

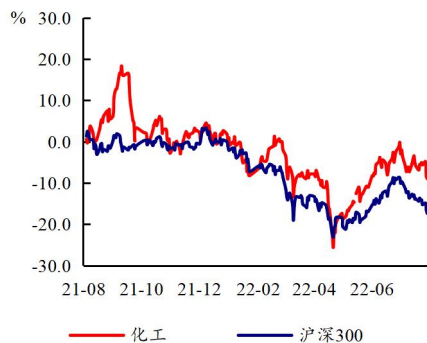


评级 推荐（维持）

报告作者

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

股价走势



相关研究

《【新材料】产业化进程提速、PET 铜箔未来可期_20220802》2022.08.03
 《【新材料】PET 铜箔产业化进程加速_20220801》2022.08.01
 《【化工】聚酯瓶片价格上涨，行业有望景气上行_20220731》2022.07.31
 《【新材料】硅片景气度有望提升_20220724》2022.07.24
 《【化工】三氯蔗糖供需趋紧，价格有望持续上行_20220724》2022.07.24

东亚前海化工周报：下游需求持续复苏，炭黑行业有望景气上行

核心观点

1、2022年8月以来炭黑价格有所上行。截至2022年8月12日，炭黑市场均价为9700元/吨，较8月初上涨151元/吨，涨幅为1.58%。炭黑价格上涨主要受供需两方面拉动：供给方面，2022年以来炭黑产能增长放缓，产量下滑。就产能来看，2017至2021年我国炭黑产能从735.2万吨增长到842.2万吨，年均复合增长率为3.5%。2022与2023年计划新增产能为45.5万吨和61万吨，2021至2023年年均复合增长率为0.6%，产能增长放缓。就产量来看，2017至2021年我国炭黑产量从402万吨增长到543.69万吨，年均复合增长率为7.8%；2022年1-6月炭黑产量为293.46万吨，同比下降11.98%，整体供应趋紧。需求方面，国内汽车产业复苏叠加出口量价齐升，拉动炭黑需求提升。国内方面，2022年6月和7月，我国汽车销量分别为250.2万辆和240.0万辆，分别较2022年5月增长34.4%和30.0%，同比增长24.2%和29.9%，呈现出“淡季不淡”的良好产销态势。随着稳经济一揽子政策持续发力，乘用车市场逐步复苏，下游需求持续向好，拉动炭黑需求提升。出口方面，2022年5月和6月，我国炭黑出口量分别为10.53万吨和10.05万吨，分别同比增长55.7%和64.6%；出口价格分别为1649.02美元/吨和1666.71美元/吨，分别较2021年底上涨了9.3%和10.4%。此外，煤焦油价格高位运行，对炭黑价格形成支撑。截至2022年8月12日，煤焦油现货价格为5258元/吨，较2022年初上涨18.9%，同比上涨36.5%，处于历史高位。综合来看，国内汽车产业复苏协同海外出口量价齐升，原料煤焦油价格高位运行，炭黑价格有望持续上行，行业景气向好。

2、截至2022年08月10日，中国工业品价格指数报4964点，周跌0.7%。化工产品涨跌不一，其中丙烯酸涨4.4%，苯胺跌7.6%。丙烯酸方面，价格上涨原因系上海华谊、万华化学装置短停检修，供应有所减少，叠加原油价格上涨对成本形成支撑，推动丙烯酸价格上行。苯胺方面，原料纯苯价格下行，成本端支撑不足，叠加下游需求低迷，致使苯胺价格承压下行。

3、过去一周，天然气价格大幅上涨。截至2022年08月12日，美国NYMEX天然气连续期货收盘价报8.78美元/百万英热单位，周涨9.7%。天然气价格大幅上涨的原因主要为，俄罗斯削减天然气供应量，市场对供应短缺的担忧加剧，推动天然气价格上行。

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355家上市公司股价上涨或持平，占比82.8%，有74家上市公司下跌，占比17.2%。周涨幅排名前3的依次为鹿山新材、怡达股份、金三江，周涨幅分别为51.5%、37.3%、29.7%；周跌幅排名前3的依次为圣泉集团、芳源股份、厦钨新能，周跌幅分别为12.8%、11%、9.1%。

投资建议

目前炭黑下游需求持续向好，价格有望持续上行，相关生产企业或将受益，如黑猫股份、永东股份、龙星化工等。

风险提示

原料价格异常波动、安全环保政策升级、国内疫情反复等。

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 下游需求持续复苏，炭黑行业有望景气上行	4
1.2. 化工品指数跌 0.7%，丙烯酸涨 4.4%，苯胺跌 7.6%	4
1.3. 天然气价格大幅上涨	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	8
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	13
2.3.9. 聚氨酯	14
2.3.10. 钛白粉	15
2.3.11. 维生素	15
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 3.3%	5
图表 2. 基础化工板块其他化学原料涨 8.8%，碳纤维跌 3.4%	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 0.7%	7
图表 6. 布伦特原油期货涨 3.4%，WTI 原油期货涨 3.5%	8
图表 7. 动力煤期货涨 7.7%，焦煤期货较前周持平	8
图表 8. 天然气涨 9.7%	8
图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 1.4%	9
图表 10. C2 乙烯跌 3.1%	9
图表 11. C2 乙醇较前周持平	9
图表 12. 乙二醇涨 1.2%，醋酸跌 3.8%	9
图表 13. C3 丙烯涨 1.8%，丙烯酸涨 4.4%	9
图表 14. C4 丁二烯跌 2.5%，正丁醇跌 2.9%，异丁醇跌 0.8%	10
图表 15. 纯苯跌 1.7%，甲苯跌 1.7%，二甲苯跌 1.6%，苯乙烯涨 1.3%	10
图表 16. PX 较前周持平，PTA 涨 7.1%	10
图表 17. DTY 跌 2.4%，FDY 跌 2.3%，POY 跌 3.9%	10
图表 18. 腈纶短纤跌 1.3%，腈纶毛条较前周持平	11
图表 19. PET 瓶片涨 1.5%，切片较前周持平	11
图表 20. DTY 较前周持平，FDY 较前周持平，POY 涨 0.3%，涤纶短纤涨 0.7%	11
图表 21. 氨纶 20D 跌 2.4%，氨纶 40D 跌 3.0%	11

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 1.2%，99%片碱涨 3.3%	12
图表 23. 轻质纯碱跌 3.5%，重质纯碱跌 2.4%	12
图表 24. 电石到货价涨 0.5%	12
图表 25. 液氯最新市场价报-175 元/吨	12
图表 26. 磷酸一铵跌 4.6%，磷酸二铵跌 8.1%	12
图表 27. 复合肥跌 1.0%，尿素跌 2.1%，硫酸钾较前周持平	12
图表 28. HDPE 跌 0.9%，LLDPE 跌 1.8%，LDPE 跌 0.6%	13
图表 29. PP 拉丝级跌 0.3%，低熔共聚级较前周持平	13
图表 30. PVC 电石法涨 0.2%，乙烯法跌 1.0%	13
图表 31. GPPS 跌 1.6%，HIPS 较前周持平	13
图表 32. 天然橡胶期货跌 0.4%，天然橡胶现货较前周持平	14
图表 33. 丁苯橡胶跌 3.3%，顺丁橡胶跌 7.5%	14
图表 34. 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 9700、10000、10800 元/吨	14
图表 35. 纯 MDI 跌 8.2%，聚合 MDI 跌 1.3%	15
图表 36. BDO 跌 5.7%，TDI 涨 7.7%，苯胺跌 7.6%	15
图表 37. 钛白粉现货价跌 3.4%	15
图表 38. 钛精矿出厂价跌 2.0%	15
图表 39. 维生素 A 跌 4.3%，维生素 E 较前周持平，维生素 D3 跌 3.8%，VC 粉较前周持平	16
图表 40. 维生素 B1 跌 0.4%，维生素 B2 较前周持平，维生素 B6 跌 2.1%，维生素 B12 跌 1.3%	16

1. 核心观点

1.1. 下游需求持续复苏，炭黑行业有望景气上行

2022年8月以来炭黑价格有所上行。根据百川盈孚数据，截至2022年8月12日，炭黑市场均价为9700元/吨，较8月初上涨151元/吨，涨幅为1.58%。

供给端，2022年炭黑产能增长放缓，产量下滑。产能方面，根据百川盈孚数据，2017至2021年我国炭黑产能从735.2万吨增长到842.2万吨，年均复合增长率为3.5%。2022与2023年计划新增产能分别为45.5万吨和61万吨，2021至2023年年均复合增长率为0.6%，产能增长放缓。产量方面，2017至2021年我国炭黑产量从402万吨增长到543.69万吨，年均复合增长率为7.8%；2022年1-6月炭黑产量为293.46万吨，同比下降11.98%，整体供应趋紧。

需求端，汽车行业持续复苏，拉动炭黑需求提升。根据百川盈孚数据，炭黑下游消费主要为轮胎，2021年消费占比为58.82%。根据中汽协数据，2022年6月和7月，我国汽车产量分别为249.9万吨和245.5万吨，分别较2022年5月增长29.7%和27.4%，同比增长28.6%和31.8%；我国汽车销量分别为250.2万辆和240.0万辆，分别较2022年5月增长34.4%和30.0%，同比增长24.2%和29.9%。汽车行业呈现出“淡季不淡”的良好产销态势。随着稳经济一揽子政策持续发力，乘用车市场逐步复苏，下游需求持续向好，有望拉动炭黑需求提升。

出口方面，2022年5月以来炭黑出口量价齐升，国外需求旺盛。根据百川盈孚数据，2022年5月和6月，我国炭黑出口量分别为10.53万吨和10.05万吨，分别同比增长55.7%和64.6%；出口价格分别为1649.02美元/吨和1666.71美元/吨，分别较2021年底上涨了9.3%和10.4%。在国外需求拉动下，炭黑价格有望进一步提升。

成本方面，煤焦油价格高位运行，对炭黑价格形成支撑。炭黑原料主要为煤焦油，根据百川盈孚数据，截至2022年8月12日，煤焦油现货价格为5258元/吨，较2022年初上涨18.9%，同比上涨36.5%，处于历史高位。煤焦油价格高位运行，对炭黑价格形成支撑。

综合来看，国内汽车产业复苏叠加海外出口量价齐升，原料煤焦油价格高位运行，炭黑价格有望持续上行，行业景气向好。

1.2. 化工品指数跌0.7%，丙烯酸涨4.4%，苯胺跌7.6%

截至2022年08月10日，中国工业品价格指数报4964点，周跌0.7%。化工产品涨跌不一，其中丙烯酸涨4.4%，苯胺跌7.6%。丙烯酸方面，价格上涨原因系上海华谊、万华化学装置短停检修，供应有所减少，叠加原油

价格上涨对成本形成支撑，推动丙烯酸价格上行。苯胺方面，原料纯苯价格下行，成本端支撑不足，叠加下游需求低迷，致使苯胺价格承压下行。

1.3. 天然气价格大幅上涨

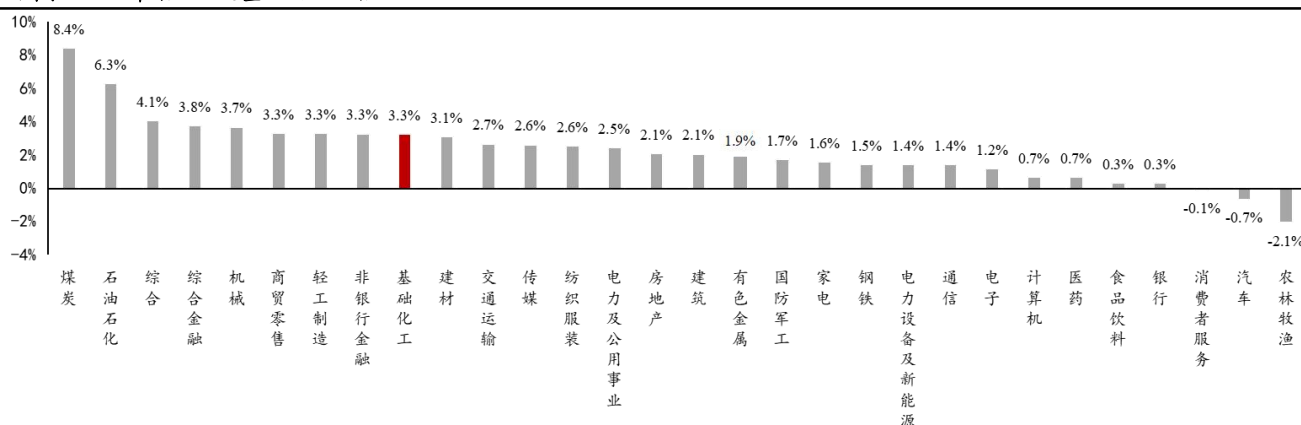
过去一周，天然气价格大幅上涨。截至2022年08月12日，美国NYMEX天然气连续期货收盘价报8.78美元/百万英热单位，周涨9.7%。天然气价格大幅上涨的原因主要为，俄罗斯削减天然气供应量，市场对供应短缺的担忧加剧，推动天然气价格上行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(8/7-8/12)上证指数报收3276.9点，上涨49.9点，涨幅为1.5%；沪深300指数报收4191.2点，上涨34.2点，涨幅为0.8%；中信一级基础化工指数(CI005006.WI)报7864.3点，上涨249.7点，涨幅为3.3%。

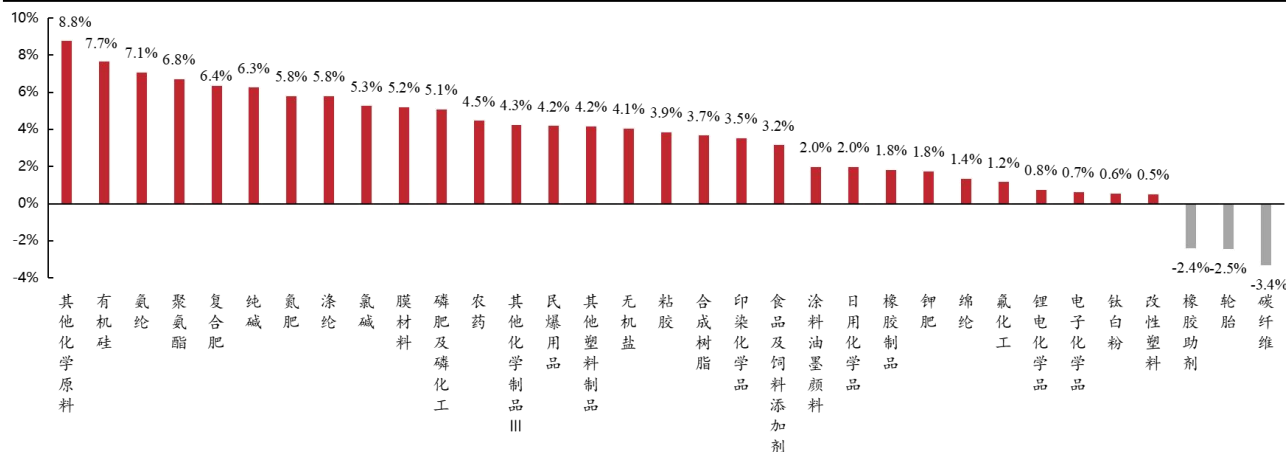
图表 1. 中信一级基础化工涨 3.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

从细分领域来看，各子板块多数上涨，在33个中信三级化工子行业中有30个板块上周上涨或持平，有3个板块下跌。其中，其他化学原料板块涨幅最大，涨幅为8.8%；碳纤维板块跌幅最大，跌幅为3.4%。

图表 2. 基础化工板块其他化学原料涨 8.8%，碳纤维跌 3.4%



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 355 家上市公司股价上涨或持平，占比 82.8%，有 74 家上市公司下跌，占比 17.2%。周涨幅排名前 3 的依次为鹿山新材、怡达股份、金三江，周涨幅分别为 51.5%、37.3%、29.7%；周跌幅排名前 3 的依次为圣泉集团、芳源股份、厦钨新能，周跌幅分别为 12.8%、11%、9.1%。

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	603051.SH	鹿山新材	101.0	51.5	40.4
2	300721.SZ	怡达股份	47.1	37.3	37.7
3	301059.SZ	金三江	27.0	29.7	50.5
4	300727.SZ	润禾材料	43.1	29.6	35.7
5	002919.SZ	名臣健康	26.9	28.8	31.1
6	300758.SZ	七彩化学	16.1	28.6	40.3
7	603822.SH	嘉澳环保	62.1	28.5	27.7
8	001207.SZ	联科科技	19.8	23.7	19.6
9	300305.SZ	裕兴股份	17.1	21.5	6.8
10	688680.SH	海优新材	240.5	20.2	16.4

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	605589.SH	圣泉集团	21.5	-12.8	-12.4
2	688148.SH	芳源股份	21.6	-11.0	-7.3
3	688778.SH	厦钨新能	126.8	-9.1	-13.0
4	300576.SZ	容大感光	28.0	-8.2	8.7
5	300980.SZ	祥源新材	26.2	-7.9	-3.9
6	300568.SZ	星源材质	27.1	-7.8	-5.0
7	000599.SZ	青岛双星	4.2	-7.7	0.5
8	601966.SH	玲珑轮胎	25.7	-7.5	-10.4
9	688065.SH	凯赛生物	79.8	-7.2	-2.0
10	002591.SZ	恒大高新	7.2	-5.7	-27.7

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 08 月 10 日, 中国工业品价格指数报 4964 点, 周跌 0.7%。

图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周下跌 0.7%

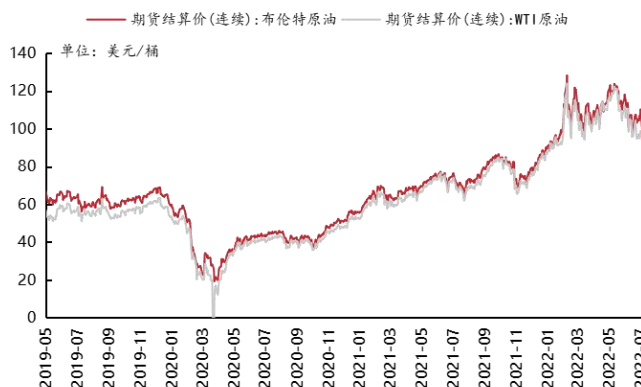


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.2. 基础原料

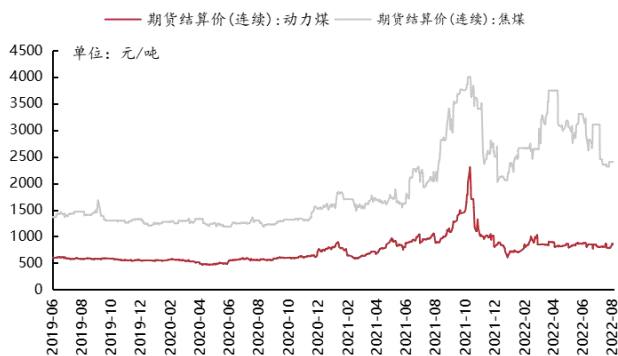
截至 2022 年 08 月 12 日，布伦特原油主力连续期货价报 98.2 美元/桶，周涨 3.4%，WTI 原油主力连续期货结算价报 92.1 美元/桶，周涨 3.5%；中国动力煤主力连续期货结算价报 850.2 元/吨，周涨 7.7%，焦煤主力连续期货结算价报 2400 元/吨，较前周持平；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.78 美元/百万英热单位，周涨 9.7%。

图表 6. 布伦特原油期货涨 3.4%，WTI 原油期货涨 3.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货涨 7.7%，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 9.7%



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 08 月 12 日，甲醇市场价报 2465 元/吨，周跌 1.4%；截至 2022 年 08 月 11 日，乙烯 CFR 东南亚报 951 美元/吨，周跌 3.1%；截至 2022 年 08 月 12 日，乙醇市场价报 7325 元/吨，较前周持平；截至 2022 年 08 月 12 日，乙二醇市场价报 4111 元/吨，周涨 1.2%，醋酸市场价报 3150 元/吨，周跌 3.8%；截至 2022 年 08 月 12 日，丙烯市场价报 7225 元/吨，周涨 1.8%，丙烯酸市场价报 7050 元/吨，周涨 4.4%。

图表 9. C1 甲醇主流市场价跌 1.4%



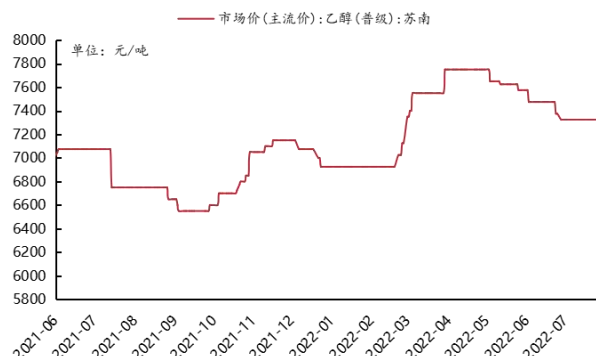
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 10. C2 乙烯跌 3.1%



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



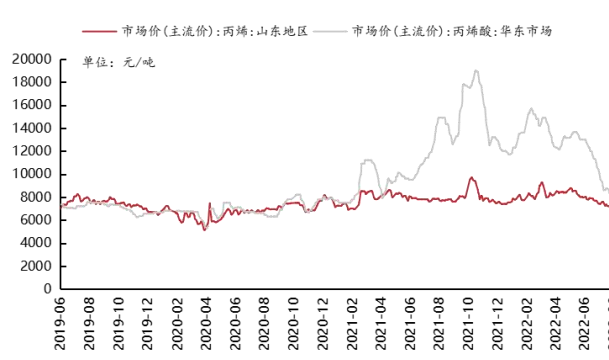
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 12. 乙二醇涨 1.2%，醋酸跌 3.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 13. C3 丙烯涨 1.8%，丙烯酸涨 4.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

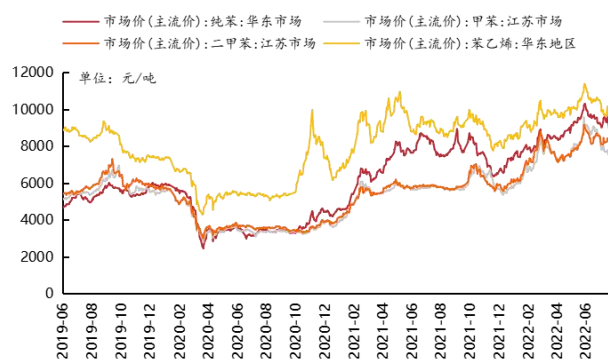
截至 2022 年 08 月 12 日，丁二烯市场价报 7800 元/吨，周跌 2.5%，正丁醇市场价报 6800 元/吨，周跌 2.9%，异丁醇市场价报 6550 元/吨，周跌 0.8%；芳烃中，纯苯市场价报 7975 元/吨，周跌 1.7%，甲苯市场价报 7400 元/吨，周跌 1.7%，二甲苯市场价报 7825 元/吨，周跌 1.6%；苯乙烯市场价报 8775 元/吨，周涨 1.3%。

图表 14. C4 丁二烯跌 2.5%，正丁醇跌 2.9%，异丁醇跌 0.8%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 纯苯跌 1.7%，甲苯跌 1.7%，二甲苯跌 1.6%，苯乙烯涨 1.3%

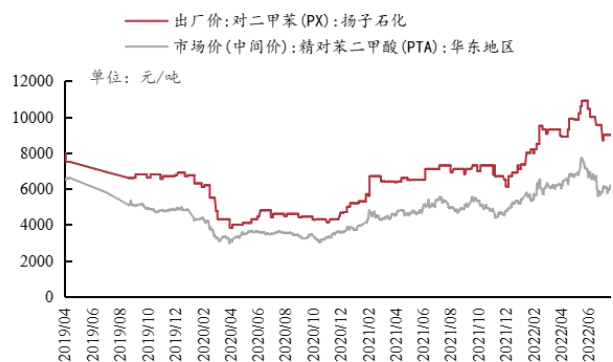


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.4. 化纤

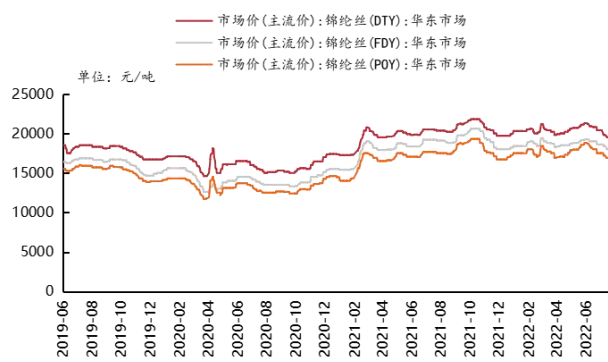
截至 2022 年 08 月 12 日，对二甲苯(PX)出厂价报 9000 元/吨，较前周持平；精对苯二甲酸(PTA)市场价报 6180 元/吨，周涨 7.1%；截至 2022 年 08 月 12 日，锦纶丝 DTY 市场价报 18650 元/吨，周跌 2.4%，锦纶丝 FDY 市场价报 17250 元/吨，周跌 2.3%，锦纶丝 POY 市场价报 15950 元/吨，周跌 3.9%；腈纶短纤市场价报 18500 元/吨，周跌 1.3%，腈纶毛条市场价报 19800 元/吨，较前周持平。

图表 16. PX 较前周持平，PTA 涨 7.1%



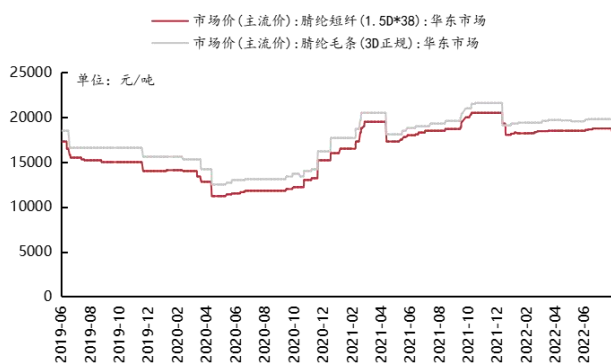
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. DTY 跌 2.4%，FDY 跌 2.3%，POY 跌 3.9%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 18. 腈纶短纤跌 1.3%，腈纶毛条较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

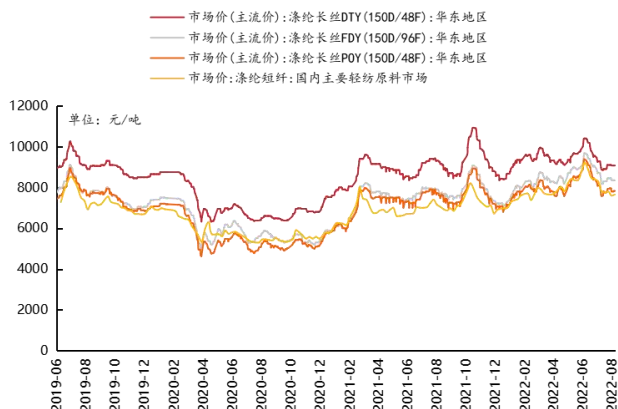
图表 19. PET 瓶片涨 1.5%，切片较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

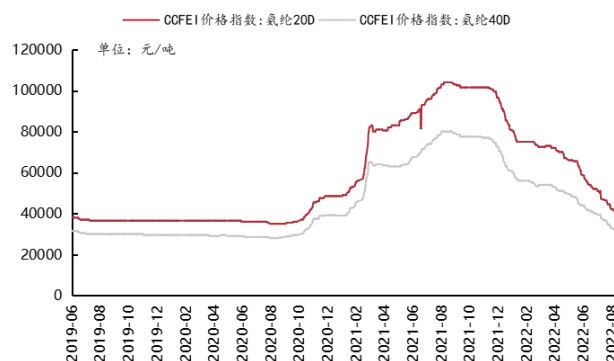
截至 2022 年 08 月 12 日, 聚酯瓶片市场价报 8910 元/吨, 周涨 1.5%, 聚酯切片市场价报 7100 元/吨, 较前周持平; 涤纶长丝市场主流价中, DTY 市场价报 9075 元/吨, 较前周持平, FDY 市场价报 8350 元/吨, 较前周持平, POY 市场价报 7825 元/吨, 周涨 0.3%; 涤纶短纤市场价报 7650 元/吨, 周涨 0.7%; 氨纶 20D 报 41000 元/吨, 周跌 2.4%, 氨纶 40D 报 32000 元/吨, 周跌 3.0%。

图表 20. DTY 较前周持平, FDY 较前周持平, POY 涨 0.3%，涤纶短纤涨 0.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氨纶 20D 跌 2.4%，氨纶 40D 跌 3.0%

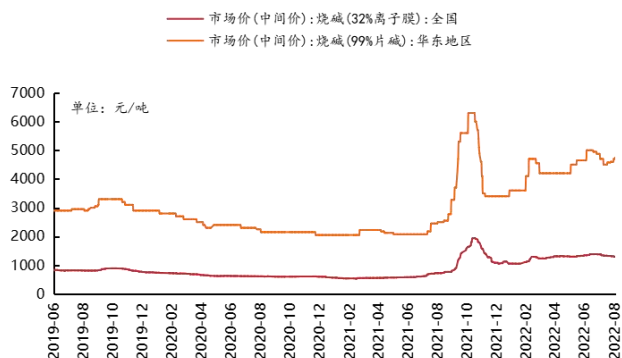


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.5. 无机原料

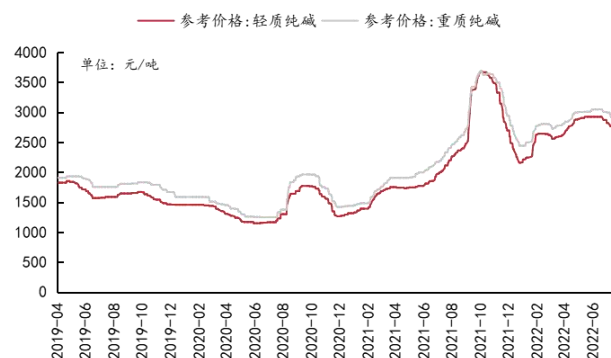
截至 2022 年 08 月 12 日, 烧碱(32%离子膜)市场价报 1294 元/吨, 周跌 1.2%, 烧碱(99%片碱) 市场价报 4750 元/吨, 周涨 3.3%; 轻质纯碱报 2624 元/吨, 周跌 3.5%, 重质纯碱报 2793 元/吨, 周跌 2.4%; 电石到货价报 4650 元/吨, 周涨 0.5%; 液氯市场价报-175 元/吨, 周跌 1 元/吨。

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 1.2%，99%片碱涨 3.3%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 23. 轻质纯碱跌 3.5%，重质纯碱跌 2.4%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 24. 电石到货价涨 0.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 25. 液氯最新市场价报-175 元/吨

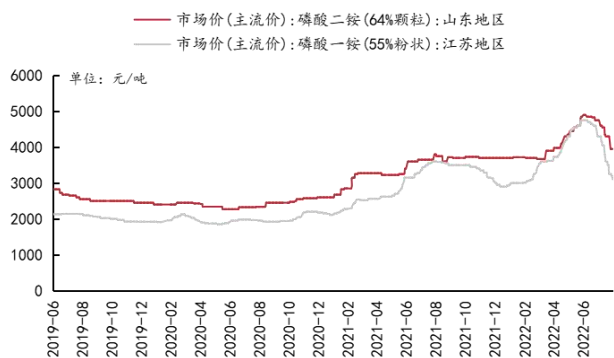


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.6. 化肥

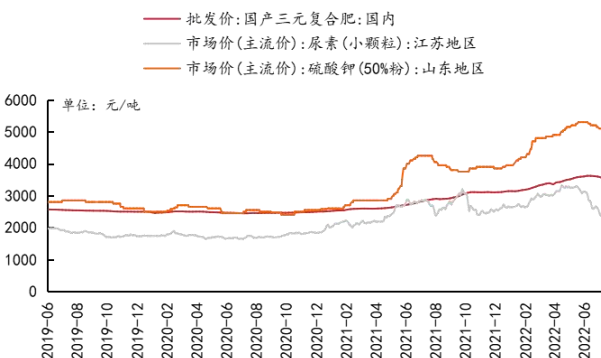
截至 2022 年 08 月 12 日,磷酸一铵市场价报 3100 元/吨,周跌 4.6%,磷酸二铵报 3950 元/吨,周跌 8.1%;复合肥市场主流价报 3533 元/吨,周跌 1.0%,尿素市场价报 2350 元/吨,周跌 2.1%,硫酸钾市场价报 5000 元/吨,较前周持平。

图表 26. 磷酸一铵跌 4.6%，磷酸二铵跌 8.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 27. 复合肥跌 1.0%，尿素跌 2.1%，硫酸钾较前周持平

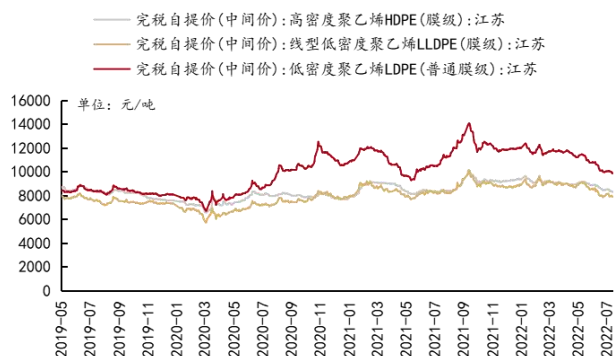


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.7. 塑料

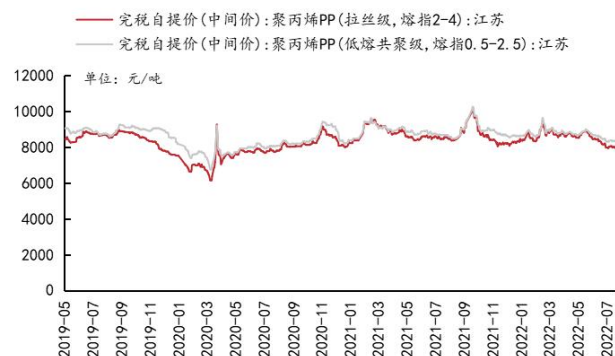
截至 2022 年 08 月 12 日，塑料树脂领域，高密度聚乙烯 HDPE（膜级）报 8275 元/吨，周跌 0.9%，线性低密度聚乙烯 LLDPE（膜级）报 7890 元/吨，周跌 1.8%，低密度聚乙烯 LDPE（膜级）报 9850 元/吨，周跌 0.6%；聚丙烯 PP 拉丝级报 7950 元/吨，周跌 0.3%，低熔共聚级报 8325 元/吨，较前周持平；聚氯乙烯 PVC 电石法报 6650 元/吨，周涨 0.2%，乙烯法报 6950 元/吨，周跌 1.0%；通用级聚苯乙烯 GPPS 完税自提价报 10700 元/吨，周跌 1.6%，高抗冲聚苯乙烯 HIPS 完税自提价报 11500 元/吨，较前周持平。

图表 28. HDPE 跌 0.9%，LLDPE 跌 1.8%，LDPE 跌 0.6%



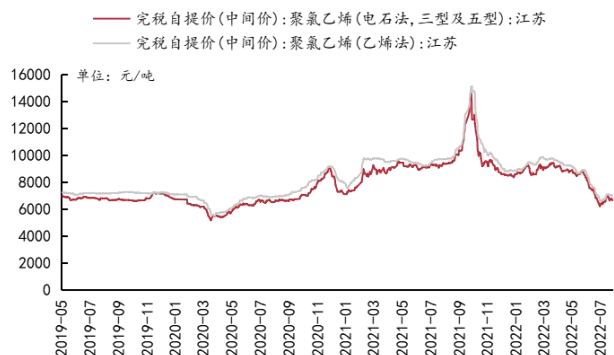
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 29. PP 拉丝级跌 0.3%，低熔共聚级较前周持平



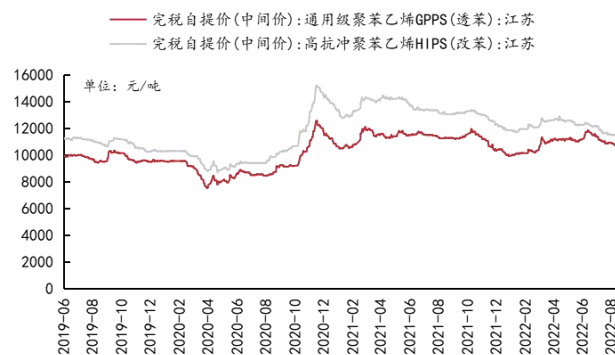
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 30. PVC 电石法涨 0.2%，乙烯法跌 1.0%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 31. GPPS 跌 1.6%，HIPS 较前周持平

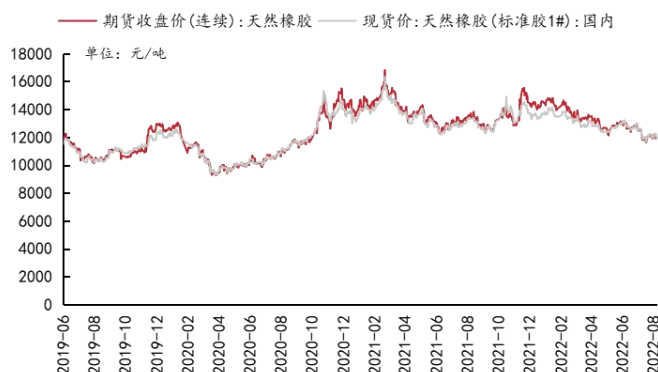


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.8. 橡胶

截至 2022 年 08 月 12 日，天然橡胶期货收盘价报 12000 元/吨，周跌 0.4%，天然橡胶现货价报 12000 元/吨，较前周持平；合成橡胶方面，丁苯橡胶报 11600 元/吨，周跌 3.3%，顺丁橡胶报 12400 元/吨，周跌 7.5%；碳黑价格方面，碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 9700、10000、10800 元/吨。

图表 32. 天然橡胶期货跌 0.4%，天然橡胶现货较前周持平



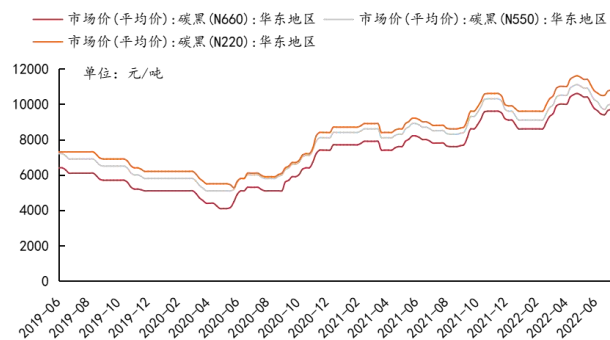
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. 丁苯橡胶跌 3.3%，顺丁橡胶跌 7.5%



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 9700、10000、10800 元/吨

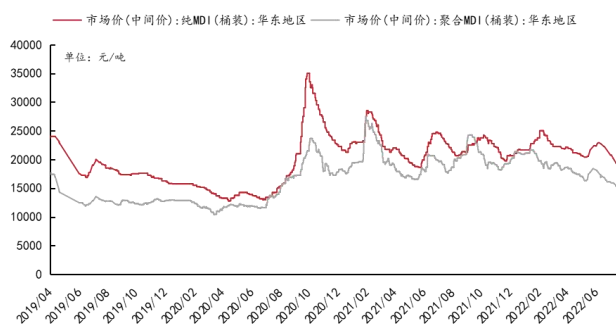


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.9. 聚氨酯

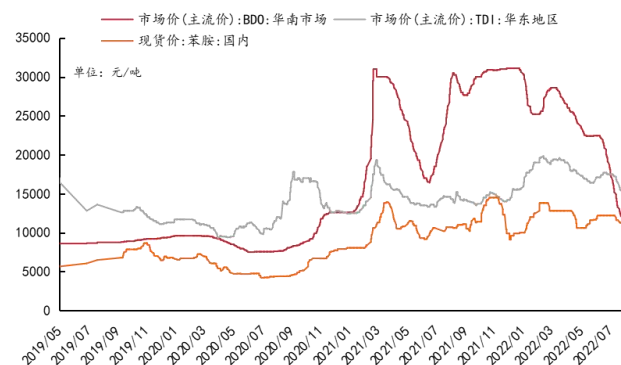
截至 2022 年 08 月 12 日，纯 MDI 市场价报 19050 元/吨，周跌 8.2%，聚合 MDI 市场价报 15350 元/吨，周跌 1.3%；BDO 市场主流价报 10000 元/吨，周跌 5.7%，TDI 市场主流价报 16700 元/吨，周涨 7.7%，苯胺现货价报 10400 元/吨，周跌 7.6%。

图表 35. 纯 MDI 跌 8.2%，聚合 MDI 跌 1.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 36. BDO 跌 5.7%，TDI 涨 7.7%，苯胺跌 7.6%

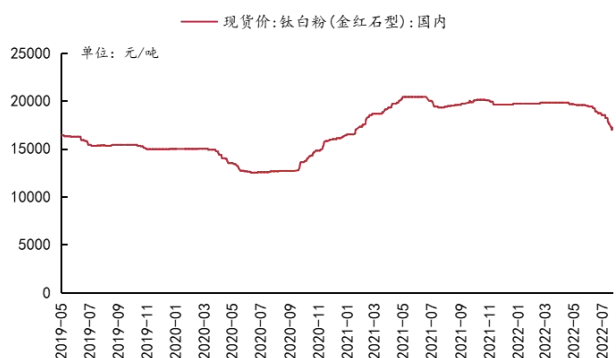


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.10. 钛白粉

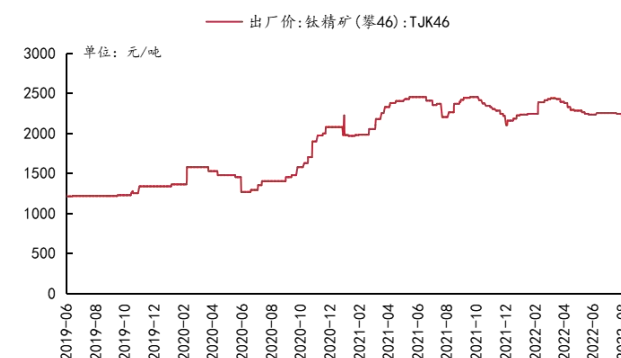
截至 2022 年 08 月 12 日，钛白粉（金红石型）出厂价报 17000 元/吨，周跌 3.4%；钛精矿（攀 46）出厂价报 2165 元/吨，周跌 2.0%。

图表 37. 钛白粉现货价跌 3.4%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 38. 钛精矿出厂价跌 2.0%

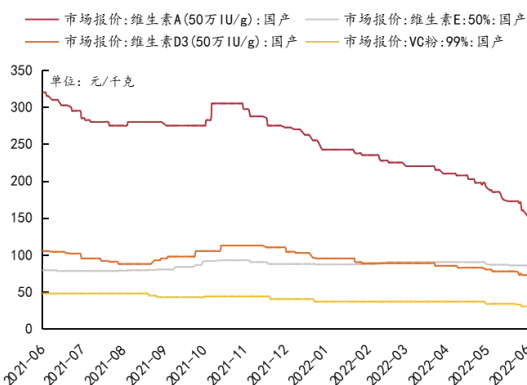


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.11. 维生素

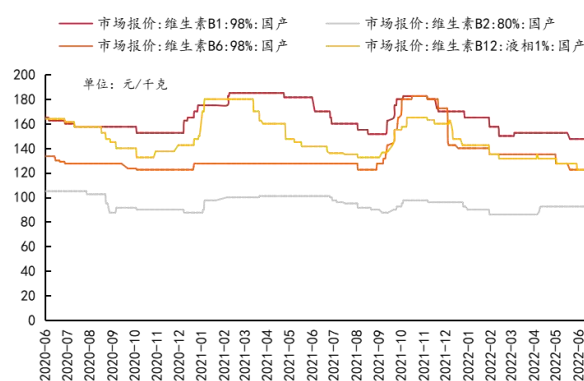
截至 2022 年 08 月 12 日，国产维生素 A 收报 112.5 元/千克，周跌 4.3%，维生素 E 收报 82.5 元/千克，较前周持平，维生素 D3 收报 62.5 元/千克，周跌 3.8%；VC 粉收报 25.5 元/千克，较前周持平；维生素 B 方面，维生素 B1 收报 141 元/千克，周跌 0.4%，B2 收报 92.5 元/千克，较前周持平，维生素 B6 收报 115 元/千克，周跌 2.1%；B12 收报 116 元/千克，周跌 1.3%。

图表 39. 维生素 A 跌 4.3%，维生素 E 较前周持平，维生素 D3 跌 3.8%，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 跌 0.4%，维生素 B2 较前周持平，维生素 B6 跌 2.1%，维生素 B12 跌 1.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **两部门：停止审批晋陕蒙产能低于 120 万吨/年的煤矿。**8 月 10 日，应急管理部、国家矿山安全监察局发布《关于印发<“十四五”矿山安全生产规划>的通知》。《通知》指出，严格矿山安全准入。在煤矿方面，停止审批山西、内蒙古、陕西新建和改扩建后产能低于 120 万吨/年的煤矿，宁夏新建和改扩建后产能低于 60 万吨/年的煤矿，其他地区新建和改扩建后产能低于 30 万吨/年的煤矿；停止审批新建和改扩建后产能低于 90 万吨/年的煤与瓦斯突出煤矿等。（中国化工网）
- **IEA 预计 9 月 OPEC 实际原油产量可能下降。**国际能源署(IEA)近日表示，OPEC 设定的 9 月增产 10 万桶/日的目标最终可能沦为减产，因为俄罗斯的产量可能会下降。由于缺乏备用产能，OPEC 未来几个月不太可能增加产量。IEA 称，这将把满足 2023 年 210 万桶/日需求增长的重担完全推给 OPEC 以外的产油国。根据 IEA 的最新数据，OPEC 的总闲置产能为 338 万桶/日，OPEC 的有效闲置产能总计为 374 万桶/日。（中国化工网）
- **1-6 月规模以上化纤企业营业收入同比增长 10.6%。**1-6 月，规模以上化纤企业营业收入 5367 亿元，同比增长 10.6%；利润总额 164 亿元，同比下降 51.2%；营业收入利润率 3.1%，同比下降 3.8 个百分点；行业亏损面 33.5%，同比上升 11.5 个百分点。化纤产量 3367 万吨，同比上升 0.5%。行业平均用工人数 44 万人，比上年同期上升 4.0%。（中国化工网）
- **2022 年上半年美国轮胎进口量同比增 13.2%。**2022 年上半年美国进口轮胎共计 15412 万条，同比增 13.2%。其中，乘用车胎进口同比增 15%至 8682 万条；卡客车胎进口同比增 17%至 3028 万条；航空器用胎同比增 25%至 16 万条；摩托车用胎同比增 21%至 225 万条；自行车用胎

同比增 17%至 730 万条。上半年，美国自中国进口轮胎数量共计 2484 万条，同比微增 0.04%。其中，乘用车胎同比降 4.5%至 155 万条；卡客车胎同比增 46%至 170 万条。（中国化工网）

- **2021 年我国硫酸产量为 1.09 亿吨。**据中国硫酸工业协会统计，2021 年全国硫酸总产能 1.28 亿吨，比上年增长 0.1%；硫酸总产量 1.09 亿吨，比上年增长 5.8%。其中冶炼酸产量 4100 万吨，比上年增长 1.7%。行业平均开工率达 85.5%，比上年提升 4.6 个百分点。受到工业用酸行业需求拉动，国内硫酸表观消费量达 1.07 亿吨，比上年增长 4.6%。其中，工业耗酸占比 46.6%，提高 0.7 个百分点；化肥用酸占比 53.4%，下降 0.7 个百分点。（中化新网）
- **2021 年氮肥行业表现较好。**2021 年氮肥全行业利润超过 170 亿元，比上年增长 389%，利润率达 7.7%，取得了多年来少有的好收成。特点有三：一是氮肥产能总量略有下降，先进技术产能占比提高。据氮肥协会统计，2021 年我国合成氨产能 6488 万吨，比上年减少 49 万吨，采用先进煤气化技术的产能 3284 万吨，占总产能的 50.6%，比上年提高 4.5 个百分点。二是氮肥市场大幅波动。三是氮肥表观消费略有下降，非农需求显著增加。（中化新网）
- **收购重组活跃改变世界非轮胎橡胶行业格局。**由欧洲橡胶杂志（ERJ）公布 2022 年度全球非轮胎橡胶制品 50 强报告显示，非轮胎橡胶行业总体大幅反弹，结束下降通道，基本达到新冠疫情前水平。非轮胎橡胶行业收购活跃，对世界非轮胎橡胶格局及排名影响较大。从 2022 年前二季度看，收购更活跃，销售及订单大多企业增长势头依旧，预测 2022 年行业增长是大概率事件。当前，日本优科豪马橡胶正在洽谈收购特雷勒堡轮胎板块，美国天纳克公司同意被阿波罗全球管理公司的子公司以 16 亿美元的价格收购。（中化新网）
- **山西加快由“煤都”变“氢都”。**目前，山西省从政府到企业全面发力，力推山西由“煤都”变身“氢都”。山西省在氢能开发利用上的资源和成本优势明显，省内拥有全国最大的焦化产能，副产焦炉煤气中氢含量约占 60%，每年可提取氢气 140 亿立方米。如副产焦炉煤气全部用于生产氢气，氢气产量将比焦炉煤气直接提取氢气还能够再提高 70%左右，达 240 亿立方米。同时，从综合加注成本来看，焦炉煤气制氢约为 20 元/千克，低于煤化工尾气制氢和电解水制氢。（中化新网）
- **2022 年上半年石化行业上半年实现营收 8.13 万亿元。**2022 年上半年石化行业经济运行大大超出了年初的预期，全行业规模以上企业实现营业收入 8.13 万亿元、同比增长 20.9%，实现利润总额 7521.2 亿元、同比增长 24.0%；全行业进出口总额 5157.2 亿美元、同比增长 28.6%。

其中，出口额 1716.4 亿美元、同比增长 24.6%，进口额 3440.8 亿美元、同比增长 30.7%。下半年，受疫情的持续影响和俄乌冲突的影响，经济下行压力和产品价格波动的压力加大，行业将稳中求进，再创辉煌。（中国无机盐工业协会）

- **宁夏加快实施千亿方级大型气田开发工程。**宁夏将加快实施千亿方级大型气田开发工程。2019 年以来中石油、中石化在盐池县青石峁和定北区域先后探明两个千亿方级大气田，探明天然气储量 3000 亿立方米，远景储量达 8000 亿立方米，目前已开发建设气井 212 口，日生产能力 20 万立方米。宁夏将科学规划工程建设，统筹短期、中期和长期开发，聚力打造宁夏天然气能源保供基地和储气调峰枢纽，为先行区和美丽新宁夏建设提供坚实能源保障。（中国化工网）
- **我国煤制天然气催化剂一次性开车成功。**近日，我国自主研发的甲烷化催化剂日前在新疆庆华大型煤制天然气项目中，一次性开车成功，标志着我国自主研发的大型煤制天然气甲烷化技术取得突破。由中国海油与西南化工研究设计院联合研制的甲烷化催化剂，在新疆庆华大型煤制天然气项目中，首次在超过装置设计负荷 10%的苛刻工况下平稳运行，获得的甲烷浓度为 61.7%，高于国外引进技术近 3 个百分点。（上海石油天然气交易中心）

4. 重点上市公司公告

【兴发集团】关于分拆所属子公司湖北兴福电子材料股份有限公司至科创板上市的预案

为深化公司在电子化学品行业战略布局、促进公司高质量发展，公司拟分拆兴福电子至科创板上市。兴福电子发行地点初步定为上交所科创板，发行对象为符合中国证监会等监管部门相关资格要求的战略投资者、询价对象以及已开立上交所 A 股证券账户并开通科创板交易的自然人、法人及其他机构投资者（法律、法规及上交所业务规则等禁止的参与者除外），定价将通过向专业机构投资者询价的方式确定股票发行价格。

【上海石化】关于拟将美国存托股份从纽约证券交易所退市和撤销美国证券交易法下注册及终止信息披露责任之公告

公司已于 2022 年 8 月 12 日（美国东部时间）通知纽约证券交易所（“纽交所”）公司拟根据一九三四年美国证券交易法（经修订）（“证券交易法”）自愿将代表公司 H 股（“H 股”）的美国存托股份（“存托股”）从纽交所退市（“退市”），并在法律条件成熟后撤销注册及终止其对美国证券交易委员会的报告义务。公司拟于 2022 年 8 月 26 日或前后向美国证交会提交退市申请 25 表格，将其存托股从纽交所退市。该等退市预计在

25 表格提交后十日生效。

【赛轮轮胎】关于持股 5%以上股东被申请破产重整获得法院受理的公告

2022 年 8 月 11 日，公司收到新华联控股有限公司（以下简称“新华联控股”）发来的《告知函》，告知其收到北京市第一中级人民法院的《民事裁定书》【（2022）京 01 破申 545 号】，裁定受理湖南富兴集团有限公司对新华联控股提出的重整申请。截至本公告披露日，新华联控股持有公司股份 2.65 亿股，持股比例为 8.65%，该部分股份已全部被司法冻结及多轮轮候冻结。

【中核钛白】关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会核准批复的公告

公司于 2022 年 8 月 12 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 89,320 万股新股，本批复自核准发行之日起 12 个月内有效。

【东方盛虹】关于对子公司增资的公告

为了加强石化产业集团资金实力，保障各项业务开展，以进一步增强公司石化板块业务的市场竞争力，实现企业的可持续性发展，公司拟对全资子公司江苏盛虹石化产业集团有限公司（以下简称“石化产业集团”）以货币方式增资 70 亿元。增资后，石化产业集团的注册资本为 205.00 亿元。

【新洋丰】2022 年半年度报告

2022 年上半年公司实现营收 96.17 亿元，同比增长 43.44%；实现归母净利润 9.21 亿元，同比增长 31.57%；实现扣非归母净利润 9.11 亿元，同比增长 31.71%。

【宝丰能源】2022 年半年度报告

2022 年上半年，公司实现营业收入 143.95 亿元，同比增长 37.53%；实现归母净利润 40.15 亿元，同比增长 7.53%；实现扣非归母净利润 42.78 亿元，同比增长 10.54%。

【天赐材料】2022 年限制性股票激励计划(草案)

本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 551.01 万股，约占总股本的 0.2863%；拟授予的激励对象总人数为 572 人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员和核心技术（业务）人员，授予价格为 6.00 元/股，限售期为 12 个月、24 个月、36 个月，分别解禁 40%、30%、30%。

【卫星化学】关于对外投资的进展公告

2022年8月8日，公司全资子公司嘉兴山特莱投资有限公司（以下简称“山特莱公司”）与爱思开致新中国有限公司（以下简称“SKGC公司”）在江苏省连云港市徐圩新区签署《有关中韩科锐新材料(江苏)有限公司的合资合同》，中韩科锐新材料（江苏）有限公司（以下简称“中韩科锐公司”）系SKGC公司全资子公司。SKGC公司和山特莱公司同意结合各自在技术、知识产权、业务能力等方面的强项和优势，由双方对中韩科锐公司进行增资，以共同建设、运营EAA装置项目，EAA装置生产规模为4万吨/年，投资总额约为人民币16.4亿元。山特莱公司拟认缴出资额为人民币2.624亿元，占注册资本的40%。

【利尔化学】2022年半年度报告

2022年上半年，公司实现营业收入50.78亿元，同比增长60.72%；实现归母净利润10.48亿元，同比增长107.46%；实现扣非归母净利润10.51亿元，同比增长114.61%。

5. 风险提示

原料价格异常波动、安全环保政策升级、国内疫情反复等。

1、原料价格异常波动：当前煤焦油价格高位运行，如果原料价格发生异常波动，或对炭黑价格造成不确定的影响。

2、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，对产品生产造成一定压力。

3、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。

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/>