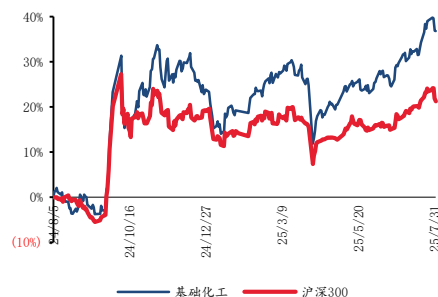


基础化工

化工新材料周报（20250728-20250803）：

丙烯腈、己内酰胺价格反弹，制冷剂、硅材料等维持高位

■ 走势比较



相关研究报告

<<化工周报（7/21-7/27）：行业“反内卷”预期推动纯碱、PVC、TDI、有机硅等价格上涨>>--2025-07-29

<<化工新材料周报（20250721-20250727）：多晶硅、有机硅、制冷剂价格强势，“反内卷”关注度提升>>--2025-07-27

<<化工周报（7/14-7/20）：雅下项目正式开工将带动民爆需求，重点企业生产事故提高TDI、有机硅关注度>>--2025-07-21

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522120001

证券分析师：王海涛

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523010001

报告摘要

1. 重点子行业及产品情况跟踪

硅材料、制冷剂价格维持高位，丙烯腈、己内酰胺价格反弹。

据百川数据，本周（7.28-8.3）多晶硅基准品现货价 53190 元/吨，较上周上涨 0.2%；有机硅生胶市场均价 13500 元/吨，较上周持平；制冷剂 R32\R22\R125\R134a\R142b 价格均与上周持平，维持高位；生物航煤（SAF）欧洲 FOB 高端价 2065 美元/吨，较上周持平，较年初上涨 11.38%。丙烯腈市场均价 8200 元/吨，较上周上涨 1.86%；己内酰胺市场均价 8950 元/吨，较上周上涨 3.77%。

聚偏氟乙烯、磷酸铁锂、双氟磺酰亚胺锂、BDO、PA66 等价格下滑。

据百川数据，截至 8 月 3 日，聚偏氟乙烯粒料市场均价 5.5 万元/吨，较上周下滑 8.33%；BDO 市场均价 8250 元/吨，较上周下滑 3.51%；双氟磺酰亚胺锂市场均价 62500 元/吨，较上周下滑 9.42%；PA66 市场均价 15840 元/吨，较上周下滑 0.75%。

高性能纤维/轻量化材料：受益于机器人及低空经济产业链，关注度持续提升。今年以来，机器人的关注度持续提升，产业链的相关材料也日益受到重视，如 PEEK 材料、超高分子量聚乙烯纤维等。低空经济逐步进入商业化阶段，对于轻量化、高性能材料需求或明显增加。超高分子量聚乙烯纤维（UHMWPE），是继芳纶和碳纤维之后的第三代高性能纤维，广泛应用在军事防护、远洋航海、航空航天、海洋养殖、腱绳等领域。

2. 核心观点

（1）硅材料、制冷剂、生物质能源：近期相关产品价格表现较好，建议关注：兴发集团、卓越新能、制冷剂等相关公司等。

（2）低空经济/机器人产业链材料：我国低空经济、机器人产业迈向商业化，相关的新材料、轻量化材料（如碳纤维、超高分子量聚乙烯等）需求或增加；建议关注：同益中、碳纤维等相关公司等。

风险提示：产品价格下滑、供给过剩、下游需求不及预期等。

目录

一、 细分领域跟踪	4
(一) 重点化工新材料产品价格情况	4
(二) 电子化学品：关注下游技术突破及材料进口替代	5
(三) 新质生产力：碳纤维、超高分子量聚乙烯、PEEK	8
(四) 锂电/储能上游材料：耐心等待下游市场释放	9
(五) 光伏/风电上游材料：关注 EVA、POE 的需求释放	10
(六) 生物基材料及能源：生物柴油价格较年初有所反弹	12
(七) 可再生及改性塑料：应用场景日益广泛	13
(八) 涂料油墨颜料：乘用车与消费电子需求稳步增长	15
二、 行情表现	16
(一) 化工行业情况	16
(二) 行业内个股涨跌幅	17
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	18
(一) 重点公司公告	18
(二) 行业要闻	19
四、 重点标的	20

图表目录

图表 1: 重点化工新材料产品价格跟踪	4
图表 2: 电子化学品行业产业链情况	5
图表 3: 全球半导体材料市场规模及增速	6
图表 4: 中国半导体材料市场规模及增速	6
图表 5: 电子级双氧水价格, 元/吨	7
图表 6: 电子级硫酸价格, 元/吨	7
图表 7: 电子级氨水价格, 元/吨	7
图表 8: 电子级氢氟酸价格, 元/吨	7
图表 9: 蚀刻液、显影液价格, 元/吨	7
图表 10: 电子级磷酸价格, 元/吨	7
图表 11: 碳纤维及原丝价格情况	8
图表 12: 中国人形机器人市场规模及预测	9
图表 13: 中国 PEEK 材料消费量及同比	9
图表 14: 碳纳米管价格情况	10
图表 15: 导电炭黑价格情况	10
图表 16: 普鲁士蓝类化合物材料价格, 元/吨	10
图表 17: 钠电池硬碳负极材料价格, 元/吨	10
图表 18: 光伏产业链概况	11
图表 19: EVA 各牌号市场价格	12
图表 20: EVA 各牌号出厂价格	12
图表 21: EVA 库存情况	12
图表 22: POE 各牌号价格	12
图表 23: 生物柴油及 SAF 价格	13
图表 24: 我国生物柴油出口情况, 吨/月	13
图表 25: 中国塑料制品产量, 累计, 万吨	14
图表 26: 特种工程塑料分类	14
图表 27: 普通塑料、工程塑料及特种工程塑料示意图	14
图表 28: 原生塑料价格, 元/吨	15
图表 29: 再生塑料价格, 元/吨	15
图表 30: 全球及中国汽车销量	15
图表 31: 全球消费电子出货量	15
图表 32: 本周中信一级子行业涨跌幅, %	16
图表 33: 本月中信一级子行业涨跌幅, %	16
图表 34: 本周基础化工(中信)下属三级子行业涨跌幅	17
图表 35: 中信化工板块个股市场表现	17
图表 36: 行业公司公告	18

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工新材料产品价格情况

据百川数据，本周（7.28-8.03）多晶硅基准品现货价 53190 元/吨，较上周上涨 0.2%；丙烯腈市场均价 8200 元/吨，较上周上涨 1.86%；己内酰胺市场均价 8950 元/吨，较上周上涨 3.77%；磷酸铁锂（动力型）市场均价 34500 元/吨，较上周下跌 1.15%；聚偏氟乙烯粒料市场均价 5.5 万元/吨，较上周下跌 8.33%；萤石、BDO、维生素 E、PA66 等出现不同幅度下滑。

图表1：重点化工新材料产品价格跟踪

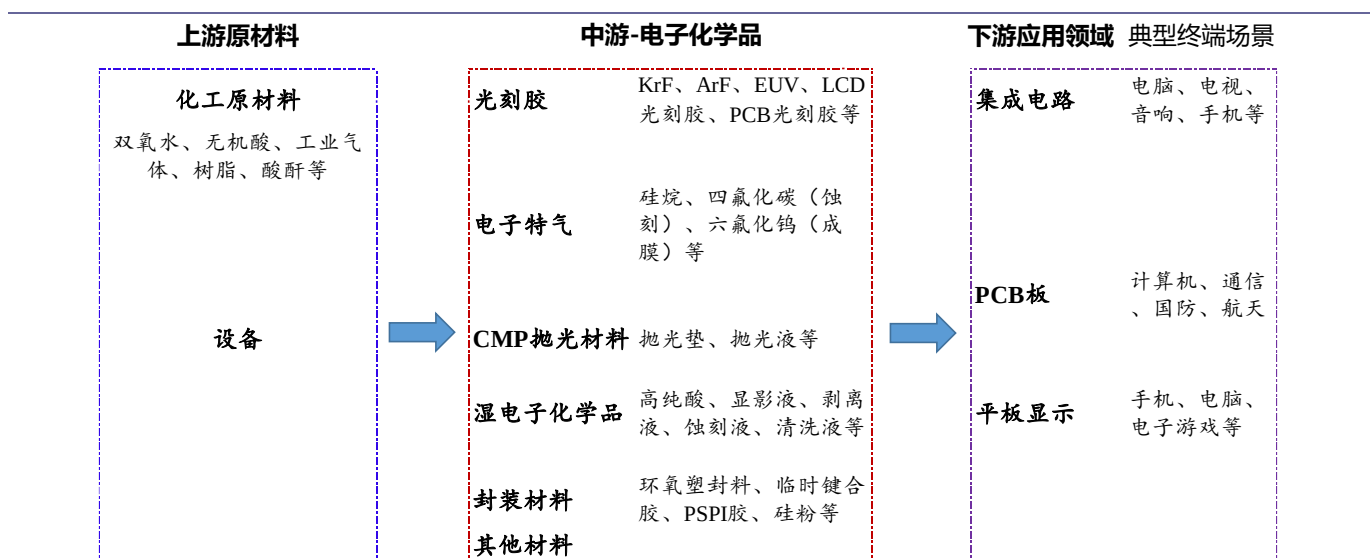
商品名称	指标名称	价格	较上周(%)	较年初(%)	较去年(%)	日期	备注
POE	POE8999（8480指标）华东	11000	0.00	(15.38)	(21.43)	2025/8/3	含税 元/吨
EVA	EVA市场均价	10460	(0.05)	(3.59)	(0.12)	2025/8/1	元/吨
碳纤维	碳纤维市场均价	83.75	0.00	0.00	(1.47)	2025/8/3	含税
生物柴油	生物柴油市场均价	8183	0.00	9.11	-	2025/8/3	元/吨
生物柴油	生物航煤(SAF)欧洲FOB-高端价	2065	0.00	11.38	-	2025/8/3	美元/吨
炭黑	炭黑市场均价	6758	0.00	(4.36)	(17.51)	2025/8/3	元/吨
导电剂	多壁碳纳米管粉体市场均价	6.4	0.00	0.00	0.00	2025/8/3	万元/吨，多壁碳纳米管粉体
导电剂	多壁碳纳米管导电浆料市场均价	2.75	0.00	0.00	0.00	2025/8/3	万元/吨，多壁碳纳米管导电浆料
导电剂	SP炭黑市场均价（高端）	3.2	0.00	(8.57)	(20.00)	2025/8/3	2.8-3.2万元/吨，个别高位亦存
溴素	溴素山东	26800	0.00	24.65	30.73	2025/8/3	卤水溴，罐装含税出厂价格，一单一议
萤石	萤石97干粉市场均价	3362	(1.12)	(12.95)	(12.52)	2025/8/1	元/吨
制冷剂	制冷剂R22市场均价	35000	0.00	6.06	14.75	2025/8/1	元/吨
制冷剂	制冷剂R32市场均价	55000	0.00	27.91	48.65	2025/8/1	元/吨
制冷剂	制冷剂R125市场均价	45500	0.00	8.33	44.44	2025/8/1	元/吨
制冷剂	制冷剂R134a市场均价	50000	0.00	17.65	58.73	2025/8/1	元/吨
制冷剂	制冷剂R142b市场均价	27000	0.00	63.64	63.64	2025/8/1	元/吨
聚偏氟乙烯	聚偏氟乙烯粒料市场均价	5.5	(8.33)	(8.33)	(26.67)	2025/8/1	万元/吨
活性染料	活性染料活性黑市场均价	22	0.00	10.00	15.79	2025/8/1	元/公斤
间苯二酚	间苯二酚市场均价	42250	0.00	(1.74)	6.96	2025/8/3	41500-43000（含税出厂）
H酸	H酸市场均价	42500	0.00	18.06	25.00	2025/8/1	元/吨
氨纶	氨纶市场均价	23000	0.00	(2.95)	(10.85)	2025/8/1	元/吨
BDO	BDO市场均价	8250	(3.51)	(2.94)	(5.71)	2025/8/1	元/吨
磷酸铁锂	磷酸铁锂(动力型)市场均价	34500	(1.15)	(2.82)	(4.96)	2025/8/3	出厂含税
磷酸铁	磷酸铁市场均价	10514	(0.10)	0.13	0.61	2025/8/3	出厂含税
天然石墨	天然石墨鳞片石墨市场均价	2900	0.00	(6.45)	(12.12)	2025/8/3	元/吨含税
双氟磺酰亚胺锂	双氟磺酰亚胺锂折固	62500	(9.42)	(25.60)	(30.56)	2025/8/3	含税运
钠电池	钠电池硬碳负极材料	70000	0.00	0.00	(6.67)	2025/8/3	报价区间6-8万元/吨
钠电池	钠电池普鲁士蓝类化合物材料	36000	0.00	(34.55)	(34.55)	2025/8/3	元/吨，含税
多晶硅	多晶硅基准品现货价格	53190	0.20	26.34	26.64	2025/8/1	出厂含税价
电子级氢氟酸	电子级氢氟酸UPSSS级中国	11000	0.00	0.00	0.00	2025/8/3	10000-15000元/吨（出厂含税）
电子级氨水	电子级氨水G5级	3500	0.00	(12.50)	(50.00)	2025/8/3	元/吨，含税出厂价。
显影液	显影液华东地区	6750	0.00	(3.57)	(15.63)	2025/8/3	元/吨，含税出厂价6000-7500元/吨
蚀刻液	铜蚀刻液华东地区	7750	0.00	(3.13)	1.97	2025/8/3	元/吨，含税出厂价
丙烯腈	丙烯腈市场均价	8200	1.86	(14.58)	(5.20)	2025/8/1	元/吨
己内酰胺	己内酰胺市场均价	8950	3.77	(13.94)	(28.69)	2025/8/3	元/吨（含税）
腈纶	腈纶市场均价	13540	0.00	(7.26)	(7.26)	2025/8/1	元/吨
再生PET	再生PET市场均价	4200	0.00	(16.00)	(24.32)	2025/8/3	元/吨（不含税）
有机硅	有机硅生胶市场均价	13500	0.00	(4.93)	(3.57)	2025/8/1	元/吨
维生素A	维生素A市场均价	62	0.00	(48.33)	(58.67)	2025/8/1	元/千克
维生素E	维生素E市场均价	65.5	(0.30)	(50.75)	(43.04)	2025/8/1	元/千克
PA66	PA66市场均价	15840	(0.75)	(8.31)	(19.46)	2025/8/1	元/吨

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二)电子化学品：关注下游技术突破及材料进口替代

电子化学品，也称作电子化工材料，是指为电子工业配套的精细化工材料，就生产工艺属性而言，属于精细化工行业；就产品用途而言，属于电子材料行业。目前，我们的研究主要集中在湿电子化学品、光刻胶及配套试剂、电子特气、CMP 抛光材料及封装材料等领域。

图表2：电子化学品行业产业链情况



资料来源：公开资料，太平洋证券整理

电子化学品行业具有以下特点：

1) 品种多、专用性强、专业跨度大

电子化学品品种规格繁多，据不完全统计产品品种在 2 万余种以上。如半导体材料可分为集成电路和分立器件生产工艺所用的光刻胶、封装材料、高纯化学试剂等；电池化学品按电池材质可分为锂离子电池化学品、碱锰电池化学品、燃料电池化学品、镍氢电池化学品等品种。

电子化学品系化学、化工、材料科学、电子工程等多学科结合的综合学科领域，各种电子化学品之间在材料属性、生产工艺、功能原理、应用领域之差异较大，产品专业跨度大，单一产品具有高度专用性、应用领域集中。比如，电池化学品、合金材料、压电与声光晶体材料之间在生产工艺和应用领域就存在本质区别。

2) 子行业细分程度高、技术门槛高

由于电子化学品品种多、专业跨度大、专用性强等原因，单个企业很难掌握多个跨领域的知识储备和工艺技术，内部形成了多个子行业。不同于上游石油化工等基础化学原材料行业，精细化工领域的电子化学品存在市场细分程度高、技术门槛高的特点。

3) 技术密集、产品更新换代快

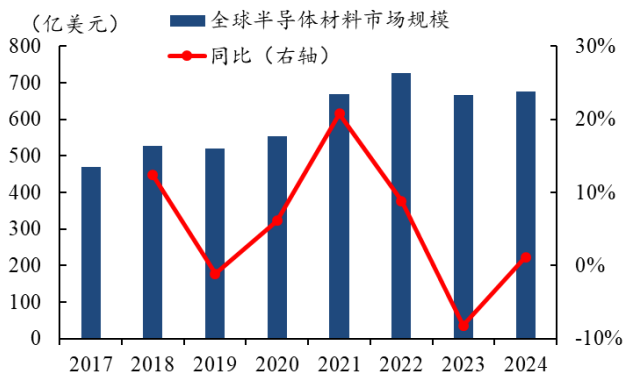
电子化学品系多学科结合的综合性学科领域，与下游行业结合紧密，新能源、信息通讯、消费电子等下游行业日新月异的快速发展，势必要求电子化学品更新换代速度不断加快。

4) 功能性强、附加值高、质量要求严

受益于 5G、人工智能、消费电子、汽车电子等领域的需求拉动，全球半导体材料市场规模呈现波动向上的态势。2025 年 4 月 29 日，半导体行业机构 SEMI 最新报告宣布，2024 年全球半导体材料市场收入规模达 675 亿美元。

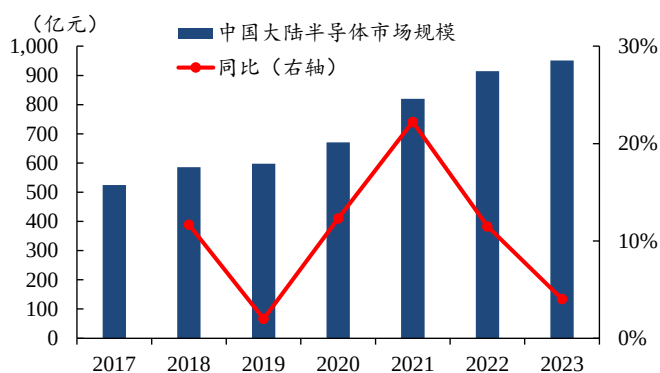
2017-2024 年半导体材料的市场规模由 465 亿美元提升至 675 亿美元，CAGR 为 5.3%；伴随着国内半导体材料厂商技术水平和研发能力的提升，中国半导体材料市场规模提升速度高于全球。2017-2023 年国内半导体材料市场规模由 525 亿元提升至 951 亿元，CAGR 达到 10%。

图表3：全球半导体材料市场规模及增速



资料来源：SEMI，太平洋证券整理

图表4：中国半导体材料市场规模及增速

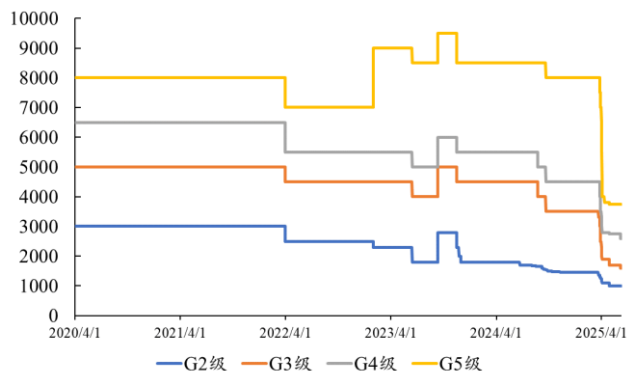


资料来源：SEMI，太平洋证券整理

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。行业相关公司雅克科技、联瑞新材、鼎龙股份、金宏气体、华特气体、圣泉集团、新宙邦等值得关注。

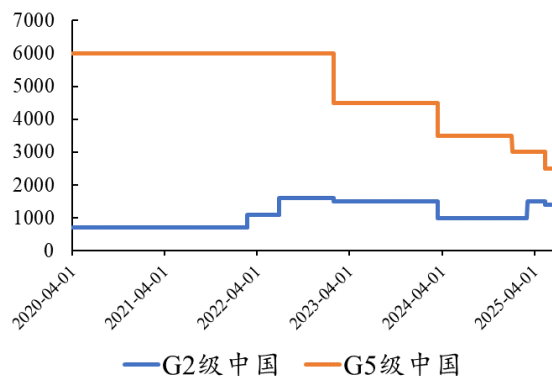
据百川盈孚数据，2025 年 4 月以来，电子级双氧水价格出现明显下滑；自 2020 年初以来，电子级硫酸、氨水价格近期波动较大，电子级氢氟酸本周略有下滑，电子级磷酸近一年价格相对稳定，显影液价格自 2024 年初以来有明显下滑，蚀刻液价格相对稳定，本周价格持平。

图表5：电子级双氧水价格，元/吨



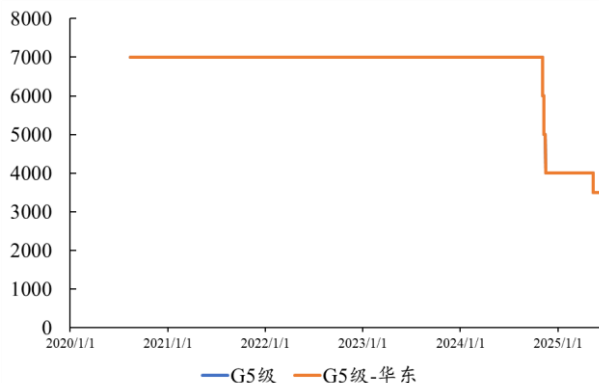
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表6：电子级硫酸价格，元/吨



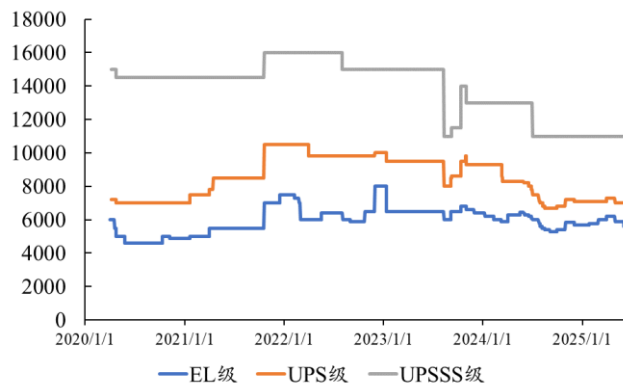
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表7：电子级氨水价格，元/吨



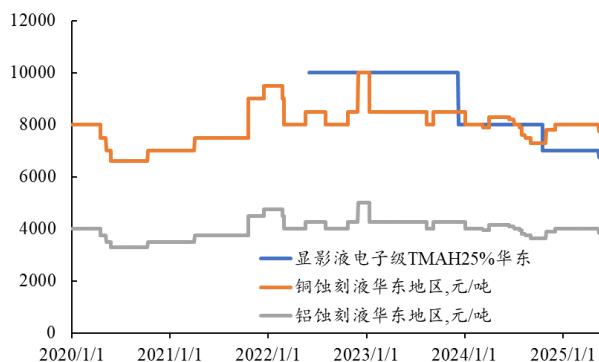
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表8：电子级氢氟酸价格，元/吨



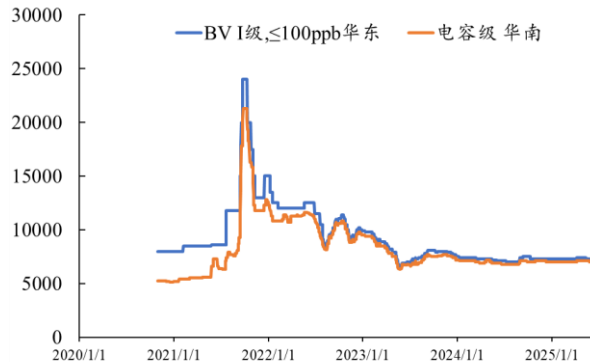
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：蚀刻液、显影液价格，元/吨



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表10：电子级磷酸价格，元/吨



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(三)新质生产力：碳纤维、超高分子量聚乙烯、PEEK

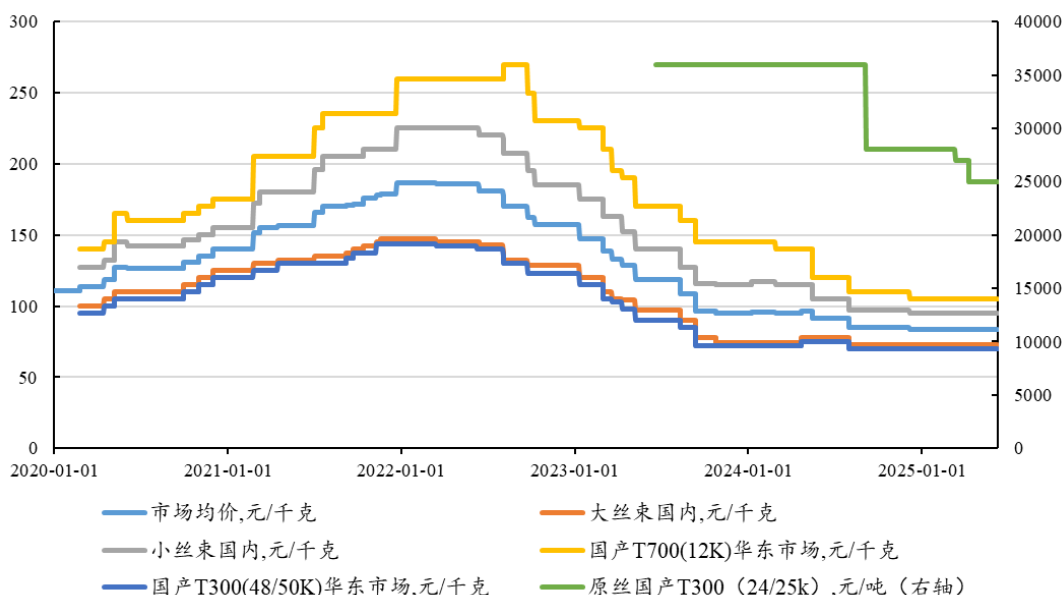
碳纤维：碳纤维是一种高强度、高模量的耐高温纤维，广泛应用于风电（叶片）、光伏、航空航天等领域。低空经济是指依托于低空空域（3000 米以内空域），以各种有人驾驶和无人驾驶航空器的各类低空飞行活动为牵引，辐射带动相关领域融合发展的综合性经济形态，具有产业链条长、辐射面广、成长性和带动性强等特点。2023 年以来，习总书记围绕新质生产力作出一系列重要论述，指出要整合科技创新资源，引领发展战略性新兴产业和未来产业，加快形成新质生产力。2023 年 12 月，中央经济工作会议将低空经济确立为战略性新兴产业。

中国低空经济产业链上游是原材料与核心零部件领域，包括研发、原材料和零部件；中游是为低空经济核心部分，包含载荷、低空产品和地面系统；下游是产业融合部分，包含飞行审批、空域备案等，通过后的下游应用是低空经济与各种产业的融合。

根据百川盈孚数据，自 2022 年下半年以来，碳纤维价格明显下滑，2024 年以来开始企稳；原丝价格近年来也有所回落，随着低空经济、机器人技术、新能源车等新科技领域的发展，碳纤维或将迎来新的需求增量，近期相关产品价格稳定。

国内碳纤维相关企业中复神鹰、吉林碳谷、光威复材等值得关注。

图表11：碳纤维及原丝价格情况



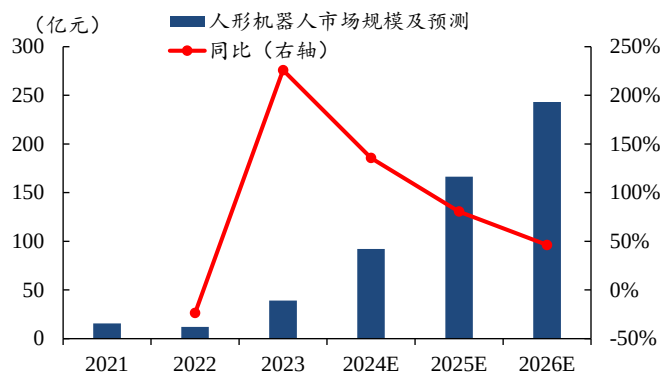
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

超高分子量聚乙烯 (UHMWPE) 纤维：目前世界上比强度和比模量最高的纤维，具有超高强度、超高模量、低密度、耐磨损、耐低温、耐紫外线、抗屏蔽、柔韧性好、冲击能量吸收高及耐强酸、强碱、化学腐蚀等众多的优异性能。超高分子量聚乙烯纤维作为三大高性能纤维之一，属于高技术密集型产品，中高端产品在提高产品质量一致性和批次稳定性方面具有较高的技术和工艺壁垒，复杂的生产工艺、严格的生产流程管控、工艺装备的设置等均需多年的技术经验积累，行业整体仍处于成长期，具有较高的技术壁垒。

PEEK 材料：在 2022 年及之前较长时期，中国人形机器人产业持续处于基础研究和技术积累阶段，主导产品多为用于教育的小型人形机器人，以及少量用于实验、展览、演出等场景的全尺寸人形机器人。2023 年，人形机器人产业进入爆发期，在学术界、产业界、政府、资本等多方通力协作下，人形机器人发展势能快速释放，产业规模增长至 39.1 亿元，同比增长 85.7%。

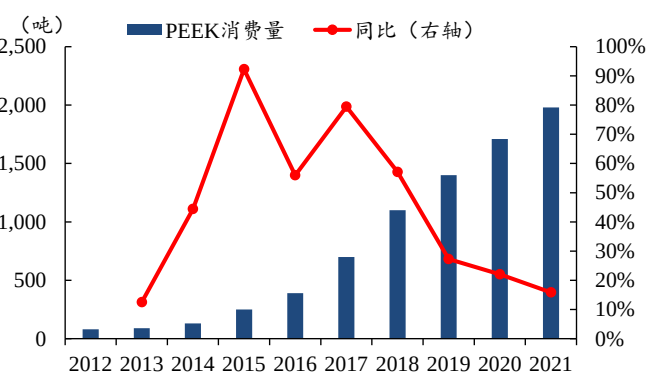
PEEK 在机械强度、高温性能、介电性能、热塑性、耐水解等性能上均能够更好地契合电动人形机器人的性能需求，是人形机器人减重的首选材料。2012-2021 年，中国 PEEK 产品需求量从 80 吨增长至 1980 吨，年均复合增长率达到 42.84%。

图表12：中国人形机器人市场规模及预测



资料来源：赛迪顾问，太平洋证券整理

图表13：中国 PEEK 材料消费量及同比



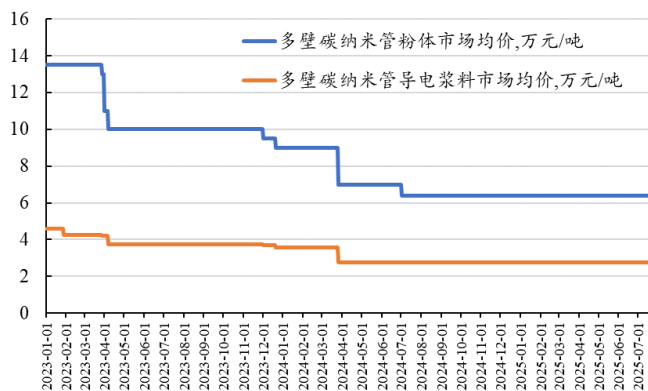
资料来源：华经产业研究院，太平洋证券整理

(四)锂电/储能上游材料：耐心等待下游市场释放

导电剂：导电炭黑与碳纳米管为市场主流导电剂，是锂电材料的关键辅材。锂电池是依靠锂离子在正负极之间穿梭来达到充放电目的的化学电池，因其具有高能量密度、高工作电压、长循环寿命、大充放电倍率等优势，被广泛应用于新能源汽车、3C 产品以及储能电池领域。

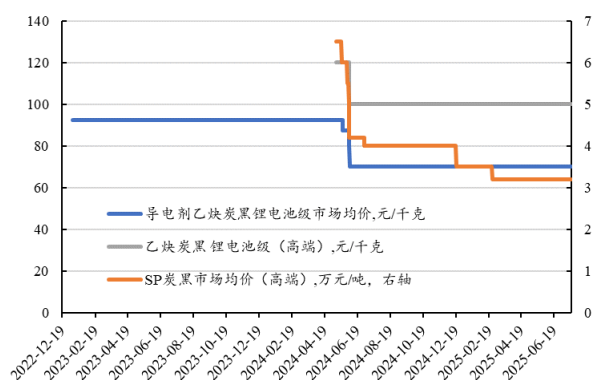
根据百川盈孚数据，截至目前，多壁碳纳米管粉体市场均价为 6.4 万元/吨，多壁碳纳米管导电浆料市场均价 2.75 万元/吨；SP 炭黑市场均价 3.2 万元/吨，近年来有所下滑，但近期稳定。

图表14：碳纳米管价格情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表15：导电炭黑价格情况

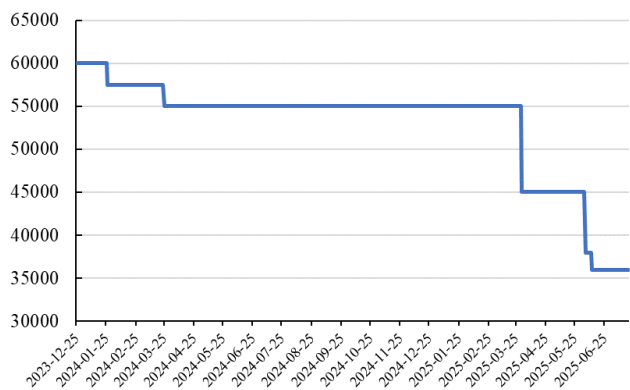


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

钠电池材料：钠离子电池组成结构、工作原理及生产工艺均与锂电池类似，因原材料碳酸钠资源丰富与成本优势，可应用于大规模储能系统，可移动式充电桩和低速电动车等新能源领域。储能主要包括钠电、液流钒钛电池、抽水蓄能、熔盐储能等，其中普鲁士蓝、硬碳材料、钒钛材料均为典型的化工新材料。

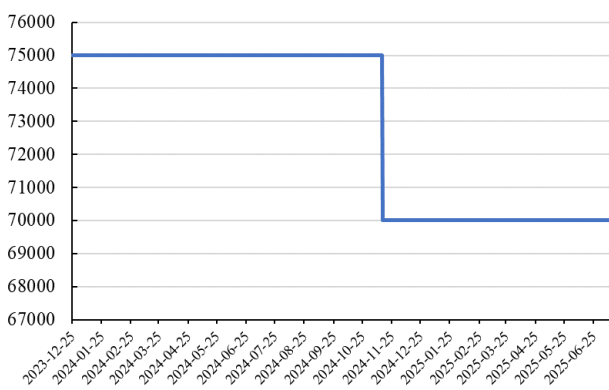
根据百川盈孚数据，截止本周，普鲁士蓝类化合物材料价格为 3.6 万元/吨；硬碳负极材料价格为 7 万元/吨，较年前有所下滑，但近期价格稳定。

图表16：普鲁士蓝类化合物材料价格，元/吨



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：钠电池硬碳负极材料价格，元/吨

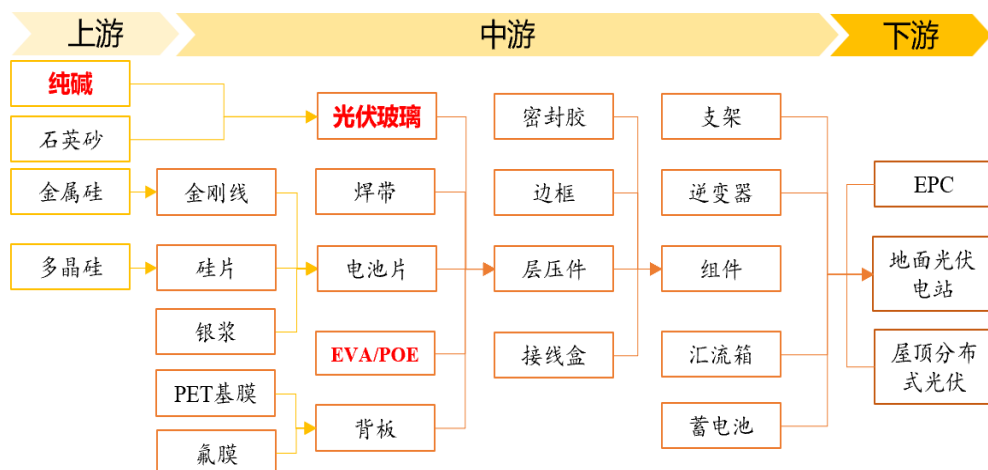


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(五) 光伏/风电上游材料：关注 EVA、POE 的需求释放

胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为 EVA 胶膜、POE 胶膜与 EPE 胶膜等，EVA 多用于单玻组件，POE 多用于双玻组件。

图表18：光伏产业链概况



资料来源：公开资料，太平洋证券整理

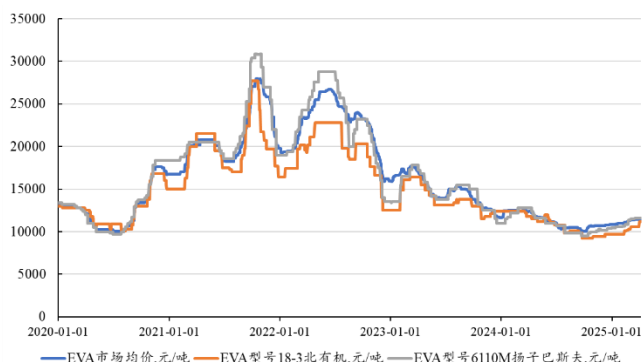
EVA：根据百川盈孚数据，EVA 价格自 2022 年下半年以来持续下滑，并在 2024 年下半年开始企稳并有小幅反弹。本周，EVA 市场展现出大稳小动的运行态势，整体价格波动有限，市场供需双方继续围绕当前价格水平展开博弈。尽管市场内部存在部分微妙变化，但整体而言，市场依然保持相对稳定的格局。

截至目前，EVA 市场均价为 10460 元/吨，EVA 北有机 18-3 价格为 11200 元/吨，近期价格基本平稳。EVA 普通料出厂均价为 10460 元/吨，EVA 光伏级出厂均价为 10087 元/吨，EVA 出厂价走势基本与市场价同步，工厂总库存维持在 1.7 万吨左右。

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，目前国内的万华化学等公司正在努力推进国产化。

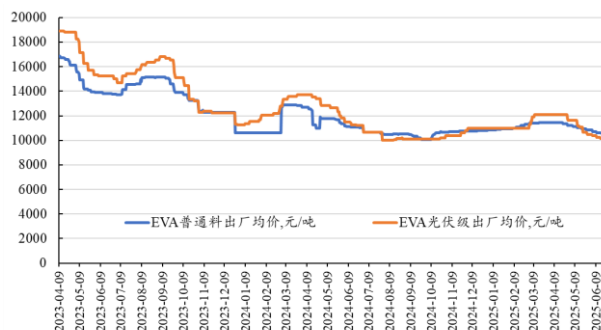
根据百川盈孚数据，截至目前，华东 POE8999（8480 指标）价格为 1.10 万元/吨，较上月价格基本持平；POE8999（8200 指标）价格为 1.3 万元/吨，POE 沙比克 5070D 价格为 1.25 万元/吨；陶氏 8150POE 价格为 1.67 万元/吨，较上周价格基本持平。总体来看，POE 价格自 3 月中下旬以来出现明显的价格下滑。

图表19: EVA 各牌号市场价格



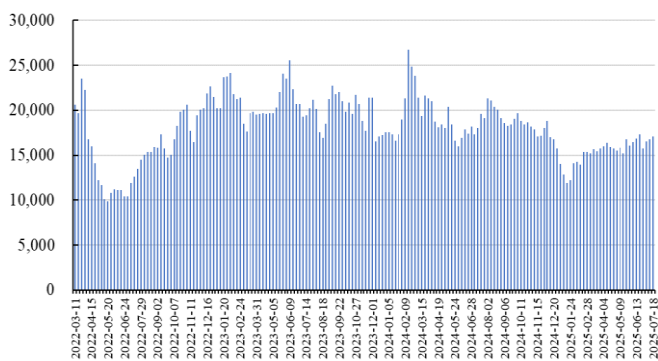
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表20: EVA 各牌号出厂价格



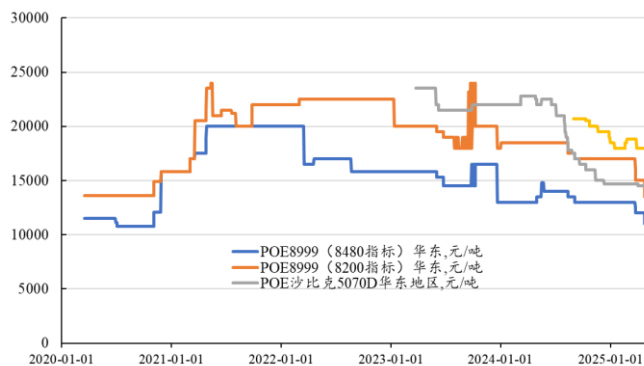
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表21: EVA 库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表22: POE 各牌号价格



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

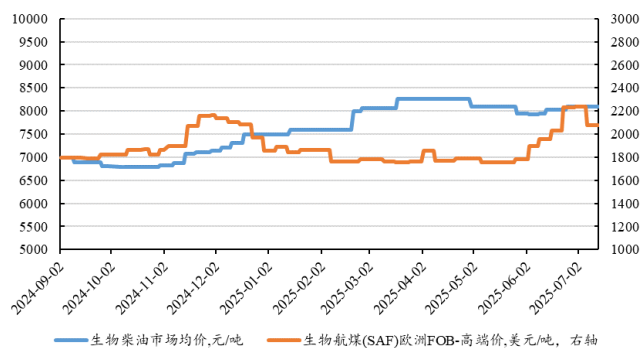
(六) 生物基材料及能源：生物柴油价格较年初有所反弹

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。当前行业具备生物柴油或 SAF 生产能力的公司有中国石化、海新能科、卓越新能、嘉澳环保、朗坤环境等。

SAF (Sustainable Aviation Fuel, 可持续航空燃料) 是一种环保型燃料，旨在减少航空业的碳排放。根据国际航空运输协会(IATA)的分析，到 2050 年 65%的减排将通过使用 SAF 来实现。

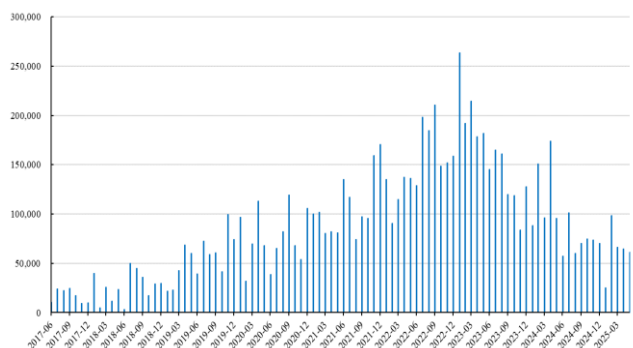
据 Wind、百川数据，生物柴油价格在 2024 年 10 月之后开始反弹。截至本周，生物航煤(SAF)欧洲 FOB 最新价格 2065 美元/吨，较上周基本持平；生物柴油市场均价为 8183 元/吨，较上周基本持平。

图表23：生物柴油及 SAF 价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：我国生物柴油出口情况，吨/月



资料来源：海关总署，Wind，太平洋证券整理

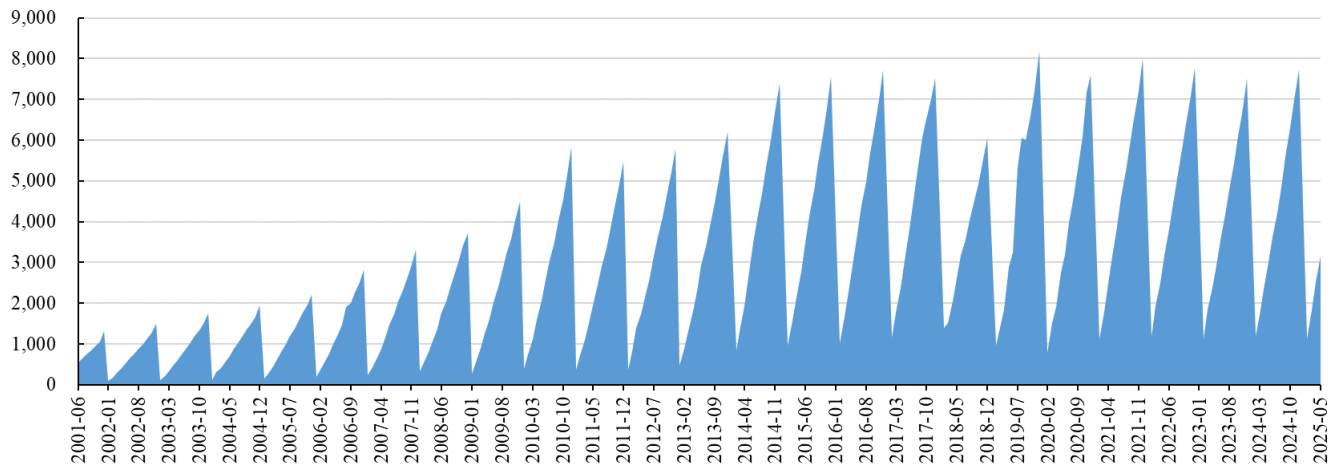
(七)可再生及改性塑料：应用场景日益广泛

可再生塑料：为解决废弃塑料对环境、海洋和生物的影响，加强塑料回收再生是全球趋势，塑料包装中再生的比例已从 2018 年的 4.8% 上升到 2021 年的 10.0%，未来再生塑料前景广阔，行业相关公司有惠城环保、英科再生、金发科技等。

特种&工程塑料：特种工程塑料，是指综合性能较高，长期使用温度在 150℃ 以上的一类工程塑料，下游应用于汽车、航空航天、电子电气、食品包装等领域。特种工程塑料按照化学结构和特性可以分为三类：聚酰亚胺类、聚芳醚类、氟树脂类；包括聚苯硫醚（PPS）、聚酰亚胺（PI）、聚醚醚酮（PEEK）、液晶聚合物（LCP）及聚砜（PSF）等。

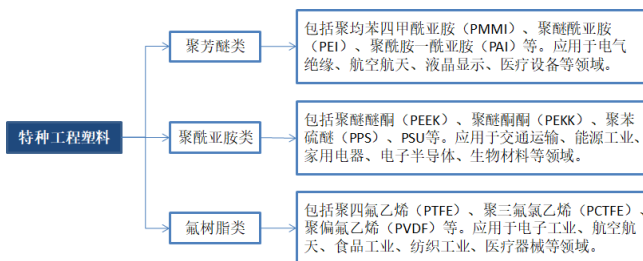
据 WIND 数据，我国塑料制品产量每年接近 8000 万吨，随着科技发展及环保理念的提升，对特种改性塑料及再生塑料的需求日益增加。

图表25：中国塑料制品产量，累计，万吨



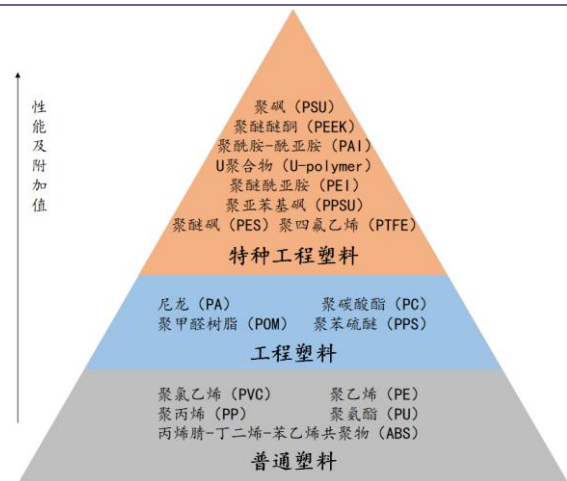
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表26：特种工程塑料分类



资料来源：华经产业研究院，太平洋证券整理

图表27：普通塑料、工程塑料及特种工程塑料示意图



资料来源：中研股份招股书，太平洋证券整理

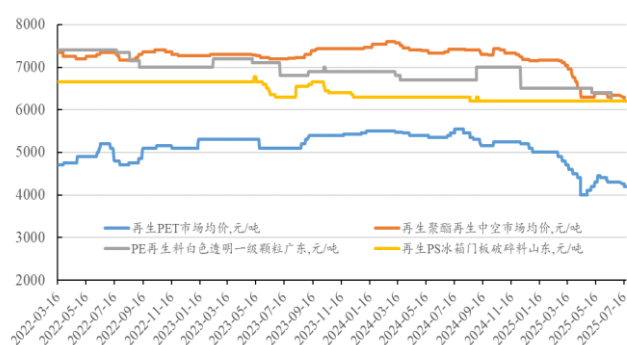
根据Wind、iFind及百川盈孚数据，截至本周，原生塑料PET价格为6060元/吨左右，PS价格为8300元/吨左右；再生PET本周价格4200元/吨，再生塑料的价格与原生塑料走势基本一致，近期均有小幅反弹、震荡，这与近期的油价走势有较大的相关性。

图表28：原生塑料价格，元/吨



资料来源：IFIND，太平洋证券整理

图表29：再生塑料价格，元/吨



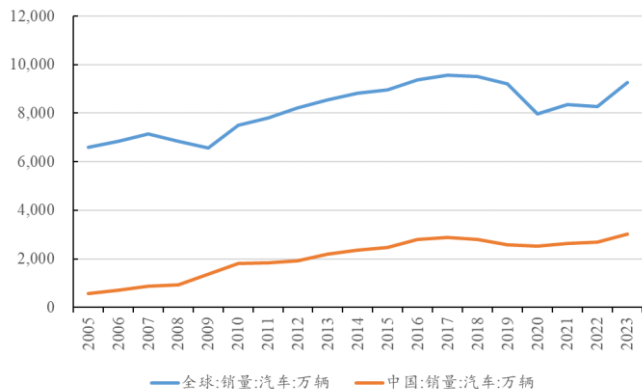
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(八) 涂料油墨颜料：乘用车与消费电子需求稳步增长

涂料：是一种涂覆在物体表面并能形成牢固附着的连续保护薄膜的物料的总称，俗称油漆。根据使用类型的不同可以分为建筑涂层材料、工业涂层材料、其他涂层材料等。伴随可穿戴设备、智能家电领域快速增长，相关新型功能涂层材料需求呈增长趋势；随着消费者对驾乘品质、个性化、安全性要求提升，乘用车车型更新速度加快，带动乘用车汽车零部件领域快速发展，可显著提升产品相关性能的新型功能涂层材料逐步得到市场关注和认可；随着 5G 和物联网技术的发展，具有网络互联功能的新兴高端消费品应用逐步增多，带动相关新型功能涂层材料较快发展。

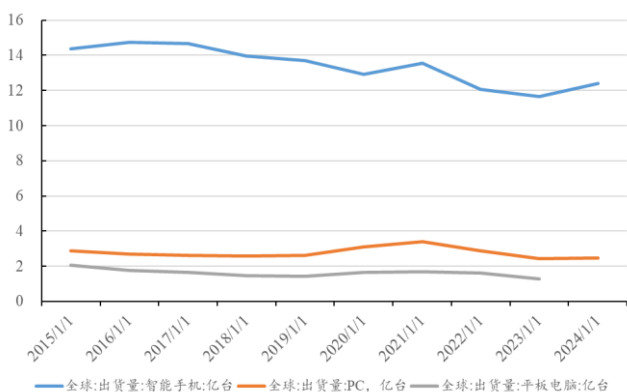
根据 WIND 数据，2024 年全球智能手机、PC 出货量分别为 12.39/2.45 亿台，其中智能手机出货量出现反弹；2023 年中国汽车销量 3009 万辆，全球销量达到 9272 万辆，均保持正增长。

图表30：全球及中国汽车销量



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表31：全球消费电子出货量



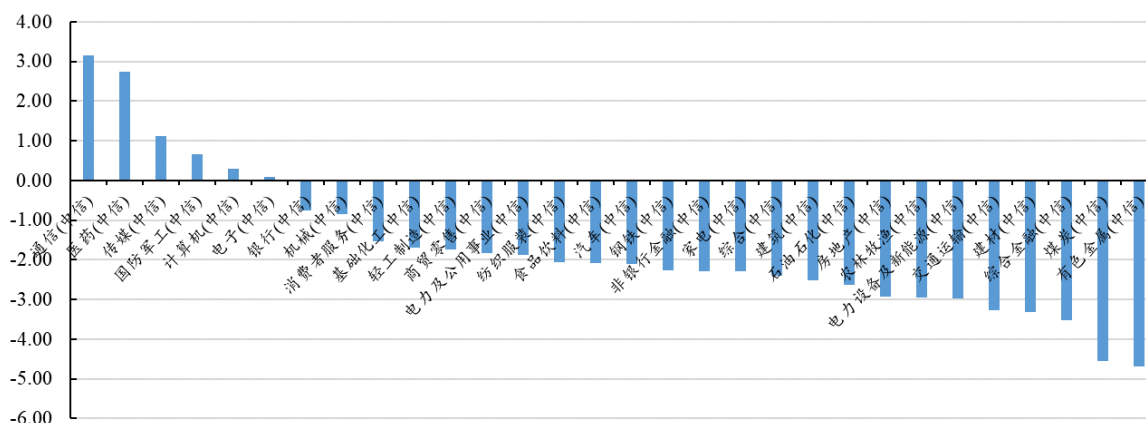
资料来源：WIND，太平洋证券整理

二、行情表现

(一) 化工行业情况

本周(7.28-8.3)沪深300指数下跌1.75%，其中基础化工指数下跌1.69%，在30个中信一级行业中排名第10；石油石化下跌2.64%，排名第22。

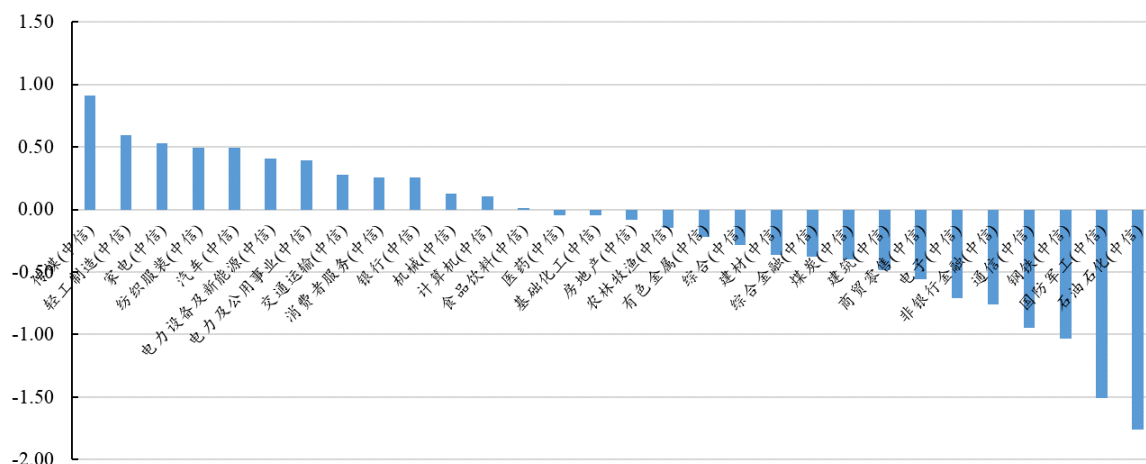
图表32：本周中信一级子行业涨跌幅，%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

本月基础化工行业下跌0.04%，在30个中信一级行业中排名第15；石油石化行业下跌1.76%，在30个中信一级行业中排名第30；整体来看，近期化工行业表现较弱。

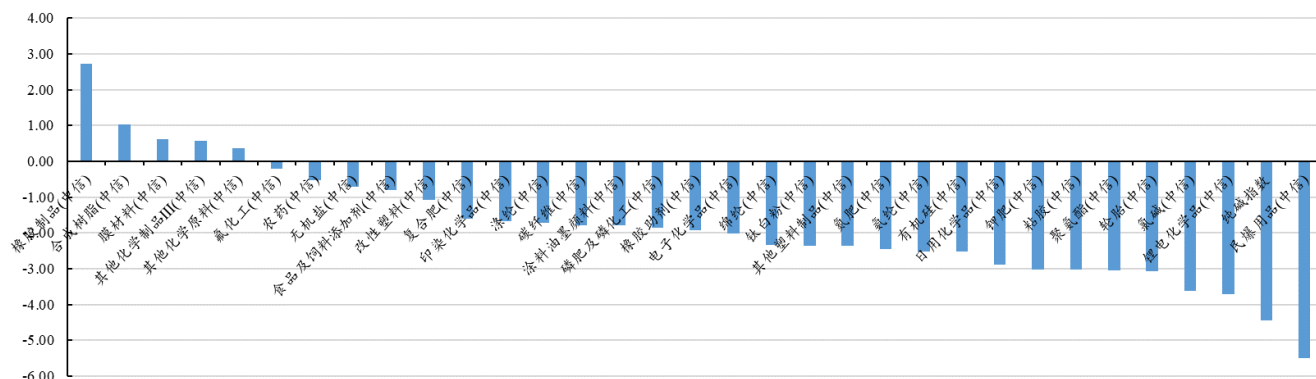
图表33：本月中信一级子行业涨跌幅，%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

本周3级子行业涨幅居前的有：橡胶制品(+2.73%)、合成树脂(+1.03%)、膜材料(+0.62%)；
涨跌幅居后的子行业有：民爆用品(-5.51%)、纯碱(-4.44%)、锂电化学品(-3.71%)。

图表34：本周基础化工（中信）下属三级子行业涨跌幅



资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二) 行业内个股涨跌幅

图表35：中信化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今	市盈率 PE (TTM)
本周涨跌幅前 10				
上纬新材	39%	0%	1288%	400
天承科技	29%	3%	24%	110
宏和科技	22%	10%	210%	369
松井股份	20%	-2%	33%	74
奥瑞德	20%	6%	59%	-68
*ST 亚太	17%	5%	94%	-21
天铁科技	16%	11%	81%	1555
和顺科技	16%	3%	71%	-59
惠柏新材	15%	0%	43%	143
大洋生物	15%	5%	80%	36
本周涨跌幅后 10				
保利联合	-16%	-10%	62%	132
高争民爆	-14%	-8%	85%	82
凯美特气	-10%	-1%	91%	128
苏博特	-9%	0%	54%	50
广康生化	-8%	1%	86%	91

恒天海龙	-8%	0%	30%	99
蓝晓科技	-8%	-3%	7%	32
湖南海利	-8%	2%	41%	14
天华新能	-7%	0%	-11%	47
德方纳米	-7%	-1%	-11%	-7

资料来源：WIND，太平洋证券整理

三、重点公司公告和行业重要新闻跟踪

(一) 重点公司公告

图表36：行业公司公告

阳谷华泰	8月1日，公司向深交所申请中止审核发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项。本次交易方案的调整预计不构成交易方案的重大调整，公司将继续推进本次交易。
沃特股份	8月1日，公司将募投项目“年产4.5万吨特种高分子材料建设项目”的投产时间推迟到2027年8月11日。
雅本化学	8月1日，公司与恒瑞医药签署《供应战略协议》。双方就建立面向未来的战略合作伙伴关系达成框架性协议，以共同推动协议产品的技术创新与质量升级，强化医药产业链关键环节的协同竞争力，实现双方在医药先进制造领域的价值共赢。
吉华集团	8月1日，公司股东周火良先生计划减持其所持有公司股份不超过1,962,500股，减持比例不超过公司总股本的0.29%。
神马股份	7月31日，公司拟收购金石制造业转型升级新材料基金持有的本公司之控股子公司河南神马尼龙化工有限责任公司10.27%少数股东股权。股权交易事项完成后，本公司持有尼龙化工股权由61.79%增加至72.06%，金石基金持有尼龙化工股权由15.66%减少至5.39%。
联科科技	7月31日，公司及全资子公司山东联科贸易有限公司取得了由SGS Germany GmbH颁发的ISCC PLUS认证证书。
和远气体	7月31日，公司大股东长江成长资本投资有限公司计划以集中竞价方式减持本公司股份2,112,350股（占本公司总股本比例1%），以大宗交易方式减持本公司股份2,112,350股（占本公司总股本比例1%）。
万华化学	7月31日，股东PrimePartner International Limited计划减持不超过总股本0.54%的股份。
国恩股份	7月31日，公司子公司浙江化学已取得舟山高新技术产业园区管理委员会海洋产业委经济发展局出具的项目备案，主要用于建设浙江国恩化学有限公司1,000吨/年新型聚醚醚酮、苯乙烯工程材料聚合中试平台及30万吨/年改性、复合材料项目。
中国石化	7月31日，预计2025年上半年，公司实现归母净利润201亿元至人民币216亿元，同比下降39.5%至43.7%。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【吉林石化转型升级项目 25 万吨/年 MMA 装置一次开车成功】

由寰球吉林公司承揽全过程工程设计的吉化转型升级项目 25 万吨/年 MMA 装置一次开车成功。该装置按倒开车顺序，从精制塔进料、硫酸进料、丙酮氰醇进料，到酰化、酯化至成品 MMA 打入中间罐区，再到废酸水送入硫酸装置，实现全工艺流程贯通。该装置采用德国 Degussa 公司丙酮氰醇法 MMA 技术许可，工艺包编制及全部工程设计均由寰球吉林公司独立完成。此次吉化转型升级项目 MMA 装置的成功投运，也为丙烯腈厂转型升级项目化工系列新装置投产拉开序幕。（中国石油和化工网）

<https://www.chemall.com.cn/news/show-222185.html>

【卡博特推出专为储能应用设计的导电添加剂】

卡博特公司宣布推出全新 95F 导电添加剂。这款产品专为锂离子电池在储能系统中的应用而开发，可有效提升电池导电性、延长循环寿命并改善加工性能，尤其适用于对高频次循环条件下保持优异耐用性和稳定性有严苛要求的储能系统，可被广泛应用于户储、工商储等诸多储能应用场景。该导电添加剂旨在提升电池的循环寿命和能量密度。其高结构形态有助于在反复充放电循环中增强电极的导电性与稳定性。此外，它还能适配锂离子电池正极厚电极设计，在保证电池性能的同时有效降低材料成本。（中国石油和化工网）

<http://www.ccin.com.cn/detail/19cdbc4267d66b05d38664a0dcfc11e1/news>

【中国石化联副会长傅向升：石化行业反“内卷式”竞争之浅见】

今天破解“内卷式”竞争加剧的困境，淘汰落后产能也是重要路径选择和具体的措施之一，但不能笼统地将规模小、布局散、开工率低、经济效益差的生产装置予以淘汰，也不能沿用过去简单以规模为标准关停生产装置。而是严格执行《产业结构调整目录(2024 年版)》等产业政策，并以更科学的措施、更规范的标准作为淘汰落后产能的依据；以生产、技术、安全、能耗、环保、质量等国家标准和行业标准为依据。通过生产、技术标准，考核原料消耗水平的先进性和生产技术是鼓励类还是淘汰类；通过能耗、环保标准，考核能耗、能效水平以及废弃物排放、碳排放是否达标；通过安全、质量标准，考核企业生产装置和生产过程安全等级和本质安全水平等。（中国化工报）

<https://mp.weixin.qq.com/s/Z8owTl14X2t12xqog5ipnQ>

四、重点标的

重点公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 2025/8/3
			2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E	
688722	同益中	买入	0.58	0.86	1.05	1.23	36.2	24.4	20.0	17.0	20.97
002783	凯龙股份	买入	0.30	0.48	0.56	0.63	33.9	21.0	18.0	16.0	10.06
002096	易普力	买入	0.57	0.69	0.81	0.94	24.2	20.1	17.1	14.8	13.89
002648	卫星化学	买入	1.80	2.17	2.70	3.50	10.7	8.9	7.1	5.5	19.22
600989	宝丰能源	买入	0.86	1.51	1.86	1.98	18.0	10.3	8.4	7.9	15.59
600309	万华化学	买入	4.16	4.28	5.32	6.27	14.6	14.2	11.5	9.7	60.92
600426	华鲁恒升	买入	1.84	1.93	2.29	2.52	13.0	12.4	10.4	9.5	23.84
600486	扬农化工	买入	2.97	3.38	3.97	4.40	22.9	20.1	17.1	15.4	67.95
600096	云天化	买入	2.93	3.02	3.13	3.18	8.3	8.0	7.7	7.6	24.22
600141	兴发集团	买入	1.45	1.77	2.10	2.43	17.1	14.0	11.8	10.2	24.77
000422	湖北宜化	买入	0.60	0.88	1.05	1.09	22.4	15.2	12.8	12.3	13.41
003022	联泓新科	买入	0.18	0.26	0.41	0.52	91.8	62.0	39.3	31.0	16.11
603650	彤程新材	买入	0.86	1.00	1.23	1.33	37.6	32.4	26.3	24.4	32.41
688196	卓越新能	买入	1.24	2.77	3.79	4.99	34.9	15.6	11.4	8.7	43.35
600063	皖维高新	买入	0.18	0.24	0.29	0.33	29.3	21.4	17.7	15.6	5.14
688300	联瑞新材	买入	1.04	1.74	2.09	2.32	53.2	31.9	26.5	23.9	55.42
688106	金宏气体	买入	0.42	0.58	0.77	0.87	42.3	30.4	22.9	20.3	17.65
600143	金发科技	买入	0.31	0.55	0.74	0.91	39.6	22.5	16.7	13.6	12.39
605166	聚合顺	买入	0.95	1.27	1.60	1.91	11.7	8.8	7.0	5.9	11.20
002683	广东宏大	买入	1.18	1.45	1.68	1.88	30.0	24.4	21.1	18.8	35.39
002064	华峰化学	买入	0.45	0.50	0.67	0.76	16.6	14.9	11.1	9.8	7.43
002749	国光股份	买入	0.79	0.91	1.08	1.27	19.2	16.6	14.0	11.9	15.15
002632	道明光学	买入	0.27	0.33	0.37	0.40	33.6	27.7	24.7	22.9	9.15
002838	道恩股份	买入	0.29	0.43	0.57	0.73	78.0	53.4	40.3	31.5	22.97
300487	蓝晓科技	买入	1.55	1.94	2.22	2.59	32.5	26.0	22.7	19.5	50.43
603977	国泰集团	买入	0.29	0.49	0.56	0.62	43.7	25.9	22.7	20.5	12.70
600346	恒力石化	买入	1.00	1.08	1.21	1.37	15.4	14.3	12.7	11.2	15.41
002226	江南化工	买入	0.34	0.38	0.43	0.48	18.3	16.2	14.3	12.8	6.14
600299	安迪苏	增持	0.45	0.59	0.64	0.72	22.2	16.9	15.6	13.9	9.99

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。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



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

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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研究人员的个人观点。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。