

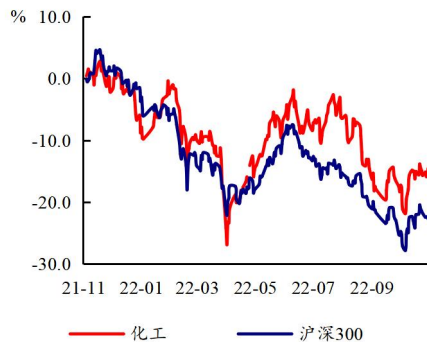


评级 推荐（维持）

## 报告作者

 作者姓名 郑倩怡  
 资格证书 S1710521010002  
 电子邮箱 zhengqy@casec.com.cn

## 股价走势



## 相关研究

《【化工】碳纤维持续放量，国产替代正当时\_20221121》2022.11.22  
 《【化工】光伏级三氯氢硅供需偏紧，价格有望持续上行\_20221120》2022.11.21  
 《【新材料】新型储能：内蒙古等多地加码政策，助推新型储能发展\_20221120》2022.11.20  
 《【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

## 东亚前海新材料周报：国家能源局发文推动储能参与电力现货交易

### 核心观点

1、国家能源局提出推动储能等新兴市场主体参与电力现货交易。国家能源局于11月25日发布关于公开征求《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》《电力现货市场监管办法（征求意见稿）》意见的通知。《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》指出电力市场包括电力市场主体、电网企业、市场运行机构，其中电力市场主体又包括发电企业、电力用户、售电企业、储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等，并明确指出推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易。推动储能参与现货市场有助于探讨新型储能商业模式。目前新型储能行业还未建立成熟的商业模式，面临运营成本较高等问题，在一定程度上制约了新型储能行业的发展。2022年6月，国家发展改革委、国家能源局发布《关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知》，指出新型储能可作为独立储能参与电力市场，同时鼓励配建新型储能与所属电源联合参与电力市场，进一步明确了新型储能的市场定位。同年9月，山东省能源局发布《关于促进我省新型储能示范项目健康发展的若干措施》，指出依托现货市场，推动新型储能市场化发展，支持示范项目作为独立储能参与电力现货市场，获得电能收益。政策推动新型储能参与现货市场交易有利于探讨其商业模式，助力新型储能行业实现快速发展。此外，新型储能有望进一步发挥其应用价值。随着新能源发电装机规模的快速提升，弃风弃光问题逐渐显现，2022年1-9月我国风电、光伏的利用率分别为96.5%、98.2%，其中蒙东弃风较为严重，风电利用率仅有89.5%；西藏弃光较为严重，光伏利用率仅有80.5%。储能具有存储释放电能、调峰调频的作用，可有效提升电力系统供需平衡能力，降低弃风弃光率。新型储能在构建新型电力系统中的作用持续提升。综合来看，随着新能源发电装机规模的持续提升，新型储能作用日益凸显，推动新型储能参与电力现货市场交易对于建立成熟的新型储能商业模式至关重要，有助于其进一步发挥应用价值，推动新型储能行业实现持续健康发展。

2、截至2022年11月25日，新材料指数（885544.TI）周跌1.0%。新材料14个板块上周有2个板块上涨，有12个板块下跌，其中上涨的板块为膜材料、氟化工，涨幅分别为4.1%、3.2%；跌幅排名前三的板块分别为电子化学品III、半导体材料、电池化学品，跌幅分别为4.4%、4.2%、3.8%。

3、化工新材料产品涨跌不一，三元前驱体811型涨1.5%，有机硅跌2.7%。三元前驱体811型方面，价格上涨原因主要为动力电池市场需求持续向好，推动三元前驱体811型上涨。有机硅方面，价格下跌主要原因下游需求转弱，叠加原料成本端支撑减弱，致使有机硅价格承压下行。

4、行情回顾。上周，化工新材料中的160家上市公司，共有49家上市公司股价上涨或持平，占比30.6%，有111上市公司下跌，占比69.4%。周涨幅排名前3的依次为双星新材、国立科技、长虹高科，周涨幅分别为25.2%、19.5%、13.7%；周跌幅排名前3的依次为恩捷股份、双象股份、彤程新材，周跌幅分别为16.3%、13.2%、11.2%。

### 投资建议

国家能源局指出推动储能等新兴市场主体参与电力现货交易，有助于探讨新型储能商业模式，助推新型储能行业快速发展，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. 国家能源局发文推动储能参与电力现货交易	4
1.2. 三元前驱体 811 型涨 1.5%，有机硅跌 2.7%	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 0.1%	5
图表 2. 沪深 300 指数跌 0.7%	5
图表 3. 膜材料板块涨 4.1%，电子化学品 III 板块跌 4.4%	6
图表 4. 新材料个股周涨幅排名前 10	6
图表 5. 新材料个股周跌幅排名前 10	7
图表 6. 布伦特原油期货跌 4.6%，WTI 原油期货跌 4.7%	7
图表 7. 动力煤期货与前周持平，焦煤期货涨 17.4%	8
图表 8. 天然气涨 6.7%	8
图表 9. 金属锂较前周持平	8
图表 10. 金属硅跌 3.2%	8
图表 11. 有机硅跌 2.7%	8
图表 12. BDO 跌 8.3%	8
图表 13. 碳酸锂跌 1.0%，氢氧化锂较前周持平	9
图表 14. 碳酸二甲酯跌 1.3%	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. 碳化硅跌 0.3%	10
图表 19. 氟气较前周持平	10
图表 20. 氟气跌 15.0%	10
图表 21. 氟气跌 13.5%	10
图表 22. 氟气跌 4.3%	10
图表 23. 电子化学品相关产品价格	11

图表 24. 磷酸铁锂较前周持平, 钴酸锂跌 1.6%, 锰酸锂较前周持平 .....	12
图表 25. 三元材料 523 较前周持平 .....	12
图表 26. 三元前驱体 523 型较前周持平, 三元前驱体 622 型涨 0.8%, 三元前驱体 811 型涨 1.5% .....	12
图表 27. PVDF (三元) 较前周持平, PVDF (LFP) 跌 1.3% .....	12
图表 28. 负极材料天然石墨低端跌 7.4%, 负极材料天然石墨中端、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 3.5% .....	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 4.0% .....	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、48.3 美元/片 .....	15
图表 37. PBAT 跌 0.5% .....	15
图表 38. PLA 较前周持平 .....	15
图表 39. PA6 跌 0.9%, PA66 跌 3.1% .....	16
图表 40. PC 跌 1.3% .....	16
图表 41. PPO 较前周持平 .....	16
图表 42. 聚酯瓶片跌 1.6, 聚酯切片跌 1.9% .....	16

## 1. 核心观点

### 1.1. 国家能源局发文推动储能参与电力现货交易

国家能源局提出推动储能等新兴市场主体参与电力现货交易。国家能源局于11月25日发布关于公开征求《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》《电力现货市场监管办法（征求意见稿）》意见的通知。《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》指出电力市场包括电力市场主体、电网企业、市场运行机构，其中电力市场主体又包括发电企业、电力用户、售电企业、储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等。此外，《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》明确指出推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易。

**推动储能参与现货市场有助于探讨新型储能商业模式。**目前新型储能行业还未建立成熟的商业模式，面临运营成本较高等问题，在一定程度上制约了新型储能行业的发展。2022年6月，国家发展改革委、国家能源局发布《关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知》，指出新型储能可作为独立储能参与电力市场，同时鼓励配建新型储能与所属电源联合参与电力市场，进一步明确了新型储能的市场定位。同年9月，山东省能源局发布《关于促进我省新型储能示范项目健康发展的若干措施》，指出依托现货市场，推动新型储能市场化发展，支持示范项目作为独立储能参与电力现货市场，获得电能量收益。政策推动新型储能参与现货市场交易有利于探讨其商业模式，助力新型储能行业实现快速发展。

**此外，新型储能有望进一步发挥其应用价值。**随着新能源发电装机规模的快速提升，弃风弃光问题逐渐显现，根据国际能源网数据，2022年1-9月我国风电、光伏的利用率分别为96.5%、98.2%，其中蒙东弃风较为严重，风电利用率仅有89.5%；西藏弃光较为严重，光伏利用率仅有80.5%。储能具有存储释放电能、调峰调频的作用，可有效提升电力系统供需平衡能力，降低弃风弃光率。新型储能在构建新型电力系统中的作用持续提升。

综合来看，随着新能源发电装机规模的持续提升，新型储能作用日益凸显，推动新型储能参与电力现货市场交易对于建立成熟的新型储能商业模式至关重要，有助于其进一步发挥应用价值，推动新型储能行业实现持续健康发展。

### 1.2. 三元前驱体 811 型涨 1.5%，有机硅跌 2.7%

化工新材料产品涨跌不一，三元前驱体 811 型涨 1.5%，有机硅跌 2.7%。三元前驱体 811 型方面，价格上涨原因主要为动力电池市场需求持续向好，

推动三元前驱体 811 型上涨。有机硅方面，价格下跌主要原因下游需求转弱，叠加原料成本端支撑减弱，致使有机硅价格承压下行。

## 2. 行情回顾

### 2.1. 市场整体走势

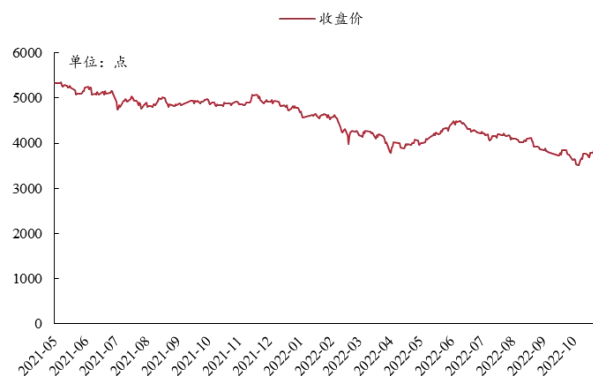
过去一周(11/21-11/25)上证指数报收 3101.7 点，上涨 4.5 点，涨幅为 0.1%；沪深 300 指数报收 3775.8 点，下跌 25.8 点，跌幅为 0.7%。

图表 1. 上证指数涨 0.1%



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 0.7%

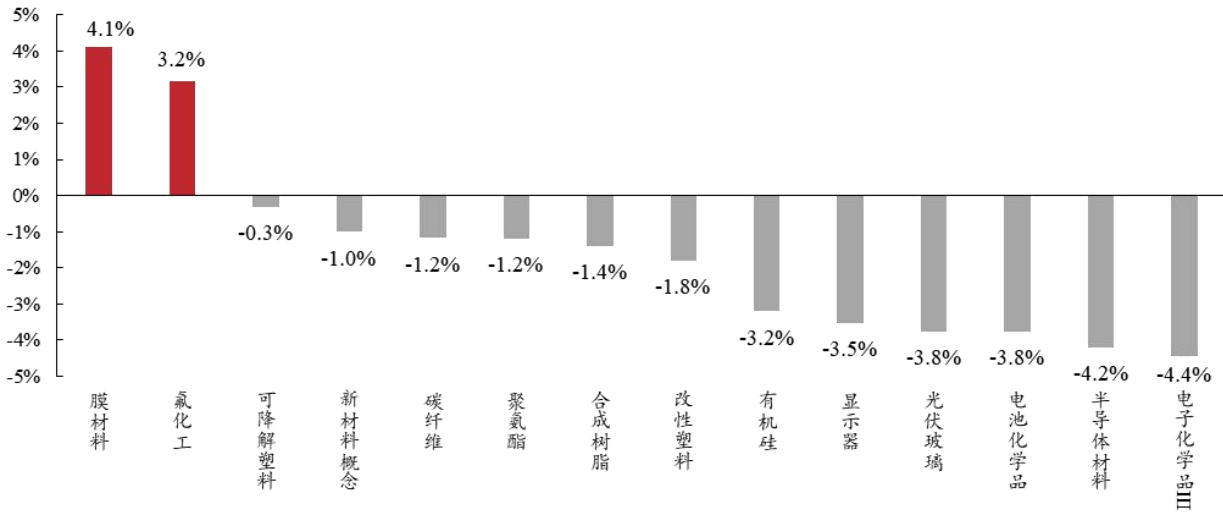


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

### 2.2. 新材料板块行情

截至 2022 年 11 月 25 日，新材料指数（885544.TI）周跌 1.0%。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 2 个板块上涨，有 12 个板块下跌，其中上涨的板块为膜材料、氟化工，涨幅分别为 4.1%、3.2%；跌幅排名前三的板块分别为电子化学品 III、半导体材料、电池化学品，跌幅分别为 4.4%、4.2%、3.8%。

图表 3. 膜材料板块涨 4.1%，电子化学品 III 板块跌 4.4%



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 只新材料股票中，过去一周，共有 49 家上市公司股价上涨或持平，占比 30.6%，有 111 上市公司下跌，占比 69.4%。周涨幅排名前 3 的依次为双星新材、国立科技、长虹高科，周涨幅分别为 25.2%、19.5%、13.7%；周跌幅排名前 3 的依次为恩捷股份、双象股份、彤程新材，周跌幅分别为 16.3%、13.2%、11.2%。

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	002585.SZ	双星新材	15.8	25.2	34.7
2	300716.SZ	国立科技	16.1	19.5	31.4
3	605008.SH	长鸿高科	18.4	13.7	13.0
4	002326.SZ	永太科技	26.4	12.9	21.2
5	002407.SZ	多氟多	36.1	8.5	15.8
6	300568.SZ	星源材质	22.2	8.4	20.0
7	836077.BJ	吉林碳谷	53.0	7.6	20.8
8	300305.SZ	裕兴股份	12.7	5.8	10.5
9	002915.SZ	中欣氟材	20.5	5.6	19.2
10	002140.SZ	东华科技	10.2	5.1	12.3

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	002812.SZ	恩捷股份	128.6	-16.3	-13.1
2	002395.SZ	双象股份	10.7	-13.2	-5.8
3	603650.SH	彤程新材	34.2	-11.2	-4.9
4	300576.SZ	容大感光	22.3	-10.0	-11.4
5	603078.SH	江化微	21.9	-9.6	-8.1
6	002632.SZ	道明光学	6.6	-9.2	6.8
7	002119.SZ	康强电子	12.7	-8.6	-3.5
8	301212.SZ	联盛化学	36.7	-8.1	-6.1
9	300769.SZ	德方纳米	238.2	-7.7	-7.7
10	300346.SZ	南大光电	31.6	-7.8	-3.3

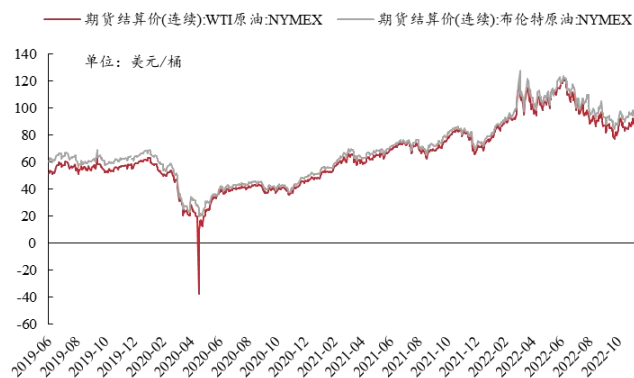
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

## 2.4. 重点产品价格跟踪

### 2.4.1. 基础商品价格

截至 2022 年 11 月 25 日，布伦特原油主力连续期货价报 83.63 美元/桶，周跌 4.6%，WTI 原油主力连续期货结算价报 76.28 美元/桶，周跌 4.7%；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 3194.0 元/吨，周涨 17.4%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 6.80 美元/百万英热单位，周涨 6.7%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 4.6%，WTI 原油期货跌 4.7%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货与前周持平, 焦煤期货涨 17.4%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

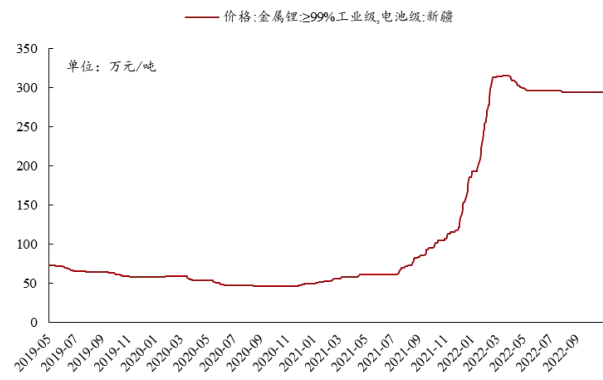
图表 8. 天然气涨 6.7%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

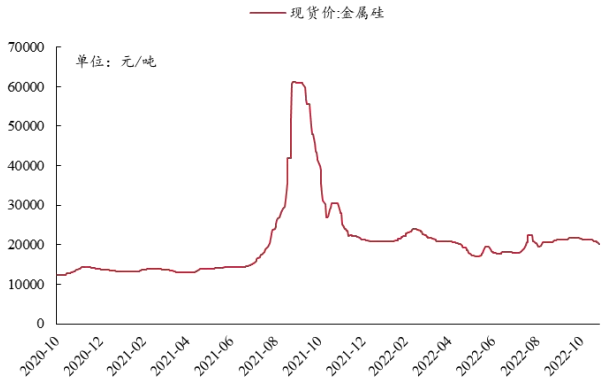
截至 2022 年 11 月 25 日, 金属锂市场价报 294.5 万元/吨, 较前周持平; 金属硅现货价报 20250 元/吨, 周跌 3.2%; 有机硅市场价报 17240 元/吨, 周跌 2.7%; BDO 华东市场主流价报 11000 元/吨, 周跌 8.3%。碳酸锂市场价报 58.1 万元/吨, 周跌 1.0%; 氢氧化锂市场价报 58.0 万元/吨, 较前周持平; 碳酸二甲酯市场均价报 5500 元/吨, 周跌 1.3%。

图表 9. 金属锂较前周持平



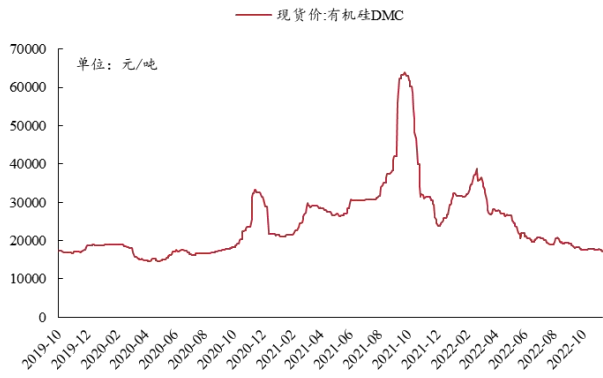
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 10. 金属硅跌 3.2%



资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅跌 2.7%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

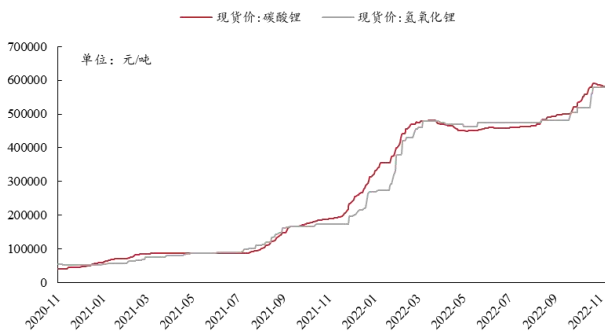
图表 12. BDO 跌 8.3%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

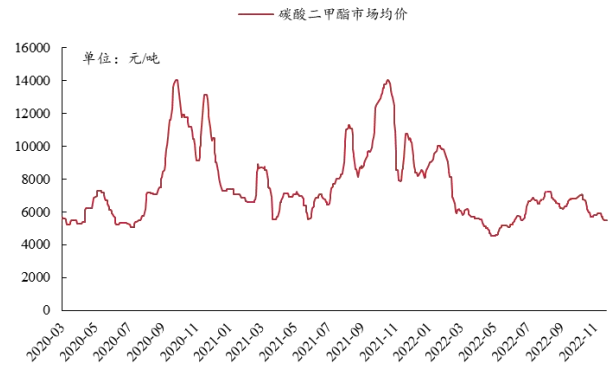


图表 13. 碳酸锂跌 1.0%，氢氧化锂较前周持平



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 1.3%

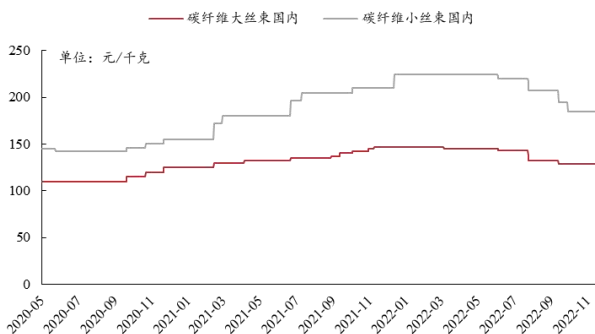


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

### 2.4.2. 碳纤维

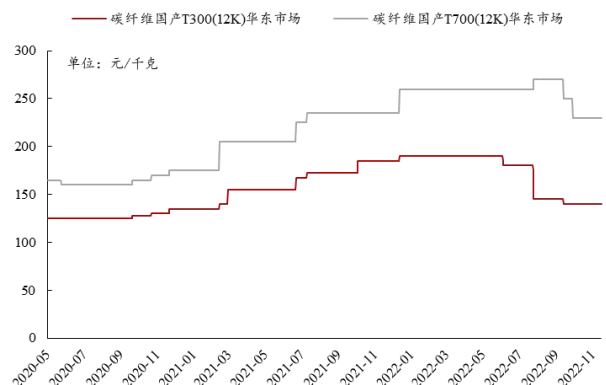
截至 2022 年 11 月 25 日，碳纤维小丝束市场价报 185 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 129 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300（12K）市场价报 140 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700（12K）市场报 230 元/千克，较前周持平。

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

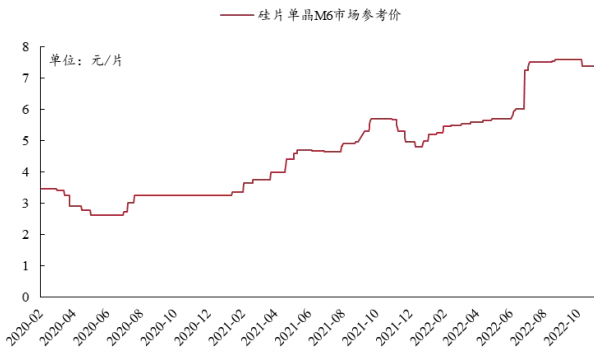


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

### 2.4.3. 半导体材料

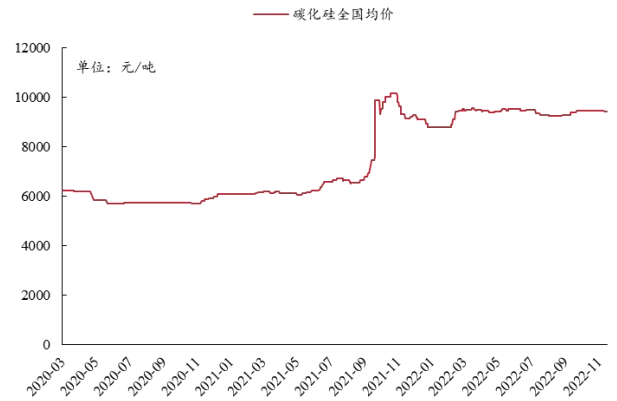
截至 2022 年 11 月 25 日，硅片单晶 M6 市场价报 7.4 元/片，较前周持平；碳化硅全国均价报 9426 元/吨，周跌 0.3%；氦气市场价报 2300 元/瓶，较前周持平；氩气市场价报 8500 元/立方米，周跌 15.0%；氟气市场价报 1600 元/立方米，周跌 13.5%；氯气市场价报 450000 元/立方米，周跌 4.3%。

图表 17. 硅片单晶 M6 较前周持平



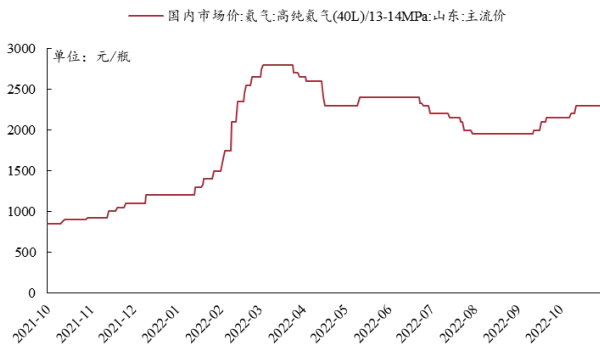
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅跌 0.3%



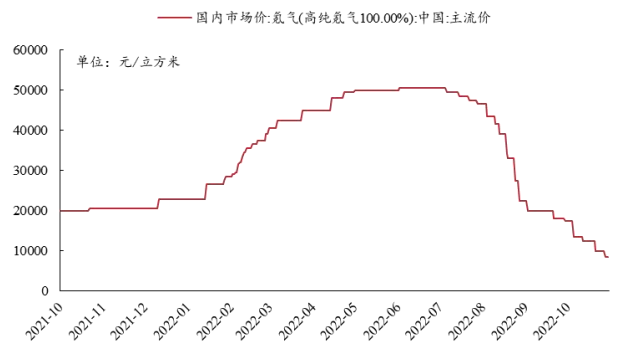
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气较前周持平



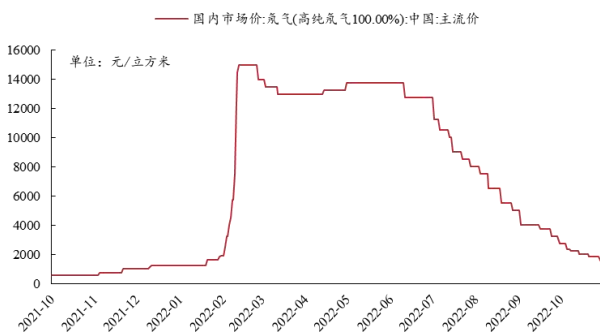
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 20. 氦气跌 15.0%



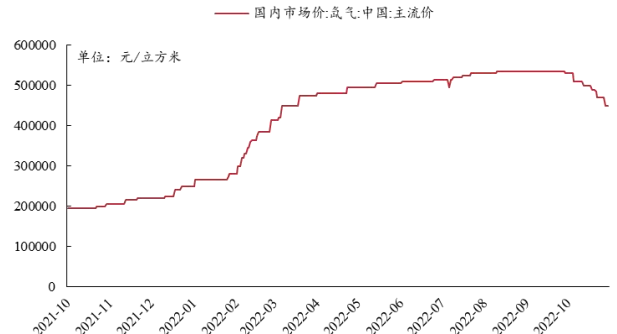
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 21. 氦气跌 13.5%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 22. 氦气跌 4.3%



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 25 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

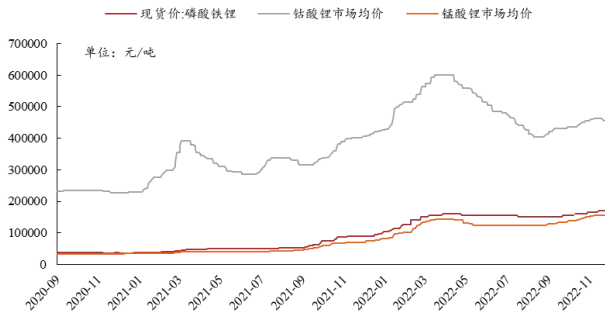
日期	产品指标	价格 (元/吨)	近 1 月均价 (元/吨)	近 1 年均价(元/吨)
11 月 25 日	显影液电子级 TMAH25%华东	10000.0	10000.0	4073.8
11 月 25 日	蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东	800.0	800.0	800.0
11 月 25 日	电子级双氧水 G2 级中国	2500.0	2500.0	2670.8
11 月 25 日	电子级双氧水 G3 级中国	4500.0	4500.0	4670.8
11 月 25 日	电子级双氧水 G4 级中国	5500.0	5500.0	5841.5
11 月 25 日	电子级双氧水 G5 级中国	7000.0	7000.0	7341.5
11 月 25 日	电子级氢氟酸 EL 级中国	6500.0	6500.0	6469.0
11 月 25 日	电子级氢氟酸 UP 级中国	8000.0	8000.0	7486.1
11 月 25 日	电子级氢氟酸 UPS 级中国	9800.0	9800.0	10047.6
11 月 25 日	电子级氢氟酸 UPSS 级中国	12000.0	12000.0	13198.1
11 月 25 日	电子级氢氟酸 UPSSS 级中国	15000.0	15000.0	15683.1
11 月 25 日	电子级硫酸 G2 级中国	1600.0	1600.0	1209.0
11 月 25 日	电子级硫酸 G5 级中国	6000.0	6000.0	6000.0
11 月 25 日	电子级氨水 G5 级华东	7000.0	7000.0	7000.0
11 月 25 日	电子级磷酸 BV I 级,≤100ppb 华东	12500.0	12500.0	12102.2
11 月 25 日	电子级磷酸 BV III 级,≤10ppb 华东	25000.0	25000.0	23977.0

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

#### 2.4.5. 锂电材料

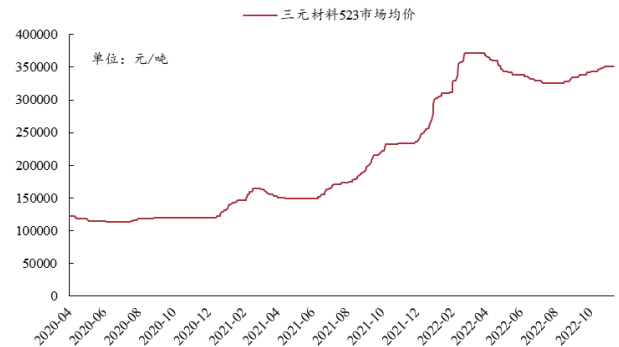
截至 2022 年 11 月 25 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 17.0 万元/吨，较前周持平；钴酸锂市场均价报 45.5 万元/吨，周跌 1.6%；锰酸锂市场均价报 15.7 万元/吨，较前周持平；三元材料 523 市场均价报 35.2 万元/吨，较前周持平。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 11.0 万元/吨，较前周持平，三元前驱体 622 型市场价报 12.2 万元/吨，周涨 0.8%，三元前驱体 811 型市场价报 13.7 万元/吨，周涨 1.5%；PVDF（三元）市场价报 53.5 万元/吨，较前周持平，PVDF（LFP）市场价报 39.5 万元/吨，周跌 1.3%。

图表 24. 磷酸铁锂较前周持平，钴酸锂跌 1.6%，锰酸锂较前周持平



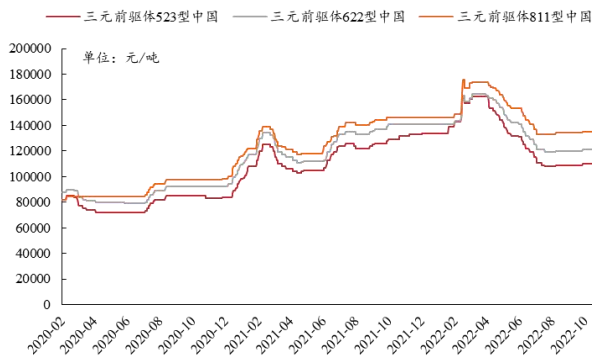
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 较前周持平



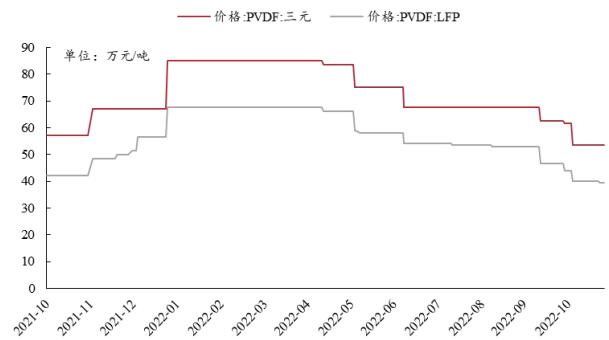
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 26. 三元前驱体 523 型较前周持平，三元前驱体 622 型涨 0.8%，三元前驱体 811 型涨 1.5%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

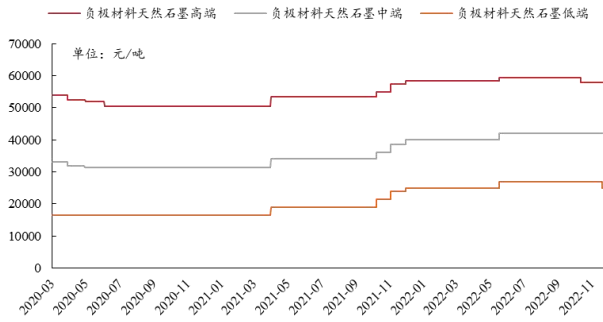
图表 27. PVDF（三元）较前周持平，PVDF（LFP）跌 1.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

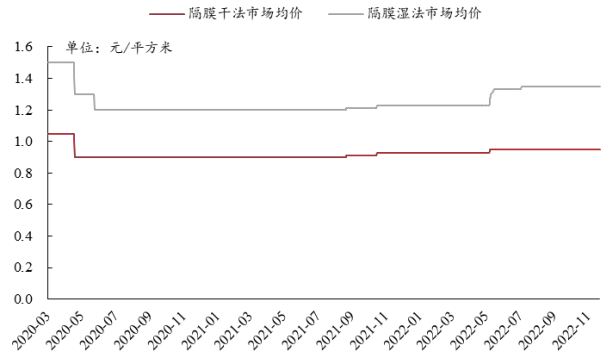
截至 2022 年 11 月 25 日，负极材料天然石墨低端市场价报 25000 元/吨，周跌 7.4%，负极材料天然石墨中端市场价报 42000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨高端市场价报 58000 元/吨，较前周持平。隔膜（湿法）市场均价报 1.35 元/平方米，较前周持平，隔膜（干法）市场均价报 0.95 元/平方米，较前周持平。

图表 28. 负极材料天然石墨低端跌 7.4%，负极材料天然石墨中端、高端较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

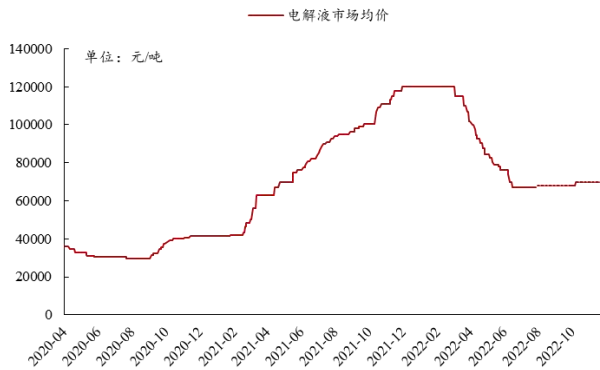
图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

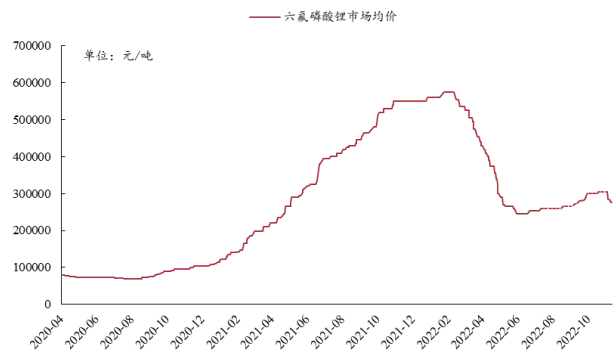
截至 2022 年 11 月 25 日，电解液市场均价报 70000 元/吨，较前周持平；六氟磷酸锂市场均价报 27.5 万元/吨，周跌 3.5%。

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 3.5%

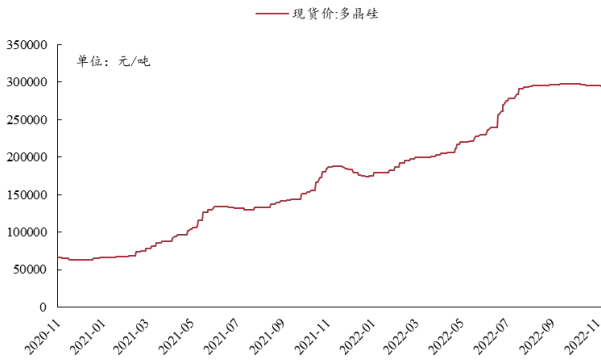


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

### 2.4.6. 光伏材料

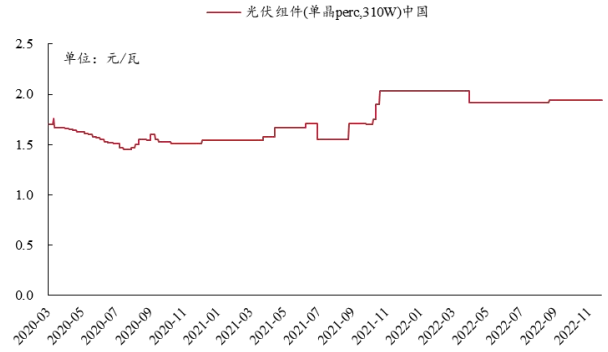
截至 2022 年 11 月 25 日，多晶硅市场价报 29.5 万元/吨，周跌 0.3%；光伏组件（单晶 perc，310W）市场价报 1.94 元/瓦，较前周持平；光伏玻璃镀膜 3.2mm 市场均价报 3500.0 元/吨，较前周持平；EVA 市场均价报 18490 元/吨，周跌 4.0%。

图表 32. 多晶硅跌 0.3%



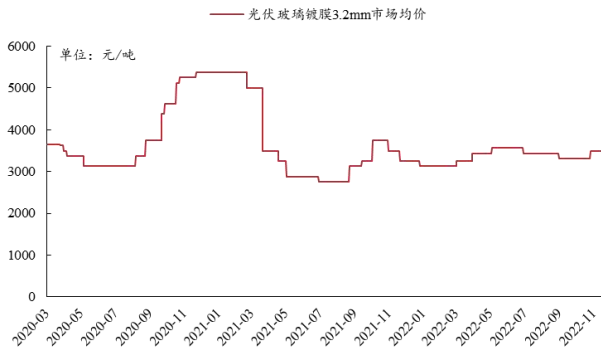
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 33. 光伏组件(单晶 perc,310W) 较前周持平



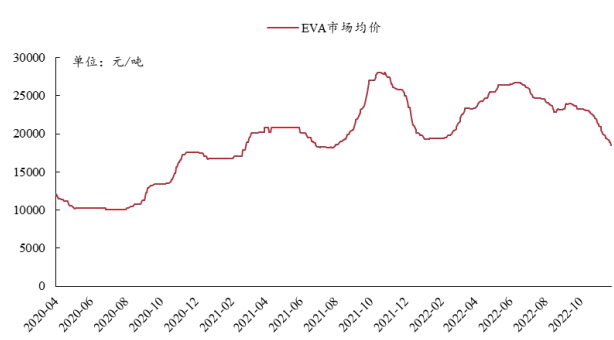
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

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 4.0%

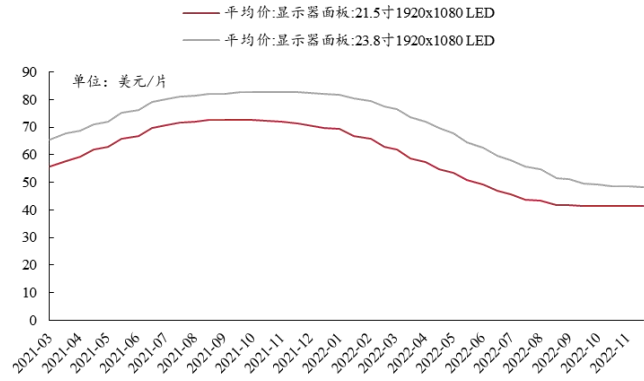


资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

#### 2.4.7. 显示器

截至 2022 年 11 月 25 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 48.3 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、48.3 美元/片

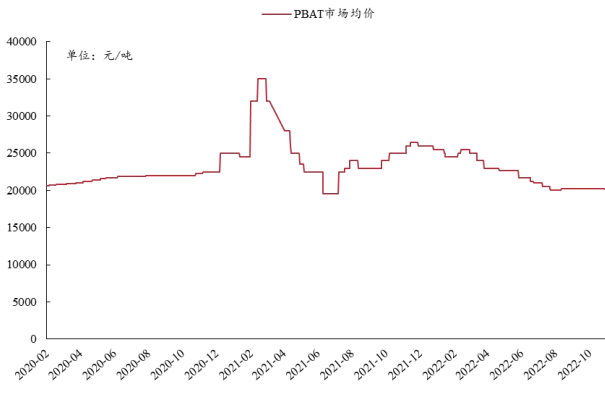


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

#### 2.4.8. 可降解塑料

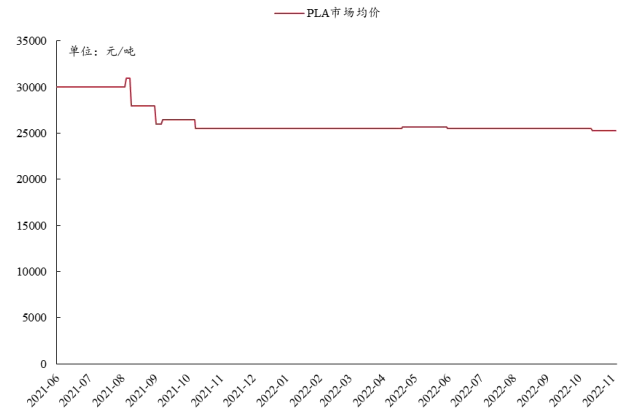
截至 2022 年 11 月 25 日，聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）市场均价报 20100 元/吨，周跌 0.5%；聚乳酸（PLA）市场均价报 25300 元/吨，较前周持平。

图表 37. PBAT 跌 0.5%



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

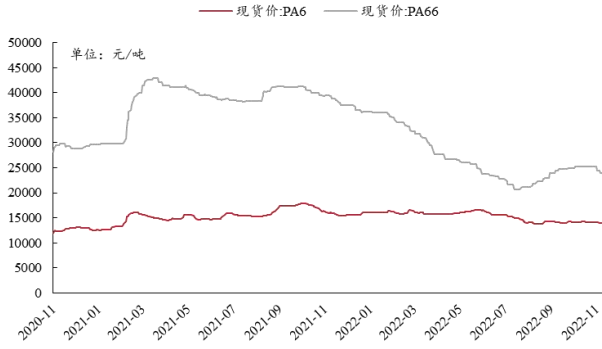


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

#### 2.4.9. 工程塑料

截至 2022 年 11 月 25 日，聚酰胺方面，PA6 现货价报 13933.3 元/吨，周跌 0.9%，PA66 现货价报 23750 元/吨，周跌 3.1%；聚碳酸酯 PC 现货价报 17950.0 元/吨，周跌 1.3%；聚苯醚 PPO 市场价报 41900 元/吨，较前周持平；聚酯瓶片市场价报 7010 元/吨，周跌 1.6%，聚酯切片市场价报 6425 元/吨，周跌 1.9%。

图表 39. PA6 跌 0.9%，PA66 跌 3.1%



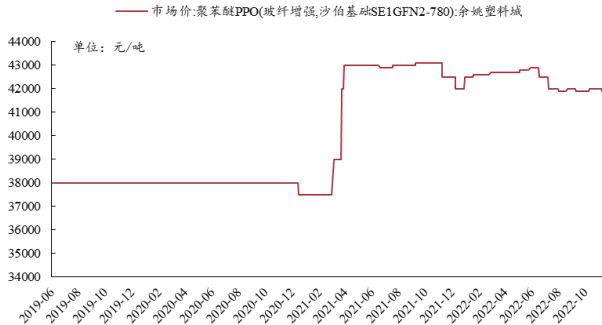
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 40. PC 跌 1.3%



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 1.6%，聚酯切片跌 1.9%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

### 3. 行业要闻

- **厦钨新能再增 2 万吨/年正极材料产能。**11 月 23 日，厦钨新能披露雅安基地投资建设年产 2 万吨磷酸铁锂项目的公告。项目计划新增总投资约 4.44 亿元（最终投资金额以实际投资为准），项目建设内容是通过设备采购，建成年产 2 万吨磷酸铁锂材料生产线；建设周期为 17 个月，计划于 2024 年 4 月投产。（化工新材料）
- **鹿山新材拟投资 8 亿新建膜材料项目。**11 月 24 日，广州鹿山新材料股份有限公司与广州经济技术开发区管理委员会完成了《项目投资协议书》的签署。鹿山新材在广州开发区投资设立鹿山新材光伏产业基地及光电新能源产业创新基地项目，主要从事新能源功能材料、OCA 光学胶膜、太阳能电池封装胶膜等产品的研发、生产和销售业务，计划投资总额约为 8.25 亿元，项目预计达产年产值/营收为 18 亿元。（化工新材料）
- **41000 吨/年纤维素醚项目成功试生产。**11 月 21 日，淄博赫达高分子材料有限公司 41000 吨/年纤维素醚项目（一期）一次投料成功，正式进入试生产阶段。项目采用赫达集团自主研发的卧式釜气固法纤维素混



合醚清洁生产工艺，工艺技术先进，自动化程度高，打破了发达国家垄断纤维素醚高端市场的格局。（化工新材料）

- **百亿级 230 万吨/年新能源及高分子材料项目拟建。**11 月 22 日，广东美联新材料股份有限公司拟向全资子公司美联新材料（四川）有限公司增资 4.5 亿元，并以该子公司为实施主体投资 100 亿元建设“年产 230 万吨新能源及高分子材料产业化建设项目”。该项目分三期建设，其中三期预计投资 25 亿元，建设 15 亿平方米动力锂电池隔膜生产线。三期建设期限为 18 个月，预计 2027 年底前试生产。（化工新材料）
- **利华益维远新建 25 万吨/年电解液溶剂项目。**11 月 22 日晚间，利华益维远化学股份有限公司发布一系列公告，对外主要公告的大事件有三项：一是拟投资 3.3 亿元，对 PC 进行扩产；二是拟投资 21.6 亿元，建设 25 万吨/年电解液溶剂项目；三是拟收购齐翔腾达持有的中燃宝港能源的认缴出资份额。（化工新材料）
- **15 万吨/年电解液项目试生产。**11 月 20 日，浙江永太科技股份有限公司全资子公司浙江永太新能源材料有限公司年产 15 万吨电解液项目生产车间已完成设备安装调试工作，试生产方案于 2022 年 11 月 18 日经专家评审通过。该项目具备了试生产条件，正式进入试生产阶段。（化工新材料）
- **LG 拟投资 30 亿美元建美国最大正极材料工厂。**11 月 22 日，LG 化学与美国田纳西州签署 MOU，将投资超 30 亿美元建成美国规模最大的正极材料工厂。工厂建设将于 2023 年一季度开工，预计 2025 年底开始量产，之后将增设生产线，到 2027 年产能扩大至 12 万吨/年。田纳西州工厂将生产 LG 化学正在大力培育的新一代电动汽车电池用高镍 NCMA（镍钴锰铝）正极材料。（化工新材料）
- **华峰集团两新材料项目入选省级计划。**近日，浙江省公布 2023 年度“尖兵”“领雁”研发攻关计划首批项目名单。华峰集团有限公司牵头申报的“高分子量聚碳酸亚丙酯关键合成技术及产业化项目”入选省“尖兵”研发攻关计划项目名单；牵头申报的另一个项目“阻燃聚酰胺 66 切片及多功能纤维的关键技术开发与产业化示范应用项目”入选省“领雁”研发攻关计划项目名单。（化工新材料）
- **石墨烯纯碳纤维卷全球首发。**11 月 19 日，2022（第九届）中国国际石墨烯创新大会在上海宝山区举行。今年大会上，石墨烯联盟特邀杭州高烯科技有限公司首次在全球公开发布石墨烯纯碳纤维新产品——石墨烯纯碳纤维卷。（化工新材料）
- **上海中能集团投资 11 亿入局己二腈。**近日，鞍山市人民政府在沈阳举办了“鞍山市市场采购贸易方式试点推介会暨项目签约仪式”。辽洽

会上鞍山市已签约 26 个项目，总签约额 304.6 亿元。项目涉及精细化工、新能源、装备制造等多个领域。其中鞍山经济开发区与上海中能企业发展(集团)有限公司总投资额为 11 亿元的 4 万吨高端纺丝切片及原料己二腈生产项目已然在列。（化工新材料）

## 4. 重点上市公司公告

### 【格林美】关于与韩国 ECOPRO 公司和 SK ON 公司签署在印尼投资镍资源 HPAL 合资公司备忘录的公告

11 月 24 日，公司与韩国 ECOPRO 公司和 SK On 公司共同签署了《谅解备忘录》（简称“本备忘录”），本备忘录为公司、ECOPRO、SK On 或其关联方在印度尼西亚成立 HPAL 合资公司的部分高级条款的初步意向。三方拟在印度尼西亚苏拉威西岛莫罗瓦利建造一座 HPAL 工厂生产 MHP，年产 3 万金吨镍，并确保以透明和具有市场竞争力的价格向前驱体合资公司供应。

### 【海南橡胶】关于转让北京海垦商贸发展有限公司股权暨关联交易的公告

公司拟将所持有的北京海垦商贸发展有限公司 29.34% 股权通过协议方式全部转让给公司控股股东海南省农垦投资控股集团有限公司，转让价格为人民币 68,301.18 万元。本次交易对方海垦控股集团持有本公司股份 2,754,012,024 股，占公司总股本的 64.35%，为本公司控股股东，本次交易构成关联交易。

### 【天赐材料】关于对外投资设立新加坡子公司的公告

11 月 23 日，公司拟以货币出资的方式在新加坡投资设立全资子公司，注册资本为 100 万新加坡元，并授权公司法定代表人徐金富先生签署与本次对外投资事项相关的法律文件。子公司经营范围含股权投资；化学品贸易；技术进出口等。

### 【中国宝安】关于下属子公司对外投资的进展公告

公司于 2021 年 4 月 13 日披露了下属子公司贝特瑞纳米拟与襄阳高新技术产业开发区管理委员会签署《项目进区协议》，拟在襄阳高新区内投资建设生产高性能锂离子电池项目的事项。由于协议中项目用地和土地上厂房存在瑕疵，导致项目公司无法使用该项目地块以及标的设备。近日，经贝特瑞纳米与襄阳高新技术产业开发区管理委员会友好协商，解除了上述《项目进区协议》。

### 【家联科技】关于设立境外子公司的进展公告

公司于2022年1月27日拟以自有资金不超过3,200万元人民币在境外投资设立全资子公司新加坡公司，同时由新加坡公司投资设立全资德国公司和控股美国德拉瓦公司。近日，公司在德国完成了子公司的注册登记手续，子公司Grünquelle GmbH成立于2022年11月11日，注册资本为50000欧元，经营范围含塑料制品和生物全降解产品的出口及运输等。

### 【格林美】关于下属公司青美邦新能源材料有限公司签署合作协议暨印尼青美邦镍资源项目进展公告

青美邦QMB与伟明环保设备有限公司于2022年11月21日在印度尼西亚共同签署了《设备设计制造安装协议》，双方将在印尼青美邦镍资源项目二期红土镍矿湿法冶金设备的设计与制造、智能化系统集成、设备与工程安装方面共同开展合作，共同推动印尼青美邦镍资源项目绿色智能制造的发展。

### 【苏美达】关于子公司转让部分光伏电站项目公司股权的进展公告

近日，公司接到新能源发展的通知，东营曙光、垦利万恒、徐州中宇、恩菲中宁、三门峡鹏辉、宿迁德信、宁武烁晶、怀安美恒8家光伏电站项目公司股权转让事项已通过北京产权交易所挂牌确定受让方为华电新能源发展有限公司，新能源发展及其子公司与华电新能源分别签署针对以上8个项目公司100%股权转让协议，工商变更手续同步完成，并收到华电新能源受让以上项目公司的全部股权及对以上项目公司的股东借款共计179,866.44万元。

### 【鼎龙股份】关于收到两项国家项目中标通知书的公告

近日，公司及子公司鼎汇微电子、鼎泽新材料收到两项国家项目中标通知书。中标项目一为“2022年高性能铜抛光后清洗液开发及产业化项目”，总投资概算21,000万元，该项目将获得不超过总投资额30%（即不超过6,300万元）国家项目资金支持，其中公司预计可分配金额不超过4,347万元。中标项目二为“2022年高端彩色碳粉项目”，总投资概算7,200万元，该项目将获得不超过总投资额30%（即不超过2,160万元）国家项目资金支持，其中公司预计可分配金额不超过1,987.20万元。

### 【斯迪克】关于对外投资设立越南全资子公司的公告

近日，公司拟以自有资金在越南投资设立全资子公司，投资金额为50万美元。子公司主营业务为生产、销售胶粘带制品、光学胶、石墨，离型纸、离型膜产品等。

### 【多氟多】关于子公司和关联方签订《建设工程施工合同》暨关联交易的公告

11月20日，公司拟同意子公司多氟多阳福与河南省氟基建设工程有限公司签订《建设工程施工合同》，氟基建设拟承建多氟多阳福年产2万吨高纯晶体六氟磷酸锂（二期）项目主装置厂房工程，合同总金额65,000,000元（含税价）。由于公司董事长李世江先生为公司及焦作多氟多实业集团有限公司的实际控制人，焦作多氟多实业集团持有氟基建设90.03%股权，为氟基建设的控股股东，从而氟基建设与公司构成关联方，本次交易构成关联交易。

### 【美联新材】关于对外投资暨与宣汉县人民政府签署招商引资协议的公告

公司拟向全资子公司美联新材料（四川）有限公司增资4.5亿元，并以该子公司为实施主体投资100亿元建设“年产230万吨新能源及高分子材料产业化建设项目”。2022年11月21日，公司与宣汉县人民政府就前述事项在四川省签署了《年产230万吨新能源及高分子材料产业化建设项目招商引资协议》。

## 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

郑倩怡，东亚前海证券研究所轻工组组长。华威大学金融数学硕士。2019年加入东亚前海证券。

## 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/>