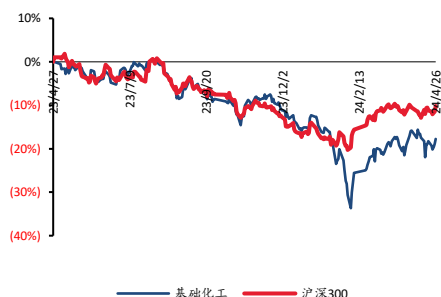


基础化工

三代制冷剂价格延续强势，碳纤维价格上涨

■ 走势比较



相关研究报告

<<磷矿石价格维持高位，纯碱现货价格上涨>>—2024-04-22

<<低空经济前景光明，生物能源及材料未来可期>>—2024-04-22

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：2024年3月风电装机量同比+40.72%，丙烯腈价格支撑碳纤维价格上涨。根据国家能源局，2024年3月我国风电新增装机量6.29GW，较2023年同比增长40.72%。本周，原料丙烯腈市场价格持续走高，碳纤维企业生产承压，吉林化纤4月22日宣布旗下各牌号碳纤维价格每吨上调3000元。这是吉林化纤近半年来第三次发布涨价通知，前两次分别在2023年11月与2024年1月。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，较上周价格持平；国产T300（24/25K）市场价格80元/千克，较上周上涨3元/千克；国产T300（48/50K）市场价格75元/千克，较上周上涨3元/千克；国产T700（12K）市场价格140元/千克，较上周持平。

氟化工新材料：萤石、氢氟酸价格上涨，制冷剂价格延续强势。5月空调市场排产增加，市场需求向好；原料端萤石与氢氟酸价格上涨，成本面支撑延续；当前厂家受配额限制，市场货源偏紧，制冷剂价格坚挺。根据百川盈孚数据，截至4月26日，萤石97湿粉市场价为3510元/吨，氢氟酸价格为10916元/吨，分别较上周提升50元/吨、441元/吨。R22价格为2.45万元/吨，较上周上涨1500元/吨；R32价格为3.1万元/吨，较上周上涨1000元/吨。

2. 核心观点

(1) 碳纤维材料：本周原料丙烯腈市场价格持续走高，吉林化纤宣布上调旗下各牌号碳纤维价格。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) 氟化工新材料：5月下游空调厂家排产量持续增加，制冷剂厂家挺价意愿强烈，现货供应受限下产品价格持续上涨，行业龙头企业值得关注。建议关注：巨化股份、三美股份、永和股份、东岳集团等。

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、氢氟酸价格上涨，三代制冷剂价格延续强势	5
(三) EVA/POE 及碳纤维：EVA 价格小幅下降，碳纤维市场价格上涨	6
(四) 锂电化工新材料：本周碳酸锂、六氟磷酸锂价格下跌	9
(五) 生物柴油：本周生物柴油产品价格持平	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	20
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(4/20-4/26)轻质纯碱(+6.87%)、制冷剂R22(+6.52%)、重质纯碱(+5.51%)、无水氢氟酸(+4.21%)、制冷剂R32(+3.33%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据,本周青海发投、青海昆仑、南方碱业纯碱装置低产运行为主;杭州龙山、安徽红四方纯碱装置处于检修状态,整个纯碱行业开工率为84.95%,轻碱下游行业开工有所回升,重碱下游以刚需拿货为主,本周纯碱价格上涨。

图表1: 重点化工品价格跟踪

产品	2024/4/26	2024/4/25	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	83.57	82.81	美元/桶	0.92%	1.02%	17.52%	8.43%
	布伦特	89.01	88.02	美元/桶	1.12%	2.18%	13.55%	10.20%
	LNG	4251.00	4250.00	元/吨	0.02%	2.31%	-27.47%	-7.57%
	动力煤	699.00	700.00	元/吨	-0.14%	0.87%	-9.22%	-22.76%
烯烃	乙烯	7583.00	7661.00	元/吨	-1.02%	-0.88%	6.97%	9.27%
	聚乙烯	8394.00	8357.00	元/吨	0.44%	-0.27%	2.20%	2.99%
	聚丙烯粒料	7573.00	7575.00	元/吨	-0.03%	-0.20%	0.84%	-1.28%
	丙烯酸	6500.00	6450.00	元/吨	0.78%	-1.52%	7.44%	0.78%
	丙烯酸丁酯	9150.00	9150.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.14%	4.57%
聚酯	丁二烯	11625.00	11575.00	元/吨	0.43%	-1.06%	31.73%	31.73%
	PX	8477.00	8557.00	元/吨	-0.93%	-1.93%	1.90%	-6.23%
	PTA	5900.00	5920.00	元/吨	-0.34%	-1.01%	-0.67%	-4.07%
	MEG	4375.00	4367.00	元/吨	0.18%	-2.06%	-0.41%	6.16%
	聚酯切片	6845.00	6875.00	元/吨	-0.44%	-0.80%	0.81%	-2.56%
	己内酰胺	12750.00	12775.00	元/吨	-0.20%	-1.35%	-7.61%	0.99%
	涤纶FDY	8100.00	8175.00	元/吨	-0.92%	-1.22%	-1.52%	-0.92%
聚氨酯	PA66	22750.00	22750.00	元/吨	0.00%	0.00%	9.46%	10.53%
	PC	15831.00	15831.00	元/吨	0.00%	0.37%	3.03%	3.37%
	TDI	15400.00	15400.00	元/吨	0.00%	-0.32%	-7.09%	-21.93%
	纯MDI	18900.00	18900.00	元/吨	0.00%	0.00%	-5.50%	0.53%
纤维	聚合MDI	16700.00	16700.00	元/吨	0.00%	0.60%	8.44%	8.44%
	环氧丙烷	9359.00	9359.00	元/吨	0.00%	-0.05%	1.97%	-3.19%
	硬泡聚醚	9100.00	9100.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.55%	-4.21%
	粘胶短纤	13150.00	13150.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.94%	0.00%
煤化工	氨纶40D	28000.00	28000.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.44%	-13.85%
	己二酸	9533.00	9533.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.60%	-3.05%
	双氧水	914.00	915.00	元/吨	-0.11%	1.90%	23.68%	15.26%
	甲醇	2326.00	2320.00	元/吨	0.26%	0.78%	12.26%	1.17%
	醋酸	3086.00	3100.00	元/吨	-0.45%	-2.40%	5.36%	-4.72%
	辛醇	9590.00	9690.00	元/吨	-1.03%	3.23%	-29.93%	3.60%
	DMF	4933.00	4950.00	元/吨	-0.34%	0.67%	0.00%	-12.95%
纯碱	三聚氰胺	6266.00	6266.00	元/吨	0.00%	1.52%	-11.20%	-12.71%
	电石	2887.00	2887.00	元/吨	0.00%	-1.70%	-11.22%	-10.23%
	电石法PVC	5424.00	5420.00	元/吨	0.07%	0.30%	0.09%	-6.64%
	液体烧碱	854.00	854.00	元/吨	0.00%	-0.12%	1.18%	-7.48%
	固体烧碱	3241.00	3241.00	元/吨	0.00%	1.85%	2.89%	1.15%
	炭黑	9066.00	9066.00	元/吨	0.00%	-1.09%	5.60%	4.88%
	轻质纯碱	2038.00	2006.00	元/吨	1.60%	6.87%	-23.18%	-20.08%
	重质纯碱	2145.00	2128.00	元/吨	0.80%	5.51%	-25.21%	-24.92%
	尿素	2191.00	2177.00	元/吨	0.64%	0.69%	-4.28%	-8.52%
	磷酸一铵	2838.00	2838.00	元/吨	0.00%	-0.63%	-14.77%	-5.37%
农化	磷酸二铵	3655.00	3655.00	元/吨	0.00%	-0.08%	-0.73%	-1.40%
	氯化钾	2297.00	2297.00	元/吨	0.00%	0.31%	-17.34%	-25.15%
	草甘膦	25993.00	25993.00	元/吨	0.00%	0.78%	0.73%	-10.70%
	棕榈油	7950.00	7920.00	元/吨	0.38%	-2.57%	10.42%	4.33%
氟化工	R22	24500.00	24500.00	元/吨	0.00%	6.52%	25.64%	22.50%
	R134a	32000.00	32000.00	元/吨	0.00%	0.00%	14.29%	31.96%
	R125	45000.00	45000.00	元/吨	0.00%	0.00%	62.16%	76.47%
	R32	31000.00	31000.00	元/吨	0.00%	3.33%	79.71%	108.67%
	R410a	36000.00	36000.00	元/吨	0.00%	0.00%	60.00%	75.61%
食品添加剂	无水氢氟酸	10916.00	10850.00	元/吨	0.61%	4.21%	8.62%	11.96%
	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%	0.00%	13.79%	-10.81%
	安赛蜜	3.80	3.80	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-30.91%
其他	三氯蔗糖	11.00	11.00	万元/吨	0.00%	0.00%	-12.00%	-38.29%
	钛白粉	16554.00	16554.00	元/吨	0.00%	-0.10%	4.50%	4.77%
	有机硅DMC	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	-2.17%	-4.93%	-12.90%
天然橡胶	13625.00	13641.00	元/吨	-0.12%	-3.20%	0.87%	16.79%	

资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(二) 氟化工新材料：萤石、氢氟酸价格上涨，三代制冷剂价格延续强势

氟化工行业综述：本周（4月20日-4月26日）制冷剂价格继续上涨。5月空调市场排产增加，市场需求增加；原料端萤石与氢氟酸价格上涨，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。

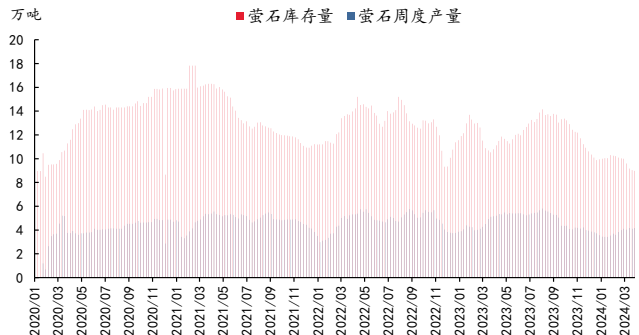
上游原料：本周（4月20日-4月26日）萤石、氢氟酸价格上涨。供应方面，本周国内萤石行业产量回升，但受安全检查影响，矿山复产进度同步依旧偏弱；本周萤石市场需求继续呈现缓慢回暖趋势。根据百川盈孚数据，截至4月26日，萤石97湿粉市场价为3510元/吨，氢氟酸价格为10916元/吨，分别较上周提升50元/吨、441元/吨。萤石工厂产量为4.17万吨，较上周提升1.46%，萤石库存为8.97万吨，较上周下降0.66%。

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

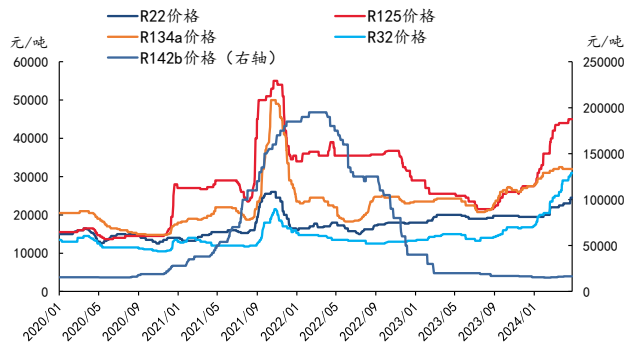
图表3：萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

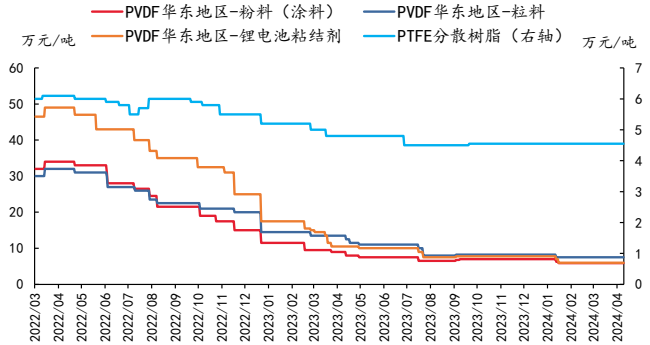
制冷剂：本周（4月20日-4月26日）部分制冷剂产品价格继续上涨。以R32为例，5月空调市场排产增加，市场需求增加；原料端萤石与氢氟酸价格上涨，成本面支撑延续；当前厂家受配额限制，市场货源偏，制冷剂价格坚挺。本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周持平；R22价格为2.45万元/吨，较上周上涨1500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为4.50万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为3.2万元/吨，较上周价格持平；R32价格为3.1万元/吨，较上周上涨1000元/吨。

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

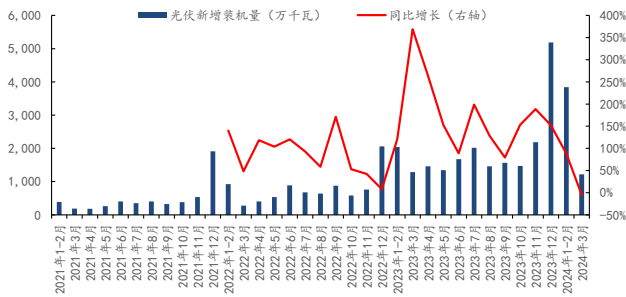
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PVDF方面，市场竞争依旧激烈，新增产能持续释放，低价出货现象持续存在，企业竞价抢夺市场，下游锂电储能需求难有大幅增量，供需错配局面延续，市场维持平静观望态势。PTFE方面，当前聚四氟乙烯市场供给过剩，新增产能入市影响，场内供应量充足，下游需求环境暂未好转，内销市场新单增量有限，出口面亦未有较大改善，刚需拿货模式不改，PTFE市场价格主稳运行。

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。

(三)EVA/POE及碳纤维：EVA价格小幅下降，碳纤维市场价格上涨

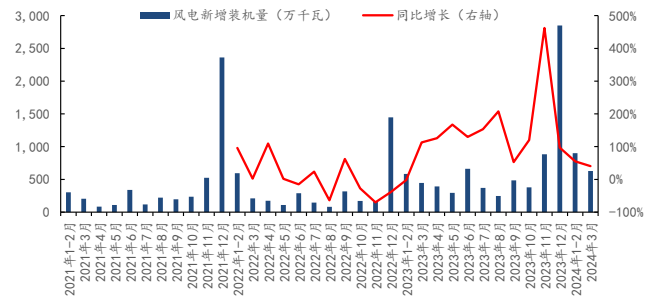
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为EVA胶膜、POE胶膜与EPE胶膜等，EVA多用于单玻组件，POE多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024年3月我国光伏新增装机量12.17GW，较2023年同比下降5.29%。2024年3月我国风电新增装机量6.29GW，较2023年同比增长40.72%。

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

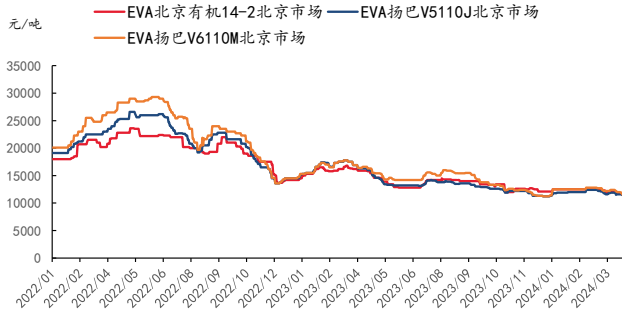


资料来源: 国家能源局, 太平洋证券整理

EVA: 本周, EVA 市场价格小幅下降。供应方面, 本周国内 EVA 生产装置检修相对集中, 装置开工率及资源供应偏低; 需求方面, EVA 市场需求持续低迷; 成本方面, 本周醋酸乙烯价格小幅下滑, 成本支撑变弱。根据百川盈孚数据, 4月26日, EVA 北京有机 14-2 北京市场价格为 11300 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, 较上周价格持平; EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 11400 元/吨, 较上周价格持平。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。4月26日, 浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.28 万元/吨, 华东醋酸乙烯为 6100 元/吨, 光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差 (EVA-0.28*醋酸乙烯) 为 11092 元/吨, 较上周下降 386 元/吨。截至 4月26日当周, EVA 周度开工率为 60.40%, 较上周下降 1.51pcts, EVA 产量为 3.08 万吨, 较上周下降 800 吨。

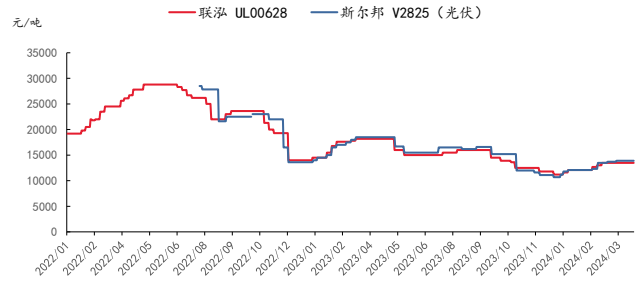
POE: POE 塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体, 与 EVA 粒子一样可以用作光伏膜料, 目前尚未实现国产化。本周 POE 方面, POE8999 (8200 指标) 价格为 1.85 万元/吨, 华东 POE8999 (8480 指标) 价格为 1.30 万元/吨, LC175 价格为 2.15 万元/吨, LC670 价格为 2.25 万元/吨, 均与上周持平。

图表8: EVA 各牌号市场价格



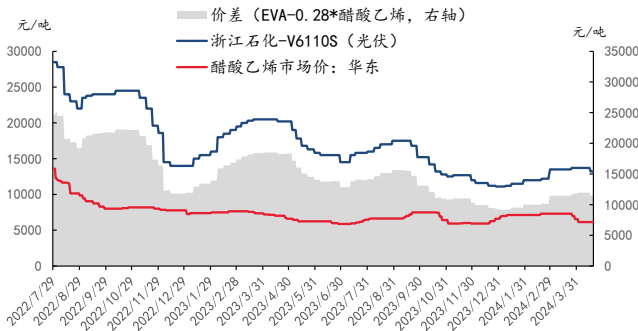
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表9: EVA 各牌号出厂价格



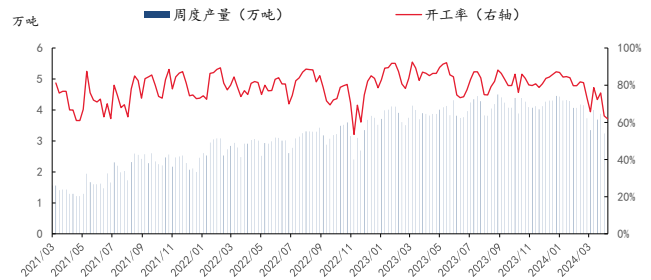
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表10: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



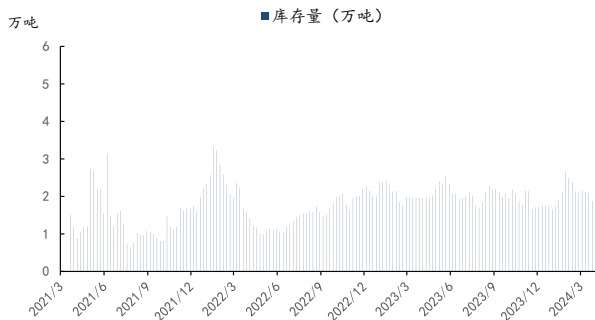
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表11: EVA 产量和开工率情况



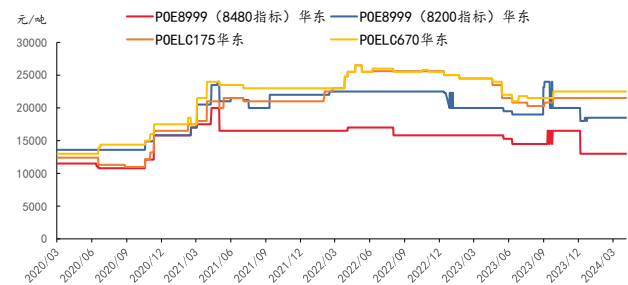
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表12: EVA 库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

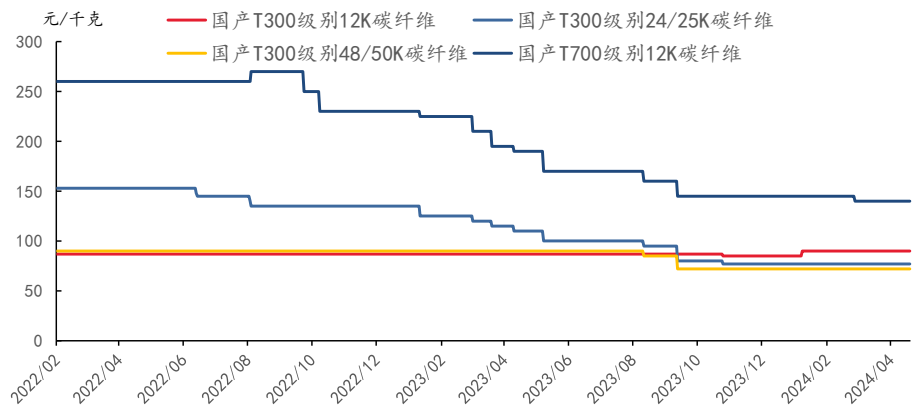
图表13: POE 各牌号价格



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。本周碳纤维价格上涨，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，较上周价格持平；国产 T300（24/25K）市场价格 80 元/千克，较上周上涨 3 元/千克；国产 T300（48/50K）市场价格 75 元/千克，较上周上涨 3 元/千克；国产 T700（12K）市场价格 140 元/千克，较上周持平。供应方面，本周碳纤维行业开工率约为 48.74%，较上周开工率小幅提升。需求方面，本周碳纤维下游市场需求维持清淡，风电方面以执行订单为主，稳定交付，随着民用航空经济恢复，航空航天方向碳纤维用量有所提升。原料丙烯腈市场价格持续走高，碳纤维企业生产承压，吉林地区企业报价上调。

图表14：碳纤维各规格国产市场价

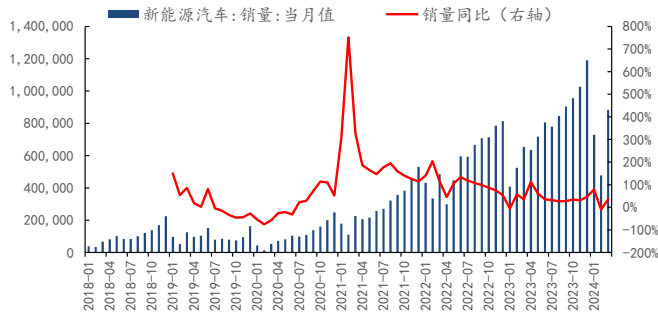


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

（四）锂电化工新材料：本周碳酸锂、六氟磷酸锂价格下跌

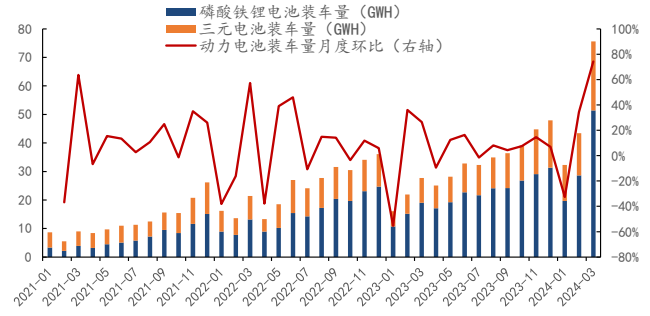
本周碳酸锂、六氟磷酸锂产品价格下降，磷酸铁锂材料价格下降，其他锂电材料产品价格基本维持稳定。根据中国汽车工业协会数据，截至 2024 年 3 月，我国新能源车销量为 88.3 万辆，同比去年上涨 35.22%，环比上月上涨 85.12%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至 2024 年 3 月，我国动力电池车装车量为 75.8GWH，环比上月提升 73.85%，其中磷酸铁锂电池装车量为 51.4GWH，占比 67.81%；三元电池装车量为 24.2GWH，占比 31.93%。

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



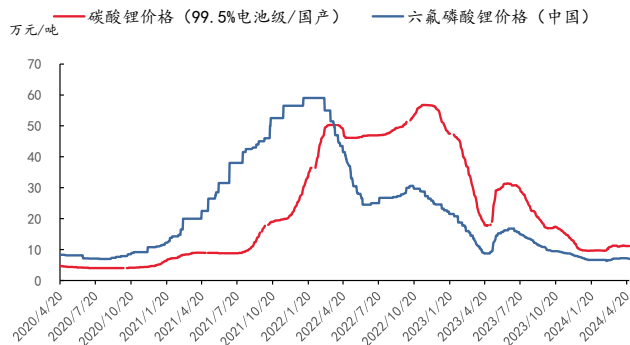
资料来源：公开资料，太平洋证券整理

碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格下降。据wind数据，4月26日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为11.13万元/吨，较上周下降0.07%。供给端，江西地区环保影响的逐步消退，部分锂盐企业计划于近期复工复产；需求端，材料厂头部企业订单较为饱和，部分中小企业下调4月排产。

六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格下降。据wind数据，4月26日，中国六氟磷酸锂价格为6.95万元/吨，较上周下降2.80%。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应较上周增加，行业开工率稳步上升；需求方面：六氟磷酸锂主要应用于锂电池电解液行业，本周电解液市场价格主稳运行，电池厂生产有所放缓。

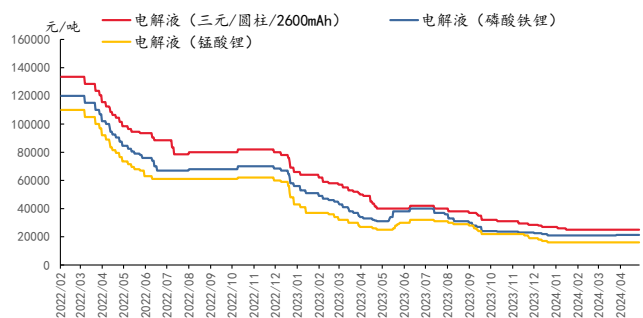
电解液：本周，国内电解液市场价格不变。据百川盈孚数据，本周锰酸锂电解液市场均价为1.60万元/吨，磷酸铁锂电解液国内市场均价为2.13万元/吨，三元电解液市场均价2.50万元/吨，均与上周持平。

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



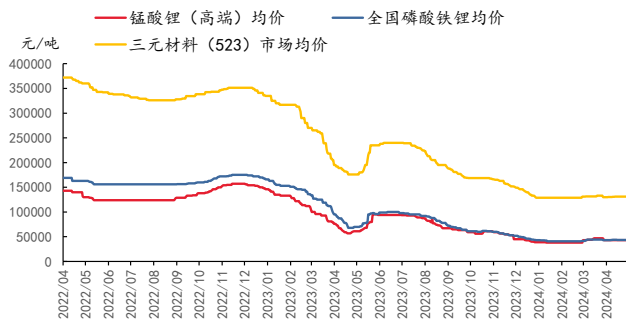
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

正极材料：本周，正极材料价格持平。据百川盈孚数据，4月26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，较上周价格持平。

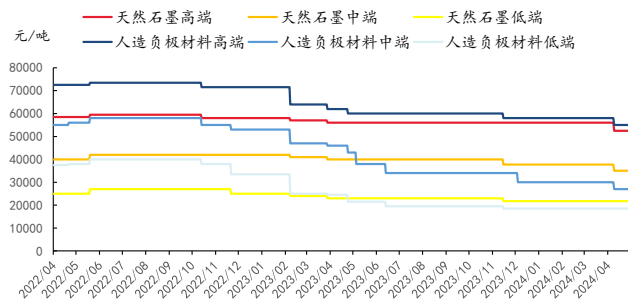
负极材料：本周，负极材料市场价格不变。天然石墨市场，低端市场报价 2.175 万元/吨，中端市场报价 3.5 万元/吨，高端市场报价 5.25 万元/吨，较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价 1.85 万元/吨，高端市场报价 5.5 万元/吨，中端市场报价 2.7 万元/吨，较上周价格持平。

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

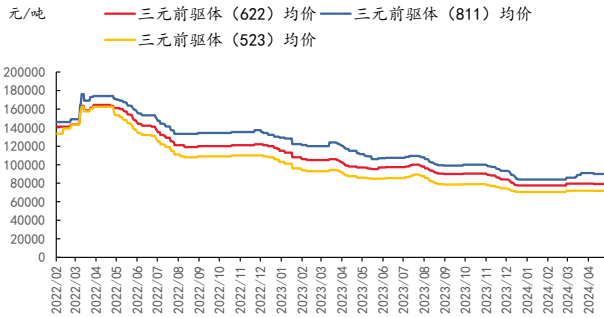


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

前驱体：本周，前驱体价格持平。4月26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。

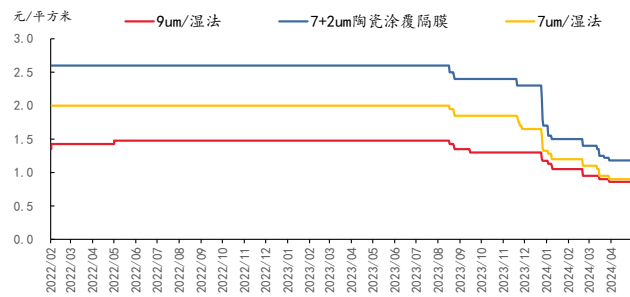
隔膜：本周，隔膜市场价格不变。据百川盈孚数据，截止4月26日，国内7um湿法隔膜价格为0.9元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.86元/平方，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.18元/平方米，均与上周持平。

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

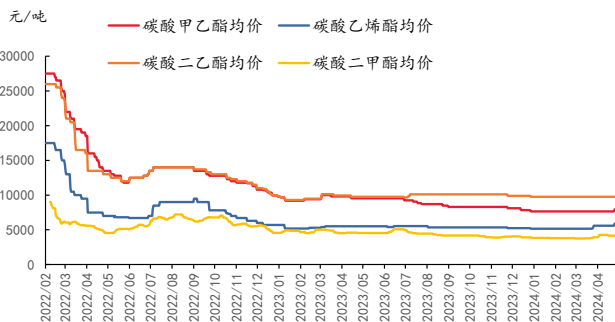


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

溶剂：本周，碳酸甲乙酯、乙烯酯价格上涨。据百川盈孚数据，4月26日，碳酸甲乙酯价格为7950元/吨，较上周上涨300元/吨；碳酸乙烯酯价格为5900元/吨，较上周上涨300元/吨；碳酸二乙酯价格为9750元/吨，碳酸二甲酯价格为4270元/吨，均与上周持平。

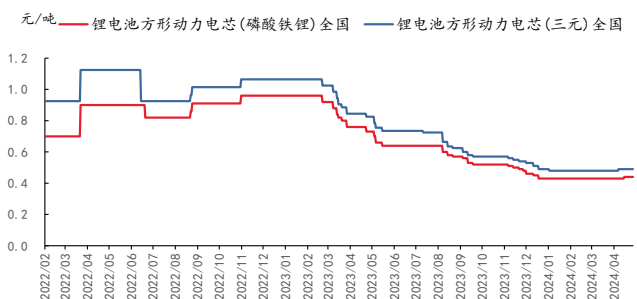
锂电池：本周，电芯价格持平。据百川盈孚数据，截至4月26日，方形三元动力电芯均价0.49元/Wh；方形磷酸铁锂动力电芯均价0.44元/Wh，与上周价格持平。

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持平

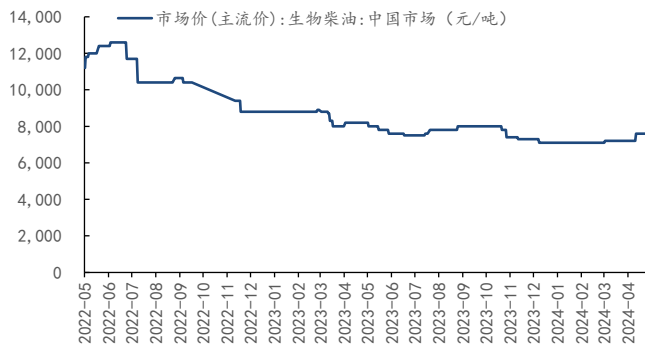
生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不

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。

根据可持续塑料与燃料信息，2024年4月22日，在推动绿色能源和可持续发展的全球大背景下，中国石油天然气集团公司（中石油）近日在生物航煤领域取得了重要进展。中石油国际事业伦敦公司在欧洲阿格斯公开市场平台（AOM）成功完成了全球首单生物航煤实货窗口交易。此次交易不仅标志着中石油在生物航煤领域的领先地位，也体现了该公司在绿色能源转型方面的坚定决心和实际行动。AOM作为欧洲生物能源唯一的实货交易平台，本次生物航煤产品的上线对于该产品的价格形成和贸易计价方式具有深远的影响。

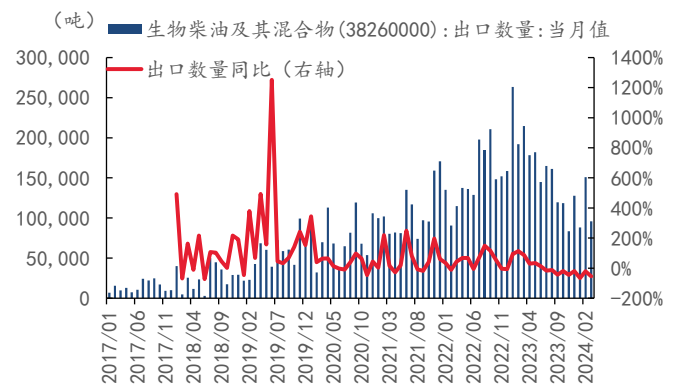
据Wind数据，本周国内生物柴油价格为7600元/吨，较上周价格持平。2024年3月份我国生物柴油出口均价为1087.58美元/吨，环比2月上涨65.12美元/吨。3月我国生物柴油出口9.58万吨，环比2月下降5.52万吨。

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

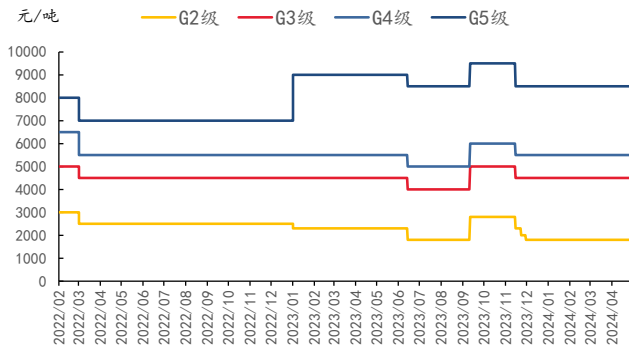
电子化学品作为电子材料与精细化工相结合的高新技术产品，具有高级、精密、尖端等特点。半导体涉及的化学品主要有五大类：光刻胶、电子气体、湿化学品、抛光液/抛光垫和金属靶材。我国半导体领域的国产化程度依然有待提升，随着国内政策扶持力度的不断加大与国外半导体出口限制，芯片领域的国产化趋势日益明显。

4月25日，从科大国家量子技术股份有限公司获悉，中国科学院量子信息与量子科技创新研

究院向该公司交付了一款 504 比特超导量子计算芯片“骁鸿”，此款芯片刷新了国内超导量子芯片比特数量的纪录，后续还计划通过量子计算云平台等向全球开放。

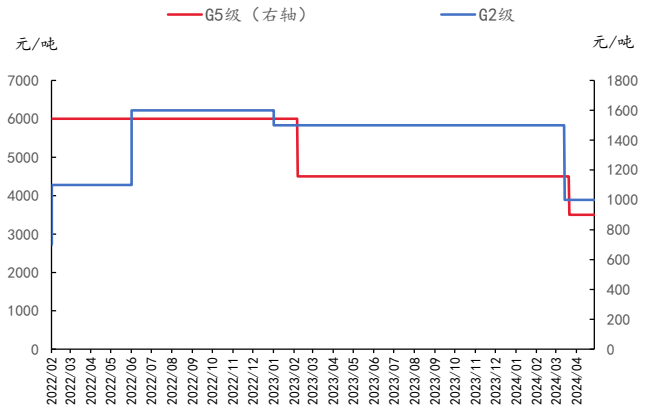
据百川盈孚数据，截至 4 月 26 日，电子级双氧水 G2、G3、G4、G5 价格分别为 1800 元/吨、4500 元/吨、5500 元/吨、8500 元/吨，与上周持平。电子级硫酸 G2、G5 级价格分别为 1000 元/吨、3500 元/吨，与上周持平。

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

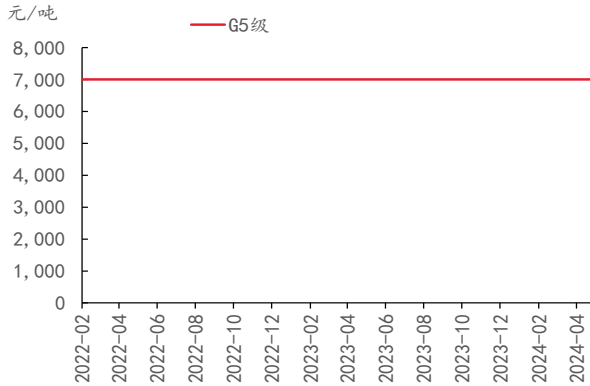
图表28：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

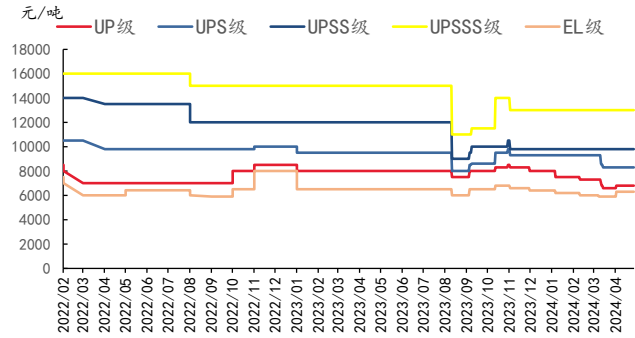
据百川盈孚数据，截至 2024 年 4 月 26 日，电子级氨水 G5 级价格维持稳定，为 7000 元/吨；电子级氢氟酸方面，EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级价格分别为 6300 元/吨、6800 元/吨、8300 元/吨、9800 元/吨、13000 元/吨，均与上周持平。

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

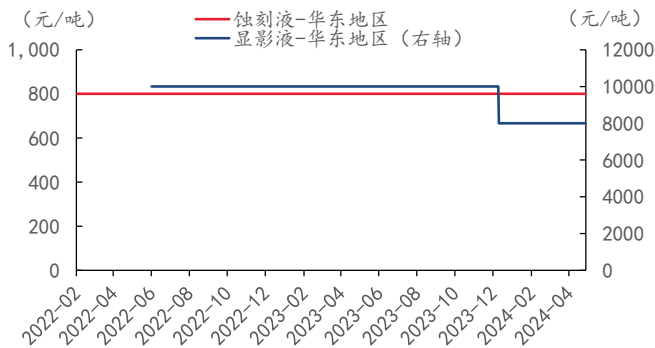
图表30：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

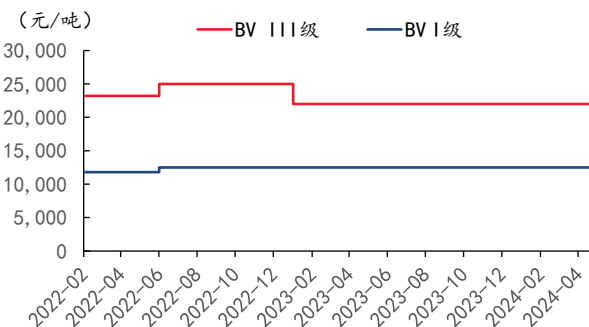
据百川盈孚数据，本周显影液价格为 8000 元/吨，蚀刻液价格为 800 元/吨，与上周持平；电子级磷酸 BV III 级价格与上周末持平，为 22000 元/吨；BV I 级价格维持稳定，为 12500 元/吨。

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。

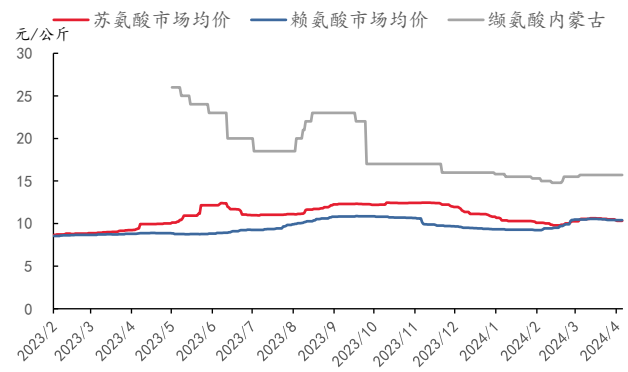
根据 wind 与百川盈孚数据，4 月 26 日，玉米现货价格为 2402.22 元/吨，较上周下降 16.45 元/吨，豆粕现货价为 3375.43 元/吨，较上周上涨 12.57 元/吨。本周饲料添加剂市场价格有所波动，苏氨酸市场均价为 10.34 元/公斤，较上周下降 0.17 元/公斤；赖氨酸市场均价为 10.4 元/公斤，较上周下降 0.02 元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为 15.7 元/公斤，较上周价格持平。

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

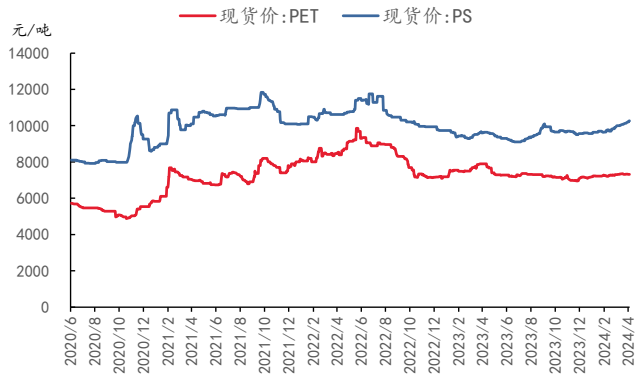


资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

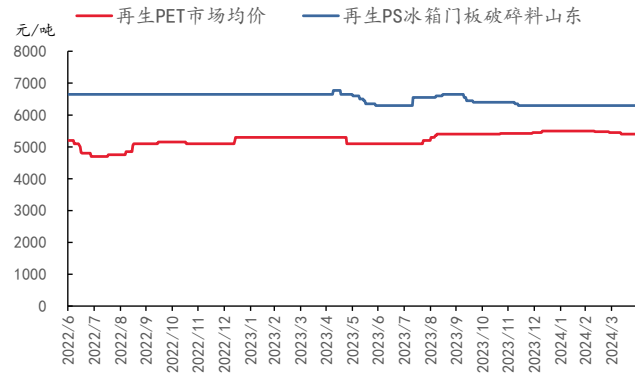
为解决废弃塑料对环境、海洋和生物的影响，加强塑料回收再生是全球趋势，塑料包装中再生的比例已从 2018 年的 4.8% 上升到 2021 年的 10.0%，未来再生塑料前景广阔，行业相关公司有惠城环保、英科再生。2024 年 3 月，中国塑料制品产量 678.6 万吨，较去年同比下降 7.41%。

根据同花顺与百川盈孚数据，4 月 26 日，原生 PET 现货价格为 7318 元/吨，较上周下降 12 元/吨，原生 PS 现货价格为 10267 元/吨，较上周上涨 100 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。

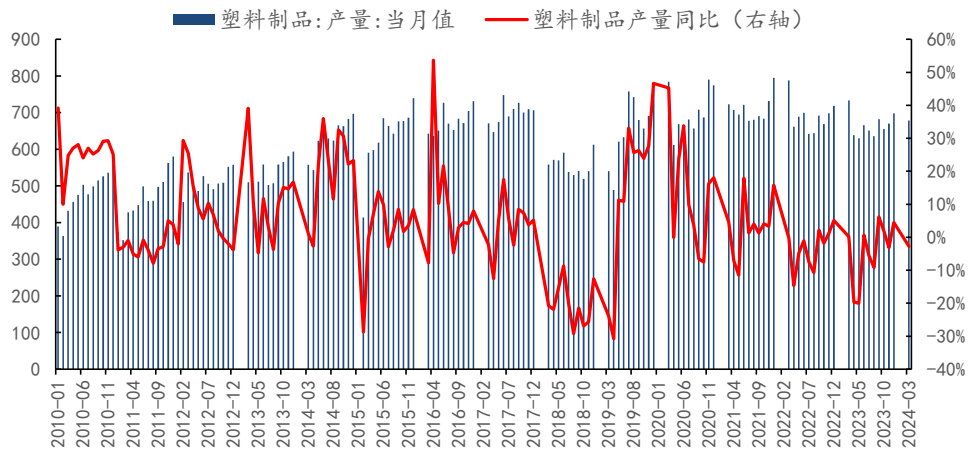
图表35：原生塑料价格



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

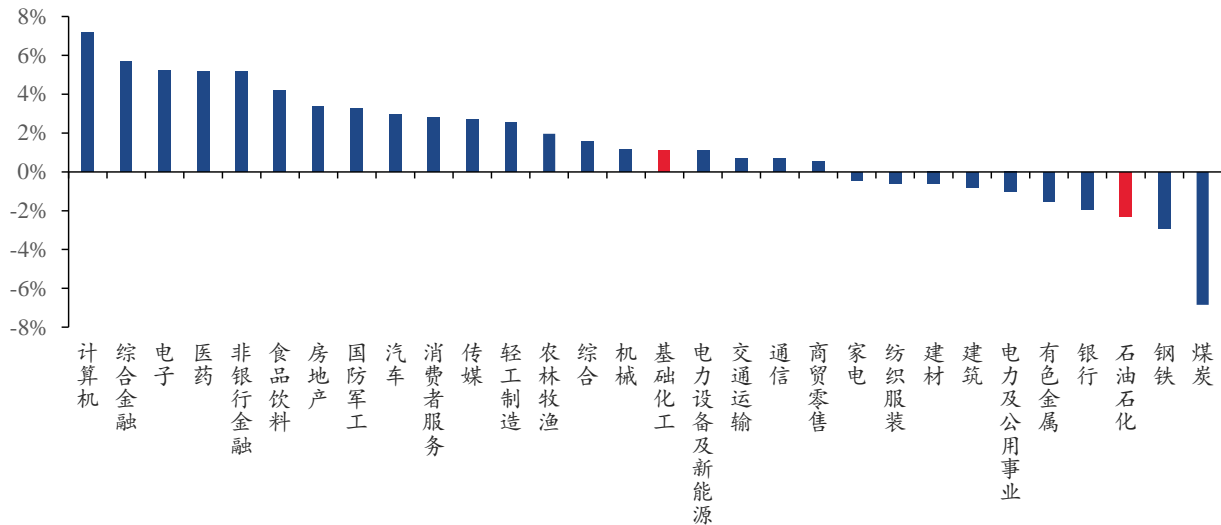
二、行情表现

(一) 行情表现

本周（4/20-4/26）沪深 300 指数上涨 1.20%，收于 3584 点，其中基础化工板块上涨 1.11%，在 30 个中信一级行业中排名第 16。据中国人大网，国务院发布关于金融企业国有资产管理情况专项报告审议意见的研究处理情况和整改问责情况的报告。报告显示，集中力量打造金融业“国家队”。研究起草加强国有金融资本管理行动方案，推进国有大型金融企业对标世界一流金融企业，突出主业、做精专业，不断提升竞争力和国际影响力。研究制定推进保险业等高质量发展的指导意见，推进非银行金融机构规范发展。推动头部证券公司做强做优，支持上海、深圳证券交易所建设世界一流交易所。

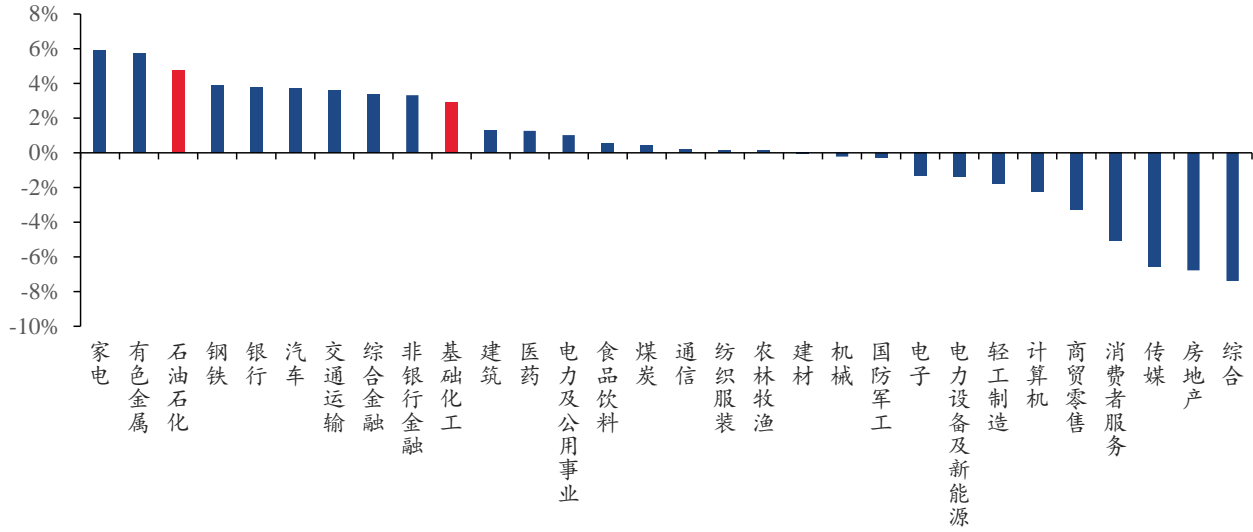
从具体细分板块来看，本周钛白粉（+5.95%）、印染化学品（+5.73%）、氨纶（+5.72%）板块涨幅居前；钾肥（-6.13%）、纯碱（-5.29%）、轮胎（-3.88%）板块跌幅居前。

图表38：本周中信一级子行业涨跌幅



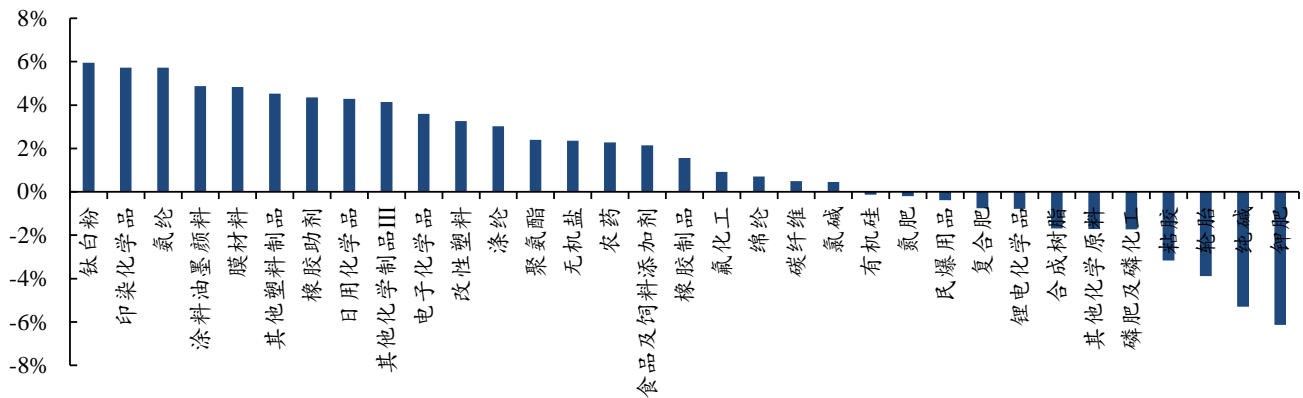
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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（4/20-4/26）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，334 家上涨，132 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为南京聚隆（+36.30%）、亚太实业（+32.11%）、安诺其（+27.21%）。跌幅前三的个股分别为兴欣新材（-39.89%）、*ST 碳元（-22.68%）、新乡化纤（-18.84%）。

南京聚隆主要从事高性能高分子新材料、先进复合材料应用的研发、生产制造和销售，主要产品包括高性能改性塑料、热塑性弹性体材料、碳纤维增强树脂基复合材料结构件、零部件及装配、生物基资源循环塑木型材。根据公司 2023 年报披露，公司在航空航天领域营业收入为 826 万元，该业务领域营收占公司 2023 年度总收入的比例为 0.45%，对公司整体业绩贡献很小。亚太实业主营业务为精细化工产品中的医药中间体、农药中间体的研发、生产和销售业务，主要产品为吡啶类、硝化类化工产品。公司拟向特定对象发行 9688 万股，募集 3.2 亿元用于偿还债务和补充流动资金，定增材料被正式受理。安诺其致力于中高端差异化染料的研究、生产和销售，主要产品为分散染料、活性染料、酸性染料、毛用染料、锦纶染料、数码印花墨水、印染助剂。公司收购上海巨聪 100% 股权事项已于近日完成了工商变更登记手续，并取得上海市长宁区市场监督管理局换发的《营业执照》。

兴欣新材主要从事有机胺类精细化学品的研发、生产和销售，产品包括哌嗪系列、酰胺系列。2024Q1 公司实现营业收入 1.07 亿元，同比-45.91%；实现归母净利润 2226.27 万元，同比-55.71%。*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。新乡化纤主营业务是化学纤维的生产和销售，主要产品为氨纶纤维、粘胶长丝。2023 年公司实现营业收入 73.79 亿元，同比+1.43%；归母净利润亏损 4215.36 万元，较 2022 年减亏 90.30%。

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
本周涨跌幅前 10				
南京聚隆	36.30	22.32	78.39	26.56
亚太实业	32.11	3.85	40.54	-13.39
安诺其	27.21	-0.19	91.39	287.19
亚邦股份	26.67	1.42	12.17	-2.11
惠云钛业	26.25	19.95	26.13	93.77

东方材料	23.36	-4.67	29.42	68.02
润阳科技	23.18	2.65	55.95	27.15
仁信新材	22.30	11.76	49.59	51.77
天晟新材	21.13	-9.59	30.13	-12.06
星湖科技	20.86	16.67	31.68	10.35
本周涨跌幅后 10				
兴欣新材	-39.89	-41.01	63.87	24.83
*ST 碳元	-22.68	-56.58	9.33	-4.98
新乡化纤	-18.84	30.23	31.58	-140.92
ST 宁科	-15.10	-58.84	46.34	-2.40
和邦生物	-13.50	-10.87	9.93	19.75
硅宝科技	-13.37	-5.71	17.42	17.22
当升科技	-12.89	16.65	48.10	14.44
日科化学	-9.75	-1.80	10.72	43.73
山东海化	-9.72	3.31	19.66	6.40
同益中	-9.47	-17.24	15.15	20.13

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

蓝晓科技	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入24.89亿元，同比+29.62%；归母净利润7.17亿元，同比+33.35%；每10股派发现金红利5.68元。
国光股份	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入18.60亿元，同比12.82%；归母净利润3.02亿元，同比165.89%；每10股派发现金红利2.5元。
辉丰股份	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入2.31亿元，同比-13.61%；归母净利润-4.67亿元，同比-2.72%；不派发现金红利。
新农股份	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入8.21亿元，同比-34.22%；归母净利润-2537.43万元，同比-125.02%；每10股派发现金红利2元。
利民股份	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入42.24亿元，同比-15.80%；归母净利润6205.18万元，同比-71.67%；每10股派发现金红利2元。
润丰股份	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入114.85亿元，同比-20.58%；归母净利润7.71亿元，同比-45.44%；每10股派发现金红利10元。
鼎龙科技	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入7.42亿元，同比-10.74%；归母净利润1.74亿元，同比+15.54%；每10股派发现金红利2.22元。
苏博特	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入10.66亿元，同比-15.20%；归母净利润3.28亿元，同比-18.43%；每10股派发现金红利1.5元。
嘉必优	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入4.44亿元，同比+2.39%；归母净利润9137.42万元，同比+41.95%；每10股派发现金红利2元。
阿科力	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入5.37亿元，同比-24.73%；归母净利润2392.04万元，同比-80.10%；每10股派发现金红利2元。
嘉澳环保	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入26.66亿元，同比-16.98%；归母净利润5230.97万元；不派发现金红利。
晨光新材	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入11.65亿元，同比-40.18%；归母净利润1.01亿元，同比-84.15%；每10股派发现金红利1元。
润阳科技	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入3.59亿元，同比-7.81%；归母净利润4205.37万元，同比+35.14%；每10股派发现金红利2元。
滨化股份	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入73.06亿元，同比-17.84%；归母净利润33.83亿元，同比-67.49%；每10股派发现金红利0.5元。
新金路	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入25.89亿元，同比-14.79%；归母净利润1.77亿元，同比-1458.88%；不派发现金红利。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【生物柴油出口锐减、UCO 需求攀升】

根据海关最新数据，2023 年和 2024 年初几个月的对比显示了两个重要趋势：生物柴油的出口大幅下滑，而用于生产生物柴油的原料之一的 UCO 的出口量却有显著增长。具体来看，以税则号 38 开头的生物柴油在 2023 年第一季度的出口量达到了 66.98 万吨，但到了 2024 年同期，这一数字急剧下降至 33.52 万吨，降幅高达 50%。这一巨大的下降率揭示了生物柴油市场可能面临的若干挑战，包括原料价格的上涨、市场需求的减少，以及可能的政策调整 and 环境保护标准的变化。

与此同时，UCO 的出口数据却呈现出相反的趋势。2023 年第一季度，UCO 的出口量为 43.45 万吨，而到了 2024 年同期则上升至 55.19 万吨，增加了近 12 万吨。这种增长可能源于全球对于可持续和环境友好型原料的增加需求，特别是在生物燃料和绿色能源项目中 UCO 作为一种低成本且环境影响较小的原料变得越来越受欢迎。（生物柴油网）

【美国 GDP 数据释放滞涨信号】

4 月 25 日，美国商务部公布的数据显示，第一季度 GDP 环比年率初值增长 1.6%，为 2022 年第二季度以来的最慢增速。但第一季度核心个人消费支出（PCE）物价指数飙升 3.7%，创下近一年来最大涨幅。（21 世纪财经报道）

【吉林化纤宣布涨价 3000 元/吨】

4 月 22 日，碳纤维公司吉林化纤发布了一则涨价函。因丙烯腈价格大幅上涨，双倍涨幅推升碳纤维成本，自即日起吉林化纤集团旗下的各牌号碳纤维价格每吨上调 3000 元。这已经是吉林化纤近半年来第三次发布涨价通知了，第一次是 2023 年 11 月，第二次则在 2024 年 1 月。

前期碳纤维价格已触底，价格将逐步触底反弹。另一方面，国际碳纤维价格，特别是航空用碳纤维价格涨幅明显。受国际碳纤维价格影响，国内碳纤维产品价格也将做出相应调整。吉林化纤集团在 2021 年“十四五”开局之年谋划启动了从原丝、碳丝到复材的 40 万吨碳纤维全产业链项目建设，包括 12 个项目，计划总投资 185 亿元，预计 2026 年全部建成投产。（复合材料社区）

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	24.97
600160	巨化股份	买入	0.88	0.41	0.8	1.09	18	40	20	15	23.65
603379	三美股份	买入	0.80	0.53	0.87	1.1	36	57	35	28	41.79
000819	岳阳兴长	暂未评级	0.26	-	-	-	85	-	-	-	14.20
003022	联泓新科	买入	0.65	0.33	0.42	0.48	47	55	39	34	16.33
600328	中盐化工	暂未评级	1.65	0.88	1.10	1.48	9	9	7	5	7.59
000822	山东海化	买入	1.24	1.3	1.3	1.3	6	6	6	6	6.87
603938	三孚股份	暂未评级	2.74	0.91	1.35	-	13	14	10	-	13.14
000683	远兴能源	买入	0.73	0.75	0.85	1.05	11	10	8	7	7.02
002068	黑猫股份	买入	0.01	-0.33	0.29	0.38	1,014	-	34	25	9.04
300487	蓝晓科技	买入	1.60	2.3	2.9	3.7	43	40	31	24	44.06
600096	云天化	买入	3.28	2.47	2.48	2.62	6	6	8	7	20.49
002312	川发龙蟒	暂未评级	0.56	0.39	0.53	0.52	19	18	13	13	6.84
000422	湖北宜化	暂未评级	2.41	0.78	0.97	1.18	6	13	10	8	9.89
605399	晨光新材	暂未评级	2.66	0.56	1.10	0.00	12	21	11	-	11.94
300758	七彩化学	暂未评级	-0.01	0.20	0.33	0.50	-	50	30	20	9.98
603823	百合花	暂未评级	0.67	0.29	0.37	0.47	24	26	21	16	7.68
688196	卓越新能	暂未评级	3.76	2.00	2.92	-	15	13	9	-	27.01
000803	山高环能	暂未评级	0.24	0.20	0.59	0.71	47	20	7	6	3.99
603822	嘉澳环保	暂未评级	-0.42	1.93	-	-	-	11	-	-	20.59
688295	中复神鹰	暂未评级	0.67	0.45	0.67	0.82	64	61	41	33	27.26
300699	光威复材	暂未评级	1.80	1.33	1.59	1.76	40	20	17	15	26.26
002409	雅克科技	买入	1.10	1.41	2.06	2.86	46	42	29	21	60.13
603650	彤程新材	买入	0.50	0.72	0.88	1.09	62	51	42	34	29.22
300054	鼎龙股份	买入	0.41	0.33	0.49	0.66	52	76	51	38	22.28
688019	安集科技	买入	4.04	4.01	5.28	6.56	45	36	28	22	140.09
300655	晶瑞电材	买入	0.28	0.04	0.16	0.25	53	265	70	46	7.32
688268	华特气体	买入	1.71	1.55	2.02	2.5	43	47	36	29	48.75
688106	金宏气体	买入	0.47	0.65	0.94	1.16	40	35	27	22	18.64
600378	昊华科技	买入	1.28	0.71	0.8	0.92	34	31	28	24	33.47
603931	格林达	买入	0.82	1.16	1.68	2.4	33	23	16	11	20.27
603078	江化微	买入	0.36	0.27	0.54	0.74	58	41	30	22	12.23
002254	泰和新材	暂未评级	0.62	0.45	0.77	1.11	34	25	15	10	11.16
688722	同益中	暂未评级	0.76	1.11	1.17	1.46	24	9	9	7	10.51
600426	华鲁恒升	买入	2.96	2.01	2.83	3.48	11	15	11	9	28.40
600989	宝丰能源	买入	0.86	1.1	1.7	1.9	14	14	9	8	16.67
600256	广汇能源	暂未评级	1.73	1.04	1.26	1.33	5	7	6	5	7.25

600309	万华化学	买入	5.17	6.01	7.01	8.07	18	13	11	10	86.74
300848	美瑞新材	暂未评级	0.56	1.05	1.71	1.55	48	19	11	13	19.49
600230	沧州大化	暂未评级	1.00	-	-	-	16	-	-	-	10.57
002648	卫星化学	买入	0.91	1.3	1.76	2.23	17	13	9	7	18.34
002601	龙佰集团	买入	1.43	1.22	1.75	2.26	13	15	10	8	20.55
002749	国光股份	买入	0.26	0.7	0.8	1.1	34	16	14	11	15.79
600486	扬农化工	买入	5.79	3.87	4.25	4.97	18	16	12	10	63.87
000553	安道麦 A	暂未评级	0.26	0.09	0.20	0.31	35	71	30	20	6.02
301035	润丰股份	买入	5.10	4.14	4.66	5.61	17	17	15	13	57.56
600731	湖南海利	暂未评级	0.76	-	-	-	10	-	-	-	5.76
688625	呈和科技	买入	1.46	1.7	2.2	2.9	33	22	17	13	36.94
603601	再升科技	买入	0.15	0.17	0.23	0.27	36	27	20	17	3.10

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。