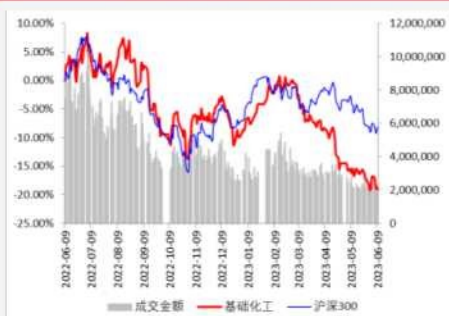




化工新材料行业周报：商务部组织开展汽车促销活动

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下跌 2.67%，跑输沪深 300 指数 2.02pct；炼化及贸易指数下跌 0.79%。细分概念指数中锂电池概念板块下跌 4.46%、石墨烯概念板块下跌 3.64%、碳纤维概念板块下跌 5.54%、半导体材料指数下跌 3.99%、化肥农药指数下跌 1.82%、化纤指数下跌 4.85%。涨幅前五的个股为：ST 榕泰（25.00%）、东方材料（12.92%）、宏达股份（10.49%）、金牛化工（9.70%）、三维股份（9.66%）。
- **本周行业内产品价格变动：**本周化工产品价格变动看，涨幅前五分别为丁酮（+12.2%）、维生素 B2（+11.7%）、醚后碳四（+10.8%）、二氯丙烷-白料（+6.3%）、车用尿素颗粒（+5.9%）；跌幅前五分别为液氯（-15.6%）、腈纶短纤（-15.0%）、DEG（-12.0%）、邻硝基氯化苯（-10.8%）、异丁醛（-10.8%）。
- **本周行业主要动态：**6 月 5 日，在第 31 届中国国际信息通信展览会“算力创新发展高峰论坛”上，三大基础电信运营企业邀请液冷产业链的相关代表企业共同面向业界发布了《电信运营商液冷技术白皮书》，提出三年发展愿景，三大运营商将于 2023 年开展技术验证；2024 年开展规模测试；2025 年开展规模应用，50%以上数据中心项目应用液冷技术。液冷技术推广，将带动氟化冷却液市场需求及行业发展。6 月 8 日，商务部办公厅印发《关于组织开展汽车促消费活动的通知》，活动主题为“全民乐享 全民盛惠”，活动时间为 2023 年 6 月至 12 月。活动组织方式为结合“2023 消费提振年”工作安排，统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动。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。6 月 8 日，证监会主席易会满在第十四届陆家嘴论坛（2023）上表示，证监会适时出台资本市场进一步支持高水平科技自立自强的政策措施。

认真抓好新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案，夯实中国特色估值体系的内在基础。

- **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、巨化股份、金石资源。
- **风险提示：**宏观经济增速低于预期、下游需求疲弱、油价及化工品产品价格大幅波动。

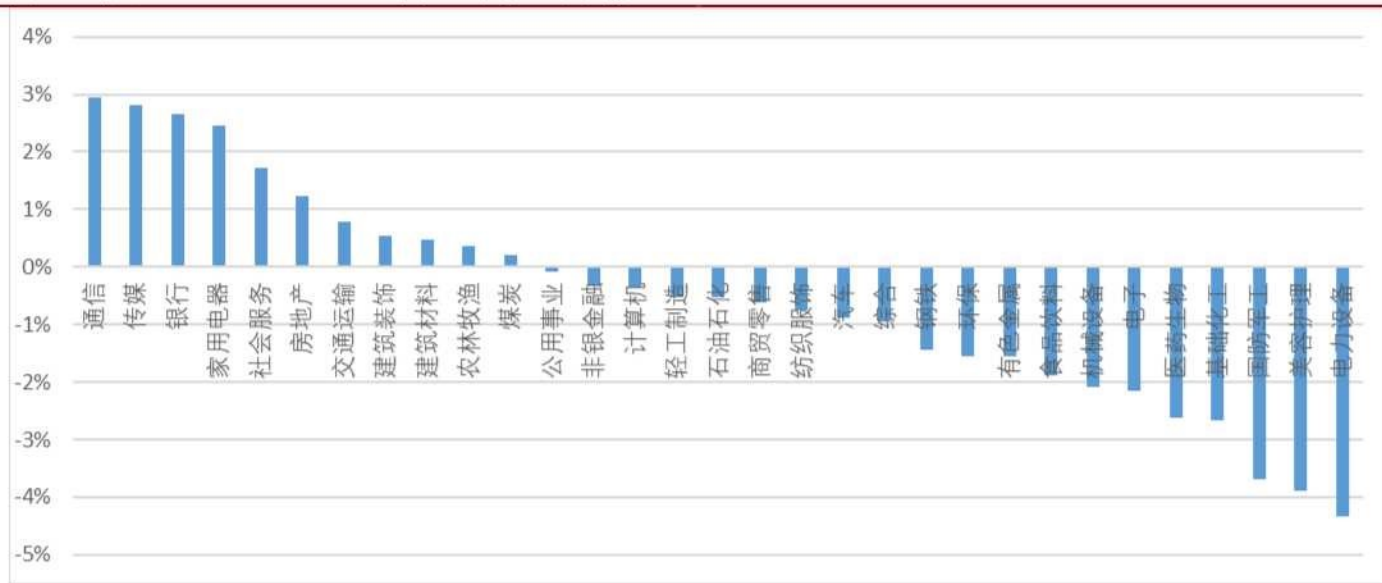
目录

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

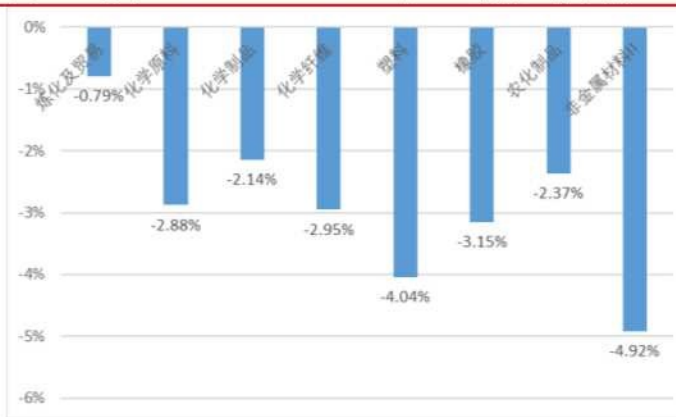
本周申万基础化工行业指数下跌 2.67%，跑输沪深 300 指数 2.02pct；炼化及贸易指数下跌 0.79%。细分概念指数中锂电池概念板块下跌 4.46%、石墨烯概念板块下跌 3.64%、碳纤维概念板块下跌 5.54%、半导体材料指数下跌 3.99%、化肥农药指数下跌 1.82%、化纤指数下跌 4.85%。涨幅前五的个股为：ST 榕泰（25.00%）、东方材料（12.92%）、宏达股份（10.49%）、金牛化工（9.70%）、三维股份（9.66%）。

图 1：本周（2023.6.5-2023.6.9）申万一级行业涨跌幅



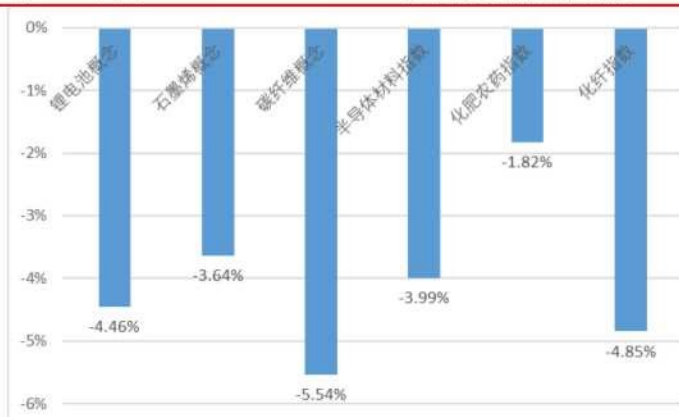
资料来源：iFind，南京证券研究所

图 2：本周（2023.6.5-2023.6.9）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（2023.6.5-2023.6.9）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，涨幅前五的分别为：维生素 B2（+11.7%）、

醚后碳四（+10.8%）、二氯丙烷-白料（+6.3%）、车用尿素颗粒（+5.9%）；跌幅前五分别为液氯（-15.6%）、腈纶短纤（-15.0%）、DEG（-12.0%）、邻硝基氯化苯（-10.8%）、异丁醛（-10.8%）。

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	丁酮	0.00%	12.21%	-6.96%	-8.92%	-36.69%
	维生素 B2	5.00%	11.70%	23.53%	22.09%	12.90%
	醚后碳四	-0.45%	10.79%	-11.43%	-10.29%	-16.15%
	二氯丙烷-白料	0.00%	6.31%	8.76%	0.65%	-35.25%
	车用尿素颗粒	-0.13%	5.93%	-5.87%	-16.27%	-28.75%
	尿素	-0.18%	5.53%	-6.43%	-17.18%	-30.92%
	液化气	-0.28%	5.10%	-14.85%	-15.97%	-28.38%
	甘氨酸	2.27%	4.17%	7.14%	3.21%	-33.82%
	TDI	0.61%	4.13%	-19.01%	-13.23%	-2.96%
	碳酸二甲酯	0.00%	3.85%	3.85%	3.17%	-13.49%
跌幅前十产品	液氯	20.79%	-15.57%	-107.35%	49.10%	-112.13%
	腈纶短纤	0.00%	-15.00%	-18.56%	-16.56%	-26.49%
	DEG	-3.27%	-12.04%	-27.00%	-2.98%	-1.83%
	邻硝基氯化苯	0.00%	-10.81%	-26.67%	-15.38%	-72.03%
	异丁醛	-1.49%	-10.81%	-33.33%	-1.49%	-57.69%
	硝酸	0.00%	-9.54%	-9.85%	-29.62%	-33.36%
	新戊二醇	-1.15%	-8.51%	-21.82%	-11.34%	-50.00%
	氯化亚砷	-8.22%	-8.22%	-11.73%	-17.10%	-56.00%
	对硝基氯化苯	0.00%	-7.14%	-15.58%	-14.47%	-64.38%
	电石	-1.44%	-7.02%	-4.86%	-19.23%	-30.81%

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5日，在第31届中国国际信息通信展览会“算力创新发展高峰论坛”上，中国移动、中国电信、中国联通三家基础电信运营企业邀请液冷产业链的相关代表企业共同面向业界发布了《电信运营商液冷技术白皮书》，《白皮书》提出三年发展愿景，三大运营商将于2023年开展技术验证；2024年开展规模测试，新建数据中心项目10%规模试点应用液冷技术，推进产业生态成熟，降低全生命周期成本；2025年开展规模应用，50%以上数据中心项目应用液冷技术，共同推进形成标准统一、生态完善、成本最优、规模应用的高质量发展格局，电信行业力争成为液冷技术的引领者、产业链的领航者、推广应用的领先者。液冷技术推广，将带动氟化冷却液市场需求及行业发

展，国内巨化股份“巨芯”冷却液已实现国产化突破，目前拥有 1000 吨产能，总规划产能 5000 吨。氟化液其他相关公司包括新宙邦、永和股份等。

6 月 8 日，商务部办公厅印发《关于组织开展汽车促消费活动的通知》，通知明确提出，为深入贯彻落实党中央、国务院有关决策部署，进一步稳定和扩大汽车消费，根据“2023 消费提振年”活动安排，商务部将组织开展汽车促消费活动。活动主题为“全民乐享 全民盛惠”，活动时间为 2023 年 6 月至 12 月。活动组织方式为结合“2023 消费提振年”工作安排，统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动。充分发挥地方、企业、行业协会作用，顺应城乡居民多样化购车需求，打通全链条、贯通全渠道、联通线上线下，组织全国百余城市协调联动，推动千余县（区）竞相参与，带动万余镇（乡）共享盛惠，营造良好氛围，促进汽车消费，惠及广大人民群众。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。

6 月 8 日，证监会主席易会满在第十四届陆家嘴论坛（2023）上表示，证监会将探索建立覆盖股票、债券和私募股权的全方位全周期产品体系，持续完善上市公司股权激励、员工持股等制度机制，促进创新链产业链资金链人才链深度融合，适时出台资本市场进一步支持高水平科技自立自强的政策措施。证监会将认真抓好新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案，会同有关方面着力完善长效化的综合监管机制，持续提高信息披露质量，保持高压态势，从严惩治财务造假、大股东违规占用等行为，推动上市公司提升治理能力、竞争能力、创新能力、抗风险能力、回报能力，夯实中国特色估值体系的内在基础。

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、巨化股份、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、油价及化工品产品价格大幅波动。

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