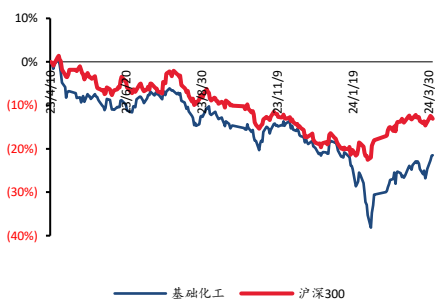


基础化工

## 首批转基因作物除草剂获登记，草甘膦价格上涨

### ■ 走势比较



### 相关研究报告

<<制冷剂价格持续上涨，以旧换新政策有望拉动需求>>--2024-03-31

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190522120001

证券分析师：王海涛

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190523010001

研究助理：周冰莹

E-MAIL: zhoubingying@tpyzq.com

一般证券业务登记编号: S1190123020025

研究助理：陈桢迪

E-MAIL: chenad@tpyzq.com

一般证券业务登记编号: S1190124010006

### 报告摘要

#### 1. 重点行业和产品情况跟踪

**磷化工：首批转基因作物除草剂获登记，草甘膦价格上涨。**近日，农业农村部农药检定所公示 2024 年第 3 批拟批准登记农药产品。该批次拟登记变更农药产品中，江山股份、新安股份草甘膦转基因作物除草剂获首批登记公示。本周草甘膦价格上涨。供给端，除华东个别企业维持降负荷开工，其余主流工厂均正常运行，市场供应充足。需求端，草甘膦海外订单陆续增量，下游制剂开工良好，库存压力缓解。根据百川盈孚数据，截至 4 月 5 日，草甘膦价格为 25493 元/吨，较上周五上升 194 元/吨。

**氟化工：萤石、氢氟酸价格上涨。**本周萤石、氢氟酸价格上涨。一方面，近期国家矿山监管总局下发了针对萤石矿的安全整治，国内萤石矿开启集中整治，国内中小型矿山产能或将持续收缩，供给减少推涨氢氟酸价格。另一方面，下游需求进入旺季，带动价格上升。根据百川盈孚数据，截至 4 月 5 日，萤石 97 湿粉市场价为 3460 元/吨，较上周上涨 100 元/吨；氢氟酸价格为 10475 元/吨，较上周上涨 217 元/吨。

#### 2. 核心观点

(1) 草甘膦：近日农业农村部农药检定所公示 2024 年第 3 批拟批准登记农药产品。草甘膦海外订单陆续增量，下游制剂开工良好，库存压力缓解。草甘膦市场好转，价格反弹上涨。建议关注：兴发集团、新安股份、江山股份等。

(2) 氟化工：制冷剂供需利好因素明显。家用空调排产增加，空调需求整体向好。同时，萤石矿安全整治使得萤石现货供应偏紧。预计未来制冷剂价格将持续走高。建议关注：金石资源、永和股份、巨化股份、三美股份等。

**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、聚合 MDI 价格均下跌 ..... | 6  |
| (三) 氟化工：萤石、氢氟酸价格上涨，二代制冷剂价格上涨 .....   | 6  |
| (四) 农化：草甘膦市场价格上涨，磷酸一铵价格下降 .....      | 8  |
| (五) 纯碱：纯碱现货价格下跌，产量上升 .....           | 11 |
| (六) 氯碱：PVC 价格下跌，毛利上升 .....           | 13 |
| (七) 轮胎：橡胶价格小幅波动，炭黑价格上升 .....         | 14 |
| (八) 食品及饲料添加剂：赖氨酸价格上升，猪肉价格下降 .....    | 16 |
| 二、 行情表现 .....                        | 19 |
| (一) 行情表现 .....                       | 19 |
| (二) 行业内个股涨跌幅情 .....                  | 21 |
| 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 .....                       | 25 |
| 五、 重点标的 .....                        | 27 |

## 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 .....        | 7  |
| 图表 7 含氟聚合物价格 .....         | 7  |
| 图表 8 草甘膦价格 .....           | 8  |
| 图表 9 草甘膦毛利 .....           | 8  |
| 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 .....             | 25 |
| 图表 50 烯烃价格 .....             | 25 |
| 图表 51 美国原油产量、库存情况 .....      | 26 |
| 图表 52 全球/美国油井钻机数 .....       | 26 |
| 图表 53 煤价 .....               | 26 |
| 图表 54 秦皇岛长协价格 .....          | 26 |
| 图表 55 天然气价格 .....            | 26 |
| 图表 56 欧洲天然气库存 .....          | 26 |

## 一、细分领域跟踪

### (一)重点化工品价格跟踪

本周(3/30-4/3)双氧水(+5.83%)、棕榈油(+4.64%)、WTI(+4.32%)、无水氢氟酸(+4.05%)、氯化钾(+3.81%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据，本周氢氟酸价格上涨，原料端，萤石粉和硫酸价格不断攀升，氢氟酸成本面支撑持续强化；需求端，“银四”下游制冷剂、含氟锂电材料需求消耗量增加，市场需求好转。

图表1 重点化工品价格跟踪

| 产品    | 2024/4/3 | 2024/4/2 | 单位    | 较昨日  | 较上周    | 较年初    | 较去年     | 近30日波动  |
|-------|----------|----------|-------|------|--------|--------|---------|---------|
| 能源    | WTI      | 85.15    | 83.71 | 美元/桶 | 1.72%  | 4.32%  | 19.74%  | 12.53%  |
|       | 布伦特      | 88.92    | 87.42 | 美元/桶 | 1.72%  | 3.10%  | 13.43%  | 11.47%  |
|       | LNG      | 4021     | 4028  | 元/吨  | -0.17% | -1.74% | -31.39% | -14.47% |
| 烯烃    | 动力煤      | 687      | 690   | 元/吨  | -0.43% | -0.43% | -10.78% | -28.44% |
|       | 乙烯       | 7656     | 7656  | 元/吨  | 0.00%  | 1.18%  | 8.00%   | 3.11%   |
|       | 聚乙烯      | 8253     | 8226  | 元/吨  | 0.33%  | 0.83%  | 0.49%   | 0.65%   |
|       | 聚丙烯粒料    | 7507     | 7495  | 元/吨  | 0.16%  | 0.08%  | -0.04%  | -3.41%  |
|       | 丙烯酸      | 6450     | 6400  | 元/吨  | 0.78%  | 3.20%  | 6.61%   | -2.27%  |
|       | 丙烯酸丁酯    | 9150     | 9150  | 元/吨  | 0.00%  | 0.55%  | -2.14%  | 4.57%   |
| 聚酯    | 丁二烯      | 11450    | 11463 | 元/吨  | -0.11% | -1.72% | 29.75%  | 33.14%  |
|       | PX       | 8702     | 8667  | 元/吨  | 0.40%  | 1.93%  | 4.60%   | 2.62%   |
|       | PTA      | 6020     | 6005  | 元/吨  | 0.25%  | 2.73%  | 1.35%   | -8.37%  |
|       | MEG      | 4501     | 4509  | 元/吨  | -0.18% | 0.33%  | 2.46%   | 7.96%   |
|       | 聚酯切片     | 6950     | 6930  | 元/吨  | 0.29%  | 1.53%  | 2.36%   | -3.47%  |
| 聚氨酯   | 己内酰胺     | 12575    | 12500 | 元/吨  | 0.60%  | 0.40%  | -8.88%  | 1.41%   |
|       | 涤纶FDY    | 8200     | 8200  | 元/吨  | 0.00%  | 0.92%  | -0.30%  | -3.81%  |
|       | PA66     | 22833    | 22833 | 元/吨  | 0.00%  | 0.00%  | 9.86%   | 10.04%  |
|       | PC       | 15758    | 15750 | 元/吨  | 0.05%  | -0.10% | 2.56%   | 1.31%   |
|       | TDI      | 15400    | 15475 | 元/吨  | -0.48% | -3.45% | -7.09%  | -12.25% |
| 纤维    | 纯MDI     | 19200    | 19500 | 元/吨  | -1.54% | -2.54% | -4.00%  | 6.67%   |
|       | 聚合MDI    | 16200    | 16200 | 元/吨  | 0.00%  | -0.31% | 5.19%   | 6.06%   |
|       | 环氧丙烷     | 9326     | 9269  | 元/吨  | 0.61%  | -1.08% | 1.61%   | -3.86%  |
| 煤化工   | 硬泡聚醚     | 9100     | 9100  | 元/吨  | 0.00%  | 0.00%  | -0.55%  | -4.21%  |
|       | 粘胶短纤     | 13450    | 13450 | 元/吨  | 0.00%  | -0.55% | 4.26%   | 2.67%   |
|       | 氨纶40D    | 28300    | 28300 | 元/吨  | 0.00%  | -0.70% | -3.41%  | -17.97% |
|       | 己二酸      | 9233     | 9183  | 元/吨  | 0.54%  | 0.54%  | -1.60%  | -1.60%  |
|       | 双氧水      | 907      | 907   | 元/吨  | 0.00%  | 5.83%  | 22.73%  | 7.08%   |
|       | 甲醇       | 2196     | 2198  | 元/吨  | -0.09% | 1.57%  | 5.98%   | -3.51%  |
|       | 醋酸       | 2996     | 2970  | 元/吨  | 0.88%  | 2.88%  | 2.29%   | -12.11% |
|       | 辛醇       | 9248     | 9311  | 元/吨  | -0.68% | -1.07% | -28.58% | -1.83%  |
|       | DMF      | 4800     | 4800  | 元/吨  | 0.00%  | 0.00%  | -2.70%  | -12.73% |
|       | 三聚氰胺     | 6351     | 6357  | 元/吨  | -0.09% | -2.08% | -9.99%  | -15.94% |
| 纯碱    | 电石法PVC   | 3124     | 3137  | 元/吨  | -0.41% | -1.30% | -3.94%  | -5.07%  |
|       | 电石法PVC   | 5409     | 5426  | 元/吨  | -0.31% | 0.04%  | -0.18%  | -10.30% |
|       | 液体烧碱     | 889      | 903   | 元/吨  | -1.55% | -2.09% | 5.33%   | -1.33%  |
|       | 固体烧碱     | 3260     | 3344  | 元/吨  | -2.51% | -3.75% | 3.49%   | -5.43%  |
|       | 炭黑       | 9266     | 9097  | 元/吨  | 1.86%  | 1.86%  | 7.93%   | -7.28%  |
|       | 轻质纯碱     | 1906     | 1906  | 元/吨  | 0.00%  | -1.04% | -28.16% | -28.85% |
|       | 重质纯碱     | 2031     | 2031  | 元/吨  | 0.00%  | -1.12% | -29.18% | -34.04% |
|       | 尿素       | 2085     | 2089  | 元/吨  | -0.19% | -2.66% | -8.91%  | -20.11% |
|       | 磷酸一铵     | 2944     | 2950  | 元/吨  | -0.20% | -2.42% | -11.59% | -9.64%  |
|       | 磷酸二铵     | 3664     | 3664  | 元/吨  | 0.00%  | 0.00%  | -0.49%  | -3.04%  |
| 农化    | 氯化钾      | 2261     | 2244  | 元/吨  | 0.76%  | 3.81%  | -18.64% | -28.54% |
|       | 草甘膦      | 25493    | 25493 | 元/吨  | 0.00%  | 0.77%  | -1.21%  | -24.59% |
|       | 棕榈油      | 8800     | 8600  | 元/吨  | 2.33%  | 4.64%  | 22.22%  | 11.96%  |
|       | R22      | 23000    | 23000 | 元/吨  | 0.00%  | 2.22%  | 17.95%  | 15.00%  |
|       | R134a    | 32000    | 32000 | 元/吨  | 0.00%  | -1.54% | 14.29%  | 31.96%  |
| 氟化工   | R125     | 44000    | 44000 | 元/吨  | 0.00%  | 0.00%  | 58.56%  | 72.55%  |
|       | R32      | 29000    | 29000 | 元/吨  | 0.00%  | 3.57%  | 68.12%  | 93.33%  |
|       | R410a    | 35500    | 35500 | 元/吨  | 0.00%  | 0.00%  | 57.78%  | 73.17%  |
|       | 无水氢氟酸    | 10475    | 10425 | 元/吨  | 0.48%  | 4.05%  | 4.23%   | 7.44%   |
|       | 维生素A     | 81       | 81    | 元/千克 | 0.00%  | -4.71% | 17.39%  | -10.99% |
| 食品添加剂 | 维生素E     | 66       | 66    | 元/千克 | 0.00%  | -2.22% | 13.79%  | -16.46% |
|       | 安赛蜜      | 3.8      | 3.80  | 万元/吨 | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%   | -30.91% |
|       | 三氯蔗糖     | 12       | 12.00 | 万元/吨 | 0.00%  | -4.00% | -4.00%  | -29.41% |
| 其他    | 钛白粉      | 16585    | 16585 | 元/吨  | 0.00%  | 0.00%  | 4.70%   | 4.97%   |
|       | 有机硅DMC   | 14500    | 15000 | 元/吨  | -3.33% | -9.38% | 2.11%   | -9.38%  |
|       | 天然橡胶     | 13866    | 13991 | 元/吨  | -0.89% | -0.18% | 2.65%   | 18.60%  |

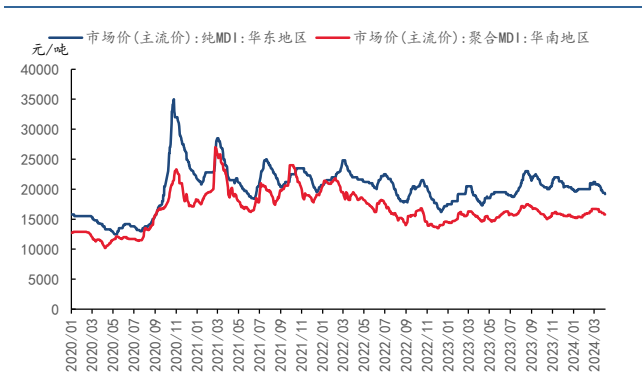
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

## (二) 聚氨酯：纯 MDI、TDI、聚合 MDI 价格均下跌

本周（3月30日-4月5日）MDI、TDI 价格持续下跌。MDI 方面，工厂装置正常运行，整体产量波动不大，下游企业刚需小单跟进，整体需求量释放有限。TDI 方面，下游需求无明显好转，终端订单跟进不足，利空影响依然显著。

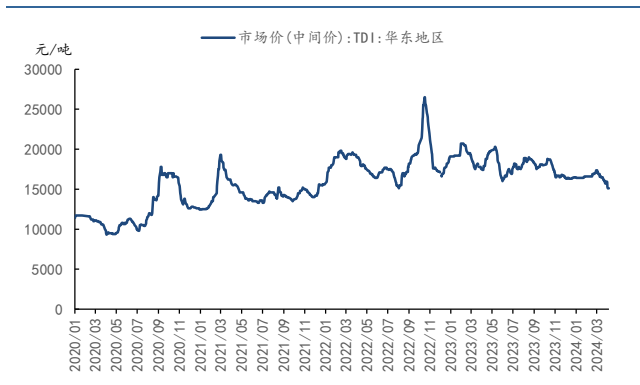
需求端，北方下游外墙保温管道订单释放不多，多消化原料库存为主；而南方下游企业新单增量尚未释放，多小单刚需跟进，对原料消耗能力不佳。纯 MDI 终端订单承接一般，下游企业保持出货节奏，对原料采购积极性难有释放。本周 TDI 供给方面，万华化学装置重启，产量较上周略有增加。终端领域订单情况不佳，需求向上传导受阻，抑制了对原料 TDI 的采购需求。据 wind，截至 4 月 3 日，聚合 MDI 华南市场均价 15800 元/吨，较上周价格下降 220 元/吨。纯 MDI 市场均价 19200 元/吨，较上周价格下降 200 元/吨。本周 TDI 华东市场价下降。截至 4 月 7 日，TDI 市场均价为 15100 元/吨，较上周下降 850 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

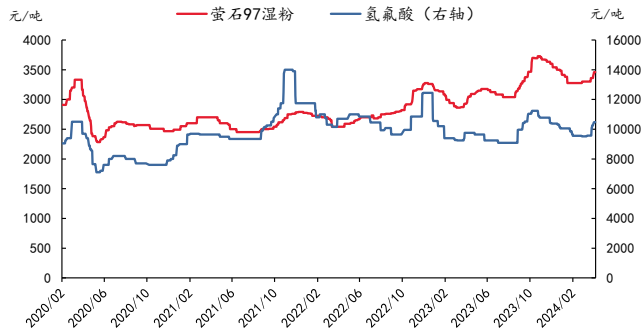
## (三) 氟化工：萤石、氢氟酸价格上涨，二代制冷剂价格上涨

氟化工行业综述：本周（3月30日-4月7日）制冷剂价格继续上涨。4月下游空调厂家排产量数量延续高位，市场需求增加；原料端萤石价格上涨，氢氟酸均价上行，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30日-4月7日）萤石、氢氟酸价格上涨。供应方面，本周国内萤石行业产量小幅回落，近期国内恶劣天气频发，安全环保等要求限制下，周内矿山生产不稳；需求方面，本月氢氟酸销售价格明显上调，萤石市场需求继续呈现回暖趋势，整体市场情绪略有好转。根据百川盈孚数据，截至 4 月 7 日，萤石 97 湿粉市场价为 3460 元/吨，较上周上涨 100 元/吨；氢氟酸价格为 10475 元/吨，较上周上涨 217 元/吨。萤石工厂产量为 4.03 万吨，较上周下降 1.79%，

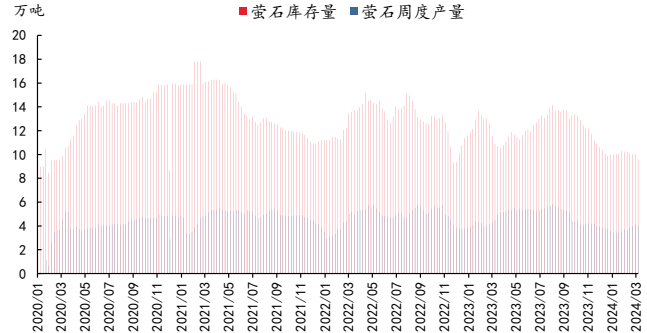
萤石库存/9.59万吨，较上周下降4.09%。

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

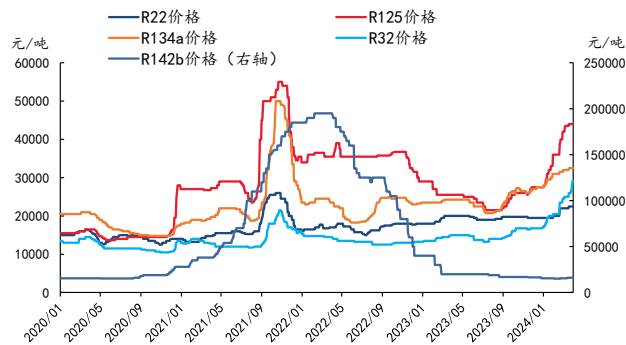


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

制冷剂：本周（3月30日-4月7日）二代制冷剂价格上涨，三代制冷剂价格高位持稳。以R22为例，本周原料方面酸级萤石粉供应紧张，氢氟酸现货库存有限，成本支撑增加；市场采购提升，厂家按配额生产，供应相对偏紧，厂家挺价心态积极，市场价格上涨。

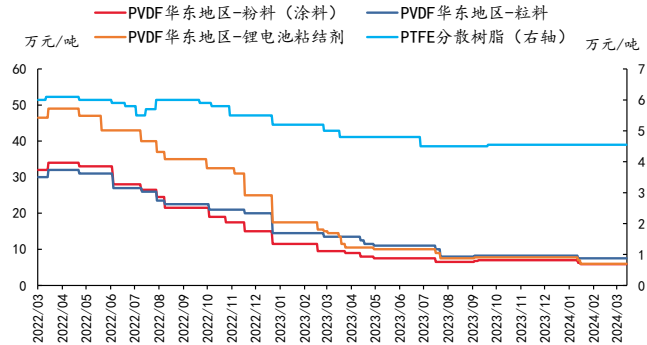
根据百川盈孚数据，本周（3月30日-4月7日）制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周价格上涨500元/吨；R22价格为2.30万元/吨，较上周价格上涨500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为4.40万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为3.25万元/吨，较上周价格持平；R32价格为2.9万元/吨，较上周价格持平。

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：草甘膦市场价格上涨，磷酸一铵价格下降

草甘膦：草甘膦市场价格上升。根据百川盈孚数据，截至 4 月 3 日，草甘膦价格为 25493 元/吨，较上周五上升 2.55 元/吨，毛利为 1506.82 元/吨，较上周五上升 201.82 元/吨；草甘膦周度产量为 1.153 万吨，与上周持平；草甘膦周度库存量为 5.99 万吨，较上周五下降 0.19 万吨。供给方面，主流工厂正常运行，市场供应良好。需求方面，本周草甘膦需求表现稳定向好，下游询单、拿货积极，海外东欧、南美、泰国等地区均有订单释放。

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

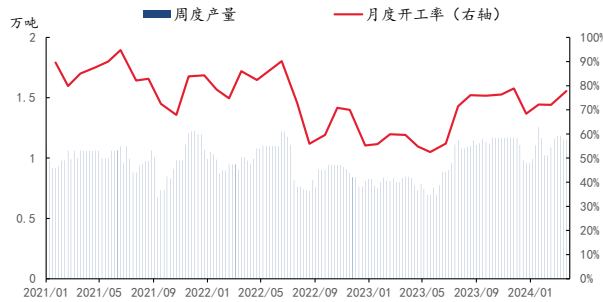
图表 9 草甘膦毛利



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

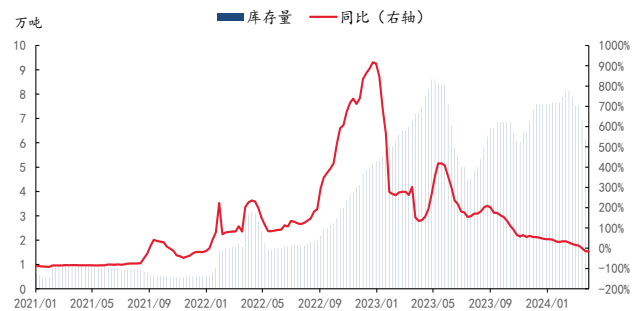


图表 10 草甘膦行业产量



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

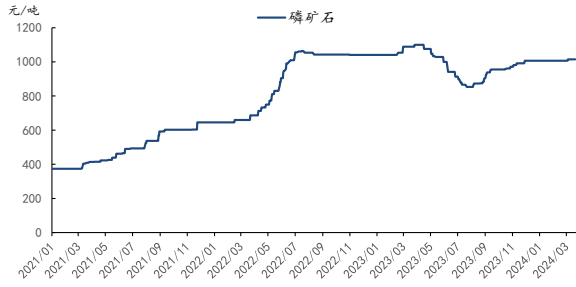


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

磷肥：本周（3月30日-4月5日）磷酸一铵价格下行，磷酸二铵价格持平。本周国内春耕用肥临近，市场货源持续下沉，叠加“化肥风向标”尿素以及相关产品复合肥市场延续弱势，磷肥市场整体交易氛围一般，新单成交量少，需求跟进速度放缓。本周磷矿石下游需求偏弱，库存端，前国内各产区主流矿山矿石开采、运输正常。

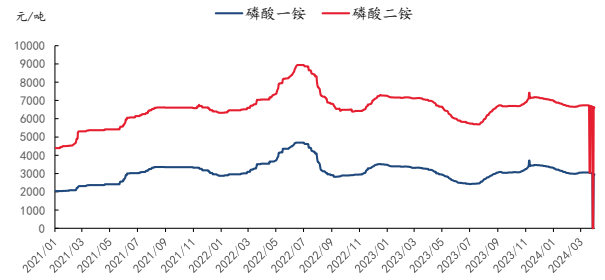
本周磷酸一铵价格下降，磷酸二铵、磷矿石价格与上周持平。根据百川盈孚数据，截至4月3日，磷矿石价格为1015元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为2944元/吨，较上周五下降40元/吨，磷酸二铵的价格为3664元/吨，与上周五持平。磷酸一铵毛利下降，磷酸二铵毛利上升。截至4月5日，磷酸一铵的毛利为200.1元/吨，较上周五下降19.21元/吨，磷酸二铵的毛利为491.94元/吨，较上周五下降86.23元/吨。磷酸一铵周度产量为21.875万吨，较上周上升0.188万吨，周度开工率为56.14%，较上周下降4.81个百分点。磷酸二铵周度产量为27.76万吨，较上周下降0.95万吨，周度开工率为62.09%，较上周下降2.62个百分点。本周磷酸一铵的周度库存量为11.75万吨，较上周下降1.05万吨，磷酸二铵的周度库存量为6万吨，较上周下降0.05万吨。

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



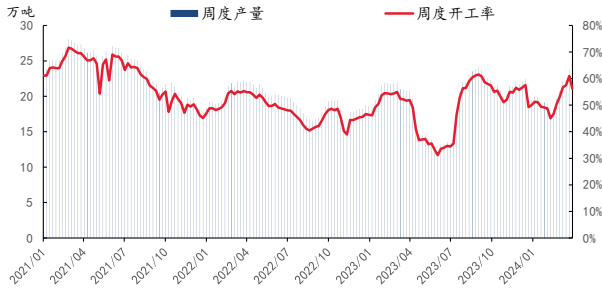
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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



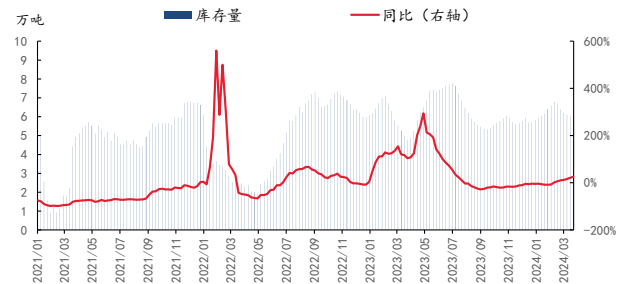
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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

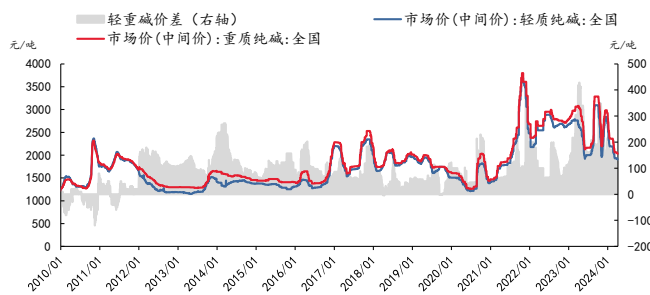
### (五) 纯碱: 纯碱现货价格下跌, 产量上升

**纯碱行业综述:** 本周(3月30日-4月5日)国内纯碱现货价格下跌, 前期检修厂家近期开始提负, 整体纯碱供应量有所上行。需求端以刚需拿货为主, 需求增量有限。

本周纯碱价格下跌, 联碱法、氨碱法盈利上涨, 天然碱法盈利下降。据百川盈孚数据, 本周轻质纯碱市场价为1906元/吨, 较上周同一工作日下降20元/吨; 重质纯碱市场价为2031元/吨, 较上周同一工作日下降23元/吨。轻重碱价差为125元/吨。盈利能力方面, 联碱法上升至388.97元/吨, 氨碱法上升至268.28元/吨, 天然碱法下降至986.77元/吨。供给方面, 本周青海发投、青海

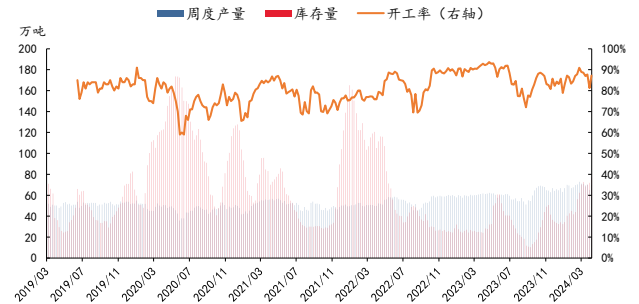
昆仑纯碱装置虽仍在低产状态，山东海天、金昌氨碱源、南方碱业、中盐昆山纯碱装置持续检修，供应以充足为主。根据百川盈孚数据，本周（3月30日-4月5日）纯碱产量69.86万吨，较上周上升下降7.43%；行业总体开工率87.22%，较上周下降6.03pcts。本周纯碱库存77.02万吨，较上周上升7.21%。需求方面，下游用户目前主要开工行业包括日用玻璃、焦亚硫酸钠、泡花碱、两钠、冶金、印染、水处理等，需求旺盛。重碱的下游用户持续采购，部分厂家近期补货情绪良好，持续洽谈订单。截至4月5日，光伏玻璃价格为3375元/吨，较上周上升187.5元/吨；平板玻璃价格为1874元/吨，较上周下降22元/吨。截至4月5日，平板玻璃库存278.44万吨，环比上涨3.3%。

图表 20 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



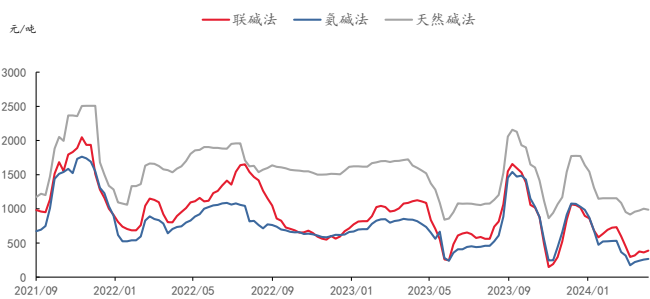
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 21 纯碱开工库存情况



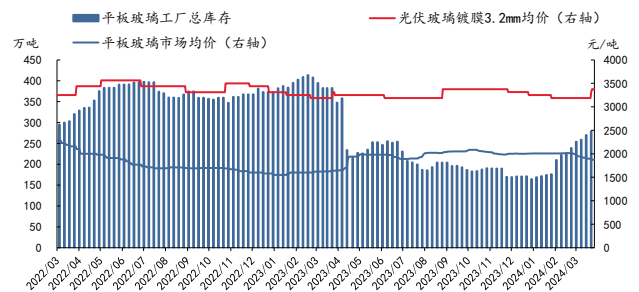
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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



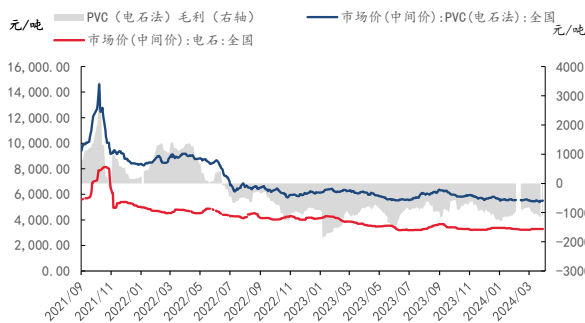
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

## (六) 氯碱：PVC 价格下跌，毛利上升

**PVC：**本周（3月30日-4月5日）PVC开工率下降，价格下跌。因部分电石法企业检修开始，使之电石法 PVC 装置开工略有下降，但与此同时因个别乙烯法 PVC 企业新增产能正式量产，使之乙烯法 PVC 装置开工提升。本周PVC需求微幅提升，PVC 下游制品企业开工有所上涨，且因 PVC 货源价格合适少量补货。

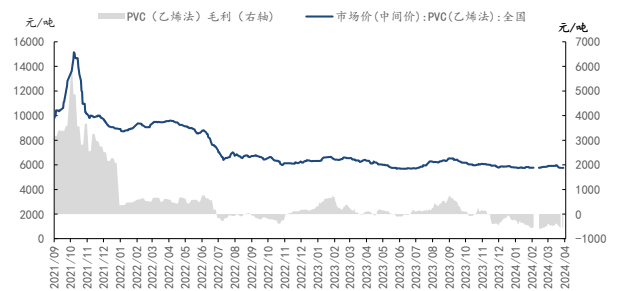
据百川盈孚数据，本周PVC工厂开工率较上周下降0.16个百分点，为82.14%；本周PVC产量为45.16万吨，较上周下降0.08万吨。截至4月5日，PVC行业库存量为119.57万吨，较上周库存量上升17.02%。根据Wind数据，截至4月7日，PVC（电石法）市场均价5465元/吨，较上周价格下降0.74%；PVC（乙烯法）市场均价5726元/吨，较上周下降0.42%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上升45.8元/吨，为-1087.2元/吨；PVC（乙烯法）毛利上升1.4元/吨，为-561.35元/吨。

图表 24 PVC（电石法）价格、毛利



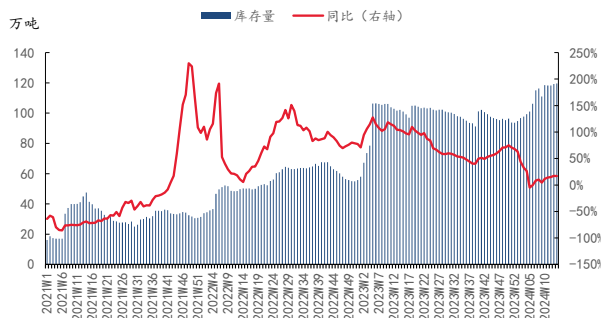
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 25 PVC（乙烯法）价格、毛利



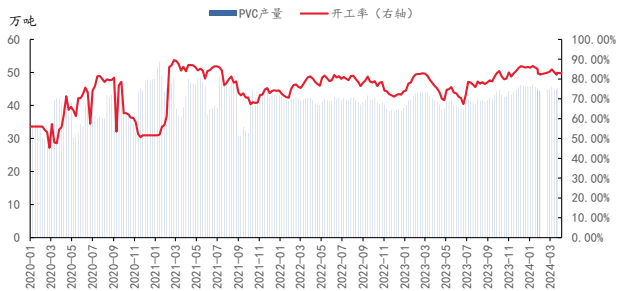
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

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：橡胶价格小幅波动，炭黑价格上升

本周(3月30日-4月5日)半钢胎开工率上升，全钢胎开工率下降。据iFinD数据，截至4月5日，全钢胎开工率为67.96%，较上周下降1.5个百分点；半钢胎开工率为80.45%，较上周上升0.09个百分点。

成本方面，据百川盈孚数据，截至2024年4月3日，丁苯橡胶价格为13413元/吨，较上周上升0.75%，天然橡胶价格为13866元/吨，较上周下降0.81%。天然橡胶供应端，国内产区割胶工作不断推进，胶水产出即将进入新一轮上量阶段，供应端利好减弱。丁苯橡胶供应端波动有限。截至2024年4月3日，普通圆钢价格较上周五下降0.93%，为3824元/吨。促进剂价格2.175万元/吨，较上周五上升0.025万元/吨，防老剂价格为2.55万元/吨，较上周五下降0.02万元/吨。炭黑价格上升，截至4月3日，炭黑市场均价为9266元/吨，较上周五上升169元/吨。

集运方面，根据wind数据，截至2024年4月3日，上海集装箱出口指数(SCFI)报1745.43，周环比上升0.83%，年同比上升82.4%；中国出口装箱运价指数(CCFI)报1191.37，周环比下降1.41%，年同比上升25.03%。

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



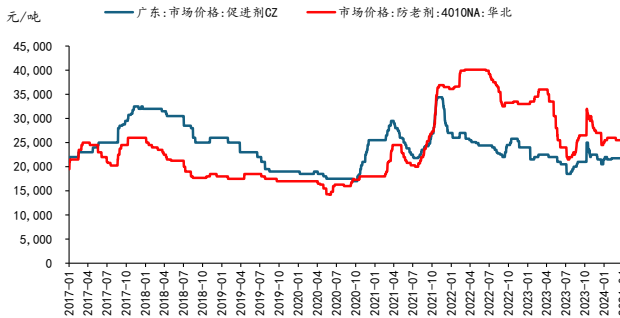
资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

图表 29 普钢价格



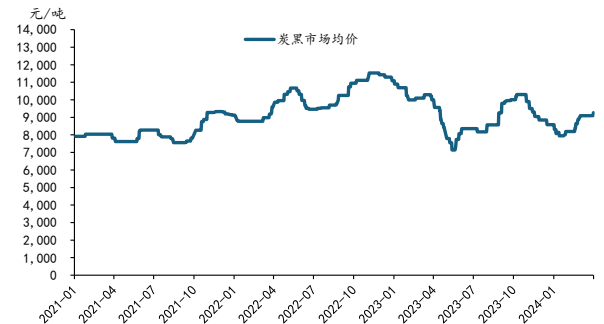
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 30 防老剂、促进剂价格



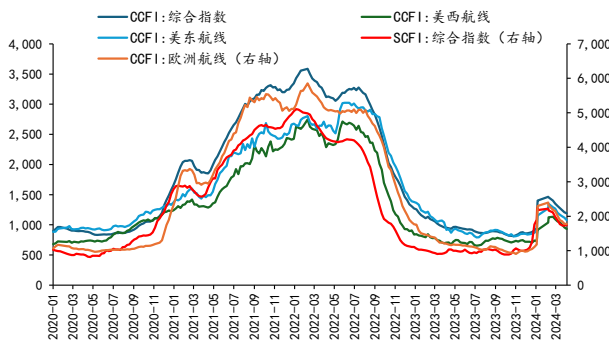
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 31 炭黑价格



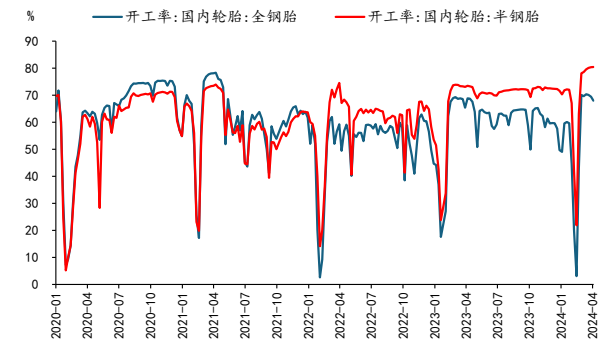
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 32 中国-全球海运价格



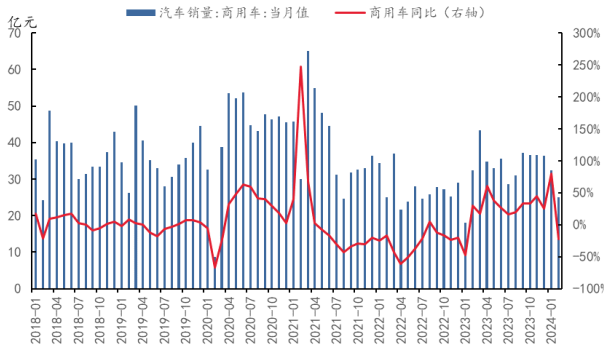
资料来源: wind, 太平洋研究院整理

图表 33 轮胎开工率



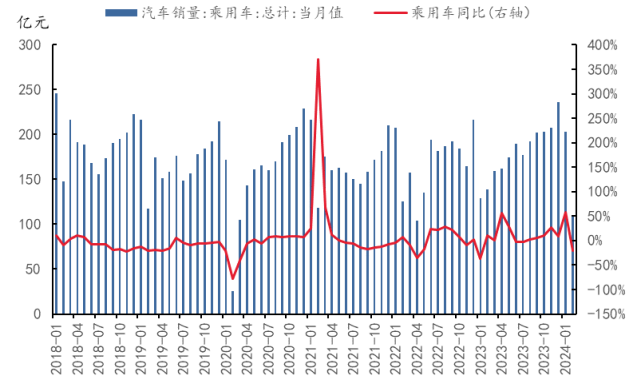
资料来源: iFind, 太平洋研究院整理

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：赖氨酸价格上升，猪肉价格下降

本周（3月30日-4月5日）甜味剂价格略有波动，维A价格与上周持平，维E价格下降，赖氨酸价格上升，蛋氨酸市场价格持平。

**甜味剂：**根据百川盈孚数据，截至2024年4月3日，三氯蔗糖价格为12万元/吨，较上周下降0.5万元/吨；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4月5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价格持平，维E价格下降。根据Wind数据，截至4月7日，维A市场价格持平，维E市场价格下降。据百川盈孚数据，截至4月7日，维A价格为85.5元/千克，与上周持平；维E价格为67.5元/千克，较上周下降2元/千克。

**蛋氨酸：**根据Wind数据，蛋氨酸价格为21.75元/千克，与上周持平。

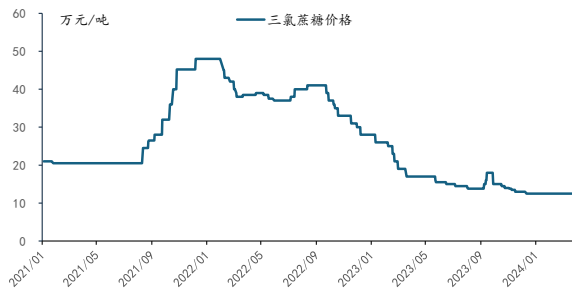
**赖氨酸：**根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格上升。截至4月3日，赖氨酸价格为10.55元/公斤，较上周同一工作日上升0.08元/公斤；截至2024年2月，赖氨酸月度出口量为79960.92吨，较上月同比下降13.57%。



甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：根据百川盈孚数据，截至2024年4月5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%。

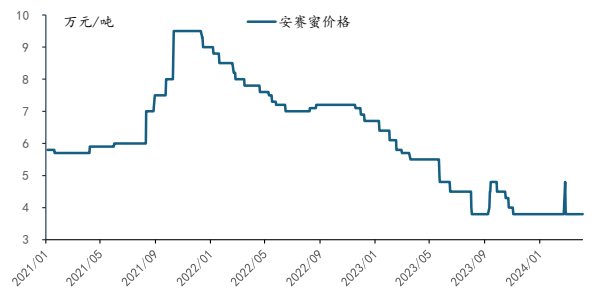
猪肉、鸡肉：根据Wind数据，截至4月3日，猪肉价格为20.37元/千克，较上周同一工作日下降0.09元/千克；截至4月3日，白条鸡价格为17.85元/千克，与上周同一工作日持平。

图表 36 三氯蔗糖价格



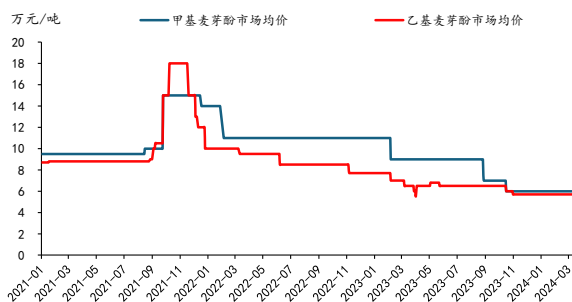
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 37 安赛蜜价格



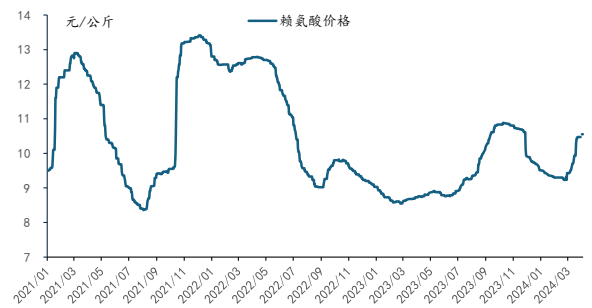
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 38 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



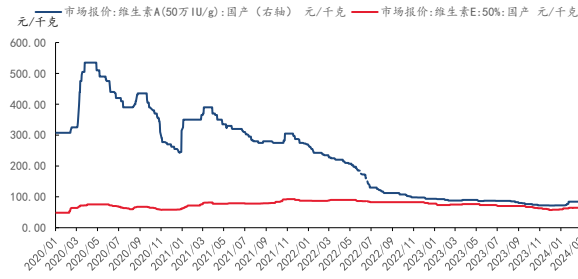
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 39 赖氨酸价格



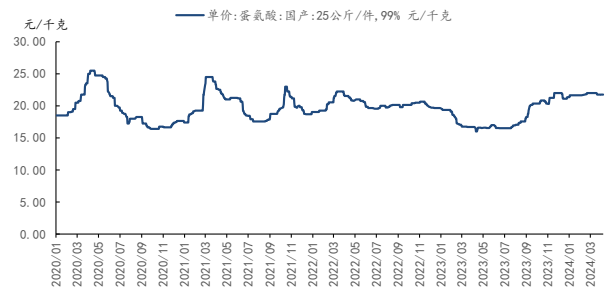
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 43 白条鸡批发价格



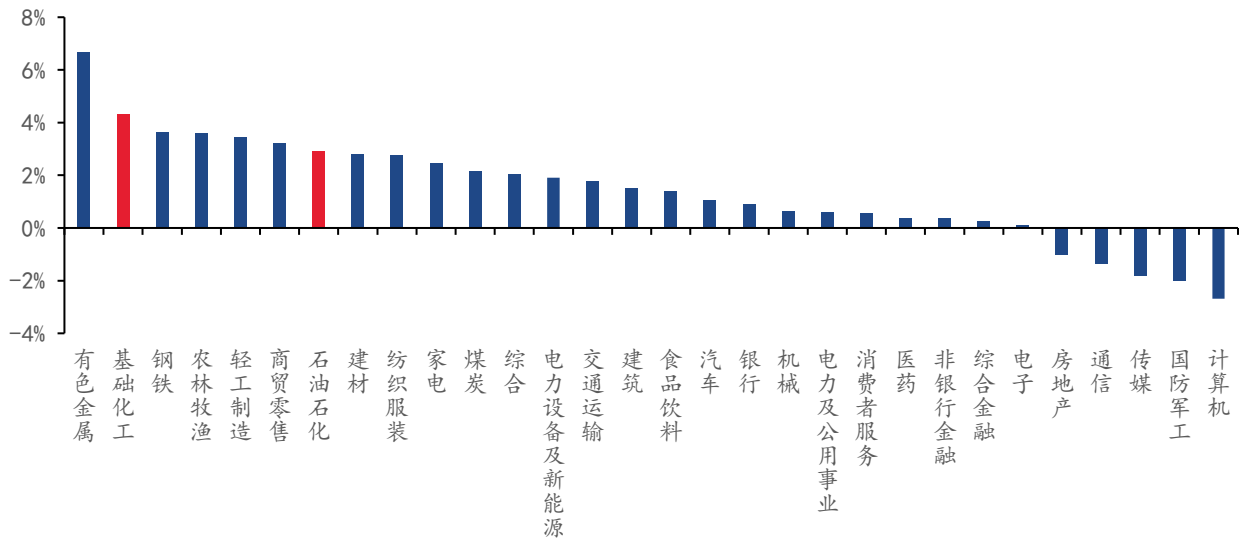
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

## 二、 行情表现

### (一) 行情表现

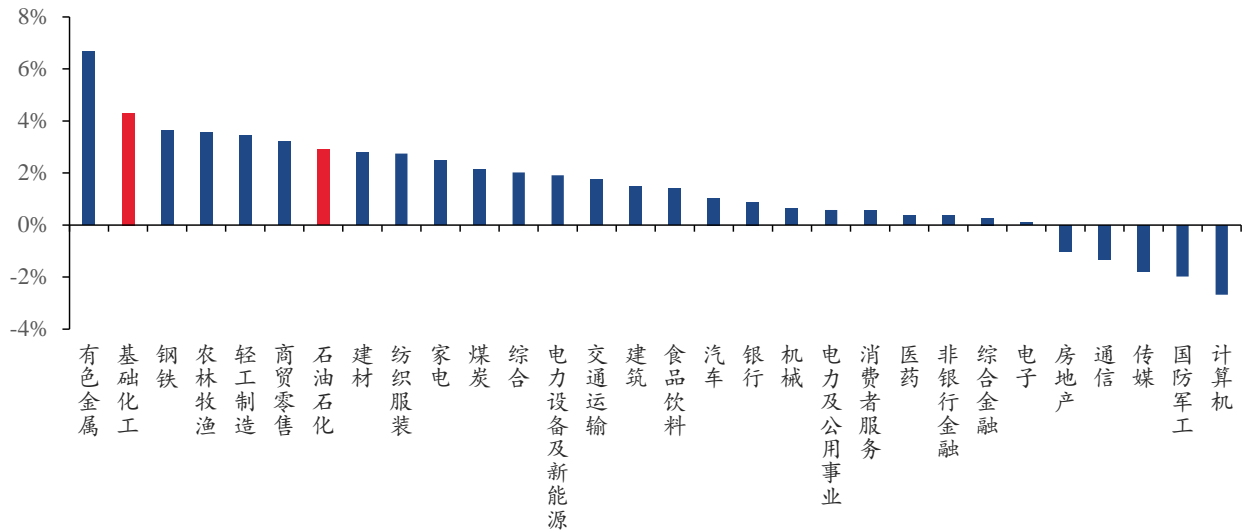
本周(3/30-4/7)沪深300指数下降0.36%，收于3568点，其中基础化工指数上涨4.30%，在30个中信一级行业中排名第2。4月2日，国家能源局综合司发布《关于公示生物柴油应用推广试点的通知》。《通知》显示，为贯彻新发展理念，推进废弃物循环利用，加快能源绿色低碳转型，拓展国内生物柴油的应用场景，探索建立可复制、可推广的发展路径、政策体系，逐步形成示范效应和规模效应，国家能源局此前组织了生物柴油推广应用试点申报及评审工作。根据公示稿，此次生物柴油推广应用试点涉及22个项目，所对应的牵头组织实施单位主要为地方政府与产业链相关企业。从具体细分板块来看，本周无机盐(+13.05%)、氨纶(+9.40%)、锂电化学品(+8.05%)板块涨幅居前；碳纤维(-4.24%)是唯一下跌板块。

图表 44 本周中信一级子行业涨跌幅



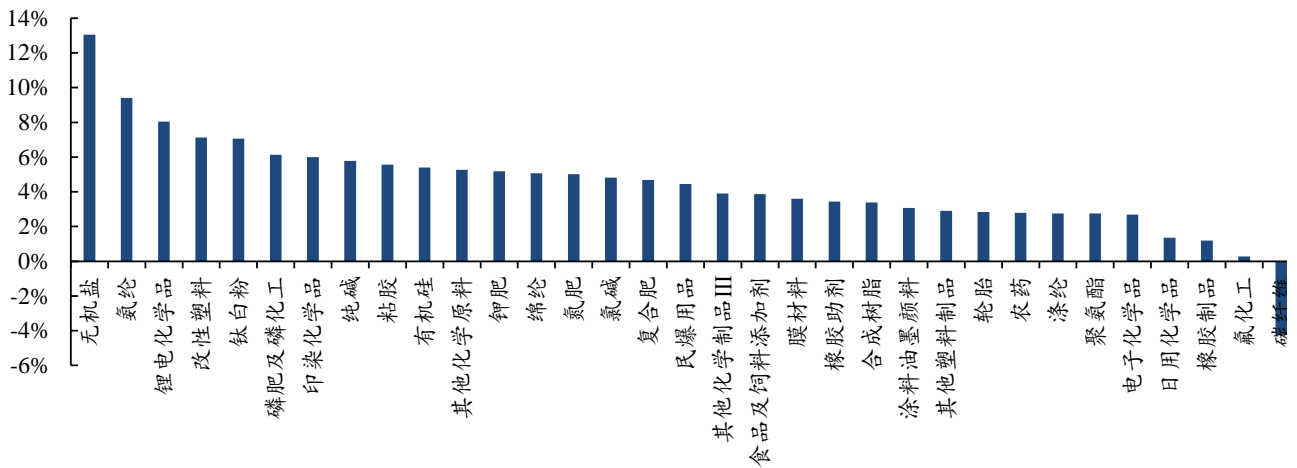
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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

本周（3/30-4/7）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，408 家上涨，64 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为瑞泰新材（+37.39%）、奥克股份（+33.27%）、万丰股份（+33.19%）。跌幅前三的个股分别为宁科生物（-19.19%）、永悦科技（-16.55%）、天禾股份（-12.25%）。

瑞泰新材主要从事电池材料以及有机硅等化工新材料的研发、生产和销售，主要产品包含锂离子电池电解液、锂离子电池电解液添加剂、超电产品、硅烷偶联剂等。公司作为宁德时代的锂离子电池材料重要供应商之一，受小米 SU7 上市订单超预期影响，公司股价明显上涨。奥克股份主营业务为环氧乙烷、乙烯衍生绿色低碳精细化工高端新材料的研发与生产销售，产品主要有聚醚单体、聚乙二醇、碳酸酯、环氧乙烷。全资子公司投资建设年产 2-3 万吨新能源锂电池电解液溶剂，近期受碳酸二甲酯(DMC)溶剂市场价上涨影响，公司股价上升。万丰股份主营业务为分散染料及其滤饼的研发、生产及销售，主要产品为高牢度系列、特色系列、常规系列等多个系列上百种分散染料产品及其滤饼。受染料概念影响，公司股价上涨。

宁科生物主要业务为活性炭制品生产和销售、干细胞制备和存储、贸易等业务，月桂二酸生产和销售业务。因控股子公司停产，公司生产经营活动受到严重影响且预计 3 个月内不能恢复正常，宁科生物触发其他风险警示情形，将于 4 月 8 日被实施其他风险警示，变身“ST 宁科”，公司股票 4 月 8 日起复牌。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。因其涉嫌信息披露违法违规，公司实际控制人收到中国证监会的立案告知书。天禾股份主营业务是化肥、农药等农资产品的销售并提供专业农技服务，主要产品为氮肥、钾肥、复混肥、中低毒农药。公司根据广东省农业发展的特点和实际，强化现代农业设备建设，在水稻的病虫害防治作业、肥料播撒作业、种子播撒等环节皆有应用大疆的农业无人机。

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 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| <b>本周涨跌幅前 10</b> |           |           |           |             |
| 瑞泰新材             | 37.39     | 37.39     | 66.64     | 33.15       |
| 奥克股份             | 33.27     | 33.27     | 11.40     | -22.97      |
| 万丰股份             | 33.19     | 33.19     | 20.77     | 50.65       |
| 三祥新材             | 33.11     | 33.11     | 26.01     | 79.91       |
| 恒光股份             | 29.33     | 29.33     | 35.65     | 98.12       |
| 七彩化学             | 29.28     | 29.28     | 26.56     | 398.00      |
| 雅运股份             | 25.80     | 25.80     | 9.57      | 65.95       |
| 博菲电气             | 25.00     | 25.00     | 52.62     | 43.67       |

|           |        |        |       |          |
|-----------|--------|--------|-------|----------|
| 卓越新能      | 24.57  | 24.57  | 7.41  | 21.19    |
| 福莱新材      | 24.14  | 24.14  | 21.21 | 44.95    |
| 本周涨跌幅后 10 |        |        |       |          |
| 宁科生物      | -19.19 | -19.19 | 7.35  | -6.44    |
| 永悦科技      | -16.55 | -16.55 | 18.03 | -41.55   |
| 天禾股份      | -12.25 | -12.25 | 38.09 | 29.89    |
| 润丰股份      | -11.92 | -11.92 | 10.79 | 19.72    |
| 安诺其       | -11.54 | -11.54 | 54.79 | -295.65  |
| 诺普信       | -11.14 | -11.14 | 24.58 | 27.11    |
| 艾艾精工      | -7.27  | -7.27  | 36.99 | -1657.34 |
| 东方材料      | -6.92  | -6.92  | 9.63  | 64.02    |
| *ST 碳元    | -6.47  | -6.47  | 8.65  | -10.73   |
| 龙高股份      | -6.37  | -6.37  | 34.83 | 26.77    |

资料来源: iFind, 太平洋证券整理

### 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

|      |   |
|------|---|
| 道恩股份 | 公司发布年度报告，2023 年公司实现营业收入 45.44 亿元，同比 0.41%；归母净利润 1.40 亿元，同比-8.15%。   |
| 兴发集团 | 公司发布年度报告，2023 年公司实现营业收入 281.05 亿元，同比-7.28%；归母净利润 13.79 亿元，同比-76.44%。  |
| 湖南海利 | 公司发布年度报告，2023 年公司实现营业收入 23.74 亿元，同比 24.14%；归母净利润 2.73 亿元，同比 22.28%。   |
| 诺普信  | 公司发布业绩快报，2023 年公司实现营业收入 45.44 亿元，同比 0.41%；归母净利润 1.40 亿元，同比-8.15%。2024Q1 公司预计实现归母净利润 4.15-5.02 亿元，同比增长 90%-130%。   |
| 三元生物 | 公司发布 2024 年第一季度业绩预告，2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 日公司预计实现归母净利润 2,300 万元—2,900 万元，同比 194.56%—271.40%；扣非净利润 2,250 万元—2,850 万元，同比 208.63%—290.94%。   |
| 常青科技 | 公司发布年度报告，2023 年公司实现营业收入 10.19 亿元，同比 5.75%；归母净利润 2.13 亿元，同比 11.5%。   |
| 上纬新材 | 公司发布年度报告，2023 年公司实现营业收入 20.00 亿元，同比-24.74%；归母净利润 0.71 亿元，同比-15.69%。   |
| 航锦科技 | 公司发布 2024 年一季度报告，2024Q1 公司实现营业收入 16.27 亿元，同比+97.70%；归母净利润 0.51 亿元，同比+304.92%。   |
| 泰和科技 | 公司发布 2024 年第一季度业绩预告，2024Q1 公司预计实现归母净利润 3,500 万元至 4,500 万元，同比增长 8.90%至 40.01%；扣非净利润 2,900 万元至 3,900 万元，同比增长 9.82%至 47.69%。   |
| 联泓新科 | 公司拟向特定对象发行不超过 2.67 亿股，募集 20.2 亿元用于新能源材料和生物可降解材料一体化项目。   |
| 卫星化学 | 公司发布关于部分装置检修的公告，公司根据化工企业生产装置运行周期的要求，按照年度计划决定从 2024 年 4 月 6 日起对全资子公司连云港石化有限公司年产 80 万吨聚乙烯装置、73 万吨环氧乙烷与 91 万吨乙二醇联产装置，以及配套原料装置进行检修，以上装置于 2021 年 5 月 20 日投产并连续运行至今，达到行业例行检修期，检修期限预计 50 天左右；同时，对全资子公司平湖石化有限责任公司年产 32 万吨丙烯酸和 30 万吨丙烯酸酯装置进行例行检修及部分工艺升级改造，检修期限预计 60 天左右。 |
| 万华化学 | 公司发布福建工业园装置复产公告，公司福建工业园 40 万吨/年 MDI 装置、25 万吨/年 TDI 装置、40 万吨/年 PVC 装置及相关配套装置于 2024 年 3 月 4 日开始停产检修，截至目前，上述装置的停产检修已经结束，恢复正常生产。  |

彤程新材

公司发布关于公司持股 5%以上股东收到行政监管措施决定书的公告，公司持股 5%以上的股东舟山市宇彤创业投资合伙企业（有限合伙）于 2024 年 4 月 3 日收到中国证券监督管理委员会上海监管局出具的行政监管措施决定书，未按规定及时履行报告、公告义务并停止买卖公司股份。宇彤投资承诺将购回超比例减持的 1,187,900 股股份，同时按《证券法》规定，在购回完成后的 6 个月内不减持公司股份。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

## (二) 行业要闻

### 【国家能源局综合司关于公示生物柴油推广应用试点的通知】

4 月 2 日，国家能源局综合司发布《关于公示生物柴油应用推广试点的通知》。《通知》显示，为贯彻新发展理念，推进废弃物循环利用，加快能源绿色低碳转型，拓展国内生物柴油的应用场景，探索建立可复制、可推广的发展路径、政策体系，逐步形成示范效应和规模效应，国家能源局此前组织了生物柴油推广应用试点申报及评审工作。根据公示稿，此次生物柴油推广应用试点涉及 22 个项目，所对应的牵头组织实施单位主要为地方政府与产业链相关企业。（生物柴油网）

### 【先正达集团股份有限公司及其保荐人撤回发行上市申请】

3 月 29 日，上交所官网显示，因先正达集团股份有限公司及其保荐人撤回发行上市申请，根据《上海证券交易所股票发行上市审核规则》第六十三条的有关规定，本所终止其发行上市审核。对于 IPO 终止，先正达集团在公司网站发布声明称，先正达集团基于对自身发展战略与全球行业环境的全面考量，经审慎研究，决定撤回主板首发上市申请。先正达同时表示，会在未来合适时机重启上市进程。（化工新材料）

### 【南通江山草甘膦扩作登记生物育种作物迎来公示】

2024 年 3 月 29 日，南通江山农药化工股份有限公司草甘膦产品在生物育种作物上使用的登记证获得首批公示。转基因品种初审公示，预示着我国生物育种产业化时代已经到来。如今随着转基因目标性状对应的除草剂扩作登记证件的公示，南通江山草甘膦将凭借其规模优势，率先布局的红灵达®品牌优势，技术服务优势，躬身入局参与转基因示范推广优势，本地化探索的技术储备优势，快速开拓渠道，呈现出巨大的市场潜力。（农资报道）



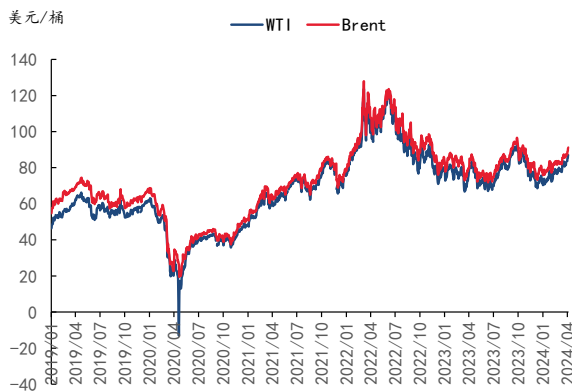
#### 四、大宗原材料

本周（3月30日-4月5日）国际油价上涨。地缘政治端，以色列对伊朗驻叙利亚领事馆进行袭击，乌克兰袭击俄罗斯炼油厂，地缘冲突可能扩大，推动油价强势上涨。供给端，欧佩克+减产背景下，美国能源企业石油和天然气钻机总数减少，美国原油和成品油库存均下降。宏观层面，中国和美国这两个石油消耗大国制造业指数显著改善，意味着石油消耗量可能将增加，对油价构成了支撑。据wind，截至4月5日，WTI原油价格86.91美元/桶，较上周上升4.5%，布伦特91.17美元/桶，较上周上升4.22%。

天然气价格方面，截至4月5日，NYMEX天然气期货价格为1.79美元/百万英热单位，较上周上涨1.7%；英国天然气期货价格为66.08便士/色姆，较上周下降3.05%。

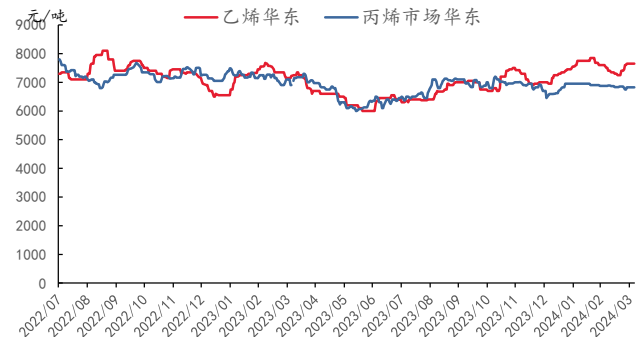
据wind，截至4月3日，东胜大块精煤价格为640元/吨，与上周持平。长协方面，秦皇岛Q5500价格为701元/吨，较上月下降7元/吨；秦皇岛Q5000价格为637元/吨，较上月下降7元/吨；秦皇岛Q4500价格为574元/吨，较上月下降5元/吨。据百川盈孚数据，截至4月5日，华东市场乙烯价格为7650元/吨，与上周持平；华东市场丙烯价格为6750元/吨，与上周持平。

图表 49 国际油价



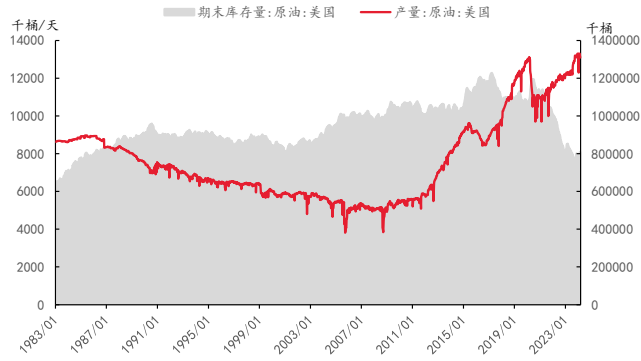
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 50 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



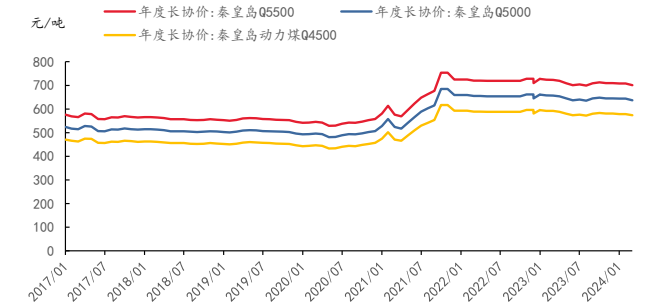
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 53 煤价



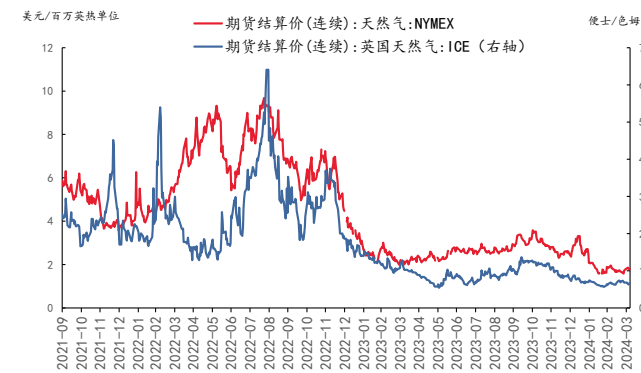
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 54 秦皇岛长协价格



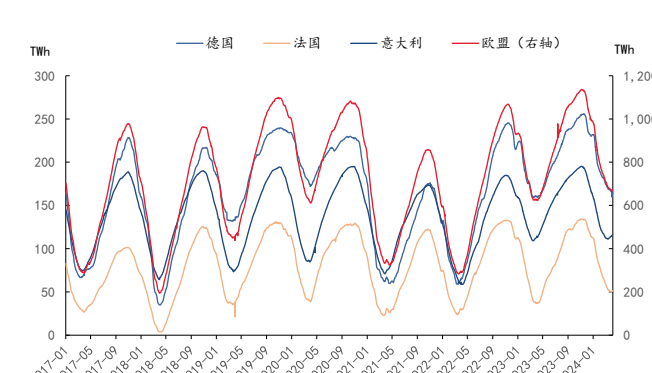
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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：重点推荐公司盈利预测表

| 代码     | 名称   | 最新评级 | EPS   |       |       |       | PE   |       |       |       | 股价         |
|--------|------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------------|
|        |      |      | 2022  | 2023E | 2024E | 2025E | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E | 2024/04/07 |
| 605020 | 永和股份 | 买入   | 1.13  | 0.65  | 1.54  | 2.16  | 32   | 45    | 19    | 14    | 30.54      |
| 600160 | 巨化股份 | 买入   | 0.88  | 0.38  | 0.89  | 1.20  | 19   | 62    | 27    | 20    | 23.57      |
| 603379 | 三美股份 | 买入   | 0.80  | 0.53  | 1.18  | 1.53  | 25   | 82    | 37    | 28    | 43.47      |
| 000819 | 岳阳兴长 | 暂未评级 | 0.27  | -     | -     | -     | 80   | -     | -     | -     | 15.12      |
| 003022 | 联泓新科 | 买入   | 0.65  | 0.39  | 0.68  | 0.97  | 30   | 42    | 24    | 17    | 17.75      |
| 600328 | 中盐化工 | 暂未评级 | 1.91  | 0.72  | 0.98  | 1.11  | 8    | 10    | 8     | 7     | 7.85       |
| 000822 | 山东海化 | 买入   | 1.24  | 1.30  | 1.30  | 1.20  | 6    | 6     | 6     | 6     | 7.07       |
| 603938 | 三孚股份 | 暂未评级 | 2.74  | 2.75  | 3.45  | -     | 12   | 20    | 16    | -     | 14.70      |
| 000683 | 远兴能源 | 买入   | 0.73  | 1.00  | 1.10  | 1.40  | 9    | 8     | 7     | 5     | 6.05       |
| 002068 | 黑猫股份 | 买入   | 0.01  | -0.21 | 0.50  | 0.76  | 93   | -45   | 18    | 12    | 9.70       |
| 300487 | 蓝晓科技 | 买入   | 1.63  | 1.53  | 2.00  | 2.49  | 46   | 29    | 22    | 18    | 46.50      |
| 600096 | 云天化  | 买入   | 3.28  | 2.52  | 2.65  | 2.79  | 7    | 8     | 7     | 7     | 19.46      |
| 002312 | 川发龙蟒 | 暂未评级 | 0.59  | 0.25  | 0.40  | 0.57  | 17   | 28    | 18    | 12    | 7.24       |
| 000422 | 湖北宜化 | 暂未评级 | 2.41  | 0.60  | 0.88  | 1.29  | 5    | 15    | 10    | 7     | 9.44       |
| 605399 | 晨光新材 | 暂未评级 | 2.67  | 0.35  | 0.56  | 1.10  | 11   | 37    | 23    | 12    | 13.74      |
| 300758 | 七彩化学 | 暂未评级 | -0.01 | -     | 0.13  | 0.26  | 151  | -     | 63    | 32    | 10.39      |
| 603823 | 百合花  | 暂未评级 | 0.67  | 0.29  | 0.37  | 0.47  | 24   | 26    | 21    | 16    | 8.66       |
| 688196 | 卓越新能 | 暂未评级 | 3.76  | 0.71  | 2.07  | 3.56  | 13   | 35    | 12    | 7     | 25.69      |
| 000803 | 山高环能 | 暂未评级 | 0.25  | 0.30  | 0.85  | 1.10  | 23   | 15    | 5     | 4     | 4.64       |
| 603822 | 嘉澳环保 | 暂未评级 | -0.44 | 0.86  | 1.93  | -     | 26   | 25    | 11    | -     | 21.98      |
| 688295 | 中复神鹰 | 暂未评级 | 0.69  | 0.41  | 0.42  | 0.64  | 63   | 75    | 74    | 48    | 29.84      |
| 300699 | 光威复材 | 暂未评级 | 1.80  | 1.05  | 1.30  | 1.62  | 38   | 29    | 23    | 19    | 29.20      |
| 002409 | 雅克科技 | 买入   | 1.10  | 1.41  | 2.06  | 2.86  | 38   | 42    | 29    | 21    | 56.13      |
| 603650 | 彤程新材 | 买入   | 0.50  | 0.64  | 0.81  |       | 61   | 64    | 51    |       | 26.76      |
| 300054 | 鼎龙股份 | 买入   | 0.42  | 0.33  | 0.49  | 0.66  | 52   | 76    | 51    | 38    | 21.56      |
| 688019 | 安集科技 | 买入   | -0.85 | 4.01  | 5.28  | 6.56  | 45   | 36    | 28    | 22    | 141.70     |
| 300655 | 晶瑞电材 | 买入   | 0.28  | 0.04  | 0.13  | 0.22  | 56   | 86    | 54    | 40    | 8.20       |
| 688268 | 华特气体 | 买入   | 1.72  | 1.55  | 2.02  | 2.50  | 43   | 47    | 36    | 29    | 47.97      |
| 688106 | 金宏气体 | 买入   | 0.47  | 0.74  | 0.94  | 1.16  | 40   | 35    | 27    | 22    | 19.24      |
| 600378 | 昊华科技 | 买入   | 1.29  | 1.44  | 1.87  | 2.50  | 34   | 24    | 18    | 14    | 33.62      |
| 603931 | 格林达  | 买入   | 0.82  | 1.16  | 1.68  | 2.40  | 33   | 23    | 16    | 11    | 22.21      |
| 603078 | 江化微  | 买入   | 0.41  | 0.40  | 0.54  | 0.74  | 46   | 43    | 32    | 23    | 13.21      |
| 002254 | 泰和新材 | 暂未评级 | 0.64  | 0.45  | 0.77  | 1.06  | 33   | 26    | 15    | 11    | 12.70      |
| 688722 | 同益中  | 暂未评级 | 0.76  | 1.01  | 0.98  | 1.36  | 23   | 13    | 13    | 9     | 13.09      |
| 600426 | 华鲁恒升 | 买入   | 2.97  | 2.04  | 2.83  | 3.43  | 10   | 13    | 9     | 8     | 26.40      |
| 600989 | 宝丰能源 | 买入   | 0.86  | 0.80  | 1.17  | 1.89  | 13   | 20    | 14    | 9     | 16.89      |

|        |       |      |      |       |      |      |    |     |    |    |       |
|--------|-------|------|------|-------|------|------|----|-----|----|----|-------|
| 600256 | 广汇能源  | 暂未评级 | 1.73 | 0.85  | 1.18 | 1.41 | 5  | 9   | 6  | 5  | 7.51  |
| 600309 | 万华化学  | 买入   | 5.17 | 5.36  | 6.37 | 7.47 | 16 | 15  | 13 | 11 | 85.00 |
| 300848 | 美瑞新材  | 暂未评级 | 0.56 | 0.33  | 1.17 | 2.02 | 41 | 57  | 16 | 9  | 19.60 |
| 600230 | 沧州大化  | 暂未评级 | 1.02 | -     | -    | -    | 7  | -   | -  | -  | 11.41 |
| 002648 | 卫星化学  | 买入   | 0.91 | 1.44  | 1.84 | 2.20 | 17 | 13  | 10 | 8  | 19.00 |
| 002601 | 龙佰集团  | 买入   | 1.46 | 1.28  | 1.69 | 2.14 | 13 | 15  | 11 | 9  | 19.48 |
| 002749 | 国光股份  | 买入   | 0.26 | 0.68  | 0.82 | 0.99 | 34 | 22  | 18 | 15 | 14.74 |
| 600486 | 扬农化工  | 买入   | 5.79 | 3.84  | 4.35 | 5.19 | 16 | 13  | 12 | 10 | 56.02 |
| 000553 | 安道麦 A | 暂未评级 | 0.26 | -0.10 | 0.11 | 0.22 | 23 | -56 | 51 | 26 | 6.28  |
| 301035 | 润丰股份  | 买入   | 5.12 | 3.80  | 4.83 | 5.85 | 15 | 18  | 14 | 11 | 60.73 |
| 600731 | 湖南海利  | 暂未评级 | 0.76 | -     | -    | -    | 11 | -   | -  | -  | 6.05  |
| 688625 | 呈和科技  | 买入   | 1.46 | 1.67  | 2.14 | 2.72 | 33 | 20  | 15 | 12 | 34.06 |
| 603601 | 再升科技  | 买入   | 0.15 | 0.17  | 0.23 | 0.28 | 36 | 20  | 15 | 12 | 3.46  |

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。

## 太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



## 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。