



# 化工行业周报：欧盟调高可再生能源目标



美联储大幅加息令市场担忧需求下降，国际原油震荡下跌。本周原油供应方面，拉克巴士拉码头发生石油泄漏而暂停出口，供应有所收窄；需求方面，美联储决定再次大幅度加息，美元汇率增强，美股下跌，且需求疲软和经济下行风险继续作用市场。截至 9 月 21 日，WTI 原油价格为 82.94 美元/桶，较上周末下跌 6.26%，较上月均价下跌 9.34%，较年初价格上涨 9.02%；布伦特原油价格为 89.83 美元/桶，较上周末下跌 4.54%，较上月均价下跌 8.09%，较年初上涨 13.74%。

欧盟调高可再生能源目标加速其独立。据中国化工网 9 月 20 日报道，欧洲议会成员（MEP）投票决定，根据修订后的可再生能源指令（RED），至 2030 年，欧盟将把可再生能源在欧盟能源结构中的占比调高至 45%。高于今年 6 月达成的 40% 的目标，而这一目标本身也是从 32% 上调的。作为 REpowerEU 战略的一部分，这一目标也得到了欧盟委员会的支持。REpowerEU 战略的目标是至 2025 年，太阳能光伏装机实现 320GWac/400GWdc，至 2030 年实现近 600GWac/740GWdc。虽然如此，这仍然没有达到一些国家和行业组织的要求。欧洲议会呼吁加大可再生能源的开发以使交通和工业等部门脱碳。这一战略因欧盟光伏制造业的缺失而面临风险，公告是在乌克兰战争和随后与俄罗斯的紧张局势的背景下发布的。俄罗斯已经关闭了重要的 Nordstream1 项目，备受期待的 Nordstream2 项目也被取消。此举有望从根本上重塑了欧洲的能源机制，7 月 14 日发表的、由联合国欧洲经济委员会（UNECE）与 21 世纪可再生能源政策网络（REN21）共同编制的一份报告敦促东欧和中亚国家根据近

期事件提高开发率。

英国最大化肥生产商 CF 公司两工厂停产。据中国化肥网 9 月 20 日报道，英国最大的化肥生产商 CF 工业公司宣布，由于作为原料的天然气成本过高，将暂停其位于英格兰的两家工厂的运营，这意味着作为副产品的二氧化碳也将停产，英国食品供应链面临着新一轮冲击。CF 工业公司表示，因关键原材料天然气价格飙升，其位于英格兰东北部比灵赫姆以及英格兰西北部因斯的两家工厂已暂停运营，其化肥产品和副产品二氧化碳全部停产。英国肉类加工商协会表示，停产已经让屠宰商感受到了压力，甚至在停产前，二氧化碳批发价就已大幅上涨。

海运费维持下降态势，多指数回落明显。波罗的海货运指数（FBX）在 2021 年 9 月 10 日达到历史高位 11108.56 点，随后开始震荡回落，9 月 23 日收于 4305.29 点，比上周（9 月 16 日）下降 7.47%。中国出口集装箱运价指数（CCFI）在 2022 年 2 月 11 日达到历史高位 3587.91 点，随后表现出明显回落，9 月 23 日收于 2475.97 点。随着世界各国码头拥堵情况持续缓解，疫情情况逐渐缓解，港口陆续运力提升，我们预期海运价格将继续下降，回到合理区间，利好出口行业。

风险因素：宏观经济不景气导致需求下降的风险；原材料成本上涨或产品价格下降的风险；经济扩张政策不及预期的风险？重点标的：

赛轮轮胎：（1）公司海外双基地落成，产能持续加码。海外的越南三期（100 万条全钢胎、400 万条半钢胎和 5 万吨非公路轮胎）和柬埔寨项

目（165 万条全钢胎）有望在 2023 年建成。柬埔寨工厂 900 万条半钢胎项目从开工建设到正式投产历时不到九个月，在 2022 年上半年开始贡献业绩，海外越南和柬埔寨双基地有望助力业绩持续腾飞。6 月 26 日公司公布了青岛董家口年产 3000 万套高性能子午胎与 15 万吨非公路轮胎项目，该项目规划产能为 1000 万条/年全钢子午线轮胎、2000 万条/年半钢子午线轮胎和 15 万吨/年非公路轮胎，计划从 2022 年到 2027 年分五期建设，项目一期为 5 万吨/年非公路轮胎，计划在 2023 年投产。公司这一轮胎项目的立项，是在能耗和产能指标趋严的背景下，提前立项拿下指标，为未来的产能扩张做好铺垫。

（2）海运费和原材料价格压力持续消退。波罗的海货运指数（FBX）自 2022 年 3 月 18 日起连续下滑，9 月 23 日滑落至 4305.29，已低于 2021 年下半年均值 9727 点。因此，我们认为 2021 年对公司利润造成重要影响的运费因素在 2022 年或将显著改善。原材料方面，9 月 22 日轮胎原材料价格指数为 103.24，周环比上升 1.20%，较年初下降 4.09%（3）公司的“液体黄金”实现技术突破，能够同时降低滚动阻力、提升耐磨性能和抗湿滑性能，液体黄金轮胎的优异性获得了多家权威机构的认可。2022 年 6 月益凯新材料 6 万吨 EVE 胶已完成空负荷试车，有望在下半年给液体黄金轮胎贡献增量，助力液体黄金产品持续丰富。

在高油价和新能源汽车渗透率不断提升的背景下，高性能的液体黄金轮胎有望给公司打开新的成长空间。

(4) 8月22日,赛轮轮胎公布2022年半年报。2022年上半年,公司实现营业收入104.93亿元,同比增加21.28%,实现扣非归母净利润7.00亿元,同比增加3.47%,经营活动产生的现金流量净额4.57亿元,同比增加42.15%。2022年二季度,公司实现营业收入56.30亿元,达到有史以来季度最高水平,同比增加25.03%,环比一季度增加15.77%,实现扣非归母净利润4.01亿元,同比增加41.28%,环比增加34.56%。

综合来看,公司扩产节奏明确,海外双基地均开始贡献业绩,海运和原材料不利正消散,公司在22Q2重回净利润同比环比双增长正轨,未来有望在液体黄金产品拉动下继续实现业绩增长。

确成股份:公司收入主要来自二氧化硅产品。公司2021年沉淀法二氧化硅总产能位居世界第三,截止2022年上半年已建成产能为33万吨/年,在建产能7.5万吨。公司拥有国内江苏无锡、安徽滁州、福建三明三个生产基地以及泰国一个海外生产基地,其中核心工厂无锡单体工厂以15万吨年产能位居世界前列。

高分散二氧化硅作为一种配套专用材料,应用于绿色轮胎制造。高油

**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\\_46479](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46479)

