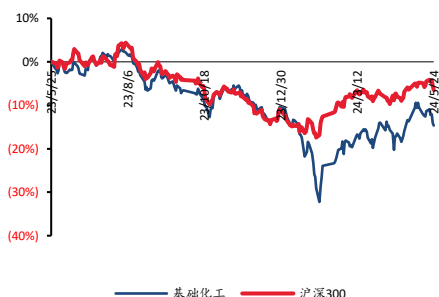


基础化工

光伏材料关注度提升，生物柴油及 SAF 未来需求值得期待

■ 走势比较



相关研究报告

<<北京发布低空经济产业发展三年规划，碳纤维关注度提升>>--2024-05-20

<<化工可转债、定增双周报：惠城转债创历史新高>>--2024-05-24

<<地产政策频出，建议关注聚氨酯、纯碱、钛白粉等>>--2024-05-20

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

光伏材料：光伏行业高质量发展座谈会在京召开，保障国内光伏市场稳定增长。5月17日下午，中国光伏行业协会在北京组织召开“光伏行业高质量发展座谈会”，会议指出，应充分发挥好政府有形手的作用，包括优化光伏制造行业管理政策对行业产能建设的指导作用，提升关键技术指标；鼓励行业兼并重组，畅通市场退出机制；加强对于低于成本价格销售恶性竞争的打击力度；保障国内光伏市场稳定增长。根据百川盈孚数据，5月24日，浙石化光伏料EVA出厂价为1.20万元/吨，光伏级EVA与醋酸乙烯价差(EVA-0.28*醋酸乙烯)为10376元/吨，较上周上涨56元/吨。EVA周度开工率为57.31%，较上周下降3.92pcts，EVA产量为2.925万吨，较上周下降2000吨。

生物柴油：卓越新能与沙特投资部商谈生物能源发展投资事宜，生物柴油及SAF未来需求值得期待。根据公开资料，5月23日，在厦门举行的“中国—海合会国家产业与投资合作论坛”期间，沙特阿拉伯国家投资部部长哈利德·法利赫与龙岩卓越新能源股份有限公司董事长叶活动先生，就生物能源领域的发展与投资进行了深度的交流洽谈，并举行沙特《区域总部投资许可证》颁发仪式。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4月我国生物柴油出口均价为1092美元/吨，环比2月上涨4.42美元/吨；出口量为17.37万吨，环比2月上涨7.79万吨。

2. 核心观点

(1) 光伏材料：光伏行业高质量发展座谈会在京召开，鼓励行业兼并重组，保障国内光伏市场稳定增长，相关企业值得关注。建议关注：联泓新科、岳阳兴长等。

(2) 生物柴油：当前我国生物柴油主要出口欧洲等国家，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需求空间广阔，相关企业值得关注。建议关注：卓越新能、海新能科、嘉澳环保、山高环能等。

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：萤石价格持稳，制冷剂 R22 与 R32 价格延续强势	5
(三) EVA/POE 及碳纤维：本周 EVA 市场价格小幅波动	6
(四) 锂电化工新材料：本周六氟磷酸锂价格下降，正极材料、前驱体等产品价格上涨	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：本周再生塑料价格小幅下降	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	25

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	14
图表 30: 电子级氢氟酸价格	14
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	16
图表 36: 再生塑料价格	16
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	21
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 (5/18-5/24) 制冷剂 R22 (+9.43%)、电石法 PVC (+5.88%)、磷酸一铵 (+4.33%)、重质纯碱 (+4.29%)、丁二烯 (+3.88%) 等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据，原料方面酸级萤石粉短期供应趋紧，氢氟酸市场短期价格偏稳震荡，当前厂家按配额生产，供应面偏紧，支撑 R22 市场价格保持坚挺。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/5/24	2024/5/23	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	76.87	77.57	美元/桶	-0.90%	-2.98%	8.10%	5.43%
	布伦特	81.36	81.90	美元/桶	-0.66%	-2.29%	3.79%	5.88%
	LNG	4320.00	4308.00	元/吨	0.28%	-0.60%	-26.29%	4.27%
烯烃	动力煤	730.00	727.00	元/吨	0.41%	1.11%	-5.19%	-16.48%
	乙烯	7422.00	7422.00	元/吨	0.00%	-0.23%	4.70%	9.15%
	聚乙烯	8532.00	8528.00	元/吨	0.05%	0.22%	3.88%	9.38%
	聚丙烯粒料	7681.00	7712.00	元/吨	-0.40%	0.73%	2.28%	7.37%
	丙烯酸	6425.00	6450.00	元/吨	-0.39%	-4.10%	6.20%	10.78%
	丙烯酸丁酯	9000.00	9000.00	元/吨	0.00%	-0.55%	-3.74%	4.05%
聚酯	丁二烯	11375.00	11425.00	元/吨	-0.44%	3.88%	28.90%	55.01%
	PX	8408.00	8422.00	元/吨	-0.17%	1.30%	1.07%	3.80%
	PTA	5930.00	5905.00	元/吨	0.42%	1.54%	-0.17%	6.65%
	MEG	4490.00	4481.00	元/吨	0.20%	0.40%	2.21%	11.00%
	聚酯切片	6860.00	6860.00	元/吨	0.00%	0.59%	1.03%	1.63%
	己内酰胺	13475.00	13475.00	元/吨	0.00%	1.32%	-2.36%	14.19%
聚氨酯	涤纶FDY	8150.00	8050.00	元/吨	1.24%	1.56%	-0.91%	1.88%
	PA66	21367.00	21367.00	元/吨	0.00%	-1.61%	2.81%	2.56%
	PC	15981.00	15969.00	元/吨	0.08%	-0.12%	4.01%	5.06%
	TDI	14660.00	14660.00	元/吨	0.00%	0.76%	-11.55%	-16.47%
	纯MDI	18600.00	18600.00	元/吨	0.00%	1.09%	-7.00%	-4.12%
	聚合MDI	17350.00	17350.00	元/吨	0.00%	-0.57%	12.66%	13.96%
纤维	环氧丙烷	9476.00	9476.00	元/吨	0.00%	-0.44%	3.25%	-1.29%
	硬泡聚醚	9125.00	9125.00	元/吨	0.00%	0.27%	-0.27%	-2.93%
	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%	0.00%	-7.51%	-12.58%
	己二酸	9533.00	9533.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.60%	-1.39%
	双氧水	959.00	963.00	元/吨	-0.42%	-0.62%	29.77%	19.28%
煤化工	甲醇	2304.00	2301.00	元/吨	0.13%	-4.00%	11.20%	12.55%
	醋酸	3110.00	3131.00	元/吨	-0.67%	-3.21%	6.18%	-0.83%
	辛醇	9734.00	9671.00	元/吨	0.65%	1.50%	-24.82%	0.05%
	DMF	4642.00	4642.00	元/吨	0.00%	0.54%	-5.90%	-4.62%
	三聚氰胺	6226.00	6253.00	元/吨	-0.43%	-0.50%	-11.76%	-7.05%
	电石	3023.00	3039.00	元/吨	-0.53%	-0.53%	-7.04%	-10.77%
纯碱	电石法PVC	5939.00	5792.00	元/吨	2.54%	5.88%	9.60%	8.87%
	液体烧碱	840.00	840.00	元/吨	0.00%	0.60%	-0.47%	-5.72%
	固体烧碱	3144.00	3144.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.19%	-5.73%
	炭黑	8716.00	8716.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.53%	19.50%
	轻质纯碱	2111.00	2111.00	元/吨	0.00%	1.78%	-20.43%	1.49%
	重质纯碱	2285.00	2285.00	元/吨	0.00%	4.29%	-20.33%	-2.35%
农化	尿素	2326.00	2320.00	元/吨	0.26%	0.30%	1.62%	6.99%
	磷酸一铵	3037.00	2989.00	元/吨	1.61%	4.33%	-8.80%	14.52%
	磷酸二铵	3614.00	3614.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.85%	3.38%
	氯化钾	2380.00	2380.00	元/吨	0.00%	0.85%	-14.36%	-13.20%
	草甘膦	25897.00	25897.00	元/吨	0.00%	-0.38%	0.36%	2.42%
	棕榈油	7800.00	7780.00	元/吨	0.26%	0.13%	8.33%	5.98%
氟化工	R22	29000.00	29000.00	元/吨	0.00%	9.43%	48.72%	46.84%
	R134a	32000.00	32000.00	元/吨	0.00%	0.00%	14.29%	36.17%
	R125	40500.00	41500.00	元/吨	-2.41%	-10.00%	45.95%	62.00%
	R32	36000.00	36000.00	元/吨	0.00%	2.86%	108.70%	144.07%
	R410a	37000.00	37000.00	元/吨	0.00%	1.37%	64.44%	80.49%
	无水氢氟酸	10983.00	10983.00	元/吨	0.00%	0.00%	9.28%	13.81%
食品添加剂	维生素A	83.00	83.00	元/千克	0.00%	-0.60%	20.29%	-5.68%
	维生素E	69.00	69.00	元/千克	0.00%	0.00%	18.97%	-4.17%
	安赛蜜	3.70	3.70	万元/吨	0.00%	-2.63%	-2.63%	-22.92%
	三氯蔗糖	11.00	11.00	万元/吨	0.00%	0.00%	-12.00%	-29.03%
	钛白粉	16238.00	16238.00	元/吨	0.00%	-0.60%	2.51%	4.54%
	有机硅DMC	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	-0.74%	-4.93%	-6.90%
其他	天然橡胶	14525.00	14316.00	元/吨	1.46%	2.77%	7.53%	23.27%

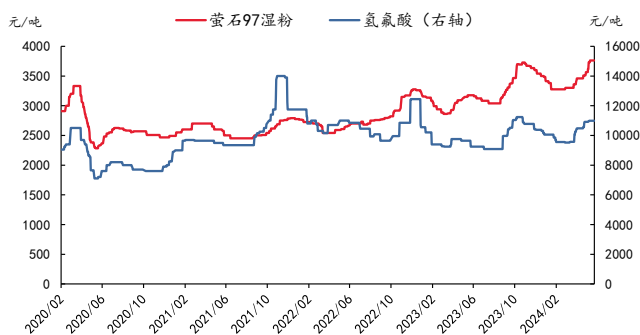
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 氟化工新材料：萤石价格持稳，制冷剂 R22 与 R32 价格延续强势

氟化工行业综述：本周（5月18日-5月24日）制冷剂 R22 与 R32 价格继续上涨。5月空调市场排产增加，市场需求增加；原料端萤石供应趋紧，氢氟酸价格维持稳定，成本面支撑延续；当前厂家受配额限制，市场货源偏，R32 制冷剂价格坚挺。

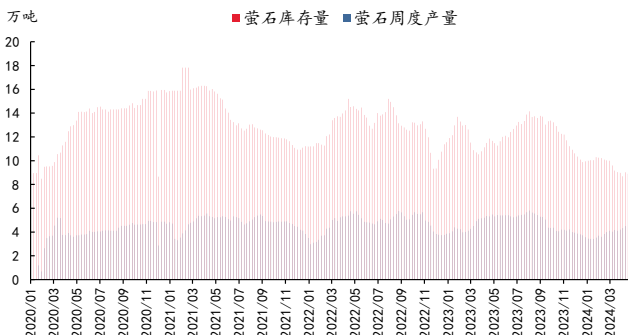
上游原料：本周（5月18日-5月24日）萤石价格保持稳定。供应方面，本周国内萤石行业产量小幅恢复，但当前受安全检查影响，矿山复产进度依旧偏弱；需求方面，氢氟酸和氟化铝市场开工继续窄幅下行，需求整体有所走弱。根据百川盈孚数据，截至5月24日，萤石 97 湿粉市场价为 3762 元/吨，氢氟酸价格为 10983 元/吨，均较上周价格持平。萤石工厂产量为 4.52 万吨，较上周上涨 1.86%，萤石库存为 8.78 万吨，较上周下降 1.40%。

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

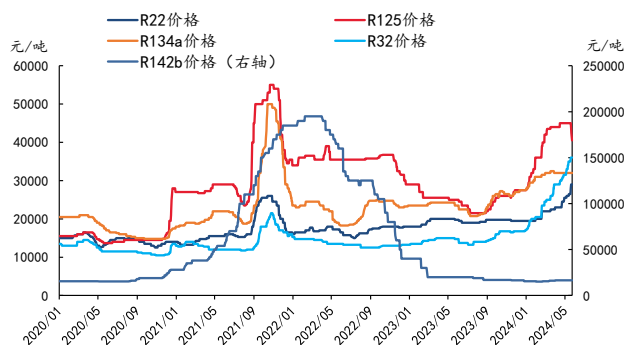
图表3：萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

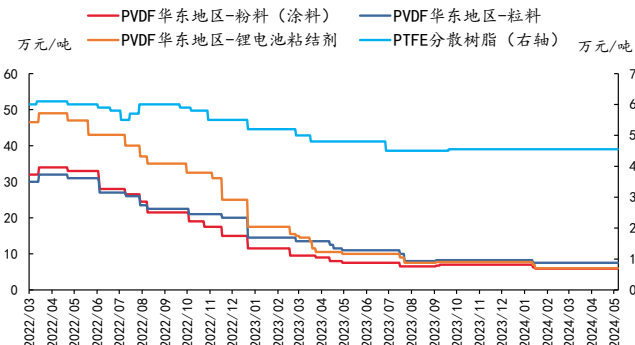
制冷剂：本周（5月18日-5月24日）部分制冷剂产品价格继续上涨。以 R32 为例，5月空调市场排产增加，市场需求增加；原料端萤石与氢氟酸价格高位持稳，成本面支撑延续；当前厂家受配额限制，市场货源偏，制冷剂价格坚挺。本周制冷剂市场，二代制冷剂 R142b 价格为 1.65 万元/吨，较上周持平；R22 价格为 2.9 万元/吨，较上周上涨 2500 元/吨。三代制冷剂方面，R125 价格为 4.05 万元/吨，较上周价格下降 4500 元/吨；R134a 价格为 3.2 万元/吨，较上周价格持平；R32 价格为 3.6 万元/吨，较上周上涨 1000 元/吨。

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

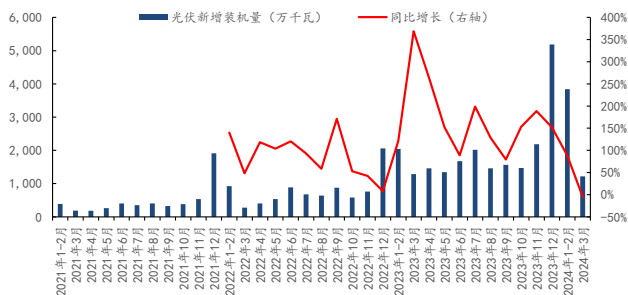
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。PVDF 方面，市场竞争依旧激烈，新增产能持续释放，低价出货现象持续存在，企业竞价抢夺市场，下游锂电储能需求难有大幅增量，供需错配局面延续，市场维持平静观望态势。PTFE 方面，当前聚四氟乙烯市场供给过剩，新增产能入市影响，场内供应量充足，下游需求环境暂未好转，内销市场新单增量有限，出口面亦未有较大改善，刚需拿货模式不改，PTFE 市场价格主稳运行。

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：本周 EVA 市场价格小幅波动

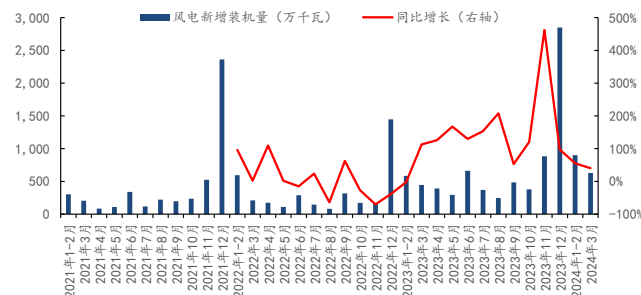
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为 EVA 胶膜、POE 胶膜与 EPE 胶膜等，EVA 多用于单玻组件，POE 多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024 年 3 月我国光伏新增装机量 12.17GW，较 2023 年同比下降 5.29%。2024 年 3 月我国风电新增装机量 6.29GW，较 2023 年同比增长 40.72%。

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



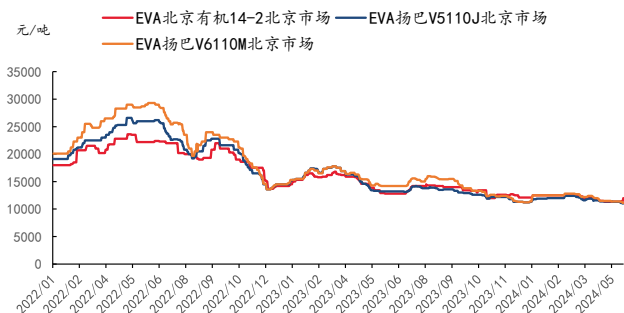
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

EVA：本周，EVA 市场价格小幅波动。供给方面，国内 EVA 生产装置本周部分重启，但市场资源供应偏紧的局面延续，装置整体开工率不高；需求方面，EVA 下游需求维持弱势。

根据百川盈孚数据，5 月 24 日，EVA 北京有机 14-2 北京市场价格为 12000 元/吨，较上周价格上涨 700 元/吨；EVA 扬巴 V6110M 北京市场价格为 11100 元/吨，较上周价格下降 300 元/吨；EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 11000 元/吨，较上周价格下降 300 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，较上周价格持平。5 月 24 日，浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.20 万元/吨，华东醋酸乙烯为 5800 元/吨，光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差（EVA-0.28*醋酸乙烯）为 10376 元/吨，较上周上涨 56 元/吨。截至 5 月 24 日当周，EVA 周度开工率为 57.31%，较上周下降 3.92pcts，EVA 产量为 2.925 万吨，较上周下降 2000 吨。

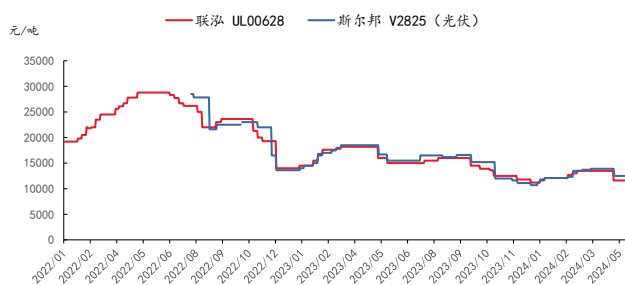
POE：POE 塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与 EVA 粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。POE 方面，截至 5 月 24 日，华东 POE8999（8480 指标）价格为 1.48 万元/吨，POE8999（8200 指标）价格为 1.85 万元/吨，LC175 价格为 2 万元/吨，LC670 价格为 2.17 万元/吨，均较上周价格持平

图表8: EVA 各牌号市场价格



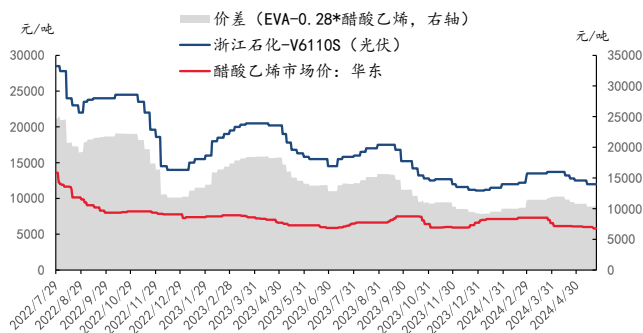
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表9: EVA 各牌号出厂价格



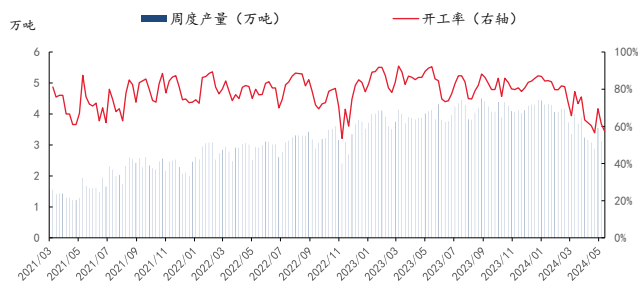
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表10: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



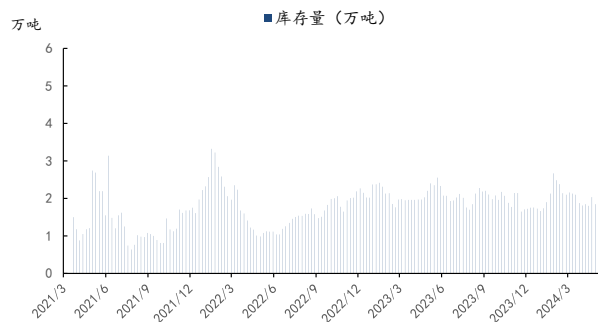
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表11: EVA 产量和开工率情况



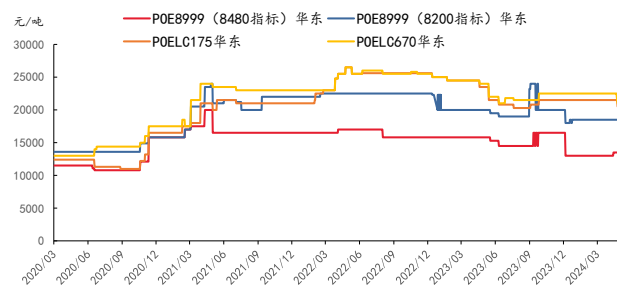
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表12: EVA 库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

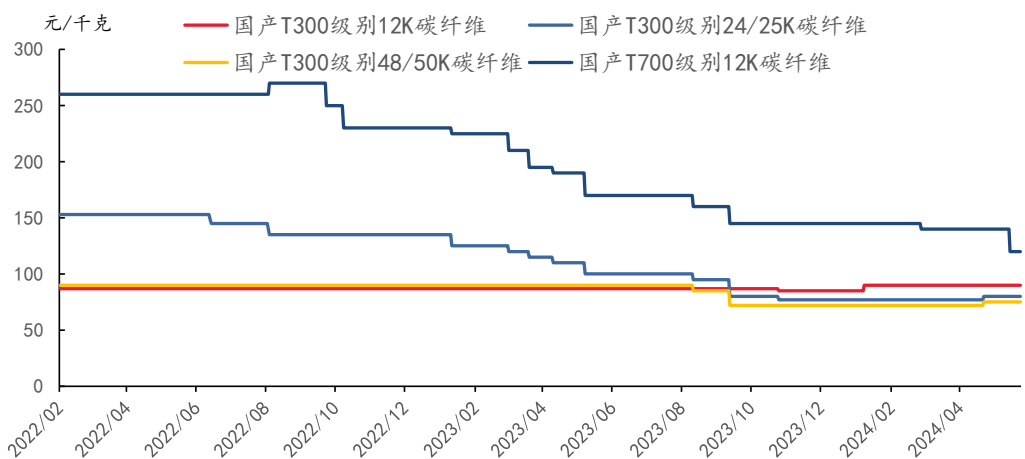
图表13: POE 各牌号价格



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。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 120 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 45.05%，较上周开工率下降 0.70%。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

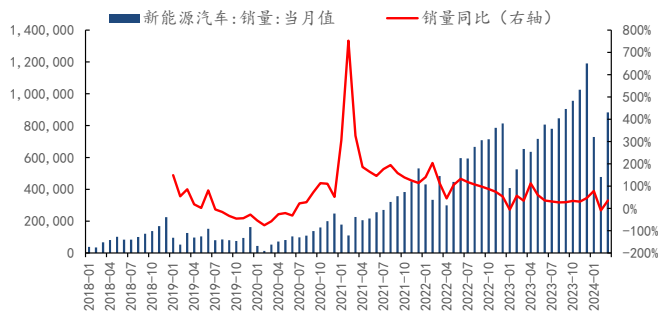


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四)锂电化工新材料：本周六氟磷酸锂价格下降，正极材料、前驱体等产品价格上涨

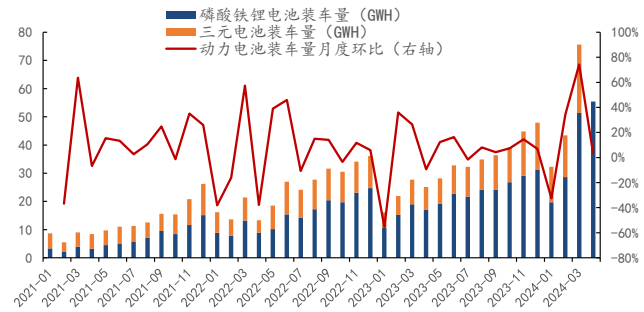
本周碳酸锂价格下降，其他锂电材料产品价格基本维持稳定。根据中国汽车工业协会数据，截至 2024 年 4 月，我国新能源车销量为 85 万辆，同比去年上涨 33.65%，环比上月下降 3.74%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至 2024 年 4 月，我国动力电池装车量为 78.2GWH，环比上月提升 3.2%，其中磷酸铁锂电池装车量为 55.4GWH，占比 70.84%；三元电池装车量为 22.7GWH，占比 29.03%。

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



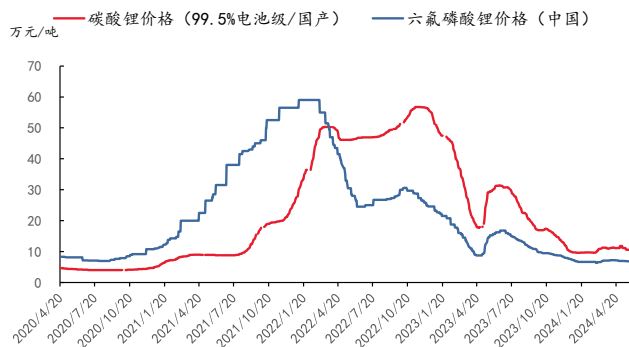
资料来源：公开资料，太平洋证券整理

碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格持平。据 wind 数据，5 月 24 日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为 10.60 万元/吨，较上周价格持平。供应方面，青海地区盐湖气温回暖，产量逐步提升；需求方面，5 月下游需求转弱，月内材料厂订单减少，排产下降。

六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格下降。据 wind 数据，5 月 24 日，中国六氟磷酸锂价格为 6.8 万元/吨，较上周下降 1.45%。供应方面，本周国内六氟磷酸锂市场供应较上周延续增量；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。

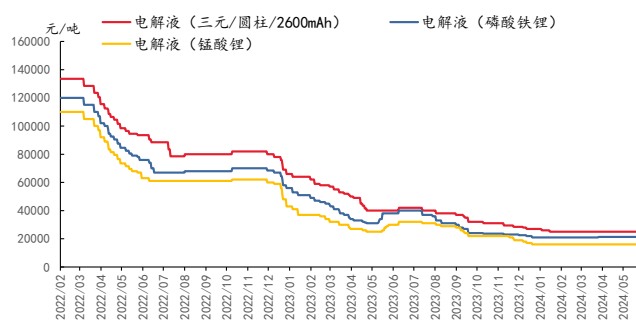
电解液：本周，国内电解液市场价格不变。据百川盈孚数据，本周锰酸锂电解液市场均价为 1.60 万元/吨，磷酸铁锂电解液国内市场均价为 2.13 万元/吨，三元电解液市场均价 2.50 万元/吨，均与上周持平。

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

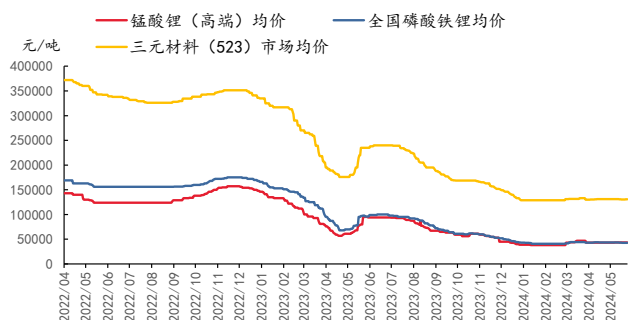


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

正极材料：本周，正极材料价格上涨。据百川盈孚数据，5月24日，三元材料523市场价格为13.07万元/吨，较上周价格上涨300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，较上周价格持平。

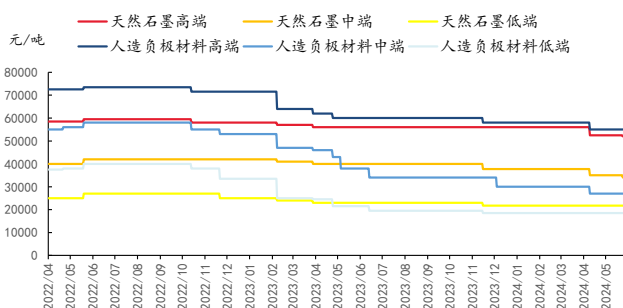
负极材料：本周，负极材料市场价格下降。天然石墨市场，高端市场报价5.2万元/吨，中端市场报价3.4万元/吨，分别较上周下降500元/吨、1000元/吨，低端市场报价2.175万元/吨，较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价1.85万元/吨，高端市场报价5.5万元/吨，中端市场报价2.7万元/吨，较上周价格持平。

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

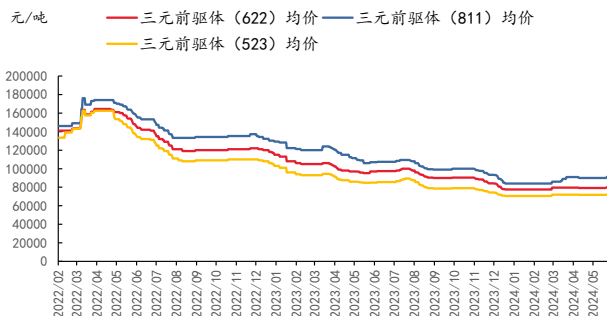


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

前驱体：本周，前驱体价格上涨。5月24日，前驱体523市场价格为7.24万元/吨，前驱体622市场价格为8.02万元/吨，前驱体811市场价格为9.15万元/吨，分别较上周上涨700元/吨、1000元/吨、1500元/吨。

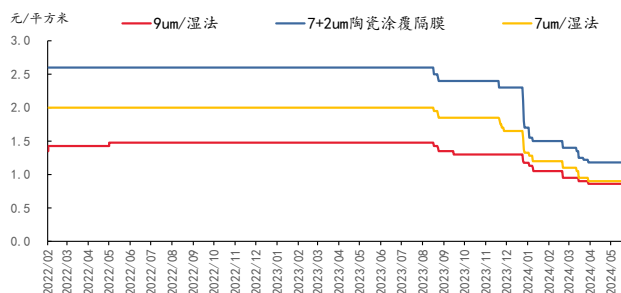
隔膜：本周，隔膜市场价格上涨。据百川盈孚数据，截止5月24日，国内7um湿法隔膜价格为0.95元/平方米，9um湿法隔膜价格为0.91元/平方，均较上周上涨0.05元/平方，7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为1.18元/平方米，与上周价格持平。

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

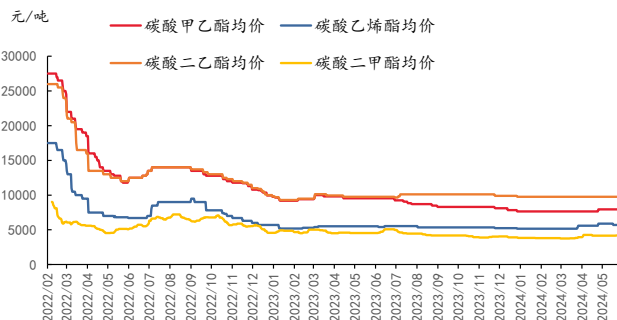


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

溶剂：本周，碳酸二甲酯价格上涨。据百川盈孚数据，5月24日，碳酸甲乙酯价格为7950元/吨，碳酸乙烯酯价格为5700元/吨，碳酸二乙酯价格为9750元/吨，均与上周持平；碳酸二甲酯价格为4185元/吨，较上周价格上涨15元/吨。

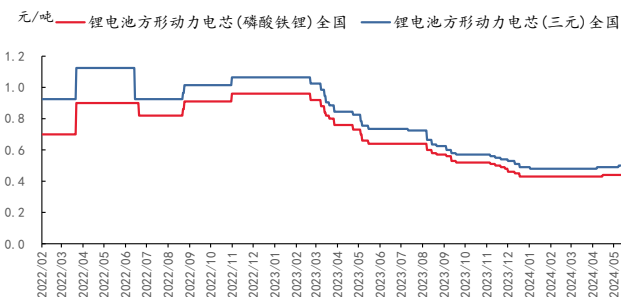
锂电池：本周，电芯价格下降。据百川盈孚数据，截至5月24日，方形三元动力电芯均价0.49元/Wh，较上周下降0.01元/Wh；方形磷酸铁锂动力电芯均价0.44元/Wh，与上周持平。

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

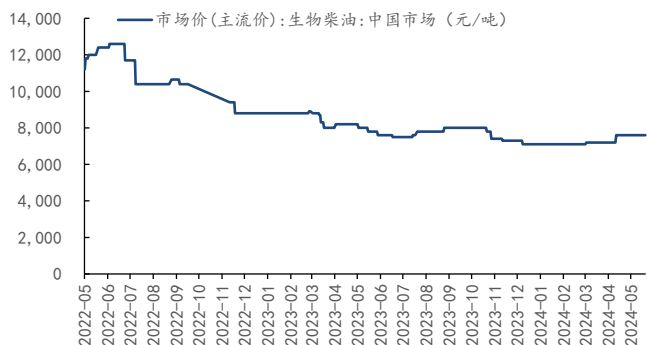
生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不

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，5 月 9 日，瑞安航空公司宣布将其与都柏林圣三一学院的合作关系延长至本十年末，该公司将再捐赠 250 万欧元（总计 400 万欧元），用于资助瑞安可持续航空研究中心。在瑞安航空最初 150 万欧元捐款的支持下，瑞安航空可持续航空研究中心的研究工作于 2021 年 9 月启动，以应对推进可持续航空发展的复杂挑战。在瑞安航空的资助下，多学科研究团队将继续关注可持续航空燃料（SAF）和零碳飞机推进系统，并将研究范围扩大到航空的非二氧化碳排放。

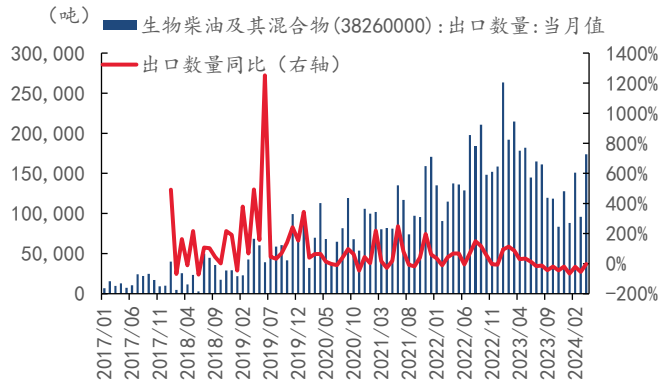
据 Wind 数据，本周国内生物柴油价格为 7600 元/吨，较上周价格持平。2024 年 4 月我国生物柴油出口均价为 1092 美元/吨，环比 2 月上涨 4.42 美元/吨；出口量为 17.37 万吨，环比 2 月上涨 7.79 万吨。

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

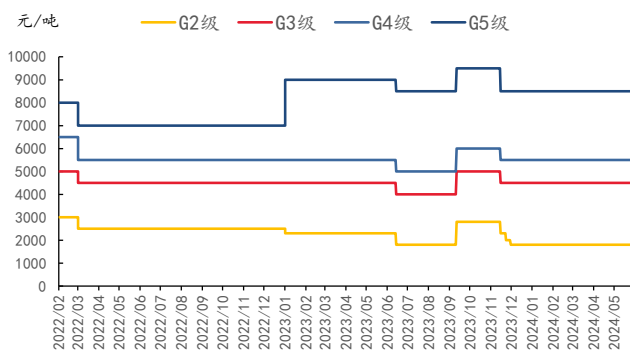
电子化学品作为电子材料与精细化工相结合的高新技术产品，具有高级、精密、尖端等特点。半导体涉及的化学品主要有五大类：光刻胶、电子气体、湿化学品、抛光液/抛光垫和金属靶材。我国半导体领域的国产化程度依然有待提升，随着国内政策扶持力度的不断加大与国外半导体出口限制，芯片领域的国产化趋势日益明显。

根据公开资料，5 月 22 日盘后，英伟达发布了截至 2024 年 4 月 28 日的第一季度财务业绩报告。财报显示，英伟达季度营收创新高，总收入达 260 亿美元，同比增长 262%；净利润 148.8 亿

美元，上涨 628%，非 GAAP 摊薄每股收益为 6.12 美元，同比增长 461%。

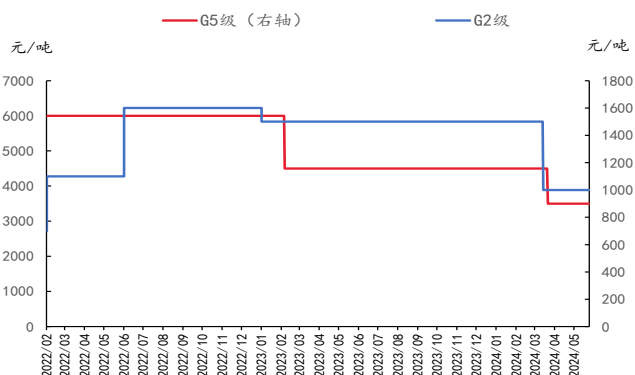
据百川盈孚数据，截至 5 月 24 日，电子级双氧水 G2、G3、G4、G5 价格分别为 1800 元/吨、4500 元/吨、5500 元/吨、8500 元/吨，与上周持平。电子级硫酸 G2、G5 级价格分别为 1000 元/吨、3500 元/吨，与上周持平。

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

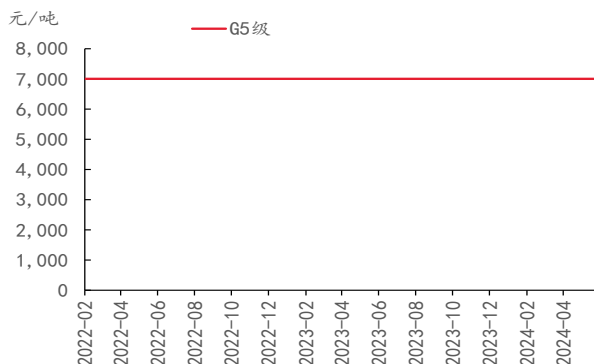
图表28：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

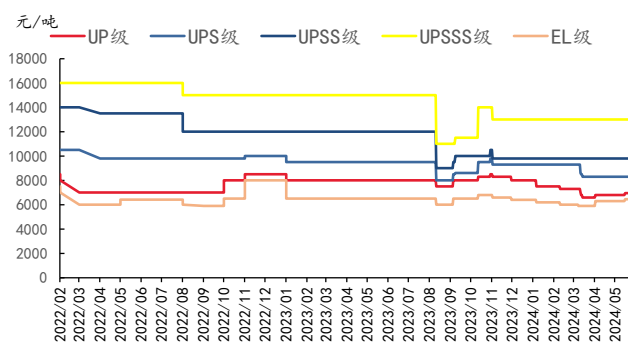
据百川盈孚数据，截至 2024 年 5 月 24 日，电子级氨水 G5 级价格维持稳定，为 7000 元/吨；电子级氢氟酸方面，EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级氢氟酸价格分别为 6300 元/吨、6800 元/吨、8300 元/吨、9800 元/吨、13000 元/吨，均与上周持平。

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

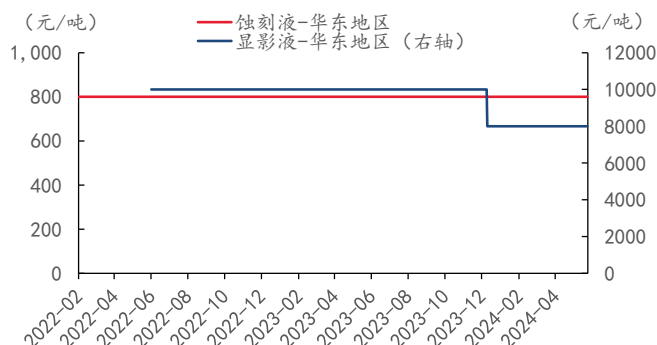
图表30：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

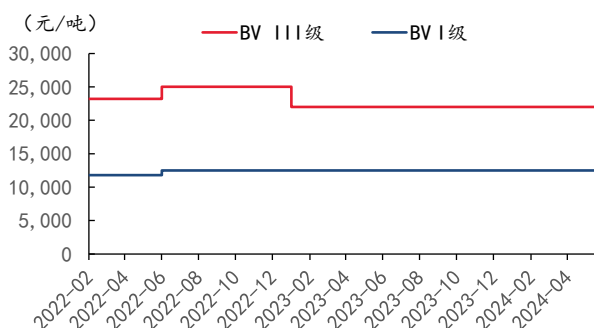
据百川盈孚数据，本周显影液价格为 8000 元/吨，蚀刻液价格为 800 元/吨，与上周持平；电子级磷酸 BV III 级价格与上周末持平，为 22000 元/吨；BV I 级价格维持稳定，为 12500 元/吨。

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：本周再生塑料价格小幅下降

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。

根据解码合成生物等公开资料，本周三，白宫举办“国家生物技术和生物制造计划峰会”，届时内阁机构将宣布一系列新的资源投入，这将使美国能够充分利用生物技术和生物制造的潜力。当前，全球工业正处于由生物技术驱动的工业革命的风口浪尖。各国都正在将自己定位成为全球生物技术方案的产品的提供商。目前，美国过于依赖外国原料和生物生产，过去，对于包括生物技术在关键行业的离岸外包，威胁到其获取重要化学品和活性药物成分等原料的能力。

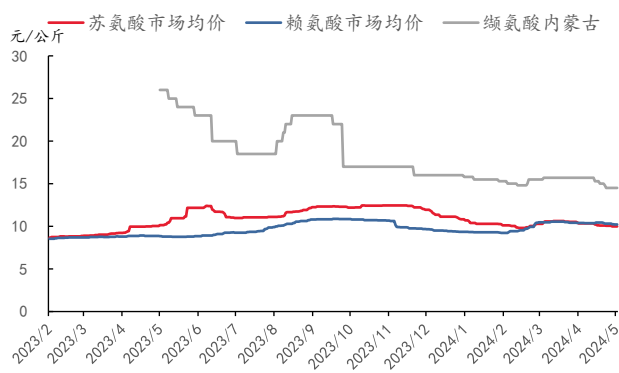
根据 wind 与百川盈孚数据，5 月 24 日，玉米现货价格为 2436 元/吨，较上周上涨 18 元/吨，豆粕现货价为 3555 元/吨，较上周上涨 41 元/吨。本周饲料添加剂市场价格小幅下降，苏氨酸市场均价为 9.98 元/公斤，较上周下降 0.07 元/公斤；赖氨酸市场均价为 10.21 元/公斤，较上周下降 0.1 元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为 14.5 元/公斤，较上周价格持平。

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

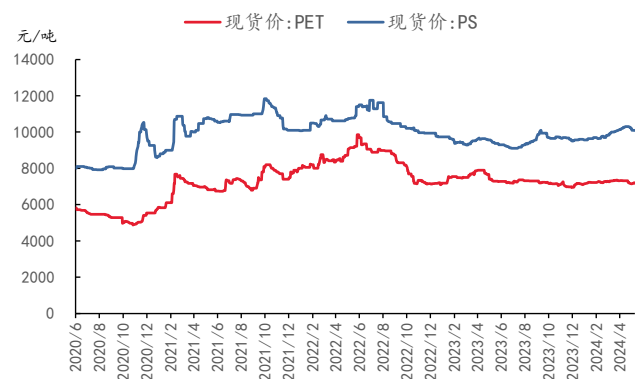


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋证券整理

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 4 月，中国塑料制品产量 646 万吨，较去年同比上涨 1.14%。

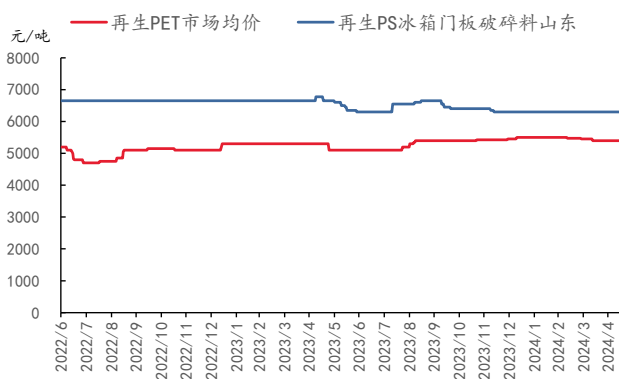
根据同花顺与百川盈孚数据，5 月 24 日，原生 PET 现货价格为 7180 元/吨，较上周上涨 40 元/吨，原生 PS 现货价格为 10083 元/吨，较上周下降 17 元/吨；再生 PET 市场均价为 5350 元/吨，较上周下降 50 元/吨，再生 PS 市场价格为 6300 元/吨，与上周价格持平。

图表35：原生塑料价格



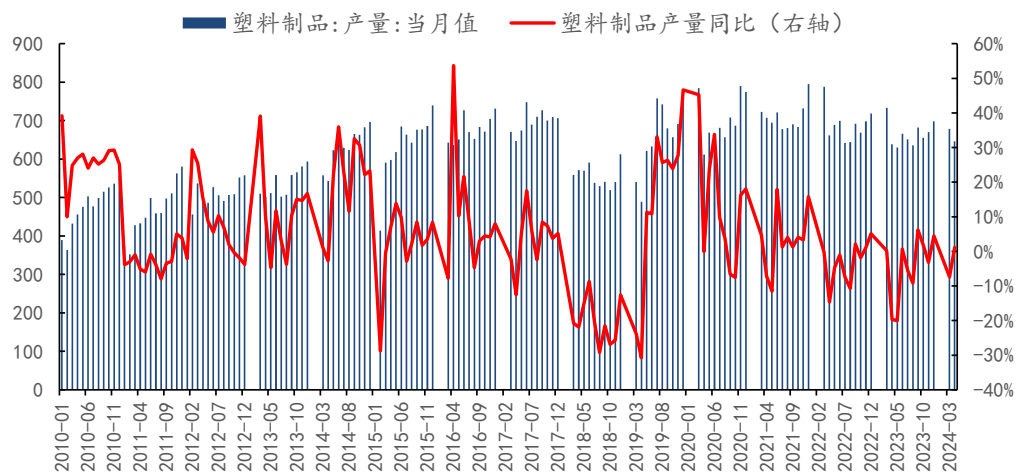
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表36：再生塑料价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

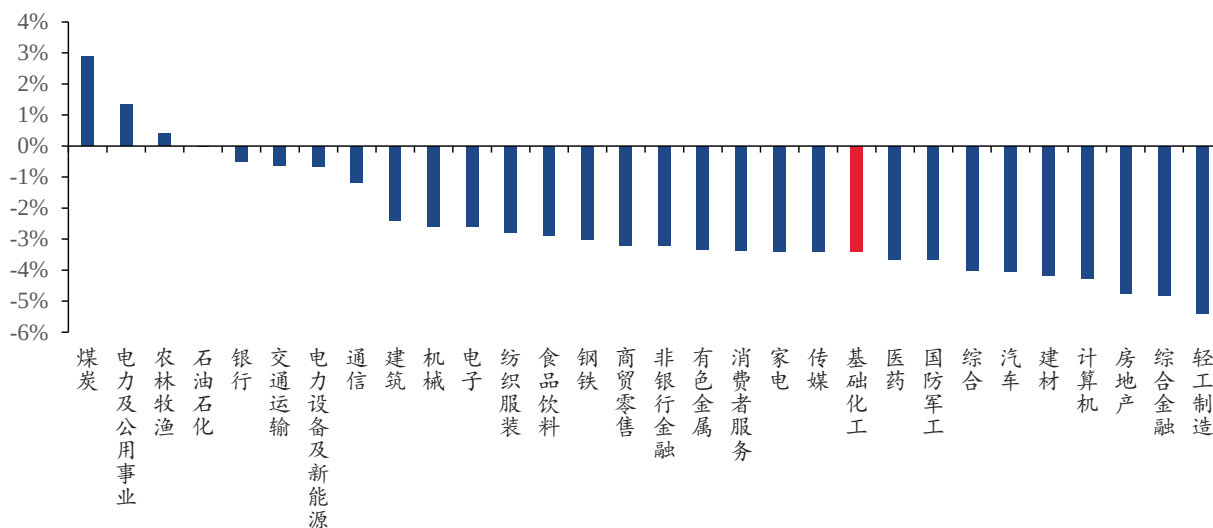
二、 行情表现

(一) 行情表现

本周（5/18-5/24）沪深 300 指数下降 2.08%，收于 3601 点，其中基础化工板块下降 3.42%，在 30 个中信一级行业中排名第 21。2024 年 5 月 17 日下午，在工业和信息化部电子信息司指导下，中国光伏行业协会在北京组织召开“光伏行业高质量发展座谈会”。会议指出，光伏行业是市场化程度非常高的行业，更宜通过市场化的手段解决目前的行业困境，但也应充分发挥好政府有形手的作用，包括优化光伏制造行业管理政策对行业产能建设的指导作用，提升关键技术指标；规范管理地方政府的招商引资政策，建立全国统一大市场；适应光伏技术迭代速度快的特点，建立有效的知识产权保护措施；鼓励行业兼并重组，畅通市场退出机制；加强对于低于成本价格销售恶性竞争的打击力度；保障国内光伏市场稳定增长，探索通过示范项目支持先进技术应用，转变低价中标局面等。

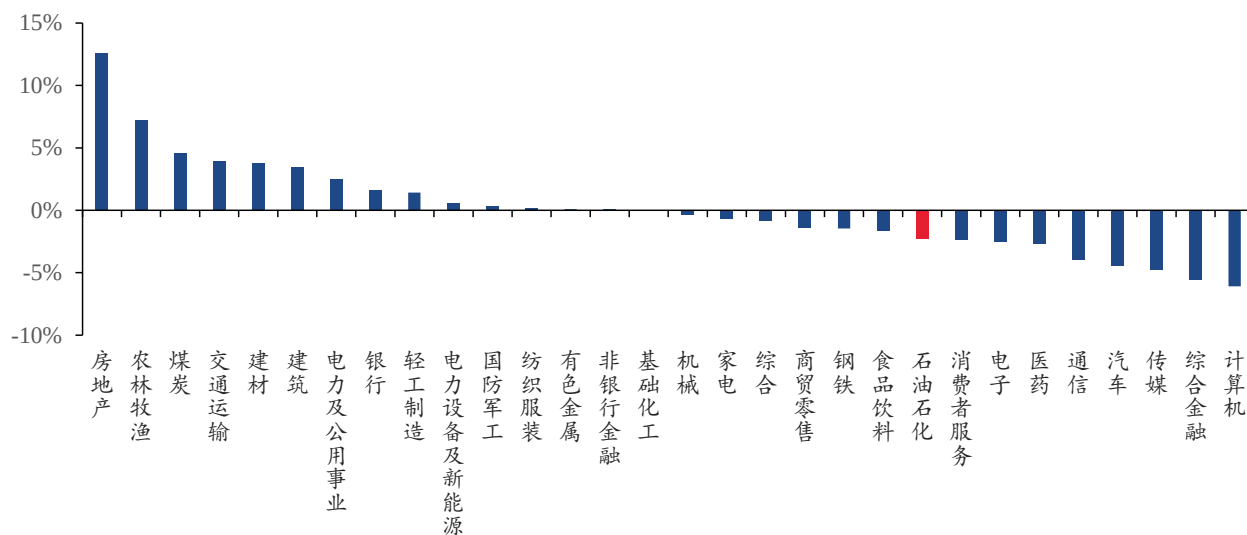
从具体细分板块来看，本周基础化工板块有机硅（+2.52%）为唯一涨幅为正的板块；粘胶（-7.45%）、碳纤维（-7.02%）、氟化工（-6.25%）板块跌幅居前。

图表38：本周中信一级子行业涨跌幅



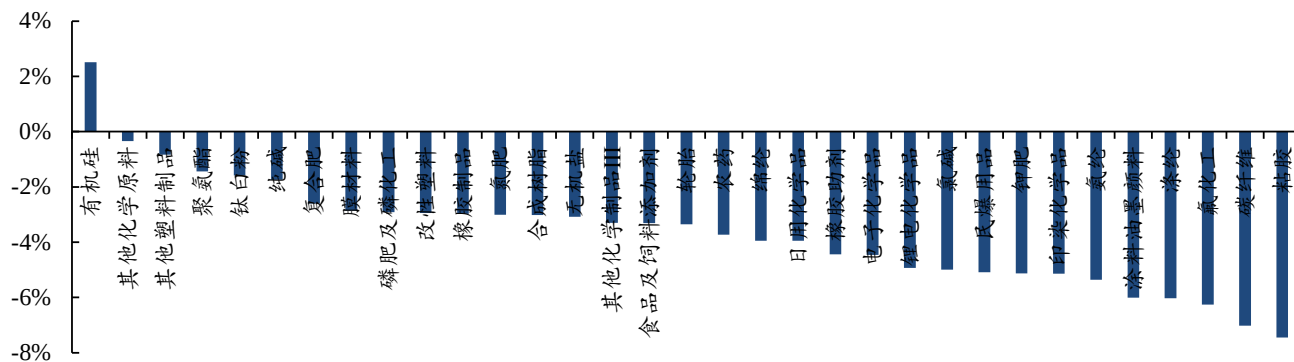
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(5/18-5/24)中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中, 50 家上涨, 424 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为江天化学(+34.83%)、至正股份(+30.58%)、康鹏科技(+27.81%)。跌幅前三的个股分别为常青科技(-39.72%)、阿拉丁(-34.80%)、ST 新纶(-22.67%)。江天化学主营业务是以甲醇下游深加工为产业链的高端专用精细化学品的研发、生产和销售, 主要产品有颗粒多聚甲醛、甲醛、超高纯氯甲烷、1,3,5-三丙烯酰基六氢-均三嗪。公司正在筹划以现金方式购买三大雅精细化学品(南通)有限公司 100% 股权, 本次交易预计构成重大资产重组。至正股份主营业务为线缆用高分子材料业务及半导体专用设备业务, 主要产品有光通信线缆、光缆用特种环保聚烯烃高分子材料、电气装备线用环保型聚烯烃高分子材料、电网系统电力电缆用特种绝缘高分子材料。子公司苏州桔云于 2023 年 4 月纳入公司合并报表, 新增半导体专用设备业务, 因苏州桔云 2023 年度扣非后净利润为 1139.62 万元, 未达到 2023 年度承诺净利润, 业绩承诺人需对公司进行现金补偿。康鹏科技主营业务是精细化学品的研发、生产和销售, 主要产品新材料产品、医药化学品、农药化学品。康鹏科技认缴出资额 4513.45 万元战略入股上海中科康润, 股权比例为 31.5%。上海中科康润为初创公司阶段, 润滑油基础油产品仅有中试线在产, 未来发展仍有极大不确定性且研发成果不归属于康鹏科技。

常青科技主要从事高分子新材料特种单体及专用助剂的研发、生产和销售, 高分子新材料特种单体包括二乙烯苯、 α -甲基苯乙烯、甲基苯乙烯、中间体二乙苯系列、亚磷酸酯系列。5 月 16 日, 公司发布《关于投资建设泰州高分子新材料生产基地(一期)的公告》, 一期拟投资 30 亿元建设偏苯三酸酐 8 万吨、均苯三甲酸 1 万吨、二异丙苯系列产品共计 11 万吨、(间/对)苯二酚 8 万吨、间甲酚 2 万吨、芳香基二元叔碳醇 2 万吨、3,4-二甲基苯甲醛 0.5 万吨、甲基异丁基甲醇 2 万吨以及联产品等共计约 8 万吨。阿拉丁主营业务为科研试剂的研发、生产及销售, 主要产品为科研试剂、实验耗材及仪器设备。公司目前提供 tma 产品现货销售, 产品规格大多是克、毫克级别, 供实验室研发使用, 单一产品销售额占比较小。ST 新纶主营业务是先进功能性高分子材料的研发、生产、销售以及净化工程业务, 主要产品是锂离子电池外包装膜——铝塑复合膜。公司目前成立专班推进化债工作, 与多家银行的贷款展期、续贷工作正加快推进中

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				
江天化学	34.83	46.06	68.26	49.19
至正股份	30.58	24.70	24.62	-58.06
康鹏科技	27.81	41.05	214.27	51.91
正丹股份	23.33	59.65	66.10	281.54
金瑞矿业	18.17	35.56	33.84	433.93
科创新源	17.02	15.01	29.64	73.58
中石科技	14.64	17.80	55.59	66.67
沃特股份	14.31	11.35	31.98	765.98
有研粉材	14.27	16.71	14.32	65.83
新莱福	13.82	14.40	73.91	27.03
本周涨跌幅后 10				
常青科技	-39.72	-26.53	98.47	28.02
阿拉丁	-34.80	-32.69	4.93	34.93
ST 新纶	-22.67	-53.66	0.71	-1.64
ST 世龙	-22.55	-29.18	0.72	-179.37
南京化纤	-22.30	44.36	89.10	-12.45
瑞丰高材	-22.19	5.90	88.62	38.35
新乡化纤	-20.38	-10.07	33.35	2078.49
ST 亿利	-20.33	-52.20	9.71	-5.90
建新股份	-18.92	-3.21	98.35	304.70
ST 中泰	-18.46	-16.08	0.69	-3.82

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

龙佰集团	公司发布关于控股股东、实际控制人、名誉董事长逝世的公告。公司董事会沉痛公告，公司收到公司控股股东、实际控制人、名誉董事长许刚先生家属通知，许刚先生于 2024 年 5 月 20 日因病医治无效不幸离世，享年 61 岁。许刚先生直接持有公司股份 626,515,969 股，占公司股份总额的 26.25%，为公司控股股东、实际控制人。
卫星化学	公司发布关于连云港石化部分装置复产公告。公司于 2024 年 4 月 2 日在《证券时报》《中国证券报》和巨潮资讯网上披露了《关于部分装置检修的公告》，从 2024 年 4 月 6 日起对公司全资子公司连云港石化有限公司年产 80 万吨聚乙烯装置、73 万吨环氧乙烷与 91 万吨乙二醇联产装置，以及配套原料装置进行检修。截止目前，装置已完成检修，恢复正常生产。
秉扬科技	公司发布关于陶粒支撑剂中标的提示性公告。公司收到中国石油物资有限公司的中标通知书，在由中国石油天然气集团有限公司组织的 2024 年度陶粒支撑剂集中采购(带量)项目公开招标中，确定公司为 2024 年度陶粒支撑剂中标供应商。公司将按中选标包及物资明细向中国石油天然气集团有限公司下属单位提供陶粒支撑剂，数量为 12.369 万吨。
雅本化学	公司发布关于子公司提前复产的公告。公司于 2024 年 4 月 10 日披露了《关于子公司临时停产的提示性公告》，受下游需求不足等因素的影响，出于减少损失及防范风险的考虑，经与主要客户沟通，公司全资子公司南通雅本化学有限公司决定实施临时停产，停产自公告之日起至 2024 年 6 月 30 日止。南通雅本定于 2024 年 6 月 1 日提前恢复生产。
蓝丰生化	公司发布关于控股子公司获得政府补助的公告。公司的控股子公司安徽旭合新能源科技有限公司与中新苏滁高新技术产业开发区管理委员会、中新苏滁(滁州)开发有限公司签订的《“10GW 超高效 N 型光伏电池及组件”项目补充协议书》相关条款，旭合科技收到滁州市中新苏滁建设发展集团有限公司下发的固定资产投资补助款人民币 3,000 万元，占上市公司最近一期经审计净资产 118.95%。
川发龙蟒	公司发布关于公司控股股东部分股份解除质押的公告。公司近日收到控股股东四川省先进材料产业投资集团有限公司的通知，获悉其所持有的本公司的部分股份解除质押。本次解除质押股份数量 64,310,867 股，占公司总股本比例 3.40%。
华鲁恒升	公司发布关于投资建设相关项目的公告。公司拟启动新一批项目建设，包括：酰胺原料优化升级项目、20 万吨/年二元酸项目。两个项目预计总投资为 17 亿元，其中：酰胺原料优化升级项目 8.33 亿元、二元酸项目 8.67 亿元。
金禾实业	公司发布关于全资子公司投资建设生物—化学合成研发生产一体化综合循环利用项目进展的公告。公司定远二期项目第一阶段中的年产 60 万吨硫磺制酸、年产 6 万吨离子膜烧碱、年产 6 万吨离子膜钾碱、年产 15 万吨双氧水及配套辅助设施工程项目已建设完毕，金轩科技完成了装置试生产前的各项准备工作，试生产方案已通过专家论证，相继顺利进入试生产状态，目前各项装置运行状态稳定，各项工艺指标基本达到预期。

美联新材	公司发布关于控股子公司获得政府补助的公告。公司控股子公司安徽美芯新材料有限公司于近期收到铜陵经济技术开发区管委会发放的政府补助资金合计人民币 1,210.58 万元。补助原因为锂电池湿法隔膜产业化建设项目补贴及锂电池湿法隔膜产业化建设项目补贴。
北化股份	公司发布澄清公告。有媒体报道“5 月 23 日，北化股份发布调价函。鉴于硝化棉产品安全环保形势严峻，且市场需求不断增加，为确保供货与安全使用保障，实现公司的稳定运营和良性发展。北化股份决定即日起对公司硝化棉产品的含税价上调 3000 元/吨。”，股票交易软件股吧用户发布了相关留言，公司股票 2024 年 5 月 23 日涨停。前述报道与公司实际情况不符，2024 年 5 月 23 日，公司未出具产品涨价函件，不涉及即日起每吨硝化棉涨价 3000 元的事项。今年年初至 5 月，公司未对硝化棉产品价格做大的调整。
保立佳	公司发布关于全资子公司工厂搬迁暨停产的公告。公司第八届董事会、监事会任期将于 2024 年 5 月 25 日届满。鉴于公司董事会、监事会的换届工作尚在筹备中，为保证相关工作的稳定性和延续性，公司董事会和监事会将延期换届，董事会各专门委员会的任期亦相应顺延。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【中国光伏行业协会组织召开光伏行业高质量发展座谈会】

2024 年 5 月 17 日下午，在工业和信息化部电子信息司指导下，中国光伏行业协会在北京组织召开“光伏行业高质量发展座谈会”。会议指出，光伏行业是市场化程度非常高的行业，更宜通过市场化的手段解决目前的行业困境，但也应充分发挥好政府有形手的作用，包括优化光伏制造业管理政策对行业产能建设的指导作用，提升关键技术指标；规范管理地方政府的招商引资政策，建立全国统一大市场；适应光伏技术迭代速度快的特点，建立有效的知识产权保护措施；鼓励行业兼并重组，畅通市场退出机制；加强对于低于成本价格销售恶性竞争的打击力度；保障国内光伏市场稳定增长，探索通过示范项目支持先进技术应用，转变低价中标局面等。（中国光伏协会）

【聚源材料科技（遵义）有限公司第三代碳纳米管项目实现稳产】

聚源材料科技(遵义)有限公司和国内知名碳纳米管专家赵社涛通力合作，经过 2 年的技术攻关，建设单台设备年产千吨级的第三代碳纳米管工厂生产线并于近日成功投产。第三代碳纳米管工厂，结合了固定床和流化床设备的各自优势，具有可长周期的连续运转、设备可大型化和布局紧凑等优势。

据赵社涛介绍，国内碳纳米管主要用在动力电池上作为导电剂，其市场随着动力电池产业的快速增长，每年规模已达到几十亿元，有多家国内外公司和上市公司已介入碳纳米管导电剂领域。随着锂电池高镍正极、硅基负极和固态电池等新技术应用规模扩大，碳纳米管的市场将出现爆发

式增长，单是在锂电池领域就会成为每年百亿级的市场。（中国化工报）

【美国化工巨头杜邦公司 (DuPont) 宣布 “一分为三”】

当地时间 5 月 22 日，美国化工巨头杜邦公司 (DuPont) 宣布，计划在未来 18~24 个月内拆分为三家独立的上市公司，以优化运营效率并提升股东价值。同日还宣布了高层人事变动。杜邦公司在一份声明中宣布，将以免税交易的方式将其电子、水务和工业业务分拆为三家独立的上市公司。

新杜邦将成为一家多元化工业公司，由水务与保护业务（不包括水解决方案）、工业解决方案部门的大部分业务（包括医疗保健），以及保留在公司中的现有业务组成，2023 年的净销售额约 66 亿美元。电子公司将主要由现有的半导体技术、互连解决方案业务、工业解决方案中的电子相关产品线组成，2023 年该业务创造了约 40 亿美元的销售额，主要终端市场包括人工智能 (AI) 芯片、数字显示器、印刷电路板和消费电子产品。水务公司将由杜邦目前的水务解决方案业务组成，在 2023 年创造了约 15 亿美元的销售额。主要包括反渗透、离子交换和超滤领域的先进技术，应用市场包括工业水处理、市政水处理、生命科学以及直接提锂等新兴技术。（中国化工报）

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 2024/05/24
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
605020	永和股份	买入	0.48	1.73	2.16	—	52	13	11	—	23.59
600160	巨化股份	买入	0.35	0.8	1.09	—	47	20	15	—	23.52
603379	三美股份	买入	0.46	0.87	1.1	—	74	35	28	—	41.09
000819	岳阳兴长	暂未评级	0.27	—	—	—	66	—	—	—	17.16
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	16.41
600328	中盐化工	暂未评级	0.78	1.03	1.33	1.48	10	7	6	5	7.60
000822	山东海化	买入	1.17	1.3	1.3	—	6	6	6	—	6.68
603938	三孚股份	暂未评级	0.51	0.82	1.32	—	35	16	10	—	13.37
000683	远兴能源	买入	0.38	0.69	0.79	0.9	16	10	9	8	7.75
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-35	34	25	18	9.12
300487	蓝晓科技	买入	1.42	1.93	2.4	2.9	37	23	18	15	47.66
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	20.23
002312	川发龙蟒	暂未评级	0.22	0.32	0.40	0.50	33	24	20	16	7.90
000422	湖北宜化	暂未评级	0.43	0.78	0.96	1.18	24	16	13	11	12.42
605399	晨光新材	暂未评级	0.32	0.51	0.71	0.93	42	24	17	—	12.34
300758	七彩化学	暂未评级	0.03	0.20	0.33	0.50	—	61	37	25	12.26
603823	百合花	暂未评级	0.29	—	—	—	34	—	—	—	11.75
688196	卓越新能	暂未评级	0.66	1.89	2.70	—	51	14	10	—	26.78
000803	山高环能	暂未评级	0.02	0.36	0.27	—	312	12	16	—	4.19
603822	嘉澳环保	暂未评级	0.03	0.00	—	—	—	—	—	—	21.03
688295	中复神鹰	暂未评级	0.35	0.37	0.57	0.74	86	68	45	35	25.58
300699	光威复材	暂未评级	1.05	1.21	1.44	1.70	25	22	18	16	26.46
002409	雅克科技	买入	1.22	2.06	2.86	—	46	29	21	—	56.49
603650	彤程新材	买入	0.68	0.88	1.09	—	49	42	34	—	27.04
300054	鼎龙股份	买入	0.23	0.44	0.64	0.92	103	47	32	22	22.07
688019	安集科技	买入	4.07	5.28	6.56	—	39	28	22	—	153.61
300655	晶瑞电材	买入	0.01	0.16	0.25	—	653	70	46	—	6.76
688268	华特气体	买入	1.42	1.93	2.6	3.18	47	23	17	14	48.69
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.28	37	23	18	15	17.45
600378	昊华科技	买入	0.99	0.8	0.92	—	31	28	24	—	29.79
603931	格林达	买入	0.88	1.68	2.4	—	29	16	11	—	21.96
603078	江化微	买入	0.27	0.54	0.74	—	59	30	22	—	11.67
002254	泰和新材	暂未评级	0.39	0.53	0.71	0.80	39	20	15	13	10.45
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	—	29.02
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	16.62
600256	广汇能源	暂未评级	0.79	0.92	1.14	1.29	9	9	7	6	8.00

600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	88.71
300848	美瑞新材	暂未评级	0.28	0.74	1.30	1.80	69	30	17	12	22.01
600230	沧州大化	暂未评级	0.46	-	-	-	29	-	-	-	11.92
002648	卫星化学	买入	1.42	1.3	1.76	2.23	10	13	9	7	18.44
002601	龙佰集团	买入	1.35	1.75	2.26	-	13	10	8	-	22.13
002749	国光股份	买入	0.69	0.8	1.1	-	17	14	11	-	16.00
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	62.15
000553	安道麦 A	暂未评级	-0.69	0.09	0.20	0.31	-10	73	31	20	6.21
301035	润丰股份	买入	2.77	4.66	5.61	-	25	15	13	-	52.84
600731	湖南海利	暂未评级	0.49	-	-	-	13	-	-	-	5.28
688625	呈和科技	买入	1.67	2.2	2.9	-	23	17	13	-	37.55
603601	再升科技	买入	0.04	0.23	0.27	-	115	20	17	-	3.19

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。