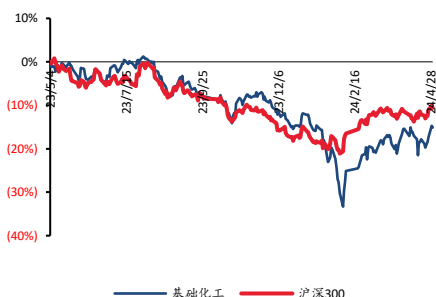


基础化工

## 以旧换新细则出台带动碳酸锂价格上涨，制冷剂延续强势

### ■ 走势比较



### 相关研究报告

<<三代制冷剂价格延续强势，碳纤维价格上涨>>--2024-04-29

<<三代制冷剂延续强势，纯碱现货价格继续上涨>>--2024-04-29

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

**锂电材料：**汽车以旧换新补贴细则或将利好新能源汽车，本周碳酸锂价格上涨。4月26日，商务部、财政部等7部门联合印发了《汽车以旧换新补贴实施细则》，明确了汽车以旧换新资金补贴政策。自《细则》印发之日起至2024年12月31日期间，报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日前注册登记的新能源乘用车，并购买符合节能要求乘用车新车的个人消费者，可享受一次性定额补贴。其中，对报废上述两类旧乘用车并购买符合条件的新能源乘用车的，补贴1万元；对报废国三及以下排放标准燃油乘用车并购买2.0升及以下排量燃油乘用车的，补贴7000元。以旧换新细则的出台或将利好终端新能源车需求，本周碳酸锂价格上涨。据wind数据，4月30日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为11.82万元/吨，较上周上升6.29%。

**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。据百川盈孚数据，截至4月30日，萤石97湿粉市场价为3567元/吨，氢氟酸价格为10916元/吨，分别较上周提升57元/吨、349元/吨。R22价格为2.55万元/吨，较上周上涨1000元/吨；R32价格为3.15万元/吨，较上周上涨1000元/吨。

#### 2. 核心观点

(1) 锂电材料：本周汽车以旧换新补贴实施细则出台，通过明确补贴范围与标准，有望进一步利好后续新能车的终端需求。本周碳酸锂产品价格上涨，锂电材料企业值得关注。建议关注：黑猫股份、天奈科技、信德新材等。

(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，POE 市场价格上涨 .....	6
(四) 锂电化工新材料：本周碳酸锂价格上涨，六氟磷酸锂价格持平 .....	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 .....	22
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 (4/1-4/30) 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(4/27-4/30)轻质纯碱(+6.69%)、维生素A(+5.59%)、重质纯碱(+4.45%)、制冷剂R22(+4.17%)、无水氢氟酸(+3.30%)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提产中,整体纯碱行业开工率为84.36%。近期国内纯碱厂家预收订单较足,节假日期间发运计划量较满,纯碱价格上涨。

图表1:重点化工品价格跟踪

产品	2024/4/29	2024/4/26	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	83.85	83.85	美元/桶	0.00%	0.85%	17.92%	12.16%
	布伦特	89.50	89.50	美元/桶	0.00%	2.53%	14.17%	14.20%
	LNG	4309.00	4278.00	元/吨	0.72%	3.16%	-26.48%	-6.83%
烯烃	动力煤	702.00	702.00	元/吨	0.00%	1.15%	-8.83%	-22.43%
	乙烯	7528.00	7550.00	元/吨	-0.29%	-1.59%	6.19%	9.10%
	聚乙烯	8441.00	8401.00	元/吨	0.48%	0.24%	2.78%	4.08%
	聚丙烯粒料	7587.00	7573.00	元/吨	0.18%	-0.28%	1.03%	-0.60%
	丙烯酸	6550.00	6525.00	元/吨	0.38%	0.77%	8.26%	1.55%
	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	11638.00	元/吨	-0.11%	-0.33%	31.73%	33.24%
	PX	8518.00	8518.00	元/吨	0.00%	-1.59%	2.39%	-5.77%
	PTA	5920.00	5900.00	元/吨	0.34%	-0.42%	-0.34%	-3.74%
	MEG	4378.00	4375.00	元/吨	0.07%	-1.73%	-0.34%	7.73%
	聚酯切片	6870.00	6845.00	元/吨	0.37%	-0.43%	1.18%	-2.21%
	己内酰胺	12750.00	12750.00	元/吨	0.00%	-1.35%	-7.61%	1.59%
	涤纶FDY	8100.00	8100.00	元/吨	0.00%	-0.92%	-1.52%	-0.92%
	PA66	22750.00	22750.00	元/吨	0.00%	0.00%	9.46%	10.53%
	PC	16015.00	15896.00	元/吨	0.75%	1.53%	4.23%	4.54%
	TDI	15225.00	15400.00	元/吨	-1.14%	-1.14%	-8.14%	-22.81%
聚氨酯	纯MDI	18900.00	18900.00	元/吨	0.00%	0.00%	-5.50%	1.61%
	聚合MDI	16700.00	16700.00	元/吨	0.00%	0.30%	8.44%	9.78%
	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%
纤维	粘胶短纤	13000.00	13150.00	元/吨	-1.14%	-1.14%	0.78%	-1.14%
	氨纶40D	27500.00	27500.00	元/吨	0.00%	-1.79%	-6.14%	-15.38%
	己二酸	9533.00	9533.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.60%	-4.98%
煤化工	双氧水	913.00	913.00	元/吨	0.00%	0.77%	23.55%	16.45%
	甲醇	2401.00	2325.00	元/吨	3.27%	2.39%	15.88%	5.03%
	醋酸	3047.00	3047.00	元/吨	0.00%	-3.64%	4.03%	-4.78%
	辛醇	9452.00	9590.00	元/吨	-1.44%	-0.19%	-27.00%	5.02%
	DMF	4900.00	4933.00	元/吨	-0.67%	-1.01%	-0.67%	-13.53%
	三聚氰胺	6260.00	6266.00	元/吨	-0.10%	1.43%	-11.28%	-12.79%
	电石	2887.00	2887.00	元/吨	0.00%	-1.27%	-11.22%	-10.23%
	电石法PVC	5448.00	5430.00	元/吨	0.33%	0.50%	0.54%	-5.53%
	液体烧碱	850.00	851.00	元/吨	-0.12%	-0.82%	0.71%	-8.21%
	固体烧碱	3241.00	3241.00	元/吨	0.00%	1.73%	2.89%	1.15%
纯碱	炭黑	8916.00	9066.00	元/吨	-1.65%	-2.73%	3.86%	5.59%
	轻质纯碱	2074.00	2056.00	元/吨	0.88%	6.69%	-21.62%	-18.67%
	重质纯碱	2159.00	2145.00	元/吨	0.65%	4.45%	-24.72%	-24.43%
农化	尿素	2197.00	2197.00	元/吨	0.00%	0.92%	-4.02%	-7.57%
	磷酸二铵	2838.00	2838.00	元/吨	0.00%	-0.63%	-14.77%	-3.96%
	磷酸一铵	3655.00	3655.00	元/吨	0.00%	-0.08%	-0.73%	-1.40%
	氯化钾	2307.00	2307.00	元/吨	0.00%	0.74%	-16.98%	-24.16%
	草甘膦	25993.00	25993.00	元/吨	0.00%	0.78%	0.73%	-10.70%
氟化工	棕榈油	7990.00	7950.00	元/吨	0.50%	-2.20%	10.97%	6.39%
	R22	25000.00	24500.00	元/吨	2.04%	4.17%	28.21%	25.00%
	R134a	32000.00	32000.00	元/吨	0.00%	0.00%	14.29%	31.96%
	R125	45000.00	45000.00	元/吨	0.00%	0.00%	62.16%	76.47%
	R32	31500.00	31500.00	元/吨	0.00%	3.28%	82.61%	119.00%
	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	10916.00	元/吨	0.00%	3.30%	8.62%	13.12%
	维生素A	85.00	80.00	元/千克	6.25%	5.59%	23.19%	-6.59%
	维生素E	68.00	65.00	元/千克	4.62%	3.03%	17.24%	-8.11%
	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%	0.00%	-12.00%	-35.29%
其他	钛白粉	16510.00	16510.00	元/吨	0.00%	-0.36%	4.22%	4.49%
	有机硅DMC	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	-0.74%	-4.93%	-12.90%
	天然橡胶	13625.00	13625.00	元/吨	0.00%	-2.91%	0.87%	17.63%

资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

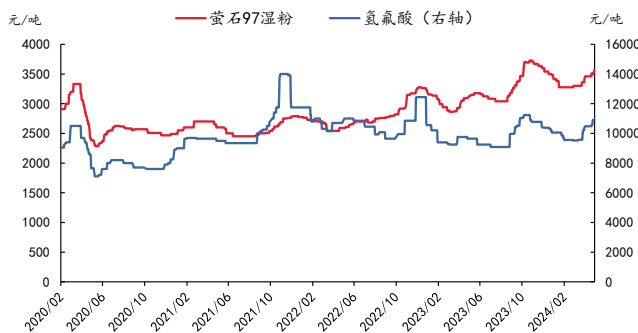


## (二) 氟化工新材料：萤石、氢氟酸价格上涨，三代制冷剂价格延续强势

氟化工行业综述：本周（4月26日-4月30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。

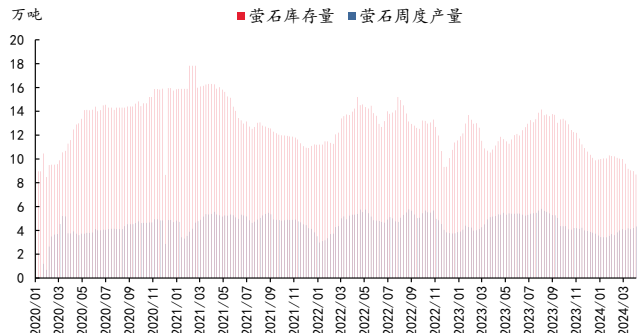
上游原料：本周（4月26日-4月30日）萤石、氢氟酸价格上涨。供应方面，本周国内萤石行业产量回升，但受安全检查影响，矿山复产进度同步依旧偏弱；本周萤石市场需求继续呈现缓慢回暖趋势。根据百川盈孚数据，截至4月30日，萤石97湿粉市场价为3567元/吨，氢氟酸价格为10916元/吨，分别较上周提升57元/吨、349元/吨。萤石工厂产量为4.33万吨，较上周提升2.85%，萤石库存为8.69万吨，较上周下降3.12%。

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

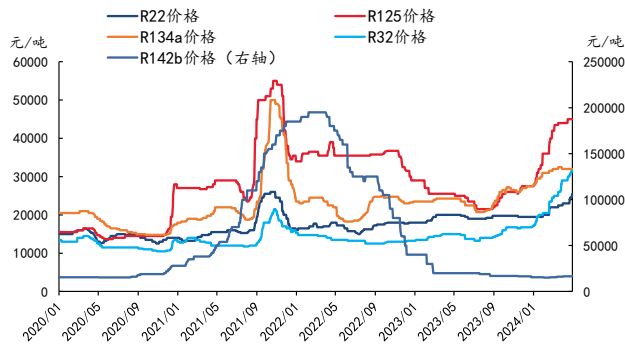
图表3：萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

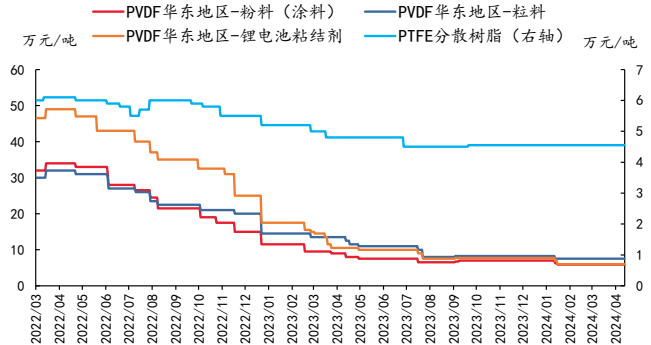
制冷剂：本周（4月27日-4月30日）部分制冷剂产品价格继续上涨。以R32为例，5月空调市场排产增加，市场需求增加；原料端萤石与氢氟酸价格上涨，成本面支撑延续；当前厂家受配额限制，市场货源偏，制冷剂价格坚挺。本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周持平；R22价格为2.55万元/吨，较上周上涨1000元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为4.50万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为3.2万元/吨，较上周价格持平；R32价格为3.15万元/吨，较上周上涨1000元/吨。

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

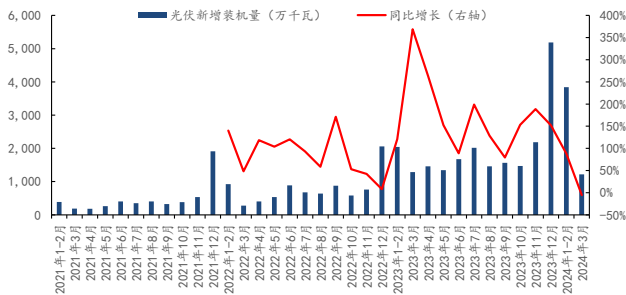
**氟塑料及单体：**本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PVDF方面，市场竞争依旧激烈，新增产能持续释放，低价出货现象持续存在，企业竞价抢夺市场，下游锂电储能需求难有大幅增量，供需错配局面延续，市场维持平静观望态势。PTFE方面，当前聚四氟乙烯市场供给过剩，新增产能入市影响，场内供应量充足，下游需求环境暂未好转，内销市场新单增量有限，出口面亦未有较大改善，刚需拿货模式不改，PTFE市场价格主稳运行。

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，POE市场价格上涨

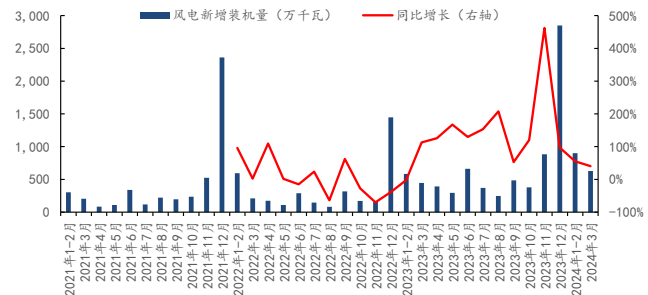
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为EVA胶膜、POE胶膜与EPE胶膜等，EVA多用于单玻组件，POE多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024年3月我国光伏新增装机量12.17GW，较2023年同比下降5.29%。2024年3月我国风电新增装机量6.29GW，较2023年同比增长40.72%。

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

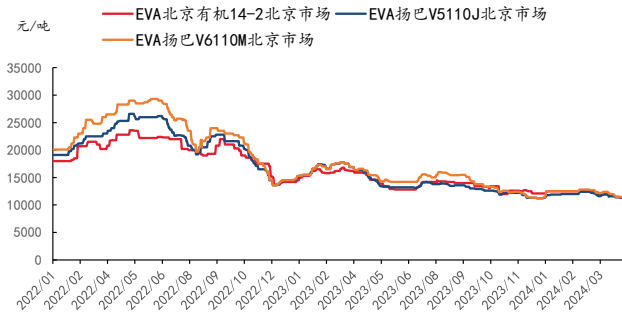


资料来源: 国家能源局, 太平洋证券整理

**EVA:** 本周, EVA 市场价格小幅下降。供给方面, 目前国内部分 EVA 生产装置继续检修, 装置整体开工率不高, 古雷石化 EVA 生产装置自 4 月 20 日停车检修, 重启时间待定; 中科炼化 EVA 装置自 3 月 23 日停车检修; 宁波台塑 EVA 装置自 4 月 15 日开始停车检修, 预计持续 1 个月。需求方面, EVA 下游市场需求持续低迷。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 30 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 11600 元/吨, 斯尔邦光伏料 12500 元/吨, 分别较上周下降 1900 元/吨、1400 元/吨。4 月 30 日, 浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.25 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 10792 元/吨, 较上周下降 286 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。

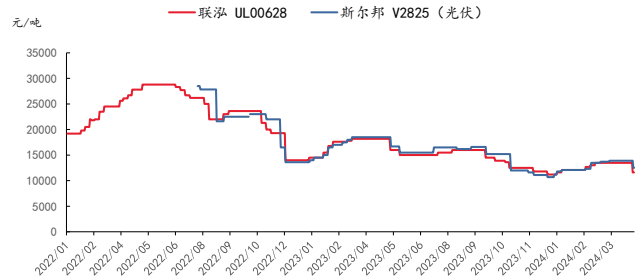
**POE:** POE 塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和  $\alpha$  烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体, 与 EVA 粒子一样可以用作光伏膜料, 目前尚未实现国产化。本周 POE 方面, 截至 4 月 30 日, 华东 POE8999 (8480 指标) 价格为 1.35 万元/吨, 较上周上涨 500 元/吨, POE8999 (8200 指标) 价格为 1.85 万元/吨, LC175 价格为 2.15 万元/吨, LC670 价格为 2.25 万元/吨, 均与上周持平。

图表8: EVA 各牌号市场价格



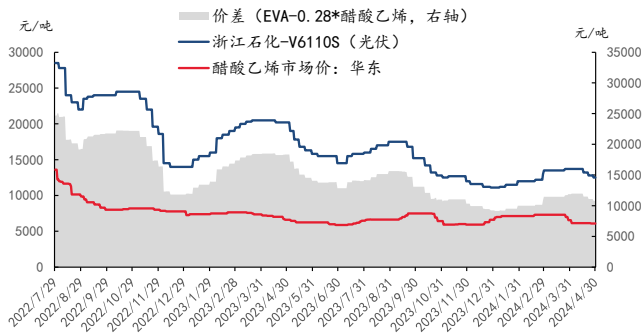
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表9: EVA 各牌号出厂价格



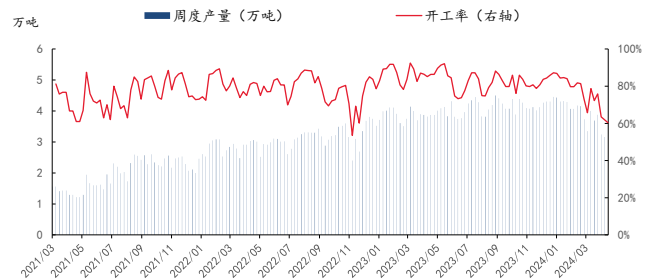
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表10: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



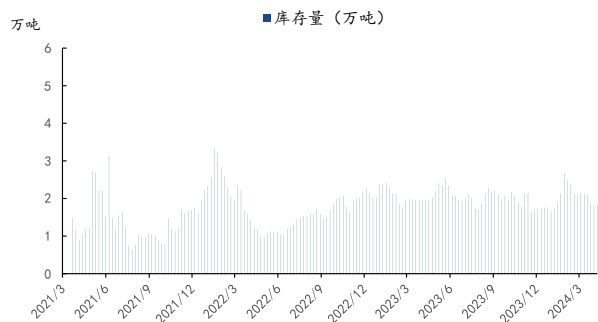
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表11: EVA 产量和开工率情况



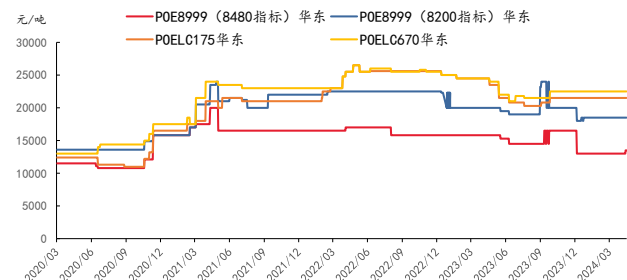
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

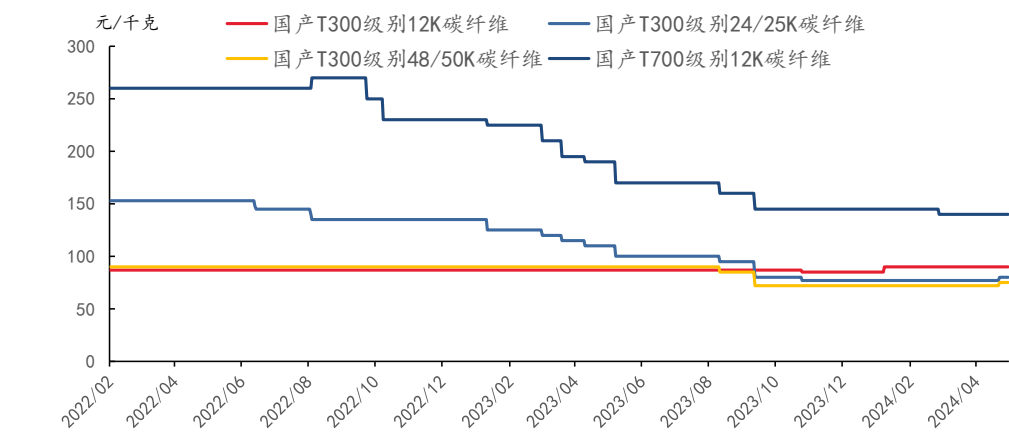


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理



**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。截至4月30日，碳纤维价格同比上涨，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 47.33%，较上周开工率下降 1.40%。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

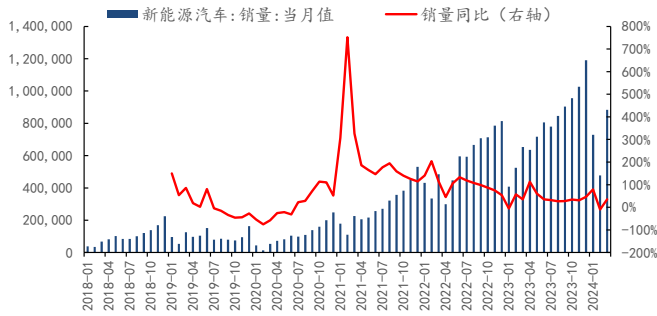


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

#### （四）锂电化工新材料：本周碳酸锂价格上涨，六氟磷酸锂价格持平

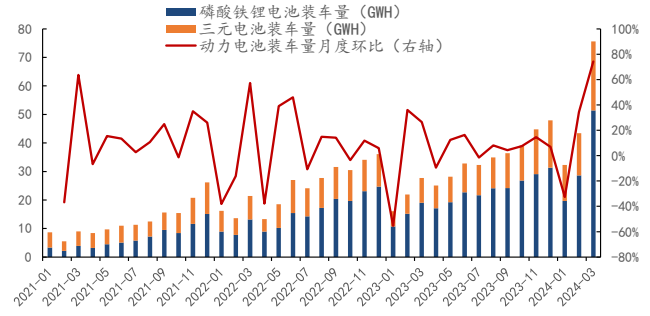
本周碳酸锂价格上涨，其他锂电材料产品价格基本维持稳定。根据中国汽车工业协会数据，截至2024年3月，我国新能源车销量为88.3万辆，同比去年上涨35.22%，环比上月上涨85.12%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至2024年3月，我国动力电池装车量为75.8GWH，环比上月提升73.85%，其中磷酸铁锂电池装车量为51.4GWH，占比67.81%；三元电池装车量为24.2GWH，占比31.93%。

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



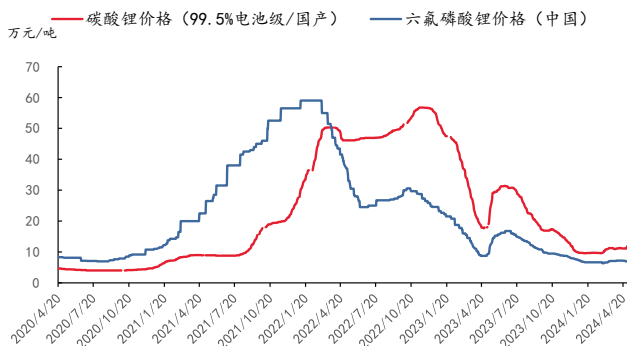
资料来源：公开资料，太平洋证券整理

**碳酸锂：**本周，碳酸锂市场价格上涨。据wind数据，4月30日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为11.82万元/吨，较上周上升6.29%。供应方面，本周产量上行，江西地区环保影响或将结束，部分企业恢复开工，盐湖地区气温回暖，产量提升；需求方面，本周碳酸锂需求平平，五一假期节后或有补货预期。

**六氟磷酸锂：**本周，六氟磷酸锂市场价格持平。据wind数据，4月30日，中国六氟磷酸锂价格为6.95万元/吨，较上周价格持平。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应较上周基本持平；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维稳，终端市场近期车展氛围火热。

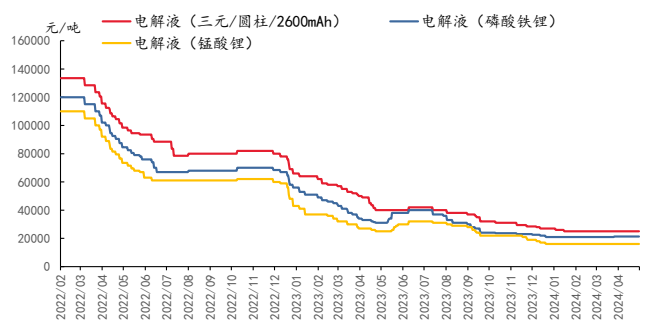
**电解液：**本周，国内电解液市场价格不变。据百川盈孚数据，本周锰酸锂电解液市场均价为1.60万元/吨，磷酸铁锂电解液国内市场均价为2.13万元/吨，三元电解液市场均价2.50万元/吨，均与上周持平。

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

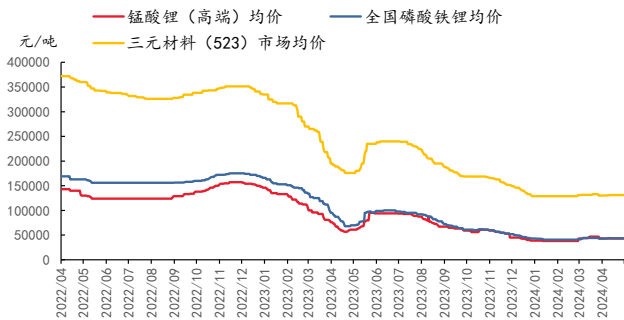


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**正极材料：**本周，正极材料价格持平。据百川盈孚数据，4月30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。

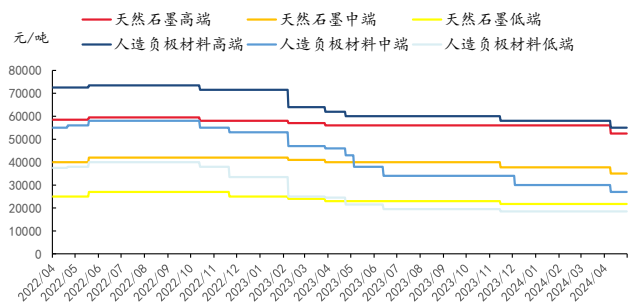
**负极材料：**本周，负极材料市场价格不变。天然石墨市场，低端市场报价2.175万元/吨，中端市场报价3.5万元/吨，高端市场报价5.25万元/吨，较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价1.85万元/吨，高端市场报价5.5万元/吨，中端市场报价2.7万元/吨，较上周价格持平。

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

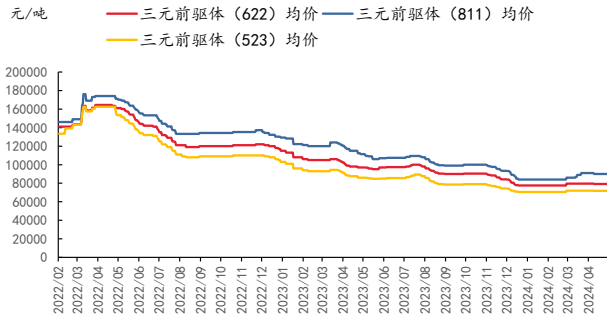


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**前驱体：**本周，前驱体价格持平。4月30日，前驱体523市场价格为7.17万元/吨，前驱体622市场价格为7.92万元/吨，前驱体811市场价格为9万元/吨，均较上周持平。

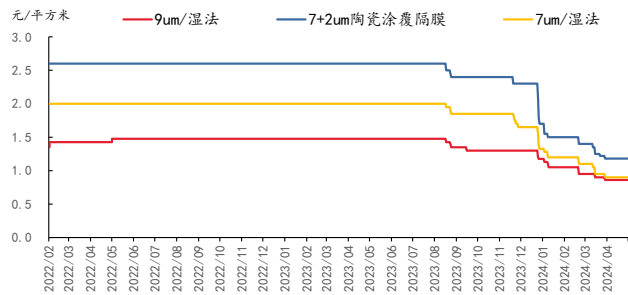
**隔膜：**本周，隔膜市场价格不变。据百川盈孚数据，截止4月30日，国内7um湿法隔膜价格为0.9元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.86元/平方，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.18元/平方米，均与上周持平。

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

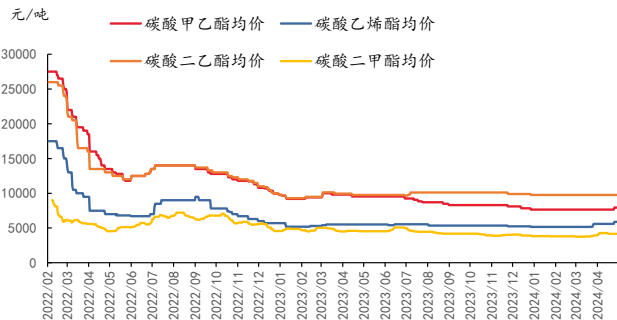


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**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30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。

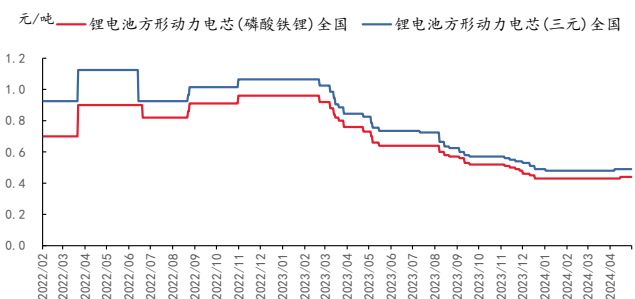
**锂电池：**本周，电芯价格持平。据百川盈孚数据，截至4月30日，方形三元动力电芯均价0.49元/Wh；方形磷酸铁锂动力电芯均价0.44元/Wh，与上周价格持平。

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

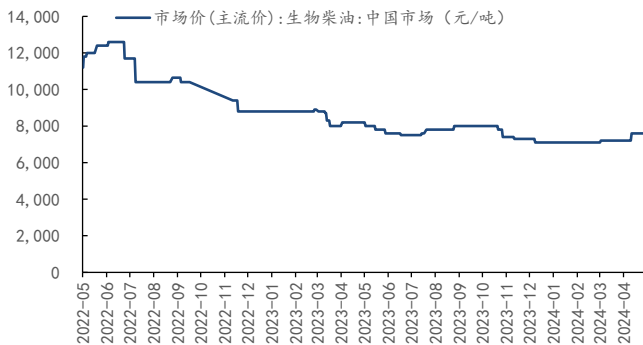
生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不

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。

根据百思道生物能源网，4月30日，重庆市政府发布了《重庆市废弃食用油脂管理新规》(征求意见稿)，旨在规范废弃食用油脂的产生、收运和处置，以保障食品安全、维护城市环境卫生，同时促进资源循环利用。该新规的出台标志着重庆市政府对废弃食用油脂管理的重视和加强。根据新规，废弃食用油脂的产生、收运和处置将有明确的管理规定，涉及市级、区县级行政主管部门的职责分工，以及产生者、收运单位、处置单位的责任义务。

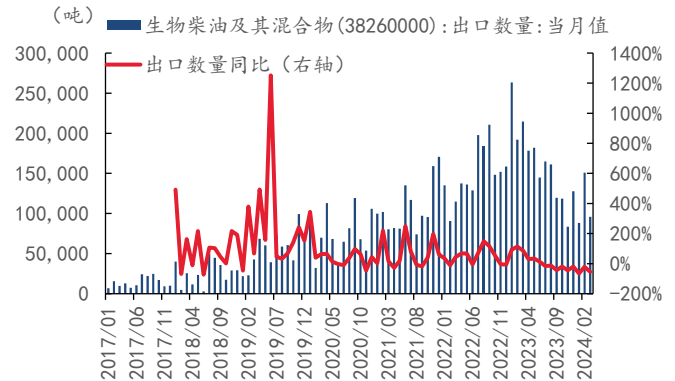
据 Wind 数据，本周国内生物柴油价格为 7600 元/吨，较上周价格持平。2024 年 3 月份我国生物柴油出口均价为 1087.58 美元/吨，环比 2 月上涨 65.12 美元/吨。3 月我国生物柴油出口 9.58 万吨，环比 2 月下降 5.52 万吨。

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。

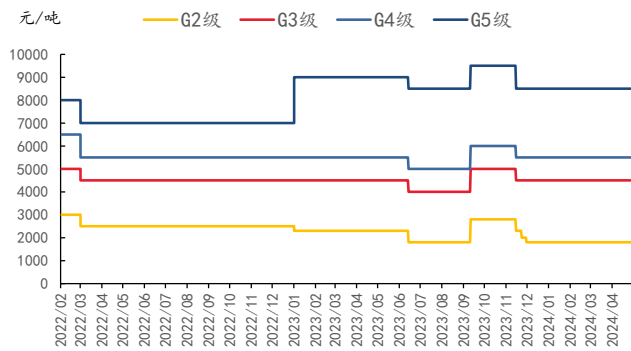
4月30日，彤程新材宣布，ArF 光刻胶已实现批量出货。这意味着，公司在光刻胶产品线上又取得了新突破。这意味着，公司在光刻胶产品线上又取得了新突破。近期，部分 ArF/ArFi 光刻



胶产品通过国内芯片厂验证，取得了规模量产订单，已开始批量供货。同时随着新产品开发及客户验证的不断深入，预计多支 ArF/ArFi 产品将在今年下半年逐步实现量产导入。

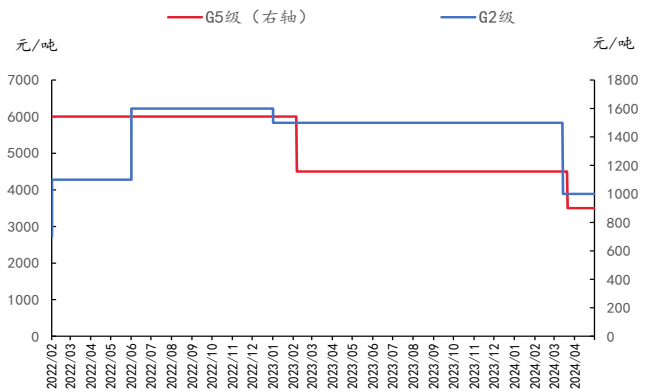
据百川盈孚数据，截至 4 月 30 日，电子级双氧水 G2、G3、G4、G5 价格分别为 1800 元/吨、4500 元/吨、5500 元/吨、8500 元/吨，与上周持平。电子级硫酸 G2、G5 级价格分别为 1000 元/吨、3500 元/吨，与上周持平。

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

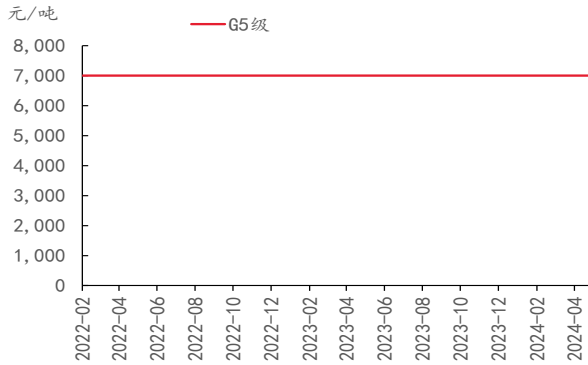
图表28：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

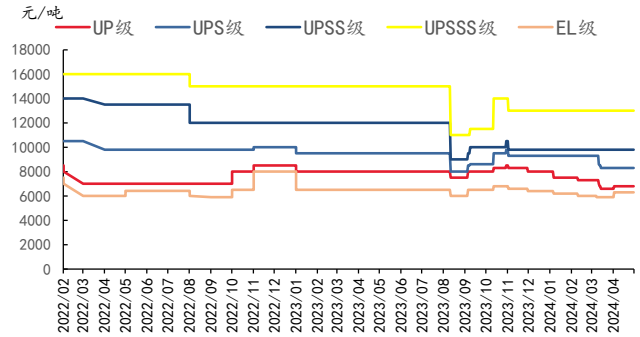
据百川盈孚数据，截至 2024 年 4 月 30 日，电子级氨水 G5 级价格维持稳定，为 7000 元/吨；电子级氢氟酸方面，EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级价格分别为 6300 元/吨、6800 元/吨、8300 元/吨、9800 元/吨、13000 元/吨，均与上周持平。

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

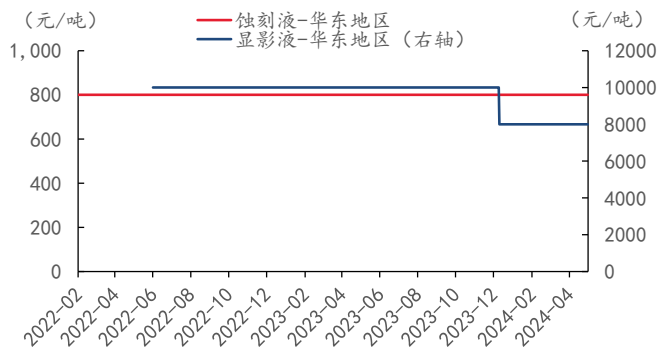
图表30：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

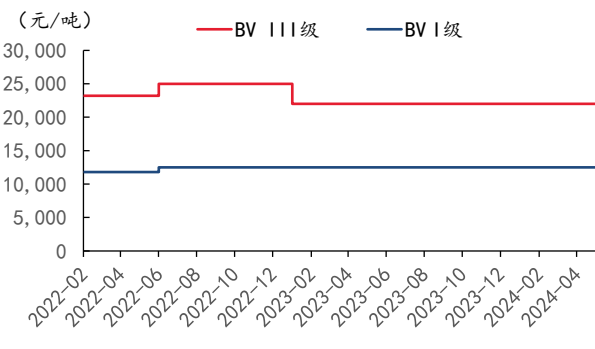
据百川盈孚数据，本周显影液价格为 8000 元/吨，蚀刻液价格为 800 元/吨，与上周持平；电子级磷酸 BV III 级价格与上周末持平，为 22000 元/吨；BV I 级价格维持稳定，为 12500 元/吨。

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。

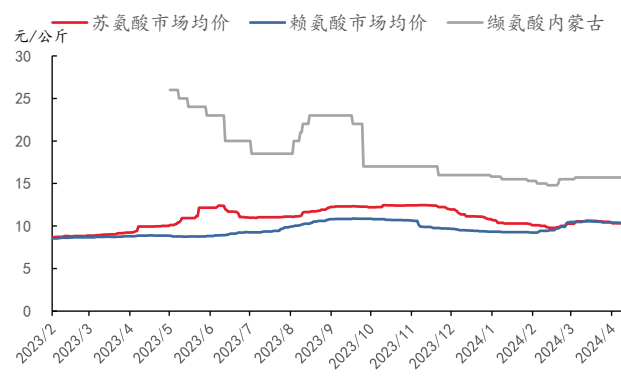
根据 wind 与百川盈孚数据，4 月 30 日，玉米现货价格为 2394.61 元/吨，较上周下降 20.68 元/吨，豆粕现货价为 3369.71 元/吨，较上周下降 28.58 元/吨。本周饲料添加剂市场价格有所波动，苏氨酸市场均价为 10.34 元/公斤，较上周价格持平；赖氨酸市场均价为 10.37 元/公斤，较上周下降 0.03 元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为 15.7 元/公斤，较上周价格持平。

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

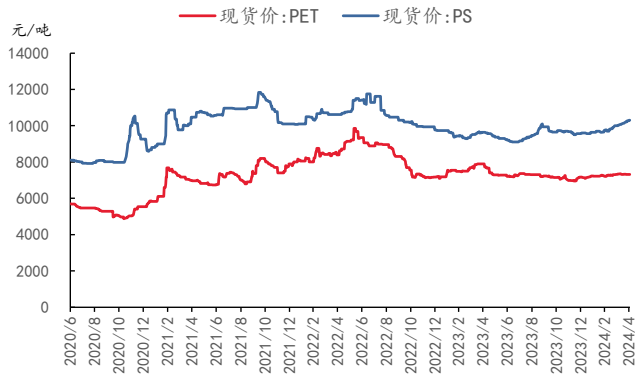


资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

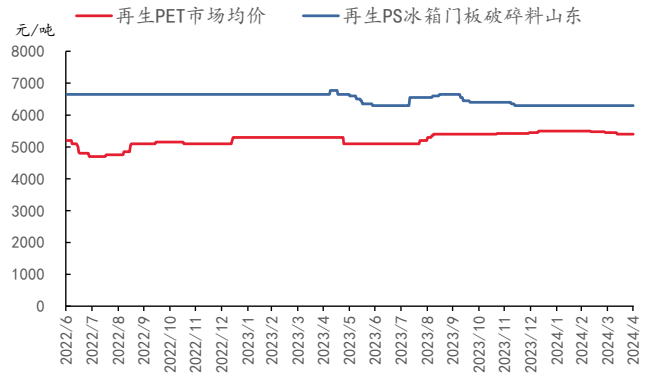
为解决废弃塑料对环境、海洋和生物的影响，加强塑料回收再生是全球趋势，塑料包装中再生的比例已从 2018 年的 4.8% 上升到 2021 年的 10.0%，未来再生塑料前景广阔，行业相关公司有惠城环保、英科再生。2024 年 3 月，中国塑料制品产量 678.6 万吨，较去年同比下降 7.41%。

根据同花顺与百川盈孚数据，4 月 30 日，原生 PET 现货价格为 7318 元/吨，较上周价格持平，原生 PS 现货价格为 10300 元/吨，较上周上涨 33 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。

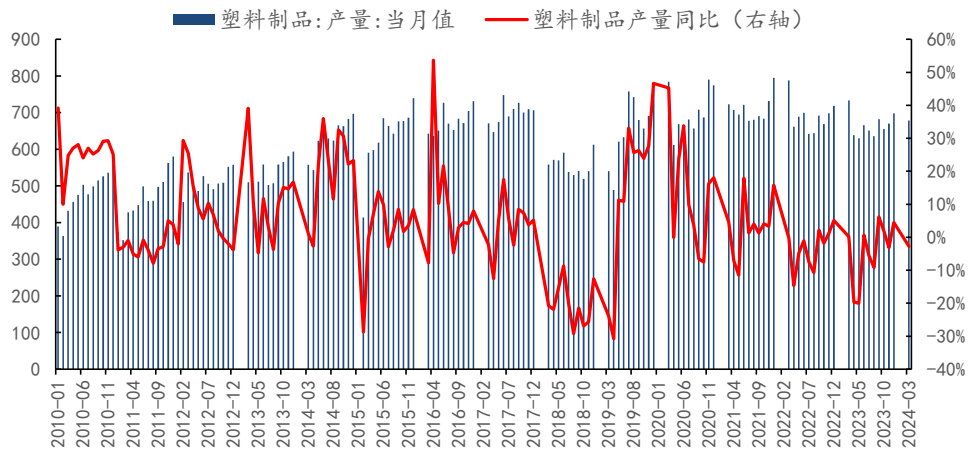
图表35：原生塑料价格



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

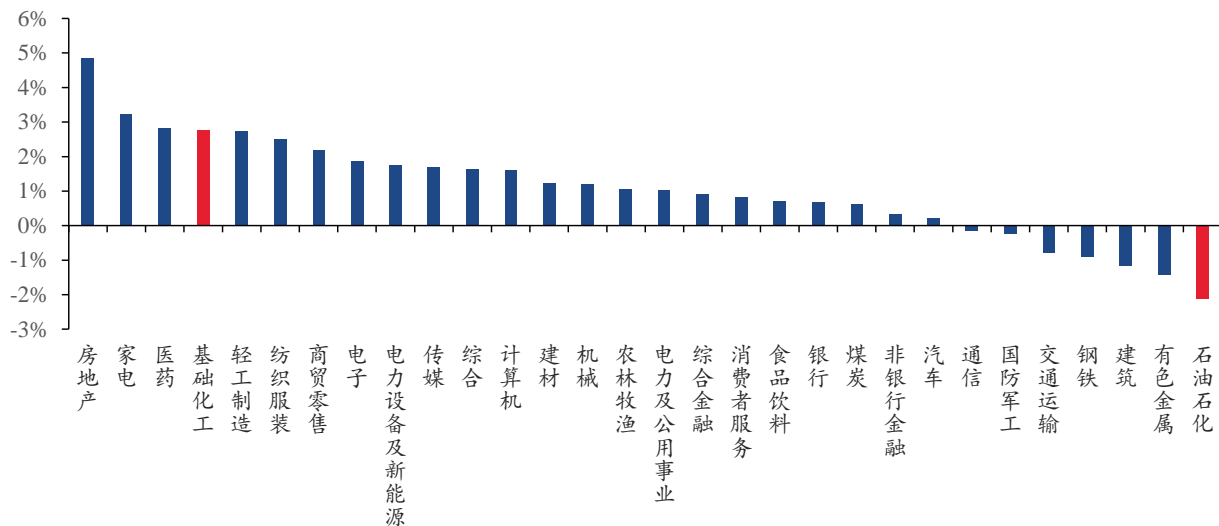
## 二、 行情表现

### (一) 行情表现

本周（4/27-4/30）沪深 300 指数上涨 0.56%，收于 3604 点，其中基础化工板块上涨 2.76%，在 30 个中信一级行业中排名第 4。4 月 30 日，上交所正式发布了《股票发行上市审核规则》等 9 项配套业务规则。包括已公开征求意见的《股票发行上市审核规则》等 5 项主要业务规则，以及 4 项配套业务细则、指引。具体包括 3 类：一是 6 项发行上市审核类规则，分别是《股票发行上市审核规则》《重大资产重组审核规则》《上市审核委员会和并购重组审核委员会管理办法》《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》，以及《申请文件受理指引》《现场督导指引》；二是 1 项发行承销类规则，即《投资价值研究报告关注事项指引》；三是 2 项持续监管类规则，即主板、科创板《股票上市规则》。上交所表示，正在制定修订贯彻落实新“国九条”的其他业务规则，将尽快向市场发布。

从具体细分板块来看，本周食品及饲料添加剂(+6.28%)、无机盐(+6.02%)、电子化学品(+5.54%) 板块涨幅居前；氨纶(-1.62%)、民爆用品(-1.28%)、碳纤维(-1.25%) 板块跌幅居前。

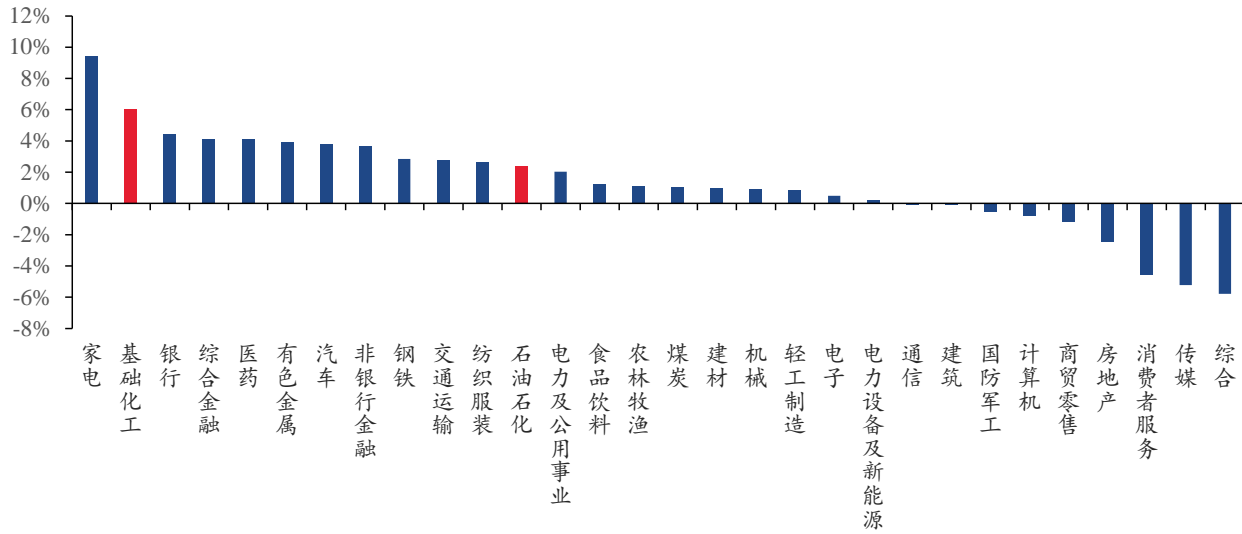
图表38：本周中信一级子行业涨跌幅



资料来源：iFind，太平洋证券整理

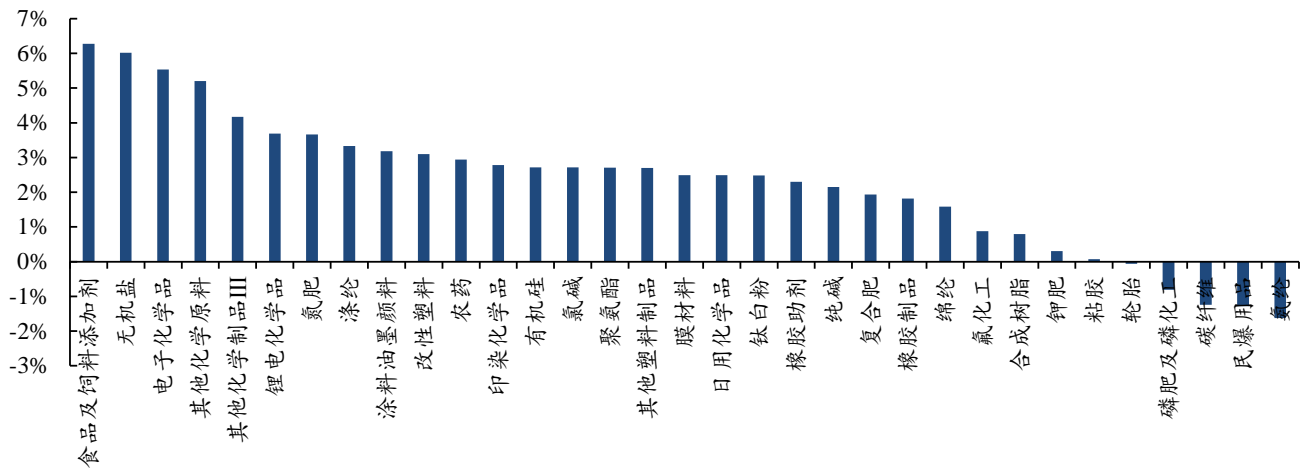


图表39：本月（4/1-4/30）中信一级子行业涨跌幅



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(4/27-4/30)中信基础化工一级行业下478家上市公司中,379家上涨,92家下跌。本周涨幅前三的个股分别为正丹股份(+37.24%)、百川股份(+18.44%)、安集科技(+17.96%)。跌幅前三的个股分别为亚太实业(-17.36%)、永悦科技(-9.91%)、南京聚隆(-9.76%)。正丹股份主营业务为高端环保新材料和特种精细化学品的研发、生产和销售,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。百川股份主营业务为精细化工、新材料和新能源,主要产品包括醋酸酯类、偏苯三酸酐及酯类、醇类、多元醇类产品。国内正丹股份、百川股份分别拥有TMA产能8.5万吨、4万吨,受TMA产品价格上涨影响,公司股价持续上涨。安集科技主营业务是关键半导体材料的研发和产业化,主要产品包括不同系列的化学机械抛光液、功能性湿电子化学品和电镀液及添加剂系列产品。2024Q1公司实现收入3.8亿元,同比+40.5%;归母净利润1亿元,同比+38%。

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,主要产品为吡啶类化工产品、硝化类化工产品、硫化物。2024Q1公司实现营业总收入1.04亿元,同比-12.03%,归母净利润亏损892.85万元,同比-746.78%。永悦科技主营业务为不饱和聚酯树脂和无人机业务,产品包括不饱和聚酯树脂、智能无人飞行器。2024Q1公司实现营业收入6476万元,同比增长7.90%;归母净利润亏损1218万元。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。

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	37.24	361.72	26.85	171.19
百川股份	18.44	65.73	18.15	-13.65
安集科技	17.96	20.93	6.77	37.93
凯赛生物	17.90	16.22	2.53	72.23
天铁股份	16.19	15.09	10.53	-8.51
同大股份	14.67	22.53	5.11	482.43

湘潭电化	14.53	27.24	15.30	19.82
芳源股份	14.09	0.41	12.98	-5.61
亚香股份	13.99	4.65	12.89	30.55
利安隆	13.41	31.60	9.29	17.83
本周涨跌幅后 10				
亚太实业	-17.36	-14.18	25.78	-10.07
永悦科技	-9.91	-31.49	2.50	-24.07
南京聚隆	-9.76	10.38	39.16	23.97
建业股份	-8.86	-12.14	4.45	10.76
惠柏新材	-8.58	-3.59	47.06	70.99
三祥新材	-6.63	14.28	26.62	115.71
川恒股份	-6.61	4.78	6.41	13.93
三角轮胎	-6.17	6.18	5.28	9.43
国泰集团	-5.65	2.74	6.09	24.62
同德化工	-5.26	-9.85	8.94	5.18

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

凯赛生物	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入21.14亿元，同比-13.39%；归母净利润3.67亿元，同比-33.75%。
金发科技	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入479.41亿元，同比+18.63%；归母净利润3.17亿元，同比-84.1%。
三美股份	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入33.34亿元，同比-30.12%；归母净利润2.8亿元，同比-42.41%。
先达股份	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入24.82亿元，同比-20.58%；归母净利润-0.96亿元，同比-125.68%。
鲁西化工	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入253.58亿元，同比-16.47%；归母净利润8.19亿元，同比-74.05%。
龙星化工	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入42.72亿元，同比-6.31%；归母净利润1.10亿元，同比+6.47%。
宏柏新材	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入13.85亿元，同比-18.41%；归母净利润0.65亿元，同比-81.56%。
天洋新材	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入13.25亿元，同比-7.06%；归母净利润-0.94亿元，同比不适用。
四川美丰	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入41.74亿元，同比-14.98%；归母净利润3.83亿元，同比-38.50%。
凯立新材	公司发布年度报告，2023年公司实现营业收入17.85亿元，同比-5.15%；归母净利润1.13亿元，同比-48.95%。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

#### (二) 行业要闻

##### 【A股迎来全新规则体系】

4月30日，上交所正式发布了《股票发行上市审核规则》等9项配套业务规则。包括已公开征求意见的《股票发行上市审核规则》等5项主要业务规则，以及4项配套业务细则、指引。

具体包括3类：一是6项发行上市审核类规则，分别是《股票发行上市审核规则》《重大资产重组审核规则》《上市审核委员会和并购重组审核委员会管理办法》《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》，以及《申请文件受理指引》《现场督导指引》；二是1项发行承销类规则，即《投资价值研究报告关注事项指引》；三是2项持续监管类规则，即主板、科创板《股票上市规则》。

(第一财经资讯)

**【5月1日，美联储如期维持利率不变】**

当地时间5月1日，美联储如期维持利率不变，连续第六次会议将基准利率维持在5.25%至5.50%区间。美联储在议息会议后发布的联邦公开市场委员会（FOMC）声明指，维持利率不变的决定得到FOMC委员一致支持。声明同时表示，从6月开始，将把美国国债的每月赎回上限从600亿美元降至250亿美元，从而减缓其证券持有量的下降速度。（21世纪经济报道）

**【美国政府最新出台SAF生产税收减免政策】**

根据百思道生物能源网，5月2日，美国政府近日宣布了一项新的税收减免计划，旨在促进可持续航空燃料（SAF）的生产，以减少商用航空飞机排放。该计划允许生产商遵循特定的气候友好型农业实践，以获取与玉米乙醇相关的税收抵免。在这项行动中，财政部明确表示，符合一系列气候智能型农业实践的生产商将有资格获得玉米乙醇的税收抵免。（生物能源网）

**【彤程新材:ArF光刻胶已批量出货,预计多支ArF/ArFi产品将在下半年逐步实现量产导入】**

4月30日，彤程新材宣布，ArF光刻胶已实现批量出货。这意味着，公司在光刻胶产品线上又取得了新突破。这意味着，公司在光刻胶产品线上又取得了新突破。近期，部分ArF/ArFi光刻胶产品通过国内芯片厂验证，取得了规模量产订单，已开始批量供货。同时随着新产品开发及客户验证的不断深入，预计多支ArF/ArFi产品将在今年下半年逐步实现量产导入。（势银膜链）



#### 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 2024/04/30
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
605020	永和股份	买入	0.48	1.73	2.16	-	52	13	11	-	24.30
600160	巨化股份	买入	0.35	0.8	1.09	-	47	20	15	-	23.65
603379	三美股份	买入	0.46	0.87	1.1	-	74	35	28	-	42.48
000819	岳阳兴长	暂未评级	0.27	-	-	-	66	-	-	-	14.54
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	17.10
600328	中盐化工	暂未评级	0.78	1.03	1.33	1.48	10	8	6	5	7.79
000822	山东海化	买入	1.17	1.3	1.3	-	6	6	6	-	6.81
603938	三孚股份	暂未评级	0.51	0.82	1.32	-	35	17	10	-	13.67
000683	远兴能源	买入	0.38	0.69	0.79	0.9	16	10	9	8	7.18
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-35	34	25	18	9.36
300487	蓝晓科技	买入	1.42	1.93	2.4	2.9	37	23	18	15	46.81
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	20.25
002312	川发龙蟒	暂未评级	0.22	0.32	0.40	0.50	33	22	18	14	7.05
000422	湖北宜化	暂未评级	0.43	0.78	0.97	1.18	24	13	10	8	9.90
605399	晨光新材	暂未评级	0.32	0.51	0.71	0.93	42	24	18	-	12.43
300758	七彩化学	暂未评级	0.03	0.20	0.33	0.50	-	52	31	21	10.32
603823	百合花	暂未评级	0.29	0.37	0.47	0.00	34	22	17	-	8.01
688196	卓越新能	暂未评级	0.66	1.89	2.70	-	51	15	10	-	27.96
000803	山高环能	暂未评级	0.02	0.59	0.71	-	312	7	6	-	4.14
603822	嘉澳环保	暂未评级	0.03	1.93	-	-	-	11	-	-	20.66
688295	中复神鹰	暂未评级	0.35	0.41	0.62	0.76	86	65	43	35	26.67
300699	光威复材	暂未评级	1.05	1.24	1.47	1.72	25	21	18	15	26.05
002409	雅克科技	买入	1.22	2.06	2.86	-	46	29	21	-	64.19
603650	彤程新材	买入	0.68	0.88	1.09	-	49	42	34	-	29.35
300054	鼎龙股份	买入	0.23	0.44	0.64	0.92	103	47	32	22	23.69
688019	安集科技	买入	4.07	5.28	6.56	-	39	28	22	-	165.25
300655	晶瑞电材	买入	0.01	0.16	0.25	-	653	70	46	-	7.50
688268	华特气体	买入	1.42	1.93	2.6	3.18	47	23	17	14	51.74
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.28	37	23	18	15	18.77
600378	昊华科技	买入	0.99	0.8	0.92	-	31	28	24	-	31.09
603931	格林达	买入	0.88	1.68	2.4	-	29	16	11	-	20.73
603078	江化微	买入	0.27	0.54	0.74	-	59	30	22	-	12.69
002254	泰和新材	暂未评级	0.39	0.64	0.87	0.78	39	16	12	14	10.60
688722	同益中	暂未评级	0.68	1.11	1.17	1.46	22	10	9	7	10.81
600426	华鲁恒升	买入	1.68	2.83	3.48	-	16	11	9	-	29.79
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	16.59
600256	广汇能源	暂未评级	0.79	0.94	1.15	1.29	9	8	6	6	7.39

600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	89.10
300848	美瑞新材	暂未评级	0.28	0.71	1.14	1.55	69	28	17	13	19.56
600230	沧州大化	暂未评级	0.46	-	-	-	29	-	-	-	10.43
002648	卫星化学	买入	1.42	1.3	1.76	2.23	10	13	9	7	19.28
002601	龙佰集团	买入	1.35	1.75	2.26	-	13	10	8	-	21.00
002749	国光股份	买入	0.69	0.8	1.1	-	17	14	11	-	16.08
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	64.43
000553	安道麦 A	暂未评级	-0.69	0.09	0.20	0.31	-10	74	31	21	6.31
301035	润丰股份	买入	2.77	4.66	5.61	-	25	15	13	-	57.90
600731	湖南海利	暂未评级	0.49	-	-	-	13	-	-	-	5.67
688625	呈和科技	买入	1.67	2.2	2.9	-	23	17	13	-	38.36
603601	再升科技	买入	0.04	0.23	0.27	-	115	20	17	-	3.21

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。