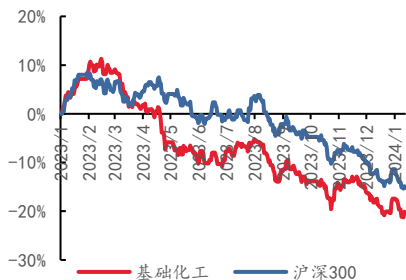


三代制冷剂配额正式落地，EVA 粒子价格明显反弹

■ 走势对比



报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

氟化工：国内三代制冷剂生产/进口/内用生产等具体配额量正式落地，三代制冷剂价格明显上涨。1月11日，生态环境部发布了《2024年度消耗臭氧层物质生产、使用配额核发》和《2024年度氢氟碳化物生产、进口配额核发》，国内二代及三代制冷剂生产/进口/内用生产等具体配额量正式落地并公示。根据百川盈孚数据，价格方面，本周制冷剂 R125 价格为 31000 元/吨，较上周上涨 2750 元/吨；R134a 价格为 29500 元/吨，较上周上涨 1500 元/吨；R32 价格为 19500 元/吨，较上周上涨 2000 元/吨。

光伏材料：下游备货需求叠加成本支撑，EVA 粒子价格明显反弹。本周国内 EVA 市场价格明显上升，供给端，厂家开工稳定运行，市场供应变动不大；需求端，临近春节下游备货需求提升；成本端，醋酸乙烯价格稳中有升。根据百川盈孚数据，EVA 北京有机 14-2 北京市场价格为 12500 元/吨，EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 11800 元/吨，EVA 扬巴 V6110M 北京市场价格为 12500 元/吨，分别较上周上涨 400、500、1100 元/吨。浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.12 万元/吨，华东醋酸乙烯为 7133 元/吨，光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差(EVA-0.28*醋酸乙烯)为 9203 元/吨，较上周上升 62.76 元/吨。

2. 核心观点

(1) 氟化工：本周，国内三代制冷剂生产/进口/内用生产等具体配额量正式落地，三代制冷剂价格明显上涨，制冷剂有望迎来长期向上的景气周期，行业龙头企业值得关注。建议关注：永和股份、巨化股份、三美股份。

(2) 光伏材料：下游备货需求叠加成本支撑，本周光伏材料 EVA 粒子价格明显上升，在光伏需求持续增长的大背景下，产业链具备盈利能力的环节值得关注。建议关注：联泓新科、东方盛虹等。

(3) 电子化学品：1月2日，据 ASML 官网最新声明，其 NXT:2050i 及 NXT:2100i 光刻系统的出口许可证已被荷兰政府部分撤销，或将影响中国大陆半导体技术升级发展，国产替代迫在眉睫。建议关注：雅克科技、彤程新材、鼎龙股份、金宏气体等。

风险提示：下游需求不及预期、产品价格下跌等。

相关研究报告：

《三代制冷剂价格明显上涨，氟化工有望迎来长景气周期》——2024/1/7

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

研究助理：周冰莹

E-MAIL: zhoubingying@tpyzq.com

一般证券业务证书编码：S1190123020025

目录

一、	细分领域跟踪	5
(一)	重点化工品价格跟踪	5
(二)	氟化工新材料：国内三代制冷剂生产/进口/内用生产等具体配额量正式落地	6
(三)	纯碱：行业现货供应充足，纯碱价格下滑	8
(四)	光伏/风电材料：下游备货需求叠加成本支撑，EVA 价格明显反弹	10
(五)	锂电化工新材料：下游需求疲软，锂电材料价格整体下降	12
(六)	生物柴油：嘉澳环保与中国船舶燃料有限责任公司签订合作协议	16
(七)	电子化学品：全国首条第 8.6 代 AMOLED 生产线签约成都	17
(八)	基建地产产业链：金达威维生素污水处理池发生闪爆事件	19
(九)	农药化肥：部分厂家恢复生产，磷酸一铵、二铵价格震荡回落	21
二、	行情表现	24
(一)	板块行情表现	24
(二)	行业内个股涨跌幅情况	26
三、	重点公司公告和行业重要新闻跟踪	29
(一)	重点公司公告	29
(二)	行业要闻	31
四、	大宗原材料	33
五、	重点标的	35

图表目录

图表 1 重点化工品价格跟踪	5
图表 2 萤石、氢氟酸价格	7
图表 3 萤石产量及库存情况	7
图表 4 制冷剂各牌号价格	8
图表 5 含氟聚合物价格	8
图表 6 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	9
图表 7 纯碱开工库存情况	9
图表 8 各工艺路线盈利情况	10
图表 9 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	10
图表 10 EVA 各牌号市场价格	11
图表 11 EVA 各牌号出厂价格	11
图表 12 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差	11
图表 13 EVA 产量和开工率情况	11
图表 14 EVA 库存情况	11
图表 15 POE 各牌号价格	11
图表 16 碳纤维各规格国产市场价	12
图表 17 碳酸锂、六氟磷酸锂价格	13
图表 18 电解液价格	13
图表 19 正极材料价格	14
图表 20 负极材料价格	14
图表 21 前驱体价格	15
图表 22 隔膜价格	15
图表 23 溶剂价格	16
图表 24 锂电池价格	16
图表 25 生物柴油价格	17
图表 26 生物柴油出口数量及同比	17
图表 27 电子级双氧水价格	18
图表 28 电子级硫酸价格	18
图表 29 电子级氨水价格	18
图表 30 电子级氢氟酸价格	18
图表 31 蚀刻液、显影液价格	19
图表 32 电子级磷酸价格	19
图表 33 PVC (电石法) 价格、毛利	20
图表 34 PVC (乙烯法) 价格、毛利	20
图表 35 PVC 行业库存	20
图表 36 PVC 行业产量，开工率	20
图表 37 聚合 MDI、TDI、纯 MDI 价格	21
图表 38 维 E、维 A、蛋氨酸价格	21
图表 39 草甘膦价格	22
图表 40 草甘膦毛利	22
图表 41 草甘膦行业产量	22
图表 42 草甘膦行业库存	22
图表 43 磷矿石价格	23
图表 44 磷酸一铵、磷酸二铵价格	23
图表 45 磷酸一铵毛利	23
图表 46 磷酸二铵毛利	23
图表 47 磷酸一铵行业产量	24

图表 48 磷酸二铵行业产量	24
图表 49 磷酸一铵行业库存	24
图表 50 磷酸二铵行业库存	24
图表 51 本周中信一级子行业涨跌幅	25
图表 52 本月中信一级子行业涨跌幅	26
图表 53 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	26
图表 54 化工板块个股市场表现.....	27
图表 55 重点公司公告	29
图表 56 晋陕蒙坑口价	33
图表 57 秦皇岛长协价格	33
图表 58 天然气价格	34
图表 59 欧洲天然气库存	34
图表 60 国际油价	34
图表 61 烯烃价格	34
图表 62 美国原油产量、库存情况	35
图表 63 全球/美国油井钻机数.....	35

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

本周(1/6-1/12)制冷剂R410a、制冷剂R125、制冷剂R32、棕榈油、有机硅DMC等产品价格涨幅居前，1月11日，生态环境部发布了《2024年度消耗臭氧层物质生产、使用配额核发》和《2024年度氢氟碳化物生产、进口配额核发》国内三代制冷剂生产/进口/内用生产等具体配额量正式落地并公示，本周制冷剂R410a/R125/R32价格较上周调涨6.67%/6.31%/5.80%。

图表 1 重点化工品价格跟踪

产品	2024/1/12	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	72.02	美元/桶	-1.20%	-1.83%	0.37%	-4.99%
	布伦特	77.41	美元/桶	-1.02%	-1.85%	-2.03%	-4.12%
	LNG	5342	元/吨	-1.81%	-5.85%	-7.51%	-18.73%
烯烃	动力煤	769	元/吨	-0.13%	0.00%	0.00%	-26.10%
	乙烯	7278	元/吨	0.78%	2.99%	2.67%	7.03%
	聚乙烯	8039	元/吨	-0.56%	-2.39%	-2.92%	-0.96%
	聚丙烯	7343	元/吨	-0.23%	-1.91%	-2.37%	-4.68%
	丙烯酸	5900	元/吨	0.00%	-1.65%	-1.65%	-8.46%
	丙烯酸丁酯	9400	元/吨	0.54%	1.08%	0.00%	-1.06%
聚酯	丁二烯	8800	元/吨	1.32%	-2.70%	-2.83%	6.85%
	PX	8210	元/吨	0.16%	-1.01%	-1.26%	10.26%
	PTA	5740	元/吨	-0.70%	-3.41%	-4.55%	6.98%
	MEG	4463	元/吨	-1.29%	0.93%	1.23%	8.12%
	聚酯切片	6750	元/吨	-0.44%	-0.88%	-1.03%	5.00%
	己内酰胺	13650	元/吨	-0.36%	-1.44%	-1.09%	15.68%
	涤纶FDY	8150	元/吨	-0.91%	-0.91%	-0.91%	2.19%
聚氨酯	PA66	20767	元/吨	0.00%	-0.08%	-0.08%	-5.60%
	PC	15342	元/吨	-0.05%	0.05%	-0.07%	-7.81%
	TDI	16600	元/吨	0.30%	0.45%	0.15%	-12.45%
	纯MDI	19850	元/吨	0.51%	-0.51%	-1.50%	11.30%
	聚合MDI	15600	元/吨	0.32%	1.63%	1.30%	8.21%
纤维	环氧丙烷	9083	元/吨	-0.85%	0.24%	-0.85%	1.11%
	环氧氯丙烷	9025	元/吨	0.00%	0.00%	-1.37%	-1.37%
	粘胶短纤	12900	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-0.39%
	氨纶40D	29000	元/吨	0.00%	0.00%	-1.02%	-10.77%
煤化工	己二酸	9600	元/吨	0.00%	-0.52%	1.60%	-8.63%
	双氧水	759	元/吨	0.80%	2.85%	2.71%	8.43%
	甲醇	2127	元/吨	-0.14%	3.15%	2.65%	-1.71%
	硝酸	2951	元/吨	0.03%	2.93%	0.79%	-7.14%
	辛醇	13071	元/吨	-0.14%	1.71%	2.35%	38.62%
	DMF	4883	元/吨	1.03%	1.03%	-1.01%	-16.53%
	三聚氰胺	6910	元/吨	-0.26%	-1.54%	-1.93%	-12.85%
	电石	3182	元/吨	-0.53%	-0.71%	-1.17%	-20.21%
	电石法PVC	5418	元/吨	0.02%	-1.63%	-0.94%	-10.83%
	液体烧碱	822	元/吨	-0.60%	-1.79%	-2.49%	-29.84%
纯碱	固体烧碱	3078	元/吨	0.00%	-0.58%	-2.29%	-34.30%
	炭黑	8147	元/吨	0.00%	-5.10%	-5.10%	-25.22%
	轻质纯碱	2321	元/吨	-0.30%	-10.05%	-12.33%	-13.34%
农化	重质纯碱	2520	元/吨	-0.86%	-9.59%	-11.85%	-10.07%
	尿素	2255	元/吨	-0.66%	-1.57%	-1.31%	-15.87%
	磷酸一铵	3211	元/吨	0.00%	-2.76%	-3.57%	-5.67%
	磷酸二铵	3673	元/吨	0.00%	0.00%	-0.24%	-2.62%
	氯化钾	2711	元/吨	-1.06%	-1.85%	-2.45%	-25.05%
	草甘膦	25790	元/吨	0.00%	-0.39%	-0.06%	-46.61%
氟化工	棕榈油	7470	元/吨	1.09%	4.82%	2.78%	-4.52%
	R22	19500	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	8.33%
	R134a	29500	元/吨	0.00%	1.79%	1.79%	21.28%
	R125	31000	元/吨	0.00%	6.31%	6.31%	1.72%
	R32	19500	元/吨	0.00%	5.80%	5.80%	35.12%
	R410a	25500	元/吨	0.00%	6.67%	6.67%	11.63%
食品添加剂	无水氢氟酸	10050	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-4.74%
	维生素A	69.50	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%	-31.00%
	维生素E	59.00	元/千克	0.00%	1.72%	1.72%	-28.05%
	安赛蜜	3.80	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-40.63%
	三氯蔗糖	12.50	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-51.92%
其他	钛白粉	15708	元/吨	0.00%	0.00%	-0.84%	4.14%
	有机硅DMC	14700	元/吨	0.00%	3.52%	3.52%	-12.50%
天然橡胶	13108	元/吨	1.30%	-2.44%	-3.89%	2.84%	

资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

(二) 氟化工新材料：国内三代制冷剂生产/进口/内用生产等具体配额量正式落地

氟化工行业综述：2024年1月11日，生态环境部发布了《2024年度消耗臭氧层物质生产、使用配额核发》和《2024年度氢氟碳化物生产、进口配额核发》，国内二代制冷剂以及三代制冷剂2024配额最终确定。配额基本集中在头部企业，部分品种内用配额明显较低，预计国内市场将出现供给紧张状态。配额落地背景下，三代制冷剂行业供需格局有望得到改善。上游原料行情弱势，成本面支撑不足：液氯价格先涨后跌；硫酸价格继续下行，市场逐渐偏向供强需弱；三氯甲烷价格短期内持稳；三氯乙烯成本端支撑总体偏弱，供应表现充裕；四氯乙烯市场流通货源充裕，供应偏宽。本周萤石市场偏弱运行，市场交投氛围清淡，多按需拿货；下游氢氟酸市场价格弱稳为主，维持淡季交投，装置负荷小幅走弱，原料供应逐步紧缩，成本面支撑欠缺。

上游原料：本周（1月6日-1月12日）萤石总体开工再度下行，成本维持高位，萤石厂商多持稳观望，成交氛围较为清淡。供应方面，萤石开工总体偏弱，具体来看，华北地区萤石开工走势低迷，采选成本暂居高位，品质较为不稳，故企业停车情况较多；华中地区开工维稳，受需求面持续弱势影响，当地市场价格小幅下跌，厂家接单放量，交投氛围清淡；南方地区开工略有上行，周内赣南地区部分矿山恢复生产，当地萤石货紧局面稍有改善。需求方面，氟化氢价格弱势持稳，厂家利润低迷，多接单排产，因此较多企业出货承压，停车检修情况增多，终端消费乏力，多按需采购萤石，实单成交以低价散单居多；氟化铝市场走势低位维稳，加之部分地区环保政策限制，行业开工偏弱，萤石需求表现一般。

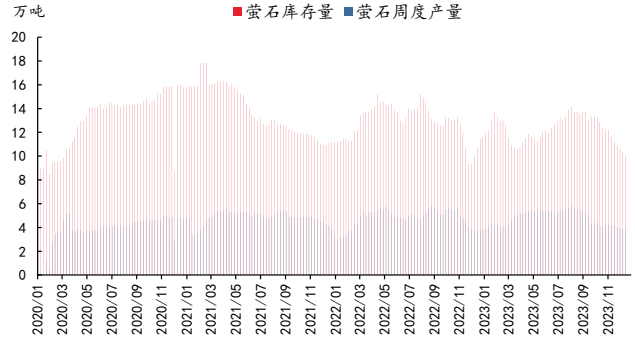
根据百川盈孚数据，截至1月12日，萤石97湿粉市场价为3383元/吨，较上周下跌30元/吨；氢氟酸价格为10050元/吨，较上周持平。萤石工厂产量为3.81万吨，较上周下跌1.55%，萤石库存10.09万吨，较上周下跌2.51%。

图表 2 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 3 萤石产量及库存情况

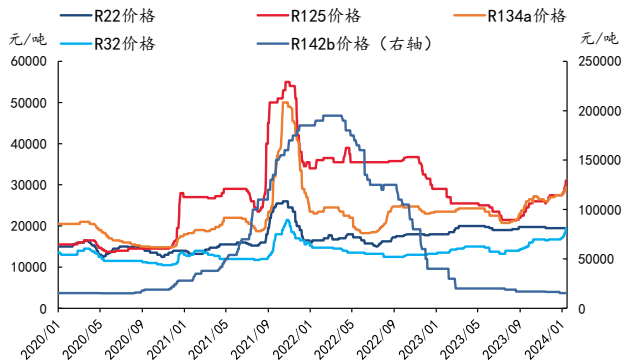


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

制冷剂：本周（1月6日-1月12日）制冷剂市场上行，厂家挺价心态偏强。上游原料行情弱勢，三代制冷剂开始配额管理，主要型号报价上涨，部分型号供应缩减明显。整体市场处于供需博弈僵持局面，预计制冷剂整体市场稳中偏强运行。供给端，新年配额下发，行业装置开工延续平稳运行，行业供应量稳定，库存部分消化中，暂维持合理区间；成本端，萤石矿山开工低迷严峻形式难有改善，酸级萤石粉供应表现偏弱，氢氟酸装置开工产量延续走弱；需求端，市场延续淡季表现，下游需求增量有限，厂家挺价情绪较浓，以按需采购为主。

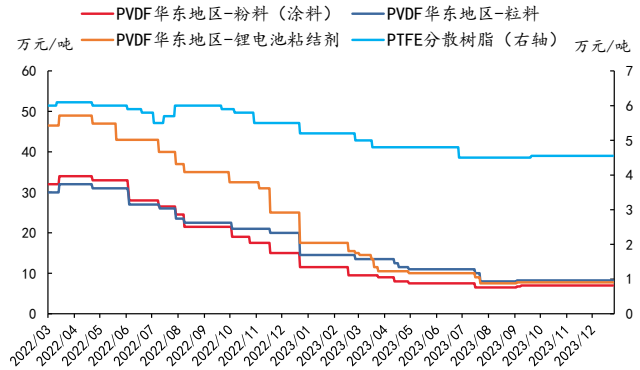
本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为15500元/吨，较上周持平；R22价格为19500元/吨，较上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为31000元/吨，较上周上涨2750元/吨；R134a价格为29500元/吨，较上周上涨1500元/吨；R32价格为19500元/吨，较上周上涨2000元/吨。生产方面，二代制冷剂方面，本周R22毛利为9075.50元/吨，较上周上涨38元/吨；R142b毛利为2454.55元/吨，较上周下跌1396元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为11986.58元/吨，较上周同一工作日上涨1878元/吨；R32毛利为4134.62元/吨，较上周同一工作日上涨928元/吨；R134a毛利为10370.91元/吨，较上周同一工作日上涨990元/吨。

图表 4 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 5 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：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格僵持观望。PTFE方面，供应端，市场供给过剩，部分企业有检修计划，装置开工在五至六成，上海三爱富、中昊晨光院、江苏梅兰、山东东岳开工高位，浙江巨化、福建三农和江西理文装置检修，山东华氟开工低位；成本端，三氯甲烷周内小幅走高，氢氟酸开年颓势难掩，主流市场利润进一步压缩；需求端，下游需求环境暂未好转，新单增量有限，以交付前期订单为主，短期需求面难有较大提振。PVDF方面，供给端，制冷剂R142b市场价格暂稳，实际采购情绪延续疲态，厂家交付订单为主，企业开工基本稳定，整体库存尚可，供需失衡局面延续，目前市场开工率在五至六成附近；成本端，液氯价格先涨后跌，氢氟酸执行月度订单为主，主流市场利润进一步压缩；需求端，下游行业需求提升空间有限，电池厂开工恢复缓慢，实际需求有所降低，锂电市场整体刚需走势平缓，目前需求涨幅尚未跟上PVDF扩产涨幅，下游采购情绪谨慎。

根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE分散树脂价格为4.55万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粉料（涂料）价格为7万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粒料价格为8.25万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为7.75万元/吨，较上周持平。

（三）纯碱：行业现货供应充足，纯碱价格下滑

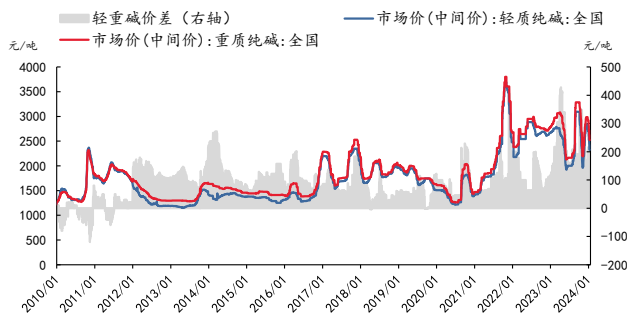
纯碱行业综述：本周（1月6日-1月12日）纯碱市场价格下行。国内纯碱市场行情仍呈下行趋势，纯碱厂家开工有所回升，整体纯碱供应量充足为主。目前检修厂家基本恢复，华东区域个别厂家持续提产，预计本月下旬开始生产重质纯碱；西北区域个

别厂家仍受环保影响, 持续低产运行, 暂无恢复预期; 内蒙区域纯碱新产能一期三线持续试车运行, 目前一、二线基本满产。下游用户采购积极性仍较为一般, 拿货预期偏低, 实单多压价。玻璃厂目前纯碱现货库存仍较为有限, 综合来看, 国内纯碱市场行情持续下行, 供给量较前期相比有所上涨, 需求持稳为主, 供需双方持续博弈。

本周(1月6日-1月12日)国内纯碱市场价格下行明显。供给方面, 截至本周, 国内纯碱总产能4165万吨, 青海发投、青海昆仑纯碱装置持续低产运行, 安徽德邦纯碱装置持续低产, 纯碱供应量有所上行, 整体纯碱行业开工率为87.18%。需求方面, 下游用户需求基本持稳, 下游行业接单领货, 目前纯碱库存普遍不高, 需持续采购纯碱, 但由于近期市场行情持续下滑, 拿货偏谨慎。成本方面, 纯碱行业成本小幅下降, 纯碱厂家的综合成本约在1585.42元/吨, 跌幅为1.85%。纯碱原料行情均以下行为主: 海盐市场以稳为主, 矿盐市场局部回落; 动力煤市场需求未有好转, 价格弱势运行; 合成氨市场承压下行, 价格走低。

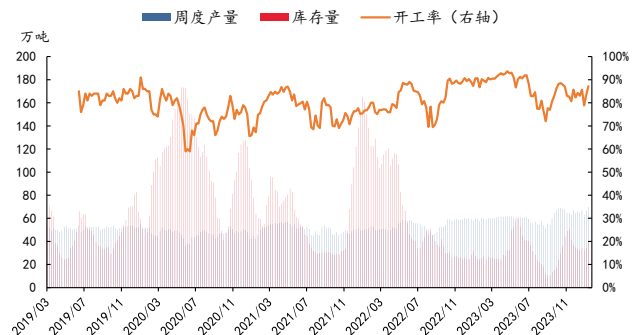
据百川盈孚数据, 本周轻质纯碱市场价为2321元/吨, 较上周同一工作日下跌201元/吨; 重质纯碱市场价为2520元/吨, 较上周同一工作日下跌204元/吨。轻重碱价差为199元/吨。盈利能力方面, 联碱法下跌至682.42元/吨, 氨碱法下跌至682.42元/吨, 天然碱法下跌至1311.30元/吨。生产方面, 本周纯碱产量69.83万吨, 较上周上涨4.57%; 行业总体开工率87.18%, 较上周上涨3.81pcts。本周纯碱库存40.33万吨, 较上周上涨17.48%。截至1月12日, 光伏玻璃价格为3250元/吨, 较上周持平; 平板玻璃价格为2008元/吨, 较上周上涨3元/吨。截至1月12日, 平板玻璃库存164.17万吨, 环比下跌4%。

图表 6 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



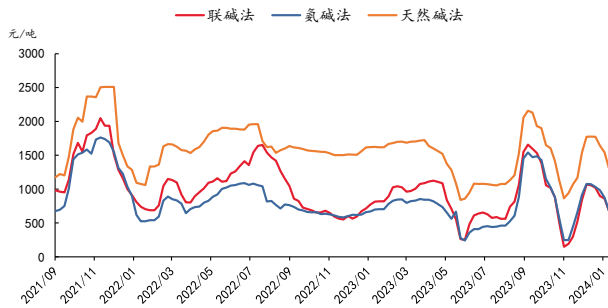
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 7 纯碱开工库存情况



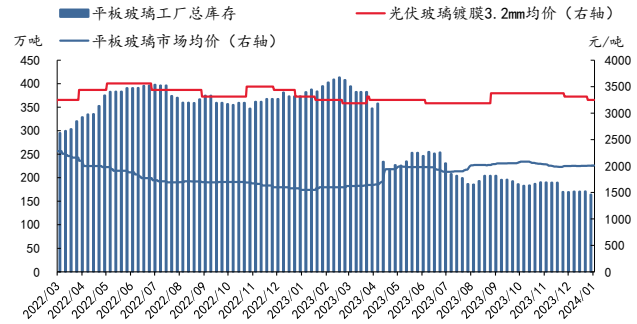
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 8 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 9 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

(四) 光伏/风电材料：下游备货需求叠加成本支撑，EVA 价格明显反弹

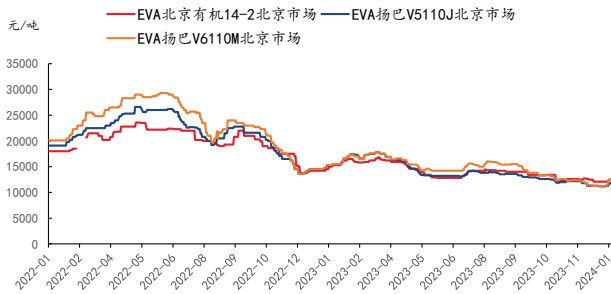
本周，国内EVA市场价格明显反弹。截至本周四，国内EVA市场均价为12443元/吨，与上周同期相比均价上升786元/吨，涨幅6.74%。供给端，厂家开工稳定运行，市场供应变动不大；需求端，临近春节下游备货需求提升，但EVA价格持续走高，下游对高端价格接受有限，市场整体需求利好提振力度相对有限；成本端，乙烯价格走高，醋酸乙烯价格维持稳定。预计下周EVA市场价格以稳定为主。

EVA: 根据百川数据，1月12日，EVA北京有机14-2北京市场价格为12500元/吨，EVA扬巴V5110J北京市场价格为11800元/吨，EVA扬巴V6110M北京市场价格为12500元/吨，分别较上周上涨400、500、1100元/吨。EVA出厂价格方面，联泓628价格为11600元/吨，斯尔邦光伏料11800元/吨，分别较上周上涨400、600元/吨。1月12日，浙石化光伏料EVA出厂价为1.12万元/吨，华东醋酸乙烯为7133元/吨，光伏级EVA与醋酸乙烯价差（EVA-0.28*醋酸乙烯）为9203元/吨，较上周上升62.76元/吨。截至1月12日当周，EVA周度开工率为86.89%，较上周下降0.34pcts，EVA产量为4.44万吨，较上周下降0.02万吨。本周，EVA库存量为1.73万吨，较上周下降270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。本周，POE方面，华东POE8999（8480指标）1.30万元/吨，LC175为2.15万元/吨，LC670为2.25万元/吨，均

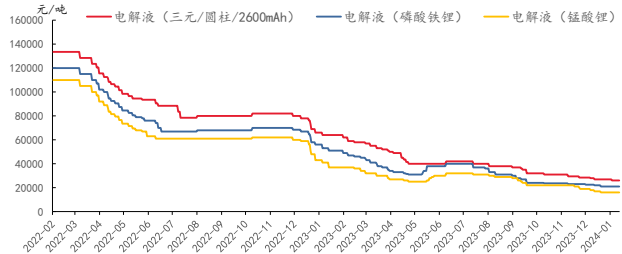
与上周五持平, POE8999 (8200指标) 1.85万元/吨, 均与上周五持平。

图表 10 EVA 各牌号市场价格



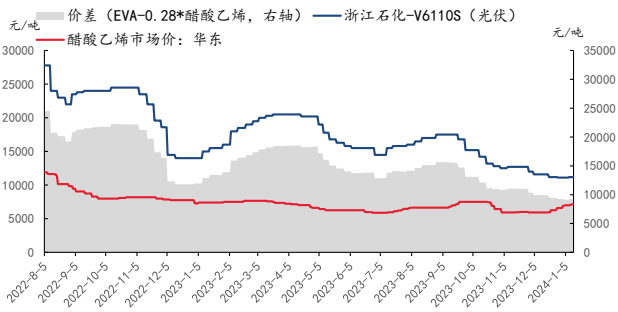
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 11 EVA 各牌号出厂价格



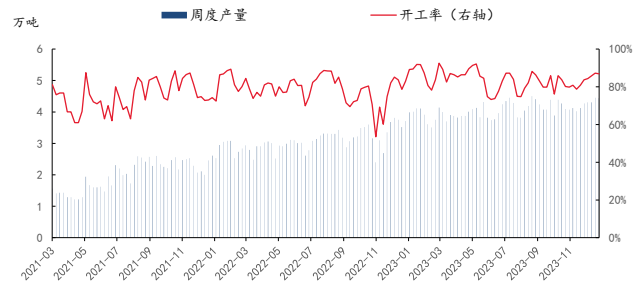
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 12 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 13 EVA 产量和开工率情况



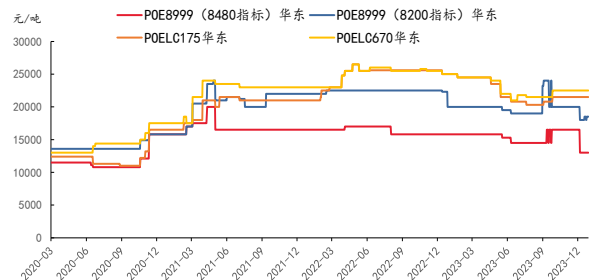
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 14 EVA 库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

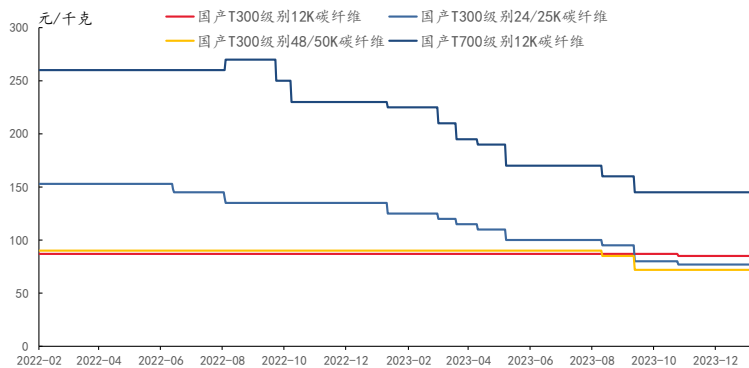
图表 15 POE 各牌号价格



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维持稳定，碳纤维国产T300（12K）市场价格85元/千克，国产T300（24/25K）市场价格77元/千克，国产T300（48/50K）市场价格72元/千克，国产T700（12K）市场价格145元/千克，均与上周五持平。供给方面，本周碳纤维行业开工率约为43.37%，较上周开工下降1.91pcts，3家企业停机，其他企业碳纤维装置轮流检修或低负荷开工，整体供应量减少；需求方面，下游需求维持稳定，按需采购为主；成本方面，内碳纤维原丝价格稳定，丙烯腈市场价格走跌。预计下周碳纤维价格大体平稳。

图表 16 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

（五）锂电化工新材料：下游需求疲软，锂电材料价格整体下降

本周(1月6日-1月12日)锂电化工新材料价格持续下滑。1月9日，乘联会发布的数据显示，中国2023年狭义乘用车零售销量同比增加5.6%，其中，23年12月狭义乘用车零售销量同比增加8.5%，环比增加13.1%，至235.3万辆。新能源汽车表现尤其亮眼，2023年全年新能源汽车零售销量同比增长36.2%，至773.6万辆，其中12月新能源汽车零售销量同比增长47.3%，至94.5万辆。从数据来看，2023年12月车市零售环比大幅走强，主要是由于车企年末冲刺和地方促消费所致。

碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格下跌。据百川盈孚数据，1月12日，99.5%电池级

国产碳酸锂价格为9.62万元/吨，较上周五下降0.25%。供给端，周内碳酸锂产量9000吨左右，产量略有减少。本周碳酸锂开工下降3.54%，考虑到春节及例行检修的季节性因素，整体碳酸锂供应减少；需求端，下游采购情况未见好转，观望情绪较浓，多刚需采购，需求不足。碳酸锂产业上下游全面悲观情绪短期不会改变，供需矛盾，预计下周碳酸锂价格小幅下跌。

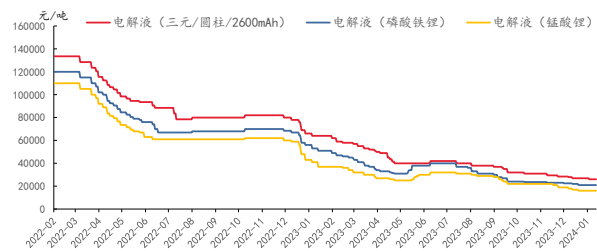
六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格延续跌势。据百川盈孚数据，本周，中国六氟磷酸锂价格为6.65万元/吨，较上周五下降2.92%。供给端，本周国内六氟磷酸锂市场供应量较上周延续减量，除头部企业装置开工率良好外，其他工厂开工率有所下调，个别企业延续停产状态，备有少量库存，整体供应减少；需求端，六氟磷酸锂主要应用于锂电池电解液行业，本周电解液市场价格持平上周，订单情况维持水平状态；成本端，六氟磷酸锂的制备原料包括氟化锂、无水氟化氢、五氯化磷、液氮等，本周原料价格较上周略减，采购压力减小。六氟磷酸锂总体处于供需相对平衡状态，下游需求偏弱，预计下周六氟磷酸锂市场价格延续下调。

电解液：本周，国内电解液市场价格不变。据百川盈孚数据，本周五锰酸锂电解液市场均价为1.60万元/吨，磷酸铁锂电解液国内市场均价为2.10万元/吨，三元电解液市场均价2.60万元/吨，均与上周五持平。供给端，本周国内电解液产量略有上升，电解液企业基本接单进行生产，本周行业开工率21.19%，持续维持低水平，整体供应小幅增长。需求端，终端整体需求变化不大，年底去库存活动持续，整体市场需求弱稳运行。成本端，本周电解液成本较上周微幅下降，上游六氟磷酸锂价格小幅下调，对电解液产生一定影响。溶剂价格弱稳运行、添加剂价格小幅下滑。预计下周国内电解液市场价格暂稳。

图表 17 碳酸锂、六氟磷酸锂价格



图表 18 电解液价格



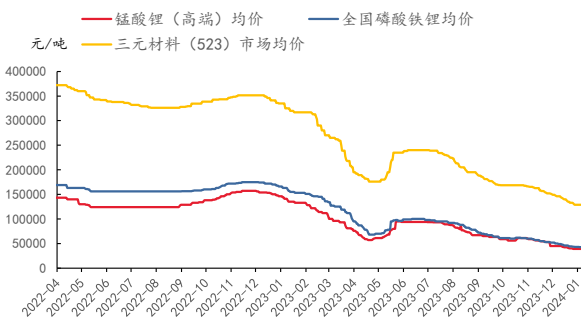
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

正极材料: 本周, 正极材料价格下降。据百川盈孚数据, 1月12日, 三元材料523市场价格为12.90万元/吨, 与上周五持平, 锰酸锂动力型市场均价为3.85万元/吨, 较上周五下降0.05万元/吨, 磷酸铁锂价格4.22万元/吨, 较上周五下降0.05万元/吨。本周三元材料企业开工下调, 总产量基本持平, 需求清淡, 预计下周价格小幅下滑; 磷酸铁锂本周供应端继续减量, 开工低至28.7%, 成本端小幅下跌, 终端市场行情低迷, 采购积极性不高, 预计后续价格持续下调; 锰酸锂本周供应与上周基本持平, 下游市场需求冷淡, 终端行情表现低迷, 成本价格暂稳, 预计下周价格走势稳定。正极材料方面, 成本端弱势整理, 供需处于博弈状态, 采购刚需为主, 预计整体价格持续下行。

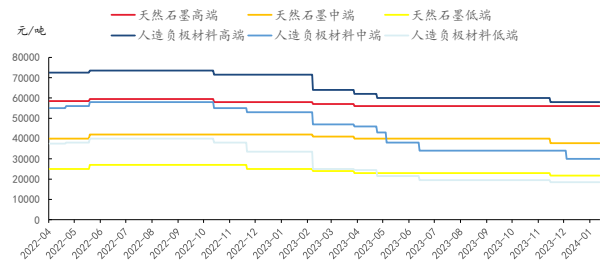
负极材料: 本周负极材料市场价格不变。天然石墨市场, 低端市场报价2.18万元/吨, 中端市场报价3.78万元/吨, 高端市场报价5.6万元/吨, 均与上周五持平; 人造负极材料市场, 高端市场报价5.8万元/吨, 低端市场报价1.85万元/吨, 中端市场报价3.0万元/吨, 均与上周五持平。

图表 19 正极材料价格



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 20 负极材料价格

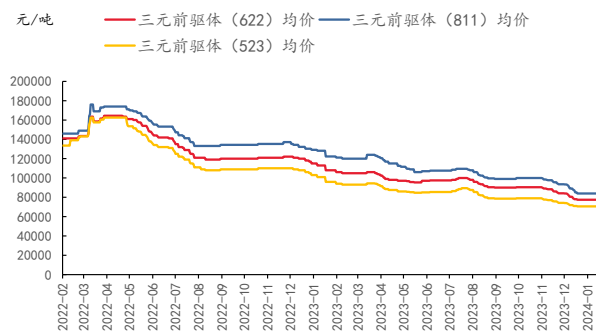


资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

前驱体: 本周, 锂电池前驱体价格不变。据百川盈孚数据, 1月12日, 前驱体523市场价格在7.05万元/吨, 前驱体622市场价格在7.75万元/吨, 前驱体811市场价格在8.40万元/吨, 均与上周五持平。供给方面, 本周, 三元前驱体供应量基本稳定, 前驱体厂家多刚需生产; 需求方面, 刚需拿货, 下游电芯企业以消耗库存为主。成本方面, 钴盐价格波动有限, 镍盐价格弱势运行。预计下周前驱体市场价格或将持稳。

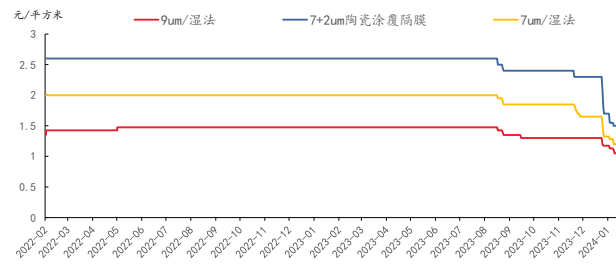
隔膜：本周，隔膜价格下降。据百川盈孚数据，截至1月12日，国内7um湿法隔膜价格为1.20元/平方米，较上周五下降0.08元/平方米，9um湿法隔膜价格为1.05元/平方米，较上周五下降0.08元/平方米，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.50元/平方米，较上周五下降0.05元/平方米。供需方面，本周隔膜产量继续下跌，多数厂商订单均有所下滑，需求处于淡季。预计下周隔膜市场价格小幅下调。

图表 21 前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 22 隔膜价格

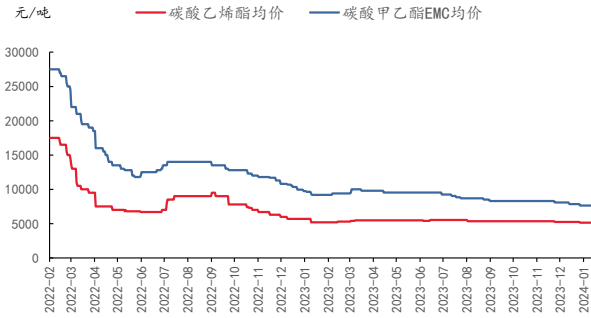


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

溶剂：本周，溶剂价格不变。据百川盈孚数据，1月12日，碳酸甲乙酯价格为7650元/吨，碳酸乙烯酯价格为5150元/吨，均与上周五持平。预计下周溶剂价格维持稳定。

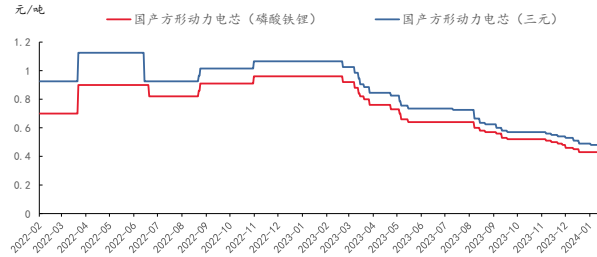
锂电池：本周，方形三元动力电芯市场价格不变。据百川盈孚数据，截至1月12日，方形三元动力电芯均价0.48元/Wh，方形磷酸铁锂动力电芯均价0.43元/Wh，均与上周五持平。供需方面，年末电芯厂低负荷生产，头部电芯厂装置负荷维系在3-4成左右。预计短期内锂电池价格或将弱稳运行。

图表 23 溶剂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 24 锂电池价格

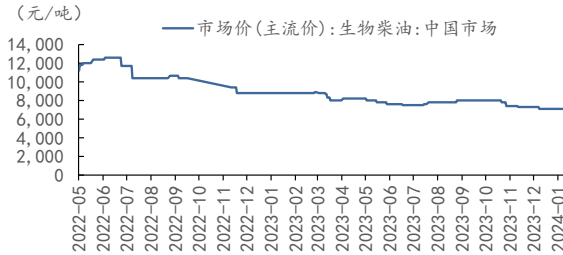


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

(六) 生物柴油：嘉澳环保与中国船舶燃料有限责任公司签订合作协议

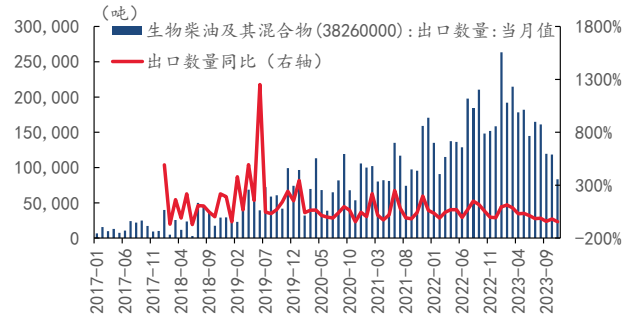
生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不同，欧洲以菜籽油为主、美国以大豆油为主、东南亚以棕榈油为主，我国主要采用废油脂为原料生产生物柴油。2023年12月28日，嘉澳环保发布公告称，与中国船舶燃料有限责任公司签订合作协议，推广使用生物柴油作为清洁燃料。协议合作内容包括嘉澳环保作为优先供应商提供生物柴油原料，双方建立信息交流机制，共同推进相关政策突破，并进行可持续发展研究等。嘉澳环保表示，公司与中国船舶燃料依托各自优势和资源，全面深化生物柴油在船舶燃料市场的推广和使用，为实现绿色低碳航运、经济可持续发展，以及航运企业应对气候变化的多路径探索作出贡献。据Wind数据，本周（1月6日-1月12日）国内生物柴油价格为7100元/吨，与上周五持平。2023年11月份我国生物柴油出口均价为1062.21美元/吨，环比10月下降51.20美元/吨。11月我国生物柴油出口8.35万吨，环比10月下降3.50万吨。

图表 25 生物柴油价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 26 生物柴油出口数量及同比



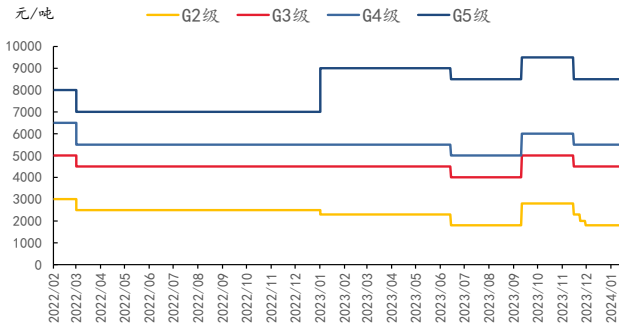
资料来源: 海关总署, Wind, 太平洋研究院整理

(七) 电子化学品：全国首条第 8.6 代 AMOLED 生产线签约成都

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与国外半导体出口限制，芯片领域的国产化趋势日益明显。2024 年1月10日，成都高新区与京东方科技集团股份有限公司在蓉签署投资合作协议，将在成都建设全国首条、全球第二条第8.6代AMOLED显示器件生产线，总投资630亿元。京东方第8.6代AMOLED生产线项目是四川省迄今投资体量最大的单体工业项目，预计将在2026年第四季度实现量产。产品主要定位于中尺寸AMOLED面板，采用区别于现有6代AMOLED面板的技术路线，主要应用于中高端笔记本电脑、平板电脑等IT类产品。项目建成后，成都将成为全国最大的柔性面板生产基地，同时将吸引一批上下游企业在蓉集聚，助力成都电子信息产业建圈强链和制造强市建设，并为全省工业投资提供强有力支撑。

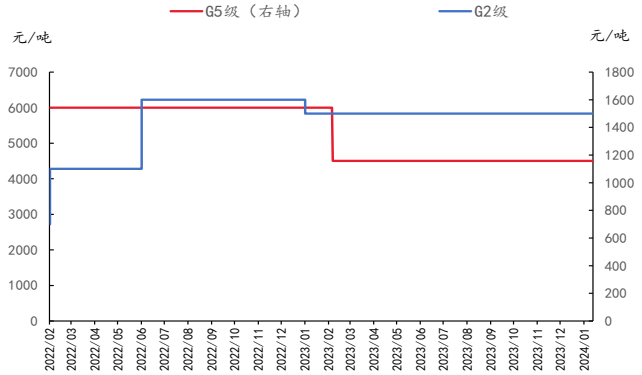
据百川盈孚数据，截至1月12日，电子级双氧水G2、G3、G4、G5价格分别为1800元/吨、4500元/吨、5500元/吨、8500元/吨，与上周持平。电子级硫酸G2、G5级与上周持平，为1500元/吨、4500元/吨。

图表 27 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

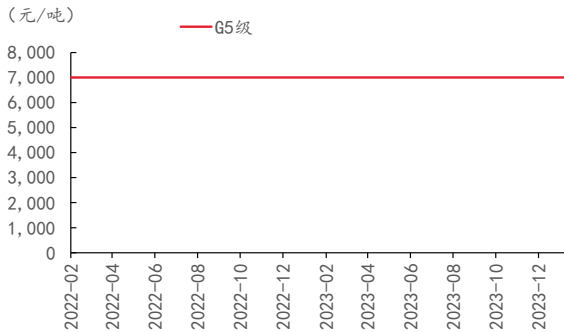
图表 28 电子级硫酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

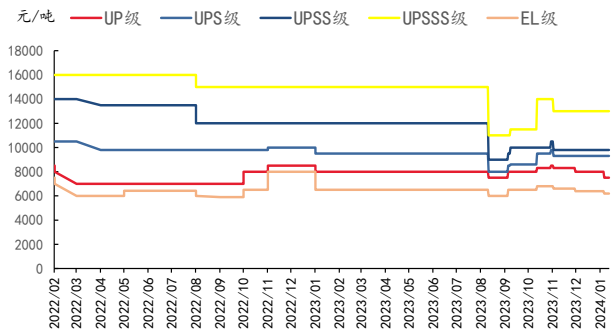
据百川盈孚数据，截至2024年1月12日，电子级氨水G5级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸方面，UPS、UPSS、UPSSS级价格与上周持平，分别为9300元/吨、9800元/吨、13000元/吨，UP、EL级价格下降，分别为7500元/吨、6200元/吨。

图表 29 电子级氨水价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

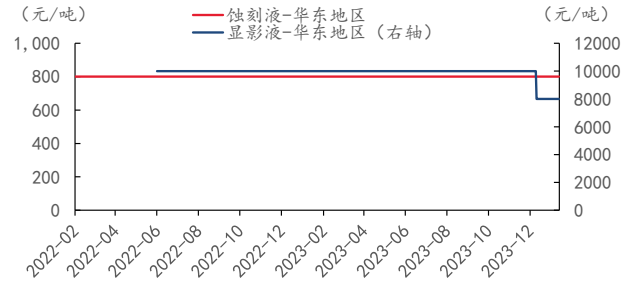
图表 30 电子级氢氟酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

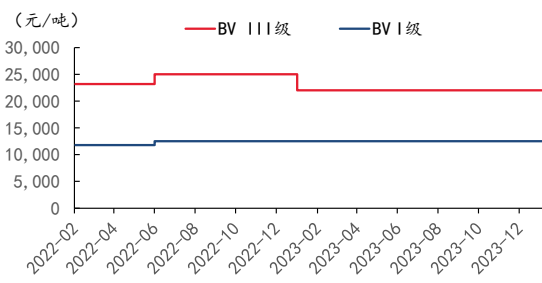
据百川盈孚数据，本周显影液价格为8000元/吨，蚀刻液价格为800元/吨，与上周持平；电子级磷酸BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨。

图表 31 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 32 电子级磷酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

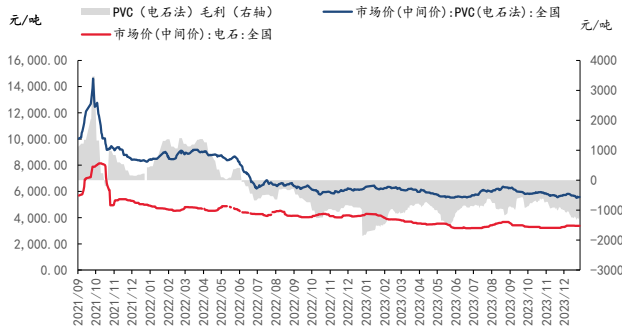
(八) 基建地产产业链：金达威维生素污水处理池发生闪爆事件

PVC、MDI与TDI是基建地产领域的主要上游原料，因此房地产市场强弱对其有较大影响。其中，PVC主要用于管道系统、防水材料等领域；MDI、TDI是建筑涂料、保温等材料的生产原料。1月12日，住房和城乡建设部与金融监管总局联合印发《关于建立城市房地产融资协调机制的通知》，精准支持房地产项目合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展。通知明确，发挥城市人民政府牵头协调作用，在地级及以上城市建立城市房地产融资协调机制，研判房地产市场形势和房地产融资需求，协调解决房地产融资中存在的困难和问题，按照公平公正原则，综合房地产项目的开发建设情况及项目开发企业有关情况，提出可以给予融资支持的房地产项目名单，推送金融机构，做好融资支持。

PVC: 本周国内电石法PVC、乙烯法PVC价格下降。供应端，个别企业检修结束，整体开工上升；成本端，电石价格持平，乙烯价格上升；需求端，下游制品企业刚需拿货为主，需求表现清淡；利润端，本周PVC（电石法）毛利上升，PVC（乙烯法）毛利下降。PVC下游需求在节日及淡季影响下走弱，且整体市场供应仍维持高位，预计下周PVC价格下跌为主。据百川盈孚数据，截至1月12日，PVC（电石法）市场均价5577元/吨，较上周价格下降0.43%；PVC（乙烯法）市场均价5753元/吨，较上周价格下降0.40%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上升88.7元/吨，为-1159.60元/吨；PVC（乙烯法）毛利下降94.65元/吨，为-358.80元/吨。PVC行业库存量为96.72万吨，较上周库存量上升2.05%。本周PVC工厂开工率较上周上升0.79个百分点，为86.54%；本

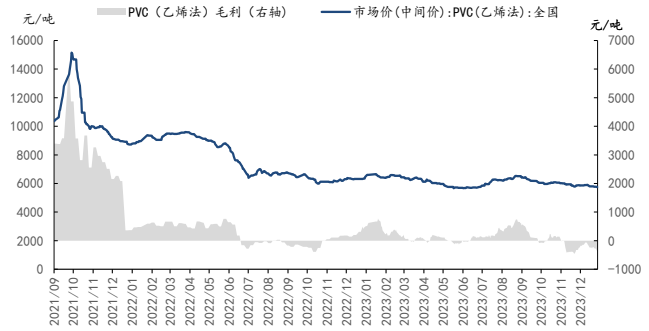
周PVC产量为46.08万吨, 较上周上升0.42万吨。

图表 33 PVC (电石法) 价格、毛利



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 34 PVC (乙烯法) 价格、毛利



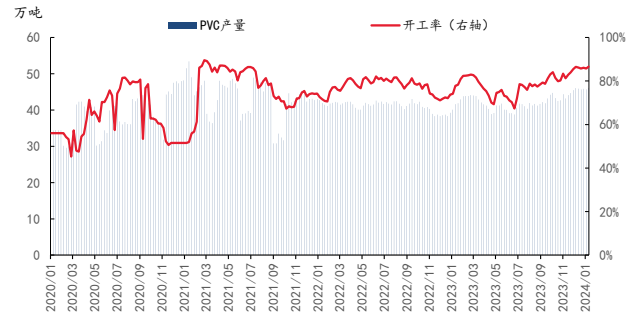
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 35 PVC 行业库存



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 36 PVC 行业产量, 开工率

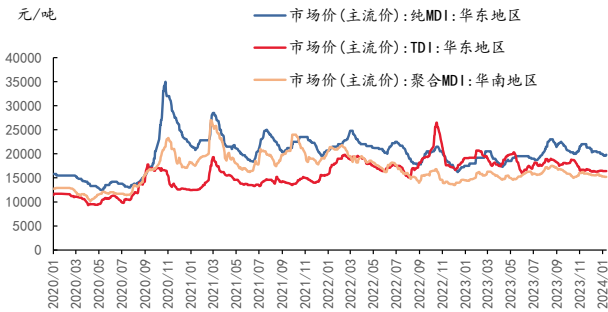


资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

MDI/TDI: 本周, 聚合MDI价格下降、纯MDI价格上升、TDI价格持平。MDI方面, 本周国内纯苯市场窄幅波动, 苯胺市场价格小幅下跌, 成本面压力稍减; 供给端, 国内部分生产装置重启, 整体供应增加; 需求端, 整体需求端释放缓慢, 对原料消耗能力有限; 预测后市价格窄幅波动。TDI方面, 原料端, 国内甲苯市场价格上涨, 石油价格下跌; 供应端, 整体供应持平; 需求端, 下游海绵厂刚需拿货, 其他行业需求清淡, 整体需求表现一般。截至1月12日, 纯MDI价格为1.98万元/吨, 较上周上升200元/吨; 聚合MDI价格为1.52万元/吨, 较上周下降100元/吨; TDI价格为1.64万元/吨, 与上周持平。

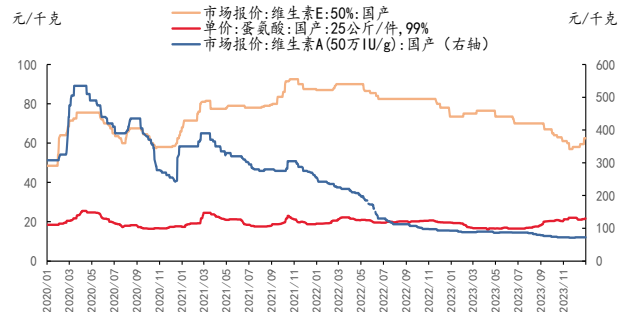
食品及饲料添加剂：维A、蛋氨酸价格持平，维E价格上升。2024年1月11日，金达威维生素污水处理池空间发生闪爆事件。据百川盈孚数据，截至1月12日，维A价格为72.50元/千克，与上周五持平；维E价格为62.50元/千克，较上周五上升3元/千克；蛋氨酸价格为21.65元/千克，与上周五持平。

图表 37 聚合 MDI、TDI、纯 MDI 价格



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 38 维 E、维 A、蛋氨酸价格

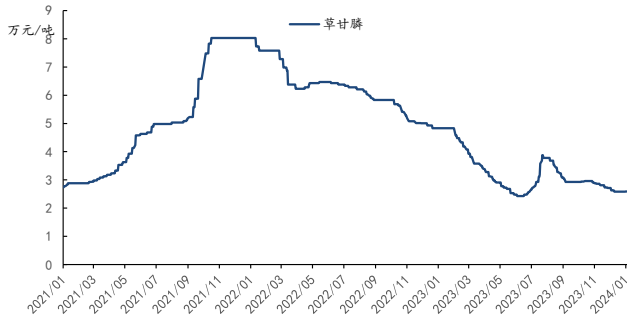


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(九) 农药化肥：部分厂家恢复生产，磷酸一铵、二铵价格震荡回落

草甘膦：作为一种有机磷类除草剂，具有高效、低毒、低残留等特性，主要应用于转基因作物领域。国内供应格局稳定，产能相对集中，主要生产企业有兴发集团和乐山福华等公司。根据百川数据，截至1月12日，草甘膦价格为2.60万元/吨，较上周下降100元/吨，毛利为2112.6元/吨，较上周下降287.06元/吨。供给端，部分工厂恢复开工，市场整体供应增加；需求端，需求持续低迷，下游按需拿货。预计短中期内草甘膦价格将下跌。

图表 39 草甘膦价格



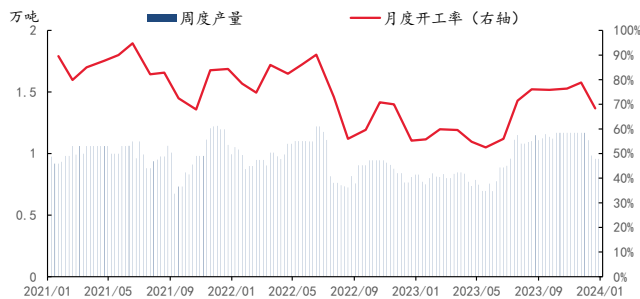
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 40 草甘膦毛利



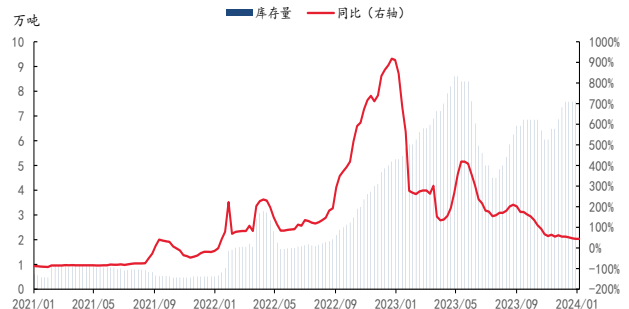
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 41 草甘膦行业产量



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 42 草甘膦行业库存



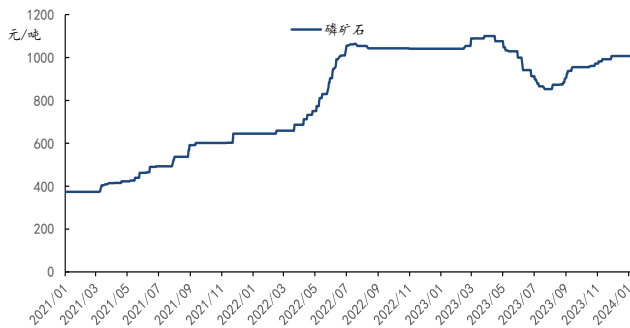
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

磷肥: 本周磷酸一铵价格下降, 磷酸二铵价格持平。根据百川数据, 磷酸一铵的价格为3211元/吨, 较上周五下降60元/吨, 磷酸二铵的价格为3673元/吨, 与上周五持平。磷酸一铵的毛利为437.5元/吨, 较上周五下降22.74元/吨, 磷酸二铵的毛利为431.06元/吨, 较上周五上升144元/吨。截至1月12日, 磷酸一铵周度产量为19.98万吨, 较上周上升0.49万吨, 周度开工率为54.97%, 较上周上升1.24个百分点。磷酸二铵周度产量为25.24万吨, 较上周上升0.54万吨, 周度开工率为56.89%, 较上周上升1.22个百分点。根据百川数据, 截至1月12日, 磷酸一铵的周度库存量为11.11万吨, 较上周上升0.40万吨, 磷酸二铵的周度库存量为5.90万吨, 较上周上升0.10万吨。

本周磷酸一铵供给端, 湖北地区、四川地区受环保影响停车、减产的部分厂家恢

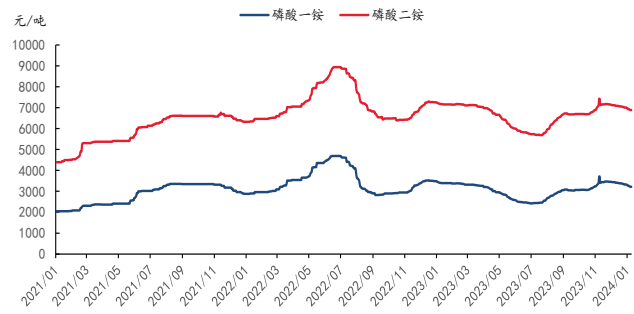
复生产，整体产量上升；成本端，磷矿石价格持平；需求端，下游复合肥厂家出货不畅，多以按需少量采购为主，从后市来看，短期一铵市场僵持运行，价指偏弱整理。磷酸二铵方面，供给端，受安全环保检查影响停车检修或者降负生产的厂商恢复生产，供应量有所增加；需求端，下游厂商按需补货为主；成本端，硫磺、合成氨价格下跌，磷矿石市场高位坚挺，成本支撑减弱。磷矿石方面，供给端，开采短期受限，磷矿石市场供应量有一定缩减；需求端，下游企业原料库存整体充足；预计下周磷矿石市场平稳运行，价格维持高位。

图表 43 磷矿石价格



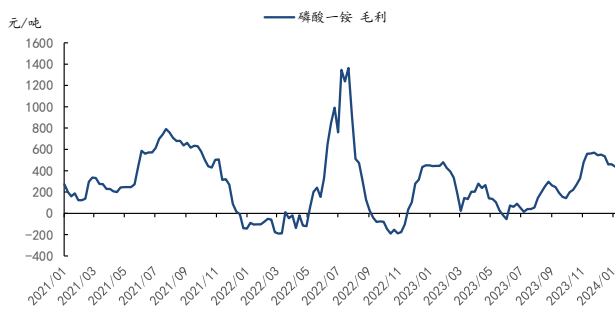
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 44 磷酸一铵、磷酸二铵价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 45 磷酸一铵毛利



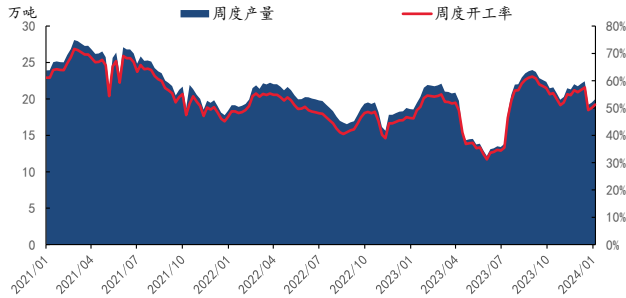
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 46 磷酸二铵毛利



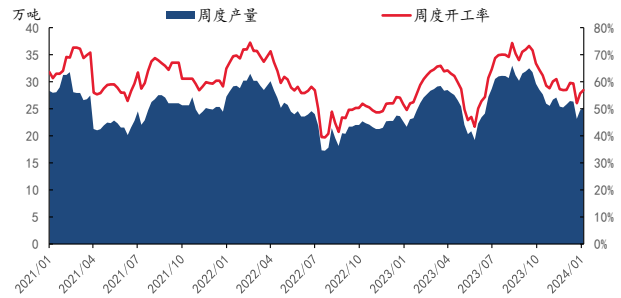
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 47 磷酸一铵行业产量



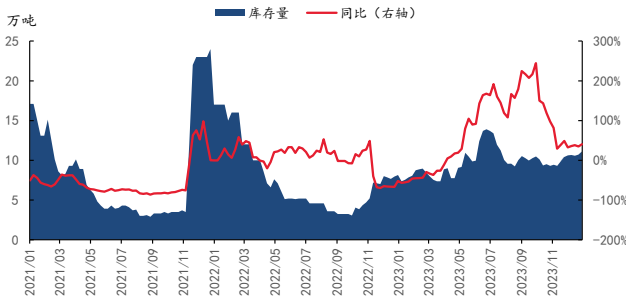
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 48 磷酸二铵行业产量



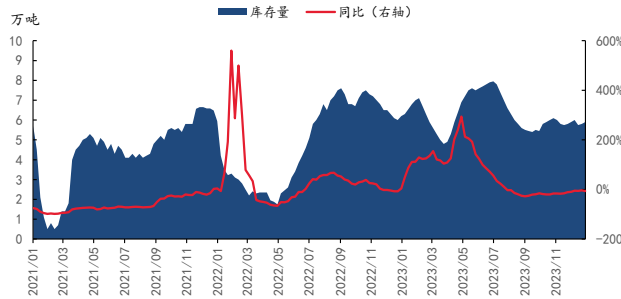
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 49 磷酸一铵行业库存



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 50 磷酸二铵行业库存



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

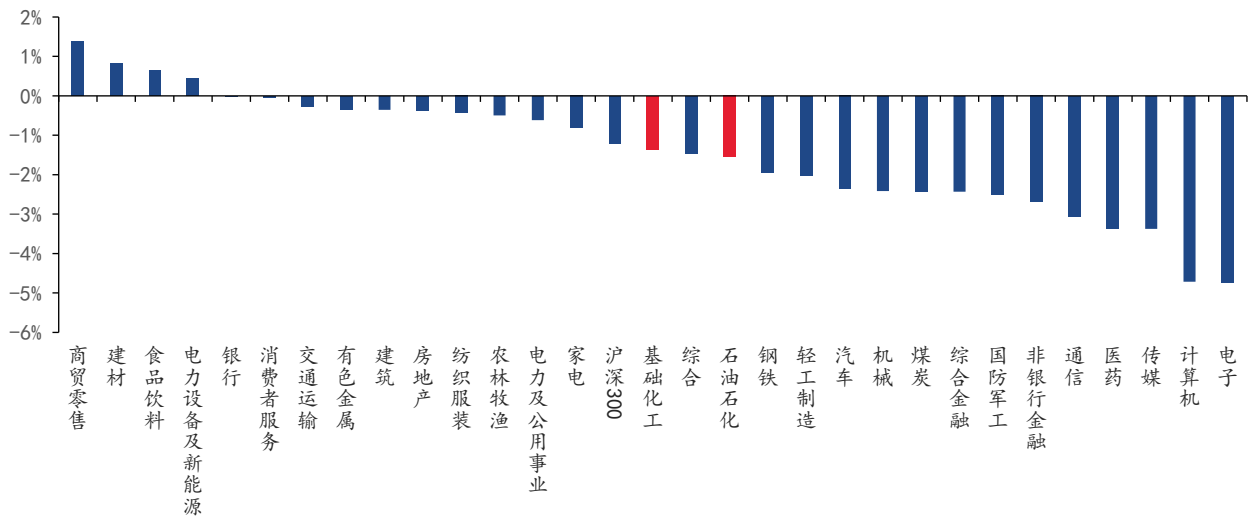
二、行情表现

(一) 板块行情表现

本周(1/8-1/12)沪深300指数下跌1.21%，收于3284.17点，其中CS基础化工指数下跌1.37%，在31个中信一级行业中排名第16。国家统计局2024年1月12日发布的数据显示，2023年全年，全国居民消费价格指数(CPI)比上年上涨0.2%，物价运行保持总体稳定。2023年，我国CPI月度同比涨幅均低于3%左右的年度预期目标，其中1月

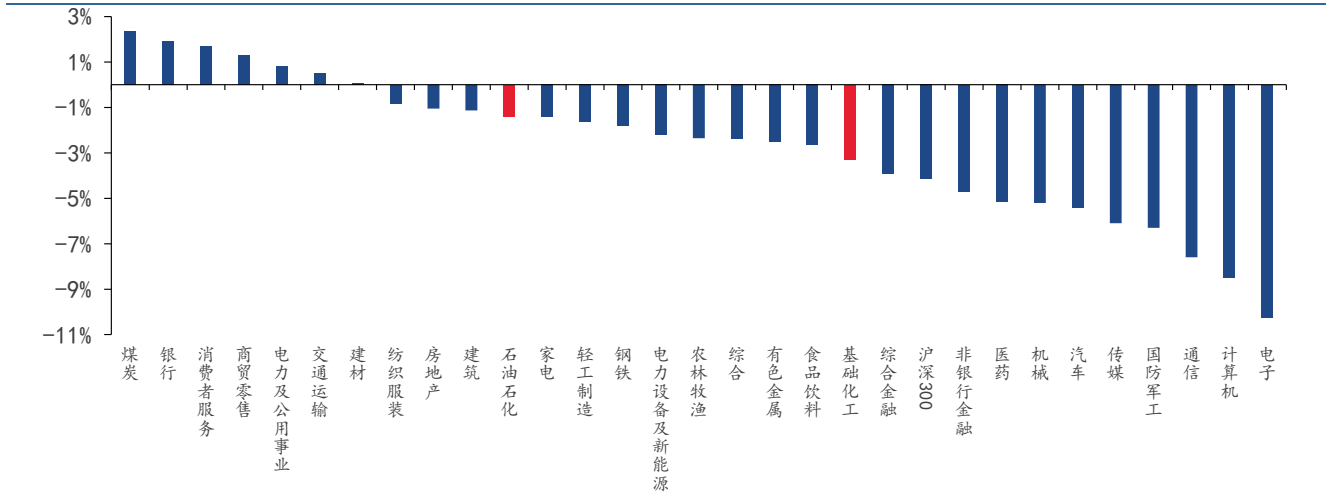
份涨幅最高，达2.1%，3月份以来涨幅连续处于1%以下的低位。从2023年12月份情况看，受寒潮天气及节前消费需求增加等因素影响，当月CPI同比下降0.3%，降幅比上月收窄0.2个百分点；环比由上月下降0.5%转为上涨0.1%。在我国CPI“篮子”商品中，食品占比较高。2023年全年，食品价格同比下降0.3%。其中，2023年12月份，食品价格同比下降3.7%，降幅比上月收窄0.5个百分点；环比由上月下降0.9%转为上涨0.9%。从具体细分板块来看，本周轮胎(+2.95%)、日用化学品(+2.00%)、粘胶(+1.36%)板块涨幅排名居前；改性塑料(-3.86%)、橡胶制品(-3.69%)、聚氨酯(-3.51%)板块跌幅排名居前。

图表 51 本周中信一级子行业涨跌幅



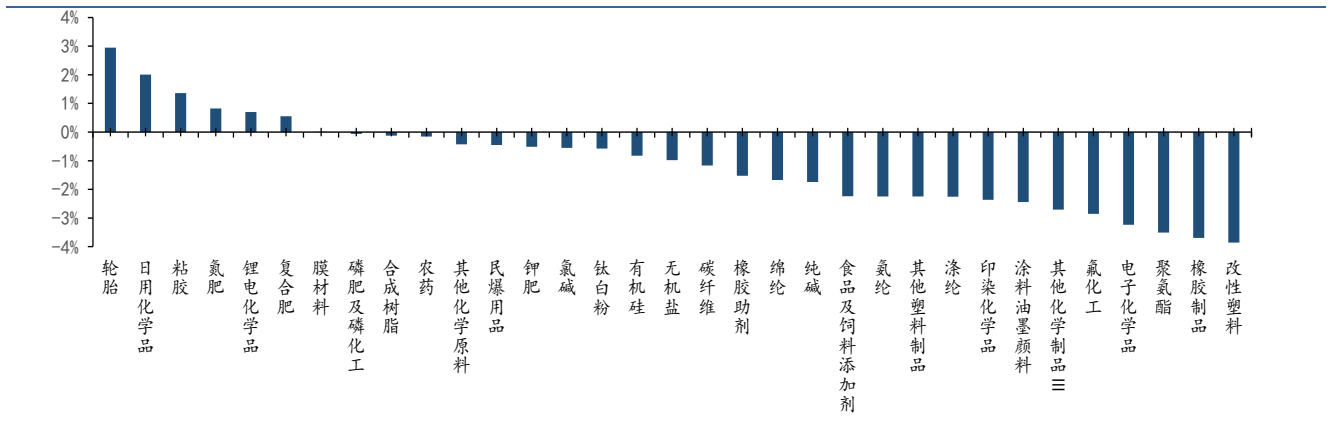
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 52 本月中信一级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 53 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

(二) 行业内个股涨跌幅情况

本周中信基础化工一级行业下478家上市公司中, 170家上涨, 308家下跌。2024年1月12日, 山东省人民政府下达2024年省重大项目名单。经梳理统计, 共涉及16个光伏项目。其中, 包括国华HG14海上光伏1000MW项目等2024年省重大实施类项目名单14个以及2024年省重大准备类项目名单2个。本周涨幅前三的个股分别为聚和材料(+18.93%)、丹化科技(+16.91%)、双象股份(+15.03%)。聚和材料从事新型电子浆料研发、生产和销售。主要产品为P型单晶PERC正面银浆、N型电池银浆、多晶硅电池正面银浆等。近期光伏板块连续反弹, 其中光伏辅材涨势较好, 受益于行业N型

组件扩张趋势，且公司规划3000吨电子级银粉，一期1000吨有望24年下半年投产，公司股票本周涨势较好。丹化科技主营业务是煤化工产品的生产及销售，主营产品乙二醇和草酸，是国内首家采用以褐煤为原料生产乙二醇的高新技术企业。公司于1月9日互动，控股股东协议转让所持公司15%的股份事项，截止目前还在国家反垄断主管部门就所涉经营者集中事宜进行审查、国有资产监督管理部门审核之中。双象股份主营业务为超细纤维超真皮革、PU合成革、PVC人造革的生产和销售，经营进料加工和“三来一补”业务。公司光学级PMMA材料可以用在VR、MR等设备；光学PMMA是VR设备中导光板、背光模组必备的光学材料。公司是我国首家实现规模化量产高端光学级PMMA材料的内资企业，现有光学级PMMA材料产能8万吨/年。

跌幅前三的个股分别为ST鸿达（-22.83%）、鼎龙科技（-19.94%）、金力泰（-17.25%）。ST鸿达的主营产品及服务包括氢气的生产、销售及综合应用；PVC、改性PVC、PVC建筑模板、PVC医药包装材料、药用高阻隔PVC材料、PVC生态屋、PVC抗菌材料、隔离板等PVC新材料；稀土储氢材料、稀土热稳定剂、稀土催化剂等稀土新材料；土壤调理剂、环保脱硫剂等环保产品。2024年1月11日，ST鸿达收盘报0.75元/股，已连续15个交易日收盘价低于1元/股，在剩余的5个交易日内，ST鸿达即便每日涨停，公司股票价格也无法重返1元/股，由此提前锁定了“1元退市”。鼎龙科技的主营业务为染发剂原料、特种工程材料单体、植保材料等化工产品中间体的研发、生产和销售。1月7日晚间，鼎龙科技发布公告，公司拟以自有资金2954.1万元收购控股子公司鼎利科技少数股东双利科技持有的40%股权。收购完成后，鼎利科技将成为公司全资子公司；且公司上市日期为2023年12月27日，属于新股与次新股概念。金力泰是一家专注于以汽车涂料为主的涂料研发、生产与销售企业。公司的主要产品是阴极电泳漆、面漆以及陶瓷涂料。2024年1月4日，公司收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《行政处罚决定书》。

图表54 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 (%)	2023 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
聚和材料	18.93	11.21	21.62	18.65
丹化科技	16.91	30.03	64.80	(9.43)
双象股份	15.03	11.72	94.73	(320.64)
恒兴新材	14.59	7.75	88.82	56.06
永太科技	11.49	5.25	18.44	(114.99)
国光股份	11.28	12.02	8.51	33.79
鹿山新材	11.18	4.78	51.13	(42.12)
德方纳米	9.77	(1.36)	27.49	(37.89)

海优新材	9.30	1.48	39.20	(35.29)
联化科技	8.97	3.93	28.58	24.52
本周涨跌幅后 10				
ST 鸿达	(22.83)	(18.39)	3.27	(2.77)
鼎龙科技	(19.94)	(15.69)	192.84	40.37
金力泰	(17.25)	(18.10)	25.29	(249.35)
普利特	(12.67)	(15.59)	10.75	27.40
亚太实业	(11.86)	2.56	61.83	(18.91)
华特气体	(11.81)	(18.31)	4.14	46.77
*ST 榕泰	(11.57)	7.84	8.55	(7.07)
利安隆	(11.41)	(7.24)	14.11	16.85
中石科技	(9.79)	(19.40)	15.07	49.87
新瀚新材	(8.73)	(19.90)	75.84	34.74

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、重点公司公告和行业重要新闻跟踪

(一) 重点公司公告

图表55 重点公司公告

凯龙股份	公司发布 2023 年度业绩预告。2023 年预计实现净利润 1.7 亿元 - 2.2 亿元，比上年同期增长 27.46% -64.95%；实现扣非净利润 1.7 亿元 - 2.2 亿元，比上年同期增长 137.99% -222.99%。
花园生物	公司发布 2023 年度业绩预告。2023 年预计实现净利润 1.8 亿元 - 2.2 亿元，比上年同期下降 53.09% -42.67%；实现扣非净利润 1.33 亿元 - 1.73 亿元，比上年同期下降 61.84% -50.37%。
岳阳兴长	公司发布 2023 年度业绩预告。2023 年预计实现净利润 0.9 亿元 - 1.2 亿元，比上年同期增长 12.54% -50.05%；实现扣非净利润 0.86 亿元 - 1.16 亿元，比上年同期增长 7.43% -44.90%。
中化国际	公司发布 2023 年年度业绩预告。预计公司 2023 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 -16.02 亿元到 -20.02 亿元，与上年同期相比，将出现亏损，预计 2023 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 -20.77 亿元到 -25.96 亿元。
索通股份	公司发布 2023 年年度业绩预告。公司预计 2023 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 -6.78 亿元到 -5.27 亿元，与上年同期相比，将出现亏损；预计归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 -11.81 亿元到 -9.08 亿元。
杭州高新	公司发布 2023 年度业绩预告，预计的业绩扭亏为盈，2023 年实现归属于上市公司股东的净利润 2100 万元 - 2900 万元，实现扣除非经常性损益后的净利润亏损 3000 万元 - 4000 万元。
凯大催化	公司再次通过高新技术企业认定。
汇隆新材	(1) 公司发布关于调整回购价格及回购注销部分限制性股票的公告。鉴于首次授予的 2 名激励对象已离职，公司回购注销其已获授但尚未解除限售的限制性股票 6 万股，首次授予激励对象由 15 人减少至 13 人。本次调整后回购价 7.60 元/股。(2) 公司将“年产 15 万吨智能环保原液着色纤维项目（第一期）”建设变更为“年产 27 万吨绿色新材料及 1000 万套户外用品数字化工厂项目”。
佛塑科技	公司下属东方电工膜分公司拟在佛山市三水区投资 1.96 亿元建设超薄电容膜生产线及相关配套设施项目，进一步扩大电容膜产能，提升市场竞争力，巩固和强化公司在电容膜的市场地位。
集泰股份	公司全资子公司从化兆舜与广东从化经济开发区管理委员会签订《投资项目合作协议》，从化兆舜出资建设高端新材料智造基地项目，总投资约为 3 亿元人民币。
力量钻石	公司“硬脆功能阵列元件精密加工用高性能超硬磨具关键技术及应用”获河南省科学技术进步奖。
新风鸣	公司全资子公司中鸿新材料拟以自有资金或自筹资金投资约 200 亿元人民币建设年产 250 万吨差别化聚酯纤维材料、10 万吨聚酯膜材料项目。
远兴能源	(1) 公司 2009 年 12 月与上海证大及中煤能源签订的《股权转让暨增资扩股协议》存在潜在赔付风险，为客观、公允反映公司 2023 年度财务状况和经营成果，公司拟计提预计负债共计人民币 9.64 亿元。(2) 公司副总经理祁世平先生因个人年龄原因，辞去公司副总经理职务，其辞职后将在公司担任非董监高职务。
新化股份	全资子公司江苏新化与湖北兴福电子材料股份有限公司拟以合资公司的形式展开合作，在江苏省盐城市滨海县沿海化工园区建设 2 万吨/年电子级异丙醇项目，项目预计投入金额 1.9 亿元。
万华化学	本公司全资子公司万华化学（宁波）有限公司的 MDI 一期装置（40 万吨/年）恢复正常生产，MDI 二期装置（80 万吨/年）仍在按计划检修中。
永太科技	公司与宁德时代签订物料采购补充协议。

兴化股份	截至本公告披露日，兴化化工除北套空分装置外已完成全部检修计划，并于 2024 年 1 月 6 日恢复单套运行。在大检修期间，兴化化工北套空分装置发现精馏下塔筛板损伤严重，需要向设备厂家紧急采购备件，由于装置备件制作到货周期较长，预计 2024 年 2 月恢复双套运行。
川恒股份	(1) 公司拟与蓝剑投资、鹏云一号、陈勇共同对万鹏时代进行增资，增资金额 1 亿元，本公司认缴增资 3000 万元，蓝剑投资认缴增资 3000 万元，鹏云一号认缴增资 3000 万元，陈勇认缴增资 1000 万元，增资完成后，各方对万鹏时代持股比例未发生变动，本公司持股 30%，蓝剑投资持股 30%，鹏云一号持股 30%，陈勇持股 10%。(2) 川恒生态为本公司全资子公司，其主要承担公司技术孵化产地的职责，公司拟对其增资 5000 万元以满足经营及建设资金需求。(3) 公司本次向特定对象发行股票扣除发行费用后，决定将募集资金全部投入“中低品位磷矿综合利用生产 12 万吨/年食品级净化磷酸项目”建设。
优彩资源	公司获评国家级绿色工厂。
中盐化工	公司股东吉盐化集团解除质押股份总数为 1.09 亿股，占本公司总股本的 7.42%。本次办理股份解除质押业务后，吉盐化集团所持公司股份质押总数为 5800 万股，占其持有本公司股份总数的 8.66%，占本公司总股本的 3.94%。
安利股份	公司的“基于 MES 系统的快准柔智能化制造管控能力”项目入选国家新一代信息技术与制造业融合发展示范。
中旗股份	控股子公司宁亿泰取得“地克珠利衍生物及其应用和一种用于抗植物病的杀菌剂”专利证书。

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(二) 行业要闻

【重磅！2024年度HFCs生产、进口配额核发！】

根据《中华人民共和国大气污染防治法》《消耗臭氧层物质管理条例》《2024年度氢氟碳化物配额总量设定与分配方案》等有关规定，生态环境部受理了53家企业提交的2024年度消耗臭氧层物质生产、使用配额申请，受理了70家企业提交的2024年度氢氟碳化物生产、进口配额申请，并将2024年度配额核发情况予以公示。（氟化工）

【总投资630亿元！全国首条第8.6代AMOLED生产线正式签约成都】

2024年1月10日，成都高新区与京东方科技集团股份有限公司在蓉签署投资合作协议，将在成都建设全国首条、全球第二条第8.6代AMOLED显示器件生产线，总投资630亿元。省委副书记、市委书记施小琳、京东方科技集团董事长陈炎顺出席签约活动。市委副书记、市长王凤朝致辞。京东方科技集团副董事长刘晓东，市领导曹俊杰、鲜荣生，成都高新区管委会主任余辉参加签约活动。

京东方第8.6代AMOLED生产线项目是四川省迄今投资体量最大的单体工业项目，预计将在2026年第四季度实现量产。产品主要定位于中尺寸AMOLED面板，采用区别于现有6代AMOLED面板的技术路线，主要应用于中高端笔记本电脑、平板电脑等IT类产品。项目建成后，成都将成为全国最大的柔性面板生产基地，同时将吸引一批上下游企业在蓉集聚，助力成都电子信息产业建圈强链和制造强市建设，并为全省工业投资提供强有力支撑。下一步，当地将以京东方第8.6代AMOLED生产线项目落地开工为契机，在OLED显示领域积极谋划，打造柔性显示专业园区，围绕龙头企业持续招引上下游配套企业落地，重点聚焦柔性显示关键环节进一步提升国产化率和本地配套率，进一步完善新型显示产业生态，同时在Micro-LED、激光显示等领域提前布局，高质量打造“世界柔谷”，力争2027年新型显示产业规模突破1000亿元。（JM Insights 集摩咨询）

【从CES 2024，看今年消费电子风向】

CES的全称是 International Consumer Electronics Show（国际消费类电子产品展览会），距离首届大会已经有了57年历史。据官方数据显示，截至1月2日，本次展会参展人数将会达到130000人以上，预计有1000+的初创公司以及4000+的参展商。CES一直号称消费电子“春晚”，其参展的技术和产品几乎预告了接下来一年的科技行业风向。大展会看大巨头，今年英伟达、英特尔、AMD纷纷高调出场。

英伟达在本次CES上展示了游戏、创造、生成式AI和机器人创新。先来看最大的亮点：GeForce RTX 40 SUPER系列GPU。英伟达发布了GeForce RTX 40系列SUPER显卡，这次基于Ada Lovelace架构的新品共有三款：分别是RTX 4080 SUPER、RTX 4070 Ti

SUPER和RTX 4070 SUPER，并且支持适配笔记本电脑；英特尔一口气推出了18款全新35W和65W主流第14代酷睿桌面芯片，可以说以量取胜；AMD的口号昭告了进入AI时代的野心：Advancing AI PCs。在时隔长达2年9个月，AMD终于升级了桌面APU产品线。推出了四款全新APU，统称为Ryzen 8000G系列。（半导体产业纵横）

【国家能源局：鼓励条件适宜地区结合充电设施建设分布式光伏，形成绿色充电一体化系统】

1月8日，国家能源局发布《关于组织开展“充电基础设施建设应用示范县和示范乡镇”申报工作的通知》。《通知》提出，加大充电网络建设运营支持力度。鼓励有条件的地区出台农村地区公共充电设施建设运营专项支持政策，加大用地保障，加大配套电网改造升级力度。鼓励条件适宜地区结合充电设施建设分布式光伏、分散式风电等，形成绿色充电一体化系统。鼓励开展车网互动等新技术应用。结合农村地区充电设施环境、运行维护要求等，完善充电设施运维体系。

本次示范县和示范乡镇建设是以扩大农村地区充电基础设施网络为目标，加快构建满足不同地区、不同类型、不同场景充电需求的服务网络，引领充电设施运维和商业模式创新，促进新能源汽车下乡。示范县范围包括县级市、县、自治县等县级行政区（不含市辖区），示范乡镇范围包括乡（民族乡）、镇等乡级行政区（不含街道和县辖区）。力争到2025年底，示范县乡因地制宜建成布局合理、快慢结合、适度超前的充电网络体系，推动实现充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”的基本要求。（中国光伏行业协会CPIA）

四、大宗原材料

国际油价本周表现震荡, 整体下跌。地缘政治端, 也门胡塞武装分子发动海上袭击, 巴以冲突进一步加剧; 供给端, 截至1月5日当周, 美国原油产量维持1320万桶/天不变, EIA在其1月最新STEO中预测, 将2024年美国原油产量增速预期由18万桶/日上调至29万桶/日, 将2024年美国原油产量预期由1311万桶/日上调至1321万桶/日; 需求端, 截至1月5日当周, 美国炼油厂产能利用率环比下降0.6个百分点至92.9%。EIA在其最新1月STEO中, 将2024年全球原油需求增速由134万桶/天上调至139万桶/天, 将2024年全球原油需求预期上调12万桶/天至10246万桶/天; 库存端, 美国商业原油小幅累库, 战略石油储备处增加。截至1月12日, WTI原油价格72.68美元/桶, 较上周下降1.53%, 布伦特78.29美元/桶, 较上周下降0.60%。

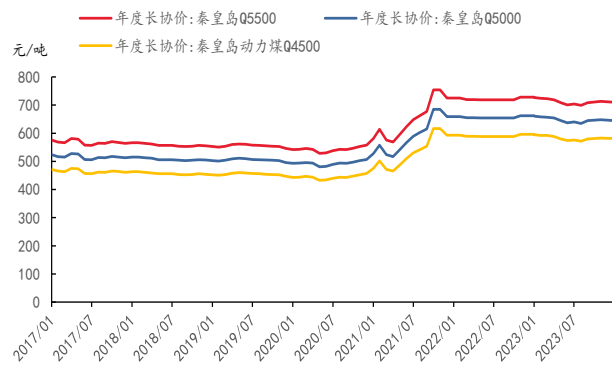
欧美天然气价格走势分化。截至2024年1月12日, 欧盟天然气储量水平达库容的80.91%, 较上周下降4.63个百分点。美国天然气库存方面, EIA数据显示截至12月29日, 美国48个州可利用天然气库存总和为3476bcf(十亿立方英尺), 较前一周下降0.40%。截至1月12日, NYMEX天然气期货价格与上周价格相比上升14.53%, 为3.31美元/百万英热单位; 英国天然气期货价格为79.92便士/色姆, 较上周下降8.16%。

截至1月5日, 大同Q5500坑口煤价格较12月29日上升, 为770元/吨。榆林Q5500坑口煤价格下降, 为780元/吨, 东胜Q5500大块精煤价格持平, 为763元/吨。长协方面, 秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500十二月长协价格分别为710元/吨、645元/吨、581元/吨, 环比十一月均小幅下跌。华东乙烯价格为7250元/吨, 较上周五上升300元/吨。丙烯本周市场均价为6620元/吨, 与上周五价格相比上升30元/吨。

图表 56 晋陕蒙坑口价



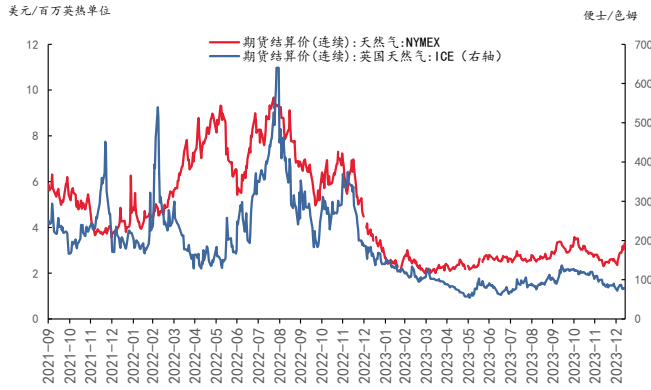
图表 57 秦皇岛长协价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

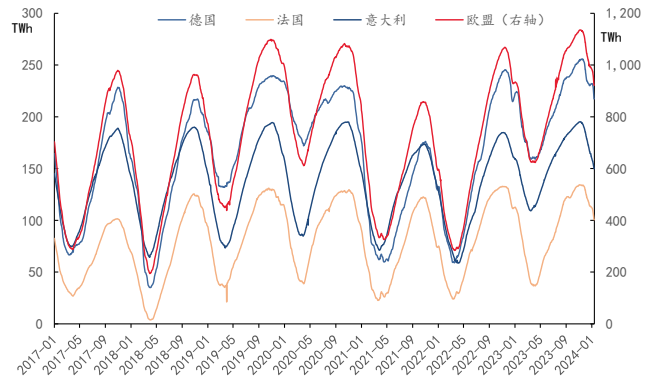
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 58 天然气价格



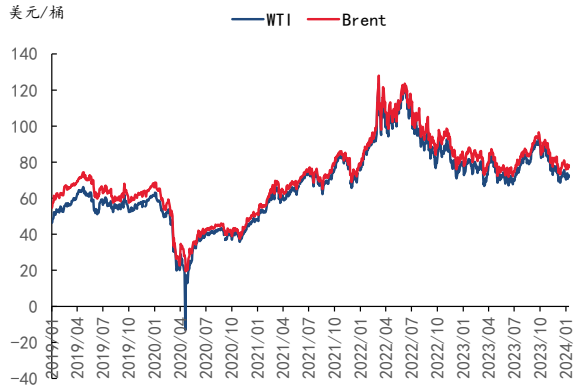
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 59 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 60 国际油价



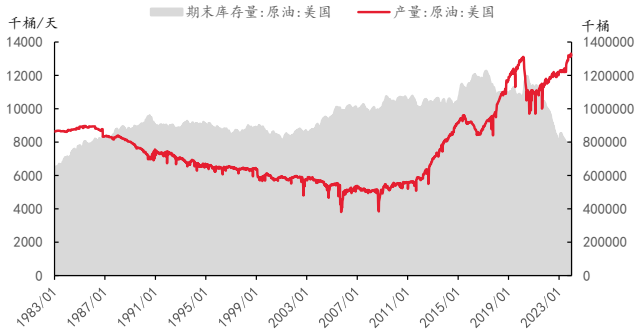
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 61 烯烃价格



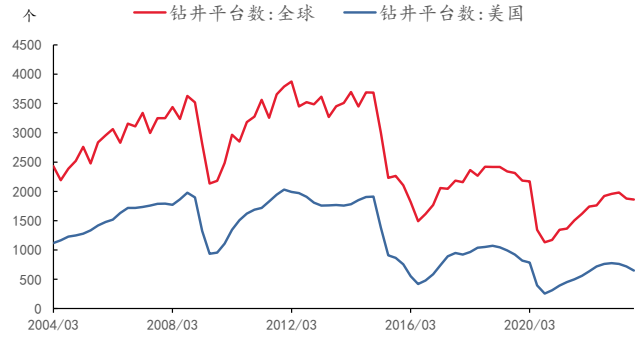
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 62 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 63 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	2022A	2023E	2022A	2023E
氟化工新材料	605020.SH	永和股份	买入	101	2.8	3.0	2.4	32	36
	600160.SH	巨化股份	买入	451	11.1	23.8	29.9	19	15
	603379.SH	三美股份	买入	211	5.4	4.9	10.9	25	17
光伏/风电/氢能材料	000819.SZ	岳阳兴长	暂未评级	54	0.6	0.8	-	80	-
	003022.SZ	联泓新科	买入	233	10.9	8.7	11.3	30	32
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	115	14.8	18.6	10.6	8	11
	000822.SZ	山东海化	买入	61	6.1	11.1	11.5	6	6
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	65	3.4	7.5	2.3	12	28
	000683.SZ	远兴能源	买入	218	49.5	26.6	25.4	9	10
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	买入	81	4.3	0.1	(1.3)	93	-
	300487.SZ	蓝晓科技	买入	252	3.1	5.4	7.6	46	40
	600096.SH	云天化	暂未评级	295	36.4	60.2	50.1	7	6
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	131	10.2	10.6	6.3	17	21
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	110	15.7	21.6	6.4	5	17
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	40	5.4	6.4	2.1	11	20
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	41	1.8	(0.0)	0.2	151	203
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	370	35.3	64.8	59.2	6	6
	603823.SH	百合花	暂未评级	40	3.1	2.2	1.2	24	34
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	40	3.5	4.5	3.1	13	13
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	29	0.8	1.8	1.6	23	18
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	21	1.0	1.1	0.8	26	25
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	272	2.8	6.1	4.7	63	58

	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	93	3.2	6.3	6.4	23	15
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	219	7.6	9.8	9.9	38	22
电子化学品	002409.SZ	雅克科技	买入	233	3.4	6.4	8.2	38	37
	603650.SH	彤程新材	买入	185	3.3	3.0	4.3	61	51
	300054.SZ	鼎龙股份	买入	206	2.1	3.9	4.0	52	51
	688020.SH	安集科技	买入	38	1.3	3.0	4.0	45	39
	300655.SZ	晶瑞电材	买入	91	2.0	1.6	0.4	56	265
	688268.SH	华特气体	买入	75	1.3	2.1	2.3	43	31
	688106.SH	金宏气体	买入	110	1.7	2.3	3.6	40	35
	600378.SH	昊华科技	买入	261	8.9	11.7	13.1	34	24
	603931.SH	格林达	买入	48	1.4	1.6	2.3	33	23
	603078.SH	江化微	买入	59	0.6	1.4	1.5	46	41
芳纶、超高分子量聚乙烯	002254.SZ	泰和新材	暂未评级	120	9.7	4.4	4.4	33	27
	688722.SH	同益中	暂未评级	32	0.5	1.7	2.1	23	15
新型煤化工	600426.SH	华鲁恒升	买入	578	72.5	62.9	44.8	10	13
	600989.SH	宝丰能源	买入	1071	70.7	63.0	61.4	13	17
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	502	50.0	119.5	71.7	5	7
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	173	23.5	35.8	28.6	4	6
聚氨酯	600309.SH	万华化学	买入	2361	246.5	162.3	173.6	16	15
	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	58	1.2	1.1	1.1	41	50
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	56	2.2	4.2	-	7	-
丙烯酸	002648.SZ	卫星化学	买入	512	60.1	30.6	43.7	17	12
钛白粉	002601.SZ	龙佰集团	买入	397	46.8	34.2	29.2	13	15
农药	002749.SZ	国光股份	买入	52	2.1	1.1	3.0	34	16
	600486.SH	扬农化工	买入	251	12.2	17.9	16.1	16	16
	000553.SZ	安道麦 A	暂未评级	152	1.6	6.1	(0.5)	23	-284
	301035.SZ	润丰股份	买入	192	8.0	14.1	11.1	15	17
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	37	2.7	3.5	-	11	-
其他	688625.SH	呈和科技	买入	50	1.6	2.0	2.3	33	22
	603601.SH	再升科技	买入	43	2.5	1.5	1.8	36	26
	688378.SH	奥来德	买入	65	1.4	1.1	0.9	51	44

注：截至 2024 年 1 月 12 日。未有评级标的盈利预测采用同花顺一致预期。

资料来源：iFind，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%以下。

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
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华北销售	郭佳佳	18811762128	guojj@tpyzq.com
华东销售总监	杨晶	13851505274	yangjingsh@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	郑丹璇	15099958914	zhengdx@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。