

化工行业 2023 年周报（6.26-7.2）

油价回升、草甘膦上涨，化工板块整体走强

► 本周板块表现

本周市场综合指数整体上涨，上证综指报收3202.06，本周上涨0.13%，深证成指本周下跌0.29%，创业板指上涨0.14%，化工板块上涨3.03%。

本周化工各细分板块均上涨，化学纤维、膜材料、精细化工板块涨幅居前，板块指数分别上涨5.03%、4.82%、4.03%。

► 本周化工个股表现

本周涨幅居前的个股有瑞联新材、美联新材、泰和新材、嘉澳环保、泉为科技、德方纳米、康普顿、凯盛新材、华润材料、松井股份。本周瑞联新材涨幅达22.75%，领涨化工板块，公司拟发行可转债募集资金不超过10亿元用于OLED升华前材料及高端精细化学品产业基地项目；受益于钠离子电池概念走强，美联新材大涨20.65%，公司纳电+隔膜业务放量在即；本周锂电材料较为强势，芳纶龙头泰和新材上涨18.38%，公司布局锂电隔膜涂覆业务；磷酸铁锂正极材料标的德方纳米上涨13.37%；另外，生物柴油标的嘉澳环保也大涨了15.51%。

► 本周重点化工品价格

原油：本周布伦特原油期货上涨1.4%，至74.9美元/桶，美国夏季燃油需求预期向好及亚洲能源需求向好，支撑油价环比小幅上涨。

化工品：本周我们监测的化工品涨幅居前的为双氧水(+6.6%)、丙烯酸(+5.6%)、甲醇(+5.4%)、丙烯酸丁酯(+2.1%)、甲醛(+2.0%)。本周双氧水检修装置增多，工厂库存下降，双氧水价格上涨；本周丙烯酸装置开工率下调，叠加原料丙烯价格上行，丙烯酸市场走高，丙烯酸价格上行也推动了丙烯酸丁酯价格走高；本周西北地区部分甲醇装置降负及检修致甲醇价格上行；本周甲醛行业开工率下调，价格小幅拉涨。

► 投资建议

俄乌冲突下我国工业相对优势提升，叠加化工产业链不断完善升级，我们持续看好化工行业前景，给予“强于大市”评级。

推荐贵金属催化剂平台岳阳兴长，持续推荐固废处理科技龙头惠城环保、卫材热熔胶龙头聚胶股份、芳香烃化学品龙头新瀚新材；推荐国产分子筛龙头建龙微纳、碳纤维装备制造稀缺标的精工科技、半导体材料领先企业上海新阳、成长性油气标的中曼石油；关注民用尼龙标的台华新材。

风险提示：经济紧缩风险；油价大幅波动；国际贸易摩擦风险

► 重点推荐标的

简称	市值 亿元	2023E	EPS 2024E	2025E	2023E	PE 2024E	2025E	评级
岳阳兴长	60	0.9	1.5	2.08	21.76	13.05	9.41	买入
惠城环保	58	1.72	3.36	5.54	30.98	15.86	9.62	买入
建龙微纳	54	5.41	7.73	10.00	11.96	8.37	6.47	买入
广信股份	176	3.63	4.36	4.99	7.46	6.21	5.43	买入
博汇股份	33	1.88	2.81	3.69	7.07	4.73	3.60	买入
聚胶股份	28	1.76	3.27	4.8	20.16	10.85	7.39	增持
上海新阳	124	0.46	0.85	1.55	86.20	46.65	25.58	增持
中曼石油	68	2.3	3.19	3.82	7.36	5.30	4.43	买入

数据来源：公司公告，iFind，国联证券研究所预测，股价取2023年6月30日收盘价

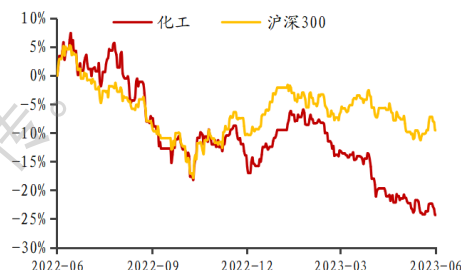
投资建议：

强于大市(维持评级)

上次建议：

强于大市

相对大盘走势



分析师：柴沁虎

执业证书编号：S0590522020004

邮箱：chaiqh@glsc.com.cn

联系人：申起昊

邮箱：shenqh@glsc.com.cn

相关报告

1、《草甘膦止跌转涨，国际油价继续走弱化工》2023.06.25

2、《关注周期改善，把握半导体材料、废塑料再生等成长机遇化工》2023.06.19

3、《国际原油震荡上涨，膜材料板块反弹上行化工》2023.06.18

正文目录

1.	本周化工板块行情.....	3
1.1.	化工细分板块行情.....	3
1.2.	化工板块个股行情.....	3
2.	本周重点化工品价格.....	5
2.1.	本周原油价格变动.....	5
2.2.	本周化工品涨跌排行.....	6
2.3.	重点化工品价格变动.....	6
3.	本周重点公司公告、行业新闻.....	8
3.1.	本周重点公司公告.....	8
3.2.	本周行业新闻.....	9
4.	投资主线.....	10
5.	风险提示.....	12

图表目录

图表 1:	本周大盘指数行情.....	3
图表 2:	本周化工板块行情.....	3
图表 3:	本周化工板块涨幅前十标的.....	4
图表 4:	本周化工板块跌幅前十标的.....	4
图表 5:	布伦特原油期货价格变动情况(美元/桶).....	5
图表 6:	本周化工品涨幅前五.....	6
图表 7:	本周化工品跌幅前五.....	6
图表 8:	重点化工品价格变动情况.....	6
图表 9:	重点公司公告.....	8

1. 本周化工板块行情

本周市场综合指数整体上涨，上证综指报收 3202.06，本周上涨 0.13%，深证成指本周下跌 0.29%，创业板指上涨 0.14%，化工板块上涨 3.03%。

图表 1：本周大盘指数行情

	现价	涨跌	涨跌幅	年初至今
上证指数	3202.06	4.16	0.13%	3.65%
深证成指	11026.59	-32.05	-0.29%	0.10%
创业板指	2215.00	3.16	0.14%	-5.61%
化工	6531.78	192.36	3.03%	-7.41%

资料来源:wind, 国联证券研究所

1.1. 化工细分板块行情

本周化工各细分板块均上涨，化学纤维、膜材料、精细化工板块涨幅居前，板块指数分别上涨 5.03%、4.82%、4.03%。

图表 2：本周化工板块行情

化工板块行情	现价	涨跌	涨跌幅	年初至今
石油化工	11662.18	400.06	3.55%	-4.23%
化肥农药	5773.31	145.43	2.58%	-11.14%
化学原料	17998.17	693.01	4.00%	-5.27%
化学纤维	9202.26	441.10	5.03%	-6.27%
橡胶	8684.95	321.60	3.85%	-8.08%
有机硅	3027.57	77.00	2.61%	-12.69%
磷化工	1336.71	27.69	2.12%	-10.02%
氟化工	1572.34	55.06	3.63%	-9.65%
精细化工	33421.82	1295.28	4.03%	-6.66%
盐湖提锂	2896.42	39.74	1.39%	-10.20%
能源	3402.07	105.69	3.21%	7.68%
半导体材料	6922.80	180.11	2.67%	6.23%
膜材料	1898.48	87.32	4.82%	0.89%

资料来源:wind, 国联证券研究所

1.2. 化工板块个股行情

本周涨幅居前的个股有瑞联新材、美联新材、泰和新材、嘉澳环保、泉为科技、德方纳米、康普顿、凯盛新材、华润材料、松井股份。本周瑞联新材涨幅达 22.75%，领涨化工板块，公司拟发行可转债募集资金不超过 10 亿元用于 OLED 升华前材料及高端精细化学品产业基地项目；受益于钠离子电池概念走强，美联新材大涨 20.65%，公司纳电+隔膜业务放量在即；本周锂电材料较为强势，芳纶龙头泰和

新材上涨 18.38%，公司布局锂电隔膜涂覆业务；磷酸铁锂正极材料标的德方纳米上涨 13.37%；另外，生物柴油标的嘉澳环保也大涨了 15.51%。

图表 3：本周化工板块涨幅前十标的

证券代码	证券简称	股价（元）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
688550.SH	瑞联新材	39.60	22.75	28.20	21.97
300586.SZ	美联新材	12.91	20.65	15.89	-4.11
002254.SZ	泰和新材	24.47	18.38	10.92	17.02
603822.SH	嘉澳环保	32.55	15.51	6.83	-4.88
300716.SZ	泉为科技	14.75	13.81	3.80	7.27
300769.SZ	德方纳米	110.23	13.37	0.25	-22.74
603798.SH	康普顿	10.16	12.89	14.67	15.17
301069.SZ	凯盛新材	25.44	12.82	10.23	-7.20
301090.SZ	华润材料	12.62	12.58	18.83	25.45
688157.SH	松井股份	52.60	12.49	13.66	-15.43

资料来源:wind, 国联证券研究所

本周跌幅前十标的有泰坦科技、华恒生物、*ST 榕泰、科创新源、ST 澄星、新金路、晶华新材、泰和科技、贝泰妮、中核钛白。本周华恒生物下跌 8.97%，公司拟募集资金总额不超过 16.89 亿元，用于年产 5 万吨生物基丁二酸及生物基产品原料生产基地建设项目、年产 5 万吨生物基苹果酸项目等；本周*ST 榕泰大跌 7.59%，截至 6 月 30 日被继续实施其他风险警示和实施退市风险警示；本周日化板块有所走弱，贝泰妮股价下跌 2.96%；本周新金路下跌 3.44%，公司董事、副总裁吴洋计划减持公司股份不超过 4.32 万股，即不超过公司总股本的 0.0071%；本周晶华新材下跌 3.42%，控股股东、实际控制人周晓南计划减持公司股票不超过 651.46 万股，占公司总股本 3%。

图表 4：本周化工板块跌幅前十标的

证券代码	证券简称	股价（元）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
688133.SH	泰坦科技	85.19	-9.08	-13.52	-38.48
688639.SH	华恒生物	90.48	-8.97	-18.84	-15.03
600589.SH	*ST 榕泰	2.68	-7.59	46.45	30.73
300731.SZ	科创新源	20.93	-4.12	16.02	24.88
600078.SH	ST 澄星	9.64	-3.98	7.33	-16.32
000510.SZ	新金路	6.17	-3.44	6.56	5.29
603683.SH	晶华新材	11.57	-3.42	15.03	46.90
300801.SZ	泰和科技	16.10	-3.36	-8.21	-21.99
300957.SZ	贝泰妮	88.88	-2.96	-3.61	-39.93
002145.SZ	中核钛白	5.89	-2.64	-4.53	-3.60

资料来源:wind, 国联证券研究所

2. 本周重点化工品价格

2.1. 本周原油价格变动

原油：本周布伦特原油期货上涨 1.4%，至 74.9 美元/桶。

本周供需面利好消息及加息担忧再度来袭相互博弈，布伦特油价环比小幅上涨。

美国夏季燃油消费预期向好，EIA 数据表现较为强劲，美国商业原油库存连续第二周超预期下降，支撑油价上行。据 EIA，6 月 23 日当周，美国商业原油库存 4.54 亿桶，比前一周下降 960 万桶，降至今年 2 月 5 日以来的低点。叠加汽油需求的四周均值也创下了 2021 年以来的最高水平，均支撑了油价上行。

同时，亚洲地区能源需求向好仍支撑油价。据中国海关统计，2023 年 5 月中国原油进口数量同、环比分别上涨 12.3%、21.3%至 5144.4 万吨。同时，印度政府数据显示，印度 5 月原油进口量也较去年同期增长约 2%。

另一方面，各国央行持续加息的预期令投资者对经济前景与能源需求的担忧升温，国际油价承压下行。美联储主席鲍威尔在联合经济委员会上表示美联储有可能再加息两次，每次加息 25 个基点；英国央行加息 50 个基点将利率提升至 5.00%，为 2008 年 9 月以来最高水平，且英国央行在加息后暗示可能会再次加息以对抗通胀。

本周油价震荡上行，后续需要重点关注 OPEC+减产情况、欧美加息情况、中国需求侧恢复情况及俄乌局势。

图表 5：布伦特原油期货价格变动情况(美元/桶)



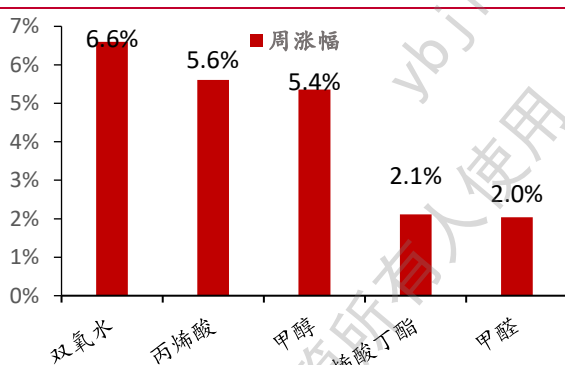
资料来源：wind，国联证券研究所

2.2. 本周化工品涨跌排行

本周我们监测的化工品涨幅居前的为双氧水(+6.6%)、丙烯酸(+5.6%)、甲醇(+5.4%)、丙烯酸丁酯(+2.1%)、甲醛(+2.0%)。本周双氧水检修装置增多,工厂库存下降,双氧水价格上涨;本周丙烯酸装置开工率下调,叠加原料丙烯价格上行,丙烯酸市场走高,丙烯酸价格上行也推动了丙烯酸丁酯价格走高;本周西北地区部分甲醇装置降负及检修致甲醇价格上行;本周甲醛行业开工率下调,价格小幅拉涨。

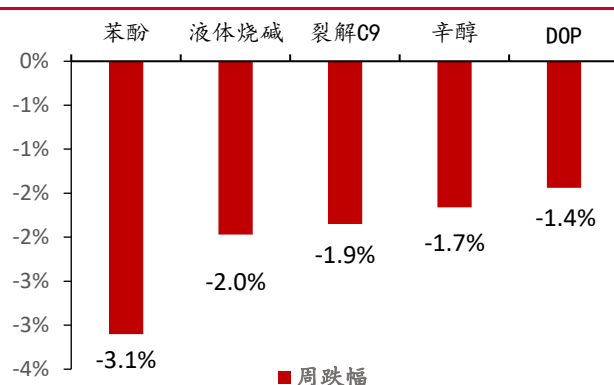
本周化工品跌幅居前的为苯酚(-3.1%)、液体烧碱(-2.0%)、裂解C9(-1.9%)、辛醇(-1.7%)、DOP(-1.4%)。本周部分苯酚检修装置即将重启致苯酚市场价格下行;本周下游氧化铝开工率下行致液体烧碱市场价格下调;本周下游汽油和C9石油树脂需求疲软,裂解C9价格走弱;本周增塑剂行业需求不佳,DOP市场价格下行,并传导致辛醇市场价格下滑。

图表 6: 本周化工品涨幅前五



资料来源:百川盈孚,国联证券研究所

图表 7: 本周化工品跌幅前五



资料来源:百川盈孚,国联证券研究所

2.3. 重点化工品价格变动

图表 8: 重点化工品价格变动情况

	单位	现价	周涨跌	周涨跌幅	月涨跌幅(TTM)	季度涨跌幅(TTM)	年度涨跌幅(TTM)
原油期货	美元/桶	74.9	1.05	1.4%	1.8%	-5.5%	-32.9%
动力煤期货	元/吨	801.4	0	0.0%	0.0%	0.0%	-5.5%
原盐	元/吨	320	0	0.0%	-4.5%	-11.1%	-27.3%
维生素 D3	元/Kg	59	0	0.0%	0.0%	10.3%	-15.7%
98.5%赖氨酸	元/Kg	9	0.2	2.2%	5.3%	4.0%	-9.1%
70%赖氨酸	元/Kg	5.6	0.2	3.6%	7.7%	0.9%	-12.5%
苏氨酸	元/Kg	11.25	-1.05	-9.3%	7.1%	23.0%	2.7%
玉米	元/Kg	2.84	0.039	1.4%	3.0%	-0.3%	-1.2%
碳酸锂	万元/吨	30.70	-0.60	-2.0%	3.2%	22.8%	-34.5%
磷酸一铵	元/吨	2350	-50	-2.1%	-6.0%	-24.2%	-47.8%

磷酸二铵	元/吨	3600	0	0.0%	-1.4%	-10.0%	-25.5%
磷酸铁锂	万元/吨	9.7	-0.2	-2.1%	2.1%	0.0%	-37.4%
聚合 MDI	元/吨	15900	-400	-2.5%	3.9%	4.6%	-9.7%
纯 MDI	元/吨	19000	-200	-1.1%	-2.6%	5.6%	-15.6%
重质纯碱	元/吨	2093	0	0.0%	0.0%	-29.1%	-29.1%
轻质纯碱	元/吨	2021	0	0.0%	0.0%	-25.3%	-30.0%
PVC 期货	元/吨	5839	67.6	1.2%	1.9%	-6.4%	-19.6%
BDO	元/吨	11300	200	1.8%	5.1%	15.9%	-40.8%
电石	元/吨	3260	51	1.6%	-7.8%	-12.0%	-24.0%
PET 切片	元/吨	7210	-70	-1.0%	-1.1%	-6.2%	-22.8%
金属硅 553	元/吨	13000	-100	-0.8%	-2.6%	-18.8%	-19.8%
三氯氢硅	元/吨	6500	0	0.0%	-23.5%	-23.5%	-62.9%
草甘膦(95%)	元/吨	26000	1000	3.8%	6.1%	-25.7%	
对硝基氯化苯	元/吨	6300	-200	-3.2%	-10.0%	-21.3%	-40.0%
甲基硫菌灵(97%)	元/吨	40000	0	0.0%	0.0%	-4.8%	-11.1%
多菌灵	元/吨	39000	0	0.0%	-2.5%	-4.9%	-13.3%

资料来源: Wind, 百川盈孚, 国联证券研究所

3. 本周重点公司公告、行业新闻

3.1. 本周重点公司公告

图表 9：重点公司公告

公司	时间	公告要点
瑞丰高材	23/07/01	高管辞职： 汪晓东先生因个人原因申请辞去公司第五届董事会独立董事职务，同时一并辞去公司董事会审计委员会委员、薪酬与考核委员会主任委员职务。辞职生效后汪晓东先生将不在公司担任任何职务。
山东海化	23/07/01	项目签署： 公司与泰安市岱岳区人民政府签署了《战略合作协议》，由公司在泰安市岱岳区投资建设以岩盐资源开发为基础的盐化工及其产业链项目，并利用岩盐开采盐穴建设储能绿色低碳产业。投资合作规划包括岩盐开采和精制盐场建设、盐穴储能、盐化工产业。其中，岩盐开采和精制盐厂建设预计建设 500 万 m ³ /a 采卤站一座，精制盐生产线两条（精制盐 120 万吨/年），总投资约 9 亿元；盐穴储能初步规划建设 300MW 压缩空气储能电站项目，总投资约 15 亿元，预计储能容量 1800MWh，年发电量 6 亿度。
新奥股份	23/07/01	减持进展： 截至 2023 年 6 月 30 日，公司部分董事及高级管理人员本次减持计划时间区间届满，王世宏先生通过集中竞价交易方式减持公司股份 5 万股，占公司总股本比例为 0.0016%；韩继深先生通过集中竞价交易方式减持公司股份 35 万股，占公司总股本比例为 0.0113%；张瑾女士通过集中竞价交易方式减持公司股份 9 万股，占公司总股本比例为 0.0029%。以上三人合计减持 49 万股，合计减持比例为 0.0158%。
百傲化学	23/07/01	解除质押： 控股股东大连海运投资有限公司解除质押股份 630 万股，占其所持股份比例 5.84%，占公司总股本比例 1.75%。 股份质押： 控股股东大连海运投资有限公司于 6 月 29 日和 6 月 30 日分别向兴业证券有限公司质押 735 万股、720 万股股份，合计占公司总股本的 4.04%。
浙江龙盛	23/07/01	权益分派： 公司 2022 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 31.56 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.50 元（含税），合计派发现金红利 7.89 亿元。股权登记日为 2023 年 7 月 6 日，除权（息）日为 2023 年 7 月 7 日。
新化股份	23/07/01	对外投资： 公司与江苏耀宁新能源有限公司、上海添乾咨询管理合伙企业共同签署了《投资合作协议》。合资公司注册资本为 1000 万元人民币，新化股份持股 51%，根据约定，合资公司将投资兴建一期 1 万吨/年的废旧锂回收生产线，建设期为 2023 年 7 月至 2024 年 7 月，一期项目建设完成运营后，项目公司如无法满足乙、丙及其关联方锂电池处理需求时，进行后期建设：二期：项目公司废旧锂电池回收量增加 4 万吨/年；三期：项目公司废旧锂电池回收量增加 5 万吨/年。二期、三期于 2026 年 12 月前建成。
久吾高科	23/06/30	权益分派： 公司 2022 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 1.23 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.7 元（含税），合计派发现金红利 858.49 万元（含税）。
三联虹普	23/06/30	权益分派： 公司 2022 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 3.19 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.20 元（含税），合计派发现金红利 1.02 亿元（含税）。
赛轮轮胎	23/06/30	减持进展： 公司实际控制人袁仲雪先生及其一致行动人于 2023 年 5 月 30 日至 2023 年 6 月 28 日，通过上海证券交易所交易系统减持其所持有的“赛轮转债”合计 238.74 万张，占发行总量的 11.88%。
	23/06/27	回购进展： 截至 2023 年 6 月 26 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 3171.89 万股，占公司总股本的 1.04%，与上次披露数相比增加 0.44%。
中曼石油	23/06/29	股份质押： 控股股东上海中曼投资控股有限公司于 6 月 27 日向厦门农村商业银行股份有限公司质押 1372.59 万股，占公司总股本的 3.43%。

山东赫达	23/06/29	对外投资： 为借助上海的经济和地理优势，加强公司影响力，取消设立全资子公司“山东赫达集团有限公司”，拟在上海设立全资子公司“山东赫达集团（上海）有限公司”，注册资本人民币 3000 万元，主营业务为设备销售及设备安装、专用化学品销售、食品添加剂销售等。
美联新材	23/06/29	对外投资： 公司与关联方黄伟汕等交易方以投资款总额 1.42 亿元对湖南立方新能源科技有限责任公司进行增资，其中美联新材拟以人民币 4000 万元，认缴标的公司新增注册资本 182.02 万元。本次关联交易完成后，公司将持有湖南立方 2.02% 的股权，湖南立方将成为公司的参股公司。湖南立方是一家以锂/钠离子电池的研发、生产、销售为一体的高科技公司。本次增资有利于公司向锂/钠离子电池下游产业延伸，完善产业链条，加速实现产业一体化的目标。
	23/06/27	高管辞职： 公司董事刘海胶因个人原因申请于 2023 年 6 月 26 日辞去公司董事及董事会战略发展委员会委员职务。
兴发集团	23/06/29	股份质押： 控股股东浙江金帆达生化股份有限公司质押 3000 万股股份，占公司总股本的 2.70%。
辉隆股份	23/06/28	回购股份： 公司拟使用自有资金回购公司部分社会公众股份。本次以集中竞价交易方式回购总额不低于人民币 5000 万元（含）且不超过人民币 1 亿元（含），回购价格不超过人民币 11.80 元/股（含）。本次回购的股份将用于股权激励计划、员工持股计划或可转换公司债券转股。
川发龙蟒	23/06/28	股份减持： 公司董事朱江先生、常务副总裁王利伟先生、财务总监朱光辉先生、董事兼董事会秘书宋华梅女士通过深圳证券交易所集中竞价交易方式已分别减持公司股份 150 万股、13 万股和 38 万股，占公司目前总股本的 0.0793%、0.0069% 和 0.0201%。
道恩股份	23/06/28	行权价格调整： 公司会议审议通过《关于调整公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划行权价格的议案》，行权价格由 10.486 元/股调整为 10.416 元/股。
	23/06/27	减持终止： 基于对公司未来发展充满信心，公司董事宋慧东先生、葛文朋先生，董事、总经理田洪池先生，常务副总经理王泽方先生，副总经理吴迪女士、赵祥伟先生，副总经理、董事会秘书王有庆先生决定提前终止本次股份减持计划。
嘉化能源	23/06/28	回购股份： 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购股份 50 万股，占公司目前总股本的比例为 0.04%。
神马股份	23/06/27	增资： 公司拟与中国平煤神马集团尼龙科技有限公司对河南神马普利材料有限公司进行增资，用于神马普利二期 20 万吨/尼龙 6 切片项目资本金配置。增资总额为 2.70 亿元，其中神马股份按持股比例 54.87% 增资 1.48 亿元。
国瓷材料	23/06/26	对外投资： 为打造新材料科技成果转化中试基地，进一步提升公司综合竞争实力，公司以自有资金 5000 万元人民币投资设立全资子公司迈捷化工科技（山东）有限公司，主营新材料技术研发、新型陶瓷材料销售、电子专用材料制造等。
海利得	23/06/26	项目进展： 工业长丝越南（一期）项目剩余 3.1 万吨工业丝产能已陆续实现投产，截至 6 月 26 日，11 万吨产能已全面释放。

资料来源：各上市公司公告，国联证券研究所

3.2. 本周行业新闻

1) 近日，巴斯夫在中国大陆和台湾的热塑性聚氨酯（TPU）生产设施获得了国际可持续发展和碳（ISCC PLUS）认证，标志着公司推进绿色旅程和可持续发展目标的重要一步。巴斯夫采用了质量平衡法，使用可再生原料生产出与化石基产品性能相同的 TPU，进一步降低了产品碳足迹。这是对非化石回收和可再生原料使用的重要认证。

2) 6月28日,拜耳公司新推出的拜线危®产品是一种创新革命性的杀线虫产品,有效成分为氟吡菌酰胺,可高效杀线虫且环保。通过应用全新的杀虫作用机理,拜线危®能在2小时内迅速杀死线虫,其有效成分可以均匀分布在根际土壤层,实现长效防护,帮助种植户有效应对线虫危害,显著提高种植收益。

3) 近日,科莱恩公司在江苏延长中燃化学有限公司成功运行其CATOFIN®催化剂,并在新建的丙烷脱氢装置中生产出浓度达99.94%的丙烯。这是科莱恩在中国的第12个成功项目,实现了短周期建设和高效投产。项目采用先进工艺,成功地将科莱恩的CATOFIN®催化剂与鲁姆斯公司的技术结合,并使用了科莱恩的创新发热材料。

4) 近日,Schwalbe推出了一款名为Aerothan的公路外胎,利用其Aerothan尼龙涂层TPU材料取代外胎中的橡胶,以实现更轻的重量(低至165克)和更低的滚动阻力。该轮胎提供了类似真空胎的防刺保护,且可100%回收,预计将在一年后正式推出。

5) 近日,南开大学研究团队成功开发出一系列新型的阿维菌素B2a衍生物,这些衍生物具有优异的杀虫活性,且在多种害虫上展现出明显优于阿维菌素B1a的效果。这些新化合物的制造成本低,来源于阿维菌素的废渣,既有效利用了资源,又减少了环境污染。因此,这些阿维菌素B2a衍生物具有极大的商业开发潜力和结构优化可能性。

6) 6月27日,埃万特集团扩充了其reSound™ B10和reSound™ REC产品线,发布了含有回收成分和生物基树脂的新款无卤阻燃(HFFR)等级产品,以满足消费电子市场对可持续性和阻燃性的增长需求。新产品包括含有高达40%生物基成分的TPE和含有高达30%回收成分的HFFR产品,这些产品具有较低的碳足迹,良好的抗UV性能和出色的加工性,可应用于多种消费电子电缆应用,如USB-C电缆护套。

4. 投资主线

1) 关注国产替代、内循环标的

鉴于当前国际政治格局的不稳定性,工业领域核心材料、先进装备制造的进口替代为大势所趋。与此同时,内循环、自主可控的重要性进一步凸显,建议关注国产替代、内循环相关标的。推荐国内碳纤维装备制造龙头精功科技、高端聚烯烃领域岳阳兴长;推荐半导体材料领域的上海新阳,公司清洗液、蚀刻液、电镀系列半

导体材料产品已顺利量产，并有望在高端光刻胶领域率先实现进口替代的突破。

2) 关注化工领域低估值优质资产

美联储激进的加息政策影响持续向国际市场传导，全球经济紧缩交织需求下行；输入型通缩叠加宏观经济下行致内需不振，化工领域部分优质资产估值跌入历史底部，建议关注超跌低估值优质资产，建议关注华鲁恒升、万华化学。

轮胎行业库存低位而需求恢复明显，建议关注海运费下行后的轮胎补库行情，推荐赛轮轮胎、玲珑轮胎；农药板块需求刚性，建议关注高分红低估值的广信股份、在建工程持续转固的中旗股份。

3) 关注废塑料化学回收再生行业

碳减排、绿色环保背景下，废塑料污染问题已迫在眉睫，针对废塑料污染而生的化学回收再生技术产业化迅速推进。我们建议关注混合废塑料处置科技型龙头惠城环保。化纤塑料领域，海外服装品牌对再生纤维愈发青睐，建议关注民用丝级尼龙回收再生标的台华新材，以及化学回收再生装备制造企业三联虹普，以及未上市企业浙江佳人。

4) 关注油服景气上行周期

在俄乌冲突及能源安全保障工作重要性凸显的背景下，“增储上产”政策持续推进，叠加高油价驱动上游资本开支提升，油服板块有望从中受益，行业处于景气上行周期。据 Rystad 和 OPEC 数据，石油上游投资在 2020 年大幅下降了 29%，2021 年仅增长了 6%，但 2022 年的增长估计略高于 20%，并且在 2023-2025 保持持续增长。建议关注中曼石油、中海油服。

5) 关注高成长属性板块机会

POE 产业存较大行业机遇，其制备技术门槛高，在光伏胶膜应用上有望复制 EVA 大行情，23/24 年有望成为 POE 国产化的窗口期，提早布局 POE、茂金属催化剂的相关标的值得期待，推荐岳阳兴长、鼎际得，建议关注卫星化学、东方盛虹。

气凝胶作为优异的隔热材料，在工业管道、建筑外墙保温和锂电池领域有些较大的需求空间，2023 年有望成为气凝胶产业化和大规模应用的元年；气凝胶产业链建议关注 23 年有产能投放的晨光新材。

合成生物学产业通过基因技术的定制化细胞，实现目标化合物大规模生产，在转化效率、环保节能等方面具备显著优势，被称为“第三次生物科学革命”。在全球减碳的背景下，化工品的生物制造技术已成为产业升级的重要方向。以华恒生物、梅花生物、嘉必优为代表的公司有望借助合成生物学持续开拓新的增长点。

真空绝热材料在减碳降耗背景下迎发展机遇，真空绝热板有望替代聚氨酯，真空玻璃有望替代中空玻璃，真空绝热材料空间广阔，建议关注赛特新材。

另外，推荐深耕 VD_3 产业的花园生物，其拥有“羊毛脂-胆固醇- VD_3 /25-羟基 VD_3 ”全产业链，并进一步向下游布局活性 VD_3 药物，进一步打开成长空间。中期看好公司 25-羟基 VD_3 产品的竞争优势和市场开拓。

5. 风险提示

1) 经济紧缩风险

美联储为应对美国高通胀，或将出台一系列加息政策，削弱全球需求。

2) 原油价格大幅波动

原油价格受俄乌战争及通胀影响大幅上涨，但由于战争的不可预测性及其他多重因素影响，油价仍存在较大不确定性。油价的大幅波动将带动油类相关产品价格大幅波动。

3) 国际贸易摩擦风险

国际政治直接关系到国际贸易政策，中美贸易关系的缓和有助于国内出口类和国内高端制造业的发展，而在中国的国力、国际地位和政治影响力逐渐上升的过程中，中美贸易政策仍有较大的不确定性。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对该证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券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。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、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。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

无锡：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦9层

电话：0510-82833337

传真：0510-82833217

北京：北京市东城区安定门内大街208号中粮置地广场4层

电话：010-64285217

传真：010-64285805

上海：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场1座37层

电话：021-38991500

传真：021-38571373

深圳：广东省深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

电话：0755-82775695