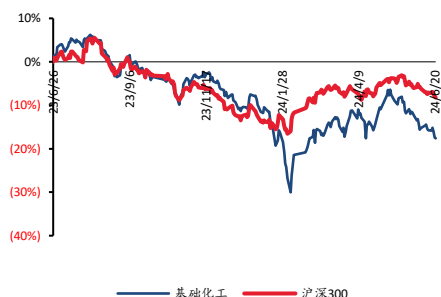


基础化工

饲料添加剂价格上涨，电子化学品关注度提升

■ 走势比较



相关研究报告

<<涤纶长丝大厂产销放量，MDI 供应偏紧价格上涨>>—2024-06-19

<<电子化学品关注度提升，欧盟加征新能源车关税>>—2024-06-19

<<化工可转债、定增双周报：AI 手机等新应用催化电子化学品个券上涨>>—2024-06-18

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：陈按迪

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

饲料添加剂：本周市场货源紧张叠加成本端玉米价格支撑，本周苏氨酸与赖氨酸价格小幅上涨。供应方面，本周苏氨酸开工率在 70.52%，工厂库存水平偏低，赖氨酸开工率为 69.2%，且多家企业发布在 7 月计划检修；需求方面，终端需求处于传统消费淡季，当前生猪价格整体上涨，饲料添加剂签单量增长；成本方面，原料玉米价格上涨，支撑苏氨酸与赖氨酸价格小幅上涨。根据 wind 与百川盈孚数据，6 月 21 日，玉米现货价格为 2462 元/吨，较上周上涨 0.67 元/吨；苏氨酸市场均价为 10.17 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤；赖氨酸市场均价为 10.33 元/公斤，较上周上涨 0.15 元/公斤。

电子化学品：ASML 最新光刻机，预计可将半导体工艺推进到 0.2nm。

根据国芯网信息，6 月 16 日，ASML 去年底向 Intel 交付了全球第一台 High NA EUV 极紫外光刻机，同时正在研究更强大的 Hyper NA EUV 光刻机，预计可将半导体工艺推进到 0.2nm 左右。该系列预计到 2025 年可以量产 2nm，再往后就得加入多重曝光，预计到 2027 年能实现 1.4nm 的量产。本周，根据百川盈孚数据，国内电子化学品产品价格整体维持稳定。

2. 核心观点

(1) 饲料添加剂：本周市场货源紧张叠加成本端玉米价格支撑，本周苏氨酸与赖氨酸价格小幅上涨，行业相关企业值得关注。建议关注：梅花生物、华恒生物等。

(2) 电子化学品：本周根据国芯网信息，ASML 最新光刻机预计可将半导体工艺推进到 0.2nm，电子化学品市场关注度提升，相关公司值得关注。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。

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：萤石价格小幅下降，三代制冷剂价格小幅下降	5
(三) EVA/POE 及碳纤维：本周 EVA 与 POE 市场价格维持稳定	6
(四) 锂电化工新材料：本周碳酸锂与六氟磷酸锂产品价格下降	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：本周苏氨酸与赖氨酸价格小幅上涨	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	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(6/17-6/21) WTI (+4.52%)、布伦特(+3.58%)、氯化钾(+2.92%)、粘胶短纤(+1.89%)、双氧水(+1.66%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚信息, 氯化钾市场低价货源现货紧张, 之后价格企稳运行, 厂家贸易商挺价心态较强, 部分厂家停产, 青海57%粉状氯化钾主发前期订单, 贸易商库存维持低位, 少量走货, 甚至少数没有出货, 整体下游支撑不足, 询单情况一般, 新单成交较为弱势, 市场按需小单成交为主。

图表1: 重点化工品价格跟踪

产品	2024/6/21	2024/6/20	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	82.17	81.57	美元/桶	0.74%	4.52%	15.55%	16.55%
	布伦特	85.71	85.07	美元/桶	0.75%	3.58%	9.34%	12.92%
	LNG	4394.00	4391.00	元/吨	0.07%	0.55%	-3.83%	1.36%
	动力煤	726.00	727.00	元/吨	-0.14%	-0.82%	-5.71%	6.45%
烯烃	乙烯	7411.00	7411.00	元/吨	0.00%	0.07%	4.54%	15.80%
	聚丙烯	8554.00	8585.00	元/吨	-0.36%	-0.19%	4.15%	7.60%
	聚丙烯粒料	7715.00	7715.00	元/吨	0.00%	0.33%	2.73%	7.56%
	丙烯酸	6300.00	6300.00	元/吨	0.00%	-0.40%	4.13%	17.76%
	丙烯酸丁酯	9400.00	9400.00	元/吨	0.00%	-0.27%	0.53%	13.60%
	丁二烯	13425.00	13325.00	元/吨	0.75%	-1.29%	52.12%	124.69%
聚酯	PX	8550.00	8522.00	元/吨	0.33%	0.00%	2.78%	5.56%
	PTA	5960.00	5970.00	元/吨	-0.17%	0.00%	0.34%	5.30%
	MEG	4508.00	4469.00	元/吨	0.87%	0.74%	2.62%	13.98%
	聚酯切片	6960.00	6960.00	元/吨	0.00%	0.72%	2.50%	3.88%
	己内酰胺	13025.00	13025.00	元/吨	0.00%	-0.57%	-5.62%	7.64%
	涤纶FDY	8350.00	8350.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.52%	3.41%
聚氨酯	PA66	20600.00	20600.00	元/吨	0.00%	0.40%	-0.88%	3.00%
	PC	15985.00	15988.00	元/吨	-0.02%	-0.29%	4.04%	8.37%
	TDI	14275.00	14275.00	元/吨	0.00%	-1.14%	-13.88%	-17.60%
	纯MDI	18500.00	18600.00	元/吨	-0.54%	-3.14%	-7.50%	-4.64%
	聚合MDI	17550.00	17600.00	元/吨	-0.28%	-1.96%	13.96%	8.17%
	环氧丙烷	8820.00	8820.00	元/吨	0.00%	0.23%	-3.90%	-6.83%
纤维	硬泡聚醚	9050.00	9050.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.09%	-3.72%
	粘胶短纤	13450.00	13450.00	元/吨	0.00%	1.89%	4.26%	2.28%
	氨纶40D	26500.00	26500.00	元/吨	0.00%	-1.12%	-9.56%	-13.11%
	己二酸	9783.00	9783.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.26%	12.23%
	双氧水	919.00	918.00	元/吨	0.11%	1.66%	24.36%	21.24%
	甲腈	2186.00	2188.00	元/吨	-0.09%	-1.75%	5.50%	19.52%
煤化工	醋酸	3073.00	3075.00	元/吨	-0.07%	-2.35%	4.92%	9.71%
	草酸	9838.00	9819.00	元/吨	0.19%	-1.52%	-24.02%	2.11%
	DMF	4517.00	4517.00	元/吨	0.00%	-0.73%	-8.43%	-1.09%
	三聚氰胺	6176.00	6127.00	元/吨	0.80%	0.80%	-12.47%	-2.74%
	电石	2974.00	2973.00	元/吨	0.03%	0.47%	-8.55%	-1.33%
	电石法PVC	5674.00	5705.00	元/吨	-0.54%	-1.12%	4.71%	2.85%
纯碱	液体烧碱	862.00	861.00	元/吨	0.12%	0.00%	2.13%	0.12%
	固体烧碱	3072.00	3072.00	元/吨	0.00%	-0.10%	-2.48%	-5.36%
	炭黑	8016.00	8016.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.63%	-4.05%
	轻质纯碱	2006.00	2007.00	元/吨	-0.05%	-3.51%	-24.39%	0.20%
	重质纯碱	2180.00	2185.00	元/吨	-0.23%	-2.85%	-23.99%	0.79%
	尿素	2282.00	2281.00	元/吨	0.04%	0.40%	-0.31%	9.61%
农化	磷酸二铵	3270.00	3270.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.80%	32.60%
	磷酸二胺	3618.00	3618.00	元/吨	0.00%	0.19%	-1.74%	7.77%
	氯化钾	2572.00	2572.00	元/吨	0.00%	2.92%	-7.45%	4.51%
	草甘膦	25103.00	25103.00	元/吨	0.00%	-0.79%	-2.72%	1.28%
	棕榈油	7850.00	7870.00	元/吨	-0.25%	0.77%	9.03%	2.48%
	R22	30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	0.00%	53.85%	57.89%
氟化工	R134a	29000.00	29000.00	元/吨	0.00%	-1.69%	3.57%	28.89%
	R125	34500.00	34500.00	元/吨	0.00%	-8.00%	24.32%	46.81%
	R32	34000.00	34000.00	元/吨	0.00%	-5.56%	97.10%	147.87%
	R410a	35500.00	35500.00	元/吨	0.00%	-4.05%	57.78%	84.42%
	无水氟化氢	10740.00	10740.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.87%	16.11%
	维生素A	82.00	82.00	元/千克	0.00%	0.00%	18.84%	-6.82%
食品添加剂	维生素E	71.00	71.00	元/千克	0.00%	1.43%	22.41%	1.43%
	安赛蜜	3.60	3.60	万元/吨	0.00%	0.00%	-5.26%	-20.00%
	三聚氰胺	10.50	10.50	万元/吨	0.00%	0.00%	-16.00%	-30.00%
其他	钛白粉	15487.00	15487.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.23%	0.56%
	有机硅DMC	13600.00	13600.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.23%	-2.86%
	天然橡胶	14758.00	14841.00	元/吨	-0.56%	-1.67%	9.25%	22.82%

资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(二) 氟化工新材料：萤石价格小幅下降，三代制冷剂价格小幅下降

氟化工行业综述：本周（6月17日-6月21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17日-6月21日）萤石价格略有下降。当前行业开工暂无好转倾向，市场供应面表现平平，但由于近期终端市场消费表现较为低迷，萤石下游开工表现不佳，原料消耗速度有限，因此近期萤石消费面疲软态势更加明显。采购方近期压价情绪较重，故近期少量散单降价成交。

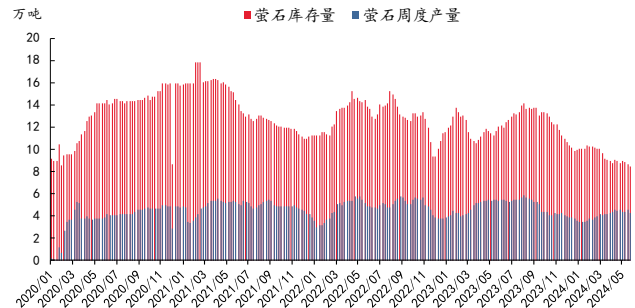
根据百川盈孚数据，截至6月21日，萤石97湿粉市场价为3773元/吨，较上周价格下降0.71%，氢氟酸价格为10740元/吨，较上周价格持平。萤石工厂产量为4.28万吨，较上周下降5.14%，萤石库存为8.44万吨，较上周下降2.57%。

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

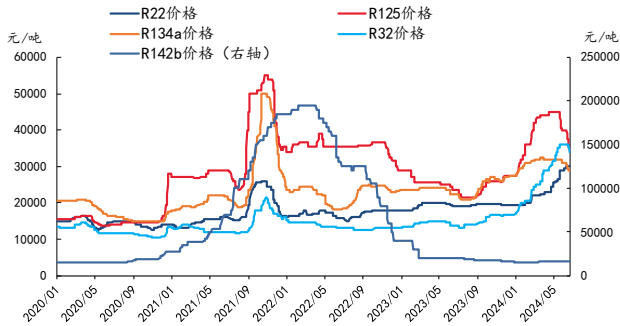


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（6月17日-6月21日）制冷剂产品价格较上周有一定下降。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。

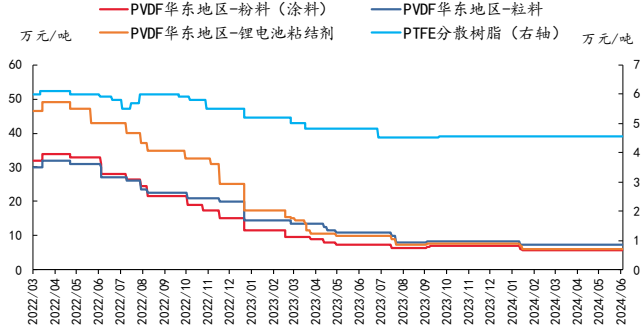
本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.60万元/吨，较上周下降500元/吨；R22价格为3万元/吨，较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125价格为3.45万元/吨，较上周下降3000元/吨；R134a价格为2.90万元/吨，较上周下降500元/吨；R32价格为3.40万元/吨，较上周价格下降2000元/吨。下游含氟聚合物方面，PTFE分散树脂价格为4.55万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粉料（涂料）价格为5.90万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粒料价格为7.50万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为6.00万元/吨，较上周持平。

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

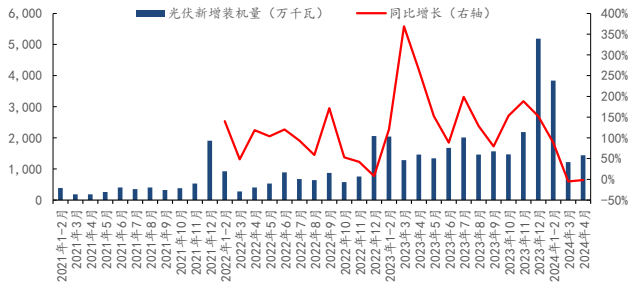
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PVDF 方面，本周聚偏氟乙烯市场底部运行；液氯价格窄幅下调，原矿供应紧张，萤石价格支撑仍存，氢氟酸短期内看空心态难以消失；需求转弱下采购方多以刚需拿货为主，整体需求预期回落，后市将逐渐步入供需双弱局面。PTFE 方面，本周聚四氟乙烯市场价格观望持稳，场内情绪不佳，萤石价格支撑仍存，氢氟酸短期内看空心态难以消失，库存水平偏高情况下，市场货源供应充足，需求转弱下采购方多以刚需拿货为主。

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：本周 EVA 与 POE 市场价格维持稳定

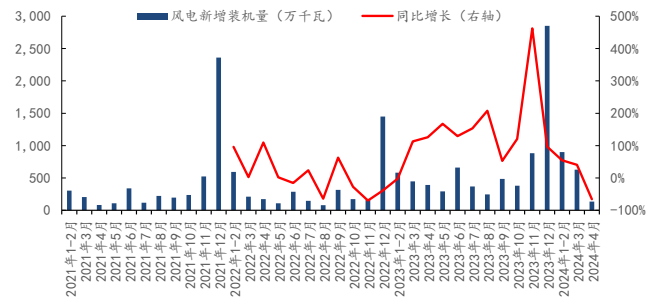
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为 EVA 胶膜、POE 胶膜与 EPE 胶膜等，EVA 多用于单玻组件，POE 多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024 年 4 月我国光伏新增装机量 14.37GW，较 2023 年同比下降 1.64%。2024 年 4 月我国风电新增装机量 1.34GW，较 2023 年同比下降 65.90%。

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 市场价格均较上周持平。受 EVA 下游阶段性补货变动的影 响, EVA 市场报盘 小幅整理, 整体依然呈现走低的态势, 不过跌幅明显收缩, 市场观望气氛较重。

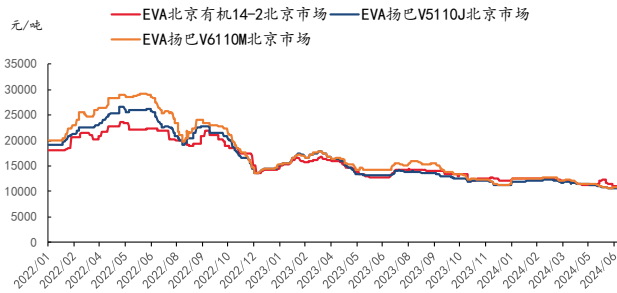
根据百川盈孚数据, 6 月 21 日, EVA 北京有机 14-2 北京市场价格为 11100 元/吨, 较上周价 格持平; EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 10700 元/吨, 较上周价格持平; EVA 扬巴 V6110M 北京 市场价格为 10900 元/吨, 较上周价格持平。EVA 出厂价格方面, 联泓 628 价格为 11000 元/吨, 较上周价格持平; 斯尔邦光伏料 11500 元/吨, 较上周持平。

根据百川盈孚数据, 6 月 21 日, 浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.12 万元/吨, 较上周价格持平; 华东醋酸乙烯为 5720 元/吨, 较上周价格上升 20 元/吨; 光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差 (EVA-0.28* 醋酸乙烯) 为 9598.4 元/吨, 较上周价格下降 5.6 元/吨。截至 6 月 21 日当周, EVA 周度开工率 为 67.39%, 较上周上涨 1.56%, EVA 产量为 3.34 万吨, 较上周下降 200 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。

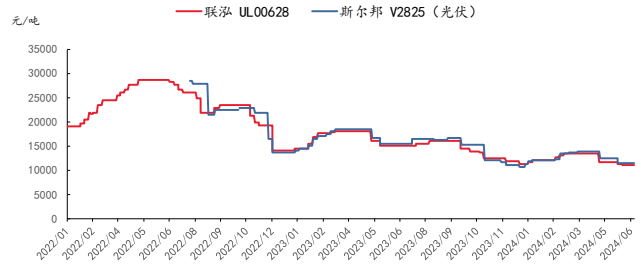
根据百川盈孚数据, 截至 6 月 21 日, 华东 POE8999 (8480 指标) 价格为 1.40 万元/吨, POE8999 (8200 指标) 价格为 1.85 万元/吨, LC175 价格为 1.90 万元/吨, LC670 价格为 2.10 万元/吨, 均较上周价格持平。

图表8: EVA 各牌号市场价格



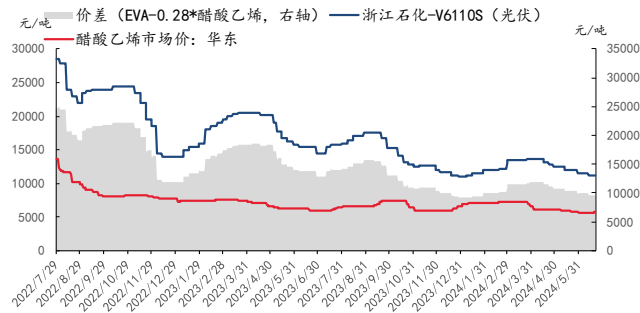
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表9: EVA 各牌号出厂价格



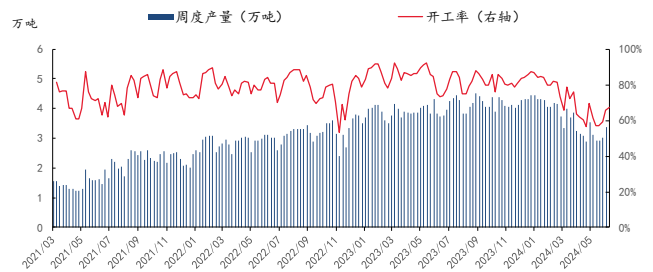
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表10: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



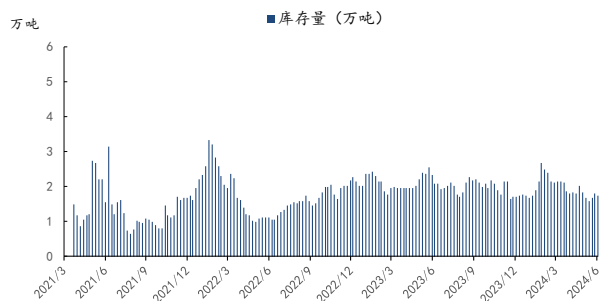
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表11: EVA 产量和开工率情况



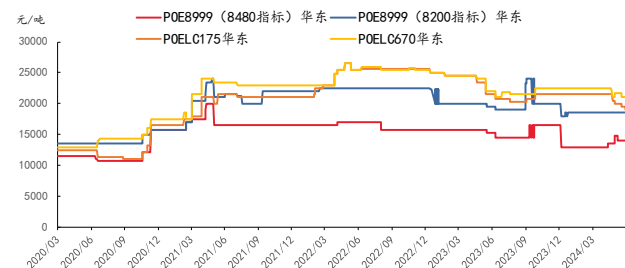
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

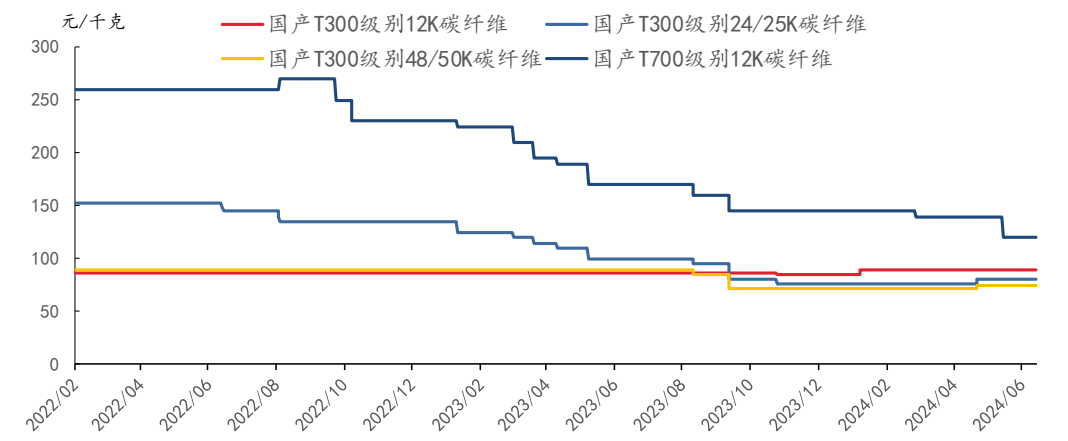


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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，原料丙烯腈价格僵持整理，碳纤维企业成本持稳，仍多处于成本线附近，供应端，本周行业整体开工维持稳定，市场供应保持充足，需求端，下游需求仍然维持清淡，听闻部分新单成交，供需面博弈，国内碳纤维市场价格维持稳定运行。

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。

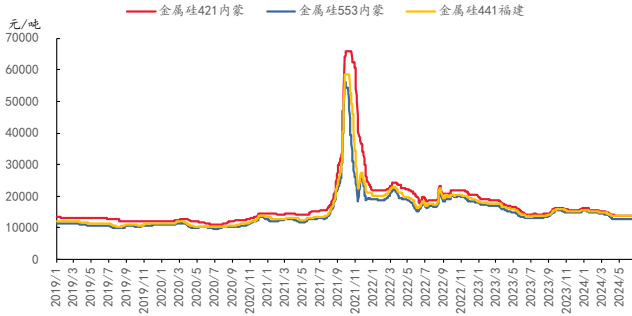
图表14：碳纤维各规格国产市场价



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

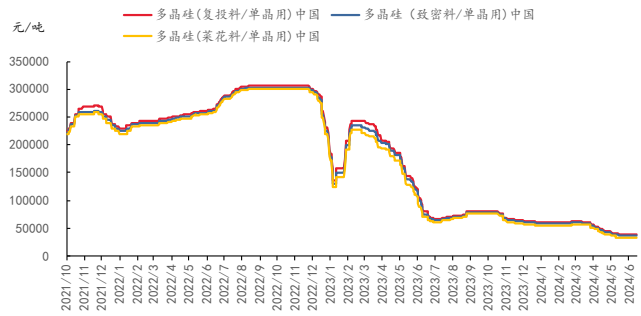
工业硅/多晶硅：根据百川盈孚数据，截至6月21日，金属硅421价格为1.385万元/吨，较上周价格下降50元/吨，金属硅553价格为1.27万元/吨，较上周价格下降200元/吨，金属硅441价格为1.36万元/吨，较上周价格下降150元/吨；多晶硅复投料价格为3.5万元/吨，多晶硅致密料价格为3.65万元/吨，多晶硅菜花料价格为3.3万元/吨，均与上周价格持平。

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

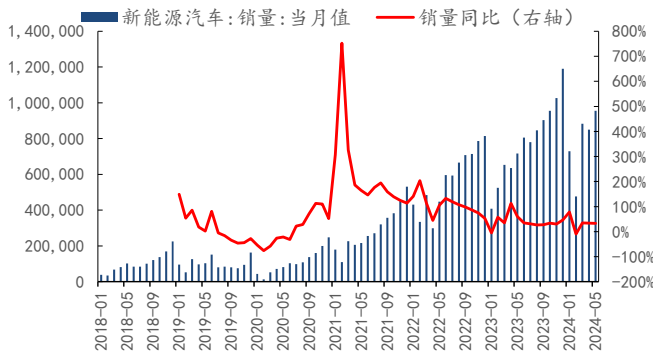


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四)锂电化工新材料：本周碳酸锂与六氟磷酸锂产品价格下降

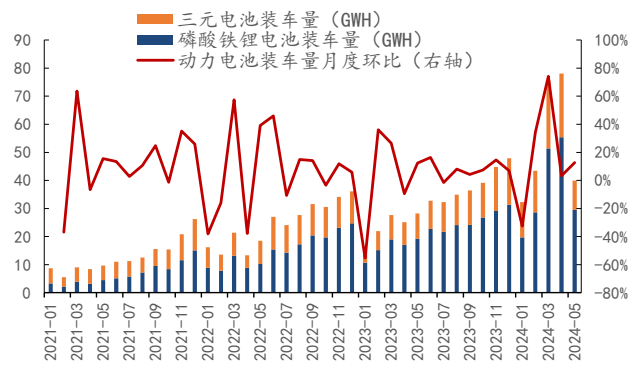
根据中国汽车工业协会数据，截至2024年5月，我国新能源车销量为95.5万辆，同比去年上涨33.30%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至2024年5月，我国动力电池装车量为39.9GWH，环比上月提升12.6%，其中磷酸铁锂电池装车量为29.5GWH，占比74%；三元锂电池装车量为10.4GWH，占比26%。

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

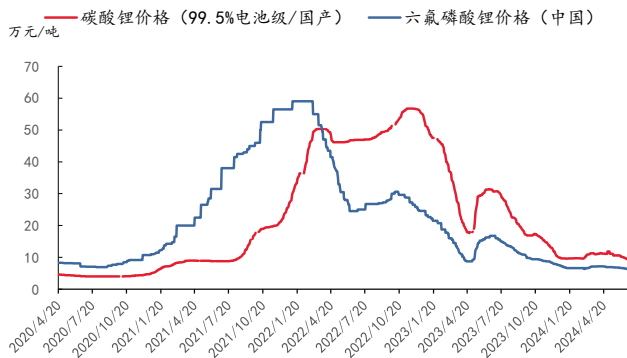
碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格下降。据wind数据，99.5%电池级国产碳酸锂价格为9.48万元/吨，较上周价格下降3710元/吨。供应方面，本周碳酸锂供应充足，国内产量有小幅下降，进口锂矿供应充裕；需求方面，下游市场需求相对平稳，材料大厂得长单及客供量已能满足本月生

产需求，部分企业甚至有余量进行外售或在期货市场进行套期保值操作。

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，中国六氟磷酸锂价格为 6.4 万元/吨，较上周下降 1.54%。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应较上周相差无几；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持稳为主，受市场情况影响，个别企业新增项目计划取消。

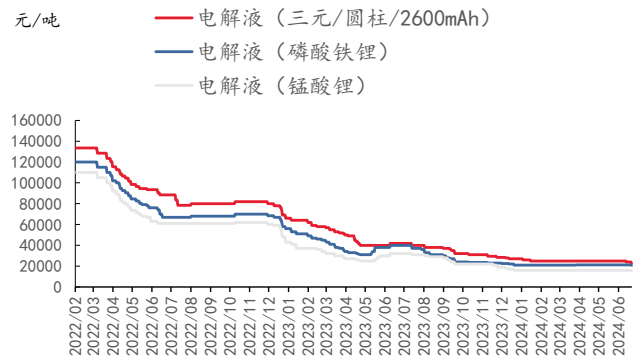
电解液：本周，国内电解液市场价格下降。据百川盈孚数据，截至 6 月 21 日，本周锰酸锂电液市场均价为 1.55 万元/吨，较上周下降 500 元/吨；磷酸铁锂电液国内市场均价为 2.08 万元/吨，较上周下降 450 元/吨；三元电解液市场均价 2.30 万元/吨，较上周下降 1000 元/吨。

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

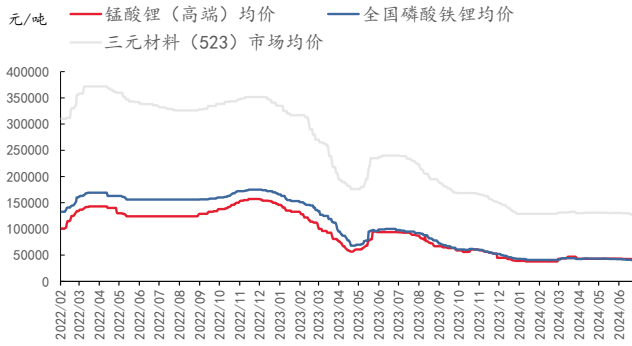


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

正极材料：本周，磷酸铁锂价格下降。据百川盈孚数据，6 月 21 日，三元材料 523 市场价格为 12.70 万元/吨，较上周下降 2800 元/吨；锰酸锂动力型市场均价为 4.25 万元/吨，较上周下降 150 元/吨；磷酸铁锂价格 4.07 万元/吨，较上周价格下降 500 元/吨。

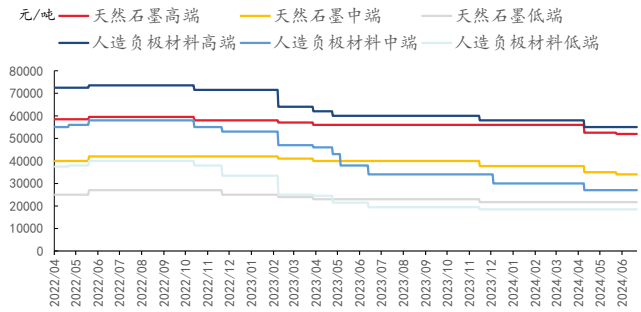
负极材料：本周负极材料市场价格持平。天然石墨市场，高端市场报价 5.2 万元/吨，中端市场报价 3.4 万元/吨，低端市场报价 2.175 万元/吨，均较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价 1.85 万元/吨，高端市场报价 5.5 万元/吨，中端市场报价 2.7 万元/吨，较上周价格持平。

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

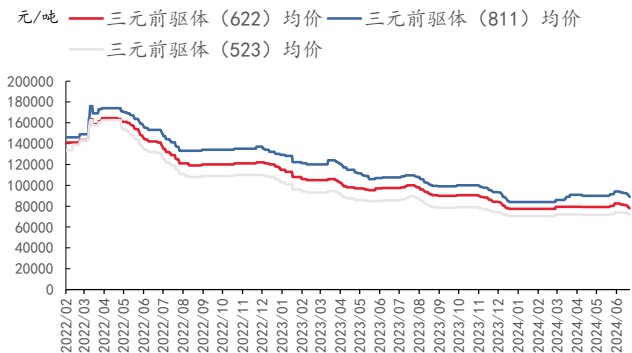


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

前驱体：本周，前驱体价格下降。6月21日，前驱体523市场价格在7.22万元/吨，前驱体622市场价格在7.80万元/吨，前驱体811市场价格在8.90万元/吨，分别较上周下降1400元/吨、3000元/吨、3500元/吨。

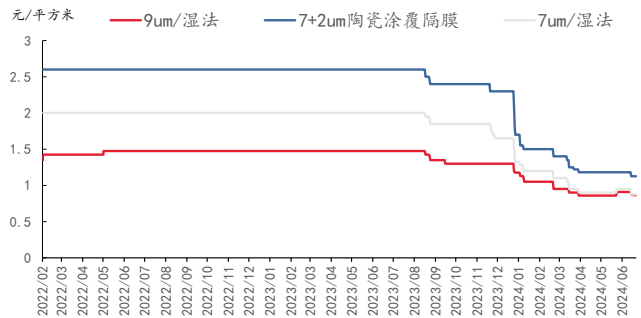
隔膜：本周，隔膜市场价格下降。据百川盈孚数据，截止6月21日，国内7um湿法隔膜价格为0.875元/平方米，与上周价格持平；9um湿法隔膜价格为0.865元/平方，较上周下降0.01元/平方米；7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.125元/平方米，与上周价格持平。

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



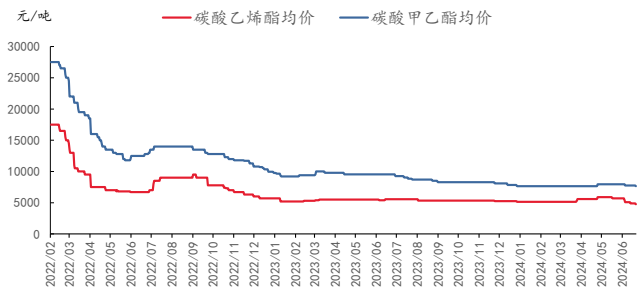
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

溶剂：本周，碳酸二甲酯价格下降。据百川盈孚数据，6月21日，碳酸甲乙酯价格为7650元/吨，碳酸乙烯酯价格为4750元/吨，碳酸二乙酯价格为9450元/吨，碳酸二甲酯价格为3985元

/吨，分别较上周下降 100 元/吨、150 元/吨、100 元/吨、155 元/吨。

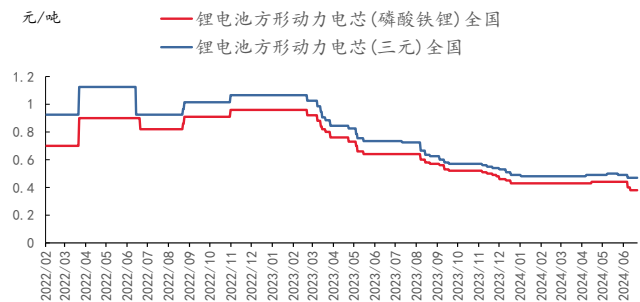
锂电池：本周，电芯价格与上周持平。据百川盈孚数据，截至 6 月 21 日，方形三元动力电芯均价 0.47 元/Wh，方形磷酸铁锂动力电芯均价 0.38 元/Wh，均较上周价格持平。

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

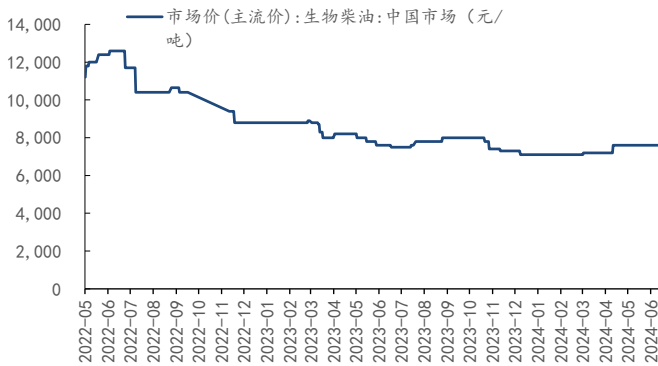
生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不同，欧洲以菜籽油为主、美国以大豆油为主、东南亚以棕榈油为主，我国主要采用废油脂为原料生产生物柴油。

根据生物柴油网，据运输与环境(T&E)的一项新研究显示，由于欧洲和美国的需求超过供应，世界最大的废弃食用油(UCO)生产国中国很快将耗尽废弃食用油。Stratas Advisors 代表 T&E 开展的研究考察了世界主要 UCO 生产商的收集能力，发现中国已经出口了其一半以上的 UCO，用于欧洲和美国的汽车和卡车。在此之前，航空公司将在 2030 年之前将 UCO 需求增加三倍，以实现“可持续”航空目标。T&E 呼吁限制不可持续和可疑的 UCO 进口。欧洲每天消耗 13 万桶废弃食用油，是其收集量的 8 倍。拜登的《通胀削减法案》出台后，美国现在每天消耗 4 万桶废弃食用油。为了填补这一缺口，两国都在从中国、印度尼西亚和马来西亚进口越来越多的废弃食用油。但随着航空公司开始加入这一行列，需求超过了可持续收集的数量。

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 5 月我国生物柴油出口均价为 1110.12 美元/吨，环比 4 月上涨 18.12 美元/吨；出口量为 9.57 万吨，环比 4

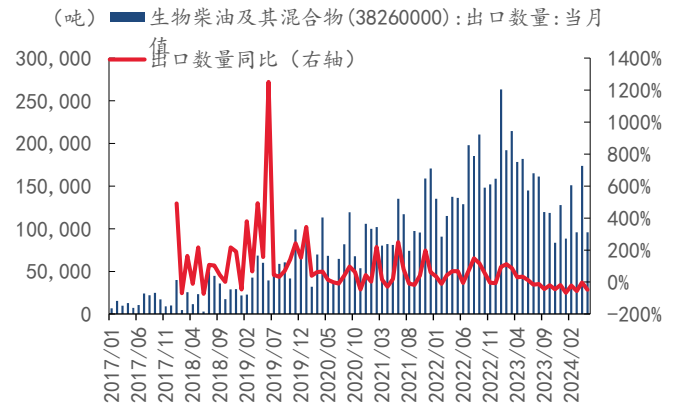
月下降 7.80 万吨。

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

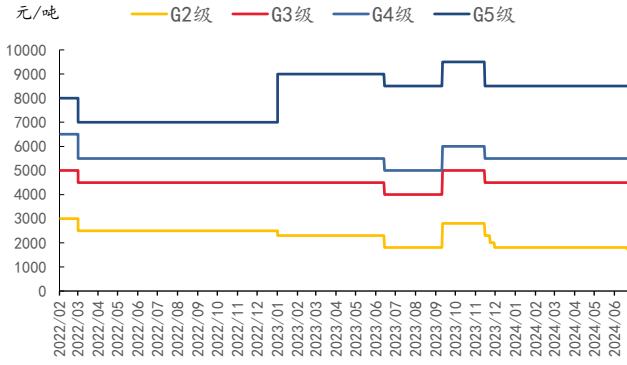
(六)电子化学品：本周国内电子化学品产品价格维持稳定

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。

根据国芯网消息，6月16日，ASML去年底向Intel交付了全球第一台High NA EUV极紫外光刻机，同时正在研究更强大的Hyper NA EUV光刻机，预计可将半导体工艺推进到0.2nm左右，也就是2埃米。

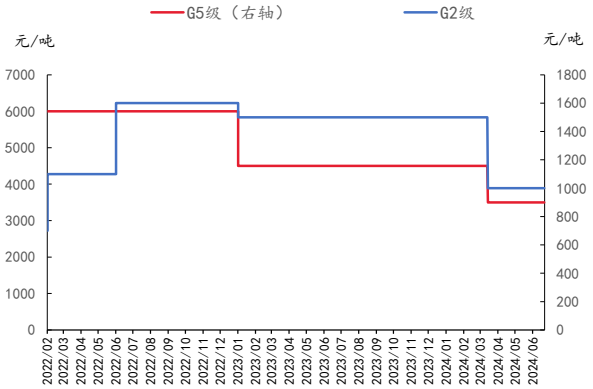
据百川盈孚数据，截至6月21日，电子级双氧水G2价格为1700元/吨，较上周下降100元/吨；电子级双氧水、G3、G4、G5价格分别为4500元/吨、5500元/吨、8500元/吨，与上周持平。电子级硫酸G2、G5级价格分别为1000元/吨、3500元/吨，与上周持平。

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

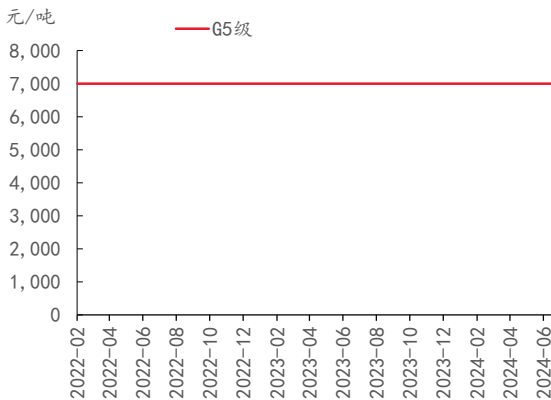
图表30：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

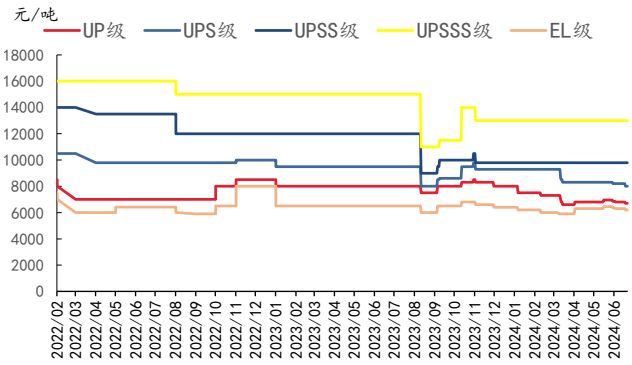
据百川盈孚数据，截至2024年6月21日，电子级氨水G5级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸方面，EL、UP、UPS级氢氟酸价格分别为6200元/吨、6700元/吨、8000元/吨较上周价格分别下降100元/吨、100元/吨、200元/吨；UPSS、UPSSS级氢氟酸价格分别为9800元/吨、13000元/吨，均与上周价格持平。

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

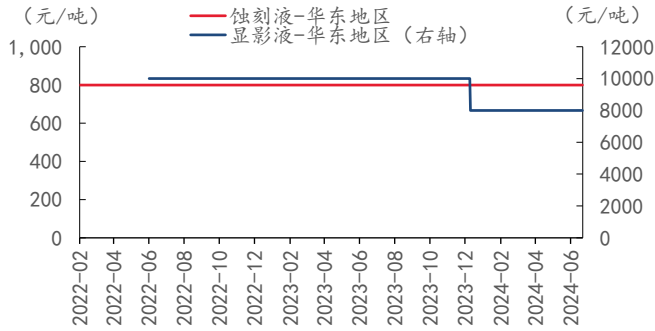
图表32：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

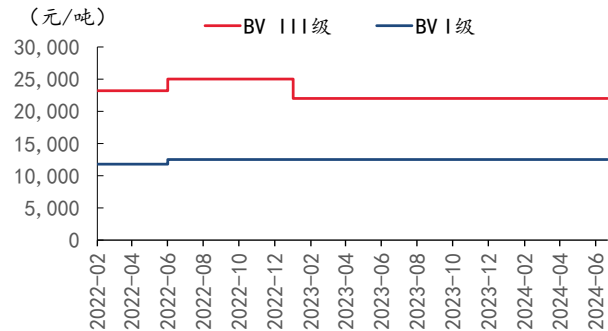
据百川盈孚数据，本周显影液价格为8000元/吨，蚀刻液价格为800元/吨，与上周持平；电子级磷酸BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨。

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涨

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，第十七届(2024)国际太阳能光伏与智慧能源(上海)大会期间，凯赛生物与阜阳交通能源投资有限公司在上海正式宣布建立战略合作，双方将聚焦生物基聚酰胺复合材料产业应用，引领光伏、建筑及交通材料迈向可持续发展的新台阶。凯赛生物董事长兼总裁刘修才、副总裁左骏，阜阳交投董事长王飞等共同出席了签约仪式。

此次签约标志着凯赛生物与阜阳交投在生物基复合材料产业应用建立了长期战略合作关系。双方将基于凯赛生物基聚酰胺材料，在阜阳市共同打造全球首个生物基热塑性复合材料光伏边框应用示范项目，实现当前光伏铝制边框的新型材料替代，并在其他分布式光伏项目及光伏电站项目上逐步推广。同时，双方将在阜阳共同规划生物基复合材料光伏边框等生产制造项目的产业化落地，并进一步探索合作生物基复合材料在新能源、交通运输、现代建筑等更多领域的应用示范、推广及产业化落地。

根据wind与百川盈孚数据，6月21日，玉米现货价格为2462元/吨，较上周上涨0.67元/吨，豆粕现货价为3281元/吨，较上周下降104元/吨。本周饲料添加剂市场价格小幅波动，苏氨酸

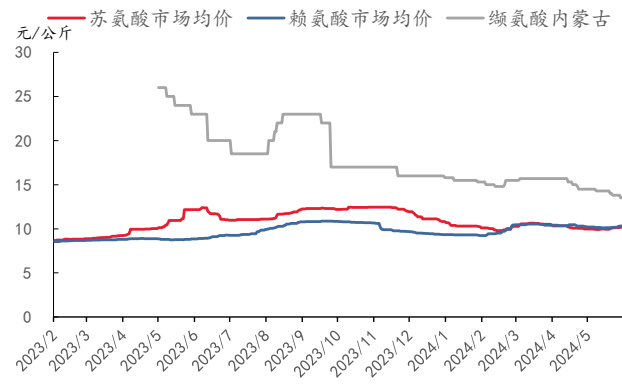
酸市场均价为 10.17 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤；赖氨酸市场均价为 10.33 元/公斤，较上周上涨 0.15 元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为 13.5 元/公斤，较上周价格下降 0.3 元/公斤。

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

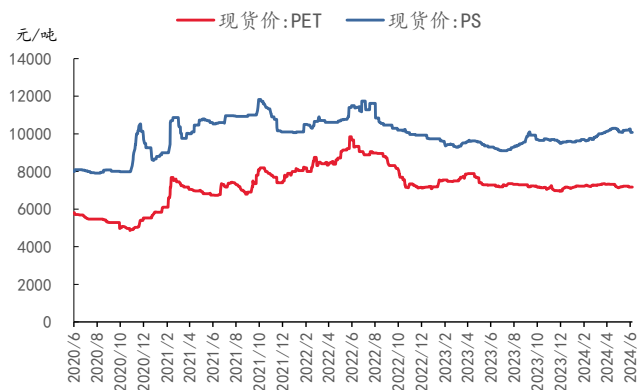


资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

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 5 月，中国塑料制品产量 651.7 万吨，较去年同比下降 0.50%。

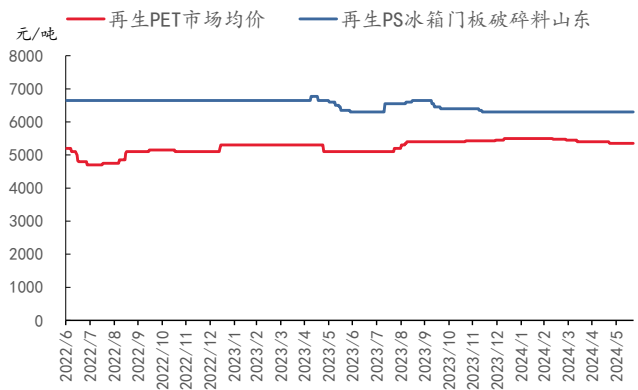
根据同花顺与百川盈孚数据，6 月 21 日，原生 PET 现货价格为 7172 元/吨，较上周价格持平；原生 PS 现货价格为 1083 元/吨，较上周下降 183 元/吨；再生 PET 市场均价为 5350 元/吨，再生 PS 市场价格为 6300 元/吨，均与上周价格持平。

图表37：原生塑料价格



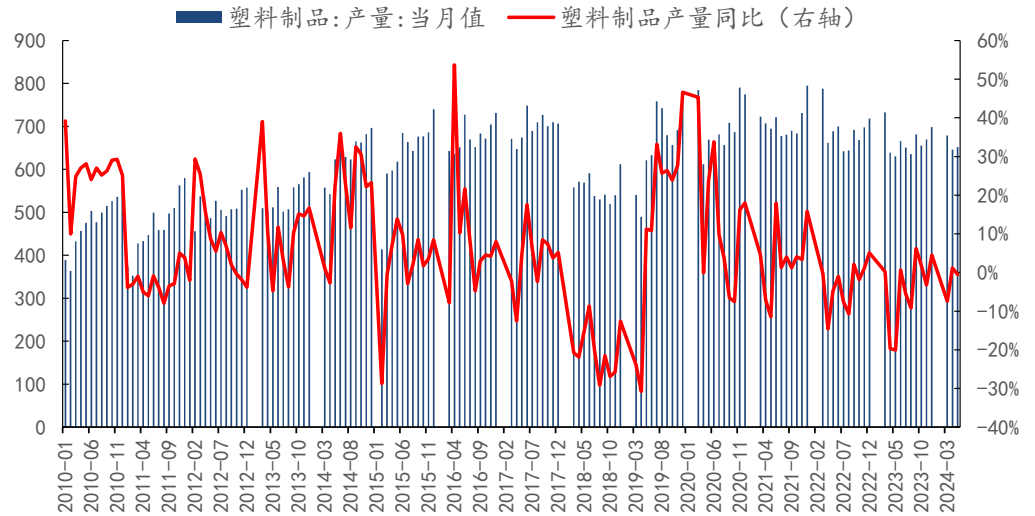
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

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

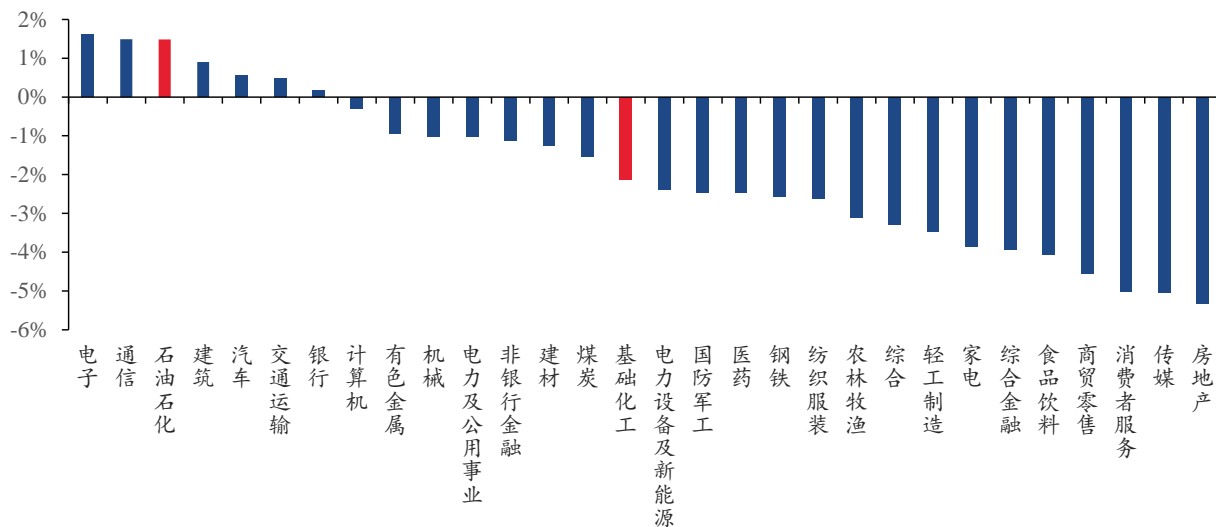
二、行情表现

(一) 行情表现

本周(6/15-6/21)沪深300指数下降1.30%，收于3496点，其中基础化工板块下降2.12%，在30个中信一级行业中排名第15。据公开资料，6月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布新一期贷款市场报价利率(LPR)：1年期LPR为3.45%，5年期以上LPR为3.95%，均与上期持平。潘功胜表示，展望未来，央行将继续坚持支持性的货币政策立场，加强逆周期和跨周期调节，支持巩固和增强经济回升向好态势，为经济社会发展营造良好的货币金融环境。

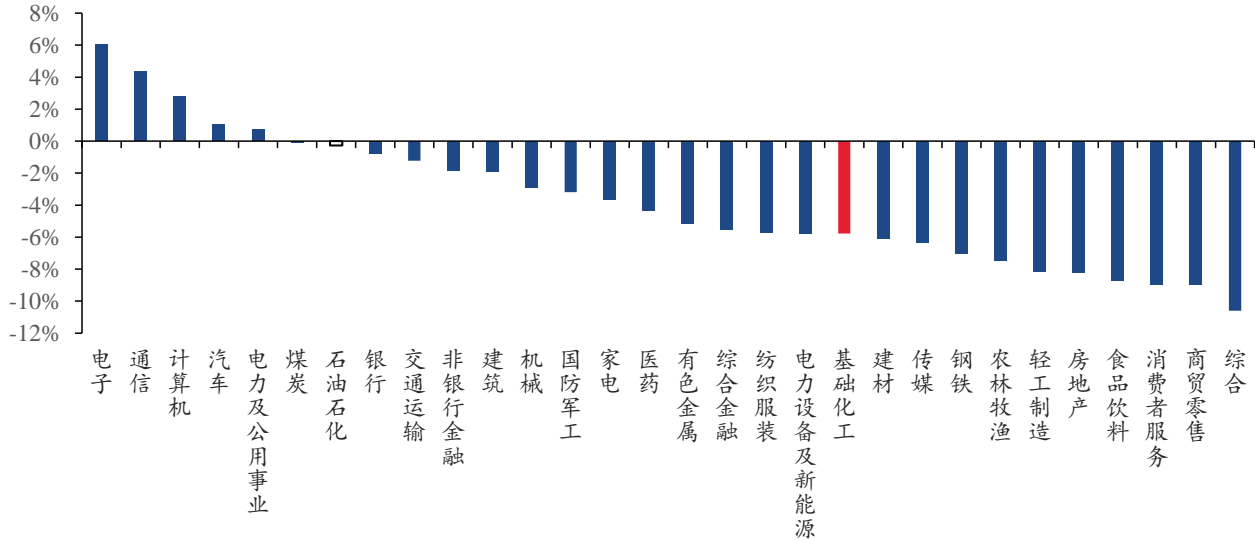
从具体细分板块来看，本周基础化工粘胶(+4.02%)、钾肥(+1.38%)、涂料油墨颜料(+1.11%)板块涨幅居前；碳纤维(-6.33%)、锂电化学品(-4.90%)、涤纶(-4.54%)板块跌幅居前。

图表40：本周中信一级子行业涨跌幅



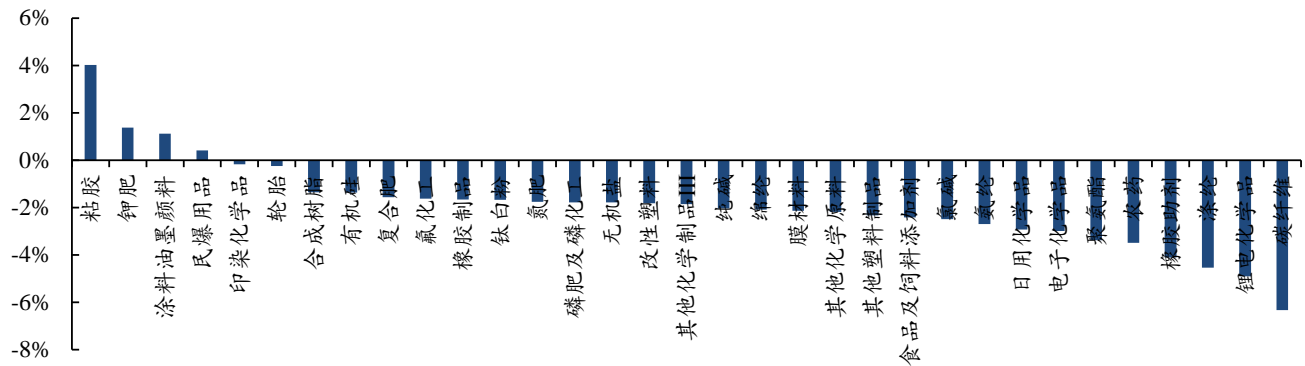
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(6/15-6/21)中信基础化工一级行业下478家上市公司中,78家上涨,397家下跌。本周涨幅前三的个股分别为南京化纤(+30.08%)、建新股份(+19.61%)、坤彩科技(+17.00%);跌幅前三的个股分别为仁信新材(-38.67%)、赛特新材(-36.09%)、久日新材(-31.36%)。

南京化纤主要从事粘胶短纤、PET结构芯材、城市生态补水的生产与经营,主要产品是粘胶短纤、PET结构芯材、城市生态补水。公司曾在活动平台澄清表示,产品不涉及碳纤维及低空经济,业绩层面,2018年至今,公司扣非归母净利润合计亏损超12亿元。建新股份主营业务是苯系中间体产品的生产与销售,主要产品是染料和日化中间体、医药和农药中间体、纸张化学品、复合材料和新材料中间体。6月21日,公司公开平台回复投资者,公司新建研发中心基础建设正在有序推进中,目前尚未竣工验收并投入使用。坤彩科技主要从事无机颜料研发、生产、销售的高新技术企业,主要产品是珠光材料、云母。公司盐酸萃取法氯化钛白对标海外高端氯化钛白的品质,自主研发的首套工艺技术具有较好的成本优势和环保效益,目前公司已拿到多项国内、海外的塑料级钛白和氧化铁订单,各项生产、销售、出货工作都在积极有序地推进中。

仁信新材聚焦于聚苯乙烯高分子新材料行业,主要产品聚苯乙烯广泛应用于电子电器、光学显示、玩具、日用塑料制品、塑料包装、建材、医疗器械等领域,产品目前暂未涉及航天航空、军工、半导体、光伏等领域。赛特新材主营业务是真空绝热材料的研发、生产和销售,主要产品为真空绝热板、保温箱。公司近期公告,董事汪美兰因短线交易收到上海证券交易监管警示函。因短线交易一事,汪美兰此前已收来自福建证监局的警示函。久日新材主要从事系列光引发剂的研发、生产和销售,主要产品为光引发剂等。公司是全国产量最大的光引发剂生产供应商。6月17日,公司公开平台回复投资者,TMO为TPO的替代产品,公司已掌握TMO系列产品的生产技术,同时开发出了性能更优异的同类替代TPO的产品J Rcure1919,并已开展了该产品的下游验证工作和产业化工作。

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				
南京化纤	30.08	22.14	65.12	-13.53
建新股份	19.61	9.10	124.39	306.40
坤彩科技	17.00	21.80	4.43	250.97
星辉环材	16.86	9.45	44.53	48.15

*ST 宁科	15.04	-6.71	33.91	-2.29
同益股份	14.58	11.97	140.03	135.93
泉为科技	14.05	4.90	28.22	-8.63
恒天海龙	14.02	16.17	46.12	56.01
日科化学	10.53	-0.35	14.72	45.41
ST 瑞德	9.30	18.49	5.27	-5.74
本周涨跌幅后 10				
仁信新材	-38.67	-33.63	88.65	50.32
赛特新材	-36.09	-38.89	3.24	25.02
久日新材	-31.36	-30.37	15.81	-28.08
新亚强	-29.64	-34.88	3.20	33.07
兴业股份	-26.39	-29.33	6.24	29.04
ST 亿利	-20.83	-50.00	8.33	-2.29
国风新材	-17.92	-8.66	27.32	-49.51
航天智造	-17.04	-19.00	33.25	19.00
双乐股份	-14.56	30.10	242.49	42.23
美农生物	-13.35	-3.26	46.04	30.77

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

保立佳	公司发布关于 2023 年年度权益分派实施后调整回购股份价格上限的公告。按照本次回购金额下限人民币 2,000 万元，回购价格上限人民币 19.00 元/股进行测算，回购股份数量约为 105.26 万股，约占公司当前总股本的 1.05%；按照本次回购金额上限人民币 3,800 万元，回购价格上限人民币 19.00 元/股进行测算，回购股份数量约为 200.00 万股，约占公司当时总股本的 2.00%。
三房巷	公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购股份暨落实“提质增效重回报”行动方案的公告。公司通过集中竞价交易方式首次回购公司股份数量为 870 万股，已回购股份占公司当前总股本的比例为 0.22%，回购成交的最高价格为 1.45 元/股，最低价格为 1.33 元/股，已支付的总金额为人民币 1210.76 万元（不含交易佣金等交易费用）。
三祥新材	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。公司回购股份数量为 9.44 万股，占公司总股本的 0.025%，回购成交的最高价为 12.89 元/股，最低价为 12.69 元/股，成交总金额为 121.24 万元（不含交易费用）。
北元集团	公司发布陕西北元化工集团股份有限公司持股 5%以上股东减持股份结果公告。恒源投资通过大宗交易方式累计减持其所持有的 7326.92 万股公司股份，占公司总股本的 1.84%，本次减持计划时间区间届满，本次减持计划已实施完毕。
纳尔股份	公司发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告。本次回购注销的限制性股票合计约为 18.00 万股，占本次回购注销前公司总股本 3.42 亿股的 0.05%因个人离职涉及回购注销的 5 名激励对象合计 18.00 万股，占公司总股本 0.05%，回购价格为 3.51 元/股，涉及的回购价款为人民币 63.15 万元。本次回购注销完成后，公司股份总数由 34220.8675 万股减至为 34,202.8676 万股。
中盐化工	公司发布关于回购注销部分限制性股票及调整回购价格的公告。公司调整后，首次授予的限制性股票回购价格为 5.77 元/股，预留部分的限制性股票回购价格为 6.90 元/股，回购资金为公司自有资金。
康达新材	公司发布关于部分回购股份注销完成暨股份变动的公告。公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 824.24 万股，占公司总股本的 2.6989%，最高成交价为 14.844 元/股，最低成交价为 11.44 元/股，成交总金额为 1.00 亿元（不含交易费用），回购均价约为 12.14 元/股。
麦加芯彩	公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购股份暨股份回购进展公告。本次回购股份的价格不超过人民币 50.00 元/股（含），回购股份资金总额不低于人民币 3,500 万元（含）且不超过人民币 7,000 万元（含）。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【ASML 最新光刻机：可量产 0.2nm】

6月16日消息，ASML去年底向Intel交付了全球第一台High NA EUV极紫外光刻机，同时正在研究更强大的Hyper NA EUV光刻机，预计可将半导体工艺推进到0.2nm左右，也就是2埃米。ASML第一代Low NA EUV光刻机孔径数值只有0.33，对应产品命名NXE系列，包括已有的3400B/C、3600D、3800E，以及未来的4000F、4200G、4X00。

该系列预计到2025年可以量产2nm，再往后就得加入多重曝光，预计到2027年能实现1.4nm的量产。(国芯网)

【新和成一种VE中间体制备方法获发明专利】

近日，据国家知识产权局公告，浙江新和成药业有限公司联合浙江新和成股份有限公司、山东新和成维生素有限公司申请一项名为“一种维生素E中间体2,3,5-三甲基苯醌的制备方法”，公开号CN202410059644.1，申请日期为2024年1月。专利摘要显示，该专利公开了一种2,3,5-三甲基苯醌的制备方法，在氧化催化剂的作用下，2,3,5-三甲基苯酚醚化物(II)与氧化剂发生氧化反应，得到2,3,5-三甲基苯醌(I)；所述氧化催化剂由二价铜催化剂和质子酸组成；所述氧化剂为空气或者氧气。该方法可高收率的制备2,3,5-三甲基苯醌，采用空气作为氧化剂，绿色环保。(公开资料)

【万华化学成立万华深圳研究院、与深圳先进电子材料院签订万华合作协议】

6月15日，万华化学在深圳宝安连落两子——揭牌成立万华深圳研究院、与深圳先进电子材料院签订万华—电子材料院联合实验室合作协议。

在6月12日，万华化学注册成立了万华化学集团(深圳)技术有限公司，经营范围包含：生物基材料技术研发；电子专用材料研发；生物化工产品技术研发等，该公司由万华化学全资持股。(化工新材料)

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 2024/06/21
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	18.14
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	16.33
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	83.30
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	56.30
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	19.82
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	14.39
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	7.98
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	19.93
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	9.90
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	53.73
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	18.18
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	22.84
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	9.69
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	12.52
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	55.04
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	55.52
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	38.48
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	38.58
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	15.99
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	26.89
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	18.65
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	22.49
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	84.41
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	44.80
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	6.96
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	14.08
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	5.60
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	30.85
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	44.38

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。