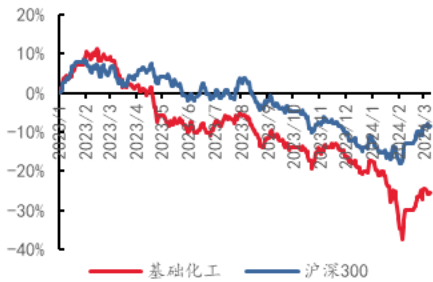


磷肥价格上涨，水利基建有望拉动民爆景气

■ 走势对比



相关研究报告：

《有机硅价格上涨，制冷剂景气度提升》—2024/3/3

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

农化：春耕备肥提振磷肥需求，磷肥价格上涨。本周磷肥出口放松消息逐步落地，磷肥将执行出口配额制，配额量较去年小幅下降。此外春耕备肥需求逐渐释放，下游贸易商刚需采购，磷肥需求向好。国内复合肥市场大稳小动，当前逐步进入春季用肥旺季，需求利好释放，多数大厂保持中等负荷开工，少数达到满开。从磷化工产业链角度来看，磷肥需求提振市场。截至3月8日，磷矿石价格为1015元/吨，较上周五上升8元/吨；磷酸一铵的价格为3059元/吨，较上周五上升9元/吨，磷酸二铵的价格为3672元/吨，较上周五上升4元/吨。

民爆：两会规划水利基建，民爆景气持续上升。3月5日，水利部部长李国英指出，将《国家水网建设规划纲要》目标年设定为2035年，以大江大河干流及重要江河湖泊为基础，以南水北调工程东、中、西三线为重点，科学推进一批重大引调排水工程规划建设，加快构建国家水网主骨架和大动脉，有望持续利好民爆板块景气。根据中爆协数据，行业生产总值从2015年的273亿元增长到2023年的434.3亿元，年均增长6%。2023年以来，受原材料价格回落的影响，民爆上市企业的盈利能力出现较大幅改善，行业净利率、ROE分别创下自2015年以来的新高。

2. 核心观点

(1) 农化：春耕备肥背景下，磷肥市场需求释放，下游厂商刚需采购，市价保持震荡上行。同时，磷肥出口放松消息传出后，一铵市场情绪较为积极，短期内一铵市场稳中偏暖。建议关注：兴发集团、云天化、川恒股份等。

(2) 民爆：随着两会的开展，水利基建政策公布，国内民爆相关企业有望迎来发展机遇期。目前，我国对民爆行业有非常严格的监督管理措施，行业监管部门希望将行业不断整合，鼓励国内龙头企业做大做强。建议关注：易普力、国泰集团等。

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	5
(一)	重点化工品价格跟踪	5
(二)	聚氨酯：纯 MDI、TDI 价格下跌，聚合 MDI 价格上涨	6
(三)	氟化工：3 月下游空调厂家排产提升，制冷剂价格继续上涨	6
(四)	农化：磷肥需求持续向好，磷酸一铵、二铵价格上涨	8
(五)	纯碱：纯碱现货价格下跌，库存增加	11
(六)	氯碱：PVC 电石法价格下跌，乙烯法价格上涨	13
(七)	轮胎：轮胎原材料价格持续上涨，全钢胎开工率下降	14
(八)	食品及饲料添加剂：维生素价格回温，猪肉鸡肉价格下跌	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、	大宗原材料	27
五、	重点标的	29

图表目录

图表 1 重点化工品价格跟踪	5
图表 2 聚合 MDI、纯 MDI 价格	6
图表 3 TDI 价格	6
图表 4 萤石、氢氟酸价格	7
图表 5 萤石产量及库存情况	7
图表 6 制冷剂各牌号价格	8
图表 7 含氟聚合物价格	8
图表 8 草甘膦价格	9
图表 9 草甘膦毛利	9
图表 10 草甘膦行业产量	9
图表 11 草甘膦行业库存	9
图表 12 磷矿石价格	10
图表 13 磷酸一铵、磷酸二铵价格	10
图表 14 磷酸一铵毛利	10
图表 15 磷酸二铵毛利	10
图表 16 磷酸一铵行业产量	11
图表 17 磷酸二铵行业产量	11
图表 18 磷酸一铵行业库存	11
图表 19 磷酸二铵行业库存	11
图表 20 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	12
图表 21 纯碱开工库存情况	12
图表 22 各工艺路线盈利情况	12
图表 23 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	12
图表 24 PVC（电石法）价格、毛利	13
图表 25 PVC（乙烯法）价格、毛利	13
图表 26 PVC 行业库存	13
图表 27 PVC 行业产量，开工率	13
图表 28 合成橡胶、天然橡胶价格	15
图表 29 普钢价格	15
图表 30 防老剂、促进剂价格	15
图表 31 炭黑价格	15
图表 32 中国-全球海运价格	15
图表 33 轮胎开工率	15
图表 34 商用车销量	16
图表 35 乘用车销量	16
图表 36 三氯蔗糖价格	17
图表 37 安赛蜜价格	17
图表 38 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格	17
图表 39 赖氨酸价格	17
图表 40 维 E、维 A 价格	18
图表 41 蛋氨酸价格	18
图表 42 猪肉批发价格	18
图表 43 白条鸡批发价格	18
图表 44 本周中信一级子行业涨跌幅	19
图表 45 本月中信一级子行业涨跌幅	20
图表 46 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	20
图表 47 化工板块个股市场表现	21

图表 48 重点公司公告	23
图表 49 国际油价	27
图表 50 美国原油产量、库存情况.....	27
图表 51 全球/美国油井钻机数	28
图表 52 烯烃价格	28
图表 53 煤价	28
图表 54 秦皇岛长协价格	28
图表 55 天然气价格	28
图表 56 欧洲天然气库存	28

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

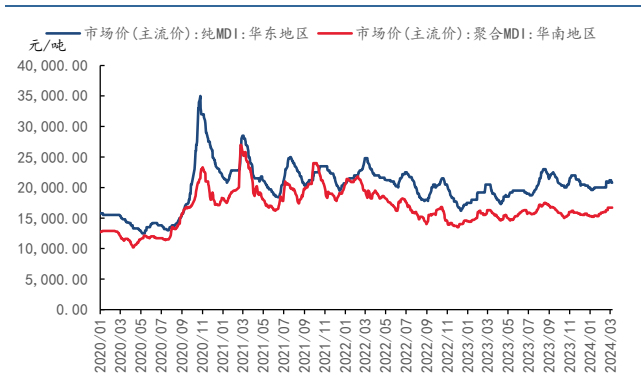
产品	2024/3/8	2024/3/7	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	78.93	79.13	美元/桶	-0.25%	0.86%	11.00%	1.74%
	布伦特	82.96	82.96	美元/桶	0.00%	-0.79%	5.83%	-0.40%
	LNG	4135	4091	元/吨	1.08%	-0.19%	-29.45%	-28.93%
烯烃	动力煤	761	763	元/吨	-0.26%	0.26%	-1.17%	-24.20%
	乙烯	7606	7606	元/吨	0.00%	-2.27%	7.29%	-0.58%
	聚乙烯	8136	8141	元/吨	-0.06%	-0.80%	-0.94%	-2.09%
	聚丙烯	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%
聚酯	丁二烯	11625	11405	元/吨	1.93%	3.10%	31.73%	30.06%
	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%
聚氨酯	纯MDI	20800	20800	元/吨	0.00%	-1.42%	4.00%	2.97%
	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%
纤维	硬泡聚醚	9000	9000	元/吨	0.00%	0.00%	-1.64%	-15.89%
	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%
	己二酸	9866	9866	元/吨	0.00%	-1.99%	5.15%	0.34%
煤化工	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	2895	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%
纯碱	炭黑	9097	9097	元/吨	0.00%	2.25%	5.96%	-9.88%
	轻质纯碱	1931	1931	元/吨	0.00%	-4.88%	-27.21%	-30.06%
	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%
氟化工	棕榈油	8080	8040	元/吨	0.50%	1.51%	12.22%	-1.82%
	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	无水氯化钙	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) 聚氨酯：纯MDI、TDI 价格下跌，聚合MDI 价格上涨

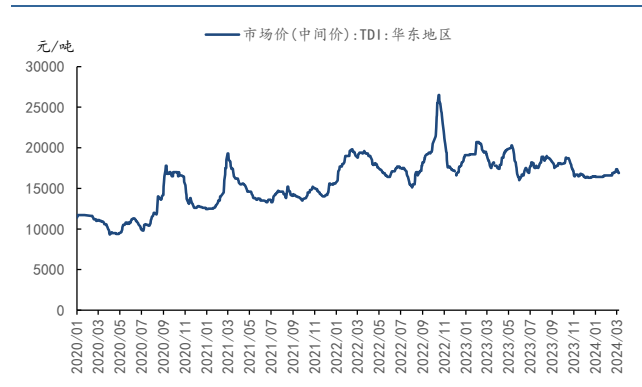
本周（3月2日-3月8日）国内整体供应量增加。本周MDI工厂开工均持稳跟进，整体供应端波动不大。需求端，聚合MDI南方下游刚需跟进为主，纯MDI终端市场接单能力欠佳，下游企业订单消耗一般，多消化库存为主。本周TDI下游海绵、固化剂等领域整体表现一般，对原料TDI采购的跟进意愿相对平淡，利空因素导致TDI价格回落。据wind,截至3月8日，聚合MDI华南市场均价16720元/吨，较上周价格上调20元/吨。纯MDI市场均价20800元/吨，较上周价格下降400元/吨。本周TDI华东市场价下降。截至3月8日，TDI市场均价为16900元/吨，较上周下降450元/吨。

图表 2 聚合MDI、纯MDI 价格



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 3 TDI 价格



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(三) 氟化工：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

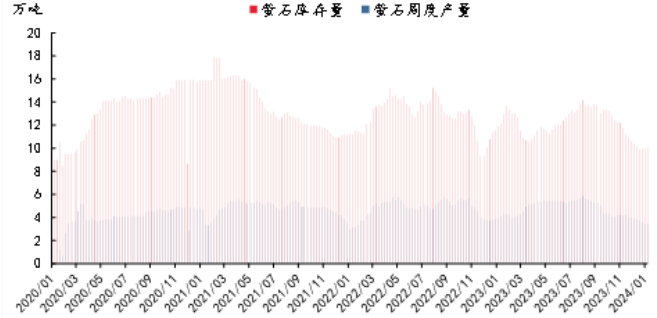
下降2.49%，萤石库存10.21万吨，较上周下降0.39%。

图表4 萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表5 萤石产量及库存情况

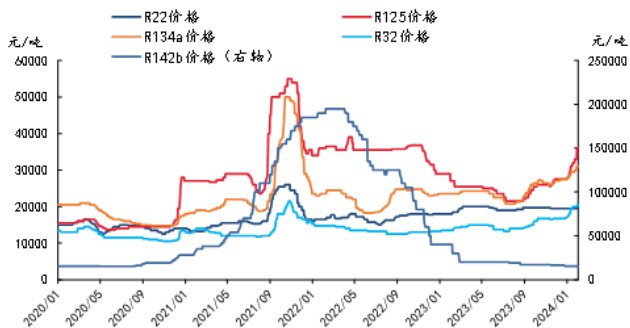


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

制冷剂：本周（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。

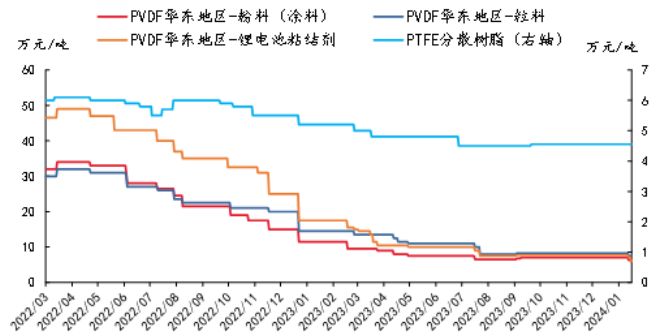
根据百川盈孚数据，本周（3月2日-3月8日）本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.55万元/吨，较上周价格持平；R22价格为2.2万元/吨，较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125价格为4.35万元/吨，较上周上涨1500元/吨；R134a价格为3.20万元/吨，较上周价格持平；R32价格为2.50万元/吨，较上周上涨500元/吨。毛利方面，本周R22毛利为11118元/吨，较上周下降278元/吨；R142b毛利为877元/吨，较上周下跌133元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为25082元/吨，较上周上涨1079元/吨；R32毛利为11529元/吨，较上周上涨449元/吨；R134a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

图表 6 制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 7 含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

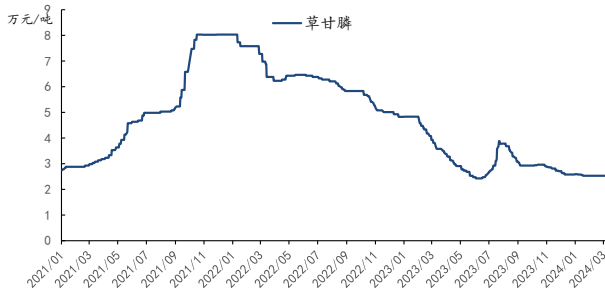
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PTFE方面，供给方面，受新增产能入市影响，场内供应量充足；需求方面，内销市场新单增量有限，贸易商环节备货意愿较低，厂家交付前期订单为主，出口面亦未有较大改善，刚需拿货模式不改，短期需求面暂难有较大提振。PVDF方面，供给方面，企业开工基本稳定；需求方面，当前下游行业需求提升空间有限，电池厂开工恢复缓慢，实际需求有所降低，锂电市场整体刚需走势平缓。

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

（四）农化：磷肥需求持续向好，磷酸一铵、二铵价格上涨

草甘膦：草甘膦市场供需稳定，价格持平。根据百川盈孚数据，截至3月8日，草甘膦价格为25299元/吨，较上周五持平，毛利为1293.73元/吨，较上周上升12.73元/吨；草甘膦周度产量为1.183万吨，较上周上升0.03万吨；草甘膦周度库存量为7.53万吨，较上周五下降0.36万吨。供给方面，国内主流工厂装置多开工正常，市场供应相对充裕。需求方面，下游采购商积极采购，东欧、南美等地区都有订单释放，新订单成交情况持续向好。

图表 8 草甘膦价格



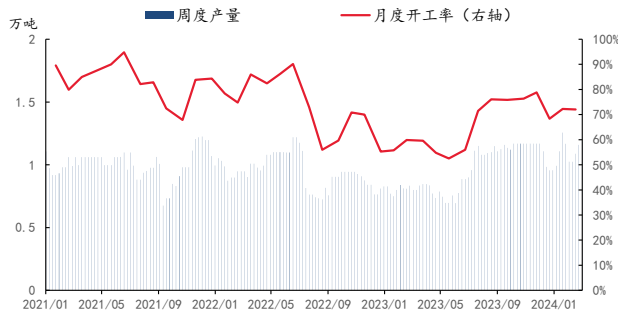
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 9 草甘膦毛利



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 10 草甘膦行业产量



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 11 草甘膦行业库存



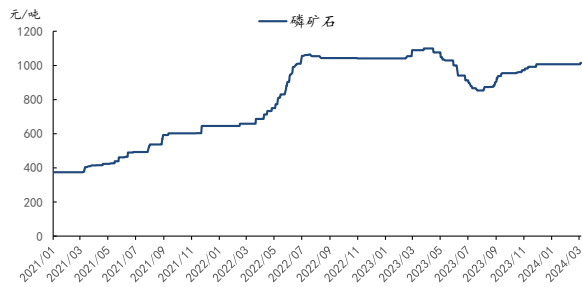
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

磷肥: 本周(3月2日-3月8日)磷酸一铵市场大致稳定有小幅波动, 价格窄幅震荡, 磷酸二铵市场稳中向好。本周磷肥出口放松消息逐步落地, 据悉, 磷肥将执行出口配额制, 配额量较去年小幅下降。同时春耕备肥需求逐渐释放, 下游贸易商刚需采购, 磷肥需求向好。本周磷矿石市场整体成交偏少, 场内观望情绪浓厚, 价格略涨。库存端, 目前云南、贵州和四川地区的运输状况正常, 存在少量成交, 矿企库存偏低, 供应较为紧张。

本周磷酸一铵、磷酸二铵、磷矿石均价格上涨。根据百川盈孚数据, 截至3月8日, 磷矿石价格为1015元/吨, 较上周五上升8元/吨; 磷酸一铵的价格为3059元/吨, 较上周五上升9元/吨, 磷酸二铵的价格为3672元/吨, 较上周五上升4元/吨。磷酸一铵、二铵毛利皆下跌。截至3月8日, 磷酸一铵的毛利为309.81元/吨, 较上周五下降

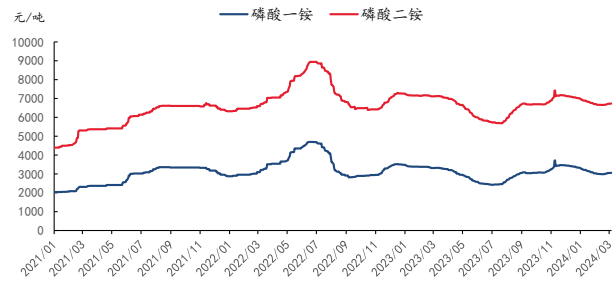
25.43元/吨，磷酸二铵的毛利为844.6元/吨，较上周五下降92.06元/吨。本周磷酸一铵周度产量为20.76万吨，较上周上升1.09万吨，周度开工率为53.26%，较上周上升2.78个百分点。磷酸二铵周度产量为30.1万吨，较上周上升0.09万吨，周度开工率为67.84%，较上周上升2.14个百分点。本周磷酸一铵的周度库存量为14.73万吨，较上周上升1.3万吨，磷酸二铵的周度库存量为6.4万吨，较上周下降0.3万吨。

图表 12 磷矿石价格



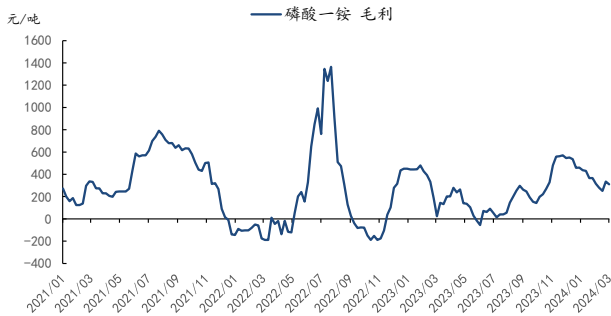
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 13 磷酸一铵、磷酸二铵价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 14 磷酸一铵毛利



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 15 磷酸二铵毛利



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 16 磷酸一铵行业产量



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 17 磷酸二铵行业产量



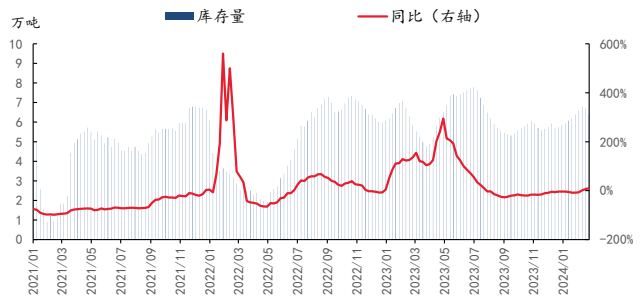
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 18 磷酸一铵行业库存



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 19 磷酸二铵行业库存



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

(五) 纯碱：纯碱现货价格下跌，库存增加

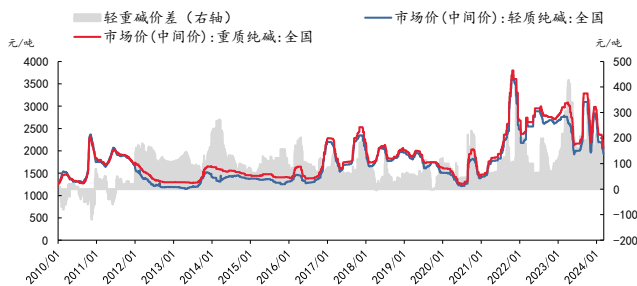
纯碱行业综述：本周(3月2日-3月8日)国内纯碱现货价格继续走低，目前国内纯碱厂家多持稳生产，纯碱市场呈供大于求状态，预计这种情况将持续下去。需求端的变化尚不明显，主要以刚需采购为主，整体新订单量较为一般。

供给方面，本周本周青海发投、青海昆仑纯碱装置持续低产，青海盐湖纯碱装置因故降负。根据百川盈孚数据，本周(3月2日-3月8日)纯碱产量70.98万吨，较上周下降0.29%；行业总体开工率88.62%，较上周下降0.26pcts。本周纯碱库存72.68万

吨，较上周上升3.46%。需求方面，轻碱下游日用玻璃、焦亚硫酸钠、泡花碱、两钠、冶金、印染、水处理等行业持续生产为主，对纯碱的刚需仍然存在；重碱下游的玻璃行业目前开工保持稳定，仍需补充刚需货物。截至3月8日，光伏玻璃价格为3187.5元/吨，较上周持平；平板玻璃价格为1998元/吨，较上周下降3元/吨。截至3月1日，平板玻璃库存226.44万吨，环比上涨2%。

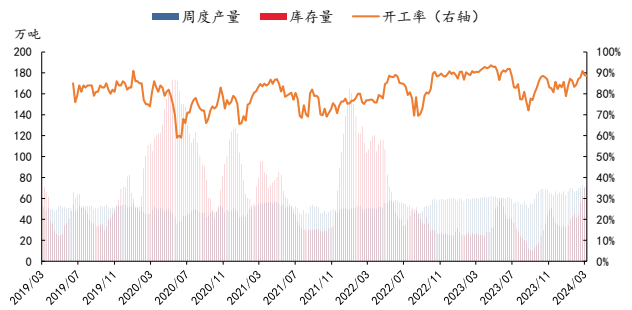
本周纯碱价格及毛利持续下降。据百川盈孚数据，本周轻质纯碱市场价为1931元/吨，较上周同一工作日下降99元/吨；重质纯碱市场价为2060元/吨，较上周同一工作日下降81元/吨。轻重碱价差为129元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至295.6元/吨，氨碱法下降至174.96元/吨，天然碱法下降至916.9元/吨。

图表 20 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



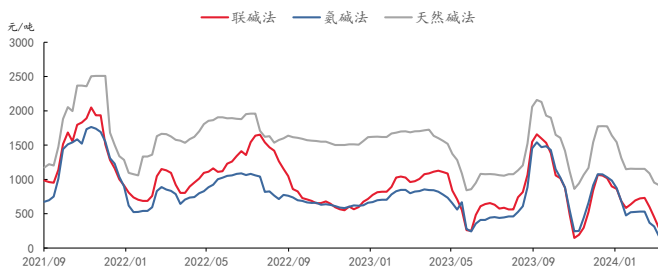
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 21 纯碱开工库存情况



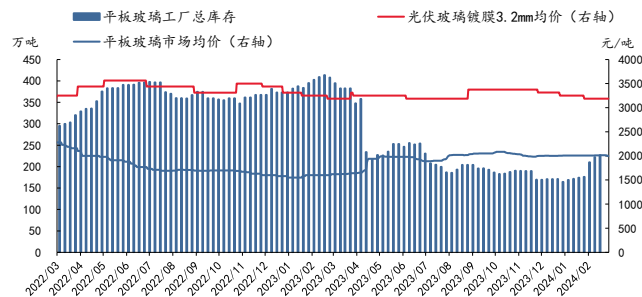
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 22 各工艺路线盈利情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 23 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存



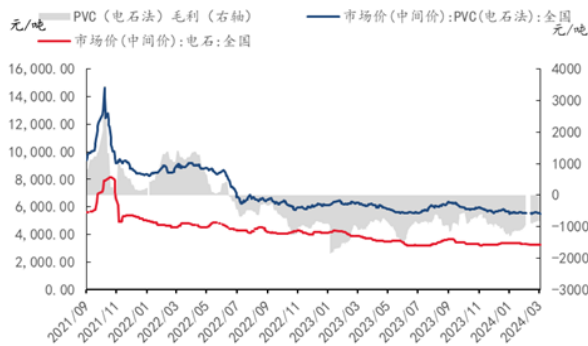
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

(六) 氯碱：PVC 电石法价格下跌，乙烯法价格上涨

PVC：本周（3月2日至3月8日）由于环境和运输问题的改善，一些公司的产量有所增加，导致PVC开工率整体上升。本周电石价格上涨0.09%，为3231元/吨。

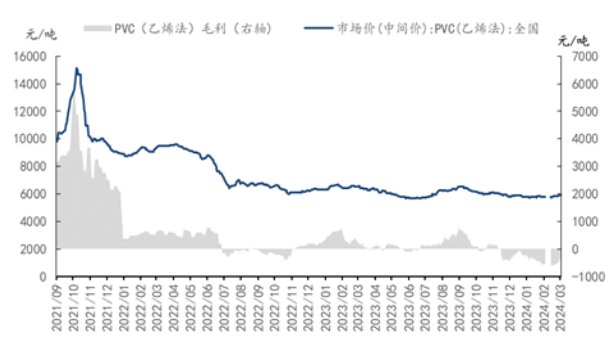
据百川盈孚数据，本周PVC工厂开工率较上周上涨1.23个百分点，为84.91%；本周PVC产量为45.69万吨，较上周上涨0.67万吨。截至3月8日，PVC行业库存量为118.47万吨，较上周库存量上涨0.71%。截至3月8日，PVC（电石法）市场均价5495元/吨，较上周价格下降1.98%；PVC（乙烯法）市场均价5916元/吨，较上周价格上升1.28%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利下降58.2元/吨，为-897.1元/吨；PVC（乙烯法）毛利上涨68.4元/吨，为-442.55元/吨。

图表 24 PVC（电石法）价格、毛利



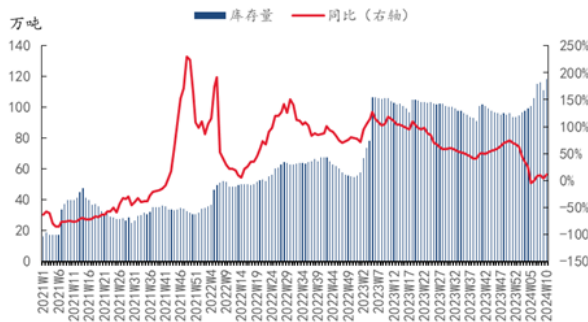
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 25 PVC（乙烯法）价格、毛利



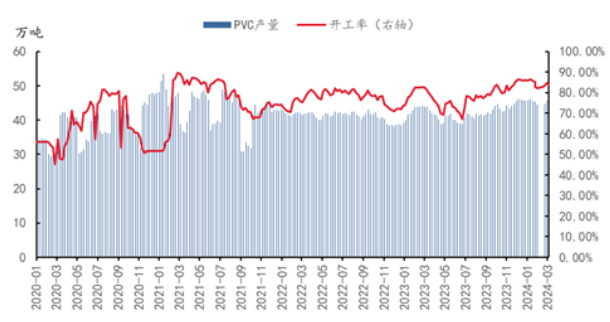
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 26 PVC 行业库存



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 27 PVC 行业产量，开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

(七) 轮胎：轮胎原材料价格持续上涨，全钢胎开工率下降

本周(3月2日-3月8日)轮胎产量上升。半钢胎仍将维持较为活跃状态,对轮胎企业整体出货形成支撑。全钢胎仍处于恢复阶段,表现略逊于往年同期水平。轮胎原材料价格仍处于上升态势,但集运方面指数有所下降。据iFind数据,截至3月8日,国内全钢胎开工率为69.65%,较上周下降47个百分点;半钢胎开工率为78.56%,较上周上升0.46个百分点。

成本方面,截至3月8日,丁苯橡胶价格为12909元/吨,较上周上涨1.22%;天然橡胶国产5号标胶价格为13071元/吨,较上周上涨2.17%。截至2024年3月8日,普通圆钢价格较上周五下降1.29%,为4056元/吨。促进剂价格2.175万元/吨,与上周五持平,防老剂价格为2.55万元/吨,与上周五持平。炭黑价格上涨,截至3月8日,炭黑市场均价为9097元/吨,较上周上涨200元/吨。

集运方面,截至2024年3月8日,上海集装箱出口指数(SCFI)报1885.74,周环比下降4.72%,年同比上升108.01%;中国出口装箱运价指数(CCFI)报1312.00,周环比下降2.99%,年同比上升28.55%。分航线看,美西航线指数报1055.10,周环比下降3.28%;美东航线指数报1199.73,周环比下降5.42%;欧洲航线指数报2014.51,周环比下降6.38%。

需求方面,商用车、乘用车销量均比去年同期有大幅度上升。2024年1月,商用车月度销量32.4万量,同比上升80.00%,其中,客车销量为3.5万辆,同比上升66.67%;货车销量为28.9万辆,同比上升81.76%。乘用车月度销量为203.46.93万辆,同比上升57.34%。

图表 28 合成橡胶、天然橡胶价格



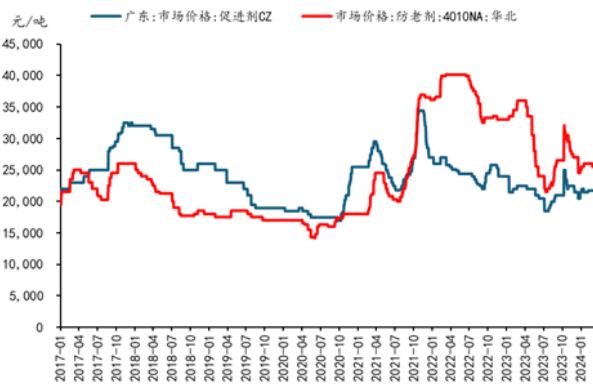
资料来源: iFinD, 太平洋研究院整理

图表 29 普钢价格



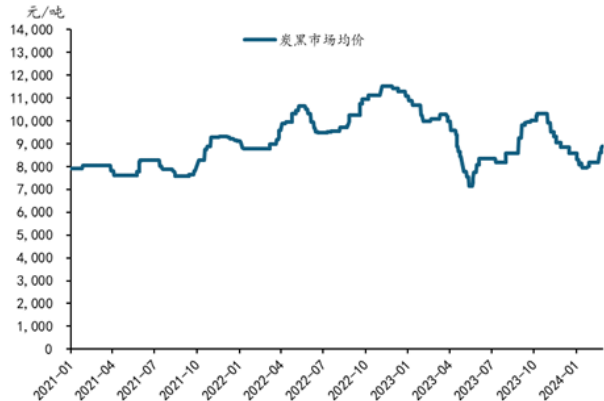
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 30 防老剂、促进剂价格



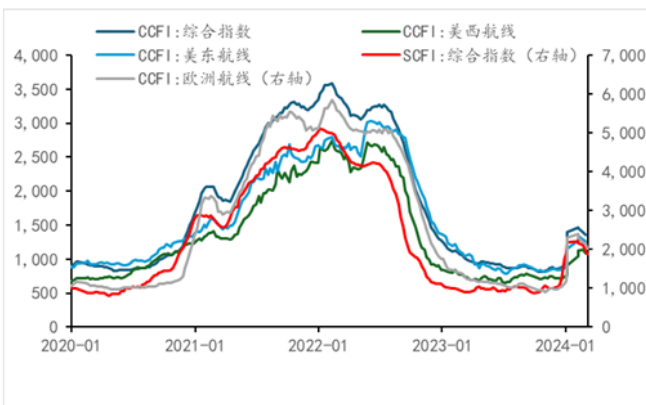
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 31 炭黑价格



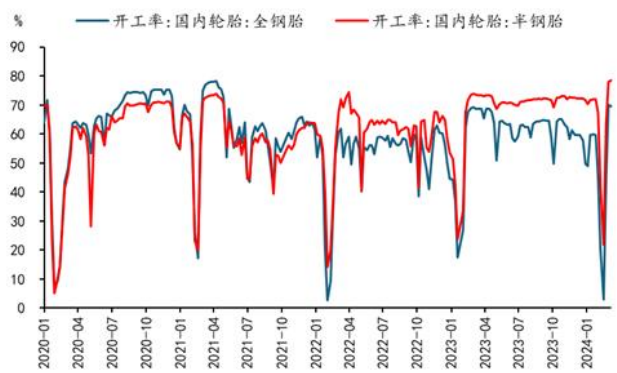
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 32 中国-全球海运价格



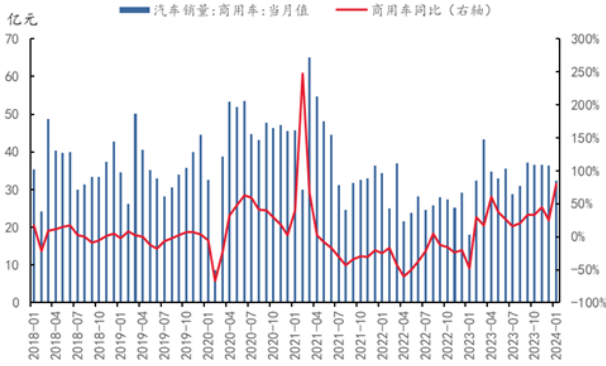
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 33 轮胎开工率



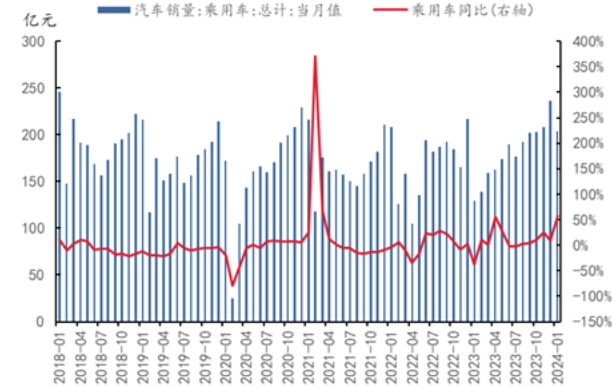
资料来源: iFinD, 太平洋研究院整理

图表 34 商用车销量



资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

图表 35 乘用车销量



资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

(八) 食品及饲料添加剂：维生素价格回温，猪肉鸡肉价格下跌

本周（3月2日-3月8日）甜味剂及食品添加剂市场，主流价格与节前持平，赖氨酸价格上涨，蛋氨酸市场价格持平。节后猪肉和鸡肉需求下降，导致价格继续下跌。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年3月8日，三氯蔗糖价格为12.5万元/吨，较上周持平；截至2023年12月，三氯蔗糖月度出口量为2290.90吨，较上月同比增长103.97%。截至3月8日，安赛蜜价格为3.8万元/吨，较上周持平；截至2023年12月，安赛蜜月度出口量为1747.51吨，较上月增长16.90%。

维生素：维A、维E市场价格上涨。据百川盈孚数据，截至3月8日，维A价格为85.00元/千克，较上周上涨2元/千克；维E价格为67.00元/千克，较上周上涨3元/千克。

蛋氨酸：本周蛋氨酸市场价格持平，截至3月8日，蛋氨酸价格为22.00元/千克。由于节后第一天复工，贸易商报价略有下降，但由于询单情况好转，进口市场现货略微紧张。同时，国内外工厂提价，市场价格走强，导致目前大多数贸易商现货紧缺，下游成交量不大。

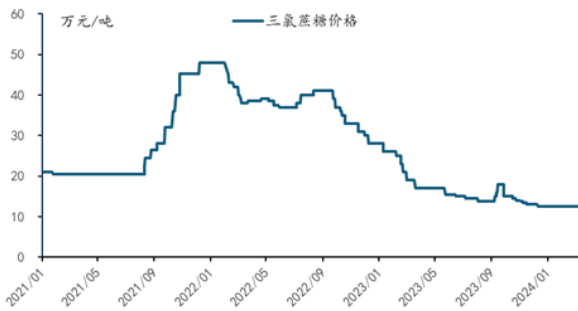
赖氨酸：本周赖氨酸价格上涨。截至3月8日，赖氨酸价格为9.52元/公斤，较上周同一工作日上午上涨0.09%；截至2023年12月，赖氨酸月度出口量为92058.31吨，较上月同比增长48.76%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年3月8日，甲基麦芽酚市场均价为6万元/

吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为5.7万元/吨，较上周持平；截至2023年12月，麦芽酚整体月度出口量为10368.40吨，较上月同比增长7.74%。

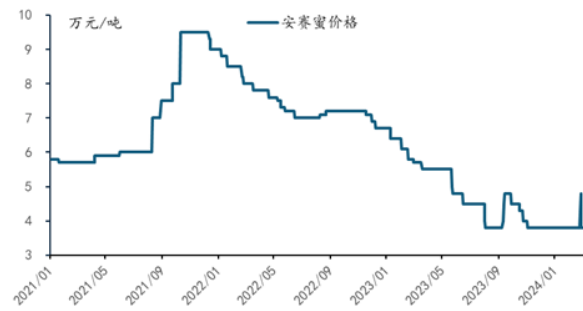
猪肉、鸡肉：截至3月8日，猪肉平均批发价为20.10元/公斤，较上周同一工作日下降0.04元/公斤；截至3月8日，白条鸡平均批发价为17.67元/公斤，较上周同一工作日下降0.21元/公斤。

图表 36 三氯蔗糖价格



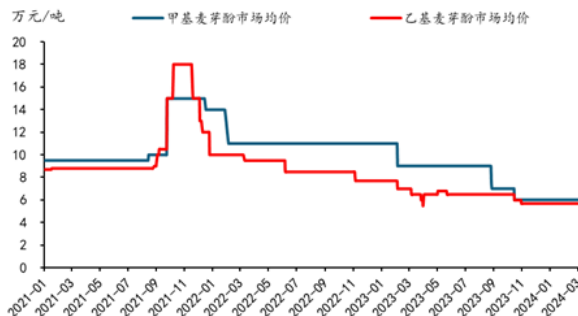
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 37 安赛蜜价格



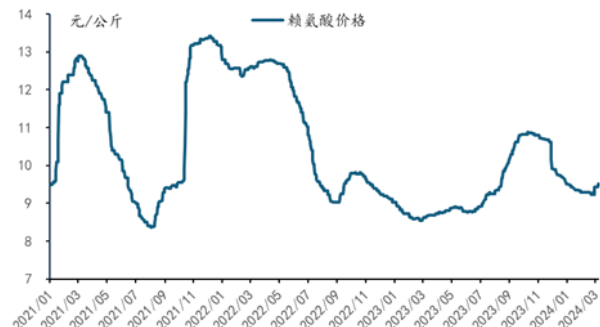
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 38 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



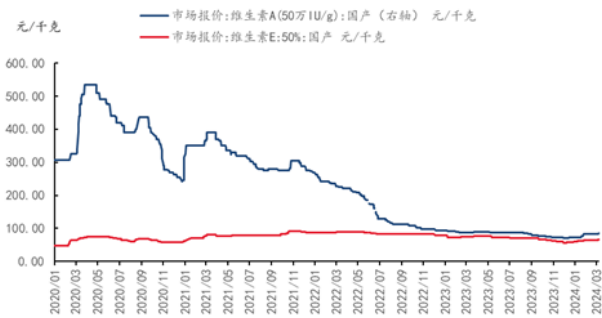
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 39 赖氨酸价格



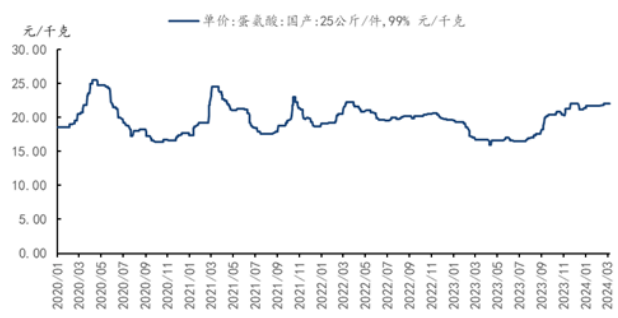
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 40 维 E、维 A 价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 41 蛋氨酸价格



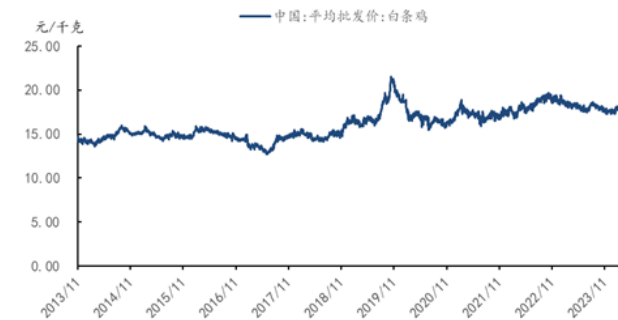
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 42 猪肉批发价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 43 白条鸡批发价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

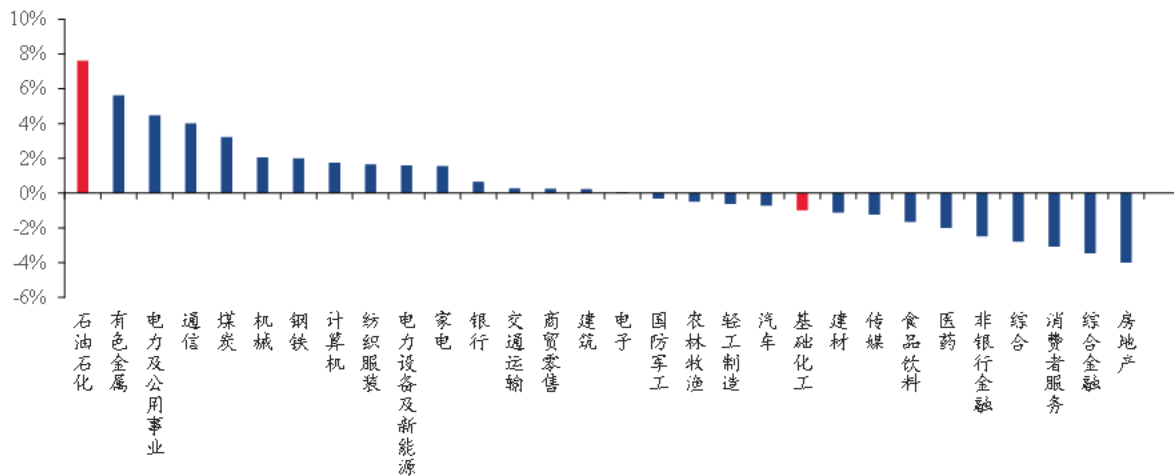
二、行情表现

(一) 板块行情表现

本周（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。

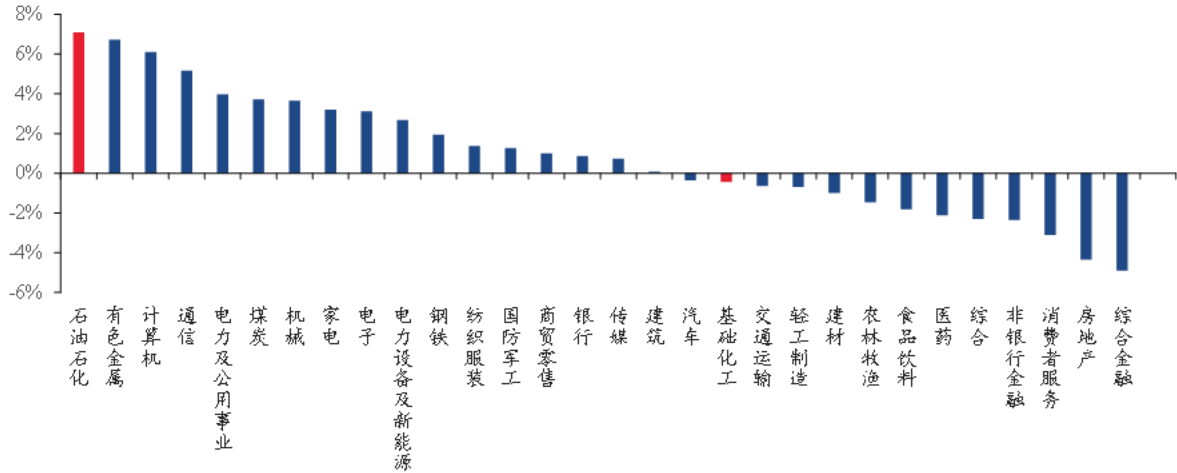
从具体细分板块来看，本周磷肥及磷化工（+3.16%）、橡胶制品（+2.37%）、膜材料（+2.21%）板块涨幅居前；碳纤维（-4.41%）、有机硅（-4.33%）、锂电化学品（-3.82%）板块跌幅居前。

图表 44 本周中信一级子行业涨跌幅



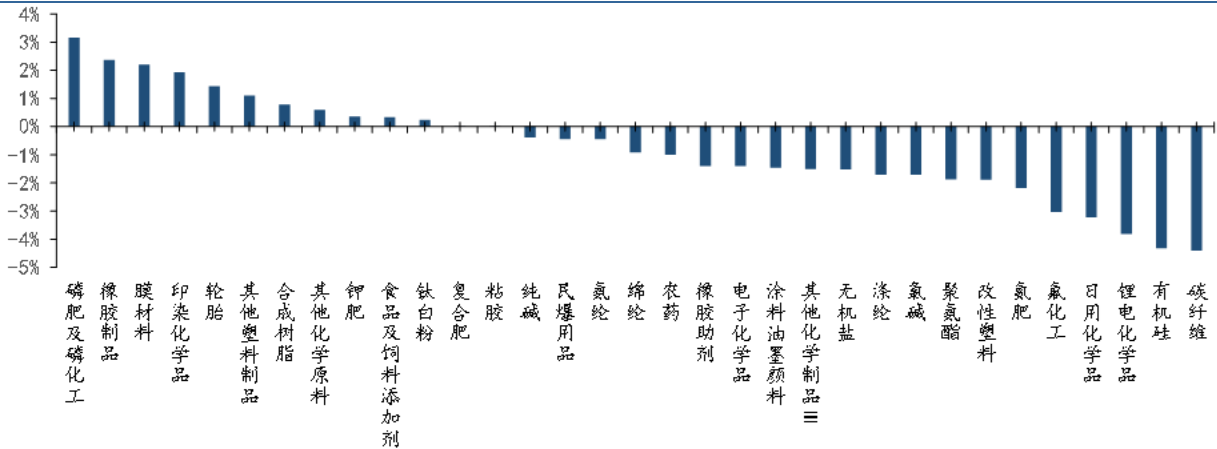
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 45 本月中信一级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 46 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(二) 行业内个股涨跌幅情况

本周(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》收购上海巨聪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47 化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2023年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
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
本周涨跌幅后 10				
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48 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	发布股份解除质押公告，接到公司股东合益投资的通知，其持有的部分公司股份办理了质押及解除质押手续，本次解除质押470万股，控股股东累计质押15464.00万股，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 ² ，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，公司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了解除质押股份手续，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）

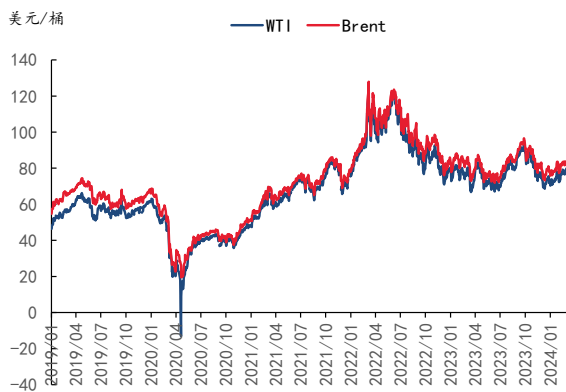
四、大宗原材料

本周（3月2日-3月8日）国际油价先跌后涨。周前期，供给端，利比亚原油产量恢复导致OPEC+2月产量上升，投资者对OPEC+自愿减产的预期持乐观态度。周后期，地缘政治端，巴以冲突影响仍存。巴以停火谈判可能性低，地缘不稳定性依旧。需求端，美联储降息预期或推迟，导致原油需求担忧。据wind，截至3月8日，WTI原油价格78.01美元/桶，较上周下降0.93%，布伦特82.08美元/桶，较上周下降0.87%。

欧美天然气价格上升。截至2024年3月8日，欧盟天然气储量水平达库容的60.82%，较上周下降1.43个百分点。截至3月8日，NYMEX天然气期货价格与上周价格相比下降1.63%，为1.81美元/百万英热单位；英国天然气期货价格为65.79便士/色姆，较上周上升2.35%。

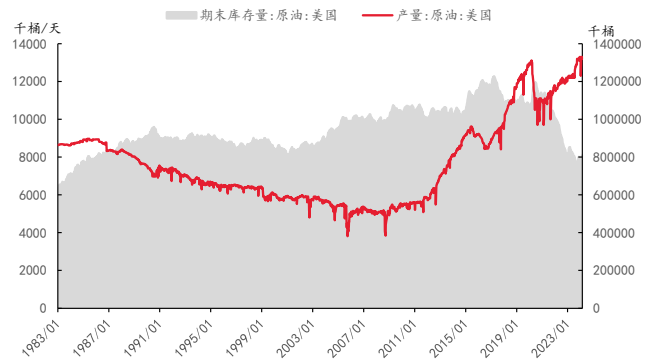
据wind，截至3月8日，东胜大块精煤价格为750元/吨，较上周持平。长协方面，秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500三月长协价格分别为708元/吨、644元/吨、579元/吨，环比一月均持平。据百川盈孚，截至3月8日，华东市场乙烯价格为7500元/吨，较上周下降100元/吨；华东市场丙烯价格为6875元/吨，较上周持平。

图表 49 国际油价



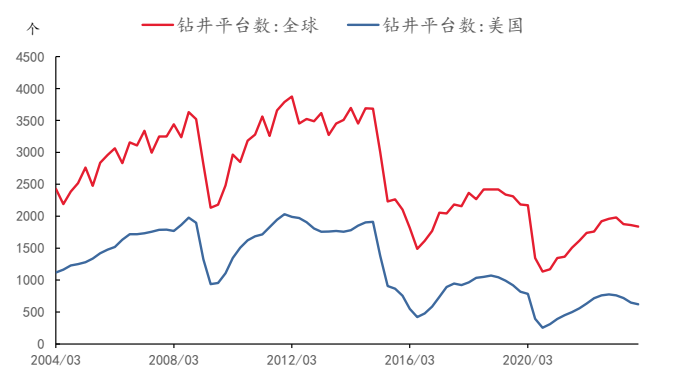
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 50 美国原油产量、库存情况



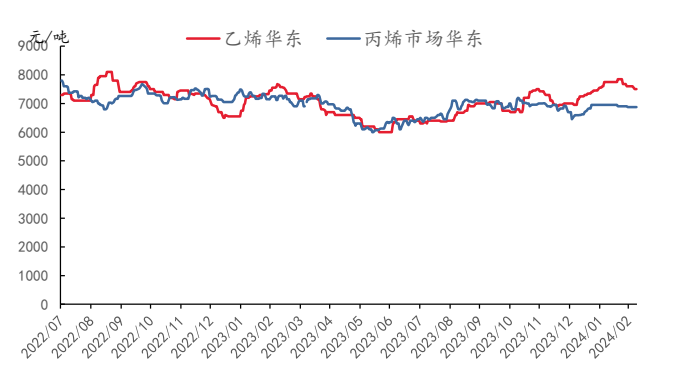
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 51 全球/美国油井钻机数



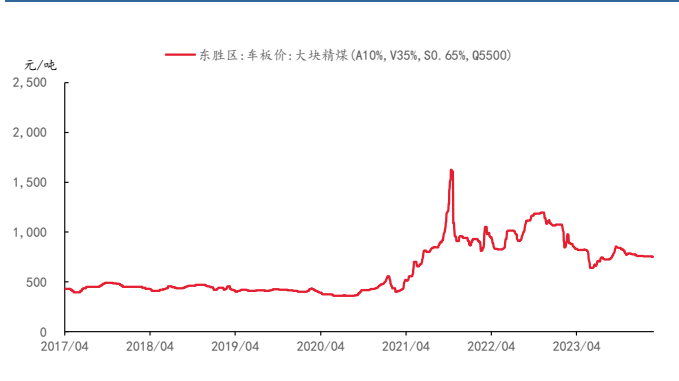
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 52 烯烃价格



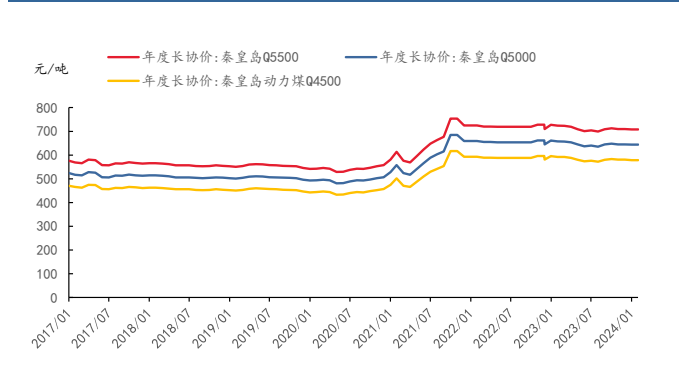
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 53 煤价



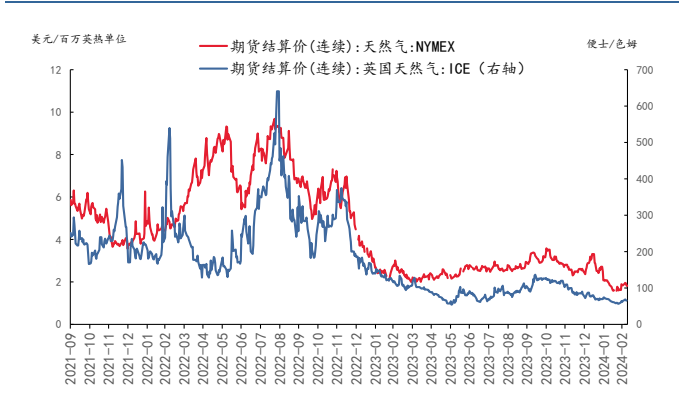
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 54 秦皇岛长协价格



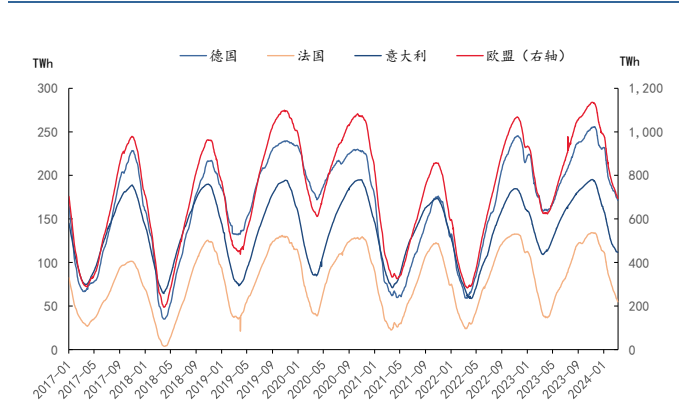
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 55 天然气价格



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 56 欧洲天然气库存



资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

五、重点标的

表1：重点公司汇总表

细分类别	股票代码	股票简称	最新评级	总市值(亿元)	归母净利润(亿元)			PE	
					2021A	2022A	2023E	2022A	2023E
氟化工新材料	605020.SH	永和股份	买入	123	2.8	3.0	2.4	32	36
	600160.SH	巨化股份	买入	542	11.1	23.8	29.9	19	15
	603379.SH	三美股份	买入	275	5.4	4.9	10.9	25	17
光伏/风电/氢能材料	000819.SZ	岳阳兴长	暂未评级	57	0.6	0.8	-	80	-
	003022.SZ	联泓新科	买入	226	10.9	8.7	11.3	30	32
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	112	14.8	18.6	10.6	8	11
	000822.SZ	山东海化	买入	54	6.1	11.1	11.5	6	6
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	54	3.4	7.5	2.3	12	23
	000683.SZ	远兴能源	买入	220	49.5	26.6	25.4	9	10
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	买入	68	4.3	0.1	(1.3)	93	-
	300487.SZ	蓝晓科技	买入	239	3.1	5.4	7.6	46	40
	600096.SH	云天化	暂未评级	333	36.4	60.2	48.5	7	7
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	133	10.2	10.6	4.8	17	28
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	94	15.7	21.6	6.4	5	15
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	36	5.4	6.4	1.8	11	20
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	31	1.8	(0.0)	0.5	151	58
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	377	35.3	64.8	58.0	6	7
	603823.SH	百合花	暂未评级	31	3.1	2.2	1.2	24	26
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	34	3.5	4.5	2.2	13	16
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	21	0.8	1.8	1.6	23	13
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	16	1.0	1.1	0.9	26	18
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	239	2.8	6.1	4.2	63	56
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	75	3.2	6.3	6.4	23	12
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	222	7.6	9.8	9.8	38	23
电子化学品	603650.SH	彤程新材	买入	161	3.3	3.0	4.3	61	51
	300054.SZ	鼎龙股份	买入	189	2.1	3.9	4.0	52	51
	688020.SH	安集科技	买入	26	1.3	3.0	4.0	45	39
	300655.SZ	晶瑞电材	买入	76	2.0	1.6	0.4	56	265
	688268.SH	华特气体	买入	59	1.3	2.1	2.3	43	31
	688106.SH	金宏气体	买入	96	1.7	2.3	3.6	40	35
	600378.SH	昊华科技	买入	289	8.9	11.7	13.1	34	24
	603931.SH	格林达	买入	46	1.4	1.6	2.3	33	23
	603078.SH	江化微	买入	51	0.6	1.4	1.5	46	41
芳纶、超高分子量聚乙烯	002254.SZ	泰和新材	暂未评级	104	9.7	4.4	3.9	33	26
	688722.SH	同益中	暂未评级	28	0.5	1.7	2.1	23	13
新型煤化工	600426.SH	华鲁恒升	买入	578	72.5	62.9	44.3	10	13
	600989.SH	宝丰能源	买入	1085	70.7	63.0	61.4	13	17

	600256.SH	广汇能源	暂未评级	510	50.0	119.5	63.6	5	8
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	175	23.5	35.8	28.0	4	6
聚氨酯	600309.SH	万华化学	买入	2437	246.5	162.3	173.6	16	15
	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	49	1.2	1.1	1.1	41	45
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	45	2.2	4.2	-	7	-
丙烯酸	002648.SZ	卫星化学	买入	544	60.1	30.6	43.7	17	12
钛白粉	002601.SZ	龙佰集团	买入	433	46.8	34.2	29.2	13	15
农药	002749.SZ	国光股份	买入	68	2.1	1.1	3.0	34	16
	600486.SH	扬农化工	买入	214	12.2	17.9	16.0	16	13
	000553.SZ	安道麦 A	暂未评级	141	1.6	6.1	(0.5)	23	-262
	301035.SZ	润丰股份	买入	181	8.0	14.1	11.1	15	16
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	32	2.7	3.5	-	11	-
其他	688625.SH	呈和科技	买入	46	1.6	2.0	2.3	33	22
	603601.SH	再升科技	买入	31	2.5	1.5	1.8	36	26

注：截至 2024 年 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

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。