

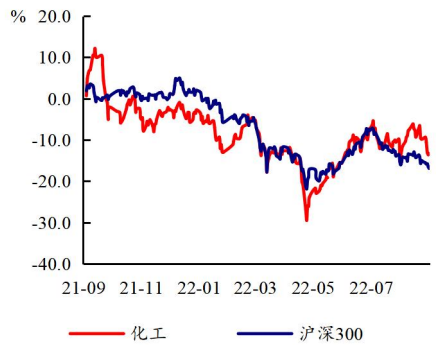


评级 推荐（维持）

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】烧碱价格维持高位，限电影响PVC需求_20220829》2022.08.29

《【化工】供需两旺，工业硅有望迎来自来量价齐升_20220828》2022.08.28

《【新材料】电镀园区转型绿色环保，电镀添加剂产品升级_20220828》2022.08.28

《【新材料】先进绿色电池助力全面电动化_20220828》2022.08.28

《【化工】磷矿石供应收紧，磷肥新能源表现分化_20220825》2022.08.25

东亚前海新材料周报：产业化进程提速、PET铜箔量产可期

核心观点

1、近日东威科技相继获得PET铜箔电镀设备订单约7.13亿元。2022年8月26日东威科技发布公告称与客户签订约5亿元（含税）合作框架协议，协议标的为“双边夹卷式水平镀膜设备”，该设备目前主要用于PET铜箔的水电镀环节。公司计划于首台设备交付安装调试到应用状态后，在其后的两年内交付完成余下设备。8月29日东威科技发布公告称与赣州市宝明新材料技术有限公司签订2.13亿元（含税）的销售合同。合同标的同为“双边夹卷式水平镀膜设备”，于2023年4月底前交货，两份合同金额合计约7.13亿元。7.13亿元PET铜箔电镀设备约对应24GWh PET铜箔产线。1条生产线约对应1GWh的PET铜箔，1GWh的PET铜箔生产线约需要3台水电镀设备。1台水电镀设备约1000万元，因此7.13亿元约对应71台水电镀设备，约24GWh的PET铜箔生产线。其中1GWh PET铜箔大概对应1000-1200万平方米的PET铜箔，目前铜箔的价值量约8元/平方米，我们按照1GWh约对应1000万平方米PET铜箔来测算，得出其对应的PET铜箔价值量约19.2亿元。PET铜箔投产将带动上游设备、原料端需求加速提升，进而推动PET铜箔产业链进一步完善。PET铜箔生产的过程中，所需的设备主要包括磁控溅射设备、水电镀设备，所需的原材料包括PET基膜和添加剂等。PET铜箔量产化进程中有望带动上游设备端、原料端需求加速提升，进而推动PET铜箔产业化进程提速、产业链进一步完善。综合来看，目前东威科技的PET铜箔电镀设备的合同订单进一步说明PET铜箔厂家正积极推进量产，未来有望带动上游设备、原料端需求加速提升，推动PET铜箔产业化落地。

2、截至2022年09月02日，上周新材料指数(885544.TI)跌3.23%。新材料14个板块上周有1个板块上涨或持平，有13个板块下跌。其中，上涨的板块为碳纤维，涨幅为6.0%；跌幅排名前三的分别为光伏玻璃、电池化学品、氟化工，跌幅分别为8.4%、6.0%、5.5%。

3、化工新材料产品涨跌不一，锰酸锂涨4.0%，金属硅跌5.9%。锰酸锂方面，价格上涨原因主要为锰酸锂开工率下降，致使市场供应量小幅缩减，叠加原材料碳酸锂价格上涨支撑，推动锰酸锂价格上涨。金属硅方面，价格下跌主要原因为四川地区开工增加，以及新疆地区疫情受控开工增加，金属硅整体供应量增加，叠加下游实际需求一般，致使金属硅价格承压下行。

4、行情回顾。上周，化工新材料中的160家上市公司，共有39家上市公司股价上涨或持平，占比24.4%，有121家上市公司下跌，占比75.6%。周涨幅排名前3的依次为光威复材、江丰电子、家联科技，周涨幅分别为14.1%、9.2%、7.8%；周跌幅排名前3的依次为科恒股份、道明光学、石大胜华，周跌幅分别为24.4%、14.9%、11.8%。

投资建议

PET铜箔厂家正在积极推进量产，有望带动上游设备、原料端需求加速提升，相关企业或将受益，如：三孚新科、双星新材、宝明科技等。

风险提示

复合铜箔推广进程不及预期、原材料价格异常波动、技术更新迭代等。

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 产业化进程提速、PET 铜箔量产可期	4
1.2. 锰酸锂涨 4.0%，金属硅跌 5.9%	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	15
2.4.8. 可降解塑料	15
2.4.9. 工程塑料	15
3. 行业要闻	17
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 1.5%	5
图表 2. 沪深 300 指数跌 2.0%	5
图表 3. 碳纤维板块涨 6.0%，光伏玻璃板块跌 8.4%	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. 布伦特原油期货跌 7.9%，WTI 原油期货跌 6.7%	7
图表 7. 动力煤期货跌 6.7%，焦煤期货跌 1.3%	8
图表 8. 天然气跌 4.4%	8
图表 9. 金属锂较前周持平	8
图表 10. 金属硅跌 5.9%	8
图表 11. 有机硅跌 5.5%	8
图表 12. BDO 较前周持平	8
图表 13. 碳酸锂涨 2.8%，氢氧化锂涨 1.4%	9
图表 14. 碳酸二甲酯跌 4.9%	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. 碳化硅较前周持平	10
图表 19. 氟气较前周持平	10
图表 20. 氟气跌 6.5%	10
图表 21. 氟气跌 6.3%	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、钴酸锂涨 2.4%、锰酸锂涨 4.0%	12

图表 25. 三元材料 523 涨 0.6%	12
图表 26. 三元前驱体 523 型涨 0.9%、三元前驱体 622 型涨 0.8%、三元前驱体 811 型涨 0.8%	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. 六氟磷酸锂涨 1.9%	13
图表 32. 多晶硅涨 0.2%	14
图表 33. 多晶电池片最新现货平均价报 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 涨 0.7%	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 41.8、51.6 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 0.2%，PA66 涨 2.3%	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 2.2%	16
图表 43. PPO 涨 0.2%	16
图表 44. 聚酯瓶片跌 3.1%，聚酯切片较前周持平	16

1. 核心观点

1.1. 产业化进程提速、PET 铜箔量产可期

近日东威科技相继获得 PET 铜箔电镀设备订单约 7.13 亿元。2022 年 8 月 26 日东威科技发布公司公告称与客户签订约 5 亿元（含税）合作框架协议，协议标的为“双边夹卷式水平镀膜设备”，该设备目前主要用于 PET 铜箔的水电镀环节。公司计划于首台设备交付安装调试到应用状态后，在其后的两年内交付完成余下设备。8 月 29 日东威科技发布公司公告称与赣州市宝明新材料技术有限公司签订 2.13 亿元（含税）的销售合同。合同标的同为“双边夹卷式水平镀膜设备”，于 2023 年 4 月底前交货，两份合同金额合计约 7.13 亿元。

7.13 亿元 PET 铜箔电镀设备约对应 24GWh PET 铜箔产线。一般而言，1 条生产线约对应 1GWh 的 PET 铜箔，1GWh 的 PET 铜箔生产线约需要 3 台水电镀设备。1 台水电镀设备约 1000 万元，因此 7.13 亿元约对应 71 台水电镀设备，约 24GWh 的 PET 铜箔生产线。其中 1GWh PET 铜箔大概对应 1000-1200 万平方米的 PET 铜箔，目前铜箔的价值量约 8 元/平方米，我们按照 1GWh 约对应 1000 万平方米 PET 铜箔来测算，得出其对应的 PET 铜箔价值量约 19.2 亿元。

PET 铜箔投产将带动上游设备、原料端需求加速提升，进而推动 PET 铜箔产业链进一步完善。PET 铜箔生产的过程中，所需的设备主要包括磁控溅射设备、水电镀设备，所需的原材料包括 PET 基膜和添加剂等。PET 铜箔量产化进程中有望带动上游设备端、原料端需求加速提升，进而推动 PET 铜箔产业化进程提速、产业链进一步完善。

综合来看，目前东威科技的 PET 铜箔电镀设备的合同订单进一步说明 PET 铜箔厂家正积极推进量产，未来有望带动上游设备、原料端需求加速提升，推动 PET 铜箔产业化落地。

1.2. 锰酸锂涨 4.0%，金属硅跌 5.9%

化工新材料产品涨跌不一，**锰酸锂涨 4.0%，金属硅跌 5.9%**。锰酸锂方面，价格上涨原因主要为锰酸锂开工率下降，致使市场供应量小幅缩减，叠加原材料碳酸锂价格上涨支撑，推动锰酸锂价格上涨。金属硅方面，价格下跌主要原因为四川地区开工增加，以及新疆地区疫情受控开工增加，金属硅整体供应量增加，叠加下游实际需求一般，致使金属硅价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(08/29-09/02)上证指数报收 3186.5 点，下跌 49.7 点，跌幅为 1.5%；沪深 300 指数报收 4023.6 点，下跌 83.9 点，跌幅为 2.0%。

图表 1. 上证指数跌 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 指数跌 2.0%

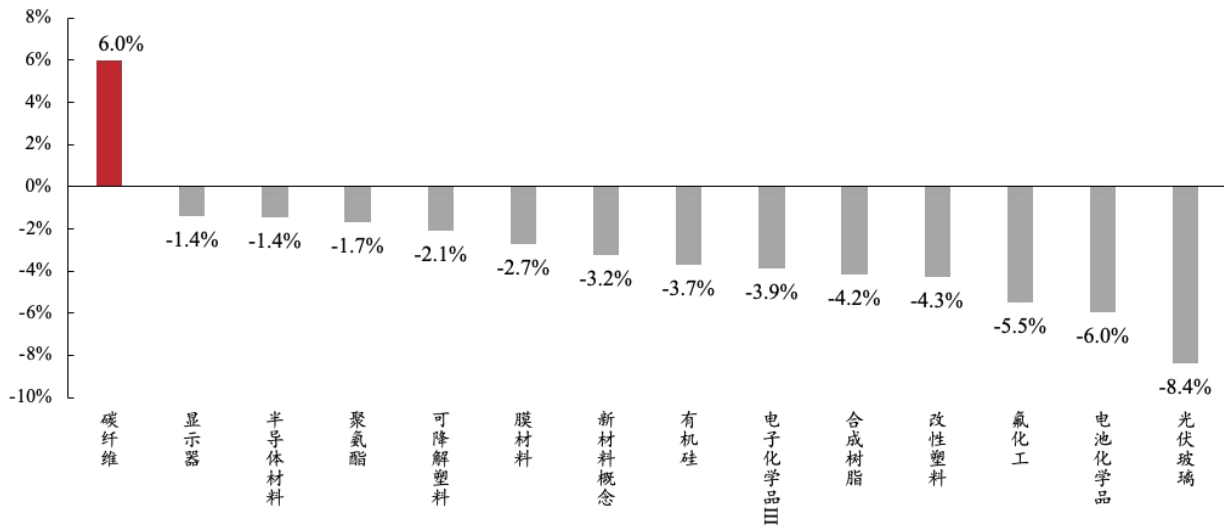


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.2. 新材料板块行情

上周新材料指数（885544.TI）跌 3.23%。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 1 个板块上涨或持平，有 13 个板块下跌。其中，上涨的板块为碳纤维，涨幅为 6.0%；跌幅排名前三的分别为光伏玻璃、电池化学品、氟化工，跌幅分别为 8.4%、6.0%、5.5%。

图表 3. 碳纤维板块涨 6.0%，光伏玻璃板块跌 8.4%



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 39 家上市公司股价上涨或持平，占比 24.4%，有 121 家上市公司下跌，占比 75.6%。周涨幅排名前 3 的依次为光威复材、江丰电子、家联科技，周涨幅分别为 14.1%、9.2%、7.8%；周跌幅排名前 3 的依次为科恒股份、道明光学、石大胜华，周跌幅分别为 24.4%、14.9%、11.8%。

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	300699.SZ	光威复材	78.1	14.1	2.8
2	300666.SZ	江丰电子	95.5	9.2	1.2
3	301193.SZ	家联科技	41.8	7.8	4.7
4	000759.SZ	中百集团	5.3	6.9	7.3
5	688669.SH	聚石化学	27.5	6.9	-2.0
6	002165.SZ	红宝丽	4.9	6.2	-1.2
7	301212.SZ	联盛化学	37.6	4.5	-4.8
8	300717.SZ	华信新材	14.9	4.1	4.5
9	600230.SH	沧州大化	18.7	4.1	4.1
10	603615.SH	茶花股份	7.7	3.9	2.9

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	300340.SZ	科恒股份	12.4	-24.4	-2.0
2	002632.SZ	道明光学	6.6	-14.9	0.9
3	603026.SH	石大胜华	110.2	-11.8	-3.1
4	002735.SZ	王子新材	20.0	-10.2	-1.4
5	688219.SH	会通股份	9.7	-10.1	-1.5
6	002326.SZ	永太科技	28.0	-10.0	2.3
7	002324.SZ	普利特	15.8	-9.6	2.3
8	300890.SZ	翔丰华	48.5	-9.4	-0.2
9	000422.SZ	湖北宜化	17.9	-9.0	-2.4
10	301238.SZ	瑞泰新材	31.4	-9.2	-1.3

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4. 重点产品价格跟踪

2.4.1. 基础商品价格

截至 2022 年 09 月 02 日，布伦特原油主力连续期货价报 93.02 美元/桶，周跌 7.9%，WTI 原油主力连续期货结算价报 86.87 美元/桶，周跌 6.7%；中国动力煤主力连续期货结算价报 807.00 元/吨，周跌 6.7%，焦煤主力连续期货结算价报 2129.50 元/吨，周跌 1.3%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.9 美元/百万英热单位，周跌 4.4%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 7.9%，WTI 原油期货跌 6.7%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货跌 6.7%，焦煤期货跌 1.3%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

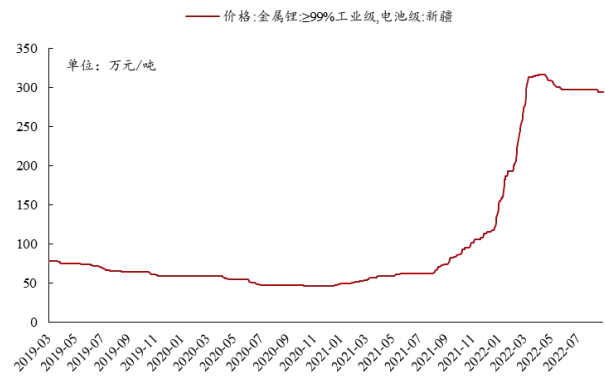
图表 8. 天然气跌 4.4%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

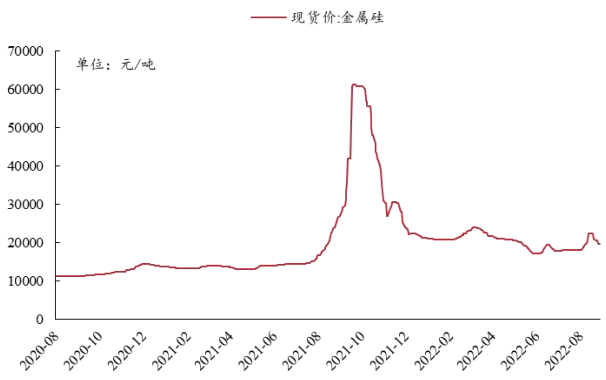
截至 2022 年 09 月 02 日，金属锂市场价报 294 万元/吨，较前周持平；金属硅现货价报 19560 元/吨，周跌 5.9%；有机硅市场价报 19240 元/吨，周跌 5.5%；BDO 华东市场主流价报 13000 元/吨，较前周持平。碳酸锂市场价报 48.3 万元/吨，周涨 2.8%；氢氧化锂市场价报 48.2 万元/吨，周涨 1.4%；碳酸二甲酯市场均价报 6210 元/吨，周跌 4.9%。

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 5.9%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅跌 5.5%



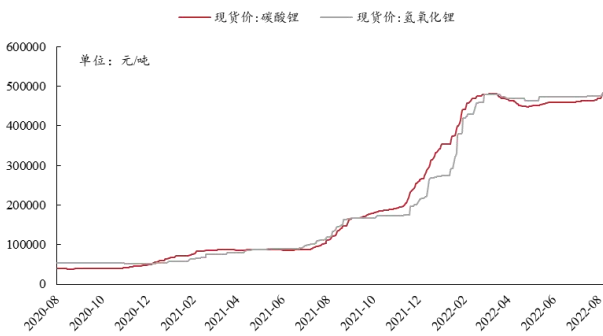
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 12. BDO 较前周持平



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 13. 碳酸锂涨 2.8%，氢氧化锂涨 1.4%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 14. 碳酸二甲酯跌 4.9%

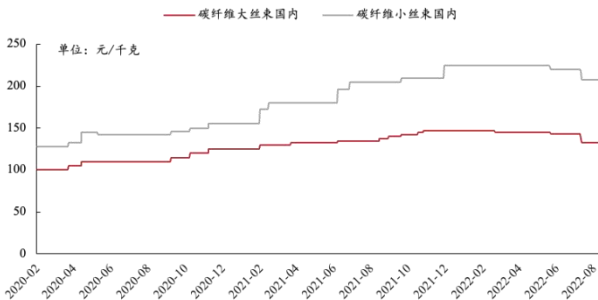


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.2. 碳纤维

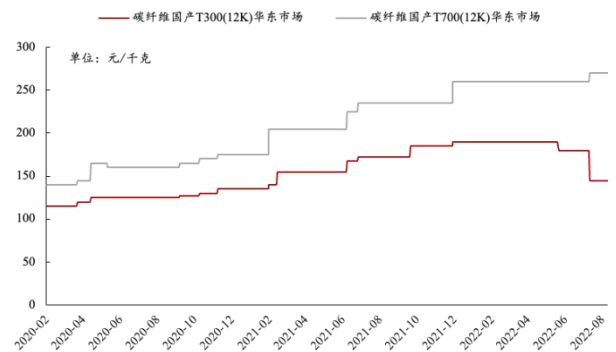
截至 2022 年 09 月 02 日，碳纤维小丝束市场价报 207.5 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 132.5 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300(12K)市场价报 145 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700(12K)市场价报 270 元/千克，较前周持平。

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

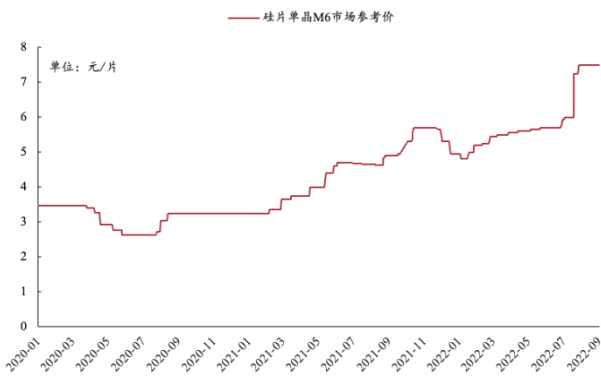


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.3. 半导体材料

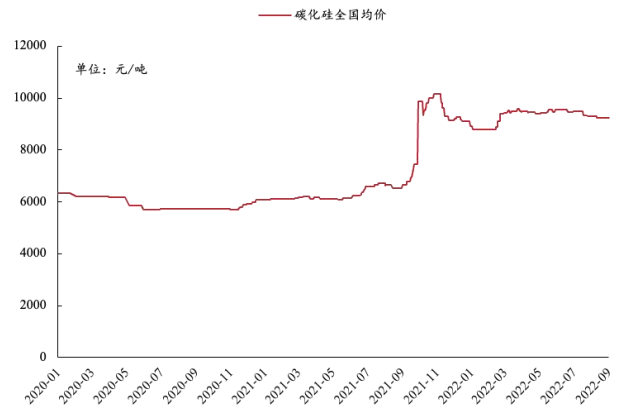
截至 2022 年 09 月 02 日，硅片单晶 M6 市场价报 7.5 元/片，较前周持平；碳化硅全国均价报 9246 元/吨，较前周持平；氦气市场价报 1950 元/瓶，较前周持平；氦气市场价报 43500 元/立方米，周跌 6.5%；氦气市场价报 7500 元/立方米，周跌 6.3%；氦气市场价报 530000 元/立方米，较前周持平。

图表 17. 硅片单晶 M6 较前周持平



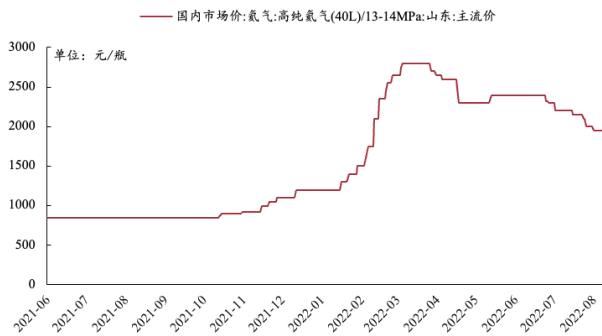
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅较前周持平



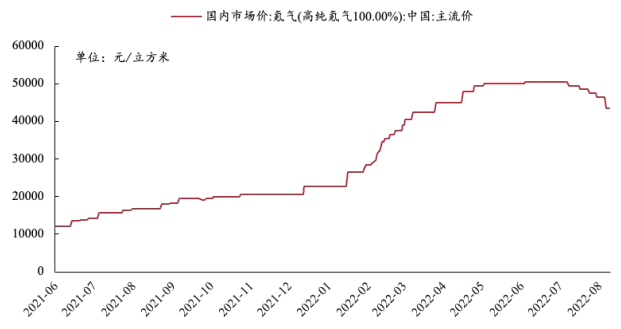
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气较前周持平



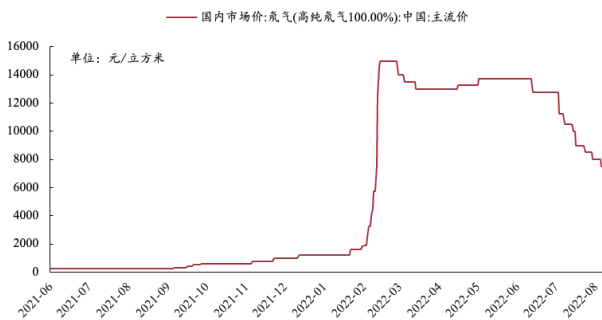
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 20. 氦气跌 6.5%



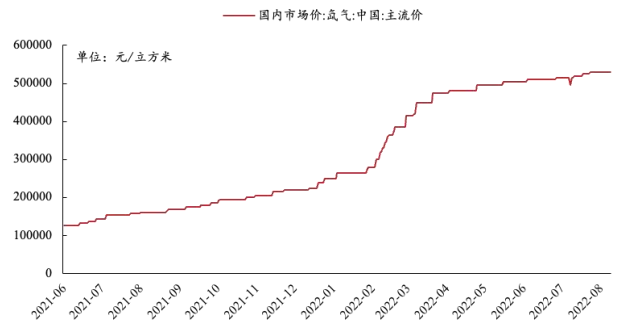
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氦气跌 6.3%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 22. 氙气较前周持平



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 09 月 02 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 5900、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

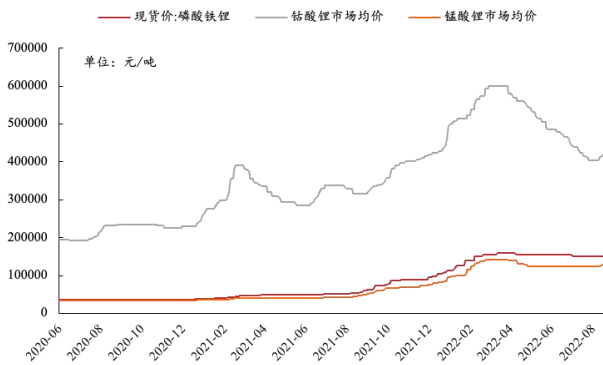
日期	产品指标	价格 元/吨	近 1 月均价 元/吨	近 1 年均价 元/吨
9 月 2 日	显影液电子级 TMAH25%华东	10000	10000.0	2008.2
9 月 2 日	蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东	800	800.0	800.0
9 月 2 日	电子级双氧水 G2 级中国	2500	2500.0	2785.5
9 月 2 日	电子级双氧水 G3 级中国	4500	4500.0	4785.5
9 月 2 日	电子级双氧水 G4 级中国	5500	5500.0	6071.0
9 月 2 日	电子级双氧水 G5 级中国	7000	7000.0	7571.0
9 月 2 日	电子级氢氟酸 EL 级中国	5900	6007.0	6474.7
9 月 2 日	电子级氢氟酸 UP 级中国	7000	7000.0	7512.6
9 月 2 日	电子级氢氟酸 UPS 级中国	9800	9800.0	9946.7
9 月 2 日	电子级氢氟酸 UPSS 级中国	12000	12000.0	13400.3
9 月 2 日	电子级氢氟酸 UPSSS 级中国	15000	15000.0	15719.9
9 月 2 日	电子级硫酸 G2 级中国	1600	1600.0	1002.5
9 月 2 日	电子级硫酸 G5 级中国	6000	6000.0	6000.0
9 月 2 日	电子级氨水 G5 级华东	7000	7000.0	7000.0
9 月 2 日	电子级磷酸 BV I 级,≤100ppb 华东	12500	12500.0	11941.5
9 月 2 日	电子级磷酸 BV III 级,≤10ppb 华东	25000	25000.0	23563.9

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 09 月 02 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 15.1 万元/吨，较前周持平；钴酸锂市场均价报 42.0 万元/吨，周涨 2.4%；锰酸锂高端市场均价报 12.9 万元/吨，周涨 4.0%；三元材料 523 市场均价报 32.8 万元/吨，周涨 0.6%。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 10.9 万元/吨，周涨 0.9%，三元前驱体 622 型市场价报 12 万元/吨，周涨 0.8%，三元前驱体 811 型市场价报 13.42 万元/吨，周涨 0.8%；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，较前周持平。

图表 24. 磷酸铁锂较前周持平、钴酸锂涨 2.4%、锰酸锂涨 4.0%



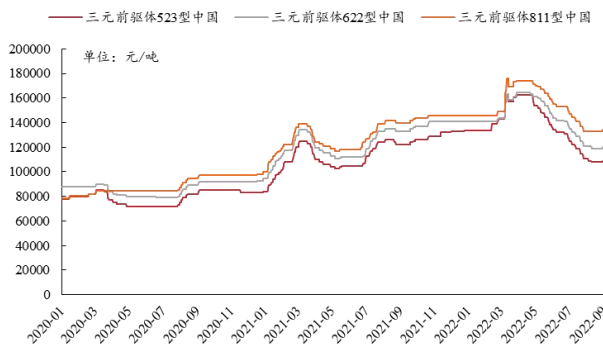
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 涨 0.6%



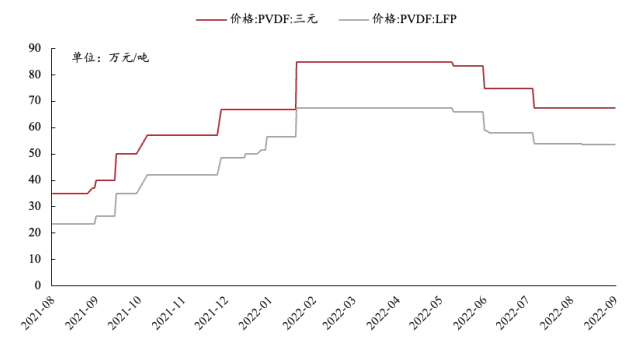
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 26. 三元前驱体 523 型涨 0.9%、三元前驱体 622 型涨 0.8%、三元前驱体 811 型涨 0.8%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

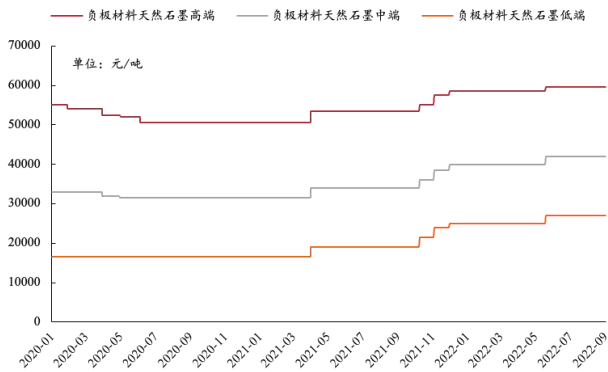
图表 27. PVDF（三元）、PVDF（LFP）较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

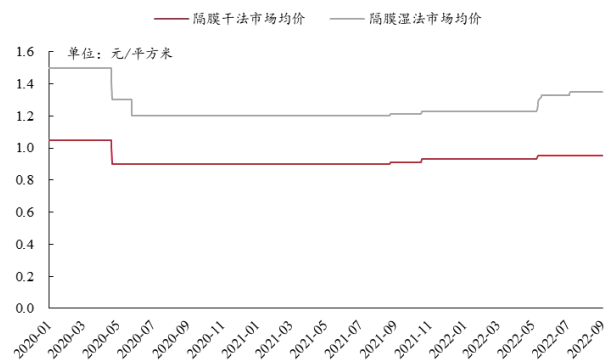
截至 2022 年 09 月 02 日，负极材料天然石墨低端市场价报 27000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨中端市场价报 42000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨高端市场价报 59500 元/吨，较前周持平。隔膜（湿法）市场均价报 1.35 元/平方米，较前周持平，隔膜（干法）市场均价报 0.95 元/平方米，较前周持平。

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

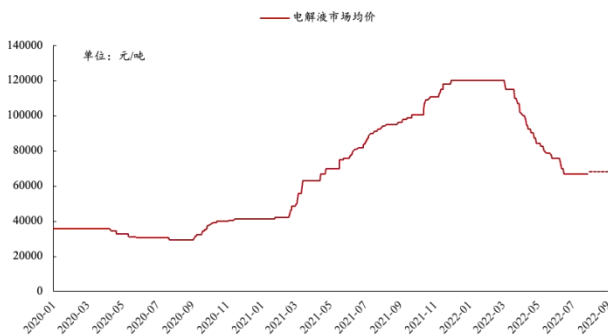
图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

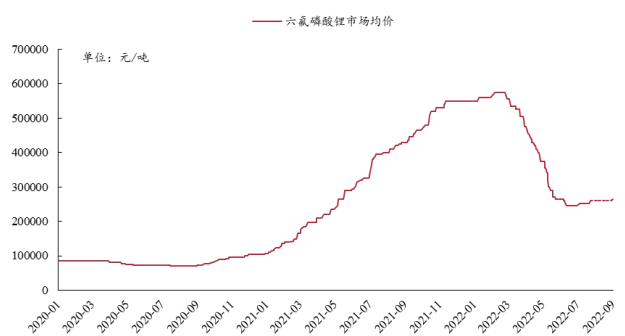
截至 2022 年 09 月 02 日, 电解液市场均价报 68000 元/吨, 较前周持平; 六氟磷酸锂市场均价报 26.5 万元/吨, 周涨 1.9%。

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 1.9%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.6. 光伏材料

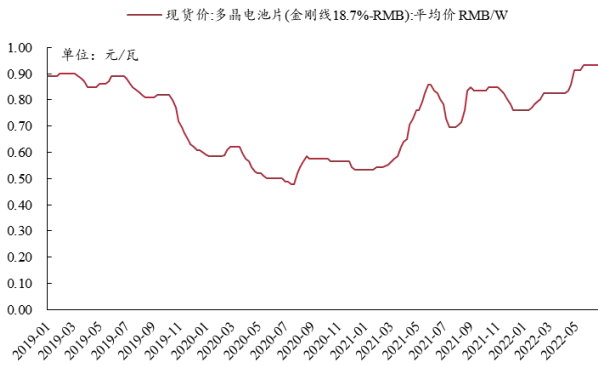
截至 2022 年 09 月 02 日, 多晶硅市场价报 29.6 万元/吨, 周涨 0.2%; 多晶电池片最新现货平均价报 0.93 元/瓦; 光伏组件(单晶 perc, 310W)市场价报 1.94 元/瓦, 较前周持平; 光伏玻璃镀膜 3.2mm 市场均价报 3437.5 元/吨, 较前周持平; EVA 市场均价报 23300 元/吨, 周涨 0.7%。

图表 32. 多晶硅涨 0.2%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 33. 多晶电池片最新现货平均价报 0.93 元/瓦



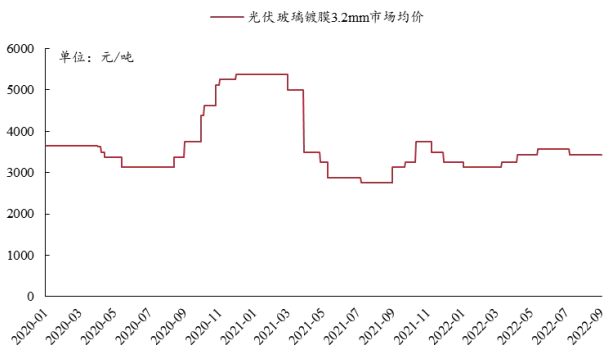
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 34. 光伏组件(单晶 perc,310W)较前周持平



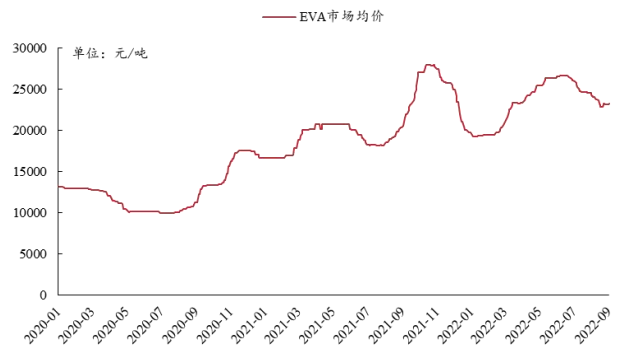
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

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 涨 0.7%

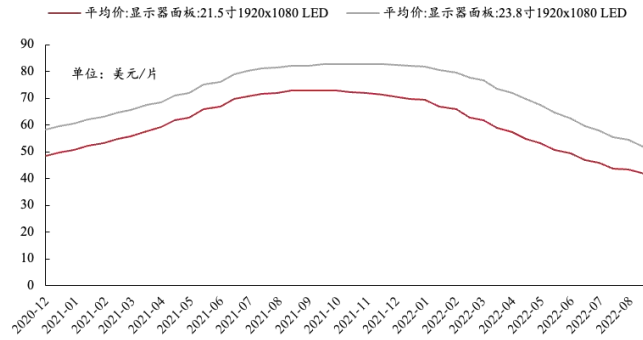


资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

2.4.7. 显示器

截至2022年09月02日，显示器面板（21.5寸1920x1080 LED）最新价报41.8美元/片，显示器面板(23.8寸1920x1080 LED)最新价报51.6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41.8、51.6美元/片

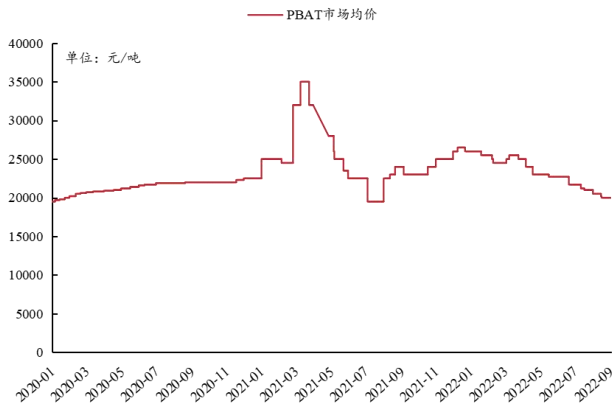


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4.8. 可降解塑料

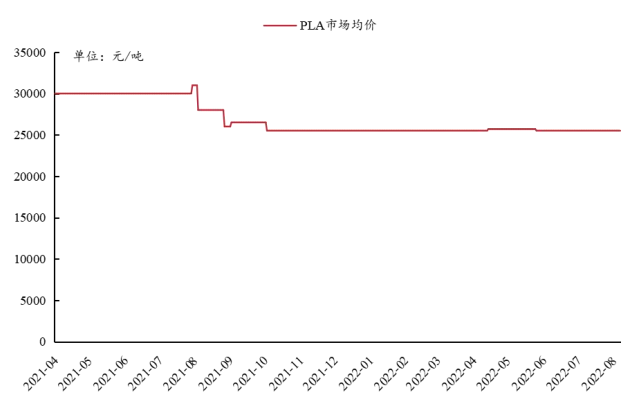
截至2022年09月02日，聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）市场均价报20000元/吨，较前周持平；聚乳酸（PLA）市场均价报25500元/吨，较前周持平。

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



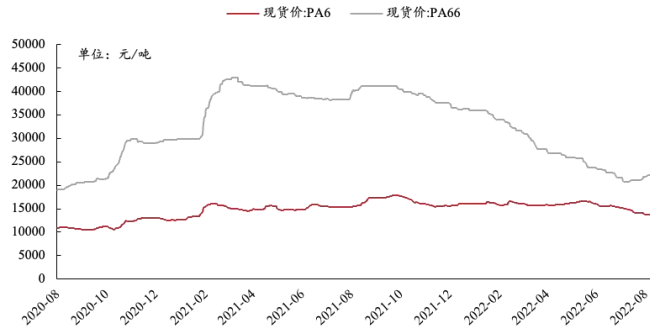
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.9. 工程塑料

截至2022年09月02日，聚酰胺方面，PA6 现货价报13733.3元/吨，周跌0.2%，PA66 现货价报22250.0元/吨，周涨2.3%；聚甲醛方面，POM

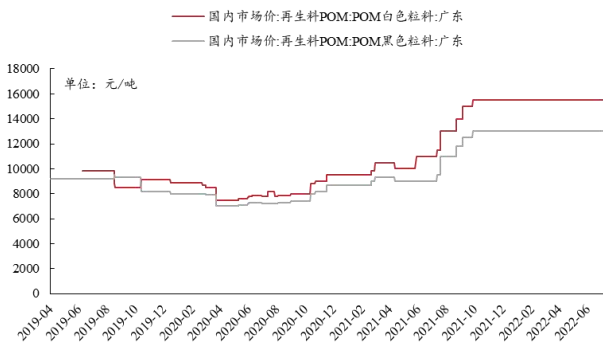
白色粒料最新市场价报 15500 元/吨, POM 黑色粒料最新市场价报 13000 元/吨; 聚碳酸酯 PC 现货价报 17300.0 元/吨, 周涨 2.2%; 聚苯醚 PPO 市场价报 42000.0 元/吨, 周涨 0.2%; 聚酯瓶片市场价报 8575 元/吨, 周跌 3.1%, 聚酯切片市场价报 7025 元/吨, 较前周持平。

图表 40. PA6 跌 0.2%, PA66 涨 2.3%



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 2.2%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 43. PPO 涨 0.2%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 44. 聚酯瓶片跌 3.1%, 聚酯切片较前周持平



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **卫星化学连云港石化项目全面建成投产。**8月27日，卫星化学连云港石化在连云港徐圩新区举行烯烃综合利用项目投产仪式，连云港市委书记马士光宣布“项目成功投产”。该项目是卫星轻质原料一体化产业布局的重要环节，规划建设年产135万吨PE、219万吨EOE和26万吨ACN，总投资335亿元，将为构建卫星化学功能化学品、新能源材料、高分子新材料等三大业务板块提供充足的原料保障，是江苏省重大项目之一。（化工新材料）
- **中国化学新材料产业园开工。**8月28日，中国化学工程集团有限公司于湖南省津市绿色新材料产业园一期项目举行开工仪式。津市绿色新材料产业园一期项目是《中国化学工程集团与湖南省合作事项清单》重点项目之一，总投资15.9亿元，是多产业聚集，以绿色新材料产业发展为主导，以“专精特新”龙头企业引领的高端精细化工和化工新材料产业链的产业集群。（化工新材料）
- **乐凯光电50亿新材料项目开工。**8月28日，乐凯光电新材料项目开工仪式在江苏省宿迁市宿城区举行。乐凯光电新材料项目由中国乐凯集团投资兴建，计划总投资50亿元，主要从事TAC膜、PVB膜、PI膜等新材料的研发、生产和销售，产品广泛应用于光伏、手机、电脑、汽车电子显示等领域，项目达产后将填补我国流延类膜材料的空白，解决显示领域关键原材料的“卡脖子”难题。（化工新材料）
- **东岳集团3万吨/年PVDF及配套项目开工。**8月28日，淄博市2022年三季度重大项目集中开工活动举办，山东华夏神舟有限公司PVDF及配套VDF项目在桓台县开工。华夏神舟拟投资20.4亿元建设新能源用3万吨/年聚偏氟乙烯（PVDF）及配套3.5万吨/年偏氟乙烯（VDF）项目，建设内容包括VDF单体装置、PVDF聚合装置、PVDF后处理车间、R142b罐组、VDF罐组、盐酸罐组等，年产3.5万吨/年VDF、3万吨/年PVDF，预计2023年7月建成投产。（化工新材料）
- **昊源化工60万吨聚酯瓶片开工建设。**8月29日上午，昊源化工集团年产60万吨瓶级聚酯（PET）项目首期60万吨聚酯瓶片开工动员会在阜阳化工新材料产业园举行。该项目内容包括建设60万吨/年瓶级聚酯（PET）生产装置（配套2条30万吨/年SSP瓶级聚酯切片装置）及相关辅助工程和仓储等配套设施，包括PTA和IPA库房、基础切片料仓、成品料仓、热媒站、乙醛回收、乙二醇和工艺罐区。（化工新材料）
- **韩国LG化学公司将建第四座碳纳米管工厂。**8月30日，韩国LG化学公司宣布：将在韩国忠清南道建造第四座碳纳米管（CNT）工厂，年产能3200吨。该工厂将生产具有高导电性和导热性的电极材料，用

于锂离子电池及道路等领域。建成后总年产能将提高到6100吨。最新工厂将在2023年年初开始建设，目标是在2024年下半年实现商业运营。（化工新材料）

- **中科电气10万吨/年锂电负极材料粉体加工基地项目开工。**8月31日，中科电气年产10万吨锂电池负极材料粉体加工基地项目开工仪式在安徽安庆望江县举行。项目占地约158亩，总投资5.1亿元。项目围绕“石油焦-锂电池负极材料”产业链协同，充分利用安庆石化优质的石油焦资源，将安庆石化炼油化工产业积累与中科电气新能源锂电池负极材料产业积累进行融合，以此在望江县打造绿色石油化工及新能源锂电池负极材料产业集群。（化工新材料）
- **诚志股份拟投48亿元建POE项目及超高分子量聚乙烯项目。**8月31日诚志股份公告，拟通过全资子公司青岛诚志华青新材料有限公司在青岛西海岸新区董家口经济区投资建POE（聚烯烃弹性体）项目和超高分子量聚乙烯项目，预计投资金额分别约为40亿元和8亿元，进军光伏胶膜、锂电池隔膜等新兴产业上游。其中，POE（聚烯烃弹性体）项目预计总投资约为40亿元，建设2×10万吨/年POE装置及辅助生产设施区和库房区。项目预计建设期为3年，分步实施，目前处于项目前期报批阶段。超高分子量聚乙烯项目预计总投资约为8亿元，建设包括2×2万吨/年超高分子量聚乙烯主装置、原料及辅料罐区等。项目预计建设期为3年，分步实施，目前处于项目前期报批阶段。（中国化工报）
- **特变电工与晶科能源签订8年期硅料长单。**8月27日，特变电工股份有限公司发布公告称，其控股子公司新特能源股份有限公司与晶科能源股份有限公司签署《战略合作买卖协议书》。晶科能源将于2023年1月1日至2030年12月31日向新特能源采购原生多晶硅33.6万吨。该协议总金额预计约为903.33亿元。（中国化工报）
- **贵州磷化新能源项目集中开工。**8月28日，贵州磷化集团6万吨磷酸铁、10万吨磷酸铁锂、2万吨电池回收项目集中开工仪式在息烽县小寨坝镇化工园区举行。此次开工的3个项目总投资24.9亿元，达产后可新增工业产值115亿元。（中国化工报）

4. 重点上市公司公告

【天赐材料】关于投资建设年产75500t锂电基础材料建设项目的公告

2022年8月30日，公司发布公告称审议通过了《关于投资建设年产75500t锂电基础材料建设项目的议案》，子公司九江天赐使用自筹资金投资建设此项目，项目建设周期为18个月，项目总投资185,619.91万元。通过本项

目的实施，将进一步加强公司的锂离子电池材料电解液上游原材料及钠离子电池电解液的战略布局，能有效提升公司未来在新型电池电解液配方中的长期竞争力。

【永冠新材】上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司关于使用募集资金向子公司增资实施募投项目的公告

2022年8月31日，公司发布公告称本次拟使用募集资金向江西永冠增资18,000万元，其中1,800万元计入新增注册资本，剩余16,200万元计入资本公积，增资完成后江西永冠注册资本由21,200万元增加至23,000万元；向江西连冠增资32,000万元，其中6,400万元计入新增注册资本，剩余25,600万元计入资本公积，增资完成后江西连冠注册资本由10,000万元增加至16,400万元。

【宏昌电子】宏昌电子关于全资子公司获得发明专利证书的公告

2022年9月1日，公司发布公告称公司全资子公司珠海宏昌电子材料有限公司，于近日收到了国家知识产权局颁发的专利证书1份。发明名称为异氰脲酸酯及其制备方法和在高频高速树脂中的应用。本发明的异氰脲酸酯以三嗪杂环为中心以及取代的刚性芳环结构，可满足高频树脂热压工艺。将其应用于高频高速树脂，交联固化后满足介电性能、热性能和力学性能等要求，适用于5G领域。

【金明精机】关于公司取得四项国家专利证书的公告

2022年9月2日，公司发布公告称公司于近期取得四项国家专利，并取得了国家知识产权局颁发的相关专利证书。四项专利为用于薄膜纵向拉伸的真空金属拉伸辊、宽幅农用膜收卷设备的辅助托卷机构、塑料薄膜切边机构、能防破泡的吹膜机旋转测厚装置。该四项专利均为公司自主研发，其所涉及技术与公司主要技术相关，并已应用于现有的产品。

【科恒股份】2022年股票期权与限制性股票激励计划（草案）

2022年9月3日，公司发布公告称公司向激励对象定向发行公司A股普通股股票。本激励计划拟向激励对象授予权益总计1,322.50万份，约占本激励计划公告时公司股本总额的6.23%。其中，首次授予1,058.00万份，约占本激励计划公告时公司股本总额的4.99%，约占本激励计划权益授予总额的80.00%；预留授予264.50万份，约占本激励计划公告时公司股本总额的1.25%，约占本激励计划权益授予总额的20.00%。

【中简科技】2022年半年度报告

2022年上半年公司实现营业收入3.15亿元，同比增长56.63%；实现归属于上市公司股东的净利润1.85亿元，同比增长96.70%。报告期内业绩变动主要原因：公司以生产保供和项目建设为主要抓手，推动经营管理各项工作

有序开展。上半年，公司总产量 138.71 吨，同比增长 150%；发货量 130.98 吨，同比增长 72.3%。

【永和股份】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 17.66 亿元，同比增长 34.23%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.37 亿元，同比增长 22.84%。报告期内业绩变动主要原因：公司董事会及核心管理团队紧密围绕公司发展战略和年度经营目标，积极采取各项措施降低研、供、产、销等各环节的成本，同时，公司积极把握行业需求，加大市场开拓力度，努力促进在手订单的扩量增质。

【江丰电子】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 10.86 亿元，同比增长 50.18%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.55 亿元，同比增长 156.24%。报告期内业绩变动主要原因：公司先端制程的超高纯金属溅射靶材的海外销量持续增加，同时随着国内加大对 12 英寸工厂建设的投资力度，公司的靶材产品作为 Baseline 直接导入，国内的先端制程靶材销售也有明显增长。

【恩捷股份】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 57.56 亿元，同比增长 69.62%；实现归属于上市公司股东的净利润 20.20 亿元，同比增长 92.32%。报告期内业绩变动主要原因：公司湿法锂电池隔离膜产能持续提升。同时公司紧抓锂电池隔离膜业务的行业发展机遇，持续开拓海内外市场，湿法锂电池隔离膜的产量和销量持续稳定增长，叠加公司提升运营管理效率，实施降本增效，推动公司整体利润水平显著提高。

【江化微】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 4.70 亿元，同比增长 40.24%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.62 亿元，同比增长 302.80%。报告期内业绩变动主要原因：公司主营的半导体板块需求仍然处于高景气度，特别是汽车芯片、新能源芯片供不应求。公司提高生产效率，加大销售力度。

【聚石化学】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营业收入 21.20 亿元，同比增长 73.02%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.58 亿元，同比增长 8.09%。报告期内业绩变动主要原因：(1)公司向上游拓展化工类业务，以抵消原材料波动带来的利润不稳定风险；(2)公司处理了一批常年亏损子公司，并积极开拓新业务、投资高科技新材料产业，外延式及内增式发展并重，实现高质量规模化成长、营业收入跃进式增长。

5. 风险提示

复合铜箔推广进程不及预期、原材料价格异常波动、技术更新迭代等。

1) 复合铜箔推广进程不及预期：复合铜箔为一种新型复合集流体，下游主要应用于锂电池领域，其在实现大规模应用前需要较长时间的认证，或将对复合铜箔产业化产生不确定影响。

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，或将对复合铜箔的成本产生不确定性影响。

3) 技术更新迭代：目前技术更新较快，其更新迭代或将对相关产品性能产生不同的需求，或将对 PET 铜箔产业化进程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/>