



## 化工新材料行业周报：五部门开展 2023 年新能源汽车下乡活动

行业评级：中性

近一年该行业相对沪深 300 走势



### 分析师声明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

研 究 员 顾诗园

投资咨询证书号 S0620521120001

电 话 025-58519167

邮 箱 sygu@njzq.com.cn

- **本周板块行情：**本周申万基础化工行业指数上涨 2.28%，跑输沪深 300 指数 1.02pct；炼化及贸易指数下跌 0.27%。细分概念指数中锂电池概念板块上涨 2.99%、石墨烯概念板块上涨 2.21%、碳纤维概念板块上涨 0.55%、半导体材料指数上涨 2.23%、化肥农药指数上涨 1.30%、化纤指数上涨 3.62%。涨幅前五的个股为：华西股份（56.85%）、ST 榕泰（27.62%）、黑猫股份（20.39%）、江盐集团（19.15%）、科创新源（18.00%）。
- **本周行业内产品价格变动：**本周化工产品价格变动看，涨幅前五分别为维生素 B2（+14.3%）、丙酮（+8.4%）、碳酸二甲酯（+7.5%）、辛醇（+6.0%）、TDI（+5.2%）；跌幅前五分别为脂肪醇（-14.5%）、二氯丙烷-白料（-9.3%）、阳离子聚丙烯酰胺（-9.1%）、液氯（-8.5%）、TMP（-8.2%）。
- **本周行业主要动态：**6 月 14 日，国资委召开中央企业提高上市公司质量暨并购重组工作专题会。会议指出，中央企业要把握新定位、扛起新使命，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用。关注化工央企在优化资源配置，提质增效中的重要作用。6 月 15 日，工信部等五部门发布了关于开展 2023 年新能源汽车下乡活动的通知。上周商务部印发了《关于组织开展汽车促消费活动的通知》，稳定和扩大汽车消费。汽车产业链作为化工行业最为重要的下游之一，促进其消费复苏，将有效拉动化工行业总体需求。新能源汽车下乡活动，也将有力促进新能源相关化工材料的需求。6 月 15 日，回天新材发布公告，公司年产 1 万吨的锂电池用聚氨酯胶生产线建成投产，助力公司新能源汽车及动力电池用胶这一战略业务板块的快速发展。
- **投资策略：**持续关注半导体材料的国产化进程，龙头公司回调机会，化工中特估主线，轮胎、现代煤化工、新能源材料等细分赛道投资机会。建议投资者逢低布局万华化学、华鲁恒升、宝丰能源、安集科技、华特



气体、鼎龙股份、雅克科技、森麒麟、回天新材、金石资源。

- **风险提示：**宏观经济增速低于预期、下游需求疲弱、油价及化工产品价格大幅波动。



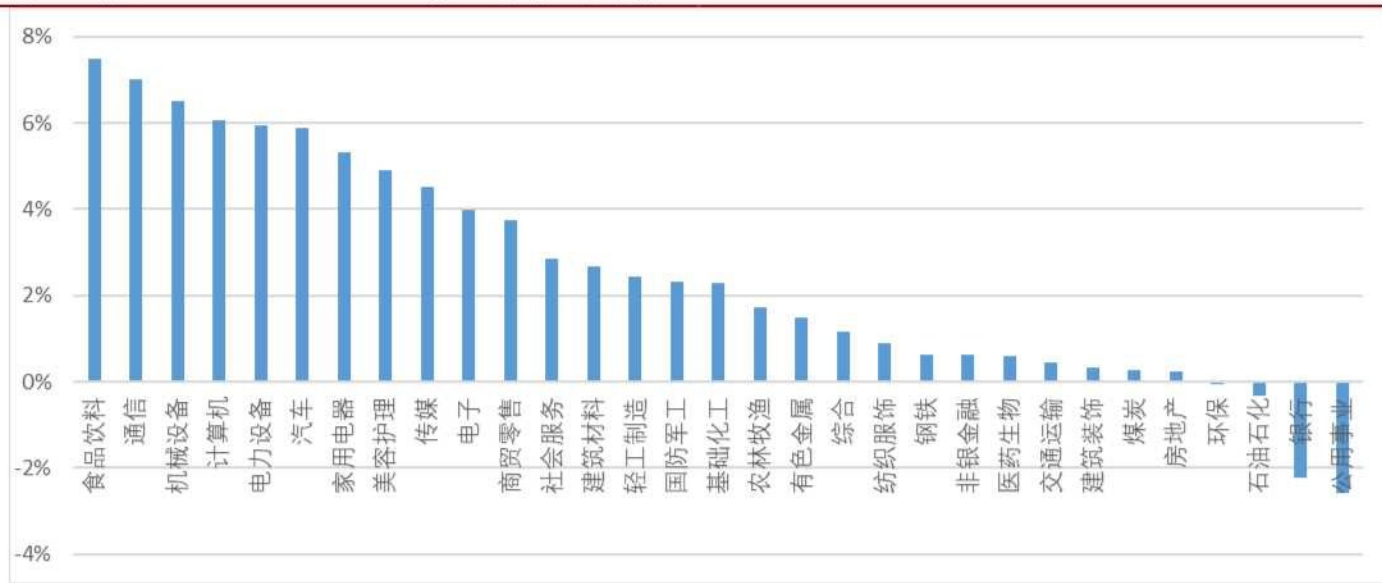
## 目录

一、本周板块行情 .....	- 3 -
二、本周行业内产品价格变动 .....	- 3 -
三、本周行业主要动态 .....	- 4 -
四、投资策略 .....	- 5 -
五、风险提示 .....	- 5 -

## 一、本周板块行情

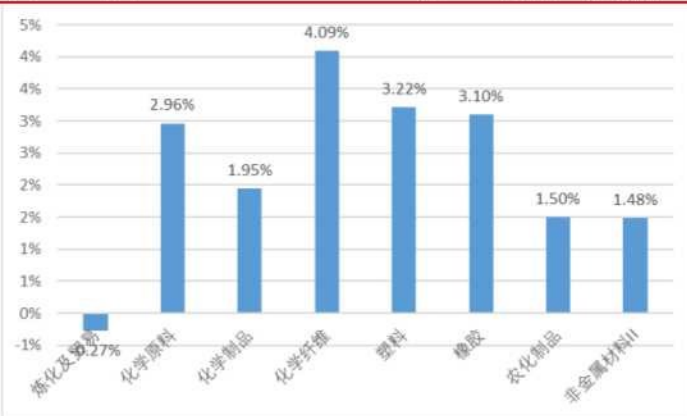
本周申万基础化工行业指数上涨 2.28%，跑输沪深 300 指数 1.02pct；炼化及贸易指数下跌 0.27%。细分概念指数中锂电池概念板块上涨 2.99%、石墨烯概念板块上涨 2.21%、碳纤维概念板块上涨 0.55%、半导体材料指数上涨 2.23%、化肥农药指数上涨 1.30%、化纤指数上涨 3.62%。涨幅前五的个股为：华西股份（56.85%）、ST 榕泰（27.62%）、黑猫股份（20.39%）、江盐集团（19.15%）、科创新源（18.00%）。

图 1：本周（2023.6.12-2023.6.16）申万一级行业涨跌幅



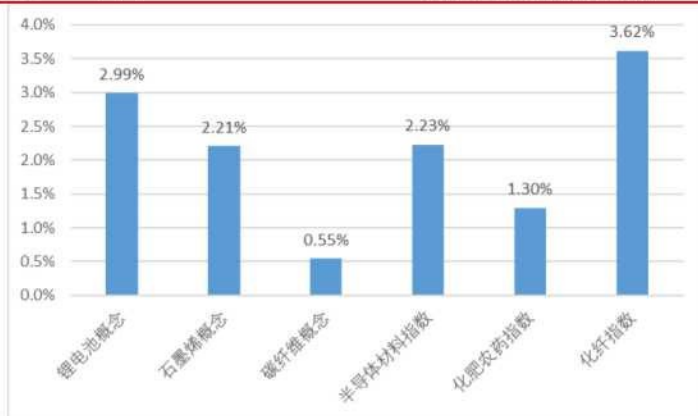
资料来源：iFind，南京证券研究所

图 2：本周（2023.6.12-2023.6.16）化工二级行业涨跌幅



资料来源：iFind，南京证券研究所

图 3：本周（2023.6.12-2023.6.16）细分概念指数涨跌幅



资料来源：iFind，南京证券研究所

## 二、本周行业内产品价格变动

本周化工产品价格变动看，涨幅前五分别为：维纶（+14.3%）、丙酮（+8.4%）、



碳酸二甲酯(+7.5%)、辛醇(+6.0%)、TDI(+5.2%);跌幅前五分别为脂肪醇(-14.5%)、二氯丙烷-白料(-9.3%)、阳离子聚丙烯酰胺(-9.1%)、液氯(-8.5%)、TMP(-8.2%)。

表 1：本周化工行业涨跌幅前十产品

	产品名称	较昨日	较上周	较上月	较 23 年初	较 22 年同期
涨幅前十产品	维生素 B2	0.00%	14.29%	41.18%	39.53%	29.03%
	丙酮	5.38%	8.43%	-11.71%	1.01%	-10.50%
	碳酸二甲酯	0.00%	7.53%	11.67%	10.94%	-11.67%
	辛醇	0.31%	6.03%	-8.42%	-4.46%	-19.45%
	TDI	2.99%	5.18%	-11.99%	-8.73%	2.07%
	液化天然气	1.88%	4.89%	-2.60%	-38.70%	-39.08%
	硫酸	0.00%	4.30%	-3.00%	-54.88%	-89.59%
	正丁醇	-1.34%	3.96%	-13.71%	-15.91%	-30.57%
	DOP	0.93%	3.39%	-5.86%	-2.46%	-18.15%
	DOTP	0.64%	3.28%	-5.95%	-2.61%	-20.15%
跌幅前十产品	脂肪醇	0.00%	-14.53%	-14.53%	-20.00%	-34.21%
	二氯丙烷-白料	0.00%	-9.27%	-1.32%	-8.67%	-48.79%
	阳离子聚丙烯酰胺	-5.49%	-9.13%	-15.11%	-30.86%	-39.28%
	液氯	36.25%	-8.51%	-30.77%	44.77%	-116.35%
	TMP	0.00%	-8.16%	-9.09%	-3.23%	-33.33%
	甲醇	0.12%	-7.84%	-19.78%	-17.83%	-30.41%
	车用尿素颗粒	-0.73%	-7.34%	-10.78%	-22.42%	-32.97%
	尿素	-0.19%	-7.14%	-10.58%	-23.10%	-34.90%
	阴离子聚丙烯酰胺	-3.81%	-7.09%	-12.82%	-23.66%	-31.47%
	丁二烯	0.00%	-6.83%	-26.27%	-19.96%	-45.79%

资料来源：百川盈孚，南京证券研究所

### 三、本周行业主要动态

6月14日，国资委召开中央企业提高上市公司质量暨并购重组工作专题会。会议指出，近年来中央企业以资本市场深化改革为契机，主动运用并购重组手段促进资产和业务布局优化完善，提升国有资源运营配置效率，工作取得积极成效。下一步，中央企业要把握新定位、扛起新使命，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，以上市公司为平台开展并购重组，助力提高核心竞争力、增强核心功能，同时要进一步增强责任感和紧迫感，锁定提高上市公司质量重点任务，以更加务实有力的行动做优基本盘、夯实基本功，为中央企业实现高质量发展、在构建新发展格局中更好发挥作用提供坚实支撑。关注化工央国企在优化资源配置，提质增效中的重要作用。

请务必阅读正文之后的重要法律声明

6月15日，工业和信息化部办公厅、发展改革委办公厅、农业农村部办公厅、商务部办公厅、国家能源局综合司发布了关于开展2023年新能源汽车下乡活动的通知。活动主题为：绿色、低碳、智能、安全——为汽车消费充“电”，为乡村振兴添“绿”。活动时间为2023年6月至12月。活动采取“线下+云上”相结合的形式开展，活动委托中国汽车工业协会组织实施，各地工业和信息化、发展改革、农业农村、商务、能源主管部门做好协同支持；各新能源汽车生产企业、销售企业积极参与，推荐适宜农村市场的先进车型，制定促销政策，建立完善售后服务体系；各充电设施建设运营企业配合完善充电设施布局，推出充电优惠政策；各参与活动的电商、互联网平台，积极配合现场活动，开展网络促销，与车企合作举办直播售车或云上展销活动。上周商务部印发《关于组织开展汽车促消费活动的通知》，稳定和扩大汽车消费。汽车产业链作为化工行业最为重要的下游之一，促进其消费复苏，将有效拉动化工行业总体需求。新能源汽车下乡活动，也将有力促进新能源相关化工材料的需求。

6月15日，回天新材发布公告，锂电池用聚氨酯胶生产线建成投产。为抓住新能源汽车与动力电池行业机遇，匹配该领域用胶市场需求，公司拟以自筹资金约3900万元在襄阳市高新区关羽路基地投资新建聚氨酯自动化生产线，增加锂电池用双组分聚氨酯胶产能约1万吨/年。截至近日，双组分聚氨酯胶生产线已完成设备安装调试及试生产，具备1万吨/年的量产能力，正式建成投产。该条自动化生产线采用先进的过程控制系统并引入信息化系统，可连续化生产作业，产品性能稳定，生产效率高。本次新增产线建成投产后，公司锂电池用聚氨酯胶产能达到约1.8万吨/年，可有效保障公司相应产品供应能力，提升公司市场拓展能力，助力公司新能源汽车及动力电池用胶这一战略业务板块的快速发展，形成新的业务增长极，进一步巩固公司的行业地位。

#### 四、投资策略

持续关注半导体材料的国产化进程，龙头公司回调机会、轮胎、现代煤化工、新能源材料等细分赛道投资机会。建议投资者逢低布局万华化学、华鲁恒升、宝丰能源、安集科技、华特气体、鼎龙股份、雅克科技、森麒麟、回天新材、金石资源。

#### 五、风险提示

宏观经济增速低于预期、下游需求疲弱、油价及化工产品价格大幅波动。



## 免责声明

本报告仅供南京证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对投资者私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。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。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“南京证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

### 南京证券行业投资评级标准：

- 推 荐：预计 6 个月内该行业指数相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上；
- 中 性：预计 6 个月内该行业指数相对沪深 300 指数涨幅在-10%~10%之间；
- 回 避：预计 6 个月内该行业指数相对沪深 300 指数跌幅在 10%以上。

### 南京证券上市公司投资评级标准：

- 买 入：预计 6 个月内该上市公司股价相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；
- 增 持：预计 6 个月内该上市公司股价相对沪深 300 指数涨幅在 5%~15%之间；
- 中 性：预计 6 个月内该上市公司股价相对沪深 300 指数涨幅在-10%~5%之间；
- 回 避：预计 6 个月内该上市公司股价相对沪深 300 指数跌幅在 10%以上。

请务必阅读正文之后的重要法律声明