

材料革新，探索中国高分子改性材料行业的 潜力与前景

China Polymer modified protective materials Industry Overview
中国ポリマー変性保護材産業の概要

概览标签：新能源汽车、合成树脂、工程机械、通讯电子

报告主要作者：马天奇

报告说明

本报告为针对性行业概览，将梳理中国高分子改性保护材料产业行业盈利逻辑，分析市场竞争格局、探讨应用空间、测算总体规模。

研究区域范围：中国地区

研究周期：2周

研究标的：高分子改性保护材料

发布日期：2024年4月

项目团队：工业组



陈夏琳

首席分析师

sharlin.chen@Leadleo.com



马天奇

行业分析师

Kareem.ma@leadleo.com



头豹研究院

www.leadleo.com

深圳市华润置地大厦E座4105室

18129990784（陈小姐）

18916233114（李先生）



摘要

01

高分子改性保护材料是基于聚酯、尼龙、聚丙烯、聚乙烯等树脂，辅以特定助剂，通过纺丝等工艺制成，广泛应用于汽车、电子等领域

- 高分子改性保护材料主要以聚酯（PET）、尼龙（PA）、聚丙烯（PP）、聚乙烯（PE）等树脂材料为基础，辅以特定的功能助剂配方，通过纺丝、编织、纺织、挤出、复合等工艺加工成型的产品。广泛应用于汽车、电子、建筑、医疗等领域，提供如耐磨损、防腐蚀、隔热、抗菌等保护功能。高分子改性保护材料主要产品纺织套管由功能性单丝、尼龙和涤纶等复丝构成，通过打纱、上纱、纺织等一系列成型工序制成，产品呈现中空管状。

02

一站式和个性化服务提升企业毛利和客户关系，同时行业的广泛下游应用和庞大客户基础有效降低了渠道端风险

- 一站式和个性化服务是企业保持高毛利和客户关系的关键。通过强化产品如保护套管的耐温、抗UV、阻燃等性能，相关企业通过技术积累和研发体系强化市场竞争力。丰富产品和定制服务帮助维持客户关系和高毛利。骏鼎达，必得科技、天普股份提供此服务，体现为毛利率在同行业中更具优势。由于该分子改性材料行业下游应用广泛，通常对应客户数量较为庞大，甚至可能超过千家。从整体来看，行业目前不存在依赖少数客户情况。从而渠道端风险有效降低。

03

2019-2023年，市场规模由43.9亿人民币增长至69.3亿人民币，年复合增长率为12.1%；预计2023-2028年，CAGR达10.4%

- 中国高分子改性保护材料在汽车市场规模整体呈现快速上升趋势，主要随新能源汽车市场波动。在2019-2023年，市场规模由43.9亿人民币增长至69.3亿人民币，年复合增长率为12.1%；预计2023-2028年，市场规模将由69.3亿人民币增长至113.5亿人民币，年复合增长率预计达到10.4%。



高分子改性保护材料：新兴领域电力安全“守护者”

一起光伏电站35kV接地变保护跳闸事件中，35kV母线B相的电压下降，而零序电压上升，B相发生了单相接地故障，从而导致母线的零序过压保护动作。在35kV系统中，由于采用了经过接地变的接地方式，因此接地故障会导致流经接地变A、B、C三相的电流相等，形成三相同幅的电流情况。有了这些保护装置的及时动作，才避免了可能对设备和系统造成更大损害的情况发生。针对此类事件研究指出为有效地防止母线绝缘下降，确保母线安全运行，加装热缩母排保护套管是较为有效的方式，高分子改性保护材料在光伏等新兴战略行业的应用将成为趋势。

目录

CONTENTS

◆ 中国高分子改性保护材料行业背景	08
• 高分子改性保护材料特征	09
• 中国新材料行业发展概况	10
• 高分子改性保护材料在汽车、工程机械中的应用	11
◆ 中国高分子改性保护材料行业综述	12
• 定义、分类、发展历程	13
• 发展现状	17
• 市场规模	19
◆ 中国高分子改性保护材料产业链分析	20
• 上游：原油价格传导与供需分析	21
• 中游：供应体系分析；复合材料应用优势	22
• 下游：铁路与通讯电子产业发展	23
◆ 中国高分子改性保护材料政策分析	25
◆ 中国高分子改性保护材料驱动因素	28
• 驱动观点一：挖掘机新一轮更新	28
• 驱动观点二：新能源汽车需求旺盛	28
◆ 中国高分子改性保护材料行业发展趋势	29
• 发展趋势一：行业向光伏、风电等领域拓展	29
• 发展趋势二：聚苯硫醚（PPS）等特种树脂材料引入	29
◆ 中国高分子改性保护材料行业上市企业介绍	31
◆ 头豹企业介绍	35
◆ 法律声明及方法论	38

目录

CONTENTS

◆ Overview of Polymer Modified Protective Materials Industry	
• Definition、Classification and History of Polymer Modified Protective Materials	13
• Application Prospect of Polymer Modified Protective Materials	17
• Market scale of Polymer Modified Protective Materials	20
◆ Industry chain Analysis of Polymer Modified Protective Materials Industry	
• Upstream: Crude oil price transmission and global crude oil supply and demand analysis	21
• Midstream: Supply system analysis; Advantages of composite applications	22
• Downstream: Development of railroads and communication electronics industry	23
◆ Drivers and Trends of Polymer Modified Protective Materials	
• Drivers: A new round of excavator updates; Increased penetration of purely electric vehicles	28
• Trends: Industry expansion into photovoltaic and wind power; Introduction of specialty resin materials such as PPS	29
◆ Performance of Local Manufacturers	
• Basic information of Local Manufacturers	31
• Finance performance of Local Manufacturers	32
◆ Methodology	38
◆ Legal Statement	38

图表目录

List of Figures and Tables

图表1： 高分子改性材料特点	-----	09
图表2： 各产品类型与功能类别及水平	-----	09
图表3： 中国化工新材料发展的部分重点品种及其所处发展阶段	-----	10
图表4： 中国化工新材料经济运行路径；高分子材料自给率	-----	10
图表5： 高分子改性保护材料在汽车、工程机械中的应用	-----	11
图表6： 新能源汽车潜在风险及所需防护功能	-----	13
图表7： 高分子改性保护材料按应用领域的分类	-----	13
图表8： 骏鼎达原材料价格波动对毛利率影响敏感性分析	-----	14
图表9： 某国产航空防波套与国外产品对比	-----	14
图表10： 高分子改性保护材料发展历程时间轴	-----	15
图表11： 行业特征分析	-----	16
图表12： 行业重点十家企业毛利率（%）排名，2020-2023年	-----	17
图表13： 行业六家企业近三年前五大客户集中度（%）	-----	17

图表目录

List of Figures and Tables

图表14： 高分子改性保护材料行业竞争梯队情况； 主要企业业务情况	18
图表15： 中国高分子改性保护材料在汽车市场规模及预测， 2019-2028年	19
图表16： 高分子改性保护材料产业链图谱	21
图表17： 原油价格传导与全球供需分析	22
图表18： 供应体系分析	23
图表19： PVC/ACM/nano- CaCO ₃ /AMB体系的加工流变性能	23
图表20： 中国铁路列车产量情况， 1998-2022年	24
图表21： 中国光缆线路长度情况（万公里）， 1998-2022年	24
图表22： 中国高分子改性保护材料相关政策汇总， 2021-2023年	26
图表23： 中国退出使用挖掘机数量变化情况， 2016-2024年	27
图表24： 中国新能源汽车消费结构变化情况（辆）， 2019-2024年3月	28
图表25： 光伏电站母线保护	29
图表26： PEEK、PPS与其他材料阻燃性、综合性梯队图	29

图表目录

List of Figures and Tables

图表27：骏鼎达介绍	-----	31
图表28：骏鼎达运营状况与近三年业绩表现	-----	32
图表29：沃尔核材介绍	-----	33
图表30：沃尔核材运营状况与近三年业绩表现	-----	34

高分子改性保护材料凭借出色的耐磨性、隔热性、防撞击能力及其他多项功能，经过ISO6722等国际通用标准或主机厂标准的严格测试与评价，确保恶劣条件下部件的安全与稳定性

高分子改性材料特点

主要特点	功能类别	描述	测试评价	选择依据
	耐磨功能	对机械磨损的抵抗能力	ISO6722, SAE ARP1536B, TL52668, ISO6945	干涉区域的强弱或是否暴露于锐利边角
	隔热功能	阻止热流传递的能力	SAE J2302	热源传导方式（传导、对流、辐射）
	防撞击功能	抵抗冲击负荷的能力	MBN LV312-3	冲击的来源、位置
	屏蔽功能	屏蔽电磁干扰的能力	GB/T30142	电磁辐射的频段（低频到高频）
	其他功能	抗爆破、防火等多种功能	各类标准测试或客户指定	被保护部件的实际使用工况

各产品类型与功能类别及水平

大类	产品类别	耐磨等级	隔热	防撞击等级	屏蔽	抗爆破	防火	降噪	其他性能
纺织套管	自卷式套管	☆☆☆ ☆☆	√	☆☆☆	√			√	
	空心纺织套管	☆☆☆ ☆☆		☆☆		√			
	热收缩纺织套管	☆☆☆ ☆		☆☆					热缩
编织套管	聚酯、尼龙编织套管	☆☆☆ ☆☆						√	
	金属编织套管				√				导电
	高性能纤维编织套管	☆☆					√	√	
挤出套管	波纹管	☆☆☆ ☆		☆					防水、防尘
	硬质管	☆☆☆		☆					
	螺旋管	☆☆☆ ☆		☆					抗静电
	缠绕管	☆☆☆		☆					
	金属包塑软管	☆☆		☆					
复合套管	隔热型	☆	√	☆					
	屏蔽型	☆			√				导电

来源：骏鼎达、头豹研究院



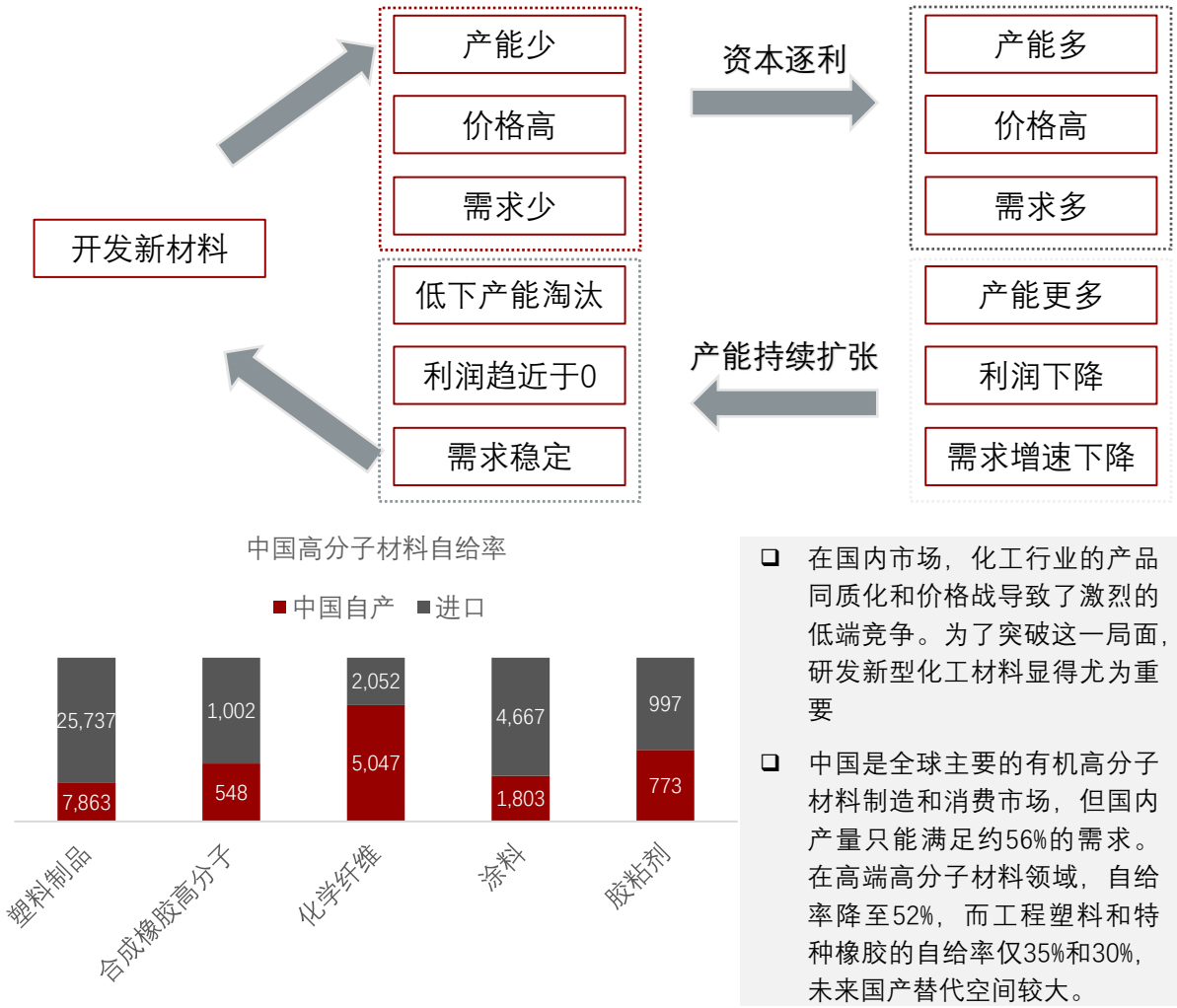
2022年乘用车进口量同比减少18.1%，处于下降通道。2023年中国整车出口量达491万辆，成为全球最大汽车出口国。中国新能源汽车自主品牌占据绝对优势，整车市场以合资车企为主

中国化工新材料发展的部分重点品种及其所处发展阶段

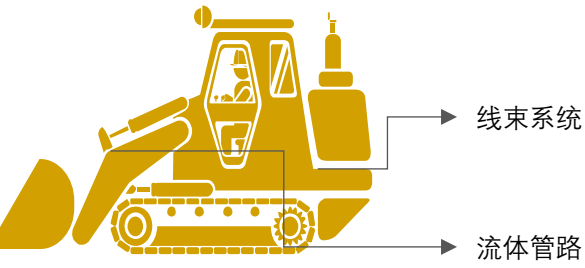
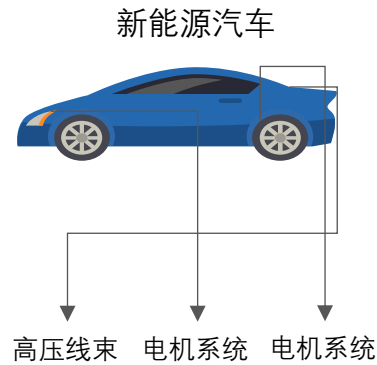
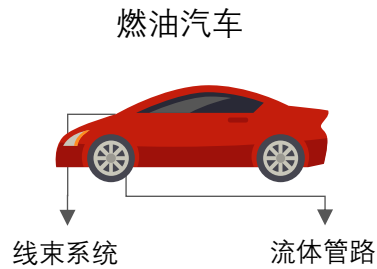
材料大类	完全依赖进口阶段	大量依赖进口阶段	规模待扩大或性能待提升阶段
高性能树脂	UHMWPE、COC/COP、220kV以上超高压电缆料	PETG/PCTG、EVOH、高性能抗菌树脂、电子大中空容器专用料	茂金属聚烯烃、“三高两低”聚烯烃、PB-1
高性能工程塑料	生物基PA11、PA46、PEN、光学级PMMA	PEEK、PI、PA12、LCP、半芳香族PA、MXD6、PAEK	PPE/PPO、PSU、高性能PC
高性能氟硅材料	高纯度聚全氟乙丙烯树脂	电子级PVDF、PTFE	可溶性聚四氟乙烯(PFA)
高性能合成橡胶及弹性体	高性能乙丙橡胶、乙烯丙烯酸（酯）共聚物、仿生橡胶、烯烃嵌段共聚物（OBCs）、热塑性聚酰胺弹性体（TPAE）	C8 POE、高性能氢化丁腈、氯醇橡胶	C6 POE、丁基橡胶、TPEE
高性能膜材料	PMP膜、特种光学聚酯膜	高性能聚乙烯氧化物-聚丙烯热收缩（POF）薄膜、PVA光学膜、PMMA光学膜	耐高温质子交换膜、动力电池隔膜、反渗透膜
专用化学品	G5级异丙醇、OLED用蓝光材料	电子级硅烷气（甲硅烷、乙硅烷、二氯二氢硅等）	聚烯烃基热熔胶、抛光垫聚氨酯
高性能纤维	高强高模高延伸碳纤维、PBO纤维	电子级PI纤维	对位芳纶、碳化硅纤维、大丝束碳纤维
精细化工及关键单体	4-甲基戊烯、2,6-萘二甲酸	对羟基苯甲酸、4,4'-二羟基联苯、1,4-环己烷二甲醇	4,4'-二氟二苯甲酮

来源：中国石化报、《我国化工新材料的发展机遇与建议》、LP information、头豹研究院

中国化工新材料经济运行路径：高分子材料自给率



高分子改性保护材料在汽车、工程机械中的应用



产品类别	具体应用
自卷式套管	- 发动机线束、仪表盘线束、车身线束等的保护，起耐磨、隔热、降噪、整理等安全防护作用。
波纹管	- 发动机线束、仪表盘线束、车身线束等的保护，起耐磨、整理等安全防护作用。
复合套管	- 发动机线束及发动机周边流体管路系统、排气管路系统的保护，起隔热安全防护作用。
编织套管	- 燃油管路系统、冷却管路系统、进气管路系统、制动管路系统、转向管路系统等的保护，起耐磨安全防护作用。

产品类别	具体应用
自卷式套管	- 保护新能源汽车高压线束、仪表盘线束、车身线束等，起耐磨、防撞击、降噪、标识、整理等安全防护作用。 - 保护新能源汽车发动机周边流体管路系统，起隔热安全防护作用。
波纹管	- 保护新能源汽车高压线束、仪表盘线束、车身线束等，起耐磨、防撞击、降噪、标识、整理等安全防护作用。
热收缩纺织套管	- 保护新能源汽车热管理管路系统，起耐磨、防撞击等安全防护作用。 - 保护新能源汽车电池包线束，起耐磨作用。
编织套管	- 保护新能源汽车高压线束、仪表盘线束、车身线束等，起耐磨、屏蔽、降噪、防火等安全防护作用。 - 保护新能源汽车热管理管路系统、制动管路系统、转向管路系统、进/排气管路系统等，起耐磨等安全防护作用。

产品类别	具体应用
空心纺织套管	- 液压动力系统流体管路保护，起耐磨、抗爆破、抗UV、耐化学腐蚀性等安全防护作用。
螺旋管	- 液压动力系统流体管路保护，起耐磨、抗UV等安全防护作用。
波纹管	- 控制系统线束保护，起耐磨、防撞击、整理等安全防护作用。
缠绕管	- 发动机线束和液压动力系统流体管路保护，起耐磨、整理等安全防护作用。
复合套管	- 发动机周边流体管路或线束的保护，起隔热等安全防护作用。

来源：骏鼎达、头豹研究院

第一部分：行业综述

主要观点：

- 高分子改性保护材料是基于聚酯、尼龙、聚丙烯、聚乙烯等树脂，辅以特定助剂，通过纺丝、编织、挤出等工艺制成的，广泛应用于汽车、电子等领域的耐磨、防腐、隔热等保护功能产品
- 树脂价格的波动对高分子改性保护材料企业毛利率有显著影响，特别是在石油价格趋势单边变动时；国产高分子改性保护材料在航空等新兴领域的应用方面已展现出全球市场竞争力
- 高分子改性保护材料在材质上从普通树脂到改性材料演进，初期以聚丙烯、聚氯乙烯等未改性树脂为主，功能单一。通过采用改性材料，不断提升耐磨、阻燃等性能
- 行业存在以下三个特征：1.资格认证壁垒较高；2.应用领域广泛；3.行业毛利率较高
- 一站式和个性化服务提升企业毛利和客户关系，技术积累与定制服务使得具有此类服务的企业更具竞争力，同时高分子改性材料行业的广泛下游应用和庞大客户基础有效降低了渠道端风险
- 技术领先的外企因原材料和产业规模优势处于顶端，国内领军企业依托政策和研发能力迅速崛起，小规模企业因技术和资金限制面临挑战，当前形成了一个技术等多方需求驱动的竞争格局
- 2019-2023年，市场规模由43.9亿人民币增长至69.3亿人民币，年复合增长率为12.1%；预计2023-2028年，市场规模将由69.3亿人民币增长至113.5亿人民币，CAGR达10.4%

高分子改性保护材料是基于聚酯、尼龙、聚丙烯、聚乙烯等树脂，辅以特定助剂，通过纺丝、编织、挤出等工艺制成的，广泛应用于汽车、电子等领域的耐磨、防腐、隔热等保护功能产品

高分子改性保护材料定义

- 高分子改性保护材料主要以聚酯（PET）、尼龙（PA）、聚丙烯（PP）、聚乙烯（PE）等树脂材料为基础，辅以特定的功能助剂配方，通过纺丝、编织、纺织、挤出、复合等工艺加工成型的产品。广泛应用于汽车、电子、建筑、医疗等领域，提供如耐磨损、防腐蚀、隔热、抗菌等保护功能。
- 高分子改性保护材料主要产品纺织套管由功能性单丝、尼龙和涤纶等复丝构成，通过打纱、上纱、纺织等一系列成型工序制成，产品呈现中空管状。

新能源汽车潜在风险及所需防护功能

主系统/部件	系统工况及潜在风险	所需防护
高压线束	- 电机运转或汽车行驶过程中的震动会引起较强的机械摩擦，导致线束磨损引起短路或断路。 - 高电压、大电流易对低压线束及电器部件造成电磁干扰。 - 汽车发生碰撞时强冲击可导致高压线束短路或断路，引发安全事故。 - 汽车维修、保养等过程中，防止人员误触高压线束引起危险，需进行橙色高压标识。	- 耐磨、屏蔽、防撞击、标识等保护
电机系统	电机运转或汽车行驶过程的震动引起绕组线圈相互摩擦，绝缘漆膜因此破损短路导致电机损坏。	- 固定、耐磨等保护
电池系统	- 电池包内部组件布局紧凑，电机运转或汽车行驶过程的震动会导致线束磨损，造成电池损坏。 - 电池包内，电芯发生热失控引起热扩散，造成火灾的风险。	- 耐磨、防火、标识、整理等保护

高分子改性保护材料按应用领域的分类

产品广泛应用于各大不同领域和行业。各种应用场景下的各类设备因其用途各异，对保护性能的要求也各有侧重。可主要分为纺织、编织、挤出和复合套管。

产品大类 / 产品名称	燃油汽车	新能源汽车	工程机械	轨道交通	通讯电子
纺织套管					
自卷式套管	√	√	√	√	√
空心纺织套管	√	-	√	-	-
热收缩纺织套管	√	√	-	-	-
编织套管					
聚酯、尼龙编织套管	√	√	√	√	√
金属编织套管	-	√	-	-	√
高性能纤维编织套管	-	-	√	-	-
挤出套管					
波纹管	√	√	√	√	√
硬质管	√	-	-	-	-
螺旋管	-	-	√	-	-
缠绕管	-	-	√	-	-
金属包塑软管	-	-	√	-	√
复合套管					
隔热类	√	√	√	-	-
屏蔽类	-	√	√	√	√

来源：骏鼎达、头豹研究院

骏鼎达原材料价格波动对毛利率影响敏感性分析

类别	2022 年下 降/上 涨5%	2022 年下 降/上 涨10%	2022 年下 降/上 涨15%	2021 年下 降/上 涨5%	2021 年下 降/上 涨10%	2021 年下 降/上 涨15%	2020 年下 降/上 涨5%	2020 年下 降/上 涨10%	2020 年下 降/上 涨15%
树脂材料	±0.48	±0.97	±1.45	±0.40	±0.80	±1.21	±0.42	±0.84	±1.26
复丝	±0.32	±0.63	±0.95	±0.33	±0.66	±0.98	±0.25	±0.49	±0.74
单丝	±0.10	±0.20	±0.31	±0.19	±0.38	±0.57	±0.15	±0.30	±0.45
功能助剂	±0.17	±0.35	±0.52	±0.18	±0.36	±0.54	±0.16	±0.32	±0.49
合计	±1.08	±2.15	±3.23	±1.10	±2.20	±3.30	±0.98	±1.96	±2.94

- ❑ 由于原材料成本中树脂占比较大（≥20%），在三个年度中，树脂材料的毛利率变化幅度相对较大，尤其是在上涨或下降15%的情况下，变化值从2020年的±1.26到2022年的±1.45。所以当石油价格趋势单调时（单边上涨或单边下跌），对高分子改性保护材料企业毛利率将产生重大影响。
- ❑ 合计值角度，企业对原材料价格的敏感性在2021年达到最高，之后有所下降。公司通常采取锁价等措施应对原材料市场波动，此外规模效应也有助于降低降低公司对原材料价格的敏感性（供应链多元、内部对冲等）

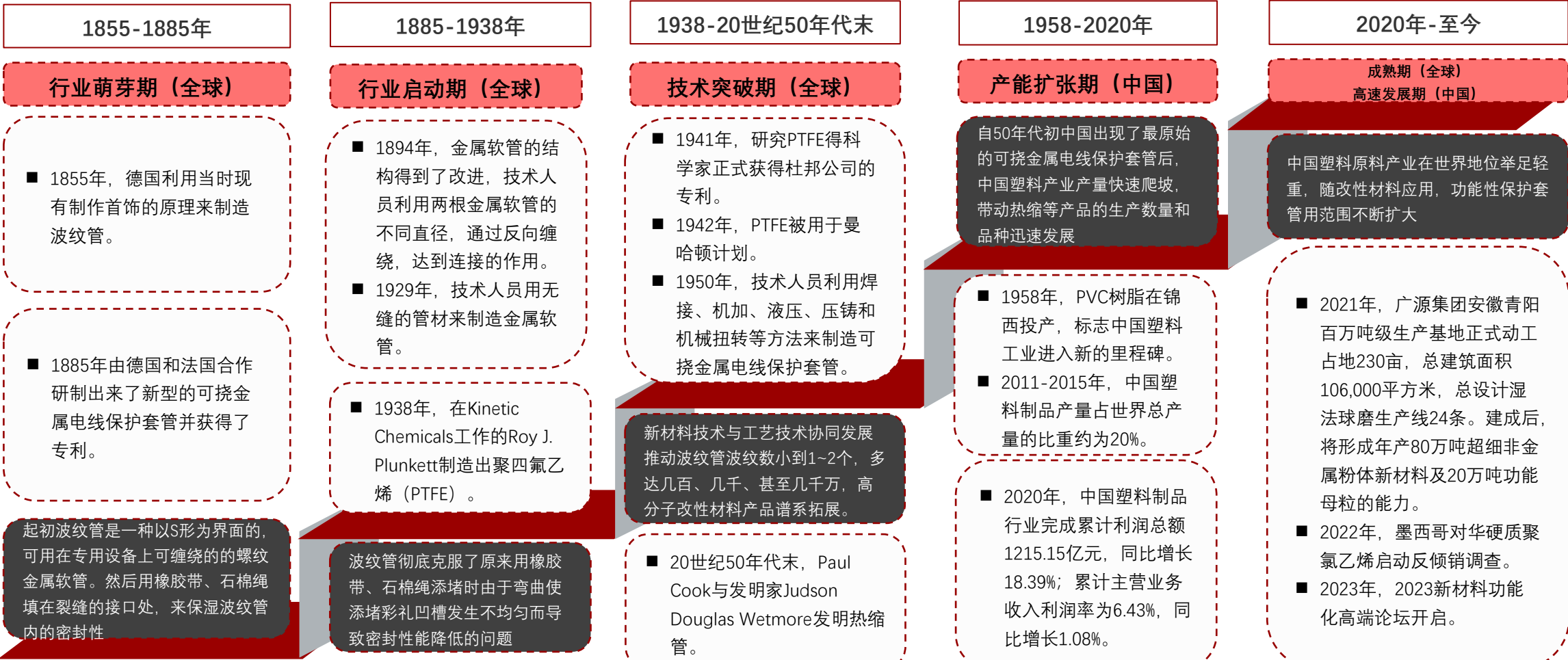
来源：骏鼎达、大连义邦、头豹研究院

某国产航空防波套与国外产品对比

项目	某国产轻型防波套	TE防波套
基材	镀镍PBO纤维	镀锡或者镀镍铜丝
光学覆盖率	90%-98%	86.0%-96.4%
减重	对比TE轻型防波套, 国产防波套减重62%-73%	-
内径与单重	ID3.2mm, 3.29kg/km (直径2.4~3.5mm)	ID3mm, 8.50kg/km (直径3.0~4.5mm)
	ID6.4mm, 5.92kg/km (直径3.2~7.9mm)	ID6mm, 15.5kg/km (直径4.5~8.0mm)
	ID9.5mm, 7.57kg/km (直径8.2~11.1mm)	ID10mm, 28kg/km (直径8.0~15.0mm)
	ID19.1mm, 17.11kg/km (直径12.7~21.1mm)	ID20mm, 45kg/km (直径15.0~25.0mm)
拉伸强度	4.72GPa	758MPa
工作温度	-65℃到+120℃	-65℃到+200℃
弯曲试验	50,000次 (90°~120°弯曲)	1000X (SAE AS4373 method 704, 180°弯曲)
断裂负载(N)	74.3 (ASTM D2256)	15.2

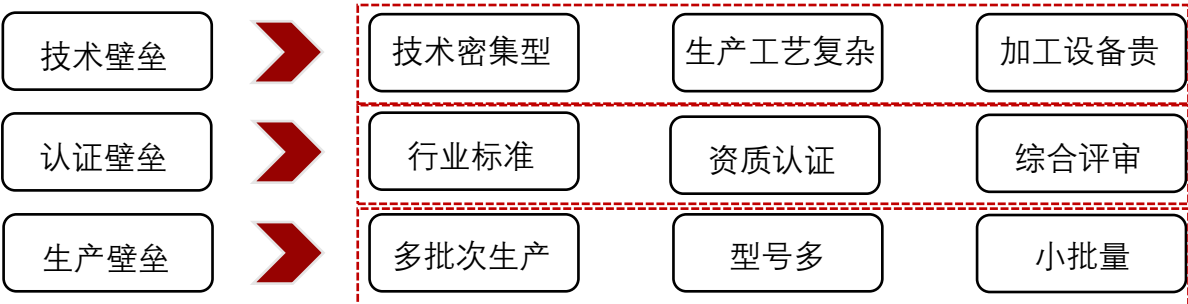
- ❑ 防波套在航空系统中主要起动力系统电缆线束的防波屏蔽作用，即防止外部电磁波对线束的干扰，保护动力系统的正常运行。
- ❑ 当前国产新兴领域（如航空）高分子改性保护材料在减重、力学性能等方面已经追赶甚至超越国外产品，在全球市场上具备一定产品优势。

高分子改性保护材料发展历程时间轴



行业存在以下三个特征：1.资格认证壁垒较高；2.应用领域广泛；3.行业毛利率较高

行业特征分析

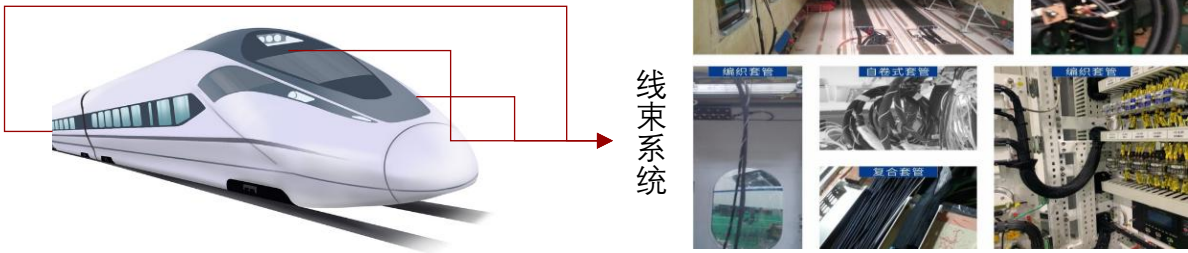


1

资格认证壁垒较高

- ❑ 高分子改性保护材料关键在于多行业设备防护。行业对安全性要求高，入供应链需通过复杂资格认证，如汽车行业的IATF16949质量体系认证以及汽车主机厂GMW14327标准等。认证考察包括企业规模、工艺、质量等，周期长达数年，通过后与主机厂建立长期合作。新企业因审核严格和周期长面临较大进入壁垒。

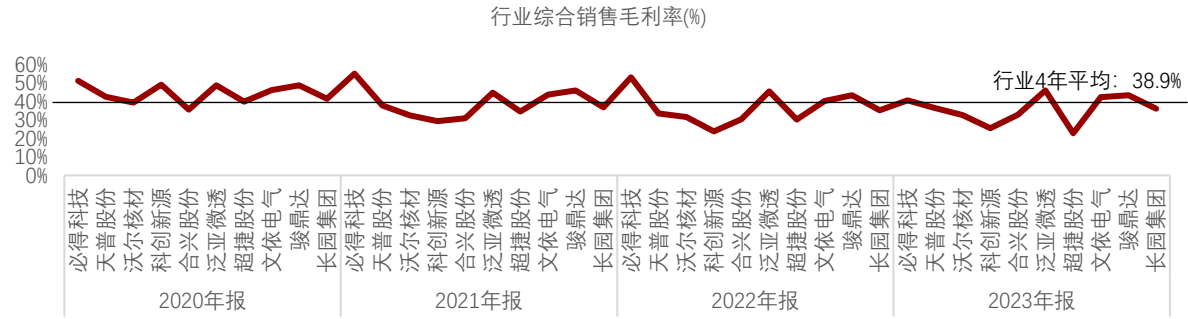
高分子改性保护材料在轨道交通的应用场景



2

应用领域广泛

- ❑ 高分子改性保护材料因其良好的物理和化学性能，能在极端条件下提供有效的保护，确保设备的安全运行和长期耐用。如在汽车行业，它们用于线束保护和流体传输系统；在工程机械中保护液压管路和电缆；轨道交通领域中确保信号传输的稳定；通讯电子行业中则用于保护电缆和线路。



3

行业毛利率较高

- ❑ 综合上市10家行业相关企业数据，近几年总体平均毛利率处于较高水平，为38.9%（相比橡胶、石油等上游原材料环节）。当前高分子改性材料处于国产化替代进程，德芬根2019年的毛利率高达56.30%，类似的跨国公司为国内高品质功能性保护套管市场建立了较高的价格标杆，为国内企业在定价时提供了参考，使国产企业享受到相应的价格红利。

来源：骏鼎达、各公司年报、头豹研究院

行业重点十家企业毛利率（%）排名，2020-2023年

	2020	2021	2022	2023
必得科技	51.05	54.97	52.91	40.46
天普股份	42.49	37.83	33.4	36.34
沃尔核材	39.32	32.49	31.53	32.63
科创新源	49.03	29.3	23.69	25.44
合兴股份	35.46	30.93	30.34	32.68
泛亚微透	48.58	44.75	45.45	45.97
超捷股份	39.79	34.56	30.22	22.77
文依电气	46.05	43.72	40.17	42.24
骏鼎达	48.75	45.96	43.3	43.37
长园集团	41.43	36.71	35.22	36.06

来源：各公司年报、骏鼎达、头豹研究院

行业六家企业近三年前五大客户集中度（%）

公司	销售模式	近三年前五大客户占比区间
沃尔核材	直销+经销	6.25%-6.87%
文依电气	直销+经销	13.05%-23.77%
科创新源	直销+经销	23.20%-38.27%
泛亚微透	直销+经销	33.85%-40.89%
超捷股份	直销+经销	38.27%-43.09%
骏鼎达	直销	16.29%-20.42%

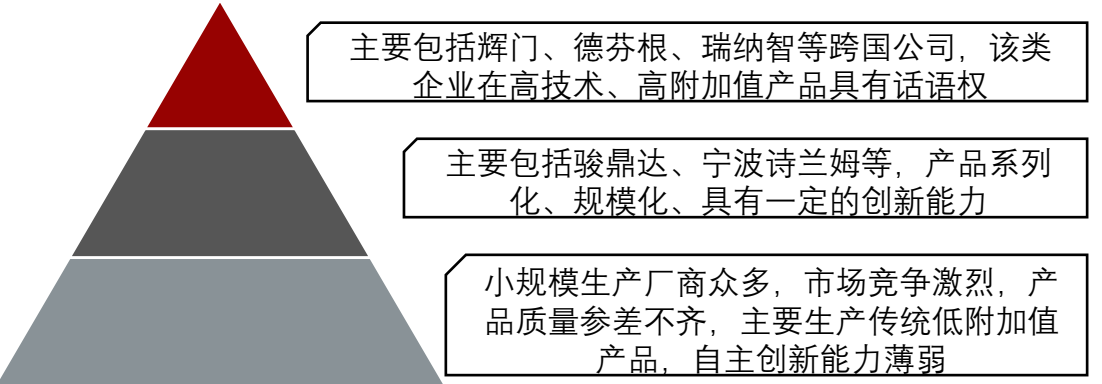
- ❑

一站式和个性化服务是企业保持高毛利和客户关系的关键。通过强化产品如保护套管的耐温、抗UV、阻燃等性能，相关企业通过技术积累和研发体系强化市场竞争力。丰富产品和定制服务帮助维持客户关系和高毛利。骏鼎达，必得科技、天普股份提供此服务，体现为毛利率在同行业中更具优势。
- ❑

由于该分子改性材料行业下游应用广泛，通常对应客户数量较为庞大，甚至可能超过千家。从整体来看，行业目前不存在依赖少数客户情况。从而渠道端风险有效降低。

技术领先的外企因原材料和产业规模优势处于顶端，国内领军企业依托政策和研发能力迅速崛起，小规模企业因技术和资金限制面临挑战，当前形成了一个技术等多方需求驱动的竞争格局

高分子改性保护材料行业竞争梯队情况；主要企业业务情况



竞争领域	企业名称	企业 Logo	主要对标产品
汽车	辉门 (Federal-Mogul)		编织套管、复合套管、纺织套管
	德芬根 (Delfingen Industry)		编织套管、复合套管、纺织套管、挤出套管
	瑞纳智 (Relats, S.A.)		编织套管、复合套管、纺织套管
	宁波诗兰姆汽车零部件有限公司		挤出套管
轨道交通	上海文依电气股份有限公司		挤出套管
	江苏必得科技股份有限公司		编织套管、复合套管
通讯电子	Techflex, Inc		编织套管、纺织套管
工程机械	Safeplast Oy		挤出套管、纺织套管

来源：骏鼎达、头豹研究院

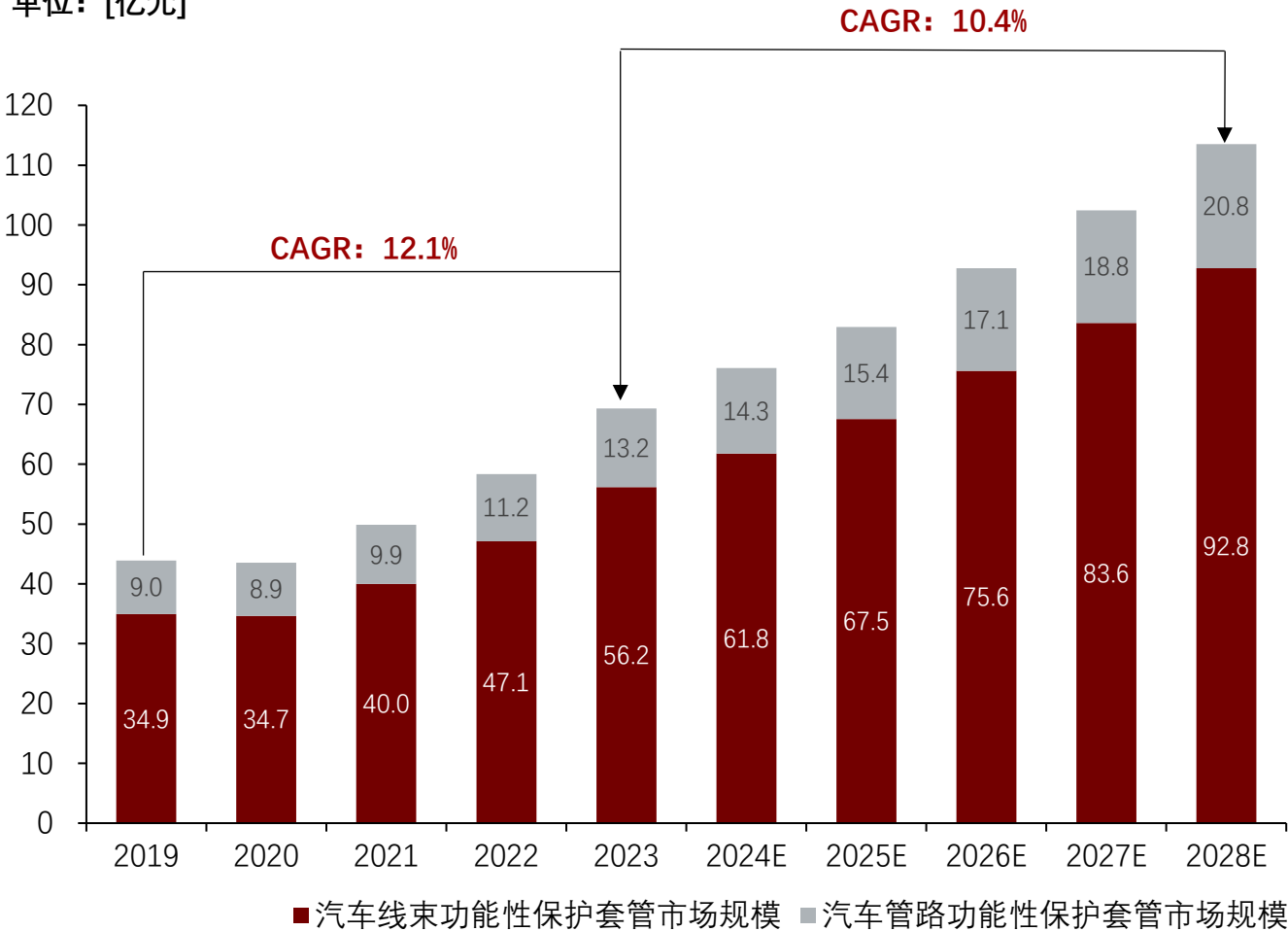
头豹洞察

- 第一梯队是技术先导的跨国企业群体，包括辉门、德芬根、瑞纳智等，这些公司在原材料品质和产业规模方面拥有显著的领先优势。它们借助多年的研究和技术积淀，实现了高度的设备自动化，生产的单位产品具有较高的附加值，尤其在尖端产品领域占据着领先地位。第二梯队是具有产品系列化和规模化特点的国内领军企业，如骏鼎达、宁波诗兰姆等。得益于国家政策的支持和国内企业研发实力的不断增强，这些企业与国际大公司之间的差距正在逐步缩小。相比于国际巨头，这些企业更具成本效益、更能贴近客户需求、并且反应更为灵活，这使得它们在激烈的市场竞争中能够逐渐扩大自己的市场份额。第三梯队由众多小规模生产企业构成，这些企业通常专注于单一产品类别，缺乏系统化的研发能力，在市场竞争中处于较为不利的位置。
- 竞争格局形成原因有两点：1.跨国企业在高端产品领域处于优势地位。辉门、德芬根、瑞纳智等跨国公司凭借其在行业的丰富经验和庞大的产业规模，占据了显著优势。这些公司得益于充足的研发投入和长期技术积累，在高性能材料和专业配方领域遥遥领先，不断推陈出新，引领行业创新和发展。2.多数公司融资渠道受限。与全球行业第一梯队相比，多数公司在资金支持方面不足，主要依赖内部积累和股东资金，融资途径较为有限。这限制了技术研发和业务扩展的能力，成为进一步发展的主要障碍。
- 未来竞争格局原因：1.少数国内领先企业快速成长。尽管国内制造商在生产技术上仍逊于国际领先企业，但部分先进的国内企业通过持续的技术积累和自主研发，推出了性价比高的新产品。未来依靠中国政策扶持并凭借其产品多样性、客户贴近度和灵活反应等优势，在激烈的市场竞争中不断提升产品档次，扩大市场份额。2.技术薄弱的小规模企业发展停滞。在中国高分子改性保护材料行业中，具备自主研发能力且已形成规模的企业数量有限。众多中小型企业因研发投入不足和产品种类单一，难以快速适应市场需求的变化。

2019-2023年，市场规模由43.9亿人民币增长至69.3亿人民币，年复合增长率为12.1%
2023-2028年，市场规模将由69.3亿人民币增长至113.5亿人民币，CAGR达10.4%

中国高分子改性保护材料在汽车市场规模及预测，2019-2028年

单位：[亿元]



来源：中汽协、骏鼎达、《2023年中国汽车工业年鉴》、头豹研究院

头豹洞察

- 中国高分子改性保护材料在汽车市场规模整体呈现快速上升趋势，主要随新能源汽车市场波动。在2019-2023年，市场规模由43.9亿人民币增长至69.3亿人民币，年复合增长率为12.1%；预计2023-2028年，市场规模将由69.3亿人民币增长至113.5亿人民币，年复合增长率预计达到10.4%。
- 过去五年，中国高分子改性保护材料在汽车市场规模迅速增长的原因主要包括：1. **中国新能源汽车市场爆发**：自2021年起，新能源车市场迅速增长，对传统燃油车造成冲击。即便国家推出减税刺激措施，燃油车市场全年负增长16%，与2021年相比减少300万辆。过去5年中，市场结构变化明显，燃油车市场自2021年5月以来持续负增长，至2022年与2017年峰值相比下降36%，总减少800万辆。新能源汽车单位线束/管路价值通常情况下是燃油汽车的2-2.5倍，其渗透率提升对高分子改性保护材料在汽车市场规模起到了决定性作用。2. **中国汽车市场韧性强**：尽管2018年至2022年全球汽车市场由95.66万辆跌至82.87万辆，中国汽车市场在2010年至2020年，汽车销量从18.06万辆增至25.31万辆，年复合增长率为3.43%。2022年，产销量分别为27.02万辆和26.86万辆，连续两年实现正增长。

1、最完整研究覆盖的研究数据库之一

百万级研究要素
覆盖国民经济19+产业
细分6,000+行业

2、内容授权商用，高效赋能上市进程

迅速、精准获取最匹配的研究内容，赋能紧急的数据需求，推进上市进程，或重要公告的发布进程

业务热线：

13080197867李先生

18129990784陈小姐

第二部分：产业链

主要观点：

- 中国高分子改性保护材料最上游原材料为石油，后通过工艺技术制成尼龙（PA）等合成纤维以及特种树脂。树脂材料占比原材料总成本约20%，为最重要原材料，对中游企业成本影响较大
- 截至2023年底，国内铝棒产能达到3011万吨，处于行业高位，预计随着供应端转向去库，铝棒价格有望上涨。2024年政策推动数控化率提高，有望修复数控机床行业营收和利润
- 交通等领域对零部件要求严格，主机厂对供应商资质认证严格，并采取锁价模式以平滑原材料价格波动风险。特定配比下的高分子改性保护复合材料具有更突出的性能，适用范围更广
- 中国铁路列车产量随国家投资计划波动，客车产量在2012年达峰值后波动下降，货车在2011年达峰值后保持较高水平。光纤光缆产业因网络建设等因素强劲增长，预计将进入新的增长周期



中国高分子改性保护材料最上游原材料为石油，后通过工艺技术制成尼龙（PA）等合成纤维以及特种树脂。树脂材料占比原材料总成本约20%，为最重要原材料，对中游企业成本影响较大

高分子改性保护材料产业链图谱



来源：各公司官网、骏鼎达、头豹研究院

从传导路径来看，原油价格的上涨直接导致炼油企业加工成本增加，进而影响到化工产品的生产成本（尤其对于PTA）。预测结果显示，全球原油供需将继续保持缺口，最终价格上涨

原油价格传导与全球供需分析

原油与下游产品相关性程度，2019/04/26-2024/04/26

品种 相关度	CZCE PTA	DCE聚丙烯（PP）	PVC2405
ICE布油连续	0.883	0.346	0.527

注：1.期货品种交割月份不同，各合约波动存在差异。
2.PTA是制成PET的核心原料

世界原油供需平衡表（mb/d）

	2021	2022	2023	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2024	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025
美洲	24.28	24.79	25.06	24.68	25.38	25.58	25.45	25.28	24.74	25.43	25.70	25.53	25.35
美国	20.03	20.16	20.40	20.09	20.67	20.67	20.85	20.57	20.12	20.70	20.73	20.89	20.61
欧洲	13.19	13.51	13.41	13.17	13.58	13.68	13.34	13.44	13.19	13.59	13.70	13.35	13.46
亚洲和大洋洲	7.34	7.38	7.32	7.80	6.97	7.09	7.49	7.34	7.81	6.98	7.10	7.50	7.35
Total OECD	44.81	45.68	45.80	45.65	45.93	46.35	46.28	46.06	45.74	46.01	46.51	46.38	46.16
中国	15.10	14.95	16.22	16.35	16.77	17.19	17.29	16.90	16.78	17.15	17.63	17.68	17.31
印度	4.77	5.14	5.34	5.66	5.64	5.40	5.59	5.57	5.88	5.88	5.61	5.82	5.80
亚洲其他地区	8.67	9.07	9.28	9.69	9.74	9.49	9.51	9.61	9.98	10.07	9.82	9.81	9.92
拉丁美洲	6.25	6.44	6.69	6.79	6.88	6.97	6.88	6.88	6.99	7.07	7.19	7.07	7.08
中东	7.79	8.30	8.63	8.76	8.66	9.28	9.00	8.93	9.14	9.00	9.74	9.35	9.31
非洲	4.22	4.40	4.46	4.64	4.37	4.39	4.82	4.56	4.76	4.47	4.52	4.93	4.67
俄罗斯	3.62	3.75	3.84	3.89	3.80	3.99	4.08	3.94	3.95	3.85	4.05	4.12	3.99
欧亚其他地区	1.21	1.15	1.17	1.28	1.24	1.08	1.28	1.22	1.32	1.27	1.12	1.31	1.25
欧洲其他地区	0.75	0.77	0.78	0.82	0.78	0.77	0.84	0.80	0.83	0.79	0.78	0.85	0.81
Total Non-OECD	52.38	53.98	56.42	57.88	57.89	58.55	59.29	58.41	59.61	59.56	60.45	60.95	60.15
(a) 总需求	97.19	99.65	102.21	103.53	103.82	104.90	105.57	104.46	105.35	105.56	106.96	107.33	106.31
Total Non-OPEC liquids production	65.07	66.98	69.45	70.09	69.80	70.55	71.33	70.44	71.73	71.41	71.57	72.26	71.75
OPEC NGL + non-conventional oils	5.25	5.36	5.41	5.45	5.50	5.46	5.46	5.47	5.55	5.61	5.58	5.58	5.58
(b) 总供给	70.32	72.34	74.86	75.54	75.31	76.01	76.79	75.92	77.28	77.03	77.15	77.85	77.33

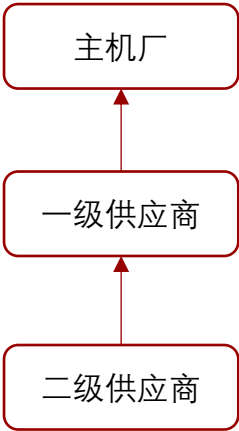
来源：OPEC、Wind、头豹研究院

头豹洞察

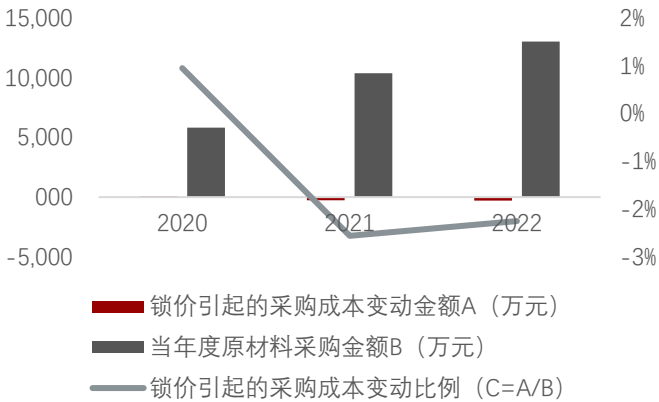
- ❑ 原油对石油价格传导：根据中国《石油价格办法》规定，原油价格高于80美元/桶时，开始扣减加工利润，直至按加工领域利润计算成品油价格。如果油价在80美元/桶继续上涨，对于炼油企业产生负面影响，成品油价格将跟随上涨，导致以石脑油为原料的化工生产成本增加，其中包括汽油成本、裂解原料的成本等。
- ❑ PTA：具体路径为原油-重整汽油-甲苯/二甲苯-PX/纯苯-PTA/苯乙烯-PET，原油价格对PTA和苯乙烯市场的影响较为直接，这是因为调和燃料和生产对二甲苯(PX)、纯苯过程中存在较高的原料转换灵活性。
- ❑ PVC：由于催化裂化工艺中汽油与丙烯的收率调整灵活度不高等因素，原油价格影响PP需要的时间稍长。其与原油相关性较PTA明显降低。
- ❑ 在供给端，由于伊朗、沙特阿拉伯、加蓬和科威特的生产量提高，OPEC三月份的原油总产量略有攀升至每天2660.4万桶，略高于二月份的2660.1万桶。其中，伊朗的产量提高了2.8万桶，沙特阿拉伯的日产量增加了2万桶，增至904万桶。相比之下，尼日利亚的产量下降了3.8万桶，降至140万桶。预计未来增长的主要来源为美国、加拿大、巴西和挪威。
- ❑ 在需求端，OPEC保持了对全球石油需求增长的预测，即2024年约为220万桶/日，2025年约为180万桶/日。此外，OPEC预计在第二和第三季度，因夏季旅游高峰和航空燃油需求的增加，石油需求将有显著增长，尤其是在假定OPEC+联盟不在七月份减少现行减产协议的前提下。

交通等领域对零部件要求严格，主机厂对供应商资质认证严格，并采取锁价模式以平滑原材料价格波动风险。特定配比下的高分子改性保护复合材料具有更突出的性能，适用范围更广

供应体系分析



量化分析锁价对控制原材料采购成本的影响



- 交通、汽车和工程机械等领域对零部件性能要求严格，主机厂对供应商资质认证严格。产业链包括三级供应商、二级供应商、一级供应商和主机厂。主机厂负责车型设计、组装和经营，零部件企业负责模块化设计和制造。功能性保护套管用于线束系统和管路的安全防护。生产厂家通常是二级供应商，大型企业，如比亚迪、三一重工等，也可能直接与保护套管制造商采购。
- 根据行业内企业披露信息，一般为了平滑原材料价格波动风险，中游企业通常采取锁价模式。以骏鼎达为例，锁价采购中的前三大供应商金额占比超过80%。在2021年到2022年期间，尽管石油产品的市场价格不断上涨，但是由于锁价措施，这两年中分别节约了265.53万元和293.83万元的原材料采购费用。

来源：骏鼎达、头豹研究院

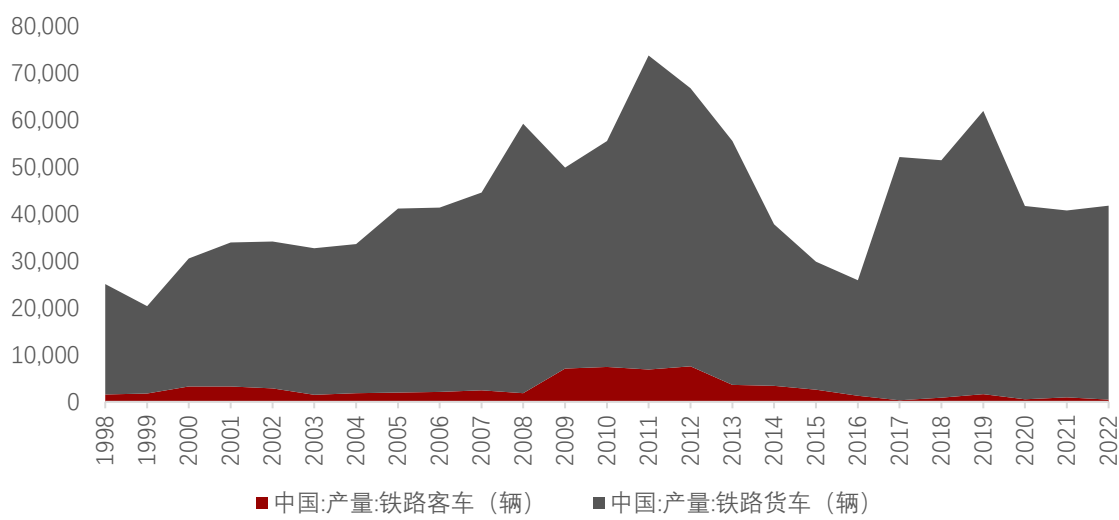
PVC/ACM/nano- CaCO₃ /AMB体系的加工流变性能

样品	塑化时间 (s)	平衡转矩 (N·m)	最大转矩 (N·m)	最小转矩 (N·m)
纯PVC	—	4.6	4.6	4.0
T-0	182	11.4	12.7	4.0
T-1	171	22.1	23.0	4.2
T-2	185	22.3	24.1	16.8
T-3	129	24.4	26.0	16.2
T-4	91	25.5	27.5	17.0
72	72	26.4	29.2	18.9

- 在一项关于PVC塑化过程的研究中，添加AMB作为加工助剂能显著减少PVC的塑化时间至72秒，提高生产效率。同时，AMB的使用提升了平衡转矩，从11.4N·m至26.4N·m，导致更光滑的产品表面和更优的外观性能。
- 综合实验结果表明，在特定的配比下，即PVC、ACM、纳米CaCO₃和AMB按100/10/3/9的质量比混合时，得到的复合材料显示出显著增强的冲击性能。在室温下，其冲击强度达到27.64kJ/m²，是纯PVC的五倍；在低温下，冲击强度为14.91kJ/m²，为纯PVC的4.1倍。此外，AMB的加入也降低了材料的玻璃化转变温度，从93.71℃减少到86.36℃。综上，高分子改性保护复合材料可达到更突出的性能，使得产品端应用范围更广。

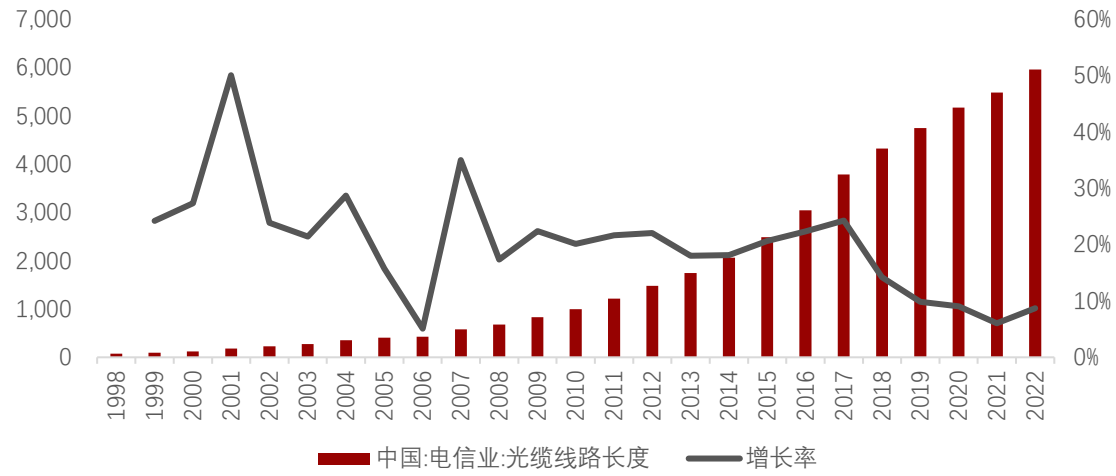
中国铁路列车产量随国家投资计划波动，客车产量在2012年达峰值后波动下降，货车在2011年峰值后保持较高水平。光纤光缆产业因网络建设等因素强劲增长，预计将进入新的增长周期

中国铁路列车产量情况，1998-2022年



- ❑ 中国铁路列车（包含普通铁路和高铁）产量随国家铁路投资计划强度而有所波动。铁路列车按照用途可分为铁路客车、铁路货车两大类。根据国家统计局数据，从1998年到2022年，铁路客车产量整体呈现波动变化。2009年到2012年期间，产量急剧上升，达到历史高点，随后连年下降，到2017年达到历史最低点，后有所回升。铁路货车在2008年后显著增长，2011年达到峰值。此后虽有波动，但总体保持较高水平。
- ❑ 铁路客车在2012年的峰值增长率约为10.34%，而在2022年则是负增长，约为-49.47%。铁路货车在2011年的峰值增长率约为39.06%，而在2022年的增长率为3.77%。综上预计铁路列车总产量将保持稳定，难以发生显著性增长。

中国光缆线路长度情况（万公里），1998-2022年



- ❑ 中国是全球最大的光缆生产和需求国，近年来，得益于4G和5G网络的建设、FTTH（光纤到户）项目的实施、三网融合试点、西部地区的村村通工程以及“光进铜退”政策等多方面的积极因素。
- ❑ 中国的光纤光缆产业展现出强劲的增长势头。根据国家统计局的数据，从2009年到2022年，随着网络基础设施的不断完善，中国的光缆线路长度持续增长，到2022年，全国光缆线路总长度已经达到了5,958万公里，同比增长了8.56%。展望未来，随着“宽带中国”战略、三网融合以及4G和5G建设的不断推进，这些因素将长期促进中国光纤光缆行业的发展，带动行业进入一个新的增长周期，进而促进对高分子改性保护材料的需求。

来源：国家统计局、头豹研究院

第三部分：行业政策

主要观点：

- 政策推进特种材料、功能材料、复合材料等设计制造技术研发和质量精确控制技术攻关，将加速高分子改性保护材料的创新和优化，提升其性能、品质和适用范围，从而增强企业在市场竞争中的竞争力，推动行业的持续发展和壮大
- 政策将推动原材料行业提质增效，为高分子改性保护材料提供更优质的原材料支持和绿色制造环境，促进技术创新和产业升级，推动行业发展向更高水平迈进。这些政策将带动石化化工、钢铁、有色金属、稀土等产业集群形成，有利于高分子改性保护材料的生产和应用，提升其在市场中的竞争力和可持续发展能力
- 政策完善创新机制，形成“三位一体”协同创新体系，将加强企业创新主体地位、优化整合行业相关研发平台，强化高分子改性保护材料领域创新中心建设，提升共性技术创新水平，推动产学研用深度融合，为材料的创新和应用提供更强有力的支持
- 政策将在新材料行业建立典型场景和标杆企业，提升行业质量水平，间接促进高分子改性保护材料的质量品牌建设。借助行业整体提升，高分子材料也将受益于更严格的质量管理和标准化要求，提升市场竞争力
- 政策将推动新材料产业提升，其中高端产品质量稳定性和适用性增强，促进了高分子改性保护材料的研发和生产。突破关键基础材料将为高分子材料的创新提供更广阔的空间，助力其在保护领域的应用和发展

中国高分子改性保护材料相关政策汇总，2021-2023年

政策名称	颁布主体	发布日期	影响程度	核心内容	政策解读	政策性质
《质量强国建设纲要》	国务院	2023年2月	6	推进特种材料、功能材料、复合材料等设计制造技术研发和质量精确控制技术攻关	政策推进特种材料、功能材料、复合材料等设计制造技术研发和质量精确控制技术攻关，将加速高分子改性保护材料的创新和优化，提升其性能、品质和适用范围，从而增强企业在市场竞争中的竞争力，推动行业的持续发展和壮大	指导性
《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》	工信部 发改委 国资委	2022年11月	7	支持形成一批石化化工、钢铁、有色金属、稀土、绿色建材、新材料产业集群	政策将推动原材料行业提质增效，为高分子改性保护材料提供更优质的原材料支持和绿色制造环境，促进技术创新和产业升级，推动行业发展向更高水平迈进。这些政策将带动石化化工、钢铁、有色金属、稀土等产业集群形成，有利于高分子改性保护材料的生产和应用，提升其在市场中的竞争力和可持续发展能力	指导性
《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》	工信部 等六部门	2022年3月	8	大力发展化工新材料和精细化学品，加快产业数字化转型，提高本质安全和清洁生产水平	政策完善创新机制，形成“三位一体”协同创新体系，将加强企业创新主体地位、优化整合行业相关研发平台，强化高分子改性保护材料领域创新中心建设，提升共性技术创新水平，推动产学研用深度融合，为材料的创新和应用提供更强有力的支持	指导性
《制造业质量管理数字化实施指南（试行）》	工信部	2021年12月	7	促进重点行业质量品牌提升。在生物医药、新材料等重点行业，树立一批可复制、可推广的质量管理数字化典型场景、标杆企业	政策将在新材料行业建立典型场景和标杆企业，提升行业质量水平，间接促进高分子改性保护材料的质量品牌建设。借助行业整体提升，高分子材料也将受益于更严格的质量管理和标准化要求，提升市场竞争力	指导性
《“十四五”原材料工业发展规划》	工信部 科学技术部 自然资源部	2021年12月	9	新材料产业规模持续提升，占原材料工业比重明显提高	政策将推动新材料产业提升，其中高端产品质量稳定性和适用性增强，促进了高分子改性保护材料的研发和生产。突破关键基础材料将为高分子材料的创新提供更广阔的空间，助力其在保护领域的应用和发展	指导性

来源：中国政府网、发改委、工信部、头豹研究院

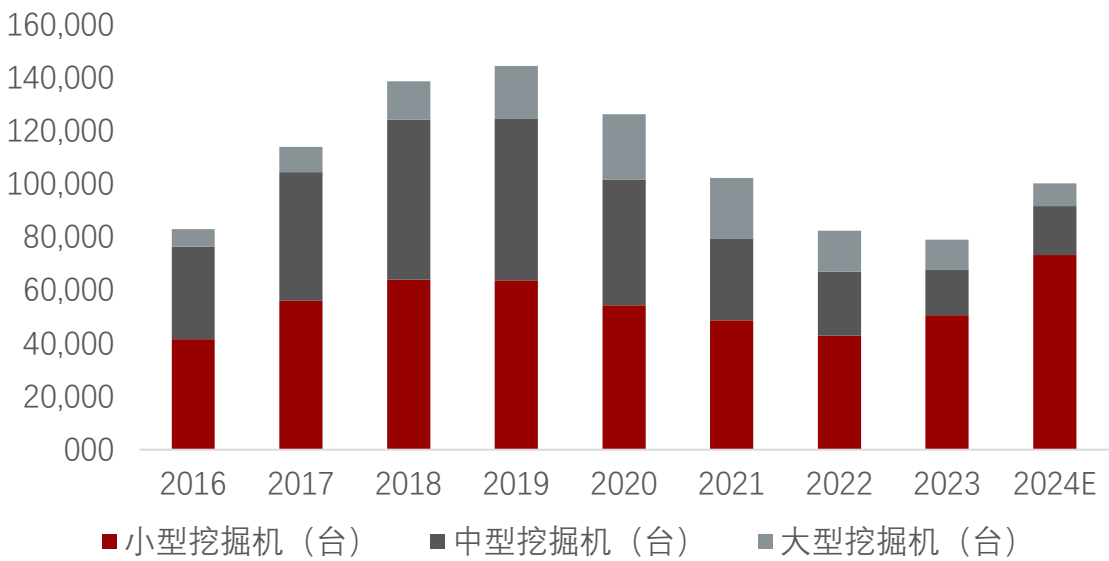
第四部分：驱动因素

主要观点：

- 随着中国市场的逐步成熟和环保法规的日益严格，工程机械行业正在经历从增量市场到存量市场的转变，同时新能源汽车的快速发展也为高分子改性保护材料市场带来了新的增长点
- 高分子改性保护材料可有效保障光伏电站母线的安全稳定运行，未来将向多样新兴战略产业拓展。在提高电力设备耐热、阻燃性能方面，特种树脂如PPS和PEEK展现出明显优势

随着中国市场的逐步成熟和环保法规的日益严格，工程机械行业正在经历从增量市场到存量市场的转变，同时新能源汽车的快速发展也为高分子改性保护材料市场带来了新的增长点

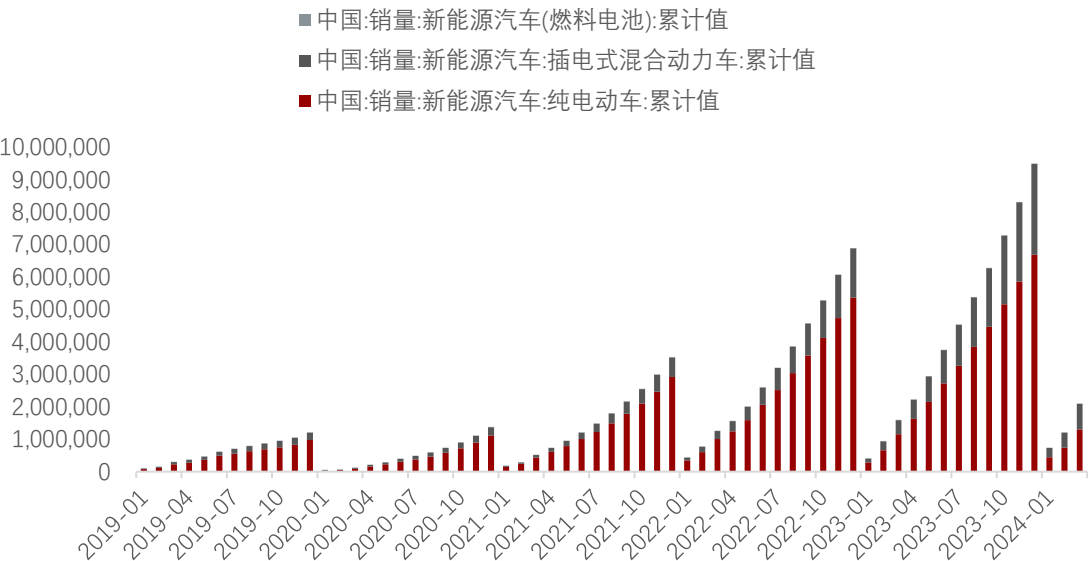
中国退出使用挖掘机数量变化情况，2016-2024年



- ❑ 参考美国工程机械市场，2016年市规模达1001.1亿美元，同比增长1.0%；2017年增长1.2%至1013.5亿美元，市场较为成熟，增速较小。随着中国市场的规范化和竞争的加剧，寻找爆发性的机会变得困难。新的环保排放标准升级将推动行业由增量市场为主向存量市场转变。
- ❑ 高分子改性材料可广泛应用于工程机械设备油管系统，气管系统及线束系统的安全防护。工程机械使用寿命普遍约为8-12年，预计在接下来的几年内，上一轮行业高峰期销售的设备已开始逐步进入更新替换周期。以典型机械挖掘机为例，小型挖掘机更新需求将大幅上升，成为未来2年更新的主力。

来源：《建筑机械》、中国汽车工业协会、头豹研究院

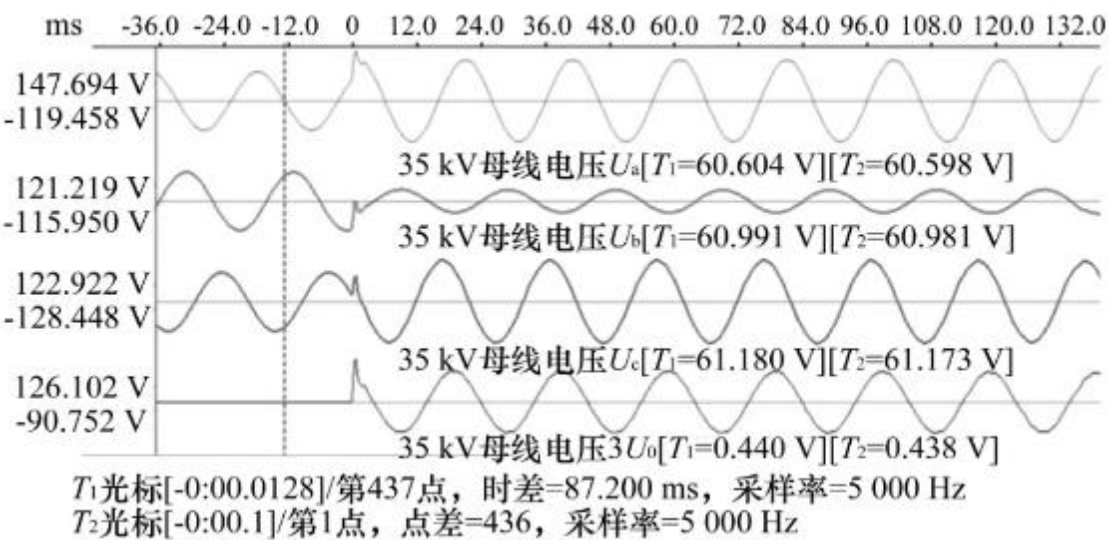
中国新能源汽车消费结构变化情况(辆)，2019-2024年3月



- ❑ 根据中国汽车工业协会发布数据显示，2023年中国各类新能源汽车的销量增长较快。纯电动汽车销量显著增长至668.5万辆，比上一年增长了25%；插电式混合动力车型也取得了亮眼的成绩，售出280.4万辆，同比激增了85%。尽管燃料电池汽车目前在市场中的份额较小，但它们同样展现出了强劲的增长势头，全年累计销售0.5843万辆，较2022年上升了72%。
- ❑ 据相关企业描述，以纯电动汽车为代表的新能源汽车，由于复杂的电气结构以及动力系统的调整，其内部高压线束对防撞击功能比普通燃油汽车有更高要求。预计新能源汽车销量飞速增长将刺激高分子改性保护材料市场。

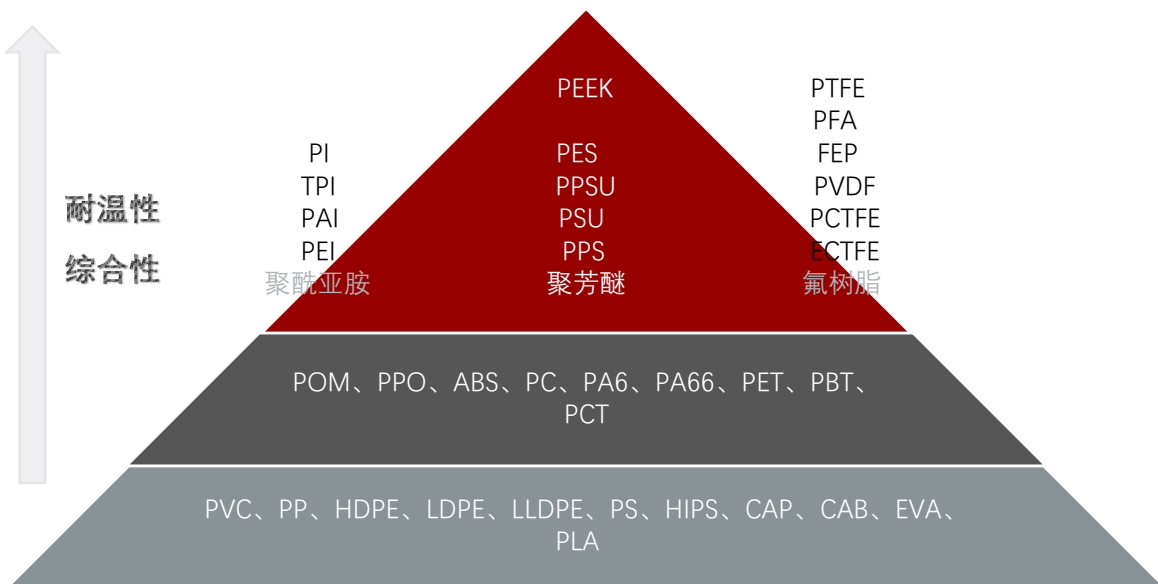
高分子改性保护材料可有效保障光伏电站母线的安全稳定运行，未来将向多样新兴战略产业拓展。在提高电力设备耐热、阻燃性能方面，特种树脂如PPS和PEEK展现出明显优势

光伏电站母线保护



- 一起光伏电站35kV接地变保护跳闸事件中，35kV母线B相的电压下降，而零序电压上升，B相发生了单相接地故障，从而导致母线的零序过压保护动作。在35kV系统中，由于采用了经过接地变的接地方式，因此接地故障会导致流经接地变A、B、C三相的电流相等，形成三相同幅的电流情况。有了这些保护装置的及时动作，才避免了可能对设备和系统造成更大损害的情况发生
- 针对此类事件研究指出为有效地防止母线绝缘下降，确保母线安全运行，加装**热缩母排保护套管**是较为有效的方式，高分子改性保护材料在光伏等新兴战略行业的应用将成为趋势。

PEEK、PPS与其他材料阻燃性、综合性梯队图



- PEEK可达到阻燃性UL94V-0级，有自熄性，在火焰条件下释放的烟和有毒气体少；在很宽的频率和温度范围内，PEEK可保持电性能不变；易于挤出和注塑，且成型效率高。PPS的阻燃性能较好，其氧指数高达44%以上，在塑料中属于高阻燃材料。PVC的氧指数为47%，低于PPS。在耐高温方面，PEEK的耐温性比PPS高出约50℃，特定场景下更占优势。
- 通过引入聚苯硫醚（PPS）、聚醚醚酮（PEEK）等特种树脂材料，利用其更高的阻燃、耐高温性能，可应用于要求更为严苛的航空航天等高端领域。此外，以PPS为例，通过玻璃纤维改性后可显著增强韧性、耐冲击性。

来源：《一起光伏电站35kV接地变保护跳闸事件原因分析》、 际介塑化、头豹研究院



400-072-5588

第五部分：上市企业介绍

主要观点：

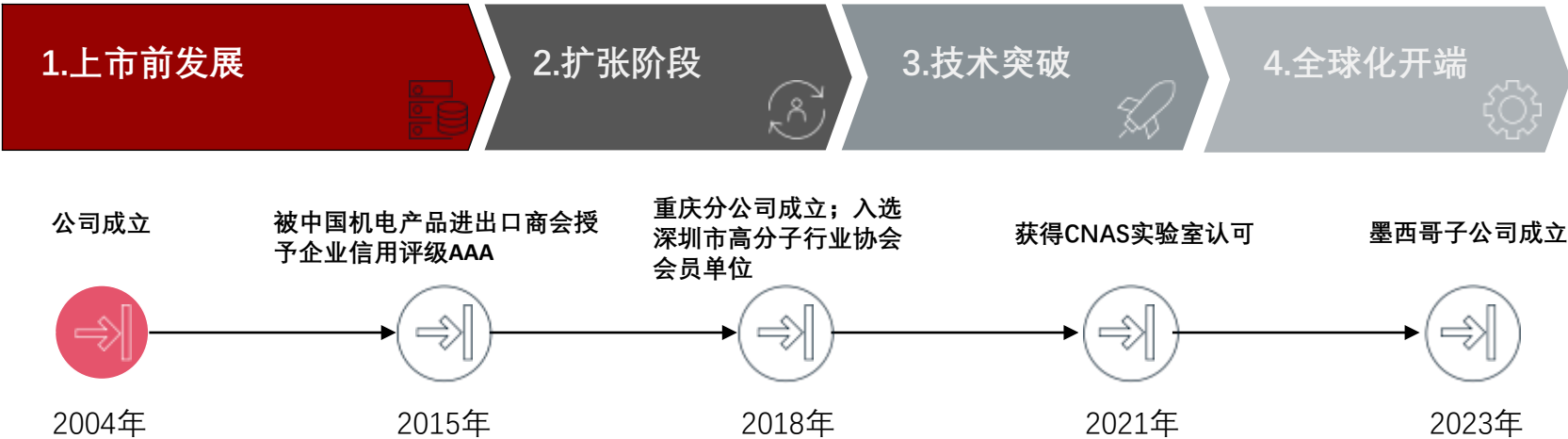
- 深圳市骏鼎达新材料股份有限公司是一家在深圳证券交易所创业板上市的公司，主营业务为设计、研发、生产和销售高分子改性保护材料，产品广泛应用于汽车、工程机械等领域
- 公司在2023年业绩上升的原因是推行自动化和智能化改造项目提升了生产效率和产品品质，并为储能行业客户定制开发了配套产品，核心优势在于技术和生产方面的竞争优势
- 沃尔核材是一家专注于高分子辐射改性新材料研发、制造和销售的企业，产品涵盖热缩材料、电缆附件等2,500多种，广泛应用于电子、电力、汽车等领域，其产品享有良好的品牌声誉
- 2023年，沃尔核材营收572,322.18万元，净利润为70,048.31万元，同比增长7.16%；扣非净利润为64,736.98万元，增长14.89%。技术上参与行业标准制定，现已覆盖了多个城市的营销网络

深圳市骏鼎达新材料股份有限公司是一家在深圳证券交易所创业板上市的公司，主营业务为设计、研发、生产和销售高分子改性保护材料，产品广泛应用于汽车、工程机械等领域

公司简介

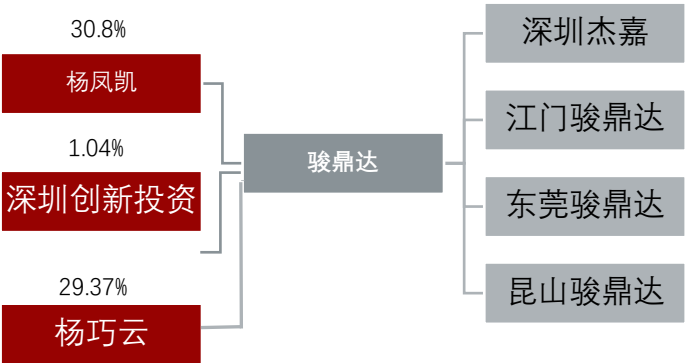
深圳市骏鼎达新材料股份有限公司成立于2004年9月，系深圳证券交易所创业板上市公司，股票简称：骏鼎达，股票代码：301538，公司主营业务为高分子改性保护材料的设计、研发、生产与销售，主要产品包括功能性保护套管和功能性单丝等，广泛应用于汽车、工程机械、轨道交通、通讯电子等多元领域。公司产品凭借良好的耐温性、抗UV性、阻燃性、耐化学腐蚀性等性能，为各大领域的线束系统、流体管路等提供耐磨、隔热、防撞击、屏蔽、抗爆破、防火、降噪等安全防护作用。公司拥有优质的客户资源，产品最终应用于上汽通用、东风本田、广汽本田、东风日产、长安汽车、长城汽车、比亚迪、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车、广汽埃安等汽车厂商，卡特彼勒、三一重工等工程机械厂商，中车集团为代表的轨道交通车辆厂商，莫仕、特发信息等通讯电子厂商。

发展历史



来源：公司官网、头豹研究院

股权结构（主要部分）



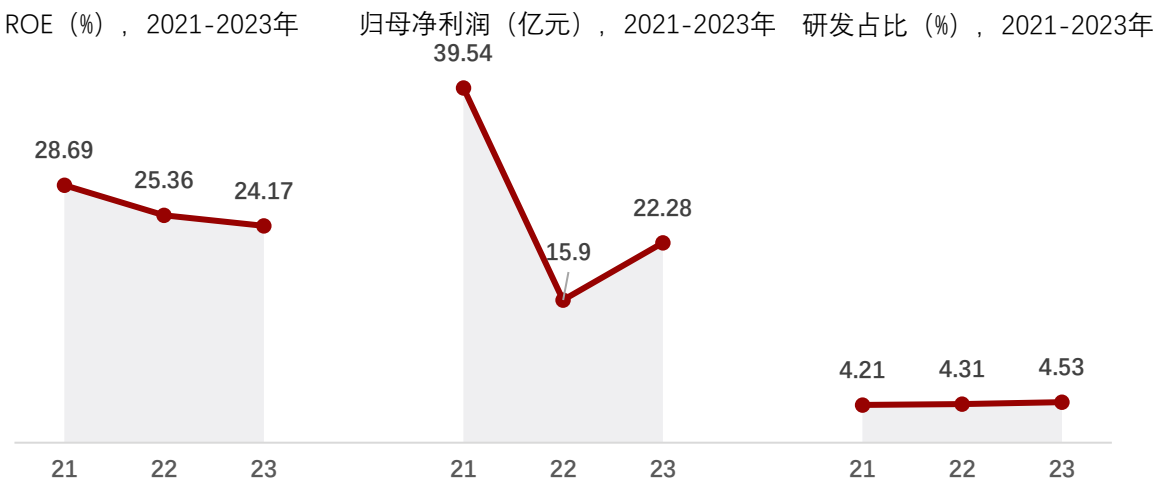
产品应用领域及主要客户



公司在2023年业绩上升的原因是推行自动化和智能化改造项目提升了生产效率和产品品质，并为储能行业客户定制开发了配套产品，核心优势在于技术和生产方面的竞争优势

公司运营状况与近三年业绩表现

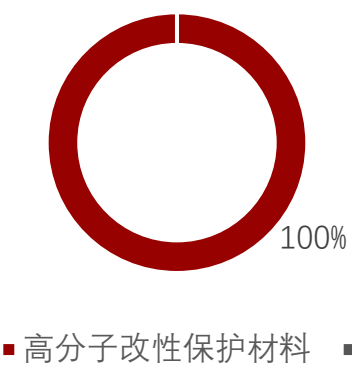
- 2023年业绩上升原因：1.公司推行了各项自动化和智能化改造项目，通过开发夹具、引进自动化程度高、运行稳定的生产设备，提升了生产效率和产品品质；2.为储能行业客户定制开发了配套储能柜使用的产品，产品已经获得知名储能行业客户的认可并获得订单。
- 核心优势：1.技术优势。公司经过近20年的发展，已经积累较强的技术研发能力、方案设计能力，可以有效保证产品质量，具有较强竞争力。截止目前，公司获得授权发明专利28项，实用新型专利113项。2.生产优势。公司掌握了 PET、PA、PP、PE等材料的改性配方技术，具备功能性保护套管所用原材料单丝的自主生产能力，实现自身所处产业链条往上游延伸。



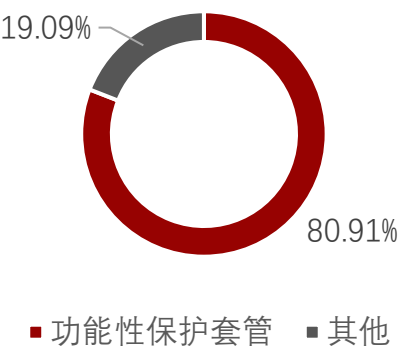
来源：公司公告、头豹研究院

经营概况

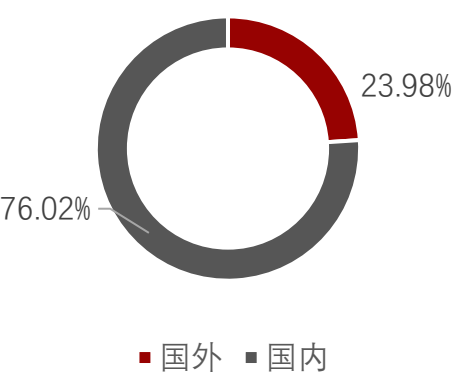
主营业务构成（按行业）



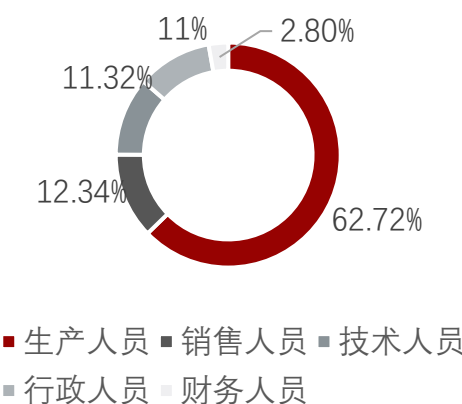
主营业务构成（按项目）



主营业务构成（按地区）



员工构成

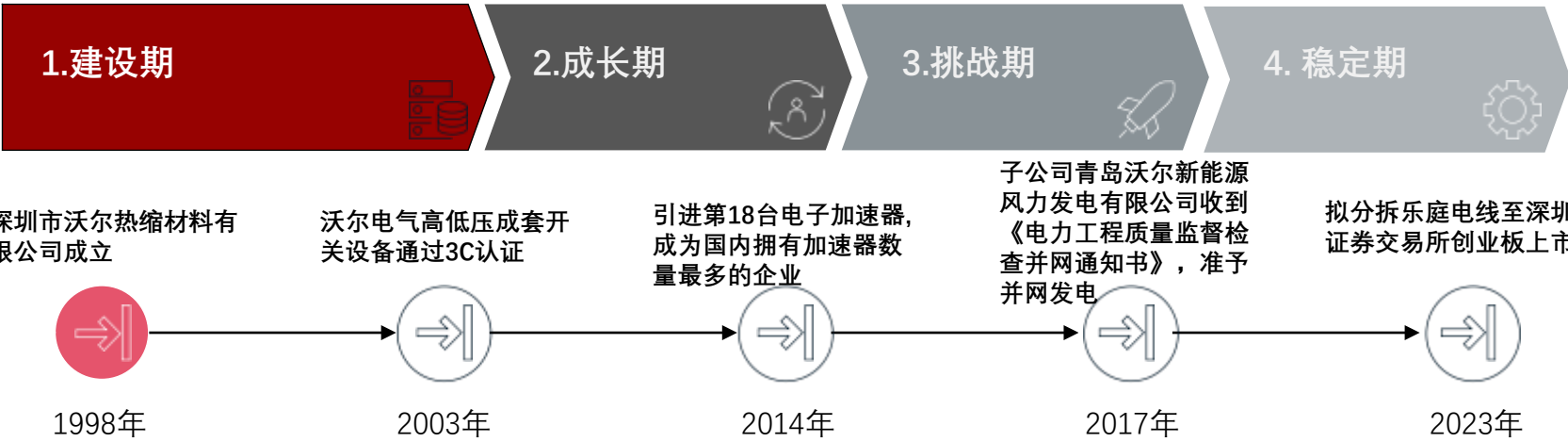


沃尔核材是一家专注于高分子辐射改性新材料研发、制造和销售的企业，产品涵盖热缩材料、电缆附件等2,500多种，广泛应用于电子、电力、汽车等领域，其产品享有良好的品牌声誉

公司简介

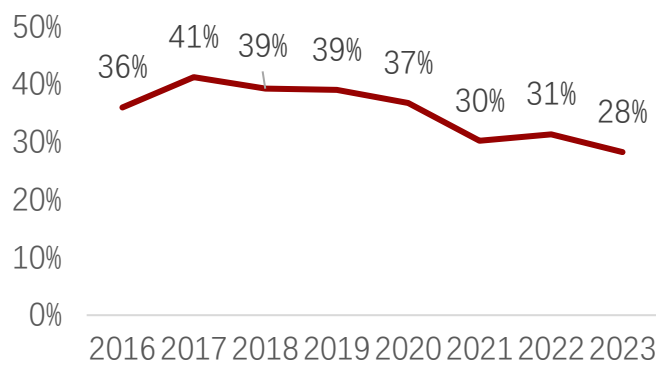
- 深圳市沃尔核材股份有限公司（简称：沃尔核材，股票代码：002130）是国家重点支持发展的高新技术企业，专业从事高分子辐射改性新材料研发、制造和销售。成立于1998年6月，拥有20多年的热缩材料研发和生产经验。
- 沃尔核材产品包括：热缩套管、热缩母排、热缩电缆附件、冷缩电缆附件、电缆分支箱、环网柜、高低压开关柜、WQFB全绝缘封闭母线、环保高温硅胶电线、耐高温聚四氟乙烯套管、导体连接管、热缩复合双壁管、硅橡胶管、聚四氟乙烯套管、民用防滑花纹管、无卤环保PE交联电线等2500多种产品，广泛应用于电子、电力、冶金、石化、汽车、高铁、煤矿及航天航空等领域，销售分公司遍及全国40多个大中城市，产品远销欧美、东南亚等多个国家和地区，其质量稳定、性能可靠，已形成“沃尔核材”品牌效应。

发展历史



来源：公司官网、头豹研究院

前十大股东持股变化



产品结构（部分代表性产品）

电子、电力系列

核级电缆附件

热缩管

电线、新能源系列

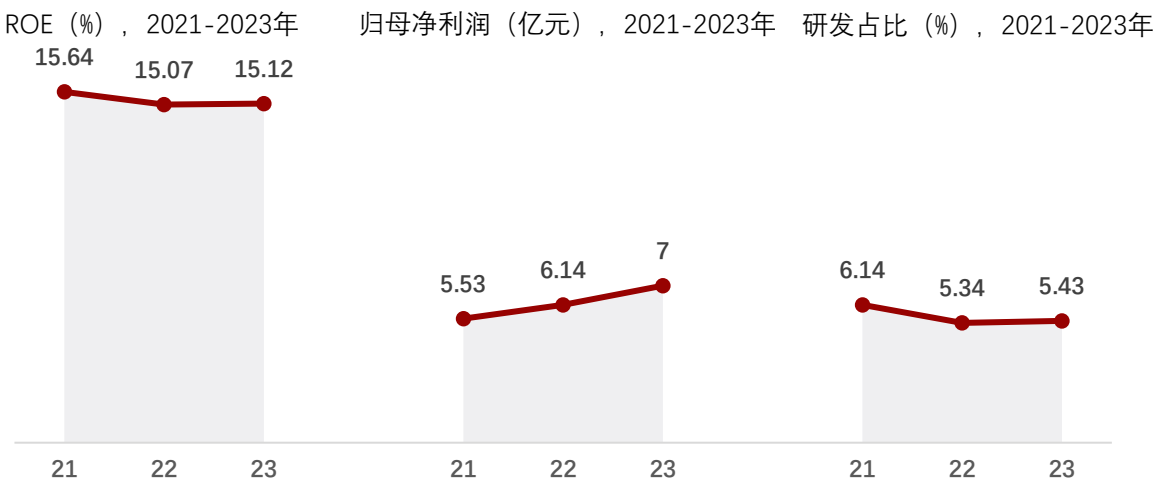
高速通信线

充电枪

2023年，沃尔核材营收572,322.18万元，净利润为70,048.31万元，同比增长7.16%；扣非净利润为64,736.98万元，增长14.89%。技术上参与行业标准制定，现已覆盖了多个城市的营销网络

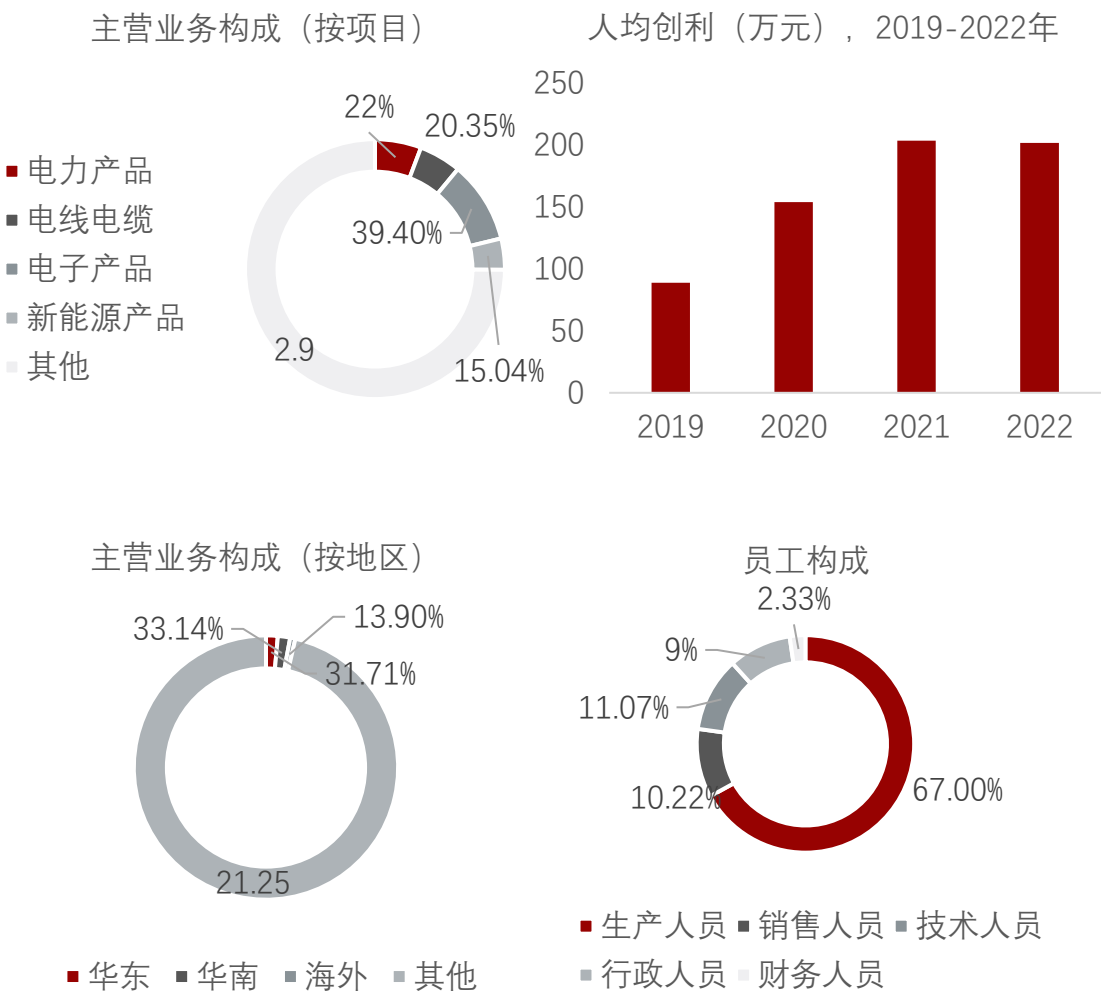
公司运营状况与近三年业绩表现

- 2023年业绩表现：公司实现营业收入572,322.18万元，较去年同期增长7.16%；实现归属于上市公司股东的净利润 70,048.31万元，较去年同期增长13.97%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润64,736.98万元，较去年同期增长14.89%。
- 核心优势：1.技术优势。公司已先后牵头和参与制定国家、行业标准及团体标准53项，其中已经颁布实施国家标准21项、行业标准25项、团体标准7项。2.营销优势。公司在深圳、惠州、东莞、上海、武汉、常州、天津、青岛及越南等地设有多个生产基地，在国内多个大中城市开设销售分公司/办事处，国内、外合作经销商数千家，形成点多面广的营销网络。



来源：公司公告、头豹研究院

经营概况



头豹业务合作

数据库/会员账号

可阅读全部原创报告和百万数据，提供数据库API接口服务

定制报告

行企研究多模态搜索引擎及数据库，募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

定制白皮书

对产业及细分行业进行现状梳理和趋势洞察，输出全局观深度研究报告

报告作者



陈夏琳
首席分析师
sharlin.chen@Leadleo.com



马天奇
行业分析师
Kareem.ma@leadleo.com

招股书引用

研究覆盖国民经济19+核心产业，内容可授权引用至上市文件、年报

市场地位确认

对客户竞争优势进行评估和调研确认，助力企业品牌影响力传播

行研训练营

依托完善行业研究体系，帮助学生掌握行业研究能力，丰富简历履历

业务咨询

- 客服电话：400-072-5588
- 官方网站：www.leadleo.com

深圳办公室

广东省深圳市南山区粤海街道华润置地大厦E座4105室
邮编：518057

上海办公室

上海市静安区南京西1717号会德丰国际广场 2701室
邮编：200040

南京办公室

江苏省南京市栖霞区经济开发区兴智科技园B栋401
邮编：210046



方法论

- ◆ 头豹研究院秉承匠心研究、砥砺前行的宗旨，以战略发展的视角分析行业，从执行落地的层面阐述观点，为每一位读者提供有深度有价值的研究报告。头豹通过深研19大行业，持续跟踪532个垂直行业，已沉淀100万+行业数据元素，完成1万+个独立的研究咨询项目。
- ◆ 头豹研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业发展周期，伴随着行业内企业的创立、发展、扩张，到企业上市及上市后的成熟期，研究员积极探索和评估行业中多变的产业模式、企业的商业模式和运营模式，以专业视野解读行业的沿革。融合传统与新型的研究方法论，采用自主研发算法，结合行业交叉大数据，通过多元化调研方法，挖掘定量数据背后根因，剖析定性内容背后的逻辑，客观真实地阐述行业现状，前瞻性地预测行业未来发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去、现在和未来。
- ◆ 头豹研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会跟随行业发展、技术革新、格局变化、政策颁布、市场调研深入，不断更新与优化。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

