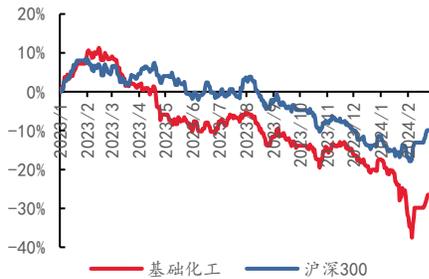


MDI 价格上涨，轮胎开工率提升

■ 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

聚氨酯：海外 MDI 装置故障停车，MDI 价格上涨。据百川盈孚，韩国巴斯夫 25 万吨/年 MDI 装置于 2 月 19 日因故障临时停车，具体恢复时间尚未明确。本周（2/17-2/23）MDI 价格上涨。据 Wind 数据，截至 2 月 23 日，聚合 MDI 华南市场均价 16300 元/吨，较上周价格上调 300 元/吨。纯 MDI 市场均价 20800 元/吨，较上周价格上调 800 元/吨。TDI 方面，截至 2 月 23 日，TDI 市场均价为 16900 元/吨，较上周上涨 300 元/吨。

轮胎：企业开工率提升，市场供给恢复明显。随着春节假期的结束，企业需要尽快恢复生产以满足市场需求。多数半钢胎企业在正月初六左右开始复工，迅速恢复排产。中国轮胎行业的生产能力正在快速恢复，有望满足市场的大量需求。据 iFind 数据，本周（2/17-2/23）国内轮胎开工率上升，其中全钢胎开工率为 43.18%，较上周上升 40 个百分点；半钢胎开工率为 63.06%，较上周上升 41.13 个百分点。

2. 核心观点

（1）聚氨酯：海外 MDI 装置故障停车，加之需求旺季即将到来，MDI 供需或短期偏紧，MDI 库存目前处于历史底部，MDI 价格有望上涨，相关企业盈利有望受益，建议关注：万华化学。

（2）轮胎：轮胎企业海外基地加快投产，轮胎内需以及出口空间打开，需求强劲且有望持续，盈利将继续改善。建议关注：赛轮轮胎、森麒麟、玲珑轮胎等。

风险提示：下游需求不及预期、产品价格下跌等。

目录

一、 基础化工细分子行业跟踪	5
(一) 重点化工品价格跟踪	5
(二) 聚氨酯：海外 MDI 装置故障停车，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：草甘膦价格持平，磷酸一铵、二铵价格下跌	8
(五) 纯碱：纯碱市场价格下降	11
(六) 氯碱：PVC 价格略有上升	13
(七) 轮胎：轮胎开工率提升，市场供给恢复明显	14
(八) 食品及饲料添加剂：蛋氨酸价格上涨	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	27
五、 重点标的	29

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	15
图表 29 普钢价格	15
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	16
图表 35 乘用车销量	16
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	18
图表 41 蛋氨酸价格	18
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 煤价	27
图表 50 秦皇岛长协价格	27
图表 51 天然气价格	28
图表 52 欧洲天然气库存	28
图表 53 国际油价	28
图表 54 烯烃价格	28
图表 55 美国原油产量、库存情况	28
图表 56 全球/美国油井钻机数	28

一、基础化工细分子行业跟踪

(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

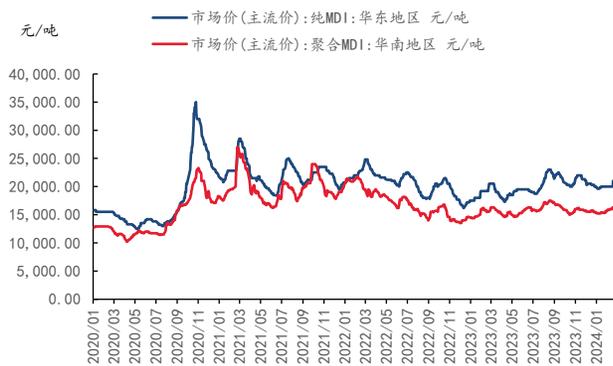
产品	2024/2/23	2024/2/22	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	78.61	77.91	美元/桶	0.90%	6.43%	10.55%	6.30%
	布伦特	83.67	83.03	美元/桶	0.77%	5.63%	6.74%	3.81%
	LNG	3964	3985	元/吨	-0.53%	-7.27%	-32.37%	-38.09%
	动力煤	759	759	元/吨	0.00%	0.26%	-1.43%	-24.63%
烯烃	乙烯	7806	7806	元/吨	0.00%	1.30%	10.11%	5.13%
	聚丙烯	8150	8136	元/吨	0.17%	0.17%	-0.77%	-1.57%
	聚丙烯粉	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%
	环氧氯丙烷	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%
氟化工	草甘膦	25307	25307	元/吨	0.00%	0.00%	-1.93%	-39.46%
	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%
	无水氢氟酸	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) 聚氨酯：海外 MDI 装置故障停车，MDI 价格上涨

本周MDI海外装置因故障停车，MDI价格上涨。据百川盈孚，韩国巴斯夫25万吨/年MDI装置于2月19日因故障临时停车，具体恢复时间尚未明确。外盘消息利好市场情绪，加之供应商放货减少或缓慢，导致市场内MDI现货库存处于较低水平。各工厂纷纷上调价格。本周纯MDI华东市场价格宽幅上涨。截至2月23日，聚合MDI华南市场均价16300元/吨，较上周价格上调300元/吨。纯MDI市场均价20800元/吨，较上周价格上调800元/吨。本周TDI华东市场价格上涨。截至2月23日，TDI市场均价为16900元/吨，较上周上涨300元/吨。节后市场复工，供应大厂开始执行价格上调措施，TDI市场继续挺价运行。

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

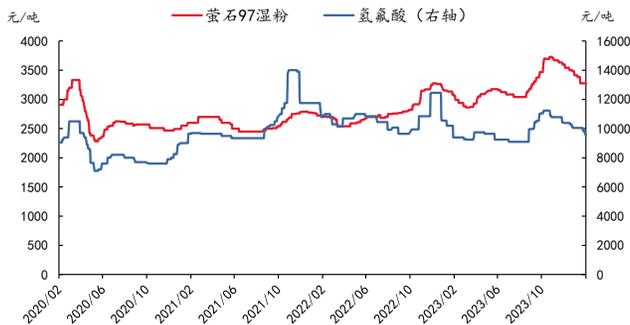
(三) 氟化工：市场供应量偏紧，制冷剂价格继续上涨

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

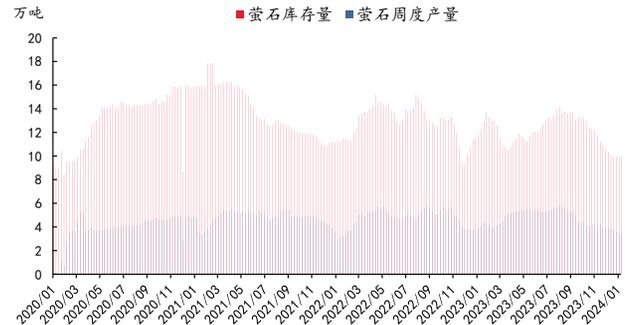
持平。萤石工厂产量为3.53万吨，较上周上涨3.05%，萤石库存10.29万吨，较上周上涨2.45%。

图表 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

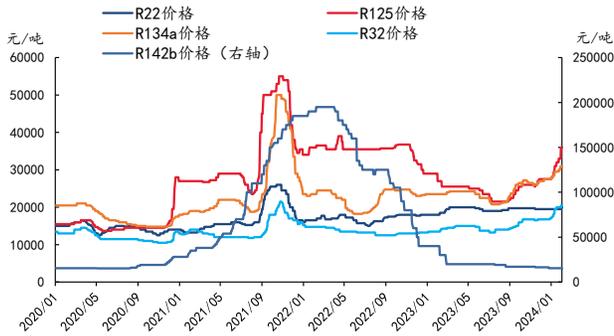


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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，酸级萤石粉供应不足，萤石成本支撑尚存；需求方面，当前终端保持刚需采购为主。

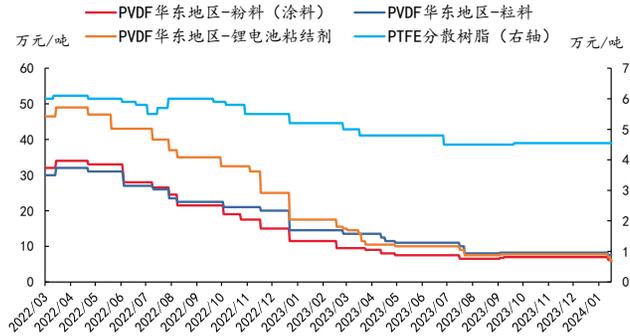
根据百川盈孚数据，本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.55万元/吨，较上周上涨500元/吨；R22价格为2.2万元/吨，较上周上涨2000元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为3.6万元/吨，较上周上涨4000元/吨；R134a价格为3.15万元/吨，较上周上涨500元/吨；R32价格为2.35万元/吨，较上周上涨3000元/吨。二代制冷剂毛利方面，本周R22毛利为11394元/吨，较上周上涨1932元/吨；R142b毛利为1066元/吨，较上周下跌173元/吨。三代制冷剂毛利方面，R125毛利为22022元/吨，较上周上涨3037元/吨；R32毛利为9976元/吨，较上周上涨2892元/吨；R134a毛利为14234元/吨，较上周上涨500元/吨。

图表 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。

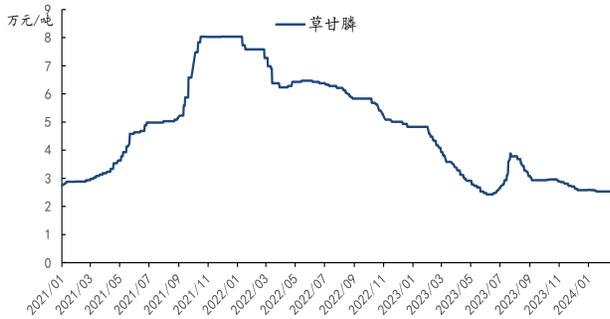
根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE分散树脂价格为4.55万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粉料（涂料）价格为5.90万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粒料价格为7.50万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为6万元/吨，较上周持平。

（四）农化：草甘膦价格持平，磷酸一铵、二铵价格下跌

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。根据百川盈孚数据，全国草甘膦产能为81万吨。截至2月23日，草甘膦价格为2.53万元/吨，较上周持平；草甘膦周度产量为1.088万吨，较上周上升0.06万吨；草甘膦周度库存量为8.125万吨，与上周五持平。就供给而言，春节过后，华东地区的检修工厂已经重新开工，而西南地区的一家工厂则继续以较低负荷运行。预计到2月24日，该工厂将增加负荷。其他主要工厂都正常运作，市场供应情况

良好。就需求而言，春节假期结束后，市场仍然存在观望情绪，下游询单状况良好，但实际成交量有限，主要以刚需采购为主。

图表 8 草甘膦价格



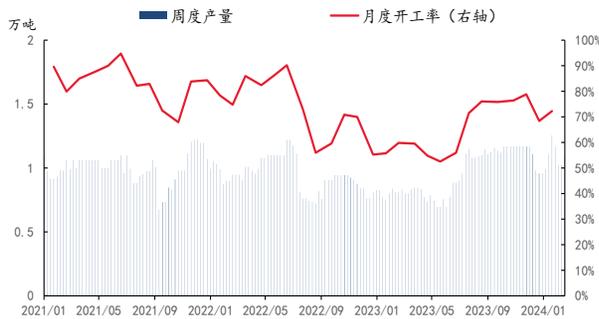
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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



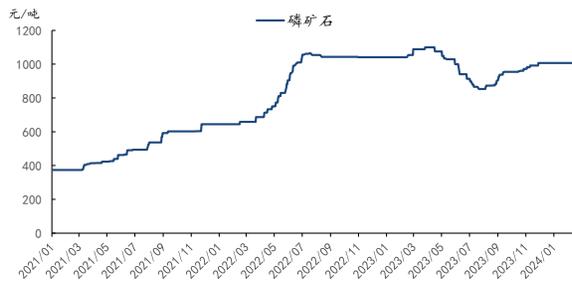
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

磷肥：本周磷酸一铵价格下降、磷酸二铵价格下降。根据百川盈孚数据，截至2月23日，磷酸一铵的毛利为250.6元/吨，较上周五下降28.74元/吨，磷酸二铵的毛利为531.06元/吨，较上周五下降42元/吨。截至2月23日，磷酸一铵周度产量为18.2万吨，较上周上升6.35万吨，周度开工率为46.71%，较上周上升1.63个百分点。磷酸二铵周度产量为27.95万吨，较上周上升0.02万吨，周度开工率为63%，较上周上升0.05个百分点。根据百川盈孚数据，截至2月23日，磷酸一铵的周度库存为12.93万吨，较上周上升0.10万吨，磷酸二铵的周度库存为6.9万吨，较上周上升0.20万吨。

春节假期结束后，磷酸一铵市场正在逐渐恢复。大多数一铵厂家的报价延续之前

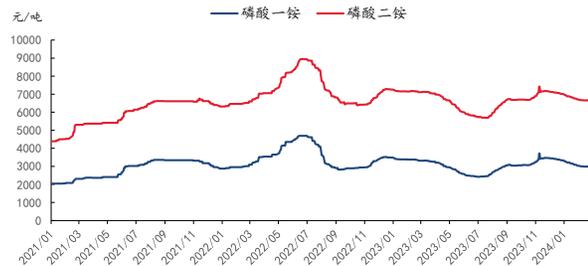
的价格或选择暂不报价，少数厂家的报价略微下调。目前需求方面并未有明显增加，下游市场主要需求集中在氮肥上。然而，对于一铵的刚性需求仍然存在，市场气氛主要以观望为主。磷酸二铵市场以稳为主。在原材料方面，合成氨市场出现局部上涨的迹象，硫磺市场价格上升，而磷矿石市场价格保持稳定。上游市场整体趋于稳定上升，二铵的成本支撑有所增强。随着春节假期结束，行业从业者逐渐回归市场，市场需求逐渐启动。然而，多地出现雨雪冰冻等极端天气，对交通运输造成一定影响。最近，化肥市场的“风向标”尿素价格普遍上涨，二铵市场也传出出口放松的消息，市场存在一定的炒作氛围，从业者心态保持支撑。

图表 12 磷矿石价格



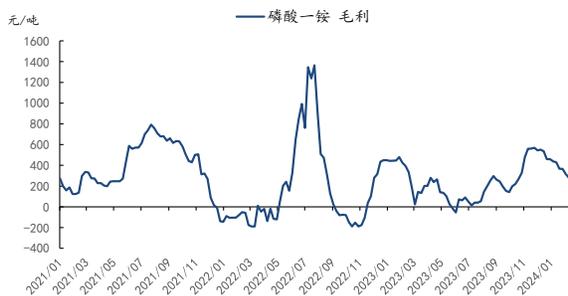
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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



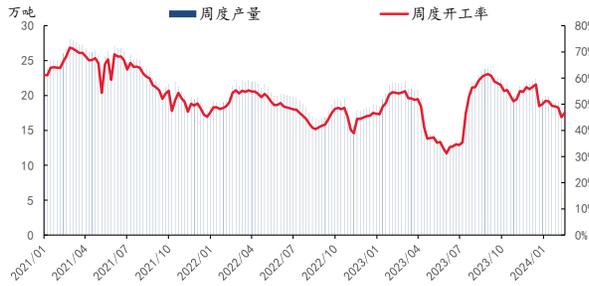
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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：纯碱市场价格下降

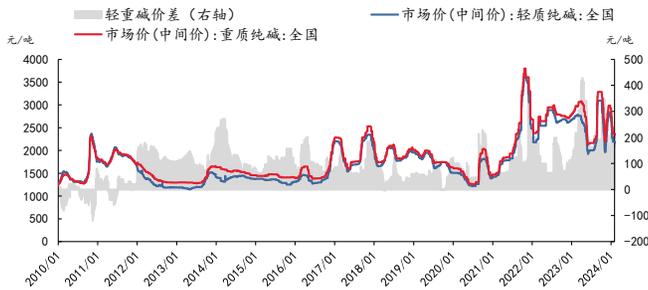
纯碱行业综述：本周(2月17日-2月23日)国内纯碱市场价格走低，截至本周四，轻质纯碱市场均价为2083元/吨，比上周四下降108元/吨；重质纯碱市场均价为2285元/吨，比上周四下降76元/吨。春节后，国内纯碱厂家基本恢复正常生产，总供应量较前期明显增加。然而，由于春节期间运输速度放缓，纯碱厂家现货库存持续增加。一些行业尚未全面复工，整体下游需求仍较为有限。总体来看，国内纯碱现货供应增加，库存持续上升，下游需求以刚需补货为主。

供给方面，本周青海发投和青海昆仑纯碱装置产量持续不高，南方碱业纯碱装置已经恢复生产，其他厂家大多保持正常生产，整体纯碱行业的开工率为90.89%。国内

纯碱供应充足, 现货库存逐步增加。需求方面, 国内纯碱市场下游用户持续采购为主, 轻碱下游行业如日用玻璃、焦亚硫酸钠、泡花碱、两钠、冶金、印染、水处理等仍在持续生产, 需求保持稳定, 尽管个别用户尚未复工, 整体需求仍显疲弱。重碱下游用户以单独采购为主, 目前厂内纯碱现货库存水平一般, 仍存在采购需求, 但近期用户更倾向于观望纯碱市场, 导致议价较为谨慎。

据百川盈孚数据, 本周轻质纯碱市场价为2066元/吨, 较上周同一工作日下降125元/吨; 重质纯碱市场价为2259元/吨, 较上周同一工作日下降102元/吨。轻重碱价差为193元/吨。盈利能力方面, 联碱法下降至598.89元/吨, 氨碱法下降至367.17元/吨, 天然碱法下跌至1087.07元/吨。生产方面, 本周纯碱产量72.8万吨, 较上周上涨3.48%; 行业总体开工率90.89%, 较上周上涨3.06pcts。本周纯碱库存62.45万吨, 较上周上升11.02%。截至2月23日, 光伏玻璃价格为3187.5元/吨, 较上周持平; 平板玻璃价格为2010元/吨, 较上周上升2元/吨。截至2月23日, 平板玻璃库存221.94万吨, 环比上涨5.70%。

图表 20 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



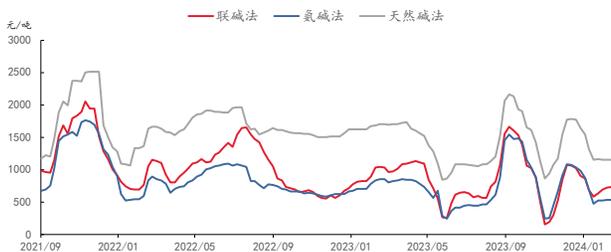
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 21 纯碱开工库存情况



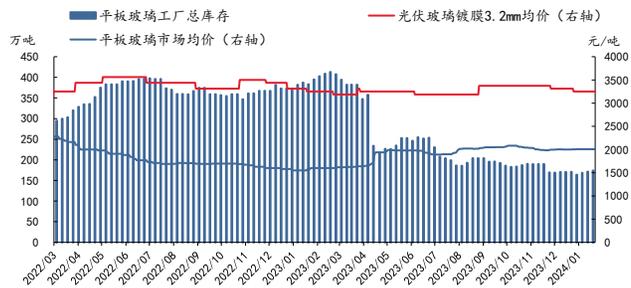
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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



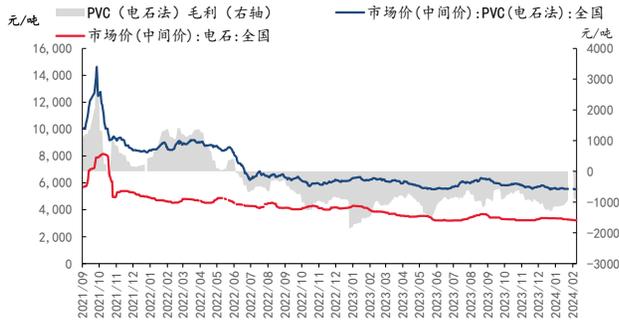
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

(六) 氯碱、钛白粉: PVC 价格略有上升

PVC: 本周国内PVC价格略有上升。供应端, 本周暂未听闻有企业进行检修, 但随着春节假期的结束, 部分开工不满的企业运行负荷略有提升, 本周 PVC 生产装置开工略有上涨。据百川盈孚数据, 本周PVC工厂开工率较上周上涨0.91个百分点, 为83.18%; 本周PVC产量为44.74万吨, 较上周上涨0.49万吨。库存端, 本周 PVC 生产企业整体工厂库存持续累库。截至2月23日, PVC行业库存量为116.29万吨, 较上周库存量上升10.29%。需求端本周多数 PVC 下游制品企业开工尚未恢复, 市场需求表现清淡。成本端, 本周电石市场因供应充裕价格表现较弱。

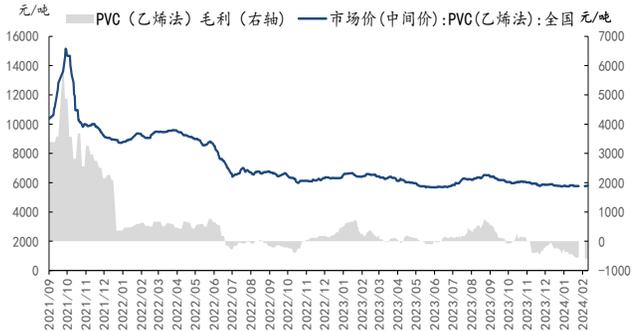
截至2月23日, PVC(电石法)市场均价5561元/吨, 较上周价格上升0.07%; PVC(乙烯法)市场均价5811元/吨, 较上周价格上升0.71%。利润情况, 本周PVC(电石法)毛利上升17.5元/吨, 为-860.8元/吨; PVC(乙烯法)毛利下降18.25元/吨, 为-564.15元/吨。

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：轮胎开工率提升，市场供给恢复明显

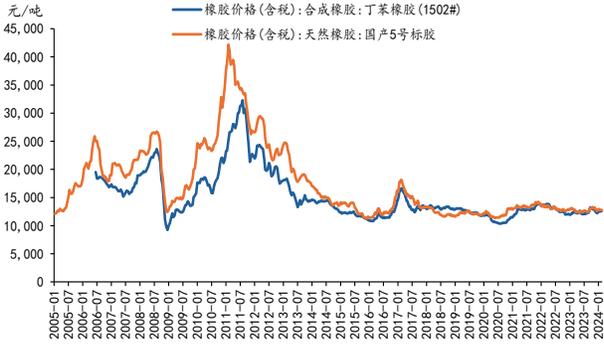
本周(2月17日-2月23日)轮胎产量上升。随着春节假期的结束，企业需要尽快恢复生产以满足市场需求。多数半钢胎企业在正月初六左右开始复工，迅速恢复排产。这一数据显示，中国轮胎行业的生产能力正在快速恢复，有望满足市场的大量需求。据iFind数据，截至2月23日，国内轮胎开工率上升，其中全钢胎开工率为43.18%，较上周上升40个百分点；半钢胎开工率为63.06%，较上周上升41.13个百分点。

成本方面，截至2月23日，丁苯橡胶价格为12645元/吨，较上周下降0.17%；天然橡胶国产5号标胶价格为12717元/吨，较上周下降0.29%。天然橡胶产区原料价格坚挺，成本端支撑较强叠加胶水进入产出淡季，供应端出现利好，天然橡胶成本端与供应端皆有支撑，基本面表现较好。截至2024年2月23日，普通圆钢价格较上周日下降0.02%，为4133元/吨。促进剂价格2.175万元/吨，与上周五持平，防老剂价格为2.60万元/吨，与上周五持平。炭黑价格上涨，截至2月23日，炭黑市场均价为8629元/吨，较上周上涨434元/吨。

集运方面，截至2024年2月23日，上海集装箱出口指数(SCFI)报2166.31，周环比下降2.32%，年同比上升122.26%；中国出口装箱运价指数(CCFI)报1455.19，周环比下降0.66%，年同比上升33.01%。分航线看，美西航线指数报1126.43，周环比上升8.36%；美东航线指数报1348.35，周环比上升5.75%；欧洲航线指数报2317.77，周环比下降3.37%。

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



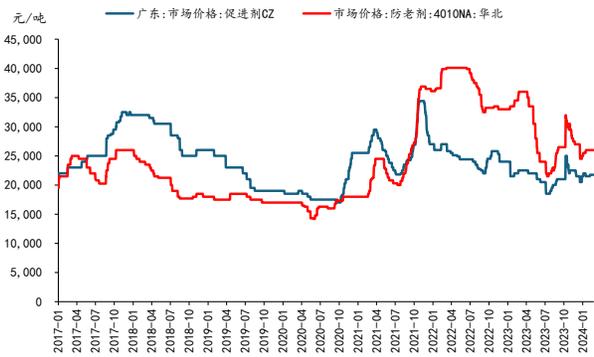
资料来源: iFinD, 太平洋研究院整理

图表 29 普钢价格



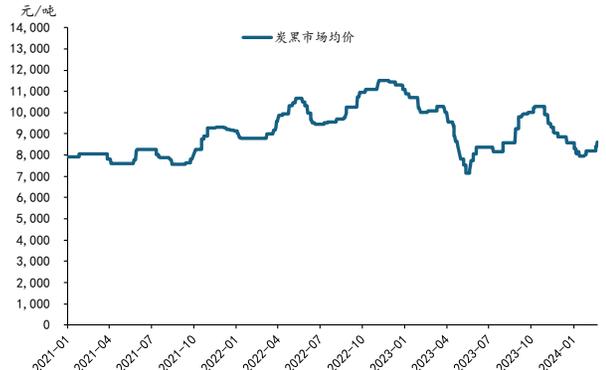
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 30 防老剂、促进剂价格



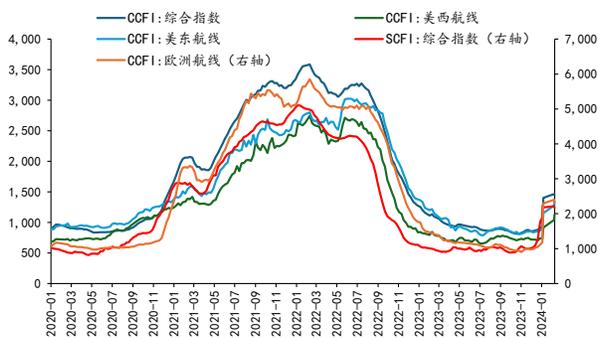
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 31 炭黑价格



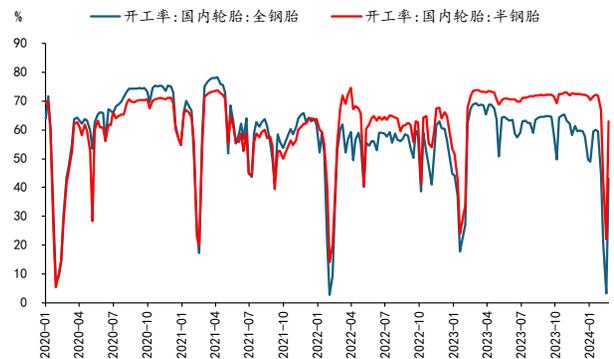
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 32 中国-全球海运价格



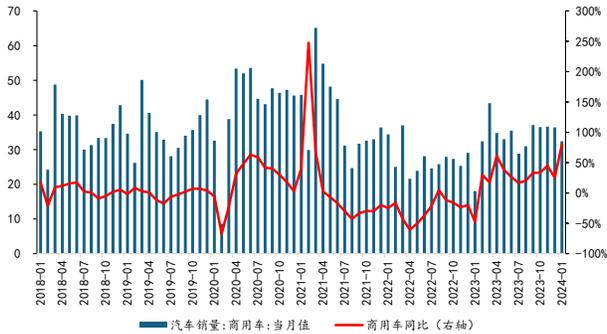
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 33 轮胎开工率



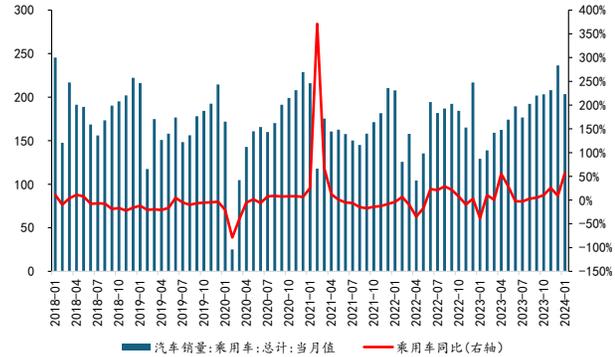
资料来源: iFinD, 太平洋研究院整理

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：蛋氨酸价格上涨

本周(2月17日-2月23日)甜味剂及食品添加剂市场维稳运行,主流价格与节前持平,蛋氨酸价格上涨。春节归来初期,市场整体仍未摆脱节日气氛。买卖双方尚未完全返市,假期期间停车的企业也没有恢复,不过供应端仍较宽松。而下游仍在消耗节前补的库存,部分地区由于雨雪天气,交通运输受阻,整体货源流通偏缓。因而市场供需博弈平衡,价格暂未见大波动。

甜味剂: 三氯蔗糖开工率不高,科宏生物以及新琪安春节期间停车,尚未完全恢复,安徽以及山东大厂开工正常,虽春节前下游提前备货,库存有下滑,但供应端无货紧担忧。需求面上,以消耗现有库存为主,部分尚未完全回归市场,成交局面较淡。根据百川盈孚数据,截至2024年2月23日,三氯蔗糖价格为12.5万元/吨,较上周持平;截至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%。安赛蜜库存再度累积,安赛蜜部分小产能已经陆续退出市场,目前某安徽主力生产企业正常排产,南通某大厂开工偏低,行业平均开工水平不高。需求方面,市场交投气氛清淡,仅个别小单补货需求支撑。截至2月23日,安赛蜜价格为3.8万元/吨,较上周持平;截至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市场价格维稳运行,未见波动。据百川盈孚数据,截至2月23日,维A价格为84.00元/千克,与上周持平;维E价格为64.50元/千克,与上周持平。

蛋氨酸: 本周蛋氨酸市场价格上涨,截至2月23日,蛋氨酸价格为22.00元/千克,较上周上涨0.35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

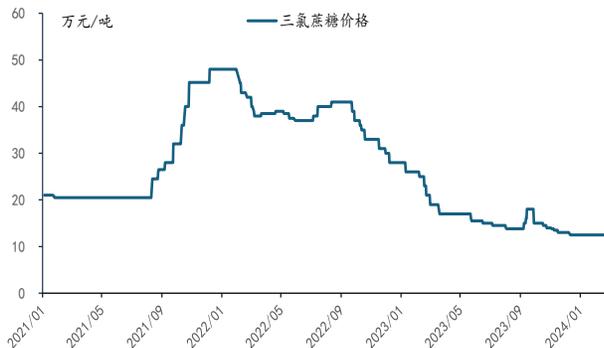
大多数贸易商现货紧缺，下游成交量不大。

赖氨酸：本周赖氨酸价格下降。截至2月23日，赖氨酸价格为9.23元/公斤，较上周同一工作日下降0.75%；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，98%赖氨酸出口订单好转，导致工厂发货排期时间延长，部分工厂有挺价意向，内销需求平淡，下游库存水平不高，预计下周价格仍有下降趋势。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年2月23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；截至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2月23日，猪肉平均批发价为20.93元/公斤，较上周同一工作日下降1.44元/公斤；截至2月23日，白条鸡平均批发价为18.01元/公斤，较上周同一工作日上0.09元/公斤。

图表 36 三氯蔗糖价格



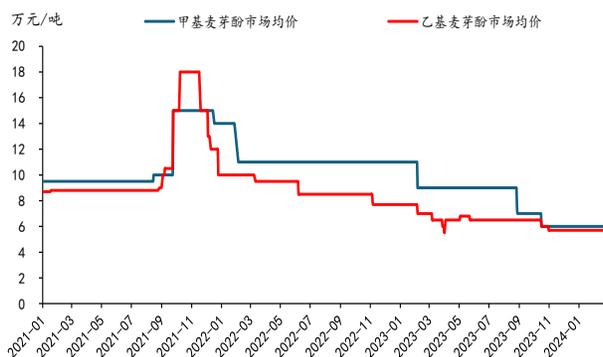
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 37 安赛蜜价格



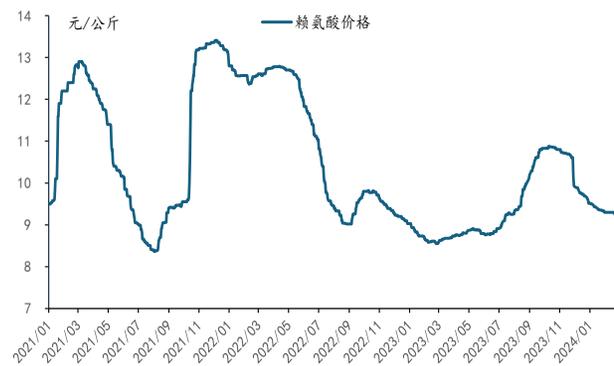
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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



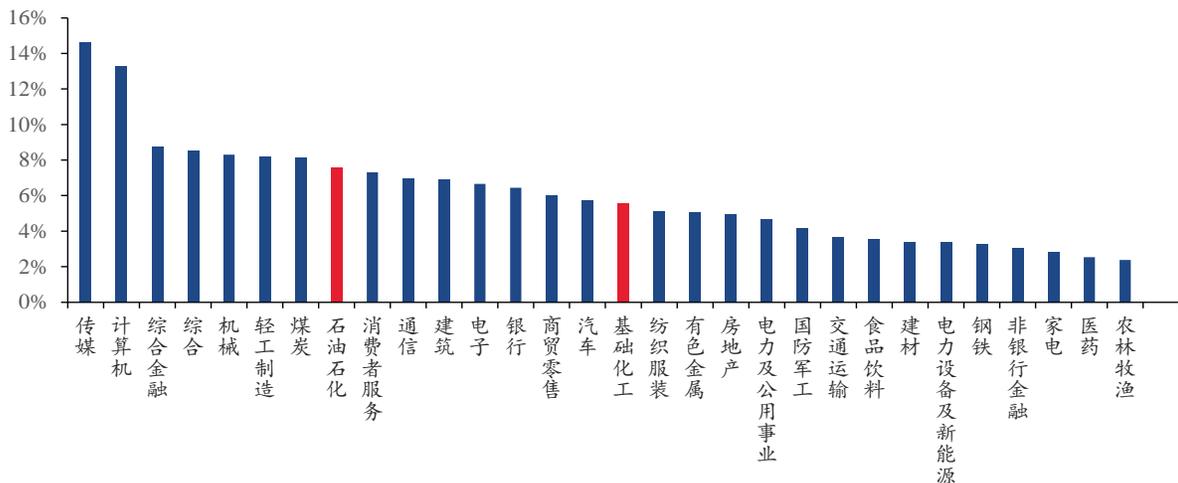
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

二、行情表现

(一) 板块行情表现

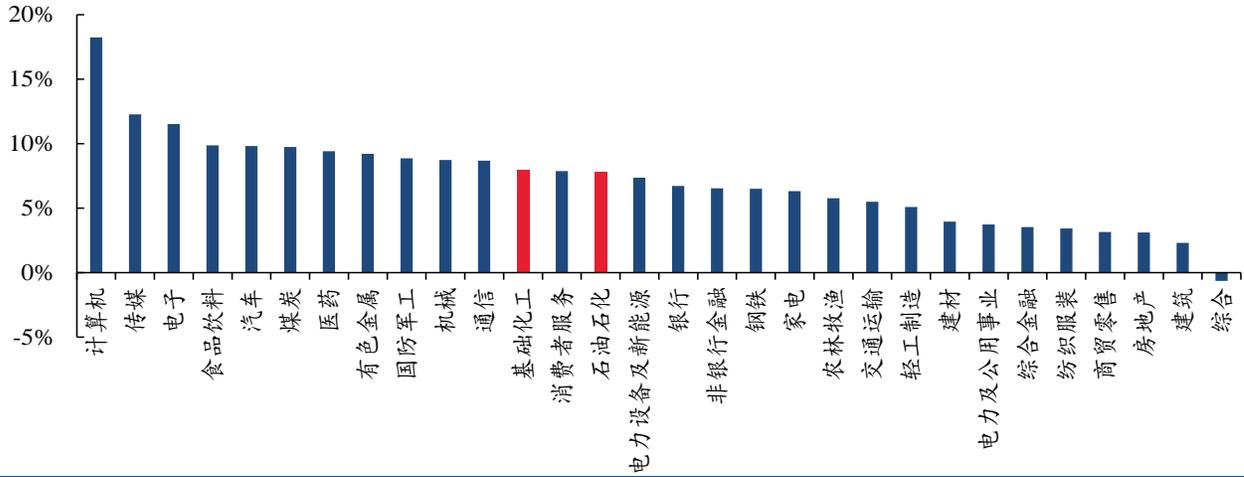
本周（2/17-2/23）沪深300指数上涨3.71%，收于3489.74点，其中CS基础化工指数上涨5.54%，在31个中信一级行业中排名第16。2月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布最新一期贷款市场报价利率(LPR)：1年期LPR为3.45%，维持不变，5年期以上LPR为3.95%，较上月下调25个基点。在当前宏观经济恢复势头并不稳固、经营主体信心和预期较弱的情况下，春节之后第一期LPR大幅下降传递出货币政策加码稳增长、促发展的明确信号，进一步推动降低实体经济融资成本，进而有助于提振市场信心和预期，助力2024年经济实现良好开局和持续回升。从具体细分板块来看，本周涤纶(+15.27%)、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%)板块跌幅居前。

图表 44 本周中信一级子行业涨跌幅



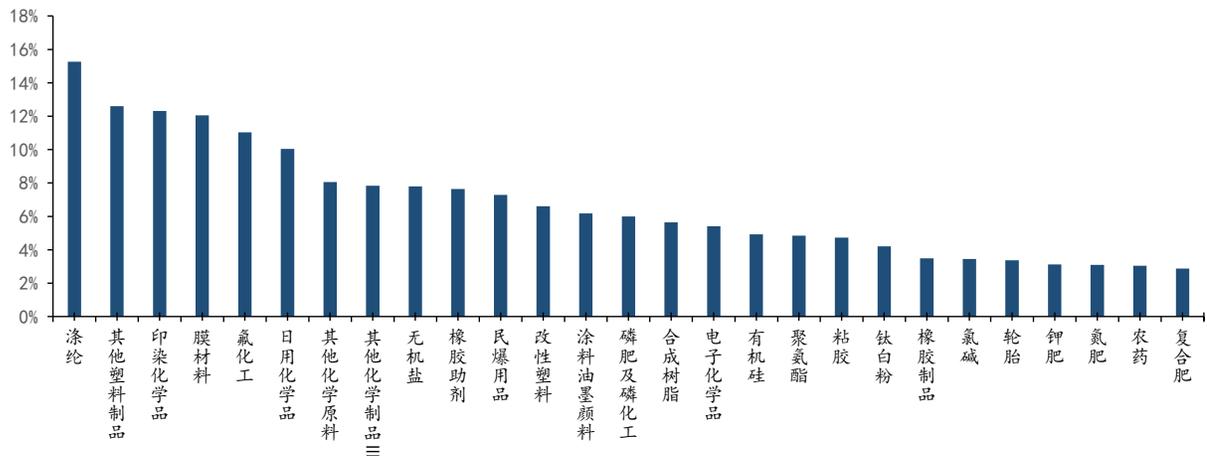
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

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				
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48 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）

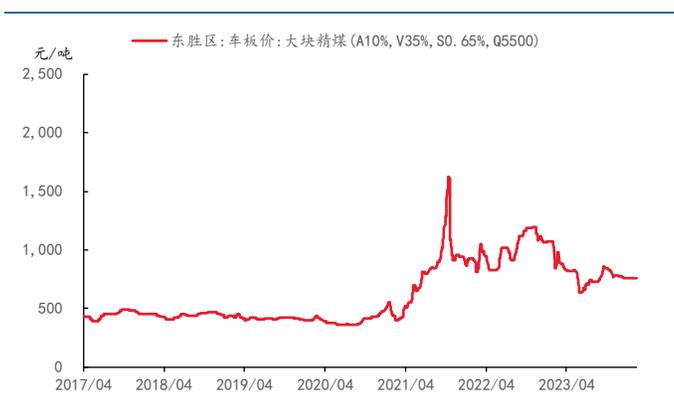
四、大宗原材料

国际油价本周价格振荡下行。供应端，红海地缘政治风险持续升级，运输成本上升，对油价具有强支撑，但实际上供应量并没有明显减少。需求端，全球经济减速，美国CPI及PPI数据超出预期，美联储降息预期降低。库存端，上周美国原油库存增加，而汽油和馏分油库存下降。综合来看，供应支撑，需求疲软，库存增加，预计下周油价维持震荡走势。截至2月23日，WTI原油价格76.49美元/桶，较上周下降3.41%，布伦特81.62美元/桶，较上周下降2.22%。

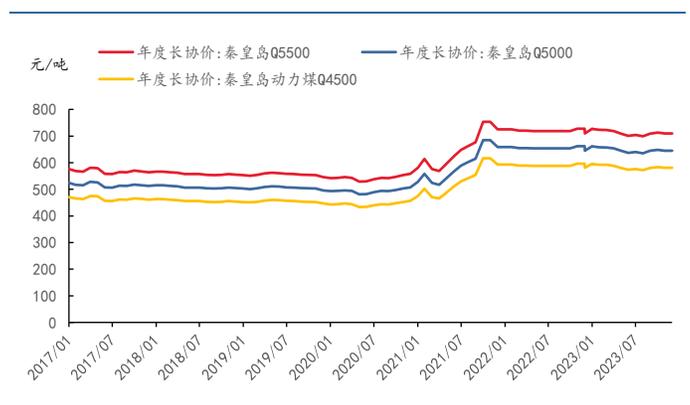
欧美天然气价格下降。截至2024年2月23日，欧盟天然气储量水平达库容的64.18%，较上周下降1.36个百分点。截至2月23日，NYMEX天然气期货价格与上周价格相比下降0.62%，为1.60美元/百万英热单位；英国天然气期货价格为56.46便士/色姆，较上周下降6.77%。

截至2月23日，东胜Q5500大块精煤价与上周同一时间段持平，为755元/吨。长协方面，秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500一月长协价格分别为710元/吨、645元/吨、581元/吨，环比十二月无变化。华东乙烯价格为7675元/吨，较上周五下降75元/吨。丙烯本周市场均价为6900元/吨，较上周五价格下降50元/吨。

图表 49 煤价



图表 50 秦皇岛长协价格

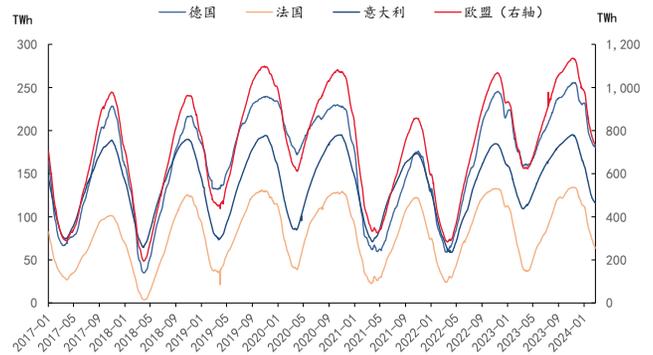


图表 51 天然气价格



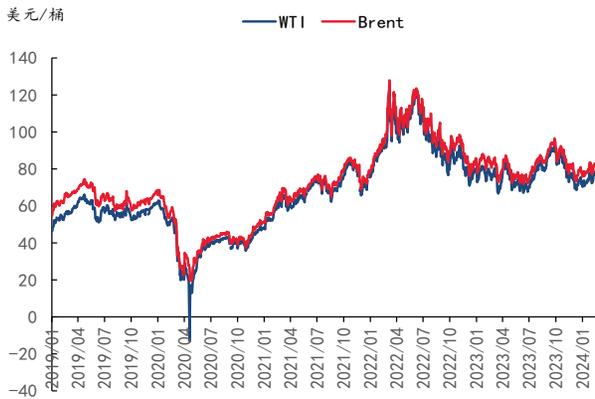
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 52 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 53 国际油价



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 54 烯烃价格



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 55 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 56 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	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
	600378.SH	昊华科技	买入	289	8.9	11.7	13.1	34	24
	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。