

智通财经APP获悉，11月16日，中化国际(600500.SH)在业绩会上表示，中化国际由传统贸易公司转型而来，今年前三季度，虽然公司收入主要来自于贸易，但85%以上的利润来自产业。2022年上半年，公司碳三产业链项目陆续实现ECH、环氧树脂、离子膜烧碱、双氧水四套装置建成投产，预计年底前酚酮、双酚A装置投料试车，预计碳三项目2023年产能释放可以达到设计产能的60-70%，2024年达产达效。橡胶添加剂领域，公司连云港圣奥的19.2万吨/年促进剂项目正在建设中，预计2023年一季度建成，2024年有望实现达产达效。公司下属宁夏瑞泰4万吨/年尼龙66及2.5万吨/年己二胺装置6月份已投产，其中己二胺已经实现产销平衡，尼龙66已经实现单月千吨级以上的销售，预计项目达产达效后每年可为公司带来新增销售收入8.86亿元，年净利润近1亿元。此外，公司表示，公司5000吨/年对位芳纶生产线目前满产满销，产品以高强高模产品为主，项目整体收入和利润贡献逐步增加。

中化国际由传统贸易公司转型而来，今年前三季度，虽然公司收入主要来自于贸易，但85%以上的利润来自产业。未来贸易业务转型有三个方向：第一，围绕产业的采购、营销服务。例如，ABS从传统营销开始往产业转型，通过收购西班牙的优质ABS厂商ELIX POLYMERS，利用改性技术优势，投建国内ABS改性工厂。第二，对于现有的具备竞争力的贸易业务，建立统一平台，和现有业务进行差异化管理，发挥贸易业务周转率快、市场敏感度好的优势。第三，其他非化工贸易业务的退出力度会持续增加。

公司作为中国中化旗下化工新材料核心投资平台之一，未来公司将持续打造技术领先、一体化优势明显的连云港循环经济产业园。此外，公司表示，天然胶业务已不符合公司化工新材料战略方向，公司会尽快推动业务退出。

预计到2023年碳三项目将全线贯通试运营
2024年碳三、促进剂等项目有望实现达产达效

公司碳三项目自2020年开始投建以来，受到全球疫情及物流影响，部分进口设备延期入关，导致项目建设受到一定影响，但公司全力以赴克服不利影响，积极推进项目建设进展，2022年上半年，公司碳三产业链项目陆续实现ECH、环氧树脂、离子膜烧碱、双氧水四套装

置建成投产，预计年底前酚酮、双酚A装置投料试车，2023年第一季度PDH装置投料试车，届时碳三项目将全线贯通试运营，并为公司带来较大收入增量。

2023年化工

行业可能还会有一些压力

，从公司业务结构看，存量业务防老剂

有望延续平稳，基础化工及中间体也会有阶段性机会，增量看点主要是碳三项目的全线贯通与产能爬坡，以及对位芳纶与尼龙66达产达效后的盈利增长。其中，碳三项目预计2023年Q1全线贯通，全年产能利用率

可以达到设计产能的60-70%，对位芳纶、尼龙66等项目有望达到可研盈利水平。

预计到2024年，碳三、促进剂等重点项目有望实现达产达效，达到可研盈利水平，将进一步提升中化国际营收与净利规模。

预计2023年第一季度全线贯通后，项目的一体化

优势会体现出来，每季度都有收入和利润的提升计划。从全年预测看，预计碳三项目2023年产能释放可以达到设计产能的60-70%，2024年达产达效。

公司在橡胶促进剂与塑料添加剂的业务布局将为公司带来增量收入与利润贡献。

橡胶添加剂领域，公司橡胶防老剂现有年产能16.5万吨，产能规模与市场份额位居全球第一，未来公司会持续加强防老剂盈利能力和市场地位。公司连云港圣奥的19.2万吨/年促进剂项目正在建设中，预计2023年一季度建成，二季度投产，下半年开始进行产能爬坡，2024年有望实现达产达效，达到可研盈利水平。

塑料添加剂领域，公司去年通过收购富比亚快速切入领先赛道，未来两年公司将通过技术引进、自主研发、扩产增能等多种方式，提升塑料添加剂细分产业规模与优势，力争实现光稳定剂、抗氧剂、磷系阻燃剂等多个细分产业的全球或国内领先。

目前公司环氧树脂产能包括扬农锦湖17万吨/年和江苏瑞恒刚投运的18万吨/年装置，2021年市场销售以国内客户为主，出口为辅。2022年随着连云港新产能释放，公司完成了REACH

登记，加大欧洲市场投放力度，全力开拓国际市场。同时，中化国际环氧树脂业务已与国内风电、涂料、电子电工等行业头部企业形成了多年稳定的合作。

己二胺与尼龙66切片均已对外正式销售 5000吨/年对位芳纶生产线目前满产满销

公司下属宁夏瑞泰4万吨/年尼龙66及2.5万吨/年己二胺装置从6月份投产后，一直处于适配不同客户需求进行产线优化、市场推广和逐步上量过程中。目前装置运行

情况超过小试、中试水平，装置运营稳定，成本和质量比肩行业头部企业，己二胺与尼龙66切片均已对外正式销售，其中己二胺已经实现产销平衡，尼龙66已经实现单月千吨级以上的销售，9月份开始已经实现盈利，预计项目达产达效后每年可为公司带来新增销售收入8.86亿元，年净利润近1亿元，将进一步提升中化国际的盈利水平。

公司尼龙66项目的核心优势主要在于三方面，一是采用自主创新工艺突破了国外公司对尼

龙66关键中间

体的垄断，己二胺生产工艺

清洁环保，不涉及剧毒原料氢氰酸，产品品质高；二是拥有关键中间体己二胺-尼龙66一体化配套优势；三是西部地区能源供应及价格优势。

市场开拓与销售方面，据相关市场研究，当前国内对位芳纶存量市场需求量约16000吨/年，公司芳纶

目前在电子通讯、橡胶增强、个体防护、复合材料等成熟应用领域均有稳定销售，同时公司在新兴应用领域进行比较努力的市场开拓，目前锂电池pack用复合材料芳纶织物、高难废水芳纶超滤膜等多个新兴应用领域估算增量市场需求量合计超过20000吨/年。公司表示，公司5000吨/年对位芳纶生产线目前满产满销，产品以高强度高模产品为主，项目整体收入和利润贡献逐步增加。

四季度化工行业整体依然面临一定压力

对于化工行业来

说，第三季度是相对困难的时期

，其中石化类企业环比

降幅较大，材料类企业虽然环比也有下降，但结合细分产品高毛利率、高市占率等优势，降幅相对收窄。

从公司产品毛利贡献金额来看，防老剂虽然Q3价格环比略有下滑，但基于全球与国内的高市占率，毛利金额环比Q2增幅12%；因欧洲能源危机导致欧洲市场供应紧张，同时下游PPS需求较好，二氯苯价格销量均得到提升，毛利金额环比Q2增幅超50%；

公司芳纶业务取得了实质性突破，上半年攻克了影响高强度高模产品质量的难题，产品模量强度达到行业世界领先企业水平，芳纶毛利金额环比Q2增幅高达130%；

部分化工产品，随着下游需求减弱还是表现出疲态，比如环氧树脂7-8月处于相对困难时期，9-10月环氧树脂一度恢复到2万元/吨附近，未来环氧树脂主要看下游风

电行业及出口欧洲需求机会。

展望第四季度，化工行业整体依然面临一定压力，公司将充分利用市场占有率比较高、具有高附加值的产品，抓住市场机会，同时加大新投产项目产品的市场开拓，多举措助力产销目标实现。

电池合作以及各项目基地稳步推进

当前公司与宝马电池合作按计划推进，扬州锂电首期中试线项目已经建成，正在按照原计划推进客户认证工作，当前已有产品下线。

宁夏中化锂电池材料有限公司年产10000吨三元正极材料项目目前稳定运营，已进入主流核心动力锂电池客户体系，公司正在研究后续扩产方案，以提升公司竞争力。

淮安骏盛电池业务正陆续接受乘用车企及部分海外客户的认证和收到长期合作意向，已进入全面量产阶段。扬州锂电首期中试线项目已经建成，正在按照原计划推进客户认证工作，当前已有产品下线。后续新能源锂电池业务将围绕乘用车、商用车、储能三个业务方向，结合客户的实际需求，进行更为深入的市场拓展工作，并进行相适应的产线匹配。