

市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2828
沪深300指数	4191
上证指数	3277
深证成指	12419
中小板综指	12989



相关报告

- 1.《产业化迎来拐点，下游应用全面开花-【国金化工】碳纤维行业深度...》，2022.8.10
- 2.《己二腈及顺酐产业迎来拐点，看好其下游-【国金化工】行业研究周报...》，2022.8.7
- 3.《锂电材料坡长雪厚，关注格局较好的细分材料-【国金化工】锂电上...》，2022.8.3
- 4.《前期强势产品价格承压，建议继续防守-【国金化工】行业研究周报》，2022.7.30
- 5.《新能源化工材料仍受青睐，继续看好相关标的-【国金化工】202...》，2022.7.24

陈屹 分析师 SAC 执业编号: S1130521050001
chenyi3@gjzq.com.cn

王明辉 联系人
wangmh@gjzq.com.cn

杨翼荣 分析师 SAC 执业编号: S1130520090002
yangyiyong@gjzq.com.cn

美国通胀或见顶，继续看好新能源化工材料

本周化工市场综述

- 本周申万化工指数上涨 4.59%，跑赢沪深 300 指数 3.77%。涨幅最大的三个子行业分别为有机硅、其他化学原料、聚氨酯；本周没有子行业下跌。标的方面，泛新能源化工材料依旧表现亮眼，而前期强势股有所承压。

本周大事件

- **大事件一：美国通胀放缓，需求或将复苏从而带动工业回暖。**美国 7 月 PPI 环比下滑 0.5%，为 2020 年 4 月以来首次录得下滑；同比则上升 9.8%，均低于经济学家预期。核心 PPI 环比上升 0.2%，同比上升 7.6%，也都弱于预期。通胀放缓的背景下，过去部分被压制的消费需求可能会得到一定的释放，上游相关高附加值的化工产品或将同步受益。
- **大事件二：康宽专利到期，相关产业链有望长期受益。**今年 8 月 13 日美国杜邦的专利药杀虫剂产品氯虫苯甲酰胺（康宽）专利保护到期，国内众多农药厂家已经开始布局，未来产品国产化后价格回落可推动产业链上下游需求充分释放，上游相关中间体产品需求有望同步增长。
- **大事件三：限电再度袭来，部分高能耗产品供给情况有望趋紧。**今年以来，各地开始出现一些极端高温和罕见天气，导致我国部分地区夏季用电量显著提高。近期在高温少雨天气影响下，四川、湖北、江西等地已经出现旱情，电力供应开始紧张。据 SMM 调研，目前江苏常州、南京、南通等地区也陆续收到限电通知，区域内的铜加工企业受到一定的影响。据悉已有铜杆厂开始停炉保温，后续限电范围有进一步扩大的可能。在各个地区陆续开始限电的影响下，上游部分高能耗产品出现了一定的产量下滑和成本抬升，例如四川地区工业硅产量有所下滑，若后续限电范围开始扩大会进一步影响行业供应，产品价格存在继续向上的可能，具备成本优势和生产稳定性的企业将最为受益。

投资建议

- 近期路演下来市场对于偏周期属性的化工龙头存在较大分歧，部分观点认为需求仍存在不确定性，右侧布局更佳，我们认为站在中线角度看，估值具备较强安全垫便可考虑逐步布局。此外，美国 7 月 PPI 环比下滑 0.5%，为 2020 年 4 月以来首次录得下滑，其通胀或见顶，往后看中下游的成长股投资机会将逐步凸显。

投资组合推荐

- 泰和新材、万华化学、华鲁恒升、万润股份、合盛硅业

风险提示

- 疫情影响国内外需求，原油价格剧烈波动，国际政策变动影响产业布局。

内容目录

一、本周市场回顾	3
二、国金大化工团队近期观点.....	6
三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化	14
四、本周行业重要信息汇总	22
五、风险提示	24

图表目录

图表 1: 板块变化情况.....	3
图表 2: 8月12日化工标的 PE-PB分位数.....	3
图表 3: A股全行业估值分布情况(按各行业估值分位数降序排列)	4
图表 4: A股全行业 PB分位数分布情况(按各行业 PB分位数降序排列)	4
图表 5: 8月6日-8月12日化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况...15	15
图表 6: PS HIPS/CFR 东南亚(美元/吨)	15
图表 7: 液氯 华东地区(元/吨)	15
图表 8: 尿素 波罗的海(小粒散装)(美元/吨)	15
图表 9: 焦炭 山西美锦煤炭气化公司(元/吨)	15
图表 10: VCM CFR 东南亚(美元/吨)	16
图表 11: 硫酸 浙江嘉化 105%(元/吨)	16
图表 12: EDC CFR 东南亚(美元/吨)	16
图表 13: 丁二烯 上海石化(元/吨)	16
图表 14: 磷酸一铵 四川金河粉状 55%(元/吨)	16
图表 15: 苯胺 华东地区(元/吨)	16
图表 16: 合成氨价差(元/吨)	17
图表 17: ABS 价差(元/吨)	17
图表 18: 煤头尿素价差(元/吨)	17
图表 19: PTA-PX(元/吨)	17
图表 20: 纯碱价差(元/吨)	17
图表 21: 氨纶-纯 MDI&PTMEG 价差(元/吨)	17
图表 22: TDI 价差(元/吨)	18
图表 23: 丙烯-丙烷(元/吨)	18
图表 24: 丁二烯-液化气(元/吨)	18
图表 25: 丁酮-液化气 价差(元/吨)	18
图表 26: 8月6日-8月12日主要化工产品价格变动.....	19
图表 27: 8月12日主要化工产品价格涨跌幅前二十变化情况.....	22

一、本周市场回顾

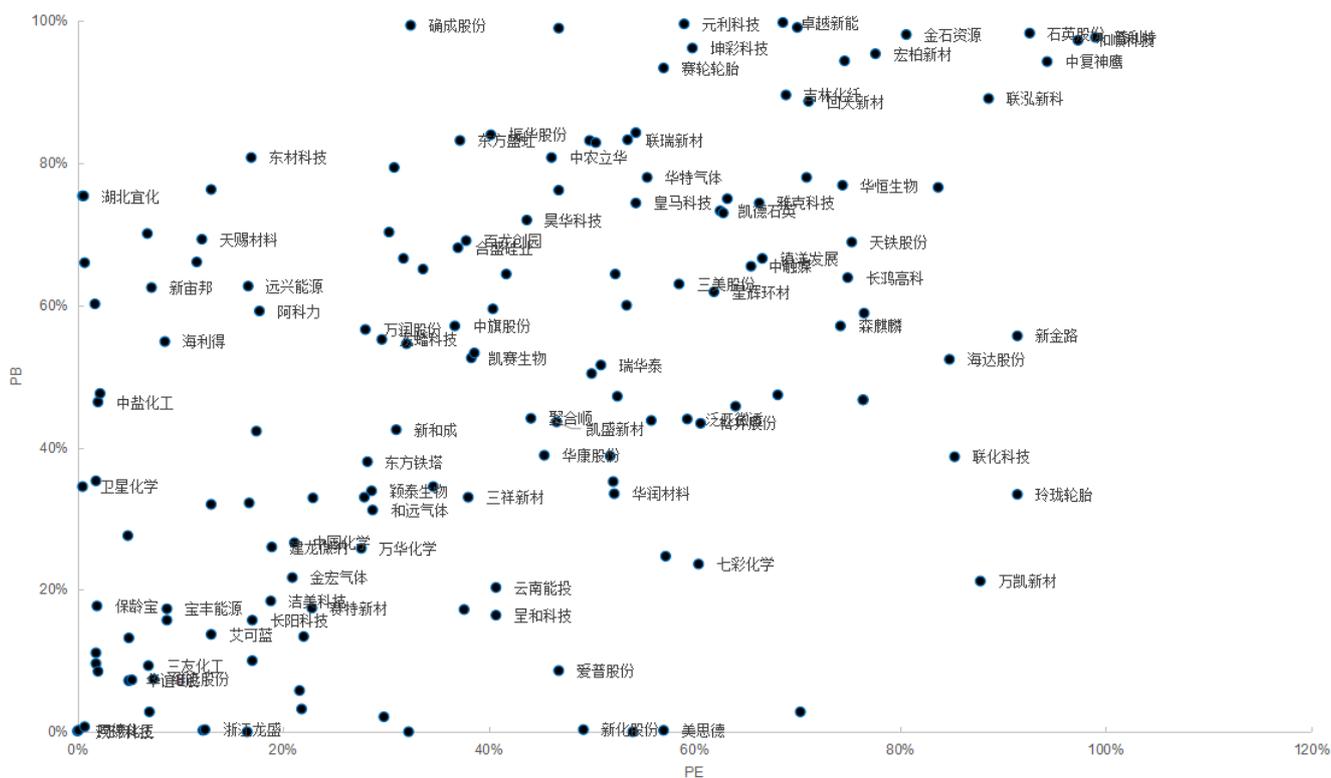
- 本周布伦特期货结算均价为 96.98 美元/桶，环比下跌 3.32 美元/桶，或-3.31%，波动范围为 94.92-99.6 美元/桶。本周 WTI 期货结算均价 91.31 美元/桶，环比下跌 1.92 美元/桶，或-2.06%，波动范围 89.01-94.34 美元/桶。
- 本周基础化工板块跑赢指数（3.76%），石化板块跑赢指数（6.04%）。
- 本周沪深 300 指数上涨 0.82%，SW 化工指数上涨 4.59%。涨幅最大的三个子行业分别为有机硅（12.43%）、其他化学原料（11.03%）、聚氨酯（6.89%）；本周没有子行业下跌。

图表 1: 板块变化情况

名称	指数变动率	本周末收盘价	上周末收盘价	指数变动
上证指数	1.55%	3276.89	3227.03	49.86
深证成指	1.22%	12419.39	12269.21	150.18
沪深300	0.82%	4191.15	4156.91	34.24
中证500	2.40%	6420.85	6270.51	150.34
基础化工	4.59%	4761.37	4552.61	208.76
石油石化	6.86%	2365.79	2213.93	151.86
本周涨幅前五子版块		周涨跌幅		月涨跌幅
有机硅		12.43%		17.02%
其他化学原料		11.03%		11.63%
聚氨酯		6.89%		-3.40%
涤纶		6.62%		3.44%
民爆制品		6.47%		4.89%

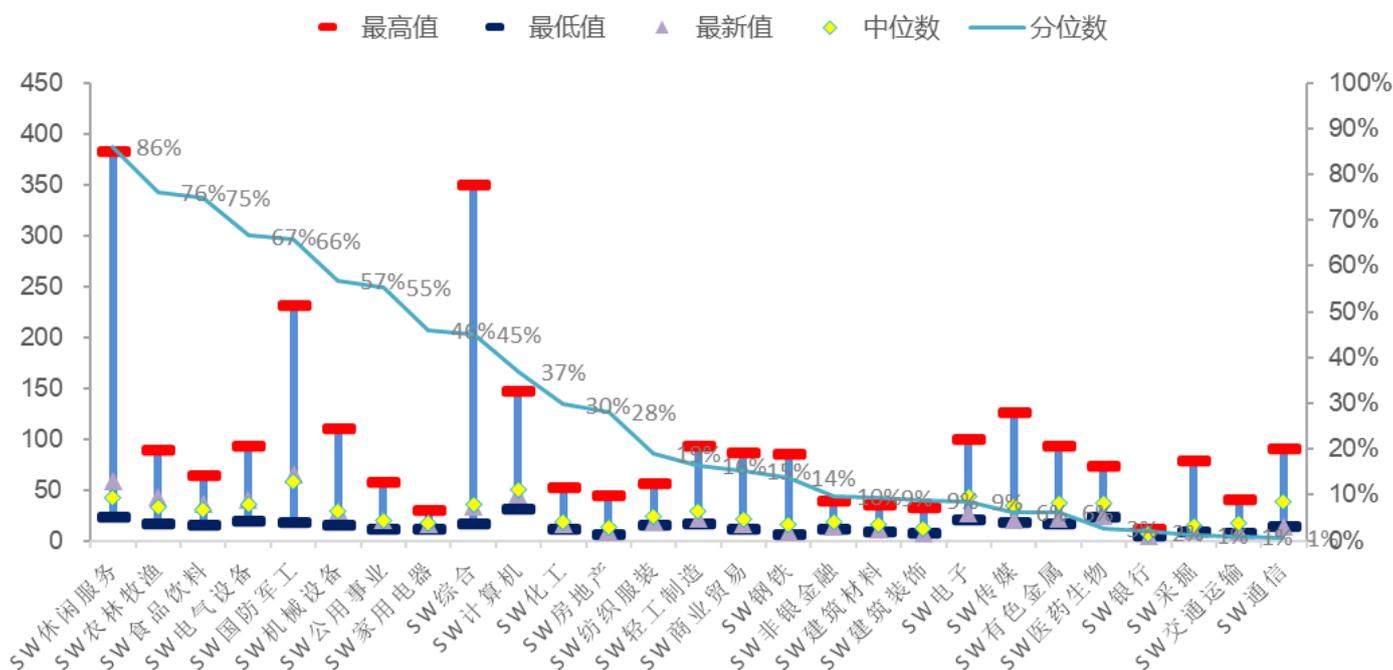
来源: Wind、国金证券研究所

图表 2: 8月12日化工标的 PE-PB 分位数



来源: Wind、国金证券研究所

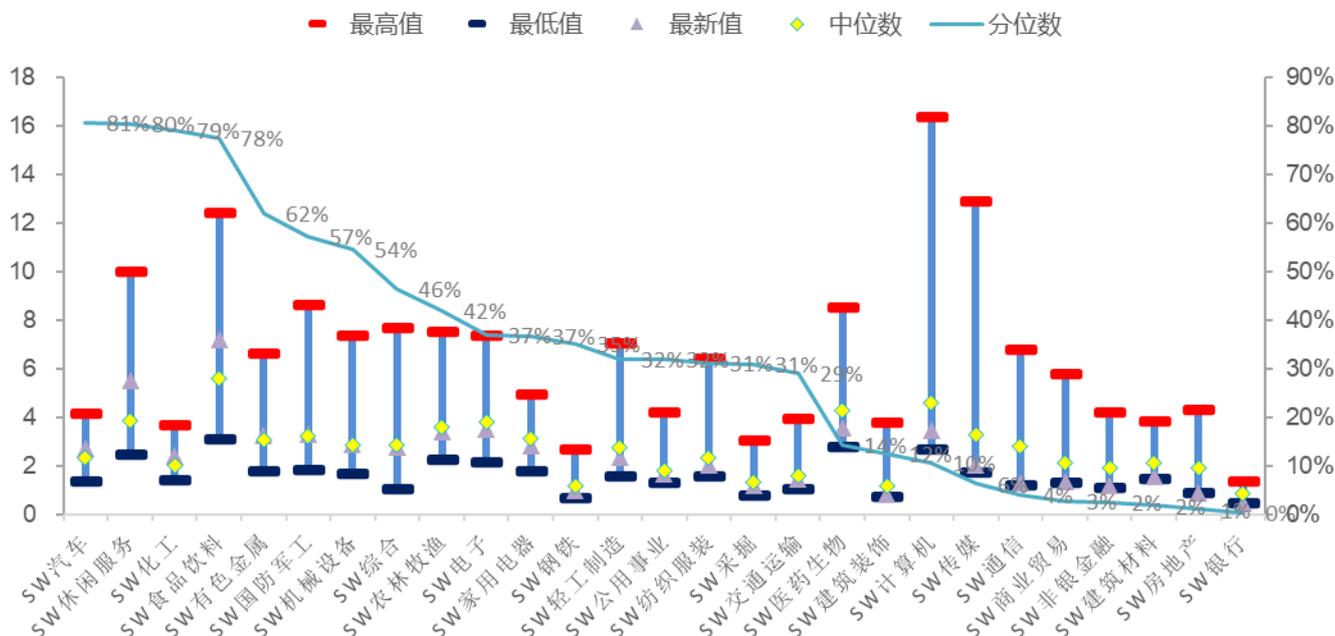
图表 3: A 股全行业估值分布情况 (按各行业估值分位数降序排列)



汽车 (90%) 的历史最高估值超过 400 倍, 未显示在图中

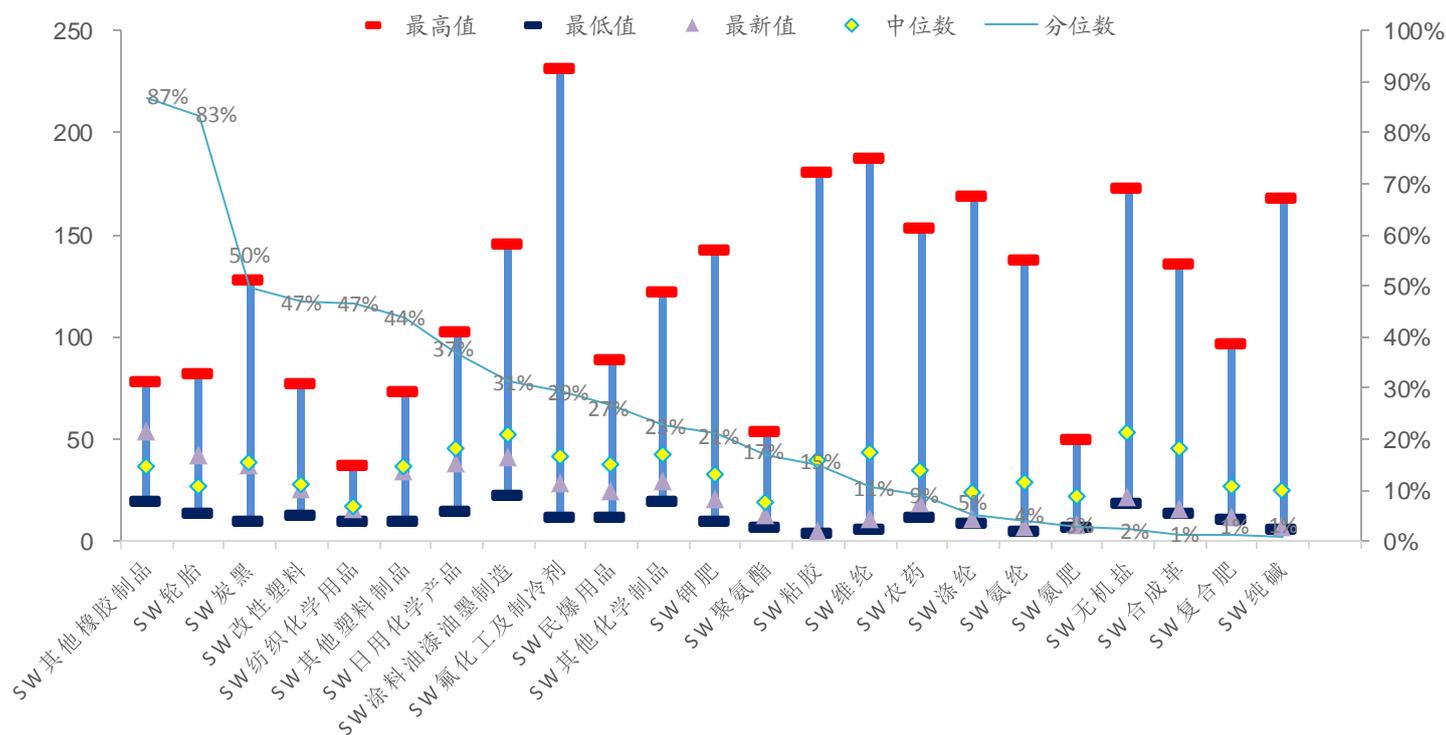
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 4: A 股全行业 PB 分位数分布情况 (按各行业 PB 分位数降序排列)



来源: Wind, 国金证券研究所

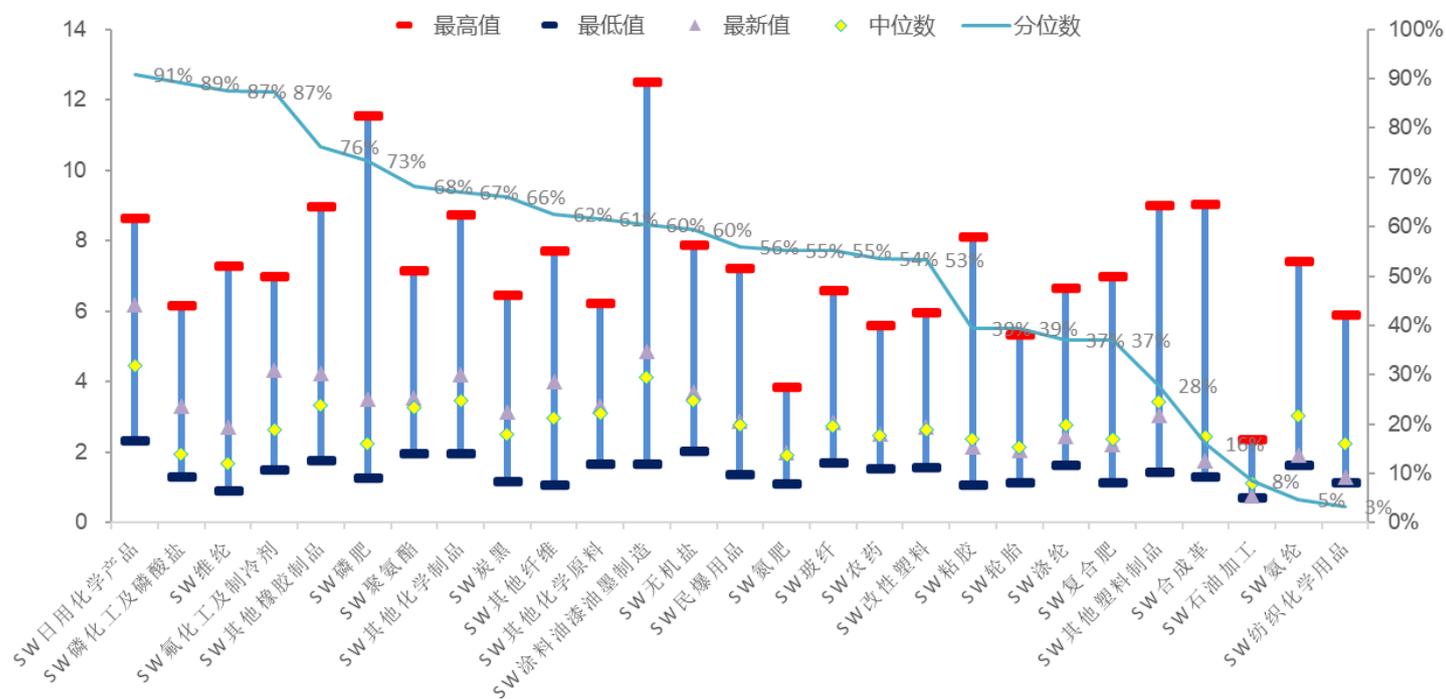
图表 5: 化工细分子版块估值分布情况 (按各子版块估值分位数降序排列)



磷肥 (1%)、磷化工及磷酸盐 (1%) 的历史最高估值超过 400 倍, 未显示在图中

来源: Wind, 国金证券研究所

图表 6: 化工细分子版块PB分位数分布情况 (按各子版块PB分位数降序排列)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 7: 重点覆盖子行业近期产品跟踪情况

重点覆盖子行业	最新价格	最新价格所处历史分位水平	价格历史趋势
磷酸二铵 (DAP, 国内现货价)	4100 (元/吨)	75.44%	
三氯蔗糖	41 (万元/吨)	75.00%	
重质纯碱 (华东地区)	2793 (元/吨)	64.71%	
PA66 (华南1300s)	3.65 (万元/吨)	58.33%	
尿素 (江苏恒盛, 小颗粒)	2450 (元/吨)	57.34%	
钛白粉 (铜陵安纳达ATA-125)	1.46 (万元/吨)	54.72%	
合成氨 (河北新化)	3600 (元/吨)	54.42%	
磷酸一铵(55%粉状)四川地区市场价	3150 (元/吨)	54.24%	
草甘膦 (浙江新安化工)	61500 (元/吨)	53.61%	
安赛蜜	7.4 (万元/吨)	53.33%	
钛白粉 (金红石型R248)	1.67 (万元/吨)	50.75%	
磷酸铁锂电解液	6.8 (万元/吨)	42.54%	
甲醇 (华东)	2450 (元/吨)	29.85%	
粘胶短纤 (1.5D*38mm, 华东)	1.48 (万元/吨)	28.82%	
甲基麦芽酚	11 (万元/吨)	27.27%	
纯MDI (华东地区主流)	1.85 (万元/吨)	24.00%	
维生素E	8.2 (万元/吨)	21.24%	
聚合MDI (烟台万华, 华东)	1.6 (万元/吨)	19.26%	
醋酸	3000 (元/吨)	17.24%	
金属硅 (云南地区421)	19450 (元/吨)	16.58%	
环氧丙烷 (华东)	0.865 (万元/吨)	16.08%	
有机硅DMC (华东市场价)	19000 (元/吨)	13.68%	
硫磺	812 (元/吨)	10.09%	
天然橡胶 (上海市场)	1.215 (万元/吨)	9.53%	
分散染料: 分散黑ECT300%	2.25 (万元/吨)	6.25%	
氨纶 (40D, 华峰)	32000(元/吨)	5.97%	
维生素D3	7 (万元/吨)	5.02%	
乙基麦芽酚	8.5 (万元/吨)	5.00%	
液氯 (华东地区)	-175(元/吨)	2.97%	
维生素A	11.3 (万元/吨)	1.35%	

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

二、国金大化工团队近期观点

重点覆盖子行业及公司近期跟踪情况

■ 轮胎: 行业底部回升, 需求逐渐复苏

(1) 产业链跟踪

①**供应端**: 根据百川资讯数据显示, 本周全钢胎开工率环比提升 1.5%到 56.5%; 半钢胎开工率环比持平为 62%。年中消费淡季, 销售压力较大, 并且部分轮胎企业成品库存高位, 叠加高温影响, 存打压开工积极性可能。

②**需求端**: 配套市场在汽车相关优惠政策的推动下后续有望实现复苏; 替换市场方面消费端复苏仍然较为疲软。海外市场考虑到欧美较高通胀的背景和轮胎具备的刚性消费属性, 或将推动消费降级, 国内龙头企业出海布局进程可能超预期。

③**原料端**: 本周国内天然橡胶价格震荡向下, 合成胶价格略有下跌。天然橡胶方面供应端海南地区公共卫生事件对供应端影响不及市场预期, 全乳胶平稳上量, 需求端进入夏季后高温天气打压下游工厂开工积极性, 目前

呈现供需两弱局势。顺丁橡胶目前燕山装置正常运行，齐鲁装置重启运行，扬子顺丁装置停车，茂名石化存重启预期，大庆装置未满负荷运行，锦州石化、独山子顺丁装置正常运行；丁苯橡胶方面目前杭州宜邦装置延续停车检修，部分丁装置降负荷运行，供应面较上周变化不大。本周油价震荡小涨，但合成橡胶成本端支撑有限。

■ 金禾实业：三氯氢硅价格维持高位

① 三氯蔗糖：供需局面向好，三氯蔗糖涨价逐步落实

本周三氯蔗糖主流价格 40 万元/吨附近。供应方面本周山东康宝 4200 吨装置恢复开车中；安徽金禾两套三氯蔗糖装置存长时间修计划；其余厂家普遍正常生产。部分地区限电政策导致开工率有所下滑，市场供应仍处于紧缩状态。需求方面本周国内需求平淡，饮料行业开工一般，市场整体刚需采购为主，但国外订单支撑较强，整体需求较上周无明显变化。成本方面原料价格涨跌互现，在主要原料 DMF 涨价带动，以及限电政策导致的开工率下滑影响下，本周综合成本小幅上涨 1.82%。利润方面本周主流价格维稳运行，成本小幅增长，行业毛利空间小幅收紧，较上周减少 1.78%。库存方面本周市场供应下降，带动企业库存小幅下降。预计短期内三氯蔗糖价格坚稳，或有小幅上涨可能。

② 安赛蜜：开工下滑，价格小幅回暖

本周安赛蜜实际主流成交价格回涨至 7.0-7.3 万元/吨。供应方面本周山东亚邦 3000 吨装置仍在停机检修；南通醋化 1.5 万吨新装置调试中；安徽地区限电政策再出，企业开工下滑。整体来看，安赛蜜供应持续收缩。需求方面国内疫情又起，终端消费难有提振，下游需求未见明显好转。成本方面本周安赛蜜成本大幅下跌，主因原料价格继续下跌。主要原料价格下降，带动安赛蜜综合成本下移 6.41%。利润方面成本大幅下降，价格逐步上行，本周安赛蜜行业毛利上涨至 24.48%附近。库存方面本周库存较上周下降 2.92%，预计短期内安赛蜜价格或存继续上行空间。

③ 甲基麦芽酚：成本小幅回落，价格延续弱稳

本周麦芽酚价格维持稳定，乙基麦芽酚主流价格在 8-10 万元/吨之间；甲基麦芽酚价格 11-13 万元/吨。成本方面本周麦芽酚原料价格涨跌互现，原料价格拖拽下，麦芽酚综合成本较上周下降 3.41%。利润方面本周麦芽酚价格维持稳定，行业毛利小幅上涨。库存方面本周麦芽酚库存水平较上周持平，预计短期内麦芽酚市场价格稳中偏弱运行。

■ 浙江龙盛：下游需求表现冷清，分散染料市场运行偏弱

本周染料分散黑 ECT300%市场均价在 22.5 元/公斤，较上周价格持平。本周江浙地区印染综合开机率为 48.46%，较上周下滑了 3.17%，绍兴地区印染企业平均开机率为 51.12%，较上周下跌 5.55%，盛泽地区印染企业开机率为 45.79%，较上周下跌 0.79%。近期由于受高温和限电等因素影响，部分印染等企业开工继续下滑，部分地区疫情反扑，导致部分外贸订单延迟，企业接单愈发稀少。预计下周染料市场延续弱势走势。

■ 石大胜华：碳酸二甲酯现货紧张，价格推涨上行

本周碳酸二甲酯市场主流成交价格区间在 7200-7400 元/吨之间。供应方面本周碳酸二甲酯开工率提升。装置方面，湖北三宁、中科惠安、中盐红四方、石大泉州装置延续停车，德普化工、石大东营、海科新源、维尔斯装置恢复正常运行，重庆东能重启中，云化绿能、浙铁大风装置降负荷运行，其余装置正常运行。本周碳酸二甲酯产量增加。需求端电解液溶剂方面，碳酸甲乙酯装置开工尚可，对上游需求支撑较好；聚碳酸酯方面非光气法聚碳酸酯需求较好。

■ 钛白粉：进入季节性淡季

（1）行业：价格下滑幅度较大

①**价格**：目前硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为 15800-17500 元/吨，锐钛型钛白粉市场主流报价为 14200-15500 元/吨，氯化法钛白粉市场主流报价为 18500-21000 元/吨，与上周相比锐钛型下降 300-400 元/吨左右。随着钛白粉工厂减产，钛白粉偏高库存局面将逐步得到扭转。虽然需求端整体表现偏弱，但后续库存不断下降也将成为钛白粉基本面逐渐回归常态的关键因素之一。

②**供应端**：现阶段整体价格市场依然保持弱势，高价货出货难度大增，实际部分生产商并不具备降价条件，只是被连续低价牵制下行，也就是一种“顺势而为”，降价不是目的，更多的是为了保供应同时降低自身压力。此外，西南、华东限电政策令企业开工进度变得零散，整体供应量未能得到充分释放。企业检修偏多，市场供应量整体偏低。

③**需求端**：面对当下“跌跌不休”的行情走势，市场表现疲软，仅刚需采购。上下游市场人士普遍寄希望于下半年 3-4 季度“金九银十”传统旺季所带来的需求恢复。从政策方面看，为推动宏观经济企稳复苏，下半年交通、水利、城市更新、新能源等新旧基础设施建设领域有望将持续发力，发挥经济“压舱石”的作用；对于房地产市场，国家也将继续推进房地产市场平稳健康发展，支持刚性和改善性住房需求，压实地方政府责任，保交楼、稳民生。随着相关政策陆续落地，后期下游市场需求存在改善预期，但恐难达到去年同期水平。

④**成本端**：本周，钛矿市场行情低迷，市场稳中趋弱，钛矿市场陷入恐慌情绪，市场出现个别低位报价。中小矿商库存偏低，在此市场环境下，矿商普遍不看好后续市场，生产较为谨慎，大厂广库存相对偏高。20 矿大厂存在停产现象，若后续钛矿市场行情仍未有好转，市场开工将继续走低。钛矿市场短期内难有好转；硫酸市场维持下行走势，肥料企业开工暂未有明显回升，秋季肥市场带来的利好有限，买方市场占据主导地位。肥料、化工企业均无明显起色，酸企出货缓慢，多采取一单一谈的操作模式，价格较为灵活，市场心态仍以观望为主。综上，成本面不断下行。

（2）钛白粉公司最新报价情况

①**龙佰集团**：最近一次涨价在 5 月 13 日，上调氯化法钛白粉 700 元/吨，R-996、LR-108、LR-972 型号硫酸法钛白粉销售价格是在原价基础上上调 500 元人民币/吨。

②**中核钛白**：自 2022 年 5 月 15 日起，全面上调公司各型号钛白粉销售价格，国内客户销售价格上调 500 元人民币/吨。

③**安纳达**：安徽安纳达锐钛型钛白粉 ATA-125 目前最新报价在 19200/吨，金红石型钛白粉 ATR-312 最新报价在 20500 元/吨。厂家最近一次调价在 2022 年 3 月 10 日，其中内贸上调 1000 元/吨，外贸上调 150 美元/吨，2022 年 3 月 10 日起执行。

（3）重点公司公告

①**中核钛白**：8 月 10 日，公司发布对外投资设立全资公司的公告。公司全资子公司东方钛业出资设立甘肃泽通新能源，公司计划以泽通新能源为主体，合理规划产业结构，优化产业布局，提高企业整体效益，更好地体现项目建设的精细化、专业化，同时协助地方产业统筹发展，促进当地经济高质量发展。注册资本人民币 20,000 万元，东方钛业持有其 100%股份。

■ 新和成：海外供应减少，维生素市场偏强整理运行

VE：海外供应受限，下游需求较淡

本周 VE 市场均价 82 元/公斤，较上周持平。供应端，6 月新和成 VE 装置 6 月中旬停产检修 8~9 周，北沙制药 6 月中旬 VE 装置停产检修 7~8 周，此外浙江医药计划 7 月中旬停产检修 8~10 周，因此 6 月国内 VE 生产厂家开工下滑，市场供应大幅缩减，但由于前期工厂及市场现货累积增多，市场现货供应充裕，供应支撑有限。需求端，近期下游市场整体需求低迷难改，下游养殖行业市场下行。维生素 E 市场行情清淡，需求不佳。成本端，江苏、浙江等化工产品生产重镇受新冠疫情影响，6 月化工原料价格上涨，VE 成本影响不大，保持稳定。库存端，近期国内外 VE 生产厂家开工下降，但由于下游市场需求持续弱势，VE 消耗缓滞，VE 多按需采购，因此 6 月 VE 工厂库存小幅缩减，但依旧较为充足。综合来看，本周 VE 市场弱势整理，市场需求持续弱势，且夏季是传统淡季，尽管 6 月中旬以及 7 月中旬停产检修企业增多，但市场现货充裕，供应端支撑有限，因此在 VE 市场需求难有明显回暖下，预计下周 VE 市场将持续弱势整理，价格波动 0~5 元/千克。

VA: 需求低迷至价格下滑

本周 VA 市场价格在 112-115 元/公斤左右，与上周持平。供应端，VA 国内供应缩减，装置开工负荷下行。1 月 26 日市场称外媒报道 BASF 开始向客户提供商业数量的维生素 A1000 产品，不过未来几个月将只能提供正常产量的 25%，除此之外，6 月中旬新和成 VA 装置停产检修 10 周，浙江医药 7 月中旬停产检修 8~10 周，市场供应明显缩减，但由于工厂及市场前期库存累积增多，市场现货充裕，供应端利好支撑有限。需求端，受去年非洲猪瘟以及疫情持续影响，终端养殖行业产能增长滞缓，原料维生素需求维持弱势，维生素消耗放缓，新一轮 VA 采购不断延后，市场需求不能释放。成本端，近期受俄乌战争对石油价格的推涨影响，VA 成本高位震荡。库存端，当前下游市场需求较弱，生产企业出货承压，但由于近期国内 VA 开工负荷不高，工厂库存一般，目前可控。新和成 6 月中旬 VA 装置停产检修 10 周左右，浙江医药 VA 装置 7 月中旬停产检修 8~10 周，且 7 月 4 日浙江医药 VA 停报停签，市场供应缩减，但由于终端市场持续弱势，工厂尚有库存，且市场现货亦较为充裕，供应支撑有限，同时夏季本是维生素 A 市场传统淡季，市场需求更难有明显回暖，因此供需博弈下，预计下周 VA 市场依旧弱势维稳，价格波动 5~10 元/千克。

■ 神马股份: 价格持续走低，目前供需矛盾突出

本周，华东河南神马实业 EPR27 报价 2.155 万元/吨，较上周下降 0.92%。供给端，本周国内 PA66 企业装置负荷水平虽维持低位，但市场供需矛盾有所缓解，PA66 部分货源供应偏紧。需求端，下游需求暂未明显好转，但成本压力偏大，及市场供应稍有减少，厂商探涨情绪犹在，市场价格将小幅上扬。成本端，上游原料己二酸行情稍有反弹，成本端支撑尚可，整体价格或上升为主。综合来看，目前天辰齐翔己二腈装置备受关注，若能顺利投产，PA66 供应或将有增加预期。需求方面，下游需求暂未明显好转，但成本压力偏大，及市场供应稍有减少，厂商探涨情绪犹在，市场价格将小幅上扬。预计 PA66 市场窄幅探涨，具体关注下游需求面情况，价格大致有 500-1000 元/吨的波动。

■ 万华化学: MDI 弱势阴跌，后市仍存下滑预期

聚合 MDI:

①**市场情况:** 本周国内聚合 MDI 市场弱势阴跌。当前聚合 MDI 市场均价 15000 元/吨，较上周价格下滑 4.46%。供方保持出货节奏，场内货源仍显充裕，且上海某工厂指导价下调至 15500 元/吨，市场看空情绪增加；虽然下游库存维持低位，但随着价格跌破心里预期值，下游入市补仓情绪较为谨慎，且终端消费能力有限，加上海外需求亦是放量有限，内外贸需求牵

制下，场内询盘买气持续冷清，多小单刚需维系，贸易商出货不畅下，对外让利走货意愿不减，市场商谈重心延续跌势。

②后市预测：后市来看，供方负荷有所下滑，且随着价格跌至年内低价，部分客户为了平仓，入市逢低大量采购，局部询盘气氛有所提振，持货商低价惜售情绪渐起，市场价格存拉涨预期；但终端需求消化能力难有释放，下游企业订单跟进一般，场内询盘买气冷清，加上海外需求亦是低迷，大环境影响下，业者暂未有大量囤货意愿，多空博弈下，市场价格存冲高回落预期。预计下周聚合 MDI 市场震荡运行，预计幅度 300-600 元/吨。

纯 MDI:

①市场情况：本周国内纯 MDI 市场跌势难止。当前纯 MDI 市场均价 18300 元/吨，较上周价格下滑 5.18%。虽然供方负荷有所下滑，但整体库存仍较充裕，供方出货心态不减，业者继续持看空情绪，而终端需求端跟进能力尚未恢复，下游企业开工继续走低，因而对原料的消耗减弱，场内询盘买气冷清，整体需求端对市场难有支撑，供需面继续博弈下，持货商让利走货意愿不减，市场商谈重心继续探底，价格跌至年内低点。

②后市预测：后市来看，终端消化能力仍未释放，下游企业负荷低位运行，业者入市补仓情绪较为谨慎，场内询盘买气或将延续清淡，整体需求端暂难放量下，市场价格仍存下滑预期；但随着价格跌至年内低点，且供方减负降库，部分刚需订单或将释放，届时市场或将止跌反弹，仍需等待需求端恢复，场内买气有所提振。预计下周纯 MDI 市场震荡预期，预计幅度 300-500 元/吨。

■ 合盛硅业、新安股份：有机硅深陷于弱势行情，库存小幅减少

有机硅 DMC:

①价格：近日国内有机硅市场部分仍有松动。目前市场主流参考价为：DMC 报价 18900-19000 元/吨。本周国内有机硅工厂库存预估在 30100 吨，环比下降 13.26%。

②市场情况：本周有机硅市场几无波澜，场内交投重心波动不大，整体相较于上周有小幅松动。然而上游原料市场出现异动，一氯甲烷延续走高态势，来自于成本端的压迫感增强，不过单体厂暂时没有太大反响。当前生产商部分检修或降负，下游市场表现一般，部分在月初已经完成补货操作，当前场内交投活动刚需主导，有机硅供需格局仍旧无法带来向好支撑。

③后市预测：后市来看，有机硅市场已经长期深陷于弱势行情，当前成本端出现提振之势，单体厂如何应对有待观望，不过面临着利润空间不断压缩甚至亏损的风险，预计企业继续走低的操作会有所收敛。后市来看，金属硅涨价之势有望维持些许时日，或能带动有机硅再度反弹尝试，不过终端市场累积的悲观情绪短线无法消散，有机硅价格也只能是跟随原料进行调整，价格维持在成本线附近。

■ 滨化股份：环氧丙烷偏强整理，库存小幅增加

环氧丙烷:

①价格：本周（8.5-8.11）国内环氧丙烷市场偏强整理运行。本周末环氧丙烷市场均价为 8600 元/吨，较上周末市场均价上涨 100 元/吨，较上周上涨 1.18%，较上月价格下跌 6.52%，较年初价格下跌 17.31%。本周环氧丙烷库存 14750 吨，环比增加 5.73%。

②市场情况：周内原料丙烯价格小幅探涨，原料液氯价格宽幅下滑，氯醇法环丙成本整体缩减，但其他环丙工艺目前依旧处于亏损状态，成本端存一定利好支撑。周内除常规停产检修装置外，其余环丙稳定运行，国内环丙工厂开工依旧不高，但市场供应较为充裕，供应利好支撑有限。此外，环丙下游工厂多按需采购。下游主力聚酯市场本周新单成交冷清，聚酯工

厂出货承压，市场价格出现倒挂情况，聚醚终端市场需求依旧难有起色，但环丙其他下游丙二醇、碳酸二甲酯市场偏强运行，部分酯交换法装置重启，环丙消耗增多，对环丙需求有一定提振作用，但环丙市场需求整体弱势运行。因此本周多数时间均是维稳运行，周尾环丙市场偏强运行，市场价格有小幅上涨。

③后市预测：后市来看，本周环氧丙烷市场偏强整理运行。周内原料丙烯、液氯均处于亏损状态，原料企业意图减产保价，原料工厂开工缩减，原料后市反弹上涨预期，成本支撑增强。但国内环丙工厂下周暂无停产检修或降负计划，工厂供应稳定，供应端支撑有限，同时近期下游主力聚醚市场需求依旧低迷，工厂出货承压，库存累积增多，聚醚生产企业开工有所下滑，环丙消耗缩减，环丙市场需求难有利好提振，因此综合分析下，预计下周环氧丙烷市场弱势运行，价格波动 0~500 元/吨。

■ 永太科技、多氟多：六氟磷酸锂价格暂稳，厂家库存维持低位

六氟磷酸锂：

①价格：本周末六氟磷酸锂国内市场均价稳至 260000 元/吨，较上周末价格持平。据百川盈孚不完全统计，上周六氟磷酸锂厂家总库存为 323 吨，同比上涨 226.26%，环比下降 3%。

②市场情况：本周国内六氟磷酸锂价格暂稳，当前大部分六氟磷酸锂企业开工率呈上升趋势，新进企业湖北蕲星新能源材料有限公司 3000 吨六氟磷酸锂已经投产完毕，等待市场销售。部分现有企业新增产能延期到 9 月份和 10 月份进行投产。六氟磷酸锂企业持续消耗库存，市场供应量持续向好。

③后市预测：后市来看，预计下周国内六氟磷酸锂市场价格暂稳，原料端碳酸锂价格小幅增长，氟化锂价格走势上行，短期内六氟磷酸锂企业成本压力有所增加。企业看涨情绪积极，但下游企业对六氟磷酸锂价格拉涨接受程度有限，预计下周六氟磷酸锂市场价格暂稳，价格区间在 250000-270000 元/吨。

■ 天赐材料、新宙邦：电解液均价暂稳，库存小幅上涨

电解液：

①价格：本周末磷酸铁锂电解液国内市场均价稳至 68000 元/吨，较上周末价格持平；本周末三元/常规动力电解液国内市场均价稳至 86000 元/吨，较上周末价格持平。据百川盈孚不完全统计，上周电解液厂家总库存为 950 吨，同比上涨 19.05%，环比上涨 1.06%。

②市场情况：本周国内电解液市场均价暂稳，电解液行业开工率较为稳定，市场供应量稳中有升。头部企业装置基本满负荷运行，二三梯队运行情况较为稳定，多维持六七成开工，市场供应量充足。近期电解液市场持续向好发展，本周市场价格整理运行。

③后市预测：后市来看，预计下周电解液市场价格维稳，动力市场与储能市场持续向好发展，市场需求订单呈增加趋势，但下游压价情绪仍较浓厚，预计下周国内电解液市场价格暂稳，国内磷酸铁锂电解液市场价格区间在 5.8-7.8 万元/吨，国内三元常规动力电解液市场价格区间在 7.85-9.35 万元/吨。

■ 远兴能源、中盐化工：纯碱价格持续下行，后市将弱势整理

纯碱：

①价格：本周轻质纯碱市场均价为 2626 元/吨，较上周↓92 元/吨；重质纯碱市场均价为 2826 元/吨，较上周↓35 元/吨。本周国内纯碱工厂库存量较

上周有小幅下跌，除华北、华东区域个别厂家出货不佳外，其他区域近期新单成交量较多。截止8月11日，百川盈孚统计国内纯碱企业库存总量约为48.49万吨，预估较上周↓2.57%。

②市场情况：本周（2022.8.5-2022.8.11）国内纯碱市场价格呈下行趋势。从供应端来看，当前国内纯碱厂家开工率较上周有小幅上涨，除纯碱厂家检修仍较为集中外，部分区域受到高温及限电影响，整体开工低位。国内整体库存量较上周有所下降，其中产量弱势变化与中部出货转好有突出影响，另外西北及华北等区域仍有个别企业涨库表现，供应压力略有缓解。从需求端来看，下游玻璃行业由于7月整体拿货量较小，目前存少量补货需求，近期采购量有所增加。从市场价格来看，近期纯碱价格跌势趋缓，主流市场趋向低位整理，但区域价格仍较为灵活，基本一单一议。

③后市预测：后市来看，下周国内纯碱开工率或将区间整理，国内纯碱产量或将维稳运行，整体库存量变化相对有限。下游目前有少量补货需求，但整体对纯碱需求仍较为低迷，尤其是轻质纯碱。目前纯碱的进出口贸易对国内纯碱市场现货影响相对有限。总体来看，预计下周纯碱市场行情或将弱势整理。

■ 扬农化工：菊酯行情走淡，价格略有下滑

联苯菊酯：

①市场情况：联苯菊酯行情走淡，价格下滑。98%联苯菊酯主流成交价参考27.5万元/吨，对比上周主流成交价下滑0.5万元/吨。主要有如下几点值得关注：第一、原料端产品联苯醇等价格高位盘整，稳中偏强支撑联苯菊酯的成本端；第二、山东一主流生产厂家维持降负荷开工，有现货库存可以正常接单走货，广东一主流供应商开工稳定，有少量库存窄幅接单；第三、下游市场需求热度冷淡，订单成交情况少量，采买者基本按需采购，囤货心态不强，观望心态较浓。

②后市预测：后市来看，从市场反馈看，联苯菊酯价格或将横盘整理。上游原料联苯醇价格持续高位盘整，对联苯菊酯的成本端起到稳中偏强支撑作用；供应方面来看，多数主流生产厂家均在生产，有现货库存可以正常的接单出货；下游市场需求热度不高，无利好消息提振，采买者拿货积极性一般，后市价格或将盘整观望。

氯氰菊酯：

①市场情况：氯氰菊酯行情一般，价格稳定。本周华东主流成交价8.8万元/吨。主要有如下几点值得关注：第一、上游原料高位盘整，对氯氰菊酯的成本端起到偏强的支撑作用；第二、供应方面，江苏一主流厂家停车检修，暂无接单空间，国内市场山东一主流生产厂家维持降负荷开工，但现货库存充足，可以正常的接单出货；第三、下游市场需求方面行情偏淡，供应商反馈，当前并非采购旺季，采购者采买积极性不高，国内市场需求相对疲弱，主发出口订单。

②后市预测：后市来看，从市场反馈看，氯氰菊酯市场价格或将横盘整理。主要有如下几点值得关注：原料方面，上游产品价格稳定，平稳的支撑氯氰菊酯的成本端；供应方面，部分主流生产厂家现货库存充足，可以正常接单出货；下游市场需求热度一般，下游市场询单情绪清淡，采购者按需采买。

■ 广信股份：邻对硝价格维稳，草甘膦价格盘整

广信股份：8月12日，对硝基氯化苯市场稳定，供应充足，下游医药中间体行业需求尚可，农药中间体行业部分企业装置检修，需求偏弱，染料中间体需求低迷，价格暂稳。对硝基氯化苯主流生产商报价至9500元/吨，成交参考9200元/吨左右。8月9日，中石化南京化工有限公司邻硝基氯化苯价格调整，优级邻硝基氯化苯出厂报价下调300元/吨至6500元/吨。

8月12日，草甘膦市场偏弱运行，部分生产商装置检修持续，但供应利好不及需求利空，市场询盘气氛冷清，下游制剂市场不佳，工厂补货动力不足，贸易商观望持续，部分企业手中订单不足，略微降价销售。草甘膦个别供应商报价至 6.3-6.35 万元/吨，95%原粉实际成交参考 6.1-6.15 万元/吨，港口 FOB 9180-9250 美元/吨。8月12日，敌草隆市场稳定，需求平淡，江苏厂家装置检修，在产业主发前期订单，价格维稳。敌草隆 98%原粉部分供应商报价 4.6 万元/吨，实际成交参考 4.5 万元/吨左右。

■ 沧州大化、万华化学：TDI 扭转反弹，终端需求消化缓慢

TDI:

①**市场情况**：本周国内 TDI 市场扭转反弹，供应收紧，价格市场氛围一路向好。供方万华化学 8 月上旬 TDI 分销结算价 15400 元/吨承兑。7 月底 TDI 价格一路下行，价格一度触碰 15000 元/吨，成本利润承压。与此同时，厂家库存保持偏低水平，市场需求表现不佳，导致市场看空情绪加重。8 月初由于某山东大厂 10 月份存检修计划，为预留库存，向市场释放有利消息指引，贸易商挺市心态欲望较强，试探性拉涨，中下游补货情绪高涨，交易放量，库存降低，上海某工厂库存较低，控单封盘，达到高潮；终端以刚需采购为主，到周末尾市场有所安静。

②**后市预测**：后市来看，厂商挺市意愿较强，然终端需求消化缓慢，一波刺激性拉涨之后，市场又很快回归清淡买气，持续性仍是主要问题，继续关注市场现货价格以及供方最新消息指引，预计短期国内 TDI 市场僵持震荡运行，波动有限，价格在 300-500 元/吨之间。

■ 康达新材：环氧树脂窄幅震荡，双酚 A 延续上行

环氧树脂：本周末国内液体环氧树脂 17700 元/吨左右，较上周末价格上涨 0.85%；固体环氧树脂价格 16750 元/吨左右，较上周末价格上涨 1.21%。本周环氧树脂价格窄幅震荡运行，成本价格窄幅波动，生产企业主动报盘寥寥，下游需求依旧难以提升，场内商谈重心弱势运行，实单交投放量有限，商谈气氛冷清。后市来看，树脂成本端支撑有限，场内装置开工负荷不高，下游刚需备货，跟进迟缓，持货商存推涨心态，但整体买气低迷，商谈重心难以拉涨。预计下周环氧树脂市场窄幅震荡运行。

双酚 A：本周双酚 A 国内市场延续上行走势，市场价格重心继续上扬，截止本周四市场均价为 12200 元/吨，较上周同期市场均价上涨 1.67%。本周市场来看，生产企业上调报价，给予业者心态支撑，叠加当前贸易商现货压力不大，且后期华北及华东均有装置计划停车检修，供应预期缩减利好影响，市场挺涨气氛浓厚，贸易商报盘居高上挺，然需求端延续平淡，下游企业维持刚需采购，买盘跟进滞缓，交投表现偏淡，需求偏弱下限制双酚 A 市场推涨空间。后市来看，本周双酚 A 国内市场重心上扬，预计下周双酚 A 国内市场窄幅震荡运行，预计价格在 12100-12400 元/吨之间。

环氧氯丙烷：本周国内环氧氯丙烷市场先降后涨，整体表现下行，今日环氧氯丙烷市场均价在 10800 元/吨，较上周四市场均价下降 200 元/吨，降幅 1.82%，近期环氧氯丙烷下游需求表现平稳，市场成交氛围温和。后市来看，当前部分地区环氧氯丙烷装置负荷仍旧不满，整体开工水平较为稳定，环氧氯丙烷市场整体供应表现温和，下游环氧树脂企业对环氧氯丙烷采购情绪平稳，预计环氧氯丙烷价格在 10800-11700 元/吨之前波动。后期环氧氯丙烷市场仍需密切关注上下游市场变化。

■ 华鲁恒升：氨醇小幅震荡调整，DMF 仍然维持高盈利水平

(1) 氨醇产品：煤炭价格小幅震荡，氨醇盈利小幅震荡

本周 5300 卡煤炭价格略有波动，环比提升 0.4%，氨醇整体弱势运行，本周价格以小幅震荡为主，整体价差环比上周略有下行，但整体已经经过前

期盈利大幅压缩的过程。本周甲醇价格环比下行 1.1%，开工率略有提升至 66.99%，而下游醋酸开工环比上周下行，传统需求对甲醇支撑下行，MTO 开工也继续小幅回落，甲醇的下游需求支撑一般，甲醇的价差收窄，环比下行 30 元/吨；而合成氨本周价格基本平稳，下游需求支撑一般，但由于前期价格回落较大，叠加下游需求并未有明显起色，供需双方博弈，供给端有所减少，下游以刚性采购为主，价差变动相对较小。

(2) 后端产品：多数产品价差小幅回落，DMF 盈利进一步提升

(1) 尿素本周价格有所回落，本周行业开工 65.84%，环比减少 0.79%，煤头开工率 58.67%，环比减少 2.18%，气头开工率 80.88%，下游需求支撑一般，工业按需采购，农业淡季且采购观望，价格贴近行业成本线，供需双方将逐步进入僵持阶段，周均价差环比下行约 110 元/吨；

(2) 醋酸本周供给回落，开工较上周下探 4.19%，为 78.65%，安徽华谊、塞拉尼斯恢复生产，天津碱厂开启短期检修，醋酸整体供应量略有下行，产品价格略有下行，下游厂家以刚性采购为主，产品库存有所提升，价差收窄；

(3) DMF 本周价格进一步提升，本周开工下行至 72.24%，但下游 TPU、PU 浆料市场相对稳定，下游刚性采购为主，产品成本有回落，DMF 价差提升；

(4) 其他产品方面，本周纯苯价格大幅提升，丙烯价格小幅震荡，本周己二酸价格进一步下行，产品价差较大程度承压。

■ 龙蟠科技：多产品价格基本保持平稳

本周工业尿素价格继续弱势运行，车用尿素的产品盈利有明显好转，华东地区的疫情逐步好转，前期的物流运输影响逐步减弱，对于车用尿素需求预计开始逐步回升，带动产品销量逐步好转。新能源方面，本周锂源价格提升了 4500 元至 47.6 万元，另一原材料磷酸铁价格维持约 2.43 万元/吨，而磷酸铁锂价格本周价格维持在 15.5 万吨，磷酸铁锂价差有明显收窄，环比下行超过 1000 元，磷酸铁价差基本平稳，原材料回落带动产品价差放大 80 元。

■ 宝丰能源：焦炭价格再次下行，烯烃相对价差相对平稳

本周焦炭本周价格经历了几轮下调后，本周价格开始回升，终端钢材价格回升，高炉开工提升，带动需求回升，焦煤价格经历价格提升，目前焦炭仍然承压运行，但已经获得一定程度改善，本周整体焦化行业开工将近 71.1%，独立焦企 65.9%，较上周有所提升。目前看，短期焦炭行业将有一定程度的回升；烯烃方面，行业行业内多种工艺整体盈利能力都有较大承压，油头和 PDH 装置整体盈利能力承压，相比之下煤头以及乙烷裂解工艺的盈利相对较好，本周聚乙烯价格稍有回落，但聚丙烯价格维持平稳，煤炭价格的小幅震荡，整体产品的价差环比下调约 100 元/吨，公司的煤制烯烃的盈利能力是多种工艺中盈利相对较好的。

三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化

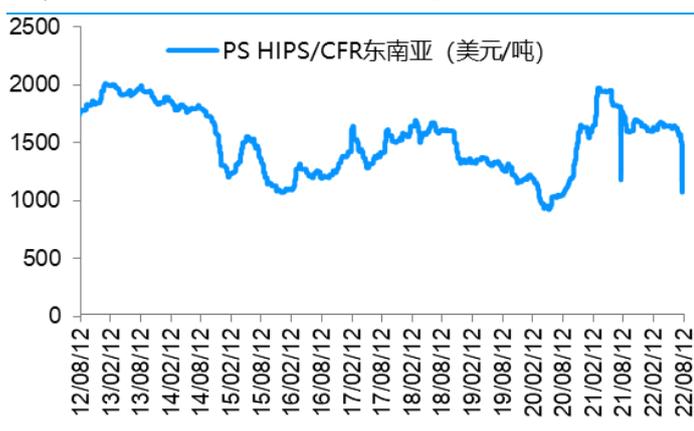
- 本周化工产品价格上涨前五位为 PS(34.58%)、液氯(13.66%)、尿素(11.73%)、焦炭(8.57%)、VCM(8.33%)；价格下跌前五位为硫酸(-22.22%)、EDC(-15.22%)、丁二烯(-14.29%)、磷酸一铵(-10%)、苯胺(-8.66%)。
- 本周化工产品价差上涨前五位为合成氨价差(122.82%)、ABS 价差(46.11%)、煤头尿素价差(40.12%)、PTA-PX(37.75%)、纯碱价差(18.45%)；价差下跌前五位为氨纶-纯 MDI&PTMEG(-186.07%)、TDI 价差(-40.83%)、丙烯-丙烷(-27.56%)、丁二烯-液化气(-22.79%)、丁酮-液化气(-18.22%)。

图表 5: 8月6日-8月12日化工产品价格及产品价差涨跌幅前五变化情况

产品价格涨幅前五		产品价格跌幅前五	
名称	涨幅	名称	跌幅
PS	34.58%	硫酸	-22.22%
液氯	13.66%	EDC	-15.22%
尿素	11.73%	丁二烯	-14.29%
焦炭	8.57%	磷酸一铵	-10.00%
VCM	8.33%	苯胺	-8.66%
价差涨幅前五		价差跌幅前五	
名称	涨幅	名称	跌幅
合成氨价差	122.82%	氨纶-纯MDI&PTMEG	-186.07%
ABS价差	46.11%	TDI价差	-40.83%
煤头尿素价差	40.12%	丙烯-丙烷	-27.56%
PTA-PX	37.75%	丁二烯-液化气	-22.79%
纯碱价差	18.45%	丁酮-液化气	-18.22%

来源: Wind、百川资讯、国金证券研究所

图表 6: PS HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 7: 液氯华东地区 (元/吨)



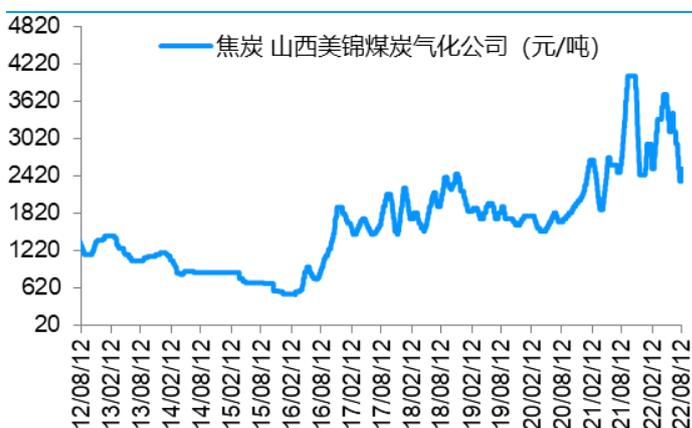
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 8: 尿素波罗的海(小粒散装) (美元/吨)



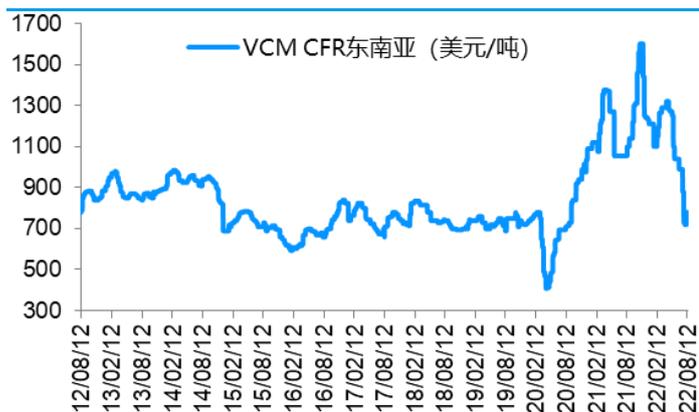
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 9: 焦炭山西美锦煤炭气化公司 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 10: VCM CFR 东南亚 (美元/吨)



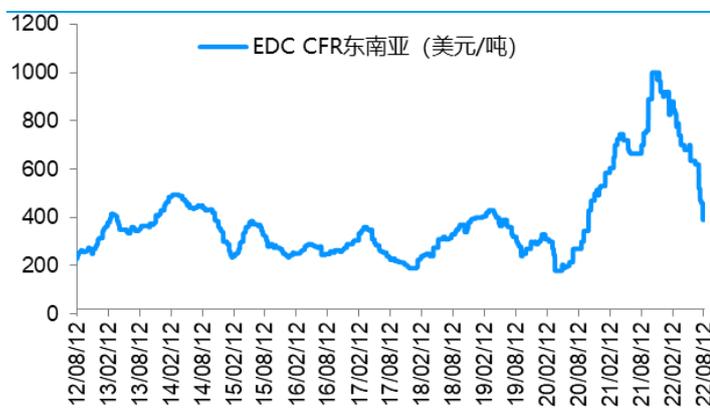
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 11: 硫酸浙江嘉化 105% (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 12: EDC CFR 东南亚 (美元/吨)



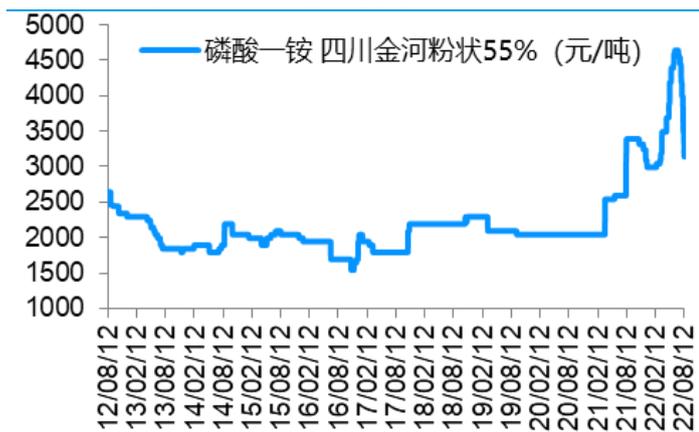
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 13: 丁二烯上海石化 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 14: 磷酸一铵四川金河粉状 55% (元/吨)



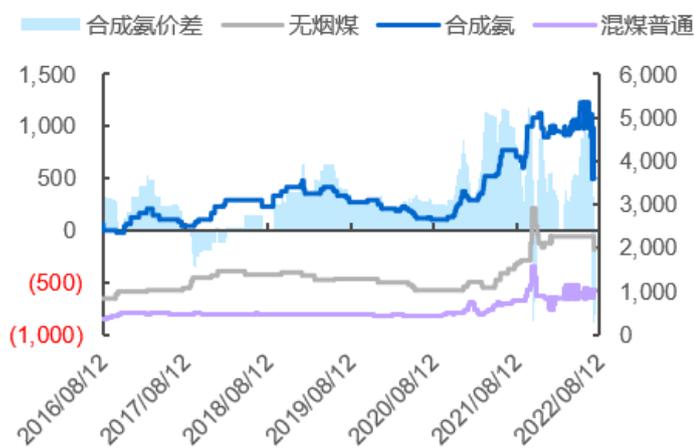
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 15: 苯胺华东地区 (元/吨)



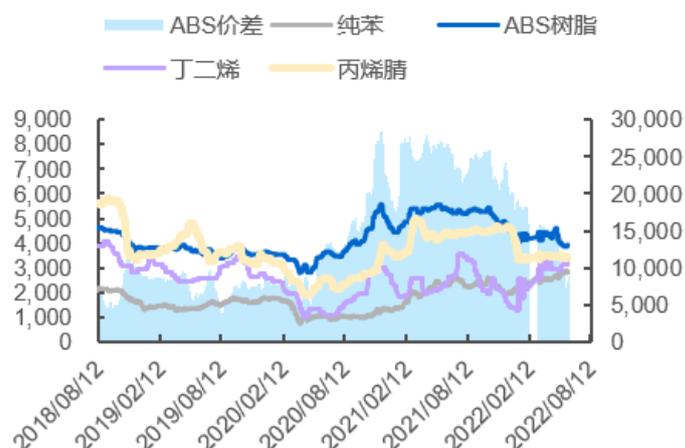
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 16: 合成氨价差 (元/吨)



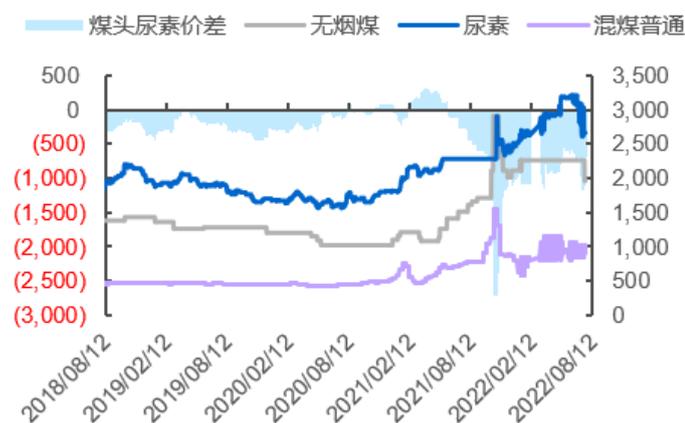
来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 17: ABS 价差 (元/吨)



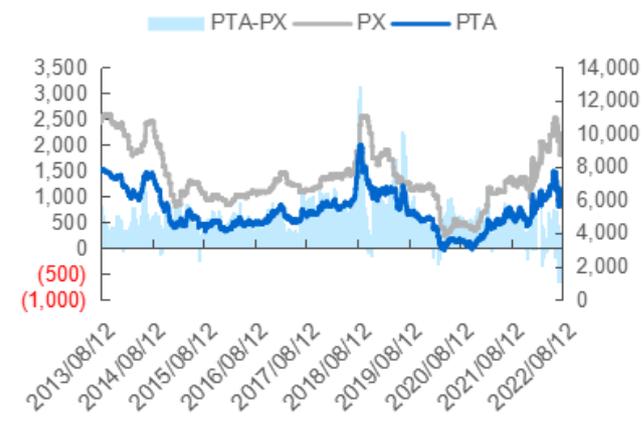
来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 18: 煤头尿素价差 (元/吨)



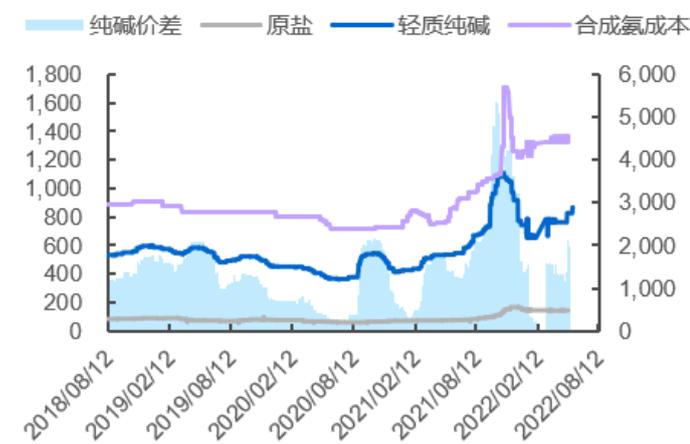
来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 19: PTA-PX (元/吨)



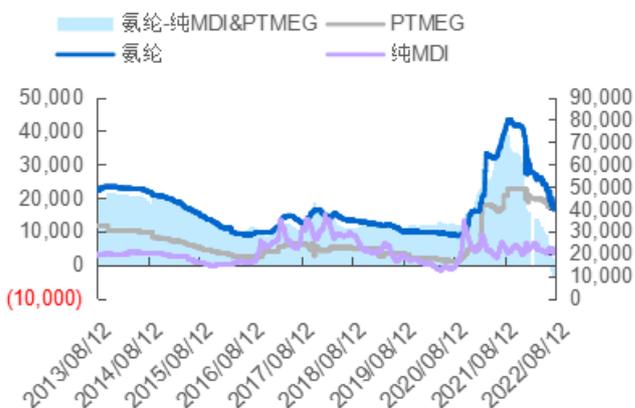
来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 20: 纯碱价差 (元/吨)



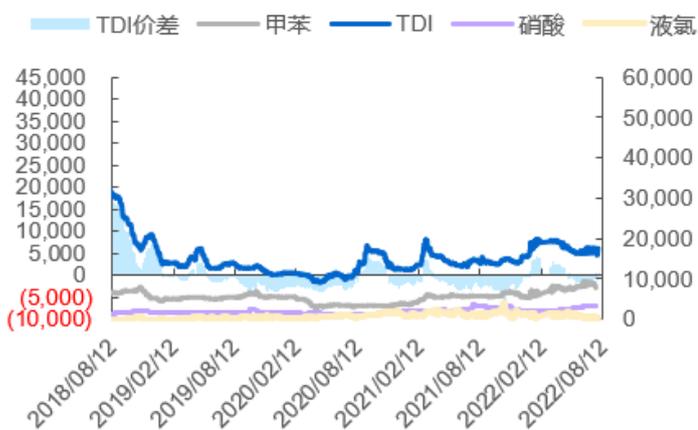
来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 21: 氨纶-纯MDI&PTMEG 价差 (元/吨)



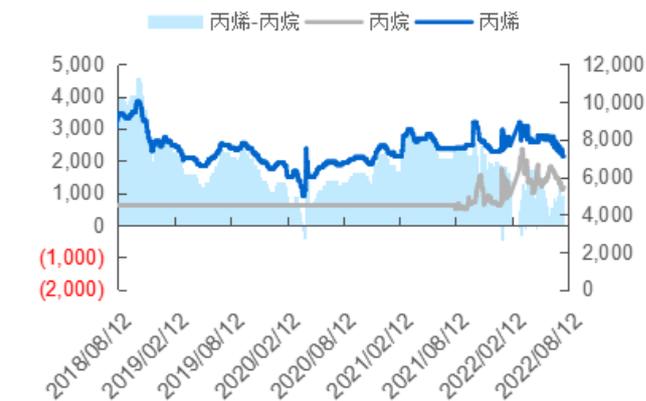
来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 22: TDI 价差 (元/吨)



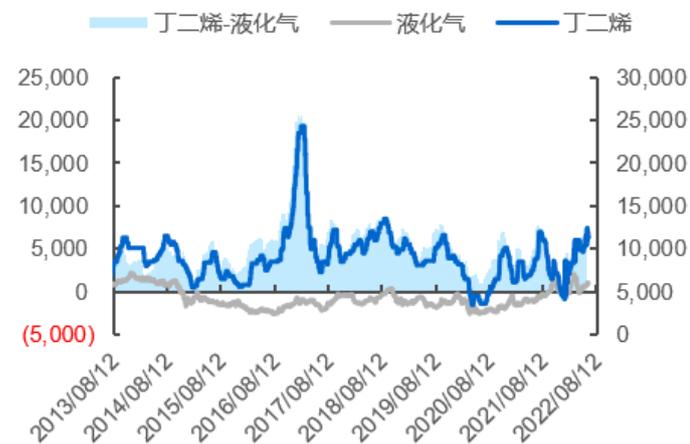
来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 23: 丙烯-丙烷 (元/吨)



来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 24: 丁二烯-液化气 (元/吨)



来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 25: 丁酮-液化气价差 (元/吨)



来源: 百川资讯, Wind, 国金证券研究所

图表 26: 8 月 6 日-8 月 12 日主要化工产品价格变动

分类	化工产品	单位	最新价格	上周同期价格	价格涨跌幅	化工产品	单位	最新价格	上周同期价格	价格涨跌幅
无机化工	轻质纯碱	华东地区 (元/吨)	2675	2800	-4.46%	电石	华东地区 (元/吨)	4493	4438	1.24%
	重质纯碱	华东地区 (元/吨)	2875	2900	-0.86%	原盐	河北出厂 (元/吨)	370	370	0.00%
	烧碱	32%离子膜华东地区 (元/吨)	1276	1326	-3.77%	原盐	山东地区海盐 (元/吨)	380	380	0.00%
	液氯	华东地区 (元/吨)	-196	-227	-13.66%	原盐	华东地区 (元/吨)	454	456	-0.44%
	盐酸	华东地区 (元/吨)	280	280	0.00%	盐酸	华东盐酸(31%) (元/吨)	450	450	0.00%
有机原料	BDO	三维散水	14300	14300	0.00%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	6300	6500	-3.08%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	2450	2480	-1.21%	苯胺	华东地区 (元/吨)	10600	11605	-8.66%
	丙酮	华东地区高端 (元/吨)	4625	4800	-3.65%	乙醇	食用酒精华东地区 (元/吨)	6850	6900	-0.72%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	3000	3200	-6.25%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	11200	11400	-1.75%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	9225	8950	3.07%	BDO	华东散水 (元/吨)	9900	10500	-5.71%
精细化工	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	8600	8300	3.61%	金属硅	云南金属硅 3303 (元/吨)	19050	18450	3.25%
	硬泡聚醚	华东 (元/吨)	9100	9100	0.00%	电池级碳酸锂	四川 99.5%min	484000	483000	0.21%
	TDI	华东 (元/吨)	15700	15200	3.29%	电池级碳酸锂	新疆 99.5%min	484000	483000	0.21%
	纯 MDI	华东 (元/吨)	18300	19300	-5.18%	电池级碳酸锂	江西 99.5%min	484250	483250	0.21%
	聚合 MDI	华东烟台万华 (元/吨)	15700	15900	-1.26%	工业级碳酸锂	四川 99.0%min	463500	462500	0.22%
	纯 MDI	烟台万华挂牌 (元/吨)	22300	22300	0.00%	工业级碳酸锂	新疆 99.0%min	463500	462500	0.22%
	聚合 MDI	烟台万华挂牌 (元/吨)	18500	18500	0.00%	工业级碳酸锂	青海 99.0%min	463500	462500	0.22%
	己二酸	华东 (元/吨)	9250	9000	2.78%	甲基环硅氧烷	DMC 华东 (元/吨)	19000	19000	0.00%
	环氧丙烷	华东 (元/吨)	8700	8500	2.35%	二甲醚	河南 (元/吨)	3810	3760	1.33%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	6300	6300	0.00%	醋酸乙烯	华东 (元/吨)	12000	12000	0.00%
	DMF	华东 (元/吨)	11300	11100	1.80%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	12000	12000	0.00%
	丁酮	华东 (元/吨)	7650	7700	-0.65%	甲醛	华东 (元/吨)	1230	1295	-5.02%
	双酚 A	华东 (元/吨)	12250	12150	0.82%	PA6	华东 1013B (元/吨)	13625	14200	-4.05%
	煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	5500	5400	1.85%	PA66	华东 1300S (元/吨)	21800	21800	0.00%
	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	5534	5480	0.99%	焦炭	山西美锦煤炭气化公司 (元/吨)	2535	2335	8.57%
	炭黑	江西黑豹 N330 (元/吨)	9350	9250	1.08%	环己酮	华东 (元/吨)	10350	10350	0.00%
化肥农药	尿素	华鲁恒升(小颗粒) (元/吨)	2260	2350	-3.83%	氯化铵 (农湿)	石家庄联碱 (元/吨)	970	1050	-7.62%
	尿素	江苏恒盛(小颗粒) (元/吨)	2450	2510	-2.39%	硝酸	安徽金禾 98%	2600	2600	0.00%
	尿素	浙江巨化(小颗粒) (元/吨)	2410	2500	-3.60%	硫磺	CFR 中国合同价 (美元/吨)	75	75	0.00%
	尿素	河南心连心(小颗粒) (元/吨)	2325	2425	-4.12%	硫磺	CFR 中国现货价 (美元/吨)	75	75	0.00%
	尿素	四川美丰(小颗粒) (元/吨)	2530	2530	0.00%	硫磺	高桥石化出厂价格 (元/吨)	930	930	0.00%
	尿素	川化集团(小颗粒) (元/吨)	2430	2500	-2.80%	硫酸	浙江嘉化 98% (元/吨)	490	585	-16.24%

	尿素	云天化集团(小颗粒) (元/吨)	2500	2500	0.00%	硫酸	浙江嘉化 105% (元/吨)	700	900	-22.22%
	尿素	云南云维(小颗粒) (元/吨)	2460	2500	-1.60%	硫酸	苏州精细 98% (元/吨)	700	700	0.00%
	磷酸一铵	四川金河粉状 55% (元/吨)	3150	3500	-10.00%	硫酸	苏州精细 105% (元/吨)	800	800	0.00%
	磷酸一铵	合肥四方 (55% 粉) (元/吨)	3150	3450	-8.70%	尿素	波罗的海(小粒散装) (美元/吨)	500	447.5	11.73%
	磷酸一铵	西南工厂 粉状 60% (元/吨)	3450	3750	-8.00%	磷酸二铵	美国海湾 (美元/吨)	873	888	-1.69%
	磷酸二铵	西南工厂 64% 褐色 (元/吨)	3965	3965	0.00%	磷矿石	摩洛哥-印度 CFR(70-73BPL)合同价 (美元/吨)	297.5	297.5	0.00%
	氯化钾	青海盐湖 95% (元/吨)	4880	4880	0.00%	磷酸	澄星集团工业 85% (元/吨)	8000	8000	0.00%
	硫酸钾	新疆罗布泊 50% 粉 (元/吨)	4900	5000	-2.00%	磷酸	澄星集团食品 (元/吨)	8000	8000	0.00%
	草甘膦	浙江新安化工 (元/吨)	61500	62300	-1.28%	硫酸	CFR 西欧/北欧合同价 (欧元/吨)	185	195	-5.13%
	磷矿石	鑫泰磷矿 (28%) (元/吨)	1010	1010	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 合同价 (美元/吨)	64.5	64.5	0.00%
	黄磷	四川地区 (元/吨)	25800	25000	3.20%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	64.5	64.5	0.00%
	复合肥	江苏瑞和牌 45%[S] (元/吨)	3750	3850	-2.60%	(磷酸)五氧化二磷 85%	CFR 印度合同价 (美元/吨)	1715	1715	0.00%
	复合肥	江苏瑞和牌 45%[CL] (元/吨)	3550	3650	-2.74%	五氧化二磷折纯	CFR 印度合同价 (美元/吨)	2811	2811	0.00%
	合成氨	河北新化 (元/吨)	3600	3600	0.00%	三聚磷酸钠	兴发集团工业级 95% (元/吨)	7800	7800	0.00%
	合成氨	宁夏中宁兴尔泰 (元/吨)	4450	4550	-2.20%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	35000	35000	0.00%
	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3350	3500	-4.29%	硝酸铵 (工业)	华北地区 (元/吨)	3300	3300	0.00%
	三聚氰胺	中原天化 (出厂) (元/吨)	7000	6800	2.94%					
塑料产品和氟化	PP	PP 纤维注射级 /CFR 东南亚 (美元/吨)	985	975	1.03%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	12150	12050	0.83%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	8700	9500	-8.42%	丁苯橡胶	山东 1502	11600	11900	-2.52%
	LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	1239	1239	0.00%	丁苯橡胶	华东 1502	11650	11900	-2.10%
	LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	1039	1039	0.00%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500 (元/吨)	11700	12000	-2.50%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	1019	1019	0.00%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	12600	13400	-5.97%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	10800	11000	-1.82%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	12800	13500	-5.19%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	8350	8450	-1.18%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	22500	23000	-2.17%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	9000	9100	-1.10%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业 (元/吨)	14550	15050	-3.32%
	EDC	CFR 东南亚 (美元/吨)	390	460	-15.22%	钛白粉	金红石型 R-248 攀钢钛业 (元/吨)	16400	16850	-2.67%
	VCM	CFR 东南亚 (美元/吨)	780	720	8.33%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	20800	20500	1.46%
	PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	930	930	0.00%	天然橡胶	马来 20 号标胶 SMR20 (美元/吨)	1560	1545	0.97%
	PVC	华东电石法 (元/吨)	6600	6663	-0.95%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	2975	2950	0.85%
	PVC	华东乙烯法 (元/吨)	6900	6850	0.73%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	10571	10571	0.00%

	PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1410	1430	-1.40%	R22	华东地区 (元/吨)	17000	17000	0.00%
	PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1440	1070	34.58%	R134a	华东地区 (元/吨)	22000	21000	4.76%
	ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1510	1550	-2.58%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	9050	9450	-4.23%
	ABS	华东地区 (元/吨)	11975	12100	-1.03%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	6600	6600	0.00%
	PS	华东地区 GPPS (元/吨)	10775	10825	-0.46%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	2850	2850	0.00%
	PS	华东地区 HIPS (元/吨)	11250	11250	0.00%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	9925	9925	0.00%
化纤产品	己内酰胺	华东 CPL (元/吨)	11650	12500	-6.80%	涤纶 POY	华东 150D/48F (元/吨)	7800	7925	-1.58%
	丙烯腈	华东 AN (元/吨)	8500	9000	-5.56%	涤纶 FDY	华东 68D/24F (元/吨)	8300	8425	-1.48%
	PTA	华东 (元/吨)	6170	6045	2.07%	锦纶 POY	华东 (元/吨)	16150	16550	-2.42%
	MEG	华东 (元/吨)	4144	4179	-0.84%	锦纶 DTY	华东 70D/24F (元/吨)	18650	19200	-2.86%
	PET 切片	华东 (元/吨)	7100	7025	1.07%	锦纶 FDY	华东 70D/24F (元/吨)	17200	17700	-2.82%
	PTMEG	1800 分子量华东 (元/吨)	23250	25250	-7.92%	锦纶切片	华东 (元/吨)	13625	14275	-4.55%
	棉花	CCIndex(328)	15672	15688	-0.10%	氨纶 40D	华东 (元/吨)	32000	32500	-1.54%
	粘胶短纤	1.5D*38mm 华东 (元/吨)	14800	15000	-1.33%	PX	CFR 东南亚 (美元/吨)	1094.33	1120.33	-2.32%
	粘胶长丝	120D 华东 (元/吨)	42500	42500	0.00%	棉短绒	华东 (元/吨)	4150	4250	-2.35%
	腈纶短纤	华东 (元/吨)	18750	18750	0.00%	棉浆	华东 (元/吨)	7550	7550	0.00%
	腈纶毛条	华东 (元/吨)	20000	20000	0.00%	木浆	国际 (美元/吨)	1320	1320	0.00%
	涤纶短丝	1.4D*38mm 华东 (元/吨)	7651	7708	-0.74%					
分类	化工产品	单位	最新价格	上周同期价格	价格涨跌幅	化工产品	单位	最新价格	上周同期价格	价格涨跌幅
无机化工	轻质纯碱	华东地区 (元/吨)	2675	2800	-4.46%	电石	华东地区 (元/吨)	4493	4438	1.24%
	重质纯碱	华东地区 (元/吨)	2875	2900	-0.86%	原盐	河北出厂 (元/吨)	370	370	0.00%
	烧碱	32%离子膜华东地区 (元/吨)	1276	1326	-3.77%	原盐	山东地区海盐 (元/吨)	380	380	0.00%
	液氯	华东地区 (元/吨)	-196	-227	-13.66%	原盐	华东地区 (元/吨)	454	456	-0.44%
	盐酸	华东地区 (元/吨)	280	280	0.00%	盐酸	华东盐酸(31%) (元/吨)	450	450	0.00%
有机原料	BDO	三维散水	14300	14300	0.00%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	6300	6500	-3.08%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	2450	2480	-1.21%	苯胺	华东地区 (元/吨)	10600	11605	-8.66%
	丙酮	华东地区高端 (元/吨)	4625	4800	-3.65%	乙醇	食用酒精华东地区 (元/吨)	6850	6900	-0.72%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	3000	3200	-6.25%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	11200	11400	-1.75%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	9225	8950	3.07%	BDO	华东散水 (元/吨)	9900	10500	-5.71%
精细化工	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	8600	8300	3.61%	金属硅	云南金属硅 3303 (元/吨)	19050	18450	3.25%
	硬泡聚醚	华东 (元/吨)	9100	9100	0.00%	电池级碳酸锂	四川 99.5%min	484000	483000	0.21%

来源: 百川资讯、国金证券研究所

图表 27: 8 月 12 日主要化工产品价格涨跌幅前二十变化情况

年初至今涨幅前二十				年初至今跌幅前二十			
序号	项目名称	价格	涨幅	序号	项目名称	价格	跌幅
1	NYMEX天然气(美元/百万英热单位)	8.78	133.51%	1	液氯 华东地区(元/吨)	-196	-115.00%
2	丁二烯:CFR东南亚(美元/吨)	930	84.16%	2	甘氨酸 山东地区(元/吨)	10500	-69.34%
3	碳酸锂:Li2CO3 99%:新疆(元/吨)	476000	73.09%	3	BDO 华东散水(元/吨)	9900	-67.54%
4	三氯乙烯 华东地区(元/吨)	10571	41.06%	4	二氯乙烷EDC:CFR东南亚(美元/吨)	352	-61.66%
5	二甲苯(溶剂级):FOB韩国(美元/吨)	911	38.03%	5	硫磺(固态):国内(元/吨)	1100	-55.10%
6	柴油(含硫0.5%):FOB新加坡(美元/桶)	133.22	46.94%	6	盐酸 华东31%(元/吨)	280	-52.54%
7	甲苯 华东地区(元/吨)	7500	32.16%	7	二氯甲烷:江苏(元/吨)	3075	-49.17%
8	燃料油 混调高硫180(元/吨)	6630	30.51%	8	氨纶40D(元/吨)	32000	-47.54%
9	氯化钾(60%粉):青海地区(元/吨)	4800	29.73%	9	对硝基氯化苯 安徽地区(元/吨)	9200	-46.97%
10	(磷酸)五氧化二磷85% CFR印度合同价(美元/吨)	1715	28.95%	10	氯乙烯VCM:CFR东南亚(美元/吨)	731	-39.49%
11	布伦特原油(美元/桶)	98.15	26.19%	11	醋酸酐 华东地区(万元/吨)	5750	-39.47%
12	涤纶工业丝(1000D/192F) 高强度型(元/吨)	10800	25.58%	12	丙烯腈:华东(元/吨)	8800	-35.06%
13	精对苯二甲酸(PTA):华东地区(元/吨)	6180	24.85%	13	干法氯化铝(电解铝用辅料)(元/吨)	8850	-31.92%
14	复合肥(45%CL):山东地区(元/吨)	3550	24.56%	14	2-氯-5-氯甲基吡啶 华东地区(万元/吨)	11.2	-30.00%
15	氯化铵(湿铵):徐州丰成盐化工(元/吨)	1100	22.22%	15	己二酸:华东地区(元/吨)	9100	-29.18%
16	粘胶短纤:1.5D/38mm(元/吨)	14450	21.94%	16	聚氯乙烯PVC:CFR东南亚(美元/吨)	939	-29.87%
17	95#无铅汽油:FOB新加坡(美元/桶)	112.14	20.72%	17	草铵膦 上海提货价(万元/吨)	22.5	-29.69%
18	国内石脑油 中石化出厂(元/吨)	5840	19.67%	18	棉短绒 华东(元/吨)	4150	-29.66%
19	PX CFR东南亚(美元/吨)	1064.33	19.01%	19	中国棉花价格指数:229(元/吨)	16107	-29.08%
20	冰晶石(电解铝用辅料)(元/吨)	7500	15.38%	20	甲基环硅氧烷 DMC华东(元/吨)	19000	-26.36%
6月初至今涨幅前二十				6月初至今跌幅前二十			
序号	项目名称	价格	涨幅	序号	项目名称	价格	跌幅
1	三氯乙烯 华东地区(元/吨)	10571	40.95%	1	液氯 华东地区(元/吨)	-196	-115.17%
2	百草枯 20%水剂实物价(万元/千升)	1.9	18.75%	2	硫磺(固态):国内(元/吨)	1100	-72.15%
3	毒死蜱 华东(元/吨)	53000	12.77%	3	BDO 华东散水(元/吨)	9900	-55.70%
4	(磷酸)五氧化二磷85% CFR印度合同价(美元/吨)	1715	12.09%	4	盐酸 华东31%(元/吨)	280	-52.54%
5	涤纶工业丝(1000D/192F) 高强度型(元/吨)	10800	10.20%	5	对硝基氯化苯 安徽地区(元/吨)	9200	-46.67%
6	乙基氯化物 华东地区(元/吨)	27000	8.00%	6	二氯乙烷EDC:CFR东南亚(美元/吨)	352	-44.74%
7	金属硅3303#:云南,福建(元/吨)	19600	7.40%	7	棉短绒 华东(元/吨)	4150	-40.29%
8	萤石粉 华东地区(元/吨)	2850	5.56%	8	甘氨酸 山东地区(元/吨)	10500	-39.31%
9	吡虫啉 山东地区(万元/吨)	16	5.26%	9	合成氨:河北地区(元/吨)	3233	-34.48%
10	R134a 华东地区(元/吨)	22000	4.76%	10	醋酸酐 华东地区(万元/吨)	5750	-30.72%
11	复合肥(45%S(15-15-15)):四川新都(元/吨)	3780	4.42%	11	氯乙烯VCM:CFR东南亚(美元/吨)	731	-29.78%
12	木浆 国际(美元/吨)	1200	4.35%	12	纯苯:FOB韩国(美元/吨)	955	-28.46%
13	2.4D 华东(元/吨)	24000	4.35%	13	氯化铵(干铵):徐州丰成盐化工(元/吨)	1150	-28.13%
14	腈纶毛条(元/吨)	20000	3.09%	14	氨纶40D(元/吨)	32000	-27.27%
15	R22 华东地区(元/吨)	17000	3.03%	15	中国棉花价格指数:229(元/吨)	16107	-26.85%
16	碳酸锂:Li2CO3 99%:新疆(元/吨)	476000	2.70%	16	95#无铅汽油:FOB新加坡(美元/桶)	112.14	-26.58%
17	2-氯-5-氯甲基吡啶 华东地区(万元/吨)	11.2	1.82%	17	聚氯乙烯PVC:CFR东南亚(美元/吨)	939	-26.53%
18	硝酸铵:山东联合化工(元/吨)	3150	1.61%	18	二甲苯(溶剂级):FOB韩国(美元/吨)	911	-26.47%
19	原盐 华东地区(元/吨)	417	1.46%	19	丁二烯:CFR东南亚(美元/吨)	930	-35.42%
20	TDI 华东(元/吨)	16500	1.23%	20	柴油(含硫0.5%):FOB新加坡(美元/桶)	133.22	-20.33%

来源:百川资讯,国金证券研究所

四、本周行业重要信息汇总

1、江苏:全力推进化工(危化品)百日攻坚行动

8月9日,江苏省安委办召开全省危化品百日攻坚和夏季高温安全生产视频调度会,全力推进化工(危化品)百日攻坚行动,切实加强夏季高温安全防范。

会议强调,要以更高标准推进危化品百日攻坚。高度重视老旧装置更新改造,组织力量对化工(危化品)老旧装置进行全面排查梳理、登记造册、辨识风险,明确更新改造时间表、任务书;督促企业强化“二道防护”,涉及高危工艺和一、二级重大危险源的危化品企业必须配备并优化集散自控系统、紧急停车系统和仪表系统,要组织防护装置质量“回头看”,确保生产异常情况下能够紧急连锁停车、有序安全停车;强化全员安全责任制落实,抓好化工(危化品)企业动火作业管理,落实最严格的线上线下监管措施,督促企业加快完善从企业主要负责人、分管负责人,到车间负责人、班组负责人以及一线操作工的安全责任体系;强化典型示范,学习推广常州盛瑞公司经验做法,选树一批本地化工(危化品)安全生产标杆企业。

会议要求,要以更严监管提升安全风险防控水平。坚持问题导向,深入推进交叉互查,重点检查百日攻坚行动自查“零隐患”企业;强化专家支撑保障,实实在在帮助企业找准问题、解决问题。要严厉打击“三超一抢”、设备“带病运行”和非法违法生产、储存、经营危化品行为,对重大隐患铁腕执法,倒逼企业落实主体责任。要汇聚各方专业优势,深化推进应急部门与工信、生态

环境、交通运输等部门的联合监管执法，严厉打击普通货物运输车辆夹带危化品等违法行为，守牢守住化工(危化品)各环节安全关。

会议强调，要以更细举措抓好夏季高温安全生产。督促企业做好受热易分解化学品和忌水化学品安全风险管控，杜绝因设备设施超温超压和物料“跑冒滴漏”引发事故；加强大型油气储存基地安全管理，加大监测预警、巡查巡检力度，组织就近消防救援队伍与仓储企业、港口码头沟通对接，全面摸底危化品储罐集中区的品种、数量、分布情况，确保事故发生后科学、专业施救；强化危化品装卸作业管理，合理安排高温时段工作时间，督促危化品运输企业强化车辆检修维护；加强极端情况应急处置，化工园区和化工企业要严格落实领导带班和 24 小时值班制度，提升一线员工事故应对和逃生自救能力。

2、浙江岱山举办石化产业链专场活动

中化新闻网 从浙江省经济和信息化厅获悉，近日，浙江省“十链百场万企”系列活动之石化产业链专场活动在岱山举办。

浙江省经信厅副厅长叶健松在致辞中指出，石化产业是浙江省加快打造三大科创高地、实现制造业高质量发展的重要支撑，浙江省委、省政府高度重视石化和新材料产业发展。当前，能源原材料价格上涨，市场需求收缩，产业链供应链受阻，大宗商品价格高位震荡，石化企业经营压力渐显。希望通过本场石化产业的对接活动，帮助企业抓住经济恢复关键期，让产业链的循环更加畅通，让企业利润尽快回升。

据悉，岱山作为中国(浙江)自由贸易试验区·舟山群岛新区主战场，承接绿色石化的国家战略。当前，万亿级石化产业集群正在岱山县鱼山岛加速崛起，全球规模最大单体工业投资项目、国内炼化装置中单体规模最大项目——浙石化 4000 万吨/年炼化一体化项目全面投产。岱山经济开发区总投资 80 亿元的石化循环经济产业园项目也正加速推进。

本场活动聚焦石化产业链，旨在促进产销对接、产才对接、产技对接、产融对接，打造产业链创新链有机融合的绿色石化发展新生态。

3、2021 年我国硫酸产量首次超亿吨

中化新闻网 8 月 4 日，中国硫酸工业协会主办的 2022 年硫产业链市场交流会在广州召开。中国硫酸工业协会秘书长李崇表示，2021 年我国硫酸行业整体运行情况良好，硫酸总产量 1.09 亿吨，首超 1 亿吨，比上年增长 5.8%，再创历史新高。

李崇介绍说，2021 年我国硫酸行业总产能和总产量都呈上升态势。据中国硫酸工业协会统计，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。

对于今年的硫酸行业形势，李崇指出，今年以来我国硫酸产量出现下降。协会统计数据显示，2022 年 1~5 月全国硫酸总产量 4416.2 万吨，同比下降 0.5%。导致硫酸产量下降有两个主要原因，一是原料硫磺、硫铁矿价格高位，导致硫酸生产成本压力增大；二是下游磷肥出口减少，对硫酸需求量也有所减少。

“近两年我国硫酸进口量均在萎缩。数据显示，去年我国累计进口硫酸 41 万吨，比上年减少 35%。今年 1~5 月，我国累计进口硫酸 12.1 万吨，同比下降 33.6%。但硫酸出口或在今年迎来大增，无论是出口价格还是出口量都将出现大幅增长。据海关统计，今年 1~5 月我国累计出口硫酸 197.5 万吨，同比增长 134.3%；平均出口价格 129.1 美元/吨，同比上涨 157.6%。5 月出口硫酸

33.3 万吨，同比增长 109.9%；平均出口价格 124.9 美元/吨，同比上涨 112.03%。”李崇说。

李崇表示，由于我国冶炼酸产能还在持续增加，国产冶炼酸仍有出口需求。在港口和物流基础设施逐渐完善的基础上，短期来看我国硫酸出口量仍将进一步增长，但增长潜力有限。

4、平煤神马己二胺项目建设快速推进

中化新闻网 8 月 8 日，中国平煤神马控股集团氢化学公司举行高品质己二胺项目专题研讨，工艺部门、设计院等相关单位围绕己二胺项目产品质量、重要设备内件等关键问题交流研讨，进一步提高项目的建设速度和质量。

“高品质己二胺项目设计年产能 15 万吨，利用集团内部单位自主研发的先进己二胺生产技术进行建设，投产后可实现年利税近 3 亿元。”该公司负责人说。

据了解，该公司高品质己二胺项目对接集团上游己二腈项目和下游尼龙 66 切片项目，充分利用该公司预留地、原料、公用工程及辅助设施，最大限度减少投资，项目投产后将进一步巩固提升集团在己二胺、工程塑料等尼龙 66 领域的行业地位，是典型的“强链”项目。

为加快己二胺项目建设进度，该公司下发工作任务清单，紧盯时间节点，主动自我加压，奔着目标干，用尽力气拼，有效提高了项目建设速度。7 月 28 日，己二胺项目打下第一根桩基，标志着己二胺项目建设进入实质性开工建设阶段。

“目前，国内多家企业己二胺项目正在建设，谁先建成项目，谁就能抢得市场先机。我们项目组人员正在争分夺秒地抓进度，赶工期，争取项目早日建成投产。”该公司己二胺项目经理姚彦杰说。

工程设计是项目开工建设的关键。该公司领导班子成员带领己二胺项目组成员轮流常驻项目设计院，时时掌握项目设计进度，为设计院提供资料、查找相关数据及概算等事项，有效提高了设计院的工作效率，提前 2 个月完成了桩基工程设计，提前 3 个月完成了 30%详细模型设计和审查，为早日机械竣工和投料试车打下坚实的技术基础。

五、风险提示

1、疫情影响国内外需求：当前国内疫情出现反复，多地均加大了管控封锁的力度，可能再次影响国内需求修复的进度。

2、原油价格剧烈波动：俄乌冲突导致近期油价大幅波动，加大下游成本压力，在成本逐渐传导的过程中，中下游产业链的盈利可能受到压缩。

3、国际政策变动影响产业布局：近日 SEC 根据《外国公司问责法》，正式启动中概股公司交易暂停程序，首批已有五家中概股公司受到影响。国际政策的这种变动可能阻碍国内企业对外建立经济联结，影响产业布局。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 15% 以上；
增持：预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 5% - 15%；
中性：预期未来 6 - 12 个月内变动幅度在 -5% - 5%；
减持：预期未来 6 - 12 个月内下跌幅度在 5% 以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3 - 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15% 以上；
增持：预期未来 3 - 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5% - 15%；
中性：预期未来 3 - 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5% - 5%；
减持：预期未来 3 - 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5% 以上。

特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员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。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级(含 C3 级)的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话: 021-60753903	电话: 010-66216979	电话: 0755-83831378
传真: 021-61038200	传真: 010-66216793	传真: 0755-83830558
邮箱: researchsh@gjzq.com.cn	邮箱: researchbj@gjzq.com.cn	邮箱: researchsz@gjzq.com.cn
邮编: 201204	邮编: 100053	邮编: 518000
地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 7 楼	地址: 中国北京西城区长椿街 3 号 4 层	地址: 中国深圳市福田区中心四路 1-1 号 嘉里建设广场 T3-2402