



Research and
Development Center

化工行业周报： 赛轮、确成发布业绩喜报，国际油价下跌

2024 年 8 月 25 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

化工行业

张燕生 化工行业首席分析师
执业编号: S1500517050001
联系电话: +86010-83326847
邮箱: zhangyansheng@cindasc.com

洪英东 化工行业分析师
执业编号: S1500520080002
联系电话: +86010-83326848
邮箱: hongyingdong@cindasc.com

尹柳 化工行业研究助理
联系电话: +86010-83326712
邮箱: yinliu@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO.,LTD
北京市西城区宣武门西大街甲 127 金隅大厦 B 座
邮编: 100031

赛轮、确成发布业绩喜报，国际油价下跌

2024 年 8 月 25 日

本期内容提要:

- **基础能源（煤油气）价格回顾：**截止 2024/08/23，动力煤价格为 698 元/吨，周环比下跌 0.71%；布伦特原油价格为 81.14 美元/桶，周环比下跌 1.39%；WTI 原油价格为 74.83 美元/桶，周环比下跌 2.37%；LNG 价格为 4898 元/吨，周环比上涨 0.08%。
- **基础化工板块市场表现回顾：**本周（2024/08/16-2024/08/23），上证指数下跌 0.87%至 2854.37 点，深证成指下跌 2.01%至 8181.92 点，基础化工板块下跌 2.43%；申万一级行业中涨幅前三分别是家用电器（+2.94%）、银行（+2.86%）、有色金属（-0.39%）。基础化工子板块中，非金属材料 II 板块下跌 0.13%，农化制品板块下跌 1.22%，化学纤维板块下跌 2.37%，化学原料板块下跌 2.49%，橡胶板块下跌 2.63%，化学制品板块下跌 2.81%，塑料 II 板块下跌 3.63%。
- **2024 年 8 月 22 日，赛轮轮胎发布 2024 年半年报。**公司 2024 年上半年实现营业收入 151.54 亿元，同比增长 30.29%；实现归母净利润 21.51 亿元，同比增长 105.77%。2024 年第二季度实现营业收入 78.58 亿元，同比增长 25.53%，环比增长 7.71%；实现归母净利润 11.18 亿元，同比增长 61.85%，环比增长 8.13%。
- **2024 年 8 月 22 日，确成股份发布 2024 年半年报。**公司 2024 年上半年实现营业收入 10.71 亿元，同比增长 26.02%；实现归母净利润 2.62 亿元，同比增长 36.57%。2024 年第二季度实现营业收入 5.48 亿元，同比增长 26.14%，环比增长 4.94%；实现归母净利润 1.40 亿元，同比增长 29.49%，环比增长 14.06%。
- **重点标的：**赛轮轮胎、确成股份、通用股份。
- **风险因素：**宏观经济不景气导致需求下降；行业周期下原材料成本上涨或产品价格下降；经济扩张政策不及预期

目录

本周市场行情回顾.....	4
行业基础数据	5
重点行业跟踪	7
行业资讯	17
重点公司	19
风险因素	20

表目录

表 1: 主要化工产品涨跌幅排名	6
------------------------	---

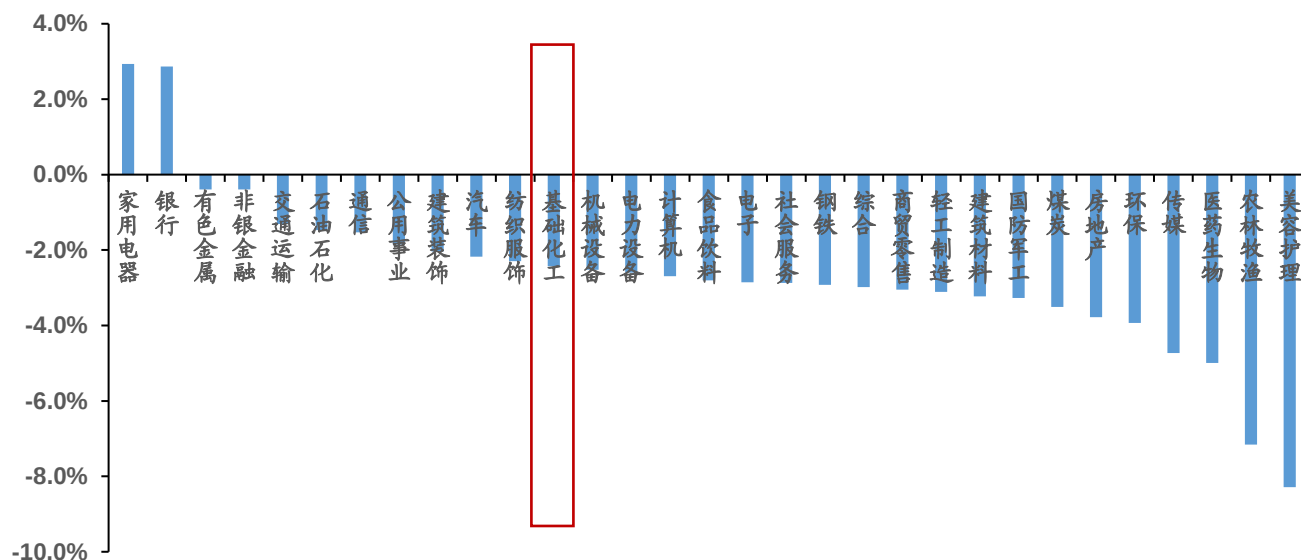
图目录

图 1: 申万一级行业一周表现.....	4
图 2: 申万基础化工二级子行业一周表现	4
图 3: 中国化工产品价格指数(CMPI)	5
图 4: 原油价格 (美元/桶)	5
图 5: LNG 价格 (元/吨)	6
图 6: 动力煤价格 (元/吨)	6
图 7: 轮胎原材料价格指数.....	7
图 8: 我国半钢胎开工率 (%)	8
图 9: 我国全钢胎开工率 (%)	8
图 10: 中国出口集装箱运价指数 (CCFI)	8
图 11: 波罗的海货运指数 (FBX)	8
图 12: 钾肥价格 (元/吨)	9
图 13: 尿素价格 (元/吨)	9
图 14: 磷矿石价格 (元/吨)	10
图 15: 草甘膦及草铵膦价格 (万元/吨)	10
图 16: 磷酸一铵价格 (元/吨)	10
图 17: 磷酸二铵价格 (元/吨)	10
图 18: 农药行业指数收盘价	11
图 19: 甲醇价格 (元/吨)	11
图 20: 聚乙烯价格 (元/吨)	12
图 21: 聚丙烯价格 (元/吨)	12
图 22: 安赛蜜价格 (万元/吨)	13
图 23: 三氯蔗糖价格 (万元/吨)	13
图 24: 维生素 A 价格 (元/公斤)	13
图 25: 维生素 C、维生素 E 价格 (元/公斤)	13
图 26: 制冷剂 R22 价格及毛利 (元/吨)	14
图 27: 制冷剂 R32 价格及毛利 (元/吨)	14
图 28: 制冷剂 R125 价格及毛利 (元/吨)	14
图 29: 制冷剂 R134a 价格及价差 (元/吨)	14
图 30: 萤石价格及毛利 (元/吨)	15
图 31: 氢氟酸价格及毛利 (元/吨)	15
图 32: 轻质与重质纯碱价格 (元/吨)	15
图 33: 纯碱行业开工率 (%)	15
图 34: 全国纯碱库存 (万吨)	16
图 35: EVA、POE 价格 (元/吨)	16

本周市场行情回顾

本周（2024/08/16-2024/08/23），上证指数下跌 0.87% 至 2854.37 点，深证成指下跌 2.01% 至 8181.92 点，基础化工板块下跌 2.43%；申万一级行业中涨幅前三分别是家用电器（+2.94%）、银行（+2.86%）、有色金属（-0.39%）。

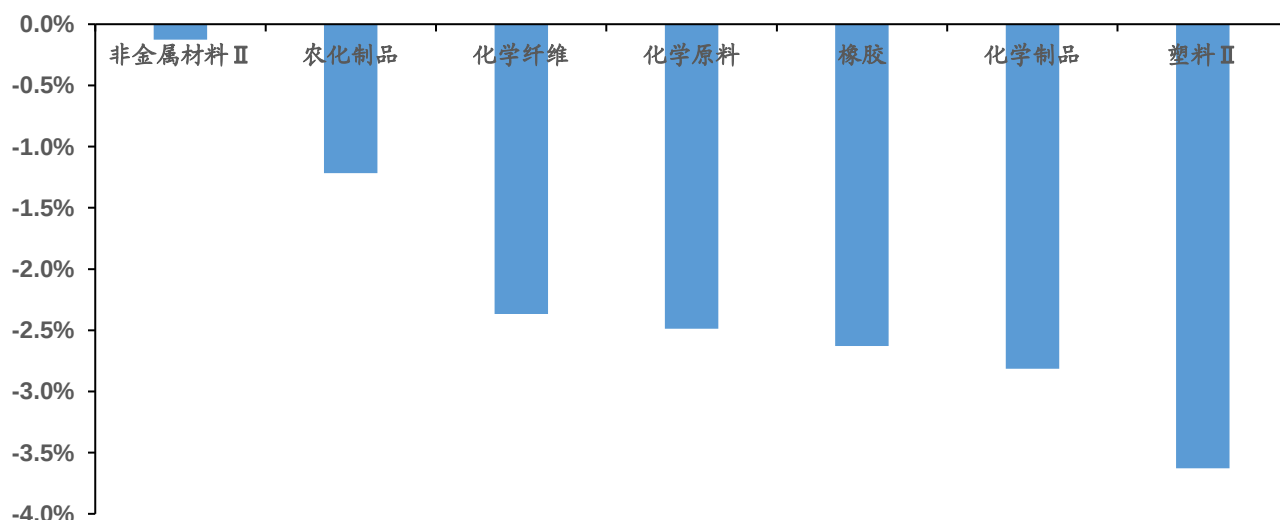
图 1：申万一级行业一周表现



资料来源：同花顺 iFind，信达证券研发中心

本周（2024/08/16-2024/08/23），基础化工子板块中，非金属材料Ⅱ板块下跌 0.13%，农化制品板块下跌 1.22%，化学纤维板块下跌 2.37%，化学原料板块下跌 2.49%，橡胶板块下跌 2.63%，化学制品板块下跌 2.81%，塑料Ⅱ板块下跌 3.63%。

图 2：申万基础化工二级子行业一周表现



资料来源：同花顺 iFind，信达证券研发中心

行业基础数据

1、行业基础价格

基础能源（煤油气）价格回顾：截止 2024/08/23，动力煤价格为 698 元/吨，周环比下跌 0.71%；布伦特原油价格为 81.14 美元/桶，周环比下跌 1.39%；WTI 原油价格为 74.83 美元/桶，周环比下跌 2.37%；LNG 价格为 4898 元/吨，周环比上涨 0.08%。

本周（2024/8/16-2024/8/22）国内动力煤市场价格全面下跌。需求方面，部分市场参与者认为迎峰度夏接近尾声，需求不足。供应方面，煤矿生产基本正常。库存方面，销售承压、煤矿库存累积。（来自百川盈孚）

本周（2024/8/15-2024/8/21）地缘局势及需求担忧施压，国际油价大跌。周初，美国 7 月零售数据强劲增长及美国初请失业金人数减少，市场对经济衰退和需求前景担忧情绪进一步消退，油价反弹上涨。周中后期，加沙地区进行停火谈判，且以色列已接受一项加沙地带停火协议的过渡提议，地缘风险溢价回吐；中国 7 月规上工业炼油厂原油加工量减少，加之随着美国驾驶季节结束和航煤需求放缓，市场担忧需求前景疲软，同时，美国大幅下调截至 3 月的一年新增非农就业人数，加剧了经济及需求前景疲软担忧，国际油价大幅下行。（来自百川盈孚）

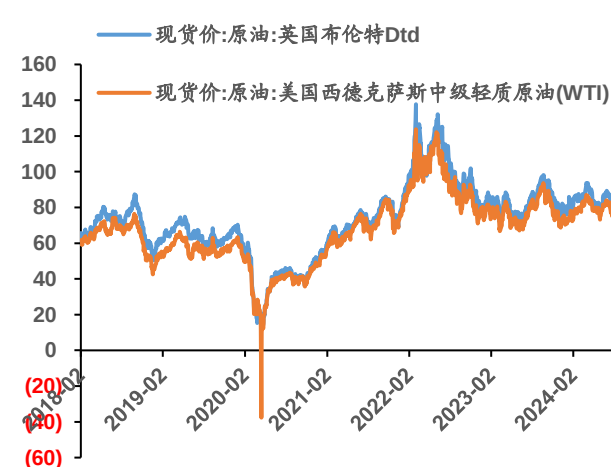
本周（2024/8/16-2024/8/22）低库存支撑下，国产 LNG 价格小幅上调。需求方面，市场表现不佳。供应方面，随着检修企业复产，供应小幅增加。库存方面，液厂库存仍在可控范围内，支撑液价小幅上调。（来自百川盈孚）

图 3：中国化工产品价格指数(C CPI)



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 4：原油价格（美元/桶）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 5: LNG 价格 (元/吨)


资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 6: 动力煤价格 (元/吨)


资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

2、重点化工产品价格

本周 (2024/08/16-2024/08/23), 在我们重点关注的近 600 种化工产品中, 涨幅排名前十的产品分别为: 维生素 VA (38.10%); 醋酸 (7.62%); 炭黑油 (5.73%); 蒽油 (5.28%); 维生素 B1 (5.26%); 二氯丙烷-白料 (4.65%); 维生素 D3 (4.17%); 异丁醛 (3.75%); 聚醚胺 (3.70%); 苯酚 (3.34%)。跌幅排名前十的产品分别为: β -甲基萘 (-12.12%)、工业萘 (-11.11%)、原油 WTI (-6.59%)、兰炭 (-6.15%)、三甲苯 (-5.40%)、BDO (-4.88%)、原油布伦特 (-4.71%)、维生素 VE (-4.67%)、辛醇 (-4.53%)、丙酮 (-4.53%)。

表 1: 主要化工产品涨跌幅排名

	排名	产品	本周涨跌幅	本周价格	单位
涨幅	1	维生素 VA	38.10%	290	元/千克
	2	醋酸	7.62%	3391	元/吨
	3	炭黑油	5.73%	4388	元/吨
	4	蒽油	5.28%	4248	元/吨
	5	维生素 B1	5.26%	200	元/千克
	6	二氯丙烷-白料	4.65%	2140	元/吨
	7	维生素 D3	4.17%	250	元/千克
	8	异丁醛	3.75%	8300	元/吨
	9	聚醚胺	3.70%	14000	元/吨
	10	苯酚	3.34%	8636	元/吨
跌幅	1	β -甲基萘	-12.12%	14500	元/吨
	2	工业萘	-11.11%	24000	元/吨
	3	原油 WTI	-6.59%	73.01	美元/桶
	4	兰炭	-6.15%	839	元/吨
	5	三甲苯	-5.40%	6835	元/吨
	6	BDO	-4.88%	7800	元/吨
	7	原油布伦特	-4.71%	77.22	美元/桶
	8	维生素 VE	-4.67%	143	元/千克
	9	辛醇	-4.53%	7960	元/吨
	10	丙酮	-4.53%	6318	元/吨

资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

重点行业跟踪

一、轮胎行业

截止 2024/08/23，天然橡胶市场均价 14933 元/吨，环比上涨 1.65%，同比上涨 24.80%；丁苯橡胶市场均价 15231 元/吨，环比上涨 1.79%，同比上涨 27.99%；炭黑市场均价 8135 元/吨，环比上涨 0.52%，同比下跌 5.09%；螺纹钢市场均价 3285 元/吨，环比上涨 1.80%，同比下跌 1307.22%。我们假设轮胎原材料中天然橡胶、丁苯橡胶、炭黑、螺纹钢的占比分别为 40%、20%、20%、20%，设定 2016 年 1 月 3 日的原材料价格为 100，得到了轮胎原材料价格指数。2024 年 8 月 23 日轮胎原材料价格指数为 169.34，环比上涨 1.43%，同比上涨 7.99%。

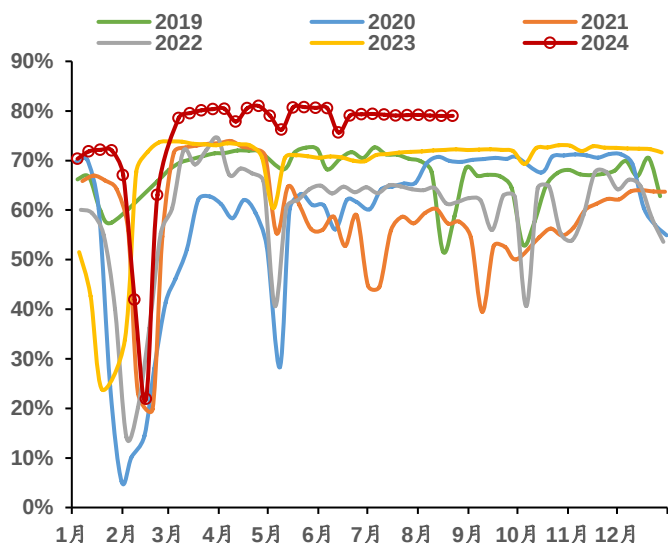
图 7：轮胎原材料价格指数



资料来源：百川盈孚，信达证券研发中心

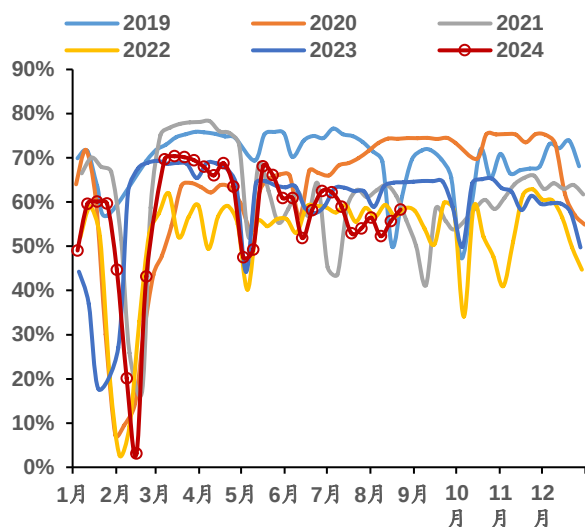
截至 2024/08/22，全钢胎开工率为 58.31%，较前一周上升 2.64 个百分点；半钢胎开工率为 78.99%，较前一周持平。

图 8：我国半钢胎开工率（%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

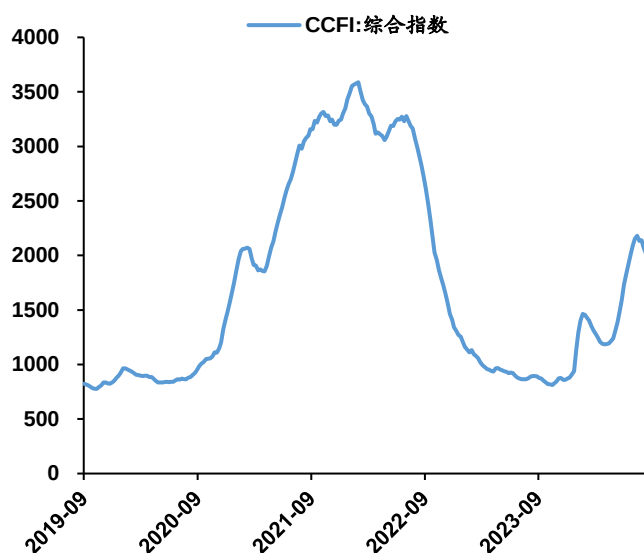
图 9：我国全钢胎开工率（%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

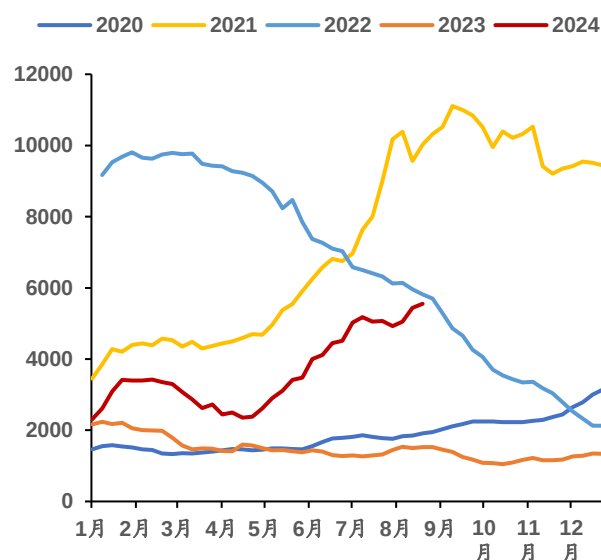
波罗的海货运指数（FBX）2024/08/23 收于 5551.8 点，周环比上升 2.13%；中国出口集装箱运价指数（CCFI）2024/08/23 收于 2019.27 点，周环比下跌 2.61%。

图 10：中国出口集装箱运价指数（CCFI）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 11：波罗的海货运指数（FBX）



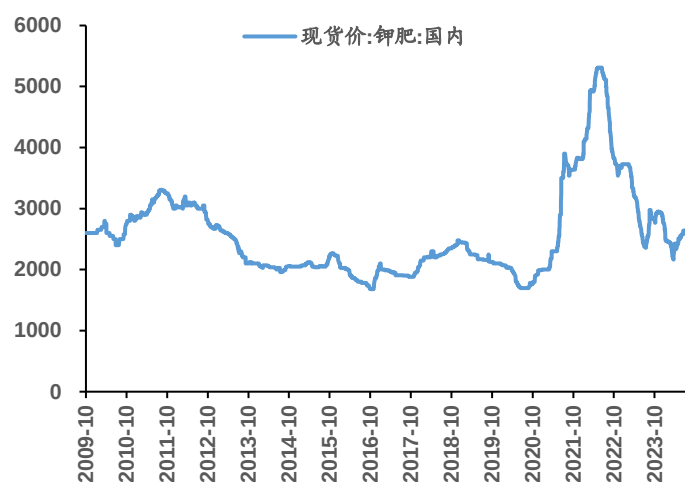
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

二、农化行业

本周（2024/8/16-2024/8/22）氯化钾市场价格缓步下滑，市场观望气氛浓厚。截止到本周四，氯化钾市场均价为 2417 元/吨，较上周四下调 66 元，跌幅 2.66%。需求方面，复合肥厂家开工处较低位，整体交投气氛清淡，贸易商控风险意识增强。供应方面，港口陆续有船到岗，市场上可流通现货增加。（来自百川盈孚）

本周（2024/8/16-2024/8/22）下游需求启动缓慢，尿素价格大幅下跌，后在期货上涨的带动下，局部地区尿素价格触底反弹。截至本周四，尿素市场均价为 2055 元/吨，较上周下跌 54 元/吨，跌幅 2.56%。需求方面，本周复合肥成品依旧销售不畅，企业开工积极性不高，对尿素采购量较为有限。此外，8 月 20 日下午尿素期货尾盘拉升，且 8 月 21 日期货延续涨势，情绪面有一定支撑。（来自百川盈孚）

图 12: 钾肥价格（元/吨）



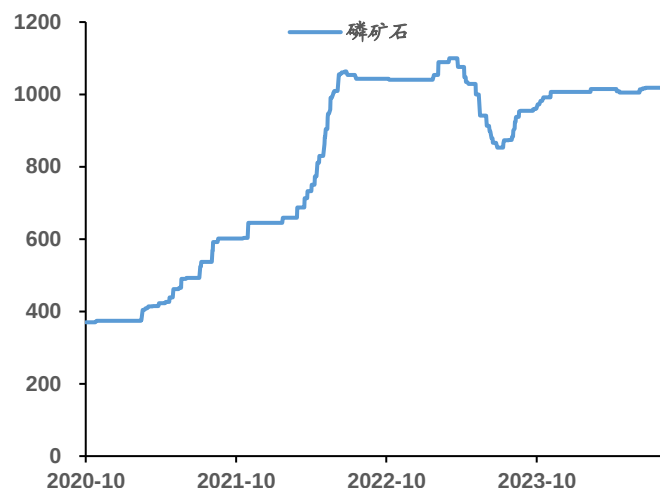
资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 13: 尿素价格（元/吨）

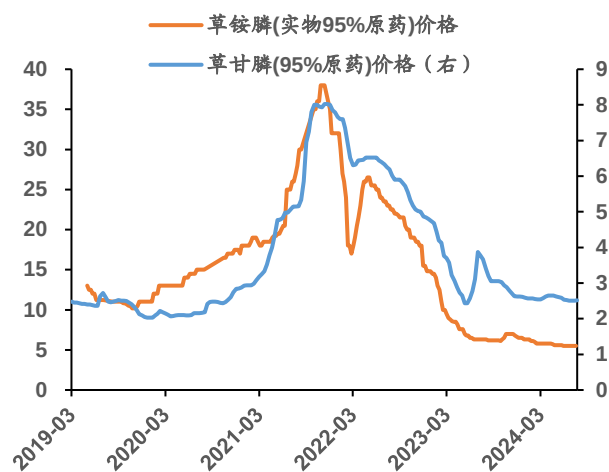


资料来源: Wind, 信达证券研发中心

本周（2024/8/16-2024/8/22）磷矿石市场持稳运行，价格坚挺。截至本周四，30%品位磷矿石市场均价为 1018 元/吨，28%品位磷矿石市场均价为 949 元/吨，25%品位磷矿石市场均价为 785 元/吨，与上周同期价格持平。供应方面，目前国内各产区磷矿供应紧张，整体库存低位；北方地区仍有部分矿山停产，全面恢复开采尚需时日。价格方面，场内供应趋紧，价格维持高位。需求方面，磷肥开工高位，对磷矿石需求稳定。综上，本周磷矿市场盘整运行，市场供应后续仍要关注供需及市场心态方面影响。（来自百川盈孚）

图 14: 磷矿石价格 (元/吨)


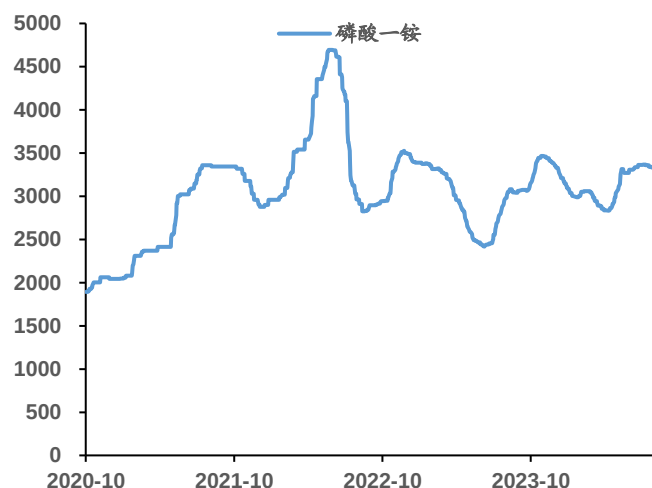
资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 15: 草甘膦及草铵膦价格 (万元/吨)


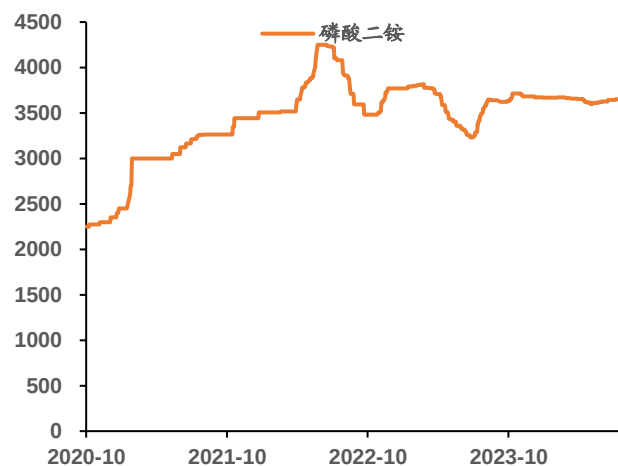
资料来源: 同花顺iFind, 信达证券研发中心

本周(2024/8/16-2024/8/22)磷酸一铵市场盘整运行,场内观望情绪延续。截至8月22日,磷酸一铵55%粉状市场均价为3332元/吨,较上周3341元/吨相比,价格下行9元/吨,幅度约为0.27%。由于“化肥风向标”尿素价格仍在下跌,磷酸一铵价格高位震荡,增加复合肥厂家观望情绪,一铵市场需求面表现疲软,但后市刚需仍存,加之一铵成本面利好偏强。短期来看,一铵市场价格稳中窄幅震荡。(来自百川盈孚)

本周(2024/8/16-2024/8/22)二铵市场总体稳定。截止8月22日,64%含量二铵市场均价3651元/吨,与上周同期均价持平。原料方面,磷矿石市场高位持稳,上游市场窄幅震荡,二铵成本价格小幅波动。本周二铵企业报价以稳定为主,厂家在出口行情坚挺、成本价格高位以及供应偏紧等支撑下,挺价意愿较强。(来自百川盈孚)

图 16: 磷酸一铵价格 (元/吨)


资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 17: 磷酸二铵价格 (元/吨)


资料来源: Wind, 信达证券研发中心

截至 2024/08/22，全钢胎开工率为 58.31%，较前一周上升 2.64 个百分点；半钢胎开工率为 78.99%，较前一周持平。

图 18: 农药行业指数收盘价



资料来源: 同花顺 iFind, 信达证券研发中心

三、煤化工行业

本周（2024/8/16-2024/8/22）甲醇市场价格偏强震荡。截至本周四，甲醇市场均价由 2121 元/吨涨至 2135 元/吨，上调 14 元/吨，涨幅 0.66%。需求方面，本周内蒙古个别烯烃重启以及宁夏某烯烃厂甲醇外采，主力下游需求明显提升，对西北地区部分市场存利好提振，但由于传统下游季节性和经济性利空影响仍存，部分下游开工负荷偏低，多维持刚需采购。此外，周三甲醇主力期盘走高，提振市场氛围。总体来说，在终端需求持续疲软以及场内运价高企的背景下，价格调涨幅度有限。（来自百川盈孚）

图 19: 甲醇价格（元/吨）



资料来源: Wind, 信达证券研发中心

本周（2024/8/16-2024/8/22）国内聚乙烯市场价格先跌后涨，市场内成交氛围缓慢好转。截止到 8 月 22 日，聚乙烯 LLDPE（7042）市场均价为 8151 元/吨，与 8 月 15 日相比下跌 60 元/吨，跌幅 0.73%。本周市场需求热度小幅回升，聚乙烯价格受原料价格影响仍较大。（来自百川盈孚）

请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>11

本周（2024/8/16-2024/8/22）聚丙烯粒料市场弱势向下。截止到本周四，聚丙烯粒料市场均价为 7619 元/吨，较上周同期均价下调 11 元/吨，跌幅为 0.14%。需求方面，需求表现稍有好转但提振行情力度有限。供给方面，近期供应端停车检修装置环比前期有增加，场内货源供应较比前期有上涨。整体来看，本周聚丙烯粒料市场行情在宏观面、基本面利好利空因素碰撞下整体价格弱势向下。（来自百川盈孚）

图 20: 聚乙烯价格（元/吨）



资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 21: 聚丙烯价格（元/吨）



资料来源: Wind, 信达证券研发中心

四、精细化工行业

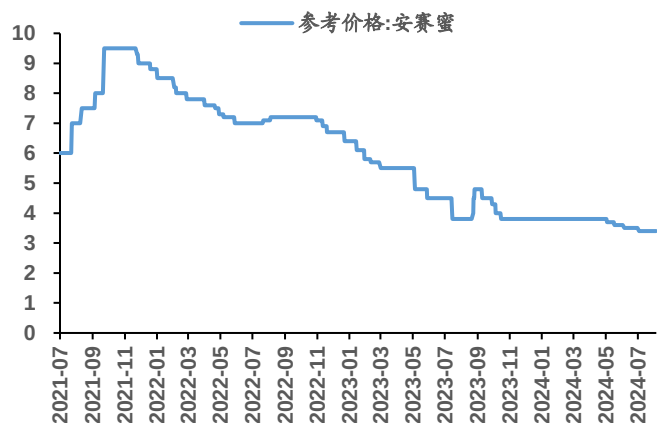
1、食品添加剂行业

甜味剂方面:

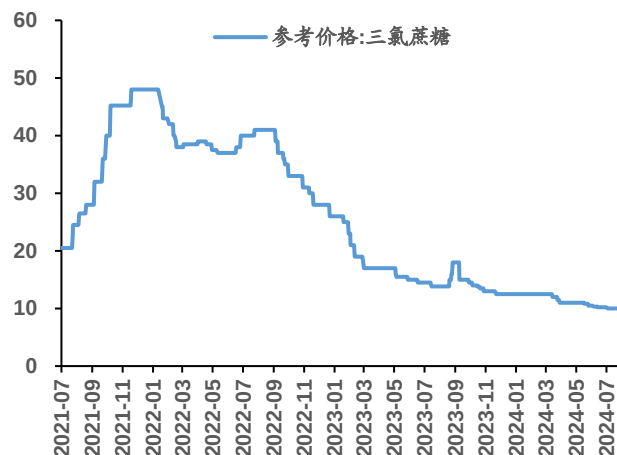
本周（2024/8/16-2024/8/22）三氯蔗糖市场探涨情绪在酝酿，但还没有形成统一提价操作，企业报盘价格维持 10 万元/吨左右，部分偏低价格略有回升。目前涨价政策还没有形成统一方案，厂家进入对峙观望的状态，以积极促成订单为主，现下出口活动相对较好，不过国内需求饮料行业面临降温，三氯蔗糖有效反弹还需要供应端更多配合。（来自百川盈孚）

本周（2024/8/16-2024/8/22）安赛蜜市场继续维稳，主流报盘价格在 3.4-3.5 万元/吨，部分低价实单让利 0.2-0.3 万元/吨。供应端出货平稳，根据海关数据，安赛蜜出口活动同比去年有大幅提升，不过国内需求不见明显增长点加之去年新产能释放，企业出货压力存在，推涨较为犹豫。（来自百川盈孚）

本周（2024/8/16-2024/8/22）赤藓糖醇市场保持平稳态势，价格小幅波动，目前市场成交价格在 1.1-1.2 万元/吨之间。本周国内赤藓糖醇市场供应整体保持稳定，主流企业生产负荷较为合理，整体保持较为平衡的生产状态，场内也有部分企业暂时停机，随着市场逐渐进入淡季，赤藓糖醇的下游需求明显放缓，经销商刚需拿货为主。（来自百川盈孚）

图 22: 安赛蜜价格 (万元/吨)


资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 23: 三氯蔗糖价格 (万元/吨)


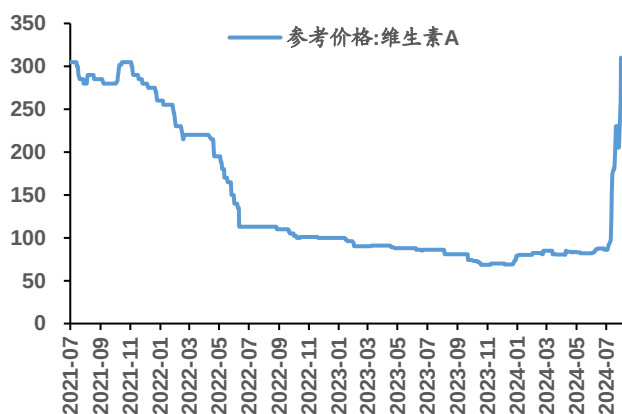
资料来源: Wind, 信达证券研发中心

维生素方面:

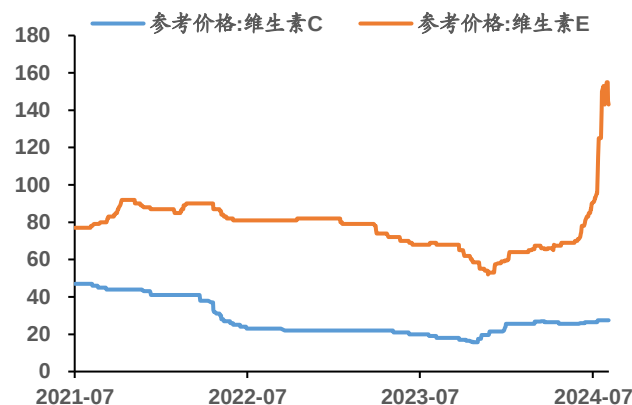
本周 (2024/8/16-2024/8/22) VA 市场行情先大幅上涨后震荡回落。厂家方面, 本周有厂家报价上调至 580、600 元/公斤, 且限量对外接单。经销商市场行情先大幅跳涨至 300-320 元/公斤, 后震荡有所回落至 300 元/公斤左右。(来自百川盈孚)

本周 (2024/8/16-2024/8/22) 维生素 C 原粉厂家停签停报, 包膜 VC 厂家主流出厂报价暂稳在 28-29 元/公斤。经销商市场行情运行平稳, 目前 VC 原粉主流接单价在 27-28 元/公斤左右, 包膜 VC 主流接单价在 28-28.5 元/公斤。预计短期内市场行情盘稳运行。(来自百川盈孚)

本周 (2024/8/16-2024/8/22) VE 市场行情高位震荡整理运行。厂家方面, 本周有厂家报价上调至 180、200 元/公斤, 且限量对外接单。经销商市场行情先攀高至 150-160 元/公斤, 后震荡有所回落至 140-145 元/公斤左右。(来自百川盈孚)

图 24: 维生素 A 价格 (元/公斤)


资料来源: Wind, 信达证券研发中心

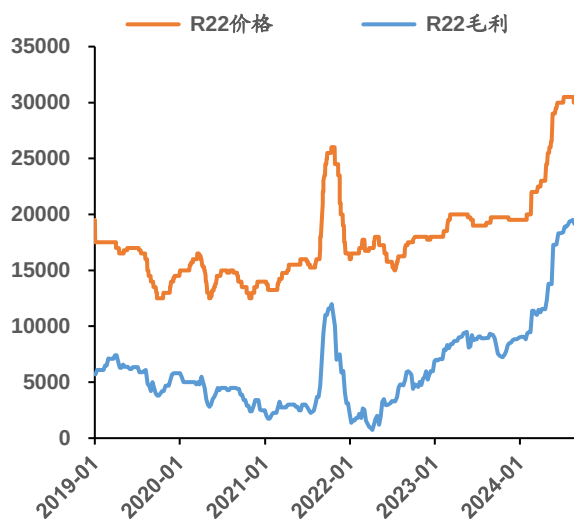
图 25: 维生素 C、维生素 E 价格 (元/公斤)


资料来源: Wind, 信达证券研发中心

2、制冷剂行业

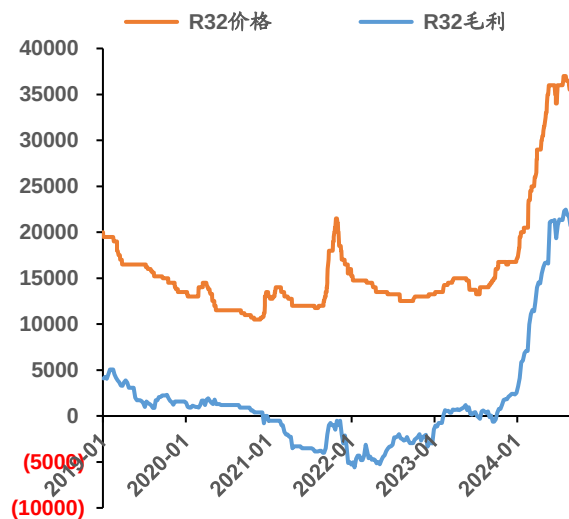
本周 (2024/8/16-2024/8/22) 维生素 C 原粉厂家停签停报, 包膜 VC 厂家主流出厂报价暂稳在 28-29 元/公斤。经销商市场行情运行平稳, 目前 VC 原粉主流接单价在 27-28 元/公斤左右, 包膜 VC 主流接单价在 28-28.5 元/公斤。预计短期内市场行情盘稳运行。(来自百川盈孚)

图 26: 制冷剂 R22 价格及毛利 (元/吨)



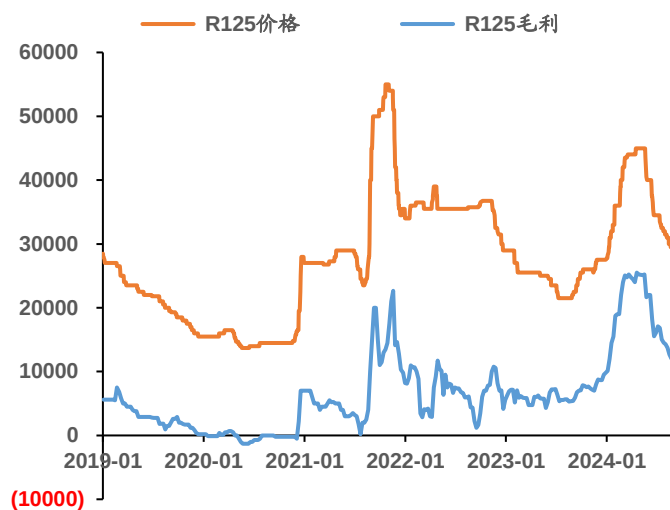
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 27: 制冷剂 R32 价格及毛利 (元/吨)



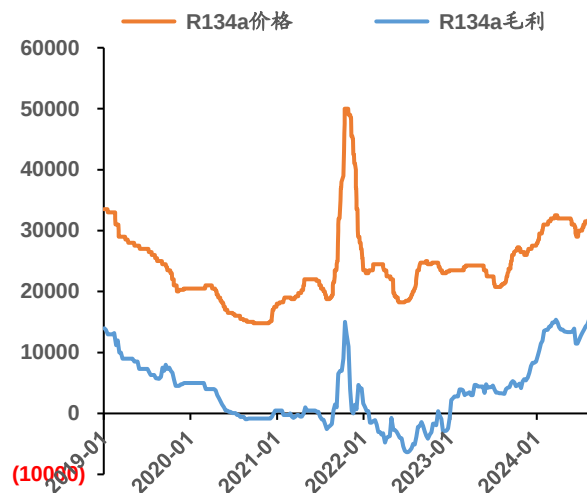
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 28: 制冷剂 R125 价格及毛利 (元/吨)

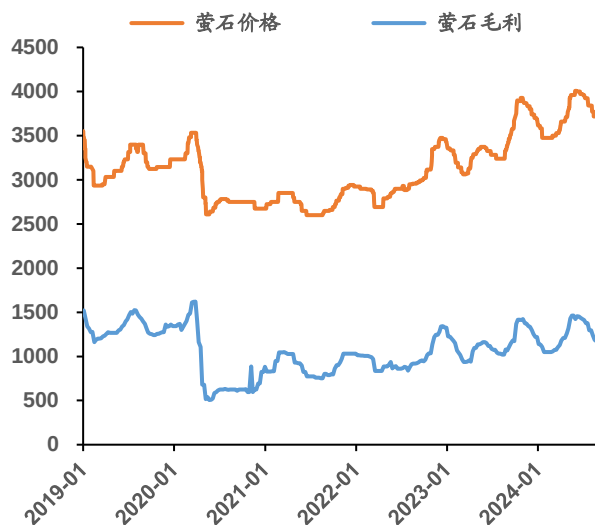


资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

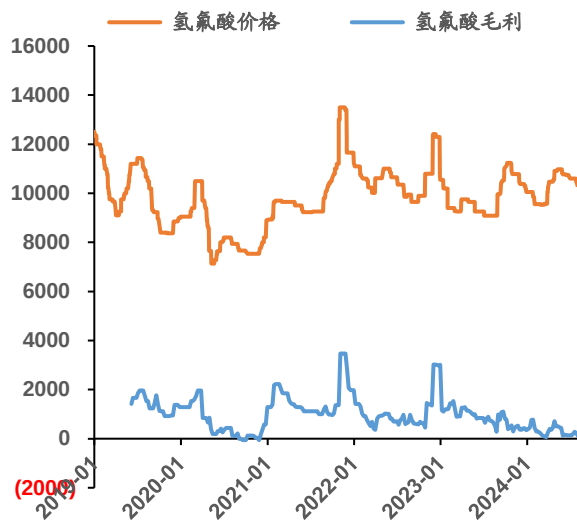
图 29: 制冷剂 R134a 价格及价差 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 30: 萤石价格及毛利 (元/吨)


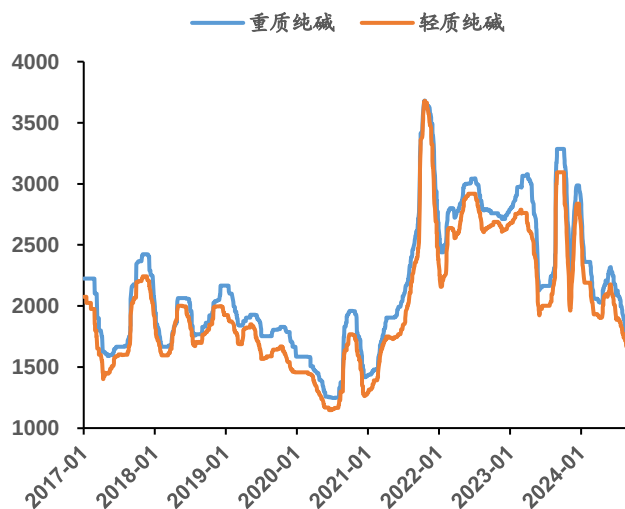
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

图 31: 氢氟酸价格及毛利 (元/吨)


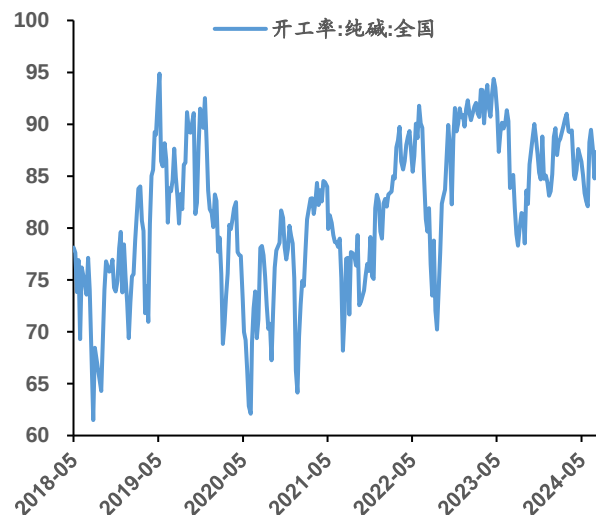
资料来源: 百川盈孚, 信达证券研发中心

五、新能源上游产品

本周 (2024/8/16-2024/8/22) VE 市场行情高位震荡整理运行。厂家方面, 本周有厂家报价上调至 180、200 元/公斤, 且限量对外接单。经销商市场行情先攀高至 150-160 元/公斤, 后震荡有所回落至 140-145 元/公斤左右。
(来自百川盈孚)

图 32: 轻质与重质纯碱价格 (元/吨)


资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 33: 纯碱行业开工率 (%)


资料来源: Wind, 信达证券研发中心

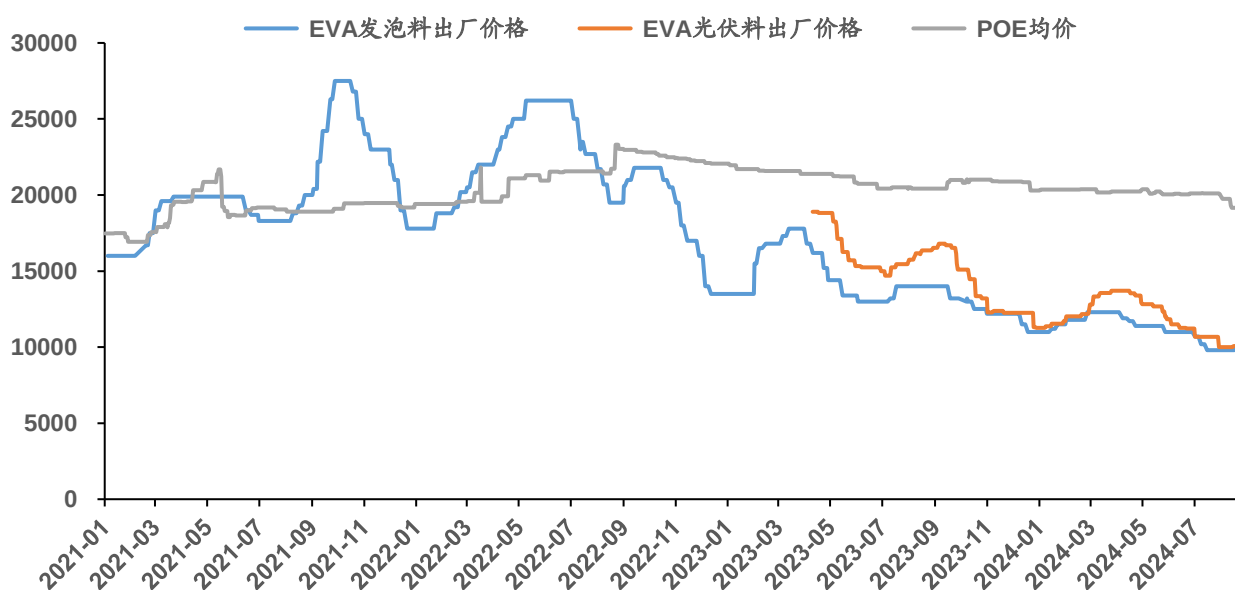
图 34: 全国纯碱库存 (万吨)



资料来源: Wind, 信达证券研发中心

本周 (2024/8/16-2024/8/22) 制冷剂价格小幅下行, 市场供需博弈持续拉锯。原材料方面, 萤石粉供应有限, 氢氟酸市场弱稳僵持, 制冷剂成本波动有限。R22 价格高位整理, 售后市场需求转淡; R125 市场需求有限, 刚需采买为主; 受配额政策调整影响, 市场观望心态持续。整体来看, 市场的需求表现一般, 主流产品多以按需生产为主, 预计在短期内制冷剂价格弱稳运行。(来自百川盈孚)

图 35: EVA、POE 价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 信达证券研发中心



行业资讯

2024年8月22日，赛轮轮胎发布2024年半年报。公司2024年上半年实现营业收入151.54亿元，同比增长30.29%；实现归母净利润21.51亿元，同比增长105.77%。2024年第二季度实现营业收入78.58亿元，同比增长25.53%，环比增长7.71%；实现归母净利润11.18亿元，同比增长61.85%，环比增长8.13%。

2024年8月22日，确成股份发布2024年半年报。公司2024年上半年实现营业收入10.71亿元，同比增长26.02%；实现归母净利润2.62亿元，同比增长36.57%。2024年第二季度实现营业收入5.48亿元，同比增长26.14%，环比增长4.94%；实现归母净利润1.40亿元，同比增长29.49%，环比增长14.06%。

bp将向连云港嘉澳新能源公司投资3.53亿元。8月22日，国际石油巨头bp集团与连云港嘉澳新能源有限公司签署股权投资协议，bp同意向连云港嘉澳投资3.53亿元人民币。该项目设计的SAF（可持续航空燃料）年产能将达50万吨，已于2023年第一季度开工，预计2025年第一季度投产。作为股权投资者，bp将持有该项目15%的股份。本次交易尚需获得监管部门批准。（来自中国化工报、中化新网）

《能源重点领域大规模设备更新实施方案》发布。8月21日，国家发改委、国家能源局发布的《能源重点领域大规模设备更新实施方案》（以下简称《方案》）提出的总体要求是，到2027年，能源重点领域设备投资规模较2023年增长25%以上，重点推动实施煤电机组节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，输配电、风电、光伏、水电等领域实现设备更新和技术改造。《方案》提出，要通过推进火电设备更新和技术改造；推进输配电设备更新和技术改造；推进风电设备更新和循环利用；推进光伏设备更新和循环利用；稳妥推进水电设备更新改造；推进清洁取暖设备更新改造；以标准提升促进设备更新和技术改造等重点任务实现上述要求。（来自中国化工报、中化新网）

商务部：对多国卤化丁基橡胶续征反倾销税。8月19日，商务部发布关于原产于美国、欧盟、英国和新加坡的进口卤化丁基橡胶所适用反倾销措施的期终复审裁定的公告。商务部裁定，如果终止反倾销措施，原产于美国、欧盟、英国和新加坡的进口卤化丁基橡胶对中国的倾销可能继续或再度发生，对中国卤化丁基橡胶产业造成的损害可能继续或再度发生。因此，自2024年8月20日起，对这些国家和地区的进口卤化丁基橡胶继续征收反倾销税，税率与商务部2018年第40号公告的规定相同，分别为美国公司75.5%，欧盟公司27.4%~71.9%，新加坡公司23.1%~45.2%，英国公司71.9%，实施期限为5年。自2024年8月20日起，进口经营者在进口原产于美国、欧盟、英国和新加坡的卤化丁基橡胶时，应向中华人民共和国海关缴纳相应的反倾销税。反倾销税以海关审定的完税价格从价计征。进口环节增值税以海关审定的完税价格加上关税和反倾销税作为计税价格从价计征。（来自中国化工报、中化新网）

《山东省推动轮胎行业发展新质生产力行动计划(2024-2027年)(征求意见稿)》发布。近日，山东省化工专项行动办发布《山东省推动轮胎行业发展新质生产力行动计划(2024-2027年)(征求意见稿)》。征求意见稿提出，力争到2027年山东轮胎行业总营业收入达到1800亿元，营收过100亿元的企业达到6家，其中1家企业进入全球轮胎行业前10强。（来自轮胎世界网、山东省工信厅）

40亿橡胶助剂产业链项目开工。8月16日，中石化南化（漳州）新材料有限公司苯胺-橡胶助剂产业链项目举行开工仪式。当日上午9:30，首根桩基顺利开钻，标志着该项目正式进入桩基施工阶段。项目总投资超40亿元，位于福建漳州古雷石化基地内。建设内容包括年产30万吨苯胺、8.6万吨橡胶助剂装置，同步建设MIBK项目，预计于2026年竣工投产。（来自轮胎世界网微信公众号）

双钱轮胎5亿元轮胎智能化改扩建项目备案。近日，双钱轮胎“全钢子午线轮胎产线智能化改扩建项目”在有关部门备案，该项目建设单位为双钱集团（江苏）轮胎有限公司。项目总投资约5亿元。项目将以智能化设备替代老旧设备，同时对老旧设备进行技术改造，不改变生产工艺流程。建成后不增加产能。（来自中国橡胶杂志微信公众号）



十家轮胎企业入围中国汽车供应链百强。8月22日,由《中国汽车报》社和罗兰贝格联合编制的《2024全球汽车供应链核心企业竞争力白皮书》正式发布。中策橡胶集团股份有限公司、双星集团有限责任公司、赛轮集团股份有限公司、山东玲珑轮胎股份有限公司、三角轮胎股份有限公司、双钱轮胎集团有限公司、浦林成山控股有限公司、贵州轮胎股份有限公司、风神轮胎股份有限公司、江苏通用科技股份有限公司10家轮胎企业进入2024“中国汽车供应链百强”名单。(来自中国橡胶杂志微信公众号)

2024年7月我国轮胎出口数据出炉。海关数据显示,7月份,我国橡胶轮胎出口83万吨,同比增长2.5%,环比减少5万吨;出口金额约145.57亿元,同比增长0.5%。其中,新的充气橡胶轮胎出口80万吨,同比增长2.1%;出口金额约为140.54亿元,同比增长0.4%。按条数计算,7月新的充气橡胶轮胎出口6060万条,同比增长6.8%,环比减少448万条。(来自中国橡胶杂志微信公众号、海关总署)

奥莱斯轮胎拟出资7亿元在非洲建厂。8月15日,湖北奥莱斯轮胎股份有限公司发布对外投资公告,将在坦桑尼亚设立全资子公司,并建设新工厂。该公司称,此举是为进一步开拓非洲市场。公告显示,新公司名称拟定为“BAHA TYRE. LTD”,注册地址暂定在坦桑尼亚的Kibaha District。莱斯轮胎拟出资7亿元,持有这家公司100%的股权。(来自中国橡胶杂志微信公众号)

7月钾肥进出口数据出炉。据海关数据统计,2024年7月氯化钾进口量为72.05万吨,同比下降27.6%;按进口国别分,进口量列前三的分别是俄罗斯25.88万吨、白俄罗斯15.50万吨,老挝10.65万吨。1-7月氯化钾进口量累积为715.11万吨,同比增长15.1%;名列前三的分别是俄罗斯235.58万吨,同比增长89.2%;白俄罗斯169.94万吨,同比下降27.4%;加拿大135.19万吨,同比增长75.0%。(来自中国无机盐工业协会微信公众号、中国海关)

珠海经济技术开发区电子化学品产业园启动仪式举行。8月20日,珠海经济技术开发区电子化学品产业园启动仪式举行。珠海经济技术开发区与华发集团、格力集团签订基金共建协议,以投促引一批企业落地该产业园。该电子化学品产业园聚焦打造新材料领域稀缺的专业化产业园区载体,目前整备1250亩集中用地,已落地高端特种气体配套项目、江门和创硅碳负极材料项目、新质生产力培育基地等12个项目,预计总投资约50亿元,达产产值约150亿元。按照园区发展规划,珠海经济技术开发区已提前布局完善电子化学品产业园区配套设施。目前,园区已具备蒸汽、天然气、管廊、污水处理、固废回收、危化品仓储运输等配套资源。(来自中国化工报微信公众号、珠海市政府网)



重点公司

赛轮轮胎：

（1）公司海外越南、柬埔寨双基地已落成，布局北美、全球化持续加深，应对贸易壁垒能力持续增强。2013年赛轮越南工厂半钢胎投产，2021年柬埔寨工厂900万条半钢胎项目投产。2022年报公布以来，公司的在建或规划中项目包括：越南三期、柬埔寨165万条全钢胎项目、柬埔寨1200万条半钢胎项目、北美墨西哥600万条半钢胎项目、印尼项目、青岛非公路轮胎技术改造项目、青岛董家口项目等。全球化的布局和新产能的放量有望助力公司应对贸易壁垒能力进一步增强，业绩持续腾飞。

（2）公司的“液体黄金”实现技术突破，有望提升公司品牌力。液体黄金轮胎能够同时降低滚动阻力、提升耐磨性能和抗湿滑性能，优异性获得了多家权威机构的认可。2022年6月益凯新材料6万吨EVE胶已完成空负荷试车，有望给液体黄金轮胎贡献增量，助力液体黄金产品持续丰富，2023年2月液体黄金轮胎新品问世，覆盖全球中高端主流车型。在高油价和新能源汽车渗透率不断提升的背景下，高性能的液体黄金轮胎有望给公司打开新的成长空间。

综合来看，公司扩产节奏明确，海外双基地均开始贡献业绩，全球化布局继续加深中，液体黄金轮胎推广力度不断加强，业绩有望继续增长。

确成股份：

公司收入主要来自二氧化硅产品。公司拥有国内江苏无锡、安徽滁州、福建三明三个生产基地以及泰国一个海外生产基地，其中核心工厂无锡单体工厂以15万吨年产能位居世界前列。

绿色轮胎有望持续拉动高分散二氧化硅需求。高分散二氧化硅作为一种配套专用材料，应用于绿色轮胎制造。2022年以来，多家轮胎公司推出新能源汽车专用轮胎，而新能源汽车对轮胎的滚动阻力要求更高。高分散二氧化硅作为绿色轮胎专用配套材料，能够有效降低滚动阻力，也就有望充分受益于新能源汽车高景气。公司高分散二氧化硅产品已取得国内外多家轮胎公司的认证，并与之形成了良好合作关系。

公司积极开拓新产品、新市场，为未来发展奠基。（1）公司积极开拓国际市场，加速推进轮胎行业国际重点客户和新型号产品的认证工作。海外业务的增长有效提升公司盈利水平。（2）新产品取得实质性进展，有望迎来新的成长曲线。截止2023年报，公司口腔护理用二氧化硅产品和硅橡胶用二氧化硅都已经实现小批量商业供货，并积极推进公司孵化的二氧化硅微球项目的商品化生产。我们认为公司产品种类仍在持续丰富，市场空间仍有望进一步扩大。

通用股份：

（1）海外双工厂落地，全球市占率逐步提升。2022年泰国工厂进入全面投产阶段，有效支撑净利润；2023年3月18日，公司柬埔寨工厂首胎成功下线，标志着公司海外“双基地”的正式建成、全面启航，公司成为继赛轮轮胎之后第二个拥有海外双工厂的中国轮胎企业，我们认为这有利于公司持续提升全球市占率。

（2）海外扩建泰国二期、柬埔寨二期，全球化进程不断加深。2024年6月28日，公司泰国二期项目（规划产能1000万条半钢胎）成功投产。公司另外规划了柬埔寨二期项目（规划产能350万条半钢胎+75万条全钢胎）。我们认为海外产能的持续扩张能够进一步增强公司应对国际贸易壁垒的能力，提升公司综合竞争力。

风险因素

宏观经济不景气导致需求下降的风险

行业周期下原材料成本上涨或产品价格下降的风险

经济扩张政策不及预期的风险

研究团队简介

信达证券化工研究团队（张燕生）曾获 2019 第二届中国证券分析师金翼奖基础化工行业第二名。

张燕生，清华大学化工系高分子材料学士，北京大学金融学硕士，中国化工集团 7 年管理工作经验。2015 年 3 月正式加盟信达证券研究开发中心，从事化工行业研究。

洪英东，清华大学自动化系学士，清华大学过程控制工程研究所工学博士，2018 年 4 月加入信达证券研究开发中心，从事石油化工、基础化工行业研究。

尹柳，中山大学高分子材料学士，中央财经大学审计硕士，2022 年 7 月加入信达证券研究开发中心，从事基础化工行业研究。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5%之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地理解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。