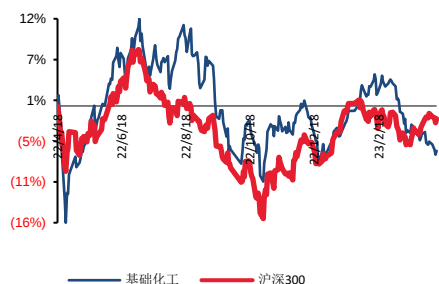


万华收购巨力获批，半导体材料国产替代加速

■ 走势对比



相关研究报告:

《OPEC+自愿减产支撑油价,萤石价格持续探涨》--2023/04/09

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: 萤石价格持续探涨, 制冷剂市场维稳上行。萤石市场整体上行, 价格先涨后稳。本周虽受月中环保、安全检查等不利因素影响, 萤石供应仍小幅回暖; 随着气温回升, 华北地区开工上行, 内蒙、河北等地多数厂家五一后复工。氢氟酸市场价格走势趋稳, 供应正常。制冷剂市场行情向好, 成本波动较小, 价格稳定。当前处于空调生产旺季, 需求复苏态势积极, 行业开工率较低, 供需关系向好。聚四氟乙烯市场需求欠佳, 聚偏氟乙烯市场跌势放缓。

纯碱: 纯碱市场弱势下行, 玻璃行情向好。国内轻重碱市场价格均下跌, 整体市场行情弱势运行。当前国内行业开工情况稳定, 开工率小幅上升, 保持在九成以上, 供应充足, 厂家现货库存仍处低位。轻碱行业持续低位运行, 部分厂家开工不足五成, 下游需求一般; 重碱下游的玻璃行业行情较为乐观, 对重碱的刚需尚存。预计下周纯碱价格将区间持稳, 下游需求变化有限。平板玻璃、光伏玻璃市场整体行情向好, 价格上行, 继续消化库存。

2. 近期投资建议

(1) 半导体材料: 3月31日, 日本政府宣布将限制23种半导体制造设备的出口, 半导体需求稳步上行叠加 chatgpt 热门话题带动 AI、芯片关注提升。结合芯片环节去库存预期强烈, 建议关注晶瑞电材、彤程新材(光刻胶)、雅克科技(前驱体)、华特气体(电子特气)、鼎龙股份(抛光液)等。

(2) 氟化工产业链: 氟化液作为含氟精细化学品, 具有绝缘且不燃的惰性特点, 被应用于数据中心的冷却液、半导体冷却板的冷却等, 随着 AI 算力配套要求提升, 液冷市场需求将进一步增加; 含氟高分子材料和含氟精细化学品未来市场前景广阔, 其中新兴领域贡献颇多, 氟化工行业今年以来将迎来底部回升景气行情。建议关注: 永和股份、三美股份、巨化股份、金石资源。

(3) 轮胎行业: 受需求复苏、海运费用下降、库存去化较强等因素的影响, 轮胎行业景气恢复, 并且长期来看, 国内优秀企业将持续提升全球市占率。建议关注赛轮轮胎、森麒麟、玲珑轮胎。

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	4
(一) 氟化工新材料：萤石价格持续探涨，制冷剂市场维稳上行	4
(二) 纯碱：纯碱市场弱势下行，需求端恢复缓慢	5
(三) 光伏/风电材料：EVA 市场价格下降，碳纤维市场价格下降	7
(四) 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	10
(五) 生物柴油：欧洲生物柴油价格上涨	13
(六) 电子化学品：整体运行平稳，价格未发生变化	14
(七) 氯碱：PVC 价格下降	15
二、 行情表现	17
1. 板块行情表现	17
2. 行业内个股涨跌幅情况	18
三、 重点公司公告或行业重要新闻跟踪	20
1. 重点公司公告	20
2. 行业要闻	22
四、 大宗原材料数据	24
五、 重点标的	26

图表目录

图表 1 萤石、氢氟酸价格	4
图表 2 萤石产量及库存情况	4
图表 3 制冷剂各牌号价格	5
图表 4 含氟聚合物价格	5
图表 5 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	6
图表 6 纯碱开工库存情况	6
图表 7 各工艺路线盈利情况	7
图表 8 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	7
图表 9 EVA 各牌号市场价格	8
图表 10 EVA 各牌号出厂价格	8
图表 11 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差	8
图表 12 EVA 产量和开工率情况	8
图表 13 EVA 库存情况	9
图表 14 POE 各牌号价格	9
图表 15 碳纤维各规格国产市场价	9
图表 16 六氟磷酸锂价格	11
图表 17 电解液价格	11
图表 18 正极材料价格	12
图表 19 负极材料价格	12
图表 20 前驱体价格	12
图表 21 隔膜价格	12
图表 22 溶剂价格	13
图表 23 锂电池价格	13
图表 24 生物柴油价格	14
图表 25 生物柴油出口数量及同比	14
图表 26 电子级双氧水价格	14
图表 27 电子级硫酸价格	14
图表 28 电子级氨水价格	15
图表 29 PVC 行业产量和开工率下降	16
图表 30 本周申万一级子行业涨跌幅	17
图表 31 本月中万一级子行业涨跌幅	17
图表 32 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	18
图表 33 化工板块个股市场表现	19
图表 34 重点公司公告	20
图表 35 部分公司 2022 年度报告	21
图表 36 秦皇岛长协价格	24
图表 37 天然气价格	24
图表 38 欧洲天然气库存	24
图表 39 国际油价	25
图表 40 烯烃价格	25
图表 41 美国原油产量、库存情况	25
图表 42 全球/美国油井钻机数	25

一、细分行业跟踪

(一) 氟化工新材料：萤石价格持续探涨，制冷剂市场维稳上行

氟化工行业综述：本周(4月8日-4月14日)萤石市场整体上行，价格先涨后稳，市场交投情绪逐渐平静。本周虽受月中环保、安全检查等不利因素影响，萤石供应仍小幅回暖；随着气温回升，华北地区开工上行，内蒙、河北等地多数厂家五一后复工。氢氟酸市场价格走势趋稳，供应正常。制冷剂市场行情向好，成本波动较小，价格稳定。当前处于空调生产旺季，需求复苏态势积极，行业开工率较低，供应情况偏紧张，供需关系向好，后市看涨心态浓厚，4月上涨预期较高。聚四氟乙烯市场需求欠佳，厂家亏损压力增大。聚偏氟乙烯市场跌势放缓，场内情绪悲观。

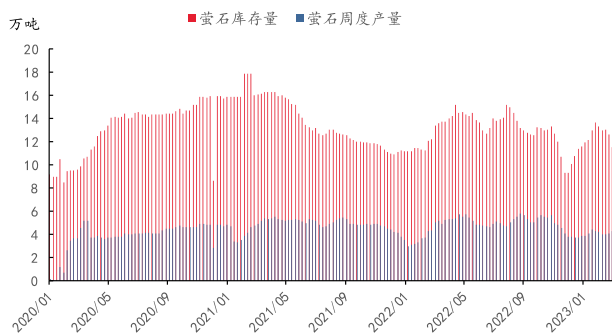
上游原料：本周(4月8日-4月14日)萤石市场整体上行，价格先涨后稳，市场交投情绪逐渐平静。本周虽受月中环保、安全检查等不利因素影响，萤石供应仍小幅回暖；随着气温回升，华北地区开工上行，内蒙、河北等地多数厂家五一后复工。氢氟酸市场价格走势趋稳，供应正常。据百川盈孚数据，截止4月13日，萤石97湿粉市场价为3050元/吨，较上周上升100元/吨。无水氟化氢为9750元/吨，较上周持平。萤石工厂库存为10.69万吨，较上周下降0.2万吨，产量为4.92万吨，较上周上升0.42万吨。

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

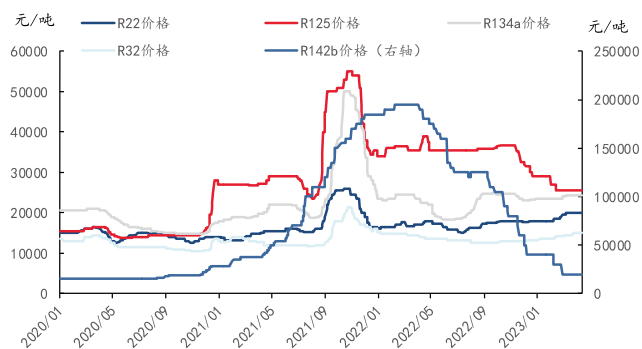


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

制冷剂：本周(4月8日-4月14日)制冷剂市场行情向好，成本波动较小，价格稳定。当前处于空调生产旺季，需求复苏态势积极，行业开工率较低，供应情况偏紧张，供需关系向好，后市看涨心态浓厚，4月上涨预期较高。预计下周制冷剂R134a、R142b、R125、R32市场小幅震荡维稳运行；R22报盘坚挺，小幅看涨为主。截止4月13

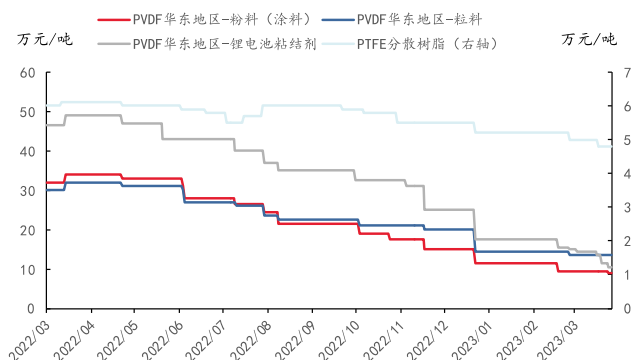
日，二代制冷剂R22、R142b价格均较上周持平，分别为20000元/吨、20000元/吨。三代制冷剂R125、R134a、R32价格均与上周持平，分别为25500元/吨、24250元/吨、15000元/吨。

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

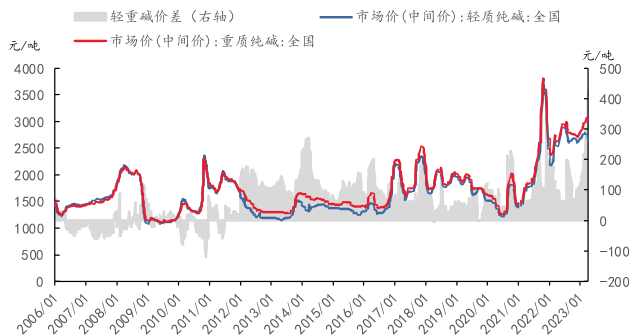
氟塑料及单体：PTFE（聚四氟乙烯）是应用最为广泛的氟聚合物，被称为“塑料王”。PVDF（聚偏氟乙烯）是最强韧的氟塑料，受益下游锂电、光伏、5G等行业高景气度，国内产能近年来迅速扩张。本周(4月8日-4月14日)聚四氟乙烯市场需求欠佳，厂家亏损压力增大。聚偏氟乙烯市场跌势放缓，场内情绪悲观。截止4月13日，PTFE分散树脂价格为4.8万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粉料（涂料）较上周下降0.5万元/吨，为9万元/吨；PVDF华东地区-粒料价格较上周持平，为13.5万元/吨；PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为10.50万元/吨，较上周下降1万元/吨。

（二）纯碱：纯碱市场弱势下行，需求端恢复缓慢

纯碱行业综述：本周(4月8日-4月14日)国内纯碱市场价格下跌，整体市场行情弱势运行。当前国内行业开工情况稳定，开工率小幅上升，保持在九成以上，供应充足，厂家现货库存仍处低位。轻碱行业持续低位运行，部分厂家开工不足五成，下游需求一般；重碱下游的玻璃行业行情较为乐观，对重碱的刚需尚存。预计下周纯碱价格将区间持稳，下游需求变化有限。平板玻璃、光伏玻璃市场整体行情向好，价格上行，继续消化库存。

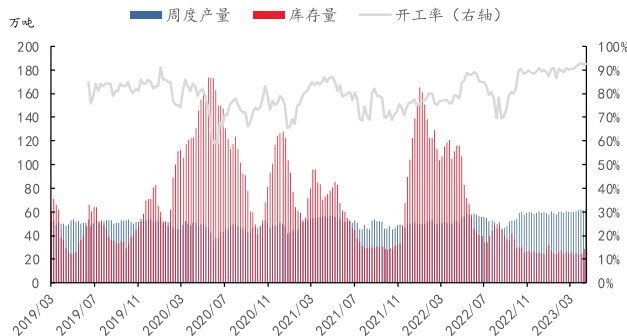
价格情况：本周(4月8日-4月14日)国内纯碱市场价格下跌，整体市场行情弱势运行。当前国内行业开工情况稳定，开工率小幅上升，保持在九成以上，供应充足，厂家现货库存仍处低位。轻碱行业持续低位运行，部分厂家开工不足五成，下游需求一般；重碱下游的玻璃行业行情较为乐观，对重碱的刚需尚存。预计下周纯碱价格将区间持稳，下游需求变化有限。平板玻璃、光伏玻璃市场整体行情向好，价格上行，继续消化库存。预计下周平板玻璃价格或仍小幅探涨。4月13日轻质纯碱市场均价为2609元/吨，较上周下降50元/吨；重质纯碱市场均价为3022元/吨，较上周下降17元/吨。轻重碱价差为413元。盈利能力方面，联碱法上升至1125.91元/吨，氨碱法下降至819.74元/吨，天然碱法下降至1601.3元/吨。生产方面，本周纯碱产量61.53万吨，较上周上升0.46%；行业总体开工率92.61%，较上周上升0.42个百分点。本周纯碱库存27.8万吨，环比上升1.59%。截止4月13日，光伏玻璃价格较上周持平，为3250元/吨；平板玻璃价格较上周上升了5元/吨，为1645元/吨。截止4月7日，平板玻璃库存量为337.65万吨。

图表 5 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



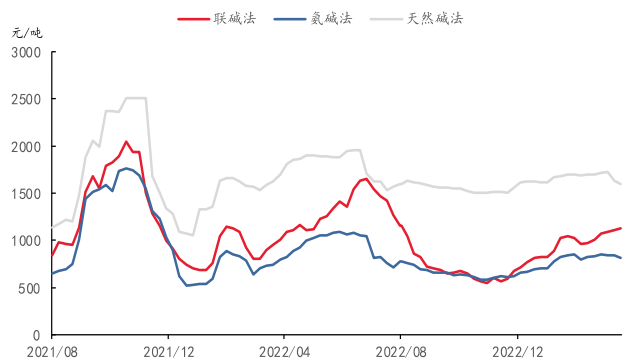
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 6 纯碱开工库存情况



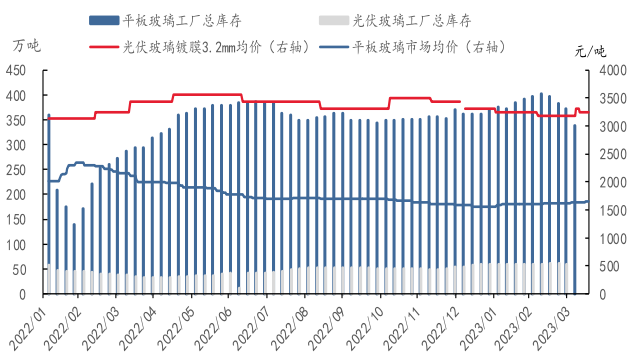
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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、光伏玻璃价格及库存



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

(三) 光伏/风电材料：EVA 市场价格下降，碳纤维市场价格下降

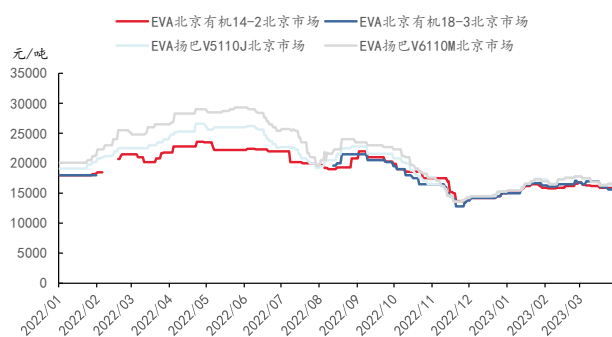
本周整体来看，国内EVA市场价格小幅下降。本周五国内EVA市场价格均价为16510元/吨，较上周同期价格下调231元/吨，跌幅为1.38%。本周EVA产量较上周小幅减少至3.87万吨；开工率为86.42%，较上周下降0.64个百分点；库存量为1.96万吨，与上周持平。需求端，维持上周趋势，下游光伏需求较为乐观，其他下游需求恢复较慢，刚需采购为主。预计下周EVA市场价格小幅波动。本周，碳纤维市场价格下降。本周五碳纤维市场均价为128.5元/千克，较上周五下跌4.7元/千克。碳纤维市场整体表现一般，成交情况较月初有所下降，下游需求没有明显改善，仍然维持弱需求状态。预计下周碳纤维市场价格下跌。

EVA：4月14日，EVA北京有机14-2北京市场市场价格为15900元/吨，EVA扬巴V5110J北京市场市场价格为16300元/吨，与上周五持平；EVA北京有机18-3北京市场市场价格为15600元/吨，较上周五下降400元/吨；EVA扬巴V6110M北京市场市场价格为16600元/吨，较上周五上升200元/吨。EVA出厂价格方面，斯尔邦光伏料18500元/吨、联泓628价格为18200元/吨，价格保持稳定；扬巴V5110J价格为16200元/吨，较上周五下降600元/吨。4月14日，浙石化光伏料EVA出厂价为20500元/吨，较上周五维持不变。华东醋酸乙烯为7016元/吨，较上周五下降134元/吨。光伏级EVA-醋酸乙烯价差扩大至18535.52元/吨。4月8日至4月14日，EVA周度开工率为86.42%，较上周五减少0.64个百分点。EVA产量为3.87万吨，较上周减少0.03万吨。库存量为1.96万

吨，与上周持平。

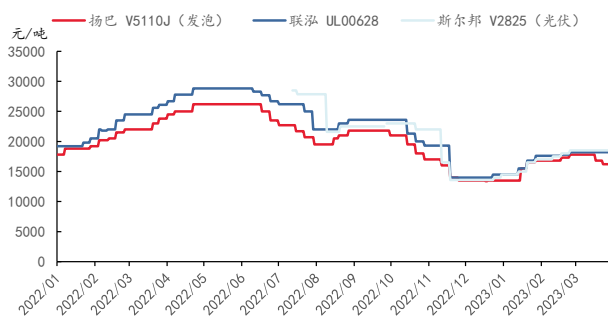
POE: POE塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与EVA粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。2023年4月8日至4月14日POE各牌号价格均保持稳定，华东POE8999（8480指标）15800元/吨、POE8999（8200指标）20000元/吨，LC175与LC670均为24500元/吨，价格保持稳定。

图表 9 EVA 各牌号市场价格



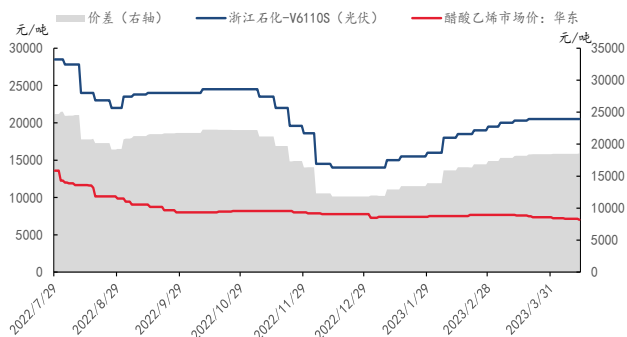
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 10 EVA 各牌号出厂价格



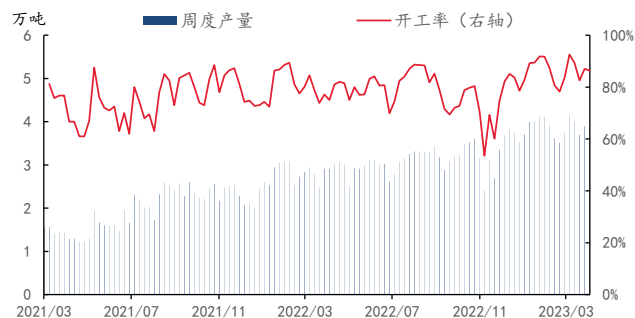
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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 产量和开工率情况



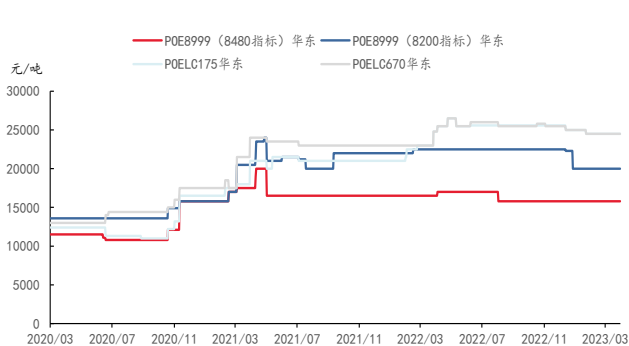
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 13 EVA 库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

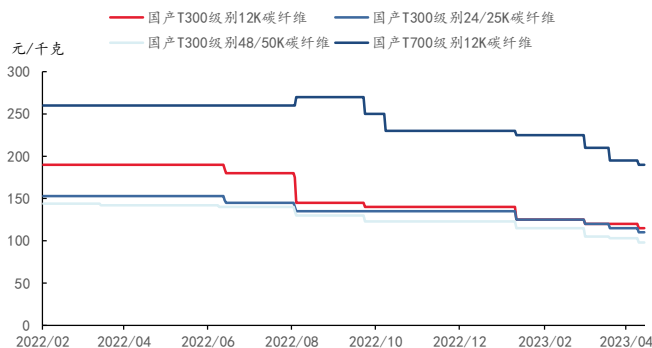
图表 14 POE 各牌号价格



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。本周碳纤维市场价格保持稳定，碳纤维国产T300（12K）市场价格115元/千克、国产T300（24/25K）市场价格110元/千克、国产T300（48/50K）市场价格98元/千克、国产T700（12K）市场价格190元/千克，均较上周同时期下降5元/千克。供给方面，本周碳纤维厂商开工率为58.3%，较上周下降3.3%，库存有所积压；成本端由于本周国内丙烯腈市场价格持续下滑，碳纤维生产企业成本下降。需求方面，暂无明显改善。预计下周碳纤维市场价格小幅下降。

图表 15 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

(四) 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。正极材料、前驱体价格均有所下滑；六氟磷酸锂、隔膜、负极材料价格整体维持稳定。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2022年4月16日，国内市场价格为430000元/吨，2023年4月14日，国内市场价格下跌至90000元/吨，一年下跌340000元/吨。并且六氟磷酸锂仍呈现下跌的趋势，尚未探底，有些厂商订单价格更是触及80000元/吨，基本在成本线以下。

六氟磷酸锂：4月14日，六氟磷酸锂国内市场均价为90000元/吨，与上周五持平。本周市场需求仍处于低迷状态。供给端，原材料碳酸锂、氟化锂价格下降幅度较大，现采购原材料的六氟磷酸锂生产企业成本有所下降；本周企业降负荷生产，开工率37.20%，较上周下降3.74个百分点，产量为1600吨，较上周下降161吨；需求端，下游电解液企业生产负荷普遍下降，下游厂商采购意愿不佳。库存水平较上周有所增加。预计下周价格维持稳定。

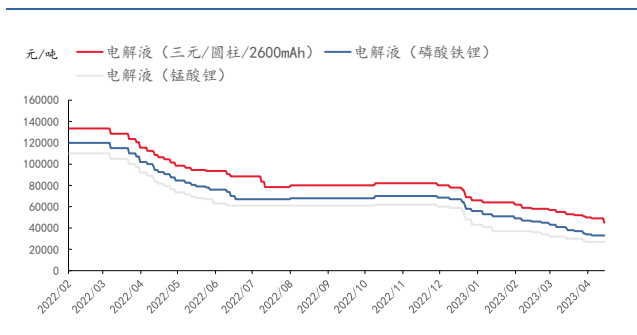
电解液：本周国内电解液市场价格基本稳定。供给端，电解液成本主要受原材料六氟磷酸锂价格影响，本周原材料六氟磷酸锂价格维持稳定，电解液成本较上周持平；企业开工率小幅下跌，产量较上周小幅下降。目前市场上电解液大订单数量较少，以小订单为主，为避免损失，企业普遍按订单生产；需求端，维持上周趋势，车企锂电池库存部分积压，相关电池厂生产负荷下降幅度较大，对电解液需求减少。库存维持较低水平。本周五磷酸铁锂电解液国内市场均价为33000元/吨、锰酸锂电解液市场均价为27000元/吨，均与上周五持平，国内三元电解液市场均价45000元/吨，较上周五下降4000元/吨。预计下周电解液市场价格继续下跌。

图表 16 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 17 电解液价格

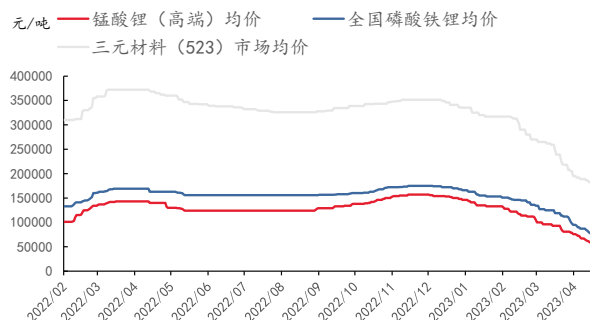


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

正极材料：本周三元材料价格下行，成本持续下调。供给端，本周整体开工率下降为45%，较上周减少7.34个百分点，产量为10000吨，较上周减少1760吨。需求端，下游电池库存量较高，正极材料需求整体恢复较慢。库存有所减少。4月14日，三元材料523市场价格在182000元/吨，较上周五价格下调7000元/吨。预计下周三元材料价格小幅下跌。本周磷酸铁锂成本面支撑不足，下游暂未有明显好转，价格呈现下跌趋势。本周磷酸铁锂价格持续下跌至78000元/吨，较上周五价格下滑9000元/吨。本周锰酸锂价格呈现下跌趋势，锰酸锂动力型市场均价为59000元/吨，较上周五下跌8000元/吨。本周负极材料市场价格保持稳定。本周锰酸锂市场延续上周情况。供给端，本周锰酸锂厂家开工较为谨慎，市场供给量仍处于低位，厂商库存情况较少。需求端，整体表现一般。预计下周价格保持下跌趋势。

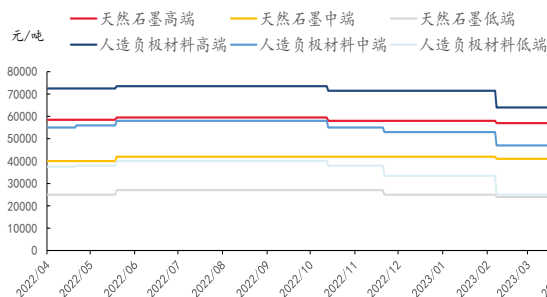
负极材料：本周中国锂电负极材料市场价格保持稳定。天然石墨市场，低端市场报价23000元/吨，中端市场报价40000元/吨，高端市场报价56000元/吨，均与上周五持平；人造负极材料市场，低端市场报价24500元/吨，中端市场报价46000元/吨，高端市场报价62000元/吨，均与上周五持平。负极材料原材料成本有所下降，但下游需求不佳，负极材料生产厂商对于原材料刚需采购为主。下游电池企业主要以消耗前期库存为主，开工率维持较低水平，导致负极材料整体订单减少，开工率下降。预计下周负极材料价格持稳。

图表 18 正极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 19 负极材料价格

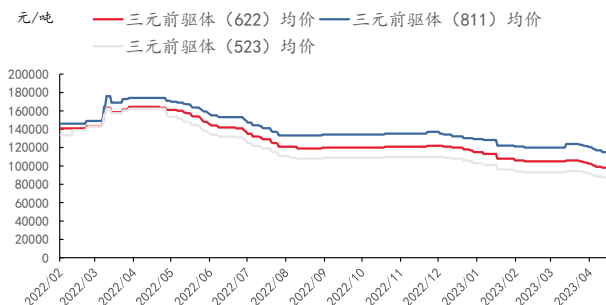


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

前驱体：2023年4月8日至4月14日，前驱体523市场价格在87500元/吨，前驱体622市场价格在98000元/吨，均较上周五下跌1000元/吨；前驱体811市场价格在115000元/吨，较上周五下跌2000元/吨。供给端，国内多数企业开工持续下调，部分工厂停产。需求端，国内下游订单维持上周情况不佳状态。前驱体市场恢复进程缓慢，预计下周价格小幅下跌。

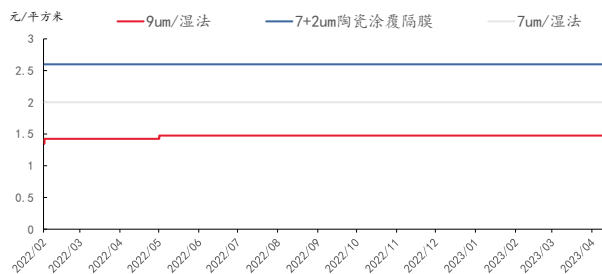
隔膜：本周锂电池隔膜市场表现平稳。截至4月14日，国内7um湿法隔膜价格为2元/平方米，9um湿法隔膜价格为1.475元/平方米，较上周价格持平；7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为2.6元/平方米，较上周价格持平。供给端，本周隔膜生产厂商开工率92.46%，较上周上调0.01个百分点，产量小幅增加，库存减少。需求端，国内锂电及动力电池市场需求减少，隔膜需求受到影响，但整体需求前景保持不变。预计下周隔膜价格稳定。

图表 20 前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 21 隔膜价格



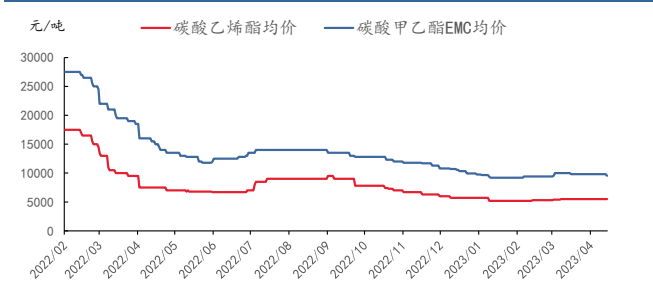
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

溶剂：本周电池级碳酸酯类溶剂价格情况为碳酸甲乙酯价格为9550元/吨，较上

周下降250元/吨；碳酸乙烯酯价格为5500元/吨，与上周持平。

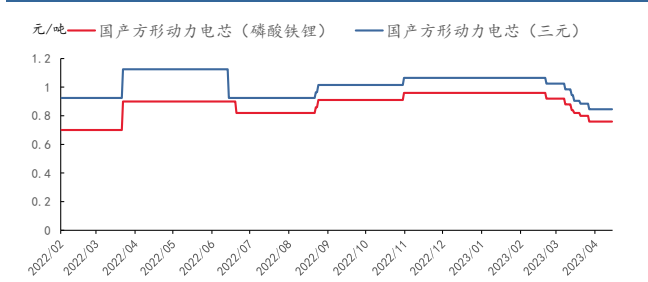
锂电池：本周电池市场变化不大，动力型锂电价格保持稳定。方形三元动力电芯均价0.845元/Wh、方形磷酸铁锂动力电芯均价0.76元/Wh，均与上周五持平。预计下周未来锂电池市场订单或将呈现缓慢恢复态势。综合来看，终端市场燃油车的大力度降价促销，挤压新能源汽车市场，市场多呈观望状态。但行业仍处于蓬勃发展阶段，近期市场颓势尚未影响到未来行业发展。

图表 22 溶剂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 23 锂电池价格



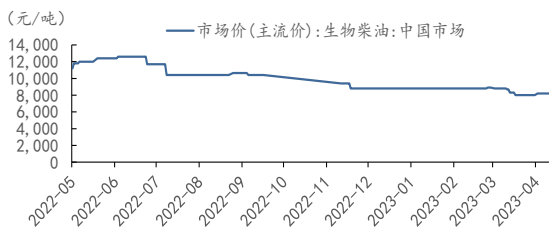
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

(五) 生物柴油：欧洲生物柴油价格上涨

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。本周欧洲生物柴油累计上涨4.25美元/吨，在国际原油减产、气温回暖应用场景增多的背景下有望延续。

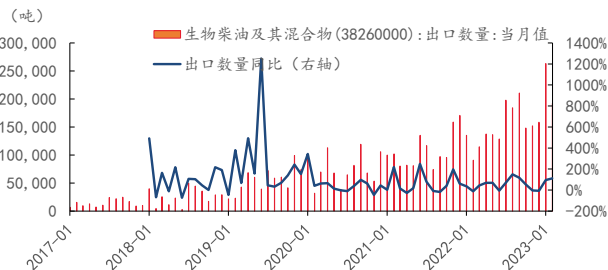
本周（4月8日-4月14日）国内生物柴油价格稳定，保持上周价格8200元/吨。2023年1-2月份生物柴油价格保持下行走势，我国生物柴油出口均价由2022年7月的1866美元/吨下降到2023年2月的1341.82美元/吨。2023年1-2月份行业进入去库存阶段，我国生物柴油出口45.5万吨，同比+101.6%。

图表 24 生物柴油价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 25 生物柴油出口数量及同比



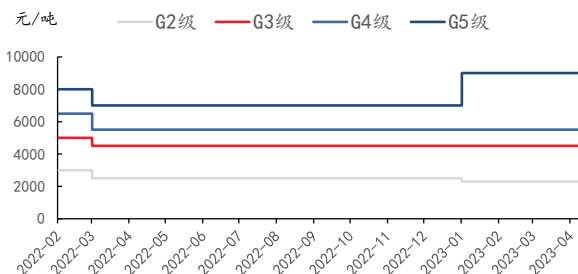
资料来源: 海关总署、Wind, 太平洋研究院整理

（六）电子化学品：整体运行平稳，价格未发生变化

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。

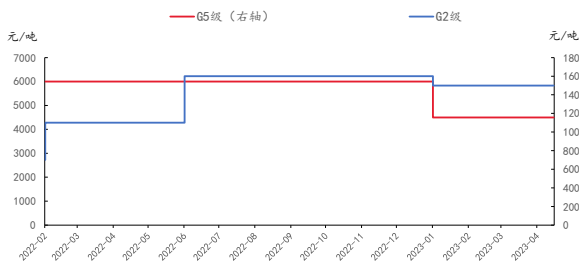
本周（4月8日-4月14日）双氧水市场价格未变动。截至4月14日，电子级双氧水 G2 市场价报2300元/吨；G3、G4 价格分别为4500元/吨、5500元/吨；G5 级价格仍为9000元/吨。电子级硫酸 G2、G5 级与上周持平，为1500元/吨、4500元/吨。

图表 26 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 27 电子级硫酸价格

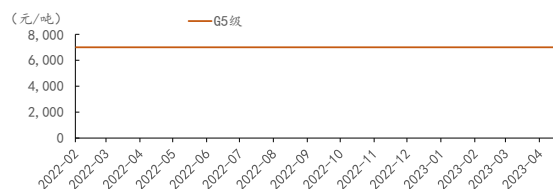


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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

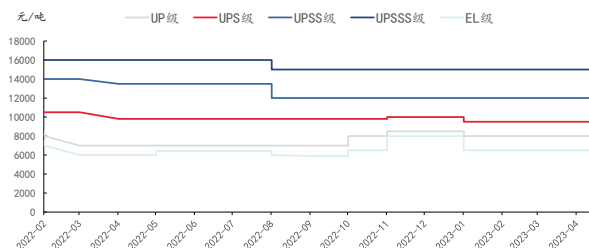
/吨、15000元/吨。

图表 28 电子级氨水价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

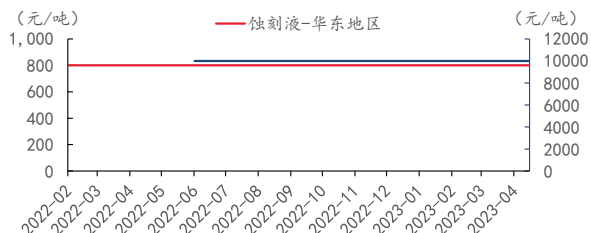
图表 29 电子级氢氟酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

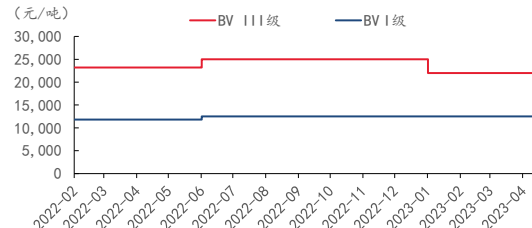
本周显影液、蚀刻液价格维持稳定，分别为10000元/吨、800元/吨；电子级磷酸BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨

图表 30 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 31 电子级磷酸价格

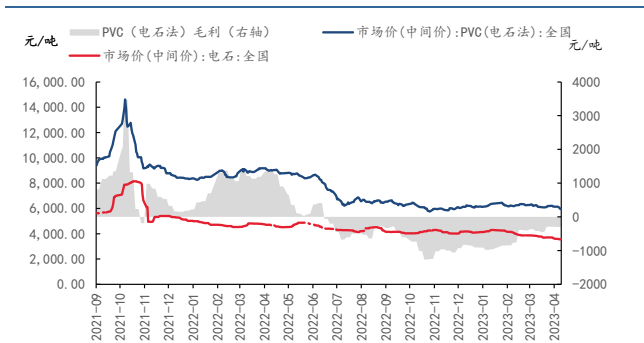


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

(七) 氯碱: PVC 价格下降

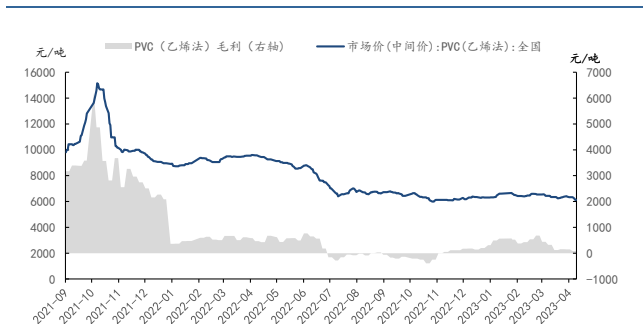
本周国内电石法市场交易状况方面，总体交易气氛相对低迷。尽管部分PVC生产企业仍在检修或降负阶段，尚未完全恢复生产，但仍面临一定程度的销售压力。与此同时，下游PVC制品企业的观望心态较为明显，采购积极性普通，暂时没有大量囤货的打算。4月14日，PVC（电石法）市场均价5965元/吨，较上周价格下降2.80%；PVC（乙烯法）市场均价6121元/吨，较上周价格下降3.32%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利下降5.25元/吨，为-297.47元/吨；PVC（乙烯法）毛利下降65元/吨，为84.90元/吨。PVC行业库存量为101.09万吨，较上周库存量下降1.07%。本周PVC工厂开工率较上周下降2.08个百分点，为73.27%；本周PVC产量40.27万吨，较上周下降0.93万吨。

图表 32 PVC（电石法）价格、电石价格与毛利均下降



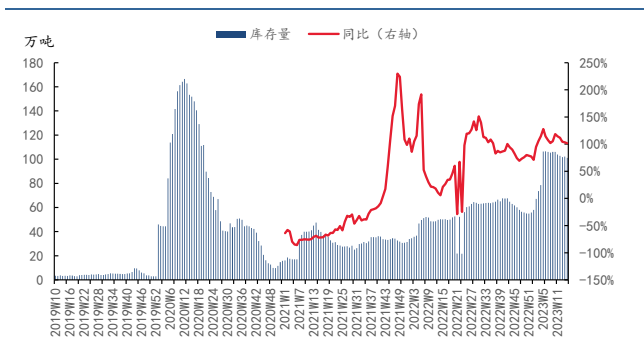
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 33 PVC（乙烯法）价格、毛利均下降



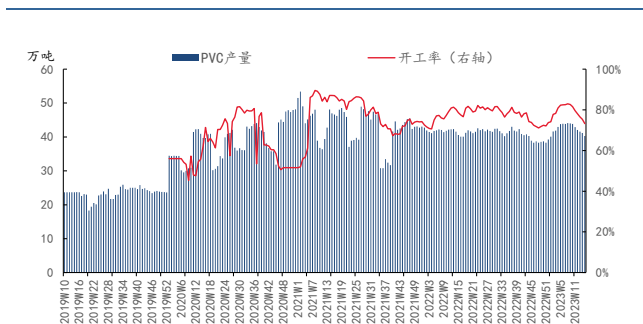
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 34 PVC 行业库存下降



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 29 PVC 行业产量和开工率下降



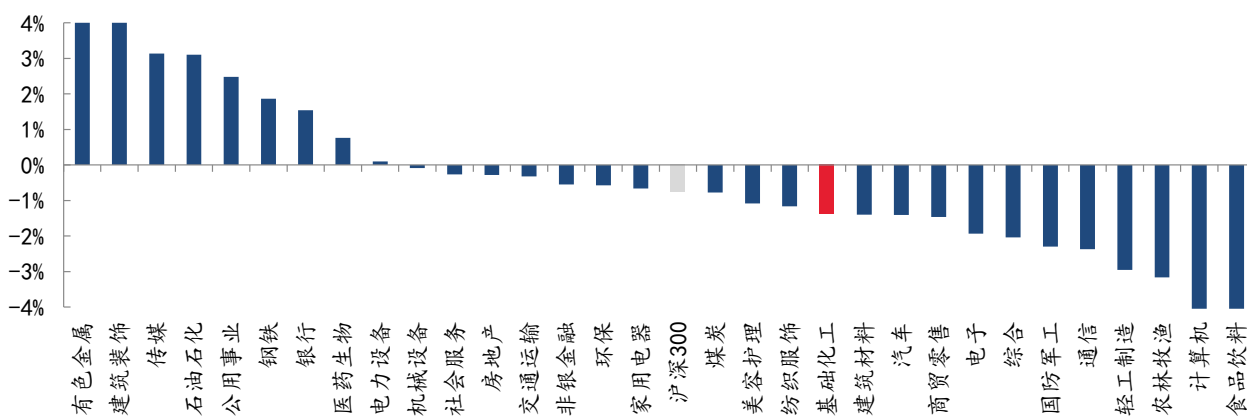
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

二、行情表现

1. 板块行情表现

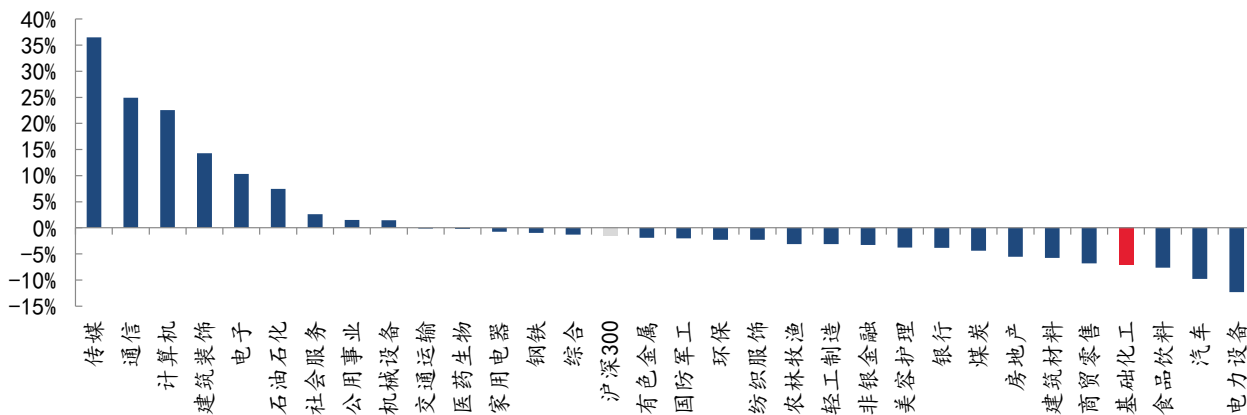
本周(4/8-4/14)沪深300指数下跌0.76%，收于4092点。SW基础化工指数下跌1.38%，收于4065.39点，在31个申万一级行业中排名第20，跑输沪深300指数0.62个百分点。4月13日，海关总署公布3月出口数据。3月中国对外出口金额 3155.90亿美元，同比增长 14.8%。一季度出口数据实现正向增长0.5%，其中1-2 月出口累计同比-6.8%，出口情况超预期。从具体细分板块来看，SW基础化工行业下属33个三级行业板块中有9个板块上涨，24个板块下降。其中民爆制品(+4.15%)、钛白粉(+3.79%)、涤纶(+1.03%)板块涨幅居前；涂料油墨(-6.11%)、纯碱(-5.73%)和氮肥(-4.92%)板块跌幅居前。

图表 30 本周申万一级子行业涨跌幅



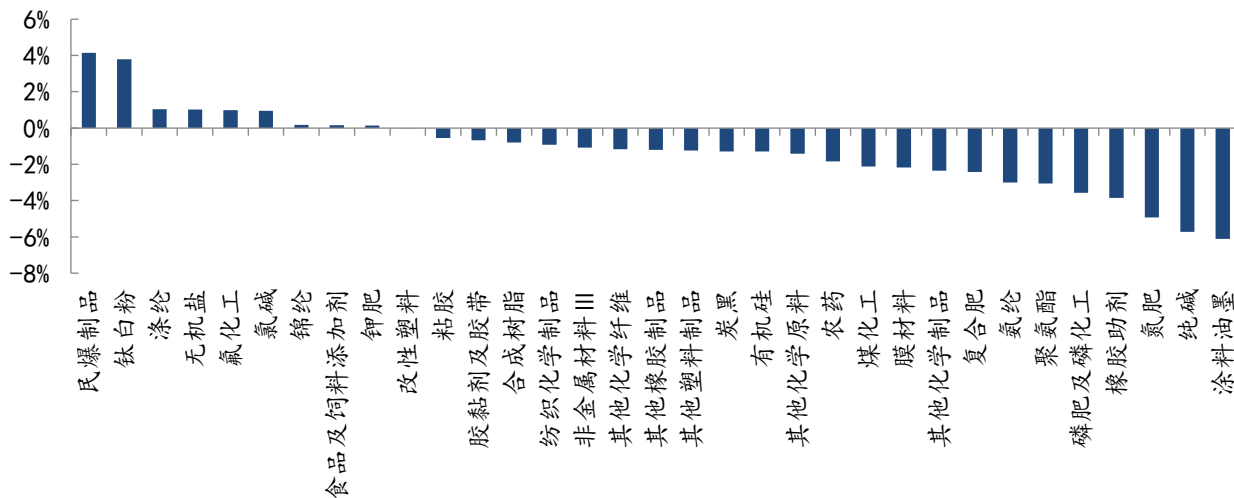
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 31 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 32 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，108家上涨，270家下跌。涨幅前十个股中有两个涉及民爆概念。此次民爆概念股拉升，可能受到墨脱水电站即将开工传闻的影响。墨脱水电站位于雅鲁藏布江下游，是雅鲁藏布江规模最大的工程。一旦建成，将是世界上第二个超级水电站，该工程已经列入《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》。如果修建的话，民用爆破企业是初期受益企业。

涨幅前三的个股分别为高争民爆（+15.72%）、科创新源（+11.83%）和华康股份（+11.62%）。高争民爆主要从事民用爆破器材的科研、生产、销售、储运以及爆破工程设计、施工服务，拥有覆盖整个西藏自治区的营销网络体系。公司的主要产品是工业炸药、工业管、工业索、运输服务、爆破服务。科创新源主要从事高分子材料的研发、生产和销售。公司近日发布储能系统用液冷板目前已实现出货公告。华康股份的主营业务是从事木糖醇、山梨糖醇、麦芽糖醇、果葡糖浆等多种功能性糖醇、淀粉糖产品研发、生产、销售，是全球主要的木糖醇和晶体山梨糖醇生产企业之一。

跌幅前三的个股分别为东方材料（-32.52%）、鼎际得（-14.79%）、皇马科技（-10.42%）。跌幅最大个股东方材料主要从事软包装用油墨、复合用聚氨酯胶粘剂以及PCB电子油墨等产品的生产销售。公司4月9日晚间发布公告，拟次向特定对象发行股票募

集资金总额不超过20.00亿元，拟全部投向“收购TD TECH 51%股权”项目。根据相关公告，东方材料收购的标的是诺基亚所持有的51%股份，其余49%股份由华为持有。但华为在第一时间对外发布公告表示，无意与东方材料达成合作，期望有战略价值的股东共同支持TD TECH继续发展，并表示华为正在评估相关情况，有权采取后续措施。东方材料股票发生异常波动。鼎际得主要从事聚烯烃高效能催化剂和化学助剂的研发、生产和销售。公司是中国合成树脂供销协会会员单位，产品先后获得“辽宁省优秀新产品”、“省级科学技术研究成果”、“辽宁中小企业专精特新产品”、“辽宁名牌产品”等荣誉资质。

图表33 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				
高争民爆	15.72	23.08	36.97	27.77
科创新源	11.83	15.91	23.07	(33.33)
华康股份	11.61	4.19	11.1	8.52
广东宏大	10.92	14.94	6.93	20.4
航锦科技	10.6	32.49	16.89	24.3
三祥新材	10.51	11.67	19.99	10.95
奥克股份	9.13	25.69	12.55	14.03
阿科力	8.38	23.02	11.34	14
中核钛白	8.1	2.51	4.87	6.15
大洋生物	7.83	6.71	7.43	11.44
本周涨跌幅后 10				
东方材料	(32.52)	(24.99)	19.21	71.45
鼎际得	(14.79)	(5.46)	10.58	18.39
皇马科技	(10.42)	(18.76)	5.49	5.35
兴发集团	(9.55)	(10.7)	15.43	1.82
怡达股份	(8.84)	(12.38)	13.26	4.42
联瑞新材	(8.75)	43.6	7.87	17.29
晨光新材	(8.51)	(12.08)	4.81	3.95
中触媒	(8.27)	(16.47)	5.64	12.53
晨化股份	(7.7)	(8.36)	6.65	6.08
斯迪克	(7.55)	(11.16)	3.44	11.88

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 34 重点公司公告

美联新材	公司发布关于控股子公司收购股权暨关联交易的公告。公司于 2023 年 4 月 14 日召开第四届董事会第二十三次会议和第四届监事会第十九次会议，审议通过了《关于控股子公司收购股权暨关联交易的议案》，同意公司控股子公司辽宁美彩新材料有限公司以 2.80 元/出资额，合计总额 1.26 亿元的价格收购鞍山七彩化学股份有限公司及其他交易方合计持有的鞍山辉虹颜料科技有限公司 100%股权即 4500 万元出资额。其中，美彩新材以 2100 万元的价格收购关联方七彩化学持有的辉虹科技 16.6667%股权。本次收购股权完成后，辉虹科技将成为美彩新材的全资子公司。
阳煤化工	公司发布关于获得政府补助的公告。自 2022 年 7 月 11 日至本公告披露日，公司及下属子公司累计获得政府补助共计 3899.89 万元，其中与收益相关的政府补助 3899.89 万元，占公司 2021 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 9.03%。
新疆天业	公司发布关于收购天辰化工有限公司 100%股权的关联交易公告。2023 年 4 月 12 日，公司八届十六次董事会审议通过了《关于收购天辰化工有限公司 100%股权的关联交易议案》，当日，公司与新疆天业（集团）有限公司、石河子市锦富国有资本投资运营有限公司在新疆石河子市以非公开协议转让的方式签订股权转让协议，收购天业集团、锦富投资所持有的天辰化工有限公司 100%股权。
道明光学	公司发布关于转让全资子公司 100%股权的进展公告。根据《股权转让协议》的约定：道明安防产业园项目已销售客户权属登记证书办理完毕并完成过户登记手续之日起三日内，受让方永康企投向转让方道明光学支付股权转让对价 24000 万元。近日，公司已收到上述转让对价 2400 万元。
兴化股份	公司发布 2020 年度向特定对象发行股票募集说明书。公司本次向特定对象发行募集资金总额不超过 9.00 亿元（含本数），扣除发行费用后将全部用于收购新能源公司 80%股权、投资建设产业升级就地改造项目。
四川美丰	公司发布关于拟与中石化中原石油工程有限公司钻井工程技术研究院签署《油田化学剂加工定作框架合同》暨关联交易的公告。公司全资子公司-四川美丰化工科技有限责任公司的全资子公司-绵阳和泽化工有限公司与中石化中原石油工程有限公司钻井工程技术研究院拟签署《油田化学剂加工定作框架合同》，以委托加工方式生产高性能油田化学剂。协议有效期为自签署之日起至 2025 年 12 月 31 日止。
中自科技	公司发布关于获得政府补助的公告。公司于 2023 年 4 月 7 日收到政府补助合计人民币 2,400.00 万元，其中 1,910.00 万元为公司所获政府补助，490.00 万元为项目成员单位所获政府补助。公司所获政府补助中，1,534.90 万元为与资产相关的政府补助，375.10 万元为与收益相关的政府补助。
万华化学	公司发布关于通过经营者集中申报的公告。公司于近日获得国家市场监督管理总局的经营者集中申报批复，同意万华化学拟通过收购烟台巨力精细化工股份有限公司股份，取得烟台巨力控股权。
赛特新材	公司发布 2022 年度利润分配及资本公积转增股本方案的公告。公司决定以公司资本公积向全体股东每 10 股转增 4.5 股，合计转增 3600 万股。本次转增后，公司总股本将增至 1.16 亿股（最终转增股数以中国证券登记结算有限公司上海分公司登记结果为准）。
三力士	公司发布收购报告书。公司原控股股东、实际控制人之一吴培生先生于 2023 年 2 月 11 日逝世，其生前持有公司股份 2.30 亿股，占截至 2023 年 3 月 31 日公司总股本 7.30 亿股的

31.54%。根据《民法典》的相关规定及绍兴市柯桥公证处出具的（2023）浙绍柯证民字第704号《公证书》、（2023）浙绍柯证民字第716号《公证书》，金玉中女士、吴琮琰女士、吴琮明女士依法取得或继承吴培生先生生前持有的三力士相关权益的股份，导致收购人拥有的三力士权益的股份发生变动。

天铁股份

公司发布关于签订重大合同的公告。近日，公司与中铁十六局集团物资贸易有限公司签署《橡胶隔振垫浮置板采购合同》，合同金额为2054.58万元。

图表 35 部分公司 2022 年度报告

股票代码	公司名称	2022 归母净利润 (亿元)	2022 归母净利润同比	2022 扣非归母净利润 (亿元)	2022 扣非归母净利润同比
600444	国机通用	0.41	(15.25%)	0.37	(18.16%)
002324	普利特	2.02	750.99%	1.76	545.53%
832225	利通科技	0.83	175.92%	0.72	201.47%
002998	优彩资源	0.78	(23.02%)	0.73	(25.19%)
688379	华光新材	0.087	(80.71%)	0.005	(98.58%)
603650	彤程新材	2.98	(8.71%)	2.12	(14.15%)
002809	红墙股份	0.90	(20.23%)	0.63	(23.78%)
300910	瑞丰新材	5.88	192.53%	5.51	180.18%
605589	圣泉集团	7.03	2.30%	6.42	3.87%
002986	宇新股份	4.30	205.24%	4.34	223.61%
600968	海油发展	24.16	88.25%	21.12	96.10%
300225	金力泰	(1.13)	(2.18%)	(1.17)	5.43%
603605	珀莱雅	8.17	41.88%	7.89	38.80%
301358	湖南裕能	30.07	153.96%	30.31	154.79%
603299	苏盐井神	8.04	140.47%	7.74	151.76%
002391	长青股份	2.62	5.56%	2.54	5.35%
688019	安集科技	3.01	140.99%	3.00	229.78%
300717	华信新材	0.40	91.10%	0.39	104.45%
688106	金宏气体	2.29	37.14%	1.91	46.99%
300054	鼎龙股份	3.90	82.66%	3.48	68.47%
603181	皇马科技	4.77	6.41%	3.20	9.4%
600352	浙江龙盛	30.03	(10.99%)	27.59	16.59%
000554	泰山石油	0.093	13.86%	0.165	21.55%
000968	蓝焰控股	5.63	84.61%	5.23	83.98%
688659	元琛科技	0.062	(91.15%)	(0.18)	(133.45%)
688398	赛特新材	0.64	(43.77%)	0.58	(41.47%)
300305	裕兴股份	1.39	(42.50%)	1.30	(42.72%)
300767	震安科技	1.00	(14.52%)	1.02	26.42%
603800	道森股份	1.06	398.99%	0.90	260.68%
000985	大庆华科	0.154	19.98%	0.12	19.98%
002783	凯龙股份	1.33	133.79%	0.59	115.41%
000422	湖北宜化	21.64	37.94%	17.45	28.75%
835185	贝瑞特	23.09	60.27%	16.21	44.71%
600722	金牛化工	0.49	2.95%	0.48	3.52%
300107	建新股份	0.61	349.12%	0.53	909.87%
002170	芭田股份	1.20	48.13%	0.82	10.57%
600596	新安股份	29.56	11.34%	29.78	11.41%
300919	中伟股份	15.43	64.40%	11.09	44.29%
002669	康达新材	0.48	117.83%	0.34	520.23%
688184	帕瓦股份	1.46	74.52%	1.09	45.65%
003017	大洋生物	0.81	15.31%	0.55	(4.87%)
002748	世龙实业	1.80	(7.89%)	1.83	(8.26%)

600256	广汇能源	113.38	126.61%	110.73	117.53%
000059	华锦股份	5.29	(43.89%)	4.83	(45.95%)
688148	芳源股份	0.048	(92.83%)	0.16	(75.45%)
301118	恒光股份	2.02	(16.60%)	1.74	(24.15%)
600409	三友化工	9.89	(40.83%)	9.56	(41.21%)

2. 行业要闻

【中国化学将入局超高分子量聚乙烯项目】

第十七届榆林国际煤炭暨高端能源化工产业博览会在榆林举行，在榆林市重点产业链合作推介会上，榆林高新区签约合同项目2个，其中与中化学城市投资有限公司签约了5万吨/年超高分子量聚乙烯项目。中化学城投公司将以**超高分子量聚乙烯项目为契**机，超前谋划布局，大力发展高端聚烯烃下游产业，努力打造精细化工产业集群。希望双方深化沟通交流，加强紧密合作，快速推动实业投资项目落地，同时在更多领域寻求更深入合作，努力实现合作共赢。（化工新材料）

【OPEC+石油产量出现10个月来最大降幅】

外电4月11日消息，Energy Intelligence本周的一份评估显示，3月OPEC产油国产量出现10个月来最大降幅，日产量下降68万桶至2764万桶。俄罗斯表示，3月份正在削减石油产量，尼日利亚也是OPEC石油产量下降的主要原因。根据Energy Intelligence数据，俄罗斯和尼日利亚石油产量下降44万桶/日，占OPEC 3月份产量降幅三分之二。今年3月，OPEC石油产量降至2022年5月以来的最低水平，比其目标产量配额低250万桶/日。根据Energy Intelligence的评估，这是自去年10月以来总配额与实际产量之间的最大差距。就在3月底之后，以中东主要产油国为首的几个主要OPEC产油国于4月2日宣布，今年5月至12月进一步减产116万桶/日。沙特阿拉伯是OPEC的实际领导者，也是全球最大的原油出口国，该国将减产50万桶/日，并表示此举是“旨在支持石油市场稳定的预防性措施”。除沙特阿拉伯外，OPEC成员国伊拉克、阿联酋和科威特、阿尔及利亚和加蓬，以及非OPEC成员国阿曼和哈萨克斯坦宣布减产116万桶/日。这是在俄罗斯目前50万桶/日减产计划的基础上进行的，该计划将延长至今年年底。在OPEC内部，伊拉克、阿联酋和科威特分别将减产21.1万桶/日、14.4万桶/日和12.8万桶/日。再加上沙特减产50万桶/日，从下个月开始，来自中东的近100万桶/日供应将从市场上消失。（外媒网）

【万华收购巨力获批】

4月9日，万华化学发布公告称，“收购烟台巨力精细化工股份有限公司股份”事宜已经获得国家市场监督管理总局的经营者集中申报批复，万华化学将获得烟台巨力

控股权同时国家市场监督管理总局同意经营者集中的附加限制性条件。烟台巨力持有新疆和山巨力化工100%股权，**TDI产能位居全球第一**。目前，新疆和山巨力化工规划的40万吨/年MDI项目已取得用地、规划选址、环评、稳评、节能等有关部门的批复或意见；2020年1月，新疆维吾尔自治区发展和改革委员会对项目进行核准前公示；同时，该项目已列入自治区2023年重点实施项目清单。若此次收购完成，万华化学有望获得该项目的续建权，并在新疆打造新的MDI生产基地，对我国西部以及中、西亚客户实现更好的覆盖。（中国化工信息周刊）

【我国首条“西氢东送”管道纳入国家规划】

国家能源局今年3月印发的《石油天然气“全国一张网”建设实施方案》旨在细化落实中长期油气管网规划和五年期油气发展规划管道建设任务。“西氢东送”起于内蒙古自治区乌兰察布市，终点位于北京市，管道全长400多公里，是我国首条跨省区、大规模、长距离的纯氢输送管道。管道建成后，将用于替代京津冀地区现有的化石能源制氢，大力缓解我国绿氢供需错配的问题，对今后我国跨区域氢气输送管网建设具有战略性的示范引领作用，助力我国能源转型升级。（新华视点）

【全球轮胎品牌价值排行，中国两家企业上榜】

2023年4月，国际分析机构Brand Finance发布了“2023全球轮胎品牌价值15强”榜单。最新的全球轮胎企业品牌排行榜出炉，今年的名单依然扩展到15名。米其林以品牌价值79.02亿美元位列榜首。2023全球轮胎品牌价值15强榜单中，入围的中国轮胎企业有两家，分别是赛轮轮胎和玲珑轮胎。值得注意的是，相比去年这两家轮胎企业的排名调换了。赛轮轮胎以品牌价值7亿美元位列全球轮胎品牌排行第十一位，中国轮胎品牌排行第一位。赛轮轮胎品牌价值同比增长6%，是所有上榜品牌中增速最快的轮胎品牌。不仅如此，赛轮还连续上榜“中国500最具价值品牌榜单”。赛轮轮胎正在以行业最快增速实现品牌价值的弯道超车，逐步迈进世界级品牌阵营。（轮胎商业）

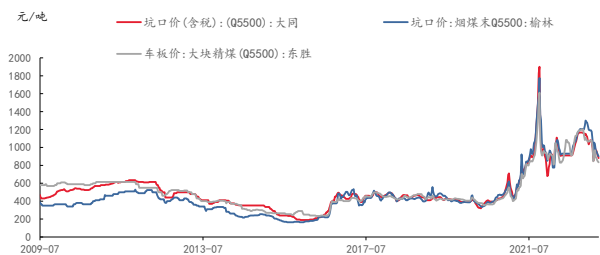
【全球已并网的单体容量最大光伏电站投运】

近日，中国能建湖南火电参与建设的阿联酋阿布扎比艾尔达芙拉2.1吉瓦光伏项目实现全容量并网。该项目是全球已并网的单体容量最大光伏电站。阿联酋阿布扎比艾尔达芙拉2.1吉瓦光伏项目位于阿联酋阿布扎比郊区，项目总占地面积达30000余亩，设计直流侧总容量为2100兆瓦，采用世界先进的光伏发电技术，电站性能、发电效率世界领先。湖南火电负责项目升压站内高压区设备安装、光伏区设备安装及直流电缆敷设、全场系统调试等工作。（中国能源报）

四、大宗原材料数据

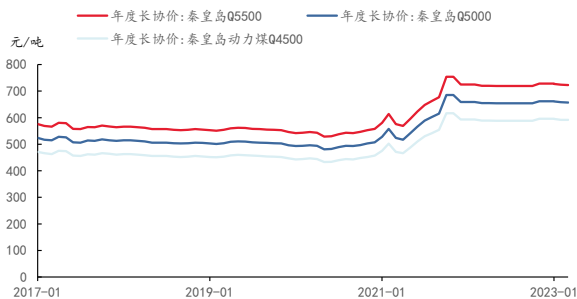
本周原油市场增幅放缓，并且随着温度回升，出行需求增加，市场需求预期有望增长。截至4月14日，WTI原油价格82.58美元/桶，较上周上升2.26%，布伦特86.31美元/桶，较上周上升1.40%。截至4月14日，NYMEX天然气期货价格与上周价格相比上升5.12%，为2.11元/百万英热单位；英国天然气期货价格为98.46便士/色姆，较上周下降3.76%。本周煤炭需求受火电需求进入淡季影响逐渐减少，价格均下降，大同Q5500、榆林Q5500、东胜Q5500坑口煤价格分别下降至880元/吨、902元/吨、833元/吨。长协方面，秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500四月长协价格分别下降至723元/吨、657元/吨、592元/吨。烯烃价格本周价格上升，丙烯下游开工负荷有所增加，对原料需求提高，丙烯市场价格窄幅上扬。4月14日华东乙烯价格为7250元/吨，于上周五价格保持不变。丙烯本周五市场均价为7175元/吨，较上周上升25元/吨。截至2023年4月14日，欧盟天然气储量水平达库容的56.09%，较上周五上升0.65个百分点。

图表 41 晋陕蒙坑口价



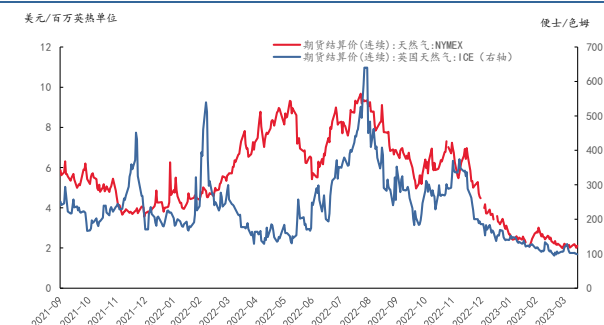
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 36 秦皇岛长协价格

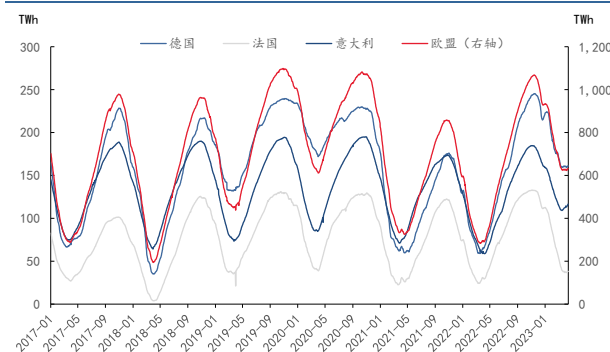


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 37 天然气价格

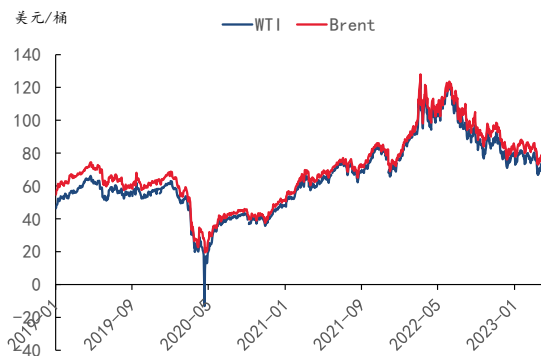


图表 38 欧洲天然气库存



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

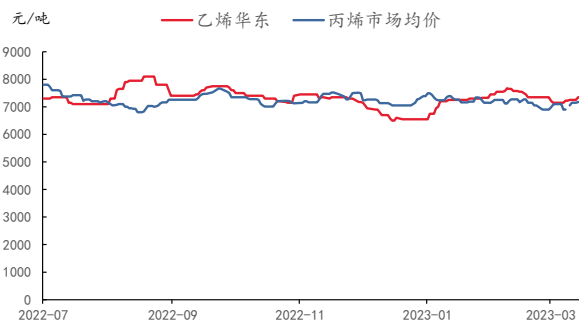
图表 39 国际油价



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

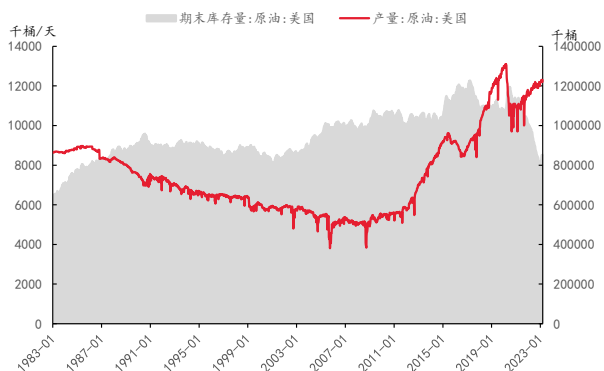
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 40 烯烃价格



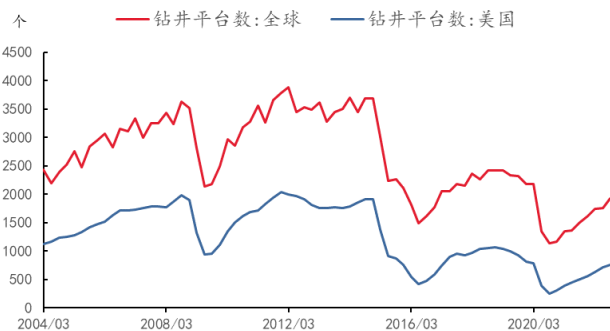
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 41 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 42 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	125	2.78	3.23	5.97	32	17
	600160.SH	巨化股份	买入	465	11.09	22.18	29.2	19	15
	603379.SH	三美股份	买入	200	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	60	0.64	0.79	2.77	80	23
	003022.SZ	联泓新科	暂未评级	377	10.91	12.81	16.7	30	23
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	164	14.77	22.95	24.24	8	8
	000822.SZ	山东海化	暂未评级	71	6.05	12.67	13.06	6	6
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	94	3.36	8.53	10.52	12	9
	000683.SZ	远兴能源	暂未评级	303	49.51	31.84	40.08	9	7
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	暂未评级	90	4.31	1.01	5.33	93	18
	300487.SZ	蓝晓科技	暂未评级	306	3.11	5.17	7.35	46	32
	600096.SH	云天化	暂未评级	379	36.42	61.13	64.78	7	7
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	190	10.16	12.68	14.27	17	15
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	127	15.69	27.35	33.21	5	4
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	83	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	50	1.8	0.35	0.58	151	91
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	325	35.34	64.82	68.39	6	5
	603823.SH	百合花	暂未评级	54	3.12	/	/	/	/
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	69	3.45	5.37	6.5	13	11
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	42	0.81	1.84	2.97	23	14
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	27	1.02	1.1	3.09	26	9
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	381	2.79	6.02	8.91	63	42
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	137	3.15	6.91	9.68	23	16
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	278	7.58	9.8	12.51	38	30
电子化学品	002409.SZ	雅克科技	暂未评级	316	3.35	6.36	8.51	38	28
	603650.SH	彤程新材	暂未评级	257	3.27	3.32	5.4	61	38
	300054.SZ	鼎龙股份	暂未评级	256	2.14	4	5.67	52	37
	300655.SZ	晶瑞电材	暂未评级	145	2.01	1.63	2.3	56	40
	603078.SH	江化微	暂未评级	78	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	201	9.66	4.6	8.8	33	17
	688722.SH	同益中	暂未评级	42	0.53	1.84	2.38	23	18
新型煤化工	600426.SH	华鲁恒升	暂未评级	746	72.54	67.65	73.66	10	9
	600989.SH	宝丰能源	暂未评级	1062	70.7	71.95	96.7	13	10
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	600	50.03	119.5	160.41	5	4
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	145	23.53	35.77	39.59	4	4
聚氨酯	600309.SH	万华化学	暂未评级	2982	246.49	177.53	233.41	16	12

	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	75	1.19	1.37	2.13	41	26
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	71	2.2	10.28	17.93	7	4
农药	600486.SH	扬农化工	暂未评级	291	12.22	19.5	22.37	16	14
	000553.SZ	安道麦 A	暂未评级	196	1.57	9.61	11.61	23	19
	301035.SZ	润丰股份	暂未评级	193	8	16.65	19.37	15	13
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	47	2.68	3.29	4.03	11	9

注：截至 2023 年 4 月 14 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：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；
中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；
看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；
增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；
持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%。

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	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



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。