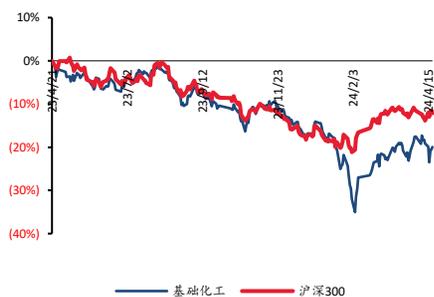


基础化工

## 磷矿石价格维持高位，纯碱现货价格上涨

### ■ 走势比较



### 相关研究报告

<< TMA 供需偏紧关注度提升，相关产品价格上行 >>—2024-04-15

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：磷肥出口预期带动，磷矿石价格维持高位。**近期，在磷肥出口预期带动下，磷矿石价格保持在高位稳定。磷酸二铵价格稳定且库存较少；随着复合肥企业需求的增加，对磷酸一铵需求稳定。根据百川盈孚数据，截至4月19日，磷矿石市场价格为1015元/吨；磷酸一铵市场价格为2856元/吨，价差为523元/吨；磷酸二铵市场价格为3658元/吨，价差为1027元/吨。本周（4月13日-4月19日）磷肥企业陆续进入传统检修季节，开工下调。磷酸一铵周度产量为16.66万吨，周度开工率为42.75%，较上周下降10.41个百分点。磷酸二铵周度产量为28.19万吨，周度开工率为62.54%。本周磷酸一铵周度库存量为11.63万吨；磷酸二铵周度库存量为6.2万吨。

**纯碱：现货价格上涨，库存下降。**本周纯碱价格上涨，联碱法、氨碱法盈利上升，天然碱法盈利下降。据百川盈孚数据，截至4月19日，轻质纯碱市场价为1907元/吨，较上周同一工作日上升6元/吨；重质纯碱市场价为2033元/吨，较上周同一工作日上升5元/吨。轻重碱价差为126元/吨。盈利能力方面，联碱法上升至393.14元/吨，氨碱法上升至272.76元/吨，天然碱法下降至989.57元/吨。供给方面，本周青海发投、青海昆仑、天津渤化、徐州丰成纯碱装置持续低产，杭州龙山、河南骏化、河南金天纯碱装置仍处于检修状态，山东海天纯碱新增产能开始释放，整体供应以充足为主。根据百川盈孚数据，本周（4月13日-4月19日）纯碱产量68.32万吨，较上周上升3.28%；行业总体开工率82.33%，较上周上升2.61pcts。本周纯碱库存72.33万吨，较上周下降3.71%。

**轮胎：原材料成本小幅下调，轮胎产销旺盛。**2024年以来，国内轮胎企业订单量较为充足，行业景气度明显回升。2024年3月，新的充气橡胶轮胎出口金额为18.75亿美元，出口金额同比上升0.74%；新充气橡胶轮胎出口5549万条，出口数量同比上升4.74%。需求方面，随着“五一”小长假临近，半钢胎的终端消费需求预计将持续向好，渠道和门店可能进行适度的补货，促进市场交易活跃度的提升。截至2024年4月19日，丁苯橡胶价格为13400元/吨，较上周下降1.02%；炭黑市场均价为9166元/吨，较上周五下降100元/吨；本周全钢胎开工率为65.90%；半钢胎开工率为77.88%。

## 2. 核心观点

(1) 磷化工：近期磷肥出口增加，磷矿石价格保持在高位稳定。由于2024年国内新增磷矿产能较少，预计磷矿石价格将维持高位震荡。建议关注磷化工相关企业：云天化、兴发集团、湖北宜化、川恒股份等。

(2) 纯碱：2024年纯碱检修提前，夏季来临检修规模预计进一步扩大，叠加节前下游补库需求增加，去库预期较强，纯碱价格有望进一步上涨。建议关注：远兴能源、山东海化、中盐化工、双环科技等。

(3) 轮胎：本周轮胎原材料价格小幅下滑，成本压力减小。适逢五一”小长假临近叠加轮胎出口订单活跃，半钢胎终端消费需求存向好预期，预计未来随着市场需求的增长，价格有望攀升。建议关注：赛轮轮胎、通用股份、玲珑轮胎、森麒麟等。

**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 .....                               | 6  |
| (一) 重点化工品价格跟踪 .....                           | 6  |
| (二) 聚氨酯：聚合 MDI 价格上涨，TDI 价格下跌，纯 MDI 价格持平 ..... | 7  |
| (三) 氟化工：萤石、氢氟酸价格不变，三代制冷剂价格上涨 .....            | 7  |
| (四) 农化：草甘膦、磷酸二铵市场价格持平，磷酸一铵价格下跌 .....          | 9  |
| (五) 纯碱：纯碱现货价格上涨 .....                         | 12 |
| (六) 氯碱：PVC 价格上升，毛利上升 .....                    | 13 |
| (七) 轮胎：3 月轮胎出口金额和出口量同比上升 .....                | 14 |
| (八) 食品及饲料添加剂：三氯蔗糖价格下降，麦芽酚价格上涨 .....           | 17 |
| 二、 行情表现 .....                                 | 20 |
| (一) 行情表现 .....                                | 20 |
| (二) 行业内个股涨跌幅情 .....                           | 22 |
| 三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪 .....                      | 24 |
| (一) 重点公司公告 .....                              | 24 |
| (二) 行业要闻 .....                                | 25 |
| 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        | 6  |
| 图表 2: 聚合 MDI、纯 MDI 价格  | 7  |
| 图表 3: TDI 价格           | 7  |
| 图表 4: 萤石、氢氟酸价格         | 8  |
| 图表 5: 萤石产量及库存情况        | 8  |
| 图表 6: 制冷剂各牌号价格         | 8  |
| 图表 7: 含氟聚合物价格          | 8  |
| 图表 8: 草甘膦价格            | 9  |
| 图表 9: 草甘膦毛利            | 9  |
| 图表 10: 草甘膦行业产量         | 10 |
| 图表 11: 草甘膦行业库存         | 10 |
| 图表 12: 磷矿石价格           | 11 |
| 图表 13: 磷酸一铵、磷酸二铵价格     | 11 |
| 图表 14: 磷酸一铵毛利          | 11 |
| 图表 15: 磷酸二铵毛利          | 11 |
| 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        | 12 |
| 图表 19: 磷酸二铵行业库存        | 12 |
| 图表 20: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差  | 13 |
| 图表 21: 纯碱开工库存情况        | 13 |
| 图表 22: 各工艺路线盈利情况       | 13 |
| 图表 23: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存  | 13 |
| 图表 24: PVC (电石法) 价格、毛利 | 14 |
| 图表 25: PVC (乙烯法) 价格、毛利 | 14 |
| 图表 26: PVC 行业库存        | 14 |
| 图表 27: PVC 行业产量, 开工率   | 14 |
| 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       | 16 |
| 图表 31: 炭黑价格            | 16 |
| 图表 32: 中国-全球海运价格       | 16 |
| 图表 33: 轮胎开工率           | 16 |
| 图表 34: 商用车销量           | 17 |
| 图表 35: 乘用车销量           | 17 |
| 图表 36: 轮胎出口金额          | 17 |
| 图表 37: 轮胎出口数量          | 17 |
| 图表 38: 三氯蔗糖价格          | 18 |
| 图表 39: 安赛蜜价格           | 18 |
| 图表 40: 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格   | 19 |
| 图表 41: 赖氨酸价格           | 19 |
| 图表 42: 维 E、维 A 价格      | 19 |
| 图表 43: 蛋氨酸价格           | 19 |
| 图表 44: 猪肉批发价格          | 19 |

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 图表 45: 白条鸡批发价格.....          | 19 |
| 图表 46: 本周中信一级子行业涨跌幅.....     | 20 |
| 图表 47: 本月中信一级子行业涨跌幅.....     | 21 |
| 图表 48: 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅..... | 22 |
| 图表 49: 化工板块个股市场表现.....       | 23 |
| 图表 50: 重点公司公告.....           | 24 |
| 图表 51: 国际油价.....             | 26 |
| 图表 52: 烯烃价格.....             | 26 |
| 图表 53: 美国原油产量、库存情况.....      | 27 |
| 图表 54: 全球/美国油井钻机数.....       | 27 |
| 图表 55: 煤价.....               | 27 |
| 图表 56: 秦皇岛长协价格.....          | 27 |
| 图表 57: 天然气价格.....            | 27 |
| 图表 58: 欧洲天然气库存.....          | 27 |

## 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%  |
| 烯烃    | 动力煤       | 693.00    | 690.00   | 元/吨  | 0.43%  | 2.06%  | -10.00% | -24.26% |
|       | 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%   |
| 聚酯    | 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%  |
|       | 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%  |
|       | 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%   |
| 聚氨酯   | 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%   |
|       | 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%  |
| 纤维    | 硬泡聚醚      | 9100.00   | 9100.00  | 元/吨  | 0.00%  | -0.55% | -0.55%  | -4.21%  |
|       | 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% |
| 煤化工   | 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%  |
|       | 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%  |
| 纯碱    | 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%  |
|       | 轻质纯碱      | 1907.00   | 1907.00  | 元/吨  | 0.00%  | 0.32%  | -28.12% | -26.54% |
| 农化    | 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% |
|       | 维生素E      | 66.00     | 66.00    | 元/千克 | 0.00%  | 0.76%  | 13.79%  | -13.16% |
| 其他    | 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% |
|       | 钛白粉       | 16570.00  | 16570.00 | 元/吨  | 0.00%  | -0.09% | 4.60%   | 4.87%   |
| 其他    | 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%  |

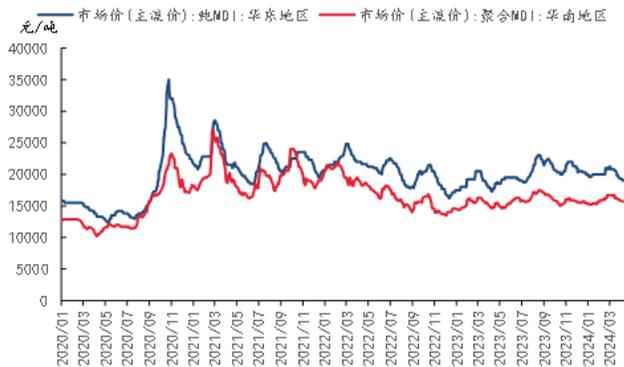
资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

## (二) 聚氨酯：聚合 MDI 价格上涨，TDI 价格下跌，纯 MDI 价格持平

本周（4月13日-4月19日）聚合 MDI 价格上涨，TDI 价格下跌，纯 MDI 价格持平。MDI 方面，聚合 MDI 市场现货流通减少和贸易商库存消耗，促使下游及中间商补仓，但终端需求未集中放量，需求端以刚需采买为主。纯 MDI 工厂货源充足，但终端需求不足导致下游企业出货压力持续，新单增长有限，对原料消耗能力有限。TDI 方面下游需求仍不足。

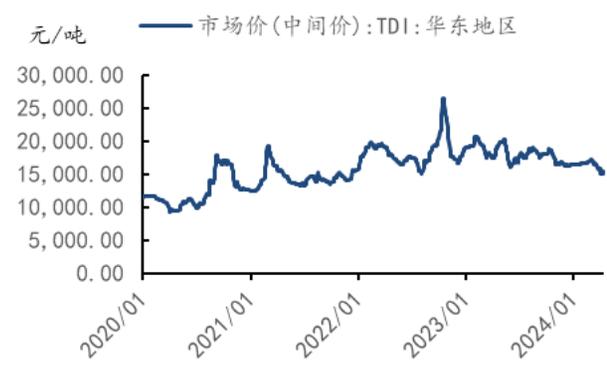
需求端，下游车企、氨纶、TPU 等行业终端需求仍未释放，对原料消耗能力较弱。纯 MDI 终端需求端偏弱，导致原料消耗能力有限。本周 TDI 供给方面，供应商大厂上调价格，表明挺市态度，市场货源填充稳定，但下游跟进乏力。需求方面，下游市场对高价接受度一般，多持谨慎态度。据 wind，截至 4 月 19 日，聚合 MDI 华南市场均价 15720 元/吨，较上周价格上升 20 元/吨。纯 MDI 市场均价 19000 元/吨，与上周价格持平。本周 TDI 华东市场价格下降。截至 4 月 19 日，TDI 市场均价为 15250 元/吨，较上周下降 250 元/吨。

图表2：聚合 MDI、纯 MDI 价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表3：TDI 价格



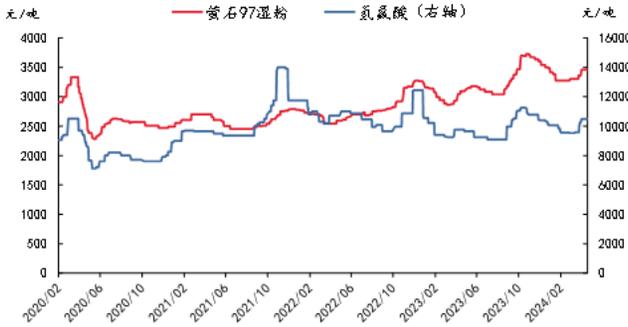
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

## (三) 氟化工：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。

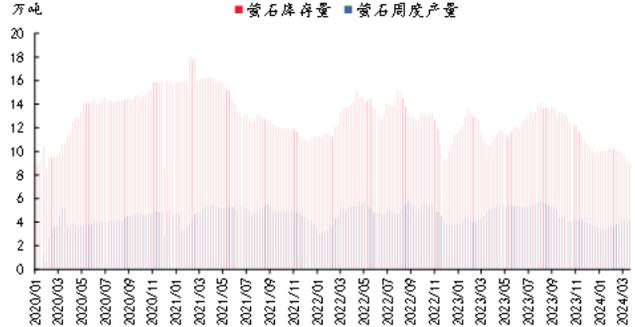
**上游原料：**本周（4月13日-4月19日）萤石、氢氟酸价格持平。供应方面，本周国内萤石行业产量保持相对稳定；需求方面，萤石市场需求继续保持旺盛态势，当前氢氟酸市场价格维持高位稳定。根据百川盈孚数据，截至 4 月 19 日，萤石 97 湿粉市场价为 3460 元/吨，氢氟酸价格为 10475 元/吨，均与上周持平。萤石工厂产量为 4.11 万吨，较上周下降 1.52%，萤石库存为 9.03 万吨，较上周下降 1.52%。

图表4：萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

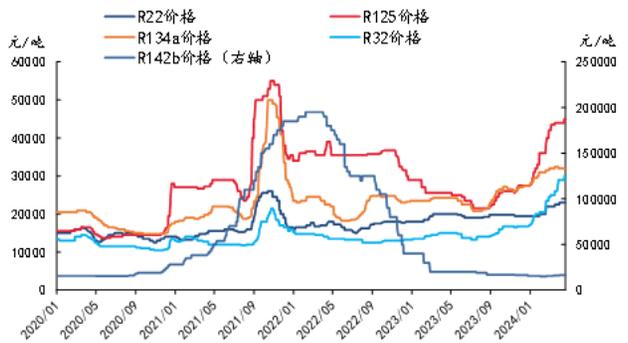
图表5：萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

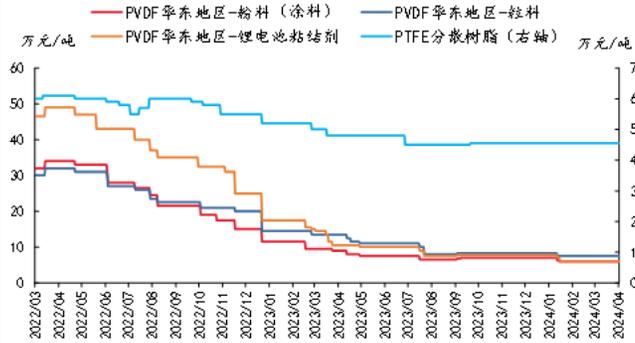
制冷剂：本周（4月13日-4月19日）部分制冷剂产品价格继续上涨。以R32为例，本月市场整体进入传统旺季，市场积极性逐步提升，受配额限制，市场货源偏紧，叠加原料方面萤石市场价格支撑较强，制冷剂R32市场价格上涨。根据百川盈孚数据，本周（4月13日-4月19日）制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，R22价格为2.30万元/吨，均与上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为4.50万元/吨，较上周上涨1000元/吨；R134a价格为3.2万元/吨，较上周价格持平；R32价格为3万元/吨，较上周上涨1000元/吨。

图表6：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7：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

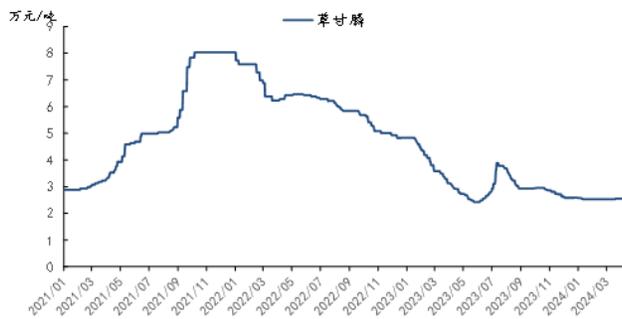
剩，新增产能入市影响，场内供应量充足，下游需求环境暂未好转，内销市场新单增量有限，出口面亦未有较大改善，刚需拿货模式不改，PTFE 市场价格主稳运行。

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、磷酸二铵市场价格持平，磷酸一铵价格下跌

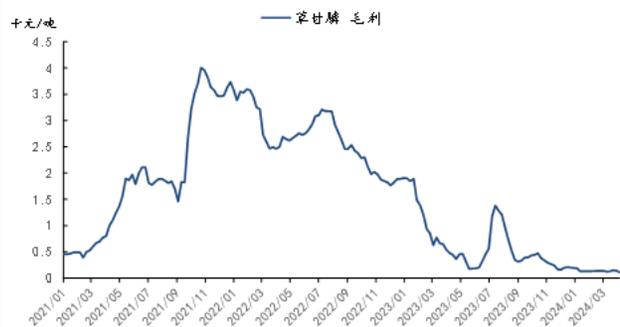
草甘膦：草甘膦市场价格持平。根据百川盈孚数据，截至 4 月 19 日，草甘膦价格为 25593 元/吨，与上周五价格持平，毛利为 1140.91 元/吨，较上周五下降 297.91 元/吨；草甘膦周度产量为 1.253 万吨，与上周产量持平；草甘膦周度库存量为 5.48 万吨，较上周五下降 0.36 万吨。供给方面，主流工厂正常运行，市场供应充足。需求方面，本周草甘膦需求面表现稳健，下游制剂订单询单积极，部分工厂排单已至 6 月。

图表8：草甘膦价格



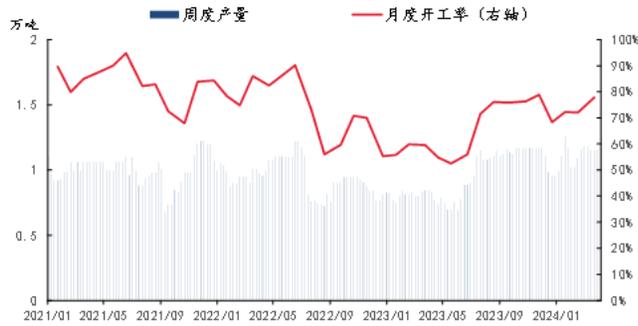
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：草甘膦毛利



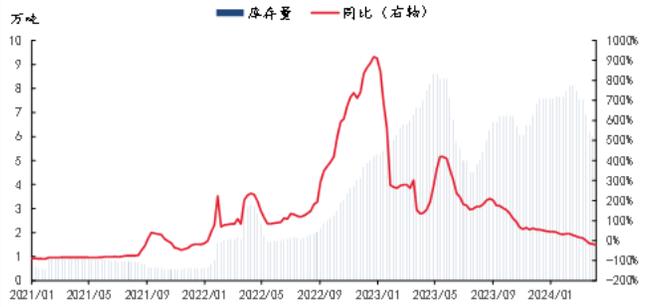
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表10：草甘膦行业产量



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表11：草甘膦行业库存

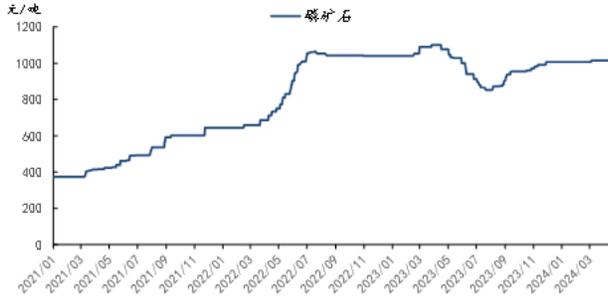


资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

磷肥：本周（4月13日-4月19日）磷酸一铵价格下行，磷酸二铵价格持平。本周一铵市场询盘有所增加，但成交量未有显著提高，部分厂家降低生产负荷，未来开工率可能继续下降。二铵需求方面暂无利好消息，采购以刚需补单为主，云南树环、山东鲁北二铵装置分别停车、转产。

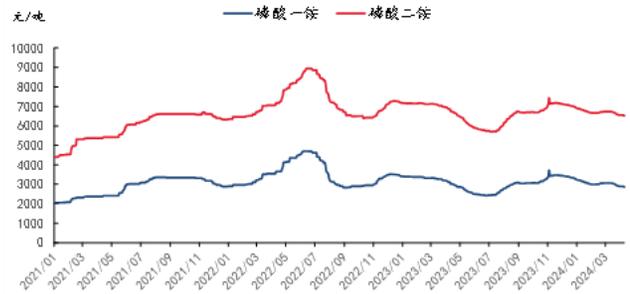
根据百川盈孚数据，截至4月19日，磷矿石价格为1015元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为2856元/吨，较上周五下降37元/吨，磷酸二铵的价格为3658元/吨，与上周五持平。磷酸一铵、二铵毛利上升。磷酸一铵的毛利为156.49元/吨，较上周五上升2.08元/吨，磷酸二铵的毛利为527元/吨，较上周五上升54.29元/吨。磷酸一铵周度产量为16.66万吨，较上周下降4.06万吨，周度开工率为42.75%，较上周下降10.41个百分点。磷酸二铵周度产量为28.19万吨，较上周上升0.35万吨，周度开工率为62.54%，较上周上升0.38个百分点。本周磷酸一铵的周度库存量为11.63万吨，较上周下降0.2万吨，磷酸二铵的周度库存量为6.2万吨，较上周上升0.1万吨。

图表12：磷矿石价格



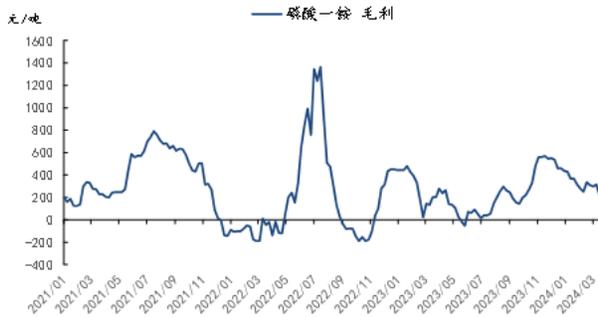
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表13：磷酸一铵、磷酸二铵价格



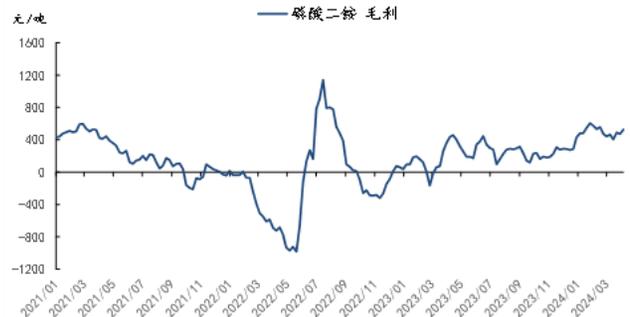
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表14：磷酸一铵毛利



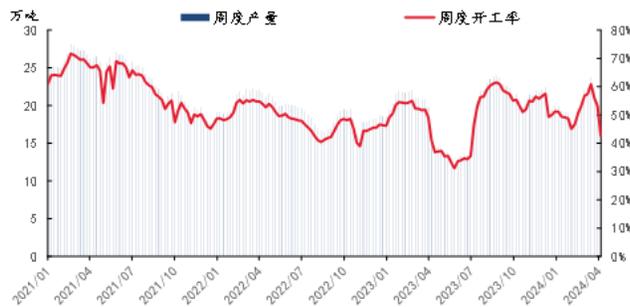
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表15：磷酸二铵毛利



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表16：磷酸一铵行业产量



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表17：磷酸二铵行业产量



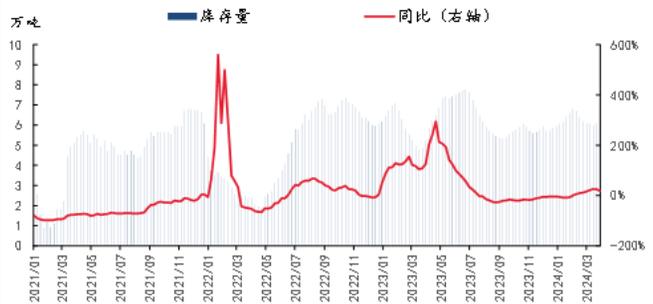
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表18：磷酸一铵行业库存



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表19：磷酸二铵行业库存



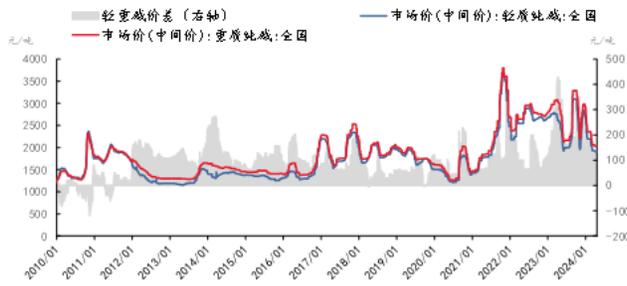
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

### （五）纯碱：纯碱现货价格上涨

**纯碱行业综述：**本周（4月13日-4月19日）国内纯碱现货价格上涨，纯碱厂家订单充足，部分区域轻重碱价格倒挂。轻碱需求变化较小，重碱由于玻璃厂内纯碱现货库存有限、光伏玻璃新增产能投产，预期纯碱需求量增加。

本周纯碱价格上涨，联碱法、氨碱法盈利上升、天然碱法盈利下降。据百川盈孚数据，截至4月19日，轻质纯碱市场价为1907元/吨，较上周同一工作日上升6元/吨；重质纯碱市场价为2033元/吨，较上周同一工作日上升5元/吨。轻重碱价差为126元/吨。盈利能力方面，联碱法上升至393.14元/吨，氨碱法上升至272.76元/吨，天然碱法下降至989.57元/吨。供给方面，本周青海发投、青海昆仑、天津渤化、徐州丰成纯碱装置持续低产，杭州龙山、河南骏化、河南金天纯碱装置仍处于检修状态，山东海天纯碱新增产能开始释放，整体供应以充足为主。根据百川盈孚数据，本周（4月13日-4月19日）纯碱产量68.32万吨，较上周上升3.28%；行业总体开工率82.33%，较上周上升2.61pcts。本周纯碱库存72.33万吨，较上周下降3.71%。需求方面，轻碱下游用户目前需求变化有限，日用玻璃、焦亚硫酸钠、泡花碱、两钠、冶金、印染、水处理等行业持续刚需领货；重碱下游的玻璃厂近期纯碱现货库存不高，持续补货为主，光伏玻璃近期仍有新增产能释放，对纯碱的需求以增量为主。截至4月19日，光伏玻璃价格为3375元/吨，与上周持平；平板玻璃价格为1863元/吨，较上周下降5元/吨。截至4月19日，平板玻璃库存257.59万吨，环比下降1.4%。

图表20：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



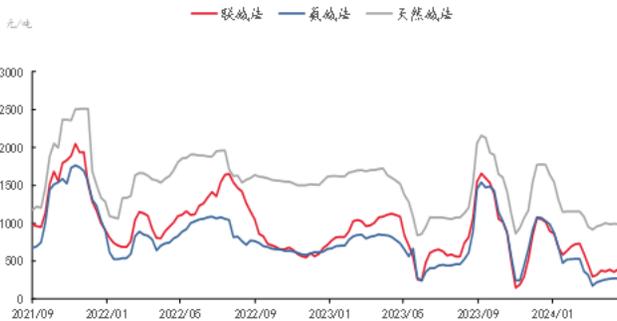
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表21：纯碱开工库存情况



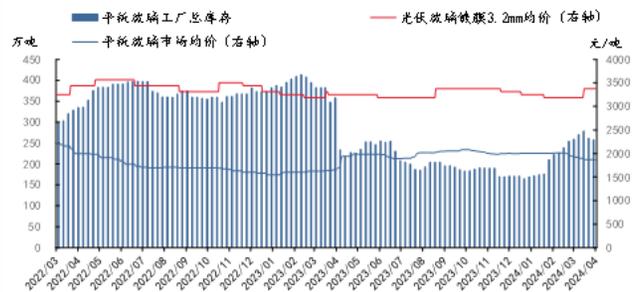
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表22：各工艺路线盈利情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：平板玻璃、光伏玻璃价格及库存



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

## (六) 氯碱：PVC 价格上升，毛利上升

**PVC**：本周（4月13日-4月19日）PVC开工率下降，价格上涨。本周前几日进行检修的企业尚未恢复生产，同时新疆地区电石法 PVC 装置也进入检修，导致PVC开工率下降。本周 PVC 下游制品厂商开工率有所下降，导致需求下滑。

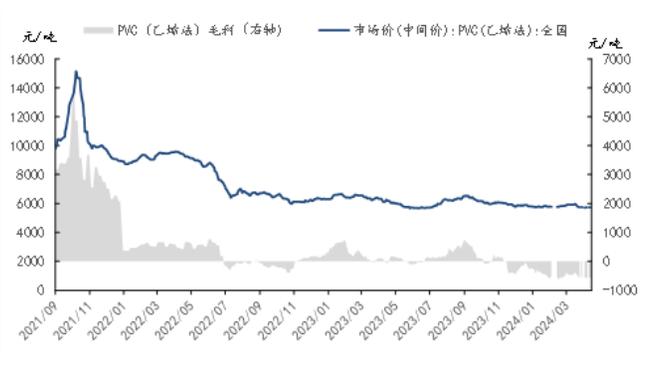
据百川盈孚数据，PVC行业库存量为116.15万吨，较上周库存量下降1.89%。本周PVC工厂开工率较上周下降1.52个百分点，为79.14%；本周PVC产量为43.09万吨，较上周下降0.83万吨。根据Wind数据，截至4月19日，PVC（电石法）市场均价5496元/吨，较上周价格上升0.09%；PVC（乙烯法）市场均价5731元/吨，较上周持平。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上升6.2元/吨，为-796.5元/吨；PVC（乙烯法）毛利上升7.85元/吨，为-550.25元/吨。

图表24: PVC (电石法) 价格、毛利



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表25: PVC (乙烯法) 价格、毛利



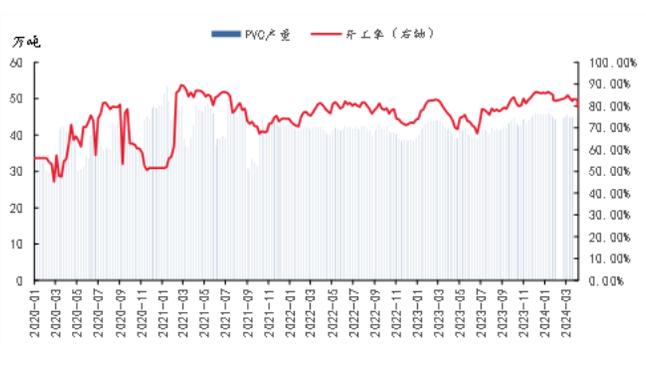
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表26: PVC 行业库存



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表27: PVC 行业产量, 开工率



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

## (七) 轮胎: 3月轮胎出口金额和出口量同比上升

本周(4月13日-4月19日)天然橡胶价格上涨, 丁苯橡胶价格下跌, 全钢胎开工率下降, 半钢胎开工率上涨。2024年3月, 新的充气橡胶轮胎出口金额为18.75亿美元, 出口金额同比上升0.74%; 新充气橡胶轮胎出口5549万条, 出口数量同比上升4.74%。据iFinD数据, 截至4月19日, 全钢胎开工率为65.90%, 较上周下跌0.12个百分点; 半钢胎开工率为77.88%, 较上周上涨0.02个百分点。

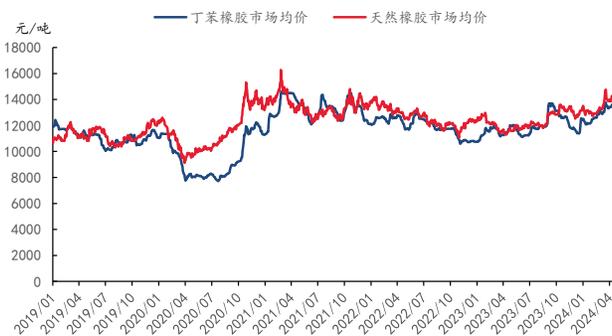
成本方面, 据百川盈孚数据, 截至2024年4月19日, 丁苯橡胶价格为13400元/吨, 较上周下降1.02%, 天然橡胶价格为14075元/吨, 较上周上升0.3%。天然橡胶供应端, 主要产区受到气候影响, 后续割胶情况不确定性, 近期应多关注产区具体的割胶情况。丁苯橡胶供应端, 南通申华于3月21

日开始一线停机检修；浙江维泰、杭州宜邦、兰州石化、抚顺石化开始降负生产，总体而言供应端变化不大。截至2024年4月19日，普通圆钢价格较上周五上升1.18%，为3864元/吨。促进剂价格2.2万元/吨，与上周五持平，防老剂价格为2.53万元/吨，与上周五持平。炭黑价格下降，截至4月19日，炭黑市场均价为9166元/吨，较上周五下降100元/吨。

集运方面，根据wind数据，截至2024年4月19日，上海集装箱出口指数（SCFI）报1769.54，周环比上升0.71%，年同比上升70.63%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1186.53，周环比上升0.12%，年同比上升26.98%。

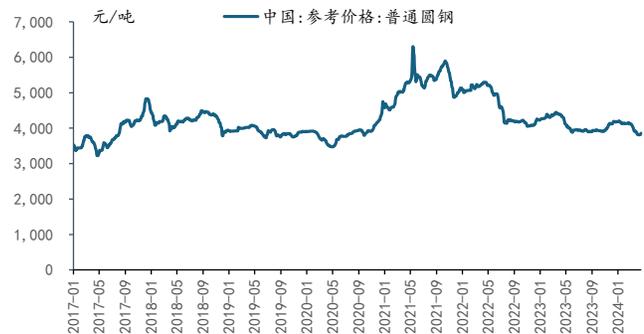
需求方面，根据iFinD数据，2024年3月商用车、乘用车销量比去年同期上升。2024年3月，商用车月度销量45.8万辆，同比上升5.53%，其中，客车销量为5.3万辆，同比上升17.78%；货车销量为40.5万辆，同比上升4.11%；乘用车月度销量为168.98万辆，同比上升6.23%。

图表28：合成橡胶、天然橡胶价格



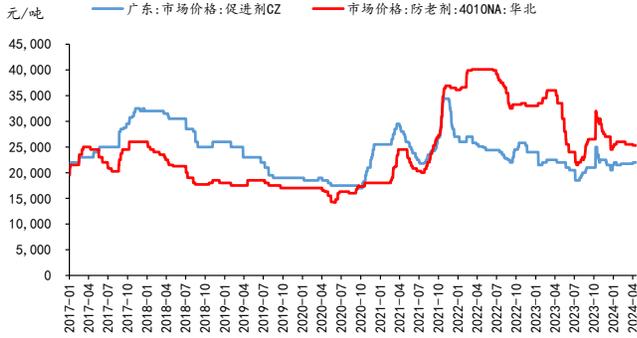
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：普钢价格



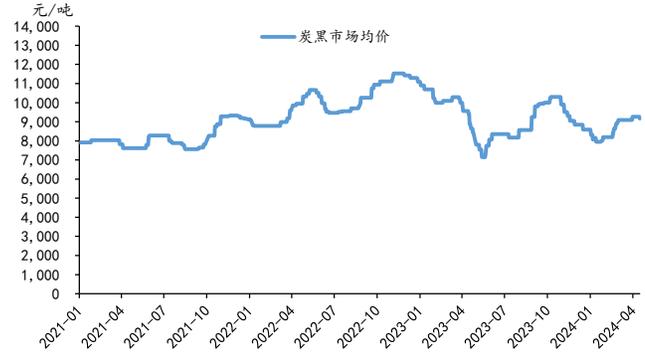
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表30：防老剂、促进剂价格



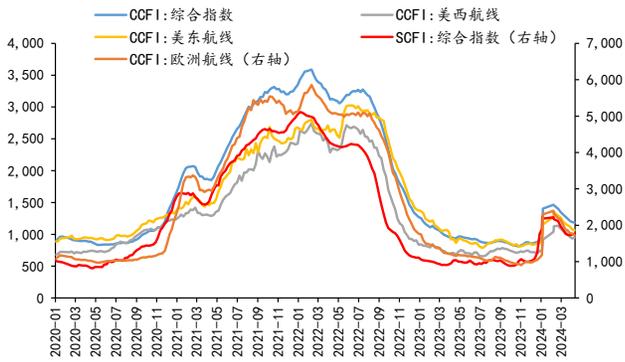
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表31：炭黑价格



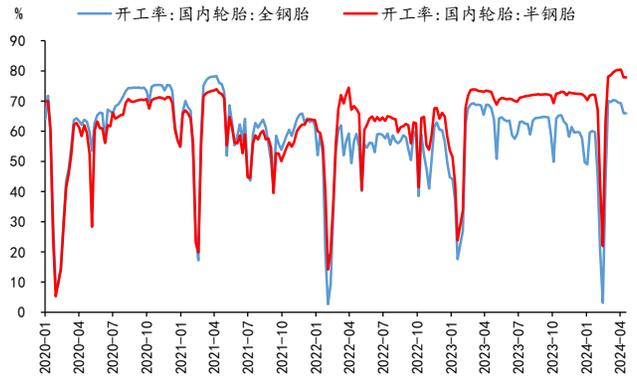
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表32：中国-全球海运价格



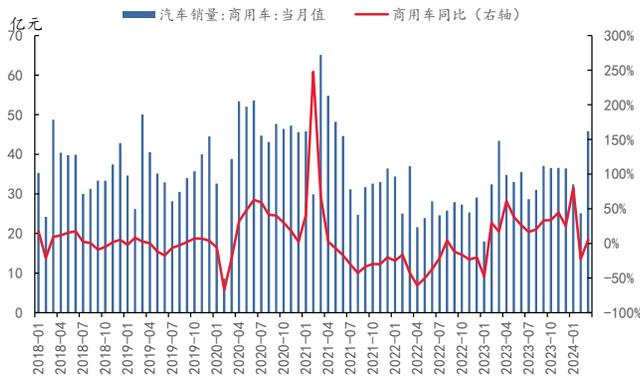
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表33：轮胎开工率



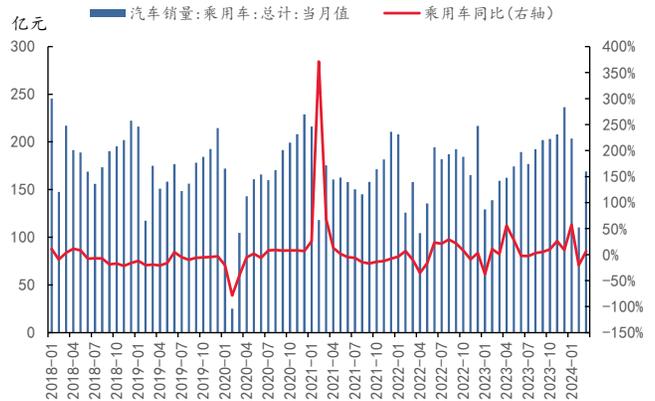
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表34：商用车销量



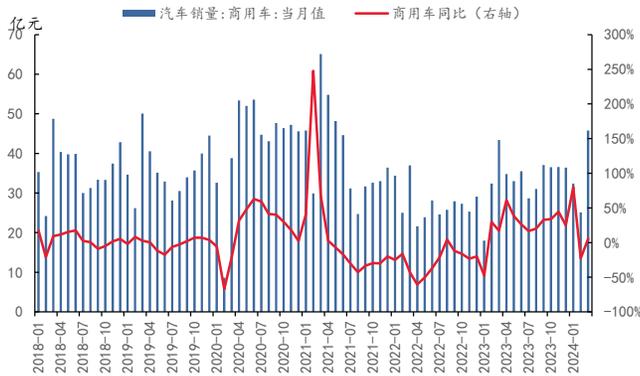
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表35：乘用车销量



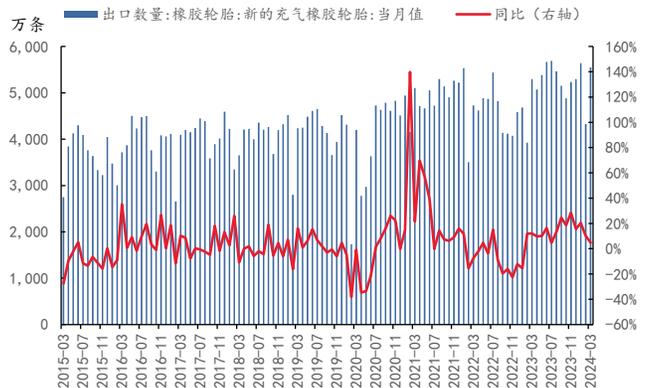
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表36：轮胎出口金额



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表37：轮胎出口数量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

### (八) 食品及饲料添加剂：三氯蔗糖价格下降，麦芽酚价格上涨

本周（4月13日-4月19日）三氯蔗糖价格下降，安赛蜜、维A、维E、蛋氨酸价格不变，赖氨酸价格下降，麦芽酚价格上涨。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年4月19日，三氯蔗糖价格为11万元/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，较上月环比下降45.1%。截至4月19日，安赛蜜价格为3.8万元/吨，较上周持平；2024年2月，安赛蜜月度出口量为1281.21吨，

较上月环比下降18.67%。

维生素：维A、维E市场价格持平。据Wind数据，截至4月19日，维A价格为85元/千克，较上周持平；维E价格为68元/千克，较上周持平。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格下降。截至4月19日，赖氨酸价格为10.42元/公斤，较上周同一工作日下降0.03元/公斤；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19日，甲基麦芽酚市场均价为9.5万元/吨，较上周上涨0.5万元/吨，乙基麦芽酚市场均价为7.5万元/吨，较上周上涨0.5万元/吨；2024年2月，麦芽酚整体月度出口量为10605.43吨，较上月环比下降3.28%。

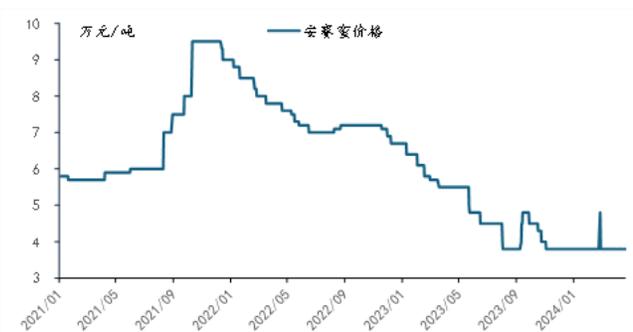
猪肉、鸡肉：根据Wind数据，截至4月19日，猪肉价格为20.65元/千克，较上周同一工作日上升0.07元/千克；截至4月19日，白条鸡价格为17.65元/千克，较上周同一工作日下降0.07元/千克。

图表38：三氯蔗糖价格



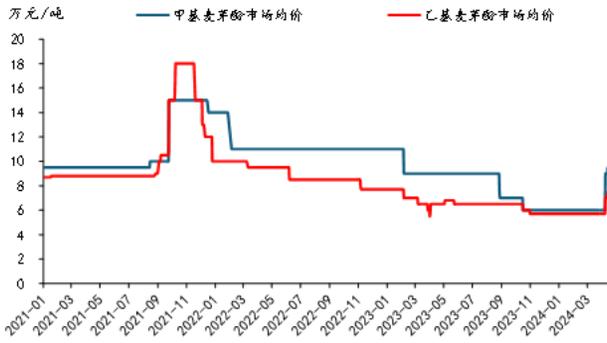
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表39：安赛蜜价格



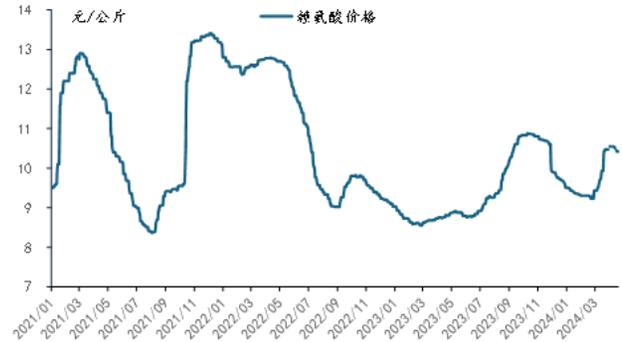
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表40：甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



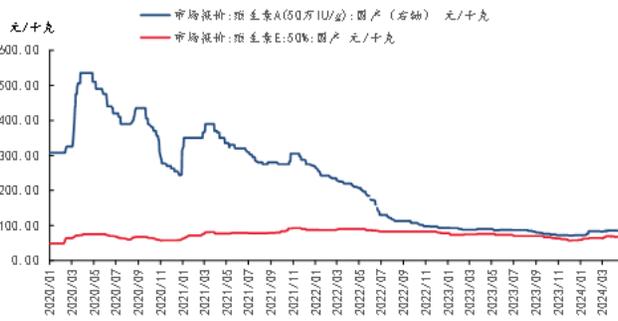
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：赖氨酸价格



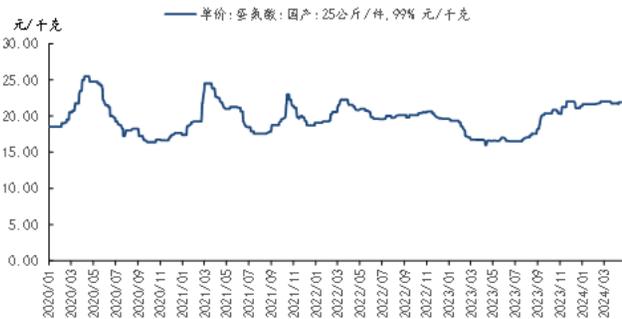
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表42：维E、维A价格



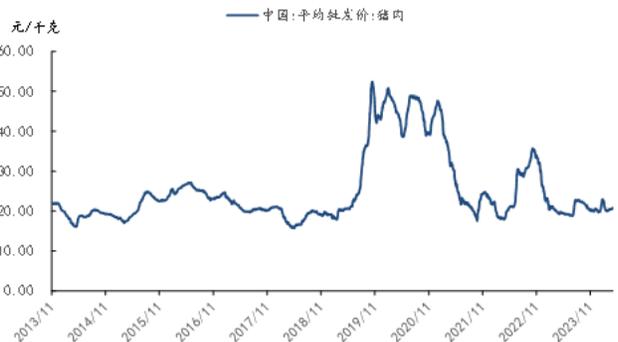
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表43：蛋氨酸价格



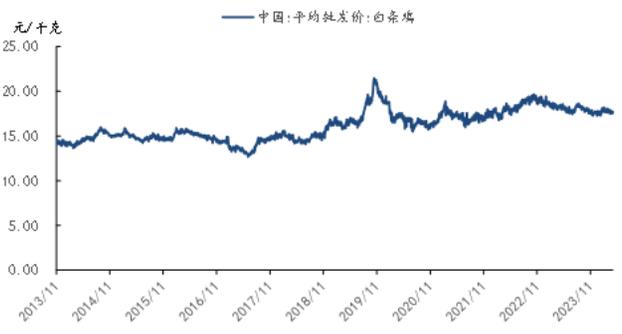
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表44：猪肉批发价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表45：白条鸡批发价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

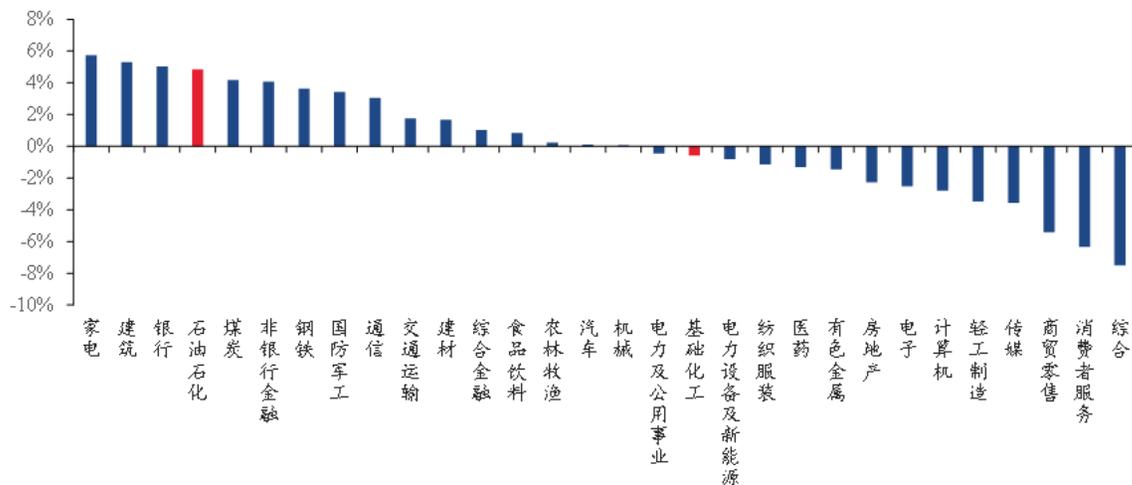
## 二、 行情表现

### (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%。

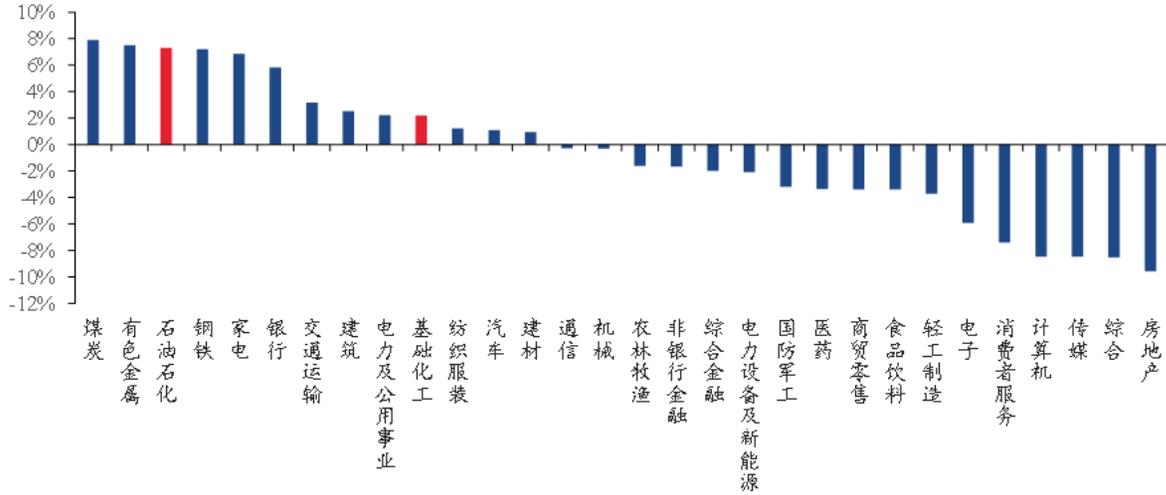
从具体细分板块来看，本周轮胎（+8.96%）、磷肥及磷化工（+5.40%）、纯碱（+5.33%）板块涨幅居前；膜材料（-8.90%）、涤纶（-8.26%）、其他化学制品（-6.11%）板块跌幅居前。

图表46：本周中信一级子行业涨跌幅



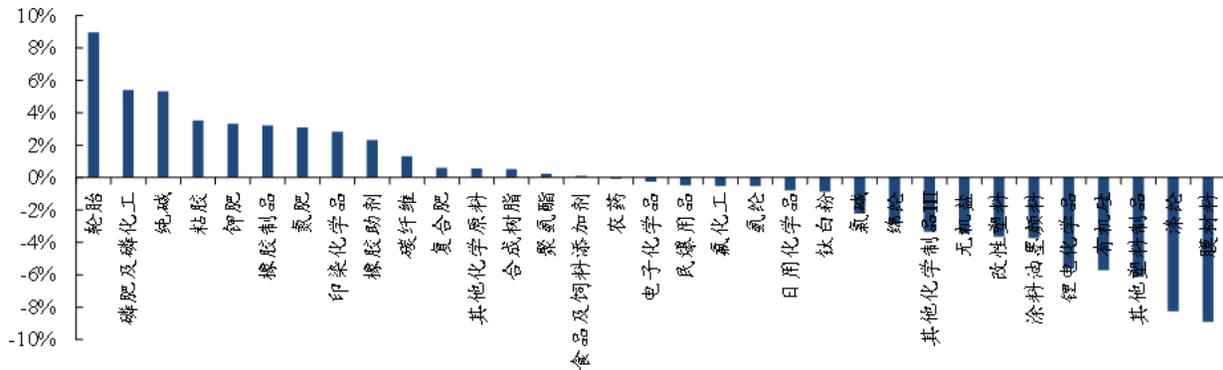
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表47：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48：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49：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50：重点公司公告

|      |  |
|------|--|
| 远兴能源 | 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%。 |
| 英科再生 | 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。  |
| 金禾实业 | 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。  |
| 江苏索普 | 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。                   |
| 坤彩科技 | 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%。                       |
| 正丹股份 | 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%。                  |
| 中欣氟材 | 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。   |
| 回天新材 | 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。  |
| 高争民爆 | 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。   |
| 圣泉集团 | 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。   |
| 巨化股份 | 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。  |
| 新洋丰  | 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。   |
| 江盐集团 | 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%。  |
| 宏柏新材 | 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）

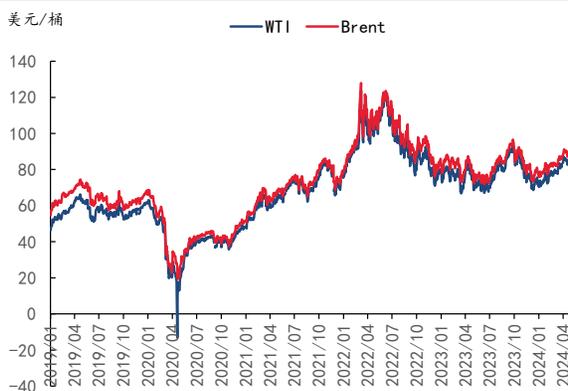
## 四、大宗原材料

本周（4月13日-4月19日）国际油价先涨后跌。周前期，地缘政治端，伊朗可能会对疑似以色列战机袭击伊朗驻大马士革大使馆的事件进行报复，导致中东局势紧张，使得原油供应端面临中断的风险，推涨国际油价。周后期，地缘政治端，伊朗袭击以色列后以色列暂无激烈报复的倾向，地缘局势风险缓和。库存端，美国 EIA 原油库存增加而汽油和馏分油需求减少，压低油价。宏观层面，美联储主席讲话导致市场对美联储降息预期进一步延后，美元走强。据 wind，截至4月19日，WTI 原油价格 83.14 美元/桶，较上周下降 2.94%，布伦特 87.29 美元/桶，较上周下降 3.49%。

天然气价格方面，截至4月18日，NYMEX 天然气期货价格为 1.76 美元/百万英热单位，与上周持平；英国天然气期货价格为 81.21 便士/色姆，较上周上升 10.2%。

据 wind，截至4月19日，东胜大块精煤价格为 640 元/吨，较上周上升 10 元/吨。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19日，华东市场乙烯价格为 7500 元/吨，较上周下降 150 元/吨；华东市场丙烯价格为 6950 元/吨，较上周上涨 75 元/吨。

图表51：国际油价



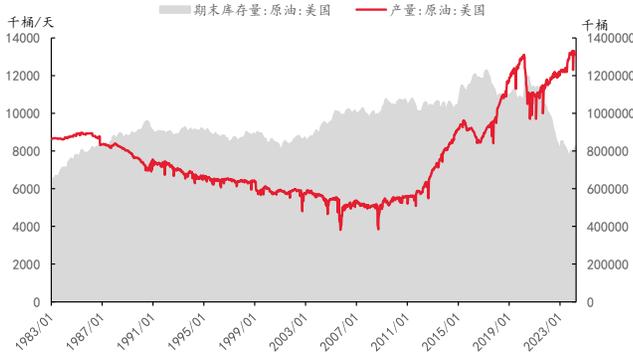
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：烯烃价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：美国原油产量、库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表54：全球/美国油井钻机数



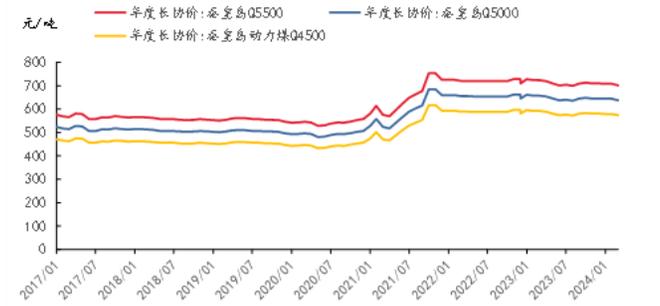
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表55：煤价



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表56：秦皇岛长协价格



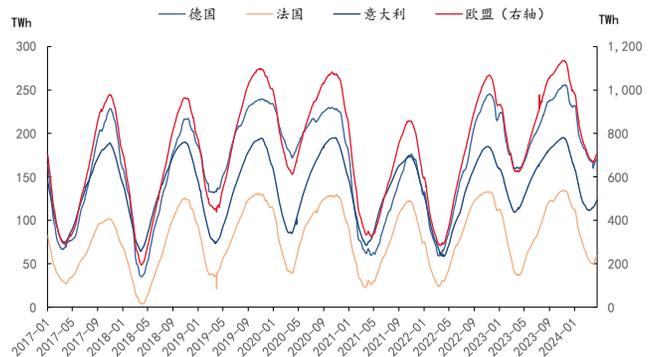
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表57：天然气价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表58：欧洲天然气库存



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

## 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<br>2024/04/19 |
|--------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------------|
|        |      |      | 2022  | 2023E | 2024E | 2025E | 2022  | 2023E | 2024E | 2025E |                  |
| 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。