

强于大市

## 化工行业周报 20231231

国际油价震荡下跌，醋酸乙烯价格上涨

1月份建议关注：1、风险偏好上升，关注下游产业变化以及国产替代持续进行的部分新材料产品，尤其半导体制造材料与先进封装材料、显示材料等；2、大型能源央企在中高油价背景下的高盈利与价值重估；3、地产、出口、纺织等顺周期产业链低估值的子行业龙头公司。

## 行业动态：

■ 本周（12.25-12.31）均价跟踪的101个化工品种中，共有36个品种价格上涨，37个品种价格下跌，28个品种价格稳定。周均价涨幅居前的品种分别是己二酸（华东）、醋酸乙烯（华东）、顺丁橡胶（华东）、磷矿石（摩洛哥）、己内酰胺(CPL)；而周均价跌幅居前的品种分别是液氯（长三角）、盐酸（长三角 31%）、液氯（河北新化）、DMF（华东）、轻质纯碱（华东）。

■ 本周（12.25-12.31）国际油价下跌，WTI原油收于71.59美元/桶，收盘价周跌幅2.81%；布伦特原油收于77.08美元/桶，收盘价周跌幅2.66%。宏观方面，红海紧张的局面继续支撑石油市场气氛，但更多航运公司准备重返红海航线，缓解了部分担忧。供应端，美国原油产量维持在历史最高水平，美国原油日均产量1330万桶，环比前周持平，同比增加130万桶。美国增产抵消了欧佩克减产的影响，但沙特阿拉伯仍将闲置产量维持在300-400万桶，以避免市场供应过剩导致油价下跌。根据彭博通讯社的调查，11月份欧佩克原油日产量超过2800万桶，比10月份日均下降了14万桶。需求端，美国汽油需求和馏分油需求增加。截至2023年12月22日当周，美国石油需求总量日均2141.5万桶，比前一周高62.2万桶；其中美国汽油日需求量916.8万桶，比前一周高43.9万桶；馏分油日均需求量397.7万桶，比前一周日均高14.2万桶。库存方面，美国能源信息署数据显示，截至2023年12月22日当周，包括战略储备在内的美国原油库存总量下降632.1万桶，商业原油库存下降711.4万桶，汽油库存下降67万桶，馏分油库存增长74万桶。展望后市，全球经济增速放缓或抑制原油需求增长，然而原油供应存在收窄可能，我们预计国际油价在中高位水平震荡。另一方面，本周NYMEX天然气期货收报2.50美元/mmbtu，收盘价周跌幅4.21%；TTF天然气期货收报10.73美元/mmbtu，收盘价周跌幅2.74%。EIA天然气报告显示，截至12月22日当周，美国天然气库存总量为34900亿立方英尺，较前一周减少870亿立方英尺，较去年同期增加3480亿立方英尺，同比增幅11.1%，较5年均值高3160亿立方英尺，增幅10.0%。欧洲市场库存有所下降，根据欧洲天然气基础设施协会数据显示，根据欧洲天然气基础设施协会数据显示，截至12月25日，欧洲整体库存为992Twh，库存占有率87.08%，环比上日增加0.02%。展望后市，短期来看，季节性需求增长，但天然气库存充裕，价格仍处于历史中低位，中期来看，欧洲能源供应结构依然脆弱，地缘政治博弈以及季节性需求波动都可能导致天然气价格剧烈宽幅震荡。

■ 本周（12.25-12.31）醋酸乙烯价格上涨。醋酸乙烯市场均价为6.578元/吨，收盘价周涨幅为4.6%。供应方面，周内醋酸乙烯整体开工率54.41%，与上周相比上调0.82%，西南主流厂家装置因冬季限气停车延续，供应偏紧。成本方面，醋酸与电石价格上涨，成本端对价格形成利好支撑。库存方面，华东主流厂家库存低位，据百川盈孚统计，2023年12月29日，醋酸生产企业库存2.23万吨，较上周持平。需求方面，元旦前夕，下游企业备货需求增加。展望后市，醋酸乙烯成本支撑稳固，同时当前行业盈利处于低位，预计醋酸乙烯近期价格偏强运行。

■ 本周（12.25-12.31）国内磷矿石价格持稳。国内30%品位磷矿石市场均价1.007元/吨，较上周持平。供应方面，据国家统计局数据显示，2023年11月磷矿石产量996.46万吨，同比增长4.75%；周内磷矿石厂家开工率52%，仍有部分磷矿开采短时受限，且临近春节，部分地区受天气或安全检查等因素综合影响，未来或有停采计划，海外方面，由于红海地区持续的冲突，从埃及到马来西亚和印度尼西亚的磷矿石集装箱运输延迟了长达两个月。需求端，下游需求稍有转弱，磷肥开工整体维稳，但冬储需求较前期转弱，另外湖北地区涉及安全检查，部分磷肥厂依然暂停生产；黄磷及磷酸铁锂价格下跌，终端需求延续弱势。展望后市，磷矿石供应偏紧同时需求偏弱，预计近期价格高位震荡。

## 投资建议：

■ 截至12月31日，SW基础化工市盈率（TTM剔除负值）为20.75倍，处在历史（2002年至今）的59.52%分位数；市净率（MRQ剔除负值）为1.93倍，处在历史水平的33.64%分位数。SW石油石化市盈率（TTM剔除负值）为9.07倍，处在历史（2002年至今）的4.81%分位数；市净率（MRQ剔除负值）为1.11倍，处在历史水平的15.96%分位数。1月建议关注：1、风险偏好上升，关注下游产业变化以及国产替代持续进行的部分新材料产品，尤其半导体制造材料与先进封装材料、显示材料等；2、大型能源央企在中高油价背景下的高盈利与价值重估。3、地产、出口、纺织等顺周期产业链低估值的子行业龙头公司。中长期推荐投资主线：1、龙头企业抗风险能力强，欧洲高能源背景下有望受益，并向新能源新材料领域持续延伸；2、民营石化公司盈利触底向好；3、新材料国产替代需求迫切；4、氟化工景气度向好。推荐个股：万华化学、桐昆股份、中国石化、荣盛石化、雅克科技、卫星化学、万润股份、苏博特、蓝晓科技、安集科技、巨化股份、华鲁恒升、晶瑞电材、东方盛虹、德邦科技等，关注中国石油、中国海油等。

■ 1月金股：安集科技、桐昆股份

## 风险提示：

■ 地缘政治因素变化引起油价大幅波动；全球经济形势出现变化。

## 相关研究报告

《化工行业周报 20231203》

《化工行业周报 20231126》

《化工行业周报 20231119》

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

基础化工

证券分析师：余媛媛

(8621)20328550

yuanyuan.yu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517050002

联系人：徐中良

(8621)20328516

zhongliang.xu@bocichina.com

一般证券业务证书编号：S1300122050006

## 目录

本周化工行业投资观点 .....	4
1月金股：安集科技 .....	4
1月金股：桐昆股份 .....	5
本周关注 .....	6
要闻摘录 .....	6
公告摘录 .....	7
本周行业表现及产品价格变化分析 .....	13
重点关注 .....	13
风险提示 .....	14
附录： .....	15

## 图表目录

图表 1. 本周（12.25-12.31）均价涨跌幅居前化工品种 .....	14
图表 2. 本周（12.25-12.31）化工涨跌幅前五子行业 .....	14
图表 3. 本周（12.25-12.31）化工涨跌幅前五个股 .....	14
图表 4. 醋酸乙烯价差（单位：元/吨） .....	15
图表 5. 硝酸铵价差（单位：元/吨） .....	15
图表 6. 煤头尿素价差（单位：元/吨） .....	15
图表 7. 炭黑价差（单位：元/吨） .....	15
附录图表 8. 报告中提及上市公司估值表 .....	16

## 本周化工行业投资观点

**行业基础数据与变化：**截至 2023 年 12 月 31 日，跟踪的产品中 28.71% 的产品月均价环比上涨，64.36% 的产品月均价环比下跌，另外 6.93% 产品价格持平。根据百川盈孚数据，截至 2023 年 12 月 29 日，WTI 原油月均价环比下降 6.4%，NYMEX 天然气月均价环比下降 16.1%。新能源材料方面，2023 年 12 月碳酸锂价格跌势不减。根据生意社数据，截至 2023 年 12 月 29 日，电池级碳酸锂国内混合均价收报 10.30 万元/吨，与 12 月初 13.40 万元/吨相比，下降了 23.13%。

**投资建议：**截至 12 月 31 日，SW 基础化工市盈率（TTM 剔除负值）为 20.75 倍，处在历史（2002 年至今）的 59.52% 分位数；市净率（MRQ 剔除负值）为 1.93 倍，处在历史水平的 33.64% 分位数。SW 石油石化市盈率（TTM 剔除负值）为 9.07 倍，处在历史（2002 年至今）的 4.81% 分位数；市净率（MRQ 剔除负值）为 1.11 倍，处在历史水平的 15.96% 分位数。1 月建议关注：1、风险偏好上升，关注下游产业变化以及国产替代持续进行的部分新材料产品，尤其半导体制造材料与先进封装材料、显示材料等；2、大型能源央企在中高油价背景下的高盈利与价值重估。3、地产、出口、纺服等顺周期产业链低估值的子行业龙头公司。中长期推荐投资主线：1、龙头企业抗风险能力强，欧洲高能源背景下有望受益，并向新能源新材料领域持续延伸；2、民营石化公司盈利触底向好；3、新材料国产替代需求迫切；4、氟化工景气度向好。推荐个股：万华化学、桐昆股份、中国石化、荣盛石化、雅克科技、卫星化学、万润股份、苏博特、蓝晓科技、安集科技、巨化股份、华鲁恒升、晶瑞电材、东方盛虹、德邦科技等，关注中国石油、中国海油等。

### 1 月金股：安集科技

公司发布 2023 年三季报，2023 年前三季度实现营业收入 8.98 亿元，同比增长 13.15%；实现归母净利润 3.15 亿元，同比增长 52.71%；实现扣非归母净利润 2.42 亿元，同比增长 7.03%。其中 23Q3 实现营业收入 3.23 亿元，同比增长 11.32%，环比增长 5.79%；实现归母净利润 0.80 亿元，同比增加 0.90%，环比下降 49.37%；实现扣非归母净利润 0.81 亿元，同比下降 10.36%，环比下降 10.68%。看好公司新产品持续放量，维持买入评级。

#### 支撑评级的要点

2023 年前三季度公司业绩稳健增长，盈利能力有所提升。2023 年前三季度公司营业收入稳健增长，主要原因为市场开拓进展顺利，在客户端导入各类产品的进度和部分产品逐步放量的速度均按计划进行。2023 年前三季度公司归母净利润大幅增长，主要原因为公司营收稳健增长、经营生产活动健康有序、综合毛利率不断提升；此外政府补助项目完成验收，前三季度实现其他收益 0.87 亿元。公司 2023 年前三季度毛利率为 56.04%，同比提升 3.42 pct；23Q3 毛利率为 57.74%，同比提升 4.99 pct，环比提升 3.66 pct。未来随着公司新品逐渐导入放量，公司综合毛利率有望进一步提升。

公司 2023 年前三季度以及单三季度期间费用率增加。2023 年前三季度公司期间费用率为 26.81%，同比提升 7.44 pct，其中销售费用率为 3.72%，同比提升 1.05 pct；管理费用率为 5.95%，同比下降 0.30 pct；研发费用率为 18.51%，同比提升 3.45 pct；财务费用率为 -1.37%，同比提升 3.24 pct。单三季度来看，23Q3 公司期间费用率为 31.01%，同比提升 13.30 pct，环比提升 10.53 pct，主要原因为公司各项销售活动和研发活动进一步开展，且实施 2023 年限制性股票激励计划授予工作，23Q3 期间费用同比增长 46.04%。其中 23Q3 公司财务费用率为 0.03%，同比提升 5.94 pct，环比提升 6.44 pct，主要原因为 23Q3 公司实现汇兑收益较 22Q3 减少约 1,692 万、前三季度公司实现汇兑收益较去年同期减少约 2,623 万。

公司研发费用稳步增加，持续新产品研发和技术创新。2023 年前三季度公司研发投入合计 1.66 亿，同比增长 39.07%；23Q3 研发投入 0.65 亿元，同比增长 46.27%，主要原因是公司不断开展研发活动、加强提升研发水平。根据公司 2023 年半年报，公司部分铜及铜阻挡层抛光液领先技术产品在重要客户端完成验证；首款氮化硅抛光液客户端上量顺利，多款先进技术节点系列产品已测试验证，具有更高性价比和更优性能的高倍稀释氧化物抛光液已实现量产；钨抛光液在存储芯片领域的应用范围和市场份额持续上升，测试验证进展顺利，基于氧化铈磨料的抛光液产品突破技术瓶颈，已在 3D NAND 先进制程实现量产；硅精抛液营业收入增长明显，客户端导入与海外市场开拓进展顺利；碱性铜抛光后清洗液在客户先进技术节点验证进展顺利，进入量产阶段；公司多种电镀液添加剂在先进封装领域实现量产。23H1 参股公司山东安特纳米材料有限公司开发的多款硅溶胶已在公司多款抛光液产品中通过内部测试，部分已完成客户验证、实现销售；公司通过自研自建的方式持续加强氧化铈颗粒的制备和抛光性能的自主可控能力，目前已完成中试验证，正在进行规模化量产能力建设。公司加强产品及原料的自主可控，部分关键原材料已成功实现量产。随着公司继续夯实技术实力、提升核心竞争优势，公司未来成长性有望进一步巩固。



### 估值

公司抛光液产品增长迅速，湿电子化学品逐步放量，新产品、新客户导入顺利，调整盈利预测，预计 2023-2025 年公司 EPS 分别为 4.09 元、5.21 元、6.74 元，看好公司新产品持续放量，维持买入评级。

### 评级面临的主要风险

钨抛光液研发推广进程受阻，宏观经济形势变化，抛光材料需求增速不及预期。

## 1月金股：桐昆股份

2023 年前三季度，公司实现营业收入 617.42 亿元，同比增长 30.84%；归母净利润 9.04 亿元，同比减少 53.23%。2023 年第三季度实现营收 248.45 亿元，同比增长 43.30%，环比增长 18.40%，归母净利润 7.98 亿元，同比扭亏为盈，环比增长 34.05%。股权激励计划彰显公司发展决心，浙石化投资收益提升，看好公司持续向好发展，维持买入评级。

### 支撑评级的要点

新增产能释放，长丝产销量大幅提升。2023 年前三季度，公司涤纶长丝实现销售 729.82 万吨，POY/FDY/DTY 销量分别为 557.83/101.01/70.98 万吨，同比增长 31.18%/31.66%/28.59%，其中，第三季度销量环比分别增长 12.82%/17.28%/4.82%。产品价格企稳回升，2023 年前三季度，POY/FDY/DTY 销售均价分别为 6821.66/7631.64/8346.86 元/吨，较上半年分别上涨 1.36%/1.30%/0.75%。前三季度，主营业务实现毛利 37.71 亿元，同比增长 38.13%。随着长丝行业竞争格局优化，龙头企业盈利能力或快速提升。

浙石化盈利修复，投资收益可观。2023 年第三季度，浙石化经营业绩提升，为公司带来 4.26 亿元的投资收益。根据百川盈孚统计数据，三季度 PX/汽油国内市场均价为 8,635.33/9,187.35 元/吨，较二季度环比分别上涨 1.37%/3.35%。未来随着下游需求复苏，浙石化经营业绩有望逐步修复。

股权激励计划发布，彰显长期发展信心。9 月 26 日，公司发布 2023 年限制性股票激励计划（草案），拟向 484 名高管、核心管理人员及核心骨干授予限制性股票 1818.35 万股，占公司总股本的 0.75%，授予价格为 8.24 元/股。本激励计划限售考核年度为 2023-2025 年三个会计年度，以 2020-2022 年净利润均值为基数，要求考核年度内的净利润累计值的增长率分别不低于 40.5%、200.5% 与 450.5%，根据测算，2023、2024、2025 年度实现的经营净利润（不含投资收益）应分别不低于 11.55、13.15、20.55 亿元。股权激励计划彰显发展信心，公司经营管理有望再上新台阶。

### 估值

考虑到涤纶长丝行业景气度变化，调整盈利预测，预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 16.13 亿元，38.14 亿元，48.34 亿元，EPS 分别为 0.67 元，1.58 元，2.01 元，公司龙头地位巩固，行业影响力增强，维持买入评级。

### 评级面临的主要风险

下游需求恢复不及预期，上游原材料价格剧烈波动，行业产能大幅增加等。

## 本周关注

### 要闻摘录

12月23日，贝欧亿聚烯烃弹性体(POE)新品发布会在山东博兴举行，宣布由贝欧亿公司自主建设的国内首套聚烯烃弹性体(POE)工业化装置正式成功投产，标志着POE国产化正式开启。POE作为一种高端聚烯烃材料，在我国光伏和汽车产业发展带动下，需求连年增长，但是核心生产技术掌握在日美龙头企业手中，国内没有工业化生产装置。POE生产难度大，壁垒高，主要体现在催化剂、原材料 $\alpha$ -烯烃的供应、聚合技术三方面。贝欧亿公司由京博控股集团大“黄蜂窝”战略孵化而来，聚焦高性能材料和高端化学品及与之配套发展的特殊高端装备和核心工业服务业，公司汇集超过百人的研发团队攻克国产化，托博兴本部搭建POE生产基地，构建青岛研发中心和杭州产品应用技术中心，形成“一基地两中心”研发布局，历时6年深耕，于2020年催化剂小试开发成功，开发出耐高温催化剂，2021年20公斤级催化剂中试装置投用，原料 $\alpha$ -烯烃于2021年小试成功，2022年中试成功投产，连续稳定运行，POE聚合于2020年实现连续化工艺技术突破，2023年10月30日，工业化装置率先突围完成中交，12月15日实现国内首套POE工业化装置一次性开车成功，打破了POE国产化生产的三大“卡脖子”难题，攻克了聚合、脱挥、造粒核心设备。据了解，贝欧亿POE材料已经在光伏胶膜、改性材料、电线电缆、鞋材发泡等下游领域多家行业领先客户的应用认证，基于产品性能及应用实践，制定了国内第一个POE产品团体标准；贝欧亿还将着手布局华东、华南两大生产基地，实现50万吨的产能扩张。依托溶液聚合技术平台，形成POE和 $\alpha$ -烯烃双产业链布局，实现长期可持续发展。

----中化新网，2023.12.25

近日，在上海举行的2023中国国际海事会展上，河南柴油机重工有限责任公司(简称河柴重工)自主研发的船用CHG234V8MMPI纯甲醇发动机获颁中国船级社CCS证书。河柴重工相关负责人表示，这标志着国内首台船用CHG234V8MMPI纯甲醇发动机研制成功，实现了该公司自主产品研发的新跨越。此次获认证的CHG234V8MMPI纯甲醇发动机，是河柴重工着眼于“双碳”目标研发的清洁能源动力产品。该型发动机排量14升，使用单一甲醇燃料，热效率达到44%，在推进、负荷和比功率密度等方面具有全程优良特性，不仅适用于装配水面船舶，还可以拓展应用至陆用工程及内燃机发电等领域。在“双碳”背景下，甲醇作为替代清洁能源受到船舶动力产业的重视。在该产品研发过程中，河柴重工组织科研人员克服种种困难，基于水陆全程特性甲醇燃料V型8缸发动机研发平台，利用数字孪生技术和迭代优化技术，成功开发甲醇发动机。在此基础上，河柴重工确定高效清洁燃烧的技术路线，启动了船用火花塞点燃式纯甲醇发动机研发工作。今年7月1日，船用CHG234V8MMPI纯甲醇发动机点火。河柴重工相关负责人表示，公司将以此为新起点，为客户提供更好的动力产品作为核心目标，不断加大市场开拓力度，抢占产业风口。

----中国化工报，2023.12.27

12月15日，贝欧亿科技有限公司又传喜讯，3万吨/年特种聚烯烃及配套项目自10月30日装置建成后，历时45天实现一次性开车成功，产出具有独立知识产权的高性能POE产品，标志着国内首套聚烯烃弹性体(POE)工业化装置正式成功投产，POE国产化正式开启。此次贝欧亿以商BetoppTM发布了四款产品，包括用于光伏行业PV7045、PV7200、G6012、G6045，熔指范围涉及1、5、15等规格。根据发布会披露，贝欧亿以POE和 $\alpha$ 烯烃双产业链为主线，在全国包括山东等在内的多地布局，远期规划建设50万吨/年POE产能。

----中国化工信息网，2023.12.28

东方希望集团发布消息称，12月26日，东方希望集团—新疆东明塑胶有限公司年产80万吨煤制烯烃项目在新疆准东经济技术开发区开工。该项目将现代煤化工与绿电、绿氢深度耦合，所打造的集聚化、低碳化大型煤化工项目。根据生态环境部网站10月18日公示的新疆东明塑胶有限公司年产80万吨煤制烯烃项目环境影响评价文件受理情况显示，项目总投资为189.67亿元，拟定建设周期24个月，计划2026年4月建成。项目主体工程包括220万吨/年煤基合成气制甲醇装置(含5个子装置)，80万吨/年甲醇制烯烃装置，40万吨/年聚乙烯(HDPE)装置和50万吨/年聚丙烯(PP)装置、2万吨/年电解水制氢装置和处理空气量为96万Nm<sup>3</sup>/h的空分装置。

----中国化工信息网，2023.12.29

## 公告摘要

【\*ST 榕泰】公司重整计划获得法院裁定批准

公司按照每 10 股转增 11 股的比例实施资本公积转增股本，共计转增 77,443.66 万股。前述转增股票不向原股东进行分配，其中约 70,943.66 万股由重整投资人有条件受让，重整投资人受让股票所支付的现金对价，专项用于清偿重整计划规定的破产费用、共益债务、债权及补充公司流动资金等；其中约 6,500.00 万股将通过以股抵债的方式分配给广东榕泰的债权人，价格为 10.79 元/股。除权登记日为 2023 年 12 月 28 日，公司股票停牌 1 个交易日，除权除息日与转增股本上市日均为 2023 年 12 月 29 日。

【\*ST 碳元】公司控股子公司柳州碳元光电壹号新能源有限公司于近日收到广西壮族自治区柳州市柳江区发展和改革局下发的“广西柳江环美现代特色农业(核心)示范区大棚棚顶光伏项目(M 区 19.8MW)”和“广西柳江环美现代特色农业(核心)示范区大棚棚顶光伏项目(K 区 19.9MW)”的《项目备案证明》

【\*ST 洲际】广西柳州科洋商业管理有限责任公司于 2023 年 12 月 22 日以 4.12 亿元成交价竞得标的资产，即谷埠街国际商贸城以及洲际油气持有的正和商管、正和物业、惠姆资产的全部股权。

【安诺其】公司本次发行的发行对象为上海古曲私募基金管理有限公司-古曲泉盈六号私募证券投资基金和上海睿沣私募基金管理有限公司-睿沣万盛私募证券投资基金，发行对象不超过 35 名，拟募集资金总额为 2.54 亿元，发行股份数量为 1.04 亿股，不超过本次发行前公司总股本的 30%。在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目高档差别化分散染料及配套建设项目（一期）以及补充流动资金。

【宝利国际】公司拟对外出售 1 架 KA-32 旋翼直升机，合同总金额为 1.05 亿元人民币（含税）。

【保立佳】公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，发行总额不超过人民币 31,700.00 万元，每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

【北元集团】提名史彦勇、孙俊良、孙志忠、吉秀峰、郭建、王博、薛海龙、蔡杰、盛秀玲、刘艳霞、李琼为公司第三届董事会董事候选人，其中蔡杰、盛秀玲、刘艳霞、李琼为独立董事候选人。

【贝特瑞】公司下属子公司贝特瑞（江苏）新材料科技有限公司及 BNUO INTERNATIONAL HOLDING PTE. LTD.为实施锂电池正极材料战略布局，拟与摩洛哥王国签署《投资协议》，计划通过 BNUO 公司在摩洛哥设立项目公司投资建设年产 5 万吨锂电池正极材料项目，项目预计总投资额不超过人民币 35.35 亿元。

公司调整第二期股权激励计划期权数量和行权价格，公司合计向激励对象授予 3,724.50 万份股票期权，行权价格为 26.23 元/股，第一个行权期行权后剩余期权总数为 2,704.65 万份。

【诚志股份】2023 年 12 月 26 日，公司全资子公司南京诚志清洁能源有限公司与宁波银行股份有限公司南京分行签订了《最高额保证合同》，为其全资子公司南京诚志永清能源科技有限公司向宁波银行股份有限公司南京分行申请的综合授信业务提供担保，担保的债权额度为人民币 25,000.00 万元。

【川金诺】近日，公司与中信银行股份有限公司昆明分行签署了《综合授信合同》，由公司向中信银行申请授信 5,000.00 万元。

【鼎龙股份】公司对潜江新材料实施增资并以增资扩股方式引入两家员工持股平台及一家新进投资方共同投资建设年产 300 吨 KrF/ArF 光刻胶产业化项目，本次增资后，公司持有潜江新材料的股权比例将由 100%变更为 75%。

【东方材料】政府征收公司部分资产的补偿总价款为 8697.32 万元。截止本公告披露日，公司已累计收到征收补偿款合计 5400 万元，尚未收到征收补偿款 3297.32 万元。

【东华能源】为满足子公司业务发展的需要，同意东华能源（茂名）有限公司向相关合作银行申请的共计 5 亿元人民币综合授信额度提供担保。

【芳源股份】公司及控股子公司预计 2024 年度与关联方威立雅江门、湖南宏邦、贝特瑞发生日常关联交易金额合计不超过 17.73 亿元人民币。

【飞鹿股份】中国证监会批复同意公司向特定对象发行股票。

【丰元股份】公司收到《民事判决书》暨诉讼事项涉案的金额：人民币 7,160.22 万元及资金占用期间利息和所涉案件的受理费、财产保全费、公告费等。



【富淼科技】公司将募投项目“研发中心建设项目”的预计达到可使用状态日期延长至 2024 年第四季度。

【光威复材】公司于 2023 年 12 月 28 日与北京科泰克科技有限责任公司、洛阳誉华融投联动投资合伙企业(有限合伙)、威海港发股权投资基金合伙企业(有限合伙)共同签署了《科泰克(山东)特种装备科技有限公司投资协议》，拟共同出资设立科泰克(山东)特种装备科技有限公司(暂定名称，最终以市场监督管理部门核定为准)，注册资本为 1.40 亿元人民币，其中公司认缴出资人民币 2,800 万元，持有合资公司 20%的股权。

公司全资子公司威海拓展纤维有限公司、威海光威能源新材料有限公司、控股子公司威海光晟航天航空科技有限公司被认定为高新技术企业。

【广东宏大】公司 2018 年限制性股票激励计划第四个解除限售期解除限售条件已达成，本次符合解除限售条件的激励对象人数为 50 人，可解除限售股份数量为 118.46 万股。上述可解除限售股份的上市流通日为 2024 年 1 月 2 日。

【广康生化】公司全资子公司湖北晟康化工有限公司近日取得了宜昌市不动产交易和登记中心颁发的《不动产权证书》，获得面积 24.35 万平方米的国有建设用地使用权，该建筑用地坐落于姚家港化工园田家河片区临港大道东侧。

公司首次公开发行网下发行限售股 96.58 万股将于 2023 年 12 月 27 日解除限售并上市流通，本次解除限售的股份占公司总股本 1.31%。

【海新能科】公司收到亿泽阳光支付的转让美方焦化 70%股权的剩余转让价款（全部转让价款的 50%）6.39 亿元。

【航锦科技】公司控股公司武汉超擎数智科技有限公司是 NVIDIA Compute(GPU)和 Networking(网络)双 Elite Partner(精英合作伙伴)。近期经 NVIDIA 授权，于 2023 年 12 月 28 日设立 NVIDIA 授权合作伙伴 DPU 和 DOCA 卓越中心。

【昊华科技】为进一步加快产业布局、推动企业产品升级，提高企业经济效益、抗风险能力以及增强可持续发展能力，公司全资子公司昊华气体有限公司拟通过设立项目公司昊华气体（自贡）有限公司投资建设西南电子特种气体项目，项目总投资为 11.46 亿元。

【和顺科技】公司于 2023 年 12 月 28 日召开董事会及监事会审议通过了《关于签署项目投资协议的议案》，同意公司及廊坊市恒守新材料科技合伙企业(有限合伙)与杭州钱塘新区管理委员会签订《项目投资协议书》，拟在杭州钱塘新区投资建设年产 350 吨 M 级碳纤维项目，项目总投资 10 亿元。

【和顺石油】公司首次公开发行股票募集资金投资项目“长沙铜官油库建设项目”“和顺智慧油联平台项目”及“零售网点扩张储备金项目”均已实施完毕，达到预定可使用状态，公司首次公开发行股票募投项目全部结项，本次募集资金专户于 2023 年 12 月 26 日完成注销。

【恒大高新】公司全资子公司长沙聚丰网络科技有限公司拟以 1,250.00 万元的价格出售其拥有的无形资产给宁波启佳信息科技有限公司，交易标的最终成交价格为 1,250.00 万元，本次交易已完成。

【宏昌电子】公司非公开发行限售股 2.71 亿股将于 2024 年 1 月 2 日解除限售并上市流通。

【宏和科技】公司拟将年产 6.2 万吨电解质基础材料项目的完工时间延长至 2024 年 8 月 31 日。

【湖北宜化】公司与宜化集团拟对宜化新材料以现金方式同比例增资共计 1 亿元，其中，公司对宜化新材料增资 6666.67 万元，宜化集团对宜化新材料增资 3333.33 万元。增资完成后，宜化新材料注册资本变更为 2.2 亿元，股东双方出资比例保持不变。

【华康股份】公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，规模为 13.03 亿元。

2023 年 1 月 1 日至本公告披露日，公司及下属子公司焦作华康、高密同利、舟山华康累计获得与收益相关的政府补助 1812.41 万元，与资产相关的政府补助 4804.98 万元。

【华鲁恒升】公司高端溶剂项目已打通全部流程，生产出合格产品，进入生产阶段。

公司等容量替代建设 3×480t/h 高效大容量燃煤锅炉项目已建成投产，进入试生产阶段。

【华密新材】公司与中国科学院化学研究所签订《技术转让合同》，以自有资金 3400 万元购买中国科学院化学研究所拥有的高性能有机硅材料及其制备技术及相关专利。

【华生科技】近日，公司与海宁市自然资源和规划局签订了工业用地的《国有建设用地使用权出让合同》，本合同项下宗地（海自然字 23237 号）出让方案业经海宁市人民政府批准，本合同自双方签订之日起生效。



【华特气体】“华特转债”转股价格已触发向下修正条款。经公司董事会决定，本次不向下修正“华特转债”转股价格。

【华业香料】公司于近日收到安徽证监局下发的《警示函》，指出公司存在董事会运作不规范、内幕信息知情人登记管理不规范等问题，并责令整改。

【汇隆新材】因大运河保护、严控新增非公益用途用地，德清县禹越镇人民政府需收回公司位于禹越镇西港村的国有土地使用权。经过友好协商，公司与镇政府就相关收回补偿事宜达成了一致意见，收回补偿费用合计人民币 3,848.35 万元。

【吉林碳谷】公司董事会同意提名谢长志先生为公司第三届董事会独立董事候选人，任职期限自公司股东大会审议通过之日起至公司第三届董事会届满之日止。

【江南化工】公司所属控股孙公司新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司拟通过增资扩股并支付现金方式收购新疆江阳民用炸药混制工程有限公司 100% 股权，同时由江南化工全资子公司北方爆破科技有限公司以自有资金对江阳爆破增资 664.43 万元。

公司拟以现金方式收购辽宁红山化工股份有限公司持有的朝阳红山化工有限责任公司 70% 股权。经交易双方协商一致后，确定朝阳红山 70% 股权交易价格为 20,013.00 万元。

【江山股份】公司拟以控股子公司贵州江山作物科技有限公司为主体，在贵州瓮安经济开发区精细化工园投资建设“贵州江山磷化工资源综合利用项目”，项目投资金额为人民币 36.14 亿元。

公司拟与瓮福（集团）有限责任公司签署《关于瓮安县新材料及电子化学品项目的投资框架协议》，在贵州瓮安经济开发区精细化工园白泥坝片区发展新材料及电子化学品项目，项目总投资约为人民币 220 亿元。

公司拟与瓮福集团合资设立贵州瓮福江山化工有限责任公司（暂定名），注册资本为 33.35 亿元人民币，公司拟出资 11.67 亿元人民币（占合资公司注册资本的 35%）。

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金总额不超过人民币 12.00 亿元（含本数）。

【江苏索普】公司全资子公司江苏索普新材料科技有限公司投资建设的“醋酸乙烯及 EVA 一体化项目”近日取得镇江市行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》。

【凯龙股份】公司申请向特定对象发行股票获得深交所上市审核中心审核通过。

公司向特定对象发行股票募集资金，发行的对象为包括公司控股股东中荆集团在内的不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定对象，募集资金总额不超过人民币 8.5 亿元。

【凯赛生物】自 2023 年 12 月 28 日起，中国银河证券股份有限公司对本公司开展做市交易业务。

【凯盛新材】公司因 2022 年限制性股票激励计划首次授予的第二类限制性股票激励对象 23 人离职，作废限制性股票数量共 16.7 万股；因 2 人不满足绩效考核要求，作废失效限制性股票共计 2.46 万股。

【科恒股份】因生产经营需要，公司向渤海银行申请不超过人民币 3 亿元（含）的低风险融资。

【蓝丰生化】公司拟将持有的宁夏蓝丰 100% 股权以人民币 2050 万元转让给网联农业。

公司对公司下属全资子公司宁夏蓝丰现有设备、房屋、建筑物等进行了减值测试，计提固定资产减值准备人民币 8523.02 万元。

【联创股份】公司收到山东省淄博市中级人民法院出具的《执行裁定书》【（2023）鲁 03 执 1578 号】、【（2023）鲁 03 执 1578 号之一】。

【绿亨科技】公司全资子公司寿光绿亨股东做出书面决定，以截至 2023 年 6 月 30 日累计未分配利润人民币 565.29 万元为基数向股东进行分配，共计派发现金股利 500 万元。

【普利特】公司所属子公司广东海四达新能源科技有限公司于近日收到珠海市富山工业园管理委员会发放的与收益相关的政府补助 10,000.00 万元。

【清水源】公司于近日收到中国证券监督管理委员会河南监管局行政监管措施决定书《关于对河南清水源科技股份有限公司及有关责任人员采取出具警示函措施的决定》，违规行为为 2022 年三季报信息披露不准确、有关事项未履行信息披露义务等。

公司收到证监会下发的《监管函》，指出公司 2022 年三季报信息披露不准确，且有关事项未履行信息披露义务。

【泉为科技】公司拟将持有的控股子公司重庆大江国立精密机械制造有限公司 67.25%的股权以人民币 8,160.15 万元的价格转让给珠海唐一科技有限公司。截至 2023 年 12 月 27 日，公司已收到首期转让价款人民币 4,162.00 万元。大江国立已于近日完成了股权转让的工商变更手续。

【仁信新材】公司解除限售首次公开发行网下配售限售股，解除限售的股份数量为 1,86.79 万股，占公司总股本的 1.29%，上市流通日期为 2024 年 1 月 3 日。

【容大感光】公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期属条件未成就，58 名激励对象第三个归属期已获授予但尚未归属的 77.88 万股限制性股票全部取消归属，并作废失效。

【瑞泰新材】国际贸易告知公司经张家港市国有资产管理中心决定，鉴于本次无偿划转的条件尚不成熟，出于谨慎性考虑，决定终止国际贸易 100% 股权划转事项。

公司拟与专业投资机构共同投资设立基金事项变更，一致同意上海树培退出此次投资基金项目，变更后的投资基金由瑞泰新材、平安寿险、平安资本共同投资设立，总认缴出资额不变，其中瑞泰新材作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资 5 亿元人民币，占合伙企业认缴出资总额的 69.93%。

公司及控股子公司拟在商业银行开展远期结售汇业务，额度不超过 5500 万美元。

【三孚股份】公司持有河北文丰三孚化工科技有限公司 50% 股权。公司拟将所持有的 50% 股权（包括已出资实缴 500.00 万元、未实缴出资额 2.45 亿元）全部转让给河北文丰实业集团有限公司，转让价格为人民币 500.00 万元，全部交易对价以现金方式支付。本次交易不会导致公司合并报表范围发生变化，交易完成后公司不再持有目标公司股权。

【三维股份】公司为四川三维向中国民生银行股份有限公司成都分行申请综合授信提供最高担保额度为 5,000 万元连带责任担保，截止本次担保前公司累计提供的担保余额为 61,051 万元。

【三祥新材】公司与南京佑天签署《战略合作框架协议》，双方就各自在产业市场、产品技术等方面的优势，建立长期、稳定的合作伙伴关系，充分发挥各方技术优势形成锆铅产业链深度融合及一体化协同发展，打造“锆铅生态链”。

【三友化工】唐山国控集团有限公司通过国有股权无偿划转方式取得唐山曹妃甸渐阑珊实业有限公司 63.43% 股权及唐山科技创业投资管理有限责任公司 100% 股权。本次收购后，

收购人唐山国控通过控制渐阑珊实业和唐山科创成为唐山三友集团有限公司的间接控股股东，从而导致间接收购三友集团及其全资子公司唐山三友碱业（集团）有限公司、唐山三友投资有限公司合计持有的三友化工 44.72% 股权。

【上海石化】公司与中石化股份、中石化上海工程签署技术开发文件 I，审议并批准本公司与中石化股份签署技术开发文件 II。就技术开发文件 I，中石化股份将向本公司支付 8345 万元；就技术开发文件 II，中石化股份将向本公司支付 4440 万元。

【时代新材】公司决定注销间接控股子公司博戈橡胶塑料（日本）股份有限公司。

【水发燃气】公司近日收到辽宁省葫芦岛市中级人民法院送达的(2023)辽 14 民初 3 号之一《民事裁定书》。原告葫芦岛银行在法院依法送达交纳诉讼费用通知后，未在规定期限内预交案件受理费。葫芦岛中院于 2023 年 12 月 27 日作出裁定，本案按原告葫芦岛银行股份有限公司银海支行撤回起诉处理。

【泰和新材】公司控股股东烟台国丰投资控股集团有限公司拟将其全资子公司烟台国盛投资控股有限公司持有的公司 1,324.72 万股 A 股股份无偿划转至国丰集团全资子公司烟台国泰诚丰资产管理有限公司。

【天华新能】公司预计 2024 年公司及控股子公司拟与关联方宁德时代及其控股子公司发生总金额不超过人民币 20 亿元（不含税）的日常关联交易。

【天铁股份】公司与四川万尼腾建设工程有限公司签署《采购合同》，合同金额为 2,800.55 万元（不含税）。

【天原股份】公司同意提名选举周静女士为公司第九届董事会独立董事候选人，同时由其继任第九届董事会审计委员会主任委员、财务预算委员会委员。

【通用股份】公司于 2023 年 12 月 25 日向符合条件的 44 名激励对象授予 1263 万股限制性股票，授予价格为 2.04 元/股。

【万德股份】公司于 2023 年 12 月 21 日收到西安市金融工作局拨付的省级上市奖励资金 500 万元。

【蔚蓝生物】公司 2023 年 1 月 17 日拟使用不超过人民币 10,000.00 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，公司已于 2023 年 4 月 13 日提前归还上述用于暂时补充流动资金中的 750 万元至募集资金专用账户，于 2023 年 9 月 5 日提前归还 2,500.00 万元，于 2023 年 10 月 31 日提前归还 1,900.00 万元。

【沃顿科技】公司中标了国能龙源环保南京有限公司溧水分公司 2023 年-2024 年反渗透膜片项目，中标金额为 4,065 万元人民币。

公司与天津新亿兴科技集团有限公司共同投资设立天津沃顿微碳科技有限公司，注册资本 2.4 亿元人民币，其中公司出资 1.92 亿元人民币，持有天津沃顿 80% 股权，新亿兴出资 4,800.00 万元人民币，持有天津沃顿 20% 股权。

【先达股份】截至 2023 年 12 月 27 日，王现全先生通过大宗交易方式累计转让公司股份 869.63 万股。本次股份转让后，王现全先生持有公司股份 12,680.95 万股，其配偶孙利娟女士持有公司股份 509.97 万股，其子王申健先生持有公司股份 1,739.34 万股。

【新金路】公司董事董剑锋涉嫌严重违法违纪，目前正接受纪律审查和监察调查。

【新宙邦】公司 2020 年限制性股票激励计划预留授予股份第二个归属期归属条件已经成就，董事会同意向符合条件的 81 名激励对象办理 39.91 万股限制性股票归属事宜。

公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予股份第三个归属期归属条件已经成就，董事会同意向符合条件的 297 名激励对象办理 385.81 万股限制性股票归属事宜。

【雪峰科技】公司非公开发行限售股 1.44 亿股将于 2024 年 1 月 2 日解除限售并上市流通。

【雅运股份】公司拟以人民币 6,900 万元购买绍兴震东科技有限公司持有的公司控股子公司浙江震东新材料有限公司 29% 的股权。

【永利股份】近日，公司全资子公司上海永利输送系统有限公司与兴业银行股份有限公司上海青浦支行签署《最高额保证合同》，永利输送为公司向兴业银行申请综合授信提供连带责任保证，所担保的主债权最高本金余额为人民币 30,000.00 万元，被担保人为上海永利带业股份有限公司。

【永太科技】近日，公司全资子公司浙江永太药业有限公司收到美国食品药品监督管理局的通知，永太药业向美国 FDA 申报的艾司奥美拉唑镁肠溶胶囊简略新药申请（ANDA，即美国仿制药申请）获得批准。

【尤夫股份】公司关联方胜帮科技股份有限公司拟向公司及子公司提供总额不超过人民币 20,000.00 万元的财务资助，期限不超过 6 个月，利率不高于中国人民银行公布的一年期 LPR 贷款市场报价，上述借款展期为 12 个月。

【远兴能源】公司控股子公司内蒙古博源银根矿业有限责任公司根据阿拉善塔木素天然碱开发利用项目整体规划建设进度，于近日启动项目二期建设工作。项目二期规划投资约 55 亿元，计划于 2025 年 12 月建成。

【云南能投】近日，公司收到相关部门核发的《登记通知书》，准予云南省盐业禄丰有限公司、云南聚通实业有限公司、云南省盐业罗平有限公司、云南省天然气河口有限公司的注销登记，相关注销登记手续已办理完毕。

【云图控股】公司第三期员工持股计划第二个锁定期已于 2023 年 12 月 23 日届满，本次符合解锁条件的激励对象人数共 21 人，可解锁股票数量为 109.67 万股，解锁日期为 2023 年 12 月 24 日。2023 年 12 月 27 日，本员工持股计划第二个解锁期解锁的股份已全部通过非交易过户至 21 名持有人个人证券账户。

【长江科技】公司于近日收到招标代理机构中化建国际招标有限责任公司发出的《中标通知书》，确定公司与其他两家供应商共同为“中国海油 2023-2026 年度压裂用石英砂一级集采框架协议”项目中标人。

【镇洋发展】公司向不特定对象发行 6.60 亿元可转已获得中国证券监督管理委员会证监许可，每张面值为人民币 100 元，共计 6.60 亿手（6.60 亿张），按面值发行。

【中广核技】公司下属全资子公司中广核金沃科技有限公司与中广核风电有限公司签署《中广核新能源 2023 年框架采购项目（第七标段）光伏专用电缆设备采购合同》，中广核风电拟向金沃科技采购光伏专用电缆，合同价格为人民币 17516.00 万元(含税)。中广核风电是公司实际控制人中国广核集团有限公司的控股子公司。上述事项构成关联交易。

【中核钛白】公司决定终止参与认购齐峰新材料股份有限公司向特定对象发行的 A 股股票暨证券投资。

【中曼石油】公司全资孙公司四川中曼电气工程技术有限公司向交通银行股份有限公司成都新都支行申请 1,000.00 万元人民币贷款提供连带责任保证担保。

【中油工程】公司所属全资子公司中国石油工程建设有限公司与阿联酋阿布扎比国家石油公司陆上公司签署了布哈萨油田中心处理站第六列项目的 EPC 合同，合同金额 2.97 亿美元（约 21.22 亿元人民币）。



## 本周行业表现及产品价格变化分析

本周（12.25-12.31）均价跟踪的 101 个化工品种中，共有 36 个品种价格上涨，37 个品种价格下跌，28 个品种价格稳定。周均价涨幅居前的品种分别是己二酸（华东）、醋酸乙烯（华东）、顺丁橡胶（华东）、磷矿石（摩洛哥）、己内酰胺(CPL)；而周均价跌幅居前的品种分别是液氯（长三角）、盐酸（长三角 31%）、液氨（河北新化）、DMF（华东）、轻质纯碱（华东）。

本周（12.25-12.31）国际油价下跌，WTI 原油收于 71.59 美元/桶，收盘价周跌幅 2.81%；布伦特原油收于 77.08 美元/桶，收盘价周跌幅 2.66%。宏观方面，红海紧张的局势继续支撑石油市场气氛，但更多航运公司准备重返红海航线，缓解了部分担忧。供应端，美国原油产量维持在历史最高水平，美国原油日均产量 1330 万桶，环比前周持平，同比增加 130 万桶。美国增产抵消了欧佩克减产的影响，但沙特阿拉伯仍将闲置产量维持在 300-400 万桶，以避免市场供应过剩导致油价下跌。根据彭博通讯社的调查，11 月份欧佩克原油日产量超过 2800 万桶，比 10 月份日均下降了 14 万桶。需求端，美国汽油需求和馏分油需求增加。截至 2023 年 12 月 22 日当周，美国石油需求总量日均 2141.5 万桶，比前一周高 62.2 万桶；其中美国汽油日需求量 916.8 万桶，比前一周高 43.9 万桶；馏分油日均需求量 397.7 万桶，比前一周日均高 14.2 万桶。库存方面，美国能源信息署数据显示，截至 2023 年 12 月 22 日当周，包括战略储备在内的美国原油库存总量下降 632.1 万桶，商业原油库存下降 711.4 万桶，汽油库存下降 67 万桶，馏分油库存增长 74 万桶。展望后市，全球经济增速放缓或抑制原油需求增长，然而原油供应存在收窄可能，我们预计国际油价在中高位水平震荡。另一方面，本周 NYMEX 天然气期货收报 2.50 美元/mmbtu，收盘价周跌幅 4.21%；TTF 天然气期货收报 10.73 美元/mmbtu，收盘价周跌幅 2.74%。EIA 天然气报告显示，截至 12 月 22 日当周，美国天然气库存总量为 34900 亿立方英尺，较前一周减少 870 亿立方英尺，较去年同期增加 3480 亿立方英尺，同比增幅 11.1%，较 5 年均值高 3160 亿立方英尺，增幅 10.0%。欧洲市场库存有所下降，根据欧洲天然气基础设施协会数据显示，根据欧洲天然气基础设施协会数据显示，截至 12 月 25 日，欧洲整体库存为 992Twh，库容占有率 87.08%，环比上日增加 0.02%。展望后市，短期来看，季节性需求增长，但天然气库存充裕，价格仍处于历史中低位，中期来看，欧洲能源供应结构依然脆弱，地缘政治博弈以及季节性需求波动都可能导致天然气价格剧烈宽幅震荡。

### 重点关注

#### 醋酸乙烯价格上涨

本周（12.25-12.31）醋酸乙烯价格上涨。醋酸乙烯市场均价为 6,578 元/吨，收盘价周涨幅为 4.6%。供应方面，周内醋酸乙烯整体开工率 54.41%，与上周相比上调 0.82%，西南主流厂家装置因冬季限气停车延续，供应偏紧。成本方面，醋酸与电石价格上涨，成本端对价格形成利好支撑。库存方面，华东主流厂家库存低位，据百川盈孚统计，2023 年 12 月 29 日，醋酸生产企业库存 2.23 万吨，较上周持平。需求方面，元旦前夕，下游企业备货需求增加。展望后市，醋酸乙烯成本支撑稳固，同时当前行业盈利处于低位，预计醋酸乙烯近期价格偏强运行。

#### 磷矿石价格持稳

本周（12.25-12.31）国内磷矿石价格持稳。国内 30%品位磷矿石市场均价 1,007 元/吨，较上周持平。供应方面，据国家统计局数据显示，2023 年 11 月磷矿石产量 996.46 万吨，同比增长 4.75%；周内磷矿石厂家开工率 52%，仍有部分磷矿开采短时受限，且临近春节，部分地区受天气或安全检查等因素综合影响，未来或有停采计划，海外方面，由于红海地区持续的冲突，从埃及到马来西亚和印度尼西亚的磷矿石集装箱运输延迟了长达两个月。需求端，下游需求稍有转弱，磷肥开工整体维稳，但冬储需求较前期转弱，另外湖北地区涉及安全检查，部分磷肥厂依然暂停生产；黄磷及磷酸铁锂价格下跌，终端需求延续弱势。展望后市，磷矿石供应偏紧同时需求偏弱，预计近期价格高位震荡。

图表 1. 本周 (12.25-12.31) 均价涨跌幅居前化工品种

产品	周均价涨跌幅 (%)	月均价涨跌幅 (%)
己二酸 (华东)	6.86	(1.00)
醋酸乙烯 (华东)	5.33	2.61
顺丁橡胶 (华东)	4.13	(3.02)
磷矿石 (摩洛哥)	3.11	0.73
己内酰胺 (CPL)	2.61	1.67
轻质纯碱 (华东)	(5.13)	25.60
DMF (华东)	(5.22)	0.03
液氨 (河北新化)	(8.75)	(3.47)
盐酸 (长三角 31%)	(10.00)	(1.05)
液氯 (长三角)	(14.40)	(8.02)

资料来源: 百川盈孚, 万得, 中银证券

注: 周均价取近 7 日价格均值, 月均价取近 30 日价格均值

图表 2. 本周 (12.25-12.31) 化工涨跌幅前五子行业

涨幅前五	涨幅 (%)	涨幅最高个股	跌幅前五	跌幅 (%)	跌幅最高个股
SW 磷化工及磷酸盐	8.53	川金诺			
SW 炭黑	8.30	龙星化工			
SW 民爆用品	5.38	凯龙股份			
SW 磷肥	4.60	六国化工			
SW 维纶	4.37	皖维高新			

资料来源: 万得, 中银证券

图表 3. 本周 (12.25-12.31) 化工涨跌幅前五个股

代码	简称	涨幅 (%)	代码	简称	跌幅 (%)
002395.SZ	双象股份	47.87	300910.SZ	瑞丰新材	(9.97)
002632.SZ	道明光学	31.21	000677.SZ	恒天海龙	(6.94)
300505.SZ	川金诺	25.94	002919.SZ	名臣健康	(6.90)
001217.SZ	华尔泰	23.53	002002.SZ	ST 鸿达	(6.45)
002442.SZ	龙星化工	22.46	300637.SZ	扬帆新材	(6.38)

资料来源: 万得, 中银证券

## 风险提示

1) 地缘政治因素变化引起油价大幅波动; 2) 全球疫情形势出现变化。

## 附录:

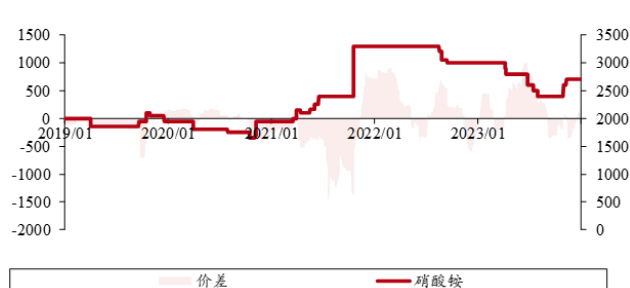
重点品种价差图 (左轴价差, 右轴价格)

图表 4. 醋酸乙烯价差 (单位: 元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中银证券

图表 5. 硝酸铵价差 (单位: 元/吨)



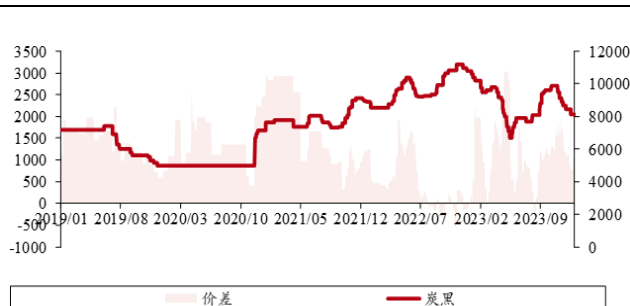
资料来源: 百川盈孚, 中银证券

图表 6. 煤头尿素价差 (单位: 元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中银证券

图表 7. 炭黑价差 (单位: 元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中银证券

附录图表 8. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益 (元/股)			市盈率 (x)		
					2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E
002258.SZ	利尔化学	买入	11.97	95.81	2.26	1.25	1.97	5.30	9.58	6.08
002250.SZ	联化科技	买入	7.13	65.83	0.75	0.29	0.60	9.51	0.03	0.01
002001.SZ	新和成	买入	16.96	524.22	1.17	1.10	1.50	14.50	15.45	11.31
603916.SH	苏博特	买入	10.19	42.83	0.69	0.58	0.84	14.77	17.48	12.13
002643.SZ	万润股份	买入	16.59	154.30	0.78	0.86	1.05	21.27	19.29	15.83
002409.SZ	雅克科技	买入	55.73	265.23	1.1	1.77	2.38	50.66	31.50	23.45
300699.SZ	光威复材	买入	26.67	221.72	1.8	1.21	1.52	14.82	22.04	17.55
603181.SH	皇马科技	买入	10.93	64.34	0.81	0.64	0.83	13.49	17.08	13.17
300487.SZ	蓝晓科技	买入	53.06	267.96	1.61	1.55	2.14	32.96	34.23	24.79
600426.SH	华鲁恒升	买入	27.59	585.82	2.96	2.11	2.77	9.32	13.08	9.95
002648.SZ	卫星化学	买入	14.75	496.88	0.91	1.32	1.75	16.21	11.21	8.41
600309.SH	万华化学	买入	76.82	2,411.95	5.17	6.38	8.14	14.86	12.03	9.44
300655.SZ	晶瑞电材	买入	9.73	97.09	0.28	0.31	0.43	34.75	31.39	22.63
002493.SZ	荣盛石化	买入	10.35	1047.99	0.33	0.31	0.79	31.36	32.92	13.11
000301.SZ	东方盛虹	买入	9.6	634.68	0.08	0.76	1.09	120.00	12.68	8.84
688126.SH	沪硅产业	增持	17.32	475.81	0.12	0.14	0.17	144.33	123.71	101.88
688019.SH	安集科技	买入	159.76	158.27	3.04	3.85	5.21	52.51	41.54	30.67
601233.SH	桐昆股份	买入	15.13	364.80	0.05	0.70	1.47	280.17	21.47	10.28
600160.SH	巨化股份	买入	16.49	445.19	0.88	0.49	0.96	18.70	33.57	17.22
600346.SH	恒力石化	买入	13.17	927.05	0.33	1.15	1.62	39.99	11.49	8.13
600028.SH	中国石化	买入	5.58	6,202.97	0.55	0.57	0.65	10.15	9.79	8.58
688035.SH	德邦科技	买入	53.36	75.90	0.86	1.08	1.64	62.05	49.41	32.54

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日2023年12月30日



## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

### 公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；

增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；

中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；

减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

### 行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；

中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；

弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数。

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告期内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065  
新加坡客户请拨打: 800 852 3392  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 8 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 8326 2000  
传真: (8610) 8326 2291

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3651 8888  
传真: (4420) 3651 8877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号  
7 Bryant Park 15 楼  
NY 10018  
电话: (1) 212 259 0888  
传真: (1) 212 259 0889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371