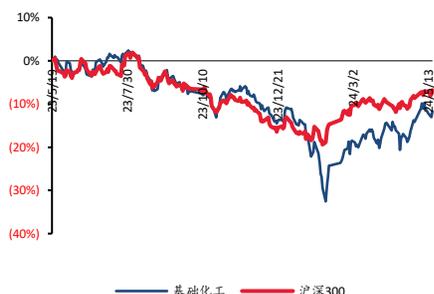


基础化工

北京发布低空经济产业发展三年规划，碳纤维关注度提升

■ 走势比较



相关研究报告

<<化工 2023 年年报及 2024 年一季报总结>>--2024-05-16

<<业绩同比大增，海内外基地持续发力>>--2024-05-15

<<业绩表现亮眼，加快推进全球化布局>>--2024-05-15

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：陈按迪

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：北京发布低空经济产业发展三年规划，未来低空经济领域对碳纤维的需求拉动值得期待。本周，北京市经信局发布关于征求《北京市促进低空经济产业高质量发展行动方案（2024-2027年）（征求意见稿）》意见建议的通知。本次《意见稿》中提出，面向全国，走向国际，在确保安全的前提下，力争通过三年时间，低空经济相关企业数量突破 5000 家，低空技术服务覆盖全国，低空产业国际国内影响力和品牌标识度大幅提高，产业集聚集群发展取得明显成效，低空产业体系更加健全，在技术创新、标准政策、应用需求、安防反制等领域形成全国引领示范，带动全市经济增长超 1000 亿元。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，均与上周持平；国产 T700（12K）市场价格 120 元/千克，较上周下降 20 元/吨。

氟化工新材料：萤石价格上涨，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。根据百川盈孚数据，本周二代制冷剂 R142b 价格为 1.65 万元/吨，较上周持平；R22 价格为 2.65 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 3.5 万元/吨，较上周上涨 2000 元/吨。

2. 核心观点

（1）碳纤维材料：本周北京发布低空经济产业发展三年规划，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 价格持平，碳纤维市场价格下降	6
(四) 锂电化工新材料：本周碳酸锂、六氟磷酸锂价格下降	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(5/11-5/17)制冷剂R32(+6.06%)、双氧水(+4.32%)、电石(+4.08%)、尿素(+3.34%)、MEG(+3.09%)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	2024/5/17	2024/5/16	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	79.23	78.63	美元/桶	0.76%	-0.04%	11.42%	11.81%
	布伦特	83.27	82.75	美元/桶	0.63%	-0.73%	6.23%	11.16%
	LNG	4346.00	4365.00	元/吨	-0.44%	-0.55%	-25.85%	2.96%
烯烃	动力煤	722.00	723.00	元/吨	-0.14%	0.00%	-6.23%	-17.95%
	乙烯	7439.00	7450.00	元/吨	-0.15%	-1.18%	4.94%	9.40%
	聚乙烯	8513.00	8454.00	元/吨	0.70%	1.03%	3.65%	7.35%
	聚丙烯	7625.00	7617.00	元/吨	0.11%	0.51%	1.53%	3.47%
	丙烯腈	6700.00	6700.00	元/吨	0.00%	-0.74%	10.74%	14.53%
聚酯	丙烯酸丁酯	9050.00	9050.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.21%	4.62%
	丁二烯	10950.00	11013.00	元/吨	-0.57%	-4.78%	24.08%	37.30%
	PX	8300.00	8238.00	元/吨	0.75%	-0.11%	-0.23%	-8.19%
	PTA	5840.00	5785.00	元/吨	0.95%	1.21%	-1.68%	5.61%
	MEG	4472.00	4429.00	元/吨	0.97%	3.09%	1.80%	5.05%
	聚酯切片	6820.00	6810.00	元/吨	0.15%	-0.66%	0.44%	1.04%
	己内酰胺	13300.00	13300.00	元/吨	0.00%	2.31%	-3.62%	8.13%
	涤纶FDY	8025.00	8025.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.43%	0.31%
	PA66	21717.00	21717.00	元/吨	0.00%	-4.54%	4.49%	3.82%
	PC	16000.00	16023.00	元/吨	-0.14%	-0.53%	4.13%	4.11%
聚氨酯	TDI	14550.00	14550.00	元/吨	0.00%	0.52%	-12.22%	-24.02%
	纯MDI	18400.00	18400.00	元/吨	0.00%	-2.13%	-8.00%	-5.15%
	聚合MDI	17450.00	17450.00	元/吨	0.00%	2.05%	13.31%	18.51%
	环氧丙烷	9518.00	9468.00	元/吨	0.53%	0.94%	3.70%	-1.88%
纤维	硬泡聚醚	9100.00	9100.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.55%	-4.21%
	粘胶短纤	13000.00	13000.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.78%	-1.89%
	氨纶40D	27100.00	27100.00	元/吨	0.00%	-0.37%	-7.51%	-13.97%
	己二酸	9533.00	9533.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.60%	-3.22%
	双氧水	965.00	963.00	元/吨	0.21%	4.32%	30.58%	6.04%
煤化工	甲醇	2400.00	2397.00	元/吨	0.13%	-1.03%	15.83%	12.10%
	醋酸	3213.00	3213.00	元/吨	0.00%	0.53%	9.70%	1.23%
	辛醇	9590.00	9690.00	元/吨	-1.03%	0.00%	-25.93%	-3.23%
	DMF	4617.00	4617.00	元/吨	0.00%	-3.81%	-6.41%	-11.50%
	三聚氰胺	6257.00	6226.00	元/吨	0.50%	0.34%	-11.32%	-8.58%
	电石	3039.00	3021.00	元/吨	0.60%	4.08%	-6.55%	-10.06%
	电石法PVC	5609.00	5527.00	元/吨	1.48%	2.11%	3.51%	0.59%
	液体烧碱	835.00	834.00	元/吨	0.12%	0.85%	-1.07%	-6.60%
	固体烧碱	3144.00	3144.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.19%	-0.44%
	炭黑	8716.00	8716.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.53%	22.00%
	轻质纯碱	2074.00	2074.00	元/吨	0.00%	-1.10%	21.82%	-10.37%
	重质纯碱	2191.00	2191.00	元/吨	0.00%	-0.81%	-23.61%	-17.07%
农化	尿素	2319.00	2309.00	元/吨	0.43%	3.34%	1.31%	1.27%
	磷酸一铵	2911.00	2911.00	元/吨	0.00%	1.68%	-12.58%	3.12%
	磷酸二铵	3614.00	3622.00	元/吨	-0.22%	-0.82%	-1.85%	1.83%
	氯化钾	2360.00	2360.00	元/吨	0.00%	0.00%	-15.08%	-15.71%
	草甘膦	25997.00	25997.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.74%	-2.94%
氟化工	棕榈油	7790.00	7760.00	元/吨	0.39%	2.10%	8.19%	3.59%
	R22	26500.00	26500.00	元/吨	0.00%	1.92%	35.90%	32.50%
	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%	80.00%
	R32	35000.00	35000.00	元/吨	0.00%	6.06%	102.90%	133.33%
	R410a	36500.00	36500.00	元/吨	0.00%	1.39%	62.22%	78.05%
食品添加剂	无水氢氟酸	10983.00	10983.00	元/吨	0.00%	0.00%	9.28%	13.81%
	维生素A	83.50	83.50	元/千克	0.00%	0.60%	21.01%	-5.11%
	维生素E	69.00	69.00	元/千克	0.00%	2.22%	18.97%	-4.17%
	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%
	扶白粉	16336.00	16336.00	元/吨	0.00%	-0.25%	3.12%	4.72%
	有机硅DMC	13600.00	13500.00	元/吨	0.74%	0.74%	-4.23%	-6.21%
天然橡胶	14133.00	14033.00	元/吨	0.71%	2.67%	4.63%	17.94%	

资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(二) 氟化工新材料：萤石价格上涨，三代制冷剂价格延续强势

氟化工行业综述：本周（5月11日-5月17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。

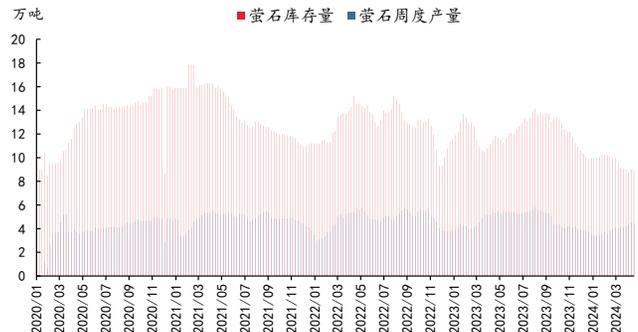
上游原料：本周（5月11日-5月17日）萤石价格上涨。供应方面，当前矿山安全检查严峻，矿源紧缺下萤石粉延续紧张格局；需求方面，氢氟酸走势偏稳，行业库存缓慢累积。根据百川盈孚数据，截至5月17日，萤石97湿粉市场价为3762元/吨，较上周价格提升32元/吨；氢氟酸价格为10983元/吨，较上周价格持平。萤石工厂产量为4.44万吨，较上周下降1.44%，萤石库存为8.90万吨，较上周下降1.55%。

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

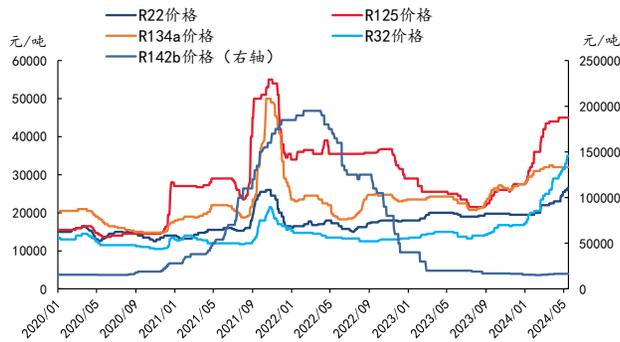
图表3：萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

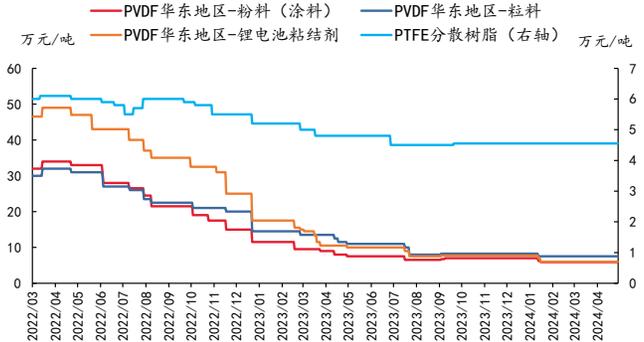
制冷剂：本周（5月11日-5月17日）部分制冷剂产品价格继续上涨。以R32为例，5月空调市场排产增加，市场需求增加；原料端萤石与氢氟酸价格上涨，成本面支撑延续；当前厂家受配额限制，市场货源偏，制冷剂价格坚挺。本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周持平；R22价格为2.65万元/吨，较上周上涨500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为4.50万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为3.2万元/吨，较上周价格持平；R32价格为3.5万元/吨，较上周上涨2000元/吨。

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 价格持平，碳纤维市场价格下降

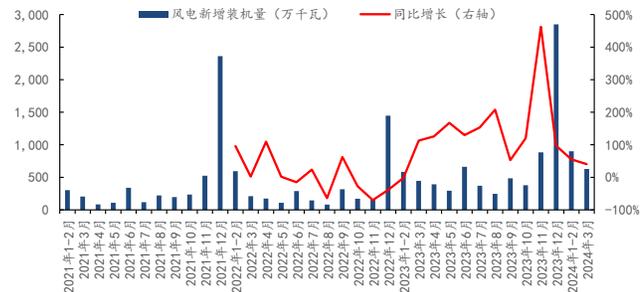
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为 EVA 胶膜、POE 胶膜与 EPE 胶膜等，EVA 多用于单玻组件，POE 多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024 年 3 月我国光伏新增装机量 12.17GW，较 2023 年同比下降 5.29%。2024 年 3 月我国风电新增装机量 6.29GW，较 2023 年同比增长 40.72%。

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



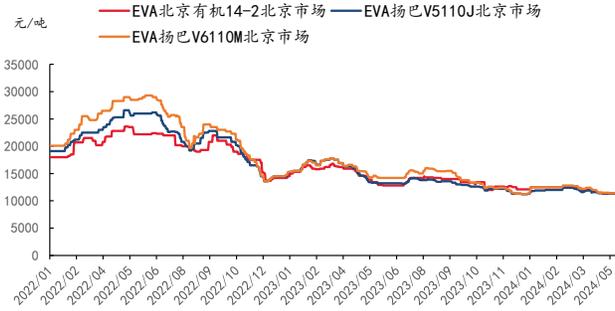
资料来源: 国家能源局, 太平洋证券整理

EVA: 本周, EVA 市场价格持平。供给方面, 浙江石化 EVA 生产装置上周开始重启生产, 目前运行稳定; 延长榆林自 5 月 8 日开始停车检修, 预计将持续至 6 月 12 日; 宁波台塑 EVA 生产装置自 4 月 15 日开始停车检修, 预计近期将重启; 中科炼化 EVA 生产装置继续停车检修, 目前 EVA 生产装置检修依然较为集中。需求方面, EVA 下游需求维持弱势, 市场成交不佳。

根据百川盈孚数据, 5 月 17 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, 较上周价格持平; EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 11300 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, 分别较上周价格持平。根据百川盈孚数据, 5 月 17 日, 浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.20 万元/吨, 华东醋酸乙烯为 6000 元/吨, 光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差 (EVA-0.28*醋酸乙烯) 为 10320 元/吨, 较上周下降 500 元/吨。截至 5 月 17 日当周, EVA 周度开工率为 61.23%, 较上周下降 8.23pcts, EVA 产量为 3.125 万吨, 较上周下降 4300 吨。

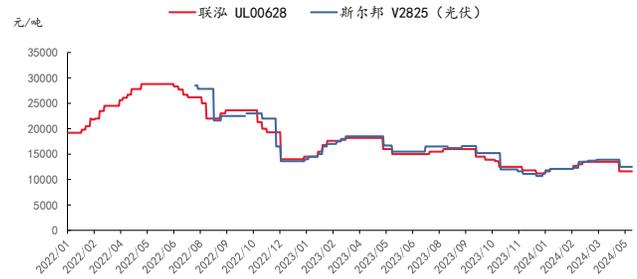
POE: POE 塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体, 与 EVA 粒子一样可以用作光伏膜料, 目前尚未实现国产化。本周 POE 方面, 截至 5 月 17 日, 华东 POE8999 (8480 指标) 价格为 1.48 万元/吨, 较上周上涨 1300 元/吨; POE8999 (8200 指标) 价格为 1.85 万元/吨, 较上周持平; LG175 价格为 2 万元/吨, 较上周下降 500 元/吨; LG670 价格为 2.17 万元/吨, 较上周上升 700 元/吨。

图表8: EVA 各牌号市场价格



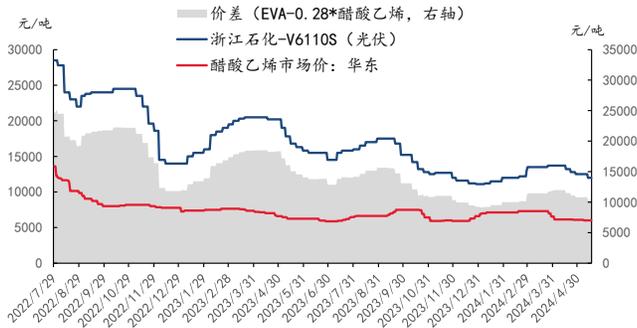
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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



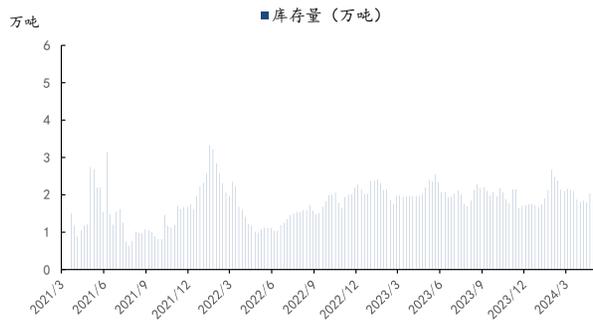
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表11: EVA 产量和开工率情况



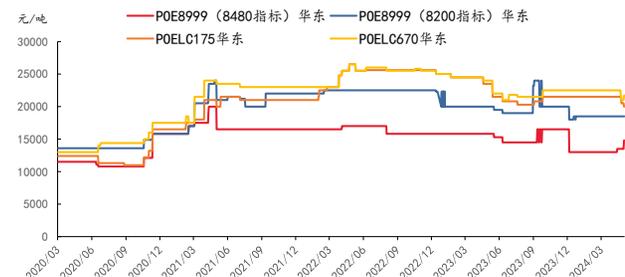
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表12: EVA 库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

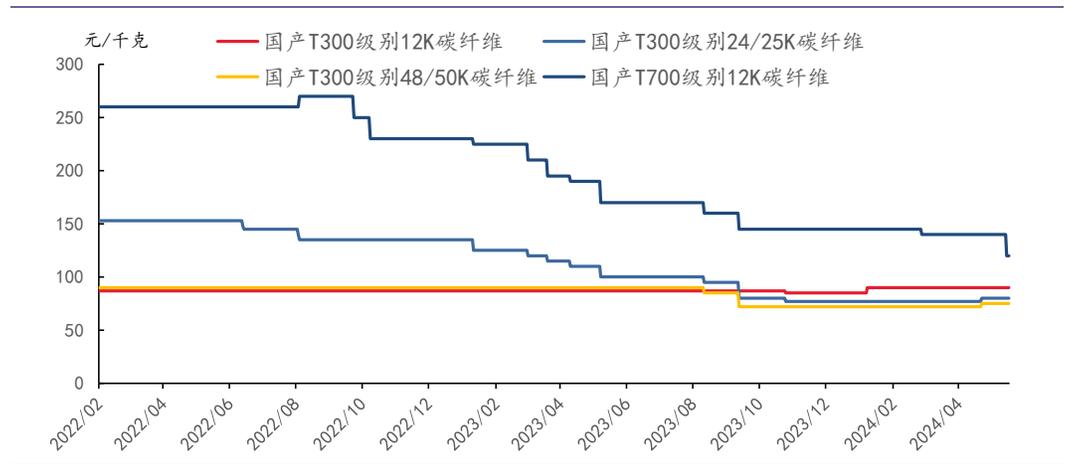
图表13: POE 各牌号价格



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17日，碳纤维价格下降。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，均与上周持平；国产 T700（12K）市场价格 120 元/千克，较上周下降 20 元/吨。供应方面，本周碳纤维行业开工率约为 45.76%，较上周开工率下降 0.53%。目前场内 2 家企业停机，涉及产能共计 1.4 万吨，其他碳纤维装置维持低负运行。需求方面：本周碳纤维下游市场需求仍显清淡。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，下游市场整体需求不佳，以消耗库存为主。

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

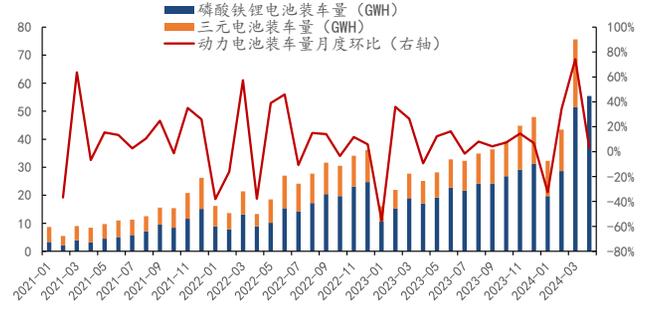
本周碳酸锂价格下降，其他锂电材料产品价格基本维持稳定。根据中国汽车工业协会数据，截至 2024 年 4 月，我国新能源车销量为 85 万辆，同比去年上涨 33.65%，环比上月下降 3.74%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至 2024 年 4 月，我国动力电池车装车量为 78.2GWH，环比上月提升 3.2%，其中磷酸铁锂电池装车量为 55.4GWH，占比 70.84%；三元电池装车量为 22.7GWH，占比 29.03%。

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



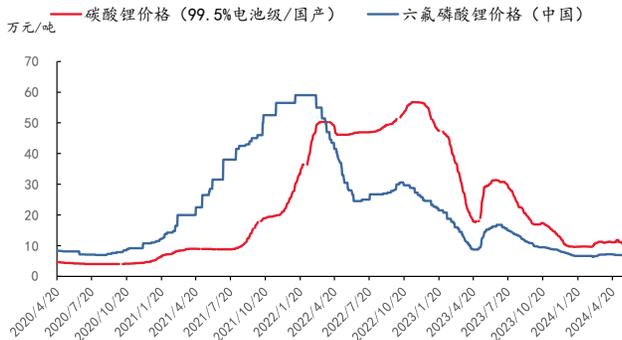
资料来源：公开资料，太平洋证券整理

碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格下降。据wind数据，5月17日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为10.60万元/吨，较上周下降4.51%。供应方面，本周国内产量提升，江西及青海地区开工将上行，非洲进口矿量供应充足；需求方面，实际下游需求开始减弱，三元材料排产环比下降，铁锂需求持平，部分大厂有所减产。

六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格下降。据wind数据，5月17日，中国六氟磷酸锂价格为6.9万元/吨，较上周下降0.72%。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应较上周少量增加；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。

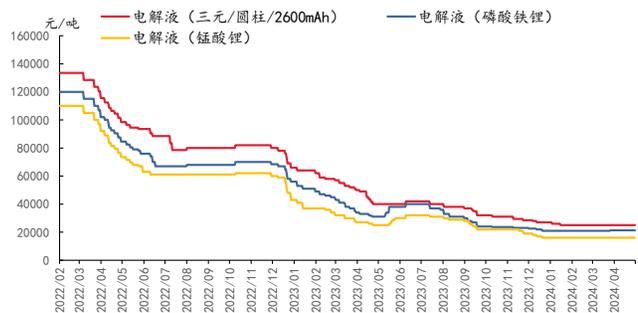
电解液：本周，国内电解液市场价格不变。据百川盈孚数据，本周锰酸锂电解液市场均价为1.60万元/吨，磷酸铁锂电解液国内市场均价为2.13万元/吨，三元电解液市场均价2.50万元/吨，均与上周持平。

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

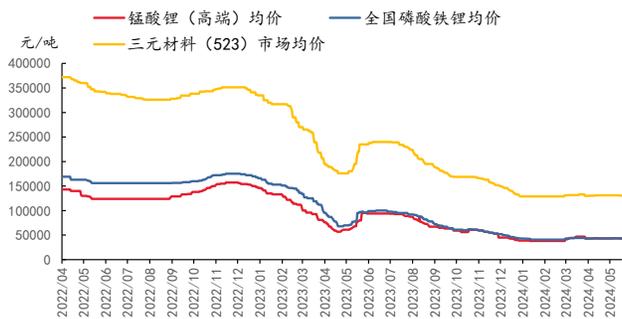


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

正极材料：本周，正极材料价格下降。据百川盈孚数据，5月17日，三元材料523市场价格为13.04万元/吨，较上周价格下降600元/吨；锰酸锂动力型市场均价为4.33万元/吨，较上周价格持平；磷酸铁锂价格4.28万元/吨，较上周价格下降600元/吨。

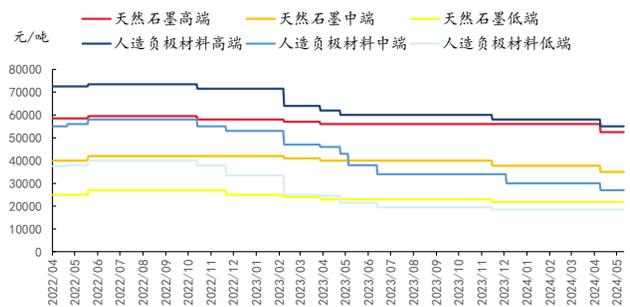
负极材料：本周，负极材料市场价格不变。天然石墨市场，低端市场报价2.175万元/吨，中端市场报价3.5万元/吨，高端市场报价5.25万元/吨，较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价1.85万元/吨，高端市场报价5.5万元/吨，中端市场报价2.7万元/吨，较上周价格持平。

图表19：正极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20：负极材料价格

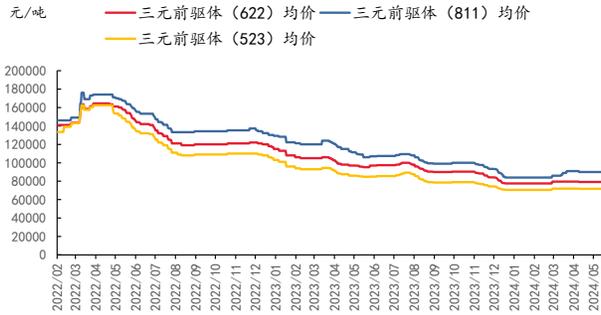


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

前驱体：本周，前驱体价格持平。5月17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。

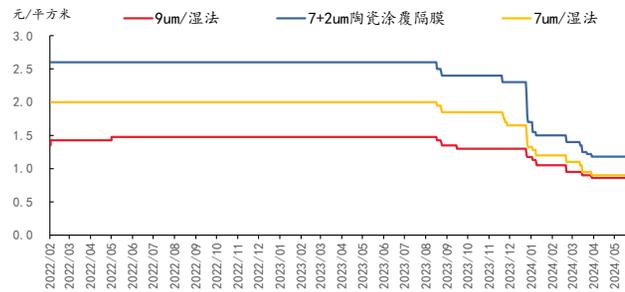
隔膜：本周，隔膜市场价格不变。据百川盈孚数据，截止5月17日，国内7um湿法隔膜价格为0.9元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.86元/平方，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.18元/平方米，均与上周持平。

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

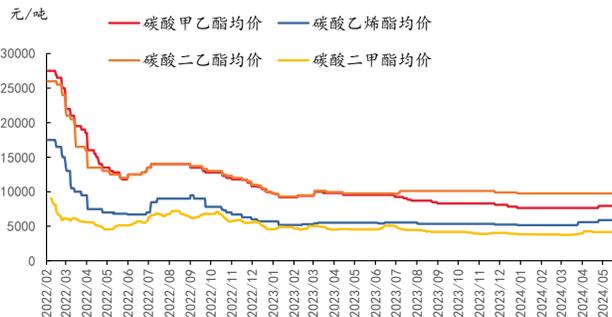


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

溶剂：本周，碳酸乙烯酯价格下降。据百川盈孚数据，5月17日，碳酸甲乙酯价格为7950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；碳酸乙烯酯价格为5700元/吨，较上周价格下降200元/吨。

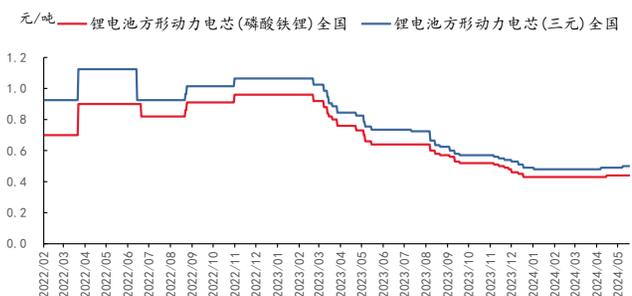
锂电池：本周，电芯价格持平。据百川盈孚数据，截至5月17日，方形三元动力电芯均价0.50元/Wh，与上周价格持平；方形磷酸铁锂动力电芯均价0.44元/Wh，与上周价格持平。

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

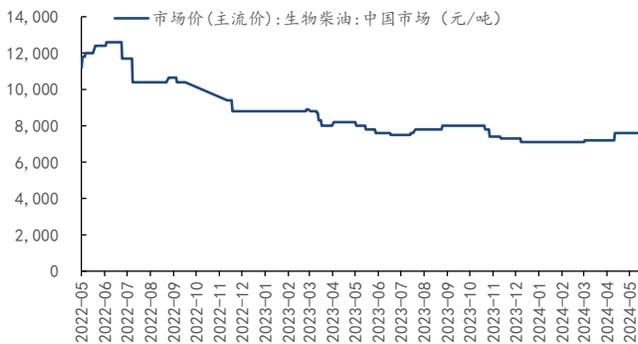
生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不

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。

根据生物柴油网，美国可再生柴油生产商为进口中国的UCO辩护。Darling Ingredients Inc. 是美国一家主要的可再生柴油生产商，该公司为进口废食用油（UCO）作为生产生物燃料的原料进行辩护。来自中国的废食用油货运量的增加引起了人们的关注，一些进口废食用油可能并不是真正的废食用油，而是掺入了新鲜植物油，这可能会破坏美国的生物燃料法律。Darling 首席执行官 Randall Stuewe 表示，中国进口的废食用油是“合法的来源”，并指出中国有 1260 万家餐馆，而美国只有 70 万家。

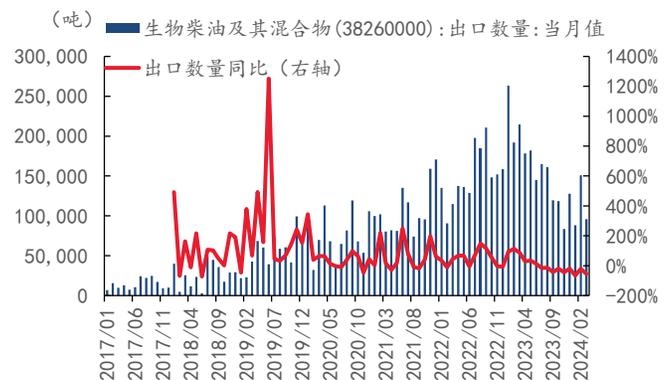
据 Wind 数据，本周国内生物柴油价格为 7600 元/吨，较上周价格持平。2024 年 3 月份我国生物柴油出口均价为 1087.58 美元/吨，环比 2 月上涨 65.12 美元/吨。3 月我国生物柴油出口 9.58 万吨，环比 2 月下降 5.52 万吨。

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

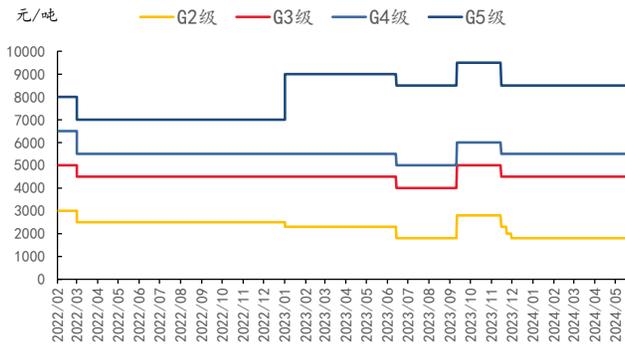
电子化学品作为电子材料与精细化工相结合的高新技术产品，具有高级、精密、尖端等特点。半导体涉及的化学品主要有五大类：光刻胶、电子气体、湿化学品、抛光液/抛光垫和金属靶材。我国半导体领域的国产化程度依然有待提升，随着国内政策扶持力度的不断加大与国外半导体出口限制，芯片领域的国产化趋势日益明显。

根据中国半导体行业协会，2024 第一季度我国出口集成电路 624 亿个，同比增长 3%；第一季

度，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13%，增速分别比同期工业、高技术制造业高 6.9 个和 5.5 个百分点。3 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.6%。在主要产品中，手机产量 3.74 亿台，同比增长 13.6%，其中智能手机产量 2.76 亿台，同比增长 16.7%；微型计算机设备产量 7404 万台，同比下降 0.8%；集成电路产量 981 亿块，同比增长 40%。

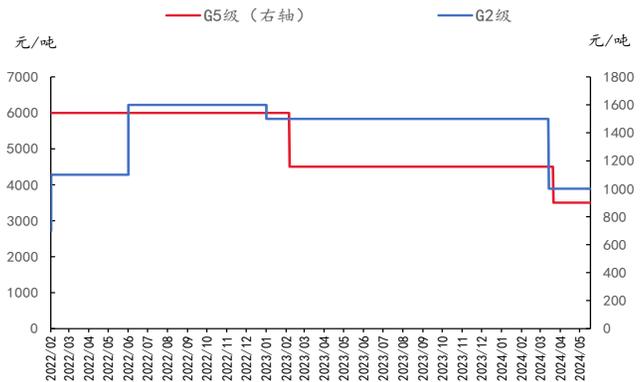
据百川盈孚数据，截至 5 月 17 日，电子级双氧水 G2、G3、G4、G5 价格分别为 1800 元/吨、4500 元/吨、5500 元/吨、8500 元/吨，与上周持平。电子级硫酸 G2、G5 级价格分别为 1000 元/吨、3500 元/吨，与上周持平。

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

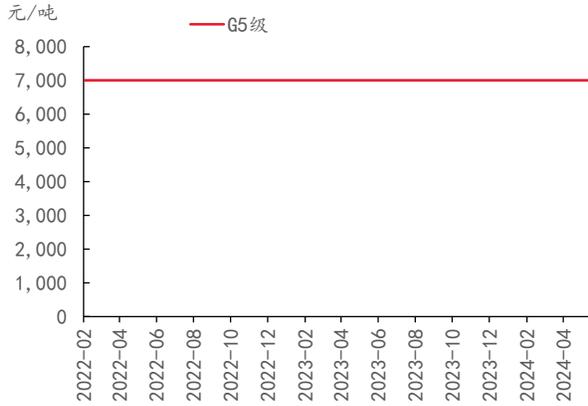
图表28：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

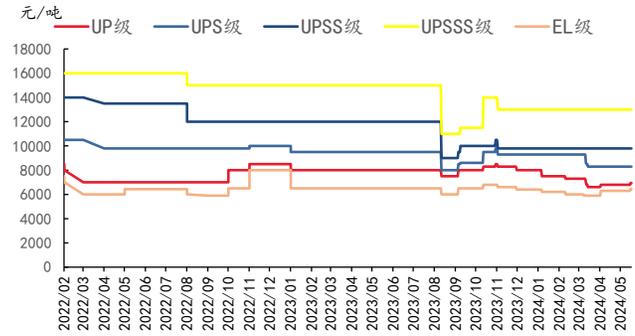
据百川盈孚数据，截至 2024 年 5 月 17 日，电子级氨水 G5 级价格维持稳定，为 7000 元/吨；电子级氢氟酸方面，UPS、UPSS、UPSSS 级价格分别为 8300 元/吨、9800 元/吨、13000 元/吨，均与上周持平；EL、UP 级价格分别为 6300 元/吨、6800 元/吨，均较上周上涨 150 元/吨。

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

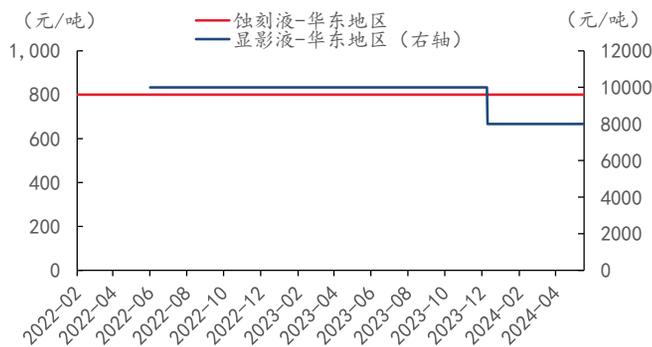
图表30：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

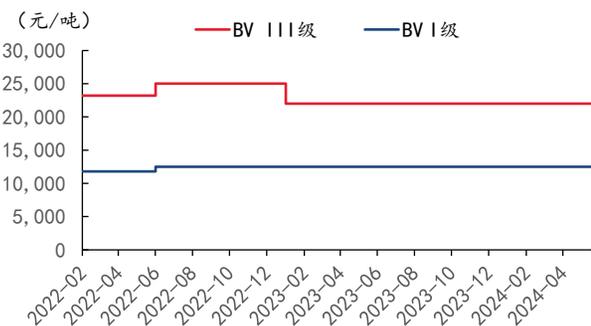
据百川盈孚数据，本周显影液价格为 8000 元/吨，蚀刻液价格为 800 元/吨，与上周持平；电子级磷酸 BV III 级价格与上周末持平，为 22000 元/吨；BV I 级价格维持稳定，为 12500 元/吨。

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。

1,4-丁二醇 (1,4-BDO) 作为一种重要的化学原料和生物可降解塑料的关键单体，具有广泛的应用。它是生产各种塑料的平台单体，如聚对苯二甲酸丁二醇酯 (PBT)、弹性纤维 (氨纶) 和聚氨酯。此外，1,4-BDO 还被用作食品工业中的添加剂、保湿剂、溶剂和结晶控制剂，在食品制造的不同阶段提供基本的功能和性能。

2024 年 5 月 14 日，来自江南大学生物工程学院和工业生物技术教育部重点实验室的刘立明教授在《ChemBioChem》杂志发表了题为“Production of 1,4-Butanediol from Succinic Acid Using Escherichia Coli Whole-Cell Catalysis”的研究论文，该团队通过构建大肠杆菌全细胞催化体系，开发了一种从琥珀酸出发，通过双重途径高效生物合成 1,4-丁二醇的新方法。

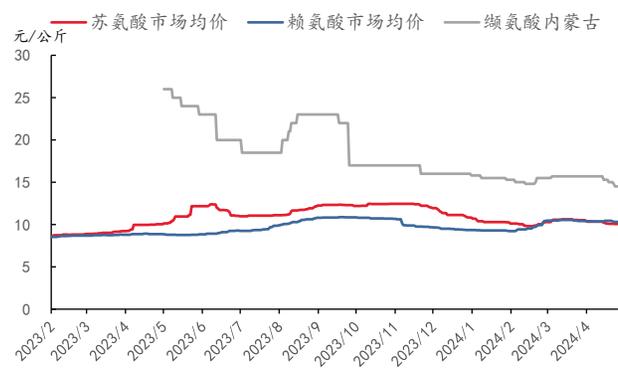
根据 wind 与百川盈孚数据，5 月 17 日，玉米现货价格为 2418 元/吨，较上周上涨 15 元/吨，豆粕现货价为 3514 元/吨，较上周上涨 24 元/吨。本周饲料添加剂市场价格小幅下降，苏氨酸市场均价为 10.05 元/公斤，较上周下降 0.03 元/公斤；赖氨酸市场均价为 10.31 元/公斤，较上周下降 0.14 元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为 14.5 元/公斤，较上周下降 0.5 元/公斤。

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%。

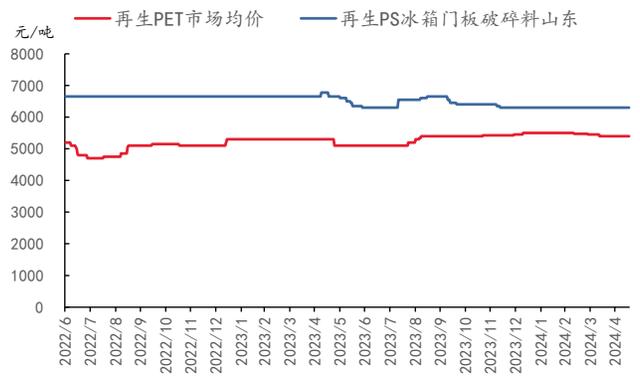
根据同花顺与百川盈孚数据，5 月 17 日，原生 PET 现货价格为 7140 元/吨，较上周下降 58

元/吨，原生 PS 现货价格为 10100 元/吨，较上周下降 167 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。

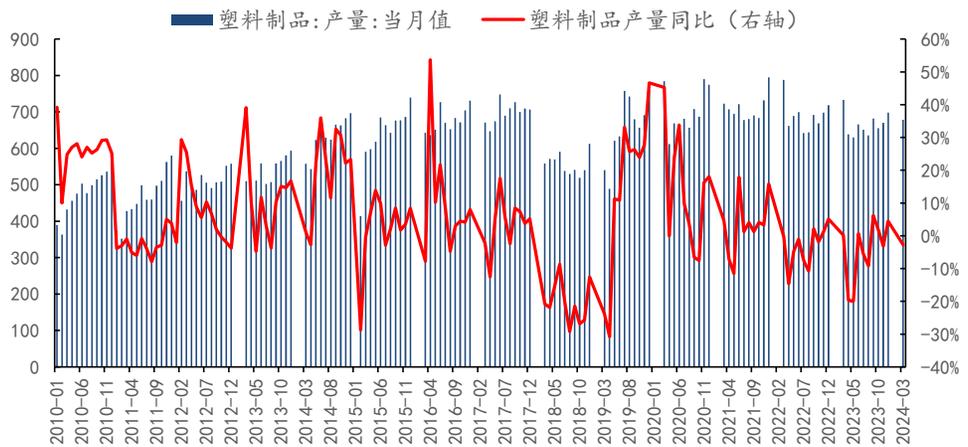
图表35：原生塑料价格



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

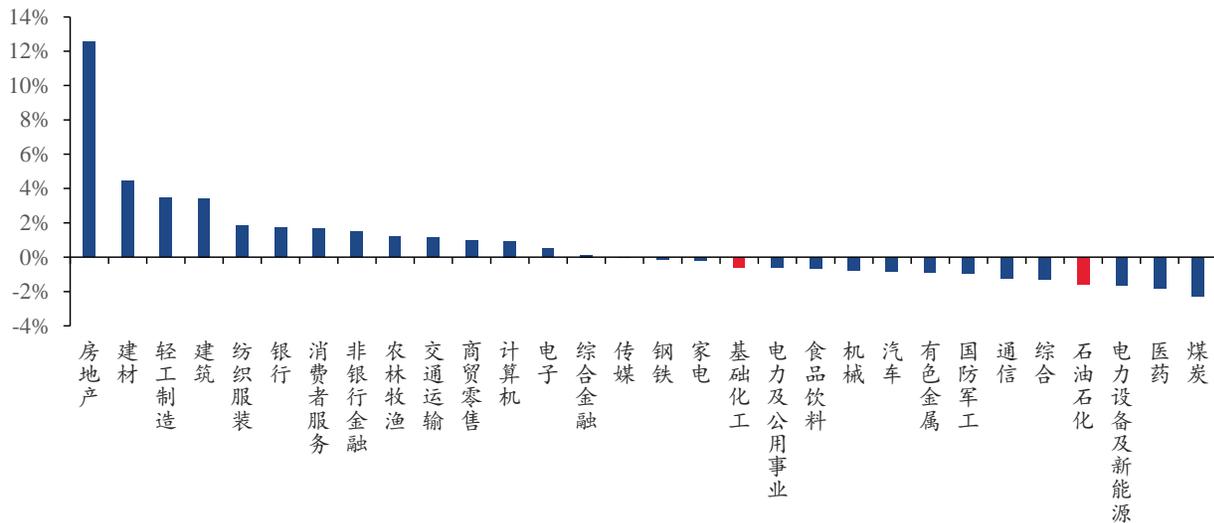
二、 行情表现

(一) 行情表现

本周(5/11-5/17)沪深300指数上涨0.32%，收于3678点，其中基础化工板块下降0.57%，在30个中信一级行业中排名第18。5月17日午间，央行、金融监管总局连续发布三条房地产相关政策：(1)取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限；(2)首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于15%，二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于25%；(3)下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点。

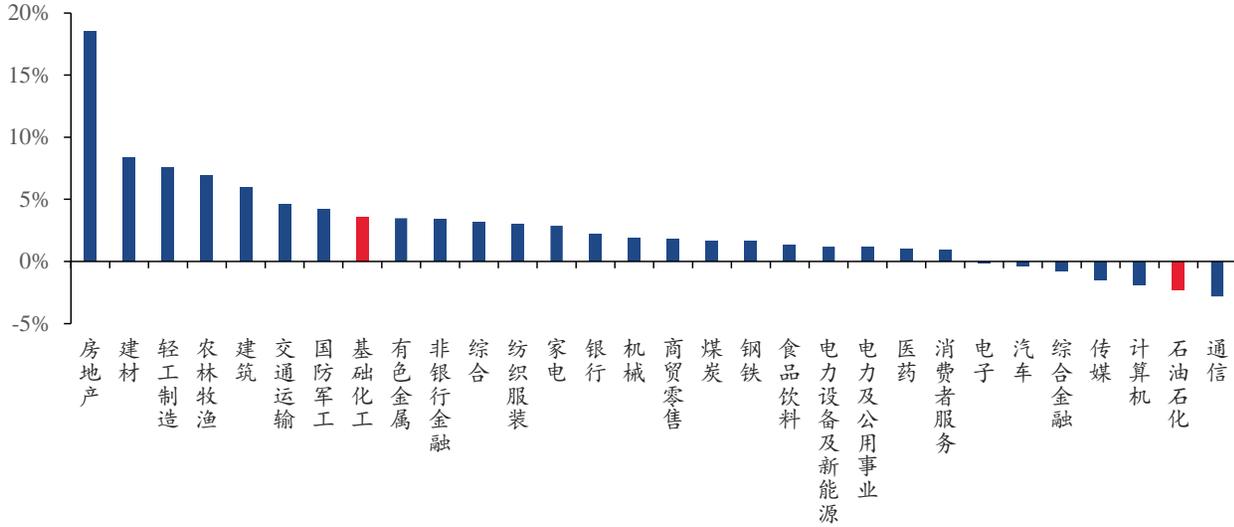
从具体细分板块来看，本周基础化工板块粘胶(+11.76%)、涂料油墨颜料(+8.75%)、民爆用品(+5.36%)板块涨幅居前；轮胎(-5.37%)、无机盐(-4.57%)、氨纶(-3.64%)板块跌幅居前。

图表38：本周中信一级子行业涨跌幅



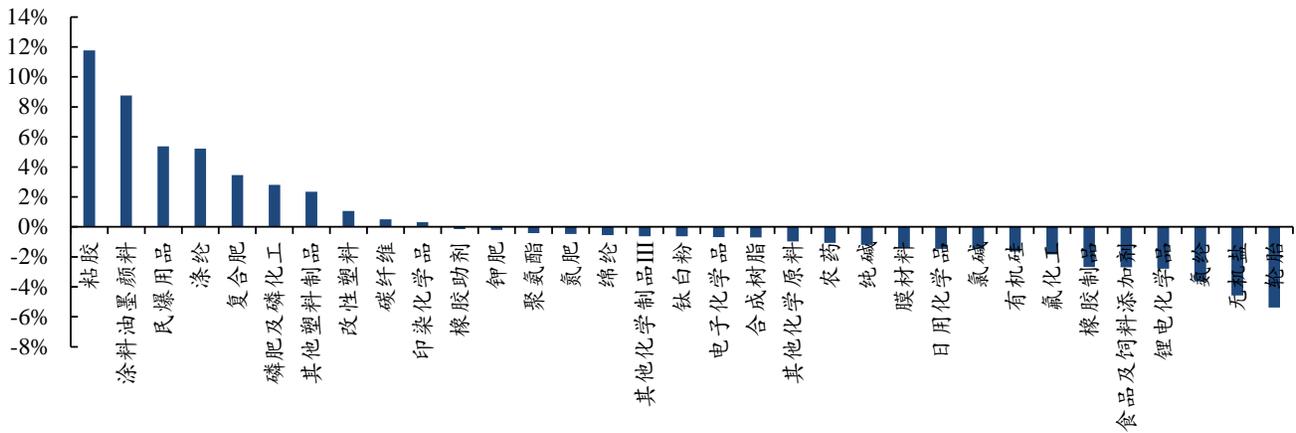
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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（5/11-5/17）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，166 家上涨，305 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为南京化纤（+61.28%）、南京聚隆（+37.23%）、三棵树（+34.52%）。跌幅前三的个股分别为科思股份（-52.96%）、美农生物（-25.62%）、ST 亿利（-22.64%）。南京化纤主要业务是从事粘胶短纤、PET 结构芯材、城市生态补水的生产与经营，主要产品是粘胶短纤、PET 结构芯材、城市生态补水。公司持有南京证券 0.05% 股权，已连续 6 个交易日涨停。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。公司控股子公司聚隆复材在 2023 年末斩获无人机中标，中标的无人机项目合同金额约占公司 2023 年度总收入的 0.38%，项目约定 2024 年交付。三棵树主营业务为建筑涂料（墙面涂料）、防水材料、地坪材料、木器涂料、保温材料及保温一体化板、基辅材的研发、生产和销售。5 月 17 日，中国人民银行、国家金融监督管理总局发布《关于调整个人住房贷款最低首付款比例政策的通知》，装修建材板块走强，公司股价上涨。

科思股份主要从事日用化学品原料的研发、生产和销售，主要产品包括防晒剂等化妆品活性成分、合成香料等。公司业务中境外销售占比较高，客户分布在欧洲、北美、亚太等全球多个地区。目前公司主要产品出口美国适用的关税水平未发生重大变化。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。ST 亿利主营业务是煤炭、化工产品的生产、销售和贸易，主要产品包括煤炭、聚氯乙烯（PVC）、烧碱、乙二醇、甲醇、复混肥等。公司因业绩预告披露不准确，董事长等 3 名高管被警示。公司于 2024 年 5 月 6 日被实施 ST。

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				
南京化纤	61.28	85.78	58.01	-16.02
南京聚隆	37.23	40.86	113.56	33.76
三棵树	34.52	45.26	8.97	134.30
*ST 宁科	22.15	6.43	54.02	-2.72

苏州龙杰	19.54	23.59	43.48	53.68
川发龙蟒	18.89	21.42	29.20	44.04
常青科技	17.75	21.89	51.97	32.06
ST澄星	17.72	16.71	7.10	-61.44
天承科技	16.69	15.38	33.83	48.42
尤夫股份	14.80	16.10	10.52	-36.52
本周涨跌幅后 10				
科思股份	-52.96	-50.09	9.98	17.23
美农生物	-25.62	-8.37	85.93	34.01
ST亿利	-22.64	-40.00	8.35	-7.40
ST新纶	-22.52	-40.07	1.02	-2.12
ST永悦	-19.54	-37.72	38.99	-14.99
容大感光	-17.87	-18.84	15.47	88.19
湘潭电化	-15.99	8.81	62.97	21.57
七彩化学	-15.51	27.71	86.06	112.90
有研新材	-13.39	2.14	11.97	57.61
ST世龙	-12.99	-8.57	17.55	-231.59

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

天赐材料	公司发布关于天赐转债转股价格调整的公告。公司本次调整转股价格生效日期为2024年5月15日，转股价格由28.58元/股调整为28.59元/股。
三孚新科	公司发布关于首次公开发行限售股上市流通的公告。公司本次上市流通的限售股总数为42,952,000股，占公司总股本的比例为46.22%，限售期为自公司上市之日起36个月。本次上市流通日期为2024年5月22日。
海新能科	公司发布关于公司控股股东增持计划实施完成的公告。截至公告披露日，本次增持计划已实施完成，海新致已通过大宗交易方式累计增持公司股份46,993,500股，占公司总股本的1.99996%，累计增持金额98,216,415.00元。
瑞华泰	公司发布关于对外投资设立合资公司的公告。公司拟与凯凌化工（张家港）有限公司设立合资公司。合资公司注册资本为人民币2,000万元，其中瑞华泰拟使用自有资金出资1,000万元，占注册资本总额的50%。
川发龙蟒	公司发布关于回购注销部分限制性股票的公告。公司本次拟回购注销限制性股票涉及2021年限制性股票激励计划激励对象178名，回购注销限制性股票数量合计207.3375万股，约占回购注销前公司股本总额的0.1096%。
鼎龙股份	公司拟向激励对象授予2,500万份股票期权，股票期权的行权价格为19.03元/份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额94,573.1391万股的2.64%。本激励计划为一次性授予，无预留。
金禾实业	公司发布关于对全资子公司增资进展暨完成工商变更登记的公告。公司以自有资金向全资子公司安徽金轩科技有限公司增资50,000万元，本次增资完成后，金轩科技注册资本将由人民币50,000万元增加至100,000万元。
正丹股份	公司发布关于提前赎回“正丹转债”的公告。“正丹转债”赎回价格为100.31元/张，赎回条件满足日为2024年5月16日，停止交易日为2024年6月4日，停止转股日为2024年6月7日，赎回登记日为2024年6月6日。
通用股份	为加快公司项目建设，拓宽融资渠道，公司拟变更项目资金来源为自筹资金及金融机构贷款等形式。公司600万条半钢子午线轮胎技改项目投资总额88,152万元，其中建设投资70,129万元，建设期利息1,994万元，流动资金16,029万元。经测算，该项目建成后，预计新增年均营业收入103,118万元，年平均净利润8,875万元。
新宙邦	公司发布关于首次回购公司股份的公告。公司本次回购股份将予以注销并相应减少公司注册资本，回购资金总额不低于人民币10,000万元（含本数）且不超过人民币20,000万元（含本数），具体回购资金金额以回购实施完成时实际回购的金额为准。本次回购价格不超过人民币45元/股（含本数）。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【《北京市促进低空经济产业高质量发展行动方案（2024-2027年）（征求意见稿）》发布】

北京市经信局发布关于征求《北京市促进低空经济产业高质量发展行动方案（2024-2027年）（征求意见稿）》意见建议的通知。本次《意见稿》中提出，面向全国，走向国际，在确保安全的前提下，力争通过三年时间，低空经济相关企业数量突破 5000 家，低空技术服务覆盖全国，低空产业国际国内影响力和品牌标识度大幅提高，产业集聚集群发展取得明显成效，低空产业体系更加健全，在技术创新、标准政策、应用需求、安防反制等领域形成全国引领示范，带动全市经济增长超 1000 亿元。

《意见稿》还提出六大重点任务：持续加强低空经济技术创新引领、巩固低空制造全产业链竞争力、构建监管及运行服务技术支撑体系、打造全国低空飞行应用创新示范、优化低空基础设施、形成低空安防反制全国标杆。（财联社）

【新一轮支持房地产的金融举措“四连发”】

新一轮支持房地产的金融举措“四连发”：明确取消全国层面房贷利率政策下限、下调房贷首付比例和公积金贷款利率、设立保障性住房再贷款，支持力度可谓空前。

5月17日，央行宣布了一揽子房地产金融新政，从消化存量房产、优化增量住房两方面入手，以扭转房地产市场需求疲弱的现状。举措主要有：（1）取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限；（2）下调住房贷款最低首付比例 5 个百分点；（3）下调各期限品种住房公积金贷款利率 0.25 个百分点；（4）设立 3000 亿元保障性住房再贷款。（第一财经资讯）

【江南大学工程化大肠杆菌实现 1,4-丁二醇高效生物合成】

2024 年 5 月 14 日，来自江南大学生物工程学院和工业生物技术教育部重点实验室的刘立明教授在《ChemBioChem》杂志发表了题为“Production of 1,4-Butanediol from Succinic Acid Using Escherichia Coli Whole-Cell Catalysis”的研究论文，该团队通过构建大肠杆菌全细胞催化体系，开发了一种从琥珀酸出发，通过双重途径高效生物合成 1,4-丁二醇的新方法。（解码合成生物）

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 2024/05/17
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
605020	永和股份	买入	0.48	1.73	2.16	-	52	13	11	-	25.18
600160	巨化股份	买入	0.35	0.8	1.09	-	47	20	15	-	25.16
603379	三美股份	买入	0.46	0.87	1.1	-	74	35	28	-	43.78
000819	岳阳兴长	暂未评级	0.27	-	-	-	66	-	-	-	16.42
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	17.07
600328	中盐化工	暂未评级	0.78	1.03	1.33	1.48	10	8	6	5	8.10
000822	山东海化	买入	1.17	1.3	1.3	-	6	6	6	-	7.10
603938	三孚股份	暂未评级	0.51	0.82	1.32	-	35	17	11	-	13.97
000683	远兴能源	买入	0.38	0.69	0.79	0.9	16	10	9	8	7.73
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-35	34	25	18	9.48
300487	蓝晓科技	买入	1.42	1.93	2.4	2.9	37	23	18	15	50.15
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	9	7	7	21.37
002312	川发龙蟒	暂未评级	0.22	0.32	0.40	0.50	33	26	22	17	8.56
000422	湖北宜化	暂未评级	0.43	0.78	0.96	1.18	24	17	14	11	13.10
605399	晨光新材	暂未评级	0.32	0.51	0.71	0.93	42	25	18	-	12.73
300758	七彩化学	暂未评级	0.03	0.20	0.33	0.50	-	66	40	26	13.18
603823	百合花	暂未评级	0.29	-	-	-	34	-	-	-	14.36
688196	卓越新能	暂未评级	0.66	1.89	2.70	-	51	15	10	-	28.28
000803	山高环能	暂未评级	0.02	0.59	0.71	-	312	7	6	-	4.38
603822	嘉澳环保	暂未评级	0.03	1.93	-	-	-	12	-	-	22.27
688295	中复神鹰	暂未评级	0.35	0.37	0.57	0.74	86	74	48	37	27.60
300699	光威复材	暂未评级	1.05	1.21	1.44	1.70	25	23	19	16	27.68
002409	雅克科技	买入	1.22	2.06	2.86	-	46	29	21	-	59.46
603650	彤程新材	买入	0.68	0.88	1.09	-	49	42	34	-	28.31
300054	鼎龙股份	买入	0.23	0.44	0.64	0.92	103	47	32	22	22.99
688019	安集科技	买入	4.07	5.28	6.56	-	39	28	22	-	159.98
300655	晶瑞电材	买入	0.01	0.16	0.25	-	653	70	46	-	7.21
688268	华特气体	买入	1.42	1.93	2.6	3.18	47	23	17	14	51.45
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.28	37	23	18	15	18.50
600378	昊华科技	买入	0.99	0.8	0.92	-	31	28	24	-	31.62
603931	格林达	买入	0.88	1.68	2.4	-	29	16	11	-	21.75
603078	江化微	买入	0.27	0.54	0.74	-	59	30	22	-	12.08
002254	泰和新材	暂未评级	0.39	0.55	0.72	0.80	39	21	16	14	11.36
688722	同益中	暂未评级	0.68	1.11	1.17	1.46	22	10	10	8	11.38
600426	华鲁恒升	买入	1.68	2.83	3.48	-	16	11	9	-	29.38
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	16.99
600256	广汇能源	暂未评级	0.79	0.92	1.14	1.29	9	9	7	6	8.02

600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	90.06
300848	美瑞新材	暂未评级	0.28	0.74	1.30	1.80	69	30	17	12	21.90
600230	沧州大化	暂未评级	0.46	-	-	-	29	-	-	-	11.59
002648	卫星化学	买入	1.42	1.3	1.76	2.23	10	13	9	7	18.91
002601	龙佰集团	买入	1.35	1.75	2.26	-	13	10	8	-	21.89
002749	国光股份	买入	0.69	0.8	1.1	-	17	14	11	-	16.07
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	76	32	21	6.44
301035	润丰股份	买入	2.77	4.66	5.61	-	25	15	13	-	56.06
600731	湖南海利	暂未评级	0.49	-	-	-	13	-	-	-	5.62
688625	呈和科技	买入	1.67	2.2	2.9	-	23	17	13	-	38.52
603601	再升科技	买入	0.04	0.23	0.27	-	115	20	17	-	3.41

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。