



东亚前海化工周报：烧碱降碳表现亮眼，行业景气持续上行

核心观点

1、近日，中国氯碱工业协会组织召开了全国烧碱节能降碳工作宣贯会。会上指出，目前业内企业已全部采用离子膜法电解工艺和装备，膜极距改造已完成90%以上，氯碱行业生产装备国产化能力达到100%，能耗水平持续优化，降碳表现亮眼。自2021年以来“双碳”政策下，烧碱行业给出了更明确的能耗标准和更高的准入门槛。2021年发改委发布《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平》，详细规定离子膜法液碱能效标杆水平、基准水平。2022年公布的《高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南》提出，到2025年烧碱行业能效标杆水平以上产能比例要提升到40%，能效基准水平以下产能基本清零。在严格的能耗标准下，2021年以来国内烧碱新增产能受限，未来供给趋紧。2021年国内液碱产能为4568.9万吨/年，同比增长2.49%。2021年原本计划新增液碱产能111万吨，实际新增35万吨，完成率为31.5%。未来烧碱行业准入门槛随政策实施进一步提高，落后产能逐步淘汰，供给或将趋紧。下游氧化铝产能扩张带动烧碱需求提升。2021年氧化铝有效产能达8924万吨，2022年全年计划新增产能为1250万吨，假如全部达成，国内氧化铝产能将同比增长11.7%，高于2017至2021年2.0%的复合增长率。2022年初以来烧碱价格持续上涨，仍处于上行通道。截至2022年6月24日，液碱和片碱市场均价分别为1343和4911元/吨，较年初分别上涨39.08%和42.8%。综合来看，在严格的能耗限制政策下，烧碱行业新增产能门槛提高，下游氧化铝产能扩张带动烧碱需求提升，烧碱价格处于上行通道，行业景气度有望持续提升。

2、截至2022年06月24日，中国化工品价格指数报5789点，周跌3.1%。化工产品涨跌不一，其中纯MDI涨3.2%，甲醇跌8.2%。纯MDI方面，厂商控制对外销量，美国陶氏MDI装置因前端原料装置供应问题宣布不可抗力，叠加下游复工复产持续推进，整体供应偏紧，推动纯MDI价格上行。甲醇方面，价格下跌主要原因为下游甲醛开工率持续下滑，二甲醚等传统下游进入销售淡季，需求支撑不足市场处于观望，叠加库区进口到港较为集中导致库存持续承压，甲醇价格承压下行。

3、过去一周，动力煤价格大幅上涨。截至2022年06月24日，中国动力煤主力连续期货结算价报850元/吨，周涨5.8%。动力煤价格大幅上涨的原因主要为：6月以来天气升温，民用电需求回升，我国进入“用煤旺季”，同时国内供应结构性紧缺短期难改，动力煤价格提升。

4、行情回顾。上周，中信证券基础化工行业分类中的429家上市公司，共有244家上市公司股价上涨或持平，占比56.9%，有185家上市公司下跌，占比43.1%。周涨幅排名前3的依次为集泰股份、丰元股份、永东股份，周涨幅分别为61.1%、30.6%、30%；周跌幅排名前3的依次为山东赫达、*ST德威、美邦股份，周跌幅分别为24.4%、17.9%、14.7%。

投资建议

目前烧碱价格处于上行通道，行业景气有望持续上行，相关生产企业或将受益，如氯碱化工、镇洋发展、北元集团等。

风险提示

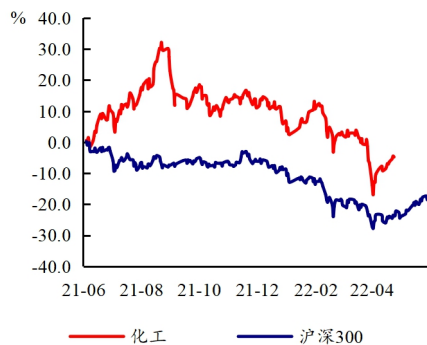
安全环保政策升级、国内疫情反复、能耗政策趋严等。

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	李子卓
资格证书	S1710521020003
电子邮箱	lizz@easec.com.cn
联系人	丁俊波
电子邮箱	dingjb@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【化工】MDI/TDI价格上涨，聚氨酯行业有望景气上行_20220620》2022.06.20
 《【化工】磷矿石价格接连上涨，磷化工行业景气有望持续_20220613》2022.06.13
 《【化工】重视磷化工涨价行情_20220607》2022.06.08
 《【化工】玻纤价格高位运行，行业有望保持高景气度_20220606》2022.06.06
 《东亚前海化工周报：尿素价格高位运行，行业有望景气向好》2022.05.30

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 烧碱降碳表现亮眼，行业景气持续上行	4
1.2. 化工品指数跌 3.1%，纯 MDI 涨 3.2%，甲醇跌 8.2%	4
1.3. 动力煤价格大幅上涨	5
2. 行情回顾	5
2.1. 市场整体走势	5
2.2. 个股走势	6
2.3. 重点产品价格跟踪	7
2.3.1. 中国化工品价格指数 CCPI	7
2.3.2. 基础原料	7
2.3.3. C1-C4 和芳烃	8
2.3.4. 化纤	10
2.3.5. 无机原料	11
2.3.6. 化肥	12
2.3.7. 塑料	13
2.3.8. 橡胶	14
2.3.9. 聚氨酯	15
2.3.10. 钛白粉	15
2.3.11. 维生素	16
3. 行业要闻	16
4. 重点上市公司公告	18
5. 风险提示	20

图表目录

图表 1. 中信一级基础化工涨 0.5%	5
图表 2. 基础化工板块涂料油墨颜料涨 10.1%，磷肥及磷化工跌 5.5%	6
图表 3. 化工个股周涨幅排名前 10	6
图表 4. 化工个股周跌幅排名前 10	7
图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周下跌 3.1%	7
图表 6. 布伦特原油期货较前周持平，WIT 原油期货跌 1.8%	8
图表 7. 动力煤期货涨 5.8%，焦煤期货跌 1.7%	8
图表 8. 天然气跌 11.9%	8
图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 8.2%	9
图表 10. C2 乙烯较前周持平	9
图表 11. C2 乙醇较前周持平	9
图表 12. C2 乙二醇跌 12.7%，醋酸涨 12.3%	9
图表 13. C3 丙烯跌 2.2%，丙烯酸跌 5.4%	9
图表 14. C4 丁二烯跌 0.5%，正丁醇跌 13.1%，异丁醇跌 6.5%	10
图表 15. 纯苯跌 1.5%，甲苯跌 3.2%，二甲苯跌 6.9%，苯乙烯跌 2.6%	10
图表 16. PX 跌 4.1%，PTA 跌 6.7%	10
图表 17. DTY 跌 1.4%，FDY 跌 1.3%，POY 跌 2.7%	10
图表 18. 腈纶短纤涨 0.3%，腈纶毛条涨 0.3%	11
图表 19. PET 瓶片跌 5.3%，切片跌 4.0%	11
图表 20. DTY 跌 4.2%，FDY 跌 2.9%，POY 跌 4.1%，涤纶短纤跌 4.0%	11
图表 21. 氨纶 20D 跌 1.9%，氨纶 40D 跌 1.2%	11

图表 22. 烧碱(32%离子膜)涨 1.9%，烧碱(99%片碱)较前周持平.....	12
图表 23. 轻质纯碱较前周持平，重质纯碱较前周持平.....	12
图表 24. 电石到货价跌 2.2%.....	12
图表 25. 液氯价格跌 40.0%.....	12
图表 26. 磷酸一铵跌 1.1%，磷酸二铵跌 1.0%.....	13
图表 27. 复合肥较前周持平，尿素跌 0.6%，硫酸钾较前周持平.....	13
图表 28. HDPE 跌 1.4%，LLDPE 跌 2.0%，LDPE 跌 1.1%.....	13
图表 29. PP 拉丝级跌 2.1%，低熔共聚级跌 1.7%.....	13
图表 30. PVC 电石法跌 7.6%，乙烯法跌 7.9%.....	14
图表 31. GPPS 跌 2.1%，HIPS 跌 1.4%.....	14
图表 32. 天然橡胶期货涨 0.5%，天然橡胶现货跌 0.8%.....	14
图表 33. 丁苯橡胶较前周持平，顺丁橡胶较前周持平.....	15
图表 34. 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 9760、10260、10760 元/吨.....	15
图表 35. 纯 MDI 涨 3.2%，聚合 MDI 涨 3.7%.....	15
图表 36. BDO 跌 5.7%，TDI 涨 1.7%，苯胺较前周持平.....	15
图表 37. 钛白粉现货价跌 0.5%.....	16
图表 38. 钛精矿出厂价较前周持平.....	16
图表 39. 维生素 A 跌 10.9%，维生素 E 跌 1.8%，维生素 D3 较前周持平，VC 粉较前周持平.....	16
图表 40. 维生素 B1、维生素 B2、维生素 B6、维生素 B12 较前周持平.....	16

1. 核心观点

1.1. 烧碱降碳表现亮眼，行业景气持续上行

近日，中国氯碱工业协会组织召开了全国烧碱节能降碳工作宣贯会。会上指出，目前业内企业已全部采用离子膜法电解工艺和装备，膜极距改造已完成90%以上，氯碱行业生产装备国产化能力达到100%，装备水平居于世界前列，能耗水平持续优化，降碳表现亮眼。

自2021年以来“双碳”政策下，烧碱行业给出了更明确的能耗标准和更高的准入门槛。2021年11月，发改委发布了《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平》，其中详细规定了离子膜法液碱能效标杆水平、基准水平。2022年2月公布的《高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南》提出，到2025年，烧碱行业能效标杆水平以上产能比例要从2020年底的15%提升到40%，能效基准水平以下产能基本清零。

在严格的能耗标准下，2021年以来国内烧碱新增产能受限，未来供给趋紧。根据百川盈孚数据，2021年国内液碱产能为4568.9万吨/年，同比增长2.49%。2021年原本计划新增液碱产能111万吨，实际新增35万吨，完成率为31.5%。随着政策的施行，烧碱行业准入门槛进一步提高，同时落后产能逐步淘汰，未来供给或将趋紧。

下游氧化铝产能扩张带动烧碱需求提升。烧碱下游主要应用为氧化铝，2021年占比达28.25%。根据百川盈孚数据，2021年氧化铝有效产能达8924万吨，2022年全年计划新增产能为1250万吨，截至5月有效产能已增长880万吨。假如2022年计划新增全部达成，国内氧化铝产能将同比增长11.7%，高于2017至2021年2.0%的复合增长率。氧化铝产能加速扩张下，未来烧碱需求有望快速提升。

2022年初以来烧碱价格持续上涨。根据百川盈孚数据，截至2022年6月24日，液碱市场均价为1343元/吨，较年初上涨39.08%；片碱市场均价为4911元/吨，较年初上涨42.8%，目前均处于上行通道。国内疫情复苏，下游需求有望提升，下半年烧碱价格有望保持高位运行。

综合来看，在严格的能耗限制政策下，烧碱行业新增产能门槛提高，同时下游氧化铝产能扩张带动烧碱需求提升，烧碱价格处于上行通道，行业景气度有望持续提升。

1.2. 化工品指数跌3.1%，纯MDI涨3.2%，甲醇跌8.2%

截至2022年06月24日，中国化工品价格指数报5789点，周跌3.1%。化工产品涨跌不一，其中纯MDI涨3.2%，甲醇跌8.2%。纯MDI方面，厂商控制对外销量，美国陶氏MDI装置因前端原料装置供应问题宣布不可抗力，叠加下游复工复产持续推进，整体供应偏紧，推动纯MDI价格上行。

甲醇方面，价格下跌主要原因为下游甲醛开工率持续下滑，二甲醚等传统下游进入销售淡季，需求支撑不足市场处于观望，叠加库区进口到港较为集中导致库存持续承压，甲醇价格承压下行。

1.3. 动力煤价格大幅上涨

过去一周，动力煤价格大幅上涨。截至 2022 年 06 月 24 日，中国动力煤主力连续期货结算价报 850 元/吨，周涨 5.8%。

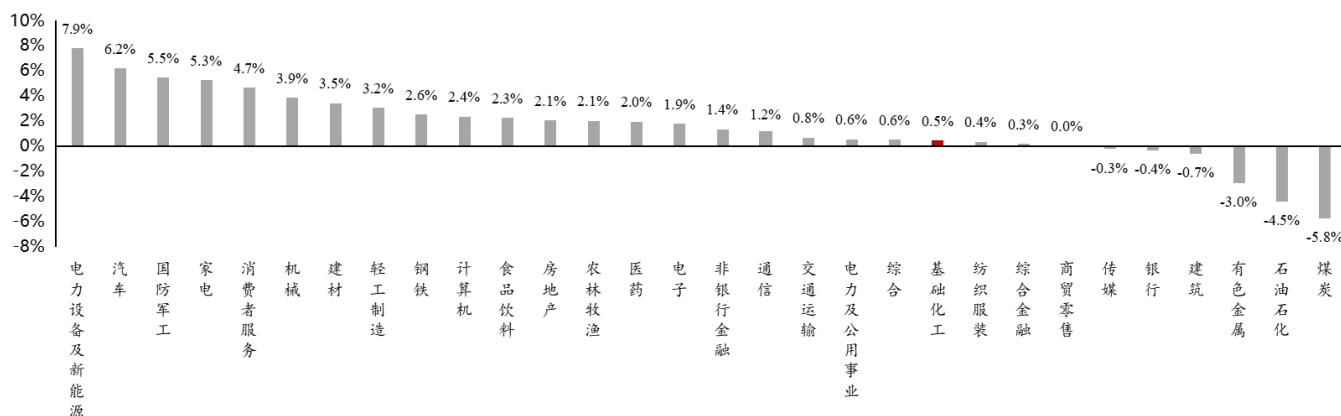
动力煤价格大幅上涨的原因主要为：进入 6 月份，随着天气逐渐炎热，民用电需求回升，我国逐步进入“用煤旺季”，同时国内供应结构性紧缺格局短期难改，带动动力煤价格提升。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(6/20-6/24)上证指数报收 3349.7 点，上涨 33 点，涨幅为 1.0%；沪深 300 指数报收 4394.8 点，上涨 85.7 点，涨幅为 2.0%；中信一级基础化工指数(CI005006.WI)报 7764.7 点，上涨 41.4 点，涨幅为 0.5%。

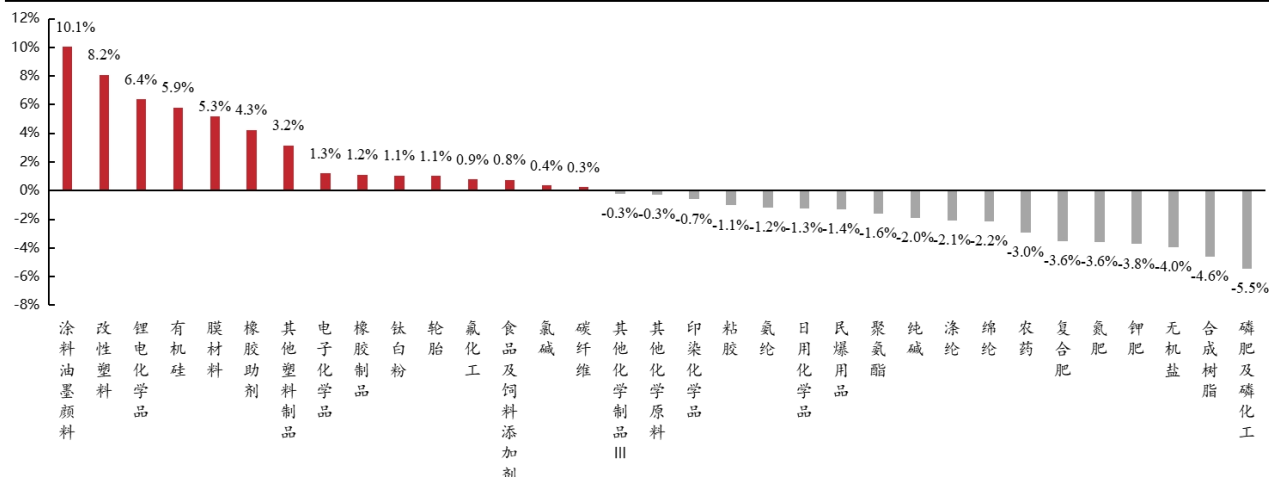
图表 1. 中信一级基础化工涨 0.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

从细分领域来看，各子板块涨跌互现，在 33 个中信三级化工子行业中，有 15 个板块上周上涨或持平，有 18 个板块下跌。其中，涂料油墨颜料板块涨幅最大，涨幅为 10.1%；磷肥及磷化工板块跌幅最大，跌幅为 5.5%。

图表 2. 基础化工板块涂料油墨颜料涨 10.1%，磷肥及磷化工跌 5.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 个股走势

过去一周，中信证券基础化工行业分类中的 429 家上市公司，共有 244 家上市公司股价上涨或持平，占比 56.9%，有 185 家上市公司下跌，占比 43.1%。周涨幅排名前 3 的依次为集泰股份、丰元股份、永东股份，周涨幅分别为 61.1%、30.6%、30%；周跌幅排名前 3 的依次为山东赫达、*ST 德威、美邦股份，周跌幅分别为 24.4%、17.9%、14.7%。

图表 3. 化工个股周涨幅排名前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	002909.SZ	集泰股份	17.1	61.1	169.8
2	002805.SZ	丰元股份	50.1	30.6	50.8
3	002753.SZ	永东股份	9.8	30.0	31.5
4	002838.SZ	道恩股份	24.4	28.7	33.0
5	603737.SH	三棵树	117.8	24.1	26.3
6	002802.SZ	洪汇新材	17.6	23.0	28.2
7	002632.SZ	道明光学	7.4	21.4	23.5
8	300980.SZ	祥源新材	23.5	18.9	26.3
9	300890.SZ	翔丰华	61.0	18.0	43.6
10	300586.SZ	美联新材	17.0	17.9	40.6

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 4. 化工个股周跌幅排名前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	002810.SZ	山东赫达	37.8	-24.4	-26.7
2	300325.SZ	德威退	0.2	-17.9	-61.0
3	605033.SH	美邦股份	24.2	-14.7	0.1
4	002094.SZ	青岛金王	3.7	-10.8	8.8
5	002513.SZ	蓝丰生化	5.2	-9.6	4.0
6	600389.SH	江山股份	61.0	-8.6	-1.3
7	600989.SH	宝丰能源	14.6	-8.4	-6.0
8	002258.SZ	利尔化学	23.5	-8.4	2.0
9	600370.SH	三房巷	3.3	-8.2	-4.0
10	002637.SZ	赞宇科技	15.1	-8.1	-8.0

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3. 重点产品价格跟踪

2.3.1. 中国化工品价格指数 CCPI

截至 2022 年 06 月 24 日, 中国化工品价格指数报 5789 点, 周跌 3.1%。

图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周下跌 3.1%



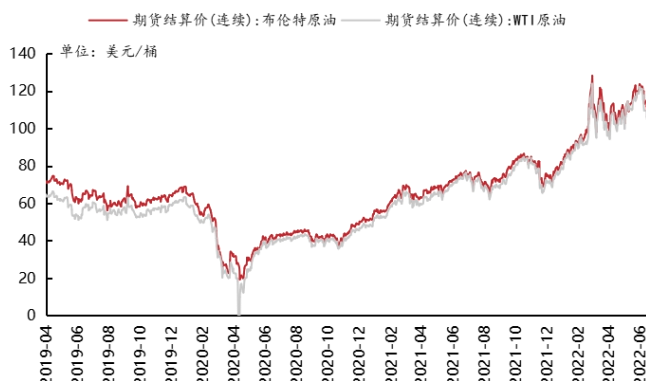
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.2. 基础原料

截至 2022 年 06 月 24 日, 布伦特原油主力连续期货价报 113.1 美元/桶, 较前周持平, WTI 原油主力连续期货结算价报 107.6 美元/桶, 周跌 1.8%; 中国动力煤主力连续期货结算价报 850 元/吨, 周涨 5.8%, 焦煤主力连续期

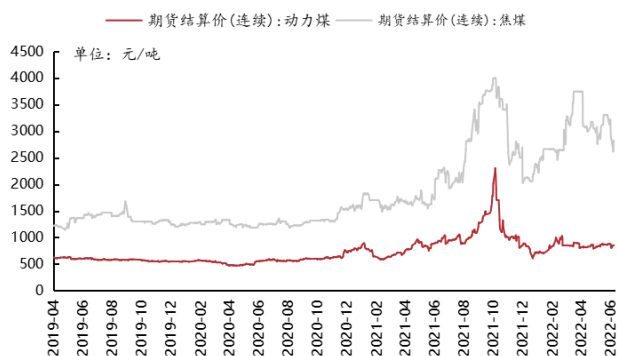
货结算价报 2802 元/吨，周跌 1.7%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 6.173 美元/百万英热单位，周跌 11.9%。

图表 6. 布伦特原油期货较前周持平，WIT 原油期货跌 1.8%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货涨 5.8%，焦煤期货跌 1.7%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 天然气跌 11.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.3. C1-C4 和芳烃

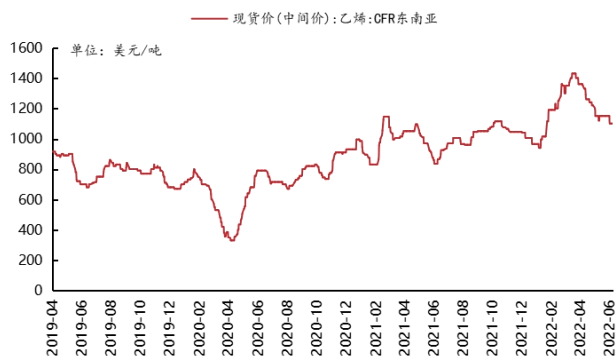
截至 2022 年 06 月 24 日，甲醇市场价报 2525 元/吨，周跌 8.2%；乙烯市场价报 1101 美元/吨，较前周持平；乙醇市场价报 7475 元/吨，较前周持平；乙二醇市场价报 4446 元/吨，周跌 12.7%，醋酸市场价报 4100 元/吨，周涨 12.3%；丙烯市场价报 7725 元/吨，周跌 2.2%，丙烯酸市场价报 11350 元/吨，周跌 5.4%。

图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 8.2%



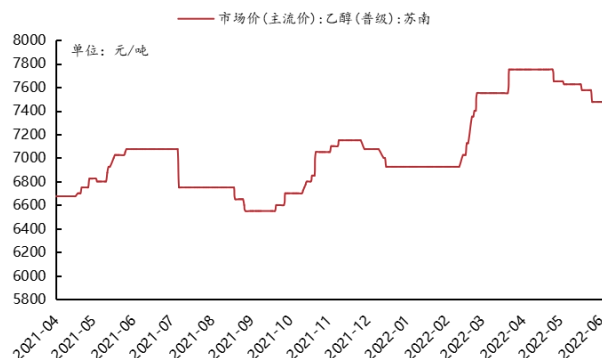
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 10. C2 乙烯较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 11. C2 乙醇较前周持平



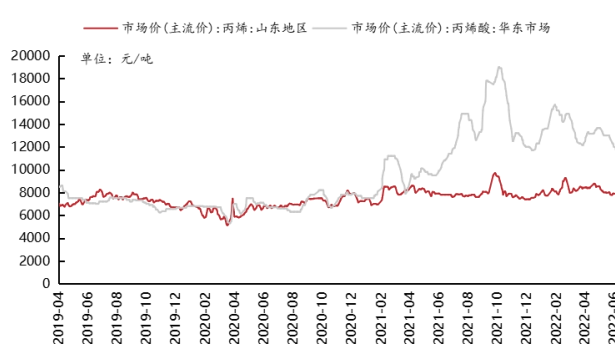
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 12. C2 乙二醇跌 12.7%，醋酸涨 12.3%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 13. C3 丙烯跌 2.2%，丙烯酸跌 5.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 06 月 24 日，二烯市场价报 10800 元/吨，周跌 0.5%，正丁醇市场价报 8600 元/吨，周跌 13.1%，异丁醇市场价报 7850 元/吨，周跌 6.5%；芳烃中，截至 2022 年 06 月 24 日，纯苯市场价报 9530 元/吨，周跌 1.5%，甲苯市场价报 8715 元/吨，周跌 3.2%，二甲苯市场价报 8125 元/吨，周跌 6.9%；苯乙烯市场价报 10355 元/吨，周跌 2.6%。

图表 14. C4 丁二烯跌 0.5%，正丁醇跌 13.1%，异丁醇跌 6.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 纯苯跌 1.5%，甲苯跌 3.2%，二甲苯跌 6.9%，苯乙烯跌 2.6%

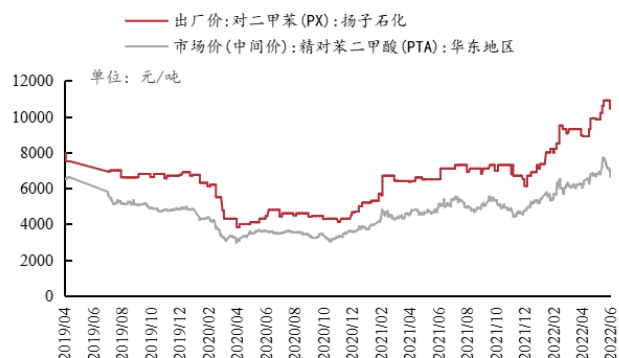


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.4. 化纤

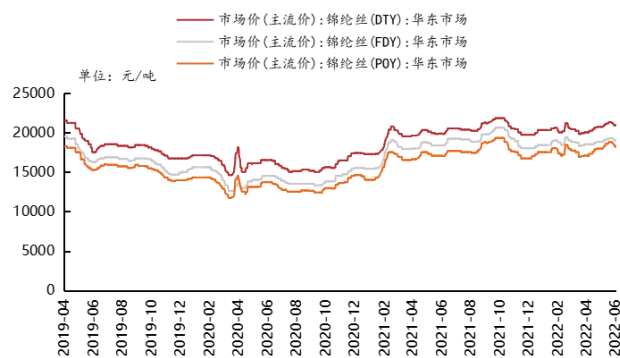
截至 2022 年 06 月 24 日，对二甲苯(PX)出厂价报 10450 元/吨，周跌 4.1%；精对苯二甲酸(PTA)市场价报 6995 元/吨，周跌 6.7%；截至 2022 年 06 月 24 日，锦纶丝 DTY 市场价报 20900 元/吨，周跌 1.4%，锦纶丝 FDY 市场价报 19000 元/吨，周跌 1.3%，锦纶丝 POY 市场价报 18200 元/吨，周跌 2.7%；腈纶短纤市场价报 18650 元/吨，周涨 0.3%，腈纶毛条市场价报 19800 元/吨，周涨 0.3%。

图表 16. PX 跌 4.1%，PTA 跌 6.7%



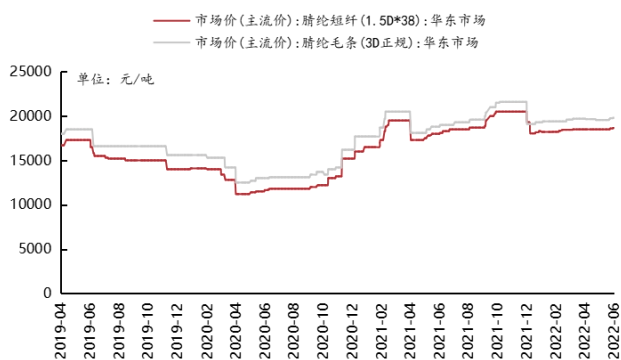
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. DTY 跌 1.4%，FDY 跌 1.3%，POY 跌 2.7%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 18. 腈纶短纤涨 0.3%，腈纶毛条涨 0.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

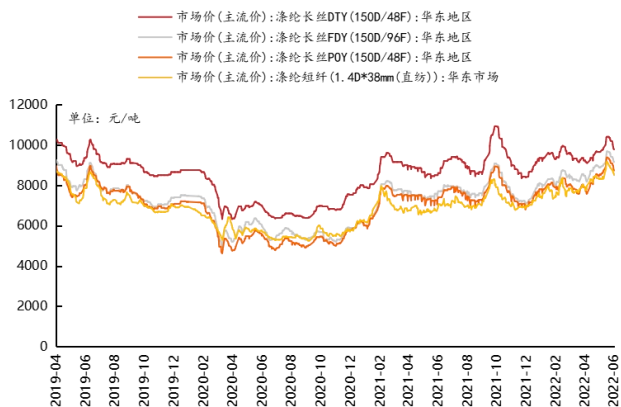
图表 19. PET 瓶片跌 5.3%，切片跌 4.0%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

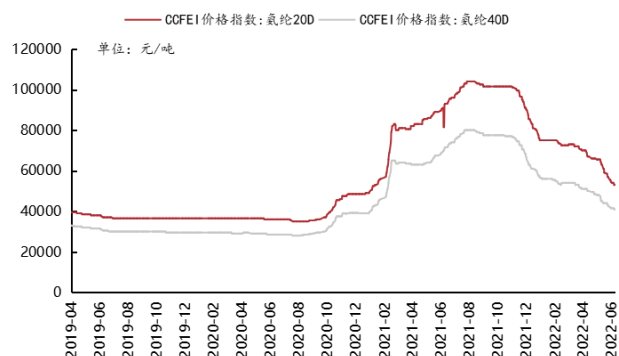
截至 2022 年 06 月 24 日，聚酯瓶片市场价报 8900 元/吨，周跌 5.3%，聚酯切片市场价报 7850 元/吨，周跌 4.0%；涤纶长丝市场主流价中，DTY 市场价报 9775 元/吨，周跌 4.2%，FDY 市场价报 9150 元/吨，周跌 2.9%，POY 市场价报 8725 元/吨，周跌 4.1%，涤纶短纤市场价报 8500 元/吨，周跌 4.0%；氨纶 20D 报 53000 元/吨，周跌 1.9%，氨纶 40D 报 41000 元/吨，周跌 1.2%。

图表 20. DTY 跌 4.2%，FDY 跌 2.9%，POY 跌 4.1%，涤纶短纤跌 4.0%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 21. 氨纶 20D 跌 1.9%，氨纶 40D 跌 1.2%

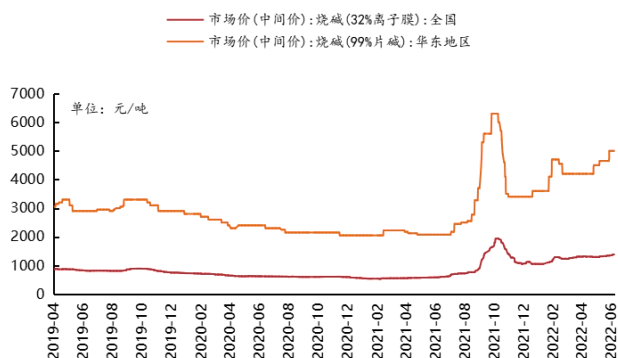


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.5. 无机原料

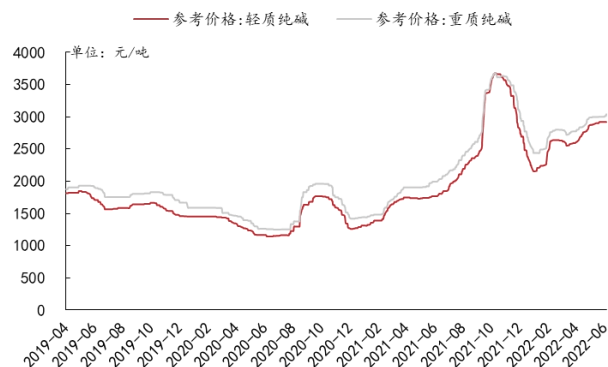
截至 2022 年 06 月 24 日，烧碱(32%离子膜)市场价报 1382 元/吨，周涨 1.9%，烧碱(99%片碱)市场价报 5000 元/吨，较前周持平；轻质纯碱报 2920 元/吨，较前周持平，重质纯碱报 3043 元/吨，较前周持平；电石到货价报 4500 元/吨，周跌 2.2%；液氯现货价报 180 元/吨，周跌 40.0%。

图表 22. 烧碱(32%离子膜)涨 1.9%，烧碱(99%片碱)较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 23. 轻质纯碱较前周持平，重质纯碱较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 24. 电石到货价跌 2.2%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 25. 液氯价格跌 40.0%

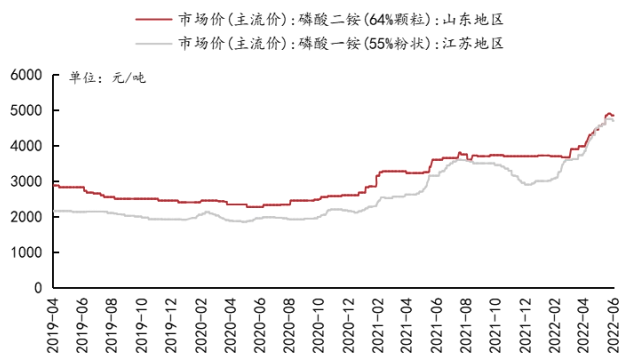


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.6. 化肥

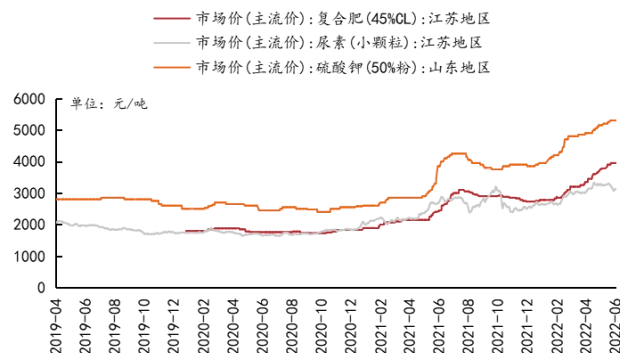
截至 2022 年 06 月 24 日，磷酸一铵市场价报 4700 元/吨，周跌 1.1%，磷酸二铵报 4850 元/吨，周跌 1.0%；复合肥市场主流价报 3950 元/吨，较前周持平，尿素市场价报 3130 元/吨，周跌 0.6%，硫酸钾市场价报 5300 元/吨，较前周持平。

图表 26. 磷酸一铵跌 1.1%，磷酸二铵跌 1.0%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 27. 复合肥较前周持平，尿素跌 0.6%，硫酸钾较前周持平

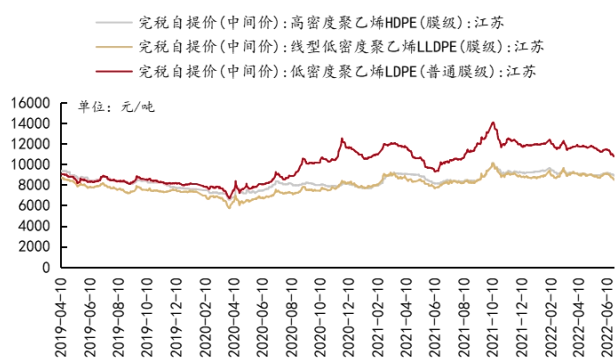


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.7. 塑料

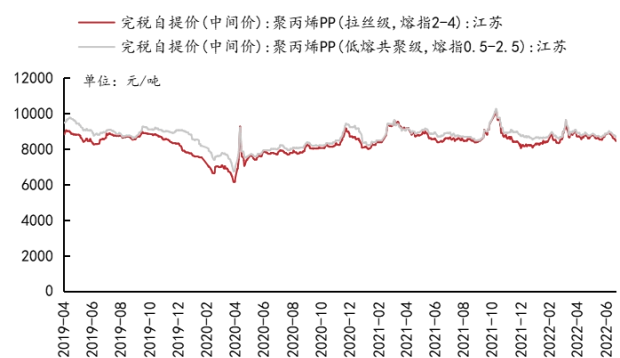
截至 2022 年 06 月 24 日，塑料树脂领域，高密度聚乙烯 HDPE（膜级）报 8875 元/吨，周跌 1.4%，线性低密度聚乙烯 LLDPE（膜级）报 8475 元/吨，周跌 2.0%，低密度聚乙烯 LDPE（膜级）报 10750 元/吨，周跌 1.1%；聚丙烯 PP 拉丝级报 8440 元/吨，周跌 2.1%，低熔共聚级报 8650 元/吨，周跌 1.7%；聚氯乙烯 PVC 电石法报 7545 元/吨，周跌 7.6%，乙烯法报 7875 元/吨，周跌 7.9%；通用级聚苯乙烯 GPPS 完税自提价报 11475 元/吨，周跌 2.1%，高抗冲聚苯乙烯 HIPS 完税自提价报 12125 元/吨，周跌 1.4%。

图表 28. HDPE 跌 1.4%，LLDPE 跌 2.0%，LDPE 跌 1.1%



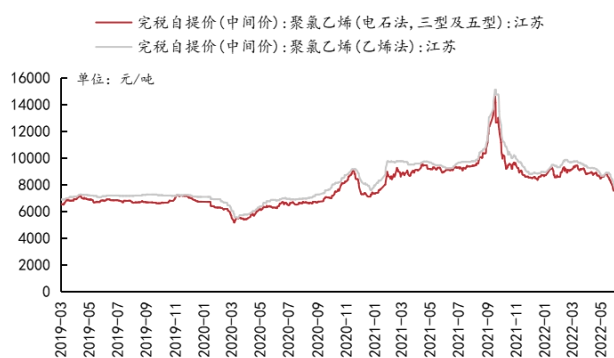
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 29. PP 拉丝级跌 2.1%，低熔共聚级跌 1.7%



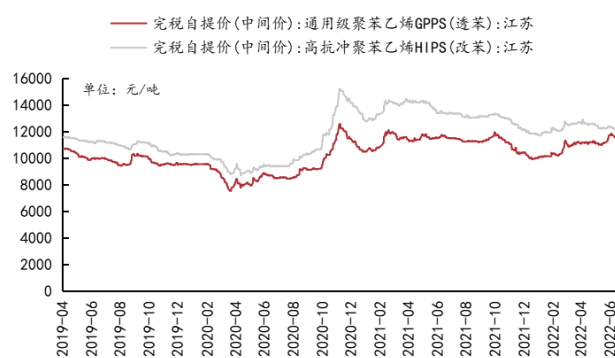
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 30. PVC 电石法跌 7.6%，乙烯法跌 7.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 31. GPPS 跌 2.1%，HIPS 跌 1.4%

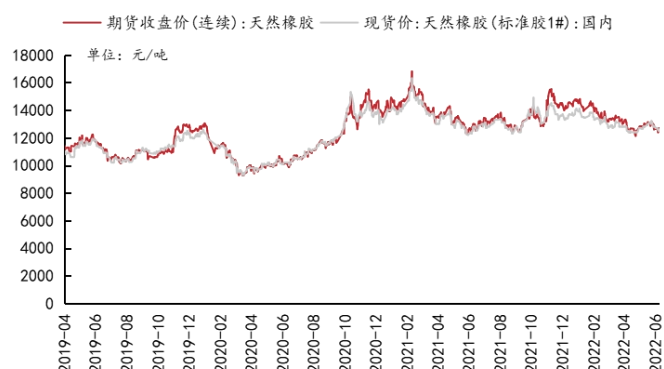


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.8. 橡胶

截至 2022 年 06 月 24 日，天然橡胶期货收盘价报 12700 元/吨，周涨 0.5%，天然橡胶现货价报 12600 元/吨，周跌 0.8%；合成橡胶方面，丁苯橡胶报 12500 元/吨，较前周持平，顺丁橡胶报 14400 元/吨，较前周持平；碳黑价格方面，碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 9760、10260、10760 元/吨。

图表 32. 天然橡胶期货涨 0.5%，天然橡胶现货跌 0.8%



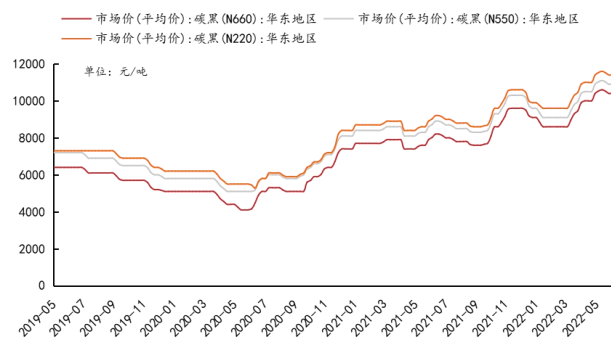
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. 丁苯橡胶较前周持平, 顺丁橡胶较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 34. 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 9760、10260、10760 元/吨

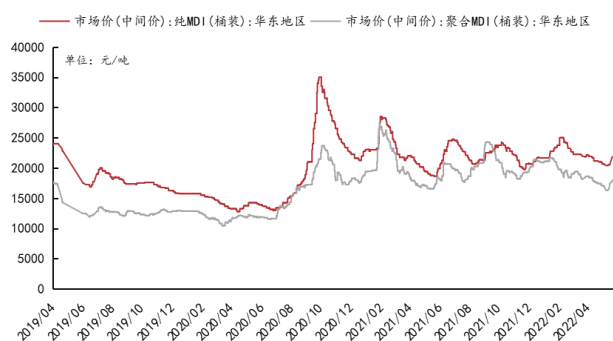


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.9. 聚氨酯

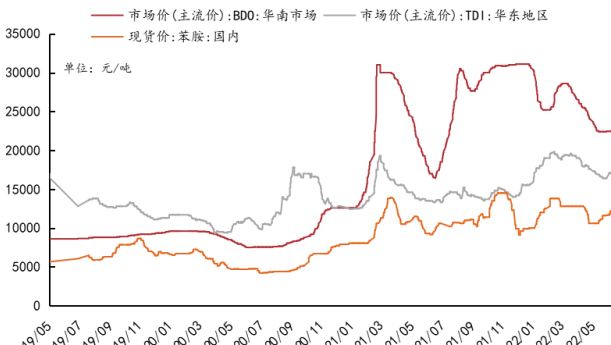
截至 2022 年 06 月 25 日, 纯 MDI 市场价报 22350 元/吨, 周涨 3.2%, 聚合 MDI 市场价报 18400 元/吨, 周涨 3.7%; BDO 市场主流价报 20850 元/吨, 周跌 5.7%, TDI 市场主流价报 17700 元/吨, 周涨 1.7%, 苯胺现货价报 12200 元/吨, 较前周持平。

图表 35. 纯 MDI 涨 3.2%, 聚合 MDI 涨 3.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 36. BDO 跌 5.7%, TDI 涨 1.7%, 苯胺较前周持平

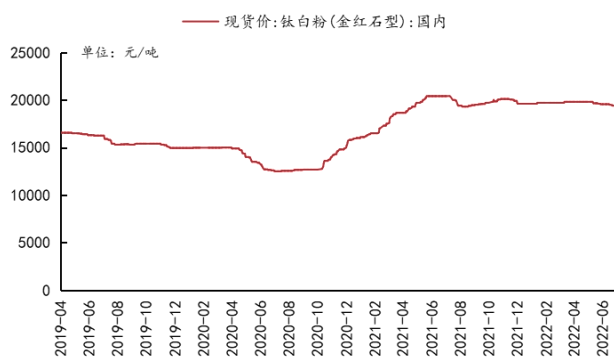


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.10. 钛白粉

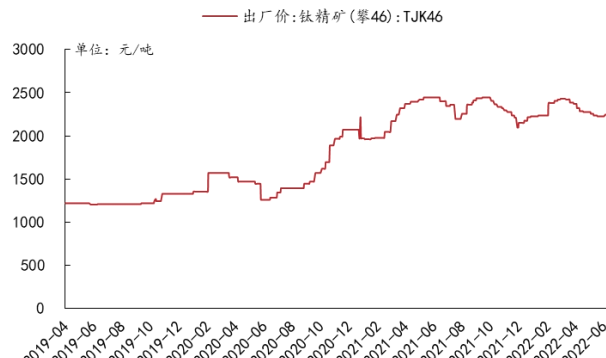
截至 2022 年 06 月 24 日, 钛白粉(金红石型)出厂价报 19400 元/吨, 周跌 0.5%; 钛精矿(攀 46)出厂价报 2250 元/吨, 较前周持平。

图表 37. 钛白粉现货价跌 0.5%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 38. 钛精矿出厂价较前周持平

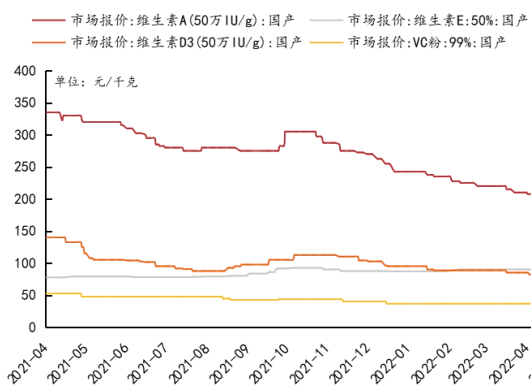


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.11. 维生素

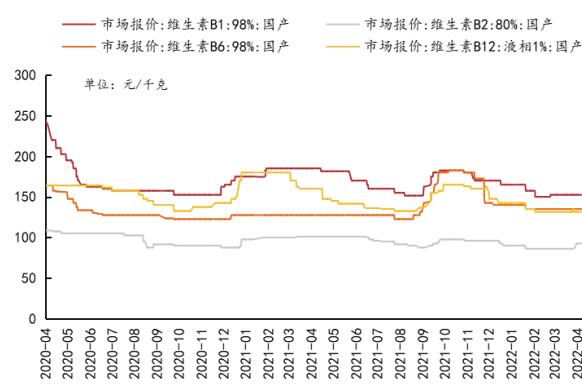
截至 2022 年 06 月 24 日, 国产维生素 A 收报 142.5 元/千克, 周跌 10.9%, 维生素 E 收报 84 元/千克, 周跌 1.8%, 维生素 D3 收报 72.5 元/千克, 较前周持平; VC 粉收报 30 元/千克, 较前周持平; 维生素 B 方面, 维生素 B1 收报 147.5 元/千克, 较前周持平, B2 收报 92.5 元/千克, 较前周持平, 维生素 B6 收报 122.5 元/千克, 较前周持平; B12 收报 122.5 元/千克, 较前周持平。

图表 39. 维生素 A 跌 10.9%, 维生素 E 跌 1.8%, 维生素 D3 较前周持平, VC 粉较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 40. 维生素 B1、维生素 B2、维生素 B6、维生素 B12 较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- 云南原煤产量快速增长, 电煤供应保障有力。2022 年以来, 为确保能源安全稳定供应, 云南省发改委紧紧围绕电力保供, 以提升电煤保障为重点, 以中长期合同为抓手, 采取一系列措施。1-5 月, 云南全省累计生产原煤 2548 万吨, 增长 8.6%; 销售商品煤 3527 万吨, 增长 5.8%。主要用煤行业中, 电力、冶金、化工用煤分别增长 19%、12%、32%, 建材用煤下降 29%。电煤库存量小幅回升, 5 月底提升至 183.9 万吨,

较4月底多8万吨，与去年同期相比增长139.2万吨。（中国化工网）

- **OPEC 料将坚持现有的加速增产计划。**石油输出国组织(OPEC)和包括俄罗斯在内的产油盟国组成的 OPEC 可能会坚持8月份加速增产的计划，希望在美国总统拜登计划访问沙特和中东地区之际，缓解油价飙升和通胀压力。在6月2日的上次会议上，OPEC 同意在7月增产64.8万桶/日，相当于全球需求的0.7%，并在8月份以同样幅度增产，而最初的计划是在9月份之前的三个月内每月增产43.2万桶/日。（中国化工网）
- **河北省力争今年新增新能源装机800万千瓦以上。**日前，河北省研究通过了《河北省推进新能源产业高质量发展省领导包联工作方案》，河北将以推动新能源产业高质量发展为主线，力争今年新增装机800万千瓦以上，完成投资1000亿元左右，积极推进中智天工风光综合利用(制氢)项目等重点新能源项目建设，推动37个整县屋顶分布式光伏开发试点项目加快建设，确保2022年完成任务总量的50%。（中国化工网）
- **中国5月自俄罗斯进口原油同比飙升55%。**中国5月从俄罗斯进口的原油较上年同期飙升55%，达到创纪录的水平，这使俄罗斯取代沙特阿拉伯成为中国第一大原油供应国。根据中国海关总署的数据，中国5月从俄罗斯进口的原油总量接近842万吨，大约相当于198万桶/日，高于4月的159万桶/日。中国是全球最大的原油进口国。沙特是中国第二大供应国，5月对中国出口量同比增长9%至782万吨，相当于184万桶/日。这低于4月的217万桶/日。（中国化工网）
- **山西全面推进干熄焦项目建设。**6月21日，由山西省工业和信息化厅、中共吕梁市委、吕梁市政府联合举办的山西省焦化行业全干熄焦改造提升现场推进会在孝义市召开。会议提出，鼓励该省5.5米以上焦炉企业及符合产业政策的热回收焦炉企业，加快干熄焦改造建设进度，推动焦化行业2023年年底前全面实现干法熄焦，努力将山西省打造成为全国领先、世界一流的绿色焦化产业基地。（中国化工报）
- **到2025年石化化工行业主要产品单位取水量下降5%。**近日，工业和信息化部、水利部、国家发展改革委、财政部、住房城乡建设部、市场监管总局联合发布了《工业水效提升行动计划》。《行动计划》提出到2025年，全国万元工业增加值用水量较2020年下降16%，钢铁行业吨钢取水量、造纸行业主要产品单位取水量下降10%，石化化工行业主要产品单位取水量下降5%，纺织、食品、有色金属行业主要产品单位取水量下降15%。（中国化工报）
- **2021年我国硫酸产量创新高。**近日，中国硫酸工业协会发布《2021年硫酸行业生产运行报告》。《报告》显示，去年我国硫酸总产量创历

史新高。2021 年我国硫酸总产能达 1.28 亿吨，比上年上升 0.1%；硫酸新建产能总计 403 万吨，上升 98.5%。2021 年，全国硫酸总产量 1.09 亿吨，比上年上升 5.8%，再创历史新高。其中，硫黄制酸产量 4807 万吨，上升 4.9%；冶炼酸产量 4100 万吨，上升 1.7%。（中国化工报）

- **前 5 月我国化肥进出口量均下降。**海关总署最新统计数据显示，出口方面，5 月份我国共出口化肥 167 万吨，同比下降 54.5%，与去年同期相比减少约一半。1~5 月，我国累计出口化肥 757 万吨，同比下降 41.1%，累计出口金额 33.7 亿美元，同比下降 12.6%。进口方面，5 月份，我国共进口化肥 64 万吨，同比下降 4.5%，环比下降 25.6%。1~5 月，我国累计进口化肥 393 万吨，同比下降 16%；累计进口金额 18.8 亿美元，同比增长 54.2%。（中国化工报）
- **动力电池退役潮来临。**日前，生态环境部等七部门印发《减污降碳协同增效实施方案》，提出要强化资源回收和综合利用，推进退役动力电池、光伏组件、风电机组叶片等新型废弃物回收利用。国家能源署曾预测，未来 10 年动力电池回收行业的规模将达到 1648 亿元，或成为一个新的爆发行业。目前，在政策及市场的双重推动下，动力电池回收市场的经济价值逐渐凸显，产业化或将迎来提速。（中国无机盐工业协会）
- **中国石油大学（华东）助力己二腈国产工业化。**近期，中国石油大学（华东）化学化工学院的王波副教授与中国石化旗下某炼化分公司签订了一项“丁二烯氢氰化法生产己二腈成套技术开发”协议，该技术解决了长期制约我国尼龙产业发展的“卡脖子”问题，正式启动该技术工业应用转化，实现我国高端化工领域新突破。（齐鲁晚报）

4. 重点上市公司公告

【中泰化学】新疆中泰化学股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划(草案二次修订稿)

公司拟向 920 名激励对象授予限制性股票 2,562.50 万股，约占激励计划公告时公司总股本的 0.99%，标的股票来源为公司定向发行的中泰化学 A 股普通股。本计划授予的限制性股票的授予价格为每股 5.34 元，限售期为完成登记之日起 24 个月。

【保利联合】关于子公司安顺久联获得贵州省专精特新中小企业认定的公告

近日，根据贵州省工业和信息化厅下发的《省工业和信息化厅关于公布贵州省 2022 年“专精特新”中小企业名单的通告》（黔工信中小函〔2022〕

7 号)，公司下属全资子公司安顺久联民爆有限责任公司被认定为贵州省“专精特新”中小企业，认定有效期为三年。

【湖北宜化】关于湖北香溪化工有限公司有关事项的进展公告

公司于 2022 年 5 月 23 日召开的第十届董事会第八次会议审议通过了《关于公开挂牌转让所持有的湖北香溪化工有限公司债权的议案》，同意以公开挂牌方式转让公司及子公司所持有的湖北香溪化工有限公司债权，转让价格不低于评估价值 1,409.81 万元。经武汉光谷联合产权交易所公开挂牌，已由唯一意向受让方宜昌泰宜资产管理有限公司按挂牌底价 1,409.81 万元摘牌，并签署了相关《资产转让产权交易合同》。

【玲珑轮胎】关于向全资子公司增资的公告

公司全资子公司香港天成投资贸易有限公司（以下简称“香港天成”）以其所持有的对玲珑国际（欧洲）有限公司（以下简称“塞尔维亚公司”）的应收债权中的 2.4 亿欧元转作对其控股子公司玲珑荷兰有限公司（以下简称“荷兰公司”）的长期股权投资资本金，且全部计入荷兰公司的资本公积。完成上述以债权溢价出资后，香港天成将其对塞尔维亚公司的 2.4 亿欧元债权，转为荷兰公司对塞尔维亚公司的债权。后期荷兰公司将对塞尔维亚公司的 2.4 亿欧元债权转为对塞尔维亚公司的投资。

【皖维高新】关于中国证监会上市公司并购重组委员会审核公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项会议安排的公告

根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）官网公布的《并购重组委 2022 年第 10 次工作会议公告》，中国证监会上市公司并购重组审核委员会（以下简称“并购重组委”）定于 2022 年 6 月 29 日上午 9:00 召开 2022 年第 10 次并购重组委工作会议，审核公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项，公司已向中国证监会上市公司监管部出具了《安徽皖维高新材料股份有限公司保证不影响和干扰并购重组委审核的承诺函》。

【天赐材料】公开发行可转换公司债券预案(二次修订稿)

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 346,550.00 万元（含 346,550.00 万元），转股起始日为自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向以下项目：（1）年产 15.2 万吨锂电新材料项目；（2）年产 2 万吨双氟磺酰亚胺锂项目；（3）年产 6.2 万吨电解质基础材料项目；（4）年产 4.1 万吨锂离子电池材料项目（一期）；（5）年产 6 万吨日化基础材料项目（一期）九江天祺；（6）补充流动资金。

【天赐材料】关于与专业投资机构共同投资的进展公告

与杭州锦聚投资管理有限公司（以下简称“锦聚投资”）、张伯侯、王箭云、高雁峰、杨世凤、潘向宁、康孝祥、宣卫东、徐思正、袁笑雨于签署了《杭州锦杏海创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同投资设立杭州锦杏海创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“合伙企业”），合伙企业经营范围为创业投资，锦聚投资作为普通合伙人，合伙企业认缴出资总额为人民币5,300万元，其中公司以自有资金认缴出资人民币500万元。

【龙佰集团】关于香港联合交易所有限公司审议公司发行境外上市外资股的公告

香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）上市委员会于2022年6月20日举行上市聆讯，审议龙佰集团股份有限公司（以下简称“公司”）发行境外上市外资股并在香港联交所主板挂牌上市（以下简称“本次发行上市”）的申请。公司本次发行上市的保荐人已于2022年6月21日收到香港联交所向其发出的信函，其中指出香港联交所上市委员会已审阅公司的上市申请，但该信函不构成正式的上市批准，香港联交所仍有对公司的上市申请提出进一步意见的权力。

【恩捷股份】关于与宁德时代开展合作的进展公告

公司于2021年11月10日召开的第四届董事会第三十六次会议审议通过了《关于与宁德时代开展合作的议案》，同意公司与宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”）签订《云南恩捷新材料股份有限公司与宁德时代新能源科技股份有限公司之合作协议》，双方在中国境内共同投资设立一家有限责任公司作为平台公司，主要从事投资干法隔离膜及湿法隔离膜项目。平台公司的总投资额为人民币80亿元，注册资本为人民币15亿元，公司持有平台公司51%股权，宁德时代持有平台公司49%股权。

【皖维高新】发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）

公司拟通过发行股份的方式，购买皖维集团、安元创投、王必昌、鲁汉明、沈雅娟、佟春涛、林仁楼、姚贤萍、张宏芬、方航、谢冬明、胡良快、谢贤虎和伊新华合计持有的皖维铂盛100%股权。本次交易完成后，皖维铂盛将成为上市公司全资子公司。本次交易标的皖维铂盛100%股权的交易价格为79,500万元，全部以发行股份的方式支付。本次发行价格为4.52元/股，拟募集金额不超过19,875万元，发行股份数量不超过43,971,238股。

5. 风险提示

安全环保政策升级、国内疫情反复、能耗政策趋严等。

1、安全环保政策升级：我国环境污染问题日渐严重，国家对于环境保

护监管趋严，政府可能会出台限制性更强的环保政策，进而对产品生产造成更大压力。

2、国内疫情反复：目前国内疫情尚未稳定，仍在反复，受到疫情管控影响，生产正常运行存在一定风险，工厂存在因疫情爆发而减产、停产的风险。

3、能耗政策趋严：烧碱、氧化铝均属于高耗能产业，在能耗双控政策和“双碳”目标指引下，政府可能进一步提高行业准入门槛，因此产能投放和生产存在一定的不确定性风险。

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，东亚前海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。

分析师声明

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、竞争性因素以及东亚前海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的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

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。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海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。

东亚前海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。东亚前海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。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层
上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼
广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：100086
邮编：200120
邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>