

行业周报

2023年01月03日

東亞前海證券有限責任公司
East Asia Qianhai Securities Co., Ltd.

东亚前海化工周报：涤纶长丝价格上行，行业景气度有望复苏

核心观点

1、2022年12月以来涤纶长丝价格有所上行。根据百川盈孚数据，截至2022年12月30日，我国涤纶长丝POY、DTY、FDY市场均价分别为7250、8475、7900元/吨，较11月底分别上涨了7.41%、6.94%和5.33%。本轮价格上涨主要受成本和需求两方面影响。成本方面，涤纶长丝上游主要为PTA。12月中下旬国内多套大型PTA装置降负运行，叠加新产能投放放缓，整体供应有所收缩，支撑PTA价格上行。截至2022年12月30日，我国PTA市场均价为5530元/吨，较12月上旬最低价上涨了9.50%。需求方面，涤纶长丝下游主要为服装和家纺。当前临近年末，织造企业存在一定补货需求，叠加疫情防控政策持续优化，下游需求有所好转。截至2022年12月30日，我国涤纶长丝工厂总库存为504.19万吨，较12月初下降了97.33万吨，降幅为16.18%，后期工厂补库需求或为涤纶长丝价格上行提供支撑。**展望2023年，国内服装市场有望逐步复苏叠加出口向好，拉动涤纶长丝需求提升。**国内方面，2022年以来受疫情影响，我国服装行业零售额有所回落，导致涤纶长丝行业有所承压。据国家统计局数据显示，2022年1-11月我国服装行业零售额为8294.60亿元，同比下降6.87%。12月15日至16日，中央经济会议在北京举行，会议对2023年经济工作进行部署，提出把恢复和扩大消费摆在优先位置，多渠道增加城乡居民收入。当前国内防疫政策持续优化，经济增长趋势不改，服装市场有望持续复苏，拉动涤纶长丝需求回升。**出口方面，2021年以来我国服装及衣着附件出口持续景气，为涤纶长丝贡献需求增量。**2021年我国服装及衣着附件出口金额为1702.63亿美元，同比增长23.93%；2022年1-11月我国服装及衣着附件出口金额为1605.27亿美元，同比增长4.00%。作为全球纺织大国，预计2023年我国服装行业在全球产业链中地位依然稳固，服装出口优势有望长期维持，拉动涤纶长丝需求稳步提升。**综合来看，2023年我国服装市场有望逐步复苏，服装行业出口优势继续维持，涤纶长丝行业有望回暖，景气度有望复苏。**

2、截至2022年12月28日，中国化工品价格指数报4798点，周跌0.1%。化工产品涨跌不一，其中PX涨7.4%，苯胺跌9.6%。PX方面，国际油价有所上涨，成本端支撑良好，叠加部分装置停车导致PX供应有所收缩，推动PX价格上行。苯胺方面，春节将至，部分下游厂商将陆续停工，下游需求有所收缩，致使苯胺价格承压下行。

3、过去一周，天然气价格有所下行。截至2022年12月30日，美国NYMEX天然气连续期货收盘价报4.43美元/百万英热单位，周跌13.6%。天然气价格下行的原因主要为，近期欧洲地区寒潮逐步消退，整体气温较为温和，对天然气需求或将下降，致使天然气价格承压下行。

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260家上市公司股价上涨或持平，占比60.6%，有169家上市公司下跌，占比39.4%。周涨幅排名前3的依次为海优新材、建龙微纳、三孚新科，周涨幅分别为26.8%、21.7%、19.8%；周跌幅排名前3的依次为中农联合、雅本化学、南化股份，周跌幅分别为11.1%、10.1%、8.8%。

投资建议

当前我国服装内需市场有望逐步复苏，拉动涤纶长丝需求提升，行业景气度有望回升，相关企业或将受益，如新凤鸣、桐昆股份等。

风险提示

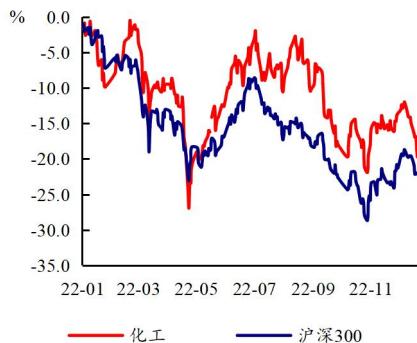
下游需求增长不及预期、原料价格有所波动、国际贸易摩擦等。

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名 郑倩怡
资格证书 S1710521010002
电子邮箱 zhengqy@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】数据中心市场规模持续扩张，氟化液国产替代有望加速_20221225》2022.12.25
- 《【新材料】企业积极布局硬碳、助力钠电池产业化_20221225》2022.12.25
- 《【化工】氟化工行业研究框架：新老需求共振，行业景气上行_20221221》2022.12.22
- 《【化工】工业气体市场前景广阔，电子特气国产替代有望加速_20221220》2022.12.20
- 《【新材料】钠电池：入局企业增多、产业化进程提速_20221218》2022.12.18

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 涤纶长丝价格上行，行业景气度有望复苏	4
1.2. 化工品指数周跌 0.1%，PX 涨 7.4%，苯胺跌 9.6%	4
1.3. 天然气价格下行	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	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	21

图表目录

图表 1. 中信一级基础化工涨 1.5%	5
图表 2. 基础化工板膜材料涨 6.7%，磷肥及磷化工跌 1.6%	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 跌 0.1%	7
图表 6. 布伦特原油期货涨 2.4%，WIT 原油期货涨 0.9%	8
图表 7. 动力煤期货跌 10.0%，焦煤期货涨 4.2%	8
图表 8. NYMEX 天然气跌 13.6%	8
图表 9. C1 甲醇主流市场价涨 4.1%	9
图表 10. 乙烯较前周持平	9
图表 11. C2 乙醇较前周持平	9
图表 12. 乙二醇涨 1.9%，醋酸较前周持平	9
图表 13. C3 丙烯跌 1.7%，丙烯酸较前周持平	9
图表 14. C4 丁二烯涨 6.4%，正丁醇跌 8.0%，异丁醇涨 3.9%	10
图表 15. 纯苯涨 2.2%，甲苯涨 1.3%，二甲苯跌 2.4%，苯乙烯涨 1.2%	10
图表 16. PX 涨 7.4%，PTA 涨 1.1%	10
图表 17. 锦纶丝市场中，DTY、FDY、POY 较前周持平	10
图表 18. 腈纶短纤较前周持平，腈纶毛条较前周持平	11
图表 19. PET 瓶片涨 0.6%，切片涨 0.8%	11
图表 20. DTY 涨 1.2%，FDY 涨 0.6%，POY 涨 0.7%，涤纶短纤涨 0.4%	11
图表 21. 氨纶 20D 较前周持平，氨纶 40D 较前周持平	11

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 1.3%，99%片碱较前周持平	12
图表 23. 轻质纯碱涨 0.4%，重质纯碱涨 0.8%	12
图表 24. 电石到货价较前周持平	12
图表 25. 液氯价格跌 5 元/吨	12
图表 26. 磷酸一铵跌 1.4%，磷酸二铵较前周持平	13
图表 27. 复合肥较前周持平，尿素跌 1.5%，硫酸钾涨 4.0%	13
图表 28. HDPE 跌 0.3%，LLDPE 跌 1.0%，LDPE 跌 0.8%	13
图表 29. PP 拉丝级跌 0.9%，低熔共聚级跌 0.3%	13
图表 30. PVC 电石法涨 0.3%，乙烯法较前周持平	14
图表 31. GPPS 较前周持平，HIPS 较前周持平	14
图表 32. 天然橡胶期货涨 1.6%，天然橡胶现货涨 1.7%	14
图表 33. 丁苯橡胶、顺丁橡胶较前周持平	15
图表 34. 炭黑跌 1.8%	15
图表 35. 纯 MDI 较前周持平，聚合 MDI 跌 0.8%	15
图表 36. BDO 涨 2.1%，TDI 涨 4.9%，苯胺跌 9.6%	15
图表 37. 钛白粉现货价较前周持平	16
图表 38. 钛精矿出厂价较前周持平	16
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 跌 2.9%，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. 涤纶长丝价格上行，行业景气度有望复苏

2022年12月以来涤纶长丝价格有所上行。根据百川盈孚数据，截至2022年12月30日，我国涤纶长丝POY、DTY、FDY市场均价分别为7250、8475、7900元/吨，较11月底分别上涨了7.41%、6.94%和5.33%。

本轮价格上涨主要受成本和需求两方面影响。成本方面，涤纶长丝上游主要为PTA。12月中下旬国内多套大型PTA装置降负运行，叠加新产能投放放缓，整体供应有所收缩，支撑PTA价格上行。截至2022年12月30日，我国PTA市场均价为5530元/吨，较12月上旬最低价上涨了9.50%。需求方面，涤纶长丝下游主要为服装和家纺。当前临近年末，织造企业存在一定补货需求，叠加疫情防控政策持续优化，下游需求有所好转。截至2022年12月30日，我国涤纶长丝工厂总库存为504.19万吨，较12月初下降了97.33万吨，降幅为16.18%。工厂库存下滑或表明下游需求旺盛，为涤纶长丝价格上行提供支撑。

展望2023年，国内服装市场有望逐步复苏叠加出口向好，拉动涤纶长丝需求提升。国内方面，2022年以来受疫情影响，我国服装行业零售额有所回落，导致涤纶长丝行业有所承压。据国家统计局数据显示，2022年1-11月我国服装行业零售额为8294.60亿元，同比下降6.87%。12月15日至16日，中央经济会议在北京举行并对2023年经济工作进行部署，会议提出把恢复和扩大消费摆在优先位置，多渠道增加城乡居民收入。当前国内防疫政策持续优化，经济增长趋势不改，服装市场有望持续复苏，拉动涤纶长丝需求回升。出口方面，2021年以来我国服装及衣着附件出口持续景气，为涤纶长丝贡献需求增量。2021年我国服装及衣着附件出口金额为1702.63亿美元，同比增长23.93%；2022年1-11月我国服装及衣着附件出口金额为1605.27亿美元，同比增长4.00%。作为全球纺织大国，预计2023年我国服装行业在全球产业链中地位依然稳固，服装出口优势有望长期维持，拉动涤纶长丝需求稳步提升。

综合来看，2023年我国服装市场有望稳步复苏，服装行业出口优势继续维持，涤纶长丝行业有望回暖，景气度有望复苏。

1.2. 化工品指数周跌0.1%，PX涨7.4%，苯胺跌9.6%

截至2022年12月28日，中国化工品价格指数报4798点，周跌0.1%。化工产品涨跌不一，其中PX涨7.4%，苯胺跌9.6%。PX方面，国际油价有所上涨，成本端支撑良好，叠加部分装置停车导致PX供应有所收缩，推动PX价格上行。苯胺方面，春节将至，部分下游厂商将陆续停工，下游需

求有所收缩，致使苯胺价格承压下行。

1.3. 天然气价格下行

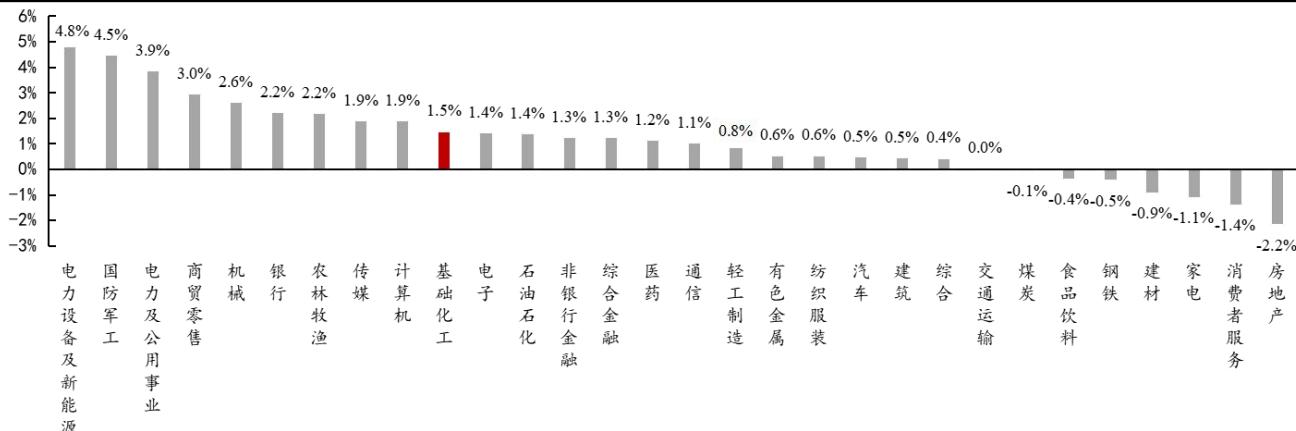
过去一周，天然气价格有所下行。截至 2022 年 12 月 30 日，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 4.43 美元/百万英热单位，周跌 13.6%。天然气价格下行的原因主要为，近期欧洲地区寒潮逐步消退，整体气温较为温和，对天然气需求或将下降，致使天然气价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周（12/26-12/30）上证指数报收 3089.3 点，上涨 43.4 点，涨幅为 1.4%；沪深 300 指数报收 3871.6 点，上涨 43.4 点，涨幅为 1.1%；中信一级基础化工指数(CI005006.WI)报 6420.9 点，上涨 94.6 点，涨幅为 1.5%。

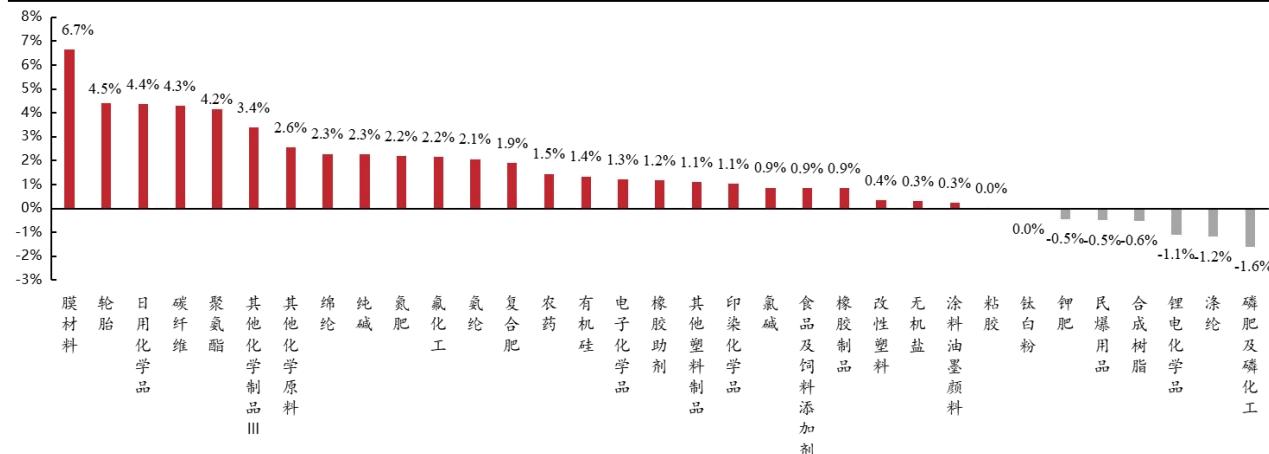
图表 1. 中信一级基础化工涨 1.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

从细分领域来看，各子板块多数上涨，在 33 个中信三级化工子行业中，有 27 个板块上周上涨或持平，有 6 个板块下跌。其中，膜材料板块涨幅最大，涨幅为 6.7%；磷肥及磷化工板块跌幅最大，跌幅为 1.6%。

图表 2. 基础化工板块膜材料涨 6.7%，磷肥及磷化工跌 1.6%



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 260 家上市公司股价上涨或持平，占比 60.6%，有 169 家上市公司下跌，占比 39.4%。周涨幅排名前 3 的依次为海优新材、建龙微纳、三孚新科，周涨幅分别为 26.8%、21.7%、19.8%；周跌幅排名前 3 的依次为中农联合、雅本化学、南化股份，周跌幅分别为 11.1%、10.1%、8.8%。

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	688680.SH	海优新材	185.3	26.8	37.8
2	688357.SH	建龙微纳	110.9	21.7	2.9
3	688359.SH	三孚新科	67.5	19.8	-21.2
4	603330.SH	上海天洋	13.3	19.1	16.8
5	300927.SZ	江天化学	16.5	18.8	8.6
6	300910.SZ	瑞丰新材	123.3	18.6	-8.1
7	002170.SZ	芭田股份	6.2	18.3	9.9
8	002919.SZ	名臣健康	35.7	17.7	10.7
9	300305.SZ	裕兴股份	14.8	16.8	22.2
10	603051.SH	鹿山新材	59.9	16.6	4.3

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	003042.SZ	中农联合	26.0	-11.1	-7.1
2	300261.SZ	雅本化学	11.0	-10.1	-8.7
3	600301.SH	南化股份	12.8	-8.8	6.1
4	002838.SZ	道恩股份	17.7	-8.2	-12.1
5	603580.SH	艾艾精工	14.5	-7.7	-4.2
6	001217.SZ	华尔泰	13.1	-7.2	5.9
7	002999.SZ	天禾股份	10.0	-7.1	-3.9
8	603378.SH	亚士创能	11.5	-6.8	2.8
9	002709.SZ	天赐材料	43.9	-6.8	-2.4
10	300243.SZ	瑞丰高材	7.7	-6.8	-7.2

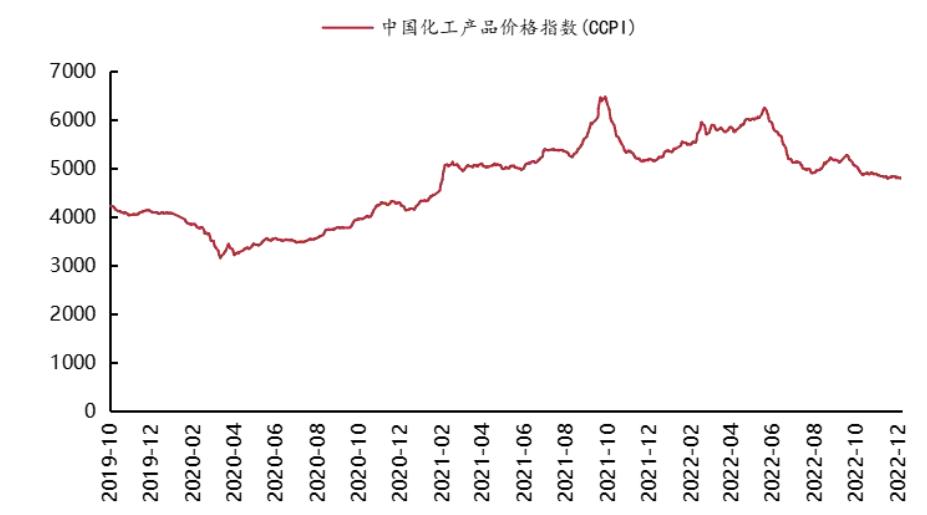
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

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 12 月 28 日，中国化工品价格指数报 4798 点，周跌 0.1%。

图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 跌 0.1%

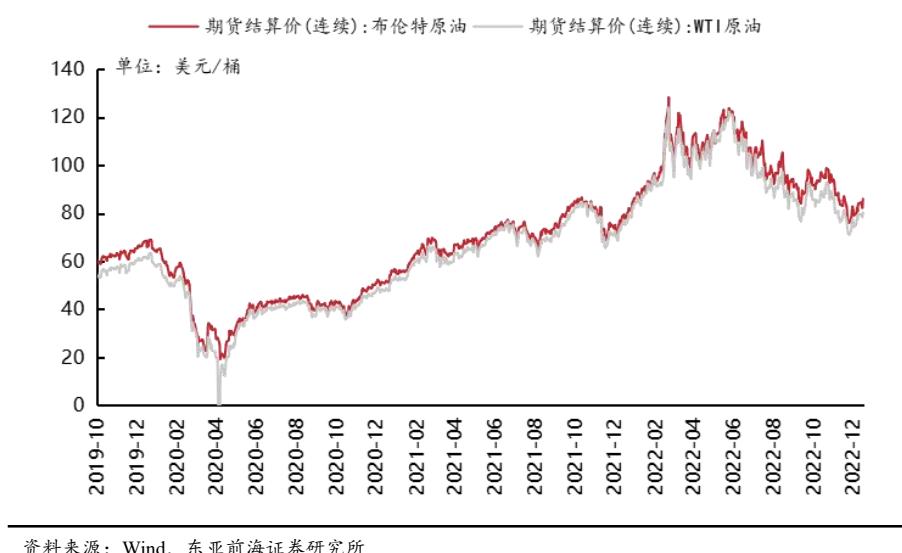


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.2. 基础原料

截至 2022 年 12 月 30 日，布伦特原油主力连续期货价报 85.9 美元/桶，周涨 2.4%，WTI 原油主力连续期货结算价报 80.3 美元/桶，周涨 0.9%；中国动力煤主力连续期货结算价报 921 元/吨，周跌 10.0%，焦煤主力连续期货结算价报 2486 元/吨，周涨 4.2%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 4.43 美元/百万英热单位，周跌 13.6%。

图表 6. 布伦特原油期货涨 2.4%，WTI 原油期货涨 0.9%



图表 7. 动力煤期货跌 10.0%，焦煤期货涨 4.2%



图表 8. NYMEX 天然气跌 13.6%



2.3.3. C1-C4 和芳烃

截至 2022 年 12 月 30 日，甲醇市场价报 2685 元/吨，周涨 4.1%；截至 2022 年 12 月 29 日，乙烯 CFR 东南亚报 911 美元/吨，较前周持平；截至 2022 年 12 月 30 日，乙醇市场价报 7600 元/吨，较前周持平；乙二醇市场价报 3988 元/吨，周涨 1.9%，醋酸市场价报 2900 元/吨，较前周持平；丙烯

市场价报 7175 元/吨，周跌 1.7%，丙烯酸市场价报 6500 元/吨，较前周持平。

图表 9. C1 甲醇主流市场价涨 4.1%



图表 10. 乙烯较前周持平



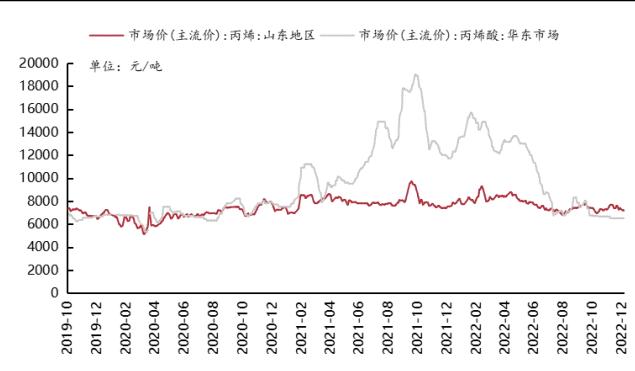
图表 11. C2 乙醇较前周持平



图表 12. 乙二醇涨 1.9%，醋酸较前周持平



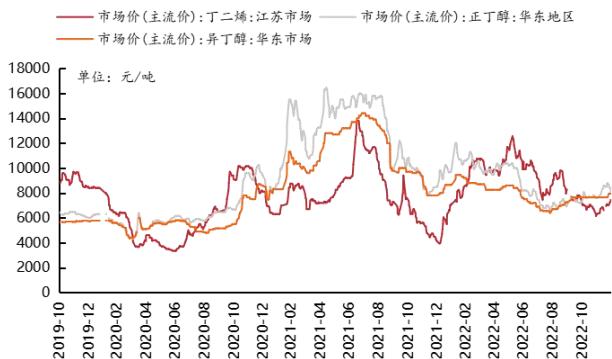
图表 13. C3 丙烯跌 1.7%，丙烯酸较前周持平



截至 2022 年 12 月 30 日，丁二烯市场价报 7450 元/吨，周涨 6.4%，正丁醇市场价报 8100 元/吨，周跌 8.0%，异丁醇市场价报 7950 元/吨，周涨

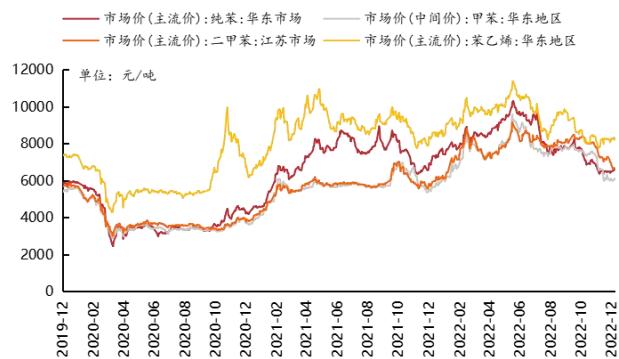
3.9%；芳烃中，纯苯市场价报 6635 元/吨，周涨 2.2%，甲苯市场价报 6095 元/吨，周涨 1.3%，二甲苯市场价报 6660 元/吨，周跌 2.4%；苯乙烯市场价报 8315 元/吨，周涨 1.2%。

图表 14. C4 丁二烯涨 6.4%，正丁醇跌 8.0%，异丁醇涨 3.9%



资料来源：Wind, 东亚前海证券研究所

图表 15. 纯苯涨 2.2%，甲苯涨 1.3%，二甲苯跌 2.4%，苯乙烯涨 1.2%

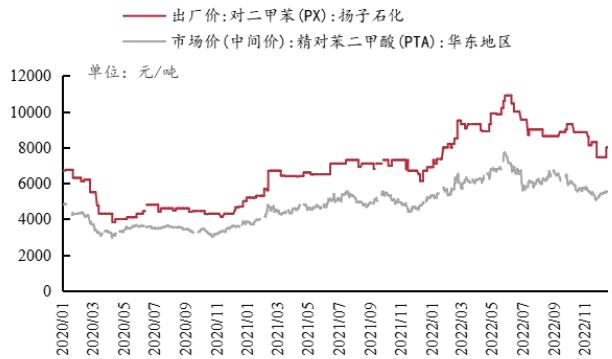


资料来源：Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.4. 化纤

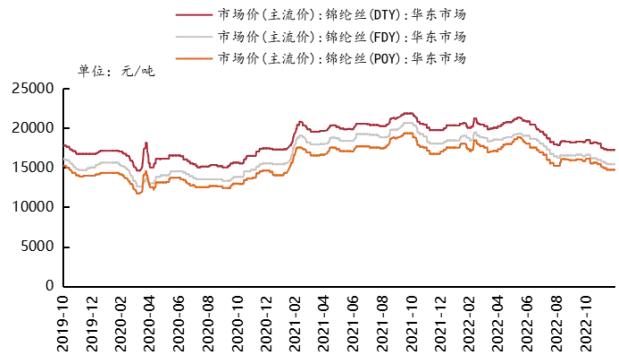
截至 2022 年 12 月 30 日，对二甲苯（PX）出厂价报 8000 元/吨，周涨 7.4%；截至 2022 年 12 月 29 日，精对苯二甲酸（PTA）市场价报 5530 元/吨，周涨 1.1%；截至 2022 年 12 月 30 日，锦纶丝 DTY 市场价报 17200 元/吨，较前周持平，锦纶丝 FDY 市场价报 15400 元/吨，较前周持平，锦纶丝 POY 市场价报 14700 元/吨，较前周持平；腈纶短纤市场价报 16395 元/吨，较前周持平，腈纶毛条市场价报 17400 元/吨，较前周持平。

图表 16. PX 涨 7.4%，PTA 涨 1.1%



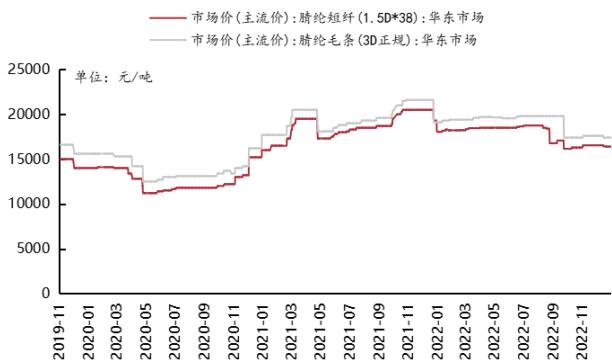
资料来源：Wind, 东亚前海证券研究所

图表 17. 锦纶丝市场中，DTY、FDY、POY 较前周持平



资料来源：Wind, 东亚前海证券研究所

图表 18. 晴纶短纤较前周持平，晴纶毛条较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

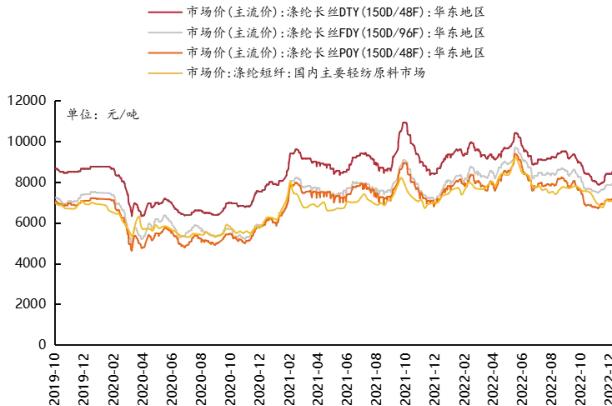
图表 19. PET 瓶片涨 0.6%，切片涨 0.8%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

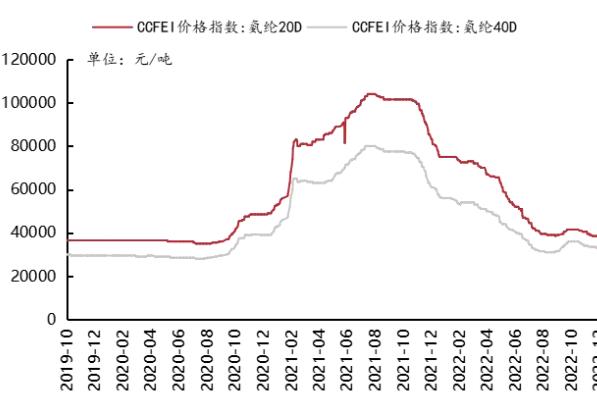
截至 2022 年 12 月 30 日，聚酯瓶片市场价报 7025 元/吨，周涨 0.6%，聚酯切片市场价报 6450 元/吨，周涨 0.8%；涤纶长丝市场主流价中，DTY 市场价报 8500 元/吨，周涨 1.2%，FDY 市场价报 7900 元/吨，周涨 0.6%，POY 市场价报 7175 元/吨，周涨 0.7%；涤纶短纤市场价报 7080 元/吨，周涨 0.4%；氨纶 20D 报 38500 元/吨，较前周持平，氨纶 40D 报 33000 元/吨，较前周持平。

图表 20. DTY 涨 1.2%，FDY 涨 0.6%，POY 涨 0.7%，
涤纶短纤涨 0.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氨纶 20D 较前周持平，氨纶 40D 较前周持平

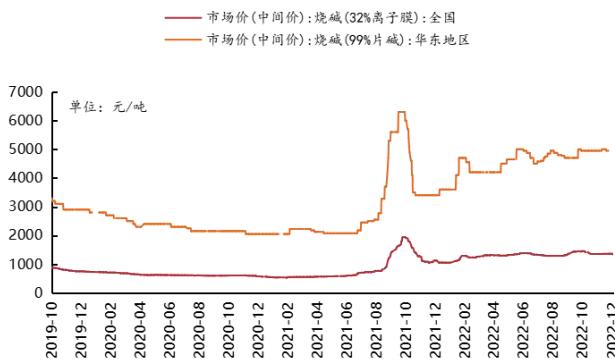


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2. 3. 5. 无机原料

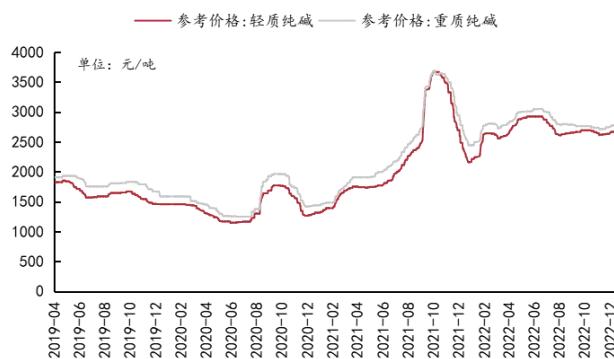
截至 2022 年 12 月 30 日，烧碱 (32%离子膜) 市场价报 1344 元/吨，周跌 1.3%，烧碱 (99%片碱) 市场价报 4950 元/吨，较前周持平；轻质纯碱报 2673 元/吨，周涨 0.4%，重质纯碱报 2789 元/吨，周涨 0.8%；电石方面，电石到货价报 4225 元/吨，较前周持平；液氯方面，液氯市场价报-354 元/吨，周跌 5 元/吨。

图表 22. 烧碱(32%离子膜)跌 1.3%, 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. 轻质纯碱涨 0.4%，重质纯碱涨 0.8%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 24. 电石到货价较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 25. 液氯价格跌 5 元/吨

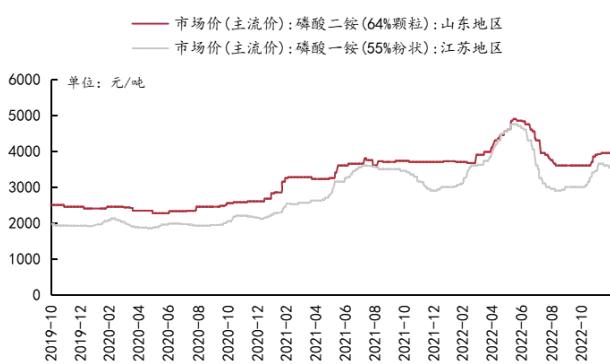


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.3.6. 化肥

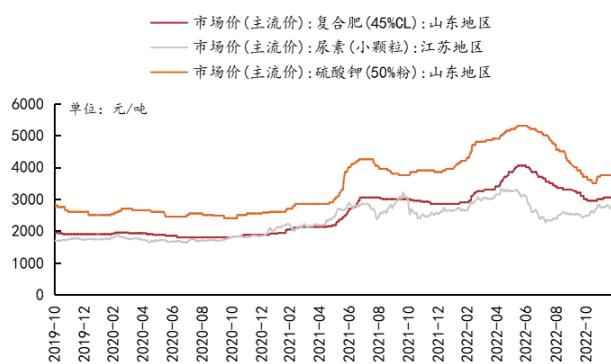
截至 2022 年 12 月 30 日，磷酸一铵市场价报 3550 元/吨，周跌 1.4%，磷酸二铵报 3950 元/吨，较前周持平；复合肥市场主流价报 3050 元/吨，较前周持平，尿素市场价报 2680 元/吨，周跌 1.5%，硫酸钾市场价报 3900 元/吨，周涨 4.0%。

图表 26. 磷酸一铵跌 1.4%，磷酸二铵较前周持平



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 1.5%，硫酸钾涨 4.0%

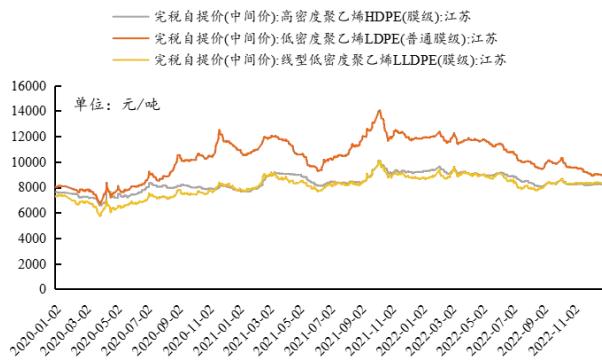


资料来源：Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.7. 塑料

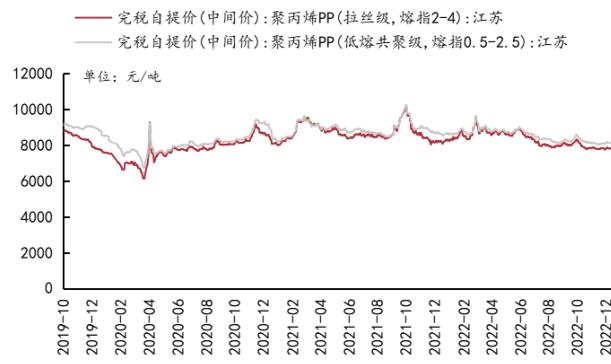
截至 2022 年 12 月 30 日，塑料树脂领域，高密度聚乙烯 HDPE（膜级）报 8225 元/吨，周跌 0.3%，线性低密度聚乙烯 LLDPE（膜级）报 8265 元/吨，周跌 1.0%，低密度聚乙烯 LDPE（膜级）报 8925 元/吨，周跌 0.8%；聚丙烯 PP 拉丝级报 7700 元/吨，周跌 0.9%，低熔共聚级报 8075 元/吨，周跌 0.3%；聚氯乙烯 PVC 电石法报 6240 元/吨，周涨 0.3%，乙烯法报 6500 元/吨，较前周持平；通用级聚苯乙烯 GPPS 完税自提价报 9750 元/吨，较前周持平，高抗冲聚苯乙烯 HIPS 完税自提价报 10550 元/吨，较前周持平。

图表 28. HDPE 跌 0.3%，LLDPE 跌 1.0%，LDPE 跌 0.8%



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 电石法涨 0.3%，乙烯法较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 31. GPPS 较前周持平, HIPS 较前周持平

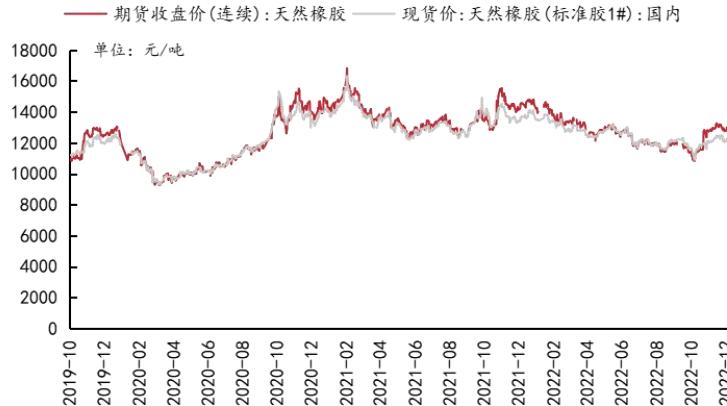


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2. 3. 8. 橡胶

截至 2022 年 12 月 30 日，天然橡胶期货收盘价报 12950 元/吨，周涨 1.6%；截至 2022 年 12 月 28 日，天然橡胶现货价报 12250 元/吨，周涨 1.7%；合成橡胶方面，丁苯橡胶报 10650 元/吨，较前周持平，顺丁橡胶报 10250 元/吨，较前周持平；炭黑价格方面，截至 2022 年 12 月 30 日，炭黑市场均价报 11094 元/吨，周跌 1.8%。

图表 32. 天然橡胶期货涨 1.6%，天然橡胶现货涨 1.7%



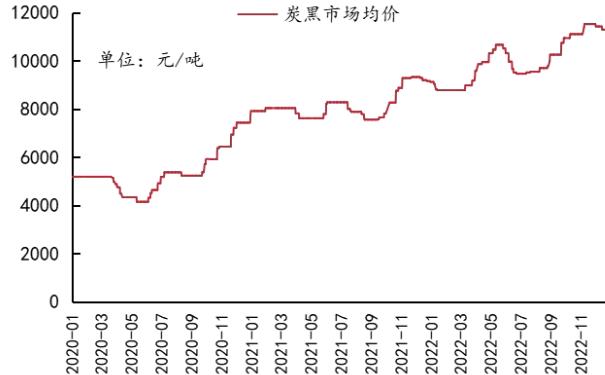
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. 丁苯橡胶、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. 炭黑跌 1.8%

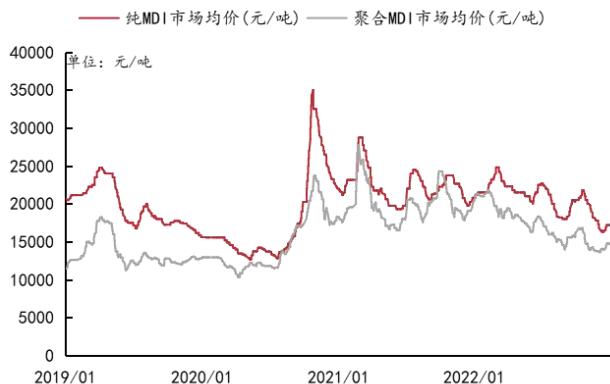


资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

2. 3. 9. 聚氨酯

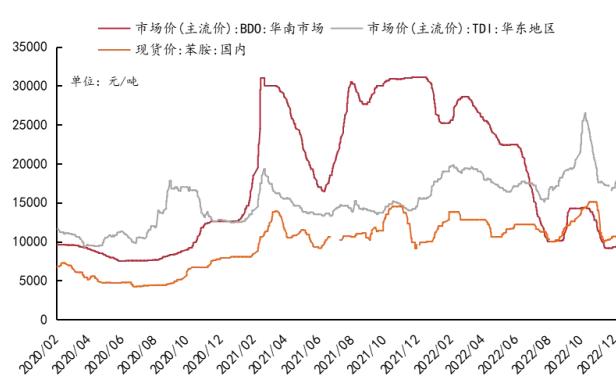
截至 2022 年 12 月 30 日, 纯 MDI 市场价报 17200 元/吨, 较前周持平, 聚合 MDI 市场价报 14675 元/吨, 周跌 0.8%; BDO 市场主流价报 9700 元/吨, 周涨 2.1%, TDI 市场主流价报 19100 元/吨, 周涨 4.9%, 苯胺现货价报 9850 元/吨, 周跌 9.6%。

图表 35. 纯 MDI 较前周持平, 聚合 MDI 跌 0.8%



资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 36. BDO 涨 2.1%, TDI 涨 4.9%, 苯胺跌 9.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2. 3. 10. 钛白粉

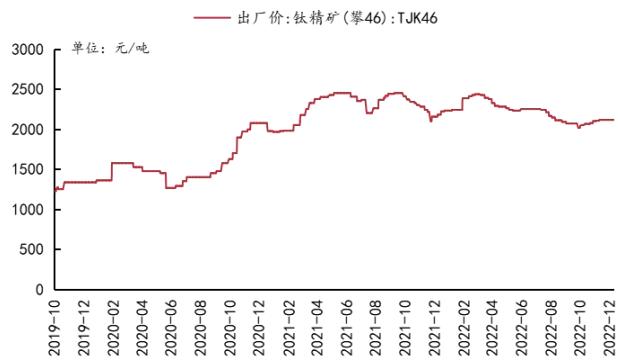
截至 2022 年 12 月 30 日, 钛白粉 (金红石型) 出厂价报 14970 元/吨, 较前周持平; 钛精矿 (攀 46) 出厂价报 2115 元/吨, 较前周持平。

图表 37. 钛白粉现货价较前周持平



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

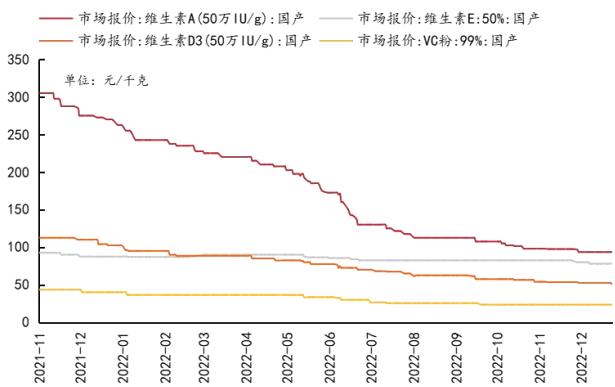


资料来源：Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.11. 维生素

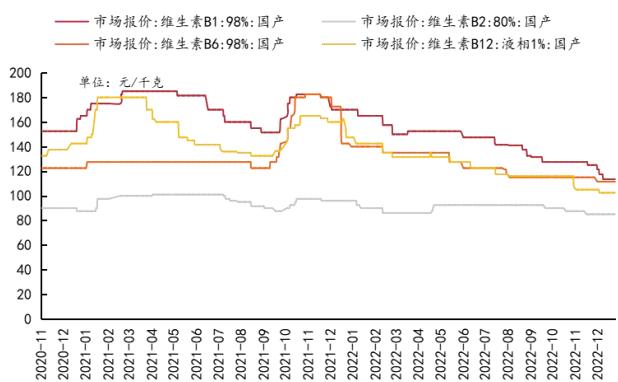
截至 2022 年 12 月 30 日，国产维生素 A 收报 93.5 元/千克，较前周持平，维生素 E 收报 78 元/千克，较前周持平，维生素 D3 收报 51 元/千克，周跌 2.9%；VC 粉收报 23.5 元/千克，较前周持平；维生素 B 方面，维生素 B1 收报 113.5 元/千克，较前周持平，B2 收报 85 元/千克，较前周持平，维生素 B6 收报 111.5 元/千克，较前周持平；B12 收报 102.5 元/千克，较前周持平。

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 跌 2.9%，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

- 诺瓦克：俄罗斯 2023 年至少能生产 4.9-5 亿吨的石油。外电 12 月 25 日消息，俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯在 2023 年将能够生产至少 4.9-5 亿吨的石油。诺瓦克称，即使在欧盟 12 月 5 日实施的新石油禁运下，以及 2 月 5 日对石油产品的类似措施生效后，俄罗斯也将达到这一石油产量水准。诺瓦克说，“不排除 2023 年某些时期会有产量较低的风险。最大降幅可能达到 7%-8%。然而就全年而言，我们将至少生

产 4.9-5 亿吨。但在很大程度上将取决于物流情况。”（化工网）

- **EIA：最近一周美国原油库存意外攀升。**美国能源信息署（EIA）12月29日公布的库存报告显示，上周美国原油库存意外攀升，因进口增加且出口下降。截至 12 月 23 日当周，美国原油库存增加 71.8 万桶至 4.19 亿桶，分析师此前预估为下降 150 万桶。EIA 报告显示，上周美国成品油供应量增至 2021 年 12 月以来最高水平。截至 12 月 23 日当周，包括柴油和取暖油在内的馏分油库存增加 30 万桶至 1.202 亿桶，分析师此前预估为下降 200 万桶。（化工网）
- **1-11 月份化学原料和化学制品制造业利润下降 6.9%。**国家统计局 12 月 27 日公布的数据显示，1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 77179.6 亿元，同比下降 3.6%。在 41 个工业大类行业中，20 个行业利润总额同比增长，21 个行业下降。其中，石油和天然气开采业利润总额 3867.8 亿元，同比增长 1.13 倍；煤炭开采和洗选业利润总额 9594.5 亿元，同比增长 47%；化学原料和化学制品制造业利润总额 6936.8 亿元，下降 6.9%；石油、煤炭及其他燃料加工业利润总额 711.3 亿元，下降 74.9%。（中化新网）
- **中国石油完成国内最大规模“碳”注入。**12 月 26 日，中国石油在松辽盆地的 CCUS 工业化应用取得新进展，吉林油田二氧化碳年注入量突破 43 万吨，实现国内最大规模注入，为变“碳”为宝再添新力。今年，吉林油田 CCUS 专项工程建设取得突破性进展，年注入二氧化碳能力达 80 万吨，年产油能力达 20 万吨。截至目前，吉林油田 CCUS 项目已累计注入二氧化碳 268 万吨，提高原油采收率 25% 以上，相当于发现一个同等规模产量的新油田。（中化新网）
- **中国石化自主开发氢化丁腈工业装置投产。**12 月 26 日，采用中国石化自主开发技术的 5000 吨/年氢化丁腈（HNBR）装置在齐鲁石化一次开车成功，产品加氢度大于 99%，标志着中国石化氢化丁腈技术开发取得成功，工业装置全面进入生产阶段。中国石化北京化工研究院在氢化丁腈领域深耕近十年，攻克从原料、催化剂、合成到应用的诸多关键科技难题，开发出先进的氢化丁腈橡胶小试和中试技术。（中化新网）
- **国内最大 PEM 电解水制氢装置投产。**12 月 25 日，国内最大质子交换膜(PEM)电解水制氢装置——中国石化兆瓦级可再生电力电解水制氢示范项目在中原油田投产。“项目的投产将为我国可再生能源制氢储能、氢能多元耦合与高效利用等提供可推广的示范样板。”中原油气加工技术服务中心主任梁建伟表示，该项目以“绿电”制“绿氢”，日产高纯度(纯度为 99.9995%)“绿氢”可达 1.12 吨。（中化新网）
- **2023 年 1 月 1 日起我国对钾肥等商品实施零关税。**12 月 28 日，国务

院关税税则委员会发布公告，2023年1月1日起，对部分商品的进出口关税进行调整。2023年1月1日起，我国将对1020项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率。一是对部分抗癌药原料、抗新型冠状病毒药原料、镇癌痛药品实施零关税，降低假牙、血管支架用原料、造影剂等医疗用品进口关税。二是降低婴幼儿食用的均化混合食品、冻蓝鳕鱼、腰果等食品，咖啡机、榨汁器、电吹风等小家电的进口关税。三是对钾肥、未锻轧钴等实施零关税，降低部分木材和纸制品、硼酸等商品进口关税。四是降低铌酸锂、电子墨水屏、燃料电池用氧化铱、风力发电机用滚子轴承等商品进口关税。（中化新网）

- **国内单流程规模最大炼化一体化项目全面投产。**12月28日，盛虹炼化全面投产暨盛虹高端新材料项目、全球先进材料研究院签约仪式在连云港徐圩新区隆重举行，这个国内单流程规模最大的炼化一体化项目全流程贯通，成功实现全面投产。盛虹炼化一体化项目总投资约677亿元，年加工原油能力1600万吨，拥有国内最大直径塔器、单体最重固定床反应器、最大规模常减压蒸馏装置、裂解炉等多项“第一”。
(中化新网)
- **我国建成首个年产500亿立方米特大型产气区。**12月27日，长庆油田年产天然气产量达到500.6亿立方米，标志着我国建成首个年产500亿立方米特大型产气区。作为我国最大的天然气生产基地，今年长庆油田建成了历史上规模最大的气田产能，全年投产气井2338口，新增日产天然气3100万立方米。
(中化新网)
- **中国石化发布《2023中国能源化工产业发展报告》。**12月28日，由中国石化经济技术研究院主办、伍德麦肯兹公司协办的“2023中国能源化工产业发展论坛”在北京举行。论坛发布《2023中国能源化工产业发展报告》。《报告》认为，在大宗石化产品产能日渐过剩的形势下，化工新材料作为国家战略新兴产业的重要组成部分，无论从稳增长还是调结构、保安全的角度都将大力发展战略；能源化工产业作为国民经济的支柱产业，也是二氧化碳排放大户之一，石化行业产业链长、覆盖面广，减碳降耗绝非易事，为此广大科技工作者正在不断创新，多项技术正在研发或已经工业化实施。
(中化新网)

4. 重点上市公司公告

【扬农化工】2022年限制性股票激励计划（草案）

本激励计划拟授予激励对象限制性股票350.88万股，占本激励计划公告时公司股本总额的1.13%。本计划首次授予282.88万股，占本激励计划公告时公司股本总额的0.91%，占本次拟授予限制性股票总量的80.62%；预留

授予 68.00 万股，占本激励计划公告时公司股本总额的 0.22%，占本次拟授予限制性股票总量的 19.38%。首次授予激励对象的限制性股票授予价格为 52.30 元/股。

【金发科技】关于诉讼的进展公告

原告金发科技因与被告奥园资本、奥园集团及第三人广东金奥商业保理有限公司股权转让合同纠纷一案，于 2021 年 11 月 26 日向广州市中级人民法院提交网上立案申请。近日公司收到广东省广州市中级人民法院《民事判决书》（(2021)粤 01 民初 2540 号），根据一审判决，被告奥园资本向原告支付剩余股权转让款 3.89 亿元及利息。被告奥园集团就上述判决承担连带清偿责任。案件受理费 198.43 万元，财产保全费 5,000 元均由被告奥园资本、奥园集团负担。

【玲珑轮胎】关于公司对外投资进展暨变更投资事项的公告

根据公司“7+5”产业布局及可持续发展战略方针，公司拟对投资项目暨国内第七个生产基地的建设进行部分变更，一是公司将与安徽省合肥市庐江县人民政府等主体解除投资协议，与安徽省六安市人民政府等主体重新签署投资协议；二是项目建设内容进行微调，调整卡客车子午线轮胎规模并新增废旧轮胎资源再生建设项目，项目变更为“年产 1400 万套高性能子午线轮胎项目”、“3 万吨废旧轮胎资源再生建设项目”。其中年产 1400 万套高性能子午线轮胎项目建成后，年可实现 1200 万套乘用及轻卡子午线轮胎（包含 400 万套自愈合静音绵轮胎）和 200 万套卡客车子午线轮胎，项目计划于 2023 年 4 月开始施工，至 2029 年 3 月全部完工，总建设工期为 6 年，总投资为 51.00 亿元。

【联化科技】关于签订营业中断保险赔偿协议书的公告

2019 年 3 月 21 日，公司位于江苏盐城的子公司江苏联化科技有限公司和联化科技（盐城）有限公司受园区其他公司事故影响临时停产。目前，子公司共计 20 条生产线已恢复生产。根据《赔偿协议书》，保险公司确认合计赔付公司营业中断保险赔款 31,800.00 万元。经保险双方协商一致，涉及营业中断保险赔偿责任自保险公司支付上述款项之日起即终结。

【东方铁塔】关于业绩补偿义务人偿付完毕 2022 年度业绩补偿款的公告

根据中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《业绩承诺完成情况专项审核报告》（中天运[2020]核字 90082 号），四川省汇元达钾肥有限责任公司未能完成业绩承诺对应的应补偿现金为 55,249.28 万元。因此，业绩补偿义务人（“汝州顺成”、“新余文皓”等七方）应于 2020 年 12 月 31 日前支付业绩补偿款 2.12 亿元；业绩补偿义务人（“汝州顺成”及“新余文皓”）应于 2021 年 12 月 31 日前支付业绩补偿款 1.7 亿元，并将于 2022 年 12 月 31 日前支付业绩补偿款 1.7 亿元。截至 2022 年 12 月 30 日，业绩补

偿义务人（“汝州顺成”及“新余文皓”）已足额偿付 2022 年度业绩补偿款 1.7 亿元，相关业绩补偿义务人 2022 年度业绩补偿义务已履行完毕。

【龙佰集团】关于禄丰钛业收购公司持有的云南国钛部分股份的公告

公司于 2022 年 12 月 29 日召开第七届董事会第四十六次会议、第七届监事会第四十七次会议审议通过了《关于禄丰钛业收购公司持有的云南国钛部分股份的议案》。根据公司发展战略规划，为优化子公司的股权结构，公司控股子公司禄丰钛业拟现金收购公司持有的云南国钛 49,700 万股股份，交易价格为 63,616.00 万元人民币。上述股份转让完成后，公司持有云南国钛 100,000 万股股份，持股比例为 53.58%；禄丰钛业持有 50,000 万股股份，持股比例为 26.79%。

【华鲁恒升】关于涉及技术秘密诉讼的结果公告

原告四川金象赛瑞化工股份有限公司以享有加压气相淬冷法三聚氰胺生产技术的商业秘密的身份，诉讼尹明大将原告的商业秘密披露给本公司、安泰设计院、宁波厚承，并经本公司委托，由安泰设计院、宁波厚承基于本案技术具体设计了有关三聚氰胺的工艺及其设备图纸及其技术资料，并应用于本公司的 10 万吨三聚氰胺项目。公司于近日收到最高法院民事判决书（2022）最高法知民终 541 号，判决公司立即停止披露、使用、允许他人使用四川金象赛瑞化工股份有限公司的涉案技术秘密。本次公告的诉讼事项的判决结果将对本公司产生连带赔偿责任 9800 万元，并承担部分一、二审受理费，同时执行该判决预计将产生一定的设备资产损失，预计会对后期营业收入产生大约 1% 的影响。

【中国巨石】关于巨石集团淮安有限公司零碳智能制造基地年产 40 万吨高性能玻璃纤维生产线及配套工程项目的公告

公司拟新设立全资子公司巨石集团淮安有限公司并建设零碳智能制造基地年产 40 万吨高性能玻璃纤维生产线项目，同时拟由新设立的浙江巨石新能源（淮安）有限公司建设 200MW 风力发电配套工程项目。本项目建设期为 24 个月，计划于 2023 年上半年开工。项目总投资 56.58 亿元人民币。其中年产 40 万吨增强型高性能玻璃纤维生产线项目投资金额为 46.73 亿元；配套 200MW 风力发电项目投资金额为 9.86 亿元。

【东方盛虹】关于江苏斯尔邦石化有限公司 2 万吨/年超高分子量聚乙烯项目投产的公告

公司二级全资子公司江苏斯尔邦石化有限公司在连云港石化产业基地投资建设“2 万吨/年超高分子量聚乙烯项目”（以下简称“UHMWPE 项目”）。近日，UHMWPE 项目装置一次性开车成功，项目顺利投产。UHMWPE 是一种性能优异的热塑性工程塑料，耐冲击、耐磨损、耐腐蚀，广泛应用于锂电隔膜、航空航天、海洋工程、轨道交通、石油化工等新能源材料等尖

端领域。该项目投产，是公司围绕“1+N”战略，聚焦新能源新材料、持续布局高端聚烯烃产业链的体现，将有助于提高公司的竞争力。

【中泰化学】关于引入投资者对新疆中泰化学托克逊能化有限公司实施市场化债转股的公告

为拓宽融资渠道，降低资产负债率，优化资产负债结构，公司控股子公司新疆中泰化学托克逊能化有限公司（以下简称“托克逊能化”）引入战略投资者农银金融资产投资有限公司（以下简称“农银投资”）实施市场化债转股，农银投资以现金向托克逊能化增资5亿元。增资完成后托克逊能化注册资本由44.19亿元增加至48.03元。资金用于偿还中泰化学合并报表范围内的以银行贷款为主的金融负债。投资期限为5年。农银投资持股期间，托克逊能化2022年至2026年累计实现的可供分配利润不低于19.44亿元。

5. 风险提示

下游需求增长不及预期、原料价格有所波动、国际贸易摩擦等。

1、下游需求增长不及预期：涤纶长丝需求增长受下游服装行业发展情况影响，若下游需求增长放缓，或将影响涤纶长丝行业供需格局。

2、原料价格有所波动：涤纶长丝原料为PTA，受原油价格影响较大，若原料价格持续上涨，或将影响涤纶长丝生产企业盈利能力。

3、国际贸易摩擦：涤纶长丝需求情况受服装外贸情况影响，如果相发生国际贸易摩擦，或将影响服装企业生产经营情况，进而对涤纶长丝生产企业产生不利影响。

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

郑倩怡，东亚前海证券研究所轻工组组长。华威大学金融数学硕士。2019年加入东亚前海证券。

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/>