

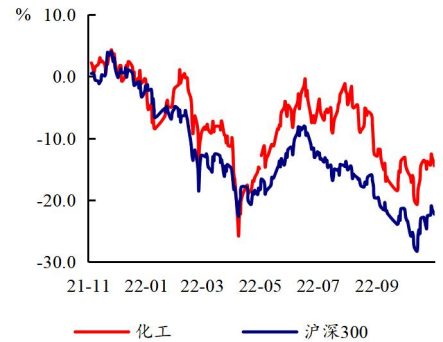


评级 推荐（维持）

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：一步法腾空出世，助力产业化发展_20221113》2022.11.14
 《【化工】下游需求多点开花，气凝胶应用前景广阔_20221113》2022.11.13
 《【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

东亚前海新材料周报：内蒙古等多地加码政策，助推新型储能发展

核心观点

1、2022年11月以来，多省市发布政策推进新型储能发展。近日内蒙古自治区党委和政府印发的《内蒙古自治区碳达峰实施方案》提出培育储能市场可持续的商业模式，到2025年新型储能装机容量达5GW以上。青海省能源局于11月10日发布《青海省电力源网荷储一体化项目管理办法（试行）》，指出电源侧按照配套新能源装机的15%、2小时配置储能，负荷侧按照用电负荷的5%、2小时配置储能。贵州省人民政府于11月17日印发的《贵州省碳达峰实施方案》提出到2025年新型储能装机容量不低于1GW，到2030年提高到4GW左右。此外，广东省能源局、南方能监局于11月15日联合发布的《关于2023年电力市场交易有关事项的通知》指出储能等新兴市场主体试点将参与电能量市场交易。降本增效是推进新型储能快速发展的关键举措之一。目前新型储能以电化学储能为主，《“十四五”新型储能发展实施方案》指出到2025年电化学储能系统成本降低30%以上。电池作为电化学储能系统的主要组成部分，根据中国能源网数据，其成本占比超50%，因此推动储能电池成本下降迫在眉睫。不断进行电池技术更新迭代有望降低电池成本、提高循环寿命，进而助推新型储能产业发展。在“双碳”背景下，新能源发电为新型储能发展提供了广阔的市场空间。2022年1-9月我国风电、太阳能发电累计装机规模达706.31GW，同比增长22.7%。此外，《“十四五”可再生能源发展规划》指出到2030年风电、太阳能发电总装机容量达1200GW以上。新能源发电快速发展为新型储能提供广阔的市场空间。2022年10月我国发布的新型储能项目为141个，规划及建设项目规模达10.58GW/24.38GWh。未来随着源网荷储一体化政策的不断推进，新型储能行业有望加速发展。综合来看，在“双碳”背景下，各省市纷纷出台政策推进新型储能发展。未来随着储能技术的不断更新迭代，叠加新能源发电比例不断提升，有望带动新型储能行业加速发展。

2、截至2022年11月18日，新材料指数(885544.TI)周涨0.1%。新材料14个板块上周有9个板块上涨，有5个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为电子化学品III、半导体材料、聚氨酯，涨幅分别为4.3%、3.1%、2.6%；跌幅排名前三的板块分别为光伏玻璃、电池化学品、合成树脂，跌幅分别为6.6%、5.2%、2.6%。

3、化工新材料产品涨跌不一，聚酯瓶片涨1.4%，碳酸二甲酯跌5.3%。聚酯瓶片方面，价格上涨原因主要为原料乙二醇市场价格坚挺，成本端支撑推动聚酯瓶片价格上涨。碳酸二甲酯方面，价格下跌主要原因下游以刚需采购为主，整体需求支撑偏弱，致使碳酸二甲酯价格承压下行。

4、行情回顾。上周，化工新材料中的160家上市公司，共有89家上市公司股价上涨或持平，占比55.6%，有71家上市公司下跌，占比44.4%。周涨幅排名前3的依次为中晶科技、美联新材、彤程新材，周涨幅分别为19.2%、18.2%、13.9%；周跌幅排名前3的依次为德方纳米、蓝晓科技、联泓新材，周跌幅分别为13.9%、10.5%、8.5%。

投资建议

目前新型储能政策持续加码，叠加新能源发电装机规模持续提升，推动新型储能行业发展提速，相关企业或将受益：宁德时代、科力远、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. 内蒙古等多地加码政策，助推新型储能发展	4
1.2. 聚酯瓶片涨 1.4%，碳酸二甲酯跌 5.3%	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	17
5. 风险提示	20

图表目录

图表 1. 上证指数涨 0.3%	5
图表 2. 沪深 300 指数涨 0.3%	5
图表 3. 电子化学品 III 板块涨 4.3%，光伏玻璃板块跌 6.6%	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 8.7%，WTI 原油期货跌 10.0%	7
图表 7. 动力煤期货与前周持平，焦煤期货跌 11.7%	8
图表 8. 天然气涨 8.0%	8
图表 9. 金属锂较前周持平	8
图表 10. 金属硅跌 1.3%	8
图表 11. 有机硅涨 1.3%	8
图表 12. BDO 跌 11.1%	8
图表 13. 碳酸锂跌 0.7%，氢氧化锂较前周持平	9
图表 14. 碳酸二甲酯跌 5.3%	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 20.0%	10
图表 21. 氟气跌 7.5%	10
图表 22. 氟气跌 4.1%	10
图表 23. 电子化学品相关产品价格	11

图表 24. 磷酸铁锂涨 3.0%，锰酸锂涨 1.3%，钴酸锂较前周持平	12
图表 25. 三元材料 523 较前周持平	12
图表 26. 三元前驱体 523 型、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. 六氟磷酸锂跌 6.6%	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 3.2%	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 较前周持平，PA66 跌 3.0%	15
图表 40. PC 涨 0.4%	15
图表 41. PPO 跌 0.2%	16
图表 42. 聚酯瓶片涨 1.4%，聚酯切片跌 0.8%	16

1. 核心观点

1.1. 内蒙古等多地加码政策，助推新型储能发展

2022年11月以来，多省市发布政策推进新型储能发展。近日内蒙古自治区党委和政府印发的《内蒙古自治区碳达峰实施方案》提出培育储能市场可持续的商业模式，到2025年新型储能装机容量达5GW以上。青海省能源局于11月10日发布《青海省电力源网荷储一体化项目管理办法（试行）》，指出电源侧按照配套新能源装机的15%、2小时配置储能，负荷侧按照用电负荷的5%、2小时配置储能。贵州省人民政府于11月17日印发的《贵州省碳达峰实施方案》提出加快建设新型电力系统，发展源网荷储一体化，指出到2025年新型储能装机容量不低于1GW，到2030年提高到4GW左右。此外，广东省能源局、南方能监局于11月15日联合发布的《关于2023年电力市场交易有关事项的通知》指出储能等新兴市场主体试点将参与电能量市场交易。

降本增效是推进新型储能快速发展的关键举措之一。目前新型储能以电化学储能为主，《“十四五”新型储能发展实施方案》指出到2025年电化学储能系统成本降低30%以上。电池作为电化学储能系统的主要组成部分，根据中国能源网数据，其成本占比超50%，因此推动储能电池成本下降迫在眉睫。不断进行电池技术更新迭代有望降低电池成本、提高循环寿命，进而助推新型储能产业发展。

在“双碳”背景下，新能源发电为新型储能发展提供了广阔的市场空间。Wind数据显示，2022年1-9月我国风电、太阳能发电累计装机规模达706.31GW，同比增长22.7%。此外，《“十四五”可再生能源发展规划》指出到2030年风电、太阳能发电总装机容量达1200GW以上。新能源发电快速发展为新型储能提供广阔的市场空间。中关村储能产业联盟数据显示，2022年10月我国发布的新型储能项目为141个，规划及建设项目规模达10.58GW/24.38GWh。未来随着源网荷储一体化政策的不断推进，新型储能行业有望加速发展。

综合来看，在“双碳”背景下，各省市纷纷出台政策推进新型储能发展。未来随着储能技术的不断更新迭代，叠加新能源发电比例不断提升，有望带动新型储能行业加速发展。

1.2. 聚酯瓶片涨1.4%，碳酸二甲酯跌5.3%

化工新材料产品涨跌不一，聚酯瓶片涨1.4%，碳酸二甲酯跌5.3%。聚酯瓶片方面，价格上涨原因主要为原料乙二醇市场价格坚挺，成本端支撑推动聚酯瓶片价格上涨。碳酸二甲酯方面，价格下跌主要原因下游以刚

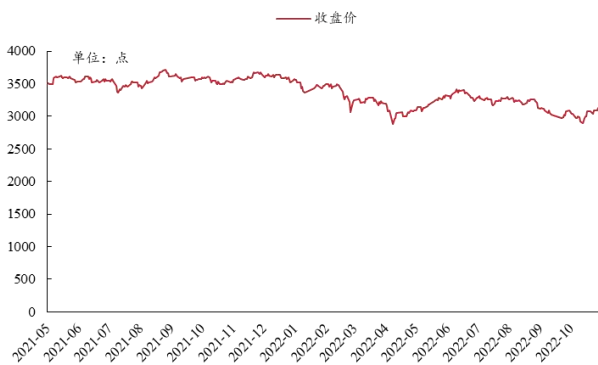
需采购为主，整体需求支撑偏弱，致使碳酸二甲酯价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(11/14-11/18)上证指数报收 3097.2 点，上涨 10.0 点，涨幅为 0.3%；沪深 300 指数报收 3801.6 点，上涨 13.1 点，涨幅为 0.3%。

图表 1. 上证指数涨 0.3%



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 0.3%

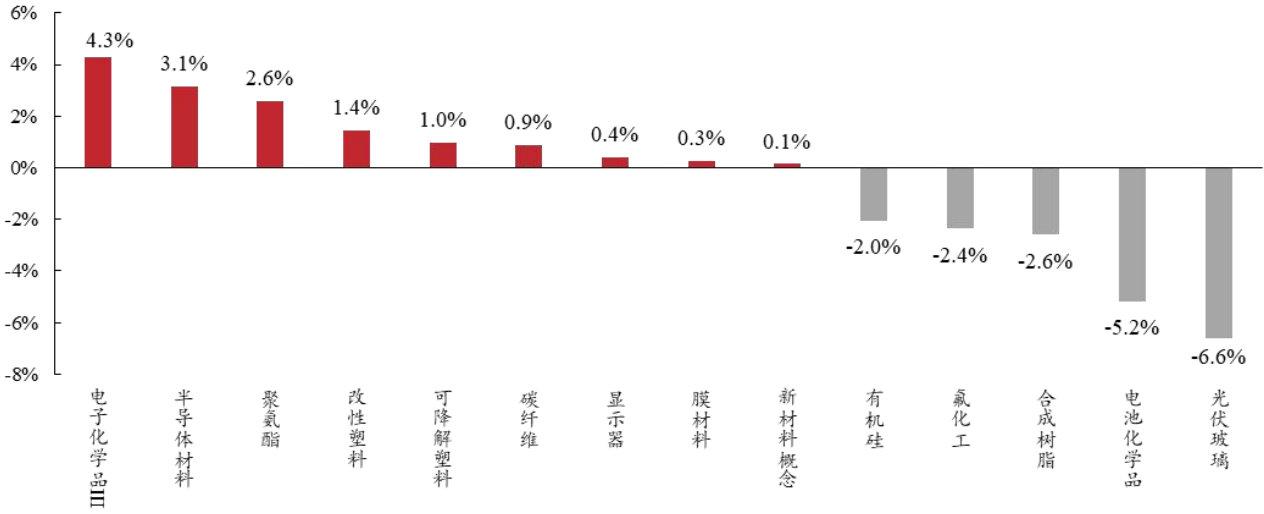


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.2. 新材料板块行情

截至 2022 年 11 月 18 日，新材料指数（885544.TI）周涨 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 9 个板块上涨，有 5 个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为电子化学品 III、半导体材料、聚氨酯，涨幅分别为 4.3%、3.1%、2.6%；跌幅排名前三的板块分别为光伏玻璃、电池化学品、合成树脂，跌幅分别为 6.6%、5.2%、2.6%。

图表 3. 电子化学品 III 板块涨 4.3%，光伏玻璃板块跌 6.6%



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 只新材料股票中，过去一周，共有 89 家上市公司股价上涨或持平，占比 55.6%，有 71 家上市公司下跌，占比 44.4%。周涨幅排名前 3 的依次为中晶科技、美联新材、彤程新材，周涨幅分别为 19.2%、18.2%、13.9%；周跌幅排名前 3 的依次为德方纳米、蓝晓科技、联泓新材，周跌幅分别为 13.9%、10.5%、8.5%。

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	003026.SZ	中晶科技	49.6	19.2	22.4
2	300586.SZ	美联新材	20.4	18.2	17.0
3	603650.SH	彤程新材	38.5	13.9	7.2
4	300655.SZ	晶瑞电材	17.9	11.6	11.1
5	002019.SZ	亿帆医药	13.6	11.6	24.1
6	002838.SZ	道恩股份	20.1	11.5	15.7
7	603931.SH	格林达	30.2	8.1	8.6
8	002632.SZ	道明光学	7.3	7.5	17.6
9	603078.SH	江化微	24.2	6.8	1.7
10	605358.SH	立昂微	48.6	6.3	13.6

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	300769.SZ	德方纳米	258.0	-13.9	0.0
2	300487.SZ	蓝晓科技	75.8	-10.5	-0.9
3	003022.SZ	联泓新科	30.5	-8.5	-6.8
4	002623.SZ	亚玛顿	30.0	-7.5	3.7
5	002812.SZ	恩捷股份	153.7	-7.3	3.8
6	300568.SZ	星源材质	20.5	-6.8	10.7
7	002709.SZ	天赐材料	44.7	-6.7	5.2
8	601865.SH	福莱特	36.0	-6.5	4.9
9	300035.SZ	中科电气	19.9	-6.2	3.4
10	002735.SZ	王子新材	23.1	-6.4	15.5

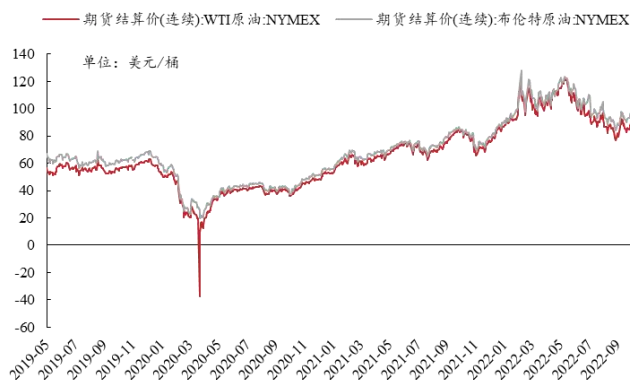
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

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 18 日，布伦特原油主力连续期货价报 87.62 美元/桶，周跌 8.7%，WTI 原油主力连续期货结算价报 80.08 美元/桶，周跌 10.0%；中国动力煤主力连续期货结算价报 831.2 元/吨，与前周持平，焦煤主力连续期货结算价报 2720.5 元/吨，周跌 11.7%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 6.38 美元/百万英热单位，周涨 8.0%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 8.7%，WTI 原油期货跌 10.0%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货与前周持平, 焦煤期货跌 11.7%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

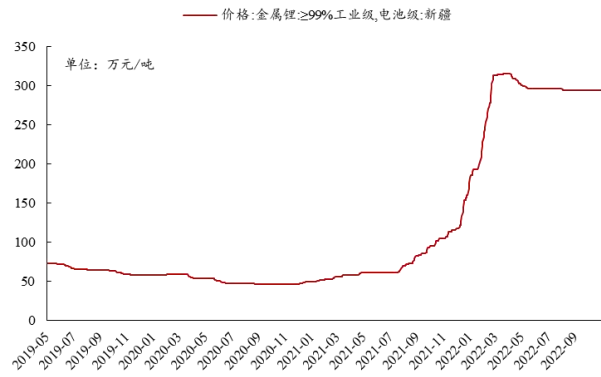
图表 8. 天然气涨 8.0%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

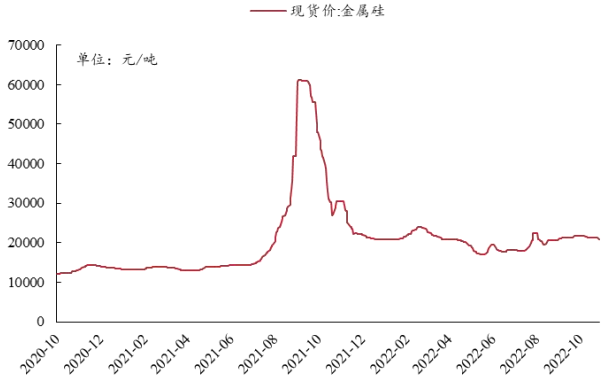
截至 2022 年 11 月 18 日, 金属锂市场价报 294.5 万元/吨, 周涨 0.2%; 金属硅现货价报 20910 元/吨, 周跌 1.3%; 有机硅市场价报 17720 元/吨, 周涨 1.3%; BDO 华东市场主流价报 12000 元/吨, 周跌 11.1%。碳酸锂市场价报 58.7 万元/吨, 周跌 0.7%; 氢氧化锂市场价报 58.0 万元/吨, 较前周持平; 碳酸二甲酯市场均价报 5570 元/吨, 周跌 5.3%。

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 1.3%



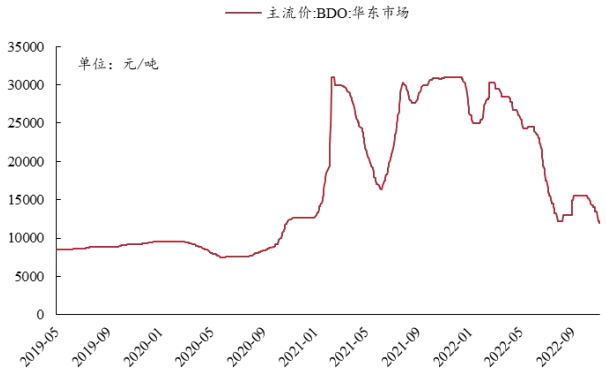
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅涨 1.3%



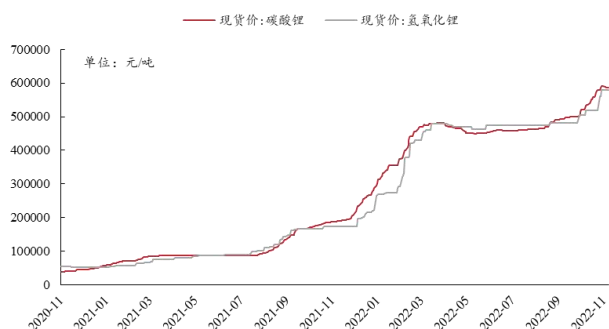
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 12. BDO 跌 11.1%



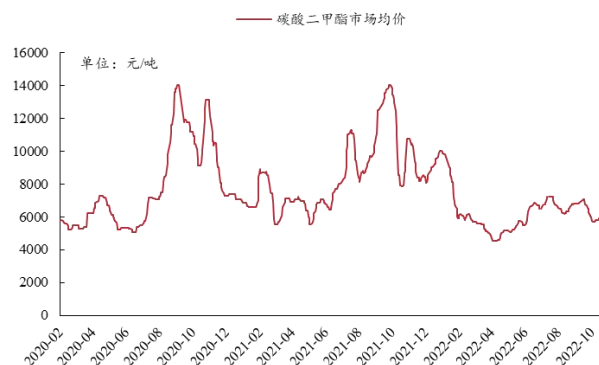
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 13. 碳酸锂跌 0.7%，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 5.3%

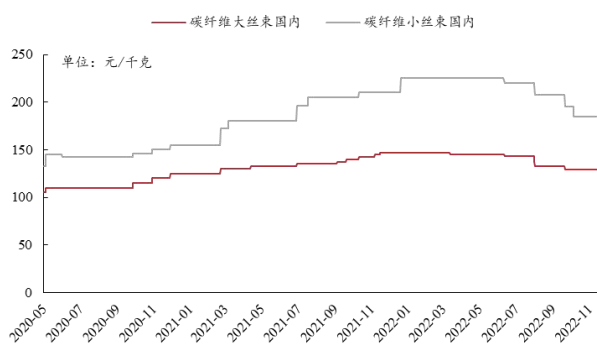


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.2. 碳纤维

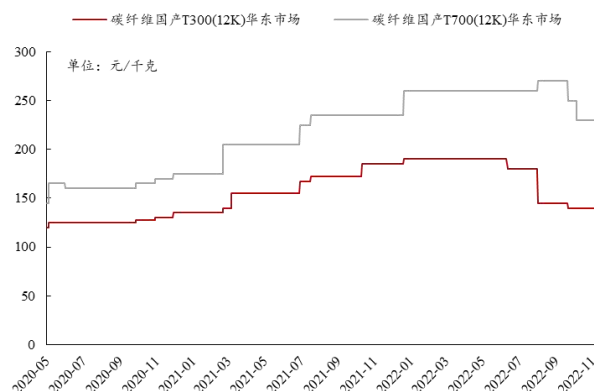
截至 2022 年 11 月 18 日，碳纤维小丝束市场价报 185 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 129 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300（12K）市场价报 140 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700（12K）市场价报 230 元/千克，较前周持平。

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

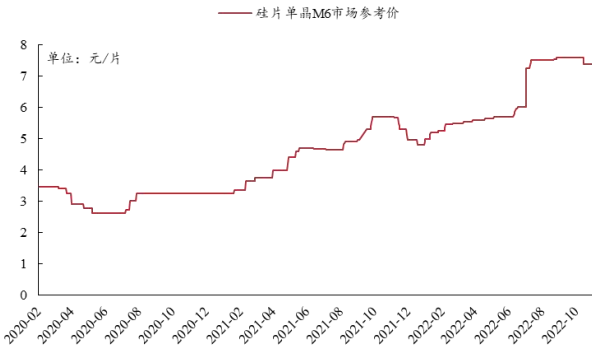


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.3. 半导体材料

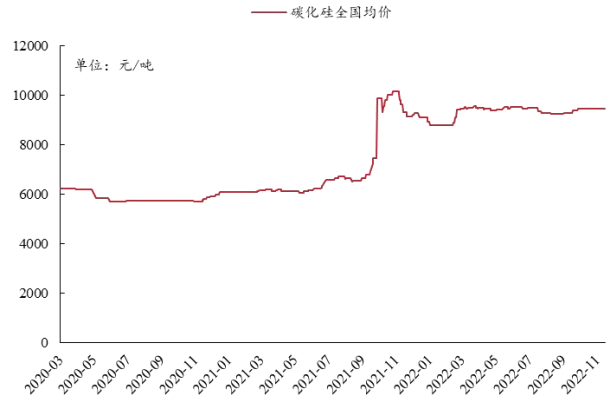
截至 2022 年 11 月 18 日，硅片单晶 M6 市场价报 7.4 元/片，较前周持平；碳化硅全国均价报 9455 元/吨，较前周持平；氦气市场价报 2300 元/瓶，较前周持平；氩气市场价报 10000 元/立方米，周跌 20.0%；氟气市场价报 1850 元/立方米，周跌 7.5%；氙气市场价报 470000 元/立方米，周跌 4.1%。

图表 17. 硅片单晶 M6 较前周持平



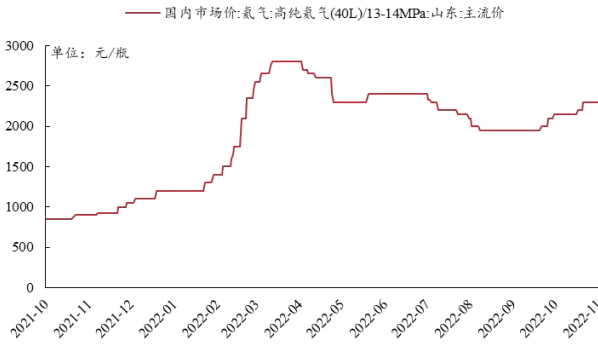
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅较前周持平



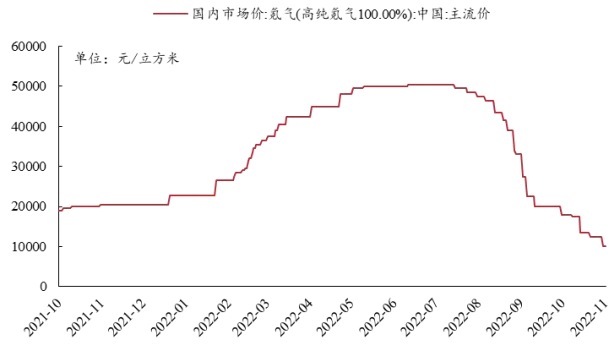
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气较前周持平



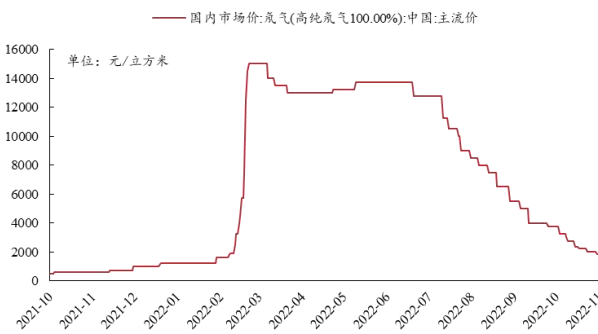
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 20. 氦气跌 20.0%



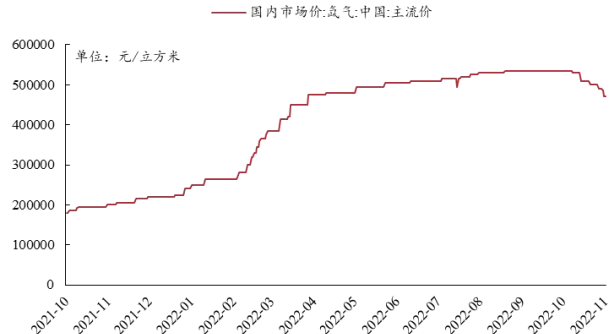
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 21. 氦气跌 7.5%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 22. 氦气跌 4.1%



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 18 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

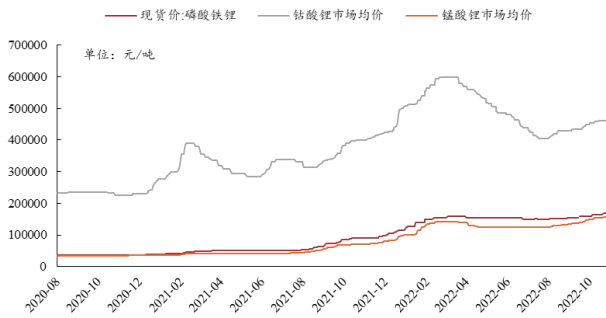
日期	产品指标	价格 (元/吨)	近 1 月均价 (元/吨)	近 1 年均价(元/吨)
11月18日	显影液电子级 TMAH25%华东	10000.0	10000.0	3901.6
11月18日	蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东	800.0	800.0	800.0
11月18日	电子级双氧水 G2 级中国	2500.0	2500.0	2680.3
11月18日	电子级双氧水 G3 级中国	4500.0	4500.0	4680.3
11月18日	电子级双氧水 G4 级中国	5500.0	5500.0	5860.7
11月18日	电子级双氧水 G5 级中国	7000.0	7000.0	7360.7
11月18日	电子级氢氟酸 EL 级中国	6500.0	6403.2	6478.5
11月18日	电子级氢氟酸 UP 级中国	8000.0	7838.7	7495.8
11月18日	电子级氢氟酸 UPS 级中国	9800.0	9800.0	10061.3
11月18日	电子级氢氟酸 UPSS 级中国	12000.0	12000.0	13236.3
11月18日	电子级氢氟酸 UPSSS 级中国	15000.0	15000.0	15702.2
11月18日	电子级硫酸 G2 级中国	1600.0	1600.0	1191.8
11月18日	电子级硫酸 G5 级中国	6000.0	6000.0	6000.0
11月18日	电子级氨水 G5 级华东	7000.0	7000.0	7000.0
11月18日	电子级磷酸 BV I 级,≤100ppb 华东	12500.0	12500.0	12088.8
11月18日	电子级磷酸 BV III 级,≤10ppb 华东	25000.0	25000.0	23942.6

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.5. 锂电材料

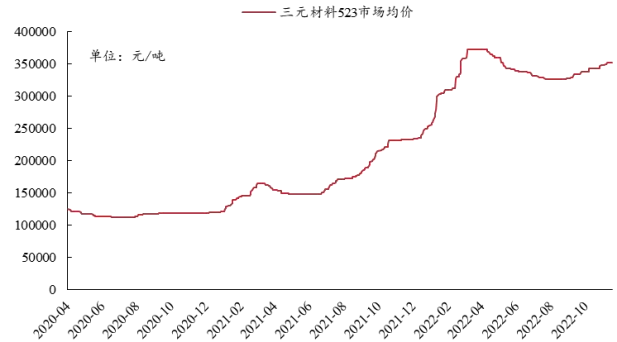
截至 2022 年 11 月 18 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 17.0 万元/吨，周涨 3.0%；钴酸锂市场均价报 46.3 万元/吨，较前周持平；锰酸锂市场均价报 15.7 万元/吨，周涨 1.3%；三元材料 523 市场均价报 35.2 万元/吨，较前周持平。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 11.0 万元/吨，较前周持平，三元前驱体 622 型市场价报 12.1 万元/吨，较前周持平，三元前驱体 811 型市场价报 13.5 万元/吨，较前周持平；PVDF（三元）市场价报 53.5 万元/吨，较前周持平，PVDF（LFP）市场价报 40 万元/吨，较前周持平。

图表 24. 磷酸铁锂涨 3.0%，锰酸锂涨 1.3%，钴酸锂较前周持平



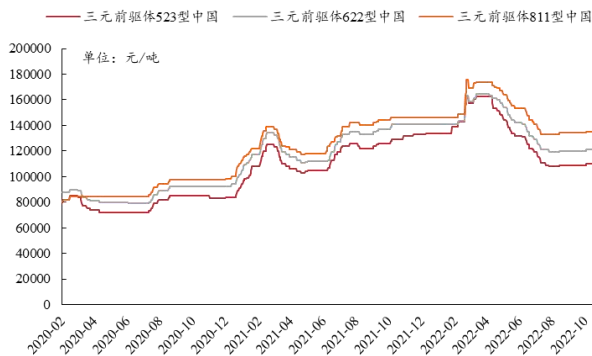
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 较前周持平



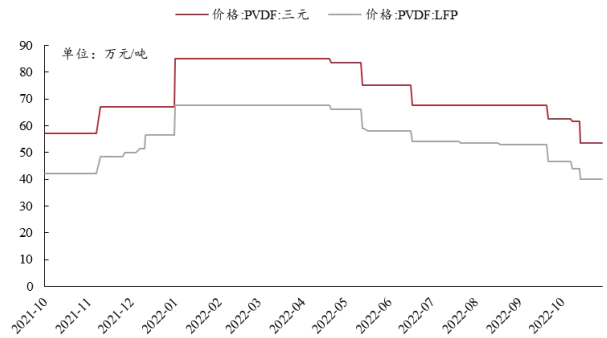
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 26. 三元前驱体 523 型、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

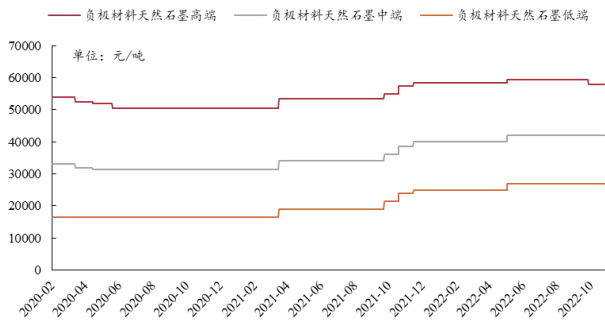
图表 27. PVDF（三元）、PVDF（LFP）较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

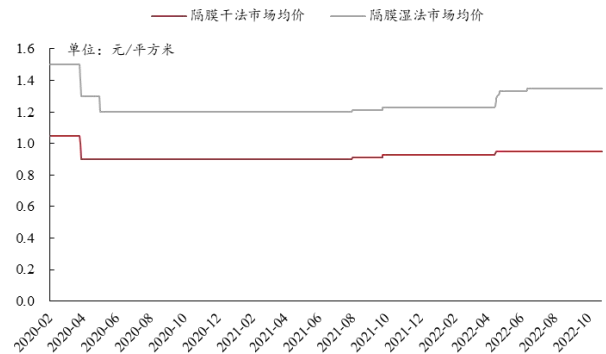
截至 2022 年 11 月 18 日，负极材料天然石墨低端市场价报 27000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨中端市场价报 42000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨高端市场价报 58000 元/吨，较前周持平。隔膜（湿法）市场均价报 1.35 元/平方米，较前周持平，隔膜（干法）市场均价报 0.95 元/平方米，较前周持平。

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

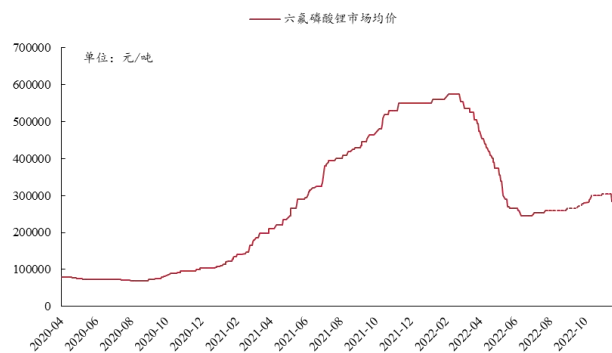
截至 2022 年 11 月 18 日，电解液市场均价报 70000 元/吨，较前周持平；六氟磷酸锂市场均价报 28.5 万元/吨，周跌 6.6%。

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. 六氟磷酸锂跌 6.6%

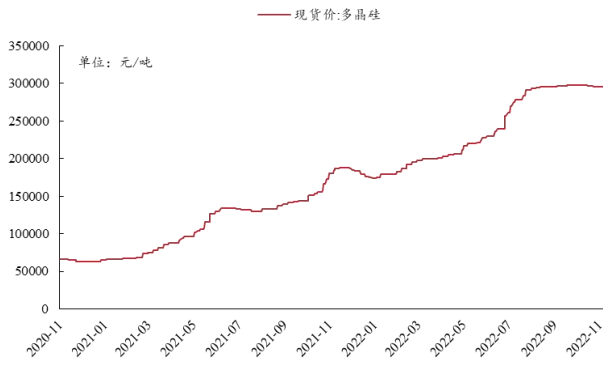


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.6. 光伏材料

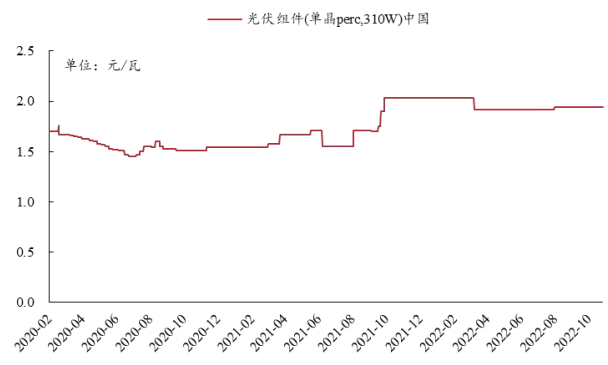
截至 2022 年 11 月 18 日，多晶硅市场价报 29.6 万元/吨，较前周持平；光伏组件（单晶 perc，310W）市场价报 1.94 元/瓦，较前周持平；光伏玻璃镀膜 3.2mm 市场均价报 3500.0 元/吨，较前周持平；EVA 市场均价报 19267 元/吨，周跌 3.2%。

图表 32. 多晶硅较前周持平



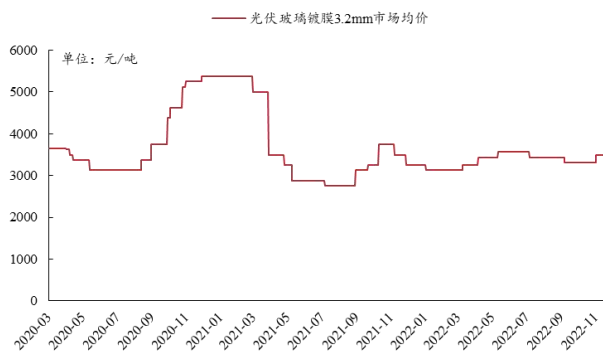
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 33. 光伏组件(单晶 perc,310W)较前周持平



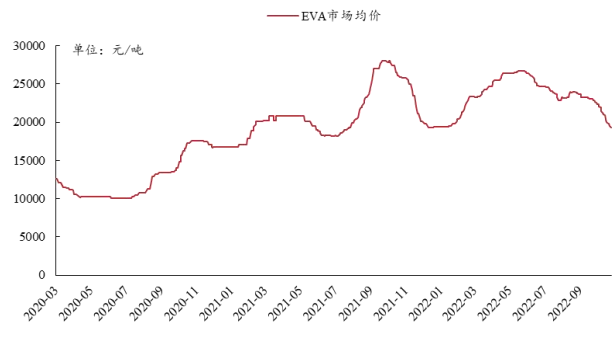
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

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 3.2%

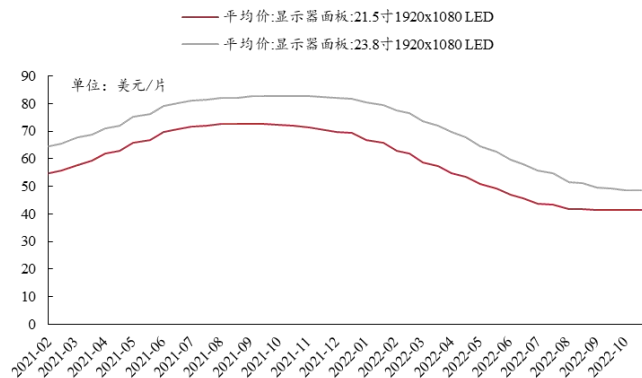


资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

2.4.7. 显示器

截至 2022 年 11 月 18 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

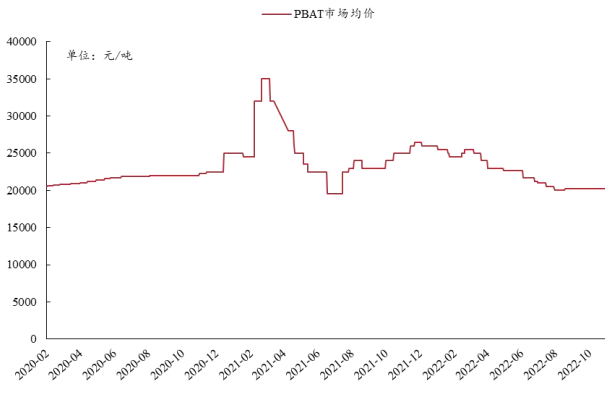


资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

2.4.8. 可降解塑料

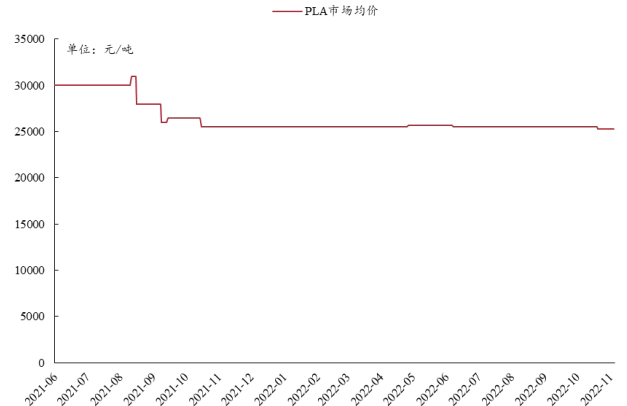
截至 2022 年 11 月 18 日，聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）市场均价报 20200 元/吨，较前周持平；聚乳酸（PLA）市场均价报 25300 元/吨，较前周持平。

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

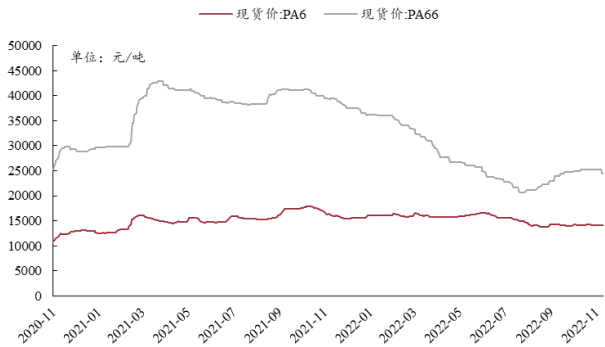


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.9. 工程塑料

截至 2022 年 11 月 18 日，聚酰胺方面，PA6 现货价报 14066.7 元/吨，较前周持平，PA66 现货价报 24500 元/吨，周跌 3.0%；聚碳酸酯 PC 现货价报 18183.3 元/吨，周涨 0.4%；聚苯醚 PPO 市场价报 41900 元/吨，周跌 0.2%；聚酯瓶片市场价报 7125 元/吨，周涨 1.4%，聚酯切片市场价报 6550 元/吨，周跌 0.8%。

图表 39. PA6 较前周持平，PA66 跌 3.0%



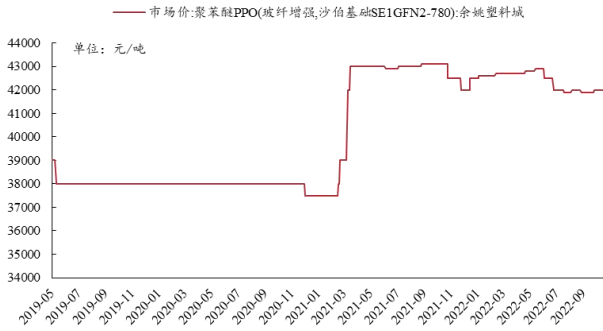
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 40. PC 涨 0.4%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 41. PPO 跌 0.2%



资料来源:同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 42. 聚酯瓶片涨 1.4%, 聚酯切片跌 0.8%



资料来源:同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **烟台华润锦纶有限公司 16 万吨/年尼龙 66 项目受理。**近期,烟台华润锦纶有限公司华润化学尼龙新材料产业升级项目进行环评文件受理。该项目总投资 270000 万元,其中环保投资 7440 万元,占总投资的比 2.76%。本项目装置及配套公用工程占地面积 221374.6m²,项目建设周期共 60 个月,预计 2027 年 8 月建成投入运行。(化工新材料)
- **美瑞新材透露多个聚氨酯项目最新进展。**11 月 16 日,美瑞新材开展业绩说明会。公司是目前国内唯一一家以 TPU 为主营业务的上市公司,2021 年度 TPU 业务占比为 99%。2021 年公司海外销售占比约为 10%,目前公司正在积极拓展海外业务。公司目前正在建的项目有 20 万吨/年弹性体一体化项目、8000 吨/年膨胀型热塑性聚氨酯弹性体项目、技术中心项目以及河南鹤壁聚氨酯新材料产业园项目。未来公司将在以 TPU 为核心的相关新材料领域精耕细作,丰富弹性体产品线,并向上游产业链延伸。(化工新材料)
- **投资 3.5 亿石墨负极材料项目签约。**近日,河北省秦皇岛市山海关临港经济开发区与上海巴斯超导新材料有限公司就改性石墨负极材料生产项目进行签约。该项目占地 30 亩,计划投资 3.5 亿元,建成后预计年产石墨负极材料 5000 吨。(化工新材料)
- **中国化学 5 万吨/年气凝胶项目新进展。**近日,中国化学华陆新材料有限公司 5 万立方米/年硅基纳米气凝胶复合材料项目通过 72 小时性能考核,各项产品指标均达到项目设计要求。该项目于 2020 年 11 月 26 日正式开工建设。2022 年 10 月 31 日,该公司获得产品安全生产许可证,转入生产阶段。一期工程投产后,华陆公司规划了二期工程 10 万方/年硅基气凝胶复合材料,配套硅酸酯等硅基新材料;三期项目为 15 万方/年硅基气凝胶复合材料并配套其他新型硅基材料。(化工新材料)
- **CJ 生物材料与聚乳酸生产巨头 NatureWorks 签署合作协议。**11 月 15

日，韩国的希杰集（CJ）的子公司——CJ 生物材料公司与 NatureWorks 公司签署了一项主合作协议（MCA），宣布将以 CJ 生物材料的 PHACTTM 生物降解聚合物和 NatureWorks 的 Ingeo™ 生物聚合物技术为基础，联合研发可持续材料的解决方案。（化工新材料）

- **20 万吨/年锂电负极材料项目将建。**11 月 15 日，江苏华盛锂电发布公告称，公司拟与控股子公司苏州华赢新能源材料科技有限公司合资设立子公司——江苏华盛联赢新能源材料有限公司，以华盛联赢为项目主体在江阴高新技术产业开发区投资建设“年产 20 万吨低能耗高性能锂电池负极材料项目”。项目投资约 12.6 亿元，项目用地 150 亩，用于新建生产车间、仓库、综合办公楼、研发中心等，项目周期约 2 年。（化工新材料）
- **3 万吨/年高性能碳纳米管导电浆料生产基地项目签约。**近日，益阳高新区签约了年产 3 万吨高性能碳纳米管导电浆料生产基地项目等 3 个项目，合同引资约 30 亿元。目前，益阳高新区中国碳谷（新材料产业园）正在建设中，“碳谷”项目位于益阳高新区东部产业园，项目计划分三期建设，主要建设内容包括先进碳基复合材料生产线及生产厂房、生活配套及附属设施等。（化工新材料）
- **投资 60 亿高性能碳纤维示范基地项目签约。**近日，圣城碳谷高性能碳纤维研产及产业化应用示范基地项目签约仪式在山东济宁市任城区举行。该项目由山东大学山东省碳纤维工程技术研究中心、利国云科技（山东）有限公司、中国智联国际产业发展（深圳）有限公司、中国通用咨询投资有限公司联合投资建设，总投资 60 亿元，项目建设周期 3-5 年，达产后可实现年产值 200 亿元，利税 60 亿元，带动就业 1000 人。（化工新材料）
- **龙佰集团年产 20 万吨电池材料级磷酸铁项目二期建成投产。**龙佰集团 11 月 16 日公告称，目前，公司年产 20 万吨电池材料级磷酸铁项目（二期 5 万吨/年）生产线已建成投产，公司磷酸铁产能达到 10 万吨/年，规模进入行业前五。此外，项目三期（10 万吨/年）目前已启动，预计 2023 年第三季度末建成投产。（鑫椤锂电）

4. 重点上市公司公告

【翔丰华】关于追认与关联方共同投资暨关联交易的公告

公司与上海华碳华年新能源合伙企业（有限合伙）共同出资成立了上海翔丰华科技发展有限公司。截至 11 月 17 日，公司及华碳华年还未实缴注册资本。公司实际控制人、董事长周鹏伟先生持有华碳华年 51.67% 的合伙份额，公司董事、总经理赵东辉先生持有华碳华年 40.00% 的合伙份额。本次

公司与华碳华年共同出资设立上海翔丰华构成关联交易。

【华信新材】关于投资设立全资子公司的公告

11月17日，公司拟以货币性资产及/或非货币性资产形式出资成立全资子公司江苏华信高新材料有限公司，注册资本10,000元。子公司经营范围含新型膜材料制造与销售、生物基材料制造、销售与技术研发、新材料技术研发、新兴能源技术研发、储能技术服务、塑料制品制造、塑料制品销售等。

【中化国际】关于全资子公司出售资产的公告

公司的全资子公司中化国际（新加坡）有限公司（SINOCHEM INTERNATIONAL (OVERSEAS) PTE LTD）拟以非公开协议转让方式向海南天然橡胶产业集团股份有限公司转让持有的 Halcyon Agri Corporation Limited 574,204,299 股普通股，标的资产的交易价格确定为 180,874,354.19 美元。

【美联新材】关于对外投资暨关联交易的公告

11月16日，公司与七彩化学签署了《投资合作协议》，公司与七彩化学拟共同出资5亿元设立美彩新材，并以该标的公司为实施主体投资25亿元建设年产18万吨电池级普鲁士蓝（白）项目。标的公司注册资本为5亿元，其中，公司拟以货币出资人民币2.55亿元，占标的公司注册资本的51%；七彩化学拟以货币及/或实物出资人民币2.45亿元，占标的公司注册资本的49%。本次关联交易完成后，美彩新材将成为公司的控股子公司。

【宏昌电子】关于“珠海宏仁功能性高阶覆铜板电子材料项目”取得土地使用权暨对外投资进展公告

近日，公司全资孙公司珠海宏仁与珠海市自然资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，珠海市自然资源局拟向珠海宏仁电子出让珠土储金工2022-17号的使用权，宗地面积47814.34平方米，出让年限为50年。该国有建设用地使用权出让价款为人民币24,146,242.00元。

【飞凯材料】关于变更部分募集资金用途的公告

11月15日，公司拟同意将“年产150吨TFT-LCD合成液晶显示材料项目”全部募集资金用于“江苏和成年产280吨新型液晶材料混配及研发中心建设项目”的投资建设。新募投资项目报批总投资为24,738.14万元，其中：建设投资为20,048.00万元，铺底流动资金为4,690.14万元。公司拟使用全部募集资金19,894.75万元，剩余部分由公司自筹资金解决。

【格林美】关于公司与印度尼西亚 UID 签署设立 GEM-UID 国际绿色技术研究与发展研究院备忘录的公告

11月14日，公司与 YAYASAN UPAYA INDONESIA DAMAI（以下简称“UID”）在印尼巴厘岛基于双方合作意愿，共同签署了《谅解备忘录》，以期在印尼巴厘岛建立 GEM-UID 国际绿色技术研究与发展研究院，进行绿色减碳技术、新能源材料与碳足迹等领域的战略研究。UID 是一家根据印度尼西亚共和国法律正式成立并存续的基金会，成立于2007年，注册资本为30,000,000印尼盾，主营业务为教育。

【胜华新材】关于设立全资子公司暨签订合作协议的公告

11月16日，公司拟投资1亿元，同时在青岛市西海岸新区注册成立胜华研究院（青岛）有限公司作为公司研发平台。公司拟与中国石油大学（华东）签订《共建石大胜华先进能源材料研究院的协议》《研发合作协议》。

【亿帆医药】关于控股子公司签署独家许可协议的公告

近日，公司控股子公司美国亿一与 ACROTECH 公司签订了《独家许可协议》，协议约定美国亿一同意将在研产品艾贝格司亭 α 注射液（F-627）在美国的独家经销权许可给 ACROTECH 公司，ACROTECH 公司以此获得在合作区域内的独家销售权，ACROTECH 公司需要向美国亿一支付最高额不超过23,650万美元的独家许可费（首付款、里程碑付款），以及两位数的分级净销售额提成费。

【回天新材】关于投资扩建锂电池用聚氨酯胶及光伏密封胶生产线的公告

公司拟以自筹资金约3900万元投资新建聚氨酯自动化生产线，增加锂电池用双组分聚氨酯胶产能约1万吨/年，本项目预计至2023年6月建成投产。公司作为国内光伏胶粘剂龙头企业，拟以自筹资金约2100万元投资新建双螺杆全自动生产线，增加光伏单组分有机硅密封胶产能约3万吨/年，本项目预计至2023年3月建成投产。

【中泰化学】对外担保暨关联交易的公告

公司持有新疆中泰新材料股份有限公司60%股份，为公司控股子公司，公司控股股东中泰集团持有中泰新材料40%股份。中泰新材料向华夏银行乌鲁木齐分行申请4.57亿元项目贷款，期限不超过8年；向中国农业发展银行托克逊县支行申请不超过8亿元项目贷款，期限不超过15年。上述银行贷款由中泰化学提供连带责任保证担保，中泰集团向中泰化学提供反担保。中泰集团为公司控股股东，与其关联方持有公司22.84%股份，上述担保构

成关联交易。

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/>