

谨慎推荐（维持）

基础化工行业周报（2022/6/6-2022/6/12）

风险评级：中风险

本周磷矿石价格快速走高，磷化工板块表现亮眼

投资要点：

2022年6月12日

分析师：卢立亭

SAC 执业证书编号：

S0340518040001

电话：0769-22177163

邮箱：lulitong@dgzq.com.cn

- **行情回顾。**截至2022年6月10日，中信基础化工行业本周上涨5.42%，跑赢沪深300指数1.77个百分点，在中信30个行业中排名第4。

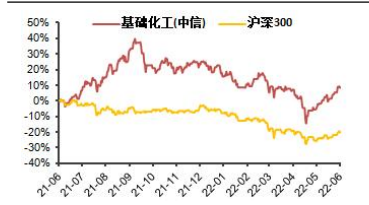
具体到中信基础化工行业的三级子行业，从最近一周表现来看，涨幅前五的板块依次是无机盐（+14.74%）、磷肥及磷化工（+12.94%）、复合肥（+10.42%）、粘胶（+9.57%）和有机硅（+9.38%）；从最近一周表现来看，跌幅前五的板块依次是轮胎（-4.35%）、印染化学品（-0.05%）、其他塑料制品（+0.35%）、涂料油墨颜料（+0.82%）、橡胶助剂（+0.85%）。

- **化工产品涨跌幅：**重点监控的化工产品中，本周价格涨幅前五的产品是磷矿石（+13.33%）、二甲苯（+12.99%）、PTA（+12.88%）、甲苯（+11.78%）、纯苯（+11.32%），价格跌幅前五的产品是液氯（-11.30%）、醋酸（-9.80%）、环氧乙烷（-6.10%）、制冷剂R22（-5.88%）、二氯甲烷（-4.03%）。

- **基础化工行业周观点：**本周磷矿石价格快速走高，带动磷化工板块大幅上涨。需求方面，当前粮食价格高位背景下，包括磷肥在内的化肥需求旺盛，价格持续走高；同时叠加下游磷酸铁产能、产量的增加，进一步拉动磷矿石需求。供给方面，近期矿山安全检查导致磷矿石产量有所缩减，且长期来看，安全、环保政策约束下，行业新增产能有限，供给大幅增加难度大，可持续关注磷化工板块个股，如云天化（600096）、兴发集团（600141）、湖北宜化（000422）等。此外，农化板块还可关注钾肥个股亚钾国际（000893）、农药个股扬农化工（600486）、利尔化学（002258）。稳经济背景下多地房地产调控政策有所放松，且光伏玻璃需求旺盛，可关注玻璃上游原材料纯碱领域的公司远兴能源（000683），以及涂料上游钛白粉领域的龙佰集团（002601）、中核钛白（002145）。国内复工复产加速，汽车消费刺激政策有望带动下半年汽车产销量回升，建议关注轮胎板块相关个股森麒麟（002984）、玲珑轮胎（601966）和赛轮轮胎（601058）。光伏上游EVA粒子的价格近期上涨明显，建议关注东方盛虹（000301）、联泓新科（003022）。行业龙头公司中长期基本面稳健，建议关注万华化学（600309）、华鲁恒升（600426）等。

- **风险提示：**俄乌冲突不确定性对能源价格、国际粮食价格造成的波动风险；油价剧烈波动导致化工产品价差收窄风险；保供稳价背景下，国内部分化肥出口受限的风险；宏观经济若承压导致化工产品下游需求不及预期风险；部分化工产品新增产能过快释放导致供需格局恶化风险；行业竞争加剧风险；部分化工品出口不及预期风险；房地产、基建、汽车需求不及预期风险；天灾人祸等不可抗力事件的发生。

基础化工行业指数走势



资料来源：Wind，东莞证券研究所

相关报告

目 录

一、行情回顾	3
二、本周化工产品价格情况	6
三、产业新闻	8
四、公司公告	9
五、本周观点	9
六、风险提示	10

插图目录

图 1：中信基础化工行业过去一年行情走势（截至 2022 年 6 月 10 日）	3
--	---

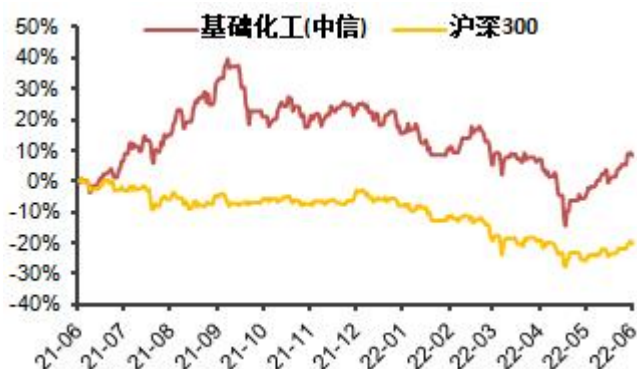
表格目录

表 1：中信 30 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	3
表 2：中信基础化工行业涨幅前五的三级子板块（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	4
表 3：中信基础化工行业跌幅前五的三级子板块（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	5
表 4：中信基础化工行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	5
表 5：中信基础化工行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）	6
表 6：本周化工产品价格涨幅前五品种	6
表 7：本周化工产品价格跌幅前五品种	7

一、行情回顾

截至 2022 年 6 月 10 日，中信基础化工行业本周上涨 5.42%，跑赢沪深 300 指数 1.77 个百分点，在中信 30 个行业中排名第 4；中信基础化工行业本月上涨 6.70%，跑赢沪深 300 指数 3.09 个百分点，在中信 30 个行业中排名第 5；中信基础化工行业年初至今下跌 9.38%，跑赢沪深 300 指数 4.81 个百分点，在中信 30 个行业中排名第 15。

图 1：中信基础化工行业过去一年行情走势（截至 2022 年 6 月 10 日）



资料来源：Wind，东莞证券研究所

表 1：中信 30 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	CI005002.WI	煤炭	10.70	9.32	42.26
2	CI005003.WI	有色金属	8.63	9.22	-3.30
3	CI005001.WI	石油石化	7.62	4.99	3.91
4	CI005006.WI	基础化工	5.42	6.70	-9.38
5	CI005022.WI	非银行金融	5.29	5.28	-15.87
6	CI005019.WI	食品饮料	4.60	3.20	-12.58
7	CI005011.WI	电力设备及新能源	4.01	7.32	-17.22
8	CI005018.WI	医药	3.94	2.49	-20.88
9	CI005015.WI	消费者服务	3.65	2.35	-9.05
10	CI005013.WI	汽车	3.63	9.02	-8.24
11	CI005021.WI	银行	2.95	1.99	-2.85
12	CI005005.WI	钢铁	2.60	4.75	-9.36
13	CI005027.WI	计算机	2.51	4.78	-23.83
14	CI005029.WI	综合	2.16	3.32	-7.99
15	CI005004.WI	电力及公用事业	1.85	1.31	-9.79
16	CI005010.WI	机械	1.48	4.50	-19.67
17	CI005030.WI	综合金融	1.19	1.53	-21.37
18	CI005007.WI	建筑	0.97	0.65	-0.64
19	CI005020.WI	农林牧渔	0.96	-0.52	-6.68

20	CI005017.WI	纺织服装	0.93	0.86	-7.99
21	CI005028.WI	传媒	0.85	0.84	-24.18
22	CI005012.WI	国防军工	0.74	3.54	-22.96
23	CI005024.WI	交通运输	0.27	0.05	-0.05
24	CI005023.WI	房地产	0.04	-0.97	-7.46
25	CI005025.WI	电子	0.01	2.66	-27.60
26	CI005026.WI	通信	-0.08	2.02	-20.82
27	CI005008.WI	建材	-0.09	1.94	-13.22
28	CI005014.WI	商贸零售	-0.48	-1.83	-8.71
29	CI005009.WI	轻工制造	-0.51	0.01	-22.77
30	CI005016.WI	家电	-0.80	-0.73	-20.24

资料来源：Wind，东莞证券研究所

具体到中信基础化工行业的三级子行业，从最近一周表现来看，涨幅前五的板块依次是无机盐（+14.74%）、磷肥及磷化工（+12.94%）、复合肥（+10.42%）、粘胶（+9.57%）和有机硅（+9.38%），本月涨幅前五的板块依次是碳纤维（+16.13%）、无机盐（+16.12%）、锂电化学品（+13.99%）、磷肥及磷化工（+13.17%）和复合肥（+11.29%），年初以来涨幅前五的板块依次是纯碱（+36%）、磷肥及磷化工（+27.44%）、无机盐（+24.85%）、农药（+11.01%）、涤纶（+10.73%）。

表 2： 中信基础化工行业涨幅前五的三级子板块（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）

本周涨幅前五			本月涨幅前五			本年涨幅前五		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
CI005417.WI	无机盐	14.74	CI005414.WI	碳纤维	16.13	CI005415.WI	纯碱	36.00
CI005412.WI	磷肥及磷化工	12.94	CI005417.WI	无机盐	16.12	CI005412.WI	磷肥及磷化工	27.44
CI005411.WI	复合肥	10.42	CI005420.WI	锂电化学品	13.99	CI005417.WI	无机盐	24.85
CI005413.WI	粘胶	9.57	CI005412.WI	磷肥及磷化工	13.17	CI005237.WI	农药	11.01
CI005248.WI	有机硅	9.38	CI005411.WI	复合肥	11.29	CI005238.WI	涤纶	10.73

资料来源：Wind，东莞证券研究所

从最近一周表现来看，跌幅前五的板块依次是轮胎（-4.35%）、印染化学品（-0.05%）、其他塑料制品（+0.35%）、涂料油墨颜料（+0.82%）、橡胶助剂（+0.85%），本月跌幅前五的板块依次是印染化学品（-0.50%）、轮胎（-0.20%）、日用化学品（+0.99%）、氨纶（+2.04%）、橡胶助剂（+2.10%），年初以来跌幅前五的板块依次是涂料油墨颜料（-29.88%）、轮胎（-27.65%）、膜材料（-25.69%）、橡胶助剂（-21.07%）、橡胶制品（-20.54%）。

表 3： 中信基础化工行业跌幅前五的三级子板块（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）

本周跌幅前五			本月跌幅前五			本年跌幅前五		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
CI005430.WI	轮胎	-4.35	CI005255.WI	印染化学品	-0.50	CI005421.WI	涂料油墨颜料	-29.88
CI005255.WI	印染化学品	-0.05	CI005430.WI	轮胎	-0.20	CI005430.WI	轮胎	-27.65
CI005429.WI	其他塑料制品	0.35	CI005252.WI	日用化学品	0.99	CI005428.WI	膜材料	-25.69
CI005421.WI	涂料油墨颜料	0.82	CI005240.WI	氨纶	2.04	CI005422.WI	橡胶助剂	-21.07
CI005422.WI	橡胶助剂	0.85	CI005422.WI	橡胶助剂	2.10	CI005431.WI	橡胶制品	-20.54

资料来源：Wind，东莞证券研究所

在本周涨幅靠前的个股中，争光股份、联泓新科和湘潭电化表现最好，涨幅分别达 26.52%、24.40%和 24.22%。在本月初至今表现上看，涨幅靠前的个股中，振华新材-U、争光股份和湘潭电化表现最好，涨幅分别达 38.88%、32.05%和 31.38%。从年初至今表现上看，宏柏新材、*ST 双环和三孚股份表现最好，涨幅分别达 128.94%、114.44%和 106.64%。

表 4： 中信基础化工行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）

本周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
301092.SZ	争光股份	26.52	688707.SH	振华新材-U	38.88	605366.SH	宏柏新材	128.94
003022.SZ	联泓新科	24.40	301092.SZ	争光股份	32.05	000707.SZ	*ST 双环	114.44
002125.SZ	湘潭电化	24.22	002125.SZ	湘潭电化	31.38	603938.SH	三孚股份	106.64
600596.SH	新安股份	23.30	688639.SH	华恒生物	27.37	603332.SH	苏州龙杰	71.00
688639.SH	华恒生物	22.19	605566.SH	福莱茵特	23.29	600389.SH	江山股份	68.19
603938.SH	三孚股份	20.86	002538.SZ	司尔特	23.19	002427.SZ	ST 尤夫	60.23
605566.SH	福莱茵特	20.68	300919.SZ	中伟股份	22.59	600096.SH	云天化	59.68
605399.SH	晨光新材	19.93	002709.SZ	天赐材料	22.47	002895.SZ	川恒股份	56.13
688707.SH	振华新材-U	18.78	003022.SZ	联泓新科	21.68	605399.SH	晨光新材	54.21
002539.SZ	云图控股	18.67	605366.SH	宏柏新材	21.52	002053.SZ	云南能投	51.69

资料来源：iFind，东莞证券研究所

在本周跌幅靠前的个股中，*ST 德威、玲珑轮胎和天龙股份表现最差，跌幅分别达-62.71%、-9.99%和-9.70%。从本月初至今表现上看，跌幅靠前的个股中，*ST 德威、英力特和拉芳家化表现最差，跌幅分别达-62.71%、-20.15%和-14.05%。从年初至今表现上看，*ST 德威、*ST 明科和金力泰表现最差，跌幅分别达-91.54%、-72.62%和-54.12%。

表 5： 中信基础化工行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 6 月 10 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300325.SZ	*ST 德威	-62.71	300325.SZ	*ST 德威	-62.71	300325.SZ	*ST 德威	-91.54
601966.SH	玲珑轮胎	-9.99	000635.SZ	英力特	-20.15	600091.SH	*ST 明科	-72.62
603266.SH	天龙股份	-9.70	603630.SH	拉芳家化	-14.05	300225.SZ	金力泰	-54.12
600078.SH	*ST 澄星	-8.46	600091.SH	*ST 明科	-8.86	300538.SZ	同益股份	-50.74
605033.SH	美邦股份	-7.09	600866.SH	星湖科技	-6.85	001296.SZ	长江材料	-49.06
300796.SZ	贝斯美	-6.86	600319.SH	*ST 亚星	-6.29	688386.SH	泛亚微透	-47.94
688269.SH	凯立新材	-6.63	603086.SH	先达股份	-6.17	002411.SZ	延安必康	-47.39
300886.SZ	华业香料	-5.82	603266.SH	天龙股份	-5.74	688021.SH	奥福环保	-47.17
300200.SZ	高盟新材	-5.66	002037.SZ	保利联合	-5.71	603192.SH	汇得科技	-46.77
002919.SZ	名臣健康	-5.51	003002.SZ	壶化股份	-5.63	603378.SH	亚士创能	-46.60

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、 本周化工产品价格情况

重点监控的化工产品中，本周价格涨幅前五的产品是磷矿石（+13.33%）、二甲苯（+12.99%）、PTA（+12.88%）、甲苯（+11.78%）、纯苯（+11.32%），价格跌幅前五的产品是液氯（-11.30%）、醋酸（-9.80%）、环氧乙烷（-6.10%）、制冷剂 R22（-5.88%）、二氯甲烷（-4.03%）。

表 6： 本周化工产品价格涨幅前五品种

产品	规格	本周涨幅 (%)	后市预测
磷矿石	磷矿石 (28%):湖北 柳树沟	13.33	整体来看，磷矿石价格短期内继续冲高，受供应紧张影响，企业仍在计划上调价格，市场重心不断上移，看涨心态强烈。长期来看随着磷矿资源不断开采以及磷矿资源的不可再生性，市场长期供应或将持续紧张，价格震荡上行。
二甲苯	二甲苯(异构级)(MX):FOB 韩国	12.99	本周国内二甲苯市场偏暖运行，原油高位支撑，利好影响尚在，然增速较快，短期内，预计二甲苯偏强震荡，预计价格变化幅度在 100-300 元/吨之间。具体来看： 原料方面：本周虽然美国原油库存增加，但是战略储备原油降至低点，即美国原油库存整体仍维持低位，短期内难以出现累库现象。同时汽油库存下降，表明汽油需求增强。另外，虽然 OPEC 后期将增加产量，但是其能否完成目标存疑，且其增幅对供应缺口作用有限。加之欧盟对俄罗斯的制裁，伊核谈判等政治问题短期内难以得到解决。综合来看，当前原油市场大体呈现供需失衡状态，预计下周国际原油价格仍将高位震荡。 供需方面：下周二甲苯各炼厂装置变化不大，东营齐润、扬子石化负荷继续提升，然自用为主，友泰石化装置预计重启，预计下周炼厂产量继续增加；部分大厂负荷逐步提升，然 PX 海外市场供应仍显紧张，市场维持刚需。 本周整体来看，原油方面，当前原油市场大体呈现供需失衡状态，预计下周国际原油价格仍将高位震荡；隔夜原油收盘高涨，成品油市场走势依旧偏强，短期内，预计下周二甲苯市场高端维持，价格在 8700-9300 元/吨区间波动。

PTA	精对苯二甲酸(PTA):华东地区	12.88	目前 PTA 市场仍以跟随成本变动为主, 预计下周 PTA 市场运行仍显强势, 但上涨幅度有限, 涨幅在 100-300 元/吨。 成本端: 当前原油市场大体呈现供需失衡状态, 预计下周国际原油价格仍将高位震荡, 同时国际 PX 供应偏紧格局短时难有缓解, 成本端短时支撑依旧坚挺; 供应端: 下周华东一套 220 万吨/年 PTA 装置存停车可能, 加工费持续低位下, 不排除后续有新增装置检修可能; 需求端: 下游聚酯工厂本周库存实现一定去化, 但短时对于高价成本接盘意愿不高, 同时听闻本周五聚酯工厂将进行减产会议的探讨, 需求端预期呈现利空状态。 综合来看, 目前行业加工费持续低位下, 供需面的变动影响不及成本端, 成本端预期仍向好, 下游 PTA 市场仍以跟随上涨为主。
甲苯	甲苯:FOB 韩国	11.78	本周国内甲苯市场重心上行, 预计下周国内甲苯市场高端维持, 价格变化幅度在 100-300 元/吨之间。具体来看: 原料方面: 本周虽然美国原油库存增加, 但是战略储备原油降至低点, 即美国原油库存整体仍维持低位, 短期内难以出现累库现象。同时汽油库存下降, 表明汽油需求增强。另外, 虽然 OPEC 后期将增加产量, 但是其能否完成目标存疑, 且其增幅对供应缺口作用有限。加之欧盟对俄罗斯的制裁, 伊核谈判等政治问题短期内难以得到解决。综合来看, 当前原油市场大体呈现供需失衡状态, 预计下周国际原油价格仍将高位震荡。 供需方面: 下周甲苯各炼厂装置变化不大, 扬子石化、东营齐润负荷继续提升, 然自用为主, 友泰石化或将重启, 预计下周炼厂产量增加; 本周 TDI 装置产量减少, 预计下周需求依旧偏弱, 市场刚需采购。 本周整体来看, 原油方面, 当前原油市场大体呈现供需失衡状态, 预计下周国际原油价格仍将高位震荡; 周内甲苯市场一路走涨, 出口订单不减, 利好支撑增强, 预计甲苯市场高端维持, 价格在 8800-9700 元/吨区间波动。
纯苯	纯苯:FOB 韩国	11.32	本周纯苯市场行情持续上涨, 预计下周纯苯市场行情延续高位挺价, 追涨谨慎, 价格波动幅度在 100-500 之间。具体来看, 原料面, 虽然美国原油库存增加, 但是战略储备原油降至低点, 即美国原油库存整体仍维持低位, 短期内难以出现累库现象。同时汽油库存下降, 表明汽油需求增强。另外, 虽然 OPEC 后期将增加产量, 但是其能否完成目标存疑, 且其增幅对供应缺口作用有限。加之欧盟对俄罗斯的制裁, 伊核谈判等政治问题短期内难以得到解决。当前原油市场大体呈现供需失衡状态, 预计下周国际原油价格仍将高位震荡。 供需面, 纯苯美金价格持续高位, 进口成本支撑延续, 到货预期仍偏少, 虽国内装置开工有提升, 产量增多, 但供应增长短期内尚且有限, 码头港口库存仍将维持低位, 下游装置停车较多, 原料价格持续高位下, 部分下游仍处于亏损状态, 对高价原料存抵触心理, 维持按需为主。 综合来看, 原油、外盘价格坚挺, 纯苯码头库存低位, 支撑业者心态, 但国产开工提升以及下游需求跟进有限, 多空对峙下, 纯苯行情延续高位整理, 密切关注宏观消息、原油以及市场基本面变化, 预计下周纯苯市场主流价格将在 9950-10450 元/吨之间震荡。

资料来源: Wind, 百川盈孚, 东莞证券研究所

表 7: 本周化工产品价格跌幅前五品种

产品	规格	本周跌幅 (%)	后市预测
液氯	液氯:华东地区	-11.30	下周预计山东地区液氯价格上涨, 后期东营一带有氯碱企业配套下游环氧丙烷计划检修, 但区域内有下游企业检修结束, 预计供需两端变化不大, 但因当前省内液氯价格偏低, 调涨心态积极, 后市液氯价格或呈上行趋势。河北、辽宁地区受山东地区影响较大, 价格亦有上调可能。华

			东地区受本周山东地区跌势传导，下游压价心态强烈，企业报价或有下调可能。预计山东地区液氯槽车出货价格维持在 700-1000 元/吨之间波动，南方液氯市场在 800-1500 元/吨之间波动。
醋酸	醋酸 (99.9%) : 华东	-9.80	本周醋酸市场价格窄幅下调，预计下周醋酸或将延续弱势。具体来看，供应面：兖矿和塞拉尼斯醋酸装置延续检修，南京 bp 装置重启，长城装置恢复，下周预计整体开工会小幅调涨，市场现货供应小幅增加，市场整体库存会随之累计，供应面利好逐渐削弱。需求面：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，下游观望情绪严重，实单刚需为主。疫情方面，物流通行效率逐渐提高，上海运力运量持续回升，但下游复工不及预期。整体来看，下周醋酸市场整体延续弱势，场内看空情绪浓郁，预计下周市场价格或将延续弱势，跌幅 200-300 元/吨。后期要持续关注国内外装置检修的情况和下游接货情况。
环氧乙烷	环氧乙烷 (EO) (散水) : 华东地区	-6.10	环氧乙烷市场成交平平，场内买气不足。预计下周环氧乙烷依旧稳中趋弱运行。本周环氧乙烷价格小幅下跌，厂家开工大致僵持在 7 成左右，场内供应较为宽松；下游厂家仍以去高库存为主，场内多谨慎刚需拿货，终端需求低迷依旧。有望此次价格下调能让利刺激销售。后续还需多关注产销及市场动态。
制冷剂 R22	制冷剂 R22 : 江苏地区	-5.88	近期原料支撑走弱明显，氯化物行业内货源竞争压力大，市场观望气氛较为浓厚，在供应充裕，需求增量有限情况下，业者采购较谨慎，预计短期内制冷剂 R22 趋稳盘整为主。
二氯甲烷	二氯甲烷:山 东	-4.03	：受本周新增订单影响，近期山东地区价格跌后出现回涨情况，各地价格随盘上调，企业库存开始逐步释放。但由于目前下游制冷剂暂无明显利好，预计下周国内二氯甲烷市场价格小幅推涨后维稳，波动幅度在 30-100 元/吨。

资料来源：Wind，百川盈孚，东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 大洋网讯 6 月 10 日，广东省发展改革委发布对广东省 32 个县（市、区）333 个农调户 2022 年预计购买农资情况的专项调查数据。数据显示，与上年相比：预计全年户均计划购买农资数量及支出均有增加。户均预计农资购买量同比增加 4.43%，支出金额同比增加 14.57%，农资综合价格同比增加 9.71%。
2. 海关总署 6 月 9 日披露，前 5 个月出口化肥 757 万吨，同比减少 41.1%。据海关总署此前披露，前 4 个月肥料出口 590 万吨，同比下降 35.8%。
3. 据国家统计局网站消息，2022 年 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%。1—5 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨 8.1%，工业生产者购进价格上涨 10.8%。
4. 根据《中国农药工业协会团体标准管理办法》的相关规定，中国农药工业协会批准 T/CCPIA 206-2022《农药制剂委托加工或分装行为规范》和 T/CCPIA 207-2022《农药原药生产管理规范》2 项团体标准发布。标准 2022 年 6 月 8 日发布，自 2022 年 6 月 8 日起实施。

四、公司公告

1. 6月11日，中伟股份公告称，将通过向特定对象发行股票方式，募集不超过66.8亿元资金，用于贵州、广西及印度尼西亚等地的高冰镍、硫酸镍、磷酸铁项目建设及流动资金的补充。
2. 6月10日，兴发集团发布公告，公司总经理舒龙先生因个人资金需求，拟自2022年7月4日至2023年1月4日期间按规定在不超过其所持公司股份25%的范围内且根据其持有股份限售规定实施减持，减持价格按市场价格确定。舒龙先生计划减持总股数不超过4.4万股，不超过目前公司总股本的0.0040%。
3. 6月9日，川发龙蟒公告称，中国证监会上市公司并购重组审核委员会召开2022年第8次并购重组委工作会议，对公司发行股份购买资产暨关联交易事项进行了审核。根据会议审核结果，公司本次交易获得无条件通过。公司股票将于6月10日开市起复牌。
4. 6月8日，中泰化学公告称，控股子公司金晖兆丰的全资子公司新疆中泰金晖科技有限公司拟投资建设年产30万吨BD0(1,4-丁二醇)项目，预计建设周期为27个月，工程总投资51.16亿元。
5. 6月7日，多氟多公告称，拟通过挂牌转让的方式出售控股子公司洛阳蓝宝氟业有限公司70%的股权。6月8日，多氟多公告称，拟合作向山西佳福增资6250万元，布局PVDF市场，其中，多氟多增资4500万元。
6. 6月7日，三友化工发布公告，公司控股股东碱业集团于2022年5月12日至2022年6月06日期间通过集中竞价交易方式累计增持公司1970.25万股股份，占公司总股本的0.95%，累计增持金额为人民币1.4亿元。

五、本周观点

本周磷矿石价格快速走高，带动磷化工板块大幅上涨。需求方面，当前粮食价格高位背景下，包括磷肥在内的化肥需求旺盛，价格持续走高；同时叠加下游磷酸铁产能、产量的增加，进一步拉动磷矿石需求。供给方面，近期矿山安全检查导致磷矿石产量有所缩减，且长期来看，安全、环保政策约束下，行业新增产能有限，供给大幅增加难度大，可持续关注磷化工板块个股，如云天化(600096)、兴发集团(600141)、湖北宜化(000422)等。此外，农化板块还可关注钾肥个股亚钾国际(000893)、农药个股扬农化工(600486)、利尔化学(002258)。稳经济背景下多地房地产调控政策有所放松，且光伏玻璃需求旺盛，可关注玻璃上游原材料纯碱领域的公司远兴能源(000683)，以及涂料上游钛白粉领域的龙佰集团(002601)、中核钛白(002145)。国内复工复产加速，汽车消费刺激政策有望带动下半年汽车产销量回升，建议关注轮胎板块相关个股森麒麟(002984)、玲珑轮胎(601966)和赛轮轮胎(601058)。光伏上游EVA粒子的价格近期上涨明显，

建议关注东方盛虹（000301）、联泓新科（003022）。行业龙头公司中长期基本面稳健，建议关注万华化学（600309）、华鲁恒升（600426）等。

六、风险提示

- 1、俄乌冲突不确定性对能源价格、国际粮食价格造成的波动风险；
- 2、油价剧烈波动导致化工产品价差收窄风险；
- 3、保供稳价背景下，国内部分化肥出口受限的风险；
- 4、宏观经济若承压导致化工产品下游需求不及预期风险；
- 5、部分化工产品新增产能过快释放导致供需格局恶化风险；
- 6、行业竞争加剧风险；
- 7、部分化工品出口不及预期风险；
- 8、房地产、基建、汽车需求不及预期风险；
- 9、天灾人祸等不可抗力事件的发生。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、北京证券交易所股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，任何形式的分享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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn