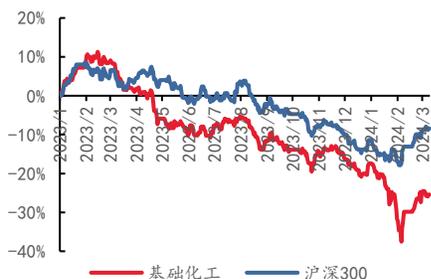


## 制冷剂价格继续上涨，开工率下滑支撑碳酸锂价格走高

### ■ 走势对比



### 相关研究报告：

《EVA 粒子价格继续上涨，动力市场补库带动锂电材料价格提升》——2024/3/4

### 证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190522120001

### 证券分析师：王海涛

电话：010-88695269

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523010001

### 研究助理：周冰莹

E-MAIL: zhoubingying@tpyzq.com

一般证券业务证书编码：S1190123020025

## 报告摘要

### 1. 重点行业和产品情况跟踪

**氟化工：3 月下游空调厂家排产提升，制冷剂价格继续上涨。**本周（3/2-3/8）三代制冷剂价格继续上涨，3 月下游空调厂家排产量大幅提升，市场需求增加，制冷剂现货供应偏紧，厂家挺价意愿强烈。根据百川盈孚数据，R125 价格为 4.35 万元/吨，较上周上涨 1500 元/吨；R32 价格为 2.50 万元/吨，较上周上涨 500 元/吨；R134a 价格为 3.20 万元/吨，较上周价格持平。

**光伏材料：节后光伏需求逐步启动，EVA 粒子价格继续上涨。**本周，国内 EVA 市场价格继续上涨。供应端，国内主要 EVA 生产装置运行稳定；需求端，3 月光伏组件排产反弹显著，EVA 市场需求表现良好。根据百川盈孚数据，联泓 628 价格为 13500 元/吨，较上周上涨 500 元/吨，斯尔邦光伏料价格为 13500 元/吨，较上周上涨 1200 元/吨。截至 3 月 8 日当周，EVA 周度开工率为 82.39%，较上周上升 0.98pcts，EVA 产量为 4.2 万吨，较上周上升 200 吨。

**锂电材料：开工率下滑支撑碳酸锂价格上涨，正极材料价格稳中有升。**本周，碳酸锂、六氟磷酸锂与正极材料产品价格上涨。根据百川盈孚，江西地区部分厂家因环保因素影响暂停开工，本周碳酸锂产量为 8730 吨，较上周下降 8.83%，截至 3 月 8 日，99.5% 电池级国产碳酸锂价格为 10.89 万元/吨，较上周上涨 6.22%；中国六氟磷酸锂价格为 6.6 万元/吨，较上周上涨 3.94%；三元材料 523 市场价格为 13.15 万元/吨，较上周上涨 500 元/吨；锰酸锂动力型市场价格为 4.40 万元/吨，较上周上涨 1000 元/吨；磷酸铁锂市场价格为 4.41 万元/吨，较上周上涨 2500 元/吨。

### 2. 核心观点

(1) 氟化工：3 月下游空调厂家排产量大幅提升，制冷剂厂家挺价意愿强烈，产品价格继续上涨，行业有望迎来长期向上的景气周期，龙头企业值得关注。建议关注：永和股份、巨化股份、三美股份。

(2) 光伏材料：3 月光伏组件排产反弹显著，EVA 粒子市场价格上涨，行业龙头企业值得关注。建议关注：联泓新科、东方盛虹等。

(3) 锂电材料：环保因素影响下碳酸锂价格走高，下游头部电芯厂需求提升，动力市场小幅回暖。建议关注：黑猫股份、盟固利等。

**风险提示：**下游需求不及预期、产品价格下跌等。

## 目录

一、	细分领域跟踪 .....	4
(一)	重点化工品价格跟踪 .....	4
(二)	氟化工新材料：3月下游空调厂家排产提升，制冷剂价格继续上涨 .....	5
(三)	光伏/风电材料：节后光伏需求逐步启动，EVA市场价格继续上涨 .....	7
(四)	锂电化工新材料：开工率下滑支撑碳酸锂价格上涨，正极材料价格稳中有升 .....	10
(五)	生物柴油：本周国内生物柴油价格小幅上涨 .....	13
(六)	电子化学品：国内电子化学品产品价格维持稳定 .....	14
(七)	生物基及可再生材料：本周内销需求弱势，苏氨酸价格小幅下跌 .....	16
二、	行情表现 .....	19
(一)	板块行情表现 .....	19
(二)	行业内个股涨跌幅情况 .....	20
三、	重点公司公告和行业重要新闻跟踪 .....	23
(一)	重点公司公告 .....	23
(二)	行业要闻 .....	25
四、	重点标的 .....	27

## 图表目录

图表 1 重点化工品价格跟踪 .....	4
图表 2 萤石、氢氟酸价格 .....	5
图表 3 萤石产量及库存情况 .....	5
图表 4 制冷剂各牌号价格 .....	6
图表 5 含氟聚合物价格 .....	6
图表 6 中国光伏新增装机量 .....	7
图表 7 中国风电新增装机量 .....	7
图表 8 EVA 各牌号市场价格 .....	8
图表 9 EVA 各牌号出厂价格 .....	8
图表 10 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差 .....	8
图表 11 EVA 产量和开工率情况 .....	8
图表 12 EVA 库存情况 .....	9
图表 13 POE 各牌号价格 .....	9
图表 14 碳纤维各规格国产市场价 .....	9
图表 15 我国新能源车销量 .....	10
图表 16 我国动力电池装车量 .....	10
图表 17 碳酸锂、六氟磷酸锂价格 .....	11
图表 18 电解液价格 .....	11
图表 19 正极材料价格 .....	12
图表 20 负极材料价格 .....	12
图表 21 前驱体价格 .....	12
图表 22 隔膜价格 .....	12
图表 23 溶剂价格 .....	13
图表 24 锂电池价格 .....	13
图表 25 生物柴油价格 .....	14
图表 26 生物柴油出口数量及同比 .....	14
图表 27 电子级双氧水价格 .....	15
图表 28 电子级硫酸价格 .....	15
图表 29 电子级氨水价格 .....	15
图表 30 电子级氢氟酸价格 .....	15
图表 31 蚀刻液、显影液价格 .....	16
图表 32 电子级磷酸价格 .....	16
图表 33 玉米、豆粕现货价格 .....	17
图表 34 饲料添加剂市场价格 .....	17
图表 35 原生塑料价格 .....	18
图表 36 再生塑料价格 .....	18
图表 37 中国塑料制品产量及同比 .....	18
图表 38 本周中信一级子行业涨跌幅 .....	19
图表 39 本月中信一级子行业涨跌幅 .....	20
图表 40 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅 .....	20
图表 41 化工板块个股市场表现 .....	21
图表 42 重点公司公告 .....	23

## 一、细分领域跟踪

### (一) 重点化工品价格跟踪

本周(3/2-3/8)双氧水(+10.66%)、制冷剂R125(+3.57%)、丁二烯(+3.10%)、制冷剂R410a(+3.03%)、炭黑(+2.25%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据,本周三代制冷剂价格持续上涨,下游空调厂家3月排产量大幅提升,市场需求增加;厂家装置开工正常,市场现货供应偏紧,挺价意愿强烈,成本端,四氯乙烯部分地区出现现货紧张情况,制冷剂R125与R410a价格涨幅明显。

图表 1 重点化工品价格跟踪

产品	2024/3/8	2024/3/7	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	78.93	79.13	美元/桶	-0.25%	0.86%	11.00%	1.74%
	布伦特	82.96	82.96	美元/桶	0.00%	-0.79%	5.83%	-0.40%
	LNG	4135	4091	元/吨	1.08%	-0.19%	-29.45%	-28.93%
烯烃	动力煤	761	763	元/吨	-0.26%	0.26%	-1.17%	-24.20%
	乙烯	7606	7606	元/吨	0.00%	-2.27%	7.29%	-0.58%
	聚乙烯	8136	8141	元/吨	-0.06%	-0.80%	-0.94%	-2.09%
	聚丙烯粒料	7379	7377	元/吨	0.03%	-0.04%	-1.74%	-6.46%
	丙烯酸	5900	5950	元/吨	-0.84%	-2.48%	-2.48%	-21.85%
	丙烯酸丁酯	9000	9000	元/吨	0.00%	-2.70%	-3.74%	-11.33%
	丁二烯	11625	11405	元/吨	1.93%	3.10%	31.73%	30.06%
聚酯	PX	8208	8292	元/吨	-1.01%	-3.33%	-1.33%	-3.44%
	PTA	5780	5800	元/吨	-0.34%	-2.03%	-2.69%	-1.70%
	MEG	4553	4557	元/吨	-0.09%	-0.68%	3.64%	8.25%
	聚酯切片	6895	6895	元/吨	0.00%	-0.43%	1.55%	3.30%
	己内酰胺	12950	12900	元/吨	0.39%	-4.78%	-6.16%	3.60%
	涤纶FDY	8425	8425	元/吨	0.00%	-0.30%	2.43%	3.37%
	PA66	22500	22433	元/吨	0.30%	0.30%	8.26%	6.30%
	PC	15523	15542	元/吨	-0.12%	-0.35%	1.03%	-3.63%
	TDI	17000	17050	元/吨	-0.29%	-1.73%	2.56%	-6.85%
	纯MDI	20800	20800	元/吨	0.00%	-1.42%	4.00%	2.97%
聚氨酯	聚合MDI	16700	16700	元/吨	0.00%	-1.76%	8.44%	1.98%
	环氧丙烷	9083	9033	元/吨	0.55%	1.20%	-1.04%	-20.32%
	硬泡聚醚	9000	9000	元/吨	0.00%	0.00%	-1.64%	-15.89%
纤维	粘胶短纤	13575	13575	元/吨	0.00%	0.00%	5.23%	2.84%
	氨纶40D	28800	28800	元/吨	0.00%	0.00%	-1.71%	-21.10%
煤化工	己二酸	9866	9866	元/吨	0.00%	-1.99%	5.15%	0.34%
	双氧水	820	767	元/吨	6.91%	10.66%	10.96%	5.26%
	甲醇	2094	2095	元/吨	-0.05%	-2.65%	1.06%	-12.90%
	醋酸	2807	2896	元/吨	-3.07%	-5.33%	-4.17%	-17.49%
	草酸	11634	11852	元/吨	-1.84%	-4.12%	-10.15%	25.68%
	DMF	4690	4740	元/吨	-1.05%	-2.76%	-4.93%	-14.73%
	三聚氰胺	6674	6674	元/吨	0.00%	-2.20%	-5.41%	-14.79%
	电石	3061	3047	元/吨	0.46%	0.79%	-5.87%	-15.02%
	电石法PVC	5495	5538	元/吨	-0.78%	-0.20%	1.40%	-11.64%
	液体烧碱	874	869	元/吨	0.58%	1.27%	3.55%	-1.69%
	固体烧碱	3423	3423	元/吨	0.00%	0.18%	8.67%	6.40%
	炭黑	9097	9097	元/吨	0.00%	2.25%	5.96%	-9.88%
	纯碱	轻质纯碱	1931	1931	元/吨	0.00%	-4.88%	-27.21%
重质纯碱		2060	2060	元/吨	0.00%	-3.78%	-28.17%	-32.81%
尿素		2283	2282	元/吨	0.04%	1.47%	-0.26%	-15.22%
农化	磷酸一铵	3059	3059	元/吨	0.00%	0.30%	-8.14%	-7.81%
	磷酸二铵	3672	3672	元/吨	0.00%	0.11%	-0.27%	-3.62%
	氯化钾	2371	2371	元/吨	0.00%	-0.79%	-14.68%	-33.27%
	草甘膦	25299	25299	元/吨	0.00%	0.00%	-1.96%	-33.61%
	棕榈油	8080	8040	元/吨	0.50%	1.51%	12.22%	-1.82%
氟化工	R22	22000	22000	元/吨	0.00%	0.00%	12.82%	10.00%
	R134a	32000	32000	元/吨	0.00%	0.00%	14.29%	31.96%
	R125	43500	43500	元/吨	0.00%	3.57%	56.76%	70.59%
	R32	25000	25000	元/吨	0.00%	2.04%	44.93%	72.41%
	R410a	34000	34000	元/吨	0.00%	3.03%	51.11%	65.85%
食品添加剂	无水亚硫酸	9525	9525	元/吨	0.00%	0.00%	-5.22%	2.70%
	维生素A	82.5	83	元/千克	0.00%	0.00%	19.57%	-8.33%
	维生素E	65	65	元/千克	0.00%	1.56%	12.07%	-17.72%
	安赛蜜	3.8	3.80	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-33.33%
	三氯蔗糖	12.5	12.50	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-34.21%
其他	钛白粉	16492	16430	元/吨	0.38%	1.49%	4.11%	6.40%
	有机硅DMC	17000	17000	元/吨	0.00%	1.80%	19.72%	-0.58%
	天然橡胶	13283	13300	元/吨	-0.13%	-0.13%	-1.67%	10.16%

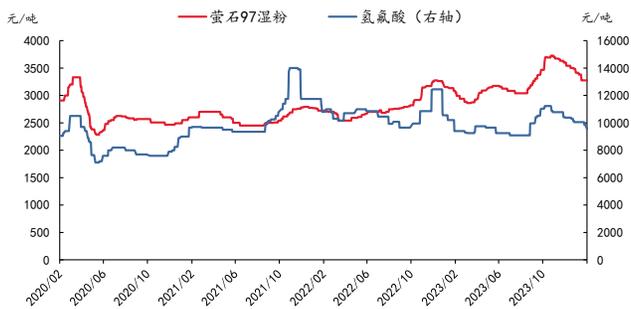
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

## (二) 氟化工新材料: 3月下游空调厂家排产提升, 制冷剂价格继续上涨

**氟化工行业综述:** 本周(3月2日-3月8日)上游萤石氢氟酸价格与上周持平, 市场价格维稳运行, 受配额影响, 当前市场供应整体偏紧, 传统旺季即将来临, 厂家挺价心态积极, 下游空调厂家3月排产量大幅提升, 市场需求增加, 本周三代制冷剂价格继续上涨。

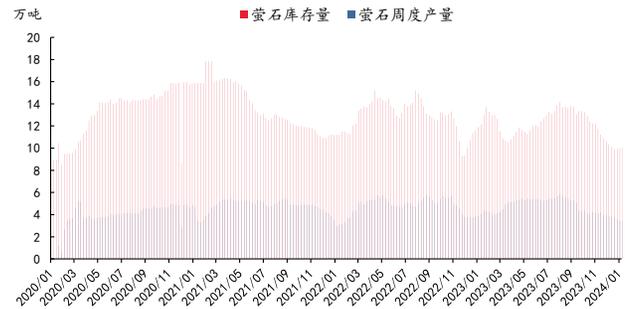
**上游原料:** 本周(3月2日-3月8日)萤石和氢氟酸价格与上周持平, 市场维稳运行, 供给方面, 本周主产地矿区审查严格以及异常天气影响开采, 矿山产出受限, 厂家持惜售观望态度; 需求方面, 下游厂家生产有所恢复, 需求呈现小幅上涨; 外贸方面, 人民币兑美元中间价小幅调整, 总体稳定, 出口运价指数有较大下调, 利好萤石出口市场。根据百川盈孚数据, 截至3月8日, 萤石97湿粉市场价为3300元/吨, 较上周价格持平; 氢氟酸价格为9525元/吨, 较上周价格持平。萤石工厂产量为3.61万吨, 较上周下降2.49%, 萤石库存10.21万吨, 较上周下降0.39%。

图表 2 萤石、氢氟酸价格



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 3 萤石产量及库存情况



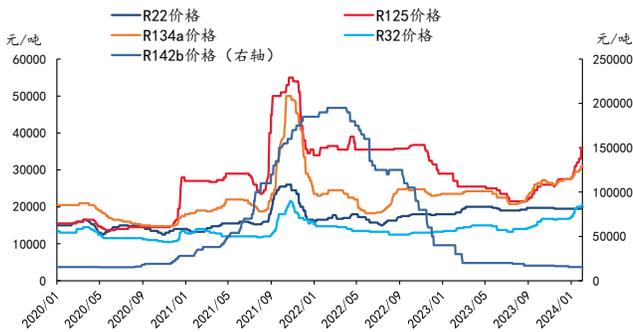
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

**制冷剂:** 本周(3月2日-3月8日)三代制冷剂价格继续上涨。供应方面, 行业整体供应稳定, 东岳装置产能6.5万吨/年装置正常运行、巨化12万吨/年装置开工正常、淄博飞源化工产能3万吨/年装置目前开工正常、浙江与内蒙永和装置正常运行、鲁西化工年产能1万吨装置停车、浙江三美年产能4万吨装置停车; 成本方面, 萤石矿山开工表现不佳, 氢氟酸维稳运行, 成本方面整体偏弱; 需求方面, 按需采买为主,

库存部分消化中，传统旺季即将来临，下游厂家拿货情绪渐浓。

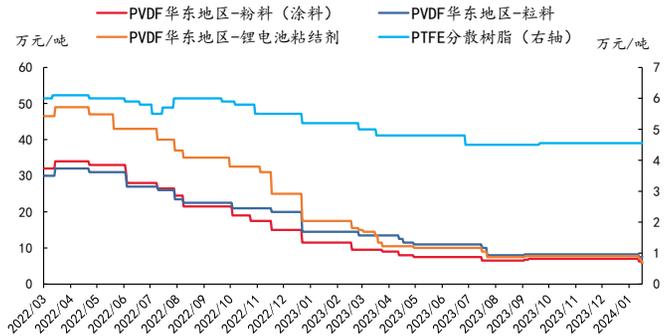
根据百川盈孚数据，本周（3月2日-3月8日）本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.55万元/吨，较上周价格持平；R22价格为2.2万元/吨，较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125价格为4.35万元/吨，较上周上涨1500元/吨；R134a价格为3.20万元/吨，较上周价格持平；R32价格为2.50万元/吨，较上周上涨500元/吨。毛利方面，本周R22毛利为11118元/吨，较上周下降278元/吨；R142b毛利为877元/吨，较上周下跌133元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为25082元/吨，较上周上涨1079元/吨；R32毛利为11529元/吨，较上周上涨449元/吨；R134a毛利为14921元/吨，较上周上涨657元/吨。

图表 4 制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 5 含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

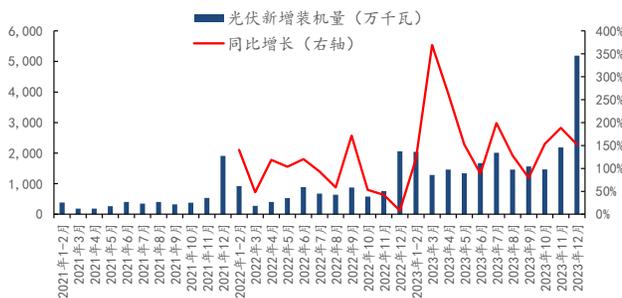
**氟塑料及单体：**本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PTFE方面，供给方面，受新增产能入市影响，场内供应量充足；需求方面，内销市场新单增量有限，贸易商环节备货意愿较低，厂家交付前期订单为主，出口面亦未有较大改善，刚需拿货模式不改，短期需求面暂难有较大提振。PVDF方面，供给方面，企业开工基本稳定；需求方面，当前下游行业需求提升空间有限，电池厂开工恢复缓慢，实际需求有所降低，锂电市场整体刚需走势平缓。

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

### (三) 光伏/风电材料：节后光伏需求逐步启动，EVA 市场价格继续上涨

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

图表 6 中国光伏新增装机量



资料来源：国家能源局，太平洋研究院整理

图表 7 中国风电新增装机量



资料来源：国家能源局，太平洋研究院整理

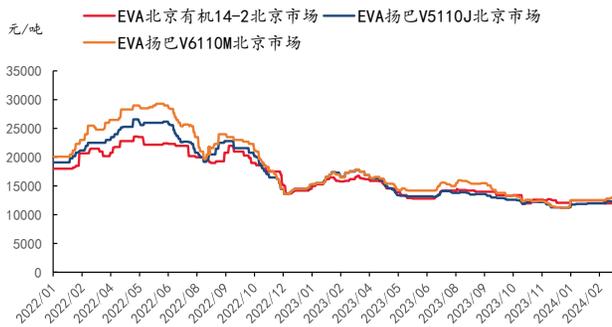
**EVA:** 本周，EVA价格开启新一轮上调，国内EVA价格继续走高。受到下游需求提升的影响，生产企业报价继续上调。供应方面，国内主要的生产装置运行稳定，供应平稳；需求方面，价格上调之后下游从业者信心稳定，市场成交略有增加，但整体需求规模变动不大；成本方面价格小幅回落，EVA价格支撑减弱。市场整体偏向乐观，近期价格的上涨刺激了市场的活跃度，下游整体需求稳定。

根据百川盈孚数据，3月8日，EVA北京有机14-2北京市场价格为12000元/吨，较上周五持平，EVA扬巴V6110M北京市场价格为13000元/吨，较上周上涨200元/吨，EVA扬巴V5110J北京市场价格为12300元/吨，较上周下降400元/吨。EVA出厂价格方面，联泓628价格为13500元/吨，较上周上涨500元/吨，斯尔邦光伏料13500元/吨，较上周上涨1200元/吨。截至3月8日，浙石化光伏料EVA出厂价为1.35万元/吨，华东醋酸

乙烯为7300元/吨，光伏级EVA与醋酸乙烯价差（EVA-0.28\*醋酸乙烯）为11456元/吨，较上周五持平。截至3月8日当周，EVA周度开工率为82.39%，较上周上升0.98pcts，EVA产量为4.2万吨，较上周上升200吨。

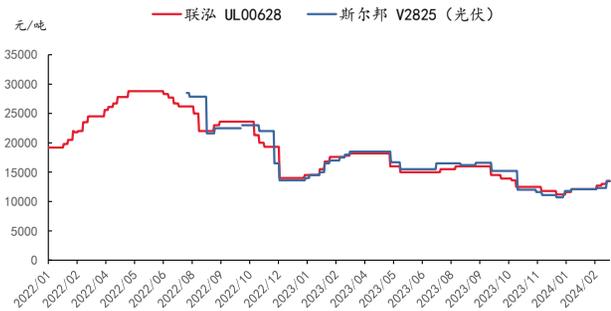
POE：POE塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 $\alpha$ 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与EVA粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。本周POE方面，POE8999（8200指标）价格为1.85万元/吨，华东POE8999（8480指标）价格为1.30万元/吨，LC175价格为2.15万元/吨，LC670价格为2.25万元/吨，均与上周五持平。

图表 8 EVA 各牌号市场价格



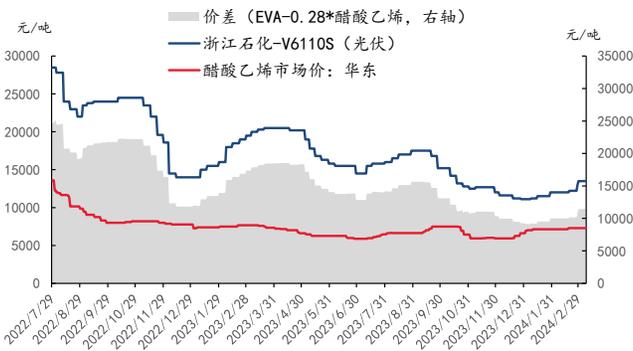
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 9 EVA 各牌号出厂价格



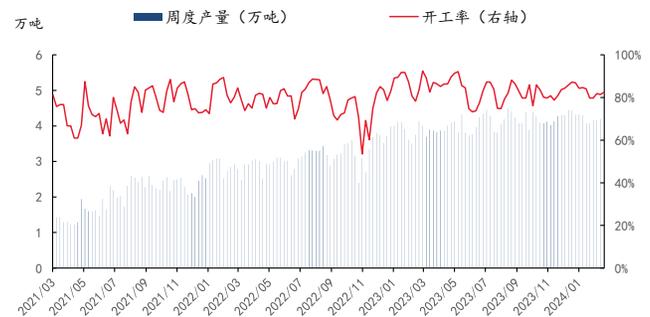
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 10 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 11 EVA 产量和开工率情况



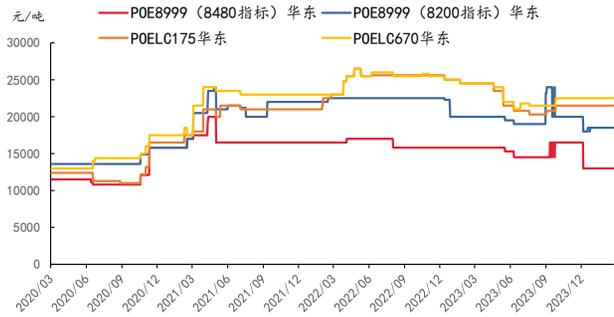
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 12 EVA 库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

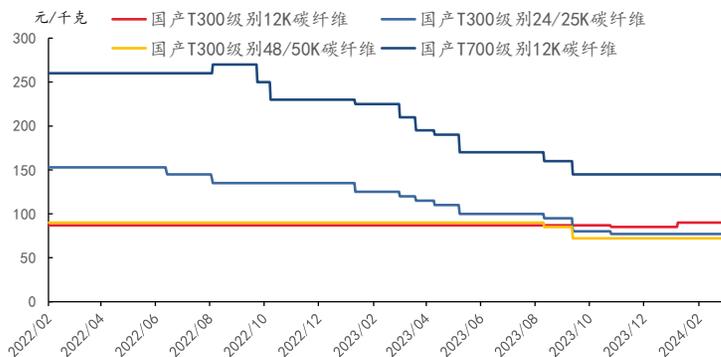
图表 13 POE 各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

**碳纤维：**碳纤维是一种高强度、高模量的耐高温纤维，广泛应用于风电（叶片）、光伏、航空航天等领域。本周碳纤维价格维持稳定，根据百川盈孚数据，本周碳纤维国产T300（12K）市场价格90元/千克，国产T300（24/25K）市场价格77元/千克，国产T300（48/50K）市场价格72元/千克，国产T700（12K）市场价格140元/千克，均与上周持平。供应方面，本周碳纤维行业开工率为43.32%，较上周开工率略有提升，整体开工偏低，但有一定库存，市场供应充足。需求方面，下游市场维持平稳；成本方面，碳纤维原丝价格稳定，丙烯腈价格小幅上涨，成本略微增加。

图表 14 碳纤维各规格国产市场价



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

#### (四) 锂电化工新材料：开工率下滑支撑碳酸锂价格上涨，正极材料价格稳中有升

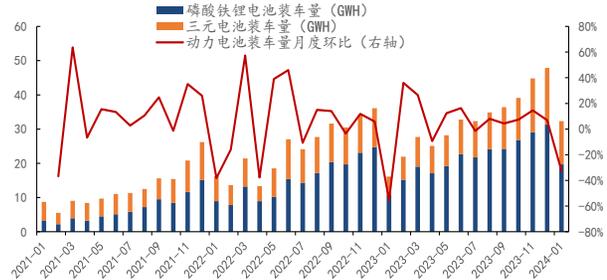
本周碳酸锂、六氟磷酸锂产品价格继续上涨，正极材料价格整体上涨，其他锂电材料产品价格基本维持稳定。根据中国汽车工业协会数据，截至2024年1月，我国新能源车销量为72.9万辆，同比去年提升78.68%，环比上月下降38.79%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至2024年1月，我国动力电池装车量为32.3GWH，同比去年提升100.62%，其中磷酸铁锂电池装车量为19.7GWH，占比60.99%；三元电池装车量为12.6GWH，占比39.01%。

图表 15 我国新能源车销量



资料来源：公开资料，太平洋研究院整理

图表 16 我国动力电池装车量



资料来源：公开资料，太平洋研究院整理

**碳酸锂：**本周，碳酸锂市场价格上涨。据百川盈孚数据，3月8日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为10.89万元/吨，较上周上涨6.22%。供给端，锂盐厂家陆续开工，江西地区部分厂家因环保因素影响暂停开工，同时部分大厂例行检修，江西地区本周产量有所下滑；需求端，3月下游排产有10%以上增长，下游需求有一定的恢复。

**六氟磷酸锂：**本周，六氟磷酸锂市场价格上涨。据百川盈孚数据，3月8日，中国六氟磷酸锂价格为6.6万元/吨，较上周上涨3.94%。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应延续上周增量，开工仍处于弱势，仅头部几家企业开工正常；需求方面，需求较节假日期间明显增多，下游订单有所恢复。

**电解液：**本周，国内电解液市场价格不变。据百川盈孚数据，本周五锰酸锂电解液市场均价为1.60万元/吨，磷酸铁锂电解液国内市场均价为2.10万元/吨，三元电解

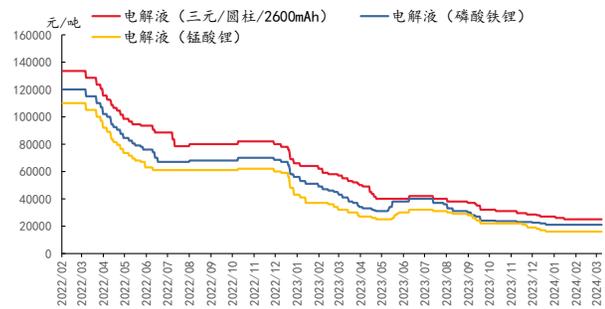
液市场均价2.50万元/吨，均与上周五持平。供应方面，本周国内电解液产量较上周有所回升；需求方面，锂离子电池电解液主要应用于锂电池领域，本周动力电池市场变化不大，锂电池电解液市场均价继续稳定。

图表 17 碳酸锂、六氟磷酸锂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 18 电解液价格

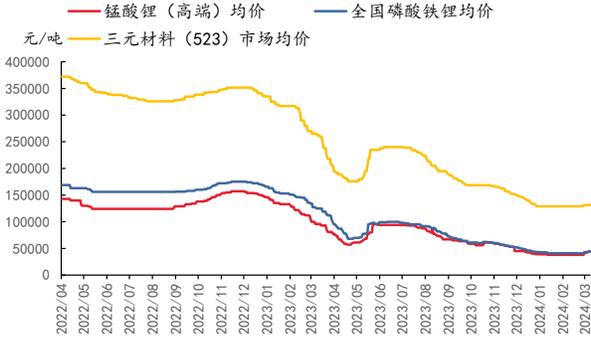


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

**正极材料：**本周，正极材料价格上涨。据百川盈孚数据，3月8日，三元材料523市场价格为13.15万元/吨，较上周上涨500元/吨；锰酸锂动力型市场均价为4.40万元/吨，较上周上涨1000元/吨；磷酸铁锂价格4.41万元/吨，较上周上涨2500元/吨。需求方面，3月份需求增加，中高镍需求较为明显；供应方面，供应量上行，厂家逐步进入生产状态，出货量上行，预计3月份市场成交较为活跃。

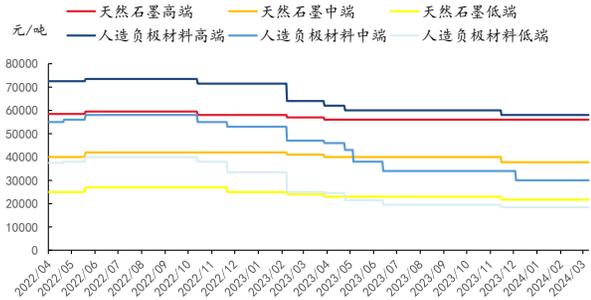
**负极材料：**本周，负极材料市场价格不变。天然石墨市场，低端市场报价2.18万元/吨，中端市场报价3.78万元/吨，高端市场报价5.6万元/吨，均与上周五持平；人造负极材料市场，高端市场报价5.8万元/吨，低端市场报价1.85万元/吨，中端市场报价3.0万元/吨，均与上周五持平。

图表 19 正极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 20 负极材料价格

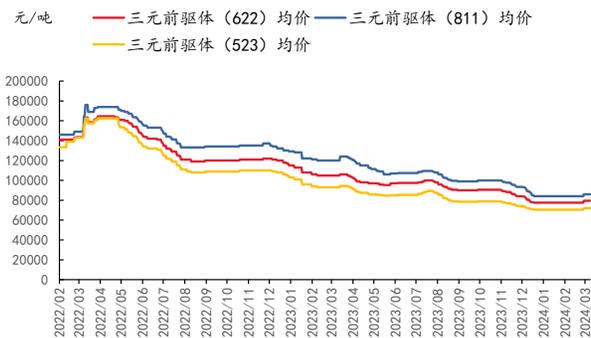


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

**前驱体：**本周，前驱体价格不变。据百川盈孚数据，3月8日，前驱体523市场价格在7.2万元/吨，前驱体622市场价格在7.95万元/吨，前驱体811市场价格在8.60万元/吨，均与上周五持平。

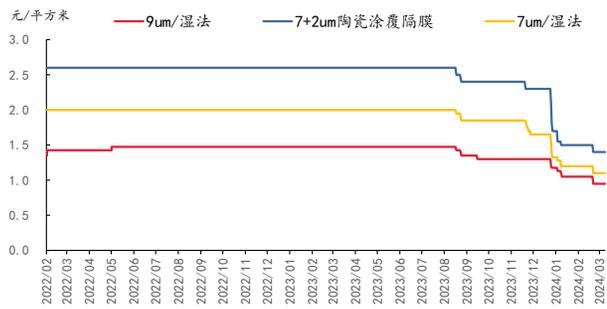
**隔膜：**本周，隔膜市场价格不变。据百川盈孚数据，本周国内7um湿法隔膜价格为1.10元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.95元/平方米，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.40元/平方米，与上周五持平。

图表 21 前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 22 隔膜价格

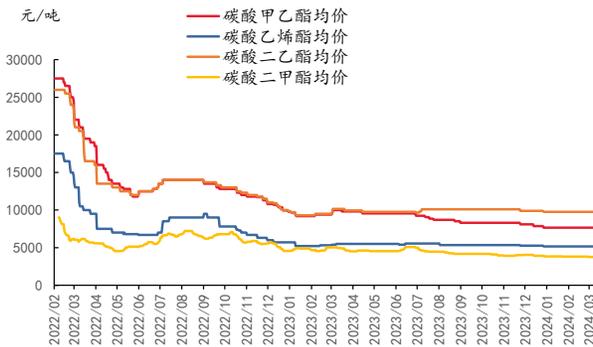


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

**溶剂：**本周，溶剂价格不变。据百川盈孚数据，3月8日，碳酸甲乙酯价格为7650元/吨，碳酸乙烯酯价格为5150元/吨，碳酸二乙酯价格为9750元/吨，碳酸二甲酯价格为3745元/吨，均与上周五持平。

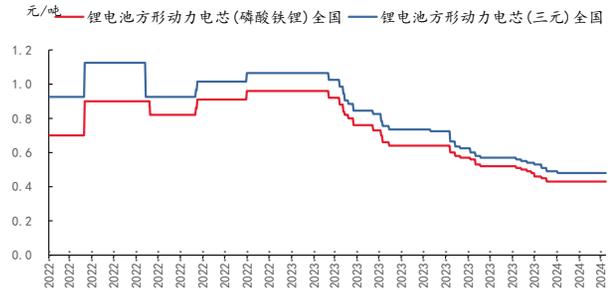
**锂电池：**本周，锂电池价格维持稳定。据百川盈孚数据，截至3月8日，方形三元动力电芯均价0.48元/Wh，方形磷酸铁锂动力电芯均价0.43元/Wh，均与上周五持平。

图表 23 溶剂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 24 锂电池价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

### (五) 生物柴油：本周国内生物柴油价格小幅上涨

生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不同，欧洲以菜籽油为主、美国以大豆油为主、东南亚以棕榈油为主，我国主要采用废油脂为原料生产生物柴油。

本周，根据百思道生物能源网，马来西亚政府考虑将其B10生物柴油计划扩大到工业部门，该计划要求强制性使用10%的棕榈油，并要求到2025年使用含有30%棕榈油的生物柴油。马来西亚2023年出口将近30万吨生物柴油，大约110万吨在其国内消耗。此外，生物柴油掺混率上调的政策将使得今年巴西国内豆油需求增长100万吨，达到940万吨，2024年大豆压榨量预计将增加550万吨。

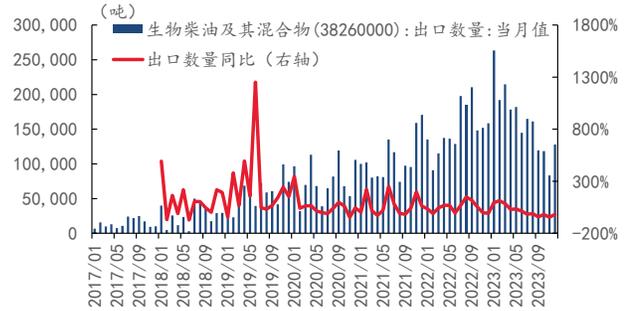
据Wind数据，本周国内生物柴油价格为7200元/吨，较上周五上涨1.41%。2023年12月份我国生物柴油出口均价为1060.04美元/吨，环比11月下降2.17美元/吨。12月我国生物柴油出口12.78万吨，环比11月增长4.44万吨。

图表 25 生物柴油价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 26 生物柴油出口数量及同比



资料来源: 海关总署, Wind, 太平洋研究院整理

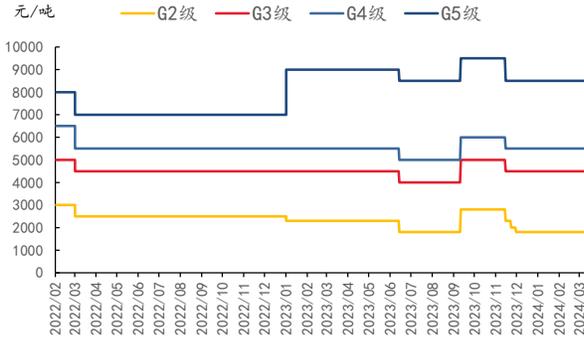
## (六) 电子化学品: 国内电子化学品产品价格维持稳定

电子化学品作为电子材料与精细化工相结合的高新技术产品, 具有高级、精密、尖端等特点。半导体涉及的化学品主要有五大类: 光刻胶、电子气体、湿化学品、抛光液/抛光垫和金属靶材。我国半导体领域的国产化程度依然有待提升, 随着国内政策扶持力度的不断加大与国外半导体出口限制, 芯片领域的国产化趋势日益明显。

据环球时报7日援引多家外媒最新消息, 全球光刻机巨头阿斯麦 (ASML), 计划从荷兰迁往其他国家或向海外大举扩张。对此, 荷兰政府采取了紧急行动, 正在跟这家半导体设备制造商谈判, 以确保阿斯麦不会将业务转移到其他国家。光刻机被誉为集成电路产业“皇冠上的明珠”, 是制造手机、电脑等电子芯片的关键机器设备。公开资料显示, 总部位于荷兰的阿斯麦, 是全球最大的光刻机生产商, 占据了高达80%的高端光刻机市场份额。阿斯麦是全球芯片厂商制造最先进制程的芯片, 比如3nm、5nm以及7nm芯片所需EUV光刻设备的全球唯一供应商。

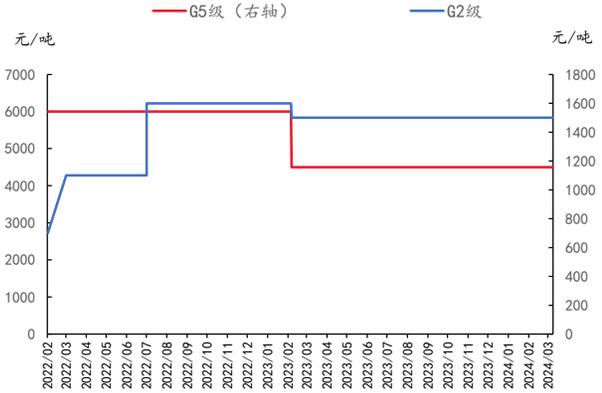
据百川盈孚数据, 截至3月8日, 电子级双氧水G2、G3、G4、G5价格分别为1800元/吨、4500元/吨、5500元/吨、8500元/吨, 与上周持平。电子级硫酸G2、G5级与上周持平, 为1500元/吨、4500元/吨。

图表 27 电子级双氧水价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

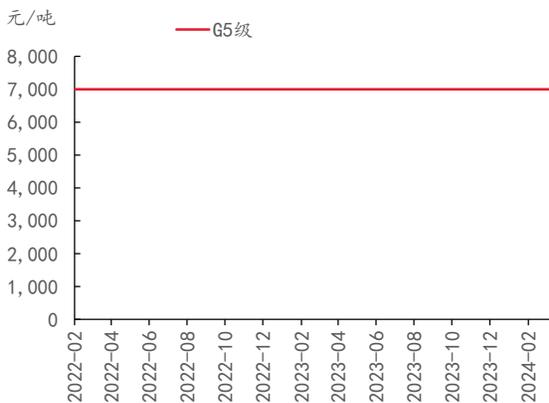
图表 28 电子级硫酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

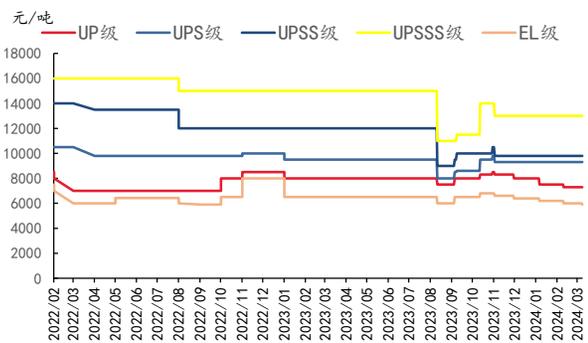
据百川盈孚数据，截至2024年3月8日，电子级氨水G5级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸方面，EL级价格下降，为5900元/吨，较上周下降100元/吨，UP、UPS、UPSS、UPSSS级价格分别为7300元/吨、9300元/吨、9800元/吨、13000元/吨，均与上周持平。

图表 29 电子级氨水价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

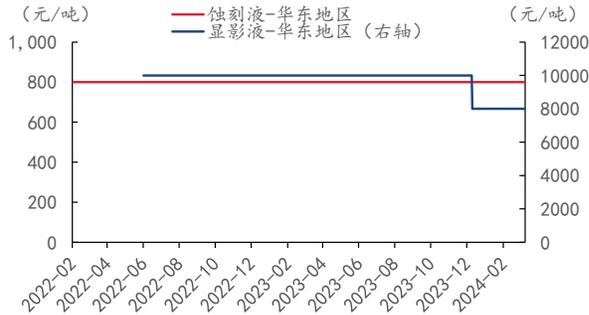
图表 30 电子级氢氟酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

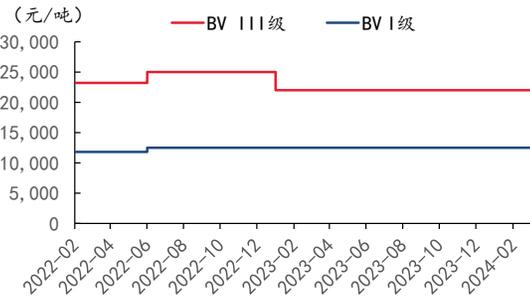
据百川盈孚数据，本周显影液价格为8000元/吨，蚀刻液价格为800元/吨，与上周持平；电子级磷酸BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨。

图表 31 蚀刻液、显影液价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 32 电子级磷酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

## (七) 生物基及可再生材料：本周内销需求弱势，苏氨酸价格小幅下跌

合成生物以基因工程为基础，具备节能减排、提升效率与原料再生诸多优势。伴随计算、生物信息学和人工智能等的快速进步，合成生物发展驶入“快车道”，据麦肯锡测算，合成生物学未来会对材料、化学品与能源/人类健康与性能/农业、水产养殖和食品/消费品与服务四大领域产生2-4万亿美元经济影响。合成生物学公司可分为专注于下游应用，拥有规模化生产的能力和市场化能力产品型公司，与拥有菌株改造等基础研究能力的平台公司，当前国内具备菌株改造、筛选等技术和研发能力，可解决工艺放大难题的平台型公司有华恒生物与凯赛生物。

3月6日，合成生物头部华恒生物发布公告称，为完善产业链，进一步扩展业务范围，提高收益水平，拟以全资子公司为主体投资不超过7亿元建设“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。近日，全国政协委员、台盟天津市委主委蔡欣提交了关于加强我国合成生物技术监管工作提升新质生产力的提案，蔡欣委员表示，合成生物技术的飞速发展将给社会、伦理、技术等方面带来诸多安全考验，建议更有效地促进我国新质生产力的安全发展。在提案中提到尽快制定我国合成生物领域技术标准和伦理道德规范，加强基因编辑技术的临床和应用监管。完善专家评审制度和安全审查制度，制定合成生物领域技术标准，明确合成生物领域技术使用的权利清单、责任清单、技术清单和负面清单，并建立长期的跟踪及更新机制。

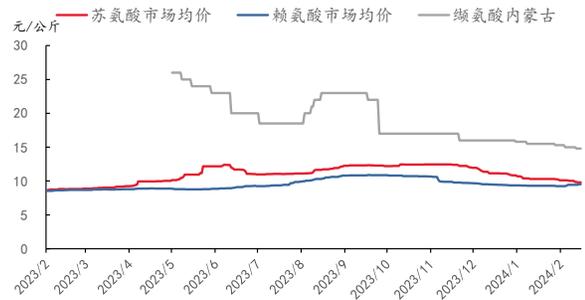
根据wind与百川盈孚数据，3月8日，玉米现货价格为2467.65元/吨，较上周日上涨2.36元/吨，豆粕现货价为3406.57元/吨，较上周日上涨79.71元/吨。本周饲料添加剂市场价格有所波动，苏氨酸市场均价为9.8元/公斤，较上周下降0.23元/公斤；赖氨酸市场均价为9.52元/公斤，较上周上涨0.09元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为14.8元/公斤，较上周下降0.2元/公斤。

图表 33 玉米、豆粕现货价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 34 饲料添加剂市场价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

为解决废弃塑料对环境、海洋和生物的影响，加强塑料回收再生是全球趋势，塑料包装中再生的比例已从2018年的4.8%上升到2021年的10.0%，未来再生塑料前景广阔，行业相关公司有惠城环保、英科再生。2023年中国塑料制品产量6659.90万吨，较去年同比下降3.49%，其中12月产量为698.40万吨，环比上月提升4.47%。

近日，全国政协委员、合兴集团控股有限公司执行董事兼行政总裁洪明基提出《关于尽快出台食品接触用再生塑料循环利用政策的建议》等多份建议。截至目前我国暂未出台配套法规，推进食品接触用PET瓶原级利用，允许将食品接触用再生塑料作为食品级包装材料并循环利用。对此，洪明基建议放宽政策，解除限制；完善标准，规范应用；评估能力，试点推广。

根据同花顺与百川盈孚数据，3月8日，原生PET现货价格为7280元/吨，较上周上涨70元/吨，原生PS现货价格为9700元/吨，较上周下跌66.67元/吨；再生PET市场均价为5500元/吨，再生PS市场价格为6300元/吨，均与上周价格持平。

图表 35 原生塑料价格



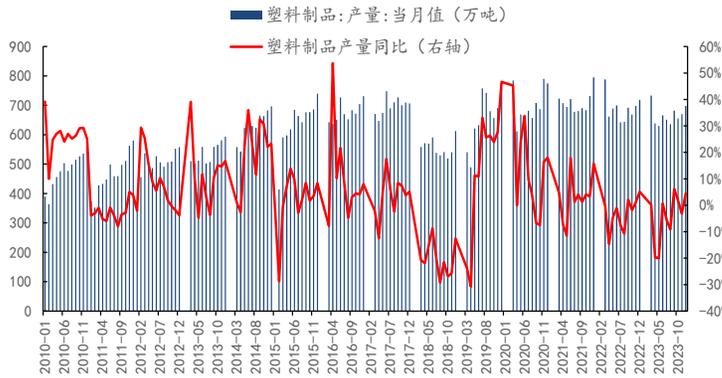
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 36 再生塑料价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 37 中国塑料制品产量及同比



资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

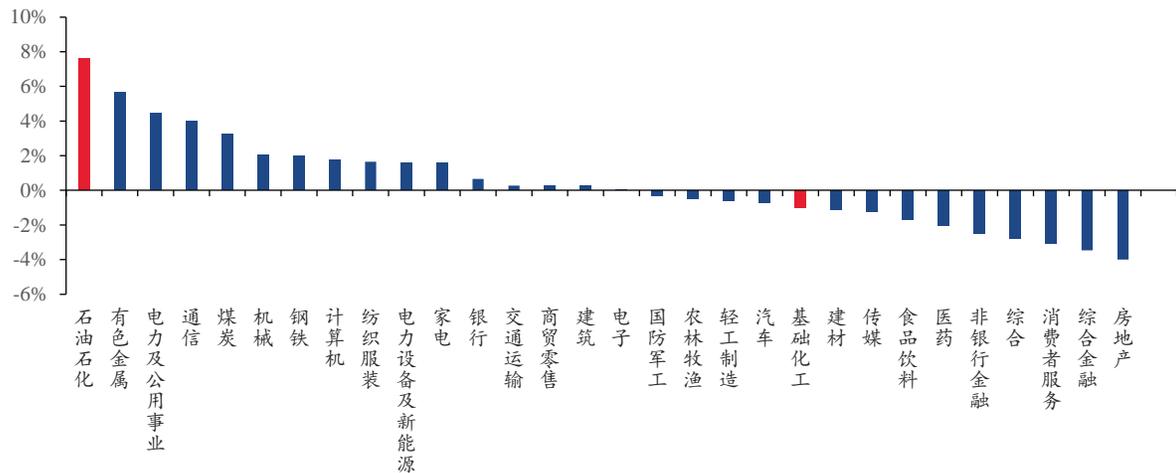
## 二、行情表现

### (一) 板块行情表现

本周（3/2-3/8）沪深300指数上涨0.20%，收于3544.91点，其中基础化工指数下跌1.15%，在31个中信一级行业中排名第21。2024年1月3日，工信部等八部门印发《推进磷资源高效高值利用实施方案》，其中提到，坚持分类施策，推进产品结构调整。严格控制磷铵、黄磷等行业新增产能。促进磷肥保供稳价，优先保障磷肥企业磷矿需求，引导企业科学排产、维持合理库存、稳定市场预期，支持骨干企业做优做强，积极发展新型高效磷肥品种。

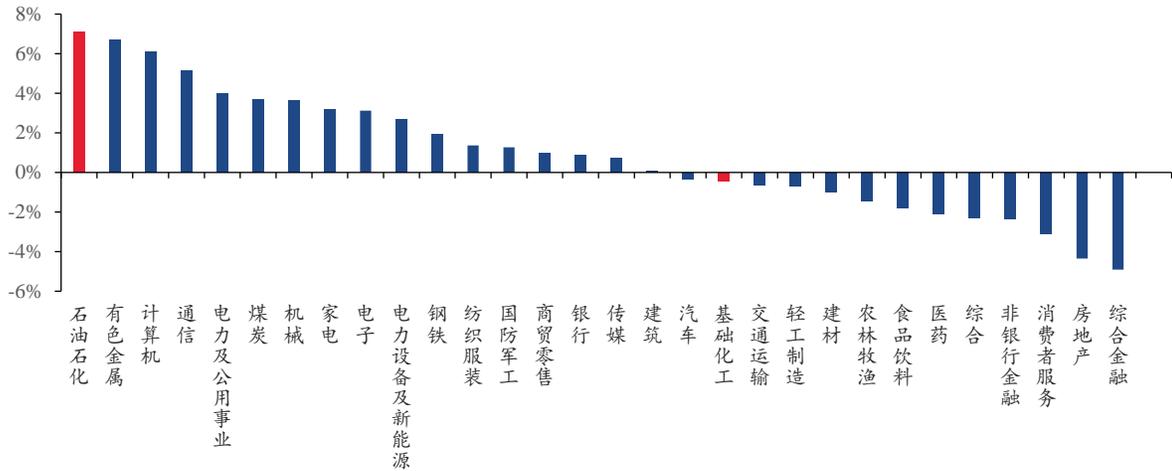
从具体细分板块来看，本周磷肥及磷化工（+3.16%）、橡胶制品（+2.37%）、膜材料（+2.21%）板块涨幅居前；碳纤维（-4.41%）、有机硅（-4.33%）、锂电化学品（-3.82%）板块跌幅居前。

图表 38 本周中信一级子行业涨跌幅



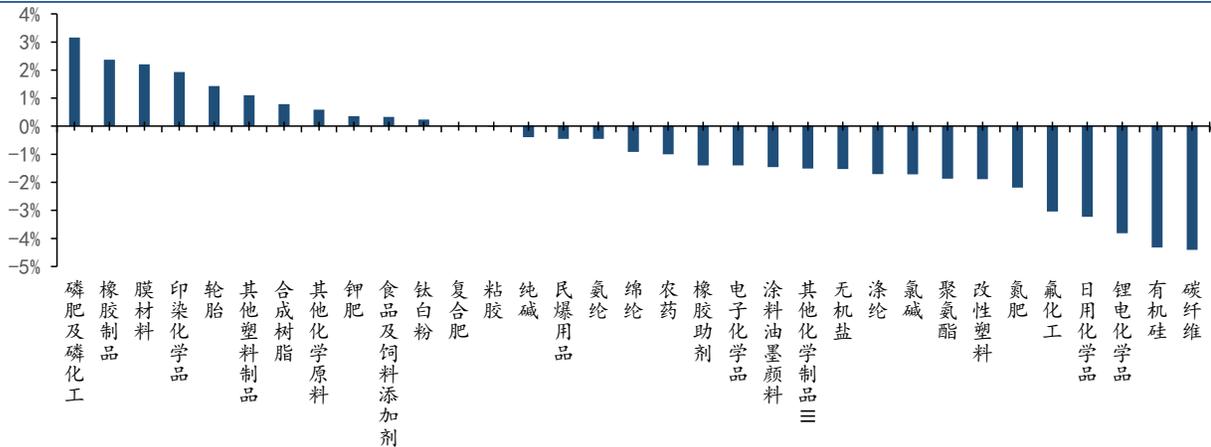
资料来源：iFind，太平洋研究院整理

图表 39 本月中信一级子行业涨跌幅



资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

图表 40 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅



资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

## (二) 行业内个股涨跌幅情况

本周(3/2-3/8)中信基础化工一级行业下478家上市公司中, 142家上涨, 331家下跌。本周涨幅前三的个股分别为艾艾精工(+43.27%)、安诺其(+36.03%)、道明光学(+24.21%)。跌幅前三的个股分别为科隆股份(-14.45%)、领湃科技(-11.95%)、瑞丰新材(-10.30%)。

艾艾精工公司主营业务为轻型输送带的研发、生产及销售; 主要产品是普通高分子材料轻型工业用带、环境友好型高分子材料精密工业用带。1月30日公告: 公司预计2023年全年盈利, 净利润同比增296.27%至385.49%。2023年度随着市场逐步恢复,

公司销售订单毛利率提升，加强应收账款的回收力度，信用减值损失减少，实现扭亏为盈。安诺其公司主营业务为染料及助剂的研发、生产与销售。2024年2月6日，安诺其签署了《股权收购意向书》收购上海亘聪100%股权，拓展AI业务领域。收购价格拟不超人民币1亿元。道明光学公司的主营业务为公共安全防护材料、功能薄膜新材料、微纳光学显示材料及超精密模具及光学器件加工，3月1日，道明光学产品石墨烯散热膜已应用于OPPO折叠屏手机及努比亚红魔手机、联想等品牌产品。2023年公司归母净利润预计亏损15,000万元-18,700万元，比上年同期下降40.43%-52.22%。

科隆股份主要业务为环氧乙烷为主要原料的精细化工新材料系列产品研发、生产与销售，立足于精细化工新材料领域。主要产品系以环氧乙烷为主要原材料加工制造各种精细化工产品，2023年公司归母净利润预计亏损6,000万元-11,500万元。领湃科技公司主营新能源汽车动力电池、储能等产品及新型环保表面工程化学品，主要产品有涂镀添加剂、涂镀中间体、锂离子动力电池。2023年公司归母净利润预计亏损1.7亿元-2.38亿元。瑞丰新材主要从事油品添加剂、无碳纸显色剂等精细化工系列产品的研发、生产和销售。公司产品为精细化工品，按用途可以分为润滑油添加剂、无碳纸显色剂两大类，其中主导产品为润滑油添加剂，截止2024年3月8日以集中竞价方式累计回购股份296.11万股，占公司总股本的1.0274%，成交总金额为1.27亿元。

图表41 化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2023 年动态 PE
<b>本周涨跌幅前 10</b>				
艾艾精工	43.27	42.98	30.46	(886.31)
安诺其	36.03	30.56	116.57	(313.00)
道明光学	24.21	28.89	55.84	15.39
乐通股份	21.21	19.32	12.33	(196.41)
海优新材	18.12	19.16	30.65	(31.43)
建新股份	15.88	16.46	21.85	111.63
科思股份	14.03	17.74	6.62	19.37
百傲化学	13.73	14.40	6.16	11.96
聚和材料	13.32	13.30	12.55	18.90
ST 瑞德	13.29	7.28	4.81	10.47
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
科隆股份	(15.45)	(20.19)	56.83	(12.75)
领湃科技	(11.95)	(12.21)	16.98	(24.97)
瑞丰新材	(10.30)	(10.10)	6.35	16.72
英力特	(9.72)	(18.10)	24.81	(3.00)
光华科技	(9.47)	(0.41)	12.05	(17.98)

纳微科技	(7.88)	(8.25)	12.13	80.41
珀莱雅	(7.83)	(11.74)	4.67	34.79
华盛锂电	(7.77)	(7.80)	3.80	61.73
德方纳米	(7.69)	(6.68)	17.85	(25.16)
宁科生物	(7.51)	(9.22)	26.96	(3.96)

资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

### 三、重点公司公告和行业重要新闻跟踪

#### (一) 重点公司公告

图表42 重点公司公告

鼎龙股份	公司发布回购股份完成公告，累计回购 744.88 万股，占总股比 0.79%，支付总金额 1.5 亿元（不包含交易费用）。
江苏博云	公司发布 2023 年度报告，2023 年公司实现营业收入 5.06 亿元，同比-1.97%；归母净利润 1.15 亿元，同比 1.69%
长江新材	公司发布公告，以集中竞价交易方式回购股份，用于后续实施员工持股计划或股权激励。资金总额不低于人民币 4,000 万元（含）且不超过人民币 8,000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 20.00 元/股（含）。
三维股份	公司回购公司股份方案的公告，以集中竞价交易方式使用自有资金回购股份。回购的股份用于员工持股计划或股权激励，回购资金总额不低于人民币 20,000 万元（含）且不超过 40,000 万元（含），回购价格不超过人民币 20.00 元/股（含）。
鲁北化工	公司发布年度报告，2023 年公司实现营业收入 49.94 亿元，同比+1.96%；归母净利润 1.01 亿元，同比+214.87%。
中触媒	发布进行现金管理的公告，公司拟使用不超过人民币 9 亿元暂时闲置募集资金及不超过人民币 4 亿元的部分自有资金进行现金管理，使用期限不超过 12 个月。
博菲电气	公司拟使用自有资金 3000-6000 万元回购公司股份 171.43-85.71 万股，占总股本的 2.14%-1.07%，回购价格不超过人民币 35 元/股（含）后续用于股权激励或员工持股计划。
华融化学	公司发布年度报告，2023 年公司实现营业收入 10.59 亿元，同比-6.67%；归母净利润 1.39 亿元，同比+13.53%。
联科科技	公司发布年度报告，2023 年公司实现营业收入 19.17 亿元，同比+4.45%；归母净利润 1.69 亿元，同比+51.27%。
驱动力	公司发布 2023 年业绩快报，2023 年公司实现营业收入 1.40 亿元，同比-9.11%；归母净利润 557.66 万元，同比-67.95%。
东方材料	公司发布公告，控股股东、实际控制人许广彬先生被司法冻结的股份数累计为 848 万股，占公司总股本的 4.22%。
*ST 榕泰	公司发布第三次风险提示公告，公司 2022 年度经审计的期末净资产为负值，根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，公司股票于 2023 年 4 月 27 日起被实施退市风险警示。
多氟多	公司发布关于子公司对外投资设立中外合资公司的公告，公司子公司 HFR NEW ENERGY PTE. LTD（出资 150 亿韩元，约 8000 万人民币）与 Soulbrain Holdings Co., Ltd.（出资 150 亿韩元，约 8000 万人民币）共同投资设立合资公司，股权各占 50%。合资公司生产销售六氟磷酸锂，拟投资总额为 1300 亿韩元，注册资本 300 亿韩元（约 1.6 亿人民币）。
德冠新材	公司发布相关股东延长股份锁定期的公告，公司股票价格连续二十个交易日的收盘价均低于公司首次公开发行股票价格 31.68 元/股，触发延长股份锁定期承诺的履行条件，原锁定期上延长 6 个月。
*ST 榕泰	公司发布关于公司主要银行账户解除冻结的公告，截至公告披露日，公司及重要子公司不存在主要银行账户被冻结的情形，银行状态恢复正常。
新风鸣	公司发布变更回购股份用途并注销暨减少注册资本的公告，拟注销回购专用证券账户中三年持有期限即将届满且尚未使用的 470.7 万股公司股份。
金发科技	公司发布公告，公司通过高新技术企业重新认定，2023-2025 年按 15% 的税率缴纳企业所得税。
玲珑轮胎	公司发布公告，控股股东提议公司在 2023 年度现金分红占当年归母净利润的比例不低于 30%，2024 年度增加现金分红频次，且现金分红合计数占当年归母净利润的比例不低于 30%。

华宝股份	公司发布公告，公司旗下子公司华宝孔雀通过高新技术企业认定，2023-2025年按15%的税率缴纳企业所得税。
海利得	公司发布公告，公司旗下子公司上海研究公司通过高新技术企业认定，2023-2025年按15%的税率缴纳企业所得税。
华恒生物	公司发布子公司投资公告，拟以全资子公司巴彦淖尔华恒为实施主体，投资不超过70,000万元人民币，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。
鲁北化工	公司发布公告，为提高公司钛白粉产能，公司全资子公司山东祥海钛资源科技有限公司拟投资7.19亿元建设年产6万吨氯化法钛白粉扩建项目。
利民股份	发布股份解除质押公告，李明先生将其持有的部分公司股份办理了质押及解除质押手续，控股股东和一致行动人累计质押9333.77万股，占公司总股本的25.44%。
利民股份	公司发布公告，公司第一大股东及一致行动人李明本次质押858万股，占总股本2.34%，用于融资还款。
恩捷股份	公司股东合益投资本次解除质押470万股，当前控股股东累计质押15464万股，占公司总股本的15.82%。
中盐化工	公司发布购买土地使用权的公告，公司于近日收到德令哈市政府批复，同意将宗地使用权出让中盐（德令哈）资源综合利用有限公司，该土地宗地面积17,850,543m <sup>2</sup> ，出让价为25.2元/平方米（工业用地50年），总地价为44,984万元，资金来源为自有资金。
雅运股份	公司发布公告，全资子公司太仓宝霓实业有限公司、苏州科法曼化学有限公司，均收到了由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。
百傲化学	公司发布股份补充质押公告，控股股东通运投资其持有百傲化学股份24万股补充质押给兴业证券股份有限公司，共占公司总股本比例0.66%，质押后通运投资持股10794.98万股，持股比例29.96%，占公司总股本12.64%。
三孚新科	公司发布获得高新技术企业证书公告，公司及其子公司明毅电子收到广东省科学技术厅、广东省财政厅和国家税务总局广东省税务局联合颁发的高新技术企业证书；其子公司江西博泉收到江西省科学技术厅、江西省财政厅和国家税务总局江西省税务局联合颁发的高新技术企业证书。
山东海化	公司发布解除质押公告，公司收到控股公司山东海化集团通知，已将质押的公司股份办理解除质押股份手续，解除数量9090万股，占公司总股本10.16%。

资料来源：iFind，太平洋研究院整理

## (二) 行业要闻

### 【红海遇袭货船后续报道：货船最终在红海沉没】

3月2日，美国军方表示，一艘英国货船“Rubymar”在伊朗支持的胡塞武装的导弹袭击中受损约两周后在红海沉没。美国军方中央司令部发布了该船侧面的图像，并表示该船于当地时间周六凌晨2:15（格林威治标准时间周五23:15）沉没。

这艘悬挂伯利兹国旗的英国货船载有超过4.1万吨化肥，在遭到袭击后已经漏油数天。中央司令部在一份声明中表示：“这艘船装载约2.1万吨硫磷铵对红海构成了环境风险。当船舶沉没时，它也会对通过繁忙航道的其他船舶带来水下撞击风险。”

（中国化肥信息）

### 【2024“两会”中的新能源】

政府工作报告指出，2023年国内新能源汽车产销量占全球比重超60%，电动汽车、锂电池与光伏产品作为外贸“新三样”出口增长近30%。

两会期间，来自电动汽车、锂电池产业人士来带多份提案，提案包括锂电企业出海、废旧锂电池资源循环再生、碳足迹核算等业内关切。全国政协委员、宁德时代新能源科技股份有限公司董事长曾毓群委员指出：新能源电池产业走出去时要有有序竞争。全国人大代表、中创新航董事长刘静瑜建议开展战略性新兴产业集群建设；全国人大代表、江西赣锋锂业集团股份有限公司董事长李良彬建议促成新能源产业链联合出海，并推动全面电动化，多举措降低海外政策对中资企业的影响；冯兴亚建议统一大功率充电标准及换电标准等等。（高工锂电）

### 【四川轮胎橡胶公司订单暴增241%】

3月6日，在四川轮胎橡胶（集团）股份有限公司轮胎生产车间，各类机械生产节奏拉满，一条条轮胎经过热力挤压生产成型，依次下线。“开年以来，市场需求旺盛，生产线正满负荷生产，出口市场需求占比74.24%，出口一季度订单需求同比增长近241%。”四川轮胎橡胶公司副总经理郭建勇说，从订单上来看，出口巴西、加拿大、中东等国家和地区的订单相对于以往有进一步突破。特别是最近新开发的墨西哥新客户，公司已经启动一季度60万美元的订单发货。（轮胎观察网）

### 【华电首个万方级绿氢示范项目投产】

中国能建广东院勘察设计的全国首批大规模可再生能源制绿氢示范项目——内蒙

古华电包头市达茂旗20万千瓦新能源制氢示范工程顺利产氢并完成充装，氢气纯度超过 99.999%。该项目是华电集团首个投产的万方级绿氢示范项目，同时也是包头市首个投产的万方级绿氢示范项目，该项目采用的是华电重工开发并生产的碱性电解槽、PEM电解槽，由中国能建广东院勘察设计。该项目也是华电继2023年德令哈全国首个高原绿氢示范项目投产后在氢能领域的又一重大探索实践。该项目是全国首批大规模可再生能源制绿氢示范项目，其中电解水制氢12000标立方/小时，氢设备采用全国领先的大容量碱性电解槽、质子交换膜（PEM）电解技术，包含了11套1000标立方/小时的碱性电解槽制氢设备和5套200标立方/小时的PEM制氢设备，氢气纯度超过99.999%。（全球氢能）

#### 四、重点标的

表1：重点公司汇总表

细分类别	股票代码	股票简称	最新评级	总市值(亿元)	归母净利润(亿元)			PE	
					2021A	2022A	2023E	2022A	2023E
氟化工新材料	605020.SH	永和股份	买入	115	2.8	3.0	2.4	32	36
	600160.SH	巨化股份	买入	546	11.1	23.8	29.9	19	15
	603379.SH	三美股份	买入	263	5.4	4.9	10.9	25	17
光伏/风电/氢能材料	000819.SZ	岳阳兴长	暂未评级	55	0.6	0.8	-	80	-
	003022.SZ	联泓新科	买入	228	10.9	8.7	11.3	30	32
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	114	14.8	18.6	10.6	8	11
	000822.SZ	山东海化	买入	55	6.1	11.1	11.5	6	6
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	54	3.4	7.5	2.3	12	23
	000683.SZ	远兴能源	买入	228	49.5	26.6	25.4	9	10
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	买入	67	4.3	0.1	(1.3)	93	-
	300487.SZ	蓝晓科技	买入	233	3.1	5.4	7.6	46	40
	600096.SH	云天化	暂未评级	359	36.4	60.2	47.4	7	8
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	131	10.2	10.6	4.8	17	28
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	96	15.7	21.6	6.4	5	15
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	36	5.4	6.4	1.1	11	33
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	32	1.8	(0.0)	0.5	151	59
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	381	35.3	64.8	57.2	6	7
	603823.SH	百合花	暂未评级	30	3.1	2.2	1.2	24	25
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	32	3.5	4.5	2.0	13	16
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	20	0.8	1.8	1.6	23	12
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	15	1.0	1.1	0.7	26	23
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	226	2.8	6.1	3.6	63	63
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	68	3.2	6.3	4.3	23	16
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	244	7.6	9.8	9.8	38	25
电子化学品	002409.SZ	雅克科技	买入	267	3.4	6.4	8.2	38	37
	603650.SH	彤程新材	买入	167	3.3	3.0	4.3	61	51
	300054.SZ	鼎龙股份	买入	196	2.1	3.9	4.0	52	51
	688020.SH	安集科技	买入	26	1.3	3.0	4.0	45	39
	300655.SZ	晶瑞电材	买入	79	2.0	1.6	0.4	56	265
	688268.SH	华特气体	买入	60	1.3	2.1	2.3	43	31
	688106.SH	金宏气体	买入	97	1.7	2.3	3.6	40	35
	600378.SH	昊华科技	买入	273	8.9	11.7	13.1	34	24
	603931.SH	格林达	买入	43	1.4	1.6	2.3	33	23
	603078.SH	江化微	买入	52	0.6	1.4	1.5	46	41
芳纶、超高分子量聚乙烯	002254.SZ	泰和新材	暂未评级	102	9.7	4.4	3.9	33	26
	688722.SH	同益中	暂未评级	27	0.5	1.7	2.2	23	12
	600426.SH	华鲁恒升	买入	558	72.5	62.9	43.0	10	13

新型煤化工	600989.SH	宝丰能源	买入	1143	70.7	63.0	61.4	13	17
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	565	50.0	119.5	62.1	5	9
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	181	23.5	35.8	28.5	4	6
聚氨酯	600309.SH	万华化学	买入	2423	246.5	162.3	173.6	16	15
	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	49	1.2	1.1	1.0	41	47
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	44	2.2	4.2	-	7	-
丙烯酸	002648.SZ	卫星化学	买入	572	60.1	30.6	43.7	17	12
钛白粉	002601.SZ	龙佰集团	买入	455	46.8	34.2	29.2	13	15
农药	002749.SZ	国光股份	买入	73	2.1	1.1	3.0	34	16
	600486.SH	扬农化工	买入	215	12.2	17.9	15.8	16	14
	000553.SZ	安道麦A	暂未评级	138	1.6	6.1	(2.4)	23	-59
	301035.SZ	润丰股份	买入	196	8.0	14.1	10.7	15	18
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	32	2.7	3.5	-	11	-
其他	688625.SH	呈和科技	买入	46	1.6	2.0	2.3	33	22
	603601.SH	再升科技	买入	30	2.5	1.5	1.8	36	26

注：截至 2024 年 3 月 8 日。未有评级标的盈利预测采用同花顺一致预期。

资料来源：iFind，太平洋研究院整理

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

## 公司地址

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七号

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 17 楼 太平洋证券

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904

广州大道中圣丰广场 988 号 102 太平洋证券



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： [kefu@tpyzq.com](mailto:kefu@tpyzq.com)

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。