

基础化工

2023年07月09日

《能效水平 2023》新增 11 个领域，荣盛石化 1000 万吨高端

化工新材料项目开工

投资评级：看好（维持）

——化工行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《低糖需求持续增加，高安全性甜味剂需求空间广阔——行业周报》-2023.7.2

《草甘膦去库效果显著，价格有望继续企稳回升——行业周报》-2023.7.2

《工业硅价格底部反弹，关注高弹性龙头——行业周报》-2023.6.25

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

毕挥（联系人）

bihui@kysec.cn

证书编号：S0790121070017

● **本周行业观点一：《能效水平 2023》新增 11 个领域，供给侧改革将持续深化**
7月4日，国家发展改革委等5部门发布关于《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023年版）》的通知，在此前明确的25个重点领域能效标杆水平和基准水平的基础上，增加乙二醇，尿素，钛白粉，聚氯乙烯，精对苯二甲酸，子午线轮胎，工业硅，卫生纸原纸、纸中原纸，棉、化纤及混纺机织物，针织物、纱线，粘胶短纤维等11个领域，进一步扩大工业重点领域节能降碳改造升级范围。我们认为，本次《能效水平 2023》新增领域不仅为高耗能领域，也普遍面临产能过剩、利润缩减、企业亏损等问题。通过提高行业能耗标准清退落后产能，有助于实现全行业节能降碳，保障行业高质量发展。

● **本周行业观点二：江浙织机开工稳定，长丝出货略有好转，复苏迹象明显**
根据 Wind 数据，截至7月7日，聚酯产业链江浙织机负荷率为62.56%，较6月30日持平。据百川盈孚数据，截至7月6日，涤纶长丝 POY 市场均价为7325元/吨，较上周均价下跌10元/吨；FDY 市场均价为7950元/吨，较上周下跌55元/吨；DTY 市场均价为8830元/吨，较上周上涨30元/吨。目前，PTA 市场受需求影响震荡运行为主，但涤纶长丝市场仍维持稳中偏暖的走势，涤纶长丝市场出货情况略有好转，产销达到70%附近，本周涤纶长丝企业库存无明显增加。我们认为行业已至底部，未来我国内需潜力有望持续释放，提振涤纶长丝需求，长丝行业具备较大的向上弹性。

● **本周新闻：荣盛 1000 万吨高端化工新材料项目开工，中石油 POE 中试打通**
【荣盛石化】据煤化工网公众号报道，7月4日，项目为总投资1480亿元的荣盛台州年产1000万吨高端化工新材料项目开工，项目内容为建设八条产业链，分别为高端聚烯烃项目、工程塑料项目、可降解塑料项目、碳减排绿色循环经济链、高性能树脂、特种橡胶及弹性体项目、特种聚酯项目、精细化学品项目。

【POE】据化工新材料公众号报道，日前，中国石油大庆石化的 POE 试验装置已打通生产全流程，POE 试验装置建成投产是中国石油加快科技创新打造产品巨人的具体实践，该装置是中石油首套千吨级高端弹性体试验装置。

● 受益标的

【化工龙头白马】万华化学、华鲁恒升、恒力石化、荣盛石化、东方盛虹、卫星化学、扬农化工、新和成、赛轮轮胎等；【化纤行业】新凤鸣、泰和新材、华峰化学、三友化工、海利得等；【氟化工】金石资源、巨化股份、三美股份、昊华科技、东岳集团等；【农化&磷化工】云天化、兴发集团、川恒股份、云图控股、和邦生物、川发龙蟒、湖北宜化、东方铁塔、盐湖股份、亚钾国际等；【硅】合盛硅业、硅宝科技、宏柏新材、三孚股份、晨光新材、新安股份；【纯碱&氯碱】远兴能源、三友化工、双环科技、山东海化、中泰化学、新疆天业、滨化股份等；【其他】振华股份、黑猫股份、江苏索普、苏博特等。

● **风险提示：**油价大幅波动；下游需求疲软；宏观经济下行。

目 录

1、	本周化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现.....	5
1.1、	本周化工行情跟踪：化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.14%.....	5
1.2、	本周行业观点：《能效水平 2023》新增 11 个领域，供给侧改革将持续深化.....	6
1.3、	重点产品跟踪：长丝出货略有好转，纯碱市场维稳运行.....	12
1.3.1、	化纤：江浙织机开工率保持稳定，涤纶长丝价格小涨.....	12
1.3.2、	萤石、制冷剂：萤石价格呈弱稳走势，三代制冷剂价格下降.....	14
1.3.3、	纯碱：纯碱市场价格维稳运行，库存有所下降.....	16
1.4、	本周行业新闻点评：荣盛台州年产 1000 万吨高端化工新材料项目开工，中石油 POE 中试流程打通.....	17
2、	本周化工价格行情：95 种产品价格周度上涨、70 种下跌.....	18
2.1、	本周化工品价格涨跌排行：液氯、烷基化油等领涨.....	21
3、	本周化工价差行情：28 种价差周度上涨、40 种下跌.....	23
3.1、	本周重点价格与价差跟踪：“PTA-0.655×PX”扩大.....	23
3.1.1、	石化产业链：聚合 MDI 价差扩大.....	23
3.1.2、	氟化工：氢氟酸价差收窄.....	25
3.1.3、	化纤产业链：氨纶价差扩大.....	26
3.1.4、	煤化工、有机硅产业链：有机硅价差收窄.....	27
3.1.5、	磷化工及农化产业链：磷酸一铵价差收窄、磷酸二铵价差收窄.....	28
3.1.6、	维生素产业链：维生素 A 价格稳定.....	30
3.2、	本周价差涨跌排行：“PTA-0.655×PX”显著扩大，“丙烯-1.2×丙烷”跌幅明显.....	30
4、	本周化工股票行情：化工板块 55.31% 个股周度上涨.....	31
4.1、	覆盖个股跟踪：继续看好万华化学、华鲁恒升、阿科力等.....	31
4.2、	本周股票涨跌排行：康普化学、恒光股份等领涨.....	38
5、	风险提示.....	39

图表目录

图 1：	本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.14%.....	5
图 2：	7 月 6 日 CCPI 报 4,273 点，较上周五上涨 0.68%.....	5
图 3：	乙二醇产能利用率保持稳定.....	9
图 4：	乙二醇盈利趋势下滑.....	9
图 5：	钛白粉产能利用率 2022 年明显下滑.....	9
图 6：	钛白粉价格低迷.....	9
图 7：	PTA 开工率趋势性下滑.....	9
图 8：	PTA 利润空间较小.....	9
图 9：	金属硅产能利用率较低.....	10
图 10：	金属硅价格持续回落.....	10
图 11：	全钢胎行业开工率区间整体稳定.....	10
图 12：	半钢胎行业开工率区间整体稳定.....	10
图 13：	尿素落后产能逐渐出清.....	10
图 14：	尿素盈利重心与历史相比有所抬升.....	10
图 15：	PVC 开工率逐渐下滑.....	11
图 16：	PVC 利润下滑.....	11
图 17：	粘胶短纤产能扩张完毕.....	11

图 18: 粘胶短纤利润有所修复	11
图 19: 截至 7 月 7 日, 江浙织机负荷率为 62.56%	12
图 20: 5 月美国服装及服装配饰店销售同比下降 0.16%	12
图 21: 本周涤纶长丝 POY 价差收窄	13
图 22: 本周涤纶长丝库存天数增加	13
图 23: 本周粘胶短纤价差收窄	13
图 24: 本周粘胶短纤库存环比增加	13
图 25: 本周氨纶价差扩大	14
图 26: 本周氨纶库存环比略有增加	14
图 27: 周内 R22 价差扩大	15
图 28: 周内 R32 价差收窄	15
图 29: 周内 R125 价差收窄	16
图 30: 周内 R134a 价差收窄	16
图 31: 本周重质纯碱价差小幅扩大	17
图 32: 光伏玻璃价格持稳运行	17
图 33: 本周纯碱库存有所下降	17
图 34: 本周聚合 MDI 价差扩大	23
图 35: 本周纯 MDI 价差扩大	23
图 36: 本周乙烯-石脑油价差收窄	23
图 37: 本周 PX-石脑油价差收窄	23
图 38: 本周 PTA-PX 价差扩大	24
图 39: 本周 POY-PTA/MEG 价差收窄	24
图 40: 本周丙烯-丙烷价差扩大	24
图 41: 本周丙烯-石脑油价差收窄	24
图 42: 本周环氧丙烷价差收窄	24
图 43: 本周己二酸价差收窄	24
图 44: 本周顺丁橡胶价差扩大	25
图 45: 本周丁苯橡胶价差扩大	25
图 46: 本周氢氟酸价差收窄	25
图 47: 本周聚四氟乙烯价格维持稳定	25
图 48: 周内 R22 价差扩大	25
图 49: 周内 R32 价差收窄	25
图 50: 周内 R125 价差收窄	26
图 51: 周内 R134a 价差收窄	26
图 52: 本周氨纶价差扩大	26
图 53: 本周 POY-PTA/MEG 价差收窄	26
图 54: 本周粘胶短纤价差收窄	26
图 55: 本周棉花-粘胶价差扩大	26
图 56: 本周有机硅价差收窄	27
图 57: 本周煤头尿素价差扩大	27
图 58: 本周 DMF 价差收窄	27
图 59: 本周醋酸-甲醇价差扩大	27
图 60: 本周乙二醇价差扩大	27
图 61: 本周 PVC (电石法) 价差扩大	27
图 62: 本周烧碱价差收窄	28

图 63: 本周纯碱价差小幅扩大	28
图 64: 本周复合肥价格稳定	28
图 65: 本周氯化钾价格降低	28
图 66: 本周磷酸一铵价差收窄	28
图 67: 本周磷酸二铵价差收窄	28
图 68: 本周煤头尿素价差扩大	29
图 69: 本周麦草畏价格稳定	29
图 70: 本周草甘膦价差扩大	29
图 71: 本周草铵膦价格稳定	29
图 72: 本周代森锰锌价格稳定	29
图 73: 本周菊酯价格稳定	29
图 74: 本周维生素 A 价格稳定	30
图 75: 本周维生素 E 价格下降	30
图 76: 本周蛋氨酸价格小幅下降	30
图 77: 本周赖氨酸价格小幅上涨	30
表 1: 《能效水平 2023》新增轮胎、粘胶短纤、PTA、PVC 等化工产品	6
表 2: 5 个化工产品能效标准提高	11
表 3: 本周分板块价格跟踪: 本周化工产品价格涨跌互现	18
表 4: 化工产品价格涨幅前十: 液氯、烷基化油等领涨	21
表 5: 化工产品价格跌幅前十: 苯胺、2,4D 等领跌	22
表 6: 化工产品价格 30 日涨幅前十: 液氯、维生素 B2 等领涨	22
表 7: 化工产品价格 30 日跌幅前十: 苯胺、原盐等跌幅明显	22
表 8: 化工产品价格周内涨幅前十: “PTA-0.655×PX”显著扩大	31
表 9: 化工产品价格周内跌幅前十: “丙烯-1.2×丙烷”跌幅明显	31
表 10: 重点覆盖标的公司跟踪	31
表 11: 本周重要公司公告: 美联新材拟发行可转债进行新能源及高分子材料产业化建设等	36
表 12: 化工板块个股收盘价周度涨幅前十: 康普化学、恒光股份等领涨	38
表 13: 化工板块个股收盘价周度跌幅前十: 中船汉光、新化股份等领跌	39

1、本周化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现

1.1、本周化工行情跟踪：化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.14%

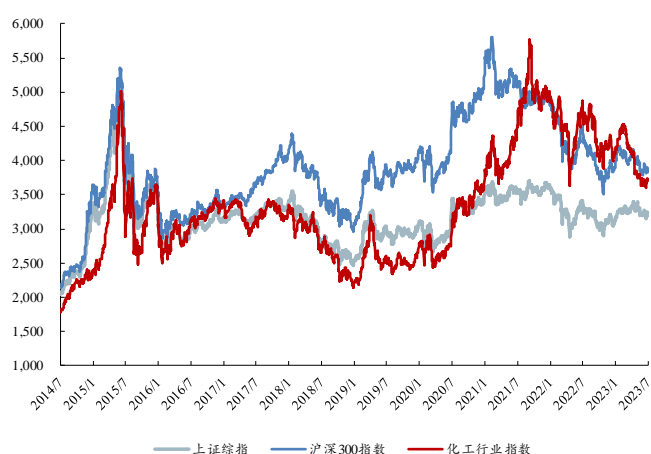
截至本周五（07月07日），上证综指收于3196.61点，较上周五（06月30日）的3202.06点下跌0.17%；沪深300指数报3825.7点，较上周五下跌0.44%；化工行业指数报3704.78点，较上周五下跌0.57%；CCPI（中国化工产品价格指数）报4273点，较上周五上涨0.68%。本周化工行业指数跑输沪深300指数0.14%。

本周化工板块的546只个股中，有302只周度上涨（占比55.31%），有231只周度下跌（占比42.31%）。7日涨幅前十名的个股分别是：康普化学、恒光股份、争光股份、瑞丰高材、新日恒力、利通科技、宏达新材、海油工程、红星发展、亚太实业；7日跌幅前十名的个股分别是：中船汉光、新化股份、丸美股份、博汇股份、三元生物、中毅达、华润材料、名臣健康、中石科技、中简科技。

近7日我们跟踪的228种化工产品中，有95种产品价格较上周上涨，有70种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、烷基化油、混合芳烃、百草枯42%母液、百草枯、白油、双氧水、丙烯酸、异丙醇、黄磷；7日跌幅前十名的产品是：苯胺、2,4D、碳酸二甲酯、三氯乙烯、炭黑油、R134a、R410a、原盐、三氯甲烷、丁酮。

近7日我们跟踪的72种产品价差中，有28种价差较上周上涨，有40种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“PTA-0.655×PX”、“TDI-1.16×甲苯”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“尿素-无烟煤”、“丁二烯-丁烷”；7日跌幅前五名的价差是：“丙烯-1.2×丙烷”、“丙烯-石脑油”、“纯苯-石脑油”、“甲苯-石脑油”、“PX-石脑油”。

图1：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.14%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：7月6日 CCPI 报 4,273 点，较上周五上涨 0.68%



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：《能效水平 2023》新增 11 个领域，供给侧改革将持续深化

《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023 年版）》发布，进一步扩大工业重点领域节能降碳改造升级范围。7 月 4 日，国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、市场监管总局、国家能源局 5 部门发布关于《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023 年版）》（以下简称《能效水平 2023》）的通知。结合工业重点领域产品能耗、规模体量、技术现状和改造潜力等，进一步拓展能效约束领域。在此前明确的 25 个重点领域能效标杆水平和基准水平的基础上，增加乙二醇，尿素，钛白粉，聚氯乙烯，精对苯二甲酸，子午线轮胎，工业硅，卫生纸原纸、纸中原纸，棉、化纤及混纺机织物，针织物、纱线，粘胶短纤维等 11 个领域，进一步扩大工业重点领域节能降碳改造升级范围。根据通知要求，依据能效标杆水平和基准水平，分类实施改造升级：

(1) 对拟建、在建项目，应对照能效标杆水平建设实施，推动能效水平应提尽提，力争全面达到标杆水平。

(2) 对能效介于标杆水平和基准水平之间的存量项目，鼓励加强绿色低碳工艺技术装备应用，引导企业应改尽改、应提尽提，带动全行业加大节能降碳改造力度，提升整体能效水平。

(3) 对能效低于基准水平的存量项目，各地要明确改造升级和淘汰时限，制定年度改造和淘汰计划，引导企业有序开展节能降碳技术改造或淘汰退出，在规定时间内将能效改造升级到基准水平以上，对于不能按期改造完毕的项目进行淘汰。

对此前明确的炼油、煤制焦炭、煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇、烧碱、纯碱、电石、乙烯、对二甲苯、黄磷、合成氨、磷酸一铵、磷酸二铵、水泥熟料、平板玻璃、建筑陶瓷、卫生陶瓷、炼铁、炼钢、铁合金冶炼、铜冶炼、铅冶炼、锌冶炼、电解铝等 25 个领域，原则上应在 2025 年底前完成技术改造或淘汰退出；对本次增加的乙二醇，尿素，钛白粉，聚氯乙烯（PVC），精对苯二甲酸（PTA），子午线轮胎，工业硅，卫生纸原纸、纸中原纸，棉、化纤及混纺机织物，针织物、纱线，粘胶短纤维等 11 个领域，原则上应在 2026 年底前完成技术改造或淘汰退出。本次增加的 11 个领域中 8 个领域属于化工板块，标杆水平或基准水平发生变化的 6 个产品中 5 个属于化工产品，对能效指标要求更加严格。

表1：《能效水平 2023》新增轮胎、粘胶短纤、PTA、PVC 等化工产品

国民经济行业分类及代码			重点领域	指标名称	指标单位	标杆水平	基准水平	参考标准	
大类	中类	小类							
石油、煤炭及其他燃料加工业 (25)	煤炭加工 (252)	煤制液体燃料生产 (2523)	褐煤	单位产品综合能耗	千克标准煤/吨	1550	2000	GB 29436	
			烟煤			1400	1800		
			▲无烟煤			1250	1500		
			煤制烯烃	乙烯和丙烯	单位产品能耗	千克标准煤/吨	2800	3300	GB 30180
化学原料和化学制品制造业 (26)	基础化学原料制造 (261)	无机碱制造 (2612)	煤制乙二醇	▲合成气法	单位产品综合能耗	千克标准煤/吨	1000	1300	GB 32048
			烧碱	离子膜法液碱(质量分数, 下同) ≥30%	单位产品综合能耗	千克标准煤/吨	315	350	GB 21257
				离子膜液碱法 ≥45%			420	470	GB

		离子膜液碱法≥98%		620	685	21257		
		氯碱法（轻质）		320	370			
		▲联碱法（轻质）		160	200			
		★天然碱法-碳化法（轻质）		410	440			
		★天然碱法-蒸发法（轻质）		360	390	GB		
	纯碱	▲氯碱法（重质）	单位产品能耗	千克标准煤/吨	365	420	29140	
		▲联碱法（重质）		205	250			
		★天然碱法-碳化法（重质）		455	490			
		★天然碱法-蒸发法（重质）		405	440			
	无机盐制造（2613）	电石	单位产品综合能耗	千克标准煤/吨	805	940	GB 21343	
	基础化学原料制造（261）	乙烯	单位产品能耗	千克标准油/吨	590	640	GB 30250	
	有机化学原料制造（2614）	石脑油烃类	单位产品能耗	千克标准油/吨	380	550	GB 31534	
		对二甲苯	单位产品能耗	千克标准油/吨	375	470	GB 32048	
		★乙二醇	单位产品能耗	千克标准煤/吨			GB 21345	
	基础化学原料制造（261）	其他基础化学原料制造（2619）	黄磷	单位产品综合能耗	千克标准煤/吨	2300	2800	注：对粉矿采用烧结或焙烧工艺的，能耗数值增加700千克标准煤/吨
化学原料和化学制品制造业（26）								
		合成氨	粉煤（包括无烟粉煤、烟煤）	单位产品综合能耗	千克标准煤/吨	1350	1550	GB 21344
	氮肥制造（2621）		天然气		1000	1200		
	肥料制造（262）	★尿素	汽轮机驱动	单位产品能耗	千克标准煤/吨	150	170	GB 32035
			电机驱动		138	165		
	磷肥制造（2622）	磷酸一铵	传统法（粒状）		255	275		
			传统法（粉状）	单位产品综合能耗	千克标准煤/吨	240	260	GB 29138
			料浆法（粒状）		170	190		
			料浆法（粉状）		165	185		

涂料、油墨、 颜料及类似 产品制造 (264)	工业颜料制 造 (2643)	★钛白粉	磷酸二铵	传统法 (粒状)	单位产品综合 能耗	千克标准煤/ 吨	250	275	GB
				料浆法 (粒状)			185	200	29139
				硫酸法金红石型			1000	1300	
				硫酸法锐钛型			800	1000	GB
			氯化法				900	950	32051
合成材料制 造 (265)	初级形态塑 料及合成树 脂制造 (2651)	★聚氯乙 烯		电石法 (通用型)	单位产品能耗	千克标准煤/ 吨	193	270	
				电石法 (糊用型)			450	480	GB
				乙烯法 (通用型)			620	635	30527
				乙烯法 (糊用型)			950	1100	
	合成纤维单 (聚合) 体 制造 (2653)		★精对苯二甲酸	单位产品能耗	千克标准煤/ 吨	80	180	GB 31533	
化学纤维制 造业 (28)	纤维素纤维 原料及纤维 制造 (281)	人造纤维 (纤维素纤 维) 制造 (2812)	★粘胶短纤维	单位产品综合 能耗	千克标准煤/ 吨	800	950	《绿色 设计产 品评价 技术规 范 粘胶 纤维》 (T/CNT AC 96)	
橡胶和塑料 制造业 (29)	橡胶制品业 (291)	★轮胎制造 (2911)		全钢子午线轮胎	单位产品能耗	千克标准煤/ 吨	235	340	GB
				半钢子午线轮胎			290	430	29449

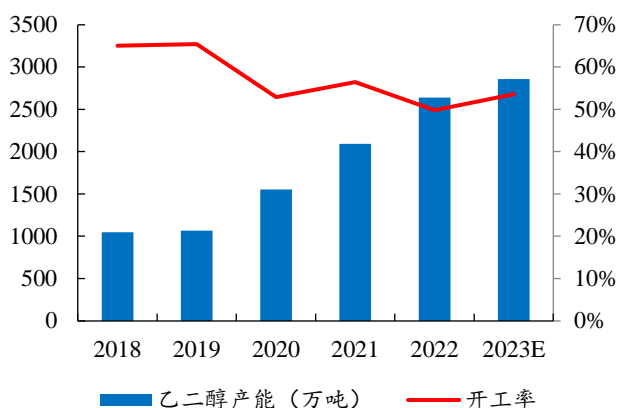
资料来源：发改委网站、开源证券研究所

注：新增加的重点领域用“★”标注，能效水平有调整的用“▲”标注。

供给侧改革不断深入，高耗能化工行业落后产能将持续去化，行业利润有望改善。本次《能效水平 2023》新增的 8 个化工领域不仅为高耗能领域，也普遍面临产能过剩、利润缩减、企业亏损等问题。通过提高行业能耗标准清退落后产能，有助于实现全行业节能降碳，保障行业高质量发展。根据百川盈孚数据，至 2023H1：

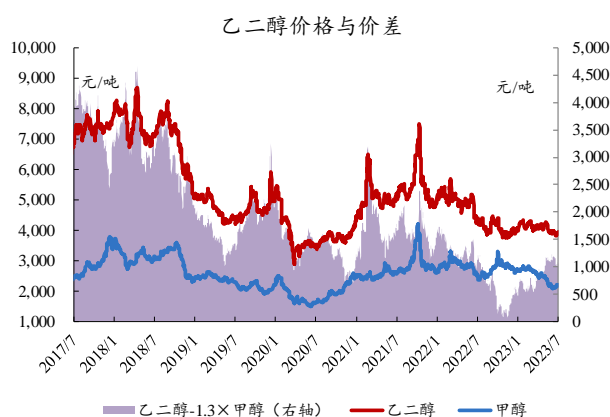
(1) 乙二醇、钛白粉、PTA、金属硅、轮胎（全钢、半钢）行业产能持续扩张，行业开工率分别约 53.6%、72%、69.5%、51%、65.2%（全钢）、77.8%（半钢），行业利润压力较大，随着未来落后产能的持续出清、行业集中度不断提升，行业利润有望改善；

图3: 乙二醇产能利用率保持稳定



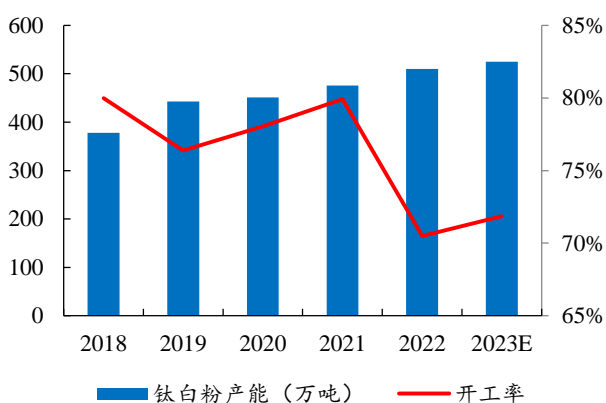
数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

图4: 乙二醇盈利趋势下滑



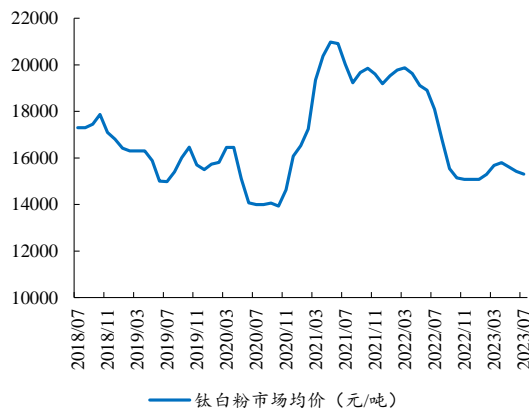
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图5: 钛白粉产能利用率2022年明显下滑



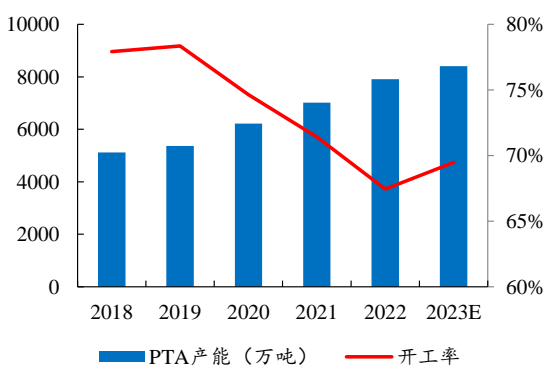
数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

图6: 钛白粉价格低迷



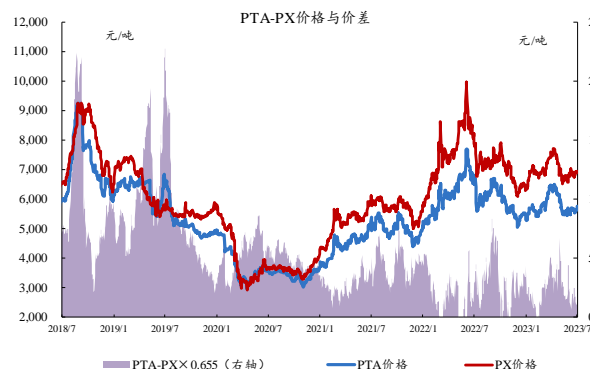
数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

图7: PTA 开工率趋势性下滑



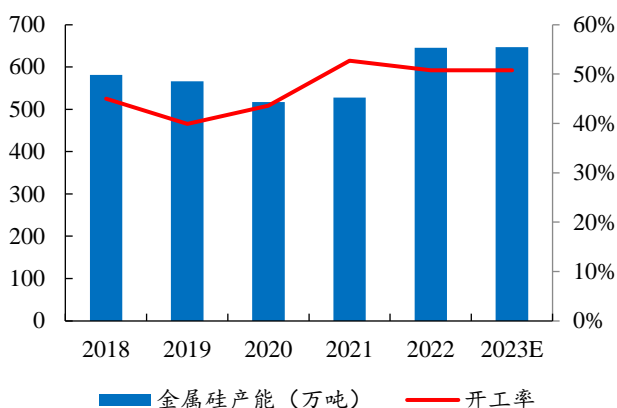
数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

图8: PTA 利润空间较小



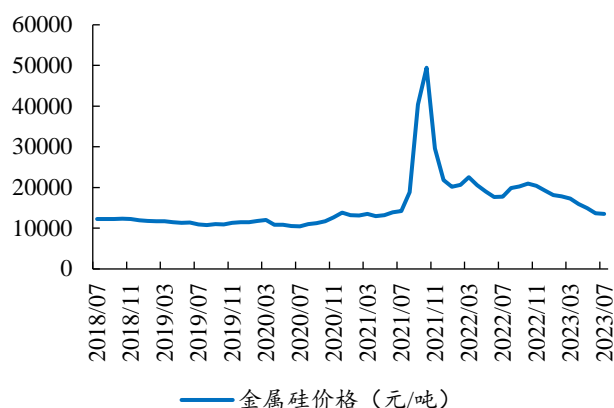
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图9：金属硅产能利用率较低



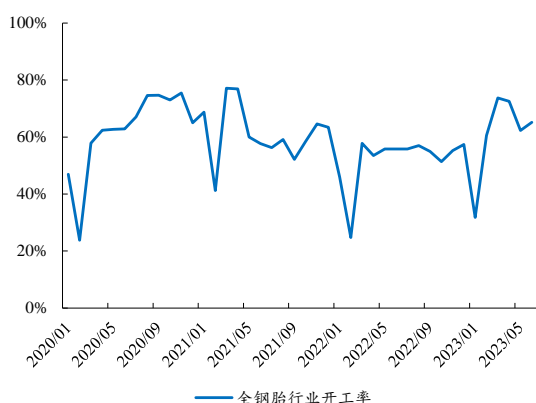
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图10：金属硅价格持续回落



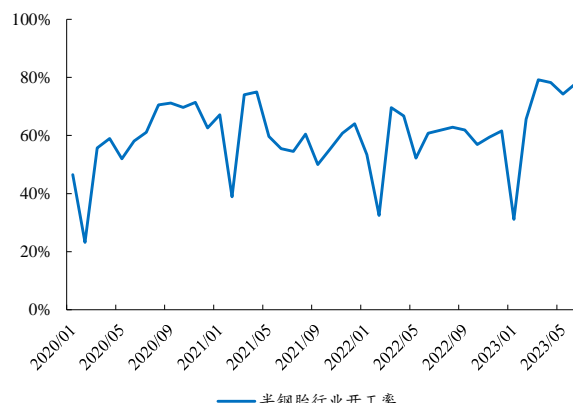
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图11：全钢胎行业开工率区间整体稳定



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

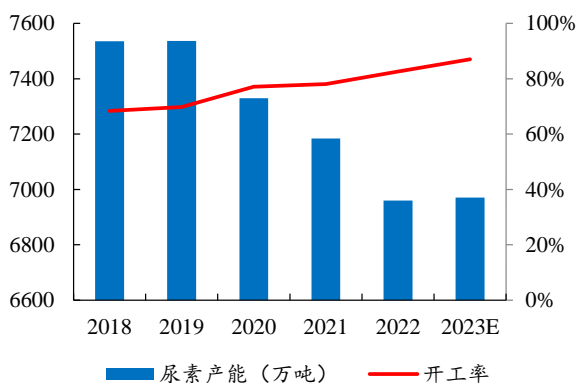
图12：半钢胎行业开工率区间整体稳定



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

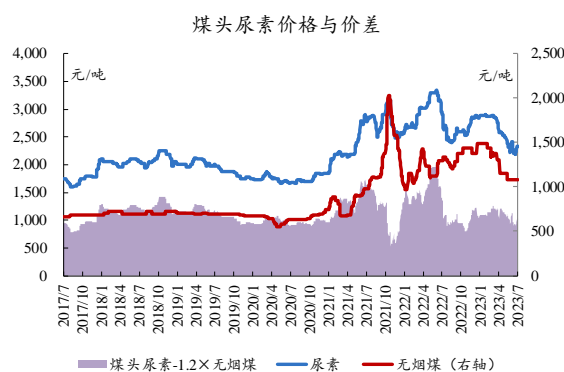
(2) 尿素产能近年来持续减少，行业产能利用率不断提升，行业利润整体有所改善，随着落后产能的继续退出，行业利润重心有望进一步提升；

图13：尿素落后产能逐渐出清



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

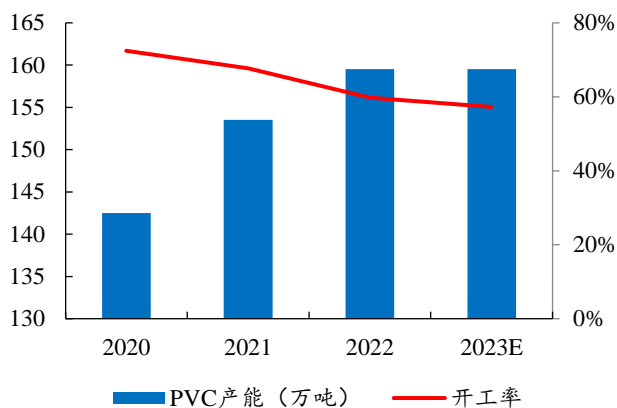
图14：尿素盈利重心与历史相比有所抬升



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

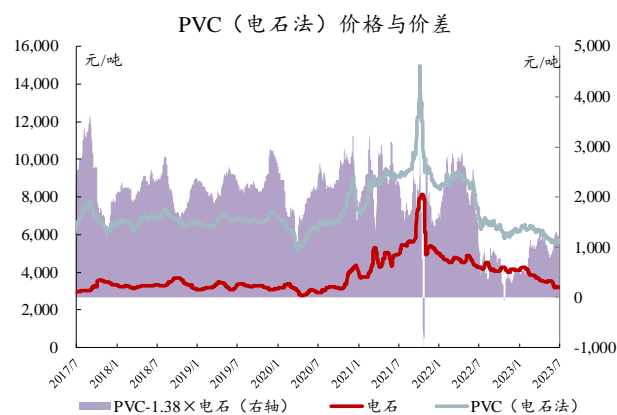
(3) PVC 产能快速扩张后目前保持稳定，但下游地产需求疲弱，行业开工率稳中有降，行业利润大幅下滑，未来有望受益于落后产能淘汰及下游需求复苏；

图15: PVC 开工率逐渐下滑



数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

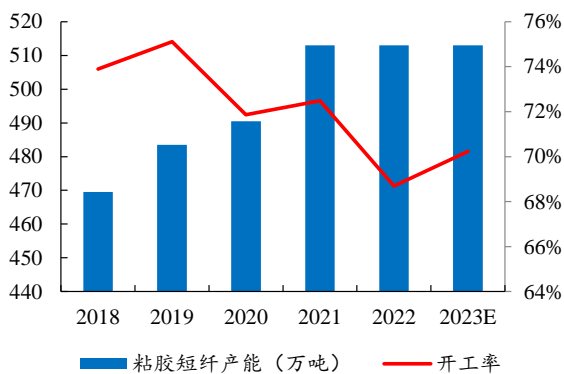
图16: PVC 利润下滑



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

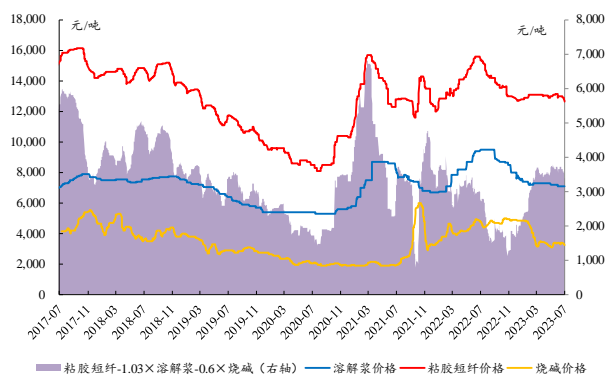
(4) 粘胶短纤产能经过 2021 年以前的快速扩张后，产能利用率有所下滑，但行业未来多年暂时未有新增产能规划，随着下游需求的不断增长和落后中小产能的退出，粘胶短纤行业有望复苏。

图17: 粘胶短纤产能扩张完毕



数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

图18: 粘胶短纤利润有所修复



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

另外，煤制甲醇（无烟煤）、煤制乙二醇（合成气法）、轻质纯碱（联碱法）、重质纯碱（重碱法）、重质纯碱（联碱法）能效标准的提升亦将加速行业落后产能出清和行业集中度的提高。

表2: 5 个化工产品能效标准提高

产品名称	指标名称	指标单位	2021 年版		2023 年版	
			基准水平	标杆水平	基准水平	标杆水平
煤制甲醇 (无烟煤)	单位产品综合能耗	千克标准煤/吨	1600	1250	1500	1250
煤制乙二醇 (合成气法)	单位产品综合能耗	千克标准煤/吨	1350	1000	1300	1000
轻质纯碱 (联碱法)	单位产品能耗	千克标准煤/吨	245	160	200	160

重质纯碱（重碱法）	单位产品能耗	千克标准煤/吨	420	390	420	365
重质纯碱（联碱法）	单位产品能耗	千克标准煤/吨	295	210	250	205

资料来源：发改委网站、国威塑料公众号、开源证券研究所

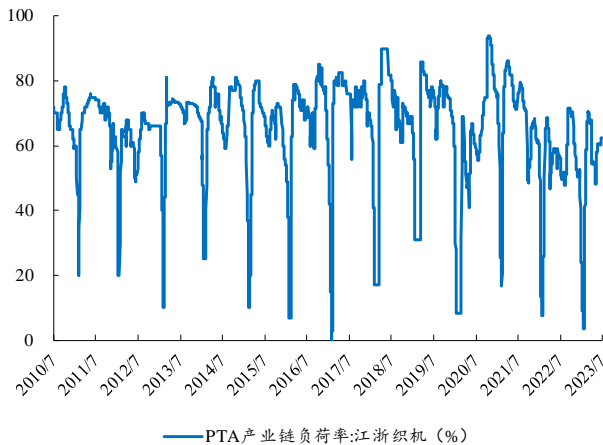
1.3、重点产品跟踪：长丝出货略有好转，纯碱市场维稳运行

1.3.1、化纤：江浙织机开工率保持稳定，涤纶长丝价格小涨

本周（6月30日-7月7日）江浙织机开工率保持稳定。根据 Wind 数据，截至 7 月 7 日，聚酯产业链江浙织机负荷率为 62.56%，较 6 月 30 日持平。根据 Wind 数据，2023 年 5 月，美国服装及服装配饰店销售额为 264.28 亿美元，同比下降 0.16%。我们认为：随着国内外需求的逐步复苏，化纤行业在 2023 年弹性十足。

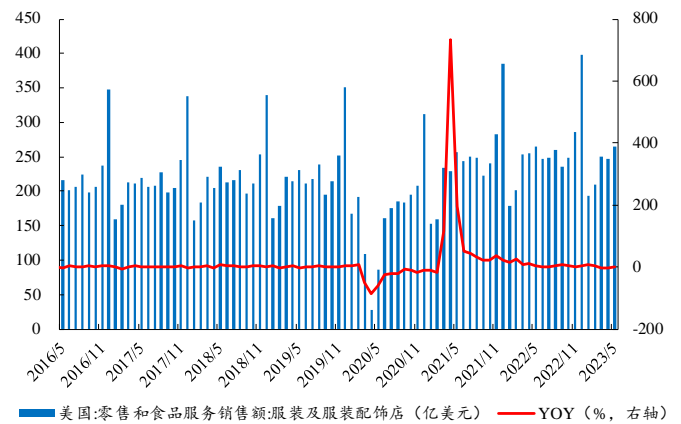
受益标的：【化纤组合】新凤鸣、泰和新材、三友化工、恒力石化、华峰化学。

图19：截至 7 月 7 日，江浙织机负荷率为 62.56%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：5 月美国服装及服装配饰店销售同比下降 0.16%

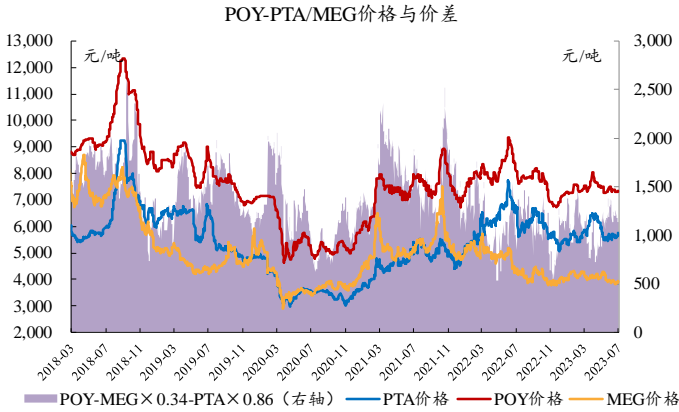


数据来源：Wind、开源证券研究所

涤纶长丝：本周（6月30日-7月6日）涤纶长丝市场出货情况略有好转。根据百川盈孚数据，截至 7 月 6 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7325 元/吨，较上周均价下跌 10 元/吨；FDY 市场均价为 7950 元/吨，较上周下跌 55 元/吨；DTY 市场均价为 8830 元/吨，较上周上涨 30 元/吨。周初，受美国原油库存骤降和几个 OPEC+ 成员国的自愿减产行动的提振，原油市场偏强运行，带动主原料 PTA 市场走势偏暖，成本面支撑较好，且涤纶长丝企业库存低位，部分企业优惠收紧，长丝市场重心小幅上探，但下游用户对长丝购买热情一般，采购多维维持刚需，长丝市场交投气氛平淡，产销依旧维持在三四成附近。目前，PTA 市场受需求影响震荡运行为主，但涤纶长丝市场仍维持稳中偏暖的走势，且下游织企开机水平偏高，对涤纶长丝存有硬性需求，涤纶长丝市场出货情况略有好转，产销达到 70% 附近，本周涤纶长丝企业库存无明显增加。我们认为行业已至底部，未来我国内需潜力有望持续释放，提振涤纶长丝需求，长丝行业具备较大的向上弹性。

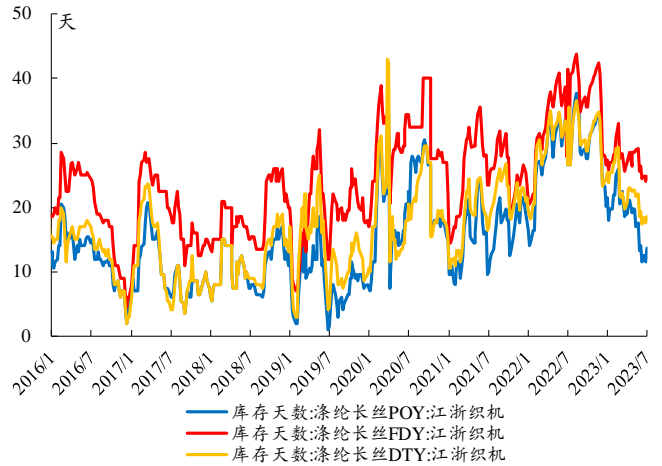
【受益标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、荣盛石化。

图21: 本周涤纶长丝 POY 价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22: 本周涤纶长丝库存天数增加

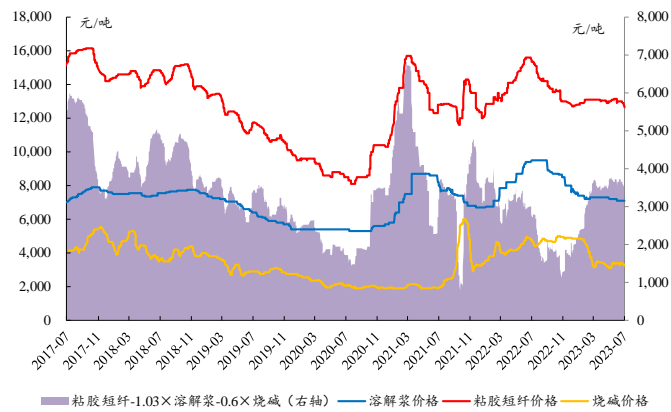


数据来源: Wind、开源证券研究所

粘胶短纤: 本周(6月30日-7月6日)粘胶短纤市场价格下跌。粘胶短纤市场均价为12800元/吨,较上周同期均价跌300元/吨,跌幅2.29%。本周粘胶短纤行业供应相对稳定,周内粘胶短纤高端大厂新价出台,报价13200-13300元/吨承兑,部分厂区有额外优惠返利,其他厂家多数跟进为主,市场整体价格重心下降,交投气氛有所回暖;下游人棉纱走货一般,企业开始新一轮集中补货,但目前基本面需求弱势暂无实质性改善。

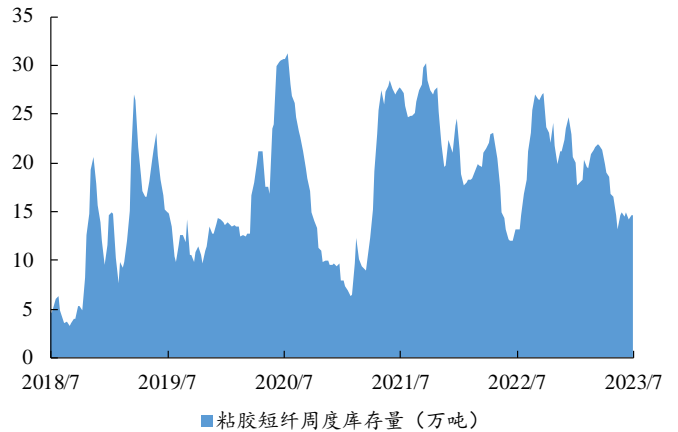
【受益标的】三友化工、中泰化学。

图23: 本周粘胶短纤价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24: 本周粘胶短纤库存环比增加



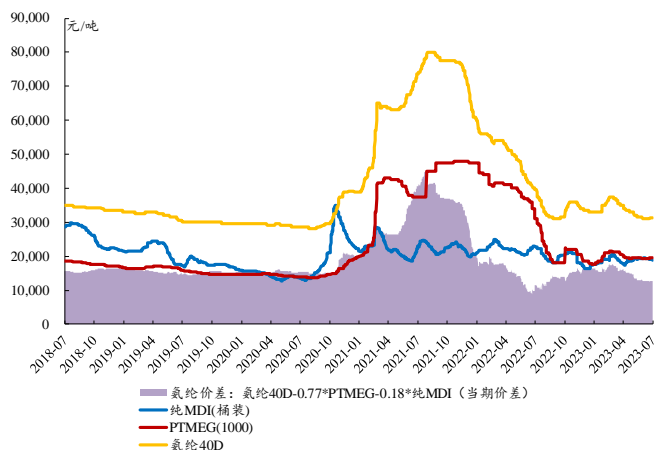
数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

氨纶: 本周(6月30日-7月6日)国内氨纶市场价格延续稳定。据百川盈孚数据,截至7月6日,国内氨纶20D价格35500元/吨,较上周价格持平;30D价格34000元/吨,较上周价格持平;40D价格30500元/吨,较上周价格持平。本周氨纶成本面支撑窄幅走弱,主原料市场价格稳定盘整,辅原料市场价格延续下跌;氨纶行业开工略有下滑,氨纶工厂积极出货为主,报盘多持稳观望,然下游经销商、代理受前

期已补货影响，多消耗前期库存为主；下游用户在终端需求偏淡下，多采用随用随采策略，市场整体买气较前期有所回落，工厂出货速度放缓。截至目前浙江地区氨纶 20D 市场主流参考价 33500-38000 元/吨，氨纶 30D 市场主流参考价 33000-36000 元/吨，氨纶 40D 市场主流参考价 29000-33000 元/吨，场内仍存较低货源。

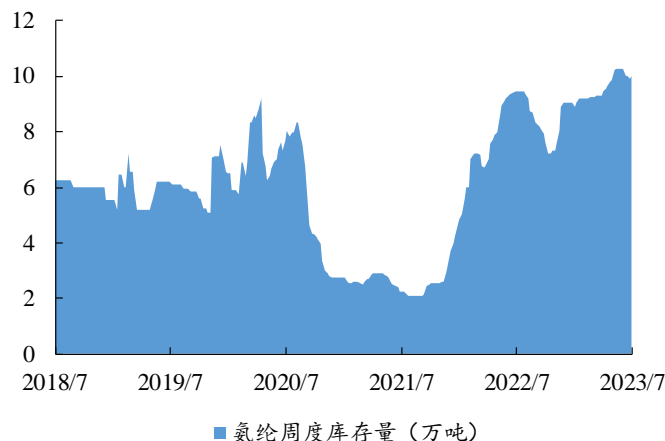
【受益标的】华峰化学、泰和新材、新乡化纤。

图25：本周氨纶价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26：本周氨纶库存环比略有增加



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

1.3.2、萤石、制冷剂：萤石价格呈弱稳走势，三代制冷剂价格下降

(1) 萤石、氢氟酸方面：本周（6月30日-7月6日）萤石市场价格呈现弱稳走势，场内供应偏弱，下游市场不同程度下行，供需两端僵持为主，市场交投不旺。据百川盈孚数据，截至7月6日，华北市场97%湿粉主流价格参考3050-3100元/吨，华中市场参考3050-3100元/吨，华东市场参考3050-3150元/吨，实单价格视交付方式、运输距离与品质的不同，各家有一定商谈空间。本周（6月30日-7月6日）无水氢氟酸新月定价下调，行情淡稳。据百川盈孚数据，截至7月6日，无水氢氟酸市场均价在9090元/吨。

(2) 三氯乙烯方面：本周（6月30日-7月6日）三氯乙烯市场跌后转稳。据百川盈孚数据，截至7月6日，三氯乙烯市场均价在5082元/吨，较上周同期下跌6.77%，其中山东地区价格主要在5000-5200元/吨之间，西南地区价格随行就市，价格在5000-5050元/吨左右，内蒙地区价格在5100-5200元/吨之间，实单价格可商谈。

(3) 四氯乙烯方面：本周（6月30日-7月6日）四氯乙烯市场走稳。据百川盈孚数据，截至7月6日，四氯乙烯市场均价为3803元/吨，同上周四保持一致，其中山东地区报盘价格主要在3750-3800元/吨，西北、西南市场价格随行就市，在3850元/吨附近，江浙地区市场价格在3900-4000元/吨左右，实单价格可商谈。当前制冷剂行业淡季已至，行业开工低位，在原料按需采购的情况下，近期四氯乙烯需求表现较弱。周内虽有厂家开启短时检修，然场内供应仍略显宽裕，成本弱勢支撑下，本周厂家报价多数维持弱稳。

(4) 二氯甲烷方面：本周（6月30日-7月6日）国内二氯甲烷市场先跌后涨。据百川盈孚数据，截至7月6日，山东地区二氯甲烷报盘价格主要在2300-2380元/

吨,江浙地区价格主要厂家在 2300-2750 元/吨,西南地区价格参考 2500-2800 元/吨。视订量与运输距离的不同,各企业有较大价格商谈空间。

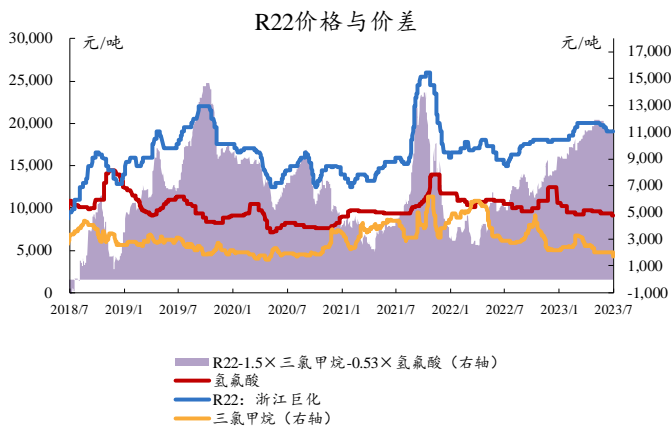
(5) 三氯甲烷方面: 本周(6月30日-7月6日)国内三氯甲烷市场价格偏弱运行。据百川盈孚数据,截至7月6日,山东地区三氯甲烷报盘价格在 1700-1800 元/吨左右,江浙地区主要厂家价格在 2200-2600 元/吨,西南地区价格参考 2500-2850 元/吨。视订量与运输距离的不同,各企业有较大价格商谈空间。

二代制冷剂: 本周(6月30日-7月6日)本周国内制冷剂 R22 市场重心暂稳,原料端氢氟酸厂家减负效应不足,等待下游消化库存,三氯甲烷价格弱稳,成本面暂无利好;市场进入传统淡季,实单交投清淡,受成本偏稳支撑影响,加之目前制冷剂 R22 厂家开工暂稳,市场供应无明显波动,供需博弈相对僵持,市场报价区间暂稳但新单成交重心低位靠拢,进入三季度,供需博弈局面延续。据百川盈孚数据,截至7月6日,华东市场主流成交价格在 18500-19500 元/吨。

三代制冷剂: 根据百川盈孚数据,本周(6月30日-7月6日)R32、R125、R134a 制冷剂均价分别为 13,536、23,071、22,107 元/吨,分别较上周价格下降 214、429、393 元/吨。

我们认为,随着碳达峰、碳中和战略的持续推进,各类非二氧化碳温室气体的管控中,HFCs 政策预期最为明朗、路径最为清晰,随着第三代制冷剂配额管理措施逐步落地,周期反转之机或将逐渐临近。

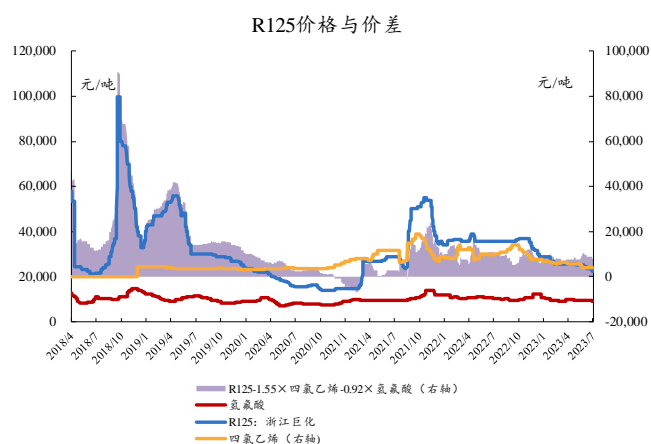
根据公司公告,巨化股份 R32、R125、R134a 产能分别为 13、5、7 万吨,并配套原料;三美股份拥有 R32、R125、R134a 产能 4、5.2、6.5 万吨,系国内 R125 产能最大的厂商。**【受益标的】巨化股份、三美股份、东岳集团、金石资源。**

图27: 周内 R22 价差扩大


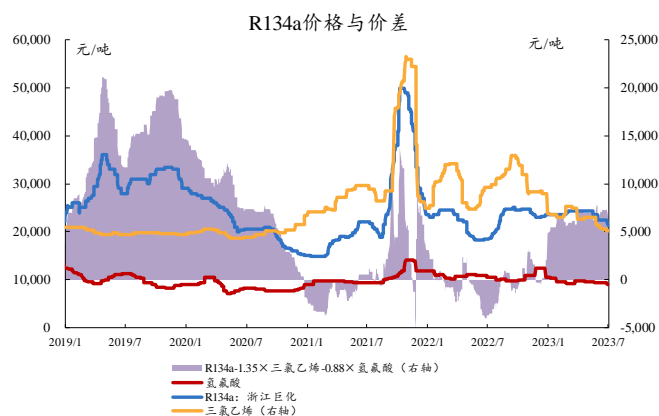
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28: 周内 R32 价差收窄


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29：周内 R125 价差收窄


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：周内 R134a 价差收窄


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.3.3、纯碱：纯碱市场价格维稳运行，库存有所下降

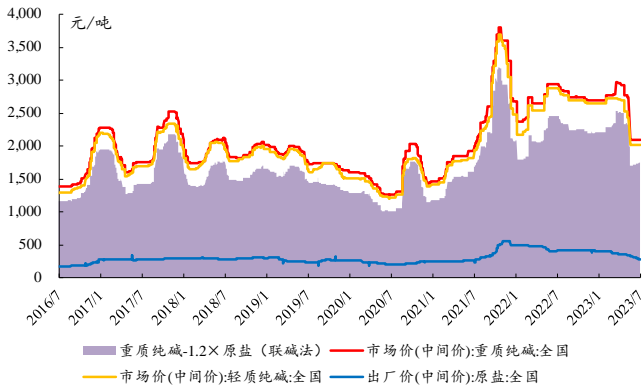
本周（6月30日-7月6日）国内纯碱市场价格基本持稳。据百川盈孚数据，截至7月6日，轻质纯碱市场均价为2002元/吨，与上周周日持平；重质纯碱市场均价为2163元/吨，与上周四持平。目前国内纯碱厂家基本正常生产，个别厂家持续检修，行业开工较上周有所下降。整体纯碱现货市场近期偏紧，厂家近期订单量尚可，目前随产随发为主。下游用户多按单领货，近期阿碱项目持续推进，下游用户多翘首以盼，目前观望情绪仍占主导。轻碱下游用户目前开工较为一般，基本刚需拿货，重碱下游的玻璃厂家目前纯碱现货库存偏低，对纯碱仍有补货需求。综合来看，本周国内纯碱市场行情持稳，国内纯碱厂家检修数量仍有增加，行业开工继续走低，现货库存量随之下行，厂家按单生产按单发货；下游用户基本刚需采购，近期受阿碱项目影响的心理预期变化较大，目前随用随采为主。

平板玻璃方面，本周（6月30日-7月6日）市场整体表现偏向淡季。下游需求平平，平板玻璃市场均价小幅下行。据百川盈孚数据，截止6月29日，全国5mm平板玻璃全国均价为1900元/吨，环比上周下降29元/吨，降幅约为1.5%。

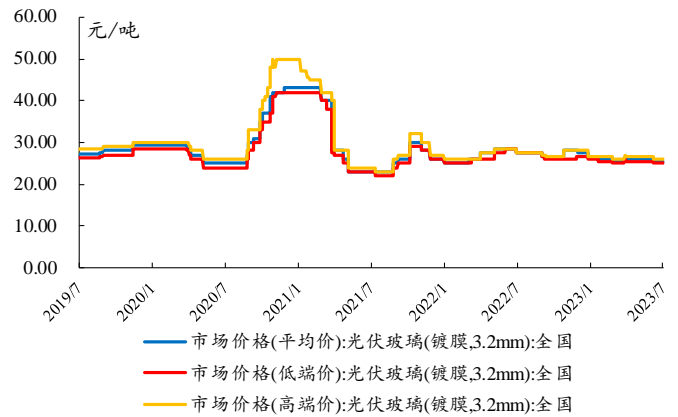
光伏玻璃方面，本周（6月30日-7月6日）光伏玻璃价格持稳运行。据百川盈孚数据，截至7月6日，主流市场报价3.2mm均价25.5元/平方米，整体市场报价位于25-26元/平方米，2.0mm厚度的价格18元/平方米，与上周价格保持一致。本周行业整体开工平稳，供应量充足，光伏玻璃原料价格小幅波动，对光伏玻璃生产成本影响不大，下游产业链暂无利好消息，组件企业采购较为谨慎，玻璃厂家订单一般。

库存方面，本周（6月30日-7月6日）国内纯碱厂家现货库存继续走低。当前国内纯碱厂家仍在持续发货，近期纯碱现货持续紧张，厂家预售周期较长，基本随产随发为主。截止到7月6日，百川盈孚统计国内纯碱企业库存总量预计约为36.45万吨，较上周下降10.00%。

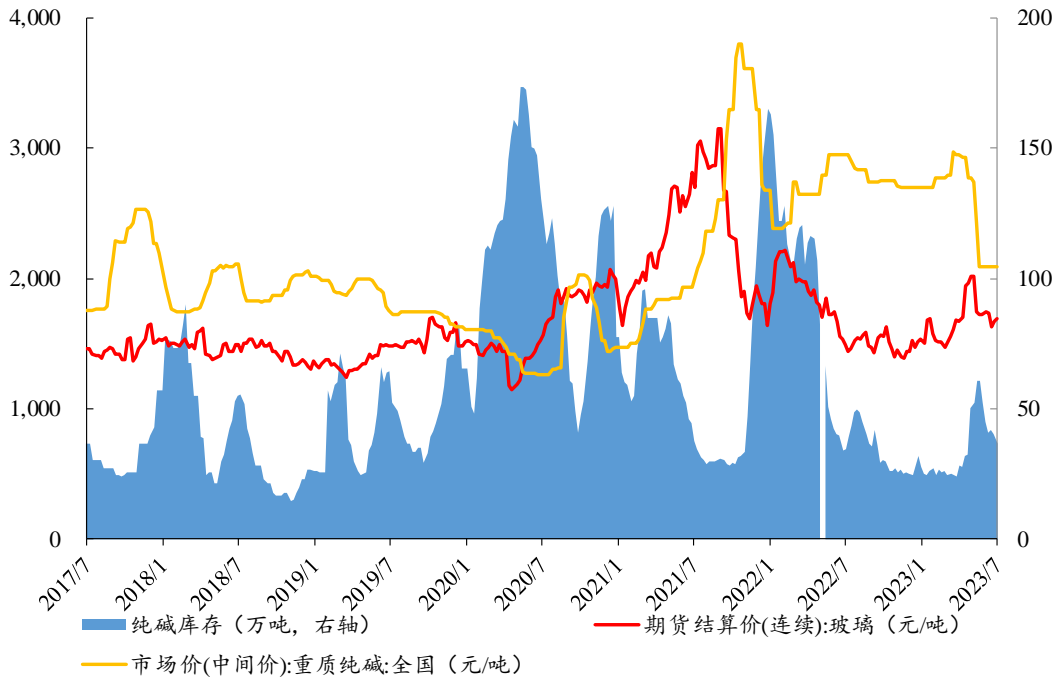
【受益标的】远兴能源、中盐化工、山东海化、三友化工、云图控股、和邦生物、雪天盐业等。

图31：本周重质纯碱价差小幅扩大


数据来源：Wind、开源证券研究所

图32：光伏玻璃价格持稳运行


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图33：本周纯碱库存有所下降


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.4、本周行业新闻点评：荣盛台州年产 1000 万吨高端化工新材料项目开工，中石油 POE 中试流程打通

【荣盛石化】荣盛台州年产 1000 万吨高端化工新材料项目开工。据煤化工网公众号报道，7月4日，项目为总投资 1480 亿元的荣盛台州年产 1000 万吨高端化工新材料项目开工，项目内容为建设八条产业链，分别为高端聚烯烃项目、工程塑料项目、可降解塑料项目、碳减排绿色循环经济链、高性能树脂、特种橡胶及弹性体项目、特种聚酯项目、精细化学品项目。**受益标的：荣盛石化。**

【POE】中石油 POE 中试流程打通，韩华道达尔 POE 中试工厂完工。据化工新材料公众号报道，日前，中国石油大庆石化的 POE 试验装置已打通生产全流程，POE 试验装置建成投产是中国石油加快科技创新打造产品巨人的具体实践，该装置是中石油首套千吨级高端弹性体试验装置。6月29日，韩华解决方案公司和道达尔能源公司以 50:50 的比例在韩国成立的合资企业韩华道达尔能源已完成 POE 新中试工厂的建设，该装置位于韩国东部大邱的合资公司工厂，POE 产能为 200 吨/年。

【浙石化】浙石化 α -烯烃项目启动。据化工新材料公众号报道，6月30日，舟山市生态环境局（岱山分局）发布关于浙江石油化工有限公司 α -烯烃装置项目环境影响报告书的公告。项目建设内容包括 α -烯烃装置（1000 吨/年 1-己烯工况和 300 吨/年 1-辛烯工况，两种工况共用一套设备，不同时运行，生产时只按一种工况运行，按生产 8000 小时/年设计，根据投加不同催化剂得不同目标产品），以及配套产品罐区和装车站。总投资预计为 1.14 亿元。

2、本周化工价格行情：95 种产品价格周度上涨、70 种下跌

表3：本周分板块价格跟踪：本周化工产品价格涨跌互现

板块	产品	7月7日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2023年初涨跌幅
石油/天然气 化工	WTI	71.80	美元/桶	2.78%	0.08%	-10.54%
	布伦特	76.52	美元/桶	2.93%	0.30%	-10.93%
	石脑油	7,450	元/吨	-1.22%	-3.62%	0.20%
	液化天然气	4,296	元/吨	-2.78%	9.84%	-36.08%
	液化气	4,101	元/吨	-1.37%	-10.63%	-24.71%
	乙烯	6,425	元/吨	1.77%	-2.01%	-8.21%
	丙烯	6,300	元/吨	-0.79%	2.11%	-10.64%
	纯苯	6,304	元/吨	2.75%	-3.51%	-7.73%
	苯酚	7,439	元/吨	-0.65%	-0.27%	-4.84%
	甲苯	7,185	元/吨	2.39%	1.41%	16.98%
	二甲苯	7,467	元/吨	2.75%	1.80%	12.00%
	苯乙烯	7,539	元/吨	4.23%	-5.23%	-10.64%
	聚酯/化纤	PX	8,250	元/吨	0.00%	1.85%
PTA		5,720	元/吨	2.33%	1.06%	3.81%
MEG		3,960	元/吨	1.83%	-0.53%	-0.88%
聚酯切片		6,675	元/吨	0.38%	-1.48%	3.49%
涤纶 POY		7,350	元/吨	0.34%	-2.00%	1.38%
涤纶 FDY		8,000	元/吨	0.63%	-2.44%	0.95%
涤纶 DTY		8,850	元/吨	0.28%	-0.28%	4.12%
涤纶短纤		7,215	元/吨	1.04%	-0.77%	2.18%
己内酰胺		11,750	元/吨	-0.42%	-0.84%	5.15%
锦纶切片		16,317	元/吨	-0.83%	-3.47%	-5.27%
PA6		13,000	元/吨	-0.57%	-1.33%	4.42%
PA66		19,633	元/吨	-1.01%	-4.85%	-10.76%
丙烯腈	7,900	元/吨	2.60%	1.28%	-17.28%	
腈纶短纤	13,600	元/吨	0.00%	0.00%	-16.56%	

板块	产品	7月7日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2023年初涨跌幅
煤化工	氨纶 40D	30,500	元/吨	0.00%	1.67%	-6.15%
	无烟煤	1,076	元/吨	-2.98%	-10.48%	-39.35%
	煤油	6,650	元/吨	1.34%	-4.56%	-21.76%
	甲醇	1,914	元/吨	-0.67%	0.63%	-8.99%
	甲醛	1,064	元/吨	1.53%	-1.39%	-12.64%
	醋酸	2,924	元/吨	4.02%	0.03%	-7.79%
	DMF	4,567	元/吨	0.00%	-4.20%	-19.17%
	正丁醇	7,467	元/吨	1.84%	10.34%	-8.08%
	异丁醇	7,250	元/吨	1.05%	-5.23%	-3.97%
	己二酸	8,483	元/吨	-1.17%	-7.96%	-17.10%
氟化工	萤石 97 湿粉	3,084	元/吨	0.00%	-2.34%	-2.59%
	无水氢氟酸	9,090	元/吨	-1.73%	-1.73%	-13.84%
	冰晶石	7,800	元/吨	0.00%	-2.50%	-2.50%
	氟化铝	8,672	元/吨	-2.66%	-2.80%	-17.75%
	二氯甲烷	2,504	元/吨	0.76%	-3.10%	-0.83%
	三氯乙烯	5,082	元/吨	-6.77%	-10.73%	-27.40%
	R22	19,000	元/吨	0.00%	-2.56%	5.56%
	R134a	21,250	元/吨	-5.56%	-5.56%	-9.57%
	R125	22,500	元/吨	-4.26%	-8.16%	-22.41%
	R410a	18,250	元/吨	-5.19%	-9.88%	-15.12%
化肥	磷矿石	898	元/吨	-1.64%	-10.20%	-13.74%
	黄磷	22,098	元/吨	6.16%	0.96%	-28.20%
	磷酸	6,367	元/吨	1.61%	1.34%	-30.79%
	磷酸氢钙	1,804	元/吨	-1.69%	-4.85%	-34.16%
	磷酸一铵	2,429	元/吨	-0.37%	-3.34%	-30.38%
	磷酸二铵	3,310	元/吨	-0.33%	-2.76%	-12.25%
	三聚磷酸钠	7,586	元/吨	-0.63%	-4.23%	-20.57%
	六偏磷酸钠	8,460	元/吨	0.00%	-0.94%	-14.97%
	合成氨	2,683	元/吨	4.97%	-2.58%	-37.84%
	尿素	2,192	元/吨	2.14%	-0.95%	-17.93%
	三聚氰胺	6,290	元/吨	0.32%	-1.47%	-20.45%
	氯化铵	565	元/吨	1.07%	0.00%	-47.05%
	氯化钾	2,378	元/吨	-1.37%	-8.26%	-34.25%
	硫酸钾	3,086	元/吨	-2.68%	-4.37%	-19.28%
	氯基复合肥	2,280	元/吨	-3.63%	-10.31%	-26.69%
硫基复合肥	2,633	元/吨	-2.77%	-8.92%	-20.93%	
氯碱化工	液氯	67	元/吨	91.43%	137.64%	124.19%
	原盐	284	元/吨	-5.02%	-11.80%	-31.57%
	盐酸	268	元/吨	-2.19%	-2.90%	5.51%
	重质纯碱	2,163	元/吨	0.00%	0.51%	-22.45%
	轻质纯碱	2,002	元/吨	0.00%	1.42%	-25.10%
	液体烧碱	827	元/吨	-2.01%	-7.29%	-32.49%
	固体烧碱	3,122	元/吨	-4.00%	-6.39%	-35.17%

板块	产品	7月7日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2023年初涨跌幅	
	电石	2,998	元/吨	-0.37%	-5.93%	-21.23%	
	盐酸	268	元/吨	-2.19%	-2.90%	5.51%	
	电石法 PVC	5,507	元/吨	0.24%	1.49%	-6.77%	
聚氨酯	苯胺	9,450	元/吨	-9.13%	-14.67%	-2.07%	
	TDI	18,000	元/吨	5.57%	11.11%	-4.76%	
	聚合 MDI	15,825	元/吨	-0.63%	-0.63%	8.39%	
	纯 MDI	18,800	元/吨	-1.05%	-3.09%	7.43%	
	BDO	11,233	元/吨	-0.74%	5.97%	16.61%	
	DMF	4,567	元/吨	0.00%	-4.20%	-19.17%	
	己二酸	8,483	元/吨	-1.17%	-7.96%	-17.10%	
	环己酮	8,317	元/吨	0.20%	-3.66%	-5.31%	
	环氧丙烷	9,367	元/吨	0.72%	-0.35%	2.93%	
	软泡聚醚	9,700	元/吨	1.57%	0.52%	4.86%	
	硬泡聚醚	9,400	元/吨	2.17%	1.08%	1.62%	
	农药	纯吡啶	16,000	元/吨	0.00%	-8.57%	-60.00%
		百草枯	12,750	元/吨	12.83%	6.25%	-50.96%
草甘膦		27,291	元/吨	5.84%	12.38%	-43.49%	
草铵膦		64,000	元/吨	0.00%	-8.57%	-60.00%	
甘氨酸		10,950	元/吨	0.00%	2.34%	4.29%	
麦草畏		67,000	元/吨	0.00%	0.00%	-10.67%	
2-氯-5-氯甲基吡啶		68,000	元/吨	0.00%	0.00%	-20.00%	
2.4D		11,500	元/吨	-8.00%	-11.54%	-45.24%	
阿特拉津		30,000	元/吨	0.00%	-4.76%	-16.67%	
对硝基氯化苯		6,300	元/吨	0.00%	-3.08%	-17.11%	
精细化工	钛精矿	1,410	元/吨	0.71%	-6.00%	-1.05%	
	钛白粉(锐钛型)	13,000	元/吨	-2.99%	-2.99%	-5.11%	
	钛白粉(金红石型)	15,500	元/吨	-0.64%	-2.52%	3.33%	
	二甲醚	3,674	元/吨	-0.14%	-6.28%	-11.85%	
	甲醛	1,064	元/吨	1.53%	-1.39%	-12.64%	
	煤焦油	3,916	元/吨	-1.46%	-6.27%	-35.20%	
	电池级碳酸锂	303,000	元/吨	0.00%	-2.57%	-41.17%	
	工业级碳酸锂	291,000	元/吨	0.00%	-0.68%	-40.91%	
	锂电池隔膜	1.4	元/平方米	0.00%	0.00%	0.00%	
	锂电池电解液	30,900	元/吨	0.00%	-0.32%	-68.79%	
合成树脂	丙烯酸	6,050	元/吨	7.08%	10.50%	-6.92%	
	丙烯酸甲酯	7,500	元/吨	-1.96%	-9.64%	-29.91%	
	丙烯酸丁酯	8,500	元/吨	0.59%	1.80%	-7.10%	
	丙烯酸异辛酯	10,450	元/吨	0.00%	2.45%	1.95%	
	环氧氯丙烷	7,500	元/吨	-1.32%	-3.85%	-14.77%	
	苯酚	6,735	元/吨	3.11%	4.99%	-10.97%	
	丙酮	5,450	元/吨	1.93%	6.80%	0.02%	
	双酚 A	9,588	元/吨	4.29%	8.49%	-4.60%	
通用树脂	聚乙烯	8,010	元/吨	0.50%	1.65%	-0.99%	

板块	产品	7月7日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2023年初涨跌幅
橡胶	聚丙烯粒料	7,146	元/吨	-0.15%	-0.28%	-8.46%
	电石法 PVC	5,507	元/吨	0.24%	1.49%	-6.77%
	乙烯法 PVC	5,833	元/吨	1.74%	1.44%	-7.29%
	ABS	10,200	元/吨	0.60%	0.49%	-11.86%
	丁二烯	6,500	元/吨	1.56%	3.59%	-12.75%
	天然橡胶	12,308	元/吨	2.50%	3.29%	-0.54%
	丁苯橡胶	11,838	元/吨	4.30%	6.41%	10.24%
	顺丁橡胶	10,788	元/吨	3.60%	4.23%	5.12%
	丁腈橡胶	15,225	元/吨	1.00%	-0.16%	-10.41%
	乙丙橡胶	20,386	元/吨	-1.38%	-3.71%	-14.75%
维生素	维生素 VA	86	元/千克	0.00%	-2.27%	-14.00%
	维生素 B1	115	元/千克	0.00%	0.00%	-4.96%
	维生素 B2	124	元/千克	0.81%	24.00%	44.19%
	维生素 B6	135	元/千克	3.85%	5.47%	22.73%
	维生素 VE	68	元/千克	-1.45%	-5.56%	-17.07%
	维生素 K3	86	元/千克	0.00%	0.00%	-50.00%
	2%生物素	42	元/千克	0.00%	0.00%	-8.70%
	叶酸	200	元/千克	0.00%	0.00%	-9.09%
氨基酸	蛋氨酸	17	元/千克	-0.24%	-0.94%	-17.40%
	98.5%赖氨酸	9.1	元/千克	2.25%	3.41%	1.11%
硅	金属硅	13,505	元/吨	0.16%	-3.11%	-27.91%
	有机硅 DMC	13,500	元/吨	-3.57%	-4.93%	-19.64%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

2.1、本周化工品价格涨跌排行：液氯、烷基化油等领涨

近7日我们跟踪的228种化工产品中，有95种产品价格较上周上涨，有70种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、烷基化油、混合芳烃、百草枯42%母液、百草枯、白油、双氧水、丙烯酸、异丙醇、黄磷；7日跌幅前十名的产品是：苯胺、2,4D、碳酸二甲酯、三氯乙烯、炭黑油、R134a、R410a、原盐、三氯甲烷、丁酮。

表4：化工产品价格涨幅前十：液氯、烷基化油等领涨

涨幅排名	价格名称	7月7日价格	单位	价格7日涨跌幅	价格30日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	液氯	67	元/吨	91.43%	137.64%	124.19%
2	烷基化油	8,609	元/吨	21.89%	17.93%	21.60%
3	混合芳烃	8,480	元/吨	14.91%	14.13%	13.83%
4	百草枯42%母液	12,800	元/吨	13.27%	6.67%	-50.77%
5	百草枯	12,750	元/吨	12.83%	6.25%	-50.96%
6	白油	8,689	元/吨	10.50%	10.13%	5.32%
7	双氧水	884	元/吨	9.41%	15.10%	25.39%
8	丙烯酸	6,050	元/吨	7.08%	10.50%	-6.92%
9	异丙醇	6,825	元/吨	6.23%	5.41%	0.37%
10	黄磷	22,098	元/吨	6.16%	0.96%	-28.20%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表5：化工产品价格跌幅前十：苯胺、2.4D 等领跌

跌幅排名	价格名称	7月7日价格	单位	价格7日涨跌幅	价格30日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	苯胺	9,450	元/吨	-9.13%	-14.67%	-2.07%
2	2.4D	11,500	元/吨	-8.00%	-11.54%	-45.24%
3	碳酸二甲酯	4,610	元/吨	-7.43%	0.33%	0.88%
4	三氯乙烯	5,082	元/吨	-6.77%	-10.73%	-27.40%
5	炭黑油	4,150	元/吨	-6.74%	-6.74%	-37.59%
6	R134a	21,250	元/吨	-5.56%	-5.56%	-9.57%
7	R410a	18,250	元/吨	-5.19%	-9.88%	-15.12%
8	原盐	284	元/吨	-5.02%	-11.80%	-31.57%
9	三氯甲烷	2,241	元/吨	-5.00%	-8.34%	-9.86%
10	丁酮	6,900	元/吨	-4.83%	-5.48%	-14.50%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表6：化工产品价格30日涨幅前十：液氯、维生素B2 等领涨

涨幅排名	价格名称	7月7日价格	单位	价格7日涨跌幅	价格30日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	液氯	67	元/吨	91.43%	137.64%	124.19%
2	维生素B2	124	元/千克	0.81%	24.00%	44.19%
3	MMA	12,533	元/吨	0.67%	20.13%	21.09%
4	烷基化油	8,609	元/吨	21.89%	17.93%	21.60%
5	双氧水	884	元/吨	9.41%	15.10%	25.39%
6	混合芳烃	8,480	元/吨	14.91%	14.13%	13.83%
7	草甘膦	27,291	元/吨	5.84%	12.38%	-43.49%
8	TDI	18,000	元/吨	5.57%	11.11%	-4.76%
9	丙烯酸	6,050	元/吨	7.08%	10.50%	-6.92%
10	辛醇	9,653	元/吨	1.88%	10.36%	1.61%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表7：化工产品价格30日跌幅前十：苯胺、原盐等跌幅明显

跌幅排名	价格名称	7月7日价格	单位	价格7日涨跌幅	价格30日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	苯胺	9,450	元/吨	-9.13%	-14.67%	-2.07%
2	原盐	284	元/吨	-5.02%	-11.80%	-31.57%
3	DEG	4,850	元/吨	2.80%	-11.63%	-8.49%
4	2.4D	11,500	元/吨	-8.00%	-11.54%	-45.24%
5	三氯乙烯	5,082	元/吨	-6.77%	-10.73%	-27.40%
6	液化气	4,101	元/吨	-1.37%	-10.63%	-24.71%
7	无烟煤	1,076	元/吨	-2.98%	-10.48%	-39.35%
8	氨基复合肥	2,280	元/吨	-3.63%	-10.31%	-26.69%
9	磷矿石	898	元/吨	-1.64%	-10.20%	-13.74%
10	R410a	18,250	元/吨	-5.19%	-9.88%	-15.12%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3、本周化工价差行情：28种价差周度上涨、40种下跌

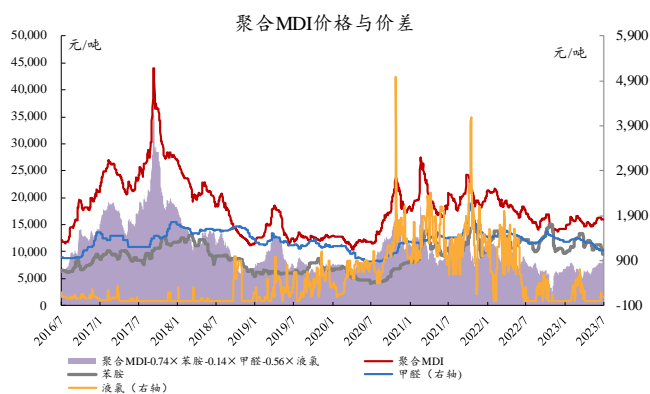
3.1、本周重点价格与价差跟踪：“PTA-0.655×PX”扩大

近7日我们跟踪的72种产品价差中，有28种价差较上周上涨，有40种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“PTA-0.655×PX”、“TDI-1.16×甲苯”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“尿素-无烟煤”、“丁二烯-丁烷”；7日跌幅前五名的价差是：“丙烯-1.2×丙烷”、“丙烯-石脑油”、“纯苯-石脑油”、“甲苯-石脑油”、“PX-石脑油”。

3.1.1、石化产业链：聚合MDI价差扩大

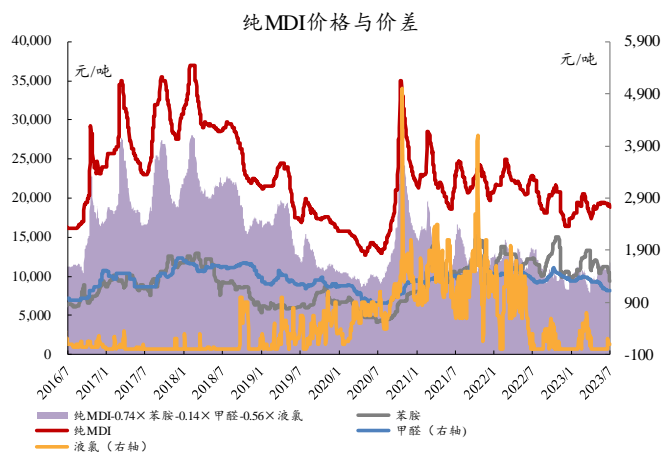
本周（6月30日-7月6日）聚合MDI价差扩大。

图34：本周聚合MDI价差扩大



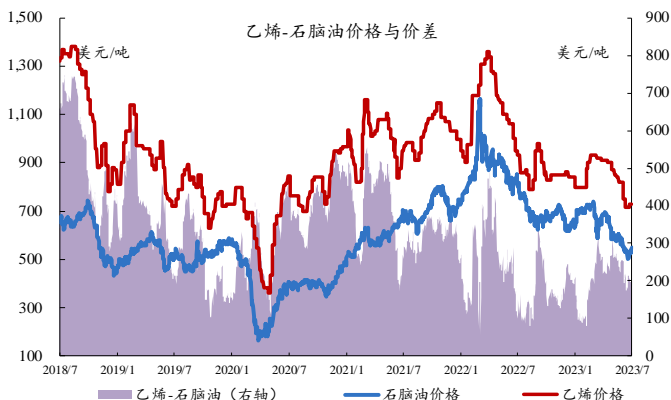
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35：本周纯MDI价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36：本周乙烯-石脑油价差收窄



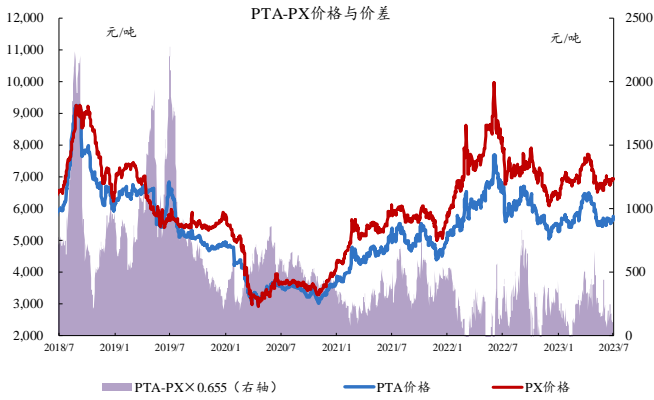
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37：本周PX-石脑油价差收窄



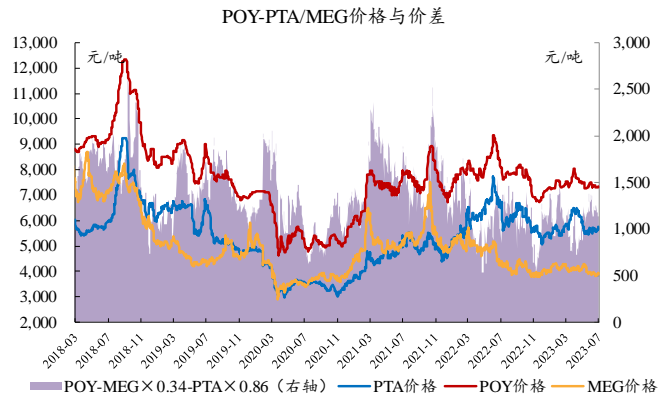
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38: 本周 PTA-PX 价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39: 本周 POY-PTA/MEG 价差收窄



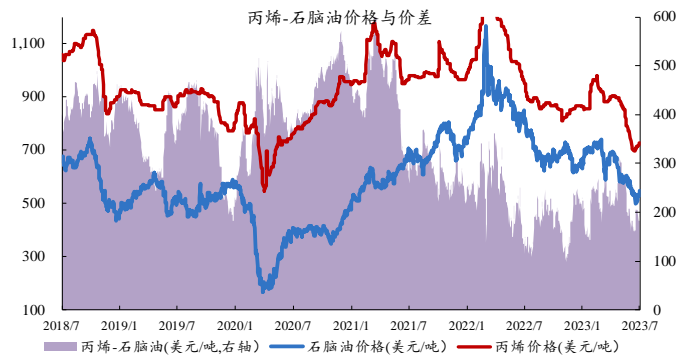
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40: 本周丙烯-丙烷价差扩大



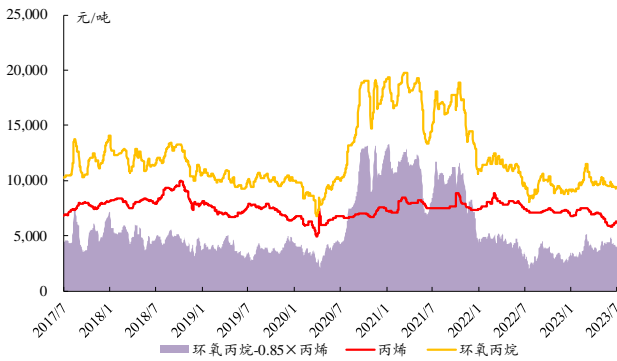
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41: 本周丙烯-石脑油价差收窄



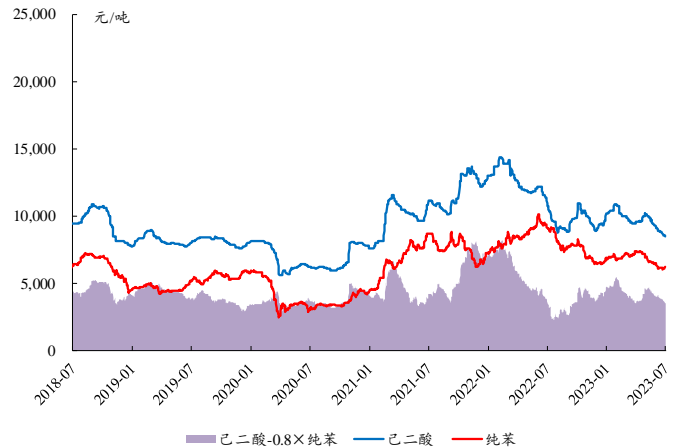
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42: 本周环氧丙烷价差收窄



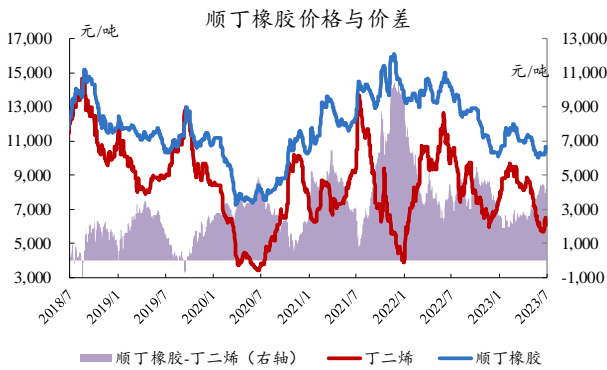
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43: 本周己二酸价差收窄



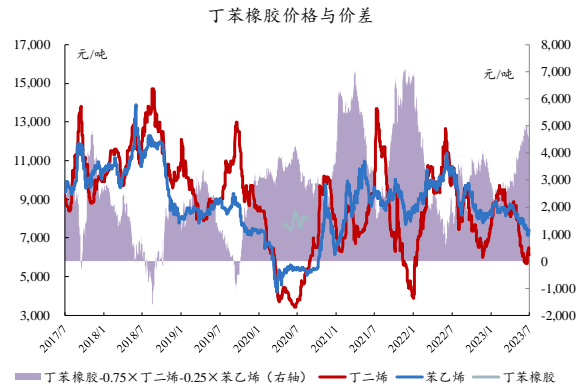
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44：本周顺丁橡胶价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45：本周丁苯橡胶价差扩大

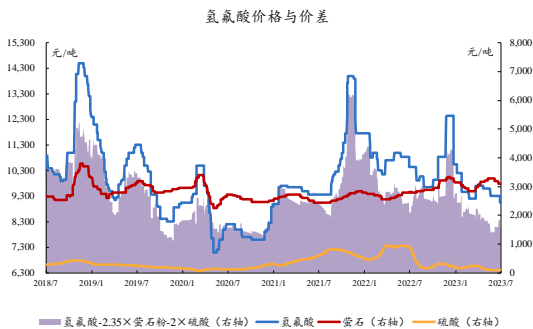


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.1.2、氟化工：氢氟酸价差收窄

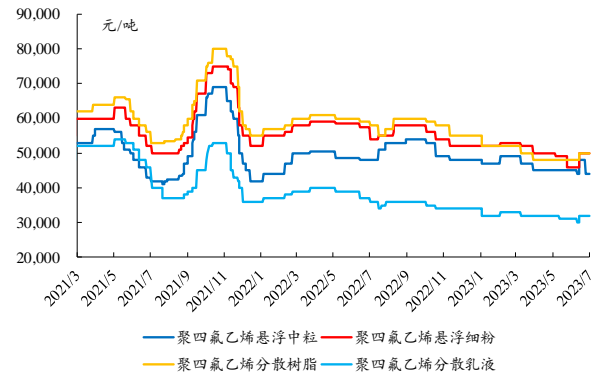
本周（6月30日-7月6日）氢氟酸价差收窄。

图46：本周氢氟酸价差收窄



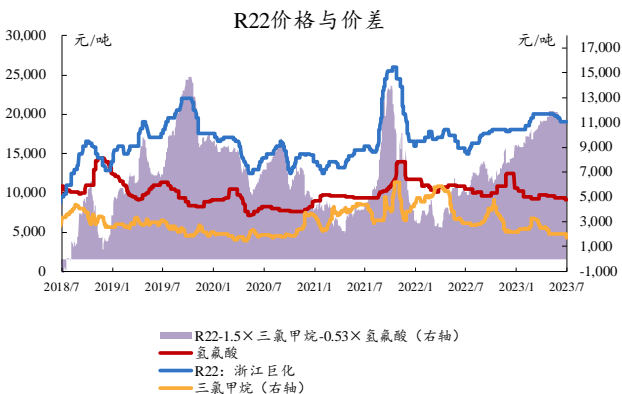
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47：本周聚四氟乙烯价格维持稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48：周内R22价差扩大



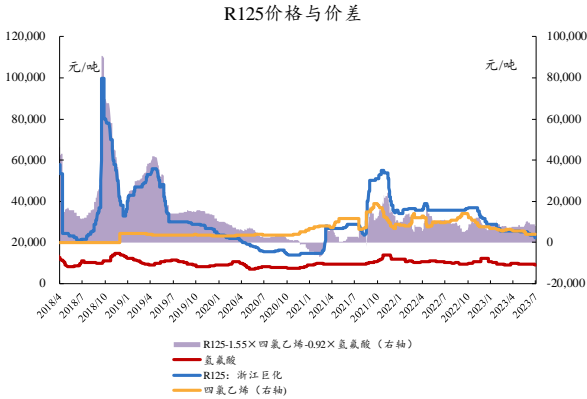
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：周内R32价差收窄



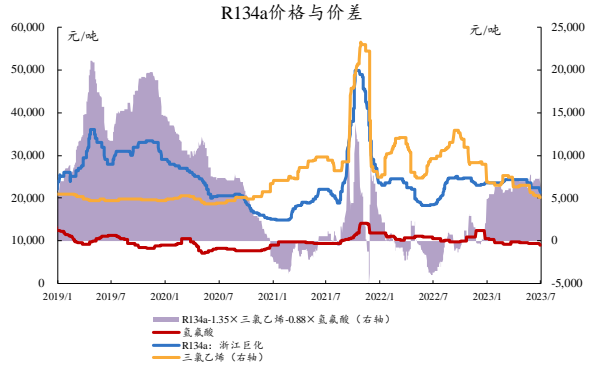
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50: 周内 R125 价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51: 周内 R134a 价差收窄

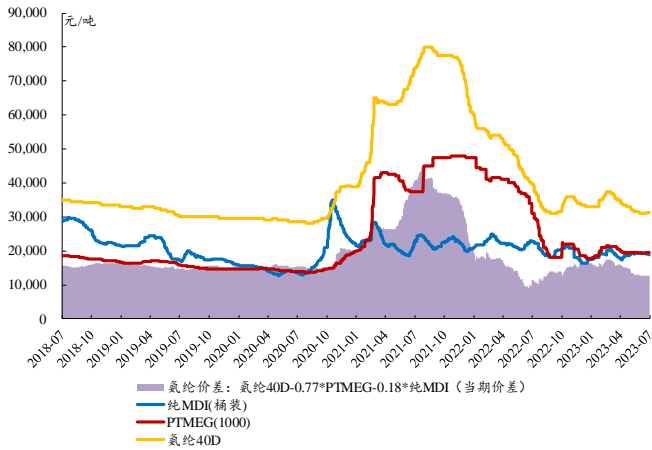


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.1.3、化纤产业链: 氨纶价差扩大

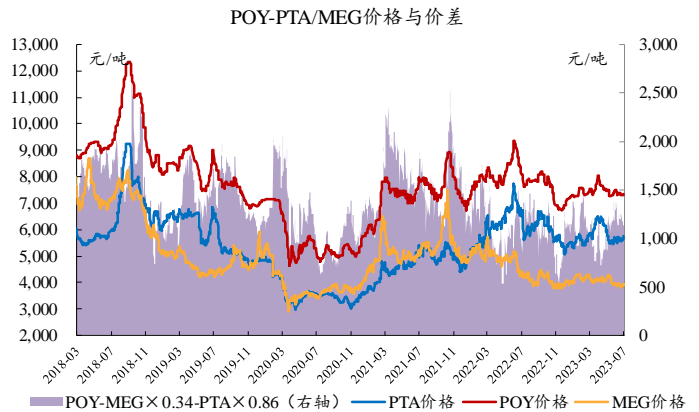
本周(6月30日-7月6日)氨纶价差扩大

图52: 本周氨纶价差扩大



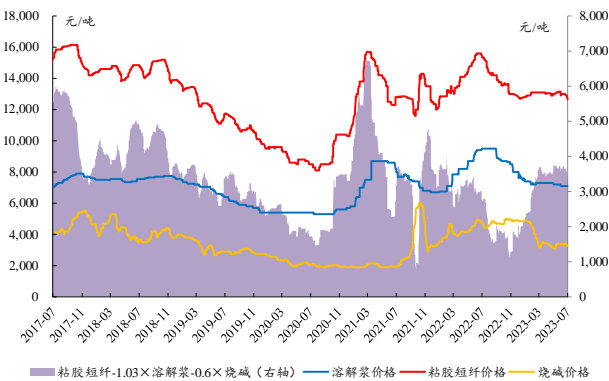
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53: 本周 POY-PTA/MEG 价差收窄



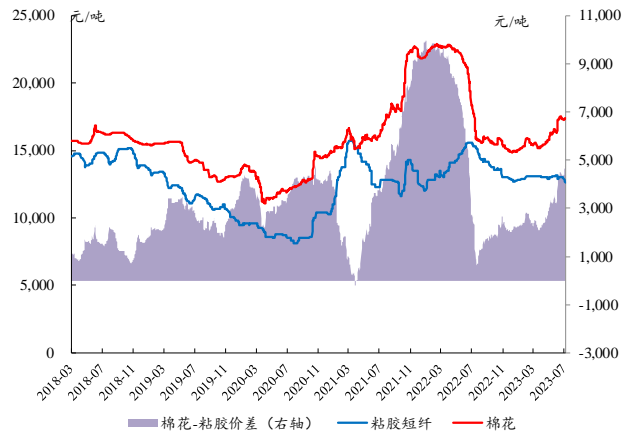
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54: 本周粘胶短纤价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55: 本周棉花-粘胶价差扩大

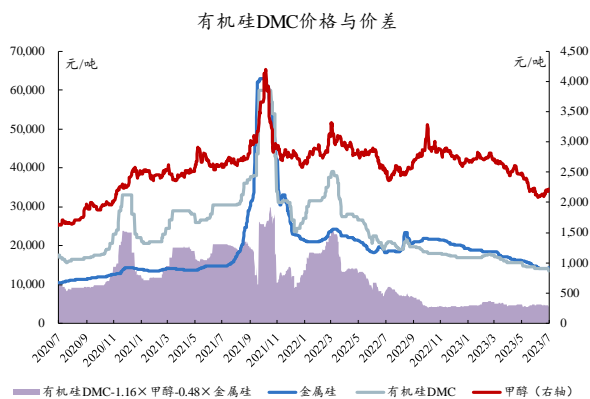


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.1.4、煤化工、有机硅产业链：有机硅价差收窄

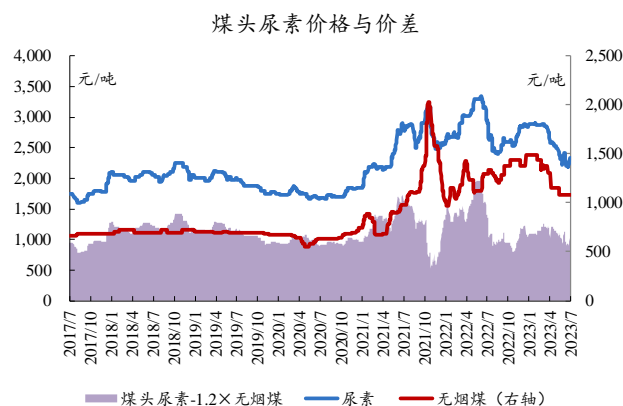
本周（6月30日-7月6日）有机硅价差收窄。

图56：本周有机硅价差收窄



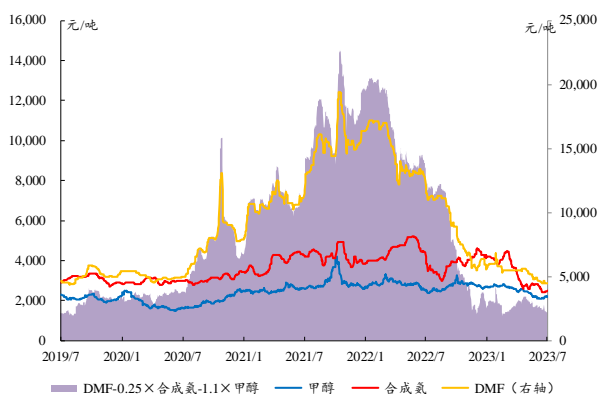
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57：本周煤头尿素价差扩大



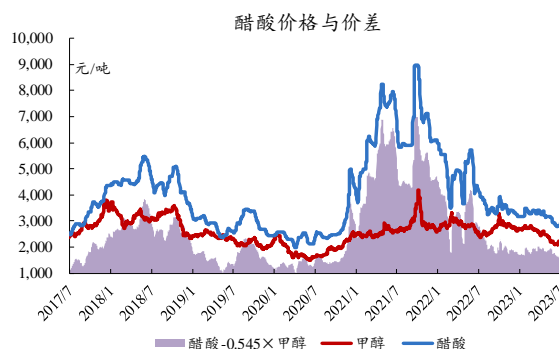
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图58：本周DMF价差收窄



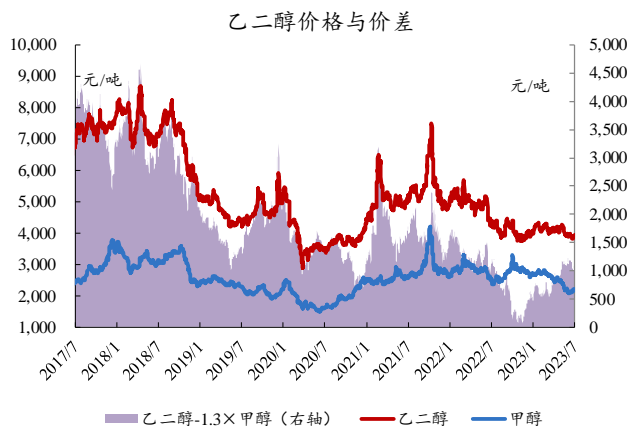
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图59：本周醋酸-甲醇价差扩大



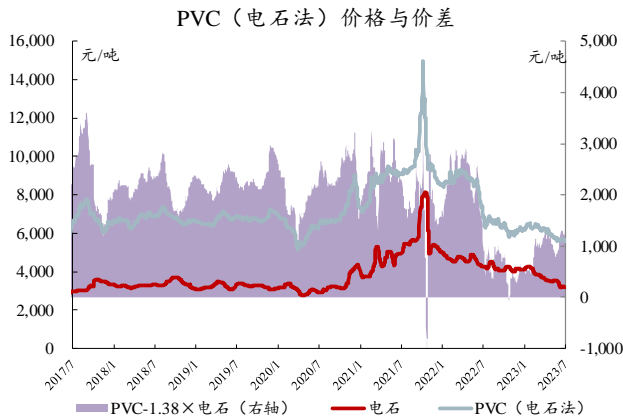
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图60：本周乙二醇价差扩大



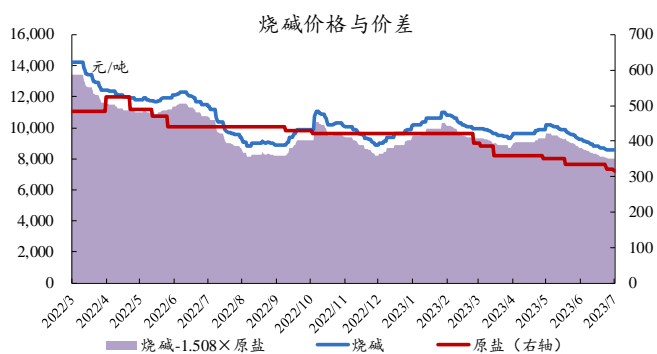
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图61：本周PVC（电石法）价差扩大



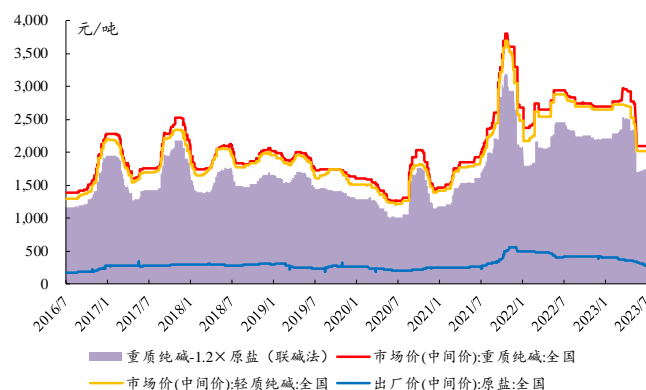
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图62: 本周烧碱价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图63: 本周纯碱价差小幅扩大

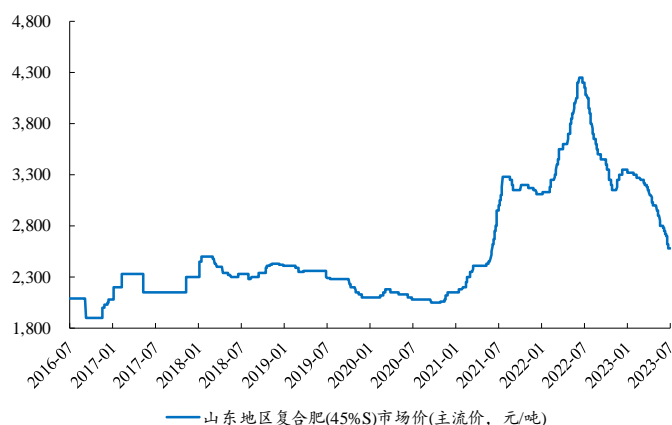


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.1.5、磷化工及农化产业链: 磷酸一铵价差收窄、磷酸二铵价差收窄

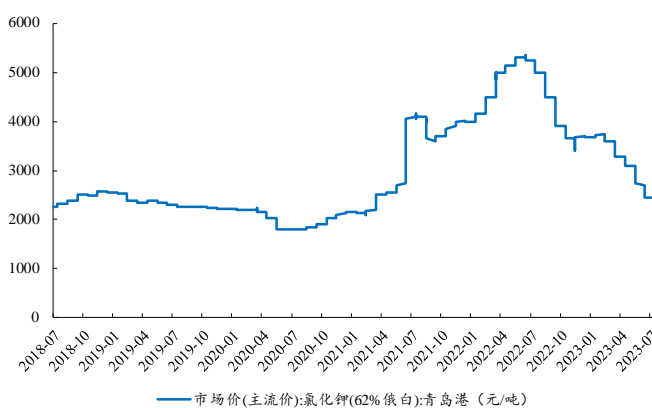
本周（6月30日-7月6日）磷酸一铵价差收窄、磷酸二铵价差收窄。

图64: 本周复合肥价格稳定



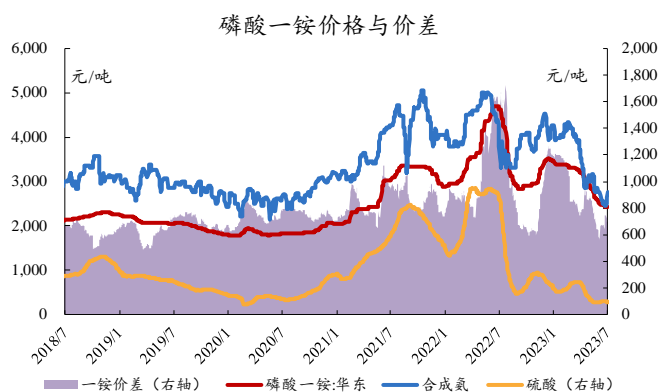
数据来源: Wind、开源证券研究所

图65: 本周氯化钾价格降低



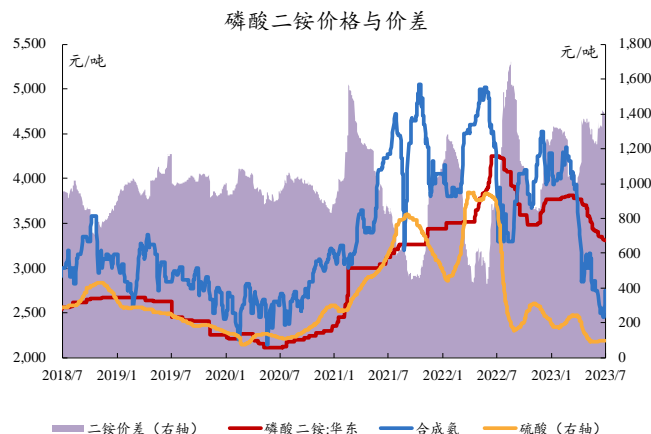
数据来源: Wind、开源证券研究所

图66: 本周磷酸一铵价差收窄



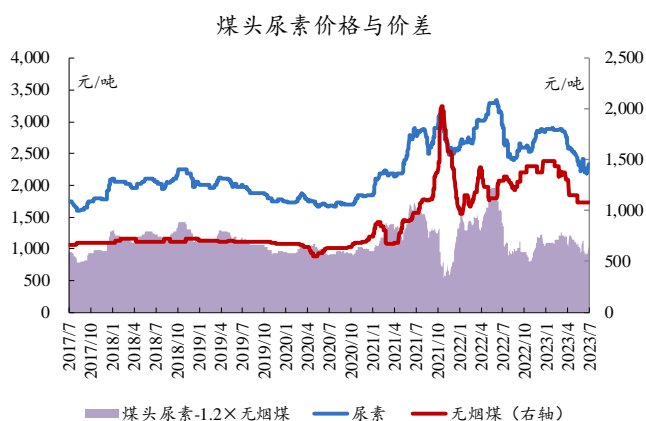
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图67: 本周磷酸二铵价差收窄



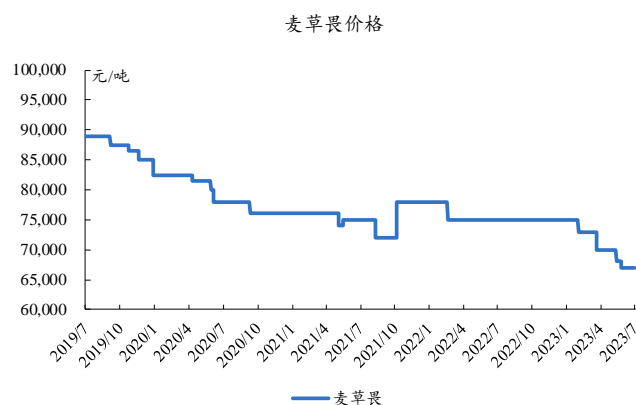
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图68：本周煤头尿素价差扩大



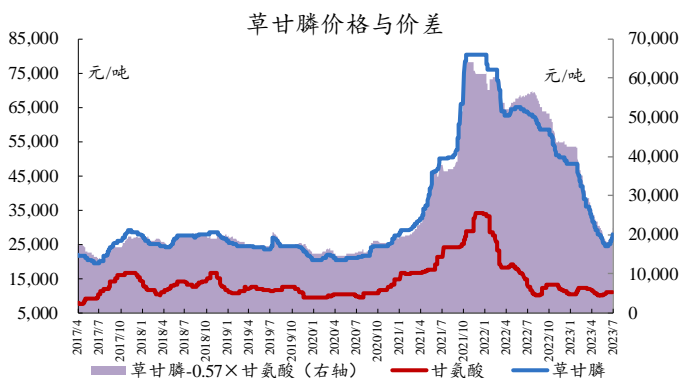
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图69：本周麦草畏价格稳定



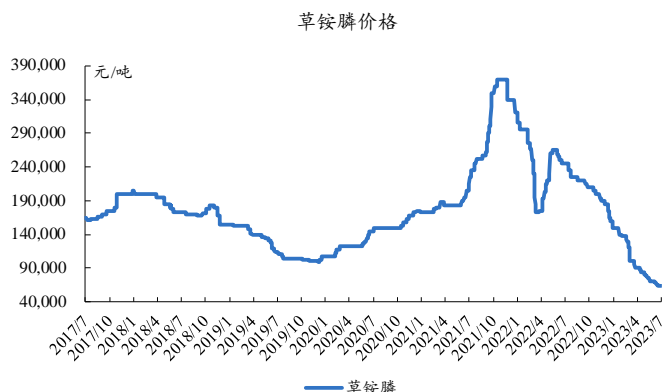
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图70：本周草甘膦价差扩大



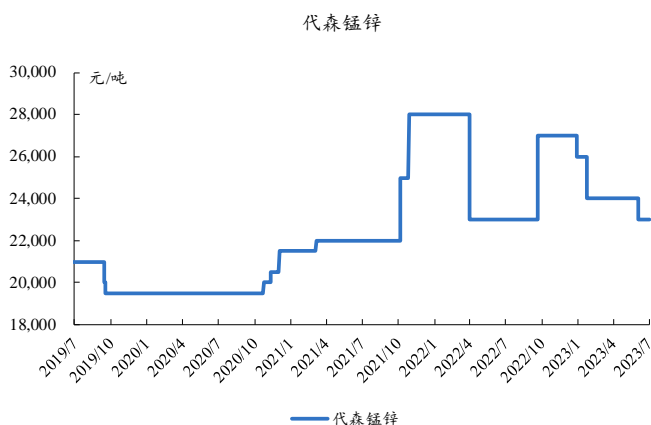
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图71：本周草铵膦价格稳定



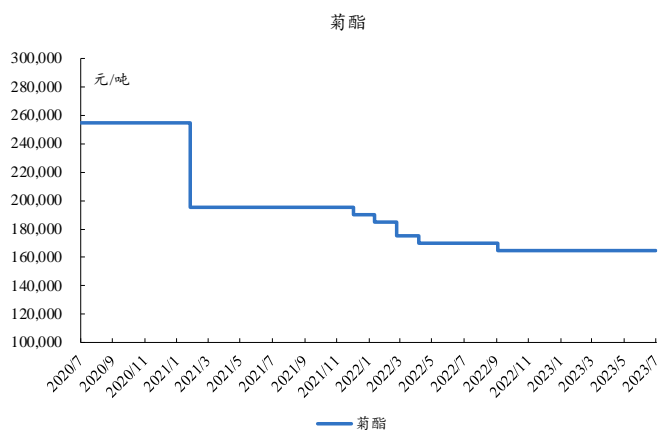
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图72：本周代森锰锌价格稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图73：本周菊酯价格稳定

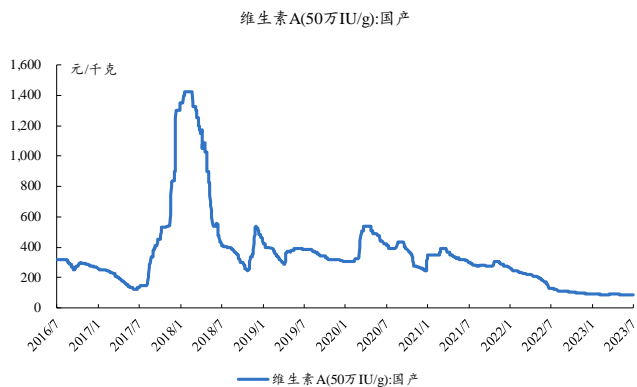


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.1.6、维生素产业链：维生素 A 价格稳定

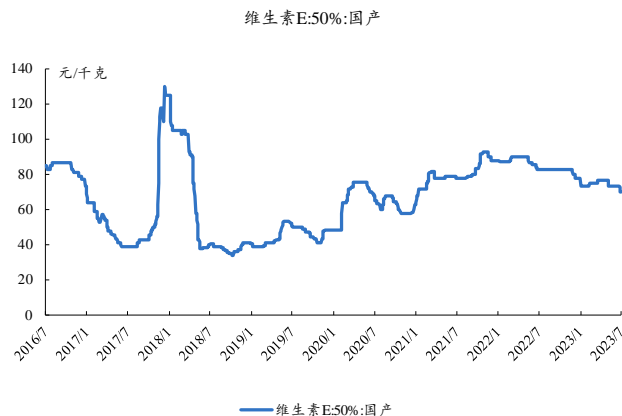
本周（6月30日-7月6日）维生素 A 价格稳定。

图74：本周维生素 A 价格稳定



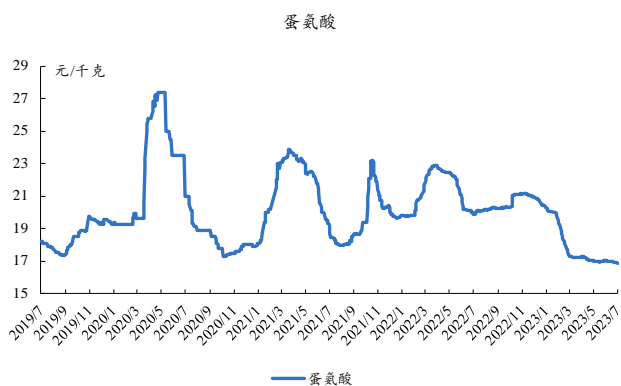
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图75：本周维生素 E 价格下降



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图76：本周蛋氨酸价格小幅下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

图77：本周赖氨酸价格小幅上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

3.2、本周价差涨跌排行：“PTA-0.655×PX”显著扩大，“丙烯-1.2×丙烷”跌幅明显

近7日我们跟踪的72种产品价差中，有28种价差较上周上涨，有40种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“PTA-0.655×PX”、“TDI-1.16×甲苯”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“尿素-无烟煤”、“丁二烯-丁烷”；7日跌幅前五名的价差是：“丙烯-1.2×丙烷”、“丙烯-石脑油”、“纯苯-石脑油”、“甲苯-石脑油”、“PX-石脑油”。

表8：化工产品价差周内涨幅前十：“PTA-0.655×PX”显著扩大

涨幅排名	价差名称/公式	7月7日价差 (元/吨)	价差7日涨跌 (元/吨)	价差7日涨 跌幅	价差30日涨跌幅	价差较年初 涨跌幅
1	PTA-0.655×PX	5,657	5,555	5424.08%	2255.42%	1560.04%
2	TDI-1.16×甲苯	18,100	8,450	87.57%	98.21%	73.17%
3	二甲醚-1.41×甲醇	63	29	86.80%	-88.97%	-60.42%
4	尿素-无烟煤	1,034	130	14.38%	5.08%	-0.77%
5	丁二烯-丁烷	2,103	230	12.28%	12.24%	4.77%
6	丁二烯-石脑油	1,646	169	11.47%	20.94%	-13.63%
7	MDI-0.775×苯胺-0.362×甲醛-0.608 ×液氯	8,105	774	10.55%	19.28%	33.12%
8	MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇	3,530	329	10.29%	13.21%	138.64%
9	气头尿素-700×0.03726×天然气	1,846	172	10.26%	-0.03%	-8.90%
10	合成氨-1.3×无烟煤	1,196	100	9.12%	-11.14%	-48.95%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表9：化工产品价差周内跌幅前十：“丙烯-1.2×丙烷”跌幅明显

跌幅排名	价差名称/公式	7月7日价差 (元/吨)	价差7日涨跌 (元/吨)	价差7日涨 跌幅	价差30日涨跌幅	价差较年初 涨跌幅
1	丙烯-1.2×丙烷	-4,444	-5,553	-501.05%	-508.70%	-510.89%
2	丙烯-石脑油	-3,973	-5,296	-400.41%	-410.61%	-363.08%
3	纯苯-石脑油	-3,973	-5,506	-359.14%	-322.13%	-370.55%
4	甲苯-石脑油	-3,973	-6,131	-284.14%	-301.64%	-532.17%
5	PX-石脑油	-3,973	-7,003	-231.13%	-241.86%	-291.54%
6	一铵价差	40	-23	-36.51%	130.53%	-93.04%
7	丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨	-978	-241	-32.70%	-681.77%	-26.47%
8	PS-1.01×苯乙烯	580	-243	-29.52%	35.99%	11.00%
9	苯胺-0.653×纯苯-0.54×硝酸	4,471	-1,160	-20.60%	-24.48%	9.51%
10	R32-1.8×二氯甲烷-0.8×氢氟酸	1,380	-300	-17.85%	-16.05%	381.65%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

4、本周化工股票行情：化工板块 55.31%个股周度上涨

4.1、覆盖个股跟踪：继续看好万华化学、华鲁恒升、阿科力等

表10：重点覆盖标的公司跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
兴发集团	2023/7/07	买入	公司是具备“矿电化一体”、“磷硅盐协同”和“矿肥化结合”的一体化精细磷化工龙头，近年来聚焦发展微电子新材料、有机硅新材料、新能源产业，持续高额的研发支出助力公司由传统周期企业向科技型绿色化工新材料企业转型升级。我们预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 21.81、32.18、37.32 亿元，EPS 分别为 1.96、2.89、3.36 元/股（不考虑股本摊薄），当前股价对应 2023-2025 年 PE 为 11.7、7.9、6.8 倍。受传统周期业务影响，预计公司业绩短期承压，我们看好公司新旧动能转换加速向世界一流精细化工企业迈进，首次覆盖给予“买入”评级。

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
荣盛石化	2023/6/24	买入	公司是中国石化行业核心资产，其控股子公司浙石化是全球最大单体炼厂、全球最大 PX 生产基地；公司多项目、多基地布局高端新材料，产品结构优异、成本优势显著。公司当前股价对应 2023 年 PB 为 2.3 倍，处于近 5 年较低分位值，未来随着下游需求持续复苏、公司在建项目稳步推进，我们坚定看好公司业绩具备充足的上行弹性、有望迎来价值重估。我们预计 2023-2025 年公司归母净利润为 48.54 亿元、101.88 亿元、173.59 亿元，EPS 为 0.48、1.01、1.71 元/股，当前股价对应 2023-2025 年 PE 为 23.8、11.3、6.7 倍，首次覆盖给予“买入”评级。
安宁股份	2023/4/20	买入	公司发布 2023 年一季报，实现营业收入 4.45 亿元，同比下降 25.12%，实现归母净利润 2.32 亿元，同比下降 34.58%，环比增长 3.45%。公司业绩基本符合预期，我们维持公司 2023-2025 年盈利预测，预计 2023-2025 年归母净利润分别为 12.64 亿元、13.39 亿元、20.37 亿元，EPS 分别为 3.15 元、3.34 元、5.08 元。我们看好钛材项目有望为公司贡献重要的业绩增量，维持“买入”评级。
龙佰集团	2023/1/11	买入	公司发布 2022 年年报及 2023 年一季报，2022 年公司实现营业收入 241.13 亿元，同比增长 17.25%，实现归母净利润 34.19 亿元，同比下降 26.88%，其中 2022Q4 实现归母净利润 2.46 亿元，同比下降 70.90%，环比下降 72.87%。2023Q1 公司实现归母净利润 5.79 亿元，同比下降 45.55%，环比增长 135.43%。考虑到钛白粉盈利修复幅度不及预期，我们下调 2023-2024 年并新增 2025 年公司盈利预测，预计 2023-2025 年公司归母净利润分别为 31.14 (-21.25)、44.46 (-23.72)、57.45 亿元，EPS 分别为 1.30 (-0.89)、1.86 (-0.99)、2.40 元。我们看好钛白粉盈利修复有望为公司带来业绩弹性以及公司上游矿山产能扩张的潜力，维持“买入”评级。
泰和新材	2022/10/12	买入	2023 年 4 月 28 日，公司发布一季度报告：公司 2023Q1 实现营业收入 10.12 亿元，同比下降 4.10%；归母净利润 1.36 亿元，同比下降 7.05%。公司业绩基本符合预期，我们维持 2023-2025 年盈利预测：预计 2023-2025 年公司归母净利润分别为 7.50、11.40、13.51 亿元，EPS 分别为 0.87、1.32、1.57 元/股。据公司投资者关系活动记录表，公司芳纶涂覆隔膜中试线已投产，目前正处于送样验证阶段。我们看好未来公司芳纶产能扩张、芳纶涂覆隔膜放量驱动业绩高速增长，维持“买入”评级。
宏柏新材	2022/5/23	买入	2023 年 4 月 28 日，公司发布 2023 年第一季度报告：2023Q1 公司实现营业收入 3.20 亿元，同比下滑 33.95%；归母净利润 411.47 万元，同比下滑 96.58%。2023Q1 公司硅烷产品跌价明显，结合当前市价运行情况及行业格局，我们下调 2023-2025 年盈利预测：预计 2023-2025 年公司归母净利润分别为 1.60 (-1.44)、2.65 (-1.45)、3.51 (-1.59) 亿元，EPS 分别为 0.37 (-0.33)、0.61 (-0.33)、0.80 (-0.37) 元/股。公司 3 万吨特种硅烷、9000 吨氨基硅烷年产能释放在即，3000 立方米/年气凝胶项目预计于 2023H2 完成建设投产，我们认为未来公司增长动能充足，维持“买入”评级。
合盛硅业	2022/5/23	买入	公司发布 2022 年年报及 2023 年一季报，2022 年公司实现营业收入 236.57 亿元，同比增长 10.62%，实现归母净利润 51.48 亿元，同比下降 37.39%，其中 2022Q4 实现归母净利润 5.94 亿元，同比下降 81.49%，环比下降 41.13%。2023Q1 公司实现归母净利润 10.03 亿元，同比下降 51.11%，环比增长 68.86%。考虑到工业硅与有机硅价格下跌超出预期，我们下调 2023-2024 年并新增 2025 年公司盈利预测，预计 2023-2025 年公司归母净利润分别为 51.16 (-64.87)、73.88 (-57.13)、91.12 亿元，EPS 分别为 4.33 (-6.47)、6.25 (-5.95)、7.71 元。我们看好公司作为国内工业硅与有机硅龙头，向下游光伏等产业链延伸的潜力，维持“买入”评级。
黑猫股份	2022/5/19	买入	2022 年公司实现营业收入 98.93 亿元，同比+24.75%；实现归母净利润 0.09 亿元。2022 年 Q4 及 2023 年 Q1，公司分别实现营业收入 25.89、22.06 亿元，同比分别+22.35%、+19.34%；分别实现归母净利润-0.28、-1.04 亿元，同比均转亏。2022 年 Q4 及 2023 年 Q1 煤焦油平均价格环比分别大幅上涨及大幅下跌，波动较大，致炭黑价格大幅波动，拖累公司业绩。我们下调公司 2023-2024 年及新增 2025 年盈利预测，预计将分别实现归母净利 2.00 (-2.66)、3.48 (-3.23)、4.25 亿元，对应 EPS 分别为 0.27 (-0.35)、0.47 (-0.43)、0.57 元。公司导电炭黑拟建规模较大，

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
			看好公司战略转型与成长，维持公司“买入”评级。
苏博特	2022/1/13	买入	4月27日晚间，公司发布2023年一季报，公司实现营业收入6.66亿元，同比-7.06%；实现归母净利润0.40亿元，同比-49.63%。当前公司出货已有所好转，我们看好需求持续复苏，我们维持2023-2025年盈利预测：我们预计2023-2025年实现归母净利润4.01、5.20、6.12亿元，对应EPS分别为0.95、1.24、1.46元/股。我们看好公司作为混凝土外加剂龙头产能逐步释放，随经济复苏，业绩有望迎来修复，维持“买入”评级。
远兴能源	2022/01/12	买入	根据公司一季报，2023年Q1公司实现营业收入25.04亿元，同比-6.46%；实现归母净利润6.52亿元，同比-17.50%，环比+107.06%。2023年Q1，宏观经济有所复苏，纯碱景气上行，公司投资受益环比增长，推动公司Q1业绩环比增长。根据公司年报，天然碱项目或于2023年6月投产，有望打开公司未来成长空间。我们维持2023-2025年公司盈利预测，预计实现归母净利润分别为40.23、48.90、49.04亿元，对应EPS分别为1.11、1.35、1.35元，维持“买入”评级。
和邦生物	2021/12/20	买入	公司2022年实现营收130.39亿元，同比+30.6%（调整后，下同）；归母净利润38.07亿元，同比+26.1%；对应Q4单季度营收25.5亿元，同比-9.0%、环比-15.5%；归母净利润3.8亿元，同比-62.4%、环比-52.2%。考虑公司联碱、草甘膦等景气周期，我们下调2023-2024年、新增2025年盈利预测，预计公司2023-2025年归母净利润为29.81、30.52、34.24（原值52.46、58.08）亿元，对应EPS为0.34、0.35、0.39（原值0.59、0.66）元/股。2022年公司研发费用6,793.4万元，同比增加103.92%，主要系公司新增双甘膦连续生产工艺项目的研发支出，预计产品成本、环保处理等优势将进一步提升，为公司投资的年产50万吨双甘膦项目打下坚实基础。公司控股子公司武骏光能拟分拆至上交所主板上市，分拆完成后公司仍将拥有其控股权；此外，公司投资光伏硅片、光伏玻璃及组件项目，为完善新能源光伏产业链布局新设立武骏光伏建设公司，主要从事下游分布式光伏EPC，有望更好实现公司光伏产业链上下游业务衔接。我们看好公司资源、成本、产业链优势及整合优势，维持“买入”评级。
滨化股份	2021/07/04	买入	根据公司公告，2021年公司实现营业收入92.68亿元，同比增长43.53%，实现归母净利润16.26亿元，同比增长220.57%。2022年Q1，公司实现营业收入22.42亿元，同比增长5.79%，实现归母净利润3.70亿元，同比下降25.07%。公司2021年业绩基本符合预期，同时考虑到2022年公司环氧丙烷产品盈利水平有所下滑，我们下调2022-2023年并新增2024年盈利预测，预计2022-2024年公司归母净利润分别为17.46（-3.29）、22.33（-3.58）、25.83亿元，EPS分别为0.85（-0.21）、1.09（-0.23）、1.26元，当前股价对应2022-2024年PE分别为7.5、5.8、5.0倍。我们继续看好公司碳三碳四项目投产后带来的成长空间，维持“买入”评级。
赛轮轮胎	2021/05/08	买入	公司Q1实现环比同比增长，坚定看好公司韧性和成长，维持“买入”评级4月28日，公司发布2022年年度报告和2023年一季报，2022年公司实现营业收入219.02亿元，同比+21.69%；实现归母净利润13.32亿元，同比+1.43%。2023年一季度，公司实现营收53.71亿元，同比+10.44%；实现归母净利润3.55亿元，同比+10.32%。在全球轮胎需求承压背景下，公司展现出稳健盈利能力，结合一季报和产销情况，我们下调2023-2024年、新增2025年盈利预测：预计归母净利润分别为17.94（-1.29）、24.13（-2.52）、26.24亿元，EPS分别为0.59（-0.04）、0.79（-0.08）、0.86元/股。我们看好轮胎需求复苏，产能扩张将带动业绩增长，维持“买入”评级。
江苏索普	2021/03/10	买入	根据公司三季报，2022年Q3单季度，公司实现营业收入16.55亿元，同比-14.62%；实现归母净利润-3,114.18万元，同比、环比均转盈为亏。2022年Q3，主营醋酸业务成本端煤炭价格上涨，终端需求承压致醋酸价格超跌，公司主营产品醋酸盈利跌至底部，致公司业绩同比、环比转亏。我们下调公司2022-2024年盈利预测，预计公司归母净利润分别为9.13（-7.21）、10.63（-7.89）、14.54（-3.68）亿元，EPS分别为0.78（-0.62）、0.91（-0.68）、1.24（-0.32）元。目前醋酸价格触底反弹，公司20万吨碳酸二甲酯项目获得备案证，有望打开未来成长空间，维持“买入”评级。2022年Q3醋酸价格超跌，行业开工率下降，底部迹象明显。根据公司经营数据，2022年Q3醋酸含税销售均价为3,350元/吨，环比-24.99%，同比-45.68%。需求端，2022

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
			<p>年 Q3 国内地产、消费等宏观需求疲弱，叠加 Q3 为化工品传统淡季，PTA 等醋酸下游开工环比下降，醋酸需求表现疲弱，致醋酸价格持续下跌。供给端，2022 年 Q3 醋酸行业开工率环比下降。Q3 醋酸行业供需两弱，公司作为龙头单季度业绩转亏，行业底部迹象明显。行业扩产或进入尾声，EVA 扩产有望拉动醋酸需求，看好醋酸长周期景气在两碳背景下，醋酸作为“两高”品种，未来扩产难度将大幅增加。2023 年仅华鲁恒升拟新增 100 万吨醋酸产能，醋酸扩产周期或进入尾声。随着光伏装机拉动醋酸需求，行业产能有望逐步被消化，看好未来醋酸景气回暖，公司作为醋酸龙头充分受益。同时公司拟建 20 万吨 DMC 产能，打开未来成长空间。</p>
云图控股	2021/02/04	买入	<p>根据公司公告，2023 年 Q1，公司实现营业收入 56.77 亿元，同比+2.89%；实现归母净利润 3.54 亿元，同比-23.96%；公司非经常性损益项目中，套保工具收益为 4,454.20 万元，合计实现扣非后归母净利润 2.94 亿元，同比-34.29%，环比+111.49%。2023 年 Q1，为传统的复合肥旺季，复合肥工厂库存有所下降，公司业绩实现环比增长。我们维持公司 2023-2025 年盈利预测，预计公司归母净利润分别为 15.59、18.67、21.60 亿元，EPS 分别为 1.29、1.55、1.79 元/股。未来公司将在湖北荆州、应城、宜城布局复合肥、磷酸铁新产能，扩大一体化优势，打开未来成长空间，维持“买入”评级。</p>
三友化工	2020/08/29	买入	<p>根据公司三季度报告，2022 年 Q3 公司实现营收 58.59 亿元，同比-3.46%；实现归母净利 2.20 亿元，同比-37.95%。2022 年 Q3，受新冠肺炎疫情多点散发物流受阻、大宗原材料大幅涨价、环保管控升级等多重影响，公司主导产品产销量不足，原料高位，拖累公司业绩环比下滑。我们下调 2022-2024 年盈利预测，预计公司归母净利润分别为 11.38 (-2.65)、16.01 (-1.90)、19.49 (-2.10) 亿元，对应 EPS 分别为 0.55 (-0.13)、0.78 (-0.09)、0.94 (-0.11) 元。未来公司将投资约 570 亿元发展“三链一群”产业计划，成长空间进一步打开，维持公司“买入”评级。根据公司公告，公司未来计划总投资规模约 570 亿元，构建“三链一群”产业布局。“两碱一化”方面，重点推进 30 万吨烧碱、30 万吨/年新溶剂法绿色纤维素项目。有机硅方面，重点谋划上游硅石基地、单体产能扩建、发展下游硅橡胶等新材料产业。精细化工方面，以离子膜烧碱为核心带动，配套氯下游高端新材料、功能性树脂等精细化工产品项目。“双新”方面，重点发展光伏、海水淡化等项目。通过构建“三链一群”产业布局，公司成长空间进一步打开。</p>
利民股份	2020/07/30	买入	<p>2021 年全年及 2022 年 Q1，公司分别实现营业收入 47.38、12.46 亿元，同比分别+7.97%、-2.54%；分别实现归母净利润 3.07、0.97 亿元，同比分别-20.49%、-39.58%。2021 年以来，公司原材料成本持续提升，产品毛利率承压运行。我们调降 2022-2023 年并新增 2024 年盈利预测，预计 2022-2024 年归母净利润分别为 4.84 (-1.32)、6.04 (-0.70)、6.67 亿元，EPS 分别为 1.30 (-0.35)、1.62 (-0.19)、1.79 元。当前全球对粮食安全供给的关注度提高，使得包含农药产品在内的全球作物保护品市场规模不断增加。公司作为农药龙头，产能规模持续扩大，未来有望充分受益，维持“买入”评级。</p>
恒力石化	2020/07/16	买入	<p>4 月 27 日，公司发布 2022 年年度报告和 2023 年一季报，2022 年公司实现营业收入 2223.24 亿元，同比+12.30%；实现归母净利润 23.18 亿元，同比-85.07%。2023 年一季度，公司实现营收 561.44 亿元，同比+5.15%；实现归母净利润 10.20 亿元，同比-75.85%，环比已经实现扭亏为盈。结合当前成本和需求情况，我们下调 2023-2024 年、新增 2025 年盈利预测：预计归母净利润分别为 81.73 (-53.95)、106.55 (-68)、143.59 亿元，EPS 分别为 1.16 (-0.77)、1.51 (-0.97)、2.04 元/股。我们认为当前业绩拐点已现，看好后续修复，新材料业务将打开成长空间，维持“买入”评级。</p>
扬农化工	2020/07/03	买入	<p>2023 年 3 月 20 日，公司发布 2022 年年度报告：2022 年，公司实现营收 158.11 亿元，同比增长 33.52%；归母净利润 17.94 亿元，同比增长 46.82%；扣非归母净利润 19.32 亿元，同比增长 69.92%，业绩基本符合预期。根据公司主营产品景气和项目规划，我们下调 2023-2024、新增 2025 年盈利预测，预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 18.59 (原值 22.74)、22.07 (原值 25.26)、25.46 亿元，对应 EPS 为 6.00、7.12、8.21 元/股。公司首期股权激励方案已经获得批复</p>

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
			同意，我们看好公司凭借研产销一体化优势，中长期成长性确定，维持“买入”评级。
万华化学	2020/06/03	买入	4月14日，公司发布2023年第一季度报告，一季度年公司实现营收419.39亿元，同比+0.37%，实现归母净利润40.53亿元，同比-24.58%。公司一季度业绩超预期，展现出优异的稳健性和盈利能力，我们继续看好公司长期成长，我们维持2023-2025年盈利预测：预计公司2023-2025年归母净利润分别为211.23、265.64、289.34亿元，对应EPS分别为6.73、8.46、9.22元/股。我们看好公司中长期成长属性，在建项目多点开花，未来新项目投产将带动公司业绩增长，维持“买入”评级。
新和成	2020/5/16	买入	2022年，公司实现营收159.3亿元，同比+6.82%；归母净利润36.2亿元，同比-16.89%，扣非净利润35.9亿元，同比-14.19%；其中Q4实现营收40.2亿元，同比-6.49%、环比+8.90%；归母净利润6.1亿元，同比-36.80%、环比-23.58%；扣非净利润6.6亿元，同比-30.34%、环比-20.89%，业绩符合预期。2023Q1，公司实现营收36.1亿元，同比-16.15%、环比-10.23%；归母净利润6.43亿元，同比-46.55%、环比+5.57%；扣非净利润5.86亿元，同比-48.68%、环比-11.06%，业绩环比小幅改善。基于公司营养品业务产销情况等因素，我们下调2023-2024年、新增2025年盈利预测，预计2023-2025年归母净利润为39.34（-15.82）、44.52（-12.65）、53.77亿元，对应EPS为1.27（-0.51）、1.44（-0.41）、1.74元/股。我们看好公司坚持“化工+”和“生物+”战略主航道，坚持创新驱动，维持“买入”评级。
金石资源	2019/11/29	买入	公司2022年实现营收10.50亿元，同比+0.66%；实现归母净利润2.22亿元，同比-9.19%。公司2023Q1实现营收1.68亿元，同比+14.22%；实现归母净利润0.35亿元，同比+6.20%。2022年因紫晶矿业事故停产约4.5个月，造成产量较计划目标减少约5万吨，以及一定的停工损失。我们根据当前行情下调公司2023、2024年盈利预测，并新增2025年盈利预测，预计公司2023-2025年归母净利润分别为4.45、7.00（前值6.37、8.71）、9.50亿元，EPS分别为1.02、1.61（前值为1.47、2.00）、2.19元/股。我们看好公司“资源为王、技术至上”理念下的长期发展前景，维持“买入”评级。
华峰化学	2020/5/4	买入	2022年公司实现营业收入258.84亿元，同比-8.75%；实现归母净利润28.44亿元，同比-64.17%。2022年Q4和2023年Q1，公司分别实现营业收入59.43、61.92亿元，同比分别-19.16%、-15.10%；分别实现归母净利润4.28、6.31亿元，环比分别+1, 916.72%、+47.49%。当前氨纶价格、价差已下跌至低位，我们下调2023-2024年以及新增2025年盈利预测，预计归母净利润分别为30.38（-6.76）、39.43（-13.67）、43.69亿元，EPS分别为0.61（-0.14）、0.79（-0.28）、0.88元。公司30万吨氨纶扩建项目部分建设完成，其中10万吨产能拟于4月25日之后试生产，同时拟建设40万吨己二酸项目，进一步打开未来成长空间，维持公司“买入”评级。
巨化股份	2020/02/11	买入	公司2022年实现营业收入214.89亿元，同比+19.48%；实现归母净利润23.81亿元，同比+114.66%。2023Q1实现营业收入45.76亿元，同比-0.68%；实现归母净利润1.53亿元，同比-34.89%。业绩符合预期，由于氯碱行业景气下滑较大，我们下调公司2023年、维持2024年，并新增2025年盈利预测，预计2023-2025年归母净利润为25.40（前值34.07）、43.66、53.75亿元，EPS分别为0.94、1.62、1.99元/股。我们认为，制冷剂行业将逐渐回暖，公司牢固奠定行业龙头地位，业绩持续高增长可期，维持“买入”评级。
三美股份	2020/12/30	买入	公司2022年实现营业收入47.71亿元，同比+17.84%；归母净利润4.86亿元，同比-9.44%。公司2023Q1实现营收7.78亿元，同比-34.12%；归母净利润1, 997.22万元，同比-89.65%。受R142b价格大幅下滑影响，业绩不及预期。我们维持公司盈利预测不变，并新增2025年盈利预测，预计2023-2025年归母净利润为11.02、17.74、19.85亿元，EPS分别为1.80、2.91、3.25元/股。我们认为，公司2023Q1利润触底，盈利能力将随行业趋势性上行回暖，公司业绩增长可期，维持“买入”评级。
海利得	2020/03/09	买入	4月28日晚间，公司发布2023年一季报，公司实现营收13.51亿元，同比-6.08%，环比+4.10%；归母净利润0.67亿元，同比-45.08%，环比+31.22%。进入2023年，随需求改善，公司营收和

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
			利润均实现环比改善。我们维持 2023-2025 年盈利预测：预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 5.07、5.82、6.23 亿元，对应 EPS 分别为 0.43、0.50、0.53 元/股。我们认为越南工厂将逐步贡献利润，帘子布和光伏膜将成为未来增长点，维持“买入”评级。
华鲁恒升	2020/02/10	买入	据公司公告，2023 年 Q1 公司实现营收 60.53 亿元，同比-25.41%；实现归母净利润 7.82 亿元，同比-67.82%。2023 年 Q1，煤炭价格仍处高位，主要产品价格同比大跌，拖累公司业绩。根据湖北日报报道，公司荆州一期项目进展顺利，或计划于 2023 年 6 月底投产，看好公司长期成长。我们维持 2023-2025 年盈利预测，预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 55.94、78.59、82.15 亿元，EPS 分别为 2.63、3.70、3.87 元/股，维持公司“买入”评级。
新凤鸣	2020/09/09	买入	6 月 26 日，公司发布启动泰昆石化（印尼）有限公司印尼北加炼化一体化项目的公告，由泰昆石化为主体，待项目审批通过后拟建设 1,600 万吨/年炼油项目。公司在涤纶长丝领域精耕细作，此举向上延伸打通全产业链，将为公司打开广阔成长空间。我们维持 2023-2025 年盈利预测，预计实现归母净利润 9.05、18.05、25.36 亿元，对应 EPS 分别为 0.59、1.18、1.66 元/股。当前主业长丝行业低点已过，盈利状况持续修复，未来向上弹性可期，印尼炼化项目将助力公司盈利水平大幅提升，维持“买入”评级。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

表11：本周重要公司公告：美联新材拟发行可转债进行新能源及高分子材料产业化建设等

公告类型	公司简称	发布日期	公告内容
	国际实业	2023/7/4	公司控股子公司中大杆塔拟投资建设“4Gwh 磷酸铁锂储能电池 PACK 集成生产线项目”，该项目固定资产投资 1.39 亿元，铺底流动资金 3.87 亿元。项目达产后可形成年产 4Gwh 储能电池系统的生产能力，主要用于源网荷储的发电侧、电网侧、用户侧、分布式、共享式电力生命全周期各个环节。本项目计划建设期 6 个月，投产后有望为公司带来较好的经济和社会效益。
对外投资	瑞丰高材	2023/7/4	公司与玥能新材新材及崔秀国、连慧琴、汪晓东、祖雷签订协议，拟共同投资设立山东瑞丰玥能新材料有限公司，目标公司注册资本为人民币 6,150 万元，其中公司拟以自有资金出资 3,136.50 万元，持股比例为 51.00%。目标公司拟开展的业务范围主要为黑磷及黑磷烯材料的研发、生产和销售。本次对外投资有利于公司加快产业转型，进一步丰富公司产品类别，增强公司持续创新能力，提高综合竞争力。
	广康生化	2023/7/5	公司拟设立全资子公司湖北省晟康化工有限公司，并与宜昌高新技术产业开发区管理委员会签署《关于建设特种化学品新材料项目的合作协议书》，拟在湖北省宜昌市白洋工业园田家河片区投资建设特种化学品新材料生产基地。该项目计划未来 7-10 年预计总投资 25 亿元，依托宜昌区域磷基、氟基、氟基等基础化工优势，建设特种化学品新材料项目生产基地，形成核心中间体和关键材料生产能力，产品广泛应用于医药、新材料、植保等领域，其中第一期项目拟投资 5 亿元建设“年产 2.5 万吨特种新材料建设项目”，设期 24 个月。
	森麒麟	2023/7/3	公司向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复。
增资	兴业股份	2023/7/3	公司本次拟发行的可转债募集资金总额不超过人民币 7.5 亿元，扣除发行费用后募集资金拟全部投资于项目“特种树脂新型材料项目（一期）”，项目投资总额为 24.7 亿元。
	恒力石化	2023/7/4	分拆子公司上市预案：为优化业务架构、聚焦主业发展，公司拟分拆所属子公司康辉新材重组上市。本次分拆完成后，康辉新材将成为大连热电的子公司，大连热电将会成为康辉新材控股股东，恒力石化将成为康辉新材的间接控股股东。本

			<p>次分拆事项不会导致公司丧失对康辉新材的控制权。通过本次分拆上市，公司将进一步聚焦囊括炼化和石化全产业链上、中、下游业务领域涉及的PX、醋酸、PTA、乙二醇、民用涤纶长丝、工业涤纶长丝等产品的生产、研发和销售。康辉新材将成为独立上市平台，有利于功能性膜材料、高性能工程塑料和生物可降解材料业务的盈利能力和综合竞争力。</p>
	美联新材	2023/7/6	<p>公司拟发行可转债募集资金总额不超过10亿元（含本数），其中将募集资金中的7亿元用于“美联新能源及高分子材料产业化建设项目（一期）”，建设年产30万吨全流程色母粒、60万吨硫酸亚铁、10万吨水处理剂、80万吨硫酸（含5万吨试剂硫酸）装置，并配套建设110kv变电站、硫酸余热发电、稀酸浓缩、脱盐水制备、污水处理站等公共辅助设施；其余3亿元用于补充流动资金。</p>
	龙蟠科技	2023/7/6	<p>公司收到了上交所《关于终止对江苏龙蟠科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券审核的决定》，上交所决定终止对公司向不特定对象发行可转换公司债券的审核。</p>
	永太科技	2023/7/6	<p>公司本次发行的GDR数量为743.89万份，所代表的基础证券A股股票为3,719.45万股，募集资金总额约为7,000万美元，本次发行的最终价格为每份GDR9.41美元。本次发行上市的GDR将全部基于公司新增A股股票。</p>
	山东海化	2023/7/3	<p>公司与泰安市肥城经济开发区管理委员会签署了《投资框架协议》。双方协商，由公司在肥城经济开发区投资建设以岩盐资源开发为基础的盐化工及其产业链项目，并利用岩盐开采盐穴建设储能绿色低碳产业。其中岩盐开采和精制盐场建设项目总投资约9亿元，拟建设500万m³/a采卤站一座，精制盐生产线两条（精制盐120万吨/年）；盐穴储气项目总投资约25亿元，初步规划建设10亿立方储气库项目。</p>
合同签订	天铁股份	2023/7/3	<p>公司与中交第二公路工程局有限公司西南分公司签署《橡胶弹簧浮置板采购合同》，合同金额为2471.25万元。</p>
	通易航天	2023/7/6	<p>公司全资子公司上海自图新材料科技有限公司下属控股子公司上海商寰与东航技术签订合同《CAAC PMA 消耗件采购框架协议》，合同约定东航技术向上海商寰采购航材PMA件事宜。本协议的签订对公司的经营业绩、市场拓展及品牌效应将产生积极影响。</p>
增持	驱动力	2023/7/3	<p>公司持股5%以上股东、董事、高级管理人员刘金萍计划通过集中竞价方式或大宗交易方式增持公司股份20-100万股，计划增持金额60-300万元。</p>
	永悦科技	2023/7/3	<p>公司持股5%以上非第一大股东傅文昌先生的一致行动人付秀珍女士，总经理、副董事长徐伟达先生和副总经理、董事会秘书兼财务总监朱水宝先生拟通过集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份不超过1435.93万股，占公司总股本的3.98%。</p>
减持	天际股份	2023/7/3	<p>公司控股股东汕头天际及其一致行动人星嘉国际拟通过集中竞价和大宗交易方式减持公司股份合计不超过1634.21万股，占公司总股本的4%。</p>
	彤程新材	2023/7/4	<p>公司持股5%以上股东Virgin Holdings Limited计划通过集中竞价和大宗交易方式减持公司股份不超过1000万股，即不超过公司总股本的1.68%。</p>
	长远锂科	2023/7/6	<p>公司控股股东五矿股份及其一致行动人长沙矿冶院、宁波创元2023年6月14日至2023年7月6日期间，通过上海证券交易所交易系统合计减持“锂科转债”325万张，占发行总量的10.00%。</p>
权益变动	安诺其	2023/7/3	<p>公司全资子公司海南安诺其拟与江苏文峰签订《股权转让协议》，受让江苏文峰所持杭州偃肯0.78%的股权，交易价格为2000万元。公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理纪立军先生持有上海诺毅100%股权，上海诺毅持有杭州偃肯2.14%股权，公司将与上海诺毅构成关联方共同投资关系。</p>

中科电气	2023/7/4	凯博资本原股东许乃弟先生将其持有的凯博资本 5.29%股权转让给公司董事、副总经理、董事会秘书张斌先生；将其持有的凯博资本 9.12%股权转让给公司董事、副总经理皮涛先生；将其持有的凯博资本 15.59%股权转让给公司董事、总经理李爱武先生。另外，张斌先生、皮涛先生以大宗交易方式受让其通过凯博资本间接持有的部分公司股份 460 万股。前述凯博资本股东股权转让以及大宗交易完成后，公司控股股东及其关联方持有中科电气股票变动数量将达到总股本的 1.29%。
新安股份	2023/7/3	公司拟向广州期货交易所申请工业硅指定交割厂库的资质，同时授权公司管理层提交申请材料，并办理其他相关事宜。
三房巷	2023/7/5	公司发行的“三房转债”自 2023 年 7 月 12 日起可转换为本公司股份，转股价格为 3.02 元/股。
晶瑞电材	2023/7/5	自 2023 年 6 月 10 日至 2023 年 7 月 4 日，公司股票价格出现连续十五个交易日收盘价低于当期转股价格的 85%的情形，触发“晶瑞转 2”转股价格的向下修正条款。公司董事会决定本次不向下修正“晶瑞转 2”的转股价格，且在未来六个月内，如再次触及“晶瑞转 2”的转股价格向下修正条款，亦不提出向下修正方案。
其他		
康普顿	2023/7/5	公司拟参与竞标在北京产权交易所挂牌的安徽省石油化工集团有限责任公司 100%股权转让项目。本次资产交易作为公司全新领域的战略布局，对公司未来的多领域经营发展具有积极影响。
桐昆股份	2023/7/6	2023 年 6 月 27 日至 2023 年 7 月 5 日期间，公司及下属全资子公司等累计收到与收益相关的政府补助共计人民币 2,825.88 万元，占公司 2022 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 21.70%。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4.2、本周股票涨跌排行：康普化学、恒光股份等领涨

本周化工板块的 546 只个股中，有 302 只周度上涨（占比 55.31%），有 231 只周度下跌（占比 42.31%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：康普化学、恒光股份、争光股份、瑞丰高材、新日恒力、利通科技、宏达新材、海油工程、红星发展、亚太实业；7 日跌幅前十名的个股分别是：中船汉光、新化股份、丸美股份、博汇股份、三元生物、中毅达、华润材料、名臣健康、中石科技、中简科技。

表12：化工板块个股收盘价周度涨幅前十：康普化学、恒光股份等领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	7月7日收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	834033.BJ	康普化学	39.73	21.87%	21.09%	33.23%
2	301118.SZ	恒光股份	31.52	17.92%	22.50%	-2.35%
3	301092.SZ	争光股份	30.30	15.74%	17.03%	-1.24%
4	300243.SZ	瑞丰高材	9.82	11.59%	18.60%	14.99%
5	600165.SH	新日恒力	4.60	11.38%	21.37%	-26.98%
6	832225.BJ	利通科技	10.44	10.95%	5.45%	39.57%
7	002211.SZ	宏达新材	3.81	10.76%	15.81%	32.75%
8	600583.SH	海油工程	6.47	10.60%	6.77%	-5.55%
9	600367.SH	红星发展	15.89	10.12%	12.62%	-1.91%
10	000691.SZ	亚太实业	4.80	10.09%	15.66%	-2.04%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表13：化工板块个股收盘价周度跌幅前十：中船汉光、新化股份等领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	7月7日收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	300847.SZ	中船汉光	20.31	-11.50%	-9.89%	8.03%
2	603867.SH	新化股份	36.33	-10.30%	0.19%	-14.26%
3	603983.SH	丸美股份	29.06	-10.17%	-12.76%	-25.79%
4	300839.SZ	博汇股份	11.95	-10.08%	-12.96%	-39.25%
5	301206.SZ	三元生物	31.79	-9.15%	3.52%	-8.81%
6	600610.SH	中毅达	10.57	-8.80%	-20.59%	-33.94%
7	301090.SZ	华润材料	11.51	-8.80%	6.97%	6.28%
8	002919.SZ	名臣健康	41.40	-8.20%	3.24%	24.55%
9	300684.SZ	中石科技	20.32	-8.05%	-14.37%	18.55%
10	300777.SZ	中简科技	43.60	-7.74%	-3.77%	-18.20%

数据来源：Wind、开源证券研究所

5、风险提示

油价大幅波动；下游需求疲软；宏观经济下行等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn