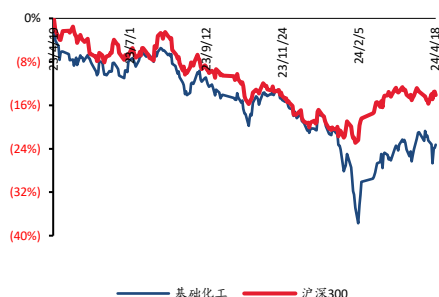


基础化工

## 低空经济前景光明，生物能源及材料未来可期

### ■ 走势比较



### 相关研究报告

<<2023年盈利承压，固本培元积极推进转型升级>>—2024-04-18

<<高端产品份额继续提升，不断完善产品布局>>—2024-04-17

<<业绩逐步改善，产能扩充助力成长>>—2024-04-17

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

**碳纤维材料：低空经济意义重大、前景光明，碳纤维材料或将受益。**4月17日，国新办举行发布会，国家发改委研究室主任金贤东表示，低空经济涉及物流运输、城市交通、农林植保、应急救援、体育休闲、文化旅游等领域，同时也涉及高端制造、人工智能等行业，具有服务领域广、产业链条长、业态多元等特点，是新质生产力的典型代表，积极稳妥推动低空经济发展意义重大、前景光明。根据百川盈孚数据，本周碳纤维国产 T300(12K) 市场价格 90 元/千克，国产 T300(24/25K) 市场价格 77 元/千克，国产 T300(48/50K) 市场价格 72 元/千克，国产 T700(12K) 市场价格 140 元/千克，均与上周持平。

**生物能源及材料：中石化携手道达尔共同推动可持续航空燃料 SAF，生物航煤值得关注。**据中国石化网站消息，2024年3月，中国石化与道达尔在北京签署双方签署了可持续航空燃料(SAF)合作框架协议。目前，中国石化生产的生物航煤已在东航、南航、国航、多彩贵州航空等国内航线上投用。随着国际货运的成功首飞，我国自主研发生物航煤实现从制造基地到商业飞行、从客运航空到货运航空、从国内航线到国际航线的三层跨越，标志着我国自主研发生物航煤从规模化生产走向规模化应用，产业链得到空前拓展和延伸。据 Wind 数据，本周国内生物柴油价格为 7600 元/吨，较上周上涨 400 元/吨。

#### 2. 核心观点

(1) 碳纤维材料：本周国家发展改革委提出，积极稳妥推动低空经济发展意义重大、前景光明，当前低空经济领域利好政策频发，未来低空经济领域对碳纤维的需求拉动值得期待，龙头企业值得关注。建议关注：中复神鹰、吉林化纤、吉林碳谷、光威复材等。

(2) 生物能源及材料：伴随国内试点政策的出台与规划产能的投产放量，更具性能优势的二代生物柴油与 SAF 需求广阔，相关企业值得关注。建议关注：海新能科、卓越新能、嘉澳环保、山高环能等。

**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 .....	4
(一) 重点化工品价格跟踪 .....	4
(二) 氟化工新材料：萤石、氢氟酸价格不变，三代制冷剂价格上涨.....	5
(三) EVA/POE 及碳纤维：EVA 价格小幅下降，碳纤维市场价格维持稳定.....	6
(四) 锂电化工新材料：本周碳酸锂、磷酸铁锂价格下跌.....	9
(五) 生物柴油：本周生物柴油产品价格上涨.....	12
(六) 电子化学品：国内电子化学品产品价格整体维持稳定.....	13
(七) 生物基及可再生材料：本周饲料添加剂价格小幅下降.....	15
二、 行情表现 .....	18
(一) 行情表现 .....	18
(二) 行业内个股涨跌幅情 .....	19
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪.....	22
(一) 重点公司公告 .....	22
(二) 行业要闻 .....	23
四、 重点标的 .....	24

## 图表目录

图表 1: 重点化工品价格跟踪	4
图表 2: 萤石、氢氟酸价格	5
图表 3: 萤石产量及库存情况	5
图表 4: 制冷剂各牌号价格	6
图表 5: 含氟聚合物价格	6
图表 6: 中国光伏新增装机量	7
图表 7: 中国风电新增装机量	7
图表 8: EVA 各牌号市场价格	8
图表 9: EVA 各牌号出厂价格	8
图表 10: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差	8
图表 11: EVA 产量和开工率情况	8
图表 12: EVA 库存情况	8
图表 13: POE 各牌号价格	8
图表 14: 碳纤维各规格国产市场价	9
图表 15: 我国新能源车销量	10
图表 16: 我国动力电池装车量	10
图表 17: 碳酸锂、六氟磷酸锂价格	10
图表 18: 电解液价格	10
图表 19: 正极材料价格	11
图表 20: 负极材料价格	11
图表 21: 前驱体价格	12
图表 22: 隔膜价格	12
图表 23: 溶剂价格	12
图表 24: 锂电池价格	12
图表 25: 生物柴油价格	13
图表 26: 生物柴油出口数量及同比	13
图表 27: 电子级双氧水价格	14
图表 28: 电子级硫酸价格	14
图表 29: 电子级氨水价格	15
图表 30: 电子级氢氟酸价格	15
图表 31: 蚀刻液、显影液价格	15
图表 32: 电子级磷酸价格	15
图表 33: 玉米、豆粕现货价格	16
图表 34: 饲料添加剂市场价格	16
图表 35: 原生塑料价格	17
图表 36: 再生塑料价格	17
图表 37: 中国塑料制品产量及同比	17
图表 38: 本周中信一级子行业涨跌幅	18
图表 39: 本月中信一级子行业涨跌幅	19
图表 40: 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	19
图表 41: 化工板块个股市场表现	20
图表 42: 重点公司公告	22

## 一、细分领域跟踪

### (一) 重点化工品价格跟踪

本周(4/13-4/19)甲醇(+4.53%)、尿素(+4.46%)、制冷剂R32(+3.45%)、醋酸(+3.27%)、LNG(+2.82%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据，本周原油价格上涨支撑甲醇价格上升，国内部分甲醇装置陆续检修，叠加港口库存处于低位，本周甲醇价格上涨。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/4/19	2024/4/18	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	82.73	82.69	美元/桶	0.05%	-2.69%	16.34%	2.31%
	布伦特	87.11	87.29	美元/桶	-0.21%	-2.93%	11.12%	2.76%
	LNG	4155.00	4136.00	元/吨	0.46%	2.82%	-29.11%	-9.52%
	动力煤	693.00	690.00	元/吨	0.43%	2.06%	-10.00%	-24.26%
烯烃	乙烯	7650.00	7650.00	元/吨	0.00%	-0.08%	7.91%	4.44%
	聚乙烯	8417.00	8385.00	元/吨	0.38%	1.09%	2.48%	3.02%
	聚丙烯粒料	7588.00	7565.00	元/吨	0.30%	0.38%	1.04%	-1.49%
	丙烯酸	6600.00	6550.00	元/吨	0.76%	0.00%	9.09%	2.33%
	丙烯酸丁酯	9150.00	9150.00	元/吨	0.00%	-1.08%	-2.14%	4.57%
	丁二烯	11750.00	11750.00	元/吨	0.00%	1.84%	33.14%	37.03%
聚酯	PX	8644.00	8759.00	元/吨	-1.31%	0.73%	3.91%	1.93%
	PTA	5960.00	5945.00	元/吨	0.25%	0.76%	0.34%	-6.88%
	MEG	4467.00	4452.00	元/吨	0.34%	0.27%	1.68%	7.28%
	聚酯切片	6900.00	6900.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.62%	-3.83%
	己内酰胺	12925.00	13050.00	元/吨	-0.96%	-2.82%	-6.34%	-0.19%
	涤纶FDY	8200.00	8200.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.30%	-1.20%
聚氨酯	PA66	22750.00	22750.00	元/吨	0.00%	-0.36%	9.46%	10.53%
	PC	15773.00	15777.00	元/吨	-0.03%	-0.03%	2.66%	2.48%
	TDI	15450.00	15450.00	元/吨	0.00%	-1.12%	-6.79%	-20.57%
	纯MDI	18900.00	18900.00	元/吨	0.00%	-0.53%	-5.50%	3.28%
纤维	聚合MDI	16600.00	16550.00	元/吨	0.30%	1.84%	7.79%	9.21%
	环氧丙烷	9364.00	9314.00	元/吨	0.54%	-1.42%	2.03%	-3.46%
	硬泡聚醚	9100.00	9100.00	元/吨	0.00%	-0.55%	-0.55%	-4.21%
煤化工	粘胶短纤	13150.00	13250.00	元/吨	-0.75%	-0.75%	1.94%	0.00%
	氨纶40D	28000.00	28100.00	元/吨	-0.36%	-0.36%	-4.44%	-15.15%
	己二酸	9533.00	9583.00	元/吨	-0.52%	-0.52%	1.60%	-1.55%
	双氧水	897.00	893.00	元/吨	0.45%	-0.22%	21.38%	10.33%
	甲醇	2308.00	2302.00	元/吨	0.26%	4.53%	11.39%	-1.54%
	醋酸	3162.00	3162.00	元/吨	0.00%	3.27%	7.95%	-6.28%
	辛醇	9290.00	9290.00	元/吨	0.00%	1.09%	-28.25%	1.45%
	DMF	4900.00	4900.00	元/吨	0.00%	1.20%	-0.67%	-10.91%
	三聚氰胺	6172.00	6172.00	元/吨	0.00%	0.77%	-12.53%	-13.70%
	电石	2937.00	2937.00	元/吨	0.00%	-1.18%	-9.69%	-9.24%
纯碱	电石法PVC	5408.00	5412.00	元/吨	-0.07%	-0.04%	-0.20%	-9.41%
	液体烧碱	855.00	856.00	元/吨	-0.12%	-1.38%	1.30%	-8.16%
	固体烧碱	3182.00	3182.00	元/吨	0.00%	1.18%	1.02%	-3.08%
	炭黑	9166.00	9266.00	元/吨	-1.08%	-1.08%	6.77%	-2.38%
农化	轻质纯碱	1907.00	1907.00	元/吨	0.00%	0.32%	-28.12%	-26.54%
	重质纯碱	2033.00	2033.00	元/吨	0.00%	0.25%	-29.11%	-32.44%
	尿素	2176.00	2154.00	元/吨	1.02%	4.46%	-4.94%	-11.80%
	磷酸一铵	2856.00	2886.00	元/吨	-1.04%	-1.28%	-14.23%	-7.72%
	磷酸二铵	3658.00	3658.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.65%	-2.51%
	氯化钾	2290.00	2290.00	元/吨	0.00%	-0.91%	-17.60%	-25.38%
氟化工	草甘膦	25793.00	25793.00	元/吨	0.00%	0.78%	-0.05%	-14.90%
	棕榈油	8160.00	8150.00	元/吨	0.12%	-4.00%	13.33%	3.29%
	R22	23000.00	23000.00	元/吨	0.00%	0.00%	17.95%	15.00%
	R134a	32000.00	32000.00	元/吨	0.00%	0.00%	14.29%	31.96%
	R125	45000.00	45000.00	元/吨	0.00%	2.27%	62.16%	76.47%
食品添加剂	R32	30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	3.45%	73.91%	100.00%
	R410a	36000.00	36000.00	元/吨	0.00%	1.41%	60.00%	75.61%
	无水氢氟酸	10475.00	10475.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.23%	7.44%
	维生素A	80.50	80.50	元/千克	0.00%	0.00%	16.67%	-11.54%
其他	维生素E	66.00	66.00	元/千克	0.00%	0.76%	13.79%	-13.16%
	安赛蜜	3.80	3.80	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-30.91%
	三氯蔗糖	11.00	11.00	万元/吨	0.00%	-4.35%	-12.00%	-35.29%
其他	钛白粉	16570.00	16570.00	元/吨	0.00%	-0.09%	4.60%	4.87%
	有机硅DMC	13800.00	13800.00	元/吨	0.00%	-1.43%	-2.82%	-10.97%
天然橡胶	14075.00	13991.00	元/吨	0.60%	0.30%	4.20%	21.17%	

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理



## (二) 氟化工新材料：萤石、氢氟酸价格不变，三代制冷剂价格上涨

氟化工行业综述：本周（4月13日-4月19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；原料端萤石与氢氟酸价格持平，成本面支撑延续；当前厂家受配额限制，市场货源偏，制冷剂价格坚挺。

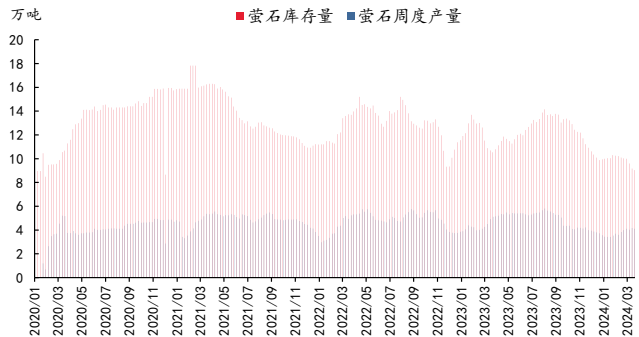
上游原料：本周（4月13日-4月19日）萤石、氢氟酸价格持平。供应方面，本周国内萤石行业产量保持相对稳定；需求方面，萤石市场需求继续保持旺盛态势，当前氢氟酸市场价格维持高位稳定。根据百川盈孚数据，截至4月19日，萤石97湿粉市场价为3460元/吨，氢氟酸价格为10475元/吨，均与上周持平。萤石工厂产量为4.11万吨，较上周下降1.52%，萤石库存为9.03万吨，较上周下降1.52%。

图表2：萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

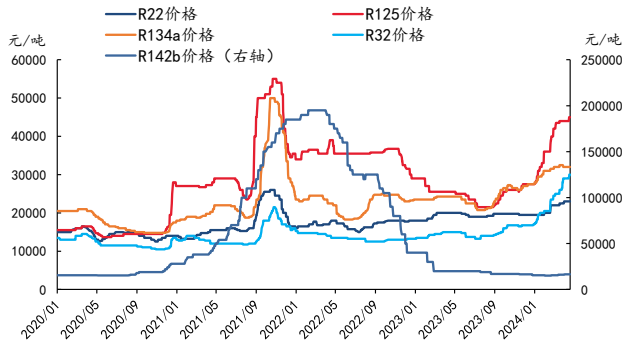
图表3：萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

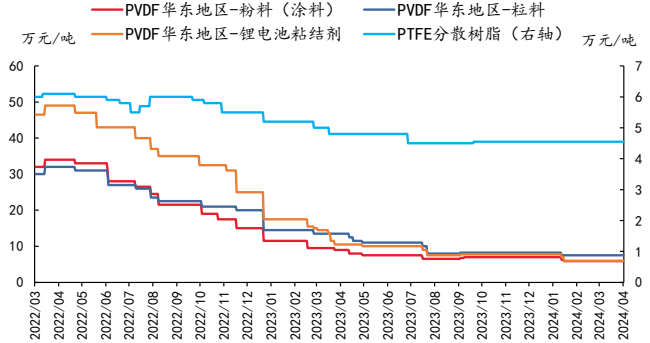
制冷剂：本周（4月13日-4月19日）部分制冷剂产品价格继续上涨。以R32为例，本月市场整体进入传统旺季，市场积极性逐步提升，受配额限制，市场货源偏紧，叠加原料方面萤石市场价格支撑较强，制冷剂R32市场价格上涨。根据百川盈孚数据，本周（4月13日-4月19日）制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，R22价格为2.30万元/吨，均与上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为4.50万元/吨，较上周上涨1000元/吨；R134a价格为3.2万元/吨，较上周价格持平；R32价格为3万元/吨，较上周上涨1000元/吨。

图表4：制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

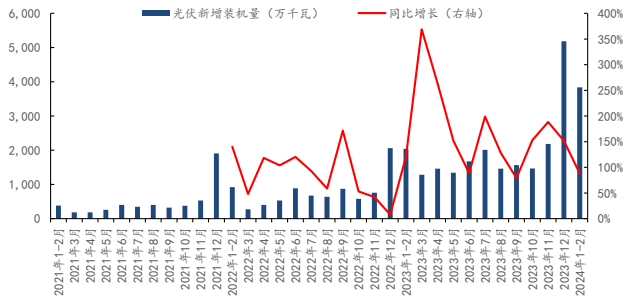
**氟塑料及单体：**本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PVDF方面，市场竞争依旧激烈，新增产能持续释放，低价出货现象持续存在，企业竞价抢夺市场，下游锂电储能需求唯有大幅增量，供需错配局面延续，市场维持平静观望态势。PTFE方面，当前聚四氟乙烯市场供给过剩，新增产能入市影响，场内供应量充足，下游需求环境暂未好转，内销市场新单增量有限，出口面亦未有较大改善，刚需拿货模式不改，PTFE市场价格主稳运行。

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。

### (三)EVA/POE及碳纤维：EVA价格小幅下降，碳纤维市场价格维持稳定

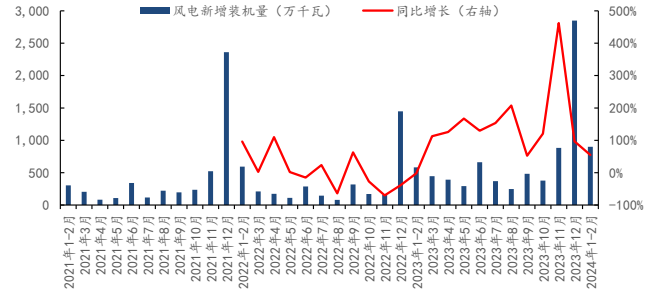
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为EVA胶膜、POE胶膜与EPE胶膜等，EVA多用于单玻组件，POE多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024年1-2月我国光伏新增装机量38.39GW，较2023年同比增长84.91%。2024年1-2月我国风电新增装机量9.01GW，较2023年同比增长54.81%。

图表6：中国光伏新增装机量



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表7：中国风电新增装机量

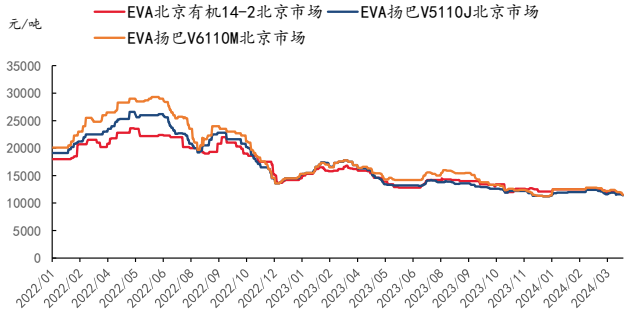


资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

**EVA:** 本周，EVA 市场价格小幅下降。供应方面，本周宁夏宝丰 25 万吨/年 EVA 生产装置恢复正常运行，浙江石化 30 万吨/年 EVA 生产装置 4 月 8 日开始停车检修，计划检修 10-15 天，市场资源供应整体偏低；需求方面，EVA 市场需求近期持续低迷；成本方面，本周醋酸乙烯价格不变，价差下降。根据百川盈孚数据，4 月 19 日，EVA 北京有机 14-2 北京市场价格为 11500 元/吨，较上周价格下降 200 元/吨；EVA 扬巴 V6110M 北京市场价格为 11500 元/吨，较上周下降 500 元/吨；EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 11400 元/吨，较上周下降 200 元/吨。EVA 出厂价格方面，联泓 628 价格为 13500 元/吨，斯尔邦光伏料 13900 元/吨，均较上周持平。根据百川盈孚数据，4 月 19 日，浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.32 万元/吨，华东醋酸乙烯为 6150 元/吨，光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差（EVA-0.28\*醋酸乙烯）为 11478 元/吨，较上周下降 500 元/吨。截至 4 月 19 日当周，EVA 周度开工率为 61.91%，较上周下降 1.57pcts，EVA 产量为 3.16 万吨，较上周下降 800 吨。

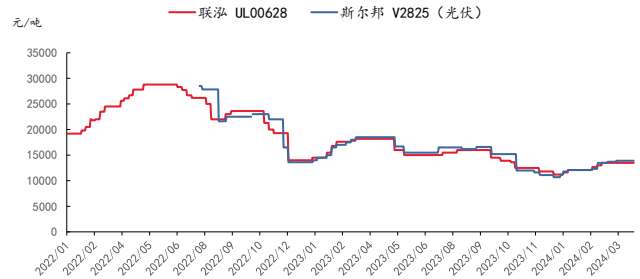
**POE:** POE 塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和  $\alpha$  烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与 EVA 粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。本周 POE 方面，POE8999（8200 指标）价格为 1.85 万元/吨，华东 POE8999（8480 指标）价格为 1.30 万元/吨，LC175 价格为 2.15 万元/吨，LC670 价格为 2.25 万元/吨，均与上周持平。

图表8: EVA 各牌号市场价格



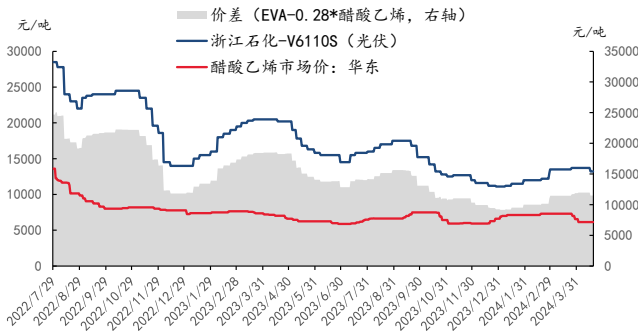
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表9: EVA 各牌号出厂价格



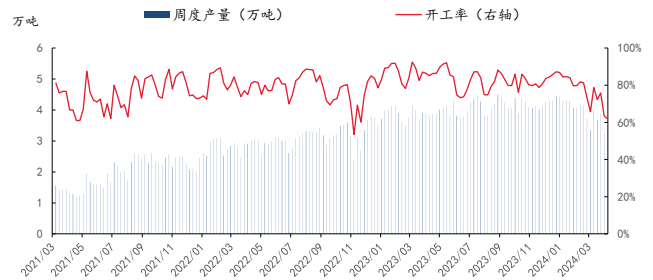
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表10: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



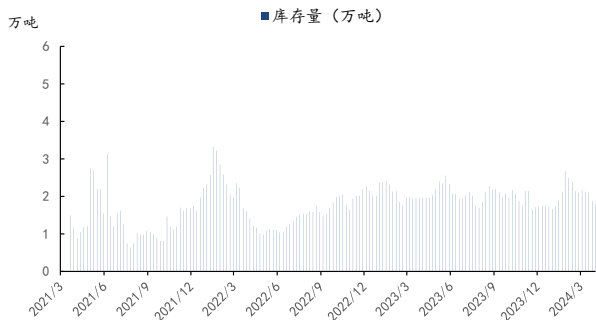
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表11: EVA 产量和开工率情况



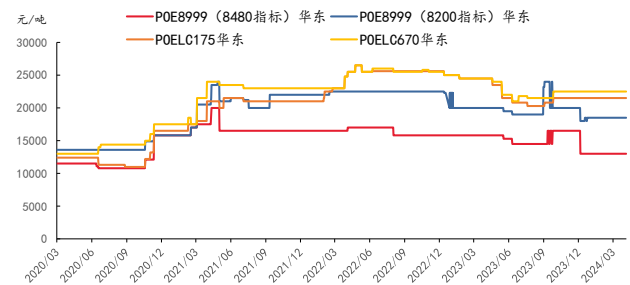
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表12: EVA 库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表13: POE 各牌号价格

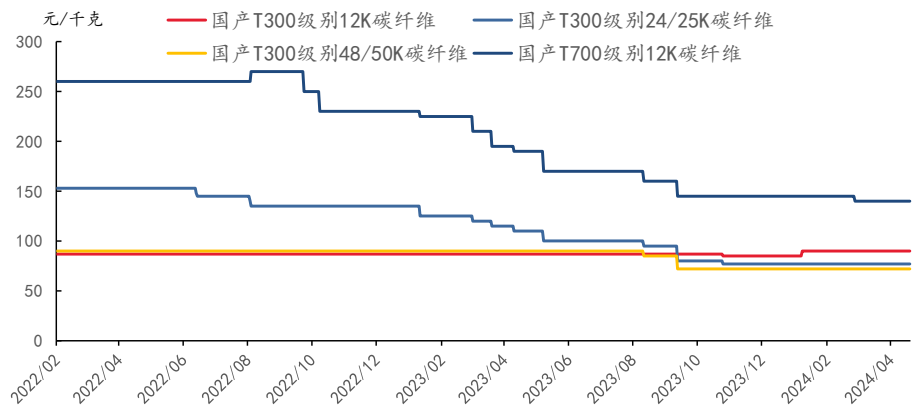


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理



**碳纤维：**碳纤维是一种高强度、高模量的耐高温纤维，广泛应用于风电（叶片）、光伏、航空航天等领域。本周碳纤维价格维持稳定，根据百川盈孚数据，本周碳纤维国产 T300（12K）市场价格 90 元/千克，国产 T300（24/25K）市场价格 77 元/千克，国产 T300（48/50K）市场价格 72 元/千克，国产 T700（12K）市场价格 140 元/千克，均与上周持平。供应方面，本周碳纤维行业开工率约为 48.56%，较上周开工率小幅提升。需求方面，碳纤维下游市场需求清淡，风电方面以执行订单为主，维持稳定，用量相对较大；体育器材行业需求相对平稳，但整体开机水平偏低；碳碳复材方面需求稳健，追求性价比优势；压力容器等其他需求总体用量有限。成本方面，国内碳纤维原丝与丙烯腈价格基本稳定。

图表14：碳纤维各规格国产市场价

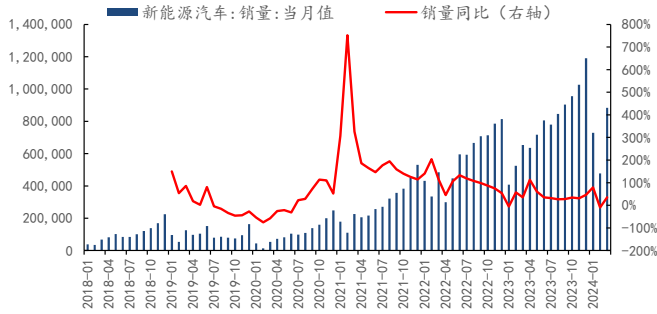


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

#### （四）锂电化工新材料：本周碳酸锂、磷酸铁锂价格下跌

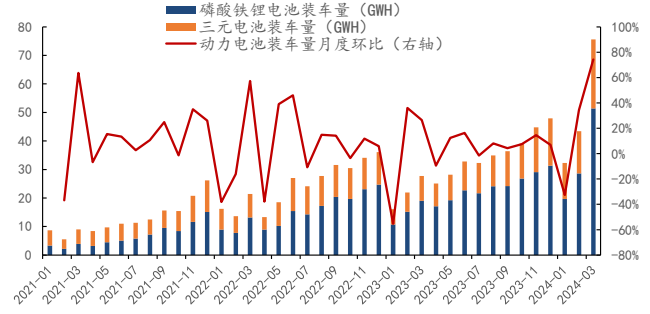
本周碳酸锂、六氟磷酸锂产品价格下降，磷酸铁锂材料价格下降，其他锂电材料产品价格基本维持稳定。根据中国汽车工业协会数据，截至 2024 年 3 月，我国新能源车销量为 88.3 万辆，同比去年上涨 35.22%，环比上月上涨 85.12%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至 2024 年 3 月，我国动力电池车装车量为 75.8GWH，环比上月提升 73.85%，其中磷酸铁锂电池装车量为 51.4GWH，占比 67.81%；三元电池装车量为 24.2GWH，占比 31.93%。

图表15：我国新能源车销量



资料来源：公开资料，太平洋证券整理

图表16：我国动力电池装车量



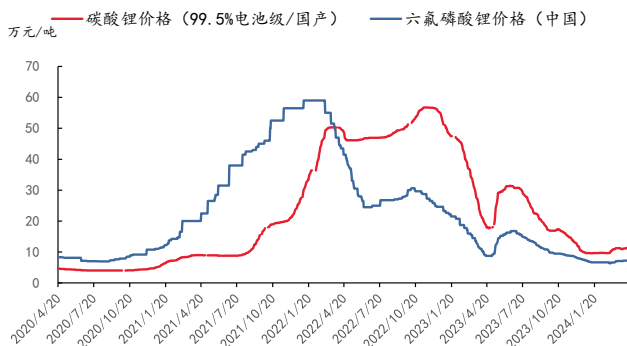
资料来源：公开资料，太平洋证券整理

**碳酸锂：**本周，碳酸锂市场价格下降。据wind数据，4月19日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为11.13万元/吨，较上周下降1.27%。供给端，江西地区部分企业逐步复工复产，青海龙头盐湖企业预计11日开始检修10-15天，影响产量1400吨，锂矿现货偏紧；需求端，电池厂和正极材料4月排产仍有提高，订单主要向头部企业集中。

**六氟磷酸锂：**本周，六氟磷酸锂市场价格下降。据wind数据，4月19日，中国六氟磷酸锂价格为7.15万元/吨，较上周下降0.69%。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应较上周有所增加，六氟磷酸锂行业开工持续好转；需求方面，六氟磷酸锂主要应用于锂电池电解液行业，本周随着新车企进入市场，终端消费能力得到一定恢复。

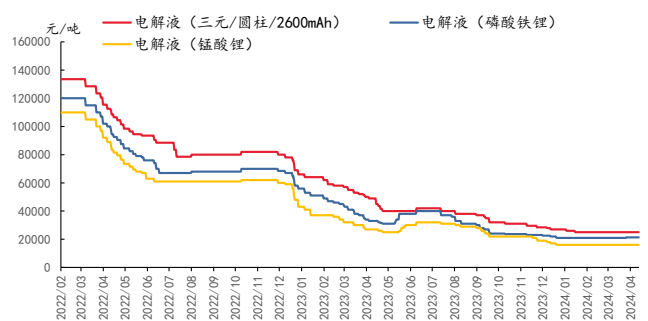
**电解液：**本周，国内电解液市场价格不变。据百川盈孚数据，本周锰酸锂电解液市场均价为1.60万元/吨，磷酸铁锂电解液国内市场均价为2.13万元/吨，三元电解液市场均价2.50万元/吨，均与上周持平。

图表17：碳酸锂、六氟磷酸锂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：电解液价格

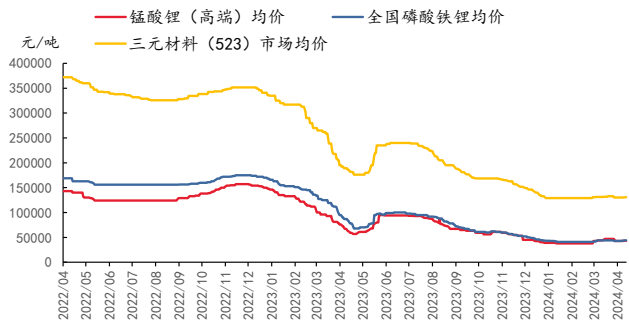


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**正极材料：**本周，磷酸铁锂材料价格下降。据百川盈孚数据，4月19日，三元材料523市场价格为13.1万元/吨，较上周价格持平；锰酸锂动力型市场均价为4.32万元/吨，较上周价格持平；磷酸铁锂价格4.34万元/吨，较上周下降500元/吨。

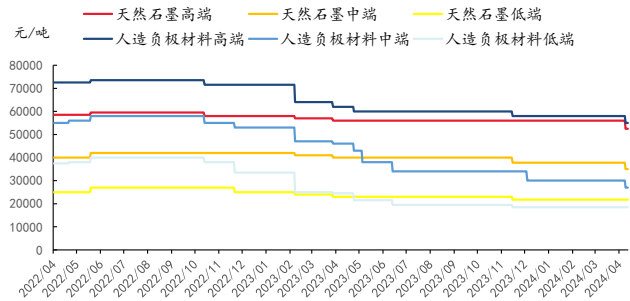
**负极材料：**本周，负极材料市场价格不变。天然石墨市场，低端市场报价2.175万元/吨，中端市场报价3.5万元/吨，高端市场报价5.25万元/吨，较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价1.85万元/吨，高端市场报价5.5万元/吨，中端市场报价2.7万元/吨，较上周价格持平。

图表19：正极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20：负极材料价格

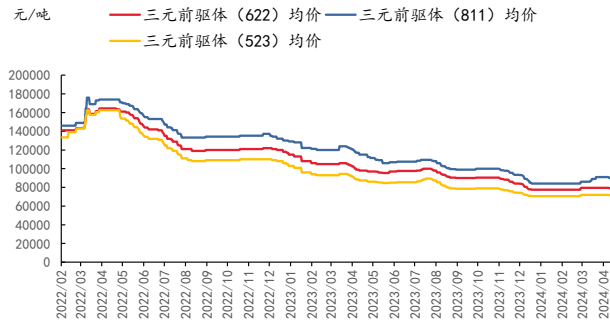


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**前驱体：**本周，前驱体价格持平。4月19日，前驱体523市场价格在7.17万元/吨，前驱体622市场价格在7.92万元/吨，前驱体811市场价格在9万元/吨，均较上周持平。

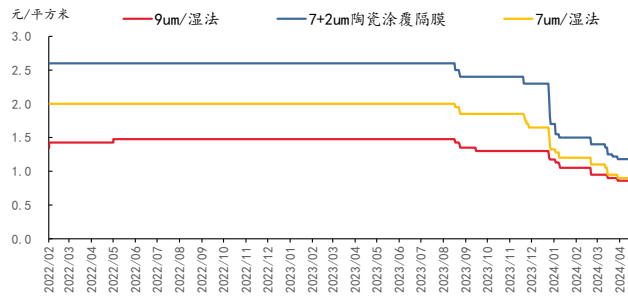
**隔膜：**本周，隔膜市场价格不变。据百川盈孚数据，截止4月19日，国内7um湿法隔膜价格为0.9元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.86元/平方，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.18元/平方米，均与上周持平。

图表21：前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表22：隔膜价格

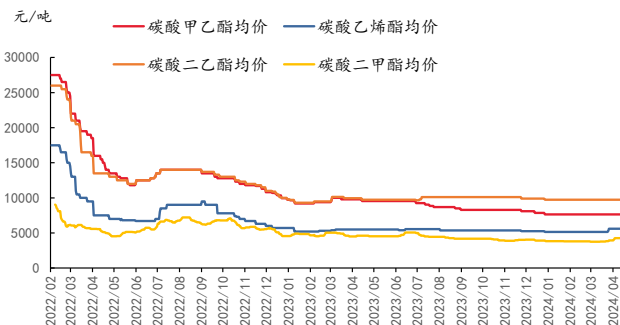


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**溶剂：**本周，溶剂价格下降。据百川盈孚数据，4月19日，碳酸甲乙酯价格为7650元/吨，碳酸二乙酯价格为9750元/吨，碳酸乙烯酯价格为5600元/吨，均与上周持平，碳酸二甲酯价格为4270元/吨，较上周下降100元/吨。

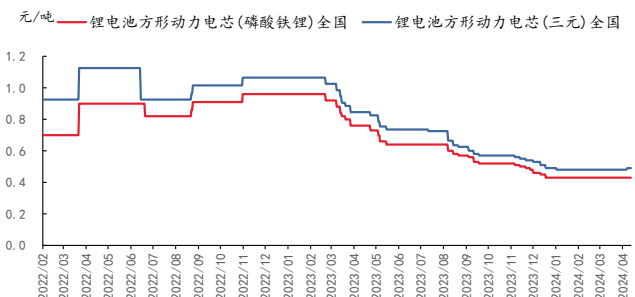
**锂电池：**本周，方形磷酸铁锂动力电池电芯价格上涨。据百川盈孚数据，截至4月19日，方形三元动力电池电芯均价0.49元/Wh，与上周持平；方形磷酸铁锂动力电池电芯均价0.44元/Wh，较上周上涨0.01元/Wh。

图表23：溶剂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：锂电池价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

### (五) 生物柴油：本周生物柴油产品价格上涨

生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出

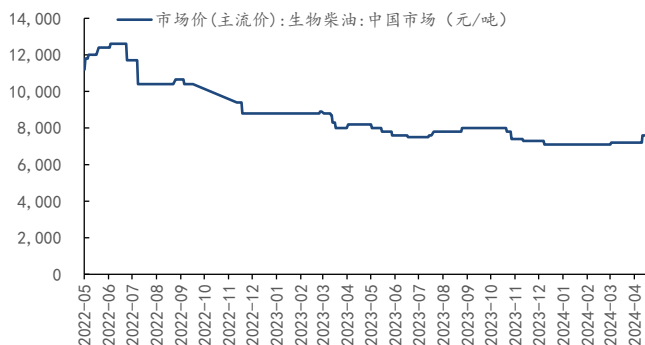
的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不同，欧洲以菜籽油为主、美国以大豆油为主、东南亚以棕榈油为主，我国主要采用废油脂为原料生产生物柴油。

2024年4月，中国石化与道达尔能源公司(Total Energies)在北京签署合作框架协议(HOA)，将在中国石化的一个炼厂利用废弃油脂开发23万吨/年可持续航空燃料产能，并将由双方共同运营。此次合作将为中国乃至世界提供更好的绿色低碳解决方案。

目前，中国石化生产的生物航煤已在东航、南航、国航、多彩贵州航空等国内航线上投用。随着国际货运的成功首飞，我国自主研发生物航煤实现从制造基地到商业飞行、从客运航空到货运航空、从国内航线到国际航线的三层跨越，标志着我国自主研发生物航煤从规模化生产走向规模化应用，产业链得到空前拓展和延伸。

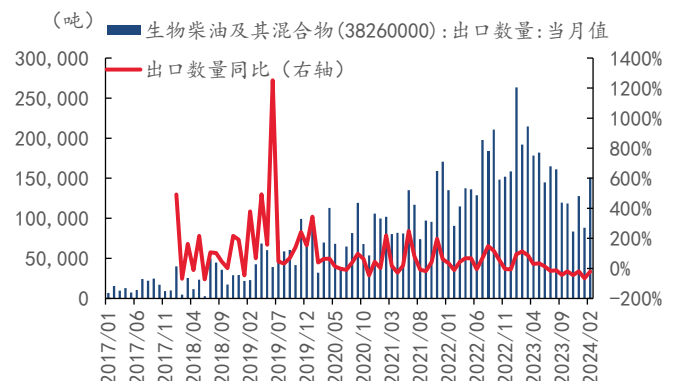
据Wind数据，本周国内生物柴油价格为7600元/吨，较上周上涨400元/吨。2024年2月份我国生物柴油出口均价为1022.46美元/吨，环比1月下降40.31美元/吨。2月我国生物柴油出口15.10万吨，环比1月增长6.27万吨。

图表25：生物柴油价格



资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表26：生物柴油出口数量及同比



资料来源：海关总署，Wind，太平洋证券整理

## (六) 电子化学品：国内电子化学品产品价格整体维持稳定

电子化学品作为电子材料与精细化工相结合的高新技术产品，具有高级、精密、尖端等特点。半导体涉及的化学品主要有五大类：光刻胶、电子气体、湿化学品、抛光液/抛光垫和金属靶材。我国半导体领域的国产化程度依然有待提升，随着国内政策支持力度的不断加大与国外半导体出

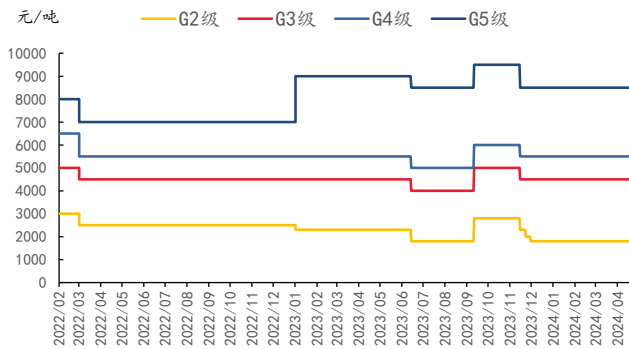


口限制，芯片领域的国产化趋势日益明显。

4月17日，光刻机制造商阿斯麦ASML公布了2024年第一季度业绩，财报显示，该公司当季总净销售额53亿欧元，环比下降27%；毛利率51.0%，上季度为51.4%；净利润12亿欧元（约92.4亿元人民币），环比下降40%。其中，2024Q1ASML来自中国大陆的收入接近20亿欧元，占ASML单季度整机收入的49%。

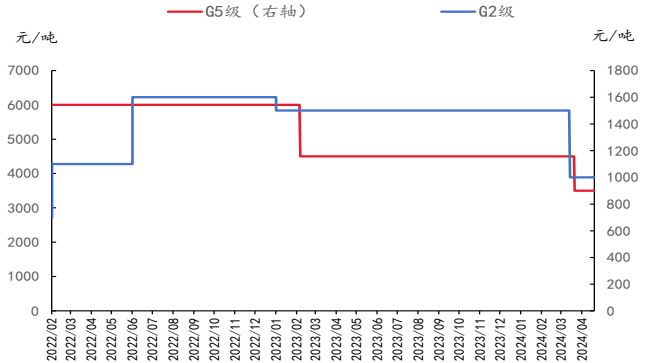
据百川盈孚数据，截至4月19日，电子级双氧水G2、G3、G4、G5价格分别为1800元/吨、4500元/吨、5500元/吨、8500元/吨，与上周持平。电子级硫酸G2、G5级价格分别为1000元/吨、3500元/吨，与上周持平。

图表27：电子级双氧水价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

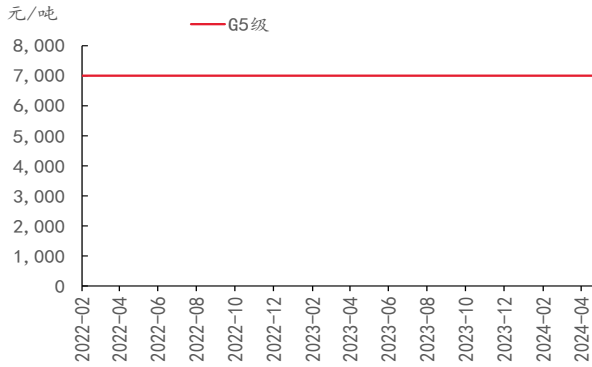
图表28：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

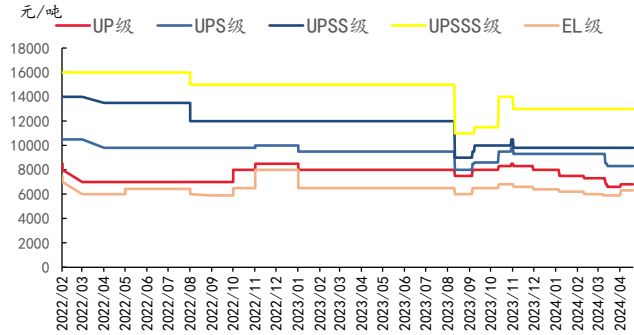
据百川盈孚数据，截至2024年4月19日，电子级氨水G5级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸方面，EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS级价格分别为6300元/吨、6800元/吨、8300元/吨、9800元/吨、13000元/吨，均与上周持平。

图表29：电子级氨水价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

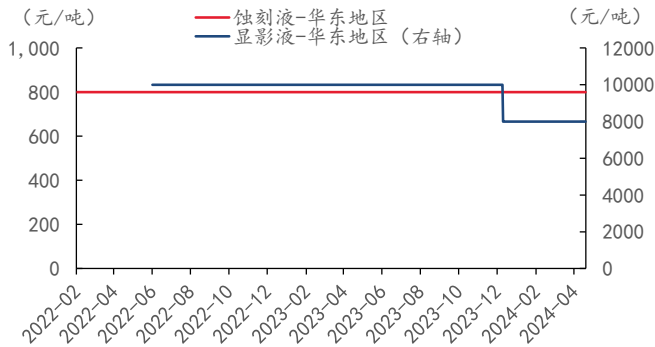
图表30：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

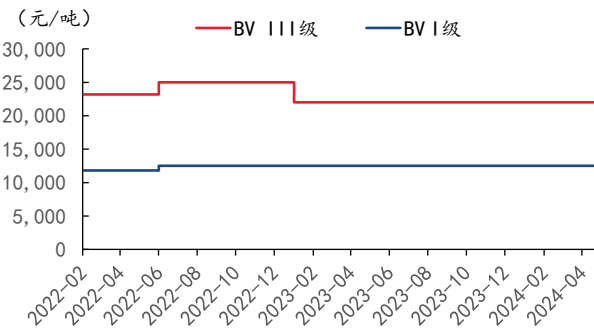
据百川盈孚数据，本周显影液价格为 8000 元/吨，蚀刻液价格为 800 元/吨，与上周持平；电子级磷酸 BV III 级价格与上周末持平，为 22000 元/吨；BV I 级价格维持稳定，为 12500 元/吨。

图表31：蚀刻液、显影液价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

图表32：电子级磷酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

### (七) 生物基及可再生材料：本周饲料添加剂价格小幅下降

合成生物以基因工程为基础，具备节能减排、提升效率与原料再生诸多优势。伴随计算、生物信息学和人工智能等的快速进步，合成生物发展驶入“快车道”，据麦肯锡测算，合成生物学未来会对材料、化学品与能源/人类健康与性能/农业、水产养殖和食品/消费品与服务四大领域产生 2-4 万亿美元经济影响。合成生物学公司可分为专注于下游应用，拥有规模化生产的能力和市场化能力产品型公司，与拥有菌株改造等基础研究能力的平台公司，当前国内具备菌株改造、筛选等技术和研发能力，可解决工艺放大难题的平台型公司有华恒生物与凯赛生物。

根据 wind 与百川盈孚数据，4 月 19 日，玉米现货价格为 2420.67 元/吨，较上周下降 7.96

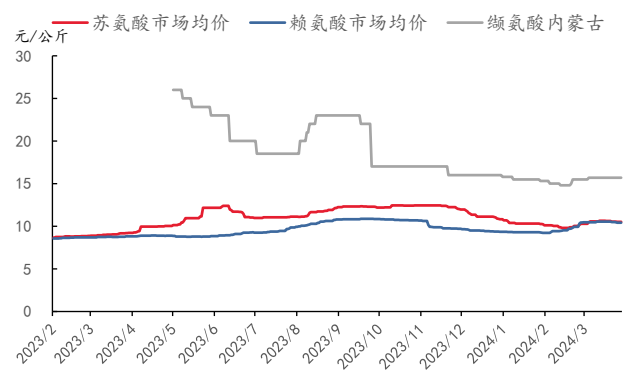
元/吨，豆粕现货价为 3362.86 元/吨，较上周上涨 39.72 元/吨。本周饲料添加剂市场价格有所波动，苏氨酸市场均价为 10.51 元/公斤，较上周下降 0.04 元/公斤；赖氨酸市场均价为 10.42 元/公斤，较上周下降 0.08 元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为 15.7 元/公斤，较上周价格持平。

图表33：玉米、豆粕现货价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

图表34：饲料添加剂市场价格

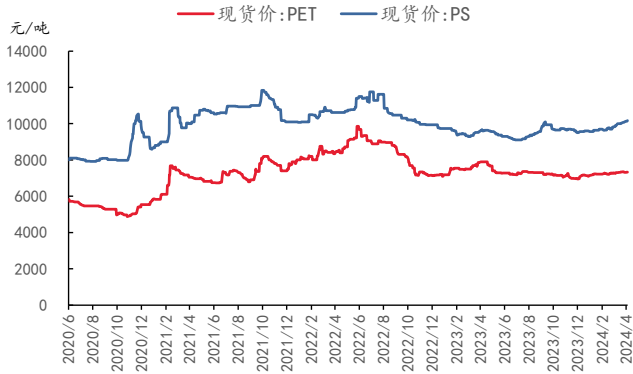


资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

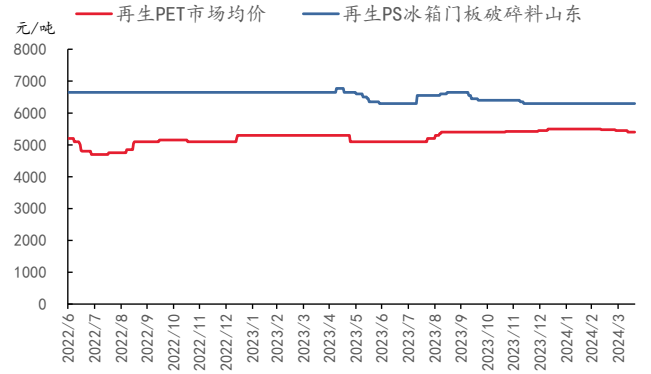
为解决废弃塑料对环境、海洋和生物的影响，加强塑料回收再生是全球趋势，塑料包装中再生的比例已从 2018 年的 4.8% 上升到 2021 年的 10.0%，未来再生塑料前景广阔，行业相关公司有惠城环保、英科再生。2023 年中国塑料制品产量 6659.90 万吨，较去年同比下降 3.49%，其中 12 月产量为 698.40 万吨，环比上月提升 4.47%。

根据同花顺与百川盈孚数据，4 月 19 日，原生 PET 现货价格为 7330 元/吨，较上周上涨 10 元/吨，原生 PS 现货价格为 10167 元/吨，较上周上涨 67 元/吨；再生 PET 市场均价为 5400 元/吨，再生 PS 市场价格为 6300 元/吨，与上周价格持平。

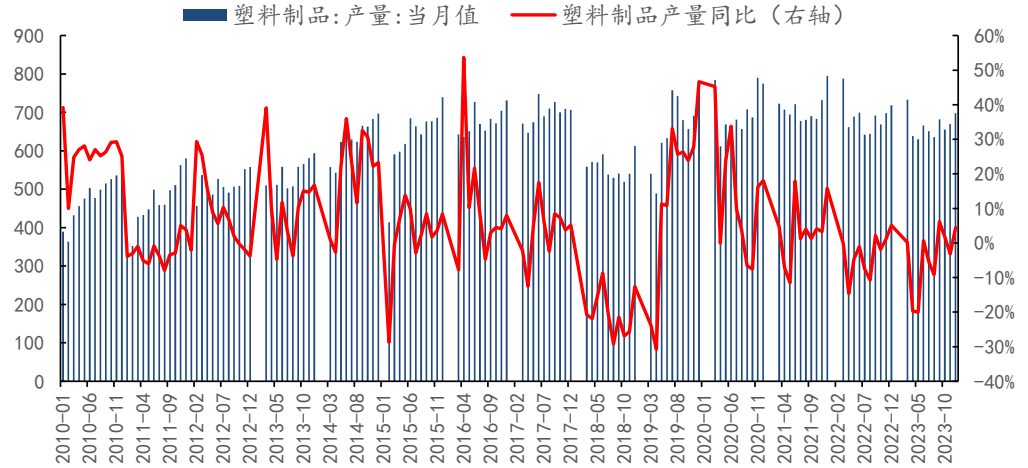
图表35：原生塑料价格



图表36：再生塑料价格



图表37：中国塑料制品产量及同比



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

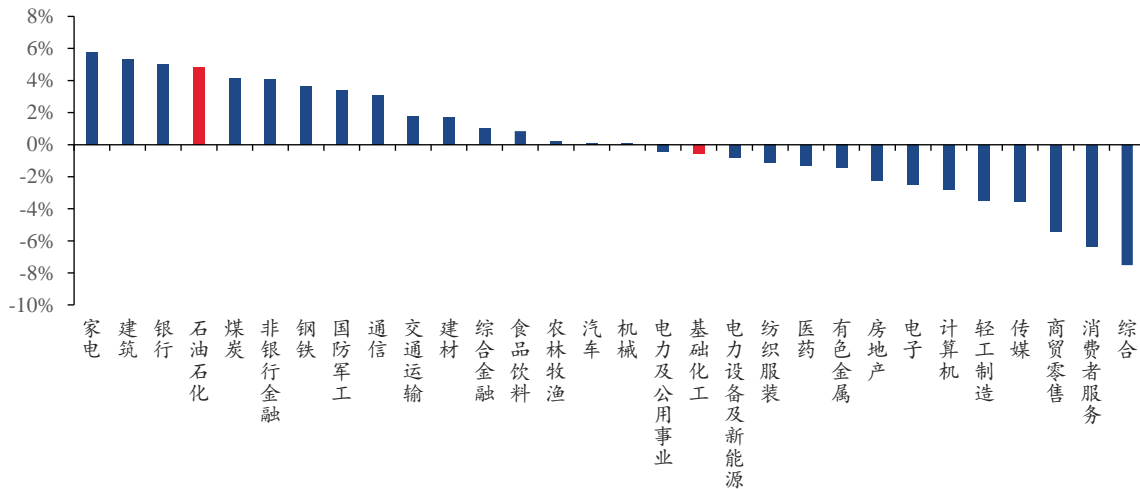
## 二、 行情表现

### (一) 行情表现

本周（4/13-4/19）沪深 300 指数下降 0.79%，收于 3542 点，其中基础化工板块下跌 0.57%，在 30 个中信一级行业中排名第 18。4 月 16 日，根据国家统计局初步核算，一季度国内生产总值 296299 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，比上年四季度环比增长 1.6%。分产业看，第一产业增加值 11538 亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 109846 亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 174915 亿元，增长 5.0%。

从具体细分板块来看，本周轮胎（+8.96%）、磷肥及磷化工（+5.40%）、纯碱（+5.33%）板块涨幅居前；膜材料（-8.90%）、涤纶（-8.26%）、其他化学制品（-6.11%）板块跌幅居前。

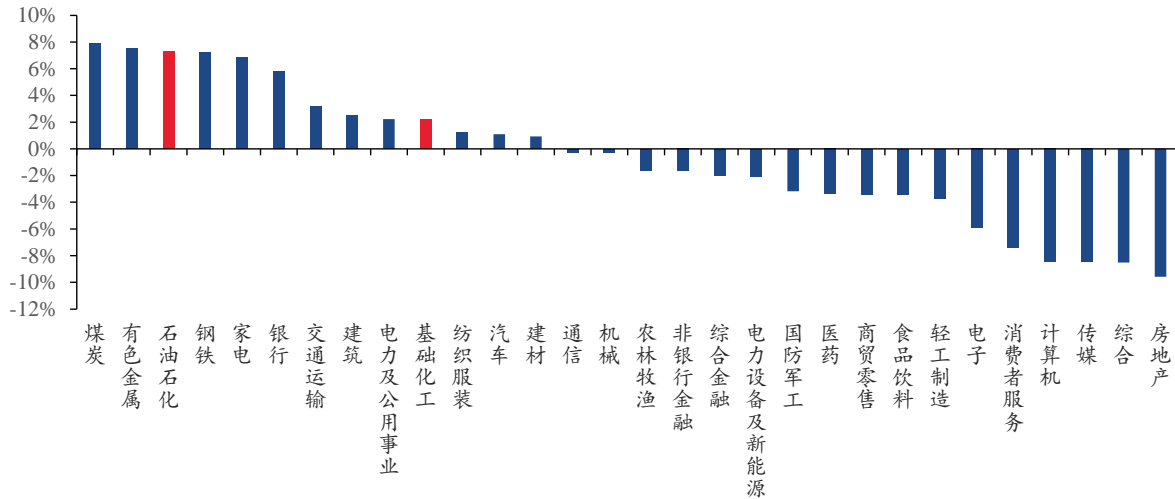
图表 38：本周中信一级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

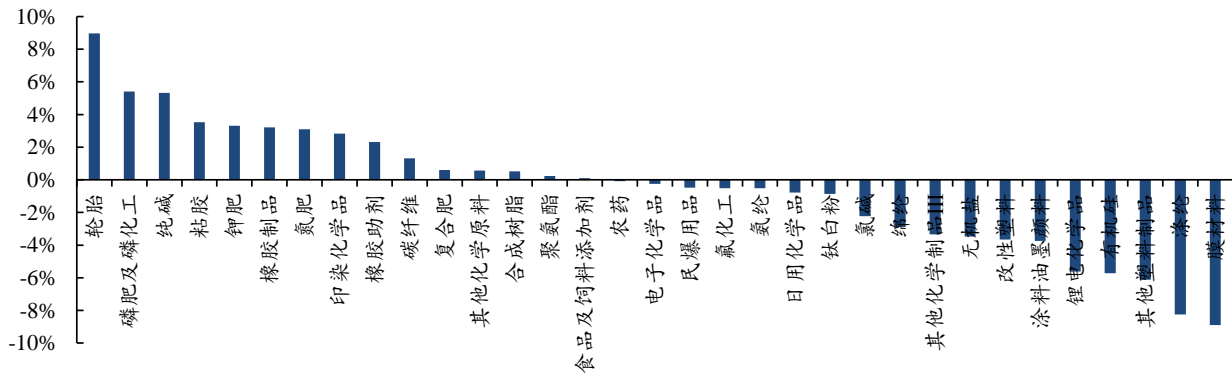


图表39：本月中信一级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表40：本周基础化工下属三级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

## (二) 行业内个股涨跌幅情

本周 (4/13-4/19) 中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，115 家上涨，361 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为正丹股份 (+66.67%)、宝丽迪 (+64.47%)、瑞丰高材 (+30.85%)。跌幅前三的个股分别为丰元股份 (-27.19%)、怡达股份 (-26.27%)、\*ST 碳元 (-22.70%)。

正丹股份主要产品有偏苯三酸酐、偏苯三酸三辛酯、对苯二甲酸二辛酯、乙烯基甲苯、均四甲苯、高沸点芳烃溶剂，3月至今公司主要产品偏苯三酸酐的市场价格大幅上涨，正丹股份股价上涨。宝丽迪主营业务是化学纤维原液着色和先进功能改性材料研发、生产和销售，主要产品是纤维母粒。公司的子公司耀科新材料量产的 COFs 材料正在产业化和商业化的实践中，COFs 在催化化工、气体分离存储、生物医药纯化、环保处理、石油分离、核工业废水处理、海水淡化、光电材料等诸多领域均具有重要的应用前景。瑞丰高材主营业务是塑料助剂业务和生物可降解材料，主要产品是 ACR 加工助剂、ACR 抗冲改性剂、MBS 抗冲改性剂、MC 抗冲改性剂。4月20日，公司瑞丰高材发布 2023 年全年业绩报告，2023 实现营业收入 17.76 亿元，同比下降 3.04%，净利润 8529.48 万元，同比增长 39.51%，基本每股收益为 0.36 元。

丰元股份主要从事草酸业务及锂电池正极材料业务，产品主要包括工业草酸、精制草酸、草酸衍生品与三元材料(NCM)等。根据业绩预告，受原材料价格大幅波动等因素影响，2023 年公司预计归母净利润亏损 3.8-2.8 亿元。怡达股份主营业务为醇醚及醇醚酯类有机化工产品的技术研发、生产及销售，主要产品有丙二醇醚及其酯类产品、乙二醇醚及其酯类产品、制动液、环氧丙烷、双氧水。4月20日，公司发布 2023 年度报告，归母净利润亏损 3529.19 万元，同比下降 132.21%。  
\*ST 碳元主营业务为石墨材料、玻璃及陶瓷盖板和建筑五恒系统的研发、生产与销售及安装。截至 2023 年 12 月 31 日，公司流动资产约 15,764.57 万元，流动负债约 19,982.2 万元，流动资产小于流动负债，且二者差额相较 2022 年年末差额扩大，公司股票存在被终止上市的风险。

图表41：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>				
正丹股份	66.67	203.94	71.38	718.01
宝丽迪	64.47	81.82	107.14	46.43
瑞丰高材	30.85	54.00	70.61	34.50
利安隆	18.88	25.02	17.12	18.07
远兴能源	15.24	24.74	13.87	19.99
中船汉光	15.08	7.88	37.76	51.84
确成股份	14.37	22.65	7.07	17.93
建新股份	14.17	40.17	139.11	236.88
贵州轮胎	13.45	20.75	39.08	12.38
百川股份	13.39	49.91	82.22	-102.23
<b>本周涨跌幅后 10</b>				

丰元股份	-27.19	-1.49	44.24	-23.48
怡达股份	-26.27	-12.92	47.25	-44.70
*ST 碳元	-22.70	-43.84	0.52	-6.44
天洋新材	-22.60	-11.67	22.41	-20.77
ST 宁科	-22.58	-51.52	0.25	-3.86
亚邦股份	-21.05	-19.93	9.61	-1.67
中自科技	-19.99	-18.13	25.24	51.97
美联新材	-19.98	-1.45	25.52	28.88
森麒麟	-19.92	-17.83	25.33	16.42
至正股份	-19.91	-20.24	8.75	-45.96

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42：重点公司公告

<b>远兴能源</b>	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入120.44亿元，同比+9.62%；归母净利润14.10亿元，同比-46.99%；每10股派发现金红利3元。2024Q1实现营业收入32.80亿元，同比+31.03%；归母净利润5.69亿元，同比-12.70%。
<b>英科再生</b>	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入24.55亿元，同比+19.41%；归母净利润1.96亿元，同比-15.22%；每10股派发现金红利1.5元。
<b>金禾实业</b>	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入53.11亿元，同比-26.75%；归母净利润7.04亿元，同比-58.46%；每10股派发现金红利2元。
<b>江苏索普</b>	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入53.90亿元，同比-24.84%；归母净利润1790.59万元，同比-96.46%。2024Q1实现营业收入15.01亿元，同比+13.30%；归母净利润2557.39万元。
<b>坤彩科技</b>	公司发布业绩快报，2023年公司实现营业收入8.29亿元，同比+1.19%；归母净利润8394.16万元，同比-4.59%。2024Q1预计实现归母净利润2022.61-2090.03万，同比增加50%-55%。
<b>正丹股份</b>	公司发布业绩快报，2023年公司实现营业收入15.38亿元，同比-20.09%；归母净利润987.51万元，同比-82.31%。2024Q1预计实现归母净利润5500-6500万元，同比增加378.22%-465.17%。
<b>中欣氟材</b>	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入13.44亿元，同比-16.16%；归母净利润-1.88亿元，同比-201.77%；不派发现金红利。
<b>回天新材</b>	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入39.02亿元，同比+5.05%；归母净利润2.99亿元，同比+2.41%；每10股派发现金红利1元。
<b>高争民爆</b>	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入15.53亿元，同比+36.88%；归母净利润9776.43万元，同比+82.96%；每10股派发现金红利1.5元。
<b>圣泉集团</b>	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入91.20亿元，同比-4.98%；归母净利润7.89亿元，同比+12.23%；每10股派发现金红利4元。
<b>巨化股份</b>	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入206.55亿元，同比-3.88%；归母净利润9.43亿元，同比-60.37%。每10股派发现金红利1.1元。
<b>新洋丰</b>	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入150.99亿元，同比-5.38%；归母净利润12.07亿元，同比-38.24%；每10股派发现金红利3元。
<b>江盐集团</b>	公司发布关于持股5%以上股东减持股份计划公告，中新建招商拟通过集中竞价和大宗交易方式减持所持有的公司股票，减持数量不超过1928.33万股，不超过公司总股本的3.00%。
<b>宏柏新材</b>	公司控股股东及其一致行动人累计质押1.54亿股，占公司总股本的25.21%。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

## (二) 行业要闻

【国家统计局：一季度 GDP 同比增长 5.3%，国民经济实现良好开局】

初步核算，一季度国内生产总值 296299 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，比上年四季度环比增长 1.6%。分产业看，第一产业增加值 11538 亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 109846 亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 174915 亿元，增长 5.0%。（国家统计局）

【国家发改委：积极稳妥推动低空经济发展意义重大、前景光明】

4 月 17 日，国新办就宏观经济形势和政策举行发布会，国家发展改革委研究室主任金贤东在会上表示，低空经济涉及物流运输、城市交通、农林植保、应急救援、体育休闲、文化旅游等领域，同时也涉及高端制造、人工智能等行业，具有服务领域广、产业链条长、业态多元等特点，是前景广阔的战略新兴产业，也是新质生产力的典型代表，积极稳妥推动低空经济发展意义重大、前景光明。（通航信息）

【ASML 公布 2024Q1 财报，净利润环比下跌 40%】

4 月 17 日消息，光刻机制造商阿斯麦（ASML）公布了 2024 年第一季度业绩，财报显示，该公司当季总净销售额 53 亿欧元，环比下降 27%；毛利率 51.0%，上季度为 51.4%；净利润 12 亿欧元（约 92.4 亿元人民币），环比下降 40%。

2024 年 Q1 ASML 来自中国大陆的收入接近 20 亿欧元，占 ASML 单季度整机收入的 49%（2023 年四个季度依次是 8%、24%、46%、39%），占 ASML 除 EUV 外（DUV&量测）整机收入的 91%（2023 年四个季度依次是 17%、38%、71%、65%）。中国大陆过去四个季度累计贡献 80 亿欧元的光刻机采购。（半导体设备与材料）



#### 四、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	2024/04/19
605020	永和股份	买入	1.11	0.63	1.73	2.16	35	36	13	11	24.76
600160	巨化股份	买入	0.88	0.41	0.8	1.09	18	40	20	15	23.28
603379	三美股份	买入	0.80	0.53	0.87	1.1	36	57	35	28	43.32
000819	岳阳兴长	暂未评级	0.26	-	-	-	85	-	-	-	14.71
003022	联泓新科	买入	0.65	0.33	0.42	0.48	47	55	39	34	16.03
600328	中盐化工	暂未评级	1.65	0.88	1.10	1.48	9	9	7	5	7.81
000822	山东海化	买入	1.24	1.3	1.3	1.3	6	6	6	6	7.61
603938	三孚股份	暂未评级	2.74	0.91	1.35	-	13	14	9	-	12.55
000683	远兴能源	买入	0.73	0.75	0.85	1.05	11	10	8	7	7.11
002068	黑猫股份	买入	0.01	-0.33	0.29	0.38	1,014	-	34	25	8.46
300487	蓝晓科技	买入	1.60	2.3	2.9	3.7	43	40	31	24	48.49
600096	云天化	买入	3.28	2.47	2.48	2.62	6	6	9	7	21.52
002312	川发龙蟒	暂未评级	0.56	0.26	0.41	0.59	19	26	17	12	6.87
000422	湖北宜化	暂未评级	2.41	0.78	0.97	1.18	6	13	10	8	10.02
605399	晨光新材	暂未评级	2.66	0.36	0.56	1.10	12	34	22	11	12.24
300758	七彩化学	暂未评级	-0.01	0.20	0.33	0.50	-	46	28	18	9.22
603823	百合花	暂未评级	0.67	0.29	0.37	0.47	24	26	20	16	7.53
688196	卓越新能	暂未评级	3.76	2.30	3.65	-	15	11	7	-	26.40
000803	山高环能	暂未评级	0.24	0.20	0.59	0.71	47	19	7	6	3.93
603822	嘉澳环保	暂未评级	-0.42	0.86	1.93	-	-	24	11	-	21.06
688295	中复神鹰	暂未评级	0.67	0.45	0.67	0.82	64	60	40	33	26.80
300699	光威复材	暂未评级	1.80	1.33	1.59	1.76	40	22	18	17	29.34
002409	雅克科技	买入	1.10	1.41	2.06	2.86	46	42	29	21	57.67
603650	彤程新材	买入	0.50	0.72	0.88	1.09	62	51	42	34	27.46
300054	鼎龙股份	买入	0.41	0.33	0.49	0.66	52	76	51	38	20.65
688019	安集科技	买入	4.04	4.01	5.28	6.56	45	36	28	22	136.00
300655	晶瑞电材	买入	0.28	0.04	0.16	0.25	53	265	70	46	6.96
688268	华特气体	买入	1.71	1.55	2.02	2.5	43	47	36	29	44.31
688106	金宏气体	买入	0.47	0.65	0.94	1.16	40	35	27	22	17.98
600378	昊华科技	买入	1.28	0.71	0.8	0.92	34	31	28	24	33.04
603931	格林达	买入	0.82	1.16	1.68	2.4	33	23	16	11	18.55
603078	江化微	买入	0.36	0.27	0.54	0.74	58	41	30	22	11.41
002254	泰和新材	暂未评级	0.62	0.45	0.77	1.11	34	25	14	10	11.08
688722	同益中	暂未评级	0.76	1.11	1.17	1.46	24	10	10	8	11.61
600426	华鲁恒升	买入	2.96	2.01	2.83	3.48	11	15	11	9	28.67
600989	宝丰能源	买入	0.86	1.1	1.7	1.9	14	14	9	8	16.99
600256	广汇能源	暂未评级	1.73	1.21	1.48	1.07	5	7	5	7	7.96

600309	万华化学	买入	5.17	6.01	7.01	8.07	18	13	11	10	86.55
300848	美瑞新材	暂未评级	0.56	0.33	1.09	1.77	48	57	17	11	18.72
600230	沧州大化	暂未评级	1.00	-	-	-	16	-	-	-	10.59
002648	卫星化学	买入	0.91	1.3	1.76	2.23	17	13	9	7	19.60
002601	龙佰集团	买入	1.43	1.22	1.75	2.26	13	15	10	8	20.37
002749	国光股份	买入	0.26	0.7	0.8	1.1	34	16	14	11	15.50
600486	扬农化工	买入	5.79	3.87	4.25	4.97	18	16	12	10	60.11
000553	安道麦 A	暂未评级	0.26	0.09	0.20	0.31	35	71	30	20	6.04
301035	润丰股份	买入	5.10	4.14	4.66	5.61	17	17	15	13	54.45
600731	湖南海利	暂未评级	0.76	-	-	-	10	-	-	-	5.72
688625	呈和科技	买入	1.46	1.7	2.2	2.9	33	22	17	13	33.13
603601	再升科技	买入	0.15	0.17	0.23	0.27	36	27	20	17	3.03

资料来源：iFinD, Wind, 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。