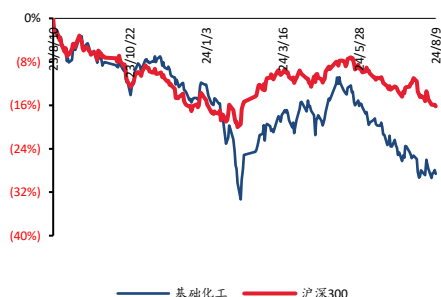


基础化工

“硅岛”地震提升电子化学品关注度，新政策或拉动碳纤维需求

■ 走势比较



相关研究报告

<<24H1 业绩符合预期，阿碱项目持续放量>>--2024-08-08

<<24H1 主营业务盈利改善，持续聚焦新材料>>--2024-08-08

<<维生素价格大幅上涨，麦芽酚新一轮提价>>--2024-08-06

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：陈桢迪

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：日本“硅岛”突发地震，国内电子化学品关注度提升。据央视新闻报道，日本气象厅公布，当地时间8月9日凌晨与下午，日本宫崎县日向滩发生地震，鹿儿岛县志布志市一处山体发生崩塌。熊本县拥有众多知名半导体企业的生产基地，这些企业包括代工龙头台积电、图像传感器大厂索尼、设备制造商东电电子、晶圆生产企业信越化学和胜高等。九州岛的半导体产业在日本乃至全球半导体产业链中占有重要地位，其半导体产值长期占据日本总产值的四到五成。本次日本地震突发，国内电子化学品材料相关公司值得关注。据百川盈孚数据，截至8月9日，电子级双氧水 G2、G3、G4、G5 价格分别为 1680 元/吨、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。

新质生产力&碳纤维：民航局适航司印发《中型民用无人驾驶航空器系统适航标准及符合性指导材料（试行）》，碳纤维等材料关注度提升。根据民航局网站消息，8月7日，民航局适航司印发《中型民用无人驾驶航空器系统适航标准及符合性指导材料（试行）》。该咨询通告依据《民用无人驾驶航空器运行安全管理规则》（CCAR-92）制定，为中型民用无人驾驶航空器系统提供了一种局方可接受的适航标准及相应符合性指导材料。咨询通告适用于中型民用无人驾驶航空器系统的型号合格证、型号合格证更改、补充型号合格证等设计批准工作。自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，国内多地陆续出台相关政策支持低空经济产业发展。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，均较上周价格持平。

2. 核心观点

(1) 电子化学品：本周日本“硅岛”突发地震，国内电子化学品材料

关注度提升。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) 新质生产力&碳纤维：本周民航局适航司印发《中型民用无人驾驶航空器系统适航标准及符合性指导材料（试行）》，国内多地陆续出台相关政策支持低空经济产业发展，碳纤维等材料关注度提升。建议关注：中复神鹰（暂未评级）、吉林化纤（暂未评级）、吉林碳谷（暂未评级）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：本周电子化学品价格持平	7
(三) 新质生产力：本周碳纤维价格持平，PBT 价格小幅下降	9
(四) 锂电/储能上游材料：7月新能源车销量同比下滑，本周碳酸锂与六氟磷酸锂价格下降	14
(五) 光伏/风电上游材料：本周 EVA 光伏料价格小幅下降，POE 市场价格持平	19
(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	22
(七) 可再生及特种塑料、膜材料：再生 PET 价格下降，PS 市场价格稳定	25
(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	29
二、 行情表现	32
(一) 行情表现	32
(二) 行业内个股涨跌幅情	34
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	36
(一) 重点公司公告	36
(二) 行业要闻	37
四、 重点标的	39

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	11
图表 13: PBT 与 PC/ABS 合金级市场价	12
图表 14: 中国氢气产量及预测	13
图表 15: 中国氢气消费量及预测	13
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	14
图表 19: 中国 PEEK 材料消费量及同比	14
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	16
图表 25: 碳酸锂、六氟磷酸锂价格	17
图表 26: 电解液价格	17
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	18
图表 30: 隔膜价格	18
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	19
图表 34: 硬碳负极材料价格	19
图表 35: 中国光伏新增装机量	20
图表 36: 中国风电新增装机量	20
图表 37: EVA 各牌号市场价格	21
图表 38: EVA 各牌号出厂价格	21
图表 39: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差	21
图表 40: EVA 产量和开工率情况	21
图表 41: EVA 库存情况	21
图表 42: POE 各牌号价格	21
图表 43: 三氯氢硅市场价格	22
图表 44: 多晶硅市场价格	22

图表 45:	生物柴油价格.....	23
图表 46:	生物柴油出口数量及同比.....	23
图表 47:	玉米、豆粕现货价格.....	24
图表 48:	饲料添加剂市场价格.....	24
图表 49:	PLA 价格.....	25
图表 50:	PBS 与丁二酸市场价格.....	25
图表 51:	原生塑料价格.....	26
图表 52:	再生塑料价格.....	26
图表 53:	中国塑料制品产量及同比.....	26
图表 54:	特种工程塑料分类.....	27
图表 55:	常用普通塑料、工程塑料及特种工程塑料示意图.....	27
图表 56:	聚四氟乙烯 (PTFE) 价格.....	27
图表 57:	聚苯硫醚 (PPS) 价格.....	27
图表 58:	光学膜产业链.....	28
图表 59:	中国光学膜市场需求量.....	29
图表 60:	中国光学膜市场规模.....	29
图表 61:	涂层材料产业链.....	30
图表 62:	中国汽车销量及同比.....	31
图表 63:	全球消费电子出货量.....	31
图表 64:	中国有机颜料市场规模及同比.....	31
图表 65:	中国有机颜料产量及同比.....	31
图表 66:	本周中信一级子行业涨跌幅.....	32
图表 67:	本月中信一级子行业涨跌幅.....	33
图表 68:	本周基础化工下属三级子行业涨跌幅.....	33
图表 69:	化工板块个股市场表现.....	35
图表 70:	重点公司公告.....	36

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

本周(8/5-8/9)维生素VA(+31.43%)、维生素VE(+20%)、TDI(+4.47%)、天然橡胶(+5.61%)、纯MDI(+2.44%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚与公开信息,受巴斯夫部分维生素产品交付出现不可抗力的因素推动,维生素A市场关注度较高,价格大涨。厂家方面:8月7日一厂家水溶性VA国内出厂报价上调至400元/公斤,且限量对外接单,其他厂家本周基本维持停报状态,截至目前主流厂家基本全部停签停报。贸易商方面:本周贸易商市场部分参考接单价上涨至190-220元/公斤,低价货源难寻,部分惜售者报价上调至220元/公斤以上,总体新单成交量并不多。

图表1:重点化工品价格跟踪

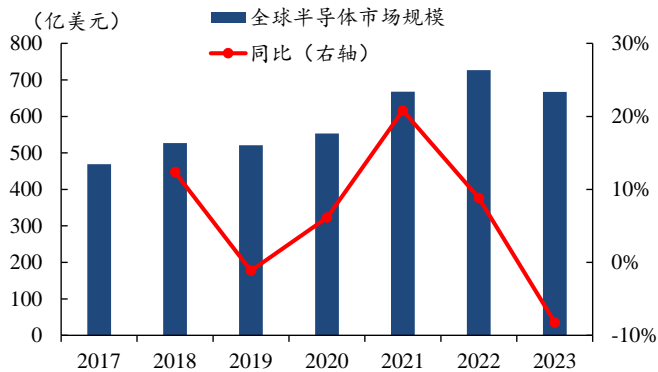
产品	2024/8/9	2024/8/8	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	76.19	75.23	美元/桶	1.28%	-0.16%	7.14%	-8.12%
	布伦特	79.16	78.33	美元/桶	1.06%	-0.45%	0.98%	-8.14%
	LNG	4869.00	4874.00	元/吨	-0.10%	0.10%	-16.83%	26.37%
烯烃	动力煤	706.00	707.00	元/吨	-0.14%	-0.84%	-8.31%	-1.53%
	乙烯	7772.00	7772.00	元/吨	0.00%	0.43%	9.63%	15.88%
	聚乙烯	8240.00	8233.00	元/吨	0.09%	-0.45%	0.33%	0.92%
	聚丙烯	7623.00	7629.00	元/吨	-0.08%	-0.08%	1.50%	3.25%
	丙烯腈	6325.00	6375.00	元/吨	-0.78%	-1.94%	4.55%	5.42%
	丙烯酸丁酯	9000.00	9075.00	元/吨	-0.83%	-1.64%	-3.74%	-1.37%
	丁二烯	12338.00	12375.00	元/吨	-0.30%	-0.80%	39.81%	65.32%
聚酯	PX	8096.00	8088.00	元/吨	0.10%	-2.40%	-2.68%	-5.03%
	PTA	5510.00	5595.00	元/吨	-1.52%	-4.84%	-7.24%	-5.49%
	MEG	4610.00	4614.00	元/吨	-0.09%	-1.83%	4.94%	14.62%
	聚酯切片	6885.00	6915.00	元/吨	-0.43%	-2.06%	1.40%	0.88%
	己内酰胺	12575.00	12575.00	元/吨	0.00%	0.20%	-8.88%	-3.64%
	涤纶FDY	8150.00	8150.00	元/吨	0.00%	-1.81%	-0.91%	-1.21%
	PA66	19529.00	19529.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.03%	4.34%
聚氨酯	PC	15869.00	15877.00	元/吨	-0.05%	0.03%	3.28%	3.07%
	TDI	14125.00	14125.00	元/吨	0.00%	5.61%	-14.78%	24.01%
	纯MDI	19000.00	19000.00	元/吨	0.00%	1.60%	-5.00%	16.48%
	聚醚MDI	17250.00	17250.00	元/吨	0.00%	-0.29%	12.01%	2.07%
	异氰酸酯	8888.00	8888.00	元/吨	0.00%	0.37%	-3.16%	-4.60%
纤维	烧碱	8775.00	8775.00	元/吨	0.00%	0.28%	-4.10%	7.65%
	粘胶短纤	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.65%	5.88%
	涤纶40D	25800.00	25800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-11.95%	15.41%
	己二酸	8983.00	9133.00	元/吨	-1.64%	-2.71%	-4.26%	-7.71%
煤化工	双氧水	871.00	871.00	元/吨	0.00%	-0.80%	17.86%	28.90%
	甲醇	2132.00	2127.00	元/吨	0.24%	-1.80%	2.90%	0.14%
	醋酸	3141.00	3149.00	元/吨	-0.25%	0.13%	7.24%	-0.10%
	辛醇	8595.00	8781.00	元/吨	-2.12%	-4.24%	-33.62%	-23.49%
	DMF	4175.00	4175.00	元/吨	0.00%	-1.18%	-15.37%	-15.09%
	三聚氰胺	6105.00	6105.00	元/吨	0.00%	-5.85%	-13.48%	-7.36%
	电石	2802.00	2797.00	元/吨	0.18%	-1.13%	-13.84%	-13.22%
	电石法PVC	5337.00	5346.00	元/吨	-0.17%	-0.41%	-1.51%	-10.08%
	液体烧碱	871.00	875.00	元/吨	-0.46%	-0.57%	3.20%	2.23%
	固体烧碱	3017.00	3017.00	元/吨	0.00%	-1.50%	-4.22%	-9.29%
纯碱	炭黑	8093.00	8093.00	元/吨	0.00%	-1.22%	-5.73%	-5.58%
	轻质纯碱	1742.00	1742.00	元/吨	0.00%	-1.75%	34.34%	-16.89%
	重质纯碱	1895.00	1895.00	元/吨	0.00%	-2.02%	33.43%	-15.70%
	尿素	2122.00	2121.00	元/吨	0.05%	-1.35%	7.30%	12.13%
农化	磷酸一铵	3360.00	3360.00	元/吨	0.00%	-0.18%	0.90%	22.49%
	磷酸二铵	3651.00	3651.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.84%	7.75%
	氯化钾	2494.00	2494.00	元/吨	0.00%	-2.12%	-10.26%	5.59%
	草甘膦	24777.00	24777.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.98%	32.70%
氟化工	棕榈油	7800.00	7710.00	元/吨	1.17%	-1.89%	8.33%	4.00%
	R22	30500.00	30500.00	元/吨	0.00%	0.00%	56.41%	60.53%
	R134a	32000.00	32000.00	元/吨	0.00%	1.59%	14.29%	52.38%
	R125	31000.00	31000.00	元/吨	0.00%	-1.59%	11.71%	44.19%
	R32	36500.00	36500.00	元/吨	0.00%	-1.35%	111.59%	160.71%
	R410a	34000.00	34000.00	元/吨	0.00%	-2.86%	51.11%	86.30%
食品添加剂	无水氟化酸	10320.00	10320.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.69%	13.53%
	维生素A	230.00	205.00	元/千克	12.20%	31.43%	233.43%	167.44%
	维生素E	150.00	140.00	元/千克	7.14%	20.00%	158.68%	120.58%
	维生素B	3.40	3.40	元/吨	0.00%	0.00%	-10.53%	10.53%
其他	三聚氰胺	10.00	10.00	元/吨	0.00%	0.00%	-20.00%	27.54%
	钛白粉	15444.00	15444.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.51%	0.32%
	有机硅DMC	13500.00	13400.00	元/吨	0.75%	1.50%	-4.93%	0.75%
天然橡胶	14666.00	14583.00	元/吨	0.57%	2.44%	8.57%	22.39%	

资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

(二) 电子化学品：本周电子化学品价格持平

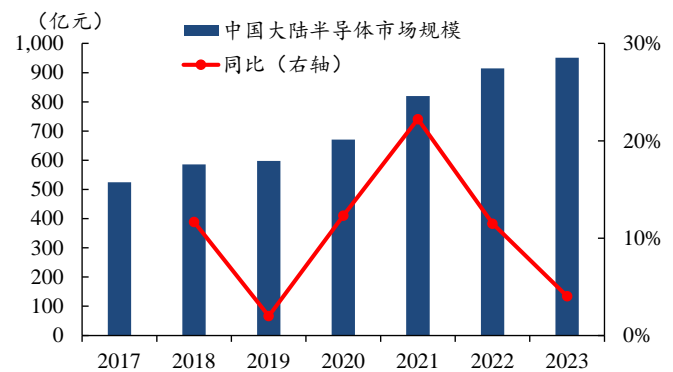
受益于 5G、人工智能、消费电子、汽车电子等领域的需求拉动，全球半导体材料市场规模呈现波动向上的态势。2017-2023 年半导体材料的市场规模由 465 亿美元提升至 667 亿美元，CAGR 为 6%；伴随着国内半导体材料厂商技术水平和研发能力的提升，中国半导体材料市场规模提升速度高于全球。2017-2023 年国内半导体材料市场规模由 525 亿元提升至 951 亿元，CAGR 达到 10%。

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



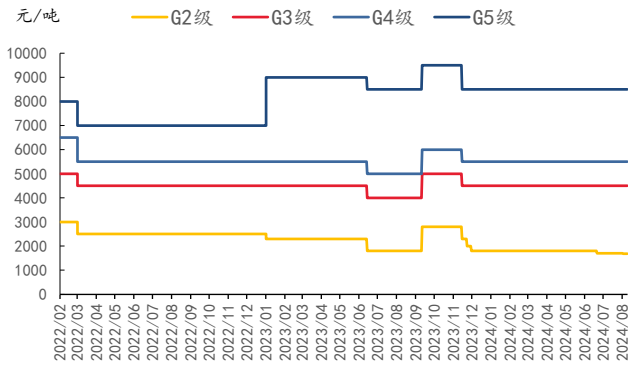
资料来源：SEMI，太平洋证券整理

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。

据央视新闻报道，日本气象厅公布，当地时间 8 月 9 日凌晨与下午，日本宫崎县日向滩发生地震，鹿儿岛县志布志市一处山体发生崩塌。熊本县拥有众多知名半导体企业的生产基地，这些企业包括代工龙头台积电、图像传感器大厂索尼、设备制造商东电电子、硅晶圆生产企业信越化学和胜高等。九州岛的半导体产业在日本乃至全球半导体产业链中占有重要地位，其半导体产值长期占据日本总产值的四到五成。

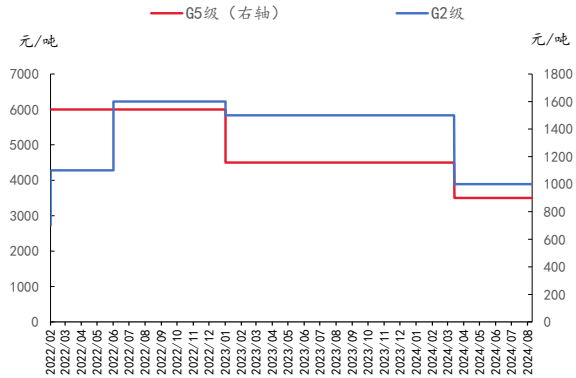
据百川盈孚数据，截至 8 月 9 日，电子级双氧水 G2、G3、G4、G5 价格分别为 1680 元/吨、4500 元/吨、5500 元/吨、8500 元/吨，均与上周价格持平。电子级硫酸 G2、G5 级价格分别为 1000 元/吨、3500 元/吨，与上周持平。

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

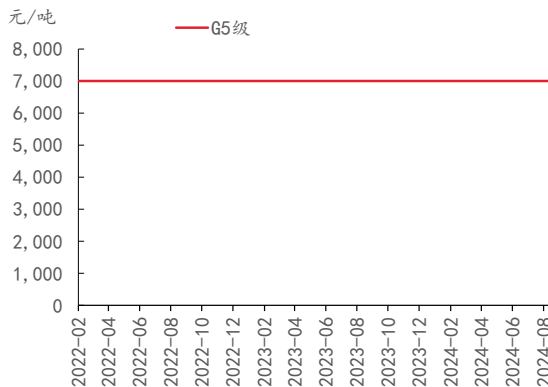
图表5：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

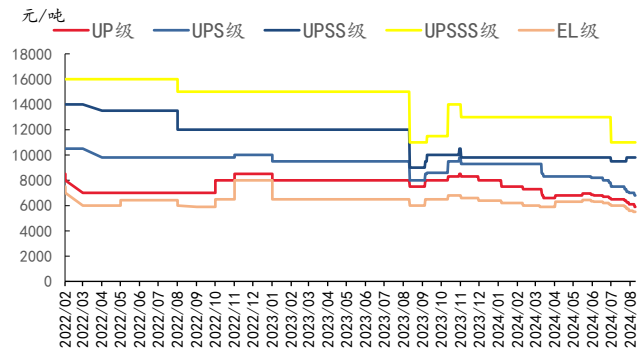
据百川盈孚数据，截至2024年8月9日，电子级氨水G5级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸方面，EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS级氢氟酸价格分别为5500元/吨、5900元/吨、6800元/吨、9800元/吨、11000元/吨，其中EL、UP、UPS级氢氟酸分别较上周价格下降100元/吨、200元/吨、200元/吨，UPSS、UPSSS级氢氟酸则较上周价格持平。

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

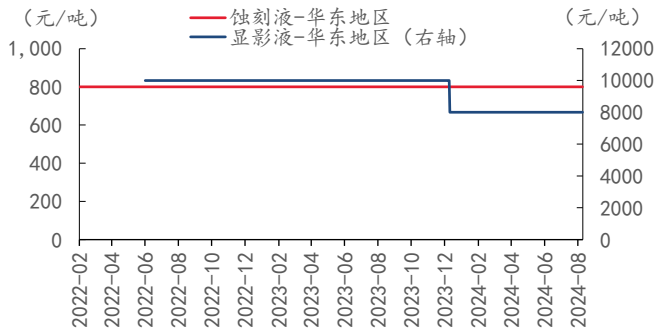
图表7：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

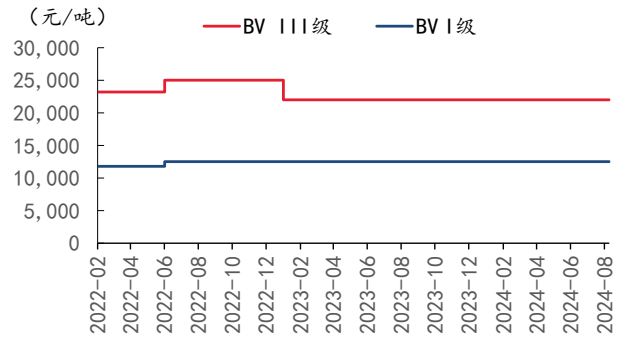
据百川盈孚数据，本周显影液价格为8000元/吨，蚀刻液价格为800元/吨，与上周持平；电子级磷酸BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨。

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

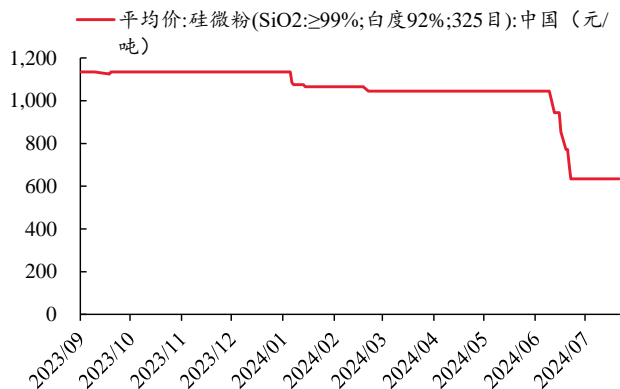
图表9：电子级磷酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

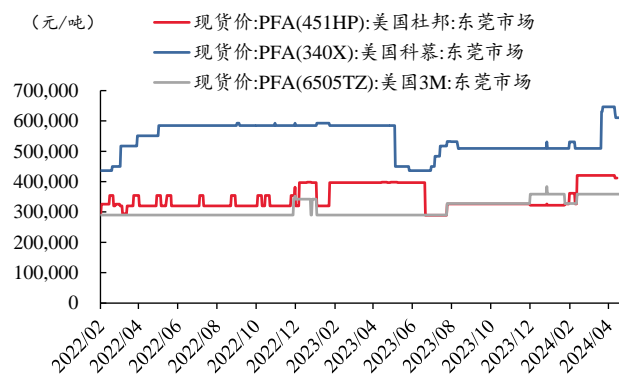
据 ifind 数据，本周硅微粉市场平均价格为 635 元/吨，与上周持平；截至 2024 年 4 月，美国杜邦 PFA(451HP)、美国科慕 PFA(340X)、美国 3MPFA(6505TZ) 东莞市场价格分别为 41.17 万元/吨、61.05 万元/吨、35.85 万元/吨。

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：本周碳纤维价格持平，PBT 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。

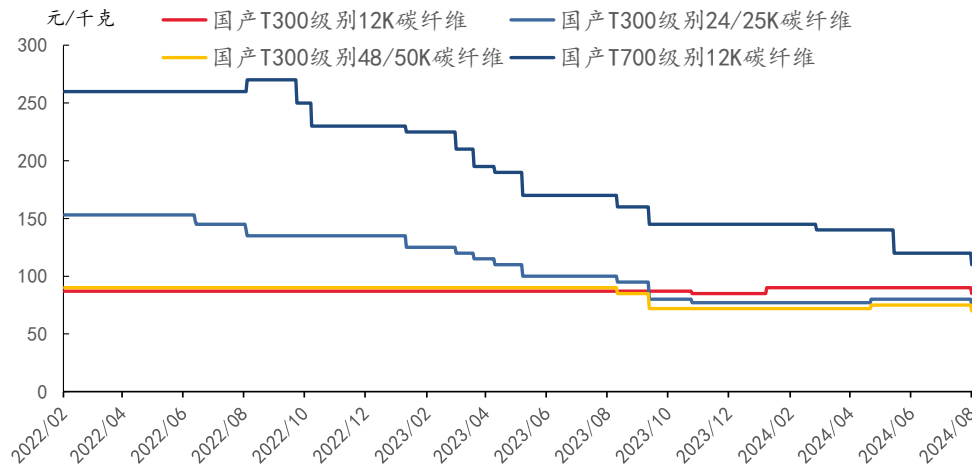
中国低空经济产业链上游是原材料与核心零部件领域，包括研发、原材料和零部件；中游是为低空经济核心部分，包含载荷、低空产品和地面系统；下游是产业融合部分，包含飞行审批、空域备案等，通过后的下游应用是低空经济与各种产业的融合。

根据低空经济观察，民航局适航司发布《关于印发〈中型民用无人驾驶航空器系统适航标准及符合性指导材料（试行）〉咨询通告的通知》（民航适函[2024]52号），正式发布了这份文件（AC-92-AA-2024-02）。该咨询通告依据《民用无人驾驶航空器运行安全管理规则》（CCAR-92）制定，为中型民用无人驾驶航空器系统提供了一种局方可接受的适航标准及相应符合性指导材料。咨询通告适用于中型民用无人驾驶航空器系统的型号合格证、型号合格证更改、补充型号合格证等设计批准工作。

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，均较上周价格持平。

图表12：碳纤维各规格国产市场价



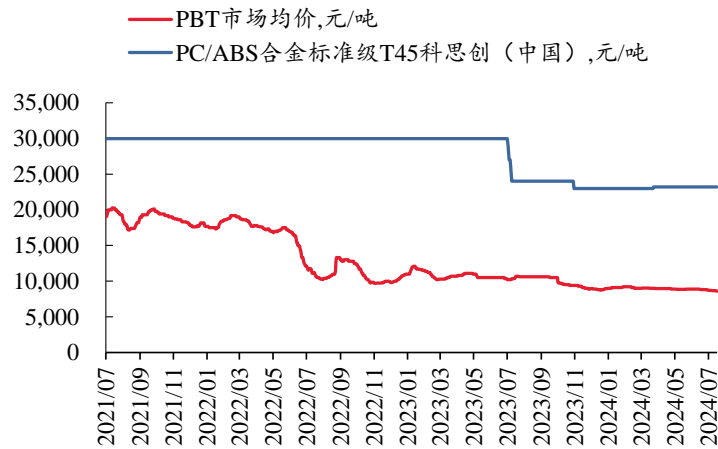
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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日下午，工信部公开征求对《关于进一步加强智能网联汽车准入、召回及软件在线升级管理的通知（征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》）的意见，旨在进一步加强搭载组合驾驶辅助系统的智能网联汽车准入、召回和汽车软件在线升级（OTA）管理。《征求意见稿》提出，完善新技术产品技术管理要求。汽车生产企业根据《智能网联汽车准入、召回及软件在线升级管理与技术指南》加强企业能力建设，提升产品功能、性能和新技术产品质量安全水平。在道路机动车辆产品准入审查要求的产品主要技术参数表中，完善组合驾驶辅助和汽车软件在线升级功能有关技术参数，纳入产品准入和生产一致性管理。

根据百川盈孚数据，本周PBT市场价格为8600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

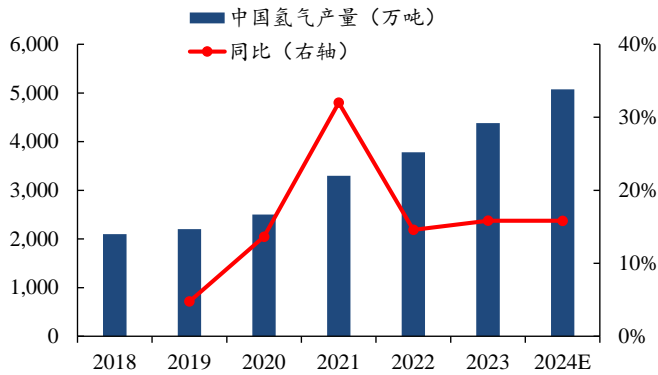


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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。

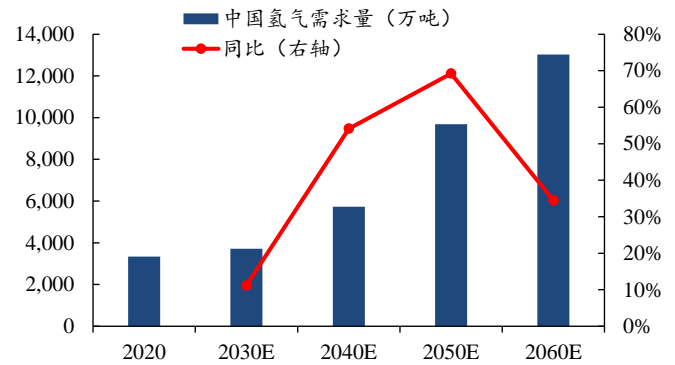
“双碳”目标提出后, 国内氢能产业发展进入快车道, 2023 年中国氢气产量约为 4380 万吨。根据中国氢能联盟预测, 在碳中和目标下, 到 2030 年我国氢气的年需求量将达到 3715 万吨, 在终端能源消费中占比约为 5%。到 2060 年, 我国氢气的年需求量将增至 1.3 亿吨左右, 在终端能源消费中的占比约为 20%。其中, 工业领域用氢占比仍然最大, 占总需求量的 60%。氢能领域相关公司旭阳集团、新奥股份、东岳未来氢能等值得关注。

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

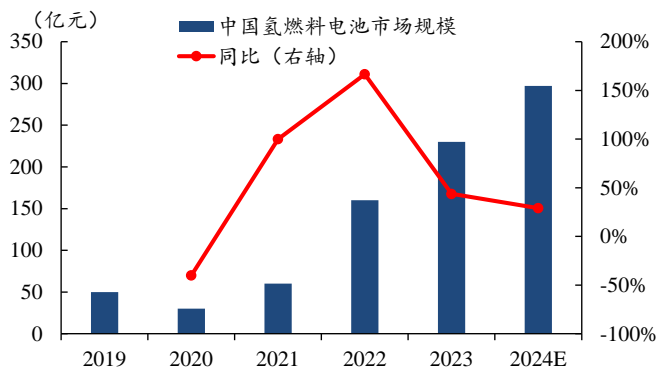
图表15：中国氢气消费量及预测



资料来源：中国氢能联盟，太平洋证券整理

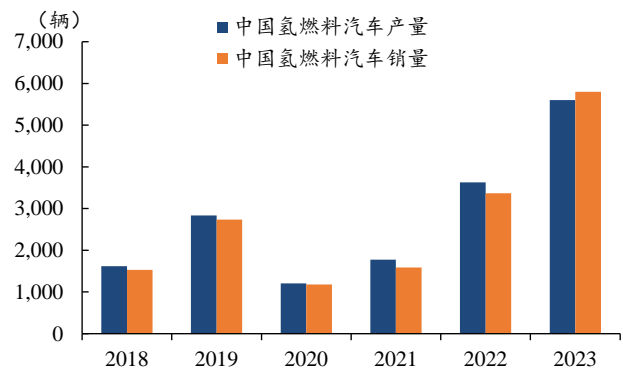
氢燃料电池更能够满足长续航、高温、高寒工况环境需求。伴随着加氢站不断建成、氢燃料电池产业趋于完善、氢燃料电池系统成本下降，我国氢燃料电池市场规模将继续增长，2023年氢燃料电池市场规模约230亿元，氢燃料电池汽车产销量分别约为5600辆和5800辆。

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：中国氢燃料电池汽车产销量



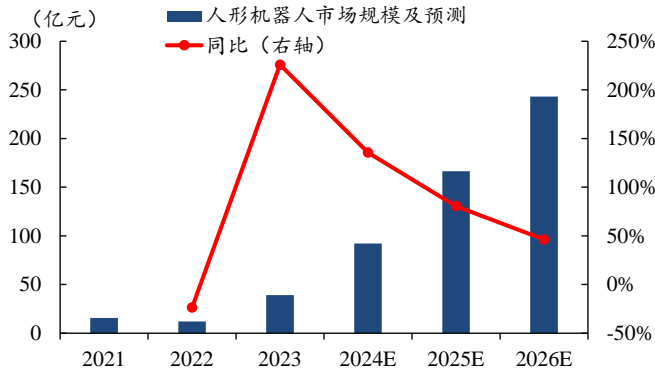
资料来源：中汽协，太平洋证券整理

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

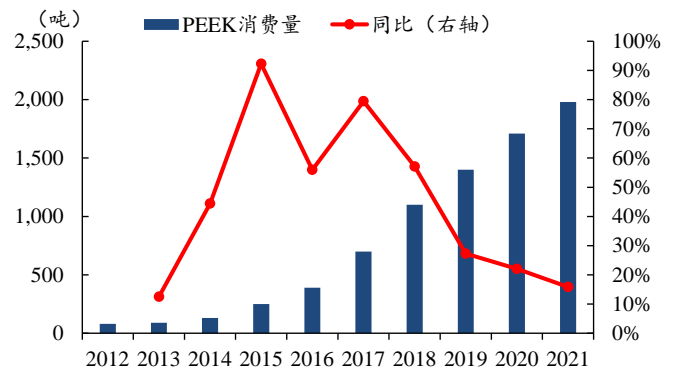
吨增长至 1980 吨，年均复合增长率达到 42.84%。

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

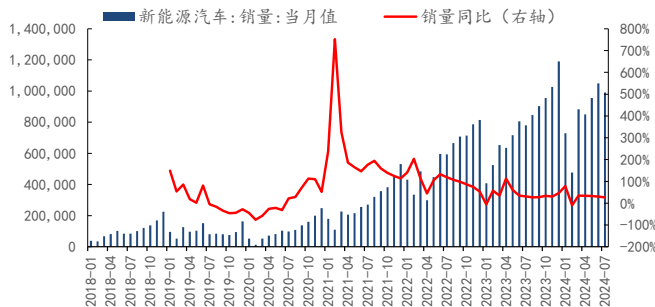


资料来源：华经产业研究院，太平洋证券整理

(四) 锂电/储能上游材料：7 月新能源车销量同比下滑，本周碳酸锂与六氟磷酸锂价格下降

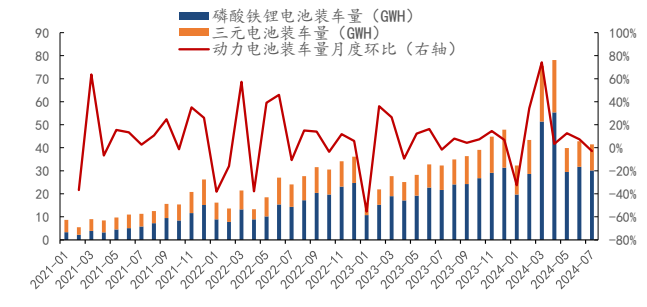
根据中国汽车工业协会数据，截至 2024 年 7 月，我国新能源车销量为 99.1 万辆，同比去年上涨 27.05%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至 2024 年 7 月，我国动力电池装车量为 41.6GWH，环比上月下降 2.90%，其中磷酸铁锂电池装车量为 30.1GWH，占比 72%；三元锂电池装车量为 11.4GWH，占比 27%。锂电上游相关材料公司，蓝晓科技、黑猫股份值得关注。

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

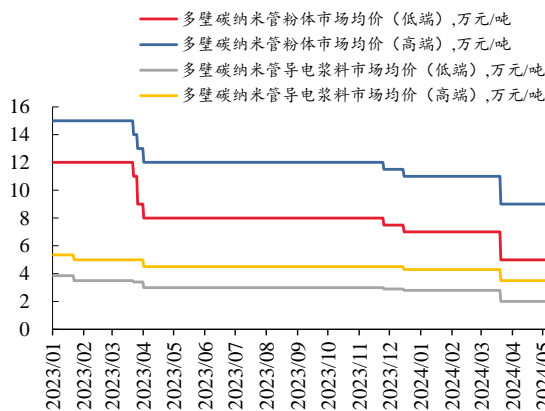


资料来源：公开资料，太平洋证券整理

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。

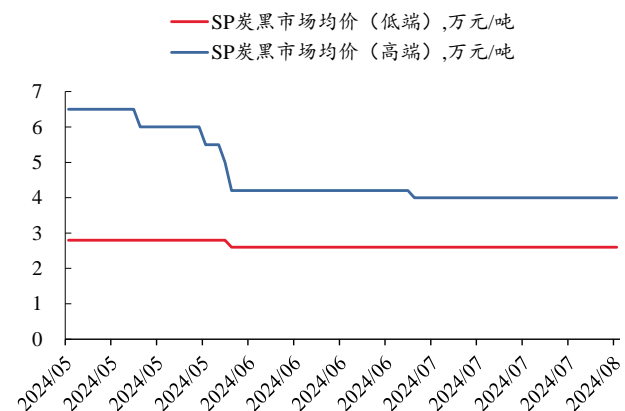
根据百川盈孚数据，碳纳米管方面，多壁碳纳米管粉体市场低端均价为 4.8 万元/吨、高端均价为 8 万元/吨；多壁碳纳米管导电浆料低端均价为 2 万元/吨、高端均价为 3.5 万元/吨，均较上周持平。导电炭黑方面，SP 导电炭黑市场低端均价为 2.6 万元/吨、高端均价为 4 万元/吨，均较上周持平。

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

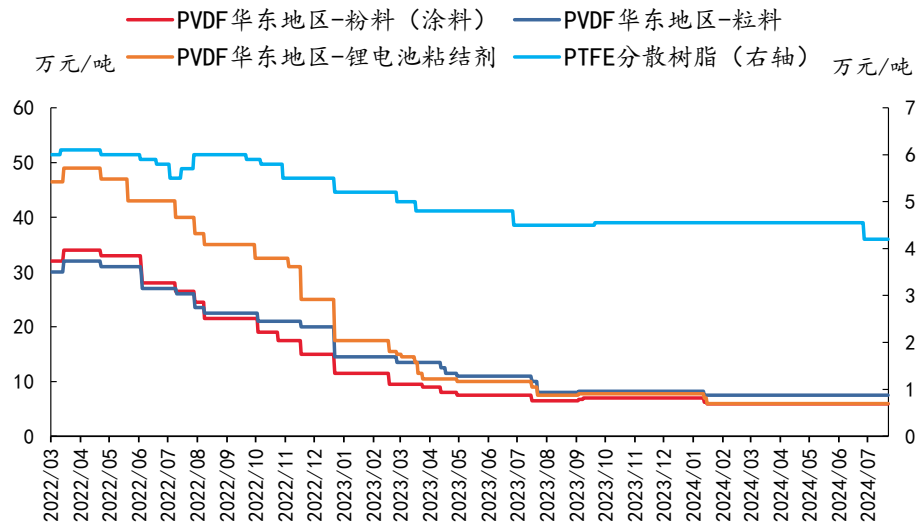


资料来源：公开资料，太平洋证券整理

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



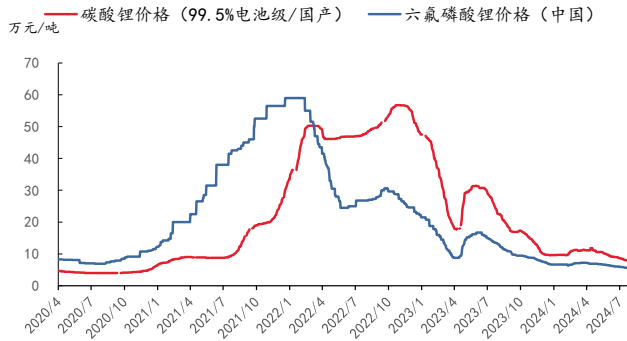
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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8.02万元/吨，较上周价格下降520元/吨。供应方面，本周国内碳酸锂产量虽略有下降，但整体供应仍维持在较高水平；需求方面，本周下游市场采购情绪低迷，多数企业采取观望态度，仅进行刚需补货，鲜有大规模囤货行为。

六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格下降。根据百川盈孚数据，中国六氟磷酸锂价格为5.6万元/吨，较上周下降1.75%。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应较上周稍减；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，个别前期处于试生产阶段产能已投产，进入少量化生产爬坡，后续以产能爬坡为主。

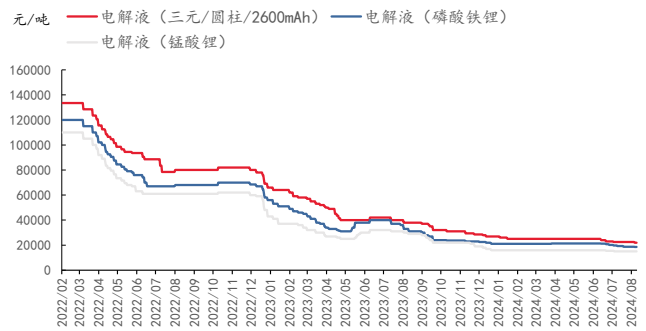
电解液：本周，国内磷酸铁锂与三元材料电解液价格下降。根据百川盈孚数据，截至8月9日，本周锰酸锂电解液市场均价为1.5万元/吨，较上周价格持平；磷酸铁锂电解液国内市场均价为1.855万元/吨，较上周价格下降200元/吨；三元电解液市场均价2.30万元/吨，较上周价格下降500元/吨。

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

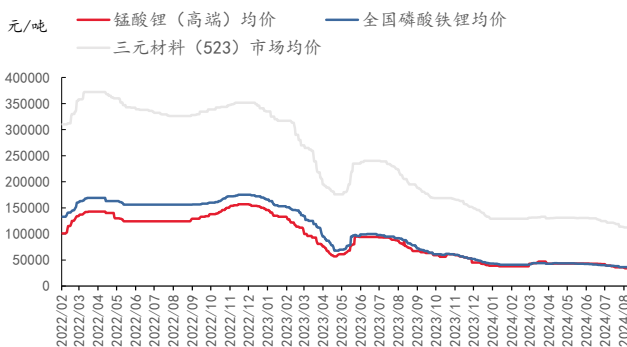


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

正极材料：本周，磷酸铁锂价格持平。据百川盈孚数据，8月9日，三元材料523市场价格为11.25万元/吨，锰酸锂动力型市场均价为3.40万元/吨，磷酸铁锂价格3.63万元/吨，较上周价格持平。

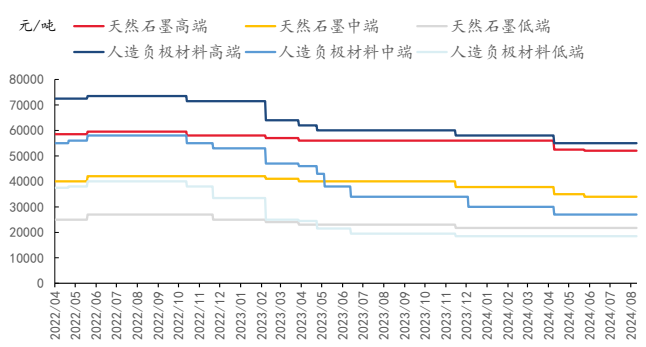
负极材料：本周负极材料市场价格持平。天然石墨市场，高端市场报价5.2万元/吨，中端市场报价3.4万元/吨，低端市场报价2.175万元/吨，均较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价1.85万元/吨，高端市场报价5.5万元/吨，中端市场报价2.7万元/吨，较上周价格持平。

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

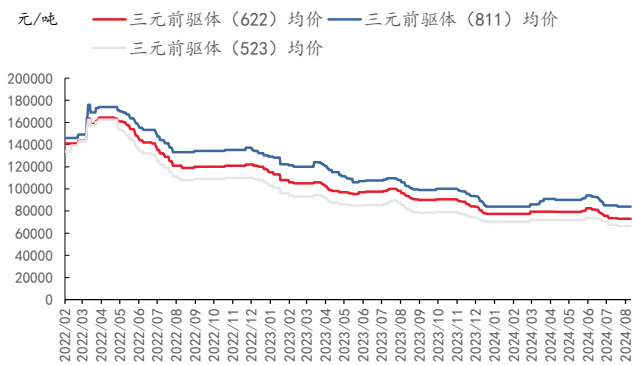


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

前驱体：本周，前驱体价格持平。8月9日，前驱体523市场价格为6.65万元/吨，前驱体622市场价格为7.30万元/吨，前驱体811市场价格为8.40万元/吨，均较上周价格持平。

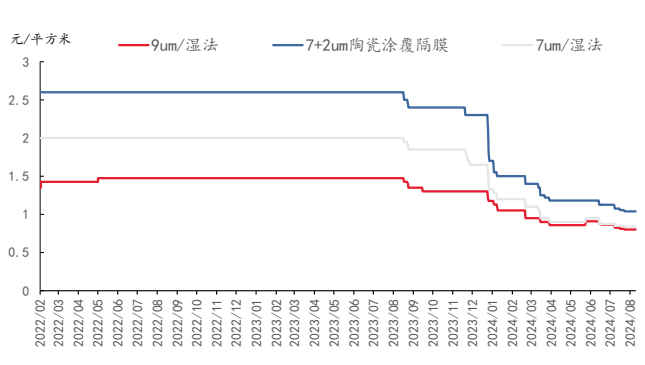
隔膜：本周，隔膜市场价格持平。据百川盈孚数据，截止8月9日，国内7um湿法隔膜价格为0.84元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.8元/平方米，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.04元/平方米，均较上周价格持平。

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

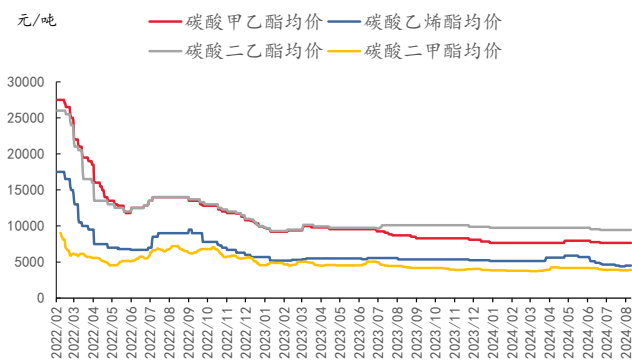


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

溶剂：本周，碳酸二甲酯价格上涨。据百川盈孚数据，8月9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，较上周价格持平；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3900元/吨，较上周价格上涨60元/吨。

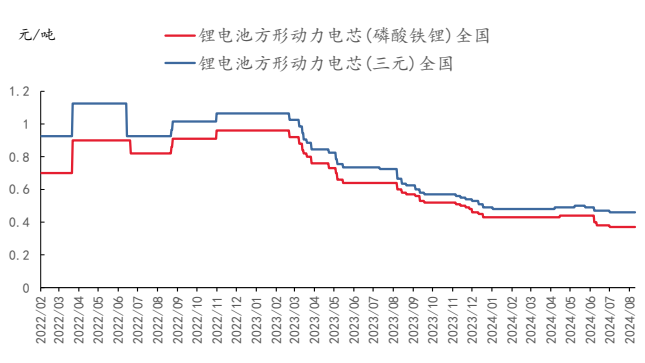
锂电池：本周，电芯价格与上周持平。据百川盈孚数据，截至8月2日，方形三元动力电芯均价0.46元/Wh，方形磷酸铁锂动力电芯均价0.37元/Wh，均与上周价格持平。

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



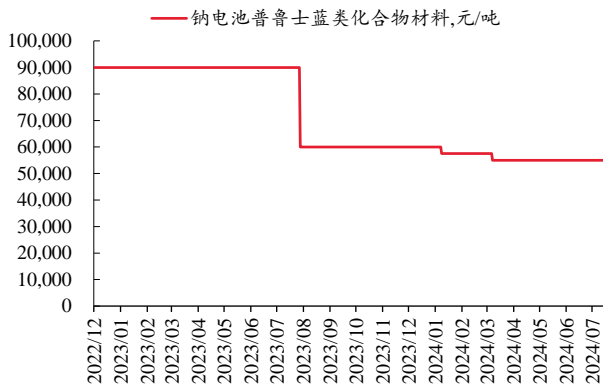
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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。

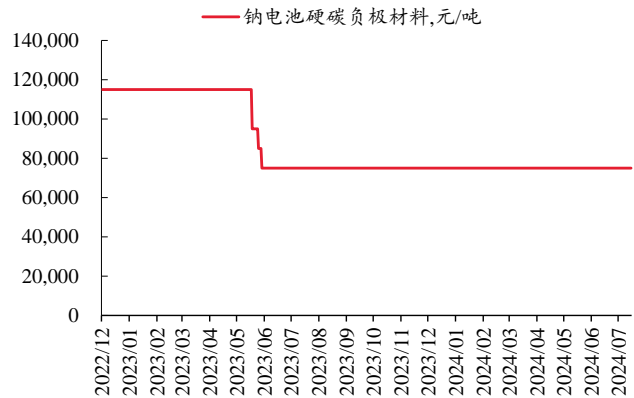
根据百川盈孚数据，本周普鲁士蓝类化合物材料价格为 5.5 万元/吨，硬碳负极材料价格为 7.5 万元/吨，均较上周价格持平。

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

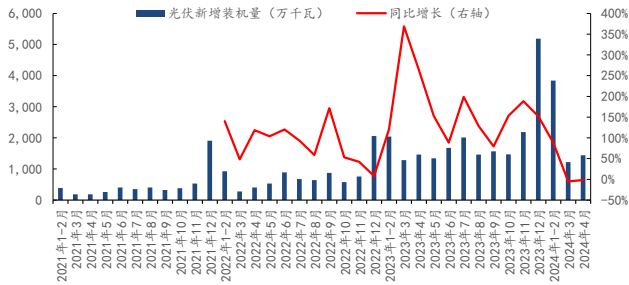


资料来源：公开资料，太平洋证券整理

(五) 光伏/风电上游材料：本周 EVA 光伏料价格小幅下降，POE 市场价格持平

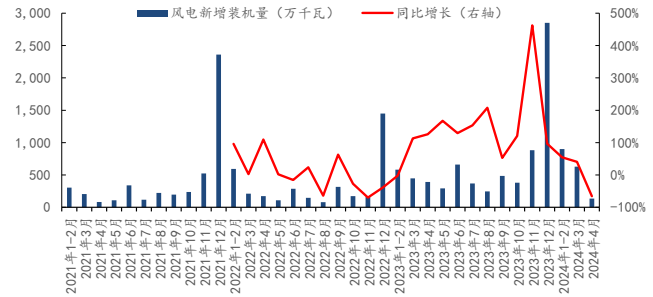
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为 EVA 胶膜、POE 胶膜与 EPE 胶膜等，EVA 多用于单玻组件，POE 多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024 年 6 月我国光伏新增装机量 23.33GW，较 2023 年同比上升 39.28%；2024 年 6 月我国风电新增装机量 6.08GW，较 2023 年同比下降 8.02%。

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 市场展现出大稳小动的运行态势，整体价格波动有限，市场供需双方继续围绕当前价格水平展开博弈。尽管市场内部存在部分微妙变化，但整体而言，市场依然保持相对稳定的格局。

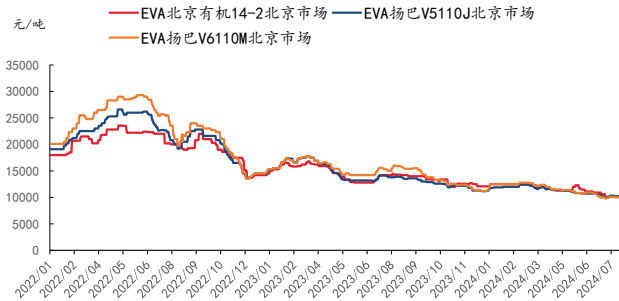
根据百川盈孚数据，本周 EVA 北京有机 14-2 北京市场价格为 10100 元/吨，较上周价格持平；EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 10200 元/吨，较上周价格持平；EVA 扬巴 V6110M 北京市场价格为 10000 元/吨，较上周价格持平。EVA 出厂价格方面，联泓 628 价格为 10200 元/吨，较上周价格下降 300 元/吨；斯尔邦光伏料 10000 元/吨，较上周价格下降 500 元/吨。

根据百川盈孚数据，本周浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1 万元/吨，较上周价格下降 1100 元/吨；华东醋酸乙烯为 5650 元/吨，较上周价格降低 200 元/吨；光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差 (EVA-0.28*醋酸乙烯) 为 8418 元/吨，较上周价格下降 1044 元/吨。截至本周，EVA 周度开工率为 76.06%，较上周上升 1.12%，EVA 产量为 3.882 万吨，较上周上升 600 吨。EVA 库存量为 2.11 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。

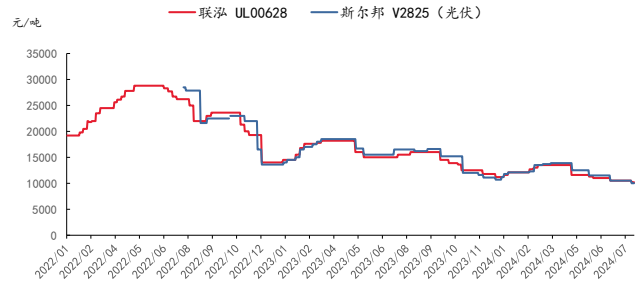
根据百川盈孚数据，截至本周，华东 POE8999 (8480 指标) 价格为 1.40 万元/吨，较上周价格持平；POE8999 (8200 指标) 价格为 1.85 万元/吨，较上周价格持平；LC175 价格为 1.75 万元/吨，较上周价格持平；LC670 价格为 1.95 万元/吨，较上周价格持平。

图表37: EVA 各牌号市场价格



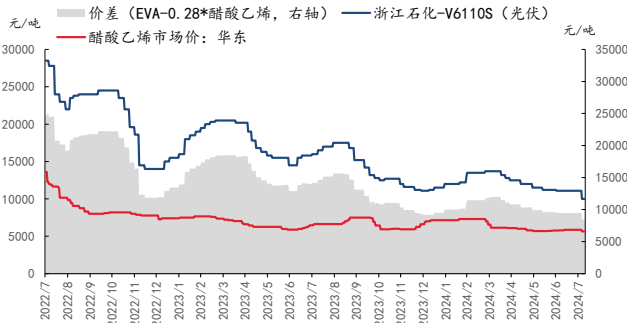
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表38: EVA 各牌号出厂价格



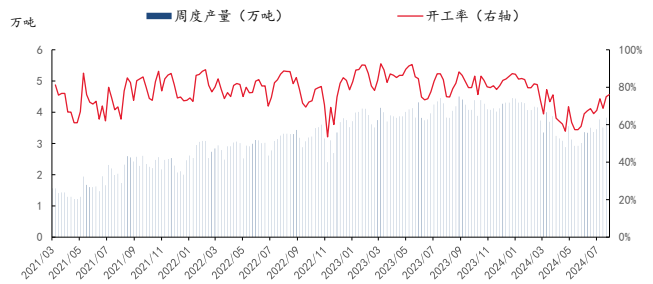
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表39: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



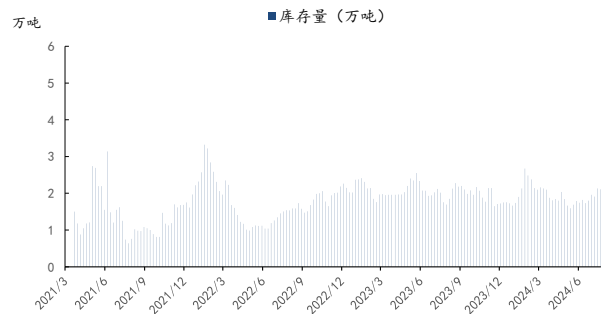
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表40: EVA 产量和开工率情况



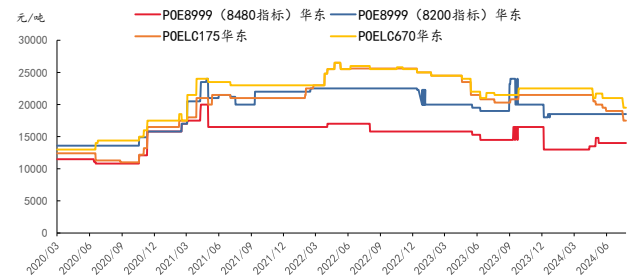
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

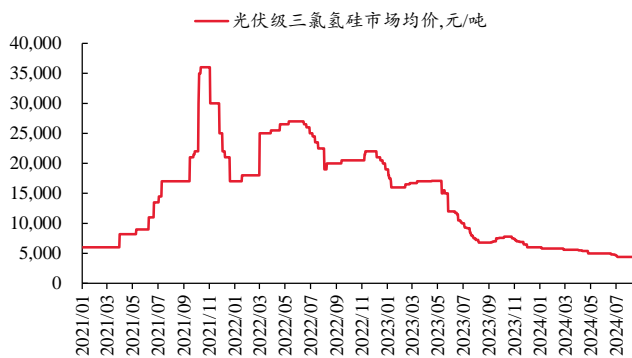


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

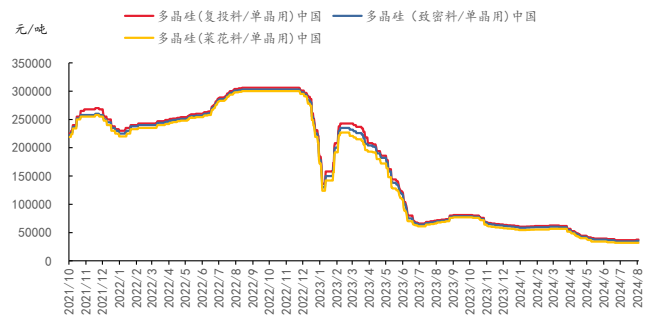
为重要的中间产品。根据百川盈孚数据，截至本周，光伏级三氯氢硅市场价格为 4400 元/吨；多晶硅复投料、致密料、菜花料价格分别为 3.65 万元/吨、3.45 万元/吨、3.2 万元/吨，均较上周持平。

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。

根据美国 USDA 发布的数据显示，2024 年美国第二季度生物柴油的总出口量为 198908.10 吨，总出口额达 2.695 亿美元；总进口量为 434647.40 吨，总进口额达 5.8456 亿美元。由此，美国上半年（1 月份-6 月份）生物柴油的总出口量为 292057.90 吨，总出口额达 4.0421 亿美元；总进口量为 898990.20 吨，总进口额达 12.3816 亿美元。2023 年美国上半年（1 月份-6 月份）生物柴油的总出口量为 440310.90 吨，总出口额达 7.9463 亿美元；总进口量为 795252.00 吨，总进口额达 13.9497 亿美元。

2 组数据比较可知，2024 年美国生物柴油出口量缩减较大，减少 148253 吨或 33.67%；进口量上涨 103738.2 吨，涨幅 11.54%。不过总进口金额减少 1.5681 亿美元，说明进口单价下调，美国生物柴油进口成本降低。

另外，美国第二季度4月和6月生物柴油主要出口国（美国出口到其他国家）前3名是加拿大、秘鲁、新加坡；5月前3名是加拿大、秘鲁、印度尼西亚（5月份美国生物柴油只出口到这3个国家，印度尼西亚61.6吨）。

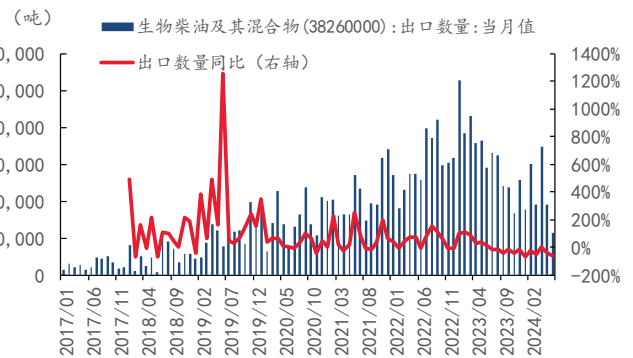
据Wind数据，本周国内生物柴油价格为7300元/吨，较上周价格持平。2024年6月我国生物柴油出口均价为1165.37美元/吨，环比5月上涨55.25美元/吨；出口量为5.71万吨，环比4月下降3.86万吨。

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。

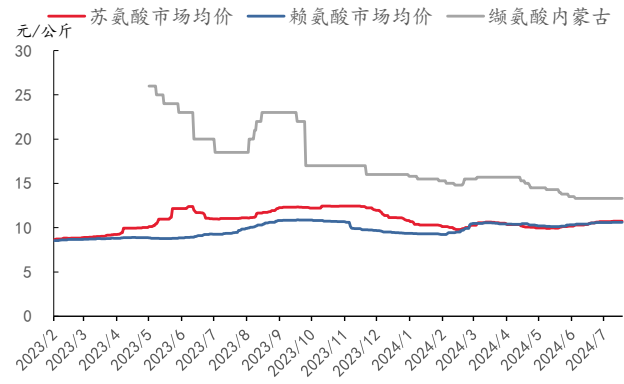
根据wind与百川盈孚数据，8月9日，玉米现货价格为2406.57元/吨，较上周下降32.72元/吨，豆粕现货价为2986.86元/吨，较上周下降60元/吨。本周饲料添加剂市场价格小幅波动，苏氨酸市场均价为10.74元/公斤，较上周上涨0.01元/公斤；赖氨酸市场均价为10.60元/公斤，较上周价格持平；缬氨酸内蒙古市场均价为13.3元/公斤，较上周价格持平。

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



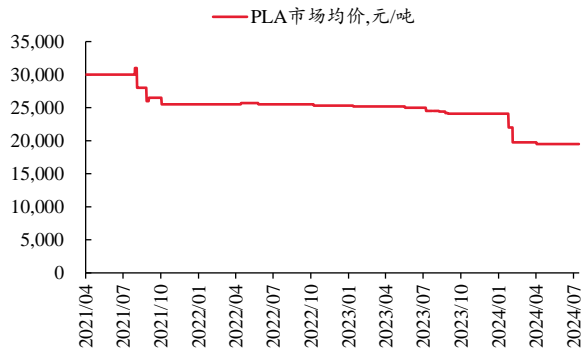
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

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。

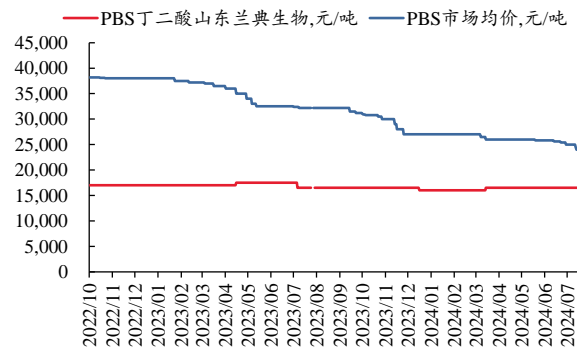
塑料按照原材料划分，可分为生物基、石油基与二氧化碳基，其中，生物基是以生物质为原料生产的塑料，可减少石油等传统能源的消耗，主要包括 PLA、PBS、PHA 等。根据百川盈孚数据，PLA 市场价格为 1.95 万元/吨，较上周价格持平；PBS 市场价格为 2.5 万元/吨，较上周价格持平，丁二酸价格为 1.65 万元/吨，较上周价格持平。

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

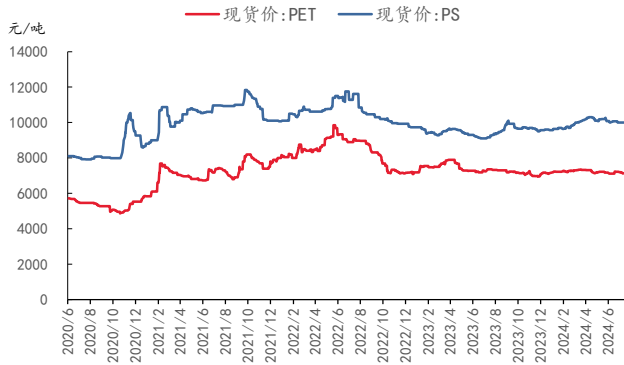
(七)可再生及特种塑料、膜材料：再生 PET 价格下降，PS 市场价格稳定

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%。

根据公开资料，20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用示范性项目办公楼结构喜封金顶，标志着项目阶段性节点顺利完成，为年底建成投产奠定了坚实基础。截至目前，东粤化学 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用示范性项目各单项工程均在按计划稳步推进，地下工程已全部收尾，主楼、控制中心、分析中心、应急处理装置、初雨装置等土建工作进度均已过半，主要设备均在加工制作，安装工作正在积极筹备。目前，施工现场投入大型设备 36 台套，人力 400 余人。建设现场充满奋斗的激情和热血，建设者们奋力鏖战，继续高质量、高标准完成其他单项工程施工任务，力争早建成、早投产、早达效。

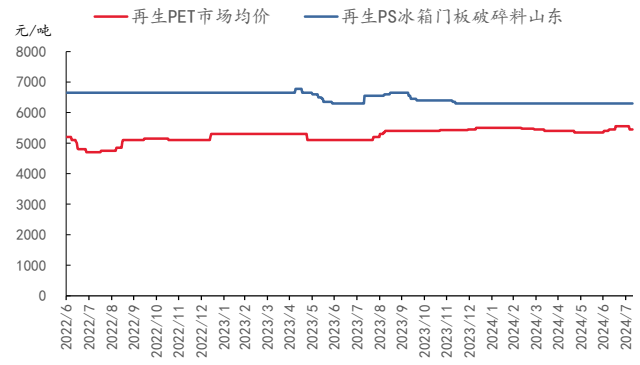
根据同花顺与百川盈孚数据，8 月 9 日，原生 PET 现货价格为 7127.5 元/吨，较上周价格降低 10 元/吨；原生 PS 现货价格为 10000 元/吨，较上周上价格持平；再生 PET 市场均价为 5450 元/吨，较上周价格降低 100 元/吨；再生 PS 市场价格为 6300 元/吨，与上周价格持平。

图表51：原生塑料价格



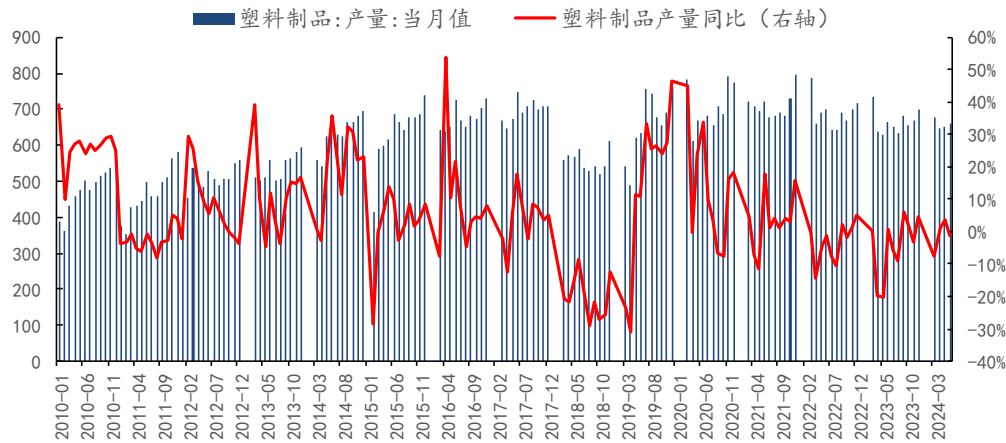
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

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



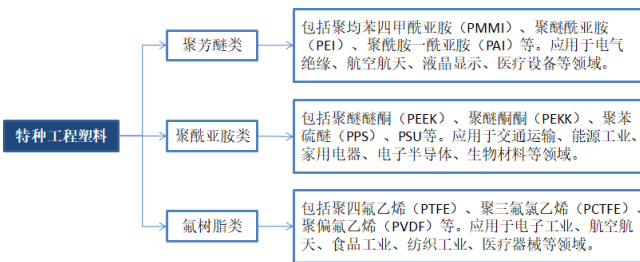
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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°C 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，8 月 9 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 7.60 万元/吨，聚苯硫醚(耐高温, 飞利浦 R-7-02) 价格为 5.5 万元/吨，

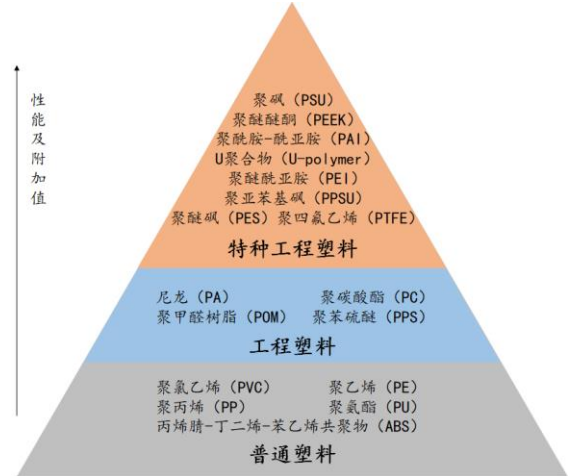
均较上周持平。

图表54：特种工程塑料分类



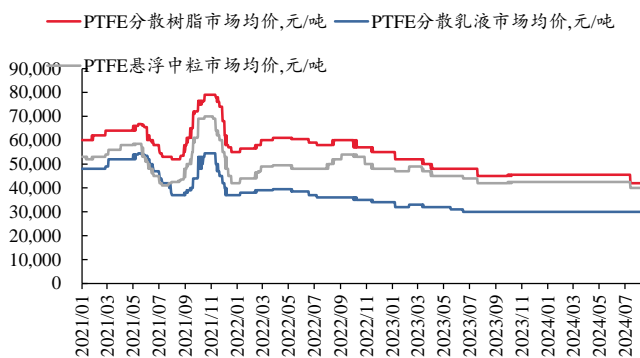
资料来源：华经产业研究院，太平洋证券整理

图表55：常用普通塑料、工程塑料及特种工程塑料示意图



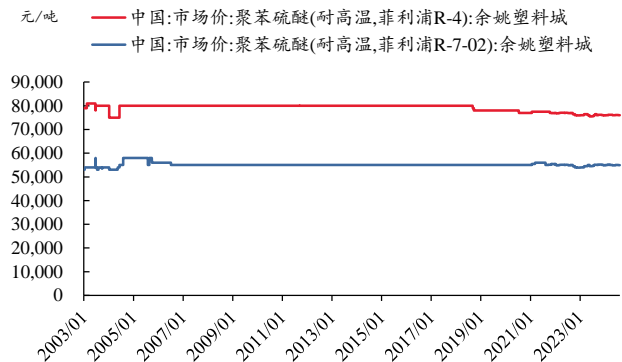
资料来源：中研股份招股说明书，太平洋证券整理

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。

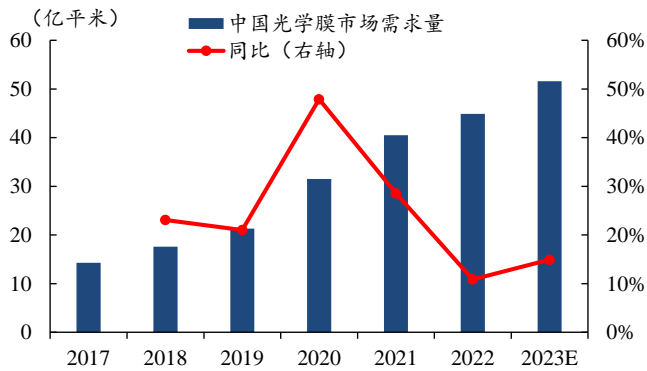
图表58：光学膜产业链



资料来源：前瞻产业研究院，太平洋证券整理

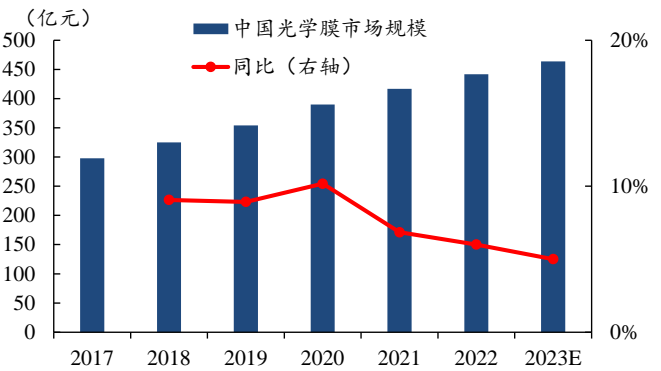
光学膜主要应用于高端液晶显示器材背光模组、抗静电保护膜、触摸屏保护膜、汽车玻璃隔热贴膜等。随着消费电子产品的需求升级、LCD 产能向国内转移以及政府政策激励等因素影响，光学膜市场规模持续增长。根据中商产业研究院，2022 年我国光学膜市场规模达 441.7 亿元，同比增长 6%。预计 2023 年将增至 463.8 亿元。2017-2022 年，中国光学膜市场需求量由 14.3 亿平方米增长至 44.9 亿平方米，复合年均增长率达 25.7%。

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

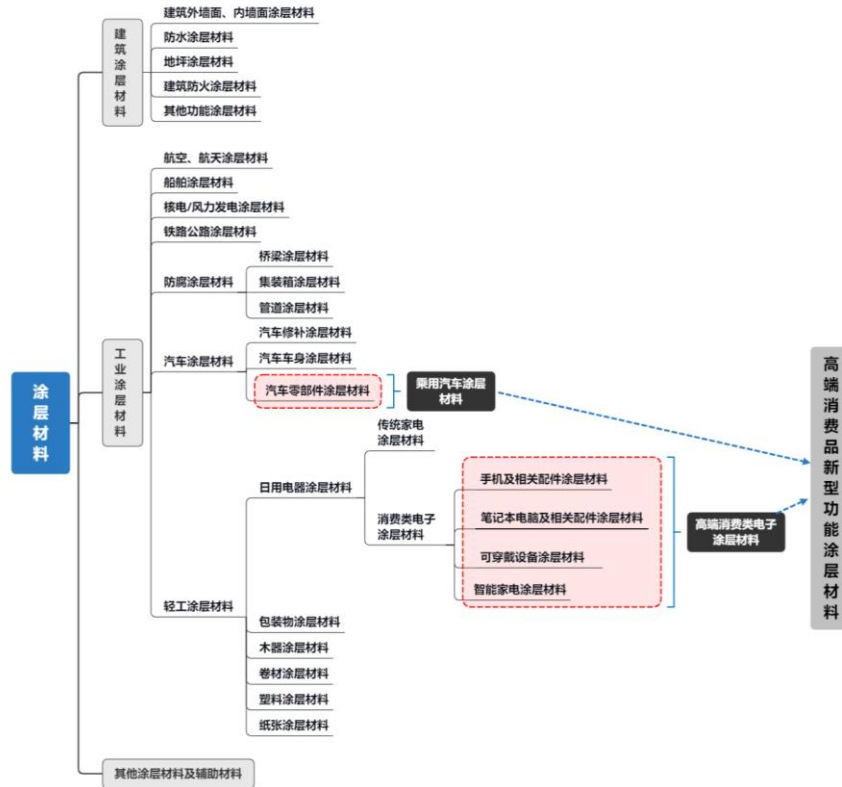


资料来源：中商产业研究院，太平洋证券整理

(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。

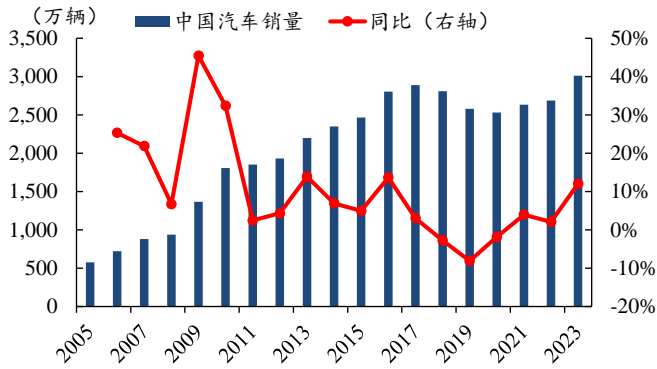
图表61：涂层材料产业链



资料来源：松井股份招股说明书，太平洋证券整理

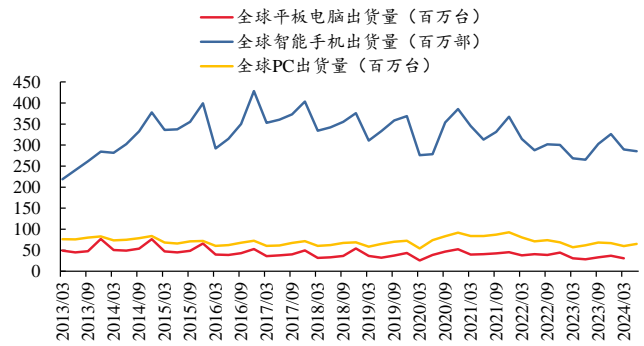
根据同花顺数据，2023 年中国汽车消费量达到 3009 万辆，同比提升 12%；2024Q1，全球平板电脑、智能手机、PC 出货量为 30.8/289.4/59.8 百万台，环比上季度下降 16.3%/11.3%/10.9%。

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

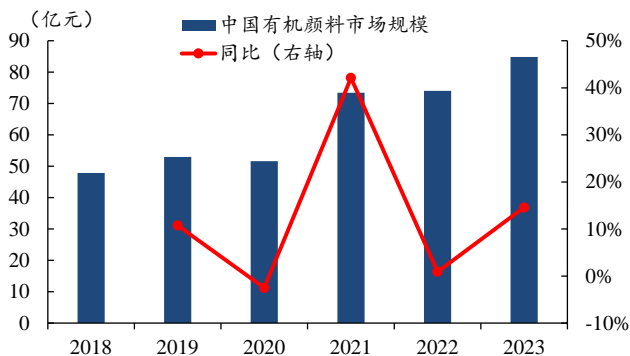


资料来源: ifind, 太平洋证券整理

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。

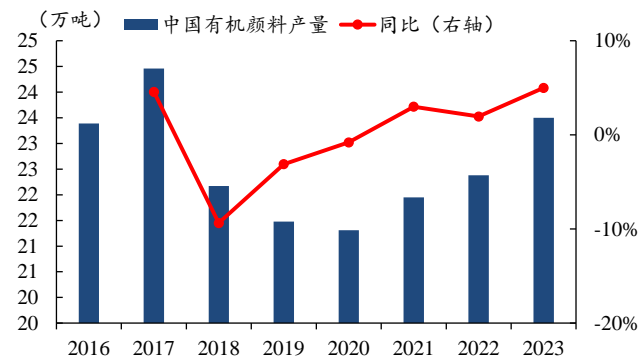
中国作为世界上重要的有机颜料生产国，约占全球总产量的60%，产量多年位居世界第一。2018-2019年虽然受到环保政策的影响，产量略有下降，近几年产量快速回暖。随着环保工艺不断提升、国际贸易环境的改善以及下游行业的持续发展，中国有机颜料产量保持稳步发展。2023年中国有机颜料产量约为25.3万吨。

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

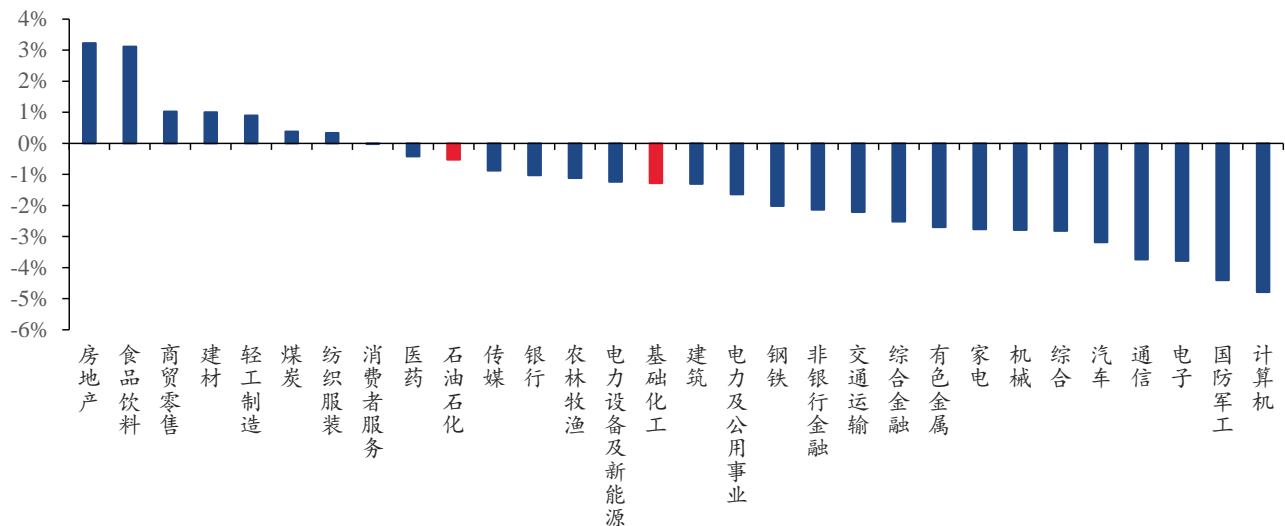
(一) 行情表现

本周（8/3-8/9）沪深 300 指数下跌 1.56%，收于 3332 点，其中基础化工指数下跌 1.28%，在 30 个中信一级行业中排名第 15。

根据公开新闻，国家统计局 8 月 9 日发布的价格数据显示，7 月份，我国 CPI 同比、环比均上涨 0.5%，1-7 月平均比上年同期上涨 0.2%。PPI 同比下降 0.8%，环比下降 0.2%，降幅均与上月相同；工业生产者购进价格同比、环比均下降 0.1%。1-7 月平均，PPI 比上年同期下降 2.0%，工业生产者购进价格下降 2.2%。

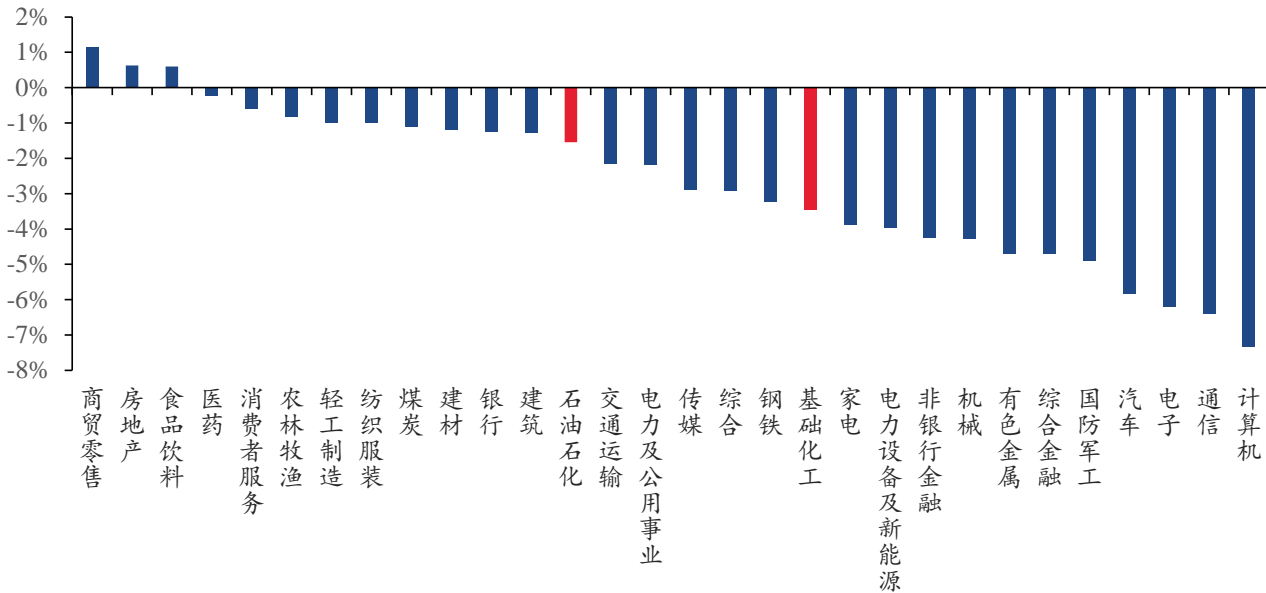
从具体细分板块来看，本周板块涨幅居前的有：民爆用品（+4.61%）、合成树脂（+3.08%）、复合肥（+2.78%）；跌幅居前的板块有：电子化学品（-4.22%）、其他化学原料（-4.15%）、锂电化学品（-4.03%）。

图表66：本周中信一级子行业涨跌幅



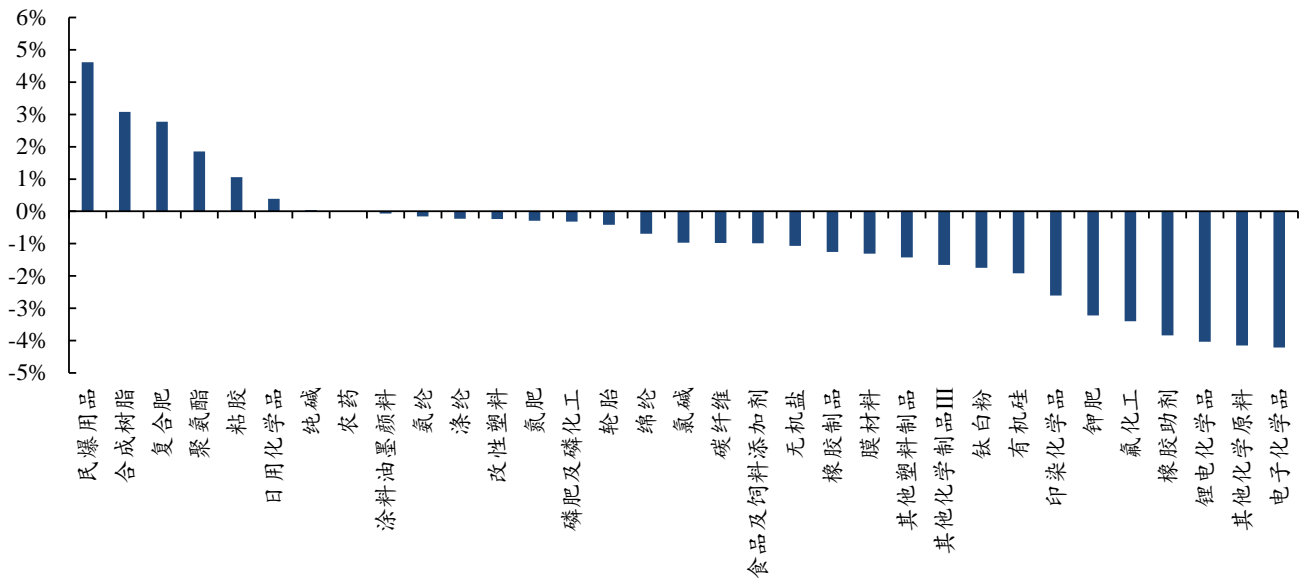
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(8/3-8/9)中信基础化工一级行业下478家上市公司中,147家上涨,313家下跌。排除带ST的股票,本周涨幅前三的个股分别为亚士创能(+15.17%)、泉为科技(+12.88%)、高争民爆(+11.70%);跌幅居前的个股分别为盟固利(-26.59%)、正丹股份(-25.84%)、建新股份(-14.01%)。

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,主要产品是功能型建筑涂料、保温装饰一体化材料、建筑节能保温材料、防水材料。本周,楼市积极信号持续释放,地产链相关公司股价上涨。泉为科技主营业务为低碳、环保高分子材料及其相关产品业务和汽车配件市场业务,主要产品包括EVA环保改性材料及制品、TPR环保改性材料及制品、改性再生工程塑料、异质结电池、太阳能组件。本周,公司已收到控股股东泉为绿能将增持计划延长6个月至2025年2月5日的通知。高争民爆主营业务为民用爆破器材的科研、生产、销售、储运以及爆破工程设计、施工服务,主要产品是工业炸药、工业管、工业索、运输服务、爆破服务。8月8日晚,公司披露2024年半年度报告,公司上半年实现营业收入7.24亿元,较去年同期增加5.23%;归属于上市公司股东的净利润5505.14万元,同比增长66.88%。

盟固利主营业务为锂电池正极材料的研发、生产和销售,主要产品为钴酸锂和三元材料。8月9日,公司的发行前股份限售流通,合计解禁2.15亿股,占公司总股本的46.73%。正丹股份主营业务为高端环保新材料和特种精细化学品的研发、生产和销售,主要产品有偏苯三酸酐,偏苯三酸三辛酯、对苯二甲酸二辛酯、乙烯基甲苯、均四甲苯、高沸点芳烃溶剂。公司上半年实现营业收入13.82亿元,同比增长86.52%;净利润2.86亿元,同比增长1015.51%。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。经公司向河北建新飞行汽车科技有限公司了解,建新飞行各项工作按计划有序推进过程中。建新飞行已经按照协议约定支付了相应款项并收到了飞行汽车I的全部技术资料。克莱因视觉正在推进飞行汽车II的研发,目前已经完成了1:1模型制作和部分分子系统的设计,并已开始制作部分模具、样机部件和采购部分零部件。

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				
亚士创能	15.17	23.71	18.97	-587.22
泉为科技	12.88	9.24	58.01	-9.11
高争民爆	11.70	8.33	27.33	51.23
宿迁联盛	10.18	7.92	7.89	80.47
易普力	10.02	7.94	12.08	22.16
ST 红太阳	9.90	12.77	6.70	-11.19
保利联合	9.75	8.67	17.36	-4.64
南京化纤	9.20	10.30	34.21	-11.54
雪峰科技	8.85	9.83	7.91	10.38
雄塑科技	8.62	7.97	7.58	-314.92
本周涨跌幅后 10				
盟固利	-26.59	-28.37	27.69	164.38
正丹股份	-25.84	-19.90	48.72	43.58
建新股份	-14.01	-11.51	65.58	256.77
强力新材	-11.69	-15.67	28.32	-162.31
广钢气体	-10.86	-15.17	11.92	33.57
德冠新材	-10.43	-10.36	31.85	27.08
航锦科技	-10.04	-12.86	7.82	71.41
乐通股份	-10.02	-7.01	9.09	-455.90
惠柏新材	-9.40	-9.28	28.58	59.37
瑞丰高材	-9.05	-3.67	19.92	26.34

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

万丰股份	公司计划投资 2.00 亿元于建设年产 20000 吨 1-硝基萘醌项目。
镇洋发展	公司将投资人民币 93891 万元于建设年处理 10 万吨再生盐制烧碱项目。
金博股份	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书。公司将以人民币 1,000 万元-2,000 万元、以集中竞价交易的方式回购股份，用于依法注销减少注册资本；回购股份价格不超过人民币 35 元/股（含），不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。
帕瓦股份	公司发布关于稳定股价措施暨第三期以集中竞价交易方式回购股份方案的公告。公司拟以总金额 1500 万元-3000 万元、采取集中竞价方式回购公司股份，回购股份价格不超过人民币 18.45 元/股（含），不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。
振华新材	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的预案。公司拟以人民币 1,027 万元-3,080 万元、采取集中竞价交易方式回购公司股份，用以注销并减少注册资本，回购股份价格不超过人民币 9.7282 元/股。
芳源股份	公司发布关于持股 5% 以上股东减持股份计划的公告。公司股东五矿元鼎计划根据市场价格，通过集中竞价或大宗交易的方式减持其持有的公司股份合计不超过 510 万股（不超过公司总股本的 1%）。
史丹利	公司发布关于回购股份注销完成暨股份变动的公告。本次注销的回购股份数量为 499 万股，占注销前公司总股本的 0.43%，回购总金额 3022 万元（不含交易费用）。本次注销完成后，公司总股本由 11.56 亿股变更为 11.51 亿股。
宏柏新材	公司发布关于持股 5% 以上股东减持股份计划公告。公司持股 5% 以上股东新余宝隆拟在本减持计划披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价和/或大宗交易方式减持本公司股份不超过 1826.5 万股，合计不超过公司总股本的 3%。
玲珑轮胎	公司发布关于控股股东计划增持公司股份的公告。公司控股股东玲珑集团拟以人民币 1.5 亿元-2 亿元增持公司股份。
川发龙蟒	公司发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告。公司本次回购注销限制性股票涉及激励对象 178 名，回购注销限制性股票数量合计 207.7775 万股，其中涉及首次授予限制性股票 171.09 万股，预留授予限制性股票 36.6875 万股，合计占 2021 年限制性股票激励计划授予限制性股票总数的 33.6686%。
天承科技	公司发布股东减持股份计划公告。公司股东青珣电子计划自 2024 年 8 月 15 日起至 2024 年 11 月 13 日期间，通过集中竞价交易的方式减持公司股份不超过 581,369 股，减持股份占公司总股本的比例不超过 1%。

贝斯美

公司发布关于首次回购公司股份的公告。公司以人民币 1505 万元、采取集中竞价交易方式首次回购公司股份 152 万股，占公司当前总股本的 0.42%，最高成交价为 10.00 元/股，最低成交价为 9.77 元/股。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【英威达尼龙 6,6 聚合物生产基地扩建项目正式落成】

8 月 8 日，英威达位于上海化学工业区（SCIP）的尼龙 6,6 聚合物生产基地扩建项目正式完工。本项目将支持英威达全面发挥尼龙 6,6 价值链的整合效应，以稳健的本地供应与快速的市场响应，满足下游对高质量尼龙 6,6 产品的需求，拓宽相关应用前景。

上海化学工业区管理委员会主任阮力，中国石油和化学工业联合会党委常委、副秘书长庞广廉以及上海市各相关部门领导与多位上海化学工业区代表莅临活动现场。英威达尼龙上游业务全球执行副总裁郭琪娜（Nancy Kowalski），英威达全球运营高级副总裁魏博文（Brook Vickery），英威达尼龙化工董事长孔康瑞（Gary Knight），英威达亚太区尼龙上游业务副总裁李凯（Kyle Redinger）等也出席了仪式。

过去 10 年以来，英威达在中国尼龙 6,6 产业链上投资超过 140 亿元人民币，建成了世界级己二腈（ADN）生产基地、己二胺（HMD）生产基地，以及尼龙 6,6 聚合物生产基地。通过本次聚合物生产基地扩建，英威达一体化生产基地将以更高质量的本地供应服务客户，与伙伴共同推进本土尼龙 6,6 价值链持续增长和高端化升级。（英威达）

【财政部：将 VOCs 纳入征税范围】

近日，在国新办举行的新闻发布会上，财政部副部长王东伟表示，随着我国经济转向高质量发展阶段，现行地方税制度体系不够完善、结构不尽合理、税权配置不够健全等问题日益突出。提出“研究把城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加合并为地方附加税，授权地方在一定幅度内确定具体适用税率。改革环境保护税，将挥发性有机物（VOCs）纳入征收范围。”

原文涉及到 VOCs 纳入征收范围的内容如下：拓展地方税源。在现行规模较大的几个税种中，消费税全部归属中央，主要在生产和进口环节征收。下一步，考虑将推进消费税征收环节后移并稳步下划地方，统筹考虑中央与地方收入划分、税收征管能力等因素，分品目、分步骤稳妥实施，拓展地方收入来源，引导地方改善消费环境。研究把城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加合并为地方附加税，授权地方在一定幅度内确定具体适用税率。改革环境保护税，将挥发性有

机物纳入征收范围。

结合历年的将 VOCs 纳入征税范围的相关政策文件，近年来，中国政府一直在积极推进生态文明建设和环境污染防治工作，其中将 VOCs 纳入税收范围是这一进程中的关键措施。(化工新材料)

【《浙江省人民政府关于高水平建设民航强省 打造低空经济发展高地的若干意见》印发】

《浙江省人民政府关于高水平建设民航强省 打造低空经济发展高地的若干意见》印发，同步出台《行动方案（2024-2027 年）》以及《要素保障政策》。《若干意见》明确了 2027 年、2035 年 2 大阶段性目标，提出打造低空经济发展高地等 3 方面重点任务，将实施低空新基建强基行动、低空应用全域拓展行动、低空经济生态培育行动等 10 大行动，配套财政、税收、土地、金融、人才、国资等“一揽子”要素保障政策措施。(低空经济观察)

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	2024/08/09
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	16.35
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	15.34
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	75.61
002096	易普力	买入	0.51	0.66	0.79	0.99	20	19	16	13	11.42
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	53.13
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	19.71
003022	联泓新科	买入	0.33	0.31	0.37	0.54	55	43	35	24	13.10
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	6.43
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	17.99
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	7.55
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	43.93
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	17.91
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	20.46
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	10.93
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	11.32
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	46.67
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	42.05
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	30.78
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	35.04
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	14.65
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	23.48
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	16.32
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	18.65
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	39.91
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	40.10
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	6.43
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	12.48
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	4.46
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	26.24
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	36.96

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。