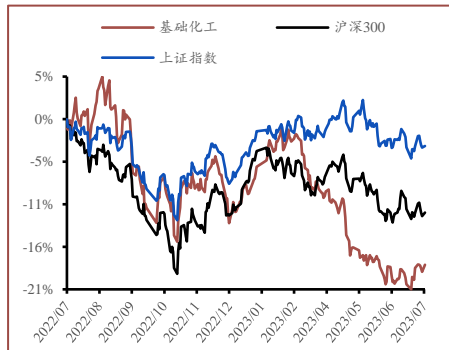


投资评级:看好(维持)

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》 2023-07-03
2. 《化工行业周报》 2023-06-26
3. 《碳纤维行业系列报告——供需格局分析》 2022-12-30

TDI、粕类产品价格上涨
核心观点

- ❖ **本周行情:** 本周市场综合指数整体下行, 上证综指报收 3196.61, 本周下跌 0.17%, 深证指数本周下跌 1.25%, A 股指数下跌 0.13、7%, 其中化工板块下跌 0.82%。
- ❖ **化工公司行情:** 本周涨幅前五的股票为: 康普化学 (21.87%), 中裕科技 (20.86%)、恒光股份 (31.52%)、争光股份 (15.74%)、瑞丰高材 (11.59%)。本周跌幅前五的股票为: 中船汉光 (-11.50%)、新化股份 (-10.30%)、三元生物 (-9.15%)、中毅达 (-8.80%)、华润材料 (-8.80%)。
- ❖ **化工品行情:** 本周化工品涨幅前五分别为: 混合芳烃、双氧水、脂肪醇 (C1816 醇)、丙烯酸、混合 C5。本周化工品跌幅前五分别为: 三氯甲烷、氯化苄、三氯乙烯、CPVC、碳酸二甲酯电池级。本周重点关注化工品中, TDI、豆粕、莱粕和棉粕均有较大涨幅, 其中 7 月 9 日 (下同) TDI 价格 18000 元/吨, 周涨幅为 4.35%; 豆粕价格 4212 元/吨, 周涨幅 1.30%; 莱粕价格 3803 元/吨, 周涨幅 4.56%; 棉粕价格 4000 元/吨, 周涨幅 4.99%。R32、R125、R134a、氢氟酸、苏氨酸、缬氨酸、色氨酸均有较大跌幅, 7 月 9 日 R32 价格 1.325 万元/吨, 周跌幅-3.64%; R125 价格 2.25 万元/吨, 周跌幅-4.26%; R134a 价格 2.125 万元/吨, 周跌幅-5.56%; 氢氟酸价格为 9050 元/吨, 周跌幅为-2.69%; 苏氨酸 99%价格为 11.2 元/公斤, 周跌幅为-0.88%; 缬氨酸 99%价格为 20 元/公斤, 周跌幅为-4.76%; 色氨酸 99%价格为 65.5元/公斤, 周跌幅为-2.96%。
- ❖ **推荐主线:** 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为实现完全自主生产, 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、拥有领先的光学基膜、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的不断推进、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。

表 1：重点公司投资评级：

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (07.10)	EPS (元)			PE			投资评级
				2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
300806	斯迪克	85.42	18.83	0.55	1.08	1.69	42.64	17.44	11.14	增持
601208	东材科技	118.29	12.89	0.46	0.60	0.89	24.85	21.48	14.48	增持
688323	瑞华泰	44.23	24.57	0.22	0.17	0.54	108.09	144.53	45.50	增持
600873	梅花生物	259.32	8.81	1.44	1.51	1.74	7.07	5.83	5.06	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.....	5
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	重点推荐主线.....	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.	本周化工品涨幅前十.....	7
图 6.	本周化工品跌幅前十.....	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下行，上证综指报收 3196.61，本周下跌 0.17%，深证指数本周下跌 1.25%，A 股指数下跌 0.17%，其中化工板块下跌 0.82%。

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	3196.61	-5.45	-0.17%	-0.17%	3.47%
深证指数	10888.55	-138.03	-1.25%	-1.25%	-1.16%
A 股指数	3351.01	-5.64	-0.17%	-0.17%	3.48%
化工	6477.90	-53.88	-0.82%	-0.82%	-8.17%

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，涨幅前三板块为：氮肥（2.40%）、炼油化工（1.91%）、膜材料（1.82%）；跌幅前三板块为：电子化学品（-2.65%）、氟化工（-2.58%）、聚氨酯（-2.33%）。

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
850331.SI	氮肥	6173.42	144.45	2.40%	2.40%	-6.73%
859631.SI	炼油化工	3064.46	57.49	1.91%	1.91%	19.11%
850355.SI	膜材料	1933.04	34.56	1.82%	1.82%	2.72%
850381.SI	复合肥	3948.11	65.19	1.68%	1.68%	-7.58%
850325.SI	煤化工	4968.68	76.99	1.57%	1.57%	-1.91%
850354.SI	合成树脂	3110.22	43.90	1.43%	1.43%	15.22%
850323.SI	无机盐	11640.30	159.63	1.39%	1.39%	-2.74%
850335.SI	涂料油墨	6232.88	42.13	0.68%	0.68%	7.01%
850333.SI	农药	3691.05	15.23	0.41%	0.41%	-12.83%
850322.SI	氯碱	1597.36	4.10	0.26%	0.26%	-5.79%
850343.SI	粘胶	1994.06	-10.20	-0.51%	-0.51%	-14.55%
850353.SI	改性塑料	2998.63	-24.01	-0.79%	-0.79%	-3.60%
850332.SI	磷肥及磷化工	1373.71	-13.38	-0.96%	-0.96%	-18.10%
850326.SI	钛白粉	697.31	-6.97	-0.99%	-0.99%	-11.92%
850337.SI	民爆制品	3377.28	-36.11	-1.06%	-1.06%	0.46%
850363.SI	炭黑	3261.42	-37.34	-1.13%	-1.13%	-2.24%
850338.SI	纺织化学制品	1787.80	-22.61	-1.25%	-1.25%	-4.98%
850341.SI	涤纶	6528.77	-97.79	-1.48%	-1.48%	19.81%
850136.SI	有机硅	5034.52	-81.53	-1.59%	-1.59%	-17.08%
850372.SI	聚氨酯	20549.69	-491.21	-2.33%	-2.33%	-7.19%
850382.SI	氟化工	4505.44	-119.42	-2.58%	-2.58%	-18.86%
850861.SI	电子化学品	5523.36	-150.62	-2.65%	-2.65%	11.18%

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：康普化学（21.87%）、中裕科技（20.86%）、恒光股份（31.52%），本周国家对镓、锗相关物项实施出口管制，公司拥有 20 吨/年锗产品产能、争光股份（15.74%）、瑞丰高材（11.59%），公司与山东玥能新材料科技有限公司及崔秀国、连慧琴、汪晓东、祖雷于 2023 年 7 月 4 日签署了《关于黑磷及黑磷烯相关技术及应用项目的投资合作协议》，拟共同投资设立山东瑞丰玥能新材料有限公司。

本周跌幅前五的股票为：中船汉光（-11.50%）、新化股份（-10.30%）、三元生物（-9.15%）、中毅达（-8.80%）、华润材料（-8.80%）。

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	834033.BJ	康普化学	39.73	7.13	21.87%	21.87%	85.31%
2	871694.BJ	中裕科技	17.20	2.91	20.36%	20.36%	0.00%
3	301118.SZ	恒光股份	31.52	4.79	17.92%	17.92%	6.31%
4	301092.SZ	争光股份	30.30	4.12	15.74%	15.74%	12.98%
5	300243.SZ	瑞丰高材	9.82	1.02	11.59%	11.59%	27.04%
6	600165.SH	宁科生物	4.60	0.47	11.38%	11.38%	31.95%
7	832225.BJ	利通科技	10.44	1.03	10.95%	10.95%	80.63%
8	002211.SZ	ST宏达	3.81	0.37	10.76%	10.76%	54.25%
9	600367.SH	红星发展	15.89	1.46	10.12%	10.12%	3.75%
10	000691.SZ	亚太实业	4.80	0.44	10.09%	10.09%	5.73%

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	300847.SZ	中船汉光	20.31	-2.64	-11.50%	-11.50%	29.18%
2	603867.SH	新化股份	36.33	-4.17	-10.30%	-10.30%	14.91%
3	301206.SZ	三元生物	31.79	-3.20	-9.15%	-9.15%	16.59%
4	600610.SH	中毅达	10.57	-1.02	-8.80%	-8.80%	33.40%
5	301090.SZ	华润材料	11.51	-1.11	-8.80%	-8.80%	14.41%
6	300910.SZ	瑞丰新材	46.50	-3.80	-7.55%	-7.55%	26.78%
7	002683.SZ	广东宏大	27.22	-2.22	-7.54%	-7.54%	1.95%
8	002597.SZ	金禾实业	21.83	-1.77	-7.50%	-7.50%	30.53%
9	603688.SH	石英股份	105.39	-8.45	-7.42%	-7.42%	19.08%
10	002838.SZ	道恩股份	15.60	-1.20	-7.14%	-7.14%	11.40%

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29日-7月6日）原油价格有所上涨，涨幅约1.89%，国际原油减产导致原油供应趋紧；同时，沙特阿拉伯表态将支撑市场叠加供需双面利好支撑，国际原油价格有所上涨。

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) **混合芳烃**:7月9日混合芳烃市场均价为8480元/吨,较上周同期上涨1100元/吨,涨幅为14.91%,主要系成本面支撑,混合芳烃原料石脑油征收消费税导致其成本上涨。
- 2) **双氧水**:7月9日双氧水市场均价为884元/吨,较上周同期上涨76元/吨,涨幅为9.41%,主要系部分地区装置检修导致供应量下降;叠加下游需求向好所致。
- 3) **脂肪醇(C1816醇)**:7月9日脂肪醇(C1816醇)华东均价为11400元/吨,较上周同期上涨800元/吨,涨幅为7.55%,主要系国内生产装置开工率较低导致市场库存不高,叠加成本端支撑、原料棕榈油价格上升所致。
- 4) **丙烯酸**:7月9日丙烯酸市场均价为6050元/吨,较上周同期上涨400元/吨,涨幅为7.08%,主要系原料丙烯成本处于高位;叠加部分企业装置停车导致的供应偏紧所致。
- 5) **混合C5**:7月9日混合C5华东均价为6100元/吨,较上周同期上涨350元/吨,涨幅为6.09%,主要系国际原油市场价格持续上涨,成本面支撑较强。

本周化工品跌幅前五分别为：

- 1) **三氯甲烷**:7月9日三氯甲烷山东均价为1750元/吨,较上周同期均价下调350元/吨,跌幅为16.67%,主要系上游甲醇终端市场需求低迷,叠加下游产品R22同样需求弱势所致。

- 2) **氯化苳**: 7月9日氯化苳湖北均价为6700元/吨,较上周同期均价下调1100元/吨,跌幅为14.10%,主要系下游化学农药需求始终疲软所致。
- 3) **三氯乙烯**: 7月9日三氯乙烯西北均价为5150元/吨,较上周同期均价下调650元/吨,跌幅为11.21%,主要系下游制冷剂R134a处于淡季,叠加成本端支撑乏力所致。
- 4) **氯化聚氯乙烯(CPVC)**: 7月9日CPVC华东均价为8500元/吨,较上周同期均价下调1000元/吨,跌幅为10.53%,主要系需求偏弱,叠加PVC上游电石价格小幅下跌、成本端支撑减弱所致。
- 5) **碳酸二甲酯电池级**: 7月9日碳酸二甲酯电池及市场均价为5050元/吨,较上周同期均价下调500元/吨,跌幅为9.01%,主要系现货供给充足,叠加下游需求支撑不足导致供过于求。

图5.本周化工品涨幅前十

序号	产品	现值(元/吨)	周涨跌	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)
1	混合芳烃	8480	1100	14.91%	16.48%	2.17%
2	双氧水	884	76	9.41%	17.40%	-6.36%
3	脂肪醇(C1816醇)华东	11400	800	7.55%	7.32%	-40.00%
4	丙烯酸	6050	400	7.08%	11.01%	-39.50%
5	混合C5华东	6100	350	6.09%	3.17%	0.83%
6	异丙醇	6800	375	5.84%	4.21%	-2.86%
7	月桂酸	7450	400	5.67%	2.76%	-0.67%
8	加氢C9华东	6900	350	5.34%	4.55%	-9.21%
9	醋酸乙酯华东	6250	300	5.04%	0.81%	-9.42%
10	PDH万华化学	6600	300	4.76%	4.76%	-14.29%

数据来源:百川盈孚,财通证券研究所

图6.本周化工品跌幅前十

序号	产品	现值(元/吨)	周涨跌	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)
1	三氯甲烷山东	1750	-350	-16.67%	-22.22%	-39.13%
2	氯化苳湖北	6700	-1100	-14.10%	-16.25%	-41.74%
3	三氯乙烯西北	5150	-650	-11.21%	-11.21%	-46.65%
4	CPVC华东	8500	-1000	-10.53%	-10.53%	-45.16%
5	碳酸二甲酯电池级	5050	-500	-9.01%	-8.18%	-32.67%
6	草酸	4450	-400	-8.25%	-8.25%	-16.04%
7	二氯异氰尿酸钠	6500	-500	-7.14%	-7.14%	-51.85%
8	二氯丙烷白料山东	1934	-143	-6.88%	-12.80%	-44.27%
9	丙烯酰胺	9800	-675	-6.44%	-9.05%	-22.22%
10	R134a	21250	-1250	-5.56%	-5.56%	14.86%

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

本周重点关注化工品中，TDI、豆粕、菜粕和棉粕均有较大涨幅，其中 TDI 主要系国内部分装置检修尚未重启，现货供应偏紧；豆粕、菜粕、棉粕集体上涨，主要系原料端大豆、菜籽、棉籽供应相对紧张，其成本端支撑较强。

R32、R125、R134a、氢氟酸、苏氨酸、缬氨酸、色氨酸均有较大跌幅，其中制冷剂旺季已过，需求欠佳导致价格有所下滑；苏氨酸、缬氨酸等产品整体上产能过剩、供给端压力较大，叠加下游饲养行业弱势运行、需求较弱导致价格略有下滑。

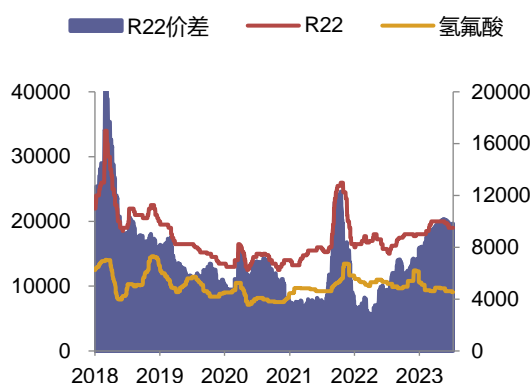
表2.重点关注化工品涨跌幅

	现价	周涨跌	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	单位
聚合 MDI	15825	-100	-0.63%	-0.63%	-7.09%	元/吨
纯 MDI	18800	-200	-1.05%	-3.09%	-16.07%	元/吨
TDI	18000	750	4.35%	9.76%	4.65%	元/吨
萤石（干粉）	3284	0	0.00%	-2.20%	12.08%	元/吨
氢氟酸	9050	-250	-2.69%	-2.69%	-13.40%	元/吨
R22	19000	0	0.00%	-2.56%	26.67%	元/吨
R32	13250	-500	-3.64%	-3.64%	0.00%	元/吨
R125	22500	-1000	-4.26%	-8.16%	-36.62%	元/吨
R134a	21250	-1250	-5.56%	-5.56%	14.86%	元/吨
R143a	20000	0	0.00%	0.00%	0.00%	元/吨
R152a	14000	0	0.00%	0.00%	-33.33%	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 ₆	157000	0	0.00%	-4.27%	-37.82%	元/吨
碳酸锂（工业级）	291000	0	0.00%	-0.68%	-36.74%	元/吨
碳酸锂（锂电级）	303000	0	0.00%	-2.57%	-37.25%	元/吨
维生素 A	87	0	0.00%	-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	130	2.5	1.96%	33.33%	40.54%	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%	-20.75%	元/公斤
维生素 D	59	0	0.00%	0.00%	-15.71%	元/公斤
维生素 E	70	0	0.00%	-4.76%	-15.15%	元/公斤
维生素 K	77.5	0	0.00%	0.00%	-60.26%	元/公斤
苏氨酸 99%	11.2	-0.1	-0.88%	-5.88%	4.19%	元/公斤
赖氨酸 98.5%	9.15	0	0.00%	4.57%	-7.11%	元/公斤
蛋氨酸 99%	16.5	0	0.00%	-0.30%	-16.03%	元/公斤
缬氨酸 99%	20	-1	-4.76%	-16.67%	-15.79%	元/公斤
色氨酸 99%	65.5	-2	-2.96%	-5.76%	25.96%	元/公斤
味精	8625	-55	-0.63%	-1.20%	-13.36%	元/吨
玉米	2740	17	0.62%	3.01%	0.55%	元/吨
大豆	5390	0	0.00%	0.19%	-13.76%	元/吨
豆粕	4212	54	1.30%	8.28%	3.59%	元/吨
菜粕	3803	166	4.56%	15.95%	10.23%	元/吨
棉粕	4000	190	4.99%	9.65%	-2.15%	元/吨
尿素	2192	4	0.18%	-0.95%	-21.29%	元/吨

数据来源: wind, 百川盈孚, 财通证券研究所

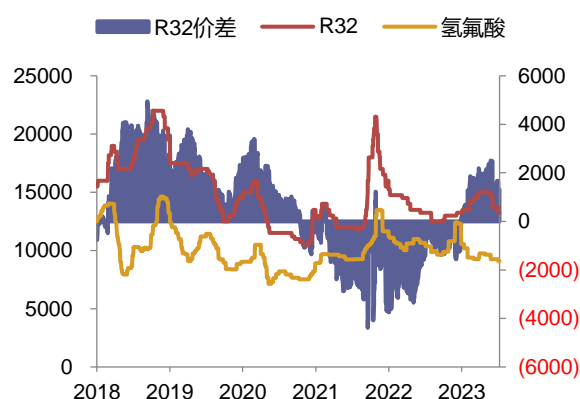
制冷剂板块: 旺季已过, 整体仍弱势运行, 价格价差小幅下跌为主。本周制冷剂主要原料氢氟酸降价 (同比上周日数据, 下同), 7月9日市场价为9090元/吨。三氯甲烷、三氯乙烯均有一定程度降价, 7月9日市场价分别为2241元/吨、5082元/吨, 分别对应制冷剂R22价格未变, 价差上升; 制冷剂R134a降价, 价差下降。制冷剂主要原料二氯甲烷价格上涨, 7月9日市场价为2504元/吨, 对应制冷剂R32价格下降, 价差下降。制冷剂主要原料四氯乙烯价格未变, 对应制冷剂产品R125a价格下降, 价差下降。

图7.R22 价格和价差 (单位: 元/吨)



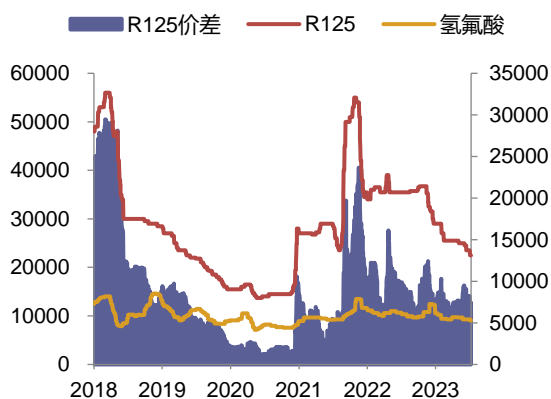
数据来源: 百川盈孚, 财通证券研究所

图8.R32 价格和价差 (单位: 元/吨)



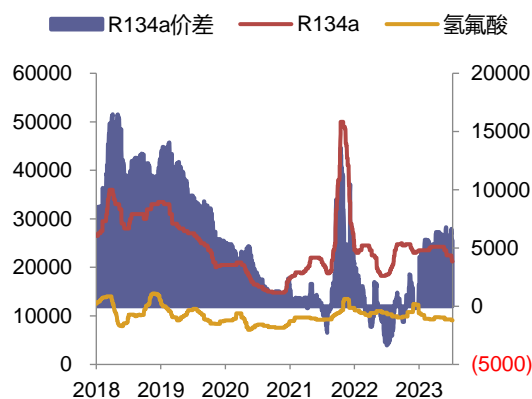
数据来源: 百川盈孚, 财通证券研究所

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) 7月4日,国家发改委等五部门发布《工业重点领域能效标杆水平和基准水平(2023年版)》的通知,在此前明确25个重点领域能效标杆水平和基准水平的基础上,增加11个领域,进一步扩大工业重点领域节能降碳改造升级范围。**原则上应在2025年底前完成技术改造或淘汰退出的25个领域:**炼油、煤制焦炭、煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇、烧碱、纯碱、电石、乙烯、对二甲苯、黄磷、合成氨、磷酸一铵、磷酸二铵、水泥熟料、平板玻璃、建筑陶瓷、卫生陶瓷、炼铁、炼钢、铁合金冶炼、铜冶炼、铅冶炼、锌冶炼、电解铝。**原则上应在2026年底前完成技术改造或淘汰退出的11个领域:**乙二醇,尿素,钛白粉,聚氯乙烯(PVC),精对苯二甲酸(PTA),子午线轮胎,工业硅,卫生纸原纸、纸中原纸,棉、化纤及混纺机织物,针织物、纱线,粘胶短纤维。
- 2) 7月4日,中船特气发布公告称,拟在河北省邯郸市肥乡区建设年产150吨高纯电子气体项目,预计项目总投资约4.89亿元,将根据项目建设进度分批次投入。本次对外投资项目将提高公司特种气体的交付能力,助力公司产品多样化及更快,增强公司核心竞争能力,提高公司综合经济效益。
- 3) 7月4日,浙江省“千项万亿”重大项目集中开工活动举行,宁波巨化15万吨/年特种聚酯切片新材料项目开工。本项目拟引进国际成熟技术,以环氧乙烷为原料制取1,3-丙二醇(PDO),再以精对苯二甲酸(PTA)和PDO为原料,经酯化反应和缩聚反应生成PTT(聚对苯二甲酸丙二醇酯)。项目方案包括15万吨/年PTT;7.2吨/年PDO(其中:商品量1.05万吨、中间产品6.15万/年)。本项目实施内容包括7.2吨/年PDO和15吨/年PTT的主装置及其配套工程。计划于2024年10月底建成,2024年底试车。
- 4) 7月5日,利安德巴赛尔宣布完成对位于意大利和波兰的高性能技术复合材料制造商Mepol Group的收购。Mepol S.r.l.及其子公司Polar S.r.l.和Industrial Technology Investments Poland Sp.z.o.o.将成为利安德巴赛尔旗下先进聚合物解决方案(APS)业务部门的子公司。该公司承诺到2030年每年至少生产和销售200万吨的聚合物,来源于回收或可再生原料,以满足客户需求。
- 5) 7月7日,山东海科新源材料科技股份有限公司(简称“海科新源”,股票代码“301292”)在深圳证券交易所创业板成功上市。海科新源公司目前拥有电子级碳酸二甲酯、碳酸甲乙酯、碳酸二乙酯、碳酸乙烯酯、碳酸丙烯酯等产品,电解液溶剂产品种类齐全。同时,海科新源也是国内高端丙二醇、二丙二醇等产品的主要独立生产商之一,拥有食品生产许可证、药用辅料CDE登记号、化妆品原料安全报送码等行业入场资质,产品在市场上具有较强的竞争力。

3.2 本周重点关注公司新闻

- 1) 7月3日, **梅花生物公告**: 截至2023年6月底, 公司回购股份1,504.46万股, 占公司目前股本总数(2,943,426,102股)的0.51%, 购买的最低价格为8.77元/股、最高价格为9.15元/股, 支付的总金额为人民币13,496.37万元, 本次回购符合公司回购方案的要求。
- 2) 7月3日, **金禾实业公告**: 截至2023年6月30日, 在本次回购方案中, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份629,600股, 占公司目前总股本的0.11%, 最高成交价为25.10元/股, 最低成交价为23.78元/股, 成交金额15,479,590.00元(不含交易费用)。本次回购股份资金来源为公司自有资金, 本次回购符合相关法律法规的要求, 符合既定的回购股份方案。
- 3) 7月3日, **宁科生物公告**: 控股股东上海中能企业发展(集团)有限公司其所持有公司的20,000万股股份办理了股份质押展期业务, 本次股份质押展期后, 上海中能持有公司股份累计质押数量20,000万股, 占其持股总数的100%, 占公司总股本的29.20%。
- 4) 7月5日, **恒力石化公告**: 公司拟分拆所属子公司康辉新材重组上市。本次分拆完成后, 康辉新材将成为大连热电的子公司, 大连热电将会成为康辉新材控股股东, 恒力石化将成为康辉新材的间接控股股东。本次分拆事项不会导致公司丧失对康辉新材的控制权。
- 5) 7月5日, **亚香股份公告**: 2023年7月7日, 公司收到持股5%以上股东永丁投资出具的《关于减持计划实施情况的告知函》, 自2023年6月28日至2023年7月7日, 永丁投资通过大宗交易方式减持公司股份1,212,000股, 占公司总股本的1.5000%, 本次减持计划的减持数量已过半数。
- 6) 7月5日, **安迪苏公告**: 公司将实施2022年度权益分派, 本次利润分配以方案实施前的公司总股本2,681,901,273股为基数, 每股派发现金红利0.151元(含税), 共计派发现金红利404,967,092.22元。股权登记日为7月12日, 除权(息)日为7月13日, 现金红利发放日为7月13日。
- 7) 7月7日, **宇新股份**发布《2022年度向特定对象发行A股股票募集说明书(注册稿)》: 本次募投项目实施后, 公司的产品种类增加, 产能将进一步扩大, 项目完全达产后, 将新增14.76万吨/年DMS、3.42万吨/年BDO、4.60万吨/年PTMEG和6万吨/年PBS的新产品产能。市场上BDO、PBS等募投项目相关产品新建产能也较大, 公司本次募投项目投产后, 相关产品的市场竞争可能较为激烈。

4 重点推荐主线

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。