東亞前海證券有限責任公司
East Asia Qianhai Securities Co., Ltd.

# 东亚前海新材料周报：电化学储能高歌猛进、储能电池迎发展机遇

评级　推荐（维持）

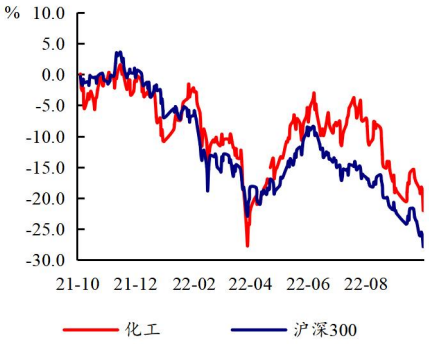
报告作者

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】萤石供需趋紧，行业景气上行_20221023》2022.10.23

《【新材料】锂电巨头接连斩获大单，储能赛道迎来高景气_20221023》2022.10.23

《【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

## 核心观点

**1、2022 年以来我国电化学储能新增投运规模大幅提升。**2022 年 1-8 月我国新增投运电化学储能电站 64 座，新增投运总能量达 1.29GWh；在建电化学储能电站 158 座，总能量达 8.77GWh。**电化学储能是新型储能中率先实现产业化应用的储能技术。**电化学储能技术具备转换效率高、响应速度快、配置灵活等特性，可有效满足新型电力系统调峰、调频的需求。因此其在新型电力系统中率先实现产业化应用。2021 年全球电化学储能累计装机规模占新型储能累计装机规模的比例达 95.7%，其中锂电池、钠硫电池、铅蓄电池、液流电池储能技术占比分别为 90.9%、2%、2.2%、0.6%。**锂电池储能技术发展最为成熟，安全性有待提高。**目前储能锂电池是电化学储能的主要技术形态。2021 年全球锂电池储能技术装机规模达 19.85GW，已实现规模化应用。但锂电池应用于储能领域存在一定的安全隐患，一般是以热失控的方式发生。此外，锂电池还面临原料碳酸锂价格高企的问题，截至 2022 年 10 月 28 日，碳酸锂市场均价报 55.9 万元/吨，较 2022 年初上涨 110.2%，为其他电化学储能技术发展提供了机遇。**液流电池在电化学储能技术中占比较低，发展进入提速阶段。**全钒液流电池相较于锂电池具有安全性高、循环寿命长等优势，适用于长时储能。随着全钒液流电池技术的不断成熟，其成本有望逐渐降低，推动其发展提速。2021 年以来我国已有数个百 MWh 级别的大型全钒液流电池项目启动。其中国内首个 GWh 全钒液流储能电站于 2022 年 9 月 20 日在新疆察布查尔县开工，计划于 2023 年年底前并网。同月中核汇能发布国内首个 1GWh 全钒液流电池储能系统集中采购。**钠电池基于锂电池技术，目前正处于产业化阶段，发展前景广阔。**钠电池的工作原理与锂电池相似，具备安全性高、成本低廉、低温性能好等特点，可适配储能系统的标准要求。2019 年 3 月中科海钠发布全球首座 30 kW/100 kWh 钠离子电池储能电站，并于 2021 年 6 月推出 1 MWh 的钠离子电池储能系统。2021 年 11 月全球首台 100kWh 钠离子电池数字储能系统样机在乌兰察布通电。未来随着钠电池产业化落地，其有望大规模应用于储能领域。**综合来看，**在“双碳背景下”，电化学储能有望受益于行业发展机遇。目前储能锂电池技术较为成熟，行业景气有望持续。全钒液流电池储能技术进入发展提速阶段。储能钠电池随着产业化落地，未来发展前景广阔。

**2、截至 2022 年 10 月 28 日，新材料指数（885544.TI）周跌 4.3%。**新材料 14 个板块上周有 5 个板块上涨，有 9 个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为光伏玻璃、合成树脂、碳纤维，涨幅分别为 5.4%、2.9%、1.2%；跌幅排名前三的板块分别为有机硅、电池化学品、膜材料，跌幅分别为 11.0%、8.2%、7.2%。

**3、化工新材料产品涨跌不一，磷酸铁锂涨 3.1%，BDO 跌 4.9%。**磷酸铁锂方面，价格上涨原因主要为磷酸铁锂下游处于需求旺季，动力电池市场需求稳定，叠加储能市场需求提升，推动磷酸铁锂价格上涨。BDO 方面，价格下跌主要原因为近期新疆疫情有所缓解，BDO 市场供应增加，叠加下游终端行业需求偏淡，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 30 家上市公司股价上涨或持平，占比 18.8%，有 130 家上市公司下跌，占比 81.2%。周涨幅排名前 3 的依次为容大感光、彤程新材、联盛化学，周涨幅分别为 21.3%、19.0%、12.3%；周跌幅排名前 3 的依次为回天新材、沧州大化、翔丰华，周跌幅分别为 28.3%、22.1%、18.4%。

## 投资建议

作为主要的新型储能技术，电化学储能行业发展提速，有望为锂电池、全钒液流电池、钠电池提供广阔的市场空间，相关企业或将受益：宁德时代、国轩高科、华阳股份等。

## 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。

# 正文目录

1. 核心观点 ..... 4
1.1. 电化学储能高歌猛进、储能电池迎发展机遇 ..... 4
1.2. 磷酸铁锂涨 3.1%，BDO 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 ..... 20

# 图表目录

图表 1. 上证指数跌 4.0% ..... 5
图表 2. 沪深 300 指数跌 5.4% ..... 5
图表 3. 光伏玻璃板块涨 5.4%，有机硅板块跌 11.0% ..... 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 2.4%，WTI 原油期货涨 3.4% ..... 7
图表 7. 动力煤期货跌 10.0%，焦煤期货涨 18.9% ..... 8
图表 8. 天然气涨 16.2% ..... 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. 有机硅涨 1.0% ..... 8
图表 12. BDO 跌 4.9% ..... 8
图表 13. 碳酸锂涨 4.3%，氢氧化锂较前周持平 ..... 9
图表 14. 碳酸二甲酯跌 7.6% ..... 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 0.2% ..... 10
图表 19. 氦气较前周持平 ..... 10
图表 20. 氪气跌 2.8% ..... 10
图表 21. 氖气跌 15.4% ..... 10
图表 22. 氙气跌 0.9% ..... 10
图表 23. 电子化学品相关产品价格 ..... 11

图表 24. 磷酸铁锂涨 3.1%，锰酸锂涨 2.7%，钴酸锂涨 1.1% ..... 12
图表 25. 三元材料 523 涨 0.9% ..... 12
图表 26. 三元前驱体 523 型、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）跌 1.6%，PVDF（LFP）跌 5.4% ..... 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. 多晶硅跌 0.3% ..... 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 2.5% ..... 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 涨 0.2%，PA66 较前周持平 ..... 15
图表 40. PC 涨 0.2% ..... 15
图表 41. PPO 较前周持平 ..... 16
图表 42. 聚酯瓶片跌 5.2%，聚酯切片跌 2.5% ..... 16

# 1. 核心观点

## 1.1. 电化学储能高歌猛进、储能电池迎发展机遇

**2022 年以来我国电化学储能新增投运规模大幅提升。**根据《电化学储能电站行业统计数据》，2022 年 1-8 月我国新增投运电化学储能电站 64 座，新增投运总能量达 1.29GWh；在建电化学储能电站 158 座，总能量达 8.77GWh。

**电化学储能是新型储能中率先实现产业化应用的储能技术。**电化学储能技术具备转换效率高、响应速度快、配置灵活等特性，可有效满足新型电力系统调峰、调频的需求。因此其在新型电力系统中率先实现产业化应用。根据 CNESA 数据，2021 年全球电化学储能累计装机规模占新型储能累计装机规模的比例达 95.7%，其中锂电池、钠硫电池、铅蓄电池、液流电池储能技术占比分别为 90.9%、2%、2.2%、0.6%。

**锂电池储能技术发展最为成熟，安全性有待提高。**目前储能锂电池是电化学储能的主要技术形态。根据《2022 储能产业应用研究报告》，2021 年全球锂电池储能技术装机规模达 19.85GW，已实现规模化应用。但锂电池应用于储能领域存在一定的安全隐患，一般是以热失控的方式发生。此外，锂电池还面临原料碳酸锂价格高企的问题，根据百川盈孚数据，截至 2022 年 10 月 28 日，碳酸锂市场均价报 55.9 万元/吨，较 2022 年初上涨 110.2%，为其他电化学储能技术发展提供了机遇。

**液流电池在电化学储能技术中占比较低，发展进入提速阶段。**全钒液流电池相较于锂电池具有安全性高、循环寿命长等优势，适用于长时储能。随着全钒液流电池技术的不断成熟，其成本有望逐渐降低，推动其发展提速。根据高工储能数据，2021 年以来我国已有数个百 MWh 级别的大型全钒液流电池项目启动。其中根据财联社数据，国内首个 GWh 全钒液流储能电站于 2022 年 9 月 20 日在新疆察布查尔县开工，计划于 2023 年年底前并网。同月中核汇能发布国内首个 1GWh 全钒液流电池储能系统集中采购。

**钠电池基于锂电池技术，目前正处于产业化阶段，发展前景广阔。**钠电池的工作原理与锂电池相似，具备安全性高、成本低廉、低温性能好等特点，可适配储能系统的标准要求。根据中科海钠官网数据，2019 年 3 月中科海钠发布全球首座 30 kW/100 kWh 钠离子电池储能电站，并于 2021 年 6 月推出 1 MWh 的钠离子电池储能系统。根据中国储能网数据，2021 年 11 月全球首台 100kWh 钠离子电池数字储能系统样机在乌兰察布通电。未来随着钠电池产业化落地，其有望大规模应用于储能领域。

综合来看，在“双碳背景下”，电化学储能有望受益于行业发展机遇。目前储能锂电池技术较为成熟，行业景气有望持续。全钒液流电池储能技术进入发展提速阶段。储能钠电池随着产业化落地，未来发展前景广阔。

## 1.2. 磷酸铁锂涨 3.1%，BDO 跌 4.9%

**化工新材料产品涨跌不一，磷酸铁锂涨 3.1%，BDO 跌 4.9%。**磷酸铁锂方面，价格上涨原因主要为磷酸铁锂下游处于需求旺季，动力电池市场需求稳定，叠加储能市场需求提升，推动磷酸铁锂价格上涨。BDO 方面，价格下跌主要原因为近期新疆疫情有所缓解，BDO 市场供应增加，叠加下游终端行业需求偏淡，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(10/24-10/28)上证指数报收 2915.9 点，下跌 123.0 点，跌幅为 4.0%；沪深 300 指数报收 3541.3 点，下跌 201.6 点，跌幅为 5.4%。

**图表 1. 上证指数跌 4.0%**

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

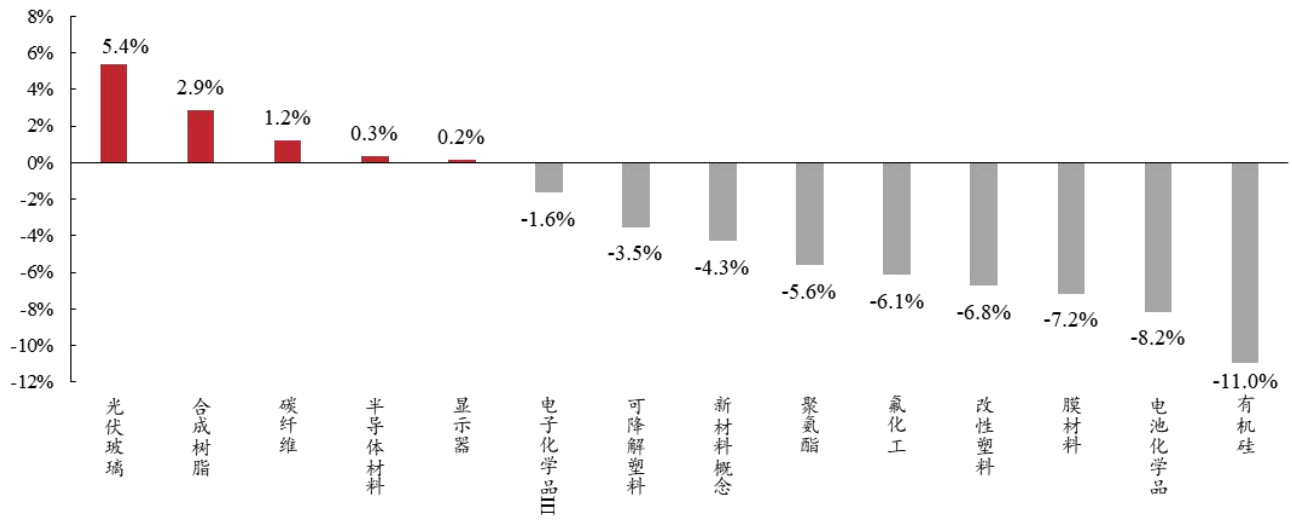
**图表 2. 沪深 300 指数跌 5.4%**

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 28 日，新材料指数（885544.TI）周跌 4.3%。**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 5 个板块上涨，有 9 个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为光伏玻璃、合成树脂、碳纤维，涨幅分别为 5.4%、2.9%、1.2%；跌幅排名前三的板块分别为有机硅、电池化学品、膜材料，跌幅分别为 11.0%、8.2%、7.2%。

**图表 3. 光伏玻璃板块涨 5.4%，有机硅板块跌 11.0%**




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 30 家上市公司股价上涨或持平，占比 18.8%，有 130 家上市公司下跌，占比 81.2%。周涨幅排名前 3 的依次为容大感光、彤程新材、联盛化学，周涨幅分别为 21.3%、19.0%、12.3%；周跌幅排名前 3 的依次为回天新材、沧州大化、翔丰华，周跌幅分别为 28.3%、22.1%、18.4%。

**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 | 300576.SZ | 容大感光 | 25.2 | 21.3 | 28.4 |
| 2 | 603650.SH | 彤程新材 | 34.2 | 19.0 | 21.9 |
| 3 | 301212.SZ | 联盛化学 | 38.7 | 12.3 | 9.0 |
| 4 | 603931.SH | 格林达 | 26.7 | 12.2 | 15.8 |
| 5 | 301092.SZ | 争光股份 | 27.9 | 10.5 | 11.8 |
| 6 | 300487.SZ | 蓝晓科技 | 79.0 | 8.4 | 8.4 |
| 7 | 002831.SZ | 裕同科技 | 33.4 | 8.2 | 10.8 |
| 8 | 300706.SZ | 阿石创 | 23.3 | 7.4 | 15.6 |
| 9 | 601865.SH | 福莱特 | 35.2 | 7.2 | 7.6 |
| 10 | 300777.SZ | 中简科技 | 54.5 | 6.9 | 19.3 |

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 | 300041.SZ | 回天新材 | 14.6 | -28.3 | -15.2 |
| 2 | 600230.SH | 沧州大化 | 17.1 | -22.1 | -14.9 |
| 3 | 300890.SZ | 翔丰华 | 38.7 | -18.4 | -9.7 |
| 4 | 300481.SZ | 濮阳惠成 | 28.4 | -18.0 | -15.2 |
| 5 | 300409.SZ | 道氏技术 | 14.1 | -17.8 | -15.2 |
| 6 | 300829.SZ | 金丹科技 | 21.2 | -15.8 | -10.8 |
| 7 | 002165.SZ | 红宝丽 | 4.4 | -15.4 | -15.8 |
| 8 | 300037.SZ | 新宙邦 | 37.5 | -14.9 | -10.6 |
| 9 | 002838.SZ | 道恩股份 | 17.1 | -13.0 | -9.0 |
| 10 | 002585.SZ | 双星新材 | 13.0 | -14.4 | -12.7 |

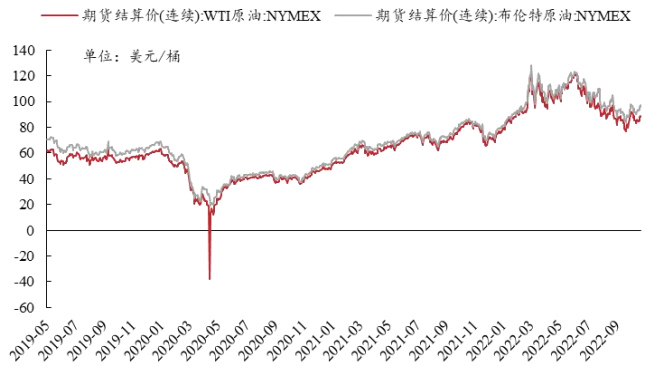
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

## 2.4. 重点产品价格跟踪

### 2.4.1. 基础商品价格

截至 2022 年 10 月 28 日，布伦特原油主力连续期货价报 95.77 美元/桶，周涨 2.4%，WTI 原油主力连续期货结算价报 87.90 美元/桶，周涨 3.4%；中国动力煤主力连续期货结算价报 774.4 元/吨，周跌 10.0%，焦煤主力连续期货结算价报 3260.0 元/吨，周涨 18.9%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 5.8 美元/百万英热单位，周涨 16.2%。

**图表 6. 布伦特原油期货涨 2.4%，WTI 原油期货涨 3.4%**




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 10.0%，焦煤期货涨 18.9%**

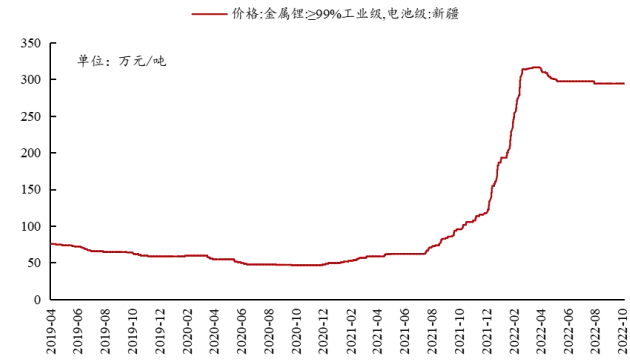
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

**图表 8. 天然气涨 16.2%**

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

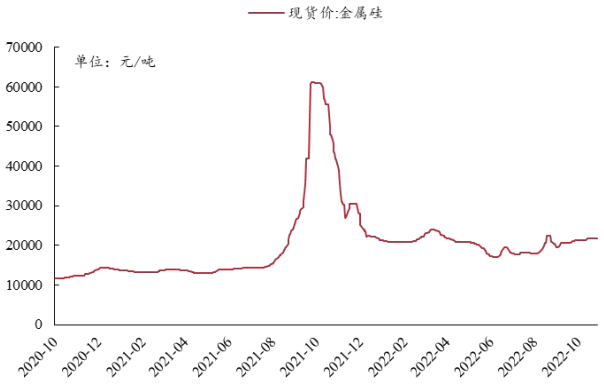
截至 2022 年 10 月 28 日，金属锂市场价报 294 万元/吨，较前周持平；金属硅现货价报 21690 元/吨，较前周持平；有机硅市场价报 17760 元/吨，周涨 1.0%；BDO 华东市场主流价报 14500 元/吨，周跌 4.9%。碳酸锂市场价报 55.9 万元/吨，周涨 4.3%；氢氧化锂市场价报 51.8 万元/吨，较前周持平；碳酸二甲酯市场均价报 5685 元/吨，周跌 7.6%。

**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**

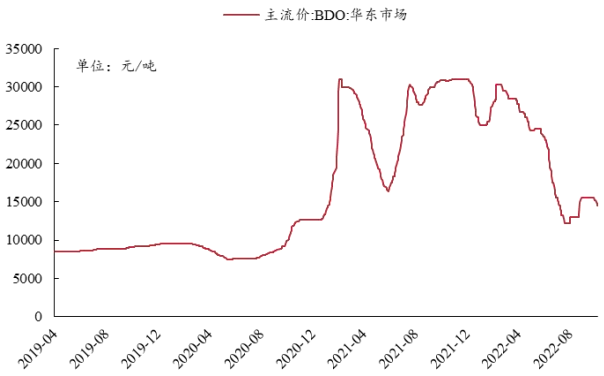



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

**图表 11. 有机硅涨 1.0%**

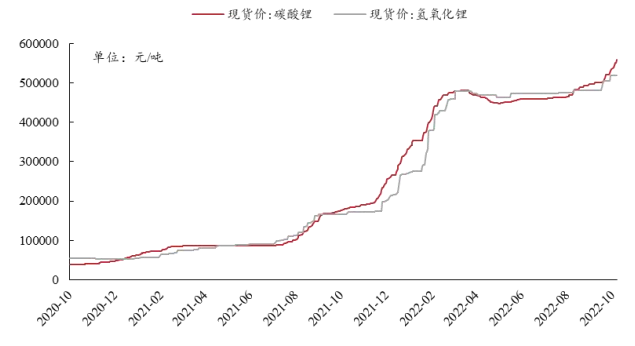
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

**图表 12. BDO 跌 4.9%**




资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

**图表 13. 碳酸锂涨 4.3%，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

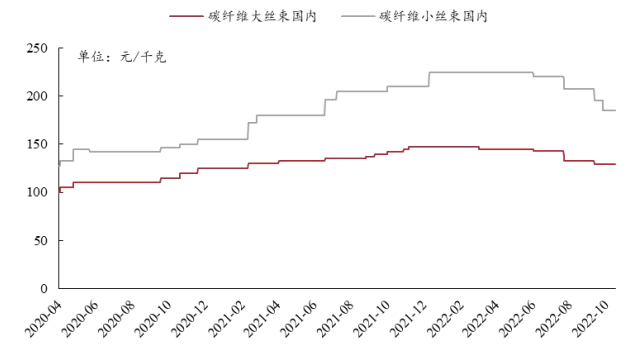
**图表 14. 碳酸二甲酯跌 7.6%**

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

## 2.4.2. 碳纤维

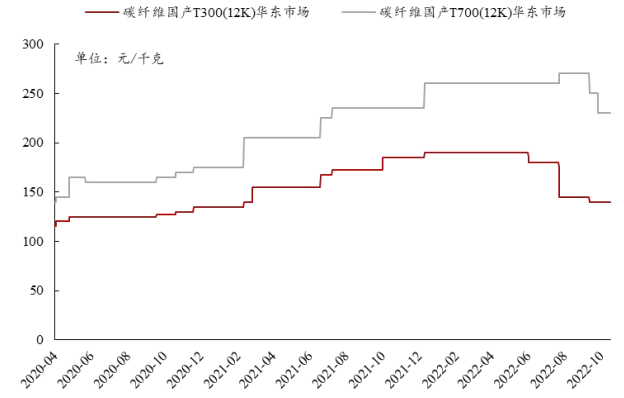
截至 2022 年 10 月 28 日，碳纤维小丝束市场价报 185 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 129 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300（12K）市场价报 140 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700（12K）市场报 230 元/千克，较前周持平。

**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**

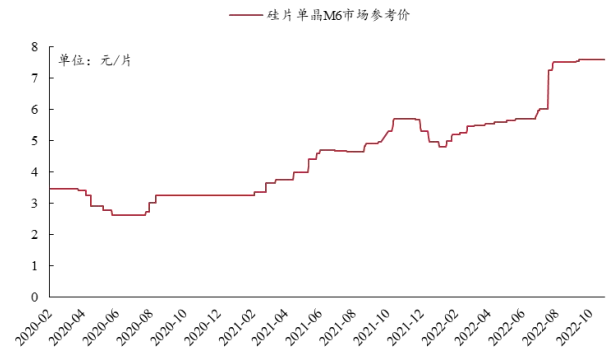



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

## 2.4.3. 半导体材料

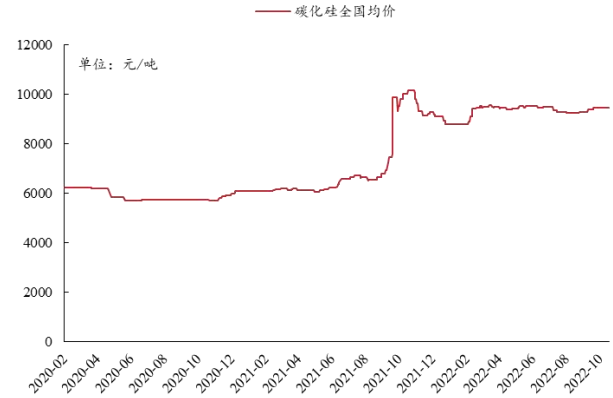
截至 2022 年 10 月 28 日，硅片单晶 M6 市场价报 7.6 元/片，较前周持平；碳化硅全国均价报 9456 元/吨，周跌 0.2%；氦气市场价报 2150 元/瓶，较前周持平；氪气市场价报 17500 元/立方米，周跌 2.8%；氖气市场价报 2750 元/立方米，周跌 15.4%；氙气市场价报 530000 元/立方米，周跌 0.9%。

**图表 17. 硅片单晶 M6 较前周持平**



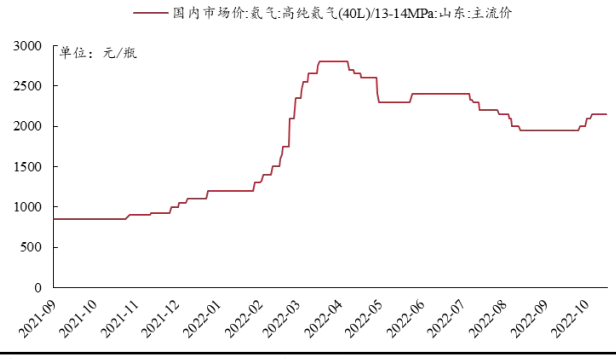

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

**图表 18. 碳化硅跌 0.2%**



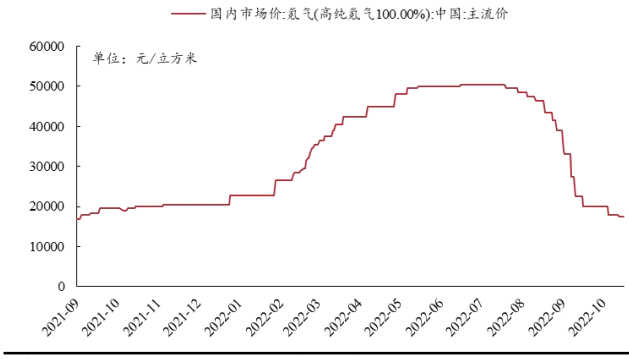

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

**图表 19. 氦气较前周持平**



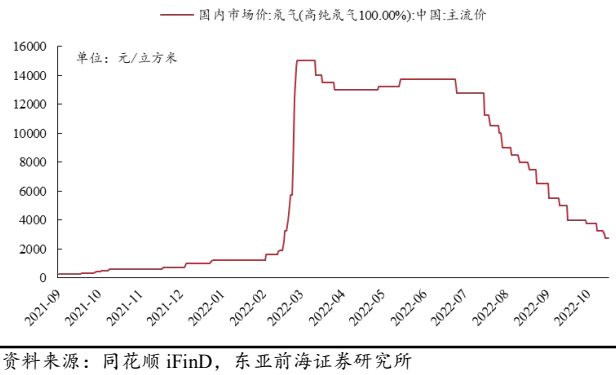

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

**图表 20. 氪气跌 2.8%**



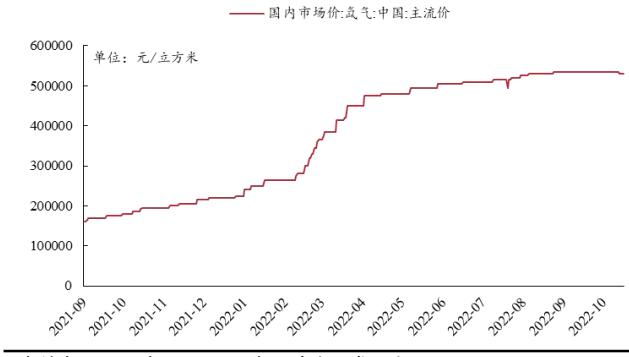

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

**图表 21. 氖气跌 15.4%**




资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

**图表 22. 氙气跌 0.9%**




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 28 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 6500、8000、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**

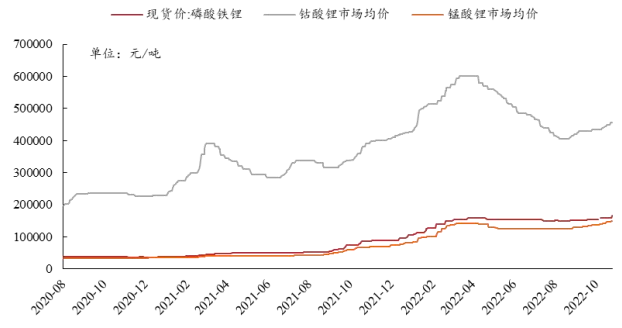
| 日期 | 产品指标 | 价格（元/吨） | 近 1 月均价（元/吨） | 近 1 年均价(元/吨) |
|---|---|---|---|---|
| 10 月 28 日 | 显影液电子级 TMAH25%华东 | 10000.0 | 10000.0 | 3385.2 |
| 10 月 28 日 | 蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东 | 800.0 | 800.0 | 800.0 |
| 10 月 28 日 | 电子级双氧水 G2 级中国 | 2500.0 | 2500.0 | 2709.0 |
| 10 月 28 日 | 电子级双氧水 G3 级中国 | 4500.0 | 4500.0 | 4709.0 |
| 10 月 28 日 | 电子级双氧水 G4 级中国 | 5500.0 | 5500.0 | 5918.0 |
| 10 月 28 日 | 电子级双氧水 G5 级中国 | 7000.0 | 7000.0 | 7418.0 |
| 10 月 28 日 | 电子级氢氟酸 EL 级中国 | 6500.0 | 5996.8 | 6507.2 |
| 10 月 28 日 | 电子级氢氟酸 UP 级中国 | 8000.0 | 7208.3 | 7525.1 |
| 10 月 28 日 | 电子级氢氟酸 UPS 级中国 | 9800.0 | 9800.0 | 10102.2 |
| 10 月 28 日 | 电子级氢氟酸 UPSS 级中国 | 12000.0 | 12000.0 | 13351.1 |
| 10 月 28 日 | 电子级氢氟酸 UPSSS 级中国 | 15000.0 | 15000.0 | 15759.6 |
| 10 月 28 日 | 电子级硫酸 G2 级中国 | 1600.0 | 1600.0 | 1140.2 |
| 10 月 28 日 | 电子级硫酸 G5 级中国 | 6000.0 | 6000.0 | 6000.0 |
| 10 月 28 日 | 电子级氨水 G5 级华东 | 7000.0 | 7000.0 | 7000.0 |
| 10 月 28 日 | 电子级磷酸 BV I 级,≤100ppb 华东 | 12500.0 | 12500.0 | 12048.6 |
| 10 月 28 日 | 电子级磷酸 BV III 级,≤10ppb 华东 | 25000.0 | 25000.0 | 23839.3 |

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

### 2.4.5. 锂电材料

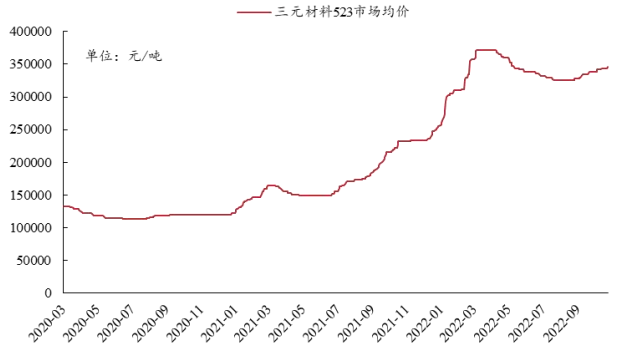
截至 2022 年 10 月 28 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 16.5 万元/吨，周涨 3.1%；钴酸锂市场均价报 45.5 万元/吨，周涨 1.1%；锰酸锂市场均价报 15.0 万元/吨，周涨 2.7%；三元材料 523 市场均价报 34.7 万元/吨，周涨 0.9%。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 11.0 万元/吨，较前周持平，三元前驱体 622 型市场价报 12.1 万元/吨，较前周持平，三元前驱体 811 型市场价报 13.5 万元/吨，较前周持平；PVDF（三元）市场价报 61.5 万元/吨，周跌 1.6%，PVDF（LFP）市场价报 44.0 万元/吨，周跌 5.4%。

**图表 24. 磷酸铁锂涨 3.1%，锰酸锂涨 2.7%，钴酸锂涨 1.1%**



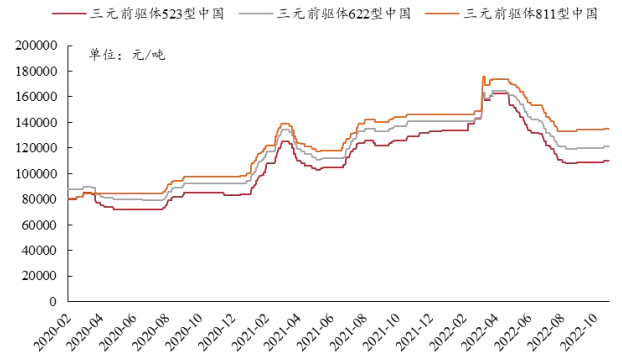

资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

**图表 25. 三元材料 523 涨 0.9%**



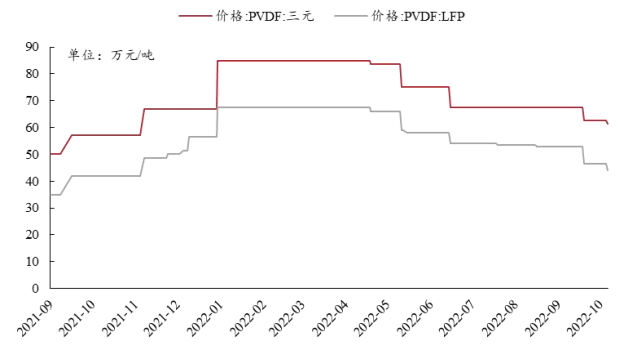

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

**图表 26. 三元前驱体 523 型、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

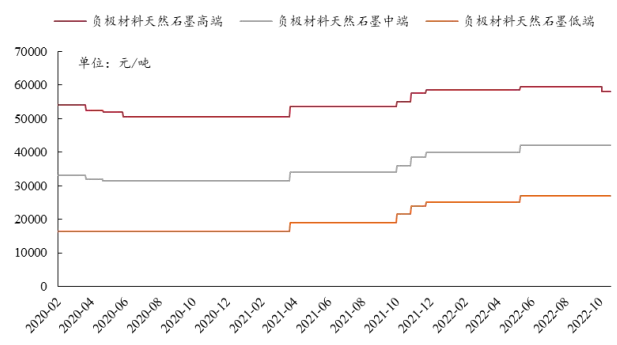
**图表 27. PVDF（三元）跌 1.6%，PVDF（LFP）跌 5.4%**




资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

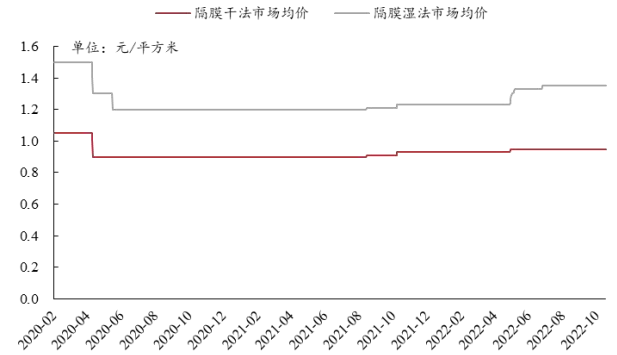
截至 2022 年 10 月 28 日，负极材料天然石墨低端市场价报 27000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨中端市场价报 42000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨高端市场价报 58000 万元/吨，较前周持平。隔膜（湿法）市场均价报 1.35 元/平方米，较前周持平，隔膜（干法）市场均价报 0.95 元/平方米，较前周持平。

**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

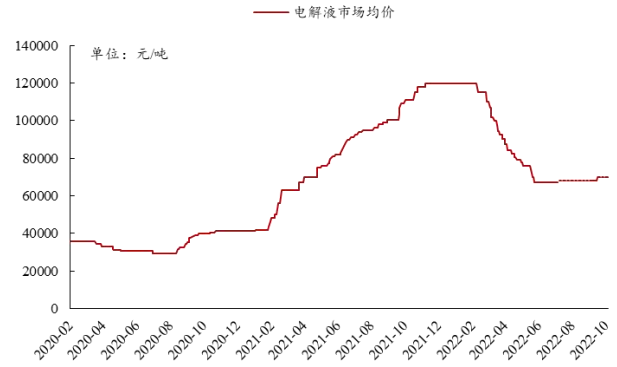
**图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平**




资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

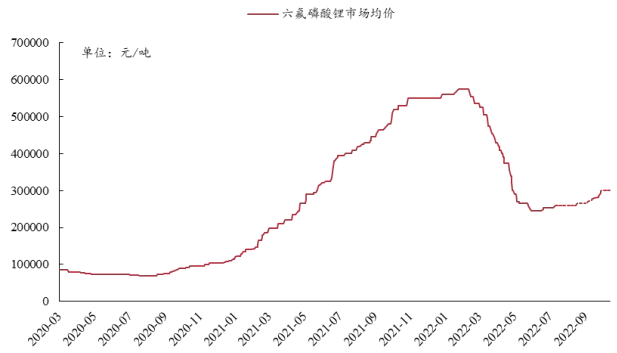
截至 2022 年 10 月 28 日，电解液市场均价报 70000 元/吨，较前周持平；六氟磷酸锂市场均价报 30.0 万元/吨，较前周持平。

**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**

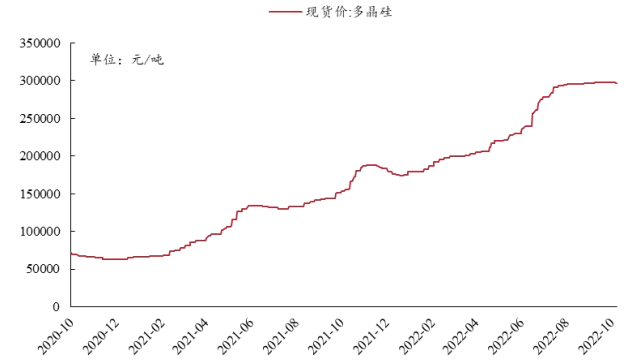



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

### 2.4.6. 光伏材料

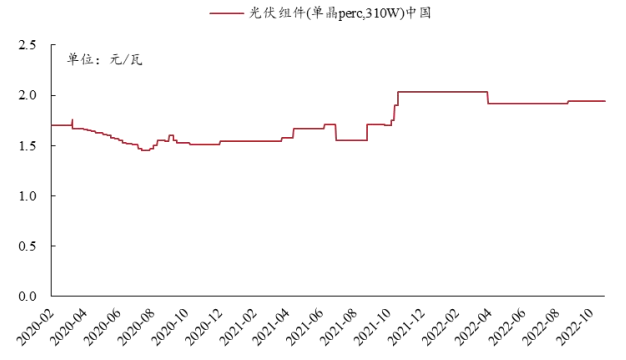
截至 2022 年 10 月 28 日，多晶硅市场价报 29.7 万元/吨，周跌 0.3%；光伏组件（单晶 perc，310W）市场价报 1.94 元/瓦，较前周持平；光伏玻璃镀膜 3.2mm 市场均价报 3312.5 元/吨，较前周持平；EVA 市场均价报 22040 元/吨，周跌 2.5%。

**图表 32. 多晶硅跌 0.3%**



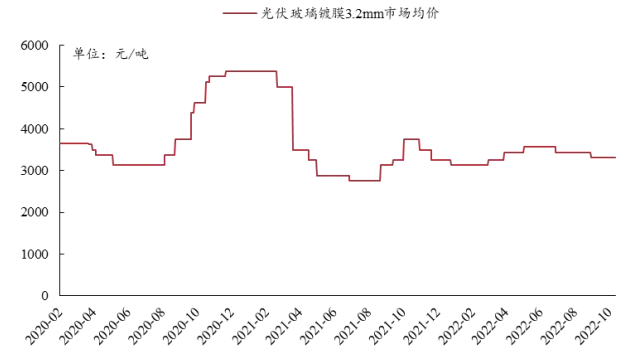

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

**图表 33. 光伏组件（单晶 perc,310W）较前周持平**



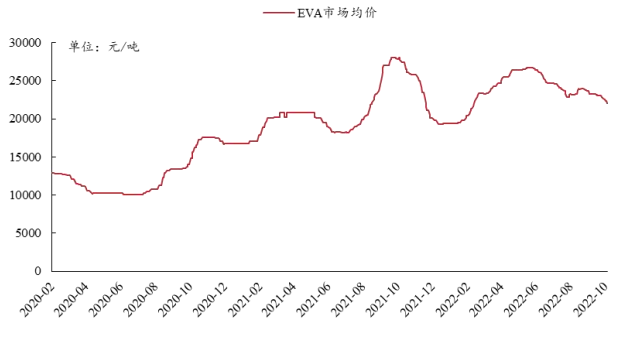

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

**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 2.5%**

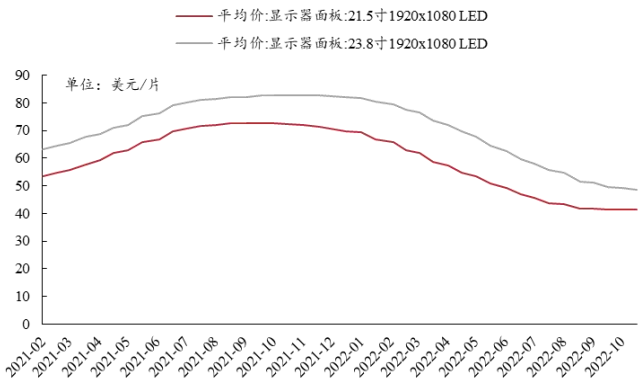



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

### 2.4.7. 显示器

截至 2022 年 10 月 28 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**

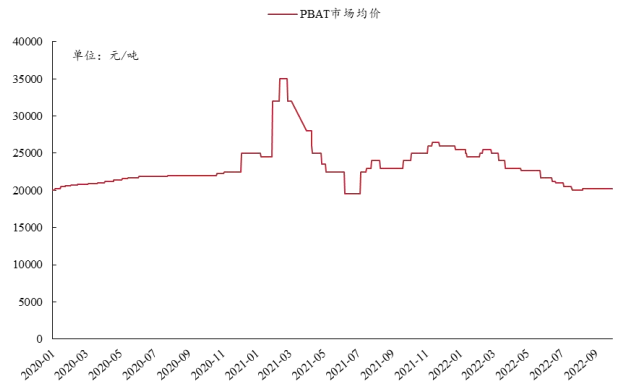



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

### 2.4.8. 可降解塑料

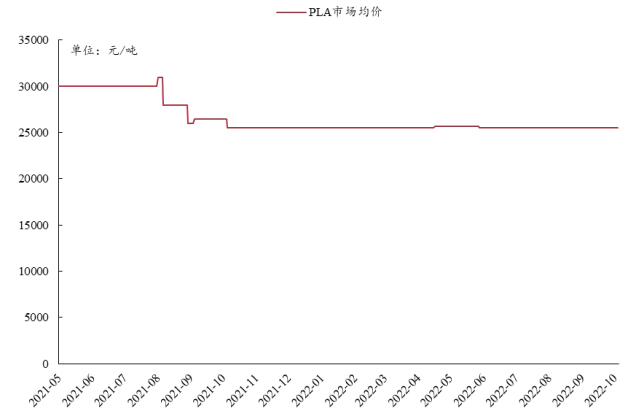
截至 2022 年 10 月 28 日，聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）市场均价报 20200 元/吨，较前周持平；聚乳酸（PLA）市场均价报 25500 元/吨，较前周持平。

**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**

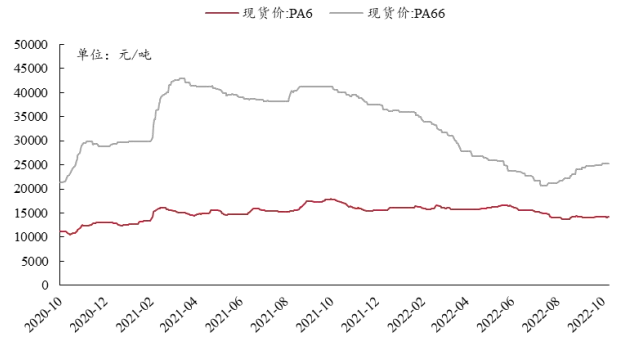



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

### 2.4.9. 工程塑料

截至 2022 年 10 月 28 日，聚酰胺方面，PA6 现货价报 14233 元/吨，周涨 0.2%，PA66 现货价报 25250 元/吨，较前周持平；聚碳酸酯 PC 现货价报 18433.3 元/吨，周涨 0.2%；聚苯醚 PPO 市场价报 42000 元/吨，较前周持平；聚酯瓶片市场价报 6875 元/吨，周跌 5.2%，聚酯切片市场价报 6925 元/吨，周跌 2.5%。

**图表 39. PA6 涨 0.2%，PA66 较前周持平**

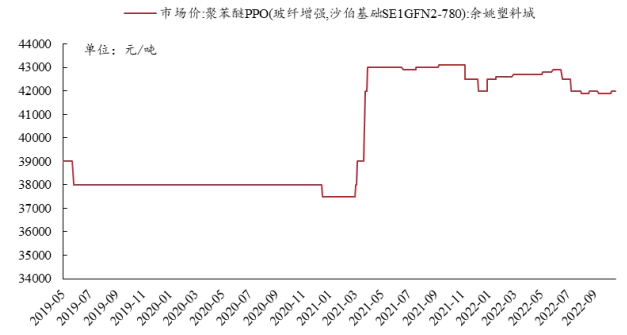



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

**图表 40. PC 涨 0.2%**

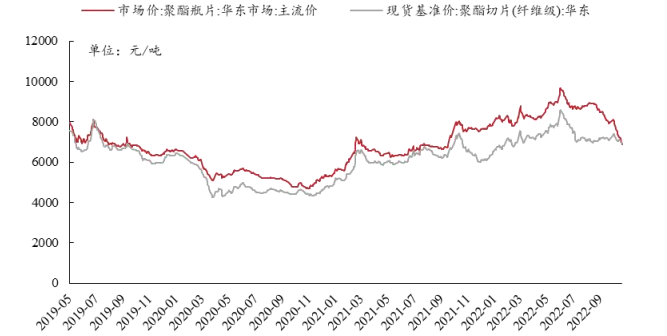
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

**图表 41. 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 42. 聚酯瓶片跌 5.2%，聚酯切片跌 2.5%**




资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

## 3. 行业要闻

- **全球首条万吨级钠离子电池正极材料生产线正式投运。**10 月 25 日，钠创新能源发布消息，公司“年产 4 万吨钠离子正极材料项目”（一期）投产运行仪式在浙江绍兴袍江马海片区顺利举行，意味着全球首条万吨级钠离子电池正极材料生产线正式投运。（化工新材料）

- **全球单套规模最大的 5 万吨/年己内酯项目新进展。**10 月 23 日，湖南聚仁化工 5 万吨/年绿色生物降解材料己内酯项目主体工程顺利封顶。项目拟投资 12 亿元，项目建成投产后，预计可实现年销售收入 17.5 亿元，创税 1.5 亿元。（化工新材料）

- **北京全面支持石墨烯产业发展。**北京石墨烯研究院(BGI)主办的“北京石墨烯论坛 2022”于 23-25 日在北京举行。论坛旨在促进石墨烯产业创新发展，推动石墨烯前沿技术与产业深度融合发展。论坛上，BGI 还发布了 4 英寸单晶石墨烯晶圆、A3 尺寸通用石墨烯薄膜、石墨烯玻璃纤维织物产品等 BGI 研发的 3 款产品。（化工新材料）

- **20 万吨/年正极原材料生产线落地。**近日，陕西聚泰新材料科技有限公司将在舟建设 20 万吨/年的新能源电池正极原材料生产线，总投资达 35 亿，落户浙江定海工业园区。该项目用地面积约 410 亩，建成达产后，每年将生产 20 万吨电池级高效硫酸镍、1.5 万吨硫酸钴、1.5 万吨硫酸锰、1000 吨碳酸锂等产品，预计年产值可达 100 亿元。（化工新材料）

- **6.5 亿平方米聚酯薄膜大单落地。**近日，江苏裕兴薄膜科技股份有限公司与中来股份签署了《战略合作框架协议》，自协议生效之日至 2025 年 6 月 30 日，中来股份向公司采购聚酯薄膜产品，预计采购数量约为 6.5 亿平方米（约 26 万吨）。（化工新材料）

- **超 200 亿丰海高新材料丙烷综合利用项目开工。**近日，丰海高新材料丙烷综合利用项目开工仪式在连云港赣榆区举行。江苏丰海高新材料

150 万吨/年丙烷综合利用及配套项目主要包含投资 153.7 亿元的丙烷综合利用项目、投资 13.99 亿元的 120 万立液态烃地下洞库及投资 6.92 亿元的润海仓储罐区等 12 个配套项目，总投资超 200 亿元，项目预计 2025 年 3 月底交付。（化工新材料）

- **2 万吨/年尼龙 56 项目成功试生产。**近日，黑龙江伊品生物科技有限公司的尼龙 56 项目已通过试生产打通了工艺，成功将赖氨酸转化成生物基戊二胺，实现了赖氨酸产业链的有效延伸。预计项目整体完工后，可年产 1 万吨戊二胺和 2 万吨尼龙 56，实现产值 5.7 亿元，利税 1.3 亿元。（化工新材料）

- **百亿级锂电项目落户湖北仙桃。**10 月 25 日下午，仙桃市人民政府与京科控股、深圳衡丰签订年处置 40 万吨动力锂电池项目投资协议。项目计划总投资 103 亿元，其中一期投资 20 亿元。这也是继容百科技之后落户仙桃的又一百亿级锂电项目。（维科网锂电）

- **广汽埃安成立电池公司，注册资本 10 亿。**10 月 26 日，企查查的消息显示，因湃电池正式成立。该公司注册资本高达 10 亿元，经营范围包括电池制造、电池销售、蓄电池租赁、电池零配件销售、电池零配件生产、储能技术服务、新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用、新能源汽车换电设施销售等。（维科网锂电）

- **振华新材获 437 亿元正极材料订单。**10 月 26 日，振华新材与孚能科技签订了战略合作协议，协议就三元正极材料的采购与合作、钠电池正极材料合作、废料及废旧电池回收、锂资源的共同开发方面达成了一致。孚能科技拟向振华新材采购合计 11.10 万吨三元正极材料，估价约 437 亿元。（维科网锂电）

## 4. 重点上市公司公告

**【多氟多】2022 年三季度报告**

公司 2022 年前三季度实现营业收入 92.96 亿元，同比增长 75.17%；实现归母净利润 17.29 亿元，同比增长 134.53%；实现扣非归母净利润 16.04 亿元，同比增长 123.48%。公司 2022 年第三季度实现营业收入 32.68 亿元，同比增长 36.06%；实现归母净利润 3.27 亿元，同比减少 23.95%；实现扣非归母净利润 2.21 亿元，同比减少 48.59%。

**【君正集团】2022 年三季度报告**

公司 2022 年前三季度实现营业收入 158.12 亿元，同比增长 18.13%；实现归母净利润 27.30 亿元，同比减少 15.47%；实现扣非归母净利润 26.67 亿元，同比减少 14.10%。公司 2022 年第三季度实现营业收入 53.48 亿元，同比增

长 13.48%；实现归母净利润 6.98 亿元，同比减少 29.88%；实现扣非归母净利润 6.87 亿元，同比减少 27.96%。

**【万润股份】2022 年三季度报告**

公司 2022 年前三季度实现营业收入 38.44 亿元，同比增长 19.18%；实现归母净利润 6.44 亿元，同比增长 30.72%；实现扣非归母净利润 6.30 亿元，同比增长 33.36%。公司 2022 年第三季度实现营业收入 12.57 亿元，同比减少 11.17%；实现归母净利润 1.53 亿元，同比减少 20.12%；实现扣非归母净利润 1.49 亿元，同比减少 16.15%。

**【德方纳米】关于签订年产 5000 吨补锂剂生产基地项目投资协议的公告**

10 月 26 日，公司拟与成都-阿坝工业集中发展区管理委员会签订《年产 5000 吨补锂剂生产基地项目投资协议》，公司拟在成都市成阿园区投资建设“年产 5000 吨补锂剂生产基地项目”，项目总投资不低于 10 亿元，拟由公司控股子公司深圳德方创域出资在成都市成阿园区注册成立的项目公司实施。

**【德方纳米】关于签订焦化联产锂电材料配套项目框架合作协议的公告**

10 月 26 日，公司全资子公司曲靖德方、黑金能源拟共同出资在曲靖市沾益工业园区花山片区投资新建“焦化联产锂电材料配套项目”，并与曲靖市沾益区人民政府三方拟签订《焦化联产锂电材料配套项目框架合作协议》，项目总投资约 25 亿元。项目分两期建设，一期建设焦炉煤气联产 16 万吨/年合成氨及 56 万吨/年硝酸项目；二期建设一期配套焦化项目。项目建设总周期不超过 36 个月。

**【永和股份】关于对外投资设立全资子公司的公告**

10 月 27 日，公司审议通过了《关于对外投资设立全资子公司的议案》，拟投资 900 万美元在新加坡设立全资子公司新加坡永和氟化工有限公司（Yonghe Fluorochemicals (Singapore) PTE. Ltd.），经营范围主要为贸易及投资。

**【恒逸石化】关于年产 10 万吨新型绿色环保聚酯改造项目投产的公告**

近日，公司子公司福建逸锦建设的“年产 10 万吨新型绿色环保聚酯改造项目”装置已建成并正式投产运行。截止 10 月 27 日，公司聚酯纤维（长丝和短纤）总产能为 806.5 万吨/年。

**【普利特】关于拟对外投资设立子公司的公告**

公司与公司控股子公司江苏海四达拟共同出资 1000 万港元设立 PRET (HK) Trading Limited，其中公司股权比例为 75%，江苏海四达股权比例为 25%。

**【翔丰华】关于子公司拟与永安市石墨和石墨烯产业园管理委员签署《新能源汽车用动力电池负极配套生产线项目投资合同》的公告**

公司子公司福建翔丰华拟与永安市石墨和石墨烯产业园管理委员会签署《新能源汽车用动力电池负极配套生产线项目投资合同》，本项目拟建设年产 2 万吨新能源汽车用动力电池负极碳化生产线和年产 4 万吨人造石墨负极原料粉碎整形线及包覆线生产线，及其它配套设施等。

**【道氏技术】关于与龙南经济技术开发区管委会签订项目合同书的公告**

公司与龙南经济技术开发区管理委员会签订《投资兴办新能源电池材料项目合同书》，将以指定的子公司在龙南电子信息产业科技城投资兴办新能源电池材料项目，项目规划总投资 20 亿元，其中固定资产投资 10 亿元。

**【中欣氟材】关于调整向子公司提供借款的方案暨使用募集资金向子公司增资用于实施募投项目的公告**

10 月 24 日，公司拟不再对全资子公司高宝科技继续提供无息借款，并以其对高宝科技享有的贷款债权作为出资，同时使用募集资金向高宝科技增资用于实施募投项目“福建高宝矿业有限公司氟精细化学品系列扩建项目”。本次募集资金总额约 4.42 亿元，扣除发行费后实际募集资金净额约 4.33 亿元。本次增资完成后，高宝科技仍为公司全资子公司。

**【东华科技】关于收到安徽华塑股份有限公司年产 12 万吨生物可降解新材料项目一标段、二标段中标通知书的公告**

近日，公司被确定为安徽华塑年产 12 万吨生物可降解新材料项目一标段 10 万吨/年 BDO、16 万吨/年甲醛装置 EPCT 总承包中标人、二标段年产 12 万吨 PBAT/PBS 及其他装置 EPCT 总承包中标人。一标段、二标段中标价合计为 19.98 亿元人民币（含税）。

**【金石资源】关于控股子公司对外投资建设年处理 100 万吨锂云母细泥提质增值选矿厂建设项目的公告**

公司控股子公司金岭锂业本次对外投资建设“年处理 100 万吨锂云母细泥提质增值选矿厂建设项目”，主要是回收利用江西宜春地区周边的含锂瓷土细泥，提取其中的锂云母。项目总投资约 1.9 亿元。项目建设周期约 6 个月，争取于 2023 年一季度建成。

# 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：**目前新型储能技术百花齐放，如飞轮储能技术、氢储能技术、压缩空气储能技术，或将导致市场竞争加剧，进而对电化学储能技术造成不利影响。

**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，进而对磷酸铁锂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/