

环氧树脂 头豹词条报告系列



饶立杰 · 头豹分析师

2024-01-17 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：[制造业/化学原料和化学制品制造业/合成材料制造](#) [工业制品/工业制造](#)

关键词：[环氧树脂](#) [电子树脂](#)

词目录

<h3>行业定义</h3> <p>环氧树脂是指，大分子主链上含有醚键和仲醇基、同...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业分类</h3> <p>按照用途的分类方式，环氧树脂行业可以分为如下类...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业特征</h3> <p>环氧树脂行业的特征包括技术创新能力要求高、客户...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>发展历程</h3> <p>环氧树脂行业目前已达到 3个阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3>产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业规模</h3> <p>环氧树脂行业规模暂无评级报告</p> <p>AI访谈 SIZE数据</p>	<h3>政策梳理</h3> <p>环氧树脂行业相关政策 5篇</p> <p>AI访谈</p>	<h3>竞争格局</h3> <p>AI访谈 数据图表</p>

摘要 本文介绍了环氧树脂行业的概况，包括其定义、应用领域、技术创新能力和客户认证壁垒等方面。同时，分析了环氧树脂行业市场规模历史变化的原因，以及未来变化的主要驱动因素。其中，中国船舶行业的发展和风电叶片的需求将成为未来环氧树脂行业市场规模增长的重要驱动因素。此外，本文还指出，客户认证过程中涉及到知识产权保护问题，环保认证也是企业竞争力的重要组成部分。

环氧树脂行业定义^[1]

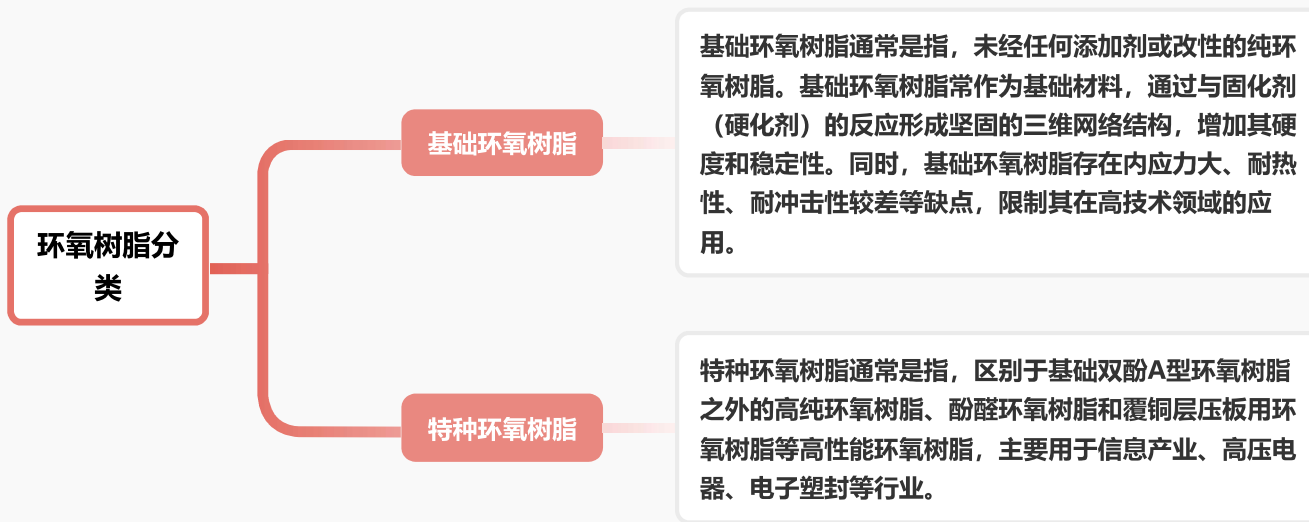
环氧树脂是指，大分子主链上含有醚键和仲醇基、同时两端含有环氧基团的一类聚合物的总称。在实际应用中，环氧树脂需与固化剂发生固化交联反应，形成含三维交联网络的高分子材料，被加工成型后才可被应用于电子、船舶、汽车、石油、涂料、复合材料、胶粘剂等领域。环氧树脂行业是指包括环氧树脂的生产、加工、销售等环节，涉及到多个领域的企业，如化工企业、材料加工企业、建筑企业等。随着科技的不断进步和市场需求的不断变化，环氧树脂行业正在不断发展和创新，并推动着相关领域的发展。



环氧树脂行业分类^[2]

按照用途的分类方式，环氧树脂行业可以分为如下类别：

环氧树脂行业基于用途的分类



环氧树脂行业特征^[3]

环氧树脂行业的特征包括**技术创新能力要求高、客户认证壁垒高、应用领域广泛**。

1 技术创新能力要求高

技术创新能力是环氧树脂行业的核心竞争力。由于企业的研发实力、专利数量以及新产品推出速度，直接关系到其在市场上的地位。目前，中国企业在技术创新方面不断加大投入，与国际先进水平逐步缩小差距。例如，某些国内企业的环氧树脂新产品在性能和稳定性上已达到国际标准。同时，中国已有众多环氧树脂企业通过ISO14001等环保认证，显示出其对绿色生产的重视。

2 客户认证壁垒高



环氧树脂是一种高分子聚合物，其质量和性能对最终产品的性能和安全性有重要影响。其次，客户对环氧树脂供应商的认证过程非常严格和繁琐，需要经过多轮的测试和审核，以确保供应商的产品质量和生产过程符合要求。再者，环氧树脂行业的客户认证过程中，涉及到知识产权的保护问题。以圣泉集团为例，圣泉集团的电子级树脂进入日立化成合格供应商名花费两年时间，进入生益科技的合格供应商名花费五年时间。

3 应用领域广泛

环氧树脂的用户画像主要集中在电子、船舶、汽车、石油、涂料、复合材料、胶粘剂等产业。其中，电子行业是高端环氧树脂的重要应用领域，随着电子产品的不断升级换代，对环氧树脂的性能和品质要求越来越高。其次，随着城市化进程的加速和基础设施建设的不断推进，建筑业对环氧树脂的需求将持续增长。同时，汽车制造业对环氧树脂的需求主要集中在汽车零部件的粘接和密封上，随着新能源汽车的兴起，这一需求将进一步增加。值得注意的是，航空航天产业对环氧树脂的性能要求较为苛刻，但市场份额相对较小。

[3] 1: 圣泉集团

环氧树脂发展历程^[4]

环氧树脂行业可分为三个阶段，**萌芽期（1956-1980年）**，中国初次研制环氧树脂并逐渐探索不同品种产品；**启动期（1980-2000年）**，中国引进新生产技术和设备提高产能，同时众多行业对环氧树脂需求量增加；**成熟期（2000-2023年）**，中国成为全球环氧树脂第一大生产国，且行业处于向高端化产品转型阶段。

萌芽期 · 1956~1980

1956年，中国在上海和沈阳首次试生产环氧树脂并取得成功。

1958年，中国环氧树脂行业步入工业化阶段。

70年代末，中国进行改性环氧树脂和特种环氧树脂的研制。

中国环氧树脂行业发展缓慢，且环氧树脂企业在萌芽期末开始研发不同种类的产品。

启动期 · 1980~2000

自1980年，中国环氧树脂企业通过从日本、美国等发达国家引进先进的生产设备和技术工艺，扩
产能。

1998年，中国环氧树脂消费量为12万吨。

1998年，涂料行业、复合材料、电气电子行业、胶黏剂分别占环氧树脂应用领域比重为45%、38%、13%、3%。

中国引进新生产技术和设备提高产能。同时，环氧树脂消费量增加，且环氧树脂的主要应用领域逐渐形成。

高速发展期 · 2000~2023

2014-2018年，中国环氧树脂的产量从108.3万吨上涨至129.2万吨，年均复合增长率为4.5%。

2018年，中国已成为全球环氧树脂生产量排名第一的国家，约占全球总产量的40%。

2023年，中国环氧树脂表观消费量为169万吨。

中国成为全球环氧树脂第一大生产国，但高品质的专用型环氧树脂较少。

[4] 1: 圣泉集团, 中国知网

[12]

环氧树脂产业链分析

环氧树脂行业产业链上游为原材料供应环节，主要包括双酚A和环氧氯丙烷等其他化工原料，如固化剂、稀释剂和助剂等，以及电力等能源；产业链中游为环氧树脂生产环节，主要负责生产环氧树脂；产业链下游为应用环节，主要包括电子、船舶、汽车、石油、涂料、复合材料、胶粘剂等领域。^[6]

环氧树脂行业产业链主要有以下核心研究观点：^[6]

甘油作为环氧树脂生产过程中的副产品，面临供不应求和依赖进口的局面。在环氧树脂生产过程中，甘油是主要的副产品。这意味着环氧树脂生产商在加大环氧树脂产量时将带动甘油产量。2022年，中国通过一步法生产的环氧树脂总产量为170万吨，每吨环氧树脂的副产品粗甘油约为5-25千克，且全行业的副产甘油总产量约为4万吨。**中国甘油受到环氧氯丙烷的需求拉动，造成供不应求的局面，且每年粗甘油进口量增加。**2022年，中国精甘油总产能约149万吨，产量约为106万吨。同年，中国粗甘油进口量为123.4万吨，同比增长9.5%。其中，印尼、马来西亚等是中国甘油的主要进口国家。**可见，环氧树脂生产商可通过销售甘油增加营业收入。**

部份环氧树脂产品面临被替代的风险。由于环氧树脂产品相对于酚醛树脂价格更昂贵，中国的部分覆铜板生产商计划减少高端覆铜板中环氧树脂的含量。目前，特种环氧树脂的价格为酚醛树脂的2倍左右。因此，为降低成本，部份覆铜板生产商正在研发特种酚醛与环氧树脂的混合配方。经行业测算，在原先配方中会将约10-15%的特种环氧被替换，且预计新的配方将会替代目前特种环氧树脂约8,000吨/年的使用量。**这意味着环氧树脂生产商可通过优化生产流程降低原材料成本，或研发新产品并改进现有产品以保持竞争优势。**^[6]

上 产业链上游

生产制造端

原材料供应商

上游厂商

[中国电力工程有限公司 >](#)

[龙源电力集团股份有限公司 >](#)

[华源电力有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链上游说明

中国发电量稳定增长，环氧树脂生产商有稳定能源供给。中国整体能源供应保障能力稳步提升，同时清洁能源发电占比逐步提高。这意味着环氧树脂生产商拥有稳定的电力供给，同时环氧树脂的生产过程需消耗大量的能量来驱动，采用清洁能源发电减少环境污染，并促进行业可持续性发展。2022年，中国规模以上工业发电量达8.4万亿千瓦时，同比增长2.2%。其中，火电增长较缓慢为0.9%。值得关注的是，清洁能源发电包括水电、核电、风电和太阳能发电等，同比增长5.3%，占总发电量的比重同比提高0.9%。

中国勘探新油田带动原油产量增加，进而促进化学原料和化学制品制造业发展。因为中国勘探到众多大规模新油田，中国原油产量增加。截至2022年9月，中国新发现23个亿吨级大油田。2022年，中国原油产量达2.1亿吨，同比增长2.9%。中国原油产量的增加将带动化学原料和化学制品行业的发展，其中包括环氧树脂的原材料双酚A和环氧氯丙烷等。2022年，中国化学原料和化学制品制造业的固定资产同比增长18.8%，增速同比增长3.1%。这意味着化学原料和化学制品制造业的基础设施和设备更完善并具备更强大的生产能力，从而环氧树脂生产商可获得稳定的原材料供给。

中 产业链中游

品牌端

环氧树脂生产商

中游厂商

[无锡阿科力科技股份有限公司 >](#)

[扬州晨化新材料股份有限公司 >](#)

[广东光华科技股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链中游说明

甘油作为环氧树脂生产过程中的副产品，面临供不应求和依赖进口的局面。在环氧树脂生产过程中甘油是主要的副产品。这意味着环氧树脂生产商在加大环氧树脂产量时将带动甘油产量。2022年，中

国通过一步法生产的环氧树脂总产量为170万吨，每吨环氧树脂的副产品粗甘油约为5-25千克，且全行业的副产甘油总产量约为4万吨。**中国甘油受到环氧氯丙烷的需求拉动，造成供不应求的局面，且每年粗甘油进口量增加。**2022年，中国精甘油总产能约149万吨，产量约为106万吨。同年，中国粗甘油进口量为123.4万吨，同比增长9.5%。其中，印尼、马来西亚等是中国甘油的主要进口国家。**可见，环氧树脂生产商可通过销售甘油增加营业收入。**

部份环氧树脂产品面临被替代的风险。由于环氧树脂产品相对于酚醛树脂价格更昂贵，中国的部分覆铜板生产商计划减少高端覆铜板中环氧树脂的含量。目前，特种环氧树脂的价格为酚醛树脂的2倍左右。因此，为降低成本，部份覆铜板生产商正在研发特种酚醛与环氧树脂的混合配方。经行业测算，在原先配方中会将约10-15%的特种环氧被替换，且预计新的配方将会替代目前特种环氧树脂约8,000吨/年的使用量。**这意味着环氧树脂生产商可通过优化生产流程降低原材料成本，或研发新产品并改进现有产品以保持竞争优势。**

下 产业链下游

渠道端及终端客户

应用领域

渠道端

[中节能风力发电股份有限公司 >](#)

[华能阳江风力发电有限公司 >](#)

[河北红松风力发电股份有限公司 >](#)

[查看全部](#) 

产业链下游说明

中国航天市场需求带动环氧树脂行业发展。环氧树脂不仅可制造航空领域中的大型结构件，如火箭外壳、太阳能电板等，以及小型组合件和配件，还可用于机外结构的粘接和修补，提高组件的结构强度和耐用性。**可见，环氧树脂在航空领域的使用量将增加。**2022年，中国完成64次航天发射，其中包括长征系列运载火箭53次成功发射。在未来五年内，中国将继续实施载人航天工程，并发射“问天”实验舱、“梦天”实验舱、“巡天”空间望远镜以及“神舟”载人飞船和“天舟”货运飞船。其次，中国星网公司于2020年向ITU申请“GW星座计划”，并计划在14年内共发射12,992颗低空卫星。

中国轮胎产量的激增，驱动环氧树脂的需求量增长。环氧树脂胎面胶具有优异的耐磨性、抗撕裂性和耐热性，能显著提高轮胎的使用寿命和安全性。此外，环氧树脂可用于轮胎内部的补强和保护，提高轮胎的结构稳定性和耐久性。**这说明环氧树脂对轮胎的制造至关重要。**截至2023年上半年，中国轮胎的外胎总产量（含摩托车轮胎）为4.8亿条，累计同比增长13.9%，并实现销售收入同比增长14.9%。**可见，环氧树脂的需求量扩大受到轮胎行业的推动。**



[5] 1: 中国知网, 中华人民共...

[6] 1: 圣泉集团

[7] 1: <https://www.stats...> 2: 国家统计局

[8] 1: 中国知网, 中华人民共...

[9] 1: <http://finance.peo...> 2: 中国石油和化学工业联...

[10] 1: <https://new.qq.co...> 2: <http://www.mod.g...> 3: 腾讯新闻, 中华人民共...

[11] 1: 圣泉集团

[12] 1: 中国知网

环氧树脂行业规模

2022年, 中国环氧树脂行业市场规模为327.3亿元。2018年—2023年, 环氧树脂行业市场规模由275亿人民币元回落至233.3亿人民币元, 期间年复合增长率-3.2%。预计2024年—2028年, 环氧树脂行业市场规模由269.5亿人民币元增长至479.5亿人民币元, 期间年复合增长率15.5%。^[16]

环氧树脂行业市场规模历史变化的原因如下:^[16]

2021年, 环氧树脂行业处于供不应求的局面, 导致其价格巨幅上涨。2021年, 环氧树脂行业的上游原材料产能受限导致环氧树脂产能下降。以主要原材料环氧氯丙烷 (ECH) 供给短缺为例, 2021年2月, 受到极地风暴的影响, 由于德克萨斯州几乎所有的ECH线下生产, 导致全球主要环氧树脂生产商瀚森和奥林公司被迫运营暂停, 且约60%以上的环氧树脂产能受损。同时, 下游覆铜板、汽车行业发展迅速, 对环氧树脂需求增加。2021年, 中国汽车产量和销量分别为2,608.2万辆和2,627.5万辆, 同比增长分别为3.4%和3.8%。同年, 全球刚性覆铜板销售额达188.1亿美元, 同比增长45.8%。可见, 环氧树脂的供不应求导致其价格巨幅上涨。2021年, 中国环氧树脂市场均价为26,367.3元/吨, 同比增长65.7%。

2022-2023年, 环氧树脂价格逐渐回落, 同时中国手机出货量减少, 进而环氧树脂实际需求减少。随全球经济复苏和石油化工行业逐渐复工, 环氧树脂价格逐渐回落。同时, 中国手机行业呈现疲软的势态, 导致环氧树脂的实际需求量下降。2022年, 中国手机总体出货量为2.7亿部, 同比下降22.6%。其中, 中国国产品牌手机出货量为2.3亿部, 同比下降24.7%。2023年1-10月, 中国国产品牌手机出货量为1.81亿部, 同比下降2.9%, 且占同期手机出货量比重为78.9%。由于环氧树脂具有高强度、高韧性、耐磨、耐冲击等特点, 被广泛用于手机外壳、显示屏保护、内部结构件等。可见, 中国手机市场处于需求缩量的局面, 对环氧树脂的需求大幅减少。^[16]

环氧树脂行业市场规模未来变化的原因主要包括:^[16]



中国船舶行业发展稳定带动对环氧树脂的需求，未来环氧树脂行业市场规模将增长。随着中国船舶工业的快速发展，液化天然气（LNG）运输船等化学品船订单的大幅增长，并对环氧树脂材料的需求大幅增加。未来5-10年，中国每年约有20艘大型薄膜型液化天然气运输船的生产需求。目前，全球超过90%的LNG运输船采用薄膜型液货围护系统，这种系统由2层绝缘箱和2层屏壁构成。其中，次层绝缘箱通过环氧树脂胶条与LNG船壳体相连接。可见，未来中国的液化天然气运输船的生产将有大量环氧树脂的使用需求。

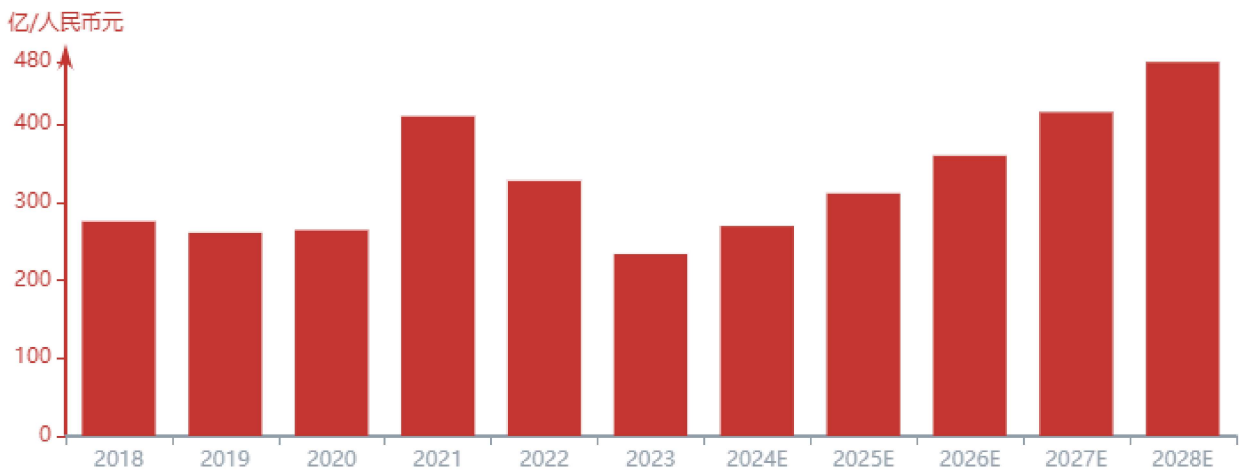
未来中国风电领域发展向好，且风电叶片将成为环氧树脂行业发展的驱动因素之一。随着中国大力发展新能源发电行业，中国风电行业呈现良好发展态势。截至2023年11月底，中国风电装机容量约4.1亿千瓦，同比增长17.6%。同期，中国风电企业完成投资2,020亿元，同比增长33.7%。这意味着未来风电行业具备明显的发展潜力。为确保风电叶片在苛刻环境中的运行效率和延长使用寿命，风电叶片的壳体、大梁、胶粘剂及合模胶上主要采用环氧树脂材料，且其成本占风电叶片成本比重为20%-30%。可见，环氧树脂是风电叶片的主要材料，未来需求量将随风电叶片产量增加而增加。近年来，中国风电领域环氧树脂的表观消费量约占整个环氧树脂市场的20%，且年使用量约为30万吨。值得注意的是，预计2025年，中国风电领域对环氧树脂需求量将达63.5万吨。

[16]

环氧树脂行业规模

环氧树脂行业规模

环氧树脂行业规模



数据来源：中国知网，圣泉集团，万得数据库

[13] 1: 中国知网

[14] 1: <https://gma.caict.a...> 2: <https://gma.caict.a...> 3: 中国信通院

[15] 1: <https://www.nea.g...> 2: 中国知网，国家能源局



环氧树脂政策梳理^[17]

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于加快废旧物资循环利用体系建设的指导意见》	中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国商务部、中华人民共和国工业和信息化部、中华人民共和国财政部、中华人民共和国自然资源部、中华人民共和国生态环境部、中华人民共和国住房和城乡建设部	2022	7
政策内容	该政策指出，提高再生资源加工利用技术水平。支持企业加强技术装备研发，在精细拆解、复合材料高效解离、有价金属清洁提取、再制造等领域，突破一批共性关键技术和大型成套装备。			
政策解读	该政策旨在，指引企业加大再生资源先进加工利用技术装备的应用，且推动现有再生资源加工利用项目的发展。同时，指引环氧树脂企业对废弃产品回收再利用。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《扩大内需战略规划纲要（2022 - 2035年）》	中华人民共和国国务院	2022	7
政策内容	该政策指出，推进前沿新材料研发应用。促进重大装备工程应用和产业化发展，加快大飞机、航空发动机和机载设备等研发，推进卫星及应用基础设施建设。同时，发展数字创意产业。			
政策解读	该政策旨在，推动包括环氧树脂在内的新材料行业发展，且在推动相关应用行业发展，同时带动对环氧树脂的需求。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
				

	《关于深化电子电器行业管理制度改革的意见》	中华人民共和国国务院	2022	8
政策内容	该政策指出，加大对基础电子产业（电子材料、电子元器件、电子专用设备、电子测量仪器等制造业）升级及关键技术突破的支持力度。同时，重点支持发展技术门槛高、应用场景多、市场前景广的前沿技术和产品。			
政策解读	该政策旨在，加大对基础电子产业研发创新支持力度，其中包括电子材料行业。这说明环氧树脂作为重要的新电子材料之一，将受到政策支持，并将被加强管理。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《“十四五”原材料工业发展规划》	中华人民共和国工业和信息化部、 中华人民共和国科技部、中华人民共和国自然资源部	2021	8
政策内容	该政策指出，引导企业在优化生产工艺的基础上，利用工业互联网等新一代信息技术，提升先进制造基础零部件用钢、高强铝合金、稀有稀贵金属材料、特种工程塑料、高性能膜材料、纤维新材料、复合材料等综合竞争力。			
政策解读	该政策旨在，鼓励包括环氧树脂在内的复合材料企业使用新一代信息技术提高制造技术和生产设备，整体提高产品性能和生产效率。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》	中华人民共和国中央人民政府	2021	7
政策内容	该政策指出，加强碳纤维、芳纶等高性能纤维及其复合材料、生物基和生物医用材料研发应用，加快茂金属聚乙烯等高性能树脂和集成电路用光刻胶等电子高纯材料关键技术突破。			
政策解读	该政策旨在，推动包括环氧树脂在内的行业需加强关键技术的研发，并实现瓶颈突破。同时，该政策强调环氧树脂在电子领域的应用。			
政策性质	指导性政策			



环氧树脂竞争格局

中国环氧树脂行业的市场集中度高，呈现“一超多强”的势态。^[21]

环氧树脂行业呈现以下梯队情况：第一梯队公司有国都化工（昆山）有限公司；第二梯队公司为济南圣泉集团股份有限公司、江苏三木集团有限公司、长春化工（江苏）有限公司；第三梯队有宏昌电子材料股份有限公司、中国中化控股有限责任公司、道生天合材料科技（上海）股份有限公司。^[21]

环氧树脂行业竞争格局的形成主要包括以下原因：^[21]


由于龙头企业拥有先进生产技术支持和口碑影响力，在环氧树脂行业较早时期具有较强竞争力。国都化工（昆山）有限公司作为国都化工有限公司的全资子公司，具备母公司提供的先进生产技术和优质客户资源。可见，国都化工（昆山）有限公司可具备大规模环氧树脂生产能力以及宽阔的销售渠道。国都化工有限公司作为全球最大的环氧树脂生产商之一，较早拥有先进环氧生产技术。2001年，国都化工有限公司已完成4,000公吨/年的环氧树脂产能扩建。值得注意的是，国都化工有限公司已向全世界80多个国家的1,400家客户公司供应产品，其中海外销售额占比超80%。2002年，国都化工有限公司在中国昆山建立工厂并成立国都化工（昆山）有限公司。随后20年内，国都化工（昆山）有限公司建成多期液态环氧树脂工场和固态/溶剂环氧树脂工场扩大产能，且具有众多海外优质客户需求，从而拥有市场较大份额。

领先企业布局上游产业链，具有生产一体化和可持续发展优势。领先企业布局生物质资源领域获得环氧树脂的原材料，不仅可降低采购化石能源价格波动的风险，还可减少对环境造成的污染。**这意味着领先企业具备生产一体化和可持续发展优势。**以圣泉集团为例，圣泉集团将农作物废弃物玉米芯、麦秸、稻草等进行加工提炼出石油，进而作为环氧树脂的生产原材料。2022年，中国农作物秸秆年产量约为9.8亿吨，估计可收集量为7.4亿吨。特别是，圣泉集团已在黑龙江省大庆市投资建成百万吨秸秆的一体化项目。**可见，圣泉集团可获得大量的农作物秸秆并作为生产原材料。**

^[21]

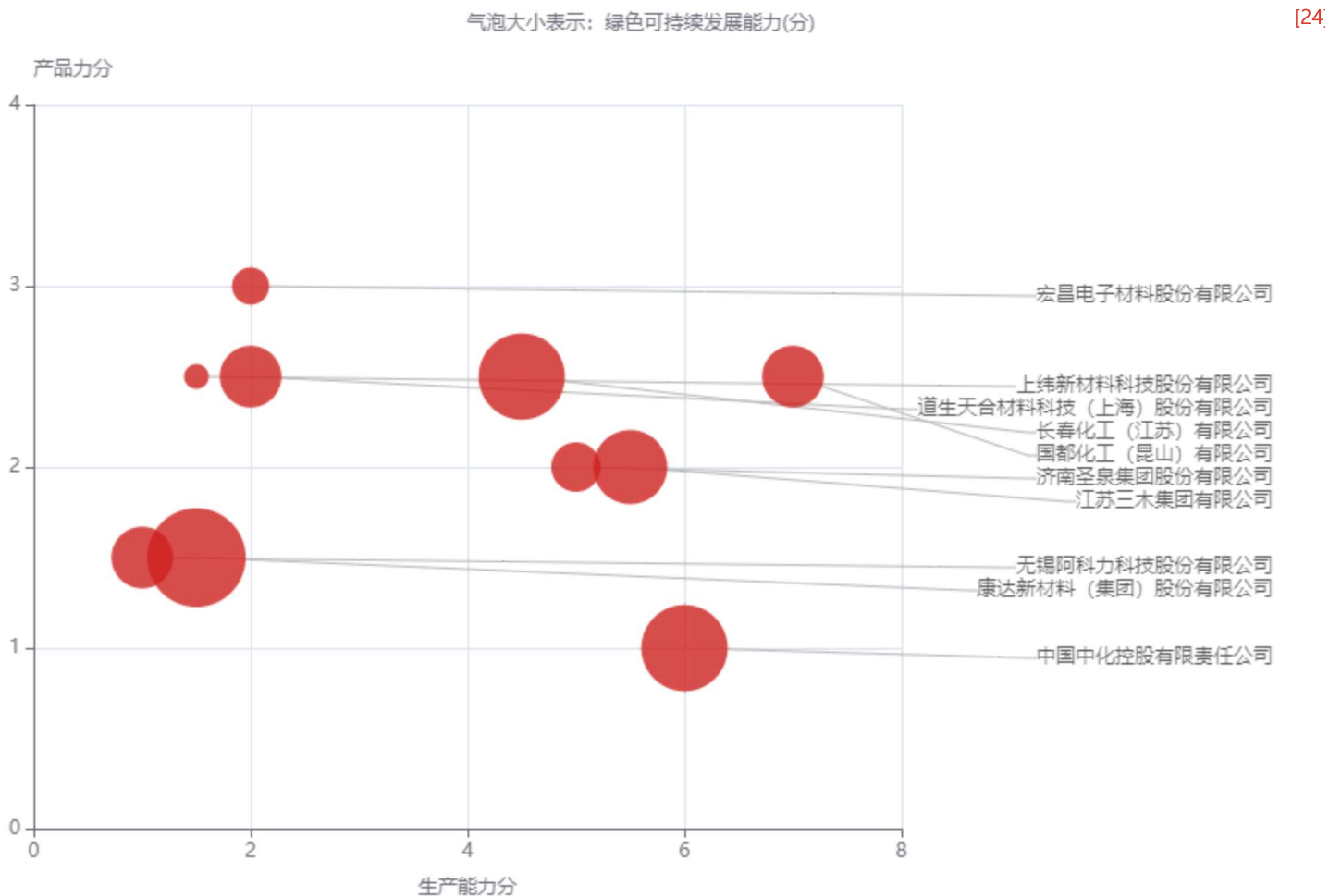
未来环氧树脂行业的市场集中度将继续提高。^[21]

环氧树脂行业竞争格局的变化主要有以下几方面原因：^[21]

领先企业布局高带宽存储器市场抢占市场份额，未来行业竞争格局趋于集中。随着人工智能的迅速发展，由于高带宽存储器（HBM）可实现高速、低功耗的内存架构，其需求量增加。在AI服务器市场中，H100、A100、以及AMD MI250、MI250X系列作为主要的产品，它们均配备HBM。值得注意的是，由于AI服HBM的需求爆发式增长，HBM3的价格从2023年1月到11月上涨5倍。以圣泉集团为例，圣泉集团的封装用的特

种环氧树脂材料将应用于HBM存储，且部分产品已获得终端客户认证通过，进入量产供应阶段。2022-203年，圣泉集团新增建设10,000吨/年的特种环氧树脂项目。可见，未来圣泉集团将获得更多市场份额，进而环氧树脂行业市场集中度提高。

头部企业加大投资扩建生产基地，未来公司环氧树脂产量增加。头部企业通过改善旧生产线不足和新建生产线，增加环氧树脂产品的产量，进而未来将拥有更多市场份额。2023年，三木集团在江门市投资1.8亿元进行改建和扩建年产10万吨合成树脂系列产品，预计该项目的年产值约5亿元/年。其中，包括改建7万吨/年环氧树脂的项目以及新建5万吨/年环氧树脂的项目。^[21]



上市公司速览

无锡阿科力科技股份有限公司 (603722)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	4.1亿元	-28.39	15.18

康达新材料(集团)股份有限公司 (002669)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	19.9亿元	21.81	19.15

上纬新材料科技股份有限公司 (688585)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	10.2亿元	-28.86	16.37

济南圣泉集团股份有限公司 (605589)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	66.9亿元	-5.42	22.25



宏昌电子材料股份有限公司 (603002)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	17.1亿元	-28.38	8.51

[18] 1: <https://mp.weixin...> | 2: <http://www.kukdo...> | 3: 国都化学, 国都化工 (...)

[19] 1: <https://mp.weixin...> | 2: 圣泉集团, 同花顺财经

[20] 1: <https://mp.weixin...> | 2: 石化联合会化工新材料...

[21] 1: <https://mp.weixin...> | 2: 圣泉集团

[22] 1: 中国知网, 宏昌电子, ...

[23] 1: 宏昌电子, 道生天合, ...

[24] 1: 万得数据库, 国都化工...

环氧树脂代表企业分析


1 上纬新材料科技股份有限公司【688585】

公司信息

企业状态	存续	注册资本	40327.0007万人民币
企业总部	市辖区	行业	化学原料和化学制品制造业
法人	蔡朝阳	统一社会信用代码	9131000060742212X5
企业类型	股份有限公司(外商投资、上市)	成立时间	2000-10-25
品牌名称	上纬新材料科技股份有限公司	股票类型	科创板
经营范围	一般项目: 合成材料销售; 合成材料制造(不含危险化学品); 专用化学产品销售(不含危... 查看更多		

财务数据分析

财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
销售现金流/营业收入	-	0.75	0.6	0.61	0.49	-	-
资产负债率(%)	32.114	34.1453	36.1416	35.9983	46.4501	45.999	37.100

营业总收入同比增长(%)	-	-9.0029	20.9495	8.937	44.2819	6.507	-10.269
归属净利润同比增长(%)	-	-57.944	-52.7722	221.0872	51.979	-	-
应收账款周转天数(天)	-	125.9358	103.3889	109.8097	104.0643	111	104
流动比率	2.657	2.3967	2.2134	2.2635	1.8694	1.62	1.989
每股经营现金流(元)	1.22	0.57	-0.41	0.12	-0.1472	-0.15	-0.093
毛利率(%)	27.8081	19.3051	14.7192	19.6038	15.3813	-	-
流动负债/总负债(%)	100	100	100	100	100	99.385	99.42
速动比率	2.49	1.6275	1.9392	1.9827	1.6357	1.416	1.818
摊薄总资产收益率(%)	-	4.1153	1.9873	6.0576	7.1358	0.639	4.46
营业总收入滚动环比增长(%)	-	-	-	9.2134	6.0933	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-	-	-29.3094	-65.0334	-	-
加权净资产收益率(%)	15.2	6	3.1	9.5	12.6	-	-
基本每股收益(元)	0.14	0.14	0.07	0.22	0.32	0.03	0.21
净利率(%)	10.9099	5.0422	1.9689	5.8031	6.1127	0.6068	4.5245
总资产周转率(次)	-	0.8162	1.0094	1.0439	1.1674	1.053	0.986
归属净利润滚动环比增长(%)	-	-	-	-31.4189	-64.5352	-	-
每股公积金(元)	-	0.7751	0.7768	0.7795	0.7918	0.8021	0.804
存货周转天数(天)	-	39.5987	35.6213	34.9939	32.1363	34	33
营业总收入(元)	11.25亿	10.24亿	12.38亿	13.49亿	19.46亿	20.73亿	18.60亿
每股未分配利润(元)	-	0.3648	0.3104	0.4711	0.7007	0.6364	0. 

稀释每股收益 (元)	0.14	0.14	0.07	0.22	0.32	0.03	0.21
归属净利润(元)	1.23亿	5161.35万	2437.59万	7826.80万	1.19亿	1257.71万	8414.59万
扣非每股收益 (元)	0.28	0.13	0.05	0.24	0.33	0.03	0.21
经营现金流/营 业收入	1.22	0.57	-0.41	0.12	-0.1472	-0.15	-0.093

竞争优势

上纬新材料科技股份有限公司拥有经DNV认证和中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认可的标准实验室，并拥有相适应的关键研发设备。公司持续不断开展新产品、新材料研发和技术产品创新。其次，目前公司是少数能提供全系列环氧树脂、乙烯基酯树脂、不饱和聚酯树脂制造厂，具有能力提供标准试片制作及验证，是被业内广泛认可、且大量使用的风电叶片用材料产品供货商。

2 宏昌电子材料股份有限公司【603002】

公司信息

企业状态	开业	注册资本	90387.5195万人民币
企业总部	广州市	行业	化学原料和化学制品制造业
法人	林瑞荣	统一社会信用代码	91440101618481619Q
企业类型	股份有限公司(中外合资、上市)	成立时间	1995-09-28
品牌名称	宏昌电子材料股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	有机化学原料制造（监控化学品、危险化学品除外）；初级形态塑料及合成树脂制造（监控... 查看更多		

财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
销售现金流/营 业收入	1.1	1.1	1.08	0.91	1.12	1.15	-	-	-
资产负债率(%)	35.5299	27.142	31.9325	33.4985	43.3546	37.4997	42.823	54.32	31.758
营业总收入同比 增长(%)	0.7348	-21.8164	-4.3142	35.9609	45.821	-9.3321	6.55	77.81	-32.121
归属净利润同比 增长(%)	-6.8149	-0.8029	-57.121	194.047	-36.2551	52.3575	-	-	-
应收账款周转天 数(天)	95.7931	123.4272	116.8111	96.3443	79.7519	91.4867	107	83	

流动比率	2.5794	3.2047	2.0464	1.8773	1.685	2.036	1.757	1.465	2.203
每股经营现金流 (元)	0.1483	-0.0617	0.0881	0.0564	0.2231	0.0608	0.352	0.373	0.055
毛利率(%)	9.329	12.2854	11.5408	14.9378	8.8631	12.3835	-	-	-
流动负债/总负 债(%)	99.9917	100	100	99.0599	94.3784	94.9931	99.671	99.644	99.422
速动比率	1.4726	2.5403	1.8093	1.4907	1.4462	1.8811	1.638	1.365	2.075
摊薄总资产收益 率(%)	4.4904	4.4532	1.869	4.962	2.7697	3.9932	7.404	9.362	13.657
营业总收入滚动 环比增长(%)	-9.8168	3.7744	6.6467	40.2689	-3.7598	1.3465	-	-	-
扣非净利润滚动 环比增长(%)	-20.6766	87.7542	103.4464	112.4894	-89.3488	24.6788	-	-	-
加权净资产收益 率(%)	6.85	6.5	2.64	7.39	4.45	6.64	-	-	-
基本每股收益 (元)	0.16	0.1	0.04	0.13	0.08	0.12	0.25	0.41	0.62
净利率(%)	5.1571	6.5432	2.9321	6.3414	2.7721	4.6582	8.9474	8.412	18.4217
总资产周转率 (次)	0.8707	0.6806	0.6374	0.7825	0.9991	0.8572	0.827	1.113	0.741
归属净利润滚动 环比增长(%)	-21.5482	85.1639	230.2573	115.5643	-85.9379	30.8729	-	-	-
每股公积金(元)	0.6345	0.0913	0.1544	0.1618	0.1636	0.1636	0.3175	0.2878	0.3767
存货周转天数 (天)	28.4241	32.2511	25.8279	29.5455	31.4672	32.7687	26	20	26
营业总收入(元)	12.16亿	9.51亿	9.10亿	12.37亿	18.04亿	16.36亿	25.04亿	44.53亿	30.22亿
每股未分配利润 (元)	0.6131	0.4714	0.4479	0.5395	0.5508	0.6332	0.7756	0.9198	1.1983
稀释每股收益 (元)	0.16	0.1	0.04	0.13	0.08	0.12	0.25	0.41	0.62
归属净利润(元)	6272.34万	6221.98万	2667.92万	7844.94万	5000.75万	7619.02万	2.24亿	3.75亿	5.57亿
扣非每股收益 (元)	0.1	0.09	0.05	0.12	0.07	0.11	0.17	0.41	0.15



经营现金流/营业收入	0.1483	-0.0617	0.0881	0.0564	0.2231	0.0608	0.352	0.373	0.055
------------	--------	---------	--------	--------	--------	--------	-------	-------	-------

竞争优势

宏昌电子材料股份有限公司采取直接销售模式，通过掌握一手客户信息，获得贴近市场需求和技术前沿。其次，公司累积的客户家数近3,000家，庞大的客户资源可以让公司最贴近市场，得到环氧树脂行业下游应用的及时反馈，促进公司产品、技术、市场的融合。同时，公司在生产制造中，透过DCS控制系统，依靠各种控制、运算模块的灵活组态，实现多样化的控制策略以满足不同情况下的需要。公司通过去瓶颈技术和优化工艺条件，深入利用DCS控制与ERP系统，逐步达到数字化、智能化、网络化方向发展。

3 济南圣泉集团股份有限公司【605589】

公司信息

企业状态	开业	注册资本	78429.68万人民币
企业总部	济南市	行业	化学原料和化学制品制造业
法人	唐一林	统一社会信用代码	913700001634592463
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1994-01-24
品牌名称	济南圣泉集团股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	呋喃树脂、冷芯盒树脂的研发、生产及销售（不含危险化学品）；发电业务；铸造用涂料、... 查看更多		

财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	1.07	1.15	0.84	0.76	0.79	0.78	-	-	-	-
资产负债率(%)	66.1078	49.5659	46.4762	49.1871	40.1856	31.9264	47.464	40.486	30.067	28.605
营业总收入同比增长(%)	9.8361	-16.08	6.4945	42.1803	22.9264	-4.9639	41.441	6.076	8.761	-8.74
归属净利润同比增长(%)	17.3645	25.6651	26.3026	8.8881	9.7483	-9.932	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	95.1098	121.4903	109.7728	69.9858	57.3093	63.7179	46	50	55	73
流动比率	0.9494	1.2521	1.6238	1.6169	1.962	2.9725	2.04	2.693	2.34	2.434
每股经营现金流(元)	3.7431	0.4193	0.49	0.17	0.63	0.9	1.05	-0.293	0.164	-0.064
毛利率(%)	28.7231	34.5206	34.5256	30.3514	28.8016	29.9486	-	-	-	-

流动负债/总负债(%)	92.118	94.9184	78.3701	78.7323	80.3706	61.321	52.612	47.947	64.553	64.985
速动比率	0.7617	0.8814	1.2794	1.2068	1.2528	2.0469	1.651	2.119	1.786	1.788
摊薄总资产收益率(%)	5.3886	6.4694	7.0893	7.1347	7.0025	6.3307	9.67	5.599	5.382	1.027
营业总收入滚动环比增长(%)	-22.5273	-	-	7.8833	-9.5143	6.9897	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-	-	-	35.2525	-59.414	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	16.96	14.99	13.93	13.9	13.12	10.21	-	-	-	-
基本每股收益(元)	1.19	0.8	-	-	-	-	1.26	0.95	0.91	0.17
净利率(%)	7.8315	11.6251	12.3142	9.403	8.3077	7.9845	10.6897	8.0724	7.4094	6.4515
总资产周转率(次)	0.6881	0.5565	0.5757	0.7588	0.8429	0.7929	0.917	0.719	0.734	0.163
归属净利润滚动环比增长(%)	27.508	-	-	55.3932	26.318	-39.6507	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.0452	0.6181	0.6181	0.6181	1.1734	1.1715	1.17	3.3166	3.3975	3.4062
存货周转天数(天)	66.3191	82.0887	85.3343	74.4263	66.8735	65.3975	61	69	68	82
营业总收入(元)	39.50亿	33.15亿	35.41亿	50.35亿	61.89亿	58.82亿	83.19亿	88.25亿	95.98亿	20.32亿
每股未分配利润(元)	6.0412	2.9131	3.2496	3.6464	3.8851	4.4062	5.4756	5.5005	6.0747	6.2383
稀释每股收益(元)	1.19	0.8	-	-	-	-	1.26	0.95	0.91	0.17
归属净利润(元)	3.08亿	3.87亿	4.38亿	4.77亿	5.23亿	4.71亿	8.77亿	6.88亿	7.03亿	1.28亿
扣非每股收益(元)	1.12	0.72	0.62	0.68	0.76	0.61	1.17	0.86	0.83	0.1306
经营现金流/营业收入	3.7431	0.4193	0.49	0.17	0.63	0.9	1.05	-0.293	0.164	-0.064

竞争优势

济南圣泉集团股份有限公司作为具有较强综合竞争优势的合成树脂产品供应商，其中酚醛树脂和呋喃树脂产销量位于行业首位。公司围绕着核心产品，打造出包括生物质化工原料（纤维素、半纤维素、木质素等）、合成树脂（呋喃树脂、酚醛

树脂、冷芯盒树脂、环氧树脂等)、复合材料(酚醛树脂泡沫板、轻芯钢等)在内的较为完整齐全的产业链,且充分利用产业链优势协同进行技术研发和市场拓展。

法律声明

权利归属: 头豹上关于页面内容的补充说明、描述,以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等,相关知识产权归头豹所有,均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创: 头豹上发布的内容(包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等),著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核,有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证,并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益,可依法向头豹(联系邮箱: support@leadleo.com)发出书面说明,并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后,有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容,并依法保留相关数据。

内容使用: 未经发布方及头豹事先书面许可,任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容,或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容(包括但不限于数据、文字、图表、图像等),可根据页面相关的指引进行授权操作;或联系头豹取得相应授权,联系邮箱: support@leadleo.com。

合作维权: 头豹已获得发布方的授权,如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利,发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉,或谈判和解,或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性: 以上声明和本页内容以及本平台所有内容(包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据)构成不可分割的部分,在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下,请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

