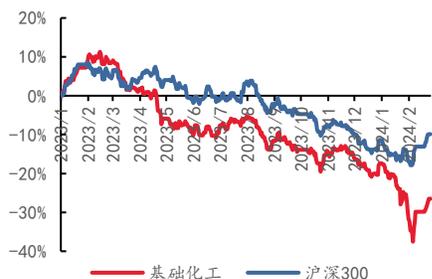


制冷剂价格继续上涨，EVA 粒子价格稳中有升

■ 走势对比



报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

氟化工：市场现货供应偏紧，制冷剂价格继续上涨。本周，成本端萤石与氢氟酸价格维持稳定，供给端周度产量及库存量小幅上涨，受配额影响，当前市场供应整体偏紧，厂家挺价意愿强烈，制冷剂价格明显提升。根据百川盈孚数据，本周（2/17-2/23）二代制冷剂市场，R142b 价格为 1.55 万元/吨，较上周上涨 500 元/吨；R22 价格为 2.2 万元/吨，较上周上涨 2000 元/吨。三代制冷剂方面，R125 价格为 3.6 万元/吨，较上周上涨 4000 元/吨；R134a 价格为 3.15 万元/吨，较上周上涨 500 元/吨；R32 价格为 2.35 万元/吨，较上周上涨 3000 元/吨，价格涨幅明显。

光伏材料：节后光伏需求逐步启动，EVA 粒子价格稳中有升。本周，国内 EVA 市场价格稳中有升，整体呈现走高态势。供应方面，春节期间及节后国内 EVA 生产装置运行稳定，市场供应变动不大；需求方面，春节后 EVA 下游企业陆续复工，市场以刚需为主；成本方面，醋酸乙烯现货资源有所收紧，市场价格呈现上行趋势。根据百川盈孚数据，2 月 23 日，联泓 628 价格为 1.27 万元/吨，较上周上涨 600 元/吨，斯尔邦光伏料 1.23 万元/吨，较上周上涨 200 元/吨。浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.22 万元/吨，华东醋酸乙烯为 7300 元/吨，光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差（EVA-0.28*醋酸乙烯）为 10156 元/吨，较上周上升 153.24 元/吨。EVA 周度开工率为 81.80%，较上周提升 2.06pcts，EVA 产量为 4.175 万吨，较上周上升 0.11 万吨，EVA 库存量为 2.485 万吨，较上周下降 1580 吨。

2. 核心观点

(1) 氟化工：受配额影响，制冷剂厂家挺价意愿强烈，产品价格继续上涨，行业有望迎来长期向上的景气周期，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：节后光伏需求逐步启动，EVA 粒子市场价格稳中有升，行业龙头企业值得关注。建议关注：联泓新科、东方盛虹等。

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：

《库存减少支撑油价偏强运行，氟化工方向持续关注》—2024/1/29

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	4
(一) 重点化工品价格跟踪	4
(二) 氟化工新材料：市场供应量偏紧，制冷剂价格继续上涨	5
(三) 光伏/风电材料：节后光伏需求逐步启动，EVA 市场价格稳中有升	7
(四) 锂电化工新材料：节前备货去库节奏缓慢，隔膜材料价格下降	10
(五) 生物柴油：新加坡 2026 年起将要求航班使用 SAF，并征收 SAF 税	13
(六) 电子化学品：英伟达 2023 年实现营业利润 329.7 亿美元，同比+681.3%	14
(七) 生物基及可再生材料：华东理工大学开发工程化酵母生产赤藓糖醇	16
二、 行情表现	19
(一) 板块行情表现	19
(二) 行业内个股涨跌幅情况	20
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	23
(一) 重点公司公告	23
(二) 行业要闻	25
四、 重点标的	27

图表目录

图表 1 重点化工品价格跟踪	4
图表 2 萤石、氢氟酸价格	5
图表 3 萤石产量及库存情况	5
图表 4 制冷剂各牌号价格	6
图表 5 含氟聚合物价格	6
图表 6 中国光伏新增装机量	7
图表 7 中国风电新增装机量	7
图表 8 EVA 各牌号市场价格	8
图表 9 EVA 各牌号出厂价格	8
图表 10 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差	8
图表 11 EVA 产量和开工率情况	8
图表 12 EVA 库存情况	9
图表 13 POE 各牌号价格	9
图表 14 碳纤维各规格国产市场价	9
图表 15 我国新能源车销量	10
图表 16 我国动力电池装车量	10
图表 17 碳酸锂、六氟磷酸锂价格	11
图表 18 电解液价格	11
图表 19 正极材料价格	11
图表 20 负极材料价格	11
图表 21 前驱体价格	12
图表 22 隔膜价格	12
图表 23 溶剂价格	13
图表 24 锂电池价格	13
图表 25 生物柴油价格	14
图表 26 生物柴油出口数量及同比	14
图表 27 电子级双氧水价格	15
图表 28 电子级硫酸价格	15
图表 29 电子级氨水价格	15
图表 30 电子级氢氟酸价格	15
图表 31 蚀刻液、显影液价格	16
图表 32 电子级磷酸价格	16
图表 33 玉米、豆粕现货价格	17
图表 34 饲料添加剂市场价格	17
图表 35 原生塑料价格	18
图表 36 再生塑料价格	18
图表 37 中国塑料制品产量及同比	18
图表 38 本周中信一级子行业涨跌幅	19
图表 39 本月中信一级子行业涨跌幅	20
图表 40 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	20
图表 41 化工板块个股市场表现	21
图表 42 重点公司公告	23

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

本周(2/17-2/23)制冷剂R32(+14.63%)、制冷剂R125(+11.11%)、制冷剂R22(+10.00%)、制冷剂R410a(+6.67%)等产品价格涨幅居前。本周，成本端萤石与氢氟酸价格维持稳定，供给端周度产量及库存量小幅上涨，受配额影响，当前市场供应整体偏紧，厂家挺价意愿强烈，三代制冷剂价格明显提升。

图表 1 重点化工品价格跟踪

产品	2024/2/23	2024/2/22	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	78.61	77.91	美元/桶	0.90%	6.43%	10.55%	6.30%
	布伦特	83.67	83.03	美元/桶	0.77%	5.63%	6.74%	3.81%
	LNG	3964	3985	元/吨	-0.53%	-7.27%	-32.37%	-38.09%
	动力煤	759	759	元/吨	0.00%	0.26%	-1.43%	-24.63%
烯烃	乙烯	7806	7806	元/吨	0.00%	1.30%	10.11%	5.13%
	聚乙烯	8150	8136	元/吨	0.17%	0.17%	-0.77%	-1.57%
	聚丙烯	7345	7330	元/吨	0.22%	0.14%	-2.18%	-7.41%
	丙烯腈	6100	6100	元/吨	0.00%	1.67%	0.83%	-19.21%
	丙烯酸	9700	9700	元/吨	0.00%	1.57%	3.74%	-4.90%
聚酯	丁二烯	10325	10250	元/吨	0.73%	2.23%	17.00%	8.12%
	PX	8464	8408	元/吨	0.67%	1.43%	1.74%	10.35%
	PTA	5940	5940	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	6.26%
	MEG	4676	4647	元/吨	0.62%	1.06%	6.44%	10.62%
	聚酯切片	6980	6980	元/吨	0.00%	0.87%	2.80%	7.38%
聚氨酯	己内酰胺	14025	14025	元/吨	0.00%	1.63%	1.63%	13.56%
	涤纶FDY	8425	8425	元/吨	0.00%	0.30%	2.43%	4.98%
	PA66	21517	21517	元/吨	0.00%	1.98%	3.53%	1.65%
	PC	15558	15492	元/吨	0.43%	1.23%	1.26%	-3.67%
	TDI	17025	17025	元/吨	0.00%	1.64%	2.71%	-13.03%
聚醚醚	纯MDI	20800	20900	元/吨	-0.48%	4.00%	4.00%	10.64%
	聚合MDI	16750	16950	元/吨	-1.18%	4.69%	8.77%	7.54%
	环氧丙烷	8986	8986	元/吨	0.00%	0.53%	-2.09%	-8.93%
	硬泡聚醚	9000	9000	元/吨	0.00%	-0.42%	-1.64%	-7.22%
纤维	粘胶短纤	13575	13575	元/吨	0.00%	2.26%	5.23%	2.07%
	氨纶40D	28800	28800	元/吨	0.00%	1.05%	-1.71%	-20.00%
煤化工	己二酸	10216	10216	元/吨	0.00%	2.16%	8.88%	1.82%
	双氧水	723	721	元/吨	0.28%	4.18%	-2.17%	-1.36%
	甲醇	2113	2077	元/吨	1.73%	0.38%	1.98%	-9.39%
	醋酸	3001	3001	元/吨	0.00%	-1.74%	2.46%	-8.53%
	辛醇	12152	12152	元/吨	0.00%	-0.82%	-6.15%	27.22%
	DMF	4823	4873	元/吨	-1.03%	-2.03%	-2.23%	-12.31%
	三聚氰胺	6825	6825	元/吨	0.00%	1.11%	-3.27%	-12.40%
	电石	3024	3023	元/吨	0.03%	-1.63%	-7.01%	-15.25%
	电石法PVC	5463	5417	元/吨	0.85%	0.22%	0.81%	-12.34%
	液体烧碱	851	849	元/吨	0.24%	1.19%	0.83%	-18.17%
纯碱	固体烧碱	3336	3277	元/吨	1.80%	3.35%	5.90%	-9.64%
	炭黑	8629	8395	元/吨	2.79%	5.30%	0.51%	-14.51%
	轻质纯碱	2066	2083	元/吨	-0.82%	-5.71%	-22.13%	-25.23%
	重质纯碱	2259	2285	元/吨	-1.14%	-4.32%	-21.23%	-24.12%
农化	尿素	2255	2260	元/吨	-0.22%	3.06%	-1.49%	-15.98%
	磷酸一铵	3004	2989	元/吨	0.50%	0.03%	-9.79%	-10.49%
	磷酸二铵	3668	3668	元/吨	0.00%	0.00%	-0.38%	-3.42%
	氯化钾	2498	2498	元/吨	0.00%	-1.19%	-10.11%	-30.94%
	草甘膦	25307	25307	元/吨	0.00%	0.00%	-1.93%	-39.46%
氟化工	棕榈油	7780	7872	元/吨	-1.17%	3.73%	8.06%	-6.27%
	R22	22000	22000	元/吨	0.00%	10.00%	12.82%	15.79%
	R134a	31500	31500	元/吨	0.00%	1.61%	12.50%	34.04%
	R125	40000	40000	元/吨	0.00%	11.11%	44.14%	56.86%
	R32	23500	23500	元/吨	0.00%	14.63%	36.23%	64.91%
食品添加剂	R410a	32000	32000	元/吨	0.00%	6.67%	42.22%	56.10%
	无水氟化氢	9558	9558	元/吨	0.00%	0.00%	-4.90%	1.68%
	维生素A	83	83	元/千克	0.00%	3.13%	19.57%	-8.33%
	维生素E	64	64	元/千克	0.00%	0.00%	10.34%	-18.99%
	安赛蜜	3.80	3.80	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-34.48%
其他	三氯蔗糖	12.50	12.50	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-40.48%
	钛白粉	16065	16065	元/吨	0.00%	1.38%	1.41%	5.00%
	有机硅DMC	15400	15400	元/吨	0.00%	1.32%	8.45%	-13.48%
天然橡胶	13183	13125	元/吨	0.44%	2.07%	-2.41%	7.47%	

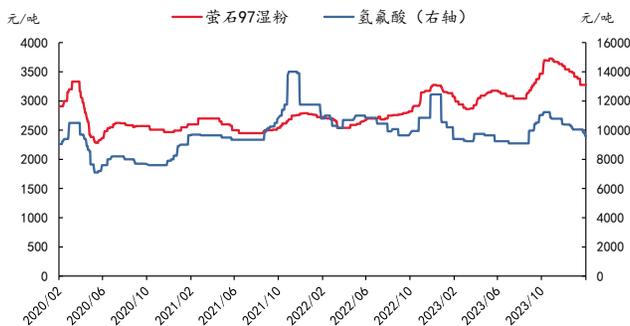
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

(二) 氟化工新材料：市场供应量偏紧，制冷剂价格继续上涨

氟化工行业综述：本周(2月17日-2月23日)上游萤石与氢氟酸市场价格维稳运行，受配额影响，当前市场供应整体偏紧，厂家挺价意愿强烈，三代制冷剂价格明显提升。本周制冷剂R32(+14.63%)、制冷剂R125(+11.11%)、制冷剂R22(+10.00%)与制冷剂R410a(+6.67%)等产品涨幅明显。

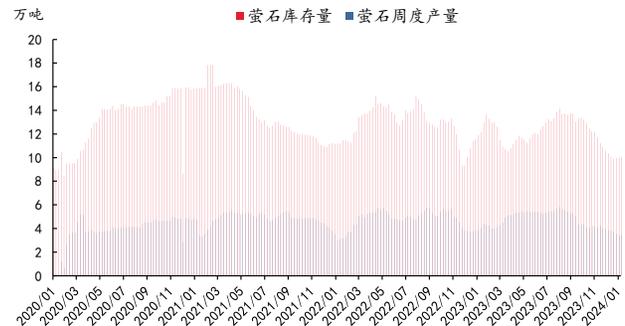
上游原料：本周(2月17日-2月23日)萤石与氢氟酸市场维稳运行，供给方面，北方地区矿山多停产，冬季原矿供应紧张，厂家持稳惜售；需求方面，春节期间下游厂家开工低迷，需求呈现疲软态势，叠加外贸方面，本周人民币兑美元中间价稳定，出口集装箱运价指数止涨转跌，萤石出口市场暂稳。根据百川盈孚数据，截至2月23日，萤石97湿粉市场价为3275元/吨，较上周持平；氢氟酸价格为9558元/吨，较上周价格持平。萤石工厂产量为3.53万吨，较上周上涨3.05%，萤石库存10.29万吨，较上周上涨2.45%。

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



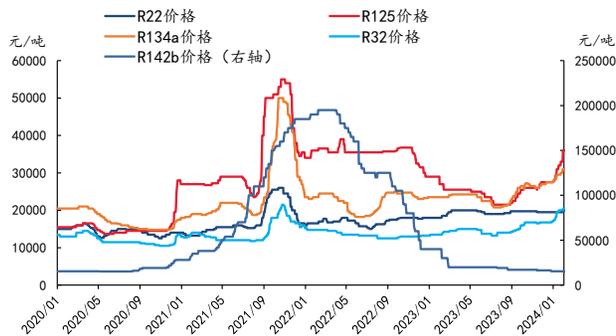
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

制冷剂：本周(2月17日-2月23日)二代与三代制冷剂市场涨势明显，部分型号企业报价大幅上调。供应方面，行业整体供应稳定，东岳装置产能6.5万吨/年装置正常运行、巨化12万吨/年装置开工正常、浙江与内蒙永和装置正常运行、浙江三美年产能4万吨装置停车；成本方面，萤石矿山开工表现不佳，酸级萤石粉供应表现严峻，萤石成本支撑尚存；需求方面，当前终端保持刚需采购为主。

根据百川盈孚数据，本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.55万元/吨，较上周上涨500元/吨；R22价格为2.2万元/吨，较上周上涨2000元/吨。三代制冷剂方

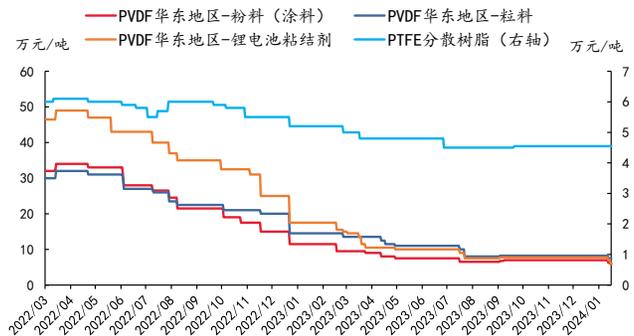
面，R125价格为3.6万元/吨，较上周上涨4000元/吨；R134a价格为3.15万元/吨，较上周上涨500元/吨；R32价格为2.35万元/吨，较上周上涨3000元/吨。二代制冷剂毛利方面，本周R22毛利为11394元/吨，较上周上涨1932元/吨；R142b毛利为1066元/吨，较上周下跌173元/吨。三代制冷剂毛利方面，R125毛利为22022元/吨，较上周上涨3037元/吨；R32毛利为9976元/吨，较上周上涨2892元/吨；R134a毛利为14234元/吨，较上周上涨500元/吨。

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

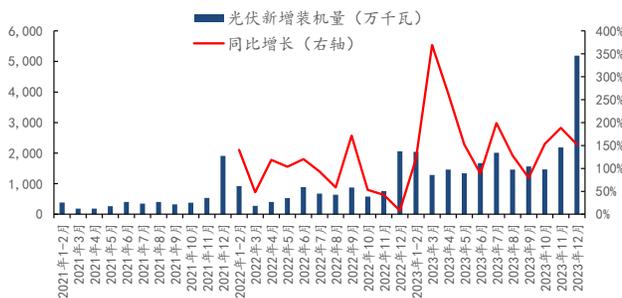
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PTFE方面，供给方面，受新增产能入市影响，场内供应量充足；需求方面，内销市场新单增量有限，贸易商环节备货意愿较低，厂家交付前期订单为主，出口面亦未有较大改善，刚需拿货模式不改，短期需求面暂难有较大提振。PVDF方面，供给方面，企业开工基本稳定；需求方面，当前下游行业需求提升空间有限，电池厂开工恢复缓慢，实际需求有所降低，锂电市场整体刚需走势平缓。

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5.90万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粒料价格为7.50万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为6万元/吨，较上周持平。

(三) 光伏/风电材料：节后光伏需求逐步启动，EVA 市场价格稳中有升

胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为EVA胶膜、POE胶膜与EPE胶膜等，EVA多用于单玻组件，POE多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2023年我国光伏新增装机量216.88GW，较2022年同比增长152.04%，截至2023年末，我国光伏累计装机量达到609.49GW。2023年我国风电新增装机量75.90GW，较2022年同比增长105.36%，截至2023年末，我国风电累计装机量达到441.34GW。

图表 6 中国光伏新增装机量



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 7 中国风电新增装机量



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

EVA: 本周，国内EVA市场价格稳中有升，整体呈现走高态势。供应方面，春节期间及节后国内EVA生产装置运行稳定，市场供应变动不大；需求方面，春节后EVA下游企业陆续复工，市场成交集中在刚需；成本方面，醋酸乙烯现货资源有所收紧，市场价格呈现上行趋势。

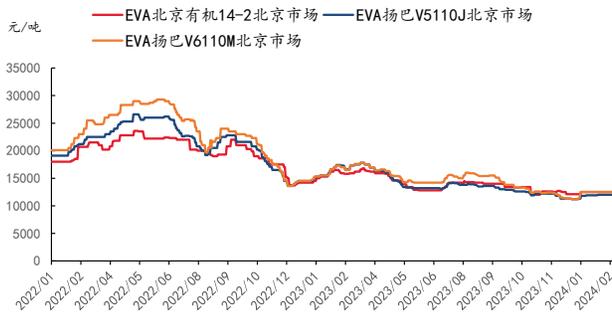
根据百川盈孚数据，2月23日，EVA北京有机14-2北京市场价格为12500元/吨，EVA扬巴V6110M北京市场价格为12500元/吨，EVA扬巴V5110J北京市场价格为12000元/吨，均与上周持平。EVA出厂价格方面，联泓628价格为12700元/吨，较上周上涨600元/吨，斯尔邦光伏料12300元/吨，较上周上涨200元/吨。

根据百川盈孚数据，2月23日，浙石化光伏料EVA出厂价为1.22万元/吨，华东醋

酸乙烯为7300元/吨，光伏级EVA与醋酸乙烯价差（EVA-0.28*醋酸乙烯）为10156元/吨，较上周上升153.24元/吨。截至2月23日当周，EVA周度开工率为81.80%，较上周提升2.06pcts，EVA产量为4.175万吨，较上周上升0.11万吨，EVA库存量为2.485万吨，较上周下降1580吨。

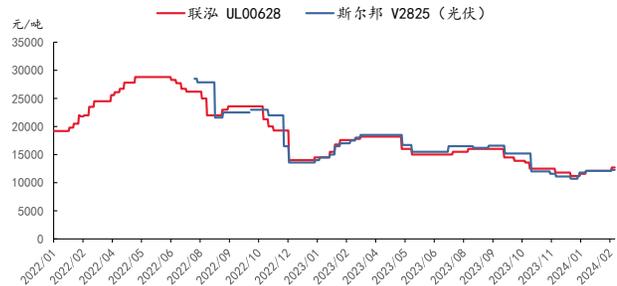
POE: POE塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与EVA粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。本周POE方面，POE8999（8200指标）价格为1.85万元/吨，华东POE8999（8480指标）价格为1.30万元/吨，LC175价格为2.15万元/吨，LC670价格为2.25万元/吨，均与上周五持平。

图表 8 EVA 各牌号市场价格



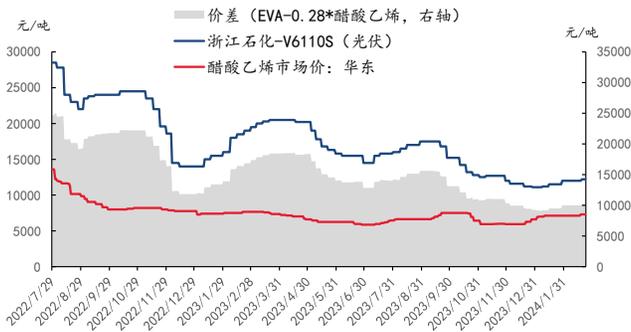
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 9 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 10 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 11 EVA 产量和开工率情况



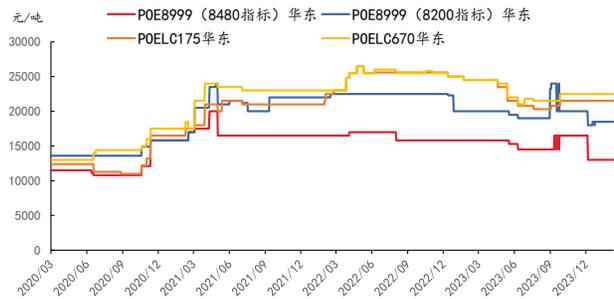
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 12 EVA 库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

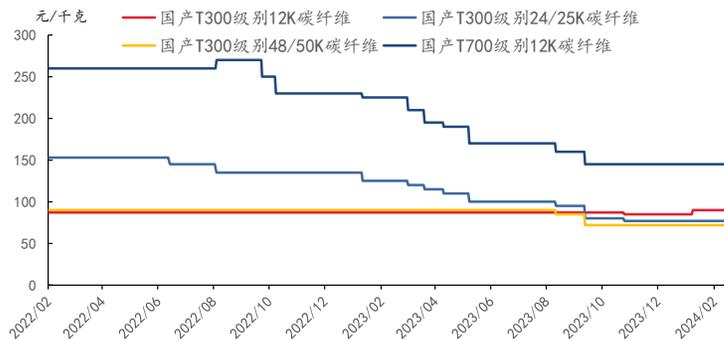
图表 13 POE 各牌号价格



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, 根据百川盈孚数据, 本周碳纤维国产T300 (12K) 市场价格90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, 均与上周持平。供应方面, 本周碳纤维行业开工率约为41.80%, 较上周开工持平, 目前场内3家企业停机, 涉及产能共计2.2万吨, 其他企业碳纤维装置轮流检修或维持低负运行, 市场整体供应量充足; 需求方面, 本周碳纤维下游市场需求平稳; 成本方面, 本周国内碳纤维原丝价格基本稳定, 丙烯腈价格小幅下探。

图表 14 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：节前备货去库节奏缓慢，隔膜材料价格下降

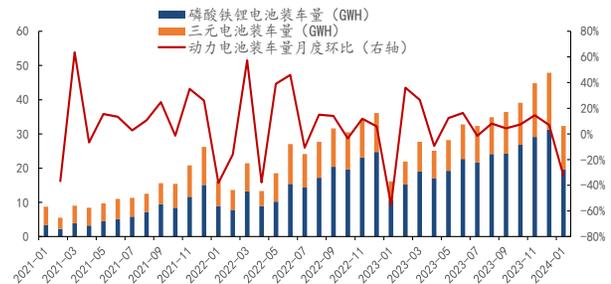
本周碳酸锂产品价格小幅下降，隔膜市场价格整体下降，其他产品基本维持稳定。根据中国汽车工业协会数据，截至2024年1月，我国新能源车销量为72.9万辆，同比去年提升78.68%，环比上月下降38.79%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至2024年1月，我国动力电池装车量为32.3GWH，同比去年提升100.62%，其中磷酸铁锂电池装车量为19.7GWH，占比60.99%；三元电池装车量为12.6GWH，占比39.01%。

图表 15 我国新能源车销量



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 16 我国动力电池装车量



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

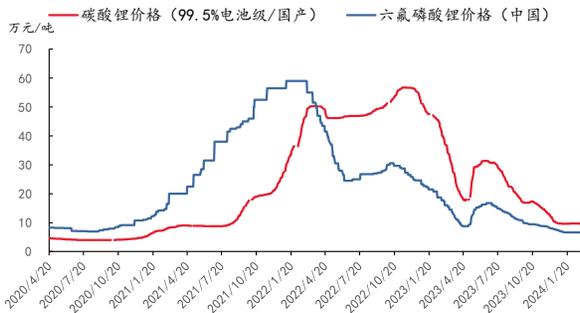
碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格下降。据wind数据，2月23日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为9.64万元/吨，较上周五下降0.79%。供给端，节后锂盐厂家陆续开工，周度产量较上周有所上涨；需求端，整体维持稳定，没有新增订单，预计下周电池级碳酸锂价格小幅波动。

六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格不变。据百川盈孚数据，中国六氟磷酸锂价格为6.65万元/吨，与上周五持平。供给端，六氟磷酸锂行业开工率不高，本周市场供应量较上周有所增加；需求端，六氟磷酸锂主要应用于锂电池电解液行业，节后电解液市场氛围平淡；原料端，氢氟酸价格保持稳定。

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2.50万元/吨，均与上周五持平。供应方面，本周国内电解液产量较上周有

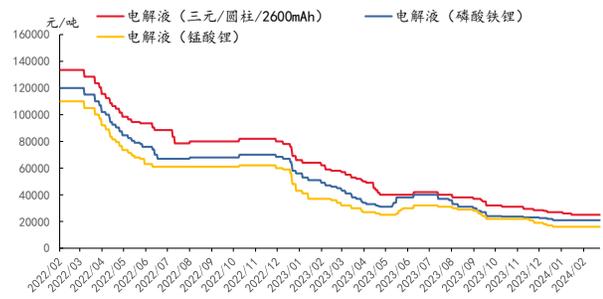
所回升；需求方面，锂离子电池电解液主要应用于锂电池领域，本周动力电池市场变化不大，锂电池电解液市场均价暂稳。

图表 17 碳酸锂、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 18 电解液价格

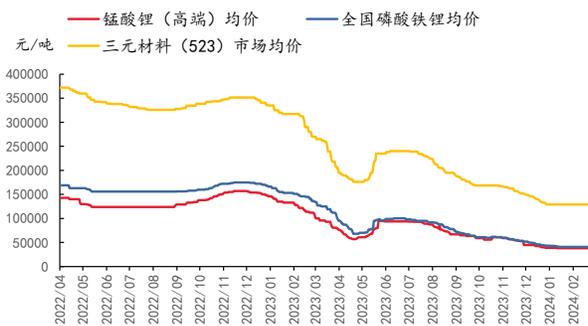


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

正极材料：本周，正极材料价格不变。据百川盈孚数据，2月23日，三元材料523市场价格为12.90万元/吨，锰酸锂动力型市场均价为3.80万元/吨，磷酸铁锂价格4.08万元/吨，均与上周五持平。

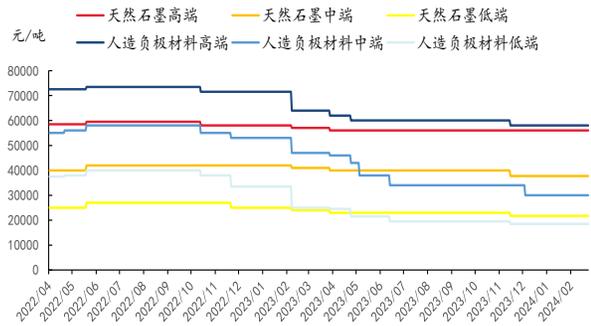
负极材料：本周，负极材料市场价格不变。天然石墨市场，低端市场报价2.18万元/吨，中端市场报价3.78万元/吨，高端市场报价5.6万元/吨，均与上周五持平；人造负极材料市场，高端市场报价5.8万元/吨，低端市场报价1.85万元/吨，中端市场报价3.0万元/吨，均与上周五持平。

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

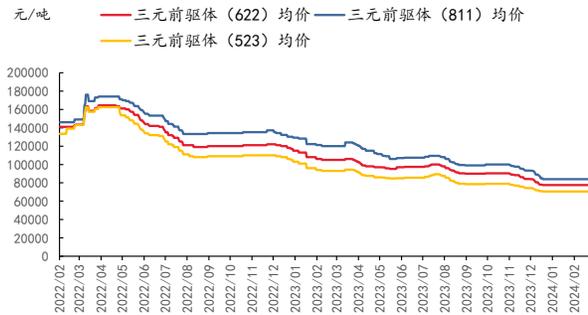


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

前驱体: 本周, 锂电池前驱体价格不变。据百川盈孚数据, 2月23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。

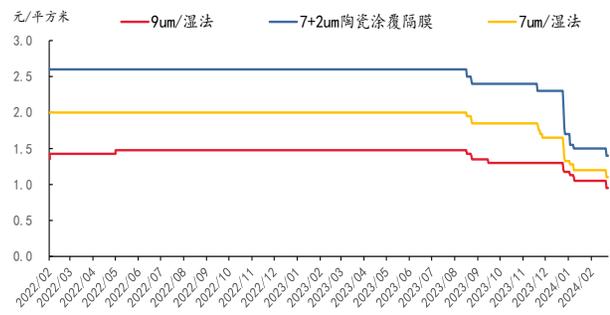
隔膜: 本周, 隔膜市场价格下降。据百川盈孚数据, 本周国内7um湿法隔膜价格为1.10元/平方米, 9um湿法隔膜价格为0.95元/平方米, 7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.40元/平方米, 均较上周下降0.1元/平方米。供应端, 多数隔膜二三线及部分头部厂商在春节前后均有不同程度的减产、检修计划, 2月排产预计环比1月下月滑8%; 需求端, 多数电芯厂节前便以对隔膜材料有一定备货, 且春节期间下游开工低迷, 去库缓慢, 节后短期依旧以去库为主, 价格承压下行。

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

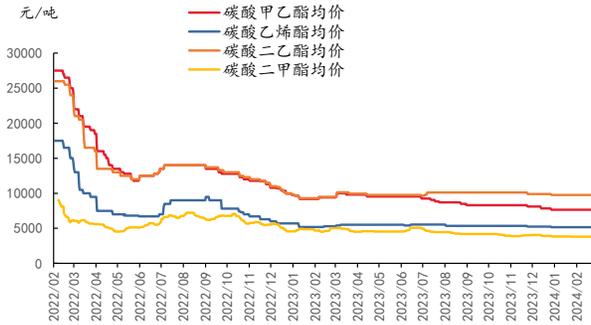


资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

溶剂: 本周, 溶剂价格维持稳定。据百川盈孚数据, 2月23日, 碳酸甲乙酯价格为7650元/吨, 碳酸乙烯酯价格为5150元/吨, 碳酸二乙酯价格为9750元/吨, 碳酸二甲酯价格为3795元/吨, 均与上周五持平。

锂电池: 本周, 锂电池价格维持稳定。据百川盈孚数据, 截至2月23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。

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

(五) 生物柴油: 新加坡 2026 年起将要求航班使用 SAF, 并征收 SAF 税

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。

本周, 新加坡2月19日发布的可持续航空枢纽蓝图要求自2026年起, 从新加坡起飞的航班将使用可持续航煤(SAF), 同时还将征收SAF税。根据新加坡交通部长徐芳达在樟宜航空峰会上公布的新加坡可持续航空枢纽蓝图, 新加坡计划到2026年SAF用量占比将达到1%, 到2030年增至3%-5%, 具体取决于全球发展状况以及SAF的更广泛供应和使用。新加坡民航局还将引入SAF税, 以支持购买SAF, 从而实现其减排目标。SAF税额将根据要实现1%的SAF目标所需的燃料量, 以及预计2026年的SAF价格而定。

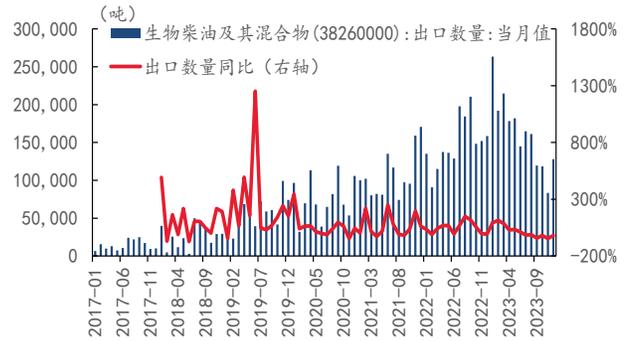
据Wind数据, 本周国内生物柴油价格为7100元/吨, 与上周五持平。2023年12月份我国生物柴油出口均价为1060.04美元/吨, 环比11月下降2.17美元/吨。12月我国生物柴油出口12.78万吨, 环比11月增长4.44万吨。

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

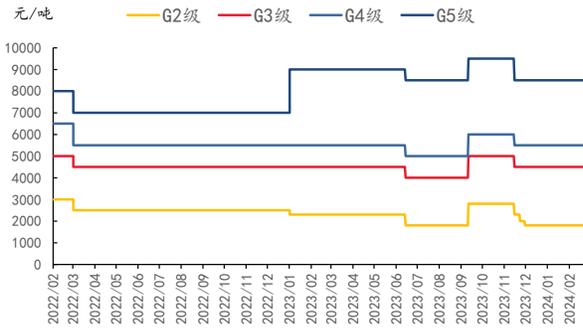
(六) 电子化学品: 英伟达 2023 年实现营业利润 329.7 亿美元, 同比+681.3%

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。

根据公开资料, 美国西部时间2月21日, 英伟达公布了2024财年(即2023年1月-2024年1月)业绩报告。英伟达2024财年营收609.2亿美元, 同比增长125.9%。营业利润329.7亿美元, 同比增长681.3%, 营业利润率高达54.1%。财报显示, 英伟达2024财年数据中心业务的收入增长了217%, 且第四季度的收入创下纪录, 较上年同期增长409%, 环比增长27%。与此前的营收结构类似, 大型云服务提供商占据了超过50%的英伟达数据中心收入。同时, AI在垂直领域的渗透速度加快。英伟达首席财务官Colette Kress在财报电话会议中表示: “过去一年里最显著的趋势之一是整个垂直行业领域(如汽车、医疗保健和金融服务)的企业大量采用AI。英伟达提供多种应用程序和框架, 帮助公司在自动驾驶、药物发现、低延迟、机器学习或机器人等垂直领域采用AI。”

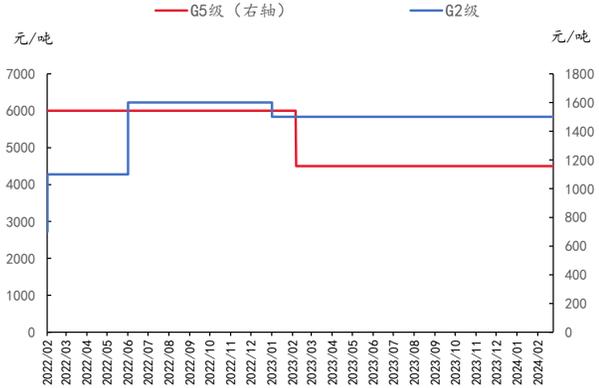
据百川盈孚数据, 截至2月23日, 电子级双氧水G2、G3、G4、G5价格分别为1800元/吨、4500元/吨、5500元/吨、8500元/吨, 与上周持平。电子级硫酸G2、G5级与上周持平, 为1500元/吨、4500元/吨。

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

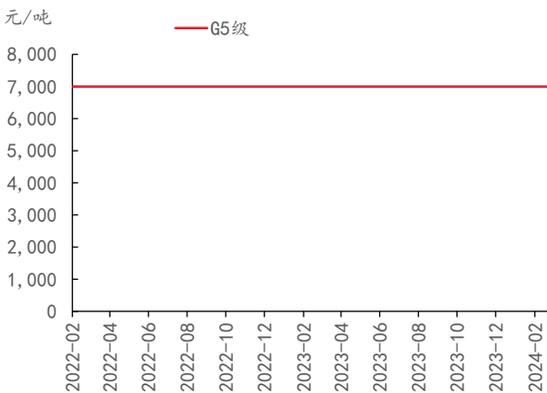
图表 28 电子级硫酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

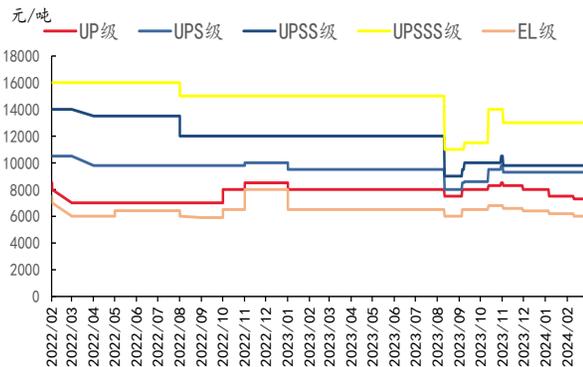
据百川盈孚数据, 截至2024年2月23日, 电子级氨水G5级价格维持稳定, 为7000元/吨; 电子级氢氟酸方面, UP、EL级价格分别为7300元/吨、6000元/吨, 价格较春节前下降200元/吨, UPS、UPSS、UPSSS级价格分别为9300元/吨、9800元/吨、13000元/吨, 与上周持平。

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

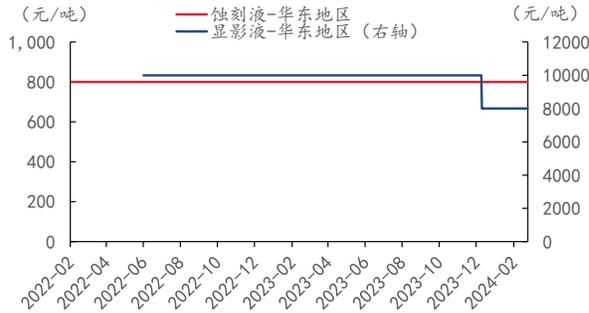
图表 30 电子级氢氟酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

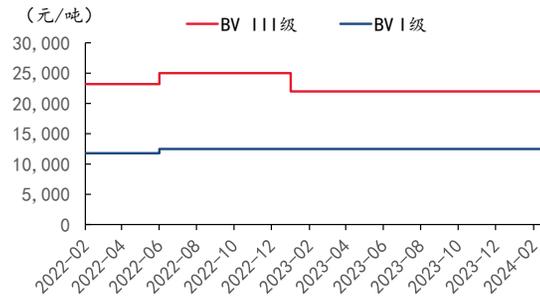
据百川盈孚数据, 本周显影液价格为8000元/吨, 蚀刻液价格为800元/吨, 与上周持平; 电子级磷酸BV III级价格与上周末持平, 为22000元/吨; BV I级价格维持稳定, 为12500元/吨。

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

(七) 生物基及可再生材料: 华东理工大学开发工程化酵母生产赤藓糖醇

合成生物以基因工程为基础, 具备节能减排、提升效率与原料再生诸多优势。伴随计算、生物信息学和人工智能等的快速进步, 合成生物发展驶入“快车道”, 据麦肯锡测算, 合成生物学未来会对材料、化学品与能源/人类健康与性能/农业、水产养殖和食品/消费品与服务四大领域产生2-4万亿美元经济影响。合成生物学公司可分为专注于下游应用, 拥有规模化生产的能力和市场化能力产品型公司, 与拥有菌株改造等基础研究能力的平台公司, 当前国内具备菌株改造、筛选等技术和研发能力, 可解决工艺放大难题的平台型公司有华恒生物与凯赛生物。

华东理工大学开发工程化酵母生产赤藓糖醇。2024年2月16日, 华东理工大学生物反应器工程国家重点实验室花强教授团队在《Biotechnology and Bioprocess Engineering》杂志发表了研究论文, 该团队采用系统代谢工程策略, 通过加强底物转化和限制副产物合成, 提高解脂耶氏酵母利用甘油生产赤藓糖醇的产量。之后通过过表达转酮醇酶TKL1, 最终菌株YL14产生28.5 g/L赤藓糖醇, 没有甘露醇和阿拉伯糖醇的产生。这项研究为减少副产物的产生, 提高甘油制备赤藓糖醇的转化率提供了新的思路, 具有广泛的借鉴意义。

根据wind与百川盈孚数据, 2月23日, 玉米现货价格为2435.10元/吨, 较上周日上涨19.22元/吨, 豆粕现货价为3389.71元/吨, 较上周日下降57.15元/吨。本周饲料

添加剂市场价格下降, 苏氨酸市场均价为10.11元/公斤, 较上周下降0.19元/公斤; 赖氨酸市场均价为9.23元/公斤, 较上周下降0.07元/公斤; 缬氨酸内蒙古市场均价为15.3元/公斤, 较上周下降0.2元/公斤。

图表 33 玉米、豆粕现货价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 34 饲料添加剂市场价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

为解决废弃塑料对环境、海洋和生物的影响, 加强塑料回收再生是全球趋势, 塑料包装中再生的比例已从2018年的4.8%上升到2021年的10.0%, 未来再生塑料前景广阔, 行业相关公司有惠城环保、英科再生。2023年中国塑料制品产量6659.90万吨, 较去年同比下降3.49%, 其中12月产量为698.40万吨, 环比上月提升4.47%。

近日, Praj Industries公司表示, 其聚乳酸(PLA)中试工厂即将完工, 并将于2024年4月投入运营。Praj 成立于1983年, 是印度最成功的工业生物技术公司。早在2020年6月, Praj与美国合成生物学公司Lygos签署了谅解备忘录, 共同开发用于生物基产品的先进乳酸酵母技术。

根据同花顺与百川盈孚数据, 2月23日, 原生PET现货价格为7250元/吨, 较上周上涨30元/吨, 原生PS现货价格为9650元/吨, 较上周下降50元/吨; 再生PET市场均价为5500元/吨, 再生PS市场价格为6300元/吨, 均与上周价格持平。

图表 35 原生塑料价格



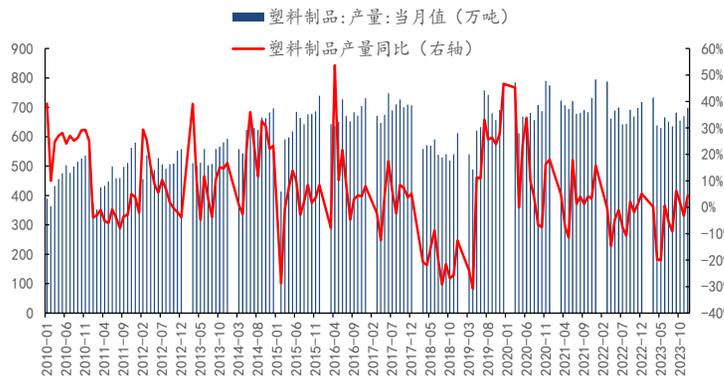
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 36 再生塑料价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 37 中国塑料制品产量及同比



资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

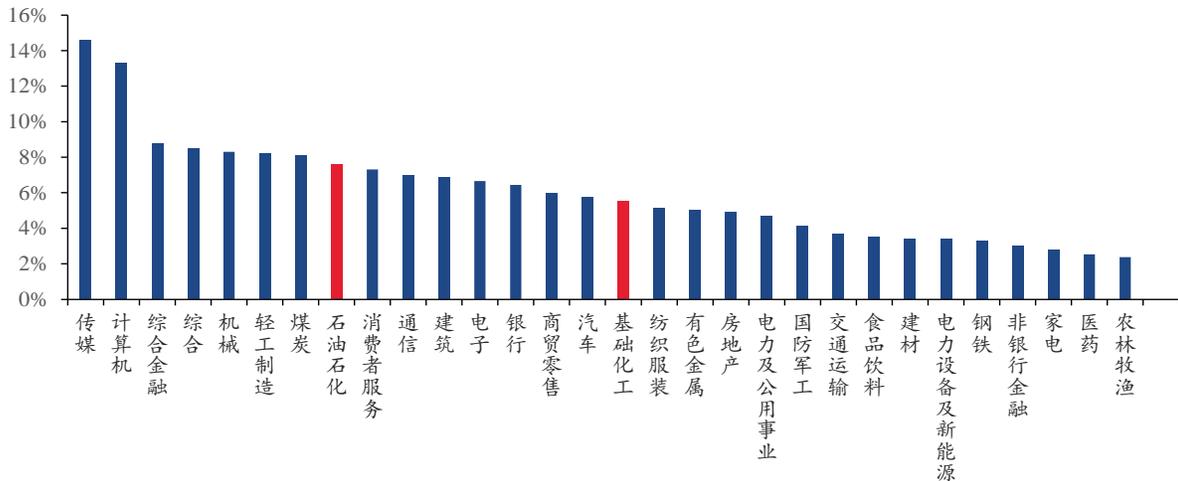
二、行情表现

(一) 板块行情表现

本周（2/17-2/23）沪深300指数上涨3.71%，收于3489.74点，其中CS基础化工指数上升5.54%，在31个中信一级行业中排名第16。2月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布最新一期贷款市场报价利率(LPR)：1年期LPR为3.45%，维持不变，5年期以上LPR为3.95%，较上月下调25个基点。在当前宏观经济恢复势头并不稳固、经营主体信心和预期较弱的情况下，春节之后第一期LPR大幅下降传递出货币政策加码稳增长、促发展的明确信号，进一步推动降低实体经济融资成本，进而有助于提振市场信心和预期，助力2024年经济实现良好开局和持续回升。

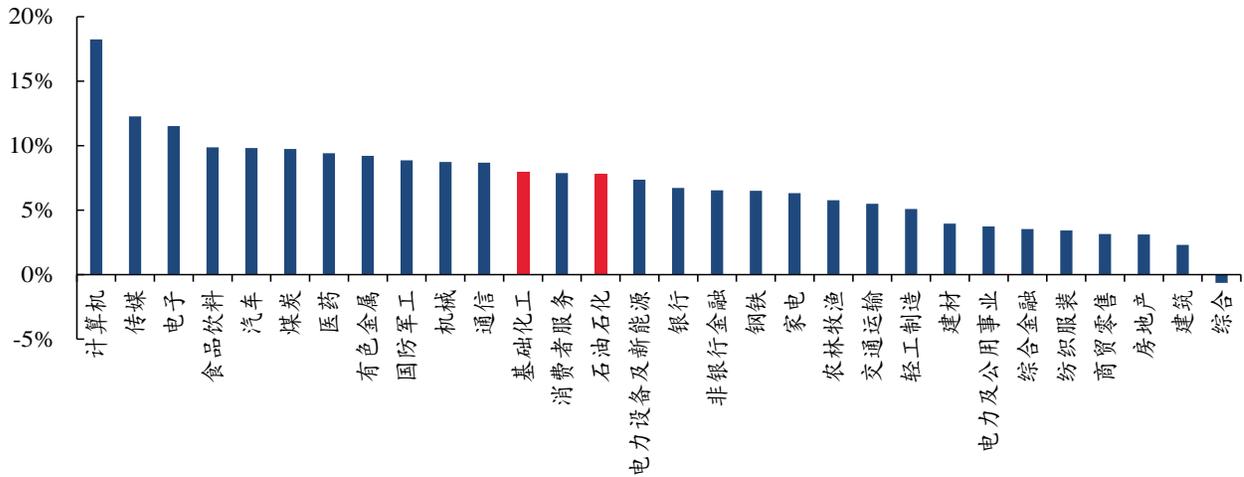
从具体细分板块来看，本周涤纶（+15.27%）、其他塑料制品（+12.60%）、印染化学品（+12.31%）板块涨幅居前；碳纤维（-2.28%）、氨纶（-1.68%）、纯碱（-0.49%）板块跌幅排名居前。

图表 38 本周中信一级子行业涨跌幅



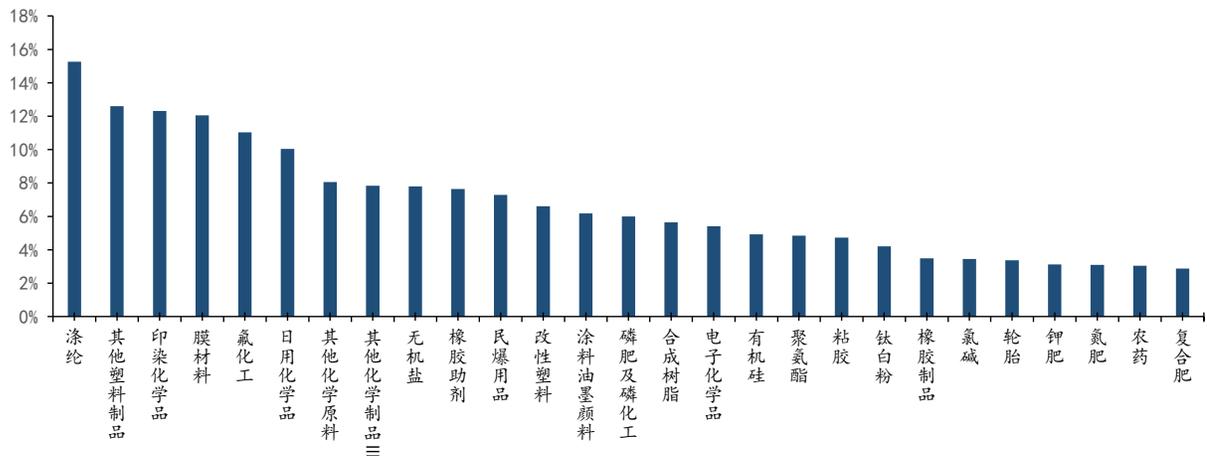
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 39 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 40 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，419家上涨，57家下跌。本周涨幅前三的个股分别为安诺其(+89.57%)、泉为科技(+64.98%)、同大股份

(+46.76%)。安诺其公司主营业务为染料及助剂的研发、生产与销售，2024年2月7日，公司公告拟以不超过1亿元现金收购上海亘聪公司100%股权，2月7日至21日，公司股价累计上涨幅度较大，收到深交所关注函。泉为科技公司专注于异质结(HJT)电池、组件、钙钛矿、工商业储能等产品的技术研发、生产、销售业务，2月5日公司公

告，控股股东拟增持240万股-480万股。目前公司枣庄一期3GW光伏组件产能已稳定投产并交付中，安徽基地正在建设中。同大股份主营业务为超细纤维合成革的研发、生产、销售与服务，主要产品有超纤基布、超纤绒面革、超纤光面革。2月19日，公司部分董事、高级管理人员拟6个月内以集中竞价的方式增持公司股份，合计增持金额不低于200万元。

跌幅前三的个股分别为坤彩科技（-22.09%）、华恒生物（-6.70%）、安道麦A（-5.95%）。坤彩科技是主要从事无机颜料研发、生产、销售的高新技术企业，主要产品有珠光材料、云母等，1月16日，公司获得海外某大型化工领域客户的采购订单，约定于2024年5月30日前向该客户交付10,000吨规格型号为T10EX 803的钛白粉，含税销售金额为3100万欧元。华恒生物是从事氨基酸产品的技术研发、生产、销售为一体的高新技术企业，主要产品为L-丙氨酸、DL-丙氨酸、β-丙氨酸、L-缬氨酸、D-泛酸钙、D-泛醇等。公司发布2023年度业绩快报。2023年公司实现营业收入19.39亿元，同比+36.66%；归母净利润4.51亿元，同比+40.84%。安道麦主要从事非专利作物保护产品的开发、生产及销售，产品通常分为除草剂、杀虫剂、杀菌剂及其他可保护农作物和其他作物的产品。公司发布2023年业绩预告，预计2023年实现营业收入311.39-344.17亿元，受高成本库存积压、库存减值以及汇率波动等不利影响，归母净利润亏损14.91-18.48亿元。

图表41 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				
安诺其	89.57	69.65	110.48	(280.22)
泉为科技	64.98	5.42	39.73	(5.94)
同大股份	46.76	4.18	19.35	5141.47
领湃科技	42.79	(1.08)	23.62	(24.39)
扬帆新材	37.96	(2.32)	53.04	(136.04)
科创新源	36.85	2.59	38.39	124.30
奇德新材	32.90	(11.54)	44.62	379.56
鹿山新材	31.40	11.01	22.72	(32.54)
恒大高新	30.66	(9.88)	66.92	(20.62)
宁科生物	30.36	(11.34)	48.11	(4.41)
本周涨跌幅后 10				
坤彩科技	(10.16)	(0.26)	1.73	302.08
华恒生物	(6.70)	7.15	5.22	40.44
安道麦 A	(5.95)	2.93	1.41	(12.26)
厦钨新能	(5.64)	11.13	5.15	21.97
亚钾国际	(5.25)	9.75	6.30	14.04

蓝晓科技	(5.20)	7.41	6.63	32.26
国瓷材料	(5.02)	7.73	7.16	39.85
杭氧股份	(4.80)	10.80	3.22	32.61
万盛股份	(4.54)	5.11	3.42	22.27
中复神鹰	(4.05)	11.06	6.15	50.27

资料来源: iFind, 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42 重点公司公告

华恒生物	公司发布 2023 年度业绩快报。2023 年公司实现营业收入 19.39 亿元，同比+36.66%；归母净利润 4.51 亿元，同比+40.84%。
康普化学	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 4.42 亿元，同比+26.22%；归母净利润 1.49 亿元，同比+42.74%。
科强股份	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 3.50 亿元，同比+23.14%；归母净利润 7703.48 万元，同比+46.97%。
联瑞新材	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 7.12 亿元，同比+7.51%；归母净利润 1.95 亿元，同比+2.73%。
晨化股份	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 9.29 亿元，同比-13.88%；归母净利润 5947.19 万元，同比-55.88%。
海正生材	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 7.53 亿元，同比+24.43%；归母净利润 4311.29 万元，同比-8.37%。
一诺威	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 62.94 亿元，同比-0.23%；归母净利润 1.24 亿元，同比-34.97%。
富恒新材	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 5.80 亿元，同比+23.96%；归母净利润 5907.89 万元，同比+29.84%。
中核钛白	2 月 21 日起，公司全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中国内客户销售价格上调 700 元/吨，国际客户销售价格上调 100 美元/吨。
安纳达	2 月 22 日起，公司上调主营产品销售价格，金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉国内销售基价均上调 700 元/吨，外贸销售基价上调 100 美元/吨。
金浦钛业	2 月 22 日起，公司锐钛型钛白粉销售价格上调 800 元/吨，对国际各类客户上调 110 美元/吨；金红石型钛白粉销售价格上调 600 元/吨，对国际各类客户上调 80 美元/吨。
万华化学	公司福建工业园 40 万吨/年 MDI 装置、25 万吨/年 TDI 装置、40 万吨/年 PVC 装置及相关配套装置将于 2024 年 3 月 4 日开始停产检修，预计检修 30 天。
三力士	公司以 4.21 元/股价格，向特定对象募集净额 7.03 亿元用于建设年产 5 亿 A 米橡胶传动带智能化产业园项目与数字化智慧管理平台建设项目。
蓝晓科技	公司“一种双氧水纯化的新方法”取得专利证书。
康达新材	公司全资子公司康达新材料建设康达北方研发中心与军工电子暨复合材料产业项目，近日取得环评批复。
鼎际得	公司与圣莱科特就 6 款抗氧化剂产品签订《生产加工协议》及《国际经销协议》，涉及金额 30 万美元。
安利股份	公司正式成为美国安德玛公司装备部供应商。
贝斯美	控股子公司投资 1 亿元建设年产 6000 吨二甲戊灵技改项目，建成后公司二甲戊灵年产能将从 1.2 万吨扩大到 1.8 万吨。
迪尔化工	公司原年产 13.5 万吨硝酸装置完成检修并复产。
天铁股份	公司拟与安徽庐江高新区管委会签署投资协议，拟投资 14.5 亿元建设 10 万吨改性石墨负极材料项目，预计 2024 年 6 月底前开工建设，2026 年 6 月底前全部建成。

新开源	公司拟向特定对象发行不超过 5000 万股，募集 6.23 亿元用于补充流动资金。
万丰股份	公司以 4370.85 万元价格拍得国有土地使用权，计划用于公司未来新建项目。
怡达股份	公司江阴工厂取得安全生产许可证，许可范围为 2-丁氧基乙醇（500 吨/年）、2-甲氧基乙酸乙酯（150 吨/年）、乙二醇单甲醚（5500 吨/年）。
云天化	参股公司聚磷新材以 8 亿元价格竞得云南省镇雄县碗厂磷矿普查探矿权。
雅运股份	全资子公司雅运新材料再次获得高新技术企业证书，2023-2025 年可继续按 15% 的税率缴纳企业所得税。
神剑股份	公司通过高新技术企业重新认定，预计 2023-2025 年享受按 15% 的税率征收企业所得税。

资料来源：iFind，太平洋研究院整理

(二) 行业要闻

【下降25个基点，5年期LPR降至3.95%】

2月20日，新一期贷款市场报价利率（LPR）出炉，我国1年期LPR不变，5年期以上LPR降至3.95%。当日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1年期LPR为3.45%，5年期以上LPR为3.95%。前者较上一期保持不变，后者较上一期下降25个基点。

当前，LPR已替代贷款基准利率成为贷款利率定价的“锚”，每月定期发布。专家表示，5年期以上LPR是中长期企业贷款和个人住房贷款定价的主要参考基准，此次下调将带动社会综合融资成本继续下行，金融支持实体经济力度进一步提升。（新华网）

【新加坡2026年起将要求航班使用SAF，并征收SAF税】

新加坡2月19日发布的可持续航空枢纽蓝图要求自2026年起，从新加坡起飞的航班将使用可持续航煤（SAF），同时还将征收SAF税。根据新加坡交通部长徐芳达在樟宜航空峰会上公布的新加坡可持续航空枢纽蓝图，新加坡计划到2026年SAF用量占比将达到1%，到2030年增至3%-5%，具体取决于全球发展状况以及SAF的更广泛供应和使用。新加坡民航局还将引入SAF税，以支持购买SAF，从而实现其减排目标。SAF税额将根据要实现1%的SAF目标所需的燃料量，以及预计2026年的SAF价格而定。（阿格斯Argus）

【国内炭黑市场价格宽幅上行】

2月22日，国内炭黑市场价格宽幅上行，截至目前，炭黑市场N330主流价格在8200-9000元/吨。据涂多多数据测算，2月22日炭黑价格指数为9003，较昨日上涨358，涨幅为4.14%。

成本方面：我国高温煤焦油市场价格小幅上调。节后下游企业原料库存快速消化，对煤焦油采购积极性大幅提升，叠加部分地区焦企限产力度较大，场内煤焦油货源较为紧张，煤焦油市场价格窄幅上行，对炭黑成本面支撑加强。供应方面：部分炭黑企业开工维持高位，其他多数炭黑企业开工较为平稳。需求方面：下游轮胎企业复工提产速度明显好于往年，轮胎产量大幅增加，对原料炭黑需求尚可。（涂多多）

【万华化学两大项目环评同日获批且又一化工新材料项目公示】

2月18日，根据烟环审[2024]12号、13号文件显示，万华化学年产1万吨M醇项目、催化剂制备三期改扩建工程项目环评获批。年产1万吨M醇项目位于烟台化工产业园万华化学工业园西区合成香料界区内。建成后，M醇（薄荷醇）生产能力由500吨/年扩为

1万吨/年，新增CAN（香茅醛）1000吨/年，LPOL（异胡薄荷醇）1000吨/年。催化剂制备三期改扩建工程项目位于烟台化工产业园万华化学工业园西区现有厂区内。本次拟对在建WHC-2单元进行改扩建，新增一条WHC-A产线，设计产能50吨/年，同时对现有WHC-2产线进行改造，在年产300吨WHC-2产品的基础上，通过配方调整，新增400吨/年WHC-B产品和100吨/年WHC-C产品，配套辅助工程、储运工程、环保工程等；主要公用工程和部分环保工程依托现有工程。

2月19日，万华化学官网显示3万吨/年聚氨酯胶粘剂和组合聚醚项目环境影响报告书征求意见稿公示，具体建设内容为新建1座PU胶粘剂装置厂房，厂房内新增5条PUR产线和4条聚醚组合料产线，1座空桶立体库以及相应的公用工程及辅助设施设施等，部分环保设施和公辅工程依托万华化学现有厂区。（化工新材料）

【全球三大光刻机设备制造商2023年业绩解读】

ASML是一家总部设在荷兰埃因霍温的全球最大的半导体设备制造商之一，向全球复杂集成电路生产企业提供领先的综合性关键设备，并于2023年创造净销售额276亿欧元的成绩，同比2022年增长30.16%，毛利率达到51.3%。具体细分到不同类型的光刻机系统营收，2023年ASML共销售53台EUV光刻机，总计91亿欧元；DUV光刻机共售出123亿元，同比增长60%，其中KrF光刻机出口数量最多，共184台，ArFi光刻机紧随其后。

佳能是日本的一家全球领先的生产影像与信息产品的综合集团，产品系列分布于打印、影像、医疗、产业设备及其他产品业务领域。据佳能集团发布的2023年度财报显示，营业额为41,809.72亿日元，同比上升3.7%，纯利润同比增长8.4%。

尼康是日本的一家著名相机制造商，成立于1917年，当时名为日本光学工业株式会社。尼康不仅有众多的相机产品，也生产光刻系统及相关仪器，主要有FPD光刻系统、半导体系统、MEMS步进器和两侧测量系统、校准站、计量和检测系统。尼康在2022年4月至2023年3月营业收入共计6281亿日元，同比增长16.4%，并且预计2023年4月至2024年3月尼康将创造营收6900亿日元。其中美国作为销售出口地的主力军，销售额占营收的25%，其余依次为中国、日本、欧洲和其他地区。（势银芯链）

四、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	123	2.8	3.0	2.4	32	36
	600160.SH	巨化股份	买入	542	11.1	23.8	29.9	19	15
	603379.SH	三美股份	买入	275	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	57	0.6	0.8	-	80	-
	003022.SZ	联泓新科	买入	226	10.9	8.7	11.3	30	32
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	112	14.8	18.6	10.6	8	11
	000822.SZ	山东海化	买入	54	6.1	11.1	11.5	6	6
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	54	3.4	7.5	2.3	12	23
	000683.SZ	远兴能源	买入	220	49.5	26.6	25.4	9	10
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	买入	68	4.3	0.1	(1.3)	93	-
	300487.SZ	蓝晓科技	买入	239	3.1	5.4	7.6	46	40
	600096.SH	云天化	暂未评级	333	36.4	60.2	48.5	7	7
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	133	10.2	10.6	4.8	17	28
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	94	15.7	21.6	6.4	5	15
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	36	5.4	6.4	1.8	11	20
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	31	1.8	(0.0)	0.5	151	58
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	377	35.3	64.8	58.0	6	7
	603823.SH	百合花	暂未评级	31	3.1	2.2	1.2	24	26
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	34	3.5	4.5	2.2	13	16
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	21	0.8	1.8	1.6	23	13
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	16	1.0	1.1	0.9	26	18
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	239	2.8	6.1	4.2	63	56
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	75	3.2	6.3	6.4	23	12
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	222	7.6	9.8	9.8	38	23
电子化学品	603650.SH	彤程新材	买入	161	3.3	3.0	4.3	61	51
	300054.SZ	鼎龙股份	买入	189	2.1	3.9	4.0	52	51
	688020.SH	安集科技	买入	26	1.3	3.0	4.0	45	39
	300655.SZ	晶瑞电材	买入	76	2.0	1.6	0.4	56	265
	688268.SH	华特气体	买入	59	1.3	2.1	2.3	43	31
	688106.SH	金宏气体	买入	96	1.7	2.3	3.6	40	35
	603931.SH	格林达	买入	46	1.4	1.6	2.3	33	23
	603078.SH	江化微	买入	51	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	104	9.7	4.4	3.9	33	26
	688722.SH	同益中	暂未评级	28	0.5	1.7	2.1	23	13
新型煤化工	600426.SH	华鲁恒升	买入	578	72.5	62.9	44.3	10	13
	600989.SH	宝丰能源	买入	1085	70.7	63.0	61.4	13	17
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	510	50.0	119.5	63.6	5	8

	600123.SH	兰花科创	暂未评级	175	23.5	35.8	28.0	4	6
聚氨酯	600309.SH	万华化学	买入	2437	246.5	162.3	173.6	16	15
	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	49	1.2	1.1	1.1	41	45
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	45	2.2	4.2	-	7	-
丙烯酸	002648.SZ	卫星化学	买入	544	60.1	30.6	43.7	17	12
钛白粉	002601.SZ	龙佰集团	买入	433	46.8	34.2	29.2	13	15
农药	002749.SZ	国光股份	买入	68	2.1	1.1	3.0	34	16
	600486.SH	扬农化工	买入	214	12.2	17.9	16.0	16	13
	000553.SZ	安道麦 A	暂未评级	141	1.6	6.1	(0.5)	23	-262
	301035.SZ	润丰股份	买入	181	8.0	14.1	11.1	15	16
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	32	2.7	3.5	-	11	-
其他	688625.SH	呈和科技	买入	46	1.6	2.0	2.3	33	22
	603601.SH	再升科技	买入	31	2.5	1.5	1.8	36	26

注：截至 2024 年 2 月 23 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。

公司地址

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七号

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 17 楼 太平洋证券

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904

广州大道中圣丰广场 988 号 102 太平洋证券



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。