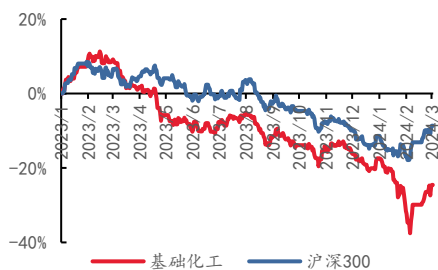


EVA 粒子价格继续上涨，动力市场补库带动锂电材料价格提升

■ 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

氟化工：传统需求旺季即将来临，制冷剂价格继续上涨。本周(2/24-3/1)三代制冷剂价格继续上涨，受配额影响，当前市场供应整体偏紧，传统需求旺季即将来临，厂家挺价心态积极，下游企业拿货情绪渐浓。根据百川盈孚数据，本周 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。

光伏材料：节后光伏需求逐步启动，EVA 粒子价格继续上涨。本周，国内 EVA 市场价格继续上涨。供应端，宁夏宝丰能源 50 万吨煤制烯烃项目已建成试车，EVA 产品陆续出货；需求端，下游采购积极性提升。根据百川盈孚数据，3 月 1 日，EVA 扬巴 V6110M 北京市场价格为 12800 元/吨，较上周上涨 300 元/吨，联泓 628 市场价格为 13000 元/吨，较上周上涨 300 元/吨，光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差 (EVA-0.28*醋酸乙烯) 为 11456 元/吨，较上周上涨 1300 元/吨。

锂电材料：终端动力市场小幅回暖，补库需求带动锂电材料价格稳中有升。本周，碳酸锂、正极材料与前驱体产品价格上涨。根据百川盈孚，江西地区部分厂家因环保因素影响暂停开工，叠加 3 月下游排产有 10% 以上增长，截至 3 月 1 日，99.5% 电池级国产碳酸锂价格为 10.25 万元/吨，较上周上升 6.41%。临近 3 月，头部电芯厂三元需求总体小幅增加，伴随前期库存消耗，动力市场小幅回暖，截至 3 月 1 日，三元材料 523 市场价格为 13.10 万元/吨，较上周上涨 2000 元/吨；锰酸锂动力型市场均价为 4.30 万元/吨，较上周上涨 5000 元/吨；磷酸铁锂价格 4.16 万元/吨，较上周上涨 800 元/吨。

2. 核心观点

(1) 氟化工：传统需求旺季将临，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。

(3) 锂电材料：临近 3 月，头部电芯厂需求总体小幅增加，伴随前期库存消耗，动力市场小幅回暖。建议关注：黑猫股份、盟固利等。

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	4
(一)	重点化工品价格跟踪	4
(二)	氟化工新材料：传统需求旺季将临，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 市场价格继续上涨	7
(四)	锂电化工新材料：终端动力市场小幅回暖，锂电材料价格稳中有升	10
(五)	生物柴油：巴西提高生物柴油掺混率，国内价格维持稳定	13
(六)	电子化学品：全球存储芯片有望迎来复苏，国内产品价格维持稳定	14
(七)	生物基及可再生材料：下游需求较为疲软，苏氨酸市场价格小幅下降	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	26

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	12
图表 20 负极材料价格	12
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(2/24-3/1)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将临,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	2024/2/29	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	78.26	78.54	美元/桶	-0.36%	-0.45%	10.05%	1.57%
	布伦特	83.62	83.68	美元/桶	-0.07%	-0.06%	6.67%	-0.32%
	LNG	4143	4109	元/吨	0.83%	4.52%	29.31%	35.04%
	动力煤	759	759	元/吨	0.00%	0.00%	-1.43%	25.95%
烯烃	乙烯	7783	7806	元/吨	-0.29%	-0.29%	9.79%	3.09%
	聚乙烯	8202	8194	元/吨	0.10%	0.64%	-0.13%	-1.18%
	聚丙烯	7382	7375	元/吨	0.09%	0.49%	-1.70%	-6.18%
	丙烯酸	6050	6075	元/吨	-0.41%	-0.82%	0.00%	-18.79%
	丙烯酸丁酯	9250	9350	元/吨	-1.07%	-4.64%	-1.07%	-10.63%
	丁二烯	11275	11450	元/吨	-1.53%	9.20%	27.76%	19.00%
聚酯	PX	8491	8512	元/吨	-0.25%	0.32%	2.07%	-0.11%
	PTA	5900	5920	元/吨	-0.34%	-0.67%	-0.67%	3.69%
	MEG	4584	4600	元/吨	-0.35%	-1.97%	4.35%	7.00%
	聚酯切片	6925	6925	元/吨	0.00%	-0.79%	1.99%	4.92%
	己内酰胺	13600	13650	元/吨	-0.37%	-3.03%	-1.45%	8.15%
	涤纶FDY	8450	8450	元/吨	0.00%	0.30%	2.74%	5.30%
聚氨酯	PA66	22433	22433	元/吨	0.00%	4.26%	7.94%	5.98%
	PC	15577	15588	元/吨	-0.07%	0.12%	1.38%	-3.77%
	TDI	17300	17300	元/吨	0.00%	1.62%	4.37%	-9.66%
	纯MDI	21100	21100	元/吨	0.00%	1.44%	5.50%	4.46%
纤维	聚合MDI	17000	16950	元/吨	0.29%	1.49%	10.39%	3.03%
	环氧丙烷	8975	8975	元/吨	0.00%	-0.12%	-2.21%	-15.33%
	硬泡聚脲	9000	9000	元/吨	0.00%	0.00%	-1.64%	-11.76%
	粘胶短纤	13575	13575	元/吨	0.00%	0.00%	5.23%	2.84%
煤化工	氨纶40D	28800	28800	元/吨	0.00%	0.00%	-1.71%	-21.10%
	己二酸	10066	10116	元/吨	-0.49%	-1.47%	7.28%	2.37%
	双氧水	741	736	元/吨	0.68%	2.49%	0.27%	-0.13%
	甲醇	2151	2153	元/吨	-0.09%	1.80%	3.81%	-10.45%
	醋酸	2965	2965	元/吨	0.00%	-1.20%	1.23%	-10.59%
	草酸	12134	12271	元/吨	-1.12%	-0.15%	-6.29%	30.19%
纯碱	DMF	4823	4823	元/吨	0.00%	0.00%	-2.23%	-12.31%
	三聚氰胺	6824	6831	元/吨	-0.10%	-0.01%	-3.29%	-12.85%
	电石	3037	3031	元/吨	0.20%	0.43%	-6.61%	-15.69%
	电石法PVC	5506	5503	元/吨	0.05%	0.79%	1.61%	-10.49%
	液体烧碱	863	860	元/吨	0.35%	1.41%	2.25%	-12.92%
	固体烧碱	3417	3417	元/吨	0.00%	2.43%	8.48%	-0.99%
农化	炭黑	8897	8897	元/吨	0.00%	3.11%	3.63%	-11.86%
	轻质纯碱	2030	2034	元/吨	-0.20%	-1.74%	23.48%	27.16%
	重质纯碱	2141	2154	元/吨	-0.60%	-5.22%	-25.35%	-28.13%
	尿素	2250	2250	元/吨	0.00%	-0.22%	-1.70%	-15.95%
氟化工	磷酸二铵	3050	3050	元/吨	0.00%	1.53%	-8.41%	-7.97%
	磷酸一铵	3668	3668	元/吨	0.00%	0.00%	-0.38%	-3.42%
	氯化钾	2390	2417	元/吨	-1.12%	-4.32%	-14.00%	-32.77%
	草甘膦	25299	25307	元/吨	-0.03%	-0.03%	-1.96%	-38.00%
	棕榈油	7960	7930	元/吨	0.38%	2.31%	10.56%	-3.52%
	R22	22000	22000	元/吨	0.00%	0.00%	12.82%	12.82%
食品添加剂	R134a	32000	31500	元/吨	1.59%	1.59%	14.29%	33.33%
	R125	42000	42000	元/吨	0.00%	5.00%	51.35%	64.71%
	R32	24500	24500	元/吨	0.00%	4.26%	42.03%	71.93%
	R410a	33000	33000	元/吨	0.00%	3.13%	46.67%	60.98%
	无水氟化氢	9525	9525	元/吨	0.00%	-0.35%	-5.22%	1.87%
	维生素A	83	83	元/千克	0.00%	0.00%	19.57%	-8.33%
其他	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%	-33.33%
	三氯蔗糖	12.50	12.50	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-34.21%
其他	热稳定剂	16250	16250	元/吨	0.00%	1.15%	2.58%	4.84%
	有机硅DMC	16700	16400	元/吨	1.83%	8.44%	17.61%	-4.57%
天然橡胶	13300	13341	元/吨	-0.31%	0.89%	-1.54%	9.55%	

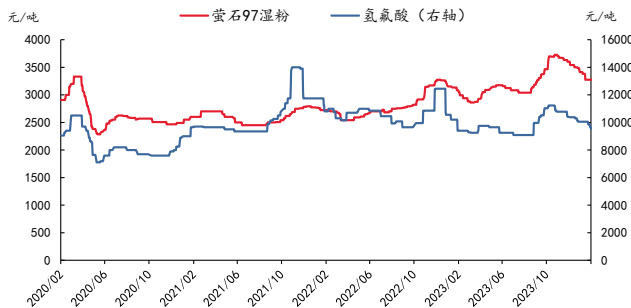
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

(二) 氟化工新材料：传统需求旺季将临，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。

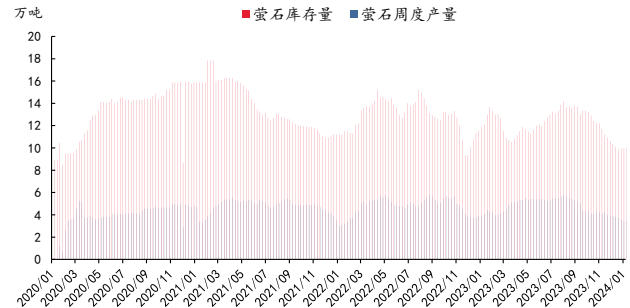
上游原料：本周（2月24日-3月1日）萤石价格小幅上涨，氢氟酸价格小幅下跌，市场运行较为稳定，供给方面，本周主产地矿区审查严格，矿山产出受限，厂家持稳惜售；需求方面，下游厂家生产有所恢复，需求呈现小幅上涨，外贸方面，受美联储降息预期的影响，萤石进口市场近期可能小幅回暖，出口市场弱稳。根据百川盈孚数据，截至3月1日，萤石97湿粉市场价为3300元/吨，较上周上涨25元/吨；氢氟酸价格为9525元/吨，较上周下降33元/吨。萤石工厂产量为3.70万吨，较上周上涨4.68%，萤石库存10.25万吨，较上周下降0.35%。

图表 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

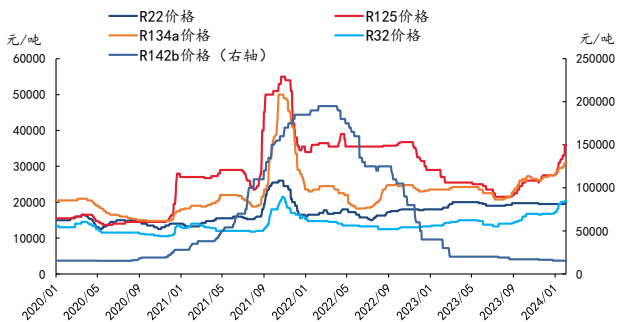
制冷剂：本周（2月24日-3月1日）三代制冷剂价格继续上涨。供应方面，行业整体供应稳定，东岳装置产能6.5万吨/年装置正常运行、巨化12万吨/年装置开工正常、淄博飞源化工产能3万吨/年装置目前开工正常、浙江与内蒙永和装置正常运行、鲁西化工年产能1万吨装置停车、浙江三美年产能4万吨装置停车；成本方面，萤石矿山开工表现不佳，酸级萤石粉供应表现严峻，萤石成本支撑尚存；需求方面，按需采购为主，库存部分消化中，传统旺季即将来临，下游厂家拿货情绪渐浓。

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/

EVA 粒子价格继续上涨，动力市场补库带动锂电材料价格提升

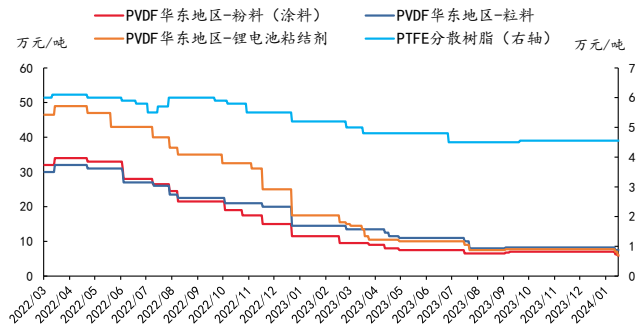
吨，较上周持平；R22价格为2.2万元/吨，较上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为4.2万元/吨，较上周上涨2000元/吨；R134a价格为3.20万元/吨，较上周上涨500元/吨；R32价格为2.45万元/吨，较上周上涨1000元/吨。毛利方面，本周R22毛利为11396元/吨，较上周上涨2元/吨；R142b毛利为1010元/吨，较上周下跌56元/吨；R125毛利为24003元/吨，较上周上涨1981元/吨；R32毛利为11080元/吨，较上周上涨1104元/吨；R134a毛利为14264元/吨，较上周上涨30元/吨。

图表 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

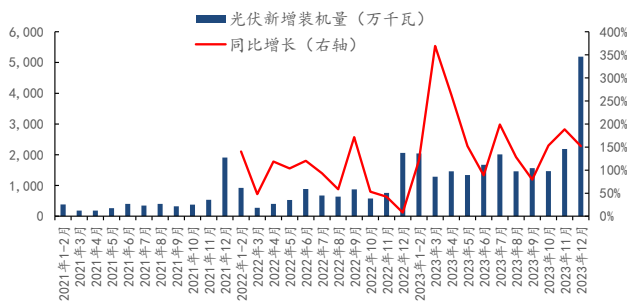
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PTFE方面，供给方面，受新增产能入市影响，场内供应量充足；需求方面，内销市场新单增量有限，贸易商环节备货意愿较低，厂家交付前期订单为主，出口面亦未有较大改善，刚需拿货模式不改，短期需求面暂难有较大提振。PVDF方面，供给方面，企业开工基本稳定；需求方面，当前下游行业需求提升空间有限，电池厂开工恢复缓慢，实际需求有所降低，锂电市场整体刚需走势平缓。

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 市场价格继续上涨

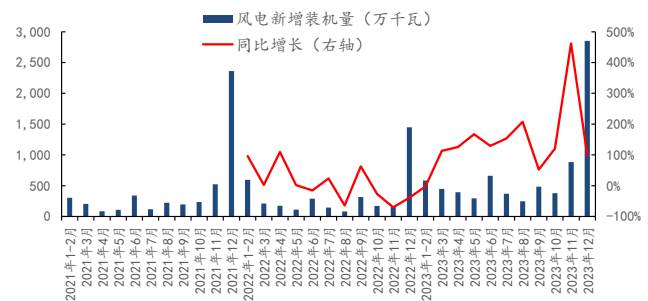
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为EVA胶膜、POE胶膜与EPE胶膜等，EVA多用于单玻组件，POE多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2023年我国光伏新增装机量216.88GW，较2022年同比增长152.04%，截至2023年末，我国光伏累计装机量达到609.49GW。2023年我国风电新增装机量75.90GW，较2022年同比增长105.36%，截至2023年末，我国风电累计装机量达到441.34GW。

图表 6 中国光伏新增装机量



资料来源：国家能源局，太平洋研究院整理

图表 7 中国风电新增装机量



资料来源：国家能源局，太平洋研究院整理

EVA: 本周，国内EVA市场价格继续提升。截止本周四，国内EVA市场均价为12780元/吨，较上周四（均价为12533元/吨）上涨247元/吨，涨幅1.97%。供应方面，国内EVA生产装置运行稳定，宁夏宝丰能源50万吨煤制烯烃项目于本月投产，EVA产品陆续出货；需求方面，市场成交增加，需求增长，下游采购积极性提升，市场需求增长；成本方面，醋酸乙烯价格以稳定为主，成本方面变动不大。

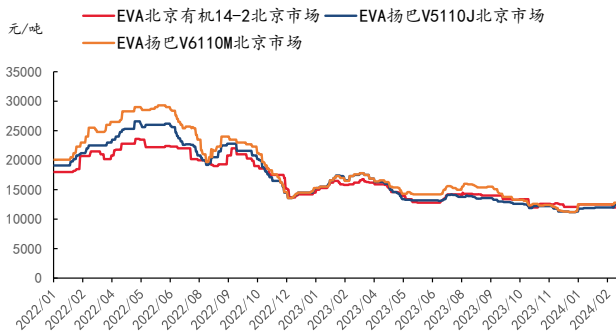
根据百川盈孚数据，3月1日，EVA扬巴V6110M北京市场价格为12800元/吨，较上周上涨300元/吨，EVA扬巴V5110J北京市场价格为12400元/吨，较上周上涨400元/吨，EVA北京有机14-2北京市场价格为12000元/吨，较上周下降500元/吨。EVA出厂价格方面，联泓628价格为13000元/吨，较上周上涨300元/吨，斯尔邦光伏料12300元/吨，较上周持平。

EVA 粒子价格继续上涨，动力市场补库带动锂电材料价格提升

根据百川盈孚数据，3月1日，浙石化光伏料EVA出厂价为1.35万元/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11456元/吨，较上周上升1300元/吨。截至3月1日当周，EVA周度开工率为81.41%，较上周下降0.39pcts，EVA产量为41550吨，较上周下降200吨。

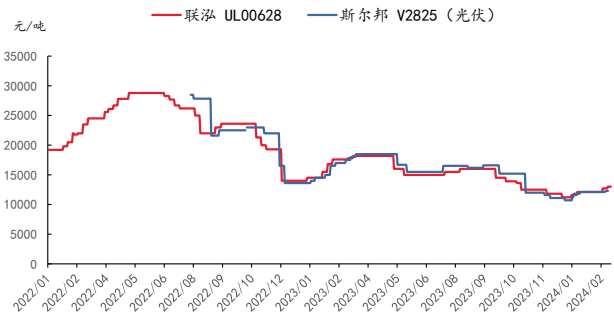
POE：POE塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与EVA粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。本周POE方面，POE8999（8200指标）价格为1.85万元/吨，华东POE8999（8480指标）价格为1.30万元/吨，LC175价格为2.15万元/吨，LC670价格为2.25万元/吨，均与上周五持平。

图表 8 EVA 各牌号市场价格



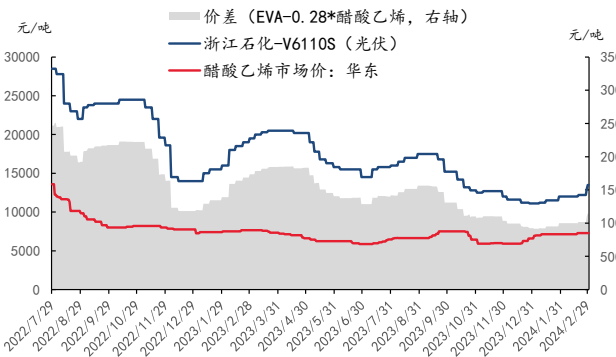
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 9 EVA 各牌号出厂价格



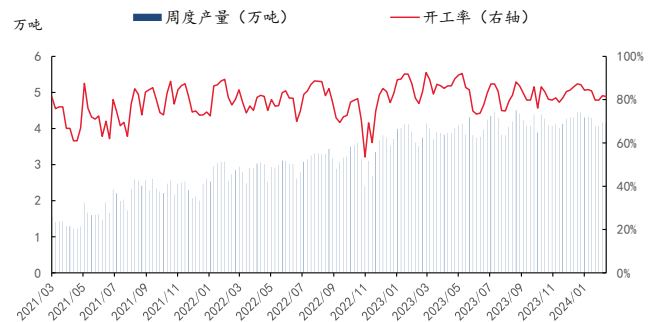
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 10 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



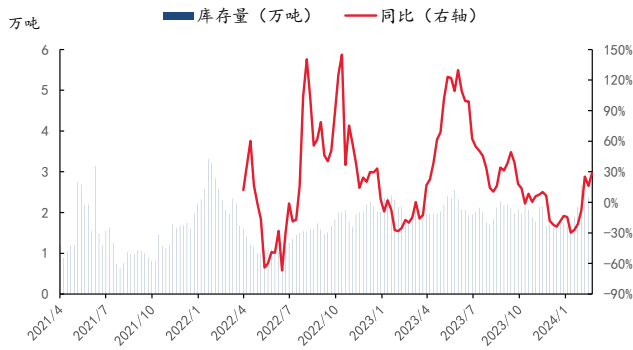
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 11 EVA 产量和开工率情况



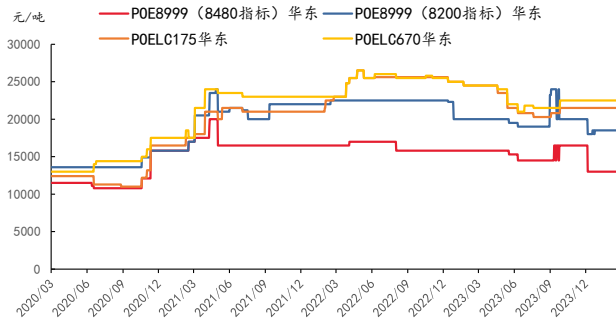
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 12 EVA 库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

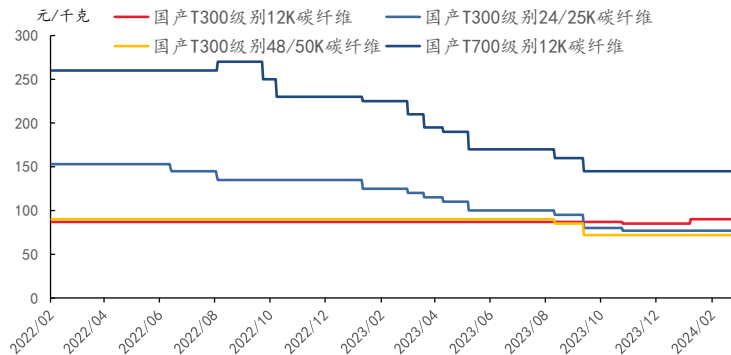
图表 13 POE 各牌号价格



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。本周碳纤维国产T700（12k）价格下降，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，均与上周持平；国产T700（12K）市场价格140元/千克，较上周下降5元/千克。供应方面，本周碳纤维行业开工率约为43.02%，较上周开工提升1.15%，徐州晓星产品外销，市场整体供应略有增加；需求方面，本周碳纤维下游市场需求平稳，风电叶片以执行订单为主，体育器材用量相对稳定；成本方面，国内碳纤维原丝价格基本稳定，丙烯腈价格走高。

图表 14 碳纤维各规格国产市场价

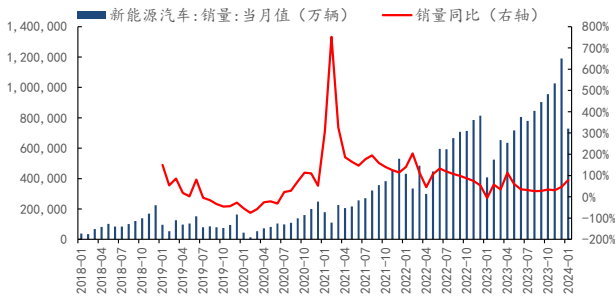


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

(四) 锂电化工新材料：终端动力市场小幅回暖，锂电材料价格稳中有升

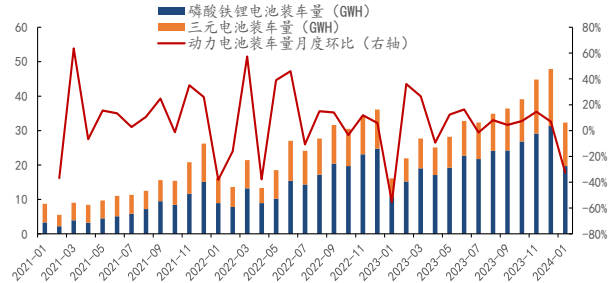
本周碳酸锂产品价格上涨，正极材料与前驱体产品价格整体上升，其他锂电材料产品价格基本维持稳定。根据中国汽车工业协会数据，截至2024年1月，我国新能源车销量为72.9万辆，同比去年提升78.68%，环比上月下降38.79%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至2024年1月，我国动力电池装车量为32.3GWH，同比去年提升100.62%，其中磷酸铁锂电池装车量为19.7GWH，占比60.99%；三元电池装车量为12.6GWH，占比39.01%。

图表 15 我国新能源车销量



资料来源：公开资料，太平洋研究院整理

图表 16 我国动力电池装车量



资料来源：公开资料，太平洋研究院整理

碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格上涨。据百川盈孚数据，3月1日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为10.25万元/吨，较上周上升6.41%。供给端，节后锂盐厂家陆续开工，江西地区部分厂家因环保因素影响暂停开工，同时部分大厂例行检修，江西地区本周产量有所下滑；需求端，3月下游排产有10%以上增长，下游需求有一定的恢复。

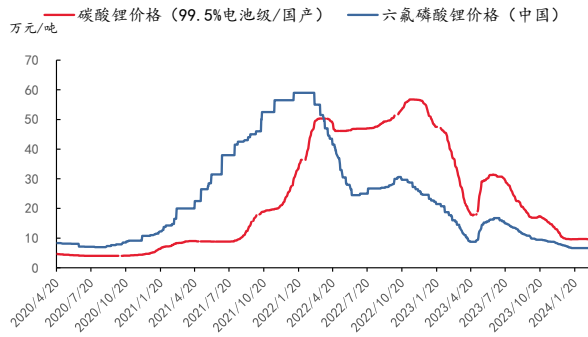
六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格不变。据百川盈孚数据，中国六氟磷酸锂价格为6.35万元/吨，较上周下降4.51%。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应量较上周增多，头部企业开工有所改善；需求方面，六氟磷酸锂主要应用于锂电池电解液行业，下游采购动力不足，六氟磷酸锂价格弱稳。

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

EVA 粒子价格继续上涨，动力市场补库带动锂电材料价格提升

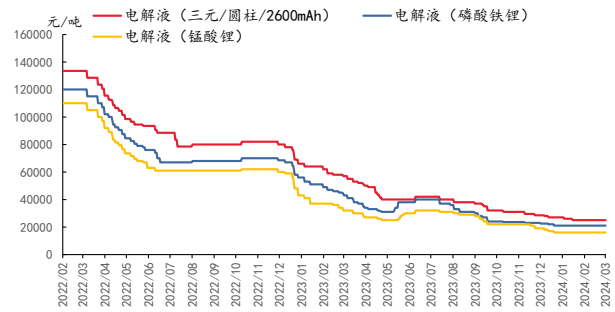
液市场均价2.50万元/吨，均与上周五持平。供应方面，本周国内电解液产量较上周有所回升；需求方面，锂离子电池电解液主要应用于锂电池领域，本周动力电池市场变化不大，锂电池电解液市场均价继续稳定。

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

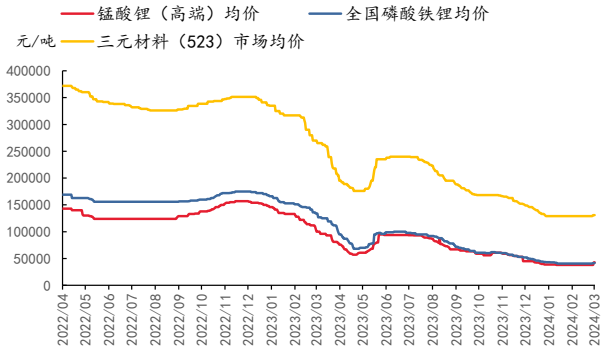


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

正极材料：本周，正极材料价格上涨。据百川盈孚数据，3月1日，三元材料523市场价格为13.10万元/吨，较上周上涨2000元/吨；锰酸锂动力型市场均价为4.30万元/吨，较上周上涨5000元/吨；磷酸铁锂价格4.16万元/吨，较上周上涨800元/吨。需求方面，临近3月，头部电芯厂三元需求总体小幅增加，中高镍需求较为明显，终端需求方面，随着库存有所消耗，动力市场小幅回暖；供应方面，厂家均接单生产，供应量较上周上行；成本方面，碳酸锂市场延续上行。

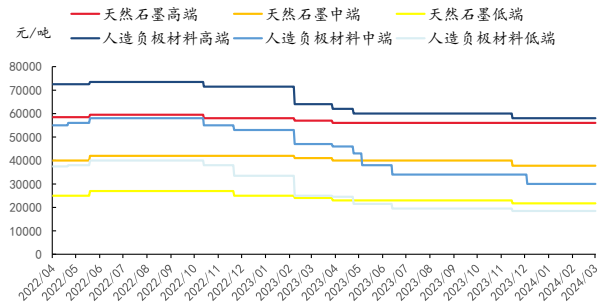
负极材料：本周，负极材料市场价格不变。天然石墨市场，低端市场报价2.18万元/吨，中端市场报价3.78万元/吨，高端市场报价5.6万元/吨，均与上周五持平；人造负极材料市场，高端市场报价5.8万元/吨，低端市场报价1.85万元/吨，中端市场报价3.0万元/吨，均与上周五持平。

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

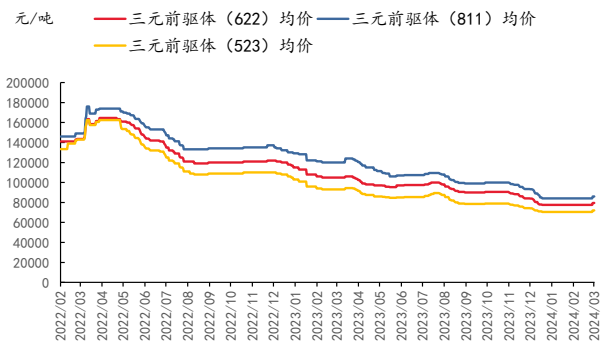


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

前驱体：本周，前驱体价格上涨。据百川盈孚数据，3月1日，前驱体523市场价格在7.2万元/吨，较上周上涨1500元/吨；前驱体622市场价格在7.95万元/吨，较上周上涨2000元/吨；前驱体811市场价格在8.60万元/吨，较上周上涨2000元/吨。成本方面，三元前驱体成本面上行，硫酸镍现货市场因印尼镍出口量下降，导致国内MHP供应不足，硫酸镍现货吃紧，现前驱体厂家采购硫酸镍较为困难，价格一路上行。需求方面，需求端有所回暖，下游企业开工上调。

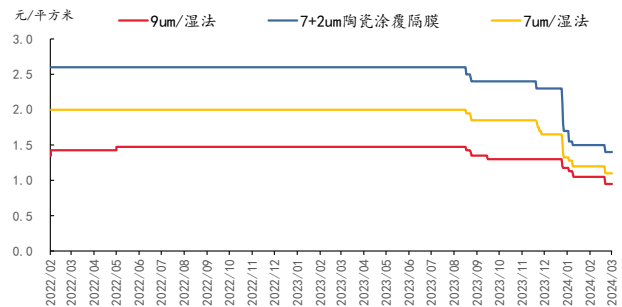
隔膜：本周，隔膜市场价格不变。据百川盈孚数据，本周国内7um湿法隔膜价格为1.10元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.95元/平方米，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.40元/平方米，与上周五持平。

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

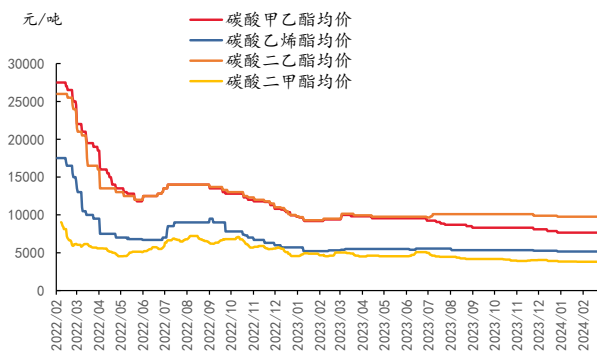


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

溶剂：本周，碳酸二甲酯价格下降。据百川盈孚数据，3月1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，均与上周五持平，碳酸二甲酯价格为3745元/吨，较上周下降50元/吨。

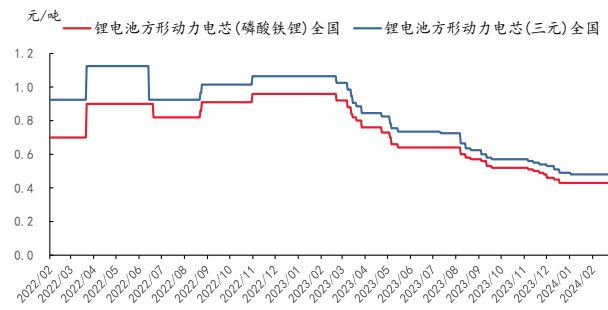
锂电池：本周，锂电池价格维持稳定。据百川盈孚数据，截至2月23日，方形三元动力电池均价0.48元/Wh，方形磷酸铁锂动力电池均价0.43元/Wh，均与上周五持平。

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

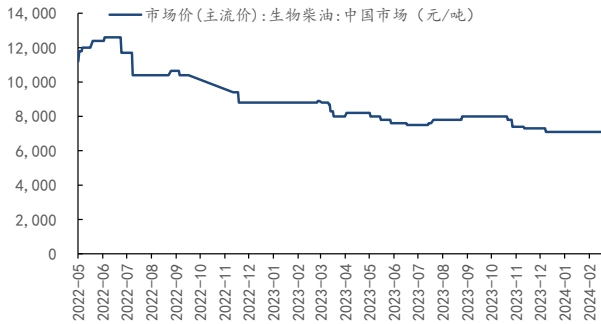
(五) 生物柴油：巴西提高生物柴油掺混率，国内价格维持稳定

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，巴西将从3月1日起，将生物柴油掺混率从12%提高至14%，根据计算，每增加一个百分点意味着每年需要额外生产65万立方米的生物柴油来满足掺混要求。此外，巴西国会将在2月底前进行提案表决，该提案计划将生物柴油掺混率提高到20%甚至25%。印尼政府已为2024年分配了1340万千升的生物柴油，以实现此前定制的B35计划。

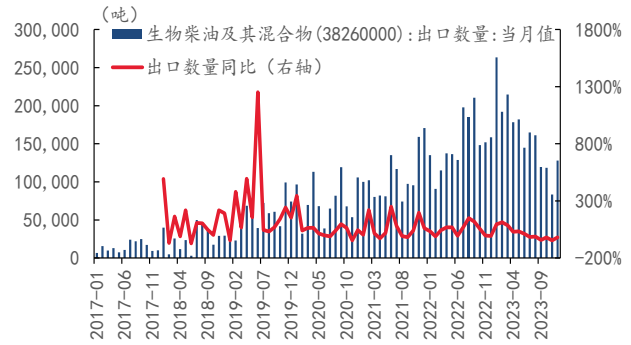
据Wind数据，本周国内生物柴油价格为7100元/吨，与上周五持平。2023年12月份我国生物柴油出口均价为1060.04美元/吨，环比11月下降2.17美元/吨。12月我国生物柴油出口12.78万吨，环比11月增长4.44万吨。

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: 全球存储芯片有望迎来复苏, 国内产品价格维持稳定

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。

根据彭博新闻社网站报道, 历时五年, 福建晋华在美国福建晋华在美国摆脱了所谓“经济间谍”和其他刑事指控, 终获清白。美国商务部曾将福建晋华认定为对“国家安全”构成威胁并将其列入黑名单。当地时间2月27日, 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。针对福建晋华的诉案是在2018年美国时任总统特朗普与中国的贸易摩擦期间提起的, 并被宣传为一项重大努力, 以打击中国对美国企业和研究型大学展开的所谓“间谍活动”。经过漫长的时间之后, 福建晋华终于胜诉获得清白, 美国司法部打击中国所谓“窃取知识产权”的行动受挫。

福建晋华还有一则好消息, 不久前美光科技已与福建晋华集成电路有限公司达成全球和解, 两家公司撤销了全球范围内各自对对方的起诉, 结束了双方之间所有的诉讼, 这有利于福建晋华甚至整个存储芯片行业的健康发展。经历了两年的下行之后, 2024年全球存储芯片行业正迎来加速复苏。

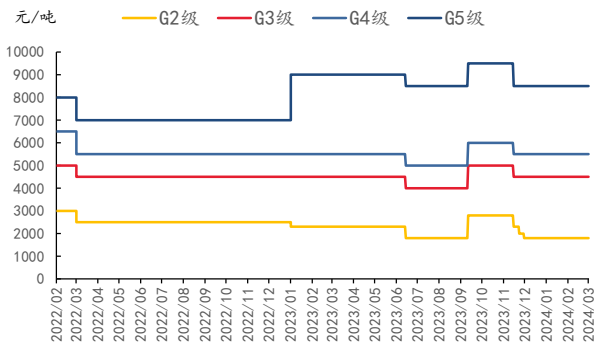
SIA总裁兼首席执行官John Neuffer表示, 全球半导体销售在经历了2023年初的低迷之后, 下半年强劲反弹, 预计这一趋势将在今年继续。报告指出, 2023年全球半导

EVA 粒子价格继续上涨，动力市场补库带动锂电材料价格提升

体行业销售总额为5268亿美元，同比下降8.2%。然而，得益于市场的回暖和需求的增加，SIA预测2024年全球芯片销售额将增长13%，达到近6000亿美元。

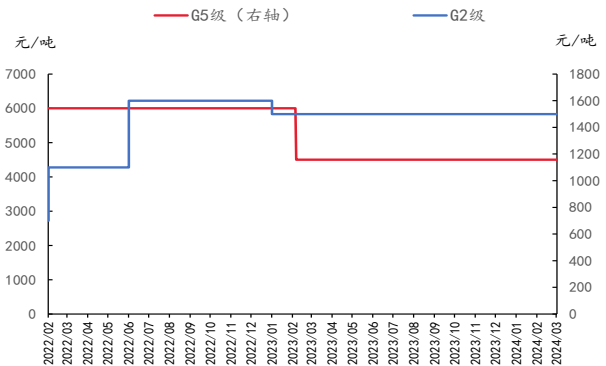
据百川盈孚数据，截至3月1日，电子级双氧水G2、G3、G4、G5价格分别为1800元/吨、4500元/吨、5500元/吨、8500元/吨，与上周持平。电子级硫酸G2、G5级与上周持平，为1500元/吨、4500元/吨。

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

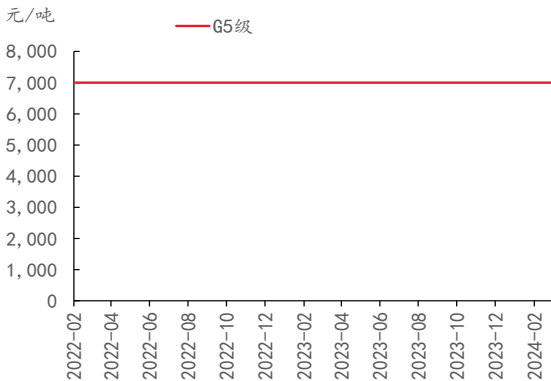
图表 28 电子级硫酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

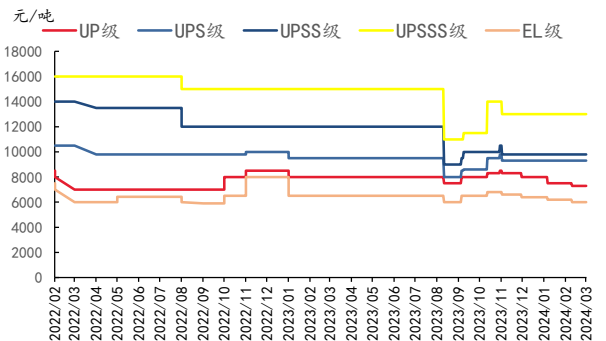
据百川盈孚数据，截至2024年3月1日，电子级氨水G5级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸方面，UP、EL级价格分别为7300元/吨、6000元/吨，价格较春节前下降200元/吨，UPS、UPSS、UPSSS级价格分别为9300元/吨、9800元/吨、13000元/吨，与上周持平。

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

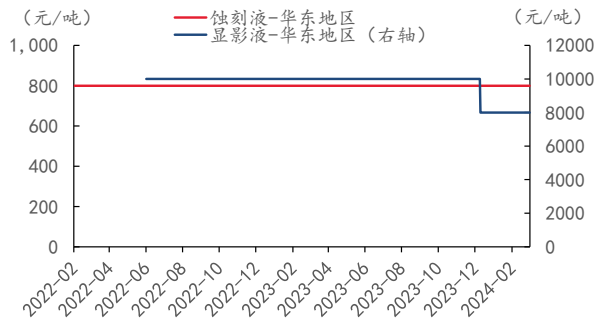
图表 30 电子级氢氟酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

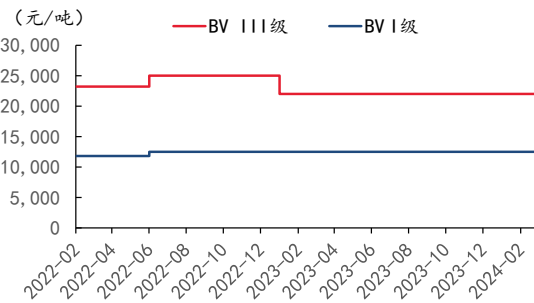
据百川盈孚数据，本周显影液价格为8000元/吨，蚀刻液价格为800元/吨，与上周持平；电子级磷酸BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨。

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：下游需求较为疲软，苏氨酸市场价格小幅下降

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。

2月20日，为加快推进徐汇合成生物领域的技术创新与产业化应用，完善产业生态体系，打造合成生物产业集聚和创新策源地，根据《上海市加快合成生物创新策源地打造高端生物制造产业集群行动方案（2023-2025年）》，徐汇区科学技术委员会起草了《徐汇区关于支持合成生物产业发展的扶持意见（试行）（征求意见稿）》，现公开征求公众意见。聚焦合成生物技术领域产业发展方向，主要有：

(一) 基因编辑、合成、测序相关基础层技术，包括核酸合成、DNA测序、工具

酶等领域；（二）数字化辅助研发及成果转化，加快合成生物与人工智能、大模型技术融合发展，包括AI+生物设计软件开发、高通量筛选设备等；共享实验室等功能性平台建设；（三）生物医药领域的应用，重点发展细胞与基因治疗、原料药及中间体、天然产物及其衍生物、医学诊断试剂及酶、医用材料等细分领域，推动生物制造高端化、绿色化发展。（四）合成生物产业配套支撑，为合成生物技术研发及应用领域产业链提供生态建设、空间支持等配套服务。

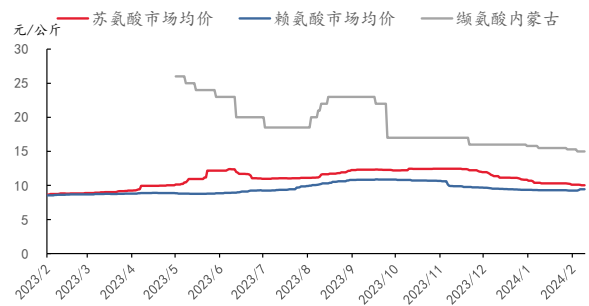
根据wind与百川盈孚数据，3月1日，玉米现货价格为2465.29元/吨，较上周日上涨30.19元/吨，豆粕现货价为3326.86元/吨，较上周日下降62.85元/吨。本周饲料添加剂市场价格有所波动，苏氨酸市场均价为10.03元/公斤，较上周下降0.08元/公斤；赖氨酸市场均价为9.43元/公斤，较上周上涨0.20元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为15.0元/公斤，较上周下降0.3元/公斤。

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%。

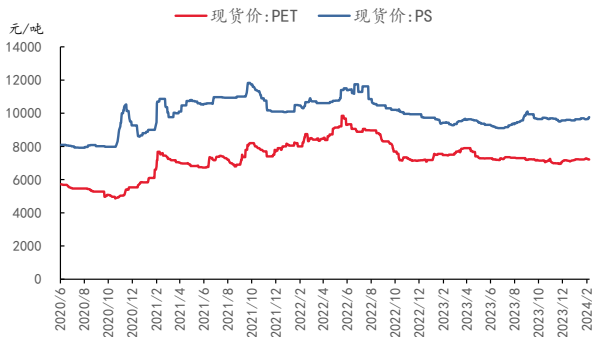
近日，国家发展改革委同工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部、交通运输部、中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家能源局印发了《绿色低碳转型产业指导目录（2024年版）》，明确了绿色低碳转型方面需要重点支持、加快发展的产业，细化了相关产业的具体内涵和要求，有利于强化产业绿色发展导向，推动形成各方支持政策合力，为培育壮大绿色发展新动能、加快发展方式

EVA 粒子价格继续上涨，动力市场补库带动锂电材料价格提升

绿色转型提供支撑。其中，PLA、PHA等生物基材料及绿色塑料制品被列入绿色低碳转型产业目录。

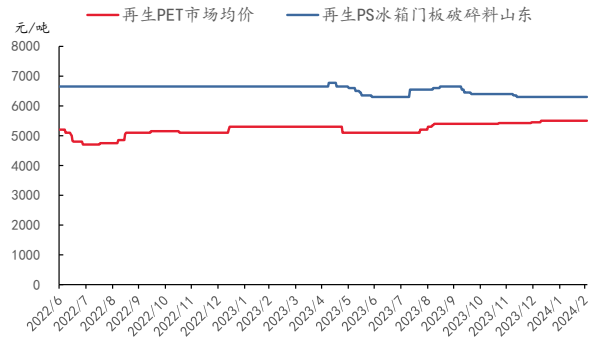
根据同花顺与百川盈孚数据，3月1日，原生PET现货价格为7210元/吨，较上周下跌40元/吨，原生PS现货价格为9767元/吨，较上周上涨117元/吨；再生PET市场均价为5500元/吨，再生PS市场价格为6300元/吨，均与上周价格持平。

图表 35 原生塑料价格



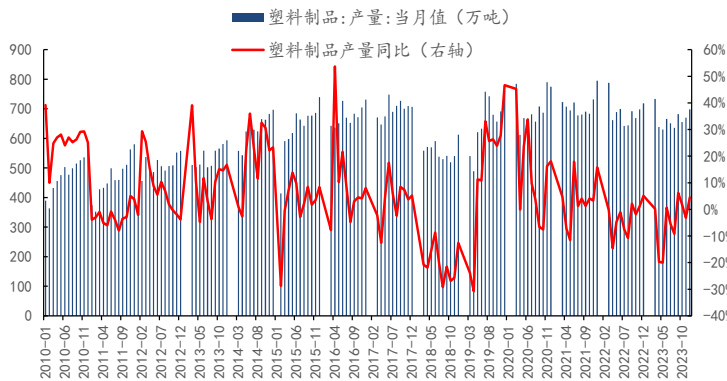
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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

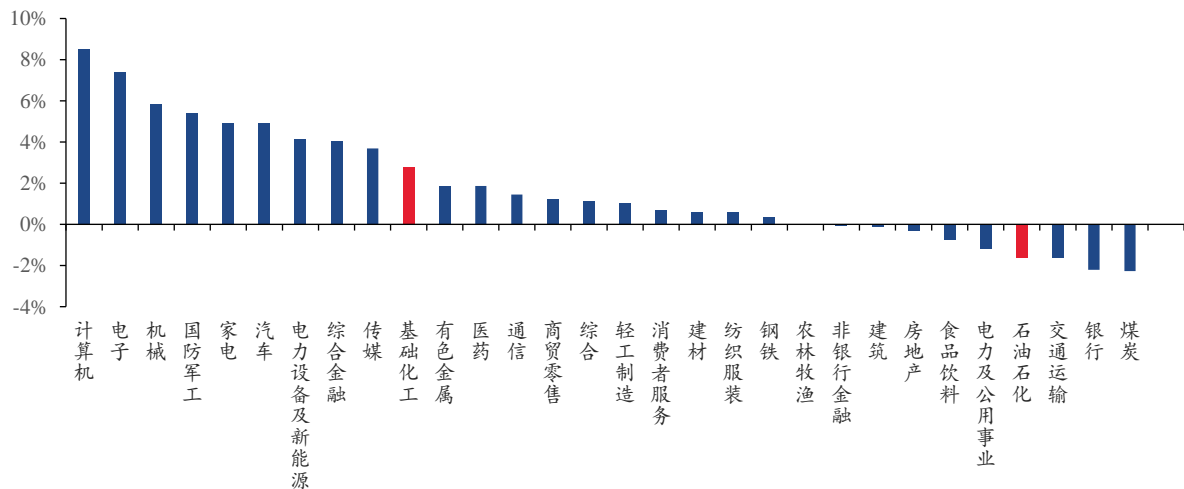
二、行情表现

(一) 板块行情表现

本周（2/24-3/1）沪深300指数上涨3.06%，收于3537.80点，其中基础化工指数上升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，本次会议审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。会议指出，推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新，是党中央着眼于我国高质量发展大局作出的重大决策。要结合各类设备和消费品更新换代差异化需求，加大财税、金融等政策支持，更好发挥能耗、排放、技术等标准的牵引作用，有序推进重点行业设备、建筑和市政基础设施领域设备、交通运输设备和老旧农业机械、教育医疗设备等更新改造，积极开展汽车、家电等消费品以旧换新，形成更新换代规模效应。

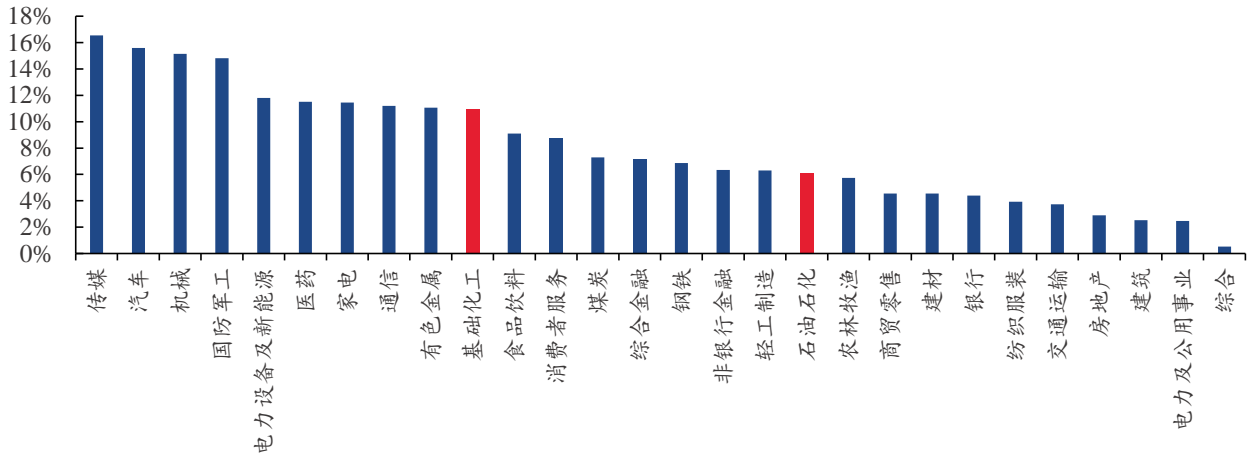
从具体细分板块来看，本周有机硅（+11.26%）、电子化学品（+5.81%）、钾肥（+5.46%）板块涨幅居前；印染化学品（-0.35%）板块是唯一下跌板块。

图表 38 本周中信一级子行业涨跌幅



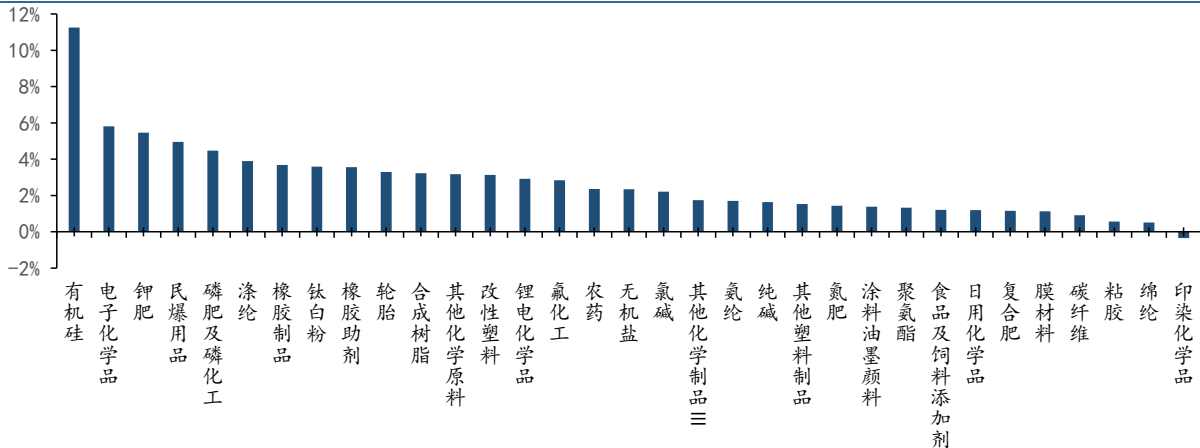
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

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 (2/24-3/2) 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				
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42 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、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
	600378.SH	昊华科技	买入	292	8.9	11.7	13.1	34	24
	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。