

荣盛集团两大煤化工项目启动，纯碱价格、价差双增

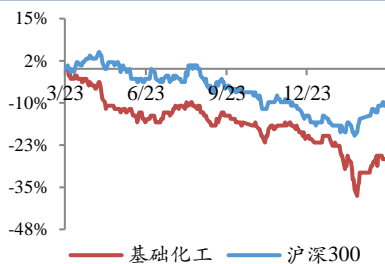
行业评级：增持

报告日期：2024-03-10

主要观点：

• 行业周观点

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：王强峰

执业证书号：S0010522110002

电话：13621792701

邮箱：wangqf@hazq.com

相关报告

1. 七部门推动制造业绿色化发展，MDI、制冷剂 R22 价差扩大 20240303

2. 万华化学福建工业园停产检修，MDI 价格价差双增 20240225

3. 发改委部署春耕化肥保供稳价工作，制冷剂 R22 价格价差双增 20240220

本周（2024/3/4-2024/3/8）化工板块整体涨跌幅表现排名第21位，跌幅为0.81%，走势处于市场整体走势中下游。上证综指涨幅为0.63%，创业板指跌幅为0.92%，申万化工板块跑输上证综指1.44个百分点，跑输创业板指0.11个百分点。

• 2024年化工行业景气度将延续分化趋势，推荐关注合成生物学、农药、层析介质、代糖、维生素、轻烃化工、COC聚合物、MDI等行业：

(1) 合成生物学奇点时刻到来。能源结构调整大背景下，化石基材料或在局部面临颠覆性冲击，低耗能的产品或产业有望获得更长成长窗口。对于传统化工企业而言，未来的竞争在于能耗和碳税的成本，优秀的传统化工企业会利用绿色能源代替方案、一体化和规模化优势来降低能耗成本，亦或新增产能转移至更大的海外市场，从而达到双碳的目标。同时，随着生物基材料成本下降以及“非粮”原料的生物基材料的突破，生物基材料有望迎来需求爆发期，需求超预期的高景气赛道，未来有望盈利估值与业绩的双重提升。推荐关注合成生物学领域，重点关注凯赛生物、华恒生物等行业领先企业。

(2) 配额政策落地在即，三代制冷剂有望进入高景气周期。24年起三代制冷剂供给进入“定额+持续削减”阶段，同时二代制冷剂加速削减，四代制冷剂因为专利问题价格居高不下难以形成替代，制冷剂供给端持续缩减。同时随着热泵、冷链市场发展以及空调存量市场持续扩张，叠加东南亚国家制冷剂需求扩张等因素，需求端保持稳定增长。未来制冷剂市场供需缺口将会持续扩大，制冷剂价格稳定上涨，拥有较高配额占比的公司将充分受益。建议关注：巨化股份、三美股份、昊华科技、永和股份。

(3) 电子特气是电子工业的“粮食”，是产业链国产化的核心一环。从全球电子特气市场的角度来看，目前行业呈现出高技术壁垒和高附加值的特征。从国内电子特气市场的角度来看，下游晶圆制造的产业升级迅速与国产高端电子特气市场分散、产能不足的矛盾日益加剧。换言之，产业链的松散和稀缺也带来了较大的国产替代机遇，率先布局高端产能，拥有丰厚技术储备的企业有望占据先机，迎来更大的发展空间。从需求端来看，集成电路/面板/光伏三轮驱动，高端产能需求日益迫切。其中，半导体对特气的拉动主要表现为集成电路高端化带来的量价齐升；平板显示来自于为产业升级与迭代带来的特气品类需求提升；光伏主要表现为装机量快速增长带动量的增长。市场空间方面，预计到

2025年，全球电子特气市场规模将达到60.23亿美元，行业规模持续增长，未来空间广阔。综上，电子特气行业核心竞争力可以总结为：提纯的技术+混合的配方+多（全）品类供应的潜力。建议关注有望凭借核心产品向着全品类的平台型公司进发，实现以点破面，最终真正实现电子特气国产化的优质公司：**金宏气体、华特气体、中船特气**。

（4）轻烃化工成全球性趋势。近十年全球范围内烯烃行业最显著的变革之一是原料轻质化趋势，即烯烃生产原料逐渐由重质石脑油转向更为轻质的低碳烷烃乙烷、丙烷等。经过十年的发展，全球乙烯中轻质化原料占比已从2010年的32%提升到2020年的40%，且除亚洲还有煤头和油头路线的增长，其他所有地区增量均来自于轻质化原料。以乙烷裂解和丙烷脱氢为代表的轻烃化工具有流程短、收率高、成本低的特点，在全球范围内掀起烯烃结构轻质化的浪潮。同时，轻烃化工还有低碳排、低能耗、低水耗的特点，其副产主要为氢气，能够有效降低循环产业链的用氢成本，并可以向外提供高纯低成本氢能源，符合碳中和背景下低碳节能的全球共识。我们认为，碳中和背景下原料轻质化已成为全球烯烃行业不可逆的趋势，轻烃化工龙头价值有望重估。推荐关注轻烃化工赛道，重点关注**卫星化学**。

（5）COC聚合物产业化进程加速，国产突围可期。COC/COP（环烯烃共聚物/聚合物）是一类性能优越的材料，这种材料依赖于C5产业链，由C5原料制备得到环烯烃单体，并在此基础上通过共聚或者自聚制得COC/COP。其中环烯烃共聚物(COC)具有紫外可见区高透明度等优良的光学性能，低吸水性，高生物相容性等。目前主流的手机摄像头均采用以COC/COP为原料的塑料镜片，同时COC/COP近年来也拓展了预灌注、医疗包装、食品包装等用途。近两年，COC/COP国内产业化进程加速，主要原因来自于：1)国内部分企业经过多年研发积累已实现了一定的产业化突破；2)光学领域中消费电子、新能源车等下游产业链明显转移至国内，该材料由日本卡脖子问题日益突出，供应链安全担忧下下游厂商的国产替代意愿加强，从而促使上下游产业化开发进程加快。目前该材料在很多领域仍呈现过高的价格将产品定位于高端应用领域，我们认为市场主要瓶颈仍在供给侧，国产企业有望形成突围，打开市场空间。推荐关注COC聚合物生产环节，重点关注**阿科力**。

（6）国际巨头撤回报价或减产，钾肥价格有望触底回升。我们认为钾肥价格有望触底回升，行业已进入去库存周期。Canpotex撤回新报价，Nutrien宣布减产，导致短期内钾肥供给下滑，有望消解生产厂商的库存压力。叠加俄罗斯终止《黑海粮食外运协议》，小麦和玉米期货价格均大幅上升，农民粮食种植意愿有所提升，推高了钾肥的需求。综合来看钾肥短期内供需关系失衡，库存主要集中在上游的化肥生产企业上，因此企业或较容易实现对价格的管控，秋季全球各国有望加大钾肥补库力度，钾肥价格将迎来反转。建议关注钾肥领域，重点关注**亚钾国际、盐湖股份、藏格矿业、东方铁塔**等行业领先企业。

(7) MDI 寡头垄断，行业供给格局有望向好。受益于聚氨酯材料应用端的拓展，近 20 年 MDI 需求端稳中向好，而且 MDI 目前仍是公认的高技术壁垒产品，核心技术没有外散，全球 MDI 厂家共计 8 家，其中产能主要集中在万华化学、巴斯夫、科思创、亨斯迈、陶氏 5 家化工巨头中，5 家厂商 MDI 总产能占比达到 90.85%。目前受经济下行影响，MDI 价格维持底部区间震荡，但单吨利润依旧可观，随着万华收购巨力以及欧洲整体产能持续低位运行，未来 MDI 供给格局有望向好，随着需求端逐步修复，MDI 将成为极少数能够穿越整个经济周期的化工品。推荐关注聚氨酯领域，重点关注**万华化学**等企业。

• 化工价格周度跟踪

本周价格涨幅前五：纯碱(重质) (+8.14%)、纯碱(轻质) (+7.50%)、NYMEX 天然气 (+4.96%)、双酚 A (+4.19%)、原盐 (+4.13%)。

本周价格跌幅前五：液氯 (-41.45%)、硝酸铵 (-7.41%)、己内酰胺 (-5.15%)、丁二烯 (-4.00%)、顺酐 (-2.94%)。

本周价差涨幅前五：顺酐法 BDO(+393.65%)、双酚 A(+29.38%)、涤纶短纤(+26.95%)、热法磷酸(+23.57%)、联碱法纯碱(+21.63%)。

本周价差跌幅前五：黄磷 (-119.05%)、PTA (-40.03%)、甲醇 (-20.83%)、己二酸 (-18.17%)、电石法 PVC (-16.98%)。

• 化工供给侧跟踪

本周行业内主要化工产品共有 140 家企业产能状况受到影响，较上周统计数量增加 12 家，其中统计新增检修 15 家，重启 3 家。本周新增检修主要集中在纯苯，丙烯，丁二烯，预计 2024 年 3 月共有 4 家企业重启生产。

风险提示

政策扰动；技术扩散；新技术突破；全球知识产权争端；全球贸易争端；碳排放趋严带来抢上产能风险；油价大幅下跌风险；经济大幅下滑风险。

正文目录

1 本周行业回顾	7
1.1 化工板块市场表现.....	7
1.2 化工个股涨跌情况.....	7
1.3 行业重要动态.....	10
1.4 行业产品涨跌情况.....	11
2 行业供给侧跟踪	13
3 石油石化重点行业跟踪	16
3.1 石油.....	16
3.2 天然气.....	18
3.3 油服.....	19
4 基础化工重点行业追踪	20
4.1 磷肥及磷化工.....	20
4.2 聚氨酯.....	21
4.3 氟化工.....	23
4.4 煤化工.....	24
4.5 化纤.....	25
4.6 农药.....	26
4.7 氯碱.....	27
4.8 橡塑.....	28
4.9 硅化工.....	30
4.10 钛白粉.....	31
5 风险提示	32

图表目录

图表 1 申万一级子行业周涨幅排名.....	7
图表 2 化工子板块周涨幅排名.....	7
图表 3 行业个股周度涨幅前十名.....	8
图表 4 行业个股周度跌幅前十名.....	8
图表 5 部分重点公司市场表现.....	9
图表 6 部分行业动态.....	10
图表 7 部分重点公司动态.....	11
图表 8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计.....	11
图表 9 化工行业价差周涨跌幅前十产品统计.....	12
图表 10 主要化工产品检修和不可抗力情况.....	13
图表 11 国际原油价格（美元/桶）.....	16
图表 12 石脑油价格及价差（美元/吨）.....	16
图表 13 柴油价格及价差（元/吨）.....	17
图表 14 汽油价格及价差（元/吨）.....	17
图表 15 美国原油和成品出口数量（千桶/天）.....	17
图表 16 美国原油和石油产品库存量（千桶）.....	17
图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量（千桶/天）.....	18
图表 18 美国原油产量（千桶/天）.....	18
图表 19 NYMEX 天然气价格(美元/百万英热).....	18
图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数（元/吨）.....	18
图表 21 天然气国内市场均价（元/吨）.....	19
图表 22 美国液化石油气库存量（千桶）.....	19
图表 23 美国钻机数量（部）.....	19
图表 24 全球钻机数量（部）.....	19
图表 25 国内原油表观消费量（万吨）.....	20
图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比（%）.....	20
图表 27 磷肥 MAP 价格及价差（元/吨）.....	20
图表 28 磷肥 DAP 价格及价差（元/吨）.....	20
图表 29 热法磷酸价格及价差（元/吨）.....	21
图表 30 磷酸二铵 DAP、磷酸一铵 MAP 价格（元/吨）.....	21
图表 31 黄磷价格及价差（元/吨）.....	21
图表 32 磷酸铁价格（元/吨）.....	21
图表 33 磷酸氢钙价格（元/吨）.....	21
图表 34 六偏磷酸钠价格（元/吨）.....	21
图表 35 纯 MDI 价格及价差（元/吨）.....	22
图表 36 聚合 MDI 价格及价差（元/吨）.....	22
图表 37 TDI 价格及价差(元/吨).....	22
图表 38 环氧丙烷价格及价差.....	22
图表 39 硬泡聚醚价格及价差（元/吨）.....	23
图表 40 己二酸价格及价差（元/吨）.....	23
图表 41 R22 价格及价差（元/吨）.....	23
图表 42 氢氟酸、三氯甲烷、萤石价格（元/吨）.....	23

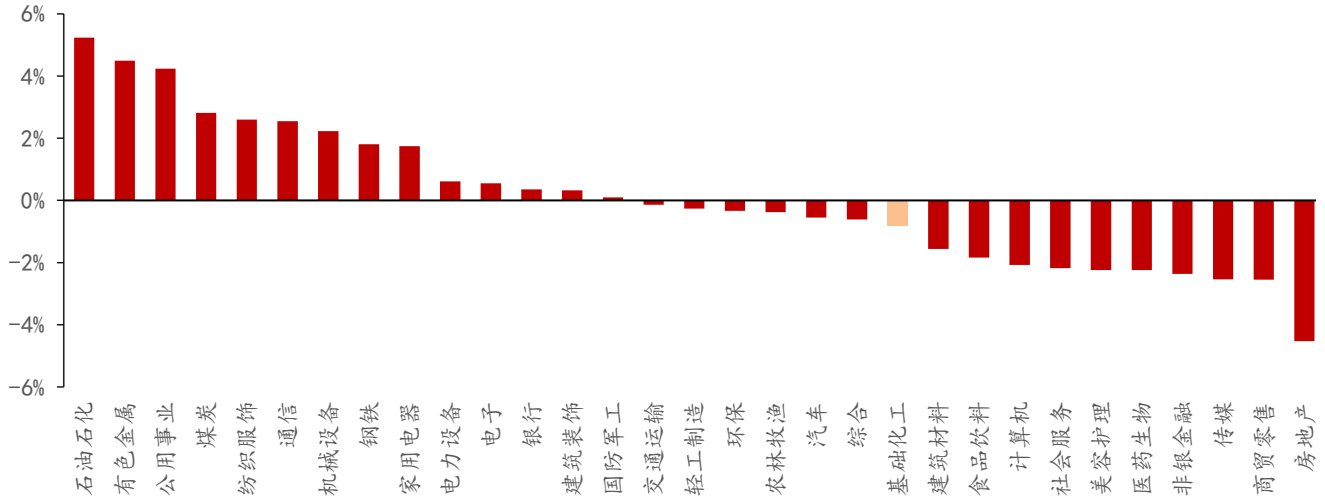
图表 43 R134A 价格 (元/吨)	24
图表 44 六氟磷酸锂价格 (元/吨)	24
图表 45 气头尿素价格及价差 (元/吨)	24
图表 46 煤头硝酸铵价格及价差 (元/吨)	24
图表 47 炭黑价格走势 (元/吨)	25
图表 48 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)	25
图表 49 茶系减水剂价格 (元/吨)	25
图表 50 乙二醇价格 (元/吨)	25
图表 51 PTA 价格及价差 (元/吨)	26
图表 52 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)	26
图表 53 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)	26
图表 54 粘胶长丝价格及价差 (元/吨)	26
图表 55 涤纶短纤价格及价差 (元/吨)	26
图表 56 涤纶工业丝价格及价差 (元/吨)	26
图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差 (元/吨)	27
图表 58 草铵膦、百草枯价格 (元/吨)	27
图表 59 噻菌酯价格 (元/吨)	27
图表 60 氯氟菊酯价格 (元/吨)	27
图表 61 烧碱价格及价差 (元/吨)	28
图表 62 电石法 PVC 价格及价差 (元/吨)	28
图表 63 氨碱法纯碱价格及价差 (元/吨)	28
图表 64 联碱法纯碱价格及价差 (元/吨)	28
图表 65 液氯价格 (元/吨)	28
图表 66 三氯氢硅价格 (元/吨)	28
图表 67 聚乙烯、聚丙烯价格 (元/吨)	29
图表 68 顺丁橡胶价格及价差 (元/吨)	29
图表 69 天然橡胶价格 (元/吨)	29
图表 70 合成橡胶价格 (元/吨)	29
图表 71 PA66、EVA 价格 (元/吨)	30
图表 72 POE 价格 (元/吨)	30
图表 73 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)	30
图表 74 金属硅价格 (元/吨)	30
图表 75 工业硅价格 (元/吨)	31
图表 76 107 胶价格 (元/吨)	31
图表 77 钛白粉价格及价差 (元/吨)	31
图表 78 钛精矿价格 (元/吨)	31
图表 79 浓硫酸价格 (元/吨)	32
图表 80 海绵钛价格 (元/吨)	32

1 本周行业回顾

1.1 化工板块市场表现

本周（2024/3/4-2024/3/8）化工板块整体涨跌幅表现排名第21位，跌幅为0.81%。本周涨幅前三名分别为石油石化（+5.24%）、有色金属（+4.49%）、公用事业（+4.23%）。本周跌幅前三名分别为房地产（-4.52%）、商贸零售（-2.55%）、传媒（-2.54%）。

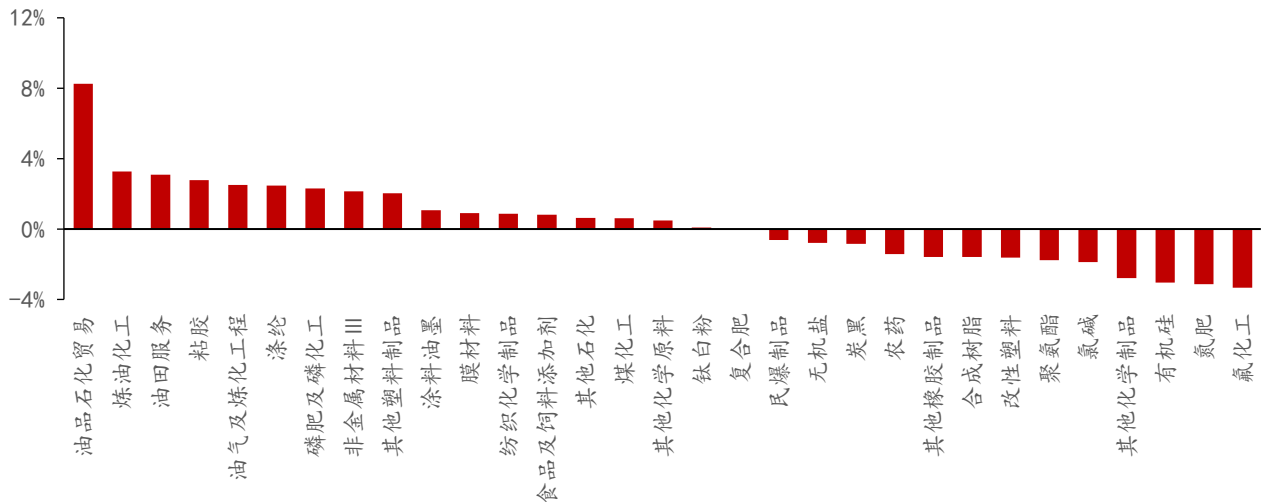
图表 1 申万一级子行业周涨幅排名



资料来源：Wind，华安证券研究所

化工细分板块涨跌的个数分别为 17 个、14 个。涨幅排名前三的是油品石化贸易（8.25%）、炼油化工（3.27%）、油田服务（3.09%）；跌幅排名前三的是氟化工（-3.34%）、氮肥（-3.14%）、有机硅（-3.04%）。

图表 2 化工子板块周涨幅排名



资料来源：Wind，华安证券研究所

1.2 化工个股涨跌情况

本周（2024/3/4-2024/3/8）化工个股涨幅前三的公司分别为艾艾精工（+43.3%）、安诺其（+36.0%）、道明光学（+24.2%）。涨幅前十的公司分别有2家属于纺织化学制品、2家属于农药，2家属于其他塑料制品，其余4家分别属于电子化学品III、膜材料、涂料油墨、半导体材料。

图表 3 行业个股周度涨幅前十名

公司名称	市值 (亿元)	本周收盘价	PE (TTM)	PB (MRQ)	周涨跌幅	年涨跌幅	所属板块
艾艾精工	18	13.84	-886.31	4.10	43.3%	-7.1%	其他塑料制品
安诺其	56	4.87	-313.00	2.42	36.0%	56.6%	纺织化学制品
道明光学	51	8.21	15.39	2.33	24.2%	-16.9%	膜材料
乐通股份	26	13.03	-196.41	33.45	21.2%	-5.7%	涂料油墨
建新股份	26	4.67	111.63	1.78	15.9%	-12.4%	纺织化学制品
百傲化学	42	11.60	11.96	2.63	13.7%	9.7%	农药
ST 红太阳	44	7.65	-23.39	3.49	13.0%	-10.3%	农药
宏昌电子	65	5.72	65.71	1.89	12.6%	-8.9%	电子化学品III
*ST 榕泰	64	4.31	-8.86	-8.02	11.9%	35.1%	其他塑料制品
雅克科技	267	56.06	49.27	3.94	11.5%	0.6%	半导体材料

资料来源：Wind，华安证券研究所

本周（2024/3/4-2024/3/8）化工个股跌幅前三的公司分别为康普顿（-18.3%）、科隆股份（-15.4%）、领湃科技（-12.0%）。跌幅前十的公司分别有4家公司属于其他化学制品，2家公司属于电池化学品，其余4家分别属于：其他石化，氯碱，电子化学品III，医院。

图表 4 行业个股周度跌幅前十名

公司名称	市值 (亿元)	本周收盘价	PE (TTM)	PB (MRQ)	周涨跌幅	年涨跌幅	所属板块
康普顿	23	9.04	47.38	2.05	-18.3%	-6.5%	其他石化
科隆股份	14	4.98	-12.75	2.43	-15.4%	-22.9%	其他化学制品
领湃科技	31	17.83	-26.55	10.69	-12.0%	-36.2%	其他化学制品
英力特	22	7.15	-3.00	1.21	-9.7%	-20.3%	氯碱
容百科技	140	28.90	23.60	1.58	-9.6%	-27.4%	电池化学品
光华科技	48	12.14	-17.98	3.22	-9.5%	-18.4%	电子化学品III
澳洋健康	25	3.26	-4,442.10	29.74	-8.4%	-14.0%	医院
德方纳米	112	39.97	-25.16	1.44	-7.7%	-34.5%	电池化学品
宁科生物	13	1.97	-3.96	3.30	-7.5%	-41.7%	其他化学制品
海新能科	59	2.50	-7.02	0.87	-7.1%	-28.8%	其他化学制品

资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 5 部分重点公司市场表现

公司名称	市值 (亿元)	本周收盘价	PE (TTM)	PB (MRQ)	7日	30日	120日	年初至今
					涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅
凯赛生物	271	46.40	73.75	2.43	-2%	-3%	-10%	-16%
国瓷材料	189	18.79	39.22	3.04	-7%	-7%	-25%	-19%
万华化学	2423	77.18	14.41	2.88	-2%	5%	-9%	0%
光威复材	244	29.32	28.05	4.68	5%	8%	12%	10%
龙佰集团	455	19.08	19.07	1.95	1%	9%	8%	11%
金禾实业	102	17.83	10.98	1.50	-4%	-2%	-19%	-19%
新和成	554	17.91	20.42	2.29	-1%	8%	9%	6%
扬农化工	215	52.82	14.15	2.26	-4%	-5%	-21%	-16%
新宙邦	296	39.21	26.55	3.43	0%	-16%	-10%	-17%
华鲁恒升	558	26.30	15.17	1.98	-4%	1%	-14%	-5%
万润股份	138	14.82	21.11	2.06	-2%	5%	-13%	-11%
荣盛石化	1093	10.79	-54.55	2.42	5%	7%	-4%	4%
桐昆股份	345	14.31	-38.27	0.97	5%	10%	5%	-5%
恒力石化	895	12.72	46.34	1.52	0%	4%	-11%	-3%
宝丰能源	1143	15.59	23.72	3.11	2%	12%	8%	6%
卫星化学	572	16.98	16.63	2.32	2%	14%	8%	15%
华峰化学	339	6.83	14.38	1.39	0%	-2%	-4%	2%
浙江龙盛	273	8.38	12.52	0.84	-2%	-4%	-6%	0%
金发科技	188	7.03	14.75	1.13	-2%	-3%	-10%	-12%
鲁西化工	190	9.91	34.78	1.14	-1%	-4%	-6%	-1%
利尔化学	76	9.48	12.57	1.02	-5%	-2%	-22%	-21%
国光股份	73	16.84	42.40	4.50	8%	30%	58%	44%
新洋丰	137	10.89	12.44	1.48	0%	0%	-4%	-4%
雅克科技	267	56.06	49.27	3.94	12%	37%	-7%	1%
飞凯材料	76	14.31	23.34	2.01	5%	37%	-26%	-9%
昊华科技	273	29.95	24.92	3.28	-6%	-3%	-4%	-2%
中简科技	106	24.10	20.37	2.63	-3%	10%	-24%	-19%
中航高科	267	19.17	28.45	4.41	-3%	-2%	-16%	-13%
恒逸石化	251	6.84	-11.45	1.05	-1%	-10%	-4%	2%
东方盛虹	700	10.59	48.30	1.91	2%	3%	0%	10%
巨化股份	546	20.24	38.25	3.52	-3%	13%	36%	23%
合盛硅业	626	52.91	22.51	1.95	-5%	13%	-9%	4%
三友化工	105	5.11	27.32	0.79	-2%	0%	-9%	-7%
泰和新材	102	11.83	24.95	1.45	-3%	4%	-26%	-21%
中核钛白	159	4.12	44.24	1.29	-2%	8%	-15%	-8%
安迪苏	227	8.46	330.81	1.55	-2%	5%	10%	6%
联化科技	56	6.11	20.22	0.83	-1%	8%	-23%	-14%
道恩股份	45	10.13	35.91	1.53	-4%	12%	-25%	-21%
坤彩科技	220	47.04	303.11	11.83	-2%	-8%	-11%	-20%
金丹科技	27	14.99	22.73	1.69	-2%	28%	-29%	-28%

利安隆	54	23.73	14.59	1.35	-4%	7%	-26%	-20%
鼎龙股份	196	20.75	72.28	4.42	-1%	6%	-14%	-14%
安集科技	146	147.20	37.70	7.20	-4%	-2%	-18%	-8%
八亿时空	26	19.06	23.76	1.25	-2%	24%	-34%	-29%
濮阳惠成	40	13.62	13.40	1.68	-4%	16%	-25%	-22%
当升科技	167	32.96	7.35	1.32	-6%	-3%	-26%	-14%
杉杉股份	254	11.25	15.08	1.09	-2%	-1%	-21%	-17%
天赐材料	372	19.34	19.50	2.83	-6%	9%	-31%	-23%
容百科技	140	28.90	23.60	1.58	-10%	-3%	-35%	-27%
金石资源	169	27.98	53.58	11.05	-1%	9%	-5%	3%
蓝晓科技	233	46.05	31.34	7.59	-7%	-10%	-15%	-13%
胜华新材	73	35.87	73.56	1.84	-5%	4%	-33%	-22%
多氟多	154	12.87	30.20	1.84	-2%	1%	-20%	-15%
保龄宝	21	5.74	39.43	1.07	-2%	20%	-30%	-28%
巴斯夫	479	13.45	48.08	0.31	3%	12%	14%	0%
科思创	91	48.21	-33.50	1.29	-4%	0%	1%	-8%
陶氏(DOW)	400	56.94	67.99	2.12	2%	7%	21%	5%
埃克森美孚	4260	107.50	11.85	2.08	1%	5%	4%	7%
台塑	4367	68.60	12.08	1.22	-4%	-5%	-12%	-13%

注：截止日期为 2024/3/8

资料来源：Wind，华安证券研究所

1.3 行业重要动态

图表 6 部分行业动态

来源	事件
福建省	近日，福建省工业和信息化厅等五部门发布《关于取消宁化县城南化工工业集中区等 6 个化工园区（集中区）认定资格的通知》。经福建省政府同意，决定取消宁化县城南化工工业集中区、尤溪县精细化工园区（溪尾片区和管前片区）、青州化工产业集中区 B 片区、福建浦城工业园区化工集中区、建阳经济开发区精细化工产业园、漳平华察化工集中区等 6 个化工园区（集中区）认定资格，分别位于三明市 3 家、南平市 2 家、龙岩市 1 家。
工信部等七部门	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，加快传统产业绿色低碳转型升级，推动新兴产业绿色低碳高起点发展，培育制造业绿色融合新业态，提升制造业绿色发展基础能力。石化化工行业是国民经济的重要支柱产业，也是制造业绿色化发展的主战场之一。《指导意见》对石化化工行业绿色低碳发展提出具体要求。
安徽省	近日，安徽省发展改革委等部门发布关于印发促进化工园区高质量发展若干措施的通知。通知文件提到：降低化工园区入园小试、中试项目投资和产出门槛要求，加强小试、中试项目审批“放管服”服务，项目备案、环境影响评价、安全评价等审批权限下放至县区管理部门。对采用微量集成工艺技术，显著降低工艺过程危险等级的小试、中试项目，可参照科研项目管理。化工园区内因化工生产发生致人死亡的生产安全事故或突发环境事件的，自发生之日起 1 年内不得申请扩区。
荣盛石化	2024 年 3 月伊始，中国千亿石化巨头、著名民营企业浙江荣盛控股集团有限公司的两个大型煤化工项目在内蒙古自治区立项备案，标志着项目正式启动，也引发业界普遍关注。两个项目承建主体均为浙江荣盛控股集团全资子公司荣盛能源科技（内蒙古）有限公司，分别是“化工新材料项目”、和“煤制丁辛醇、醋酸酯项目”，备案审批通过时间均为 2024 年 3 月 1 日。

工信部	3月8日，在十四届全国人大二次会议第二场“部长通道”上，工业和信息化部部长金壮龙在回答记者提问时表示，传统产业不能当成低端产业简单退出，要让它“老树发新芽”，让传统产业向高端化、智能化、绿色化转型。
-----	-----------------------------------------------------------------------------------------------------

资料来源：公司公告，公司官网，政府网站，华安证券研究所

图表 7 部分重点公司动态

公司名称	时间	事件
建业股份	3月8日	业绩报告：2023年，公司实现营业收入264,967.28万元，同比减少5.24%；实现归属于上市公司股东的净利润31,768.37万元，同比减少18.59%；2023年末，公司总资产265,413.16万元，同比减少0.64%；净资产201,889.29万元，同比增长1.93%。
天赐材料	3月8日	停产检修：公司计划于2024年3月11日开始对年产3万吨液体六氟磷酸锂产线进行停产检修，预计检修时间不超过30天。针对此次停产检修，公司已做好相关产品的供应预案，确保现有订单的安全稳定供应，不会对公司经营情况造成较大影响。
金丹科技	3月8日	转债下修：根据《募集说明书》相关规定及公司2024年第一次临时股东大会的授权，董事会决定将“金丹转债”的转股价格向下修正为15.08元/股，修正后的转股价格自2024年3月11日起生效。
泰和新材	3月8日	股份回购注销：本次回购注销的限制性股票为公司2022年限制性股票激励计划已授予的部分限制性股票，涉及9名激励对象，限制性股票共计250,000股，占本次注销前公司总股本864,044,983股的0.03%。回购价格为8.95元/股，回购金额共计人民币2,242,597.82元（含利息）。本次回购注销完成后，公司总股本由864,044,983股变更为863,794,983股。
华恒生物	3月7日	股东大会：公司于2024年3月25日召开2024年第一次临时股东大会，会议中审议通过了关于签订技术许可合同暨关联交易的议案。
金发科技	3月4日	股份回购注销：2024年3月4日，公司已收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《过户登记确认书》和《证券变更登记证明》，本次回购注销涉及公司442/2名激励对象已获授但尚未解除限售的1,359,820股限制性股票，该部分限制性股票已过户至公司开立的专用证券账户（证券账户号码：B882333571），并于2024年2月29日完成注销。公司后续将依法办理相关工商变更登记手续。

资料来源：Wind，华安证券研究所

1.4 行业产品涨跌情况

本周（2024/3/4-2024/3/8）重点化工产品上涨20个，下跌29个，持平47个。

涨幅前五：纯碱(重质、华东) (8.14%)、纯碱(轻质、华东) (7.50%)、NYMEX 天然气(期货) (4.96%)、双酚 A(华东) (4.19%)、原盐(普通、华东) (4.13%)。

跌幅前五：液氯(华东) (-41.45%)、硝酸铵(工业山东联合) (-7.41%)、己内酰胺(华东 CPL) (-5.15%)、丁二烯(东南亚 CFR) (-4.00%)、顺酐(江苏) (-2.94%)

图表 8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计

产品名称	周涨幅	所处历史分位	产品名称	周跌幅	所处历史分位
纯碱(重质、华东)	8.14%	46.50%	液氯(华东)	-41.45%	14.09%
纯碱(轻质、华东)	7.50%	41.07%	硝酸铵(工业山东联合)	-7.41%	57.89%
NYMEX天然气(期货)	4.96%	14.48%	己内酰胺(华东CPL)	-5.15%	24.41%
双酚A(华东)	4.19%	14.38%	丁二烯(东南亚CFR)	-4.00%	24.15%
原盐(普通、华东)	4.13%	66.57%	顺酐(江苏)	-2.94%	15.14%
二氯甲烷(浙江巨化)	3.38%	8.86%	聚合MDI(华东)	-2.33%	21.88%
炭黑(华东, N330)	2.34%	65.25%	己二酸(华东)	-1.99%	15.29%
ABS(华东)	2.32%	21.93%	TDI(华东)	-1.75%	16.51%
二甲基环硅氧烷(DMC, 华东)	1.80%	9.09%	黄磷(四川均价)	-1.73%	22.53%
醋酸(华东)	1.76%	16.90%	PTA(华东)	-1.69%	32.05%

资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

周价差涨幅前五: 顺酐法 BDO(393.65%)、双酚 A(29.38%)、涤纶短纤(26.95%)、热法磷酸(23.57%)、联碱法纯碱(21.63%)。

周价差跌幅前五: 黄磷(-119.05%)、PTA(-40.03%)、甲醇(-20.83%)、己二酸(-18.17%)、电石法 PVC(-16.98%)。

图表 9 化工行业价差周涨跌幅前十产品统计

产品名称	周涨幅	所处历史分位	产品名称	周跌幅	所处历史分位
顺酐法BDO	393.65%	27.76%	黄磷	-119.05%	7.96%
双酚A	29.38%	15.46%	PTA	-40.03%	22.74%
涤纶短纤	26.95%	10.13%	甲醇	-20.83%	53.94%
热法磷酸	23.57%	40.95%	己二酸	-18.17%	11.95%
联碱法纯碱	21.63%	47.05%	电石法PVC	-16.98%	25.74%
PET	14.04%	21.42%	煤头硝酸铵	-13.88%	74.65%
氨碱法纯碱	12.81%	37.43%	气头硝酸铵	-10.70%	60.32%
季戊四醇	7.40%	39.82%	DMF	-9.32%	3.41%
醋酸	4.92%	12.12%	PVA	-7.44%	68.72%
钛白粉	4.28%	30.46%	聚合MDI	-7.07%	16.21%

资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

2 行业供给侧跟踪

新增 15 家企业检修 3 家企业装置重启。据不完全统计，本周行业内主要化工产品共有 18 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 15 家，重启 3 家。新增检修的 15 家企业分别是：生产丙烯共 6 家（鑫岳化工、鑫泰石化、维远化学、东营神驰、南京诚志二期、湖北金澳）、生产合成氨共 4 家（泉盛、万华、禾友、晋开）、生产纯苯共 1 家（金澳科技）、生产丁二烯共 1 家（大庆石化）、生产乙二醇共 1 家（山西沃能）、生产醋酐共 1 家（东和）、生产磷酸一铵共 1 家（宜昌西部）。

停车检修企业数量上升。本周停车检修企业共有 140 家。

预计 2024 年 3 月共有 4 家企业重启生产。具体情况为：生产乙二醇共 1 家（上海石化）、生产合成氨共 3 家（山东滨化、大庆油田、联合化工）。

图表 10 主要化工产品检修和不可抗力情况

大类	产品	公布时间	公司	地址	受影响 产能	开始时间	重启时间	备注
					(万 吨)	(含预计)	(预计)	
石化	纯苯	2023 年 9 月 14 日	沈阳蜡化	辽宁	3	2021 年 10 月 11 日	-	长期停车
		2023 年 9 月 14 日	盘锦浩业	辽宁	7	2023 年 7 月 30 日	-	长期停车
		2024 年 1 月 4 日	齐鲁石化	山东	24	2023 年 12 月 23 日	-	停车检修
		2024 年 1 月 25 日	扬州巴斯夫	江苏	15	2024 年 1 月 25 日	-	停车检修
		2024 年 2 月 22 日	洛阳宏兴	河南	5	2024 年 2 月 2 日	2024 年 3 月中下旬	停车检修
		2024 年 2 月 29 日	江苏新海	江苏	6	2024 年 4 月 1 日	2024 年 5 月 15 日	停车检修
		2024 年 2 月 29 日	大连石化	大连	10	2024 年 3 月 29 日	2024 年 5 月 24 日	停车检修
		2024 年 2 月 29 日	浙江石化	浙江	68	2024 年 3 月底	2024 年 5 月 20 日	停车检修
		2024 年 2 月 29 日	锦西石化	辽宁	3	2024 年 4 月 10 日	2024 年 5 月中下旬	停车检修
		2024 年 2 月 29 日	中科炼化	广东	15	2024 年 3 月 19 日	2024 年 5 月中下旬	停车检修
	2024 年 3 月 7 日	金澳科技	湖北	5	2024 年 3 月 1 日	2024 年 4 月 15 日	停车检修	
	丙烯	2023 年 8 月 31 日	山东滨化	山东	60	2023 年 8 月 29 日	2024 年 2 月 1 日	停车检修
		2023 年 9 月 27 日	三锦石化	华东	45	2023 年 9 月 20 日	-	长期停车
		2023 年 9 月 11 日	浙江华泓二期	浙江	45	2023 年 9 月 12 日	-	长期停车
		2024 年 1 月 11 日	辽宁金发	东北	60	2024 年 1 月 7 日	-	长期停车
		2023 年 11 月 2 日	常州富德	华东	15	2023 年 11 月 1 日	2024 年 2 月 1 日	停车检修
		2023 年 11 月 30 日	延长中燃	华东	60	2023 年 11 月 27 日	2024 年 2 月 1 日	停车检修
		2023 年 11 月 30 日	巨正源一期	华南	60	2023 年 11 月 26 日	2024 年 2 月 1 日	停车检修
		2023 年 12 月 21 日	齐翔腾达	山东	70	2023 年 12 月 20 日	2024 年 2 月 1 日	停车检修
		2023 年 12 月 28 日	齐鲁石化	山东	46	2023 年 12 月 23 日	-	长期停车
2024 年 1 月 11 日		河南丰利	华中	7	2023 年 11 月 27 日	-	长期停车	
2024 年 1 月 25 日	浙江石油化工	华东	60	2024 年 1 月 18 日	-	停车检修		
2024 年 2 月 1 日	东营神驰	山东	10	2024 年 1 月 28 日	2024 年 4 月 28 日	停车检修		
2024 年 2 月 22 日	巨正源二期	华南	60	2024 年 2 月 19 日	-	停车检修		
2024 年 2 月 29 日	东辰化工	山东	6	2024 年 2 月 23 日	2024 年 4 月 23 日	停车检修		

		2024年3月7日	鑫岳化工	山东	18	2024年2月25日	2024年3月15日	停车检修
		2024年3月7日	鑫泰石化	山东	30	2024年3月4日	2024年3月11日	停车检修
		2024年3月7日	维远化学	山东	60	2024年3月4日	-	停车检修
		2024年3月7日	东营神驰	山东	20	2024年3月5日	-	停车检修
		2024年3月7日	南京诚志二期	华东	30	2024年3月1日	2024年3月20日	停车检修
		2024年3月7日	湖北金澳	华中	8	2024年3月7日	2024年5月7日	停车检修
丁二烯		2023年7月20日	内蒙古久泰	华北	7	2022年8月9日	-	长期停车
		2023年7月20日	南京诚志	华东	10	2022年7月21日	-	长期停车
		2023年7月20日	斯尔邦石化	华东	10	2022年7月11日	-	长期停车
		2024年2月29日	中科炼化	华南	13	2024年3月20日	2024年5月20日	停车检修
		2024年2月29日	茂名石化	华南	5	2024年3月24日	2024年4月15日	停车检修
		2024年3月7日	大庆石化	东北	17	2024年3月5日	2024年3月8日	停车检修
PX		2022年2月22日	齐鲁石化	山东	9.5	2022年2月21日	-	长期停车
		2022年9月22日	辽阳石化	辽宁	25	2022年9月22日	-	长期停车
		2022年12月15日	上海石化	上海	25	-	-	长期停车
		2023年5月18日	洛阳石化	河南	21.5	2023年5月16日	-	长期停车
PTA		2022年12月19日	扬子石化	江苏	100	-	-	长期停车
		2023年1月12日	华彬石化	浙江	180	-	-	长期停车
		2023年1月12日	宁波利万聚酯	宁波	70	-	-	长期停车
		2023年1月19日	福建福海创	福建	165	-	-	长期停车
		2023年1月19日	佳龙石化	福建	60	-	-	长期停车
		2023年3月2日	辽阳石化	辽宁	80	-	-	长期停车
		2023年3月6日	虹港石化	江苏	150	2023年3月9日	-	长期停车
		2023年3月9日	洛阳石化	河南	32.5	-	-	长期停车
		2023年3月22日	乌鲁木齐石化	新疆	9	-	-	长期停车
		2023年4月13日	仪征化纤	江苏	35	2023年4月13日	-	长期停车
		2023年5月4日	珠海英力士	广东	60	2023年5月4日	-	长期停车
		2023年5月11日	逸盛石化	浙江	65	-	-	长期停车
		2023年5月11日	华彬石化	浙江	140	-	-	长期停车
		2023年5月11日	上海石化	上海	40	-	-	长期停车
		2023年5月11日	天津石化	天津	32	-	-	长期停车
		2023年5月11日	江阴汉邦	江苏	290	-	-	长期停车
		2023年7月6日	三房巷	江苏	120	-	-	长期停车
		2023年10月18日	重庆蓬威石化	重庆	90	2023年9月12日	-	停车检修
		2023年11月16日	上海亚东石化	上海	70	2023年11月2日	-	长期停车
丙烯酸		2023年4月6日	山东宏信	华北	8	-	-	长期停车
		2024年1月18日	沈阳蜡化	东北	8	-	-	停车检修
		2024年1月18日	中海油惠州	华南	14	-	-	停车检修
		2024年1月11日	山东恒正	华东	6	-	-	停车检修
		2024年1月11日	齐翔腾达	华东	8	-	-	停车检修
		2024年1月25日	扬子巴托夫	华东	35	-	-	停车检修
煤化	乙二醇	2023年3月16日	内蒙古易高	内蒙古	12	-	-	长期停车
		2023年4月13日	广西华谊	广西	20	-	-	长期停车

		2023年9月21日	上海石化	上海	38	2023年9月14日	Mar-24	停车检修	
		2023年9月21日	扬子石化	江苏	30	2023年9月14日	-	停车检修	
		2023年10月18日	河南煤化(濮阳)	河南	20	2023年10月18日	-	停车检修	
		2024年1月11日	辽阳石化	辽宁	20	-	-	停车检修	
		2024年1月18日	独子山石化	新疆	6	-	-	停车检修	
		2024年1月18日	茂名石化	广东	12	-	-	停车检修	
		2024年3月7日	山西沃能	山西	30	2024年3月1日	2024年3月10日	停车检修	
	醋酸	2021年4月2日	河南义马	河南	20	2019年7月19日	-	长期停车	
		2024年2月1日	企业4	江苏	140	2024年1月27日		停车检修	
	醋酐	2023年6月22日	企业A	浙江	2.5	-	-	长期停车	
		2023年6月22日	企业B	浙江	3	-	-	长期停车	
		2024年1月25日	企业1	山东	10	2024/1/22	2024/1/31	停车检修	
		2024年1月25日	企业1	山东	5	-	-	停车检修	
		2024年3月7日	东和	宁夏	2.5	2024/3/5	2024/3/9	停车检修	
	己二酸	2023年3月30日	郓城旭阳(洪业)	山东	14	-	-	长期停车	
		2023年9月21日	重庆华峰1-6期	重庆	142	-	-	部分长期停车	
		2023年9月7日	山东海力	山东	22.5	-	-	部分长期停车	
	DMF	2022年10月13日	河南骏化	河南	3	2022年9月30日	-	长期停车	
		2023年3月9日	金禾实业	安徽	3	2023年3月3日	-	长期停车	
		2023年11月2日	企业12	四川	10	2023年10月30日	-	停车检修	
		2023年11月30日	企业7	陕西	10	2023年11月25日	-	停车检修	
		2024年1月18日	企业9	江苏	4	-	-	停车检修	
		2024年2月22日	九江心连心	江西	20	2024年2月2日	-	部分停车检修	
	化纤	TDI	2022年8月12日	德国科思创	德国	30	-	-	停车检修
			2022年12月7日	上海b工厂	上海	16	2022年12月7日	-	故障检修
			2023年2月2日	万华福建	福建	10	2023年2月1日	-	长期停车
		聚酯切片	2023年2月23日	杭州金钰	浙江	36	2023年2月17日	-	长期停车
			2023年3月21日	华祥高纤	浙江	10	2022年12月27日	-	长期停车
			2023年3月21日	浙江金鑫	浙江	5	2022年12月中旬	-	长期停车
			2023年3月21日	江苏宏泰	江苏	4	2022年12月中旬	-	长期停车
2024年1月11日			宁波华星	浙江	5	2024年1月8日	-	停车检修	
2024年1月18日			浙江联达	浙江	1.3	-	-	停车检修	
2024年1月25日			浙江森楷	浙江	36	2024年1月25日	-	停车检修	
涤纶长丝		2022年11月24日	江苏宏泰	江苏	23.4	2022年11月21日	-	长期停车	
		2023年3月17日	古纤道绿色纤维	浙江	20	2023年1月	-	长期停车	
		2023年9月21日	浙江联达	浙江	18	2023年9月17日	-	长期停车	
		2023年12月7日	福建经纬	福建	200	2023年12月6日	-	停车检修	
		2023年12月14日	恒逸集团	浙江	75	2023年12月10日	-	停车检修	
		2023年8月10日	新视界	江苏	5	-	-	停车检修	
		2024年1月18日	江苏立新	江苏	17	2024年1月16日	-	停车检修	
		2024年1月25日	厦门翔鹭	福建	18	2024年1月22日	-	停车检修	
		2024年1月25日	立新	江苏	35	2024年1月16日	-	停车检修	
		2024年2月1日	恒逸集团	浙江	12.5	2024年2月1日	-	停车检修	

		2024年2月22日	恒力化纤	江苏	20	2024年2月17日	-	停车检修
		2024年2月22日	新凤鸣	浙江	30	2024年2月18日	-	停车检修
农药和化肥	合成氨	2023年2月2日	大洋生物	辽宁	7	2023年1月28日	-	长期停车
		2023年8月31日	山东滨化	山东	15	2023年8月28日	2024年3月1日	停车检修
		2023年11月30日	三聚家景	内蒙古	10	2023年11月21日	-	停车检修
		2023年12月14日	阳煤平原	山西	80	2023年12月14日	-	停车检修
		2023年12月21日	沧州旭阳	河北	30	2023年12月18日	-	停车检修
		2023年12月21日	大庆油田	黑龙江	8	2023年12月18日	2024年3月1日	停车检修
		2023年12月21日	联合化工	内蒙古	60	2023年12月18日	2024年3月1日	停车检修
		2023年12月21日	美青	四川	20	2023年12月20日	-	停车检修
		2023年12月28日	大庆石化	黑龙江	50	2023年12月21日	-	停车检修
		2023年12月28日	卡贝乐	重庆	20	2023年12月25日	-	停车检修
	磷酸一铵	2024年1月18日	神马	河南	30	2024年1月18日	-	停车检修
		2024年1月25日	安顺化工	贵州	15	2024年1月22日	-	停车检修
		2024年2月22日	玖源达州	四川	40	2024年2月26日	2024年4月6日	停车检修
		2024年3月7日	泉盛	安徽	60	2024年3月2日	2024年3月9日	停车检修
		2024年3月7日	万华	福建	45	2024年3月2日	2024年3月30日	停车检修
		2024年3月7日	禾友	江苏	20	2024年3月2日	2024年3月9日	停车检修
		2024年3月7日	晋开	河南	180	2024年3月6日	2024年3月16日	停车检修
		2022年5月19日	湖北中原磷化	湖北	30	-	-	长期停车
		2022年5月26日	灵宝晨光和泽	河南	20	-	-	长期停车
		2022年8月11日	湖北中孚	湖北	18	-	-	长期停车
2023年5月25日	湖北大峪口	湖北	15	-	-	长期停车		
2023年11月2日	湖北科海	湖北	15	2023年10月初	-	停车检修		
2023年12月7日	德阳昊华	四川	20	2023年12月上旬	-	停车检修		
2023年12月7日	湖北丰利	湖北	20	2023年12月上旬	-	停车检修		
2024年1月25日	湖北东圣	湖北	30	2024年1月末	-	停车检修		
2024年1月25日	云南新荃峰	云南	10	2024年1月末	-	停车检修		
2024年3月7日	宜昌西部	湖北	25	2024年2月1日	-	停车检修		

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

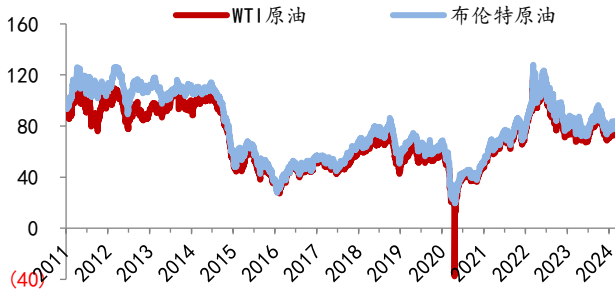
3 石油石化重点行业跟踪

3.1 石油

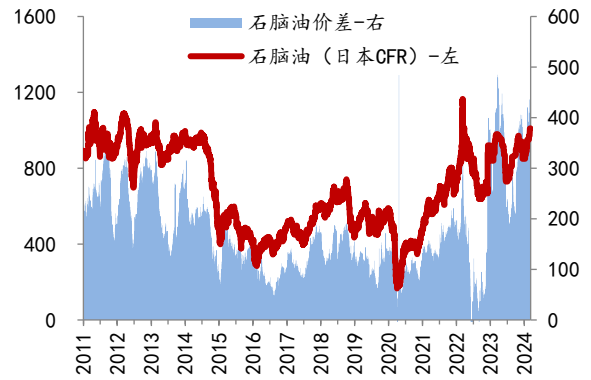
截至3月7日当周，WTI原油价格为79.13美元/桶，较2月29日下跌1.05%，较2月均价上涨7.14%，较年初价格上涨3.22%；布伦特原油价格为82.96美元/桶，较2月29日下跌0.71%，较1月均价上涨4.73%，较年初价格上涨0.36%。

图表 11 国际原油价格（美元/桶）

图表 12 石脑油价格及价差（美元/吨）

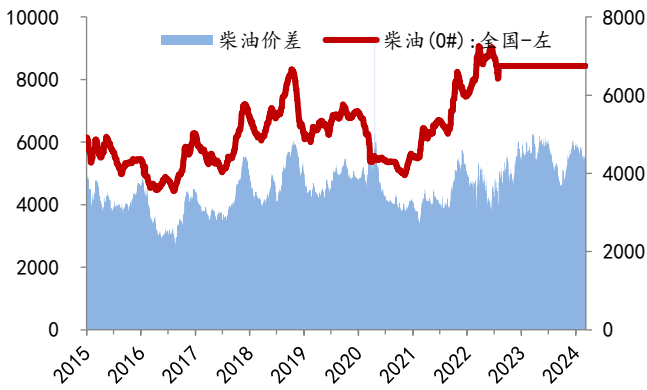


资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所



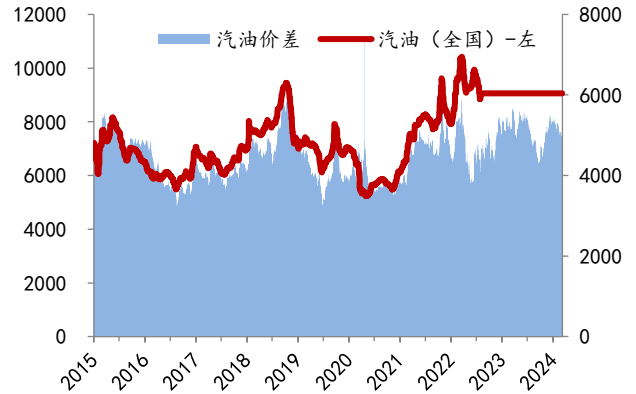
资料来源: wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 13 柴油价格及价差 (元/吨)



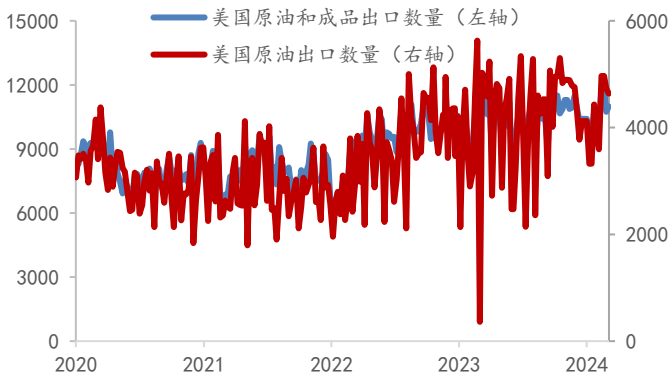
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 14 汽油价格及价差 (元/吨)



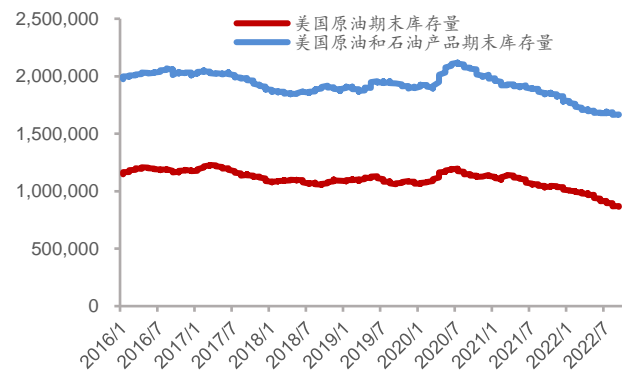
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 15 美国原油和成品出口数量 (千桶/天)



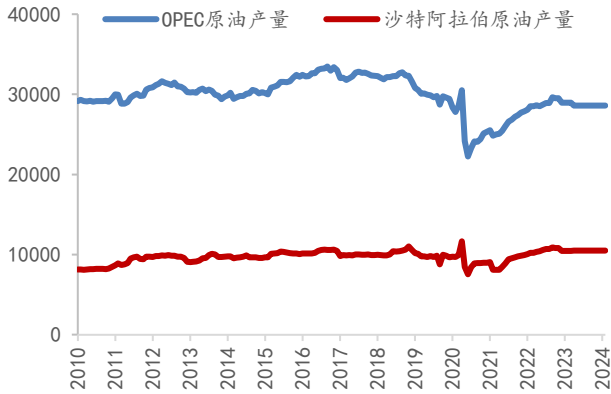
资料来源: Wind, EIA, 华安证券研究所

图表 16 美国原油和石油产品库存量 (千桶)



资料来源: Wind, 美国能源部, 华安证券研究所

图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量 (千桶/天)



资料来源: Wind, OPEC, 华安证券研究所

图表 18 美国原油产量 (千桶/天)



资料来源: Wind, 美国能源部, 华安证券研究所

3.2 天然气

截止到本周四, 国产 LNG 市场周均价为 4091 元/吨, 较上周周均价 4143 元/吨下跌 53 元/吨, 跌幅为 1.26%。

图表 19 NYMEX 天然气价格(美元/百万英热)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数 (元/吨)



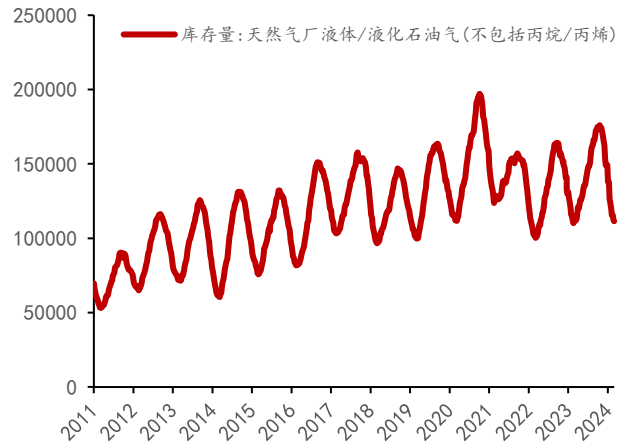
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 21 天然气国内市场均价 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 22 美国液化石油气库存量 (千桶)

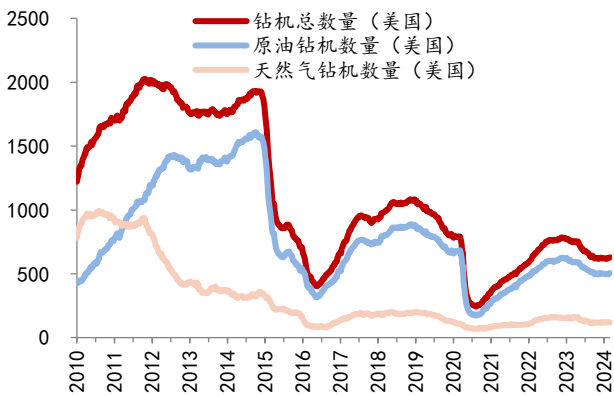


资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

3.3 油服

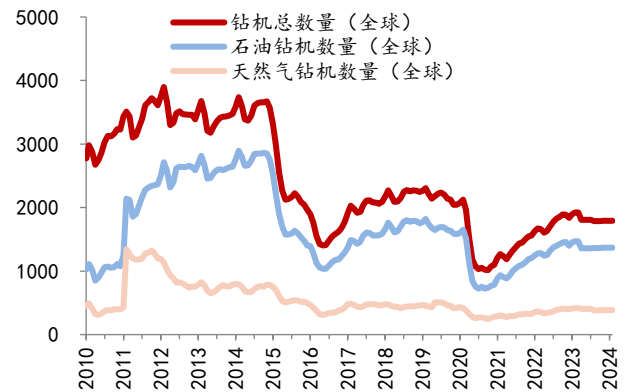
能源服务公司贝克休斯(Baker Hughes Co.)在报告中表示,美国在线石油钻井平台数量减少。通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示,截至3月7日的一周,美国在线钻探油井数量506座,比前周增加3座;比去年同期减少84座。

图表 23 美国钻机数量 (部)



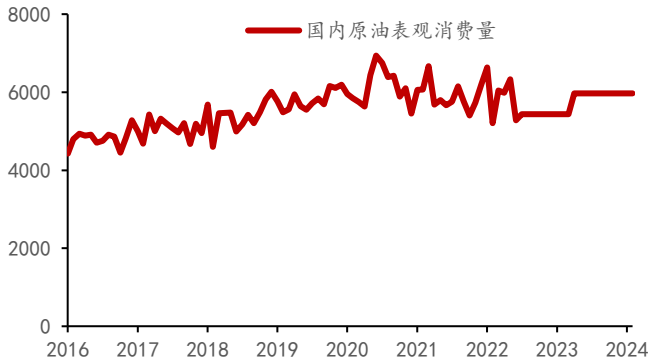
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 24 全球钻机数量 (部)



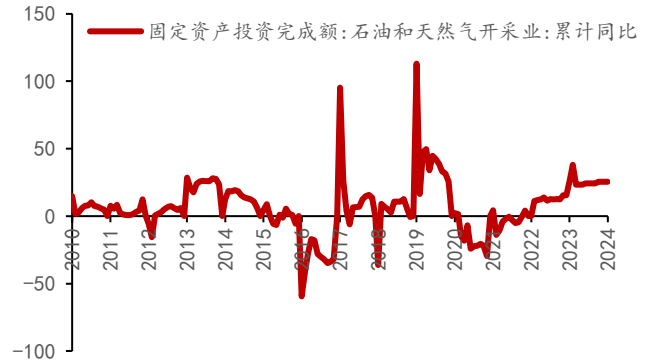
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 25 国内原油表观消费量 (万吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比 (%)



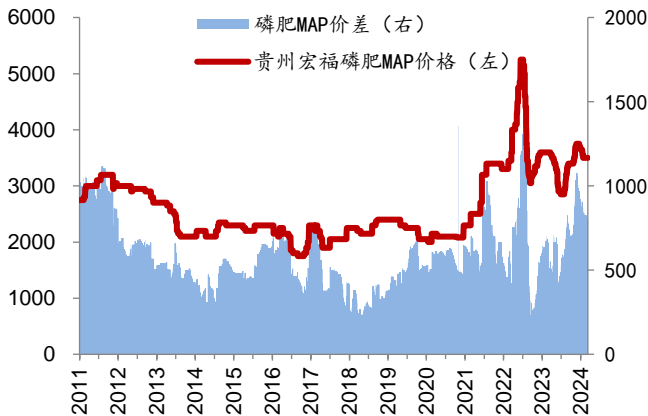
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

4 基础化工重点行业追踪

4.1 磷肥及磷化工

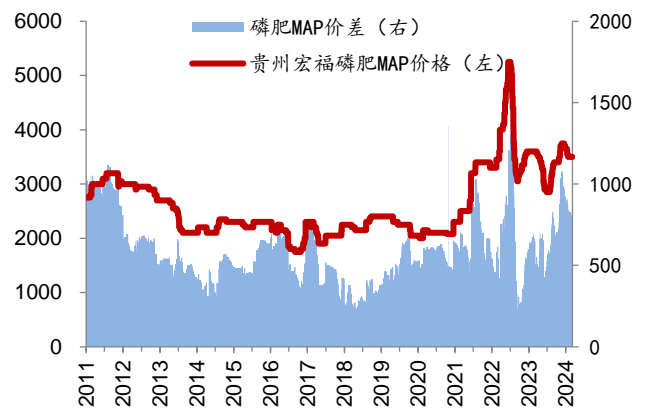
截至本周四 (3月7日), 国内 30%品位磷矿石市场均价为 1015 元/吨, 较上周相比增长 0.79%; 磷酸一铵 55%粉状市场均价为 3059 元/吨, 较上周相比增长 0.30%; 64%含量磷酸二铵市场均价 3672 元/吨, 与上周同期相比增长 0.11%; 磷酸铁市场均价在 1.03 万元/吨, 较上周同期价格持平。磷酸氢钙市场周度均价为 2378 元/吨, 环比持平。

图表 27 磷肥 MAP 价格及价差 (元/吨)



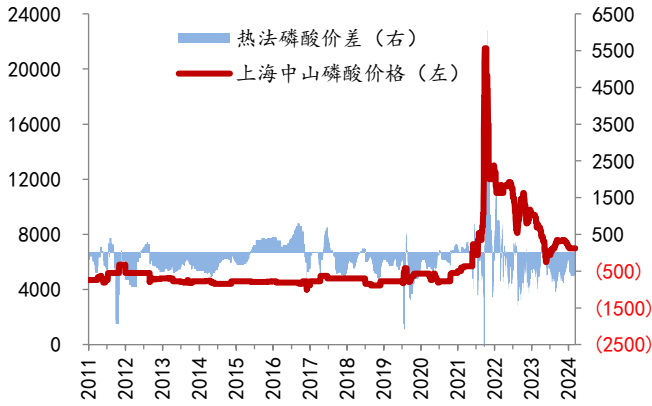
资料来源: 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 28 磷肥 DAP 价格及价差 (元/吨)



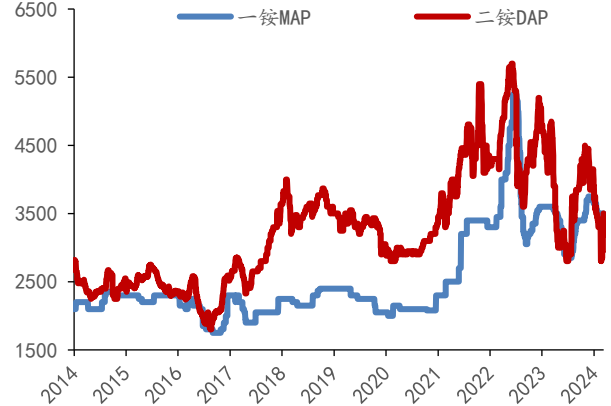
资料来源: 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 29 热法磷酸价格及价差 (元/吨)



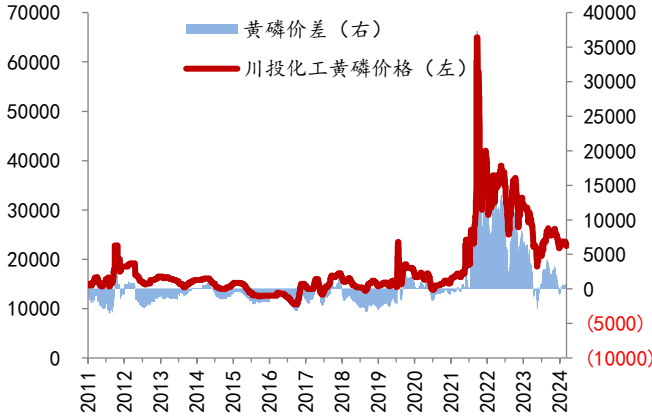
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 30 磷酸二铵 DAP、磷酸一铵 MAP 价格 (元/吨)



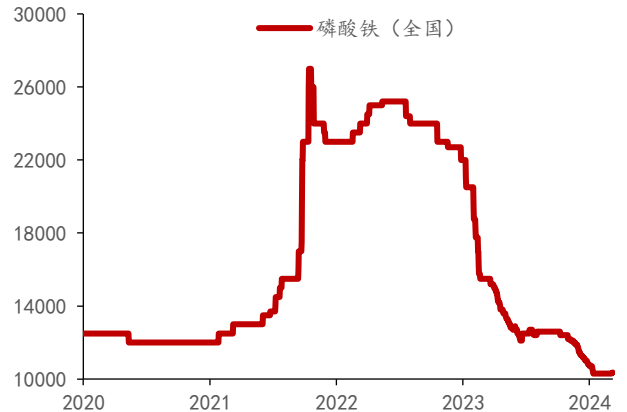
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 31 黄磷价格及价差 (元/吨)



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 32 磷酸铁价格 (元/吨)



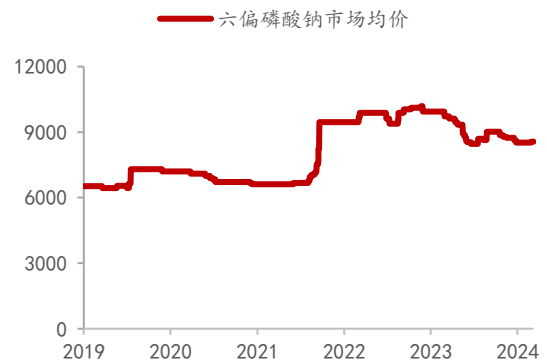
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 33 磷酸氢钙价格 (元/吨)



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 34 六偏磷酸钠价格 (元/吨)

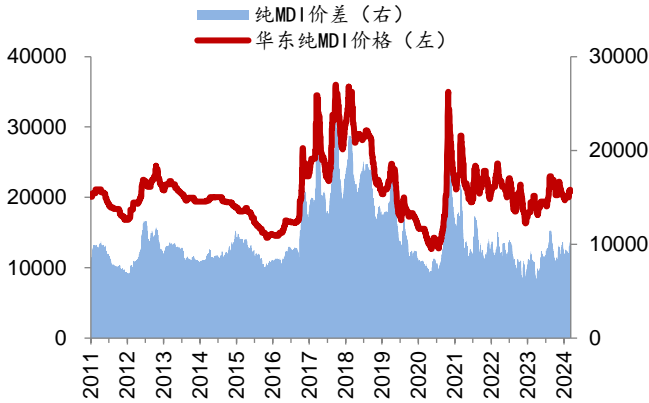


资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

4.2 聚氨酯

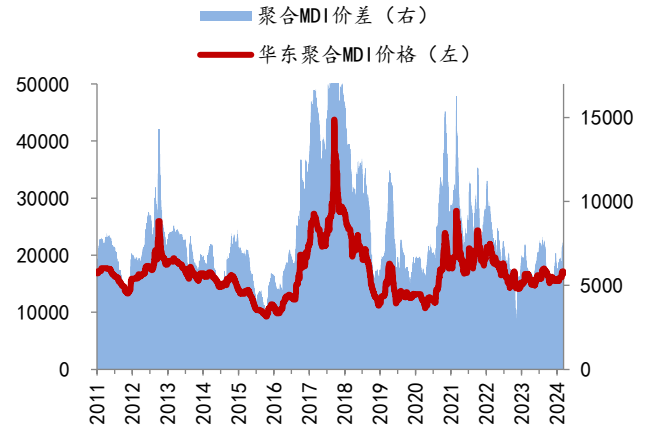
截至本周四（3月7日），当前聚合MDI市场均价为16700元/吨，较上周价格下跌，跌幅1.47%；当前纯MDI市场均价为20800元/吨，较上周价格下跌，1.42%；TDI市场均价为17050元/吨，较上周末均价下跌1.45%；国内软泡聚醚市场均价为9050元/吨，较上周同期持平；硬泡聚醚价格为9000元/吨，较上周持平，较年初价格跌幅1.64%；国内环氧丙烷市场均价8970.4元/吨，较上周同期下跌15.6元/吨，跌幅0.17%。

图表 35 纯 MDI 价格及价差 (元/吨)



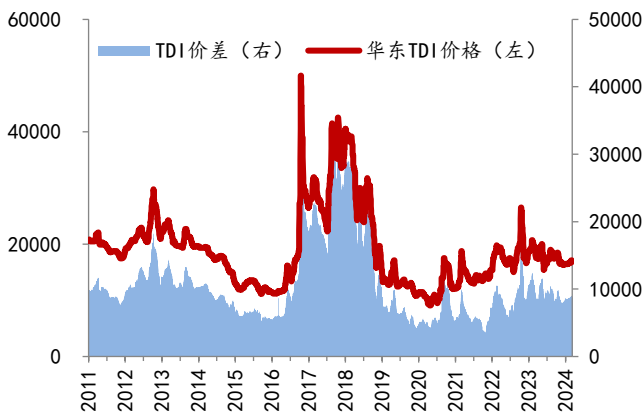
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 36 聚合 MDI 价格及价差 (元/吨)



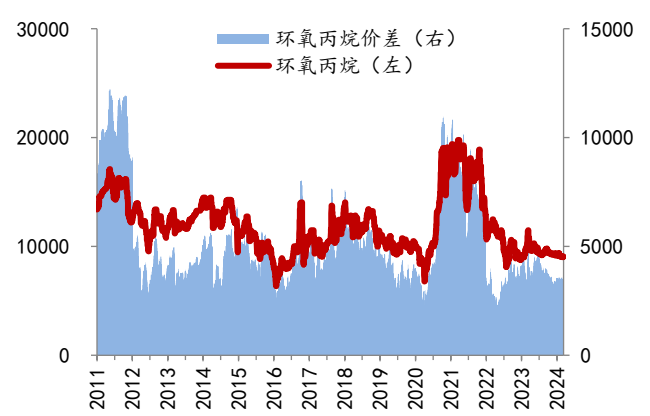
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 37 TDI 价格及价差(元/吨)



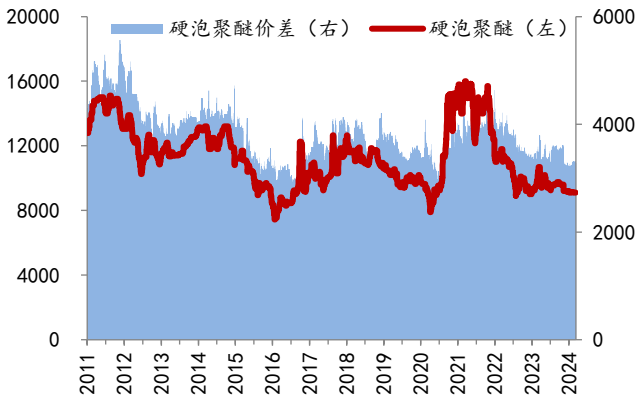
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 38 环氧丙烷价格及价差



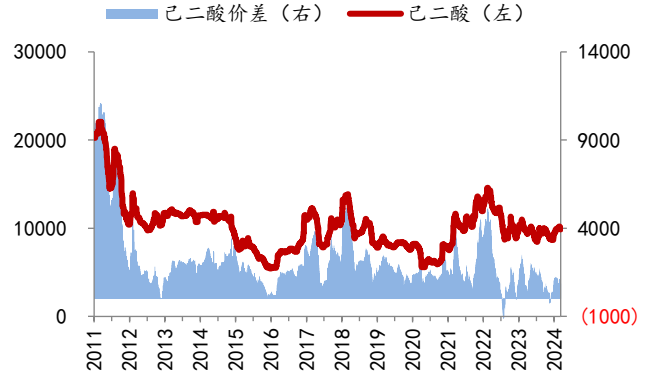
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 39 硬泡聚醚价格及价差 (元/吨)



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 40 己二酸价格及价差 (元/吨)

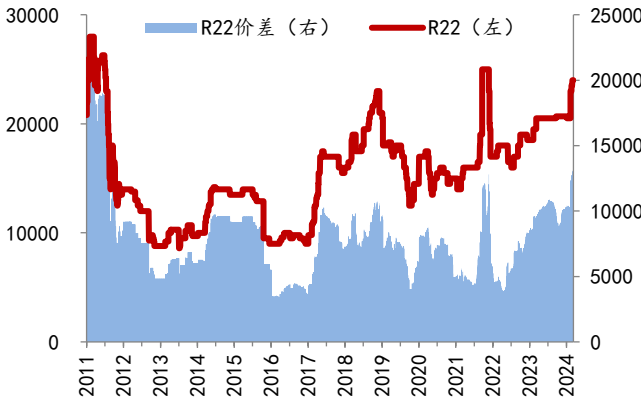


资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

4.3 氟化工

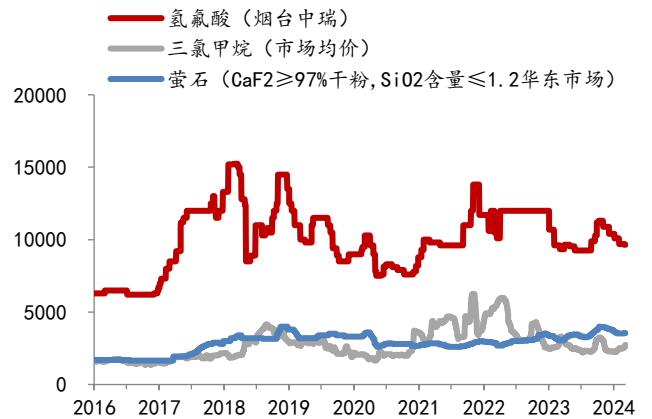
截至本周四（3月7日），当前国内97%湿粉市场出厂含税均价在3300元/吨，价格较上周持平；工业级无水氟化氢市场均价在9525元/吨到厂，环比上周市场均价基本持平；R22市场价在22000元/吨，价格较上周持平；R134a均价在32000元/吨，较上周价格上涨1.59%；六氟磷酸锂市场均价为65000元/吨，上调1000元/吨，较上周同期均价涨幅1.56%。

图表 41 R22 价格及价差 (元/吨)



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 42 氢氟酸、三氯甲烷、萤石价格 (元/吨)



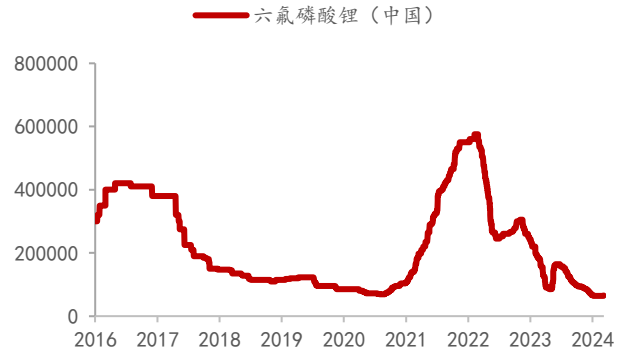
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 43 R134a 价格 (元/吨)



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 44 六氟磷酸锂价格 (元/吨)

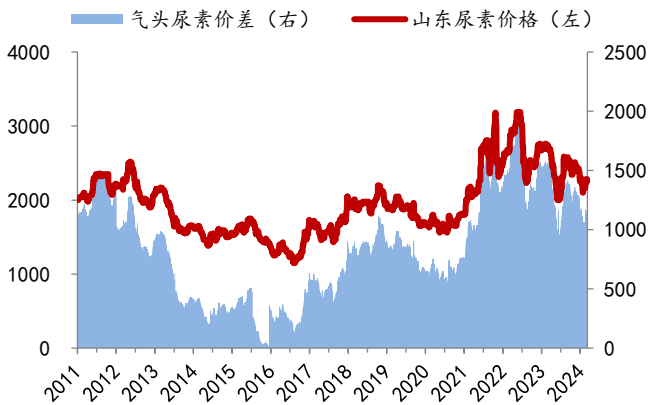


资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

4.4 煤化工

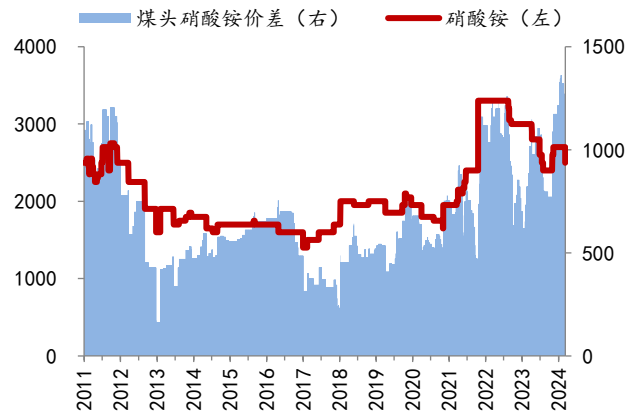
截至本周四（3月7日），尿素市场均价为 2282 元/吨，较上周四上涨 32 元/吨，涨幅 1.42%；N330 主流商谈价格暂时参考 8100-9100 元/吨，个别高位有存，场内高位报价 9500 元/吨，市场均价与上周相比上涨 200 元/吨；国内萘系减水剂市场均价为 3750 元/吨，较上周四价格下调 25 元/吨，跌幅 0.66%；国内乙二醇华东市场价格为 4555 元/吨，较上周同期价格下调 0.87%；华南市场价格为 4600 元/吨，较上周同期价格下调 1.08%。

图表 45 气头尿素价格及价差 (元/吨)



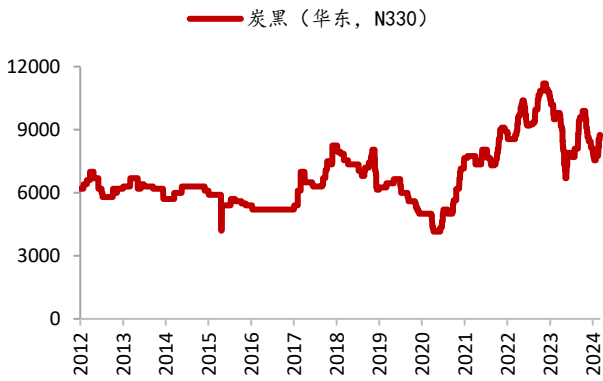
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 46 煤头硝酸铵价格及价差 (元/吨)



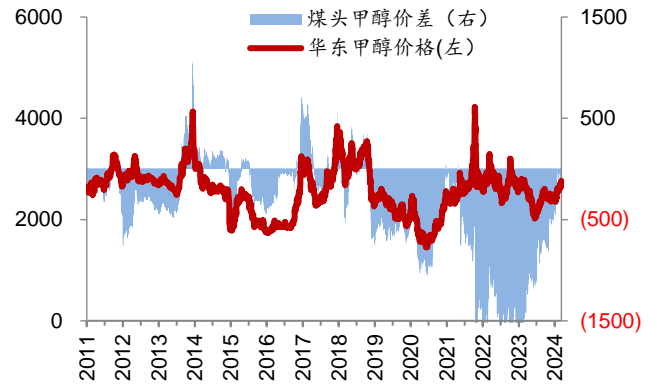
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 47 炭黑价格走势 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 48 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)



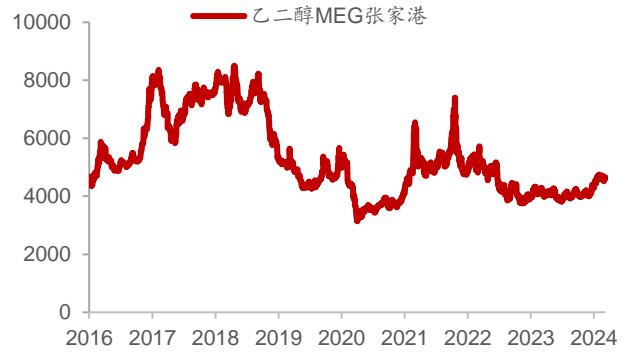
资料来源: 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 49 萘系减水剂价格 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 50 乙二醇价格 (元/吨)

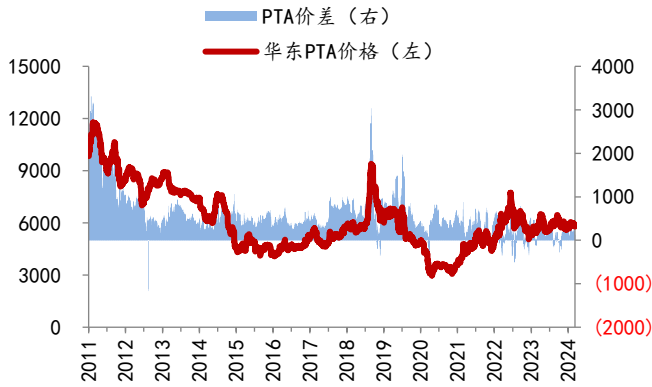


资料来源: 百川盈孚, 华安证券研究所

4.5 化纤

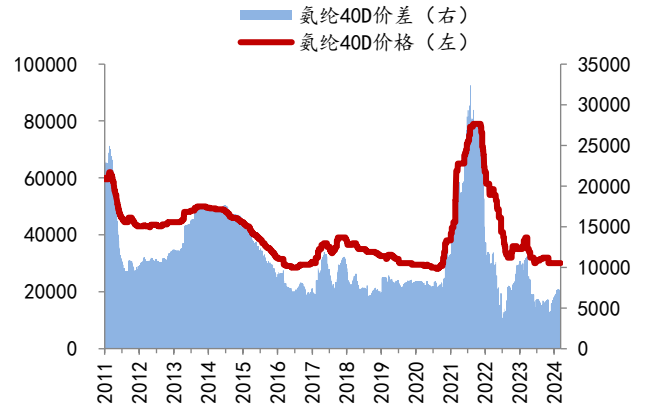
截至本周四 (3月7日), 本周 PTA 华东市场周均价 5865 元/吨, 环比下跌 0.95%; CFR 中国周均价为 755.6 美元/吨, 环比下跌 1.23%; 国内己内酰胺液体市场现货主流参考价格在 12900 元/吨左右承兑送到, 环比下跌 5.49%; 本周国内氨纶 40D 市场均价 28800 元/吨, 较上周市场均价持平; 胶短纤市场均价为 13275 元/吨, 较上周同期价格持平; 涤纶长丝 POY 市场均价为 7914.29 元/吨, 较上周均价上涨 17.86 元/吨; FDY 市场均价为 8439.29 元/吨, 较上周均价上涨 3.58 元/吨; DTY 市场均价为 9100 元/吨, 较上周均价上涨 28.57 元/吨。

图表 51 PTA 价格及价差 (元/吨)



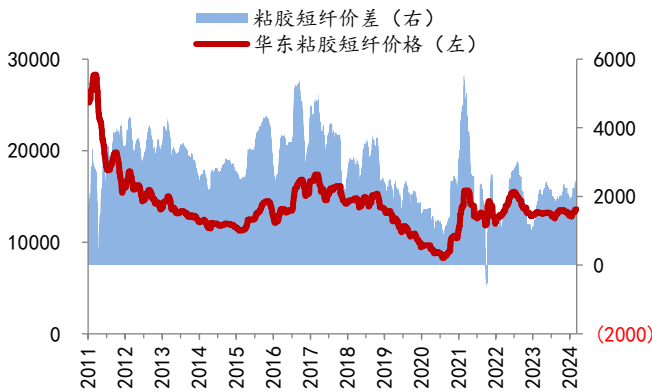
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 52 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)



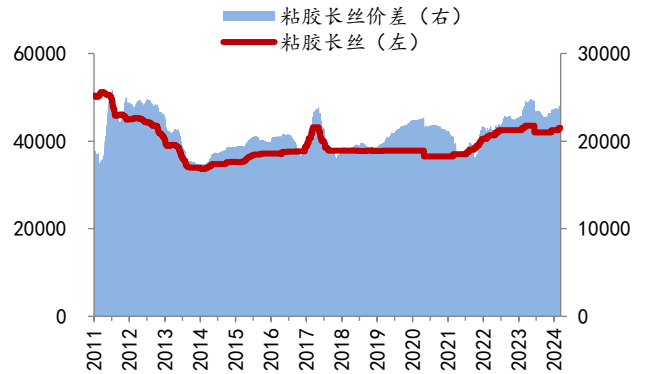
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 53 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)



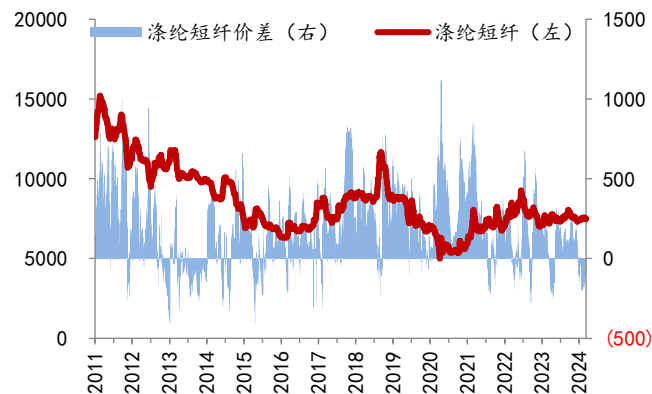
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 54 粘胶长丝价格及价差 (元/吨)



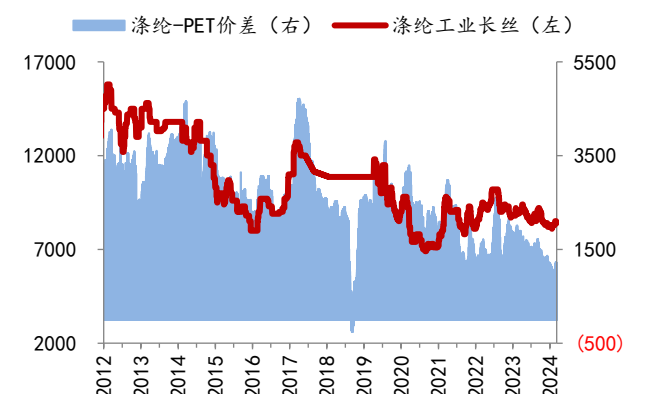
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 55 涤纶短纤价格及价差 (元/吨)



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 56 涤纶工业丝价格及价差 (元/吨)



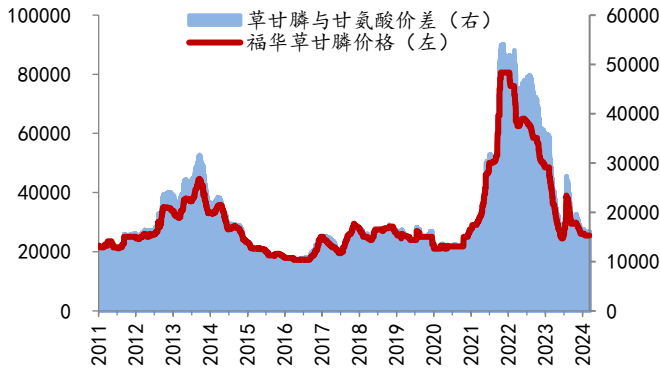
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

4.6 农药

截至本周四（3月7日），甘氨酸华东送到价 10800 元/吨，较上周四价格

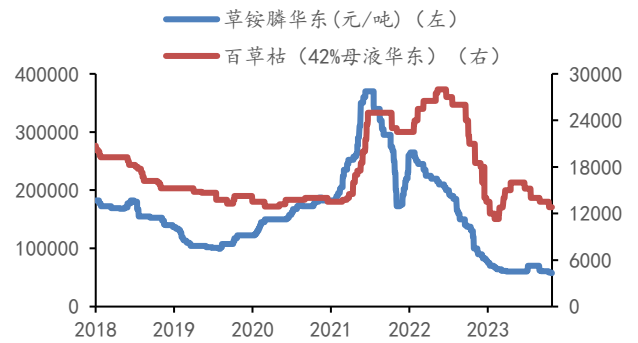
保持不变；95%草甘膦原粉市场均价为 25299 元/吨，较上周四价格下跌 8 元/吨，跌幅 0.03%，主因月初权重变化；95%草铵膦原粉市场均价为 5.75 万元/吨，较上周四价格下跌 0.1 万元，跌幅 1.71%；96%高效氯氟氰菊酯主流成交价格至 11 万元/吨，较上周同期持平；98%噁菌酯供应商报价 15 万元/吨，实际成交价参考 15 万元/吨，较上周四（2 月 29 日）价格稳定。上虞专利级噁菌酯报价 15.5 万元/吨。

图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差（元/吨）



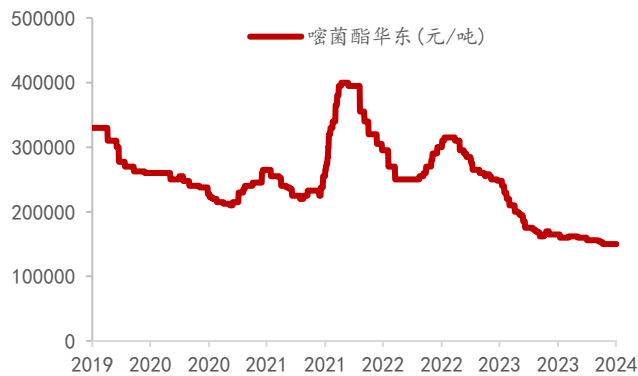
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 58 草铵膦、百草枯价格（元/吨）



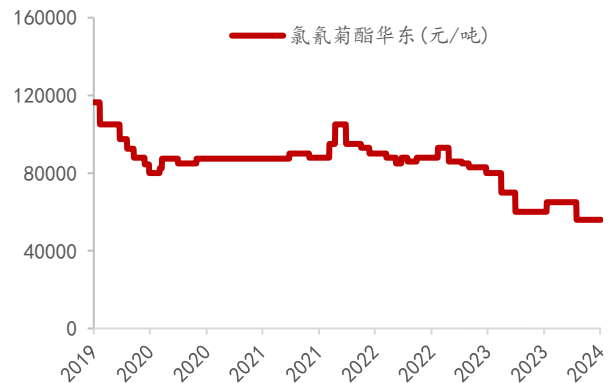
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 59 噁菌酯价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 60 氯氟菊酯价格（元/吨）

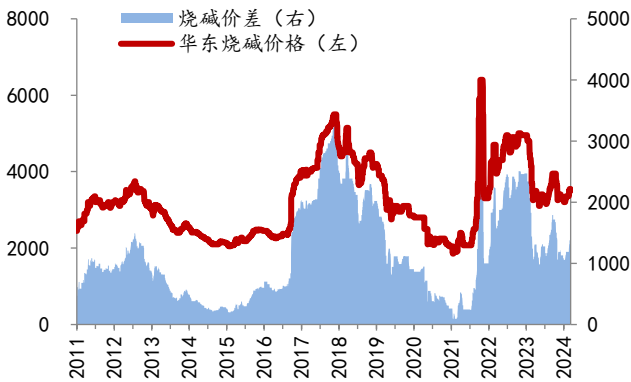


资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

4.7 氯碱

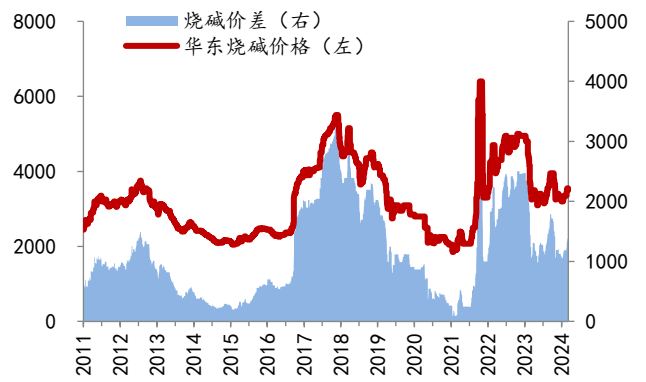
截至本周四（3 月 7 日），中国电石市场均价约为 3047 元/吨，较上周同期均价相比上涨了 0.53%；中国固体烧碱（注：各地库提价格，含税）价格 3423 元/吨，比较 2024 年 2 月 29 日价格上涨 6 元/吨，涨幅为 0.18%；32%离子膜液碱 869 元/吨，较 2 月 29 日均价上涨 9 元/吨，涨幅 1.04%；中国 50%离子膜液碱市场均价为 1564 元/吨，较 2 月 29 日均价上调 23 元/吨，涨幅 1.49%；PVC 市场均价为 5538 元/吨，较上周同期均价上涨 35 元/吨，涨幅 0.64%。

图表 61 烧碱价格及价差 (元/吨)



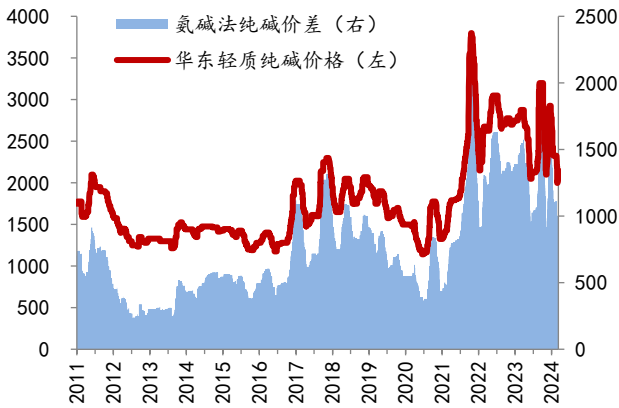
资料来源:百川盈孚, 华安证券研究所

图表 62 电石法 PVC 价格及价差 (元/吨)



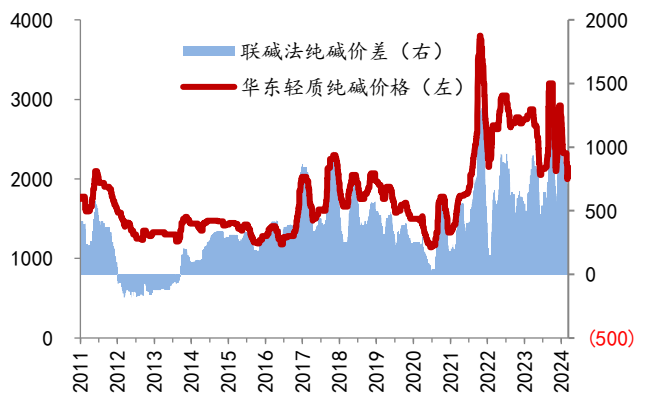
资料来源:百川盈孚, 华安证券研究所

图表 63 氨碱法纯碱价格及价差 (元/吨)



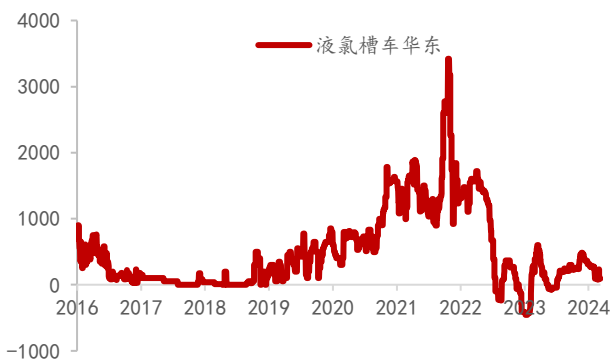
资料来源:百川盈孚, 华安证券研究所

图表 64 联碱法纯碱价格及价差 (元/吨)



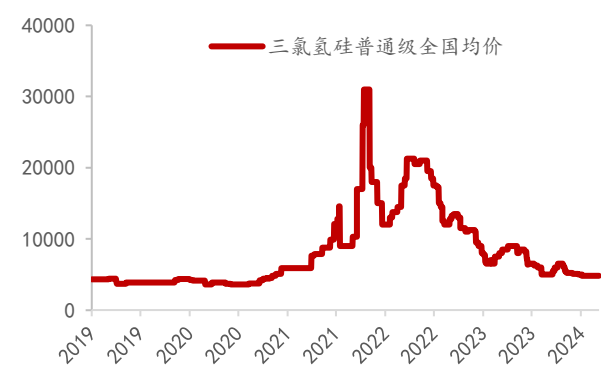
资料来源:百川盈孚, 华安证券研究所

图表 65 液氯价格 (元/吨)



资料来源:百川盈孚, 华安证券研究所

图表 66 三氯氢硅价格 (元/吨)



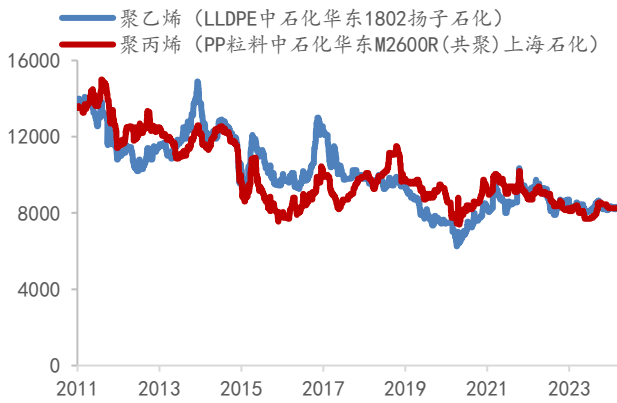
资料来源:百川盈孚, 华安证券研究所

4.8 橡塑

截至本周四 (3月7日), 聚乙烯 LLDPE 市场均价为 8141 元/吨, 与上次发稿日相比下跌 53 元/吨, 跌幅 0.65%; 聚丙烯粒料市场均价为 7377 元/吨,

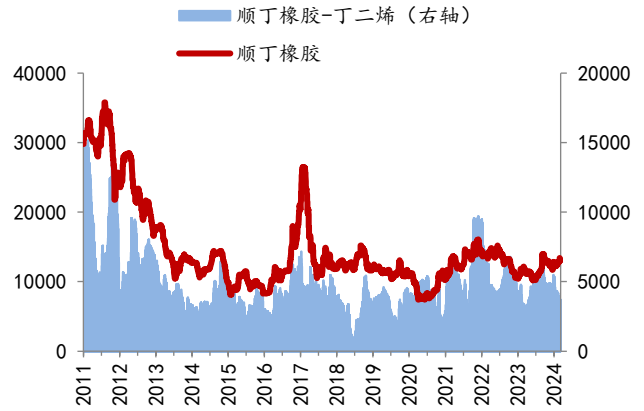
较上周同期均价上调2元/吨，涨幅为0.03%。国内主流成交价格波动在7300-7400元/吨之间；PA66市场均价为22433元/吨，较上周同时期价格持稳；国内EVA市场均价为12820，较上周四（均价为12780元/吨）上涨40元/吨，涨幅0.31%；天然橡胶市场日均价在13300元/吨，周环比下跌41元/吨，幅度为0.31%。

图表 67 聚乙烯、聚丙烯价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 68 顺丁橡胶价格及价差（元/吨）



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 69 天然橡胶价格（元/吨）



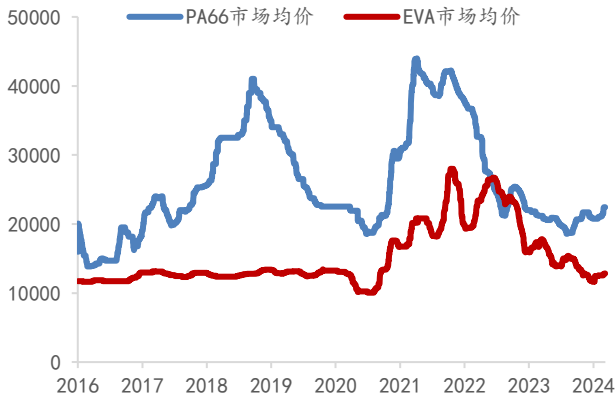
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 70 合成橡胶价格（元/吨）



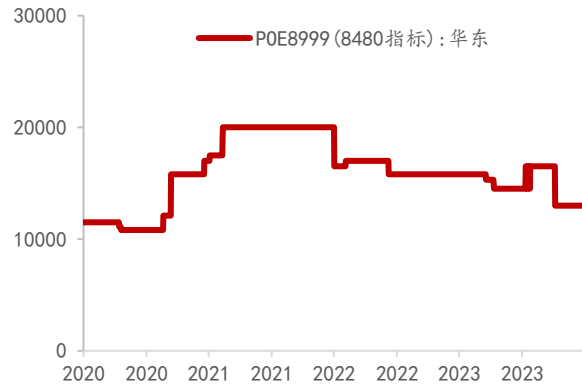
资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 71 PA66、EVA 价格 (元/吨)



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 72 POE 价格 (元/吨)

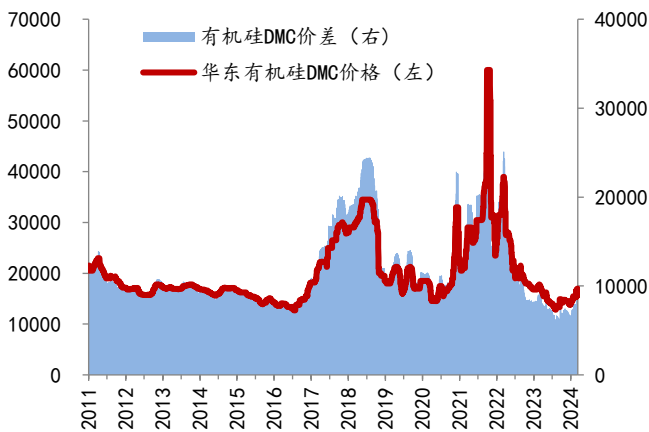


资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

4.9 硅化工

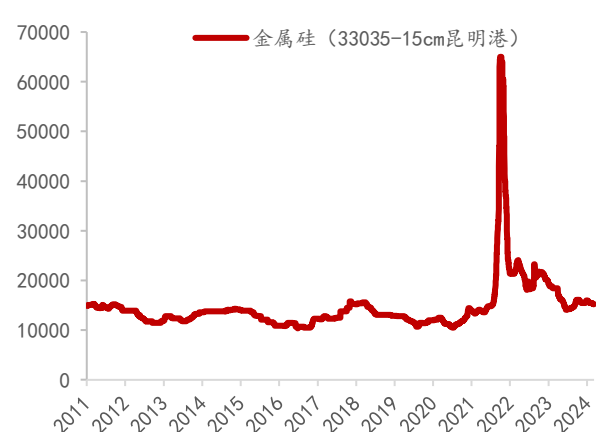
截至本周四（3月7日），中国金属硅市场参考均价 14712 元/吨，与 2024 年 2 月 29 日价格 14745 元/吨相比价格下调 33 元/吨，降幅 0.22%；有机硅 DMC 周内前期山东某厂连续多天探涨，累积上调 300 元/吨至 15400 元/吨，本周其 DMC 价格又两次上调，自开盘至今累积上调 1400 元/吨。目前该企业 DMC 报价 17000 元/吨；D4 报价 17300 元/吨；生胶价格为 18800 元/吨；107 胶价格为 16600 元/吨。山东某厂家也多次上调价格，不过每次涨幅不大，目前 DMC 报价为 16100 元/吨，市场 DMC 主流价格多在 16100-17000 元/吨；普通级三氯氢硅市场均价为 4800 元/吨，较上周相比持平；光伏级三氯氢硅市场均价为 5600 元/吨，较上周相比持平。

图表 73 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 74 金属硅价格 (元/吨)



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 75 工业硅价格 (元/吨)



资料来源:百川盈孚, 华安证券研究所

图表 76107 胶价格 (元/吨)

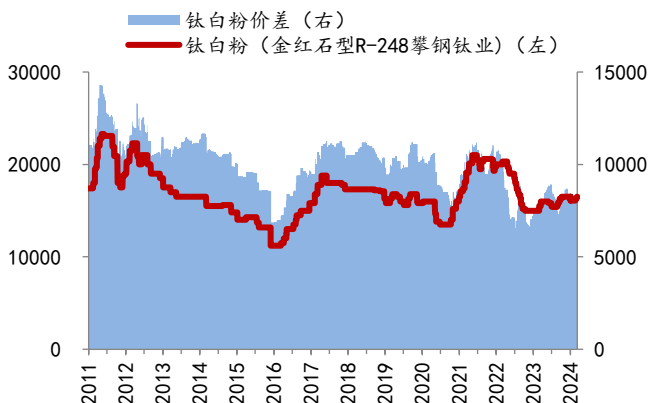


资料来源:百川盈孚, 华安证券研究所

4.10 钛白粉

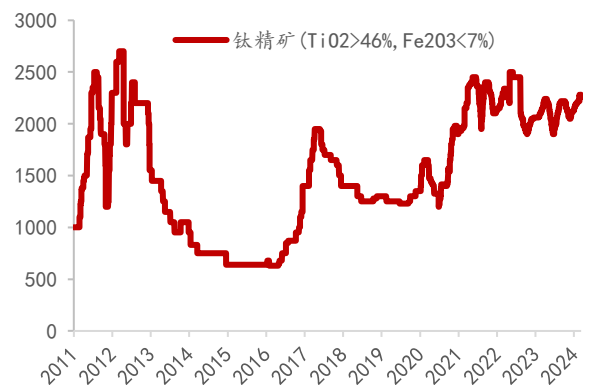
截至本周四 (3月8日), 攀矿方面, 大厂报价上调, 矿商订单充足, 截至目前 $TiO_2 \geq 46\%$, 10 矿主流价格 2280-2380 元/吨; $TiO_2 \geq 47\%$, 20 矿主流价格 2370-2480 元/吨, 较上周同期上涨 35 元/吨, 涨幅 1.46%; $TiO_2 \geq 38\%-42\%$ 钛中矿主流价格 1580-1620 元/吨。进口矿方面, 本周大稳小动, 买卖双方仍处在相对僵持的氛围当中, 截至目前莫桑比克 $TiO_2 \geq 46\%$ 主流价格 2400-2500 元/吨; 越南 $TiO_2 \geq 52\%$ 主流价格 2650-2750 元/吨, 较上周同期上涨 25 元/吨, 涨幅 0.93%; 塞拉利昂矿 $TiO_2 \geq 55\%$ 主流价格 2800-2900 元/吨; 98% 酸市场均价 216 元/吨, 较 2 月 29 日均价上涨 26 元/吨, 涨幅 13.7%; 硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为 16100-17100 元/吨, 市场均价为 16430 元/吨, 较上周上涨 180 元/吨, 涨幅 1.11%; 一级海绵钛主流实际成交价 5.1 万元左右; 一级海绵钛主流实际成交价 5.1 万元左右; 一级海绵钛市场主流报价为 5.1-5.3 万元/吨, 较上周价格持平。

图表 77 钛白粉价格及价差 (元/吨)



资料来源:百川盈孚, 华安证券研究所

图表 78 钛精矿价格 (元/吨)



资料来源:百川盈孚, 华安证券研究所

图表 79 浓硫酸价格 (元/吨)



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

图表 80 海绵钛价格 (元/吨)



资料来源：百川盈孚，华安证券研究所

5 风险提示

政策扰动，技术扩散，新技术突破，全球知识产权争端，全球贸易争端，碳排放趋严带来抢上产能风险，油价大幅下跌风险，经济大幅下滑风险。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。