化工行业周报：山西布局三大煤化工产业集群 天赐材料持续加码锂电项目

本周板块行情：

本周，上证综合指数下跌 3.81%，创业板指数下跌 2.03%，沪深 300 下跌 4.07%，中信基础化工指数下跌 3.18%，申万化工指数下跌 3.81%。

化工各子行业板块涨跌幅：本周，化工板块涨幅前五的子行业分别为轮胎（3.38%）、膜材料（2.52%）、橡胶助剂（0.12%）、其他塑料制品（-0.02%）、橡胶制品（-0.81%）；化工板块跌幅前五的子行业分别为纯碱（-8.44%）、钾肥（-7.91%）、粘胶（-6.37%）、食品及饲料添加剂（-6.15%）、涤纶（-5.94%）。

本周行业主要动态：

山西布局三大煤化工产业集群：7 月 14 日，山西省政府办公厅发布《关于促进煤化工产业绿色低碳发展的意见》，该意见指出，到 2025 年，全省煤化工产业产值力争突破 1500 亿元，绿色低碳发展水平大幅提高，基准水平以下产能基本清零，40%的烧碱产能、30%的煤制甲醇产能、30%的煤制乙二醇产能、15%的合成氨产能达到能效标杆水平。同时，布局三大煤化工产业集群，以吕梁、太原、临汾为核心的焦化化产深加工产业集群；以长治、阳泉、朔州为核心的现代煤化工产业集群；以晋城、运城、晋中为核心的传统煤化工产业集群。此项举措有助于持续优化煤化工产业布局，提升煤化工企业核心竞争力，促进煤化工行业高质量发展。

天赐材料持续加码锂电项目：7 月 12 日，天赐材料发布《关于投资建

https://www.yunbaogao.cn

设年产 7.5 万吨锂电基础材料项目的公告》、《关于投资建设年产 20 万吨锂电池电解液改扩建和 10 万吨铁锂电池回收项目的公告》以及《关于拟设立全资子公司开展年产 40 万吨锂电池材料及 10 万吨锂电池回收项目前期相关工作的公告》，公司拟在安徽池州、溧阳南渡、湖北宜昌三地扩产，加码电解液、六氟磷酸锂及配套原材料等业务。项目建成后，有望持续加强公司在原料运输成本、供货周期、质量保障等方面的优势，不断提高市场竞争力。

投资建议：（1）硅基材料受新能源相关领域拉动，需求持续向好。受装配式建筑及光伏组件拉动，看好工业胶及建筑胶需求提升，建议重点关注：硅宝科技。看好未来多晶硅产能持续投放下三氯氢硅的行业高景气度，建议重点关注：三孚股份。

硅基材料需求向好，龙头企业凭借低成本优势实现产能扩张与产业链衍生，建议重点关注：合盛硅业。（2）磷化工供需格局改善，今年以来磷矿石价格持续上行，商品磷矿供应偏紧，磷矿资源属性凸显，建议重点关注：云天化、川恒股份、兴发集团。（3）市场关注点向高成长性细分赛道龙头切换，细分赛道龙头标的我们推荐：聚乙烯醇行业格局高度集中，产品价格处历史级景气周期，电石价格下滑导致产品价差扩大，全年业绩或超预期，建议重点关注：皖维高新。铬化学品行业整合完成，行业格局优化下头部企业控价能力出色，铬化学品价格经历多轮上调，提振公司业绩，建议重点关注：振华股份。表面活性剂市场空间广阔，相关公司向下游 OEM

进军进一步打开市场空间，油脂化工盈利逐渐转好，建议重点关注：赞宇科技。（4）碳中和大背景下环保要求提升，催化剂领域市场空间广阔，多家公司实现国产替代进程，成长确定性强，建议重点关注：中触媒、凯立新材、建龙微纳。

（5）国内纯碱市场持续向好，远兴能源作为国内天然碱法龙头，将受益于行业景气度上行，且新发现天然碱矿有望重塑国内纯碱供应格局，远期成长空间广阔，建议重点关注：远兴能源。（6）化工行业龙头企业历经多年竞争和扩张，持续夯实成本护城河，核心竞争力显著，且当前估值相对偏低，建议重点关注：万华化学、华鲁恒升、扬农化工、华峰化学。（7）全球轮胎市场是万亿级赛道，疫情加速行业洗牌，国内龙头企业加速扩张抢占全球市场份额，有望保持快速发展，建议重点关注：玲珑轮胎、赛轮轮胎。（8）宝丰能源为国内煤制烯烃领先企业，低成本优势构筑高盈利护城河，碳中和背景下迎来新发展机遇，建议重点关注：宝丰能源。

（9）草铵膦行业龙头，利尔化学的规模和成本优势全球领先，同时积极横向拓展新产品，业绩有望持续增长，建议重点关注：利尔化学。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44198