



风电材料系列二：海上风电 蓬勃发展 风电灌浆料迎快 速增长



本周（11月15日-11月19日）行情回顾

新材料指数上涨 1.86%，表现强于创业板指。OLED 材料涨 0.96%，半导体材料跌 1.23%，膜材料涨 3.15%，添加剂涨 0%，碳纤维涨 0%，尾气治理涨 0.48%。

涨幅前五为苏博特、裕兴股份、凯立新材、兴业股份、万润股份；跌幅前五为永太科技、彤程新材、神工股份、光华科技、联化科技。

新材料周观察：海上风电蓬勃发展，风电灌浆料迎快速增长海上风电蓬勃发展势头延续，风机安装过程中的关键材料风电灌浆料迎来快速增长。据国家能源局数据，2021 年 1-9 月，全国风电新增并网装机 16.43GW，其中陆上风电新增装机 12.61GW、海上风电新增装机 3.82GW，海上风电比例大幅上升至 23%。据中国能源报新闻，预计“十四五”期间，我国海上风电累计新增规模将达到 45GW，即年均实现 9GW 海上风电新增装机量。海上风电灌浆料对性能要求严苛，具有较高的技术壁垒，国产化也势在必行。灌浆料的性能决定了导管架式风机灌浆部位的安全性和稳定性，灌浆料对风电基础不仅起受力缓冲作用，同时也起提高结构安全性和稳定性的作用。而国产灌浆料与国外进口产品相比，具备短距离运输、供货周期短、售后服务响应及时等优点，长期来看海上风电灌浆料国产化是必然趋势。我们假设一台海上风机约使用 100-200 吨灌浆料，目前主流海上风机大约为 8MW，若“十四五”期间海上风电装机量累计达 45GW，则平均每年需要新增 9GW，对应每年约新增 11.3-22.5 万吨灌浆料需求，目前

海上风机灌浆料价格大约为 5000 元/吨左右，对应 5.7-11.3 亿市场规模。值得注意的是，随着海上风电向着大型化和深海化发展，单台风机灌浆料的使用量或将随之大幅增长。目前国内灌浆料市场大多被海外化工巨头 Sika 和 BASF 占据，苏博特作为国内灌浆料龙头企业正在快速崛起。苏博特始终以研发为驱动，立志于成为行业领先的新型土木工程材料供应商，目前，公司创新团队拥有 2 名中国工程院院士、2 名国家杰青，无愧为我国高性能混凝土材料研究领域当之无愧的领军力量。受益标的：苏博特。

重要公司公告及行业资讯

【多氟多】公司近日与深圳市比亚迪签订《战略合作协议》，比亚迪拟在合作协议有效期内向公司采购总数量不低于 5.6 万吨的六氟磷酸锂产品。

受益标的

我们看好产业转移背景下功能膜材料的广阔市场，看好高端电子材料国产替代从 0 到 1 的突破，看好新能源浪潮中新材料的新机遇。受益标的：斯迪克、昊华科技、彤程新材、阿科力、东材科技、长阳科技、洁美科技、瑞联新材、濮阳惠成等。

风险提示：技术突破不及预期，行业竞争加剧，原材料价格波动等。

关键词: 5G LED OLED 创业板 前海 尾气治理 新材料 新能源 碳纤

维

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_29834

