



## 东亚前海新材料周报：锂电巨头接连斩获大单，储能赛道迎来高景气

### 核心观点

1、近日，锂电巨头相继中标储能大单。宁德时代于2022年10月18日与美国公用事业和Primergy Solar LLC达成协议，拟为其Gemini项目中的1.4GWh储能系统独家供应电池。国轩高科于同年10月20日发布公告称公司全资子公司合肥国轩中标中国电力储能电池预制舱项目，订单规模为300-600MWh，中标金额合计约8亿元。在“双碳”背景下，储能赛道迎发展机遇。“十四五”时期，能源结构转型升级加快带动风电、太阳能发电等可再生能源发电装机规模快速提升。2021年我国新增风光电装机规模为100.54GW；2022年1-8月新增风光电装机规模为60.61GW。风光发电依赖于自然资源，因此存在间歇性、波动性的问题，导致其与实际用电需求出现错配。储能技术具备存储释放电能、调峰调频的作用，配储是解决风光发电供需错配以及波动性问题的关键。风光发电装机规模的快速增长使得储能行业迎来发展机遇。新型储能技术百花齐放，目前以锂电储能技术为主。新型储能技术是指抽水蓄能以外的储能技术，包括锂电储能技术、全钒液流储能技术、钠电储能技术、压缩空气储能技术等。2021年我国新型储能技术装机规模占比为12.5%，首次突破10%。在新型储能技术中，2021年锂电储能技术装机规模占比达89.7%。目前锂电储能技术主要应用于发电侧和用户侧，在电网侧可与其他储能技术搭配使用。2021年以来储能锂电池出货量大幅提升，未来有望持续增长。储能赛道高景气带动储能锂电池出货量迅速增长，2021年全球储能锂电池出货量达66.3GWh，同比增长1.33倍；2021年我国储能锂电池出货量为48GWh，同比增长1.96倍，2022H1出货量为44.5GWh，已接近2021年全年水平。《关于加快推动新型储能发展的指导意见》指出到2025年我国新型储能的装机规模达30GW以上。随着新型储能行业的快速发展，储能锂电池出货量有望保持增长态势，高工锂电预计到2025年我国储能锂电池出货量或将达180GWh。综合来看，目前新型储能赛道迎来发展机遇。锂电池储能技术作为主要的新型储能技术，未来有望受益于新型储能行业发展，行业景气有望持续上行。

2、截至2022年10月21日，新材料指数(885544.TI)周涨0.2%。新材料14个板块上周有4个板块上涨，有6个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为改性塑料、显示器、半导体材料，涨幅分别为5.1%、4.1%、2.7%；跌幅排名前三的板块分别为聚氨酯、电池化学品、光伏玻璃，跌幅分别为6.4%、5.0%、4.3%。

3、化工新材料产品涨跌不一，碳酸锂涨2.9%，聚酯瓶片跌4.9%。碳酸锂方面，价格上涨原因主要为碳酸锂供需偏紧，叠加锂矿持续挺价，成本支撑明显，推动碳酸锂价格上涨。聚酯瓶片方面，价格下跌主要因为聚酯瓶片市场供应稳定，叠加下游需求进入淡季，致使聚酯瓶片价格承压下行。

4、行情回顾。上周，化工新材料中的160家上市公司，共有79家上市公司股价上涨或持平，占比49.4%，有81家上市公司下跌，占比50.6%。周涨幅排名前三的依次为中复神鹰、永和股份、康强电子，周涨幅分别为20.7%、18.0%、14.1%；周跌幅排名前三的依次为璞泰来、沧州大化、联泓新材，周跌幅分别为11.9%、11.8%、11.4%。

### 投资建议

目前新型储能迎来发展机遇，有望带动储能锂电池行业景气持续上行，相关企业或将受益：宁德时代、国轩高科、亿纬锂能等。

### 风险提示

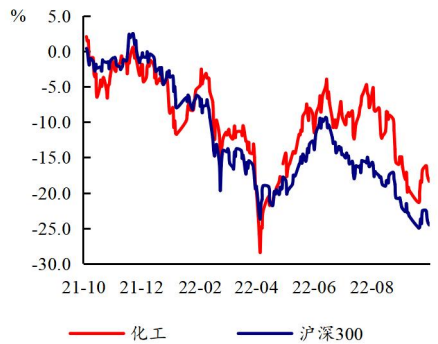
原材料价格异常波动、市场竞争加剧、国内疫情反复等。

评级 推荐(维持)

### 报告作者

作者姓名 李子卓  
资格证书 S1710521020003  
电子邮箱 lizz@easec.com.cn

### 股价走势



### 相关研究

《【化工】磷化工2022年三季度业绩前瞻：下游多点开花、行业景气仍在\_20221020》2022.10.20  
《【新材料】锰酸锂供需偏紧、价格有望上行\_20221016》2022.10.16  
《【化工】供需格局改善，TDI价格有望持续上行\_20221016》2022.10.16  
《【化工】烧碱行业2022年上半年业绩综述：需求有望修复，业绩前景可期\_20221002》2022.10.10  
《【新材料】碳纳米管：新型锂电导电剂，需求有望攀升\_20221010》2022.10.10

## 正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 锂电巨头接连斩获大单，储能赛道迎来高景气	4
1.2. 碳酸锂涨 2.9%，聚酯瓶片跌 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	17
5. 风险提示	19

## 图表目录

图表 1. 上证指数跌 1.1%	5
图表 2. 沪深 300 指数跌 2.6%	5
图表 3. 改性塑料板块涨 5.1%，聚氨酯板块跌 6.4%	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 2.0%，WTI 原油期货跌 0.7%	7
图表 7. 动力煤期货涨 6.4%，焦煤期货较前周持平	8
图表 8. 天然气跌 22.9%	8
图表 9. 金属锂较前周持平	8
图表 10. 金属硅较前周持平	8
图表 11. 有机硅较前周持平	8
图表 12. BDO 跌 1.6%	8
图表 13. 碳酸锂涨 2.9%，氢氧化锂涨 2.6%	9
图表 14. 碳酸二甲酯跌 9.2%	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. 碳化硅涨 0.2%	10
图表 19. 氟气涨 2.4%	10
图表 20. 氟气跌 10.0%	10
图表 21. 氟气跌 13.3%	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, 锰酸锂涨 2.8%, 钴酸锂涨 2.3% .....	12
图表 25. 三元材料 523 涨 0.3% .....	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. 六氟磷酸锂较前周持平 .....	13
图表 32. 多晶硅较前周持平 .....	14
图表 33. 光伏组件 (单晶 perc,310W) 较前周持平 .....	14
图表 34. 光伏玻璃镀膜 3.2mm 较前周持平 .....	14
图表 35. EVA 跌 1.8% .....	14
图表 36. 显示器面板 (21.5 寸 1920x1080 LED)、显示器面板 (23.8 寸 1920x1080 LED) 最新价报 41.3、48.6 美元/片 .....	14
图表 37. PBAT 较前周持平 .....	15
图表 38. PLA 较前周持平 .....	15
图表 39. PA6 较前周持平, PA66 涨 1.0% .....	15
图表 40. PC 跌 0.1% .....	15
图表 41. PPO 涨 0.2% .....	16
图表 42. 聚酯瓶片跌 4.9%, 聚酯切片跌 0.7% .....	16

## 1. 核心观点

### 1.1. 锂电巨头接连斩获大单，储能赛道迎来高景气

近日，锂电巨头相继中标储能大单。宁德时代于2022年10月18日与美国公用事业和Primergy Solar LLC达成协议，拟为其Gemini项目中的1.4GWh储能系统独家供应电池。国轩高科于同年10月20日发布公告称公司全资子公司合肥国轩中标中国电力储能电池预制舱项目，订单规模为300-600MWh，中标金额合计约8亿元。

在“双碳”背景下，储能赛道迎发展机遇。“十四五”时期，能源结构转型升级加快带动风电、太阳能发电等可再生能源发电装机规模快速提升。根据国家能源局数据，2021年我国新增风光电装机规模为100.54GW；2022年1-8月新增风光电装机规模为60.61GW。风光发电依赖于自然资源，因此存在间歇性、波动性的问题，导致其与实际用电需求出现错配。储能技术具备存储释放电能、调峰调频的作用，可平滑不稳定的风光发电和提高电力系统的灵活性，因此配储是解决风光发电供需错配以及波动性问题的关键。风光发电装机规模的快速增长使得储能行业迎来发展机遇。

新型储能技术百花齐放，目前以锂电储能技术为主。新型储能技术是指抽水蓄能以外的储能技术，包括锂电储能技术、全钒液流储能技术、钠电储能技术、压缩空气储能技术等。根据CNESA数据，2021年我国新型储能技术装机规模占比为12.5%，首次突破10%。在新型储能技术中，2021年锂电储能技术装机规模占比达89.7%。目前锂电储能技术主要应用于发电侧和用户侧，在电网侧可与其他储能技术搭配使用。

2021年以来储能锂电池出货量大幅提升，未来有望持续增长。储能赛道高景气带动储能锂电池出货量迅速增长，根据EVTank数据，2021年全球储能锂电池出货量达66.3GWh，同比增长1.33倍；根据高工锂电数据，2021年我国储能锂电池出货量为48GWh，同比增长1.96倍，2022H1出货量为44.5GWh，已接近2021年全年水平。2021年7月国家发改委和国家能源局发布的《关于加快推动新型储能发展的指导意见》指出到2025年我国新型储能的装机规模达30GW以上。随着新型储能行业的快速发展，储能锂电池出货量有望保持增长态势，根据高工锂电预计，到2025年我国储能锂电池出货量或将达180GWh。

综合来看，目前新型储能赛道迎来发展机遇。锂电池储能技术作为主要的新型储能技术，未来有望受益于新型储能行业发展，行业景气有望持续上行。

## 1.2. 碳酸锂涨 2.9%，聚酯瓶片跌 4.9%

化工新材料产品涨跌不一，碳酸锂涨 2.9%，聚酯瓶片跌 4.9%。碳酸锂方面，价格上涨原因主要为碳酸锂供需偏紧，叠加锂矿持续挺价，成本支撑明显，推动碳酸锂价格上涨。聚酯瓶片方面，价格下跌主要原因为聚酯瓶片市场供应稳定，叠加下游需求进入淡季，致使聚酯瓶片价格承压下行。

## 2. 行情回顾

### 2.1. 市场整体走势

过去一周(10/17-10/21)上证指数报收 3038.9 点，下跌 33.1 点，跌幅为 1.1%；沪深 300 指数报收 3742.9 点，下跌 99.6 点，跌幅为 2.6%。

图表 1. 上证指数跌 1.1%



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 2.6%

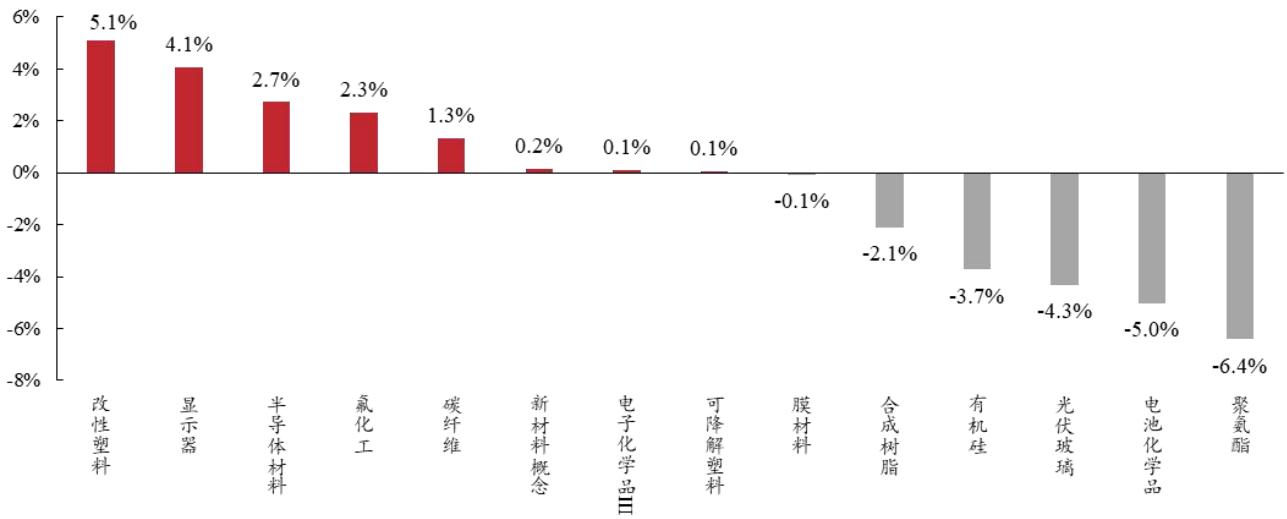


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

### 2.2. 新材料板块行情

截至 2022 年 10 月 21 日，新材料指数（885544.TI）周涨 0.2%。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 8 个板块上涨，有 6 个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为改性塑料、显示器、半导体材料，涨幅分别为 5.1%、4.1%、2.7%；跌幅排名前三的板块分别为聚氨酯、电池化学品、光伏玻璃，跌幅分别为 6.4%、5.0%、4.3%。

图表 3. 改性塑料板块涨 5.1%，聚氨酯板块跌 6.4%



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 79 家上市公司股价上涨或持平，占比 49.4%，有 81 家上市公司下跌，占比 50.6%。周涨幅排名前 3 的依次为中复神鹰、永和股份、康强电子，周涨幅分别为 20.7%、18.0%、14.1%；周跌幅排名前 3 的依次为璞泰来、沧州大化、联泓新材，周跌幅分别为 11.9%、11.8%、11.4%。

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	688295.SH	中复神鹰	46.94	20.7	24.2
2	605020.SH	永和股份	41.7	18.0	32.0
3	002119.SZ	康强电子	12.61	14.1	17.2
4	002324.SZ	普利特	17.47	12.6	20.6
5	600160.SH	巨化股份	16.16	11.0	16.3
6	002735.SZ	王子新材	20.39	10.8	10.2
7	300666.SZ	江丰电子	87.5	9.3	-5.1
8	603078.SH	江化微	22.69	8.3	8.3
9	600143.SH	金发科技	10.54	7.2	12.4
10	301193.SZ	家联科技	38.58	6.0	5.3

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	603659.SH	璞泰来	54.86	-11.9	-1.7
2	600230.SH	沧州大化	21.95	-11.8	9.3
3	003022.SZ	联泓新科	34.11	-11.4	-14.7
4	002812.SZ	恩捷股份	160.51	-8.7	-7.8
5	300481.SZ	濮阳惠成	34.58	-7.0	3.4
6	300568.SZ	星源材质	19.87	-6.9	-0.7
7	600309.SH	万华化学	86.42	-6.5	-6.2
8	002623.SZ	亚玛顿	30.02	-6.3	-1.4
9	300035.SZ	中科电气	20.4	-6.2	-3.9
10	300019.SZ	硅宝科技	15.71	-6.3	0.8

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 10 月 21 日，布伦特原油主力连续期货价报 93.50 美元/桶，周涨 2.0%，WTI 原油主力连续期货结算价报 85.05 美元/桶，周跌 0.7%；中国动力煤主力连续期货结算价报 860.0 元/吨，周涨 6.4%，焦煤主力连续期货结算价报 2741.5 元/吨，较前周持平；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 4.99 美元/百万英热单位，周跌 22.9%。

图表 6. 布伦特原油期货涨 2.0%，WTI 原油期货跌 0.7%



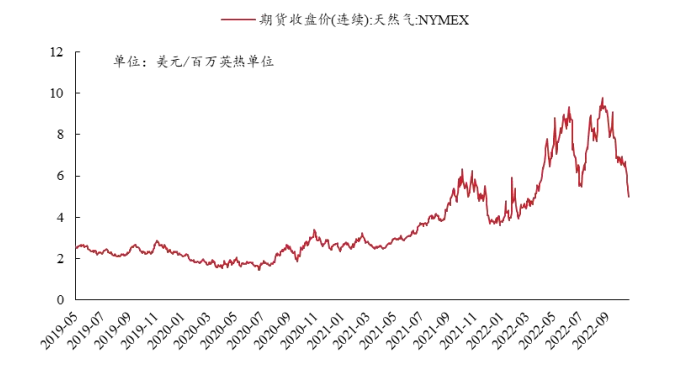
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货涨 6.4%，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

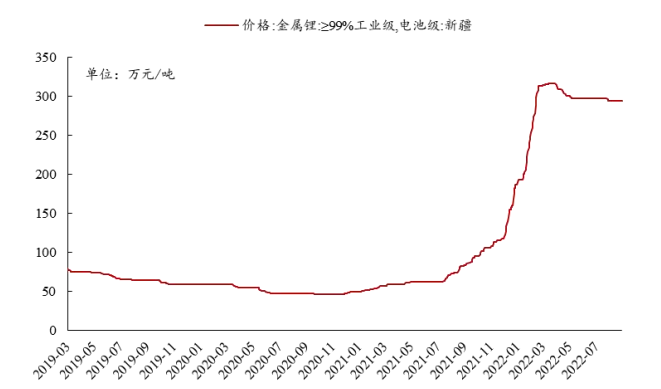
图表 8. 天然气跌 22.9%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

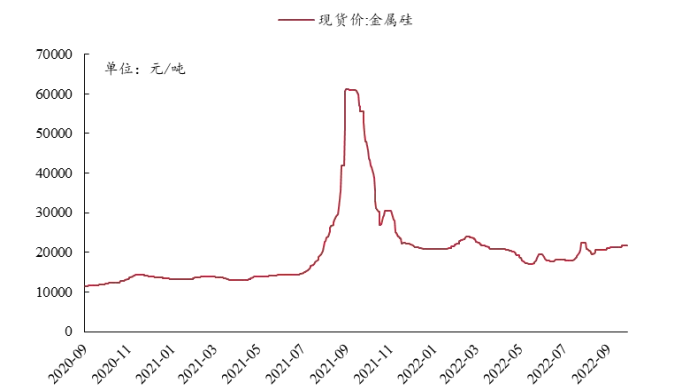
截至 2022 年 10 月 21 日，金属锂市场价报 294 万元/吨，较前周持平；金属硅现货价报 21690 元/吨，较前周持平；有机硅市场价报 17580 元/吨，较前周持平；BDO 华东市场主流价报 15250 元/吨，周跌 1.6%。碳酸锂市场价报 53.6 万元/吨，周涨 2.9%；氢氧化锂市场价报 51.8 万元/吨，周涨 2.6%；碳酸二甲酯市场均价报 6150 元/吨，周跌 9.2%。

图表 9. 金属锂较前周持平



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 10. 金属硅较前周持平



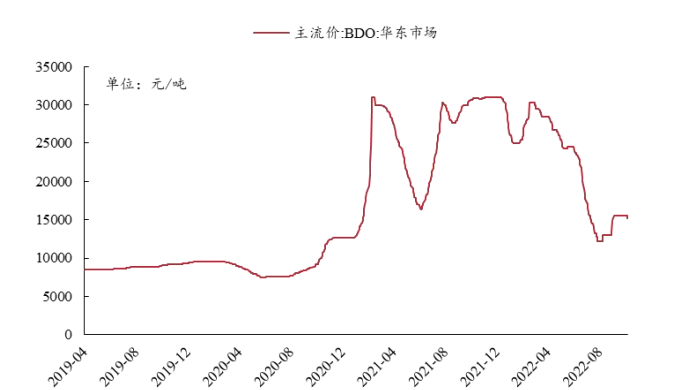
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅较前周持平



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

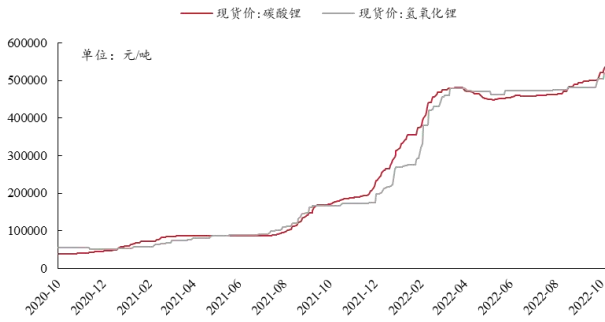
图表 12. BDO 跌 1.6%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所



图表 13. 碳酸锂涨 2.9%，氢氧化锂涨 2.6%



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 9.2%

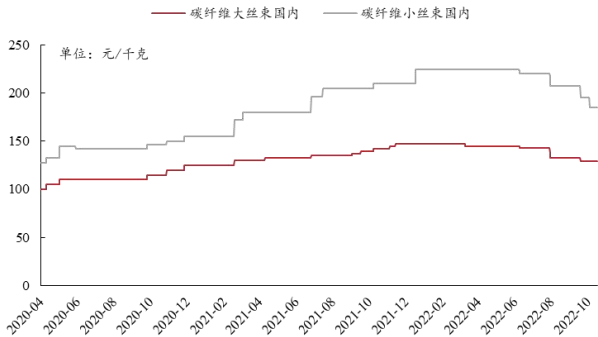


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

### 2.4.2. 碳纤维

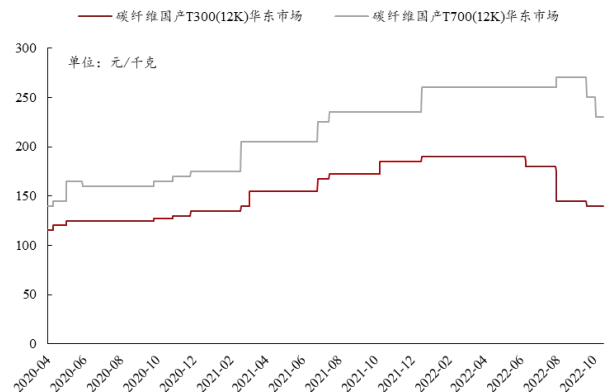
截至 2022 年 10 月 21 日，碳纤维小丝束市场价报 185 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 129 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300（12K）市场价报 140 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700（12K）市场报 230 元/千克，较前周持平。

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

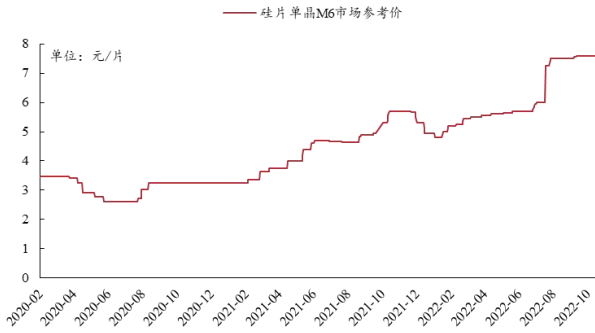


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

### 2.4.3. 半导体材料

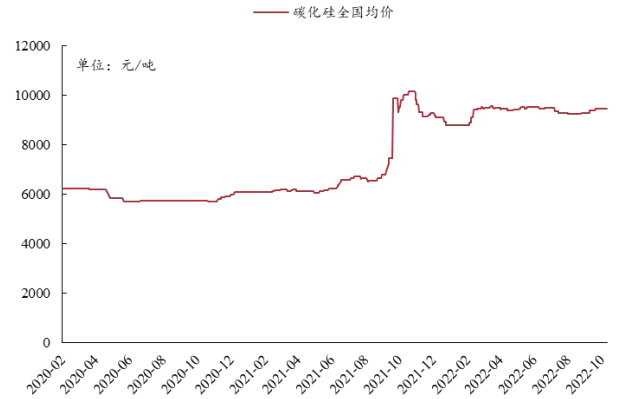
截至 2022 年 10 月 21 日，硅片单晶 M6 市场价报 7.6 元/片，较前周持平；碳化硅全国均价报 9472 元/吨，周涨 0.2%；氦气市场价报 2150 元/瓶，周涨 2.4%；氩气市场价报 18000 元/立方米，周跌 10.0%；氟气市场价报 3250 元/立方米，周跌 13.3%；氙气市场价报 535000 元/立方米，较前周持平。

图表 17. 硅片单晶 M6 较前周持平



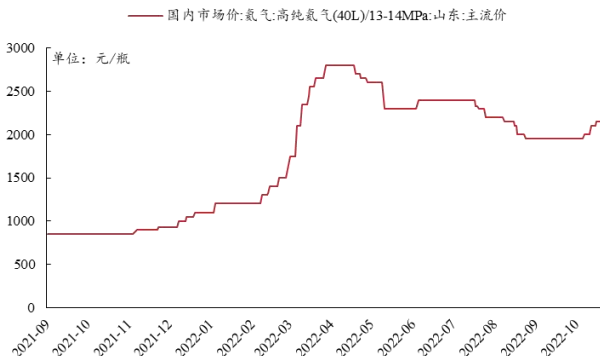
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅涨 0.2%



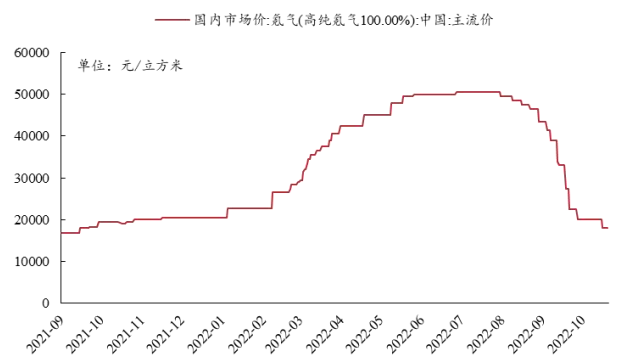
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气涨 2.4%



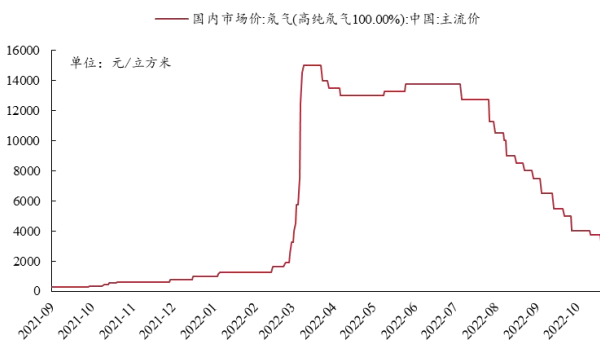
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 20. 氦气跌 10.0%



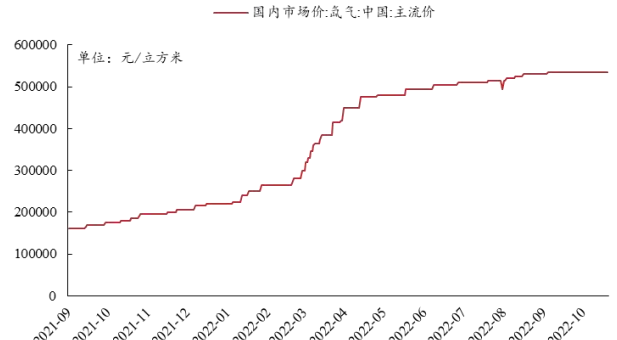
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 21. 氦气跌 13.3%



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 10 月 21 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

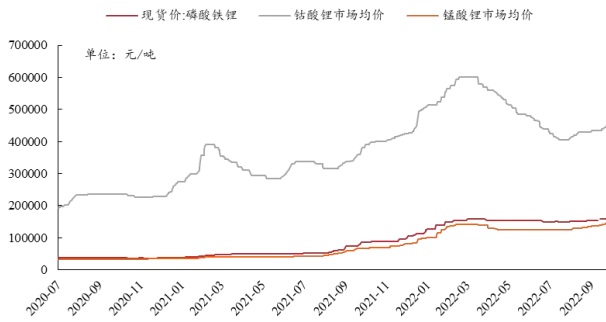
日期	产品指标	价格 (元/吨)	近 1 月均价 (元/吨)	近 1 年均价(元/吨)
10 月 21 日	显影液电子级 TMAH25%华东	10000.0	10000.0	3213.1
10 月 21 日	蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东	800.0	800.0	800.0
10 月 21 日	电子级双氧水 G2 级中国	2500.0	2500.0	2718.6
10 月 21 日	电子级双氧水 G3 级中国	4500.0	4500.0	4718.6
10 月 21 日	电子级双氧水 G4 级中国	5500.0	5500.0	5937.2
10 月 21 日	电子级双氧水 G5 级中国	7000.0	7000.0	7437.2
10 月 21 日	电子级氢氟酸 EL 级中国	5900.0	5900.0	6520.1
10 月 21 日	电子级氢氟酸 UP 级中国	7000.0	7000.0	7540.4
10 月 21 日	电子级氢氟酸 UPS 级中国	9800.0	9800.0	10115.9
10 月 21 日	电子级氢氟酸 UPSS 级中国	12000.0	12000.0	13389.3
10 月 21 日	电子级氢氟酸 UPSSS 级中国	15000.0	15000.0	15778.7
10 月 21 日	电子级硫酸 G2 级中国	1600.0	1600.0	1123.0
10 月 21 日	电子级硫酸 G5 级中国	6000.0	6000.0	6000.0
10 月 21 日	电子级氨水 G5 级华东	7000.0	7000.0	7000.0
10 月 21 日	电子级磷酸 BV I 级,≤100ppb 华东	12500.0	12500.0	12035.2
10 月 21 日	电子级磷酸 BV III 级,≤10ppb 华东	25000.0	25000.0	23804.9

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

#### 2.4.5. 锂电材料

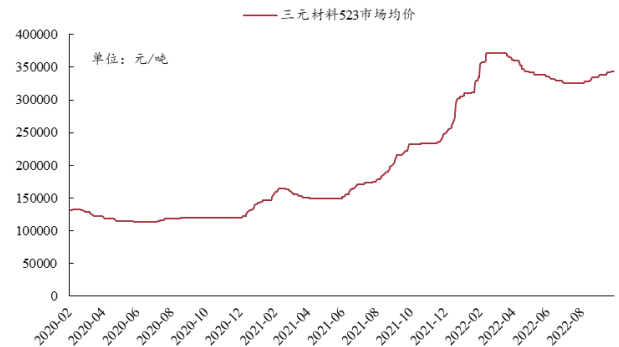
截至 2022 年 10 月 21 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 16.0 万元/吨，较前周持平；钴酸锂市场均价报 45.0 万元/吨，周涨 2.3%；锰酸锂市场均价报 14.6 万元/吨，周涨 2.8%；三元材料 523 市场均价报 34.4 万元/吨，周涨 0.3%。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 11.0 万元/吨，周涨 0.9%，三元前驱体 622 型市场价报 12.1 万元/吨，周涨 0.8%，三元前驱体 811 型市场价报 13.5 万元/吨，周涨 0.8%；PVDF（三元）市场价报 62.5 万元/吨，较前周持平，PVDF（LFP）市场价报 46.5 万元/吨，较前周持平。

图表 24. 磷酸铁锂较前周持平，锰酸锂涨 2.8%，钴酸锂涨 2.3%



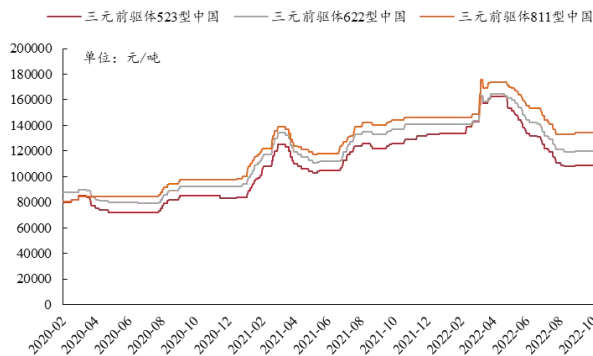
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 涨 0.3%



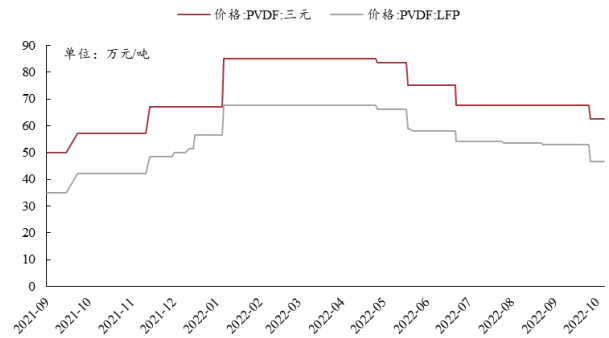
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

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

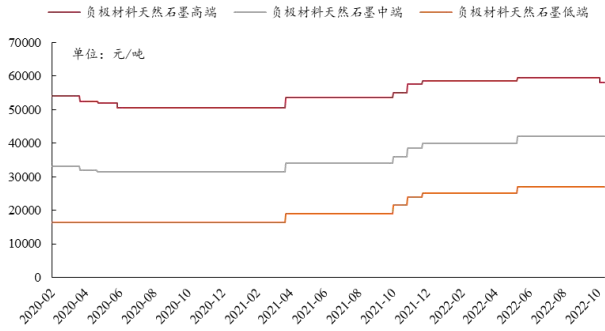
图表 27. PVDF（三元）、PVDF（LFP）较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

截至 2022 年 10 月 21 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 58000 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

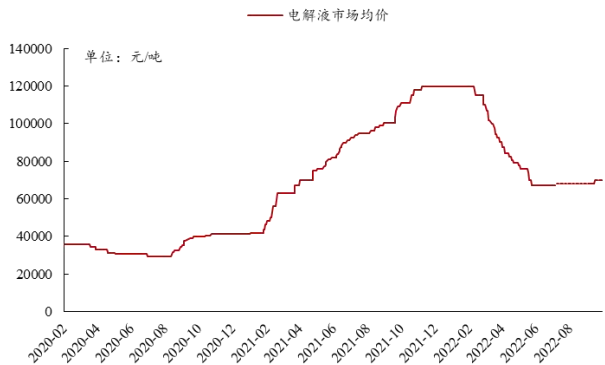
图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

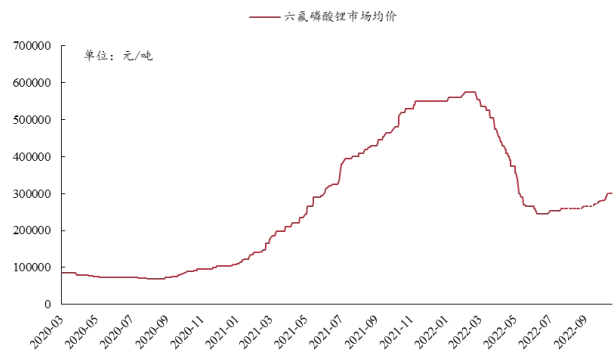
截至 2022 年 10 月 21 日，电解液市场均价报 70000 元/吨，较前周持平；六氟磷酸锂市场均价报 30.0 万元/吨，较前周持平。

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

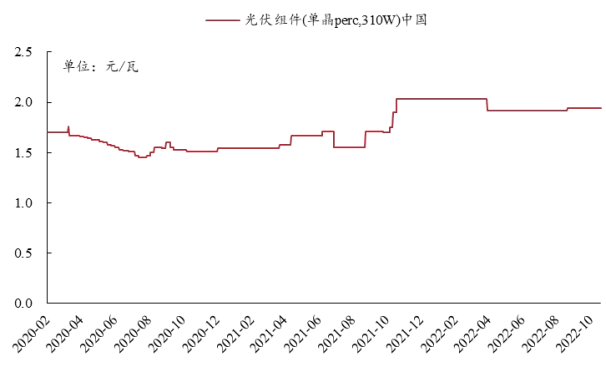
截至 2022 年 10 月 21 日，多晶硅市场价报 29.8 万元/吨，较前周持平；光伏组件（单晶 perc，310W）市场价报 1.94 元/瓦，较前周持平；光伏玻璃镀膜 3.2mm 市场均价报 3312.5 元/吨，较前周持平；EVA 市场均价报 22610 元/吨，周跌 1.8%。

图表 32. 多晶硅较前周持平



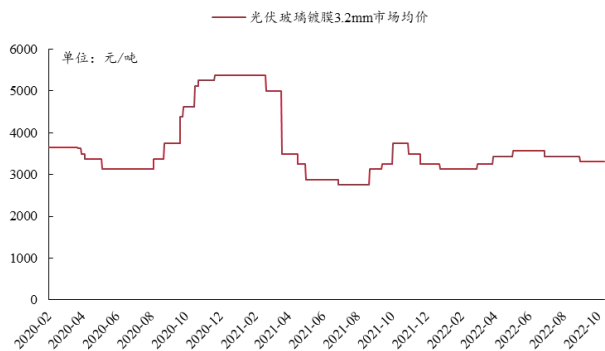
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 33. 光伏组件(单晶 perc,310W)较前周持平



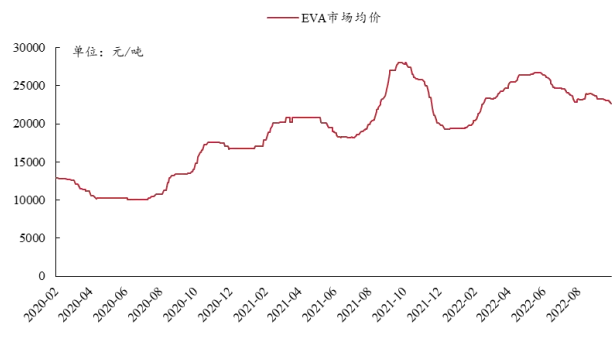
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 34. 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 35. EVA 跌 1.8%

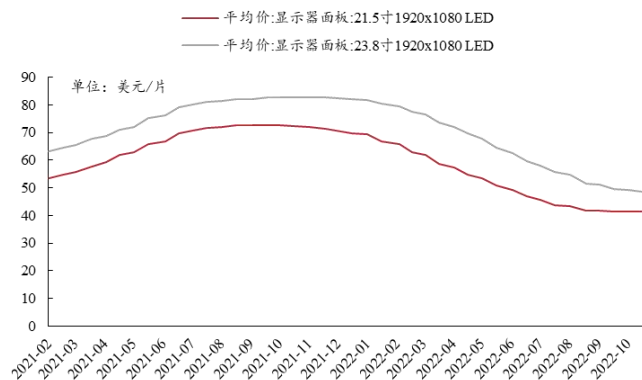


资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

### 2.4.7. 显示器

截至 2022 年 10 月 21 日, 显示器面板 (21.5 寸 1920x1080 LED) 最新价报 41.3 美元/片, 显示器面板 (23.8 寸 1920x1080 LED) 最新价报 48.6 美元/片。

图表 36. 显示器面板 (21.5 寸 1920x1080 LED)、显示器面板 (23.8 寸 1920x1080 LED) 最新价报 41.3、48.6 美元/片



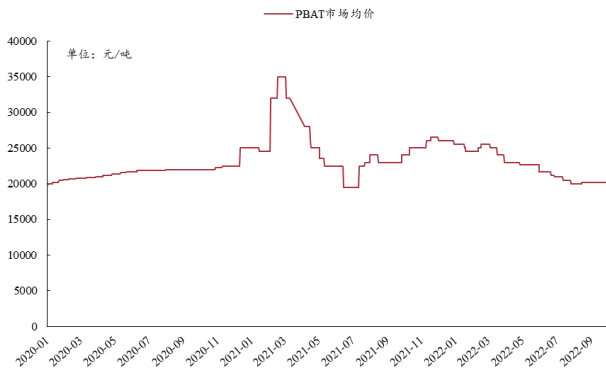
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所



### 2.4.8. 可降解塑料

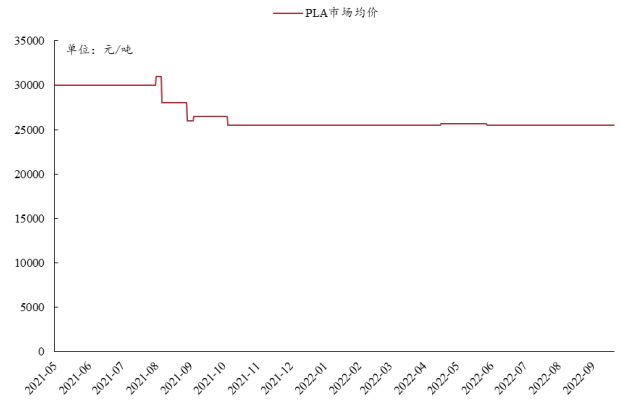
截至 2022 年 10 月 21 日，聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）市场均价报 20200 元/吨，较前周持平；聚乳酸（PLA）市场均价报 25500 元/吨，较前周持平。

图表 37. 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 38. PLA 较前周持平

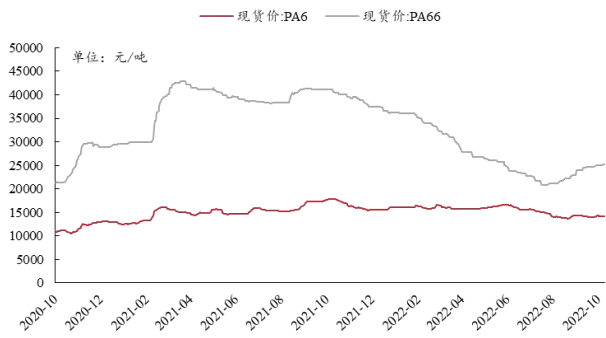


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

### 2.4.9. 工程塑料

截至 2022 年 10 月 21 日，聚酰胺方面，PA6 现货价报 14200 元/吨，较前周持平，PA66 现货价报 25250 元/吨，周涨 1.0%；聚碳酸酯 PC 现货价报 18400.0 元/吨，周跌 0.1%；聚苯醚 PPO 市场价报 42000 元/吨，周涨 0.2%；聚酯瓶片市场价报 7250 元/吨，周跌 4.9%，聚酯切片市场价报 7100 元/吨，周跌 0.7%。

图表 39. PA6 较前周持平，PA66 涨 1.0%



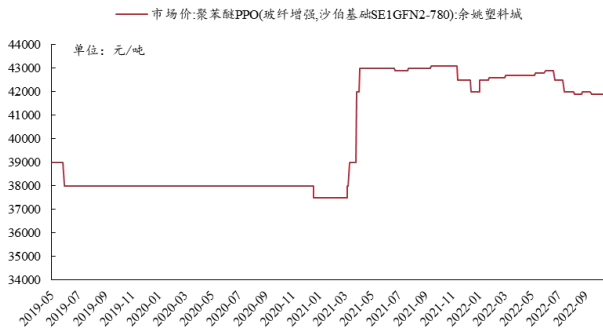
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 40. PC 跌 0.1%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 41. PPO 涨 0.2%



资料来源:同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 42. 聚酯瓶片跌 4.9%, 聚酯切片跌 0.7%



资料来源:同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

### 3. 行业要闻

- **大唐集团拟投 10 亿在内蒙古建降解塑料产业园区。**10 月 19 日, 中国大唐集团、中国电建集团与中联融鑫(北京)科技开发有限公司探讨合作方案, 拟投资 10 亿元, 在内蒙古鄂尔多斯市打造一个自然全降解塑料产业园区。初步方式是大唐集团以资金入股, 中联融鑫以技术入股。(化工新材料)
- **15 万吨/年芳纶新材料与原料项目入选重点项目名单。**日前, 由江西方圆新材料科技有限公司投建的年产 15 万吨芳纶新材料与 15 万吨原料项目入选江西省发展改革委 2022 年第二批省重点建设项目计划。(江西发改委、江西省投资项目在线审批监管平台)
- **甘肃亿德顺两条万吨级石墨烯生产线投产。**近期, 甘肃华池县亿德顺石墨烯深加工项目完成两条万吨级生产线设备调试, 打通所有生产环节, 顺利产出石墨烯产品。该项目位于悦乐镇工业集中区, 项目计划总投资 53.2 亿元, 占地 950 亩, 分三期实施。计划通过 5-8 年努力, 力争使公司石墨年产值达到 100 亿元。(化工新材料)
- **杉杉股份募资 60 亿推进 30 万吨/年负极材料项目。**10 月 17 日, 杉杉股份公布 2022 年度非公开发行股票预案, 拟定增募资不超过 60 亿元, 用于云南杉杉新材料有限公司年产 30 万吨锂离子电池负极材料一体化基地项目(第一期)(拟投 42 亿)、补充流动资金(拟投 18 亿)。(化工新材料)
- **中部地区最大磷酸铁锂生产基地投产。**10 月 15 日, 长沙邦盛公司磷酸铁锂一期项目、星城石墨锂电池负极材料生产基地项目等项目集中投产。邦盛磷酸铁锂一期项目总投资 120 亿元, 为湖南省“十大产业项目”, 拟布局 28 条生产线, 将建设锂电池材料生产总部基地、技术研发中心, 打造中部地区最大的磷酸铁锂生产基地。(化工新材料)
- **15 万吨/年高性能锂电负极材料项目首条产线广西投产。**近日广西宸宇

年产 15 万吨高性能锂电负极材料项目首条产线投产仪式举行。该项目分二期建设,总投资约 44 亿元,年产值不低于 55 亿元。本次竣工投产的首条产线为第一期项目的第一步,建设 2 万吨/年高性价比负极材料,投资 2 亿元,建成后年产值约 5 亿元。(化工新材料)

- **宏柏新材投建 52 亿绿色新材料循环产业项目。**近日江西宏柏新材拟在瑞昌市码头工业城投资 52 亿元建设“宏柏新材绿色新材料循环产业项目”,项目总用地面积约为 700 亩,建设生产车间及购买生产设备。另外,公司拟使用自有资金 10,000 万元在江西九江瑞昌成立全资子公司九江宏柏新材。(化工新材料)
- **赣锋锂业于湖南投资成立新材料公司。**近日,湖南安能赣锋新材料有限公司成立,注册资本 10 亿元,该公司由上海安能工建矿业集团有限公司、赣锋锂业共同持股,经营范围包含:常用有色金属冶炼;有色金属合金销售;工程和技术研究和试验发展等。(高工锂电)
- **龙蟠科技签署 12 万吨磷酸铁锂项目战略合作协议。**公司控股子公司常州锂源与浙江冠宇签署战略合作协议。双方拟在磷酸铁锂材料生产、开发、加工、销售等方面进行全面合作,就合作期限内 12 万吨(“保证供应量”)磷酸铁锂项目展开深度合作。(高工锂电)
- **航天锂电 50GWh 圆柱电芯产业园开工。**10 月 20 日,航天锂电 50GWh 圆柱电芯产业园于山东泰安新泰开工。项目计划总投资 300 亿元,项目以电芯为核心,涵盖正极材料、负极材料、隔膜材料、电解液材料等配套产业,建成千亿产值的锂电池生产基地。(电池网)

## 4. 重点上市公司公告

### 【新宙邦】关于向荆门新宙邦新材料有限公司增资的公告

经公司与亿纬锂能友好协商,双方决定对荆门新宙邦共同增资人民币 15,000 万元,公司和亿纬锂能各出资人民币 7,500 万元。本次增资使荆门新宙邦的注册资本由 15,000 万元增为 22,500 万元,同时公司持有荆门新宙邦股权比例从 80%下降至 70%,但仍为荆门新宙邦的控股股东。

### 【永和股份】关于签订募集资金专户存储三方及四方监管协议的公告

公司 10 月 11 日公开发行为 800 万张可转换公司债券,每张面值 100 元,募集资金总额为 8 亿元,扣除相关发行费用后实际募集资金净额约 7.87 亿元。近日公司及中信证券与中信银行衢州分行、招商银行衢州分行、民生银行杭州分行分别签署了《募集资金专户存储三方监管协议》,公司及全资子公司邵武永和与中信证券、招商银行衢州分行、工商银行衢州衢江支行、工商银行邵武支行签署了《募集资金专户存储四方监管协议》。

### 【彤程新材】关于持股 5%以上股东股份质押展期及补充质押的公告

公司持股 5%以上股东宇通投资持有公司股份 47,500,023 股，占公司总股本（截至 2022 年 10 月 19 日为 596,120,601 股）的 7.97%；本次股份补充质押后，宇通投资累计质押股份 1,871 万股，占其所持公司股份总数的 39.39%，占公司总股本的 3.14%。

### 【昊华科技】2022 年 1-9 月主要经营情况公告

公司 2022 年 1-9 月经营态势良好，经公司初步核算，2022 年 1-9 月预计实现营业收入 64 亿元左右、同比增长 23%左右，预计实现归母净利润 7.6 亿元左右、同比增长 18%左右。

### 【中化国际】关于签订合作框架协议的公告

10 月 18 日，公司与德创未来签署了《战略合作协议》，双方同意在新能源汽车动力电池技术开发、换电系统开发及配套使用、新能源卡车销售、品牌推广以及商业模式探索方面展开深度战略合作。

### 【中复神鹰】2022 年第三季度报告

公司 2022 年前三季度实现营业收入 14.52 亿元，同比增长 106.12%；实现归母净利润 4.24 亿元，同比增长 112.09%；实现扣非归母净利润 4.04 亿元，同比增长 126.81%。公司 2022 年第三季度实现营业收入 5.89 亿元，同比增长 82.25%；实现归母净利润 2.04 亿元，同比增长 157.98%；实现扣非归母净利润 1.92 亿元，同比增长 155.30%。

### 【风光股份】关于公司获得能源管理体系认证证书的公告

近日，公司经过方圆标志认证集团的严格审核，顺利通过了 GB/T23331-2020/ISO50001:2018 能源管理体系认证并取得证书，认证范围含抗氧化剂的研发和生产、乙苯脱氢催化剂的生产、三甲基铝的批发销售所涉及的能源管理活动，有效期至 2025 年 6 月 13 日。

### 【佛塑科技】关于参股公司金辉公司重新公开挂牌转让所持三水分公司土地使用权等资产的公告

10 月 17 日，公司鉴于金辉三水分公司土地厂房前次定价挂牌无人受让，结合市场情况及金辉三水分公司土地厂房资产评估情况，同意金辉三水分公司土地厂房在产权交易中心重新公开挂牌转让，挂牌底价参考评估价值 8,445.28 万元确定。

### 【裕兴股份】关于签订战略合作框架协议的公告

公司与中来股份于10月18日签署了《战略合作框架协议》，双方将全面深化新能源光伏材料方面的合作。公司向中来股份销售聚酯薄膜，预计本协议项下中来股份向公司采购聚酯薄膜数量约为6.5亿平方米(约26万吨)。

### 【巨化股份】2022年前三季度业绩预增公告

公司预计2022年前三季度实现归母净利润为16.00-17.50亿元，与上年同期相比增加13.42-14.92亿元，同比增长519%-577%。公司预计2022年前三季度实现扣非归母净利润为15.38-16.88亿元，与上年同期相比增加13.30-14.80亿元，同比增长640%-712%。

### 【万凯新材】关于签订募集资金三方监管协议的公告

公司首次公开发行A股8,585万股，每股面值1元，发行价格为35.68元/股，募集资金总额约30.63亿元，扣除发行费后实际募集资金净额约为29.15亿元。公司及保荐机构中金公司与农业银行海宁支行签订了《募集资金三方监管协议》，截至2022年9月15日，专户余额为0万元，仅用于20000m<sup>3</sup>乙二醇储罐技改项目募集资金的存储和使用。

### 【江丰电子】关于使用募集资金向全资子公司增资和提供借款实施募投项目及使用募集资金置换预先投入自筹资金的公告

10月17日，公司拟使用募集资金15,000万元向全资子公司嘉兴江丰进行增资，使用募集资金14,686.51万元向嘉兴江丰提供借款。另外，同意公司置换已预先投入募投项目的自筹资金13,797.08万元。公司向特定对象发行A股19,394,117股，发行价格为85元/股，募集资金总额约16.48亿元，扣除总发行费后实际募集资金净额约16.29亿元。

### 【永和股份】关于与雪天盐业签署战略合作框架协议的公告

公司与雪天盐业于2022年10月17日签署了《战略合作框架协议》，双方拟促成九二盐业氯碱产能扩产到50万吨以上；并以现有产业为基础，开展下游产业的深度合作，比如双方可以成立合资公司实现产业链延伸。

## 5. 风险提示

原材料价格异常波动、市场竞争加剧、国内疫情反复等。

1) **原材料价格异常波动**：碳酸锂为锂电池的主要原材料。锂资源供给偏紧或将导致碳酸锂价格大幅上涨，进而对锂电池生产企业的盈利能力产

生不确定性的影响。

**2) 市场竞争加剧:** 目前市场也在研发推行其他新型储能电池技术, 如钠离子电池, 或将导致市场竞争加剧, 进而对锂电池造成不利影响。

**3) 国内疫情反复:** 目前国内疫情仍在反复, 疫情管控或将对企业的正常生产、货物运输等产生影响, 进而对锂电池行业产生不确定性影响。



## 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/>