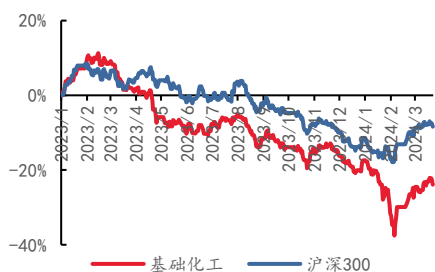


钛白粉价格调涨，制冷剂延续强势

■ 走势对比



相关研究报告：

《原油价格强势上涨，维生素价格有望持续回升》—2024/3/17

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

钛白粉：多家公司发布涨价函，钛白粉价格调涨。本周龙佰集团宣布自2024年以来的第三次价格调整，公司各型号钛白粉销售价格在原价基础上对国内各类客户上调500元人民币/吨，对国际各类客户上调100美元/吨。自2024年起国内钛白粉生产商的出口订单量持续保持在较高水平，国际钛白粉行业的领军企业如科慕、特诺、范能拓和康诺斯等，近期也相继实施了100至200美元/吨的价格上涨，在国际市场上进一步巩固钛白粉价格的坚挺态势。上游钛矿价格的攀升也为钛白粉的成本端提供了坚实支撑。截至3月22日，钛白粉市场价格为16492元/吨，较上月同比上涨2.7%。

氟化工：萤石、氢氟酸价格维持稳定，制冷剂价格延续强势。

本周(3/16-3/22)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；原料端萤石价格居高不下，氢氟酸价格维持稳定，成本面支撑偏强；当前厂家挺价意愿强烈，制冷剂价格继续上涨。二代制冷剂R22价格为2.25万元/吨，较上周价格上涨500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为4.40万元/吨，较上周价格上涨500元/吨；R134a价格为3.25万元/吨，较上周价格上涨500元/吨；R32价格为2.6万元/吨，较上周价格上涨1000元/吨。

2. 核心观点

(1) 钛白粉：钛白粉迎来2024年第三次涨价，钛白粉出口持续上涨，2023年国内钛白粉出口量达164万吨，创历史新高，2024年以来国内钛白粉企业出口订单依旧维持高位，预计短期内钛白粉价格坚挺，行业盈利能力持续上升。建议关注：龙佰集团等。

(2) 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，产品价格持续上涨，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。

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、聚合 MDI 价格均下跌	6
(三)	氟化工：氢氟酸价格维持稳定，制冷剂价格持续上涨	6
(四)	农化：草甘膦市场价格稳定，磷肥毛利上升	8
(五)	纯碱：纯碱现货价格稳定	11
(六)	氯碱：PVC 价格上涨，开工率整体下调	13
(七)	轮胎：橡胶价格持续上涨，轮胎开工率小幅波动	14
(八)	食品及饲料添加剂：维生素价格持平，赖氨酸价格上涨	16
二、	行情表现	19
(一)	板块行情表现	19
(二)	行业内个股涨跌幅情况	20
三、	重点公司公告和行业重要新闻跟踪	23
(一)	重点公司公告	23
(二)	行业要闻	24
四、	大宗原材料	26
五、	重点标的	28

图表目录

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

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

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

本周(3/16-3/22)制冷剂R32(+4.00%)、维生素E(+3.05%)、制冷剂R410a(+2.94%)、环氧丙烷(+2.90%)、制冷剂R22(+2.27%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据，本周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；原料端萤石价格居高不下，氢氟酸价格走势维稳运行，成本面支撑偏强；当前厂家挺价意愿强烈，制冷剂价格继续上涨。

图表 1 重点化工品价格跟踪

产品	2024/3/22	2024/3/21	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	81.07	81.68	美元/桶	-0.75%	-0.23%	14.01%	16.93%
	布伦特	85.78	85.95	美元/桶	-0.20%	0.42%	9.43%	13.89%
	LNG	4187	4196	元/吨	-0.21%	-0.17%	-28.56%	-12.53%
烯烃	动力煤	708	716	元/吨	-1.12%	-4.71%	-8.05%	-27.90%
	乙烯	7556	7556	元/吨	0.00%	-0.50%	6.59%	0.75%
	聚乙烯	8238	8282	元/吨	-0.53%	0.66%	0.30%	1.45%
	聚丙烯	7510	7513	元/吨	-0.04%	1.09%	0.00%	-2.82%
	丙烯腈	6050	6000	元/吨	0.83%	0.83%	0.00%	-12.32%
聚酯	丙酮	9100	9100	元/吨	0.00%	-0.55%	-2.67%	1.11%
	丁二烯	11400	11538	元/吨	-1.20%	-0.44%	29.18%	31.03%
	PX	8365	8425	元/吨	-0.71%	-1.68%	0.55%	-1.59%
	PTA	5770	5800	元/吨	-0.52%	-2.37%	-2.86%	-4.63%
	MEG	4486	4486	元/吨	0.00%	-2.44%	2.12%	11.32%
聚氨酯	聚酯切片	6830	6840	元/吨	-0.15%	-0.94%	0.59%	0.44%
	己内酰胺	12750	12850	元/吨	-0.78%	-1.54%	-7.61%	5.15%
	涤纶FDY	8100	8200	元/吨	-1.22%	-2.41%	-1.52%	0.31%
	PA66	22583	22500	元/吨	0.37%	0.37%	8.66%	8.83%
	PC	15715	15700	元/吨	0.10%	0.30%	2.28%	-0.34%
纤维	TDI	16250	16300	元/吨	-0.31%	-2.55%	-1.96%	-9.85%
	纯MDI	20300	20300	元/吨	0.00%	-1.46%	1.50%	7.98%
	聚合MDI	16350	16250	元/吨	0.62%	0.00%	6.17%	3.65%
	环氧丙烷	9312	9200	元/吨	1.22%	2.90%	1.46%	-8.10%
煤化工	硬泡聚醚	9025	9025	元/吨	0.00%	0.28%	-1.37%	-9.75%
	粘胶短纤	13525	13525	元/吨	0.00%	-0.37%	4.84%	2.46%
	氨纶40D	28500	28500	元/吨	0.00%	-1.04%	-2.73%	-19.72%
	己二酸	9283	9483	元/吨	-2.11%	-4.13%	-1.07%	-3.13%
	双氧水	831	831	元/吨	0.00%	-1.54%	12.45%	3.10%
	甲醇	2175	2180	元/吨	-0.23%	1.26%	4.97%	-6.85%
	醋酸	2899	2905	元/吨	-0.21%	-1.70%	-1.02%	-11.48%
	辛醇	10252	10552	元/吨	-2.84%	-5.53%	-20.82%	6.57%
	DMF	4800	4800	元/吨	0.00%	-2.83%	-2.70%	-12.73%
	三聚氰胺	6381	6381	元/吨	0.00%	-0.51%	-9.57%	-17.61%
纯碱	电石	3165	3165	元/吨	0.00%	0.99%	-2.68%	-4.55%
	电石法PVC	5506	5537	元/吨	-0.56%	0.73%	1.61%	-7.29%
	液体烧碱	904	902	元/吨	0.22%	1.46%	7.11%	3.08%
	固体烧碱	3442	3442	元/吨	0.00%	0.00%	9.27%	-0.06%
	炭黑	9097	9097	元/吨	0.00%	0.00%	5.96%	-11.63%
	轻质纯碱	1932	1932	元/吨	0.00%	0.00%	-27.18%	-30.03%
	重质纯碱	2059	2059	元/吨	0.00%	0.00%	-28.21%	-32.84%
农化	尿素	2183	2199	元/吨	-0.73%	-3.58%	-4.63%	-18.70%
	磷酸一铵	3044	3059	元/吨	-0.49%	-0.49%	-8.59%	-7.14%
	磷酸二铵	3672	3672	元/吨	0.00%	0.00%	-0.27%	-3.75%
	氯化钾	2233	2239	元/吨	-0.27%	-3.83%	-19.65%	-34.65%
	草甘膦	25299	25299	元/吨	0.00%	0.00%	-1.96%	-29.34%
氟化工	棕榈油	8580	8630	元/吨	-0.58%	1.90%	19.17%	10.85%
	R22	22500	22500	元/吨	0.00%	2.27%	15.38%	12.50%
	R134a	32500	32500	元/吨	0.00%	1.56%	16.07%	34.02%
	R125	44000	44000	元/吨	0.00%	1.15%	58.56%	72.65%
	R32	26000	26000	元/吨	0.00%	4.00%	50.72%	76.27%
食品添加剂	R410a	35000	35000	元/吨	0.00%	2.94%	55.56%	70.73%
	无水氢氟酸	9575	9575	元/吨	0.00%	0.00%	-4.73%	3.51%
	维生素A	85	85	元/千克	0.00%	0.00%	23.19%	-5.56%
	维生素E	67.5	68	元/千克	0.00%	3.05%	16.38%	-14.56%
其他	安赛蜜	3.8	3.80	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-30.91%
	三氯蔗糖	12.5	12.50	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-26.47%
	钛白粉	16492	16492	元/吨	0.00%	0.00%	4.11%	4.38%
其他	有机硅DMC	16500	16500	元/吨	0.00%	-1.20%	16.20%	0.00%
	天然橡胶	14075	14550	元/吨	-3.26%	0.54%	4.20%	22.31%

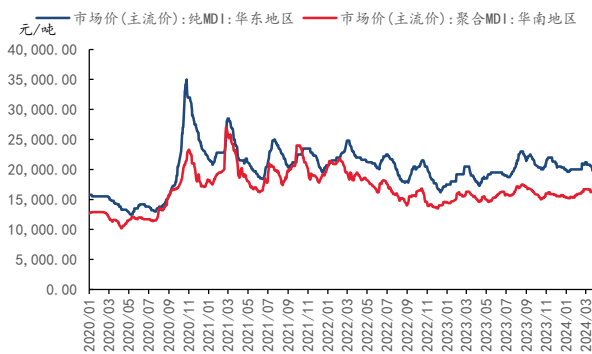
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

(二) 聚氨酯：纯MDI、TDI、聚合MDI价格均下跌

本周（3月16日-3月22日）MDI、TDI价格均下跌。MDI方面，下游需求不足，订单量释放有限，以刚需跟进为主，供应端波动不大。TDI方面，下游需求跟进缓慢，利空影响显著。

需求端，聚合MDI北方下游外墙保温管道的开工逐步恢复，但整体订单量释放有限，导致对原料消耗能力较慢；而南方下游需求刚需跟进，整体消化能力不足。纯MDI下游氨纶工厂出货情况一般，对原料多维持刚需订单跟进。本周TDI产量暂无明显波动，装置运行平稳。海绵、固化剂等领域下游需求跟进缓慢，终端订单不足，需求传导受阻，需求端的利空影响显著。据wind，截至3月22日，聚合MDI华南市场均价16220元/吨，较上周价格下降440元/吨。纯MDI市场均价19800元/吨，较上周价格下降800元/吨。本周TDI华东市场价下降。截至3月22日，TDI市场均价为16100元/吨，较上周下降400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

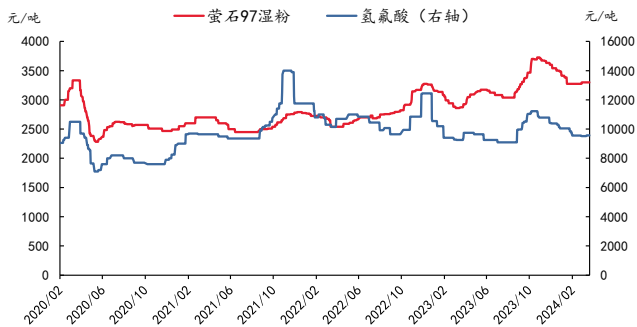
(三) 氟化工：氢氟酸价格维持稳定，制冷剂价格持续上涨

氟化工行业综述：本周（3月16日-3月22日）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；原料段萤石价格居高不下，氢氟酸价格走势维稳运行，成本面支撑偏强；当前厂家挺价意愿强烈，制冷剂价格继续上涨。

上游原料：本周（3月16日-3月22日）萤石、氢氟酸价格维稳运行。供应方面，本周国内萤石行业生产继续维持小幅回暖态势，但受安全检查影响，复工步伐依旧缓慢；需求方面，当前部分厂家开始少量补库，整体市场情绪略有好转。根据百川盈孚数据，

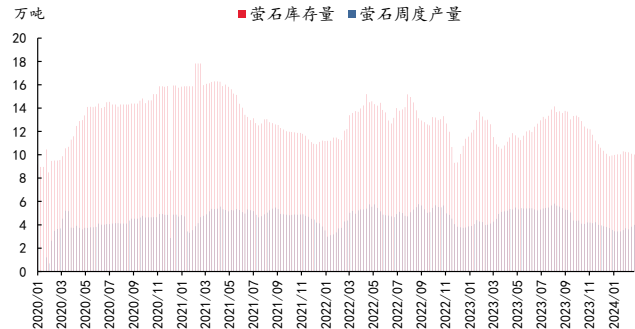
截至3月22日，萤石97湿粉市场价为3300元/吨，较上周持平；氢氟酸价格为9575元/吨，较上周持平。萤石工厂产量为3.99万吨，较上周上升4.18%，萤石库存10.03万吨，较上周下降0.59%。

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

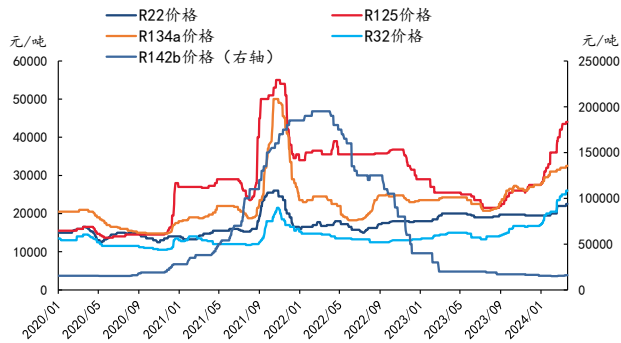


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

制冷剂：本周（3月16日-3月22日）三代制冷剂价格继续上涨。以R32为例，供应方面，东岳6.5万吨/年装置、飞源化工3万吨/年装置、巨化12万吨/年装置、永和4.2万吨/年装置、三美4万吨/年等装置正常运行；需求方面，下游空调厂家3月排产量大幅提升，市场提振明显，下游需求增加。传统需求旺季即将来临，市场需求逐步回升，下游拿货情绪较渐浓，制冷剂厂家挺价意愿强烈。

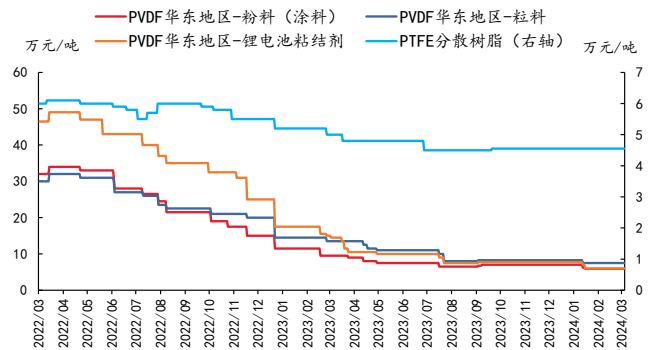
根据百川盈孚数据，本周（3月16日-3月22日）本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.60万元/吨，较上周价格持平；R22价格为2.25万元/吨，较上周价格上涨500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为4.40万元/吨，较上周价格上涨500元/吨；R134a价格为3.25万元/吨，较上周价格上涨500元/吨；R32价格为2.6万元/吨，较上周价格上涨1000元/吨。

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。PVDF方面，市场竞争依旧激烈，新增产能持续释放，低价出货现象持续存在，企业竞价抢夺市场，下游锂电储能需求难有大幅增量，供需错配局面延续，市场维持平静观望态势。PTFE方面，当前聚四氟乙烯市场供给过剩，新增产能入市影响，场内供应量充足，下游需求环境暂未好转，内销市场新单增量有限，出口面亦未有较大改善，刚需拿货模式不改，PTFE市场价格主稳运行。

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

（四）农化：草甘膦市场价格稳定，磷肥毛利上升

草甘膦：草甘膦市场价格稳定。根据百川盈孚数据，截至3月22日，草甘膦价格为25299元/吨，较上周五持平。毛利为1272.27元/吨，较上周五下降130.55元/吨；草甘膦周度产量为1.153万吨，较上周下降0.03万吨；草甘膦周度库存量为6.91万吨，较上周五下降0.62万吨。供给方面，国内草甘膦工厂多数保持正常运行，市场供应相对充裕。需求方面，本周草甘膦需求表现稳健，下游采购商积极询单并采购，海外南美和东南亚市场需求增加，新订单成交顺利。

图表 8 草甘膦价格



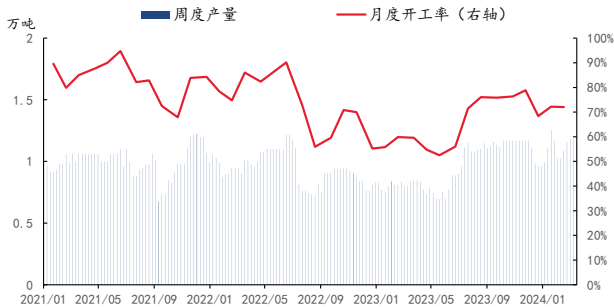
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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



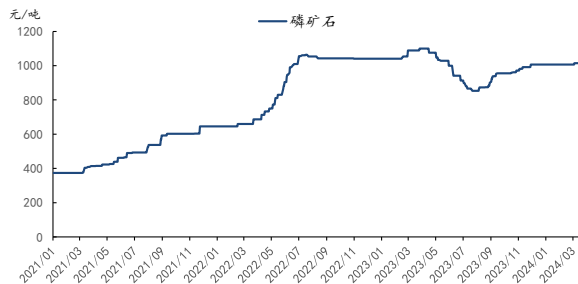
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

磷肥: 本周(3月16日-3月22日)磷酸一铵、二铵市场稳定, 价格小幅波动。本周国内春季施肥市场运输已进入后半阶段, 下游贸易商主要出货以消化现有库存, 磷肥市场整体交易氛围一般, 需求跟进速度放缓。本周磷矿石整体需求平稳为主, 询单情绪一般, 整体成交偏少。库存端, 各产区矿石开采、运输正常。

本周磷酸一铵价格下降, 磷酸二铵、磷矿石价格均与上周持平。根据百川盈孚数据, 截至3月22日, 磷矿石价格为1015元/吨, 与上周五持平; 磷酸一铵的价格为3044元/吨, 较上周五下降7元/吨, 磷酸二铵的价格为3672元/吨, 与上周五持平。磷酸一

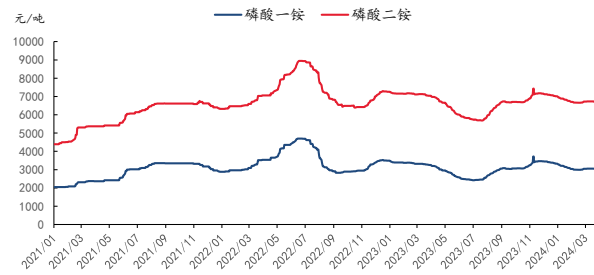
铵、二铵毛利皆上升。截至3月22日，磷酸一铵的毛利为317.1元/吨，较上周五上升18.9元/吨，磷酸二铵的毛利为465.65元/吨，较上周五上升22.24元/吨。本周磷酸一铵周度产量为22.4万吨，较上周上升0.29万吨，周度开工率为57.49%，较上周上升0.75个百分点。磷酸二铵周度产量为28.82万吨，较上周下降0.58万吨，周度开工率为64.96%，较上周下降1.3个百分点。本周磷酸一铵的周度库存量为13.28万吨，较上周下降0.7万吨，磷酸二铵的周度库存量为6.1万吨，较上周下降0.1万吨。

图表 12 磷矿石价格



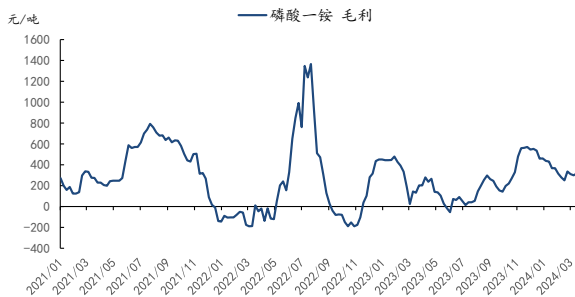
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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



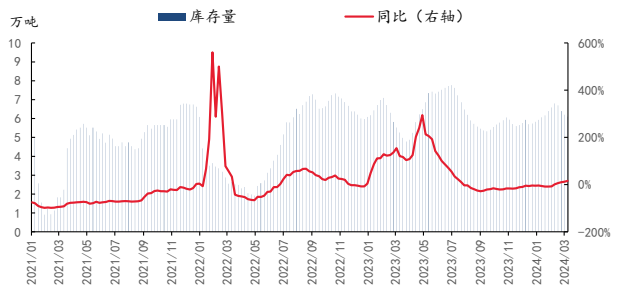
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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

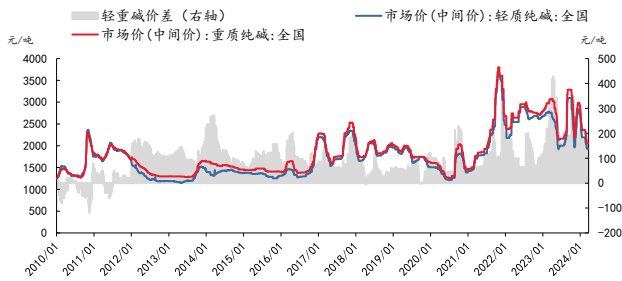
(五) 纯碱：纯碱现货价格稳定

纯碱行业综述：本周(3月16日-3月22日)国内纯碱现货价格稳定，虽然华东地区的检修厂家较多，但由于青海发投、青海昆仑纯碱装置开始提产，国内纯碱厂家的开工率有所上涨，整体纯碱供应量略有增加。下游用户以刚需为主。

本周纯碱价格稳定，毛利有所上涨。据百川盈孚数据，本周轻质纯碱市场价为1932元/吨，与上周同一工作日持平；重质纯碱市场价为2059元/吨，与上周同一工作日持平。轻重碱价差为127元/吨。盈利能力方面，联碱法上升至377.89元/吨，氨碱法上升至240.92元/吨，天然碱法上升至976.13元/吨。供给方面，本周青海发投、青海昆仑纯碱装置开始提产，徐州丰成、山东海天、河南骏化、金昌氨碱源、南方碱业

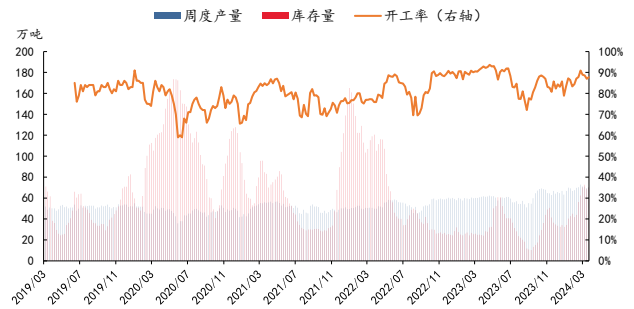
纯碱装置开始降负检修，国内纯碱供应有所上涨，纯碱产量充足为主。根据百川盈孚数据，本周（3月16日-3月22日）纯碱产量70.245万吨，较上周上升0.85%；行业总体开工率87.7%，较上周上升0.74pcts。本周纯碱库存69.98万吨，较上周上升2.12%。需求方面，轻碱下游日用玻璃、焦亚硫酸钠、泡花碱、两钠、冶金、印染、水处理等行业开工一般，多刚需拿货；重碱下游的玻璃厂接单领货为主，目前采购心理预期偏低。截至3月22日，光伏玻璃价格为3187.5元/吨，较上周持平；平板玻璃价格为1919元/吨，较上周下降25元/吨。截至3月22日，平板玻璃库存258.55万吨，环比上涨1.9%。

图表 20 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



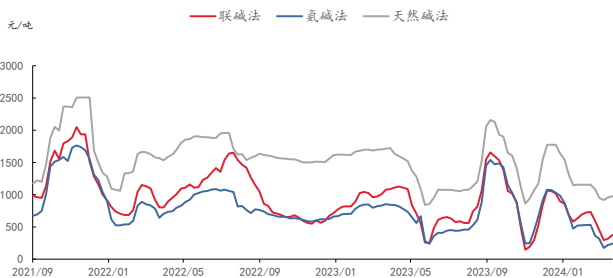
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 21 纯碱开工库存情况



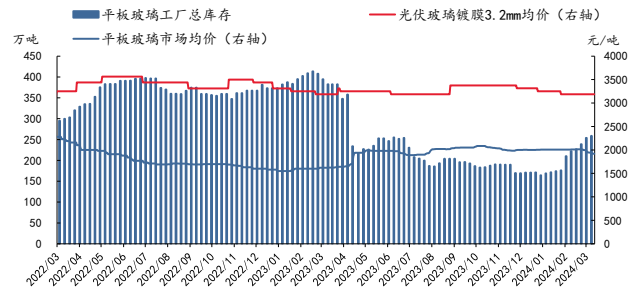
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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 价格上涨，开工率整体下调

PVC：本周（3月16日-3月22日）PVC开工率整体下降。PVC价格上涨，一方面源于出口量增长为市场提供额外的需求，另一方面源于宏观经济环境回暖带来的下游需求端扩张。

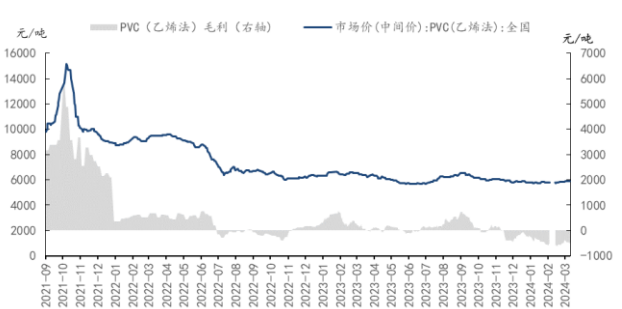
据百川盈孚数据，本周PVC工厂开工率较上周下降1.18个百分点，为82.18%；本周PVC产量为44.74万吨，较上周下降0.1万吨。截至3月22日，PVC行业库存量为118.38万吨，较上周库存量上升0.07%。根据Wind数据，截至3月22日，PVC（电石法）市场均价5506元/吨，较上周价格上涨0.73%，本周电石价格上涨0.06%，为3294元/吨；PVC（乙烯法）市场均价5966元/吨，较上周上涨0.85%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利下降7.3元/吨，为-1048.5元/吨；PVC（乙烯法）毛利上涨58.35元/吨，为-411.75元/吨。

图表 24 PVC（电石法）价格、毛利



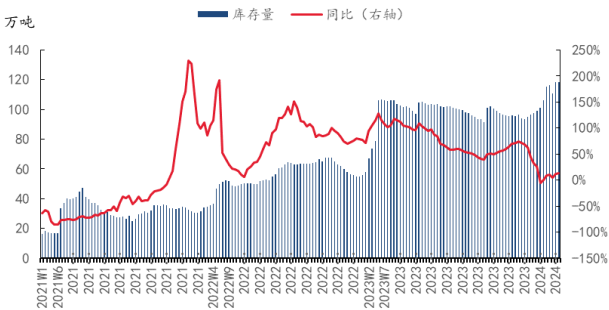
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 25 PVC（乙烯法）价格、毛利



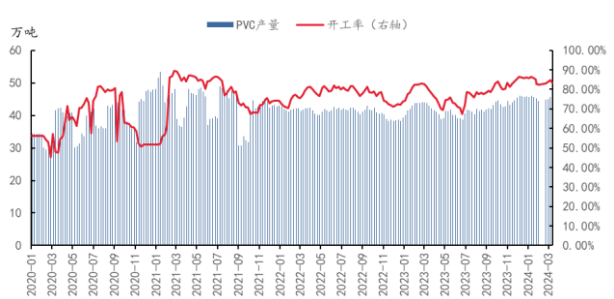
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

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：橡胶价格持续上涨，轮胎开工率小幅波动

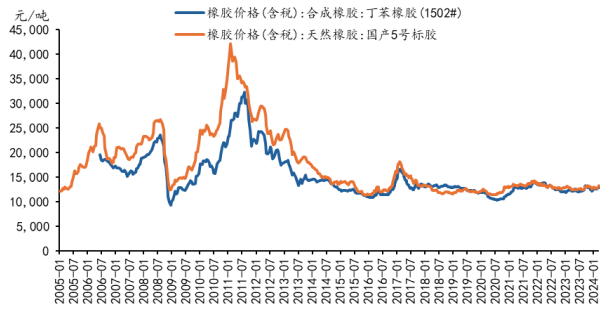
本周(3月16日-3月22日)轮胎开工率上升。据iFinD数据，截至3月22日，全钢胎开工率为70.13%，较上周下降0.22个百分点；半钢胎开工率为80.12%，较上周上升0.57个百分点。

成本方面，根据iFind数据，截至3月22日，丁苯橡胶价格为13055元/吨，较上周上涨1%，天然橡胶国产5号标胶价格为13284元/吨，较上周上涨1.1%。主要因为目前全球天然橡胶属于供应淡季，国外市场供应紧缩，国内尚未进入全面收割期，下游轮胎开工率上升带来橡胶需求上升，共同牵引橡胶价格上升。根据Wind数据，截至2024年3月22日，普通圆钢价格较上周五上涨0.13%，为3919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。炭黑价格持平，截至3月22日，炭黑市场均价为9097元/吨，与上周五持平。

集运方面，根据Wind数据，截至2024年3月22日，上海集装箱出口指数(SCFI)报1732.57，周环比下降2.28%，年同比上升90.74%；中国出口装箱运价指数(CCFI)报1244.83，周环比下降2.62%，年同比上升27.4%，近期海运指数回落主要因为欧美地区的订单需求尚未恢复至预期水平，以及全球运输能力过剩造成供过于求。

需求方面，根据iFinD数据，2024年2月商用车、乘用车销量比去年同期有大幅度下降。2024年2月，商用车月度销量25.1万量，同比下降22.53%，其中，客车销量为3.6万辆，同比上升9.09%；货车销量为21.5万辆，同比下降25.86%；乘用车月度销量为110.35万辆，同比下降20.54%。

图表 28 合成橡胶、天然橡胶价格



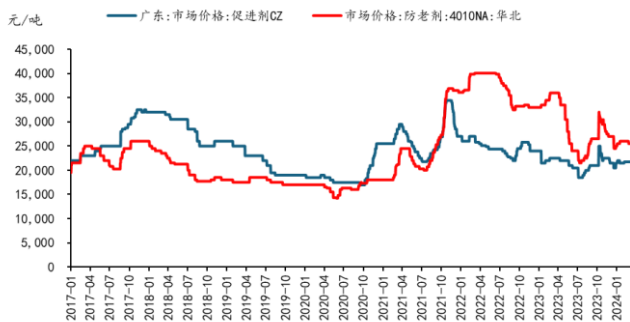
资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

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



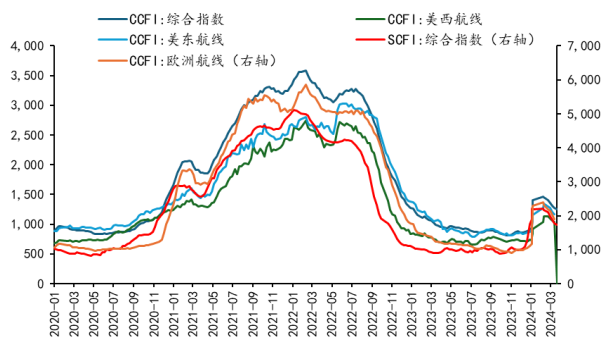
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 31 炭黑价格



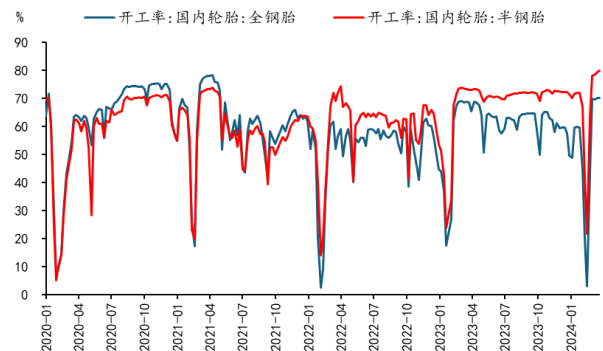
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 32 中国-全球海运价格



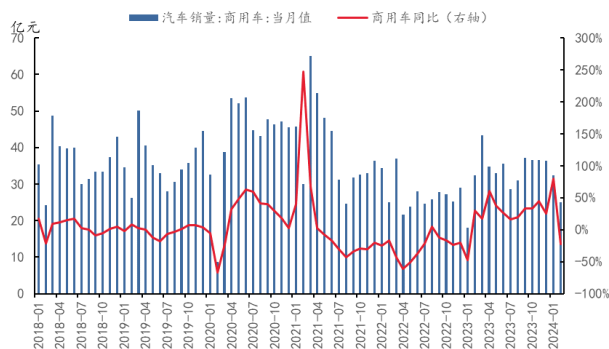
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 33 轮胎开工率



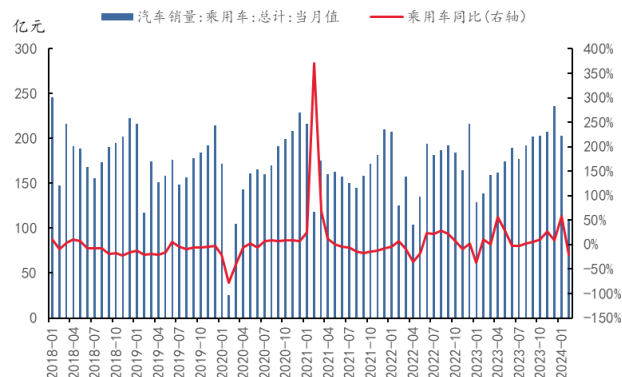
资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

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：维生素价格持平，赖氨酸价格上涨

本周（3月16日-3月22日）甜味剂价格与上周持平，维A、维E价格与上周持平，赖氨酸价格上涨，蛋氨酸市场价格下降。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年3月22日，三氯蔗糖价格为12.5万元/吨，较上周持平；截至2024年2月，三氯蔗糖月度出口量为1068.69吨，较上月同比下降45.1%。截至3月22日，安赛蜜价格为3.8万元/吨，较上周持平；截至2024年2月，安赛蜜月度出口量为1281.21吨，较上月下降18.67%。

维生素：维A、维E市场价格持平。根据Wind数据，截至3月22日，维A价格为85.5元/千克，与上周持平；维E价格为69.5元/千克，与上周持平。

蛋氨酸：根据Wind数据，截至3月22日，蛋氨酸价格为22.00元/千克，较上周下降0.25元/千克。

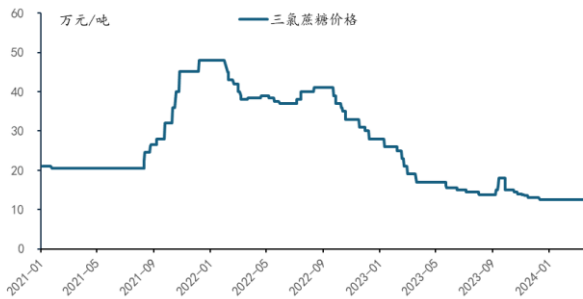
赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格上涨。截至3月22日，赖氨酸价格为10.47元/公斤，较上周同一工作日上涨0.54%；截至2024年2月，赖氨酸月度出口量为79960.92吨，较上月同比下降13.57%。主要因为赖氨酸现货短缺，受终端市场的刚性需求驱动，加之主要原料玉米价格小幅上涨，以及企业出口订单量的增加，共同作用于市场而造成的。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：根据百川盈孚数据，截至2024年3月22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2024年2月，麦芽酚整体月度出口量为10605.43吨，较上月同比下降3.28%。

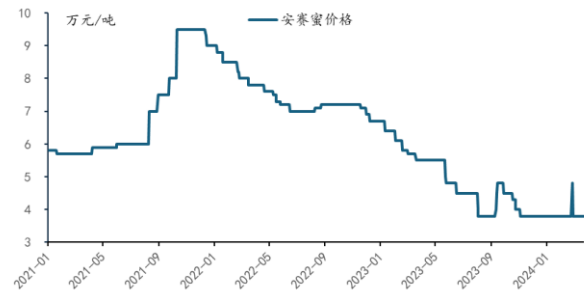
猪肉、鸡肉：根据Wind数据，截至3月22日，猪肉价格为20.31元/千克，较上周同一工作日上涨0.04元/千克，源于产能加速下生猪养殖亏损缩减；截至3月22日，白条鸡价格为17.73元/千克，较上周同一工作日下降0.21元/千克。

图表 36 三氯蔗糖价格



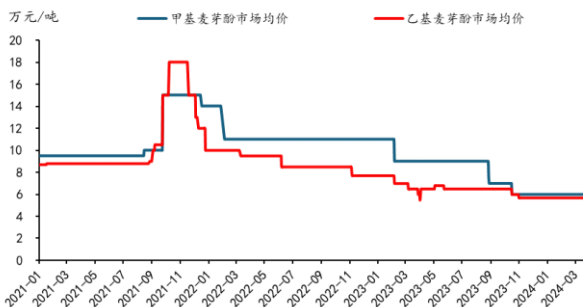
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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



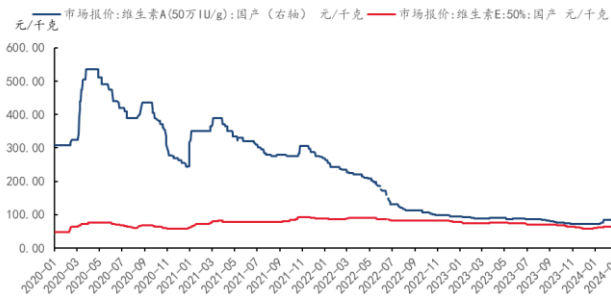
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 39 赖氨酸价格



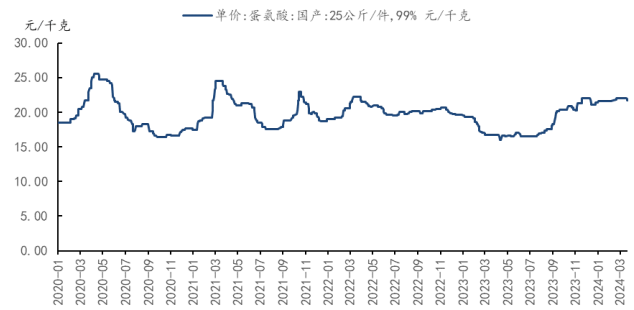
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 40 维 E、维 A 价格



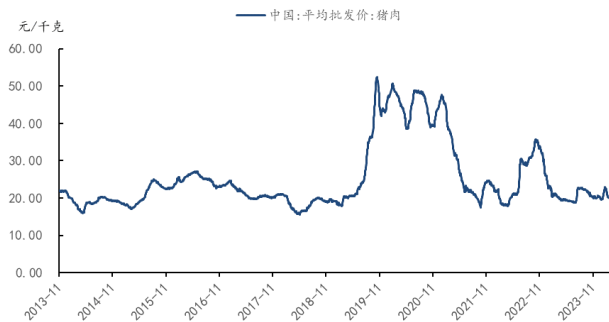
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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



图表 43 白条鸡批发价格

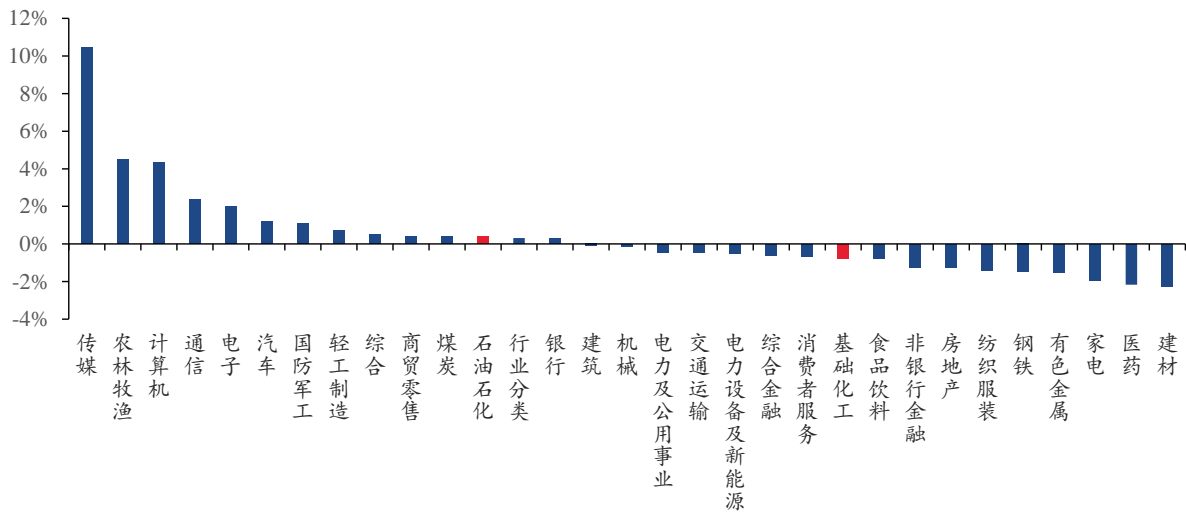


二、行情表现

(一) 板块行情表现

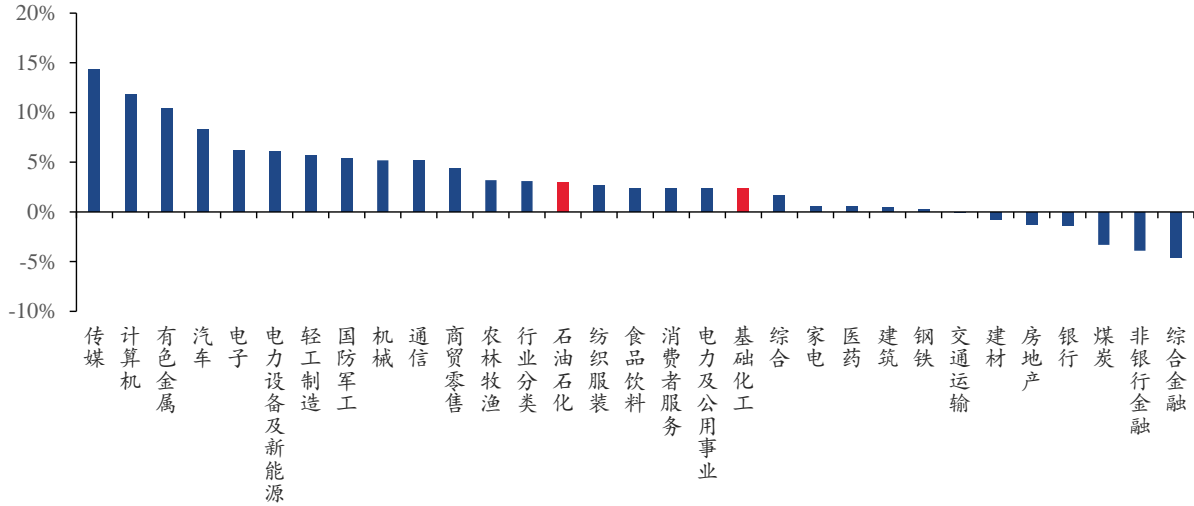
本周（3/16-3/22）沪深300指数下降0.70%，收于3545点，其中基础化工指数下降0.70%，在31个中信一级行业中排名第22。3月22日，国家能源局发布了《2024年能源工作指导意见》。该意见旨在加速发展能源行业的新业态和新模式。重点内容包括强化新型储能技术的试点示范与跟踪评估，以推进该技术及其产业的进步。此外，将制定政策以促进氢能产业的高质量发展，包括有序地推动氢能技术的创新与产业化，稳妥地进行氢能试点示范，重点发展利用可再生能源的制氢技术，并扩大氢能的应用领域。从具体细分板块来看，本周粘胶（+9.11%）、其他塑料制品（+6.04%）、印染化学品（+4.41%）板块涨幅居前；钾肥（-6.20%）、锂电化学品（-3.87%）、有机硅（-3.39%）板块跌幅居前。

图表 44 本周中信一级子行业涨跌幅



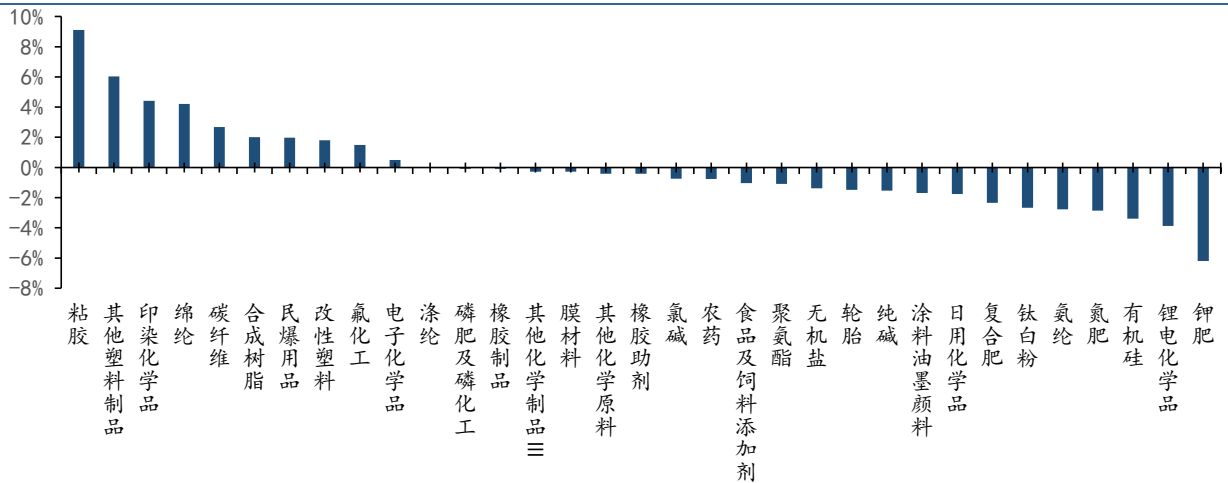
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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 (3/16-3/22) 中信基础化工一级行业下478家上市公司中, 249家上涨, 220家下跌。本周涨幅前三的个股分别为宁科生物 (+38.07%)、艾艾精工 (+34.69%)、永悦科技 (+31.89%)。跌幅前三的个股分别为领湃科技 (-10.36%)、晨化股份 (-

10.18%)、永和股份(-9.49%)。

宁科生物主要业务为活性炭制品生产和销售、干细胞制备、月桂二酸生产和销售业务，公司及子公司存在多个合同纠纷，导致银行账户累计被冻结资金约260万元。2023年度实现归母净利润约为-5亿元到-3.5亿元，且2021年度、2022年度归母净利润皆为负值，存在被上海证券交易所实施其他风险警示的风险。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。本周内，上交所对84起拉抬打压、虚假申报等证券异常交易行为采取书面警示等监管措施，对艾艾精工等严重异常波动股票进行重点监控。永悦科技公司主营业务为不饱和聚酯树脂和无人机业务，产品包括不饱和聚酯树脂、智能无人飞行器，公司作为低空经济概念股，受到政策影响近日大幅上涨。3月22日，永悦科技明确表示无人机合同履行存在重大不确定性风险，目前公司并无在手订单，营业收入主要依靠化工业务。

领湃科技主要产品有涂镀添加剂、涂镀中间体、锂离子动力电池。3月9日，公司及子公司连续12个月内累计未披露的诉讼21宗，涉案金额合计为1133.68万元，根据业绩预告，公司2023年归母净利润预计亏损1.7-2.38亿元。晨化股份主要从事以氧化烯烃、脂肪醇、硅氧烷等为主要原料的精细化工新材料系列产品的研发、生产和销售。3月19日，公司发布股份减持公告，股东拟减持公司股份不超过343.5万股，占总股本的1.61%。永和股份主营业务为含氟化学产品的研发、生产、销售，产业链覆盖萤石资源、氢氟酸、氟碳化学品、含氟高分子材料。本周，三代制冷剂价格继续上涨，公司股价小幅调整。

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				
宁科生物	38.07	38.71	16.28	-6.06
艾艾精工	34.69	210.02	84.25	-1921.82
永悦科技	31.89	109.56	73.12	-63.20
安诺其	29.26	50.40	117.22	-360.56
建新股份	27.95	62.09	104.73	155.37
辉丰股份	27.22	33.92	40.83	-7.04
宏昌电子	26.81	39.72	23.31	80.41
青岛双星	26.78	44.99	27.95	-13.34
华生科技	26.13	35.34	39.72	63.38
和顺科技	25.80	32.97	33.34	80.29
本周涨跌幅后 10				
领湃科技	-10.36	14.23	22.03	-32.49
晨化股份	-10.18	10.99	35.87	46.20
永和股份	-9.49	-9.92	20.68	45.70
飞凯材料	-9.42	-3.98	27.03	20.86
三棵树	-9.14	-9.56	3.74	31.62
新宙邦	-9.02	-10.94	12.03	24.53
海优新材	-8.77	2.85	12.56	-27.12
圣泉集团	-8.67	-6.76	10.52	22.18
贝泰妮	-8.61	-4.93	7.25	23.72
新瀚新材	-8.22	-1.48	74.86	38.48

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

宝丰能源	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入291.36亿元，同比2.48%；归母净利润56.51亿元，同比-10.34%。
山东海化	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入85.28亿元，同比-12.19%；归母净利润10.44亿元，同比-5.78%。
金瑞矿业	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入2.75亿元，同比-26.15%；归母净利润766.93万元，同比-85.99%。
天安新材	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入31.42亿元，同比16.57%；归母净利润1.21亿元。
新瀚新材	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入4.35亿元，同比9.37%；归母净利润9334.11万元，同比-12.72%。
藏格矿业	公司发布公告年度报告，2023年公司实现营业收入52.26亿元，同比-36.22%；归母净利润34.20亿元，同比-39.52%。
阳谷华泰	公司发布公告年度报告，2023年公司实现营业收入34.55亿元，同比-1.78%；归母净利润3.04亿元，同比-40.69%。
梅花生物	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入277.61亿元，同比-0.63%；归母净利润31.81亿元，同比-27.81%。
万华化学	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入2530.40亿元，同比+25.99%；归母净利润1753.61亿元，同比+3.59%。
普利特	公司发布业绩快报，2023年公司实现营业收入8.71亿元，同比+28.87%；归母净利润4.65亿元，同比+130.23%。
利尔化学	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入78.51亿元，同比-22.55%；归母净利润6.04亿元，同比-66.68%。
新疆天业	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入114.7亿元，同比-16.91%；归母净利润-7.75亿元，同比-185.75%。
瑞华泰	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入2.76亿元，同比-8.55%；归母净利润-1960.3万元，同比-150.43%。
石英股份	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入71.84亿元，同比258.46%；归母净利润50.39亿元，同比378.92%。
江南化工	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入88.95亿元，同比13.75%；归母净利润7.73亿元，同比61.48%。
天赐材料	公司发布公告，公司重新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。
光威复材	发布子公司签订技术许可合同公告，全资子公司威海拓展与控股子公司内蒙古光威于2024年3月18日签署了《技术许可合同》，威海拓展许可内蒙古光威使用T700级、T800级、T1000级碳纤维等相关技术，内蒙古光威支付相应的技术使用费。
联化科技	发布子公司通过日本PMDA认证的公告，公司子公司台州联化收到日本独立行政法人医药品医疗器械综合机构(PMDA)签发的《医药品适合性调查结果通知书》，涉及客户定制原料药产品。
和远气体	公司一种高纯电子级氯气纯化生产装置及其工艺取得专利认证。

资料来源：iFind，太平洋研究院整理

(二) 行业要闻

【3月22日，国家能源局印发《2024年能源工作指导意见》】

3月22日，国家能源局印发《2024年能源工作指导意见》。意见要求：能源结构持续优化。非化石能源发电装机占比提高到55%左右。风电、太阳能发电量占全国发电量的比重达到17%以上。天然气消费稳中有增，非化石能源占能源消费总量比重提高到18.9%左右，终端电力消费比重持续提高。

能源清洁高效开发利用取得新成效。煤电“三改联动”持续推进。跨省跨区输电通道平均利用小时数处于合理区间。推动北方地区清洁取暖持续向好发展。科技创新成果应用取得新进展。

稳步推进大型风电光伏基地建设，有序推动项目建成投产。统筹优化海上风电布局，推动海上风电基地建设，稳妥有序推动海上风电向深水远岸发展。做好全国光热发电规划布局，持续推动光热发电规模化发展。因地制宜加快推动分散式风电、分布式光伏发电开发，在条件具备地区组织实施“千乡万村驭风行动”和“千家万户沐光行动”。开展全国风能和太阳能发电资源普查试点工作。（每日风电）

【年产10万吨PAN基碳纤维项目的一期建设将于6月底前完成】

根据3月19日最新消息显示，近日在内蒙古和利化学纤维（集团）有限公司年产20万吨PAN基原丝和10万吨PAN基高端碳纤维项目现场，车辆来回穿梭，一派忙碌景象。该公司成立于2022年12月，位于海南区产业园西来峰项目区，项目计划投资111.5亿元，共分三期建设。

2024年设计新上聚合纺丝回收生产线22条、碳纤维生产线21条，规划总产能原丝20万吨、碳纤维10万吨。截至目前已累计完成投资约8亿元，预计6月底前完成一期建设。（碳纤维及其复合材料技术）

【我国首个制氢加氢一体站团体标准发布】

3月19日，记者从中国石化新闻办获悉，为推动我国氢能交通产业发展，解决目前制氢加氢一体站建设的标准空白，中国石化联合国内数十家氢能头部企业发布了国内首个《制氢加氢一体站技术指南》团体标准。该标准的制定使得未来制氢加氢一体站的建设有章可循，有利于制氢加氢一体站的系统化和标准化建设，推动我国氢能产业链高质量发展。（全球氢能）

【合肥合成生物创新研究院成立】

3月19日，合肥合成生物创新研究院项目签约仪式在北城举行。合肥市副市长、长丰县委书记李命山，浙江工业大学生物工程学院教授、博士生导师柳志强，华恒生物董事、副总裁樊义等领导嘉宾出席签约仪式。合肥合成生物创新研究院将致力于推动合成生物技术在中间体化学品（医药中间体、精细化工中间体、生物基材料单体等）、日化护理品、未来食品、中药现代化、动物营养、植物营养等领域的研究、应用与推广，探索“政-校-企”多方合作共同推动生物制造产业孵化、布局与升级的新路径、新模式。（华恒生物）

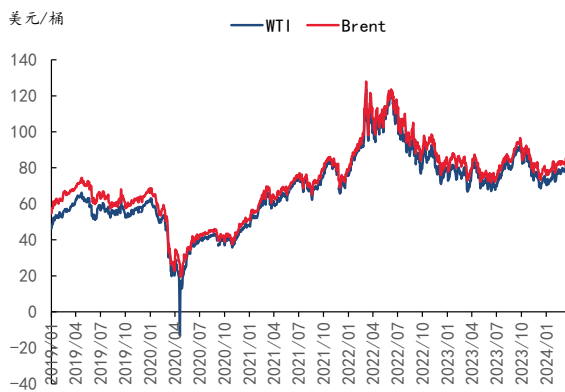
四、大宗原材料

本周（3月16日-3月22日）国际油价先涨后跌。周前期，EIA上调了2024年原油需求增长预期，并下调了2024年原油供应预测。地缘政治端，沙特和伊拉克的原油出口量减少，加上乌克兰对俄罗斯炼油厂发动袭击导致炼油产能减少，推动了油价强势上涨。周后期，地缘政治端，哈马斯表示已向调解人员提交了全面停火协议的愿景。宏观层面，美联储3月维持利率不变，同时EIA表示国际经济疲软令人担忧，导致国际油价一定程度下降。据wind，截至3月22日，WTI原油价格80.63美元/桶，较上周下降0.51%，布伦特85.43美元/桶，较上周上升0.11%。

天然气价格方面，截至3月22日，NYMEX天然气期货价格与上周价格持平，为1.66美元/百万英热单位；英国天然气期货价格为71.74便士/色姆，较上周上升5.48%。

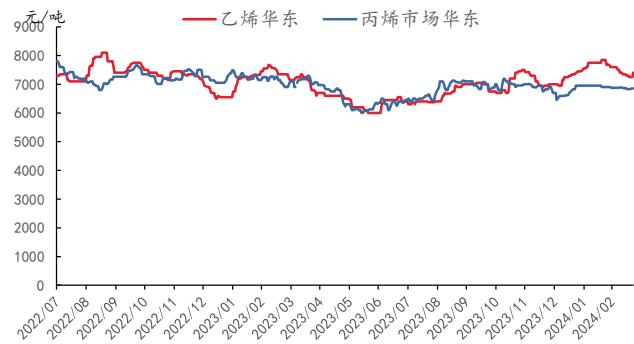
据wind，截至3月22日，东胜大块精煤价格为645元/吨，较上周下降65元/吨。长协方面，秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500三月长协价格分别为708元/吨、644元/吨、579元/吨，环比二月均持平。据百川盈孚数据，截至3月22日，华东市场乙烯价格为7400元/吨，较上周下降100元/吨；华东市场丙烯价格为6850元/吨，较上周上升20元/吨。

图表 49 国际油价



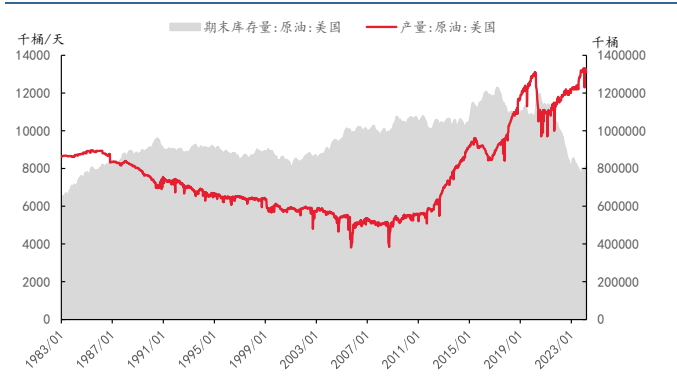
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 50 烯烃价格



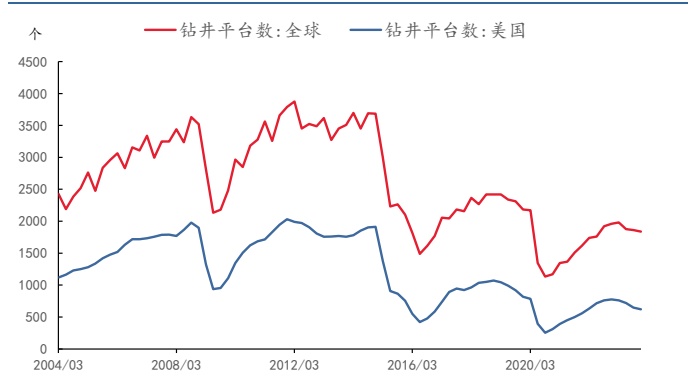
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 51 美国原油产量、库存情况



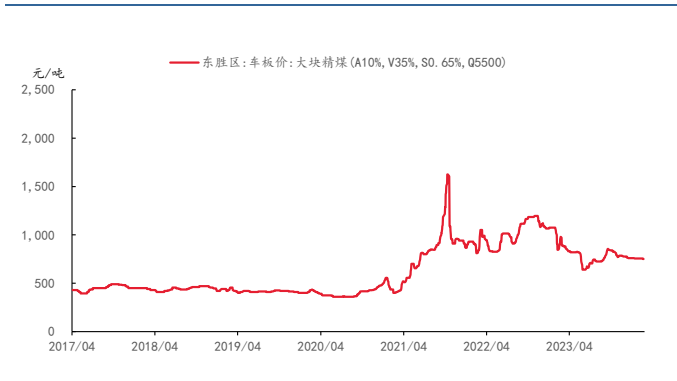
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 52 全球/美国油井钻机数



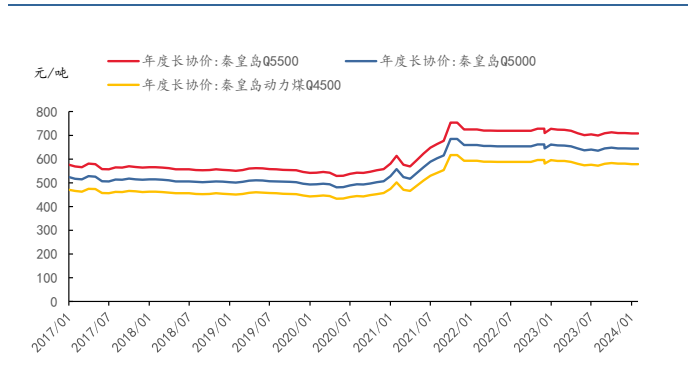
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 53 煤价



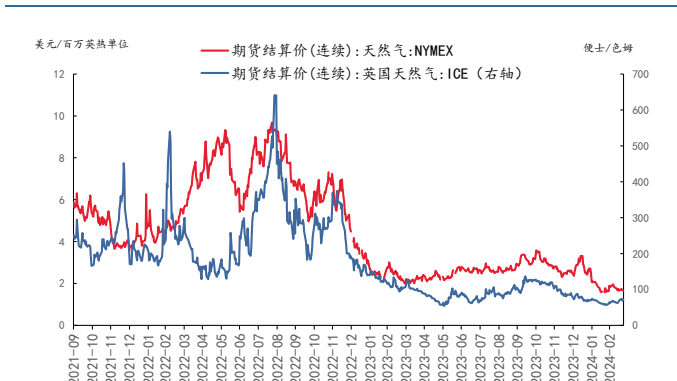
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 54 秦皇岛长协价格



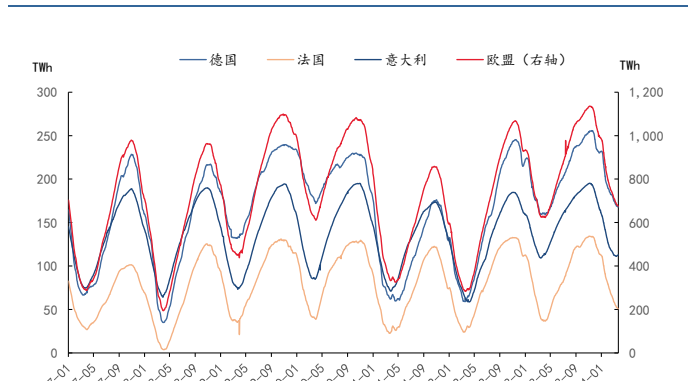
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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	107	2.8	3.0	2.4	32	36
	600160.SH	巨化股份	买入	605	11.1	23.8	29.9	19	15
	603379.SH	三美股份	买入	277	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	229	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	61	6.1	11.1	11.5	6	6
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	55	3.4	7.5	2.3	12	24
	000683.SZ	远兴能源	买入	224	49.5	26.6	25.4	9	10
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	买入	70	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	339	36.4	60.2	47.4	7	7
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	132	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	42	5.4	6.4	1.1	11	38
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	35	1.8	(0.0)	0.5	151	65
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	352	35.3	64.8	56.8	6	6
	603823.SH	百合花	暂未评级	32	3.1	2.2	1.2	24	27
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	32	3.5	4.5	1.8	13	18
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	22	0.8	1.8	1.4	23	16
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	16	1.0	1.1	0.7	26	25
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	257	2.8	6.1	3.6	63	71
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	90	3.2	6.3	4.3	23	21
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	261	7.6	9.8	9.7	38	27
电子化学品	002409.SZ	雅克科技	买入	279	3.4	6.4	8.2	38	37
	603650.SH	彤程新材	买入	166	3.3	3.0	4.3	61	51
	300054.SZ	鼎龙股份	买入	210	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	84	2.0	1.6	0.4	56	265
	688268.SH	华特气体	买入	61	1.3	2.1	2.3	43	31
	688106.SH	金宏气体	买入	98	1.7	2.3	3.6	40	35
	600378.SH	昊华科技	买入	291	8.9	11.7	13.1	34	24
	603931.SH	格林达	买入	44	1.4	1.6	2.3	33	23
	603078.SH	江化微	买入	53	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	101	9.7	4.4	3.9	33	26
	688722.SH	同益中	暂未评级	28	0.5	1.7	2.3	23	13
	600426.SH	华鲁恒升	买入	518	72.5	62.9	43.0	10	12

新型煤化工	600989.SH	宝丰能源	买入	1153	70.7	63.0	61.4	13	17
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	500	50.0	119.5	62.1	5	8
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	167	23.5	35.8	28.5	4	6
聚氨酯	600309.SH	万华化学	买入	2425	246.5	162.3	173.6	16	15
	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	56	1.2	1.1	1.0	41	55
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	46	2.2	4.2	-	7	-
丙烯酸	002648.SZ	卫星化学	买入	576	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	209	12.2	17.9	15.8	16	13
	000553.SZ	安道麦A	暂未评级	133	1.6	6.1	(2.4)	23	-56
	301035.SZ	润丰股份	买入	188	8.0	14.1	10.7	15	17
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	34	2.7	3.5	-	11	-
其他	688625.SH	呈和科技	买入	45	1.6	2.0	2.3	33	22
	603601.SH	再升科技	买入	36	2.5	1.5	1.8	36	26

注：截至 2024 年 3 月 22 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证券投资咨询业务资格，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。