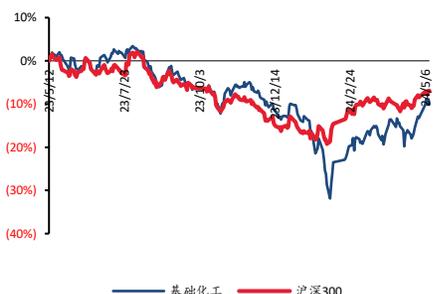


基础化工

可持续航空燃料关注度提升，合成生物平台型公司未来可期

■ 走势比较



相关研究报告

<<制冷剂行业发展进入新阶段，公司24Q1业绩同比大增>>--2024-05-10
<<钛白粉价格维持较高水平带动公司业绩高增>>--2024-05-10
<<否极泰来，公司业绩有望跟随制冷剂行业景气回升>>--2024-05-10

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：陈接迪

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

生物能源及材料：中石化与道达尔加强低碳领域合作，SAF领域值得关注。根据生物柴油网，5月7日，道达尔能源公司与中石化于签署战略合作协议，以深化双方合作，特别是在低碳能源领域的合作。此前，中国石化与道达尔能源双方签署了可持续航空燃料(SAF)合作框架协议，双方将在中国石化的一个炼厂利用废弃油脂共同生产可持续航空燃料(SAF)，年生产能力达23万吨，新生产线将由中国石化和道达尔能源公司共同运营。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。

合成生物：江南大学称实现玻尿酸规模化生产，合成生物平台型公司值得关注。根据《无锡日报》的报道，江南大学未来食品科学中心合成生物创新团队在利用微生物细胞工厂发酵生产普通分子量的透明质酸方面已经取得了重要的进展，将透明质酸的成本从原先的几万元/公斤降到几百元/公斤，实现了透明质酸大产量的推广应用。本周合成生物领域公司股价涨幅明显，国内具备菌株改造、筛选等技术与研发能力，可解决工艺放大的平台型公司值得关注。根据wind与百川盈孚数据，本周饲料添加剂市场价格有所波动，苏氨酸市场均价为10.08元/公斤，较上周下降0.26元/公斤；赖氨酸市场均价为10.45元/公斤，较上周上涨0.08元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为15元/公斤，较上周下降0.7元/公斤。

2. 核心观点

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

(2) 合成生物：本周合成生物领域公司股价涨幅明显，国内具备菌株改造、筛选等技术与研发能力，可解决工艺放大的平台型公司值得关注。建议关注：华恒生物、梅花生物等。

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：本周 EVA 价格小幅下降	6
(四) 锂电化工新材料：2024 年 4 月动力电池装车量 78.2GWH，本周碳酸锂价格下降	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波动	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(5/4-5/10)醋酸(+4.89%)、制冷剂R32(+4.76%)、动力煤(+2.56%)、氯化钾(+2.30%)、丙烯酸(+2.27%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据,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。

图表1:重点化工品价格跟踪

产品	2024/5/10	2024/5/9	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	79.26	78.99	美元/桶	0.34%	-4.08%	11.46%	7.53%
	布伦特	83.88	83.58	美元/桶	0.36%	-5.11%	7.00%	8.32%
	LNG	4370.00	4360.00	元/吨	0.23%	0.88%	-25.44%	2.49%
烯烃	动力煤	722.00	718.00	元/吨	0.56%	2.56%	-6.23%	-18.69%
	乙烯	7528.00	7528.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.19%	10.71%
	聚乙烯	8426.00	8464.00	元/吨	-0.45%	-0.38%	2.59%	5.33%
	聚丙烯粒料	7586.00	7585.00	元/吨	0.01%	-0.05%	1.01%	1.23%
	丙烯酸	6750.00	6725.00	元/吨	0.37%	2.27%	11.57%	6.30%
	丙烯酸丁酯	9050.00	9050.00	元/吨	0.00%	-1.09%	-3.21%	-2.16%
聚酯	丁二烯	11500.00	11550.00	元/吨	-0.43%	-0.43%	30.31%	39.82%
	PX	8309.00	8284.00	元/吨	0.30%	-2.09%	-0.12%	-8.09%
	PTA	5770.00	5830.00	元/吨	-1.03%	-2.37%	-2.86%	0.00%
	MEG	4338.00	4381.00	元/吨	-0.98%	-0.91%	-1.25%	3.63%
	聚酯切片	6865.00	6865.00	元/吨	0.00%	-0.07%	1.10%	-0.87%
	己内酰胺	13000.00	12950.00	元/吨	0.39%	1.96%	-5.80%	3.17%
	涤纶FDY	8025.00	8025.00	元/吨	0.00%	-0.93%	-2.43%	-1.23%
聚氨酯	PA66	22750.00	22750.00	元/吨	0.00%	0.00%	9.46%	8.76%
	PC	16085.00	16096.00	元/吨	-0.07%	-0.07%	4.69%	4.55%
	TDI	14475.00	14475.00	元/吨	0.00%	-4.14%	-12.67%	-28.73%
	纯MDI	18800.00	18800.00	元/吨	0.00%	-0.53%	-6.00%	-2.08%
	聚合MDI	17100.00	16950.00	元/吨	0.88%	2.09%	11.04%	16.13%
	环氧丙烷	9429.00	9418.00	元/吨	0.12%	0.12%	2.73%	-7.71%
	硬泡聚醚	9100.00	9100.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.55%	-9.90%
	粘胶短纤	13000.00	13000.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.78%	-1.89%
	氨纶40D	27200.00	27200.00	元/吨	0.00%	-1.09%	-7.17%	-13.65%
	己二酸	9533.00	9533.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.60%	-5.92%
煤化工	双氧水	925.00	923.00	元/吨	0.22%	1.31%	25.17%	-5.23%
	甲醇	2425.00	2442.00	元/吨	-0.70%	0.75%	17.04%	10.53%
	醋酸	3196.00	3163.00	元/吨	1.04%	4.89%	9.12%	0.88%
	辛醇	9590.00	9590.00	元/吨	0.00%	1.46%	-25.93%	-1.61%
	DMF	4800.00	4800.00	元/吨	0.00%	-2.04%	-2.70%	-9.72%
	三聚氰胺	6236.00	6236.00	元/吨	0.00%	-0.38%	-11.62%	-12.34%
	电石	2920.00	2918.00	元/吨	0.07%	1.14%	-10.21%	-9.65%
	电石法PVC	5493.00	5500.00	元/吨	-0.13%	0.83%	1.37%	-2.36%
	液体烧碱	828.00	828.00	元/吨	0.00%	-1.78%	-1.90%	-8.41%
	固体烧碱	3144.00	3144.00	元/吨	0.00%	-0.41%	-0.19%	2.81%
	炭黑	8716.00	8916.00	元/吨	-2.24%	-2.24%	1.53%	11.83%
	轻质纯碱	2097.00	2097.00	元/吨	0.00%	0.82%	-20.96%	-12.81%
	重质纯碱	2209.00	2209.00	元/吨	0.00%	1.80%	-22.98%	-19.38%
农化	尿素	2244.00	2237.00	元/吨	0.31%	2.14%	-1.97%	-4.71%
	磷酸一铵	2863.00	2839.00	元/吨	0.85%	0.88%	-14.02%	0.07%
	磷酸二铵	3644.00	3644.00	元/吨	0.00%	-0.30%	-1.03%	1.56%
	氯化钾	2360.00	2360.00	元/吨	0.00%	2.30%	-15.08%	-18.84%
	草甘膦	25997.00	25997.00	元/吨	0.00%	0.02%	0.74%	-6.44%
氟化工	棕榈油	7630.00	7840.00	元/吨	-2.68%	-3.42%	5.97%	-1.93%
	R22	26000.00	26000.00	元/吨	0.00%	1.96%	33.33%	30.00%
	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%	80.00%
	R32	33000.00	33000.00	元/吨	0.00%	4.76%	91.30%	120.00%
	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	10983.00	10983.00	元/吨	0.00%	0.61%	9.28%	13.81%
	维生素A	83.00	84.00	元/千克	-1.19%	-1.19%	20.29%	-6.74%
	维生素E	67.50	67.50	元/千克	0.00%	0.00%	16.38%	-8.78%
	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%	-35.29%
	钛白粉	16377.00	16377.00	元/吨	0.00%	-0.81%	3.38%	4.98%
	有机硅DMC	13500.00	13400.00	元/吨	0.75%	0.75%	-4.93%	-8.78%
天然橡胶	13766.00	13766.00	元/吨	0.00%	0.61%	1.91%	15.53%	

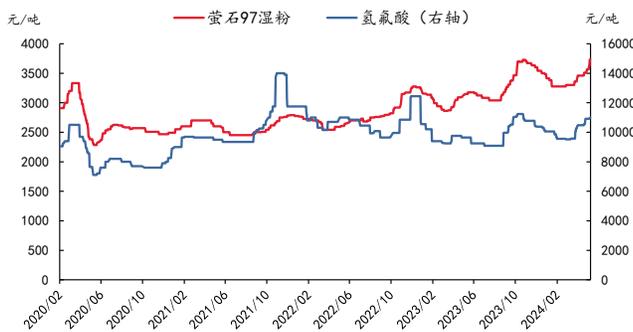
资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

(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（5月4日-5月10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。

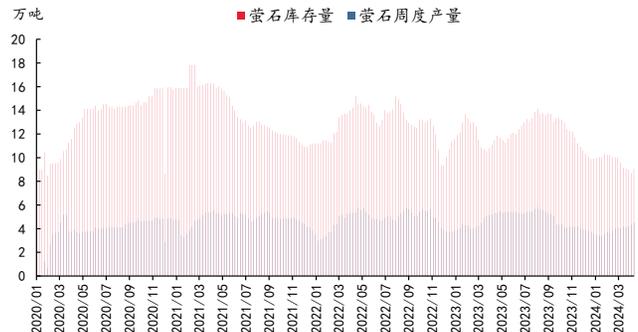
上游原料：本周（5月4日-5月10日）萤石、氢氟酸价格上涨。供应方面，当前矿山安全检查严格，萤石矿山复工步伐较去年稍缓，且近日因选厂事故和大厂受监察停车所致部分区域供应再收紧，节后国内多地萤石价格随之上行。根据百川盈孚数据，截至5月10日，萤石97湿粉市场价为3730元/吨，氢氟酸价格为10983元/吨，分别较上周提升163元/吨、67元/吨。萤石工厂产量为4.51万吨，较上周提升4.13%，萤石库存为9.03万吨，较上周上涨3.90%。

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

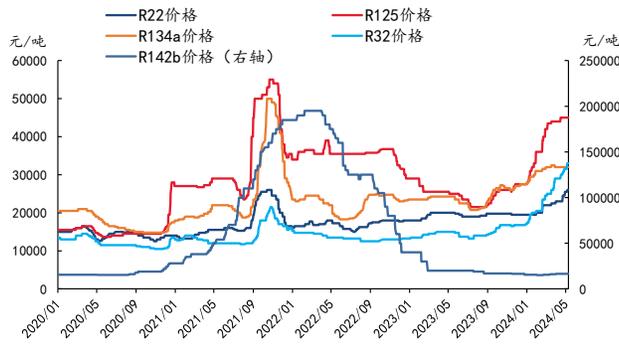
图表3：萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

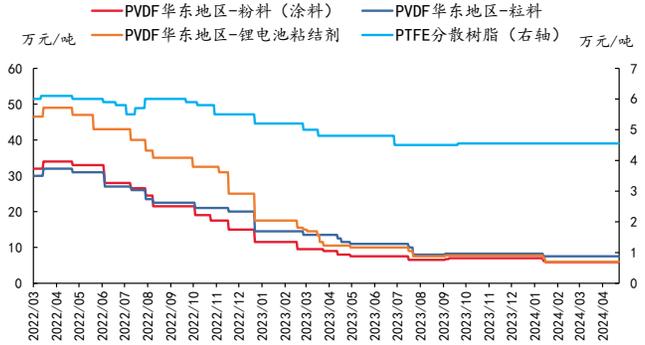
制冷剂：本周（5月4日-5月10日）部分制冷剂产品价格继续上涨。以R32为例，5月空调市场排产增加，市场需求增加；原料端萤石与氢氟酸价格上涨，成本面支撑延续；当前厂家受配额限制，市场货源偏，制冷剂价格坚挺。本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周持平；R22价格为2.60万元/吨，较上周上涨500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为4.50万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为3.2万元/吨，较上周价格持平；R32价格为3.3万元/吨，较上周上涨1500元/吨。

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：本周 EVA 价格小幅下降

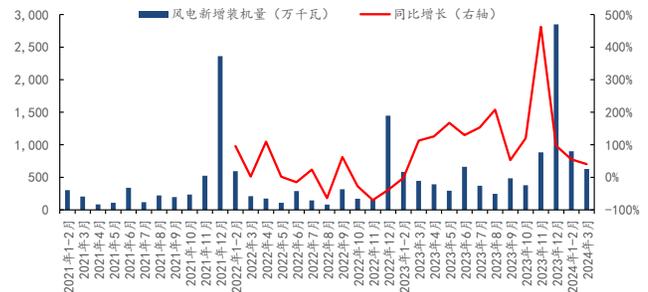
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为 EVA 胶膜、POE 胶膜与 EPE 胶膜等，EVA 多用于单玻组件，POE 多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024 年 3 月我国光伏新增装机量 12.17GW，较 2023 年同比下降 5.29%。2024 年 3 月我国风电新增装机量 6.29GW，较 2023 年同比增长 40.72%。

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

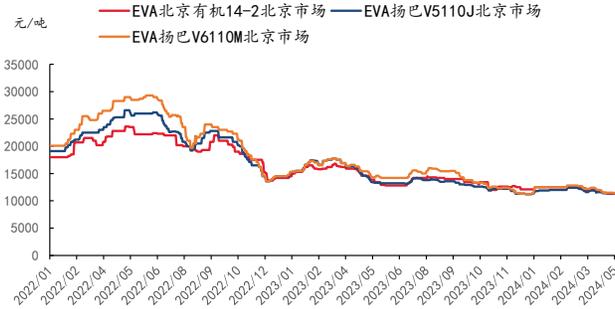


资料来源: 国家能源局, 太平洋证券整理

EVA: 本周, EVA 市场价格小幅下降。供给方面, 五一期间有装置结束检修, 但装置整体开工率依然较低。镇江石化 EVA 生产装置 4 月 28 日开始停车检修, 5 月 3 日重启, 古雷石化 EVA 装置检修在 5 月初结束, 目前生产光伏料; 需求方面, 节后市场需求未见明显增加, 下游行业需求规模无明显变化; 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, 5 月 10 日, EVA 北京有机 14-2 北京市场价格为 11300 元/吨, 较上周价格持平; EVA 扬巴 V6110M 北京市场价格为 11300 元/吨, 较上周下降 100 元/吨; EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 11300 元/吨, 较上周下降 100 元/吨。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, 分别较上周价格持平。根据百川盈孚数据, 5 月 10 日, 浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.25 万元/吨, 华东醋酸乙烯为 61000 元/吨, 光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差 (EVA-0.28*醋酸乙烯) 为 10820 元/吨, 较上周上涨 28 元/吨。截至 5 月 10 日当周, EVA 周度开工率为 69.55%, 较上周提升 13.06pcts, EVA 产量为 3.55 万吨, 较上周上升 670 吨。

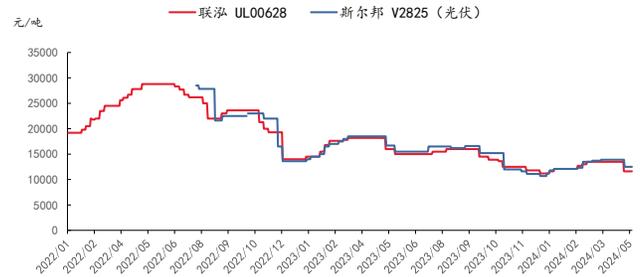
POE: POE 塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体, 与 EVA 粒子一样可以用作光伏膜料, 目前尚未实现国产化。本周 POE 方面, 截至 5 月 10 日, 华东 POE8999 (8480 指标) 价格为 1.35 万元/吨, POE8999 (8200 指标) 价格为 1.85 万元/吨, 均较上周持平; LC175 价格为 2.05 万元/吨, LC670 价格为 2.1 万元/吨, 分别较上周下降 1000 元、1500 元/吨。

图表8: EVA 各牌号市场价格



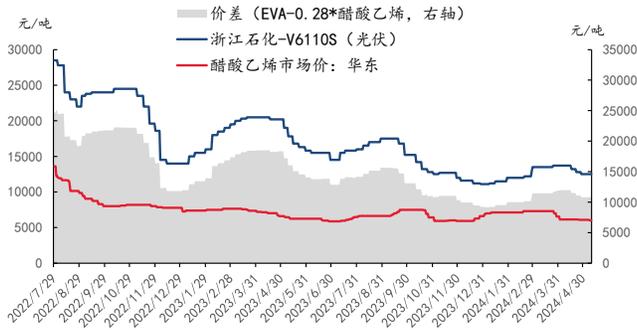
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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



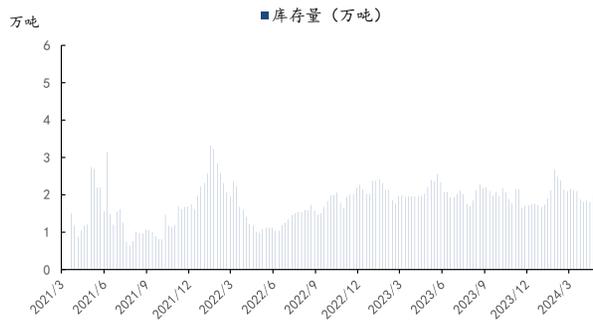
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表11: EVA 产量和开工率情况



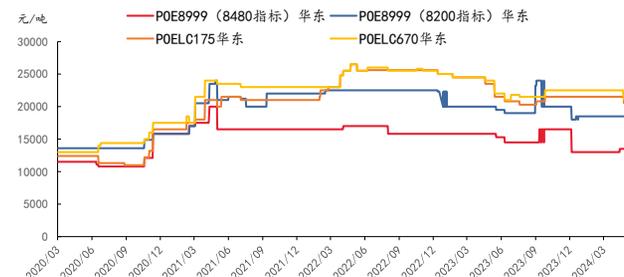
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表12: EVA 库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

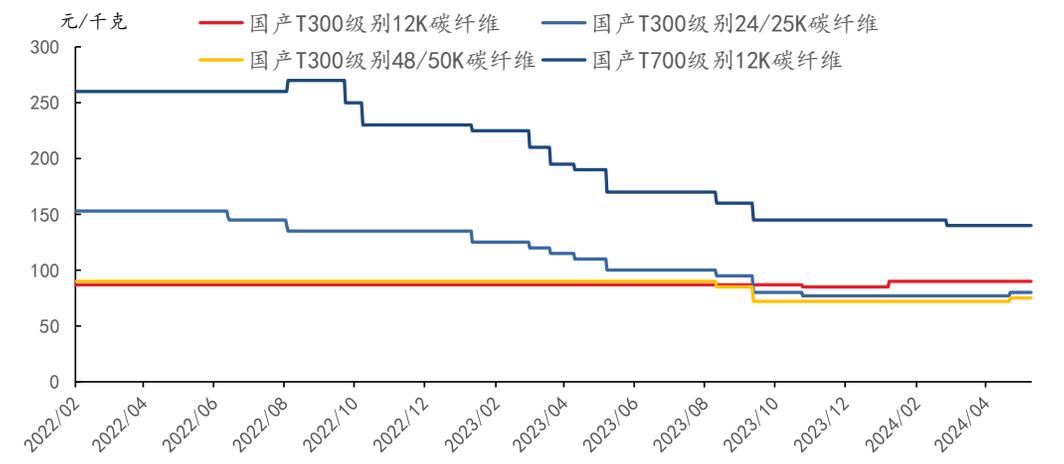
图表13: POE 各牌号价格



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5月10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，国产 T300（24/25K）市场价格 80 元/千克，国产 T300（48/50K）市场价格 75 元/千克，国产 T700（12K）市场价格 140 元/千克，均与上周持平。供应方面，本周碳纤维行业开工率约为 46.28%，较上周开工率下降 1.05%。需求方面，本周碳纤维下游市场需求一般。风电方面以执行订单为主，稳定交付；体育器材行业需求不佳，出口订单减少；碳碳复材等需求相对平稳，低价采购；民用航空恢复，航空航天需求有所提升；低空经济及压力容器等其他需求总体用量有限。

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：2024年4月动力电池装车量78.2GWH，本周碳酸锂价格下降

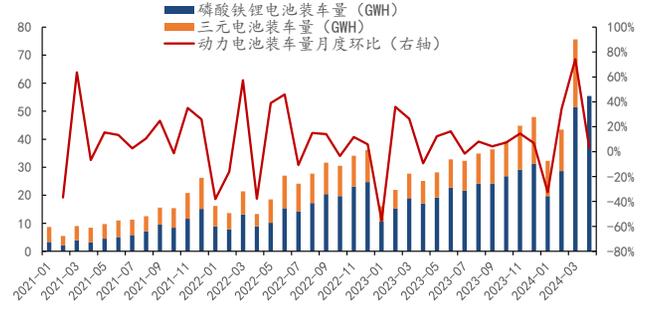
本周碳酸锂价格下降，其他锂电材料产品价格基本维持稳定。根据中国汽车工业协会数据，截至2024年4月，我国新能源车销量为85万辆，同比去年上涨33.65%，环比上月下降3.74%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至2024年4月，我国动力电池车装车量为78.2GWH，环比上月提升3.2%，其中磷酸铁锂电池装车量为55.4GWH，占比70.84%；三元电池装车量为22.7GWH，占比29.03%。

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



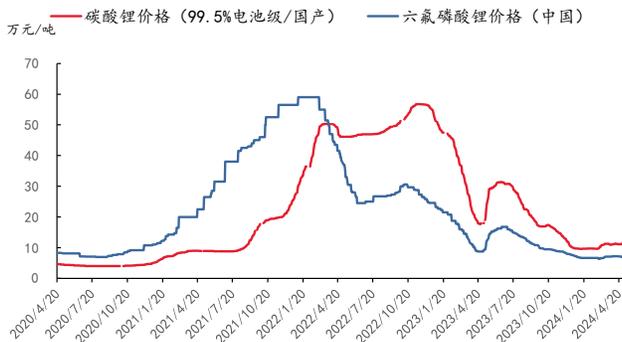
资料来源：公开资料，太平洋证券整理

碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格下降。据wind数据，5月10日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为11.10万元/吨，较上周下降6.08%。供应方面，本周江西部分企业恢复生产，整体开工逐步上行，青海地区气温回暖，产量逐步提升；需求方面，5月下游需求增速放缓，正极企业开工较4月增量有限。

六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格持平。据wind数据，5月10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。

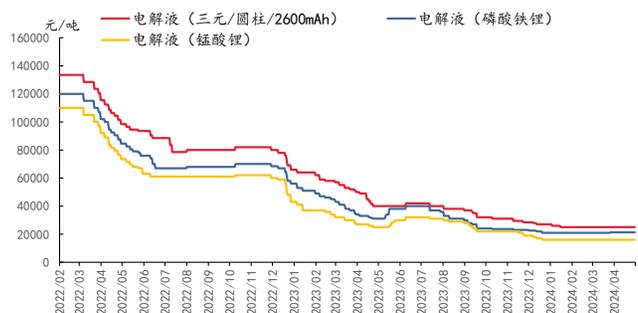
电解液：本周，国内电解液市场价格不变。据百川盈孚数据，本周锰酸锂电解液市场均价为1.60万元/吨，磷酸铁锂电解液国内市场均价为2.13万元/吨，三元电解液市场均价2.50万元/吨，均与上周持平。

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



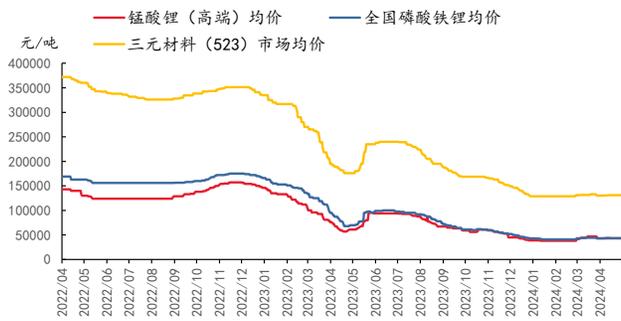
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

正极材料：本周，正极材料价格上涨。据百川盈孚数据，5月10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 4.33 万元/吨，较上周价格上涨 100 元/吨；磷酸铁锂价格 4.34 万元/吨，较上周价格持平。

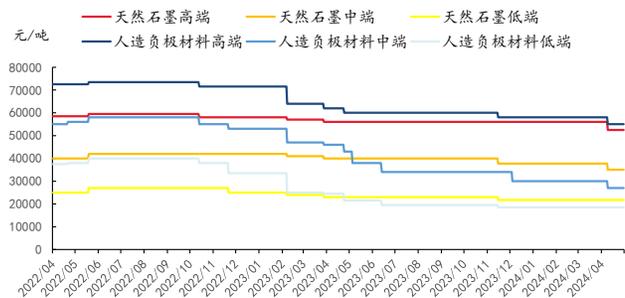
负极材料：本周，负极材料市场价格不变。天然石墨市场，低端市场报价 2.175 万元/吨，中端市场报价 3.5 万元/吨，高端市场报价 5.25 万元/吨，较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价 1.85 万元/吨，高端市场报价 5.5 万元/吨，中端市场报价 2.7 万元/吨，较上周价格持平。

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

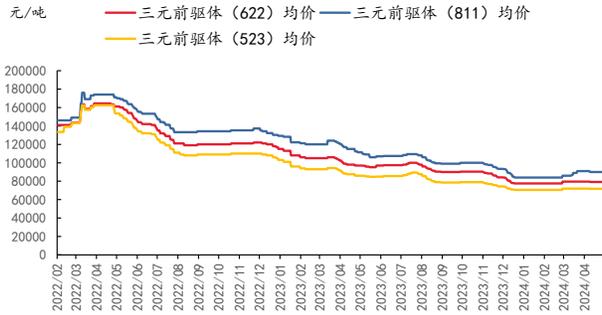


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

前驱体：本周，前驱体价格持平。5月10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。

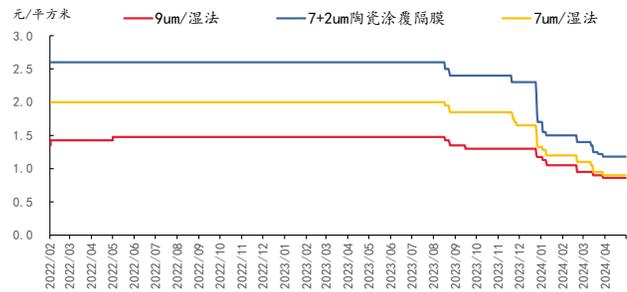
隔膜：本周，隔膜市场价格不变。据百川盈孚数据，截止5月10日，国内7um湿法隔膜价格为0.9元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.86元/平方，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.18元/平方米，均与上周持平。

图表21：前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表22：隔膜价格

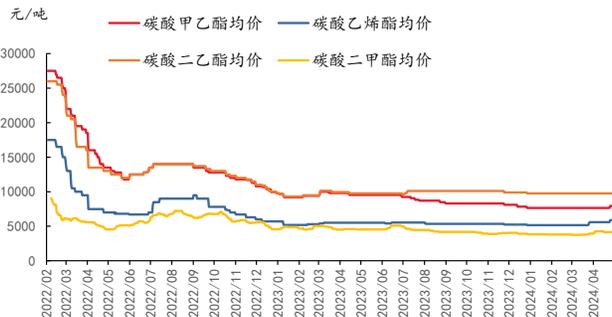


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

溶剂：本周，溶剂价格持平。据百川盈孚数据，5月10日，碳酸甲乙酯价格为7950元/吨，碳酸乙烯酯价格为5900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。

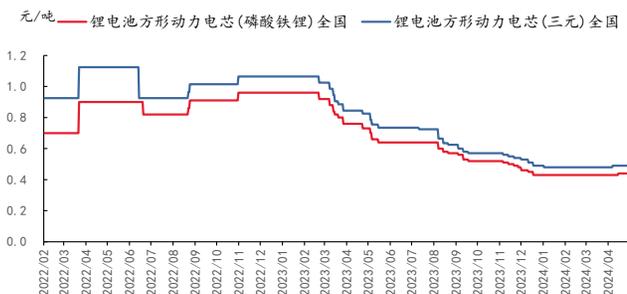
锂电池：本周，电芯价格上涨。据百川盈孚数据，截至5月10日，方形三元动力电芯均价0.50元/Wh，较上周上涨0.01元/wh；方形磷酸铁锂动力电芯均价0.44元/Wh，与上周价格持平。

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

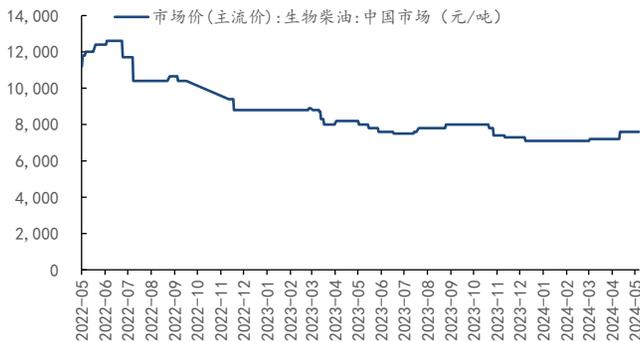
生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不

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。

根据道达尔能源，5月7日，道达尔能源董事长兼首席执行官潘彦磊和中国石油化工集团有限公司（中国石化）董事长马永生，分别代表各自公司签署了一项战略合作协议，以加深双方合作，尤其是在低碳能源领域的合作。此前，中国石化与道达尔能源双方签署了可持续航空燃料（SAF）合作框架协议。中国石化与道达尔能源公司将在中国石化的一个炼厂利用废弃油脂共同生产可持续航空燃料（SAF），年生产能力达23万吨，新生产线将由中国石化和道达尔能源公司共同运营。

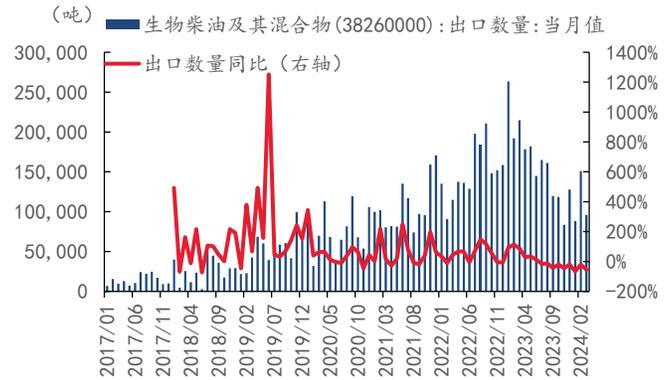
据Wind数据，本周国内生物柴油价格为7600元/吨，较上周价格持平。2024年3月份我国生物柴油出口均价为1087.58美元/吨，环比2月上涨65.12美元/吨。3月我国生物柴油出口9.58万吨，环比2月下降5.52万吨。

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

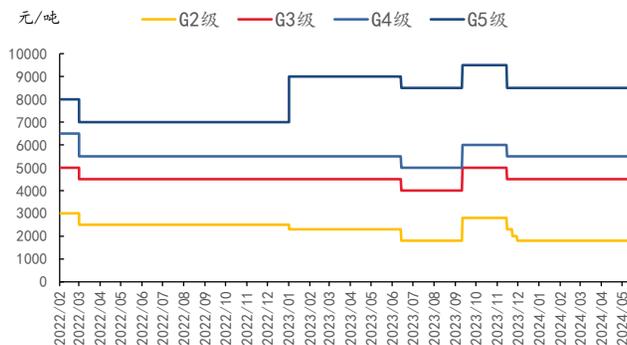
电子化学品作为电子材料与精细化工相结合的高新技术产品，具有高级、精密、尖端等特点。半导体涉及的化学品主要有五大类：光刻胶、电子气体、湿化学品、抛光液/抛光垫和金属靶材。我国半导体领域的国产化程度依然有待提升，随着国内政策扶持力度的不断加大与国外半导体出口限制，芯片领域的国产化趋势日益明显。

5月7日，根据公开资料，英特尔、高通等美国企业于当天接到美国商务部通知，废止了其向华为出口芯片的许可证，并立即生效。5月8日晚，中国商务部新闻发言人就美撤销部分企业

对华为出口许可证一事发布答记者问。该发言人称，美方限制纯民用消费芯片产品对华出口，对特定中国企业实施断供，是典型的经济胁迫做法，不仅违背世贸组织规则，也严重损害美国企业利益。

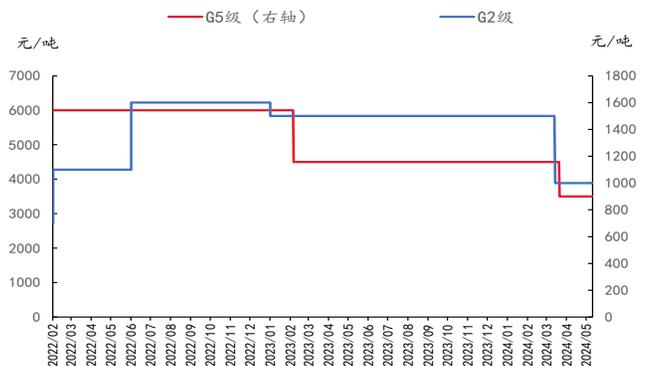
据百川盈孚数据，截至5月10日，电子级双氧水 G2、G3、G4、G5 价格分别为 1800 元/吨、4500 元/吨、5500 元/吨、8500 元/吨，与上周持平。电子级硫酸 G2、G5 级价格分别为 1000 元/吨、3500 元/吨，与上周持平。

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

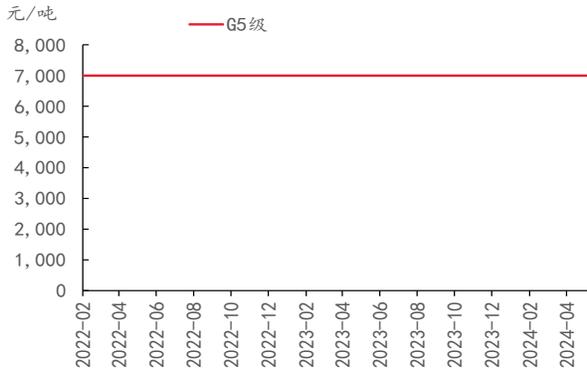
图表28：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

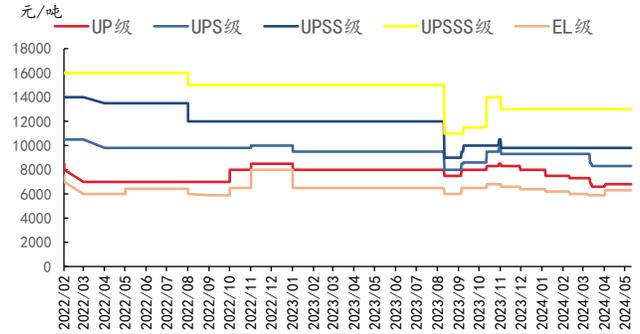
据百川盈孚数据，截至2024年5月10日，电子级氨水 G5 级价格维持稳定，为 7000 元/吨；电子级氢氟酸方面，EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级价格分别为 6300 元/吨、6800 元/吨、8300 元/吨、9800 元/吨、13000 元/吨，均与上周持平。

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

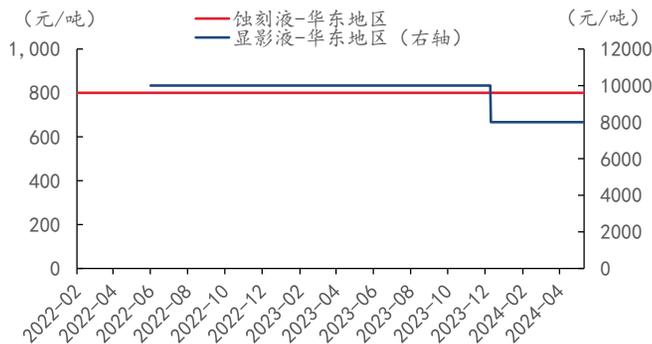
图表30：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

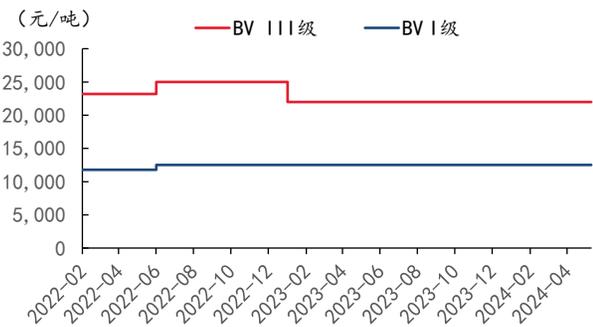
据百川盈孚数据，本周显影液价格为 8000 元/吨，蚀刻液价格为 800 元/吨，与上周持平；电子级磷酸 BV III 级价格与上周末持平，为 22000 元/吨；BV I 级价格维持稳定，为 12500 元/吨。

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波动

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場

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。

近日，根据《无锡日报》的报道，江南大学未来食品科学中心合成生物创新团队在利用微生物细胞工厂发酵生产普通分子量的透明质酸方面已经取得了重要的进展，将透明质酸的成本从原先的几万元/公斤降到几百元/公斤，实现了透明质酸大产量的推广应用。

根据 wind 与百川盈孚数据，5 月 10 日，玉米现货价格为 2403 元/吨，较上周上涨 8.63 元/吨，豆粕现货价为 3490 元/吨，较上周上涨 121 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 10.08 元/公斤，较上周下降 0.26 元/公斤；赖氨酸市场均价为 10.45 元/公斤，较上周上涨 0.08 元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为 15 元/公斤，较上周下降 0.7 元/公斤。

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

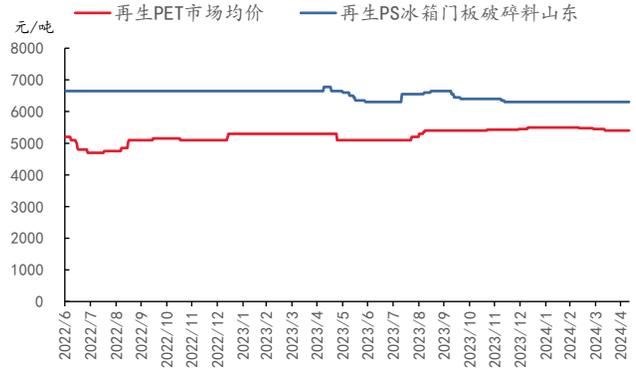
为解决废弃塑料对环境、海洋和生物的影响，加强塑料回收再生是全球趋势，塑料包装中再生的比例已从 2018 年的 4.8% 上升到 2021 年的 10.0%，未来再生塑料前景广阔，行业相关公司有惠城环保、英科再生。2024 年 3 月，中国塑料制品产量 678.6 万吨，较去年同比下降 7.41%。

根据同花顺与百川盈孚数据，5 月 10 日，原生 PET 现货价格为 7198 元/吨，较上周下降 120 元/吨，原生 PS 现货价格为 10267 元/吨，较上周下降 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。

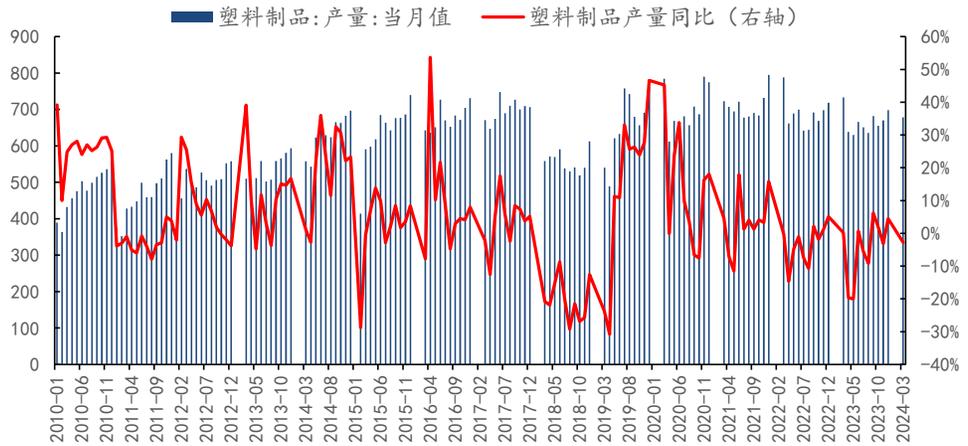
图表35：原生塑料价格



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

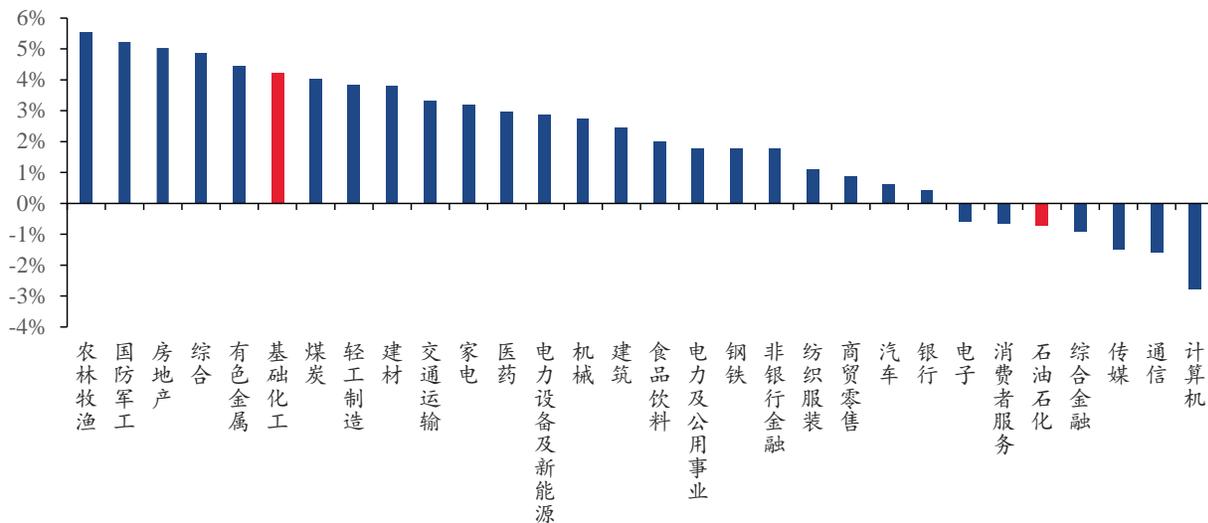
二、 行情表现

(一) 行情表现

本周(5/4-5/10)沪深300指数上涨1.72%，收于3666点，其中基础化工板块上涨4.32%，在30个中信一级行业中排名第6。国家统计局5月11日发布数据显示，4月，全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.3%，环比上涨0.1%。全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.5%，降幅比上月收窄0.3个百分点，环比下降0.2%。4月份，居民消费需求持续恢复，全国CPI环比由降转涨，同比涨幅扩大。扣除食品和能源价格的核心CPI环比上涨0.2%，上月为下降0.6%；同比上涨0.7%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。

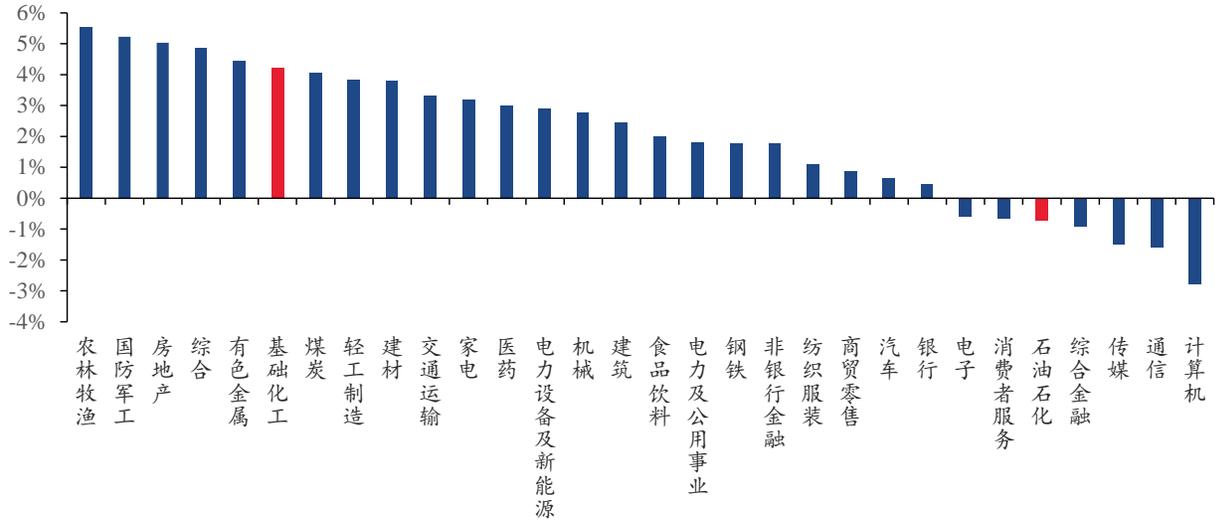
从具体细分板块来看，本周基础化工全部子行业均呈现上涨状态，其中食品及涂料油墨颜料(+11.90%)、无机盐(+11.38%)、食品及饲料添加剂(+7.77%)板块涨幅居前。

图表38：本周中信一级子行业涨跌幅



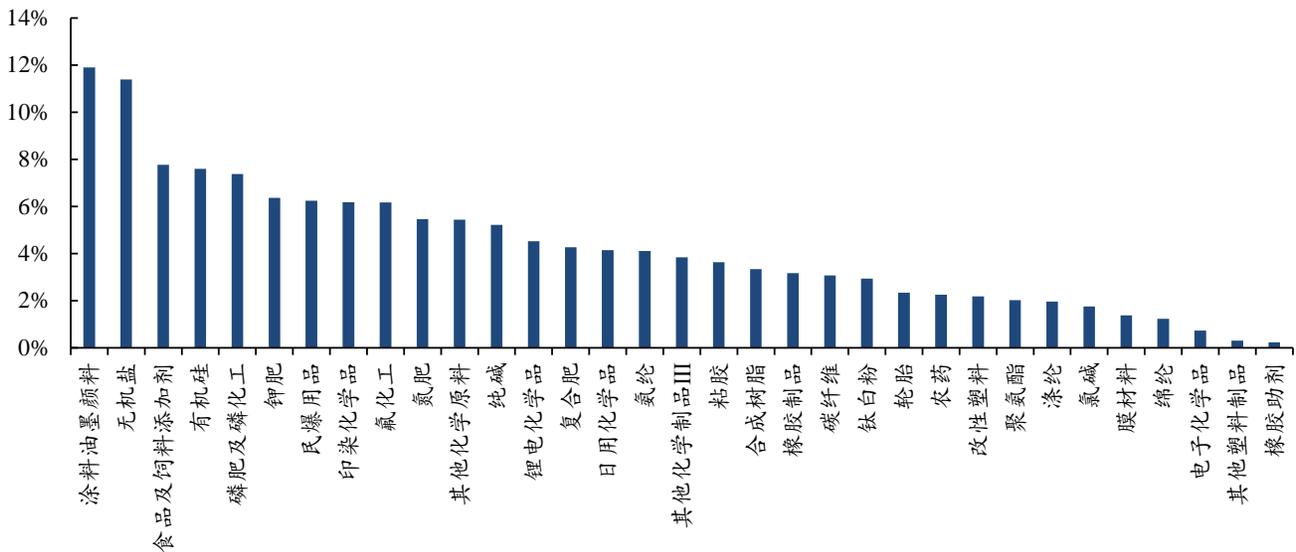
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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（5/4-5/10）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，407 家上涨，66 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为美农生物（+63.05%）、百合花（+61.05%）、七彩化学（+51.16%）。跌幅前三的个股分别为 ST 新纶（-22.65%）、ST 永悦（-22.59%）、ST 亿利（-22.44%）。美农生物主营业务是饲料添加剂和酶解蛋白饲料原料研发、生产和销售，公司的酶解蛋白产品是利用酶处理各种植物蛋白原料，针对不同蛋白原料的特征和对蛋白原料加工的不同目标，对其进行有目标的设计和改造，以期获得能产生特定酶且高性能的品种。百合花专注于有机颜料、珠光颜料、颜料中间体的研发、生产、销售和服务，主要产品为有机颜料、珠光颜料、颜料中间体。七彩化学主要从事高性能有机颜料、染料的研究、生产与销售，主要产品包括苯并咪唑酮系列高性能有机颜料、大分子系列高性能有机颜料、偶氮染料、溶剂染料、异吡啶啉颜料以及相关染、颜料中间体。4月22日，辉柏赫（Heubach GmbH）向德国布伦瑞克（Braunschweig）的主管破产法院提交了对其资产启动常规破产程序的申请，同时申请布伦瑞克破产法院作为辉柏赫集团德国子集团的集团法院的管辖权。全球知名染料巨头辉柏赫在德国工厂申请破产，国内有机染料公司股价上行，百合花、七彩化学涨幅居前。

4 月份，《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（简称新“国九条”）对外发布，要求深化退市制度改革，加快形成应退尽退、及时出清的常态化退市格局。本周多家被实施风险警示的股票跌幅居前。

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				
美农生物	63.05	63.05	86.63	46.69
百合花	61.05	61.05	23.09	36.61
七彩化学	51.16	51.16	122.65	133.63
星湖科技	41.52	41.52	90.55	16.45
宝丽迪	40.21	40.21	102.50	64.16
联合化学	39.78	39.78	256.01	60.97
百川股份	38.52	38.52	83.42	-18.92
湘潭电化	29.52	29.52	70.75	25.67
湖北宜化	28.59	28.59	55.99	36.41

先达股份	25.55	25.55	25.51	-14.24
本周涨跌幅后 10				
ST 新纶	-22.65	-22.65	0.20	-2.74
ST 永悦	-22.59	-22.59	0.24	-18.63
ST 亿利	-22.44	-22.44	0.32	-9.57
*ST 榕泰	-14.86	-14.86	4.93	41.63
*ST 宁科	-12.87	-12.87	64.03	-2.23
银禧科技	-10.98	-10.98	44.18	104.75
贝斯美	-10.71	-10.71	14.31	91.87
安诺其	-10.29	-10.29	94.61	270.04
ST 红太阳	-9.45	-9.45	6.30	-11.12
东方材料	-8.91	-8.91	45.35	63.96

资料来源：iFind，太平洋证券整理

三、重点公司公告和行业重要新闻跟踪

(一) 重点公司公告

图表42：重点公司公告

美瑞新材	公司发布关于河南子公司聚氨酯产业园一期项目主体装置中交的公告。2024年5月9日，美瑞科技举行了聚氨酯产业园一期项目主体装置中交仪式，标志着该项目的主要建设工作已经完成，项目由建设阶段进入投产前的准备阶段。
隆华新材	公司发布关于年产8万吨端氨基聚醚项目一期试生产的公告。该项目已具备试生产条件，于2024年5月8日顺利产出合格产品，产品指标全部达到优等品级，实现一次开车成功。
宿迁联盛	公司发布获得专利证书的公告。公司于近日收到国家知识产权局颁发的2项发明专利证书，专利名称为“一种受阻酚抗氧化剂及其制备方法”和“一种2,4-二枯基苯酚的合成方法”。
美联新材	公司发布关于获得政府补助的公告。公司全资子公司美联新材料（四川）有限公司于近日收到宣汉县人民政府发放的政府补助资金合计人民币9,100.00万元，占最近一期经审计的归属于公司股东的净资产4.73%，全部用于美联新能源及高分子材料产业化建设项目。
惠云钛业	公司发布获得专利证书的公告。公司于近日收到国家知识产权局颁发的1项发明专利证书，专利名称为“一种粒径小且均匀的磷酸铁及其制备方法”。
中旗股份	公司发布获得专利证书的公告。公司于近日收到国家知识产权局颁发的1项发明专利证书，专利名称为“一种三元或四元混合钾盐的分离方法”。
祥源新材	公司关于股东减持股份预披露的公告。持有公司股份4,259,500股的湖北量科高投创业投资有限公司计划以集中竞价交易方式或大宗交易减持本公司股份合计不超过2,100,000股（占公司最新披露的总股本剔除回购股份后的公司总股本比例不超过2.00%），自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内实施。
东岳硅材	公司发布关于持股5%以上股东所持部分公司股份被法院强制执行的公告。山东东岳有机硅材料股份有限公司股东长石投资有限公司持有公司股份5,925,402股，占公司总股本比例0.49%，其一致行动人新华联控股有限公司持有公司股份160,221,600股，占公司总股本比例13.35%。其中，长石投资直接持有的1,925,402股股份将被强制执行。
星湖科技	公司发布关于持股5%以上股东权益变动超过1%的提示性公告。本次权益变动后，宁夏伊品投资集团有限公司持有公司股份203,979,009股，持股比例从13.44%减少至12.28%。铁小荣持有公司130,109,401股，持股比例从8.58%减少至7.83%。
川恒股份	公司发布川恒转债转股价格调整公告。公司向特定对象发行的股票于2024年1月11日上市，发行价格为16.40元/股，发行数量为4,025.00万股，根据《募集说明书》相关规定调整可转债转股价格，“川恒转债”的转股价格由19.98元/股调整为19.71元/股。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【国家统计局：4月份CPI同比涨幅稳中有升，PPI同比降幅收窄】

国家统计局5月11日发布数据显示，4月，全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨0.3%，环比上涨0.1%。全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降2.5%，降幅比上月收窄0.3个百分点，环比下降0.2%。4月份，居民消费需求持续恢复，全国CPI环比由降转涨，同比涨幅扩大。扣除食品和能源价格的核心CPI环比上涨0.2%，上月为下降0.6%；同比上涨0.7%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。（wind）

【道达尔与中石化加强合作】

道达尔能源公司与中石化于5月7日签署战略合作协议，以深化双方合作，特别是在低碳能源领域的合作。此前，中国石化与道达尔能源双方签署了可持续航空燃料（SAF）合作框架协议。中国石化与道达尔能源公司将在中国石化的一个炼厂利用废弃油脂共同生产可持续航空燃料（SAF），年生产能力达23万吨，新生产线将由中国石化和道达尔能源公司共同运营。（生物柴油网；道达尔能源）

【江南大学称实现玻尿酸规模化生产】

近日，根据《无锡日报》的报道，江南大学未来食品科学中心合成生物创新团队在利用微生物细胞工厂发酵生产普通分子量的透明质酸方面已经取得了重要的进展，将透明质酸的成本从原先的几万元/公斤降到几百元/公斤，实现了透明质酸大产量的推广应用。（生辉 SynBio）

【国家商务部官网正式发布《关于对原产于印度的进口氯氟菊酯进行反倾销立案调查的公告》】

5月7日，国家商务部官网，正式发布《关于对原产于印度的进口氯氟菊酯进行反倾销立案调查的公告》，商务部决定自2024年5月7日起，对原产于印度的进口氯氟菊酯进行反倾销立案调查。调查公告显示，今年4月2日，商务部收到扬农化工代表中国氯氟菊酯产业正式提交的反倾销调查申请，申请人请求对原产于印度的进口氯氟菊酯进行反倾销调查。根据申请人扬农化工提供的证据，以及商务部的初步审查，申请人扬农化工氯氟菊酯产量在2019年、2020年、2021年、2022年和2023年占同期中国同类产品总产量的50%以上，符合《反倾销条例》有关中国产业提出反倾销调查申请的规定。（wind）

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 2024/05/10
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
605020	永和股份	买入	0.48	1.73	2.16	-	52	13	11	-	25.73
600160	巨化股份	买入	0.35	0.8	1.09	-	47	20	15	-	25.28
603379	三美股份	买入	0.46	0.87	1.1	-	74	35	28	-	46.15
000819	岳阳兴长	暂未评级	0.27	-	-	-	66	-	-	-	14.86
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	17.46
600328	中盐化工	暂未评级	0.78	1.03	1.33	1.48	10	8	6	6	8.14
000822	山东海化	买入	1.17	1.3	1.3	-	6	6	6	-	7.09
603938	三孚股份	暂未评级	0.51	0.82	1.32	-	35	17	11	-	14.00
000683	远兴能源	买入	0.38	0.69	0.79	0.9	16	10	9	8	7.82
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-35	34	25	18	9.53
300487	蓝晓科技	买入	1.42	1.93	2.4	2.9	37	23	18	15	51.17
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	9	7	7	21.50
002312	川发龙蟒	暂未评级	0.22	0.32	0.40	0.50	33	22	18	14	7.20
000422	湖北宜化	暂未评级	0.43	0.78	0.97	1.18	24	16	13	11	12.73
605399	晨光新材	暂未评级	0.32	0.51	0.71	0.93	42	25	18	-	12.96
300758	七彩化学	暂未评级	0.03	0.20	0.33	0.50	-	78	47	31	15.60
603823	百合花	暂未评级	0.29	-	-	-	34	-	-	-	12.90
688196	卓越新能	暂未评级	0.66	1.89	2.70	-	51	15	11	-	29.14
000803	山高环能	暂未评级	0.02	0.59	0.71	-	312	8	6	-	4.47
603822	嘉澳环保	暂未评级	0.03	1.93	-	-	-	12	-	-	22.52
688295	中复神鹰	暂未评级	0.35	0.39	0.58	0.74	86	71	47	37	27.40
300699	光威复材	暂未评级	1.05	1.21	1.44	1.70	25	22	19	16	27.12
002409	雅克科技	买入	1.22	2.06	2.86	-	46	29	21	-	59.33
603650	彤程新材	买入	0.68	0.88	1.09	-	49	42	34	-	28.60
300054	鼎龙股份	买入	0.23	0.44	0.64	0.92	103	47	32	22	23.19
688019	安集科技	买入	4.07	5.28	6.56	-	39	28	22	-	164.18
300655	晶瑞电材	买入	0.01	0.16	0.25	-	653	70	46	-	7.39
688268	华特气体	买入	1.42	1.93	2.6	3.18	47	23	17	14	51.92
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.28	37	23	18	15	18.99
600378	昊华科技	买入	0.99	0.8	0.92	-	31	28	24	-	32.42
603931	格林达	买入	0.88	1.68	2.4	-	29	16	11	-	21.73
603078	江化微	买入	0.27	0.54	0.74	-	59	30	22	-	12.35
002254	泰和新材	暂未评级	0.39	0.58	0.77	0.80	39	20	15	15	11.75
688722	同益中	暂未评级	0.68	1.11	1.17	1.46	22	10	9	8	11.10
600426	华鲁恒升	买入	1.68	2.83	3.48	-	16	11	9	-	30.55
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	17.08
600256	广汇能源	暂未评级	0.79	0.93	1.15	1.30	9	8	7	6	7.87

600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	90.22
300848	美瑞新材	暂未评级	0.28	0.74	1.30	1.80	69	32	18	13	23.27
600230	沧州大化	暂未评级	0.46	-	-	-	29	-	-	-	11.51
002648	卫星化学	买入	1.42	1.3	1.76	2.23	10	13	9	7	19.90
002601	龙佰集团	买入	1.35	1.75	2.26	-	13	10	8	-	21.69
002749	国光股份	买入	0.69	0.8	1.1	-	17	14	11	-	16.31
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	65.23
000553	安道麦 A	暂未评级	-0.69	0.09	0.20	0.31	-10	76	32	21	6.48
301035	润丰股份	买入	2.77	4.66	5.61	-	25	15	13	-	55.58
600731	湖南海利	暂未评级	0.49	-	-	-	13	-	-	-	5.84
688625	呈和科技	买入	1.67	2.2	2.9	-	23	17	13	-	40.43
603601	再升科技	买入	0.04	0.23	0.27	-	115	20	17	-	3.31

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。