

■ 一周头条

价格涨幅较大：氟化铝（23.2%）、双氧水（12.2%）、三氯甲烷（11.2%）、苯胺（10.1%）、浓硝酸（安徽淮化）（10.0%）、磷一铵（9.4%）、二氯甲烷（8.9%）、浓硝酸（上海）（8.8%）、硫磺（7.9%）、国际硫磺（7.9%）、**草甘膦（长三角）（7.9%）**、双酚 A（5.8%）、丁苯橡胶（5.8%）、国产维生素 E（5.5%）、进口维生素 E（5.5%）、硫酸（5.4%）、工业萘（5.3%）、甘氨酸（5.1%）、PA6（5.1%）。**（受益农化企业：广信股份）**

价格跌幅较大：焦炭（-11.6%）、液化气（长岭炼化）（-5.1%）。

价差扩大：草甘膦（13.4%）、己二酸（11.3%）、甲醇（5.4%）、涤纶长丝 FDY（5.2%）。

价差缩小：三聚磷酸钠（-14.5%）、聚合 MDI（-10.8%）、纯 MDI（-9.3%）、**乙烯法 PVC（-7.0%）**、二甲醚（-5.0%）。

化工行业 2017 年三季度报综述

行业复苏势头延续，三季度景气环比提升。2017 年前三季度，化工板块总计实现收入 42759 亿元（YoY 30.8%），净利润（扣非后，下同）1188 亿元（YoY 143%），整体净利率为 2.8%。板块中逾 90% 公司实现业绩同比增长，行业整体延续了自 2016 下半年以来的复苏势头。三季度以来伴随油价震荡上行，以及国内环保因素影响深化，化工品价格以上涨为主，带动行业整体景气环比提升。

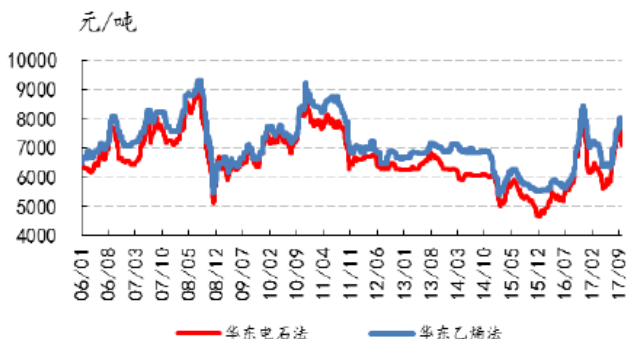
中上游盈利延续改善，下游成本压力凸显。分子行业来看前三季度经营，石油开采、有机原料、涤纶、PVC 等与油价关联度较高的子行业盈利大幅改善；钛白粉、聚氨酯（主要是 MDI、TDI）、农药、氟化工等子行业受益于供给端格局改善（环保或协同因素），行业景气持续提升；橡胶制品、塑料制品、胶粘剂、日化等子行业受原料端上涨挤压，盈利下降较为明显；电子化学品等子行业快速增长势头延续。

三季度以来油价震荡上行，供给端因素主导子行业。从 2017Q3 单季度的趋势来看：有机原料、涤纶/PTA、PVC、纯碱等子行业 Q3 净利润环比再度回升（Q2 环比下降），前三季度保持高增长；2、聚氨酯（MDI 等）、染料行业业绩趋势继续向好；复合肥、氮肥、钾肥等行业延续底部整固态势；农药板块 Q3 业绩环比增速提升；橡塑制品、电子化学品行业季度趋势相对平稳，但不同企业增速差异较大。



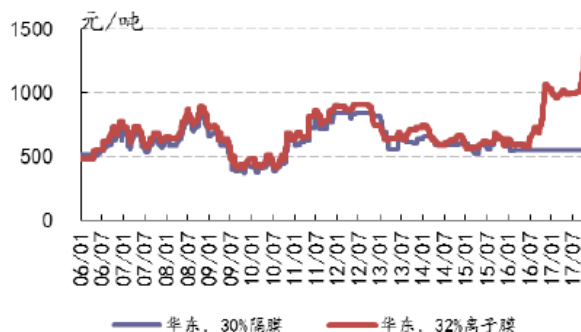
『PVC、烧碱』

PVC 价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

烧碱价格



资料来源：百川资讯，东兴证券研究所

■ 行业及公司动态

『新材料』

- 1. 工信部印发新版产业关键共性技术发展指南。**10月30日，工信部网站发布了印发《产业关键共性技术发展指南（2017年）》的通知（以下简称《指南》），《指南》旨在发挥产业技术研发应用对创新驱动的引领和支撑作用，增强关键环节和重点领域的创新能力。产业关键共性技术主要在原材料工业、装备制造业、电子信息与通信业、消费品工业、节能环保与资源综合利用等多方面，包括3D打印金属粉末制备及应用技术、全数字高档数控系统技术、智能网联汽车技术、汽车节能技术、集成电路专用设备及材料技术等。
- 2. 各地积极推进重点新材料首批次应用保险补偿机制试点工作。**《工业和信息化部、财政部、保监会关于开展重点新材料首批次应用保险补偿机制试点工作的通知》发布以来，各地工业和信息化主管部门高度重视并积极行动。湖南省、陕西省、云南省、江西省、四川省、浙江省、天津、重庆、大连、宁波等省市相继组织地市工业和信息化主管部门、试点保险公司、保险中介机构和重点新材料企业等对首批次保险机制政策进行宣贯，解读学习《通知》精神、首批次保险机制政策、保险条款和投保操作流程等内容，鼓励企业用好国家这一普惠性政策，切实发挥首批次保险机制对新材料进入市场初期保驾护航的作用。
- 3. 宁德时代拟启动 IPO 840 亿元估值或超比亚迪市值。**近日，长安汽车公告称，将通过收购镇江德茂海润股权投资基金合伙企业（有限合伙）基金份额的方式投资宁德时代。今年6月，镇江德茂海润基金曾出资10亿元参股宁德时代，仅获1.18%持股。此次长安汽车将通过与镇江德茂海润基金的投资方——招商财富资产管理有限公司签订《有限合伙份额转让合同》，以大约5.19亿元收购其持有的镇江德茂海润基金4.9亿元的实缴合伙份额，如此一来，长安汽车相当于间接持有宁德



时代 0.39%的股份。事实上，继上汽集团牵手宁德时代后，东风汽车、长安汽车也相继入股宁德时代。六大国有汽车集团，宁德时代已集齐三家。根据宁德时代最近的一笔股权再融资显示，公司估值已达 840 亿元。事实上，如此高的估值水平甚至超过了绝大多数的整车上市企业，仅次于上汽集团、广汽集团、比亚迪和长城汽车。业内人士表示，宁德时代通过与上汽、东风以及长安的深度联姻，加上比亚迪分拆电池业务，或将揭开了锂电行业整合的序幕。

4. 斥资 300 亿元！康得复材与张家港市签约打造“航空复合材料产业园”。基于江苏省政府《关于培育创建江苏特色小镇的指导意见》的总体规划，11月2日，康得新携手万科集团与张家港市政府共同打造“先进高分子材料产业园”、“航空复合材料产业园”和“康得新未来城”的“两园一城”项目。该项目包含占地 5.15 平方公里的先进高分子材料产业园、占地 1.49 平方公里的康得新碳纤维航空复合材料产业园和占地 5.2 平方公里的康得新未来城，简称“两园一城”。项目总投资 1800 亿元，计划分期实施、通过 8 年时间到 2025 全部达成，届时年产值将达 3000 亿元，成为引领性、颠覆性的全球先进高分子材料生态平台，成为全球先进高分子材料的人才高地、技术高地、产业高地，成为创新之城、创意之城、科技之城、智慧之城、娱乐之城、人才安居乐业之城。“两园一城”项目将通过产业聚集，实现产业和企业间的紧密合作，形成对外围人才、资本、科技的虹吸效应及产业壁垒，建立良性循环。

5. 投资 120 亿元！康得、康得新“新能源汽车碳纤维车体及部件项目”常州奠基。常州康得复合材料有限公司“新能源汽车碳纤维车体及部件项目”由康得集团、北汽集团、常高新集团三方共同投资 120 亿元，分三期建成，规划占地 1000 亩，建筑面积为 100 万平方米，设计年产能 600 万件，建成后，将成为全球规模最大、技术最先进的工业 4.0 智能化新能源汽车碳纤维部件制造基地，项目首期将于 2019 年 6 月建成投产。2017 年 7 月 10 日，三方在北京签订协议，从签约到奠基，用时不到 4 个月，彰显出三方对碳纤维轻量化未来发展及推动中国新能源车引领全球的决心。

6. 斗山集团燃料电池订单近 9 亿美元，燃料电池发再加速。根据 Pulse News，今年迄今为止斗山集团的燃料电池订单已超过 1 万亿韩元（8.78 亿美元）。韩国斗山的燃料电池业务正成为其业务增长的核心引擎，斗山集团 Fuel Cell 以燃料电池技术为基础构建了从发电领域到住宅领域的全套产品生产线，主要产品包括发电用燃料电池、建筑物用燃料电池和住宅用燃料电池。根据 E4tech 的统计，世界各地已陆续安装了数十万台燃料电池发电装置，燃料电池固定式发电应用已从 2011 年的 81.4MW 增加到 2016 年的 200.8MW，平均年复合增长率近 20%。根据斗山集团预计，全球燃料电池发电总市场空间的年增长率可达 40%，到 2023 年达到 38.6 万亿韩元（约 350 亿美元）。

7. 泰和新材携高性能纤维亮相德国展会。日前，泰和新材携高性能纤维亮相 2017A+A 国际安全（防护/劳保）展。作为全球芳纶主要供应商之一，泰和新材已经连续 6 届亮相展会，展示了泰和新材在芳纶高性能纤维领域的科研与创新成果。据悉，德国 A+A 劳保展由杜塞尔多夫展览公司主办，每 2



年一次，至今已有 60 多年的历史，是全世界最关注的劳保展览会。来自德国、法国、英国、美国、中国等 60 个国家的超过 2000 家参展公司参加了本届展会。泰和新材生产的 Newstar®和 Taparan®芳纶产品是一种永久阻燃纤维，不会因使用时间和洗涤次数降低而丧失阻燃性能，并且拥有优异的力学性能和理想的机械性质，是防护服装、鞋类、手套的优质选材。据介绍，此次展会，泰和新材向新老客户展示了 Newstar®和 Taparan®的最新技术与产品，成功吸引了客商关注，现场共接待新老客户近百家。除客户群体外，另有部分代理商咨询相关代理事宜，现场确认了多个明年订单。

8. 宁波自主研发的汽车电池壳用钢，全球仅 4 家能生产。由宁波钢铁有限公司自主研发的新能源汽车电池壳用钢日前成功投产，经检测其质量达到国际先进水平。据了解，目前全球仅 4 家钢厂能稳定生产这种 32650 新型圆柱形动力电池的壳用钢。据悉，电池壳用钢是高技术含量、高附加值、高品质要求的“三高”产品，生产流程复杂，对材质钢水纯净度、微观组织、加工成型性能、尺寸精度、表面质量的综合要求非常严苛。“最难控制的表面质量要求双面均达到汽车 O5 板（采用德国标准生产的汽车外板的简称）标准，严格清除微观夹杂物。这使得国内许多钢厂‘望而却步’。”宁波钢铁有限公司相关负责人表示。为保证电池壳钢顺利生产，宁波钢铁有限公司全面了解新能源纯电动汽车电池壳钢所使用的钢带、技术要求以及高速连续冲压生产设备情况，大到出钢温度、过程温降和钢水氧含量，小到 PPM 级（化学浓度）微量有害元素的细节管控，对生产过程中各种波动都作了严格控制要求。目前，第一卷电池壳冷轧卷已顺利下线，塑性应变比达到超深冲 IF 钢的水平，完成了高端产品电池壳钢精密钢带的顺利生产。

『化工』

1. 外媒：中化竞购全球锂电池供应商巨头 40 亿美元股权。据英国金融时报消息，中国中化竞购锂电池供应商巨头智利化工矿业公司（SQM）价值 40 亿美元的股权，智利 SQM 是全球最大的锂生产商之一，而锂电池则是时下大火的电动车生产链条里最关键的动力能源。据知情人士透露，竞购加拿大钾肥旗下这 40 亿美元股权的机构还包括中国私募股权公司金沙江创投、宁波杉杉，以及中国最大的锂电池生产商天齐锂业。中国企业正试图获得大量电动汽车所需能源的供应，以应对政府雄心勃勃扩大电动汽车生产的计划。中国是全球最大的电动汽车市场，并将主导全球锂离子电池的生产。今年 8 月，金沙江创投刚成功收购了日产的电动车电池业务。上月，中国汽车制造商长城汽车与澳大利亚锂矿商皮尔巴拉矿业签署了一项协议，以确保未来 5 年的锂矿供应。去年，中国一家铝业公司（洛阳铝业）以 26.5 亿美元收购了刚果民主共和国的 Tenke 铜钴矿。加拿大钾肥正在出售其在 SQM 的股权，以满足加拿大公司与总部位于美国加州的化肥集团 Agrium 合并的监管条件。人士表示，高盛和美国银行美林正在关注这笔交易。



- 2. 世界首列氢燃料电池有轨电车唐山开跑。**26日世界首列氢燃料电池有轨电车在河北唐山唐胥铁路首次投入商业运营。
- 3. 万华建百万吨乙烯项目，含40万吨PVC。**万华集团依托化工园区产业优势，拟投资117亿元建设乙烯项目，年产能100万吨，将是山东省最大的乙烯生产基地，同时也能跻身全国前列(全国范围内仅上海石化、茂名石化、中沙天津等几家超过百万吨级)。目前，该项目已列入国家石化产业发展规划，正在报国家发改委审批。
- 4. 恒逸(文莱)PMB石油化工项目一期预计2018年年底完工。**中国浙江恒逸(文莱)PMB石油化工项目是由浙江恒逸石化有限公司(70%)和文莱政府(30%)合资建设的800万吨炼化一体化项目。项目建设地点位于文莱大摩拉岛，总投资34.5亿美元，是文莱迄今最大的实业投资，也是中国民营企业海外最大的投资建设项目，项目计划2018年年底完工，2019年初投产。
- 5. LED芯片产业迎来扩产潮。**LEDinside研究协理储于超表示，包括三安、华灿等中国大陆LED芯片厂商，2017年开始有明显的扩产计划，估计当这些新的产能陆续到位之后，2017年中国大陆MOCVD产能占全球比重将高达54%。从今年年初开始，LED芯片产业迎来了一波扩产狂潮，根据数据统计，生产LED芯片的MOCVD设备，2017年全球新增安装数量将达401台(K465i约当量)，是2011年以来扩充产能的高峰。

『上市公司』

- 1. 蓝晓科技：1500万元设合资公司，涉足盐湖卤水提取锂分离材料。**公司与陕西省膜分离技术研究院有限公司(下称“研究院”)签署了《股东出资协议书》，拟现金出资设立西安蓝晓盐湖分离材料科技有限公司，对盐湖卤水提取锂等的分离材料(包括吸附剂和膜系列材料等)和技术进行研发、生产和销售。根据公告，蓝晓科技于2009年即开始盐湖卤水提锂的吸附材料和工艺开发，在卤水金属分离、综合开发方面拥有多项发明专利和技术储备，积累了包括核心材料、工艺和设备的一系列自主知识产权的工艺技术，其中部分已产业化，并成功应用于盐湖卤水资源综合利用。2017年预计完成盐湖卤水提锂吸附剂、工艺和系统装置核心技术的工业化生产。研究院具备从事膜分离、吸附及萃取技术开发应用的优势，积累了大量的核心技术与知识产权，能够跟踪世界前沿技术持续进行研发，根据不同的水质开发出适宜的设备与工艺。针对青海盐湖卤水资源，研究院开展了膜法提锂和吸附法提锂、萃取提锂等技术研究和开发，形成了相应的盐湖卤水提锂技术。研究院目前已在青海省海西州建设了中试生产线，预计在2017年底生产出工业级、电池级碳酸锂产品，并在2018年进一步扩大产能。
- 2. 生益科技：拟投资20亿建年产3000万张覆铜板生产基地。**公司于2017年11月2日与九江经济技术开发区(出口加工区)管理委员会签订了《江西生益覆铜板项目投资协议书》，拟在九江

行业信息周报（化工、新材料）

Chemical & New Material Industry News Weekly 2017年第42期 2017年11月5日



经济技术开发区购买约 207 亩工业用地的土地使用权，投资建设高可靠性高多层用覆铜板项目，以满足覆铜板行业和印制线路板行业持续稳定增长的市场需求。项目意向投资金额 20 亿元人民币，内容为建设年产约 3000 万张覆铜板的生产基地。公开资料显示，生益科技自主生产半导体材料、半导体器件材料以及电子电路基材、粘结片、特种粘结材料、软性材料等高端电子材料。产品主要供制作单、双面线路板及高多层线路板，广泛用于手机、汽车、电脑、航空航天工业、通讯设备以及各种中高档电子产品中。旗下主导产品已获得西门子、索尼、三星、华为、中兴、联想、格力、Bosch 等企业的认证。