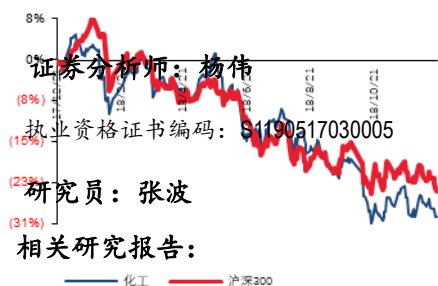
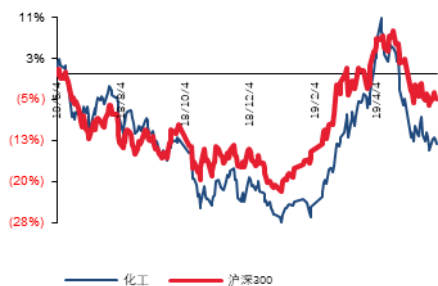


材料 材料 II

## 化工行业周报：VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

### ■ 走势对比



相关研究报告：

《利民股份 (002734) 事件点评：威远并表在即，未来农药行业龙头》  
--2019/05/30

《【太平洋化工】龙蟒佰利动态点评：摘牌云南新立控制权，持续扩大氯化法技术优势》  
--2019/05/27

《【太平洋化工】丰元股份 (002805) 深度报告：草酸行业龙头，电子级草酸及三元正极材料助力公司大发展》  
--2019/05/26

### 报告摘要：

#### ◆ 主要化工品涨跌幅情况

涨幅前五：VE (7.00%)，苯酚 (5.44%)，丙酮 (4.00%)，丙烯酸 (3.90%)，K3 (2.50%)  
跌幅前五：107 胶 (-13.95%)，生胶 (-11.36%)，DMC (-7.69%)，MDI (-7.67%)，石脑油 (-7.56%)

#### ◆ 上周行情回顾

上周化工行业表现弱于大市，申万一级化工指数涨幅 0.74%，上证指数涨幅 1.60%，沪深 300 上涨 1.00%；6 个二级子行业中，6 个涨幅为正；31 个三级子行业中，22 个涨幅为正。

**VE 价格大涨。**本周 VE 价格大涨 7% 至 53.5 元/千克，5 月涨幅达 25.88%。主要是由于 DSM 收购能特科技以后，VE 供给厂家进一步减少至 4 家，行业集中度进一步提升，供给格局进一步向好，业内厂家对 VE 涨价形成较为一致的预期，VE 有望迎来长景气周期，产品价格有望继续上涨。

**MDI 产业链价格下跌。**本周纯 MDI 下跌 7.67% 至 19250 元/吨，聚合 MDI 下跌 2.52% 至 13550 元/吨。主要是需求端延续疲软，以及部分终端出口量或受贸易战影响存下滑预期，叠加万华 6 月份挂牌价大幅下滑导致市场重回悲观，下周部分装置存重启计划，整体供应量存上升预期，后续预计仍将弱势运行。

#### ◆ 近期推荐公司及主要观点

在外部风险持续焦灼、阶段性需求淡季、原油中枢位下滑的大背景下，大部分化工品处于淡季回调的状态，叠加 3.21 响水事件后透支部分化工行情，预计化工板块持续震荡。我们重点看好行业需求相对刚性的农化板块、受益于基建和原材料降价的减水剂板块、行业供需改善且集中度提高的染料及维生素板块，持续看好优质资产重估，合理价格购买优质资产。

投资主线：（1）需求相对刚性且供需格局改善的农化板块，如扬农化工、利民股份；（2）前期想买入，但觉得涨幅较高，目前已回调的龙头公司，如万华化学、华鲁恒升、龙蟒佰利等；（3）受益于基建和原材料降价的减水剂板块；（4）行业供需改善且集中度提高的染料及维生素，如浙江龙盛、海翔药业等，注意短期回调风险；（5）受益于自主可控以及科创板上市的硬科技板块，如雅克科技、天科股份等；（6）长期看，具备国际竞争力的炼化聚酯产业链，如四大金刚（桐昆股份、恒力股份、恒逸石化、荣盛石化）。

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

◆ 本周金股组合

雅克科技（20%）、天科股份（20%）、利民股份（20%）、浙江医药（20%）、丰元股份（20%）。

◆ 风险提示：大宗商品价格持续下跌的风险。

## 目录

1、市场回顾 .....	13
1.1 化工行业表现情况 .....	13
1.2 化工行业个股情况 .....	14
2、近期主要观点及本周推荐 .....	15
2.1 近期主要研报及观点 .....	15
2.2 上周调研情况及主要观点 .....	15
2.3 本周观点及金股组合 .....	错误!未定义书签。
3、上周行业重要新闻 .....	18
4、化工行业重要产品价格走势图 .....	20
4.1 能源产业 .....	20
4.2 基础化学品 .....	21
4.3 聚氨酯产业 .....	23
4.4 钛产业 .....	25
4.5 磷化工产业 .....	25
4.6 氯碱产业 .....	26
4.7 氟化工 .....	27
4.8 化纤产业 .....	28
4.9 塑料橡胶产业 .....	30
4.10 农化产业 .....	31
4.11 锂电池材料 .....	33
4.12 维生素 .....	34
4.13 其他 .....	36

## 图表目录

图表 1: 上周 28 个申万一级行业涨跌幅 .....	错误!未定义书签。
图表 2: 上周 6 个化工二级子行业涨跌幅 .....	错误!未定义书签。
图表 3: 上周申万化工三级子行业涨跌幅 .....	错误!未定义书签。
图表 4: 上周涨跌幅前五的公司 (新股除外) .....	错误!未定义书签。
图表 5: 太平洋化工金股组合收益表 .....	错误!未定义书签。
图表 6: 本周太平洋化工金股组合 .....	错误!未定义书签。
图表 7: 石油价格(美元/桶) .....	20
图表 8: 天然气价格(美元/百万英热) .....	20
图表 9: 煤炭价格(元/吨) .....	21
图表 10: 石脑油价格(元/吨) .....	21
图表 11: 煤焦油价格(元/吨) .....	21
图表 12: MTBE 价格(元/吨) .....	21
图表 13: 乙烯、丙烯价格(美元/吨) .....	22
图表 14: 丁二烯价格(元/吨) .....	22
图表 15: 甲醇价格(元/吨) .....	22
图表 16: 甲醛价格(元/吨) .....	22
图表 17: 醋酸价格(元/吨) .....	22
图表 18: 醋酸丁酯价格(元/吨) .....	22
图表 19: 丙烯酸价格(元/吨) .....	22
图表 20: 丙烯酸丁酯价格(元/吨) .....	22
图表 21: 苯酚价格(元/吨) .....	23
图表 22: 丙酮价格(元/吨) .....	23

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

图表 23: 苯、甲苯、二甲苯价格(元/吨) .....	23
图表 24: 甲乙酮价格(元/吨) .....	23
图表 25: 苯胺价格(元/吨) .....	23
图表 26: MDI 价格(元/吨) .....	23
图表 27: 聚合 MDI 价格(元/吨) .....	24
图表 28: TDI 价格(元/吨) .....	24
图表 29: DMF 价格(元/吨) .....	24
图表 30: 硬泡聚醚价格(元/吨) .....	24
图表 31: 环氧丙烷价格(元/吨) .....	24
图表 32: 钛白粉价格(元/吨) .....	25
图表 33: 钛精矿价格(元/吨) .....	25
图表 34: 磷矿石价格(元/吨) .....	25
图表 35: 黄磷价格(元/吨) .....	25
图表 36: 磷酸价格(元/吨) .....	26
图表 37: 三聚磷酸钠价格(元/吨) .....	26
图表 38: PVC 价格(元/吨) .....	26
图表 39: 烧碱价格(元/吨) .....	26
图表 40: 纯碱价格(元/吨) .....	26
图表 41: 电石价格(元/吨) .....	26
图表 42: 萤石价格(元/吨) .....	27
图表 43: 氢氟酸、二氯甲烷价格(元/吨) .....	27
图表 44: 制冷剂价格(元/吨) .....	27
图表 45: 聚四氟乙烯价格(元/吨) .....	27
图表 46: 氟化铝价格(元/吨) .....	27
图表 47: 冰晶石价格(元/吨) .....	27

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

---

图表 48: PX 价格(元/吨) .....	28
图表 49: 乙二醇价格(元/吨) .....	28
图表 50: PTA 价格(元/吨) .....	28
图表 51: BDO 价格(元/吨) .....	28
图表 52: 聚酯切片价格(元/吨) .....	28
图表 53: 涤纶短纤价格(元/吨) .....	28
图表 54: 涤纶价格(元/吨) .....	29
图表 55: 棉花价格(元/吨) .....	29
图表 56: 粘胶短纤价格(元/吨) .....	29
图表 57: 粘胶长丝价格(元/吨) .....	29
图表 58: 己二酸价格(元/吨) .....	29
图表 59: 己内酰胺价格(元/吨) .....	29
图表 60: 锦纶 6 切片价格(元/吨) .....	30
图表 61: 氨纶价格(元/吨) .....	30
图表 62: 聚乙烯价格(元/吨) .....	30
图表 63: 聚丙烯价格(元/吨) .....	30
图表 64: ABS 价格(元/吨) .....	30
图表 65: PS 价格(元/吨) .....	30
图表 66: 天然橡胶价格(元/吨) .....	31
图表 67: 丁苯橡胶价格(元/吨) .....	31
图表 68: 炭黑价格(元/吨) .....	31
图表 69: BOPP 价格(元/吨) .....	31
图表 70: 尿素价格(元/吨) .....	31
图表 71: 氯化铵价格(元/吨) .....	31
图表 72: 硝酸铵价格(元/吨) .....	32

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

图表 73: 磷酸二铵价格(元/吨)	32
图表 74: 钾肥价格(元/吨)	32
图表 75: 复合肥价格(元/吨)	32
图表 76: 草甘膦价格(元/吨)	32
图表 77: 甘氨酸价格(元/吨)	32
图表 78: 麦草畏价格(元/吨)	33
图表 79: 碳酸锂价格(元/吨)	33
图表 80: 电解液价格(元/吨)	33
图表 81: 溶剂 DMC 价格(元/吨)	34
图表 82: 六氟磷酸锂价格(元/吨)	34
图表 83: 隔膜价格(元/平方米)	34
图表 84: 动力型聚合物锂电池价格(元/支)	34
图表 85: 三元材料正极材料价格(元/吨)	34
图表 86: 磷酸锂正极材料价格(元/吨)	34
图表 87: 维生素 A 价格(元/千克)	35
图表 88: 维生素 E 价格(元/千克)	35
图表 89: 维生素 B1 价格(元/千克)	35
图表 90: 维生素 B3 价格(元/千克)	35
图表 91: 维生素 B5 价格(元/千克)	35
图表 92: 维生素 K3 价格(元/千克)	35
图表 93: 固体蛋氨酸价格(元/千克)	36
图表 94: 沥青价格(元/吨)	36
图表 95: 生胶价格(元/吨)	36
图表 96: DMC 价格(元/吨)	36
图表 97: 107 胶价格(元/吨)	36

**VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头**

## 化工原材料价格汇总

产品	单位	本期价格	上周价格	上月价格	周涨幅%	月涨幅%	
能源类	原油 (WTI)	美元/桶	56.59	58.63	65.21	-3.48	-13.22
	原油 (布伦特)	美元/桶	66.87	68.69	74.35	-2.65	-10.06
	原油 (迪拜)	美元/桶	67.21	66.84	74.74	0.55	-10.07
	天然气 (NYMEX 期货)	\$/mbtu	2.56	2.60	2.57	-1.54	-0.39
	动力煤 (秦皇岛)	元/吨	599.00	617.00	621.00	-2.92	-3.54
	石脑油 (昌邑石化)	元/吨	5500.00	5950.00	6300.00	-7.56	-12.70
	煤焦油 (山西)	元/吨	3350.00	3300.00	3350.00	1.52	0.00
	MTBE (全国)	元/吨	5210.00	5310.00	5500.00	-1.88	-5.27
基础化学品	乙烯(CFR 东南亚到岸价)	美元/吨	841.00	901.00	891.00	-6.66	-5.61
	丙烯(中国到岸价)	美元/吨	901.00	891.00	891.00	1.12	1.12
	丁二烯 (茂名石化)	元/吨	8500.00	8500.00	8100.00	0.00	4.94
	甲醇(华东)	元/吨	2350.00	2345.00	2280.00	0.21	3.07
	甲醛(华东)	元/吨	1317.00	1334.00	1415.00	-1.27	-6.93
	醋酸(华东)	元/吨	2480.00	2480.00	2600.00	0.00	-4.62
	醋酸丁酯 (华东)	元/吨	6400.00	6400.00	6850.00	0.00	-6.57
	丙烯酸(浙江卫星)	元/吨	8000.00	7700.00	8300.00	3.90	-3.61
	丙烯酸丁酯(浙江卫星)	元/吨	9300.00	9100.00	11400.00	2.20	-18.42
	苯酚(华东)	元/吨	7750.00	7350.00	7725.00	5.44	0.32
	丙酮 (华东)	元/吨	3250.00	3125.00	3025.00	4.00	7.44
	甲乙酮 (齐翔腾达)	元/吨	7000.00	7150.00	7600.00	-2.10	-7.89
	苯(华东)	元/吨	4525.00	4425.00	4425.00	2.26	2.26



**VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头**

	甲苯(华东)	元/吨	5100.00	5100.00	5300.00	0.00	-3.77
	二甲苯(华东)	元/吨	5490.00	5490.00	5680.00	0.00	-3.35
聚氨酯产业	苯胺(华东)	元/吨	6000.00	6000.00	6150.00	0.00	-2.44
	MDI(华东)	元/吨	19250.00	20850.00	24000.00	-7.67	-19.79
	聚合MDI(华东)	元/吨	13550.00	13900.00	17800.00	-2.52	-23.88
	TDI(华北)	元/吨	12500.00	12900.00	16900.00	-3.10	-26.04
	DMF(华东)	元/吨	4725.00	4775.00	5000.00	-1.05	-5.50
	硬泡聚醚(华东)	元/吨	9600.00	9600.00	10000.00	0.00	-4.00
	环氧丙烷(华东)	元/吨	9600.00	9400.00	9850.00	2.13	-2.54
钛产业	钛白粉(南京钛白)	元/吨	14000.00	14000.00	14000.00	0.00	0.00
	钛精矿(四川攀钢)	元/吨	1250.00	1250.00	1250.00	0.00	0.00
磷化工产业	磷矿石(湖北宜化)	元/吨	500.00	500.00	500.00	0.00	0.00
	黄磷(四川)	元/吨	15700.00	15700.00	14800.00	0.00	6.08
	磷酸(华东)	元/吨	4900.00	4900.00	4900.00	0.00	0.00
	三聚磷酸钠(新乡华幸)	元/吨	6300.00	6300.00	6000.00	0.00	5.00
氯碱产业	PVC(华南电石法)	元/吨	6980.00	6975.00	7040.00	0.07	-0.85
	烧碱(华东)	元/吨	773.00	808.00	835.00	-4.33	-7.43
	轻质纯碱(华东)	元/吨	1850.00	1875.00	1900.00	-1.33	-2.63
	电石(华东)	元/吨	3015.00	3072.00	3368.00	-1.86	-10.48
氟化工产业	萤石(三山矿业)	元/吨	3100.00	3100.00	3100.00	0.00	0.00
	二氯甲烷(浙江巨化)	元/吨	3250.00	3500.00	3100.00	-7.14	4.84
	无水氢氟酸(河南多氟多)	元/吨	12000.00	12000.00	10000.00	0.00	20.00

**VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头**

业	制冷剂 R22(浙江地区低端)	元/吨	16500.00	16500.00	16000.00	0.00	3.13
	制冷剂 R134a (浙江巨化)	元/吨	28000.00	28000.00	29000.00	0.00	-3.45
	聚四氟乙烯 (浙江巨化)	元/吨	58000.00	58000.00	58000.00	0.00	0.00
	干法氟化铝	元/吨	8900.00	8900.00	8600.00	0.00	3.49
	冰晶石 (电解铝用辅料)	元/吨	6400.00	6400.00	6400.00	0.00	0.00
化 纤 产 业	PX (上海石化)	元/吨	7080.00	7080.00	7950.00	0.00	-10.94
	乙二醇 (华东)	元/吨	4335.00	4365.00	4575.00	-0.69	-5.25
	PTA (华东)	元/吨	5600.00	5600.00	6590.00	0.00	-15.02
	BDO (华东)	元/吨	8500.00	8500.00	8500.00	0.00	0.00
	聚酯切片浙江联达	元/吨	6600.00	6800.00	7800.00	-2.94	-15.38
	涤纶短纤 (华东)	元/吨	7800.00	8000.00	8750.00	-2.50	-10.86
	涤纶桐乡 (POY)	元/吨	7600.00	7600.00	8600.00	0.00	-11.63
	棉花	元/吨	14609.23	14619.23	15661.54	-0.07	-6.72
	粘胶短纤 (华东)	元/吨	11650.00	11650.00	12400.00	0.00	-6.05
	粘胶长丝 (华东)	元/吨	37800.00	37800.00	37800.00	0.00	0.00
	己二酸 (华东)	元/吨	7950.00	7950.00	8150.00	0.00	-2.45
	己内酰胺 (鲁西化工)	元/吨	12000.00	12000.00	13900.00	0.00	-13.67
	锦纶切片 (华东)	元/吨	13000.00	13300.00	15000.00	-2.26	-13.33
	锦纶 FDY (华东, 70D/24F)	元/吨	16800.00	17300.00	21500.00	-2.89	-21.86
	氨纶浙江华峰	元/吨	34000.00	34000.00	34000.00	0.00	0.00
橡 胶 塑 料	聚乙烯 (上海石化)	元/吨	8300.00	8300.00	8750.00	0.00	-5.14
	聚丙烯 (上海石化)	元/吨	8700.00	8700.00	9100.00	0.00	-4.40
	ABS (华东)	元/吨	12550.00	12575.00	13025.00	-0.20	-3.65

**VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头**

产业	PS (华东)	元/吨	10100.00	10225.00	10675.00	-1.22	-5.39
	天然橡胶 (上海市场)	元/吨	11900.00	11650.00	10700.00	2.15	11.21
	丁苯橡胶 (华东)	元/吨	11350.00	11350.00	11500.00	0.00	-1.30
	BOPP (浙江奔多)	元/吨	11700.00	11900.00	12100.00	-1.68	-3.31
	炭黑 (山东)	元/吨	6600.00	6600.00	6600.00	0.00	0.00
农业	尿素(华鲁恒升)	元/吨	1910.00	1880.00	1990.00	1.60	-4.02
	氯化铵 (石家庄联碱)	元/吨	500.00	500.00	500.00	0.00	0.00
	硝酸铵 (山东联合)	元/吨	1850.00	1850.00	1850.00	0.00	0.00
	磷酸二铵 (湖北)	元/吨	2650.00	2650.00	2650.00	0.00	0.00
	钾肥(青海盐湖)	元/吨	2350.00	2350.00	2350.00	0.00	0.00
	复合肥(山东金正大 45%S)	元/吨	2880.00	2880.00	2880.00	0.00	0.00
	草甘膦 (华东)	元/吨	24000.00	24000.00	24000.00	0.00	0.00
	甘氨酸 (河北)	元/吨	11500.00	11500.00	12300.00	0.00	-6.50
	麦草畏	元/吨	96000.00	96000.00	96000.00	0.00	0.00
锂电池材料	碳酸锂	元/吨	79000.00	79000.00	79000.00	0.00	0.00
	电解液 (磷酸铁锂)	元/吨	40000.00	40000.00	40000.00	0.00	0.00
	溶剂 DMC	元/吨	5300.00	5300.00	5200.00	0.00	1.92
	六氟磷酸锂	元/吨	122500.00	122500.00	122500.00	0.00	0.00
	隔膜 (深圳 16um/干法单拉)	元/平方米	1.20	1.20	1.20	0.00	0.00
	隔膜 (深圳 16um/湿法)	元/平方米	2.10	2.10	2.10	0.00	0.00
	锂电池(3C)	元/支	7.00	7.10	7.00	-1.41	0.00
	三元材料正极材料	元/吨	139000.00	142000.00	147000.00	-2.11	-5.44
	磷酸铁锂正极材料	元/吨	51000.00	51000.00	51000.00	0.00	0.00

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

维 生 素	VA(国产)	元/千克	390.00	390.00	375.00	0.00	4.00
	VE(国产)	元/千克	53.50	50.00	42.50	7.00	25.88
	B1(国产)	元/千克	185.00	185.00	180.00	0.00	2.78
	B3(国产)	元/千克	47.00	47.00	39.00	0.00	20.51
	B5(鑫富/新发)	元/千克	385.00	385.00	370.00	0.00	4.05
	K3(MSB96%，国产)	元/千克	102.50	100.00	100.00	2.50	2.50
	固体蛋氨酸（北京）	元/千克	18.75	18.75	19.00	0.00	-1.32
其 他	改性沥青（华东）	元/吨	4800.00	4800.00	4800.00	0.00	0.00
	70#重交沥青（上海石化）	元/吨	3950.00	3950.00	3950.00	0.00	0.00
	生胶（新安化工）	元/吨	19500.00	22000.00	23000.00	-11.36	-15.22
	DMC（华东）	元/吨	18000.00	19500.00	21000.00	-7.69	-14.29
	107 胶（新安化工）	元/吨	18500.00	21500.00	21500.00	-13.95	-13.95

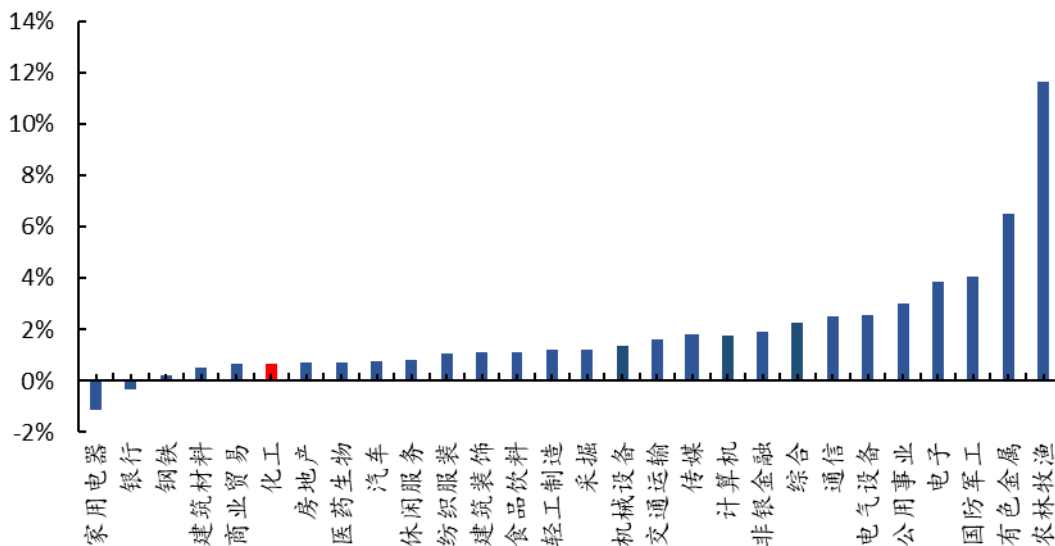
## 1、市场回顾

### 1.1 化工行业表现情况

上周化工行业表现弱于大市，申万一级化工指数涨幅 0.74%，上证指数涨幅 1.60%，沪深 300 上涨 1.00%；6 个二级子行业中，6 个涨幅为正；31 个三级子行业中，22 个涨幅为正。

今年年初以来，申万化工指数涨幅 16.25%，上证综合指数和沪深 300 涨幅分别为 16.23%和 20.56%，化工行业跑赢大盘。目前化工行业 PE (TTM, 整体法) 为 18.04。

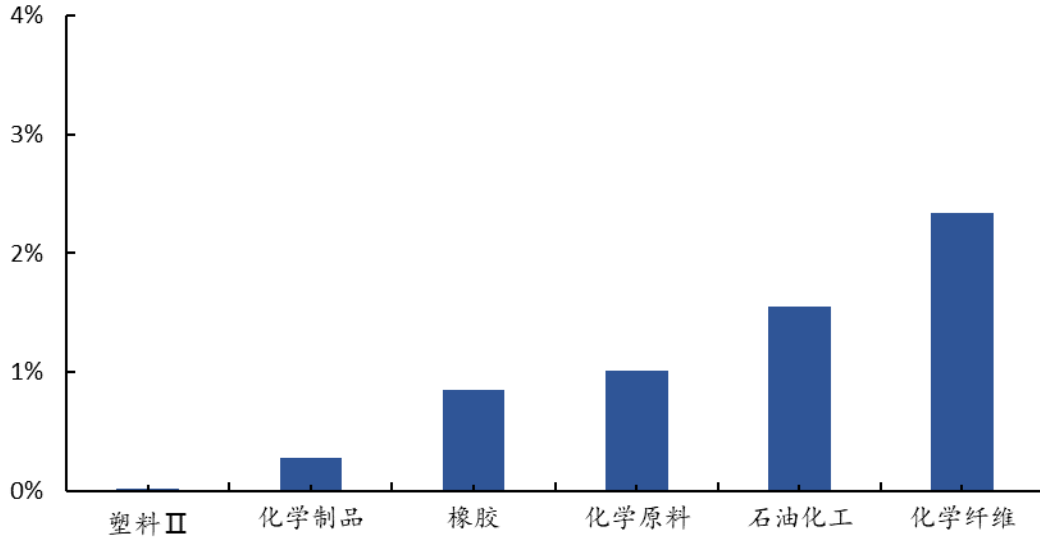
图表 1：上周 28 个申万一级行业涨跌幅



资料来源：WIND，太平洋证券整理

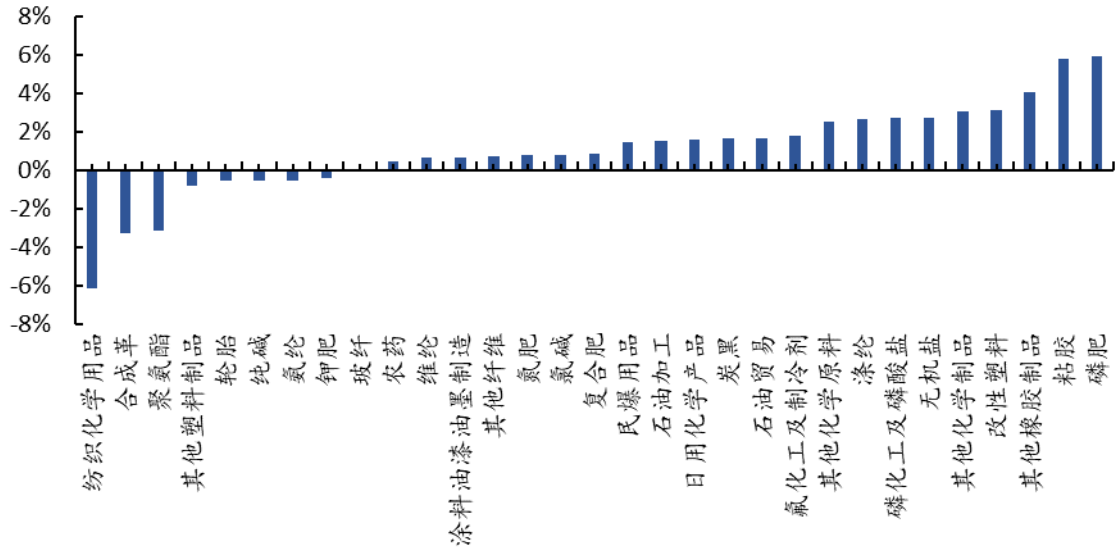
图表 2：上周 6 个化工二级子行业涨跌幅

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 3: 上周申万化工三级子行业涨跌幅



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

## 1.2 化工行业个股情况

图表 4: 上周涨跌幅前五的公司 (新股除外)

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

排序	涨幅前五	涨幅 (%)	跌幅前五	跌幅 (%)
1	中简科技	61.08	永利股份	-9.42
2	江化微	28.96	德威新材	-9.28
3	天龙股份	27.39	浙江龙盛	-8.14
4	彤程新材	23.65	亿利洁能	-8.10
5	双象股份	21.20	凯龙股份	-6.31

资料来源：WIND，太平洋证券整理

上周化工行业 334 家上市公司中，有 241 家涨幅为正，87 家涨幅为负。其中，中简科技，江化微，天龙股份，彤程新材，双象股份涨幅居前；永利股份，德威新材，浙江龙盛，亿利洁能，凯龙股份跌幅居前。

## 2、近期主要观点及本周推荐

### 2.1 近期主要研报及观点

#### 1、中国化学跟踪点评：晟达 PTA 项目投产，减值压力缓解，估值低位

据报道，2019 年 5 月 22 日，四川能投南充 100 万吨/年 PTA 装置（即公司晟达 PTA 项目）一次开车成功，产出 PTA 产品。

PTA 项目投产，减值压力缓解：2018 年 9 月签订协议后，四川能投集团派出管理团队，组建了四川能投化学新材料有限公司，在南充市委市政府、四川石化、晟达公司等各方协助下，经历 8 个月整改，于近期成功开车 PTA 项目。尽管 PTA 价格近期回调较多，目前关于该项目的盈利性还不得而知，但根据《PTA 资产租赁合同》，公司可获得稳定租金。项目的成功投产也将缓解减值压力。

工程实力雄厚，营收及订单增长情况良好：公司具备完整产业链，实力雄厚，业绩丰富，先后承建了我国绝大多数化工、石油化工及煤化工项目和生产基地。受益于过去三年化工行业盈利良好，企业投资需求提升，资本开支增加，同时安全环保标准严格执行，行业搬迁改造项目增多，建设任务增加。

考虑公司工程实力雄厚，业绩持续改善，估值低位，维持“买入”。

#### 2、丰元股份(002805)深度报告：草酸行业龙头，电子级草酸及三元正极材料助力公司大发展

草酸行业隐形冠军。丰元股份是国内草酸行业龙头企业，具备工业级草酸产能

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

8.5 万吨，精制草酸产能 1 万吨，草酸盐 0.5 万吨。

电子级草酸空间广阔。在 5G、消费电子以及汽车电子的带动下，MLCC 行业迎来快速发展，草酸盐共沉淀法作为制备钛酸钡（MLCC 基础粉主要材料）的主要办法，有望拉动电子级草酸需求。

锂电正极材料合理布局，NCM 811 有望突破。公司积极发展锂电池正极业务，拥有一支国际化研发团队，在 GSEM 前任首席技术官金佑成博士的带领下，高镍三元 NCM811 中试产品经韩国知名的锂电池正极材料检测中心检测，各项技术指标均达到国际领先水平。

维持“买入”评级。

3、龙蟒佰利动态点评：摘牌云南新立控制权，持续扩大氯化法技术优势

公司发布公告，已于 2019 年 5 月 24 日与云冶集团签署《产权交易合同》，以 8.29 亿元挂牌底价成功摘牌云南新立钛业 68.1% 股权及 52.19 亿元债权。

提高公司氯化法产能，增加海绵钛生产线。云南新立钛业是国内起步建设较早的钛生产加工企业，引进国外先进技术，目前具备 6 万吨/年氯化法产能和 1 万吨/年海绵钛产能。

20 万吨/年氯化法产能试产进行中。5 月 21 日，公司 20 万吨/年氯化法二期生产线在焦作启用，目前试产工作正在紧张进行中。

行业龙头持续扩展产业链。维持“买入”评级。

4、利民股份：威远并表在即，未来农药行业龙头

公司 5 月 29 日公告，新疆欣荣近日在中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案。新疆欣荣在收购方案中以 2 亿元受让威远 25% 股权，利民以有限合伙人方式入股新疆欣荣，认缴 9500 万元，占出资总额的 32.99%。

威远并表在即，公司将跃居行业前十。公司已于 4 月底通过国家市场监督管理总局对收购威远的反垄断审查，此次基金备案完成，意味着近期可进行对资产的付款交割等工作。

主要产品价格高企，公司仍处于高景气发展阶段。尽管化工行业价格指数持续下滑，但公司主要产品持续高景气。维持“买入”评级。

## 2.2 上周调研情况及主要观点



VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

图表 5：太平洋化工金股组合收益表

时 间	区间收益	上证指数	化工行业	跑赢上证	跑赢行业
4月17日	2.14%	-1.76%	-3.08%	3.90%	5.22%
4月24日	3.42%	-0.30%	-0.42%	3.72%	3.84%
5月2日	-2.94%	-1.40%	-1.88%	-1.54%	-1.06%
5月8日	-1.43%	-0.21%	-2.55%	-1.22%	1.12%
5月15日	1.68%	0.15%	1.40%	1.53%	0.28%
5月23日	-0.40%	1.33%	-1.14%	-1.73%	0.74%
6月5日	7.50%	1.81%	2.84%	5.69%	4.66%
6月12日	1.97%	-0.84%	1.52%	2.81%	0.45%
6月19日	0.10%	1.14%	0.48%	-1.04%	-0.38%
6月26日	1.84%	1.12%	1.83%	0.72%	0.01%
7月3日	0.71%	0.81%	2.39%	-0.10%	-1.68%
7月10日	6.74%	0.44%	-0.91%	6.30%	7.65%
7月17日	7.08%	0.56%	0.77%	6.52%	6.31%
7月24日	3.35%	0.69%	2.06%	2.66%	1.29%
7月31日	5.60%	0.29%	1.47%	5.31%	4.13%
8月7日	-6.26%	-1.51%	-3.41%	-4.75%	-2.85%
8月14日	1.19%	1.96%	2.89%	-0.77%	-1.70%
8月21日	-3.87%	1.74%	-0.62%	-5.71%	-3.25%
8月28日	3.75%	0.93%	2.83%	. 2%	0.92%
9月4日	2.30%	-0.13%	1.24%	2.43%	1.06%
9月11日	-0.02%	-0.35%	0.72%	0.33%	-0.74%
9月18日	-0.95%	0.0006%	-1.25%	-0.95%	0.30%
9月25日	3.38%	0.13%	0.80%	3.25%	2.58%
10月9日	-3.16%	-0.37%	-0.15%	-2.79%	-3.01%
10月16日	-3.43%	-0.43%	-2.45%	-3.00%	-0.98%
10月23日	0.32%	1.02%	1.12%	-0.70%	-0.81%
10月30日	-2.58%	-1.23%	-3.34%	-1.35%	0.76%
11月6日	8.36%	1.87%	2.96%	6.49%	5.40%
11月13日	-1.33%	-1.52%	-3.66%	0.19%	2.33%
11月20日	0.26%	-0.22%	-0.95%	0.49%	1.21%
11月27日	3.25%	-0.87%	1.45%	4.12%	1.80%
12月4日	-2.06%	-0.62%	-1.42%	-1.45%	-0.64%
12月11日	1.32%	-0.74%	0.59%	2.06%	0.73%
12月18日	5.17%	0.89%	0.71%	4.28%	4.46%
12月25日	-4.51%	0.33%	0.34%	-4.84%	-4.85%
1月1日	6.55%	2.35%	4.19%	4.20%	2.36%
1月8日	-1.08%	1.10%	-0.97%	-2.18%	-0.11%
1月15日	-2.01%	1.72%	-1.07%	-3.73%	-0.94%
1月22日	3.60%	2.33%	1.16%	1.27%	2.44%
1月29日	-4.39%	-2.85%	-5.34%	-1.54%	0.95%
2月5日	-14.03%	-8.26%	-6.61%	-5.77%	-7.42%
2月12日	4.85%	5.14%	6.25%	-0.28%	-1.40%
2月26日	-1.56%	-1.60%	1.31%	0.04%	-2.87%
3月5日	0.08%	1.58%	1.01%	-1.49%	-0.92%
3月12日	1.57%	-1.49%	-0.23%	3.06%	1.80%
3月19日	-6.17%	-3.44%	-5.04%	-2.73%	-1.12%
3月26日	2.07%	1.65%	4.34%	0.41%	-2.27%
4月9日	2.95%	1.08%	1.20%	1.87%	1.75%
4月16日	0.12%	-1.26%	-2.51%	1.38%	2.63%
4月23日	-1.02%	0.23%	0.48%	-1.25%	-1.50%
5月2日	0.06%	0.12%	1.31%	-0.06%	-1.26%
5月7日	2.76%	2.21%	2.74%	0.55%	0.02%
5月14日	2.22%	0.83%	2.71%	1.39%	-0.49%
5月21日	-5.24%	-2.02%	-2.58%	-3.21%	-2.65%
5月28日	0.004%	-1.97%	-4.33%	1.97%	4.33%
6月4日	11.20%	-0.53%	0.26%	11.72%	10.93%
6月11日	0.33%	-1.16%	-3.06%	1.49%	3.39%
6月18日	1.99%	-3.11%	-3.56%	5.11%	5.56%
6月25日	-1.04%	-1.93%	0.01%	0.89%	-1.05%
7月2日	-3.68%	-3.32%	-4.25%	-0.36%	0.57%
7月9日	13.19%	2.86%	5.75%	10.33%	7.44%
7月16日	-1.09%	0.08%	-0.14%	-1.17%	-0.95%
7月23日	-0.05%	2.07%	1.37%	-2.13%	-1.42%
7月30日	-0.92%	-4.58%	-4.56%	3.66%	3.63%
8月6日	2.06%	2.15%	2.12%	-0.09%	-0.06%
8月13日	-5.47%	-3.61%	-3.66%	-1.86%	-1.81%
8月20日	1.85%	2.11%	1.01%	-0.26%	0.84%
8月27日	-0.30%	-0.40%	-0.58%	0.10%	0.27%
9月3日	-1.40%	-0.52%	-1.65%	-0.88%	0.26%
9月10日	-0.75%	-0.61%	-1.82%	-0.14%	1.08%
9月17日	0.90%	4.72%	3.08%	-3.24%	-2.18%
9月24日	3.13%	1.67%	0.78%	1.47%	2.35%

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

10月5日	-9.08%	-5.83%	-7.77%	-3.25%	-1.31%
10月12日	-9.09%	-2.13%	-6.12%	-6.96%	-2.96%
10月26日	-0.68%	1.29%	0.62%	-1.97%	-1.30%
11月2日	2.31%	4.32%	4.39%	-2.01%	-4.39%
11月9日	-1.17%	-2.50%	-2.08%	1.33%	2.08%
11月16日	2.26%	3.31%	4.57%	-1.05%	-2.31%
11月23日	-5.46%	-3.82%	-5.96%	-1.64%	0.50%
11月30日	-2.55%	0.28%	0.60%	-2.84%	-3.16%
12月7日	0.68%	-1.56%	0.81%	2.24%	0.81%
12月14日	-1.74%	0.18%	-0.54%	-1.92%	-1.20%
12月21日	-4.48%	-2.74%	-2.92%	-1.73%	-1.56%
12月28日	2.60%	-0.51%	-2.60%	3.11%	5.21%
1月4日	-2.65%	0.68%	-0.01%	-3.33%	-2.64%
1月11日	2.96%	4.41%	2.24%	-1.45%	0.72%
1月18日	1.59%	1.67%	0.20%	-0.08%	1.39%
1月25日	0.14%	0.10%	0.45%	0.03%	-0.32%
2月1日	2.18%	0.10%	-1.31%	2.08%	3.49%
2月15日	10.90%	2.65%	5.08%	8.25%	5.82%
2月22日	4.58%	3.87%	3.15%	0.71%	1.43%
3月1日	8.88%	5.48%	5.28%	3.40%	3.60%
3月8日	-1.34%	-0.81%	-0.33%	-0.54%	-1.01%
3月15日	2.70%	1.77%	4.16%	0.92%	-1.47%
3月22日	1.26%	2.52%	3.56%	-1.26%	-2.39%
3月29日	11.45%	1.04%	1.44%	10.41%	10.01%
4月5日	9.26%	4.34%	8.03%	4.92%	1.23%
4月12日	-7.45%	-2.53%	-6.26%	-4.92%	-1.19%
4月17日	1.74%	2.93%	2.83%	-1.19%	-1.10%
4月26日	-4.11%	-5.86%	-7.70%	1.75%	3.60%
5月3日	-2.35%	-0.40%	-1.61%	-1.95%	-0.74%
5月10日	-1.58%	-0.52%	-2.14%	-1.06%	0.56%
5月17日	2.61%	-0.78%	-1.10%	3.39%	3.71%
5月24日	-3.65%	-0.76%	-2.74%	-2.89%	-0.91%
5月31日	1.54%	1.66%	0.85%	-0.12%	0.69%
合计	62.04%	9.89%	-10.64%	52.63%	72.36%

资料来源: WIND, 太平洋证券整理

太平洋化工金股组合自17年4月17日推出至今, 累计收益62.04%, 跑赢上证综指52.63%, 跑赢化工行业72.36%。上周金股组合累计盈利1.54%, 跑输上证综指0.12%, 跑赢化工行业0.69%。

本周金股组合:

图表6: 本周太平洋化工金股组合

证券代码	公司简称	权重
002409.SZ	雅克科技	20%
600378.SH	天科股份	20%
002734.SZ	利民股份	20%
600216.SH	浙江医药	20%
002805.SZ	丰元股份	20%

### 3、上周行业重要新闻

◆ 一季度进口固体废物343万吨, 同比减少37.6%

生态环境部召开2019年5月份例行新闻发布会, 据生态环境部新闻

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

发言人刘友宾介绍，2019 年第一季度进口固体废物 343 万吨，同比减少 37.6%，其中，限制进口类固体废物进口量为 271.5 万吨，同比减少 38.5%。

刘友宾表示，生态环境部主要开展了以下工作：

一是积极推动固体废物污染环境防治法修订，力争法律早日修订出台，为全面禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革提供坚实的法律保障。

二是推动国际公约对塑料废物管控。2019 年 5 月，在巴塞尔公约第 14 次缔约方大会上积极倡议全面管控塑料废物的越境转移。在我国代表团的坚持和努力下，“缔约方可采取更严格要求”“进口塑料废物可参照执行相关国际和国家技术文件”等写入公约附件，即各缔约方有权根据自身情况确定是否禁止进口此类废物。

三是加强对固体废物加工利用企业环境监管。5 月 15-24 日期间，对进口铜废碎料、铝废碎料和废钢铁等非限类固体废物的加工利用企业环境违法问题进行监督检查，对存在环境违法问题受到行政处罚的企业，将依法依规不予受理其进口固体废物申请。

四是稳妥做好下半年废金属进口许可证审批发放工作。去年 12 月，会同有关部门调整《进口废物管理目录》，将废钢铁、铜废碎料、铝废碎料等 8 个品种固体废物从非限制进口类调入限制进口类，自今年 7 月 1 日起执行。

2019 年 4 月下旬，已通过省级生态环境部门和有关行业协会通知有关企业，5 月起即可向所在地省级生态环境部门提交进口废金属申请。对于符合许可条件的申请，生态环境部将加快审批节奏，力争 6 月底前审批发放下半年第一批废金属进口相关许可证。目前各项准备工作均已就绪，审批工作平稳有序推进。

◆ 长三角“氢走廊”规划发布

《长三角氢走廊建设发展规划》24 日在 2019 浦江创新论坛上正式发布，这一规划将以长三角城市群城际间带状及网状加氢基础设施建设为重点，分三个阶段展开建设工作。2030 年以前，长三角将建成 20 余条氢高速公路、500 余座加氢站。

第一阶段为近期发展规划(2019-2021 年)，将以上海为龙头的产业先行城市打造成“氢走廊”核心点，率先启动建设 4 条氢高速示范线路，以点

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

带线形成长三角带状氢能走廊，初步形成氢能高速走廊示范。先行城市包括已经确定积极发展氢能与燃料电池汽车产业的上海、苏州、南通、如皋、宁波、嘉兴、湖州、张家港等。

第二阶段为中期发展规划(2022-2025年)，此阶段将大力推进燃料电池汽车的应用发展，进一步提升氢能关键技术水平，在重点城市之间推广建设10条以上氢高速公路，拓宽燃料电池汽车运营范围，形成具有影响力的氢能产业集群。

第三阶段为远期发展规划(2026-2030年)，“氢走廊”要覆盖长三角全部城市和20条以上主要高速公路，形成具有国际影响力的燃料电池汽车应用区域，充分带动全国燃料电池汽车产业的发展，推动未来社会清洁能源和动力转型。

◆ 工业节能诊断服务行动启动

工业和信息化部日前印发《工业节能诊断服务行动计划》。《计划》明确，近期每年对3000家以上重点企业实施节能诊断服务，培育壮大一批节能诊断服务市场化组织，制定一批重点行业节能诊断标准，努力构建公益性和市场化相结合的诊断服务体系。

《计划》提出，要综合运用技术改造、绿色信贷等财政、金融手段，支持根据诊断结果实施的节能改造项目。鼓励有条件的地区出台配套支持政策。

《计划》还强调，开展诊断工作必须遵循企业自愿参与原则，不得增加企业额外负担。选择信誉佳、专业强的市场化组织，采用合同能源管理等多种市场化节能服务模式，为企业提供优质、高效、规范的节能诊断服务。各级工业和信息化主管部门要加强指导，杜绝强制服务、强制收费。对违规增加企业负担的依法依规进行处理。

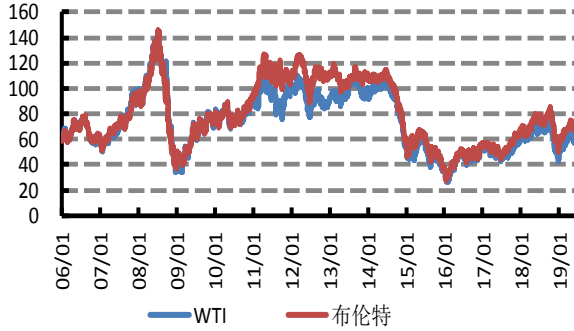
## 4、化工行业重要产品价格走势图

### 4.1 能源产业

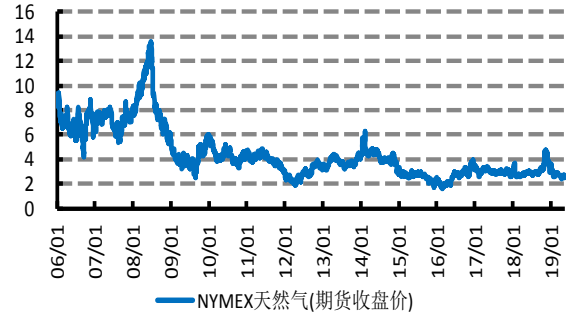
图表 7：石油价格(美元/桶)

图表 8：天然气价格(美元/百万英热)

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

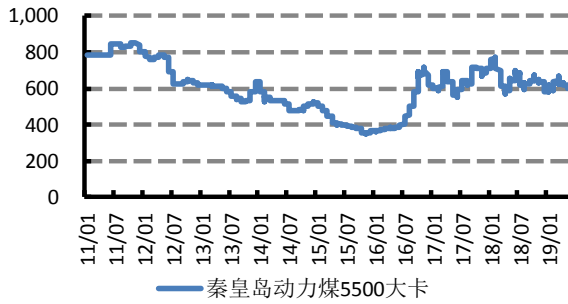


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



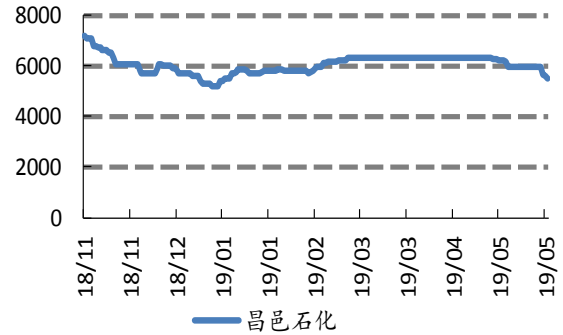
资料来源：Wind 资讯，太平洋证券整理

图表 9：煤炭价格(元/吨)



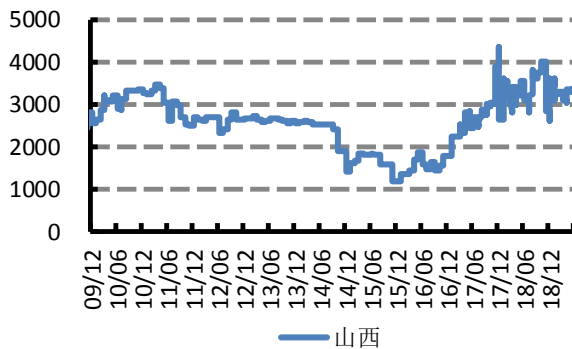
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 10：石脑油价格(元/吨)



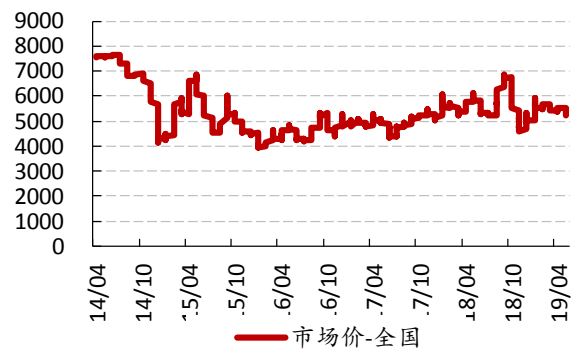
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 11：煤焦油价格(元/吨)



资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

图表 12：MTBE 价格(元/吨)

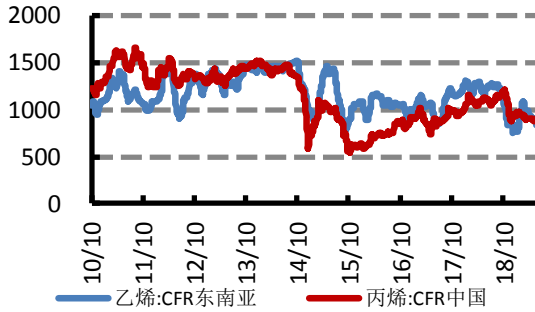


资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

## 4.2 基础化学品

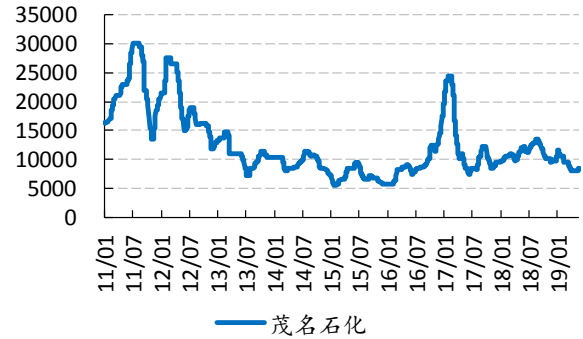
VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

图表 13: 乙烯、丙烯价格(美元/吨)



资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

图表 14: 丁二烯价格(元/吨)



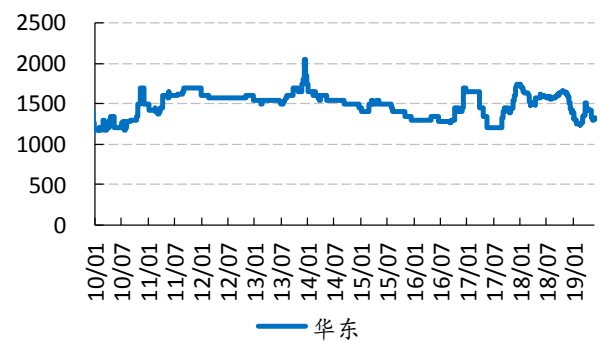
资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

图表 15: 甲醇价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 16: 甲醛价格(元/吨)



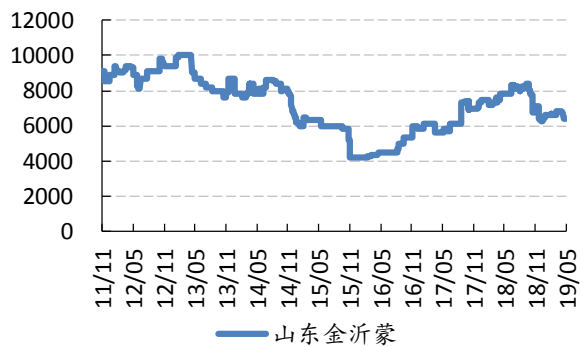
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 17: 醋酸价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 18: 醋酸丁酯价格(元/吨)

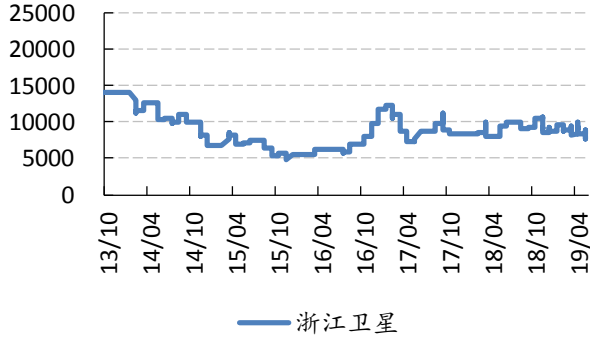


资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 19: 丙烯酸价格(元/吨)

图表 20: 丙烯酸丁酯价格(元/吨)

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头



资料来源：隆众石化，太平洋证券整理



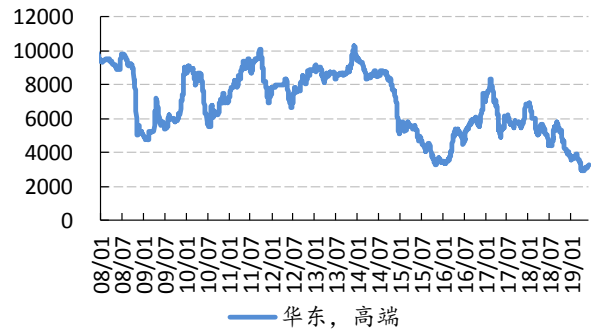
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 21：苯酚价格(元/吨)



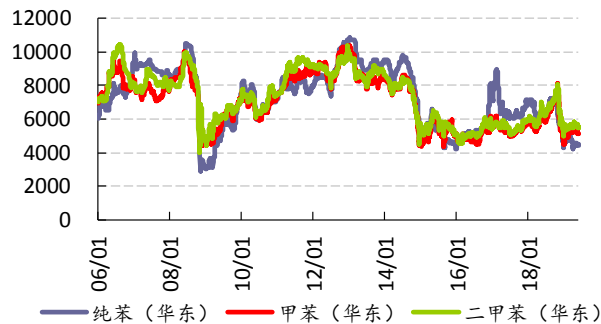
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 22：丙酮价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 23：苯、甲苯、二甲苯价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 24：甲乙酮价格(元/吨)



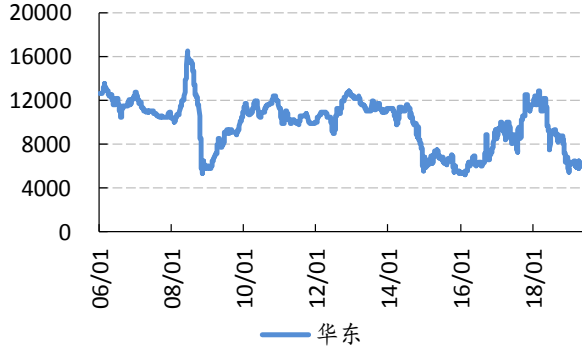
资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

### 4.3 聚氨酯产业

图表 25：苯胺价格(元/吨)

图表 26：MDI 价格(元/吨)

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



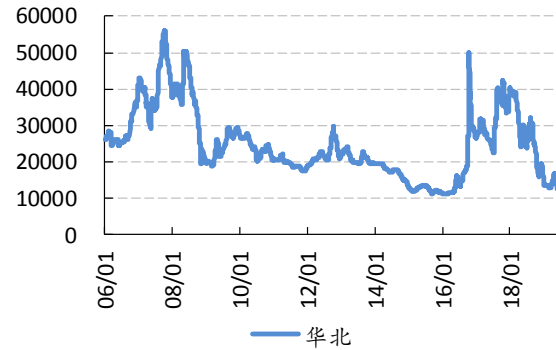
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 27：聚合 MDI 价格(元/吨)



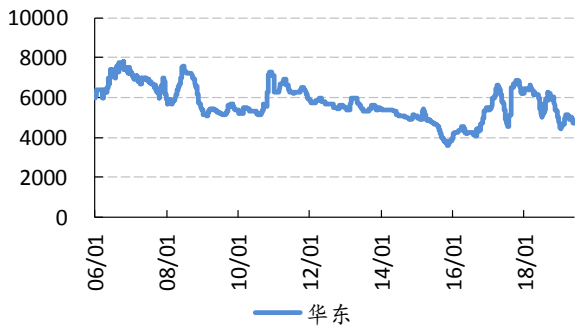
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 28：TDI 价格(元/吨)



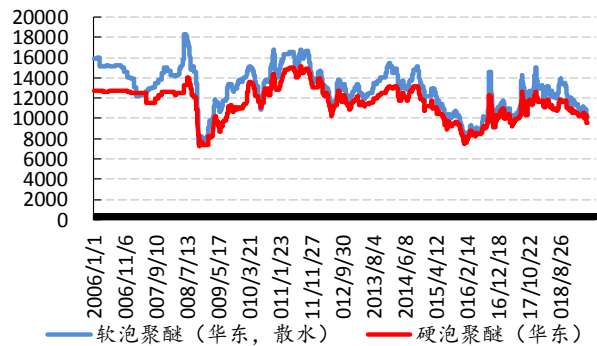
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 29：DMF 价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 30：硬泡聚醚价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 31：环氧丙烷价格(元/吨)



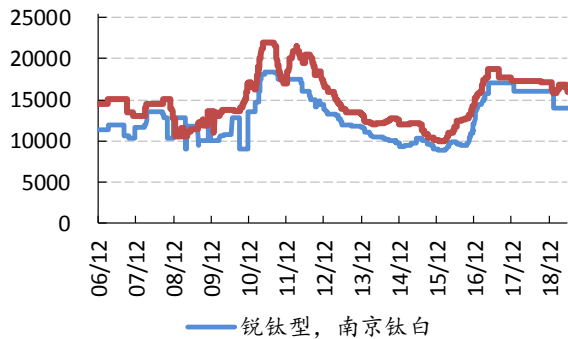
VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

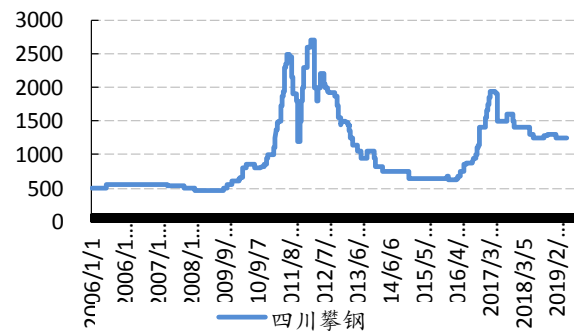
### 4.4 钛产业

图表 32：钛白粉价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

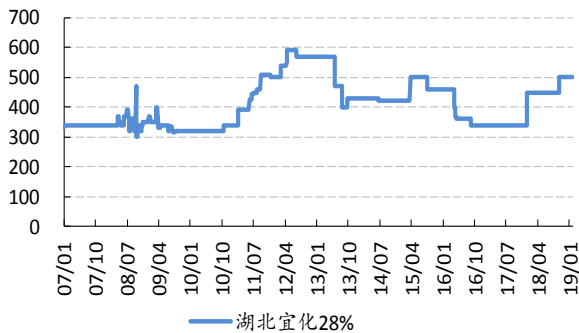
图表 33：钛精矿价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

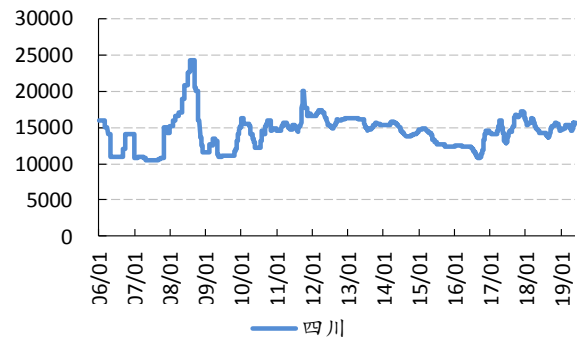
### 4.5 磷化工产业

图表 34：磷矿石价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

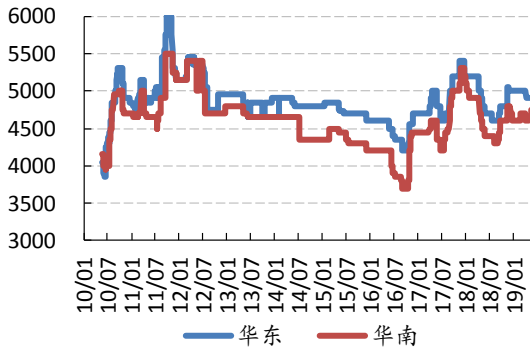
图表 35：黄磷价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

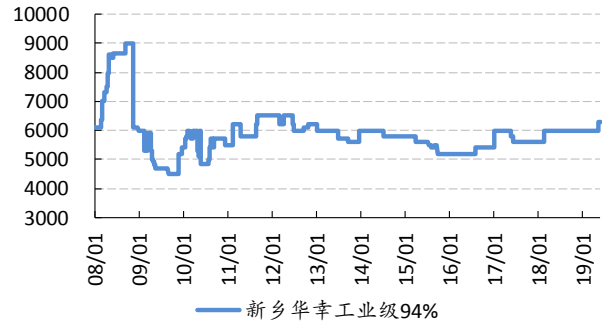
VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

图表 36: 磷酸价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 37: 三聚磷酸钠价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

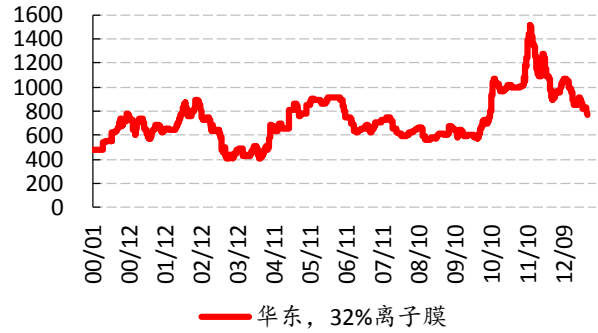
### 4.6 氯碱产业

图表 38: PVC 价格(元/吨)



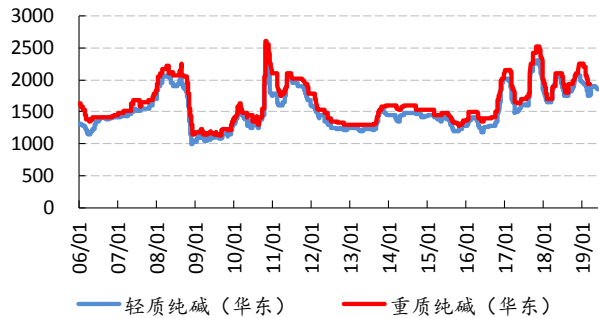
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 39: 烧碱价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 40: 纯碱价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 41: 电石价格(元/吨)

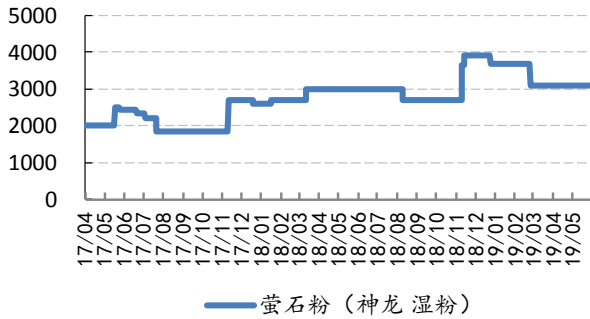


资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

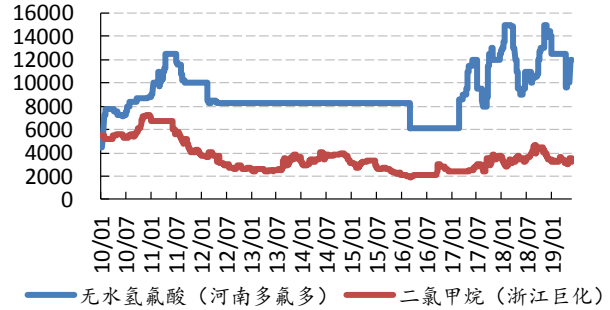
### 4.7 氟化工

图表 42: 萤石价格(元/吨)



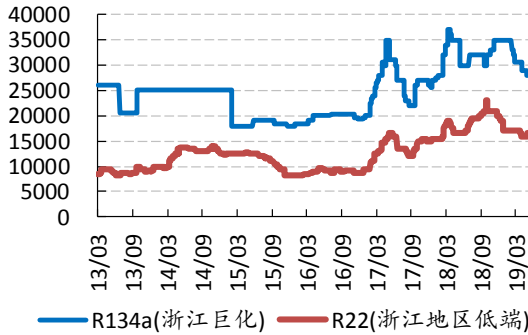
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 43: 氢氟酸、二氯甲烷价格(元/吨)



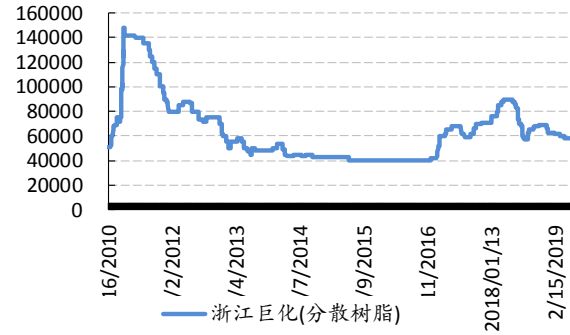
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 44: 制冷剂价格(元/吨)



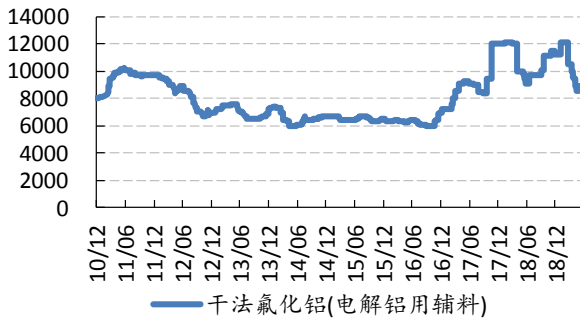
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 45: 聚四氟乙烯价格(元/吨)



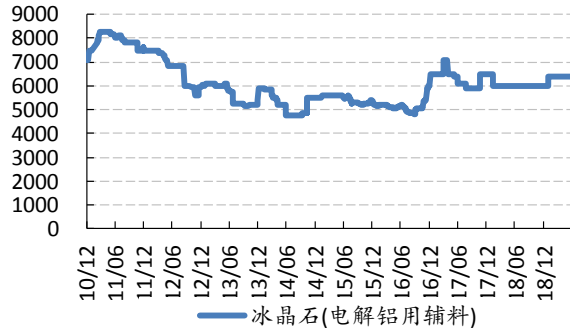
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 46: 氟化铝价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 47: 冰晶石价格(元/吨)

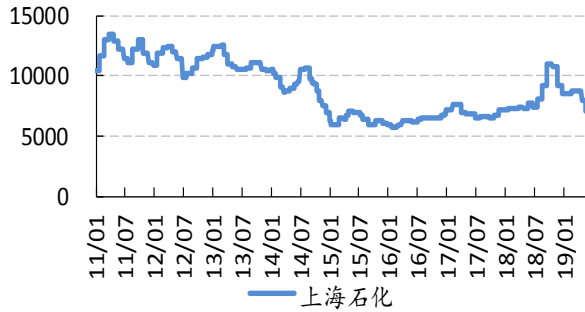


资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

### 4.8 化纤产业

图表 48: PX 价格(元/吨)



资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

图表 49: 乙二醇价格(元/吨)



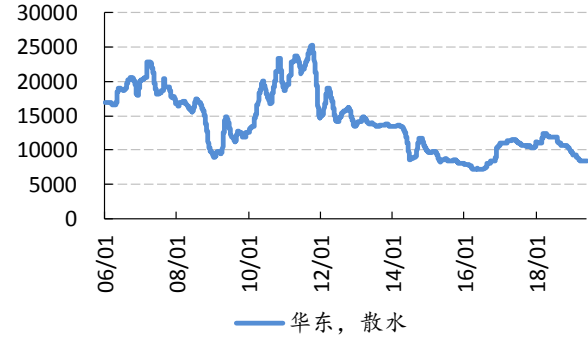
资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

图表 50: PTA 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 51: BDO 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 52: 聚酯切片价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

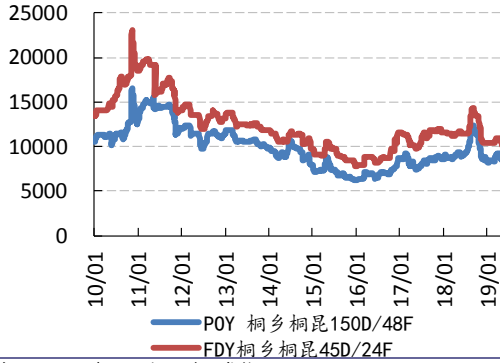
图表 53: 涤纶短纤价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

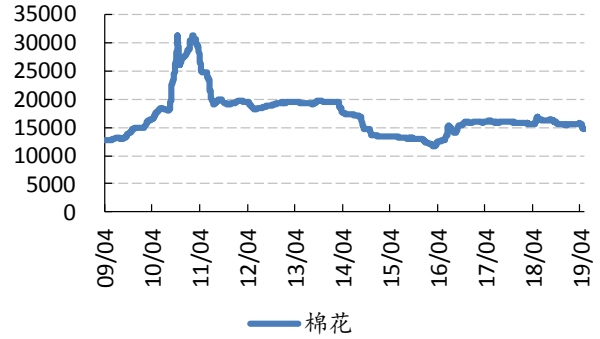
VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

图表 54: 涤纶价格(元/吨)



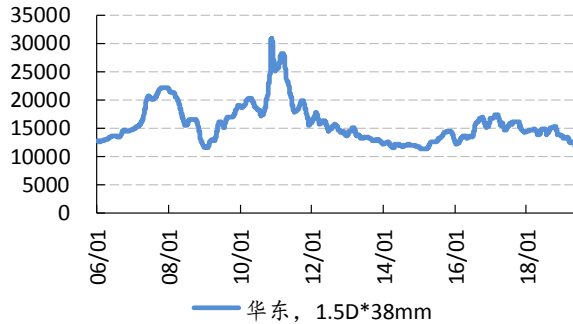
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 55: 棉花价格(元/吨)



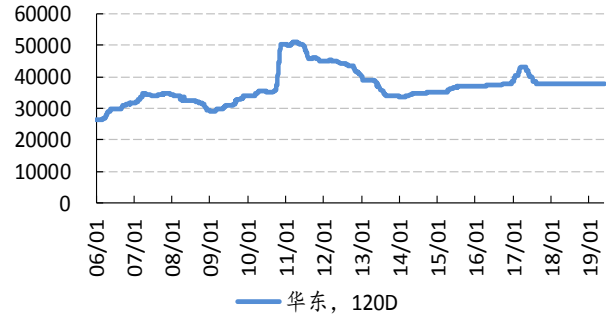
资料来源: Wind 资讯, 太平洋证券整理

图表 56: 粘胶短纤价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 57: 粘胶长丝价格(元/吨)



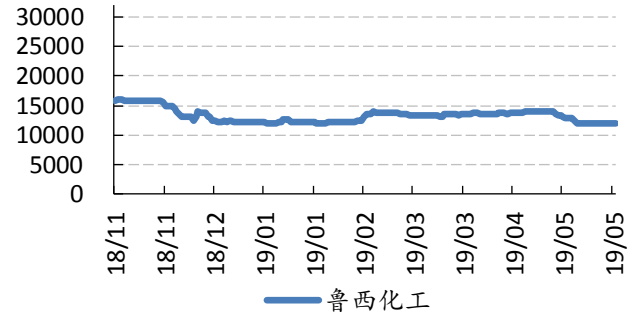
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 58: 己二酸价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

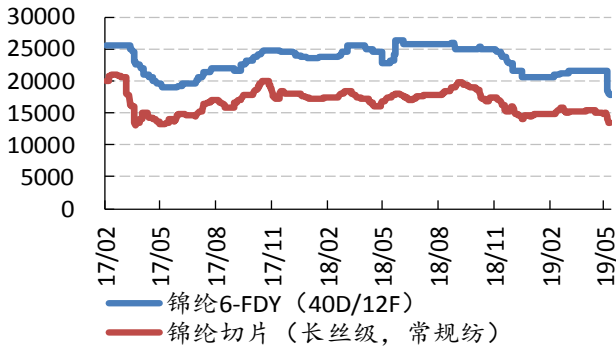
图表 59: 己内酰胺价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

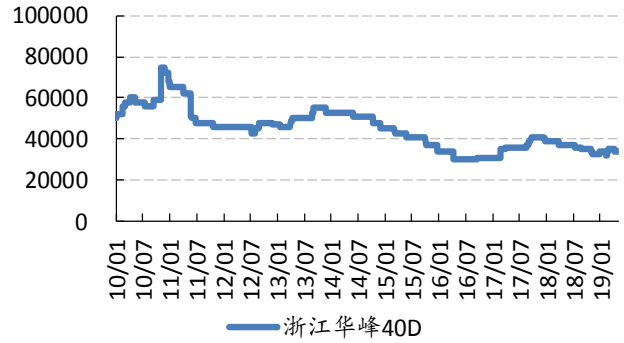
VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

图表 60: 锦纶 6 切片价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

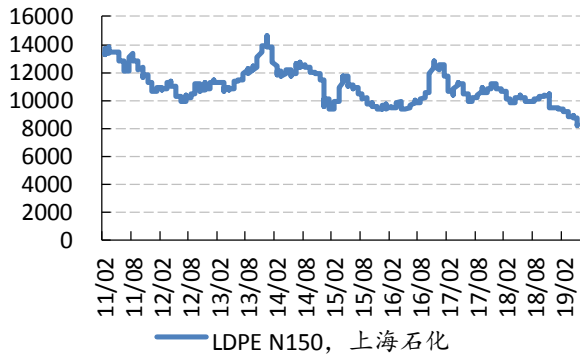
图表 61: 氨纶价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

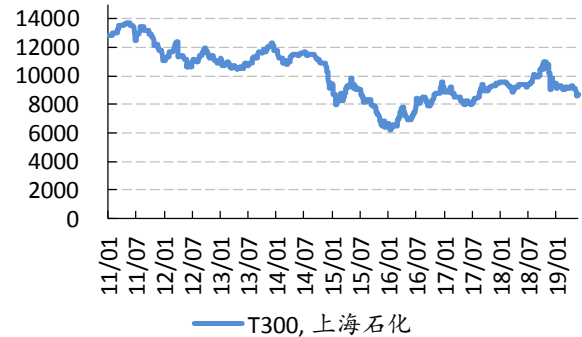
### 4.9 塑料橡胶产业

图表 62: 聚乙烯价格(元/吨)



资料来源: 隆众石化, 太平洋证券整理

图表 63: 聚丙烯价格(元/吨)

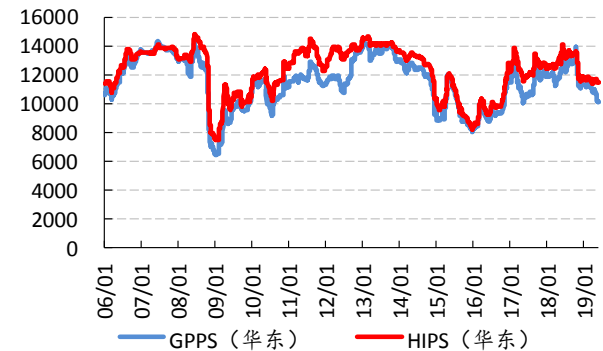


资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 64: ABS 价格(元/吨)



图表 65: PS 价格(元/吨)



VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 66：天然橡胶价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

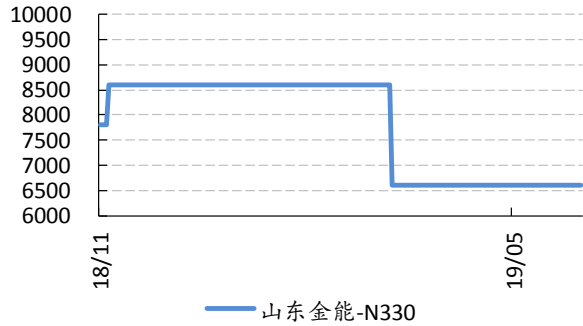
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 67：丁苯橡胶价格(元/吨)



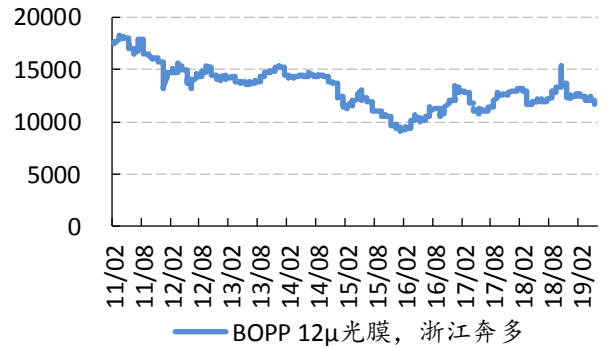
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 68：炭黑价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 69：BOPP 价格(元/吨)



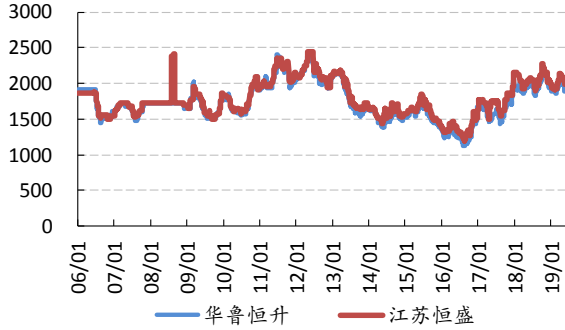
资料来源：隆众石化，太平洋证券整理

4.10 农化产业

图表 70：尿素价格(元/吨)

图表 71：氯化铵价格(元/吨)

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

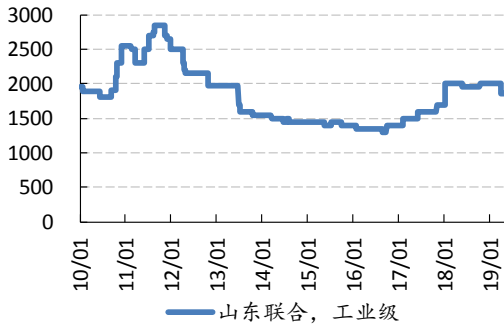


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



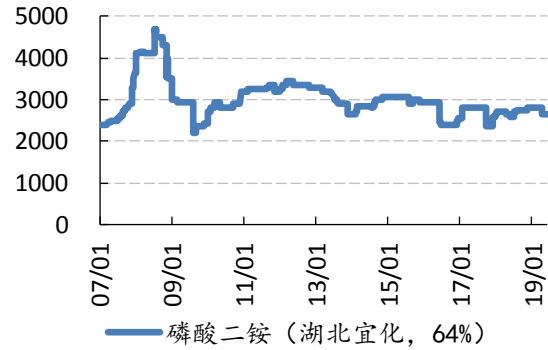
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 72：硝酸铵价格(元/吨)



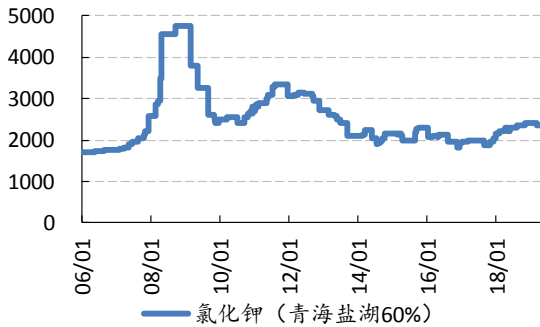
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 73：磷酸二铵价格(元/吨)



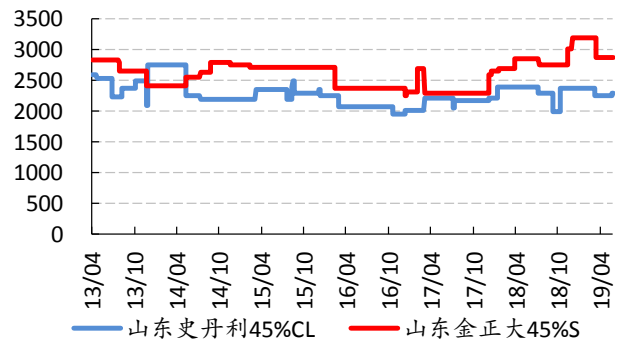
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 74：钾肥价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 75：复合肥价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 76：草甘膦价格(元/吨)

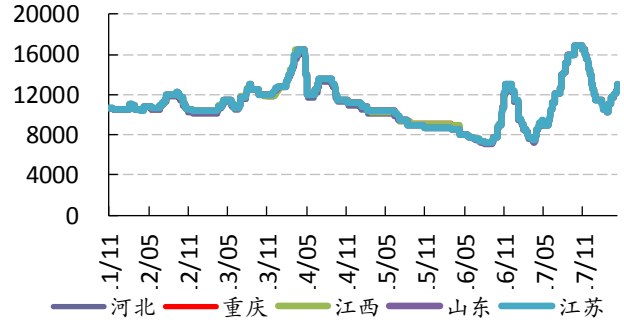
图表 77：甘氨酸价格(元/吨)



VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

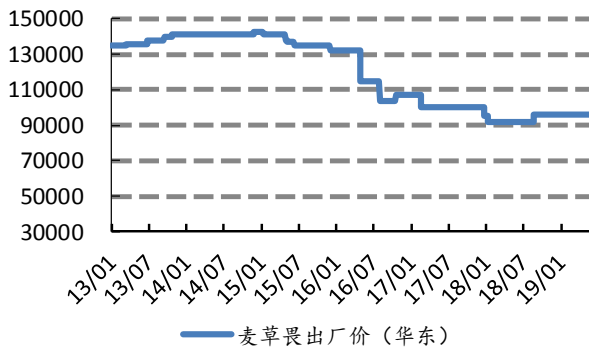


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

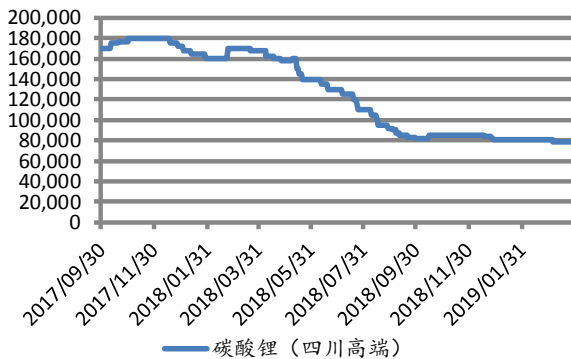
图表 78：麦草畏价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

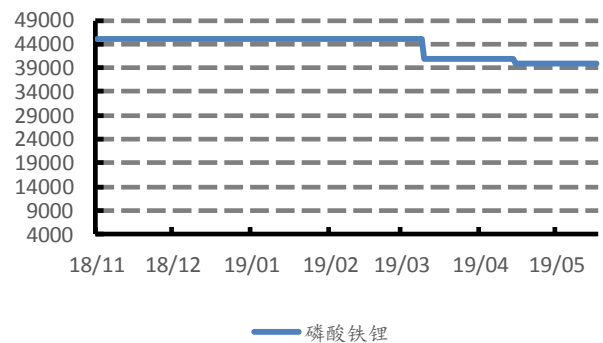
### 4.11 锂电池材料

图表 79：碳酸锂价格(元/吨)



资料来源：Wind 资讯，太平洋证券整理

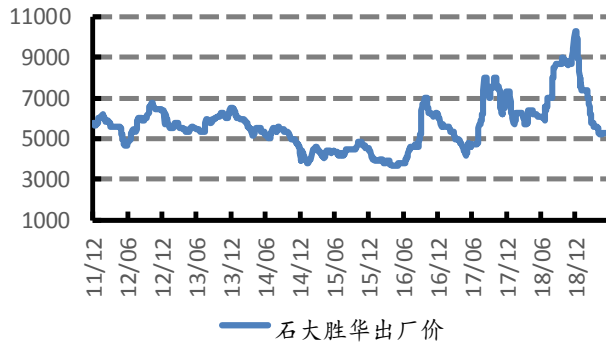
图表 80：电解液价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

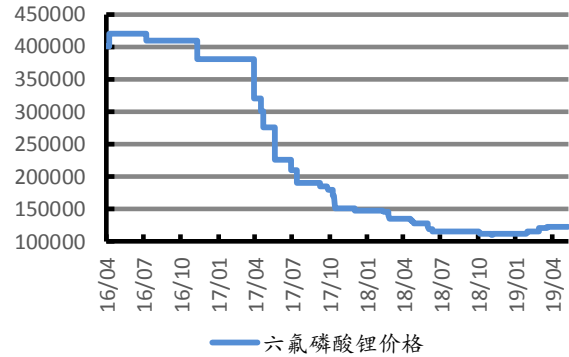
VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

图表 81：溶剂 DMC 价格(元/吨)



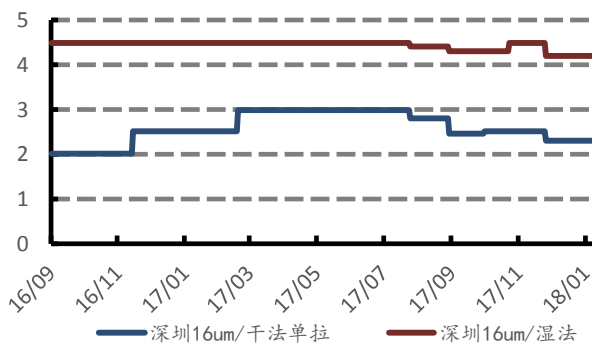
资料来源：Wind 资讯，太平洋证券整理

图表 82：六氟磷酸锂价格(元/吨)



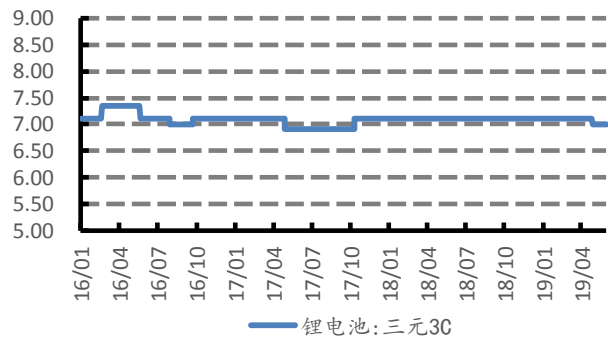
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 83：隔膜价格(元/平方米)



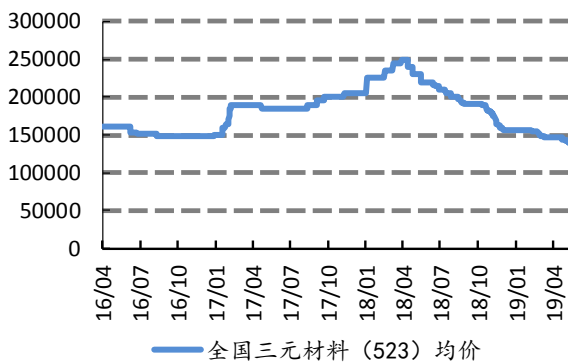
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 84：锂电池三元 3C:2000mAh/18650 国产高端



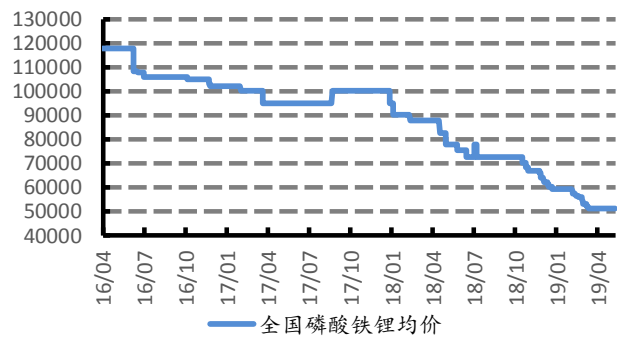
资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 85：三元材料正极材料价格(元/吨)



资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

图表 86：磷酸锂正极材料价格(元/吨)

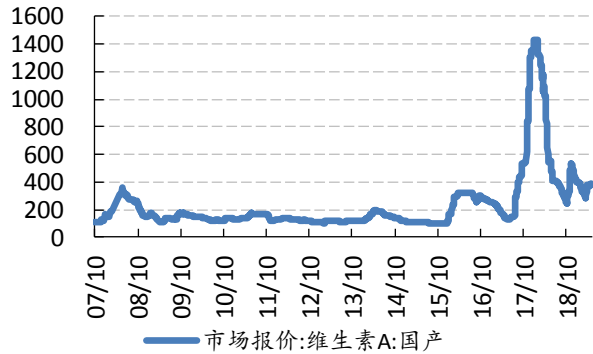


资料来源：百川资讯，太平洋证券整理

4.12 维生素

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

图表 87: 维生素 A 价格(元/千克)



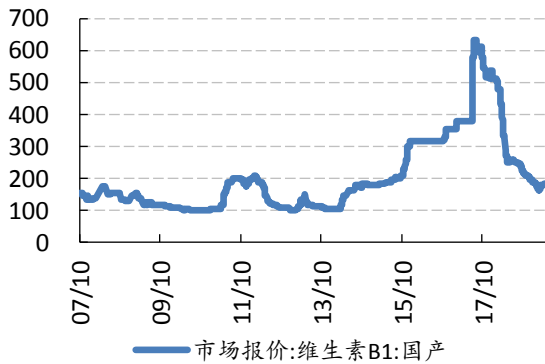
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 88: 维生素 E 价格(元/千克)



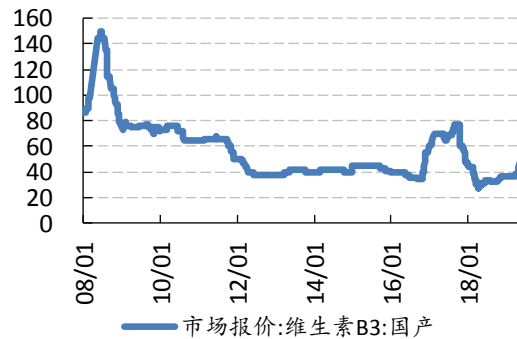
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 89: 维生素 B1 价格(元/千克)



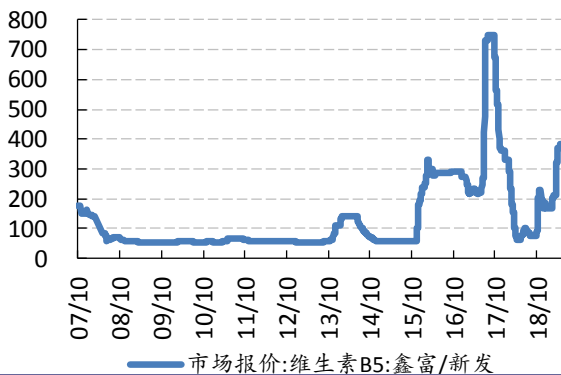
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 90: 维生素 B3 价格(元/千克)



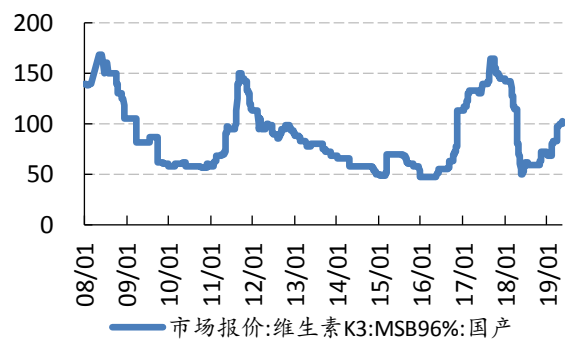
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 91: 维生素 B5 价格(元/千克)



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

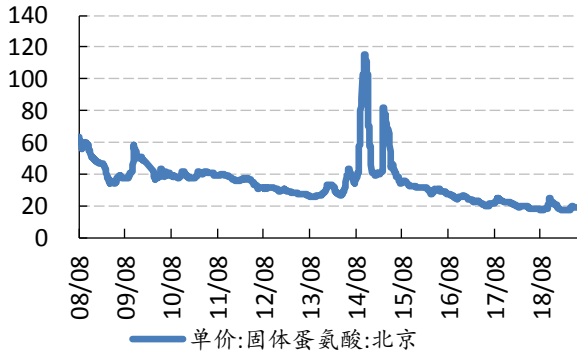
图表 92: 维生素 K3 价格(元/千克)



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

VE 价格大涨，重点推荐优质资产及小而美龙头

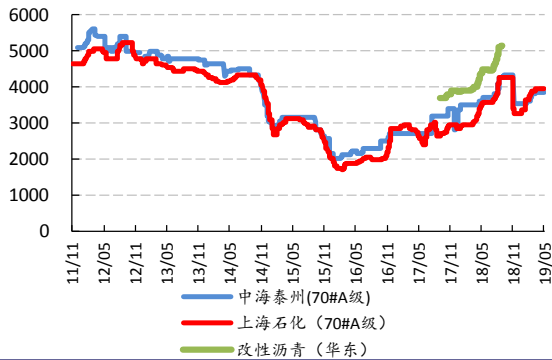
图表 93: 固体蛋氨酸价格(元/千克)



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

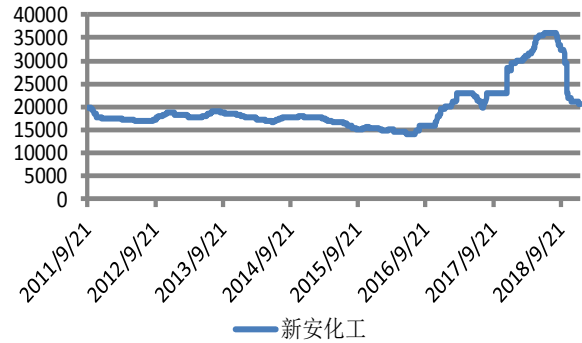
### 4.13 其他

图表 94: 沥青价格(元/吨)



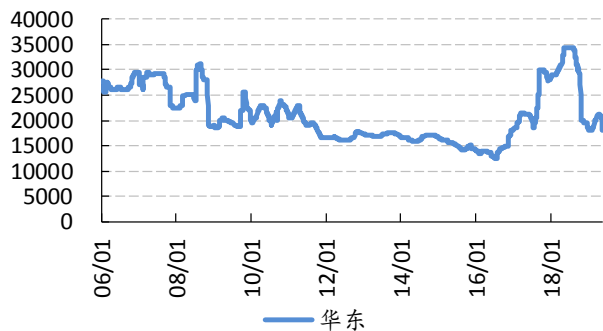
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 95: 生胶价格(元/吨)



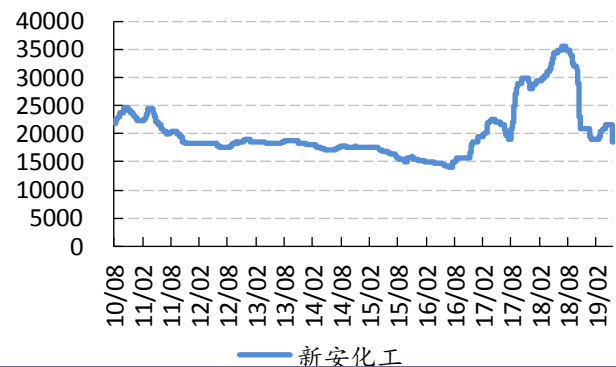
资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 96: DMC 价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

图表 97: 107 胶价格(元/吨)



资料来源: 百川资讯, 太平洋证券整理

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

### 2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。



## 研究院/机构业务部

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761/88321717

传真： (8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。