

化工行业

景气热度提升，把握子赛道依次递进机会

强于大市(维持评级)

投资要点:

➤ **周度回顾:** 本周(6.12-6.16)石油石化板块-0.32%,市净率LF1.17xPB,基础化工板块+2.53%,21.5xPE,全A市场热度周度+12.8%至日均成交额为10109亿元。截至6月16日,美元指数-1.23%至102.28,6月美联储暂停加息,符合市场预期;7月加息0.25%可能性较大。国际油价方面,截至6月16日,WTI与Brent原油期货结算价分别为71.78、76.61美元/桶,分别较上周+2.3%、+2.4%,两地价差本周小幅扩张。本周PTA/丙烯酸丁酯、尿素、芳烃、顺酐及乙烯法乙二醇等价差扩张,建议积极关注。

➤ **油价本周环比小幅上涨2%左右,23年Q1布油均价中枢82美元/桶,23年5月布油均价75.69美元/桶,6月目前均价为75.23USD/桶,价格中枢稳定,我们预计2023年全年价格中枢在80美元/桶。**1) 库存:全球原油库存水平恢复到前期正常水平;2) 需求:2023E单日1.01亿桶,但若欧美衰退超预期,需求需下修;3) 供给:OPEC+控产意识较强,但各国节奏有所不同;4) 地缘政治:供需路径有所重构。全球原油供需相对平衡,美国基准利率维持在5-5.25%高位。综合供需、库存及金融、政治等影响因素,我们维持2023年油价中枢为80美元/桶判断,预期6月油价相对震荡偏弱。

➤ **基础化工板块上周表现强势,涤纶、碳纤维及橡胶助剂子板块大幅提升。从周期维度来看,5月份化学原料及制品价格同比下降12.2%,利于下游原料成本下降,待需求提升及库存去化完成,盈利释放有望逐层递进。**根据国家统计局数据,5月份大宗商品价格整体下行,国内外工业品市场需求整体偏弱,其中化学原料和化学制品制造业价格环比下降2%,同比下降12.2%。国家发改委等四部门发布《关于做好2023年降成本重点工作通知》,税费优惠等服务实体经济政策在途,持续利好产业链上中下游。复苏节奏不同背景下,我们建议关注:1)能源安全:中特估,现金流充沛&分红稳定;2)中下游:轮胎、房产基建材料、机电材料及高端材料国产化替代方向,聚酯纤维、染料、尾气处理(分子筛)、含氟材料、煤化工、膜材料、高端聚烯烃及催化剂、气凝胶、高端炭黑、半导体及锂电材料、航空及特种船舶材料、甜味剂、生物基及表面活性剂。

重点关注建议

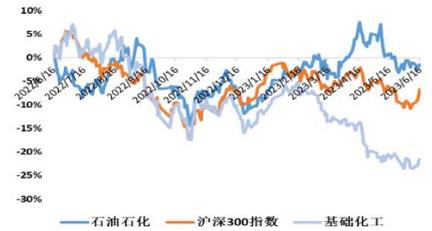
自上而下维度:1) 中下游盈利扩张:建议关注中国石化、恒力石化、浙江龙盛、新凤鸣、泰和新材、万华化学、云图控股、新洋丰、史丹利、莱特光电、洁美科技、禾昌聚合、硅宝科技、回天新材、卫星化学、巨化股份、华鲁恒升、宝丰能源、兴发集团、濮阳惠成、润贝航科、垒知集团、雅克科技、玲珑轮胎、森麒麟、赛轮轮胎。

2) 能源安全+传统优势+新兴材料:建议关注中国石油、中国神华、新奥股份、扬农化工、润丰股份、华恒生物、中复神鹰、飞凯材料、同益中、万润股份、侨源股份、联科科技、瑞华泰、海利得、建龙微纳、龙佰集团、金禾实业、百龙创园、赞宇科技。

风险提示

产品价格波动超预期、安全环保风险、项目进度不及预期风险。

一年内行业相对大盘走势



涨幅前五个股

华西股份	56.85%
ST榕泰	27.62%
黑猫股份	20.39%
顾地科技	19.68%
东材科技	15.63%

跌幅前五个股

金牛化工	-6.15%
华谊B股	-6.17%
天铁股份	-6.50%
三孚新科	-14.40%
瑞丰新材	-14.92%

团队成员

分析师 魏征宇
执业证书编号: S0210520050001
邮箱: wzy2529@hfzq.com.cn

相关报告

- 《制造业景气小幅回落,关注有序复苏子板块》— 2023.06.11
- 《周期投资维度,把握化工子赛道复苏节奏不同》— 2023.06.04
- 《烯烃行业景气度低,关注AI构建能源转型体系》— 2023.05.28

正文目录

1	市场表现	1
1.1	行业板块周度回顾	1
1.2	石油石化及基础化工个股本周回顾	3
1.3	行业估值分析（石油石化）	4
1.4	行业估值分析（基础化工）	5
2	行业数据跟踪	6
2.1	宏观数据跟踪	6
2.2	产业链价格指数及价差变化跟踪	12
3	行业动态	20
3.1	国际行业情况	20
	美国发布首个国家清洁氢能战略和路线图	20
	巴基斯坦石油部长：以人民币支付首次俄罗斯原油进口交易	20
3.2	国内行业情况	20
	5月份化学原料和制品制造业价格同比下降12.2%	20
	22项！2023年降成本重点任务公布	21
	5月份原煤生产略有放缓，油气生产有所加快	22
4	公司公告	23
4.1	募资情况相关公告	23
4.2	投资建设相关公告	25
4.3	管理层更替相关公告	27
4.4	未来一周行业大事	30
5	风险提示	30

图表目录

图表 1: 市场各行业板块本周市场表现.....	1
图表 2: 石油石化板块子板块本周表现.....	1
图表 3: 基础化工板块子板块本周表现.....	2
图表 4: 石油石化本周涨幅排名前十个股 (%).....	3
图表 5: 石油石化本周跌幅排名前十个股.....	3
图表 6: 基础化工本周涨幅排名前十个股 (%).....	3
图表 7: 基础化工本周跌幅排名前十个股.....	3
图表 8: 石油石化行业 PB 动态分析.....	4
图表 9: 石油石化行业 PB 历史百分位情绪分析.....	4
图表 10: 基础化工行业 PE 动态分析.....	5
图表 11: 基础化工行业 PE 历史百分位情绪分析.....	5
图表 12: 美元指数.....	6
图表 13: 美国联邦基准利率历史数据.....	6
图表 14: 美国联邦基准利率变动节奏.....	6
图表 15: 美元兑日元汇率变化趋势.....	7
图表 16: WTI 及 Brent 价格变化及价差变化.....	8
图表 17: 全球“三地”原油现货价格动态变化.....	8
图表 18: INE (上海原油期货) 价格变化及成交额.....	9
图表 19: 美国 EIA (DOE) 及 API 周度库存数据变化.....	9
图表 20: 中国进口原油日均进口量及月均单价.....	10
图表 21: 沙特及俄罗斯出口中国原油数据.....	11
图表 22: 中国原油月度表观需求数据.....	11
图表 23: 煤油国内价格.....	12
图表 24: 煤油国内产量.....	12
图表 25: 棕榈油价格及库存数据.....	13
图表 26: 主要化工品价格区间变化.....	14
图表 27: 乙烯-石脑油价差趋势 (美元/吨).....	15
图表 28: 丙烯-石脑油价差趋势 (美元/吨).....	15
图表 29: 丁二烯-石脑油价差趋势 (美元/吨).....	15
图表 30: 纯苯-石脑油价差趋势 (美元/吨).....	15
图表 31: 甲苯-石脑油价差趋势 (美元/吨).....	15
图表 32: 二甲苯-石脑油价差趋势 (美元/吨).....	15
图表 33: 对二甲苯 (PX) -石脑油价差趋势.....	16
图表 34: PTA-PX 价差趋势.....	16
图表 35: MEG (乙二醇) -甲醇价差趋势.....	16
图表 36: MEG (乙二醇) -乙烯价差趋势.....	16
图表 37: 醋酸-甲醇价差趋势.....	17
图表 38: 涤纶短纤与主原料价差趋势.....	17
图表 39: 聚酯瓶片与主原料价差趋势.....	17
图表 40: 涤纶 POY 与主原料价差趋势.....	17
图表 41: 涤纶 FDY 与主原料价差趋势.....	17
图表 42: 涤纶 DTY 与主原料价差趋势.....	17
图表 43: HDPE 与主原料价差趋势.....	18
图表 44: LDPE 与主原料价差趋势.....	18
图表 45: LLDPE 与主原料价差趋势.....	18

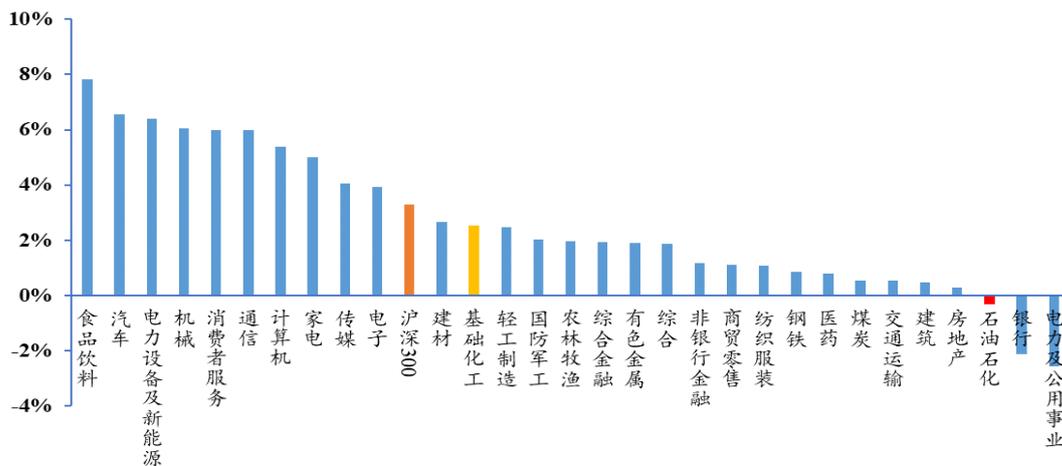
图表 46: 聚丙烯 PP 与主原料价差趋势	18
图表 47: PS 与主原料价差趋势	19
图表 48: PVC (电石法) 与主原料价差趋势	19
图表 49: PVC (乙烯法) 与主原料价差趋势	19
图表 50: ABS 与主原料价差趋势	19

1 市场表现

1.1 行业板块周度回顾

一级行业维度：本周石油石化行业指数下跌 0.32%，表现弱于大盘。本周基础化工行业指数上涨 2.53%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨 1.3%，深圳成指上涨 4.75%，创业板指上涨 5.93%，沪深 300 指数上涨 3.3%。食品饮料、汽车、电力设备及新能源板块本周领跑；石油石化、银行、电力及公用事业板块本周表现不佳。

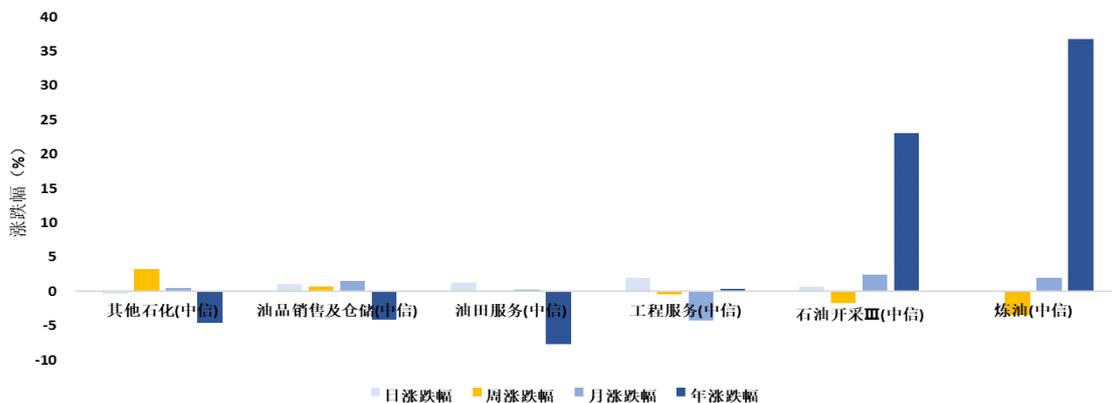
图表 1：市场各行业板块本周市场表现



数据来源：Wind, 华福证券研究所

石油石化子板块维度：本周其他石化(中信)子板块领先行业子板块，本周涨跌幅为 3.22%，油品销售及仓储(中信)本周涨跌幅为 0.67%，油田服务(中信)本周涨跌幅为 0.18%，工程服务(中信)本周涨跌幅为-0.4%，石油开采III(中信)本周涨跌幅为-1.74%，炼油(中信)本周涨跌幅为-3.39%。2023 年以来，中国经济复苏基调下，石油石化子板块整体市值向上，其中炼油及石油开采板块领涨，符合我们前期判断。展望未来：1) 弹性及预期改善：建议重点关注炼油、炼化价差扩张；2) 业绩确定、净经营性现金流充沛及估值性价比高(中特估)：建议关注油服、工程服务及石油开采。

图表 2：石油石化板块子板块本周表现



数据来源：Wind, 华福证券研究所

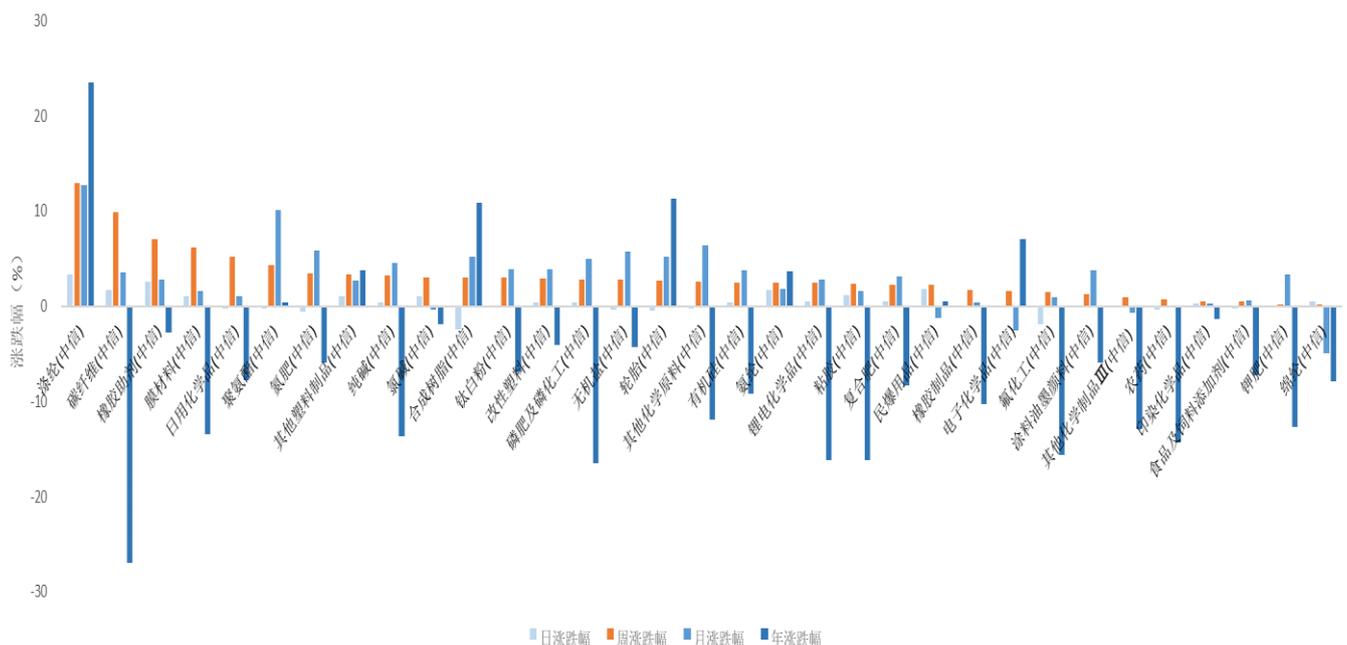
基础化工子板块维度：本周基础化工涨幅前三子板块分别为涤纶(中信)、碳纤维(中信)、橡胶助剂(中信)，本周涨跌幅分别为 12.89%，9.83%，7%，本周基础化工排名最后三子板块分别为绵纶(中信)、钾肥(中信)、食品及饲料添加剂(中信)，本周涨跌幅分别为 0.15%，0.17%，0.48%，主要系行业主营产品价差提振，行业景气度有所提振。

2023 年以来，中国经济持续复苏，33 个三级行业子板块维度，8 个子板块有所上涨，整体表现较弱，主要系上一年行业景气度不高，2022Q4 库存积压，且上游原料价格水平处于历史中高位水平、下游需求复苏节奏相对较慢，宏观整体消费能力下滑，估值水平整体有所下降。随着需求不断复苏、去库存得以实现，周频数据与月频数据在逐渐恢复，2022 与 2023Q1 的负面影响逐步减少。

本周以来，基础化工子板块整体行情明朗，本周所有三级子板块均上涨。本周涤纶、碳纤维、橡胶助剂和膜材料领涨基础化工子板块，其中涤纶保持较高增长态势，碳纤维、膜材料展现出超跌反弹的布局机会。我们建议持续关注估值处于低位及需求有复苏机会的上述领域，同时，建议积极关注碳纤维、膜材料、磷肥及磷化工和其他化学原料板块复苏边际变化。

展望未来：1) 建议关注原料成本下滑、处于相对稳定阶段、下游需求阶段性恢复、行业竞争格局趋于良性的子赛道。国产替代加速，供给约束（限制性、禁止性及配额等政策）背景下，建议关注尾气处理（分子筛）、聚酯化纤（涤纶、芳纶、氨纶等）、氟化工（制冷剂、含氟新材料）、轮胎、煤化工、硅胶、两碱（纯碱&氯碱）、钛白粉、涂料、改性塑料、膜材料、高端聚烯烃及相关催化剂、气凝胶、高端炭黑、粘结剂等产业链利润提升机会；2) 终端维度：OLED 及半导体电子材料（湿电子化学品及电子特气）等渗透率提升及国产化替代进程。

图表 3：基础化工板块子板块本周表现



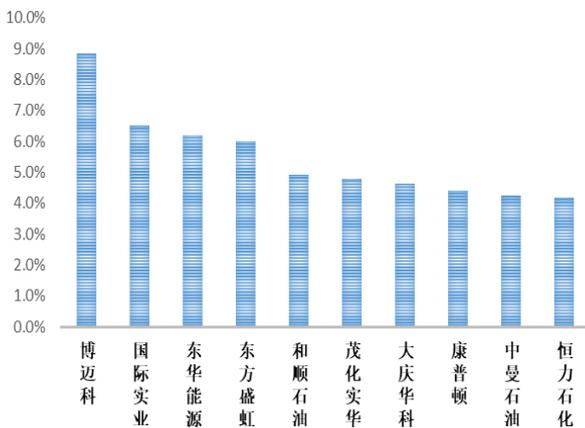
数据来源：Wind，华福证券研究所

1.2 石油石化及基础化工个股本周回顾

石油石化板块： 本周涨幅前十标的为：博迈科 8.84%，国际实业 6.51%，东华能源 6.18%，东方盛虹 5.99%，和顺石油 4.93%，茂化实华 4.79%，大庆华科 4.63%，康普顿 4.41%，中曼石油 4.25%，恒力石化 4.18%。

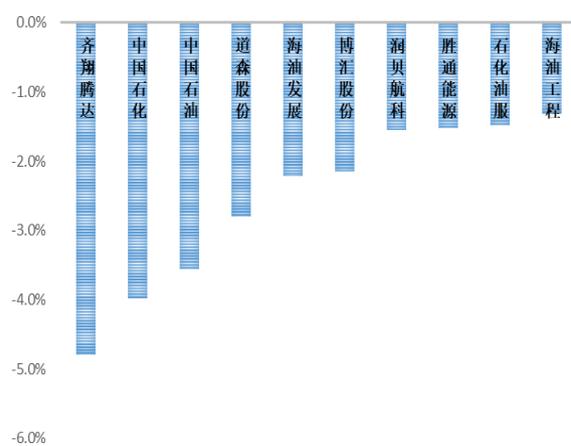
本周跌幅前十标的为：齐翔腾达-4.79%，中国石化-3.98%，中国石油-3.56%，道森股份-2.8%，海油发展-2.22%，博汇股份-2.15%，润贝航科-1.54%，胜通能源-1.52%，石化油服-1.49%，海油工程-1.32%。

图表 4：石油石化本周涨幅排名前十个股（%）



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 5：石油石化本周跌幅排名前十个股

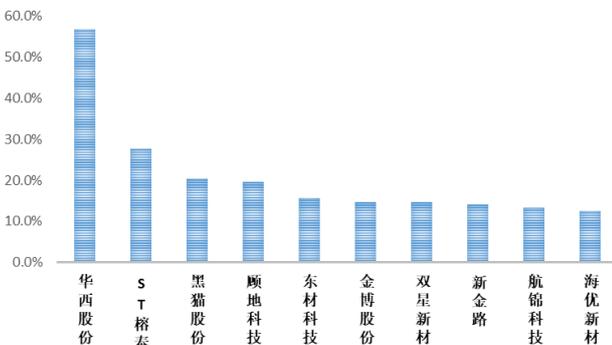


数据来源：Wind，华福证券研究所

基础化工板块： 本周涨幅前十标的为：华西股份 56.85%，ST 榕泰 27.62%，黑猫股份 20.39%，顾地科技 19.68%，东材科技 15.63%，金博股份 14.72%，双星新材 14.61%，新金路 14.16%，航锦科技 13.31%，海优新材 12.51%。

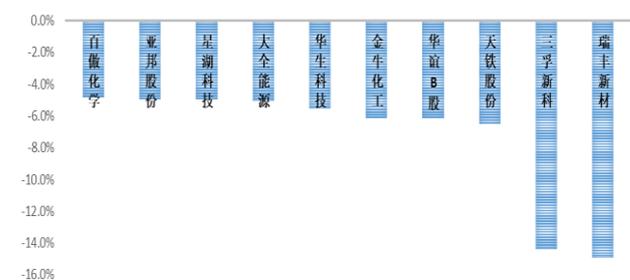
本周跌幅前十标的为：百傲化学-4.88%，亚邦股份-4.97%，星湖科技-4.98%，大全能源-5.08%，华生科技-5.57%，金牛化工-6.15%，华谊 B 股-6.17%，天铁股份-6.5%，三孚新科-14.4%，瑞丰新材-14.92%。

图表 6：基础化工本周涨幅排名前十个股（%）



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 7：基础化工本周跌幅排名前十个股

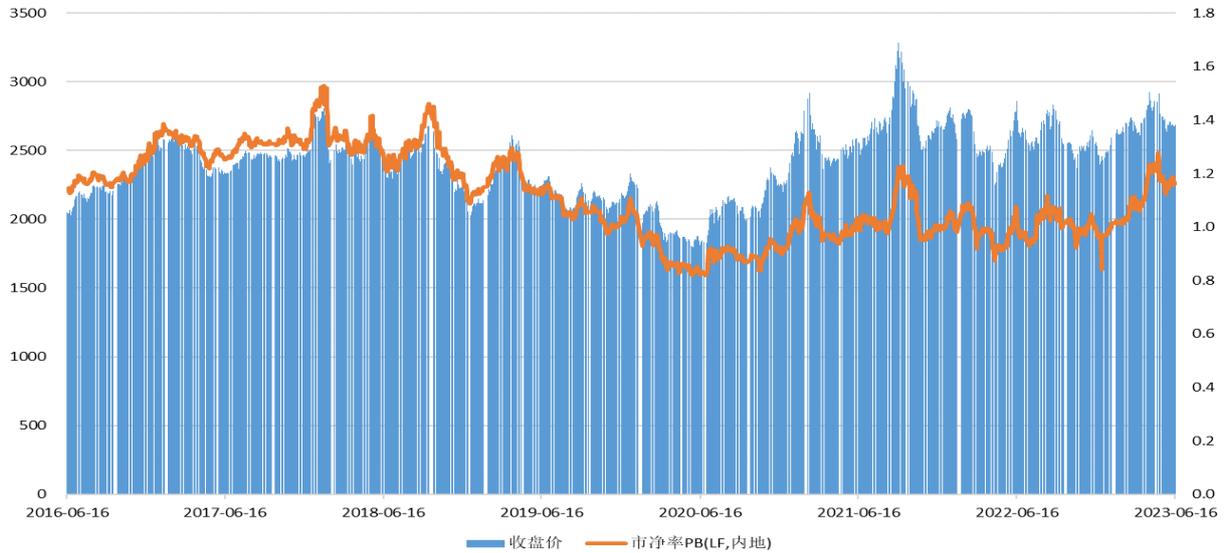


数据来源：Wind，华福证券研究所

1.3 行业估值分析（石油石化）

本周石油石化板块动态 PB (LF) 下降 0.02 至 1.17xPB；截至 6 月 16 日，中信石油石化行业指数为 2683.43 点，周环比-0.32%，本周全市场交易热度相较周度环比+12.8%至 10109 亿元/日，石油石化日交易额周度环比+11.5%至 71 亿元。

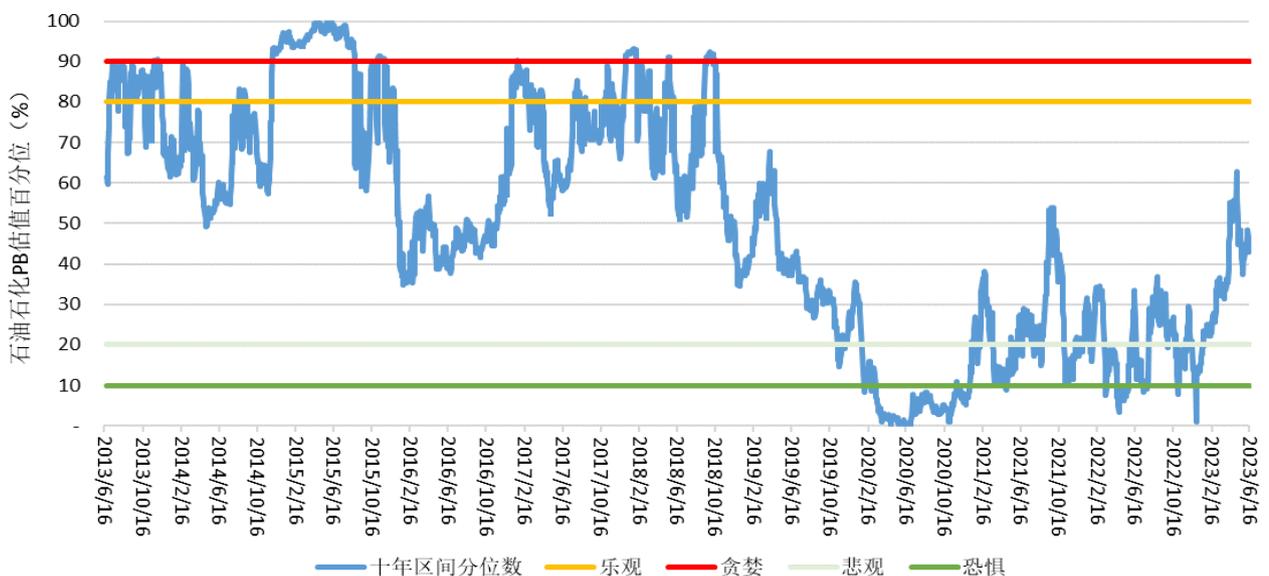
图表 8：石油石化行业 PB 动态分析



数据来源：Wind，华福证券研究所

估值性价比高：将石油石化过去十年的 pb 数据进行百分位分析，从 2019-2020 年开始，石油石化板块的整体估值水平偏低，伴随着传统能源景气度提升，目前 pb 处于过去十年 44.20% 百分位，较前期有明显提升。中长期视角来看，传统能源强势叠加下游化工附加值逐步提升，能源结构性矛盾带来上游及相关企业价值重估。此外，传统能源企业在新材料以及碳中和领域探索持续延伸，成长性带去业绩提升可期。

图表 9：石油石化行业 PB 历史百分位情绪分析

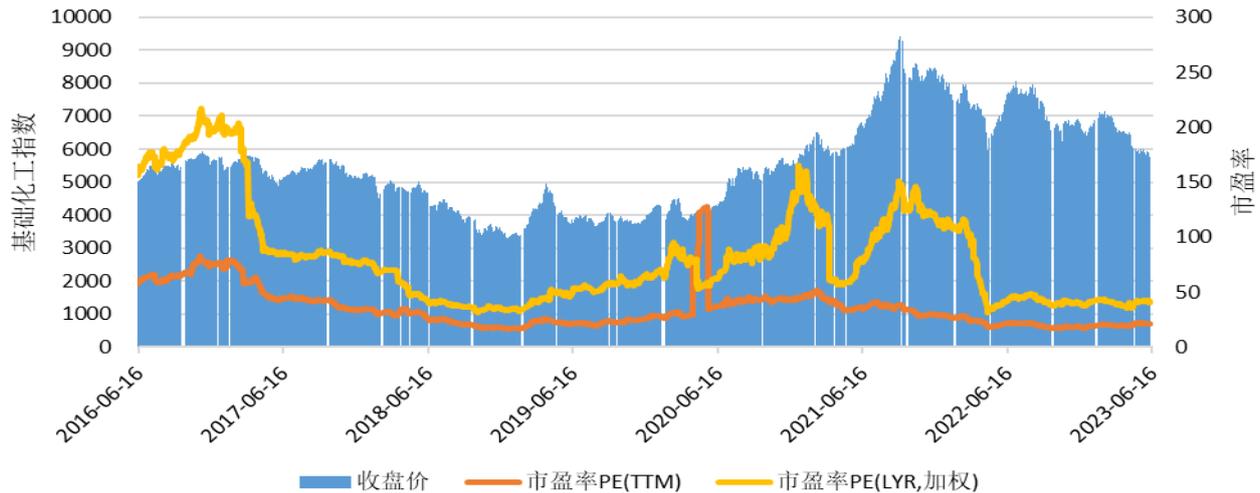


数据来源：Wind，华福证券研究所

1.4 行业估值分析（基础化工）

本周基础化工板块动态 PE (TTM) 上升 0.46 至 21.47xPE；截至 6 月 16 日，中信基础化工行业指数为 5908.84 点，周环比+2.53%，本周全市场交易热度相较周度环比+12.8%至 10109 亿元/日，基础化工日交易额周度环比+7.5%至 365 亿元。

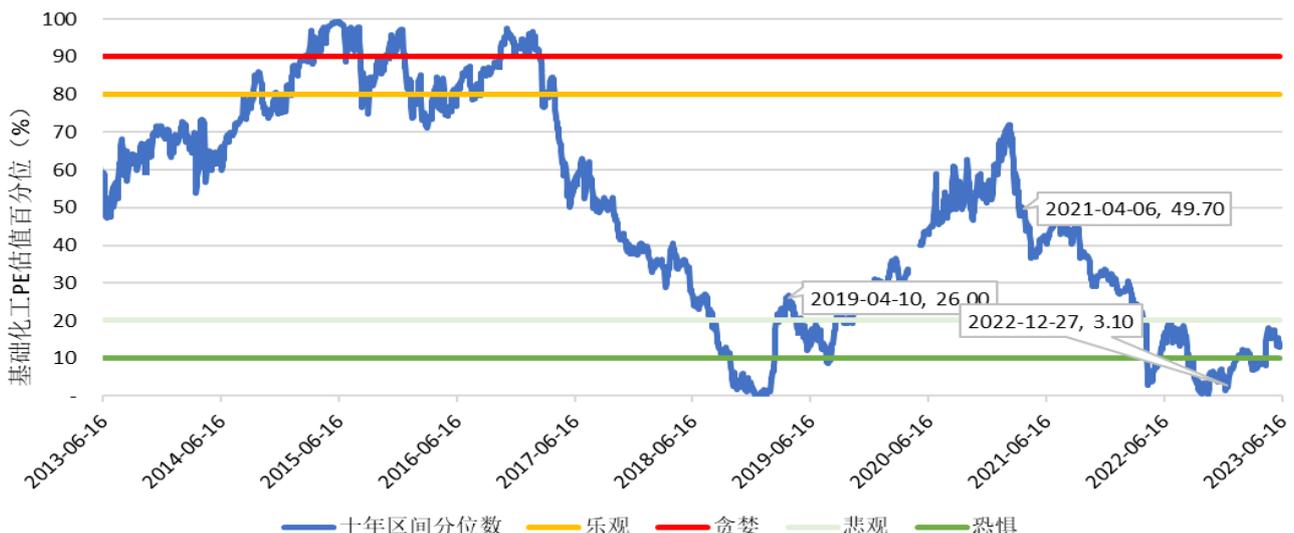
图表 10：基础化工行业 PE 动态分析



数据来源：Wind，华福证券研究所

底部上升，积极关注。通过将基础化工过去十年的 PE(TTM)数据进行百分位分析，从 201704-201902 区间，基础化工板块的整体估值水平持续降低，并达到近十年景气低点；201902-202102 基础化工板块实现两年维度持续景气上行，估值水平持续提升；202102-202211 区间近两年时间，基础化工景气周期持续下行，回落到近十年 PE 估值低位。截至 6 月 16 日，基础化工 PE 处于 14.8%百分位(过去十年)，从顺周期（去库程度不断提升，需求恢复可期）的维度、新材料附加值增加、国产化材料份额提升有望贡献新的业绩增量，我们看好基础化工未来 2 年的景气提升机会。

图表 11：基础化工行业 PE 历史百分位情绪分析



数据来源：Wind，华福证券研究所

2 行业数据跟踪

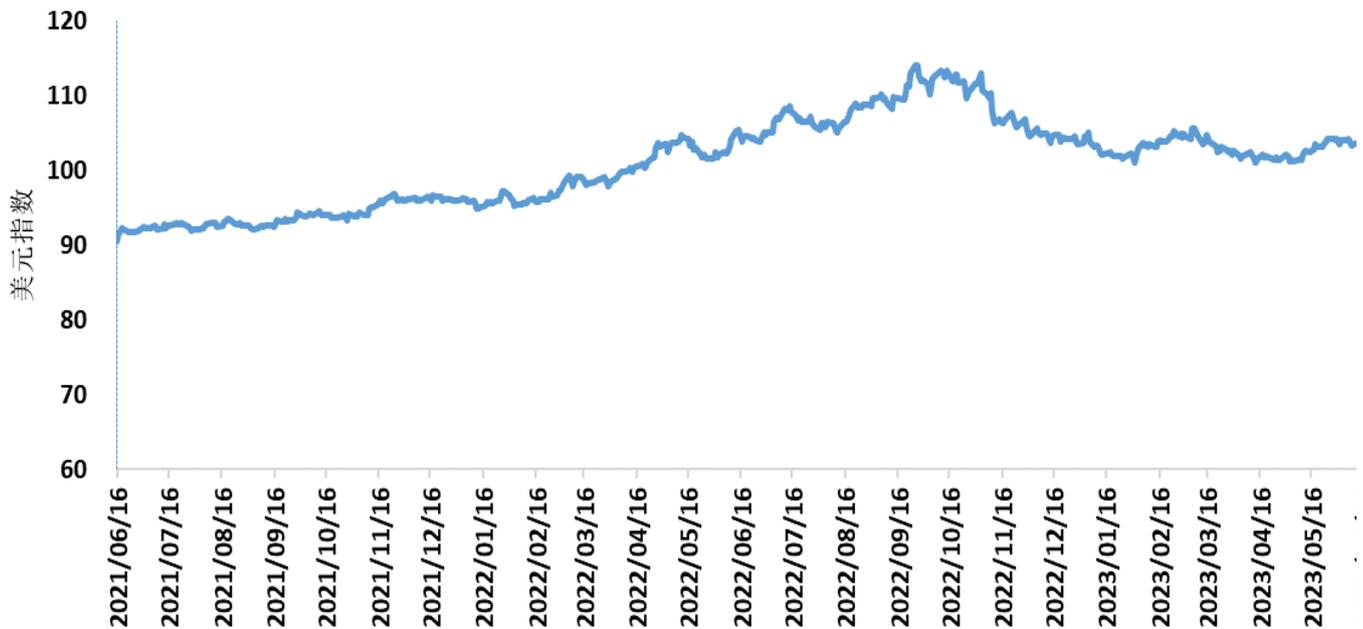
2.1 宏观数据跟踪

美元指数稳中有降，6月暂停加息。截至6月16日，本周美元指数-1.23%至收盘价为102.28。美联储最近一次加息为：2023年5月4日加息25个基点(0.25%)，加息幅度符合市场预期，美联储自去年3月(2022年)开启本轮加息周期以来连续第10次加息，累计加息幅度为500个基点(5%)。

后市展望：1) 到年底前仍有可能加息，美联储目标是长期最大就业以及2%的通胀率目标；2) 美国当前就业数据强劲、失业率低位，通胀仍处于高位；3) 油价中枢整体有所稳定。

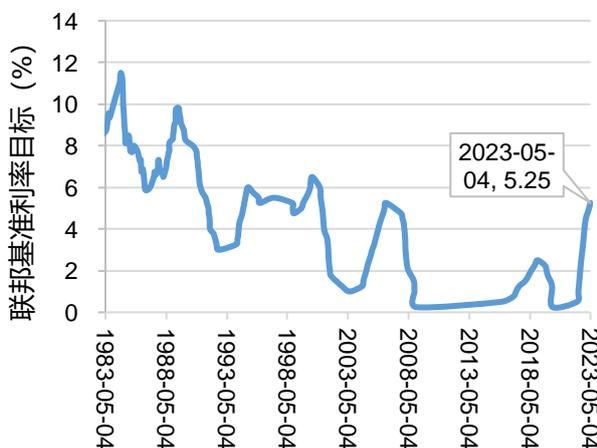
综上，我们认为：1) 7月再次加息25bps可能较大；2) 全年(2023年)利率水平维持高位。

图表 12: 美元指数



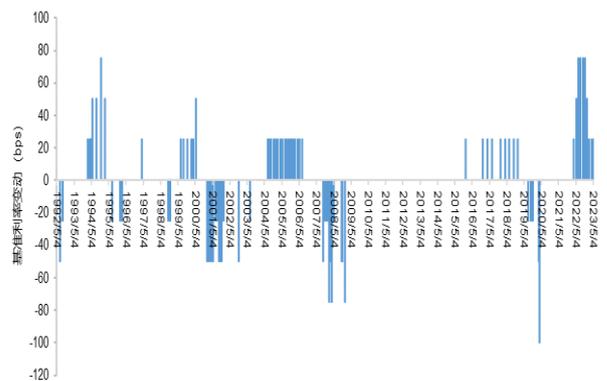
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 13: 美国联邦基准利率历史数据



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 14: 美国联邦基准利率变动节奏



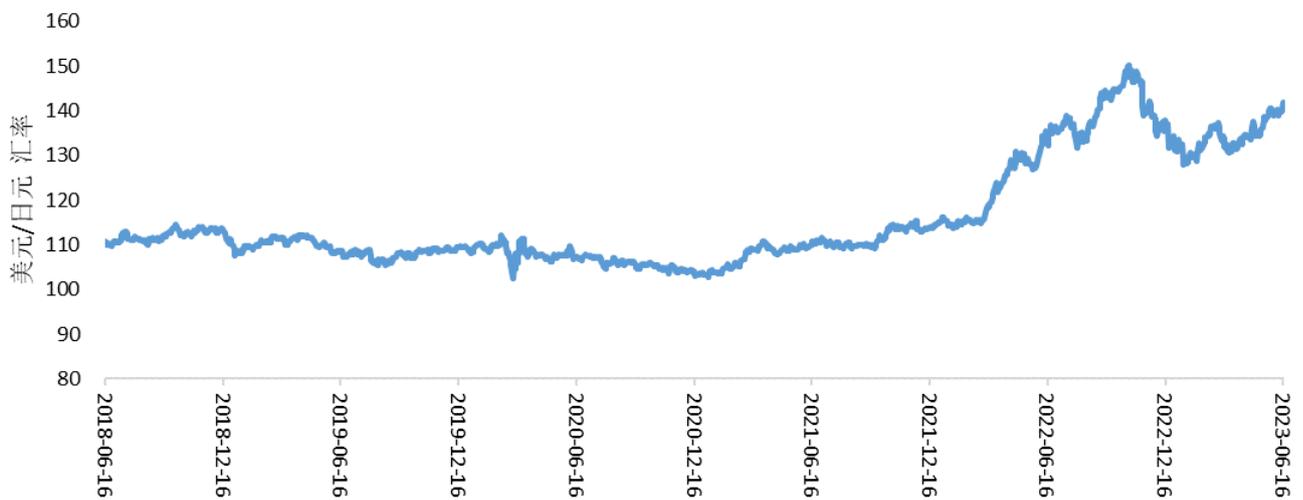
数据来源: Wind, 华福证券研究所

美元兑日元汇率明显提升，从 1: 100 偏上提升至 1: 130 左右。我们采用美元兑日元来表征美元加息周期以来，加息主流货币对比未加息主流货币的汇率变动趋势。从油价 2021 年稳步提升至 2022 年 3 月初达到首次高点，年后美元与日元展现不同货币政策取向。以 2022 年 3 月 11 日为初始日，美元兑日元从 3 月 11 日 1 美元兑 117 日元持续升值至 2022 年 10 月 28 日 1 美元兑 147 日元，期间升值 26%；与此同时，期间油价从 120 美金/桶逐步下滑至 88 美金/桶，下滑约 27%。

货币购买力平价维度，原油供需相对平衡，油价处于相对合理水平。欧美快速加息对于其银行等金融机构系统的冲击效应担忧仍在持续，我们认为 2023 年无论从节奏或者幅度上，加息节奏必然有所放缓。中东区域和解：沙特与伊朗在中国达成恢复外交关系等现象都对原油供应有积极影响。俄乌冲突以后，全球以国别而言，大供应商和大客户之间贸易关系适度重构基本已完成，全球原油供应链条有所重塑。

对于未来油价走势，受欧美衰退预期影响，原油未来需求可能不及预期，我们认为油价整体趋势相对承压，考虑到主要产油国可能通过减产平抑需求降低风险，油价平衡态势预期 2023 年仍能维持。如衰退节奏及强度超预期，我们认为油价可能面临较大压力，考虑到 OPEC+ 组织减产计划超预期，油价空多博弈进入相对平衡，2023 年全年，维持油价全年中枢水平为 80 美元/桶的判断。

图表 15：美元兑日元汇率变化趋势

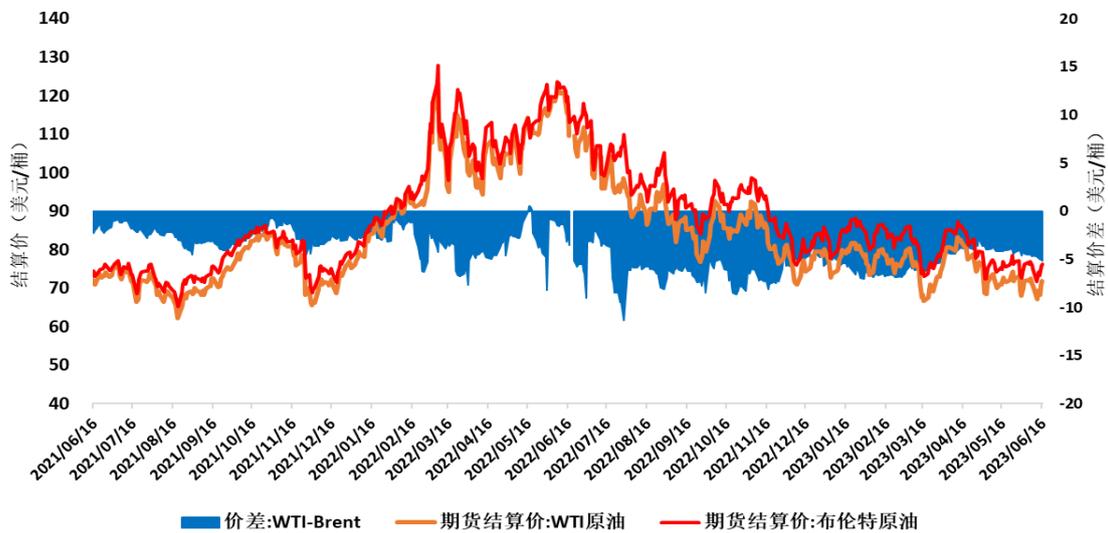


数据来源：Wind，华福证券研究所

周度维度，WTI-BRENT 主力期货价格本周小幅上涨：截至6月16日，分别达到71.78和76.61美元/桶，较上周分别上涨2.3%、2.4%；价差本周有所扩张，由上周-4.62美元扩张至-4.83美元。截至6月16日，环太平洋（胜利）、环太平洋（迪拜）原油价格分别达到75.77、75.56USD/桶，较上周基本稳定，亚洲市场有所稳定。

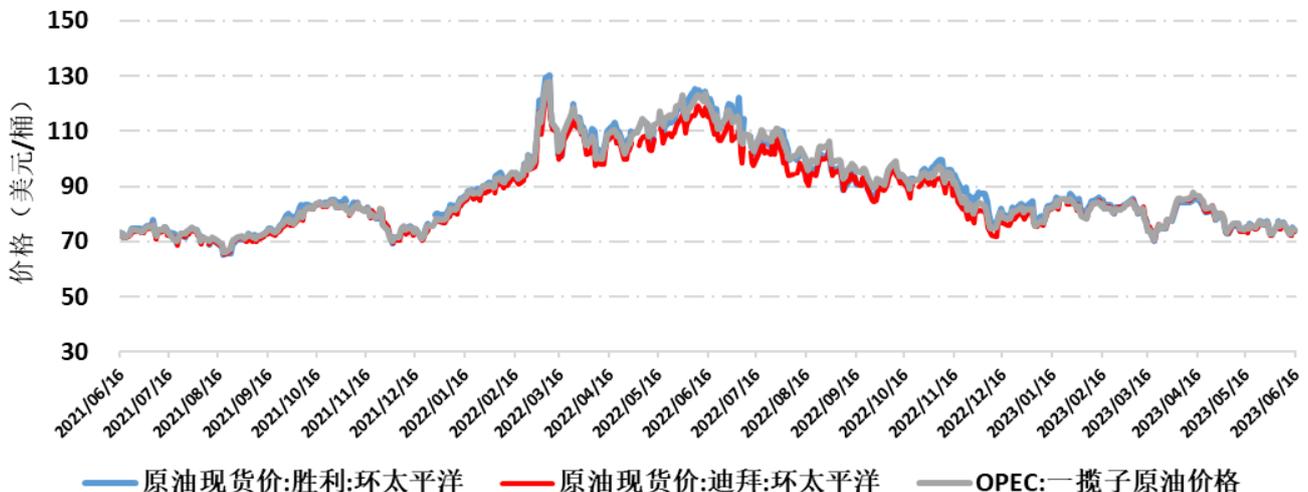
月度维度：6月布油均价小幅下滑至75.23USD/桶，5月布油均价为75.69USD/桶，月度价格中枢基本稳定，符合我们前期判断。截至6月16日，当前市场价格76.61USD/桶，6月布油均价小幅下滑至75.23USD/桶，5月布油均价为75.69USD/桶，4月布油均价为83.37USD/桶。基于：1)美国延后加息进程；2)欧洲抵制俄罗斯进口原油；3)OPEC+减产超额完成目标；4)北半球夏季原油消费有所增加；我们预计6月整体油价表现为强势震荡，均价中枢水平落在75-85USD/桶。

图表 16: WTI 及 Brent 价格变化及价差变化



数据来源：Wind，华福证券研究所

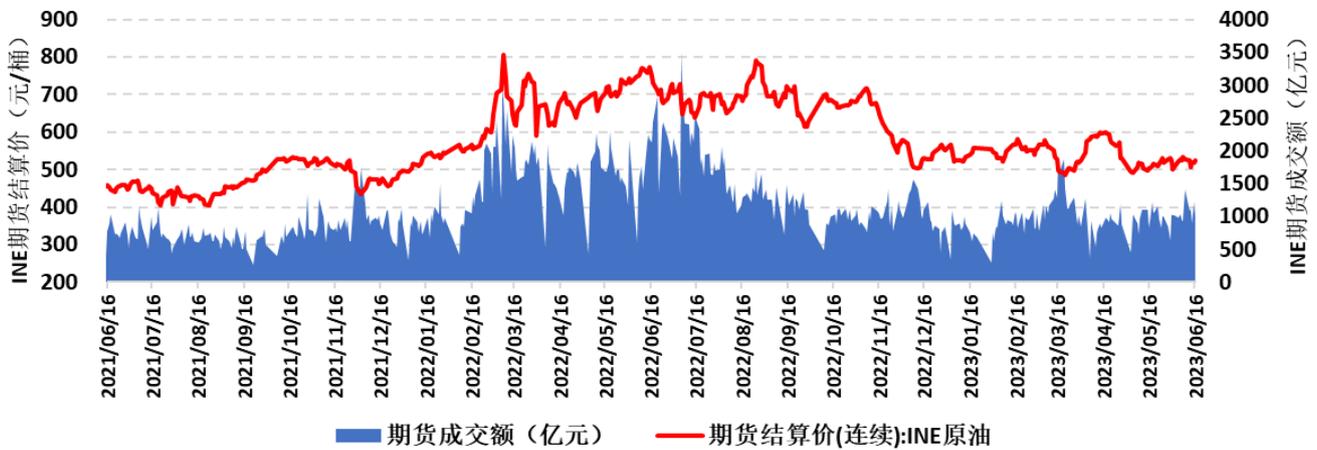
图表 17: 全球“三地”原油现货价格动态变化



数据来源：Wind，华福证券研究所

国内原油期货成交量周度小幅上升，价格小幅下滑。上海国际能源中心原油期货（INE）主力合约期货价格本周-0.47%至 524.10 元/桶，本周日均成交额达 1063 亿元，成交额周度环比 0.26%，交易热度维持较高水平。

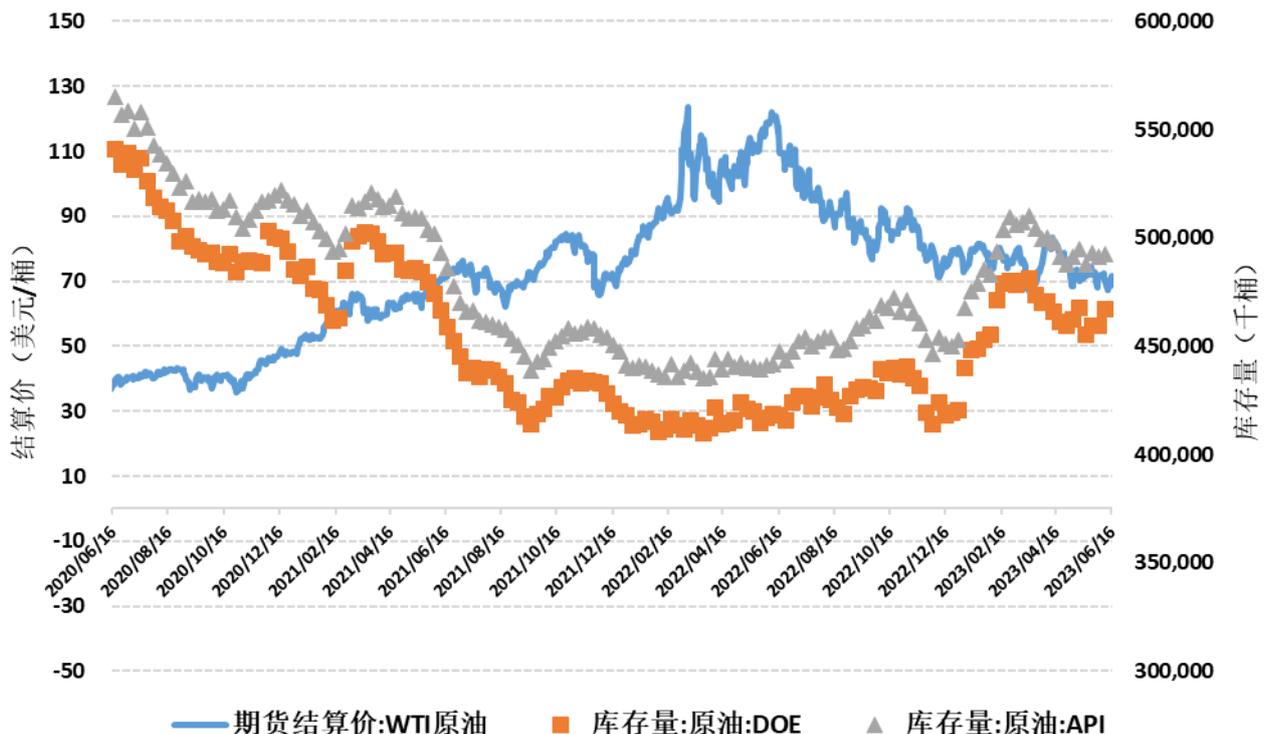
图表 18: INE（上海原油期货）价格变化及成交额



数据来源: Wind, 华福证券研究所

美国原油库存上周周度环比有所提升，2023 年以来库存增加近 5000 万桶，WTI 油价回落至 70-75 美元区间，补存有望持续。截至 2023 年 6 月 16 日，WTI 期货结算价为 71.78 美元/桶。最新美国原油库存数据为截至 2023 年 6 月 9 日，DOE（EIA 库存数据）4.67 亿桶（2022 年底为 4.21 亿桶），较上周+792 万桶；API（美国石油协会）公布库存数据为 4.92 亿桶（2022 年底为 4.53 亿桶），较上周+102 万桶。

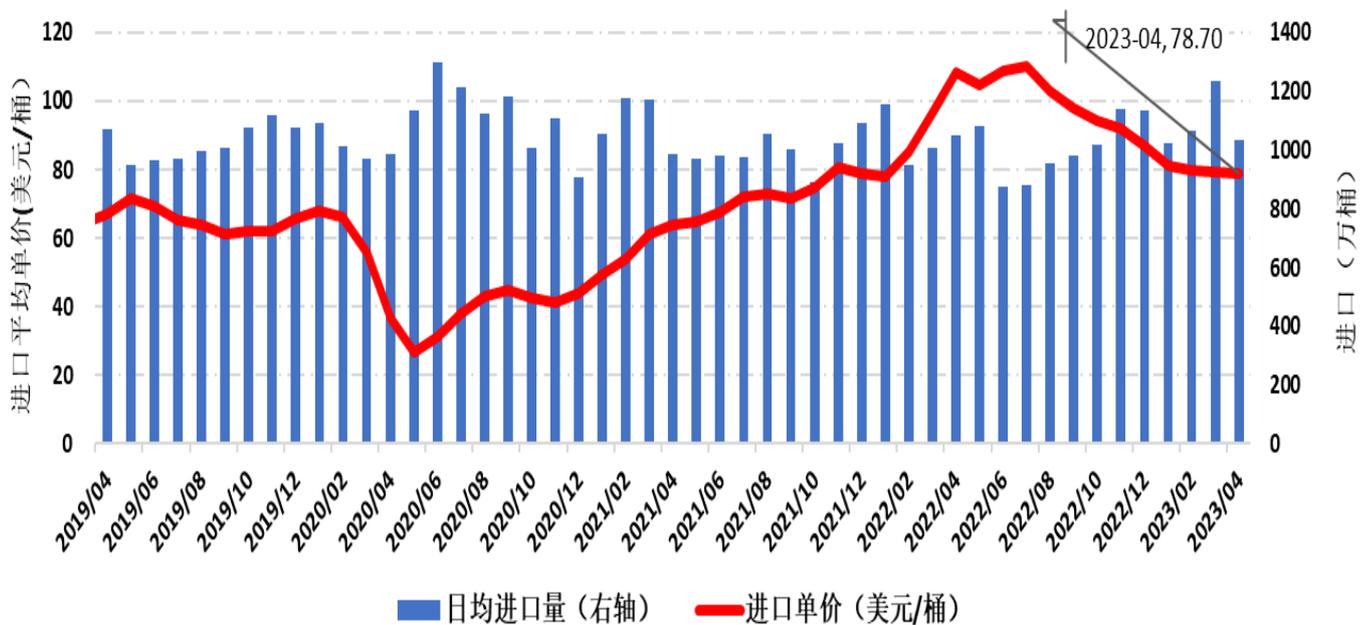
图表 19: 美国 EIA（DOE）及 API 周度库存数据变化



数据来源: Wind, 华福证券研究所

中国 2023 年 5 月日均进口原油 “量升价升”，我们预期 6 月中国进口原油 “量稳价降”。从我国进口原油月度数据来看，2023 年 6 月公布，5 月进口原油合计 5144.40 万吨，较上月环比上升 903.40 万吨 (MOM+21.30%)，日均进口约 1216.40 万桶 (月度环比+17.39%)，总量大幅上升主要系：1) 当月日历日多 1 天影响；2) 应对下游需求提升，价格相对可接受；4 月进口原油金额为 303.03 亿美元，环比上月提升 58.38 亿美元 (+23.9%)，桶均成本为 80.36USD/桶，月度环比+2.11%。从全年维度看，2022 年我国原油累计进口量 5.08 亿吨，同比减少 0.92%；累计进口金额为 3655 亿美元，同比增加 42.04%，总量小幅缩减但金额大幅增加主要系 2022 年油价中枢大幅抬升所致。按照当前布油价格表现及原油进口报关时滞效应，我们预计 2023 年 6 月原油进口价格环比小幅下降，对应日进口量预计相对稳定。

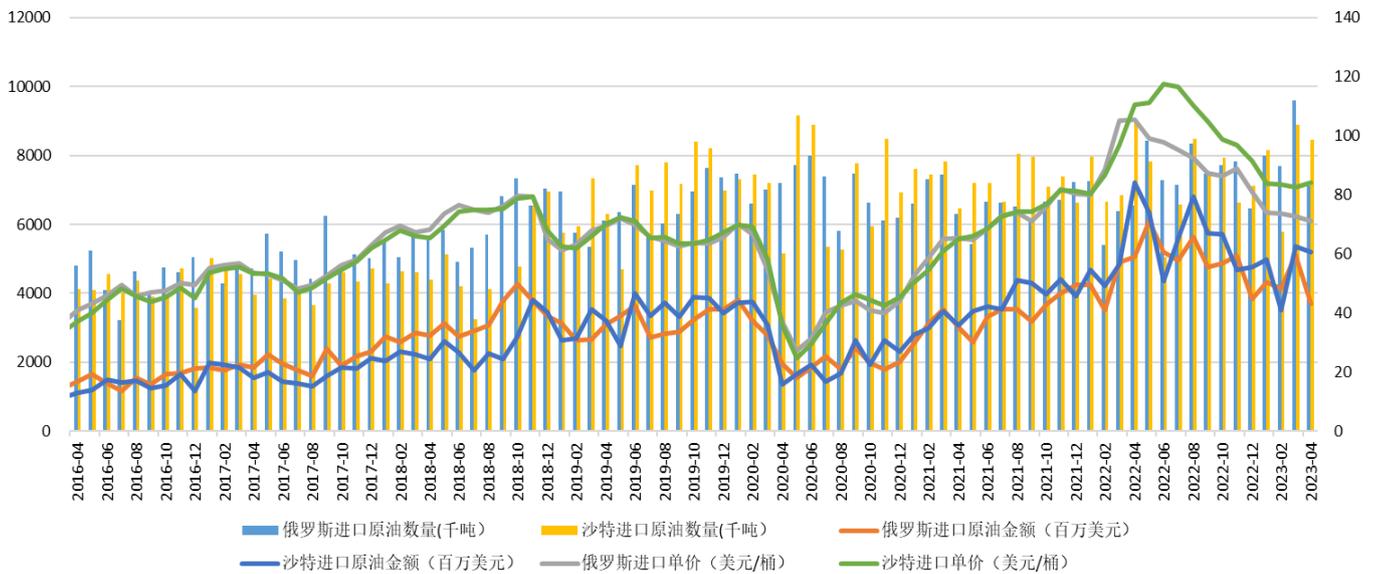
图表 20：中国进口原油日均进口量及月均单价



数据来源：Wind，华福证券研究所

进口来源维度：2023 年 4 月自沙特进口量重回第一，月度环比略有下滑。从海关总署月度数据来看，我国原油最主要进口来源国沙特和俄罗斯，进口量 2022 年交替上升，俄油进口价格在 2022 年 4-5 月开始逐步与沙特原油拉开价差，从单桶-5usd 至 6 月-8 月基本上单桶-20usd 左右。2023 年 1-4 月，来自俄油单月达 799/768/961/712 万吨，进口均价同期分别为 74/74/73/71USD/桶，来自沙特单月进口量分别为 815/578/890/846 万吨，月度进口均价分别为 84/83/83/84USD/桶，来自俄油单桶价格较沙特油价平均优惠 10-13 美元/桶，对我国的能源安全及成本下降有积极影响。

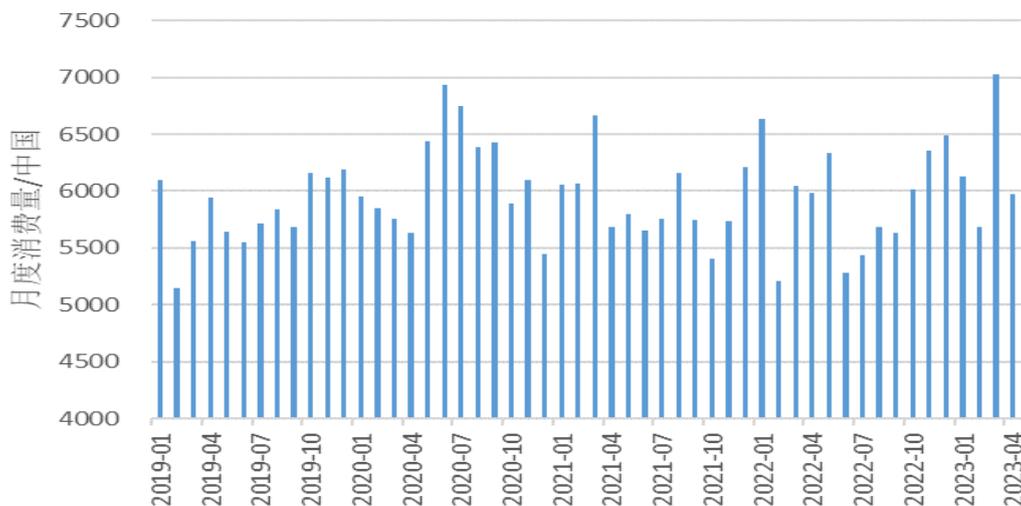
图表 21：沙特及俄罗斯出口中国原油数据



数据来源：Wind，华福证券研究所

中国月度表观消费整体呈现一定周期性，夏季及冬季整体消费较强。从中国近五年月度原油表观消费¹数据来看，2017年消费旺季为夏季（5-7月），全年月度消费较为平稳，2018年原油消费旺季为3-5月以及四季度；2019年原油消费旺季为四季度，下半年整体消费明显强于上半年。2020年由于受到疫情影响，5-9月消费大幅提升，主要系低价进口大幅增加，2021年消费旺季为年初及年尾，主要系进口数据叠加影响；2022年原油消费旺季为3-5月以及四季度。2023年1-4月月度平均消费量为6202万吨，较2022年全年平均消费量5925万吨，提升4.7%，较2022年同期，yoy+3.9%。

图表 22：中国原油月度表观需求数据



数据来源：Wind，华福证券研究所

¹ 表观消费量计算加工，产量数据来自统计局，进出口数据来自海关。表观消费量=产量+进口数量-出口数量

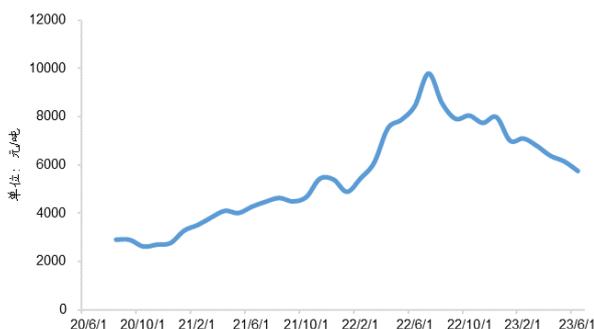
2.2 产业链价格指数及价差变化跟踪

上游原料价格周度有所上升，6月美元暂停加息，考虑需求有所提升及OPEC+超额完成减产目标，我们预期原料价格6月偏强势震荡。上游原料：原油（Brent）周度+2.4%至76.61USD/B，天然气（Henry Hub，美国）周度+8.1%至2.00美元/百万英热；无烟煤下跌9.4%至1241元/吨，石脑油（CFR Korea）本周-4.4%至527USD/T；烯烃：苯乙烯价格周度-3.8%至897USD/T（FOB Korea），乙烯（外盘）周度-2.1%至716USD/吨，丙烯周度-4.8%至701USD/T（FOB Korea）；轻质烷烃：丙烷、丁烷周度均分别-0.8%、-8.1%至分别为488/443USD/T（CFR 华东）。芳烃：纯苯周度-1.9%至778USD/T，二甲苯周度+0.2%至994USD/T。

本周从价差维度来看，中下游主流产品价差有所扩张，产业链利润在原料下降和需求企稳背景下有所扩张。石脑油制主流烯烃本周价差均有不同程度收缩，本周芳烃价差有所扩张，石脑油制取烯烃利润有所恶化，盈利能力下降。其中，PTA制取价差扩张11%，乙酰酮制取价差扩张68%，尿素制取价差扩张89%，丙烯酸丁酯制取价差扩张27%，顺酐制取价差扩张14%，乙烯法乙二醇价差扩张15%，值得关注。

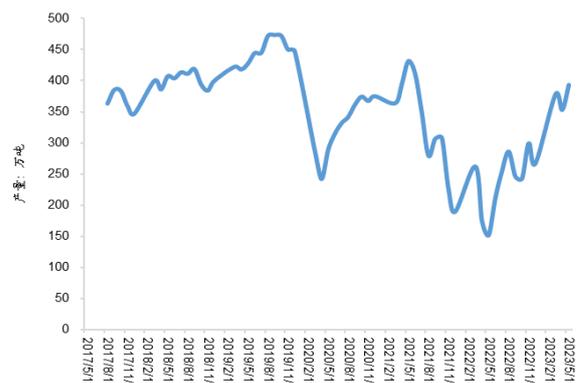
原油、煤炭、天然气等产业链上游资源品价格中枢下移有益成本端改善，下游需求整体恢复逐步回暖，去库处于进行时，多赛道利润空间有望提升，建议左侧积极布局。大部分化工行业耗能较高，考虑到环境承载、政策趋势及未来需求稳步提升，我们认为供给约束下，化工及新材料景气有望持续提升。能源化工“上中下游”维度，我们建议重点关注：1)上游：原料价格较好，重点把握估值性价比及成本优势两个方向（中海油、中石油）、油服及工程类公司；2)中游：基建、房地产、汽车、物流、纺织服装等行业复苏带来需求改善，建议关注大炼化（炼油&炼化）价差改善、尾气处理（分子筛，国六）、聚酯化纤（涤纶、芳纶、氨纶、锦纶等）、磷化工、氟化工（制冷剂、含氟新材料）、轮胎、煤化工（宝丰能源、华鲁恒升、鲁西化工）、两碱（纯碱&氯碱）、钛白粉、涂料、改性塑料（包含不限于高端工程塑料）、膜材料（PI膜：瑞华泰、离型膜等）、高端聚烯烃及相关催化剂、气凝胶、高端炭黑、染料等产业链利润提升机会；3)下游：OLED发光层材料、半导体电子化学品材料、复合肥、有机硅胶、生物基材料、表面活性剂等领域利润提升机会。

图表 23：煤油国内价格



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 24：煤油国内产量



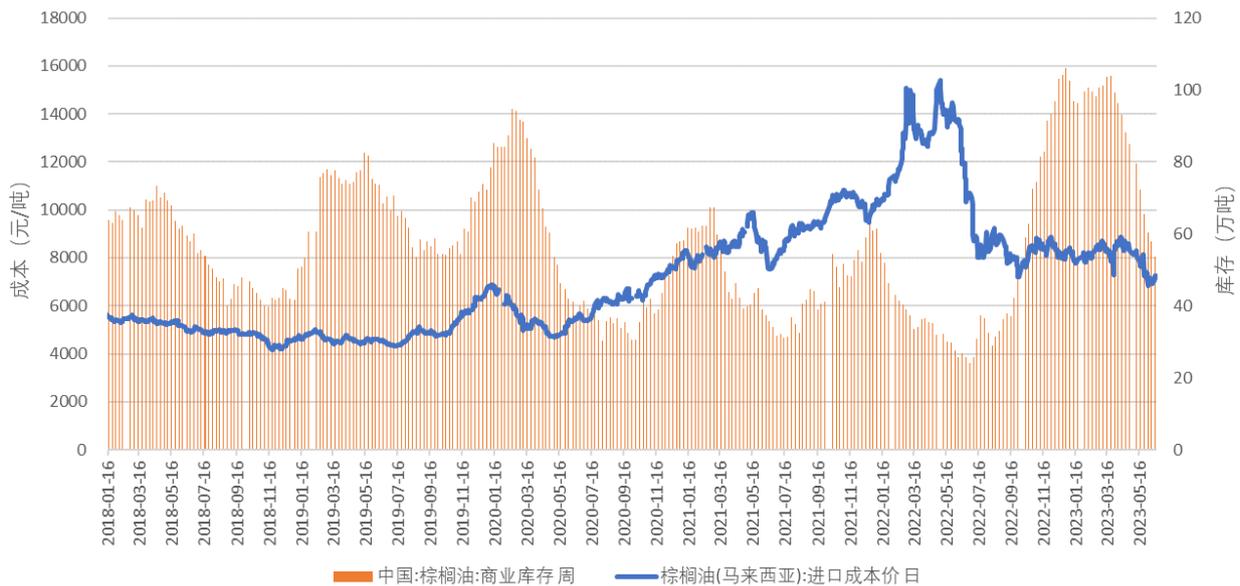
数据来源：Wind，华福证券研究所

棕榈油价格不断上行:6/16 棕榈油基准价 7360.00 元/吨,较上周稳步上升 9.45%;全球棕榈油大多来自于东南亚,我国是棕榈油排名前列的消费国以及进口国,我国棕榈油极其依赖进口,前四月共进口 123 万吨,同比增长 222.2% ((14) 2023 年 4 月进口主要商品量值表(人民币值) ([\(14\) 2023 年 4 月进口主要商品量值表\(人民币值\)](#) ([customs.gov.cn](#)))).进口棕榈油呈现一定季节性,环境温度对成品的形态影响较大,因此一般而言我国企业倾向于在温度较低的春节前进口。但由于 2022Q4 经济的特殊性,大量的棕榈油进口被延后,导致目前国内市场上对于棕榈油的需求大幅上升,价格稳步上行。

表面活性剂需求有望提升:本周阳离子聚丙烯酰胺价格下跌 15.11%,阴离子聚丙烯酰胺价格下跌 12.82%,在本周化工品中价格跌幅较大,主要系 2022 年表面活性剂行业投产产能水平较高的影响,表面活性剂下游最主要为洗涤剂,占比>50%,下游需求增长增速与产出增速不匹配,导致供大于求,价格逐步下跌。过剩产能也在逐渐实现国外输出:2023 年表面活性剂等产品前四月累计出口同比增长 17.1%,累计进口同比下降 11.0%。[\(4\) 2023 年 4 月进出口商品类章总值表\(人民币值\)](#) ([customs.gov.cn](#))。

综合考虑来看,夏季是洗护用品消费旺季,考虑棕榈油价格景气度有所提升,库存较前期已经明显有所消纳,我们认为未来量价齐升带来景气度向上机会较大,建议关注国内表活龙头:赞宇科技。

图表 25: 棕榈油价格及库存数据



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 26：主要化工品价格区间变化

产品	2023/6/16	单位	较昨日	较上周	较上月	较23年初	较22年同期
液化天然气	4120	元/吨	1.9%	4.9%	-2.6%	-38.7%	-39.1%
PTA	5710	元/吨	0.0%	2.7%	2.9%	3.6%	-21.3%
乙烯焦油	3704	元/吨	-0.2%	2.0%	8.3%	-27.6%	-21.4%
MEG	3953	元/吨	0.2%	1.8%	-6.5%	-1.1%	-23.6%
PX (CFR中国)	993	美元/吨	-1.2%	0.9%	2.9%	4.4%	-22.8%
环氧乙烷	6004	元/吨	0.0%	0.1%	-7.8%	-4.7%	-18.3%
R142b	20000	元/吨	0.0%	0.0%	0.0%	-50.0%	-84.6%
邻二甲苯	8100	元/吨	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	-12.9%
醋酸乙烯	6225	元/吨	0.0%	0.0%	0.0%	-12.7%	-59.6%
PX	8100	元/吨	0.0%	0.0%	-10.4%	8.7%	-17.8%
混合芳烃	7330	元/吨	0.7%	0.0%	-1.3%	-1.6%	-13.3%
粘胶短纤	13150	元/吨	0.0%	0.0%	-0.8%	1.5%	-14.9%
聚酯切片	6725	元/吨	-0.4%	0.0%	-1.1%	4.3%	-18.7%
PTMEG	19250	元/吨	0.0%	0.0%	-1.3%	10.0%	-46.5%
氨纶40D	30000	元/吨	0.0%	0.0%	-4.8%	-7.7%	-28.6%
沥青	3878	元/吨	0.1%	-0.1%	0.2%	1.7%	-20.4%
燃料油	4995	元/吨	0.0%	-0.1%	2.9%	-16.6%	-16.3%
EVA	13943	元/吨	0.0%	-0.2%	-1.6%	-12.3%	-47.8%
基础油	8541	元/吨	-0.3%	-0.3%	-2.6%	-1.0%	-6.1%
页岩油	4419	元/吨	0.0%	-0.3%	-5.1%	-14.1%	-28.7%
聚丙烯粒料	7138	元/吨	0.4%	-0.3%	-3.4%	-8.6%	-18.8%
煤制油	7513	元/吨	0.0%	-0.4%	-1.5%	-5.9%	-9.9%
涤纶短纤	7220	元/吨	0.0%	-0.4%	-0.1%	2.3%	-19.0%
布伦特	75.67	美元/桶	3.4%	-0.4%	0.6%	-11.9%	-36.1%
MTBE	7267	元/吨	-0.1%	-0.5%	-4.7%	7.9%	-17.4%
丙烯	6070	元/吨	0.2%	-0.5%	-10.7%	-13.9%	-22.9%
聚酯瓶片	6865	元/吨	0.0%	-0.5%	-4.0%	-3.3%	-26.8%
甲苯	7008	元/吨	0.3%	-0.6%	1.1%	14.1%	-22.1%
涤纶POY	7400	元/吨	0.3%	-0.7%	1.7%	2.1%	-19.6%
锦纶切片	16679	元/吨	0.0%	-0.8%	-3.4%	-3.2%	-20.0%
涤纶DTY	8800	元/吨	0.0%	-0.8%	1.4%	3.5%	-14.6%
二甲苯	7238	元/吨	0.3%	-0.9%	-1.4%	8.6%	-17.0%
WTI	70.62	美元/桶	3.4%	-0.9%	-0.7%	-12.0%	-38.8%
涤纶工业丝	8500	元/吨	-1.2%	-1.2%	-3.4%	-3.4%	-16.7%
石脑油	7743	元/吨	0.0%	-1.2%	3.3%	4.1%	-11.4%
汽油	8736	元/吨	0.0%	-1.2%	-1.3%	6.8%	-12.0%
丙烯腈	7600	元/吨	0.0%	-1.3%	-20.8%	-20.4%	-29.6%
苯甲酸	7540	元/吨	-0.8%	-1.3%	-2.8%	-3.7%	-21.5%
醋酐	4975	元/吨	0.0%	-1.4%	-4.0%	-2.5%	-34.5%
涤纶FDY	8075	元/吨	0.3%	-1.5%	0.9%	1.9%	-15.9%
醋酸	2862	元/吨	0.0%	-1.9%	-9.8%	-9.7%	-36.0%
乙烯	6414	元/吨	0.0%	-2.0%	-5.7%	-8.4%	-19.1%
柴油	7423	元/吨	0.0%	-2.1%	-3.7%	-4.2%	-17.5%
芳烃汽油	6843	元/吨	0.0%	-2.1%	-7.6%	-2.0%	-13.8%
液体环氧树脂	12850	元/吨	0.0%	-2.3%	-11.1%	-17.4%	-46.1%
石油焦	2267	元/吨	-1.0%	-2.7%	-7.0%	-37.5%	-54.2%
苯乙烯	7700	元/吨	-1.0%	-2.8%	-2.9%	-8.7%	-29.9%
煤油	6735	元/吨	-0.6%	-3.0%	-6.1%	-20.8%	-17.9%
液化气	4438	元/吨	0.1%	-3.0%	-5.2%	-18.5%	-29.7%
纯苯	6272	元/吨	-1.9%	-3.5%	-7.7%	-8.2%	-35.4%

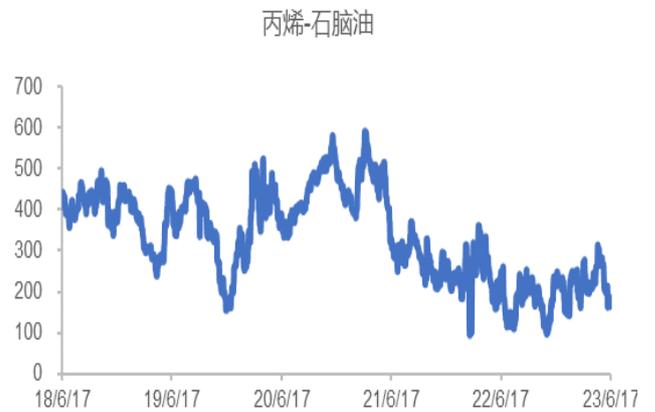
数据来源：Wind，百川盈孚，华福证券研究所

图表 27: 乙烯-石脑油价差趋势 (美元/吨)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 28: 丙烯-石脑油价差趋势 (美元/吨)



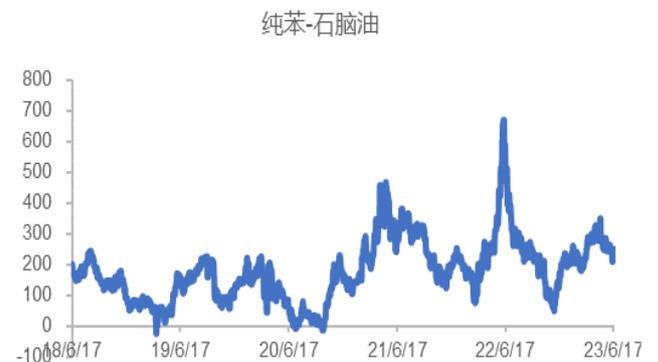
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 29: 丁二烯-石脑油价差趋势 (美元/吨)



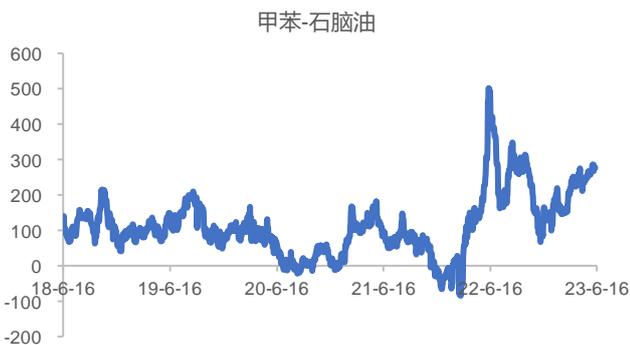
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 30: 纯苯-石脑油价差趋势 (美元/吨)



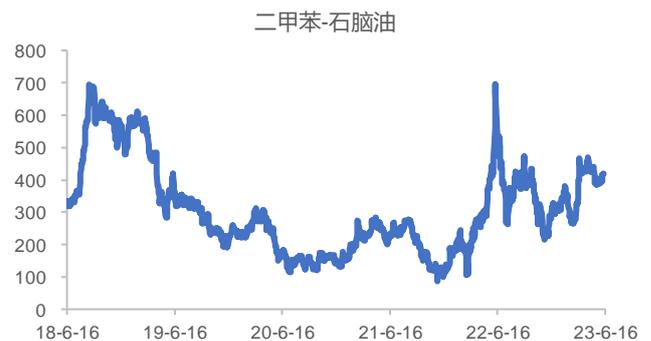
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 31: 甲苯-石脑油价差趋势 (美元/吨)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 32: 二甲苯-石脑油价差趋势 (美元/吨)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

聚酯产业链:主原料价格中枢有所下行,聚酯行业景气度处于温和复苏过程中,整体需求面逐步进入淡季,价格支撑度良好。年初以来,聚酯开工率稳步提升,需求复苏整体仍在途,我们看好未来盈利预期改善。

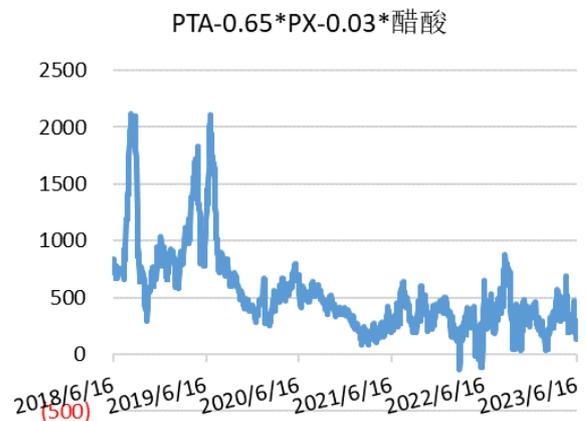
石脑油、乙烯、醋酸周度价格环比下降,乙二醇及PTA及PX周度有所上升,其中石脑油周度环比-6.4%至527美元/吨(CFR Korea),PX外盘环比+1%至994USD/T,内盘价格月度结算6月稳定为8200元/吨;尽管行业处于淡季,下游刚需采买需求刺激下,价格稳中有升,下游长丝周度环比稳定,其中,涤纶POY稳定在7400元/吨,短纤周度环比稳定+0%,瓶片周度下滑+0.7%。价差方面,本周大部分产品价差稳定,其中PTA价差扩张+25%,涤纶长丝价差收缩,瓶片价差持续收缩,PTA价差大幅+25%至281元/吨,涤纶POY价差-10%至1008元/吨,涤纶短纤价差小幅收缩-12%至832元/吨,聚酯瓶片价差周度环比-11%至566元/吨。我们认为应不惧短期扰动,建议持续关注聚酯(纤维&瓶片)未来价差底部修复机会,建议关注:桐昆股份、新凤鸣、恒逸石化。

图表 33: 对二甲苯 (PX) -石脑油价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 34: PTA-PX 价差趋势



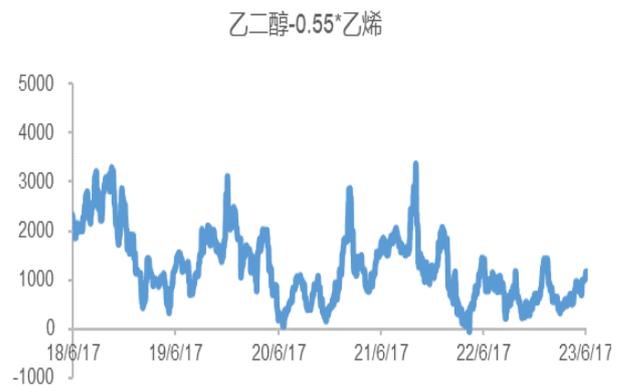
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 35: MEG (乙二醇) -甲醇价差趋势



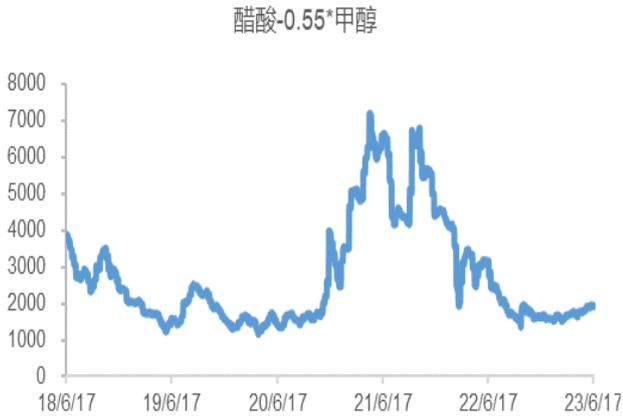
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 36: MEG (乙二醇) -乙烯价差趋势



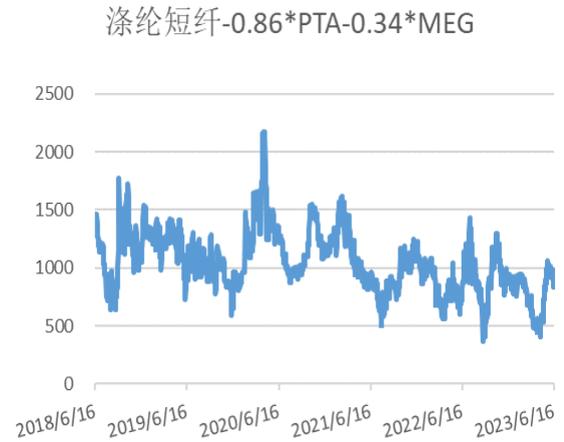
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 37: 醋酸-甲醇价差趋势



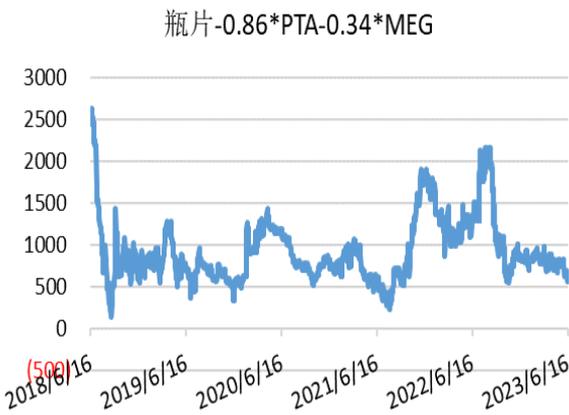
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 38: 涤纶短纤与主原料价差趋势



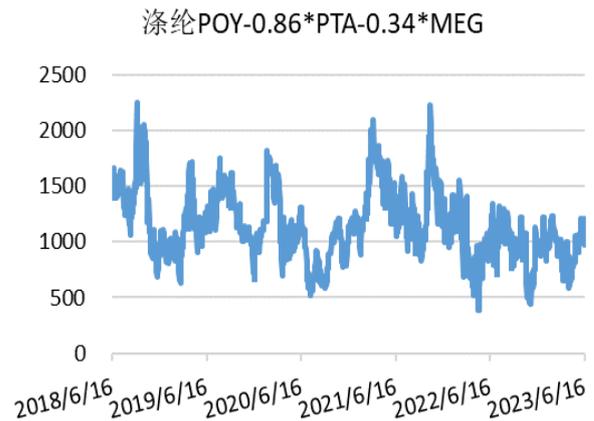
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 39: 聚酯瓶片与主原料价差趋势



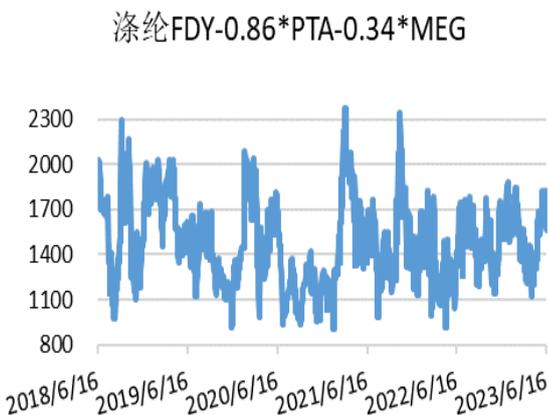
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 40: 涤纶 POY 与主原料价差趋势



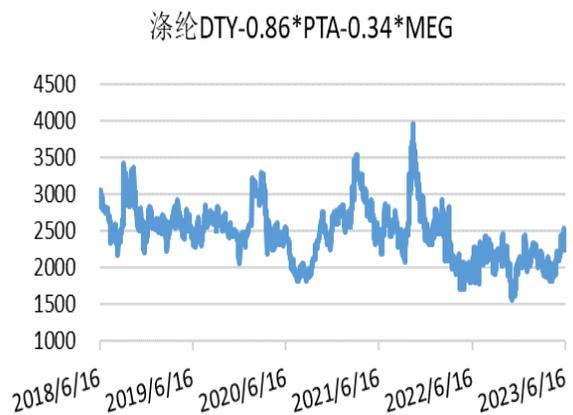
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 41: 涤纶 FDY 与主原料价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 42: 涤纶 DTY 与主原料价差趋势

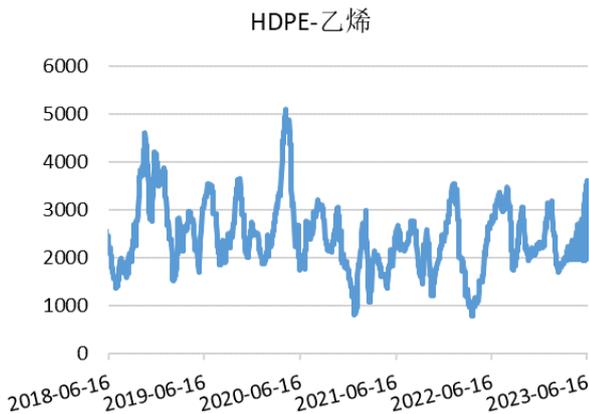


数据来源: Wind, 华福证券研究所

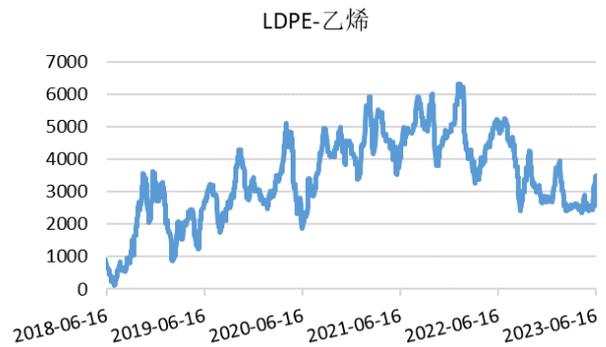
塑料产业链维度：本周原油价格相对稳中有升，烯烃价格表现整体疲软，整体有所下滑，对应聚烯烃/塑料制取价差有所好转。本周乙烯-4.7%至 716USD/MT (CFR 东北亚)，丙烯-4.8%至 701USD/MT (FOB Korea)、苯乙烯-2.7%至 897UD/MT(FOB Korea)，同期，电石-2.6%至 3206 元/吨，合成氨周度-7.8%至 2443 元/吨，丁二烯-4.8%至 600USD/MT (FOB Korea)，丙烯腈-1.3%至 7600 元/吨，PVC (电石法) +1%至 5585 元/吨。

价差整体有所扩张，聚烯烃盈利能力有所提升：本周各产品价差(元/吨)：HDPE、LDPE、LLDPE、PS、PVC (乙烯法) 及丙烯腈、LDPE/PP/PVC (电石法) 及 ABS 价差均有所上涨。

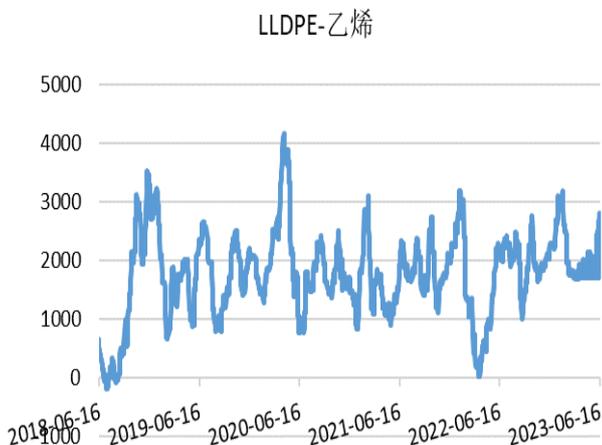
下游塑料粒子及改性塑料领域方面：随着提振内需、促销费、政策更加积极，我们认为下游大制造领域（建筑、汽车、家电、电子、消费等领域）需求恢复将提振通用塑料及改性塑料（中高端）需求，建议关注：1) 改性塑料龙头：金发科技；2) 产能扩张及区域特色公司：禾昌聚合、美联新材、沃特股份。

图表 43：HDPE 与主原料价差趋势


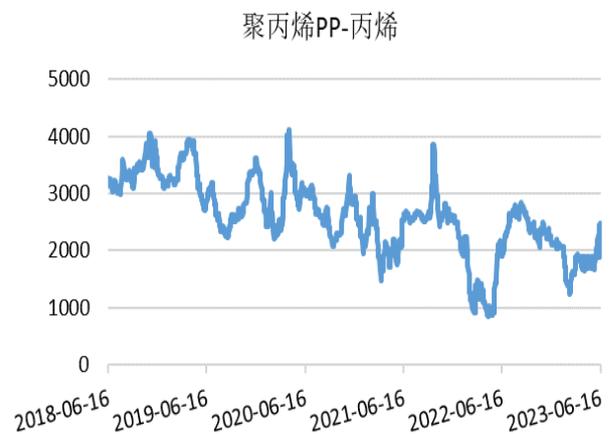
数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 44：LDPE 与主原料价差趋势


数据来源：Wind，华福证券研究所

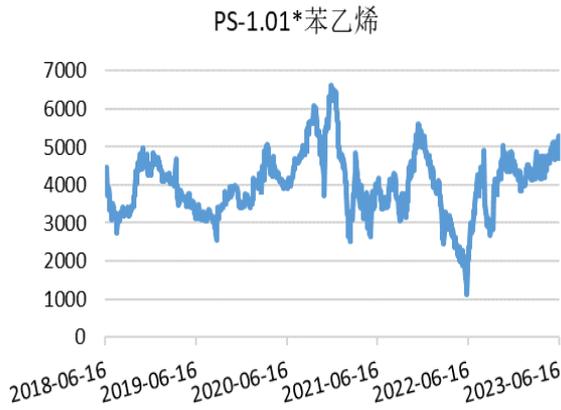
图表 45：LLDPE 与主原料价差趋势


数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 46：聚丙烯 PP 与主原料价差趋势


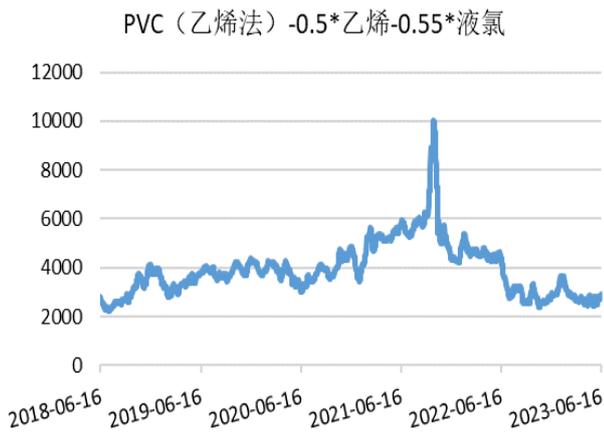
数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 47: PS 与主原料价差趋势



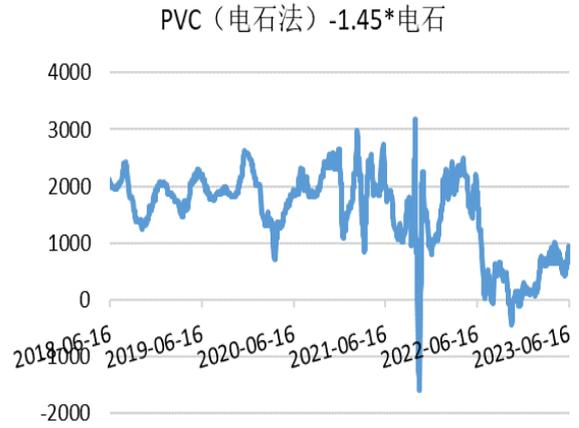
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 49: PVC (乙烯法) 与主原料价差趋势



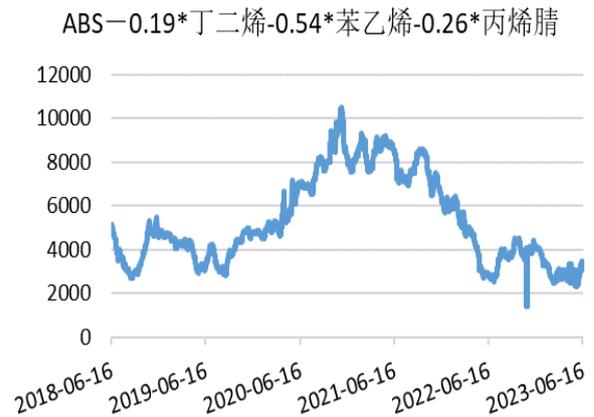
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 48: PVC (电石法) 与主原料价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 50: ABS 与主原料价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

3 行业动态

3.1 国际行业情况

美国发布首个国家清洁氢能战略和路线图

国能源部6月5日消息，美国政府发布了《美国国家清洁氢能战略和路线图》（简称《战略和路线图》），以加速清洁氢能的生产、加工、交付、储存和应用。

美国能源部表示，《战略和路线图》呈现了当今美国氢能生产、运输、储存和使用的过程，以及对氢能未来将如何助力多个行业实现脱碳目标进行展望。具体来说，《战略和路线图》研究了未来氢能需求情景，包括到2030年每年生产1000万吨清洁氢的目标，预计到2040年达到2000万吨，到2050年达到5000万吨。

美国能源部表示，《战略和路线图》确定了3个关键战略，以确保开发和采用氢能作为有效的脱碳工具。一是瞄准氢能的战略性用途，确保氢能实现效益最大化应用。二是通过推动创新和扩大规模、刺激私营部门投资和发展氢能供应链来降低氢的生产成本。三是重点关注具有大规模氢生产和终端区域网络，实现基础设施投资效益最大化，通过应用规模的扩大促进市场发展。

全文链接：

<http://news.cnpc.com.cn/system/2023/06/13/030104076.shtml>

（来源：中国石油新闻中心）

巴基斯坦石油部长：以人民币支付首次俄罗斯原油进口交易

路透社6月12日消息，巴基斯坦石油部长穆萨迪克·马利克称，巴基斯坦以人民币支付首批政府间进口的俄罗斯原油，并未透露定价或折扣等商业细节。

巴基斯坦总理夏巴兹·谢里夫11日在推特上称，第一批俄罗斯石油已抵达巴基斯坦卡拉奇港，将于周一开始卸货。谢里夫表示：“这是史上第一次向巴基斯坦运送俄罗斯石油，也是巴基斯坦和俄罗斯之间新关系的开始。我向所有仍参与这项国家努力并为实现俄罗斯石油进口承诺做出贡献的人致敬。”

全文链接：

<http://news.cnpc.com.cn/system/2023/06/14/030104251.shtml>

（来源：中国石油新闻中心）

3.2 国内行业情况

5月份化学原料和制品制造业价格同比下降12.2%

国家统计局6月9日公布的数据显示，5月份，国际大宗商品价格整体下行，国内外工业品市场需求总体偏弱，加之上年同期对比基数较高，PPI（工业生产者出厂价格指数）环比、同比均继续下降。其中，化学原料和化学制品制造业价格环比下

降 2.0%，同比下降 12.2%。

从环比看，PPI 下降 0.9%，降幅比上月扩大 0.4 个百分点。其中，生产资料价格下降 1.2%，降幅扩大 0.6 个百分点；生活资料价格下降 0.2%，降幅收窄 0.1 个百分点。国际原油、主要有色金属价格下行，带动国内相关行业价格下降。其中石油和天然气开采业价格下降 2.1%，化学原料和化学制品制造业价格下降 2.0%；有色金属冶炼和压延加工业价格下降 1.1%。煤炭、钢材、水泥等行业供应总体充足，但需求偏弱，价格均下降，其中煤炭开采和洗选业价格下降 5.2%，黑色金属冶炼和压延加工业价格下降 4.2%，非金属矿物制品业价格下降 0.9%。装备制造业价格小幅下降，其中电气机械和器材制造业价格下降 0.5%，计算机通信和其他电子设备制造业价格下降 0.3%，汽车制造业价格下降 0.2%。另外，文教工美体育和娱乐用品制造业价格上涨 0.5%，电力热力生产和供应业价格上涨 0.1%。

从同比看，PPI 下降 4.6%，降幅比上月扩大 1.0 个百分点。其中，生产资料价格下降 5.9%，降幅扩大 1.2 个百分点；生活资料价格由上月上涨 0.4% 转为下降 0.1%。调查的 40 个工业行业大类中，价格下降的有 26 个，比上月增加 3 个。主要行业中，石油和天然气开采业价格下降 19.1%，降幅扩大 2.8 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业价格下降 16.8%，降幅扩大 3.2 个百分点；石油煤炭及其他燃料加工业价格下降 15.1%，降幅扩大 3.7 个百分点；煤炭开采和洗选业价格下降 13.1%，降幅扩大 3.8 个百分点；有色金属冶炼和压延加工业价格下降 8.4%，降幅收窄 0.2 个百分点。汽车制造业价格下降 1.1%。另外，文教工美体育和娱乐用品制造业价格上涨 4.5%，电力热力生产和供应业价格上涨 1.6%，纺织服装服饰业价格上涨 1.0%。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格同比下降 11.1%，环比下降 2.2%；化工原料类价格同比下降 10.6%，环比下降 2%；燃料动力类价格同比下降 7.6%，环比下降 1.3%。

1—5 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降 2.6%，工业生产者购进价格下降 2.3%。其中，化学原料和化学制品制造业价格同比下降 8.2%。

全文链接：

<http://www.ccin.com.cn/detail/0f10fdc67da1f167bbd14aa1aa568026/news>

（来源：中国化工报）

22 项！2023 年降成本重点任务公布

近日，国家发展改革委等四部门发布《关于做好 2023 年降成本重点工作的通知》，围绕增强税费优惠政策的精准性针对性、提升金融对实体经济服务质效、缓解企业人工成本压力、激励企业内部挖潜等八方面提出 22 项重点任务。

通知明确，落实税收、首台(套)保险补偿等支持政策，促进传统产业改造升级和战略性新兴产业发展。对科技创新、重点产业链等领域，出台针对性的减税降费政策。

降低企业用地原材料成本方面。通知提出，落实工业用地配置政策，鼓励采用长期租赁、先租后让、弹性年期供应等方式供应产业用地，切实降低企业前期投入。做好能源、重要原材料保供稳价工作，继续对煤炭进口实施零关税政策。加强重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产，完善矿业权出让收益征管政策。加强原材料供需对接，推动产业链上下游衔接联动。

全文链接：

<http://www.ccin.com.cn/detail/d3cc9025d3756dec64992a233f164297/news>

（来源：中国化工报）

5 月份原煤生产略有放缓，油气生产有所加快

国家统计局 6 月 15 日公布的数据显示，5 月份，规模以上工业主要能源产品生产均保持同比增长。与 4 月份比，原煤、电力生产略有放缓，原油、天然气生产有所加快。

原煤生产保持稳定，进口持续高位增长。5 月份，生产原煤 3.9 亿吨，同比增长 4.2%，增速比 4 月份放缓 0.3 个百分点，日均产量 1243 万吨。进口煤炭 3958 万吨，同比增长 92.6%，增速比 4 月份加快 19.9 个百分点。

1—5 月份，生产原煤 19.1 亿吨，同比增长 4.8%。进口煤炭 1.8 亿吨，同比增长 89.6%。

原油生产有所加快，进口由降转增。5 月份，生产原油 1807 万吨，同比增长 2.7%，增速比 4 月份加快 1.3 个百分点，日均产量 58.3 万吨。进口原油 5144 万吨，同比增长 12.3%，4 月份为下降 1.4%。

1—5 月份，生产原油 8771 万吨，同比增长 2.1%。进口原油 23021 万吨，同比增长 6.2%。

原油加工保持较快增长，增速有所回落。5 月份，加工原油 6200 万吨，同比增长 15.4%，增速比 4 月份回落 3.5 个百分点，日均加工原油 200.0 万吨。1—5 月份，加工原油 30263 万吨，同比增长 9.8%。

天然气生产稳步增长，进口增速加快。5 月份，生产天然气 190 亿立方米，同比增长 7.2%，增速比 4 月份加快 0.2 个百分点，日均产量 6.1 亿立方米。进口天然气 1064 万吨，同比增长 17.3%，增速比 4 月份加快 5.9 个百分点。

1—5 月份，生产天然气 973 亿立方米，同比增长 5.3%。进口天然气 4629 万吨，同比增长 3.3%。

电力生产增速略有回落。5 月份，发电 6886 亿千瓦时，同比增长 5.6%，增速比 4 月份回落 0.5 个百分点，日均发电 222.1 亿千瓦时。1—5 月份，发电 34216 亿千瓦时，同比增长 3.9%。

全文链接：

<http://www.ccin.com.cn/detail/79522404415494b3294e010201e55c24/news>

(来源：中国化工报)

4 公司公告

4.1 募资情况相关公告

● 和邦生物 603077.SH (2023/6/12)

《四川和邦生物科技股份有限公司：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（上会稿）》

本次向不特定对象发行向不特定对象发行的可转债募集资金总额不超过 460,000.00 万元（含），扣除发行费用后，募集资金净额将用于广安必美达生物科技有限公司年产 50 万吨双甘磷项目。

● 亚士创能 603378.SH (2023/6/12)

《亚士创能：向特定对象发行股票证券募集说明书（申报稿）》

本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金总额（含发行费用）预计不低于 30,000.00 万元（含本数）且不超过 58,980.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于补充流动资金或偿还银行债务。

● 阿科力 603722.SH (2023/6/13)

《无锡阿科力科技股份有限公司向特定对象发行股票并在主板上市募集说明书（申报稿）》

公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 44,103.37 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于年产 2 万吨聚醚胺项目，年产 1 万吨光学材料（环烯烃单体及聚合物）项目。

● 天际股份 002759.SZ (2023/6/13)

《天际股份天际新能源科技股份有限公司向特定对象发行股票并在主板上市募集说明书（注册稿）》

本次发行拟募集资金总额不超过 211,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向江苏泰瑞联腾材料科技有限公司 3 万吨六氟磷酸锂、6,000 吨高纯氟化锂等新型电解质锂盐及一体化配套项目，补充流动资金。

● 聚赛龙 301131.SZ (2023/6/14)

《广州市聚赛龙工程塑料股份有限公司：公司拟向不特定对象发行可转债》

总额不超过人民币 25,000.00 万元，用于西南生产基地项目和补充流动资金，项目总投资为 24,045.00 万元，项目实施主体为公司全资子公司重庆聚赛龙，公司拟在重庆市建设公司西南生产基地，规划新建生产车间、立体仓库、综合宿舍楼、研发检测中心及附属设施，同时引进先进生产设备、智能仓储设备及研发检测设备，进行

改性塑料产品的生产，提高公司各类改性塑料产品的生产效率和产品质量的稳定性，并完善公司的生产基地布局。

● **红墙股份 002809.SZ (2023/6/14)**

《广东红墙新材料股份有限公司：向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告（四次修订稿）》

公司本次向不特定对象发行可转债的募集资金总额不超过人民币 31,600.00 万元（含 31,600.00 万元），扣除发行费用后，募集资金将用于惠州市红墙化学有限公司年产 32 万吨环氧乙烷及环氧丙烷衍生物项目。

● **凯立新材 688269.SH (2023/6/15)**

《西安凯立新材料股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）》

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 107,500.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于 PVC 绿色合成用金基催化材料生产及循环利用项目，高端功能催化材料产业化项目，先进催化材料与技术创新中心及产业化建设项目，稀贵金属催化材料生产再利用产业化项目，补充流动资金。

● **六国化工 600470.SH (2023/6/16)**

《安徽六国化工股份有限公司：2022 年度向特定对象发行股票预案（二次修订稿）》

公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 80,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于投资 28 万吨/年电池级精制磷酸项目。

● **天宇股份 300703.SZ (2023/6/16)**

《天宇股份向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 140,000.00 万元（含 140,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金用于浙江诺得药业有限公司年产 60 亿片固体制剂建设项目，补充流动资金。

● **海汽集团 603069.SH (2023/6/16)**

《海南海汽运输集团股份有限公司：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）摘要》

本次募集配套资金基本情况：支付现金对价，补充流动资金支付本次交易相关税费及中介机构费用。

● **山东黄金 600547.SH (2023/6/16)**

《山东黄金矿业股份有限公司向特定对象发行 A 股股票预案（二次修订稿）》

公司本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过人民币 738,286.69 万元，扣除发行费用后，拟用于山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家矿区（整合）金矿资源开发工程。

● **祥鑫科技 002965.SZ（2023/6/16）**

《祥鑫科技股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）》

本次募投项目效益测算主要经营指标情况如下：东莞储能、光伏逆变器及动力电池箱体生产基地建设项目。广州新能源车车身结构件及动力电池箱体产线建设项目常熟动力电池箱体生产基地建设项目，宜宾动力电池箱体生产基地扩建项目。

● **顾地科技 002694.SZ（2023/6/16）**

《顾地科技顾地科技股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书（二次修订稿）》

本次发行募集资金总额人民币为 467,804,160 元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充运营资金和偿还银行贷款。

● **汇成股份 688403.SH（2023/6/16）**

《合肥新汇成微电子股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案。公司拟向不特定对象发行可转换公司债券》

募集资金总额不超过 120,000.00 万元（含），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入 12 吋先进制程新型显示驱动芯片晶圆金凸块制造与晶圆测试扩能项目，12 吋先进制程新型显示驱动芯片晶圆测试与覆晶封装扩能项目，补充流动资金。

4.2 投资建设相关公告

● **瑞丰高材 300243.SZ（2023/6/12）**

《山东瑞丰高分子材料股份有限公司：关于募集资金投资项目延期的公告》

公司于 2021 年 9 月向不特定对象发行了可转换公司债券 340 万张，每张面值为人民币 100.00 元，按面值发行，募集资金总额为人民币 34,000.00 万元。根据有关规定扣除发行费用人民币 6,551,669.81 元（不含税）后，实际募集资金净额为人民币 333,448,330.19 元。募投项目“年产 6 万吨生物可降解高分子材料 PBAT 项目”预计达到可使用状态的日期延期至 2023 年 12 月 31 日。

● **恩捷股份 002812.SZ（2023/6/13）**

《云南恩捷新材料股份有限公司：以自筹资金预先投入募集资金投资项目的鉴证报告》

实际募集资金净额为人民币柒拾肆亿伍仟叁佰伍拾肆万陆仟壹佰零壹元零贰分（7,453,546,101.02 元），本次非公开发行股票募集资金投资于重庆恩捷高性能锂

离子电池微孔隔膜项目（一期），重庆恩捷高性能锂离子电池微孔隔膜项目（二期），江苏恩捷动力汽车锂电池隔膜产业化项目，江苏睿捷动力汽车便池铝塑膜产业化项目，苏州捷力年产锂离子电池涂覆隔膜 2 亿平方米项目，补充流动资金。

● **新宙邦 300037.SZ (2023/6/15)**

《深圳新宙邦科技股份有限公司：关于投资建设美国新宙邦电池化学品项目的公告》

深圳新宙邦科技股份有限公司拟以全资子公司 Capchem Technology USA Inc. 为项目实施主体，在美国俄亥俄州建设电池化学品生产基地，项目计划总投资不超过 1.2 亿美元（项目总投资额以实际投资建设情况为准）。本次投资建设的资金来源为公司自筹资金。

● **赤天化 600227.SH (2023/6/15)**

《贵州赤天化股份有限公司：关于募投项目实施进展暨大秦肿瘤医院开业的公告》

截至目前，本次募集资金累计用于归还公司及子公司的银行贷款 93,300.00 万元，用于投入贵阳观山湖肿瘤医院建设项目 41,577.74 万元，用于投入贵阳圣济堂糖尿病医院建设项目 13,859.25 万元，用闲置募集资金暂时补充公司流动资金余额 45,010.00 万元。贵阳观山湖肿瘤医院项目已建设完成并取得了医疗机构执业许可证（机构名称：贵州大秦肿瘤医院），将于 2023 年 6 月 17 日正式开业。贵阳圣济堂糖尿病医院建设项目已建设完成，公司在办理医院执业许可证的过程中，被告知：根据《医疗机构管理条例实施细则中华人民共和国卫生部令（第 35 号）》第四十五条“除专科医院防治机构以外，医疗机构不得以具体疾病名称作为识别名称，确有需要的由省、自治区、直辖市卫生行政部门核准。”的规定，公司原规划的“贵阳圣济堂糖尿病医院建设项目”医院名称未能通过核准。

● **陕鼓动力 601369.SH (2023/6/16)**

《西安陕鼓动力股份有限公司：关于控股子公司陕西秦风气体股份有限公司对外投资公告》

西安陕鼓动力股份有限公司控股子公司陕西秦风气体股份有限公司拟投资设立哈密秦风气体有限公司，并由其负责新建 1 套 60000Nm³/h 空分项目，为新疆中和合众新材料有限公司年产 100 万吨醋酸及其下游产品一体化项目提供生产所需的气体产品。

● **广州发展 600098.SH (2023/6/16)**

《广州发展集团股份有限公司关于投资建设：广州增城旺隆气电替代工程项目的公告》

本项目由属下全资子公司旺隆热电有限公司作为投资、建设和运营主体，项目总投资 251,349 万元，资本金占总投资的 20%为 50,270 万元，拟在旺隆热电有限公

司原燃煤机组的场地上建设 2×460MW 级“一拖一”双轴 9F 燃气-蒸汽联合循环调峰机组，具备 FCB 和黑启动功能，增加智慧电厂和去工业化。项目采用混压送出方式接入系统，燃机 2×300MW 装机容量通过新建 2 回 220kV 线路接入中电荔新升压站，利用现有线路接至新塘站；汽机 2×160MW 装机容量通过新建 2 回 110kV 线路至 110kV 西洲站。气源由广源门站通过建设高压燃气管道输送至项目。

● **亚太药业 002370.SZ (2023/6/16)**

《浙江亚太药业股份有限公司：关于子公司被法院裁定受理破产清算的公告》

上海新生源于 2023 年 5 月 16 日收到上海市浦东新区人民法院送达的(2023)沪 0115 破申 68 号《通知书》，申请人浙江长典医药有限公司以上海新生源不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力为由向上海市浦东新区人民法院申请对上海新生源进行破产清算。

4.3 管理层更替相关公告

● **中触媒 688267.SH (2023/6/12)**

《中触媒新材料股份有限公司：关于公司高级管理人员变动的公告》

因个人原因，项仁勇先生申请辞去公司总经理职务，辞职后，项仁勇先生不再担任公司任何职务，经公司董事长李进先生提名，并经董事会提名委员会资格审查，公司董事会同意聘任甄玉科先生为公司总经理。

● **联合化学 301209.SZ (2023/6/12)**

《龙口联合化学股份有限公司：关于监事会主席辞职及候选监事的公告》

公司于近日收到监事会主席程丽娟女士的书面辞职报告，程丽娟女士因工作调动原因辞去公司第一届监事会监事、监事会主席的职务，辞职后程丽娟女士将继续担任公司行政总监职务。监事会提名王赫先生为公司第一届监事会监事候选人，任期自公司 2023 年年第一次临时股东大会审议通过之日起至第一届监事会届满之日止。

● **赛轮轮胎 601058.SH (2023/6/12)**

《赛轮集团股份有限公司：关于高级管理人员变动的公告》

2023 年 6 月 9 日，赛轮集团股份有限公司收到周天明先生、朱小兵先生的辞职报告，周天明先生、朱小兵先生因工作调整申请辞去公司副总裁职务，将在公司继续担任其他职务。2023 年 6 月 12 日，公司召开第六届董事会第五次会议，审议通过了《关于聘任公司副总裁的议案》，同意聘任张晓军先生、孙广清先生为公司副总裁，任期自本次董事会审议通过之日起至公司第六届董事会任期届满之日止。

● **丽臣实业 001218.SZ (2023/6/13)**

《湖南丽臣实业股份有限公司：关于选举董事长、补选非独立董事及战略和发展委员会委员的公告》

湖南丽臣实业股份有限公司于 2023 年 6 月 6 日收到公司董事长贾齐正先生的《辞职报告》，贾齐正先生因年龄的原因提出辞去公司第五届董事会董事长、董事及战略和发展委员会主任委员的职务。公司董事会同意选举刘茂林先生为公司第五届董事会董事长，任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会届满时止。

● **上纬新材 688585.SH (2023/6/15)**

《上纬新材料科技股份有限公司：关于董事会、监事会换届选举的公告》

经董事会提名与薪酬考核委员会对第三届董事会董事候选人的任职资格审查，公司董事会同意提名蔡朝阳先生、甘蜀娴女士、汪大卫先生、刘万平先生为公司第三届董事会非独立董事候选人；同意提名高孔廉先生、刘许友先生、李元栋先生为公司第三届董事会独立董事候选人，其中刘许友为会计专业人士。

● **瑞泰新材 301238.SZ (2023/6/15)**

《江苏瑞泰新能源材料股份有限公司：关于董事会、监事会完成换届选举及聘任高级管理人员、审计部负责人、证券事务代表的公告》

第二届董事会成员：非独立董事：张子燕先生（董事长）、张斌先生、马晓天先生、张健先生、王晓斌先生、王一明先生；独立董事：贾金平先生、周中胜先生、朱萍女士。

● **华昌化工 002274.SZ (2023/6/16)**

《江苏华昌化工股份有限公司：关于独立董事辞职的公告》

江苏华昌化工股份有限公司董事会近日收到公司独立董事孙海琳女士的书面辞职报告，孙海琳女士因个人原因申请辞去独立董事职务及其在董事会下设相关专门委员会中担任的职务。辞职后，孙海琳女士将不再担任公司任何职务。截至本公告披露日，孙海琳女士未持有公司股份。

● **联化科技 002250.SZ (2023/6/16)**

《联化科技股份有限公司：关于公司董事辞职的公告》

联化科技股份有限公司董事会于 2023 年 6 月 16 日收到公司董事 George Lane Poe 先生的书面辞职报告。George Lane Poe 先生因个人原因申请辞去公司第八届董事会董事及董事会专门委员会委员职务。George Lane Poe 先生未持有公司股票。辞去公司董事职务后，George Lane Poe 先生将不在公司担任其他任何职务。

● **沧州明珠 002108.SZ (2023/6/16)**

《沧州明珠塑料股份有限公司：关于监事辞职及选举职工代表监事的公告》

沧州明珠塑料股份有限公司监事会于 2023 年 6 月 14 日收到职工代表监事刘宝生先生、姚玉清女士的书面辞职报告。刘宝生先生、姚玉清女士因工作调整原因申请辞去公司监事职务。截至本公告日，刘宝生先生、姚玉清女士未持有公司股票，辞去监事职务后，刘宝生先生仍将担任公司薄膜事业部副总、芜湖明珠制膜科技有限

公司监事职务；姚玉清女士继续担任公司总经理助理、行政与人力资源部部长职务。

● **天宇股份 300702.SZ (2023/6/16)**

《浙江天宇药业股份有限公司：关于选举第五届董事会董事长及聘任公司高级管理人员和证券事务代表的公告》

董事会同意选举屠勇军先生为公司第五届董事会董事长，任期三年，自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会任期届满时止。董事会同意聘任屠勇军先生为公司总经理；同意聘任朱国荣先生、邓传亮先生和王福军先生为公司副总经理；同意聘任王艳女士为公司副总经理兼董事会秘书；同意聘任王秀娟女士为公司财务总监。以上高级管理人员任期三年，自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会届满之日止；同意聘任杨鹏先生和姜露露女士为公司证券事务代表，任期三年，自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会任期届满之日止。

● **宝钢股份 600019.SH (2023/6/16)**

《宝山钢铁股份有限公司：关于公司独立董事辞职的公告》

宝山钢铁股份有限公司董事会近日收到公司独立董事张克华先生递交的书面辞职报告。因已连续担任公司独立董事届满六年，张克华先生向董事会提出辞去独立董事以及在董事会中的其他职务。上述辞职报告自送达董事会之日起生效。

● **森鹰窗业 301227.SZ (2023/6/16)**

《哈尔滨森鹰窗业股份有限公司：关于公司部分董事、监事辞职及补选董事的公告》

哈尔滨森鹰窗业股份有限公司董事会及监事会于近日分别收到公司董事付丽梅女士、职工代表监事王勇先生、非职工代表监事那洪繁先生提交的书面辞职报告。

4.4 未来一周行业大事

- 2023/6/19: 亚星化学 (600319.SH) 股东大会召开: 年度工作报告, 利润分配
- 2023/6/19: 唯科科技 (301196.SZ) 股东大会召开: 变更资金用途
- 2023/6/19: 瑞丰高材 (300243.SZ) 股东大会召开: 年度工作报告, 利润分配
- 2023/6/20: 丹科 B 股 (900921.SH) 股东大会召开: 年度工作报告, 利润分配
- 2023/6/20: 神马股份 (600810.SH) 股东大会召开: 担保子公司, 选举董事
- 2023/6/20: 奇德新材 (300995.SZ) 股东大会召开: 调整募投项目投资结构
- 2023/6/20: 亚钾国际 (000893.SZ) 股东大会召开: 修订公司章程, 补选独董
- 2023/6/21: 同益中 (688722.SH) 股东大会召开: 年度工作报告, 利润分配
- 2023/6/21: 侨源股份 (301286.SZ) 股东大会召开: 担保子公司
- 2023/6/21: 同益股份 (300538.SZ) 股东大会召开: 拟出售股票资产
- 2023/6/21: 普利特 (002324.SZ) 股东大会召开: 投建项目
- 2023/6/21: 云南能投 (002053.SZ) 股东大会召开: 收购, 投建项目
- 2023/6/21: ST 红太阳 (000525.SZ) 股东大会召开: 年度工作报告

5 风险提示

产品价格波动超预期、安全环保风险、项目进度不及预期风险。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfys@hfzq.com.cn