



# 基础化工行业周报：继续看好 光伏 EVA、POE 辅材环节标 的 特斯拉降价催生上游材料 需求



一、成长板块观点：光伏产业链：本周光伏产业链硅料、硅片、电池环节持续降价，其中硅料价格快速回落至 170 元/kg，短期仍有下降趋势，预期淡季过后下游组件排产将逐步改善，重点推荐光伏产业链上游 EVA、POE、反射膜等辅材环节相关标的。具体看好：1) 高端聚烯烃 POE 产业链：POE 用于光伏胶膜受益于 N 型电池渗透空间巨大，产业化存在茂金属催化剂、 $\alpha$ -烯烃、聚合工艺等壁垒，竞争格局佳。

推荐卫星化学、鼎际得、岳阳兴长、万华化学、荣盛石化、东方盛虹等；2) EVA：

浙石化、榆能化等新增产能释放下目前行业供需依然偏紧，随着下游需求改善，EVA 价格有望触底回升，重点推荐联泓新科、东方盛虹。2) 光伏反射膜：增益明显且性价比优势突出，国内推广箭在弦上，看好海利得。电动车产业链：本周 M3 后驱版从 26.59 万元下降至 22.99 万元，MY 后驱版从 28.89 万元下降至 25.99 万元，降价幅度和降价节奏超市场预期，预计后续销量将明显改善，推荐关注产业链上游相关材料及技术方向的：1) 萃取提锂：萃取工艺用于盐湖提锂、锂电池回收相比膜法、吸附法具有效率高、投资强度低等优势，建议关注主业高成长，并前瞻性布局萃取提锂标的的新化股份；2) 芳纶涂覆隔膜：关注具备成本优势和行业先发优势的芳纶龙头泰和新材；3) 导电炭黑：看好导电炭黑国产化替代领军企业黑猫股份；4) 磷酸铁：磷矿石创造盈利安全边际和成长性，需求端快速增长，看好川恒股份。

5) 钠电池材料：看好具有成本优势的生物基硬碳负极材料厂商圣泉集团、元力股份，以及拥有普鲁士蓝及上游氰化物生产能力的正极材料厂商七彩化学、百合花。

新材料成长&消费成长标的：1) 新材料成长：聚焦护城河深、国产替代空间大的上游新材料龙头，推荐：电子材料平台型公司——**雅克科技**、**东材科技**、**昊华科技**、**长阳科技**；立足下游做强一体化产业链的改性塑料龙头——**国恩股份**；2) 消费成长：润滑油添加剂进口替代——**瑞丰新材**；PVP 海外产能退出，成本持续改善——**新开源**；全球唯一具备全产业链优势的维生素 D3 衍生物龙头——**花园生物**；合成生物学技术不断突破的植物源胆固醇龙头——**昂利康**；轮胎原料及海运费下行盈利有望改善——**森麒麟**；无糖趋势下看好甜味剂需求增加——**金禾实业**。自下而上细分成长：制氧分子筛：疫情优化下氧气需求量将有望大幅增长，看好国内制氧分子筛龙头**建龙微纳**。石油焦灰渣处理：广石化项目投产在即，业绩拐点下的**惠城环保**。

二、周期价值核心观点：2022 年 11 月至今我们对价值白马龙头持续

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_50968](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50968)

