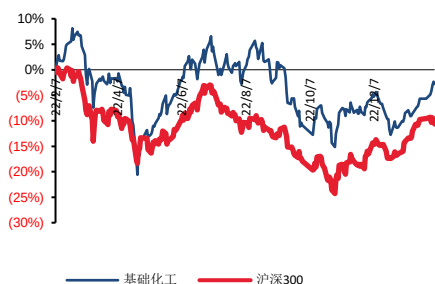


制冷剂、生物柴油价格上升，万华 MDI 价格上调

■ 走势对比



相关研究报告：

《2023 年度化工&新材料投资策略：关注新兴技术带来的材料升级及进口替代》--2022/12/19

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190522120001

证券分析师：王海涛

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523010001

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

氟化工产业链：R22、R134a、R32 价格上升，R142b 骤降。新一年的 HCFCs 生产配额下发，整体削减幅度约 20%-60%，供应有所减少，预计后期 R22 价格仍有上涨空间。随着工厂恢复理性产销，下游需求回暖，制冷剂价格将缓慢回归至理性水平。当前仍然处于内外销需求恢复期，预计 3 月份整体产销会明显好转。3 月 2 日，二代制冷剂 R22 为 19500 元/吨，较上周上升 500 元/吨；R142b 为 20000 元/吨，较上周下降 10000 元/吨。R134a 为 24000 元/吨，较上周上升 500 元/吨。R32 价格为 14350 元/吨，上升 250 元/吨。

纯碱：行业开工率超 90%，库存水平仍处近 5 年低位。国内纯碱市场价格小幅下跌，厂家目前开工高位，整体行业开工 9 成左右，纯碱供给量较为充足。下游用户拿货积极性较为一般，整体轻碱下游拿货量略低于重碱。轻碱下游开工持续低位，整体需求一般；重碱下游的玻璃行业目前也开始累库。

生物柴油：价格上升，供应复苏。疫后废油脂（UCO）供应复苏，生物柴油与地沟油价差回升，企业单位盈利修复。本周国内生物柴油价格较上周上升 100 元/吨，为 8900 元/吨。

2. 近期投资建议

(1) POE 产业链：2023 年国内 POE 粒子产能有望实现从 0 到 1 的突破，市场持续关注。建议关注岳阳兴长、鼎际得、万华化学。

(2) 纯碱：近期纯碱库存处于近 5 年绝对底部，行业开工率 90% 附近，随着地产企稳+光伏玻璃产能投放，需求大概率继续向好。建议关注山东海化、双环科技、远兴能源、中盐化工。

(3) 氟化工产业链：制冷剂配额逐渐明朗，行业景气反转预期抬升；含氟高分子聚合物具有良好的物理特性和化学特性，在新能源、新基建领域有良好的应用前景，随着下游需求持续向好，应用场景逐步开发，后续有望迎来持续快速发展。建议关注：永和股份、三美股份、巨化股份、金石资源。

(4) 基建产业链的相关产品：年后开工大幕拉开，基建产业链的相关产品有迎来需求旺季，建议关注：MDI（万华化学）、TDI（沧州大化）、PVC（中泰化学）、减水剂（苏博特）等。

风险提示。下游需求不及预期、产品价格下跌等。

目录

一、 细分行业跟踪	5
1. 氟化工新材料：R22、R134A、R22 价格上升，R142B 价格骤降	5
2. 纯碱：行业开工率超 90%，库存水平仍处近 5 年低位	6
3. 光伏/风电材料：EVA 市场稳中上调，碳纤维价格下行	8
4. 锂电化工新材料：下游需求回暖缓慢，上游材料价格尽显弱势	9
5. 生物柴油：价格上升，供应复苏	12
6. 电子化学品：整体运行平稳，价格与上周持平	13
7. 氯碱：下游需求恢复缓慢，价格整体下行	14
二、 行情表现	16
1. 板块行情表现	16
2. 行业内个股涨跌幅情况	17
三、 重点公司公告或行业重要新闻跟踪	19
1. 重点公司公告	19
2. 行业要闻	20
四、 大宗原材料数据	22
五、 重点标的	24

图表目录

图表 1 萤石、氢氟酸价格	5
图表 2 萤石产量及库存情况	5
图表 3 制冷剂各牌号价格	6
图表 4 含氟聚合物价格	6
图表 5 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	7
图表 6 纯碱开工库存情况	7
图表 7 各工艺路线盈利情况	7
图表 8 平板玻璃与光伏玻璃价格	7
图表 9 POE 各牌号价格	8
图表 10 EVA 各牌号价格	8
图表 11 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差	9
图表 12 EVA 开工库存情况	9
图表 13 碳纤维各规格国产市场价	9
图表 14 六氟磷酸锂价格	10
图表 15 电解液价格	10
图表 16 正极材料价格	11
图表 17 负极材料价格	11
图表 18 前驱体价格	11
图表 19 隔膜价格	11
图表 20 溶剂价格	12
图表 21 锂电池价格	12
图表 22 生物柴油价格	13
图表 23 生物柴油出口数量及同比	13
图表 24 电子级双氧水价格	13
图表 25 电子级硫酸价格	13
图表 26 电子级氨水价格	14
图表 27 电子级氢氟酸价格	14
图表 28 蚀刻液、显影液价格	14
图表 29 电子级磷酸价格	14
图表 30 PVC（电石法）价格和毛利均下降	15
图表 31 PVC（乙烯法）价格下降，毛利上升	15
图表 32 PVC 行业库存略有上升	15
图表 33 PVC 行业产量和开工率下降	15
图表 34 本周申万一级子行业涨跌幅	16
图表 35 本月，申万一级子行业涨跌幅	16
图表 36 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	17
图表 37 化工板块个股市场表现	18
图表 37 重点公司公告	19
图表 39 晋陕蒙坑口价	22
图表 40 秦皇岛长协价格	22
图表 41 天然气价格	22
图表 42 欧洲天然气库存	22
图表 43 国际油价	23
图表 44 烯烃价格	23

图表 45 美国原油产量、库存情况	23
图表 46 全球/美国油井钻机数	23

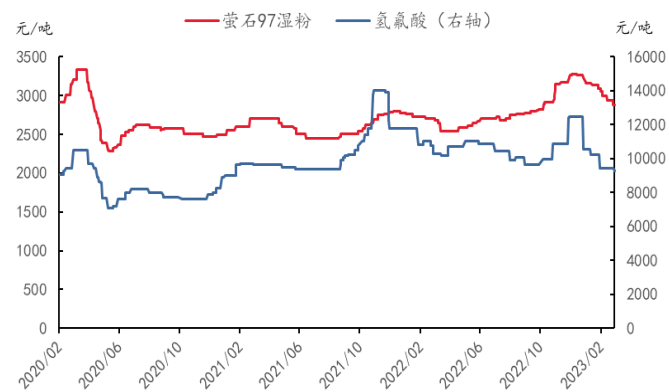
一、细分行业跟踪

1. 氟化工新材料：R22、R134a、R22 价格上升，R142b 价格骤降

氟化工行业综述：本周氟化工产业链上游原料价格弱势下行，萤石产量小幅下滑。制冷剂方面，本周R22、R134a、R22价格均有上升，R142b价格大幅下降。新一年的 HCFCs 生产配额下发，整体削减幅度约 20%-60%，供应有所减少，预计后期R22价格仍有上涨空间。随着工厂恢复理性产销，下游需求回暖，制冷剂价格将缓慢回归至理性水平。当前仍然处于内外销需求恢复期，预计 3 月份整体产销会明显好转。本周聚偏氟乙烯市场表现低迷。近期新能源汽车领域销量出现下滑，锂电市场需求下滑，加之锂电级产品试产过程较长，新增产能预期不断释放，整体供需错配，短期来看市场仍有回落可能。

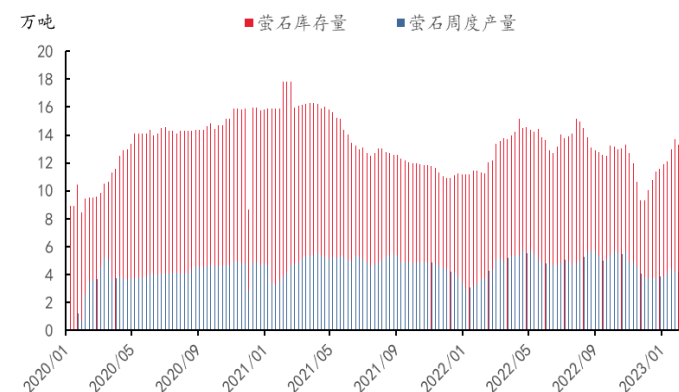
上游原料：本周(2月25日-3月3日)氟化工产业链上游原料价格弱势下行。萤石产量小幅下滑，主因前期国内矿山安全事故频发，两会前后多地开展安全检查，致使矿山开工受阻。截止3月2日，萤石97湿粉市场价为2883元/吨，较上周下降58元/吨。无水氟化氢为9275元/吨，较上周下降125元/吨。萤石工厂库存为13.28万吨，较上周有所下降，产量为4.23万吨，相较上周略微下降。

图表 1 萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 2 萤石产量及库存情况

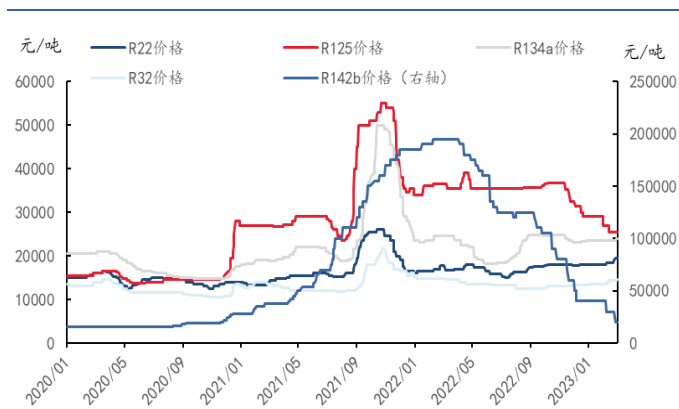


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

制冷剂：本周(2月25日-3月3日)，R22、R134a、R22价格均有上升，R142b价格大幅下降。新一年的 HCFCs 生产配额下发，整体削减幅度约 20%-60%。供应缩减导致卖方市场强势，预计后期 R22 价格仍有上涨空间。短期来看，受成本支撑弱势以及

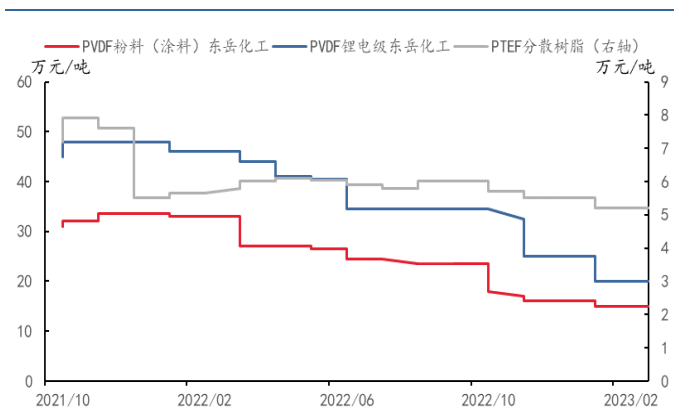
需求疲软影响，HFCs 制冷剂价格大幅冲高上涨的可能性较小。但随着工厂恢复理性产销，下游需求回暖，制冷剂价格将缓慢回归至理性水平。当前仍然处于内外销需求恢复期，预计 3 月份整体产销会明显好转。3月2日，二代制冷剂R22为19500元/吨，较上周上升500元/吨；R142b为20000元/吨，较上周下降10000元/吨。三代制冷剂R125为25500元/吨，与上周持平。R134a为24000元/吨，较上周上升500元/吨。R32价格为14350元/吨，上升250元/吨。

图表 3 制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 4 含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

氟塑料及单体：PTFE（聚四氟乙烯）是应用最为广泛的氟聚合物，被称为“塑料王”。本周聚四氟乙烯市场维稳运行，目前下游陆续恢复生产，需求稍有提升。PVDF（聚偏氟乙烯）是最强韧的氟塑料，受益下游锂电、光伏、5G等行业高景气度，国内产能近年来迅速扩张。本周聚偏氟乙烯市场暂稳运行，受国内产量提升以及下游企业开工恢复缓慢影响，整体供需错配，市场表现低迷。2023年2月25日至3月3日，PTFE 分散树脂、PVDF 锂电级和粉料价格与上周持平，本周报价为5.2万元/吨，东岳化工 PVDF（涂料）与PVDF 锂电级报价分别为15和20万元/吨。

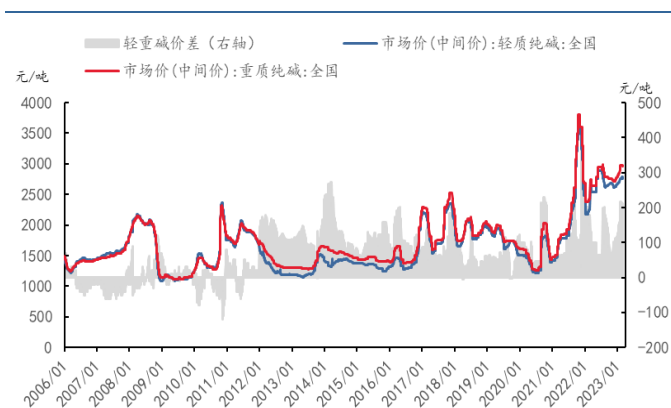
2. 纯碱：行业开工率超 90%，库存水平仍处近 5 年低位

纯碱行业综述：国内纯碱市场价格开始下跌，厂家目前开工高位，整体行业开工 9 成左右，纯碱供给量较为充足。下游用户拿货积极性仍较为一般，整体轻碱下游拿货量略低于重碱。轻碱下游开工持续低位，整体需求一般；重碱下游的玻璃行业目前也开始累库，玻璃加工厂家近期拿货心理预期也较为低迷。综合来看，国内纯碱厂家

目前产量较为充足，近期检修厂家较少。下游需求不温不火，近期变化相对有限，仍以刚需拿货为主。

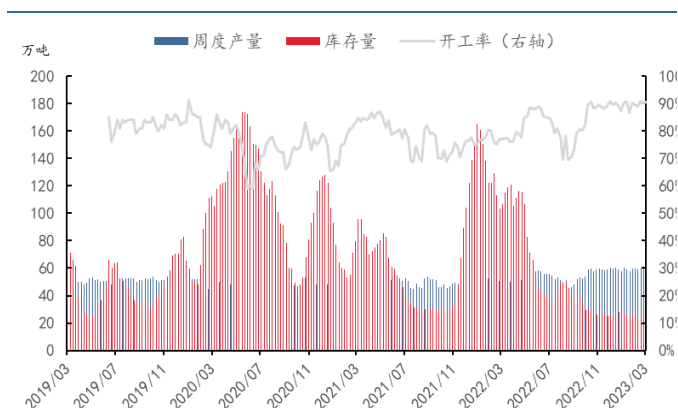
价格情况：本周（2023.2.25-2023.3.3）国内纯碱市场价格开始下跌。3月2日轻质纯碱市场均价为 2757 元/吨，较上周同一工作日下降6元/吨；重质纯碱市场均价为2968元/吨，较上周下降9元/吨。生产方面，本周纯碱产量60.13万吨，较上周上升0.47%；行业总体开工率90.5%，较上周上升0.42个百分点。本周纯碱库存25.92万吨，环比上升2.05%。光伏玻璃、平板玻璃价格维持不变，价格分别为3250元/吨、1600元/吨。企业盈利情况放缓，各工艺毛利均有所下降，其中联碱法下降到961.28元/吨，氨碱法下降到797.81元/吨，天然碱法下降到1685.5元/吨。

图表 5 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



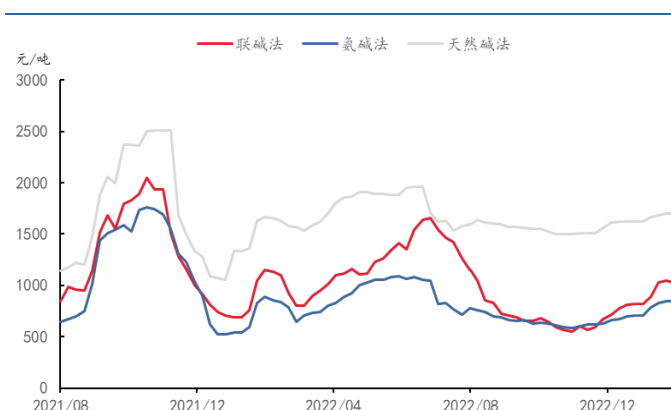
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 6 纯碱开工库存情况



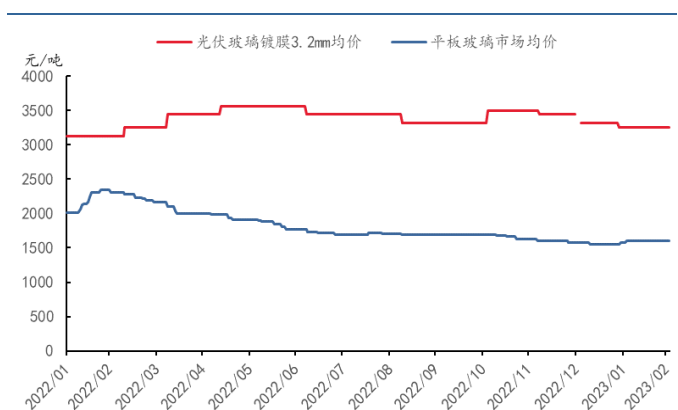
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 7 各工艺路线盈利情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 8 平板玻璃与光伏玻璃价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

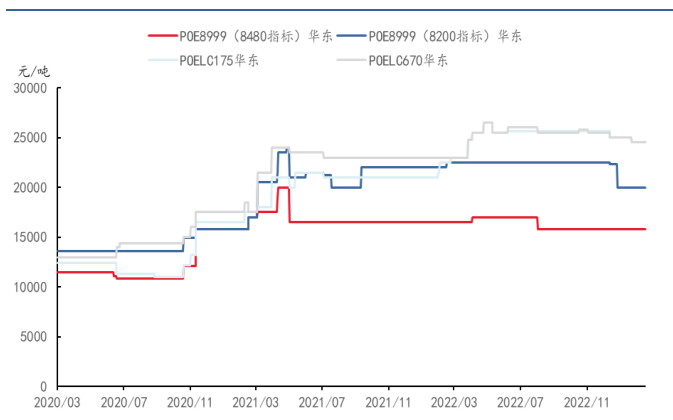
3. 光伏/风电材料：EVA 市场稳中上调，碳纤维价格下行

本周整体来看，国内EVA市场稳中上调。本周国内EVA市场价格均价为17400元/吨，较上周价格上调702元/吨，涨幅为4.20%。因临近月底，国内EVA石化厂商多维稳运行，光伏级EVA需求尚可，发泡等下游需求表现一般，工业用料暂无明显利好支撑，用户采买积极性欠佳，刚需跟进为主。2月25日-3月3日，碳纤维市场新单成交寥寥，价格有所下滑。

EVA价格情况：2023年2月25日至3月3日，斯尔邦光伏料价格为17500元/吨，较上周上升了500元/吨；联泓628价格为17600元/吨，扬子巴斯夫V5110J为16800元/吨，均与上周持平。3月3日浙石化光伏料EVA市场价为19500元/吨，较上周上涨500元。华东醋酸乙烯为7660元/吨，维持不变。光伏级EVA-醋酸乙烯价差扩大到17355.2元/吨。2月24日至3月3日，EVA产量为3.51万吨，下降0.1万吨。库存量为1.85万吨，相比上周下降0.29万吨。

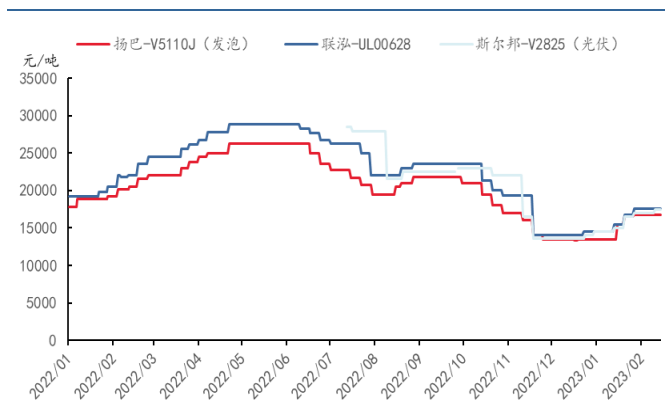
POE：POE塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与EVA粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。2023年2月25日至3月3日POE各牌号价格均保持稳定，华东POE8999（8480指标）15800元/吨、POE8999（8200指标）20000元/吨，LC175与LC670均为24500元/吨，价格保持稳定。

图表 9 POE 各牌号价格



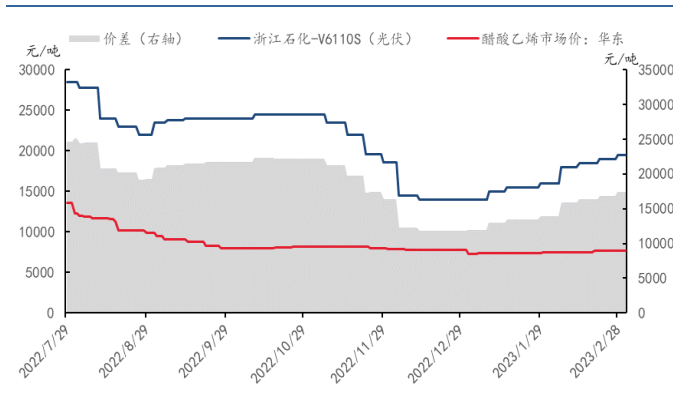
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 10 EVA 各牌号价格



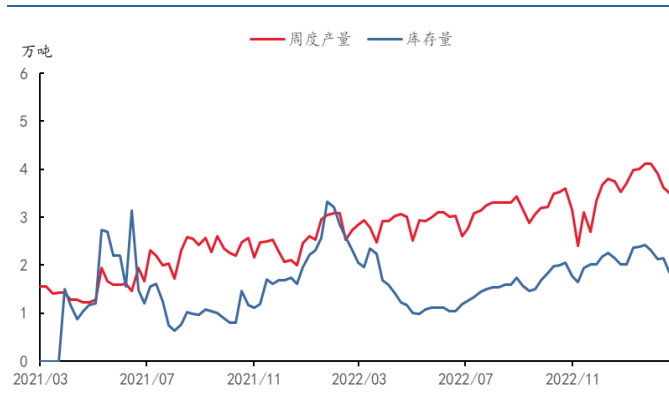
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 11 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

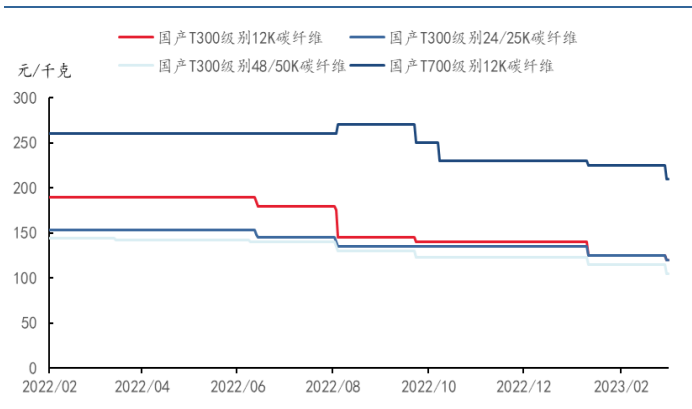
图表 12 EVA 开工库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

碳纤维：碳纤维是一种高强度、高模量的耐高温纤维，广泛应用于风电（叶片）、光伏、航空航天等领域。2月25日-3月3日，碳纤维市场新单成交寥寥。本周碳纤维国产T300（12K）市场价格120元/千克、国产T300（24/25K）市场价格120元/千克、国产T300（48/50K）市场价格105元/千克、国产T700（12K）市场价格210元/千克，价格均有所下滑。

图表 13 碳纤维各规格国产市场价



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

4. 锂电化工新材料：下游需求回暖缓慢，上游材料价格尽显弱势

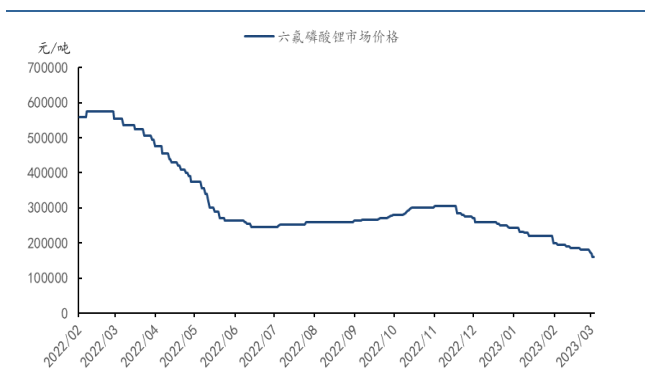
本周下游需求增长迟缓，原料端弱势地位难以改变。六氟磷酸锂、电解液、正极

材料价格均有所下滑。隔膜、锂电池和前驱体价格整体维持稳定。预计未来锂电池市场订单或将呈现缓慢恢复态势。

六氟磷酸锂：本周末六氟磷酸锂国内市场均价降至160000元/吨，较上周末价格下降11.11%。六氟磷酸锂企业将按计划进行生产，但受下游需求影响，部分企业开工率有所下降，预计下周六氟磷酸锂市场供应量将维持相对稳定。

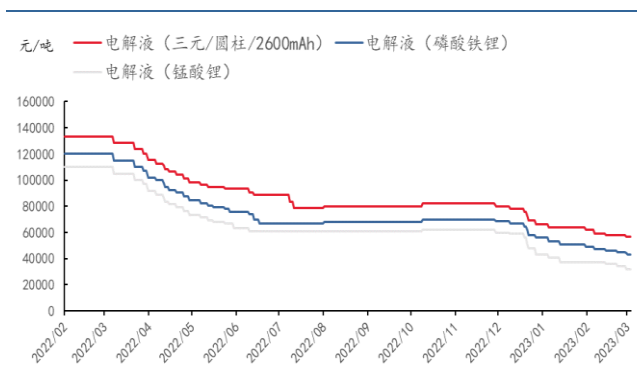
电解液：本周国内电解液市场价格下降，上游原料端价格尽显弱势，电解液议价权甚微，市场价格下调。本周末磷酸铁锂电解液市场主流价格集中在3.6-4.8万元/吨之间，国内市场均价降至4.3万元/吨，较上周末价格下降4.44%；本周末三元/常规动力电解液市场主流价格在5.5-6.9万元/吨之间，国内市场均价降至6.2万元/吨，较上周末价格下降1.59%。

图表 14 六氟磷酸锂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 15 电解液价格



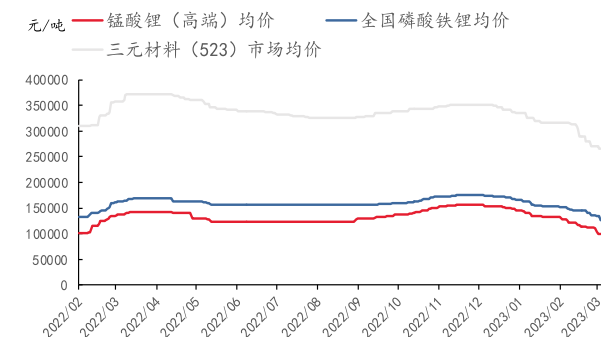
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

正极材料：本周三元材料价格下行，成本持续下调。目前三元材料523市场价格在26.5万元/吨，较上周价格下调1.5万元/吨。本周磷酸铁锂原料价格持续下跌，目前市场动力均价在12.7万元/吨，较上周价格下滑0.9万元/吨。本周锰酸锂市场价格下滑。锰酸锂动力型市场均价在10万元/吨，较上周下跌1.2万元/吨。

负极材料：本周中国锂电负极材料市场行情弱势持稳。天然石墨市场持稳运行，

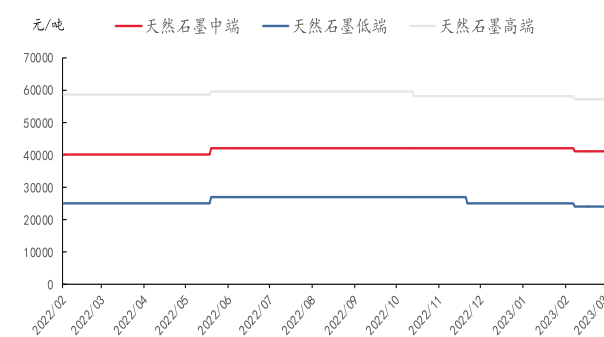
低端市场报价24000元/吨，中端市场报价41000元/吨，高端市场报价57000元/吨。

图表 16 正极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 17 负极材料价格

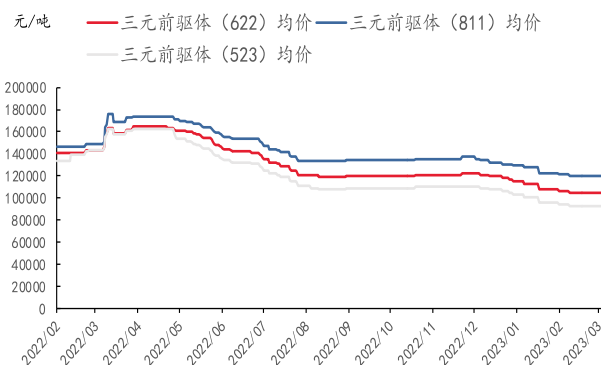


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

前驱体：本周三元前驱体本周价格持稳，需求未有明显改善。目前前驱体523市场价格在9.3万元/吨，较上周持平；前驱体622市场价格在10.5万元/吨，较上周持平；前驱体811市场价格在12万元/吨，较上周持平。

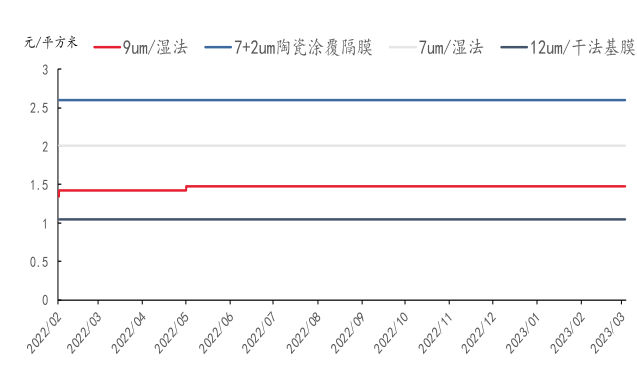
隔膜：本周锂电池隔膜市场整体表现平淡，步入3月，下游排产仍未见明显回暖动作。国内7um湿法隔膜价格为2元/平方米，9um湿法隔膜价格为1.475元/平方米，较上周价格持平；12um干法隔膜价格为1.05元/平方米，较上周价格持平；7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为2.6元/平方米，较上周价格持平。

图表 18 前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 19 隔膜价格

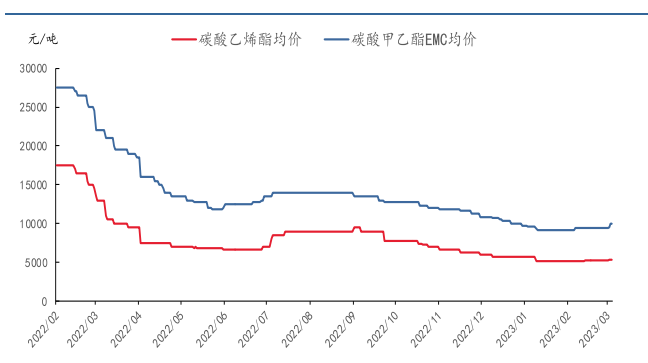


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

溶剂：本周国内碳酸二甲酯价格持稳运行。本周，部分工厂重启运行，货源供应量增加。下游多持观望情绪。本周末碳酸二甲酯山东市场价格稳定至5000元/吨，较上周末价格基本持平；华东市场价格稳定至5000元/吨，较上周末价格基本持平；华南市场价格稳定至5300元/吨，较上周末价格基本持平。

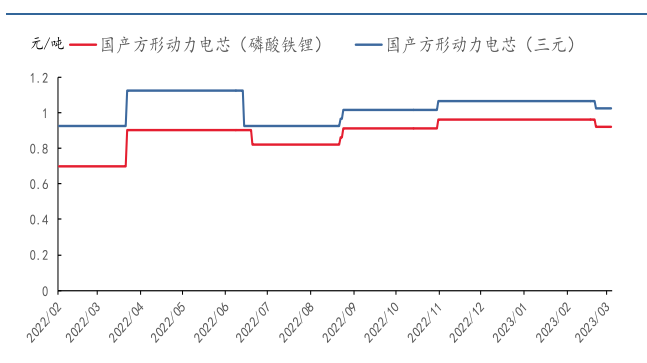
锂电池：本周电池市场变化不大。本周末国内国产中端2500mAh/18650圆柱锂电池均价5.95元/只，较上周价格持平；国内小动力三元2500mAh/18650动力电池均价6.75元/只，较上周价格持平；方形三元动力电芯均价1.025元/Wh，较上周价格下降0.04元/Wh。近期锂电池市场订单或将呈现缓慢恢复态势，价格或将维持稳定。

图表 20 溶剂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 21 锂电池价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

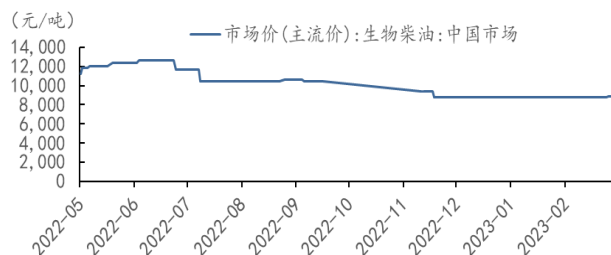
5. 生物柴油：价格上升，供应复苏

生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不同，欧洲以菜籽油为主、美国以大豆油为主、东南亚以棕榈油为主，我国主要采用废油脂为原料生产生物柴油。欧盟是全球最大的生物柴油消费和进口区域。疫后废油脂（UCO）供应复苏，生物柴油与地沟油价差回升，企业单位盈利修复。

本周（2月25日-3月3日）国内生物柴油价格较上周上升100元/吨，为8900元/吨。根据海关总署数据，2022年12月我国生物柴油出口15.9万吨，同比下降7%。2022年下半年生物柴油价格下行较显著，我国生物柴油出口均价由2022年7月的1866美元/

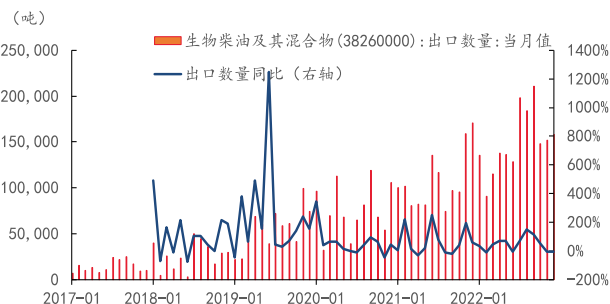
吨下降到12月的1408美元/吨。

图表 22 生物柴油价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 23 生物柴油出口数量及同比



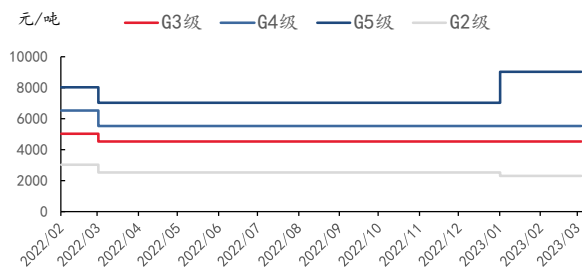
资料来源: 海关总署、Wind, 太平洋研究院整理

6. 电子化学品：整体运行平稳，价格与上周持平

电子化学品作为电子材料与精细化工相结合的高新技术产品，具有高级、精密、尖端等特点。半导体涉及的化学品主要有五大类：光刻胶、电子气体、湿化学品、抛光液/抛光垫和金属靶材。我国半导体领域的国产化程度依然有待提升，随着国内政策扶持力度的不断加大，芯片领域的国产化趋势提升，电子化学品市场将不断扩大。

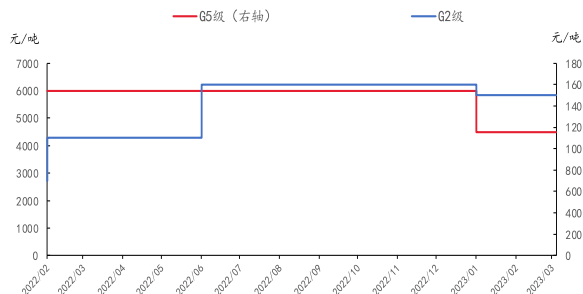
本周（2月25日-3月3日）双氧水市场价格偏弱调整运行。截至3月3日，电子级双氧水G2市场价报2300元/吨，与上周末持平；G3、G4价格稳定，价格分别为4500元/吨、5500元/吨；G5级价格与上周末持平，仍为9000元/吨。电子级硫酸 G2、G5级与上周持平，为1500元/吨、4500元/吨。

图表 24 电子级双氧水价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

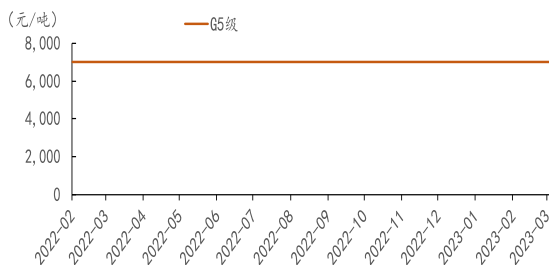
图表 25 电子级硫酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

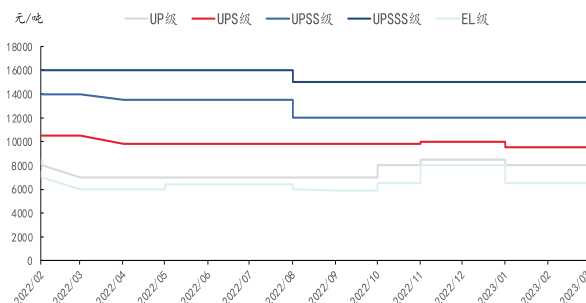
电子级氨水 G5 级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸 EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级价格维持稳定，分别为6500元/吨、8000元/吨、9500元/吨、12000元/吨、15000元/吨。

图表 26 电子级氨水价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

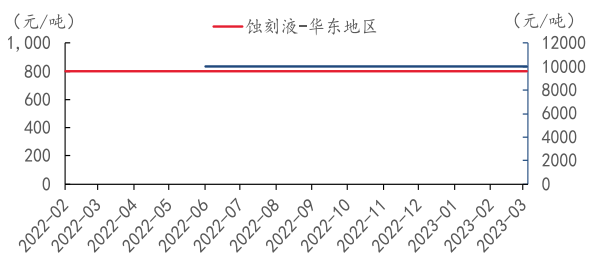
图表 27 电子级氢氟酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

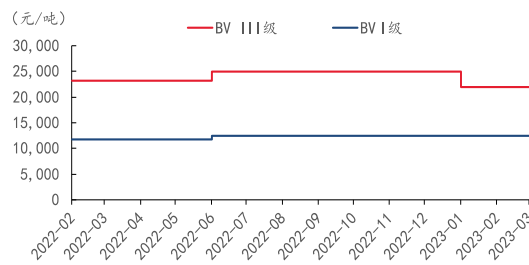
本周显影液、蚀刻液价格维持稳定，分别为10000元/吨、800元/吨；电子级磷酸 BV III 级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I 级价格维持稳定，为12500元/吨。

图表 28 蚀刻液、显影液价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 29 电子级磷酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

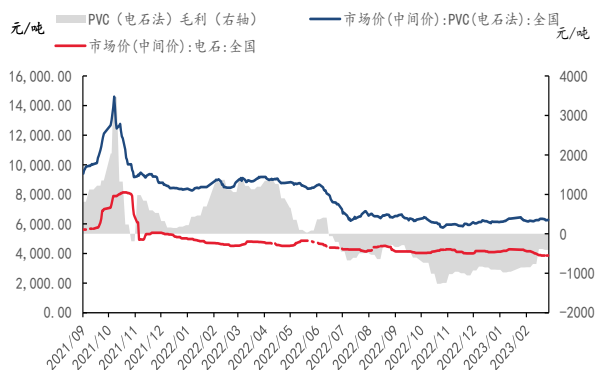
7. 氯碱：下游需求恢复缓慢，价格整体下行

本周（2月25日-3月3日）PVC（电石法）市场均价 6276元/吨，较上周价格下降 1.15%；PVC（乙烯法）均价 6541 元/吨，较上周价格下降0.79%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利下降18.87元/吨，为-405.59元/吨；PVC（乙烯法）毛利上升139.33 元/吨，为679.9元/吨。PVC库存量为105.67万吨，环比下降2.40%。本周PVC工厂开工

率较上周下降0.28个百分点，为82.65%；本周PVC产量43.99万吨，环比下降0.25%。

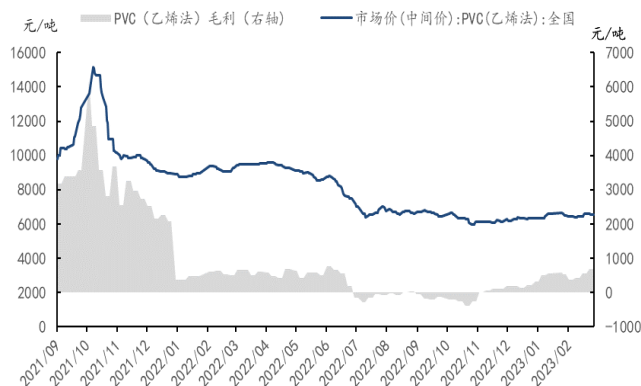
当前 PVC 终端开工仍处于上升状态，预计下周 PVC 市场需求仍有增长空间，且随着进入 3 月，存在检修计划的企业增加，叠加部分企业因前期库存偏高未消化库存存在降负意愿，届时供需失衡的矛盾或可得到一定改善，预计下周电石法 PVC 价格或将小幅上涨，预计上涨幅度 50-200 元/吨。

图表 30 PVC（电石法）价格和毛利均下降



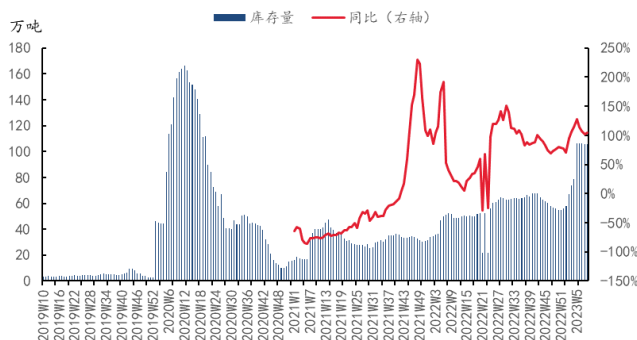
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 31 PVC（乙烯法）价格下降，毛利上升



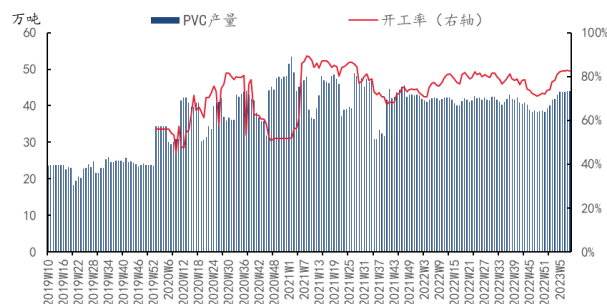
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 32 PVC 行业库存略有上升



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 33 PVC 行业产量和开工率下降



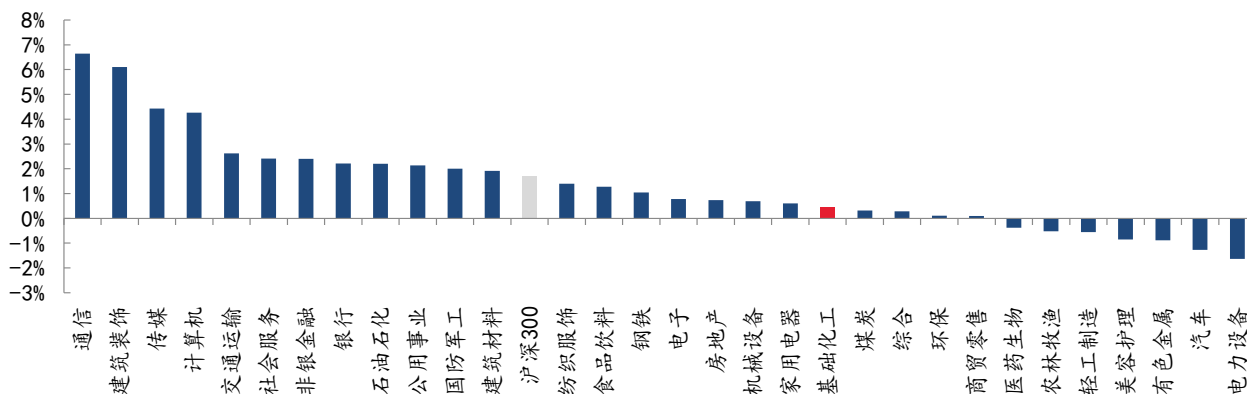
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

二、行情表现

1. 板块行情表现

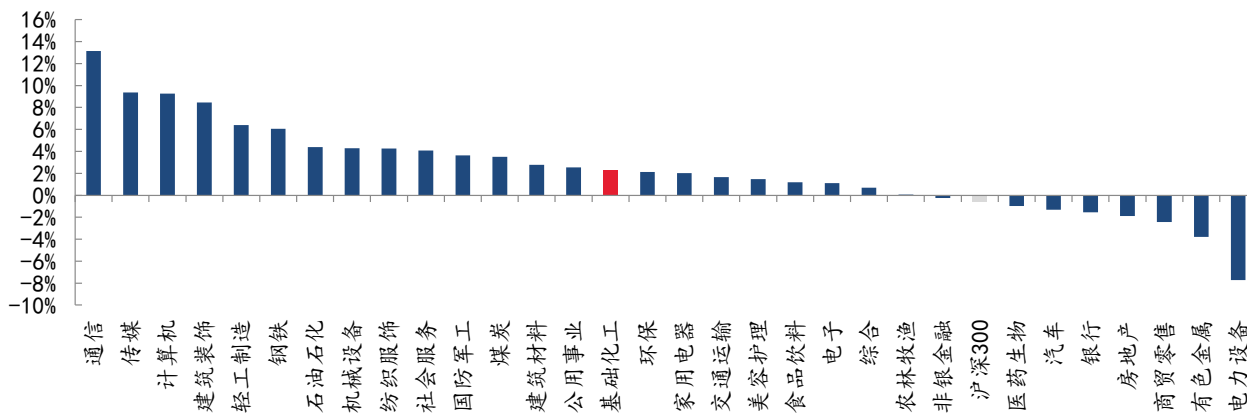
本周（2/27-3/3）沪深300指数上涨1.71%，收于4131点。SW基础化工指数上涨0.45%，收于4477点，在31个申万一级行业中排名第20，跑输沪深300指数1.26个百分点。2023年2月制造业PMI指数为52.6%，较1月继续回升2.5个百分点，体现出我国经济已实现企稳回升，市场信心受到提振。从具体细分板块来看，SW基础化工行业下属33个三级行业板块中16个板块上涨，17个板块下降。其中聚氨酯（+3.85%）、锦纶（+3.23%）、磷肥及磷化工（+2.85%）板块涨幅居前；炭黑（-4.26%）、胶黏剂及胶带（-4.06%）和其他化学原料（-1.76%）板块跌幅居前。

图表 34 本周申万一级子行业涨跌幅



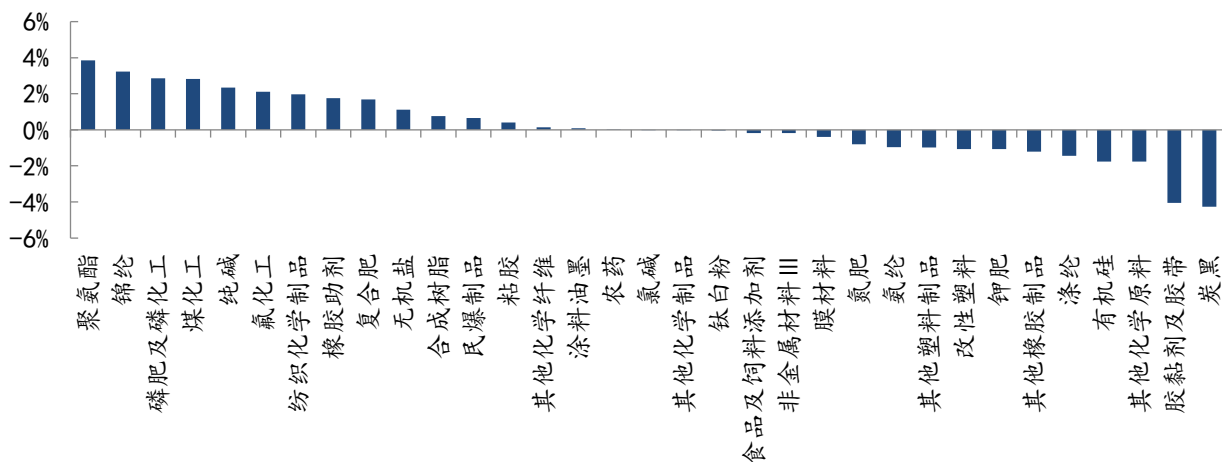
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 35 本月，申万一级子行业涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 36 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2. 行业内个股涨跌幅情况

本周SW基础化工一级行业下387家上市公司中，168家上涨，219家下跌。涨幅前十的个股中有百傲化学和贝斯美两家公司属于农药板块。地缘政治冲突推高粮食价格，粮食安全重要性上升到前所未有的高度，农药作为农业生产重要物资有望迎来需求上涨。涨幅前三的个股分别为美达股份(+17.21%)、沃特股份(+14.14%)和三美股份(+12.67%)。美达股份主要从事锦纶6切片和纺丝的生产、销售，主要产品为切片、复丝、弹力丝等。沃特股份主要从事高性能功能高分子材料合成、改性和成品的研发、生产制造、销售及技术服务，是国家高新技术企业。近期，“权威部门话开局”系列主题新闻发布会上，工业和信息化部部长金壮龙表示，未来将聚焦5G、人工智能、生物制造、工业互联网、智能网联汽车、绿色低碳等重点领域，不断丰富和拓展新的应用场景，并全面推进6G技术研发。沃特股份作为6G概念股受到资本市场关注。三美股份是氢氟酸产量最大的企业，主要从事氟碳化学品和无机氟产品等氟化工产品的研发、生产和销售。

跌幅前三的个股分别为国立科技(-11.27%)、中触媒(-10.24%)、确成股份(-8.48%)。跌幅最大个股国立科技是国家高新技术企业，拥有自主核心技术。中触媒“一种TS-1钛硅分子筛及其制备方法和应用”已获得由国家知识产权局授予的第十九届中国专利奖-优秀奖。

图表37 化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2022 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
美达股份	17.21	16.45	32.64	262.58
沃特股份	14.14	19.13	24.89	144.66
三美股份	12.67	21.19	11.66	28.12
富森科技	9.77	12.71	28.93	24.72
百龙创园	9.09	25.46	15.99	38.16
百傲化学	9.06	8.68	13.01	11.26
阿科力	8.23	11.08	12.88	30.76
贝斯美	7.94	16.72	7.69	40.06
中船汉光	6.95	8.03	35.93	49.97
兴发集团	6.58	7.72	16.24	5.89
本周涨跌幅后 10				
国立科技	(11.27)	2.13	32.83	(79.66)
中触媒	(10.24)	(9.98)	18.73	57.83
确成股份	(8.48)	(8.35)	8.95	19.97
鹿山新材	(7.37)	(18.61)	45.36	41.23
艾艾精工	(6.95)	4.49	7.47	387.71
湖南海利	(6.78)	9.23	21.08	14.68
元利科技	(6.70)	(4.38)	5.81	13.90
山东赫达	(6.61)	(1.94)	8.18	24.13
泛亚微透	(6.08)	(12.22)	5.22	58.17
英科再生	(6.04)	0.60	5.88	22.24

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理; 本周换手率基准为自由流通股本

三、重点公司公告或行业重要新闻跟踪

1. 重点公司公告

图表 38 重点公司公告

江南化工	公司发布关于下属海外公司收到中标通知书的公告。安徽江南化工股份有限公司下属海外公司北方矿业科技服务(纳米比亚)有限公司收到罗辛铀业有限公司出具的中标通知书。由罗辛铀业有限公司组织的罗辛铀矿一体化采矿项目，经多轮澄清后，最终确定北矿服纳米比亚公司为中标单位。
鲁西化工	公司发布关于发行股份吸收合并鲁西集团暨关联交易申请获得深圳证券交易所受理的公告。鲁西化工集团股份有限公司于 2023 年 3 月 1 日收到深圳证券交易所出具的《关于受理鲁西化工集团股份有限公司吸收合并鲁西集团有限公司暨关联交易申请文件的通知》(深证上审〔2023〕109 号)。深交所依法对公司报送的吸收合并鲁西集团有限公司暨关联交易申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。
中核钛白	公司发布非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书摘要。中核钛白本次拟发行 893,200,000 股，发行价格为 5.92 元/股，募集资金总额为 5,287,744,000.00 元，于 2023 年 3 月 9 日上市。
华康股份	公司发布关于收购浙江华和热电有限公司和舟山新易盛贸易有限公司各 95%股权的进展公告。浙江华康药业股份有限公司以人民币 52,250 万元收购宁波瑞顺久贸易有限公司所持有的浙江华和热电有限公司 95%股权及舟山新易盛贸易有限公司 95%股权。
圣济堂	公司发布关于全资子公司圣济堂制药拟收购大秦肿瘤医院股权的公告。公司全资子公司贵州圣济堂制药有限公司拟行使优先购买权收购贵阳观山湖投资(集团)有限公司持有的贵州大秦肿瘤医院有限公司 2.5%股权，挂牌底价为 1,500.00 万元，公司拟以挂牌底价参与收购。
云南能投	公司发布关于与香港云能国际投资有限公司共同投资设立云能投马龙(香港)新能源开发有限公司(暂定名)暨关联交易的公告。云南能源投资股份有限公司与香港云能国际投资有限公司共同投资设立云能投马龙(香港)新能源开发有限公司，合资公司注册资本金 15,800 万元，根据项目实施进度分期注入，其中公司以货币出资人民币 9,480 万元，持股 60%；香港公司以货币出资人民币 6,320 万元，持股 40%。本次交易完成后合资公司将成为公司的控股子公司。
美联新材	公司发布关于对外投资参股星空钠电暨关联交易的公告。广东美联新材料股份有限公司与七彩化学以投资款总额 12,500 万元对星空钠电进行增资，双方出资方式均为货币出资，其中美联新材拟以人民币 6,250.00 万元，认缴标的公司新增注册资本 882.50 万元；七彩化学拟以人民币 6,250.00 万元，认缴标的公司新增注册资本 882.50 万元；前述双方的货币资金将使用自有或自筹资金。本次关联交易完成后，公司及七彩化学将各自持有星空钠电 7.50%的股权，星空钠电将成为公司的参股公司。
美联新材	公司发布关于对子公司辽宁美彩增加投资额暨关联交易的公告。广东美联新材料股份有限公司拟与鞍山七彩化学股份有限公司向公司控股子公司辽宁美彩新材料有限公司追加资本金 75,000 万元(全部计入资本公积)，由公司与七彩化学按其持股比例实缴出资。其中，美联新材按原持股比例 51%以货币方式向美彩新材追加投资人民币 38,250 万元，七彩化学按原持股比例 49%以货币方式向美彩新材追加投资人民币 36,750 万元。
江南化工	公司发布关于签订重大合同的公告。2023 年 3 月 1 日，下属海外公司北方矿业科技服务(纳米比亚)有限公司与 ROSSING URANIUM LIMITED 在纳米比亚签订了《罗辛铀矿采矿一体化项目服务合同》。承包方将为罗辛铀矿提供采矿一体化服务，合同期限十三年，合同金额为 125.9596 亿纳米比亚元(约合人民币 53.5879 亿元)。

东方铁塔	公司发布关于国家电网项目预中标的提示性公告。根据国家电网公司电子商务平台公布信息，青岛东方铁塔股份有限公司及全资子公司合计预中标约 16,014.92 万元，约占公司 2021 年经审计的营业收入的 5.76%。
天力锂能	公司发布关于首次公开发行网下发行限售股份上市流通的提示性公告。新乡天力锂能股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票 30,500,000 股，上市后公司总股本为 121,982,307 股。本次上市流通的限售股属于公司首次公开发行网下配售限售股，股份数量为 1,456,413 股，占发行后总股本的 1.19%。
聚胶股份	公司发布关于首次公开发行网下配售限售股份上市流通提示性公告。公司本次上市流通的限售股属于公司首次公开发行网下配售限售股，股份数量为 1,033,487 股，占发行后总股本的 1.29%，限售期为自公司股票上市之日起 6 个月，该部分限售股将于 2023 年 3 月 2 日锁定期届满并上市流通。
双乐股份	公司发布关于中国商务部对原产于印度的进口酞菁类颜料反倾销调查最终裁定的公告。2022 年 3 月 1 日，商务部发布公告，决定对原产于印度的进口酞菁类颜料进行反倾销立案调查。调查机关最终认定，原产于印度的进口酞菁类颜料存在倾销，国内酞菁类颜料产业受到实质损害，而且倾销与实质损害之间存在因果关系。

2. 行业要闻

【2月PMI升至52.6%，经济复苏下产需明显走强】

3月1日，国家统计局发布了2023年2月制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数、综合PMI产出指数。其中，制造业采购经理指数（PMI）为52.6%，比上月上升2.5个百分点，高于临界点；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为56.3%和56.4%，分别比上月上升1.9个百分点与3.5个百分点，均高于临界点。PMI作为经济运行的先行指标，2月录得数据较1月继续回升，连续两个月处于扩张区间（2022年12月47.0%、2023年1月50.1%、2月52.6%），体现出我国经济已实现企稳回升。（经济观察报）

【继四川贵州磷矿价格上调后，湖北磷矿石价格本周跟涨】

2月中上旬四川磷矿石率先上调了40-50后，贵州磷矿石交易价格在2月底成交价格上调了30-40元。上周贵州磷矿石对外报价又再次调涨20。湖北地区因传统休采期较长，多数矿山尚未复工，在2月底其他地区价格调涨后并未立刻跟进。但进入3月份后湖北矿山开工率逐步恢复，市场调涨情绪偏浓。昨日晚间，湖北地区磷矿石价格调涨。其中神农架地区高品位上调30元，28%品位船板价上调至980元/吨。远安和夷陵地区高品位矿上调100元，目前28%品位船板成交价格在1100元/吨。远安和夷陵区价格上调后，神农架地区有再次调整可能。除高品位价格调涨之外，低品位也有50元/吨的上调幅度。此次价格调整后下游部分企业已经接单。目前进口埃及磷矿28%品位报价仍在120美元/吨CFR以上，30%品位埃及矿抵港价格在140美元/吨。当前市场正值春耕备肥期间，下游磷化工企业当前开工维持高位。但从目前备肥情况来看，市场节

奏略显缓慢。（观磷肥）

【工信部明确2023年工业碳达峰工作重点：大力发展氢能产业】

绿色低碳发展是全球可持续发展大趋势，对我国来说，加快工业绿色化低碳发展也是推进新型工业化的重要举措。工信部今年的工作重心具体有四个方面的工作：一是实施绿色制造推进工程；二是实施工业节能降碳专项行动；三是实施资源综合利用提质增效行动；四是着力培育绿色增长新动能。（氢能能源与燃料电池）

【欧盟正式对俄罗斯展开第10轮制裁措施】

欧盟将建立监测机制，每月报告俄罗斯合成橡胶的流入情况。合成橡胶及炭黑产品被纳入此次制裁名单。如果发现有违规行为，有关部门会对这些产品，采取限制措施。据了解，新禁令涉及的进口产品价值，近13亿欧元。自2月25日起，每项受制裁产品的进口配额，已经开始生效。其中，合成橡胶配额为562973吨，炭黑配额为752475吨。进口配额有效期至2024年6月30日，之后将实施进口禁令。此外，欧盟还对输俄卡车、工程机械产品，进行了贸易限制。分析指出，此举将扩大中国相关产品在俄罗斯的市场份额。（轮胎世界网）

【映天辉氯碱化工储罐发生闪燃破裂，或致巴斯夫装置重启“受阻”，万华MDI再涨2000元/吨】

2月24日，重庆市映天辉氯碱化工有限公司停产检修期间，工人在检修作业时，储罐发生闪燃破裂，造成1人死亡3人轻伤，无次生灾害，事故原因正在调查中。据悉，该出事公司是重庆巴斯夫MDI装置的上游原料供应商，向其提供液氯和烧碱等生产原料及盐水回收等。受此突发爆炸事件的影响，原计划于本周重启开车的重庆巴斯夫MDI装置，重启时间暂无法重新确定。从2月24日下午起，巴斯夫MDI产品封盘。此前，巴斯夫公告，于2月6日起对中国重庆MDI装置（40万吨/年）进行停产检修，检修预计持续3-4周，产线恢复时间预计将在2月27日-3月5日。但受此次事件影响，重庆巴斯夫或推迟重启时间。2月28日，万华化学发布了3月份中国地区MDI价格公告，其中聚合MDI挂牌价19800元/吨（比2月份价格上调2000元/吨）；纯MDI挂牌价24500元/吨（比2月份价格上调2000元/吨）。进入2023年以来，万华化学已经累计“三连涨”，截至目前，万华化学聚合MDI年内累涨3000元/吨；纯MDI年内累涨4500元/吨。（化工707）

四、大宗原材料数据

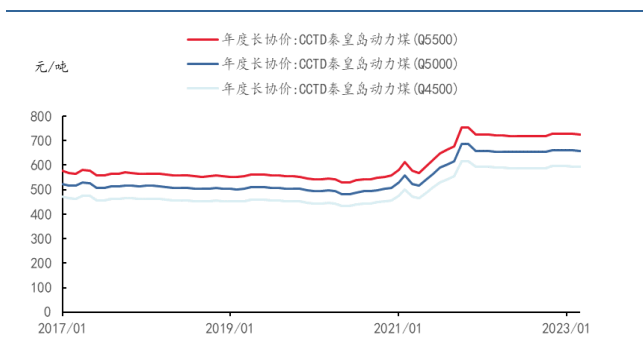
本周国际油价先下降后回升，截至3月2日，WTI原油价格78.16美元/桶，较上周上升3.67%，布伦特84.75美元/桶，上升3.09%。截至3月2日，NYMEX天然气期货价格较上周末上升19.49%至2.77元/百万英热单位；英国天然气期货价格为118.10便士/色姆，较上周下降6.43%。本周煤炭价格部分上涨，大同Q5500、榆林Q5500、东胜Q5500坑口煤价格分别上涨至960元/吨、1,055.00元/吨、910.00元/吨。长协方面，秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500三月长协价格分别下降至724元/吨、658元/吨、592元/吨。烯烃价格本周小幅上升，3月3日华东乙烯价格为7550元/吨，较上周上升225元/吨；丙烯本周市场均价7250元/吨，较上周上升100元/吨。截至2023年3月1日，欧盟天然气储量水平达库容的60.64%，较上周末下降3.71个百分点。

图表 39 晋陕蒙坑口价



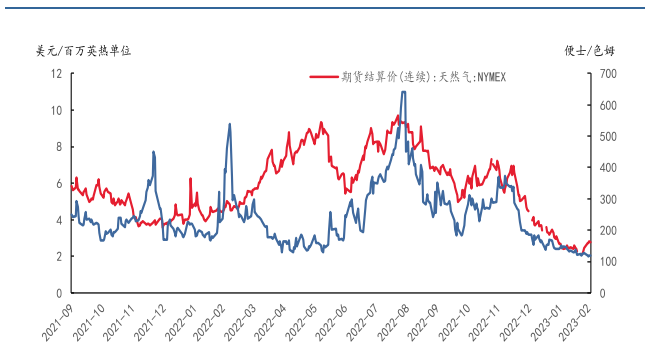
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 40 秦皇岛长协价格



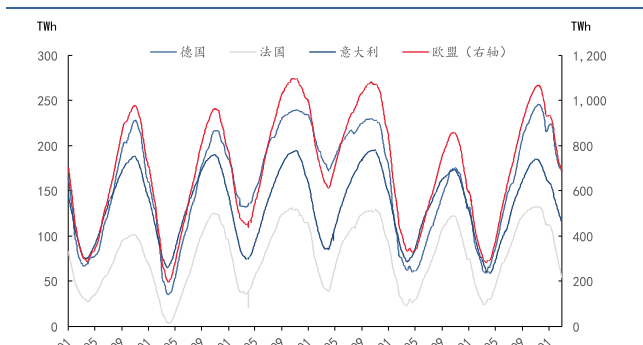
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 41 天然气价格



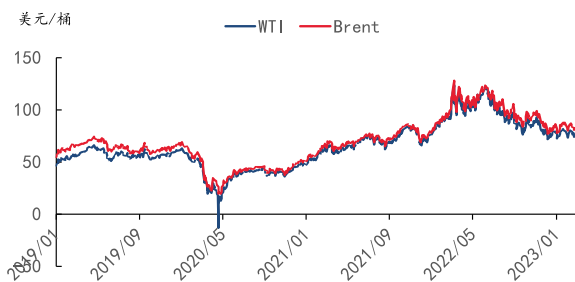
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 42 欧洲天然气库存



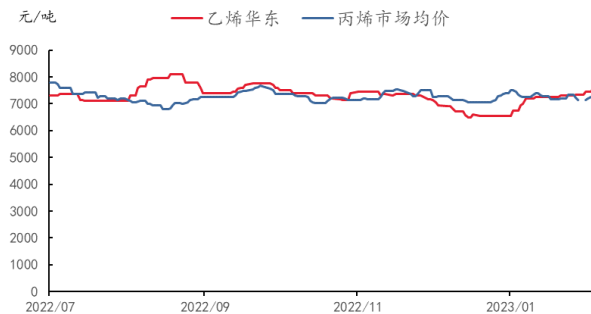
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 43 国际油价



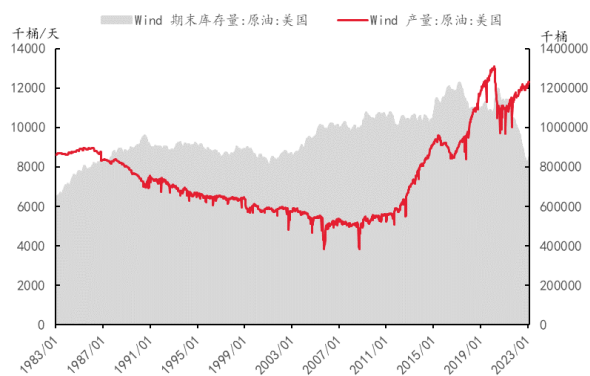
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 44 烯烃价格



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 45 美国原油产量、库存情况



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 46 全球/美国油井钻机数



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

五、重点标的

表1：重点公司汇总表

细分类别	股票代码	股票简称	最新评级	总市值(亿元)	归母净利润(亿元)			PE	
					2021A	2022E	2023E	2022E	2023E
氟化工新材料	605020.SH	永和股份	买入	149	2.78	3.23	5.97	32	17
	600160.SH	巨化股份	买入	518	11.09	22.18	29.2	19	15
	603379.SH	三美股份	买入	212	5.36	6.88	9.98	25	17
光伏/风电/氢能材料	000819.SZ	岳阳兴长	暂未评级	71	0.64	0.79	2.77	80	23
	003022.SZ	联泓新科	暂未评级	438	10.91	12.81	16.7	30	23
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	182	14.77	22.95	24.24	8	8
	000822.SZ	山东海化	暂未评级	77	6.05	12.67	13.06	6	6
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	97	3.36	8.53	10.52	12	9
	000683.SZ	远兴能源	暂未评级	354	49.51	31.84	40.08	9	7
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	暂未评级	108	4.31	1.01	5.33	93	18
	300487.SZ	蓝晓科技	暂未评级	331	3.11	5.17	7.35	46	32
	600096.SH	云天化	暂未评级	444	36.42	61.13	64.78	7	7
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	214	10.16	12.68	14.27	17	15
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	144	15.69	27.35	33.21	5	4
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	91	5.37	7.37	8.7	11	9
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	56	1.8	0.35	0.58	151	91
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	380	35.34	64.82	68.39	6	5
	603823.SH	百合花	暂未评级	64	3.12	/	/	/	/
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	74	3.45	5.37	6.5	13	11
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	46	0.81	1.84	2.97	23	14
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	30	1.02	1.1	3.09	26	9
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	390	2.79	6.02	8.91	63	42
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	154	3.15	6.91	9.68	23	16
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	338	7.58	9.8	12.51	38	30
电子化学品	002409.SZ	雅克科技	暂未评级	242	3.35	6.36	8.51	38	28
	603650.SH	彤程新材	暂未评级	203	3.27	3.32	5.4	61	38
	300054.SZ	鼎龙股份	暂未评级	223	2.14	4	5.67	52	37
	300655.SZ	晶瑞电材	暂未评级	98	2.01	1.63	2.3	56	40
	603078.SH	江化微	暂未评级	66	0.57	1.4	2.27	46	28
芳纶、超高分子量聚乙烯	002254.SZ	泰和新材	暂未评级	233	9.66	4.6	8.8	33	17
	688722.SH	同益中	暂未评级	47	0.53	1.84	2.38	23	18
新型煤化工	600426.SH	华鲁恒升	暂未评级	764	72.54	67.65	73.66	10	9
	600989.SH	宝丰能源	暂未评级	1185	70.7	71.95	96.7	13	10
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	697	50.03	119.5	160.41	5	4
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	162	23.53	35.77	39.59	4	4
	600309.SH	万华化学	暂未评级	3328	246.49	177.53	233.41	16	12
聚氨酯	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	82	1.19	1.37	2.13	41	26
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	79	2.2	10.28	17.93	7	4
农药	600486.SH	扬农化工	暂未评级	329	12.22	19.5	22.37	16	14

	000553.SZ	安道麦 A	暂未评级	219	1.57	9.61	11.61	23	19
	301035.SZ	润丰股份	暂未评级	212	8	16.65	19.37	15	13
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	52	2.68	3.29	4.03	11	9

注：截至 2023 年 3 月 3 日。未有评级标的盈利预测采用万得一致预期。

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

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；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

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。