

光伏产业向好拉动POE需求增长



视觉中国图片

12月26日晚，鼎际得公告称，全资子公司石化科技拟投资98.68亿元建设聚烯烃弹性体(POE)高端新材料项目。中国证券报记者梳理发现，年内已有东方盛虹、万华化学、诚志股份等上市公司布局POE产能。

业内人士表示，POE有更好的水汽阻隔率和更好的耐候性能、抗PID能力，光伏N型TOPCon电池和双面双玻组件渗透率提升将显著拉动光伏级POE粒子需求，预计2023年光伏POE需求有望达到30万吨以上。

●本报记者 张鹏飞
见习记者 罗京

项目总投资97.30亿元。

8月30日，诚志股份公告称，拟通过全资子公司青岛华青在青岛西海岸新区董家口经济区投资建设POE项目和超高分子量聚乙烯项目，预计投资金额分别约为40亿元和8亿元。

诚志股份在公告中表示，我国POE消费量主要来源于进口。万华化学也表示，国内POE、超高压电缆绝缘材料(XLPE)等高端聚烯烃产品基本被国外垄断。鼎际得表示，国内高端聚烯烃、工程塑料、功能性膜材料、高性能纤维和电子化学品等诸多领域自给率仍然较低。

华经产业研究院数据显示，2021年国内进口POE为63.99万吨，同比增长8.6%；进口金额为14.16亿美元，同比增长48.74%。

不过，目前上市公司正加速POE国产化进程。9月28日，东方盛虹宣布旗下斯尔邦石化800吨/年POE中试装置成功实现POE催化剂及全套生

产技术完全自主化。万华化学在投资者互动平台表示，公司POE产品已经完成中试，计划在2024年建成投产。卫星化学表示，公司自主研发 α -烯烃，解决POE原料限制，连云港石化年产1000吨 α -烯烃工业试验装置项目预计在年底完成建设并进行调试和试生产。

POE材料性能优异

华经产业研究院数据显示，2021年光伏产业成为国内POE需求的最大市场，需求比例为40%，其次是汽车市场，占比为26%。

公开资料显示，POE胶膜是光伏组件核心辅材封装胶膜的一种，具有优异的水汽阻隔能力和离子阻隔能力，水汽透过率仅为EVA的1/8左右，且其分子链结构稳定，具有优异的抗老化性。

招商证券研报表示，今年以来，N型TOPCon电池逐步开始规模应用，

POE以其更好的水汽阻隔率与更好的耐候性能、抗PID能力，与N型TOPCon电池有更好的适配性。部分TOPCon组件企业较早就开始选择和导入POE胶膜，目前POE胶膜的渗透率在20%左右，预计伴随TOPCon电池继续放量，POE胶膜渗透率会相应加速提升。

国信证券光伏行业分析师薛聪在2022第九届光伏聚合物国际大会上表示，双面双玻组件多采用POE膜。“很多双玻组件光伏电站业主在招标阶段指定采用POE膜，加之双玻组件份额持续提升，长期看好POE膜的渗透率。”

据中国光伏行业协会统计，2021年POE胶膜以及共挤型EPE(EVA-POE-EVA)胶膜合计市场占比为23.1%，测算对应POE需求约为14万吨，预计2023年光伏POE需求有望达到30万吨以上。随着高效组件渗透率提升，预计POE在光伏领域的需求有望进一步增长。

券商投行业务增势料延续

●本报记者 胡雨

2022年证券行业多数业务条线收入承压，但投行业务却逆势实现增收。Wind数据显示，按发行日期计算，截至12月27日，券商2022年作为主承销商，IPO首发收入合计达281.6亿元，今年以来平均每家券商入账4.49亿元。结构上，市场份额进一步向头部券商集中。

业内人士表示，展望未来，全面注册制的推进有助于投行业务实现发行数量和发行质量的双重提升，预计券商2023年股票承销业务规模将进一步提升；从发展趋势看，证券行业整体向专业化、差异化、特色化发展，财富管理特色鲜明的券商、龙头券商及互联网券商均值得关注。

市场份额向头部券商集中

二级市场的剧烈波动使得被称为“牛市旗手”的券商板块2022年表现不佳。从基本盘面看，证券行业包括投资收入、代理买卖证券收入在内的多项业务收入整体出现下滑，但证券承销与保荐业务收入却实现逆势上涨。

就市场关注的IPO承销保荐业务来看，Wind数据显示，按发行日期计算，截至12月27日，共有63家券商2022年在这一业务上获得收入，收入合计282.92亿元，整体规模与上年同期基本持平；平均下来，每家券商2022年IPO承销保荐业务收入达到4.49亿元，较上年同期的4.18亿元进一步增长。

从市场结构上看，证券行业内部分化明显，头部券商占据着明显优势。截至12月27日，中信证券2022年内IPO承销保荐收入合计45.01亿元；排名第二的中金公司2022年内IPO承销保荐收入合计28.11亿元；中信建投证券以27.91亿元收入紧随其后，海通证券、国泰君安证券、华泰证券2022年内IPO承销保荐收入均超过18亿元，分居行业第四、五、六位。

从市场份额看，多达43家券商IPO承销保荐收入占市场总收入的份额不足1%，这些市场份额全部加起来也只有12.35%，尚不足中信证券一家的规模，后者该项业务市场份额的占比高达近16%。中金公司、中信建投证券市场份额均接近10%，海

通证券、国泰君安证券、华泰证券市场份额均超过6%。

业内人士认为，从上市券商看，投行业务向头部券商集中的趋势愈发明显，主要是由于头部券商在投行业务方面拥有科创板跟投优势、专业化定价以及国际化优势。对此，国开证券非银行业分析师黄婧认为，随着全面注册制的推进，投行业务马太效应大概率将加剧，但特色突出的中小券商也有望打造投行业务核心竞争力，在规模及收入上实现突破。

特色化发展中捕捉行业机遇

券商投行业务收入增长背后，是2022年IPO市场的常态化发行，以及围绕注册制开展的一系列改革持续深化。就在不久前证监会召开的党委会议上，证监会党委表示，将推动全面深化资本市场改革走稳走深走实，深入推进股票发行注册制改革。

在光大证券非银行业分析师王思敏看来，展望未来，全面注册制的推进有助于投行业务实现发行数量和发行质量的双重提升，预计2023年股票承销业务规模将进一步提升，债券承销业务将进入稳定的增长阶段。此外，对券商而言，投行业务也是其优质资产的核心流量入口。王思敏认为，以投行业务为切入点，综合拓展资本市场业务是投行业务的重要发展方向。

对于券商整体基本面表现及板块配置价值，国信证券分析师戴丹苗在发布的年度策略报告中认为，资本市场改革政策催化叠加2022年低基数效应，预计2023年上市券商净利润有望同比增长29%。从短期来看，随着压制市场的风险因素得以缓解，市场情绪改善，券商板块有望迎来反转效应；从长期来看，作为我国经济转型的重要抓手，券商会长期受益于资本市场制度改革以及财富管理大时代的红利。

“从发展趋势来看，证券行业整体向专业化、差异化、特色化发展，建议投资者关注财富管理特色鲜明的券商，以及资本实力、风险管理能力、研究定价能力、业务布局方面均有优势的龙头券商。另外，随着居民财富管理需求增长，未来财富管理也会呈现出服务多样化的趋势，建议关注互联网券商。”戴丹苗表示。

外资机构年度调研首破万次 中小科技公司受宠

●本报记者 葛瑶 见习记者 张一雪

大盘震荡之年，外资加快对A股的调研步伐。数据显示，外资机构2022年以来调研A股上市公司超一万余次，较2021年增长四成。从行业来看，外资调研重点集中在高景气赛道，即电子、机械设备、生物医药、消费等领域。外资机构人士表示，低估值为希望投资中国股票的投资者提供了机会。

年内外资调研超万次

Wind数据显示，截至12月27日，外资机构今年以来调研A股上市公司达11697次，较去年全年6769次增长四成。其中，保银投资位居外资机构调研次数榜首，通过现场会议、视频会议、网络会议等方式其对172家上市公司进行了243次调研，这意味着，保银投资平均每1.5日便完成一次调研。

此外，瑞士联合银行、Point 72、彝川资本、Dymon Asia Capital、IGWT Investment、高盛集团6家外资机构也是A股调研“劳模”，年内调研的上市公司均超100家。其中，瑞士

联合银行、Point 72调研总次数超过200次，位列外资机构调研次数的第二名和第三名。

中国证券报记者梳理调研名单发现，外资机构对科技创新能力突出的科创板和创业板上市公司兴趣有增无减。Wind数据显示，外资机构年内共计调研2714次科创板公司，从调研频次来看已超对主板公司的关注度。此外，创业板公司年内也获得2323次调研。

值得一提的是，外资机构对北交所的关注度也在提升。北交所上市公司科达自控的投资者调研名单上多次出现外资机构的名字。11月16日，参与调研科达自控的外资机构就有法国巴黎银行旗下的法巴资管、方圆基金管理。在此之前，法巴资管还出现在天马新材的投资者调研纪要中。森萱医药、鹿得医疗、中纺标和诺思兰德等北交所上市公司今年也迎来外资机构的造访。

投研向中小市值公司覆盖

机构调研通常被看作机构布局的风向标，而外资机构也通常被视为长线资金的代表，其调研动向往往也隐藏着投

资的关键“密码”。

分行业来看，以立讯精密、格科微、中微公司为代表的电子行业，以怡合达、埃斯顿、汇川技术、拓斯达为代表的机械设备行业，以洽洽食品、周大生、爱美客、安井食品为代表的消费行业和以迈瑞医疗、海尔生物、荣昌生物为代表的生物医药行业受外资机构关注最多。

从机构角度看，保银投资年内调研频率最高。回顾今年的调研情况，保银投资表示，今年调研重点包括消费、医药、半导体、国防军工等行业。就当前而言，比较关注疫情反复对上市公司生产经营造成的影响，以及疫情后各行业的恢复情况。

随着科技水平的进步，中国制造业从下游逐渐转向中上游发展，在这一过程中涌现出不少有潜力的中小市值公司。在这一趋势下，外资机构对中小市值公司的关注度也逐渐增加。

一位外资基金经理对记者表示，外资机构在中国的投研团队正在扩大，投研范围沿着产业链逐渐向上细化是必然趋势。“对于大市值股票，大家的研究已经非常深入细致。如果想

收益，便需要将投研覆盖面推广到中小市值公司。”

看好四大投资主线

调研步伐加快的背后，是外资对中国经济韧性的信心。

展望2023年市场，保银投资目前看好四条逻辑主线：第一是消费行业，随着疫情防控政策的优化，未来的经济增长、居民收入、消费增长预期都在改善；第二是平台经济、互联网公司，平台经济迎来政策性拐点，且目前的股票估值具备一定的配置价值；第三是受益于政策调整的房地产板块，但是仍需观察房地产市场需求端的变化；第四是医药和金融板块。长期来看，保银投资表示持续看好新能源和自主创新相关板块。

景顺亚洲(日本除外)首席投资总监Mike Shiao表示，低估值为希望投资中国股票的投资者提供了一个机会。“中国股市拥有大量机会，其中包括与消费相关的公司、医疗保健公司和互联网公司，这些公司有望在国内需求复苏和重新开放中受益。”

山东交行：加强“新市民”金融服务 助享美好生活

“新市民”是我国城市建设的主力军和生力军，是城镇化进程中的关键群体，交通银行山东省分行深知做好“新市民”金融服务责任重大，深入调研了解新市民金融服务需求，持续做好新市民金融服务工作。

据介绍，为满足新市民日常消费需求，交通银行山东省分行围绕新市民金融服务场景，向符合准入条件的新市民提供“惠民贷”、“信用付”、信用卡分期等产品，满足新市民房租支付、公共缴费、生活娱乐、购车装修等日常消费需求。同时，发挥惠民贷免抵押、免担保、额度最高50万元、支持随借随还等产品优势，凡是征信记录良好、具有一定公积金和社保缴存记录的个人均可申请，有针对性解决新市民由于工作单位不稳定、缺乏稳定收入和财产抵押等原因，

导致的审批难、利率成本高、审批额度低等实际困难。截至12月初，该行非房消费贷(含质押)累计发放超过60亿元，凭借高效优质的金融服务全力满足“新市民”多样化融资需求。

此外，该行从新市民便捷就医体验出发，积极把握省内医保电子凭证推广机遇，创新推出基于医疗场景的便民利民金融服务并实现省内首家上线“惠民就医”系统，迭代优化“惠民就医”业务模式和产品功能，并在全辖加快推进扩容与推广。依托医保大数据与人脸识别，提供信用额度在线申领，通过“信用+无感”支付实现“先看病、后付费”，有效缩短就医时间约40%，为市民提供轻松快捷的就医新体验，进一步满足了人民对美好生活向往的追求。

网点正常营业 繁忙景象再现

北京地区多家银行复工按下“加速键”

●本报记者 陈露 见习记者 吴杨

当前，随着防疫措施持续优化调整，各地正稳步推进复工复产。中国证券报记者调研发现，目前北京不少银行网点已恢复营业状态，部分网点出现客户需要排队办理业务的繁忙景象。除恢复线下业务外，银行还积极引导客户通过手机银行、网上银行等“无接触”方式办理业务。

客户排队办理业务

“我们网点已于上周五恢复营业，目前各项业务都已经恢复正常办理，这两天来办理业务的人很多。”农业银行北京东城区某网点工作人员告诉记者。

12月27日，记者调研发现，多家银行网点已恢复营业，且部分网点在高峰期需要排队。建设银行北京朝阳区某网点工作人员告诉记者，该网点于周一开始恢复营业，有很多老年客户来线下领取养老金、办理柜台业务。如果客户想要办理柜台业务，需要排队等待；如果是可以在机器上办理的业务，等待时间会稍短一些。

工商银行北京西城区某网点业务同样较为繁忙。上午10点半左右，该网点工作人员告诉记者，大堂已坐满等待办理业务的客户。“我们网点这周正常营业。最近几天来办理业务的客户一直较多。”该网点工作人员说。

线上服务不间断

此前银保监会办公厅发布的《关于切实贯彻落实疫情防控优化措施保障基础金融服务畅通有关事

项的通知》要求，要积极引导客户通过手机银行、网上银行等“无接触”方式办理业务。畅通线上渠道，为客户提供7*24小时便捷、高效、稳定的金融服务。

记者注意到，在线下网点恢复营业的同时，多家银行利用微信公众号、小程序、手机银行APP等线上渠道向客户提供营业网点查询、线上业务办理等服务，满足客户的金融服务需求。

工商银行、农业银行、中国银行、建设银行等手机银行APP推出网点查询服务。客户可以通过该服务查询附近的网点、营业状态、排队人数等情况，部分银行还推出线上取号功能。

“您可以通过手机银行APP或者工行服务小程序提前进行线上取号，您到网点后如果没带过号的，等着叫号办理业务就可以。如果过号就需要重新取号。”工商银行北京西城区某网点工作人员告诉记者，“取号之后，也可以给网点打个电话，告诉我们您的号码，我们会帮您关注，快到您的时候，我们会给您打电话。”

也有部分银行通过微信公众号动态更新每日网点营业情况。比如，农业银行、广发银行分别通过“中国农业银行北京分行”“广发银行北京分行”微信公众号动态更新北京分行各网点的营业情况安排。

此外，多家银行建议客户可优先选择线上渠道咨询、办理业务，包括网上银行、手机银行、电话银行等渠道。如果确有线下办理业务的需求，可以在前往网点之前先致电营业网点或关注相应微信公众号查询网点最新营业状态。