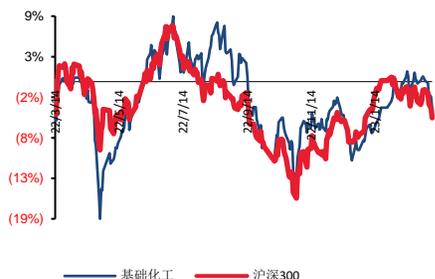


基础化工

制冷剂 R22、R134a 价格上涨，EVA 价格坚挺

■ 走势对比



相关研究报告:

《制冷剂、生物柴油价格上升，万华 MDI 价格上调》--2023/03/05

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

电话: 010-88695269

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: 上游原料价格下行, R22、R134a 价格上升。本周氟化工产业链上游原料价格弱势下行, 萤石产量继续下滑。无水氟化氢市场低迷, 氢氟酸市场采购偏少。制冷剂方面, R22 由于供应缩减, 价格持续上升。3月9日, 二代制冷剂 R22 为 20000 元/吨, 较上周上升 500 元/吨; R134a 为 24250 元/吨, 较上周上升 250 元/吨。本周制冷剂暂未恢复旺季需求, 预计 3 月份整体产销会明显好转。随着下游需求回暖, 制冷剂价格将回归至理性水平。

纯碱: 行业开工依旧高位, 库存低位运行。国内纯碱市场价格小幅上涨, 厂家整体开工高位, 个别厂家已恢复正常生产, 整体行业开工依旧保持在 9 成左右, 产量充足。纯碱库存低位运行, 现货紧张。下游拿货需求一般, 重碱下游仍以刚需拿货为主。但随着气温升高, 行业开工预期上涨, 下游需求或将上升。

光伏/风电材料: EVA 价格坚挺。 本周整体来看, 国内 EVA 生产企业报盘持续上调。光伏、发泡等下游需求呈现乐观预期, 需求缓慢上升, 工厂开工增加, 但前期社会高位库存仍需时间消化, 预计下周 EVA 市场价格或偏强震荡。

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：上游原料价格下行，R22、R134A 价格上升	5
2. 纯碱：行业开工依旧高位，库存低位运行	6
3. 光伏/风电材料：EVA 价格坚挺，碳纤维市场回暖	7
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：价格有所下调	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	15
1. 板块行情表现	15
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	18
1. 重点公司公告	18
2. 行业要闻	19
四、 大宗原材料数据	21
五、 重点标的	23

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	15
图表 31 PVC (乙烯法) 价格和毛利	15
图表 32 PVC 行业库存及同比	15
图表 33 PVC 行业产量和开工率	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 38 重点公司公告	18
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	22
图表 44 烯烃价格	22

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：上游原料价格下行，R22、R134a 价格上升

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，萤石产量继续下滑。无水氟化氢市场低迷，厂家生产意愿不高涨，氢氟酸市场采购偏少。下游开工不理想，需求无明显回升，本周R22、R134a价格上升，其余价格保持不变。

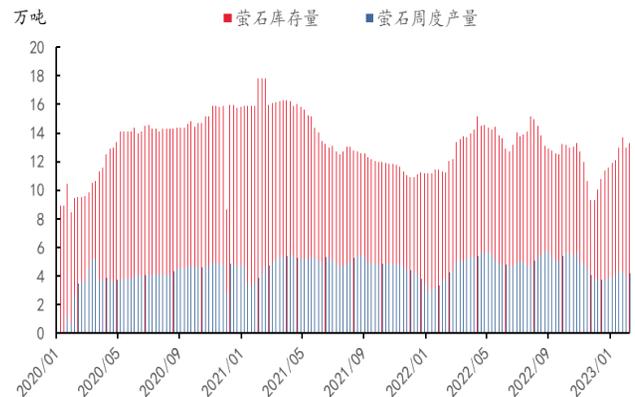
上游原料：本周(3月3日-3月9日)氟化工产业链上游原料价格弱势下行。萤石产量小幅下滑，矿山开工疲软，主因本周正值两会期间，部分地区材料管控加强。截止3月9日，萤石97湿粉市场价为2861元/吨，较上周下降22元/吨。无水氟化氢为9220元/吨，较上周下降25元/吨。萤石工厂库存为12.95万吨，较上周下降0.33万吨，产量为3.98万吨，较上周下降0.25万吨。之后随着两会结束，萤石开工情况会有所回升。

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

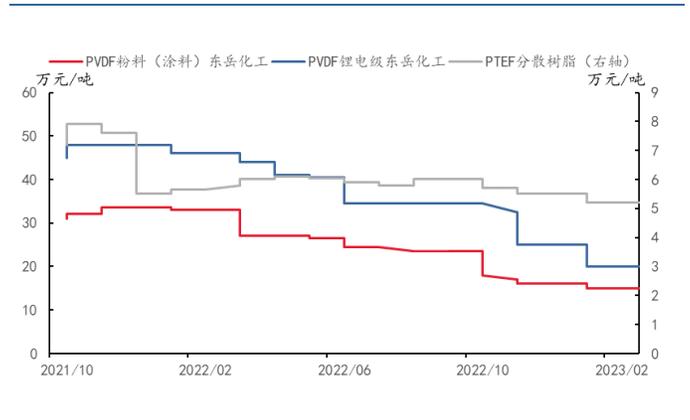
制冷剂：本周(3月3日-3月9日)，R22、R134a价格上升，其余价格保持不变。本周制冷剂需求清淡，未恢复旺季需求。3月9日，二代制冷剂R22为20000元/吨，较上周上升500元/吨；R142b为20000元/吨，较上周持平。三代制冷剂R125为25500元/吨，与上周持平。R134a为24250元/吨，较上周上升250元/吨。R32价格为14350元/吨，较上周持平。

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。本周（3月3日-3月9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：行业开工依旧高位，库存低位运行

纯碱行业综述：国内纯碱市场价格小幅上涨，厂家整体开工高位，个别厂家已恢复正常生产，整体行业开工依旧保持在9成左右，产量充足。纯碱库存低位运行，现货紧张。下游拿货需求一般，重碱下游仍以刚需拿货为主。但随着气温升高，行业开工预期上涨，下游需求或将上升。

价格情况：本周（3月3日-3月9日）国内纯碱市场价格有所上升。3月9日轻质纯碱市场均价为2761元/吨，较上周同一工作日上升4元/吨；重质纯碱市场均价为3066元/吨，较上周同一工作日上升98元/吨。轻重碱价差为305元。生产方面，本周纯碱产量60.06万吨，较上周下降0.12%；行业总体开工率90.39%，较上周下降0.11个百分点。本周纯碱库存24.75万吨，环比下降4.51%。盈利能力方面，各工艺毛利均有所上升，其中联碱法上升至973.28元/吨，氨碱法上升至821.71元/吨，天然碱法上升至

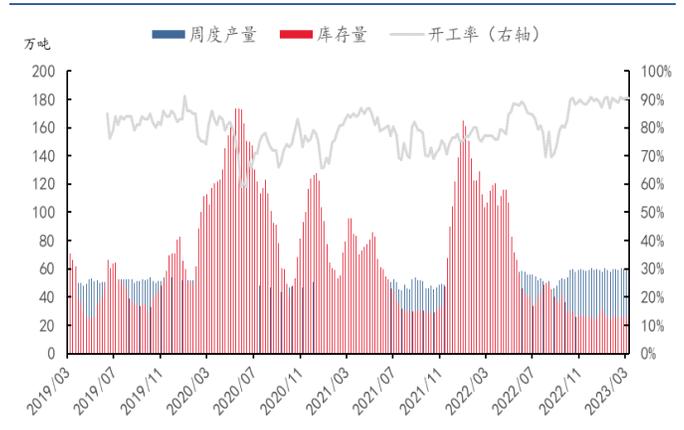
1700.2元/吨。光伏玻璃价格下降62.5元/吨，为3187.5元/吨；平板玻璃价格上升20元/吨，为1620元/吨。

图表 5 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



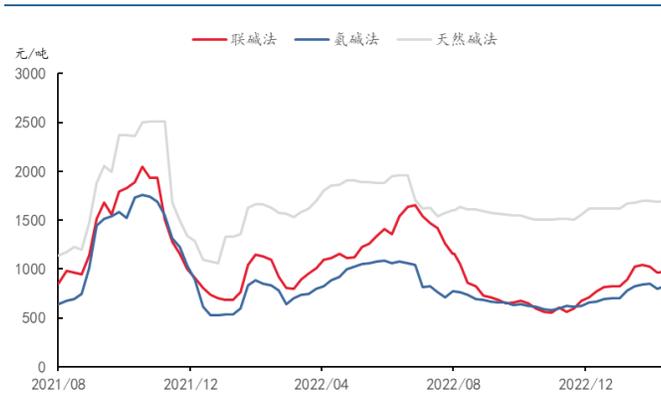
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 6 纯碱开工库存情况



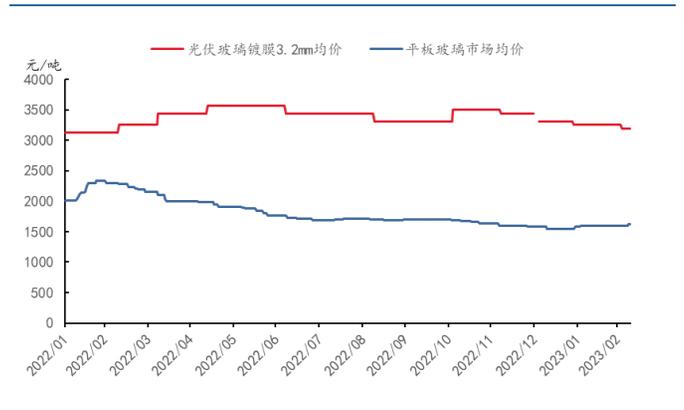
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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 价格坚挺，碳纤维市场回暖

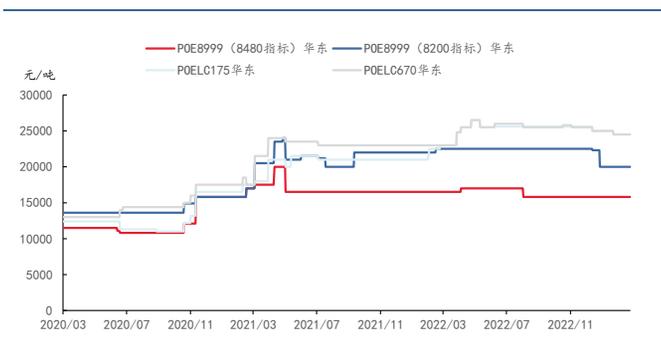
本周整体来看，国内EVA市场坚挺报盘。本周末国内EVA市场价格均价为17700元/吨，较上周同期价格上调300元/吨，涨幅为1.72%。国内EVA生产企业报盘持续上调，支撑市场报盘上涨。下游工厂开工有所增加，但仍以消化前期库存货源为主，需求未明显提升，用户刚需跟进为主。光伏、发泡等下游需求也呈现乐观预期，需求缓慢上

升，工厂开工增加，但前期社会高位库存仍需时间消化，预计下周EVA市场价格或偏强震荡。3月4日至3月10日，碳纤维市场成交情绪有所转暖，场内头部企业订单签订情况较好，有大单成交；业内其他企业出货情况亦受此影响逐渐好转，厂家库存压力得到一定程度好转。但供应面暂无转好迹象，且持续增多，短期仍将保持供需错配的局面。

EVA价格情况：3月10日，斯尔邦光伏料18000元/吨、联泓628价格为17800元/吨、扬子巴斯夫V5110J为17300元/吨，较上周五分别上升了500元/吨、200元/吨、500元/吨。3月10日浙石化光伏料EVA市场价为20000元/吨，较上周五上涨500元/吨。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17855.2元/吨。3月4日至3月10日，EVA产量为3.75万吨，较上周增加0.24万吨。库存量为1.76万吨，相比上周下降0.09万吨。

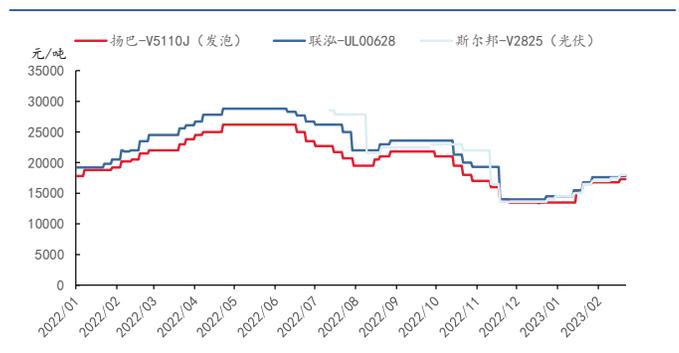
POE：POE塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与EVA粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。2023年3月4日至3月10日POE各牌号价格均保持稳定，华东POE8999（8480指标）15800元/吨、POE8999（8200指标）20000元/吨，LC175与LC670均为24500元/吨，价格保持稳定。

图表 9 POE 各牌号价格



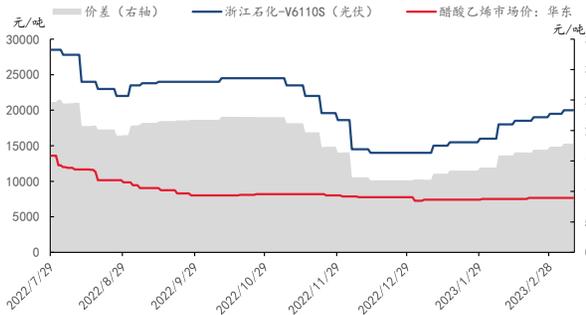
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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

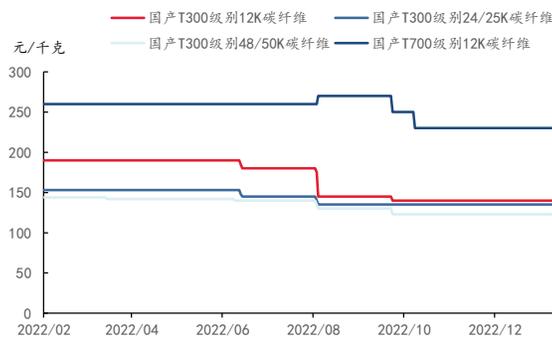
图表 12 EVA 开工库存情况



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。本周碳纤维市场成交情绪有所转暖，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，价格与上周持平。

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、负极材料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：截至3月10日，六氟磷酸锂国内市场均价降至155000元/吨，较上周五价格下降3.13%。本周市场恢复情况较差，新单交易量较少，生产难以爬升，行业开工或将维稳；受下游需求影响，预计下周六氟磷酸锂企业开工率将维持低位，下游电解液市场按需采购，观望情绪较高，市场仍将维持供大于求的状态，预计下周六氟磷酸锂市场供应量将维持相对稳定。

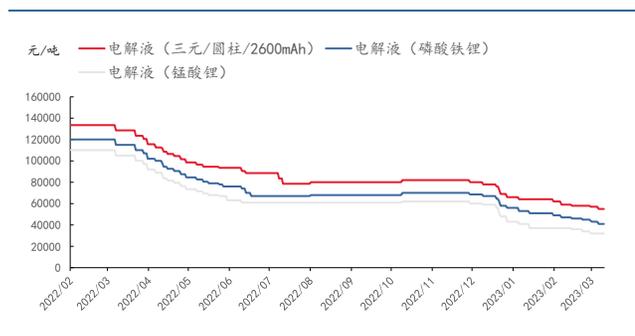
电解液：本周国内电解液市场价格下降，原料走弱趋势持续，但由于临近成本线，调整幅度有所放缓，电解液厂商与上游签订订单价格下降，叠加电解液企业竞争加剧，为争抢市场订单进行压价，电解液市场价格下调。本周磷酸铁锂电解液国内市场均价降至41000元/吨，较上周五价格下降4.65%；国内三元电解液市场均价降至55000元/吨，较上周五价格下降3.51%。预计下周电解液市场价格暂稳。

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

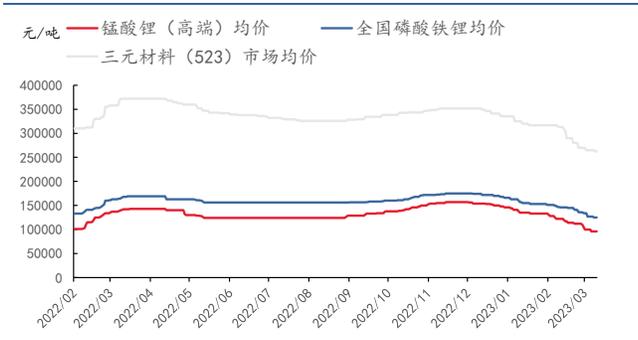


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

正极材料：本周三元材料价格下行，成本持续下调。3月10日，三元材料523市场价格在262000元/吨，较上周五价格下调3000元/吨；磷酸铁锂原料价格持续下跌至125000元/吨；锰酸锂动力型市场均价为96000元/吨，较上周五下跌4000元/吨。

负极材料：本周中国锂电负极材料市场价格持稳。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

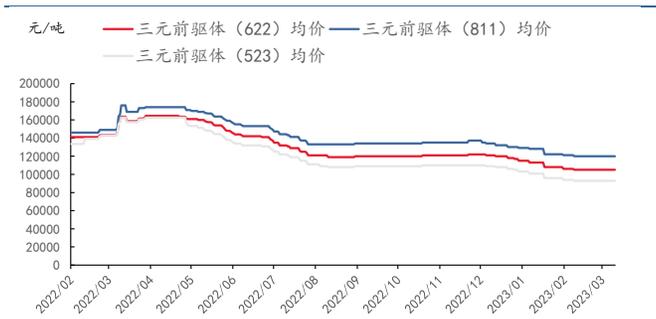


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

前驱体：2023年3月4日至3月10日，三元前驱体价格持稳。前驱体523市场价格在93000元/吨，前驱体622市场价格在105000元/吨，前驱体811市场价格在120000元/吨，均与上周持平。

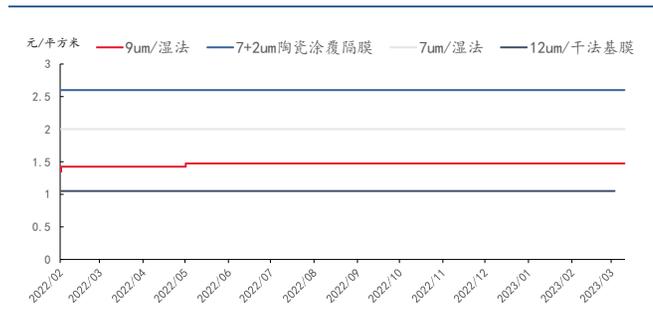
隔膜：本周锂电池隔膜市场表现平稳，3月整体市场排产预期未见到明显好转，预计3月中旬会有显著需求改善信号。截至3月10日，国内7um湿法隔膜价格为2元/平方米，9um湿法隔膜价格为1.475元/平方米，较上周价格持平；7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为2.6元/平方米，较上周价格持平。

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

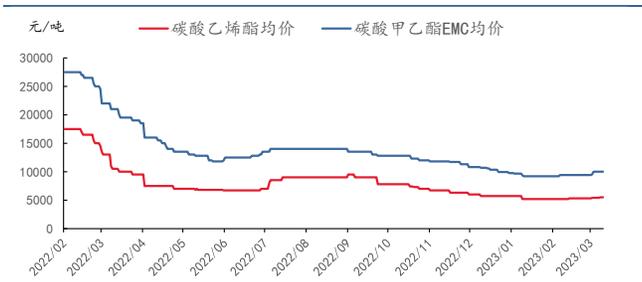


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

溶剂：本周电池级碳酸酯类溶剂价格情况为碳酸甲乙酯维持不变，碳酸乙烯酯小幅上涨。碳酸甲乙酯价格为10000元/吨，较上周持平；碳酸乙烯酯价格为5500元/吨，较上周五上升了100元/吨。

锂电池：本周电池市场变化不大，但动力型锂电价格小幅下跌。方形三元动力电芯均价0.985元/Wh、方形磷酸铁锂动力电芯均价0.88元/Wh，均较上周小幅下跌。多地陆续出台促进汽车消费和鼓励新能源汽车发展政策，终端市场消费热度上升，市场回暖迹象稍显，预计下周未来锂电池市场订单或将呈现缓慢恢复态势。

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



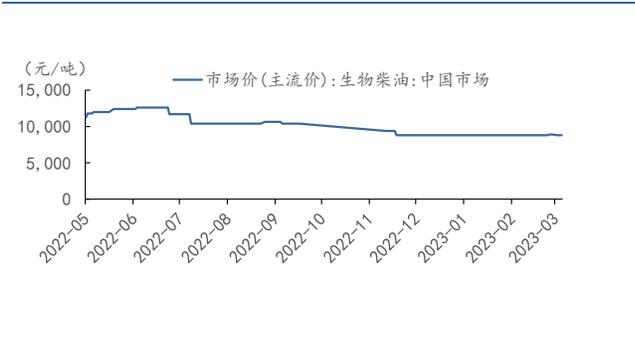
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

5. 生物柴油：价格有所下调

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。

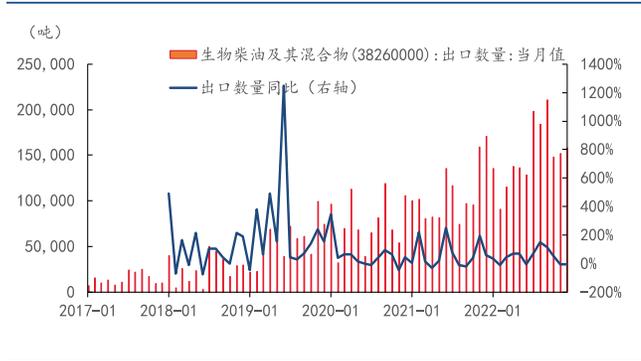
本周（3月4日-3月10日）国内生物柴油价格较上周下降100元/吨，为8800元/吨。根据海关总署数据，2022年12月我国生物柴油出口15.9万吨，同比下降7%。2022年下半年生物柴油价格下行较显著，我国生物柴油出口均价由2022年7月的1866美元/吨下降到12月的1408美元/吨。

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



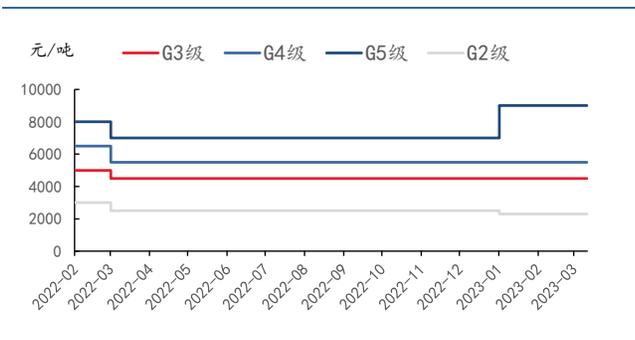
资料来源: 海关总署、Wind, 太平洋研究院整理

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。

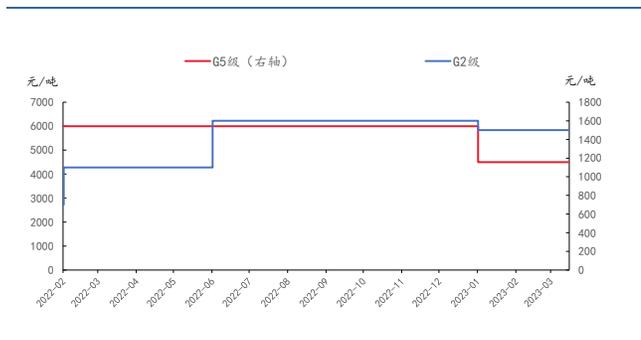
本周(3月4日-3月10日)双氧水市场价格偏弱调整运行。截至3月10日, 电子级双氧水G2市场价报2300元/吨, 与上周末持平; G3、G4价格稳定, 价格分别为4500元/吨、5500元/吨; G5级价格与上周末持平, 仍为9000元/吨。电子级硫酸 G2、G5级与上周持平, 为1500元/吨、4500元/吨。

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

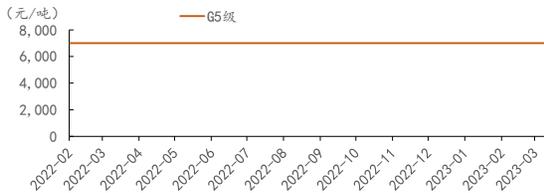
图表 25 电子级硫酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

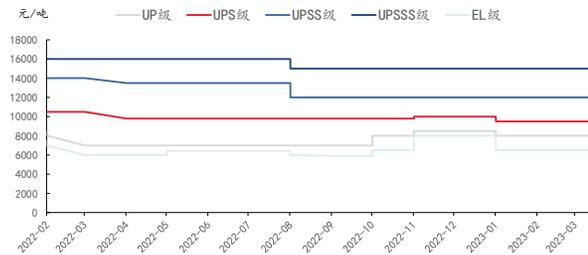
电子级氨水 G5 级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸 EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级价格维持稳定，分别为6500元/吨、8000元/吨、9500元/吨、12000元/吨、15000元/吨。

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

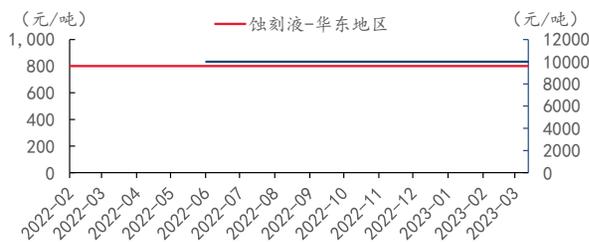
图表 27 电子级氢氟酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

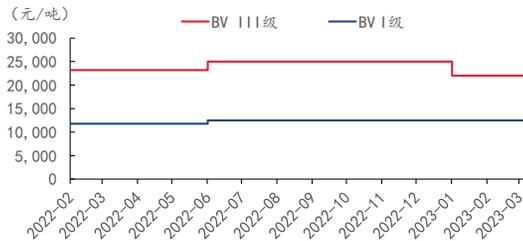
本周显影液、蚀刻液价格维持稳定，分别为10000元/吨、800元/吨；电子级磷酸 BV III 级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I 级价格维持稳定，为12500元/吨。

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



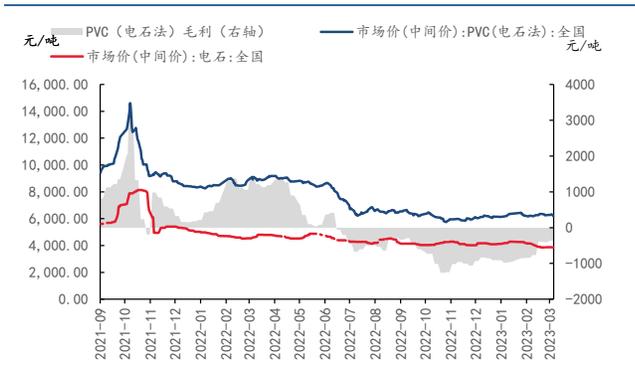
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

7. 氯碱：下游需求恢复缓慢，价格整体下行

3月10日，PVC（电石法）市场中间价为6191元/吨，较上周价格下降1.35%；PVC（乙烯法）市场中间价为6438元/吨，环比下降1.57%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上升43.56元/吨，为-362.03元/吨；PVC（乙烯法）毛利下降240元/吨，为439.9元/吨。PVC库存量为106.17万吨，同比上升18.59%。本周PVC工厂开工率较上周

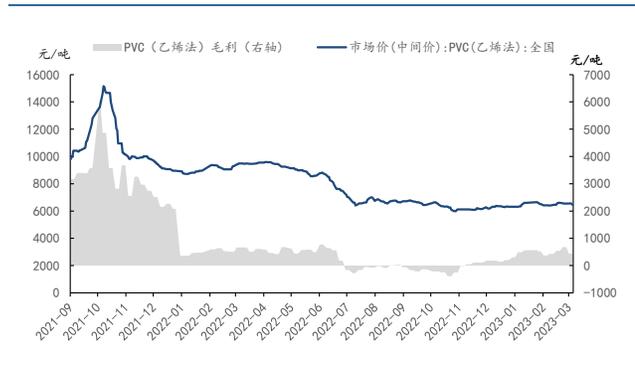
下降1.07个百分点,为81.58%;本周PVC产量43.85万吨,环比下降0.32%。当前 PVC 终端需求受下游开工延续涨势影响,有小幅增长。预计下周 PVC 市场需求增加,供给减少,乙烯法和电石法 PVC 价格或将小幅上涨,预计上涨幅度 50-150 元/吨。

图表 30 PVC (电石法) 价格和毛利



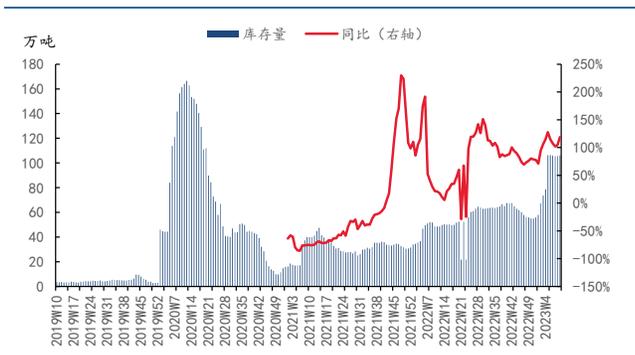
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 31 PVC (乙烯法) 价格和毛利



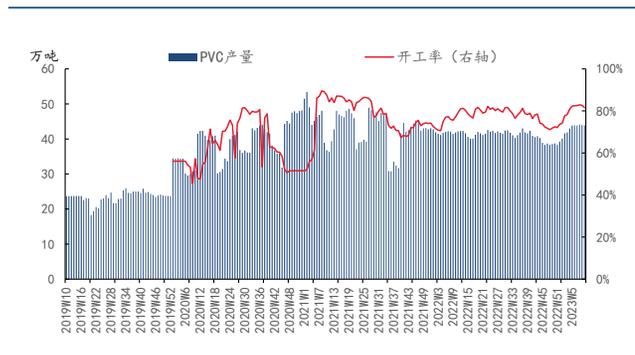
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 32 PVC 行业库存及同比



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



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

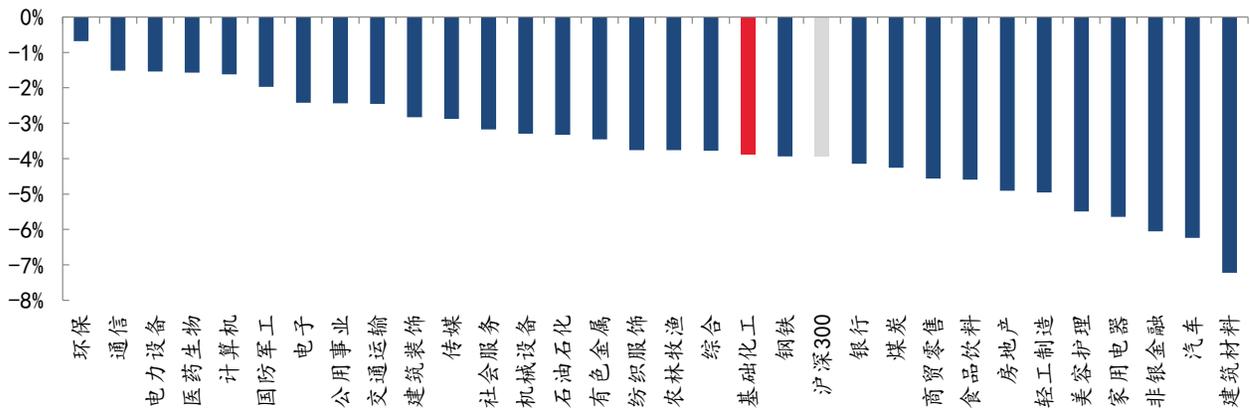
二、行情表现

1. 板块行情表现

本周(3/6-3/10)沪深300指数下跌3.96%,收于3967点。SW基础化工指数下跌3.87%,收于4303点,在31个申万一级行业中排名第19,跑赢沪深300指数2.92个百分点。十四

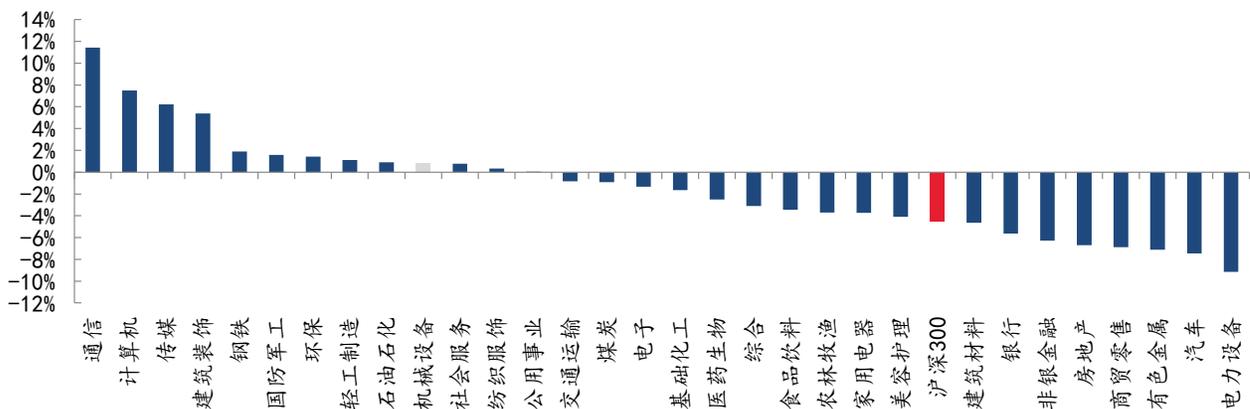
届全国人大一次会议和全国政协十四届一次会议，分别于2023年3月5日和3月4日在京开幕。3月9日，国家统计局发布2月CPI、PPI数据，CPI环比有所下降，同比涨幅回落，PPI环比持平，同比继续下降。3月10日，人民银行发布的2023年2月金融统计和社会融资数据显示，2月新增人民币贷款规模、社会融资规模增量均超出市场预期，延续“开门红”态势。但整体需求并未出现更超预期的改善。“弱”复苏的局面仍会维持，经济进入过热期的契机仍然需要等待。从具体细分板块来看，SW基础化工行业下属33个三级行业板块中仅有3个板块上涨，30个板块下降。其中橡胶助剂(+6.91%)、非金属材料III(+0.75%)、涂料油墨(+0.34%)板块涨幅居前；聚氨酯(-6.94%)、磷肥及磷化工(-5.99%)和氨纶(-5.60%)板块跌幅居前。

图表 34 本周申万一级子行业涨跌幅



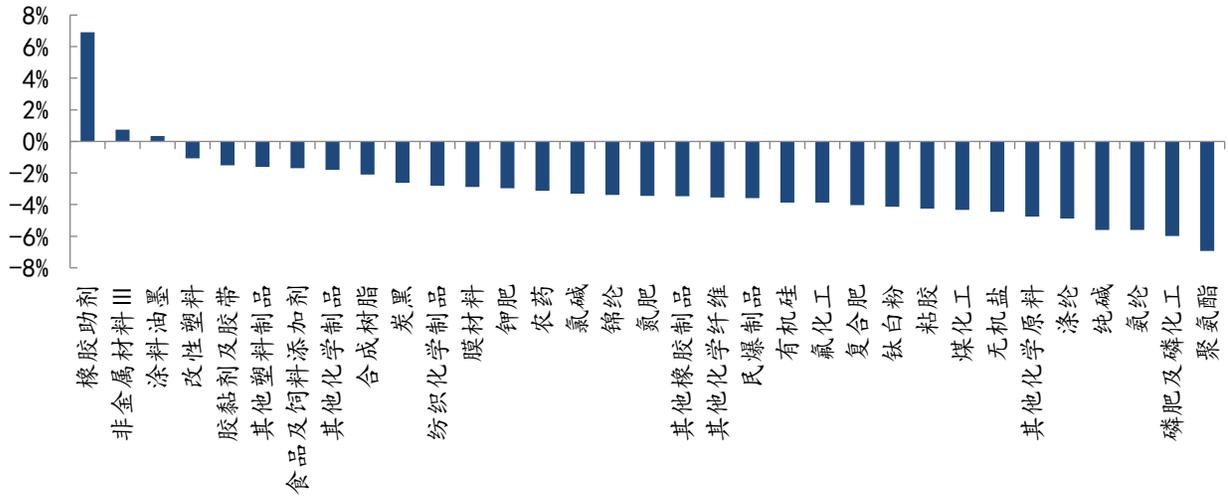
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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, 70家上涨, 317家下跌。涨幅前十的个股中有同益股份、彤程新材、金力泰三家公司涉及光刻胶概念。近日, 荷兰以国家安全为由将对芯片出口实施新限制, 或影响巨头阿斯麦 (ASML) 光刻设备。半导体设备是制约国内芯片制造自主可控的核心环节, 目前国内整体的半导体设备国产化率依然处于较低的水平, 随着美国半导体设备厂以及荷兰ASML制裁的升级, 国产替代紧迫性进一步提高有望加速国内半导体设备国产化的进程。

涨幅前三的个股分别为同益股份 (+19.37%)、双乐股份 (+16.69%) 和瑞丰新材 (+13.49%)。同益股份主要从事工程塑料、弹性体塑料、油漆等化工材料、太阳能电池银浆、偏光片等电子材料的销售。公司在手机及移动终端、消费类电子、智能家电、新能源等细分领域形成了独特的竞争优势。双乐股份主要从事酞菁系列及铬系颜料的研发、生产、销售。“双乐”商标系中国驰名商标; “干磨法预活化酞菁蓝 15:3”被国家科技部列入“国家火炬计划产业化示范项目”。公司目前已研发出相关可以适用在光刻胶中的应用产品。瑞丰新材主要从事油品添加剂、无碳纸显色剂等精细化工系列产品的研发、生产和销售。

跌幅前三的个股分别为永和股份 (-11.43%)、中船汉光 (-10.88%)、新凤鸣 (-10.87%)。跌幅最大个股永和股份主营业务为氟化学产品的研发、生产、销售。中船汉光主要从事打印复印静电成像耗材及成像设备的研发、生产和销售, 是国内既能大规模生产墨粉又能大规模生产OPC鼓的企业, 是国内打印复印静电成像耗材主要生产厂

商之一。

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				
同益股份	19.37	19.18	32.45	(128.73)
双乐股份	16.69	18.3	21.53	11.7
瑞丰新材	13.49	8.35	6.84	27.36
惠云钛业	9.36	9.77	8.7	14.65
彤程新材	9.25	6.87	16.04	26.96
金力泰	8.83	3.01	36.38	(10.78)
华恒生物	7.83	4.25	4.77	33.88
宝丽迪	7.06	6.24	13.47	13.44
瑞华泰	6.45	(3.12)	4.52	34.29
富淼科技	6.24	19.12	14.14	9.62
本周涨跌幅后 10				
永和股份	(11.43)	(3.11)	4.91	17.34
中船汉光	(10.88)	(14.06)	17.09	19.25
新凤鸣	(10.87)	(8)	6.17	5.05
中农联合	(10.85)	(15.47)	17.61	13.6
川恒股份	(10.78)	(5.05)	6.12	9.67
宁科生物	(10.46)	(17.05)	11.53	(71.11)
贝斯美	(10.07)	(3.87)	17.34	11.15
震安科技	(8.88)	(15.01)	2.79	39.83
纳尔股份	(8.41)	(1.75)	14.52	3.12
云天化	(8.26)	(3.14)	8.55	2.94

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

龙佰集团	公司发布关于对子公司增资的公告。公司拟以自有资金对全资子公司龙佰四川钛业有限公司增资人民币 60,000.00 万元, 增资价格为 1 元/股。本次增资完成后, 龙佰四川注册资本由 80,000.00 万元人民币变更为 140,000.00 万元人民币。
广信材料	公司发布关于出售控股子公司股权的进展公告。江苏广信感光新材料股份有限公司将持有的原控股子公司创兴精细化学(上海)有限公司 60%股权转让给上海德威涂料有限公司。
帕瓦股份	公司发布关于首次公开发行网下配售限售股上市流通公告。本次上市流通的网下配售股份数量为 122.7105 万股, 占浙江帕瓦新能源股份有限公司股本总数的 0.9132%, 限售期为自公司股票上市之日起 6 个月。
宝丽迪	公司发布关于发行股份购买资产并募集配套资金事项获得深圳证券交易所并购重组审核委员会审核通过的公告。深交所并购重组审核委员会对苏州宝丽迪材料科技股份有限公司提交的

	拟通过发行股份及支付现金的方式向陈劲松、李新勇、赵世斌、陈东红购买厦门鹭意彩色母粒有限公司 100%股权, 同时拟向不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金事项进行了审议, 审议结果为符合要求。
茂化实华	公司发布关于设立控股孙公司并完成工商注册登记的公告。茂名石化实华股份有限公司之控股子公司茂名实华东成化工有限公司与北京清大环科电源技术有限公司以自有资金出资、在山东省淄博市投资设立山东艾瓦瑞能源科技有限公司, 注册资本为 2,100 万元人民币, 实华东成认缴出资 1,533 万元人民币, 持股 73%, 清大公司认缴出资 567 万元人民币, 持股 27%, 实华东成成为山东艾瓦瑞能源科技有限公司之控股股东。近日, 经淄博市市场监督管理局核准, 山东艾瓦瑞能源科技有限公司完成了工商登记手续并取得了营业执照。
科恒股份	公司发布关于出售参股公司股权及合伙企业部分财产份额暨关联交易的公告。公司将持有的粤科泓润 36.6667%的股权及持有的广证科恒一号 29.4000%财产份额(对应出资额为 4,086.6 万元)转让给珠海格金八号股权投资基金合伙企业(有限合伙)。
东材科技	公司发布关于对外投资设立合资公司的进展公告。公司拟与韩国 Chemax、种亿化学共同设立成都东凯芯半导体材料有限公司, 重点开展高端光刻胶材料的合成与纯化业务。上述合资公司的注册资本为人民币 7,300 万元, 其中: 公司认缴出资 5,500 万元, 持有合资公司 75.34%的股权; 韩国 Chemax 认缴出资 1,000 万元, 持有合资公司 13.70%的股权; 种亿化学认缴出资 800 万元, 持有合资公司 10.96%的股权。
东方铁塔	公司发布关于国家电网项目中标的公告。青岛东方铁塔股份有限公司(以下简称“公司”)及全资子公司合计中标约 16,014.92 万元, 约占公司 2021 年经审计的营业收入的 5.76%。
道森股份	公司发布关于获得政府补助的公告。公司下属控股子公司洪田科技有限公司于 2023 年 3 月 7 日收到政府补助人民币 12,000,000 元, 占公司 2021 年度经审计归属于上市公司股东净利润绝对值的比例为 33.71%。
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%。
佛塑科技	公司发布 2022 年度获得政府补助的公告。佛山佛塑科技集团股份有限公司及子公司获得政府补助共 1,617.31 万元, 补助形式为现金补助。
藏格矿业	公司发布关于产业发展基金对外投资的公告。藏青基金与西藏金泰工贸有限责任公司签署了《关于西藏国能矿业发展有限公司 34%股权之交易意向协议》, 藏青基金拟以现金 40.8 亿元人民币向西藏金泰购买其所持西藏国能矿业发展有限公司 34%股权。
天原股份	公司发布关于下属公司投资建设年产 4.5 万吨绿色高性能聚氯乙烯改性材料项目的公告。宜宾天原集团股份有限公司控股子公司宜宾天亿新材料科技有限公司拟在现有传统市政管道厂房及混料系统的基础上进行改建, 项目总投资 1,428.48 万元, 新增 5 条生产线, 建成“年产 4.5 万吨绿色高性能聚氯乙烯改性材料项目”。

2. 行业要闻

【新开源2万吨NVP项目投产在即, 动力电池、光伏需求加持市场前景广阔】

新开源(300109)在焦作市中站区建设的年产2万吨NVP项目进展顺利即将试车。目前控制性设备全部就位, 已完成吹扫、试压试漏工作, 管廊等配套设备安装进入收尾阶段。预计生产系统本月完成水运转, 下月开始投料试生产。为提升自身竞争力以及巩固行业地位, 新开源于2021年1月份召开董事会审议通过了投资1.83亿元, 建设年产2万吨NVP装置、5000吨乙烯基醚综合生产车间等配套设施的议案。经过两年多的

建设，如今年产2万吨NVP项目即将投产，新开源相关负责人表示：“上述NVP项目投产后，主要用于生产PVP系列产品，今年公司PVP年产能有望达到2.5万吨，明年产能将超过3.5万吨。”双碳目标下，PVP在新能源领域需求迅速增长，上述新开源相关负责人表示：“在新能源电池领域，2021年相应的PVP产品销量达到1000吨，2022年为2000吨，估计2023年销量或将超过5000吨。”（证券日报）

【亿利洁能成功签约10GW沙戈荒地区高效专用光伏组件项目】

3月7日，鄂尔多斯高新技术产业开发区管委会、东胜区人民政府与亿利洁能股份有限公司、一道新能源科技(衢州)有限公司10GW沙戈荒地区高效专用光伏组件项目成功签约。据了解，10GW沙戈荒地区高效专用光伏组件项目将围绕光伏产业、光伏研究院、创新型人才培养等积极开展合作。此次签约项目总投资50亿元，项目分两期建设，一期建设4GW高效专用光伏组件生产项目，预计2023年7月正式投产；二期项目建设6GW高效专用光伏组件生产项目，预计2024年投产。两期项目投产后，年销售收入约160亿元，带动当地就业超千人。（北极星太阳能光伏网）

【天津南港乙烯装置裂解气管道施工进度加快】

四建公司承担的天津南港乙烯工程项目施工随着最后一吊长约18米的大口径裂解气管道稳稳落在19.4米高的092管廊顶层，标志着该区域（乙烯裂解气）框架大口径、高难度工艺管道安装正式进入施工“快车道”。天津南港乙烯装置管廊裂解气管线共计七段，最重段达70多吨，长度20多米，安装高度19.4米。针对与急冷水塔、急冷油塔连接的DN3400、DN3200、DN3100大口径裂解气管线直径大、焊接量大、热处理时间长、安装位置高、高空作业多等诸多施工难点，工程项目部本着“能地面不高空、零尾项施工”的理念，统筹各专业工序，缜密策划，将裂解气管线在地面深度预制，除吊装点外，全部保温完成，整体进行吊装。施工过程中，高空只有吊装点和对口点的架设、保温作业，这极大减少了高空作业风险，同时使架设工效提高了8至10倍，保温施工工效提高了4至5倍，也减少了大量脚手架搭拆，大大降低施工成本。

（化工产品网）

【草铵膦跌幅达万元，草甘膦、吡虫啉、噻虫嗪、啮菌酯等31个原药价格下跌】

上周农药市场整体需求保持低迷，维持上上周走势，下游续期疲软，成家率低下，保持谨慎态度，部分产品市场进入“价格战”阶段，产品价格加速下滑，维持在下行轨道，同时部分产品价格接近成本线，下跌幅度趋缓，大部分产品上游厂家库存充足，市场货源稳定；除草剂以灭生性除草剂为主：草甘膦、敌草快等继续探底，

厂家库存压力大，当前未有止跌的迹象，草甘膦上周已经跌破4万；杀菌剂、杀菌剂整体维持震荡下滑的态势。（农资导报农药）

【2月商用车销量涨29%，重卡/轻卡出口5.8万辆】

2月，因去年同期及今年1月均为春节月，基数相对较低，汽车产销环比、同比均呈明显增长，汽车2月销197.6万辆，同比增长13.5%。其中，乘用车产销呈两位数增长，商用车产销环比、同比均呈两位数增长，新能源汽车和汽车出口延续良好表现。商用车市场逐渐“回温”，客车、货车产销均实现增长。新能源汽车产销量延续增长势头，汽车出口量保持较高水平。当前，国内有效需求尚未完全释放，受去年底传统燃油车购置税优惠政策以及新能源补贴退出形成提前消费的影响，我国汽车消费恢复还相对滞后，前两个月累计产销较同期有明显回落。但考虑到当前影响汽车消费国内外环境仍非常复杂，我国汽车工业稳增长任务依然艰巨，需要相关政策持续提振，助力汽车工业平稳运行，实现一季度良好开局。（第一商用车网）

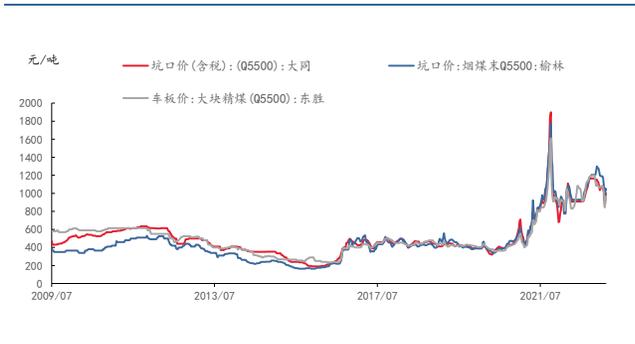
【科思创宣布扩产】

3月9日，科思创在其官网上宣布扩大泰国聚碳酸酯薄膜产能，以满足亚太地区和全球不断增长的需求。据悉，科思创已开始在泰国的Map Ta Phut工业园建设新的挤出生产线，这些薄膜主要用于身份证件、汽车显示屏以及电气和电子领域。而该项目的投资额超过千万欧元，计划于2025年完工，总共将创造约50个新的就业机会。（化工新材料）

四、大宗原材料数据

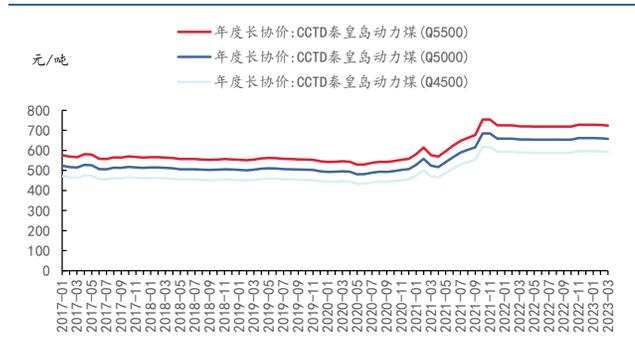
本周国际油价先下降后弱势反弹，截至3月10日，WTI原油价格76.68美元/桶，较上周下降3.76%，布伦特82.78美元/桶，下降3.55%。截至3月10日，NYMEX天然气期货价格较上周末下降19.21%至2.44美元/百万英热单位；英国天然气期货价格为133.56便士/色姆，较上周上升18%。本周煤炭价格部分上涨，大同Q5500、榆林Q5500、东胜Q5500坑口煤价格分别上涨至960元/吨、1,055.00元/吨、910.00元/吨。长协方面，秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500三月长协价格分别下降至724元/吨、658元/吨、592元/吨。烯烃价格本周小幅上升后回落，3月10日华东乙烯价格为7575元/吨，较上周上升25元/吨；丙烯本周市场均价7270元/吨，较上周上涨20元/吨。截至2023年3月10日，欧盟天然气储量水平达库容的57.17%，较上周末下降2.54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



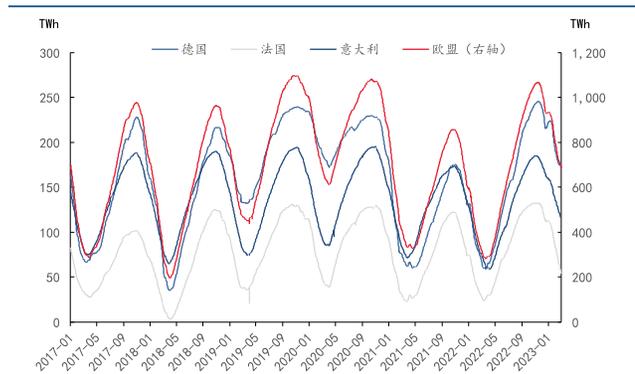
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 41 天然气价格



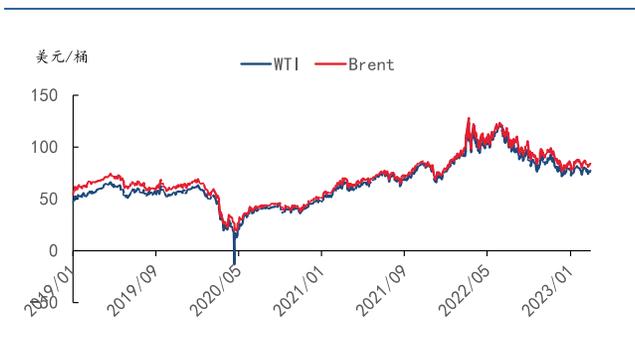
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 42 欧洲天然气库存



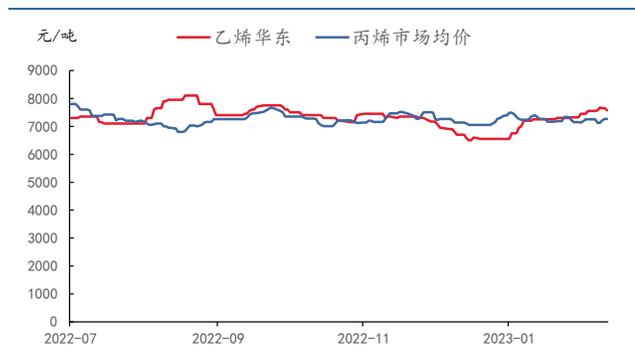
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 43 国际油价



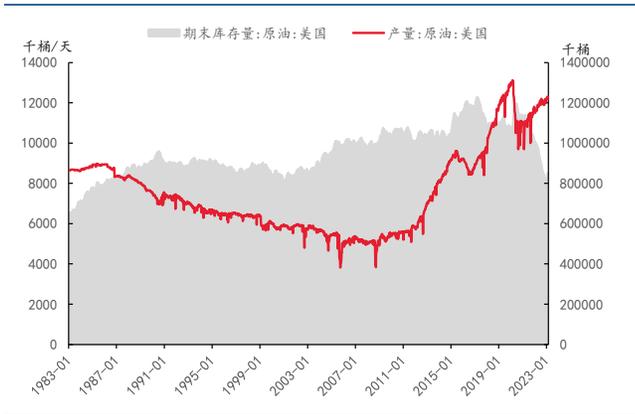
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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	暂未评级	149	2.78	3.23	5.97	32	17
	600160.SH	巨化股份	暂未评级	518	11.09	22.18	29.2	19	15
	603379.SH	三美股份	暂未评级	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
聚氨酯	600309. SH	万华化学	暂未评级	3328	246.49	177.53	233.41	16	12
	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 10 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
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@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	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@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。