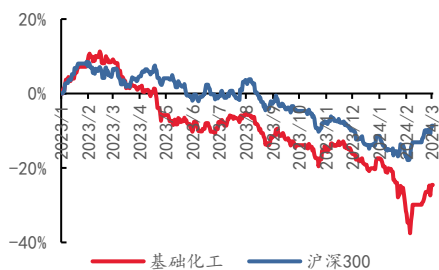


有机硅价格上涨，制冷剂景气度提升

■ 走势对比



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

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

有机硅：有机硅价格持续上涨。本周有机硅库存压力小叠加传统需求旺季来临，企业挺价意愿强，有机硅 DMC 价格同比上涨。据百川盈孚数据，截至 3 月 1 日，有机硅 DMC 市场均价为 1.67 万元/吨，较上周上涨 8.44%。本周有机硅行业开工率维持在 77.64%，山东东岳、湖北兴发、江西星火等多家企业维持降负生产状态，且东岳在 4 月份有检修计划。得益于前期预售单还未交付完成，本周工厂库存为 3.6 万吨，环比上周下降 5.01%。下游补库周期启动，有机硅行业盈利有望持续上升。

氟化工：空调排产数据超过预期，制冷剂价格持续上涨。据奥维云网监测数据显示，2024 年 3 月家用空调内销和出口排产量均呈现增长。家用空调内销排产 1230 万台，同比上涨 17.3%；空调出口排产 983 万台，同比上涨 23.5%。根据百川盈孚数据，本周（2 月 24 日-3 月 1 日）三代制冷剂价格持续上涨，R125 价格为 4.2 万元/吨，较上周上涨 2000 元/吨；R134a 价格为 3.20 万元/吨，较上周上涨 500 元/吨；R32 价格为 2.45 万元/吨，较上周上涨 1000 元/吨。未来，全球空调市场增长，冷链、热泵和新能源车等行业的发展将进一步推动制冷剂需求。配额管理的落实、供给侧结构性改革的深化以及下游需求的稳定增长都将对供需格局形成有力支撑。

2. 核心观点

(1) 有机硅：春节后有机硅行业进入需求旺季，下游补库周期启动，行业面临亏损压力，自发限产挺价。旺季叠加低库存，预计有机硅价格短期维持强势，盈利有望持续上升。建议关注：合盛硅业、东岳硅材、新安股份、兴发集团等。

(2) 氟化工：制冷剂行业已步入景气上行周期，龙头企业的利润也将持续上涨。配额管理的落实、供给侧结构性改革的深化以及下游需求的稳定增长都将对供需格局形成有力支撑。行业龙头企业值得关注。建议关注：永和股份、三美股份、巨化股份等。

风险提示：下游需求不及预期、产品价格下跌等。

目录

一、 细分领域跟踪	5
(一) 重点化工品价格跟踪	5
(二) 聚氨酯：万华化学停产检修，纯 MDI 价格上涨	6
(三) 氟化工：市场供应量偏紧，制冷剂价格继续上涨	6
(四) 农化：磷肥需求向好，磷酸一铵价格及毛利上升	8
(五) 纯碱：纯碱市场价格下降，库存量上涨	11
(六) 氯碱：PVC 价格略有上升，库存量下降	13
(七) 轮胎：轮胎开工率持续上升，原材料价格上涨	13
(八) 食品及饲料添加剂：赖氨酸价格上涨，猪肉鸡肉价格下跌	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、 大宗原材料	26
五、 重点标的	28

图表目录

图表 1 重点化工品价格跟踪	5
图表 2 聚合 MDI、纯 MDI 价格	6
图表 3 TDI 价格	6
图表 4 萤石、氢氟酸价格	7
图表 5 萤石产量及库存情况	7
图表 6 制冷剂各牌号价格	8
图表 7 含氟聚合物价格	8
图表 8 草甘膦价格	9
图表 9 草甘膦毛利	9
图表 10 草甘膦行业产量	9
图表 11 草甘膦行业库存	9
图表 12 磷矿石价格	10
图表 13 磷酸一铵、磷酸二铵价格	10
图表 14 磷酸一铵毛利	10
图表 15 磷酸二铵毛利	10
图表 16 磷酸一铵行业产量	11
图表 17 磷酸二铵行业产量	11
图表 18 磷酸一铵行业库存	11
图表 19 磷酸二铵行业库存	11
图表 20 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	12
图表 21 纯碱开工库存情况	12
图表 22 各工艺路线盈利情况	12
图表 23 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	12
图表 24 PVC（电石法）价格、毛利	13
图表 25 PVC（乙烯法）价格、毛利	13
图表 26 PVC 行业库存	13
图表 27 PVC 行业产量，开工率	13
图表 28 合成橡胶、天然橡胶价格	14
图表 29 普钢价格	14
图表 30 防老剂、促进剂价格	15
图表 31 炭黑价格	15
图表 32 中国-全球海运价格	15
图表 33 轮胎开工率	15
图表 34 商用车销量	15
图表 35 乘用车销量	15
图表 36 三氯蔗糖价格	17
图表 37 安赛蜜价格	17
图表 38 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格	17
图表 39 赖氨酸价格	17
图表 40 维 E、维 A 价格	17
图表 41 蛋氨酸价格	17
图表 42 猪肉批发价格	18
图表 43 白条鸡批发价格	18
图表 44 本周中信一级子行业涨跌幅	19
图表 45 本月中信一级子行业涨跌幅	20
图表 46 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	20
图表 47 化工板块个股市场表现	21

图表 48 重点公司公告	23
图表 49 国际油价	26
图表 50 烯烃价格	26
图表 51 美国原油产量、库存情况	26
图表 52 全球/美国油井钻机数	26
图表 53 煤价	27
图表 54 秦皇岛长协价格	27
图表 55 天然气价格	27
图表 56 欧洲天然气库存	27

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

本周(2/24-3/1)丁二烯(+9.20%)、有机硅DMC(+8.44%)、制冷剂R125(+5.00%)、LNG(+4.52%)、PA66(+4.36%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据,本周(2/24-3/1)有机硅行业开工率维持在77.64%,山东东岳、湖北兴发、江西星火等多家企业维持降负生产状态,且东岳在4月份有检修计划。得益于前期预售单还未交付完成,本周工厂库存为3.6万吨,环比上周下降5.01%,库存压力小叠加传统需求旺季来临预期,企业挺价意愿强,有机硅DMC价格同比上涨。

图表 1 重点化工品价格跟踪

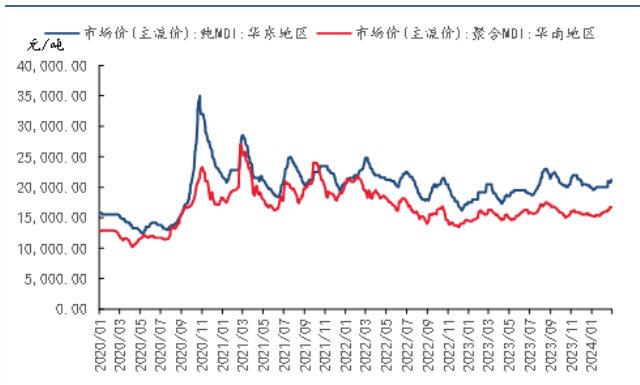
产品	2024/3/1	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	78.26	美元/桶	-0.36%	-0.45%	10.05%	1.57%
	布伦特	83.62	美元/桶	-0.07%	-0.06%	6.67%	-0.32%
	LNG	4143	元/吨	0.83%	4.52%	-29.31%	-35.04%
	动力煤	759	元/吨	0.00%	0.00%	-1.43%	-25.95%
烯烃	乙烯	7783	元/吨	-0.29%	-0.29%	9.79%	3.09%
	聚乙烯粒料	8202	元/吨	0.10%	0.64%	-0.13%	-1.18%
	丙烯酸	6050	元/吨	-0.41%	-0.82%	0.00%	-18.79%
	丙烯酸丁酯	9250	元/吨	-1.07%	-4.64%	-1.07%	-10.63%
	丁二烯	11275	元/吨	-1.53%	9.20%	27.76%	19.00%
聚酯	PX	8491	元/吨	-0.25%	0.32%	2.07%	-0.11%
	PTA	5900	元/吨	-0.34%	-0.67%	-0.67%	3.69%
	MEG	4584	元/吨	-0.35%	-1.97%	4.35%	7.00%
	聚酯切片	6925	元/吨	0.00%	-0.79%	1.99%	4.92%
	己内酰胺	13600	元/吨	-0.37%	-3.03%	-1.45%	8.15%
	涤纶FDY	8450	元/吨	0.00%	0.30%	2.74%	5.30%
聚氨酯	PA66	22433	元/吨	0.00%	4.26%	7.94%	5.98%
	PC	15577	元/吨	-0.07%	0.12%	1.38%	-3.77%
	TDI	17300	元/吨	0.00%	1.62%	4.37%	-9.66%
	纯MDI	21100	元/吨	0.00%	1.44%	5.50%	4.46%
聚氨酯	聚合MDI	17000	元/吨	0.29%	1.49%	10.39%	3.03%
	环氧丙烷	8975	元/吨	0.00%	-0.12%	-2.21%	-15.33%
	硬泡聚醚	9000	元/吨	0.00%	0.00%	-1.64%	-11.76%
纤维	粘胶短纤	13575	元/吨	0.00%	0.00%	5.23%	2.84%
	氨纶40D	28800	元/吨	0.00%	0.00%	-1.71%	-21.10%
煤化工	己二酸	10066	元/吨	-0.49%	-1.47%	7.28%	2.37%
	双氧水	741	元/吨	0.68%	2.49%	0.27%	-0.13%
	甲醇	2151	元/吨	-0.09%	1.80%	3.81%	-10.45%
	醋酸	2965	元/吨	0.00%	-1.20%	1.23%	-10.59%
	草酸	12134	元/吨	-1.12%	-0.15%	-6.29%	30.19%
	DMF	4823	元/吨	0.00%	0.00%	-2.23%	-12.31%
	三聚氰胺	6824	元/吨	-0.10%	-0.01%	-3.29%	-12.85%
	电石	3037	元/吨	0.20%	0.43%	-6.61%	-15.69%
	电石法PVC	5506	元/吨	0.05%	0.79%	1.61%	-10.49%
	液体烧碱	863	元/吨	0.35%	1.41%	2.25%	-12.92%
纯碱	固体烧碱	3417	元/吨	0.00%	2.43%	8.48%	-0.99%
	重碱	8897	元/吨	0.00%	3.11%	3.63%	-11.86%
	轻质纯碱	2030	元/吨	-0.20%	-1.74%	-23.48%	-27.16%
农化	重质纯碱	2141	元/吨	-0.60%	-5.22%	-25.35%	-28.13%
	尿素	2250	元/吨	0.00%	-0.22%	-1.70%	-15.95%
	磷酸一铵	3050	元/吨	0.00%	1.53%	-8.41%	-7.97%
	磷酸二铵	3668	元/吨	0.00%	0.00%	-0.38%	-3.42%
	氯化钾	2390	元/吨	-1.12%	-4.32%	-14.00%	-32.77%
	草甘膦	25299	元/吨	-0.03%	-0.03%	-1.96%	-38.00%
	棕榈油	7960	元/吨	0.38%	2.31%	10.56%	-3.52%
	R22	22000	元/吨	0.00%	0.00%	12.82%	12.82%
	R134a	32000	元/吨	1.59%	1.59%	14.29%	33.33%
	R125	42000	元/吨	0.00%	5.00%	51.35%	64.71%
氟化工	R32	24500	元/吨	0.00%	4.26%	42.03%	71.93%
	R410a	33000	元/吨	0.00%	3.13%	46.67%	60.98%
	无水氟化氢	9525	元/吨	0.00%	-0.35%	-5.22%	1.87%
	维生素A	83	元/千克	0.00%	0.00%	19.57%	-8.33%
食品添加剂	维生素E	64	元/千克	0.00%	0.00%	10.34%	-18.99%
	安赛蜜	3.90	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-33.33%
其他	三氯蔗糖	12.50	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	34.21%
	蛋白粉	16250	元/吨	0.00%	1.15%	2.58%	4.84%
	有机硅DMC	16700	元/吨	1.83%	8.44%	17.61%	-4.57%
天然橡胶	13300	元/吨	-0.31%	0.89%	-1.54%	9.55%	

资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

(二) 聚氨酯：万华化学停产检修，纯MDI价格上涨

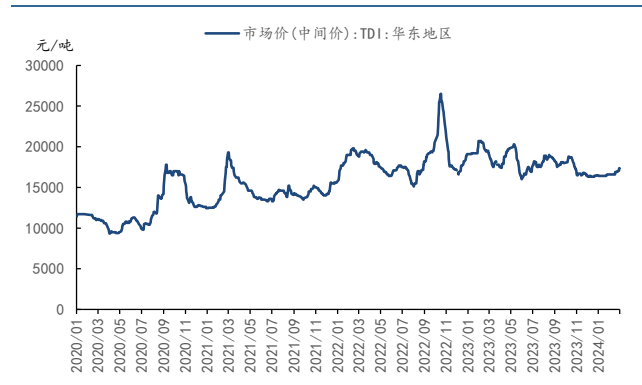
本周（2月24日-3月1日）国内整体供应量增加。万华化学40万吨/年装置计划于3月4日开始停产检修，预计检修30天左右。本周聚合MDI价格、纯MDI价格上涨。本周初，周内西部某工厂装置停车检修，TDI整体开工有所下滑，海绵、固化剂等下游需求尚未完全恢复，推动了TDI价格走高。据wind，截至3月1日，聚合MDI华南市场均价16700元/吨，较上周价格上调400元/吨。纯MDI市场均价21200元/吨，较上周价格上调400元/吨。本周TDI华东市场价格上涨。截至3月1日，TDI市场均价为17350元/吨，较上周上涨450元/吨。

图表 2 聚合 MDI、纯 MDI 价格



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 3 TDI 价格



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

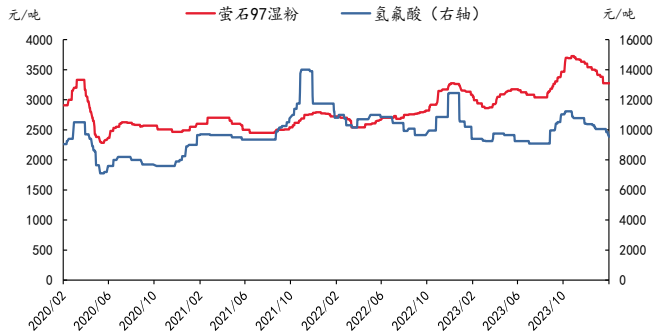
(三) 氟化工：市场供应偏紧，制冷剂价格继续上涨

氟化工行业综述：本周（2月24日-3月1日）上游萤石价格小幅上涨，氢氟酸价格小幅下跌，市场价格较为稳定，受配额影响，当前市场供应整体偏紧，传统旺季即将来临，厂家挺价心态积极，内贸需求逐步回升，下游厂家拿货情绪渐浓。本周三代制冷剂价格继续上涨。

上游原料：本周（2月24日-3月1日）萤石价格小幅上涨，氢氟酸价格小幅下跌，市场运行较为稳定，供给方面，本周主产地矿区审查严格，矿山产出受限，厂家持稳惜售；需求方面，下游厂家生产有所恢复，需求呈现小幅上涨，外贸方面，受美联储降息预期的影响，萤石进口市场近期可能小幅回暖，出口市场弱稳。根据百川盈孚数据，截至3月1日，萤石97湿粉市场价为3300元/吨，较上周上涨25元/吨；氢氟酸价格为9525元/吨，较上周下降33元/吨。萤石工厂产量为3.70万吨，较上周上涨4.68%，萤

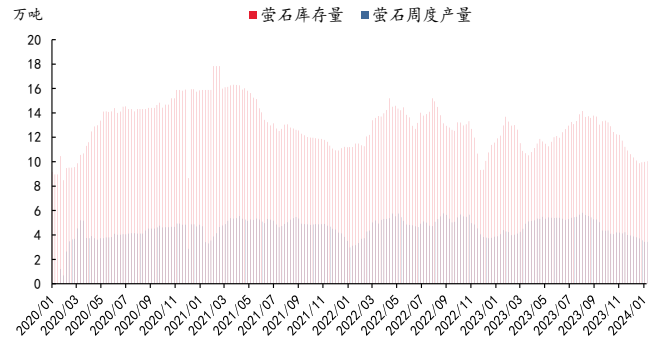
石库存10.25万吨，较上周下降0.35%。

图表4 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5 萤石产量及库存情况

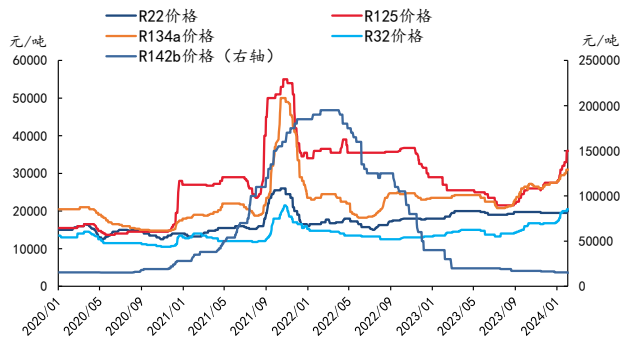


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

制冷剂：本周（2月24日-3月1日）三代制冷剂价格继续上涨。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、淄博飞源化工产能3万吨/年装置目前开工正常、浙江与内蒙永和装置正常运行、鲁西化工年产能1万吨装置停车、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，按需采购为主，库存部分消化中，传统旺季即将来临，下游厂家拿货情绪渐浓。

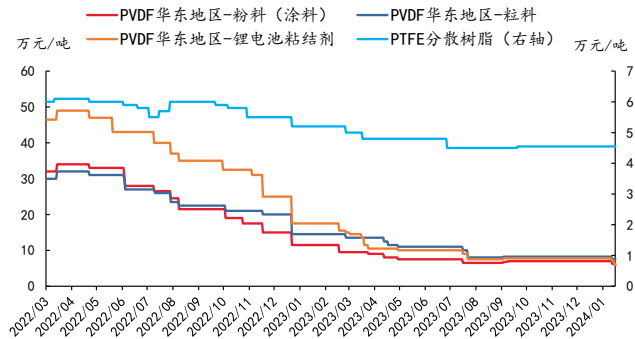
根据百川盈孚数据，本周（2月24日-3月1日）二代制冷剂R142b价格为1.55万元/吨，较上周价格持平；R22价格为2.2万元/吨，较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125价格为4.2万元/吨，较上周上涨2000元/吨；R134a价格为3.20万元/吨，较上周上涨500元/吨；R32价格为2.45万元/吨，较上周上涨1000元/吨。二代制冷剂毛利方面，本周R22毛利为11396元/吨，较上周上涨2元/吨；R142b毛利为1010元/吨，较上周下跌56元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为24003元/吨，较上周上涨1981元/吨；R32毛利为11080元/吨，较上周上涨1104元/吨；R134a毛利为14264元/吨，较上周上涨30元/吨。

图表 6 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 7 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。

（四）农化：磷肥需求向好，磷酸一铵价格及毛利上升

草甘膦：草甘膦市场价稳量升，需求表现稳好。根据百川盈孚数据，截至3月1日，草甘膦价格为25299元/吨，较上周下降8元/吨；本周（2月24日-3月1日）草甘膦毛利为1281元/吨，较上周下降151.45元/吨；草甘膦周度产量为1.158万吨，较上周上升0.07万吨；草甘膦周度库存量为7.89万吨，较上周五下降0.235万吨。就供给而言，西南一工厂装置负荷提升，而其他主流工厂保持正常运作，导致市场实时供应增加。需求方面，下游询单情况良好，采购商积极拿货，新单成交量增加。近期部分供应商成功出货，且仍有年前订单待交付，销售压力较小。综合来看，草甘膦需求端表

现稳定且良好。

图表 8 草甘膦价格



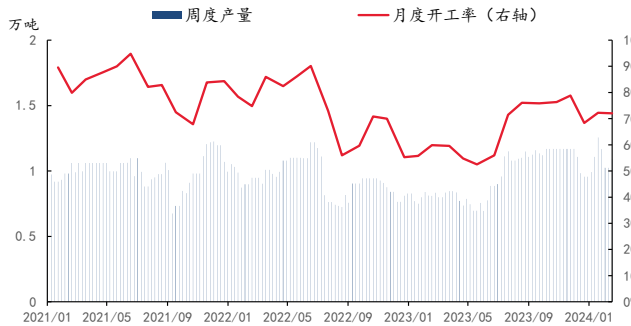
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 9 草甘膦毛利



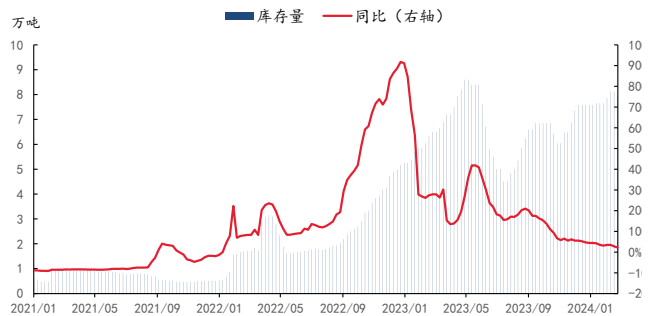
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 10 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 11 草甘膦行业库存



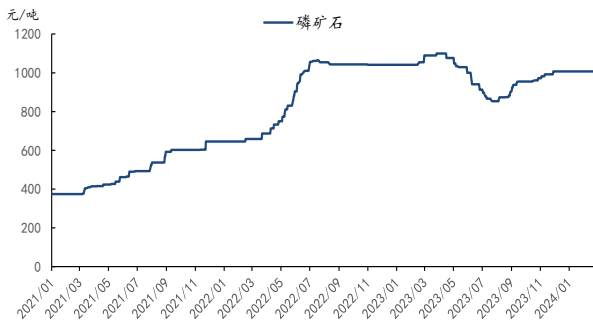
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

磷肥: 本周(2月24日-3月1日)磷酸一铵市场气氛向暖, 价格窄幅上行。随着春耕用肥时间进一步缩短和出口市场前景逐渐明朗, 磷肥需求向好。本周磷矿石市场走势延续平稳。目前, 部分产区仍在停止采矿, 而一些主要企业计划在两会结束后逐步恢复采矿。总体来看, 磷矿石市场在节前保持平静, 价格暂时稳定。

本周磷酸一铵价格上升, 磷酸二铵、磷矿石价格持平。根据百川盈孚数据, 截至3月1日, 磷矿石价格为1007元/吨, 与上周五持平; 磷酸一铵的价格为3050元/吨, 较上周五上升46元/吨, 磷酸二铵的价格为3668元/吨, 与上周五持平。磷酸一铵、二铵毛利皆有所上升。截至3月1日, 磷酸一铵的毛利为335.24元/吨, 较上周五上升84.64元/吨, 磷酸二铵的毛利为936.66元/吨, 较上周五上升403.87元/吨。本周磷酸一铵

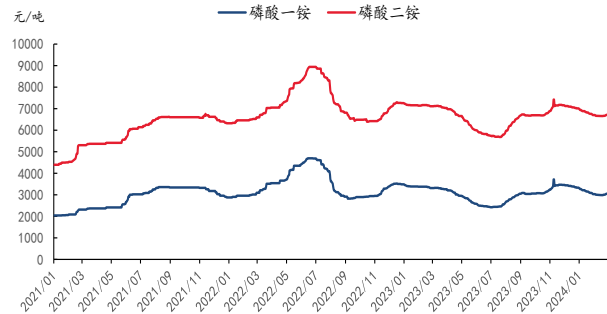
周度产量为19.67万吨，较上周上升1.47万吨；周度开工率为50.48%，较上周上升3.77个百分点。磷酸二铵周度产量为29.15万吨，较上周上升0.12万吨；周度开工率为65.7%，较上周上升2.7个百分点。本周磷酸一铵的周度库存量为13.43万吨，较上周上升0.5万吨，磷酸二铵的周度库存量为6.7万吨，较上周下降0.1万吨。

图表 12 磷矿石价格



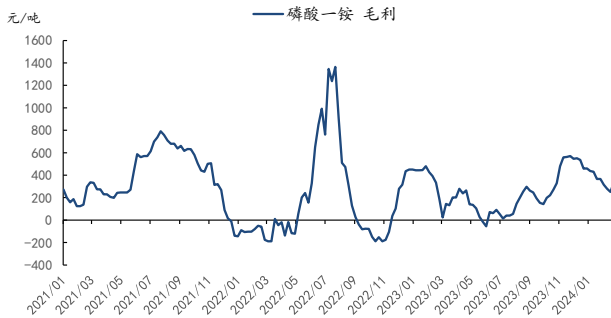
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 13 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 14 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 15 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 16 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 17 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 18 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 19 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

(五) 纯碱：纯碱现货价格下降，库存上升

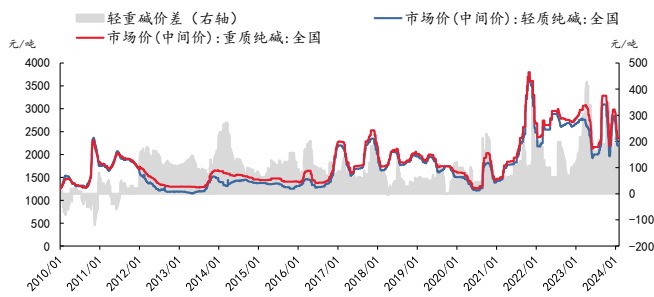
纯碱行业综述：本周(2月24日-3月1日)国内纯碱现货价格走低，整体厂家供应量保持稳定，但新单成交量有所减少，厂家现货库存持续增加。与此同时，下游用户对纯碱市场行情持谨慎态度，采购积极性不高，近期主要以刚性需求补货为主。

供给方面，本周青海发投、青海昆仑纯碱装置产量下降，河南金山个别厂区纯碱装置受到影响而减产，其他厂家生产基本正常。根据百川盈孚数据，本周(2月24日-3月1日)纯碱行业开工率为88.88%，较上周下降2.01pcts；纯碱产量71.19万吨，较上周下降2.21%。本周纯碱库存70.25万吨，较上周上升12.49%。需求方面，最近，国内纯碱市场下游用户普遍持观望态度，整体采购意愿一般，主要以刚性需求为主。在

轻碱下游领域，日用玻璃、焦亚硫酸钠、泡花碱、两钠、冶金、印染、水处理等行业目前开工程度一般，对纯碱需求有限。而在重碱下游领域，玻璃厂最近纯碱库存尚可，预计会延迟采购。截至3月1日，光伏玻璃价格为3187.5元/吨，较上周持平；平板玻璃价格为2013元/吨，较上周上升3元/吨；平板玻璃库存221.94万吨，环比上涨5.70%。

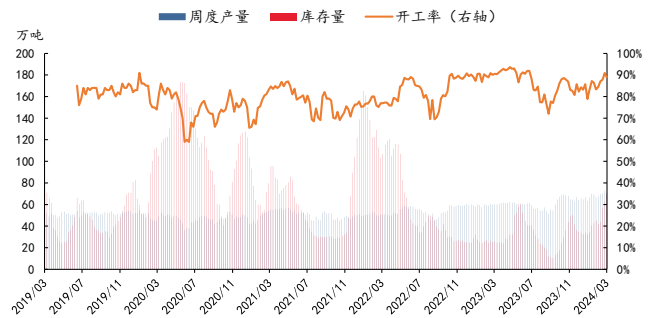
本周纯碱价格及毛利皆有所下降。据百川盈孚数据，本周轻质纯碱市场价为2034元/吨，较上周同一工作日下降49元/吨；重质纯碱市场价为2154元/吨，较上周同一工作日下降131元/吨。轻重碱价差为120元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至449.61元/吨，氨碱法下降至315.21元/吨，天然碱法下降至953.03元/吨。

图表 20 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



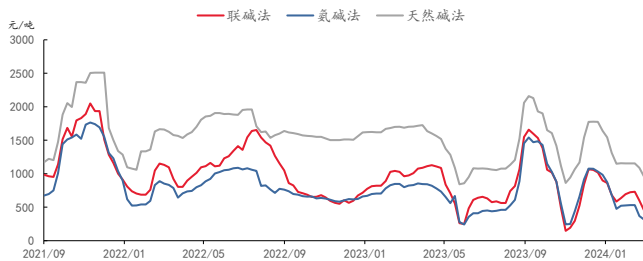
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 21 纯碱开工库存情况



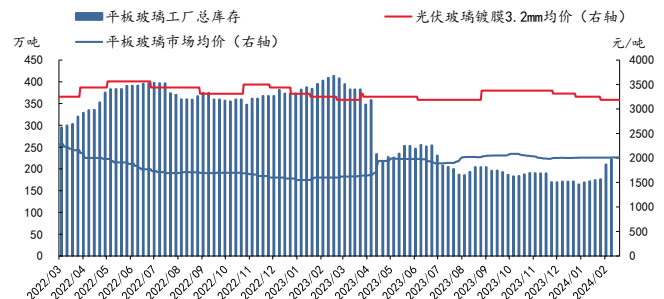
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 22 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 23 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存



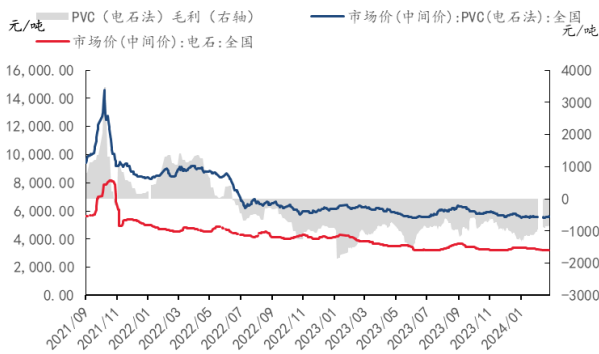
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

(六) 氯碱：PVC 价格略有上升，库存下降

PVC：本周（2月24日-3月1日）国内PVC价格受到成本端电石价格的上涨而略有上升，年后库存吃紧，企业盈利方面有所好转。

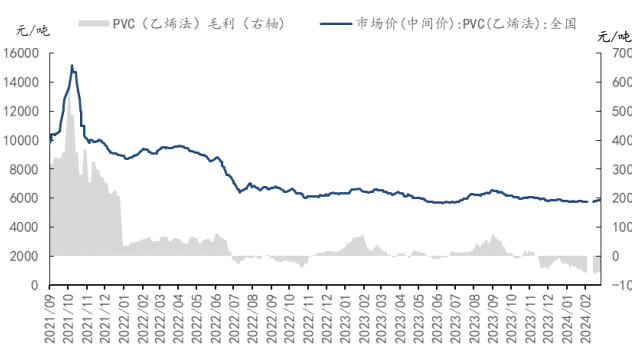
据百川盈孚数据，本周PVC工厂开工率较上周上涨0.50个百分点，为83.68%；本周PVC产量为44.02万吨，较上周上涨0.28万吨。截至3月1日，PVC行业库存量为110.96万吨，较上周库存量下降4.58%。截至2月29日，PVC（电石法）市场均价5606元/吨，较上周价格上升0.81%；PVC（乙烯法）市场均价5841元/吨，较上周价格上升0.52%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上升121.9元/吨，为-838.9元/吨；PVC（乙烯法）毛利上涨53.2元/吨，为-510.95元/吨。

图表 24 PVC（电石法）价格、毛利



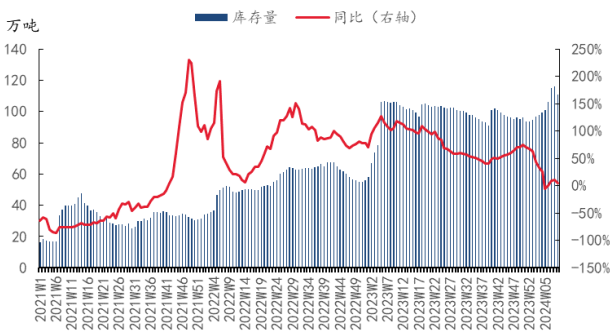
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 25 PVC（乙烯法）价格、毛利



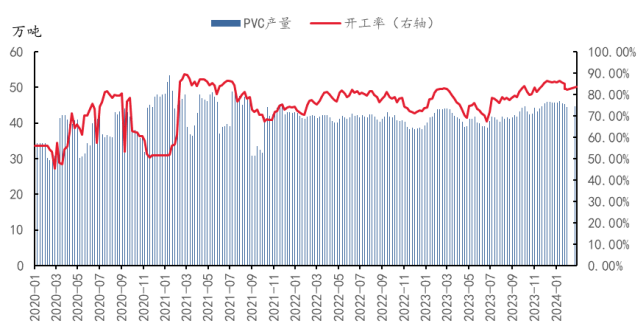
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 26 PVC 行业库存



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 27 PVC 行业产量，开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

(七) 轮胎：轮胎开工率持续上升，原材料价格上涨

本周（2月24日-3月1日）轮胎产量上升。节后归来，轮胎产销将逐步复苏。多数

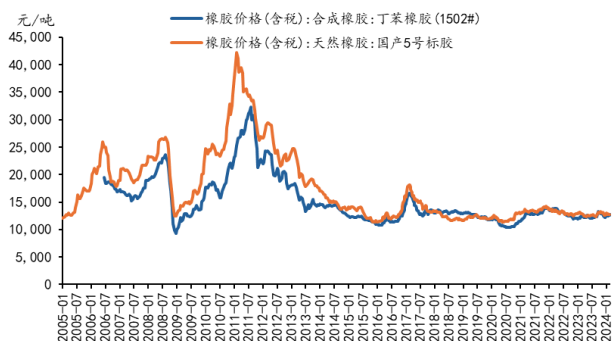
半钢胎企业在正月初六左右开始复工，迅速恢复排产。但当前无论产量还是库存，亦或是产能利用率和终端销量，全钢轮胎市场仍然存在较大压力。据iFind数据，截至3月1日，国内轮胎开工率上升，其中全钢胎开工率为70.12%，较上周上升27个百分点；半钢胎开工率为78.10%，较上周上升15.04个百分点。

成本方面，轮胎原材料价格指数上涨，并且春节假期结束后，寒潮自西向东影响下多地呈现冻雨、降雪、冰雹等恶劣天气，导致货运市场复工放缓，同时绝大多数经销商也未恢复至正常营业状态。截至3月1日，普通圆钢价格较上周下降0.24%，为4118元/吨。促进剂价格2.175万元/吨，与上周五持平，防老剂价格为2.55万元/吨，与上周五持平。炭黑价格上涨，截至3月1日，炭黑市场均价为8897元/吨，较上周上涨268元/吨。

集运方面，据wind数据，截至3月1日，上海集装箱出口指数（SCFI）报1979.12，周环比下降6.20%，年同比上升112.56%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1352.40，周环比下降3.55%，年同比上升27.86%。分航线看，美西航线指数报1090.92，周环比下降2.84%；美东航线指数报1268.52，周环比下降1.86%；欧洲航线指数报2151.71，周环比下降1.74%。

需求方面，商用车、乘用车销量均比去年同期有大幅度上升。2024年1月，商用车月度销量32.4万量，同比上升80.00%，其中，客车销量为3.5万辆，同比上升66.67%；货车销量为28.9万辆，同比上升81.76%。乘用车月度销量为203.46.93万辆，同比上升57.34%。

图表 28 合成橡胶、天然橡胶价格



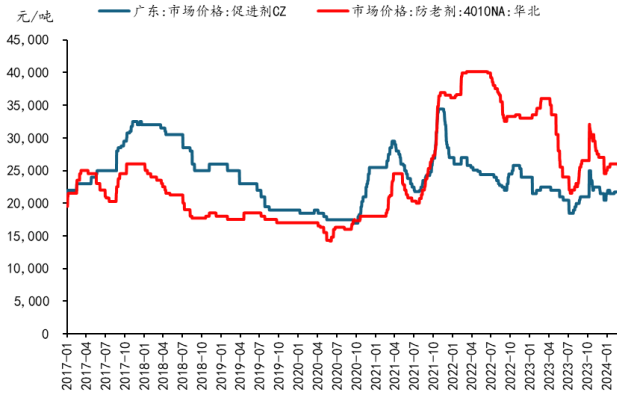
资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

图表 29 普钢价格



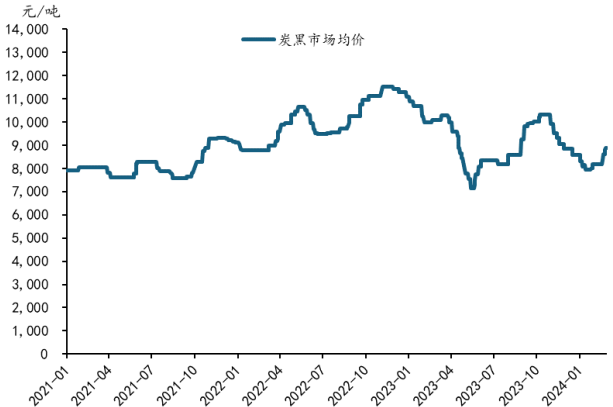
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 30 防老剂、促进剂价格



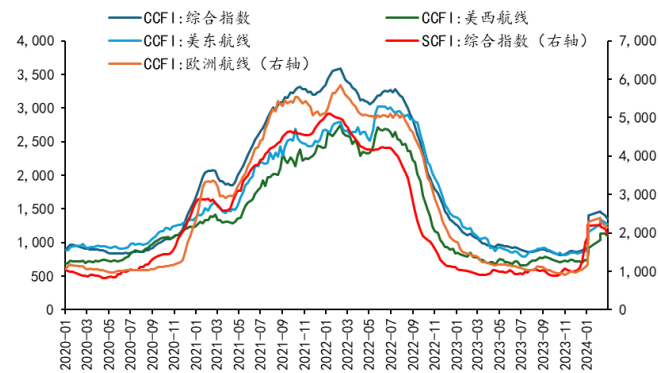
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 31 炭黑价格



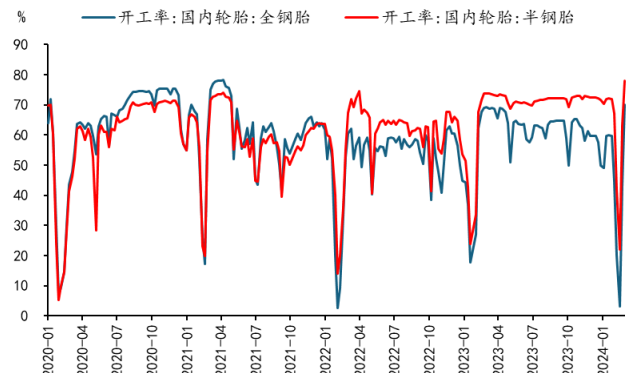
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 32 中国-全球海运价格



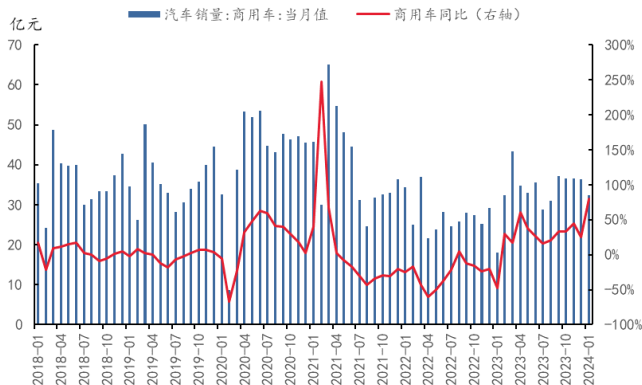
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 33 轮胎开工率



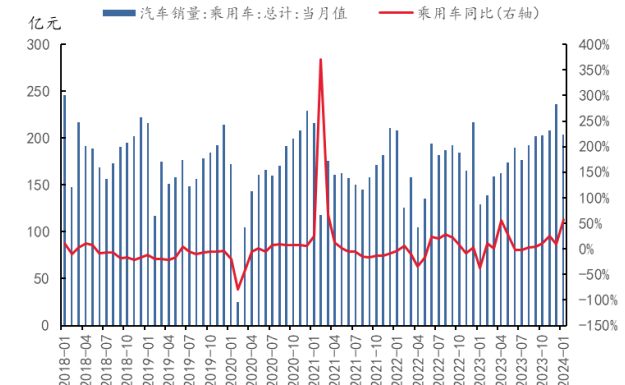
资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

图表 34 商用车销量



资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

图表 35 乘用车销量



资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

(八) 食品及饲料添加剂：赖氨酸价格上涨，猪肉鸡肉价格下跌

本周（2月24日-3月1日）甜味剂及食品添加剂市场主流价格与节前持平，甜味剂赖氨酸价格上涨，蛋氨酸市场价格持平，猪肉鸡肉价格下跌。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年3月1日，三氯蔗糖价格为12.5万元/吨，较上周持平；2023年12月，三氯蔗糖月度出口量为2290.90吨，较上月同比增长103.97%。截至3月1日，安赛蜜价格为3.8万元/吨，较上周持平；2023年12月，安赛蜜月度出口量为1747.51吨，较上月增长16.90%。

维生素：维A、维E市场价格略微下降。据百川盈孚数据，截至3月1日，维A价格为83.00元/千克，较上周下降1元/千克；维E价格为64.00元/千克，较上周下降0.05元/千克。

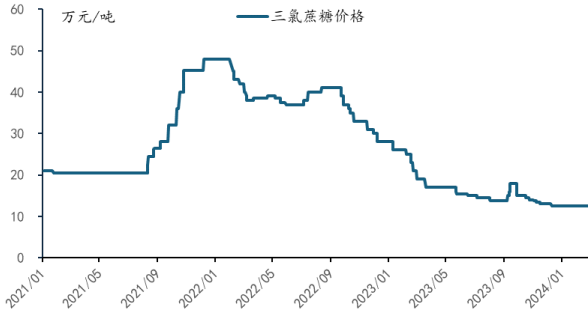
蛋氨酸：本周蛋氨酸市场价格持平，截至3月1日，蛋氨酸价格为22.00元/千克。由于节后第一天复工，贸易商报价略有下降，但由于询单情况好转，进口市场现货略微紧张。同时，国内外工厂提价，市场价格走强，导致目前大多数贸易商现货紧缺，下游成交量不大。

赖氨酸：本周赖氨酸价格上涨。截至3月1日，赖氨酸价格为9.43元/公斤，较上周同一工作日上漲0.22%；截至2023年12月，赖氨酸月度出口量为92058.31吨，较上月同比增长48.76%。目前，国内部分厂家赖氨酸报价持稳，有厂家盐酸盐略涨。贸易市场报价弱稳，市场成交一般，南方部分地区赖氨酸盐酸盐现货偏紧。据了解，目前98.5%赖氨酸出口报价约1130-1170美元/吨，70%赖氨酸出口报价约640-660美元/吨。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至3月1日，甲基麦芽酚市场均价为6万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为5.7万元/吨，较上周持平；2023年12月，麦芽酚整体月度出口量为10368.40吨，较上月同比增长7.74%。

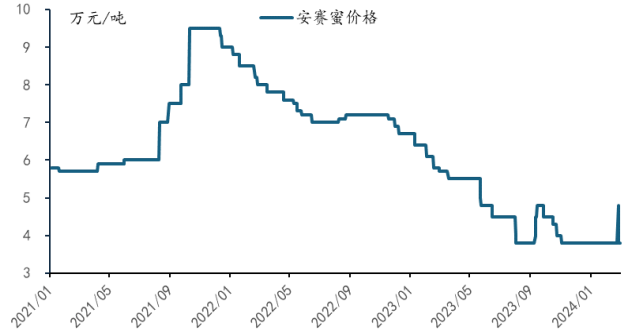
猪肉、鸡肉：截至3月1日，猪肉平均批发价为20.14元/公斤，较上周同一工作日下降0.79元/公斤；截至3月1日，白条鸡平均批发价为17.88元/公斤，较上周同一工作日下降0.13元/公斤。

图表 36 三氯蔗糖价格



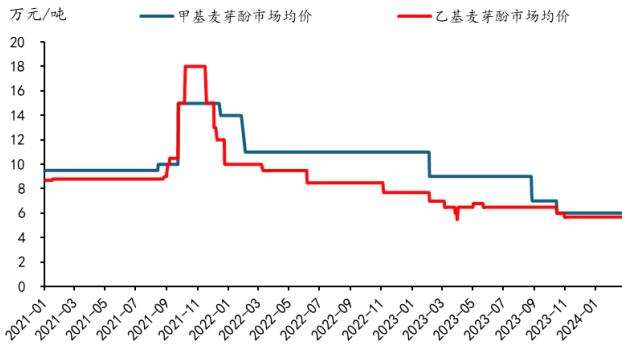
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 37 安赛蜜价格



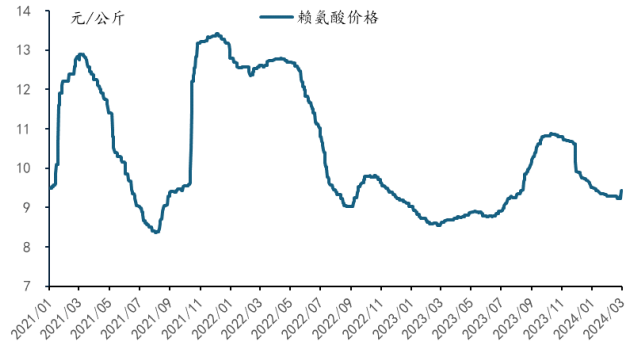
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 38 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



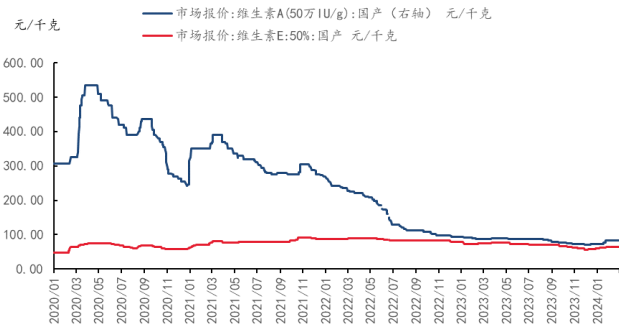
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 39 赖氨酸价格



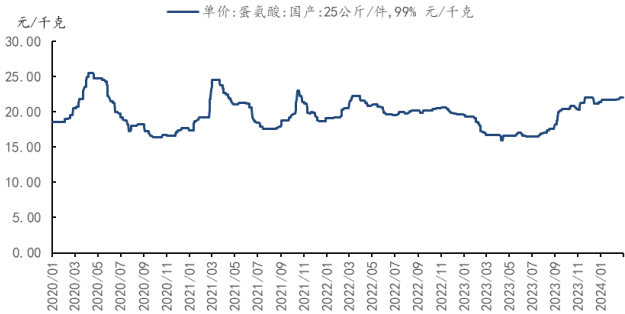
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 40 维 E、维 A 价格



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 41 蛋氨酸价格



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 42 猪肉批发价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 43 白条鸡批发价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

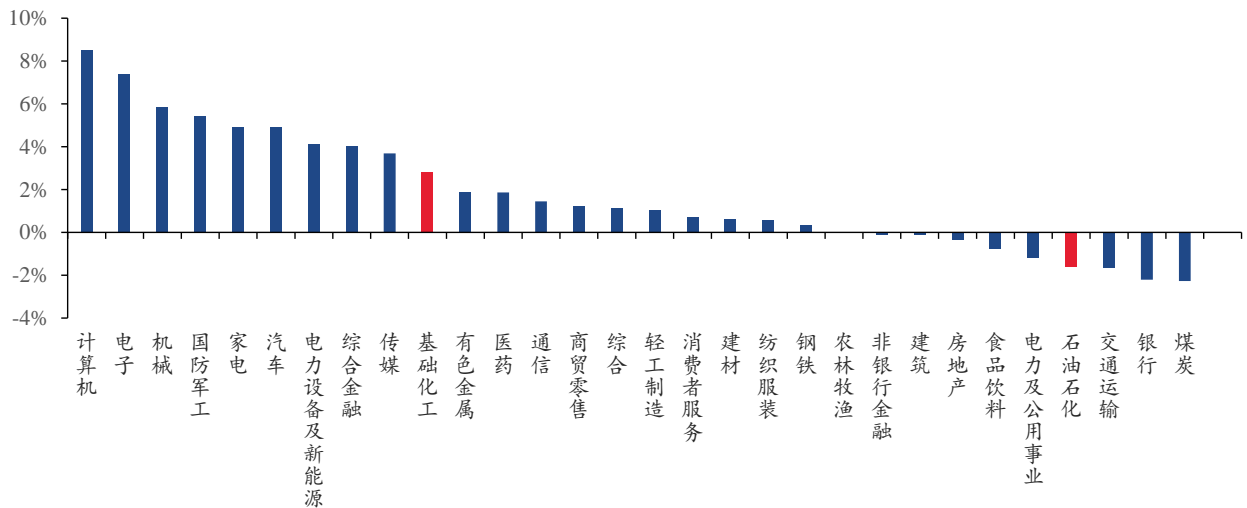
二、行情表现

(一) 板块行情表现

本周（2/24-3/1）沪深300指数上涨3.06%，收于3537.80点，其中CS基础化工指数上升6.27%，在31个中信一级行业中排名第10。3月1日，国务院总理主持召开国务院常务会议。会议审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。会议旨在推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。该方案的通过有助于实体行业的发展以及对消费的提振。同时该方案提出提升长三角区域创新能力、产业竞争力、发展能级，是该区域企业发展的利好消息。

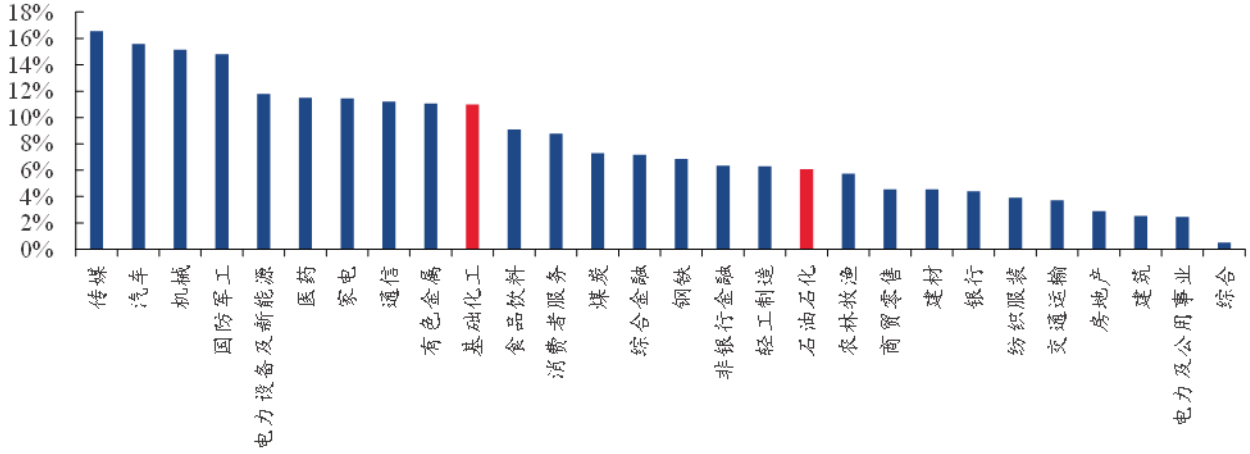
从具体细分板块来看，本周有机硅（+11.26%）、电子化学品（+5.81%）、钾肥（+5.46%）板块涨幅居前；印染化学品（-0.35%）板块是唯一下跌板块。

图表 44 本周中信一级子行业涨跌幅



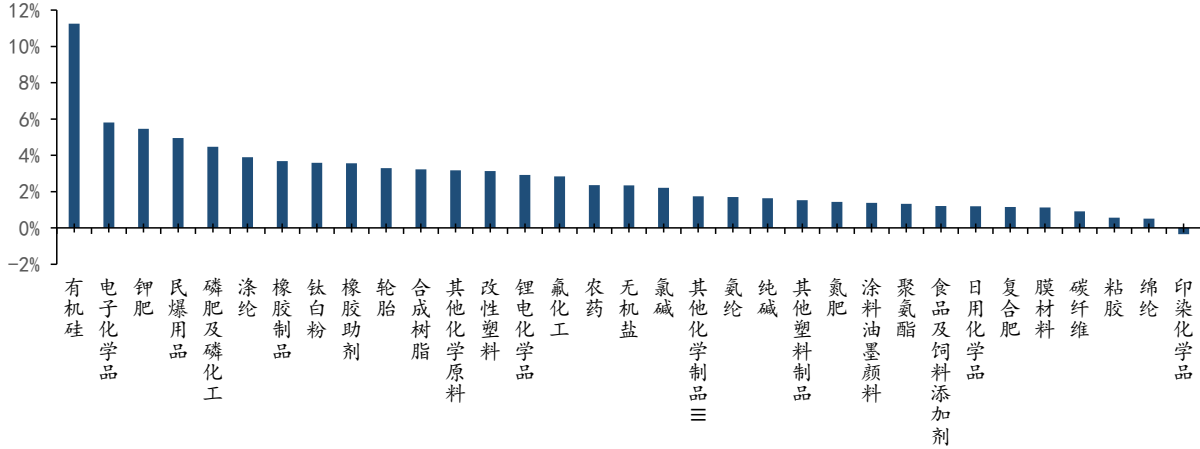
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 45 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 46 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(2/24-3/1)中信基础化工一级行业下478家上市公司中, 338家上涨, 129家下跌。本周涨幅前三的个股分别为科创新源(+21.29%)、领湃科技(+16.25%)、中触媒(+15.65%)。跌幅前三的个股分别为安诺其(-17.89%)、ST瑞德(-11.73%)、新宙邦(-7.90%)。

科创新源主营业务为高分子材料业务及热管理系统业务,公司在通信行业领域与华为、中兴等通信设备龙头,以及中国移动、中国联通、中国电信等通信运营商为合

作关系，目前公司研发的数据中心服务器特种散热模组可满足客户在高算力场景下，高功耗半导体芯片的散热效能，该项目已完成样品试制并已通过验证。领湃科技公司主营新能源汽车动力电池、储能等产品及新型环保表面工程化学品，主要产品有涂镀添加剂、涂镀中间体、锂离子动力电池。2023年公司归母净利润预计亏损1.7亿元-2.38亿元。中触媒公司主要产品为特种分子筛及催化剂、非分子筛催化剂、催化应用工艺及化工技术服务等，2月29日消息，据国家知识产权局公告，公司取得一项名为“一种烯烃环氧化催化剂及其制备方法和应用”专利。2023年公司实现营业收入5.50亿元，同比-19.21%；实现归母净利润7690.21万元，同比-49.33%。

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。ST瑞德公司主营业务为蓝宝石晶体材料，蓝宝石制品的研发、生产和销售，2023年公司归母净利润预计亏损5.2亿元-6.8亿元。新宙邦公司主要产品包括电池化学品、有机氟化学品、电容化学品、半导体化学品四大系列，其中含氟冷却液主要应用于半导体芯片制程及数据中心浸没式冷却。2023年公司预计实现归母净利润9.9-10.5亿元，同比减少40.29%-43.70%。

图表47 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				
科创新源	21.29	11.15	76.02	150.77
领湃科技	16.25	(0.30)	30.39	(28.36)
中触媒	15.65	3.89	8.76	29.48
扬帆新材	15.50	3.38	78.93	(157.13)
宏达新材	15.31	10.06	28.02	30.37
合盛硅业	14.53	5.02	2.03	23.68
科隆股份	14.15	(5.61)	93.13	(15.08)
中欣氟材	13.70	(3.19)	53.04	185.61
同益股份	13.52	8.00	71.35	106.61
新瀚新材	13.43	1.29	113.22	35.09
本周涨跌幅后 10				
安诺其	(17.89)	(4.02)	100.92	(230.09)
ST 瑞德	(11.73)	(5.30)	7.99	9.25
新宙邦	(7.90)	(3.17)	13.60	26.67
瑞华泰	(7.08)	(0.23)	13.48	(567.09)
鹿山新材	(7.01)	(0.95)	54.81	(30.26)
同大股份	(6.65)	1.72	11.94	4,799.60
*ST 碳元	(6.56)	(3.89)	15.23	(11.26)

中自科技	(6.08)	(0.98)	12.01	(1,867.51)
永东股份	(5.93)	(0.17)	15.54	48.94
三孚新科	(5.78)	0.88	7.75	(159.24)

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48 重点公司公告

佳先股份	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 5.36 亿元，同比-5.52%；归母净利润 2082.50 万元，同比-65.46%。
驱动力	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 1.40 亿元，同比-9.11%；归母净利润 557.66 万元，同比-67.95%。
云南能投	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 29.04 亿元，同比+11.18%；归母净利润 4.82 亿元，同比+65.19%。
中研股份	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 2.92 亿元，同比+17.62%；归母净利润 5456.35 万元，同比-2.42%。
宁新新材	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 7.25 亿元，同比+30.27%；归母净利润 5940.59 万元，同比-35.19%。
润普食品	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 5.17 亿元，同比-20.12%；归母净利润 1076.72 万元，同比-85.37%。
贝特瑞	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 251.19 亿元，同比-2.18%；归母净利润 16.51 亿元，同比-28.50%。
维赛勃	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 3.86 亿元，同比+25.28%；归母净利润 4636.81 万元，同比+47.77%。
颖泰生物	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 59.05 亿元，同比-27.64%；归母净利润 9508.68 万元，同比-91.00%。
凯大催化	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 11.36 亿元，同比-42.69%；归母净利润 1513.47 万元，同比-77.74%。
芳源股份	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 21.02 亿元，同比-28.37%；归母净利润-4.55 亿元，同比-8,906.84%。
帕瓦股份	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 12.84 亿元，同比-22.46%；归母净利润 1912 万元，同比-86.88%。
中触媒	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 5.50 亿元，同比-19.21%；归母净利润 5,351.40 万元，同比-57.75%。
天赐材料	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 15.51 亿元，同比-30.52%；归母净利润 1.91 亿元，同比-66.61%。
禾昌聚合	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 14.17 亿元，同比 26.40%；归母净利润 1.17 亿元，同比 27.67%。
汉维科技	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 4.67 亿元，同比-4.29%；归母净利润 2421.25 万元，同比-32.49%。
新威凌	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 5.47 亿元，同比-6.47%；归母净利润 2194.56 万元，同比 9.50%。
惠丰钻石	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 4.96 亿元，同比增长 14.85%；归母净利润 6995.12 万元，同比-4.87%。
百龙创园	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 8.68 亿元，同比增长 20.28%；归母净利润 1.93 亿元，同比 27.97%。
泛亚微透	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 4.11 亿元，同比+12.64%；归母净利润 8789.31 万元，同比+180.41%。

上纬新材	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 14.00 亿元，同比-24.74%；归母净利润 7094 万元，同比-15.70%。
有研粉材	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 26.82 亿元，同比-3.56%；归母净利润 5498.18 万元，同比-0.83%。
多氟多	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 119.37 亿元，同比-3.41%；归母净利润 5.09 亿元，同比-73.89%。
纳微科技	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 5.87 亿元，同比-16.90%；归母净利润 6922.01 万元，同比-74.84%。
呈和科技	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 8.00 亿元，同比+15.07%；归母净利润 2.26 亿元，同比+15.59%。
聚石化学	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 37.37 亿元，同比-5.58%；归母净利润 4479.74 万元，同比-28.95%。
万德股份	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 5.81 亿元，同比+4.48%；归母净利润 5400.01 万元，同比-2.63%。
华光新材	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 14.18 亿元，同比+16.19%；归母净利润 4301.57 万元，同比+393.40%。
中裕科技	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 6.67 亿元，同比+10.00%；归母净利润 1.33 万元，同比+44.40%。
硅烷科技	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 4.96 亿元，同比+14.85%；归母净利润 6995.12 万元，同比-4.87%。
天马新材	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 1.89 亿元，同比+1.54%；归母净利润 1223.77 万元，同比-65.66%。
雅本化学	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 13.80 亿元，同比-31.02%；归母净利润-7956.33 万元，同比-139.20%。
齐鲁华信	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 3.72 亿元，同比-35.61%；归母净利润 874.91 万元，同比-81.34%。
绿亨科技	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 4.22 亿元，同比+8.86%；归母净利润 5395.43 万元，同比+12.94%。
和远气体	公司潜江电子特气产业园项目年产 15.27 万吨氨水、食品二氧化碳与电子特气产品开始生产。
川恒股份	公司首次回购股份公告，回购部分公司股份用于注销并减少注册资本，回购金额不低于人民币 8,000 万元（含）且不超过人民币 15,000 万元（含），回购价格不超过 19.71 元/股。
侨源股份	公司发布回购公司股份方案，拟以自有资金集中竞价回购公司股份，将用于实施股权激励或员工持股计划。回购资金总额人民币 10000-15000 万元，价格不超过人民币 40.59 元/股。
远翔新材	公司董事会审议通过回购股份方案，自有资金集中竞价回购股票，基于维护公司价值及股东权益。资金总额人民币 1,500-3000 万元，股份的价格不超过人民币 35.00 元/股。
吉华集团	公司发布以集中竞价方式回购股份方案的公告，用于回购股份资金总额不低于人民币 8,000 万元（含），不超过人民币 12,000 万元（含），回购价格不超过人民币 5 元/股（含）。
美农生物	公司发布回购股份报告书，回购股份将全部予以注销并相应减少注册资本。本次拟用于回购的资金总额不超过人民币 12,000 万元（含），不低于人民币 6,000 万元（含），回购价格不超过人民币 23.00 元/股（含本数）。
航锦科技	公司发布回购股份报告书，回购股份将全部予以注销并相应减少注册资本。本次拟用于回购的资金总额不超过人民币 12,000 万元（含），不低于人民币 6,000 万元（含），回购价格不超过人民币 23.00 元/股（含本数）。

资料来源：iFind，太平洋研究院整理

(二) 行业要闻

【锂电巨头官宣进军两轮车电池】

2月25日，比亚迪旗下的弗迪电池，在其官方微信号发布了《根治电池安全隐患 守护民生安全底线》一文，官宣进军两轮电动车。弗迪电池称，“经探讨决定，弗迪电池将把乘用车的研发成果应用到两轮车领域，加大两轮车的研发投入，协同各方正能量，开发出能上楼的安全电池。”（维科网锂电）

【中国芯片在美胜诉】

历时五年，中国大陆芯片企业福建晋华集成电路有限公司（下文简称“福建晋华”）在美国摆脱了所谓“经济间谍”和其他刑事指控，终于获得清白。美国旧金山的法官玛克辛·切斯尼在非陪审团审判后裁定该公司无罪。美媒报道称，美国司法部打击中国所谓“窃取知识产权”的行动受挫。此番胜诉，对于福建晋华而言可能是一个重大利好，对于中国存储芯片的发展也或许是一次良机。当前，随着存储涨价持续与低价库存持续释放，全球存储芯片行业正处于加速复苏趋势中，对中国相关产业的发展将是一个不错的机会窗口期。（券商中国）

【万华化学百亿级项目开工】

2月26日，位于烟台市黄渤海新区的力华电源科技25GWh大圆柱储能电池项目现场举行开工活动。该项目由国内新能源行业一流企业力高与化工新材料巨头万华化学，联合业达经发集团等企业合资成立的烟台力华电源科技有限公司建设。

该项目总投资100亿元，将新上全自动储能电池生产线，专注生产“46直径系列”大圆柱电池，项目已全面突破核心技术并完成样品批量制备，具备快速产业化规模化、抢占高端市场的技术基础和扩张能力，在电池低温性能、能量密度、热失控管理等方面全国领先，建成达产后，预计实现年产值150亿元、利税20亿元。（化工新材料）

【工信部等七部门发布的《关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见》】

2月29日，工信部等七部门发布的《关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见》指出，构建清洁高效低碳的工业能源消费结构，实施煤炭分质分级清洁高效利用行动，有序推进重点用能行业煤炭减量替代；鼓励具备条件的企业、园区建设工业绿色微电网，推进多能高效互补利用，就近大规模高比例利用可再生能源；加快推进终端用能电气化，拓宽电能替代领域，提升绿色电力消纳比例。（中国能源报）

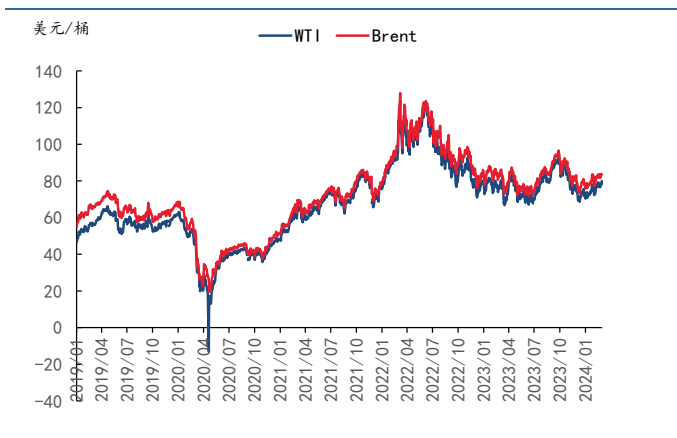
四、大宗原材料

本周(2月24日-3月1日)国际油价略涨。地缘政治端,虽然多国积极调停巴以冲突,但双方停火协议的谈判陷入僵局,地缘不稳定性依旧。供给端,欧佩克+将考虑将自愿减产协议延长至第二季度,为市场提供额外支持。据wind,截至3月1日,WTI原油价格79.97美元/桶,较上周上涨3.08%;布伦特83.55美元/桶,较上周上涨1.24%。

欧美天然气价格上升。截至3月1日,NYMEX天然气期货价格与上周价格相比上升15%,为1.84美元/百万英热单位;英国天然气期货价格为64.82便士/色姆,较上周上升13.5%。

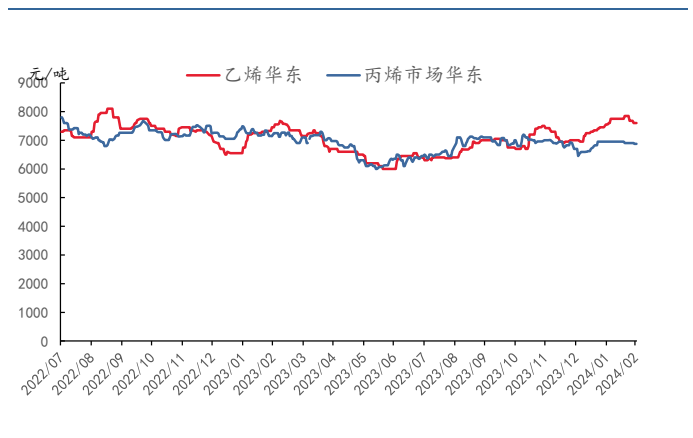
据wind,截至3月1日,东胜大块精煤价格为750元/吨,较上周下降5元/吨。长协方面,秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500一月长协价格分别为708元/吨、644元/吨、579元/吨,环比一月分别下跌2元/吨、1元/吨、3元/吨。据百川盈孚,截至3月1日,华东市场乙烯价格为7600元/吨,较上周下降75元/吨;华东市场丙烯价格为6875元/吨,较上周下降25元/吨。

图表 49 国际油价



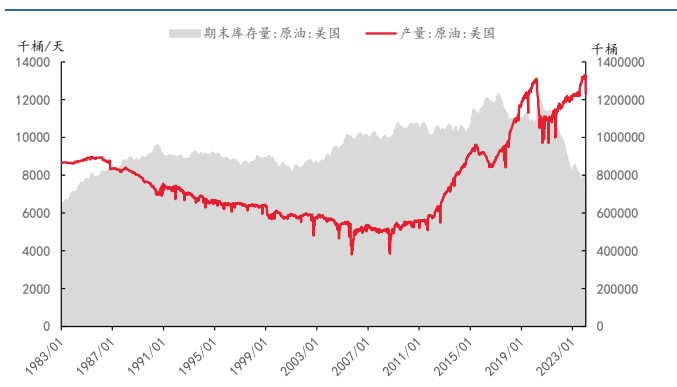
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 50 烯烃价格



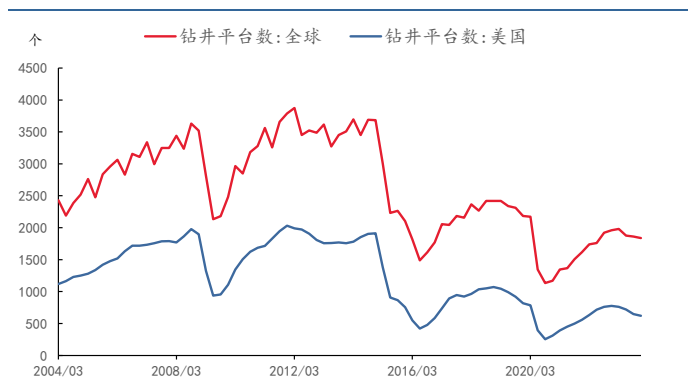
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 51 美国原油产量、库存情况



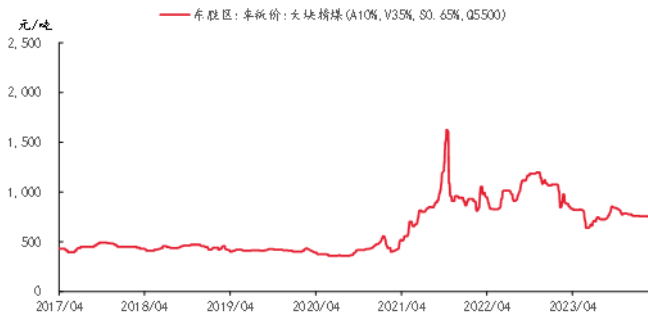
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 52 全球/美国油井钻机数



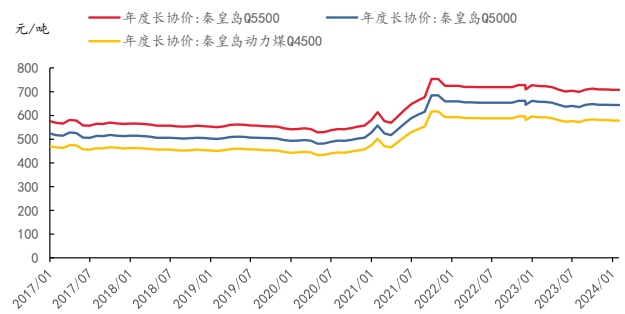
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 53 煤价



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 54 秦皇岛长协价格



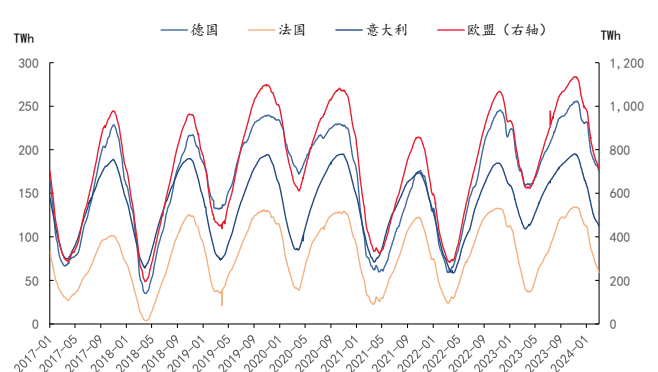
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 55 天然气价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 56 欧洲天然气库存



资料来源：百川盈孚，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	118	2.8	3.0	2.4	32	36
	600160.SH	巨化股份	买入	564	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	230	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	55	6.1	11.1	11.5	6	6
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	55	3.4	7.5	2.3	12	24
	000683.SZ	远兴能源	买入	226	49.5	26.6	25.4	9	10
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	买入	69	4.3	0.1	(1.3)	93	-
	300487.SZ	蓝晓科技	买入	250	3.1	5.4	7.6	46	40
	600096.SH	云天化	暂未评级	343	36.4	60.2	47.6	7	7
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	132	10.2	10.6	4.8	17	28
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	95	15.7	21.6	6.4	5	15
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	38	5.4	6.4	1.7	11	22
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	32	1.8	(0.0)	0.5	151	60
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	373	35.3	64.8	57.6	6	6
	603823.SH	百合花	暂未评级	30	3.1	2.2	1.2	24	26
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	33	3.5	4.5	2.0	13	16
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	20	0.8	1.8	1.6	23	13
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	16	1.0	1.1	0.7	26	24
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	239	2.8	6.1	3.6	63	66
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	73	3.2	6.3	6.4	23	11
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	232	7.6	9.8	9.8	38	24
电子化学品	603650.SH	彤程新材	买入	171	3.3	3.0	4.3	61	51
	300054.SZ	鼎龙股份	买入	199	2.1	3.9	4.0	52	51
	688020.SH	安集科技	买入	27	1.3	3.0	4.0	45	39
	300655.SZ	晶瑞电材	买入	81	2.0	1.6	0.4	56	265
	688268.SH	华特气体	买入	61	1.3	2.1	2.3	43	31
	688106.SH	金宏气体	买入	100	1.7	2.3	3.6	40	35
	603931.SH	格林达	买入	44	1.4	1.6	2.3	33	23
	603078.SH	江化微	买入	52	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	106	9.7	4.4	3.9	33	27
	688722.SH	同益中	暂未评级	28	0.5	1.7	2.2	23	13
新型煤化工	600426.SH	华鲁恒升	买入	583	72.5	62.9	44.2	10	13
	600989.SH	宝丰能源	买入	1119	70.7	63.0	61.4	13	17
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	511	50.0	119.5	63.6	5	8

	600123.SH	兰花科创	暂未评级	172	23.5	35.8	28.0	4	6
聚氨酯	600309.SH	万华化学	买入	2472	246.5	162.3	173.6	16	15
	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	50	1.2	1.1	1.0	41	48
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	44	2.2	4.2	-	7	-
丙烯酸	002648.SZ	卫星化学	买入	560	60.1	30.6	43.7	17	12
钛白粉	002601.SZ	龙佰集团	买入	449	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	223	12.2	17.9	15.8	16	14
	000553.SZ	安道麦A	暂未评级	146	1.6	6.1	(0.5)	23	-272
	301035.SZ	润丰股份	买入	187	8.0	14.1	11.0	15	17
	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	45	1.6	2.0	2.3	33	22
	603601.SH	再升科技	买入	32	2.5	1.5	1.8	36	26

注：截至 2024 年 3 月 1 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。