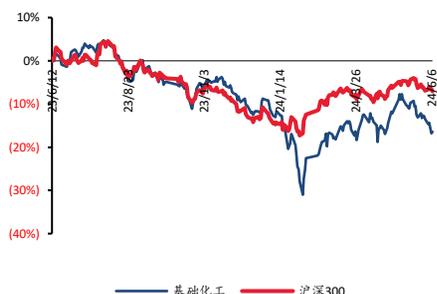


基础化工

SAF 应用再获突破，比亚迪上调负极材料招标价格

■ 走势比较



相关研究报告

<<节能降碳方案发布，建议关注磷化工、纯碱、氯碱等>>--2024-06-03

<<2023 业绩同比承压，高透光材料 COC/COP 值得期待>>--2024-06-02

<<制冷剂 R22 与 R32 价格延续强势，MDI 价格上涨>>--2024-05-27

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522120001

证券分析师：王海涛

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523010001

研究助理：周冰莹

E-MAIL: zhoubingying@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190123020025

研究助理：陈接迪

E-MAIL: chenad@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190124010006

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

生物柴油及 SAF：国产商用飞机完成首次加注 SAF 演示飞行，可持续航空燃料 SAF 需求值得期待。据央视新闻，6月5日，一架国产 ARJ21 支线飞机和一架国产 C919 大型客机，分别从上海浦东机场和山东东营机场起飞，在经过一个多小时的飞行后，平稳着陆，成功完成首次加注国产生物航空燃油飞行任务。中国石化首席专家表示，试飞所使用的航空燃料主要是餐饮废油，并以 40%的比例与普通航空燃料调和。这次成功试飞，不仅验证了国产生物航空燃料与国产商用飞机的兼容性、安全性，也为以后生物航空燃料进行商业化规模应用奠定了基础。据 Wind 数据，本周国内生物柴油价格为 7600 元/吨，较上周持平。

锂电化工新材料：比亚迪启动新一轮负极材料招标，产品单价上涨约 1500-2000 元/吨。6月5日，据上海钢联消息，比亚迪启动新一轮负极材料招标，较上一次招标价格均价上浮约 10-15%，单价上涨约 1500-2000 元/吨，截至 6月5日下午，预计招标量在 13 万吨左右。据悉，涨价源于年前招标订单价格过低，企业面临亏本生产，多数订单难以执行。据百川盈孚数据，本周负极材料市场价格持平，天然石墨市场，高端市场报价 5.2 万元/吨，中端市场报价 3.4 万元/吨，低端市场报价 2.175 万元/吨；人造负极材料市场，低端市场报价 1.85 万元/吨，高端市场报价 5.5 万元/吨，中端市场报价 2.7 万元/吨，均较上周价格持平。

2. 核心观点

(1) 生物柴油及 SAF：本周国产商用飞机完成首次加注 SAF 演示飞行，可持续航空燃料 SAF 需求值得期待，相关企业值得关注。建议关注：卓越新能、海新能科等。

(2) 锂电化工新材料：比亚迪启动新一轮负极材料招标，单价上涨约 1500-2000 元/吨，本次为锂电材料的超跌修复，相关公司值得关注。建议关注：黑猫股份、天奈科技等。

风险提示：下游需求不及预期、产品价格下跌等。

目录

一、 细分领域跟踪	4
(一) 重点化工品价格跟踪	4
(二) 氟化工新材料：萤石价格下降，制冷剂 R22 价格上升	5
(三) EVA/POE 及碳纤维：本周 EVA 与 POE 市场价格下降	6
(四) 锂电化工新材料：本周碳酸锂与六氟磷酸锂价格下降	10
(五) 生物柴油：本周生物柴油产品价格持平	13
(六) 电子化学品：本周国内电子化学品产品价格维持稳定	14
(七) 生物基及可再生材料：本周饲料添加剂苏氨酸价格小幅上升	16
二、 行情表现	19
(一) 行情表现	19
(二) 行业内个股涨跌幅情	21
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	23
(一) 重点公司公告	23
(二) 行业要闻	23
四、 重点标的	25

图表目录

图表 1: 重点化工品价格跟踪	4
图表 2: 萤石、氢氟酸价格	5
图表 3: 萤石产量及库存情况	5
图表 4: 制冷剂各牌号价格	6
图表 5: 含氟聚合物价格	6
图表 6: 中国光伏新增装机量	7
图表 7: 中国风电新增装机量	7
图表 8: EVA 各牌号市场价格	8
图表 9: EVA 各牌号出厂价格	8
图表 10: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差	8
图表 11: EVA 产量和开工率情况	8
图表 12: EVA 库存情况	8
图表 13: POE 各牌号价格	8
图表 14: 碳纤维各规格国产市场价	9
图表 15: 工业硅价格	10
图表 16: 多晶硅价格	10
图表 17: 我国新能源车销量	10
图表 18: 我国动力电池装车量	10
图表 19: 碳酸锂、六氟磷酸锂价格	11
图表 20: 电解液价格	11
图表 21: 正极材料价格	12
图表 22: 负极材料价格	12
图表 23: 前驱体价格	12
图表 24: 隔膜价格	12
图表 25: 溶剂价格	13
图表 26: 锂电池价格	13
图表 27: 生物柴油价格	14
图表 28: 生物柴油出口数量及同比	14
图表 29: 电子级双氧水价格	15
图表 30: 电子级硫酸价格	15
图表 31: 电子级氨水价格	15
图表 32: 电子级氢氟酸价格	15
图表 33: 蚀刻液、显影液价格	16
图表 34: 电子级磷酸价格	16
图表 35: 玉米、豆粕现货价格	17
图表 36: 饲料添加剂市场价格	17
图表 37: 原生塑料价格	17
图表 38: 再生塑料价格	17
图表 39: 中国塑料制品产量及同比	18
图表 40: 本周中信一级子行业涨跌幅	19
图表 41: 本月中信一级子行业涨跌幅	20
图表 42: 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	20
图表 43: 化工板块个股市场表现	21
图表 44: 重点公司公告	23

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

本周(6/1-6/7)磷酸一铵(+6.53%)、辛醇(+4.72%)、丁二烯(+4.41%)、天然橡胶(+4.08%)、聚合MDI(+3.15%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据,磷酸一铵供应方面,本周一铵开工和产量继续提升,本周华中地区,华北地区部分厂家装置产量小幅提升;需求方面,本周国内复合肥市场坚挺观望,随着厂家待发量的减少,装置减产或短暂停车的情况有增加迹象

图表1: 重点化工品价格跟踪

产品	2024/6/7	2024/6/6	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	75.55	74.07	美元/桶	2.00%	-3.03%	6.24%	5.31%
	布伦特	79.87	78.41	美元/桶	1.86%	-2.43%	1.89%	4.69%
	LNG	4356.00	4353.00	元/吨	0.07%	-1.11%	-25.68%	11.38%
	动力煤	737.00	737.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.29%	2.50%
烯烃	乙烯	7400.00	7400.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.39%	12.86%
	聚乙烯	8534.00	8511.00	元/吨	0.27%	-1.18%	3.91%	8.30%
	聚丙烯粒料	7706.00	7684.00	元/吨	0.29%	-0.64%	2.61%	7.54%
	丙烯酸	6400.00	6400.00	元/吨	0.00%	0.00%	5.79%	16.89%
	丙烯酸丁酯	9350.00	9200.00	元/吨	1.63%	2.75%	0.00%	11.98%
	丁二烯	12425.00	12250.00	元/吨	1.43%	4.41%	40.79%	98.01%
聚酯	PX	8409.00	8432.00	元/吨	-0.27%	-3.03%	1.08%	3.81%
	PTA	5915.00	5955.00	元/吨	-0.67%	-1.33%	-0.42%	4.51%
	MEG	4527.00	4518.00	元/吨	0.20%	-0.57%	3.05%	13.72%
	聚酯切片	6890.00	6890.00	元/吨	0.00%	-0.29%	1.47%	1.70%
	己内酰胺	13350.00	13450.00	元/吨	-0.74%	-2.02%	-3.26%	12.66%
	涤纶FDY	8250.00	8250.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.30%	0.61%
	PA66	20600.00	20683.00	元/吨	-0.40%	-1.44%	-0.88%	-0.16%
聚氨酯	PC	16042.00	16042.00	元/吨	0.00%	0.14%	4.41%	7.28%
	TDI	14485.00	14485.00	元/吨	0.00%	-1.19%	-12.61%	-10.59%
	纯MDI	19100.00	19100.00	元/吨	0.00%	2.69%	-4.50%	-1.55%
	聚合MDI	18000.00	18000.00	元/吨	0.00%	3.15%	16.88%	13.03%
纤维	环氧丙烷	8850.00	8900.00	元/吨	-0.56%	-3.86%	-3.57%	-5.85%
	硬泡聚醚	9050.00	9050.00	元/吨	0.00%	-0.28%	-1.09%	-2.69%
	粘胶短纤	13200.00	13200.00	元/吨	0.00%	1.15%	2.33%	-0.38%
	氨纶40D	26800.00	26800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-8.53%	-10.67%
煤化工	己二酸	9833.00	9883.00	元/吨	-0.51%	0.51%	4.80%	6.68%
	双氧水	908.00	914.00	元/吨	-0.66%	-3.71%	22.87%	18.23%
	甲醇	2259.00	2254.00	元/吨	0.22%	-0.48%	9.03%	18.77%
	醋酸	3073.00	3073.00	元/吨	0.00%	0.59%	4.92%	5.13%
	辛醇	10252.00	10152.00	元/吨	0.99%	4.72%	-20.82%	17.21%
	DMF	4583.00	4583.00	元/吨	0.00%	-0.74%	-7.10%	-3.86%
	三聚氰胺	6138.00	6138.00	元/吨	0.00%	-0.92%	-13.01%	-3.85%
	电石	2951.00	2951.00	元/吨	0.00%	-2.03%	-9.26%	-7.41%
	电石法PVC	5781.00	5776.00	元/吨	0.09%	-3.04%	6.68%	6.54%
	液体烧碱	859.00	858.00	元/吨	0.12%	0.82%	1.78%	-3.70%
	固体烧碱	3074.00	3074.00	元/吨	0.00%	-2.35%	-2.41%	-7.83%
	炭黑	8016.00	8016.00	元/吨	0.00%	-5.87%	-6.63%	-4.05%
	纯碱	轻质纯碱	2111.00	2129.00	元/吨	-0.85%	-2.81%	-20.43%
重质纯碱		2276.00	2283.00	元/吨	-0.31%	-1.64%	-20.64%	5.76%
尿素		2361.00	2355.00	元/吨	0.25%	1.90%	3.15%	6.69%
农化	磷酸一铵	3313.00	3289.00	元/吨	0.73%	6.53%	-0.51%	31.83%
	磷酸二铵	3611.00	3611.00	元/吨	0.00%	0.17%	-1.93%	6.08%
	氯化钾	2493.00	2493.00	元/吨	0.00%	0.24%	-10.29%	-3.82%
	草甘膦	25403.00	25403.00	元/吨	0.00%	-1.53%	-1.56%	4.60%
	棕榈油	7900.00	7740.00	元/吨	2.07%	0.13%	9.72%	10.49%
氟化工	R22	29500.00	29500.00	元/吨	0.00%	1.72%	51.28%	51.28%
	R134a	31000.00	31000.00	元/吨	0.00%	0.00%	10.71%	37.78%
	R125	40000.00	40000.00	元/吨	0.00%	0.00%	44.14%	63.27%
	R32	36000.00	36000.00	元/吨	0.00%	0.00%	108.70%	161.82%
	R410a	37000.00	37000.00	元/吨	0.00%	0.00%	64.44%	82.72%
	无水氢氟酸	10773.00	10773.00	元/吨	0.00%	0.00%	7.19%	16.46%
食品添加剂	维生素A	82.00	82.00	元/千克	0.00%	0.00%	18.84%	-6.82%
	维生素E	69.00	69.00	元/千克	0.00%	0.00%	18.97%	-4.17%
	安赛蜜	3.60	3.60	万元/吨	0.00%	-2.70%	-5.26%	-25.00%
	三氯蔗糖	10.80	10.80	万元/吨	0.00%	-1.82%	-13.60%	-30.32%
其他	钛白粉	15645.00	15645.00	元/吨	0.00%	-3.32%	-1.24%	0.94%
	有机硅DMC	13600.00	13600.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.23%	-4.23%
天然橡胶	15300.00	14666.00	元/吨	4.32%	4.08%	13.27%	28.40%	

资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

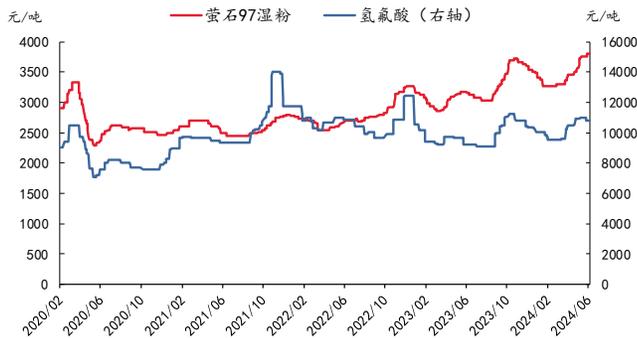
(二) 氟化工新材料：萤石价格下降，制冷剂 R22 价格上升

氟化工行业综述：本周（6月1日-6月7日）制冷剂 R22 价格继续上涨。制冷剂交投表现一般，主流产品价格大体维稳。萤石粉受政策环境等影响，整体开工率提升有限；场内交投持稳。近日随着气温升高，空调售后市场需求提振，拉动 R22 需求提升。当前制冷剂工厂按需生产为主，预计短期内制冷剂市场价格坚挺运行

上游原料：本周（6月1日-6月7日）萤石价格下降。供应方面，本周国内萤石行业产量总体波动不大，当前国内安全日益严格，北方地区进口货源陆续流入，货源供应相较宽松；需求方面，本周萤石下游产品价格波动幅度不大，萤石需求暂稳。

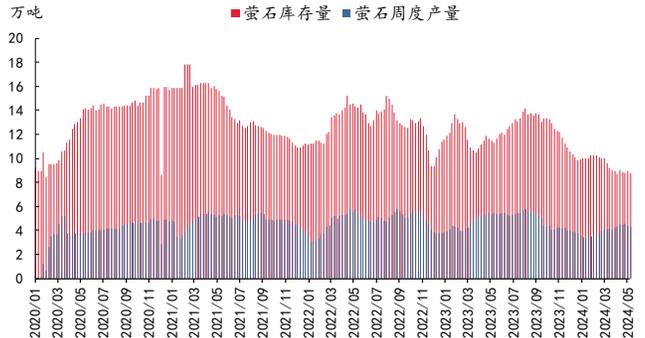
根据百川盈孚数据，截至6月7日，萤石 97 湿粉市场价为 3800 元/吨，较上周价格降低 8 元/吨，氢氟酸价格为 10773 元/吨，较上周价格持平。萤石工厂产量为 4.33 万吨，较上周下降 1.41%，萤石库存为 8.83 万吨，较上周下降 1.51%。

图表2：萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表3：萤石产量及库存情况

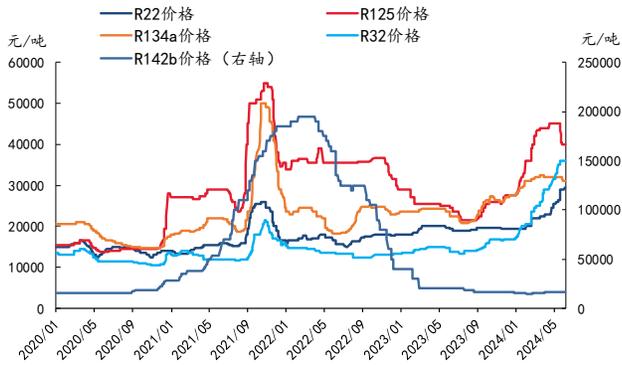


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（6月1日-6月7日）部分制冷剂产品价格较上周持平。以 R22 为例，原料方面萤石供应增量有限货源仍紧，短期内氢氟酸均价弱稳为主，成本面支撑一般；供应相对偏紧，市场报盘价格坚挺，配额支撑下，支撑整体价格维持高位。

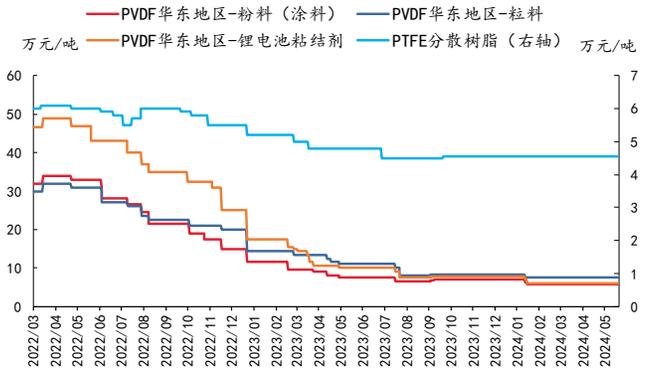
本周制冷剂市场，二代制冷剂 R142b 价格为 1.65 万元/吨，较上周持平；R22 价格为 2.95 万元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨。三代制冷剂方面，R125 价格为 4.00 万元/吨，较上周持平；R134a 价格为 3.10 万元/吨，较上周持平；R32 价格为 3.60 万元/吨，较上周持平。

图表4：制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PVDF 方面，本周聚偏氟乙烯市场底部运行，市场竞争依旧激烈，新增产能持续释放，低价出货现象持续存在，企业竞价抢夺市场，下游锂电储能需求难有大幅增量，供需错配局面延续，市场维持平静观望态势。PTFE 方面，本周聚四氟乙烯市场价格观望持稳，场内情绪不佳，对高价货源接受能力一般，需求有所回落，散单跟随原料价格而动，但长期利润仍不佳，多按需拿货为主。

根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4.55 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 5.90 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 7.50 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 6.00 万元/吨，较上周持平。

（三）EVA/POE 及碳纤维：本周 EVA 与 POE 市场价格下降

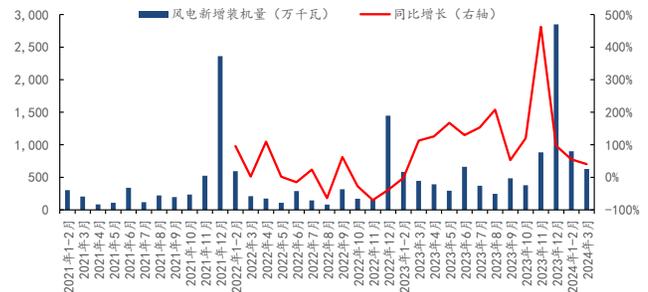
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为 EVA 胶膜、POE 胶膜与 EPE 胶膜等，EVA 多用于单玻组件，POE 多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024 年 3 月我国光伏新增装机量 12.17GW，较 2023 年同比下降 5.29%。2024 年 3 月我国风电新增装机量 6.29GW，较 2023 年同比增长 40.72%。

图表6: 中国光伏新增装机量



资料来源: 国家能源局, 太平洋证券整理

图表7: 中国风电新增装机量



资料来源: 国家能源局, 太平洋证券整理

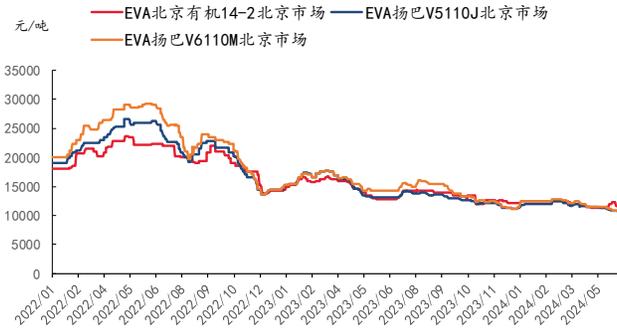
EVA: 本周, EVA 市场价格下降。供应方面, 目前部分 EVA 生产装置检修, EVA 开工率偏低, 对于价格仍有一定支撑。需求方面, EVA 市场需求持续低迷。

根据百川盈孚数据, 6月7日, EVA 北京有机 14-2 北京市场价格为 11500 元/吨, 较上周价格下降 800 元/吨; EVA 扬巴 V6110M 北京市场价格为 10700 元/吨, 较上周价格下降 100 元/吨; EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 10700 元/吨, 较上周价格下降 100 元/吨。EVA 出厂价格方面, 联泓 628 价格为 11000 元/吨, 较上周价格下降 300 元/吨, 斯尔邦光伏料 11500 元/吨, 较上周持平。根据百川盈孚数据, 6月7日, 浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.15 万元/吨, 华东醋酸乙烯为 5700 元/吨, 光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差 (EVA-0.28*醋酸乙烯) 为 9904 元/吨, 均较上周持平。截至 6月7日当周, EVA 周度开工率为 59.07%, 较上周上涨 1.76%, EVA 产量为 3.015 万吨, 较上周上涨 900 吨。

POE: POE 塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体, 与 EVA 粒子一样可以用作光伏膜料, 目前尚未实现国产化。

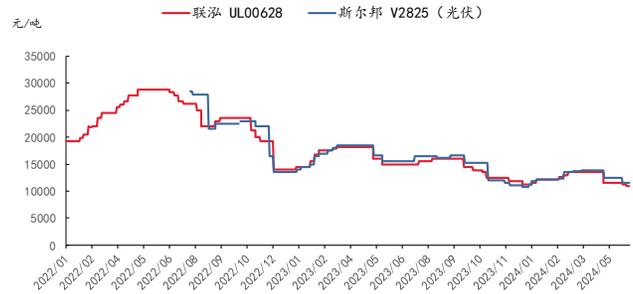
根据百川盈孚数据, 截至 6月7日, 华东 POE8999 (8480 指标) 价格为 1.40 万元/吨, POE8999 (8200 指标) 价格为 1.85 万元/吨, 均较上周持平; LC175 价格为 1.95 万元/吨, 较上周价格下降 500 元/吨, LC670 价格为 2.10 万元/吨, 较上周价格下降 700 元/吨。

图表8: EVA 各牌号市场价格



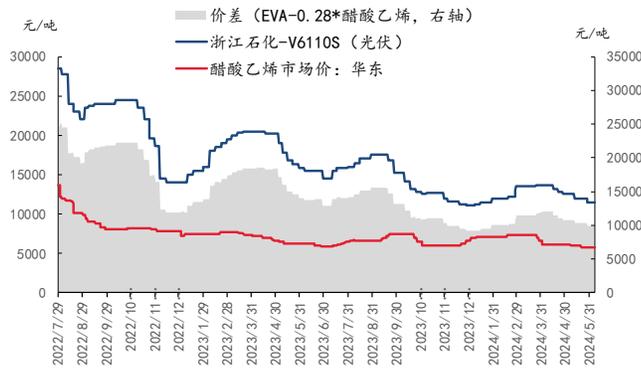
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表9: EVA 各牌号出厂价格



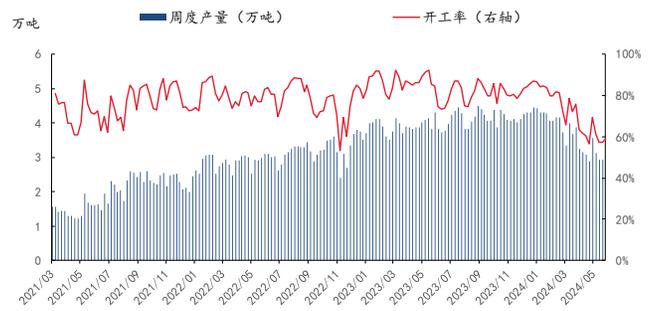
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表10: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



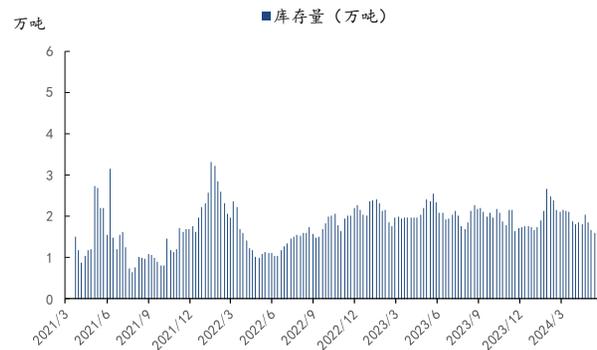
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表11: EVA 产量和开工率情况



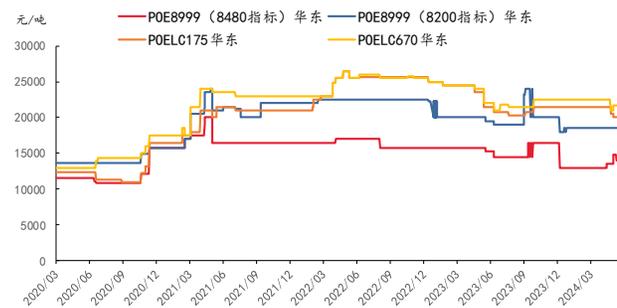
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表12: EVA 库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表13: POE 各牌号价格

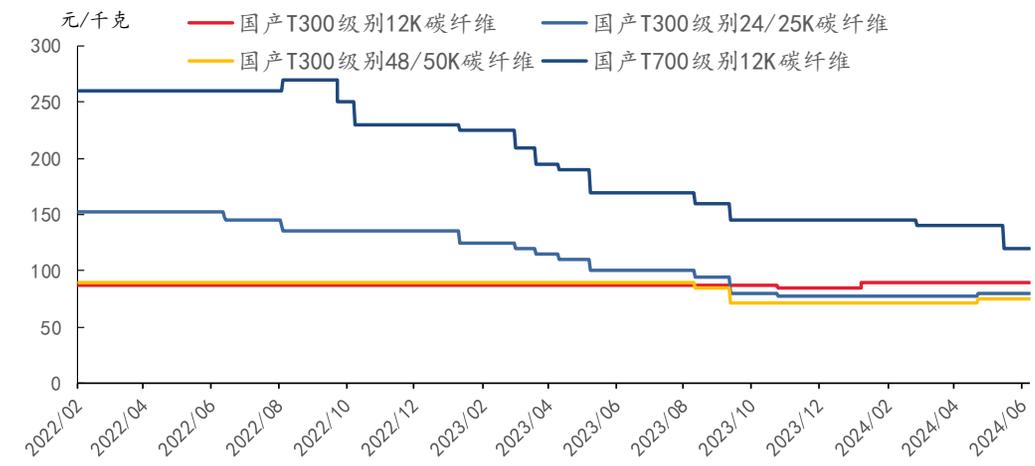


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

碳纤维：碳纤维是一种高强度、高模量的耐高温纤维，广泛应用于风电（叶片）、光伏、航空航天等领域。供应方面，本周碳纤维行业开工率约为 45.05%，较上周开工率持平。目前场内 2 家企业停机，涉及产能共计 1.4 万吨，其他碳纤维装置维持低负运行。需求方面：本周碳纤维下游市场需求稳定。风电及碳碳复材以执行订单为主，需求尚可；体育器材行业需求清单，开工较低；航空航天、压力容器、轨道交通等需求小有提升，但用量有限。

根据百川盈孚数据，本周碳纤维国产 T300（12K）市场价格 90 元/千克，国产 T300（24/25K）市场价格 80 元/千克，国产 T300（48/50K）市场价格 75 元/千克，国产 T700（12K）市场价格 120 元/千克，均与上周持平。

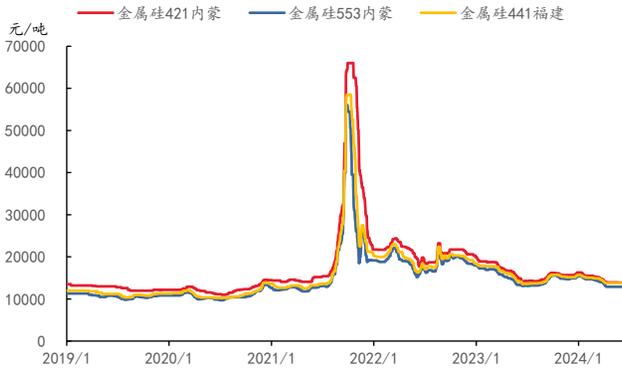
图表14：碳纤维各规格国产市场价



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

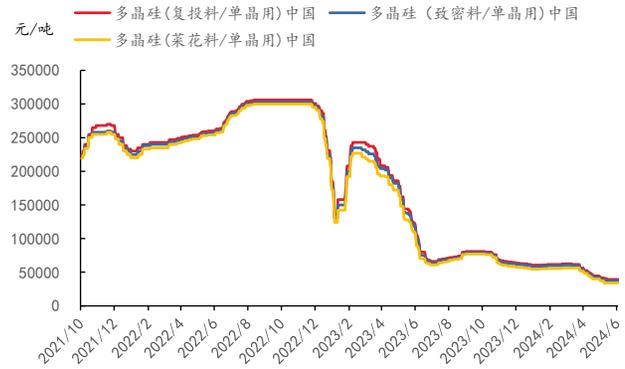
工业硅/多晶硅：根据百川盈孚数据，截至 6 月 7 日，金属硅 421 价格为 1.39 万元/吨，金属硅 553 价格为 1.29 万元/吨，金属硅 441 价格为 1.375 万元/吨，均较上周价格持平；多晶硅复投料价格为 3.95 万元/吨，多晶硅致密料价格为 3.75 万元/吨，多晶硅菜花料价格为 3.4 万元/吨，均较上周价格持平。

图表15：工业硅价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表16：多晶硅价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 锂电化工新材料：本周碳酸锂与六氟磷酸锂价格下降

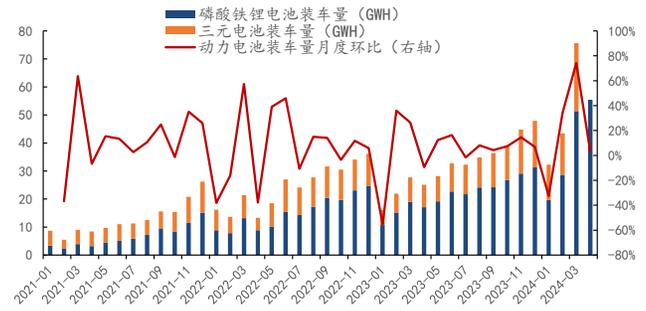
本周碳酸锂与六氟磷酸锂产品价格下降，其他锂电材料产品价格稳中有降。根据中国汽车工业协会数据，截至2024年4月，我国新能源车销量为85万辆，同比去年上涨33.65%，环比上月下降3.74%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至2024年4月，我国动力电池车装车量为78.2GWH，环比上月提升3.2%，其中磷酸铁锂电池装车量为55.4GWH，占比70.84%；三元锂电池装车量为22.7GWH，占比29.03%。

图表17：我国新能源车销量



资料来源：公开资料，太平洋证券整理

图表18：我国动力电池装车量



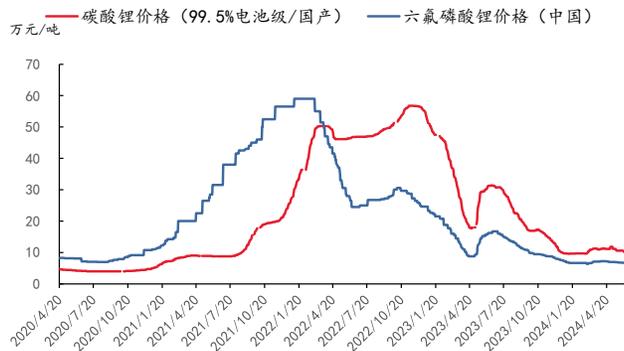
资料来源：公开资料，太平洋证券整理

碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格下降。据wind数据，99.5%电池级国产碳酸锂价格为10.11万元/吨，较上周价格下降4740元/吨。供应方面，本周碳酸锂供应充足，江西、青海地区企业开工上行，碳酸锂产量将继续提升；需求方面，材料厂排产下降，整体需求减弱。

六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格下降。据百川盈孚数据，6月7日，中国六氟磷酸锂价格为6.6万元/吨，较上周下降1.49%。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应较上周继续增加；需求方面，六氟磷酸锂主要应用于锂电池电解液行业，本周电解液市场价格维稳。

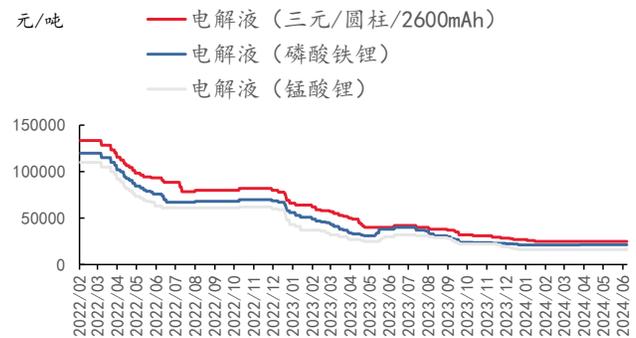
电解液：本周，国内电解液市场价格不变。据百川盈孚数据，截至6月7日，本周锰酸锂电解液市场均价为1.60万元/吨，磷酸铁锂电解液国内市场均价为2.13万元/吨，三元电解液市场均价2.50万元/吨，均与上周持平。

图表19：碳酸锂、六氟磷酸锂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20：电解液价格

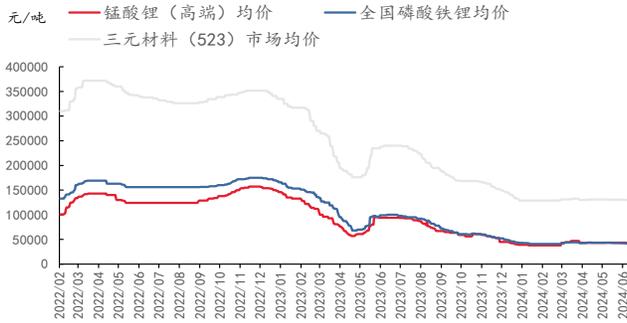


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

正极材料：本周，正极材料价格下降。据百川盈孚数据，6月7日，三元材料523市场价格为12.98万元/吨，较上周价格下降900元/吨；锰酸锂动力型市场均价为4.27万元/吨，较上周价格下降650元/吨；磷酸铁锂价格4.19万元/吨，较上周价格下降600元/吨。

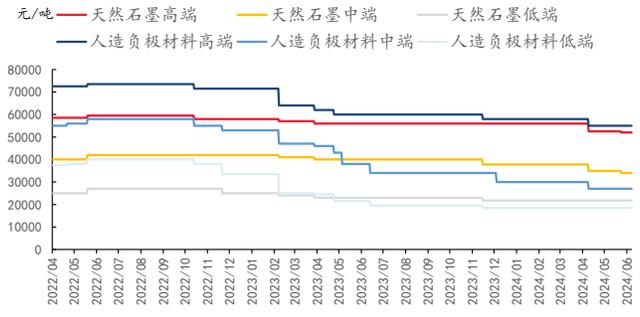
负极材料：本周负极材料市场价格持平。天然石墨市场，高端市场报价5.2万元/吨，中端市场报价3.4万元/吨，低端市场报价2.175万元/吨，均较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价1.85万元/吨，高端市场报价5.5万元/吨，中端市场报价2.7万元/吨，较上周价格持平。

图表21：正极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表22：负极材料价格

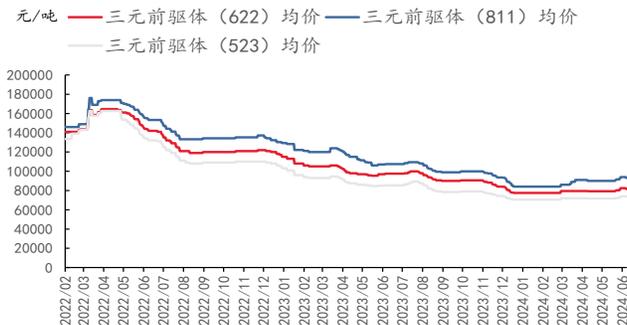


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

前驱体：本周，前驱体价格下降。6月7日，前驱体523市场价格在7.39万元/吨，前驱体622市场价格在8.15万元/吨，前驱体811市场价格在9.30万元/吨，分别较上周下降100元/吨、1000元/吨、1000元/吨。

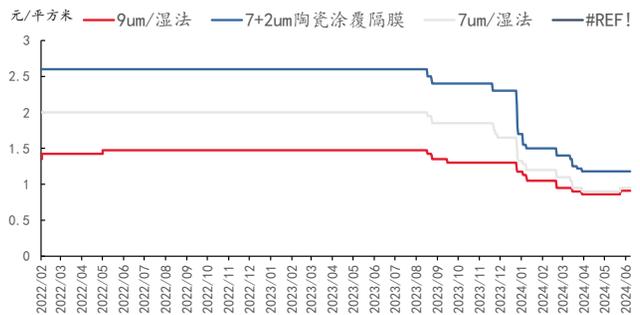
隔膜：本周，隔膜市场价格与上周持平。据百川盈孚数据，截止6月7日，国内7um湿法隔膜价格为0.95元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.91元/平方，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.18元/平方米，均与上周价格持平。

图表23：前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：隔膜价格

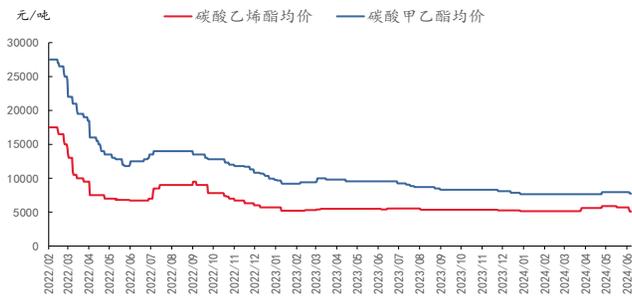


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

溶剂：本周，碳酸二甲酯价格下降。据百川盈孚数据，6月7日日，碳酸甲乙酯价格为7750元/吨，碳酸乙烯酯价格为5100元/吨，碳酸二乙酯价格为9550元/吨，碳酸二甲酯价格为4140元/吨，分别较上周下降200元/吨、600元/吨、200元/吨、45元/吨。

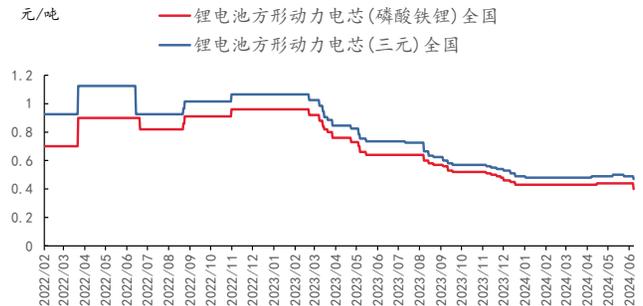
锂电池：本周，电芯价格下降。据百川盈孚数据，截至6月7日，方形三元动力电芯均价0.47元/Wh，方形磷酸铁锂动力电芯均价0.4元/Wh，较上周分别下降0.02元/Wh、0.04元/Wh。

图表25：溶剂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表26：锂电池价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(五) 生物柴油：本周生物柴油产品价格持平

生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不同，欧洲以菜籽油为主、美国以大豆油为主、东南亚以棕榈油为主，我国主要采用废油脂为原料生产生物柴油。

根据央视新闻，6月5日，一架国产ARJ21支线飞机和一架国产C919大型客机，分别从上海浦东机场和山东东营机场起飞，在经过一个多小时的飞行后，平稳着陆，成功完成首次加注国产生物航空燃油飞行任务。中国石化首席专家表示，试飞所使用的航空燃料主要是餐饮废油，也就是由我们通常说的“地沟油”提炼而成，并以40%的比例与普通航空燃料调和。这次成功试飞，不仅验证了国产生物航空燃料与国产商用飞机的兼容性、安全性，也为以后生物航空燃料进行商业化规模应用奠定了基础。

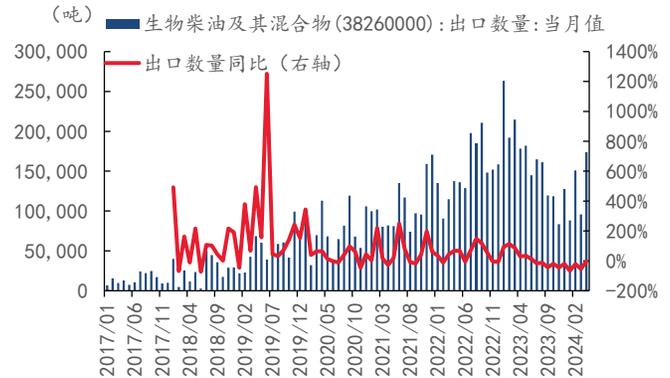
据Wind数据，本周国内生物柴油价格为7600元/吨，较上周价格持平。2024年4月我国生物柴油出口均价为1092美元/吨，环比3月上涨4.42美元/吨；出口量为17.37万吨，环比3月上涨7.79万吨。

图表27：生物柴油价格



资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表28：生物柴油出口数量及同比



资料来源：海关总署，Wind，太平洋证券整理

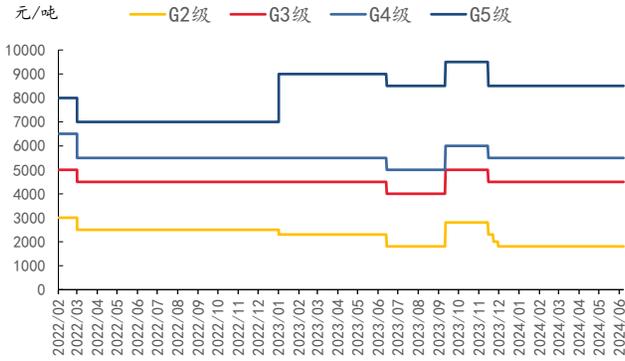
(六) 电子化学品：本周国内电子化学品产品价格维持稳定

电子化学品作为电子材料与精细化工相结合的高新技术产品，具有高级、精密、尖端等特点。半导体涉及的化学品主要有五大类：光刻胶、电子气体、湿化学品、抛光液/抛光垫和金属靶材。我国半导体领域的国产化程度依然有待提升，随着国内政策扶持力度的不断加大与国外半导体出口限制，芯片领域的国产化趋势日益明显。

根据公开资料，6月7日，三星电子公司员工举行了该公司55年历史上的首次罢工，双方因薪酬问题僵持不下，已经停止了所有谈判。根据集邦咨询（TrendForce）推测，由于6日是显忠日，放假一天，提前请假凑小长假（6至9日）的员工较多，且三星电子半导体厂对自动化生产的依存度较高，此次罢工不会将给动态随机存取存储器（DRAM）和闪存芯片（NAND）生产带来负面影响，也不会出现供应问题。

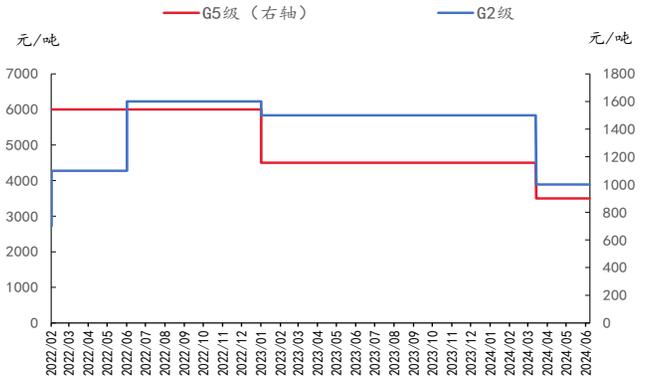
据百川盈孚数据，截至6月7日，电子级双氧水 G2、G3、G4、G5 价格分别为 1800 元/吨、4500 元/吨、5500 元/吨、8500 元/吨，与上周持平。电子级硫酸 G2、G5 级价格分别为 1000 元/吨、3500 元/吨，与上周持平。

图表29：电子级双氧水价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

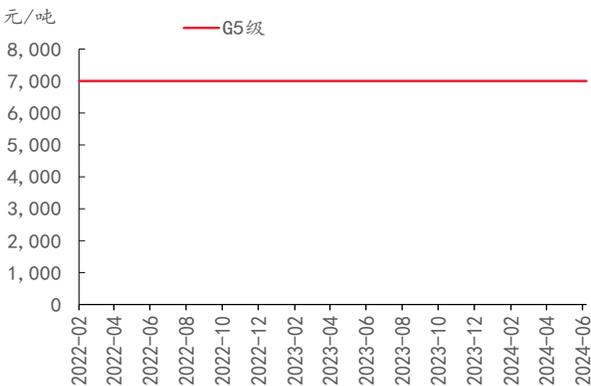
图表30：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

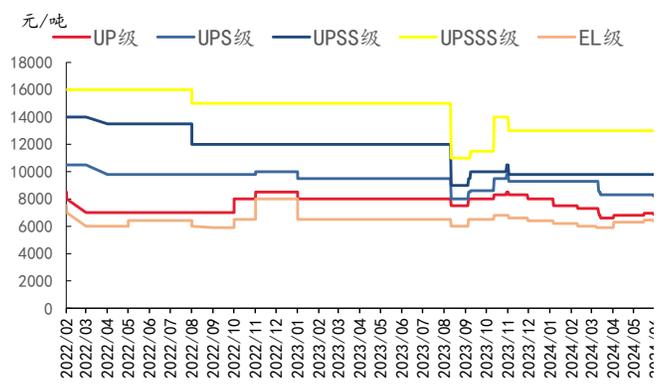
据百川盈孚数据，截至2024年6月7日，电子级氨水G5级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸方面，EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS级氢氟酸价格分别为6300元/吨、6800元/吨、8200元/吨、9800元/吨、13000元/吨，其中EL、UP级氢氟酸分别较上周价格下降50元/吨，UPS、UPSS、UPSSS级氢氟酸与上周价格持平。

图表31：电子级氨水价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

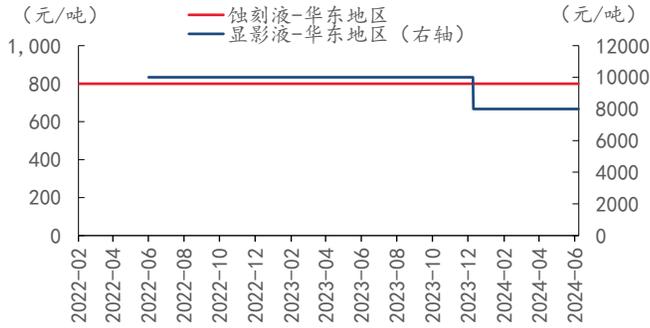
图表32：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

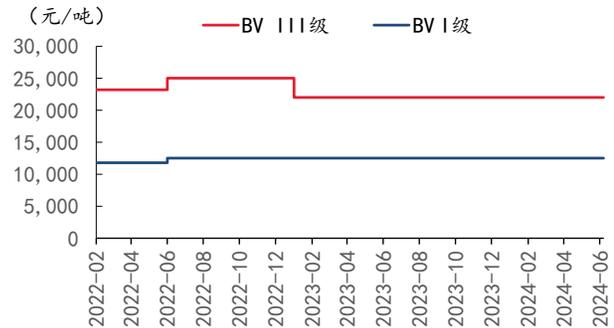
据百川盈孚数据，本周显影液价格为8000元/吨，蚀刻液价格为800元/吨，与上周持平；电子级磷酸BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨。

图表33：蚀刻液、显影液价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

图表34：电子级磷酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

(七) 生物基及可再生材料：本周饲料添加剂苏氨酸价格小幅上升

合成生物以基因工程为基础，具备节能减排、提升效率与原料再生诸多优势。伴随计算、生物信息学和人工智能等的快速进步，合成生物发展驶入“快车道”，据麦肯锡测算，合成生物学未来会对材料、化学品与能源/人类健康与性能/农业、水产养殖和食品/消费品与服务四大领域产生2-4 万亿美元经济影响。合成生物学公司可分为专注于下游应用，拥有规模化生产的能力和市场化能力产品型公司，与拥有菌株改造等基础研究能力的平台公司，当前国内具备菌株改造、筛选等技术和研发能力，可解决工艺放大难题的平台型公司有华恒生物与凯赛生物。

根据生物降解材料研究院报道，欧洲研究机构 nova 最新报告显示，中国 2023 年生物基塑料产能 76.56 万吨。2022 年，全球塑料产量达到 4.003 亿吨，市场价值 7120 亿美元，自 2021 年以来增长约 1.6%。亚洲是世界上最大的塑料生产地区，约占 55% 的份额，其中中国占 32%，2022 年塑料产量约为 1.28 亿吨。中国的生物基塑料产业正经历着快速增长，尽管还处于早期阶段，预计该行业将从 2023 年的 765631 吨大幅扩张至 2026 年的 253 万吨，复合年增长率约为 49%。

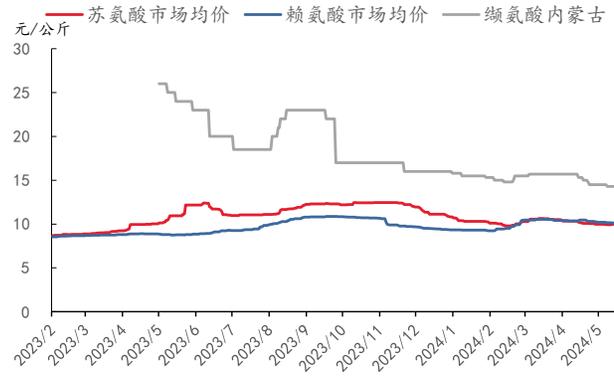
根据 wind 与百川盈孚数据，6 月 7 日，玉米现货价格为 2450 元/吨，较上周上涨 12 元/吨，豆粕现货价为 3464 元/吨，较上周上涨 13 元/吨。本周饲料添加剂市场价格小幅波动，苏氨酸市场均价为 9.94 元/公斤，较上周上涨 0.02 元/公斤；赖氨酸市场均价为 10.13 元/公斤，较上周下降 0.02 元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为 14.3 元/公斤，较上周价格持平。

图表35：玉米、豆粕现货价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

图表36：饲料添加剂市场价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

为解决废弃塑料对环境、海洋和生物的影响，加强塑料回收再生是全球趋势，塑料包装中再生的比例已从 2018 年的 4.8% 上升到 2021 年的 10.0%，未来再生塑料前景广阔，行业相关公司有惠城环保、英科再生。2024 年 4 月，中国塑料制品产量 646 万吨，较去年同比上涨 1.14%。

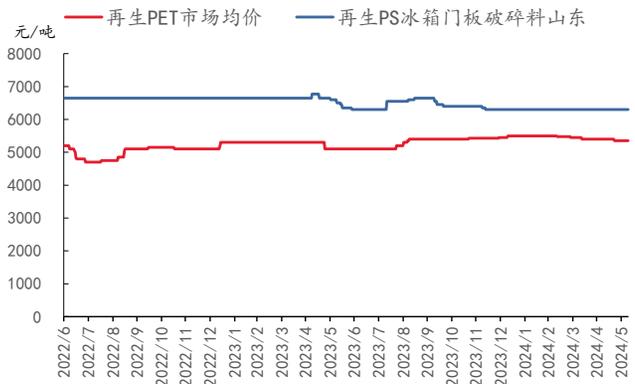
根据同花顺与百川盈孚数据，6 月 7 日，原生 PET 现货价格为 7222 元/吨，较上周价格持平；原生 PS 现货价格为 10200 元/吨，较上周上涨 117 元/吨；再生 PET 市场均价为 5350 元/吨，再生 PS 市场价格为 6300 元/吨，均与上周价格持平。

图表37：原生塑料价格



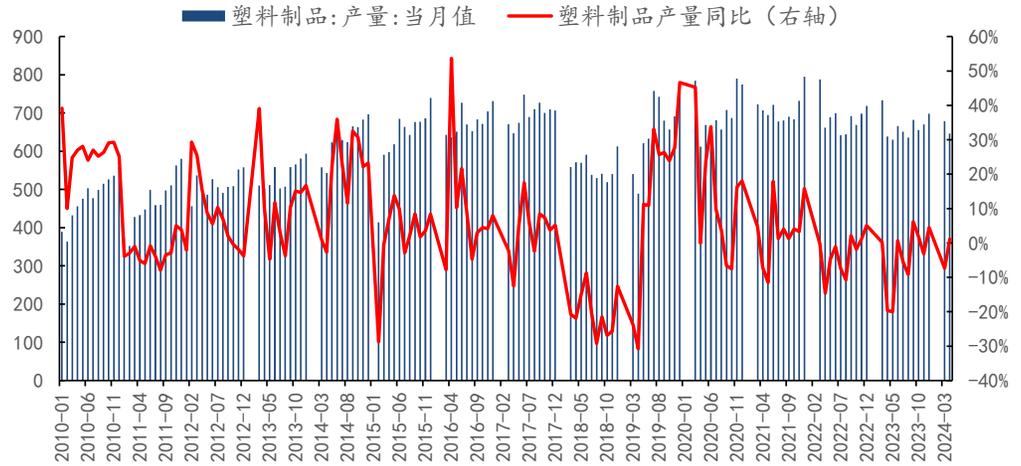
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

图表38：再生塑料价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

图表39：中国塑料制品产量及同比



资料来源：iFind，太平洋证券整理

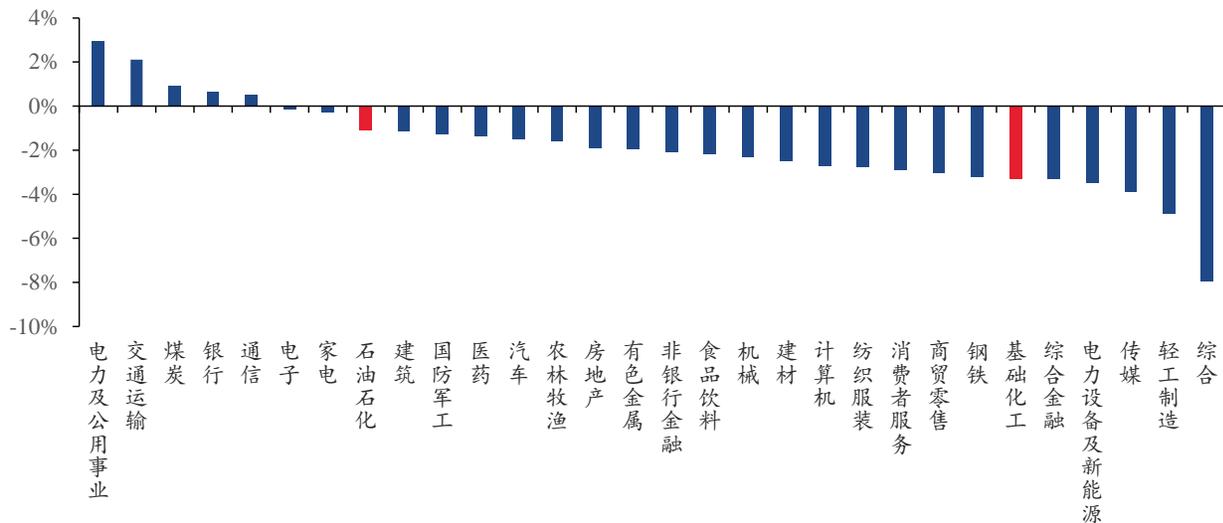
二、 行情表现

(一) 行情表现

本周(6/1-6/7)沪深300指数下降0.50%，收于35774点，其中基础化工板块下降3.31%，在30个中信一级行业中排名第25。据公开资料，国家发改委等五部门发布《炼油行业节能降碳专项行动计划》。计划提出，到2025年底，全国原油一次加工能力控制在10亿吨以内，炼油行业能源资源利用效率进一步提升，能效标杆水平以上产能占比超过30%，能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出。2024-2025年，通过实施炼油行业节能降碳改造和用能设备更新形成节能量约200万吨标准煤、减排二氧化碳约500万吨。

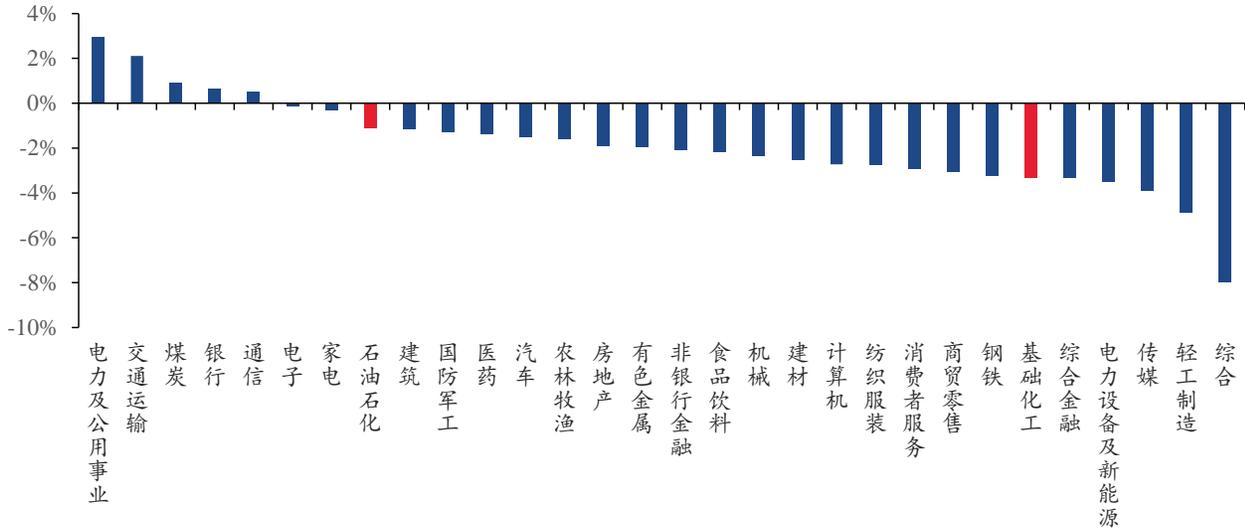
从具体细分板块来看，本周基础化工仅有橡胶助剂(+0.76%)、聚氨酯(+0.002%)两个板块涨幅为正；碳纤维(-11.21%)、膜材料(-9.57%)、改性塑料(-7.47%)板块跌幅居前。

图表40：本周中信一级子行业涨跌幅



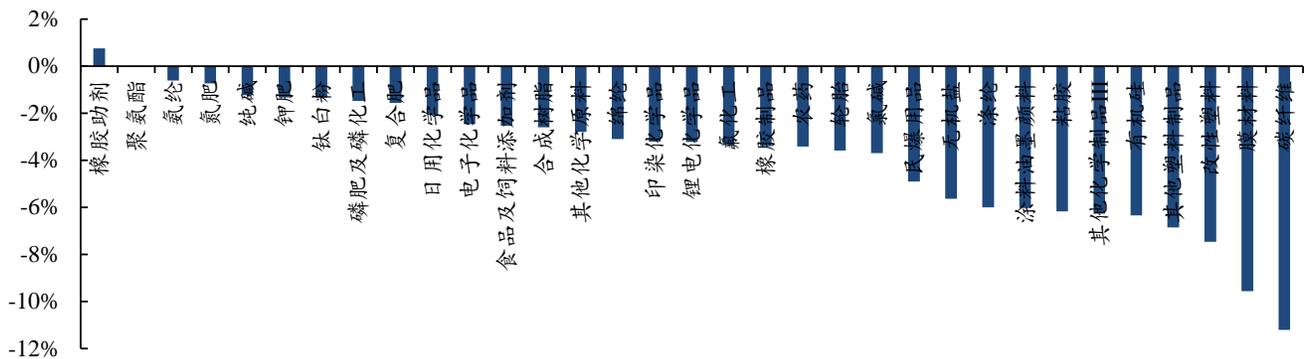
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表41：本月中信一级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表42：本周基础化工下属三级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业内个股涨跌幅情

本周(6/1-6/7)中信基础化工一级行业下478家上市公司中,39家上涨,437家下跌。本周涨幅前三的个股分别为正丹股份(+14.00%)、尚太科技(+12.73%)、万丰股份(+10.23%) (排除带ST的股票);跌幅前三的个股分别为裕兴股份(-29.78%)、百龙创园(-27.20%)、扬帆新材(-25.34%)。正丹股份主要产品有偏苯三酸酐,偏苯三酸三辛酯、对苯二甲酸二辛酯、乙烯基甲苯、均四甲苯、高沸点芳烃溶剂等。自美国英力士宣布7万吨TMA产能退出,市场供需紧张大幅抬升了TMA价格,正丹股份股价上涨。尚太科技主营业务为锂离子电池负极材料以及碳素制品,主要产品有人造石墨负极材料、受托加工负极材料、金刚石碳源、石墨化焦等。6月5日,据上海钢联消息,比亚迪启动新一轮负极材料招标,较上一次招标价格均价上浮约10-15%,单价上涨约1500-2000元/吨,截至6月5日下午,预计招标量在13万吨左右。万丰股份主要从事分散染料及其滤饼的研发、生产及销售,产品以中高端分散染料为主,主要用于涤纶及其混纺织物的染色和印花。

裕兴股份主营业务为特种功能聚酯薄膜的研发、生产和销售,产品主要包括太阳能背材用聚酯薄膜、电子材料用聚酯薄膜、电气绝缘用聚酯薄膜、纺织综丝用聚酯薄膜、动力电池用聚酯薄膜,本周光伏概念震荡走低,公司股价下跌。百龙创园主营业务为益生元系列产品、膳食纤维系列产品、其他淀粉糖(醇)系列产品和健康甜味剂产品,具体包括低聚异麦芽糖、低聚果糖、低聚半乳糖、低聚木糖、抗性糊精、聚葡萄糖、阿洛酮糖等。6月6日,公司投资建设的“年产3万吨可溶性膳食纤维项目”和“年产1.5万吨结晶糖项目”已完成对生产工艺、机器设备的安装调试,生产线于近期正式全面投产。扬帆新材主要从事光引发剂产品及巯基化合物及衍生产品等精细化新材料的研发、生产和销售,主要产品为光引发剂907、巯基化合物系列产品等,上周股价大幅上涨,当前公司经营情况正常,内外部经营环境未发生重大变化,股价有所下降。

图表43: 化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2023 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
正丹股份	14.00	14.00	75.10	262.33
尚太科技	12.73	12.73	16.17	19.23
ST 红太阳	10.23	10.23	10.45	-9.54
ST 世龙	10.12	10.12	19.83	-184.46
万丰股份	10.06	10.06	67.53	67.05
湖南裕能	8.20	8.20	9.12	20.29

湖北宜化	8.05	8.05	20.40	38.76
江化微	7.25	7.25	21.38	51.62
回天新材	5.57	5.57	21.69	19.32
科思股份	4.63	4.63	8.24	16.02
本周涨跌幅后 10				
裕兴股份	-29.78	-29.78	48.13	-33.23
百龙创园	-27.20	-27.20	2.30	35.91
扬帆新材	-25.34	-25.34	131.51	-26.74
科隆股份	-23.19	-23.19	56.43	-10.49
有研粉材	-22.53	-22.53	9.66	51.79
ST 亿利	-22.37	-22.37	5.31	-3.55
ST 新纶	-21.90	-21.90	6.16	-1.01
ST 永悦	-21.80	-21.80	29.63	-9.84
恒光股份	-20.30	-20.30	36.19	-24.96
双象股份	-18.78	-18.78	43.80	63.77

资料来源：iFind，太平洋证券整理

三、重点公司公告和行业重要新闻跟踪

(一) 重点公司公告

图表44：重点公司公告

川恒股份	公司发布控股股东股份解除质押公告，本次解除质押 680 万股，解除质押后累计质押 1.27 亿股，占公司总股本比例 23.34%。
恒天海龙	公司发布关于第一大股东部分股份质押的公告，本次质押 1.38 亿股，质押后累计质押 1.38 亿股，占公司总股本比例 15.97%。
南京聚隆	公司发布关于实际控制人部分股份提前解除质押的公告，本次解除质押 448 万股，解除质押后累计质押 266.44 万股，占公司总股本比例 2.47%。
锦鸡股份	公司发布关于持股 5% 以上股东部分股份解除质押的公告，本次解除质押 510 万股，解除质押后累计质押 3,110 万股，占公司总股本比例 6.63%。
科创新源	公司发布关于控股子公司对外投资的公告，对“新能源汽车动力电池散热模块项目”投资 3 亿元，主要建设新能源汽车动力电池散热模块生产基地。
惠云钛业	公司取得“一种表面改性钛白粉及其制备方法”发明专利。
和远气体	公司取得“一种合成气提纯制备电子级高纯度二氧化碳生产工艺”发明专利。
沃特股份	公司完成收购，以自有资金 6,026.60 万元（含税）收购株式会社华尔卡持有的上海沃特华本半导体科技有限公司 49% 股权，并完成工商变更登记手续。公司持有沃特华本 100% 股权。
赤天化	公司发布为全资子公司提供担保逾期的公告，其全资子公司贵州大秦肿瘤医院有限公司向贵阳观山湖投资（集团）有限公司借款 13,820 万元人民币提供连带责任保证担保。截止到日期，子公司未能偿还借款余额 11,307 万元，截止披露日，未偿还金额为 11,107 万元，占公司上市公司股东净资产比例 4.16%。
安迪苏	公司拟向特定对象发行不超过 8.046 亿股，募集资金不超过人民币 30 亿元，资金用于功能性产品项目、特种产品项目、可持续发展项目以及补充流动资金，获得国资委批复。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【国家发改委等五部门发布《炼油行业节能降碳专项行动计划》】

国家发改委等五部门发布《炼油行业节能降碳专项行动计划》。计划提出，到 2025 年底，全国原油一次加工能力控制在 10 亿吨以内，炼油行业能源资源利用效率进一步提升，能效标杆水平以上产能占比超过 30%，能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出。2024-2025 年，通过实施炼油行业节能降碳改造和用能设备更新形成节能量约 200 万吨标准煤、减排二氧化碳约 500 万吨。到 2030 年底，炼油行业布局进一步优化，能效标杆水平以上产能占比持续提升，主要用能设

备能效基本达到先进水平。炼油行业能源资源利用效率达到国际先进水平，生产过程绿电、绿氢消费占比明显提升，炼油行业绿色低碳发展取得显著成效。（国家发展改革委）

【国产商用飞机完成首次加注可持续航空燃料演示飞行】

根据央视新闻，6月5日，一架国产ARJ21支线飞机和一架国产C919大型客机，分别从上海浦东机场和山东东营机场起飞，在经过一个多小时的飞行后，平稳着陆，成功完成首次加注国产生物航空燃油飞行任务。中国石化首席专家表示，试飞所使用的航空燃料主要是餐饮废油，也就是由我们通常说的“地沟油”提炼而成，并以40%的比例与普通航空燃料调和。这次成功试飞，不仅验证了国产生物航空燃料与国产商用飞机的兼容性、安全性，也为以后生物航空燃料进行商业化规模应用奠定了基础。（上海发布）

【国内首套乙烯法制MMA全流程中试装置开工运行】

5月25日，由中海油化工与新材料科学研究院牵头开发的乙烯羧基酯化法制甲基丙烯酸甲酯（MMA）中试装置在陕西延安顺利开工运行。该装置是目前国内首套乙烯羧基酯化制甲基丙烯酸甲酯全流程中试装置，是中国海油集团公司级科研项目，且与陕西延长石油延安能源化工有限公司联合申报的陕西省科技厅“揭榜挂帅”项目。该装置的成功开工将有助于我国掌握该领域前沿生产技术，获得甲基丙烯酸甲酯市场的主动权，解决该领域的“卡脖子”技术，具有重要现实意义和经济效益。（化工在线）

四、重点标的

表 1：重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	2024/06/07
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	18.05
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	16.37
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	87.99
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	59.20
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	9	7	7	21.24
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	15.33
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	8.47
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	21.53
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	9.47
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	48.39
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	17.81
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	23.12
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	9.96
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	13.55
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	51.44
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	46.61
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	39.51
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	36.62
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	18.48
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	28.25
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	21.16
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	23.05
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	87.70
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	47.33
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	7.52
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	14.31
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	5.52
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	32.09
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	46.00

资料来源：iFinD, Wind, 太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。