

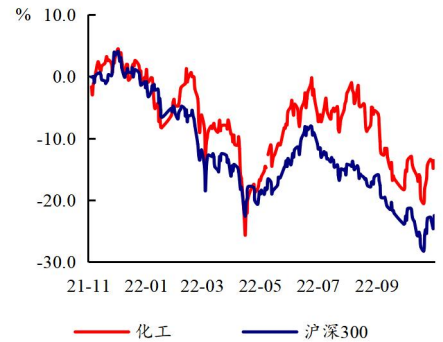


评级 推荐（维持）

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

《【新材料】复合铜箔：产业化推动降本增效_20221106》2022.11.06

《【化工】POE应用前景广阔，国产替代有望加速_20221106》2022.11.06

《【化工】2022年三季度基础化工基金持仓分析：基金持仓占比保持高位，长期向好趋势不改_20221104》2022.11.04

《【新材料】2022Q3锂电基金持仓分析：锂电池基金持仓保持高位，华阳股份关注度显著提升_20221102》2022.11.04

《【化工】萤石：战略资源或迎价值重估_20221102》2022.11.02

东亚前海新材料周报：复合铜箔：一步法腾空出世，助力产业化发展

核心观点

1、三孚新科在复合铜箔一步法上取得显著进展。三孚新科于2022年11月6日在投资者问答中公布复合铜箔一步法生产工艺，即化学镀铜法。该工艺通过化学反应沉积，先对基材表面进行清洁、粗化等，提高基膜表面的粗糙度，然后再沉积铜层形成较好的结合力。采用该工艺生产出的复合铜箔具有均匀性好、高良品率等优势。目前该复合铜箔电镀工艺正处在中试阶段，预计明年可以规模化应用，预期良率目标可以达到95%。**化学沉积法为复合铜箔一步法生产工艺，具备镀膜均匀性良好、结合力好等优势。**目前复合铜箔二步法、三步法生产工艺仍存在镀膜厚度不均匀、生产良率不高、切边损失较大、无法进行自动化连线生产等问题，面临较大的改进与升级瓶颈。一步法生产工艺中的化学沉积法具备生产流程简单、工艺自动化程度高、镀膜厚度均匀性、良品率高以及结合力良好等优势。复合铜箔一步法生产工艺有望在一定程度上弥补二步法、三步法生产工艺的不足之处，推动其产业化发展。**目前已有多家企业实现复合铜箔送样，产业化发展稳步推进中。**目前我国在复合铜箔领域已送样的企业包括光腾微纳、宝明科技、双星新材、万顺新材、胜利精密、诺德股份，其中宝明科技产品已经送样多家客户，部分客户已经下达小批量订单，预计一期于2023年二季度量产；双星新材正围绕客户反馈完善调整产线；万顺新材正持续配合下游客户放大铜膜卷长进行验证；胜利精密产品已进行部分送样检测；诺德股份已小量给客户送样进行技术交流。**综合来看，目前复合铜箔产业化进程正稳步推进中，一步法生产工艺凭借其优势有望助力复合铜箔产业化发展，未来复合铜箔产业化落地可期。**

2、截至2022年11月11日，新材料指数(885544.TI)周跌0.1%。新材料14个板块上周有4个板块上涨，有10个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为聚氨酯、合成树脂、膜材料，涨幅分别为4.5%、3.7%、0.7%；跌幅排名前三的板块分别为光伏玻璃、碳纤维、半导体材料，跌幅分别为7.1%、3.5%、3.4%。

3、化工新材料产品涨跌不一，碳酸锂涨2.1%，PC跌1.2%。碳酸锂方面，价格上涨原因主要为碳酸锂整体市场供应偏紧，叠加下游需求旺盛，推动碳酸锂价格上涨。PC方面，价格下跌主要因为PC下游需求疲软，场内货源流通缓慢，致使PC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75家上市公司股价上涨或持平，占比46.9%，有85家上市公司下跌，占比53.1%。周涨幅排名前3的依次为王子新材、圣泉集团、齐翔腾达，周涨幅分别为18.5%、13.4%、11.9%；周跌幅排名前3的依次为联泓新材、格林达、彤程新材，周跌幅分别为13.6%、13.2%、10.6%。

投资建议

目前复合铜箔产业化进程正稳步推进中，一步法生产工艺凭借其优势有望助力复合铜箔产业化发展，相关企业或将受益：三孚新科、宝明科技、双星新材等。

风险提示

技术更新迭代、产品认证不及预期、国内疫情反复等。

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 复合铜箔：一步法腾空出世，助力产业化发展	4
1.2. 碳酸锂涨 2.1%，PC 跌 1.2%	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	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 0.5%	5
图表 2. 沪深 300 指数涨 0.6%	5
图表 3. 聚氨酯板块涨 4.5%，光伏玻璃板块跌 7.1%	6
图表 4. 新材料个股周涨幅排名前 10	6
图表 5. 新材料个股周跌幅排名前 10	7
图表 6. 布伦特原油期货跌 2.6%，WTI 原油期货跌 3.9%	7
图表 7. 动力煤期货涨 0.4%，焦煤期货较前周持平	8
图表 8. 天然气跌 8.6%	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. 有机硅跌 2.1%	8
图表 12. BDO 跌 3.6%	8
图表 13. 碳酸锂涨 2.1%，氢氧化锂涨 11.9%	9
图表 14. 碳酸二甲酯涨 1.6%	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. 碳化硅较前周持平	10
图表 19. 氟气涨 4.5%	10
图表 20. 氟气跌 7.4%	10
图表 21. 氟气跌 11.1%	10
图表 22. 氟气跌 2.0%	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 0.7%, 钴酸锂涨 0.5%	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)、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 5.2%	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 跌 0.7%, PA66 较前周持平	15
图表 40. PC 跌 1.2%	15
图表 41. PPO 较前周持平	16
图表 42. 聚酯瓶片涨 0.7%, 聚酯切片跌 1.5%	16

1. 核心观点

1.1. 复合铜箔：一步法腾空出世，助力产业化发展

三孚新科在复合铜箔一步法上取得显著进展。三孚新科于2022年11月6日在投资者问答中公布复合铜箔一步法生产工艺，即化学镀铜法。该工艺通过化学反应沉积，先对基材表面进行清洁、粗化等，提高基膜表面的粗糙度，然后再沉积铜层形成较好的结合力。采用该工艺生产出的复合铜箔具有均匀性好、高良品率等优势。目前该复合铜箔电镀工艺正处在中试阶段，预计明年可以规模化应用，预期良率目标可以达到95%。

化学沉积法为复合铜箔一步法生产工艺，具备镀膜均匀性良好、结合力好等优势。目前复合铜箔二步法、三步法生产工艺仍存在镀膜厚度不均匀、生产良率不高、切边损失较大、无法进行自动化连线生产等问题，面临较大的改进与升级瓶颈。一步法生产工艺中的化学沉积法具备生产流程简单、工艺自动化程度高、镀膜厚度均匀性、良品率高以及结合力良好等优势。复合铜箔一步法生产工艺有望在一定程度上弥补二步法、三步法生产工艺的不足之处，推动其产业化发展。

目前已有多家企业实现复合铜箔送样，产业化发展稳步推进中。据公开信息统计，目前我国在复合铜箔领域已送样的企业包括宝明科技、双星新材、万顺新材、胜利精密、诺德股份，其中宝明科技产品已经送样多家客户，部分客户已经下达小批量订单，预计一期于2023年二季度量产；双星新材正围绕客户反馈完善调整产线；万顺新材正持续配合下游客户放大铜膜卷长进行验证；胜利精密产品已进行部分送样检测；诺德股份已小量给客户送样进行技术交流。

综合来看，目前复合铜箔产业化进程正稳步推进中，一步法生产工艺凭借其优势有望助力复合铜箔产业化发展，未来复合铜箔产业化落地可期。

1.2. 碳酸锂涨 2.1%，PC 跌 1.2%

化工新材料产品涨跌不一，碳酸锂涨 2.1%，PC 跌 1.2%。碳酸锂方面，价格上涨原因主要为碳酸锂整体市场供应偏紧，叠加下游需求旺盛，推动碳酸锂价格上涨。PC 方面，价格下跌主要因为 PC 下游需求疲软，场内货源流通缓慢，致使 PC 价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(11/07-11/11)上证指数报收 3087.3 点，上涨 16.5 点，涨幅为 0.5%；沪深 300 指数报收 3788.4 点，上涨 21.3 点，涨幅为 0.6%。

图表 1. 上证指数涨 0.5%



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 0.6%

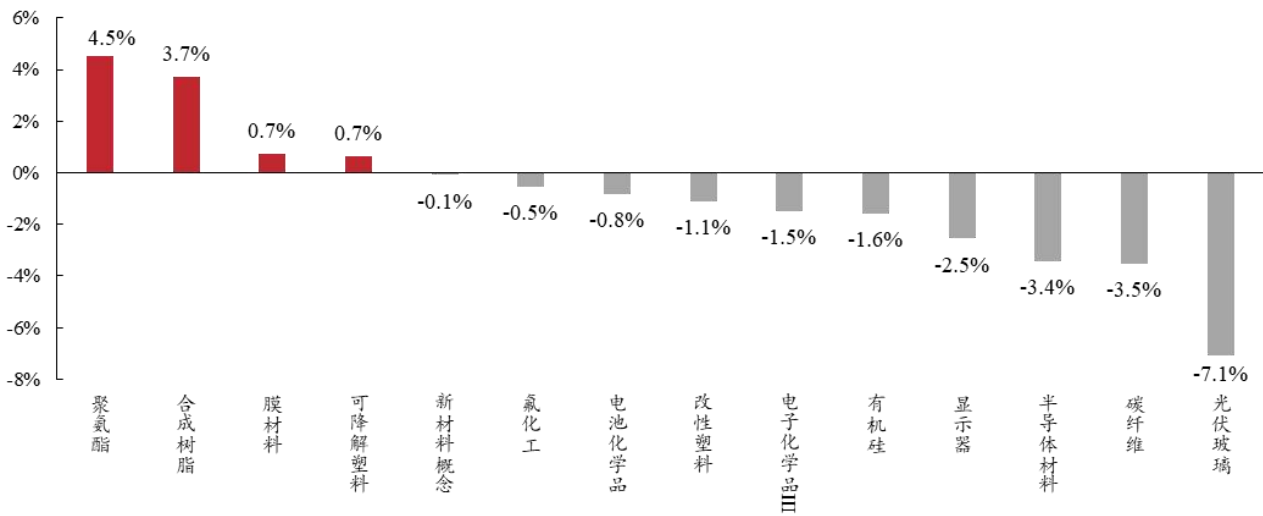


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.2. 新材料板块行情

截至 2022 年 11 月 11 日，新材料指数（885544.TI）周跌 0.1%。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 个板块上周有 4 个板块上涨，有 10 个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为聚氨酯、合成树脂、膜材料，涨幅分别为 4.5%、3.7%、0.7%；跌幅排名前三的板块分别为光伏玻璃、碳纤维、半导体材料，跌幅分别为 7.1%、3.5%、3.4%。

图表 3. 聚氨酯板块涨 4.5%，光伏玻璃板块跌 7.1%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.3. 个股走势

在 160 家新材料股票中，过去一周，共有 75 家上市公司股价上涨或持平，占比 46.9%，有 85 家上市公司下跌，占比 53.1%。周涨幅排名前 3 的依次为王子新材、圣泉集团、齐翔腾达，周涨幅分别为 18.5%、13.4%、11.9%；周跌幅排名前 3 的依次为联泓新材、格林达、彤程新材，周跌幅分别为 13.6%、13.2%、10.6%。

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	002735.SZ	王子新材	24.7	18.5	23.5
2	605589.SH	圣泉集团	19.9	13.4	19.3
3	002408.SZ	齐翔腾达	8.0	11.9	17.8
4	603615.SH	茶花股份	8.1	11.7	14.7
5	605399.SH	晨光新材	37.7	11.0	20.7
6	603879.SH	永悦科技	6.3	9.8	15.9
7	300446.SZ	乐凯新材	10.4	6.1	10.0
8	002395.SZ	双象股份	12.8	5.7	13.5
9	600433.SH	冠豪高新	3.7	5.4	8.6
10	002019.SZ	亿帆医药	12.2	5.3	11.2

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	003022.SZ	联泓新科	33.3	-13.6	1.9
2	603931.SH	格林达	27.9	-13.2	0.5
3	603650.SH	彤程新材	33.8	-10.6	-5.9
4	300481.SZ	濮阳惠成	27.9	-10.1	-0.7
5	300586.SZ	美联新材	17.3	-9.2	-1.0
6	301092.SZ	争光股份	30.0	-7.7	6.0
7	300919.SZ	中伟股份	79.1	-7.5	9.7
8	601865.SH	福莱特	38.5	-7.2	12.1
9	002623.SZ	亚玛顿	32.4	-6.5	12.2
10	300666.SZ	江丰电子	82.5	-7.0	-6.4

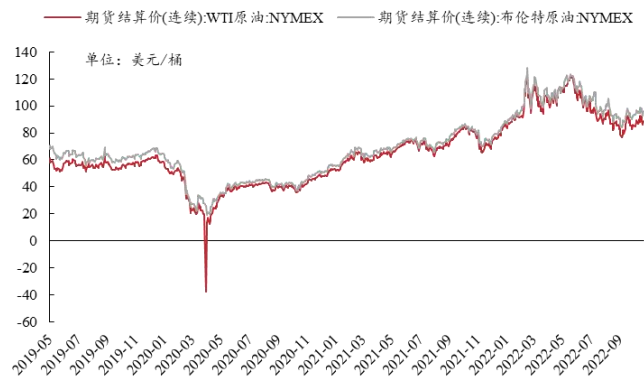
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4. 重点产品价格跟踪

2.4.1. 基础商品价格

截至 2022 年 11 月 11 日，布伦特原油主力连续期货价报 95.99 美元/桶，周跌 2.6%，WTI 原油主力连续期货结算价报 88.96 美元/桶，周跌 3.9%；中国动力煤主力连续期货结算价报 831.2 元/吨，周涨 0.4%，焦煤主力连续期货结算价报 3080.0 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 5.90 美元/百万英热单位，周跌 8.6%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 2.6%，WTI 原油期货跌 3.9%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货涨 0.4%，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

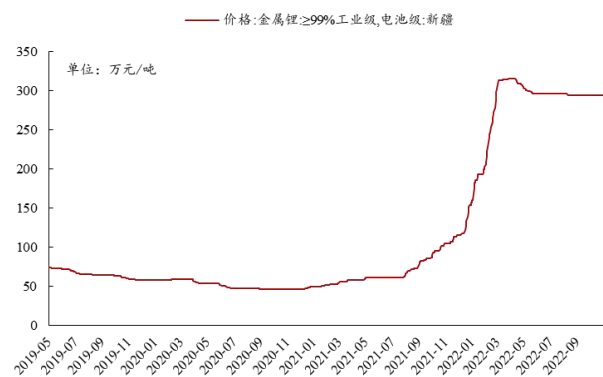
图表 8. 天然气跌 8.6%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

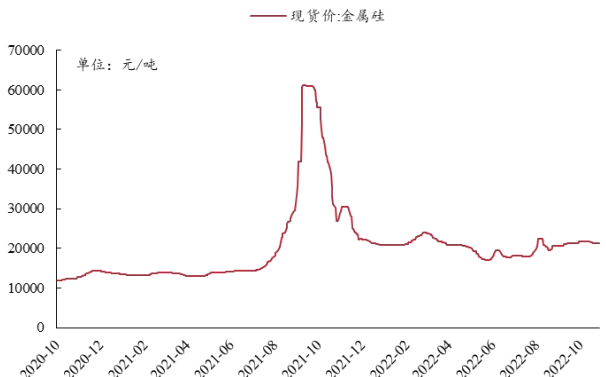
截至 2022 年 11 月 11 日，金属锂市场价报 294 万元/吨，较前周持平；金属硅现货价报 21190 元/吨，较前周持平；有机硅市场价报 17500 元/吨，周跌 2.1%；BDO 华东市场主流价报 13500 元/吨，周跌 3.6%。碳酸锂市场价报 59.1 万元/吨，周涨 2.1%；氢氧化锂市场价报 58.0 万元/吨，周涨 11.9%；碳酸二甲酯市场均价报 5880 元/吨，周涨 1.6%。

图表 9. 金属锂较前周持平



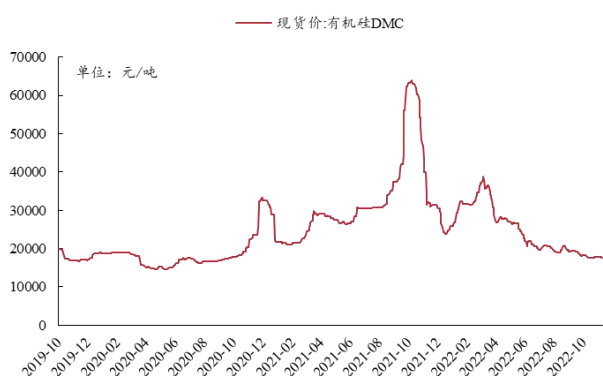
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 10. 金属硅较前周持平



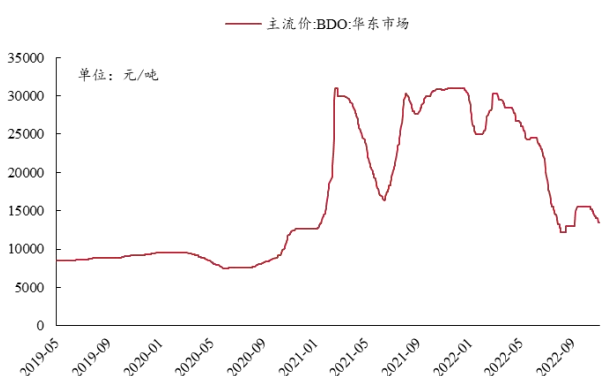
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅跌 2.1%



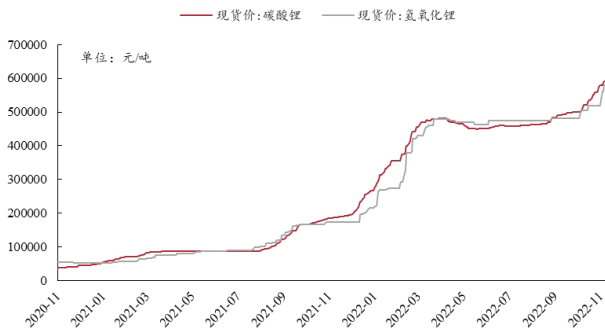
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 12. BDO 跌 3.6%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 13. 碳酸锂涨 2.1%，氢氧化锂涨 11.9%



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 1.6%

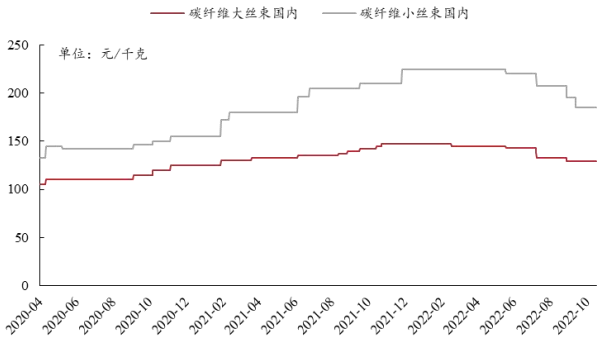


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.2. 碳纤维

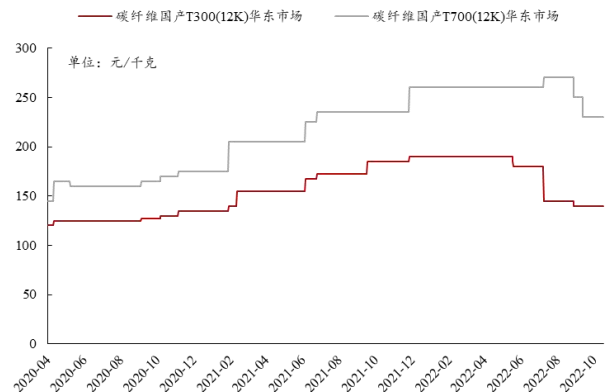
截至 2022 年 11 月 11 日，碳纤维小丝束市场价报 185 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 129 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300（12K）市场价报 140 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700（12K）市场报 230 元/千克，较前周持平。

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

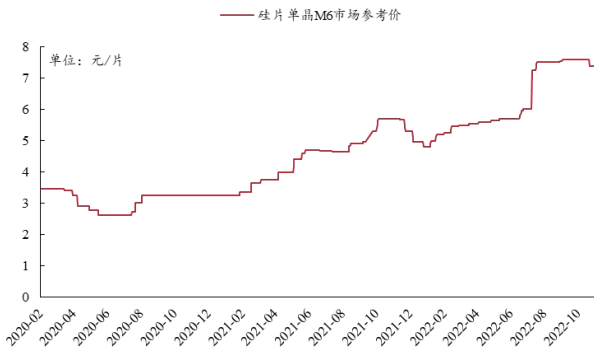


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.3. 半导体材料

截至 2022 年 11 月 11 日，硅片单晶 M6 市场价报 7.4 元/片，较前周持平；碳化硅全国均价报 9455 元/吨，较前周持平；氦气市场价报 2300 元/瓶，周涨 4.5%；氩气市场价报 12500 元/立方米，周跌 7.4%；氟气市场价报 2000 元/立方米，周跌 11.1%；氯气市场价报 50000 元/立方米，周跌 2.0%。

图表 17. 硅片单晶 M6 较前周持平



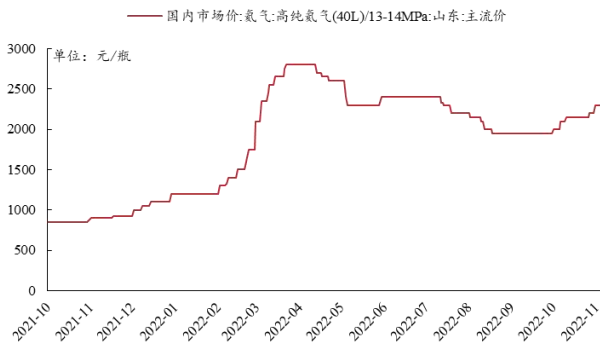
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅较前周持平



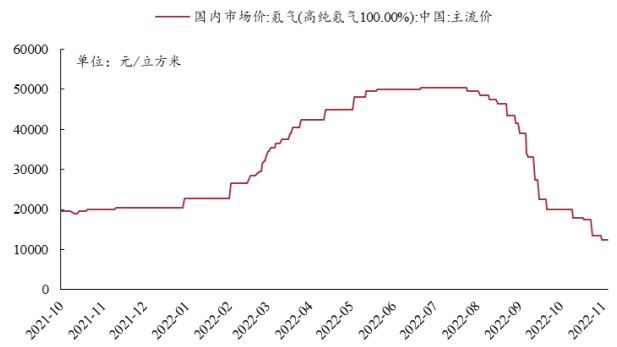
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气涨 4.5%



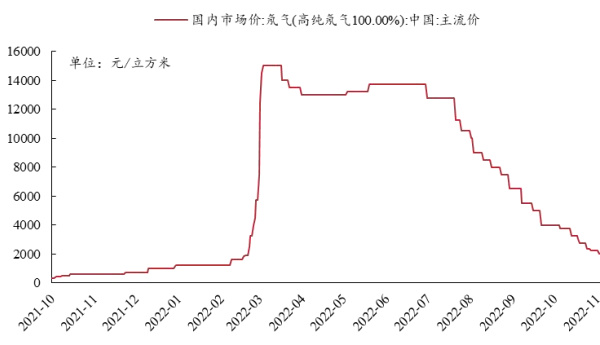
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 20. 氦气跌 7.4%



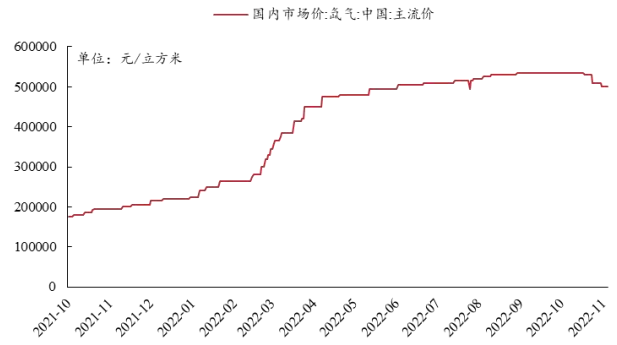
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 21. 氦气跌 11.1%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 22. 氦气跌 2.0%



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 11 月 11 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

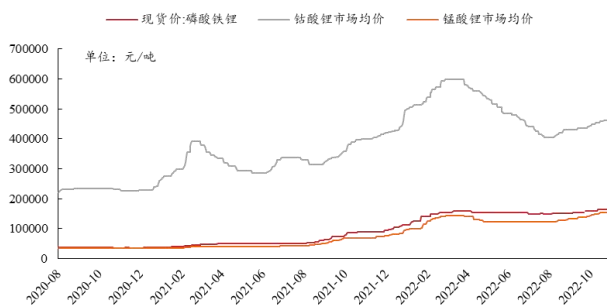
日期	产品指标	价格 (元/吨)	近 1 月均价 (元/吨)	近 1 年均价(元/吨)
11月11日	显影液电子级 TMAH25%华东	10000.0	10000.0	3729.5
11月11日	蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东	800.0	800.0	800.0
11月11日	电子级双氧水 G2 级中国	2500.0	2500.0	2689.9
11月11日	电子级双氧水 G3 级中国	4500.0	4500.0	4689.9
11月11日	电子级双氧水 G4 级中国	5500.0	5500.0	5879.8
11月11日	电子级双氧水 G5 级中国	7000.0	7000.0	7379.8
11月11日	电子级氢氟酸 EL 级中国	6500.0	6267.7	6488.1
11月11日	电子级氢氟酸 UP 级中国	8000.0	7612.9	7505.6
11月11日	电子级氢氟酸 UPS 级中国	9800.0	9800.0	10074.9
11月11日	电子级氢氟酸 UPSS 级中国	12000.0	12000.0	13274.6
11月11日	电子级氢氟酸 UPSSS 级中国	15000.0	15000.0	15721.3
11月11日	电子级硫酸 G2 级中国	1600.0	1600.0	1174.6
11月11日	电子级硫酸 G5 级中国	6000.0	6000.0	6000.0
11月11日	电子级氨水 G5 级华东	7000.0	7000.0	7000.0
11月11日	电子级磷酸 BV I 级,≤100ppb 华东	12500.0	12500.0	12075.4
11月11日	电子级磷酸 BV III 级,≤10ppb 华东	25000.0	25000.0	23908.2

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.5. 锂电材料

截至 2022 年 11 月 11 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 16.5 万元/吨，较前周持平；钴酸锂市场均价报 46.3 万元/吨，周涨 0.5%；锰酸锂市场均价报 15.5 万元/吨，周涨 0.7%；三元材料 523 市场均价报 35.2 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 53.5 万元/吨，较前周持平，PVDF（LFP）市场价报 40 万元/吨，较前周持平。

图表 24. 磷酸铁锂较前周持平，锰酸锂涨 0.7%，钴酸锂涨 0.5%



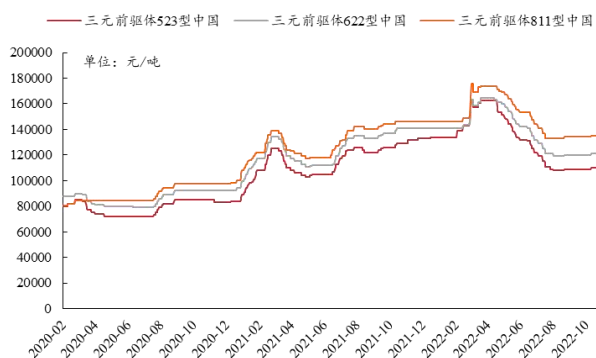
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 涨 0.9%



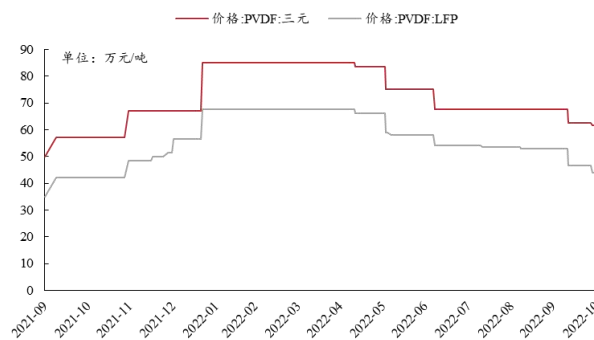
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

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

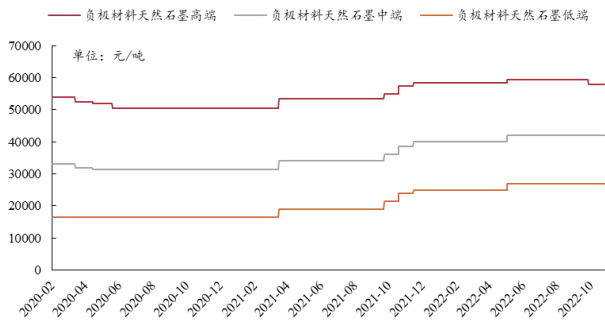
图表 27. PVDF (三元)、PVDF (LFP) 较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

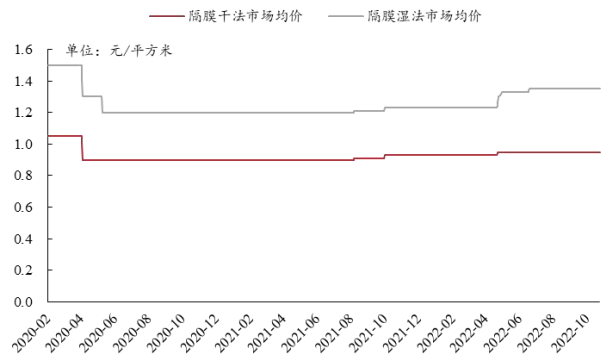
截至 2022 年 11 月 11 日，负极材料天然石墨低端市场价报 27000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨中端市场价报 42000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨高端市场价报 58000 元/吨，较前周持平。隔膜（湿法）市场均价报 1.35 元/平方米，较前周持平，隔膜（干法）市场均价报 0.95 元/平方米，较前周持平。

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

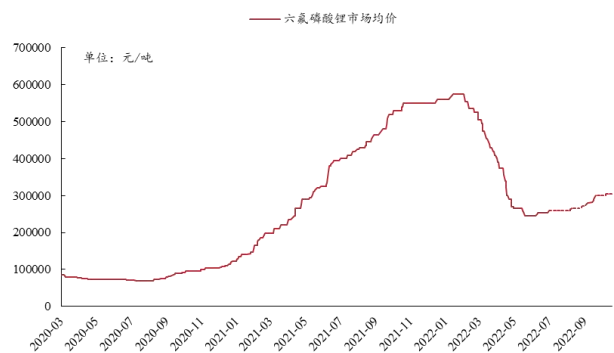
截至 2022 年 11 月 11 日，电解液市场均价报 70000 元/吨，较前周持平；六氟磷酸锂市场均价报 30.5 万元/吨，较前周持平。

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

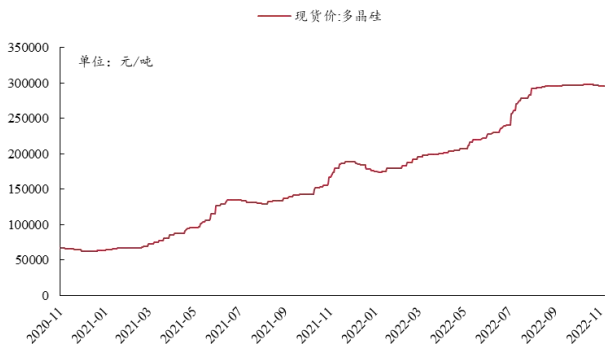


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.6. 光伏材料

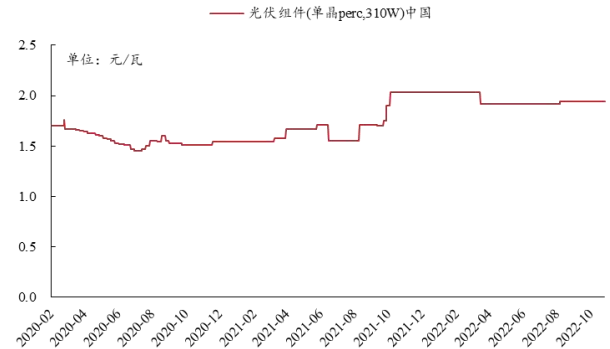
截至 2022 年 11 月 11 日，多晶硅市场价报 29.6 万元/吨，较前周持平；光伏组件（单晶 perc，310W）市场价报 1.94 元/瓦，较前周持平；光伏玻璃镀膜 3.2mm 市场均价报 3500.0 元/吨，较前周持平；EVA 市场均价报 19900 元/吨，周跌 5.2%。

图表 32. 多晶硅较前周持平



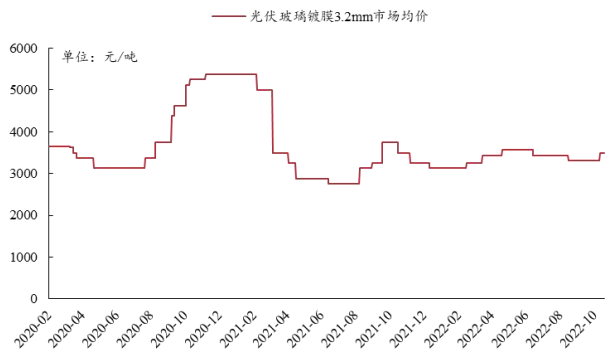
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 33. 光伏组件(单晶 perc,310W)较前周持平



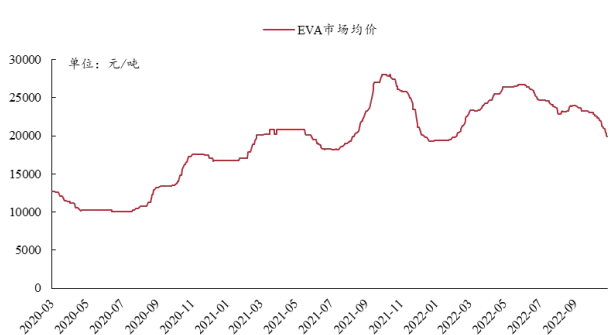
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

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 5.2%

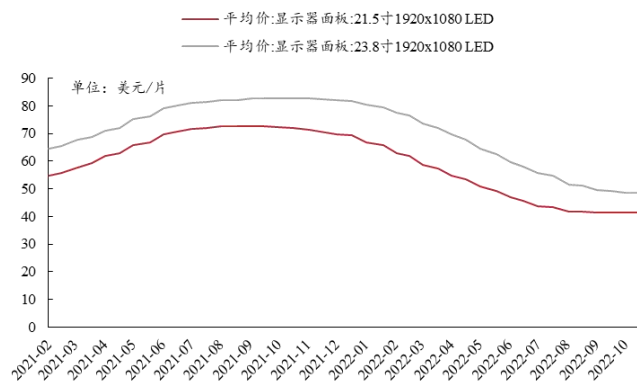


资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

2.4.7. 显示器

截至 2022 年 11 月 11 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

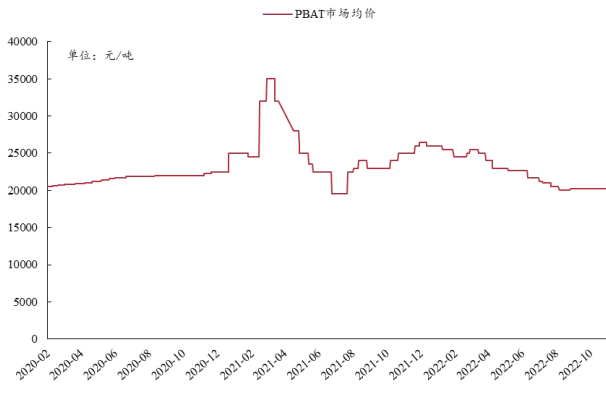


资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

2.4.8. 可降解塑料

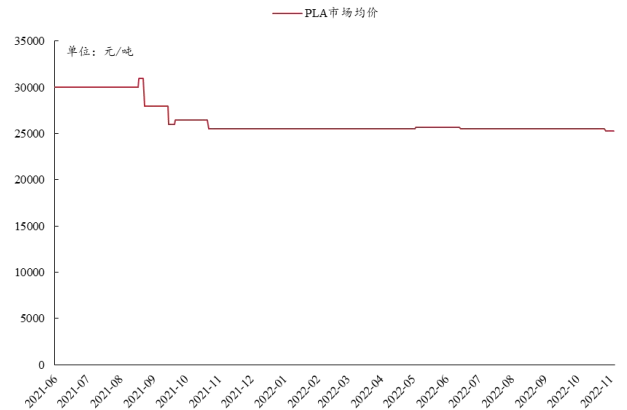
截至2022年11月11日，聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）市场均价报20200元/吨，较前周持平；聚乳酸（PLA）市场均价报25300元/吨，较前周持平。

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

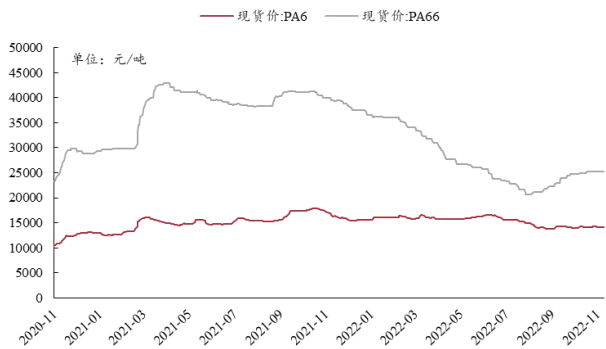


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.9. 工程塑料

截至2022年11月11日，聚酰胺方面，PA6 现货价报14066.7元/吨，周跌0.7%，PA66 现货价报25250元/吨，较前周持平；聚碳酸酯PC 现货价报18116.7元/吨，周跌1.2%；聚苯醚PPO 市场价报42000元/吨，较前周持平；聚酯瓶片市场价报7025元/吨，周涨0.7%，聚酯切片市场价报6600元/吨，周跌1.5%。

图表 39. PA6 跌 0.7%，PA66 较前周持平



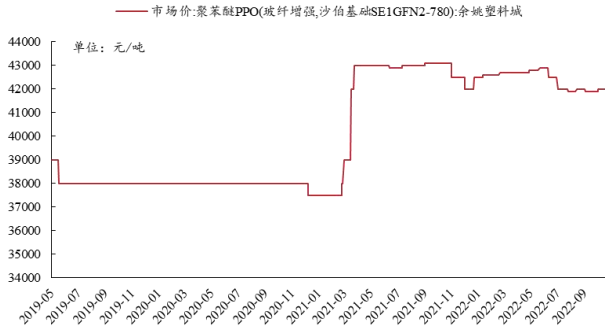
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 40. PC 跌 1.2%



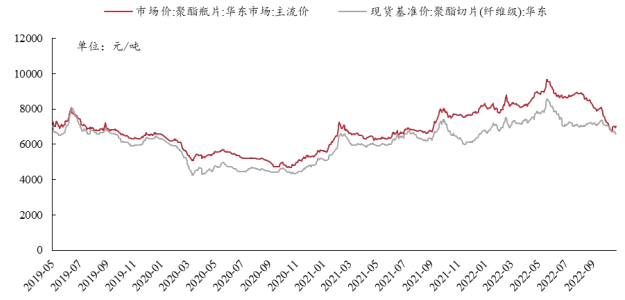
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

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. 聚酯瓶片涨 0.7%，聚酯切片跌 1.5%



资料来源:同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **1万吨/年挤出级聚苯硫醚树脂项目签约。**11月9日，浙江绍兴上虞区81个总投资超527亿元重大项目集中签约、开工、启用、投产，其中含浙江新和成股份有限公司总投资10.2亿元的年产1万吨挤出级聚苯硫醚（PPS）树脂项目。该项目旨在突破PPS聚合中的关键技术环节，实现进口替代。项目达产后，年销售额可达6亿元以上。（化工新材料）
- **特种石墨新材料生产项目落地。**11月7日，由江苏宏基投资的“特种石墨新材料生产项目”正式签约落地宁夏银川苏银产业园。该项目一期总投资15亿元，分两阶段建设，达产后可实现5万吨/年等静压新材料生产能力。一期一阶段项目预计2023年上半年开工建设，2024年投产。一期全部达产后预计实现年产值60亿元，年综合税收贡献6亿元。（化工新材料）
- **霍尼韦尔与中石化续签协议，拓展新材料业务。**在上海第五届中国国际进口博览会上，霍尼韦尔与中石化续签中石化-霍尼韦尔（天津）有限公司合资协议。基于双方近30年的坚实合作，合资公司将在继续深入推进数字化转型发展的基础上，致力开拓在新能源、新材料、新经济以及能源效率等领域的业务发展。（化工新材料）
- **陕煤研究院新能源核心材料一体化基地签约。**11月8日，陕煤研究院新能源核心材料一体化研发生产基地项目落户西咸新区泾河新城。该项目规划用地约500亩，总投资约61亿元，计划新建3.5万吨/年高镍三元前驱体和5万吨/年高镍三元正极材料工业化生产线、1万吨/年硅基负极材料工业化扩能生产线及配套公用工程和生产管理设施，建成达产后年产值约120亿元。（化工新材料）
- **总投资126亿中能新型化工高端材料项目开工。**近期，投资126亿元的中能高端新材（湖北）新型化工高端材料产业园项目开工。该项目

总占地面积 2202.27 亩,项目建设内容含 25 万吨/年轻烃制丙烷-异丁烷正构联合装置、45 万吨/年乙苯装置、10 万吨/年乙丙橡胶装置等等。项目主要产品是国家环保部门提倡的可降解塑料的主要原料,同时具备节能降耗等优势,用途极其广泛,多种产品可满足国内市场缺口。(化工新材料)

- **10 万吨/年负极材料一体化项目投产。**近日,四川瑞鞍新材年产 10 万吨锂离子电池高端负极材料一体化项目投产仪式在四川雅安芦山县举行。瑞鞍新材成立于 2021 年 9 月 26 日,由贝特瑞和福鞍股份共同出资成立,其中贝特瑞持股 51%,福鞍股份持股 49%。背靠两家上市龙头,瑞鞍新材是集基础研究、产品开发、生产销售于一体的高新技术企业。(化工新材料)
- **总投资 88 亿的六个化工新材料项目签约。**日前,在河南鹤壁宝山经开区和鹤壁市贸促会共同举办的承接国外化工新材料产业高端论坛上,签约了 6 个项目,总投资额 88 亿元。项目包括 18 亿山东科新材年产 10 万吨高分子合成材料项目,20 亿国威塑料年产 30 万吨可降解塑料项目,10 亿中国五环工程宝山化工综合管廊项目,20 亿河南魔猴三维生物基长碳链尼龙产业化项目,5 亿上海丹尼悦年产 2 万吨生物酶制品项目,15 亿上海柏盛精细化工年产 10 万吨精细化工项目。(化工新材料)
- **国家石墨烯创新中心批复组建。**据工信部网站 11 月 7 日消息,近日,工业和信息化部批复组建国家石墨烯创新中心、国家虚拟现实创新中心、国家超高清视频创新中心等 3 家国家制造业创新中心。(化工新材料)
- **4 万吨/年锂电电解液项目竣工投产。**近日,香河昆仑材料湖州二期年产 4 万吨锂离子电池电解液项目举行竣工投产仪式。据昆仑材料董事长郭营军透露,公司湖州三期年产 10 万吨锂离子电池电解液项目、钠离子电池电解液项目预计将在明年年初启动建设。此外,基于海外客户需求,公司还计划在海外建厂,重点服务欧美的客户。(化工新材料)
- **天齐锂业与中国-巴基斯坦地球科学研究中心达成合作。**近日,天齐锂业与中国-巴基斯坦地球科学研究中心签署了战略合作框架协议,双方将在战略性矿产资源有序利用、高值化利用、可持续利用等领域,开展项目合作、科技联合攻关、科研成果转化与推广等战略合作。(高工锂电)

4. 重点上市公司公告

【中科电气】关于公司与子公司相互提供担保的进展公告

近日，公司与招商银行签订了《最高额不可撤销担保书》，为贵安新区中科星城向招商银行申请总额 50,000 万元人民币授信额度提供连带责任保证。截至 11 月 10 日，公司及子公司湖南中科星城、贵州中科星城、贵安新区中科星城实际发生的对外担保总额为人民币 485,800 万元。

【道明光学】关于转让全资子公司 100% 股权的公告

公司与永康市小微企业园投资建设有限公司签署了《股权转让协议》。公司将持有全资子公司道明科创实业 100% 股权转让给永康企投，转让价款为 63,398.50 万元人民币。本次股权转让完成后，道明科创实业将不再纳入公司合并报表范围。

【国立科技】关于控股股东、实际控制人签署《股份转让协议》及《表决权委托协议》暨控制权拟发生变更的提示性公告

11 月 9 日，公司控股股东永绿实业以及实际控制人邵鉴棠、杨娜与泉为绿能签署了《股份转让协议》和《表决权委托协议》。本次股份转让及表决权委托完成后，泉为绿能直接持有公司股份 16,002,000 股，占公司总股本的 10.00%；在公司拥有表决权的股份数量合计为 35,204,400 股，占公司总股本的 22.00%。泉为绿能将成为公司的控股股东，褚一凡将成为公司的实际控制人。

【会通股份】关于自愿披露对外投资设立境外子公司的公告

公司计划在泰国投资设立子公司，投资总金额不超过 23,000 万元。近日，公司已完成泰国子公司会通新材料国际有限公司（Orinko Advanced Plastic International Co., Ltd.）的注册登记，注册资本为 30,200 万泰铢，经营范围含塑料及新材料、新产品研发、加工、制造、销售，技术服务、技术转让；货物或技术进出口。

【胜华新材】关于与榆高化工签订《投资合作协议》的公告

公司与榆高化工签订《投资合作协议》，拟在四川乐山合资设立项目公司胜华新能源科技（乐山）有限公司。合资公司注册资本为 10 亿元，胜华新材出资 70%，榆高化工出资 30%。项目公司拟规划建设 60 万吨/年锂电池电解液项目，总投资约 65 亿元，占地面积约 294 亩。项目分 2 期建设，其中一期规模 20 万吨/年，一期投资约 215,500 万元，占地面积约 150 亩，项目建设周期约 18 个月。

【沃特股份】关于签订联合创新中心协议书的公告

公司与中国科学院深圳先进院决定成立联合创新中心，并于11月4日签订了《联合创新中心合作协议书》。该联合创新中心是深圳先进院对外合作设立的唯一名称为“合成生物化学应用”的联合创新中心。联合创新中心将主要围绕生物基高分子材料、动植物营养等方面，在前沿技术研究、新产品开发、技术平台建设及人才培养等多层面进行广泛合作。

【宏昌电子】关于“珠海宏昌二期年产14万吨液态环氧树脂项目”签订《全面咨询、管理及设备采购总包协议书》暨对外投资进展公告

珠海宏昌拟于珠海市金湾区南水镇兴建珠海宏昌电子材料有限公司二期项目，并委托富台工程承担本项目的技术咨询，以及对于本项目后续之设备与材料采购、安装兴建管理与协助试运转等各分项工程的全方位咨询、管理。公司委托富台工程承担本工作之总价为人民币432,500,000元。

【璞泰来】关于对子公司提供的担保进展公告

本次公司为宁德卓高、深圳新嘉拓提供担保金额分别为20,000万元、30,000万元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司及子公司已累计向子公司宁德卓高、深圳新嘉拓提供担保金额为190,883万元、149,800万元。2022年至今公司及子公司累计向子公司宁德卓高、深圳新嘉拓提供担保金额为153,000万元、119,800万元。

【中伟股份】关于与欣旺达签署《战略合作框架协议》的公告

近日，公司与欣旺达签署《战略合作框架协议》，双方一致同意围绕新能源材料产业链全球范围内进行全面合作，合作范围包括海外资源开发合作、产品产销及加工合作、产品研发合作等。

【东华科技】关于收到连云港石化产业基地公用工程岛项目一期工程二标段空分系统、净化系统工程总承包中标通知书的公告

近日，公司收到江苏万达工程造价事务所发来的2份《中标通知书》，公司被确定为连云港石化产业基地公用工程岛项目一期工程二标段空分系统工程总承包EPC的中标人、净化系统工程总承包EPC的中标人。本项目的业主单位为连云港中星能源，招标代理机构为江苏万达工程造价事务所，空分系统、净化系统中标价合计为144170.09万元。

【银禧科技】关于银禧聚创增资并完成工商登记变更的公告

近日，公司孙公司银禧聚创股东对其进行同比例增资并完成增资事宜的工

商登记变更工作。银禧聚创注册资本由 100 万元增加至 800 万元。本次新增注册资本 700 万元，其中公司控股子公司银禧工塑出资 420 万元，四会聚创出资 210 万元，东莞聚成出资 70 万元。公司职工代表董事傅轶先生持有东莞聚成 80% 股权，且为东莞聚成执行事务合伙人，本次增资构成与关联方共同投资。

5. 风险提示

技术更新迭代、产品认证不及预期、国内疫情反复等。

1) 技术更新迭代：目前锂电池行业发展较为迅速，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 铜箔未来发展产生不确定性的影响。

2) 产品认证不及预期：PET 铜箔属于新型产品，该产品在批量化应用于锂电池之前，需要通过较长的认证周期以及严苛的审核阶段，或将对 PET 铜箔的产业化进程产生不确定性的影响。

3) 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 PET 铜箔推广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/>