 0.7%; 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 23750 元/吨, 周跌 1.3%。

图表 32. 多晶硅涨 0.7%



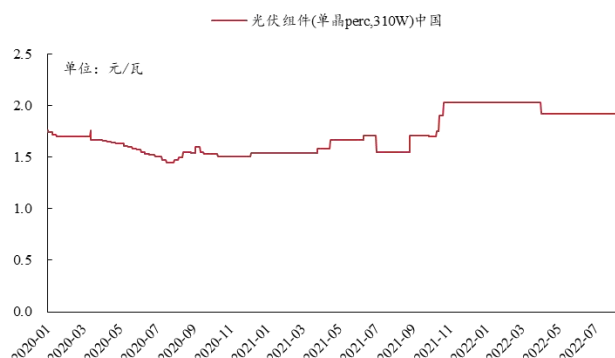
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 33. 多晶电池片最新市场价报 0.93 元/瓦



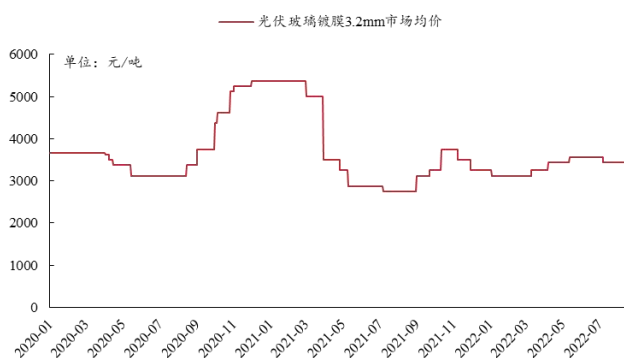
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 34. 光伏组件(单晶 perc,310W)较前周持平



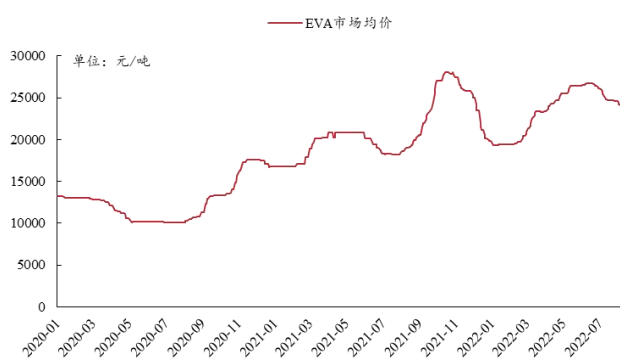
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

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 1.3%



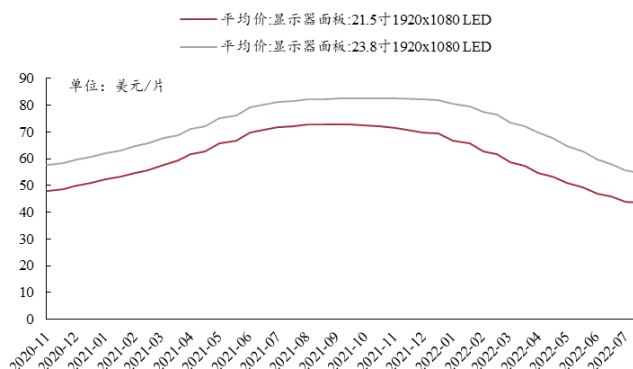
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

2.4.7. 显示器

截至 2022 年 08 月 12 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

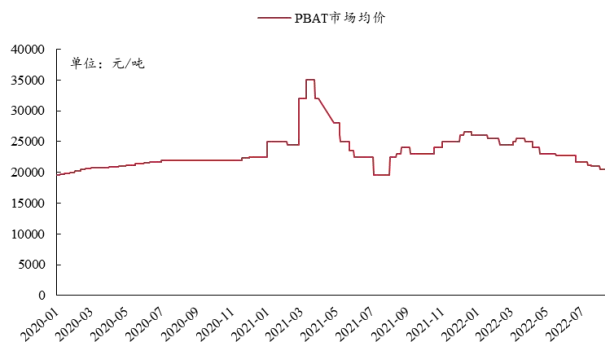


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4.8. 可降解塑料

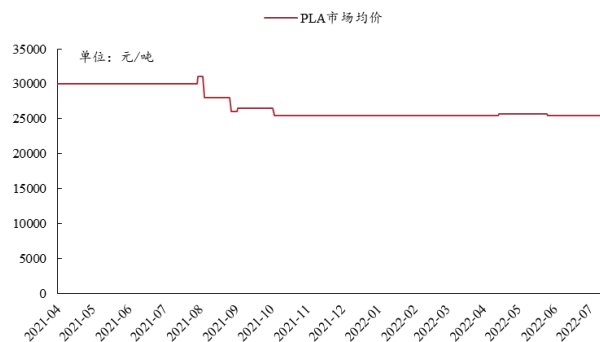
截至 2022 年 08 月 12 日，聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）市场均价报 20500 元/吨，较前周持平；聚乳酸（PLA）市场均价报 25500 元/吨，较前周持平。

图表 38. PBAT 较前者持平



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

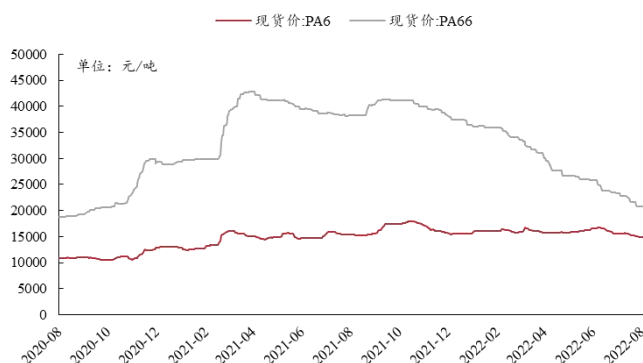


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.9. 工程塑料

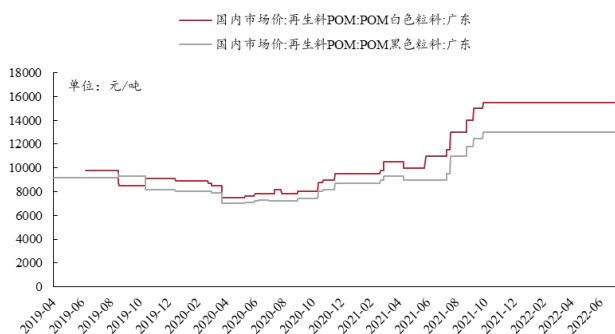
截至 2022 年 08 月 12 日，聚酰胺方面，PA6 现货价报 14100.0 元/吨，周跌 4.9%，PA66 现货价报 21150 元/吨，周涨 1.9%；聚甲醛方面，POM 白色粒料最新市场价报 15500 元/吨，POM 黑色粒料最新市场价报 13000 元/吨；聚碳酸酯 PC 现货价报 16900.0 元/吨，周跌 0.4%；聚苯醚 PPO 市场价报 41900 元/吨，周跌 0.2%；聚酯瓶片市场价报 8910 元/吨，周涨 1.5%，聚酯切片市场价报 7100 元/吨，周涨 0.4%。

图表 40. PA6 跌 4.9%，PA66 涨 1.9%



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 0.4%



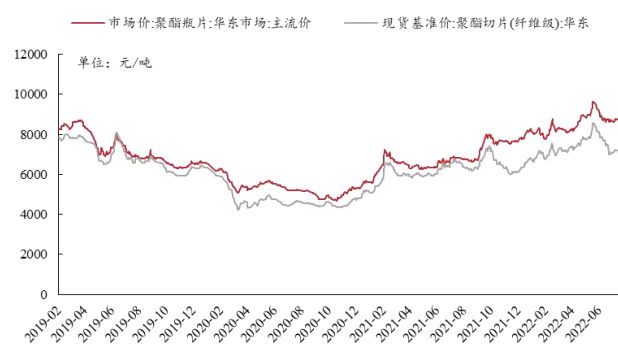
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 43. PPO 跌 0.2%



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 1.5%，聚酯切片涨 0.4%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- 湖南宇新能源年产 6 万吨 PBAT 项目即将竣工。湖南宇新能源科技股份有限公司位于惠州新材料产业园区的宇新轻烃综合利用项目一期，

年产 6 万吨 PBAT 先行项目预计将于 2022 年 8 月实现机械竣工, 10 月试生产。(化工新材料)

- **翔丰华拟追加投资 8 万吨石墨负极材料项目。**8 月 7 日, 深圳市翔丰华科技股份有限公司发布公告称, 拟与蓬溪县政府签署《追加投资协议》, 在原 2021 年 5 月 28 日签订的《投资协议》, 即建设“翔丰华 6 万吨高端人造石墨负极材料一体化生产基地建设项目”基础上, 追加投资 18 亿元建设“翔丰华 8 万吨人造石墨负极材料一体化项目”, 形成共计 14 万吨/年石墨负极材料项目签约。(化工新材料)
- **卫星化学拟投建国内首套 EAA 生产装置。**8 月 8 日晚, 卫星化学股份有限公司公告称, 全资子公司山特莱公司与韩国 SKGC 公司签署《有关中韩科锐新材料(江苏)有限公司的合资合同》, 双方同意结合各自优势对中韩科锐公司进行增资, 以共同建设、运营 EAA(乙烯丙烯酸共聚物)装置项目, 生产规模为 4 万吨/年, 投资总额约为 16.4 亿元。我国 EAA 长期依赖进口, 该项目是我国首套 EAA 生产装置, 项目建成投产后将填补国内 EAA 生产空白。(化工新材料)
- **莱尔科技拟成立莱尔科技成都科创中心, 用于纳米级碳素新材料研发。**8 月 8 日, 广东莱尔新材料科技股份有限公司发布公告称, 拟与四川省成都市合资成立莱尔科技成都科创中心, 用于开展纳米级碳素新材料的研发, 相关产品将主要用于动力、储能等领域的新能源电池正负极材料和集流体材料等。(化工新材料)
- **福鞍股份拟 100% 收购天安福鞍, 跨界进入锂电赛道。**8 月 9 日, 辽宁福鞍重工股份有限公司公告称拟发行股份及支付现金购买福鞍控股、李士俊、李晓鹏、李晓飞、魏福俊、魏帮合计持有的天安福鞍 100% 股权, 交易对价为 36 亿元。作为一家专业从事烟气治理工程服务和能源管理工程服务, 以及重大技术装备配套大型铸钢件的生产和销售的公司, 福鞍股份收购从事锂电池负极材料石墨化加工业务的天安福鞍, 意味着将跨界锂电负极材料领域。(化工新材料)
- **容大感光拟募资 6.7 亿元用于建设年产超 3 万吨光刻胶项目。**8 月 10 日, 深圳市容大感光科技股份有限公司在投资者关系平台表示, 公司正在筹划建设中的珠海市容大感光科技有限公司, 拟通过向特定对象发行股票募集不超过 6.7 亿元, 用于建设年产 1.20 亿平方米感光干膜光刻胶项目, 年产 1.53 万吨显示用光刻胶、半导体光刻胶及配套化学品项目。(化工新材料)
- **赣锋锂业已完成 Bacanora 锂矿收购。**8 月 8 日晚, 江西赣锋锂业股份有限公司公告称, 全资子公司上海赣锋已经完成了对 Bacanora 公司的要约收购, 目前上海赣锋持有 Bacanora 公司 100% 股权。据报道, Bacanora 公司旗下位于墨西哥的 Sonora 项目, 其锂资源储量约合 882

万吨，是目前全球较大的锂资源项目之一。（中国无机盐工业协会）

- **宝馨科技怀远项目将在 9 个月内建成投产。**8 月 8 日，安徽宝馨光能科技有限公司新能源高端智能制造项目奠基典礼在安徽省蚌埠市怀远县顺利举办。据悉，该项目致力于光伏异质结电池及组件、新能源高端装备相关产品的研发、生产及制造，项目总投资 16.8 亿元，一期将建设 2GW 的 N 型高效太阳能电池片及高效光伏组件。此外，公司称此次项目建设周期约为 9 个月，最快 2023 年上半年实现投产。（中国无机盐工业协会）
- **京运通变更乌海 10GW 单晶硅棒项目为乐山 22GW 高效单晶硅棒、切片项目。**8 月 10 日晚，乌海市京运通新能源有限公司发布公告称，因乌海 10GW 高效单晶硅棒项目能评相关手续暂未取得，无法按计划开工建设，导致原项目进度有所滞后。考虑经营发展需要，公司拟将募集资金 20.9 亿元及相关利息投资“乐山 22GW 高效单晶硅棒、切片项目”，项目实施主体变更为全资子公司乐山市京运通半导体材料有限公司，预计投产时间为 2023 年 12 月。（化工网）
- **国轩高科年产 40GWh 动力电池项目一期正式投产。**8 月 8 日，桐城国轩新能源有限公司年产 40GWh 动力电池项目一期正式投产，项目二期同步开工。项目全部建成达产后，预计年销售收入不低于 400 亿元，将定向出口至美国、印度等国家。（化工网）

4. 重点上市公司公告

【联创股份】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 11.94 亿元，同比增长 63.02%；实现归属于上市公司股东的净利润 6.73 亿元，同比增长 1325.58%。报告期内业绩变动主要原因为公司主要产品销售单价较去年同期增长，且新增产品 PVDF 实现销售收入。

【普利特】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 24.0 亿元，同比增长 13.18%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.47 亿元，同比下降 46.16%。报告期内业绩变动主要原因为受全球地缘政治影响，国际原油价格疯涨，上游主要原材料及辅料价格较去年同期大幅增长，致使公司净利润同比减少。

【双星新材】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 34.83 亿元，同比增长 31.88%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.14 亿元，同比增长 18.21%。报告期内业绩变动

主要因为面对外部压力，公司主动适应市场变化，优化产品结构、提升技术能力，加快新产线建设和投产工作，在客户开拓、技术突破、高端产能储备等方面卓有成效，可持续发展能力、核心竞争力进一步提升。

【凯赛生物】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 12.89 亿元，同比增长 13.53%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.36 亿元，同比增长 7.71%。报告期内业绩变动主要因为公司长链二元酸销售额同比有所增加，未来随着长链尼龙等产品进一步推广，长链二元酸市场规模有望进一步扩大。

【昊华科技】关于公司股东部分股份质押的公告

2022 年 8 月 11 日，公司接到股东盈投控股有限公司（简称“盈投控股”）《关于办理昊华科技股份质押的通知》，获悉其所持有公司的 470 万股被质押，用于支付上游采购款以及归还他行流动资金贷款。本次质押股份后，盈投控股累计质押股份数量为 2420 万股，约占其持有公司股份的 45.73%，约占公司总股本的 2.63%。

【协鑫集成】关于向全资子公司合肥协鑫集成新能源科技有限公司增资的公告

2022 年 8 月 8 日，公司公告称公司及全资子公司协鑫集成科技（苏州）有限公司（简称“苏州集成”）拟将全资子公司句容协鑫集成科技有限公司（简称“句容集成”）100%股权及乐山协鑫集成科技有限公司（简称“乐山集成”）100%股权转让给全资子公司合肥协鑫集成新能源科技有限公司（简称“合肥协鑫”）并用于增资，同时，公司用募投项目“合肥协鑫集成 15GW 光伏组件项目”募集资金 3.58 亿元向项目实施主体合肥协鑫增资。增资后公司直接持有合肥协鑫 27.57%股权，并通过苏州集成间接持有合肥协鑫 72.43%股权，合计 100%股权；转让后合肥协鑫直接持有句容集成 100%股权，以及乐山集成 100%股权。

【天赐材料】2022 年限制性股票激励计划（草案）

2022 年 8 月 9 日，公司公告称拟向 572 名激励对象授予 551.01 万股限制性股票，约占激励计划草案宣告时公司股本总额 192,474.59 万股的 0.2863%。本次授予为一次性授予，无预留收益。

【新宙邦】2022 年限制性股票激励计划（草案）

2022 年 8 月 9 日，公司公告称拟向 512 名激励对象授予权益总计不超过 1,113 万股的限制性股票，约占激励计划草案公告时公司股本总额 74,245.02 万股的 1.50%。其中首次授予 1,011.20 万股，占激励计划公告时公司股本总额 74,245.02 万股的 1.36%，占本次授予权益总额的 90.85%；预留 101.80 万股，占激励计划公告时公司股本总额 74,245.02 万股的 0.14%，预留部分占本次

授予权益总额的 9.15%。

【大全能源】2022 年限制性股票激励计划（草案）

2022 年 8 月 12 日，公司公告称拟向 789 名激励对象授予权益总计 2,371.50 万股的限制性股票，约占激励计划草案公告时公司股本总额 213,739.62 万股的 1.11%。本次授予为一次性授予，无预留权益。

【立昂微】关于持股 5% 以上股东部分股权解除质押的公告

2022 年 8 月 12 日，公司公告称接到持股 5% 以上的股东宁波利时信息科技有限公司（简称“宁波利时”）的通知，获悉其质押给北京银行杭州分行的 2,775,000 股公司股份已于 2022 年 7 月 29 日办理完成质押解除手续。截至公告披露日，宁波利时持有公司无限售流通股 34,703,224 股，占公司股份总数的 5.13%。本次解除质押并再质押后，宁波利时累计质押其中 33,485,000 股，占其所持公司股份数的 96.49%，占公司股份总数的 4.95%。

【天赐材料】关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告

2022 年 8 月 8 日，中国证券监督管理委员会发行审核委员会对广州天赐高新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得审核通过。

【多氟多】关于向控股子公司增资的公告

公司于 2022 年 8 月 9 日召开第六届董事会第四十一次会议，审议通过了《关于向控股子公司增资的议案》。拟对控股子公司多氟多海纳新材料有限责任公司进行增资扩股，由海纳新材料股东同比例认缴其新增注册资本 10,000 万元。增资后双方股东的出资比例保持不变。

5. 风险提示

原材料价格异常波动、国内疫情反复、环保政策升级。

1) **原材料价格异常波动**：硫酸钡、硫酸镍等原材料成本占产品总成本比例较高。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，进而对 PCB 电子化学品毛利产生不确定性的影响。

2) **国内疫情反复**：目前国内疫情尚未稳定，由此导致的内外部不确定性增加，或将对 PCB 电子化学品及其上下游行业的正常生产经营产生不确定性的影响。

3) **环保政策升级**：环保政策逐步趋严，未来国家和地方政府可能出台新的政策进一步提高环保标准，或将对行业发展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/>