

上市公司探“新”寻“质”

联泓新科董事长郑月明：

从高处谋布局 以创新破“内卷”

从创立到上市仅用十年，体量翻番仅用五年，这是国内新材料龙头企业——联泓新科取得的成绩。“战略、执行和文化。”谈及公司的跨越式发展，联泓新科董事长郑月明在接受中国证券报记者专访时点出三大要素，“我们将朝着‘成为新材料卓越企业’的愿景不断努力。”

面向未来，联泓新科将从高处谋布局，以创新破“内卷”。郑月明表示，公司将通过“自主研发+合作开发”，坚持创新驱动，打造新材料平台型企业，在多个新材料领域形成“专精特新”产业集群。公司十余个创新项目将于2025年底前陆续建成投产，规模和效益将进一步增长。

● 本报记者 任明杰 张鹏飞



联泓新科10万吨/年锂电材料-碳酸酯联合装置

本报记者 张鹏飞 摄

从一颗EVA粒子 看中国新材料创新突破之路

● 本报记者 任明杰 张鹏飞

“一颗颗EVA粒子看起来不起眼，实则是中国新材料产业创新的结晶。”联泓新科董事长郑月明拿着一瓶白色透明的颗粒告诉中国证券报记者。

EVA成为中国光伏产业崛起的幕后英雄之一。联泓新科打破国外长期技术垄断，在国内率先开发出EVA光伏胶膜料，推动进口替代，填补市场空白，助力中国光伏产业蓬勃发展，并成为中国新材料产业创新破局的缩影。

在山东省滕州市联泓格润一体化项目施工现场，联泓新科高级副总裁、项目建设指挥部总指挥解亚平告诉中国证券报记者，“20万吨/年EVA装置正在建设，现在看到的是整体钢结构，这个项目预计今年10月份封顶。”

打破国际垄断

EVA学名乙烯-醋酸乙烯共聚物，是一种先进高分子材料。随着光伏产业的快速发展，EVA光伏胶膜料被大规模应用。目前，光伏胶膜是EVA下游第一大应用领域，占比为54.6%。同时，EVA在电线电缆、发泡、热熔胶等应用领域需求保持稳定增长。

作为关键的光伏材料，EVA生产技术和工艺长期被美国胜邦（STR）、日本三井化学、日本普利司通、德国Etimex等国际巨头垄断，2020年之前进口依存度一直保持在60%以上。

联泓新科通过潜心研发，于2015年底在国内率先开发出EVA光伏胶膜料，使得成本大幅降低，推动中国光伏产业快速发展。目前，以联泓新科为代表的中国新材料企业，已占据全球光伏胶膜料市场的绝大部分份额。

“我们上EVA项目的时候，国内需求20多万吨，产能只有几万吨。我们认为以光伏为代表的新能源产业大有前途，在EVA光伏胶膜料市场我们可以大有作为。”郑月明告诉中国证券报记者，正确的战略和强大的研发实力，使得公司抓住了过去几年光伏产业快速发展的机遇。

联泓新科采取自主研发与合作开发相结合的模式，拥有一支高水平的研发团队，设立了国内领先的先进高分子材料研发平台和特种精细材料合成与应用平台，建有生物工程平台、新型电池材料研发应用平台，掌握了多项核心技术，拥有多项具有国际国内领先水平的技术成果。联泓新科成为中国新材料企业通过研发创新实现转型升级的缩影。

经过多年发展，我国化工新材料行业整体自给率达到61%，产业规模超过万亿元。预计到2028年，我国化工新材料产能将达到5000万吨/年，形成了一批具有国际竞争力的技术和产品。

郑月明表示，“我们要清醒认识到，目前国内新材料行业仍存在同质化严重、中低端产能过剩、高端产能不足的问题。美国、欧洲、日本等发达国家地区仍是全球化工新材料产业第一梯队，高端材料优势明显。我国化工新材料的品种与性能仍难以完全满足高端市场需求，在新材料开发，尤其是高端新材料研发、应用等方面相比国际先进水平仍有一定差距。”

建设高端产能

在加大技术创新突破的同时，加快高端产能建设，推动产品结构优化，满足市场需求，成为当下中国新材料产业发展的重中之重，联泓新科正为之努力。

驱车行驶在山东省滕州市鲁南高科技化工园区，一座座高大的化工设施映入眼帘。在联泓格润新能源材料和生物可降解材料一体化项目现场，塔吊有序作业，工程车来回穿梭。

据悉，联泓格润一体化项目总投资125亿元，已被纳入山东省重大项目，包括20万吨/年EVA光伏胶膜材料装置、30万吨/年环氧丙烷PO装置、5万吨/年PPC生物可降解材料装置等。“该一体化项目将于2025年建成投产。位于同一园区的2万吨/年超高分子量聚乙烯UHMWPE和9万吨/年醋酸乙烯VA联合装置、10万吨/年锂电溶剂-碳酸酯联合装置等均已建成投产。”解亚平在项目现场向记者介绍。

值得一提的是，公司现有EVA装置采用釜式法工艺技术，产能超过15万吨/年，正在建设的20万吨/年EVA装置采用管式法工艺技术。新产能投产后，公司EVA产能将超过35万吨/年，有利于提高生产操作弹性，灵活布局产品结构。

“我们目前在建设项目中，联泓格润一体化项目投资额最大、装置最多。”解亚平告诉记者，“公司正按照既定战略开展新一轮产业投资，采用自主开发或合作开发的绿色新技术，建设一批新能源光伏材料、新能源电池材料、生物可降解和生物基材料、半导体电子材料、特种材料等高端项目。”

随着上述项目陆续投产，联泓新科的核心竞争力将显著增强，有望取得更好的业绩表现。

POE是第二大类光伏胶膜原料。根据不同应用需求和场景，其在光伏胶膜材料供应格局中与EVA形成有效互补。POE类光伏胶膜在抗PID、耐老化、阻水性能等方面具有独特优势，主要应用于N型电池、BC电池等新型光伏电池的封装。

在联泓新科的产品展厅，郑月明告诉记者，公司在巩固EVA产品竞争优势的同时，积极布局POE业务。“规划建设30万吨/年POE项目，采用自主开发的全套工艺技术，生产POE光伏胶膜料、增韧剂等系列高端产品。其中一期10万吨/年POE项目预计于2025年建成投产。”

打开成长空间

作为支撑现代制造业发展的重要基础，新材料的研发水平及产业化规模成为衡量一个国家经济社会发展、科技进步的重要标志。

作为新质生产力的重要组成部分，发展新材料产业有助于增强产业链供应链韧性和竞争力。中原证券认为，发展人工智能、新材料、新能源、数字经济成为趋势，新材料产业将长期成长具备确定性。

以EVA为例，虽然眼下光伏产业面临寒冬，EVA光伏胶膜料价格有所下滑。但郑月明表示，EVA市场需求将长期保持增长。目前，国内EVA产品仍有约32%需要进口。

根据工信部数据，预计中国新材料市场规模在2025年将达到10万亿元；到2035年，我国新材料产业总体实力将跃居全球前列，新材料产业发展体系基本建成。中原证券认为，在政策推动下，国产替代进口与制造业迭代升级带来新增需求，新材料行业成长空间将不断打开。

三要素成就跨越式发展

中国证券报：联泓新科取得了亮眼成绩，经历了哪些发展历程？

郑月明：公司成立以来主要经历了三个发展阶段：2010年-2014年是建设期，其中2010年-2012年是筹备期。2012年，公司滕州基地开工建设；2014年一期项目建成投产，形成了以甲醇为原料生产先进高分子材料和特种精细材料的产业布局。

2015年-2020年属于业绩成长期。我们不断提升运营水平，业绩稳步增长，EVA光伏胶膜料、EVA电线电缆料、PP薄壁注塑专用料、特种表面活性剂等产品在细分市场领先。2020年12月，公司在深交所主板上市，完成了阶段性任务。

从2021年开始，公司进入战略2.0发展阶段。通过自主研发与合作开发，我们在新能源光伏及电池材料、生物可降解及生物基材料、电子材料和其他特种材料等领域布局了十余个创新项目，2025年底前将陆续建成投产。全面投产后，公司将实现规模和效益的跨越式增长。

中国证券报：公司快速成长得益于哪些因素？

郑月明：有三个重要因素：战略、执行和文化。

战略方面，我们抓住国内光伏产业快速发展的机遇，率先开发出EVA光伏胶膜料。我们上EVA项目的时候，国内需求20多万吨，产能只有几万吨，大部分依赖进口。我们认为，以光伏为代表的新能源产业大有前途。再看特种表面活性剂，以前普通表面活性剂较多，但我们认为高端品类是发展趋势。从战略上抓住方向，支撑公司快速发展。

同时，联泓团队具有很强的执行力，滕州基地一期项目创下同类装置最快建设纪录，并一次性开车成功。多年来，我们不断进取，优化运营，持续提升生产效率和产品品质，主要装置运营水平保持行业领先。我们的核心价值观是“求实进取、创新专注、分享共赢”。求实进取是我们做事的态度，创新是公司发展的动力，同时要员工分享企业发展成果。上市后，公司实施了多轮股权激励，增强了凝聚力和向心力。

中国证券报：化工新材料是一个周期性行业，如何确保战略不偏移？

郑月明：市场会有波动，但大方向要想清楚，战略实施分步走。以EVA装置为例，最初30%排产光伏胶膜料，70%排产其他产品。随着市场需求增长，EVA光伏胶膜料排产逐渐提高。2014年投产时，正赶上原油价格大幅下跌，市场受到冲击。我们持续提升运营能力，优化产品结构，增强竞争力，把产品做好，努力穿越周期。自2015年底全部装置实现稳定生产以来，已经连续34个季度盈利，并通过持续创新为下一轮发展蓄势。

丰富品类培育新增长点

中国证券报：公司在建项目会给投资者带来哪些新期待？

郑月明：在建项目有10多个，绝大多数采用自主技术进行开发，主要包括新能源光伏材料等项目。公司现有EVA产能15万吨/年，新建20万吨/年EVA项目和10万吨/年POE项目。两个项目计划于明年年底前建成投产；新能源电池材料方面，10万吨/年EC锂电溶剂项目、2万吨/年超高分子量聚乙烯UHMWPE锂电隔膜材料项目已建成投产，4000吨/年VC项目将于今年年底建成投产；生物可降解材料及生物基材料方面，10万吨/年乳酸和4万吨/年PLA一体化装置已于近期建成并产出合格产品，5万吨/年PPC装置计划于2025年建成投产；电子材料方面，一期1万吨/年电子特气项目已于5月成功开车。未来，公司将加大在超纯电子特气和湿电子化学品领域的投资，进一步扩充产能，丰富品类；其他特种材料方面，特种异氰酸酯（XDI）高端光学树脂项目已完成技术开发，即将启动4000吨/年XDI项目建设。该项目采用非光气法绿色技术，属于全球首创。随着上述项目投产，我们的核心竞争力会显著增强，业绩会有更好表现。

自主+合作持续开展创新

中国证券报：在创新方面，中国新材料企业相比全球第一梯队有哪些差距？

郑月明：近年来，我国新材料行业快速发展，年均复合增长率超过20%，但同时存在中低端产能过剩、高端化、差异化产能不足的问题。新材料技术和市场已经高度全球化，国际竞争日趋激烈，技术壁垒带来的产业垄断问题日益凸显。我国新材料企业迫切需要提高创新能力。目前，全球高端新材料产能主要集中在美国、欧洲、日本等发达国家和地区。相比全球第一梯队企业，我们的差距主要体现在自主创新不够强，成果转化效率不够高。我国专利数量全球排名第一，但科技成果转化不到30%，大量研发成果未能形成生产力。发达国家科技成果转化率可以达到40%-80%的水平。企业是创新主体，新材料企业要加大研发投入，加强协同创新，推动更多科技成果有效转化。

中国证券报：公司如何开展创新？取得了哪些成果？

郑月明：近年来，我们通过自主研发+合作开发，攻克了一批“卡脖子”技术。自主研发方面，公司目前研发人员比例接近20%，拥有领先的先进高分子材料和特种材料创新平台，开发了30多个系列、100多个牌号的新材料

产品；自主开发了生物法PLA全产业链技术、生物法代糖技术、POE全套生产技术、电子级氯化氢和氯气生产技术等，承担了多项重大项目、省重大科技创新工程等。合作开发方面，公司作为中国科学院化工新材料技术创新与产业化联盟理事长单位，构建了“联盟+基金+转化平台+专业团队”的协同创新模式，推进科技成果转化。公司与中国科学院相关院所合作开发的全球领先二氧化碳基生物可降解材料

PPC技术和高端光学树脂XDI绿色技术，均被列入国家重点研发计划，目前正在产业化；与中国石化相关单位合作开发出新一代烯烃催化裂解技术，获中国石化科技进步一等奖。另外，公司储备了多项技术成果，比如锂电池正负极材料、钠电池材料、固态/半固态电池材料、湿电子化学品等技术。公司将坚持创新驱动，打造新材料平台型企业，在多个新材料领域形成“专精特新”产业集群。

郑月明：眼下光伏行业进入寒冬，如何看待EVA光伏胶膜料的市场前景？

郑月明：受新产能集中释放以及地缘政治等因素影响，EVA价格出现阶段性波动，但行业需求仍保持较快增长。2023年，我国光伏新增装机同比增长152%，全球新增装机同比增长76.2%，EVA表观消费量同比增长20.8%。今年上半年，全球和我国的光伏新增装机量同比增速均保持在30%左右。目前，约32%的EVA产品仍需进口。长远看，2030年之前全球新增光伏装机量年均仍有望保持两位数增长，因此EVA需求将保持较快增长。同时，EVA在电线电缆、热熔胶、高端鞋材等应用领域的需求也将保持稳定增长。机构预计，未来五年EVA总需求复合增长率将超过9%。

公司现有EVA装置采用釜式法工艺技术；正在建设的20万吨/年EVA装置采用管式法工艺技术，计划2025年

投产。届时，我们将同时拥有全球领先的管式法工艺和釜式法工艺两套生产装置，可以排产光伏料、线缆料、发泡料、热熔胶等多种牌号产品，产品结构调整灵活。另外，公司EVA装置原料乙烯、醋酸乙烯完全自给，产业链优势明显。因此，我们对EVA未来市场需求和公司产品竞争力保持乐观。

中国证券报：“内卷”成为当下很多行业面临的困境，企业如何从“内卷”中突围？

郑月明：首先，我个人不赞同低端同质化“内卷”，既不利于企业自身健康发展，也不利于整个行业。其次，面对“内卷”，我们有三种应对方式：一是通过技术改进、产品结构优化，不断提升运营管理水平。二是持续创新，围绕绿色化、高端化、差异化、精细化方向，持续开发新技术，研发新产品，培育新的业绩增长点，不断提高企业核心竞争力。三是走出去。当前，全球产业链供应链加速重构，企业可以在海外进行合理的产业布局，拓展新兴市场，以降低国际政治经济形势变化对企业发展的影响。

郑月明：近年来，我们通过自主研发+合作开发，攻克了一批“卡脖子”技术。自主研发方面，公司目前研发人员比例接近20%，拥有领先的先进高分子材料和特种材料创新平台，开发了30多个系列、100多个牌号的新材料



联泓新科2万吨/年起超高分子量聚乙烯和9万吨/年醋酸乙烯联合装置

本报记者 张鹏飞 摄