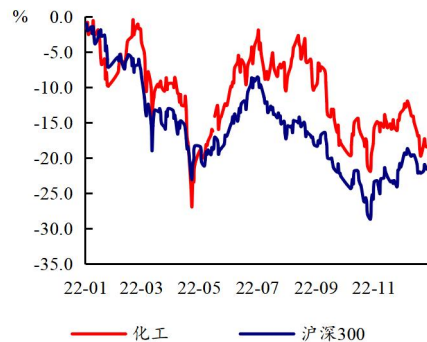


评级 推荐（维持）

报告作者

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

股价走势



相关研究

《【化工】涤纶长丝价格上行，行业景气度有望复苏_20230103》2023.01.03

《【化工】数据中心市场规模持续扩张，氟化液国产替代有望加速_20221225》2022.12.25

《【新材料】企业积极布局硬碳、助力钠电池产业化_20221225》2022.12.25

《【化工】氟化工行业研究框架：新老需求共振，行业景气上行_20221221》2022.12.22

《【化工】工业气体市场前景广阔，电子特气国产替代有望加速_20221220》2022.12.20

东亚前海新材料周报：复合铜箔：产业链齐发力、量产元年将至

核心观点

1、复合铜箔入局企业增多，助力产业化提速。沃格光电具备PI膜材研发能力和镀铜工艺能力，已将复合铜箔列为研发项目。目前公司处于复合铜箔产品的低成本技术路径和方案验证阶段，若验证阶段通过，公司将给下游厂商送样验证。日久光电的磁控溅射技术可以匹配PET铜箔的磁控溅射工序，并在该工序方面配合过样品。复合铜箔产业化趋势明确，新玩家积极进入有望助力复合铜箔产业化进程提速。**已入局企业积极推进复合铜箔量产，复合铜箔量产元年在即。**英联股份拟投资30.89亿元建设新能源汽车动力锂电池复合铜箔、铝箔项目，该项目包含100条新能源汽车动力锂电池复合铜箔生产线。宝明科技PET复合铜箔一期计划于2023年二季度量产，目前其一期生产设备已开始陆续交付，此外，公司正在与各大电池厂商积极合作中。近日，元琛科技新一代复合集流体产品正式生产。胜利精密已与东威科技签署战略框架协议，双方将共同开发复合铜箔电镀设备，待设备开发成功后，可视市场需求情况以2023年上半年10台、下半年30台的订单锁定上述设备。入局企业持续推进复合铜箔产品建设，助力复合铜箔形成规模化量产。**产业链中企业齐发力助力复合铜箔发展。****原料端**，光华科技可为PET复合铜箔生产商提供系统解决方案。三孚新科可在复合铜箔水电镀环节提供电镀添加剂及铜面抗氧化剂等专用化学品等。双星新材在PET基材上已具备很好的技术储备。**设备端**，东威科技预计2023年真空磁控设备出货不低于50台。此外，公司将研制24靶真空磁控设备，该设备有望大大提高速率。三孚新科“一步式”全湿法复合铜箔化学镀铜设备产能是2-3条/月，后续预计通过1年时间将产能提升到10-20条/月。此外，三孚新科的无钎催化方案将显著降低“一步式”生产成本，预计2023年可投入量产应用。道森股份重点研发的复合铜箔一体机设备计划于2023年第一季度完成组装调试并正式推向市场。**综合来看**，新玩家加入叠加已入局企业积极推进复合铜箔量产，复合铜箔产业化趋势明确。未来随着产业链上下游企业的助力，复合铜箔量产元年可期。

2、截至2022年12月30日，新材料指数(885544.TI)周涨2.2%。新材料14个板块上周有10个板块上涨，有4个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为碳纤维、光伏玻璃、聚氨酯，涨幅分别为5.8%、5.0%、4.1%；跌幅排名前三的板块分别为显示器、电池化学品、有机硅，跌幅分别为1.6%、1.1%、0.1%。

3、化工新材料产品涨跌不一，聚酯切片涨0.8%，六氟磷酸锂跌3.2%。聚酯切片方面，价格上涨原因主要为国际原油强势反弹，带动成本端小幅走高，推动聚酯瓶片价格小幅上涨。六氟磷酸锂方面，价格下跌主要原因为周内六氟磷酸锂市场供应有所增加，叠加下游需求量有所下降，致使六氟磷酸锂价格承压下行。

4、行情回顾。上周，化工新材料中的160家上市公司，共有101家上市公司股价上涨或持平，占比63.1%，有59家上市公司下跌，占比36.9%。周涨幅排名前3的依次为裕兴股份、昊华科技、联泓新科，周涨幅分别为16.8%、13.2%、11.9%；周跌幅排名前3的依次为中晶科技、瑞泰新材、道恩股份，周跌幅分别为8.8%、8.6%、8.2%。

投资建议

目前产业链中企业积极推进复合铜箔产业化，复合铜箔有望迎来量产元年，相关企业或将受益，如：三孚新科、宝明科技等。

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：产业链齐发力、量产元年将至 | 4 |
| 1.2. 聚酯切片涨 0.8%，六氟磷酸锂跌 3.2% | 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 | 14 |
| 2.4.9. 工程塑料 | 14 |
| 3. 行业要闻 | 15 |
| 4. 重点上市公司公告 | 17 |
| 5. 风险提示 | 19 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图表 1. 上证指数涨 1.4% | 5 |
| 图表 2. 沪深 300 指数涨 1.1% | 5 |
| 图表 3. 碳纤维板块涨 5.8%，显示器板块跌 1.6% | 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. 布伦特原油期货涨跌 1.9%，WTI 原油期货涨 0.9% | 7 |
| 图表 7. 动力煤期货跌 10.0%，焦煤期货涨 4.2% | 8 |
| 图表 8. 天然气跌 11.0% | 8 |
| 图表 9. 金属锂跌 0.3% | 8 |
| 图表 10. 金属硅跌 0.8% | 8 |
| 图表 11. 有机硅跌 1.8% | 8 |
| 图表 12. BDO 较前周持平 | 8 |
| 图表 13. 碳酸锂跌 3.4%，氢氧化锂较前周持平 | 9 |
| 图表 14. 碳酸二甲酯较前周持平 | 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 跌 22.2% | 10 |
| 图表 18. 碳化硅跌 1.0% | 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 33.3% | 10 |
| 图表 22. 氟气跌 19.7% | 10 |
| 图表 23. 电子化学品相关产品价格 | 11 |

| | |
|---|----|
| 图表 24. 磷酸铁锂跌 3.5%，锰酸锂跌 2.7%，钴酸锂跌 1.2% | 12 |
| 图表 25. 三元材料 523 跌 1.8% | 12 |
| 图表 26. 三元前驱体 523 型跌 2.8%，三元前驱体 622 型跌 2.5%，三元前驱体 811 型跌 0.8% | 12 |
| 图表 27. PVDF（三元）、PVDF（LFP）较前周持平 | 12 |
| 图表 28. 负极材料天然石墨低端、中端、高端较前周持平 | 12 |
| 图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平 | 12 |
| 图表 30. 电解液跌 3.5% | 13 |
| 图表 31. 六氟磷酸锂跌 3.2% | 13 |
| 图表 32. 多晶硅跌 12.4% | 13 |
| 图表 33. 光伏组件（单晶 perc,310W）较前周持平 | 13 |
| 图表 34. 光伏玻璃镀膜 3.2mm 较前周持平 | 13 |
| 图表 35. EVA 跌 2.0% | 13 |
| 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、48.0 美元/片 | 14 |
| 图表 37. PBAT 较前周持平 | 14 |
| 图表 38. PLA 较前周持平 | 14 |
| 图表 39. PA6 较前周持平，PA66 较前周持平 | 15 |
| 图表 40. PC 跌 0.5% | 15 |
| 图表 41. PPO 较前周持平 | 15 |
| 图表 42. 聚酯瓶片涨 0.6%，聚酯切片涨 0.8% | 15 |

1. 核心观点

1.1. 复合铜箔：产业链齐发力、量产元年将至

复合铜箔入局企业增多，助力产业化提速。沃格光电在投资者关系活动中表示公司具备PI膜材研发能力和镀铜工艺能力，已将复合铜箔列为研发项目。目前公司处于复合铜箔产品的低成本技术路径和方案验证阶段，若验证阶段通过，公司将给下游厂商送样验证。日久光电在投资者问答中表示公司的磁控溅射技术可以匹配PET铜箔的磁控溅射工序，并在该工序方面配合过样品。复合铜箔产业化趋势明确，新玩家积极进入有望助力复合铜箔产业化进程提速。

已入局企业积极推进复合铜箔量产，复合铜箔量产元年在即。2022年12月28日英联股份发布公告称拟投资30.89亿元建设新能源汽车动力锂电池复合铜箔、铝箔项目，该项目包含100条新能源汽车动力锂电池复合铜箔生产线。宝明科技在投资者问答中表示PET复合铜箔一期计划于2023年二季度量产，目前其一期生产设备已开始陆续交付，此外，公司正在与各大电池厂商积极合作中。近日，元琛科技在复合箔材产业基地召开复合箔材新产品发布会，表明公司新一代复合集流体产品正式生产。胜利精密在投资者问答中表示已与东威科技签署战略框架合作协议，双方将共同开发复合铜箔电镀设备，待设备开发成功后，可视市场需求情况以2023年上半年10台、下半年30台的订单锁定上述设备。入局企业持续推进复合铜箔产品建设，助力复合铜箔形成规模化量产。

产业链中企业齐发力助力复合铜箔发展。**原料端**，光华科技可为PET复合铜箔生产商提供系统解决方案。三孚新科可在复合铜箔水电镀环节提供电镀添加剂及铜面抗氧化剂等专用化学品等。双星新材在PET基材上已具备很好的技术储备。**设备端**，东威科技12月12日在投资者问答中表示公司12靶真空设备首台将于近期发出，预计2023年真空磁控设备出货不低于50台。此外，公司将研制24靶真空磁控设备，该设备有望大大提高速率。三孚新科在投资者问答中表示目前公司“一步式”全湿法复合铜箔化学镀铜设备产能是2-3条/月，后续预计通过1年时间将产能提升到10-20条/月。此外，三孚新科的无靶催化方案将显著降低“一步式”生产成本，预计2023年可投入量产应用。道森股份在投资者问答中表示公司重点研发的复合铜箔一体机设备计划于2023年第一季度完成组装调试并正式推向市场。

综合来看，新玩家加入叠加已入局企业积极推进复合铜箔量产，复合铜箔产业化趋势明确。未来随着产业链上下游企业的助力，复合铜箔量产元年可期。

1.2. 聚酯切片涨 0.8%，六氟磷酸锂跌 3.2%

化工新材料产品涨跌不一，聚酯切片涨 0.8%，六氟磷酸锂跌 3.2%。聚酯切片方面，价格上涨原因主要为国际原油强势反弹，带动成本端小幅走高，推动聚酯瓶片价格小幅上涨。六氟磷酸锂方面，价格下跌主要原因为周内六氟磷酸锂市场供应有所增加，叠加下游需求量有所下降，致使六氟磷酸锂价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(12/26-12/30)上证指数报收 3089.3 点，上涨 43.4 点，涨幅为 1.4%；沪深 300 指数报收 3871.6 点，上涨 43.4 点，涨幅为 1.1%。

图表 1. 上证指数涨 1.4%



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 1.1%

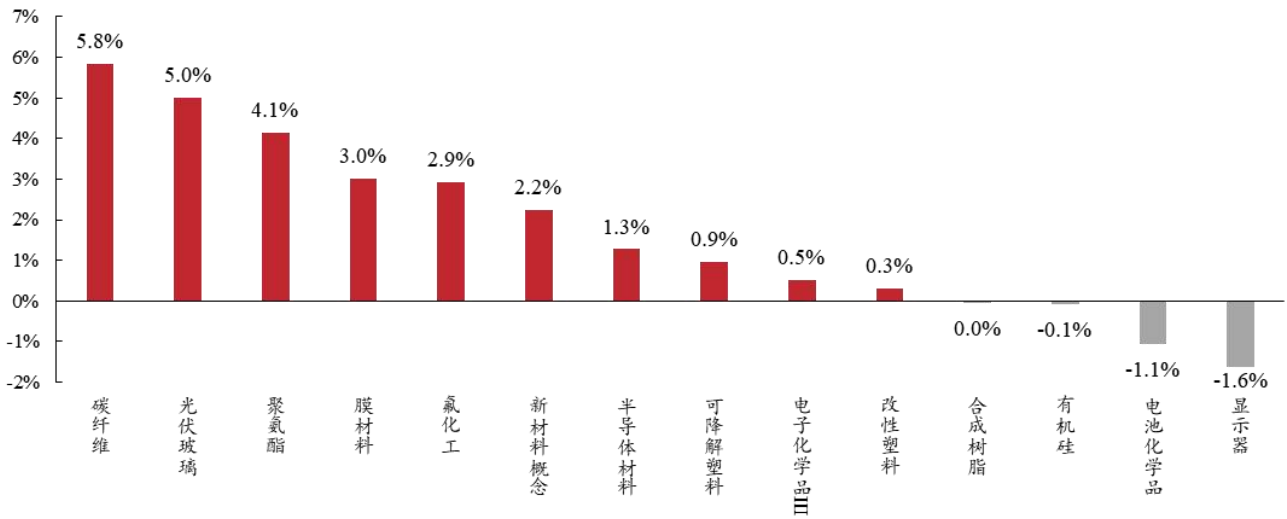


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.2. 新材料板块行情

截至 2022 年 12 月 30 日，新材料指数（885544.TI）周涨 2.2%。我们以申万（III）级、长江（III）级、同花顺概念指数分类为基础，选取了和新材料密切相关的 14 个板块，共 160 只股票为研究标的。14 个板块上周有 10 个板块上涨，有 4 个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为碳纤维、光伏玻璃、聚氨酯，涨幅分别为 5.8%、5.0%、4.1%；跌幅排名前三的板块分别为显示器、电池化学品、有机硅，跌幅分别为 1.6%、1.1%、0.1%。

图表 3. 碳纤维板块涨 5.8%，显示器板块跌 1.6%



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 101 家上市公司股价上涨或持平，占比 63.1%，有 59 家上市公司下跌，占比 36.9%。周涨幅排名前 3 的依次为裕兴股份、昊华科技、联泓新科，周涨幅分别为 16.8%、13.2%、11.9%；周跌幅排名前 3 的依次为中晶科技、瑞泰新材、道恩股份，周跌幅分别为 8.8%、8.6%、8.2%。

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 | 300305.SZ | 裕兴股份 | 14.8 | 16.8 | 22.2 |
| 2 | 600378.SH | 昊华科技 | 42.9 | 13.2 | 3.5 |
| 3 | 003022.SZ | 联泓新科 | 30.4 | 11.9 | 0.7 |
| 4 | 002768.SZ | 国恩股份 | 29.0 | 10.8 | 5.6 |
| 5 | 301131.SZ | 聚赛龙 | 40.5 | 10.7 | 2.4 |
| 6 | 603931.SH | 格林达 | 27.2 | 10.6 | -5.0 |
| 7 | 605020.SH | 永和股份 | 39.3 | 9.8 | -0.2 |
| 8 | 600135.SH | 乐凯胶片 | 7.6 | 9.7 | 0.5 |
| 9 | 000759.SZ | 中百集团 | 6.1 | 9.5 | 9.1 |
| 10 | 603192.SH | 汇得科技 | 22.6 | 8.7 | 14.9 |

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 | 003026.SZ | 中晶科技 | 48.4 | -8.8 | 3.6 |
| 2 | 301238.SZ | 瑞泰新材 | 22.5 | -8.6 | -18.5 |
| 3 | 002838.SZ | 道恩股份 | 17.7 | -8.2 | -12.1 |
| 4 | 002709.SZ | 天赐材料 | 43.9 | -6.8 | -2.4 |
| 5 | 300243.SZ | 瑞丰高材 | 7.7 | -6.8 | -7.2 |
| 6 | 600543.SH | 莫高股份 | 6.3 | -6.1 | 10.0 |
| 7 | 002909.SZ | 集泰股份 | 8.8 | -4.8 | -9.3 |
| 8 | 603659.SH | 璞泰来 | 51.9 | -4.6 | -6.5 |
| 9 | 300478.SZ | 杭州高新 | 9.2 | -3.9 | -10.9 |
| 10 | 603879.SH | 永悦科技 | 6.1 | -4.1 | 2.5 |

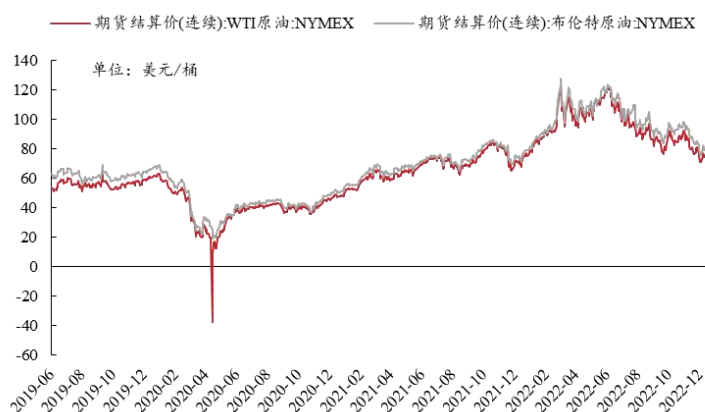
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4. 重点产品价格跟踪

2.4.1. 基础商品价格

截至 2022 年 12 月 30 日，布伦特原油主力连续期货价报 82.32 美元/桶，周跌 1.9%，WTI 原油主力连续期货结算价报 80.26 美元/桶，周涨 0.9%；中国动力煤主力连续期货结算价 921.0 元/吨，周跌 10.0%，焦煤主力连续期货结算价报 2486.0 元/吨，周涨 4.2%；天然气方面，截至 2022 年 12 月 29 日，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 4.56 美元/百万英热单位，周跌 11.0%。

图表 6. 布伦特原油期货涨跌 1.9%，WTI 原油期货涨 0.9%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货跌 10.0%，焦煤期货涨 4.2%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

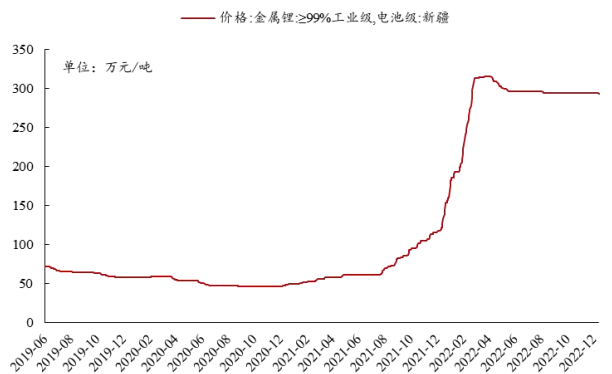
图表 8. 天然气跌 11.0%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

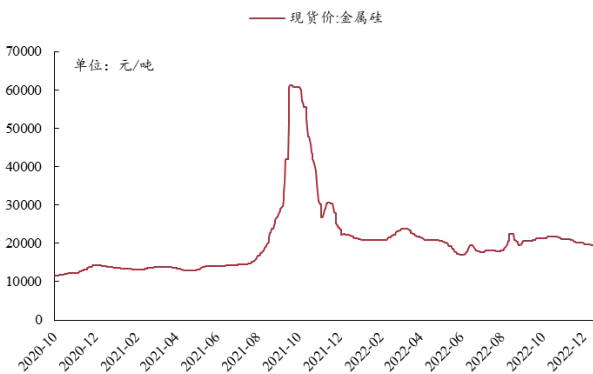
截至 2022 年 12 月 30 日，金属锂市场价报 293.5 万元/吨，周跌 0.3%。截至 2022 年 12 月 29 日，金属硅现货价报 19140 元/吨，周跌 0.8%；有机硅市场价报 16580 元/吨，周跌 1.8%。截至 2022 年 12 月 30 日，BDO 华东市场主流价报 11000 元/吨，较前周持平。截至 2022 年 12 月 29 日，碳酸锂市场价报 50.7 万元/吨，周跌 3.4%。截至 2022 年 12 月 30 日，氢氧化锂市场价报 55.3 万元/吨，较前周持平；碳酸二甲酯市场均价报 4570 元/吨，较前周持平。

图表 9. 金属锂跌 0.3%



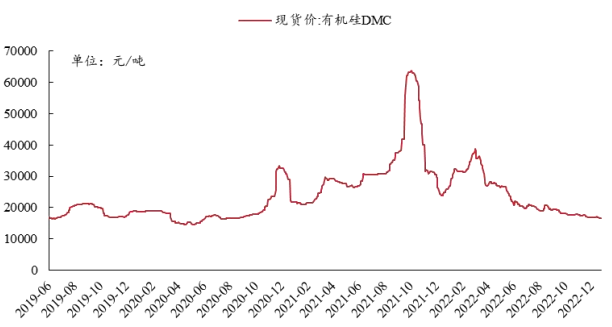
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 10. 金属硅跌 0.8%



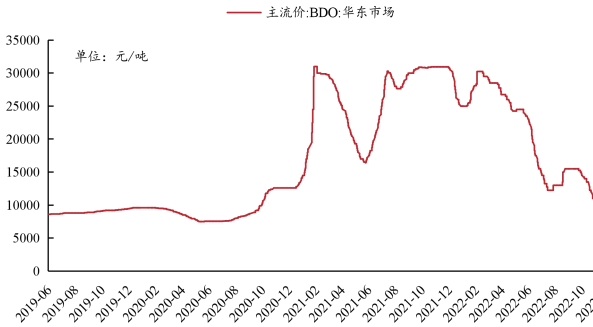
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅跌 1.8%



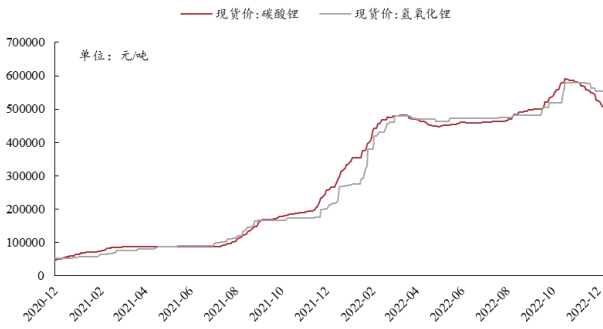
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 12. BDO 较前周持平



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 13. 碳酸锂跌 3.4%，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. 碳酸二甲酯较前周持平

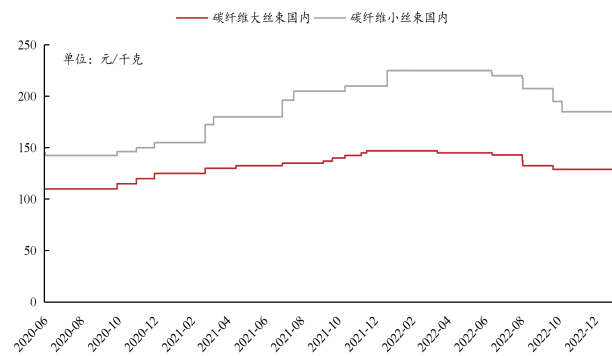


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.2. 碳纤维

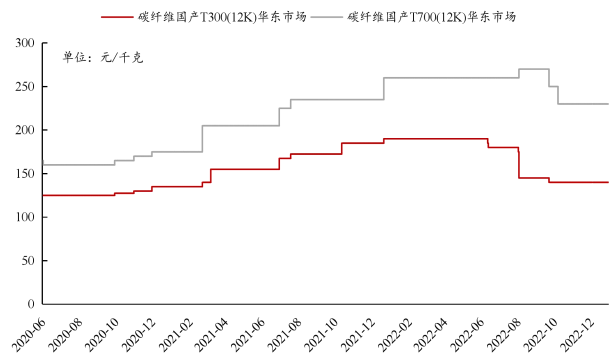
截至 2022 年 12 月 30 日，碳纤维小丝束市场价报 185 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 129 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300（12K）市场价报 140 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700（12K）市场报 230 元/千克，较前周持平。

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

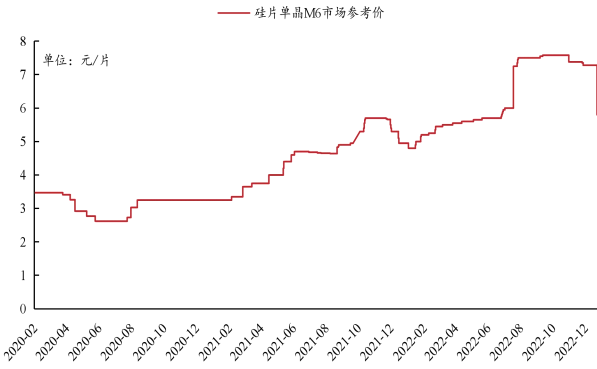


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.3. 半导体材料

截至 2022 年 12 月 30 日，硅片单晶 M6 市场价报 5.6 元/片，周跌 22.2%；碳化硅全国均价报 9260 元/吨，周跌 1.0%；氦气市场价报 2200 元/瓶，较前周持平；氩气市场价报 3000 元/立方米，周跌 20.0%；氟气市场价报 600 元/立方米，周跌 33.3%；氯气市场价报 245000 元/立方米，周跌 19.7%。

图表 17. 硅片单晶 M6 跌 22.2%



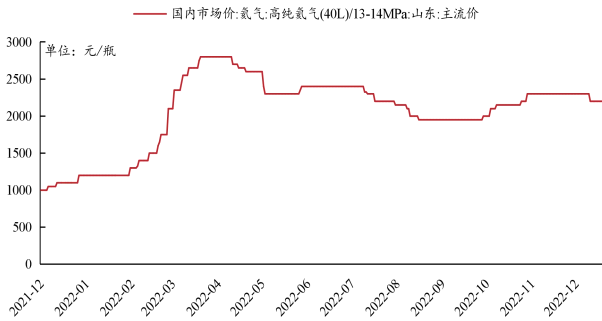
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅跌 1.0%



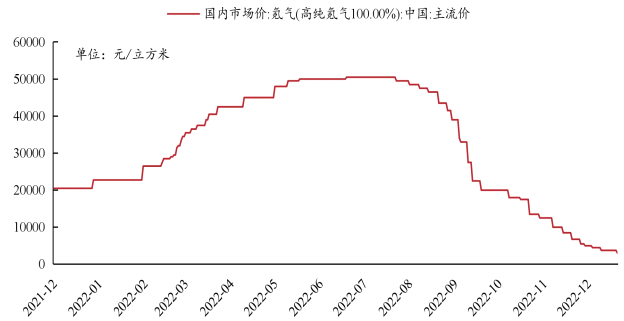
资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气较前周持平



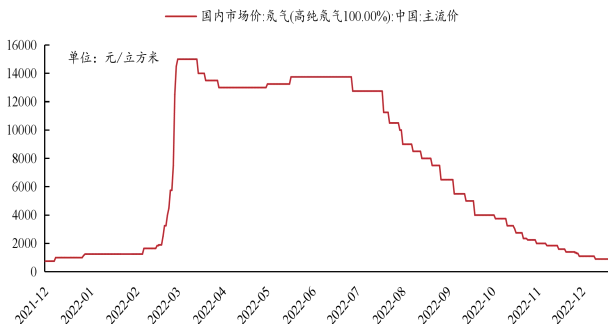
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 20. 氦气跌 20.0%



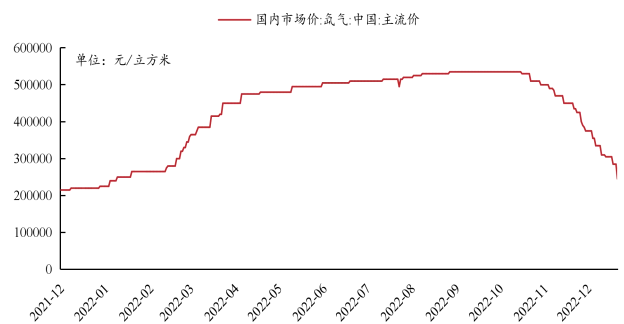
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氦气跌 33.3%



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 22. 氦气跌 19.7%



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 12 月 30 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 8000、8500、10000、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

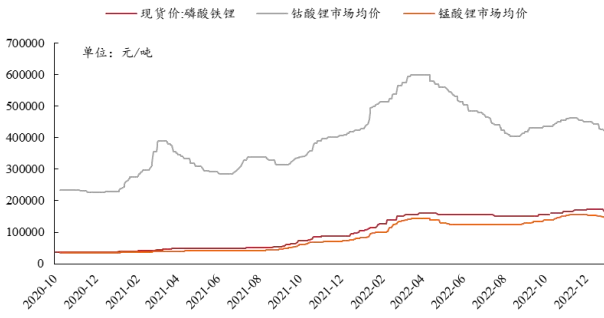
| 日期 | 产品指标 | 价格 元/吨 | 近 1 月均价 元/吨 | 近 1 年均价 元/吨 |
|-----------|--------------------------|---------|-------------|-------------|
| 12 月 30 日 | 显影液电子级 TMAH25%华东 | 10000.0 | 10000.0 | 4934.4 |
| 12 月 30 日 | 蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东 | 800.0 | 800.0 | 800.0 |
| 12 月 30 日 | 电子级双氧水 G2 级中国 | 2500.0 | 2500.0 | 2623.0 |
| 12 月 30 日 | 电子级双氧水 G3 级中国 | 4500.0 | 4500.0 | 4623.0 |
| 12 月 30 日 | 电子级双氧水 G4 级中国 | 5500.0 | 5500.0 | 5745.9 |
| 12 月 30 日 | 电子级双氧水 G5 级中国 | 7000.0 | 7000.0 | 7245.9 |
| 12 月 30 日 | 电子级氢氟酸 EL 级中国 | 8000.0 | 8000.0 | 6529.1 |
| 12 月 30 日 | 电子级氢氟酸 UP 级中国 | 8500.0 | 8500.0 | 7480.5 |
| 12 月 30 日 | 电子级氢氟酸 UPS 级中国 | 10000.0 | 10000.0 | 9996.7 |
| 12 月 30 日 | 电子级氢氟酸 UPSS 级中国 | 12000.0 | 12000.0 | 13006.8 |
| 12 月 30 日 | 电子级氢氟酸 UPSSS 级中国 | 15000.0 | 15000.0 | 15587.4 |
| 12 月 30 日 | 电子级硫酸 G2 级中国 | 1600.0 | 1600.0 | 1295.1 |
| 12 月 30 日 | 电子级硫酸 G5 级中国 | 6000.0 | 6000.0 | 6000.0 |
| 12 月 30 日 | 电子级氨水 G5 级华东 | 7000.0 | 7000.0 | 7000.0 |
| 12 月 30 日 | 电子级磷酸 BV I 级,≤100ppb 华东 | 12500.0 | 12500.0 | 12169.1 |
| 12 月 30 日 | 电子级磷酸 BV III 级,≤10ppb 华东 | 25000.0 | 25000.0 | 24149.2 |

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.5. 锂电材料

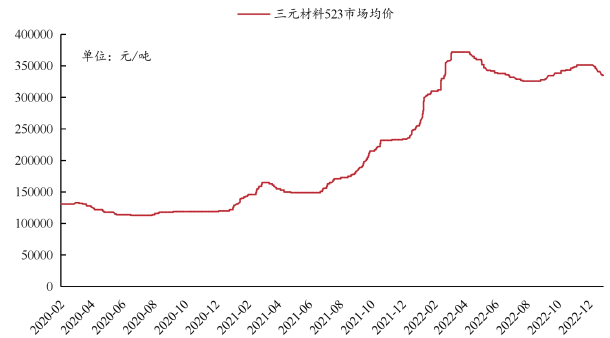
截至 2022 年 12 月 30 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 16.6 万元/吨，周跌 3.5%；钴酸锂市场均价报 42.3 万元/吨，周跌 1.2%；锰酸锂市场均价报 14.6 万元/吨，周跌 2.7%；三元材料 523 市场均价报 33.5 万元/吨，周跌 1.8%。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 10.3 万元/吨，周跌 2.8%，三元前驱体 622 型市场价报 11.5 万元/吨，周跌 2.5%，三元前驱体 811 型市场价报 12.9 万元/吨，周跌 0.8%；PVDF（三元）市场价报 47.5 万元/吨，较前周持平，PVDF（LFP）市场价报 36.5 万元/吨，较前周持平。

图表 24. 磷酸铁锂跌 3.5%，锰酸锂跌 2.7%，钴酸锂跌 1.2%



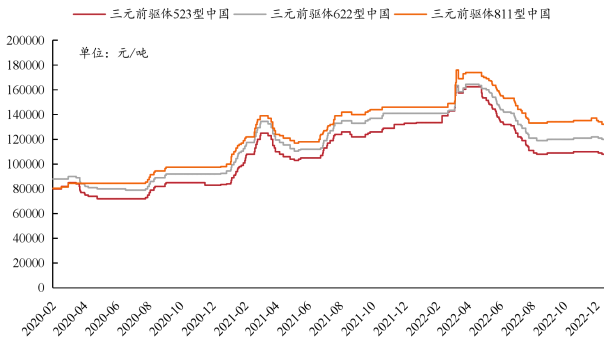
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 跌 1.8%



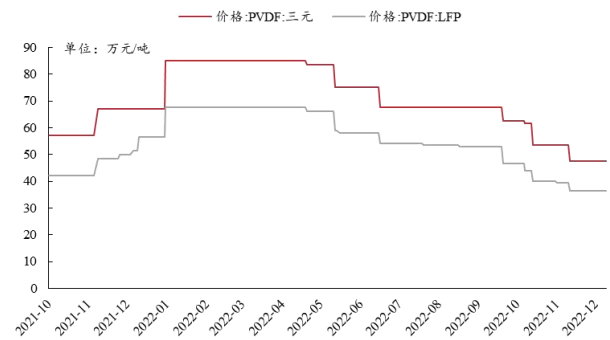
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 26. 三元前驱体 523 型跌 2.8%，三元前驱体 622 型跌 2.5%，三元前驱体 811 型跌 0.8%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

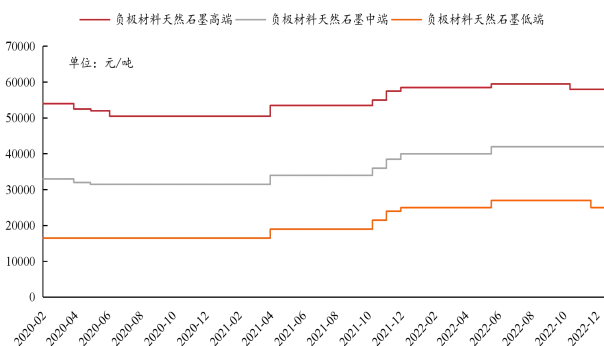
图表 27. PVDF (三元)、PVDF (LFP) 较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

截至 2022 年 12 月 30 日，负极材料天然石墨低端市场价报 25000 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

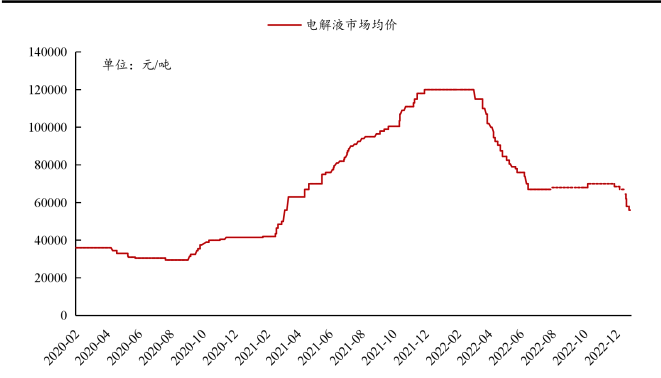


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

截至 2022 年 12 月 30 日，电解液市场均价报 56000 元/吨，周跌 3.5%；

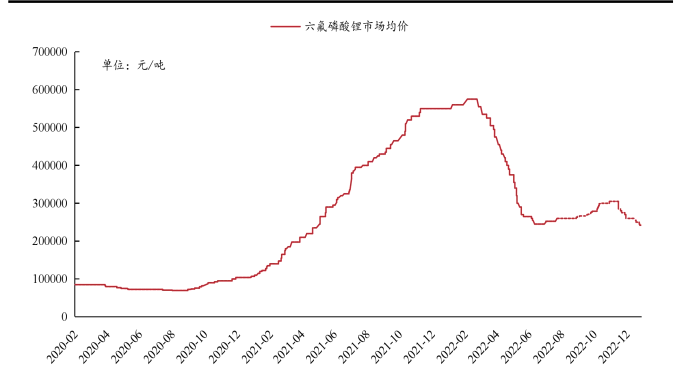
六氟磷酸锂市场均价报 24.2 万元/吨，周跌 3.2%。

图表 30. 电解液跌 3.5%



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 3.2%

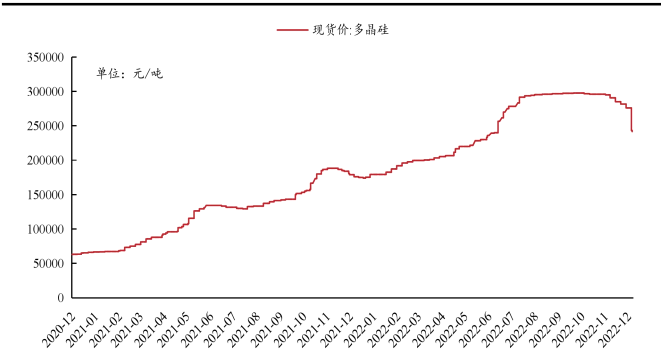


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.6. 光伏材料

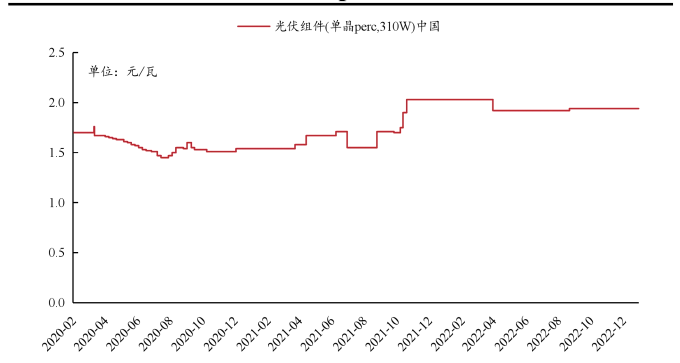
截至 2022 年 12 月 30 日，多晶硅市场价报 24.2 万元/吨，周跌 12.4%；光伏组件（单晶 perc，310W）市场价报 1.94 元/瓦，较前周持平；光伏玻璃镀膜 3.2mm 市场均价报 3437.5 元/吨，较前周持平；EVA 市场均价报 15920 元/吨，周跌 2.0%。

图表 32. 多晶硅跌 12.4%



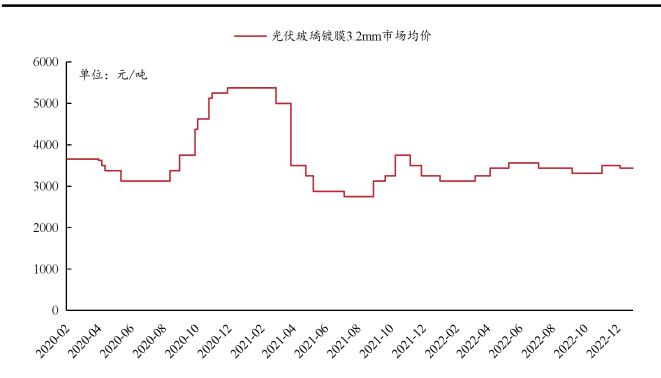
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 33. 光伏组件（单晶 perc,310W）较前周持平



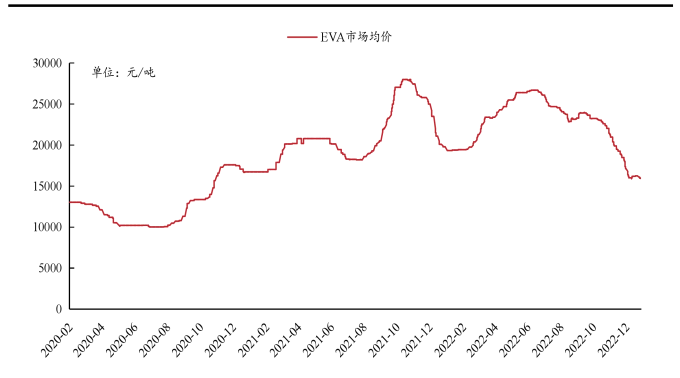
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

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 2.0%

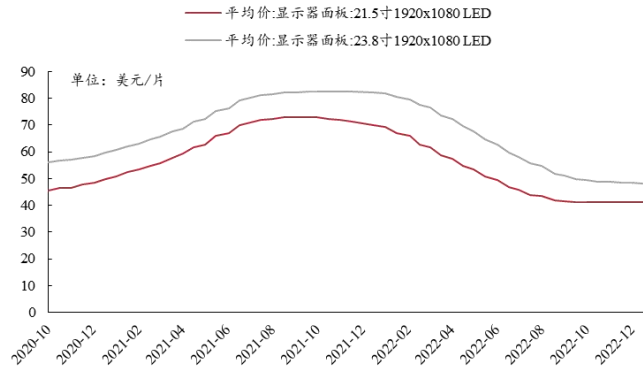


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.7. 显示器

截至 2022 年 12 月 30 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 48.0 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、48.0 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

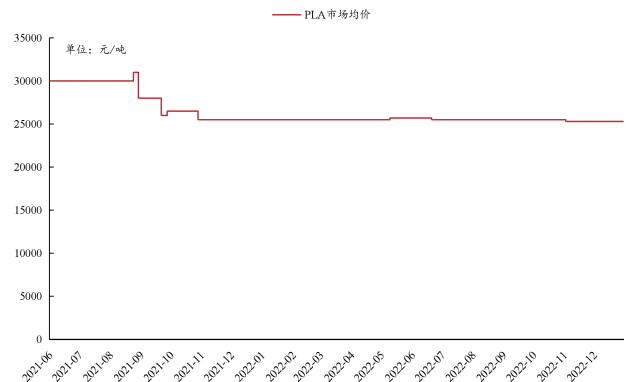
截至 2022 年 12 月 30 日，聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）市场均价报 20100 元/吨，较前周持平；聚乳酸（PLA）市场均价报 25300 元/吨，较前周持平。

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



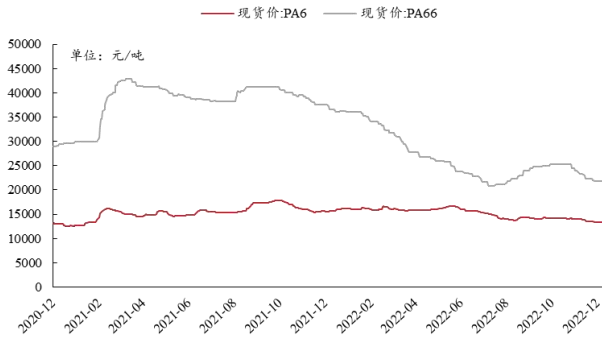
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.9. 工程塑料

截至 2022 年 12 月 30 日，聚酰胺方面，PA6 现货价报 13333.3 元/吨，较前周持平，PA66 现货价报 21750.0 元/吨，较前周持平；聚碳酸酯 PC 现

货价报 17350.0 元/吨，周跌 0.5%；聚苯醚 PPO 市场价报 41900 元/吨，较前周持平；聚酯瓶片市场价报 7025 元/吨，周涨 0.6%，聚酯切片市场价报 6450 元/吨，周涨 0.8%。

图表 39. PA6 较前周持平，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 0.5%



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 0.6%，聚酯切片涨 0.8%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **5000 吨/年氢化丁腈装置开车。**12 月 26 日，采用中国石化自主开发技术的 5000 吨/年氢化丁腈（HNBR）装置在齐鲁石化一次开车成功，产品加氢度大于 99%，标志着中国石化氢化丁腈技术开发取得成功，工业装置全面进入生产阶段。（化工新材料）
- **中国石化与英力士完成化工合作项目交割。**12 月 28 日，中国石化与英力士集团正式完成两个化工合作项目的交割，按照此前宣布的合作方案，双方将以 50:50 股比分别成立合资公司，运营上海赛科石油化工有限公司和中石化英力士苯领（宁波）有限公司，共同开拓国内化工品市场。（化工新材料）
- **海南巴陵石化 17 万吨/年 SBC 项目中交。**12 月 26 日，中国石化和海南省“双重点”建设项目——海南巴陵化工新材料有限公司年产 17 万

吨苯乙烯类热塑性弹性体项目顺利实现中间交接，全面进入生产准备阶段，项目预计2023年2月下旬投产。（化工新材料）

- **2万吨/年超高分子量聚乙烯项目投产。**12月27日，江苏东方盛虹股份有限公司的二级全资子公司江苏斯尔邦石化有限公司在连云港石化产业基地投资建设“2万吨/年超高分子量聚乙烯项目”一次性开车成功，项目顺利投产。（化工新材料）
- **百亿级锂电负极材料一体化项目竣工投产。**12月27日，辽宁中宏新能源锂电池负极材料一体化项目竣工投产启动仪式在沈阳沈北新区隆重举行。辽宁中宏能源新材料股份有限公司于2022年3月与沈北新区签约，计划总投资100亿元，规划建设锂电池用10万吨/年石墨化负极材料、5万吨/年硅碳负极材料、电化学储能总装基地及新能源新材料研究院等4个项目。（化工新材料）
- **盛虹炼化一体化项目全面建成投产。**12月28日，盛虹炼化全面投产暨盛虹高端新材料项目全球先进材料研究院签约仪式在连云港徐圩新区隆重举行。这标志着国内单流程规模最大的炼化一体化项目全流程贯通成功实现全面投产。仪式上，盛虹石化产业集团与徐圩新区管委会就盛虹高端新材料项目、全球先进材料研究院进行签约，与中国科学院大连化学物理研究所、霍尼韦尔公司分别签署战略合作协议。（化工新材料）
- **8万吨/年聚甲醛项目进入联调联试阶段。**新疆国业新材料科技有限公司以甲醇为原料生产聚甲醛，目前该项目设备已进入联调联试阶段，预计2023年开春可投产。聚甲醛项目是由新业能源化工有限责任公司控股的新疆国业新材料科技有限公司建设的，项目总投资28亿元，建设共计8万吨/年产能聚甲醛装置。项目分两期建设，一期产能为4万吨/年。（化工新材料）
- **3.3万吨/年新型BOPE薄膜项目投产。**近日，永新新材料迎来首批双向拉伸薄膜产品正式下线，这标志着黄山永新股份有限公司第六家子公司——黄山永新新材料有限公司年产3.3万吨新型BOPE薄膜项目实现顺利投产。（化工新材料）
- **淮北矿业10万吨/年DMC项目开工。**近日，淮北矿业集团临涣焦化公司驰放气制备高纯氢和DMC项目开工仪式举行。这两个项目是淮北矿业集团做强做大化工业务板块的重点项目，预计2024年上半年完工投产。10万吨/年DMC项目预计投资近9亿元，产品方案为9万吨/年工业级碳酸二甲酯、1万吨/年电子级碳酸二甲酯、2000吨/年草酸二甲酯。采用的生产工艺为甲醇气相氧化羰基化法生产碳酸二甲酯。（化工新材料）

- **国内首条千吨级磷酸钒钠正极材料生产线建成。**近日，恩耐吉科技公司实现了国内首条千吨级磷酸钒钠正极材料生产线的调试投产。按照公司规划，恩耐吉广水生产基地分三期建设，总投资 10 亿元，其中首期投资 1 亿元建设了千吨级钒基磷酸盐体系正极材料生产线。该项目基地全部建设可达万吨规模。（化工新材料）

4. 重点上市公司公告

【蓝晓科技】关于对外投资的进展暨完成工商变更登记的公告

公司于 2021 年 9 月 18 日同意与青海锦泰钾肥有限公司、李世文、青海富康矿业资产管理有限公司签订《关于青海锦泰钾肥有限公司增资协议》，协议约定：公司作为战略投资者以对锦泰钾肥 20,000 万元债权认购锦泰钾肥增资后 4.3908% 的股权，对应 889 万元新增注册资本。近日，锦泰钾肥已完成上述增资的工商变更手续，并取得新的《营业执照》。青海锦泰钾肥有限公司成立于 2004 年 1 月 17 日，注册资本为 20244.2889 万元。

【中欣氟材】关于参与设立股权投资基金的公告

杭州智汇钱潮股权投资管理有限公司将作为普通合伙人发起设立杭州中欣智汇股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“基金”），基金规模不超过 1.188 亿元人民币，公司拟作为有限合伙人以自有资金认缴出资 10,000 万元人民币。该基金将重点投资于锂电、钠电，以及相关的高分子材料、电解液、储能等领域。

【永和股份】关于收购江西石磊氟化工有限责任公司 100% 股权完成工商变更登记的公告

公司于 2022 年 12 月 23 日拟同意以 28,000 万元现金收购江西石磊氟化工有限责任公司 100% 股权。根据各方签订的《支付现金购买资产协议》相关约定，石磊氟化工已于 2022 年 12 月 26 日办理完本次股权转让相关工商变更登记手续，并取得了由会昌县行政审批局换发的营业执照。江西石磊氟化工有限责任公司成立于 2011 年 10 月 24 日，注册资本为 9500 万元整。

【恩捷股份】关于收到政府补贴的公告

近日，公司下属子公司无锡恩捷收到锡山经济技术开发区财政局拨付的设备补贴款人民币 3,342.25 万元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的 0.24%。该项政府补贴为现金形式，与公司日常经营活动有关，但不具备可持续性。

【中伟股份】关于公司全资子公司湖南中伟新能源科技有限公司增资扩股暨放弃优先认购权的公告

12月26日,公司拟同意全资子公司湖南中伟新能源科技有限公司通过增资扩股形式引入交银金融资产投资有限公司、农银金融资产投资有限公司、中银金融资产投资有限公司,其中,交银投资以现金方式进行增资50,000.00万元、农银投资以现金方式进行增资50,000.00万元、中银资产以现金方式进行增资50,000.00万元,公司同意放弃对湖南中伟新能源本次增资扩股的优先认购权。

【裕兴股份】关于调整募集资金投资项目计划进度的公告

12月26日,公司拟同意将年产5亿平米高端功能性聚酯薄膜项目达到预定可使用状态时间调整至2023年6月。

【美联新材】关于延长募集资金投资项目实施期限的公告

12月26日,公司审议通过了《关于延长募集资金投资项目实施期限的议案》,根据向特定对象发行股票募集资金投资项目——“功能母粒及生物基可降解母粒产业化项目”当前实际建设进度,在保证募投项目实施主体、募集资金用途不发生变更的前提下,同意公司将募投项目的实施期限延长至2023年12月31日。

【会通股份】关于签署募集资金专户存储监管协议的公告

公司向不特定对象共计发行8,300,000张可转换公司债券,每张面值为人民币100元,按面值发行。本次发行合计募集资金人民币83,000万元,扣除不含税的发行费用人民币1,053.82万元后,募集资金净额为人民币81,946.18万元。近日,公司、全资子公司安庆会通新材料有限公司已分别与保荐机构中信证券股份有限公司及存放募集资金的商业银行签署了《募集资金专户存储三方监管协议》和《募集资金专户存储四方监管协议》,存储金额共82,205.11万元。

【华阳新材】关于收购山西华阳生物降解科技有限公司100%股权暨关联交易的公告

近日,公司拟以现金收购关联方山西华旭物流有限公司的全资子公司山西华阳生物降解科技有限公司100%股权。截至评估基准日2022年6月30日,该股权的评估值为人民币155.77万元,交易价格确定为人民币155.77万元。华旭物流为本公司控股股东太原化学工业集团有限公司的全资子公司,本次交易构成关联交易,但不构成重大资产重组。

【恩捷股份】关于控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司签订《货物供应保证框架协议》的公告

近日，公司控股子公司上海恩捷与蜂巢能源签订《货物供应保证框架协议》，上海恩捷 2023 年度按照协议约定向蜂巢能源供应锂电池隔离膜产品，不含税总金额不超过人民币 19 亿元。

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

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/>