

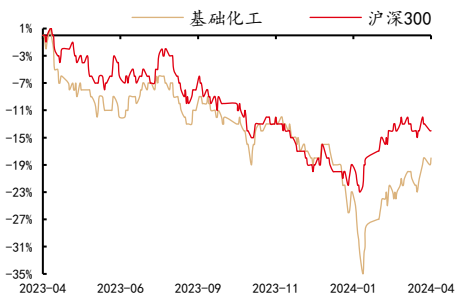
行业投资评级

强于大市 | 维持

行业基本情况

收盘点位 3364.15
52周最高 4126.86
52周最低 2655.01

行业相对指数表现



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师：张泽亮
SAC 登记编号：S1340523100003
Email: zhangzeliang@cnpsec.com
分析师：马语晨
SAC 登记编号：S1340524030001
Email: mayuchen@cnpsec.com

近期研究报告

《R32 价格延续涨势，关注制冷剂投资机会》 - 2024.04.01

基础化工行业日报（2024年4月9日星期二）

基础化工指数小幅上涨，关注氯化钾涨价

● 投资要点

行业供给虽承压，且处于持续去库存阶段，但盈利能力触底，估值触底，2024年需求有望改善，行业估值或迎向上拐点，推荐低估值行业龙头&中特估&AI材料链&出口链。

● 今日化工行情概览

今日基础化工板块涨幅为 1.60%，沪深 300 指数跌幅为 0.08%，基础化工跑赢沪深 300 指数 1.68 个 pct。

● 今日股价大幅波动个股

上涨：硅宝科技(17.1%)、正丹股份(12.42%)、美联新材(10.80%)、迪生力(10.01%)、百川股份(10.09%)、宏柏新材(10.06%)、新农股份(10.00%)、三祥新材(10.00%)、新论新材(9.97%)、晨光新材(9.97%)。

下跌：准油股份(-10.0%)、青岛双星(-10.0%)、万丰股份(-10.0%)、永悦科技(-8.8%)、贝肯能源(-7.5%)、福莱新材(-7.0%)、雅运股份(-6.9%)、通源石油(-6.4%)、海油工程(-5.2%)、康普顿(-4.9%)。

● 今日大宗价格大幅波动产品

主要上涨产品：液氯(7.09%)、铁矿石(5.32%)、锰矿(4.71%)、钼铁(3.67%)、钼精矿(3.19%)。

主要下跌产品：二氯丙烷-白料(-6.38%)、负极材料(-5.96%)、氧化钽(-5.06%)、氧化锆(-5.06%)、氧化锆钽(-4.87%)。

● 风险提示

供给格局恶化风险，出口不及预期风险，地产恢复不及预期风险。

重点公司盈利预测与投资评级

代码	简称	投资评级	收盘价(元)	总市值(亿元)	归母净利润(亿元)		PE(倍)	
					2023E	2024E	2023E	2024E
600309.SH	万华化学	买入	86.9	2728.4	167.7	213.0	16.3	12.8
301035.SZ	润丰股份	买入	57.5	160.3	10.6	14.6	15.1	11.0
000893.SZ	亚钾国际	买入	20.7	191.8	14.9	28.7	12.9	6.7
600486.SH	扬农化工	买入	54.9	222.9	14.9	16.9	15.0	13.2
600873.SH	梅花生物	买入	10.0	295.2	30.1	39.4	9.8	7.5
605016.SH	百龙创园	买入	25.9	64.3	1.9	2.9	34.8	22.2
601058.SH	赛轮轮胎	未评级	15.0	491.6	29.6	36.0	16.6	13.7
600426.SH	华鲁恒升	未评级	26.1	554.8	50.8	60.9	10.9	9.1
600160.SH	巨化股份	未评级	22.4	603.9	10.8	24.2	56.1	24.9

资料来源：iFinD，中邮证券研究所（注：未评级公司盈利预测来自 iFinD 机构的一致预测）

目录

1 今日基础化工行情概览.....	4
1.1 今日股价涨跌排序前十.....	4
1.2 今日大宗商品价格涨跌排序前二十.....	6
2 风险提示.....	8

图表目录

图表 1: 今日基础化工板块上涨排序前十	4
图表 2: 今日基础化工板块下跌排序前十	5
图表 3: 今日大宗商品上涨前二十	6
图表 4: 今日大宗商品下跌前二十	7

1 今日基础化工行情概览

今日基础化工板块涨幅为 1.60%，沪深 300 指数跌幅为 0.08%，基础化工跑赢沪深 300 指数 1.68 个 pct。

1.1 今日股价涨跌排序前十

今日化工板块上涨排序前十：硅宝科技(17.1%)、正丹股份(12.42%)、美联新材(10.80%)、迪生力(10.01%)、百川股份(10.09%)、宏柏新材(10.06%)、新农股份(10.00%)、三祥新材(10.00%)、新纶新材(9.97%)、晨光新材(9.97%)。

图1： 今日基础化工板块上涨排序前十

公司名称	收盘日股价(元)	涨幅前十(%)	收盘日成交量(万股)	市值(亿元)	市盈率(TTM)	市净率
300019.SZ 硅宝科技	17.3	17.10	3591.5	67.5	21.4	2.8
300641.SZ 正丹股份	5.0	12.42	1614.3	24.4	273.0	1.6
300586.SZ 美联新材	8.0	10.80	3891.9	56.9	33.9	3.0
603335.SH 迪生力	5.6	10.10	1594.7	23.8	-16.0	5.9
002455.SZ 百川股份	6.0	10.09	1761.2	35.6	-77.1	1.7
605366.SH 宏柏新材	7.8	10.06	644.6	47.6	55.6	2.4
603663.SH 三祥新材	20.2	10.00	7505.9	85.8	81.4	6.8
002942.SZ 新农股份	14.1	10.00	112.0	22.0	571.7	1.9
002341.SZ 新纶新材	3.9	9.97	9691.3	44.5	-3.1	5.3
605399.SH 晨光新材	14.1	9.97	828.1	44.3	28.4	2.0

资料来源：iFind，中邮证券研究所

今日化工板块下跌排序前十：准油股份(-10.0%)、青岛双星(-10.0%)、万丰股份(-10.0%)、永悦科技(-8.8%)、贝肯能源(-7.5%)、福莱新材(-7.0%)、雅运股份(-6.9%)、通源石油(-6.4%)、海油工程(-5.2%)、康普顿(-4.9%)。

图表2： 今日基础化工板块下跌排序前十

代码	公司名称	收盘日股价(元)	跌幅前十(%)	收盘日成交量(万股)	市值(亿元)	市盈率(TTM)	市净率
002207.SZ	准油股份	6.6	-10.0	5688.9	17.4	-57.6	19.9
000599.SZ	青岛双星	5.1	-10.0	5896.1	41.9	-23.8	2.0
603172.SH	万丰股份	15.8	-10.0	117.8	21.0	42.9	2.0
603879.SH	永悦科技	6.0	-8.8	6961.2	21.7	-40.3	4.6
002828.SZ	贝肯能源	9.9	-7.5	3063.9	19.8	45.9	3.3
605488.SH	福莱新材	14.7	-7.0	2562.7	28.0	39.9	2.3
603790.SH	雅运股份	10.9	-6.9	1046.3	20.8	55.2	1.7
300164.SZ	通源石油	4.6	-6.4	7441.5	26.9	27.7	2.0
600583.SH	海油工程	6.4	-5.2	7391.9	282.1	17.4	1.1
603798.SH	康普顿	11.2	-4.9	1649.7	28.6	58.4	2.5

资料来源：iFind，中邮证券研究所

1.2 今日大宗商品价格涨跌排序前二十

今日大宗商品上涨前二十：液氯(7.09%)、铁矿石(5.32%)、锰矿(4.17%)、钼铁(3.67%)、钼精矿(3.19%)、氧化钼(3.08%)、苯胺(2.86%)、四氯化烯(1.99%)、氯化钾(1.94%)、镁(1.65%)、己二酸(1.60%)、椰子油(1.56%)、MMA(1.51%)、镁粉(1.51%)、镁合金锭(1.49%)、DBP(1.45%)、正丁醇(1.45%)、丁二烯(1.41%)、五氧化二钒(1.35%)、二氯甲烷(1.33%)。

图表3：今日大宗商品上涨前二十

产品	今日	较昨日	较上周	较上月	市场评点	单位
液氯	438	7.1%	31.9%	70.4%	供给,因山东东营一带液氯供应较前期减少,且下游甲烷氯化物需求表现尚可,碱厂出货无压力。	元/吨
铁矿石	752	5.3%	2.7%	-12.6%	需求,需求季节性回暖,成材去库化良好,叠加地产要出新刺激,市场对终端需求回升高度预期较强。	元/吨
锰矿	38	4.2%	4.2%	3.3%	需求,当前下游仍有观望。	元/吨度
钼铁	21	3.7%	-0.2%	-6.2%	成本,海内外原料端价格重心宽幅上涨,业者信心提振,加之成本面抬升,市场整体价格重心上移。	万元/吨
钼精矿	3235	3.2%	-1.5%	-6.1%	供给,国际价格上行,业者信心增强,市场活跃度明显提升。	元/吨度
氧化钼	3350	3.1%	-1.5%	-5.9%	供给,利好情绪向内传导,加之今日大型矿山招标出货,业者心态良好,等待全部招标结果指引。	元/吨度
苯胺	12408	2.9%	5.9%	16.1%	成本,苯胺成本端支撑坚挺,部分工厂装置停车或降负运行,供应端支撑良好,叠加苯胺工厂库存不高,市场流动现货有限,厂家持续挺价,苯胺市场价格上涨。	元/吨
四氯乙烯	5232	2.0%	2.7%	5.8%	供给,近期场内生产高位稳定,主因目前下游报价回涨明显,交投情绪较好,需求,四氯乙烯需求出现回暖,故部分地区出现现货紧张情况,厂家挺价意愿增加,贸易同步情绪恢复。	元/吨
氯化钾	2311	1.9%	3.0%	-2.5%	需求,市场报价维持坚挺,低端报价减少,实单成交有限,下有采购较为谨慎,按需成交为主。供给,进口钾限制放货,市场现货供应量有限,下游需求仍待推进。	元/吨
镁	18455	1.7%	2.8%	0.2%	供给,目前镁价逐步上调,厂家利润得到一定修复,个别检修厂家未如期复产,供应量持稳。	元/吨
己二酸	9533	1.6%	3.8%	-3.4%	成本,原料纯苯维持高位运行,成本端压力下,且部分厂家集中检修,供方挺价意愿强烈。库存,但目前场内库存依旧偏多,现货较为充裕。	元/吨
椰子油	10900	1.6%	1.6%	11.6%	库存,目前椰子油各产区开机仍维持低位,厂家库存压力不高,目前企业走货情况一般,但由于库存低位,对椰子油价格有一定支撑。	元/吨
MMA	14567	1.5%	6.6%	9.7%	供给,行业负荷低位,供方交付合约及订单为主,市场流通现货偏紧。	元/吨
镁粉	20200	1.5%	2.5%	0.0%	成本,主要是原料金属镁价格上涨,镁粉厂家随之调整价格	元/吨
镁合金锭	20500	1.5%	2.5%	0.0%	供给,近期市场开工相对较稳,供应良好。	元/吨
DBP	9087	1.5%	0.3%	0.5%	成本,原材料高位施压,虽下游入市有转淡。	元/吨
正丁醇	8058	1.4%	1.4%	1.1%	需求,下游厂家需求稳定,场内询盘积极性尚可,预计短期内正丁醇市场整理运行。	元/吨
丁二烯	11688	1.4%	2.0%	0.5%	需求,但下游询盘依旧有限。	元/吨
五氧化二钒	8	1.4%	-2.0%	-13.3%	供给,某片钒厂存一定减产预期心理,散户商家挺价情绪渐浓	万元/吨
二氯甲烷	2581	1.3%	1.3%	6.7%	供给,随着山东主产厂家检修影响,市场供应量略显紧张,下游买盘情绪有所提振。	元/吨

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

今日大宗商品下跌前二十：二氯甲烷-白料(-6.38%)、负极材料(-5.96%)、氧化镨(-5.06%)、氧化钕(-5.06%)、氧化镨钕(-4.87%)、增碳剂(-4.65%)、氧化钐(-4.38%)、毒死蜱(-3.95%)、氧化铈(-3.20%)、镝铁(-2.51%)、金属镨钕(-2.49%)、玉米纤维(-2.15%)、大豆油酸(-2.13%)、锰铁(-2.01%)、氧化镱(-1.98%)、棕榈油(-1.96%)、多晶硅(-1.94%)、豆油(-1.84%)、玉米胚芽(-1.81%)、液体烧碱(-1.81%)。

图表4：今日大宗商品下跌前二十

产品	今日	较昨日	较上周	较上月	市场评点	单位
二氯丙烷-白料	1760	-6.4%	-6.4%	-6.1%	需求，下游采购观望，预计后续价格偏稳运行。	元/吨
负极材料	33193	-6.0%	-6.0%	-6.0%	需求，负极材料需求虽有增加，但市场整体订单增量有限。	元/吨
氧化镨	38	-5.1%	2.2%	3.6%	需求，刚需少量询单，低价现货有报出。	万元/吨
氧化钕	38	-5.1%	2.2%	5.0%	需求，市场低价有报出，下游询单减少。	万元/吨
氧化镨钕	37	-4.9%	3.3%	6.0%	需求，下游接货少量。	万元/吨
增碳剂	4100	-4.7%	-4.7%	-6.8%	需求，下游需求表现平平，负极企业开工上行，增碳剂产量增加，市场供大于求。	元/吨
氧化钐	17	-4.4%	4.8%	8.0%	需求，市场询单较少，低价现货有报出。	万元/吨
毒死蜱	36500	-3.9%	-3.9%	-1.4%	成本，毒死蜱上游原料乙基氯化物、三氯吡啶醇钠价格盘整。	元/吨
氧化铈	605	-3.2%	10.9%	13.6%	需求，市场询单减少，下游补货放缓，低价现货有报出，场内报价下调。	万元/吨
镝铁	194	-2.5%	7.8%	7.8%	需求，磁材需求一般，金属厂报价不多，低价现货少量。	万元/吨
金属镨钕	47	-2.5%	5.1%	10.1%	需求，下游接货少量，继续观望后市。	万元/吨
玉米纤维	909	-2.2%	-4.7%	-2.8%	需求，叠加厂家接单减少，而终端市场成交提货依旧疲软态势，故对蛋白饲料需求减弱，总体纤维价格维持弱势。	元/吨
大豆油酸	9200	-2.1%	-2.1%	1.1%	需求，下游市场开工稳定，原料补货资源充足，对高价原料接受有限。	元/吨
锰铁	6100	-2.0%	-2.0%	-3.9%	高碳锰铁价格下行，市场弱势运行。	元/吨
氧化镱	199	-2.0%	7.9%	7.9%	供给，采购情绪转淡，贸易商低价出货增加，成交少量。	万元/吨
棕榈油	8490	-2.0%	-1.3%	5.1%	库存，国内库存小幅增加，但4月买船少，预计累库幅度不高。	元/吨
多晶硅	50500	-1.9%	-6.8%	-15.6%	库存，多晶硅厂基本维持正常生产，库存累积趋势明显，需求，下游企业多晶硅库存基本消耗完毕，采购意愿有所恢复，多倾向于采购低价多晶硅。	元/吨
豆油	7997	-1.8%	-1.6%	0.1%	库存，部分地区豆油有一定累库，油厂为消耗库存，选择压价出货。	元/吨
玉米胚芽	3250	-1.8%	-4.7%	1.9%	成本，胚芽成本支撑力度减弱，深加工企业开机高位，供应，胚芽供应稳定。	元/吨
液体烧碱	869	-1.8%	-3.8%	-0.6%	需求，且下游及中间商需求偏淡，碱厂出货多有压力。	元/吨

资料来源：百川盈孚，中邮证券研究所

2 风险提示

供给格局恶化风险，出口不及预期风险，地产恢复不及预期。

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的6个月内的相对市场表现，即报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在10%与20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在5%与10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券可发出其它与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供中邮证券客户中的专业投资者使用，若您非中邮证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为专业投资者。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本声明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本50.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

公司经营范围包括：证券经纪；证券自营；证券投资咨询；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；证券承销与保荐；代理销售金融产品；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。此外，公司还具有：证券经纪人业务资格；企业债券主承销资格；沪港通；深港通；利率互换；投资管理人受托管理保险资金；全国银行间同业拆借；作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事经纪、做市、推荐业务资格等业务资格。

公司目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西、上海、云南、内蒙古、重庆、天津、河北等地设有分支机构，全国多家分支机构正在建设中。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长，努力成为客户认同、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业。

中邮证券研究所

北京

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：北京市东城区前门街道珠市口东大街17号

邮编：100050

上海

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：上海市虹口区东大名路1080号邮储银行大厦3楼

邮编：200000

深圳

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：深圳市福田区滨河大道9023号国通大厦二楼

邮编：518048