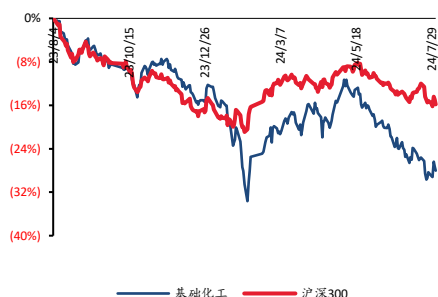


基础化工

电子化学品关注度持续提升，碳排放新政发布

■ 走势比较



相关研究报告

<<以旧换新提升锂电材料关注度，生柴试用或近期启动>>--2024-07-30
<<MDI、草甘膦价格窄幅上涨，维生素价格持续走强>>--2024-07-30
<<生物柴油反倾销初裁结果公布，电子化学品关注度提升>>--2024-07-22

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

电子化学品：美国对华出口芯片设备限制新规或将下月发布，电子化学品国产替代值得关注。据路透社报道，美国政府即将在下个月发布外国直接产品规则（Foreign Direct Product Rule, FDPR）的扩展规则。这项新规将进一步阻止美国势力范围内的国家和地区向中国出口半导体制造设备。但日本、荷兰和韩国等关键的芯片制造设备出口国并不包括在内。消息公布后，ASML 和日本东京电子的股价分别上涨 11% 和 7.4%。自 2022 年以来，美国针对中国半导体限制一再加码，在未来制裁进一步加强的预期下，国产替代的进程有望加快。根据公开资料，2024Q2 主动权益类基金对电子行业持仓明显提升，电子化学品相关公司值得关注。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，电子级磷酸 BV III 级价格为 22000 元/吨，BV I 级价格为 12500 元/吨，均与上周持平。

光伏材料&生物基能源：国务院印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》，可再生与绿色能源企业值得关注。中国政府网显示，国务院办公厅 8 月 2 日印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》，将实施以强度控制为主、总量控制为辅的碳排放双控制度。国家层面将碳排放指标及相关要求纳入国家规划。2025 年底前，指导各地区开展碳排放预算试编制工作。“十五五”时期，指导各地区根据碳排放强度降低目标编制碳排放预算并动态调整。“十六五”时期及以后，推动各地区建立碳排放总量控制刚性约束机制，实行五年规划期和年度碳排放预算全流程管理。碳排放新政定调，相关可再生、绿色能源企业值得关注。据 Wind 与百川盈孚数据，本周国内生物柴油价格为 7300 元/吨，较上周价格持平。光伏上游 EVA 与 POE 材料价格小幅下降，EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 10200 元/吨，较上周价格下降 100 元/吨；EVA 扬巴 V6110M 北京市场价格为 10000 元/吨，较上周价格下降 100 元/吨；POE LC670 价格为 1.95 万元/吨，较上周价格下降 1500 元/吨。

2. 核心观点

(1) 电子化学品：美国政府将在下个月发布新规，进一步阻止美国势力范围内的国家和地区向中国出口半导体制造设备，在未来制裁进一步加强的预期下，国产替代的进程有望加快。根据 wind 与 ifind 数据整理，2024Q2 主动权益类基金的电子行业持仓明显提升，电子化学品相关公司值得关注。建议关注：雅克科技、鼎龙股份、金宏气体、华特气体、联瑞新材等。

(2) 光伏材料&生物基能源：国务院印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》，碳排放新政定调，相关可再生与绿色能源企业值得关注。建议关注：联泓新科、朗坤环境（未覆盖）、海新能科（未覆盖）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	6
(一) 重点化工品价格跟踪	6
(二) 电子化学品：美国对华出口芯片设备限制新规或将下月发布，电子化学品价格持平	7
(三) 新质生产力：三部门优化调整无人机出口管制措施，本周碳纤维价格小幅下降	9
(四) 锂电/储能上游材料：本周碳酸锂与六氟磷酸锂价格持续下降	14
(五) 光伏/风电上游材料：本周 EVA 与 POE 价格小幅下跌	18
(六) 生物基材料及能源：国内生物柴油价格持平，PLA 价格维持稳定	21
(七) 可再生及特种塑料、膜材料：再生 PET 与 PS 市场价格稳定	24
(八) 涂料油墨颜料：乘用车与消费电子需求稳步增长，相关涂层材料值得关注	28
二、 行情表现	31
(一) 行情表现	31
(二) 行业内个股涨跌幅情	33
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	35
(一) 重点公司公告	35
(二) 行业要闻	36
四、 重点标的	38

图表目录

图表 1: 重点化工品价格跟踪	6
图表 2: 全球半导体材料市场规模及增速	7
图表 3: 中国半导体材料市场规模及增速	7
图表 4: 电子级双氧水价格	8
图表 5: 电子级硫酸价格	8
图表 6: 电子级氨水价格	8
图表 7: 电子级氢氟酸价格	8
图表 8: 蚀刻液、显影液价格	9
图表 9: 电子级磷酸价格	9
图表 10: 硅微粉价格	9
图表 11: PFA 价格	9
图表 12: 碳纤维各规格国产市场价	10
图表 13: PBT 与 PC/ABS 合金级市场价	11
图表 14: 中国氢气产量及预测	12
图表 15: 中国氢气消费量及预测	12
图表 16: 中国氢燃料电池市场规模及预测	13
图表 17: 中国氢燃料汽车产销量	13
图表 18: 中国人形机器人市场规模及预测	13
图表 19: 中国 PEEK 材料消费量及同比	13
图表 20: 我国新能源车销量	14
图表 21: 我国动力电池装车量	14
图表 22: 碳纳米管市场均价	15
图表 23: 导电炭黑-SP 导电炭黑市场价	15
图表 24: 含氟聚合物市场价	15
图表 25: 碳酸锂、六氟磷酸锂价格	16
图表 26: 电解液价格	16
图表 27: 正极材料价格	17
图表 28: 负极材料价格	17
图表 29: 前驱体价格	17
图表 30: 隔膜价格	17
图表 31: 溶剂价格	18
图表 32: 锂电池价格	18
图表 33: 普鲁士蓝类化合物材料价格	18
图表 34: 硬碳负极材料价格	18
图表 35: 中国光伏新增装机量	19
图表 36: 中国风电新增装机量	19
图表 37: EVA 各牌号市场价格	20
图表 38: EVA 各牌号出厂价格	20
图表 39: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差	20
图表 40: EVA 产量和开工率情况	20
图表 41: EVA 库存情况	20
图表 42: POE 各牌号价格	20
图表 43: 三氯氢硅市场价格	21
图表 44: 多晶硅市场价格	21

图表 45:	生物柴油价格	22
图表 46:	生物柴油出口数量及同比	22
图表 47:	玉米、豆粕现货价格	23
图表 48:	饲料添加剂市场价格	23
图表 49:	PLA 价格	24
图表 50:	PBS 与丁二酸市场价格	24
图表 51:	原生塑料价格	25
图表 52:	再生塑料价格	25
图表 53:	中国塑料制品产量及同比	25
图表 54:	特种工程塑料分类	26
图表 55:	常用普通塑料、工程塑料及特种工程塑料示意图	26
图表 56:	聚四氟乙烯 (PTFE) 价格	26
图表 57:	聚苯硫醚 (PPS) 价格	26
图表 58:	光学膜产业链	27
图表 59:	中国光学膜市场需求量	28
图表 60:	中国光学膜市场规模	28
图表 61:	涂层材料产业链	29
图表 62:	中国汽车销量及同比	30
图表 63:	全球消费电子出货量	30
图表 64:	中国有机颜料市场规模及同比	30
图表 65:	中国有机颜料产量及同比	30
图表 66:	本周中信一级子行业涨跌幅	31
图表 67:	本月中信一级子行业涨跌幅	32
图表 68:	本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	32
图表 69:	化工板块个股市场表现	34
图表 70:	重点公司公告	35

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

本周(7/27-8/2)维生素 VA(+90.22%)、维生素 VE(+34.41%)、纯 MDI(+4.47%)、LNG(+3.64%)、醋酸(+3.53%) 等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚与公开信息，本周 VA 主流厂家国内持续停报停报。巴斯夫突发事故影响，VA 市场价格大幅跳涨，截至 7 月 30 日晚些时间市场参考成交价在 150 元/公斤左右居多，但此价格货源难寻，总体成交量较少。根据百川盈孚，短期内维生素 A 市场价格有上涨至 200 元/公斤左右的可能性。

图表1：重点化工品价格跟踪

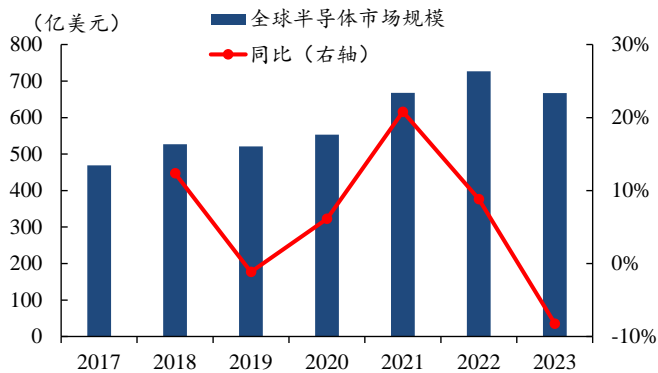
产品	2024/8/2	2024/8/1	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	76.31	77.91	美元/桶	-2.05%	-2.52%	7.31%	-6.22%
	布伦特	79.52	80.72	美元/桶	-1.49%	-3.46%	1.44%	-6.35%
	LNG	4864.00	4826.00	元/吨	0.79%	3.64%	-17.01%	24.62%
	动力煤	712.00	712.00	元/吨	0.00%	-0.14%	-7.53%	-1.93%
烯烃	乙烯	7739.00	7739.00	元/吨	0.00%	0.00%	9.17%	17.38%
	聚乙烯	8277.00	8281.00	元/吨	-0.05%	-0.42%	0.78%	0.36%
	聚丙烯粒料	7629.00	7625.00	元/吨	0.05%	-0.05%	1.58%	2.89%
	丙烯酸	6450.00	6450.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.61%	12.17%
	丙烯酸丁酯	9150.00	9150.00	元/吨	0.00%	0.55%	-2.14%	4.87%
聚酯	丁二烯	12438.00	12400.00	元/吨	0.31%	-4.69%	40.94%	70.97%
	PX	8295.00	8264.00	元/吨	0.38%	1.31%	-0.29%	-2.70%
	PTA	5790.00	5820.00	元/吨	-0.52%	-0.43%	-2.53%	-3.50%
	MEG	4696.00	4738.00	元/吨	-0.89%	0.73%	6.90%	14.42%
	聚酯切片	7030.00	7030.00	元/吨	0.00%	-0.28%	3.53%	2.25%
	己内酰胺	12550.00	12525.00	元/吨	0.20%	0.00%	-9.06%	-4.92%
	涤纶FDY	8300.00	8300.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.91%	0.00%
	PA66	19529.00	19667.00	元/吨	-0.70%	-3.24%	-6.03%	5.09%
	PC	15865.00	15865.00	元/吨	0.00%	-0.08%	3.25%	3.05%
	TDI	13375.00	13375.00	元/吨	0.00%	0.75%	-19.31%	-28.28%
聚氨酯	纯MDI	18700.00	18700.00	元/吨	0.00%	4.47%	-6.50%	-10.53%
	聚合MDI	17300.00	17300.00	元/吨	0.00%	-1.70%	12.34%	2.22%
	环氧丙烷	8855.00	8840.00	元/吨	0.17%	0.74%	-3.52%	-4.27%
	硬泡聚醚	8750.00	8750.00	元/吨	0.00%	0.29%	-4.37%	-7.41%
纤维	粘胶短纤	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.65%	7.14%
	氨纶40D	25800.00	25800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-11.95%	-15.41%
	己二酸	9233.00	9233.00	元/吨	0.00%	-0.54%	-1.60%	-7.97%
煤化工	双氧水	878.00	878.00	元/吨	0.00%	-1.68%	18.81%	-25.59%
	甲酸	2171.00	2181.00	元/吨	-0.46%	-1.41%	4.78%	2.31%
	醋酸	3137.00	3136.00	元/吨	0.03%	3.53%	7.10%	8.73%
	草酸	8976.00	8938.00	元/吨	0.43%	0.85%	-10.68%	-19.10%
	DMF	4225.00	4225.00	元/吨	0.00%	1.20%	-14.35%	-13.19%
	三聚氰胺	6108.00	6108.00	元/吨	0.00%	-5.80%	-13.44%	-7.31%
	电石	2834.00	2856.00	元/吨	-0.77%	-1.22%	-12.85%	-10.00%
	电石法PVC	5359.00	5360.00	元/吨	-0.02%	-1.09%	-1.11%	-10.20%
	液体烧碱	876.00	876.00	元/吨	0.00%	0.00%	3.79%	3.79%
	固体烧碱	3063.00	3064.00	元/吨	-0.03%	-0.55%	-2.76%	-6.33%
纯碱	炭黑	8193.00	8193.00	元/吨	0.00%	-1.21%	-4.57%	0.27%
	轻质纯碱	1773.00	1781.00	元/吨	-0.45%	-3.48%	33.17%	-12.87%
	重质纯碱	1934.00	1946.00	元/吨	-0.62%	-3.06%	32.57%	-13.78%
	尿素	2151.00	2149.00	元/吨	0.09%	0.00%	-6.03%	-12.56%
	磷酸一铵	3366.00	3366.00	元/吨	0.00%	0.15%	1.08%	28.47%
农化	磷酸二铵	3651.00	3651.00	元/吨	0.00%	0.22%	-0.84%	12.27%
	氯化钾	2548.00	2569.00	元/吨	-0.82%	-0.93%	-8.31%	9.69%
	草甘膦	24777.00	24777.00	元/吨	0.00%	-0.09%	-3.98%	-34.48%
	棕榈油	7950.00	7850.00	元/吨	1.27%	-0.38%	10.42%	4.21%
氟化工	R22	30500.00	30500.00	元/吨	0.00%	0.00%	56.41%	60.53%
	R134a	31500.00	31500.00	元/吨	0.00%	0.00%	12.50%	51.81%
	R125	31500.00	31500.00	元/吨	0.00%	-1.56%	13.51%	46.51%
	R32	37000.00	37000.00	元/吨	0.00%	0.00%	114.49%	164.29%
	R410a	35000.00	35000.00	元/吨	0.00%	0.00%	55.56%	91.78%
	氟米氯氟醚	10320.00	10320.00	元/吨	0.00%	-1.29%	2.69%	13.53%
食品添加剂	维生素A	175.00	150.00	元/千克	16.67%	90.22%	153.62%	103.49%
	维生素E	125.00	115.00	元/千克	8.70%	34.41%	115.52%	83.82%
	安赛蜜	3.40	3.40	万元/吨	0.00%	0.00%	-10.53%	-15.00%
	三氯蔗糖	10.00	10.00	万元/吨	0.00%	0.00%	-20.00%	-28.57%
其他	钛白粉	15444.00	15444.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.51%	0.97%
	有机硅DMC	13300.00	13300.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.34%	2.31%
	天然橡胶	14316.00	14275.00	元/吨	0.29%	-0.69%	5.98%	18.07%

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 电子化学品：美国对华出口芯片设备限制新规或将下月发布，电子化学品价格持平

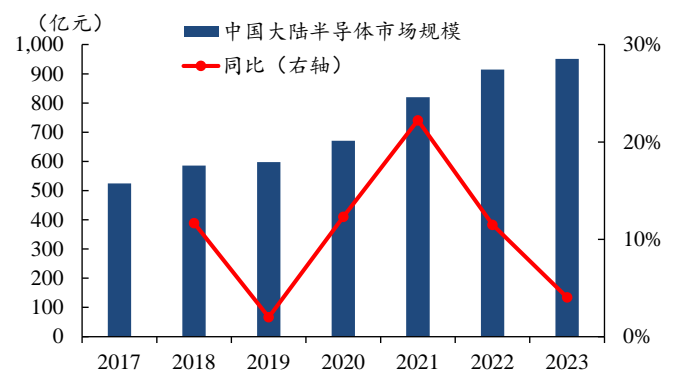
受益于 5G、人工智能、消费电子、汽车电子等领域的需求拉动，全球半导体材料市场规模呈现波动向上的态势。2017-2023 年半导体材料的市场规模由 465 亿美元提升至 667 亿美元，CAGR 为 6%；伴随着国内半导体材料厂商技术水平和研发能力的提升，中国半导体材料市场规模提升速度高于全球。2017-2023 年国内半导体材料市场规模由 525 亿元提升至 951 亿元，CAGR 达到 10%。

图表2：全球半导体材料市场规模及增速



资料来源：SEMI，太平洋证券整理

图表3：中国半导体材料市场规模及增速



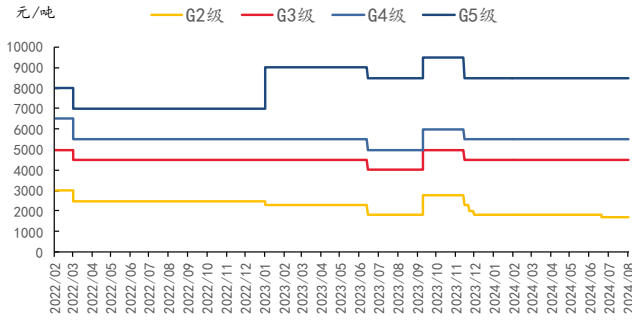
资料来源：SEMI，太平洋证券整理

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。行业相关公司雅克科技、联瑞新材、鼎龙股份、金宏气体、华特气体、圣泉集团、新宙邦等值得关注。

根据公开信息，7月31日，据路透社报道，美国政府即将在下个月发布外国直接产品规则（Foreign Direct Product Rule, FDPR）的扩展规则。这项新规将进一步阻止美国势力范围内的国家和地区向中国出口半导体制造设备。但日本、荷兰和韩国等关键的芯片制造设备出口国并不包括在内。部分原因是「这些国家会遵守其对中国更严格的出口政策，因此美国无需诉诸 FDPR」。消息公布后，荷兰半导体制造巨头 ASML 和日本东京电子的股价分别大涨 11% 和 7.4%。

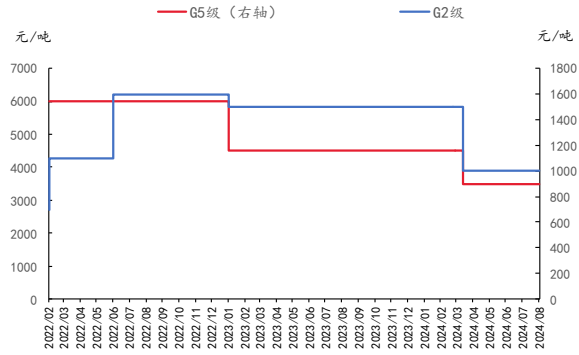
据百川盈孚数据，截至 8 月 2 日，电子级双氧水 G2 价格为 1680 元/吨，较上周价格下降 20 元/吨；电子级双氧水 G3、G4、G5 价格分别为 4500 元/吨、5500 元/吨、8500 元/吨，均与上周价格持平。电子级硫酸 G2、G5 级价格分别为 1000 元/吨、3500 元/吨，与上周持平。

图表4：电子级双氧水价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

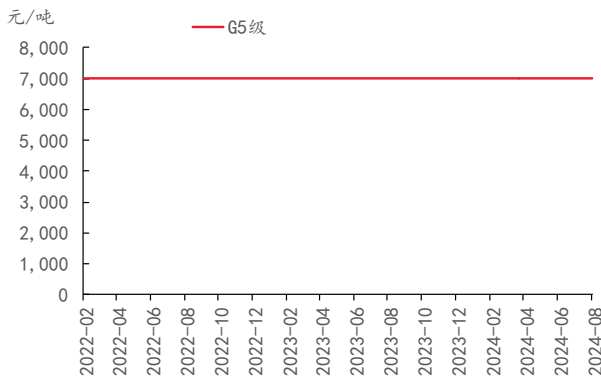
图表5：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

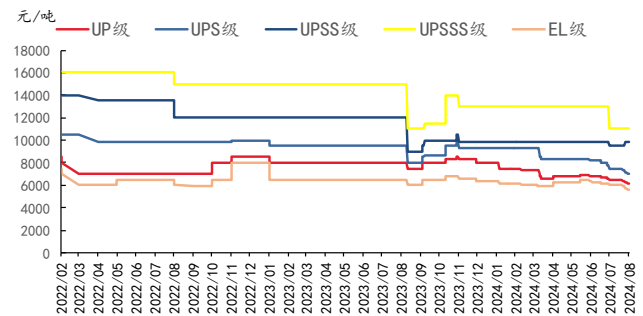
据百川盈孚数据，截至2024年8月2日，电子级氨水G5级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸方面，EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS级氢氟酸价格分别为5600元/吨、6100元/吨、7000元/吨、9800元/吨、11000元/吨，其中EL、UP、UPS级氢氟酸分别较上周价格下降150元/吨、150元/吨、100元/吨，UPSS、UPSSS级氢氟酸则较上周价格持平。

图表6：电子级氨水价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

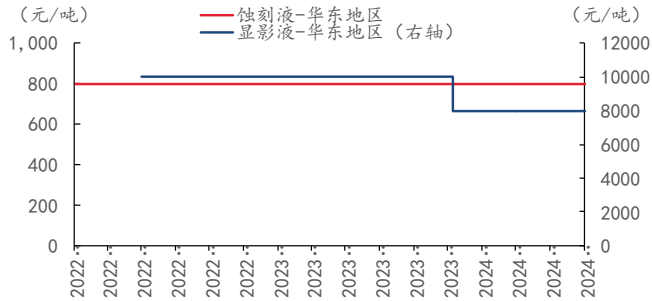
图表7：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

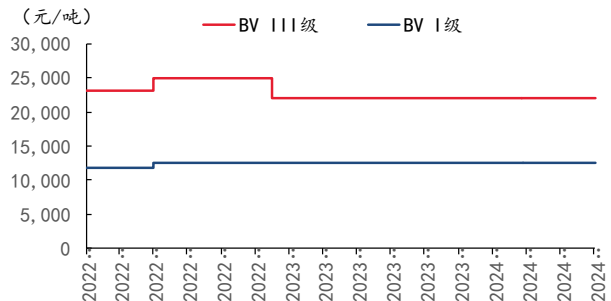
据百川盈孚数据，本周显影液价格为8000元/吨，蚀刻液价格为800元/吨，与上周持平；电子级磷酸BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨。

图表8：蚀刻液、显影液价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

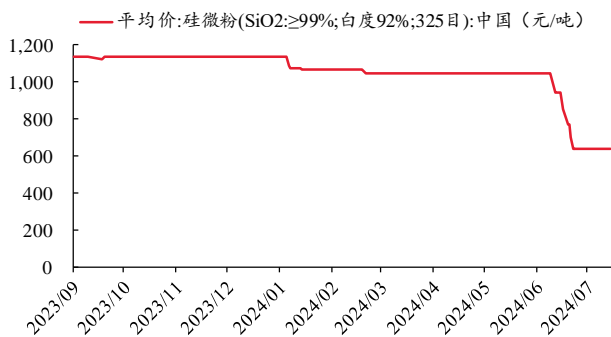
图表9：电子级磷酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

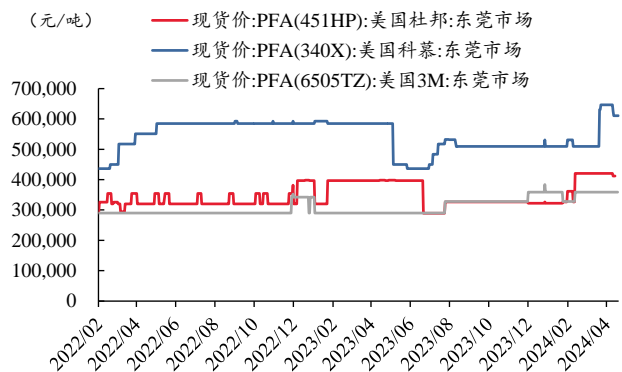
据 ifind 数据，本周硅微粉市场平均价格为 635 元/吨，与上周持平；截至 2024 年 4 月，美国杜邦 PFA(451HP)、美国科慕 PFA(340X)、美国 3MPFA(6505TZ) 东莞市场价格分别为 41.17 万元/吨、61.05 万元/吨、35.85 万元/吨。

图表10：硅微粉价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

图表11：PFA 价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

(三) 新质生产力：三部门优化调整无人机出口管制措施，本周碳纤维价格小幅下降

碳纤维：低空经济是指依托于低空空域（3000 米以内空域），以各种有人驾驶和无人驾驶航空器的各类低空飞行活动为牵引，辐射带动相关领域融合发展的综合性经济形态，具有产业链条长、辐射面广、成长性和带动性强等特点。2023 年以来，习总书记围绕新质生产力作出一系列重

要论述，指出要整合科技创新资源，引领发展战略性新兴产业和未来产业，加快形成新质生产力。2023年12月，中央经济工作会议将低空经济确立为战略性新兴产业。

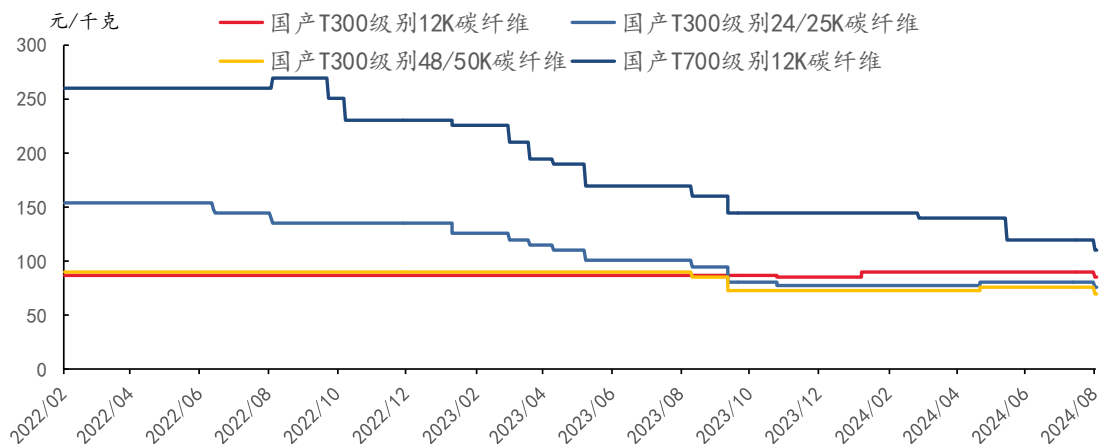
中国低空经济产业链上游是原材料与核心零部件领域，包括研发、原材料和零部件；中游是为低空经济核心部分，包含载荷、低空产品和地面系统；下游是产业融合部分，包含飞行审批、空域备案等，通过后的下游应用是低空经济与各种产业的融合。

根据低空经济观察，7月31日，商务部、海关总署、中央军委装备发展部发布《关于优化调整无人机出口管制措施的公告》。此次优化调整包括，调整红外成像设备、用于目标指示的激光器等部分无人机重要部件的管制标准，将高精度惯性测量设备增列入管制范围，取消对特定消费级无人机的临时管制，禁止所有未纳入管制的民用无人机出口用于大规模杀伤性武器扩散、恐怖主义活动或者军事目的。上述政策将于9月1日起正式施行。

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。国内碳纤维相关企业中复神鹰、吉林碳谷、光威复材等值得关注。

根据百川盈孚数据，本周碳纤维国产 T300（12K）市场价格 85 元/千克，国产 T300（24/25K）市场价格 75 元/千克，国产 T300（48/50K）市场价格 70 元/千克，国产 T700（12K）市场价格 110 元/千克，价格分别较上周下降 5 元/千克、5 元/千克、5 元/千克、10 元/千克。

图表12：碳纤维各规格国产市场价



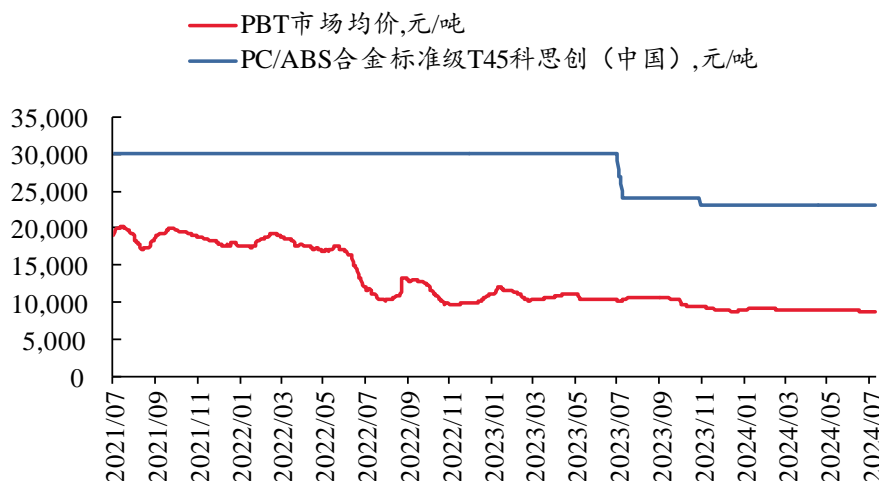
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

毫米波雷达材料：一般来说，自动驾驶主要有以下汽车零部件的支持：传感器、控制器、执行器、定位系统等。其中，传感器包括激光雷达、毫米波雷达、摄像头等，用于感知车辆周围环境信息，如障碍物、道路标志等。毫米波雷达主要由整流罩、承载支架、芯片、射频天线、射频控制部件等部分组成，在这些部件中离不开高分子材料。其中，巴斯夫的改性聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）Ultradur® RX，可应用于车辆的雷达传感器，该材料对飞溅的水、油或盐等介质具有良好的耐性，可为传感器外壳提供高效防护，还能使其免受来自其他车辆的电磁波干扰。科思创与 Webasto 合作的聚碳酸酯（PC）等材料用于自动驾驶传感器车顶模块，对各种传感器信号具有高度渗透性。

根据公开资料，8月1日《广州市智能网联汽车创新发展条例（草案修改稿·征求意见稿）》（简称《征求意见稿》）拟于2024年8月进行第二次审议，并提交表决，广州市人大官网公布草案原文并征求意见和建议。《征求意见稿》提出，支持智能网联汽车在高速公路、机场、港口、车站等干线和交通枢纽开展创新应用，并支持用于城市公交、出租车等出行服务场景。《征求意见稿》提出，市人民政府应当支持南沙区开展自动驾驶先导应用试点，协调推进粤港澳大湾区智能网联汽车产业联动，促进与前海、横琴等粤港澳大湾区核心区域的出行服务互认，推动与国内外先进地区的交流合作和产业链对接，促进标准互认、场景互通、区域协同、产业融合。

根据百川盈孚数据，本周PBT市场价格为8650元/吨，较上周价格下降50元/吨；PC/ABS合金标准级价格为2.32万元/吨，较上周持平。

图表13：PBT与PC/ABS合金级市场价

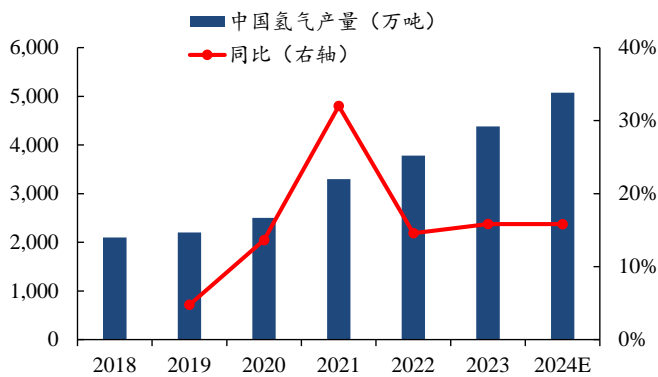


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

氢能源：氢能是一种来源丰富、绿色低碳、应用广泛的二次能源，发展氢能对于减少二氧化碳等温室气体排放、实现“碳达峰”“碳中和”目标具有重要意义。我国具有良好的制氢基础，是世界上最大的制氢国，年制氢产量约 3300 万吨，已初步掌握氢能制备、储运、加氢、燃料电池和系统集成等主要技术和生产工艺。

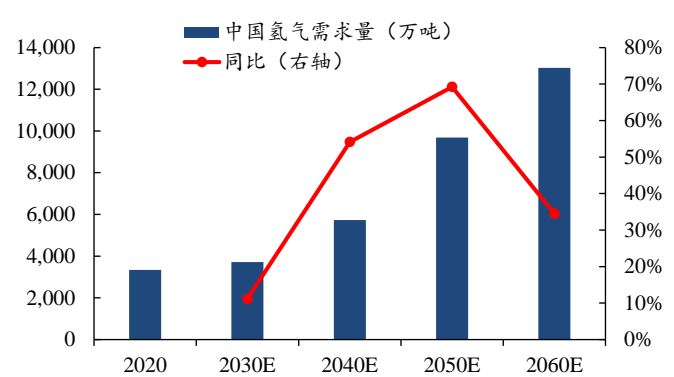
“双碳”目标提出后，国内氢能产业发展进入快车道，2023 年中国氢气产量约为 4380 万吨。根据中国氢能联盟预测，在碳中和目标下，到 2030 年我国氢气的年需求量将达到 3715 万吨，在终端能源消费中占比约为 5%。到 2060 年，我国氢气的年需求量将增至 1.3 亿吨左右，在终端能源消费中的占比约为 20%。其中，工业领域用氢占比仍然最大，占总需求量的 60%。氢能领域相关公司旭阳集团、新奥股份、东岳未来氢能等值得关注。

图表14：中国氢气产量及预测



资料来源：中商产业研究院，太平洋证券整理

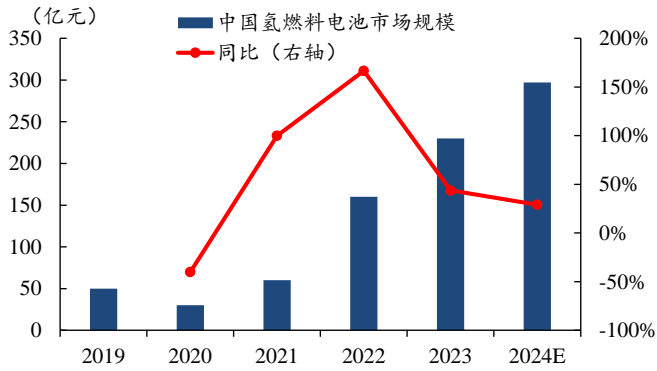
图表15：中国氢气消费量及预测



资料来源：中国氢能联盟，太平洋证券整理

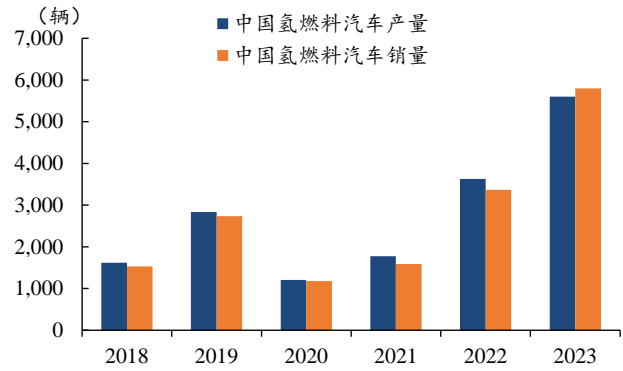
氢燃料电池更能够满足长续航、高温、高寒工况环境需求。伴随着加氢站不断建成、氢燃料电池产业趋于完善、氢燃料电池系统成本下降，我国氢燃料电池市场规模将继续增长，2023 年氢燃料电池市场规模约 230 亿元，氢燃料电池汽车产销量分别约为 5600 辆和 5800 辆。

图表16：中国氢燃料电池市场规模及预测



资料来源：GGII，太平洋证券整理

图表17：中国氢燃料汽车产销量

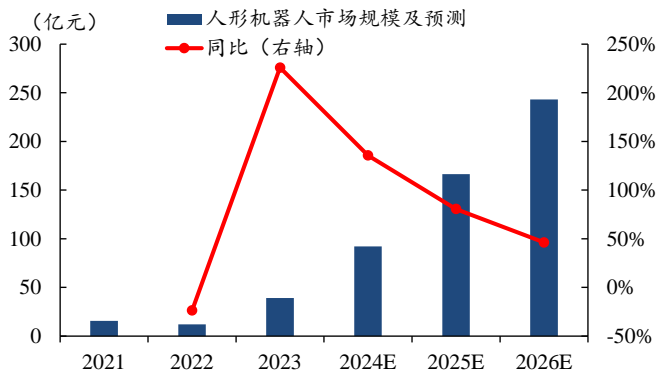


资料来源：中汽协，太平洋证券整理

PEEK 材料：在 2022 年及之前较长时期，中国人形机器人产业持续处于基础研究和技术积累阶段，主导产品多为用于教育的小型人形机器人，以及少量用于实验、展览、演出等场景的全尺寸人形机器人。2023 年，人形机器人产业进入爆发期，在学术界、产业界、政府、资本等多方通力协作下，人形机器人发展势能快速释放，产业规模增长至 39.1 亿元，同比增长 85.7%。

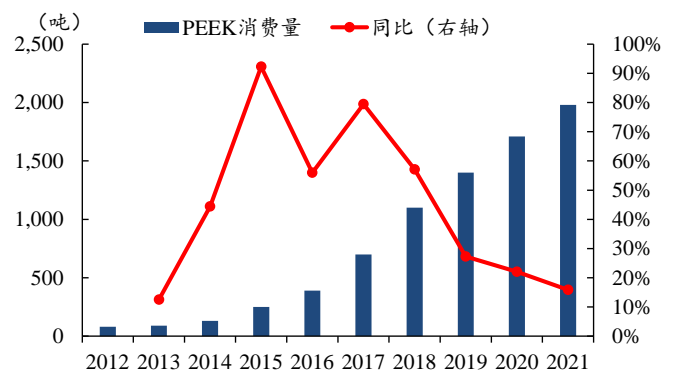
PEEK 在机械强度、高温性能、介电性能、热塑性、耐水解等性能上均能够更好地契合电动人形机器人的性能需求，是人形机器人减重的首选材料。2012-2021 年，中国 PEEK 产品需求量从 80 吨增长至 1980 吨，年均复合增长率达到 42.84%。

图表18：中国人形机器人市场规模及预测



资料来源：赛迪顾问，太平洋证券整理

图表19：中国 PEEK 材料消费量及同比

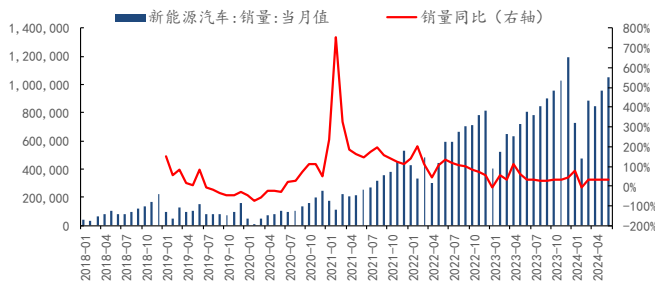


资料来源：华经产业研究院，太平洋证券整理

(四) 锂电/储能上游材料：本周碳酸锂与六氟磷酸锂价格持续下降

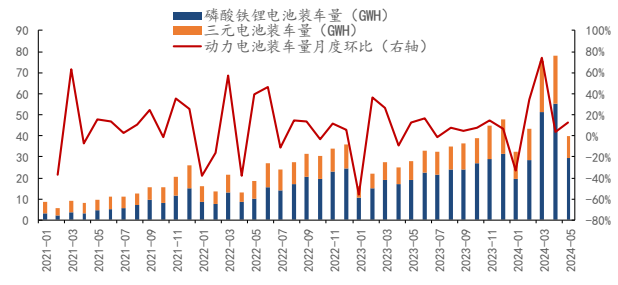
根据中国汽车工业协会数据，截至 2024 年 6 月，我国新能源车销量为 104.9 万辆，同比去年上涨 33.10%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至 2024 年 6 月，我国动力电池车装车量为 42.8GWH，环比上月提升 7.3%，其中磷酸铁锂电池装车量为 31.7GWH，占比 74%；三元电池装车量为 11.1GWH，占比 26%。锂电上游相关材料公司，蓝晓科技、黑猫股份值得关注。

图表20：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21：我国动力电池装车量

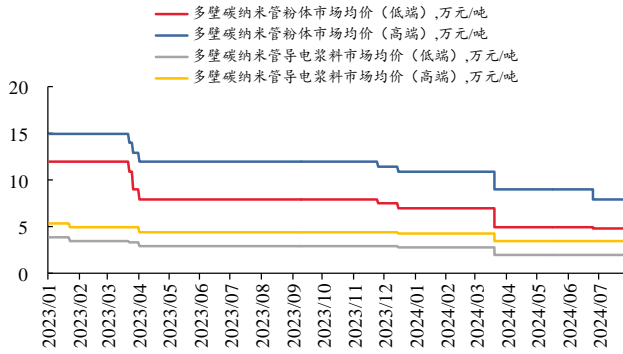


资料来源：公开资料，太平洋证券整理

导电剂：导电炭黑与碳纳米管为市场主流导电剂，是锂电材料的关键辅材。锂电池是依靠锂离子在正负极之间穿梭来达到充放电目的的化学电池，因其具有高能量密度、高工作电压、长循环寿命、大充放电倍率等优势，被广泛应用于新能源汽车、3C 产品以及储能电池领域。

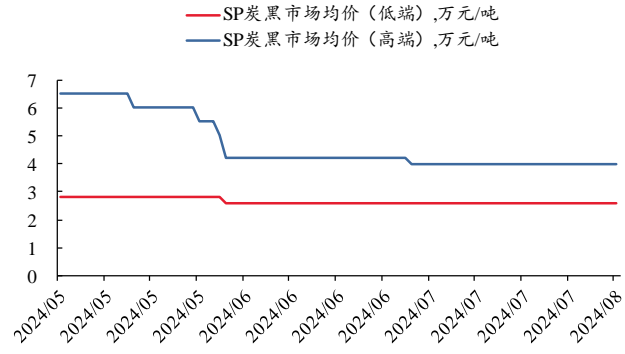
根据百川盈孚数据，碳纳米管方面，多壁碳纳米管粉体市场低端均价为 4.8 万元/吨、高端均价为 8 万元/吨；多壁碳纳米管导电浆料低端均价为 2 万元/吨、高端均价为 3.5 万元/吨，均较上周持平。导电炭黑方面，SP 导电炭黑市场低端均价为 2.6 万元/吨、高端均价为 4 万元/吨，均较上周持平。

图表22：碳纳米管市场均价



资料来源：公开资料，太平洋证券整理

图表23：导电炭黑-SP 导电炭黑市场价

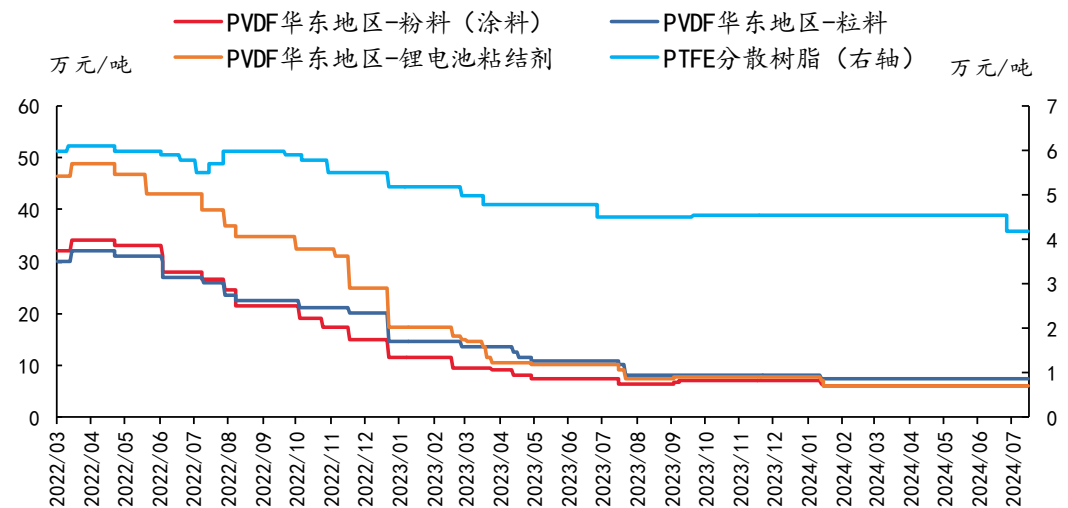


资料来源：公开资料，太平洋证券整理

PVDF&PTFE：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。本周聚四氟乙烯市场价格底部运行，液氯价格涨跌互现，三氯甲烷盘稳整理，受政策环境等因素影响，矿企开工低迷情况短期难有缓解，部分地区市场情绪出现松动，报价有小幅下滑迹象，但场内供应增量有限，货源供应整体仍趋紧，氢氟酸需求利空或将主导后市市场走势，行业缺乏底部支撑，伴随南北方各需求企业长单招标落地，短期内价格弱稳整理为主。

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 4.2 万元/吨，较上周价格持平；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24：含氟聚合物市场价



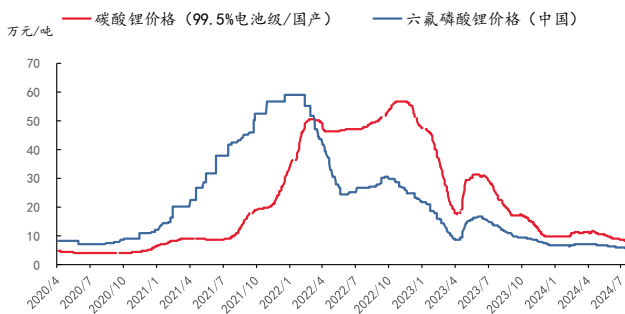
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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8.08万元/吨，较上周价格下降4000元/吨。供应方面，从本周起，采标企业样本数由原来98家增加至125家，故碳酸锂统计产量较上周有增加。需求方面，本周下游散单需求较差，碳酸锂价格下跌过快，下游多对碳酸锂市场采取观望态度，仅部分刚需采购企业有补货情况。

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5.7万元/吨，较上周下降2.56%。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应较上周再度减量。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弱稳维持，原计划于七月投产的企业，计划时间推迟至九月中旬。

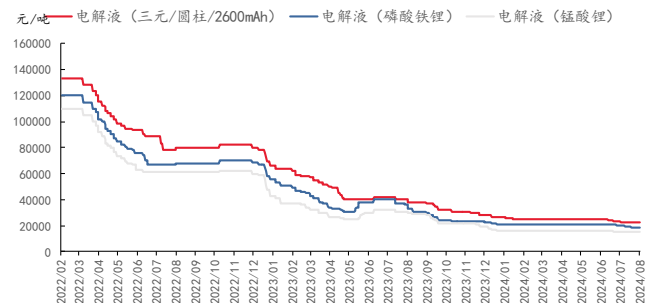
电解液：本周，国内磷酸铁锂电解液价格不变。据百川盈孚数据，截至8月2日，本周锰酸锂电解液市场均价为1.5万元/吨，磷酸铁锂电解液国内市场均价为1.86万元/吨，三元电解液市场均价2.30万元/吨，均较上周价格持平。

图表25：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26：电解液价格

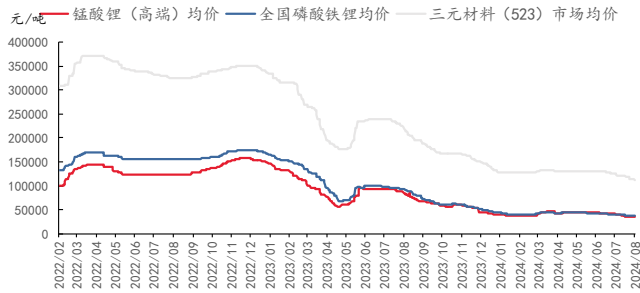


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

正极材料：本周，磷酸铁锂价格下降。据百川盈孚数据，8月2日，三元材料523市场价格为11.25万元/吨，较上周下降1500元/吨；锰酸锂动力型市场均价为3.40万元/吨，较上周价格下降2000元/吨；磷酸铁锂价格3.63万元/吨，较上周价格下降200元/吨。

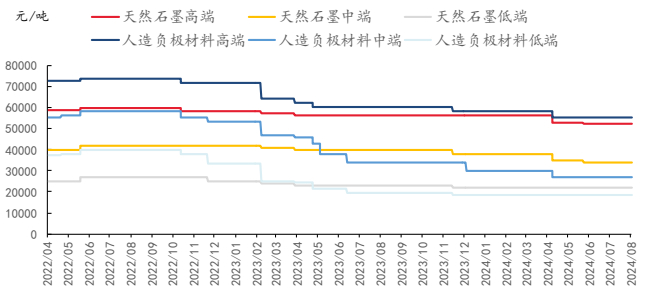
负极材料：本周负极材料市场价格持平。天然石墨市场，高端市场报价5.2万元/吨，中端市场报价3.4万元/吨，低端市场报价2.175万元/吨，均较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价1.85万元/吨，高端市场报价5.5万元/吨，中端市场报价2.7万元/吨，较上周价格持平。

图表27：正极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表28：负极材料价格

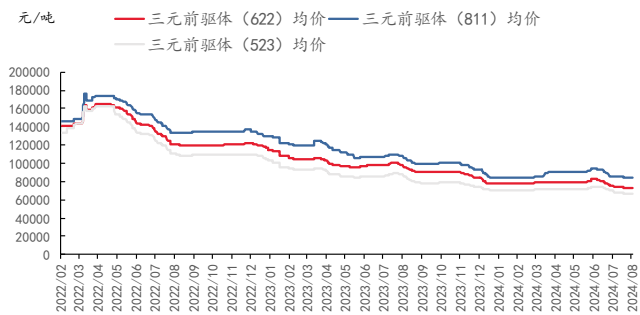


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

前驱体：本周，前驱体价格持平。8月2日，前驱体523市场价格6.65万元/吨，前驱体622市场价格7.30万元/吨，前驱体811市场价格8.40万元/吨，均较上周价格持平。

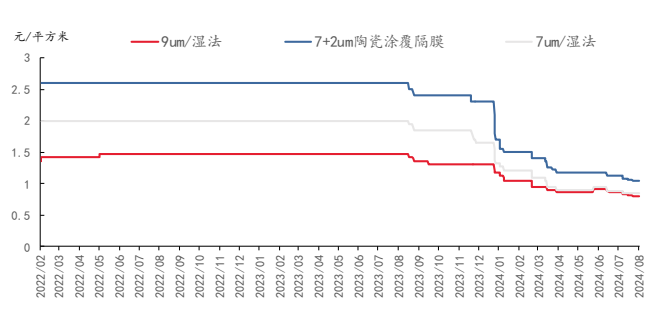
隔膜：本周，隔膜市场价格持平。据百川盈孚数据，截止8月2日，国内7um湿法隔膜价格为0.84元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.8元/平方米，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.04元/平方米，均较上周价格持平。

图表29：前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表30：隔膜价格



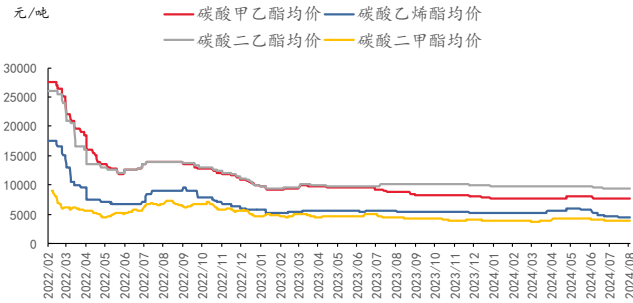
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

溶剂：本周，碳酸乙烯酯价格上涨。据百川盈孚数据，8月2日，碳酸甲乙酯价格为7650元/吨，较上周价格持平；碳酸乙烯酯价格为4500元/吨，较上周价格上涨100元/吨；碳酸二乙酯价格为9450元/吨，较上周价格持平；碳酸二甲酯价格为3840元/吨，较上周价格持平。

锂电池：本周，电芯价格与上周持平。据百川盈孚数据，截至8月2日，方形三元动力电芯

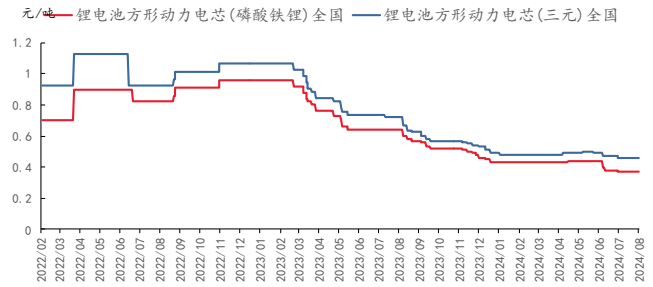
均价 0.46 元/Wh，方形磷酸铁锂动力电芯均价 0.37 元/Wh，均与上周价格持平。

图表31：溶剂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表32：锂电池价格

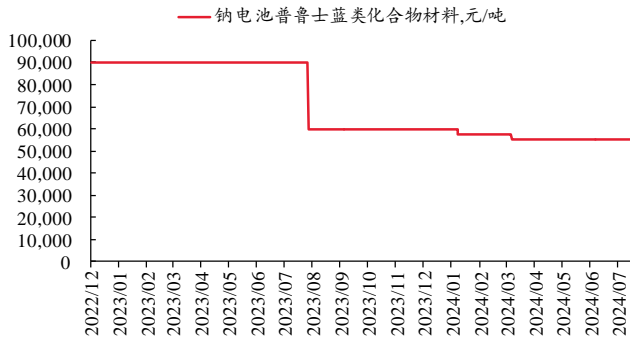


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

钠电池材料：钠离子电池组成结构、工作原理及生产工艺均与锂电池类似，因原材料碳酸钠资源丰富与成本优势，可应用于大规模储能系统，可移动式充电桩和低速电动车等新能源领域。储能主要包括钠电、液流钒钛电池、抽水蓄能、熔盐储能等，其中普鲁士蓝、硬碳材料、钒钛材料均为典型的化工新材料。

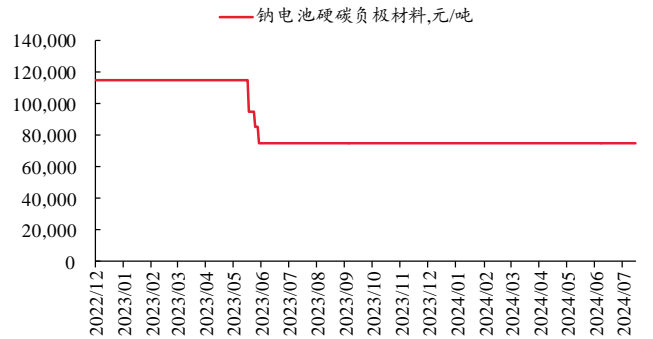
根据百川盈孚数据，本周普鲁士蓝类化合物材料价格为 5.5 万元/吨，硬碳负极材料价格为 7.5 万元/吨，均较上周价格持平。

图表33：普鲁士蓝类化合物材料价格



资料来源：公开资料，太平洋证券整理

图表34：硬碳负极材料价格



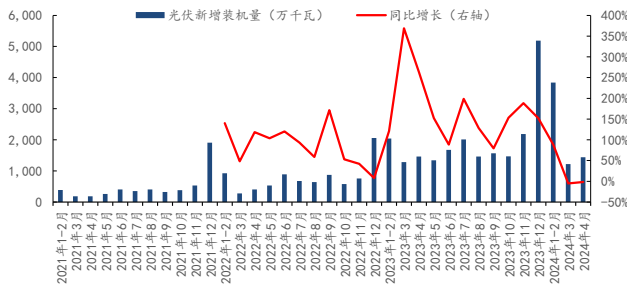
资料来源：公开资料，太平洋证券整理

(五) 光伏/风电上游材料：本周 EVA 与 POE 价格小幅下跌

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

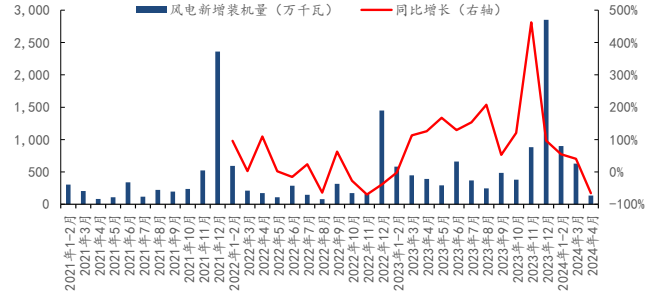
用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024年6月我国光伏新增装机量 23.33GW，较2023年同比上升 39.28%；2024年6月我国风电新增装机量 6.08GW，较2023年同比下降 8.02%。

图表35：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36：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 市场价格呈现弱势震荡并逐步下行的趋势。受到需求疲软与供应预期增加的双重挤压，市场价格持续承压。

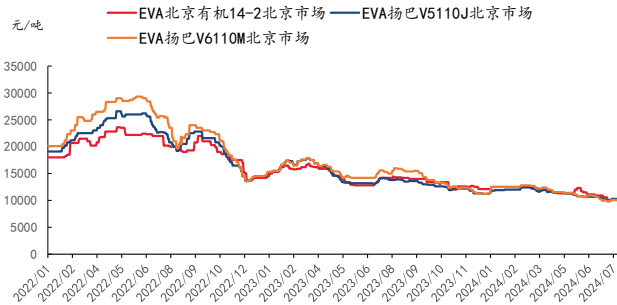
根据百川盈孚数据，本周 EVA 北京有机 14-2 北京市场价格为 10100 元/吨，较上周价格持平；EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 10200 元/吨，较上周价格下降 100 元/吨；EVA 扬巴 V6110M 北京市场价格为 10000 元/吨，较上周价格下降 100 元/吨。EVA 出厂价格方面，联泓 628 价格为 10500 元/吨，较上周价格持平；斯尔邦光伏料 10500 元/吨，较上周价格持平。

根据百川盈孚数据，本周浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.11 万元/吨，较上周价格持平；华东醋酸乙烯为 5850 元/吨，较上周价格持平；光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差（EVA-0.28*醋酸乙烯）为 9462 元/吨，较上周价格持平。截至本周，EVA 周度开工率为 74.94%，较上周上升 6%，EVA 产量为 3.825 万吨，较上周上升 0.32 万吨。EVA 库存量为 2.13 万吨，较上周上升 2200 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。

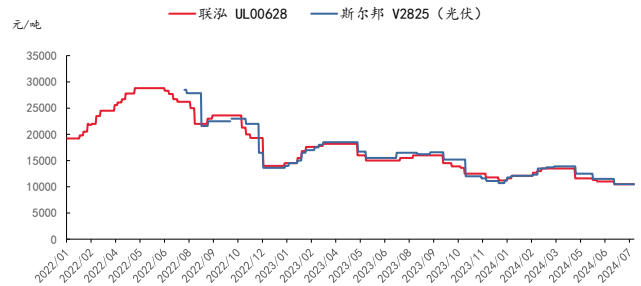
根据百川盈孚数据，截至本周，华东 POE8999（8480 指标）价格为 1.40 万元/吨，较上周价格持平；POE8999（8200 指标）价格为 1.85 万元/吨，较上周价格持平；LC175 价格为 1.75 万元/吨，较上周价格下降 1500 元/吨；LC670 价格为 1.95 万元/吨，较上周价格下降 1500 元/吨。

图表37: EVA 各牌号市场价格



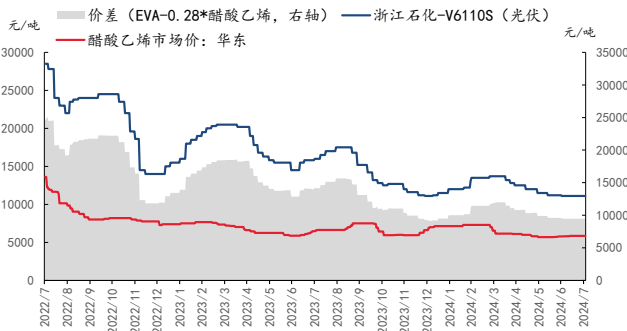
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表38: EVA 各牌号出厂价格



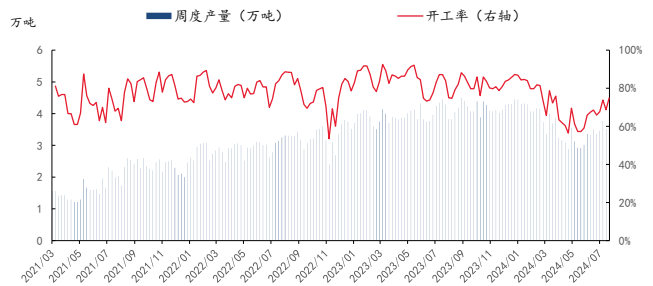
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表39: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



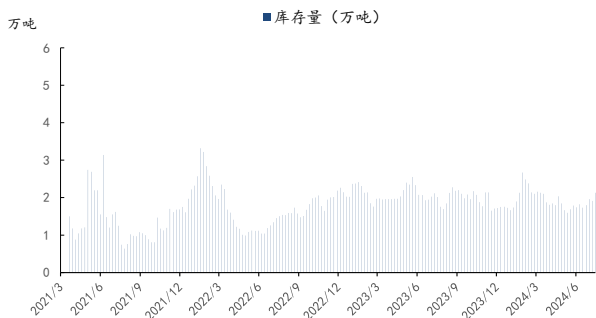
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表40: EVA 产量和开工率情况



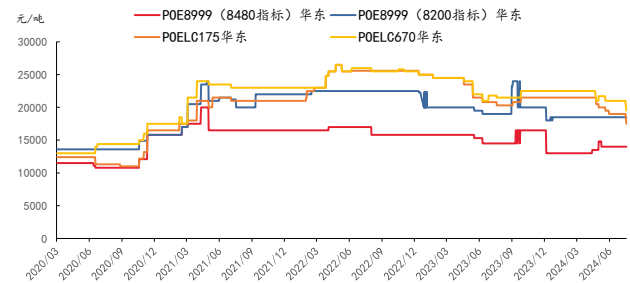
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表41: EVA 库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表42: POE 各牌号价格

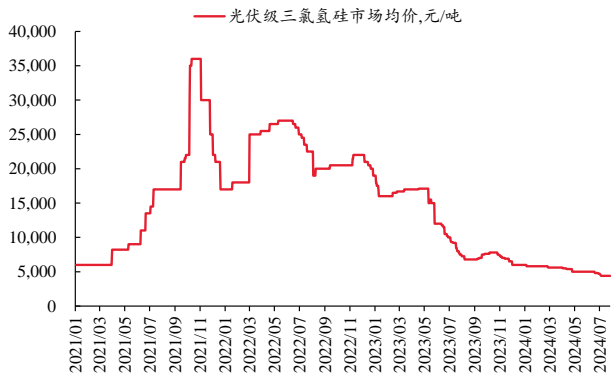


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

多晶硅: 多晶硅作为生产太阳能电池的原材料, 被喻为光伏产业的“基石”, 是硅产业链中极

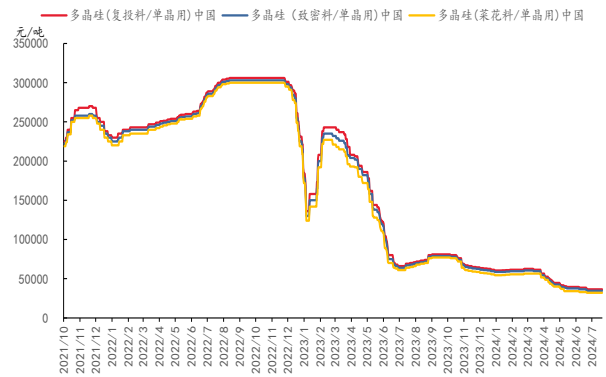
为重要的中间产品。根据百川盈孚数据，截至本周，光伏级三氯氢硅市场价格为 4400 元/吨；多晶硅复投料、致密料、菜花料价格分别为 3.65 万元/吨、3.45 万元/吨、3.2 万元/吨，均较上周持平。

图表43：三氯氢硅市场价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表44：多晶硅市场价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 生物材料及能源：国内生物柴油价格持平，PLA 价格维持稳定

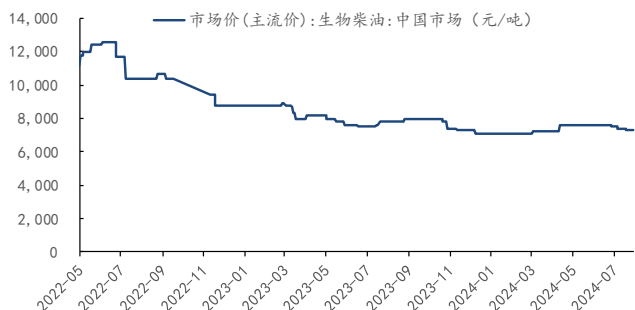
生物柴油：通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不同，欧洲以菜籽油为主、美国以大豆油为主、东南亚以棕榈油为主，我国主要采用废油脂为原料生产生物柴油。当前行业具备生物柴油或 SAF 生产能力的公司有中国石化、海新能科、卓越新能、嘉澳环保、朗坤环境等。

中国政府网显示，国务院办公厅 8 月 2 日印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》，将实施以强度控制为主、总量控制为辅的碳排放双控制度。国家层面将碳排放指标及相关要求纳入国家规划。五年规划初期，综合考虑经济社会发展水平、区域和功能定位、产业和能源结构等因素，将碳排放双控指标合理分解至各省份。推动各地区结合实际开展碳排放核算，指导省市两级建立碳排放预算管理制度，按年度开展碳排放情况分析和目标预测，并加强与全国碳排放权交易市场的工作协同。

2025 年底前，指导各地区开展碳排放预算试编制工作。“十五五”时期，指导各地区根据碳排放强度降低目标编制碳排放预算并动态调整。“十六五”时期及以后，推动各地区建立碳排放总量控制刚性约束机制，实行五年规划期和年度碳排放预算全流程管理。

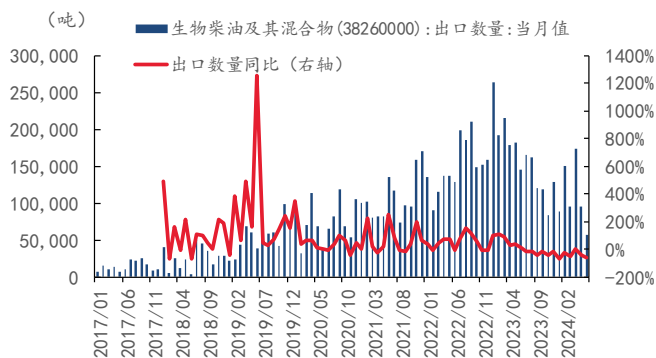
据 Wind 数据，本周国内生物柴油价格为 7300 元/吨，较上周价格持平。2024 年 6 月我国生物柴油出口均价为 1165.37 美元/吨，环比 5 月上涨 55.25 美元/吨；出口量为 5.71 万吨，环比 4 月下降 3.86 万吨。

图表45：生物柴油价格



资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表46：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

合成生物学：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。

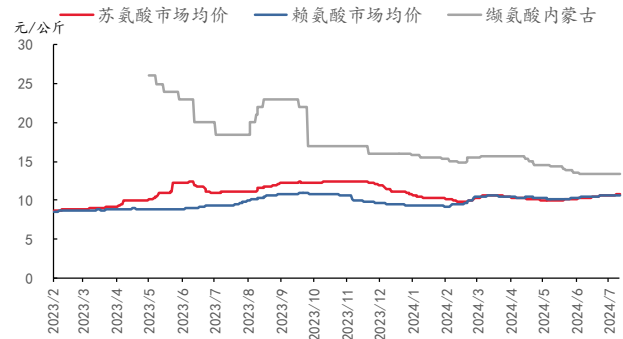
根据 wind 与百川盈孚数据，8 月 2 日，玉米现货价格为 2439.29 元/吨，较上周下降 10.71 元/吨，豆粕现货价为 3046.86 元/吨，较上周下降 76.57 元/吨。本周饲料添加剂市场价格小幅波动，苏氨酸市场均价为 10.73 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤；赖氨酸市场均价为 10.60 元/公斤，较上周上涨 0.01 元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为 13.3 元/公斤，较上周价格持平。

图表47：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48：饲料添加剂市场价格



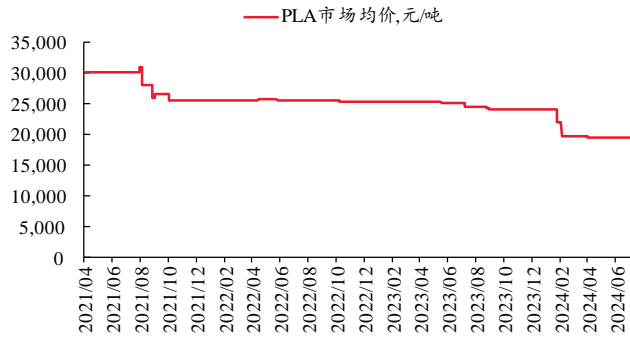
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

可降解塑料：塑料是现代工业很重要的基础材料之一，据 Our World in Data 统计，1950 年至 2015 年，人类共生产了 58 亿吨废弃塑料，其中超过 98% 被填埋、遗弃或焚烧，仅有不到 2% 被回收利用。未被回收处理的塑料制品被遗弃后在自然界中逐渐变得易碎并开始缓慢分解，因太阳光照射、氧化、物理摩擦或动物啃食造成的，塑料碎片的尺寸逐渐变得非常细小，最终成为微塑料形态。

微塑料物质无法降解，随着天气变化、动物啃食等原因发散至大自然的各个角落，即进入到水资源、土壤甚至飘散至空气中，在对自然环境造成直接污染的同时也会因野生动物及鱼类的摄入而影响动物乃至人类的生存。随着全球对改善环境的诉求越来越强烈，使用生物降解塑料被认为是根治一次性塑料“白色污染”最有效的解决方案。

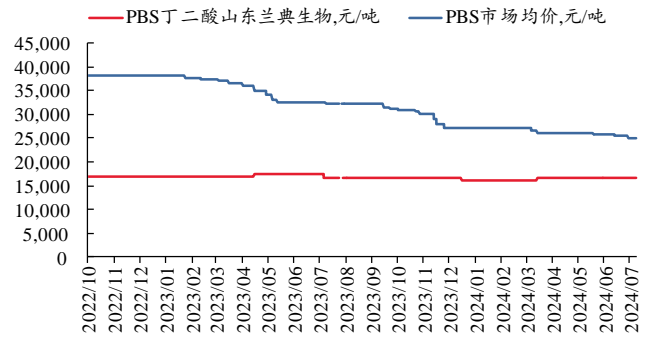
塑料按照原材料划分，可分为生物基、石油基与二氧化碳基，其中，生物基是以生物质为原料生产的塑料，可减少石油等传统能源的消耗，主要包括 PLA、PBS、PHA 等。根据百川盈孚数据，PLA 市场价格为 1.95 万元/吨，较上周价格持平；PBS 市场价格为 2.5 万元/吨，较上周价格持平，丁二酸价格为 1.65 万元/吨，较上周价格持平。

图表49: PLA 价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表50: PBS 与丁二酸市场价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋证券整理

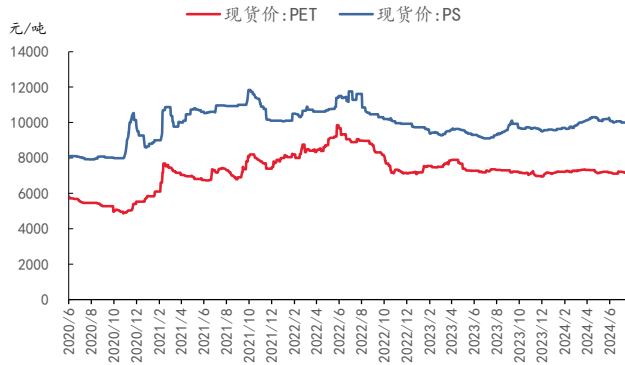
(七) 可再生及特种塑料、膜材料: 再生 PET 与 PS 市场价格稳定

可再生塑料: 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%, 未来可再生塑料前景广阔, 行业相关公司有惠城环保、英科再生。2024 年 6 月, 中国塑料制品产量 658.6 万吨, 较去年同比下降 1.11%。

生物降解材料研究院报道, 7 月 28 日上午, 黑龙江北方精细化工(林甸)产业园揭牌暨年产 5 万吨秸秆制乳酸示范生产线奠基仪式在黑龙江林甸经济开发区花园化工产业园项目施工现场举行。据介绍, 该项目创新性以玉米秸秆为原料, 利用国际领先合成生物学技术合成聚乳酸, 用于生产复合新型材料, 将聚乳酸生产成本降低了 50%, 使聚乳酸总成本与石油基塑料产品相当, 实现以生物基材料替代传统石油基材料, 潜在市场规模百亿级以上。该项目由林甸县与中国科学院上海有机化学研究所深度合作, 本期项目计划投资 8 亿元, 建设千吨级示范生产线和 5 万吨/年秸秆制乳酸生产线, 占地 14 万平方米, 年产值达 4 亿元。未来, 根据产品的市场情况, 最终将达到 15 万吨。该项目具有成本低、产量高、原料广泛的特点, 且与林甸县秸秆资源丰富的特点十分契合, 建成后年可消化秸秆约 70 万吨, 预计可实现产值 15 亿元。

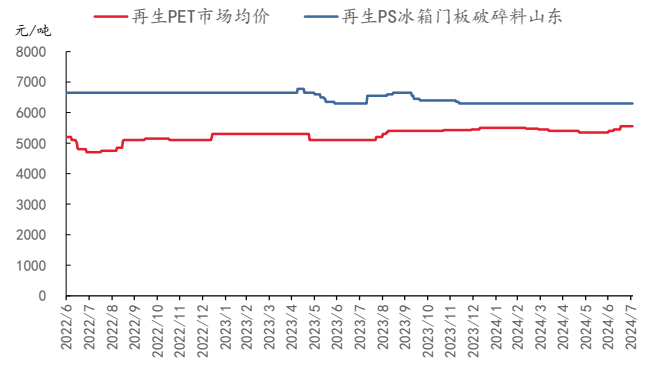
根据同花顺与百川盈孚数据, 8 月 2 日, 原生 PET 现货价格为 7137.5 元/吨, 较上周价格降低 40.5 元/吨; 原生 PS 现货价格为 10000 元/吨, 较上周上价格持平; 再生 PET 市场均价为 5550 元/吨, 较上周价格持平; 再生 PS 市场价格为 6300 元/吨, 与上周价格持平。

图表51：原生塑料价格



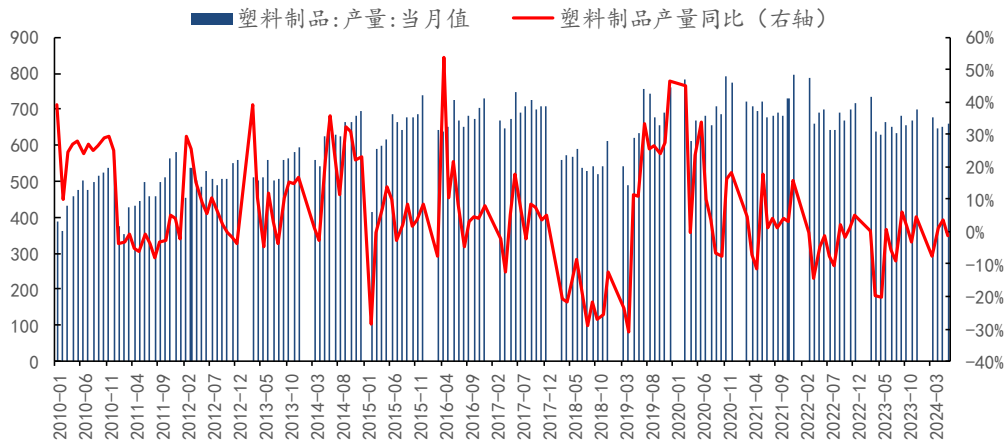
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：再生塑料价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：中国塑料制品产量及同比



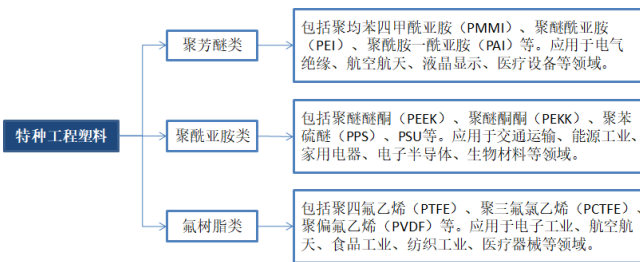
资料来源：iFind，太平洋证券整理

特种&工程塑料：特种工程塑料，是指综合性能较高，长期使用温度在 150℃ 以上的一类工程塑料，下游应用于汽车、航空航天、电子电气、食品包装等领域。特种工程塑料按照化学结构和特性可以分为三类：聚酰亚胺类、聚芳醚类、氟树脂类；包括聚苯硫醚（PPS）、聚酰亚胺（PI）、聚醚醚酮（PEEK）、液晶聚合物（LCP）及聚砜（PSF）等。

根据 wind 与百川盈孚数据，7 月 26 日，PTFE 分散树脂市场均价为 4.2 万元/吨，PTFE 分散乳液市场均价为 3 万元/吨，PTFE 悬浮中粒市场均价为 4 万元/吨，均较上周价格持平。聚苯硫醚（耐高温，飞利浦 R-4）价格为 7.6 万元/吨，聚苯硫醚（耐高温，飞利浦 R-7-02）价格为 5.5 万元/

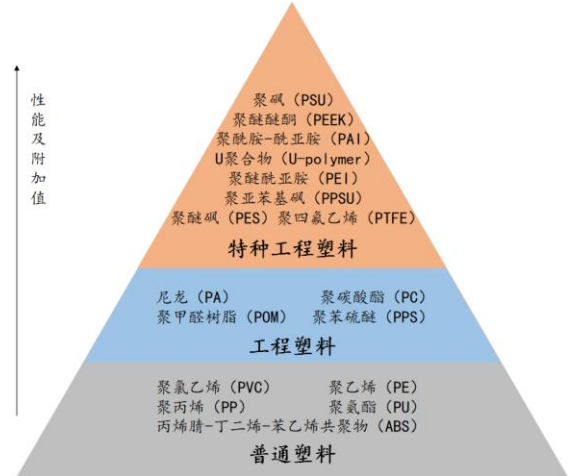
吨，均较上周持平。

图表54：特种工程塑料分类



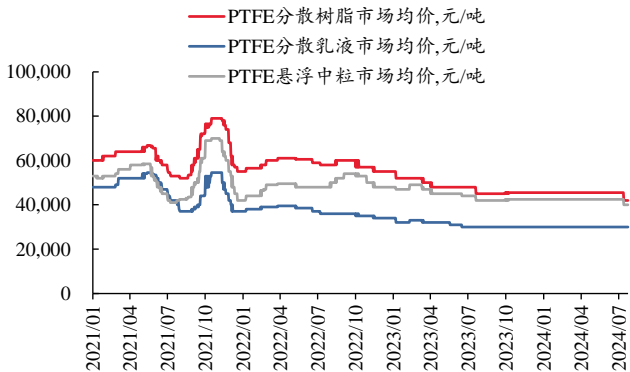
资料来源：华经产业研究院，太平洋证券整理

图表55：常用普通塑料、工程塑料及特种工程塑料示意图



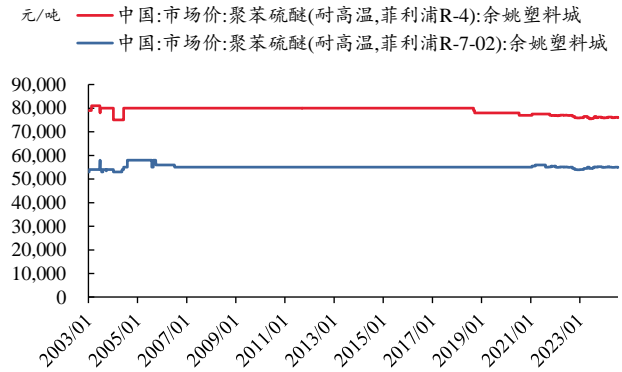
资料来源：中研股份招股说明书，太平洋证券整理

图表56：聚四氟乙烯（PTFE）价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表57：聚苯硫醚（PPS）价格



资料来源：wind，太平洋证券整理

膜材料：光学膜是一种光学介质材料，具体指运用干法和湿法等生产工艺，在光学元件或独立基板表面上，涂镀的单层或多层透明介质膜。这些介质膜层利用光波通过其时产生的透射、反射、吸收、散射、偏振等反应，来达到反射、增透、分光、滤光及改变光束偏振态等各种效果。光学膜广泛应用于液晶显示设备、光通信、精密光学设备、高速公路、汽车装饰材料、建筑材料等领域。

偏光片光学膜产业链上游是 PVA 膜、TAC 膜、PET 保护膜、压敏胶、反射膜、离型膜等光学材料提供商，其中 PVA 膜和 TAC 膜是生产偏光片的核心原材料，分别约占偏光片生产成本的 50%和 12%，其生产技术和产品基本上被可乐丽、富士胶片等日本企业所垄断，日本企业占据 PVA 和 TAC 膜约 80%的市场份额。背光模组类的光学膜产业链上游是 PET 基膜、溶剂、胶水、粒子等原材料供应商。其中，PET 切片和各类光学薄膜特种添加剂是关键原材料，生产技术门槛极高，全球 70%以上产能集中在三菱树脂、东丽、帝人、杜邦、可隆、SKC、东洋纺为代表的国际巨头企业。

光学膜上游生产企业属于精细化工行业，专业跨度大、专业性强、门槛高，行业集中度高，进口依赖性强，未来中国大陆本土企业的产品原材料逐渐实现进口替代，上游原材料价格有望进一步下降，行业相关企业东材科技、阿科力、斯德克、普利特、赞宇科技等值得关注。

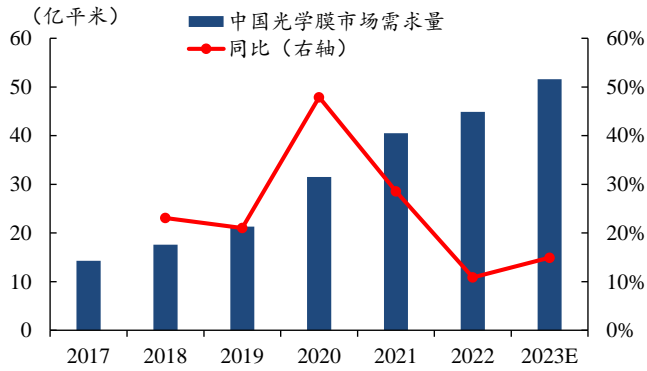
图表58：光学膜产业链



资料来源：前瞻产业研究院，太平洋证券整理

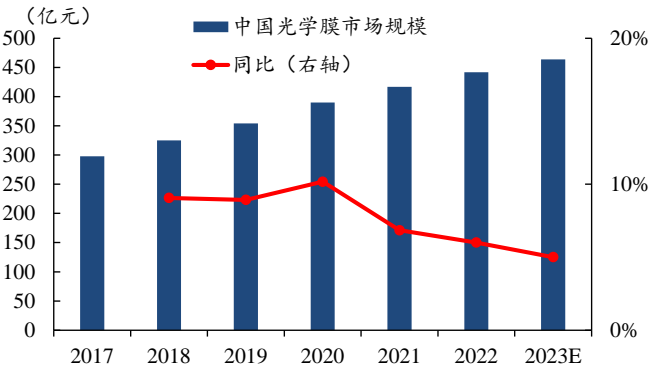
光学膜主要应用于高端液晶显示器材背光模组、抗静电保护膜、触摸屏保护膜、汽车玻璃隔热贴膜等。随着消费电子产品的需求升级、LCD 产能向国内转移以及政府政策激励等因素影响，光学膜市场规模持续增长。根据中商产业研究院，2022 年我国光学膜市场规模达 441.7 亿元，同比增长 6%。预计 2023 年将增至 463.8 亿元。2017-2022 年，中国光学膜市场需求量由 14.3 亿平方米增长至 44.9 亿平方米，复合年均增长率达 25.7%。

图表59：中国光学膜市场需求量



资料来源：中商产业研究院，太平洋证券整理

图表60：中国光学膜市场规模

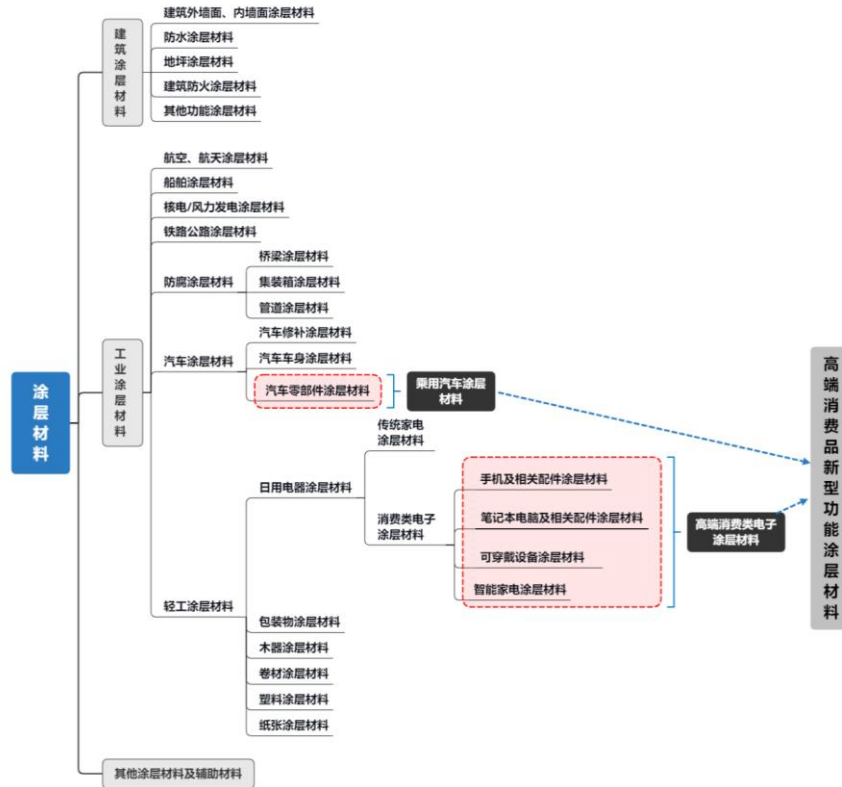


资料来源：中商产业研究院，太平洋证券整理

(八) 涂料油墨颜料：乘用车与消费电子需求稳步增长，相关涂层材料值得关注

涂料：是一种涂覆在物体表面并能形成牢固附着的连续保护薄膜的物料的总称，俗称油漆。根据使用类型的不同可以分为建筑涂层材料、工业涂层材料、其他涂层材料等。伴随可穿戴设备、智能家电领域快速增长，相关新型功能涂层材料需求呈增长趋势；随着消费者对驾乘品质、个性化、安全性要求提升，乘用车车型更新速度加快，带动乘用车零部件领域快速发展，可显著提升产品相关性能的新型功能涂层材料逐步得到市场关注和认可；随着 5G 和物联网技术的发展，具有网络互联功能的新兴高端消费品应用逐步增多，带动相关新型功能涂层材料较快发展。行业相关公司松井股份等值得关注。

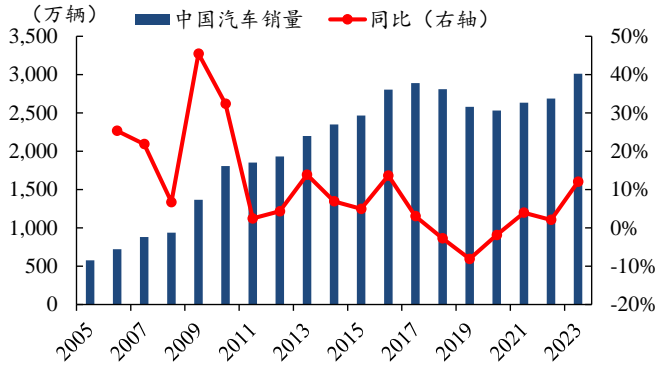
图表61：涂层材料产业链



资料来源：松井股份招股说明书，太平洋证券整理

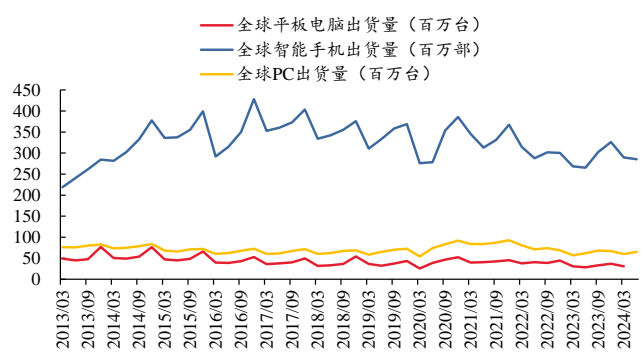
根据同花顺数据，2023 年中国汽车消费量达到 3009 万辆，同比提升 12%；2024Q1，全球平板电脑、智能手机、PC 出货量为 30.8/289.4/59.8 百万台，环比上季度下降 16.3%/11.3%/10.9%。

图表62：中国汽车销量及同比



资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表63：全球消费电子出货量

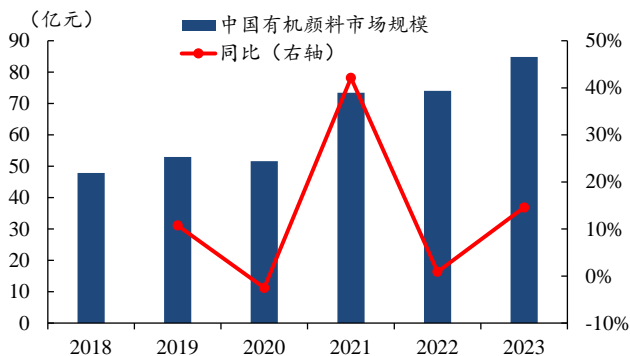


资料来源: ifind, 太平洋证券整理

有机颜料：有机颜料是不溶性有机物，通常以高度分散状态加入底物而使底物着色，主要应用于涂料、油墨、塑料、橡胶、合成纤维等领域。随着中国油墨、涂料及塑料等行业的快速发展，对颜料的需求也随之增加，2023年中国有机颜料行业市场规模约85亿元。行业相关公司七彩化学、百合花、广信材料等值得关注。

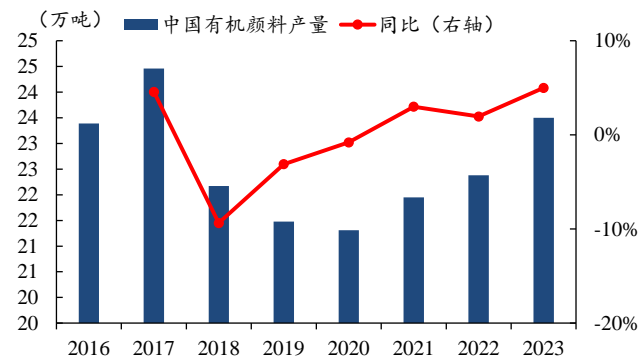
中国作为世界上重要的有机颜料生产国，约占全球总产量的60%，产量多年位居世界第一。2018-2019年虽然受到环保政策的影响，产量略有下降，近几年产量快速回暖。随着环保工艺不断提升、国际贸易环境的改善以及下游行业的持续发展，中国有机颜料产量保持稳步发展。2023年中国有机颜料产量约为25.3万吨。

图表64：中国有机颜料市场规模及同比



资料来源: 华经产业研究院, 太平洋证券整理

图表65：中国有机颜料产量及同比



资料来源: 华经产业研究院, 太平洋证券整理

二、行情表现

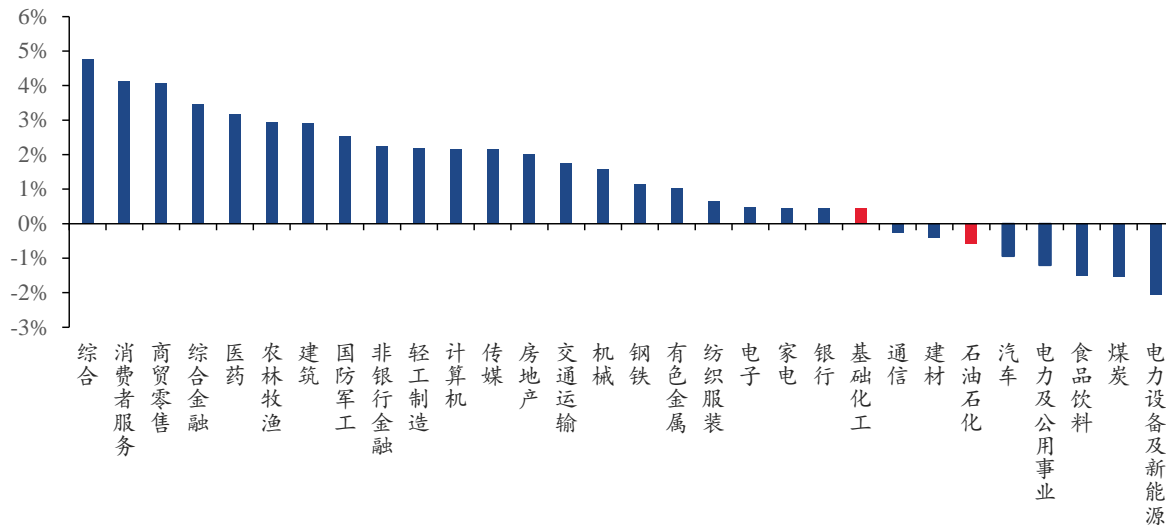
(一) 行情表现

本周(7/27-8/2)沪深300指数下跌0.73%，收于3384点，其中基础化工指数上涨0.44%，在30个中信一级行业中排名第22。

根据公开新闻，7月29日，巴斯夫路德维希港发生爆炸事故，基地南区一装置有机溶剂泄漏，爆炸随后引发火情。该装置生产香料和用于维生素生产的前体。作为全球化工巨头，巴斯夫总部位于莱茵河畔的路德维希港，是世界上工厂面积最大的化学产品基地。在93个国家开展业务，在全球拥有234个生产基地。拥有员工11.2万人，2023年销售额689亿欧元。迄今在中国投资超过100亿欧元(与合作伙伴共同投资约140亿欧元)。公司业务涉及化学品及塑料、植保剂和医药等，保健及营养，染料及整理剂，纤维，石油及天然气等。

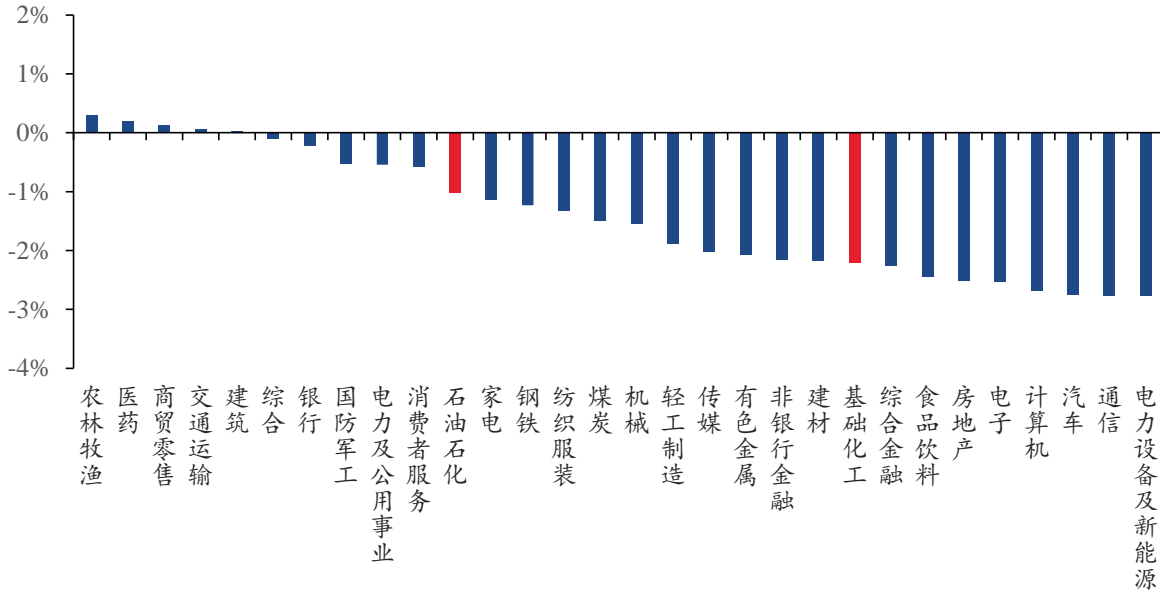
从具体细分板块来看，本周板块涨幅居前的有：黏胶(+4.92%)、涤纶(+3.77%)、改性塑料(+3.61%)；跌幅居前的板块有：聚氨酯(-5.95%)、合成树脂(-2.78%)、钾肥(-0.78%)。

图表66：本周中信一级子行业涨跌幅



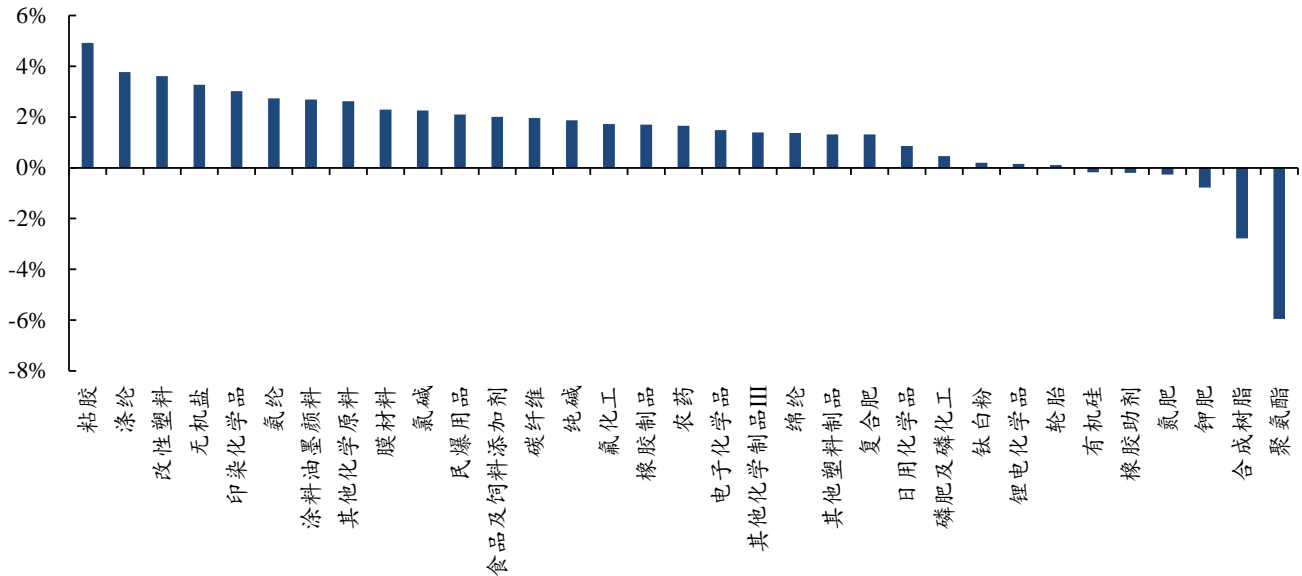
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表67：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68：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（7/27-8/2）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，379 家上涨，92 家下跌。排除带 ST 的股票，本周涨幅前三的个股分别为江天化学（+24.54%）、建新股份（+17.22%）、亚士创能（+13.85%）；跌幅居前的个股分别为贝斯美（-18.27%）、三棵树（-14.46%）、风光股份（-11.51%）。

江天化学主营业务是以甲醇下游深加工为产业链的高端专用精细化学品的研发、生产和销售，主要产品有颗粒多聚甲醛、甲醛、超高纯氯甲烷、1,3,5-三丙烯酰基六氢-均三嗪。截止目前公司按照项目建设的整体实施计划顺利推进。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。公司认缴出资额 296 万元人民币，参股河北建新飞行汽车科技有限公司，股权比例为 18.5%，为该公司第二大股东。亚士创能主营业务为功能型建筑涂料、建筑保温装饰一体化材料、建筑节能保温材料、防水材料、砂浆、家居新材料的研发、生产、销售及服务。7 月 23 日，中国交通建设集团有限公司 2024-2025 年度防水材料（含施工）框架协议采购中标通知书，亚士创能科技（上海）股份有限公司成功中标。据悉，亚士创能此前还成功入围中铁十七局集团有限公司防水材料框架供应商优选竞争性谈判中标候选人名单。

贝斯美主营业务以 4-硝等中间体、二甲戊灵原药和二甲戊灵制剂等产品为主的研发、生产及销售，主要产品为农药中间体、二甲戊灵原药、二甲戊灵制剂等。8 月 1 日公告，公司实际控制人、董事长陈峰提议公司以集中竞价交易方式回购，回购资金总额为 5000 万元-1 亿元，回购价格不超过 13 元/股（含）。回购数量约为 384.62 万股-769.23 万股，占公司总股本 1.06%-2.12%。三棵树主营业务为建筑涂料（墙面涂料）、防水材料、地坪材料、木器涂料、保温材料及保温一体化板、基辅材的研发、生产和销售。中国涂料工业专业财经媒体《涂界》发布“2024 年全球涂料企业 100 强排行榜”，三棵树再次蝉联榜单并以 13.80 亿美元销售收入排名第 14 位，这是三棵树自 2015 年榜单首次发布以来连续第五年以中国第一身份蝉联全球涂料百强榜。风光股份是一家专业从事高分子材料化学助剂研发、生产及销售的高新技术企业，产品主要为受阻酚类主抗氧化剂、亚磷酸酯类辅助抗氧化剂等。公司产品三乙基铝可用作 MOCVD 工艺的原材料，在二极管、晶体管、集成电路生产中用于淀积铝膜，半导体制作中用作掺杂剂。

图表69：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 (%)	市盈率 PE (TTM)
本周涨跌幅前 10				
江天化学	24.54	2.81	27.91	39.04
建新股份	17.22	2.90	117.99	298.60
亚士创能	13.85	7.42	8.52	-509.89
双乐股份	13.78	-8.96	132.09	45.41
兴欣新材	13.58	9.59	25.72	23.31
农心科技	13.47	10.17	15.69	29.92
乐通股份	13.17	3.35	8.82	-506.67
本立科技	13.17	9.50	21.40	30.27
赤天化	12.69	2.72	11.11	-20.49
亚钾国际	12.67	5.55	8.57	15.50
本周涨跌幅后 10				
贝斯美	-18.27	-4.86	18.63	64.63
三棵树	-14.46	-8.97	7.07	214.02
风光股份	-11.51	-0.30	54.72	-184.37
*ST 宁科	-11.16	2.14	26.98	-2.85
怡达股份	-10.30	-2.23	25.82	66.88
三孚新科	-10.23	-8.51	7.36	-278.58
万华化学	-6.70	-4.64	2.36	13.73
尚太科技	-6.13	-6.20	6.93	15.26
丸美股份	-5.67	-7.67	3.84	30.66
广信股份	-5.06	-3.55	2.67	8.67

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70：重点公司公告

金奥博	公司发布关于取得发明专利证书的公告，专利名称为“一种硝化类药柱自动注药结构以及使用方法”，自2024年7月26日起效。
川发龙蟒	公司发布关于全资子公司获得采矿权的进展公告。近日，公司接到南漳龙蟒通知，郭家湾矿区建筑石料用灰岩矿采矿权登记手续已办理完毕，并取得了南漳县自然资源和规划局核发的《中华人民共和国采矿许可证》。有效期限为自2024年7月30日至2031年10月30日。
普利特	公司发布关于股份回购进展情况的公告，截至2024年7月31日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份7,719,140股，占公司目前总股本的0.69%，最高成交价为9.66元/股，最低成交价为7.35元/股，支付的总金额为64,975,483元（不含交易费用）。
宿迁联盛	公司发布关于取得发明专利证书的公告，专利名称为“一种双酚A—双（二苯基磷酸酯）及其制备工艺”，专利有效期为自2022年07月14日起算的二十年。
金发科技	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告，公司拟以自有资金3亿元-5亿元，使用集中竞价的方式，回购公司股票3131.52万股-5219.21万股，占公司总股本比例为1.17%-1.95%。
金银河	公司发布关于持股5%以上股东股份补充质押的公告，本次补充质押27万股，补充质押后累计质押1187万股，占公司总股本比例的8.87%。
国子软件	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告，公司拟以自有资金1870万元-2975万元，使用集中竞价的方式，回购公司股票110万股-175万股，占公司总股本比例为1.2%-1.9%。
智飞生物	公司发布关于四价流感病毒裂解疫苗（ZFA02佐剂）临床试验申请获得受理的公告，公司全资子公司安徽智飞龙科马生物制药有限公司（以下简称“智飞龙科马”）研发的四价流感病毒裂解疫苗（ZFA02佐剂）获得国家药品监督管理局药物临床试验申请受理通知书（受理号：CXSL2400485）。自受理之日起60日内，未收到药审中心否定或质疑意见的，智飞龙科马可以按照提交的方案开展临床试验。
三元生物	公司发布关于股份回购进展情况的公告，截至2024年7月31日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份132,478股，占公司目前总股本的0.07%，最高成交价为24.16元/股，最低成交价为23.99元/股，支付的总金额为3,192,523.36元（不含交易费用）。
善水科技	公司发布关于股份回购进展情况的公告，截至2024年7月31日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份522,300股，占公司目前总股本的0.24%，最高成交价为14.38元/股，最低成交价为13.52元/股，支付的总金额为7,254,688.00元（不含交易费用）。

高盟新材

公司发布关于回购公司股份的进展公告，截至 2024 年 7 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 14,539,280 股，占公司目前总股本的 3.37%，最高成交价为 5.94 元/股，最低成交价为 4.90 元/股，支付的总金额为 79,994,258.60 元（不含交易费用）。

普利特

公司发布关于股份回购进展情况的公告，截至 2024 年 7 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 7,719,140 股，占公司目前总股本的 0.69%，最高成交价为 9.66 元/股，最低成交价为 7.35 元/股，支付的总金额为 64,975,483 元（不含交易费用）。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【国务院办公厅关于印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》的通知】

国务院办公厅近日印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》，将实施以强度控制为主、总量控制为辅的碳排放双控制度。

到 2025 年，碳排放统计核算体系进一步完善，一批行业企业碳排放核算相关标准和产品碳足迹标准出台实施，国家温室气体排放因子数据库基本建成并定期更新，相关计量、统计、监测能力得到提升，为“十五五”时期在全国范围实施碳排放双控奠定基础。

“十五五”时期，实施以强度控制为主、总量控制为辅的碳排放双控制度，建立碳达峰碳中和综合评价考核制度，加强重点领域和行业碳排放核算能力，健全重点用能和碳排放单位管理制度，开展固定资产投资项目碳排放评价，构建符合中国国情的产品碳足迹管理体系和产品碳标识认证制度，确保如期实现碳达峰目标。

碳达峰后，实施以总量控制为主、强度控制为辅的碳排放双控制度，建立碳中和目标评价考核制度，进一步强化对各地区及重点领域、行业、企业的碳排放管控要求，健全产品碳足迹管理体系，推行产品碳标识认证制度，推动碳排放总量稳中有降。（中国政府网）

【生物柴油出口量同比大幅下降】

据海关总署统计，2024 年上半年中国生物柴油出口量同比下降 43.70%，共计 66.16 万吨。

这一下降很大程度上是由于欧盟委员会的反倾销调查，该调查于 2023 年 12 月 20 日开始，并于 2024 年 7 月 19 日结束，导致对中国生物柴油出口征收 12.8%至 36.4%的临时关税。

尽管出口总量有所下降，但欧盟仍是中国生物柴油的主要出口目的地。海关总署的数据显示，荷兰、比利时和西班牙分别占中国生物柴油出口总量的 74.58%、7.87%和 1.95%。

展望未来，预计下半年中国生物柴油出口将进一步下降，因为欧盟的新关税将导致国内产品在欧洲市场上的竞争力下降。（生物柴油网）

【巴斯夫：发生事故装置用于香料和维生素原料生产 其他装置未受影响】

此次巴斯夫路德维希港爆炸事故，发生时点为7月29日当地时间中午12点左右，当天中午12:45左右，巴斯夫公司消防队扑灭火灾。7月29日晚，受伤员工均已离开巴斯夫医疗中心。

巴斯夫中国方面对记者表示，此次事件没有造成空气、水或土壤污染。巴斯夫的环境监测车在厂区内外均未检测到任何产品。目前，发生事故的装置处于安全停车状态。事件原因仍在确认中。相关政府部门已知悉该事件。

作为全球化工巨头，巴斯夫总部位于莱茵河畔的路德维希港，是世界上工厂面积最大的化学产品基地。在93个国家开展业务，在全球拥有234个生产基地。拥有员工11.2万人，2023年销售额689亿欧元。迄今在中国投资超过100亿欧元（与合作伙伴共同投资约140亿欧元）。公司业务涉及化学品及塑料、植保剂和医药等，保健及营养，染料及整理剂，纤维，石油及天然气等。（证券时报网）

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 2024/08/02
			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	16.78
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	14.54
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	74.00
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	54.25
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	19.37
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	13.38
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	6.61
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	17.91
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	8.47
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	47.15
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	18.34
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	21.19
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	11.13
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	11.51
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	48.26
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	44.17
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	30.91
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	33.03
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	14.90
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	23.47
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	16.74
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	19.71
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	43.84
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	38.43
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	6.54
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	12.74
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	4.49
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	27.56
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	37.64

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。