



东亚前海化工周报：隔膜行业有望量价齐升

核心观点

1、2022年5月以来，国内锂电池隔膜价格进入上行通道。截至2022年7月9日，16um湿法隔膜均价报1.35元/平米，较2022年5月初上涨9.76%。近年来，我国隔膜行业呈现供需两旺的态势。供给方面，我国隔膜企业产能高速扩张。2017至2021年，我国隔膜产能从35.35亿平米增长到134.03亿平米，复合增长率达39.5%。2022年计划新增投产产能达110亿平米，超过过去4年新增产能的总和，产能投放整体集中于2022年下半年，对2022年供给冲击较小。需求方面，新能源车销量高速增长，带动隔膜需求维持高增态势。2021年我国新能源车销量为352.1万辆，同比增长1.6倍，2017至2021年复合增长率达45.9%。2022年1-5月，我国新能源汽车销量仍保持较高增速，同比增长113%。5月以来国内复工复产稳步推进，隔膜供需同步上涨。供给方面，根据百川盈孚数据，2022年6月我国隔膜产量为9.22亿平米，同比涨44.5%，环比涨1.88%。需求方面，根据中国汽车工业协会数据，2022年5月我国新能源汽车销量为44.72万辆，环比增长49.6%，恢复趋势明显。另外，出口量也大幅增长。2022年5月我国隔膜出口量为5120.22万吨，环比增长28.92%。下游需求复苏叠加出口量增长，带动上游产量提升，隔膜产业链恢复到供需两旺的状态。综合来看，我国隔膜产业高速发展，叠加疫情后新能源汽车销量恢复，隔膜行业有望迎来量价齐升。

2、截至2022年07月08日，中国化工品价格指数报5487点，周跌3.1%。化工产品涨跌不一，其中PTA涨1.9%，尿素跌8.9%。PTA方面，原油价格仍位于历史高位，成本端支撑较足，同时聚酯开工存在刚需，供需较为紧张，带动PTA价格上行。尿素方面，价格下跌主要因为尿素开工率处于高位，相关产能待释放，下游需求疲软，导致尿素价格承压下行。

3、过去一周，原油价格下跌。截至2022年07月08日，布伦特原油主力连续期货价报107美元/桶，周跌4.1%，WTI原油主力连续期货结算价报104.8美元/桶，周跌3.4%。原油价格的下跌主要由于美联储加息控制通胀，叠加欧美经济表现低迷，市场对于原油需求下降的担忧加剧，导致原油价格承压下行。

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137家上市公司股价上涨或持平，占比31.9%，有292家上市公司下跌，占比68.1%。周涨幅排名前3的依次为中核钛白、濮阳惠成、厦钨新能，周涨幅分别为23.7%、18.9%、18%；周跌幅排名前3的依次为百龙创园、延安必康、集泰股份，周跌幅分别为20.8%、19.8%、14.9%。

投资建议

目前隔膜价格处于上行通道，供需两旺，行业景气有望上行，相关生产企业或将受益，如星源材质、恩捷股份、中材科技等。

风险提示

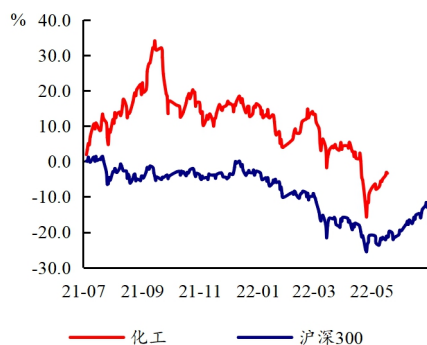
新能源车销量不及预期、国内疫情反复、地缘政治风险等。

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】磷矿石价格上行、磷化工有望持续景气_20220630》2022.06.30
 《【化工】烧碱降碳表现亮眼，行业景气持续上行_20220627》2022.06.27
 《【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

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 隔膜行业有望迎来量价齐升	4
1.2. 化工品指数跌 3.1%，PTA 涨 1.9%，尿素跌 8.9%	4
1.3. 原油价格下跌	4
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	12
2.3.8. 橡胶	13
2.3.9. 聚氨酯	14
2.3.10. 钛白粉	14
2.3.11. 维生素	15
3. 行业要闻	15
4. 重点上市公司公告	17
5. 风险提示	19

图表目录

图表 1. 中信一级基础化工跌 0.2%	5
图表 2. 基础化工板块钛白粉涨 11.2%，有机硅跌 6.4%	5
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	6
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. 布伦特原油期货跌 4.1%，WIT 原油期货跌 3.4%	7
图表 7. 动力煤期货跌 3.6%，焦煤期货较前周持平	8
图表 8. 天然气涨 8.0%	8
图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 3.1%	8
图表 10. C2 乙烯较前周持平	9
图表 11. C2 乙醇跌 1.3%	9
图表 12. C2 乙二醇涨 2.6%，醋酸跌 3.9%	9
图表 13. C3 丙烯跌 2.6%，丙烯酸跌 9.9%	9
图表 14. C4 丁二烯涨 3.5%，正丁醇跌 0.6%，异丁醇跌 2.0%	9
图表 15. 纯苯跌 2.7%，甲苯跌 1.9%，二甲苯涨 0.9%，苯乙烯涨 0.8%	9
图表 16. PX 较前周持平，PTA 涨 1.9%	10
图表 17. DTY 跌 1.9%，FDY 跌 2.1%，POY 跌 2.8%	10
图表 18. 腈纶短纤、腈纶毛条较前周持平	10
图表 19. PET 瓶片涨 0.3%，切片跌 2.3%	10
图表 20. DTY 跌 2.9%，FDY 跌 3.3%，POY 跌 3.6%，涤纶短纤跌 1.5%	11
图表 21. 氨纶 20D 跌 1.9%，氨纶 40D 跌 1.3%	11

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 0.4%，烧碱(99%片碱)跌 1.5%.....	11
图表 23. 轻质纯碱较前周持平、重质纯碱涨 0.1%.....	11
图表 24. 电石到货价跌 0.6%.....	12
图表 25. 液氯价格涨 460.0%.....	12
图表 26. 磷酸一铵跌 1.1%，磷酸二铵跌 1.7%.....	12
图表 27. 复合肥跌 2.5%，尿素跌 8.9%，硫酸钾跌 1.9%.....	12
图表 28. HDPE 跌 0.6%，LLDPE 跌 1.4%，LDPE 较前周持平.....	13
图表 29. PP 拉丝级跌 0.9%，低熔共聚级跌 0.3%.....	13
图表 30. PVC 电石法跌 8.0%，乙烯法跌 6.9%.....	13
图表 31. GPPS 跌 2.8%，HIPS 跌 2.5%.....	13
图表 32. 天然橡胶期货跌 2.3%，天然橡胶现货跌 2.3%.....	13
图表 33. 丁苯橡胶较前周持平，顺丁橡胶跌 2.1%.....	14
图表 34. 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 9440、9820、10500 元/吨.....	14
图表 35. 纯 MDI 跌 0.9%，聚合 MDI 跌 3.4%.....	14
图表 36. BDO 跌 10.2%，TDI 较前周持平，苯胺较前周持平.....	14
图表 37. 钛白粉现货价跌 1.9%.....	15
图表 38. 钛精矿出厂价较前周持平.....	15
图表 39. 维生素 A 较前周持平，维生素 E 较前周持平，维生素 D3 较前周持平，VC 粉跌 11.7%.....	15
图表 40. 维生素 B1、维生素 B2、维生素 B6、维生素 B12 较前周持平.....	15

1. 核心观点

1.1. 隔膜行业有望迎来量价齐升

2022年5月以来，国内锂电池隔膜价格进入上行通道。根据百川盈孚数据，截至2022年7月9日，16um湿法隔膜均价报1.35元/平米，较2022年5月初上涨9.76%。近年来，我国隔膜行业呈现供需两旺的趋势。

供给方面，我国隔膜企业产能高速扩张。根据百川盈孚数据，2017至2021年，我国隔膜产能从35.35亿平米增长到134.03亿平米，复合增长率达39.5%。2022年计划新增投产产能达110亿平米，超过过去4年新增产能的总和，产能投放整体集中于2022年下半年，对2022年供给冲击较小。

需求方面，新能源车销量高速增长，带动隔膜需求维持高增态势。根据中国汽车工业协会，2021年我国新能源车销量为352.1万辆，同比增长1.6倍，2017至2021年复合增长率达45.9%。2022年1-5月，我国新能源汽车销量仍保持较高增速，同比增长113%。

5月以来国内复工复产稳步推进，隔膜供需同步上涨。供给方面，根据百川盈孚数据，2022年6月我国隔膜产量为9.22亿平米，同比涨44.5%，环比涨1.88%。需求方面，根据中国汽车工业协会数据，2022年5月我国新能源汽车销量为44.72万辆，环比增长49.6%，恢复趋势明显。另外，出口量也大幅增长。根据百川盈孚数据，2022年5月我国隔膜出口量为5120.22万吨，环比增长28.92%。下游需求复苏叠加出口量增长，带动上游产量提升，隔膜产业链恢复到供需两旺的状态。

综合来看，我国隔膜产业高速发展，叠加疫情后新能源汽车销量恢复，隔膜行业有望迎来量价齐升。

1.2. 化工品指数跌3.1%，PTA涨1.9%，尿素跌8.9%

截至2022年07月08日，中国化工品价格指数报5487点，周跌3.1%。化工产品涨跌不一，其中PTA涨1.9%，尿素跌8.9%。PTA方面，原油价格仍位于历史高位，成本端支撑较足，同时聚酯开工存在刚需，供需较为紧张，带动PTA价格上行。尿素方面，价格下跌主要原因为尿素开工率处于高位，相关产能待释放，下游需求疲软，导致尿素价格承压下行。

1.3. 原油价格下跌

过去一周，原油价格下跌。截至2022年07月08日，布伦特原油主力连续期货价报107美元/桶，周跌4.1%，WTI原油主力连续期货结算价报104.8美元/桶，周跌3.4%。

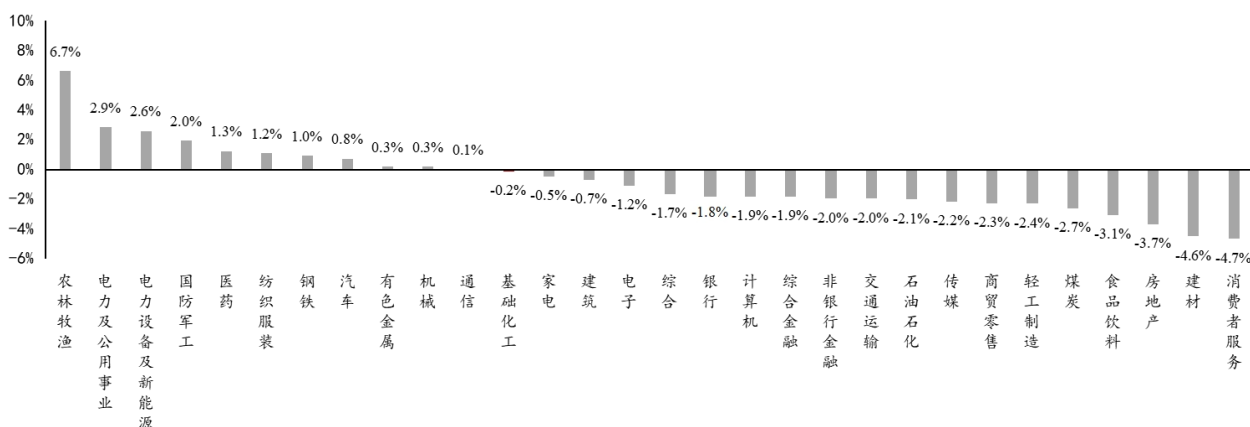
原油价格的下跌主要由于美联储加息控制通胀，叠加欧美经济表现低迷，市场对于原油需求下降的担忧加剧，导致原油价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(7/4-7/8)上证指数报收 3356.1 点, 下跌 31.6 点, 跌幅为 0.9%; 沪深 300 指数报收 4428.8 点, 下跌 37.9 点, 跌幅为 0.8%; 中信一级基础化工指数(CI005006.WI)报 7851.7 点, 下跌 14.6 点, 跌幅为 0.2%。

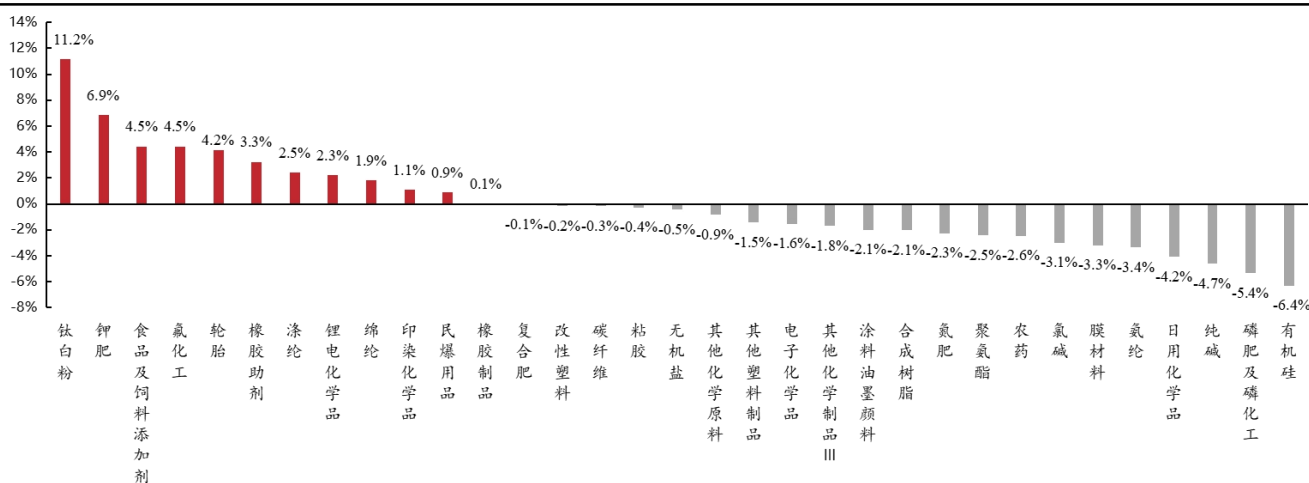
图表 1. 中信一级基础化工跌 0.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

从细分领域来看, 各子板块多数下跌, 在 33 个中信三级化工子行业中 有 12 个板块上周上涨或持平, 有 21 个板块下跌。其中, 钛白粉板块涨幅最大, 涨幅为 11.2%; 有机硅板块跌幅最大, 跌幅为 6.4%。

图表 2. 基础化工板块钛白粉涨 11.2%, 有机硅跌 6.4%



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 137 家上市公司股价上涨或持平，占比 31.9%，有 292 家上市公司下跌，占比 68.1%。周涨幅排名前 3 的依次为中核钛白、濮阳惠成、厦钨新能，周涨幅分别为 23.7%、18.9%、18%；周跌幅排名前 3 的依次为百龙创园、延安必康、集泰股份，周跌幅分别为 20.8%、19.8%、14.9%。

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	002145.SZ	中核钛白	8.9	23.7	24.4
2	300481.SZ	濮阳惠成	27.8	18.9	18.3
3	688778.SH	厦钨新能	130.2	18.0	16.8
4	002068.SZ	黑猫股份	17.7	16.4	26.7
5	600873.SH	梅花生物	13.2	15.8	17.0
6	300073.SZ	当升科技	104.5	15.6	15.7
7	002838.SZ	道恩股份	26.9	15.4	9.7
8	003022.SZ	联泓新科	37.1	14.6	11.7
9	002683.SZ	广东宏大	32.3	12.9	16.1
10	603067.SH	振华股份	14.6	12.9	18.0

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	605016.SH	百龙创园	25.3	-20.8	-15.4
2	002411.SZ	*ST 必康	5.0	-19.8	-23.8
3	002909.SZ	集泰股份	13.7	-14.9	-23.4
4	600315.SH	上海家化	35.4	-14.5	-17.1
5	002549.SZ	凯美特气	15.9	-13.2	-12.2
6	603051.SH	鹿山新材	67.7	-10.7	-14.3
7	300758.SZ	七彩化学	11.5	-9.9	-8.0
8	600230.SH	沧州大化	16.1	-9.7	-4.8
9	688021.SH	奥福环保	30.6	-9.7	-7.7
10	002037.SZ	保利联合	8.8	-9.6	-7.7

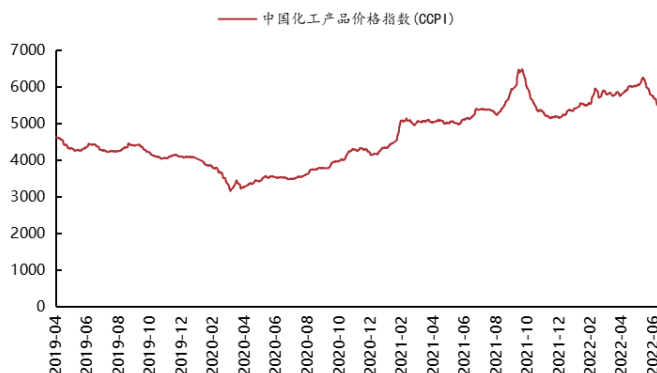
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

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 07 月 08 日，中国化工品价格指数报 5487 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%

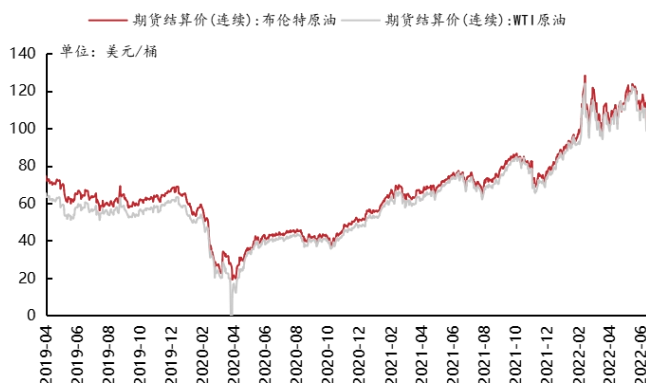


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.2. 基础原料

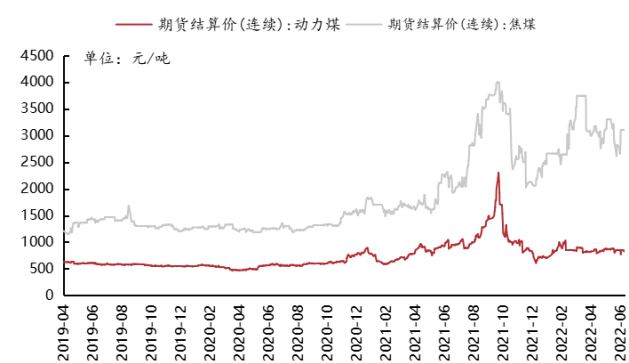
截至 2022 年 07 月 08 日，布伦特原油主力连续期货价报 107 美元/桶，周跌 4.1%，WTI 原油主力连续期货结算价报 104.8 美元/桶，周跌 3.4%；中国动力煤主力连续期货结算价报 817.2 元/吨，周跌 3.6%，焦煤主力连续期货结算价报 3103.5 元/吨，较前周持平；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 6.067 美元/百万英热单位，周涨 8.0%。

图表 6. 布伦特原油期货跌 4.1%，WTI 原油期货跌 3.4%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货跌 3.6%，焦煤期货较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 天然气涨 8.0%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.3. C1-C4 和芳烃

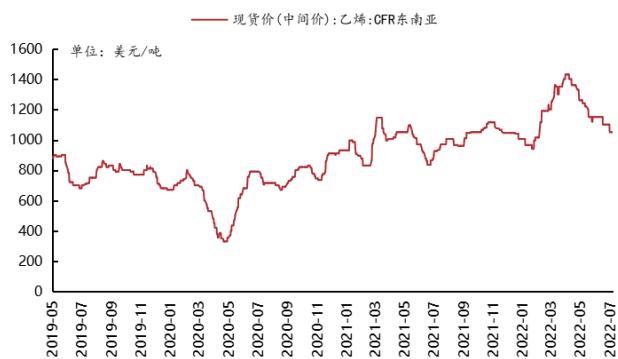
截至 2022 年 07 月 08 日，甲醇市场价报 2475 元/吨，周跌 3.1%；乙烯市场价报 1051 美元/吨，较前周持平；截至 2022 年 07 月 08 日，乙醇市场价报 7375 元/吨，周跌 1.3%；截至 2022 年 07 月 08 日，乙二醇市场价报 4420 元/吨，周涨 2.6%，醋酸市场价报 3700 元/吨，周跌 3.9%；截至 2022 年 07 月 08 日，丙烯市场价报 7400 元/吨，周跌 2.6%，丙烯酸市场价报 9550 元/吨，周跌 9.9%。

图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 3.1%



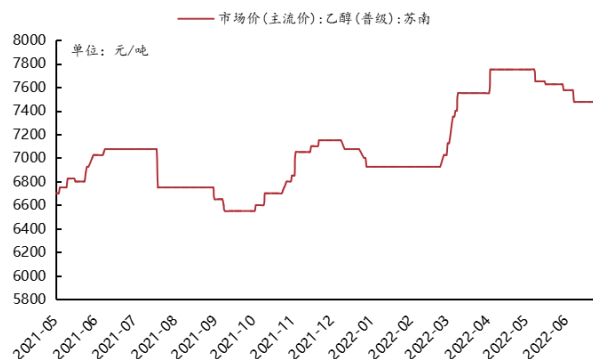
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

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 乙醇跌 1.3%



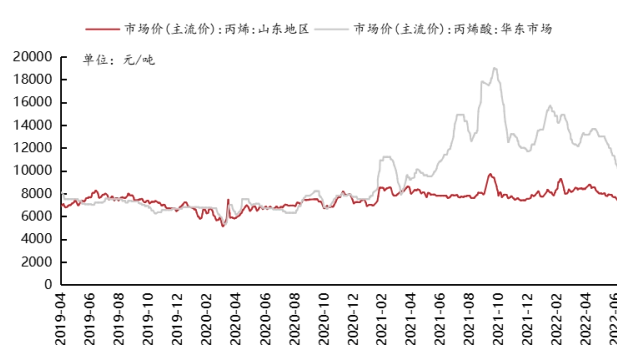
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 12. C2 乙二醇涨 2.6%, 醋酸跌 3.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 13. C3 丙烯跌 2.6%, 丙烯酸跌 9.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 07 月 08 日, 丁二烯市场价报 10250 元/吨, 周涨 3.5%, 正丁醇市场价报 8150 元/吨, 周跌 0.6%, 异丁醇市场价报 7350 元/吨, 周跌 2.0%; 芳烃中, 截至 2022 年 07 月 08 日, 纯苯市场价报 9235 元/吨, 周跌 2.7%, 甲苯市场价报 8650 元/吨, 周跌 1.9%, 二甲苯市场价报 8575 元/吨, 周涨 0.9%; 苯乙烯市场价报 10525 元/吨, 周涨 0.8%。

图表 14. C4 丁二烯涨 3.5%, 正丁醇跌 0.6%, 异丁醇跌 2.0%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 15. 纯苯跌 2.7%, 甲苯跌 1.9%, 二甲苯涨 0.9%, 苯乙烯涨 0.8%

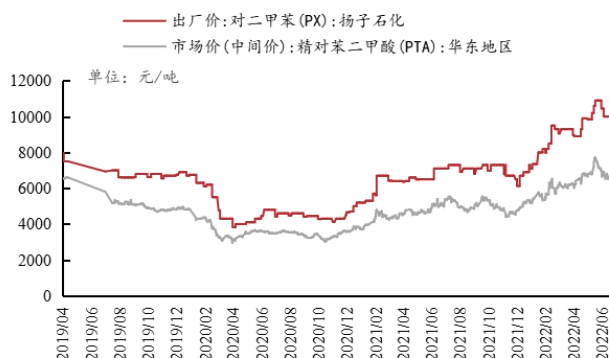


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.4. 化纤

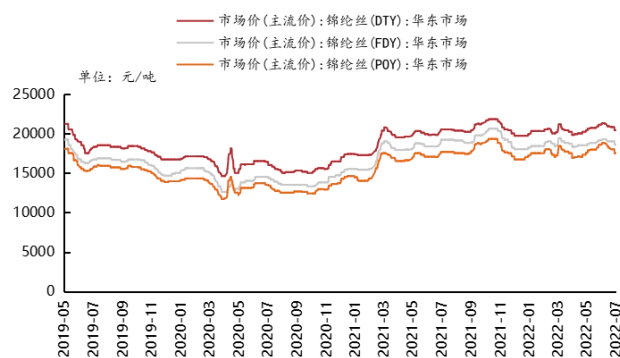
截至 2022 年 07 月 08 日，对二甲苯(PX)出厂价报 10000 元/吨，较前周持平，精对苯二甲酸(PTA)市场价报 6505 元/吨，周涨 1.9%；截至 2022 年 07 月 08 日，锦纶丝 DTY 市场价报 20400 元/吨，周跌 1.9%，锦纶丝 FDY 市场价报 18600 元/吨，周跌 2.1%，锦纶丝 POY 市场价报 17500 元/吨，周跌 2.8%；腈纶短纤市场价报 18750 元/吨，较前周持平，腈纶毛条市场价报 19800 元/吨，较前周持平。

图表 16. PX 较前周持平，PTA 涨 1.9%



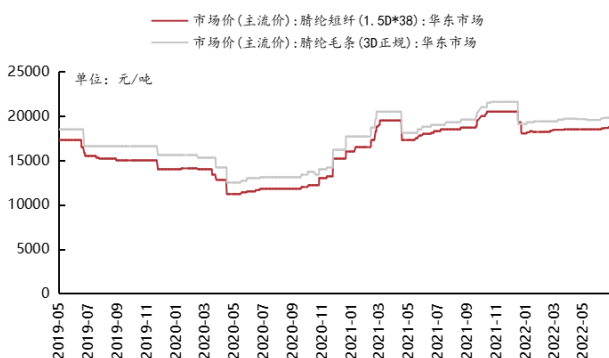
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. DTY 跌 1.9%，FDY 跌 2.1%，POY 跌 2.8%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 18. 腈纶短纤、腈纶毛条较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

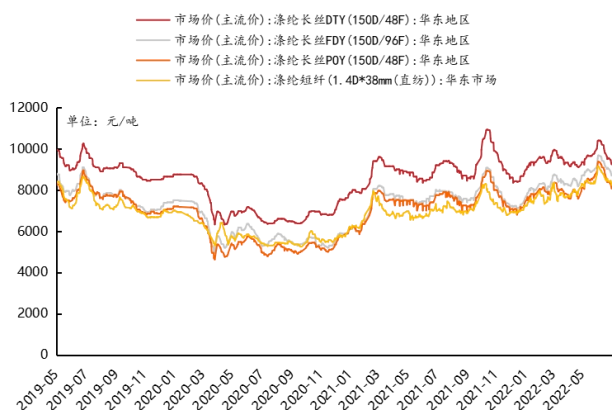
图表 19. PET 瓶片涨 0.3%，切片跌 2.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

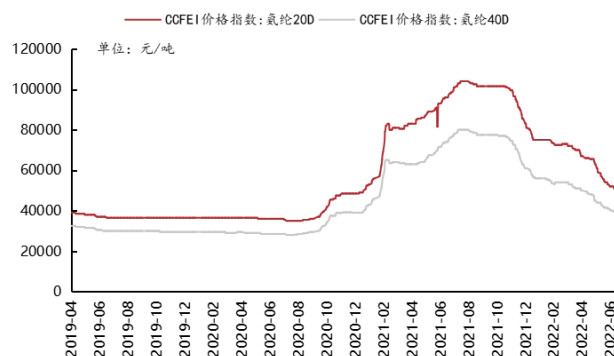
截至 2022 年 07 月 08 日，聚酯瓶片市场价报 8725 元/吨，周涨 0.3%，聚酯切片市场价报 7525 元/吨，周跌 2.3%；涤纶长丝市场主流价中，DTY 市场价报 9275 元/吨，周跌 2.9%，FDY 市场价报 8725 元/吨，周跌 3.3%，POY 市场价报 8100 元/吨，周跌 3.6%；涤纶短纤市场价报 8300 元/吨，周跌 1.5%；氨纶 20D 报 51000 元/吨，周跌 1.9%，氨纶 40D 报 39500 元/吨，周跌 1.3%。

图表 20. DTY 跌 2.9%, FDY 跌 3.3%, POY 跌 3.6%, 涤纶短纤跌 1.5%



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 1.3%

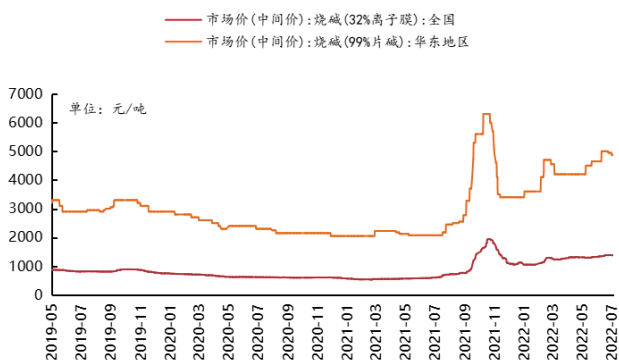


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.5. 无机原料

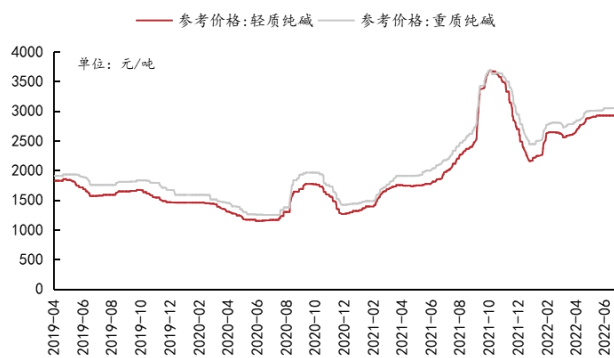
截至 2022 年 07 月 08 日, 烧碱(32%离子膜)市场价报 1378 元/吨, 周跌 0.4%, 烧碱(99%片碱) 市场价报 4875 元/吨, 周跌 1.5%; 轻质纯碱报 2920 元/吨, 较前周持平, 重质纯碱报 3045 元/吨, 周涨 0.1%; 电石到货价报 4425 元/吨, 周跌 0.6%; 液氯现货价报 280 元/吨, 周涨 460.0%。

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 0.4%, 烧碱(99%片碱) 跌 1.5%



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、重质纯碱涨 0.1%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 24. 电石到货价跌 0.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 25. 液氯价格涨 460.0%

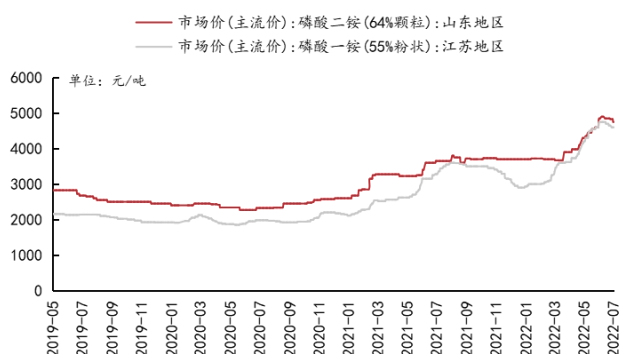


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.6. 化肥

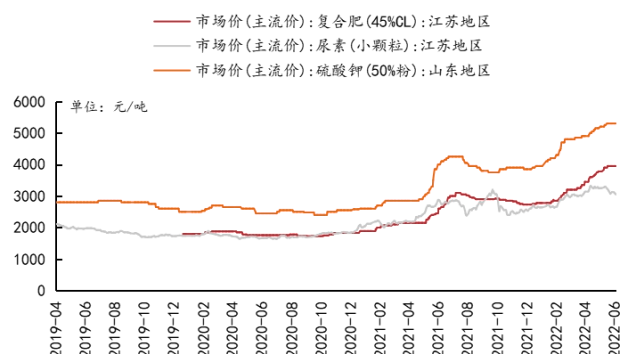
截至 2022 年 07 月 08 日, 磷酸一铵市场价报 4600 元/吨, 周跌 1.1%, 磷酸二铵报 4750 元/吨, 周跌 1.7%; 复合肥市场主流价报 3850 元/吨, 周跌 2.5%, 尿素市场价报 2780 元/吨, 周跌 8.9%, 硫酸钾市场价报 5200 元/吨, 周跌 1.9%。

图表 26. 磷酸一铵跌 1.1%, 磷酸二铵跌 1.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 27. 复合肥跌 2.5%, 尿素跌 8.9%, 硫酸钾跌 1.9%

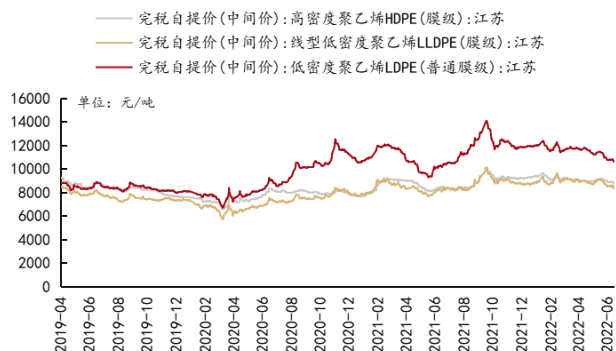


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.7. 塑料

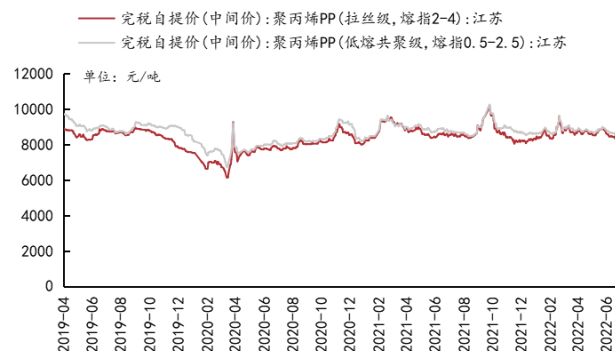
截至 2022 年 07 月 08 日, 塑料树脂领域, 高密度聚乙烯 HDPE (膜级) 报 8825 元/吨, 周跌 0.6%, 线性低密度聚乙烯 LLDPE (膜级) 报 8450 元/吨, 周跌 1.4%, 低密度聚乙烯 LDPE (膜级) 报 10600 元/吨, 较前周持平; 聚丙烯 PP 拉丝级报 8350 元/吨, 周跌 0.9%, 低熔共聚级报 8600 元/吨, 周跌 0.3%; 截至 2022 年 07 月 08 日, 聚氯乙烯 PVC 电石法报 6795 元/吨, 周跌 8.0%, 乙烯法报 7075 元/吨, 周跌 6.9%; 通用级聚苯乙烯 GPPS 完税自提价报 11150 元/吨, 周跌 2.8%, 高抗冲聚苯乙烯 HIPS 完税自提价报 11900 元/吨, 周跌 2.5%。

图表 28. HDPE 跌 0.6%，LLDPE 跌 1.4%，LDPE 较前周持平



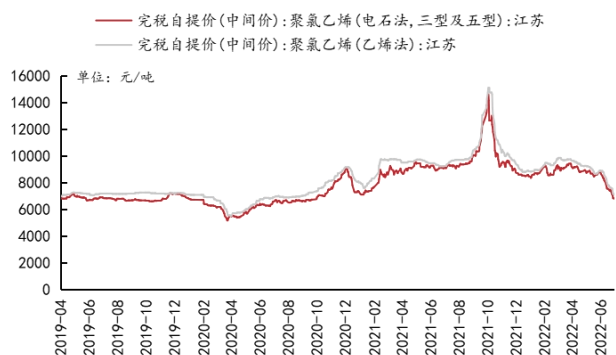
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 29. PP 拉丝级跌 0.9%，低熔共聚级跌 0.3%



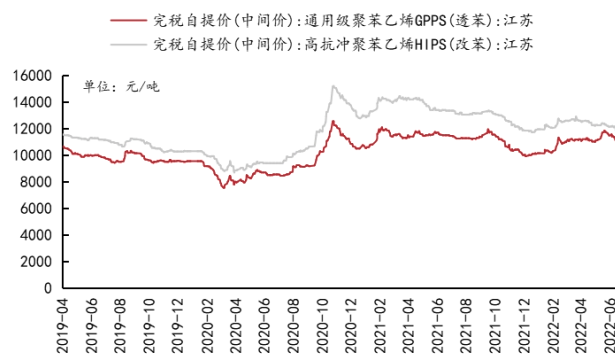
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 30. PVC 电石法跌 8.0%，乙烯法跌 6.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 31. GPPS 跌 2.8%，HIPS 跌 2.5%

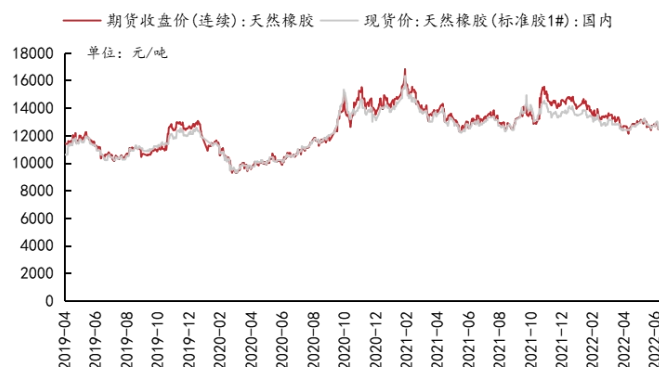


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.8. 橡胶

截至 2022 年 07 月 08 日，天然橡胶期货收盘价报 12505 元/吨，周跌 2.3%，天然橡胶现货价报 12600 元/吨，周跌 2.3%；合成橡胶方面，丁苯橡胶报 12300 元/吨，较前周持平，顺丁橡胶报 13900 元/吨，周跌 2.1%；碳黑价格方面，碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 9440、9820、10500 元/吨。

图表 32. 天然橡胶期货跌 2.3%，天然橡胶现货跌 2.3%



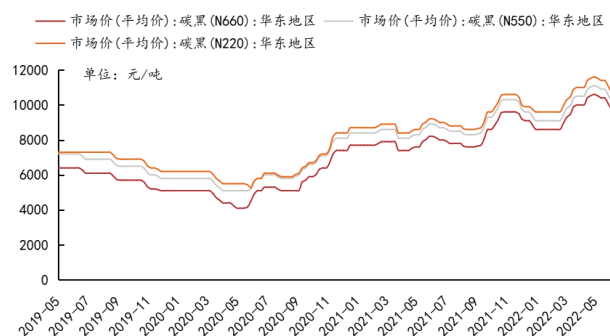
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 33. 丁苯橡胶较前周持平，顺丁橡胶跌 2.1%



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 9440、9820、10500 元/吨

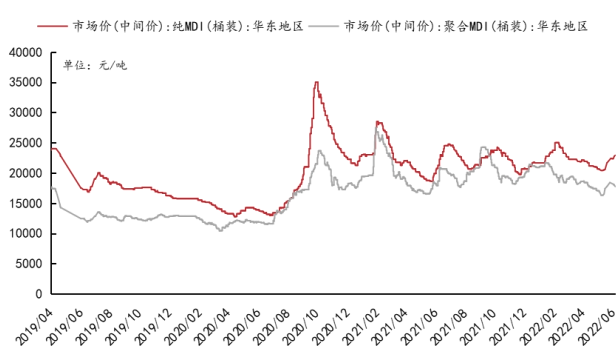


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.9. 聚氨酯

截至 2022 年 07 月 08 日，纯 MDI 市场价报 22700 元/吨，周跌 0.9%，聚合 MDI 市场价报 17150 元/吨，周跌 3.4%；BDO 市场主流价报 17150 元/吨，周跌 10.2%，TDI 市场主流价报 17500 元/吨，较前周持平，苯胺现货价报 12200 元/吨，较前周持平。

图表 35. 纯 MDI 跌 0.9%，聚合 MDI 跌 3.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 36. BDO 跌 10.2%，TDI 较前周持平，苯胺较前周持平

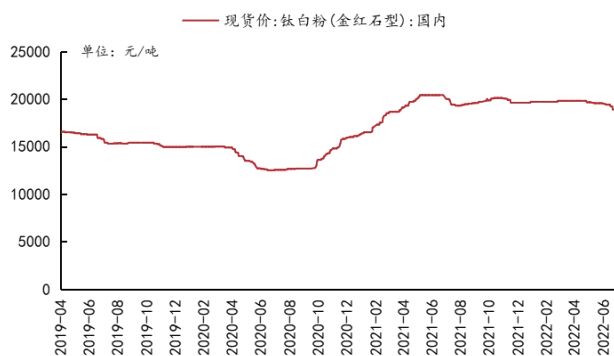


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.10. 钛白粉

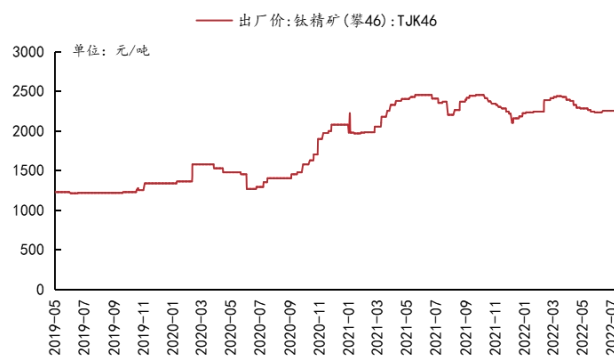
截至 2022 年 07 月 08 日，钛白粉（金红石型）出厂价报 18900 元/吨，周跌 1.9%；钛精矿(攀 46)出厂价报 2250 元/吨，较前周持平。

图表 37. 钛白粉现货价跌 1.9%



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

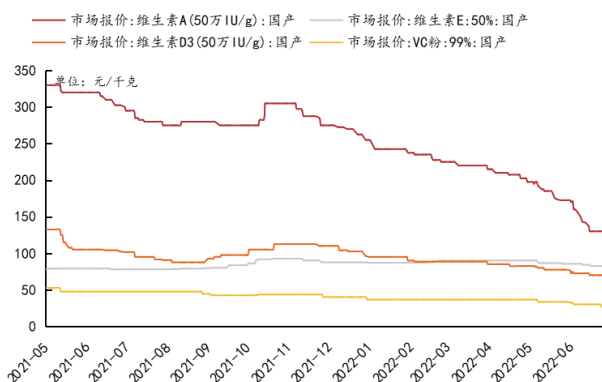


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.11. 维生素

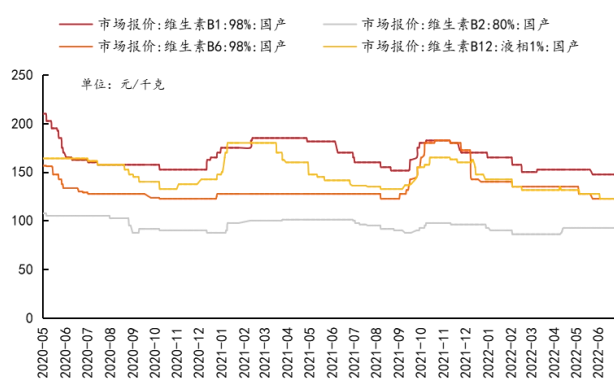
截至 2022 年 07 月 08 日, 国产维生素 A 收报 130 元/千克, 较前周持平, 维生素 E 收报 82.5 元/千克, 较前周持平, 维生素 D3 收报 70 元/千克, 较前周持平; VC 粉收报 26.5 元/千克, 周跌 11.7%; 维生素 B 方面, 维生素 B1 收报 147.5 元/千克, 较前周持平, B2 收报 92.5 元/千克, 较前周持平, 维生素 B6 收报 122.5 元/千克, 较前周持平; B12 收报 122.5 元/千克, 较前周持平。

图表 39. 维生素 A 较前周持平, 维生素 E 较前周持平, 维生素 D3 较前周持平, VC 粉跌 11.7%



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

- **西南油气田公司气田水提锂先导试验实现零突破。**7月4日, 西南油气田公司龙王庙组气藏气田水在实验室制得 100 克氢氧化锂和萃取出 400 克碳酸锂粉末, 标志着气田水提锂先导试验取得阶段性成果。这意味着国内油气田行业首次从气田水提取锂元素, 成功实现了“零突破”。(中国无机盐工业协会)

- **中大型电化学储能电站不得用三元锂电池、钠硫电池。**国家能源局日前发布的《防止电力生产事故的二十五项重点要求（2022年版）（征求意见稿）》提出，中大型电化学储能电站不得选用三元锂电池、钠硫电池，不宜选用梯次利用动力电池；选用梯次利用动力电池时，应进行一致性筛选并结合溯源数据进行安全评估。（中国无机盐工业协会）
- **新洋丰年产 60 万吨新型作物专用肥项目加快建设步伐。**新洋丰年产 60 万吨新型作物专用肥项目总投资 6 亿元，规划占地 300 亩，今年 3 月开工，预计 11 月正式投产。项目一期拟建年产 20 万吨高塔造粒复合肥生产线 1 条、20 万吨转鼓造粒复合肥生产线 1 条，以及消防站、初期雨水池、事故池、空压站等生产辅助设施，配套建设消防、安全、环保等相关附属设施。二期建设 10 万吨粉状水溶肥生产线 1 条、10 万吨掺混肥(BB 肥)生产线 1 条，配套建设消防安全、环保等相关附属设施。该项目建成后，年均营业收入可达 18.9 亿元，对于延伸河西堡工业园区硫磷化工产业链、打造西北化肥生产基地具有重要的意义。（化工网）
- **目前 PBAT 类树脂产能大于市场需求。**据中国合成树脂协会生物降解树脂分会统计，预计到 2025 年 PBAT 类树脂规划年产能 1500 万吨左右。截至今年 4 月末，国内 PBAT 类树脂已实现年产能 46.2 万吨，预计到 2022 年底，年产能将达到 226 万吨。而 2021 年国内 PBAT 类树脂实际销量仅为 15 万吨，预计 2022 年在 20 万吨左右。目前 PBAT 类树脂的产能已经远远大于市场需求，而且今后过剩产能的份额会越来越大。（中国化工报）
- **需求高涨，美国煤炭价格创新高。**目前，由于夏季气温升高、全球用电需求增加以及煤炭燃料供应有限等原因影响，美国煤价近期迅速攀升。据外媒报道，当地时间 7 月 5 日，美国能源信息管理局发布数据显示，截至 7 月 1 日当周，伊利诺伊盆地煤炭现货价格飙升至每短吨 190.25 美元，接近今年 4 月初自 2005 年有记录以来首次突破 100 美元时所创的最高位 190.55 美元。阿巴拉契亚中部煤价也跃升至每短吨 168.05 美元，为 2005 年有记录以来的最高水平。（化工网）
- **广东石化项目 120 万吨/年乙烯装置中交。**近日，广东石化炼化一体化项目(简称“广东石化项目”)120 万吨/年乙烯装置建成中交，全面进入投料试车攻坚阶段，该装置是化工区的“龙头”装置，主要生产乙烯、丙烯等产品，同时副产氢气、富甲烷气、裂解碳四、裂解汽油和燃料油等。（化工网）
- **德国 1-4 月原油进口量同比增 14.6%，进口额翻倍。**德国 2022 年前 4 个月的原油进口量同比增长 14.6%，价格上涨导致进口账单翻番。今年

1-4月，德国的原油进口支出为185亿欧元，较上年同期增长99%，主要是因为量价齐增：石油进口量从2021年同期的2,490万吨增加到2,850万吨，进口平均价格为每吨647.57欧元，比去年同期上涨74%。进口来源国中，俄罗斯进口占同期德国石油进口总量的35%，英国和挪威北海的进口占比21.5%，石油输出国组织(OPEC)成员国的进口占比17.7%。（化工网）

- **国内首套新型离子液体催化乙烯法制MMA工业化装置正式开工建设。**7月1日，河南能源在濮阳园区举行30万吨/年MMA（甲基丙烯酸甲酯）一期项目开工仪式，标志着国内首套新型离子液体催化乙烯法制MMA工业化装置正式开工建设。项目总投资9.97亿元，注册资本3.3亿元。（化工新材料）
- **国内首座兆瓦级氢能综合利用示范站投运。**7月6日，国内首座兆瓦级氢能综合利用示范站在六安投运，我国首次实现兆瓦级制氢—储氢—氢能发电的全链条技术贯通。示范站位于六安金安经济开发区，额定装机容量1兆瓦，占地面积7000余平方米，采用先进的质子交换膜水电解制氢技术，年制氢可达70余万标立方、氢发电73万千瓦时。（中国化工报）
- **国内规模最大煤基乙醇项目建成投运。**近日，我国规模最大的50万吨/年煤基乙醇项目在陕西榆林建成中交，转入试运行阶段，项目以煤为原料，生产无水乙醇等化工产品，每年可转化低阶煤150万吨。该项目采用我国自主知识产权国际领先的二甲醚羰基化制乙醇技术，是世界煤化工产业在煤制烯烃、煤制油、煤制天然气和乙二醇四大路线之外，开辟的一条全新的环境友好型技术工艺路线。（化工网）

4. 重点上市公司公告

【新洋丰】2022年半年度业绩预告

受益于二季度复合肥的销量重回正增长，新型复合肥占比提升拉动毛利率与公司显著的产业链一体化优势，2022年上半年公司归母净利润87,200万元-95,200万元，同比增长24.35%-35.76%；扣非归母净利润86,300万元-94,300万元，同比增长24.54%-36.08%；基本每股收益0.69元/股-0.76元/股。

【珀莱雅】2022年限制性股票激励计划（草案）

公司拟向101名激励对象授予2100万股限制性股票，占公司股本总额的0.75%，授予价格为78.56元/股，限制性股票限售期分别为自授予登记完成之日起12个月、24个月、36个月，分别解除30%、30%、40%，并设置了

2022-2024 年各年度营业收入增长率和净利润增长率均分别不低于 25%、53.75%和 87.58%的公司层面业绩目标。

【新洋丰】关于拟收购保康竹园沟矿业有限公司 100%股权暨关联交易的公告

为加强公司产业链一体化建设，巩固产业链一体化的竞争优势，公司拟使用自有资金 53,531.80 万元收购保康竹园沟矿业有限公司 100%股权（以下简称“竹园沟矿业”）。收购完成后，竹园沟矿业将成为公司全资子公司。交易对方新洋丰矿业与公司同受洋丰集团控制，本次交易构成关联交易。

【齐翔腾达】关于 20 万吨年顺酐扩建项目二期 10 万吨年生产线建成投产的公告

公司于 2021 年 3 月 8 日召开的第五届董事会第十次临时会议审议通过了《关于投资扩建顺酐装置的议案》，公司拟在原有 20 万吨/年顺酐装置的基础上继续投资扩建 20 万吨/年顺酐装置。目前，公司投资扩建的 20 万吨/年顺酐项目二期（10 万吨/年）生产线已建设完工，装置流程已全线贯通并顺利产出合格产品，实现一次开车成功。

【赛轮轮胎】公开发行可转换公司债券预案（修订稿）

本次拟发行可转债总额不超过人民币 200,898.50 万元(含 200,898.50 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，债券期限为 6 年，扣除发行费用后募集资金拟用于越南年产 300 万套半钢子午线轮胎、100 万套全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目以及柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目。

【金禾实业】2022 年半年度业绩预告

受益于三氯蔗糖量价齐升与食品添加剂价格提升，2022 年上半年公司归母净利润 83,000.00 万元—89,000.00 万元，同比增长 88.93%—102.59%；扣非归母净利润 84,000.00 万元—91,000.00 万元，同比增长 127.88%—146.87%；基本每股收益 1.48 元/股-1.59 元/股。

【中核钛白】关于签署《全钒液流电池储能全产业链》战略合作协议的公告

公司与四川伟力得能源股份有限公司达成协议，双方共同在白银市成立一家“甘肃泽通伟力得储能系统有限公司（以工商登记核名为准）”，主营全钒液流电池储能系统制造，新能源及储能电站投资开发运营。乙方积极推动将甘肃伟力得绿色能源有限公司整体并入该合资公司；甲乙双方共同在白银市成立一家“甘肃泽通伟力得钒材料有限公司”，合资公司钒电解液总体产能规划 100 万立方米，首期建设 30 万立方米。

【皖维高新】2022 年半年度业绩预增公告

受益于公司发挥产业链一体化优势、主营产品量增价涨与公司降本增效，公司预计2022年半年度公司实现归属于上市公司股东的净利润为92,000.00万元到98,000.00万元，同比增长91.79%到104.30%；预计2022年半年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为94,800.00万元到100,800.00万元，同比增长106.35%到119.41%。

【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，同时拟向特定对象皖维集团发行股份募集配套资金。标的资产皖维铂盛100%股权的评估值为79,400万元，根据发行股份购买资产发行价格4.22元/股计算，本公司向交易对方发行的股份数合计为188,388,619股。

【利尔化学】2022 年半年度业绩快报

受主要产品销量、价格同比上涨影响，公司2022年1-6月实现营业收入507,811.30万元，同比增长60.72%，实现归母净利润104,749.39万元，同比增长107.44%。

【兴发集团】2022 年半年度业绩预增公告

受益于化工行业持续景气，湿电子化学品需求旺盛以及产能扩张，公司预计2022年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为362,000万元-372,000万元，同比增长217.31%-226.08%；扣除非经常性损益后，2022年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为367,000万元-377,000万元，同比增长228.46%-237.41%。

【东方铁塔】2022 年半年度业绩预告

受益于公司氯化钾产品市场价格较上年同期大幅上涨，公司钾肥业务预计将实现大幅度增长，公司2022年上半年公司归母净利润41,500万元-48,500万元，同比增长104.75%-139.29%；扣非归母净利润40,500万元-47,500万元，同比增长122.04%-160.42%；基本每股收益0.3336元/股-0.3899元/股。

5. 风险提示

新能源车销量不及预期、国内疫情反复、地缘政治风险等。

1、新能源车销量不及预期：新能源车作为锂电池主要下游需求，目前

销量处于高速增长阶段，如果销量增长不及预期，将显著影响对锂电的需求，进而影响隔膜需求。

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，工厂存在随时因疫情爆发而减产、停产的风险。

3、地缘政治风险：我国为全球锂离子电池隔膜主要生产国之一，出口比例较高，在海外市场竞争激烈，国际政治及商业格局的变化存在不确定的风险。

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

邮编：100086

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

邮编：200120

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：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>