



2025年09月16日

超配

半导体竞争管控加剧、八部门联合发文稳汽车行业增长，继续看好化工新材料国产化空间

——基础化工行业周报（2025/9/8-2025/9/14）

证券分析师

吴骏燕 S0630517120001

wjyan@longone.com.cn

证券分析师

谢建斌 S0630522020001

xjb@longone.com.cn

投资要点：

➤ **中美针对芯片管制竞争升级：**当地时间2025年9月12日，美国商务部工业与安全局以“违背美国国家安全或外交政策利益”为由修订《出口管理条例》，将32个实体列入管制名单，含中国（23个）等多国实体。23家中国公司上榜，涉及半导体、生物技术、供应链物流等多个领域，目前已有超千家中国企业被列入该清单。我国商务部13日发布公告，决定自2025年9月13日起对原产于美国的进口相关模拟芯片进行反倾销立案调查。我们认为，芯片贸易管控加剧下，或有利于我国国产半导体、AI芯片产业链迎来“政策保护+技术突破+国产替代”的三重红利期，建议关注半导体材料企业。

➤ **八部门联合发文稳汽车行业增长：**9月13日，工业和信息化部等八部门联合印发《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026年）》（简称《方案》）。《方案》提出，2025年，力争实现全年汽车销量3230万辆左右，同比增长约3%，其中新能源汽车销量1550万辆左右，同比增长约20%；汽车出口保持稳定增长；汽车制造业增加值同比增长6%左右。2026年，行业运行保持稳中向好发展态势，产业规模和质量效益进一步提升。我们认为，汽车行业作为化工品下游消费需求重要支柱产业，此次稳增长方案的出台有利于保持整体下游需求的稳定增长，利好汽车材料产业链的整体稳步发展。



相关研究

1.2025H1农药行业持续去库，行业景气有望修复——基础化工行业周报（2025/9/1-2025/9/7）

2.2025H1化工整体业绩同比修复，关注“反内卷”带来的供给弹性及科技新趋势下的国产化需求——基础化工行业周报（2025/8/25-2025/8/31）

3.广信股份（603599）：半年报业绩短期承压，农药行业景气有望改善——公司简评报告

➤ **行业基础数据跟踪：**上周（2025/9/8~2025/9/12），沪深300指数上涨1.38%，申万石油石化指数下跌0.41%，跑输大盘1.79pct，申万基础化工指数上涨2.36%，跑赢大盘0.98pct，涨幅在全部申万一级行业中分别位列第30位、第12位。子板块涨跌幅，涨幅前五的为：膜材料：5.41%；磷肥及磷化工：5.02%；氟化工：4.58%；改性塑料：4.23%；合成树脂：2.76%。跌幅前五的为：炼油化工：-1.50%；煤化工：-0.66%；炭黑：-0.37%；涂料油墨：-0.13%；其他石化：-0.10%。

➤ **价格数据跟踪：**上周（2025/9/8~2025/9/12）价格涨幅靠前的品种：分别为NYMEX天然气：6.29%；双酚A（华东）：5.70%；苯酚（华东）：4.23%；华东萤石粉（湿粉/华东）：4.06%；丙烯酸丁酯（华东）：3.30%。价格跌幅靠前的品种：分别为TDI（华东）：-5.04%；二氯甲烷（江苏）：-4.56%；硝酸（98%/安徽）：-3.45%；尿素（小颗粒含氮46%/华鲁恒升）：-3.15%；涤纶POY（150D/48F）：-1.74%。

投资建议：

供给侧有望结构性优化，挑选弹性及优势品种板块。国内方面，国家政策端对供给侧要求（“反内卷”）频繁提及；海外方面，上涨的原料成本+亚洲产能冲击，欧美化工企业近期多经历关停、产能退出等事件。短期来看，地缘摩擦反复，海外化工供应不确定性有所增加；长期来看，我国化工产业链竞争优势明显，凭借显著的成本优势和不断突破的技术实力，中国化工企业正迅速填补国际供应链的空白，有望重塑全球化工产业的格局。在此背景下，我们认为从供给角度，1）若供给侧改革强化，关注供给压缩弹性较大板块：有机硅、膜材料、氯碱、染料，关注板块代表企业**合盛硅业、兴发集团（有机硅&草甘膦）、东材科技、君正集团、浙江龙盛、闰土股份**等；2）供需格局或仍偏弱，关注具有相对优势的品种或龙头企业：煤化工龙头**宝丰能源**、氟化工制冷剂品种相关及龙头**巨化股份**、农药板块的**广信股份、润丰股份、江山股份**等。

消费新趋势+科技内循环，把握需求驱动下的 α 。1) 新消费趋势下提升健康添加剂、代糖等需求；法规政策积极推动健康饮食，带动食品添加剂行业扩容。食品添加剂行业龙头重新重视价格与市场的平衡，景气有望复苏。关注注重技术和品类研发，具备差异化竞争能力的龙头企业：**百龙创园、金禾实业**。2) 我国化工新材料整体自给率约56%，为增强国内大循环内生动力和可靠性，产业正迎来国产替代加速的发展机遇期。如光刻胶等半导体材料、高端工程塑料、热界面材料、高端助剂等，关注各细分领域龙头企业，具有技术、资金、一体化能力和客户资源积累，有望在国产化浪潮中优先受益。如**金发科技、圣泉集团、彤程新材、久日新材、强力新材、中巨芯、兴福电子、联瑞新材、呈和科技、飞荣达、中石科技、思泉新材、苏州天脉**等。

- **风险提示：**地缘政治不稳定，导致国际能源价格产生剧烈波动，并传导至国内影响企业盈利水平；国际政策变动导致国内商品、服务出口受抑制；下游需求低迷，影响到相应企业的利润。

正文目录

1. 本周行业新闻及事件点评	6
1.1. 中美针对芯片管制竞争升级	6
1.2. 八部门联合发文稳汽车行业增长	6
1.3. 重点子行业投资建议	6
2. 化工板块周表现.....	7
2.1. 股票市场行情表现	7
2.1.1. 板块表现	7
2.1.2. 个股涨跌幅.....	7
2.2. 重点产品价格价差周表现	8
2.2.1. 重点产品价格涨跌幅	8
2.2.2. 重点产品价格价差涨跌幅	9
2.2.3. 变动分析	9
3. 本周重点公告	10
4. 重点产品价格价差走势跟踪.....	11
5. 风险提示	20

图表目录

图 1 申万板块指数周涨跌幅排名（2025/9/8~2025/9/12）	7
图 2 石化和化工子板块周涨跌幅排行（2025/9/8~2025/9/12）	7
图 3 基础化工涨幅前五	8
图 4 基础化工跌幅前五	8
图 5 石油石化涨幅前五	8
图 6 石油石化跌幅前五	8
图 7 原油价格（美元/桶）	11
图 8 天然气价格（美元/百万英热）	11
图 9 原油催化裂化价差（元/吨）	12
图 10 乙烯价格价差（美元/吨）	12
图 11 丙烯价格价差（元/吨）	12
图 12 LLDPE 价格价差（元/吨）	12
图 13 PP 价格价差（元/吨）	12
图 14 纯苯价格价差（元/吨）	12
图 15 甲苯价格价差（元/吨）	13
图 16 PX 价格价差（元/吨）	13
图 17 苯乙烯价格价差（元/吨）	13
图 18 丙烯腈价格价差（元/吨）	13
图 19 环氧乙烷价格价差（元/吨）	13
图 20 环氧丙烷价格价差（元/吨）	13
图 21 丙烯酸价格价差（元/吨）	14
图 22 丙烯酸甲酯价格价差（元/吨）	14
图 23 TDI 价格价差（元/吨）	14
图 24 己二酸价格价差（元/吨）	14
图 25 MDI 价格价差（元/吨）	14
图 26 BDO 价格走势（元/吨）	14
图 27 轻质纯碱价格价差（元/吨）	15
图 28 重质纯碱价格价差（元/吨）	15
图 29 电石法 PVC 价格价差（元/吨）	15
图 30 电石价格走势（元/吨）	15
图 31 PTA 价格走势（元/吨）	15
图 32 聚酯瓶片价格价差（元/吨）	15
图 33 R22 价格价差（元/吨）	16
图 34 R32 价格价差（元/吨）	16
图 35 R134a 价格价差（元/吨）	16
图 36 PTFE 价格价差（元/吨）	16
图 37 粘胶短纤 1.5D 价格价差（元/吨）	16
图 38 涤纶丝 FDY 价格价差（元/吨）	16
图 39 涤纶丝 POY 价格价差（元/吨）	17
图 40 氨纶价格价差（元/吨）	17
图 41 萤石价格走势（元/吨）	17
图 42 氢氟酸价格价差（元/吨）	17
图 43 二氯甲烷价格走势（元/吨）	17
图 44 三氯甲烷价格走势（元/吨）	17
图 45 三氯乙烯价格走势（元/吨）	18
图 46 双酚 A 价格价差（元/吨）	18

图 47 环氧树脂价格价差（元/吨）	18
图 48 PC 价格价差（元/吨）	18
图 49 钛白粉价格价差（元/吨）	18
图 50 DMC 价格价差（元/吨）	18
图 51 草甘膦价格价差（元/吨）	19
图 52 磷矿石价格走势（元/吨）	19
图 53 磷酸一铵价格走势（元/吨）	19
图 54 磷酸二铵价格走势（元/吨）	19
图 55 己内酰胺价格价差（元/吨）	19
图 56 炭黑价格价差（元/吨）	19
图 57 维生素 A 价格走势（元/吨）	20
图 58 维生素 E 价格走势（元/吨）	20
表 1 产品价格涨跌幅（单位：天然气价格为美元/mbtu；其余为元/吨）	8
表 2 产品价差涨跌幅（单位：元/吨）	9

1.本周行业新闻及事件点评

1.1.中美针对芯片管制竞争升级

当地时间 2025 年 9 月 12 日，美国商务部工业与安全局以“违背美国国家安全或外交政策利益”为由修订《出口管理条例》，将 32 个实体列入管制名单，含中国（23 个）等多国实体。23 家中国公司上榜，涉及半导体、生物技术、供应链物流等多个领域，目前已有超千家中国企业被列入该清单。我国商务部 13 日发布公告，决定自 2025 年 9 月 13 日起对原产于美国的进口相关模拟芯片进行反倾销立案调查。

我们认为，芯片贸易管控加剧下，或有利于我国国产半导体、AI 芯片产业链迎来“政策保护+技术突破+国产替代”的三重红利期，建议关注半导体材料企业。

1.2.八部门联合发文稳汽车行业增长

9 月 13 日，工业和信息化部等八部门联合印发《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》（简称《方案》）。《方案》提出，2025 年，力争实现全年汽车销量 3230 万辆左右，同比增长约 3%，其中新能源汽车销量 1550 万辆左右，同比增长约 20%；汽车出口保持稳定增长；汽车制造业增加值同比增长 6%左右。2026 年，行业运行保持稳中向好发展态势，产业规模和质量效益进一步提升。

我们认为，汽车行业作为化工品下游消费需求重要支柱产业，此次稳增长方案的出台有利于保持整体下游需求的稳定增长，利好汽车材料产业链的整体稳步发展。

1.3.重点子行业投资建议

供给侧有望结构性优化，挑选弹性及优势品种板块。国内方面，国家政策端对供给侧要求（“反内卷”）频繁提及；海外方面，上涨的原料成本+亚洲产能冲击，欧美化工企业近期多经历关停、产能退出等事件。短期来看，地缘摩擦反复，海外化工供应不确定性有所增加；长期来看，我国化工产业链竞争优势明显，凭借显著的成本优势和不断突破的技术实力，中国化工企业正迅速填补国际供应链的空白，有望重塑全球化工产业的格局。在此背景下，我们认为从供给角度，1）若供给侧改革强化，关注供给压缩弹性较大板块：有机硅、膜材料、氯碱、染料，关注板块代表企业**合盛硅业、兴发集团、东材科技、浙江龙盛、闰土股份**等；2）供需格局或仍偏弱，关注具有相对优势的品种或龙头企业：煤化工龙头**宝丰能源**、氟化工制冷剂品种相关及龙头**巨化股份**、农药板块的**扬农化工、广信股份、润丰股份、江山股份**等。

消费新趋势+科技内循环，把握需求驱动下的 α 。1）新消费趋势下提升健康添加剂、代糖等需求；法规政策积极推动健康饮食，带动食品添加剂行业扩容。食品添加剂行业龙头重新重视价格与市场的平衡，景气有望复苏。关注注重技术和品类研发，具备差异化竞争能力的龙头企业：**百龙创园、金禾实业**。2）我国化工新材料整体自给率约 56%，为增强国内大循环内生动力和可靠性，产业正迎来国产替代加速的发展机遇期。如光刻胶等半导体材料、高端工程塑料、热界面材料、高端助剂等，关注各细分领域龙头企业，具有技术、资金、一体化能力和客户资源积累，有望在国产化浪潮中优先受益。如**金发科技、圣泉集团、彤程新材、久日新材、强力新材、中巨芯、兴福电子、联瑞新材、呈和科技、飞荣达、中石科技、思泉新材、苏州天脉**等。

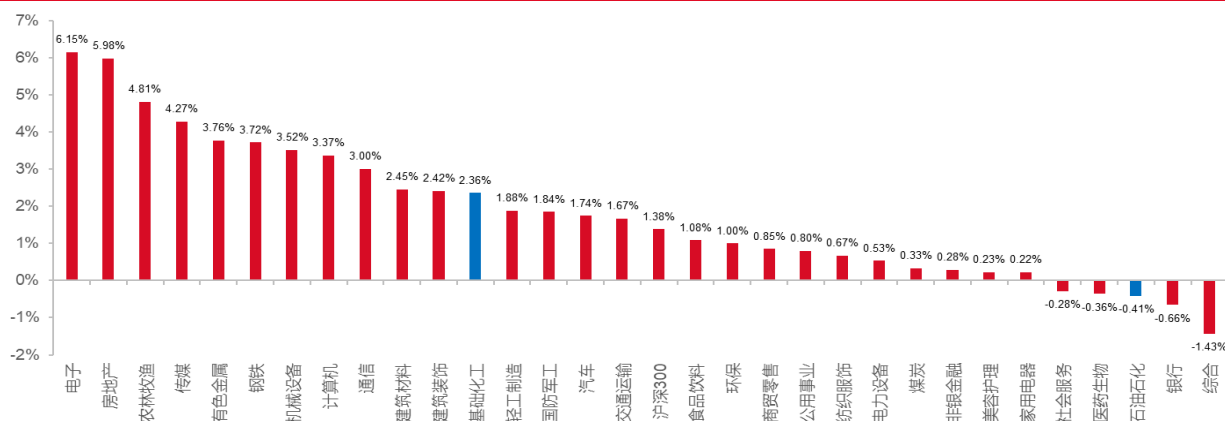
2.化工板块周表现

2.1.股票市场行情表现

2.1.1.板块表现

上周(2025/9/8~2025/9/12),沪深 300 指数上涨 1.38%,申万石油石化指数下跌 0.41%,跑输大盘 1.79pct, 申万基础化工指数上涨 2.36%, 跑赢大盘 0.98pct, 涨幅在全部申万一级行业中分别位列第 30 位、第 12 位。

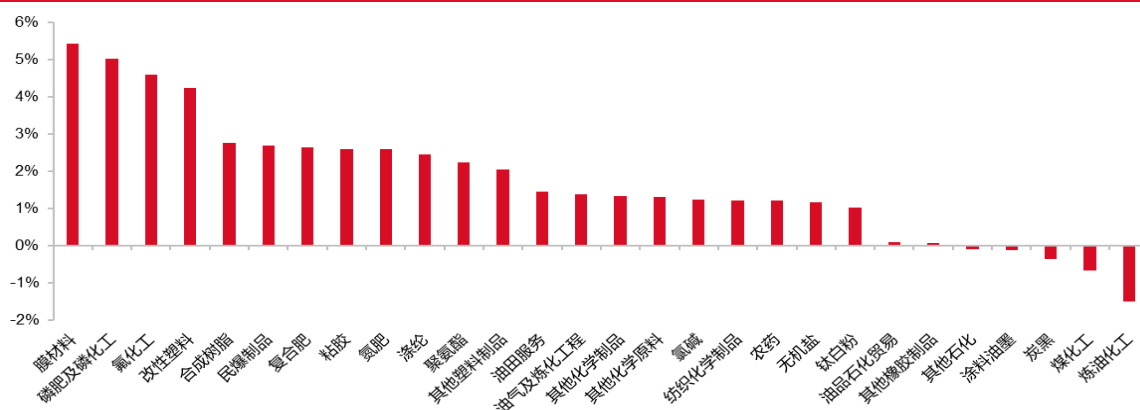
图1 申万板块指数周涨跌幅排名 (2025/9/8~2025/9/12)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

子板块涨跌幅, 涨幅前五的为: 膜材料: 5.41%; 磷肥及磷化工: 5.02%; 氟化工: 4.58%; 改性塑料: 4.23%; 合成树脂: 2.76%。跌幅前五的为: 炼油化工: -1.50%; 煤化工: -0.66%; 炭黑: -0.37%; 涂料油墨: -0.13%; 其他石化: -0.10%。

图2 石化和化工子板块周涨跌幅排行 (2025/9/8~2025/9/12)



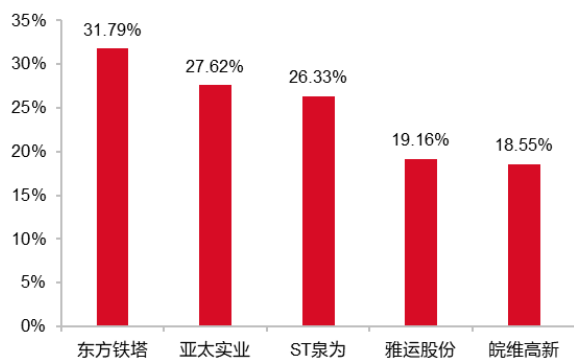
资料来源: Wind, 东海证券研究所

2.1.2.个股涨跌幅

上周 (2025/9/8~2025/9/12), 基础化工板块涨幅居前的个股有: 东方铁塔: 31.79%; 亚太实业: 27.62%; ST 泉为: 26.33%; 雅运股份: 19.16%; 皖维高新: 18.55%。

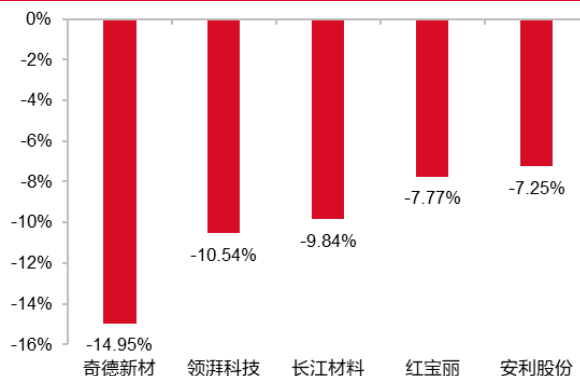
基础化工板块跌幅居前的个股有: 奇德新材: -14.95%; 领湃科技: -10.54%; 长江材料: -9.84%; 红宝丽: -7.77%; 安利股份: -7.25%。

图3 基础化工涨幅前五



资料来源：Wind，东海证券研究所

图4 基础化工跌幅前五

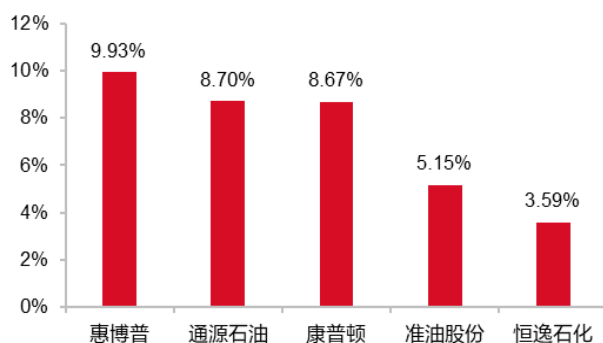


资料来源：Wind，东海证券研究所

上周 (2025/9/8~2025/9/12)，石油石化板块涨幅居前的个股有：惠博普：9.93%；通源石油：8.70%；康普顿：8.67%；准油股份：5.15%；恒逸石化：3.59%。

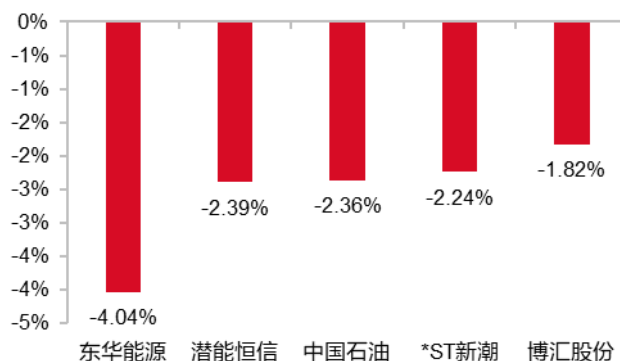
石油石化板块跌幅居前的个股有：东华能源：-4.04%；潜能恒信：-2.39%；中国石油：-2.36%；ST 新潮：-2.24%；博汇股份：-1.82%。

图5 石油石化涨幅前五



资料来源：Wind，东海证券研究所

图6 石油石化跌幅前五



资料来源：Wind，东海证券研究所

2.2.重点产品价格价差周表现

2.2.1.重点产品价格涨跌幅

上周 (2025/9/8~2025/9/12) 价格涨幅靠前的品种：分别为 NYMEX 天然气：6.29%；双酚 A (华东)：5.70%；苯酚 (华东)：4.23%；华东萤石粉 (湿粉/华东)：4.06%；丙烯酸丁酯 (华东)：3.30%。

上周 (2025/9/8~2025/9/12) 价格跌幅靠前的品种：分别为 TDI (华东)：-5.04%；二氯甲烷 (江苏)：-4.56%；硝酸 (98%/安徽)：-3.45%；尿素 (小颗粒含氮 46%/华鲁恒升)：-3.15%；涤纶 POY (150D/48F)：-1.74%。

表1 产品价格涨跌幅 (单位：天然气价格为美元/mbtu；其余为元/吨)

产品涨幅前五			产品跌幅前五		
产品	最新价格	均价周涨跌幅	产品	最新价格	均价周涨跌幅
NYMEX 天然气	3.21	6.29%	TDI (华东)	13800.00	-5.04%
双酚 A (华东)	8200.00	5.70%	二氯甲烷 (江苏)	1910.00	-4.56%
苯酚 (华东)	6975.00	4.23%	硝酸 (98%/安徽)	1400.00	-3.45%

华东萤石粉（湿粉/华东）	3350.00	4.06%	尿素（小颗粒含氮46%/华鲁恒升）	1640.00	-3.15%
丙烯酸丁酯（华东）	7600.00	3.30%	涤纶 POY（150D/48F）	6650.00	-1.74%

资料来源：钢联数据，东海证券研究所

2.2.2.重点产品价差涨跌幅

上周(2025/9/8~2025/9/12)价差涨幅靠前的品种：分别为炭黑-1.65*煤焦油：77.01%；双酚 A-0.86*苯酚-0.28*丙酮：32.08%；PET 瓶片-0.34*乙二醇-0.86PTA：26.36%；丙烯腈-1.05*丙烯：15.41%；丙烯酸甲酯-0.89*丙烯酸：12.53%。

上周（2025/9/8~2025/9/12）价差跌幅靠前的品种：分别为 DMF-1.25*甲醇-0.4*液氨：-96.20%；醋酸-0.55*甲醇：-23.18%；二甲醚-1.42*甲醇：-18.07%；己二酸-纯苯：-14.19%；电石法 PVC-1.5*电石：-10.77%。

表2 产品价差涨跌幅（单位：元/吨）

价差涨幅前五			价差跌幅前五		
名称	价差	周涨跌	名称	价差	周涨跌
炭黑-1.65*煤焦油	639.00	77.01%	DMF-1.25*甲醇-0.4*液氨	6.80	-96.20%
双酚 A-0.86*苯酚-0.28*丙酮	855.38	32.08%	醋酸-0.55*甲醇	1012.50	-23.18%
PET 瓶片-0.34*乙二醇-0.86PTA	343.46	26.36%	二甲醚-1.42*甲醇	128.80	-18.07%
丙烯腈-1.05*丙烯	1633.00	15.41%	己二酸-纯苯	1131.00	-14.19%
丙烯酸甲酯-0.89*丙烯酸	2674.50	12.53%	电石法 PVC-1.5*电石	522.00	-10.77%

资料来源：钢联数据，东海证券研究所

2.2.3.变动分析

双酚 A：上周黑龙江及上海双酚 A 装置停车，供应进一步缩减，供方挺涨情绪较浓，贸易商积极跟涨操作为主，但需求面跟进积极性不佳，相关产品环氧氯丙烷价格大涨，下游环氧树脂成本压力增加，对高价双酚 A 接受度有限，需求端跟进迟缓，实单仅刚需为主。

萤石：上周国内萤石市场继续上行，价格商议重心小幅上移，行业整体仍处上行通道。一方面，萤石供应端仍以挺价心态为主，多数企业考虑到当前库存低位，暂无出货压力，依旧保持惜售心态，市场报价普遍上调。另一方面，下游多数企业前期经历一轮采购，多有原料储备或代发订单，市场商谈气氛有所转温，但是伴随市场冬储预期增强，为保证后期生产，部分企业保持少量刚需采购，带动高价缓慢落实。

醋酸：上周醋酸市场呈现“供应端利好支撑、需求端疲软制约”的博弈格局。期间，厂家报盘意愿持续坚挺：一方面受成本压力及市场预期影响，暂未计划调整报价；另一方面，华东后期多套装置计划检修，且华东、华北、华中地区存在装置停车情况，市场供应相应缩减，叠加企业与贸易商惜售情绪，共同推动市场心态向好，现货价格小幅上行。但需求端持续疲软成为关键制约因素：下游接货能力与意愿不足，采购重心集中于合约订单，现货市场操作保持谨慎；且国庆假期前备货氛围偏淡，未形成集中补货态势，需求端难以对当前醋酸

价格形成实质性利好支撑。多重因素交织下，本周醋酸市场未出现大幅上涨，整体维持窄幅波动态势，价格涨势有限。

（数据来源：隆众数据，百川盈孚）

3.本周重点公告

【湖北宜化】年产 20 万吨烧碱项目投产

9 月 4 日晚，湖北宜化发布公告称，公司烧碱项目已建成年产 20 万吨烧碱装置及相关配套设施，于近期安全顺利投产，烧碱产品已满负荷生产。

【湖北宜化】控股股东已增持 1249.9 万股公司股份

公司于 9 月 10 日收到控股股东湖北宜化集团有限责任公司(简称“宜化集团”)通知，控股股东于 6 月 10 日至 9 月 9 日以集中竞价方式增持了公司股份 1249.9 万股，占公司当前总股本的 1.15%。本次增持后，宜化集团持有公司股份数量增加至 2.398 亿股，占公司当前总股本的 22.03%。

【沃特股份】收购华尔卡密封件制品(上海)有限公司 100%股权

公司于 2025 年 9 月 5 日召开第五届董事会第十一次会议、第五届监事会第九次会议，会议审议通过《关于收购华尔卡密封件制品(上海)有限公司 100%股权的议案》。公司拟以自有或自筹资金 2571.60 万元（含税）收购株式会社华尔卡持有的密封件公司 100%股权，并签订《股权转让协议》。本次交易完成后，公司将持有密封件公司 100%的股权，密封件公司成为公司全资子公司。

【福莱新材】控股股东、实际控制人及其一致行动人权益变动触及 5%整数倍

公司于 2025 年 9 月 8 日收到公司控股股东、实际控制人夏厚君先生的一致行动人嘉兴市进取企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“进取管理公司”）的《关于股份减持进展情况的告知函》，进取管理公司于 2025 年 9 月 5 日至 2025 年 9 月 8 日间，通过集中竞价方式减持公司股份 992,200 股，占公司总股份的 0.35%。公司控股股东、实际控制人夏厚君先生及其一致行动人进取管理公司合计持股比例由 50.35%下降至 50.00%，本次权益变动触及 5%整数倍。

【新凤鸣】收购股权暨关联交易

公司拟向控股股东新凤鸣控股集团有限公司（以下简称“新凤鸣控股”）收购浙江赛弥尔新材料科技有限公司（以下简称“赛弥尔”或“标的公司”）100%股权，交易对价约为人民币 1.02 亿元。赛弥尔即将于 2025 年底投产的一期项目纺织助剂产能 1.5 万吨，本次收购能够有效减少公司对外部油剂供应商的依赖，减少中间环节，实现部分油剂自供，降低生产成本，从而增强公司经营的稳定性和盈利能力的可持续性。同时，此次收购将显著减少公司与关联方的日常交易，进一步规范公司治理结构，提升经营独立性和透明度。

【华鲁恒升】年产 20 万吨二元酸项目投产

公司 20 万吨/年二元酸项目已打通全部流程，生产出合格产品，进入试生产阶段。

【金禾实业】第三期核心员工持股计划（草案）

公司发布第三期核心员工持股计划(草案)，员工持股计划筹集资金总额上限为 3.24 亿元，具体金额根据实际出资缴纳的金额确定，资金来源为公司员工的合法薪酬、自筹资金及法律、法规允许的其他方式取得的资金。回购股票的价格为 18 元/股。本次员工持股计划的

存续期为 36 个月，自公司公告最后一笔标的股票过户至本员工持股计划名下之日起算。本员工持股计划通过法律法规许可的方式所获标的股票分两期解锁，解锁时点自公司公告股票过户至本员工持股计划名下之日起满 12 个月、24 个月，锁定期最长 24 个月，每期解锁的标的股票比例分别为 40%和 60%。

【中研股份】王秀云近 9 月减持 1.9825%

2024 年 12 月 2 日至 2025 年 9 月 8 日，股东王秀云、刘国梁通过集中竞价累计减持公司股份 241.23 万股，占公司总股本 1.9825%；减持后，王秀云持股 327.9 万股，占 2.6948%，刘国梁持股 280.5 万股，占 2.3053%，两人合计持股 608.4 万股，占 5.0000%。

【中欣氟材】股东中玮投资累计减持 325 万股公司股份

公司 9 月 10 日公告，2025 年 8 月 29 日至 2025 年 9 月 9 日，中玮投资合计减持 3,250,414 股，占公司总股本比例的 0.99869%。本次权益变动后，中玮投资合计持有公司 22,600,686 股，持股比例由 7.94274%下降至 6.94405%。

【宿迁联盛】股东拟减持不超过 3%股份

公司股东宁波梅山保税港区方源智合投资管理合伙企业(有限合伙)拟减持公司股份不超过 1256.9 万股，减持比例不超过公司总股本的 3%。

（资料来源：同花顺，公司公告）

4.重点产品价格价差走势跟踪

图7 原油价格（美元/桶）



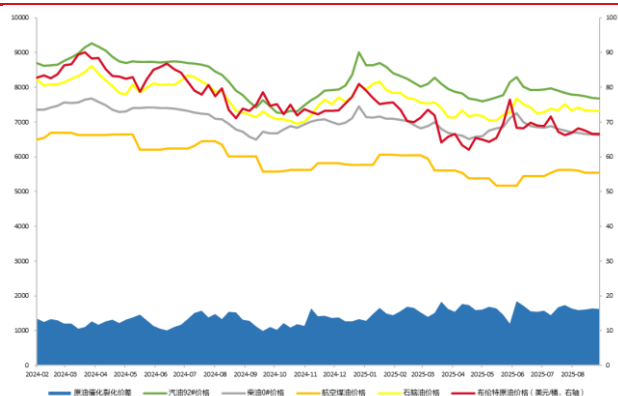
资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图8 天然气价格（美元/百万英热）



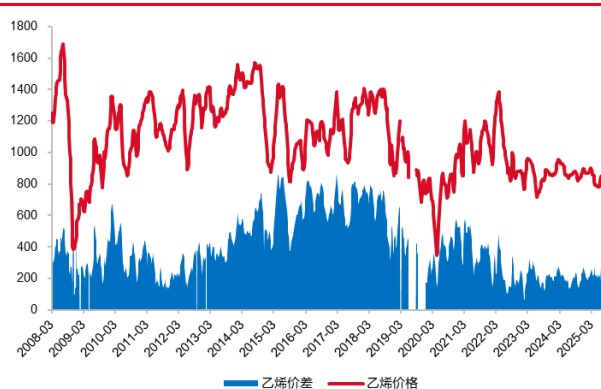
资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图9 原油催化裂化价差（元/吨）



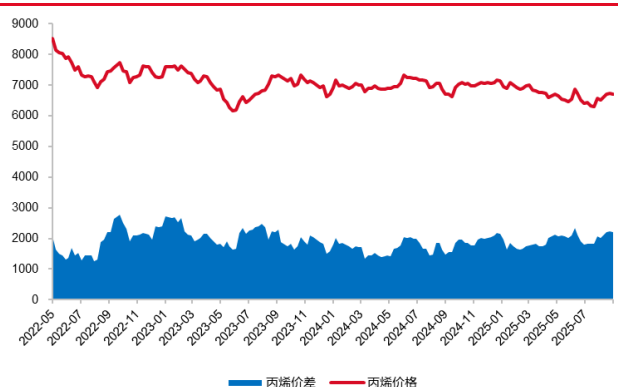
资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图10 乙烯价格价差（美元/吨）



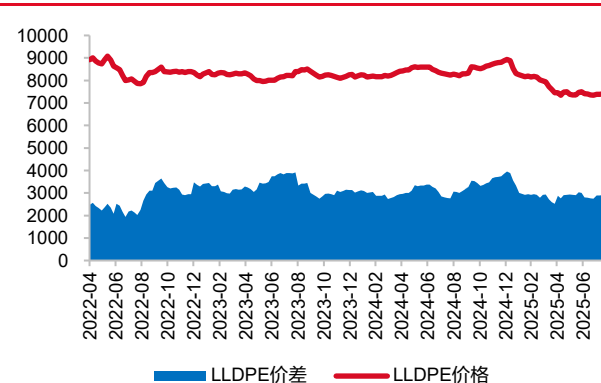
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=乙烯-石脑油

图11 丙烯价格价差（元/吨）



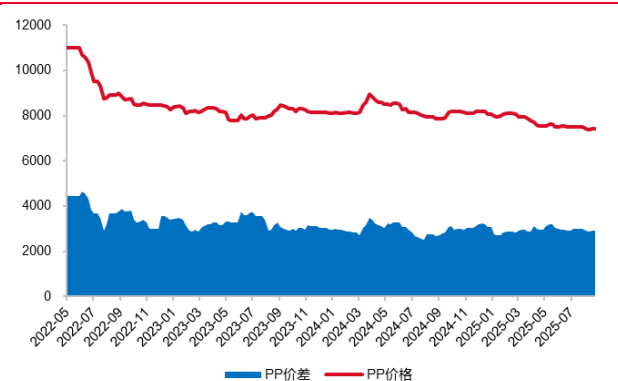
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=丙烯-石脑油

图12 LLDPE 价格价差（元/吨）



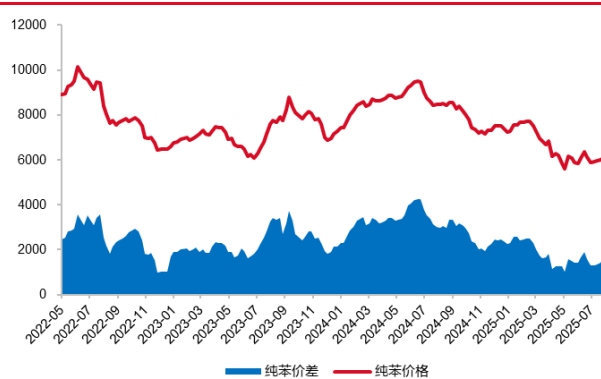
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=LLDPE-石脑油

图13 PP 价格价差（元/吨）



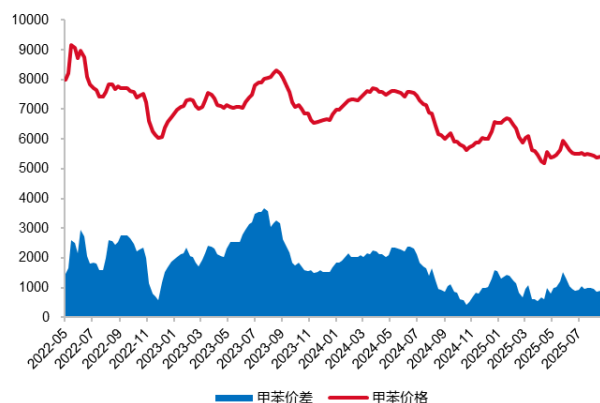
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=PP-石脑油

图14 纯苯价格价差（元/吨）



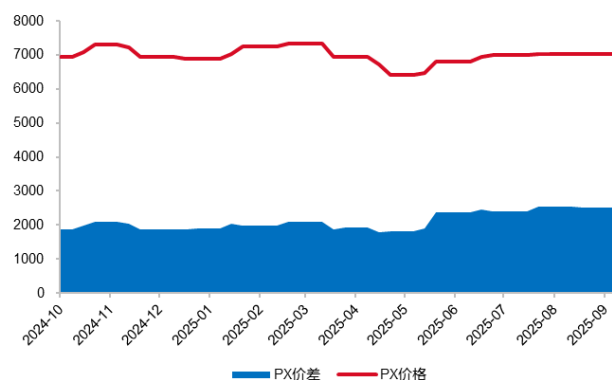
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=纯苯-石脑油

图15 甲苯价格价差（元/吨）



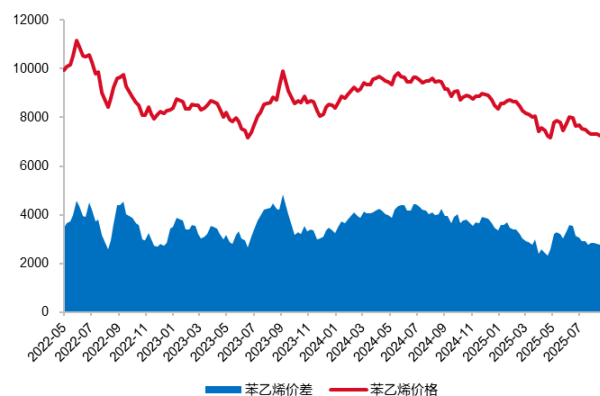
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=甲苯-石脑油

图16 PX 价格价差（元/吨）



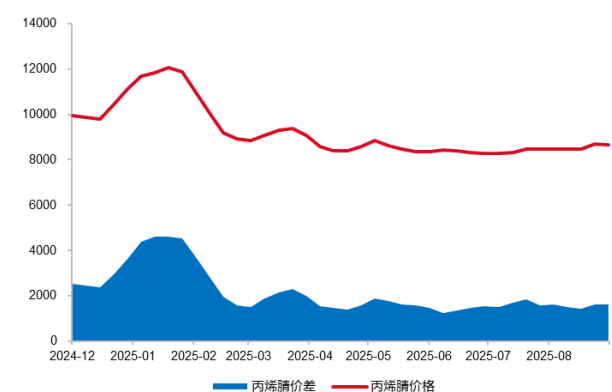
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=对二甲苯-石脑油

图17 苯乙烯价格价差（元/吨）



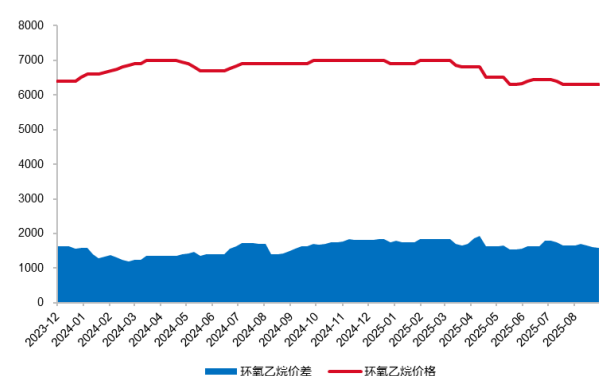
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=苯乙烯-石脑油

图18 丙烯腈价格价差（元/吨）



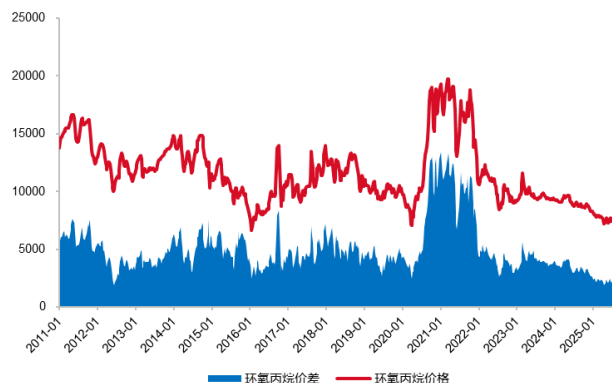
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=丙烯腈-1.05*丙烯

图19 环氧乙烷价格价差（元/吨）



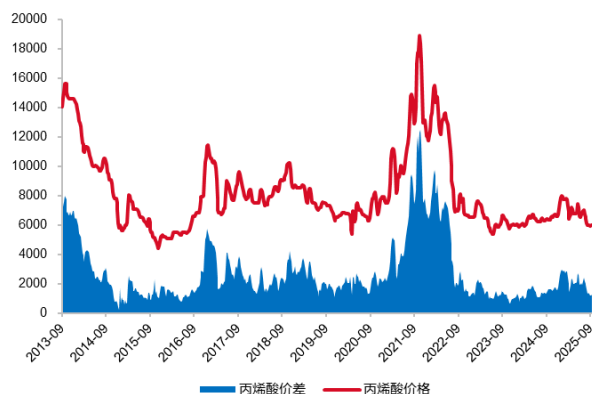
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=环氧乙烷-0.8*乙烯

图20 环氧丙烷价格价差（元/吨）



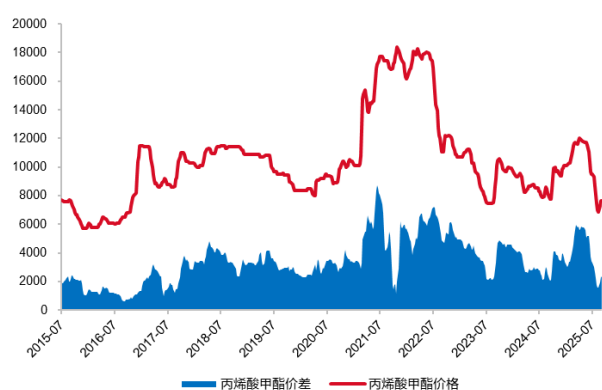
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=环氧丙烷-0.8*丙烯

图21 丙烯酸价格价差（元/吨）



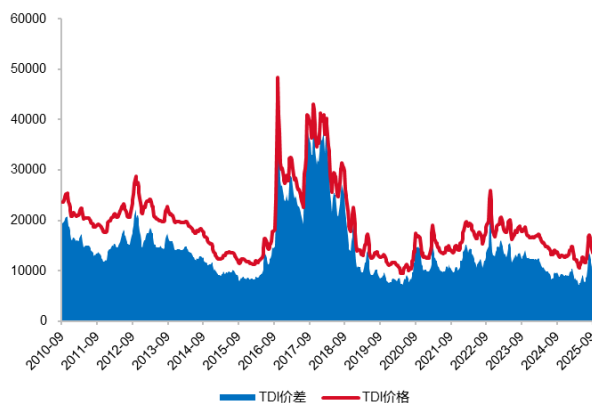
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=丙烯酸-0.71*丙烯

图22 丙烯酸甲酯价格价差（元/吨）



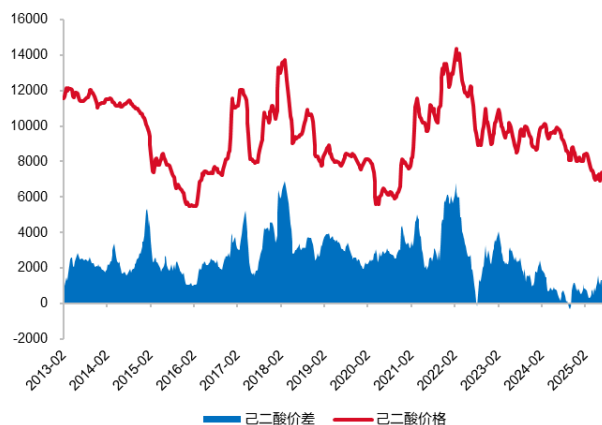
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=丙烯酸甲酯-0.89*丙烯酸

图23 TDI 价格价差（元/吨）



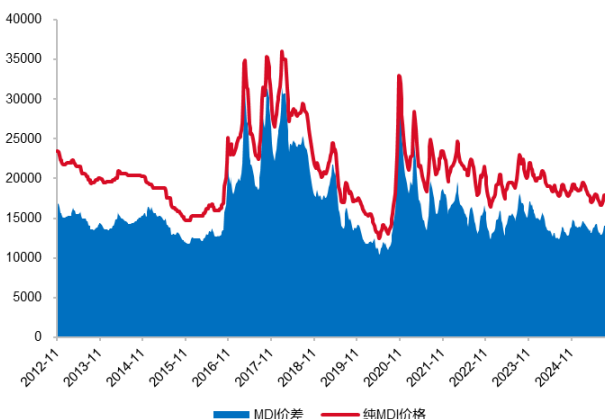
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=TDI-0.65*甲苯

图24 己二酸价格价差（元/吨）



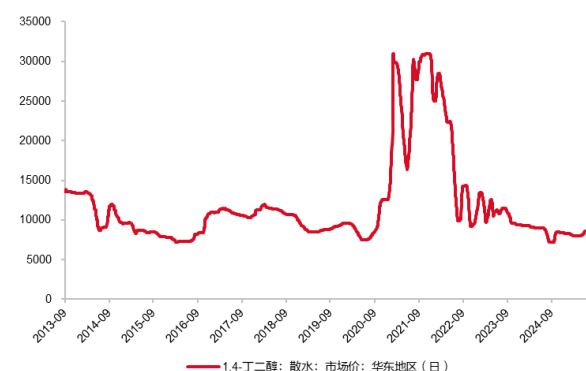
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=己二酸-纯苯

图25 MDI 价格价差（元/吨）



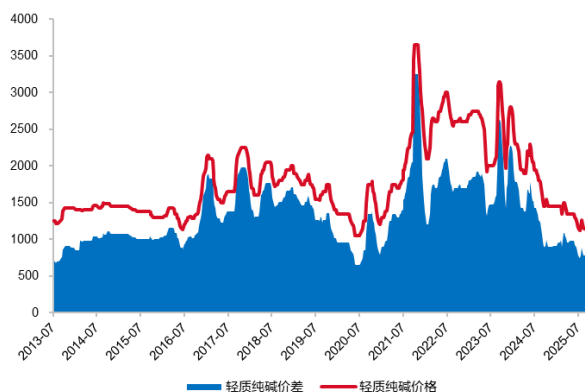
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=MDI 加权价-0.63*纯苯

图26 BDO 价格走势（元/吨）



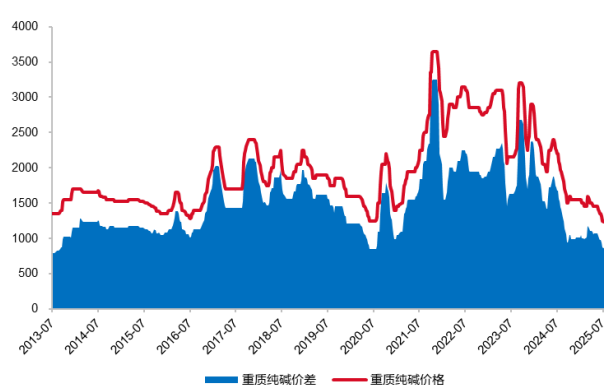
资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图27 轻质纯碱价格价差（元/吨）



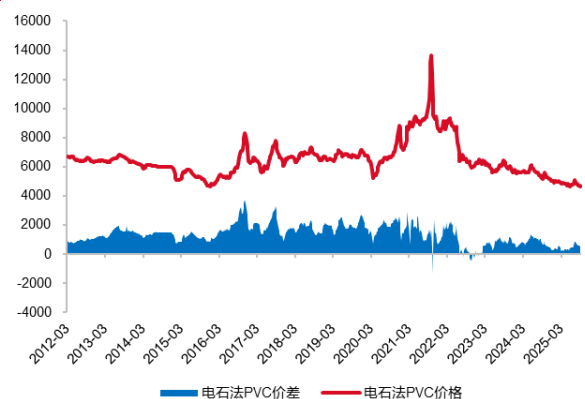
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=轻质纯碱-1.5*原盐

图28 重质纯碱价格价差（元/吨）



资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=重质纯碱-1.5*原盐

图29 电石法 PVC 价格价差（元/吨）



资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=电石法 PVC-1.5*电石

图30 电石价格走势（元/吨）



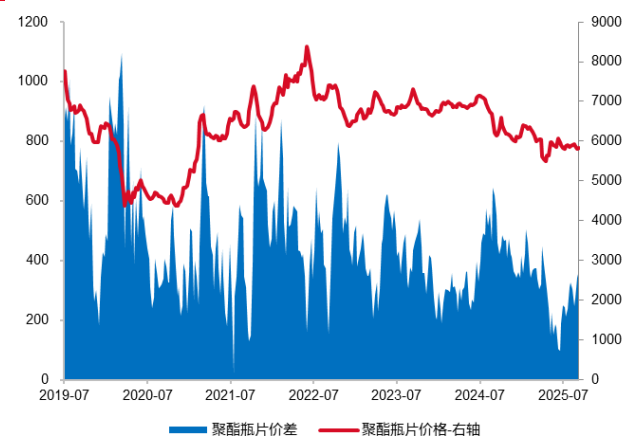
资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图31 PTA 价格走势（元/吨）



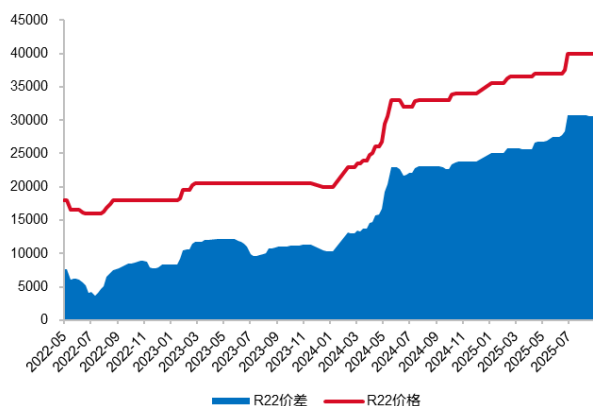
资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图32 聚酯瓶片价格价差（元/吨）



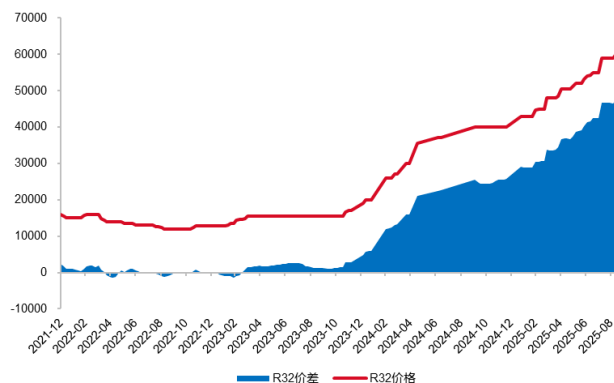
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=PET 瓶片-0.34*乙二醇-0.86PTA

图33 R22 价格价差（元/吨）



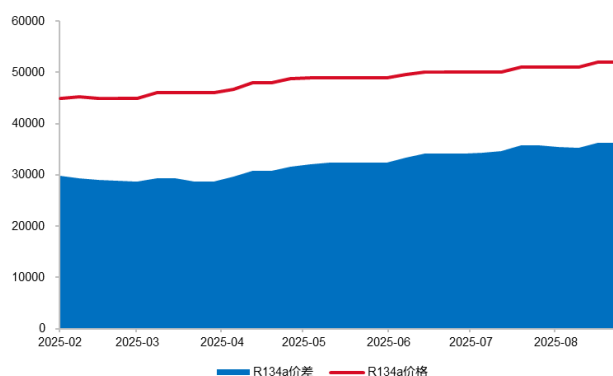
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=R22-1.5*三氯甲烷-0.5*氢氟酸

图34 R32 价格价差（元/吨）



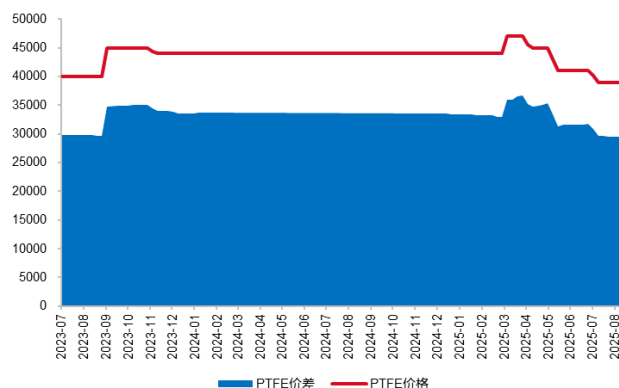
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=R32-1.8*二氯甲烷-0.85*氢氟酸

图35 R134a 价格价差（元/吨）



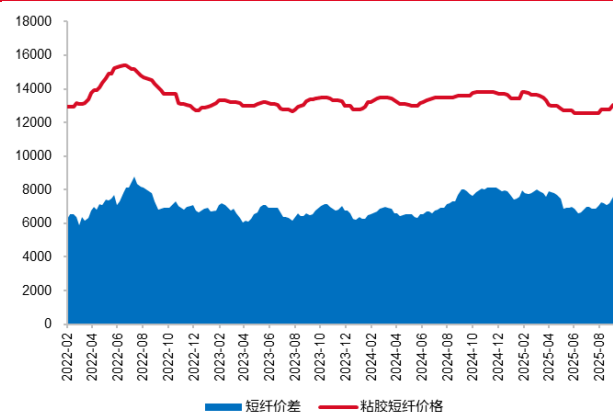
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=R134a-1.4*三氯乙烯-0.9*氢氟酸

图36 PTFE 价格价差（元/吨）



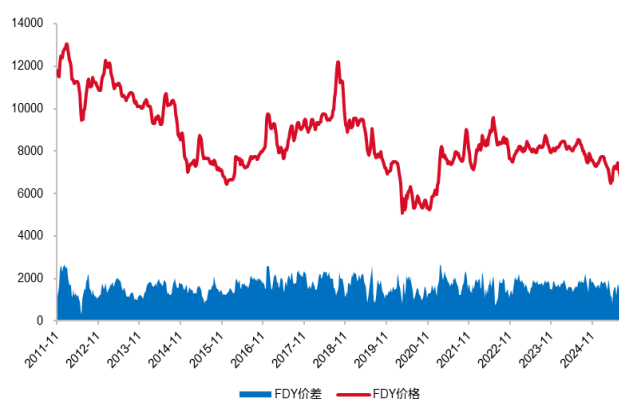
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=PTFE-1.53*三氯甲烷-0.5*氢氟酸

图37 粘胶短纤 1.5D 价格价差（元/吨）



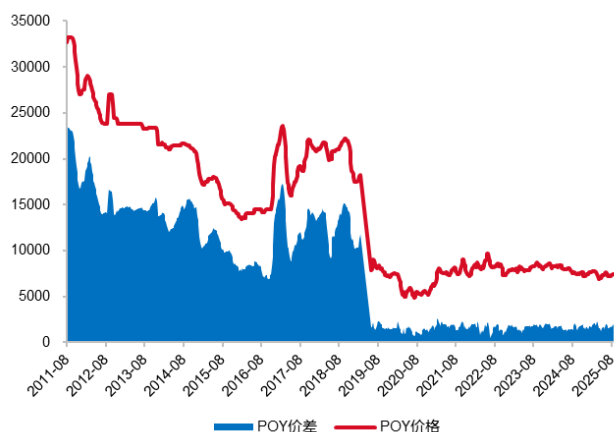
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=短纤-0.86*PTA-0.34*MEG

图38 涤纶丝 FDY 价格价差（元/吨）



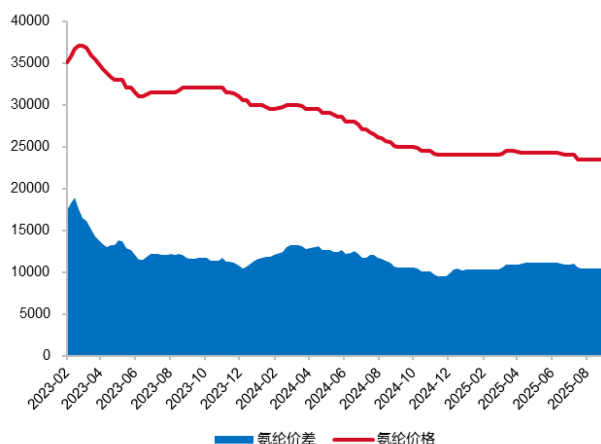
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=FDY-0.86*PTA-0.34*MEG

图39 涤纶丝 POY 价格价差（元/吨）



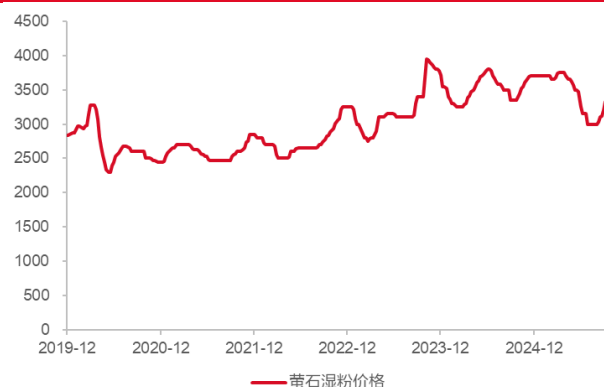
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=POY-0.86*PTA-0.34*MEG

图40 氨纶价格价差（元/吨）



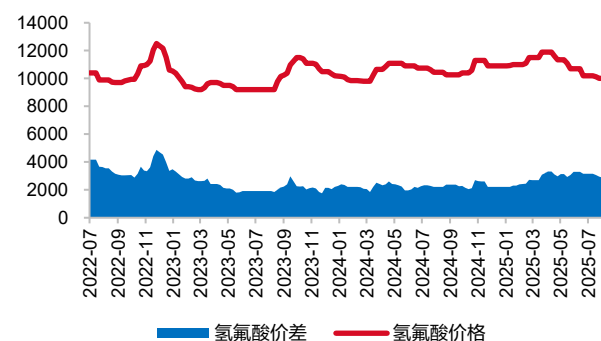
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=氨纶-0.8*PTMEG-0.2*纯MDI

图41 萤石价格走势（元/吨）



资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图42 氢氟酸价格价差（元/吨）



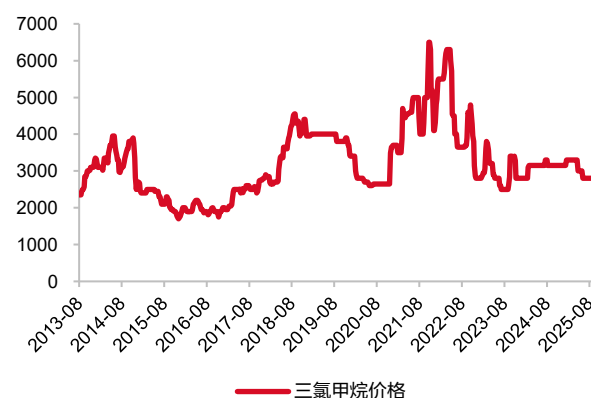
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=氢氟酸-2.35*萤石湿粉

图43 二氯甲烷价格走势（元/吨）



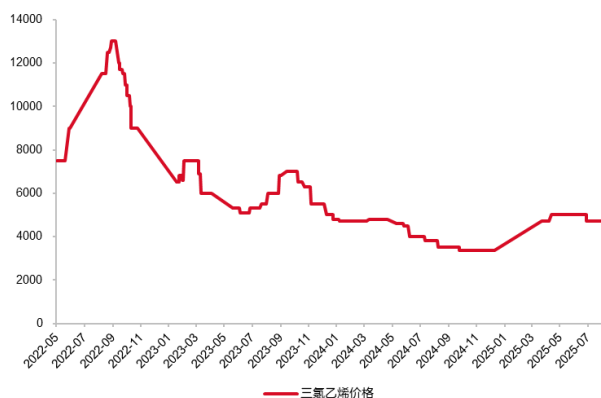
资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图44 三氯甲烷价格走势（元/吨）



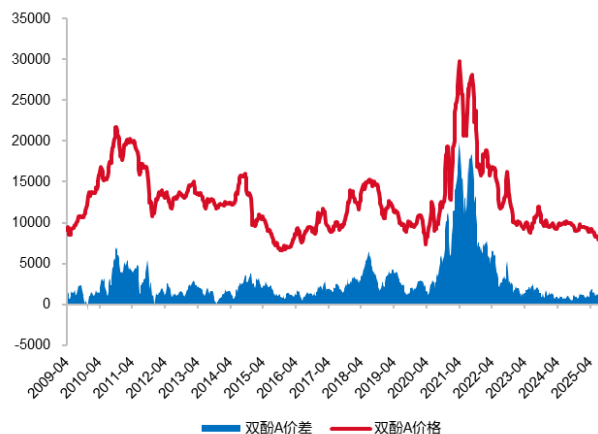
资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图45 三氯乙烯价格走势（元/吨）



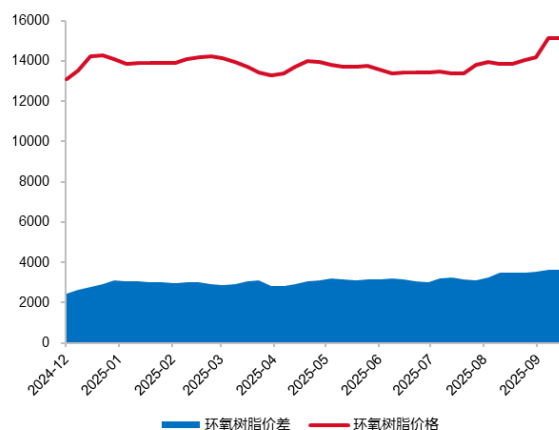
资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图46 双酚A价格价差（元/吨）



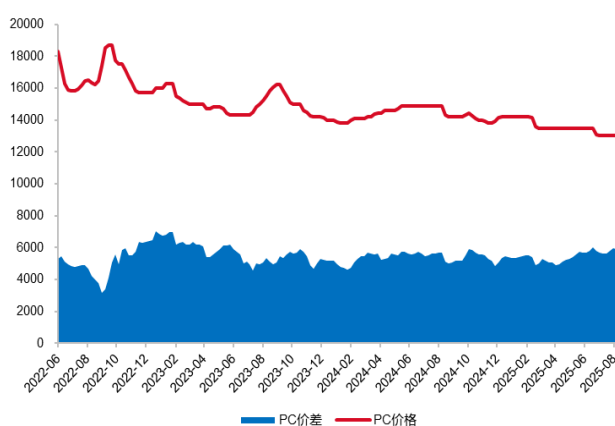
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=双酚A-0.86*苯酚-0.28*丙酮

图47 环氧树脂价格价差（元/吨）



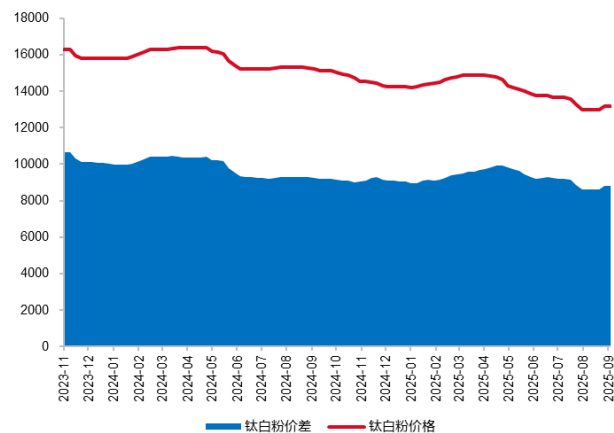
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=环氧树脂-0.78*双酚A-0.39*环氧氯丙烷

图48 PC价格价差（元/吨）



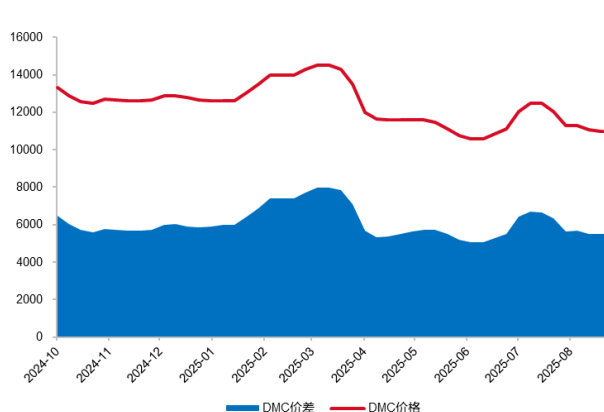
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=PC-0.93*双酚A

图49 钛白粉价格价差（元/吨）



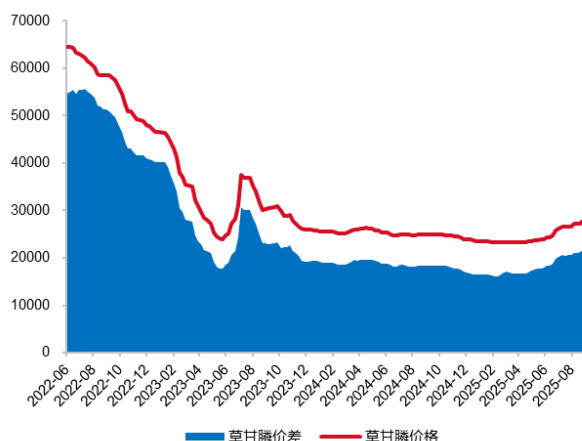
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=钛白粉-2.54*钛精矿

图50 DMC价格价差（元/吨）



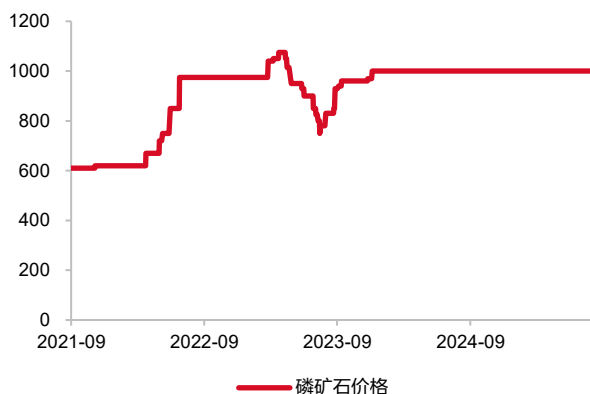
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=DMC-0.56*硅(3303)

图51 草甘膦价格价差（元/吨）



资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=草甘膦-0.57*甘氨酸

图52 磷矿石价格走势（元/吨）



资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图53 磷酸一铵价格走势（元/吨）



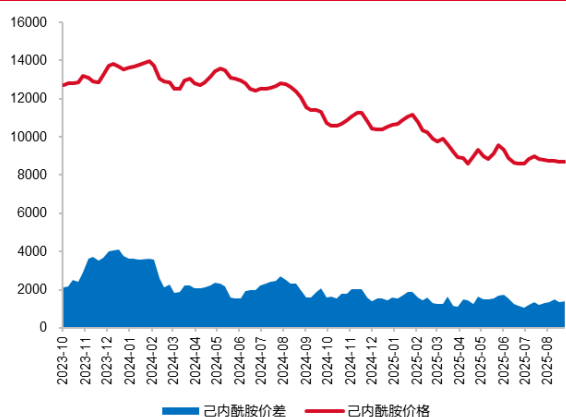
资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图54 磷酸二铵价格走势（元/吨）



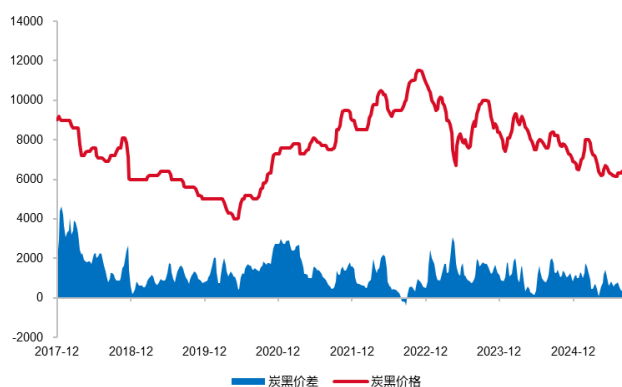
资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图55 己内酰胺价格价差（元/吨）



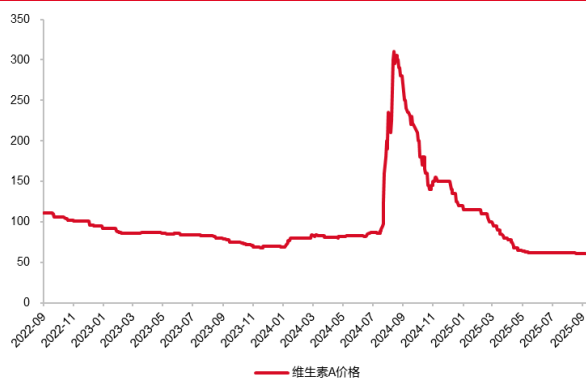
资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=己内酰胺-0.65*合成氨-1*苯

图56 炭黑价格价差（元/吨）



资料来源：钢联数据，东海证券研究所，注：价差=炭黑-1.65*煤焦油

图57 维生素 A 价格走势（元/吨）



资料来源：钢联数据，东海证券研究所

图58 维生素 E 价格走势（元/吨）



资料来源：钢联数据，东海证券研究所

5.风险提示

地缘政治不稳定，导致国际能源价格产生剧烈波动，并传导至国内影响企业盈利水平；
国际政策变动导致国内商品、服务出口受抑制；
下游需求低迷，影响到相应企业的利润。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的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，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221959689
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200125

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089