



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

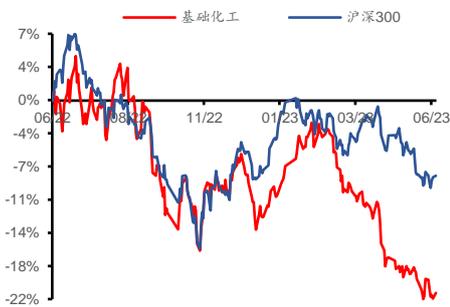
碳酸锂延续涨势，治塑再迎全球重要进展
——基础化工行业周报（20230605-20230611）

增持（维持）

行业：基础化工
日期：2023年06月13日

分析师：于庭泽
E-mail: yutingze@shzq.com
SAC 编号: S0870523040001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《锂电化学品涨势不减，黄磷价差改善 ——基础化工行业周报（20230529-20230604）》

——2023年06月05日

《尿素震荡走弱，静待景气复苏 ——上证基础化工行业周报（20230522-20230528）》

——2023年05月29日

《碳酸锂价格持续反弹，农药品种弱势震荡 ——基础化工行业周报 20230515-20230521》

——2023年05月22日

■ 本周市场走势

过去一周，沪深300指数涨跌幅为-0.65%，基础化工指数涨跌幅为-2.40%。基础化工子行业以下跌为主，跌幅靠前的子行业有：膜材料（-6.85%），橡胶助剂（-6.67%），粘胶（-5.91%）。

■ 本周价格走势

过去一周涨幅靠前的产品：液氯（31.9%），合成氨（12.9%），尿素（11.3%），TDI（5.9%），乙烯焦油（5.6%）；跌幅靠前的产品：丁二烯（-20.3%），菊酯（氯氰菊酯）（-14.3%），乙烯（-10.3%），三氯甲烷（-8.3%），顺酐（-8.2%）。

■ 行业重要动态

近日，来自160多个国家和300多个观察员组织的1600多名代表在法国巴黎举行的联合国会议上达成共识，定于今年11月编制完成全球治理塑料污染条约初稿，并提交至将在肯尼亚首都内罗毕举行的下次会议讨论。这被认为是国际社会制定具有法律约束力的治理塑料污染条约的重要进展。去年3月，175个国家批准签署了里程碑式决议《终止塑料污染决议（草案）》，并同意将于2024年前就此形成具有法律约束力的国际协议。

■ 投资建议

二季度基础化工行业景气未见拐点，当前时点建议关注如下主线：1、芳纶板块。芳纶作为三大超强纤维材料之一，下游应用广泛，行业需求保持较快增速，而芳纶纸、芳纶隔膜涂覆技术等新兴应用场景有望进一步打开行业成长空间，建议关注泰和新材、中化国际。2、制冷剂板块。随着三年基数期结束，三代制冷剂行业供需格局有望迎来再平衡，景气存在反转预期，价格中枢有望持续上行，建议关注巨化股份、三美股份、永和股份、昊华科技。3、硅基负极材料板块（含包覆）。在锂电池四大基材中，传统石墨负极材料比容量已接近理论极限，而硅基负极材料是目前已知比容量最高的材料，且伴随特斯拉 4680 电池的应用已开始步入产业化阶段，建议关注硅宝科技、胜华新材、信德新材。

维持基础化工行业“增持”评级。

■ 风险提示

原油价格波动，需求不达预期，宏观经济下行

目 录

1 本周市场走势	3
1.1 行业走势情况.....	3
1.2 个股走势情况.....	4
2 本周价格价差走势	5
2.1 化工品价格涨跌前五.....	5
2.2 化工品价差涨跌前五.....	5
3 行业动态	5
3.1 原油.....	5
3.2 化纤.....	6
3.3 PVC.....	7
3.4 纯碱.....	7
3.5 钛白粉.....	7
3.6 维生素.....	8
3.7 聚氨酯.....	8
3.8 农化.....	9
3.9 氟化工.....	9
3.10 锂电化学品.....	10
4 重点行业新闻及公司公告	12
5 化工新股	14
6 投资建议	14
7 风险提示	14

图表

图 1: 行业 (申万) 本周涨跌幅.....	3
图 2: 基础化工 (申万) 子行业本周涨跌幅.....	3

表

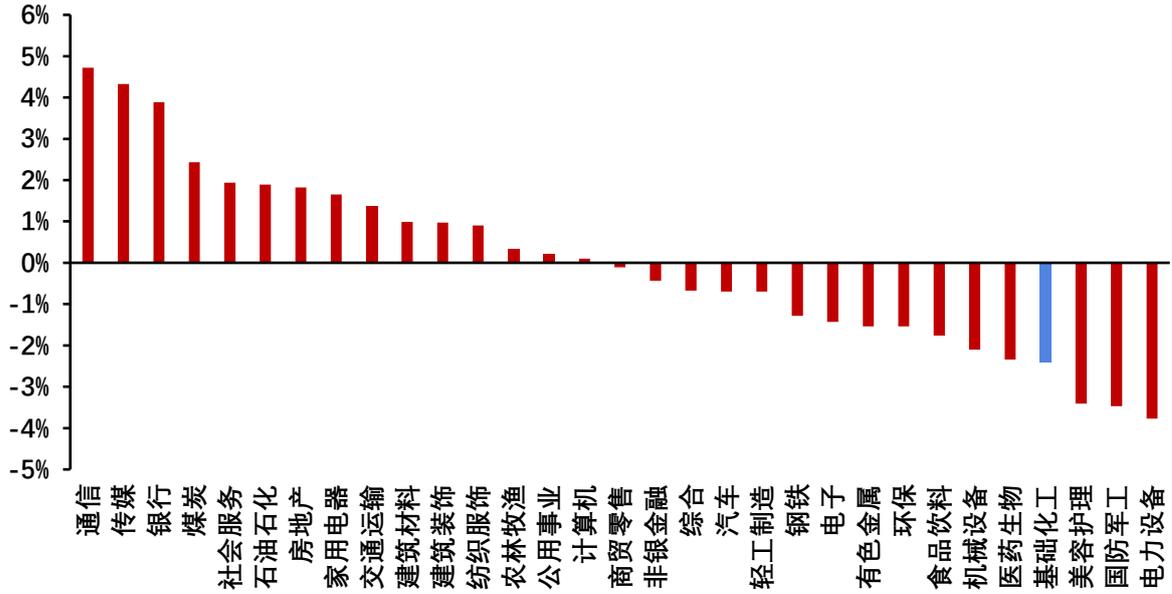
表 1: 过去一周基础化工 (申万) 涨幅前十个股.....	4
表 2: 过去一周基础化工 (申万) 跌幅前十个股.....	4
表 3: 过去一周化工产品价格涨幅前五.....	5
表 4: 过去一周化工产品价格跌幅前五.....	5
表 5: 化工品价差涨跌前五.....	5
表 6: 本周重点公司公告.....	13
表 7: 基础化工行业新上市公司.....	14

1 本周市场走势

1.1 行业走势情况

过去一周，沪深 300 指数涨跌幅为-0.65%，基础化工指数涨跌幅为-2.40%。

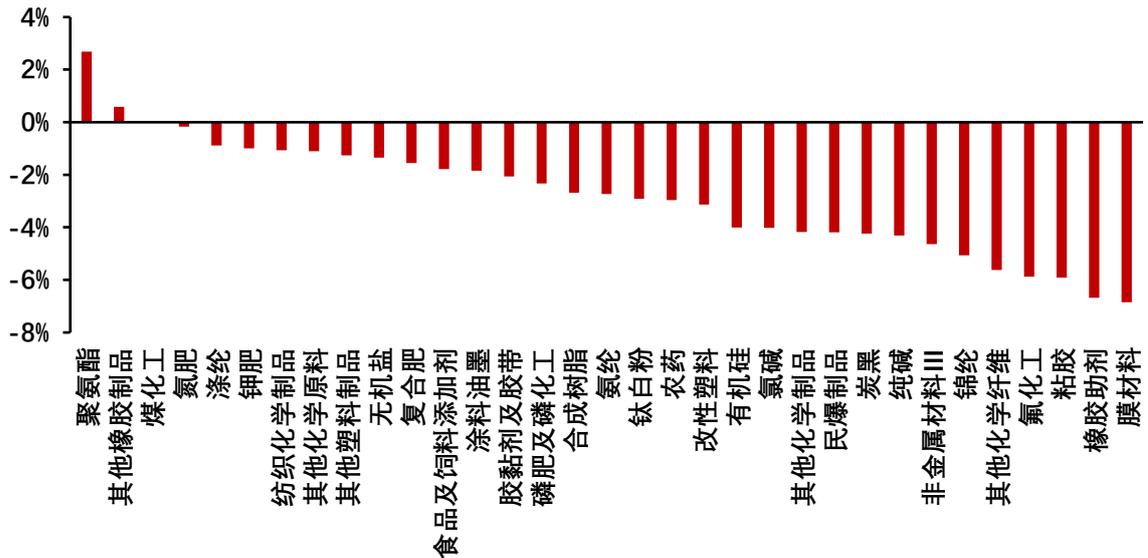
图 1：行业（申万）本周涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

过去一周，基础化工子行业以下跌为主，跌幅靠前的子行业有：膜材料（-6.85%），橡胶助剂（-6.67%），粘胶（-5.91%）。

图 2：基础化工（申万）子行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

1.2 个股走势情况

过去一周，基础化工涨幅居前的个股有：***ST 榕泰**（25.00%），**东方材料**（12.92%），**宏达股份**（10.49%），**金牛化工**（9.70%），**三维股份**（9.66%）。

表 1：过去一周基础化工（申万）涨幅前十个股

代码	股票名称	周涨跌幅 (%)
600589.SH	*ST 榕泰	25.00
603110.SH	东方材料	12.92
600331.SH	宏达股份	10.49
600722.SH	金牛化工	9.70
603033.SH	三维股份	9.66
605016.SH	百龙创园	8.97
000525.SZ	ST 红太阳	7.50
600866.SH	星湖科技	6.59
603970.SH	中农立华	4.94
002427.SZ	尤夫股份	4.25

资料来源：Wind，上海证券研究所

过去一周，基础化工跌幅居前的个股有：**双象股份**（-16.25%），**双星新材**（-15.34%），**佳先股份**（-14.29%），**航锦科技**（-14.03%），**永太科技**（-13.50%）。

表 2：过去一周基础化工（申万）跌幅前十个股

代码	股票名称	周涨跌幅 (%)
002395.SZ	双象股份	-16.25
002585.SZ	双星新材	-15.34
430489.BJ	佳先股份	-14.29
000818.SZ	航锦科技	-14.03
002326.SZ	永太科技	-13.50
300261.SZ	雅本化学	-12.95
688386.SH	泛亚微透	-12.44
300848.SZ	美瑞新材	-11.50
605399.SH	晨光新材	-10.53
603612.SH	索通发展	-10.26

资料来源：Wind，上海证券研究所

2 本周价格价差走势

2.1 化工品价格涨跌前五

表 3: 过去一周化工产品价格涨幅前五

名称	周涨跌幅 (%)	2023 年初至今 (%)
液氯	31.9	88.7
合成氨	12.9	-23.9
尿素	11.3	-15.0
TDI	5.9	-12.6
乙烯焦油	5.6	-27.9

资料来源: Wind, 百川盈孚, 上海证券研究所

表 4: 过去一周化工产品价格跌幅前五

名称	周涨跌幅 (%)	2023 年初至今 (%)
丁二烯	-20.3	-24.4
菊酯(氯氟菊酯)	-14.3	-29.4
乙烯	-10.3	-14.3
三氯甲烷	-8.3	-4.3
顺酐	-8.2	-9.2

资料来源: Wind, 百川盈孚, 上海证券研究所

2.2 化工品价差涨跌前五

表 5: 化工品价差涨跌前五

名称	周涨跌幅 (%)	名称	周涨跌幅 (%)
电石法 PVC 价差	33.3	丁二烯价差	-91.6
煤头尿素价差	25.6	氨纶价差	-68.5
气头尿素价差	22.7	己二酸价差	-52.2
顺酐法 BDO 价差	21.4	PTA 价差	-44.5
纯苯价差	17.6	DMF 价差	-36.8

资料来源: Wind, 百川盈孚, 上海证券研究所

3 行业动态

3.1 原油

根据百川盈孚资讯, 本周虽加息前景存不确定性, 但美国债务上限危机解决, 缓和了市场悲观情绪, 叠加 OPEC+延长减产计划, 美国原油库存意外下降, 原油价格震荡上涨。美国积极推动债务上限谈判的法案通过, 避免了远约风险, 缓解了经济衰退担忧, 同时市场对美联储暂停加息的预期升温, 推动国际油价上涨。

OPEC+延长减产计划，叠加沙特深化减产，美国原油库存下降，盖过了加息前景不明确的影响，国际油价震荡上涨。截至6月9日，WTI原油价格为70.17美元/桶，较6月2日下跌2.19%，较年初价格下跌8.79%；布伦特原油价格为74.79美元/桶，较6月2日下跌1.76%，较年初价格下跌8.90%。

3.2 化纤

根据百川盈孚资讯，本周涤纶长丝市场先涨后稳。截止到本周四，涤纶长丝POY市场均价为7490元/吨，较上周均价上涨120元/吨；FDY市场均价为8185元/吨，较上周上涨125元/吨；DTY市场均价为8865元/吨，较上周上涨130元/吨。本周，美国债务上限谈判乐观，非农数据好转，叠加沙特减产的消息传来，原油市场利好笼罩，市场重心上探，双原料市场宽幅走高，涤纶长丝市场跟随成本逻辑上涨，下游用户在追涨情绪的引导下适量采购，长丝市场交投气氛转暖，但下游市场订单整体较为稀少，用户生产积极性欠佳，据了解，张槎与萧绍地区圆机开机率已降至三成附近，喷水织机与喷气织机开机率较为稳定，水平偏高，五月末织企采购的原丝到目前仍未完全消耗，现阶段下游用户心态谨慎，追涨意愿低下，长丝市场在需求面的拖拽下维稳运行，市场产销数据回落。

本周国内氨纶市场价格小幅走跌，截止到本周四，国内氨纶20D价格35000元/吨，较上周价格持平；30D价格33500元/吨，较上周价格持平；40D价格30000元/吨，较上周价格下调500元/吨。本周氨纶成本面支撑走弱，主原料市场价格弱势下滑，辅原料市场价格持稳整理；氨纶场内供过于求局面难改，部分工厂在库存累积压力下，积极出货为主，企业报盘略有下调，下游用户根据订单情况小幅跟进采购，大单跟进稀少。

本周锦纶纤维市场继续下调，截止到本周四，江浙地区锦纶长丝POY86D/24F主流商谈参考15700元/吨，较上周同期价格下调150元/吨，跌幅0.95%；FDY70D/24F主流商谈参考16750元/吨，较上周同期价格下调100元/吨，跌幅0.59%；DTY70D/24F主流商谈参考18100元/吨，较上周同期价格下调200元/吨，跌幅1.1%。PA6切片常规纺切片市场价格稍有抬头，高速纺切片市场价格小幅下调，锦纶纤维市场成本端支撑有限；下游厂家积极性难提，逢低压价商谈，部分锦纶纤维厂家表示出货速度减慢。综合来看，成本端与需求端支撑均偏弱，场内成交不理想，锦纶纤维市场价格持续下挫。

本周粘胶短纤市场价格重心下移。截止到本周四，粘胶短纤市场均价为 13150 元/吨，较上周同期均价下跌 100 元/吨，跌幅 0.75%。本周粘胶短纤市场新一轮价格出台，企业报价普遍有不同程度下跌，但市场成交价格变动不大，前期下游人棉纱企业集中补货，交投气氛尚可，后期企业集中补货基本结束，交投气氛逐步平淡；当前粘胶短纤工厂以发货为主，下游采购趋于谨慎。

3.3 PVC

根据百川盈孚资讯，国内电石法 PVC 主流市场行情涨后下滑，截至本周四 PVC 市场均价为 5422 元/吨，较上周同期均价下跌 26 元/吨，跌幅 0.48%。同时市场参与者看空情绪未见好转，贸易商点价出货为主，终端观望情绪较强，延续随用随采的节奏，整体交投氛围偏弱。纵观本周行情走势变化，初期 PVC 期货走势小幅上涨，带动现货市场行情上行，企业及贸易商一口价报盘价格出现小幅回升，但终端采购谨慎，且受买跌不买涨情绪影响，补货意愿较淡。周一开始市场再度跟随期货开始下行趋势，收回前期涨幅，贸易商低价报盘重回主导地位，下游观望为主，基本维持刚需拿货的节奏，需求无明显提升，场内整体交投氛围弱势僵持。

本周乙烯法 PVC 市场价格维持稳定，截至本周四 PVC 市场均价为 5750 元/吨，较上周同期均价持稳。市场内报价混乱，整体交投表现一般。另外，本周乙烯法 PVC 生产企业报价稳定，部分企业因装置影响，下调开工，使之整体成交压力不大。

3.4 纯碱

根据百川盈孚资讯，国内纯碱市场价格小幅回涨。截止到本周四（6月8日）当前轻质纯碱市场均价为 1974 元/吨，较上周同一工作日上午上涨 30 元/吨；重质纯碱市场均价为 2152 元/吨，较上周同一工作日上午上涨 22 元/吨。目前国内纯碱市场稍有好转，近期河南区域纯碱厂家接单较满，个别厂家存提价情绪。其他区域纯碱厂家随行就市，近期出货量尚可。华东区域前期检修的纯碱厂家目前仍有尚未恢复的，目前行业开工基本持稳。下游用户目前接单领货，轻碱用户基本随用随采，目前刚需采购为主；而重碱下游的玻璃用户近期点火生产厂家偏多，对重质纯碱的需求量有所上涨。综合来看，本周国内纯碱厂家开工基本持稳，整体纯碱供应量尚可；由于近期出货状况有所转好，厂家现货库存量有所下降；下游用户目前基本接单领货，整体以刚需拿货，随用随采为主，暂无囤货心理。

3.5 钛白粉

根据百川盈孚资讯，钛白粉供需双降，成交尚未放量。截止本周四，硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为 14800-16000 元/吨，锐钛型钛白粉市场主流报价为 12800-13700 元/吨，氯化法钛白粉市场主流报价为 17500-18500 元/吨，较上周相比钛白粉市场区间价下降 300 元/吨左右，降幅 0.65%。当前市场成本面支撑力度不足，供需错配明显，需求疲弱表现极大影响了卖方定价，企业大多让利抢单。市场整体表现为高成本、低价格、低需求、低利润、弱现实、弱预期。

3.6 维生素

根据百川盈孚资讯，本周 VA 市场价格持稳，市场交投一般。成本端，液化天然气市场供应趋紧，而亚洲对天然气的需求较为强劲，但欧洲天然气库存较多且需求弱势的基本面暂无明显改善，欧洲天然气价格先涨后跌。成本端利好支撑有限。供应端，目前市场产能过剩依旧严峻，整体供大于求。养殖端，生猪价格继续下跌，养殖端出栏节奏偏慢，散户以及集团化猪企认亏出栏情绪不高，压栏挺价情绪尚存，生猪出栏一般。VA 市场维持观望大于采购态势，市场交投清淡，下游需求支撑不足，市场出货压力持续。

VC 市场价格弱稳运行，市场采购积极性不高。成本方面，河南安徽等地新麦大量收割上市，饲企及粉厂对低价芽麦采购意愿明显提高，叠加玉米余粮逐渐减少，玉米价格温和上涨。成本端有一定的利好支撑。VC 市场整体行情较稳，上游市场大体平稳，场内装置目前运行正常，市场供应暂无明显变化，下游拿货需求仍旧清淡，拿货多持谨慎观望态度，VC 市场暂无利好因素提振。目前 VC 饲料级报价为 21~22 元/公斤，食品级报价为 24~25 元/公斤，医药级报价为 45 元/公斤。

VE 市场需求偏弱，市场价格变化不大。成本端，美国原油库存下降，叠加美元走弱，中国原油进口增加，沙特深化减产计划，诸多利好推高油价，国际原油价格总体上涨。成本面利好支撑增强。VE 市场虽然厂家挺价意愿明显，但下游需求依旧一般，下游拿货积极性不高，按需采购，厂商出货压力仍存，市场整体供应依旧偏多。

3.7 聚氨酯

根据百川盈孚资讯，本周国内聚合 MDI 市场推涨上行。当前聚合 MDI 市场均价 15925 元/吨，较上周价格上调 1.59%。个别工厂装置降负停车，且各工厂发货速度较慢，场内现货流通不多，经销商低价惜售情绪渐起，市场报盘价再度推涨；而部分下游及

二手盘恐涨情绪下，入市刚需补仓，场内询盘买气升温，但此波刚需采买较为分散，整体补货量暂未集中释放，加上随着价格推涨，下游对当前高价抵触情绪渐起，场内阶段性采购时间较短，供需面博弈下，市场高价成交阻力不减，部分获利盘出货意愿不减。

本周国内纯 MDI 市场平稳跟进。当前纯 MDI 市场均价 19400 元/吨，较上周价格持稳。北方某工厂桶货对外暂停发货，加上其他工厂亦是控量，场内货源填充有限，经销商现货库存低位运行下，对外报盘高位运行；虽然部分下游受原料端提振，个别企业出涨价函，但受需求端疲软拖拽，市场实际成交暂未有明显变化，因而对原料的消耗能力难有提升，多按需小单跟进为主，场内交投买气寡淡。

3.8 农化

根据百川盈孚资讯，草甘膦价格先跌后稳，截止到本周四，95%草甘膦原粉市场均价为 24258 元/吨，较 6 月 1 日 (25258) 下跌 500 元/吨，跌幅 2.02%。草甘膦主流供应商报价 2.45 万元/吨，95%原粉实际成交参考 2.35-2.45 万元/吨，港口 FOB 价参考 3570-3620 美元/吨。

本周国内尿素行情强势运行，局部地区成交火热。截止到本周四，尿素市场均价为 2090 元/吨，较上周同期均价上涨 126 元/吨，涨幅 6.03%，本周四山东及两河出厂报价在 2240-2300 元/吨，成交价在 2210-2280 元/吨，较上周上调 80-260 元/吨不等。受阶段性玉米、水稻追肥备肥支撑，贸易商集中采购，而上游工厂发运能力有限，造成短时间内市场货源紧张，主产区各企业报价纷纷上涨，其中部分工厂待发订单充足，开始限制收单。但随着尿素价格持续上涨，下游贸易商对高价抵触心理渐现，加之自周一期货走势开始下行，市场观望情绪有所增加。

随着芒种时节的到来，小麦收割逐步推进，夏玉米种植即将展开，终端需求集中释放，基层购销开展，因此市场主要进行高氮玉米肥的发运，本周湖北、安徽等部分地区市场交投回暖较为明显，华北仍是发运的主力地区，叠加尿素持续上涨，增强经销商补仓积极性。但南方水稻肥地区行情依旧平平，下游需求零散显露，经销商刚需采购，小单成交为主。

3.9 氟化工

根据百川盈孚资讯，本周国内制冷剂 R22 市场弱稳运行，交投重心有所下滑，原料端氢氟酸价格博弈，运行弱勢，三氯甲烷价格重心低位，成本面暂无利好；市场开工窄幅震荡，需求端，

终端市场消费力不足，下游厂家消耗自身库存为主，市场需求提升幅度有限，下游产品同样需求弱势，目前场内整体仍处于供过于求局面。截至本周，华东市场主流成交价格在 19000-20000 元/吨。

本周国内制冷剂 R134a 市场窄幅回落，实盘成交偏弱，氢氟酸厂家库存偏高，让利出货心态强烈，三氯乙烯市场成交未见明显释放，整体交投气氛淡，终端表现平静，成本面支撑一般；主流制冷剂厂家供应稳定，个别检修企业恢复开工，整体供应水平有所回升，但下游市场整体仍相对疲软，汽车行业需求无明显利好，刚需采购模式不变，市场信心不足。截至本周，华东市场主流成交价格在 22000-23000 元/吨，个别成交差异存在。

本周国内制冷剂 R125 市场震荡运行，原料端四氯乙烯受需求、供应端利空支撑，但利润微薄厂家降价销售意愿暂弱，市场僵持博弈，氢氟酸市场同样僵持运行，成本面支撑弱势；场内资源多用于混配，目前企业整体开工负荷偏中低位，但今年旺季时期下游需求市场订单增量有限，消耗乏力，外贸新单增量也不明显，且现已步入收尾阶段，市场需求整体表现弱势，制冷剂 R125 价格支撑不足。截至本周，华东市场主流成交价格在 24000-25000 元/吨，成交差异存在。

本周国内制冷剂 R32 市场弱势阴跌，原料端氢氟酸厂家交付月度订单，二氯甲烷市场近期震荡整理，价格窄幅回升，成本面支撑一般；下游空调厂家产销旺季表现不及预期，排产增量有限，内销市场需求提升较为缓慢，行业开工率不高，场内供大于求局面延续，需求端利空作用明显，市场观望氛围浓厚。截至本周，华东市场主流成交价格在 13500-14000 元/吨，个别成交差异存在。

本周国内制冷剂 R410a 市场稳中走弱，原料端制冷剂 R125 市场弱势运行，制冷剂 R32 窄幅下跌，制冷剂 R410a 价格存低价报盘，整体市场价格重心下移；需求端下游市场旺季过后暂无利好，厂家保持交付长约订单状态，下游需求偏弱运行，受成本及需求主导，R410a 市场实单交投重心较前期持稳。截至本周，华东市场主流成交价格在 20000-20500 元/吨。

3.10 锂电化学品

根据百川盈孚资讯，碳酸锂市场延续涨势，截止到本周四，国内工业级碳酸锂（99.2%为主）市场成交价格区间在 29-30.4 万元/吨之间，市场均价涨至 29.7 万元/吨，相比上周上涨 1.2 万元/吨，涨幅 4.21%。本周工业级碳酸锂市场价格延续上行。锂盐厂多交付长协订单，散单外放量有限。市场工碳及粗碳询单量较大，

整体需求向好。下游磷酸铁锂市场开工率上涨，带动需求量。随着天气转暖，青海地区锂盐厂逐步进入生产黄金期，产量稳步提升。在近期出货情况尚可下，库存压力缓解，报盘坚挺，成交价格逐步上移。国内电池级碳酸锂（99.5%）市场成交价格区间在30.1-32.5万元/吨，市场均价涨至31.3万元/吨，相比上周上涨0.8万元/吨，涨幅2.62%。本周锂矿拍卖热潮持续，5日紫金矿业锂云母拍卖成交价格高位；本周四新疆有色再次组织5%锂辉石拍卖，据悉起拍价格30000元/吨。可见碳酸锂生产成本居高不下，锂盐厂在成本因素等影响下，报盘坚挺。贸易商活跃度持续，但高价碳酸锂向下传导仍需时间，终端下游等对高价碳酸锂接受度仍有限，市场多以询盘为主，实单成交量较少，存有价无市情况，价格涨势放缓。

本周基本面波动不大，磷酸铁锂窄幅调整。截止到本周四，铁锂动力型主流报价均价在9.9万元/吨左右，较上周同期持平；储能型价格在9.6万元/吨左右，较上周同期持平。周内锂矿价格接连上涨，碳酸锂成本面支撑有力，厂商报盘坚挺，惜售心态仍存，利好碳酸锂窄幅上行。其中电碳市场（长单）均价上调至31.3万元/吨，较上周同期上调0.8万元/吨，涨幅为2.6%。原料端报盘坚挺，铁锂成本面支撑强劲，利好磷酸铁锂市场。叠加近期下游电芯厂库存低位，电芯厂商囤货补仓意愿浓厚，对铁锂采购积极性较高。下游需求端跟进积极，助推铁锂窄幅上调。现阶段，低价原料采购较为困难，根据成本核算现各厂报价价差拉大。部分自产原料的铁锂企业，竞争优势明显，生产成本压力减轻，低端报价在9.5万元/吨；部分外购原料的企业，采购碳酸锂价格大致在32-33万元/吨，成本压力较大，为保证利润空间，拉高企业报价至10.4-10.6万元/吨，然下游对铁锂高端报价较为抵触，成交订单稀少。目前，各厂订单及开工情况不一，头部企业多满负生产，下游需求订单充足；部分中小型企业下游询盘虽有增多，然成交订单跟进不足，装置仍维系低负生产。铁锂产能持续放量，市场供需基本平衡。上游原料价格高位，下游抵触情绪渐起，铁锂企业采购较为谨慎，周内多以小单、多批次为主。

截至到本周四，六氟磷酸锂市场均价稳至164000元/吨，较上周同期均价持平。本周市场具体来看，原料面，氢氟酸价格弱势维稳，总体走势平滑，厂家开工表现较好，生产多消耗前期订单，低价散单逐渐减少；碳酸锂市场价格窄幅上调，锂盐厂库存压力缓解，锂矿价格接连上涨，成本面支撑有力，报盘坚挺，惜售心态仍存；氟化锂价格有所上涨，下游询价数量有所增多，多数企业原料库存消耗殆尽，部分企业产量有所下降，市场供应有

限；原料五氯化磷企业稳定生产，市场供应充足。整体原料端实际成交价格较之前有所上调，六氟企业成本增加。目前六氟磷酸锂企业大部分已恢复生产，剩余缺原料的仍旧处于暂停生产状态中；下游电解液企业刚需采买六氟，生产负荷较低，企业观望情绪较浓。总体来看市场供应呈现供需平衡态势。

4 重点行业新闻及公司公告

中化新网讯，国际社会制定具有法律约束力的治理塑料污染条约取得重要进展。经过历时近一周的艰苦谈判，175个国家于6月2日在巴黎举行的联合国会议上达成共识，定于今年11月编制完成全球治理塑料污染条约初稿，并提交至将在肯尼亚首都内罗毕举行的下次会议讨论。去年3月，第五届联合国环境大会达成了终结塑料污染的历史性决议，并同意将于2024年前就此形成具有法律约束力的国际协议。据了解，去年11月底至12月初，联合国全球治理塑料污染第一次政府间谈判在乌拉圭举行，巴黎会议是第二次政府间谈判。

中化新网讯，6月6日，生态环境部等11部门联合公布了《关于多氯萘等5种类持久性有机污染物环境风险管控要求的公告》，规定了限控5种类持久性有机污染物的具体事项，自2023年6月6日生效。一、禁止生产、使用、进出口六氯丁二烯、多氯萘、五氯苯酚及其盐类和酯类。二、禁止生产、使用、进出口十溴二苯醚，以下用途除外：1. 需具备阻燃特点的纺织产品（不包括服装和玩具）；2. 塑料外壳的添加剂及用于家用取暖电器、熨斗、风扇、浸入式加热器的部件，包含或直接接触电器零件，或需要遵守阻燃标准，按该零件重量算密度低于10%；3. 用于建筑绝缘的聚氨酯泡沫塑料。以上三类用途的豁免期至2023年12月31日止。三、禁止生产、使用、进出口短链氯化石蜡，以下用途除外：1. 在天然及合成橡胶工业中生产传送带时使用的添加剂；2. 采矿业和林业使用的橡胶输送带的备件；3. 皮革业，尤其是为皮革加脂；4. 润滑油添加剂，尤其用于汽车、发电机和风能设施的发动机以及油气勘探钻井和生产柴油的炼油厂；5. 户外装饰灯管；6. 防水和阻燃油漆；7. 粘合剂；8. 金属加工；9. 柔性聚氯乙烯的第二增塑剂（但不得用于玩具及儿童产品中的加工使用）。以上九类用途的豁免期至2023年12月31日止。

表 6: 本周重点公司公告

时间	公司简称	公告内容
2023/6/4	中海油服	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告分派对象：截至股权登记日（2023/6/8）下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 4,771,592,000 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.16 元（含税），共计派发现金红利人民币 763,454,720 元（含税）。
2023/6/7	玲珑轮胎	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告，分派对象：截至股权登记日（2023/6/14）下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东，本次利润分配以股权登记日的总股本为基数，扣除回购专户中的股份，向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税）。除此之外，公司不进行其他形式分配。
2023/6/1	万润股份	公司发布 2022 年度分红派息实施公告，以公司截至 2022 年 12 月 31 日总股本 930,130,215 股为基数，向全体股东每 10 股分配现金红利 2.95 元，本次分派对象为：截止 2023 年 6 月 8 日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东。
2023/6/6	三友化工	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告，分派对象：截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2,064,349,448 股为基数，每股派发现金红利 0.1460 元（含税），共计派发现金红利 301,395,019.41 元。
2023/6/5	亚香股份	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告，以截至 2022 年 12 月 31 日公司总股本 80,800,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3 元（含税），合计派发现金股利 24,240,000 元，不送红股，不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转下一年度。若在分配方案实施前公司总股本由于可转债转股、股份回购、股权激励行权、再融资新增股份上市等原因而发生变化的，公司将按照分配比例不变的原则对分配总额进行调整。分派对象为：截止 2023 年 6 月 12 日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东。
2023/6/7	东方铁塔	公司发布关于国家电网项目中标的公告：2023 年 6 月 6 日，国家电网公司电子商务平台公布了《国家电网有限公司 2023 年第三十四批采购（特高压项目第三次材料招标采购）中标公告》，青岛东方铁塔股份有限公司合计中标约 9,129.78 万元，约占公司 2022 年经审计的营业收入的 2.52%。
2023/6/6	中核钛白	公司与四川伟力得能源股份有限公司于近日签署双方《关于甘肃泽通伟力得绿色能源有限公司之股权转让协议》，公司将持有的甘肃泽通伟力得绿色能源有限公司 51% 的股权（对应认缴注册资本 5,204.0816 万元，实缴出资 300 万元）以人民币 300 万元的价格转让给四川伟力得。本次交易完成后，甘肃伟力得将不再纳入公司合并报表范围。

资料来源：Wind，上海证券研究所

5 化工新股

表 7：基础化工行业新上市公司

公司简称	代码	公司简介
宁新新材	839719.BJ	公司位于有“亚洲锂都”之称的宜春市，为宜春市“新能源（锂电）产业链共同体”单位之一。公司专业从事特种石墨材料及制品的研发、生产和销售，截至目前具备年产量超过 1.6 万吨（以二焙化口径计算）特种石墨的生产能力，根据中国炭素行业协会的统计确认，公司销售规模均位于国内细结构特种石墨行业前列，在行业内具有较高的知名度和影响力。公司是业内少数拥有从磨粉、混捏、焙烧、浸渍和石墨化处理到深加工的一体化生产加工能力的企业之一，主要产品用于制造下游行业生产过程所需的耗材或零部件，已被广泛用于锂电、光伏、人造金刚石、冶金、化工、机械、电子等多个领域。

资料来源：Wind，上海证券研究所

6 投资建议

二季度基础化工行业景气未见拐点，当前时点建议关注如下主线：1、芳纶板块。芳纶作为三大超强纤维材料之一，下游应用广泛，行业需求保持较快增速，而芳纶纸、芳纶隔膜涂覆技术等新兴应用场景有望进一步打开行业成长空间，建议关注**泰和新材**、**中化国际**。2、制冷剂板块。随着三年基数期结束，三代制冷剂行业供需格局有望迎来再平衡，景气存在反转预期，价格中枢有望持续上行，建议关注**巨化股份**、**三美股份**、**永和股份**、**昊华科技**。3、硅基负极材料板块（含包覆）。在锂电池四大基材中，传统石墨负极材料比容量已接近理论极限，而硅基负极材料是目前已知比容量最高的材料，且伴随特斯拉 4680 电池的应用已开始步入产业化阶段，建议关注**硅宝科技**、**胜华新材**、**信德新材**。
 维持基础化工行业“增持”评级。

7 风险提示

原油价格波动，需求不达预期，宏观经济下行

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。