

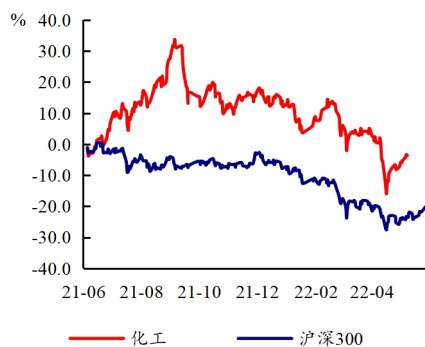


评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	李子卓
资格证书	S1710521020003
电子邮箱	lizz@easec.com.cn
联系人	丁俊波
电子邮箱	dingjb@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【化工】重视磷化工涨价行情_20220607》2022.06.08

《【化工】玻纤价格高位运行，行业有望保持高景气度_20220606》2022.06.06

《东亚前海化工周报：尿素价格高位运行，行业有望景气向好》2022.05.30

《东亚前海化工周报：多家企业上调钛白粉售价》2022.05.23

《东亚前海化工：百废俱兴、景气拉长》2022.05.19

东亚前海化工周报：磷矿石价格接连上涨，磷化工行业景气有望持续

核心观点

1、2022年年初以来，磷矿石价格持续上行。截至2022年6月10日，磷矿石市场价收报947元/吨，周涨4.8%，月涨22.51%，较年初上涨了46.8%，同比上涨105.0%。磷矿石价格持续上行主要受供需两方面的影响：供给方面，近年来磷矿石产量总体持续收紧。国内持续出台政策以提高磷矿开采行业准入门槛、控制磷矿开采量，磷矿石产量总体呈下降趋势。根据百川盈孚数据，2021年我国磷矿石产量为1.03亿吨，较2016年高峰下降近30%。此外，磷矿石企业纷纷进行一体化改造，如2021年7月云天化集团宣布不再对外出售磷矿石，外销占比进一步减少。需求方面，作为磷肥、磷酸铁锂的上游原料，未来磷矿石需求有望提升。磷酸铁锂方面，“双碳”政策驱动下，新能源车行业高速发展，磷酸铁锂装车量进一步扩张，带动上游磷矿石需求大幅提升。2021年磷酸铁锂装车量为79836.9兆瓦时，同比增长227.4%，2022年1-5月磷酸铁锂装车量为48955.7兆瓦时，同比增长186.1%。磷肥方面，2022年以来，多数农产品价格上涨，对磷肥需求起到支撑作用。截至2022年6月1日，国内玉米、大豆现货价格分别为2904元/吨、6808元/吨，较年初分别上涨6.1%和11.2%。农产品价格上涨，有望促使磷肥需求增加，从而拉动磷矿石需求增加，带动磷矿石价格上涨。综合来看，磷矿石供给偏紧，价格上涨下，磷化工行业景气有望持续。

2、截至2022年06月09日，中国化工品价格指数报6213点，周涨2.9%。化工产品涨跌不一，其中PTA涨12.9%，醋酸跌11.7%。PTA方面，价格上涨原因主要来自成本端，国际油价走高，芳烃供应下降，PX市场由于国际需求旺盛，价格大幅上涨，成本面支撑较足。醋酸方面，价格下跌主要原因为醋酸下游产品开工偏低，对于高价的醋酸观望情绪严重，叠加市场库存上行，导致醋酸价格承压下行。

3、过去一周，原油价格小幅上涨。截至2022年06月10日，布伦特原油主力连续期货价报122美元/桶，周涨1.9%，WTI原油主力连续期货结算价报120.7美元/桶，周涨1.5%。原油价格小幅上涨的原因主要为：需求方面，季节性的趋势下，中东、南亚电厂的燃料油发电需求步入旺季；美国炼厂进料需求旺盛；供给方面，欧盟实施第六轮对俄罗斯制裁措施，俄罗斯原油供应量继续受限，推动原油价格上涨。

4、行情回顾。上周，中信基础化工行业分类中的429家上市公司，共有281家上市公司股价上涨或持平，占比65.5%，有148家上市公司下跌，占比34.5%。周涨幅排名前3的依次为鹿山新材、争光股份、联泓新科，周涨幅分别为40.9%、26.5%、24.4%；周跌幅排名前3的依次为*ST德威、玲珑轮胎、天龙股份，周跌幅分别为62.7%、10%、9.7%。

投资建议

磷矿石价格接连上涨下，行业景气有望持续，相关生产企业或将受益，如湖北宜化、兴发集团、云天化等。

风险提示

磷酸铁锂需求增长不及预期、安全环保政策趋严、国内疫情反复等。

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 磷矿石价格接连上涨，磷化工行业景气有望持续	4
1.2. 化工品指数涨 2.9%，PTA 涨 12.9%，醋酸跌 11.7%	4
1.3. 原油价格小幅上涨	4
2. 行情回顾	5
2.1. 市场整体走势	5
2.2. 个股走势	6
2.3. 重点产品价格跟踪	7
2.3.1. 中国化工品价格指数 CCPI	7
2.3.2. 基础原料	7
2.3.3. C1-C4 和芳烃	8
2.3.4. 化纤	10
2.3.5. 无机原料	11
2.3.6. 化肥	12
2.3.7. 塑料	13
2.3.8. 橡胶	14
2.3.9. 聚氨酯	15
2.3.10. 钛白粉	15
2.3.11. 维生素	16
3. 行业要闻	16
4. 重点上市公司公告	18
5. 风险提示	20

图表目录

图表 1. 中信一级基础化工涨 5.4%	5
图表 2. 基础化工板块无机盐涨 14.7%，轮胎跌 4.3%	6
图表 3. 化工个股周涨幅排名前 10	6
图表 4. 化工个股周跌幅排名前 10	7
图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周上涨 2.9%	7
图表 6. 布伦特原油期货涨 1.9%，WIT 原油期货涨 1.5%	8
图表 7. 动力煤期货涨 0.8%，焦煤期货跌 1.5%	8
图表 8. 天然气涨 2.5%	8
图表 9. C1 甲醇主流市场价涨 0.7%	9
图表 10. C2 乙烯较前周持平	9
图表 11. C2 乙醇跌 0.7%	9
图表 12. C2 乙二醇涨 3.7%，醋酸跌 11.7%	9
图表 13. C3 丙烯跌 1.9%，丙烯酸跌 2.7%	9
图表 14. C4 丁二烯跌 0.4%，正丁醇跌 2.4%，异丁醇跌 2.3%	10
图表 15. 纯苯涨 7.1%，甲苯涨 11.7%，二甲苯涨 9.2%，苯乙烯涨 7.6%	10
图表 16. PX 涨 3.9%，PTA 涨 12.9%	10
图表 17. DTY 涨 0.9%，FDY 涨 0.5%，POY 涨 1.3%	10
图表 18. 腈纶短纤、腈纶毛条较前周持平	11
图表 19. PET 瓶片涨 7.3%，切片涨 9.6%	11
图表 20. DTY 涨 5.6%，FDY 涨 7.2%，POY 涨 7.4%，涤纶短纤涨 9.9%	11
图表 21. 氨纶 20D 跌 4.2%，氨纶 40D 跌 3.4%	11

图表 22. 烧碱(32%离子膜)涨 1.3%，烧碱(99%片碱)较前周持平.....	12
图表 23. 轻质纯碱、重质纯碱较前周持平.....	12
图表 24. 电石到货价跌 2.1%.....	12
图表 25. 液氯价格跌 33.6%.....	12
图表 26. 磷酸一铵涨 3.3%，磷酸二铵涨 5.4%.....	13
图表 27. 复合肥涨 3.2%，尿素涨 1.2%，硫酸钾涨 1.0%.....	13
图表 28. HDPE 涨 0.5%，LLDPE 涨 0.9%，LDPE 涨 0.6%.....	13
图表 29. PP 拉丝级涨 0.7%，低熔共聚级涨 1.1%.....	13
图表 30. PVC 电石法涨 0.6%，乙烯法涨 2.3%.....	14
图表 31. GPPS 涨 4.9%，HIPS 涨 1.2%.....	14
图表 32. 天然橡胶期货跌 0.2%，天然橡胶现货涨 0.8%.....	14
图表 33. 丁苯橡胶涨 1.2%，顺丁橡胶涨 2.1%.....	15
图表 34. 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 10400、10900、11400 元/吨.....	15
图表 35. 纯 MDI 涨 0.7%，聚合 MDI 涨 6.7%.....	15
图表 36. BDO 较前周持平，TDI 涨 3.6%，苯胺涨 4.7%.....	15
图表 37. 钛白粉现货价较前周持平.....	16
图表 38. 钛精矿出厂价较前周持平.....	16
图表 39. 维生素 A 跌 1.4%，维生素 E 跌 1.2%，维生素 D3、VC 粉较前周持平.....	16
图表 40. 维生素 B1 跌 3.3%，维生素 B2 较前周持平，维生素 B6 跌 3.9%，维生素 B12 较前周持平.....	16

1. 核心观点

1.1. 磷矿石价格接连上涨，磷化工行业景气有望持续

2022 年年初以来，磷矿石价格持续上行。根据百川盈孚数据，截至 2022 年 6 月 10 日，磷矿石市场价收报 947 元/吨，周涨 4.8%，月涨 22.51%，较年初上涨了 46.8%，同比上涨 105.0%。磷矿石价格持续上行主要受供需两方面的影响：

磷矿石产量持续收紧，企业外售进一步缩减。近年来，国内持续出台政策以提高磷矿开采行业准入门槛、控制磷矿开采量，磷矿石产量总体呈下降趋势。根据百川盈孚数据，2021 年我国磷矿石产量为 1.03 亿吨，较 2016 年高峰下降近 30%。此外，磷矿石企业纷纷进行一体化改造，如 2021 年 7 月云天化集团宣布不再对外出售磷矿石，外销占比进一步减少。

作为磷肥、磷酸铁锂的上游原料，未来磷矿石需求有望提升。磷酸铁锂方面，“双碳”政策驱动下，新能源车行业高速发展，磷酸铁锂装车量进一步扩张，带动上游磷矿石需求大幅提升。根据 Wind 数据，2021 年磷酸铁锂装车量为 79836.9 兆瓦时，同比增长 227.4%，2022 年 1-5 月磷酸铁锂装车量为 48955.7 兆瓦时，同比增长 186.1%。磷肥方面，2022 年以来，多数农产品价格上涨，对磷肥需求起到支撑作用。根据 Wind 数据，截至 2022 年 6 月 1 日，国内玉米现货价格为 2904 元/吨，大豆现货价格为 6808 元/吨，较年初分别上涨 6.1%和 11.2%。农产品价格上涨，有望促使磷肥需求增加，从而拉动磷矿石需求增加，带动磷矿石价格上涨。

综合来看，供给方面，国家政策限制开采，未来磷矿石供给增量有限；需求方面，新能源车磷酸铁锂装车量提升拉动磷矿石需求大幅提升，叠加农产品价格上涨，对磷肥乃至磷矿石需求起到支撑作用。磷矿石供给偏紧，价格上涨下，磷化工行业景气有望持续。

1.2. 化工品指数涨 2.9%，PTA 涨 12.9%，醋酸跌 11.7%

截至 2022 年 06 月 09 日，中国化工品价格指数报 6213 点，周涨 2.9%。化工产品涨跌不一，其中精对苯二甲酸(PTA)涨 12.9%，醋酸跌 11.7%。PTA 方面，价格上涨原因主要来自成本端，国际油价走高，芳烃供应下降，PX 市场由于国际需求旺盛，价格大幅上涨，成本面支撑较足。醋酸方面，价格下跌主要原因为醋酸下游产品开工一直处于偏低位置，需求始终保持一般，对于高价的醋酸观望情绪严重，叠加市场库存上行，导致醋酸价格承压下行。

1.3. 原油价格小幅上涨

过去一周，原油价格小幅上涨。截至 2022 年 06 月 10 日，布伦特原油主力连续期货价报 122 美元/桶，周涨 1.9%，WTI 原油主力连续期货结算价

报 120.7 美元/桶，周涨 1.5%

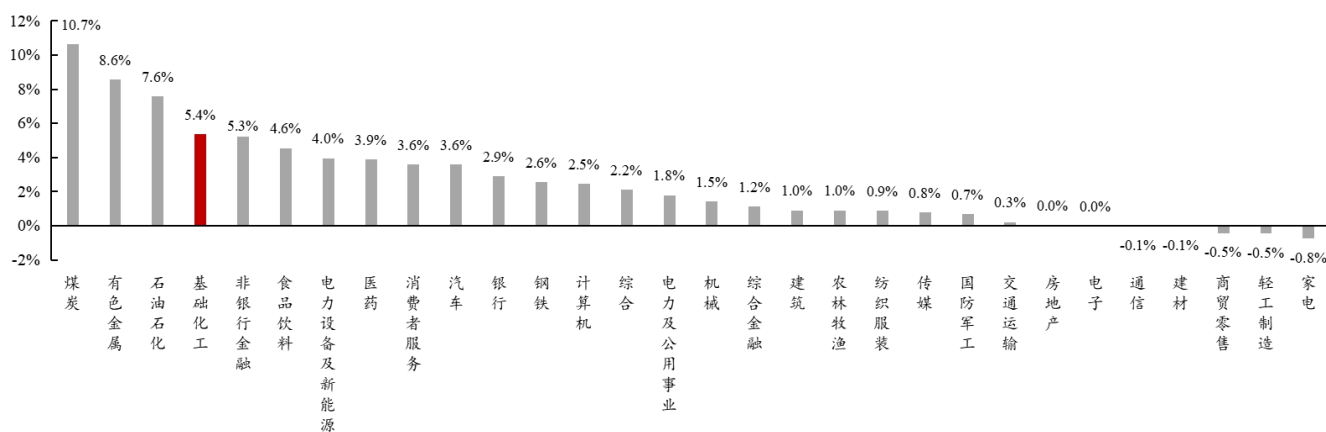
原油价格小幅上涨的原因主要为：**需求方面**，季节性的趋势下，中东、南亚电厂的燃料油发电需求步入旺季，美国炼厂进料需求旺盛；**供给方面**，欧盟实施第六轮对俄罗斯制裁措施，俄罗斯原油供应量继续受限，推动原油价格上涨。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

过去一周(06/06-06/10)上证指数报收 3284.8 点，上涨 89.4 点，涨幅为 2.8%；沪深 300 指数报收 4239 点，上涨 149.4 点，涨幅为 3.7%；中信一级基础化工指数(CI005006.WI)报 7504.4 点，上涨 386 点，涨幅为 5.4%。

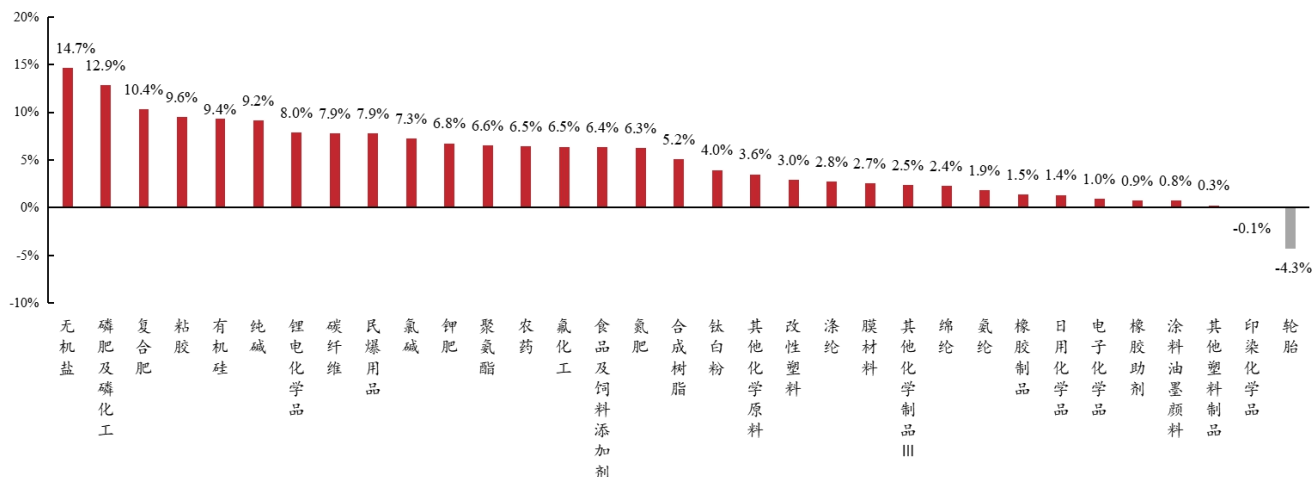
图表 1. 中信一级基础化工涨 5.4%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

从细分领域来看，各子板块多数上涨，在 33 个中信三级化工子行业中有 31 个板块上周上涨或持平，有 2 个板块下跌。其中，无机盐板块涨幅最大，涨幅为 14.7%；轮胎板块跌幅最大，跌幅为 4.3%。

图表 2. 基础化工板块无机盐涨 14.7%，轮胎跌 4.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 个股走势

过去一周，中信基础化工行业分类中的 429 家上市公司，共有 281 家上市公司股价上涨或持平，占比 65.5%，有 148 家上市公司下跌，占比 34.5%。周涨幅排名前 3 的依次为鹿山新材、争光股份、联泓新科，周涨幅分别为 40.9%、26.5%、24.4%；周跌幅排名前 3 的依次为*ST 德威、玲珑轮胎、天龙股份，周跌幅分别为 62.7%、10%、9.7%。

图表 3. 化工个股周涨幅排名前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	603051.SH	鹿山新材	63.3	40.9	62.3
2	301092.SZ	争光股份	32.3	26.5	32.1
3	003022.SZ	联泓新科	33.5	24.4	21.7
4	002125.SZ	湘潭电化	15.5	24.2	31.4
5	600596.SH	新安股份	22.7	23.3	20.5
6	688639.SH	华恒生物	122.0	22.2	27.4
7	301131.SZ	聚赛龙	49.9	21.1	25.5
8	603938.SH	三孚股份	54.1	20.9	20.1
9	605566.SH	福莱蒾特	25.6	20.7	23.3
10	605399.SH	晨光新材	46.7	19.9	17.8

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 4. 化工个股周跌幅排名前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	300325.SZ	德威退	0.2	-62.7	-62.7
2	601966.SH	玲珑轮胎	20.4	-10.0	-3.3
3	603266.SH	天龙股份	13.9	-9.7	-5.7
4	600078.SH	*ST 澄星	11.7	-8.5	-2.3
5	605033.SH	美邦股份	25.8	-7.1	5.9
6	300796.SZ	贝斯美	13.5	-6.9	-4.5
7	688269.SH	凯立新材	104.0	-6.6	-1.0
8	300886.SZ	华业香料	30.6	-5.8	1.2
9	300200.SZ	高盟新材	8.5	-5.7	-5.2
10	002919.SZ	名臣健康	18.0	-5.5	-3.4

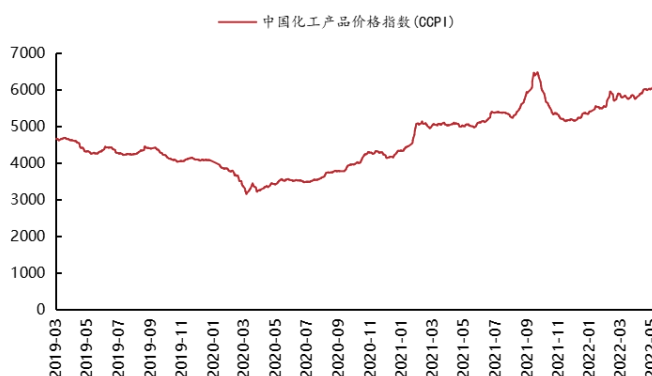
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3. 重点产品价格跟踪

2.3.1. 中国化工品价格指数 CCPI

截至 2022 年 06 月 09 日, 中国化工品价格指数报 6213 点, 周涨 2.9%。

图表 5. 中国化工品价格指数 CCPI 相比前周上涨 2.9%



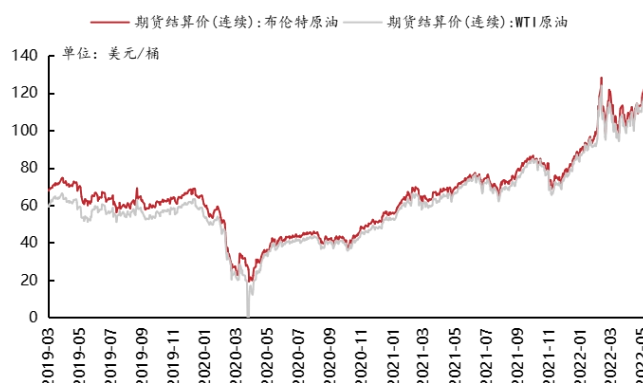
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.2. 基础原料

截至 2022 年 06 月 10 日, 布伦特原油主力连续期货价报 122 美元/桶, 周涨 1.9%, WTI 原油主力连续期货结算价报 120.7 美元/桶, 周涨 1.5%; 中国动力煤主力连续期货结算价报 875.6 元/吨, 周涨 0.8%, 焦煤主力连续期

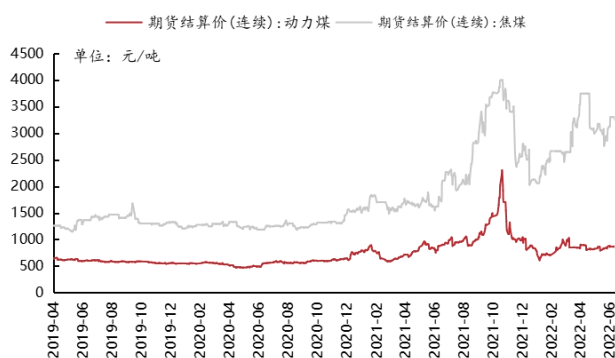
货结算价报 3250 元/吨，周跌 1.5%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 8.755 美元/百万英热单位，周涨 2.5%。

图表 6. 布伦特原油期货涨 1.9%，WIT 原油期货涨 1.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货涨 0.8%，焦煤期货跌 1.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 天然气涨 2.5%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.3. C1-C4 和芳烃

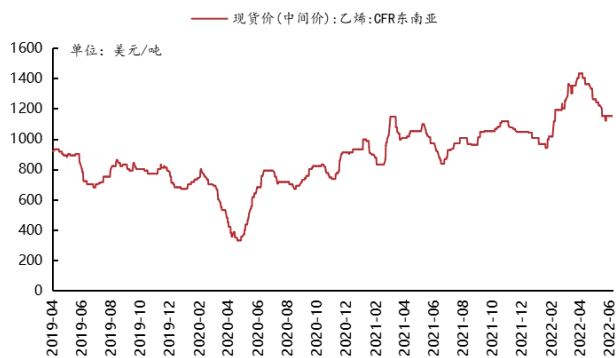
截至 2022 年 06 月 10 日，甲醇市场价报 2845 元/吨，周涨 0.7%；乙烯市场价报 1151 美元/吨，较前周持平；乙醇市场价报 7575 元/吨，周跌 0.7%；乙二醇市场价报 5108 元/吨，周涨 3.7%，醋酸市场价报 4700 元/吨，周跌 11.7%；丙烯市场价报 7800 元/吨，周跌 1.9%，丙烯酸市场价报 12650 元/吨，周跌 2.7%。

图表 9. C1 甲醇主流市场价涨 0.7%



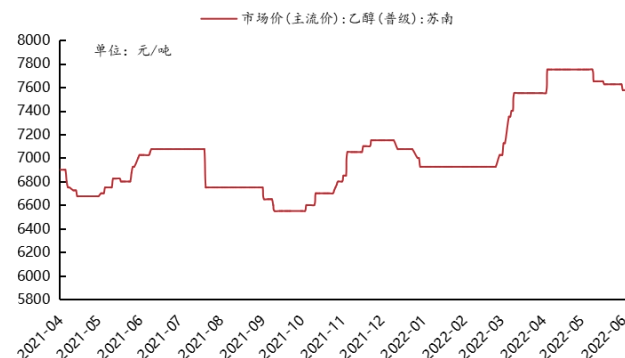
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 10. C2 乙烯较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 11. C2 乙醇跌 0.7%



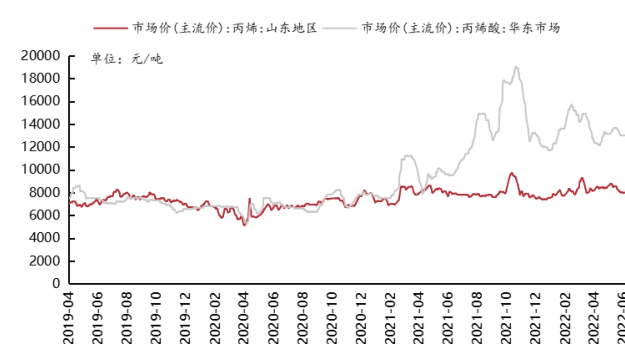
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 12. C2 乙二醇涨 3.7%，醋酸跌 11.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 13. C3 丙烯跌 1.9%，丙烯酸跌 2.7%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

截至 2022 年 06 月 10 日，丁二烯市场价报 11850 元/吨，周跌 0.4%，正丁醇市场价报 10000 元/吨，周跌 2.4%，异丁醇市场价报 8400 元/吨，周跌 2.3%；芳烃中，纯苯市场价报 10275 元/吨，周涨 7.1%，甲苯市场价报 9200 元/吨，周涨 11.7%，二甲苯市场价报 9000 元/吨，周涨 9.2%；苯乙烯市场价报 11345 元/吨，周涨 7.6%。

图表 14. C4 丁二烯跌 0.4%，正丁醇跌 2.4%，异丁醇跌 2.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 纯苯涨 7.1%，甲苯涨 11.7%，二甲苯涨 9.2%，苯乙烯涨 7.6%

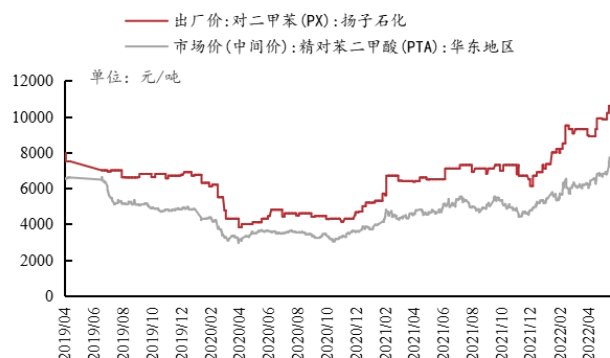


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.4. 化纤

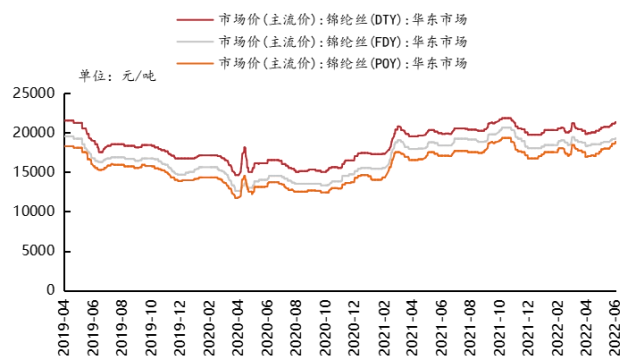
截至 2022 年 06 月 10 日，对二甲苯(PX)出厂价报 10600 元/吨，周涨 3.9%；精对苯二甲酸(PTA)市场价报 7715 元/吨，周涨 12.9%；截至 2022 年 06 月 10 日，锦纶丝 DTY 市场价报 21300 元/吨，周涨 0.9%，锦纶丝 FDY 市场价报 19250 元/吨，周涨 0.5%，锦纶丝 POY 市场价报 18800 元/吨，周涨 1.3%；腈纶短纤市场价报 18500 元/吨，较前周持平，腈纶毛条市场价报 19550 元/吨，较前周持平。

图表 16. PX 涨 3.9%，PTA 涨 12.9%



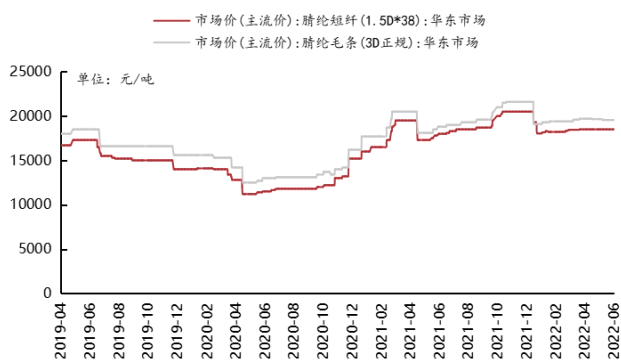
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. DTY 涨 0.9%，FDY 涨 0.5%，POY 涨 1.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 18. 腈纶短纤、腈纶毛条较前周持平



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

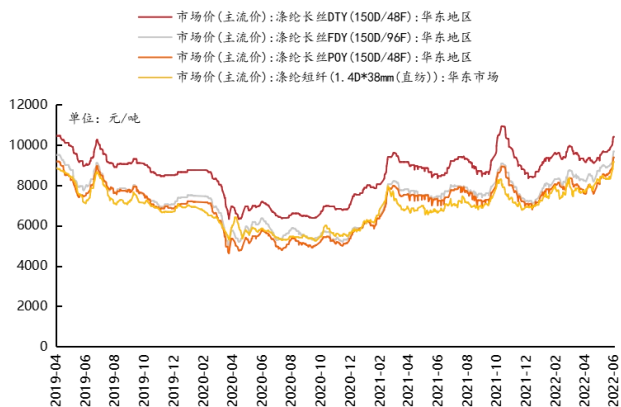
图表 19. PET 瓶片涨 7.3%, 切片涨 9.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

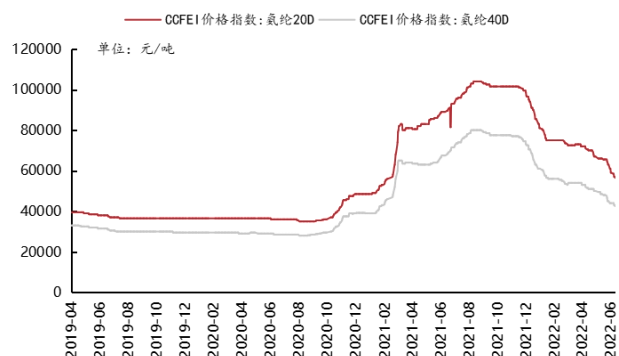
截至 2022 年 06 月 10 日, 聚酯瓶片市场价报 9600 元/吨, 周涨 7.3%, 聚酯切片市场价报 8550 元/吨, 周涨 9.6%; 涤纶长丝市场主流价中, DTY 市场价报 10400 元/吨, 周涨 5.6%, FDY 市场价报 9675 元/吨, 周涨 7.2%, POY 市场价报 9375 元/吨, 周涨 7.4%, 涤纶短纤市场价报 9150 元/吨, 周涨 9.9%; 氨纶 20D 报 56500 元/吨, 周跌 4.2%, 氨纶 40D 报 42500 元/吨, 周跌 3.4%。

图表 20. DTY 涨 5.6%, FDY 涨 7.2%, POY 涨 7.4%, 涤纶短纤涨 9.9%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 21. 氨纶 20D 跌 4.2%, 氨纶 40D 跌 3.4%

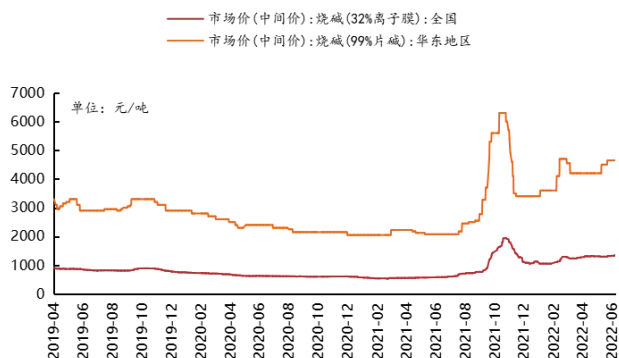


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.5. 无机原料

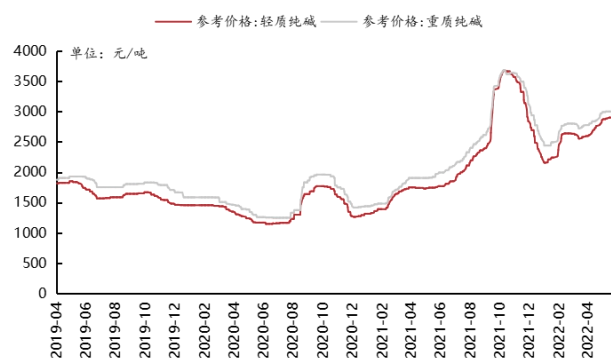
截至 2022 年 06 月 10 日, 烧碱(32%离子膜)市场价报 1319 元/吨, 周涨 1.3%, 烧碱(99%片碱) 市场价报 4650 元/吨, 较前周持平; 轻质纯碱报 2920 元/吨, 较前周持平, 重质纯碱报 3004 元/吨, 较前周持平; 电石到货价报 4650 元/吨, 周跌 2.1%; 液氯现货价报 730 元/吨, 周跌 33.6%。

图表 22. 烧碱(32%离子膜)涨 1.3%，烧碱(99%片碱)较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 23. 轻质纯碱、重质纯碱较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 24. 电石到货价跌 2.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 25. 液氯价格跌 33.6%

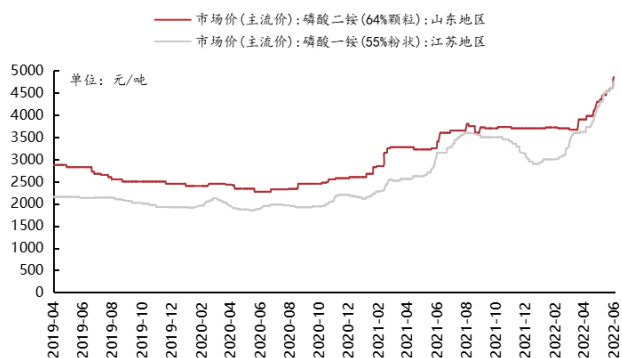


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.6. 化肥

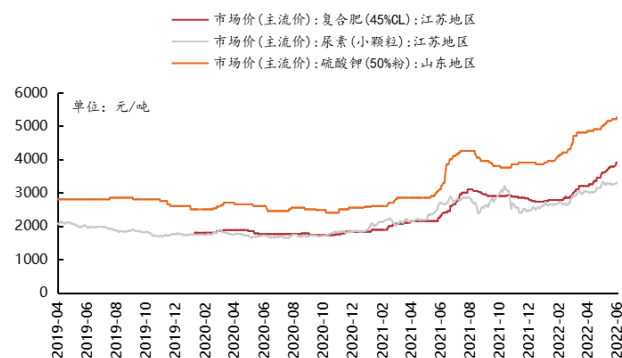
截至 2022 年 06 月 10 日，磷酸一铵市场价报 4750 元/吨，周涨 3.3%，磷酸二铵报 4850 元/吨，周涨 5.4%；复合肥市场主流价报 3900 元/吨，周涨 3.2%，尿素市场价报 3290 元/吨，周涨 1.2%，硫酸钾市场价报 5250 元/吨，周涨 1.0%。

图表 26. 磷酸一铵涨 3.3%，磷酸二铵涨 5.4%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 27. 复合肥涨 3.2%，尿素涨 1.2%，硫酸钾涨 1.0%

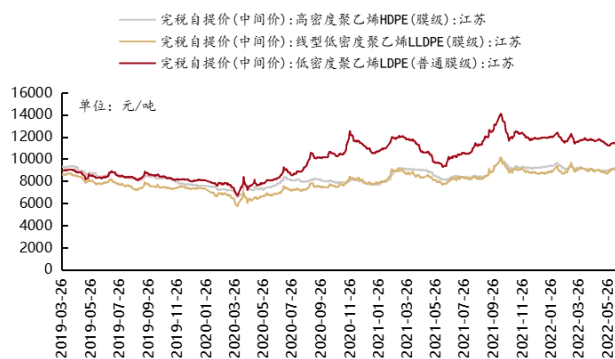


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3.7. 塑料

截至 2022 年 06 月 10 日，塑料树脂领域，高密度聚乙烯 HDPE（膜级）报 9150 元/吨，周涨 0.5%，线性低密度聚乙烯 LLDPE（膜级）报 9050 元/吨，周涨 0.9%，低密度聚乙烯 LDPE（膜级）报 11375 元/吨，周涨 0.6%；聚丙烯 PP 拉丝级报 8875 元/吨，周涨 0.7%，低熔共聚级报 8950 元/吨，周涨 1.1%；聚氯乙烯 PVC 电石法报 8650 元/吨，周涨 0.6%，乙烯法报 8875 元/吨，周涨 2.3%；通用级聚苯乙烯 GPPS 完税自提价报 11725 元/吨，周涨 4.9%，高抗冲聚苯乙烯 HIPS 完税自提价报 12400 元/吨，周涨 1.2%。

图表 28. HDPE 涨 0.5%，LLDPE 涨 0.9%，LDPE 涨 0.6%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 29. PP 拉丝级涨 0.7%，低熔共聚级涨 1.1%



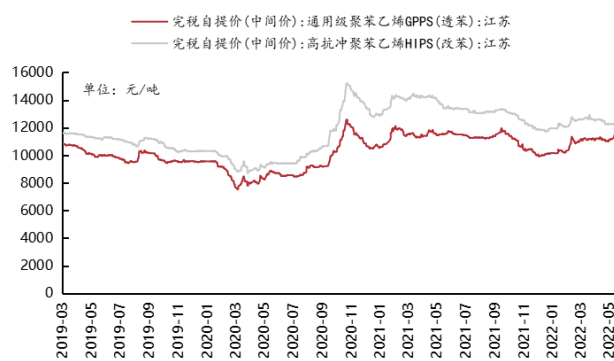
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 30. PVC 电石法涨 0.6%，乙烯法涨 2.3%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 31. GPPS 涨 4.9%，HIPS 涨 1.2%

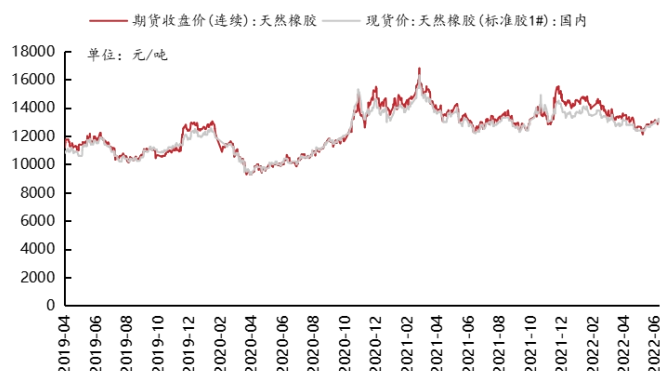


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.8. 橡胶

截至 2022 年 06 月 10 日，天然橡胶期货收盘价报 13095 元/吨，周跌 0.2%，天然橡胶现货价报 13100 元/吨，周涨 0.8%；合成橡胶方面，丁苯橡胶报 12900 元/吨，周涨 1.2%，顺丁橡胶报 14600 元/吨，周涨 2.1%；碳黑价格方面，碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 10400、10900、11400 元/吨。

图表 32. 天然橡胶期货跌 0.2%，天然橡胶现货涨 0.8%



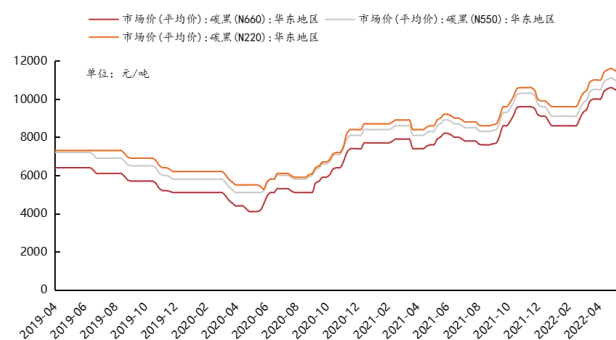
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 33. 丁苯橡胶涨 1.2%，顺丁橡胶涨 2.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 34. 碳黑(N660)、碳黑(N550)、碳黑(N220)最新市场价分别报 10400、10900、11400 元/吨

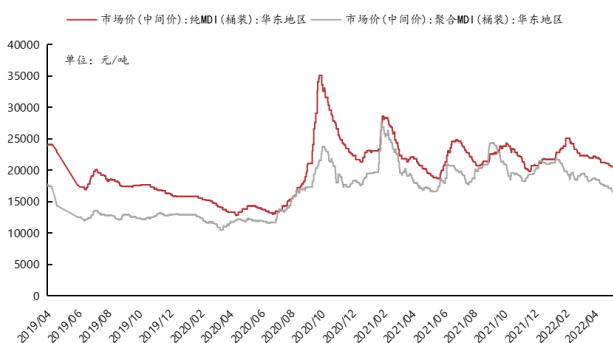


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.9. 聚氨酯

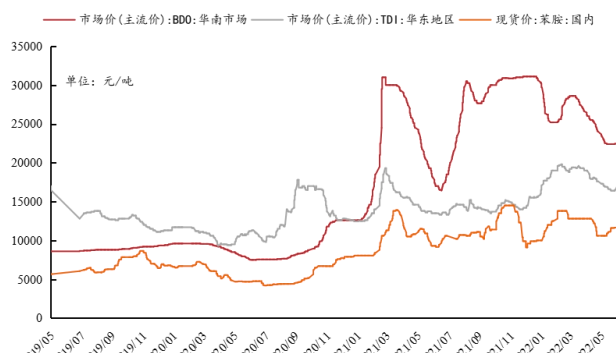
截至 2022 年 06 月 10 日，纯 MDI 市场价报 20550 元/吨，周涨 0.7%，聚合 MDI 市场价报 17400 元/吨，周涨 6.7%；BDO 市场主流价报 22450 元/吨，较前周持平，TDI 市场主流价报 17100 元/吨，周涨 3.6%，苯胺现货价报 12200 元/吨，周涨 4.7%。

图表 35. 纯 MDI 涨 0.7%，聚合 MDI 涨 6.7%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 36. BDO 较前周持平，TDI 涨 3.6%，苯胺涨 4.7%

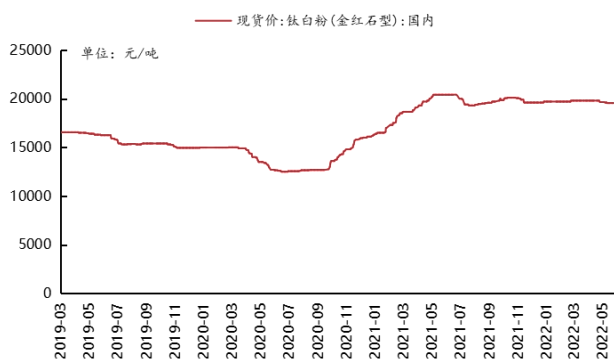


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.10. 钛白粉

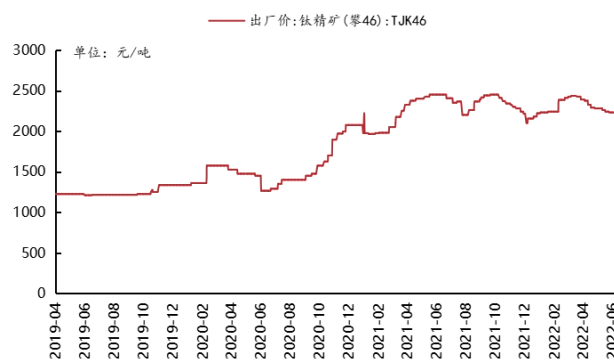
截至 2022 年 06 月 10 日，钛白粉（金红石型）出厂价报 19550 元/吨，较前周持平；钛精矿(攀 46)出厂价报 2230 元/吨，较前周持平。

图表 37. 钛白粉现货价较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 38. 钛精矿出厂价较前周持平

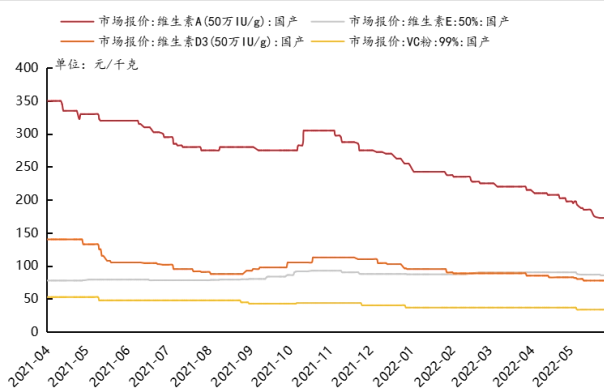


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.3.11. 维生素

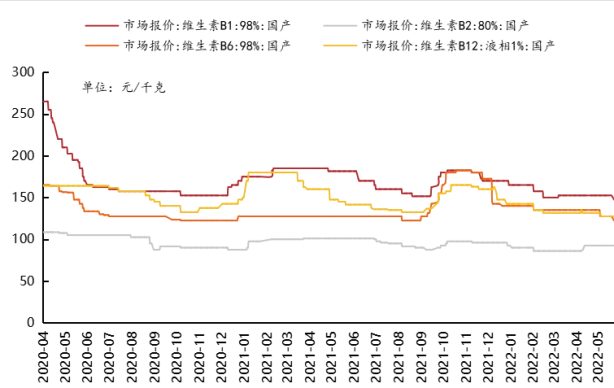
截至 2022 年 06 月 10 日，国产维生素 A 收报 172.5 元/千克，周跌 1.4%，维生素 E 收报 85.5 元/千克，周跌 1.2%，维生素 D3 收报 77.5 元/千克，较前周持平；VC 粉收报 33.5 元/千克，较前周持平；维生素 B 方面，维生素 B1 收报 147.5 元/千克，周跌 3.3%，B2 收报 92.5 元/千克，较前周持平，维生素 B6 收报 122.5 元/千克，周跌 3.9%；B12 收报 127.5 元/千克，较前周持平。

图表 39. 维生素 A 跌 1.4%，维生素 E 跌 1.2%，维生素 D3、VC 粉较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 40. 维生素 B1 跌 3.3%，维生素 B2 较前周持平，维生素 B6 跌 3.9%，维生素 B12 较前周持平



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- 5 月份化学原料和制品制造业价格同比涨 13.6%，环比涨 0.6%。国家统计局 10 日公布数据显示，5 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 6.4%，环比上涨 0.1%；工业生产者购进价格同比上涨 9.1%，环比上涨 0.5%。其中，化学原料和化学制品制造业价格同比上涨 13.6%，环比上涨 0.6%。（中国化工报）

- **前5个月我国原油、煤炭、天然气等进口量均减少。**海关总署6月9日公布的统计数据显示，今年前5个月原油、煤炭、天然气等进口量减价扬，进口原油2.17亿吨，同比减少1.7%，进口均价每吨4463元，同比上涨55.6%；煤9595.5万吨，同比减少13.6%，进口均价每吨1018.2元，同比上涨105.3%；天然气4491.1万吨，同比减少9.3%，进口均价每吨3815.3元，同比上涨70.3%（中国化工报）
- **碳纤维下游应用快速扩展。**根据《2021全球碳纤维复合材料市场报告》，2021年中国碳纤维的总需求为6.24万吨，同比增长了27.7%。其中，进口量为3.31万吨，同比增长9.2%；国产供应量为2.93万吨，同比增长58.1%。因其优异的性能，起初是国防工业的关键材料之一，随着技术进步和成本的降低，碳纤维后来开始逐渐应用于民用领域，在航空航天、风力发电、氢能光伏、建筑工程、轨道交通、体育休闲等领域也具有较大的发展空间。（经济观察报）
- **欧洲停售燃油车决议通过。**当地时间8日，欧洲议会以339票赞成，249票反对，24票弃权的表决结果，支持欧盟委员会于去年7月14日提出的立法建议，决定到2035年禁止在欧盟境内销售燃油车。（中国电力网）
- **首套第三代国产芳烃装置投产。**6月8日，中国石化九江石化89万吨/年芳烃联合装置一次开车成功并产出合格产品。装置采用的是中国石化自主知识产权的第三代芳烃技术，该技术首次开发应用单塔吸附分离成套技术，将过去的双塔吸附，变为单塔吸附，吸附剂利用率提高10%，投资成本降低近20%，能耗小于220千克标油/吨PX，比同类芳烃装置减少能耗30%，达到国际领先水平。（中国经营报）
- **多地官宣加入氢能产业发展。**近日河北省唐山市人民政府印发《唐山市氢能产业发展实施方案》，提出力争到2025年，建成加氢站30座，氢燃料电池汽车运营数量力争达到2500辆，氢能产业营业收入达到200亿元。据不完全统计，随着3月份氢能“顶层方案”的出台，目前已有北京、上海、山东、湖北、深圳、河南、江西、成都等超30个省市发布涉及氢能的规划和政策。（中国经济网）
- **湖北省强调强化磷石膏协同治理。**湖北省经信厅日前公开的《贯彻落实第二轮中央生态环境保护督察报告整改方案》强调，要强化磷石膏协同治理，2022~2025年全省磷石膏综合利用率分别达到50%、55%、60%、65%。到2025年底，新产生的磷石膏全部实现无害化处理，磷石膏综合利用率逐年提高，达到国家要求。（中国化工报）
- **墨西哥总统提及“尊重”赣锋锂业采矿许可。**墨西哥总统安德列斯·曼努埃尔·洛佩斯·奥夫拉多尔（简称AMLO）对索诺拉锂矿的前景，给出了缓和气氛的评论。周一在墨西哥国家宫举行的新闻发布会上，

AMLO 也被问及赣锋锂业墨西哥采矿权的问题，对此总统表示：“如果他们要求开采锂矿且（协议是）合理有序的，同时还会有一个勘探和生产项目，那么这些（权利）都会得到尊重。”（中国无机盐工业协会）

- **国务院：保障煤炭电力稳定供应。**国务院总理李克强 8 日主持召开国务院常务会议，听取稳增长稳市场主体保就业专项督查情况汇报，要求打通堵点、完善配套，充分发挥政策效应；部署进一步稳外贸稳外资举措，提升对外开放水平。会议再次提出，要保障煤炭电力稳定供应，支撑物价稳定。（中国化肥网）
- **俄罗斯或延长化肥出口配额制至 2023 年。**当地时间 6 月 6 日，俄罗斯副总理阿布拉姆琴科表示，俄罗斯农业综合体和农村地区可持续发展问题政府委员会支持将原定于 2022 年 12 月 31 日到期的化肥出口配额制延长至 2023 年 5 月 31 日。（中国化肥网）

4. 重点上市公司公告

【金发科技】关于为控股子公司提供担保的公告

公司与浙商银行股份有限公司沈阳分行（以下简称“债权人”）签署《最高额保证合同》，担保的主债权为自 2022 年 5 月 21 日至 2023 年 5 月 21 日止，在人民币 2 亿元的最高余额内，债权人与公司控股子公司辽宁金发科技有限公司签订的一系列债权债务合同而享有的对辽宁金发的债权，担保方式为连带责任保证。

【湖北宜化】关于对宜昌邦普宜化环保科技有限公司增资入股的进展公告

公司于 2022 年 5 月 23 日召开的第十届董事会第八次会议审议通过了《关于对宜昌邦普宜化环保科技有限公司增资入股的议案》，同意公司对宜昌邦普宜化环保科技有限公司（以下简称“邦普宜化环保”）增资 17,640 万元。邦普宜化环保已于 2022 年 6 月 6 日完成工商变更登记，本次增资入股工作已全部完成。

【中泰化学】关于新疆中泰金晖科技有限公司投资建设 30 万吨 BDO 项目的公告

公司于 2022 年 6 月 7 日召开七届三十八次董事会，审议通过了《关于新疆中泰金晖科技有限公司投资建设年产 30 万吨 BDO 项目的议案》。新疆中泰金晖科技有限公司（以下简称“金晖科技”）拟投资建设年产 30 万吨 BDO（1,4-丁二醇）项目，项目规划建设 12 万吨/年电石乙炔、3×10 万吨/年 BDO、3×24 万吨/年甲醇制甲醛、28,000Nm³/h 天然气制氢装置，总投资 511,566 万元，建设周期为 27 个月。金晖科技系公司控股子公司新疆金晖兆丰能源

股份有限公司的全资子公司。

【中泰化学】关于终止发行股份、可转换公司债券购买资产并募集配套资金暨关联交易的公告

公司于2022年6月7日召开七届三十八次董事会、七届三十五次监事会，审议通过了《关于终止发行股份、可转换公司债券购买资产并募集配套资金暨关联交易的议案》，决定终止通过发行股份、可转换公司债券方式购买新疆美克化工股份有限公司部分股东合计持有的美克化工75.89%股份并募集配套资金，原因为近期资本市场环境变化较大，交易各方在交易方案、交易核心条款等方面仍存在分歧，未能达成一致意见，

【中泰化学】对外担保暨关联交易的公告

新疆美克化工股份有限公司（以下简称“美克化工”）拟向交通银行股份有限公司巴音郭楞分行申请固定资产项目贷款60,000万元，期限8年，具体利率以签订合同为准；拟向兴业银行股份有限公司乌鲁木齐分行申请固定资产项目贷款100,000万元，期限10年，具体利率以签订合同为准。上述项目贷款由中泰化学提供连带责任保证担保及美克化工10万吨/年BDO项目形成的资产抵押担保。中泰集团向中泰化学提供反担保。美克化工控股股东中泰石化为公司控股股东中泰集团的全资子公司，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，上述担保构成关联交易。

【新乡化纤】关于公司为全资子公司提供担保额度的公告

公司因业务经营发展需要，拟为全资子公司新疆白鹭纤维有限公司开展正常业务提供相关担保，担保额度不超过人民币8,000万元。

【光威复材】关于对外投资收购北京蓝科盈晟航空科技有限公司100%股权的进展公告

公司于2022年4月8日召开第三届董事会第九次会议，审议通过了《关于对外投资收购北京蓝科盈晟航空科技有限公司100%股权的议案》，本次股权转让相关的工商变更登记备案手续已于2022年6月6日完成并取得了新营业执照。

【中核钛白】关于收购合资公司股权的公告

公司与时代永福科技有限公司（以下简称“时代永福”）于近日签署双方《关于白银中核时代新能源有限公司之股权转让协议》，以自有资金977,933元受让时代永福持有的白银中核时代新能源有限公司（以下简称“中核时代”或“合资公司”或“标的公司”）50%的股权。本次交易完成后，公司持有中核时代100%的股权，中核时代成为公司的全资子公司，纳入公司的合并报表范围。

【黑猫股份】关于对子公司增资的公告

公司于2022年06月02日召开的第七届董事会第七次会议审议通过了《关于对子公司增资的议案》，同意出资5,500万元对下属全资子公司江西黑猫新加坡有限公司（以下简称“新加坡黑猫”）增资；并由公司出资4,404万元、新加坡黑猫出资5,000万元对公司下属全资子公司江西黑猫进出口有限公司进行增资。

【金发科技】2022年限制性股票激励计划（草案）

公司于2022年6月6日发布2022年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予限制性股票总计10,000.00万股，约占总股本的3.89%，其中首次授予8,545.65万股，占总股本的3.32%；预留授予1,454.35万股，占总股本的0.57%。首次授予价格与预留部分授予价格均为每股5.50元，限售期为12个月、24个月、36个月，解除限售比例分别为30%、30%、40%。

5. 风险提示

磷酸铁锂需求增长不及预期、安全环保政策趋严、国内疫情反复等。

1、磷酸铁锂需求增长不及预期：磷酸铁锂是磷矿石下游主要需求之一，如果新能源车辆技术路线变化或其他因素导致磷酸铁锂需求增长不及预期，将影响对磷矿石的需求。

2、安全环保政策趋严：磷矿石作为一种战略资源，近年国内持续出台政策，拉高磷矿石产业准入门槛。如果国内政策发生变化，安全、环保政策进一步趋严，或将导致相关企业承压。

3、国内疫情反复：国内新冠疫情反复，由此导致的内外部不确定性增加，尤其是外部环境更趋复杂严峻，致使我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层
上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼
广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：100086
邮编：200120
邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>