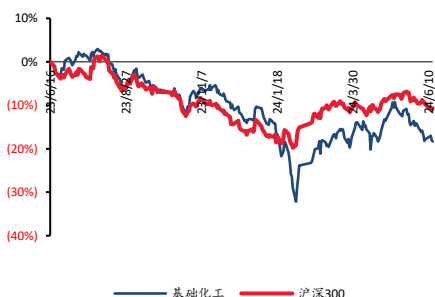


基础化工

电子化学品关注度提升，欧盟加征新能源车关税

■ 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

电子化学品：苹果全球开发者大会 WWDC24 推出 AI 计划，联手 ChatGPT 市场关注度提升。本周苹果全球开发者大会 WWDC24 如期举行，除了常规的 iOS 18、iPadOS 18、macOS Sequoia、watchOS 1 等系统更新外，Apple Intelligence 苹果智能套件以及与 OpenAI 的合作终于亮相。苹果将 Apple Intelligence 定义为 iPhone、iPad 和 Mac 的个人智能系统，利用苹果芯片的能力来理解和创建语言和图像，以及跨应用采取行动。本次苹果与 ChatGPT 的整合，用户可以呼唤 Siri，以及在全系统的写作工具中调用 ChatGPT，实现聊天机器人、图像生成等功能。本周国内电子化学品整体价格保持稳定。

锂电化工新材料：5 月新能源车销量 95.5 万辆（同比+33.30%），欧盟宣布对自中国进口电动汽车加征关税。在历时近 8 个月后，欧盟本周结束了针对中国出口电动汽车反补贴调查。根据欧盟委员会公告，对比亚迪、吉利、上汽集团三家被抽样的中国生产商分别征收 17.4%、20%和 38.1%的反补贴税；对其它参与调查但未抽样的电池电动汽车生产商缴纳 21%反补贴税；对中国其他不配合调查的电池电动汽车生产商缴纳 38.1%的反补贴税。根据中国汽车工业协会数据，截至 2024 年 5 月，我国新能源车销量为 95.5 万辆，同比去年上涨 33.30%。

2. 核心观点

(1) 电子化学品：本周苹果全球开发者大会 WWDC24 推出 AI 计划，联手 ChatGPT 市场关注度提升，电子化学品相关企业值得关注。建议关注：雅克科技、彤程新材、金宏气体、鼎龙股份、圣泉集团等。

(2) 锂电化工新材料：截至 2024 年 5 月，我国新能源车销量为 95.5 万辆，同比去年上涨 33.30%，欧盟宣布对自中国进口电动汽车加征关税，头部新能源车企仍具备竞争优势。静待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：萤石价格保持不变，制冷剂 R22 价格上升	5
(三) EVA/POE 及碳纤维：4 月我国光伏新增装机量 14.37GW，同比-1.64%	6
(四) 锂电化工新材料：5 月新能源车销量 95.5 万辆，同比+33.30%	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：本周苏氨酸与赖氨酸价格小幅上升	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	24
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	22
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(6/10-6/14)丁二烯(+9.46%)、WTI(+4.06%)、布伦特(+3.61%)、醋酸(+2.41%)、R22(+1.69%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据，丁二烯一方面由于货源供应无增加，抚顺石化和辽阳石化周内无货源外销，厂家库存压力有限，市场低价难寻，另一方面下游合成胶市场在期货价格大幅上涨带动下走高，对原料采购积极性有所改善，供方价格坚挺，加之供需双重利好作用支撑丁二烯市场价格持续拉涨。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/6/14	2024/6/13	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	78.62	78.50	美元/桶	0.15%	4.06%	10.56%	13.25%
	布伦特	82.75	82.60	美元/桶	0.18%	3.61%	5.56%	11.39%
	LNG	4370.00	4380.00	元/吨	-0.23%	0.32%	-25.44%	7.95%
烯烃	动力煤	732.00	732.00	元/吨	0.00%	-0.68%	-4.94%	8.44%
	乙烷	7406.00	7406.00	元/吨	0.00%	0.08%	4.47%	13.69%
	聚乙烯	8570.00	8569.00	元/吨	0.01%	0.42%	4.35%	8.34%
	聚丙烯粒料	7690.00	7696.00	元/吨	-0.08%	-0.21%	2.40%	8.42%
	丙烯酸	6325.00	6400.00	元/吨	-1.17%	-1.17%	4.55%	18.22%
	丙烯酸丁酯	9425.00	9450.00	元/吨	-0.26%	0.80%	0.80%	12.87%
聚酯	丁二烯	13600.00	13475.00	元/吨	0.93%	9.46%	54.11%	126.18%
	PX	8550.00	8592.00	元/吨	-0.49%	1.68%	2.78%	5.56%
	PTA	5960.00	5980.00	元/吨	-0.33%	0.76%	0.34%	6.24%
	MEG	4475.00	4512.00	元/吨	-0.82%	-1.15%	1.87%	14.77%
	聚酯切片	6910.00	6910.00	元/吨	0.00%	0.29%	1.77%	2.75%
	己内酰胺	13100.00	13100.00	元/吨	0.00%	-1.87%	-5.07%	6.50%
聚氨酯	涤纶FDY	8350.00	8300.00	元/吨	0.60%	1.21%	1.52%	4.05%
	PA66	20517.00	20600.00	元/吨	-0.40%	-0.40%	-1.28%	1.15%
	PC	16031.00	16038.00	元/吨	-0.04%	-0.07%	4.33%	8.13%
	TDI	14440.00	14500.00	元/吨	-0.41%	-0.31%	-12.88%	-11.95%
	纯MDI	19100.00	19200.00	元/吨	-0.52%	0.00%	-4.50%	-1.55%
	聚醚MDI	17900.00	17900.00	元/吨	0.00%	-0.56%	16.23%	11.01%
纤维	环氧丙烷	8800.00	8830.00	元/吨	-0.34%	-0.56%	-4.12%	-9.28%
	环氧氯丙烷	9050.00	9050.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.09%	-5.73%
	粘胶短纤	13200.00	13200.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.33%	0.38%
	氨纶40D	26800.00	26800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-8.53%	-10.67%
	己二酸	9783.00	9783.00	元/吨	0.00%	-0.51%	4.26%	9.71%
	双氧水	904.00	905.00	元/吨	-0.11%	-0.44%	22.33%	20.86%
煤化工	甲醇	2225.00	2228.00	元/吨	-0.13%	-1.51%	7.38%	28.84%
	醋酸	3147.00	3147.00	元/吨	0.00%	2.41%	7.44%	9.84%
	辛醇	9990.00	10155.00	元/吨	-1.62%	-2.56%	-22.85%	12.95%
	DMF	4550.00	4583.00	元/吨	-0.72%	-0.72%	-7.76%	-2.51%
	三聚氰胺	6127.00	6127.00	元/吨	0.00%	-0.18%	-13.17%	-3.80%
	电石	2960.00	2952.00	元/吨	0.27%	0.30%	-8.98%	-1.66%
纯碱	电石法PVC	5738.00	5746.00	元/吨	-0.14%	-0.74%	5.89%	5.36%
	液体烧碱	862.00	861.00	元/吨	0.12%	0.35%	2.13%	-2.16%
	固体烧碱	3075.00	3075.00	元/吨	0.00%	0.03%	-2.38%	-6.08%
	炭黑	8016.00	8016.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.63%	-4.05%
	轻质纯碱	2079.00	2080.00	元/吨	-0.05%	-1.52%	-21.64%	5.32%
	重质纯碱	2244.00	2247.00	元/吨	-0.13%	-1.41%	-21.76%	4.28%
农化	尿素	2273.00	2292.00	元/吨	-0.83%	-3.73%	-0.70%	8.76%
	磷酸一铵	3270.00	3270.00	元/吨	0.00%	-1.30%	-1.80%	31.70%
	磷酸二铵	3611.00	3611.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.93%	7.34%
	氯化钾	2499.00	2493.00	元/吨	0.24%	0.24%	-10.08%	-1.03%
	草甘膦	25303.00	25303.00	元/吨	0.00%	-0.39%	-1.95%	4.19%
	氟化工	棕榈油	7790.00	7840.00	元/吨	-0.64%	-1.39%	8.19%
R22		30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	1.69%	53.85%	57.89%
R134a		29500.00	29500.00	元/吨	0.00%	-4.84%	5.36%	31.11%
R125		37500.00	37500.00	元/吨	0.00%	-6.25%	35.14%	59.57%
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%	92.21%
食品添加剂	无水氟化酸	10740.00	10773.00	元/吨	-0.31%	-0.31%	6.87%	16.11%
	维生素A	82.00	82.00	元/千克	0.00%	0.00%	18.84%	-6.82%
	维生素E	70.00	70.00	元/千克	0.00%	1.45%	20.69%	0.00%
	三聚蔗糖	3.60	3.60	万元/吨	0.00%	0.00%	-5.26%	-25.00%
	三聚蔗糖	10.50	10.50	万元/吨	0.00%	-2.78%	-16.00%	-32.26%
	其他	扶白粉	15487.00	15487.00	元/吨	0.00%	-1.01%	-2.23%
有机硅DMC	13600.00	13600.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.23%	-2.86%	
天然橡胶	15008.00	15091.00	元/吨	-0.55%	-1.91%	11.10%	25.33%	

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 氟化工新材料：萤石价格保持不变，制冷剂 R22 价格上升

氟化工行业综述：本周（6月10日-6月14日）制冷剂产销弱势，主流产品价格震荡。萤石粉原矿供应紧张。随着气温升高，空调售后市场需求提振，部分型号需求支撑不足，整体产销无明显改善。当前制冷剂工厂按需生产为主，预计短期内制冷剂价格震荡运行。

上游原料：本周（6月10日-6月14日）萤石价格保持不变。供应方面，当前大厂月度订单基本落地，场内商谈观望为主，生产企业实单交投波动不大；需求方面，本周国内萤石市场需求整体保持稳定，下游产品价格波动较小。

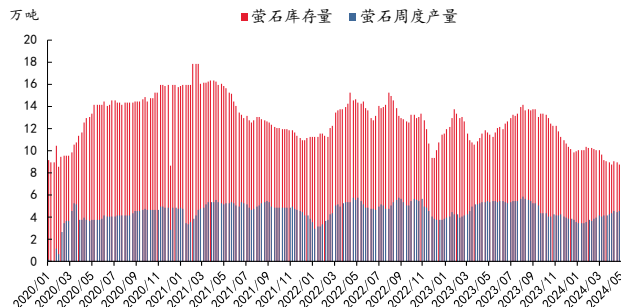
根据百川盈孚数据，截至6月14日，萤石97湿粉市场价为3800元/吨，与上周价格持平，氢氟酸价格为10740元/吨，较上周价格下降0.31%。萤石工厂产量为4.51万吨，较上周上升4.15%，萤石库存为8.66万吨，较上周下降1.91%。

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

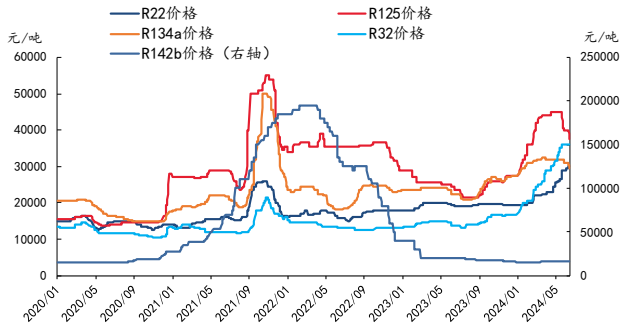


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（6月10日-6月14日）部分制冷剂产品价格较上周有较大变动。以R125为例，场内资源多用于混配，当前市场需求有限，厂家自用为主，市场无利好支撑，下游消耗乏力，制冷剂R125价格支撑不足。

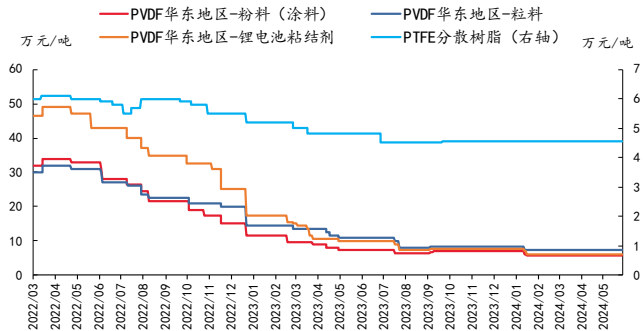
本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周持平；R22价格为3万元/吨，较上周价格上涨500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为3.75万元/吨，较上周下降2500元/吨；R134a价格为2.95万元/吨，较上周下降1500；R32价格为3.60万元/吨，较上周持平。

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

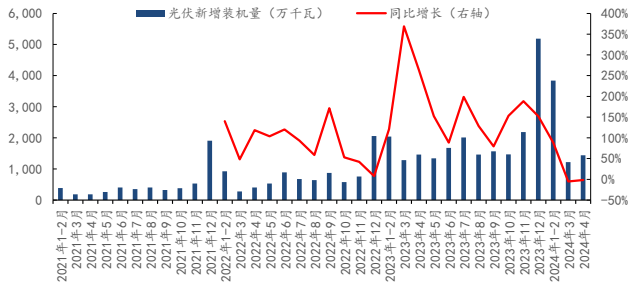
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PVDF 方面，本周聚偏氟乙烯市场底部运行；液氯价格窄幅下调，原矿供应紧张，萤石价格支撑仍存，氢氟酸短期内看空心态难以消失；需求转弱下采购方多以刚需拿货为主，整体需求预期回落，后市将逐渐步入供需双弱局面。PTFE 方面，本周聚四氟乙烯市场价格观望持稳，场内情绪不佳，萤石价格支撑仍存，氢氟酸短期内看空心态难以消失，库存水平偏高情况下，市场货源供应充足，需求转弱下采购方多以刚需拿货为主。

根据百川盈孚数据，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：4 月我国光伏新增装机量 14.37GW，同比-1.64%

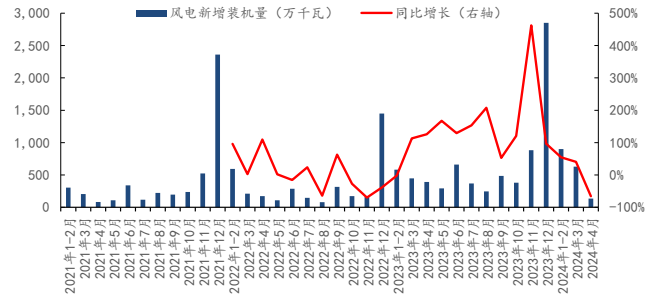
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为 EVA 胶膜、POE 胶膜与 EPE 胶膜等，EVA 多用于单玻组件，POE 多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024 年 4 月我国光伏新增装机量 14.37GW，较 2023 年同比下降 1.64%。2024 年 4 月我国风电新增装机量 1.34GW，较 2023 年同比下降 65.90%。

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。

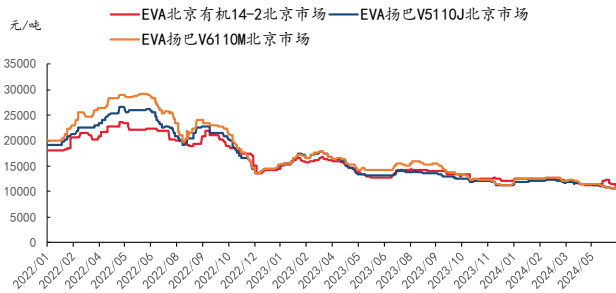
根据百川盈孚数据，6月14日，EVA 北京有机 14-2 北京市场价格为 11100 元/吨，较上周价格下降 400 元/吨；EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 10700 元/吨，较上周价格持平；EVA 扬巴 V6110M 北京市场价格为 10900 元/吨，较上周价格上升 200 元/吨。EVA 出厂价格方面，联泓 628 价格为 11000 元/吨，较上周价格持平；斯尔邦光伏料 11500 元/吨，较上周持平。

根据百川盈孚数据，6月14日，浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.12 万元/吨，较上周价格下降 300 元/吨；华东醋酸乙烯为 5700 元/吨，较上周持平；光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差（EVA-0.28*醋酸乙烯）为 9604 元/吨，较上周价格下降 300 元/吨。截至 6 月 14 日当周，EVA 周度开工率为 65.83%，较上周上涨 6.76%，EVA 产量为 3.36 万吨，较上周上涨 3500 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。

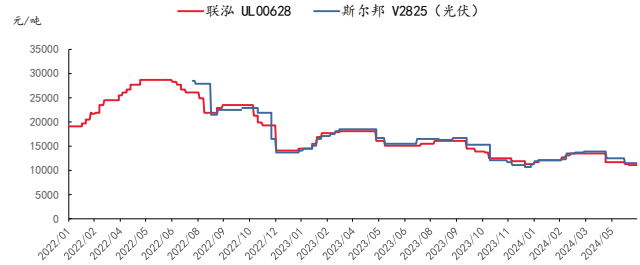
根据百川盈孚数据，截至 6 月 14 日，华东 POE8999 (8480 指标) 价格为 1.40 万元/吨，POE8999 (8200 指标) 价格为 1.85 万元/吨，均较上周持平；LC175 价格为 1.90 万元/吨，较上周价格下降 500 元/吨，LC670 价格为 2.10 万元/吨，较上周价格持平。

图表8: EVA 各牌号市场价格



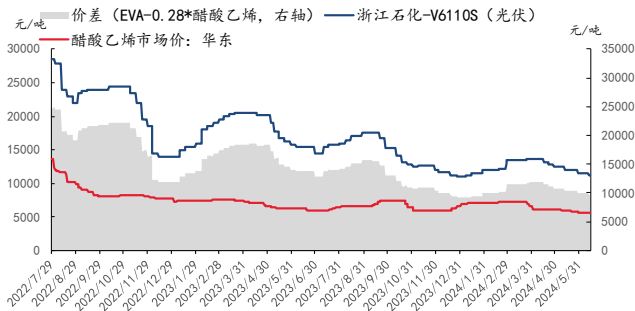
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表9: EVA 各牌号出厂价格



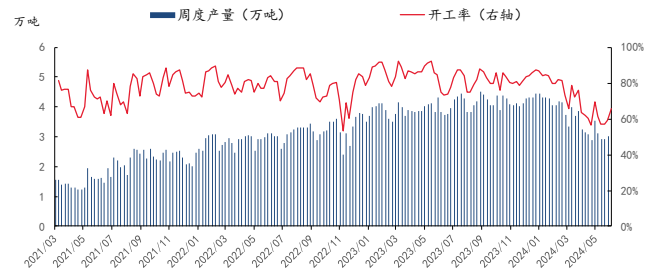
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表10: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



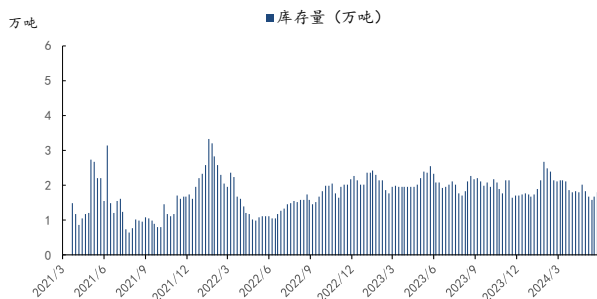
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表11: EVA 产量和开工率情况



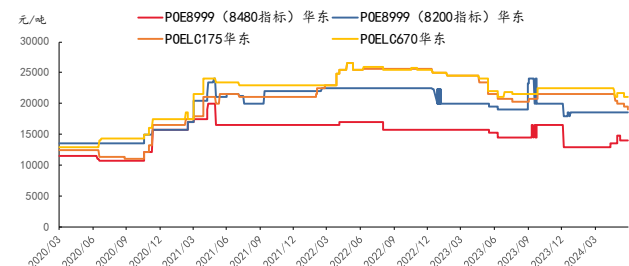
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

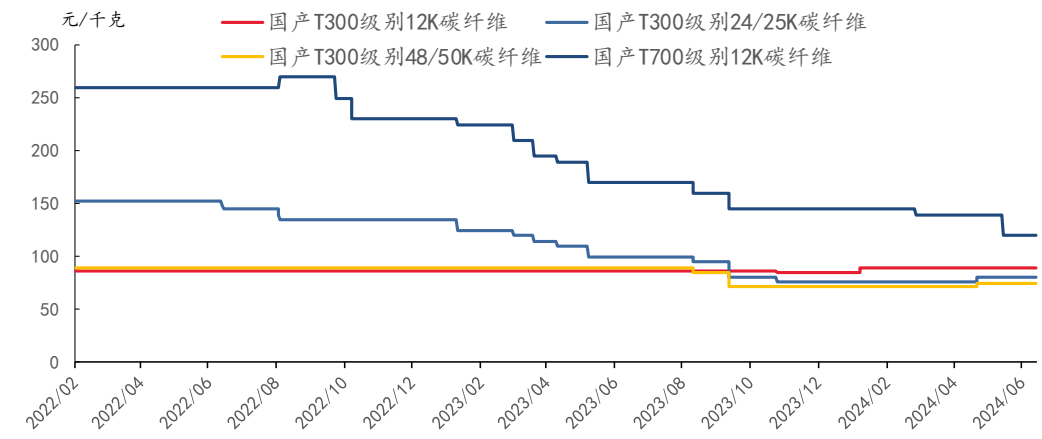


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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。本周，原料丙烯腈价格窄幅下探，但碳纤维企业成本仍然承压，供应端，内蒙碳纤维新项目正式投产运行，市场整体供应有所增加，但下游需求仍然维持清淡，采购积极性一般，供需面利空，国内碳纤维市场价格弱势维稳。

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。

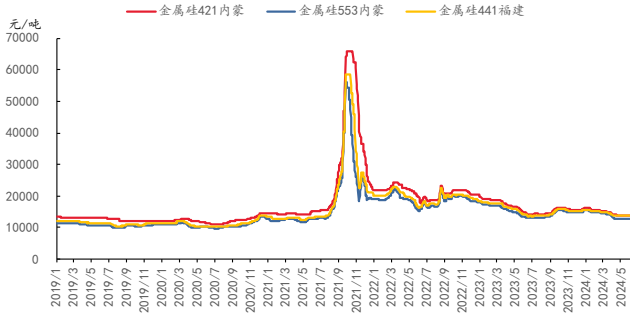
图表14：碳纤维各规格国产市场价



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

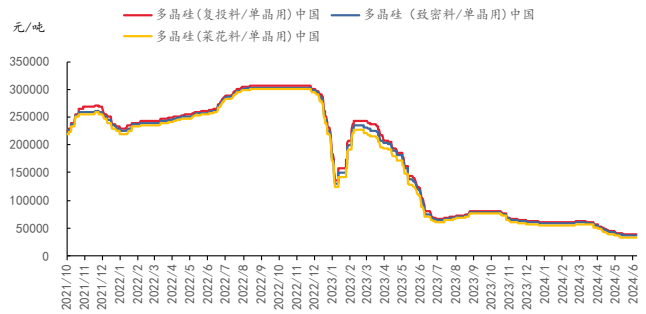
工业硅/多晶硅：根据百川盈孚数据，截至6月14日，金属硅421价格为1.39万元/吨，金属硅553价格为1.29万元/吨，金属硅441价格为1.375万元/吨，均较上周价格持平；多晶硅复投料价格为3.5万元/吨，多晶硅致密料价格为3.65万元/吨，多晶硅菜花料价格为3.3万元/吨，均较上周价格降低1000元/吨。

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

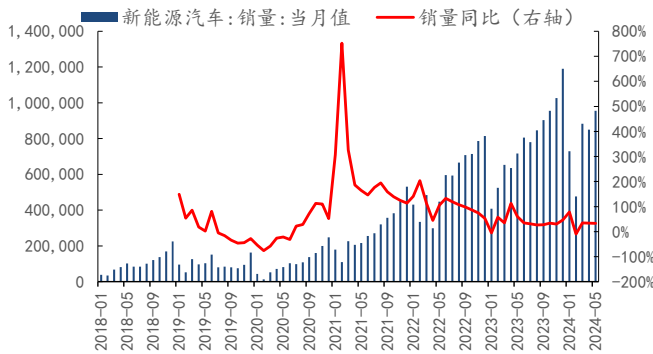


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四)锂电化工新材料：5月新能源车销量95.5万辆，同比+33.30%

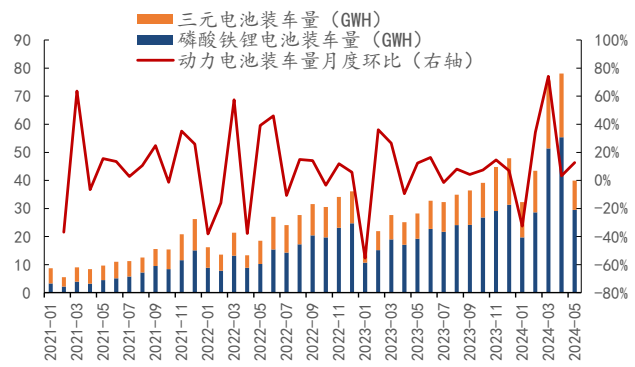
根据中国汽车工业协会数据，截至2024年5月，我国新能源车销量为95.5万辆，同比去年上涨33.30%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至2024年5月，我国动力电池装车量为39.9GWH，环比上月提升12.6%，其中磷酸铁锂电池装车量为29.5GWH，占比74%；三元锂电池装车量为10.4GWH，占比26%。

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

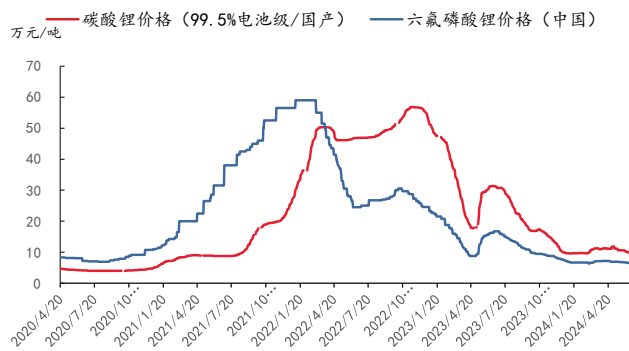
碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格下降。据wind数据，99.5%电池级国产碳酸锂价格为9.85万元/吨，较上周价格下降2670元/吨。供应方面，本周碳酸锂供应充足，国内产量持稳，原料方面进口锂矿供应充足；需求方面，下游需求较为平淡，材料大厂长单及电池厂客供量已够本月生

产所需，甚至部分企业有余量外售。

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14日，中国六氟磷酸锂价格为6.5万元/吨，较上周下降1.52%。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应与上周基本持平；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略微下调。

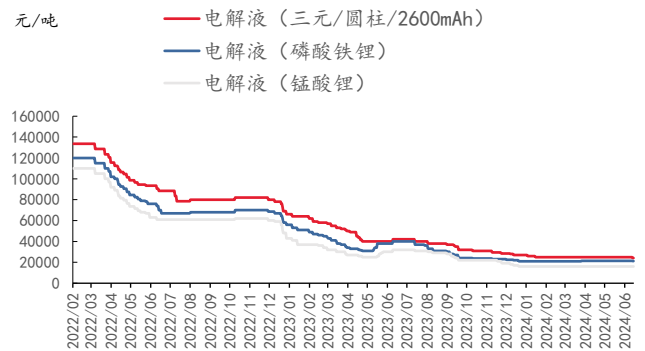
电解液：本周，国内电解液市场价格不变。据百川盈孚数据，截至6月14日，本周锰酸锂电解液市场均价为1.60万元/吨，较上周价格持平；磷酸铁锂电解液国内市场均价为2.12万元/吨，较上周下降100元/吨；三元电解液市场均价2.40万元/吨，较上周下降1000元/吨。

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

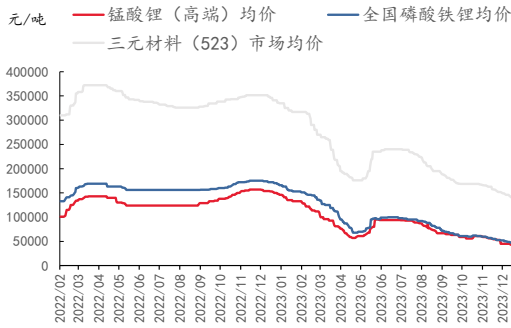


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

正极材料：本周，磷酸铁锂价格下降。据百川盈孚数据，6月14日，三元材料523市场价格为12.98万元/吨，锰酸锂动力型市场均价为4.27万元/吨，均较上周价格持平；磷酸铁锂价格4.12万元/吨，较上周价格下降700元/吨。

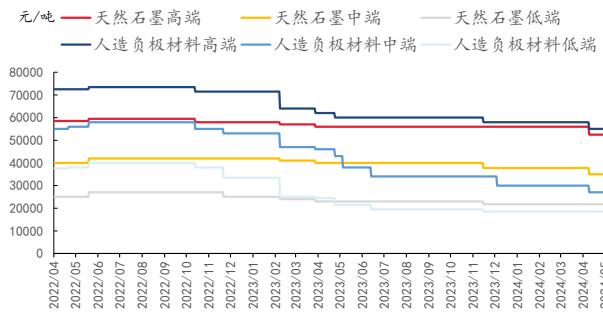
负极材料：本周负极材料市场价格持平。天然石墨市场，高端市场报价5.2万元/吨，中端市场报价3.4万元/吨，低端市场报价2.175万元/吨，均较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价1.85万元/吨，高端市场报价5.5万元/吨，中端市场报价2.7万元/吨，较上周价格持平。

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

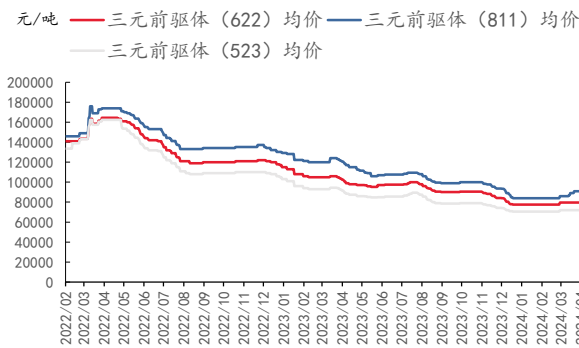


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

前驱体：本周，前驱体价格下降。6月14日，前驱体523市场价格在7.36万元/吨，前驱体622市场价格在8.10万元/吨，前驱体811市场价格在9.25万元/吨，分别较上周下降300元/吨、500元/吨、500元/吨。

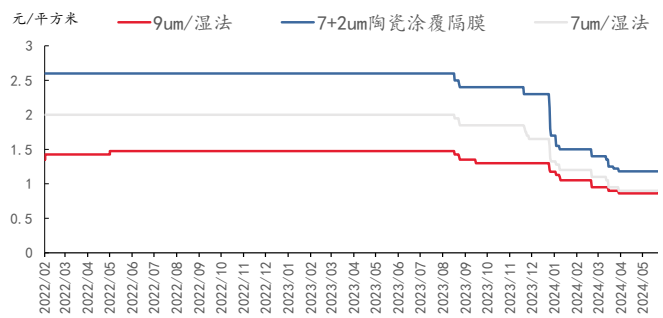
隔膜：本周，隔膜市场价格下降。据百川盈孚数据，截止6月14日，国内7um湿法隔膜价格为0.875元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.875元/平方，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.125元/平方米，分别较上周下降0.075元/平方米、0.035元/平方米、0.055元/平方米。

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

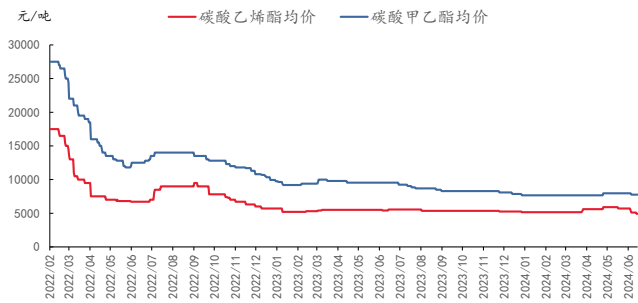


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

溶剂：本周，碳酸二甲酯价格下降。据百川盈孚数据，6月14日，碳酸甲乙酯价格为7750元/吨，较上周价格持平；碳酸乙烯酯价格为4900元/吨，较上周价格下降200元/吨；碳酸二乙酯价格为9550元/吨，碳酸二甲酯价格为4140元/吨，均较上周价格持平。

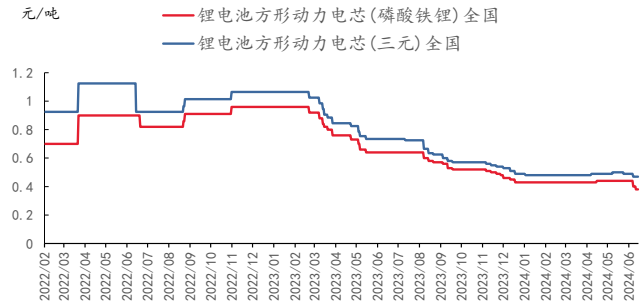
锂电池：本周，电芯价格下降。据百川盈孚数据，截至 6 月 14 日，方形三元动力电芯均价 0.47 元/Wh，较上周价格持平；方形磷酸铁锂动力电芯均价 0.38 元/Wh，较上周下降 0.02 元/Wh。

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

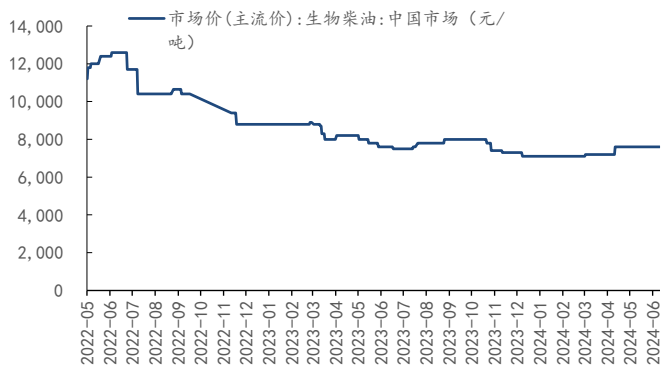
(五) 生物柴油：本周生物柴油产品价格持平

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。

根据生物柴油网信息，新加坡民航局 6 月 4 日宣布，将与国际航空运输协会合作开发可持续航空燃料登记注册，这是一个全球行业主导的平台，用于稳健而准确地跟踪、记录和核算使用可持续航空燃料所产生的减排量。该注册中心预计将于 2025 年第一季度启动，旨在通过权威地核算和报告 SAF 的减排量来加速 SAF 的使用。

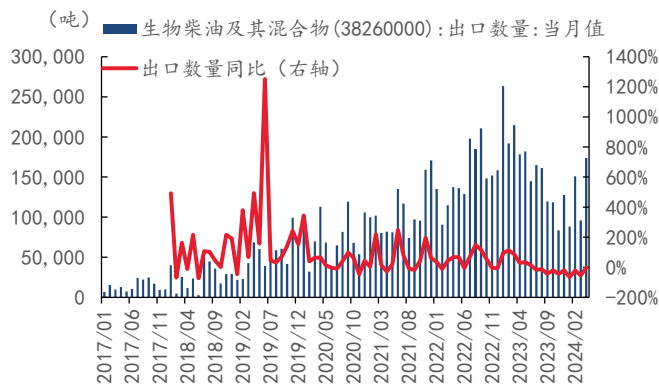
据 Wind 数据，本周国内生物柴油价格为 7600 元/吨，较上周价格持平。2024 年 4 月我国生物柴油出口均价为 1092 美元/吨，环比 3 月上涨 4.42 美元/吨；出口量为 17.37 万吨，环比 3 月上涨 7.79 万吨。

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

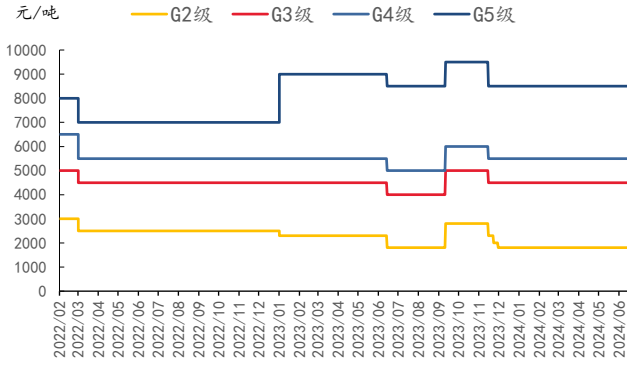
(六) 电子化学品：本周国内电子化学品产品价格维持稳定

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，北京时间周二凌晨1点，苹果公司备受瞩目的WWDC24终于揭开面纱。除了常规的iOS 18、iPadOS 18、macOS Sequoia、watchOS 1等系统更新外，“苹果智能”套件以及与OpenAI的合作也终于在世人面前亮相。苹果将Apple Intelligence定义为iPhone、iPad和Mac的个人智能系统，利用苹果芯片的能力来理解和创建语言和图像，以及跨应用采取行动。苹果与ChatGPT的整合，用户可以呼唤Siri，以及在全系统的写作工具中调用ChatGPT，实现聊天机器人、图像生成等功能。苹果用户可以无需创建帐户免费访问GPT-4o，ChatGPT的订阅用户可以连接他们的帐户，并直接在苹果系统中访问付费功能。

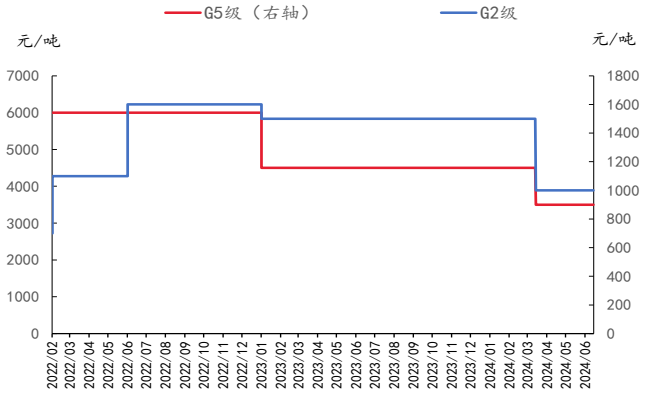
据百川盈孚数据，截至6月14日，电子级双氧水G2、G3、G4、G5价格分别为1800元/吨、4500元/吨、5500元/吨、8500元/吨，与上周持平。电子级硫酸G2、G5级价格分别为1000元/吨、3500元/吨，与上周持平。

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

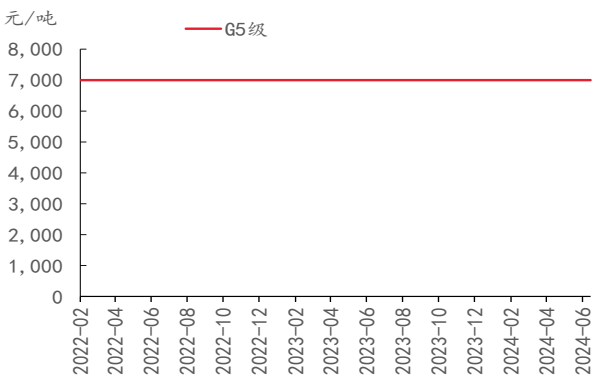
图表30：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

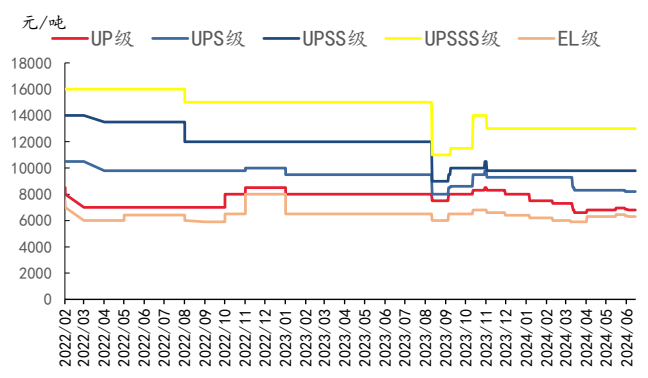
据百川盈孚数据，截至2024年6月14日，电子级氨水G5级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸方面，EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS级氢氟酸价格分别为6300元/吨、6800元/吨、8200元/吨、9800元/吨、13000元/吨，均与上周价格持平。

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

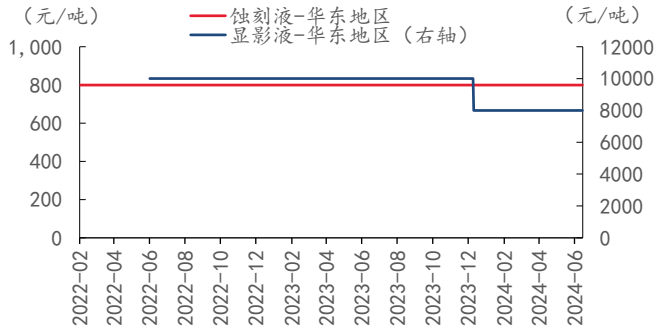
图表32：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

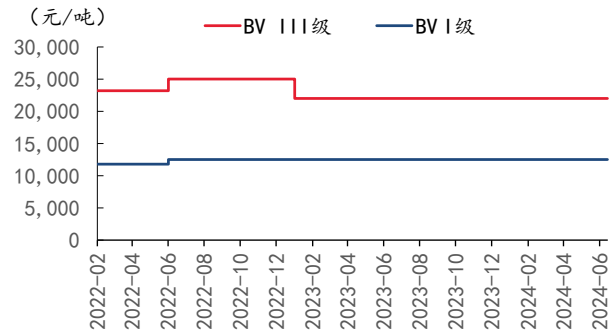
据百川盈孚数据，本周显影液价格为8000元/吨，蚀刻液价格为800元/吨，与上周持平；电子级磷酸BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨。

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：本周苏氨酸与赖氨酸价格小幅上升

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，6月7日，巴斯夫宣布推出一种生物质平衡的新款PBAT产品——ecoflex®F Blend C1200 BMB，其碳足迹比标准的ecoflex® PBAT低60%。众所周知，传统的PBAT的生产仍然涉及化石资源的部分利用。巴斯夫的创新是用可再生原料完全替代了化石原料，这些可再生资源来自废物和残余生物质，通过符合REDcert2和ISCC PLUS标准的认证质量平衡方法，分配到ecoflex®生产中。巴斯夫称这是一次行业首创，标志着该公司完成生态循环的又进了一大步。

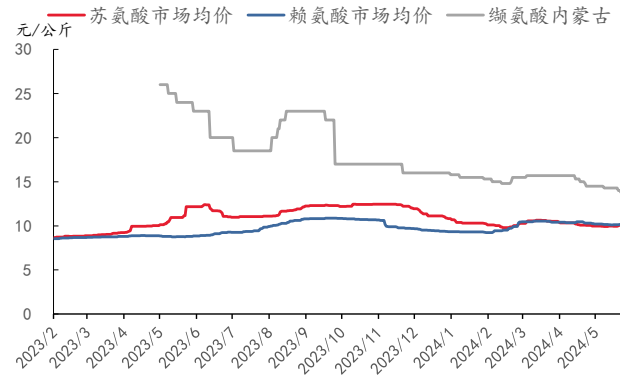
根据wind与百川盈孚数据，6月14日，玉米现货价格为2461元/吨，较上周上涨11元/吨，豆粕现货价为3385元/吨，较上周下降79元/吨。本周饲料添加剂市场价格小幅波动，苏氨酸市场均价为10.12元/公斤，较上周上涨0.18元/公斤；赖氨酸市场均价为10.18元/公斤，较上周上涨0.05元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为13.8元/公斤，较上周价格下降0.5元/公斤。

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%。

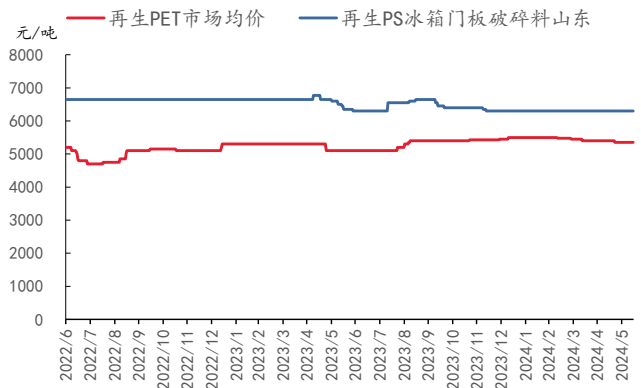
根据同花顺与百川盈孚数据，6月14日，原生PET现货价格为7172元/吨，较上周价格下降50元/吨；原生PS现货价格为10267元/吨，较上周上涨67元/吨；再生PET市场均价为5350元/吨，再生PS市场价格为6300元/吨，均与上周价格持平。

图表37：原生塑料价格



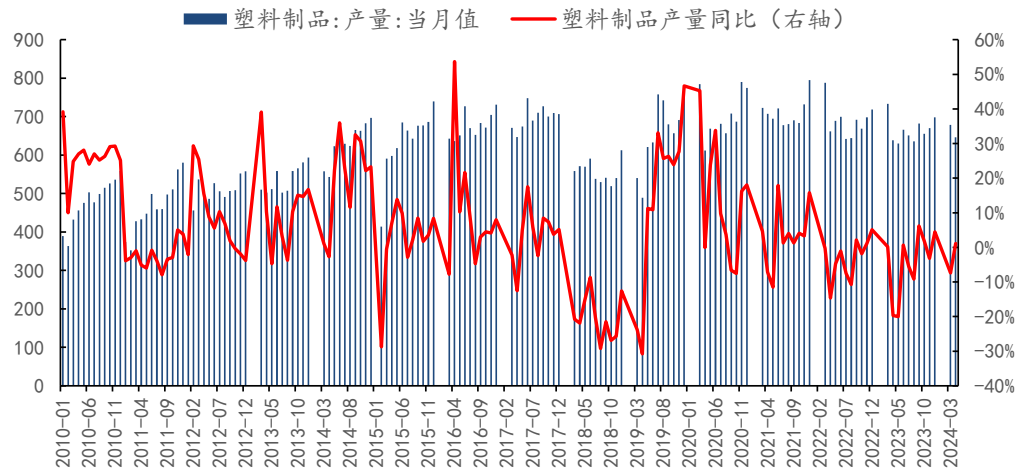
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

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

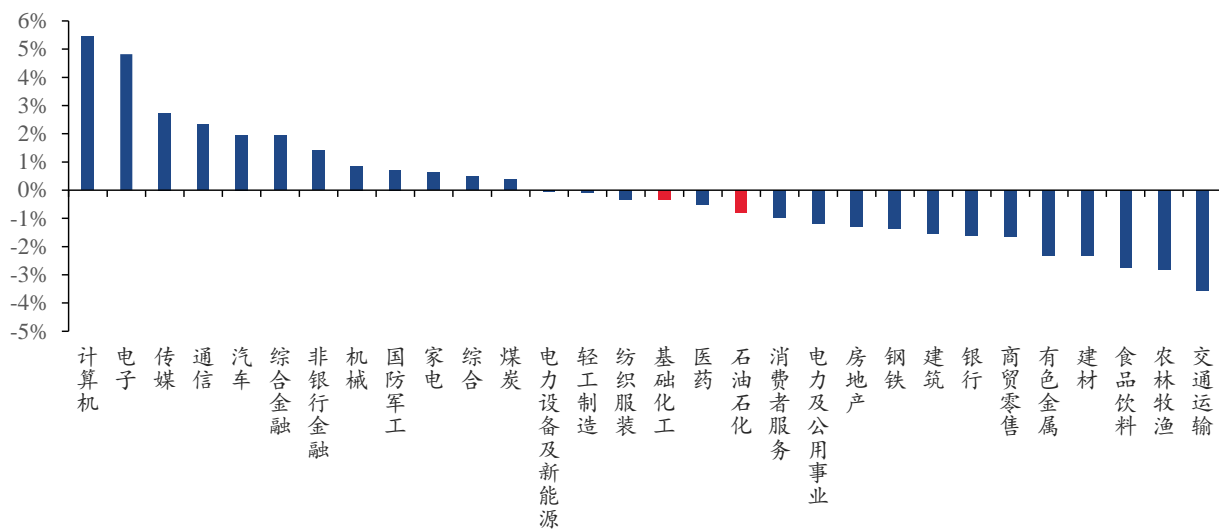
二、行情表现

(一) 行情表现

本周(6/8-6/14)沪深300指数下降0.91%，收于3542点，其中基础化工板块下降0.35%，在30个中信一级行业中排名第16。据公开资料，欧盟委员会6月12日发布公告称，如无法与中方达成解决方案，加征关税将于7月4日左右实施。欧盟委员会表示，对比亚迪、吉利汽车和上汽集团将分别加征17.4%、20%和38.1%的关税；对其它制造商将征收21%的关税；进口自中国的特斯拉汽车可能适用单独的税率。

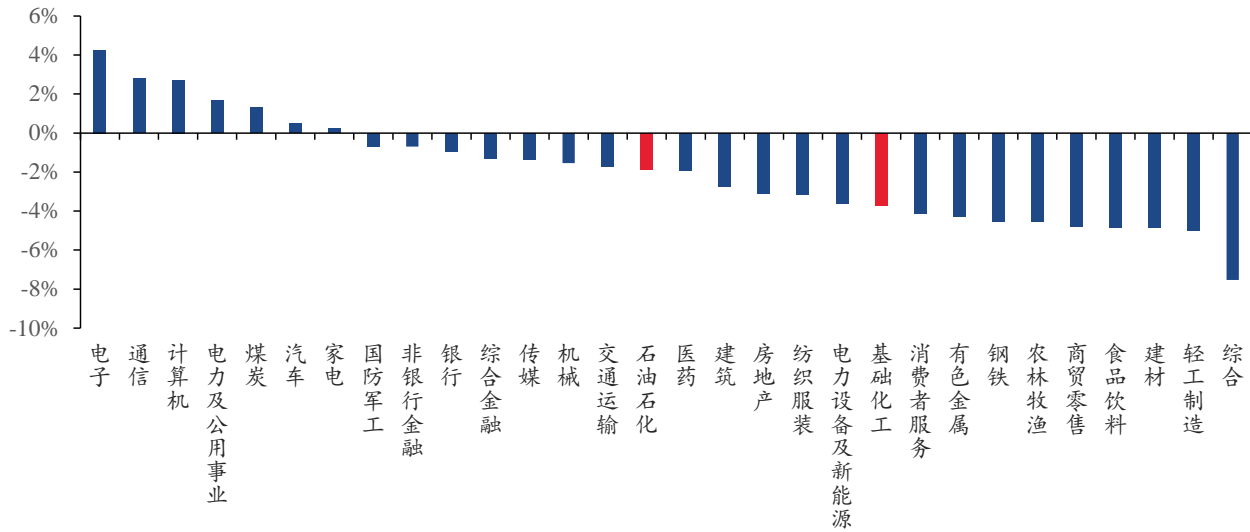
从具体细分板块来看，本周基础化工涂料油墨颜料(+5.70%)、膜材料(+4.50%)、电子化学品(+4.14%)板块涨幅居前；钛白粉(-7.56%)、膜材料(-4.33%)、磷肥及磷化工(-3.97%)板块跌幅居前。

图表40：本周中信一级子行业涨跌幅



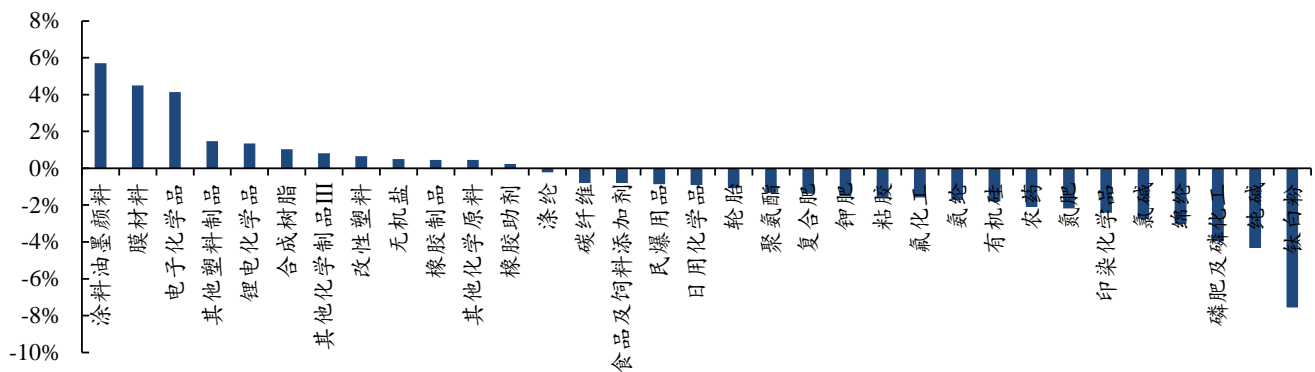
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(6/8-6/14)中信基础化工一级行业下478家上市公司中,247家上涨,223家下跌。本周涨幅前三的个股分别为双乐股份(+48.93%)、飞凯材料(+23.63%)、国风新材(+23.26%);跌幅前三的个股分别为龙高股份(-27.76%)、保立佳(-27.65%)、ST亿利(-18.64%)。双乐股份主要从事酞菁系列及铬系颜料的研发、生产、销售,主要产品为酞菁系列和铬系颜料。根据公司公开资料,公司用于PCB的颜料产品有酞菁蓝15:4和酞菁绿,公司用于面板光刻胶的颜料的产线已经投资建设完成,产品在测试和改进中。飞凯材料主营业务为高科技制造领域适用的屏幕显示材料、半导体材料及紫外固化材料等的研究、生产和销售,主要产品为紫外固化光纤光缆涂覆材料、其他紫外固化材料、显影液、蚀刻液、剥离液、电镀液、锡球等。公司曾于4月15日收到上海证监局监管措施,6月7日,董秘在互动平台上回应称公司已根据上海证监局的《关于对上海飞凯材料科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》中的要求,制定了相应的整改方案,并持续推动整改措施的落实。国风新材主营业务为高分子功能膜材料、光电新材料、绿色环保木塑新材料、新能源汽车轻量化材料四大产业,主要产品为双向拉伸聚丙烯薄膜(BOPP薄膜)产品。公司聚酰亚胺薄膜材料可广泛应用于柔性显示、集成电路、芯片柔性封装、5G通信、新能源汽车、电气电子、航空航天等领域,公司热塑性聚酰亚胺(TPI)复合膜产品、柔性衬底聚酰亚胺浆料产品、光敏聚酰亚胺(PSPI)光刻胶产品处于在研阶段,产品种类逐步增多。

龙高股份主营业务为从事高岭土的采选、加工和销售,以及相关技术研发业务,主要产品有高岭土原矿、高岭土精矿、综合利用产品三大类。目前公司粗砂产品作为综合利用类产品直接对外销售,是中低档日用陶瓷、地砖、卫生洁具陶瓷等陶瓷原料,公司正积极寻求业绩增长第二曲线,关注方向包括了优质石英资源及高纯石英的深加工项目。保立佳主营业务为水性丙烯酸乳液的研发、生产和销售,主要产品有建筑乳液、防水乳液、纺织乳液和包装乳液等各种功能性丙烯酸乳液及助剂。近期公司对华东及华南的产能进行调整,其中包括关闭烟台保立佳,扩大佛山工厂工业树脂规划产能并对应减少水性乳液规划产能,并且早前对四家子公司进行增资支持。ST亿利主营业务是煤炭、化工产品的生产、销售和贸易,主要产品包括煤炭、聚氯乙烯(PVC)、烧碱、乙二醇、甲醇、复合肥等。自5月24日起,公司股价持续低于1元/股,至6月11日收盘价为0.56元/股,连续12个交易日低于警戒线。依据上海证券交易所的《股票上市规则》,ST亿利的股票已触发交易类强制退市条件。

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				
双乐股份	48.93	52.26	213.48	49.42
飞凯材料	23.63	13.91	53.30	72.76
国风新材	23.26	11.29	17.15	-60.33
美农生物	21.31	11.65	44.10	35.51
天承科技	19.15	8.23	76.07	49.65
斯迪克	16.74	13.24	52.58	91.07
同益股份	16.73	-2.28	90.61	118.63
恒天海龙	16.31	1.88	16.49	49.12
仁信新材	15.64	8.21	28.69	58.60
道明光学	15.31	-0.50	22.48	29.72
本周涨跌幅后 10				
龙高股份	-27.76	-30.30	5.11	26.13
保立佳	-27.65	-34.34	28.12	-29.08
ST 亿利	-18.64	-36.84	0.30	-2.89
瑞联新材	-18.21	-24.62	5.76	29.41
龙佰集团	-11.72	-10.75	5.52	12.39
辉丰股份	-9.90	-11.71	24.60	-9.26
和邦生物	-9.63	-14.21	5.08	16.29
赤天化	-7.48	-15.53	5.04	-18.46
湖北宜化	-7.38	0.08	14.07	35.90
玲珑轮胎	-7.10	-10.99	5.05	16.81

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

明冠新材	公司发布关于向全资子公司增资的公告。公司以自有资金通过明冠国际向越南明冠增资3,605.81万美元，全部投入以实施新建的年产1亿平方米光伏组件封装材料项目。
东材科技	公司发布关于“东材转债”跟踪信用评级结果的公告。本次债券评级，公司主体信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”，“东材转债”的信用等级为“AA”。
硅宝科技	公司发布关于拟签署股权收购协议收购江苏嘉好热熔胶股份有限公司100%股权的公告。公司拟以现金方式收购核心资产江苏嘉好100%股权，整体收购价格为人民币4.84亿元（税前）。
正丹股份	公司发布关于投资建设年产6.5万吨偏苯三酸酐绿色化升级改造项目的公告。公司拟使用自筹资金3.5亿元，投资建设6.5万吨/年偏苯三酸酐绿色化升级改造项目，建设周期预计24个月。
杭氧股份	公司发布关于对全资子公司杭州杭氧技术服务有限公司增资的公告。公司拟以自有资金3,000万元增资全资子公司杭州杭氧技术服务公司，增资后该子公司注册资本由500万元提升至3,500万元。
星湖科技	公司发布关于持股5%以上股东部分股份解除质押的公告。公司持股5%以上股东伊品集团本次解除质押股份6701万股，占其持股数量的33.59%，占公司总股本的4.03%。本次解除质押完成后，伊品集团累计质押数量为8935万股，占其持股数量的44.79%，占公司总股本的5.38%。
海利得	公司发布关于调整2021年股权激励计划限制性股票回购价格的公告。公司向全体股东按每10股派发现金股利1.50元（含税），共计分配利润1.75亿元。
三孚股份	公司发布关于公司控股股东一致行动人增持计划实施完毕暨增持结果公告。公司控股股东的一致行动人元亨科技使用3995.03万元，以集中竞价方式累计增持286.63万股，占公司总股本的0.75%。
中自科技	公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。2024年6月12日，公司支付资金总额101.34万元，以集中竞价交易方式首次回购公司股份5.9万股，占公司总股本的0.049%，回购成交的最高价为17.22元/股，最低价为17.15元/股。
山东赫达	公司发布关于拟出售全资子公司100%股权的公告。公司拟将持有的全资子公司烟台福川化工有限公司100%股权出售给潍坊科麦化工有限公司，本次出售标的公司最近一期净资产价格为人民币4451.51万元。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【发改委：推动以可再生能源替代煤制氢，提高绿氢利用比例】

2024年6月7日，国家发展改革委等部门印发了《合成氨行业节能降碳专项行动计划》的通知。文件提到，到2030年底，合成氨行业能效标杆水平以上产能占比进一步提高，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，合成氨行业绿色低碳发展取得显著成效。

实施低碳原料燃料替代。推进合成氨原料低碳替代，禁止使用高硫石油焦生产合成氨，鼓励可再生能源发电和合成氨企业联营。新建合成氨项目原则上不再新增自备燃煤机组，支持既有自备燃煤机组实施清洁能源替代。推动以可再生能源替代煤制氢，提高绿氢利用比例。加快推动用能电气化改造，有序推动蒸汽驱动改电力驱动。引导合成氨企业通过购买绿电绿证等方式，逐步实现高比例绿电使用。鼓励合成氨企业优化工艺流程，加强负荷管理，提高合成氨装置的电网友好性，强化电力系统供需协同。（氢能源与燃料电池）

【可持续航空燃料（SAF）登记注册 2025 年开始】

新加坡民航局6月4日宣布，将与国际航空运输协会合作开发可持续航空燃料登记注册，这是一个全球行业主导的平台，用于稳健而准确地跟踪、记录和核算使用可持续航空燃料所产生的减排量。

该注册中心预计将于2025年第一季度启动，旨在通过权威地核算和报告SAF的减排量来加速SAF的使用。作为全球加速采用SAF的努力的一部分，国际航空运输协会正在与航空公司、政府当局、国际组织、原始设备制造商（OEM）、燃料生产商和供应商、机场和企业旅行管理公司协商，开发该注册系统，包括新加坡民航局在内的政府部门的参与旨在确保注册处符合民航当局的要求。（生物柴油网）

【欧盟宣布将在7月初对自中国进口电动汽车加征关税】

欧盟将从下个月起对自中国进口的电动汽车最高加征38.1%的额外关税。欧盟委员会6月12日发布公告称，如无法与中方达成解决方案，加征关税将于7月4日左右实施。欧盟委员会表示，对比亚迪、吉利汽车和上汽集团将分别加征17.4%、20%和38.1%的关税；对其它制造商将征收21%的关税；进口自中国的特斯拉汽车可能适用单独的税率。（东方财富网）

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	2024/06/14
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	17.97
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	16.54
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	86.47
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	57.52
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	20.00
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	15.41
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	8.21
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	21.17
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	9.54
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	53.10
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	18.69
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	23.08
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	9.73
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	12.55
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	55.86
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	46.50
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	39.39
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	39.82
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	17.44
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	27.79
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	18.68
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	22.62
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	90.12
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	45.70
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	7.17
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	14.39
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	5.53
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	32.50
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	46.07

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。