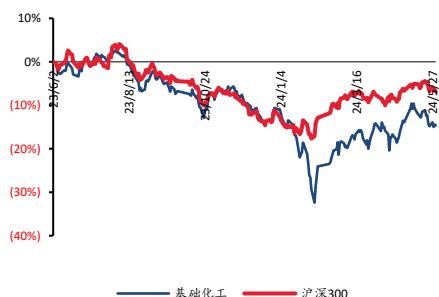


基础化工

节能降碳方案发布，建议关注磷化工、纯碱、氯碱等

■ 走势比较



相关研究报告

<<制冷剂 R22 与 R32 价格延续强势，MDI 价格上涨>>—2024-05-26

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522120001

证券分析师：王海涛

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523010001

研究助理：周冰莹

E-MAIL: zhoubingying@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190123020025

研究助理：陈桢迪

E-MAIL: chenad@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190124010006

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

化工行业：节能降碳方案发布，行业格局有望进一步优化。5月29日，国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，方案对2024年单位GDP能源消耗和碳排放下降幅度提出明确要求，严控炼油、电石、磷铵、黄磷等行业新增产能，推动行业向高效环保转型。高污染、高耗能行业落后产能有望加速出清，行业格局将进一步优化，建议关注磷化工、纯碱、氯碱等行业。据百川盈孚数据，截至5月31日，轻质纯碱市场价为2172元/吨，较上周同一工作日上升61元/吨；重质纯碱市场价为2314元/吨，较上周同一工作日上升29元/吨。轻重碱价差为142元/吨。本周纯碱产量66.87万吨，较上周下降0.6%；行业总体开工率80.01%，较上周下降0.49pcts。本周纯碱库存65.16万吨，较上周下降2.67%。

磷化工：政策严控磷铵、黄磷新增产能，磷化工景气有望提升。节能降碳行动方案严格控制黄磷、磷铵的新增产能，预计将优化行业格局并提升磷矿石的景气度。近期磷酸一铵市场价格上涨，因供应端产量提升有限，原料成本上升提供支撑，水溶肥需求旺季和磷酸铁产量增长加大供需缺口。根据百川盈孚数据，截至5月31日，磷酸一铵的价格为3110元/吨，较上周五上升73元/吨；磷酸一铵本周周度产量为19.6万吨，较上周上升1.18万吨，周度开工率为50.3%，较上周上升3.02个百分点；周度库存量为11.21万吨，较上周下降0.08万吨。

2. 核心观点

(1) 化工：《2024-2025年节能降碳行动方案》通过限制新增产能和促进技术改造，引导化工行业向高效、环保转型，行业格局将进一步优化，建议关注磷化工、纯碱(远兴能源、山东海化等)、氯碱(新疆天业等)。

(2) 磷化工：节能降碳方案严格限制黄磷、磷铵新增产能，预计磷矿石景气有望维持。水溶肥需求旺季和磷酸铁产量增长带动磷酸一铵价格上涨。建议关注：云天化、兴发集团、湖北宜化、川恒股份等。

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	5
(一) 重点化工品价格跟踪	5
(二) 聚氨酯：聚合 MDI 价格下降，纯 MDI、TDI 价格上涨	6
(三) 氟化工新材料：萤石价格上涨，部分制冷剂价格持平	6
(四) 农化：草甘膦、磷酸二铵价格下跌，磷酸一铵价格上涨	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：猪肉价格上涨，维 A、赖氨酸价格下跌	15
(九) 化纤：涤纶长丝价格上涨，库存增加	17
二、 行情表现	19
(一) 行情表现	19
(二) 行业内个股涨跌幅情	21
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 (5/1-5/31)	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(5/25-5/31)丁二烯(+4.62%)、氯化钾(+4.50%)、PX(+3.14%)、轻质纯碱(+2.89%)、己二酸(+2.62%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚数据，丁二烯供给方面，福建联合18万吨/年的装置5月5日下午裂解装置因故障停车，5月6日重启失败，5月28日装置投料，其他装置陆续检修投产，市场现货短缺；需求方面，下游合成橡胶维持刚需，本周丁二烯价格不断推涨。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/5/31	2024/5/30	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	77.91	79.23	美元/桶	-1.67%	1.35%	9.56%	12.17%
	布伦特	81.86	83.60	美元/桶	-2.08%	0.61%	4.43%	11.31%
	LNG	4405.00	4381.00	元/吨	0.55%	1.97%	-24.84%	7.02%
	动力煤	737.00	737.00	元/吨	0.00%	0.96%	-4.29%	-13.29%
烯烃	乙烯	7400.00	7422.00	元/吨	-0.30%	-0.30%	4.39%	10.25%
	聚乙烯	8636.00	8639.00	元/吨	-0.03%	1.22%	5.15%	10.29%
	聚丙烯粒料	7756.00	7758.00	元/吨	-0.03%	0.98%	3.28%	8.26%
	丙烯酸	6400.00	6450.00	元/吨	-0.78%	-0.39%	5.79%	15.84%
	丙烯酸丁酯	9100.00	9100.00	元/吨	0.00%	1.11%	-2.67%	8.33%
	丁二烯	11900.00	11800.00	元/吨	0.85%	4.62%	34.84%	73.72%
聚酯	PX	8672.00	8573.00	元/吨	1.15%	3.14%	4.24%	7.06%
	PTA	5995.00	6000.00	元/吨	-0.08%	1.10%	0.93%	9.40%
	MEG	4553.00	4570.00	元/吨	-0.37%	1.40%	3.64%	16.06%
	聚酯切片	6910.00	6910.00	元/吨	0.00%	0.73%	1.77%	1.99%
	己内酰胺	13625.00	13625.00	元/吨	0.00%	1.11%	-1.27%	15.47%
	涤纶FDY	8250.00	8200.00	元/吨	0.61%	1.23%	0.30%	2.17%
	PA66	20900.00	21117.00	元/吨	-1.03%	-2.19%	0.56%	0.32%
	PC	16019.00	16019.00	元/吨	0.00%	0.24%	4.26%	6.19%
聚氨酯	TDI	14660.00	14660.00	元/吨	0.00%	0.00%	-11.55%	-8.09%
	纯MDI	18600.00	18600.00	元/吨	0.00%	0.00%	-7.00%	-4.12%
	聚合MDI	17450.00	17400.00	元/吨	0.29%	0.58%	13.31%	12.40%
	环氧丙烷	9205.00	9185.00	元/吨	0.22%	-2.86%	0.29%	-3.11%
	硬泡聚醚	9075.00	9075.00	元/吨	0.00%	-0.55%	-0.82%	-3.46%
纤维	粘胶短纤	13050.00	13000.00	元/吨	0.38%	0.38%	1.16%	-1.51%
	氨纶40D	26800.00	26800.00	元/吨	0.00%	-1.11%	-8.53%	-12.13%
煤化工	己二酸	9783.00	9633.00	元/吨	1.56%	2.62%	4.26%	2.79%
	双氧水	943.00	945.00	元/吨	-0.21%	-1.67%	27.60%	20.28%
	甲醇	2270.00	2278.00	元/吨	-0.35%	-1.48%	9.56%	16.71%
	醋酸	3055.00	3041.00	元/吨	0.46%	-1.77%	4.30%	0.03%
	辛醇	9790.00	9808.00	元/吨	-0.18%	0.58%	24.39%	6.96%
	DMF	4617.00	4617.00	元/吨	0.00%	-0.54%	-6.41%	-6.10%
	三聚氰胺	6195.00	6195.00	元/吨	0.00%	-0.50%	-12.20%	-2.55%
	电石	3012.00	3014.00	元/吨	-0.07%	-0.36%	-7.38%	-10.01%
纯碱	电石法PVC	5962.00	5964.00	元/吨	-0.03%	0.39%	10.02%	10.22%
	液体烧碱	852.00	852.00	元/吨	0.00%	1.43%	0.95%	-4.80%
	固体烧碱	3148.00	3148.00	元/吨	0.00%	0.13%	-0.06%	-5.61%
	炭黑	8516.00	8516.00	元/吨	0.00%	-2.29%	-0.80%	9.97%
	轻质纯碱	2172.00	2172.00	元/吨	0.00%	2.89%	-18.13%	11.44%
	重质纯碱	2314.00	2314.00	元/吨	0.00%	1.27%	-19.32%	7.73%
	尿素	2317.00	2320.00	元/吨	-0.13%	-0.39%	1.22%	10.97%
农化	磷酸一铵	3110.00	3085.00	元/吨	0.81%	2.40%	-6.61%	20.17%
	磷酸二铵	3605.00	3597.00	元/吨	0.22%	-0.25%	-2.09%	5.16%
	氯化钾	2487.00	2487.00	元/吨	0.00%	4.50%	-10.51%	-6.43%
	草甘膦	25797.00	25797.00	元/吨	0.00%	-0.39%	-0.03%	4.08%
	棕榈油	7890.00	7810.00	元/吨	1.02%	1.15%	9.58%	8.53%
氯化工	R22	29000.00	29000.00	元/吨	0.00%	0.00%	48.72%	46.84%
	R134a	31000.00	31000.00	元/吨	0.00%	-3.13%	10.71%	31.91%
	R125	40000.00	40000.00	元/吨	0.00%	-1.23%	44.14%	60.00%
	R32	36000.00	36000.00	元/吨	0.00%	0.00%	108.70%	144.07%
	R410a	37000.00	37000.00	元/吨	0.00%	0.00%	64.44%	80.49%
食品添加剂	无水氯乙酸	10773.00	10805.00	元/吨	-0.30%	-1.91%	7.19%	16.46%
	维生素A	82.00	82.00	元/千克	0.00%	-1.20%	18.84%	-6.82%
	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%	0.00%	-2.63%	-22.92%
其他	三氯蔗糖	11.00	11.00	万元/吨	0.00%	0.00%	-12.00%	29.03%
	钛白粉	16183.00	16183.00	元/吨	0.00%	-0.34%	2.16%	4.18%
	有机硅DMC	13600.00	13600.00	元/吨	0.00%	0.74%	-4.23%	-6.21%
	天然橡胶	14700.00	14966.00	元/吨	-1.78%	1.20%	8.82%	24.84%

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：聚合 MDI 价格下降，纯 MDI、TDI 价格上涨

本周（5月25日-5月31日）聚合 MDI 价格下降，纯 MDI、TDI 价格上涨。MDI 方面，据百川盈孚，福建某工厂的 MDI 装置 4 月底完成了技术改造和产能扩充，目前该装置正低负荷运行；宁波某工厂一期产能为 40 万吨/年的装置本周停机检修；上海某工厂产能为 25 万吨/年的 MDI 母液装置正在停机检修。在海外，日本某工厂 MDI 装置 5 月初计划检修 40 天左右；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，仍未恢复生产。多装置停机检修使得整体供应量缩减。从需求端看，下游各行业原料消耗有限，需求量仍较小。TDI 方面，本周各工厂 TDI 装置运行稳定，供给量保持平稳。在需求方面，本周下游企业采购需求仍较少。

据 wind, 截至 5 月 31 日，聚合 MDI 华南市场均价 17160 元/吨，较上周价格下降 100 元/吨。纯 MDI 市场均价 18600 元/吨，较上周价格上升 100 元/吨。本周 TDI 华东市场价上升。截至 5 月 31 日，TDI 市场均价为 14450 元/吨，较上周价格上升 350 元/吨。

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：萤石价格上涨，部分制冷剂价格持平

氟化工行业综述：本周（5月25日-5月31日）制冷剂 R22 与 R32 价格继续上涨。6 月空调市场排产量提升，市场提振利好增强；原料端萤石价格高位支撑，短期内氢氟酸均价偏弱震荡，成本面支撑延续；当前厂家受配额限制，R32 制冷剂价格维稳。

上游原料：本周（5月25日-5月31日）萤石价格上涨。供应方面，本周国内萤石行业产量部分回落，当前国内安全检查严格，又适逢近期矿山安全事故发生，矿企开工低迷，行业供应收紧；需求方面，当前下游行业亏损严重，采购方对高价货源接受能力平平，多有停产降负预期。根据百川盈孚数据，截至 5 月 31 日，萤石 97 湿粉市场价为 3808 元/吨，较上周价格上涨 46 元/

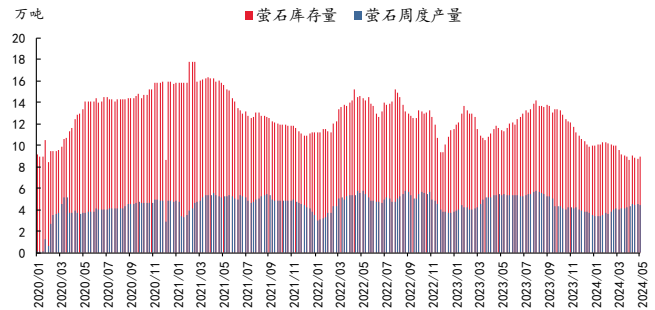
吨，氢氟酸价格为 10773 元/吨，较上周价格下降 210 元/吨。萤石工厂产量为 4.39 万吨，较上周上涨 2.84%，萤石库存为 8.96 万吨，较上周上涨 2.10%。

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

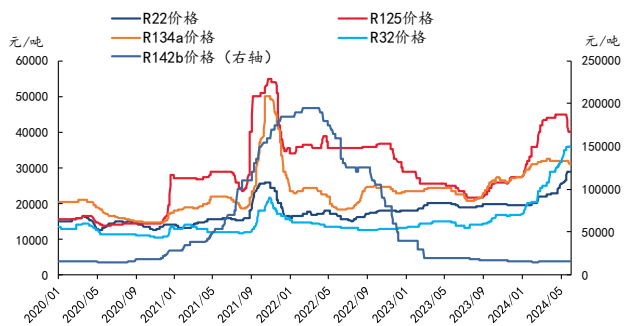
图表5：萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

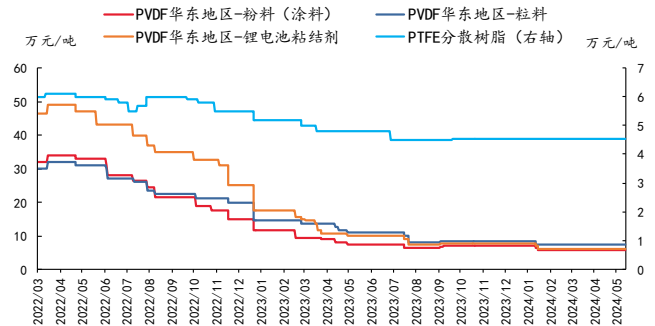
制冷剂：本周（5月25日-5月31日）部分制冷剂产品价格较上周持平。以R32为例，6月空调市场排产量提升，市场提振利好增强；原料端萤石价格高位支撑，短期内氢氟酸均价偏弱震荡，成本面支撑延续；当前厂家受配额限制，R32制冷剂价格维稳。本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周持平；R22价格为2.9万元/吨，较上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为4.00万元/吨，较上周价格下降500元/吨；R134a价格为3.1万元/吨，较上周价格下降1000元/吨；R32价格为3.6万元/吨，较上周价格持平。

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、磷酸二铵价格下跌，磷酸一铵价格上涨

草甘膦：本周（5月25日-5月31日）草甘膦市场价格下跌。据百川盈孚，从供应端看，本周国内草甘膦工厂大多正常运行，市场供应充足。从需求端看，本周草甘膦需求较少。从成本端看，原料黄磷、甘氨酸、甲醇价格下降，液氯价格上涨，草甘膦生产成本减少。根据百川盈孚数据，截至5月31日，草甘膦价格为 25797 元/吨，较上周五下降 100 元/吨，毛利为 2007.91 元/吨，较上周五上升 359.55 元/吨。草甘膦本周周度产量为 1.236 万吨，与上周五持平；周度库存量为 5.19 万吨，较上周五上升 0.24 万吨。

图表8：草甘膦价格



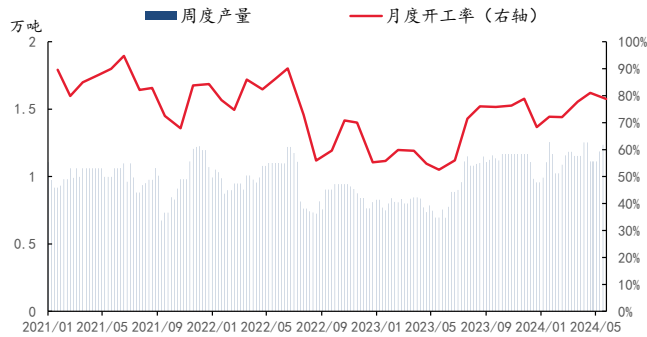
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：草甘膦毛利



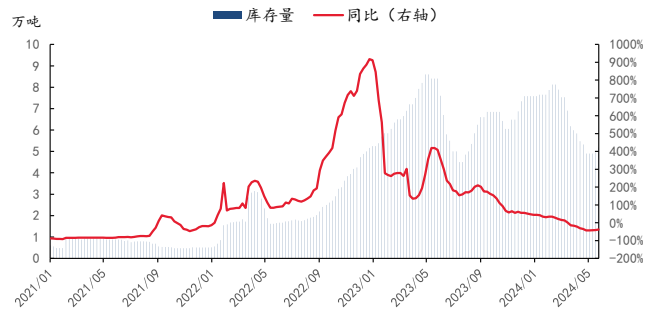
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

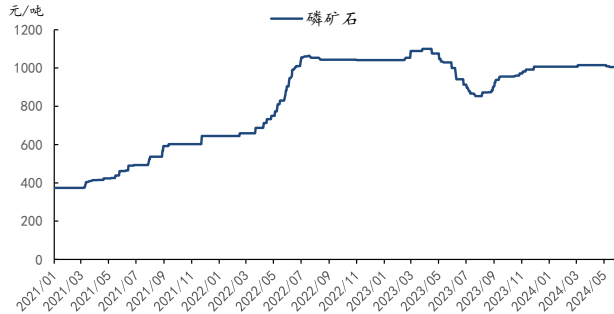


资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

磷肥：本周（5月25日-5月31日），磷酸一铵市场价格上涨，磷酸二铵市场价格下跌。磷酸一铵方面，从供给端看，本周华中地区、西南地区、东北地区部分厂家装置产量小幅提升；内蒙古某厂装置本周停车检修。整体来看，一铵产量有所提升。从需求端看，下游厂家一铵需求量基本稳定。从成本端看，原料硫磺、合成氨价格上涨，一铵成本有所上升。磷酸二铵方面，从供给端看，云南树环二铵装置转产普钙，内蒙古大地云天二铵装置停车检修，使二铵供给量小幅下跌。从需求端看，下游玉米肥采购有所增加，需求有所上升。从成本端看，原料硫磺价格下跌，合成氨价格上升，磷矿石价格与前期持平。

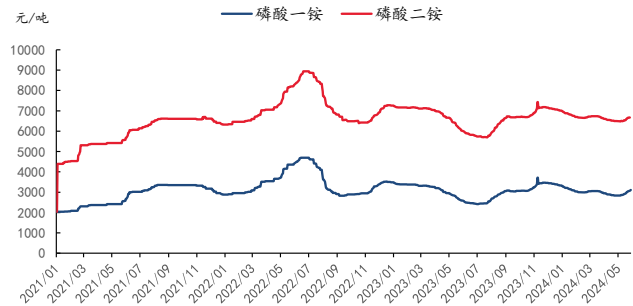
根据百川盈孚数据，截至5月31日，磷矿石价格为1005元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3110元/吨，较上周五上升73元/吨，磷酸二铵的价格为3605元/吨，较上周五下降9元/吨。在毛利方面，磷酸一铵的毛利为311.54元/吨，较上周五上升96.08元/吨，磷酸二铵的毛利为346.53元/吨，较上周五下降35.41元/吨。在产量方面，磷酸一铵本周周度产量为19.6万吨，较上周上升1.175万吨，周度开工率为50.3%，较上周上升3.02个百分点。磷酸二铵本周周度产量为25.18万吨，较上周下降0.19万吨，周度开工率为55.69%，较上周下降0.42个百分点。在库存方面，磷酸一铵本周周度库存量为11.21万吨，较上周下降0.08万吨，磷酸二铵本周周度库存量为7.3万吨，较上周上升0.2万吨。

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



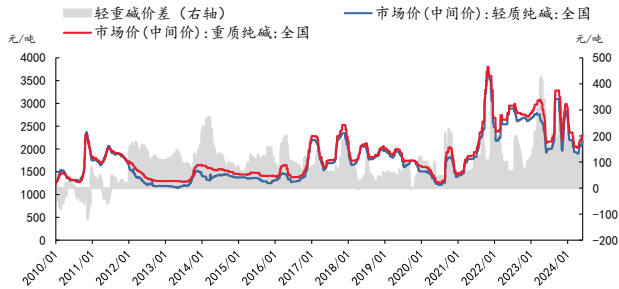
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

(五) 纯碱：纯碱现货价格上涨

纯碱行业综述：本周（5月25日-5月31日），纯碱价格有所上涨。从供给端看，本周山东海化新厂产线以及江苏实联纯碱装置仍在停车检修；桐柏海晶旭日分厂自5月18日起停车检修，并已于5月28日重启；山东海天自5月27日开始减产，预计持续至月底；湘渝盐化5月28日开始减产，预计将持续两周左右。多装置检修及减产使整体供应量减少。从需求端看，下游需求整体保持稳定。

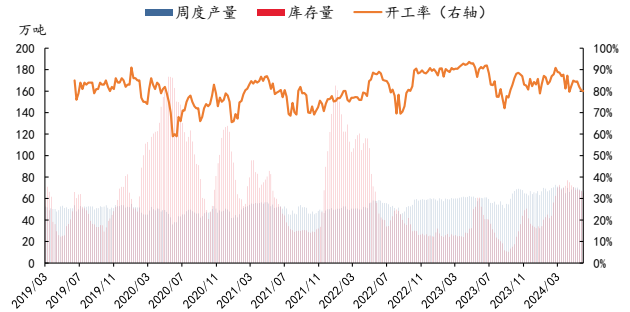
据百川盈孚数据，截至5月31日，轻质纯碱市场价为2172元/吨，较上周同一工作日上升61元/吨；重质纯碱市场价为2314元/吨，较上周同一工作日上升29元/吨。轻重碱价差为142元/吨。盈利能力方面，联碱法上升至689.17元/吨，氨碱法上升至520.82元/吨，天然碱法下降至1292.67元/吨。产量、库存、开工率方面，本周纯碱产量66.8747万吨，较上周下降0.6%；行业总体开工率80.01%，较上周下降0.49pcts。本周纯碱库存65.16万吨，较上周下降2.67%。玻璃方面，本周光伏玻璃价格为3250元/吨，与上周持平；平板玻璃价格为1799元/吨，较上周下降15元/吨。截至5月31日，平板玻璃库存258.36万吨，环比下降0.1%。

图表14：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



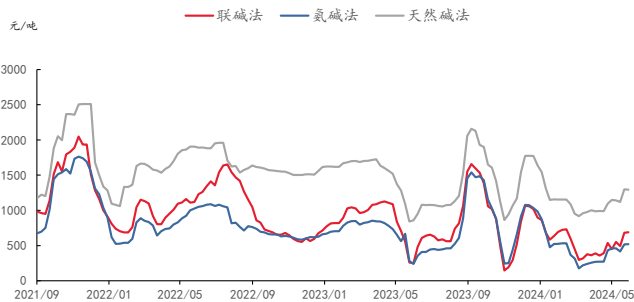
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表15：纯碱开工库存情况



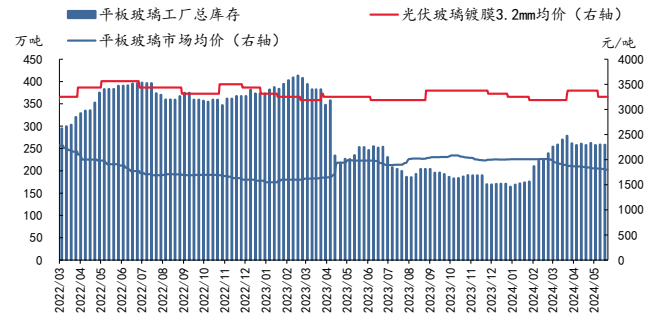
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



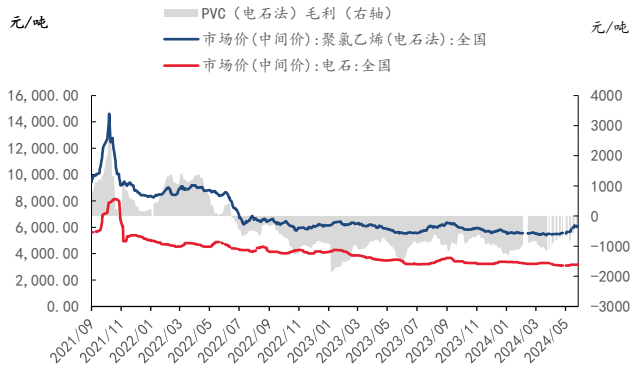
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

（六）氯碱：PVC 价格上涨，毛利大幅上涨

PVC：本周（5月25日-5月31日）PVC价格下跌，开工率上升。本周电石法PVC装置开工率73.42%。乙烯法PVC装置开工率92.53%。本周下游企业开工率仅3-4成，需求一般。

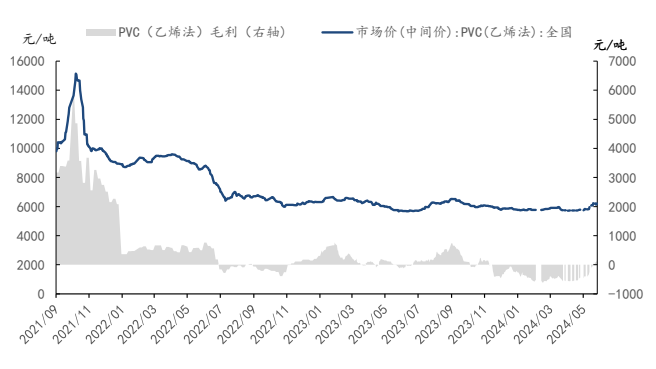
据百川盈孚数据，截至5月31日，PVC行业库存量为118.16万吨，较上周库存量同比下降0.53%。本周PVC工厂开工率较上周上升3.29个百分点，为79.46%；本周PVC产量为43.26万吨，较上周上升1.79万吨。根据Wind数据，截至5月31日，PVC（电石法）市场均价6092元/吨，较上周价格下降0.99%；PVC（乙烯法）市场均价6211元/吨，较上周价格下降0.48%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上升39.5元/吨，为-353.4元/吨；PVC（乙烯法）毛利上升34元/吨，为130.05元/吨。

图表18: PVC (电石法) 价格、毛利



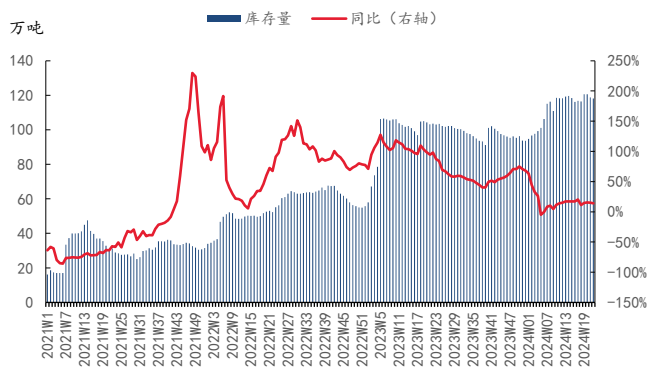
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表19: PVC (乙烯法) 价格、毛利



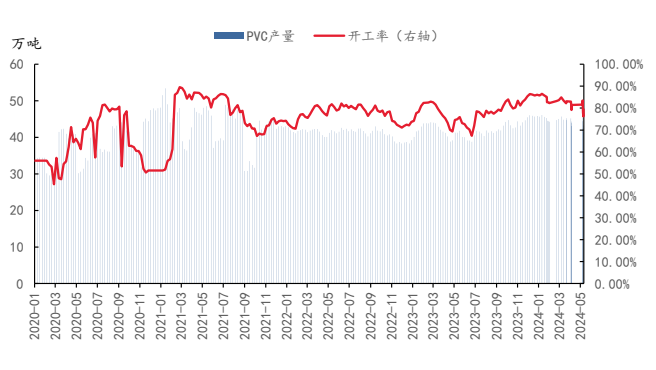
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表20: PVC 行业库存



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表21: PVC 行业产量, 开工率



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(七) 轮胎: 天然橡胶、合成橡胶价格上涨

本周(5月25日-5月31日)天然橡胶、合成橡胶、普通圆钢价格上涨, 炭黑价格下跌。

成本方面, 据百川盈孚数据, 截至2024年5月31日, 丁苯橡胶价格为14075元/吨, 较上周上涨3.87%, 天然橡胶价格为14700元/吨, 较上周上涨1.2%。天然橡胶供应端: 国内外天然橡胶主产区降雨量偏多, 割胶工作推进缓慢。截至2024年5月31日, 普通圆钢价格较上周上涨0.13%, 为3918元/吨。截至5月31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。炭黑价格下跌, 截至5月31日, 炭黑市场均价为8516元/吨, 较上周下跌200元/吨。

集运方面，截至2024年5月31日，上海集装箱出口指数（SCFI）报3044.77，周环比上升12.63%，年同比上升209.6%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1495.98，周环比上升7.69%，年同比上升59.36%。本周全钢胎开工率为60.89%，较上周下降5.21个百分点；半钢胎开工率为80.61%，较上周下降0.16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



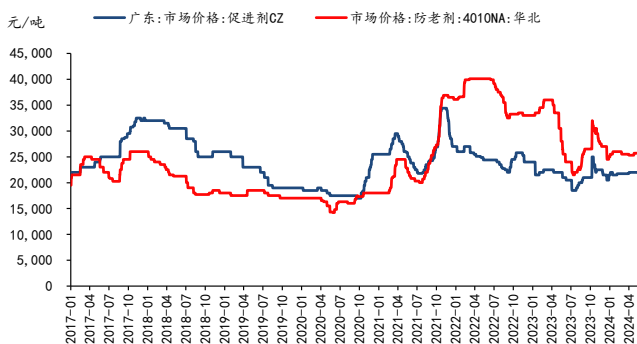
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：普钢价格



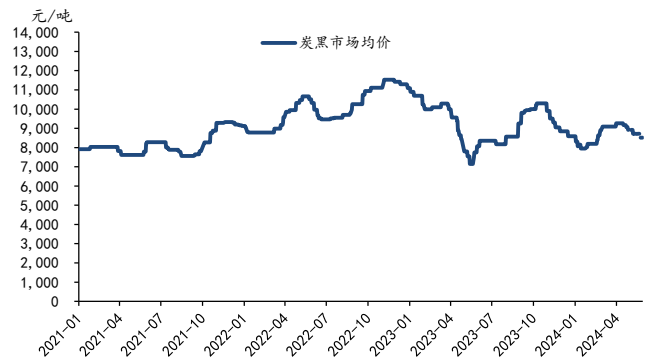
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：防老剂、促进剂价格



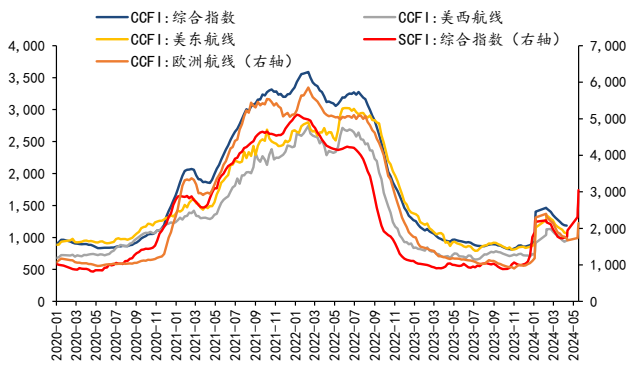
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表25：炭黑价格



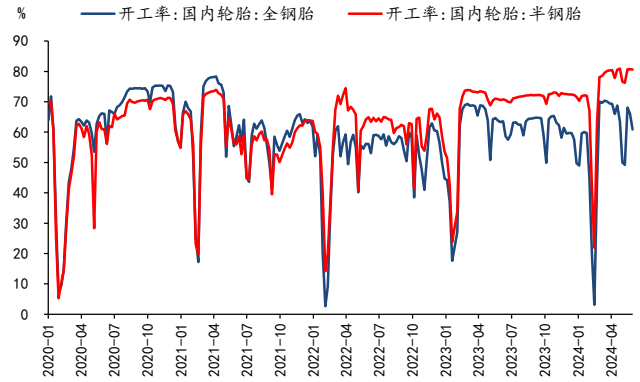
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表26：中国-全球海运价格



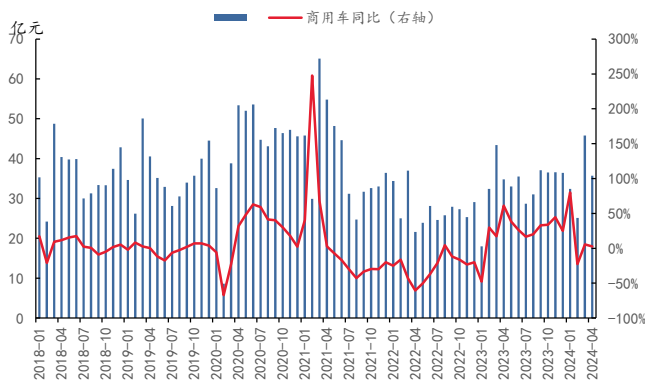
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表27：轮胎开工率



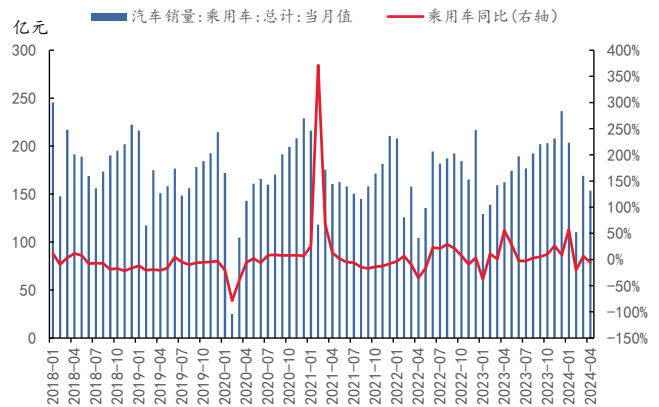
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表28：商用车销量



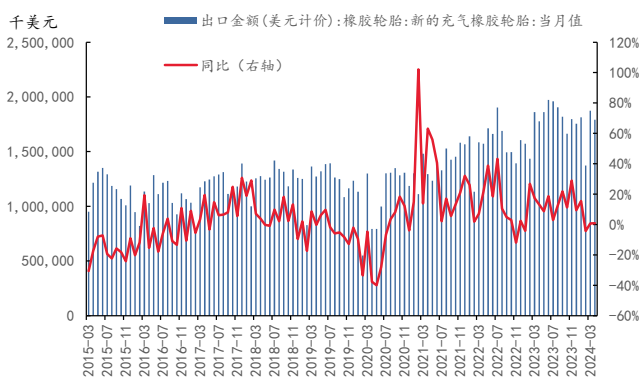
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：乘用车销量



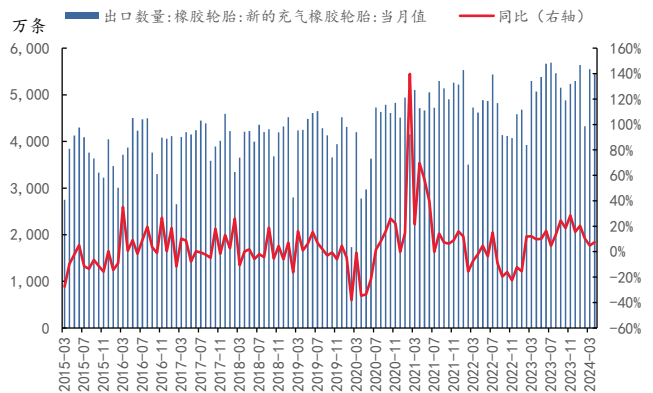
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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：猪肉价格上涨，维A、赖氨酸价格下跌

本周（5月25日-5月31日）猪肉价格上涨，蛋氨酸、赖氨酸、维A价格下跌，三氯蔗糖、麦芽酚、安赛蜜、维E价格持平。

甜味剂：截至2024年5月31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31日，安赛蜜价格为3.7万元/吨，较上周持平；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%。

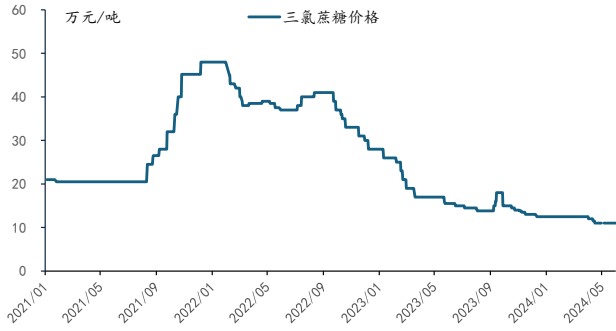
截至5月31日，维A价格下跌、维E价格持平。据百川盈孚数据，截至5月31日，维A价格为82元/千克，较上周下跌1元/千克；维E价格为69元/千克，较上周持平。蛋氨酸价格为21.55元/千克，较上周下降0.05元/千克。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格下跌。截至5月31日，赖氨酸价格为10.15元/公斤，较上周同一工作日下跌0.06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31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%。

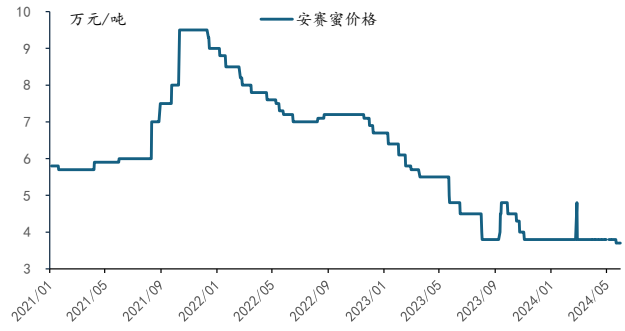
猪肉、鸡肉：根据Wind数据，截至5月31日，猪肉价格为22.66元/千克，较上周同一工作日上涨1.46元/千克；截至5月31日，白条鸡价格为17.47元/千克，较上周下降0.18元/千克。

图表32：三氯蔗糖价格



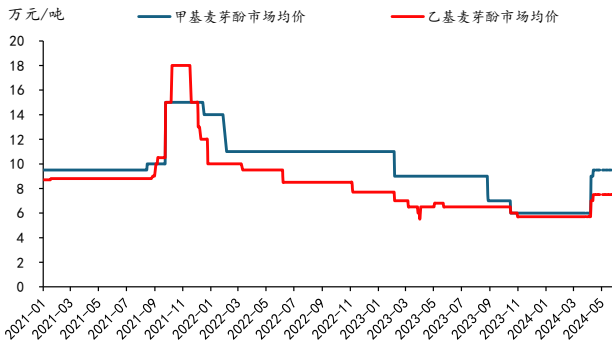
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



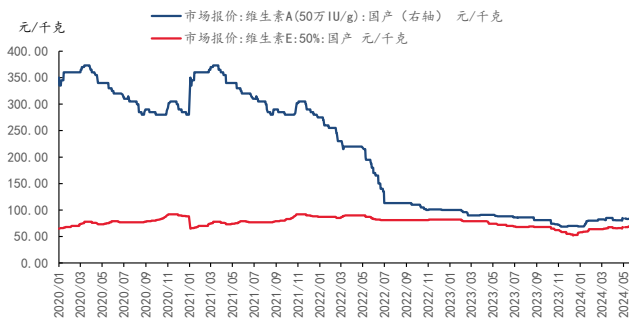
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

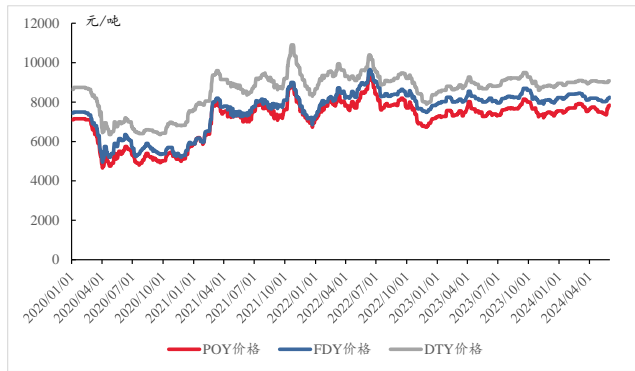


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(九) 化纤：涤纶长丝价格上涨，库存增加

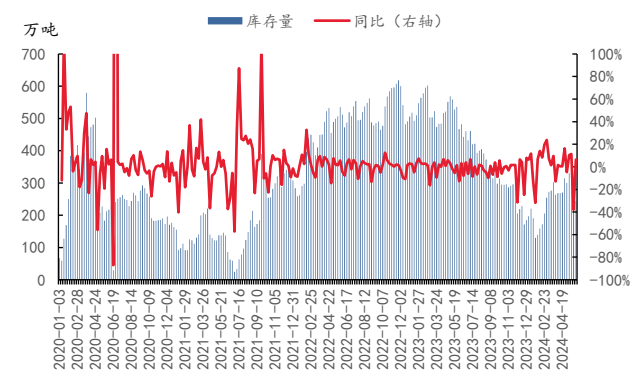
本周（5月25日-5月31日），涤纶长丝价格上涨，库存增加。供给方面，据百川盈孚，周内嘉兴一套有光长丝装置重启，市场供应量小幅增长。需求方面，随着下游企业夏季订单接近尾声，新订单较少，需求减弱。成本方面，本周聚酯原料价格整体呈上涨趋势，平均成本高于上周。据百川盈孚数据，截至5月31日，涤纶长丝POY市场均价为7850元/吨，较上周同期上涨175元/吨；FDY市场均价为8250元/吨，较上周同期上涨100元/吨；DTY市场均价为9075元/吨，较上周同期上涨75元/吨。生产方面，本周涤纶长丝库存243.37万吨，较上周上涨6.47%。截至2024年4月，涤纶长丝产量322.08万吨，较上月上升25.36%；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



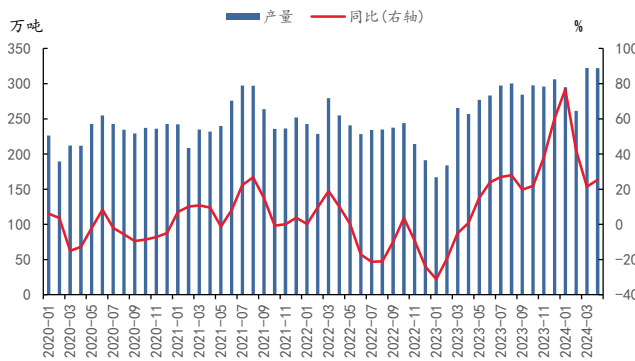
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：涤纶长丝库存情况



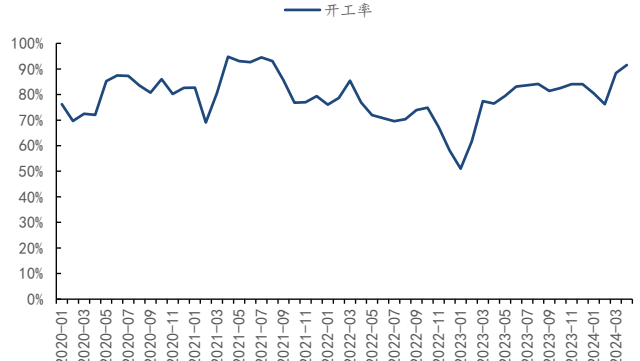
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

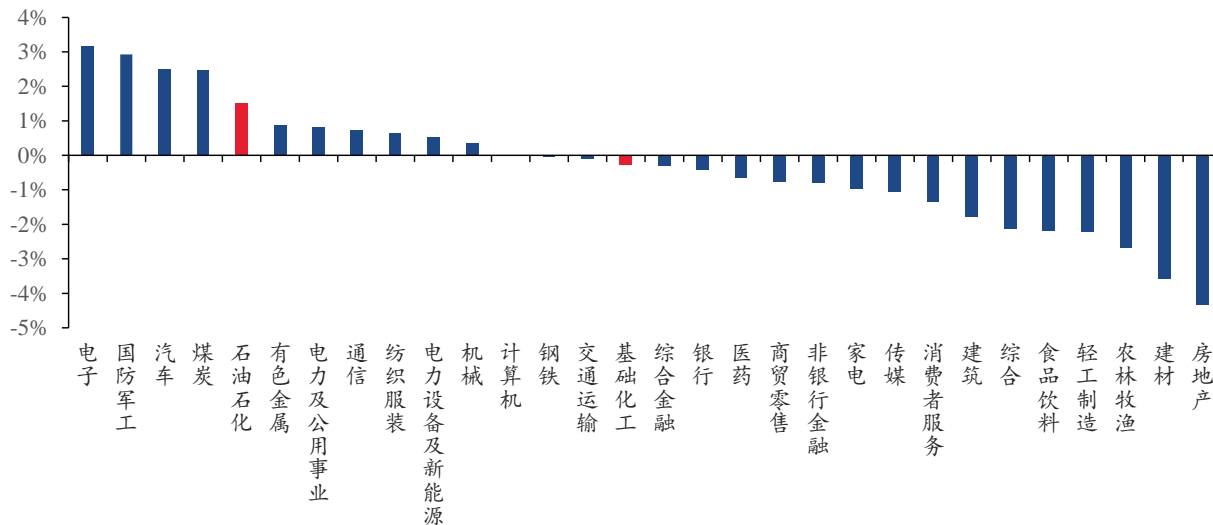
二、行情表现

(一) 行情表现

本周（5/25-5/31）沪深 300 指数下降 0.60%，收于 3580 点，其中基础化工板块下降 0.27%，在 30 个中信一级行业中排名第 15。据天眼查信息显示，国家大基金三期（国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司）于 5 月 24 日正式成立，注册资本达 3440 亿元人民币。据悉，我国首个国家集成电路产业投资基金于 2014 年成立（国家大基金一期），采取股权投资等多种形式，重点投资集成电路芯片制造业，推动企业提升产能水平和实行兼并重组、规范企业治理，形成良性自我发展能力。

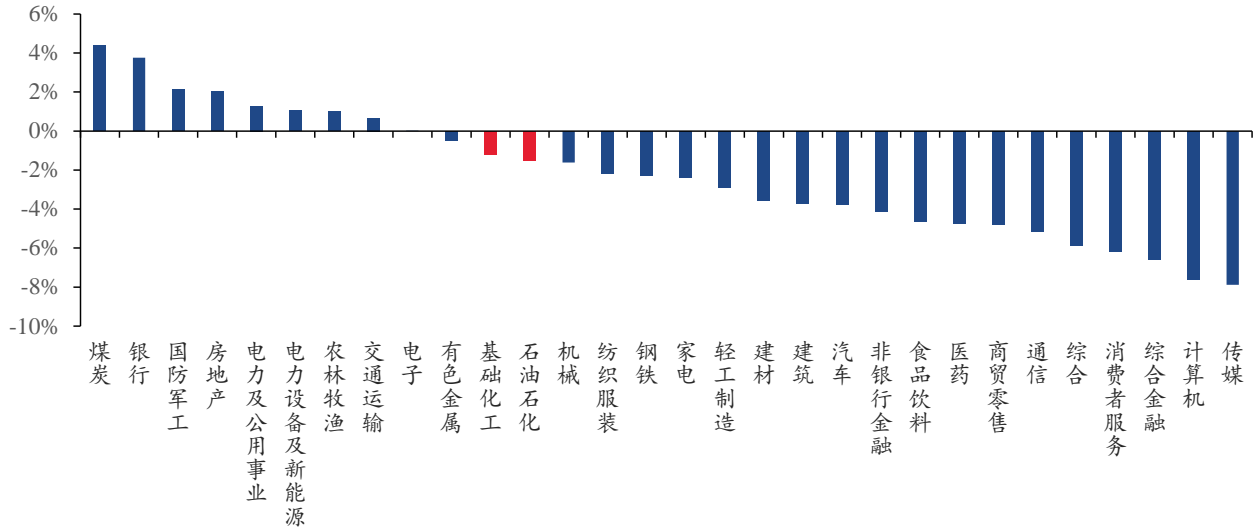
从具体细分板块来看，本周基础化工电子化学品(+8.76%)、碳纤维(+7.74%)、氟化工(+1.61%) 板块涨幅居前；粘胶（-4.88%）、涤纶（-4.73%）、涂料油墨颜料（-3.86%）板块跌幅居前。

图表44：本周中信一级子行业涨跌幅



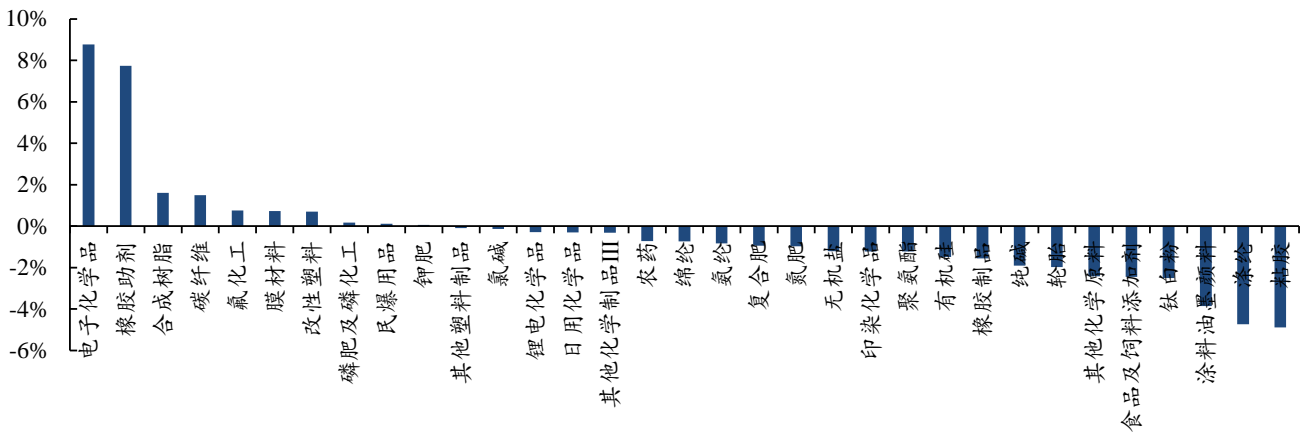
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表45：本月中信一级子行业涨跌幅（5/1-5/31）



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（5/25-5/31）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，177 家上涨，291 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为扬帆新材（+85.86%）、容大感光（+32.97%）、双象股份（+32.84%）。跌幅前三的个股分别为百傲化学（-33.39%）、中伟股份（-33.09%）、长江材料（-29.30%）。据天眼查信息显示，国家大基金三期于 5 月 24 日正式成立，注册资本达 3440 亿元。大基金三期预计将加大对核心技术、先进材料、先进设备等投资力度，推动国内半导体产业链的发展，上游先进材料国产替代有望加速。扬帆新材主要从事光引发剂产品及巯基化合物及衍生产品等精细化工新材料的研发、生产和销售。主要产品为光引发剂 907、巯基化合物系列产品等，是全球光引发剂及巯基化合物主要生产供应商之一。扬帆新材部分光引发剂产品下游可应用于光刻胶等相关领域。容大感光主营业务是 PCB 光刻胶、显示用光刻胶、半导体光刻胶及配套化学品等电子感光化学品的研发、生产和销售，主要产品为湿膜光刻胶、阻焊油墨、干膜光刻胶、特种油墨、显示用光刻胶。双象股份主营业务为超细纤维超真皮革、PU 合成革、PVC 人造革的生产及销售，主要产品有超细纤维超真皮革、PU 合成革、PVC 人造革、PMMA、PMMA 板材。当前公司重庆基地生产正常，重庆双象光学目前处于试生产阶段，产能正在逐步释放。

百傲化学主要从事异噻唑啉酮类工业杀菌剂的生产、研发和销售，主要产品为异噻唑啉酮杀菌剂原药剂及复配产品、化工中间体邻氯苯腈。此前公司拟以自有或自筹资金 5 亿元投资设立半导体全资子公司，股价大幅上涨，本周股价回调。中伟股份主要从事锂电池正极材料前驱体的研发、生产、加工及销售，主要产品包括三元前驱体、四氧化三钴。近期镍价上涨有利于公司产品的利润上涨，但会对新能源行业的发展产生负面影响。长江材料主营业务为铸造用硅砂、覆膜砂和砂芯的研发、生产和销售，主要产品为原砂、铸造用覆膜砂、再生砂、砂芯、压裂支撑剂。公司全资子公司，彰武长江矿产加工有限公司拟投资新建年产擦洗砂 300 万吨项目，预计项目总投资额为 3 亿元，计划建设期 3 年。

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				
扬帆新材	85.86	74.50	158.77	-35.81
容大感光	32.97	1.02	135.41	109.77
双象股份	32.84	15.81	80.03	78.51
裕兴股份	30.88	33.49	48.92	-47.33
广信材料	19.72	18.93	137.53	410.63

同益股份	18.75	16.12	77.55	121.40
恒光股份	16.95	17.46	39.18	-31.31
强力新材	16.25	11.37	102.36	-191.66
科隆股份	16.16	14.02	59.38	-13.66
濮阳惠成	15.97	17.28	64.17	22.51
本周涨跌幅后 10				
百傲化学	-33.39	-22.46	6.87	16.09
中伟股份	-33.09	-32.62	2.69	16.67
长江材料	-29.30	-32.90	17.89	16.42
华康股份	-28.30	-22.44	2.47	13.86
美瑞新材	-28.17	-19.17	5.40	85.57
ST 永悦	-22.67	-47.74	12.48	-12.58
ST 亿利	-22.45	-62.93	12.21	-4.57
正丹股份	-21.97	24.57	71.42	219.68
ST 新纶	-21.05	-63.41	12.16	-1.30

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

华恒生物	公司发布关于2022年度向特定对象发行股票申请获得上海证券交易所审核通过的公告。公司收到上海证券交易所就公司2022年度向特定对象发行股票申请的审核意见如下：根据《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》，安徽华恒生物科技股份有限公司向特定对象发行股票申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。
红墙股份	公司发布关于红墙转债转股价格调整的公告。公司于2023年10月18日向不特定对象发行了3,160,000张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额31,600.00万元。公司可转换公司债券于2023年11月8日起在深圳证券交易所挂牌交易，债券简称“红墙转债”，债券代码“127094”。“红墙转债”转股时间为2024年4月24日至2029年10月17日，转股的初始价格为10.89元/股。
正丹股份	公司发布关于正丹转债赎回实施暨即将停止交易的重要提示性公告。根据安排，截至2024年6月6日收市后仍未转股的“正丹转债”，将按照100.31元/张的价格强制赎回。2024年6月4日至2024年6月6日收市前，持有“正丹转债”的投资者仍可进行转股；2024年6月6日收市后，未实施转股的“正丹转债”将停止转股。截至2024年5月30日收市后，距离2024年6月7日（“正丹转债”赎回日）仅剩5个交易日。
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。
玲珑轮胎	公司发布关于提前归还部分募集资金的公告。公司于2024年5月14日将暂时用于补充吉林玲珑流动资金的募集资金中的5,000万元提前归还至吉林玲珑募集资金专户并将上述募集资金的归还情况及时通知了保荐机构及保荐代表人。截至公告披露日，吉林玲珑已累计归还募集资金暂时补充流动资金金额为5,000万元，暂时补充流动资金余额25,000万元暂未归还。
松井股份	公司发布关于与专业投资机构共同投资设立产业基金暨关联交易的公告。公司拟投资标的为湖南湘江松井新材料产业基金合伙企业（有限合伙）；拟投资方向为与松井新材料集团股份有限公司主营业务具有高度协同性的新型功能涂层材料产业链上下游相关产业，具体围绕高端消费电子、乘用车、特种装备等战略领域项目；拟投资金额：产业基金目标募集规模为人民币50,000万元，公司拟作为有限合伙人以自有或自筹资金认缴出资人民币10,000万元，占总出资比例20%。产业基金全部认缴出资额分两期实缴到位，其中全体合伙人首期实缴出资比例为认缴出资总额的40%。
道恩股份	公司发布关于全资子公司投资建设新材料扩产项目（二期）的公告。公司全资子公司山东道恩降解材料有限公司拟投资4.5亿元建设“新材料扩产项目（二期）”。
川发龙蟒	公司发布关于回购注销2021年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告。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4名，回购注销限制性股票数量合

计 4,400 股，占 2021 年限制性股票激励计划授予限制性股票总数的 0.0713%，回购金额为 34,716 元，回购价款均为公司自有资金。

森麒麟

公司发布关于调整 2022 年股票期权激励计划行权价格及行权数量的公告。因公司 2021 年度权益分派及 2023 年度权益分派事项，2022 年股票期权激励计划未行权数量由 4,490,035 份调整为 6,279,971 份，行权价格由 24.31 元/份调整为 16.97 元/份。

永利股份

公司发布关于对外投资设立合资公司的公告。公司拟与宁波中大力德智能传动股份有限公司共同出资设立上海柯泰克传动系统有限公司（暂定名，最终以市场监督管理局核准登记为准）。合资公司投资总额为人民币 2,000 万元，其中，公司以自有货币资金出资人民币 1,000 万元，占投资总额的 50%；中大力德以货币资金出资人民币 1,000 万元，占投资总额的 50%。合资公司主要开展电磁辊筒（电动滚筒）及相关产品的研发、生产与销售等经营活动。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

（二）行业要闻

【国务院印发《2024-2025 年节能降碳行动方案》】

据中国政府网 5 月 29 日消息，日前，国务院印发《2024-2025 年节能降碳行动方案》。《行动方案》提出，2024 年，单位国内生产总值能源消耗和二氧化碳排放分别降低 2.5%左右、3.9%左右，规模以上工业单位增加值能源消耗降低 3.5%左右，非化石能源消费占比达到 18.9%左右，重点领域和行业节能降碳改造形成节能量约 5000 万吨标准煤、减排二氧化碳约 1.3 亿吨。

2025 年，非化石能源消费占比达到 20%左右，重点领域和行业节能降碳改造形成节能量约 5000 万吨标准煤、减排二氧化碳约 1.3 亿吨，尽最大努力完成“十四五”节能降碳约束性指标。（中国能源报）

【国家大基金三期成立，注册资本 3440 亿】

据天眼查信息显示，国家大基金三期（国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司）于 5 月 24 日正式成立，注册资本达 3440 亿元人民币。据悉，我国首个国家集成电路产业投资基金于 2014 年成立（国家大基金一期），采取股权投资等多种形式，重点投资集成电路芯片制造业，推动企业提升产能水平和实行兼并重组、规范企业治理，形成良性自我发展能力。（北京半导体协会）

【王胜率团到日本、沙特阿拉伯、新加坡开展招商引资】

5 月 17 日至 26 日，市委书记、市人大常委会主任王胜率揭阳市代表团访问日本、沙特阿拉伯和新加坡，精准对接世界 500 强企业沙特阿美公司、全球化工巨头沙比克公司以及日本 FC 株式

会社等知名企业，点对点推进项目合作，着力引进优质企业和项目，谋求合作共赢。并到新加坡墨睿设计事务所拜访，研究优化揭阳城市规划。代表团行程紧凑，活动务实高效。

在沙特阿拉伯，王胜一行前往拜访沙特阿美、沙比克、朱拜勒工业园以及沙特粤商会等企业和机构，受到了沙特阿美公司高级副总裁纳比尔·努艾姆、沙比克公司首席执行官阿尔·法季、朱拜勒和延布皇家委员会首席执行官法赫德等的热情接待。期间，代表团广泛宣传揭阳绿色石化、塑料回收产业链的发展前景、潜在优势、重点项目以及营商环境。在沙特阿美和沙比克公司，双方就招商项目进行深入交流，达成系列合作共识，双方已经明确专人尽快做进一步的对接磋商。
(揭阳日报)

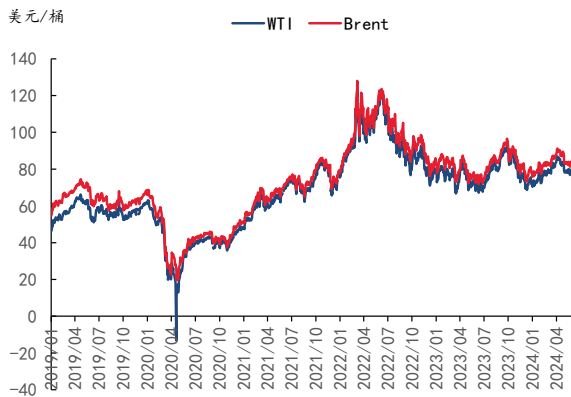
四、大宗原材料

本周（5月25日-5月31日）国际油价先跌后涨。周初，美国制造业成本上升和通胀预期，以及市场担忧长期高利率影响原油需求。周后期，供给端，受 OPEC+减产预期影响，需求端则是美国夏季驾车季推动，但美国通胀和高利率担忧限制了涨幅。地缘政治端，地缘政治紧张，特别是以色列、加沙和埃及的冲突，加剧了市场对原油供应可能受阻的忧虑，推动油价上涨。宏观层面，市场预期美联储在9月降息的可能性不高，给油市带来了下行压力。据 wind，截至5月31日，WTI 原油价格 76.99 美元/桶，较上周下降 0.94%，布伦特 81.62 美元/桶，较上周下降 0.61%。

天然气价格方面，截至5月31日，NYMEX 天然气期货价格为 2.59 美元/百万英热单位，较上周上升 2.8%；英国天然气期货价格为 81.83 便士/色姆，较上周下降 0.09%。

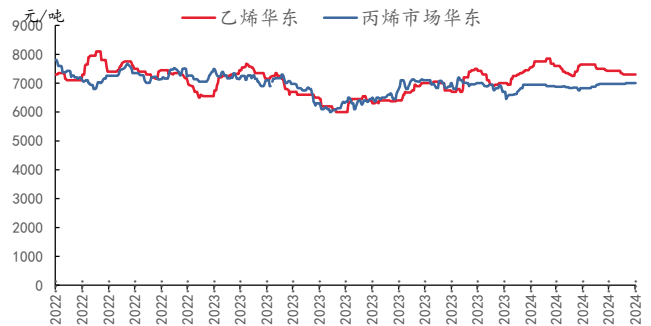
据 wind，截至5月31日，东胜大块精煤价格为 705 元/吨，较上月上升 20 元/吨。长协方面，秦皇岛 Q5500 价格为 697 元/吨，较上月下降 4 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 634 元/吨，较上月下降 3 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 570 元/吨，较上月下降 4 元/吨。据百川盈孚数据，截至5月31日，华东市场乙烯价格为 7300 元/吨，与上周持平；华东市场丙烯价格为 7000 元/吨，与上周持平。秦皇岛 Q5500 价格为 697 元/吨，较上月下降 4 元/吨。

图表49：国际油价



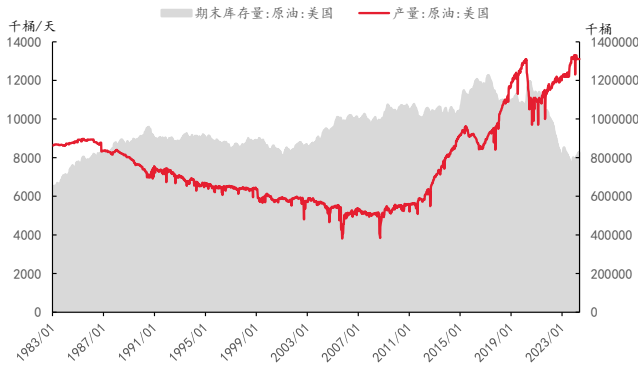
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表50：烯烃价格



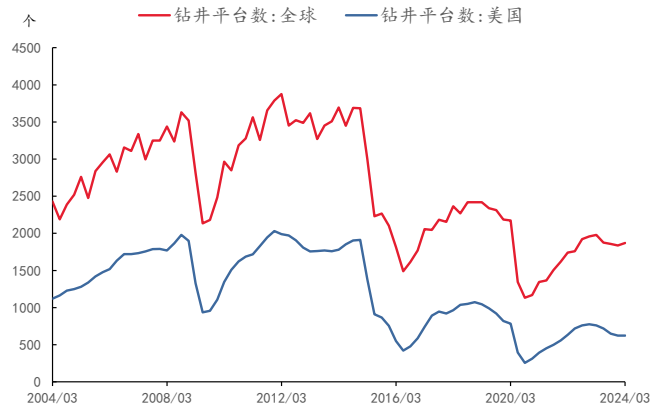
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



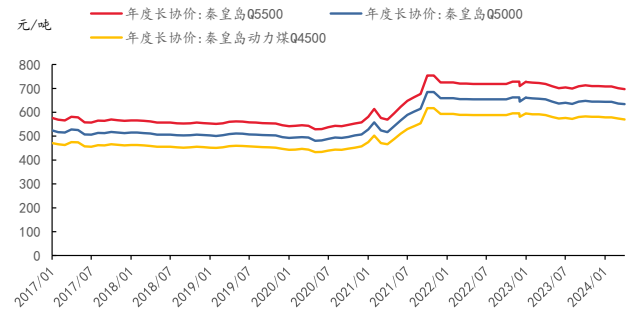
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



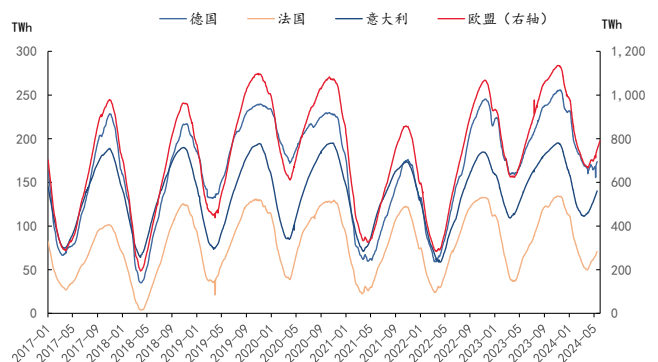
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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 2024/05/31
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	18.24
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	16.42
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	87.55
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	60.04
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	20.73
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	16.48
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	9.13
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	21.61
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	10.00
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	49.67
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	18.27
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	22.49
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	9.90
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	12.54
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	50.81
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	51.34
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	40.55
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	38.21
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	17.91
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	28.73
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	20.93
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	23.78
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	94.78
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	48.37
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	7.29
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	14.88
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	5.97
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	30.84

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。