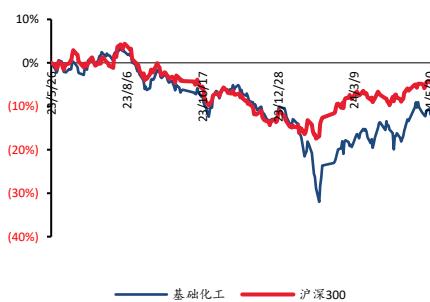




基础化工

## 制冷剂 R22 与 R32 价格延续强势，MDI 价格上涨

### ■ 走势比较



### 报告摘要

#### 1. 重点行业和产品情况跟踪

**氟化工：**制冷剂 R22 与 R32 价格延续强势。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，R32 制冷剂价格坚挺。根据百川盈孚数据，截至 5 月 24 日，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。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%。

**聚氨酯：**海外 MDI 装置因不可抗力停工，MDI 价格上涨。据百川盈孚，美国某工厂 34 万吨/年 MDI 装置 5 月 21 日因不可抗力因素停车，恢复时间未定；海外装置故障频出，整体供应量有限。市场整体供应因设备检修和海外供应问题而收紧。据 wind，截至 5 月 24 日，聚合 MDI 华南市场均价 17260 元/吨，较上周价格上升 476.67 元/吨；纯 MDI 市场均价 18500 元/吨，较上周价格上升 100 元/吨；TDI 市场均价为 14100 元/吨，与上周价格持平。

#### 2. 核心观点

(1) **氟化工：**当前厂家受配额限制，R32 制冷剂价格坚挺；下游需求整体向好，终端需求稳步回升。建议关注：巨化股份、三美股份、永和股份、东岳集团等。

(2) **聚氨酯：**近期海外装置因不可抗力停工，叠加国内市场需求稳定且库存低，预计 MDI 市场价格将继续上行。建议关注：万华化学。

**风险提示：**下游需求不及预期、产品价格下跌等。

### 相关研究报告

<<地产政策频出，建议关注聚氨酯、纯碱、钛白粉等>>—2024-05-19

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：陈桉迪

E-MAIL: chenad@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190124010006

## 目录

一、 细分领域跟踪 .....	5
(一) 重点化工品价格跟踪 .....	5
(二) 聚氨酯：聚合 MDI、纯 MDI 价格上涨，TDI 价格持平 .....	6
(三) 氟化工新材料：萤石价格持稳，制冷剂 R22 与 R32 价格延续强势 .....	6
(四) 农化：草甘膦价格下跌，磷酸一铵市场价格上涨 .....	8
(五) 纯碱：纯碱现货价格上涨 .....	10
(六) 氯碱：PVC 价格上涨，毛利大幅上涨 .....	11
(七) 轮胎：天然橡胶、合成橡胶价格上涨 .....	12
(八) 食品及饲料添加剂：白条鸡、猪肉价格上涨 .....	15
(九) 化纤：涤纶长丝 POY、FDY 价格上升，DTY 价格持平，库存下降 .....	17
二、 行情表现 .....	19
(一) 行情表现 .....	19
(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 .....	23
(一) 重点公司公告 .....	23
(二) 行业要闻 .....	24
四、 大宗原材料 .....	26
五、 重点标的 .....	28

## 图表目录

图表 1:	重点化工品价格跟踪	5
图表 2:	聚合 MDI、纯 MDI 价格	6
图表 3:	TDI 价格	6
图表 4:	萤石、氢氟酸价格	7
图表 5:	萤石产量及库存情况	7
图表 6:	制冷剂各牌号价格	7
图表 7:	含氟聚合物价格	7
图表 8:	草甘膦价格	8
图表 9:	草甘膦毛利	8
图表 10:	草甘膦行业产量	9
图表 11:	草甘膦行业库存	9
图表 12:	磷矿石价格	10
图表 13:	磷酸一铵、磷酸二铵价格	10
图表 14:	轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	11
图表 15:	纯碱开工库存情况	11
图表 16:	各工艺路线盈利情况	11
图表 17:	平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	11
图表 18:	PVC (电石法) 价格、毛利	12
图表 19:	PVC (乙烯法) 价格、毛利	12
图表 20:	PVC 行业库存	12
图表 21:	PVC 行业产量，开工率	12
图表 22:	合成橡胶、天然橡胶价格	13
图表 23:	普钢价格	13
图表 24:	防老剂、促进剂价格	13
图表 25:	炭黑价格	13
图表 26:	中国-全球海运价格	14
图表 27:	轮胎开工率	14
图表 28:	商用车销量	14
图表 29:	乘用车销量	14
图表 30:	轮胎出口金额	14
图表 31:	轮胎出口数量	14
图表 32:	三氯蔗糖价格	16
图表 33:	安赛蜜价格	16
图表 34:	甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格	16
图表 35:	赖氨酸价格	16
图表 36:	维 E、维 A 价格	16
图表 37:	蛋氨酸价格	16
图表 38:	猪肉批发价格	17
图表 39:	白条鸡批发价格	17
图表 40:	POY、FDY、DTY 价格走势	18
图表 41:	涤纶长丝库存情况	18
图表 42:	涤纶长丝月度产量	18
图表 43:	涤纶长丝月度开工率	18
图表 44:	本周中信一级子行业涨跌幅	19

---

图表 45:	本月中信一级子行业涨跌幅 .....	20
图表 46:	本周基础化工下属三级子行业涨跌幅 .....	20
图表 47:	化工板块个股市场表现 .....	21
图表 48:	重点公司公告 .....	23
图表 49:	国际油价 .....	26
图表 50:	烯烃价格 .....	26
图表 51:	美国原油产量、库存情况 .....	27
图表 52:	全球/美国油井钻机数 .....	27
图表 53:	煤价 .....	27
图表 54:	秦皇岛长协价格 .....	27
图表 55:	天然气价格 .....	27
图表 56:	欧洲天然气库存 .....	27

## 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

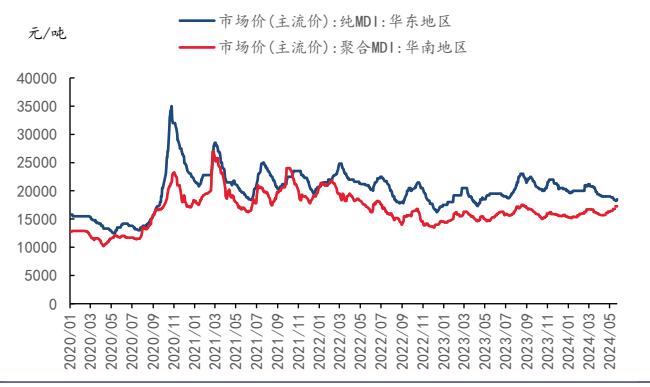
产品	2024/5/24	2024/5/23	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI 76.87	77.57	美元/桶	-0.90%	-2.98%	8.10%	5.43%	
	布伦特 81.36	81.90	美元/桶	-0.66%	-2.29%	3.79%	5.88%	
	LNG 4320.00	4308.00	元/吨	0.28%	-0.60%	26.29%	4.27%	
烯烃	动力煤 730.00	727.00	元/吨	0.41%	1.11%	-5.19%	-16.48%	
	乙烯 7422.00	7422.00	元/吨	0.00%	-0.23%	4.70%	9.15%	
	聚乙烯 8532.00	8528.00	元/吨	0.05%	0.22%	3.88%	9.38%	
聚酯	聚丙烯粒子 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%	
丁二烯	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%	0.42%	-0.17%	6.65%	
聚氨酯	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%	
涤纶FDY	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%	
聚氨酯	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	环氧化丙烷 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%	
煤化工	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%	
煤化工	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%	
煤化工	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%	
纯碱	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%	
农化	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%	
食品添加剂	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%	
其他	三聚蔗糖 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) 聚氨酯: 聚合 MDI、纯 MDI 价格上涨, TDI 价格持平

本周(5月18日-5月24日)聚合MDI、纯MDI价格上涨,TDI价格持平。MDI方面,据百川盈孚,美国某工厂34万吨/年MDI装置5月21日因不可抗力因素停车,恢复时间未定;海外装置故障频出,整体供应量有限。需求面,下游大型家电工厂生产维稳,对原料按合约量跟进为主;部分中小型家电订单尚存,对原料按需采购为主。TDI方面,整体开工仍维持9成以上,下游需求较弱。据wind,截至5月24日,聚合MDI华南市场均价17260元/吨,较上周价格上升476.67元/吨。纯MDI市场均价18500元/吨,较上周价格上升100元/吨。本周TDI华东市场价持平。截至5月24日,TDI市场均价为14100元/吨,与上周价格持平。

图表2: 聚合MDI、纯MDI价格



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表3: TDI价格



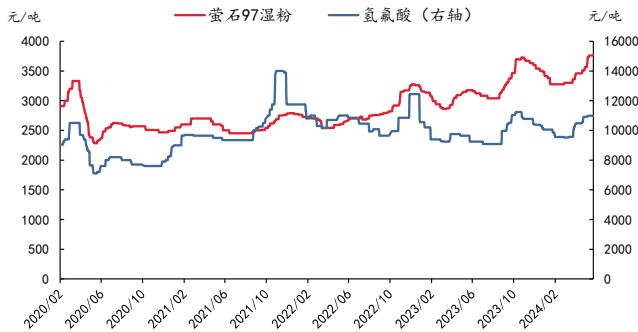
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

## (三) 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。

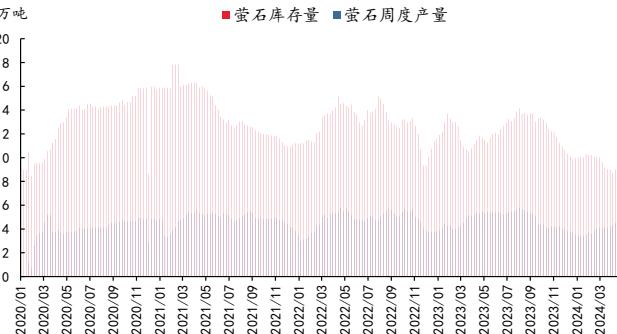
**上游原料:**本周(5月18日-5月24日)萤石价格保持稳定。供应方面,本周国内萤石行业产量小幅恢复,但当前受安全检查影响,矿山复产进度依旧偏弱;需求方面,氢氟酸和氟化铝市场开工继续窄幅下行,需求整体有所走弱。根据百川盈孚数据,截至5月24日,萤石97湿粉市场价格为3762元/吨,氢氟酸价格为10983元/吨,均较上周价格持平。萤石工厂产量为4.52万吨,较上周上涨1.86%,萤石库存为8.78万吨,较上周下降1.40%。

图表4：萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

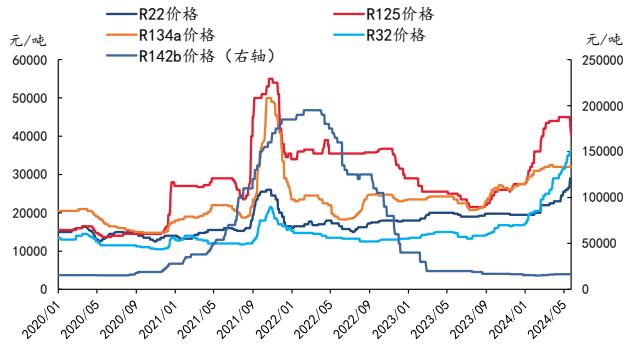
图表5：萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

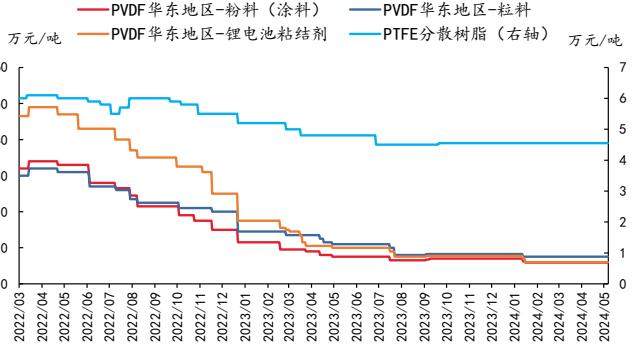
**制冷剂：**本周（5月18日-5月24日）部分制冷剂产品价格继续上涨。以R32为例，5月空调市场排产增加，市场需求增加；原料端萤石与氢氟酸价格高位持稳，成本面支撑延续；当前厂家受配额限制，市场货源偏，制冷剂价格坚挺。本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周持平；R22价格为2.9万元/吨，较上周上涨2500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为4.05万元/吨，较上周价格下降4500元/吨；R134a价格为3.2万元/吨，较上周价格持平；R32价格为3.6万元/吨，较上周上涨1000元/吨。

图表6：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7：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

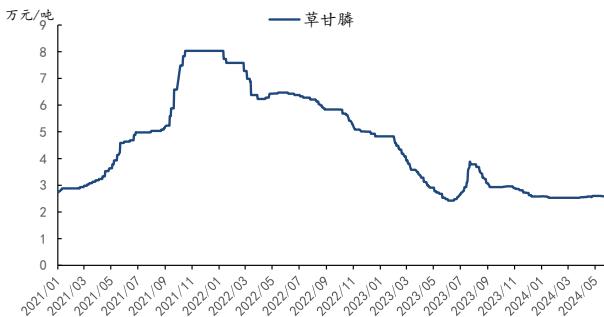
剩，新增产能入市影响，场内供应量充足，下游需求环境暂未好转，内销市场新单增量有限，出口面亦未有较大改善，刚需拿货模式不改，PTFE 市场价格主稳运行。

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。

#### (四) 农化：草甘膦价格下跌，磷酸一铵市场价格上涨

草甘膦：本周（5月18日-5月24日）草甘膦市场价格下跌。据百川盈孚，从供应端看，国内企业大多正常开工，市场供应良好。从需求端看，需求量出现小幅下跌，需求端对高价草甘膦接受度较差。从成本端看，原料黄磷价格上涨、液氯、甲醇、甘氨酸价格下跌，草甘膦生产成本减少。根据百川盈孚数据，截至5月24日，草甘膦价格为25897元/吨，较上周五下降100元/吨，毛利为1648.36元/吨，较上周五上升8.27元/吨。草甘膦本周周度产量为1.236万吨，较上周上升0.05万吨；草甘膦本周周度库存量为4.95万吨，较上周上升0.05万吨。

图表8：草甘膦价格



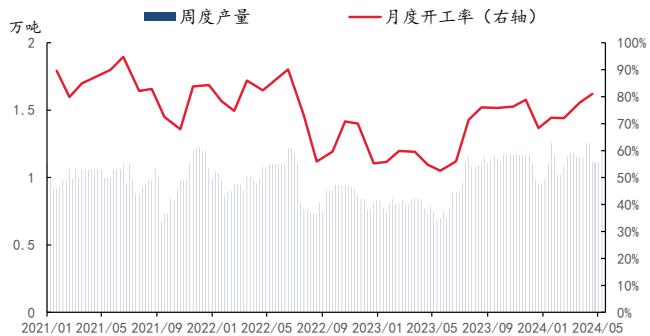
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：草甘膦毛利



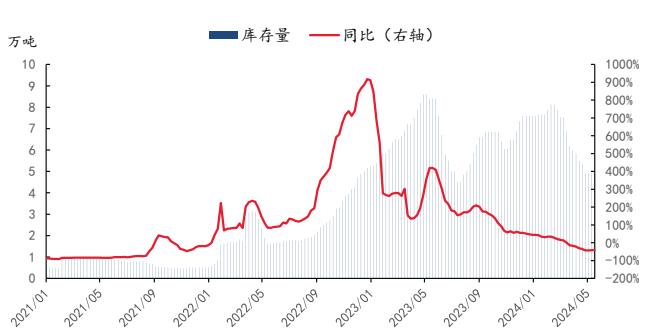
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表10：草甘膦行业产量



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表11：草甘膦行业库存

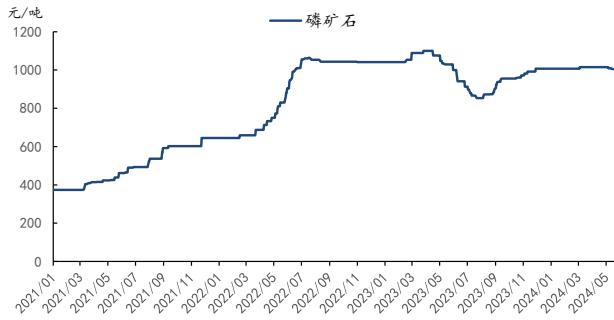


资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

**磷肥：**本周（5月18日-5月24日），磷酸一铵市场价格上涨，磷酸二铵市场价格持平。磷酸一铵方面，从供给端看，本周河南地区、陕西地区部分厂家恢复正常生产，其余地区生产方面变化不明显，部分厂家停售使供货紧张。从需求端看，下游厂家开工基本稳定，结束备肥的东北地区下游厂家开工率偏低。从成本端看，原料硫磺、合成氨价格小幅下跌，一铵成本有所下降。磷酸二铵方面，从供给端看，云南树环二铵装置转产普钙，使二铵制造开工率小幅下跌。从需求端看，由于近年来行情不稳定，下游厂商囤货意愿降低，多随采随销，需求较弱。从成本端看，原料硫磺价格小幅下跌，合成氨价格回落，磷矿石价格与前期持平。

根据百川盈孚数据，截至5月24日，磷矿石价格为1005元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3037元/吨，较上周五上升126元/吨，磷酸二铵的价格为3614元/吨，与上周五持平。磷酸一铵的毛利为215.46元/吨，较上周五上升93.93元/吨，磷酸二铵的毛利为381.94元/吨，较上周五上升37.41元/吨。磷酸一铵本周周度产量为18.425万吨，较上周上升0.435万吨，周度开工率为47.28%，较上周上升1.11个百分点。磷酸二铵本周周度产量为25.37万吨，较上周下降0.07万吨，周度开工率为56.11%，较上周下降0.16个百分点。磷酸一铵本周周度库存量为11.29万吨，较上周下降0.1万吨，磷酸二铵本周周度库存量为7.1万吨，较上周上升0.15万吨。

图表12: 磷矿石价格



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表13: 磷酸一铵、磷酸二铵价格



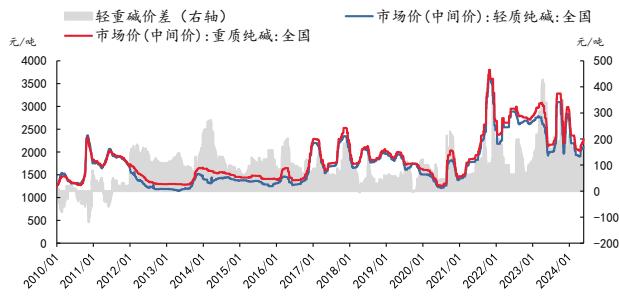
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

## (五) 纯碱: 纯碱现货价格上涨

**纯碱行业综述:** 本周(5月18日-5月24日), 纯碱价格有所上涨。供给方面, 山东某厂进行新线检修, 市场供应量有所下降。需求方面, 下游焦亚硫酸钠、泡花碱、两钠、冶金、印染、水处理、平板玻璃等行业开工情况未见明显变化, 需求量保持稳定。据百川盈孚数据, 截至5月24日, 轻质纯碱市场价为2111元/吨, 较上周同一工作日上升37元/吨; 重质纯碱市场价为2285元/吨, 较上周同一工作日上升94元/吨。轻重碱价差为174元/吨。盈利能力方面, 联碱法上升至682.11元/吨, 氨碱法上升至517.82元/吨, 天然碱法上升至1298.67元/吨。

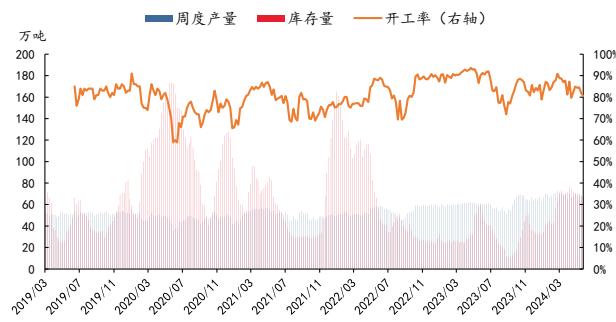
据百川盈孚数据, 截至5月24日, 纯碱产量67.2813万吨, 较上周下降1.81%; 行业总体开工率80.5%, 较上周下降1.49pcts。本周纯碱库存66.95万吨, 较上周下降1.08%。截至5月24日, 光伏玻璃价格为3250元/吨, 与上周持平; 平板玻璃价格为1814元/吨, 较上周下降10元/吨。截至5月24日, 平板玻璃库存258.5万吨, 环比上升0.4%。

图表14: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表15: 纯碱开工库存情况



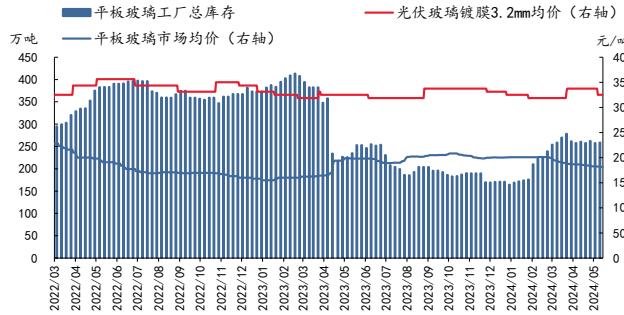
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表16: 各工艺路线盈利情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存



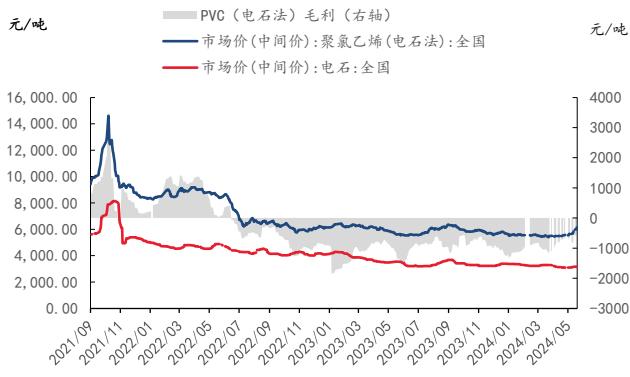
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

## (六) 氯碱: PVC 价格上涨, 毛利大幅上涨

**PVC:** 本周（5月18日-5月24日）PVC价格上涨, 毛利大幅上涨。本周电石法和乙烯法PVC装置开工率小幅下滑。本周下游企业产量下降, 需求疲软。

据百川盈孚数据, 截至5月24日, PVC行业库存量为118.79万吨, 较上周库存量同比下降1.44%。本周PVC工厂开工率较上周下降1.81个百分点, 为76.17%; 本周PVC产量为41.47万吨, 较上周下降0.99万吨。根据Wind数据, 截至5月24日, PVC(电石法)市场均价6153元/吨, 较上周价格上升5.18%; PVC(乙烯法)市场均价6241元/吨, 较上周价格上升4.57%。利润情况, 本周PVC(电石法)毛利上升354元/吨, 为-392.9元/吨; PVC(乙烯法)毛利上升338.5元/吨, 为96.05元/吨。

图表18: PVC (电石法) 价格、毛利



图表19: PVC (乙烯法) 价格、毛利



图表20: PVC 行业库存



图表21: PVC 行业产量, 开工率



## (七) 轮胎: 天然橡胶、合成橡胶价格上涨

本周（5月18日-5月24日）天然橡胶、合成橡胶、普通圆钢价格上涨，炭黑价格持平。

成本方面，据百川盈孚数据，截至2024年5月24日，丁苯橡胶价格为13550元/吨，较上周上涨1.21%，天然橡胶价格为14525元/吨，较上周上涨2.77%。天然橡胶供应端：现阶段，国内产区原料产出有限，产区内原材料价格居于高位。截至2024年5月24日，普通圆钢价格较上周上涨1%，为3923元/吨。截至5月24日，促进剂价格2.2万元/吨，与上周五持平，防老剂价格为2.57万元/吨，与上周五持平。炭黑价格持平，截至5月24日，炭黑市场均价为8716元/吨，较上周持平。

集运方面, 截至2024年5月24日, 上海集装箱出口指数(SCFI)报2703.43, 周环比上升7.25%, 年同比上升178%; 中国出口装箱运价指数(CCFI)报1389.16, 周环比上升5.89%, 年同比上升46.82%。本周全钢胎开工率为66.1%, 较上周下降1.96个百分点; 半钢胎开工率为80.7%, 较上周上升0.08个百分点。

需求方面, 根据iFinD数据, 2024年4月, 商用车月度销量35.7万量, 同比上升2.59%, 其中, 客车销量为4.5万辆, 同比上升18.42%; 货车销量为31.3万辆, 同比上升0.97%; 乘用车月度销量为153.48万辆, 同比下降5.47%。

图表22: 合成橡胶、天然橡胶价格



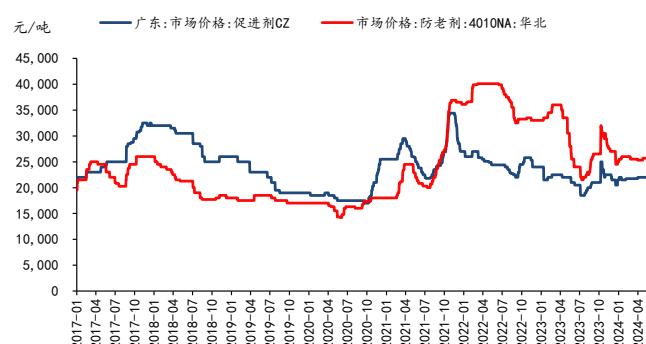
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表23: 普钢价格



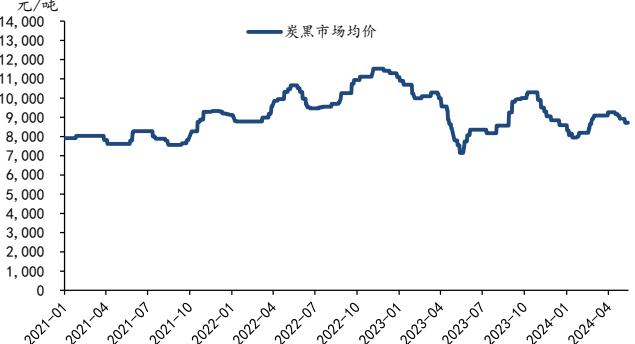
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表24: 防老剂、促进剂价格



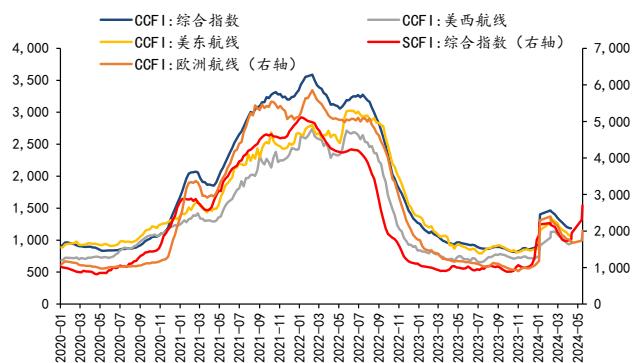
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表25: 炭黑价格



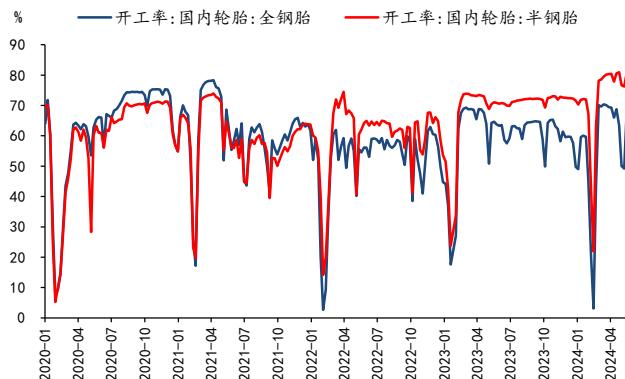
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表26: 中国-全球海运价格



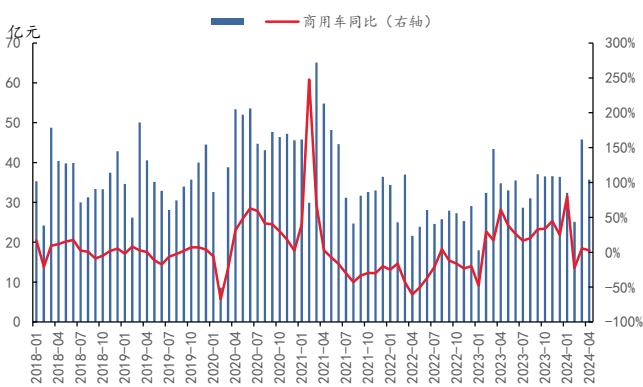
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表27: 轮胎开工率



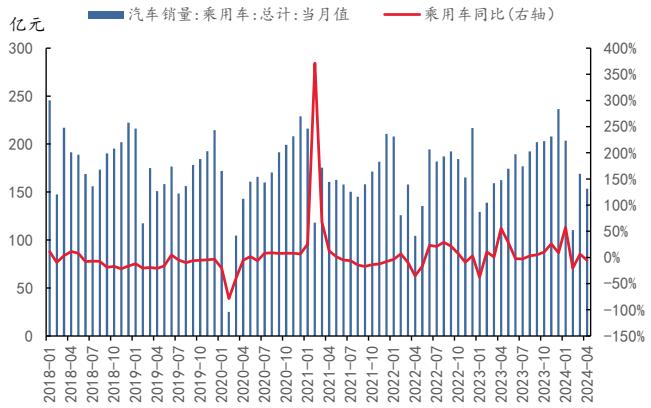
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表28: 商用车销量



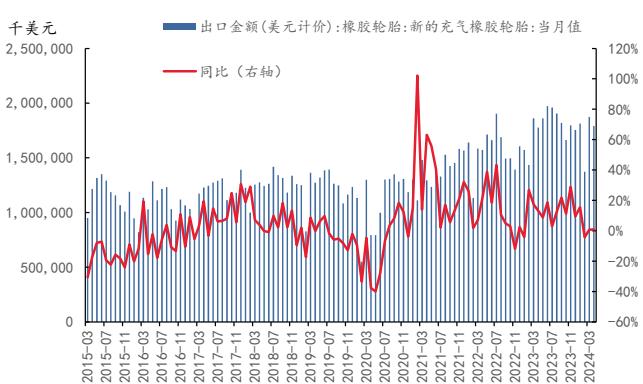
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29: 乘用车销量



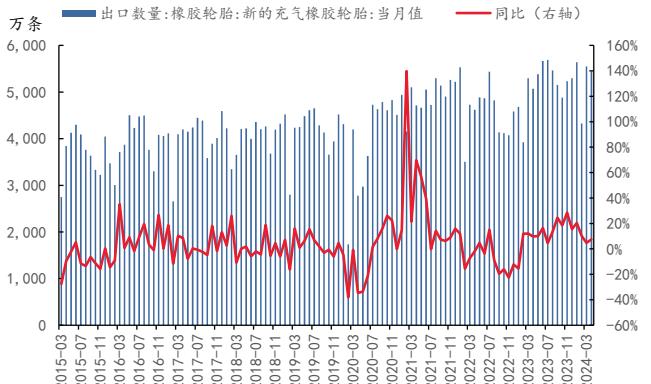
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表30: 轮胎出口金额



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表31: 轮胎出口数量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

## (八) 食品及饲料添加剂：白条鸡、猪肉价格上涨

本周（5月18日-5月24日）白条鸡、猪肉价格上涨，安赛蜜、赖氨酸、维A价格下跌，三氯蔗糖、麦芽酚、维E价格持平。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年5月24日，三氯蔗糖价格为11万元/吨，较上周持平；截至2024年4月，三氯蔗糖月度出口量为1126.96吨，较上月环比下跌18.23%。截至5月24日，安赛蜜价格为3.7万元/吨，较上周下跌0.1万元/吨；截至2024年4月，安赛蜜月度出口量为1300.48吨，较上月环比下跌35.21%。

截至5月24日，维A价格下跌、维E价格持平。据百川盈孚数据，截至5月24日，维A价格为83元/千克，较上周下跌0.5元/千克；维E价格为69元/千克，较上周持平。蛋氨酸价格为21.6元/千克，较上周持平。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格下跌。截至5月24日，赖氨酸价格为10.21元/公斤，较上周同一工作日下跌0.08元/公斤；截至2024年4月，赖氨酸月度出口量为86302.37吨，较上月同比下跌20.99%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年5月24日，甲基麦芽酚市场均价为9.5万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为7.5万元/吨，较上周持平；截至2024年4月，麦芽酚整体月度出口量为13411.67吨，较上月环比上涨4.16%。

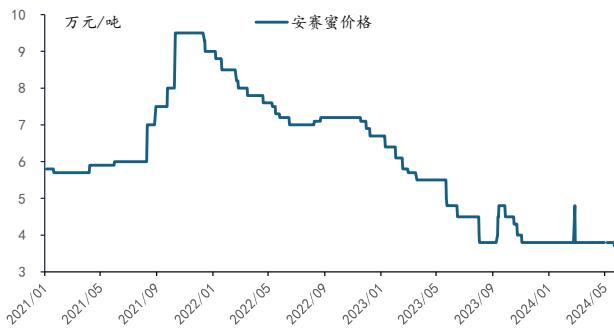
猪肉、鸡肉：根据Wind数据，截至5月24日，猪肉价格为21.2元/千克，较上周同一工作日上涨0.44元/千克；截至5月24日，白条鸡价格为17.65元/千克，较上周上涨0.04元/千克。

图表32: 三氯蔗糖价格



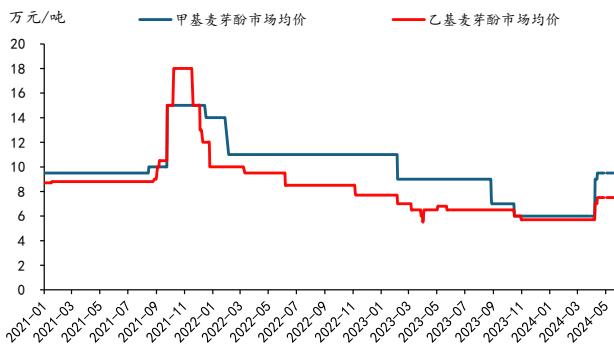
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表33: 安赛蜜价格



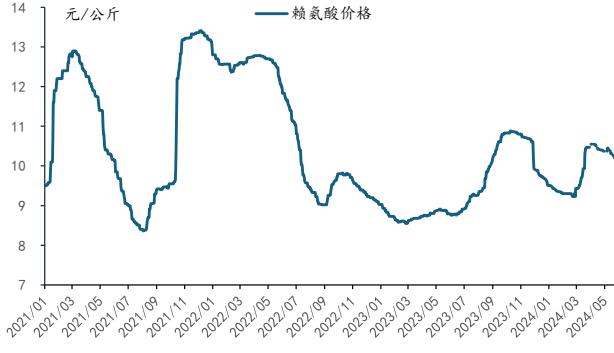
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表34: 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



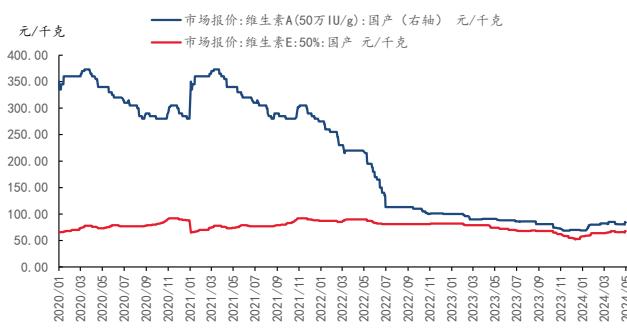
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表35: 赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表36: 维 E、维 A 价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表37: 蛋氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表38：猪肉批发价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表39：白条鸡批发价格

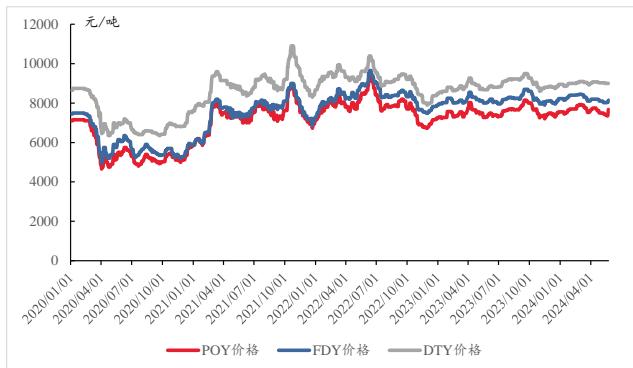


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

## (九)化纤：涤纶长丝 POY、FDY 价格上升，DTY 价格持平，库存下降

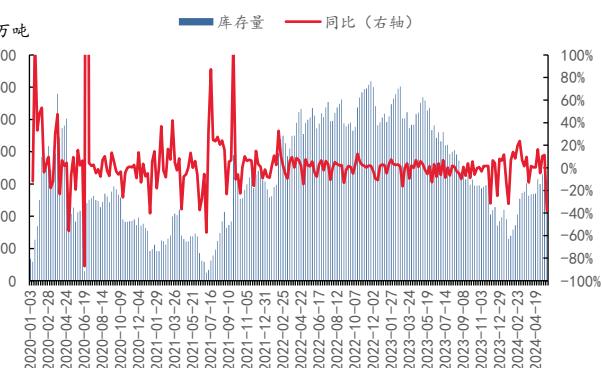
本周（5月18日-5月24日），涤纶长丝POY、FDY市场价格上涨，DTY价格持平，涤纶长丝整体库存下降。供给方面，据百川盈孚，本周嘉兴一套阳离子装置停车改线半光，市场供应量小幅下滑。需求方面，随着前期订单不断完成交付，新订单数量减少，需求减弱。成本方面，本周原料聚酯价格整体呈上涨趋势，周后期虽有回落，但本周平均成本依旧高于上周。据百川盈孚数据，截至5月24日，涤纶长丝POY市场均价为7675元/吨，较上周均价上涨275元/吨；FDY市场均价为8150元/吨，较上周均价上涨125元/吨；DTY市场均价为9000元/吨，与上周均价持平。生产方面，本周涤纶长丝库存228.58万吨，较上周下跌37.88%。截至2024年4月，涤纶长丝产量322.08万吨，较上月上升25.36%；行业总体开工率91.54%，较上月上升3.54pct。

图表40: POY、FDY、DTY 价格走势



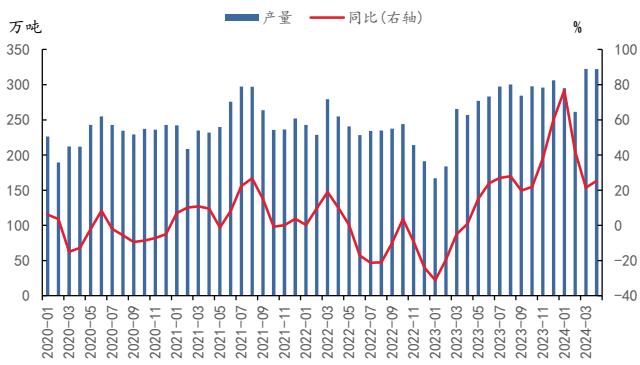
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41: 涤纶长丝库存情况



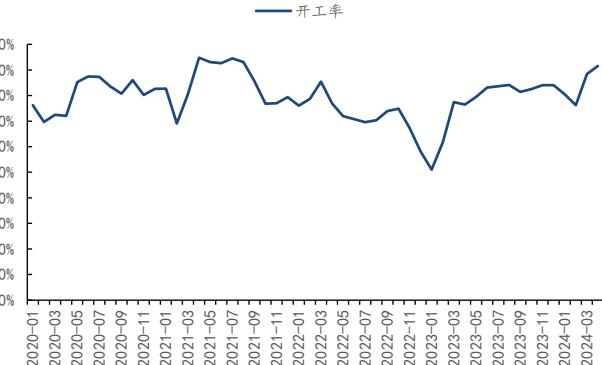
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表42: 涤纶长丝月度产量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表43: 涤纶长丝月度开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

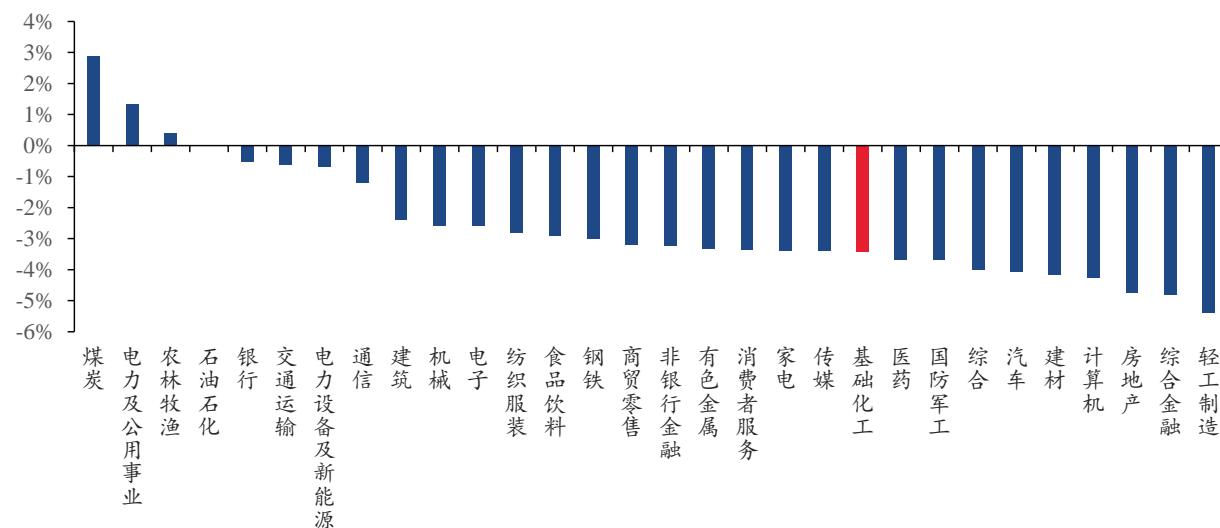
## 二、 行情表现

### (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。

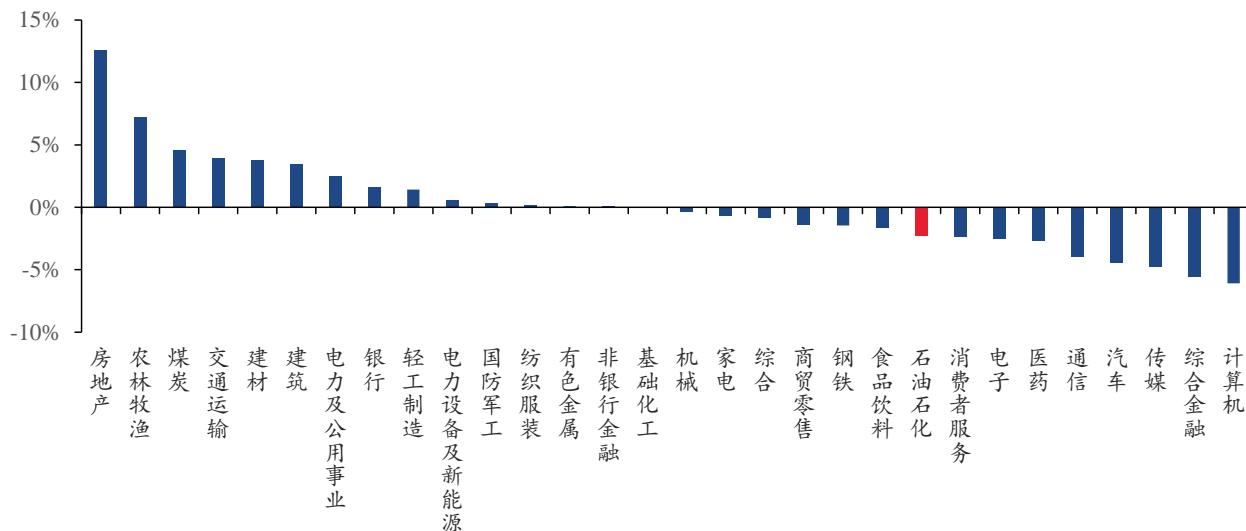
从具体细分板块来看，本周基础化工板块有机硅（+2.52%）为唯一涨幅为正的板块；粘胶（-7.45%）、碳纤维（-7.02%）、氟化工（-6.25%）板块跌幅居前。

图表44：本周中信一级子行业涨跌幅



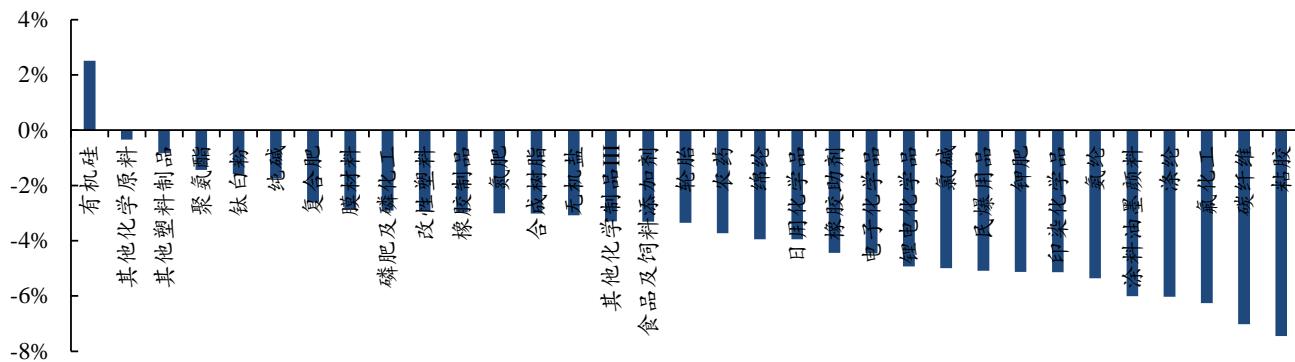
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表45：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46：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中 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产品的研发、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产品的研发、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、 $\alpha$ -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材料——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47：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
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
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48：重点公司公告

龙佰集团	<p>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。</p>
卫星化学	<p>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。</p>
秉扬科技	<p>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。</p>
雅本化学	<p>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。</p>
蓝丰生化	<p>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%。</p>
川发龙蟒	<p>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%。</p>
华鲁恒升	<p>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。</p>
金禾实业	<p>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。</p>

**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。（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）

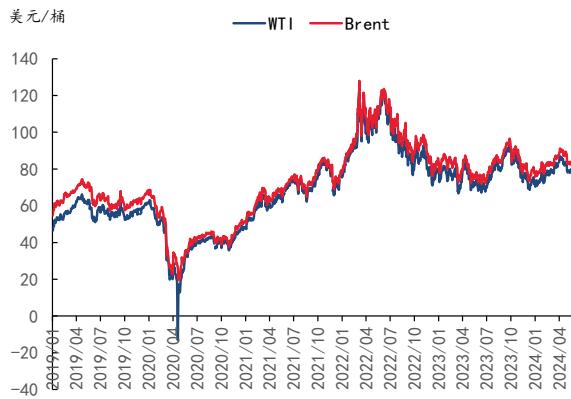
## 四、 大宗原材料

本周（5月18日-5月24日）国际油价先涨后跌。周初，美国4月CPI通胀放缓增强了9月美联储降息的预期。同时，中国4月工业生产增长，美国原油库存减少，共同推动国际油价连续上涨。周后期，需求端，美国汽油需求不佳；供给端，美国原油出口量增加。宏观层面，美国4月CPI通胀下降本是利好消息，但市场却因此预期美联储将推迟降息，反而对原油市场构成压力。据wind，截至5月23日，WTI原油价格76.87美元/桶，较上周下降2.98%，布伦特81.36美元/桶，较上周下降2.29%。

天然气价格方面，截至5月21日，NYMEX天然气期货价格为2.66美元/百万英热单位，较上周上升6.40%；英国天然气期货价格为85.33便士/色姆，较上周上升16.84%。

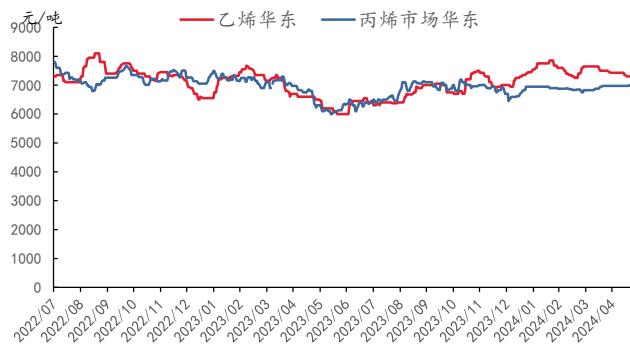
据wind，截至5月17日，东胜大块精煤价格为685元/吨，与上周持平。长协方面，秦皇岛Q5500价格为697元/吨，较上月下降4元/吨；秦皇岛Q5000价格为634元/吨，较上月下降3元/吨；秦皇岛Q4500价格为570元/吨，较上月下降4元/吨。据百川盈孚数据，截至5月24日，华东市场乙烯价格为7300元/吨，与上周持平；华东市场丙烯价格为7000元/吨，较上周上升25元/吨。

图表49：国际油价



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表50：烯烃价格



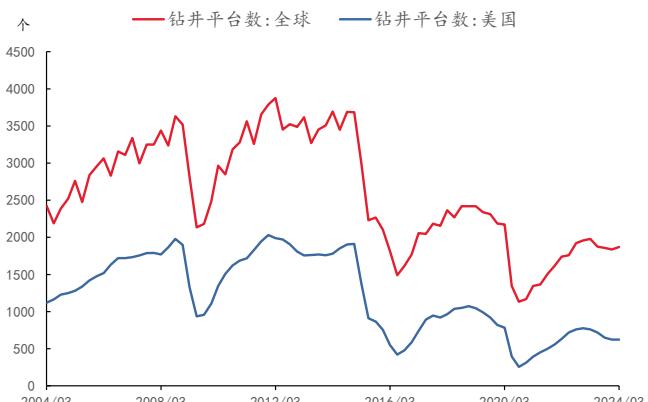
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：美国原油产量、库存情况



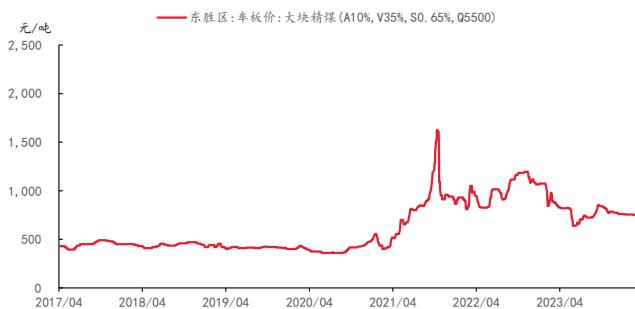
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：全球/美国油井钻机数



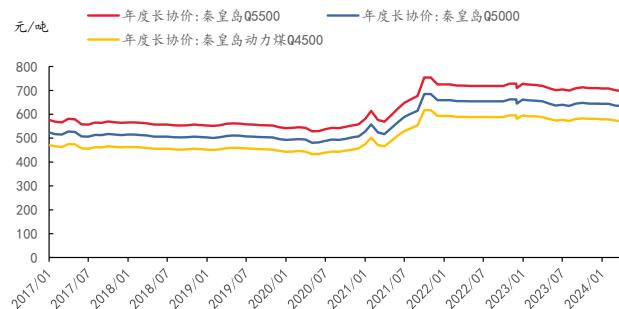
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：煤价



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表54：秦皇岛长协价格



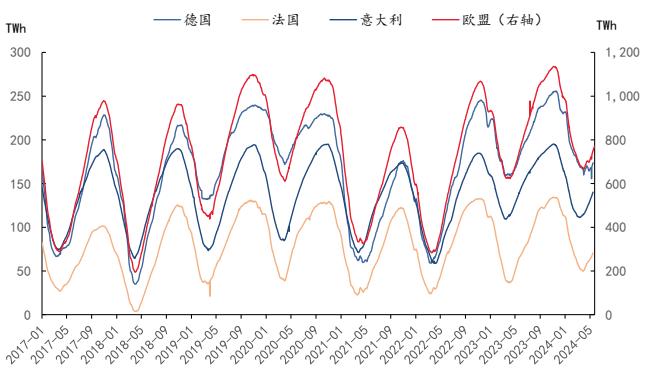
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表55：天然气价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表56：欧洲天然气库存



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

## 五、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
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	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



太平洋证券  
PACIFIC SECURITIES



## 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。