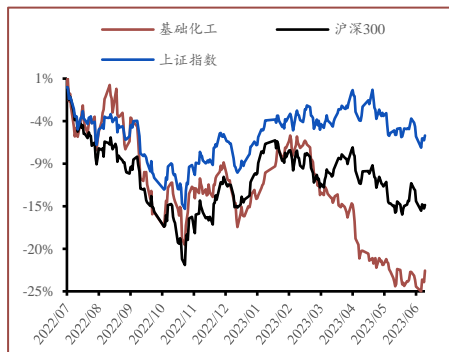


**投资评级:看好(维持)**

最近 12 月市场表现


**分析师** 毕春晖

 SAC 证书编号: S0160522070001  
 bich@ctsec.com

**联系人** 梅宇鑫

meiyx@ctsec.com

**相关报告**

1. 《化工行业周报》 2023-06-26
2. 《碳纤维行业系列报告——供需格局分析》 2022-12-30
3. 《三元锂电高镍化, LiFSI 呈现高成长空间》 2022-08-23

**化工集体上涨, 粘胶炭黑板块领涨**
**核心观点**

- ❖ **本周行情:** 上证综指报收 3202.06, 本周上涨 0.13%, 深证指数本周下跌 0.29%, A 股指数上涨 0.13%, 其中化工板块上涨 3.03%。
- ❖ **化工公司行情:** 本周涨幅前五的股票为: 美联新材 (20.65%)、泰和新材 (18.38%)、三元生物 (17.42%)、鼎际得 (16.93%)、鹿山新材 (15.52%)。本周跌幅前五的股票为: 中毅达 (-12.26%)、泰坦科技 (-9.08%)、华恒生物 (-8.97%)、\*ST 榕泰 (-7.59%)、康普化学 (-4.45%)。
- ❖ **化工品行情:** 本周化工品涨幅前五分别为: 丁二烯山东、脂肪醇华东、丙烯酸、甲醇、双氧水。本周化工品跌幅前五分别为: 氯化亚砷山东、苯甲酸、丙酮氰醇、三氯乙烯西南、抽余 C5 华东。本周重点关注化工品中, 赖氨酸 98.5% 价格 9.15 元/公斤 (7 月 2 日, 下同), 周涨幅为 2.23%; 尿素价格 2146 元/吨, 周涨幅 2.83%。萤石、苏氨酸、LiPF<sub>6</sub>、碳酸锂价格有所下跌, 萤石 (干粉) 价格 3284 元/吨, 周跌幅-1.23%; 苏氨酸 99% 价格 11.25 元/公斤, 周跌幅-8.54%; LiPF<sub>6</sub> 价格 15.7 万元/吨, 周跌幅-4.27%; 工业级碳酸锂和锂电级碳酸锂价格为 29.1 万元/吨、30.3 万元/吨, 周跌幅为-3.00%、-3.66%。
- ❖ **关注主线:** 1) **关注高端光学材料国产替代:** 我国已经成为消费电子产品的生产和消费大国, 但是其中部分零件仍未实现完全自主生产, 因此重点关注需要国产替代的产品, 包括 OCA 光学胶、光学膜、光学基膜、高端树脂等, 建议关注 OCA 光学胶领先企业斯迪克、拥有领先光学基膜、高频高速树脂的东材科技、PI 材料领先企业瑞华泰。2) **关注动物营养品行业:** 在豆粕减量行动方案不断推进、饲养行业弱势运行地情况下, 饲养原料或将优先考虑性价比, 其中杂粕+氨基酸的方案有望加快替代部分豆粕需求。同时, 叠加对于国外大豆减量的预期, 大豆和豆粕价格有所回升, 进一步推动氨基酸需求增长, 建议关注苏氨酸、赖氨酸龙头梅花生物。3) **关注化工行业龙头白马:** 随着天然气价格回落至历史低水平, 原油价格回落低位运行, 成本端利好靠近上游、上下游一体化高程度化工企业; 同时, 多产品随下游终端需求恢复有望提振需求, 建议关注轻烃一体化龙头卫星化学、化工行业龙头万华化学。
- ❖ **风险提示:** 需求增长不及预期风险, 竞争加剧风险, 原油价格波动风险

表 1：重点公司投资评级：

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (06.30)	EPS (元)			PE			投资评级
				2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
601208	东材科技	116.55	12.70	0.46	0.60	0.89	24.85	21.17	14.27	增持
300806	斯迪克	84.92	18.72	0.55	1.08	1.69	42.64	17.33	11.08	增持
688323	瑞华泰	43.09	23.94	0.22	0.17	0.54	108.09	140.82	44.33	增持
600873	梅花生物	262.85	8.93	1.44	1.51	1.74	7.07	5.91	5.13	增持

数据来源：wind 数据，财通证券研究所

## 内容目录

1	本周化工行情回顾.....	4
1.1	化工细分板块行情.....	4
1.2	化工板块公司行情.....	4
2	本周化工品价格价差变动.....	5
2.1	本周原油价格变动情况.....	5
2.2	本周化工品涨跌情况.....	6
2.3	本周重点化工品价格价差变动.....	7
3	本周重点关注行业、公司新闻.....	9
3.1	本周重点关注行业新闻.....	9
3.2	本周重点关注公司新闻.....	10
4	重点关注主线.....	11
5	风险提示.....	12

## 图表目录

图 1.	本周化工细分板块行情.....	4
图 2.	本周化工涨幅前十公司.....	5
图 3.	本周化工跌幅前十公司.....	5
图 4.	OPEC 一揽子原油价格变动（单位：美元/桶）.....	6
图 5.	化工品涨幅前十.....	7
图 6.	化工品跌幅前十.....	7
图 7.	R22 价格和价差（单位：元/吨）.....	9
图 8.	R32 价格和价差（单位：元/吨）.....	9
图 9.	R125 价格和价差（单位：元/吨）.....	9
图 10.	R134a 价格和价差（单位：元/吨）.....	9
表 1.	本周 A 股重点跟踪指数行情.....	4
表 2.	重点关注化工品涨跌幅.....	8

## 1 本周化工行情回顾

本周市场综合指数整体上行，上证综指报收 3202.06，本周上涨 0.13%，深证指数本周下跌 0.29%，A 股指数上涨 0.13%，其中化工板块上涨 3.03%。

表1.本周 A 股重点跟踪指数行情

	现值	周涨跌	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
上证指数	3202.06	4.16	0.13%	-0.08%	3.65%
深证指数	11026.59	-32.05	-0.29%	2.16%	0.10%
A 股指数	3356.65	4.30	0.13%	-0.08%	3.66%
化工	6531.78	192.36	3.03%	2.49%	-7.41%

数据来源：wind，财通证券研究所

### 1.1 化工细分板块行情

其中化工板块细分板块行情来看，涨幅前三的板块为：粘胶(9.93%)、炭黑(7.80%)、改性塑料(6.62%)；本周仅聚氨酯板块略有下滑(-1.64%)。

图1.本周化工细分板块行情

代码	板块名称	现值	周涨跌	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
850343.SI	粘胶	2004.26	181.07	9.93%	4.74%	-14.11%
850363.SI	炭黑	3298.76	238.67	7.80%	13.97%	-1.12%
850353.SI	改性塑料	3022.64	187.70	6.62%	5.83%	-2.83%
850355.SI	膜材料	1898.48	87.32	4.82%	6.13%	0.89%
850335.SI	涂料油墨	6190.75	263.69	4.45%	6.79%	6.28%
850323.SI	无机盐	11480.67	462.56	4.20%	4.57%	-4.07%
850333.SI	农药	3675.82	134.22	3.79%	0.70%	-13.19%
850382.SI	氟化工	4624.86	168.85	3.79%	-0.80%	-16.70%
850381.SI	复合肥	3882.92	100.66	2.66%	3.54%	-9.11%
850341.SI	涤纶	6626.56	171.31	2.65%	16.42%	21.61%
850338.SI	纺织化学制品	1810.41	45.09	2.55%	-0.58%	-3.78%
850331.SI	氮肥	6028.97	148.80	2.53%	3.60%	-8.91%
850337.SI	民爆制品	3413.39	74.93	2.24%	-0.82%	1.53%
850332.SI	磷肥及磷化工	1387.09	27.56	2.03%	2.85%	-17.30%
850861.SI	电子化学品	5673.98	103.34	1.86%	-2.42%	14.21%
859631.SI	炼油化工	3006.97	52.07	1.76%	-0.91%	16.87%
850136.SI	有机硅	5116.05	69.15	1.37%	1.22%	-15.74%
850354.SI	合成树脂	3066.32	29.48	0.97%	5.26%	13.59%
850325.SI	煤化工	4891.69	37.24	0.77%	2.12%	-3.43%
850322.SI	氯碱	1593.26	8.76	0.55%	-2.94%	-6.03%
850326.SI	钛白粉	704.28	2.76	0.39%	1.40%	-11.04%
850372.SI	聚氨酯	21040.90	-351.42	-1.64%	6.20%	-4.97%

数据来源：wind，财通证券研究所（以申万分类为准）

### 1.2 化工板块公司行情

本周涨幅前五的股票为：美联新材（20.65%），根据6月29日公司公告，对外投资参股湖南立方；泰和新材（18.38%），芳纶材料龙头企业；三元生物（17.42%），公司公告对深圳证券交易所2022年年报问询函回复，表示经营业绩大幅下滑主要由于赤藓糖醇市场呈现出供大于求的局面，价格受冲击大幅下降。未来赤藓糖醇市场会逐步恢复相对稳定的供需格局，产品价格也会趋于合理，公司将通过多种方式提升自身盈利能力；鼎际得（16.93%），公司公告激励计划限制性股票的授予价格（含预留部分）由于发生派息由31.68元/股调整为31.605元/股；鹿山新材（15.52%），6月29日公司公告2023年公司主体信用等级评级结果为“A+”，“鹿山转债”信用等级评级结果为“A+”，评级展望为“稳定”。

本周跌幅前五的股票为：中毅达（-12.26%）、泰坦科技（-9.08%）、华恒生物（-8.97%）、\*ST榕泰（-7.59%）、康普化学（-4.45%）。

图2.本周化工涨幅前十公司

序号	证券代码	证券简称	股价（元/股）	周涨跌	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
1	300586.SZ	美联新材	12.91	2.21	20.65%	15.89%	-4.11%
2	002254.SZ	泰和新材	24.47	3.80	18.38%	10.92%	17.02%
3	301206.SZ	三元生物	34.99	5.19	17.42%	12.88%	-8.19%
4	603255.SH	鼎际得	50.76	7.35	16.93%	5.63%	13.23%
5	603051.SH	鹿山新材	46.83	6.29	15.52%	15.54%	-21.08%
6	603822.SH	嘉澳环保	32.55	4.37	15.51%	6.83%	-4.88%
7	603235.SH	天新药业	31.36	3.96	14.45%	11.07%	10.38%
8	300716.SZ	泉为科技	14.75	1.79	13.81%	3.80%	7.27%
9	301069.SZ	凯盛新材	25.44	2.89	12.82%	10.23%	-7.20%
10	301090.SZ	华润材料	12.62	1.41	12.58%	18.83%	25.45%

数据来源：wind，财通证券研究所

图3.本周化工跌幅前十公司

序号	证券代码	证券简称	股价（元/股）	周涨跌	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
1	600610.SH	中毅达	11.59	-1.62	-12.26%	-15.40%	-26.97%
2	688133.SH	泰坦科技	85.19	-8.51	-9.08%	-13.52%	-38.48%
3	688639.SH	华恒生物	90.48	-8.92	-8.97%	-18.84%	-15.03%
4	600589.SH	*ST榕泰	2.68	-0.22	-7.59%	-6.45%	30.73%
5	834033.BJ	康普化学	32.60	-1.52	-4.45%	-5.09%	52.05%
6	300731.SZ	科创新源	20.93	-0.90	-4.12%	-6.02%	24.88%
7	836077.BJ	吉林碳谷	20.43	-0.87	-4.08%	-14.63%	-25.82%
8	600078.SH	ST澄星	9.64	-0.40	-3.98%	-7.33%	-16.32%
9	000510.SZ	新金路	6.17	-0.22	-3.44%	-6.56%	5.29%
10	603683.SH	晶华新材	11.57	-0.41	-3.42%	-5.03%	46.90%

数据来源：wind，财通证券研究所

## 2 本周化工品价格价差变动

### 2.1 本周原油价格变动情况

本周（6月26日-6月29日）原油价格略有下降，降幅为-0.42%，英国央行超额加息，且随后欧美主要央行表明加息立场，加剧市场对经济衰退的担忧，需求增

长仍有不确定性。但美国原油库存降幅超预期，宏观面与供应端博弈，**原油价格走势僵持。**

图4.OPEC 一揽子原油价格变动（单位：美元/桶）



数据来源：wind，财通证券研究所

## 2.2 本周化工品涨跌情况

本周化工品涨幅前五分别为：

- 1) **丁二烯**: 7月2日丁二烯山东均价为 6800 元/吨, 较上周同期上涨 650 元/吨, 涨幅为 10.57%, 主要系下游需求相对稳定。
- 2) **脂肪醇**: 7月2日脂肪醇华东均价为 10500 元/吨, 较上周同期上涨 900 元/吨, 涨幅为 9.38%, 主要系部分企业装置停车检修, 开工率低导致供应偏紧, 叠加原料端棕榈油价格走强, 成本面存在较强支撑。
- 3) **丙烯酸**: 7月2日丙烯酸市场均价为 5650 元/吨, 较上周同期上涨 300 元/吨, 涨幅为 5.61%, 主要系原料丙烯价格延续上调, 叠加现货供应趋紧、下游酯类行情向暖所致。
- 4) **甲醇**: 7月2日甲醇市场均价为 1927 元/吨, 较上周同期上涨 99 元/吨, 涨幅为 5.42%, 主要系成本面电厂煤炭日耗量增加带来的煤炭市场价格上升, 叠加宏观面利好支撑所致。
- 5) **双氧水**: 7月2日双氧水市场均价为 808 元/吨, 较上周同期上涨 37 元/吨, 涨幅为 4.80%, 主要系部分地区装置检修导致供应量下降, 叠加下游需求相对稳定。

本周化工品跌幅前五分别为：



- 1) **氯化亚砷**: 7月2日氯化亚砷山东均价为1150元/吨,较上周同期均价下调100元/吨,跌幅为8.00%,主要系产品供给端相对充足,但下游需求有限所致。
- 2) **苯甲酸**: 7月2日苯甲酸市场均价为7450元/吨,较上周同期均价下调550元/吨,跌幅为6.88%,主要系需求偏弱。
- 3) **丙酮氰醇**: 7月2日丙酮氰醇市场均价为8300元/吨,较上周同期均价下调600元/吨,跌幅为6.74%,主要系成本面丙酮支撑不足,叠加现货充足但需求不足所致。
- 4) **三氯乙烯**: 7月2日三氯乙烯西南均价为5300元/吨,较上周同期均价下调350元/吨,跌幅为6.19%,主要系下游制冷剂处于生产淡季所致。
- 5) **抽余C5**: 7月2日抽余C5华东均价为5750元/吨,较上周同期均价下调350元/吨,跌幅为5.74%,主要系下游汽油需求面支撑欠佳所致。

图5.化工品涨幅前十

序号	产品	现值(元/吨)	周涨跌	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)
1	丁二烯山东	6800	650	10.57%	0.38%	-31.53%
2	脂肪醇(C1214醇)华东	10500	900	9.38%	-10.26%	-17.97%
3	丙烯酸	5650	300	5.61%	2.26%	-47.32%
4	甲醇	1927	99	5.42%	-0.67%	-18.69%
5	双氧水	808	37	4.80%	4.39%	-14.90%
6	多聚甲醛粉状含量96%华东	4700	200	4.44%	-2.08%	-14.55%
7	丙烯酸异辛酯	10450	400	3.98%	1.46%	-22.18%
8	MMA	12450	450	3.75%	14.66%	-0.40%
9	环氧氯丙烷山东	7300	200	2.82%	-6.49%	-46.45%
10	棕榈油	7602	202	2.73%	9.29%	-31.95%

数据来源:百川盈孚,财通证券研究所

图6.化工品跌幅前十

序号	产品	现值(元/吨)	周涨跌	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)
1	氯化亚砷山东	1150	-100	-8.00%	-11.54%	-61.67%
2	苯甲酸	7450	-550	-6.88%	-1.19%	-94.30%
3	丙酮氰醇	8300	-600	-6.74%	-10.75%	-11.70%
4	三氯乙烯西南	5300	-350	-6.19%	-6.19%	-46.49%
5	抽余C5华东	5750	-350	-5.74%	-4.96%	-9.45%
6	顺酐	6099	-335	-5.21%	-10.10%	-31.56%
7	间苯二酚	40000	-2000	-4.76%	-4.76%	-20.00%
8	维生素C(元/公斤)	20	-1	-4.76%	-4.76%	-20.00%
9	烧碱50%液碱华东	1370	-58	-4.06%	-4.39%	-38.07%
10	异丁烯	11100	-429	-3.72%	-4.90%	-15.59%

数据来源:百川盈孚,财通证券研究所

### 2.3 本周重点化工品价格价差变动

谨请参阅尾页重要声明及财通证券股票和行业评级标准

本周重点关注化工品中，赖氨酸、尿素均有较大涨幅，其中7月2日赖氨酸98.5%价格9.15元/公斤，周涨幅为2.23%；尿素价格2146元/吨，周涨幅2.83%。萤石、苏氨酸、LiPF<sub>6</sub>、碳酸锂均有较大跌幅，7月2日萤石（干粉）价格3284元/吨，周跌幅-1.23%；苏氨酸99%价格11.25元/公斤，周跌幅-8.54%；LiPF<sub>6</sub>价格15.7万元/吨，周跌幅-4.27%；碳酸锂（工业级）价格29.1万元/吨，周跌幅-3.00%；碳酸锂（锂电级）价格30.3万元/吨，周跌幅-3.66%。

表2.重点关注化工品涨跌幅

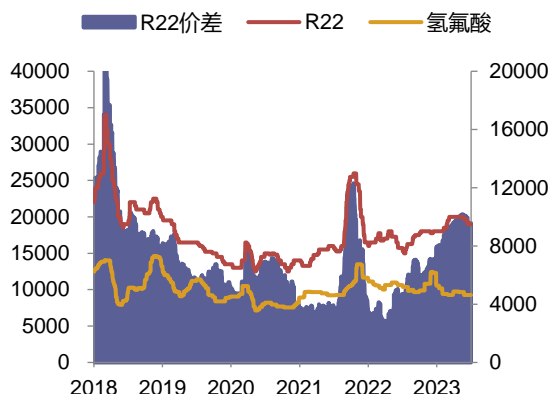
	现价	周涨跌	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	单位
聚合 MDI	15925	-300	-1.85%	1.59%	-10.37%	元/吨
纯 MDI	19000	-400	-2.06%	-2.06%	-16.30%	元/吨
TDI	17050	50	0.29%	8.25%	-1.45%	元/吨
萤石（干粉）	3284	-41	-1.23%	-2.70%	13.24%	元/吨
氢氟酸	9250	0	0.00%	0.00%	-13.15%	元/吨
R22	19000	0	0.00%	-3.80%	20.63%	元/吨
R32	13750	0	0.00%	-6.78%	3.77%	元/吨
R125	23500	0	0.00%	-6.00%	-33.80%	元/吨
R134a	22500	0	0.00%	-4.26%	21.62%	元/吨
R143a	20000	0	0.00%	0.00%	0.00%	元/吨
R152a	14000	0	0.00%	0.00%	-30.00%	元/吨
PTFE（悬浮中粒）	44000	0	0.00%	-2.22%	-8.33%	元/吨
PVDF	10	0	0.00%	0.00%	-76.74%	万元/吨
LiPF <sub>6</sub>	157000	-7000	-4.27%	-4.27%	-35.92%	元/吨
碳酸锂（工业级）	291000	-9000	-3.00%	1.04%	-36.39%	元/吨
碳酸锂（锂电级）	303000	-11500	-3.66%	-1.62%	-37.25%	元/吨
维生素 A	87	-0.5	-0.57%	-0.57%	-33.08%	元/公斤
维生素 B1	115	0	0.00%	0.00%	-22.03%	元/公斤
维生素 B2	127.5	0	0.00%	37.84%	37.84%	元/公斤
维生素 B5	120	0	0.00%	0.00%	-70.73%	元/公斤
维生素 C	21	0	0.00%	0.00%	-30.00%	元/公斤
维生素 D	59	0	0.00%	0.00%	-15.71%	元/公斤
维生素 E	72.5	-1	-1.36%	-1.36%	-12.12%	元/公斤
维生素 K	77.5	0	0.00%	0.00%	-60.26%	元/公斤
苏氨酸 99%	11.25	-1.05	-8.54%	-0.44%	2.74%	元/公斤
赖氨酸 98.5%	9.15	0.2	2.23%	5.78%	-8.96%	元/公斤
蛋氨酸 99%	16.5	0	0.00%	-2.94%	-15.60%	元/公斤
缬氨酸 99%	21	0	0.00%	-17.65%	-11.58%	元/公斤
色氨酸 99%	67.75	-0.75	-1.09%	3.44%	30.29%	元/公斤
味精	8680	-35	-0.40%	-1.70%	-12.81%	元/吨
玉米	2713	31	1.16%	2.07%	-0.70%	元/吨
大豆	5365	0	0.00%	-0.28%	-14.57%	元/吨
豆粕	3998	-9	-0.22%	4.50%	-3.62%	元/吨
菜粕	3554	-15	-0.42%	9.15%	-1.66%	元/吨
棉粕	3810	37	0.98%	5.69%	-7.30%	元/吨
尿素	2146	59	2.83%	2.39%	-28.16%	元/吨

数据来源：wind，百川盈孚，财通证券研究所



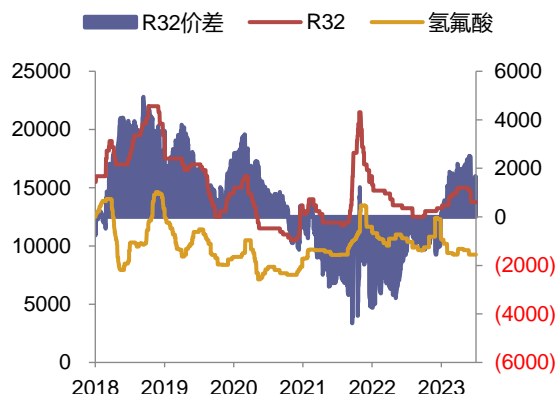
**制冷剂板块：**本周制冷剂主要原料三氯甲烷、二氯甲烷、三氯乙烯均有一定程度降价（同比上周日数据，下同），7月2日市场价分别为2359元/吨、2485元/吨、5451元/吨；但制冷剂产品和氢氟酸价格未变，因此对应制冷剂R22、R32、R134a价差略有上涨。制冷剂主要原料四氯乙烯价格上涨，7月2日市场价为3803元/吨，但制冷剂产品和氢氟酸价格未变，因此对应制冷剂R125价差略有下降，制冷剂行业仍处于弱势运行。

图7.R22 价格和价差（单位：元/吨）



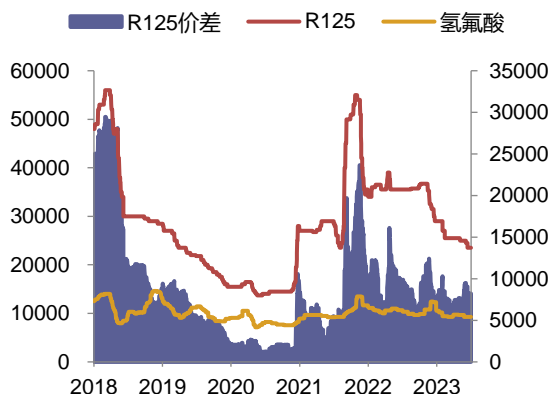
数据来源：百川盈孚，财通证券研究所

图8.R32 价格和价差（单位：元/吨）



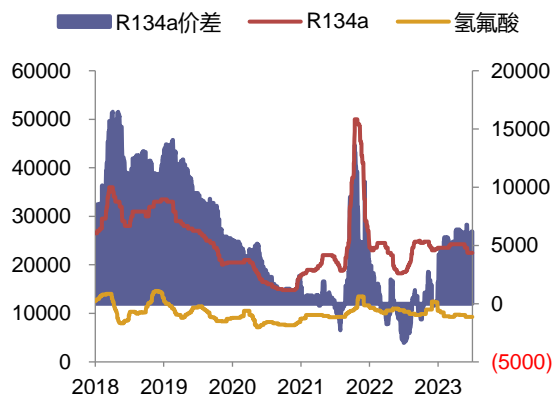
数据来源：百川盈孚，财通证券研究所

图9.R125 价格和价差（单位：元/吨）



数据来源：百川盈孚，财通证券研究所

图10.R134a 价格和价差（单位：元/吨）



数据来源：百川盈孚，财通证券研究所

### 3 本周重点关注行业、公司新闻

#### 3.1 本周重点关注行业新闻

1) 6月26日，涤纶长丝行业巨头之一新凤鸣(603225)晚间公告，计划启动印尼北加炼化一体化项目，该项目总投资86.24亿美元，折合人民币约624.09亿元。作

为项目实施主体，泰昆石化（印尼）有限公司穿透后的股东为涤纶长丝行业巨头桐昆股份（601233）和新凤鸣。

2) 6月28日，巴斯夫上海创新园三期项目正式落成，该项目包括两座新建的研发大楼。自2012年以来的十年间，巴斯夫在上海创新园的总投资额约2.8亿欧元，以支持巴斯夫在中国及亚太地区的需求。

3) 6月28日，阿科玛宣布拟以7.28亿欧元（约合57.54亿人民币）的企业价值收购Glenwood Private Equity在韩国上市公司PI Advanced Materials (PIAM)的54%的股份。届时该公司将合并到阿科玛旗下，其余46%的股份将继续在韩国证券交易所上市。该交易有待中国和韩国反垄断机构的批准，预计在2023年底完成收购。

4) 6月29日，在2023中国（滨州）新能源与新材料产业发展大会上，签约42个新能源新材料项目，总投资1267.04亿元，投资额相当于滨州化工产业营收的一半。落地滨州的新能源新材料项目包括年产2GW高效N型TOPCON电池片、分布式光伏项目、年产3.5万吨超高纯功能电子化学品项目、北海先进材料与绿色化工中试基地项目、滨化-中控全面战略合作等。

5) 6月30日，中国石化宣布，新疆库车绿氢示范项目顺利产氢，产出的氢气通过管道输送到中国石化塔河炼化、替代现有天然气化石能源制氢。至此，项目成功实现绿氢生产到利用全流程贯通，标志着我国首次实现万吨级绿氢炼化项目全产业链贯通。该项目制氢规模达到每年2万吨，是我国首个万吨级光伏绿氢示范项目，为国内光伏发电绿氢产业发展提供了可复制、可推广的示范案例。

### 3.2 本周重点关注公司新闻

1) 6月25日，凯赛生物公告：向特定对象上海曜勤（拟设立）发行A股（系发行人实际控制人XIUCAILIU（刘修才）家庭控制的企业），发行对象以人民币现金方式认购公司本次发行的股票，募集资金总额不超过人民币660,000.00万元（含本数），股票数量按照募集资金总额除以发行价格43.34元/股确定，拟认购股数不超过152,284,263股（含本数），不超过本次向特定对象发行前公司总股本的30%。本次向特定对象发行后，公司控股股东由CIB变为上海曜勤（拟设立），公司实际控制人仍为XIUCAILIU（刘修才）家庭，本次发行不构成重大资产重组，不会导致公司控制权发生变化，亦不会导致公司股权分布不具备上市条件。

2) 6月26日，华恒生物公告：截至2023年6月26日，马鞍山基石已通过集中竞价方式减持公司股份数1,083,955股，减持比例为1%。

- 3) 6月26日, **新合成**召开2023年第一次临时股东大会, 审议通过《浙江新合成股份有限公司第四期员工持股计划(草案)及其摘要》及《关于提请股东大会授权董事会办理公司第四期员工持股计划相关事宜的议案》。公司第四期员工持股计划于2023年6月28日在中国证券登记结算有限责任公司开立证券交易账户。
- 4) 6月26日, **宇新股份**公告: 公司2022年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本228,151,400股为基数, 向全体股东每10股派5.00元人民币现金(含税), 同时, 以资本公积金向全体股东每10股转增4股。
- 5) 6月27日, **梅花生物**公告: 公司已完成相关工商变更登记手续, 并取得了由西藏自治区市场监督管理局换发的《营业执照》, 公司注册资本已变更为2,943,426,102元。
- 6) 6月27日, **华恒生物**公告2021年限制性股票激励计划第一类限制性股票第一个解除限售期解除限售条件及2021年限制性股票激励计划第二类限制性股票第一个归属期归属条件成就。同时, 公司2022年年度权益分派已于2023年5月31日实施完毕, 应对限制性股票的授予价格进行相应的调整。第二类限制性股票授予数量调整为90.045万股。第二类限制性股票授予价格调整为19.69元/股。
- 7) 6月30日, **宁科生物**公告: 宁夏中科生物科技股份有限公司控股子公司宁夏中科生物新材料有限公司已于2023年7月5日前恢复生产, 公司被实施“其它风险警示(ST)”的风险已消除。

## 4 重点关注主线

### 1) 关注高端光学材料国产替代

我国已经成为消费电子产品的生产和消费大国, 但是其中部分零件仍未实现完全自主生产, 因此重点关注需要国产替代的产品, 包括OCA光学胶、光学膜、光学基膜、高端树脂等, 建议关注OCA光学胶领先企业斯迪克、拥有领先光学基膜、高频高速树脂的东材科技、PI材料领先企业瑞华泰。

### 2) 关注动物营养品行业

在豆粕减量行动方案不断推进、饲养行业弱势运行的情况下, 饲养原料或将优先考虑性价比, 其中杂粕+氨基酸的方案有望加快替代部分豆粕需求。同时, 叠加对于国外大豆减量的预期, 大豆和豆粕价格有所回升, 进一步推动氨基酸需求增长, 建议关注苏氨酸、赖氨酸龙头梅花生物。

### 3) 关注化工行业龙头白马

随着天然气价格回落至历史低水平，原油价格回落低位运行，成本端利好靠近上游、上下游一体化高程度化工企业；同时，多产品随下游终端需求恢复有望提振需求，建议关注轻烃一体化龙头卫星化学、化工新材料龙头万华化学。

## 5 风险提示

- 1) 需求增长不及预期风险：目前全球经济收缩，对部分化工品的需求有所影响；
- 2) 竞争加剧风险：化工行业具有一定周期性，产品扩建后产能有过剩风险，可能造成竞争加剧；
- 3) 原油价格波动风险：化工品多以原油为原料生产，原油价格波动可能对化工品原料造成不利影响。

**信息披露****● 分析师承诺**

作者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，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

**● 资质声明**

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

**● 公司评级**

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；

增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间；

中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%；

无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

**● 行业评级**

看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；

中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；

看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。

**● 免责声明**

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

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，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。