



新材料板块周观点：万华拟建 磷酸铁锂正极材料一体化项目 长鸿高科 PBAT 一期投产



上周新材料板块上涨 4.51%，同期沪深 300 指数上涨 3.52%，新材料板块领先大盘 0.99 个百分点。个股方面，板块中 97 只个股中有 69 只上涨，跑赢大盘的有 40 只股票。涨幅前五的分别是瑞联新材 (37.69%)、奥克股份 (33.55%)、永太科技 (23.63%)、星星科技 (22.55%)、石大胜华 (20.82%)；跌幅前五的分别是硅宝科技 (-10.18%)、东岳硅材 (-10.15%)、三孚股份 (-8.68%)、光华科技 (-8.68%)、洛阳玻璃 (-7.77%)。

行业热点点评：

磷酸铁锂材料：9月9日，眉山高新技术产业园区管理委员会对万华化学（四川）有限公司《年产5万吨磷酸铁锂电正极材料一体化项目》环境影响评价进行了第一次公示。据环评显示，该项目主要新建5万吨/年磷酸铁、5万吨/年磷酸铁锂及配套装置，建设地点位于四川省眉山高新技术产业园区。这是万华化学继投建锂电池三元正极材料、收购锂电材料子公司卓能锂电池之后，又一次在新能源领域的延伸布局。由于具有更高的安全性，磷酸铁锂电池已开始逐步替代三元锂电池部分市场，磷酸铁锂作为重要的正极材料也已呈现出高成长性。此次进军磷酸铁锂电池正极材料业务，将有助于万华化学完善新能源材料品类结构，推动其加速发展化工新材料业务。

PBAT：9月11日，长鸿高科子公司长鸿生物首期年产12万吨PBAT项目举行了点火投产仪式，标志着长鸿高科PBAT一期项目正式投产。长鸿高科于2020年10月决定投资建设60万吨/年PBAT/PBS/PBT灵活柔

性生产项目，分期进行、建设周期共 5 年，本次投产的 12 万吨 PBAT 为第一期先行建设的生产线，另有 25 万吨/年的 PBAT 产能预计于 2021 年末至 2022 年初建成投产。该项目建成后，也将成为浙江首个规模最大的 PBAT 产能项目。自我国 2020 年公布禁塑政策并于 2021 年 1 月 1 日正式实施至今，已有多家企业陆续公布了可降解塑料的投产/扩产计划，目前不完全统计 PBAT 在建产能已超数百万吨，以每期产能建设周期 12-18 个月计算，2022 年起每年将有大量可降解塑料产能投放市场，后续可降解塑料将逐步由供应紧缺转变为供大于求，且产能过剩问题将逐步凸显。

风险因素：磷酸铁锂供不应求；PBAT 在建产能投产不及预期；原材料价格大幅波动；国内部分地区疫情反复。

关键词：新材料 新能源 疫情 锂电池

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_35118

