

基础化工

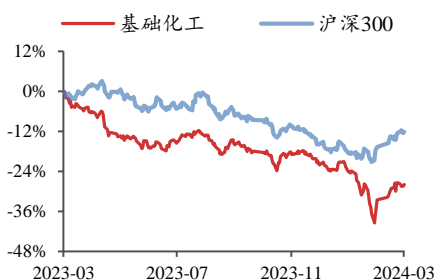
2024年03月09日

投资评级：看好（维持）

《政府工作报告》再设单位 GDP 能耗降低具体目标，化工行业或迎新一轮供给侧改革

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《有机硅、磷酸一铵等化工品价格上涨，涤纶长丝市场延续上行——行业周报》-2024.3.3

《PI 泡沫综合性能优异，未来应用前景可期——新材料行业双周报》-2024.3.3

《涤纶长丝、粘胶短纤、氨纶价格上涨，钛白粉、蛋氨酸报价上行——行业周报》-2024.2.25

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

蒋跨越（分析师）

jiangkuayue@kysec.cn

证书编号：S0790523120001

● 本周行业观点：单位 GDP 能耗降低目标明确，化工或迎新一轮供给侧改革

2024年3月5日，国务院总理李强作《政府工作报告》，报告提出2024年发展主要预期目标，其中在单位国内生产总值能耗降低方面，明确提出“2024年单位国内生产总值能耗降低2.5%左右，生态环境质量持续改善”。此次《政府工作报告》继2022-2023年连续两年均没有设定年度单位国内生产总值能耗降低的具体数值之后，再次针对2024年单位国内生产总值能耗降低提出具体目标，且设定了2.5%左右这一相对较高数值。同时回顾历年指标完成度可以发现，2013-2023年的11年间，2023年首次出现国内单位GDP能耗同比增长的情况，指标完成情况较差。我们认为，结合2023年的实际完成情况及2024年提出的具体数值目标，可以看出，此次《政府工作报告》对于单位GDP能耗降低事项的重视以及实现2024年目标的必要性与重要性。进一步来看，针对2024年国内单位GDP能耗降低2.5%左右这一目标，其实现方式可从多个方面入手。其中，我们认为，设备更新、提升行业标准、技术升级改造等措施或对降低单位GDP能耗具有重要作用。据中国政府网消息，3月1日国常会审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，同时据发改委主任郑栅洁介绍，推动大规模设备更新和消费品以旧换新，是党中央、国务院着眼于高质量发展大局作出的重大部署，既能促进消费、拉动投资，也能增加先进产能、提高生产效率，还能促进节能降碳、减少安全隐患，既惠民、又利企，一举多得，这是一个重大利好。郑栅洁还介绍，方案重点将实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升“四大行动”。此外，早在2023年6月，国家发改委等部门便发布《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023年版）》，要求对于能效低于基准水平的存量项目，各地要明确改造升级和淘汰时限，制定年度改造和淘汰计划。我们认为针对落后设备及产能的更新换代与技改升级，对于提高生产效率、降低单位能耗具有重要意义。但是，考虑到受各子行业产能持续扩张影响，当前化工企业盈利处于承压状态，对于行业内市场竞争力较弱的中小企业来说，相关设备更新及技术升级改造或面临一定的资金压力。同时3月6日，央行行长潘功胜表示“将进一步提升货币政策对促进经济结构调整、转型升级、新旧动能转换的效能。约束对产能过剩行业的融资供给，更有针对性地满足合理消费融资需求。”在此背景下，相关中小企业落后设备及产能或迎来逐步出清，化工行业新一轮供给侧改革有望由此开启。

● 本周行业新闻：神马股份子公司己二酸项目环评获批

【己二酸】神马股份子公司己二酸项目环评获批。据公众号天天化工网消息，日前，神马股份间接控股子公司内蒙古神马建元化工有限公司年产60万吨精己二酸（一期建设30万吨/年己二酸）项目环评审批获原则同意。

● 受益标的

【化工龙头白马】万华化学、华鲁恒升、恒力石化、荣盛石化、赛轮轮胎、卫星化学、东方盛虹、扬农化工、新和成等；【化纤行业】新凤鸣、神马股份、华峰化学、三友化工、海利得等；【氟化工】金石资源、巨化股份、三美股份、昊华科技、东岳集团等；【农化&磷化工】亚钾国际、云天化、兴发集团、川恒股份、云图控股、和邦生物、川发龙蟒、湖北宜化、东方铁塔、盐湖股份等；【硅】合盛硅业、硅宝科技、宏柏新材、三孚股份、晨光新材、新安股份；【纯碱&氯碱】远兴能源、中泰化学、新疆天业、三友化工、滨化股份等；【其他】黑猫股份、振华股份、苏博特、江苏索普等。

● 风险提示：油价大幅波动；下游需求疲软；宏观经济下行。

目 录

1、 化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现	5
1.1、 本周化工行情跟踪：化工行业指数跑输沪深 300 指数 1.01%	5
1.2、 本周行业观点：《政府工作报告》再设单位 GDP 能耗降低具体目标，化工行业或迎新一轮供给侧改革	6
1.3、 重点品种跟踪：本周涤纶长丝价差扩大，库存天数小幅上升	10
1.3.1、 化纤：本周涤纶长丝价差扩大，库存天数小幅上升	10
1.3.2、 纯碱：纯碱市场价格持续走低，库存延续增加	12
1.3.3、 化肥：磷矿石价格小幅探涨，钾肥成交价格持续小幅松动	14
1.4、 本周行业新闻点评：神马股份子公司己二酸项目环评获批	15
2、 本周化工价格行情：84 种产品价格周度上涨、80 种下跌	16
2.1、 本周化工品价格涨跌排行：液氯、合成氨等领涨	20
3、 本周化工价差行情：22 种价差周度上涨、38 种下跌	21
3.1、 本周价差涨跌排行：“丁二烯-石脑油”价差显著扩大，“PS-1.01×苯乙烯”价差跌幅明显	21
3.2、 本周重点价格与价差跟踪：聚合 MDI 价差收窄	22
3.2.1、 石化产业链：聚合 MDI 价差收窄	22
3.2.2、 化纤产业链：涤纶长丝 POY-PTA/MEG 价差扩大	24
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：有机硅 DMC 价差扩大	25
3.2.4、 磷化工及农化产业链：磷酸一铵价差小幅扩大	27
3.2.5、 维生素产业链：蛋氨酸、赖氨酸价格上涨	28
4、 本周化工股票行情：化工板块 28.12% 个股周度上涨	29
4.1、 覆盖个股跟踪：继续看好新凤鸣、桐昆股份、黑猫股份、华鲁恒升等	29
4.2、 本周股票涨跌排行：艾艾精工、安诺其等领涨	35
5、 风险提示	35

图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 1.01%	5
图 2： 3 月 7 日 CCPI 报 4,647 点，较上周五上涨 0.56%	5
图 3： 2013-2023 年的 11 年间，2023 年首次出现国内单位 GDP 能耗同比增长	6
图 4： 2015 年至 2024 年，历年政府工作报告均对单位国内生产总值能耗及主要污染物排放量提出目标	7
图 5： 截至 3 月 6 日，江浙织机负荷率为 56.92%	10
图 6： 2023 年 12 月服装及衣着附件出口金额同比+1.9%	10
图 7： 本周涤纶长丝 POY 价差扩大	11
图 8： 本周涤纶长丝 POY 库存天数增加	11
图 9： 本周粘胶短纤价差维持稳定	11
图 10： 本周粘胶短纤库存减少	11
图 11： 本周氨纶价差扩大	12
图 12： 本周氨纶库存小幅上升	12
图 13： 本周纯碱价格、价差下行	13
图 14： 光伏玻璃价格相对稳定	13
图 15： 本周纯碱库存延续上涨	13
图 16： 本周玉米期货价格上行	15
图 17： 本周磷矿石、一铵、二铵价格小幅上涨	15
图 18： 本周国内尿素价格小幅上涨	15

图 19: 本周国际尿素价格维持稳定	15
图 20: 本周纯 MDI 价差收窄	23
图 21: 本周聚合 MDI 价差收窄	23
图 22: 本周乙烯-石脑油价差小幅收窄	23
图 23: 本周 PX-石脑油价差收窄	23
图 24: 本周 PTA-PX 价差扩大	23
图 25: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大	23
图 26: 本周丙烯-丙烷价差收窄	24
图 27: 本周丙烯-石脑油价差收窄	24
图 28: 本周环氧丙烷价差基本稳定	24
图 29: 本周己二酸价差小幅收窄	24
图 30: 本周顺丁橡胶价差缩窄	24
图 31: 本周丁苯橡胶价差缩窄	24
图 32: 本周氨纶价差扩大	25
图 33: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大	25
图 34: 本周粘胶短纤价差维持稳定	25
图 35: 本周棉花-粘胶短纤价差小幅收窄	25
图 36: 本周有机硅 DMC 价差扩大	25
图 37: 本周煤头尿素价差收窄	25
图 38: 本周 DMF 价差收窄	26
图 39: 本周醋酸-甲醇价差小幅扩大	26
图 40: 本周甲醇价差收窄	26
图 41: 本周乙二醇价差缩窄	26
图 42: 本周 PVC (电石法) 价差收窄	26
图 43: 本周纯碱价格下跌	26
图 44: 本周复合肥价格维持稳定	27
图 45: 本周氯化钾价格下降	27
图 46: 本周磷酸一铵价差小幅扩大	27
图 47: 本周磷酸二铵价差收窄	27
图 48: 本周草甘膦价差基本稳定	27
图 49: 本周草铵膦价格基本稳定	27
图 50: 本周代森锰锌价格基本稳定	28
图 51: 本周菊酯价格基本稳定	28
图 52: 本周维生素 A 价格上涨	28
图 53: 本周维生素 E 价格上涨	28
图 54: 本周蛋氨酸价格上涨	28
图 55: 本周赖氨酸价格上涨	28
表 1: 2023 年 6 月, 国家发改委等部门发布《工业重点领域能效标杆水平和基准水平 (2023 年版)》的通知	8
表 2: 本周分板块价格涨跌互现	16
表 3: 化工产品价格本周涨幅前十: 液氯、合成氨等领涨	20
表 4: 化工产品价格本周跌幅前十: 醋酸、异丁醇等领跌	20
表 5: 化工产品价格 30 日涨幅前十: 液氯、硫酸等领涨	21
表 6: 化工产品价格 30 日跌幅前十: 重质纯碱、轻质纯碱等跌幅明显	21
表 7: 化工产品价格本周涨幅前十: “丁二烯-石脑油”等领涨	22

表 8: 化工产品价差本周跌幅前十: “PS-1.01×苯乙烯”等领跌.....	22
表 9: 重点覆盖标的公司跟踪.....	29
表 10: 本周重要公司公告: 联科科技发布年度报告等.....	33
表 11: 化工板块个股收盘价周度涨幅前十: 艾艾精工、安诺其等领涨.....	35
表 12: 化工板块个股收盘价周度跌幅前十: 康普顿、科隆股份等领跌.....	35

1、化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现

1.1、本周化工行情跟踪：化工行业指数跑输沪深 300 指数 1.01%

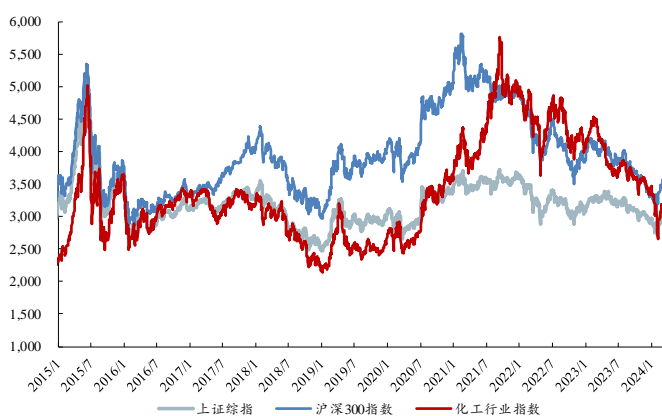
截至本周五（03月08日），上证综指收于3046.02点，较上周五（03月01日）的3027.02点上涨0.63%；沪深300指数报3544.91点，较上周五上涨0.2%；化工行业指数报3159.4点，较上周五下跌0.81%；CCPI（中国化工产品价格指数）报4647点，较上周五上涨0.56%。本周化工行业指数跑输沪深300指数1.01%。

本周化工板块的505只个股中，有142只周度上涨（占比28.12%），有359只周度下跌（占比71.09%）。7日涨幅前十名的个股分别是：艾艾精工、安诺其、华阳新材、道明光学、乐通股份、海优新材、建新股份、统一股份、科思股份、百傲化学；7日跌幅前十名的个股分别是：康普顿、科隆股份、凯大催化、一诺威、齐鲁华信、领湃科技、三维股份、瑞丰新材、中毅达B、佳先股份。

近7日我们跟踪的226种化工产品中，有84种产品价格较上周上涨，有80种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、合成氨、双氧水、硫酸、盐酸、三氯甲烷、电池级碳酸锂、工业级碳酸锂、四氯乙烯、毒死蜱；7日跌幅前十名的产品是：醋酸、异丁醇、正丁醇、轻质纯碱、己内酰胺、苯胺、丙烯酸甲酯、丙烯酸异辛酯、辛醇、重质纯碱。

近7日我们跟踪的70种产品价差中，有22种价差较上周上涨，有38种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“丁二烯-石脑油”、“丁二烯-丁烷”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“PTA-0.655×PX”、“R125-1.55×四氯乙烯-0.92×氢氟酸”；7日跌幅前五名的价差是：“PS-1.01×苯乙烯”、“环己酮-1.144×纯苯”、“顺丁橡胶-丁二烯”、“ABS-0.19×丁二烯-0.54×苯乙烯-0.26×丙烯腈”、“丁苯橡胶-0.75×丁二烯-0.25×苯乙烯”。

图1：本周化工行业指数跑输沪深300指数1.01%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：3月7日CCPI报4,647点，较上周五上涨0.56%



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点:《政府工作报告》再设单位 GDP 能耗降低具体目标, 化工行业或迎新一轮供给侧改革

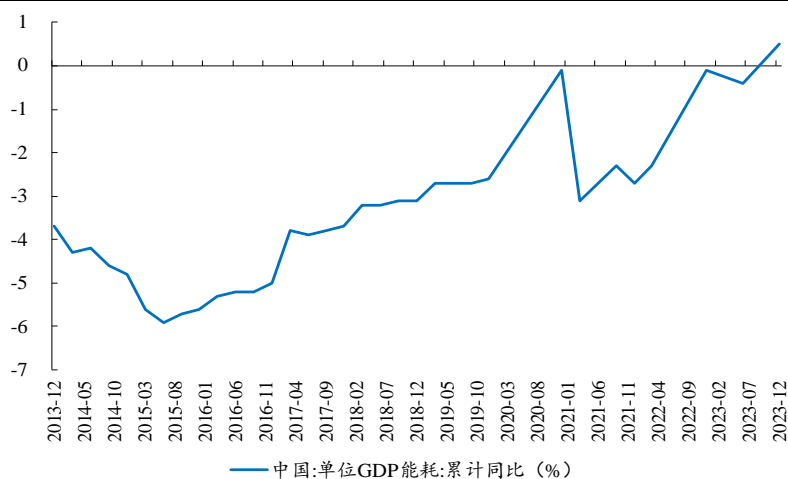
根据国务院官网消息, 2024 年 3 月 5 日在第十四届全国人大二次会议上, 国务院总理李强作《政府工作报告》。报告对 2023 年政府工作进行了回顾, 同时提出了 2024 年发展主要预期目标: 国内生产总值增长 5%左右; 城镇新增就业 1200 万人以上, 城镇调查失业率 5.5%左右; 居民消费价格涨幅 3%左右; 居民收入增长和经济增长同步; 国际收支保持基本平衡; 粮食产量 1.3 万亿斤以上; 单位国内生产总值能耗降低 2.5%左右, 生态环境质量持续改善。

其中, 在单位国内生产总值能耗降低方面, 回顾 2015 年至今的历年政府工作报告, 其均对单位国内生产总值能耗及主要污染物排放量的降低提出相应的目标。同时, 此次《政府工作报告》继 2022-2023 年连续两年均没有设定年度单位国内生产总值能耗降低的具体数值之后, 再次针对 2024 年单位国内生产总值能耗降低提出具体目标, 且设定了 2.5%左右这一相对较高的数值。

此外, 回顾 2015 年至今的历年计划指标完成度可以发现: (1) 2015-2018 年均超额完成计划指标; (2) 2019 年与 2021 年实际完成情况略微不及计划指标; (3) 2020 年与 2022 年也均继续实现单位国内生产总值能耗降低。(4) 但是, 根据 Wind 数据, 2013-2023 年的 11 年间, 2023 年首次出现国内单位 GDP 能耗同比增长的情况, 整体计划指标完成的情况相对较差。

我们认为, 结合 2023 年的实际完成情况以及 2024 年提出的具体数值目标, 从中可以看出, 此次《政府工作报告》对于单位 GDP 能耗降低事项的重视以及实现 2024 年目标的必要性与重要性。

图3: 2013-2023 年的 11 年间, 2023 年首次出现国内单位 GDP 能耗同比增长



数据来源: Wind、开源证券研究所

图4：2015年至2024年，历年政府工作报告均对单位国内生产总值能耗及主要污染物排放量提出目标

2015年		2016年		2017年		2018年		2019年	
计划指标	实际完成	计划指标	实际完成	计划指标	实际完成	计划指标	实际完成	计划指标	实际完成
能耗强度下降3.1%以上，主要污染物排放继续减少。	-5.60%	单位国内生产总值能耗下降3.4%以上，主要污染物排放继续减少。	-5%	单位国内生产总值能耗下降3.4%以上，主要污染物排放量继续下降。	-3.70%	单位国内生产总值能耗下降3%以上，主要污染物排放量继续下降。	-3.10%	单位国内生产总值能耗下降3%左右，主要污染物排放量继续下降。	-2.60%
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年	
计划指标	实际完成	计划指标	实际完成	计划指标	实际完成	计划指标	实际完成	计划指标	实际完成
单位国内生产总值能耗和主要污染物排放量继续下降，努力完成“十三五”规划目标任务。	-0.10%	单位国内生产总值能耗降低3%左右，主要污染物排放量继续下降。	-2.70%	能耗强度目标在“十四五”规划期内统筹考核，并留有适当弹性，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制。	-0.10%	单位GDP能耗和主要污染物排放量继续下降，重点控制化石能源消费，生态环境质量稳定改善。	0.50%	单位国内生产总值能耗降低2.5%左右，生态环境质量持续改善。	-

资料来源：中国政府网、新华社、公众号中国经济时报、开源证券研究所

承接上文，针对2024年国内单位GDP能耗降低2.5%左右这一目标，其实现方式可从多个方面入手。其中，我们认为，设备更新、提升行业标准、技术升级改造等措施或对降低单位GDP能耗具有重要作用。

根据中国政府网消息，2024年1月29日，为全面贯彻党的二十大精神，认真落实中央经济工作会议部署，大力推广节能减排降碳先进技术，加快提升产品设备节能标准，支撑重点领域节能改造，助力大规模设备更新和消费品以旧换新，推动完成“十四五”能耗强度下降约束性指标，国家发展改革委等部门关于发布《重点用能产品设备能效先进水平、节能水平和准入水平（2024年版）》的通知。通知在加快提升产品设备节能标准方面，提出“重点用能产品设备能效水平划分为先进水平、节能水平、准入水平三档。参考现行强制性能效标准要求，结合相关标准制修订情况和国内外同类产品设备技术现状，合理划定能效指标。准入水平为相关产品设备进入市场的最低能效水平门槛，数值与现行强制性能效标准限定值一致。能效指标引用推荐性国家标准、团体标准的产品设备不设定能效准入水平。节能水平不低于现行能效2级，与能效准入水平相比，更符合节能减排降碳工作要求。先进水平不低于现行能效1级，是当前相关产品设备所能达到的先进能效水平。根据行业技术进步和发展趋势，实行能效水平动态转化。适时将重点用能产品设备能效先进水平、节能水平分别转化为下一阶段的节能水平、准入水平。以能效水平为重要依据，加快研究制定相关产品设备碳排放指标，综合评价产品设备节能减排降碳水平，推动能耗双控逐步转向碳排放双控。”

同时根据中国政府网消息，国务院总理李强3月1日主持召开国务院常务会议，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》。同时据第一财经消息，3月6日，十四届全国人大二次会议在梅地亚中心新闻发布厅举行记者会。会上，国家发展和改革委员会主任郑栅洁表示，推动大规模设备更新和消费品以旧换新，是党中央、国务院着眼于高质量发展大局作出的重大部署，既能促进消费、拉动投资，也能增加先进产能、提高生产效率，还能促进节能降碳、减少安全隐患，既惠民、又利企，一举多得，这是一个重大利好。郑栅洁介绍，《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》重点将实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升“四大行动”。其中：

(1) 在实施设备更新行动方面。重点将聚焦工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等7个领域，这些领域设备更新换代需求巨大。以工业为例，中国是制

制造业大国,很多设备保有量位居全球第一,去年末规模以上工业企业资产已超过160万亿元,随着新型工业化深入推进,对于先进设备的需求还在不断增长,将围绕节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级等方向,推进重点行业设备更新改造。同时,将结合推进城市更新、老旧小区改造,分类推进建筑和市政基础设施领域设备更新,支持交通运输设备和老旧农业机械更新,推动教育、文旅、医疗等领域设备更新升级,带动更多先进设备的生产和应用。

(2) 在实施标准提升行动方面。标准是一个行业发展、一个产品升级的重要牵引。推动大规模设备更新和消费品以旧换新,要用好标准这个“指挥棒”。将对标国际先进水平,结合产业发展实际,统筹考虑企业承受能力和消费者接受程度,发挥节能降碳、环保、安全、循环利用等标准的牵引作用,该制订的制订,该修订的修订,推动更多中国产品设备向高端化、智能化、绿色化发展。

此外,早在2023年6月,国家发改委等部门发布了关于《工业重点领域能效标杆水平和基准水平(2023年版)》的通知,在拓展重点领域范围、强化能效水平引领、推动分类改造升级、做好工作统筹衔接、完善相关配套政策等方面提出明确要求。其中,在推动分类改造升级方面,要求依据能效标杆水平和基准水平,分类实施改造升级。对于能效低于基准水平的存量项目,各地要明确改造升级和淘汰时限,制定年度改造和淘汰计划,引导企业有序开展节能降碳技术改造或淘汰退出,在规定时限内将能效改造升级到基准水平以上,对于不能按期改造完毕的项目进行淘汰。对此前明确的炼油、煤制焦炭、煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇、烧碱、纯碱、电石、乙烯、对二甲苯、黄磷、合成氨、磷酸一铵、磷酸二铵、水泥熟料、平板玻璃、建筑陶瓷、卫生陶瓷、炼铁、炼钢、铁合金冶炼、铜冶炼、铅冶炼、锌冶炼、电解铝等25个领域,原则上应在2025年底前完成技术改造或淘汰退出;对本次增加的乙二醇,尿素,钛白粉,聚氯乙烯,精对苯二甲酸,子午线轮胎,工业硅,卫生纸原纸、纸中原纸,棉、化纤及混纺机织物,针织物、纱线,粘胶短纤维等11个领域,原则上应在2026年底前完成技术改造或淘汰退出。

表1: 2023年6月,国家发改委等部门发布《工业重点领域能效标杆水平和基准水平(2023年版)》的通知

事项	具体内容
拓展重点领域范围	结合工业重点领域产品能耗、规模体量、技术现状和改造潜力等,进一步拓展能效约束领域。在此前明确炼油、煤制焦炭、煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇、烧碱、纯碱、电石、乙烯、对二甲苯、黄磷、合成氨、磷酸一铵、磷酸二铵、水泥熟料、平板玻璃、建筑陶瓷、卫生陶瓷、炼铁、炼钢、铁合金冶炼、铜冶炼、铅冶炼、锌冶炼、电解铝等25个重点领域能效标杆水平和基准水平的基础上,增加乙二醇,尿素,钛白粉,聚氯乙烯,精对苯二甲酸,子午线轮胎,工业硅,卫生纸原纸、纸中原纸,棉、化纤及混纺机织物,针织物、纱线,粘胶短纤维等11个领域,进一步扩大工业重点领域节能降碳改造升级范围。
强化能效水平引领	对标国内外生产企业先进能效水平,确定工业重点领域能效标杆水平。根据行业实际情况、发展预期、生产装置整体能效水平等,统筹考虑如期实现碳达峰目标、保持生产供给平稳、便于企业操作实施等因素,结合各行业能耗限额标准制修订工作,科学划定各行业能效基准水平。重点领域能效标杆水平、基准水平视行业发展和标准制修订情况进行动态调整。强化能效标杆引领作用和基准约束作用,鼓励和引导行业企业立足长远发展,高标准实施节能降碳改造升级。
推动分类改造升级	依据能效标杆水平和基准水平,分类实施改造升级。对拟建、在建项目,应对照能效标杆水平建设实施,推动能效水平应提尽提,力争全面达到标杆水平。对能效介于标杆水平和基准水平之间的存量项目,鼓励加强绿色低碳工艺技术装备应用,引导企业应改尽改、应提尽提,带动全行业加大节能降碳改造力度,提升整体能效水平。对能效低于基准水平的存量项目,各地要明确改造升级和淘汰时限,制定年度改造和淘汰计划,引导企业有序开展节能降碳技术改造或淘汰退出,在规定时限内将能效改造升级到基准水平以上,对于不能按期改造完毕的项目进行淘汰。对此前明确的炼油、煤制焦炭、煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇、烧碱、纯碱、电石、乙烯、对二甲苯、黄磷、合成氨、磷酸一铵、磷酸二铵、水泥熟料、平板玻璃、建筑陶瓷、卫生陶瓷、炼铁、炼钢、铁合金冶炼、铜冶炼、铅冶炼、

事项	具体内容
	<p>锌冶炼、电解铝等 25 个领域，原则上应在 2025 年底前完成技术改造或淘汰退出；对本次增加的乙二醇，尿素，钛白粉，聚氯乙烯，精对苯二甲酸，子午线轮胎，工业硅，卫生纸原纸、纸中原纸，棉、化纤及混纺机织物，针织物、纱线，粘胶短纤维等 11 个领域，原则上应在 2026 年底前完成技术改造或淘汰退出。</p>
	<p>各地要及时总结前期在重点领域能效摸底、技术改造实施方案制定、重点节能降碳项目推进等方面相关工作经验，结合重点领域能效水平范围拓展，根据当地产业发展条件，及时将新增领域纳入本地区重点领域节能降碳工作，做到统筹考虑、稳扎稳打、有序衔接、压茬推进。要不断优化完善本地区节能降碳技术改造实施方案，逐步建立动态更新调整机制，确保政策衔接有序，方案稳步实施，形成一批可借鉴、可复制、可推广的典型经验，扎实有序推动各重点领域节能降碳改造升级。</p>
完善相关配套政策	<p>充分利用已有政策工具，通过中长期贷款、绿色信贷、绿色债券、气候投融资、阶梯电价、工业节能监察、环保监督执法等手段，加大节能降碳市场调节和督促落实力度。推动金融机构在风险可控、商业可持续的前提下，向节能降碳改造升级项目提供高质量金融服务，落实节能专用装备、技术改造、资源综合利用等税收优惠政策，加快企业改造升级步伐，提升行业整体能效水平。</p>

资料来源：中国政府网、开源证券研究所

结合上文，我们认为针对落后设备及产能的更新换代与技术改造升级，对于进一步提高生产效率、降低单位能耗具有重要意义。但是，正如我们在 2024 年 1 月 28 日发布的报告《央行表态优化金融资源投向，化工行业供给端或将迎来改善》中所提到的“过去三年间，国内化工行业资本开支增速较高，伴随相关在建项目的陆续落地，化工各子行业的供需格局受到不同程度影响，相关企业盈利情况也因此有所承压。”，当前化工企业盈利处于承压状态，对于行业内市场竞争力较弱的中小企业来说，相关设备更新及技术升级改造或面临一定的资金压力。同时，根据中国经济网消息，3 月 6 日，十四届全国人大二次会议举行记者会，中国人民银行行长潘功胜表示：“将进一步提升货币政策对促进经济结构调整、转型升级、新旧动能转换的效能。发挥好结构性货币政策工具的激励带动作用，与其他政策一道，形成做好“五篇大文章”的政策合力。约束对产能过剩行业的融资供给，更有针对性地满足合理消费融资需求。盘活存量金融资源，着力提升资金使用效率。”在此背景下，面临资金压力的相关中小企业的落后设备及产能或迎来逐步出清，化工行业新一轮供给侧改革也有望由此开启。

鉴于此，相关行业及公司有望充分受益，在研究上我们提供两大思路：

- 寻找进行节能降耗效果更加明显的高能耗行业。
- 寻找行业集中度较低、能耗或成本曲线陡峭的行业。

具体来看，包括推荐四大受益方向：

- (1) **龙头白马**：在供给侧改革背景下，我们建议超配化工行业，首先超配化工龙头，在历次供给侧改革下，龙头最终都将受益。受益标的包括万华化学、卫星化学、恒力石化、荣盛石化、华鲁恒升、龙佰集团、新和成等。
- (2) **已经处在景气上升期的行业**：如涤纶长丝、制冷剂、轮胎等，行业有望超预期上行。受益标的包括新凤鸣、桐昆股份、巨化股份、三美股份、昊华科技、永和股份、东阳光、赛轮轮胎、玲珑轮胎、森麒麟等。
- (3) **新质生产力中的高能耗材料**：如光伏产业链中的工业硅、纯碱等，锂电产业链中的磷酸铁、六氟磷酸锂等，受益标的：合盛硅业、远兴能源、川恒股份、兴发集团、云图控股等；以及能够节能降耗的材料如气凝胶

等，受益标的包括宏柏新材、晨光新材、

- (4) **传统行业中的高能耗**：如氯碱、有机硅、钛白粉、煤化工、草甘膦等，受益标的包括中泰化学、新疆天业、合盛硅业、新安股份、龙佰集团、华鲁恒升、鲁西化工、兴发集团、江山股份、和邦生物、广信股份、扬农化工等。

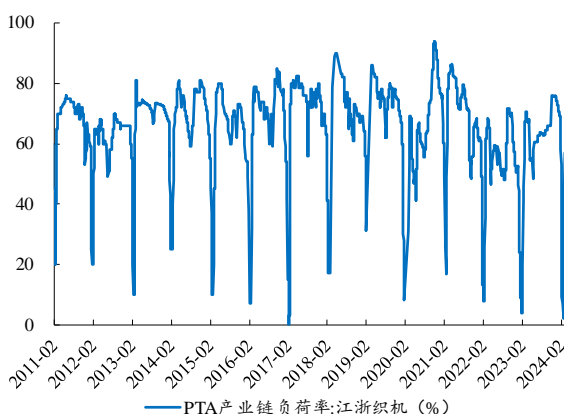
1.3、重点品种跟踪：本周涤纶长丝价差扩大，库存天数小幅上升

1.3.1、化纤：本周涤纶长丝价差扩大，库存天数小幅上升

春节假期之后江浙织机开工率稳步提升。根据 Wind 数据，截至 3 月 6 日，聚酯产业链江浙织机负荷率为 56.92%，较 2 月 29 日+0.59pcts，随着春节假期结束，长丝市场前期减停装置陆续重启，市场整体供应量提升。2023 年 12 月，服装及衣着附件出口金额 140.65 亿美元，同比+1.9%。我们认为，伴随国内需求的不断复苏以及海外去库的持续进行，纺服终端消费及出口有望得到进一步提振，化纤行业在未来弹性十足。

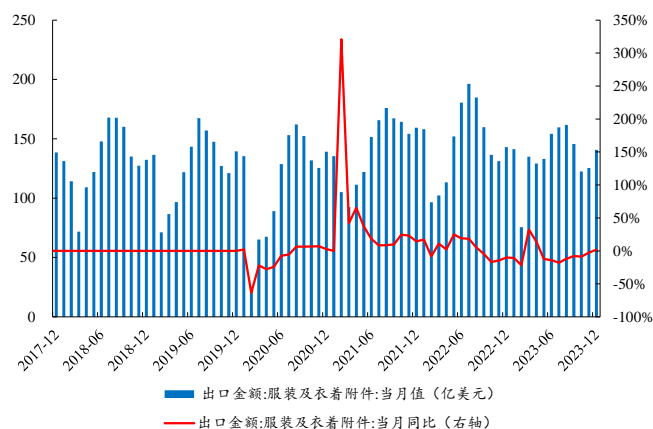
受益标的：**【化纤组合】**新凤鸣、三友化工、恒力石化、华峰化学。

图5：截至 3 月 6 日，江浙织机负荷率为 56.92%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：2023 年 12 月服装及衣着附件出口金额同比+1.9%



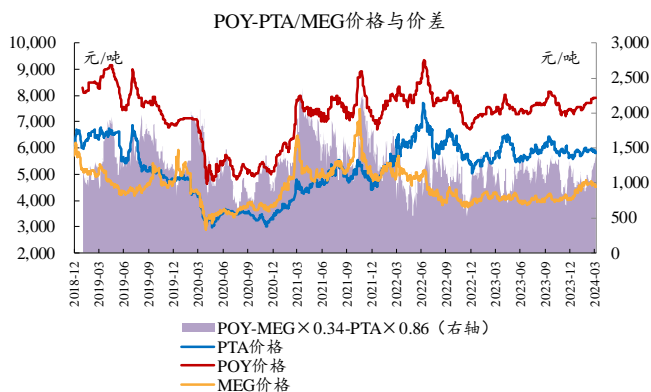
数据来源：Wind、开源证券研究所

涤纶长丝：本周（3 月 4 日-3 月 8 日）涤纶长丝市场价格小幅下跌，但周均价有所上涨。据百川盈孚数据，截至 3 月 7 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7914.29 元/吨，较上周均价上涨 17.86 元/吨；FDY 市场均价为 8439.29 元/吨，较上周均价上涨 3.58 元/吨；DTY 市场均价为 9100 元/吨，较上周均价上涨 28.57 元/吨。本周涤纶长丝市场稳中偏弱运行。本周原油市场权衡供需关系，国际油价涨跌互现，聚酯成本端整体走势下行，虽周中有所反弹，但未能维持，很快便重回偏弱运行态势，成本面支撑不足，下游复工至今，织机开机率虽大幅提升，市场新增订单却十分有限，多数企业仍维持年前订单的生产，对于原料长丝的采购积极性较低，涤纶长丝市场出货情况不佳，但长丝生产企业多存一定挺价心理，报价持稳为主，长丝市场成交重心较为稳定。随后，由于需求端迟迟不见起色，长丝市场交投活跃度始终未能提升，市场库存严重累积，个别长丝企业迫于库存压力，实单优惠有所放大，市场成交重心窄幅下探，下游用户刚需适量补货，产销数据小幅提升。据 Wind 数据，

截至3月7日，涤纶长丝POY、FDY、DTY库存天数分别为29.8、25.1、28.0天，较2月29日分别+1.7、+1.2、-0.7天。我们认为长丝市场虽节后短期承压，但长期行业扩产速度放缓，国内经济正在稳步修复，未来长丝或具有较大的向上弹性。

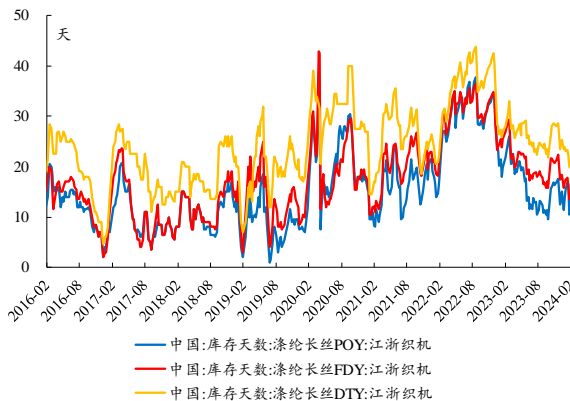
【受益标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、荣盛石化。

图7：本周涤纶长丝POY价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图8：本周涤纶长丝POY库存天数增加

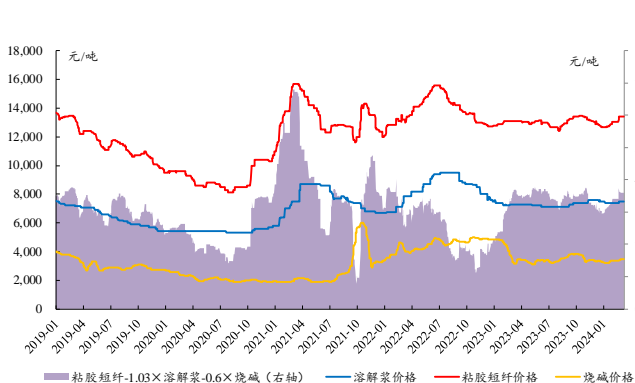


数据来源：Wind、开源证券研究所

粘胶短纤：本周（3月4日-3月8日）粘胶短纤市场走势维稳。据百川盈孚数据，截至3月7日，粘胶短纤市场均价为13575元/吨，较上周同期价格持平。本周原料主料溶解浆市场横盘整理，辅料硫酸市场与液碱市场持续挺价，粘胶短纤成本端支撑强劲；供需端来看，周内粘胶短纤厂家装置大部分稳定运行，场内开工维持高位，厂家执行发货为主，市场库存水平下滑，供应端利好支撑尚存；下游纱厂开工基本恢复正常水平，厂家原料库存有所积累，个别厂家库存多至1个月左右，目前消耗库存为主，逢低刚需补货，需求端表现平平，对市场价格提振有限。

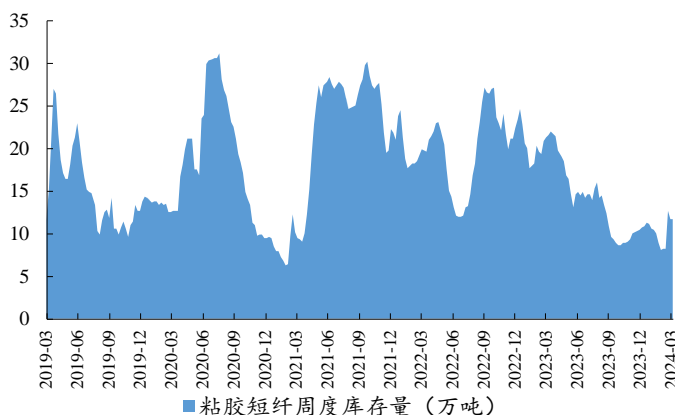
【受益标的】三友化工、中泰化学。

图9：本周粘胶短纤价差维持稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图10：本周粘胶短纤库存减少

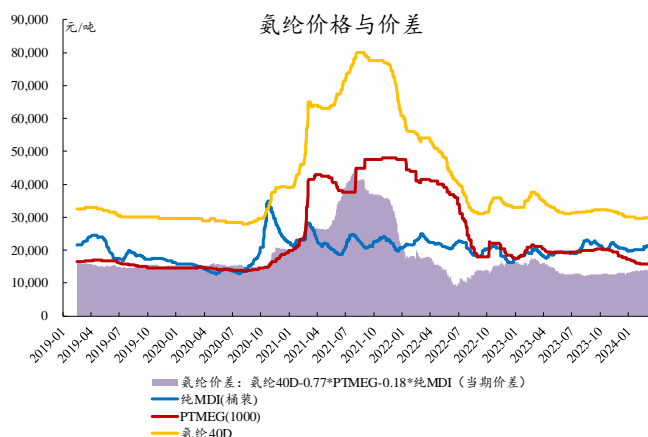


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶：本周（3月4日-3月8日）国内氨纶市场弱稳僵持。据百川盈孚数据，截至3月7日，本周国内氨纶40D市场均价28800元/吨，较上周市场均价持平。主原料市场价格弱稳，辅原料市场价格震荡下行，成本面支撑减弱，氨纶工厂报盘多持稳，下游用户跟进积极性不高，多消耗前期货源为主，工厂出货速度略有放缓，市场主流价格商谈区间暂无变化，个别处理品及开机丝价格偏低。截至目前浙江地区氨纶20D市场主流参考价32000-35000元/吨，氨纶30D市场主流参考价31000-33500元/吨，氨纶40D市场主流参考价27000-31500元/吨。

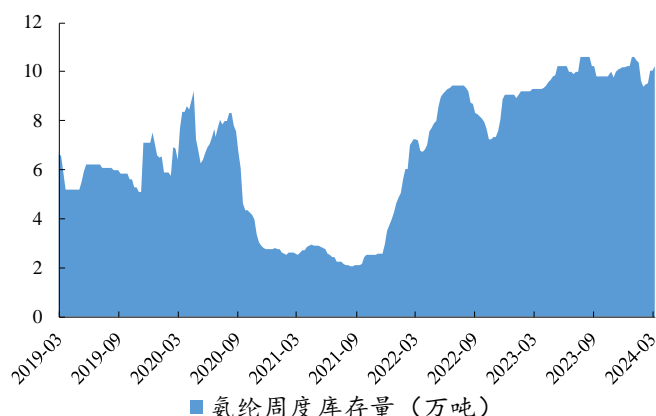
【受益标的】华峰化学、新乡化纤等。

图11：本周氨纶价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图12：本周氨纶库存小幅上升



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.3.2、纯碱：纯碱市场价格持续走低，库存延续增加

本周（3月4日-3月8日）国内纯碱市场价格仍以下行为主。据百川盈孚数据，截至3月7日，轻质纯碱市场均价为1931元/吨，较上周四价格下降103元/吨；重质纯碱市场均价为2060元/吨，较上周四价格下降94元/吨。目前国内纯碱厂家多持稳生产，整体纯碱供应量较为充足，目前供大于求的市场状态预期延续。厂家纯碱现货库存量仍以上行为主，近期新单稍显乐观，个别厂家开始封单运行。下游用户拿货情绪较为一般，多为刚需补货，但近期受纯碱期货盘面上行影响，拿货积极性有所回升，采购量小幅上涨。下游用户持续刚需领货为主。综合来看，国内纯碱市场行情仍以下行为主，整体厂家开工高位，供给量仍大于需求量；下游用户拿货积极性小幅上行，但仍以谨慎采购为主。

浮法玻璃方面，本周（3月4日-3月8日）平板玻璃中下游拿货较为谨慎，需对价格的支撑能力不足。据百川盈孚数据，截至3月7日，全国5mm平板玻璃均价为1998元/吨，较上周同期下降15元/吨，跌幅约为0.75%。

光伏玻璃方面，本周（3月4日-3月8日）光伏玻璃市场价格维稳运行。据百川盈孚数据，截至3月7日，主流市场报价3.2mm均价25.5元/平方米，整体市场报价位于25-26元/平方米，2.0mm厚度的价格16.5元/平方米，较上周价格持平。本周光伏玻璃市场维稳运行。原料端纯碱价格下行为主，成本支撑减弱。供应端新增贵州一条产线投产，市场供应量上升。需求端下游组件厂预判后续需求回升而提

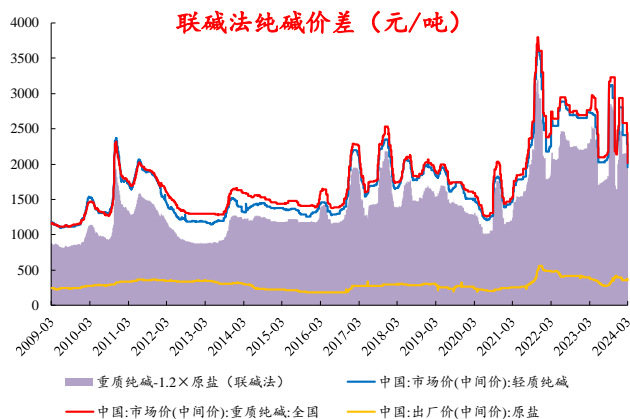
前备货，光伏玻璃消费情况预期向好。新单谈单期头部企业价格持稳为主，需求向好预期下价格进一步下调可能性不大，当前仍以消化库存为主，短期价格波动幅度有限

供应方面，据百川盈孚统计，中国国内纯碱总产能为 4265 万吨（包含长期停产企业产能 375 万吨），装置运行产能共计 3262 万吨（共 19 家联碱工厂，运行产能共计 1602 万吨；11 家氨碱工厂，运行产能共计 1073 万吨；以及 3 家天然碱工厂，产能共计 587 万吨）。本周青海发投、青海昆仑纯碱装置持续低产，青海盐湖纯碱装置因故降负，整体纯碱行业开工率为 88.62%。目前国内纯碱行业开工高位，纯碱供给量较为充足。

库存方面，本周国内纯碱厂家持续生产为主，纯碱供应量仍维持高位，新单成交较上周有所提升，但整体厂家纯碱现货库存量仍在上涨。截止到 3 月 7 日，百川盈孚统计国内纯碱企业库存总量预计约为 72.68 万吨，较上周上涨 3.46%。

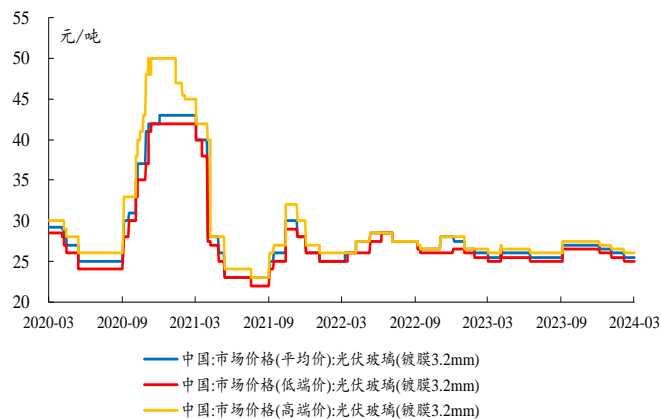
【受益标的】远兴能源等。

图13：本周纯碱价格、价差下行



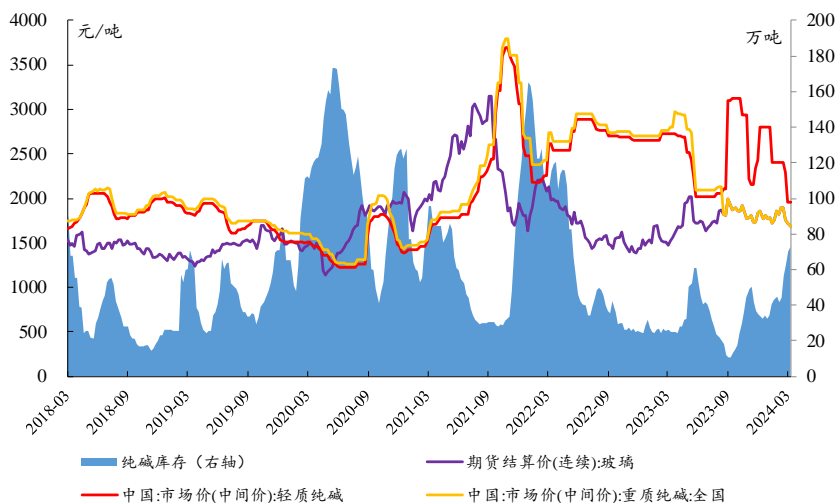
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：光伏玻璃价格相对稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图15：本周纯碱库存延续上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.3.3、化肥：磷矿石价格小幅探涨，钾肥成交价格持续小幅松动

尿素：本周（3月4日-3月8日）国内尿素市场价格阶段性窄幅反弹，但反弹持续性较弱于周末再次回归平静。据百川盈孚数据，截至3月7日，尿素市场均价为2282元/吨，较上周四上涨32元/吨，涨幅1.42%，山东及两河主流地区成交价为2220-2270元/吨，低端成交重心显著上移40-50元/吨，高端价格依旧集中在河北地区，成交价基本与上周持平。根据上周下半周各厂的成交情况及部分贸易商心态来看，本周尿素市场行情走弱的概率较大，但事实上本周尿素价格不落反涨主要归咎于市场对于尿素出口面消息的不断炒作，从而使得尿素期货盘面持续走高，间接带动现货市场走货向好。不过，近两日，尿素现货市场随期货的走弱而再度走弱，各厂报价虽稳，但实际成交明显走弱，工厂主发前期预收订单。旺季虽未结束，但阶段性农业备肥“稍作休息”，后期等待各省基层农业需求集中轮番释放。

磷矿石：本周（3月4日-3月8日）磷矿石场内整体成交偏少，部分地区少量成交小幅探涨。据百川盈孚数据，截至3月7日，国内30%品位磷矿石市场均价为1015元/吨，较上周相比上涨了8元/吨，幅度约为0.79%。据悉，贵州部分企业报价小幅上调，业内存调涨情绪，近期下游询单一般，短时成交偏少；云南地区矿石有少量成交价格小幅上移，竞拍溢价成交偏多，后续仍有调涨可能性；四川地区供需双方价格博弈，实际成交偏少，主流价格暂不明朗；湖北地区暂未动工，暂无最新成交价格，湖北矿山计划两会结束后陆续恢复开采。综合来看，磷矿石场内观望情绪浓厚，价格稳中伴涨。

磷酸一铵：本周（3月4日-3月8日）磷酸一铵市场大稳小动，价格窄幅震荡。据百川盈孚数据，截至3月7日，磷酸一铵55%粉状市场均价为3059元/吨，较上周3050元/吨价格上行9元/吨，幅度约为0.30%。据了解，当前55粉状一铵主流价格在3050-3100元/吨，目前看来，大部分一铵厂家仍以执行待发订单为主，待发订单基本可执行至本月底，现阶段，一铵厂家基本维持前期报价。当前业者多存惜售心理，其中部分厂家暂不接单。据悉，下游复合肥厂家大多保持按需采购，下游厂家走货有所好转，行业开工继续提升，多方因素支撑下，一铵市场整体稳中向好，短期内一铵价格仍将维持稳中小幅调整运行。

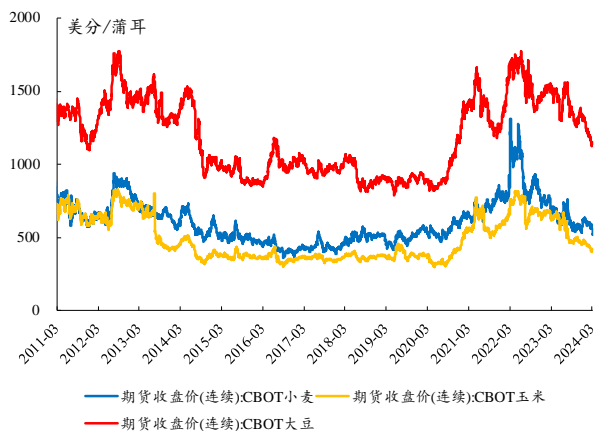
磷酸二铵：本周（3月4日-3月8日）磷酸二铵市场稳中向上。据百川盈孚数据，截至3月7日，64%含量二铵市场均价3672元/吨，较上周同期均价上涨0.10%。原料方面合成氨市场持续上行，硫磺市场稳价为主，磷矿石市场高位坚挺，上游市场震荡偏强，二铵成本支撑有所增强。本周二铵企业继续发运前期预收订单或准备出口集港，部分企业待发订单至3月底，暂无库存或者销售压力，价格保持相对平稳。近期二铵出口政策落地消息持续传导，叠加春耕备肥时间缩短，有效提振下游贸易商操作积极性，拿货情绪好转。二铵市场整体供应偏紧，贸易商存挺价意愿，低端价格逐渐消失，价格向高端靠拢。

钾肥：本周（3月4日-3月8日）氯化钾市场维持供大于求局势，成交价格持续小幅松动。据百川盈孚数据，截至3月7日，氯化钾市场均价为2371元/吨，较上周同期下调46元，跌幅1.9%。本周氯化钾市场价格稳中仍有持续松动趋势，下游需求推进缓慢，市场按需小单成交，市场港口库存量维持高位，库存消化压力较大，市场供应量较为充足，维持供大于求局势，市场高端报价减少，成交价格持续小幅回落。国产钾3月价格开始执行，市场观望心态持续，主发前期订单。

【受益标的】尿素（华鲁恒升等）、磷铵（云天化、兴发集团、川恒股份、云

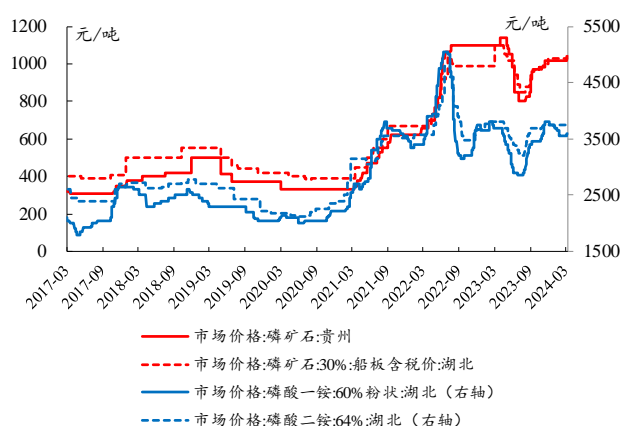
图控股等)、钾肥(亚钾国际、东方铁塔、盐湖股份、藏格矿业等)。

图16: 本周玉米期货价格上行



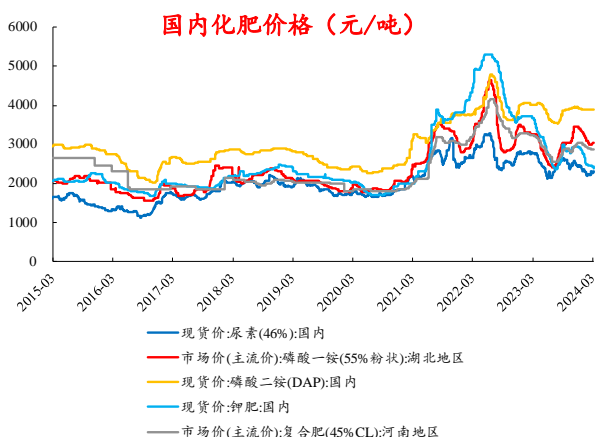
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 本周磷矿石、一铵、二铵价格小幅上涨



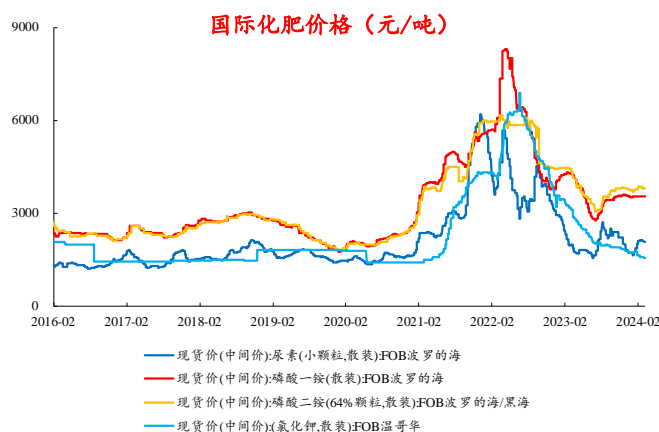
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 本周国内尿素价格小幅上涨



数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 本周国际尿素价格维持稳定



数据来源: Wind、开源证券研究所

1.4、本周行业新闻点评: 神马股份子公司己二酸项目环评获批

【己二酸】神马股份子公司己二酸项目环评获批。根据公众号天天化工网消息,日前,神马股份间接控股子公司内蒙古神马建元化工有限公司年产60万吨精己二酸(一期建设30万吨/年己二酸)项目环评审批获原则同意。据相关备案文件,鄂尔多斯市神龙建元新材料有限公司年产60万吨精己二酸项目总投资额达35.65亿元(环保投资23647万元),落地鄂托克经济开发区棋盘井产业园,项目分为两期建设。一期建设30万吨/年己二酸,配套建设27万吨/年硝酸、20万吨/年环己醇、2×15万吨/年己二酸装置;二期建设30万吨/年己二酸,配套建设27万吨/年硝酸、25万吨/年环己醇、2×15万吨/年己二酸、10万吨/年氧化法醇酮装置。并配套扩建化学水、循环水、冷冻站、污水处理厂、总变电站等公用工程及辅助设施。

2、本周化工价格行情：84 种产品价格周度上涨、80 种下跌

表2：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	3月8日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2023年初涨跌幅
石油/天然气化工	WTI	79	美元/桶	0.86%	6.86%	11.00%
	布伦特	83	美元/桶	-0.79%	4.73%	5.83%
	石脑油	8,091	元/吨	0.17%	0.95%	3.64%
	液化天然气	4,135	元/吨	-0.19%	-3.27%	-29.45%
	液化气	4,944	元/吨	-0.22%	2.70%	-0.66%
	乙烯	7,606	元/吨	-2.27%	-1.30%	7.29%
	丙烯	6,980	元/吨	2.50%	1.90%	8.22%
	纯苯	8,308	元/吨	0.28%	-1.74%	15.12%
	苯酐	7,455	元/吨	-1.19%	0.59%	-1.31%
	甲苯	7,231	元/吨	0.06%	3.85%	8.66%
	二甲苯	7,377	元/吨	0.42%	1.65%	4.03%
	苯乙烯	9,246	元/吨	4.30%	2.68%	8.87%
	PX	8,208	元/吨	-3.33%	-1.64%	-1.33%
	PTA	5,780	元/吨	-2.03%	-2.69%	-2.69%
聚酯/化纤	MEG	4,553	元/吨	-0.68%	-1.60%	3.64%
	聚酯切片	6,895	元/吨	-0.43%	-0.36%	1.55%
	涤纶 POY	7,900	元/吨	-0.32%	2.60%	4.64%
	涤纶 FDY	8,425	元/吨	-0.30%	0.30%	2.43%
	涤纶 DTY	9,100	元/吨	0.00%	1.11%	1.68%
	涤纶短纤	7,302	元/吨	-0.52%	-0.08%	0.41%
	己内酰胺	12,950	元/吨	-4.78%	-6.16%	-6.16%
	锦纶切片	18,588	元/吨	-0.29%	3.27%	4.26%
	PA6	14,675	元/吨	-1.18%	-1.51%	-1.34%
	PA66	22,500	元/吨	0.30%	6.64%	8.26%
	丙烯腈	9,750	元/吨	1.04%	5.41%	-2.01%
	腈纶短纤	14,600	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	氨纶 40D	28,800	元/吨	0.00%	1.05%	-1.71%
	煤化工	无烟煤	1,087	元/吨	-0.64%	5.13%
煤油		6,930	元/吨	1.18%	1.82%	-3.32%
甲醇		2,094	元/吨	-2.65%	-0.52%	1.06%
甲醛		1,175	元/吨	0.09%	1.38%	3.52%

板块	产品	3月8日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2023年初涨跌幅
	醋酸	2,807	元/吨	-5.33%	-8.09%	-4.17%
	DMF	4,690	元/吨	-2.76%	-4.73%	-4.93%
	正丁醇	7,971	元/吨	-4.94%	-7.96%	-6.78%
	异丁醇	8,250	元/吨	-5.17%	-5.98%	-6.78%
	己二酸	9,866	元/吨	-1.99%	-1.34%	5.15%
氟化工	萤石 97 湿粉	3,300	元/吨	0.00%	0.76%	-3.37%
	冰晶石	6,700	元/吨	0.00%	0.00%	3.08%
	氟化铝	9,270	元/吨	0.25%	2.90%	0.56%
	二氯甲烷	2,420	元/吨	0.79%	1.64%	-2.85%
	三氯乙烯	4,638	元/吨	-0.37%	-2.36%	-14.11%
	R22	22,000	元/吨	0.00%	10.00%	12.82%
	R134a	32,000	元/吨	0.00%	3.23%	14.29%
	R125	43,500	元/吨	3.57%	20.83%	56.76%
	R410a	34,000	元/吨	3.03%	13.33%	51.11%
	化肥	磷矿石	1,015	元/吨	0.79%	0.79%
黄磷		22,853	元/吨	-1.40%	-3.64%	1.73%
磷酸		6,716	元/吨	0.00%	0.00%	-1.47%
磷酸氢钙		2,454	元/吨	3.20%	11.29%	8.58%
磷酸一铵		3,059	元/吨	0.30%	1.86%	-8.14%
磷酸二铵		3,672	元/吨	0.11%	0.11%	-0.27%
三聚磷酸钠		7,259	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
六偏磷酸钠		8,560	元/吨	0.00%	0.47%	0.47%
合成氨		2,937	元/吨	11.04%	17.86%	-14.27%
尿素		2,283	元/吨	1.47%	4.34%	-0.26%
三聚氰胺		6,674	元/吨	-2.20%	-1.13%	-5.41%
氯化铵		548	元/吨	0.00%	-0.90%	-11.76%
氯化钾		2,371	元/吨	-0.79%	-6.21%	-14.68%
硫酸钾		3,344	元/吨	-0.03%	-1.65%	-6.15%
氯基复合肥		2,571	元/吨	-0.46%	-2.24%	-5.27%
硫基复合肥	2,930	元/吨	-0.20%	-1.55%	-3.49%	
氯碱化工	液氯	257	元/吨	108.94%	283.58%	59.63%
	原盐	346	元/吨	-0.86%	-1.70%	-2.54%
	盐酸	207	元/吨	7.25%	5.08%	-6.33%

板块	产品	3月8日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2023年初涨跌幅	
	重质纯碱	2,060	元/吨	-3.78%	-12.75%	-28.17%	
	轻质纯碱	1,931	元/吨	-4.88%	-11.87%	-27.21%	
	液体烧碱	874	元/吨	1.27%	3.92%	3.55%	
	固体烧碱	3,423	元/吨	0.18%	6.04%	8.67%	
	电石	3,061	元/吨	0.79%	-0.42%	-5.87%	
	盐酸	207	元/吨	7.25%	5.08%	-6.33%	
	电石法 PVC	5,495	元/吨	-0.20%	0.81%	1.40%	
	聚氨酯	苯胺	10,692	元/吨	-4.40%	-4.11%	-3.58%
		TDI	17,000	元/吨	-1.73%	1.49%	2.56%
		聚合 MDI	16,700	元/吨	-1.76%	4.38%	8.44%
纯 MDI		20,800	元/吨	-1.42%	4.00%	4.00%	
BDO		9,317	元/吨	0.00%	0.00%	-0.70%	
DMF		4,690	元/吨	-2.76%	-4.73%	-4.93%	
己二酸		9,866	元/吨	-1.99%	-1.34%	5.15%	
环己酮		10,217	元/吨	-2.07%	2.86%	5.51%	
环氧丙烷		9,083	元/吨	1.20%	1.61%	-1.04%	
软泡聚醚		9,050	元/吨	-0.09%	-0.80%	-1.97%	
硬泡聚醚	9,000	元/吨	0.00%	-0.42%	-1.64%		
农药	纯吡啶	23,200	元/吨	0.00%	-1.28%	-1.28%	
	百草枯	12,800	元/吨	0.00%	-5.19%	-8.57%	
	草甘膦	25,299	元/吨	0.00%	-0.03%	-1.96%	
	草铵膦	57,500	元/吨	-1.71%	-5.74%	-17.86%	
	甘氨酸	10,800	元/吨	0.00%	-2.26%	-2.70%	
	麦草畏	61,500	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	
	2-氯-5-氯甲基吡啶	65,000	元/吨	0.00%	0.00%	-4.41%	
	2.4D	12,400	元/吨	-0.80%	-3.13%	-4.62%	
	阿特拉津	28,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	
	对硝基氯化苯	8,350	元/吨	0.00%	7.05%	14.38%	
精细化工	钛精矿	2,100	元/吨	0.86%	1.69%	4.48%	
	钛白粉（锐钛型）	13,700	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	
	钛白粉（金红石型）	17,200	元/吨	2.38%	4.24%	4.24%	
	二甲醚	3,911	元/吨	-1.24%	-1.24%	-1.26%	
	甲醛	1,175	元/吨	0.09%	1.38%	3.52%	

板块	产品	3月8日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2023年初涨跌幅
	煤焦油	4,687	元/吨	3.56%	12.99%	15.99%
	电池级碳酸锂	103,000	元/吨	6.19%	6.19%	4.04%
	工业级碳酸锂	95,500	元/吨	6.11%	6.11%	3.80%
	锂电池隔膜	1	元/平方米	0.00%	-9.52%	-20.83%
	锂电池电解液	21,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
合成树脂	丙烯酸	5,900	元/吨	-2.48%	-1.67%	-2.48%
	丙烯酸甲酯	8,750	元/吨	-4.37%	-6.91%	-10.26%
	丙烯酸丁酯	9,000	元/吨	-2.70%	-5.76%	-3.74%
	丙烯酸异辛酯	12,750	元/吨	-4.14%	-6.25%	-9.89%
	环氧氯丙烷	8,100	元/吨	0.00%	-0.61%	1.89%
	苯酚	7,650	元/吨	0.13%	1.31%	2.63%
	丙酮	7,197	元/吨	-0.76%	2.49%	-4.14%
	双酚 A	9,279	元/吨	-2.39%	-3.75%	-1.40%
通用树脂	聚乙烯	8,136	元/吨	-0.80%	0.00%	-0.94%
	聚丙烯粒料	7,379	元/吨	-0.04%	0.59%	-1.74%
	电石法 PVC	5,495	元/吨	-0.20%	0.81%	1.40%
	乙烯法 PVC	5,916	元/吨	0.85%	0.85%	-0.22%
	ABS	11,150	元/吨	3.24%	6.40%	9.65%
橡胶	丁二烯	11,625	元/吨	3.10%	15.10%	31.73%
	天然橡胶	13,283	元/吨	-0.13%	2.84%	-1.67%
	丁苯橡胶	12,875	元/吨	-1.15%	2.18%	3.41%
	顺丁橡胶	13,250	元/吨	-0.65%	4.03%	4.85%
	丁腈橡胶	15,575	元/吨	0.16%	1.30%	1.63%
	乙丙橡胶	23,800	元/吨	3.48%	3.48%	6.73%
维生素	维生素 VA	83	元/千克	0.00%	3.13%	19.57%
	维生素 B1	150	元/千克	0.00%	2.04%	8.70%
	维生素 B2	97	元/千克	2.11%	2.11%	4.30%
	维生素 B6	142	元/千克	1.43%	1.43%	1.43%
	维生素 VE	65	元/千克	1.56%	1.56%	12.07%
	维生素 K3	87	元/千克	0.00%	16.00%	20.83%
	2%生物素	32	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	叶酸	180	元/千克	0.00%	1.69%	4.35%
氨基酸	蛋氨酸	22	元/千克	0.23%	0.96%	3.46%

板块	产品	3月8日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2023年初涨跌幅
	98.5%赖氨酸	9	元/千克	2.17%	1.40%	-2.38%
硅	金属硅	14,712	元/吨	-0.22%	-1.80%	-5.31%
	有机硅 DMC	17,000	元/吨	1.80%	11.84%	19.72%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

2.1、本周化工品价格涨跌排行：液氯、合成氨等领涨

近7日我们跟踪的226种化工产品中，有84种产品价格较上周上涨，有80种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、合成氨、双氧水、硫酸、盐酸、三氯甲烷、电池级碳酸锂、工业级碳酸锂、四氯乙烯、毒死蜱；7日跌幅前十名的产品是：醋酸、异丁醇、正丁醇、轻质纯碱、己内酰胺、苯胺、丙烯酸甲酯、丙烯酸异辛酯、辛醇、重质纯碱。

表3：化工产品价格本周涨幅前十：液氯、合成氨等领涨

涨幅排名	价格名称	3月8日价格	单位	价格7日涨跌幅	价格30日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	液氯	257	元/吨	108.94%	283.58%	59.63%
2	合成氨	2,937	元/吨	11.04%	17.86%	-14.27%
3	双氧水	820	元/吨	10.66%	18.16%	10.96%
4	硫酸	218	元/吨	10.66%	42.48%	-6.84%
5	盐酸	207	元/吨	7.25%	5.08%	-6.33%
6	三氯甲烷	2,741	元/吨	6.57%	10.52%	20.75%
7	电池级碳酸锂	103,000	元/吨	6.19%	6.19%	4.04%
8	工业级碳酸锂	95,500	元/吨	6.11%	6.11%	3.80%
9	四氯乙烯	4,946	元/吨	4.99%	21.14%	17.76%
10	毒死蜱	35,500	元/吨	4.41%	4.41%	4.41%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表4：化工产品价格本周跌幅前十：醋酸、异丁醇等领跌

跌幅排名	价格名称	3月8日价格	单位	价格7日涨跌幅	价格30日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	醋酸	2,807	元/吨	-5.33%	-8.09%	-4.17%
2	异丁醇	8,250	元/吨	-5.17%	-5.98%	-6.78%
3	正丁醇	7,971	元/吨	-4.94%	-7.96%	-6.78%
4	轻质纯碱	1,931	元/吨	-4.88%	-11.87%	-27.21%
5	己内酰胺	12,950	元/吨	-4.78%	-6.16%	-6.16%
6	苯胺	10,692	元/吨	-4.40%	-4.11%	-3.58%
7	丙烯酸甲酯	8,750	元/吨	-4.37%	-6.91%	-10.26%
8	丙烯酸异辛酯	12,750	元/吨	-4.14%	-6.25%	-9.89%
9	辛醇	11,634	元/吨	-4.12%	-5.04%	-10.15%
10	重质纯碱	2,060	元/吨	-3.78%	-12.75%	-28.17%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

表5：化工产品价格 30 日涨幅前十：液氯、硫酸等领涨

涨幅排名	价格名称	3月8日价格	单位	价格7日涨跌幅	价格30日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	液氯	257	元/吨	108.94%	283.58%	59.63%
2	硫酸	218	元/吨	10.66%	42.48%	-6.84%
3	R32	25,000	元/吨	2.04%	21.95%	44.93%
4	四氯乙烯	4,946	元/吨	4.99%	21.14%	17.76%
5	R125	43,500	元/吨	3.57%	20.83%	56.76%
6	双氧水	820	元/吨	10.66%	18.16%	10.96%
7	合成氨	2,937	元/吨	11.04%	17.86%	-14.27%
8	维生素 K3	87	元/千克	0.00%	16.00%	20.83%
9	丁二烯	11,625	元/吨	3.10%	15.10%	31.73%
10	生胶	18,800	元/吨	0.00%	14.63%	27.03%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表6：化工产品价格 30 日跌幅前十：重质纯碱、轻质纯碱等跌幅明显

跌幅排名	价格名称	3月8日价格	单位	价格7日涨跌幅	价格30日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	重质纯碱	2,060	元/吨	-3.78%	-12.75%	-28.17%
2	轻质纯碱	1,931	元/吨	-4.88%	-11.87%	-27.21%
3	锂电池隔膜	1	元/平方米	0.00%	-9.52%	-20.83%
4	焦炭	1,977	元/吨	0.00%	-8.51%	-15.98%
5	醋酸	2,807	元/吨	-5.33%	-8.09%	-4.17%
6	正丁醇	7,971	元/吨	-4.94%	-7.96%	-6.78%
7	DEG	5,140	元/吨	2.49%	-7.55%	-9.03%
8	丙烯酸甲酯	8,750	元/吨	-4.37%	-6.91%	-10.26%
9	丙烯酸异辛酯	12,750	元/吨	-4.14%	-6.25%	-9.89%
10	氯化钾	2,371	元/吨	-0.79%	-6.21%	-14.68%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3、本周化工价差行情：22 种价差周度上涨、38 种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“丁二烯-石脑油”价差显著扩大，“PS-1.01×苯乙烯”价差跌幅明显

近 7 日我们跟踪的 70 种产品价差中，有 22 种价差较上周上涨，有 38 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“丁二烯-石脑油”、“丁二烯-丁烷”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“PTA-0.655×PX”、“R125-1.55×四氯乙烯-0.92×氢氟酸”；7 日跌幅前五名的价差是：“PS-1.01×苯乙烯”、“环己酮-1.144×纯苯”、“顺丁橡胶-丁二烯”、“ABS-0.19×丁二烯-0.54×苯乙烯-0.26×丙烯腈”、“丁苯橡胶-0.75×丁二烯-0.25×苯乙烯”。

表7：化工产品价差本周涨幅前十：“丁二烯-石脑油”等领涨

涨幅排名	价差名称/公式	3月8日 价差(元/吨)	价差7日 涨跌(元/吨)	价差7日 涨跌幅	价差30日 涨跌幅	价差较年初 涨跌幅
1	丁二烯-石脑油	5,022	1,166	30.23%	43.17%	95.37%
2	丁二烯-丁烷	5,928	1,313	28.45%	48.48%	126.50%
3	二甲醚-1.41×甲醇	68	14	25.97%	-60.72%	-84.18%
4	PTA-0.655×PX	174	25	16.72%	-20.73%	-33.78%
5	R125-1.55×四氯乙烯-0.92×氢氟酸	26,040	2,992	12.98%	48.64%	126.16%
6	R32-1.8×二氯甲烷-0.8×氢氟酸	12,326	1,026	9.08%	63.69%	222.28%
7	PVA-2.1×电石	6,215	494	8.63%	10.78%	26.89%
8	POY-0.34×MEG-0.86×PTA	1,369	85	6.61%	31.83%	35.40%
9	合成氨-1.3×无烟煤	1,285	69	5.67%	-12.76%	-39.98%
10	FDY-MEG×0.34-PTA×0.86	1,894	85	4.69%	8.94%	12.33%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表8：化工产品价差本周跌幅前十：“PS-1.01×苯乙烯”等领跌

跌幅排名	价差名称/公式	3月8日 价差(元/吨)	价差7日 涨跌(元/吨)	价差7日 涨跌幅	价差30日 涨跌幅	价差较年初 涨跌幅
1	PS-1.01×苯乙烯	-18	-272	-106.98%	-62.10%	-104.32%
2	环己酮-1.144×纯苯	399	-460	-53.57%	492.51%	-72.82%
3	顺丁橡胶-丁二烯	1,862	-1,150	-38.18%	-38.69%	-48.97%
4	ABS-0.19×丁二烯-0.54×苯乙烯-0.26×丙烯腈	1,125	-640	-36.24%	-6.26%	-26.58%
5	丁苯橡胶-0.75×丁二烯-0.25×苯乙烯	2,062	-916	-30.75%	-26.17%	-33.91%
6	己二酸-纯苯	1,320	-340	-20.48%	-6.05%	-38.89%
7	苯胺-0.653×纯苯-0.54×硝酸	4,107	-582	-12.42%	-6.81%	-20.60%
8	PX-石脑油	1,996	-268	-11.84%	-15.02%	-14.23%
9	棉浆粕-1.34×棉短绒	817	-101	-10.96%	-17.02%	-31.10%
10	丙烯-石脑油	830	-95	-10.31%	-23.24%	-15.99%

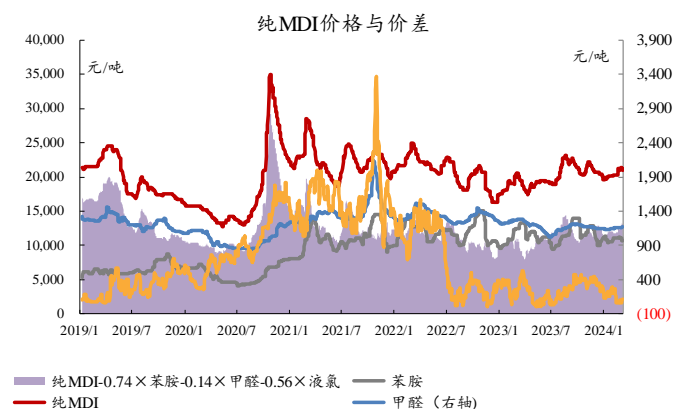
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2、本周重点价格与价差跟踪：聚合MDI价差收窄

3.2.1、石化产业链：聚合MDI价差收窄

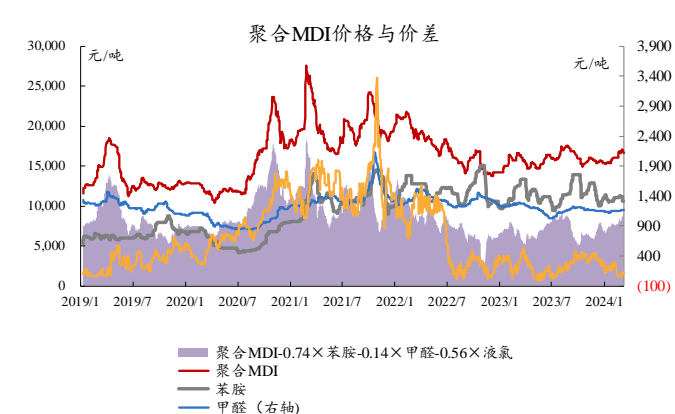
本周（3月4日-3月8日）聚合MDI价差收窄。

图20: 本周纯MDI价差收窄



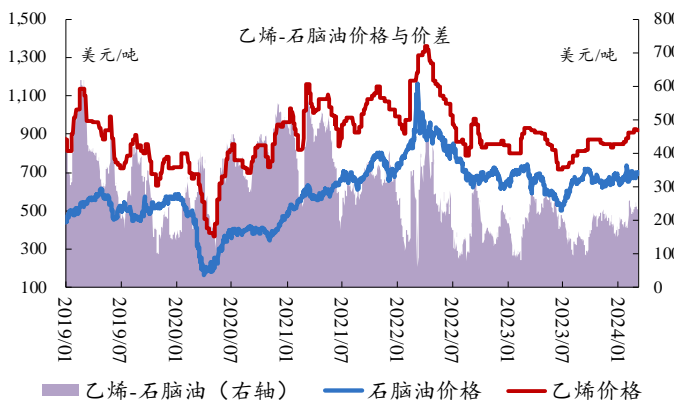
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21: 本周聚合MDI价差收窄



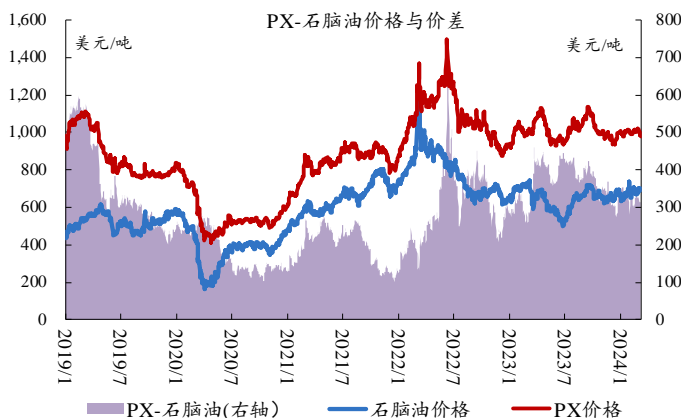
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22: 本周乙烯-石脑油价差小幅收窄



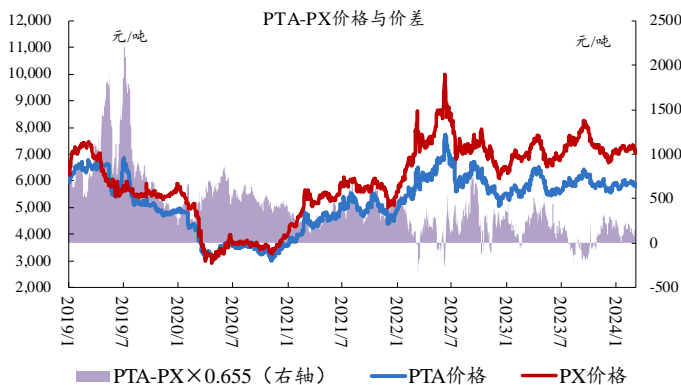
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23: 本周PX-石脑油价差收窄



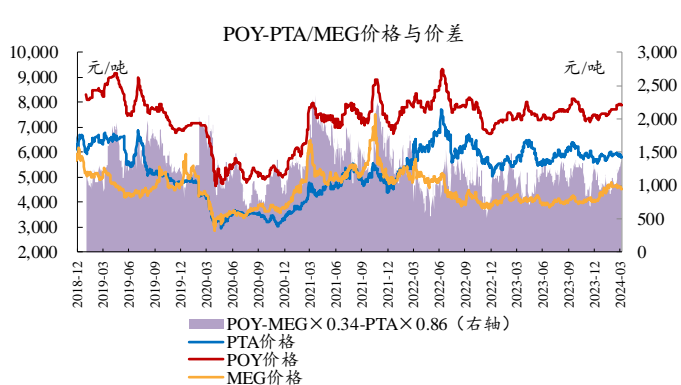
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24: 本周PTA-PX价差扩大



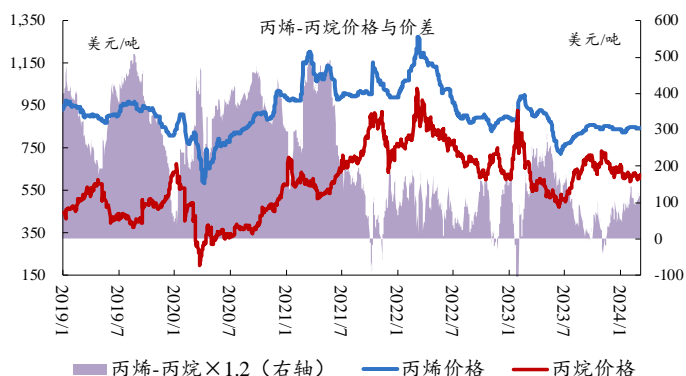
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25: 本周POY-PTA/MEG价差扩大



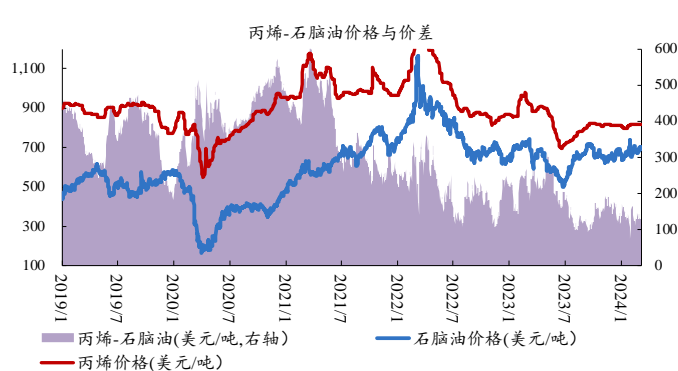
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26: 本周丙烯-丙烷价差收窄



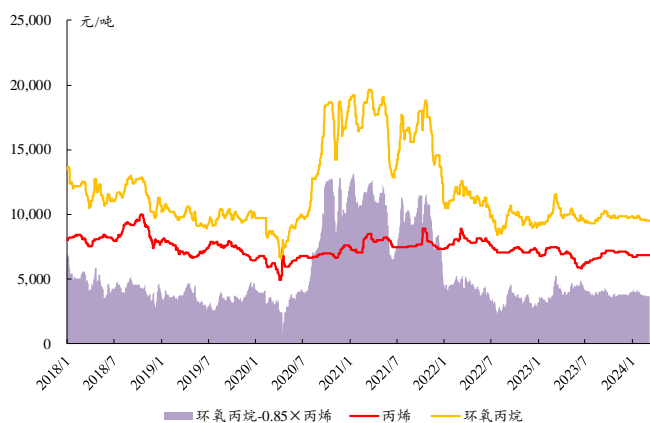
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27: 本周丙烯-石脑油价差收窄



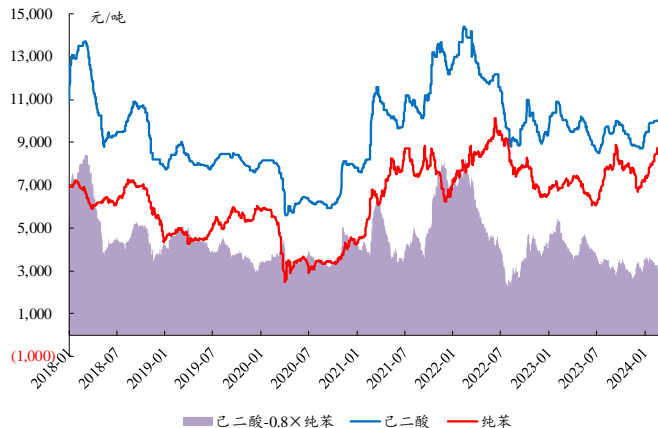
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28: 本周环氧丙烷价差基本稳定



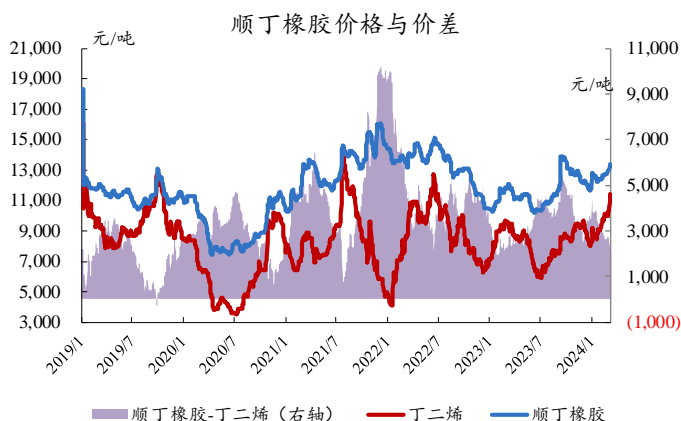
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29: 本周己二酸价差小幅收窄



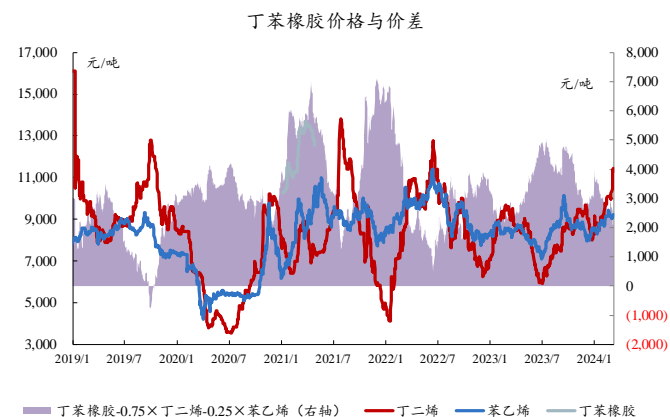
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30: 本周顺丁橡胶价差缩窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31: 本周丁苯橡胶价差缩窄

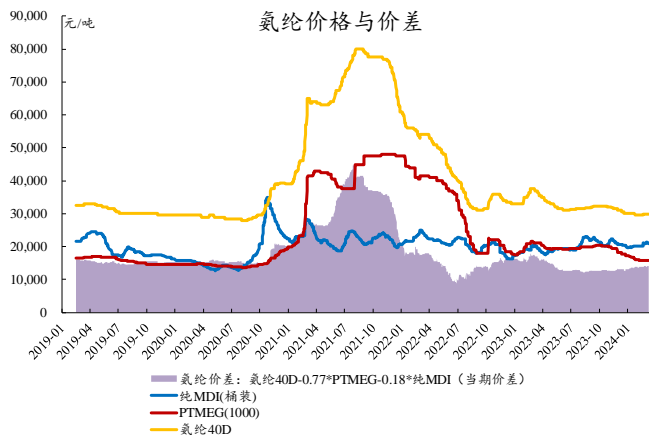


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链: 涤纶长丝 POY-PTA/MEG 价差扩大

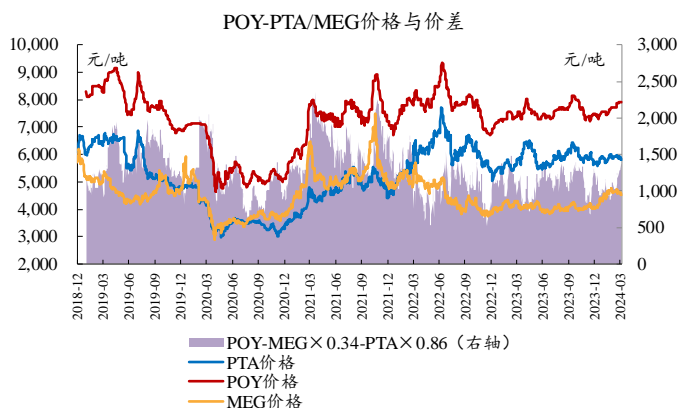
本周（3月4日-3月8日）POY-PTA/MEG 价差扩大。

图32：本周氨纶价差扩大



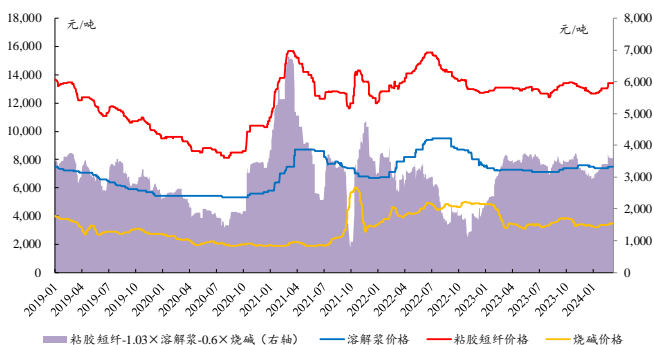
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图33：本周 POY-PTA/MEG 价差扩大



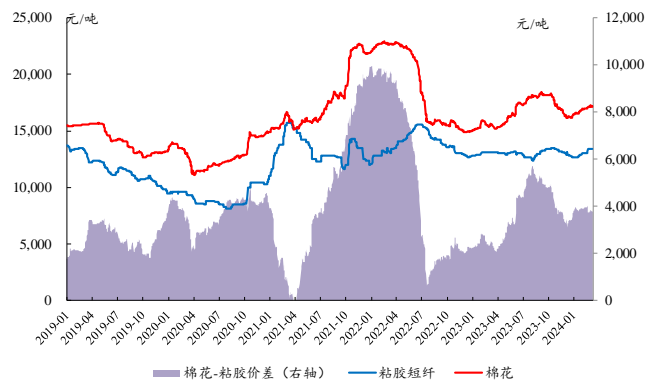
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34：本周粘胶短纤价差维持稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35：本周棉花-粘胶短纤价差小幅收窄

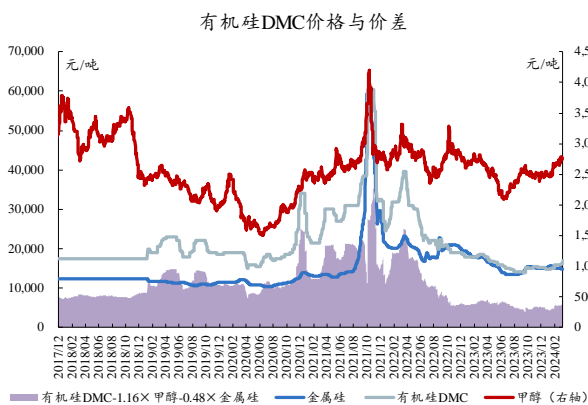


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链：有机硅 DMC 价差扩大

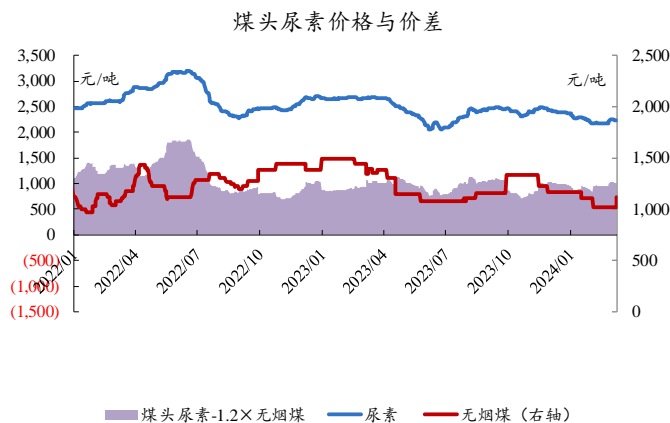
本周（3月4日-3月8日）有机硅 DMC 价差扩大。

图36：本周有机硅 DMC 价差扩大



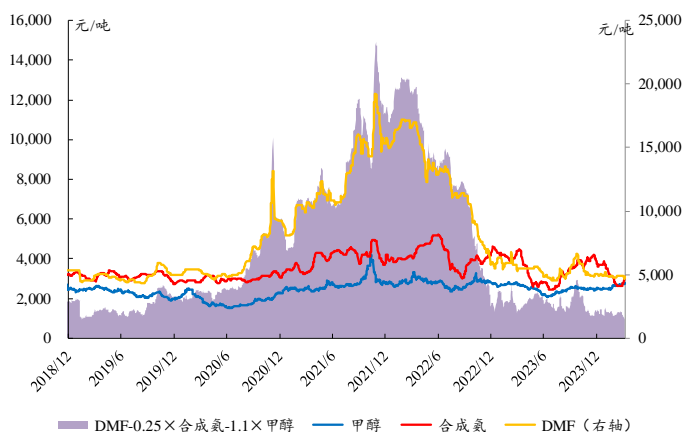
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37：本周煤头尿素价差收窄



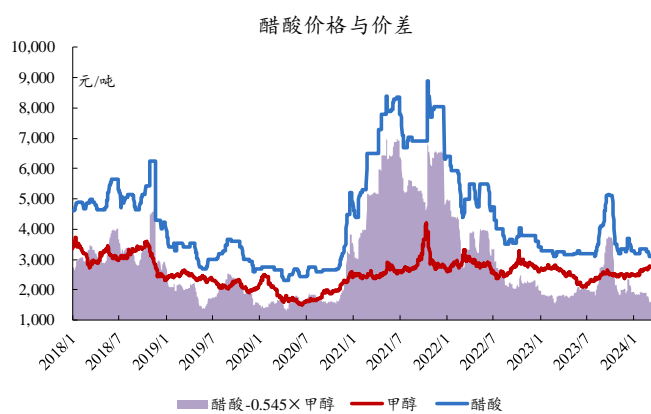
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38: 本周 DMF 价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39: 本周醋酸-甲醇价差小幅扩大



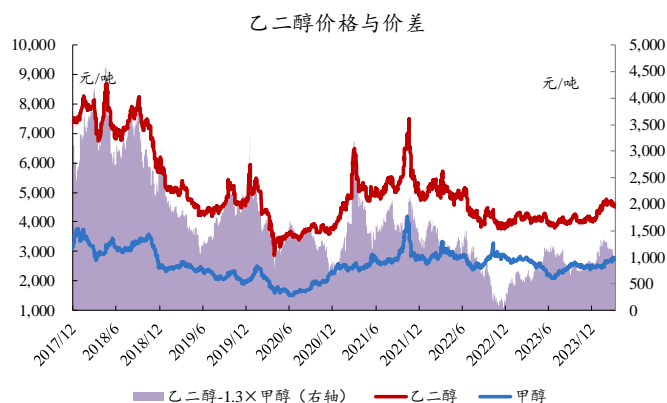
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40: 本周甲醇价差收窄



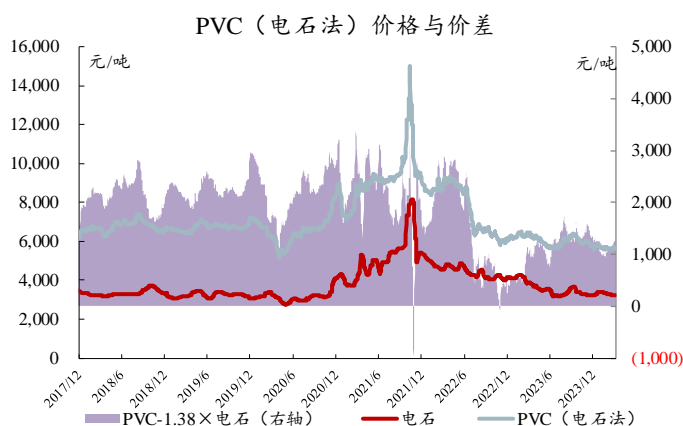
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41: 本周乙二醇价差缩窄



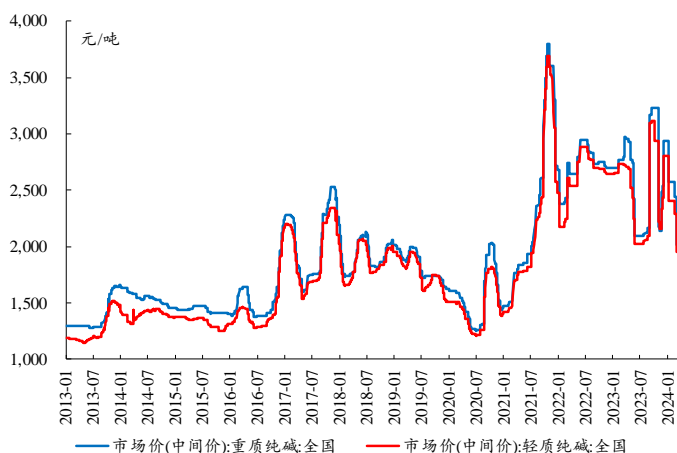
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42: 本周 PVC (电石法) 价差收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43: 本周纯碱价格下跌

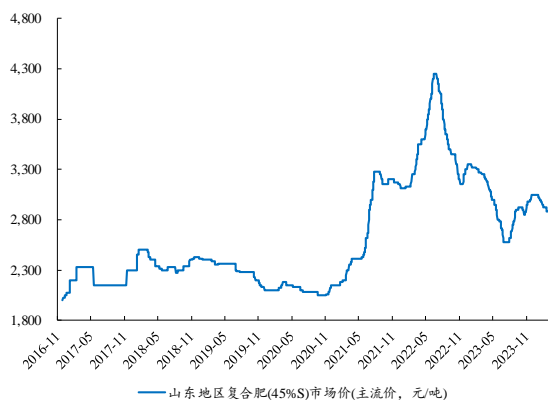


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.4、磷化工及农化产业链：磷酸一铵价差小幅扩大

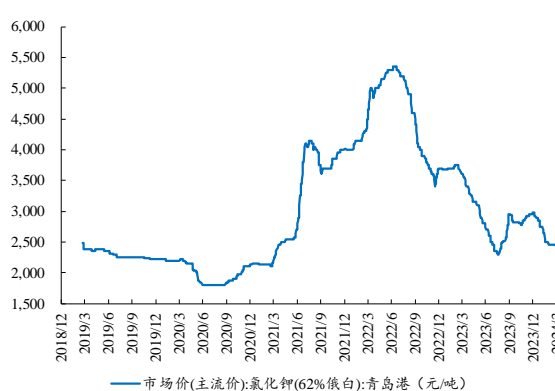
本周（3月4日-3月8日）复合肥价格维持稳定。

图44：本周复合肥价格维持稳定



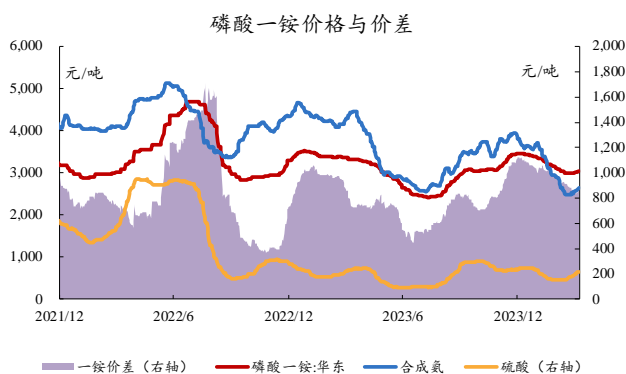
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45：本周氯化钾价格下降



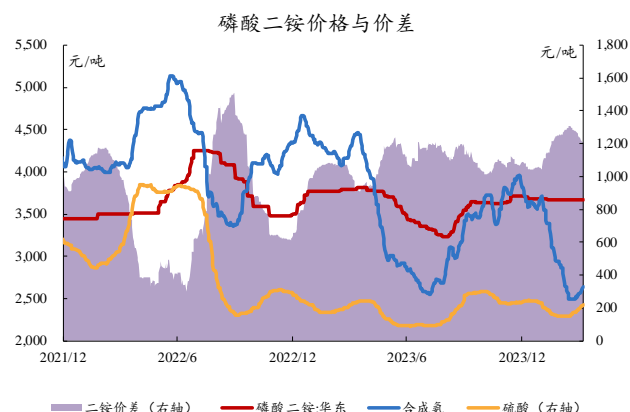
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46：本周磷酸一铵价差小幅扩大



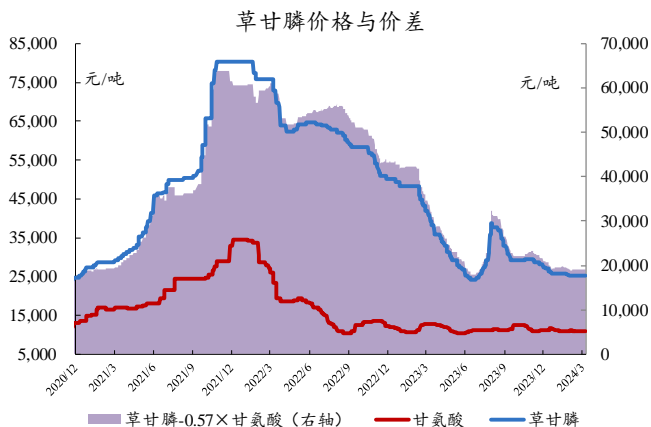
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47：本周磷酸二铵价差收窄



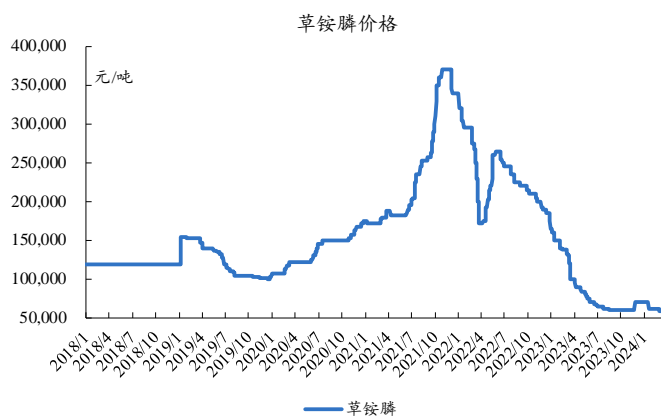
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48：本周草甘膦价差基本稳定



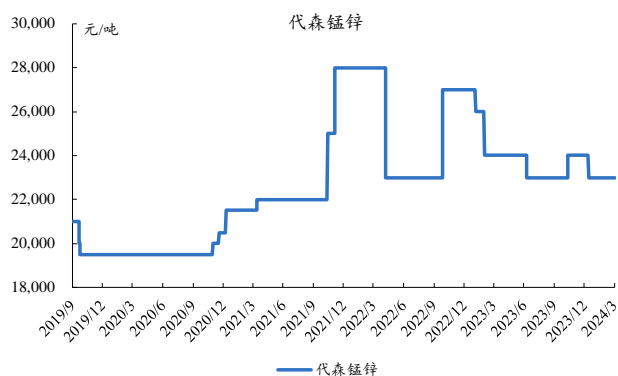
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：本周草铵膦价格基本稳定



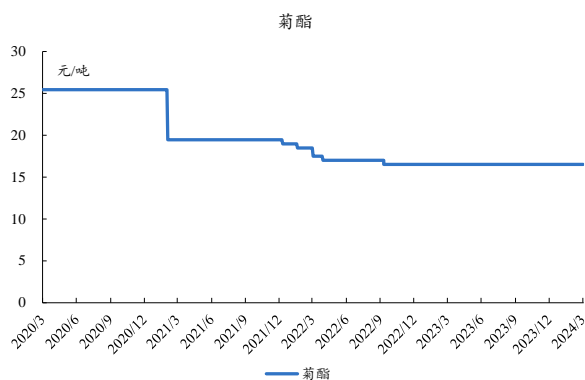
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50：本周代森锰锌价格基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51：本周菊酯价格基本稳定

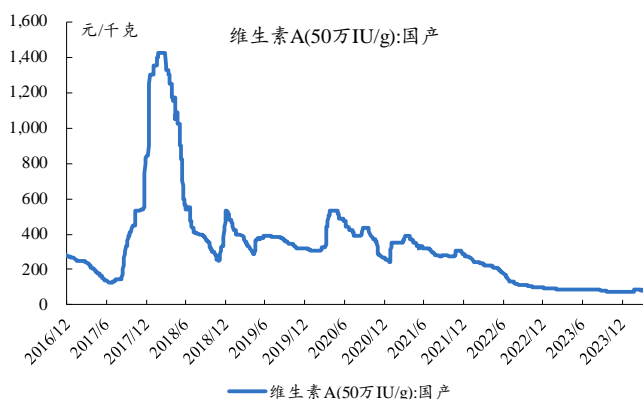


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、维生素产业链：蛋氨酸、赖氨酸价格上涨

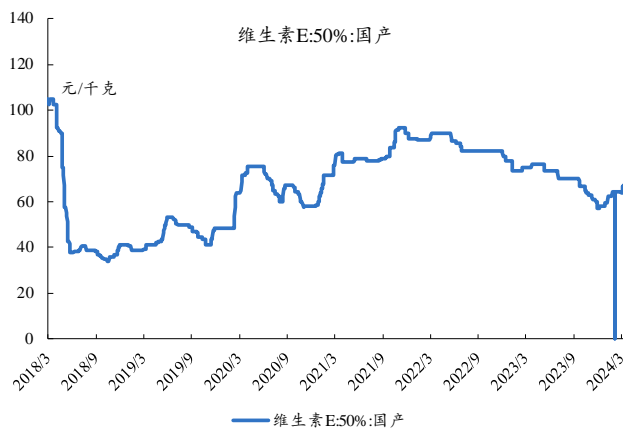
本周（3月4日-3月8日）蛋氨酸、赖氨酸价格上涨。

图52：本周维生素A价格上涨



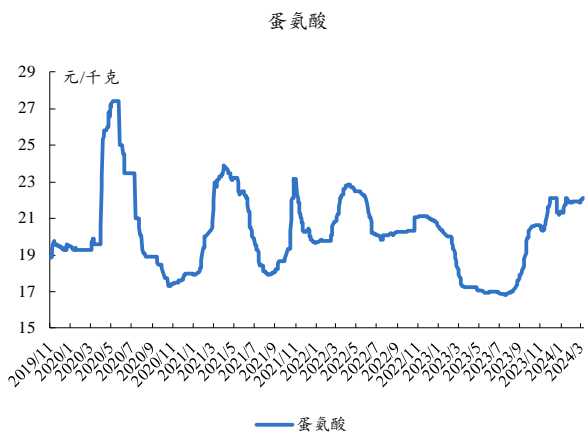
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：本周维生素E价格上涨



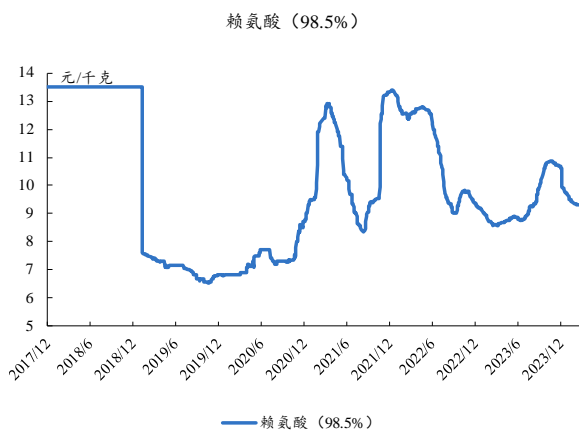
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54：本周蛋氨酸价格上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55：本周赖氨酸价格上涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

4、本周化工股票行情：化工板块 28.12% 个股周度上涨

4.1、覆盖个股跟踪：继续看好新凤鸣、桐昆股份、黑猫股份、华鲁恒升等

表9：重点覆盖标的公司跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
桐昆股份	2023/12/14	买入	公司为涤纶长丝行业龙头，现有产能 1260 万吨/年，未来伴随长丝行业供需格局稳步向好，公司或将充分享受业绩弹性。同时，通过控股泰昆石化，投资建设印尼炼化项目，公司也有望为自身远期成长打开广阔空间。我们预计 2023-2025 年公司归母净利润分别为 8.86、36.60、56.59 亿元，EPS 分别为 0.37、1.52、2.35 元。我们看好公司作为国内长丝行业龙头，未来有望充分受益于长丝行业景气度继续修复，维持“买入”评级。
亚钾国际	2023/9/19	买入	公司发布 2023 三季报，前三季度实现营收 28.91 亿元，同比+19.81%；归母净利润 9.94 亿元，同比-34.54%。其中 Q3 实现营收 8.69 亿元，同比+33.83%、环比-25.55%；归母净利润 2.78 亿元，同比-34.20%、环比-26.98%，业绩符合预期。我们维持盈利预测，预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 15.58、19.53、22.22 亿元，EPS 分别为 1.68、2.10、2.39 元/股。Q3 公司营收、归母净利润短时承压主要受钾肥价格环比下跌及需求偏弱影响，10 月以来钾肥价格环比回升，公司钾肥单日产量再破纪录。我们看好公司以“一年新增一个百万吨钾肥项目”的速度持续低成本扩张钾肥产能，朝“世界级钾肥供应商”的战略目标稳步迈进，维持“买入”评级。
兴发集团	2023/7/7	买入	公司发布 2023 三季报，前三季度公司营收 219.28 亿元，同比-11.78%；归母净利润 9.34 亿元，同比-80.98%。其中 Q3 实现营收 83.18 亿元，同比+10.07%、环比+18.18%；归母净利润 3.25 亿元，同比-74.21%、环比+104.2%，Q3 营收、归母净利润环比改善。考虑磷肥、草甘膦、有机硅 DMC 等周期产品景气承压影响公司业绩表现，我们下调 2023-2025 年盈利预测，预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 13.39 (-8.42)、17.15 (-15.03)、21.95 (-15.37) 亿元，EPS 分别为 1.20 (-0.76)、1.54 (-1.35)、1.97 (-1.39) 元/股。受传统周期业务影响，公司业绩短期承压，公司坚持发挥研发创新的核心支撑作用，多元产品结构有助于盈利缓步修复，我们看好公司新旧动能转换加速向世界一流精细化工企业迈进，维持“买入”评级。
荣盛石化	2023/6/23	买入	公司发布 2023 年三季报，前三季度实现营业收入 2390.47 亿元，同比增长 6.19%，实现归母净利润 1.08 亿元，同比下降 98.03%。其中，2023Q3 公司实现营收 845.22 亿元，环比下降 0.33%，实现归母净利润 12.34 亿元，环比增长 261.75%。考虑到公司主营产品盈利修复不及预期，我们下调 2023 年并维持 2024-2025 年盈利预测，预计 2023-2025 年归母净利润分别为 18.90 (-14.71)、101.88、173.58 亿元，EPS 分别为 0.19 (-0.14)、1.01、1.71 元，当前股价对应 2023-2025 年 PE 分别为 60.2、11.2、6.6 倍。我们认为公司 α 属性十足，未来随着下游需求的逐步修复，公司业绩弹性充足，维持“买入”评级。
安宁股份	2023/4/20	买入	公司发布 2023 年三季报，前三季度实现营收 13.77 亿元，同比下降 8.81%，实现归母净利润 7.12 亿元，同比下降 18.27%。其中，2023Q3 公司实现营收 5.32 亿元，环比增长 33.00%，实现归母净利润 2.68 亿元，环比增长 26.42%。公司业绩符合预期，我们维持公司盈利预测，预计 2023-2025 年公司归母净利润分别为 9.84、10.63、14.75 亿元，EPS 分别为 2.45、2.65、3.68 元，当前股价对应 PE 分别为 13.6、12.6、9.0 倍。公司积极参与横向并购活动，同时钛材项目也有望为自身打开远期成长空间，维持“买入”评级。
龙佰集团	2023/1/11	买入	公司发布 2023 年三季报，2023Q3 实现营业收入 70.14 亿元，同比增长 24.59%，环比增长 11.62%，实现归母净利润 8.80 亿元，同比下降 2.98%，环比增长 28.84%。2023Q3，伴随下游补库以及需求的改善，钛白粉价格多次上调，盈利也继续修复。根据涂料经与钛资讯公众号消息，2023 年 7 月下旬、8 月下旬与 9 月下旬，钛白粉企业接连三次提价。考虑到钛白粉景气度修复超出预期，我们上调公司 2023-2025 年盈利预测，预计 2023-2025 年公司归母净利润分别为 29.87

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
			(+2.43)、39.30 (+3.44)、52.95 (+4.98) 亿元, EPS 分别为 1.25 (+0.10)、1.65 (+0.15)、2.22 (+0.21) 元。我们看好钛白粉盈利修复有望为公司带来业绩弹性以及公司上游矿山产能扩张的潜力, 维持“买入”评级。
宏柏新材	2022/5/23	买入	2023 年 4 月 28 日, 公司发布 2023 年第一季度报告: 2023Q1 公司实现营业收入 3.20 亿元, 同比下滑 33.95%; 归母净利润 411.47 万元, 同比下滑 96.58%。2023Q1 公司硅烷产品跌价明显, 结合当前市价运行情况及行业格局, 我们下调 2023-2025 年盈利预测: 预计 2023-2025 年公司归母净利润分别为 1.60 (-1.44)、2.65 (-1.45)、3.51 (-1.59) 亿元, EPS 分别为 0.37 (-0.33)、0.61 (-0.33)、0.80 (-0.37) 元/股。公司 3 万吨特种硅烷、9000 吨氨基硅烷年产能释放在即, 3000 立方米/年气凝胶项目预计于 2023H2 完成建设投产, 我们认为未来公司增长动能充足, 维持“买入”评级。
合盛硅业	2022/5/23	买入	公司发布 2023 年三季报, 前三季度实现营收 198.86 亿元, 同比增长 8.81%, 实现归母净利润 21.85 亿元, 同比下降 52.03%。其中, 2023Q3 公司实现营收 79.49 亿元, 环比增长 28.02%, 实现归母净利润 4.02 亿元, 环比下滑 48.40%。公司业绩符合预期, 我们维持公司盈利预测, 预计 2023-2025 年公司归母净利润分别为 28.64、39.13、51.03 亿元, EPS 分别为 2.42、3.31、4.32 元。我们看好公司作为国内工业硅与有机硅龙头, 向下游光伏等产业链延伸的潜力, 维持“买入”评级。
黑猫股份	2022/5/19	买入	2022 年公司实现营业收入 98.93 亿元, 同比+24.75%; 实现归母净利润 0.09 亿元。2022 年 Q4 及 2023 年 Q1, 公司分别实现营业收入 25.89、22.06 亿元, 同比分别+22.35%、+19.34%; 分别实现归母净利润-0.28、-1.04 亿元, 同比均转亏。2022 年 Q4 及 2023 年 Q1 煤焦油平均价格环比分别大幅上涨及大幅下跌, 波动较大, 致炭黑价格大幅波动, 拖累公司业绩。我们下调公司 2023-2024 年及新增 2025 年盈利预测, 预计将分别实现归母净利 2.00 (-2.66)、3.48 (-3.23)、4.25 亿元, 对应 EPS 分别为 0.27 (-0.35)、0.47 (-0.43)、0.57 元。公司导电炭黑拟建规模较大, 看好公司战略转型与成长, 维持公司“买入”评级。
苏博特	2022/1/13	买入	4 月 27 日晚间, 公司发布 2023 年一季报, 公司实现营业收入 6.66 亿元, 同比-7.06%; 实现归母净利润 0.40 亿元, 同比-49.63%。当前公司出货已有所好转, 我们看好需求持续复苏, 我们维持 2023-2025 年盈利预测: 我们预计 2023-2025 年实现归母净利润 4.01、5.20、6.12 亿元, 对应 EPS 分别为 0.95、1.24、1.46 元/股。我们看好公司作为混凝土外加剂龙头产能逐步释放, 随经济复苏, 业绩有望迎来修复, 维持“买入”评级。
远兴能源	2022/01/12	买入	根据公司三季报, 2023 年前三季度公司实现营业收入 80.38 亿元, 同比-3.79%; 实现归母净利润 15.06 亿元, 同比-35.78%。对应 Q3 单季度, 公司实现营业收入 26.82 亿元, 同比+7.34%; 实现归母净利润 4.54 亿元, 同比-37.76%, 环比+13.30%。2023 年 Q3, 纯碱行业景气环比上行, 价格上涨, 提振公司业绩。进入 Q4 纯碱价格持续下跌, 未来行业产能增长或致纯碱价格长期承压, 公司涉诉终审判决落地, 我们调降 2023-2025 年公司盈利预测, 预计实现归母净利分别为 14.75 (-10.96)、27.41 (-5.45)、28.18 (-5.65) 亿元, 对应 EPS 分别为 0.41 (-0.30)、0.76 (-0.15)、0.78 (-0.15) 元。公司天然碱项目进展顺利, 进一步打开未来成长空间, 维持公司“买入”评级。
和邦生物	2021/12/20	买入	公司发布 2023 三季报, 前三季度实现营收 64.34 亿元, 同比-38.68%; 归母净利润 10.19 亿元, 同比-70.27%; 对应 Q3 营收 23.44 亿元, 同比-22.24%、环比+38.19%; 归母净利润 4.03 亿元, 同比-49.23%、环比+82.98%, Q3 营收、归母净利润均环比大幅增长。我们维持盈利预测, 预计 2023-2025 年归母净利润为 15.10、13.46、17.88 亿元, 对应 EPS 为 0.17、0.15、0.20 元/股。我们认为, 公司按计划推进广安必美达和印尼项目助力高质量发展, 同时公告拟回购 2-4 亿元彰显中长期发展信心, 维持“买入”评级。
滨化股份	2021/07/04	买入	根据公司公告, 2021 年公司实现营业收入 92.68 亿元, 同比增长 43.53%, 实现归母净利润 16.26 亿元, 同比增长 220.57%。2022 年 Q1, 公司实现营业收入 22.42 亿元, 同比增长 5.79%, 实现

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
			<p>归母净利润 3.70 亿元，同比下降 25.07%。公司 2021 年业绩基本符合预期，同时考虑到 2022 年公司环氧丙烷产品盈利水平有所下滑，我们下调 2022-2023 年并新增 2024 年盈利预测，预计 2022-2024 年公司归母净利润分别为 17.46 (-3.29)、22.33 (-3.58)、25.83 亿元，EPS 分别为 0.85 (-0.21)、1.09 (-0.23)、1.26 元。我们继续看好公司碳三碳四项目投产后带来的成长空间，维持“买入”评级。</p>
赛轮轮胎	2021/05/08	买入	<p>公司 Q1 实现环比同比增长，坚定看好公司韧性和成长，维持“买入”评级 4 月 28 日，公司发布 2022 年年度报告和 2023 年一季报，2022 年公司实现营业收入 219.02 亿元，同比+21.69%；实现归母净利润 13.32 亿元，同比+1.43%。2023 年一季度，公司实现营收 53.71 亿元，同比+10.44%；实现归母净利润 3.55 亿元，同比+10.32%。在全球轮胎需求承压背景下，公司展现出稳健盈利能力，结合一季报和产销情况，我们下调 2023-2024 年、新增 2025 年盈利预测：预计归母净利润分别为 17.94 (-1.29)、24.13 (-2.52)、26.24 亿元，EPS 分别为 0.59 (-0.04)、0.79 (-0.08)、0.86 元/股。我们看好轮胎需求复苏，产能扩张将带动业绩增长，维持“买入”评级。</p>
江苏索普	2021/03/10	买入	<p>根据公司三季报，2022 年 Q3 单季度，公司实现营业收入 16.55 亿元，同比-14.62%；实现归母净利润-3,114.18 万元，同比、环比均转盈为亏。2022 年 Q3，主营醋酸业务成本端煤炭价格上涨，终端需求承压致醋酸价格超跌，公司主营产品醋酸盈利跌至底部，致公司业绩同比、环比转亏。我们下调公司 2022-2024 年盈利预测，预计公司归母净利润分别为 9.13 (-7.21)、10.63 (-7.89)、14.54 (-3.68) 亿元，EPS 分别为 0.78 (-0.62)、0.91 (-0.68)、1.24 (-0.32) 元。目前醋酸价格触底反弹，公司 20 万吨碳酸二甲酯项目获得备案证，有望打开未来成长空间，维持“买入”评级。</p>
云图控股	2021/02/04	买入	<p>根据公司公告，2023 年 Q1，公司实现营业收入 56.77 亿元，同比+2.89%；实现归母净利润 3.54 亿元，同比-23.96%；公司非经常性损益项目中，套保工具收益为 4,454.20 万元，合计实现扣非后归母净利 2.94 亿元，同比-34.29%，环比+111.49%。2023 年 Q1，为传统的复合肥旺季，复合肥工厂库存有所下降，公司业绩实现环比增长。我们维持公司 2023-2025 年盈利预测，预计公司归母净利润分别为 15.59、18.67、21.60 亿元，EPS 分别为 1.29、1.55、1.79 元/股。未来公司将在湖北荆州、应城、宣城布局复合肥、磷酸铁新产能，扩大一体化优势，打开未来成长空间，维持“买入”评级。</p>
三友化工	2020/08/29	买入	<p>根据公司三季度报告，2022 年 Q3 公司实现营收 58.59 亿元，同比-3.46%；实现归母净利 2.20 亿元，同比-37.95%。2022 年 Q3，受新冠肺炎疫情多点散发物流受阻、大宗原材料大幅涨价、环保管控升级等多重影响，公司主导产品产销量不足，原料高位，拖累公司业绩环比下滑。我们下调 2022-2024 年盈利预测，预计公司归母净利润分别为 11.38 (-2.65)、16.01 (-1.90)、19.49 (-2.10) 亿元，对应 EPS 分别为 0.55 (-0.13)、0.78 (-0.09)、0.94 (-0.11) 元。未来公司将投资约 570 亿元发展“三链一群”产业计划，成长空间进一步打开，维持公司“买入”评级。根据公司公告，公司未来计划总投资规模约 570 亿元，构建“三链一群”产业布局。“两碱一化”方面，重点推进 30 万吨烧碱、30 万吨/年新溶剂法绿色纤维素项目。有机硅方面，重点谋划上游硅石基地、单体产能扩建、发展下游硅橡胶等新材料产业。精细化工方面，以离子膜烧碱为核心带动，配套氯下游高端新材料、功能性树脂等精细化工产品项目。“双新”方面，重点发展光伏、海水淡化等项目。通过构建“三链一群”产业布局，公司成长空间进一步打开。</p>
利民股份	2020/07/30	买入	<p>2021 年全年及 2022 年 Q1，公司分别实现营业收入 47.38、12.46 亿元，同比分别+7.97%、-2.54%；分别实现归母净利润 3.07、0.97 亿元，同比分别-20.49%、-39.58%。2021 年以来，公司原材料成本持续提升，产品毛利率承压运行。我们调降 2022-2023 年并新增 2024 年盈利预测，预计 2022-2024 年归母净利润分别为 4.84 (-1.32)、6.04 (-0.70)、6.67 亿元，EPS 分别为 1.30 (-0.35)、1.62 (-0.19)、1.79 元。当前全球对粮食安全供给的关注度提高，使得包含农药产品在内的全球作物保护品市场规模不断增加。公司作为农药龙头，产能规模持续扩大，未来有望充分受益，维持“买入”评级。</p>

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
恒力石化	2020/07/16	买入	<p>公司发布 2023 年三季报, 前三季度实现营收 1731.62 亿元, 同比增长 1.63%, 实现归母净利润 57.01 亿元, 同比下降 6.34%。其中, 2023Q3 公司实现营收 637.05 亿元, 同比增长 24.39%, 环比增长 19.51%, 实现归母净利润 26.52 亿元, 同比增长 236.71%, 环比增长 30.66%。公司业绩符合预期, 我们维持公司盈利预测, 预计 2023-2025 年归母净利润为 81.73、106.55、143.59 亿元, EPS 为 1.16、1.51、2.04 元。我们看好公司受益于需求复苏带来的盈利弹性以及新材料业务的远期成长性, 维持“买入”评级。</p>
扬农化工	2020/07/03	买入	<p>公司发布 2023 三季报, 前三季度实现营收 92.74 亿元, 同比-29.22%; 归母净利润 13.61 亿元, 同比-16.94%; 扣非净利润 13.04 亿元, 同比-27.57%, 业绩符合预期。我们维持盈利预测, 预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 15.59、22.07、25.46 亿元, 对应 EPS 为 3.84、5.43、6.27 元/股。公司快速推进北方葫芦岛基地项目建设, 我们看好公司凭借研产销一体化优势, 中长期成长性确定, 维持“买入”评级。</p>
万华化学	2020/06/03	买入	<p>4 月 14 日, 公司发布 2023 年第一季度报告, 一季度年公司实现营收 419.39 亿元, 同比+0.37%, 实现归母净利润 40.53 亿元, 同比-24.58%。公司一季度业绩超预期, 展现出优异的稳健性和盈利能力, 我们继续看好公司长期成长, 我们维持 2023-2025 年盈利预测: 预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 211.23、265.64、289.34 亿元, 对应 EPS 分别为 6.73、8.46、9.22 元/股。我们看好公司中长期成长属性, 在建项目多点开花, 未来新项目投产将带动公司业绩增长, 维持“买入”评级。</p>
新和成	2020/5/16	买入	<p>公司发布 2023 三季报, 前三季度实现营收 110.12 亿元, 同比-7.54%; 归母净利润 21.01 亿元, 同比-30.22%; 扣非净利润 19.51 亿元, 同比-33.37%。对应 Q3 营收 35.94 亿元, 同比-2.74%、环比-5.59%; 归母净利润 6.18 亿元, 同比-22.48%、环比-26.44%; 扣非净利润 5.75 亿元, 同比-30.97%、环比-27.12%, Q3 以来多数维生素价格延续跌势且公司管理费用、财务费用环比增长拖累业绩表现; 前三季度扣非净利润归母净利润存在异主要是 1.41 亿元计入当期损益的政府补助, 其中 Q3 计入 3,992 万元。考虑 2023 年营养品价格承压, 我们下调 2023 年、维持 2024-2025 年盈利预测, 预计 2023-2025 年归母净利润为 29.36 (-9.98)、44.52、53.77 亿元, 对应 EPS 为 0.95 (-0.32)、1.44、1.74 元/股, 当前股价对应 2023-2025 年 PE 为 17.0、11.2、9.3 倍。我们看好公司坚持“化工+”和“生物+”战略主航道, 坚持创新驱动, 有序推进项目建设, 维持“买入”评级。</p>
金石资源	2019/11/29	买入	<p>公司 2023Q1-Q3 实现营收 11.55 亿元, 同比+76.80%; 实现归母净利润 2.46 亿元, 同比+61.14%。其中, Q3 单季实现营收 5.96 亿元, 同比+154.78%, 环比 52.49%; 实现归母净利润 1.20 亿元, 同比+103.27%, 环比+30.35%。公司 2023 前三季度、Q3 单季归母净利润均创历史新高, 未来伴随包钢金石、江西金岭建设项目的逐步爬坡, 公司业绩有望超预期增长。我们维持公司盈利预测不变, 预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 4.45、7.00、9.50 亿元, EPS 分别为 0.73、1.15、1.57 元, 当前股价对应 PE 分别为 42.3、26.9、19.8 倍, 维持“买入”评级。</p>
华峰化学	2020/5/4	买入	<p>根据公司公告, 2023 年前三季度公司实现营业收入 196.82 亿元, 同比-1.30%; 实现归母净利润 19.29 亿元, 同比-20.17%。对应 Q3 单季度, 公司实现营业收入 70.60 亿元, 环比+9.79%; 实现归母净利润 5.70 亿元, 环比-21.63%。2023 年 Q3, 己二酸、氨纶景气度下行, 我们下调 2023-2025 年盈利预测, 预计归母净利润分别为 25.90 (-4.48)、30.37 (-9.06)、35.61 (-8.08) 亿元, EPS 分别为 0.52 (-0.09)、0.61 (-0.18)、0.72 (-0.16) 元。根据公司公告, 公司 115 万吨/年己二酸扩建项目(六期)已于 9 月 12 日左右投产, 尚有 20 万吨氨纶募投项目拟建, 进一步打开成长空间, 维持“买入”评级。</p>
巨化股份	2020/02/11	买入	<p>公司 2023 前三季度实现营业收入 160.13 亿元, 同比-2.22%; 实现归母净利润 7.47 亿元, 同比-56.04%。其中 Q3 单季度实现营收 59.17 亿元, 同比+0.75%; 实现归母净利润 2.57 亿元, 同比-65.54%, 业绩符合预期。我们维持公司盈利预测, 预计 2023-2025 年归母净利润为 11.89、24.90、34.46 亿元, EPS 分别为 0.44、0.92、1.28 元。我们认为, 虽然制冷剂行业 Q3 承压, 但当下拐</p>

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
三美股份	2020/12/30	买入	点已悄然而至，未来向上空间可期，维持“买入”评级。 公司 2023 前三季度实现营业收入 26.09 亿元，同比-30.76%；实现归母净利润 2.38 亿元，同比-48.45%；实现扣非归母净利润 1.70 亿元，同比-60.94%。其中 Q3 单季度实现营收 8.73 亿元，同比-27.23%；实现归母净利润 1.08 亿元，同比-7.97%；实现扣非归母净利润 0.44 亿元，同比-62.05%。我们维持公司盈利预测，预计 2023-2025 年归母净利润为 4.19、7.25、9.26 亿元，EPS 分别为 0.69、1.19、1.52 元/股。我们认为，虽然制冷剂行业 Q3 承压，但当下拐点已悄然而至，未来向上空间可期，维持“买入”评级。
海利得	2020/03/09	买入	4 月 28 日晚间，公司发布 2023 年一季报，公司实现营收 13.51 亿元，同比-6.08%，环比+4.10%；归母净利润 0.67 亿元，同比-45.08%，环比+31.22%。进入 2023 年，随需求改善，公司营收和利润均实现环比改善。我们维持 2023-2025 年盈利预测：预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 5.07、5.82、6.23 亿元，对应 EPS 分别为 0.43、0.50、0.53 元/股。我们认为越南工厂将逐步贡献利润，帘子布和光伏膜将成为未来增长点，维持“买入”评级。
华鲁恒升	2020/02/10	买入	据公司公告，2023 年 Q1 公司实现营收 60.53 亿元，同比-25.41%；实现归母净利润 7.82 亿元，同比-67.82%。2023 年 Q1，煤炭价格仍处高位，主要产品价格同比大跌，拖累公司业绩。根据湖北日报报道，公司荆州一期项目进展顺利，或计划于 2023 年 6 月底投产，看好公司长期成长。我们维持 2023-2025 年盈利预测，预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 55.94、78.59、82.15 亿元，EPS 分别为 2.63、3.70、3.87 元/股，维持公司“买入”评级。
新凤鸣	2020/09/09	买入	公司发布 2023 年三季报，前三季度实现营收 442.00 亿元，同比增长 16.49%，实现归母净利润 8.87 亿元，同比增长 212.19%。其中，2023Q3 公司实现营收 160.17 亿元，环比增长 2.19%，实现归母净利润 4.07 亿元，环比增长 40.60%。公司业绩符合预期，我们维持公司盈利预测，预计 2023-2025 年公司归母净利润分别为 13.65、20.53、25.36 亿元，对应 EPS 分别为 0.89、1.34、1.66 元，当前股价对应 PE 分别为 13.8、9.2、7.5 倍。我们看好公司长丝盈利弹性与印尼炼化项目带来的长期成长性，维持“买入”评级。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

表10：本周重要公司公告：联科科技发布年度报告等

公告类型	公司简称	发布日期	公告内容
年度报告	江苏博云	2024/3/4	公司 2023 年实现营业收入 5.06 亿元，比上年同期下降 1.97%；归母净利润 1.15 亿元，比上年同期上升 1.69%；扣非净利润 1.00 亿元，比上年同期下降 0.70%。
	联科科技	2024/3/7	公司 2023 年实现营业收入 19.17 亿元，同比增长 4.45%；实现归母净利润 1.69 亿元，同比增长 51.27%；EPS 为 0.88 元/股，同比增加 44.26%。
	华融化学	2024/3/7	公司 2023 年实现营业收入 10.59 亿元，同比下降 6.67%；实现归母净利润 1.39 亿元，同比增长 13.53%；EPS 为 0.29 元/股，同比增加 7.41%。
项目进展	广信材料	2024/3/4	龙南市应急管理局已同意公司募投项目“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”之“9000t/a 外层油墨”的试生产方案，试生产（使用）期限为 2024 年 3 月 1 日至 2024 年 9 月 1 日。后续公司将严格按照产品生产工序及流程有序安排试生产工作。
	吉林化纤	2024/3/5	公司经过 FSC 认证的人造丝产品，成为唯一一家进入西班牙 INIDTEX 集团世界品牌 Zara 供应商名录 BEST 列表的人造丝生产企业。Zara 品牌在纺织行业具有很强的风向标作用，公司入围该品牌供应商名录，能够提高公司人造丝产品在全球市场的竞争力。
战略合作	科恒股份	2024/3/7	为满足公司及子公司正常生产经营和流动资金的需要，公司及全资子公司英德科恒、珠海科恒、珠海浩能和浩能科技与格力供应链、格创供应链将开展《合作框

			架协议》约定的业务合作。格力供应链和格创供应链共给予江门科恒、英德科恒、珠海科恒、珠海浩能和浩能科技原料采购业务额度人民币 6.5 亿元，该额度为可循环使用额度。同时，经浩能科技内部程序审议，同意为江门科恒、英德科恒、珠海科恒、珠海浩能和浩能科技全面有效履行《合作框架协议》及格力供应链和格创供应链与江门科恒、英德科恒、珠海科恒、珠海浩能和浩能科技所签订的《产品销售合同》项下全部义务提供约定的应收账款的质押担保责任。
	多氟多	2024/3/5	为完善海外产能布局，有效满足下游客户配套需求和海外市场拓展需要，公司子公司 HNE 将与 SBH 签订《合资协议》，共同在韩国投资设立合资公司，公司出资额约 8089.50 万元人民币，持股 50%。合资公司的业务范围为在本公司的工厂生产六氟磷酸锂并供应产品。经双方特此确认，本合资公司生产的产品销售主要面向 SBH 的全球电解液工厂。
对外投资	贵州轮胎	2024/3/5	公司境外全资二级子公司前进轮胎（越南）有限责任公司拟投资建设年产 600 万条半钢子午线轮胎智能制造项目。项目总投资为 2.28 亿美元，其中：建设投资 1.97 亿美元、建设期利息 205.80 万美元、流动资金 2,881.85 万美元。为保证项目的顺利实施及根据越南相关法规规定，公司拟通过向全资子公司贵州前进轮胎投资有限责任公司增资后向越南公司增资 6,832.90 万美元，其余资金向银行申请贷款。
	华恒生物	2024/3/6	公司为完善产业链，进一步扩展业务范围，提高收益水平，拟以全资子公司巴彦淖尔华恒生物科技有限公司为实施主体，投资不超过 7 亿元人民币，建设“交替年产 6 万吨三支链氨基酸、色氨酸和 1 万吨精制氨基酸项目”。本次投资项目资金来源主要为自筹资金，预计建设期为 24 个月。
	博汇股份	2024/3/6	公司为推动公司在特种油细分领域的产业链布局，助力宁波“361”万亿级产业集群发展，与宁波经济技术开发区管理委员会签订投资合作协议，在青峙化工新材料产业园投资建设 160 万吨/年新材料及高端化学品一体化项目。该项目与宁波市北仑区交通投资集团有限公司共同建设，项目计划投资总额约 22.8 亿元。
	龙蟠科技	2024/3/6	公司拟以现金人民币 1.01 亿元收购龙蟠国际控股有限公司持有的山东美多科技有限公司 100% 股权，并在收购完成后对其增资人民币 5,000 万元。本次收购完成后，山东美多将成为公司全资子公司，纳入公司合并报表范围。
增持结果	神马股份	2024/3/4	公司高级管理人员董事长李毛先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 3 万股，常务副总经理张建国先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 2 万股。增持主体增持公司股份 5 万股，占总股本的 0.0048%，合计增持金额约为 35.65 万元（不含交易费用），本次增持计划实施完毕。
	金发科技	2024/3/5	公司董事兼总经理李南京先生、董事兼副总经理吴致先生、董事兼副总经理陈平绪先生、监事叶南颺先生、监事朱冰女士、副总经理戴福乾先生、副总经理黄河生先生以自有资金或自筹资金以集中竞价方式合计增持公司股份 446.23 万股，占公司总股本的比例为 0.17%，本次增持结束。
股份注销	新风鸣	2024/3/5	公司拟对 2020 年回购的 470.72 万股份进行注销，该股份占公司总股本的 0.34%。本次注销完成后公司总股本将由 15.29 亿股变更为 15.25 亿股。
	三维股份	2024/3/5	公司对已获授未解锁的限制性股票共计 64.17 万股以授予价格进行回购注销。回购完毕后，公司将向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请注销该部分限制性股票。本次注销完成后，公司股份总数将由 10.32 亿股减少至 10.31 亿股，公司注册资本将由 10.32 亿元减少至 10.31 亿元。
权益变动	金丹科技	2024/3/6	公司控股股东、实际控制人张鹏先生通过深圳证券交易所大宗交易和集中竞价方式合计转让其持有的“金丹转债” 112.69 万张，占发行总量的 16.10%。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

34/37

4.2、本周股票涨跌排行：艾艾精工、安诺其等领涨

本周化工板块的 505 只个股中，有 142 只周度上涨（占比 28.12%），有 359 只周度下跌（占比 71.09%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：艾艾精工、安诺其、华阳新材、道明光学、乐通股份、海优新材、建新股份、统一股份、科思股份、百傲化学；7 日跌幅前十名的个股分别是：康普顿、科隆股份、凯大催化、一诺威、齐鲁华信、领湃科技、三维股份、瑞丰新材、中毅达 B、佳先股份。

表11：化工板块个股收盘价周度涨幅前十：艾艾精工、安诺其等领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	3月8日收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	603580.SH	艾艾精工	13.84	43.27%	85.27%	-1.70%
2	300067.SZ	安诺其	4.87	36.03%	108.12%	58.12%
3	600281.SH	华阳新材	3.80	25.41%	54.47%	-12.44%
4	002632.SZ	道明光学	8.21	24.21%	62.57%	14.50%
5	002319.SZ	乐通股份	13.03	21.21%	35.17%	-8.17%
6	688680.SH	海优新材	59.32	18.12%	50.90%	-19.84%
7	300107.SZ	建新股份	4.67	15.88%	47.78%	-8.25%
8	600506.SH	统一股份	12.55	15.77%	69.82%	9.32%
9	300856.SZ	科思股份	76.65	14.03%	23.93%	21.94%
10	603360.SH	百傲化学	11.60	13.73%	42.16%	-1.69%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表12：化工板块个股收盘价周度跌幅前十：康普顿、科隆股份等领跌

涨幅排名	证券代码	股票简称	3月8日收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	603798.SH	康普顿	9.04	-18.26%	48.20%	-5.14%
2	300405.SZ	科隆股份	4.98	-15.45%	37.95%	-18.23%
3	830974.BJ	凯大催化	7.16	-14.76%	11.18%	31.86%
4	834261.BJ	一诺威	7.05	-13.81%	-8.44%	6.50%
5	830832.BJ	齐鲁华信	4.53	-12.72%	-1.52%	28.33%
6	300530.SZ	领湃科技	17.83	-11.95%	56.68%	-1.49%
7	831834.BJ	三维股份	5.69	-11.23%	-1.39%	62.57%
8	300910.SZ	瑞丰新材	39.17	-10.30%	-10.94%	-17.48%
9	900906.SH	中毅达 B	0.16	-10.23%	-15.51%	-32.19%
10	430489.BJ	佳先股份	6.44	-10.06%	-1.83%	33.89%

数据来源：Wind、开源证券研究所

5、风险提示

油价大幅波动；下游需求疲软；宏观经济下行等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn