

炼油能力结构性过剩 轻烃芳烃产业出路在哪儿？

本报讯 3月18日,2021中国国际石化及下游产业技术大会暨第九届国际轻烃综合利用大会上,来自轻烃芳烃领域的专家就行业绿色化高端化发展趋势及相关技术进行了精彩分享。

中国石化集团高级专家、绿色化学与工业催化国家重点实验室副主任滕加伟博士提到,在国内产能过剩,油品标准快速升级的大环境下,煤化工技术和产业发展迅速,上化院新一代高收率催化裂解OCC技术2020年已经实现装置化运行,72小时标定实现双烯收率81.3%,MTO与OCC合成后,甲醇消耗平均值达到2.58。新一代OCC技术反应空速是同类技术的1.5倍,反应小,催化剂的用量少,可以实现MTO副产C4+、重烃全部利用,能与现有MTO技术的快速发展,以石油为主要燃料需求的石化格局正在发生重大转变,怎样利用原油/重油生产化工产品列入出口管制的“实体清单”,并压制其他国家和地区也执行。美国采取行动切断了华为与关键芯片供应的联系。

清华大学教授、绿色反应工程与工艺北京市重点实验室主任魏飞提到,新能源和再生能源的快速应用,石油作为主要燃料需求的石化格局正在发生重大转变,怎样利用原油/重油生产化工产品列入出口管制的“实体清单”,并压制其他国家和地区也执行。美国采取行动切断了华为与关键芯片供应的联系。

2020年6月29日,美国英特尔公司宣布临时暂停对中国服务器巨头浪潮集团供应芯片(通常指封装后的集成电路),但两天后宣布恢复供货。阿里巴巴、百度、腾讯、京东等众多互联网巨头均采用浪潮服务器,浪潮对英特尔芯片重度依赖,一旦英特尔方面彻底断供芯片,这些互联网企业也会受到巨大影响。此次英特尔公司宣布断供浪潮集团,是继美国提出“断供华为”后,我国企业第二次面临“芯片断供”风险。

2020年12月18日,美国将中国最大芯片制造商中芯国际列入贸易“实体清单”。经过各方努力,目前中芯国际14纳米及以上的芯片制造逐步解除限制,但10纳米以下的芯片制造仍受美方限制。中芯国际不能从全球主流供应商获得关键半导体设备和材料(比如EUV光刻机、光刻胶),对中芯国际开发10纳米及以下先进工艺(包括EUV光刻技术)的研发及产能建设产生了重大不利影响。

解决芯片“卡脖子”问题,需加快电子化学品产业发展。

中国是全球最大的电子产品生产基地,但国产芯片的高端化水平和国产化率普遍不高,大部分芯片依靠进口。2018—2020年连续三年芯片成为进口商品的最大品类,每年进口额超过3000亿美元。“芯片断供”是中国的一大“痛点”。在芯片全产业链布局上,我国已经成长为全球极少数形成竞争力的国家之一,但整体上与世界先进水平仍有较大差距。我国芯片产业缺“芯”少“魂”,在设备、材料、设计、制造等领域仍然面临关键核心技术“卡脖子”问题。从芯片产业的基础软件和底层架构,到光刻胶等电子化学品,再到高端芯片、基础操作系统等核心技术产品,以及高端光刻机等设备,我国基本依赖进口。

材料是我国工业制造领域的突出薄弱环节,是制约我国制造业转型升级、高质量发展的

突出短板。中国科技被“卡脖子”的领域,一大半都是材料问题。电子化学品是芯片制造过程的关键材料,品种繁多、技术门槛高且大都被欧美日企业垄断供应,一旦发生贸易摩擦,极易被“卡脖子”,因此必须加快发展本土电子化学品产业。

政策扶持,集成电路高质量发展,加快上游材料,突破和国产替代进程。

2020年,国务院及各部委颁布了多项政策支持集成电路等战略新兴产业的发展。3月3日,科技部、发展改革委、教育部、中科院与自然科学基金委印发《加强“从0到1”基础研究工作方案》,提出国家科技计划突出支持关键核心技术中的重大科学问题。面向国家重大需求,对关键核心技术中的重大科学问题给予长期支持。重点支持集成电路等重大领域,推动关键核心技术突破。

8月4日,国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策》(国发〔2020〕8号),这是自2011年《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》(国发〔2011〕4号)印发以来,国务院再次正式发布集成电路产业发展政策文件,政策力度空前。就财税、投融资、高端技术和关键材料研发、人才引进等方面提供了明确方向与支持。对于先进制程,从过往最高5年免税变为10年免税,同时优惠覆盖范围从集成电路生产企业,扩大至集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业。对28纳米及以下制程项目/企业的政策优惠、重点集成电路设计企业的税收优惠、人才培养等方面做了新的安排,对半导体产业链从设计、晶圆制造、封测、设备、材料、软件等构成利好。

资本市场助力芯片制造,及上游电子化学品产业发展。

2020年7月16日,中国最大芯片制造商中芯国际正式在上海证券交易所科创板上市(688981.SH)。中芯国际是中国内地技术最先进、配套最完善、规模最大并且跨国经营的集成电路制造企业,提供0.35微米到14纳米不同技术节点的晶圆代工。上市共募集资金532亿元,创下科创板迄今为止最大募资规模纪录。

国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司(简称大基金二期)作为国家级集成电路产业投资基金,成立于2019年10月,募集资金2000亿元,通过股权投资,主要投资集成电路产业的价值链,其中以集成电路芯片生产、芯片设计、封装测试以及设备及材料为主。2020年公开投资的项目有10个,重点投资方向为集成电路制造行业。国家大基金二期有三笔投资均投向中芯国际,其中:5月,大基金二期以现金出资15亿美元参与中芯国际旗下企业中芯南方的增资扩股;7月,中芯国际赴科创板上市,大基金二期又参与了其战略配售;12月,与中芯控股和亦庄国投共同成立合资企业中芯京城集成电路制造(北京)公司,大基金二期出资12.245亿美元。

电子化学品产业具有较高技术门槛,研发阶段需要长期大额资本投入。近两年,受下游需求带动及政策支持,新兴资本纷纷涌入电子化学品行业。2020年,彤程新材子公司彤程电子收购北京科华和北旭电子两家光刻胶企业股权;雅克科技公司斯洋国际购买LG化学下属的彩色光刻胶事业部的部分经营性资产;电子气体企业正帆科技在科创板成功上市;湿电子化学品生产企业格林达登陆上交所主板。预计未来几年,为迎接行业发展的新高峰,将会有更多的电子化学品企业借力资本市场实现快速发展。

彤程新材:收购光刻胶领先企业北京科华&北旭电子股权

为加快电子化学品的业务布局,特种橡胶助剂龙头彤程新材(603650.SH)于2020年6月11日成立全资子公司上海彤程电子材料有限公司。彤程电子于2020年6月、11月及2021年2月分三次收购北京科华微电子材料有限公司股权,累计收购42.26%股权成为第一大股东。北京科华成立于2004年,是国内领先的半导体光刻胶生产企业,主要产品包括集成电路g线、i线、KrF光刻胶、半导体负胶、封装胶等。在国家02专项(极大规模集成电路制造装备及成套工艺)的支持下,北京科华完成了年产能10吨KrF光刻胶生产线的建设,KrF光刻胶水平代表了国内目前最先进的光刻胶研发与生产水平。

2020年12月,彤程电子与上海峥化工有限公司、天津智盟链投资中心组成联合体,通过北京产权交易所公开摘牌联合受让京东方全资

子北京北旭电子材料有限公司100%股权,摘牌价格4.25亿元,其中彤程电子以1.9125亿元受让北旭电子45%股权。北旭电子成立于1993年11月,主营业务为研发、生产、销售TFT-LCD用光刻胶,也是国内面板用光刻胶的主要供应商之一。

此外,彤程电子拟在上海化学工业区投资建设年产1.1万吨半导体、平板显示用光刻胶及2万吨相关配套试剂项目,包括年产光刻胶11000吨及配套试剂,总投资5.7亿元,计划2021年末建成投产。

北京科华和北旭电子是国内为数不多实现中高端光刻胶国产化厂商,彤程新材作为北京科华和北旭电子的第一大股东,并投资建设光刻胶及配套试剂项目,外延内生并举,加码布局光刻胶业务。

雅克科技:完成光刻胶业务收购

2月25日,雅克科技公司子公司斯洋国际有限公司与LG化学签署《业务转让协议》,约定以580亿韩元的价格(约合人民币3.3亿元)购买LG化学下属的彩色光刻胶事业部的部分经营性资产,标的资产主要包括与彩色光刻胶业务相关的部分生产机器设备、存货、知识产权类无形资产、经营性应收账款等。7月7日,该交易已在中国商务部、发改委完成相关备案、审批工作,同时也取得了韩国公平贸易委员会的批准。通过本次交易,雅克科技将获取彩色光刻胶的关键技术,在生产经营上减少对国外企业的依赖,并且填补国内相关技术的空白。

博纯材料:完成B轮融资

5月12日,博纯材料股份有限公司宣布完成B轮融资,本轮融资来自英特尔公司的全球投资机构英特尔资本。资金将用于博纯材料的产品研发、产线升级,以及扩展日本、韩国、美国等重点海外市场。博纯材料成立于2009年,总部位于福建泉州,是一家为半导体制造工厂提供高纯度特种气体和材料的供应商,拥有国内最大的镓烷生产基地之一。博纯材料致力于向全球多个领先晶圆厂的先进制程节点提供关键的特种气体和材料解决方案。博纯材料镓烷、砷烷、磷烷、乙硼烷及其他稀有气体、各种混合气体已成功应用在IC领域28、20、16/14、10纳米等先进工艺制程。英特尔资本在全球范围内向创

新型初创企业进行股权投资。2020年5月,英特尔资本1.32亿美元投向博纯材料、概伦电子等11家颠覆性科技初创公司。

正帆科技:上交所科创板上市

8月20日,上海正帆科技股份有限公司成功在上海证券交易所科创板上市(688596.SH)。正帆科技是一家为泛半导体、光纤通信、医药制造等行业客户提供工艺介质和工艺环境综合解决方案的高新技术企业,主营业务包括高纯特种气体的生产、销售等。本次上市募集资金共10亿元,主要用于提升在半导体、新能源、新光源等行业的关键配套装备能力和工艺开发配套生产力及超高纯砷化氢、磷化氢扩产项目。格林达:上交所主板上市

8月19日,杭州格林达电子材料股份有限公司在上海证券交易所主板上市(603931.SH)。杭州格林达专注于湿电子化学品的研发、生产和销售,其自主创新研发的核心产品电子级四甲基氢氧化铵(TMAH显影液),成功打破国外技术垄断。本次上市共募集资金5.44亿元,主要用于10万吨/年电子材料项目、技术中心建设项目等。

展望未来

在新冠肺炎疫情下,得益于云计算、远程工作和学习设备的需求,2020年全球芯片市场增长超出预期。市场调查机构IDC预测,随着新冠疫苗普及、全球经济复苏,预计2021年全球芯片市场年度增幅有望达到7.7%。这将有力驱动高端电子化学品的需求增长。

目前新冠肺炎疫情仍在全球蔓延,地缘政治形势仍在恶化,美国仍将中国的崛起视为最大挑战,并联合盟友抗衡中国,其中科技竞争是中美地缘政治竞争的关键领域。创新是应对美国发动的科技竞争的最有效、也是最有力的对策。我们要制定各种策略,应对美国发动的“攻击”,避免核心技术“卡脖子”,进一步打通资本市场与科技创新的“双循环”,加强科技自立自强,用资本市场的资金支持关键核心技术攻关,突破国外技术封锁,实现集成电路高端产品的自主可控发展。

2021年国家大基金二期将继续投资支持芯片产业的薄弱环节,资本市场也将继续助力电子化学品产业发展。由于技术和产业的发展与成熟需要经历相当长的一段过程,我国半导体产业的核心原材料在短时间内还离不开日本、欧美等的稳定供给。因此,应继续推动包括美国在内的半导体产业强国的技术和商业合作,以开放合作增加产业安全。

作者:
胡世明 中国信化·咨询项目副总监
郭灵燕 中国信化·咨询高级咨询顾问

下游衍生品行情及上下游装置开工变化。

传导至下游及终端各分支领域,成本转嫁尚需一定周期内完成,但在消费端持续释放活力支撑下,产业链高景气度运行趋势将持续,烯烃下游各分支领域市场3月后多表现为供需偏紧、需求端潜力稳步上升局面。(分析师:杨琳)

丁辛醇:理性回归 蓄势再发

3月以来,本为下游传统需求旺季,在春节前后及全面爆发的丁辛醇市场却迅速转入调整状态,厂家库存销售整体放缓,新单出货量不增反降,辛醇及下游增塑剂市场高位持续下挫,且跌幅不断扩大,丁辛醇超高盈利空间开始逐步回落。虽然增塑剂终端制品企业实际开工上升,但仍消耗库存为主,基于上游增塑剂等助剂成本压力过高,多减少建仓需求甚至再度减产,因此自下而上产业链成本传导反向作用,增塑剂成交量萎缩情况下,工厂对丁辛醇减少拿货,厂家库存量逐渐上升,在利润空间过高情况下,市场下跌幅度不断扩大。

随着丁辛醇厂家宽幅下调让利不断,且跌幅持续扩大,市场观望情绪持续加重,更加剧厂家新单下降、库存上升压力,因而3月以来市场下行呈现不断加剧局面。虽然受部分下游阶段性集中拿货支撑,以及渤化一套辛醇、中海油壳牌等厂家检修因素影响,厂家出货有所好转,随即市场再度有炒涨氛围上升,进入第二周周初市场一度再掀暴涨模式,然而仅涨两日即再度归于下行区间,主要因增塑剂终端制品行业回升尚缓慢,成本端高压生产积极性,进而对上

游原料的利空施压上升,因此中旬前市场持续下行进行调整。

但随着相关建材、包装材料等消费稳步回升,以及外贸订单量预期继续增加,终端PVC制品预期景气度将处于逐步回升趋势,上游原料短周期的虚高调整属于上行周期中的理性回归过程,有待于高利润空间逐渐回归正常以及下游增塑剂市场跟进下行后,终端企业逐渐消化以及传导力度到位后,市场将再度回归向好趋势,但预计市场整体波动幅度将整体趋于理性。(分析师:柳东远)

硬脂酸:“棕”唱“硬”随

自去年6月份开始,硬脂酸市场便紧随棕榈油脚步,强劲走高,近日更是创8年新高,截止至3月9日,华东地区一级硬脂酸主流成交价格参考在9100~9300元/吨,华南地区一级硬脂酸主流成交价格参考在9200~9400元/吨。华东进口硬脂酸价格9600~9800元/吨,华南进口硬脂酸价格为9700~9900元/吨。

原料端看棕榈油——马来西亚棕榈油期货变化、国内连盘及商业库存变化情况。先回顾一下激烈的周一,棕榈油大涨,连盘收盘较前一日涨300元/吨,马来盘结算涨145令吉/吨,盘中创下10年高点,国内硬脂酸厂家也因此一日之内两次上调报价。而棕榈油为何暴涨3.8%——原油及豆油上涨给予棕榈油期货主要的支撑,另外国内及厂区库存总体压力不大亦是一种潜在的支撑。一看原油:因为上周欧佩克联盟决定维持4月份减产,导致连续减产100万桶/日,

心咨询事业部资深项目总监张松臣指出,由于国内苯乙烯长期供不足需,进入门槛不断下降,加上近几年苯乙烯利润可观,民营及外资企业纷纷加入苯乙烯建设大潮,较少配套下游项目,市场竞争大幅加剧。苯乙烯产业链下游产品消费量多集中在100万~300万吨级别,自给率普遍在70%~100%之间,PS、ABS、苯丙乳液的进口依赖度较高。

下游产品面临全面的结构性产能过剩困局,将会加速落后技术和产能的淘汰退出;传统配套苯乙烯的PS和EPS装置下游应用成熟,增长乏力,利润空间持续走低;下游产品终端客户集中在东部和南部地区,以汽车、电子电器、包装、建材等行业的客户分部保持高度一致性。从外部市场指标来看,苯乙烯产业链中ABS和SBS最具设备吸引力。

中国化工信息中心孙楠高级咨询师指出,随着近年来中国聚丙烯产能快速扩张,市场的竞争异常激烈,国产聚丙烯中低端产品供应过剩,部分中高端产品仍严重依赖进口供应的现状下,重点对HPP外依存度高的HSPP、HSPB、超低压聚丙烯和裂解原料;组合工艺技术可大幅度提升现有存量装置产能,提高装置生存能力。

苯乙烯“上承油煤、下接橡塑”,是不饱和芳烃中结构最简单、应用最重要的成员,是一种重要的石油化工基础有机原料。中国化工信息中

公司(简称大基金二期)作为国家级集成电路产业投资基金,成立于2019年10月,募集资金2000亿元,通过股权投资,主要投资集成电路产业的价值链,其中以集成电路芯片生产、芯片设计、封装测试以及设备及材料为主。2020年公开投资的项目有10个,重点投资方向为集成电路制造行业。国家大基金二期有三笔投资均投向中芯国际,其中:5月,大基金二期以现金出资15亿美元参与中芯国际旗下企业中芯南方的增资扩股;7月,中芯国际赴科创板上市,大基金二期又参与了其战略配售;12月,与中芯控股和亦庄国投共同成立合资企业中芯京城集成电路制造(北京)公司,大基金二期出资12.245亿美元。

电子化学品产业具有较高技术门槛,研发阶段需要长期大额资本投入。近两年,受下游需求带动及政策支持,新兴资本纷纷涌入电子化学品行业。2020年,彤程新材子公司彤程电子收购北京科华和北旭电子两家光刻胶企业股权;雅克科技公司斯洋国际购买LG化学下属的彩色光刻胶事业部的部分经营性资产;电子气体企业正帆科技在科创板成功上市;湿电子化学品生产企业格林达登陆上交所主板。预计未来几年,为迎接行业发展的新高峰,将会有更多的电子化学品企业借力资本市场实现快速发展。

彤程新材:收购光刻胶领先企业北京科华&北旭电子股权

为加快电子化学品的业务布局,特种橡胶助剂龙头彤程新材(603650.SH)于2020年6月11日成立全资子公司上海彤程电子材料有限公司。彤程电子于2020年6月、11月及2021年2月分三次收购北京科华微电子材料有限公司股权,累计收购42.26%股权成为第一大股东。北京科华成立于2004年,是国内领先的半导体光刻胶生产企业,主要产品包括集成电路g线、i线、KrF光刻胶、半导体负胶、封装胶等。在国家02专项(极大规模集成电路制造装备及成套工艺)的支持下,北京科华完成了年产能10吨KrF光刻胶生产线的建设,KrF光刻胶水平代表了国内目前最先进的光刻胶研发与生产水平。

2020年12月,彤程电子与上海峥化工有限公司、天津智盟链投资中心组成联合体,通过北京产权交易所公开摘牌联合受让京东方全资

子北京北旭电子材料有限公司100%股权,摘牌价格4.25亿元,其中彤程电子以1.9125亿元受让北旭电子45%股权。北旭电子成立于1993年11月,主营业务为研发、生产、销售TFT-LCD用光刻胶,也是国内面板用光刻胶的主要供应商之一。

此外,彤程电子拟在上海化学工业区投资建设年产1.1万吨半导体、平板显示用光刻胶及2万吨相关配套试剂项目,包括年产光刻胶11000吨及配套试剂,总投资5.7亿元,计划2021年末建成投产。

北京科华和北旭电子是国内为数不多实现中高端光刻胶国产化厂商,彤程新材作为北京科华和北旭电子的第一大股东,并投资建设光刻胶及配套试剂项目,外延内生并举,加码布局光刻胶业务。

雅克科技:完成光刻胶业务收购

2月25日,雅克科技公司子公司斯洋国际有限公司与LG化学签署《业务转让协议》,约定以580亿韩元的价格(约合人民币3.3亿元)购买LG化学下属的彩色光刻胶事业部的部分经营性资产,标的资产主要包括与彩色光刻胶业务相关的部分生产机器设备、存货、知识产权类无形资产、经营性应收账款等。7月7日,该交易已在中国商务部、发改委完成相关备案、审批工作,同时也取得了韩国公平贸易委员会的批准。通过本次交易,雅克科技将获取彩色光刻胶的关键技术,在生产经营上减少对国外企业的依赖,并且填补国内相关技术的空白。

博纯材料:完成B轮融资

5月12日,博纯材料股份有限公司宣布完成B轮融资,本轮融资来自英特尔公司的全球投资机构英特尔资本。资金将用于博纯材料的产品研发、产线升级,以及扩展日本、韩国、美国等重点海外市场。博纯材料成立于2009年,总部位于福建泉州,是一家为半导体制造工厂提供高纯度特种气体和材料的供应商,拥有国内最大的镓烷生产基地之一。博纯材料致力于向全球多个领先晶圆厂的先进制程节点提供关键的特种气体和材料解决方案。博纯材料镓烷、砷烷、磷烷、乙硼烷及其他稀有气体、各种混合气体已成功应用在IC领域28、20、16/14、10纳米等先进工艺制程。英特尔资本在全球范围内向创

新型初创企业进行股权投资。2020年5月,英特尔资本1.32亿美元投向博纯材料、概伦电子等11家颠覆性科技初创公司。

正帆科技:上交所科创板上市

8月20日,上海正帆科技股份有限公司成功在上海证券交易所科创板上市(688596.SH)。正帆科技是一家为泛半导体、光纤通信、医药制造等行业客户提供工艺介质和工艺环境综合解决方案的高新技术企业,主营业务包括高纯特种气体的生产、销售等。本次上市募集资金共10亿元,主要用于提升在半导体、新能源、新光源等行业的关键配套装备能力和工艺开发配套生产力及超高纯砷化氢、磷化氢扩产项目。格林达:上交所主板上市

8月19日,杭州格林达电子材料股份有限公司在上海证券交易所主板上市(603931.SH)。杭州格林达专注于湿电子化学品的研发、生产和销售,其自主创新研发的核心产品电子级四甲基氢氧化铵(TMAH显影液),成功打破国外技术垄断。本次上市共募集资金5.44亿元,主要用于10万吨/年电子材料项目、技术中心建设项目等。

展望未来

在新冠肺炎疫情下,得益于云计算、远程工作和学习设备的需求,2020年全球芯片市场增长超出预期。市场调查机构IDC预测,随着新冠疫苗普及、全球经济复苏,预计2021年全球芯片市场年度增幅有望达到7.7%。这将有力驱动高端电子化学品的需求增长。

目前新冠肺炎疫情仍在全球蔓延,地缘政治形势仍在恶化,美国仍将中国的崛起视为最大挑战,并联合盟友抗衡中国,其中科技竞争是中美地缘政治竞争的关键领域。创新是应对美国发动的科技竞争的最有效、也是最有力的对策。我们要制定各种策略,应对美国发动的“攻击”,避免核心技术“卡脖子”,进一步打通资本市场与科技创新的“双循环”,加强科技自立自强,用资本市场的资金支持关键核心技术攻关,突破国外技术封锁,实现集成电路高端产品的自主可控发展。

2021年国家大基金二期将继续投资支持芯片产业的薄弱环节,资本市场也将继续助力电子化学品产业发展。由于技术和产业的发展与成熟需要经历相当长的一段过程,我国半导体产业的核心原材料在短时间内还离不开日本、欧美等的稳定供给。因此,应继续推动包括美国在内的半导体产业强国的技术和商业合作,以开放合作增加产业安全。

作者:
胡世明 中国信化·咨询项目副总监
郭灵燕 中国信化·咨询高级咨询顾问

下游衍生品行情及上下游装置开工变化。

传导至下游及终端各分支领域,成本转嫁尚需一定周期内完成,但在消费端持续释放活力支撑下,产业链高景气度运行趋势将持续,烯烃下游各分支领域市场3月后多表现为供需偏紧、需求端潜力稳步上升局面。(分析师:杨琳)

丁辛醇:理性回归 蓄势再发

3月以来,本为下游传统需求旺季,在春节前后及全面爆发的丁辛醇市场却迅速转入调整状态,厂家库存销售整体放缓,新单出货量不增反降,辛醇及下游增塑剂市场高位持续下挫,且跌幅不断扩大,丁辛醇超高盈利空间开始逐步回落。虽然增塑剂终端制品企业实际开工上升,但仍消耗库存为主,基于上游增塑剂等助剂成本压力过高,多减少建仓需求甚至再度减产,因此自下而上产业链成本传导反向作用,增塑剂成交量萎缩情况下,工厂对丁辛醇减少拿货,厂家库存量逐渐上升,在利润空间过高情况下,市场下跌幅度不断扩大。

随着丁辛醇厂家宽幅下调让利不断,且跌幅持续扩大,市场观望情绪持续加重,更加剧厂家新单下降、库存上升压力,因而3月以来市场下行呈现不断加剧局面。虽然受部分下游阶段性集中拿货支撑,以及渤化一套辛醇、中海油壳牌等厂家检修因素影响,厂家出货有所好转,随即市场再度有炒涨氛围上升,进入第二周周初市场一度再掀暴涨模式,然而仅涨两日即再度归于下行区间,主要因增塑剂终端制品行业回升尚缓慢,成本端高压生产积极性,进而对上

游原料的利空施压上升,因此中旬前市场持续下行进行调整。

但随着相关建材、包装材料等消费稳步回升,以及外贸订单量预期继续增加,终端PVC制品预期景气度将处于逐步回升趋势,上游原料短周期的虚高调整属于上行周期中的理性回归过程,有待于高利润空间逐渐回归正常以及下游增塑剂市场跟进下行后,终端企业逐渐消化以及传导力度到位后,市场将再度回归向好趋势,但预计市场整体波动幅度将整体趋于理性。(分析师:柳东远)

硬脂酸:“棕”唱“硬”随

自去年6月份开始,硬脂酸市场便紧随棕榈油脚步,强劲走高,近日更是创8年新高,截止至3月9日,华东地区一级硬脂酸主流成交价格参考在9100~9300元/吨,华南地区一级硬脂酸主流成交价格参考在9200~9400元/吨。华东进口硬脂酸价格9600~9800元/吨,华南进口硬脂酸价格为9700~9900元/吨。

原料端看棕榈油——马来西亚棕榈油期货变化、国内连盘及商业库存变化情况。先回顾一下激烈的周一,棕榈油大涨,连盘收盘较前一日涨300元/吨,马来盘结算涨145令吉/吨,盘中创下10年高点,国内硬脂酸厂家也因此一日之内两次上调报价。而棕榈油为何暴涨3.8%——原油及豆油上涨给予棕榈油期货主要的支撑,另外国内及厂区库存总体压力不大亦是一种潜在的支撑。一看原油:因为上周欧佩克联盟决定维持4月份减产,导致连续减产100万桶/日,

也门胡赛武装周日用无人机和导弹袭击沙特主要石油设施,国际基准的布伦特原油期货在周一突破70美元/桶。二看豆油:巴西大豆到港延误,大豆油厂停车检修等利好支撑,周一一级豆油市场均价轻松破万,再创9年新高。经过周一的大涨,周二开始震荡迷茫等待周三的报告,就在周三公布的出口数据略显糟糕:船运调查机构AmSpec发布的数据显示,2021年3月1—10日马来西亚棕榈油出口量为311198吨,较上月同期的399529吨下滑22%,但随着这份数据的公布,PMOB亦公布库存及产量减少的偏多数据,2021年2月底马来西亚棕榈油库存较上月减少1.8%至130万桶。PMOB称,2月棕榈油产量环比减少1.85%至111万吨,出口重挫5.5%至895556吨,整体看库存低位与需求弱导致的出口减少一直在博弈,来回拉扯,难以分出高下。另外行业人士表示,今年3月和4月份印度棕榈油进口将会反弹,以满足餐饮业不断增长的需求,因为2月份进口下降导致库存耗罄,并且令吉汇率疲软有助于提振3月下半月的棕榈油出口需求,这两个消息正好补充了出口减少的利空,基本面利好明显抗跌,但棕榈油价格持续高位,对需求终归是一种打击,供需博弈下预计棕榈油市场高位震荡,但原油前景乐观之际棕榈油亦不乏继续上涨可能,建议持续关注产地产量、库存及政策变化,谨慎对待。

综上所述,全球植物油供需偏紧,外部食用油上涨,产区及销区棕榈油库存仍偏低位,限制其价格下跌幅度,短时看成本面支撑作用仍存,需求面支撑或有限,预计短时国内硬脂酸市场偏强整理。

(分析师:曲妹丽)

转变产品思维,由单一的产品商向为下游客户提供定制化的产品开发和技术服务转型。

越来越多的企业开始应用期货交易工具规避市场风险。据郑州商品交易所非农产品部主管牛依柯介绍,PTA期货是国内首个化工品期货,同时也是规模最大、功能发挥最好的化工品期货。我国PTA期货定价权成高效,产业企业深度参与。国内共有PTA生产企业20家,其中16家已参与PTA期货交易,产能占全国总产能的93.59%。产能前20名的下游聚酯企业中,已参加PTA期货交易的有18家,产能占全国总产能的67.47%。另据不完全统计,2020年有400余家国内的贸易企业参与PTA期货交易。

中国石化石油化学科学研究院绿色高级专家、教授级高工孙斌带来“己内酰胺绿色生产成套新技术”的报告。南京师范大学教授、江苏省萃取分离工程技术研究中心主任顾正桂介绍了C9芳烃加工与利用。中海油天津化工研究设计院有限公司副总工程师范景新介绍了馏分油吸附分离增产高附加值化工品系列技术。上海石油化学研究院首席专家刘文杰介绍了稀乙烯增值转化高质量乙苯技术。华南理工大学教授、化学系主任曹德榕介绍了柱芳烃超分子材料的合成和应用。(记者:李萌)

新型初创企业进行股权投资。2020年5月,英特尔资本1.32亿美元投向博纯材料、概伦电子等11家颠覆性科技初创公司。

正帆科技:上交所科创板上市

8月20日,上海正帆科技股份有限公司成功在上海证券交易所科创板上市(688596.SH)。正帆科技是一家为泛半导体、光纤通信、医药制造等行业客户提供工艺介质和工艺环境综合解决方案的高新技术企业,主营业务包括高纯特种气体的生产、销售等。本次上市募集资金共10亿元,主要用于提升在半导体、新能源、新光源等行业的关键配套装备能力和工艺开发配套生产力及超高纯砷化氢、磷化氢扩产项目。格林达:上交所主板上市

8月19日,杭州格林达电子材料股份有限公司在上海证券交易所主板上市(603931.SH)。杭州格林达专注于湿电子化学品的研发、生产和销售,其自主创新研发的核心产品电子级四甲基氢氧化铵(TMAH显影液),成功打破国外技术垄断。本次上市共募集资金5.44亿元,主要用于10万吨/年电子材料项目、技术中心建设项目等。

展望未来

在新冠肺炎疫情下,得益于云计算、远程工作和学习设备的需求,2020年全球芯片市场增长超出预期。市场调查机构IDC预测,随着新冠疫苗普及、全球经济复苏,预计2021年全球芯片市场年度增幅有望达到7.7%。这将有力驱动高端电子化学品的需求增长。

目前新冠肺炎疫情仍在全球蔓延,地缘政治形势仍在恶化,美国仍将中国的崛起视为最大挑战,并联合盟友抗衡中国,其中科技竞争是中美地缘政治竞争的关键领域。创新是应对美国发动的科技竞争的最有效、也是最有力的对策。我们要制定各种策略,应对美国发动的“攻击”,避免核心技术“卡脖子”,进一步打通资本市场与科技创新的“双循环”,加强科技自立自强,用资本市场的资金支持关键核心技术攻关,突破国外技术封锁,实现集成电路高端产品的自主可控发展。

2021年国家大基金二期将继续投资支持芯片产业的薄弱环节,资本市场也将继续助力电子化学品产业发展。由于技术和产业的发展与成熟需要经历相当长的一段过程,我国半导体产业的核心原材料在短时间内还离不开日本、欧美等的稳定供给。因此,应继续推动包括美国在内的半导体产业强国的技术和商业合作,以开放合作增加产业安全。

作者:
胡世明 中国信化·咨询项目副总监
郭灵燕 中国信化·咨询高级咨询顾问

下游衍生品行情及上下游装置开工变化。

传导至下游及终端各分支领域,成本转嫁尚需一定周期内完成,但在消费端持续释放活力支撑下,产业链高景气度运行趋势将持续,烯烃下游各分支领域市场3月后多表现为供需偏紧、需求端潜力稳步上升局面。(分析师:杨琳)

丁辛醇:理性回归 蓄势再发

3月以来,本为下游传统需求旺季,在春节前后及全面爆发的丁辛醇市场却迅速转入调整状态,厂家库存销售整体放缓,新单出货量不增反降,辛醇及下游增塑剂市场高位持续下挫,且跌幅不断扩大,丁辛醇超高盈利空间开始逐步回落。虽然增塑剂终端制品企业实际开工上升,但仍消耗库存为主,基于上游增塑剂等助剂成本压力过高,多减少建仓需求甚至再度减产,因此自下而上产业链成本传导反向作用,增塑剂成交量萎缩情况下,工厂对丁辛醇减少拿货,厂家库存量逐渐上升,在利润空间过高情况下,市场下跌幅度不断扩大。

随着丁辛醇厂家宽幅下调让利不断,且跌幅持续扩大,市场观望情绪持续加重,更加剧厂家新单下降、库存上升压力,因而3月以来市场下行呈现不断加剧局面。虽然受部分下游阶段性集中拿货支撑,以及渤化一套辛醇、中海油壳牌等厂家检修因素影响,厂家出货有所好转,随即市场再度有炒涨氛围上升,进入第二周周初市场一度再掀暴涨模式,然而仅涨两日即再度归于下行区间,主要因增塑剂终端制品行业回升尚缓慢,成本端高压生产积极性,进而对上

游原料的利空施压上升,因此中旬前市场持续下行进行调整。

但随着相关建材、包装材料等消费稳步回升,以及外贸订单量预期继续增加,终端PVC制品预期景气度将处于逐步回升趋势,上游原料短周期的虚高调整属于上行周期中的理性回归过程,有待于高利润空间逐渐回归正常以及下游增塑剂市场跟进下行后,终端企业逐渐消化以及传导力度到位后,市场将再度回归向好趋势,但预计市场整体波动幅度将整体趋于理性。(分析师:柳东远)

硬脂酸:“棕”唱“硬”随

自去年6月份开始,硬脂酸市场便紧随棕榈油脚步,强劲走高,近日更是创8年新高,截止至3月9日,华东地区一级硬脂酸主流成交价格参考在9100~9300元/吨,华南地区一级硬脂酸主流成交价格参考在9200~9400元/吨。华东进口硬脂酸价格9600~9800元/吨,华南进口硬脂酸价格为9700~9900元/吨。

原料端看棕榈油——马来西亚棕榈油期货变化、国内连盘及商业库存变化情况。先回顾一下激烈的周一,棕榈油大涨,连盘收盘较前一日涨300元/吨,马来盘结算涨145令吉/吨,盘中创下10年高点,国内硬脂酸厂家也因此一日之内两次上调报价。而棕榈油为何暴涨3.8%——原油及豆油上涨给予棕榈油期货主要的支撑,另外国内及厂区库存总体压力不大亦是一种潜在的支撑。一看原油:因为上周欧佩克联盟决定维持4月份减产,导致连续减产100万桶/日,

也门胡赛武装周日用无人机和导弹袭击沙特主要石油设施,国际基准的布伦特原油期货在周一突破70美元/桶。二看豆油:巴西大豆到港延误,大豆油厂停车检修等利好支撑,周一一级豆油市场均价轻松破万,再创9年新高。经过周一的大涨,周二开始震荡迷茫等待周三的报告,就在周三公布的出口数据略显糟糕:船运调查机构AmSpec发布的数据显示,2021年3月1—10日马来西亚棕榈油出口量为311198吨,较上月同期的399529吨下滑22%,但随着这份数据的公布,PMOB亦公布库存及产量减少的偏多数据,2021年2月底马来西亚棕榈油库存较上月减少1.8%至130万桶。PMOB称,2月棕榈油产量环比减少1.85%至111万吨,出口重挫5.5%至895556吨,整体看库存低位与需求弱导致的出口减少一直在博弈,来回拉扯,难以分出高下。另外行业人士表示,今年3月和4月份印度棕榈油进口将会反弹,以满足餐饮业不断增长的需求,因为2月份进口下降导致库存耗罄,并且令吉汇率疲软有助于提振3月下半月的棕榈油出口需求,这两个消息正好补充了出口减少的利空,基本面利好明显抗跌,但棕榈油价格持续高位,对需求终归是一种打击,供需博弈下预计棕榈油市场高位震荡,但原油前景乐观之际棕榈油亦不乏继续上涨可能,建议持续关注产地产量、库存及政策变化,谨慎对待。

综上所述,全球植物油供需偏紧,外部食用油上涨,产区及销区棕榈油库存仍偏低位,限制其价格下跌幅度,短时看成本面支撑作用仍存,需求面支撑或有限,预计短时国内硬脂酸市场偏强整理。

(分析师:曲妹丽)