

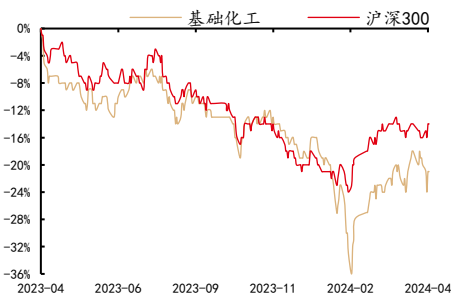
行业投资评级

强于大市 | 维持

行业基本情况

收盘点位 3243.2
52周最高 4119.32
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

《基础化工指数反弹，关注旺季制冷剂涨价》 - 2024.04.18

基础化工行业日报（2024年4月18日星期四）

基础化工指数小幅上涨，焦炭价格小幅上涨

● 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跌幅为+0.05%，沪深300指数涨跌幅为+0.12%，基础化工跑输沪深300指数0.07个pct。

● 今日股价大幅波动个股

上涨：利安隆(20.00%)、争光股份(14.72%)、正丹股份(14.43%)、百川股份(10.00%)、艾艾精工(10.00%)、宿迁联盛(9.96%)、吉林化纤(8.48%)、远兴能源(7.55%)、永悦科技(7.11%)、安诺其(6.91%)。

下跌：宏昌电子(-7.00%)、中盐化工(-6.60%)、长青股份(-6.30%)、爱普股份(-6.00%)、福莱新材(-5.80%)、宝莫股份(-5.60%)、达威股份(-5.50%)、科拓生物(-5.40%)、ST宁科(-5.20%)、ST海越(-4.90%)。

● 今日大宗价格大幅波动产品

主要上涨产品：焦炭(5.92%)、铁矿石(4.52%)、脂肪胺(2.94%)、废锡(1.94%)、氧化锑(1.81%)。

主要下跌产品：多晶硅(-4.15%)、苯胺(-3.41%)、炭黑油(-3.40%)、WTI(-3.13%)、布伦特(-3.03%)。

● 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	87.2	2738.2	167.7	213.0	16.3	12.9
301035.SZ	润丰股份	买入	52.4	146.0	10.6	14.6	13.8	10.0
000893.SZ	亚钾国际	买入	19.5	181.5	14.9	28.7	12.2	6.3
600486.SH	扬农化工	买入	58.6	238.1	14.9	16.9	16.0	14.1
600873.SH	梅花生物	买入	10.7	314.7	30.1	39.4	10.4	8.0
605016.SH	百龙创园	买入	24.9	61.9	1.9	2.9	33.4	21.3
601058.SH	赛轮轮胎	未评级	16.8	551.7	29.9	36.5	18.4	15.1
600426.SH	华鲁恒升	买入	28.3	599.8	35.8	47.2	16.8	12.7
600160.SH	巨化股份	未评级	23.5	634.4	24.5	33.6	25.9	18.9

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.....	5
2 风险提示.....	7

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	4
图表 3: 今日大宗商品上涨前二十	5
图表 4: 今日大宗商品下跌前二十	6

1 今日基础化工行情概览

今日基础化工板块涨跌幅为 0.05%，沪深 300 指数涨跌幅为 0.12%，基础化工跑输沪深 300 指数 0.07 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：利安隆(20.00%)、争光股份(14.72%)、正丹股份(14.43%)、百川股份(10.00%)、艾艾精工(10.00%)、宿迁联盛(9.96%)、吉林化纤(8.48%)、远兴能源(7.55%)、永悦科技(7.11%)、安诺其(6.91%)。

图表1：今日基础化工板块上涨排序前十

代码	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
300596.SZ	利安隆	27.4	20.00	1034.3	63.0	17.4	1.5
301092.SZ	争光股份	29.1	14.72	1011.3	39.0	35.4	2.2
300641.SZ	正丹股份	12.1	14.43	5680.8	59.4	664.8	4.0
002455.SZ	百川股份	7.5	10.00	7189.6	44.4	-96.1	2.2
603580.SH	艾艾精工	22.4	10.00	796.5	29.3	-1437.0	6.7
603065.SH	宿迁联盛	10.3	9.96	514.7	43.0	53.5	2.1
000420.SZ	吉林化纤	3.7	8.48	15135.7	91.2	177.0	2.1
000683.SZ	远兴能源	7.0	7.55	13354.5	260.4	19.6	1.8
603879.SH	永悦科技	5.4	7.11	6270.3	19.6	-36.3	4.2
300067.SZ	安诺其	4.2	6.91	15184.8	48.3	-268.7	1.9

资料来源：iFind，中邮证券研究所

今日化工板块下跌排序前十：宏昌电子(-7.00%)、中盐化工(-6.60%)、长青股份(-6.30%)、爱普股份(-6.00%)、福莱新材(-5.80%)、宝莫股份(-5.60%)、达威股份(-5.50%)、科拓生物(-5.40%)、ST 宁科(-5.20%)、ST 海越(-4.90%)。

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
603002.SH	宏昌电子	4.6	-7.0	5274.7	52.5	53.2	1.1
600328.SH	中盐化工	7.6	-6.6	6121.3	111.7	15.9	0.9
002391.SZ	长青股份	4.9	-6.3	1553.9	31.6	-336.7	0.7
603020.SH	爱普股份	7.5	-6.0	1513.9	28.9	33.4	0.9
605488.SH	福莱新材	13.7	-5.8	1484.2	26.0	37.0	2.1
002476.SZ	宝莫股份	3.9	-5.6	3480.1	23.9	-1155.5	2.7
300535.SZ	达威股份	11.4	-5.5	644.1	11.9	55.7	1.3
300858.SZ	科拓生物	14.6	-5.4	850.3	38.3	40.3	2.2
600165.SH	ST 宁科	2.0	-5.2	35.4	13.8	-4.1	3.4
600387.SH	ST 海越	4.3	-4.9	1261.9	19.9	76.8	0.6

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：焦炭(5.92%)、铁矿石(4.52%)、脂肪胺(2.94%)、废锡(1.94%)、氧化锑(1.81%)、丁二烯(1.73%)、国内锡精矿(1.66%)、纯镍废料(1.64%)、铸造生铁(1.64%)、乙二醇锑(1.61%)、单甘酯(1.61%)、螺纹钢(1.61%)、锡锭(1.59%)、加氢二甲苯(1.59%)、球墨铸铁(1.57%)、炼钢生铁(1.55%)、钢坯(1.55%)、电解镍(1.54%)、镍板(1.54%)、锡合金(1.52%)。

图表3：今日大宗商品上涨前二十

产品	价格	较昨日	较上周	较上月	市场点评	单位
焦炭	1665	5.92%	5.92%	-11.06%	供给，场内成交表现有所好转，焦企利润有所修复，部分企业生产积极性有所提升。成本，原料焦煤市场整体走势向上，需求，同时近期下游部分种类钢材价格窄幅偏强，部分钢厂生产意愿增加，对焦炭采购需求尚可。	元/吨
铁矿石	810	4.52%	6.44%	9.02%	需求，近期建材需求持续好转，钢材保持较快的去库速度，钢厂仍有复产预期，原料需求逐步好转，供给，但钢厂对铁矿石采购仍维持谨慎态度，刚需补库为主。	元/吨
脂肪胺	17500	2.94%	2.94%	2.94%	成本，原料支撑强劲，叠加市场现货资源较少，推涨脂肪胺市场价格。需求，但现处于传统淡季，下游工厂开工稳定，对原料的需求有限，出货情况一般。	元/吨
废锡	157480	1.94%	3.96%	12.10%	需求，现货刚需成交，库存去化乏力。	元/吨
氧化锑	84330	1.81%	5.64%	6.98%	供给，近期原料锑锭市场出货较少，且厂商报价高位，成本，目前氧化锑厂商整体成本压力持续增加。	元/吨
丁二烯	11750	1.73%	0.64%	2.10%	需求，虽然下游开工负荷不高，终端表现不佳，但有部分下游存在节前备货计划，刚需跟进下市场难有低价报盘。	元/吨
国内锡精矿	245550	1.66%	4.02%	12.61%	需求，现货刚需成交，库存去化乏力。	元/吨
纯镍废料	129950	1.64%	1.81%	-2.18%	库存，随着近期库存持续增势状态，现货基本供大于求。	元/吨
铸造生铁	3471	1.64%	4.64%	0.78%	需求，下游及贸易企业采购趋于谨慎，各生铁企业新单成交较少，库存，但整体库存仍处低位，供应压力尚可。	元/吨
乙二醇锑	63000	1.61%	2.44%	2.44%	成本，成本端对于乙二醇锑市场压力持续增加，目前上游行情涨势较为强烈，受此影响，乙二醇锑价格有所带动，不过，需求，由于下游采购比较谨慎，乙二醇锑市场需求活跃度不强，厂家目前出货情绪也多以挺价试探调整为主。	元/吨
单甘酯	9450	1.61%	2.72%	2.22%	需求，下游市场需求偏弱，场内新签订单量不足，采购端刚需采购。	元/吨
螺纹钢	3791	1.61%	3.24%	3.16%	供给，相关期货大幅上涨，商家去库为主，目前钢厂利润有所修复，成本，加之原料成本端走强，市场情绪得到提振，需求，下游终端采购积极性增加，需求有些许释放，商家积极出货为主，市场交投氛围回暖，整体成交尚可。	元/吨
锡锭	256050	1.59%	3.85%	12.03%	需求，现货刚需成交，库存去化乏力。	元/吨
加氢二甲苯	7556	1.59%	2.54%	8.47%	供给，炼厂汽油转弱，市场氛围较为清淡，因此昨日部分加氢二甲苯库存不多的厂家暂无出货意愿，需求，不过随着五一长假即将来临，终端需求支撑依旧偏强，待加油站消耗部分库存之后仍有补货需求。	元/吨
球墨铸铁	3427	1.57%	5.38%	-0.61%	需求，下游及贸易企业采购趋于谨慎，各生铁企业新单成交较少，库存，但整体库存仍处低位，供应压力尚可。	元/吨
炼钢生铁	3145	1.55%	5.22%	2.41%	成本，生铁成本支撑增加，部分市场价格继续上涨。	元/吨
钢坯	3483	1.55%	2.38%	2.71%	供给，受钢企复工复产增多影响，钢企对原料需求量加大，成本，原料价格强势上涨，推动坯价走强。需求，下游开工进一步提速，市场需求持续放量，对市场交投情绪有所提振，加上节前补库需求尚存，厂商挺涨意愿渐显。	元/吨
电解镍	138200	1.54%	1.71%	-2.06%	供给，厂家在巨大成本压力下报盘心态坚挺，但无奈下游行业打压心态亦强，目前主流新单商谈仍显僵持，目前精炼镍企业观望整理，主发订单，整体订单水平有所下降，需求，下游普遍观望情绪主导，对高价打压情绪较为明显，新单接单欠佳，市场供应量暂时并不紧缺。	元/吨
镍板	138400	1.54%	1.70%	-2.05%	需求，宏观情绪带动镍震荡运行，精炼镍现货成交尚可但较昨日有所转冷。	元/吨
锡合金	233100	1.52%	3.55%	11.21%	需求，现货刚需成交，库存去化乏力。	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：多晶硅(-4.15%)、苯胺(-3.41%)、炭黑油(-3.40%)、WTI(-3.13%)、布伦特(-3.03%)、脱晶葱油(-2.97%)、葱油(-2.81%)、煤焦油(-2.49%)、白卡纸(-2.19%)、煤沥青(-1.75%)、蛋(-1.69%)、生猪(-1.67%)、工业茶(-1.61%)、棕榈油(-1.33%)、三聚磷酸钠(-1.32%)、正丁醇(-1.25%)、醋酸甲酯(-1.25%)、PTA(-1.25%)、豆油(-1.21%)、甘油(-1.16%)。

图表4：今日大宗商品下跌前二十

产品	价格	较昨日	较上周	较上月	市场评点	单位
多晶硅	46200	-4.15%	-8.51%	-21.96%	需求，下游厂家多晶硅库存基本消耗完毕，采购意愿逐渐恢复，但部分硅片厂商亏损严重，开工继续下降，对原料需求有所下滑，库存，产品库存依旧高位，市场缓慢成交，新单量较少。	元/吨
苯胺	12275	-3.41%	-3.41%	9.52%	需求，下游及终端需求疲态不改，业者接货小单跟进，场内延续刚需淡稳，供给，工厂出货速度放缓，库存，库存逐渐升温，厂家挺价压力加大，排库预期增加，苯胺市场大幅下滑。	元/吨
炭黑油	4975	-3.40%	-4.33%	0.00%	成本，原料煤焦油市场走跌，煤沥青预期下行，炭黑油成本面利空指引，目前炭黑油报盘偏高，在四种原料中无竞争优势，需求，下游炭黑商谈偏弱，对炭黑油采购积极性不高。	元/吨
WTI	82.69	-3.13%	-4.08%	2.04%	供给，美国EIA原油库存增加而汽油和馏分油需求减少，叠加美联储降息预期降温，美元走强。	美元/桶
布伦特	87.29	-3.03%	-3.53%	2.28%	供给，美国EIA原油库存增加而汽油和馏分油需求减少，叠加美联储降息预期降温，美元走强。	美元/桶
脱晶葱油	4900	-2.97%	-5.31%	0.51%	成本，脱晶葱油成本支撑减弱；需求，下游炭黑采购积极性不高。	元/吨
葱油	4746	-2.81%	-5.68%	0.42%	库存，部分厂家葱油库存有所积累，叠加本周主产区开工提升，故葱油供应端无利好，需求，下游炭黑商谈出货偏弱，对葱油采购积极性平平。	元/吨
煤焦油	4707	-2.49%	-2.67%	5.23%	供给，部分地区焦企开工有所上调，场内煤焦油供应或略有增长，但由于目前焦企亏损仍存，厂商低价出货意愿不高，需求，且下游整体开工提升，供需端对煤焦油底部价格尚存一定支撑。	元/吨
白卡纸	4475	-2.19%	-3.24%	-6.28%	需求，终端需求放量不足，下游跟进热情不高。库存，工厂库存承压，价格倒挂频发，经销商按需拿货，涨价落实阻力仍存。	元/吨
煤沥青	5669	-1.75%	-2.24%	3.37%	供给，煤沥青市场供应尚可，需求，下游方面接货多有压价，新单成交向低位靠拢。	元/吨
蛋	3.49	-1.69%	0.00%	-5.42%	供给，国内鸡蛋供应较为充足，整体市场仍延续整体供大于求的局面。库存，产区库存压力增加，鸡蛋存储难度增加，销区则拿货积极性不高。	元/斤
生猪	15.28	-1.67%	-1.04%	2.62%	供给，养殖端降价出栏现象增多，散户出栏积极性提高，市场供应宽松。需求，需求持续疲弱，屠宰企业新增订单不多，压价采购意愿增加。	元/公斤
工业茶	5694	-1.61%	-1.91%	1.75%	需求，下游成本承压且终端需求不振，市场盈利受困，打压茶市场。	元/吨
棕榈油	8150	-1.33%	-4.34%	-3.32%	供给，5月后预计新增买船较多，供应量利空市场价格。需求，国内需求维持刚需为主，对价格支撑不足。	元/吨
三聚磷酸钠	7116	-1.32%	-1.32%	-1.97%	需求，三聚磷酸钠市场需求疲软，场内新单成交氛围偏弱。	元/吨
正丁醇	7871	-1.25%	-1.25%	0.17%	供给，正丁醇厂家为刺激下游买盘兴趣，主动让利出售，需求，下游询盘稍有提升，但成交氛围尚未达到预期。	元/吨
醋酸甲酯	4258	-1.25%	-0.88%	-1.25%	成本，醋酸甲酯原料端醋酸价格高位维持，甲醇市场盘整运行，成本端对醋酸甲酯市场支撑较弱。供给，醋酸甲酯供应端华东地区检修和降负荷装置依旧延续，西北地区部分厂家装置目前在恢复中。需求，醋酸甲酯国内市场下游需求依旧稳定，出口订单呈现良好氛围。	元/吨
PTA	5945	-1.25%	0.08%	0.93%	需求，下游聚酯厂家报价暂稳居多。	元/吨
豆油	7741	-1.21%	-3.41%	-5.94%	供给，虽短期供应压力不大，需求，但终端餐饮需求整体表现一般，随着气温回升，油脂消费进入消费淡季，终端厂家采购谨慎，豆油市场成交平平，整体市场仍旧显现供需需弱格局。	元/吨
甘油	4250	-1.16%	-1.16%	0.00%	成本，成本端支撑走弱，虽然工厂报价暂稳，但实际成交重心下移。需求，目前需求清淡，下游用户维持按需节奏，国内甘油价格缺乏订单支撑。	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