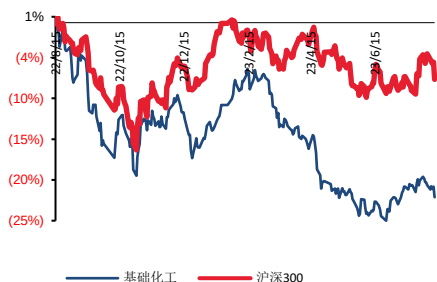


制冷剂配额方案落地在望，欧洲天然气价格大幅上升

■ 走势对比



相关研究报告：

《成本支撑叠加供应端受限，MDI 价格持续上涨》--2023/08/06

《Q2 业绩环比改善，新项目稳步推进助力成长》--2023/08/01

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190522120001

证券分析师：王海涛

电话：010-88695269

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523010001

研究助理：周冰莹

E-MAIL: zhoubingying@tpyzq.com

一般证券业务证书编码：S1190123020025

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

氟化工：配额方案落地在望，氟化工板块涨幅居前。本周氟化工板块是化工子行业中唯一上涨板块，参考氟化工公众号信息披露，根据大气司工作安排，兹定于8月9日下午召开《2024 年度全国 HFCs 配额总量设定与分配实施方案》初稿行业交流会，就 HFCs 配额方案与生产和消费行业进行充分交流，配额方案有望在9月底或者10月初出台。在化工31个细分子行业中，本周氟化工板块同比增长4.08%，增幅排名第一。

天然气：澳大利亚 LNG 工厂罢工引发供应担忧，欧洲天然气价格大幅上升。8月9日，雪佛龙和 Woodside 能源集团在澳大利亚的工人投票在 North West Shelf、Wheatstone 和 Gorgon 工厂采取罢工行动，3个 LNG 工厂的合计产能为4150万吨/年，约占全球总产能的9%左右。当日，欧洲天然气基准荷兰 TTF 天然气期货主力合约大幅上涨，最高涨幅近40%。截至8月10日收盘，天然气产业链蓝焰控股当日涨幅6.31%，广汇能源上涨4.39%，“三桶油”涨幅均超1%。

2. 近期投资建议

(1) 氟化工：过往三年，制冷剂企业为争取更多生产主动权持续扩产，伴随基准期结束，配额方案落地在望，行业预计迎来价格和盈利拐点。建议关注：永和股份、三美股份、巨化股份。

(2) 天然气：受突发罢工事件与补库需求影响，欧洲天然气价格大幅上涨。国内20231天然气表观消费量1914亿方，同比上升12.5%，下游需求逐渐复苏叠加多地顺价政策出台，城燃公司盈利修复值得期待。建议关注：新奥股份、蓝天燃气、九丰能源。

(3) 半导体材料：7月24日，日本出口管制政策的正式实施，清单中新增二十三项，包括形成电路图案和测试芯片所需的设备，中国半导体材料国产替代势在必行。本年度 chatgpt 破圈带动 AI、芯片关注提升，需求驱动半导体材料国产替代正当时。建议关注：雅克科技(光刻胶&前驱体)、晶瑞电材(光刻胶&湿电子化学品)、彤程新材(光刻胶)、金宏气体(电子特气)、华特气体(电子特气)、安集科技(抛光液)、鼎龙股份(抛光垫)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	5
(一) 重点化工品价格跟踪	5
(二) 氟化工新材料：配额方案落地在望，制冷剂价格反弹上升	6
(三) 纯碱：厂家检修叠加现货库存下滑，纯碱价格持续回升	7
(四) 光伏/风电材料：下游光伏需求支撑，EVA 价格重心上行	8
(五) 锂电化工新材料：下游需求跟进不足，锂电材料价格下降	11
(六) 生物柴油：欧洲市场整体需求低迷，国内生物柴油出口价格下降	14
(七) 电子化学品：电子级氢氟酸价格下降	15
(八) 基建地产产业链：部分厂家停产检修，蛋氨酸现货趋紧报价上升	17
(九) 农药化肥：成本支撑叠加现货紧俏，磷酸一铵市场价格涨势延续	19
二、 行情表现	23
(一) 板块行情表现	23
(二) 行业内个股涨跌幅情况	24
三、 重点公司公告或行业重要新闻跟踪	27
(一) 重点公司公告	27
(二) 行业要闻	28
四、 大宗原材料	30
五、 重点标的	33

图表目录

图表 1 重点化工品价格跟踪	5
图表 2 萤石、氢氟酸价格	6
图表 3 萤石产量及库存情况	6
图表 4 制冷剂各牌号价格	7
图表 5 含氟聚合物价格	7
图表 6 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	8
图表 7 纯碱开工库存情况	8
图表 8 各工艺路线盈利情况	8
图表 9 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	8
图表 10 EVA 各牌号市场价格	9
图表 11 EVA 各牌号出厂价格	9
图表 12 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差	10
图表 13 EVA 产量和开工率情况	10
图表 14 EVA 库存情况	10
图表 15 POE 各牌号价格	10
图表 16 碳纤维各规格国产市场价	11
图表 17 碳酸锂、六氟磷酸锂价格	12
图表 18 电解液价格	12
图表 19 正极材料价格	13
图表 20 负极材料价格	13
图表 21 前驱体价格	13
图表 22 隔膜价格	13
图表 23 溶剂价格	14
图表 24 锂电池价格	14
图表 25 生物柴油价格	15
图表 26 生物柴油出口数量及同比	15
图表 27 电子级双氧水价格	15
图表 28 电子级硫酸价格	15
图表 29 电子级氨水价格	16
图表 30 PVC（电石法）价格、毛利	17
图表 31 PVC（乙烯法）价格、毛利	17
图表 32 PVC 行业库存	18
图表 33 PVC 行业产量，开工率	18
图表 34 聚合 MDI、TDI、纯 MDI 价格	19
图表 35 维 E、维 A、蛋氨酸价格	19
图表 36 草甘膦价格	20
图表 37 草甘膦毛利	20
图表 38 草甘膦行业产量	20
图表 39 草甘膦行业库存	20
图表 40 磷矿石价格	21
图表 41 磷酸一铵、磷酸二铵价格	21
图表 42 磷酸一铵毛利	21
图表 43 磷酸二铵毛利	21
图表 44 磷酸一铵行业产量	21
图表 45 磷酸二铵行业产量	21
图表 46 磷酸一铵行业库存	22
图表 47 磷酸二铵行业库存	22

图表 48 本周中信一级子行业涨跌幅	23
图表 49 本月中信一级子行业涨跌幅	24
图表 50 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	24
图表 51 化工板块个股市场表现	25
图表 52 重点公司公告	27
图表 53 晋陕蒙坑口价	31
图表 54 秦皇岛长协价格	31
图表 55 天然气价格	31
图表 56 欧洲天然气库存	31
图表 57 国际油价	31
图表 58 烯烃价格	31
图表 59 美国原油产量、库存情况	32
图表 60 全球/美国油井钻机数	32

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

2023年7月份以来，聚酯、聚氨酯板块和煤化工板块等化工品价格开始触底反弹。本周截至8月11日，煤化工产品、聚氨酯产品价格涨幅居前，其中纯MDI涨幅达9.00%；其余板块价格较为稳定。仅有聚氨酯板块整体超过去年同期价格水平，多数板块仍处于不同程度同比下滑中，其中以食品添加剂、农化工品、氟化工品同比跌幅最大。

图表1 重点化工品价格跟踪

产品		2023/8/11	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	82.82	美元/桶	-1.87%	1.56%	3.19%	-9.91%	
	布伦特	86.40	美元/桶	-1.31%	1.48%	0.57%	-11.29%	
	LNG	3868	元/吨	0.05%	0.65%	-42.45%	-46.96%	
	动力煤	715	元/吨	-0.14%	-0.83%	-31.90%	-19.30%	
烯烃	乙烯	6707	元/吨	0.00%	1.41%	-4.19%	-7.36%	
	聚乙烯	8161	元/吨	-0.38%	-0.84%	0.88%	1.00%	
	聚丙烯粒料	7413	元/吨	0.37%	-0.08%	-5.03%	-8.76%	
	丙烯酸	6000	元/吨	0.00%	1.27%	-7.69%	-13.04%	
	丙烯酸丁酯	8950	元/吨	0.00%	-1.10%	-2.19%	1.13%	
	丁二烯	7413	元/吨	0.52%	-2.63%	-0.50%	-9.60%	
聚酯	PX	8525	元/吨	0.00%	0.00%	14.43%	-2.01%	
	PTA	5920	元/吨	1.02%	1.02%	7.44%	-2.15%	
	MEG	4007	元/吨	0.00%	-0.10%	0.30%	-2.39%	
	聚酯切片	6850	元/吨	0.37%	0.37%	6.20%	-3.86%	
	己内酰胺	12950	元/吨	-0.38%	-1.89%	15.88%	10.21%	
	涤纶FDY	8275	元/吨	0.00%	-0.30%	4.42%	-0.30%	
	PA66	18717	元/吨	0.00%	0.72%	-14.92%	-12.13%	
	PC	15388	元/吨	0.00%	-0.03%	-7.50%	-8.55%	
聚氨酯	TDI	18475	元/吨	-1.07%	-3.02%	-2.25%	18.05%	
	纯MDI	23000	元/吨	0.00%	9.00%	31.43%	25.68%	
	聚合MDI	17000	元/吨	0.59%	0.29%	16.44%	13.33%	
	环氧丙烷	9417	元/吨	0.00%	1.81%	3.48%	9.50%	
	硬泡聚醚	9550	元/吨	0.00%	1.06%	3.24%	4.95%	
纤维	粘胶短纤	12850	元/吨	0.00%	1.98%	-0.77%	-13.76%	
	氨纶40D	30500	元/吨	0.00%	0.00%	-6.15%	-4.69%	
	己二酸	9733	元/吨	0.00%	-1.52%	-4.89%	8.14%	
煤化工	双氧水	1235	元/吨	0.08%	3.43%	75.18%	42.94%	
	甲醇	2166	元/吨	1.59%	1.93%	3.00%	-4.07%	
	醋酸	3205	元/吨	1.30%	7.84%	1.07%	-7.53%	
	辛醇	11803	元/吨	2.02%	1.79%	24.24%	39.93%	
	DMF	5067	元/吨	0.00%	6.29%	-10.32%	-55.49%	
	三聚氰胺	7022	元/吨	0.11%	-0.62%	-11.19%	-0.45%	
	电石	3235	元/吨	0.19%	1.63%	-15.00%	-26.12%	
	电石法PVC	5927	元/吨	-0.22%	-0.52%	0.34%	-8.93%	
	液体烧碱	847	元/吨	-0.35%	0.24%	-30.86%	-29.53%	
	固体烧碱	3355	元/吨	0.87%	2.60%	-30.34%	-25.69%	
	炭黑	8571	元/吨	0.00%	0.00%	-22.74%	-11.64%	
	轻质纯碱	2156	元/吨	1.55%	2.86%	-19.34%	-17.90%	
纯碱	重质纯碱	2272	元/吨	0.98%	1.07%	-18.54%	-19.60%	
	尿素	2424	元/吨	-0.45%	-0.57%	-9.25%	4.48%	
农化	磷酸一铵	2782	元/吨	0.25%	3.57%	-20.26%	-12.57%	
	磷酸二铵	3414	元/吨	0.95%	3.80%	-9.49%	-16.30%	
	氯化钾	2362	元/吨	0.00%	0.25%	-34.70%	-50.36%	
	草甘膦	36815	元/吨	0.00%	-2.64%	-23.77%	-40.44%	
	棕榈油	7590	元/吨	0.37%	-1.04%	-6.87%	-25.59%	
氟化工	R22	19250	元/吨	0.00%	1.32%	6.94%	18.46%	
	R134a	21250	元/吨	0.00%	1.19%	-9.57%	-2.30%	
	R125	21500	元/吨	0.00%	0.00%	-25.86%	-39.44%	
	R32	14000	元/吨	0.00%	0.00%	5.66%	12.00%	
	R410a	18250	元/吨	0.00%	0.00%	-15.12%	-21.51%	
	无水氢氟酸	9090	元/吨	0.00%	0.00%	-13.84%	-7.72%	
食品添加剂	维生素A	86	元/千克	0.00%	0.00%	-14.00%	-23.89%	
	维生素E	69	元/千克	1.47%	1.47%	-15.85%	-14.81%	
	安赛蜜	3.80	万元/吨	0.00%	0.00%	-43.28%	-46.48%	
	三氯蔗糖	13.80	万元/吨	0.00%	0.00%	-50.71%	-65.50%	
其他	钛白粉	15505	元/吨	0.00%	0.71%	2.80%	-7.61%	
	有机硅DMC	13600	元/吨	0.00%	6.25%	-19.05%	-28.42%	
	天然橡胶	12025	元/吨	0.35%	0.28%	-2.83%	-1.16%	

资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

(二) 氟化工新材料：配额方案落地在望，制冷剂价格反弹上升

氟化工行业综述：本周(8月5日-8月11日)萤石市场成交清淡维稳运行。本周国内整体供给稳定，下游制冷剂市场萎靡拖累氢氟酸产量，进入供需两弱的僵持状态，同时金鄂博等项目的投放预期，使观望情绪浓烈。本周氢氟酸市场维稳运行，下游制冷剂市场处于淡季，需求疲软，部分氢氟酸厂商进入检修状态，供应下降。预计后期萤石及氢氟酸市场维稳运行。聚四氟乙烯市场需求疲软，供大于求。制冷剂市场维稳运行，整体价格较上周小幅上涨，当前下游处于生产淡季，需求疲软，预计制冷剂价格以成本支撑为主，难有起色。聚偏氟乙烯市场阴跌为主，场内情绪悲观。

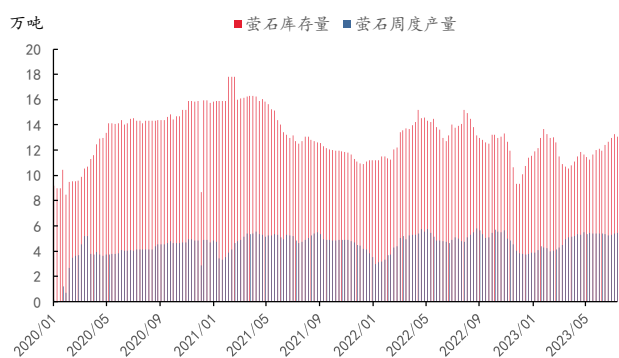
上游原料：本周(8月5日-8月11日)萤石市场成交清淡维稳运行。本周国内整体供给稳定，下游制冷剂市场萎靡拖累氢氟酸产量，进入供需两弱的僵持状态，同时金鄂博等项目的投放预期，使观望情绪浓烈。本周氢氟酸市场维稳运行，下游制冷剂市场处于淡季，需求疲软，部分氢氟酸厂商进入检修状态，供应下降。预计后期萤石及氢氟酸市场维稳运行。根据百川盈孚数据，截至8月11日，萤石97湿粉市场价为3040元/吨，氢氟酸价格为9090元/吨，均较上周同一工作日持平。萤石工厂产量为5.45万吨，较上周上涨0.93%，萤石库存13.08万吨，较上周下跌1.28%。

图表 2 萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 3 萤石产量及库存情况

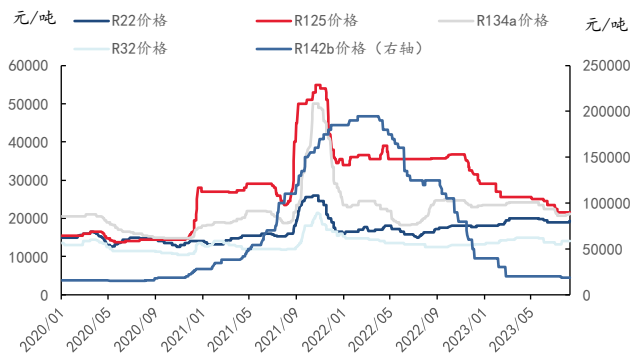


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

制冷剂：本周(7月29日-8月4日)制冷剂市场价格小幅反弹。当前下游处于生产淡季，需求疲软，工厂按需生产，预计制冷剂价格依托成本支撑为主，整体维稳运行。本周制冷剂市场，二代制冷剂方面，本周R22毛利为8951.5元/吨，较上周同一工作日上涨27元/吨；R142b毛利为4455.55元/吨，较上周同一工作日持平。三代制冷剂方面，R125毛利为5654.58元/吨，较上周同一工作日持平；R32毛利为462.62元/吨，较

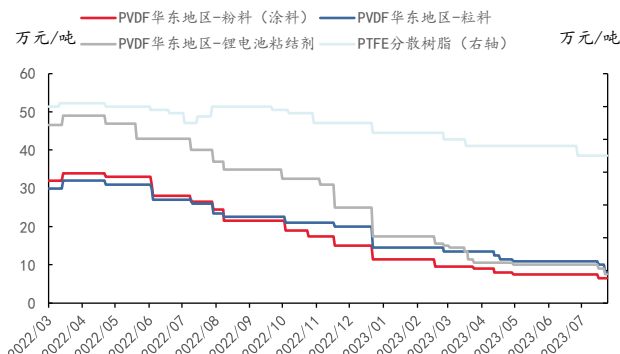
上周同一工作日下跌126元/吨；R134a毛利为3281.91元/吨，较上周同一工作日下跌34元/吨。

图表 4 制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 5 含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

氟塑料及单体：PTFE（聚四氟乙烯）是应用最为广泛的氟聚合物，被称为“塑料王”。PVDF（聚偏氟乙烯）是最强韧的氟塑料，受益下游锂电、光伏、5G等行业高景气度，国内产能近年来迅速扩张。本周(8月5日-8月11日) 下游含氟聚合物方面，PTFE分散树脂价格为4.5万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粉料（涂料）价格为6.5万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粒料价格为8万元/吨，较上周下跌2万元/吨；PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为7.5万元/吨，较上周下跌1.5万元/吨。

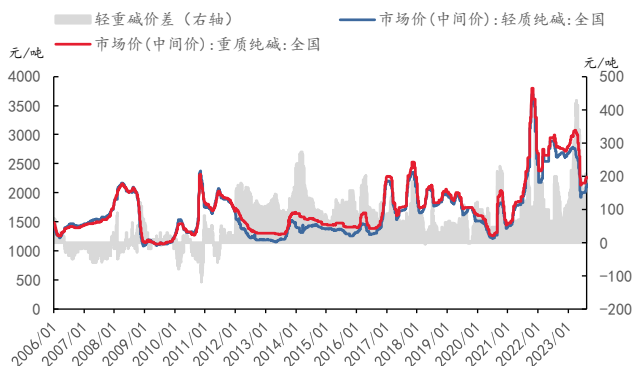
（三）纯碱：厂家检修叠加现货库存下滑，纯碱价格持续回升

纯碱行业综述：本周(8月5日-8月11日)国内纯碱市场价格较上周小幅上涨。当前国内纯碱行业开工率维持八成左右，检修的厂家较多，短期供给低位盘整，现货库存的持续下滑使下游采购积极性提高。下游需求方面，轻碱下游需求稳定，重碱下游的玻璃行业刚需为主，随房地产市场预期好转，玻璃价格探涨回升，需求略有好转。预计下周纯碱供给稳定，价格维稳偏强运行。

本周(8月5日-8月11日)国内纯碱市场价格较上周小幅上涨。当前国内纯碱行业开工率维持八成左右，检修的厂家较多，短期供给低位盘整，现货库存的持续下滑使下游采购积极性提高。下游需求方面，轻碱下游需求稳定，重碱下游的玻璃行业刚需为主，随房地产市场预期好转，玻璃价格探涨回升，需求略有好转。预计下周纯碱供给稳定，价格维稳偏强运行。据百川盈孚数据，本周轻质纯碱市场价为2156元/吨，较

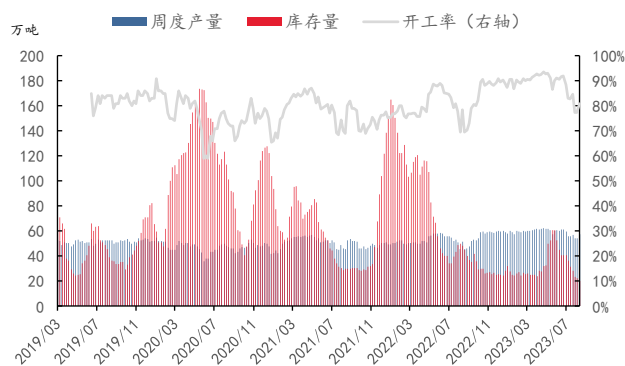
上周同一工作日上漲60元/吨；重质纯碱市场价为2272元/吨，较上周同一工作日上漲24元/吨。轻重碱价差为116元/吨。盈利能力方面，联碱法回升至739.1元/吨，氨碱法回升至525.86元/吨，天然碱法回升至1132.43元/吨。生产方面，本周纯碱产量57.37万吨，较上周上漲5.56%；行业总体开工率80.95%，较上周上升3.62个百分点。本周纯碱库存20.13万吨，较上周下跌8.62%。截至8月11日，光伏玻璃价格为3187.5元/吨，较上周同一工作日持平；平板玻璃价格为2014元/吨，较上周同一工作日上漲83元/吨。截至8月5日，平板玻璃库存199.19万吨，环比下跌1.78%。

图表 6 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



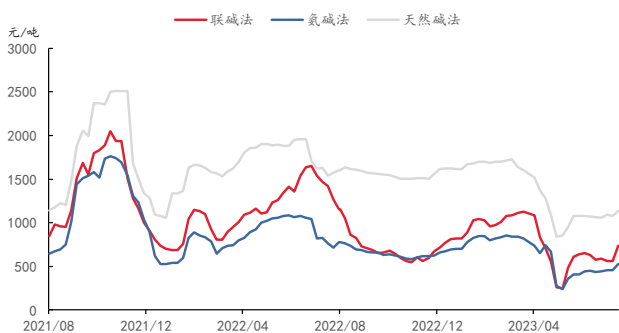
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 7 纯碱开工库存情况



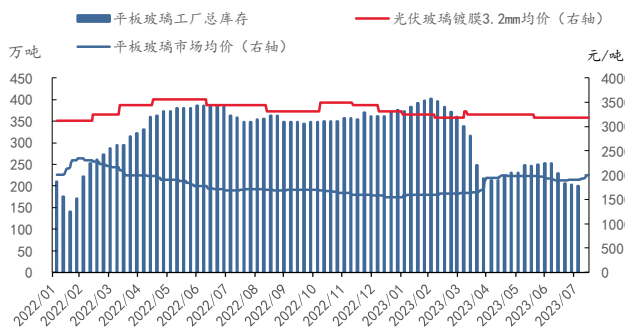
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 8 各工艺路线盈利情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 9 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

(四) 光伏/风电材料：下游光伏需求支撑，EVA 价格重心上行

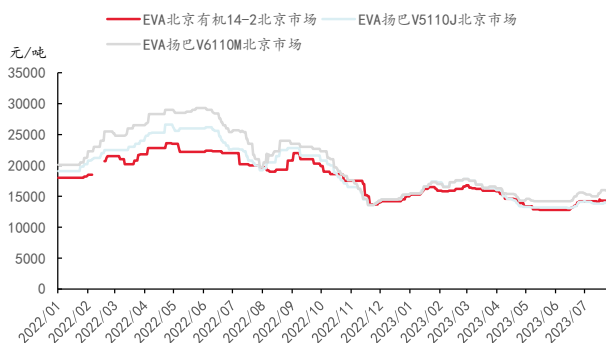
本周，国内EVA市场价格先涨后跌，整体重心上行。截止到本周四，国内EVA

市场均价为15366元/吨，较上周同期均价相对上涨250元/吨，涨幅1.65%。供给端，古雷石化装置重启，目前运行稳定，江苏斯尔邦封盘，其余厂商生产正常，整体市场供应量较上周增加；需求端，下游软料需求尚可，光伏方面需求支撑市场，但发泡需求增加不明显；成本端，原料市场波动有限。原料价格小幅上行，但影响较弱。预计下周EVA市场价格震荡整理。

EVA：8月11日，EVA北京有机14-2北京市场价格为14300元/吨，与上周五持平，EVA扬巴V6110M北京市场价格为15900元/吨，较上周五下降100元/吨，EVA扬巴V5110J北京市场价格为13900元/吨，较上周五上升100元/吨。EVA出厂价格方面，斯尔邦光伏料16500元/吨，与上周五持平，联泓628价格为16000元/吨，较上周五上升500元/吨，扬巴V5110J价格为14000元/吨，与上周五持平。8月11日，浙石化光伏料EVA出厂价为1.65万元/吨，较上周五上升500元/吨，华东醋酸乙烯为6633元/吨，与上周五持平，光伏级EVA-醋酸乙烯价差为14642.76元/吨，较上周五上升500元/吨。8月5日至8月11日，EVA周度开工率为74.97%，较上周五下降8.98%，EVA产量为3.83万吨，较上周五下降0.46万吨。

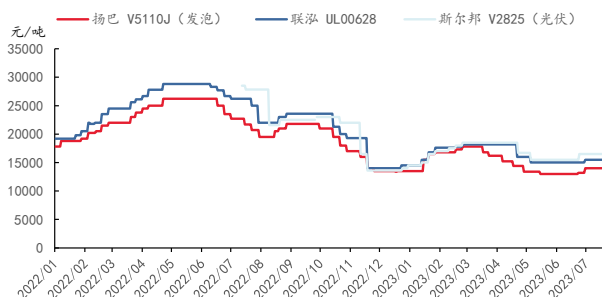
POE：POE塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与EVA粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。2023年8月5日至8月12日POE价格保持稳定，华东POE8999（8480指标）1.45万元/吨，POE8999（8200指标）1.9万元/吨，LC175为2.03万元/吨，LC670为2.15万元/吨，均与上周五持平。

图表 10 EVA 各牌号市场价格



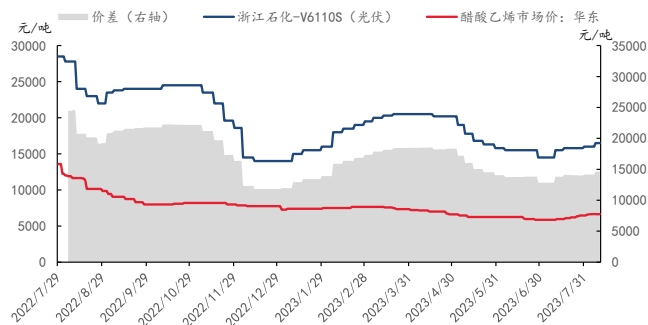
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 11 EVA 各牌号出厂价格



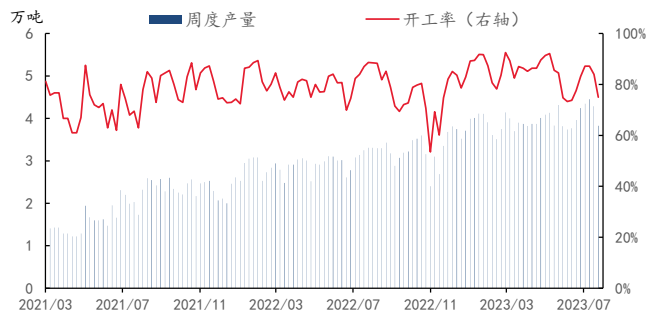
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 12 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



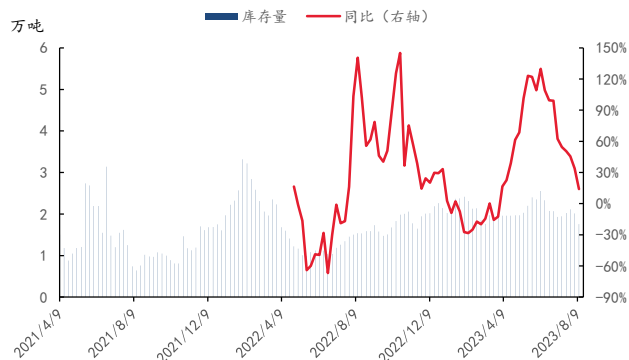
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 13 EVA 产量和开工率情况



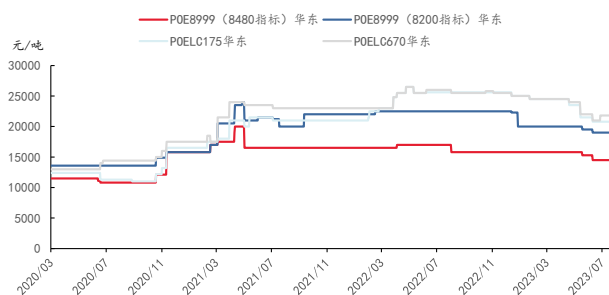
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 14 EVA 库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

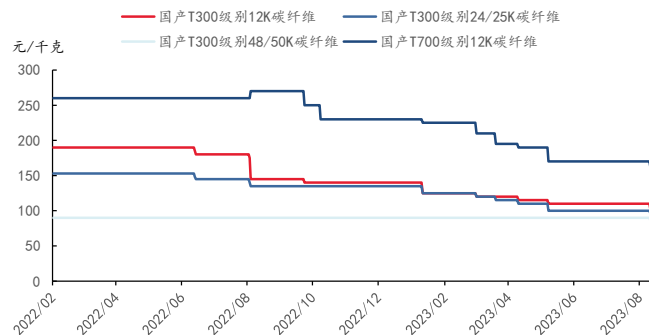
图表 15 POE 各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

碳纤维：碳纤维是一种高强度、高模量的耐高温纤维，广泛应用于风电（叶片）、光伏、航空航天等领域。本周碳纤维市场价格小幅下降，碳纤维国产T300（12K）市场价格100元/千克，较上周五下降10元/千克，国产T300（24/25K）市场价格95元/千克，较上周五下降5元/千克，国产T300（48/50K）市场价格85元/千克，较上周五下降5元/千克，国产T700（12K）市场价格160元/千克，较上周五下降10元/千克。供给方面，本周碳纤维行业开工率约为47.28%，较上周开工下降3.41%，行业开工较低；需求方面，整体夏季下游需求不高。体育器材成品方面出口订单不足，需求面同比往年减少。碳/碳复材行业采购量提升，但下游产品多低价为主。本周成交情况持续偏弱，预计下周价格或将持续下调。

图表 16 碳纤维各规格国产市场价



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

(五) 锂电化工新材料：下游需求跟进不足，锂电材料价格下降

据高工锂电消息，亿纬锂能马来西亚工厂动土。亿纬锂能马来西亚工厂暨亿纬锂能第五十三工厂，打造“国际化圆柱电池产业园”项目，投资不超过42230万美元（折合约30.45亿元），主要用来生产电动工具、电动两轮车用21700圆柱电池。

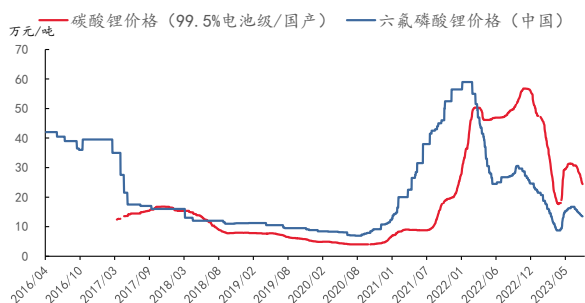
碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格下降。8月11日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为24.4万元/吨，较上周五同比下降7.05%。供给端，本周碳酸锂处于供应旺季，周内碳酸锂产量预计9525吨左右，较上周产量减少3.79%；需求端，本周下游需求跟进不足，下游开工状况未恢复，仅维持刚需少量采买，且压价情绪较浓。预计下周碳酸锂价格弱势下行。

六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格下降。8月11日，中国六氟磷酸锂价格为13.5万元/吨，较上周五同比下降2.17%。供给端，本周国内六氟磷酸锂市场供应量较上周小幅增加。头部生产企业装置持续高负荷运转，剩余企业仍在观望，开工率略有下降；需求端，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下跌，锂电池厂家需求平稳，多刚需订单；成本端，六氟磷酸锂的制备需要用到氟化锂、无水氟化氢、五氯化磷、液氮等原料，本周原料价格整体持续下调。六氟磷酸锂市场现处于供需平衡状态，预计下周六氟磷酸锂市场价格弱势下调。

电解液：本周，国内电解液市场价格下降。供给端，本周国内电解液产量变化不大，新增项目基本按计划投产，但新增产能爬坡情况一般；需求端，本周动力电池市场变化不大，需求面整体较为利空电解液市场行情；成本端，溶剂、溶质、添加剂等

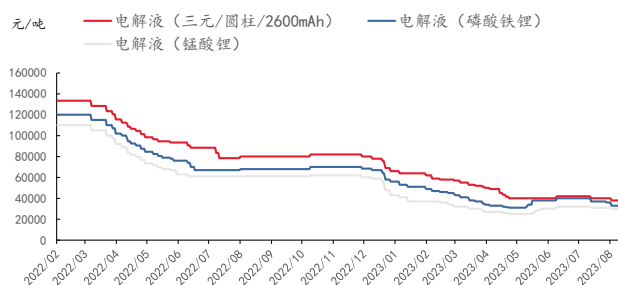
原料成本较上周小幅下降。8月11日，本周五磷酸铁锂电解液国内市场均价为3.1万元/吨，较上周五下降6.06%，三元电解液市场均价3.8万元/吨，与上周五持平，锰酸锂电解液市场均价为2.9万元/吨，较上周五下降3.33%。预计下周国内电解液市场价格小幅走弱。

图表 17 碳酸锂、六氟磷酸锂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 18 电解液价格

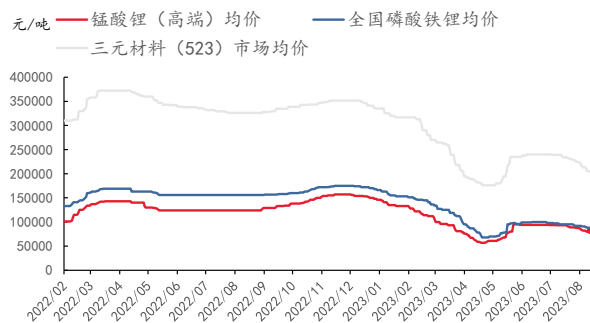


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

正极材料：本周，正极材料价格下降。8月11日，三元材料523市场价格在20.5万元/吨，较上周五下降0.8万元/吨，锰酸锂动力型市场均价为7.7万元/吨，较上周五下降0.5万元/吨，磷酸铁锂价格8.8万元/吨，较上周下降0.3万元/吨。本周三元材料市场行情持续低迷，大厂开工稳定，部分小厂停产或减产，下游电池厂采购以刚需采购为主；磷酸铁锂价格承压，整体产能利用率7成左右，储能市场需求充足，动力市场需求一般；本周锰酸锂市场持续低迷，行业开工率小幅下调，需求跟进一般，仅维持刚需采购。

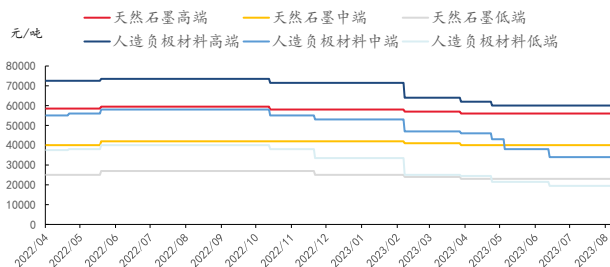
负极材料：本周，负极材料市场价格保持稳定。天然石墨市场，低端市场报价23000元/吨，中端市场报价40000元/吨，高端市场报价56000元/吨，均与上周五持平；人造负极材料市场，高端市场报价60000元/吨，低端市场报价19500元/吨，中端市场报价34000元/吨，均与上周五持平。供应方面，市场整体供应量较上周有所上升；需求方面，受利好政策影响，动力电池企业需求量上升，但市场整体仍处于供大于求的状态；成本方面，较上周相比上升361.87元/吨，涨幅为1.42%，低硫石油焦、针状焦和煤沥青价格有所上涨。综合来看，预计下周负极材料价格暂稳。

图表 19 正极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 20 负极材料价格

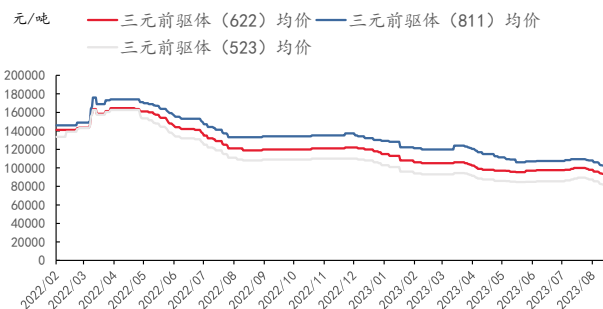


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

前驱体：本周，锂电池前驱体价格下降。8月11日，三元材料523市场价格在20.5万元/吨，较上周五下降0.8万元/吨，锰酸锂动力型市场均价为7.7万元/吨，较上周五下降0.5万元/吨，磷酸铁锂价格8.8万元/吨，较上周下降0.3万元/吨。供需方面，头部企业开工率上行，中小型企业订单量较少，下游多为刚需订单。预计下周前驱体市场价格或将持续下调。

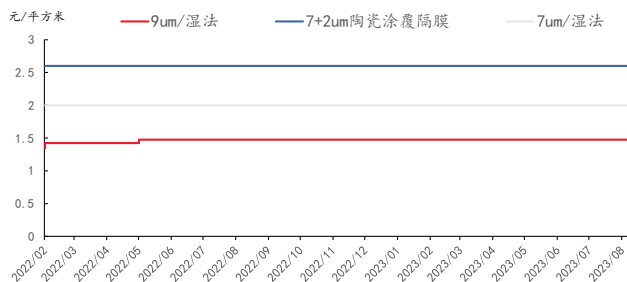
隔膜：本周，锂电池隔膜市场价格持续平稳。8月11日，国内7um湿法隔膜价格为2元/平方米，9um湿法隔膜价格为1.475元/平方米，较上周价格持平；7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为2.6元/平方米，均与上周价格持平。

图表 21 前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 22 隔膜价格

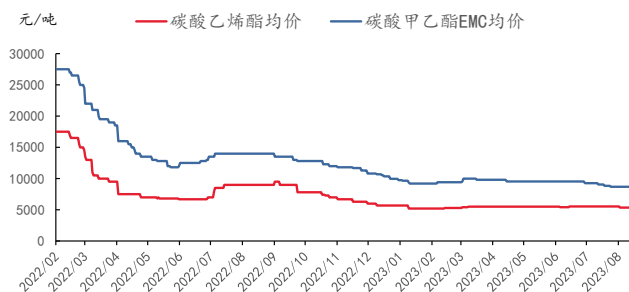


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

溶剂：本周，电池级碳酸酯类溶剂价格保持稳定。8月11日，碳酸甲乙酯价格为8700元/吨，与上周五价格持平，碳酸乙烯酯价格为5350元/吨，与上周五价格持平。

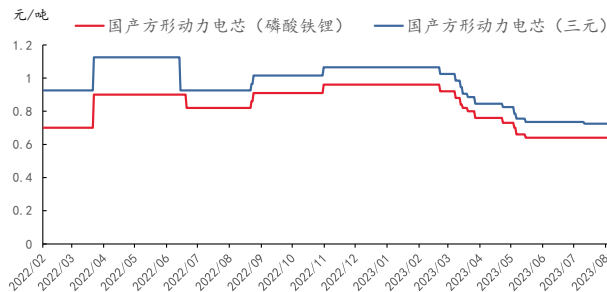
锂电池：本周，车用动力型电池市场价格下降。8月11日，方形三元动力电芯均价0.665元/Wh，较上周五下降0.06元/Wh，方形磷酸铁锂动力电芯均价0.6元/Wh，较上周五下降0.04元/Wh。

图表 23 溶剂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 24 锂电池价格



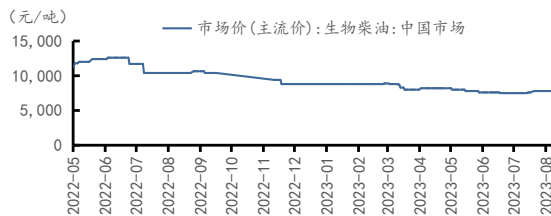
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

（六）生物柴油：欧洲市场整体需求低迷，国内生物柴油出口价格下降

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。欧盟是全球最大的生物柴油消费和进口区域。由于“欺诈”指控和欧洲需求低迷和供应充足等原因，中国酯基生物柴油订单出现大面积萎缩。相当部分酯基生柴工厂面临巨大压力。一家总部位于荷兰的化学产品和燃料储存公司VTTI将向得到Vitol支持的废旧轮胎处理企业Waste front提供资金，用于在全球各地建设回收厂，生产符合欧盟目标的先进生物燃料。

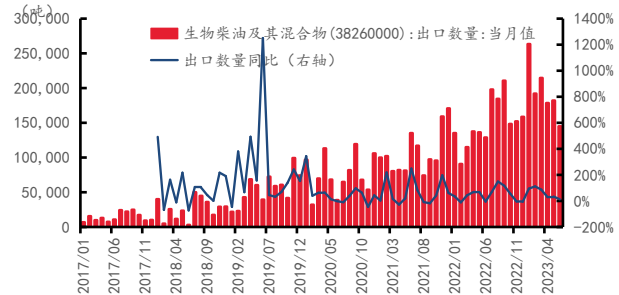
本周（8月5日-8月11日）国内生物柴油价格与上周持平，为7800元/吨，2023年7-8月份生物柴油价格整体保持上行走势。我国生物柴油出口均价由2022年7月的1866美元/吨下降到2023年6月的1176美元/吨。2023年6月份我国生物柴油出口14.49万吨，较去年6月同比上升12.53%。

图表 25 生物柴油价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 26 生物柴油出口数量及同比



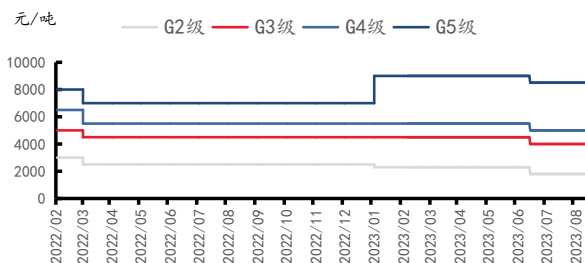
资料来源: 海关总署、Wind, 太平洋研究院整理

(七) 电子化学品：电子级氢氟酸价格下降

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。

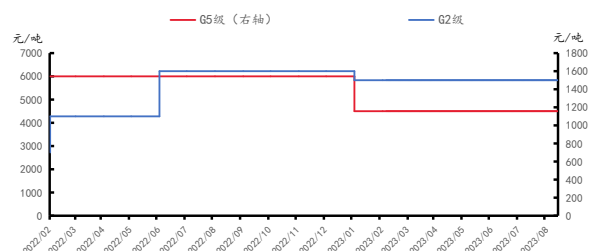
截至8月11日，电子级双氧水G2市场价报1800元/吨；G3、G4价格分别为4000元/吨、5000元/吨；G5级价格为8500元/吨，均与上周价格持平。电子级硫酸 G2、G5级与上周持平，为1500元/吨、4500元/吨。

图表 27 电子级双氧水价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

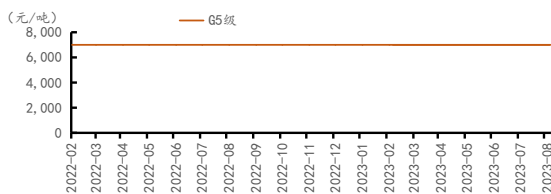
图表 28 电子级硫酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

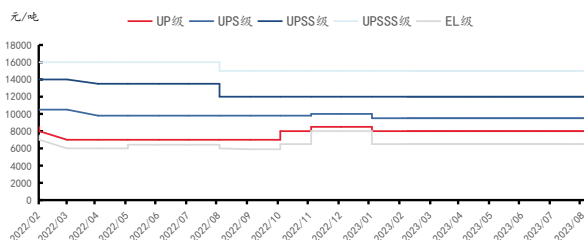
电子级氨水G5级价格维持稳定，为7000元/吨。电子级氢氟酸 EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级价格于本周8月11日下降，截至该日分别为6000元/吨、7500元/吨、8000元/吨、9000元/吨、11000元/吨，与上周相比分别下降了500元/吨，500元/吨，1500元/吨，3000元/吨，4000元/吨。上月初，福建永晶科技股份有限公司拟投资的年产40万吨高纯电子化学品和含氟新材料项目正式签约。降价的原因可能是市场中存在一定的溢价空间。随着供应能力的增加，供应商可能决定调整价格以保持市场竞争力，从而导致了价格的下降。

图表 29 电子级氨水价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

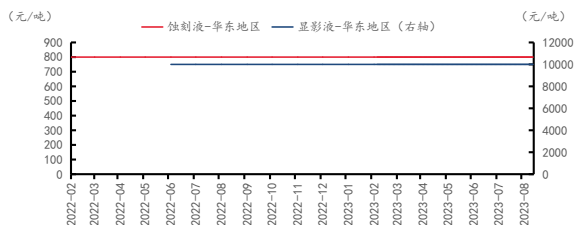
图表 29 电子级氢氟酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

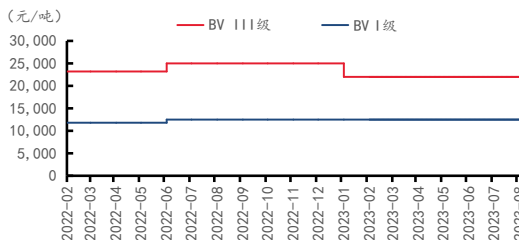
本周显影液、蚀刻液价格维持稳定，分别为10000元/吨、800元/吨；电子级磷酸 BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨。

图表 30 蚀刻液、显影液价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 31 电子级磷酸价格



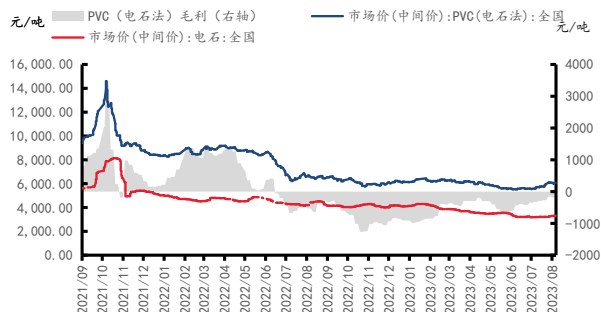
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

(八) 基建地产产业链：部分厂家停产检修，蛋氨酸现货趋紧报 价上升

PVC需求端管材、型材门窗、新型家装地板、壁纸、发泡材料、电线电缆等地产用品合计占比超过60%，不同制品在地产项目的不同阶段使用，因此房地产市场的强弱对PVC的需求有很大影响。政策端因城施策不断放开购房限制，多城放开公积金政策，但市场端反响平淡。

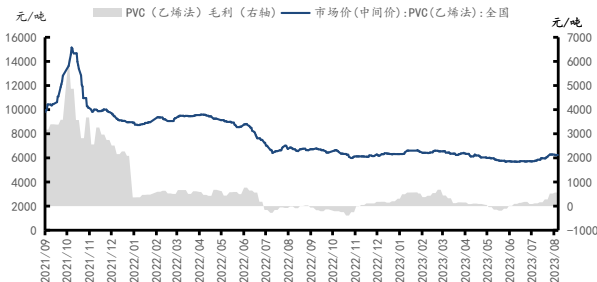
PVC：本周国内电石法与乙烯法PVC价格下降。受制于内需疲软的影响，聚氯乙烯市场价格再次呈下降趋势，下游采购意愿不甚旺盛，交易活跃度相对不高。供应端，本周内，不仅有企业进行了新的设备检修，还有一些企业结束了之前的检修工作。综合来看，新增的检修产能稍微超过了结束检修产能，导致本周整体的生产开工率出现轻微下降；需求端，本周下游PVC制品企业开工略有提升，需求微幅增加；成本端，PVC生产的原材料电石的价格主要呈上涨趋势，这导致了PVC生产企业的生产成本持续上升。8月11日，PVC（电石法）市场均价6055元/吨，较上周价格下降0.35%；PVC（乙烯法）市场均价6240元/吨，较上周价格下降0.57%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利下降27.94元/吨，为-183.26元/吨；PVC（乙烯法）毛利上升40.9元/吨，为561.45元/吨。PVC行业库存量为99.39万吨，较上周库存量下降0.93%。本周PVC（电石法）工厂开工率较上周下降1.15个百分点，为77.63%；本周PVC产量41.28万吨，较上周下降0.62万吨。

图表 30 PVC（电石法）价格、毛利



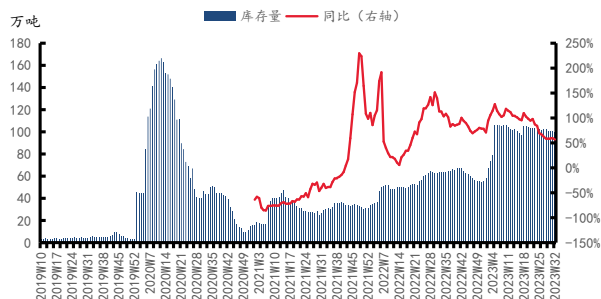
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 31 PVC（乙烯法）价格、毛利



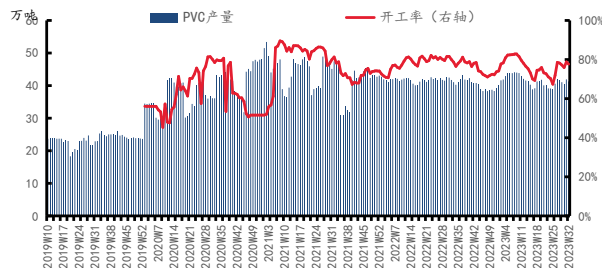
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 32 PVC 行业库存



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 33 PVC 行业产量，开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

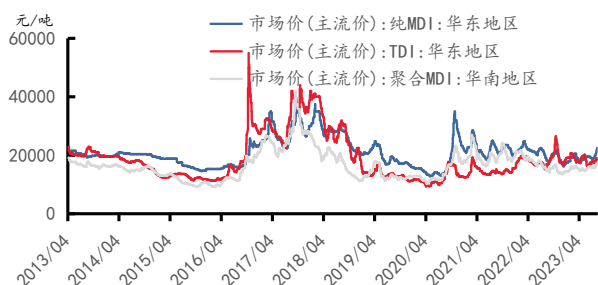
MDI/TDI：本周聚合MDI价格下降，纯MDI价格上升，TDI价格下降。

原料端：本周纯苯市场价格持续上涨，受国际原油走势及供应紧张影响，华东地区价格上涨利好持货商成交，港口库存下降，炼厂报价上调。山东和广东部分装置重启导致供应缺口增加，进一步推高了纯苯市场价格；供应端，北方工厂检修，浙江工厂即将检修，上海H工厂恢复不佳，福建工厂低负荷运行，国内其他装置开工稳定，供应略有波动。海外方面，德国工厂电解阴线严重破坏，MDI装置发生不可抗力事件，恢复时间不确定；匈牙利工厂MDI装置检修产能提升，预计80天；其他海外装置负荷稳定，供应基本持平；需求端：下游氨纶开工维稳，成本支撑坚挺，但终端需求疲软，按需采购为主。TPU负荷六成，尽管成本支撑，市场观望，终端订单恢复缓慢，TPU工厂仍以交付订单为主，原料消耗能力有限。鞋底原液工厂负荷四至五成，终端观望，高价货源阻力大，按需采购。浆料负荷四至五成，终端刚需，采购谨慎，原料购买难放量。综上所述，成本驱动下游企业开工增加，终端需求恢复缓慢，限制了原料采购意愿。截至8月11日，纯MDI价格为2.25万元/吨，与上周相比上升1000元/吨；聚合MDI价格为1.69万元/吨，与上周五相比下降300元/吨；TDI价格为1.84万元/吨，与上周五相比下降500元/吨。

食品及饲料添加剂：本周蛋氨酸市场价格小幅上升。需求端，市场总体询单较少，需求依然不旺。在养殖方面，本周肉毛鸡价格上升，前期供应紧张，后期养殖户观望待价而动，出栏量略有增加，但屠宰企业利润受限，购货意愿不高，补货量一般，下游对蛋氨酸的需求仍处于淡季；供应端：本周蛋氨酸产量稍有增加，开机率达

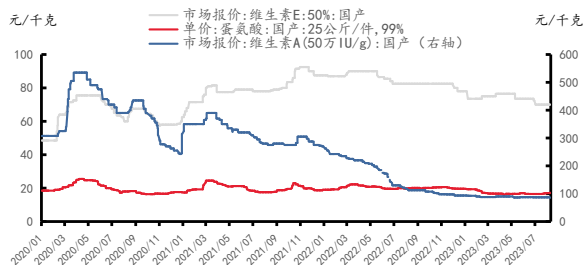
到82%，部分厂家停产检修，大多数厂家停止了报价，企业现货供应紧缺。希杰公司计划扩大蛋氨酸生产能力，预计在2023年下半年减产。近日，安迪苏宣布将在福建泉州投资建设15万吨/年固体蛋氨酸项目，以增加国内产能；成本端：本周初，沙特宣布将每日减产100万桶的举措延长至9月，同时俄罗斯也表示将削减9月的出口量30万桶/日，原油价格持续上涨。周后期，国内开始回补战略石油储备（SPR），成品油库存下降，沙特和某欧洲国家实施额外减产，引发市场对供应的持续担忧。加之俄乌局势升级加剧原油供应风险，原油期货价格出现震荡上涨，成本上升助推蛋氨酸价格。维A价格为85元/千克，与上周五相比下降2元/千克。维E价格为70元/千克，与上周价格持平；蛋氨酸价格为17.35元/千克，与上周五相比上升0.30元/千克。

图表 34 聚合 MDI、TDI、纯 MDI 价格



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 35 维 E、维 A、蛋氨酸价格

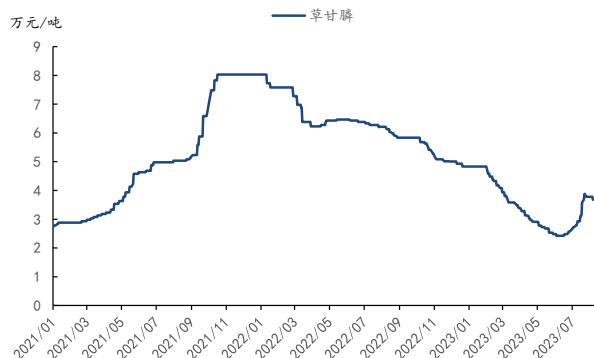


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(九) 农药化肥：成本支撑叠加现货紧俏，磷酸一铵市场价格涨势延续

草甘膦：作为一种有机磷类除草剂，具有高效、低毒、低残留等特性，主要应用于转基因作物领域。国内供应格局稳定，产能相对集中，主要生产企业有兴发集团和乐山福华等公司。8月11日，草甘膦价格为3.68万元/吨，较上周同期下降0.1万元/吨，毛利为1.21万元/吨。草甘膦周度产量为1.08万吨，与上周持平；草甘膦周度库存量为5万吨，较上周上升0.15万吨。供给端，本周多数工厂开工平稳，草甘膦供应相对稳定；需求端，仍有部分前期订单未交付，下游压价情绪较浓。预计草甘膦市场下周价格或将下降。

图表 36 草甘膦价格



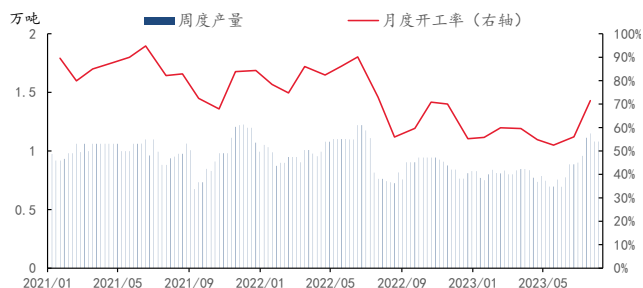
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 37 草甘膦毛利



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 38 草甘膦行业产量



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

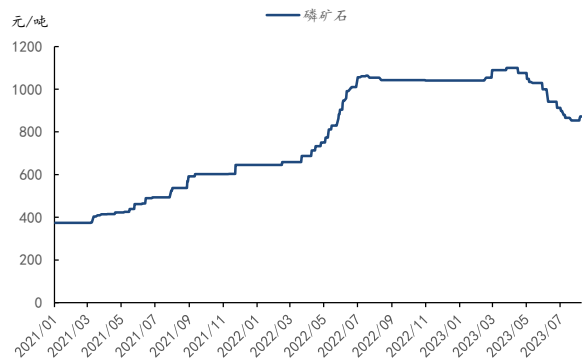
图表 39 草甘膦行业库存



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

磷肥: 8月11日, 磷矿石价格为873元/吨, 较上周五上升20元/吨; 磷酸一铵的价格为2782元/吨, 磷酸二铵的价格为3414元/吨。磷酸一铵的毛利为145.96元/吨, 磷酸二铵的毛利为222.94元/吨。磷酸一铵周度产量为22.02万吨, 周度开工率为56.5%。磷酸二铵周度产量为30.7万吨, 周度开工率为69.19%。磷酸一铵的周度库存量为10.05万吨, 较2022年同比上升118.91%, 磷酸二铵的周度库存量为6.6万吨, 较2022年同比下降2.94%。本周磷酸一铵西南部分厂家装置检修结束并恢复正常生产, 华北部分厂家产量增加, 整体开工和产量较上周有小幅提升, 需求方面, 复合肥市场持续上行, 预计下周价格或将持续上探。磷酸二铵本周市场总体上行, 秋季备肥市场持续推进, 预计下周价格或小幅上行。磷矿石方面, 四川企业陆续恢复磷矿开采, 企业库存整体稳定, 需求面持续平稳, 预计下周价格或将小幅上行。

图表 40 磷矿石价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 41 磷酸一铵、磷酸二铵价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 42 磷酸一铵毛利



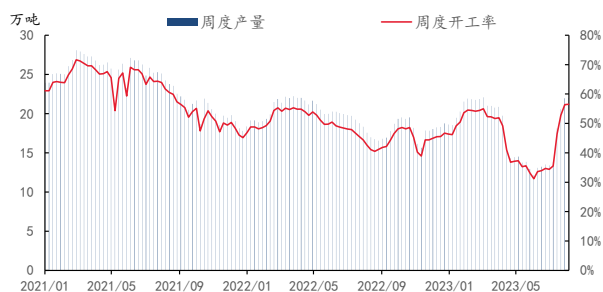
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 43 磷酸二铵毛利



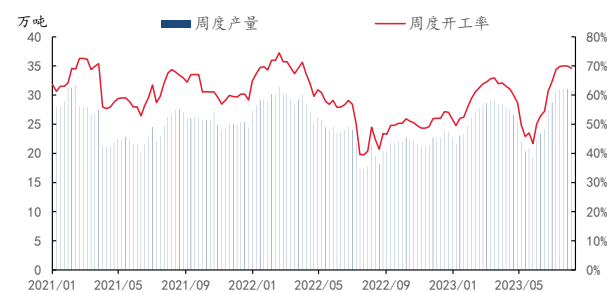
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 44 磷酸一铵行业产量



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 45 磷酸二铵行业产量



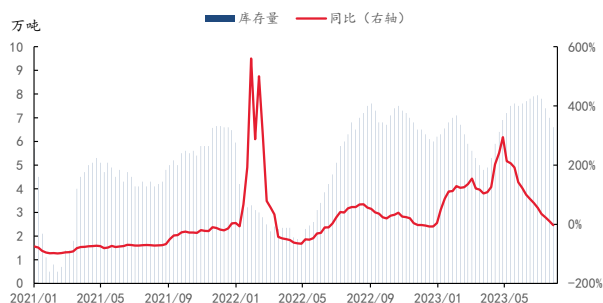
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 46 磷酸一铵行业库存



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 47 磷酸二铵行业库存



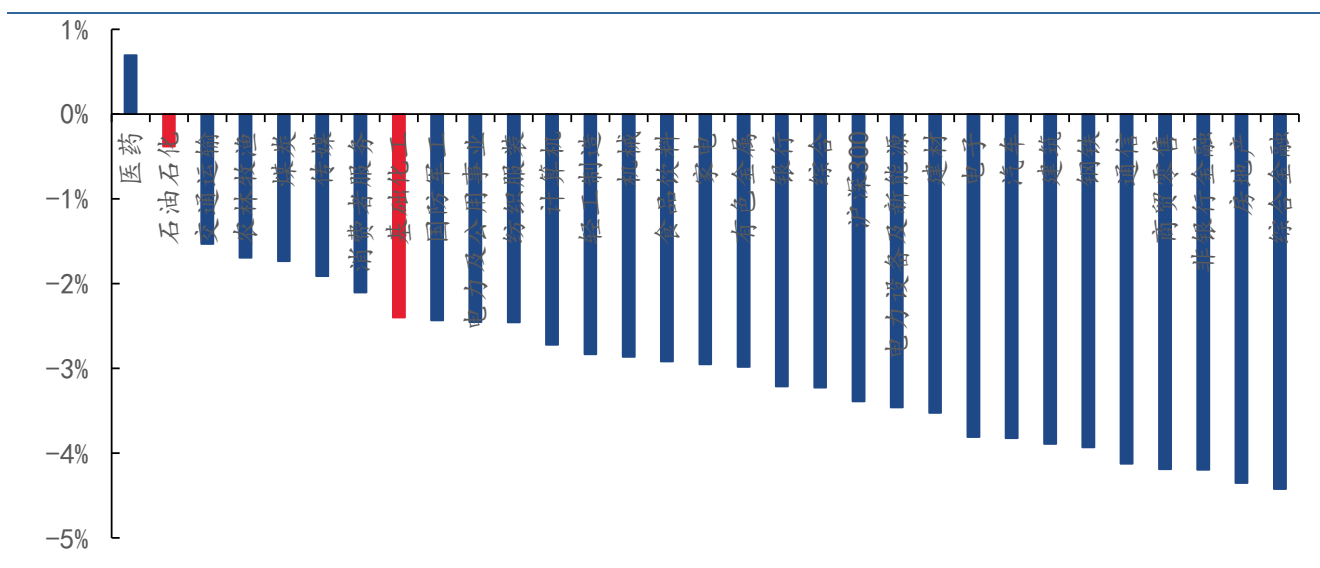
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

二、行情表现

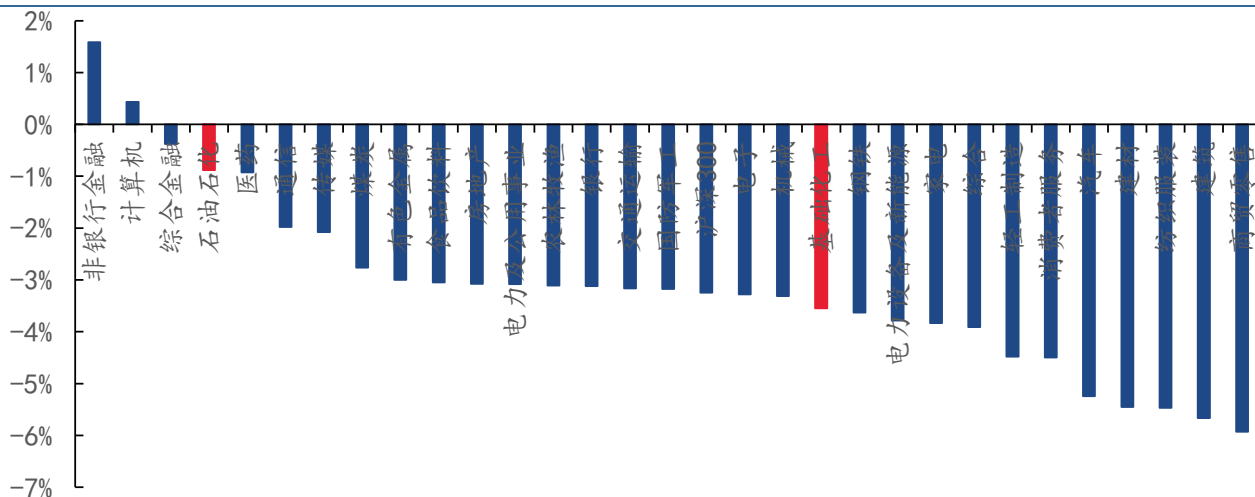
(一) 板块行情表现

本周（8/5-8/11）沪深300指数下跌3.39%，收于3884.25点，其中CS基础化工指数下跌2.40%，在30个中信一级行业中排名第8。本周氟化工板块是化工子行业中唯一上涨板块，参考氟化工公众号信息披露，根据大气司工作安排，兹定于8月9日下午召开《2024年度全国HFCs配额总量设定与分配实施方案》初稿行业交流会，就HFCs配额方案与生产和消费行业进行充分交流，配额方案有望在9月底或者10月初出台。从具体细分板块来看，本周氟化工（4.08%）板块同比增长；锂电化学品（-4.73%）、改性塑料（-4.42%）、碳纤维（-4.31%）板块跌幅排名居前。

图表 48 本周中信一级子行业涨跌幅

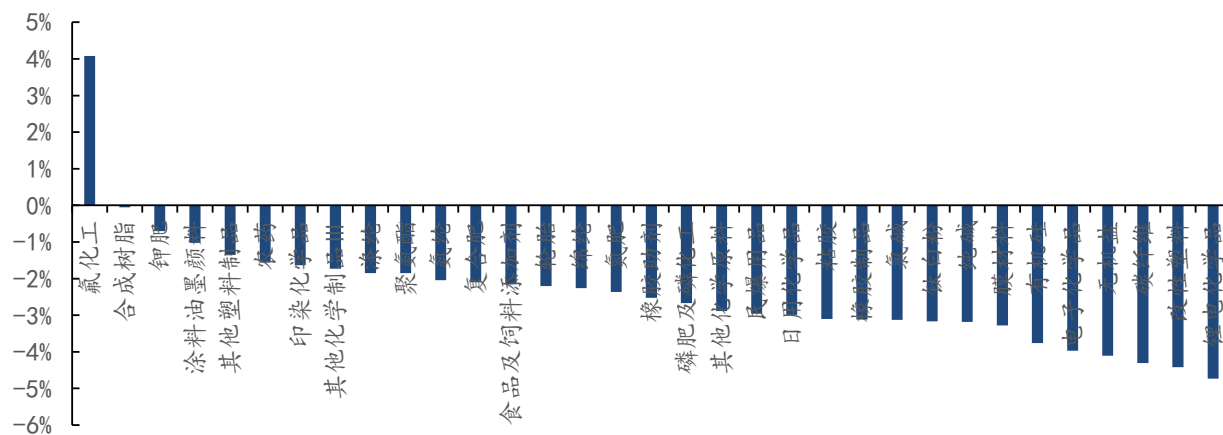


图表 49 本月中信一级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 50 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

（二）行业内个股涨跌幅情况

本周中信基础化工一级行业下483家上市公司中，61家上涨，421家下跌。8月9日，国家统计局公布的数据显示，2023年7月，全国居民消费价格（CPI）由上月持平转为同比下降0.3%，为2021年1月以来最低水平；全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降4.4%，同比涨幅已经连续10个月处于负增长区间。从环比看，PPI下降0.2%，降幅比上月收窄0.6个百分点。受国际市场原油、有色金属等价格上行影响，国内石

油和天然气开采业、有色金属冶炼和压延加工业价格均由降转涨，分别环比上涨4.2%、0.4%。

本周涨幅前三的个股分别为中毅达（+19.43%）、三美股份（+11.91%）和巨化股份（+11.87%）。中毅达主要产品包括季戊四醇系列产品、三羟甲基丙烷系列产品、食用酒精和DDGS饲料等，公司拟通过发行股份方式购买瓮福集团100%股权，瓮福集团为我国大规模生产磷肥、磷化工企业之一，受磷化工概念走热影响，公司股价上行。根据业绩预告披露，中毅达2023H1归母净利润为-3140万元。本周根据氟化工公众号信息披露，根据部大气司工作安排，兹定于8月9日下午召开《2024年度全国HFCs配额总量设定与分配实施方案》初稿行业交流会，就HFCs配额方案与生产和消费行业进行充分交流，配额方案有望在9月底或者10月初出台。本周氟化工制冷剂生产龙头企业三美股份（11.91%）、巨化股份（+11.87%）与永和股份（10.02%）均有大幅提升。

跌幅前三的个股分别为华特气体（-15.20%）、奇德新材（-14.45%）、濮阳惠成（-10.22%）。华特气体为我国特种气体行业龙头公司，目前已累计实现高纯四氟化碳、光刻气、锗烷、高纯六氟丁二烯等50余种特气产品的进口替代，公司2023H1实现营收7.41亿元，同比减少16.21%；归母净利润7462万元，同比减少36.85%，受业绩下滑影响，股价承压下行。奇德新材主营业务为改性尼龙（PA）、改性聚丙烯（PP）为主的高性能高分子复合材料及其制品，产品主要应用于高端婴童推车及儿童汽车安全座椅的关键结构件、运动器材核心结构件、汽车配件功能部件等，本周公司股价震荡下跌。濮阳惠成主要生产酸酐和其他功能材料中间体，广泛应用在电子元器件封装材料、电气设备绝缘材料、涂料、复合材料等诸多领域。8月8日，公司公告称计划暂缓功能材料中间体项目建设，涉及3,000吨/年氯化双酚A项目与200吨/年电子化学品项目推进。

图表51 化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅（%）	本月涨跌幅（%）	本周换手率（%）	2023 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
中毅达	19.43	21.88	23.87	(753.20)
三美股份	11.91	10.37	13.28	57.81
巨化股份	11.87	10.52	8.28	19.36
本立科技	11.01	8.76	32.30	44.66
永和股份	10.02	6.36	25.85	47.67
蓝晓科技	10.02	10.93	8.27	54.57
聚胶股份	9.53	8.73	52.89	35.63
西陇科学	9.14	7.96	11.32	243.89

*ST 榕泰	8.80	11.02	8.30	(2.48)
善水科技	8.20	7.97	36.55	43.82
本周涨跌幅后 10				
华特气体	(15.20)	(13.73)	6.31	46.75
奇德新材	(14.45)	(13.11)	114.42	155.75
濮阳惠成	(10.22)	(11.76)	7.56	13.05
国光股份	(9.75)	(12.60)	6.53	31.49
有研粉材	(8.91)	(7.05)	6.11	71.50
信德新材	(8.88)	(1.42)	65.44	39.94
容大感光	(8.86)	(3.13)	22.47	141.95
金博股份	(8.63)	(8.03)	3.91	31.40
亚士创能	(8.60)	(7.47)	7.61	35.02
丰元股份	(8.35)	(10.95)	11.27	(215.93)

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、重点公司公告或行业重要新闻跟踪

(一) 重点公司公告

图表52 重点公司公告

鼎龙股份	公司发布关于公司抛光液产品获得国内主流晶圆厂客户订单的公告。公司控股子公司武汉鼎泽新材料技术有限公司的多晶硅制程、氮化硅制程共3款抛光液产品于近期首次收到某国内主流晶圆厂商的采购订单。
万华化学	公司发布烟台产业园 MDI 一体化、石化一体化等装置停产检修公告。公司烟台产业园 MDI 一体化、石化一体化及相关配套装置将于 2023 年 8 月 15 日开始停产检修，预计检修 40 天左右。
红星发展	公司发布关于控股子公司搬迁扩产暨启动项目建设的公告。投资项目名称为重庆瑞得思达光电新材料项目，投资项目实施主体为重庆瑞得思达光电科技有限公司，项目总预算 4.36 亿元。
硅宝科技	公司发布 2023 年限制性股票激励计划(草案)。激励计划拟授予的限制性股票数量为 696 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.78%，无预留权益。本激励计划拟授予的激励对象共计 225 人。
三孚新科	公司发布 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 5.92 亿元人民币(含本数)。募集资金用途为新型环保表面工程专用材料项目，复合铜箔高端成套装备制造项目和补充流动资金。
乐通股份	公司发布 2023 年度向特定对象发行股票预案(第二次修订稿)。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 1.275 亿元(含本数)，扣除发行费用后，募集资金净额将全部用于偿还债务及补充流动资金。
华恒生物	公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告。公司拟实施股份回购用于实施股权激励，回购资金总额不低于 3000 万元(含本数)、不超过 5000 万元(含本数)。
振华股份	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(修订稿)。本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过 6.207 亿元(含本数)。募集资金用途为液流储能电池关键材料研发及示范工程项目，含铬废渣循环资源化综合利用项目，超细氢氧化铝新型环保阻燃材料项目，补充流动资金及偿还银行贷款项目。
湖南裕能	公司发布向特定对象发行股票预案。本次发行股票募集资金总额不超过 65 亿元(含本数)，资金用途为年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目，年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目，年产 10 万吨磷酸铁项目，年产 2 万吨碳酸锂和 8 万吨磷酸铁的废旧磷酸铁锂电池回收利用项目和补充流动资金。
聚石化学	公司发布向特定对象发行 A 股股票募集说明书(申报稿)。公司本次拟募集资金总额不超过 3 亿元，募集资金用途为池州无卤阻燃剂扩产建设项目铺底流动资金，安庆聚苯乙烯项目铺底流动资金，购买原材料和支付员工薪酬。
阳谷华泰	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券之上市公告书。本次发行可转债募集资金总额为 6.5 亿元，主要用途为年产 6.5 万吨高性能橡胶助剂及副产资源化项目，项目总投资 5.4 亿元；补充流动资金，总投入 1.9 亿元。
金宏气体	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书。本次募集资金总额 10.16 亿元，用途为新建高端电子专用材料项目，项目总投资 6 亿元；新建高端电子专用材料项目，项目总投资 2.1 亿元；碳捕集综合利用项目，项目总投资 1.2 亿元；制氢储氢设施建设项目，项目总投资 8093.66 万元；补充流动资金，总投入 2.3 亿元。
保立佳	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(修订稿)。本次发行募集资金总额不超过 4 亿元(含本数)，募集资金用途为年产 23 万吨环保新材料项目，项目总投资 3.8 亿元；补充流动资金，总投入 2000 万元。

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(二) 行业要闻

【941亿！华虹上市！】

8月7日，据交易所公告，华虹公司在上海证券交易所科创板上市，公司证券代码为688347，发行价为52.00元/股，发行市盈率为34.71倍。总募资212亿元，这让华虹半导体在此次发行后，成为A股年内最大IPO项目，同时也是科创板史上第三大IPO项目。华虹半导体是国内第二大晶圆代工厂，仅次于中芯国际，今年5月份第三大晶圆代工厂晶合集成IPO募资是95亿元，中芯集成也是5月份上市，募资则是125亿元。

招股书显示，华虹公司是全球领先的特色工艺晶圆代工企业，也是行业内特色工艺平台覆盖最全面的晶圆代工企业，提供包括嵌入式/独立式非易失性存储器、功率器件、模拟与电源管理、逻辑与射频等多元化特色工艺平台的晶圆代工及配套服务。根据Trend Force的公布数据，在嵌入式非易失性存储器领域，华虹公司是全球最大的智能卡IC制造代工企业以及国内最大的MCU制造代工企业；在功率器件领域，华虹公司是全球产能排名第一的功率器件晶圆代工企业，也是唯一一家同时具备8英寸以及12英寸功率器件代工能力的企业。

目前，华虹公司有三座8英寸晶圆厂和一座12英寸晶圆厂。根据IC Insights发布的2021年度全球晶圆代工企业的营业收入排名数据，华虹宏力位居第六位，也是中国大陆最大的专注特色工艺的晶圆代工企业。截至2022年末，上述生产基地的产能合计达到32.4万片/月（约当8英寸），总产能位居中国大陆第二位。（上海证券交易所）

【第二批定了！国家鼓励推广应用28项石化化工技术和产品】

8月7日，工业和信息化部网站正式公布了第二批石化化工行业鼓励推广应用的技术和产品目录。据悉，为推动石化化工行业高端化、智能化、绿色化发展，经地方及相关单位推荐、专家评审和对外公示，共有28项技术和产品进入目录，为推动石化化工产业转型升级提供技术支撑。（工业和信息化部）

【禁止5种、限制2种！这些危化品工艺技术设备或将淘汰】

8月4日，应急管理部危化监管一司公开征求《淘汰落后危险化学品安全生产工艺技术设备目录(第二批)》(征求意见稿)的意见。《目录》列出了第二批淘汰落后工艺技术3种、淘汰落后设备4种，其中禁止类5种、限制类2种，并明确了限制范围、改造时限和代替建议。

淘汰落后工艺技术包括3种：硝酸异辛酯等42种产品生产过程中采用的间歇或半间

歇釜式硝化工艺，设为禁止类，要求两年内改造完毕；酸碱交替的固定床过氧化氢生产工艺，设为禁止类，要求三年内改造完毕；有机硅浆渣人工扒渣卸料技术和敞开式浆渣水解技术，设为禁止类，要求两年内改造完毕。

淘汰落后的设备包括4种：储存硫化氢的湿式气柜，设为禁止类，要求碳酸锶间歇碳化法生产工艺一年内改造完毕，碳酸钡间歇碳化法生产工艺二年内改造完毕；内注导热油式电加热反应釜（油浴反应釜、油浴锅），设为禁止类，要求一年内更换完毕；单端面机械密封离心泵和填料密封离心泵，设为限制类，液化石油气、氯乙烯、苯乙烯、丁二烯、丙烯腈、氢氰酸（水溶液）、氟化氢（水溶液）、液氯、液态光气（含光气物料）等液化烃及易自聚、有毒液体的介质输送禁用，要求六个月内更换完毕；人工卸料平板离心机和人工卸料板框压滤机，设为限制类，涉及易燃、有毒物料的设备禁用，一年内更换完毕。（应急管理部）

四、大宗原材料

本周，深化减产措施加上美国回补战略石油储备，全球油价普遍上升。供应端，产量削减措施延续：沙特决定将每日减产100万桶的措施延长至9月，俄罗斯同样削减9月出口30万桶/日，加强市场对供应稳定的预期；需求端，美国能源信息署上调了油价预期，反映出市场对供需情况收紧的看法，这进一步助推了油价上行；库存端，美国战略石油储备（SPR）上周增加了99.5万桶，使商业原油库存增加；宏观经济方面，根据美联储观察，预计美联储在9月份将利率维持在5.25%-5.50%的范围内的概率为85.5%。而到11月份，继续保持利率不变的概率为71.7%。同时，数据还显示累计加息25个基点的概率为25.9%。考虑到原油市场的长期走势，加息概率较低表明市场预期整体经济环境相对稳定，这可能会支撑原油需求。

截至8月11日，WTI原油价格83.19美元/桶，较上周上升0.45%，布伦特86.81美元/桶，较上周上升0.66%。截至8月11日，NYMEX天然气期货价格与上周价格相比上升7.49%，为2.77美元/百万英热单位；英国天然气期货价格为89.42便士/色姆，较上周上涨22.61%。本周，雪佛龙和Woodside公司工人的罢工可能导致澳大利亚液化天然气出口受阻，拉高天然气期货价格。如果供应中断，亚洲买家可能会寻求从其他地区进口液化天然气，这可能会继续影响欧洲市场。

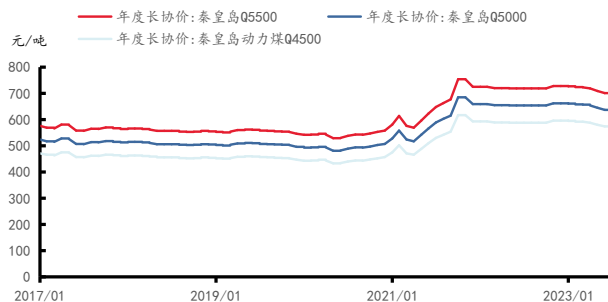
本周大同Q5500坑口煤、榆林Q5500坑口煤、东胜Q5500大块精煤价格分别降至695元/吨、726元/吨、724元/吨。长协方面，秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500八月长协价格分别为704元/吨、640元/吨、576元/吨。8月11日华东乙烯价格为6400元/吨，与上周五价格相比上涨了50元/吨，丙烯本周市场均价为6500元/吨，与上周五价格相比上涨了110元/吨。欧盟天然气储气量上升，截至2023年8月10日，欧盟天然气储量水平达库容的88.55%，较上周上升2.01个百分点。

图表 53 晋陕蒙坑口价



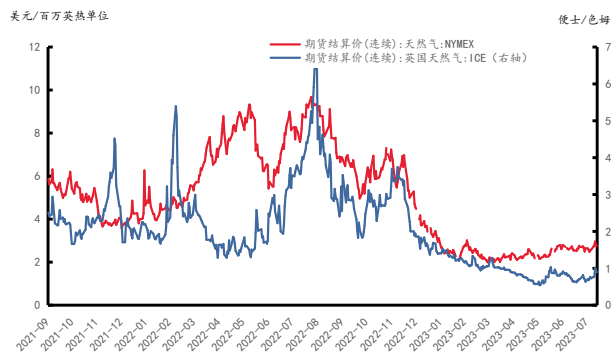
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 54 秦皇岛长协价格



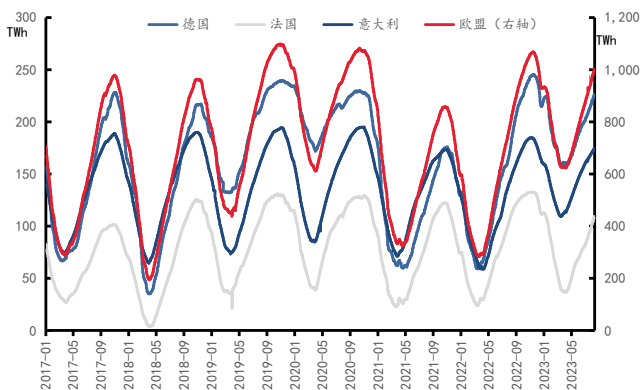
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 55 天然气价格



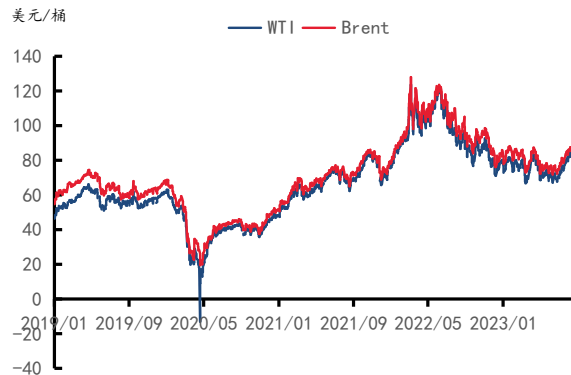
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 56 欧洲天然气库存



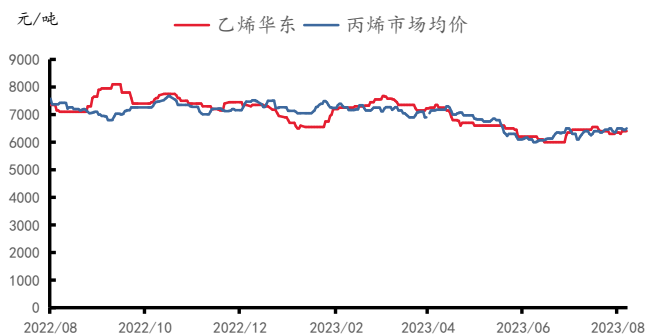
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 57 国际油价



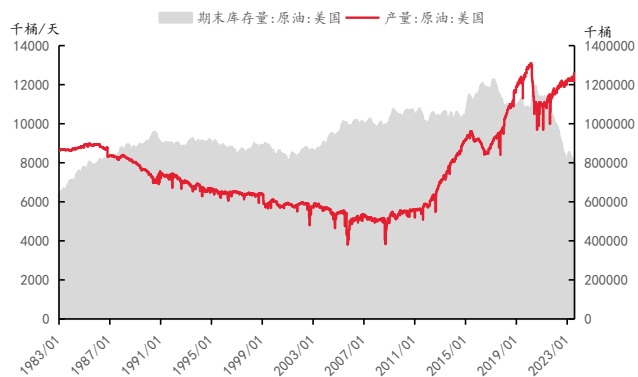
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 58 烯烃价格



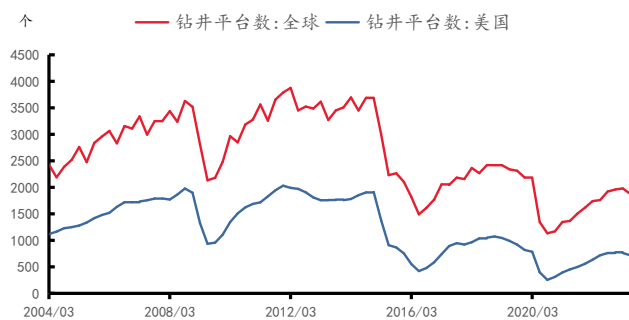
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 59 美国原油产量、库存情况



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 60 全球/美国油井钻机数



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

五、重点标的

表1：重点公司汇总表

细分类别	股票代码	股票简称	最新评级	总市值(亿元)	归母净利润(亿元)			PE	
					2021A	2022A	2023E	2022A	2023E
氟化工新材料	605020.SH	永和股份	买入	122	2.78	3	5.12	32	22
	600160.SH	巨化股份	买入	445	11.09	23.81	29.93	19	15
	603379.SH	三美股份	买入	181	5.36	4.86	10.85	25	17
光伏/风电/氢能材料	000819.SZ	岳阳兴长	暂未评级	59	0.64	0.8	2.73	80	22
	003022.SZ	联泓新科	买入	298	10.91	8.66	11.28	30	32
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	133	14.77	18.64	15.36	8	9
	000822.SZ	山东海化	买入	62	6.05	11.08	11.46	6	6
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	79	3.36	7.48	7.40	12	11
	000683.SZ	远兴能源	买入	249	49.51	26.6	35.16	9	8
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	暂未评级	99	4.31	0.09	2.58	93	38
	300487.SZ	蓝晓科技	买入	322	3.11	5.38	7.57	46	40
	600096.SH	云天化	暂未评级	328	36.42	60.21	55.94	7	6
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	158	10.16	10.64	8.88	17	18
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	129	15.69	21.64	16.70	5	8
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	49	5.37	6.39	4.17	11	12
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	39	1.8	-0.03	-	151	-
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	280	35.34	64.82	71.32	6	4
	603823.SH	百合花	暂未评级	44	3.12	2.15	-	24	-
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	58	3.45	4.52	5.44	13	11
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	31	0.81	1.84	2.37	23	13
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	25	1.02	1.1	1.10	26	23
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	314	2.79	6.05	9.27	63	34
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	112	3.15	6.3	8.48	23	13
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	230	7.58	9.8	11.28	38	20
电子化学品	002409.SZ	雅克科技	买入	320	3.35	6.36	8.29	38	38
	603650.SH	彤程新材	买入	177	3.27	2.98	3.83	61	64
	300054.SZ	鼎龙股份	买入	217	2.14	3.9	5.24	52	42
	688020.SH	安集科技	买入	37	1.25	3.01	3.97	45	39
	300655.SZ	晶瑞电材	买入	103	2.01	1.63	2.43	56	61
	688268.SH	华特气体	买入	76	1.29	2.06	2.77	43	35
	688106.SH	金宏气体	买入	118	1.67	2.29	3.31	39.76	35
	600378.SH	昊华科技	买入	364	8.91	11.65	13.14	34	24
	603078.SH	江化微	暂未评级	59	0.57	1.4	1.55	46	38
芳纶、超高分子量聚乙烯	002254.SZ	泰和新材	暂未评级	179	9.66	4.36	6.63	33	27
	688722.SH	同益中	暂未评级	36	0.53	1.71	2.31	23	15

新型煤化工	600426.SH	华鲁恒升	暂未评级	681	72.54	62.89	54.81	10	12
	600989.SH	宝丰能源	买入	1015	70.7	63.03	75.44	13	15
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	453	50.03	119.5	145.66	5	3
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	129	23.53	35.77	32.55	4	4
聚氨酯	600309.SH	万华化学	暂未评级	2983	246.49	162.34	198.97	16	15
	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	63	1.19	1.11	1.43	41	44
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	62	2.2	4.2	-	7	-
农药	002749.SZ	国光股份	买入	45	2.06	1.14	3.03	34.1	16
	600486.SH	扬农化工	暂未评级	290	12.22	17.94	18.64	16	16
	000553.SZ	安道麦A	暂未评级	186	1.57	6.09	8.26	23	22
	301035.SZ	润丰股份	暂未评级	227	8	14.13	15.27	15	15
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	41	2.68	3.52	-	11	-
其他	688625.SH	呈和科技	买入	53	1.57	1.95	2.44	33	23

注：截至 2023 年 8 月 11 日。未有评级标的盈利预测采用万得一致预期。

资料来源：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。

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	郑丹璇	15099958914	zhengdx@tpyzq.com



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经营证券期货业务许可证，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。