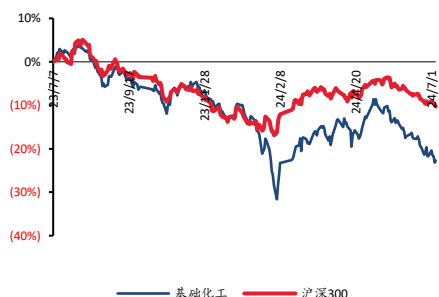


基础化工

万华化学 20 万吨/年 POE 项目投产，饲料添加剂价格持续上涨

■ 走势比较



相关研究报告

<<赛轮轮胎 (601058.SH): 液体黄金、巨胎提升竞争力, 全球布局引领未来>>--2024-07-05

<<赖氨酸、制冷剂价格上涨, 维生素市场关注度提升>>--2024-07-05

<<涤纶长丝 POY、磷酸二铵、维 E 价格上涨>>--2024-07-05

证券分析师: 王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190522120001

证券分析师: 王海涛

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190523010001

研究助理: 周冰莹

E-MAIL: zhoubingying@tpyzq.com

一般证券业务登记编号: S1190123020025

研究助理: 陈接迪

E-MAIL: chenad@tpyzq.com

一般证券业务登记编号: S1190124010006

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

POE: 万华化学一期 20 万吨/年 POE 项目开车成功, 本周 POE 市场价格保持稳定。6月29日, 万华化学一期 20 万吨/年 POE 项目成功投产, 这标志着中国首套大规模自主研发的 POE 工业化装置一次性开车成功。3月29日, 万华化学表示, 二期年产 40 万吨 POE 项目已在蓬莱基地开工建设, 二期项目预计 2025 年末建成投产, 届时, 公司 POE 总产能将达到 60 万吨/年。根据百川盈孚数据, 截至 7 月 5 日, 华东 POE8999 (8480 指标) 价格为 1.40 万元/吨, POE8999 (8200 指标) 价格为 1.85 万元/吨, LC175 价格为 1.90 万元/吨, LC670 价格为 2.10 万元/吨, 均较上周价格持平。

饲料添加剂: 本周市场货源紧张叠加成本端玉米价格支撑, 本周苏氨酸与赖氨酸报价持续上涨。供应方面, 本周苏氨酸开工率在 72.39%, 工厂库存水平偏低, 赖氨酸开工率为 71.49%, 当前阶段工厂执行订单为主, 各家海外签单较好, 内销发货稍慢; 需求方面, 终端需求处于传统消费淡季, 当前生猪价格整体上涨, 饲料添加剂签单量增长; 成本方面, 原料玉米价格上涨, 支撑苏氨酸与赖氨酸价格小幅上涨。根据 wind 与百川盈孚数据, 7 月 5 日, 玉米现货价格为 2481.25 元/吨, 较上周上涨 0.86 元/吨, 苏氨酸市场均价为 10.36 元/公斤, 较上周上涨 0.06 元/公斤; 赖氨酸市场均价为 10.41 元/公斤, 较上周上涨 0.01 元/公斤。

2. 核心观点

(1) POE: 本周万华化学一期 20 万吨/年 POE 项目成功投产, 助力我国 POE 国产替代率提升, 行业相关企业值得关注。建议关注: 万华化学、联泓新科等。

(2) 饲料添加剂: 本周市场货源紧张叠加成本端玉米价格支撑, 本周苏氨酸与赖氨酸价格小幅上涨, 行业相关企业值得关注。建议关注: 梅花生物 (暂无评级)、华恒生物等。

风险提示: 下游需求不及预期、产品价格下跌等。

目录

一、 细分领域跟踪	4
(一) 重点化工品价格跟踪	4
(二) 氟化工新材料：萤石价格略有下降，三代制冷剂价格持平	5
(三) EVA/POE、碳纤维及工业硅：本周 EVA 与工业硅市场价格下降	6
(四) 锂电化工新材料：本周碳酸锂与六氟磷酸锂产品价格下降	10
(五) 生物柴油：本周生物柴油产品价格持平	13
(六) 电子化学品：本周国内电子化学品产品价格维持稳定	14
(七) 生物基及可再生材料：本周苏氨酸与赖氨酸价格小幅上涨	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: 工业硅价格	9
图表 16: 多晶硅价格	9
图表 17: 我国新能源车销量	10
图表 18: 我国动力电池装车量	10
图表 19: 碳酸锂、六氟磷酸锂价格	11
图表 20: 电解液价格	11
图表 21: 正极材料价格	11
图表 22: 负极材料价格	11
图表 23: 前驱体价格	12
图表 24: 隔膜价格	12
图表 25: 溶剂价格	12
图表 26: 锂电池价格	12
图表 27: 生物柴油价格	13
图表 28: 生物柴油出口数量及同比	13
图表 29: 电子级双氧水价格	14
图表 30: 电子级硫酸价格	14
图表 31: 电子级氨水价格	15
图表 32: 电子级氢氟酸价格	15
图表 33: 蚀刻液、显影液价格	15
图表 34: 电子级磷酸价格	15
图表 35: 玉米、豆粕现货价格	16
图表 36: 饲料添加剂市场价格	16
图表 37: 原生塑料价格	17
图表 38: 再生塑料价格	17
图表 39: 中国塑料制品产量及同比	17
图表 40: 本周中信一级子行业涨跌幅	18
图表 41: 本月中信一级子行业涨跌幅	19
图表 42: 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	19
图表 43: 化工板块个股市场表现	21
图表 44: 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 (6/29-7/5) 维生素 E (+3.85%)、棕榈油 (+3.19%)、LNG (+3.04%)、WTI (+2.62%)、炭黑 (+2.50%) 等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚信息，供应方面，6 月马来西亚棕榈油产量降低，2024 年 6 月棕榈油产品出口量较 5 月的 1404719 吨减少 15.4%。出口数据下滑一定程度上抵消产量降低的利好。需求方面，截至 2024 年第 26 周，国内棕榈油现货成交量为 14660 吨，较上周跌幅 26.85%。6.27-7.3 日国内 24 度棕榈油成交 5110 吨，较上周同期跌幅 9.24%。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/7/5	2024/7/4	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	83.88	83.88	美元/桶	0.00%	2.62%	17.96%	20.19%
	布伦特	87.43	87.34	美元/桶	0.10%	1.20%	11.53%	14.66%
	LNG	4515.00	4512.00	元/吨	0.07%	3.04%	22.97%	5.34%
烯烃	动力煤	714.00	715.00	元/吨	-0.14%	-0.56%	-7.27%	4.39%
	乙烯	7456.00	7456.00	元/吨	0.00%	0.00%	5.18%	16.96%
	聚乙烯	8549.00	8603.00	元/吨	-0.63%	0.05%	4.09%	7.22%
	聚丙烯粒料	7768.00	7773.00	元/吨	-0.06%	0.95%	3.44%	8.02%
	丙烯酸	6200.00	6200.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.48%	4.20%
	丙烯酸丁酯	9250.00	9325.00	元/吨	-0.80%	-1.86%	-1.07%	8.82%
聚酯	丁二烯	13563.00	13650.00	元/吨	-0.64%	1.22%	53.69%	103.19%
	PX	8539.00	8614.00	元/吨	-0.87%	-0.34%	2.64%	3.50%
	PTA	6020.00	6130.00	元/吨	-1.79%	-0.17%	1.35%	6.64%
	MEG	4721.00	4759.00	元/吨	-0.80%	1.64%	7.47%	20.59%
	聚酯切片	7150.00	7180.00	元/吨	-0.42%	0.49%	5.30%	7.12%
	己内酰胺	12700.00	12775.00	元/吨	-0.59%	-1.74%	-7.97%	8.09%
	涤纶FDY	8550.00	8550.00	元/吨	0.00%	1.79%	3.95%	7.55%
聚氨酯	PA66	20600.00	20600.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.88%	3.87%
	PC	15892.00	15892.00	元/吨	0.00%	-0.19%	3.43%	5.39%
	TDI	13475.00	13575.00	元/吨	-0.74%	-3.58%	-18.70%	-24.51%
	纯MDI	18100.00	18200.00	元/吨	-0.55%	-1.63%	-9.50%	-4.74%
	聚合MDI	17000.00	17050.00	元/吨	-0.29%	-2.58%	10.39%	7.42%
纤维	环氧丙烷	8500.00	8500.00	元/吨	0.00%	-0.93%	-7.39%	-7.77%
	硬泡聚醚	8675.00	8725.00	元/吨	-0.57%	-3.34%	-5.19%	-6.22%
	粘胶短纤	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	0.37%	4.65%	3.05%
	氨纶40D	26400.00	26400.00	元/吨	0.00%	-0.38%	-9.90%	-13.44%
煤化工	己二酸	9633.00	9633.00	元/吨	0.00%	-1.53%	2.66%	12.89%
	双氧水	918.00	918.00	元/吨	0.00%	-0.54%	24.22%	6.37%
	甲醇	2189.00	2189.00	元/吨	0.00%	1.20%	5.65%	13.66%
	醋酸	2937.00	2941.00	元/吨	-0.14%	-2.03%	0.27%	4.59%
	半醇	9785.00	9766.00	元/吨	0.19%	2.39%	-24.43%	1.90%
	DMF	4375.00	4375.00	元/吨	0.00%	-0.57%	-11.31%	-3.14%
	三聚氰胺	6306.00	6246.00	元/吨	0.96%	1.43%	-10.63%	0.32%
	电石	2836.00	2838.00	元/吨	-0.07%	-2.41%	-12.79%	-5.44%
	电石法PVC	5624.00	5644.00	元/吨	-0.35%	0.09%	3.78%	2.63%
	液体烧碱	872.00	869.00	元/吨	0.35%	1.51%	3.32%	4.81%
纯碱	固体烧碱	3065.00	3065.00	元/吨	0.00%	0.03%	-2.70%	-1.83%
	炭黑	8216.00	8116.00	元/吨	1.23%	2.50%	-4.30%	-1.65%
	轻质纯碱	1898.00	1898.00	元/吨	0.00%	-2.37%	-28.46%	-5.19%
	重质纯碱	2123.00	2123.00	元/吨	0.00%	-1.07%	-25.98%	-1.85%
	尿素	2287.00	2285.00	元/吨	0.09%	-1.00%	-0.09%	4.14%
农化	磷酸二铵	3308.00	3308.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.66%	36.81%
	磷酸一铵	3626.00	3626.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.52%	9.55%
	氯化钾	2603.00	2603.00	元/吨	0.00%	0.62%	-6.33%	9.46%
	草甘膦	24600.00	24600.00	元/吨	0.00%	-0.82%	-4.67%	-9.19%
	棕榈油	8080.00	8120.00	元/吨	-0.49%	3.19%	12.22%	2.54%
氟化工	R22	30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	0.00%	53.85%	57.89%
	R134a	30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	0.00%	7.14%	37.93%
	R125	34500.00	34500.00	元/吨	0.00%	0.00%	24.32%	53.33%
	R32	36000.00	36000.00	元/吨	0.00%	0.00%	108.70%	171.70%
	R410a	35500.00	35500.00	元/吨	0.00%	0.00%	57.78%	94.52%
	无水氟化铝	10605.00	10605.00	元/吨	0.00%	-0.22%	5.52%	16.67%
食品添加剂	维生素A	87.50	87.00	元/千克	0.57%	2.34%	26.81%	1.74%
	维生素E	81.00	80.00	元/千克	1.25%	3.85%	39.66%	19.12%
	安赛蜜	3.50	3.50	万元/吨	0.00%	0.00%	-7.89%	-22.22%
	三氯蔗糖	10.20	10.20	万元/吨	0.00%	-0.97%	-18.40%	-32.00%
其他	钛白粉	15444.00	15444.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.51%	1.34%
	有机硅DMC	13700.00	13700.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.52%	-2.14%
	天然橡胶	14491.00	14841.00	元/吨	-2.36%	-1.98%	7.28%	20.68%

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 氟化工新材料：萤石价格略有下降，三代制冷剂价格持平

氟化工行业综述：本周（6月29日-7月5日）制冷剂维稳，主流产品价格稳定。以R125为例，本周国内制冷剂R125价格维稳。场内资源多用于混配，厂家自用为主，市场无利好支撑，下游消耗乏力，需求整体表现弱势，新单增量也不明显，供需博弈局面还将延续。制冷剂R125价格支撑不足；原料方面萤石货源供应整体仍趋紧，氢氟酸价格走势平稳，成本面支撑一般，四氟乙烯行业供应较为宽裕。

上游原料：本周（6月29日-7月5日）萤石价格略有下降。本周萤石市场交投清淡表现持续，当前下游市场行情利空，采购方心态谨慎、压价意愿较强。而浮选企业近期成本压力仍在，厂家多数持稳价新单，让利幅度有限，仅在贸易层面存在抛售行为，致使本周萤石市场重心小幅下沉。短期来看，萤石市场走势偏利空，主因当前下游需求表现低迷，酸厂开工积极性不旺，多按需采购原料，压价意愿偏强。

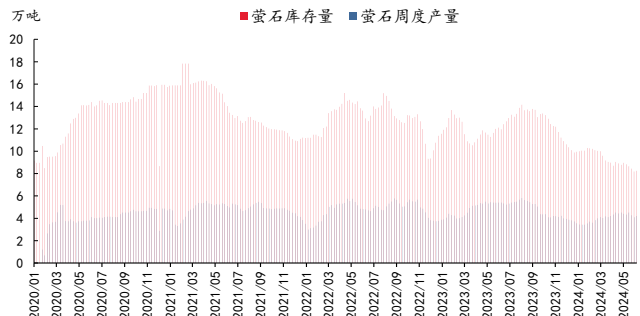
根据百川盈孚数据，截至7月5日，萤石97湿粉市场价为3761元/吨，较上周价格下降0.32%，氢氟酸价格为10605元/吨，较上周价格下降0.22%。萤石工厂产量为4.24万吨，较上周上升2.75%，萤石库存为8.24万吨，较上周上升0.87%。

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



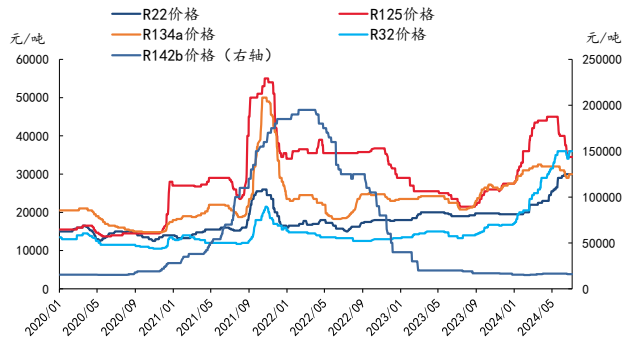
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（6月29日-7月5日）制冷剂产品价格较上周持平。以R134a为例，本周国内制冷剂R134a价格维稳；原料方面萤石货源供应整体仍趋紧，氢氟酸价格走势平稳，成本面支撑一般。贸易商环节购销谨慎，库存有待消化，整体交投气氛一般，下游市场刚需采购为主。

本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.60万元/吨，R22价格为3万元/吨，均较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125价格为3.45万元/吨，R134a价格为3.00万元/吨，R32价格

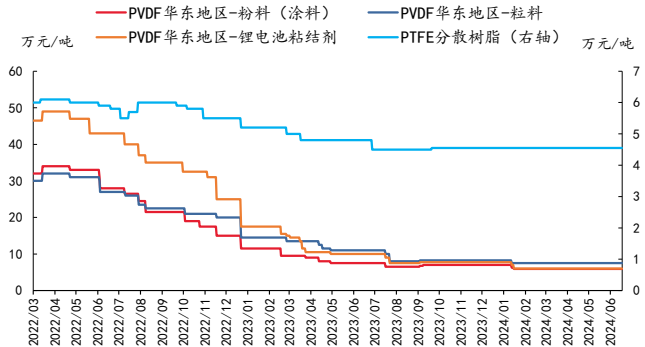
为 3.60 万元/吨，均较上周持平。

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

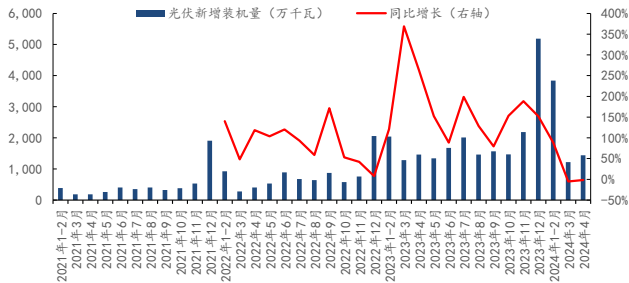
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯、聚四氟乙烯市场价格维稳运行。本周聚四氟乙烯市场价格底部运行，液氯价格涨跌互现，三氯甲烷盘整整理，受政策环境等因素影响，矿企开工低迷情况短期难有缓解，部分地区市场情绪出现松动，报价有小幅下滑迹象，但场内供应增量有限，货源供应整体仍趋紧，氢氟酸需求利空或将主导后市市场走势，行业缺乏底部支撑，伴随南北方各需求企业长单招标落地，短期内价格弱稳整理为主。

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 6.00 万元/吨，较上周持平。

（三）EVA/POE、碳纤维及工业硅：本周 EVA 与工业硅市场价格下降

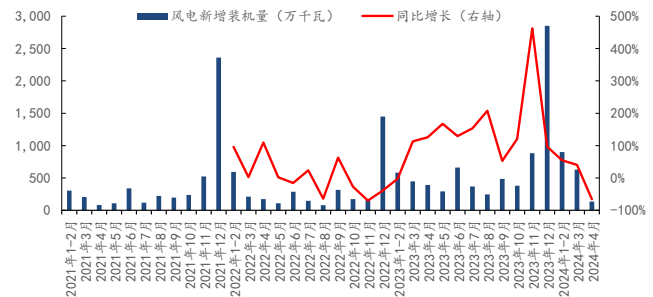
胶膜用于粘结光伏电池片与光伏玻璃/背板，主要作用是保护电池片，并将其封装成可以输出直流电的光伏组件，通常可分为 EVA 胶膜、POE 胶膜与 EPE 胶膜等，EVA 多用于单玻组件，POE 多用于双玻组件。根据国家能源局数据，2024 年 4 月我国光伏新增装机量 14.37GW，较 2023 年同比下降 1.64%。2024 年 4 月我国风电新增装机量 1.34GW，较 2023 年同比下降 65.90%。

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

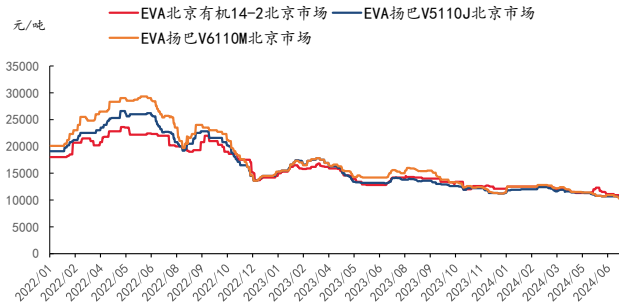
EVA: 本周，EVA 市场价格略有下降。受下游市场需求低迷以及对装置开工提升带来的供应增加的担忧情绪影响，EVA 价格本周继续走低，且跌幅继续扩大，市场交投低迷，成交稀少。根据百川盈孚数据，7月5日，EVA 北京有机 14-2 北京市场价格为 10900 元/吨，较上周价格持平；EVA 扬巴 V5110J 北京市场价格为 10500 元/吨，较上周价格下降 200 元/吨；EVA 扬巴 V6110M 北京市场价格为 10200 元/吨，较上周价格下降 500 元/吨。EVA 出厂价格方面，联泓 628 价格为 10500 元/吨，较上周价格下降 500 元/吨；斯尔邦光伏料 10500 元/吨，较上周价格下降 1000 元/吨。

根据百川盈孚数据，7月5日，浙石化光伏料 EVA 出厂价为 1.11 万元/吨，较上周价格下降 100 元/吨；华东醋酸乙烯为 5800 元/吨，较上周价格上升 25 元/吨；光伏级 EVA 与醋酸乙烯价差（EVA-0.28*醋酸乙烯）为 9476 元/吨，较上周价格下降 107 元/吨。截至 6 月 28 日当周，EVA 周度开工率为 65.93%，较上周下降 2.64%，EVA 产量为 3.365 万吨，较上周下降 1350 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。

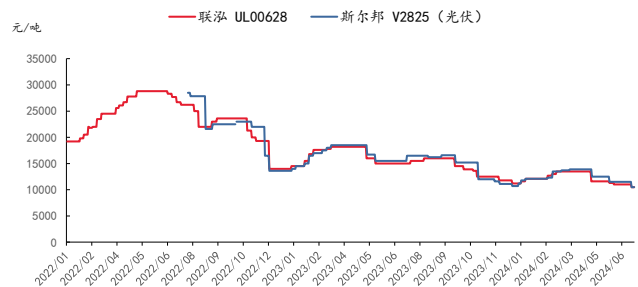
根据百川盈孚数据，截至 7 月 5 日，华东 POE8999 (8480 指标) 价格为 1.40 万元/吨，POE8999 (8200 指标) 价格为 1.85 万元/吨，LC175 价格为 1.90 万元/吨，LC670 价格为 2.10 万元/吨，均较上周价格持平。

图表8: EVA 各牌号市场价格



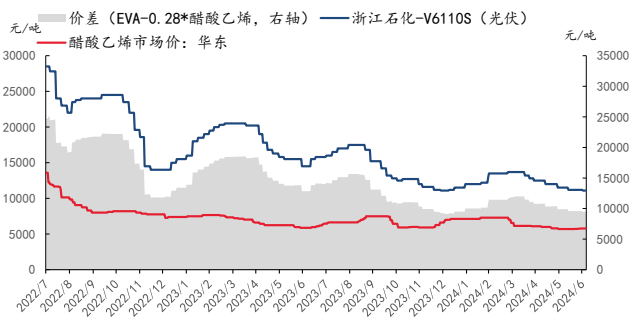
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表9: EVA 各牌号出厂价格



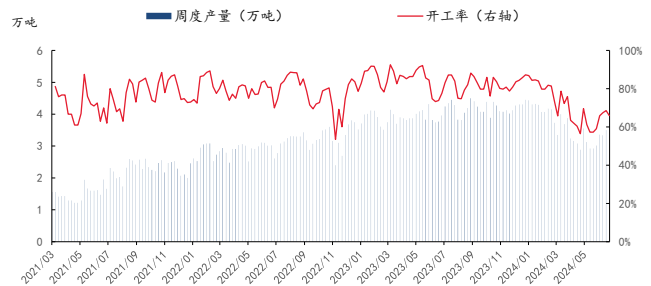
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表10: 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



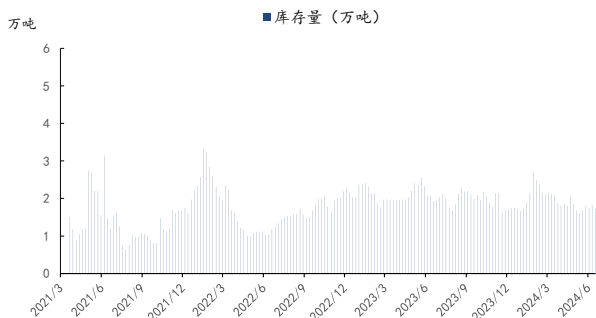
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表11: EVA 产量和开工率情况



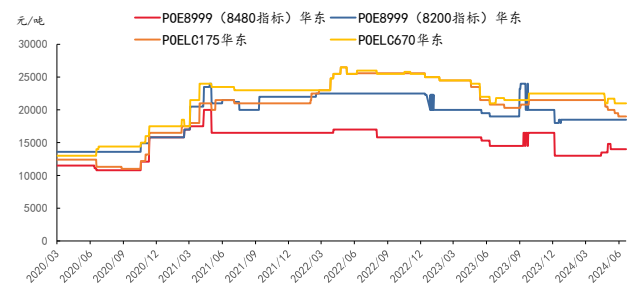
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

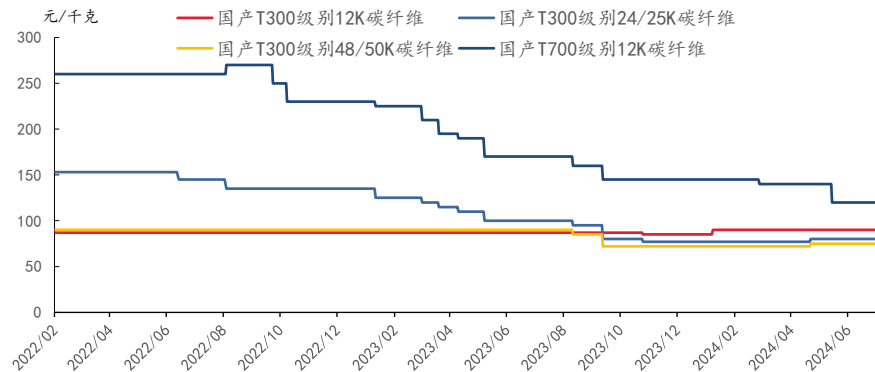


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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。本周，原料丙烯腈价格僵持整理，碳纤维企业成本持稳，仍多处于成本线附近，供应端，本周行业整体开工维持稳定，市场供应保持充足，需求端，下游需求仍然维持清淡，听闻部分新单成交，供需面博弈，国内碳纤维市场价格维持稳定运行。

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。

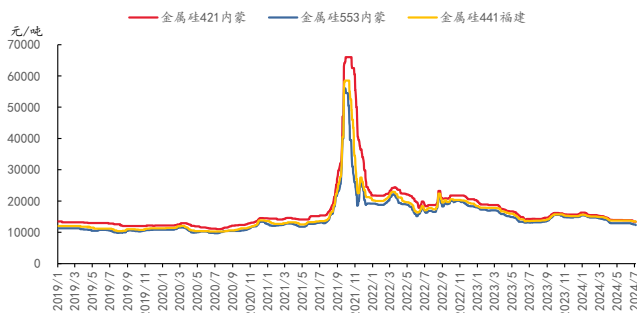
图表14：碳纤维各规格国产市场价



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

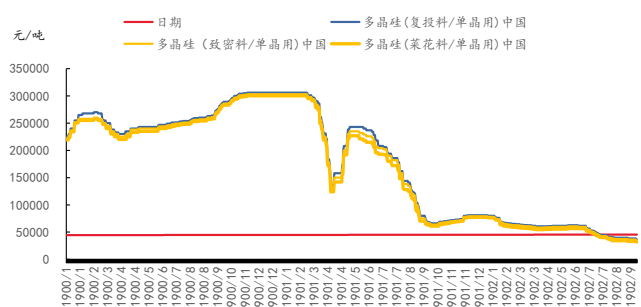
工业硅/多晶硅：根据百川盈孚数据，截至 7 月 5 日，金属硅 421 价格为 1.34 万元/吨，较上周价格下降 500 元/吨，金属硅 553 价格为 1.23 万元/吨，较上周价格下降 300 元/吨，金属硅 441 价格为 1.345 万元/吨，较上周价格下降 100 元/吨；多晶硅复投料价格为 3.5 万元/吨，多晶硅致密料价格为 3.65 万元/吨，多晶硅菜花料价格为 3.3 万元/吨，均与上周价格持平。

图表15：工业硅价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表16：多晶硅价格

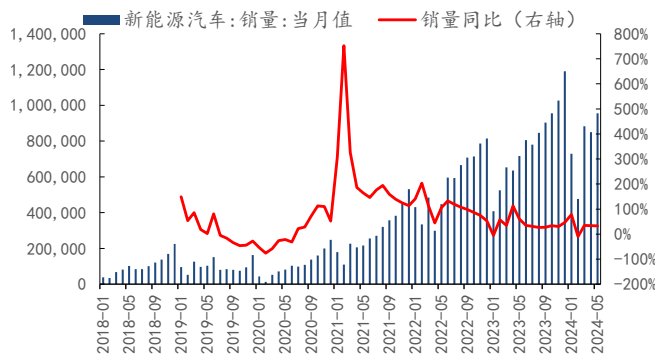


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 锂电化工新材料：本周碳酸锂与六氟磷酸锂产品价格下降

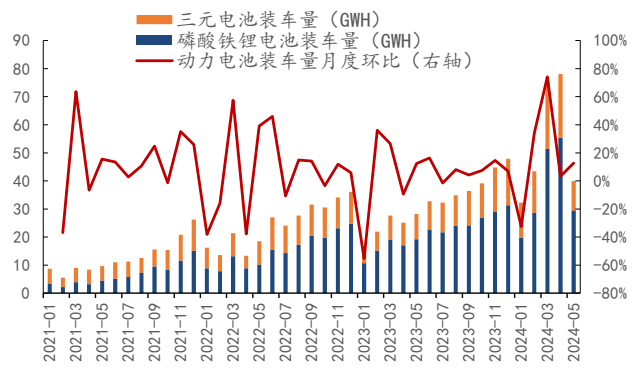
根据中国汽车工业协会数据，截至 2024 年 5 月，我国新能源车销量为 95.5 万辆，同比去年上涨 33.30%；根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，截至 2024 年 5 月，我国动力电池装车量为 39.9GWH，环比上月提升 12.6%，其中磷酸铁锂电池装车量为 29.5GWH，占比 74%；三元电池装车量为 10.4GWH，占比 26%。

图表17：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18：我国动力电池装车量



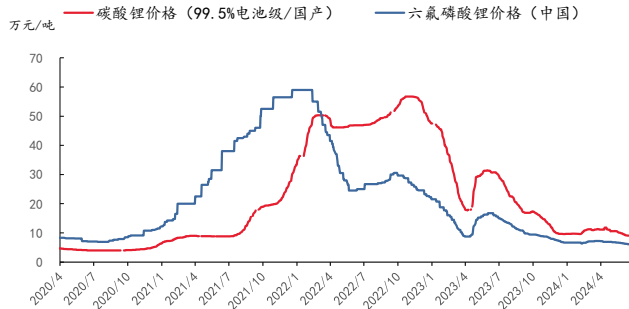
资料来源：公开资料，太平洋证券整理

碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格下降。据 wind 数据，99.5% 电池级国产碳酸锂价格为 9.05 万元/吨，较上周价格下降 1000 元/吨。供应方面，本周碳酸锂国内产量略有下滑，供应依然充裕；需求方面，下游市场需求依旧疲软。

六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格下降。据百川盈孚数据，中国六氟磷酸锂价格为 6.1 万元/吨，较上周下降 3.20%。供应方面，产业链行情疲态不改，六氟行业生产略微下调，一梯队企业新月排产稍稍走弱；需求方面，主要应用于锂电池电解液行业，本周电解液市场价格又现下跌。

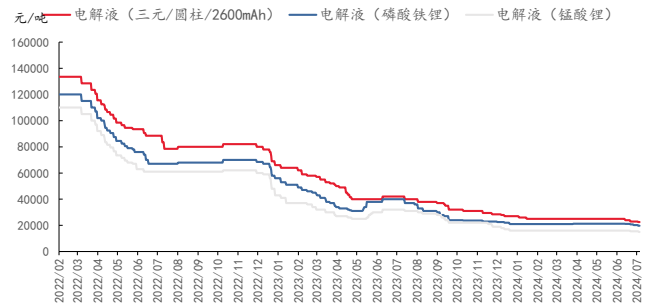
电解液：本周，国内电解液市场价格下降。据百川盈孚数据，截至 7 月 5 日，本周锰酸锂电液市场均价为 1.5 万元/吨，较上周价格下降 500 元/吨；磷酸铁锂电液国内市场均价为 1.98 万元/吨，较上周下降 500 元/吨；三元电解液市场均价 2.30 万元/吨，较上周价格持平。

图表19：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20：电解液价格

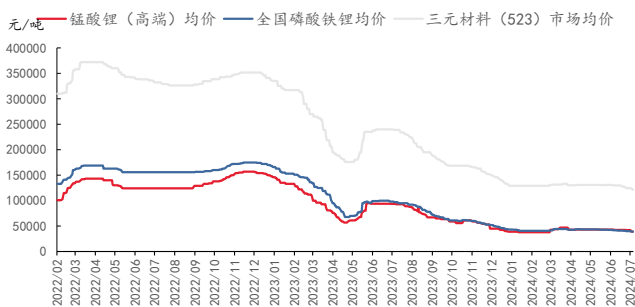


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

正极材料：本周，锰酸锂与磷酸铁锂价格下降。据百川盈孚数据，7月5日，三元材料523市场价格为12.15万元/吨，较上周下降3000元/吨；锰酸锂动力型市场均价为3.95万元/吨，较上周下降2500元/吨；磷酸铁锂价格3.91万元/吨，较上周价格下降900元/吨。本周负极材料市场价格持平。

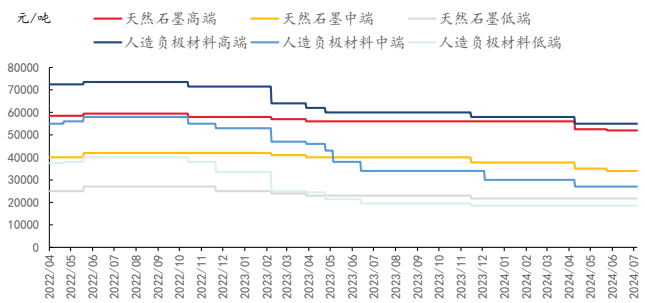
负极材料：本周负极材料市场价格持平。天然石墨市场，高端市场报价5.2万元/吨，中端市场报价3.4万元/吨，低端市场报价2.175万元/吨，均较上周价格持平；人造负极材料市场，低端市场报价1.85万元/吨，高端市场报价5.5万元/吨，中端市场报价2.7万元/吨，较上周价格持平。

图表21：正极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表22：负极材料价格



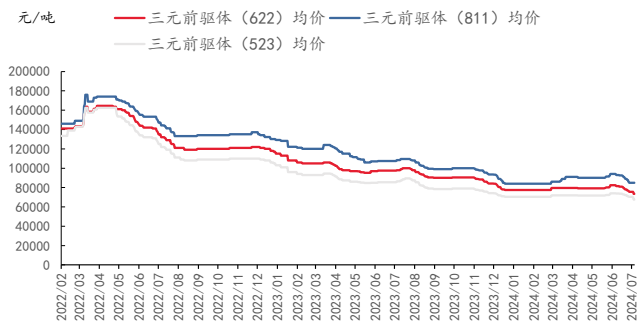
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

前驱体：本周，前驱体价格下降。7月5日，前驱体523市场价格为6.75万元/吨，较上周下

降 2900 元/吨；前驱体 622 市场价格 7.35 万元/吨，较上周下降 2000 元/吨，前驱体 811 市场价格 8.50 万元/吨，较上周持平。

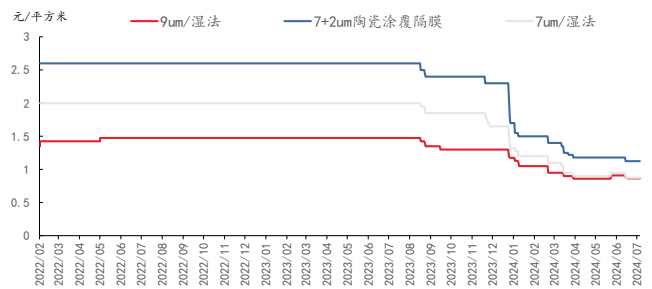
隔膜：本周，隔膜市场价格持平。据百川盈孚数据，截止 6 月 28 日，国内 7um 湿法隔膜价格为 0.875 元/平方米，9um 湿法隔膜价格为 0.865 元/平方，7+2um 陶瓷涂覆隔膜价格为 1.125 元/平方米，均与上周价格持平。

图表23：前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：隔膜价格

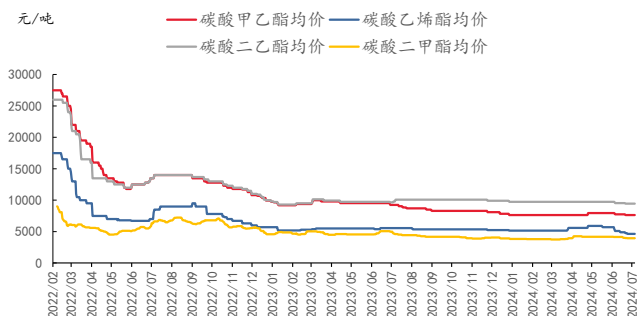


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

溶剂：本周，碳酸二甲酯价格持平。据百川盈孚数据，7 月 5 日，碳酸甲乙酯价格为 7650 元/吨，较上周价格持平；碳酸乙烯酯价格为 4650 元/吨，较上周价格持平；碳酸二乙酯价格为 9450 元/吨，较上周价格持平；碳酸二甲酯价格为 3935 元/吨，较上周价格持平。

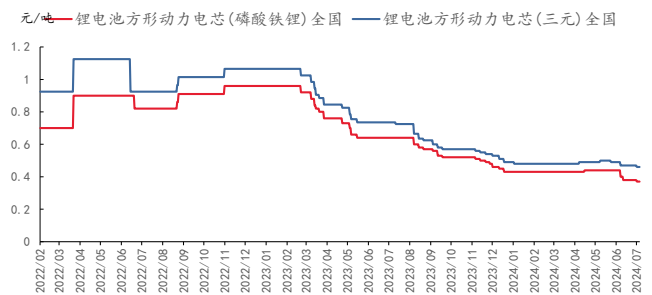
锂电池：本周，电芯价格与上周持平。据百川盈孚数据，截至 7 月 5 日，方形三元动力电芯均价 0.46 元/Wh，较上周价格下降 0.01 元/Wh；方形磷酸铁锂动力电芯均价 0.37 元/Wh，较上周价格下降 0.01 元/Wh。

图表25：溶剂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表26：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

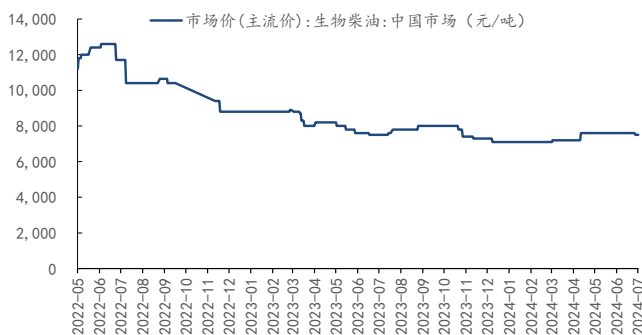
生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能源。各地生物柴油原料不同，欧洲以菜籽油为主、美国以大豆油为主、东南亚以棕榈油为主，我国主要采用废油脂为原料生产生物柴油。

根据生物柴油网，据 6 月 28 日路透社消息，欧盟委员会在其贸易保护网站上周五更新了一则信息，宣布将对进口中国生物柴油征收潜在临时关税的预披露日期从 6 月 28 日推迟至 7 月 19 日。这一变化引发了广泛关注和讨论，因为它不仅影响到中欧贸易关系，还对全球生物柴油市场产生了深远影响。

欧盟委员会此次推迟预披露日期，表明其对反倾销调查的复杂性和严谨性的高度重视。推迟的原因可能涉及多方面因素，包括调查过程中发现的新证据、相关各方提交的额外信息以及对市场条件的重新评估。欧盟在进行此类调查时，通常会进行广泛的市场分析和利益相关者咨询，以确保最终决定的公正性和准确性。

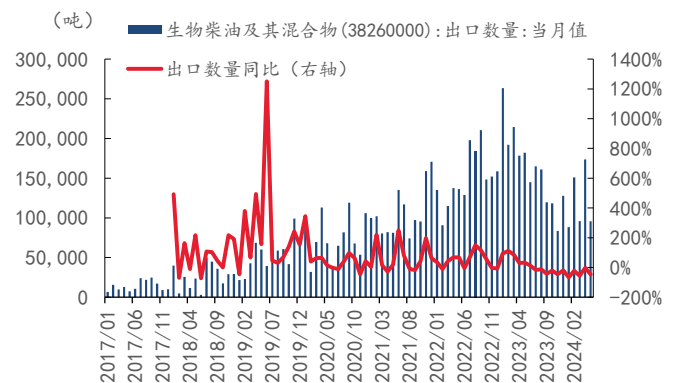
据 Wind 数据，本周国内生物柴油价格为 7500 元/吨，较上周价格下降 100 元/吨。2024 年 5 月我国生物柴油出口均价为 1110.12 美元/吨，环比 4 月上涨 18.12 美元/吨；出口量为 9.57 万吨，环比 4 月下降 7.80 万吨。

图表27：生物柴油价格



资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表28：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

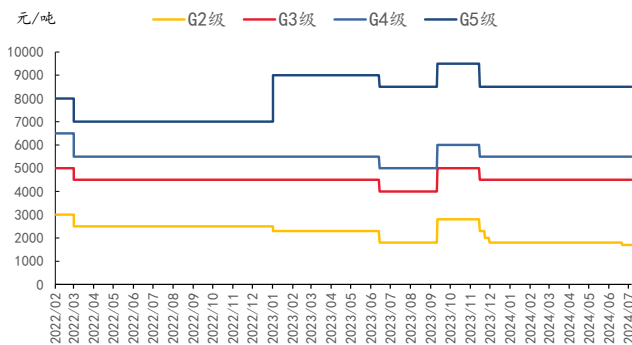
(六) 电子化学品：本周国内电子化学品产品价格维持稳定

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。

根据半导体行业观察资料，半导体行业协会（SIA）宣布 2024 年 5 月全球半导体行业销售额达到 491 亿美元，与 2023 年 5 月的 412 亿美元相比增长 19.3%，与 2024 年 4 月的 472 亿美元相比增长 4.1%。从地区来看，美洲（43.6%）、中国（24.2%）和亚太/所有其他地区（13.8%）的销售额同比上涨，但日本（-5.8%）和欧洲（-9.6%）的销售额下降。5 月份，美洲（6.5%）、中国（5.0%）、亚太/所有其他地区（3.0%）和日本（1.6%）的销售额环比上涨，但欧洲（-1.0%）的销售额下降。

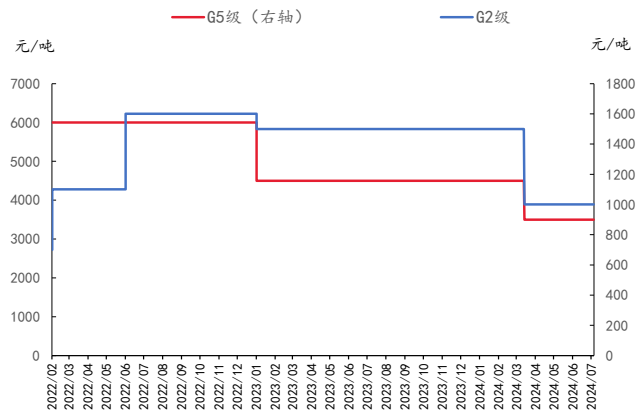
据百川盈孚数据，截至 6 月 28 日，电子级双氧水 G2、G3、G4、G5 价格分别为 1700 元/吨、4500 元/吨、5500 元/吨、8500 元/吨，均与上周价格持平。电子级硫酸 G2、G5 级价格分别为 1000 元/吨、3500 元/吨，与上周持平。

图表29：电子级双氧水价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

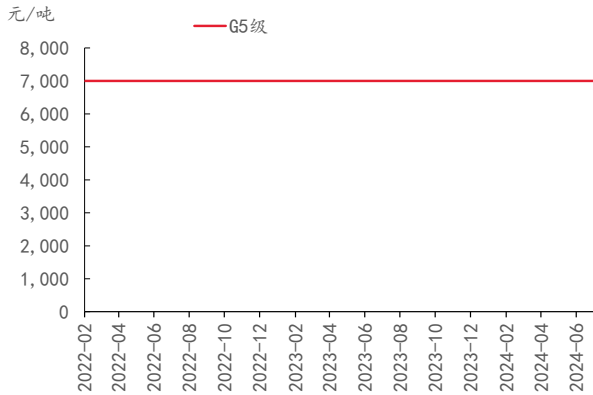
图表30：电子级硫酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

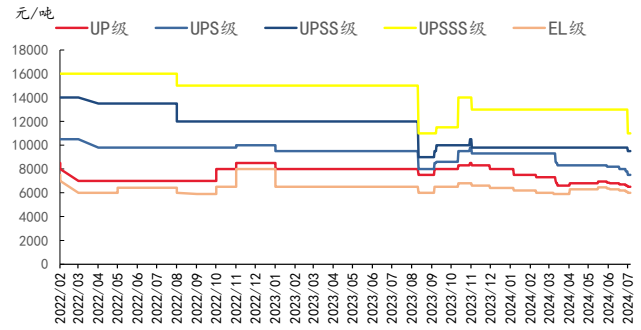
据百川盈孚数据，截至 2024 年 6 月 28 日，电子级氨水 G5 级价格维持稳定，为 7000 元/吨；电子级氢氟酸方面，EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级氢氟酸价格分别为 6000 元/吨、6500 元/吨、7500 元/吨、9800 元/吨、11000 元/吨，分别较上周价格降低 100 元/吨、300 元/吨、300 元/吨、2000 元/吨、100 元/吨。

图表31：电子级氨水价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

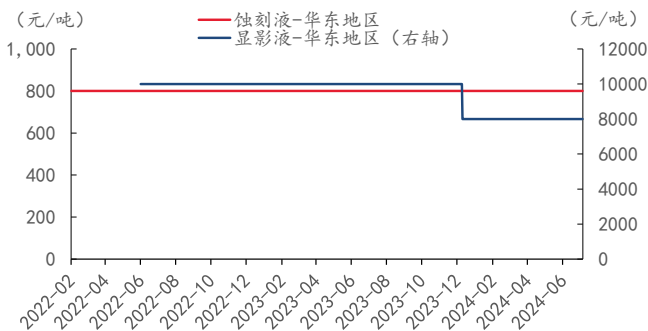
图表32：电子级氢氟酸价格



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

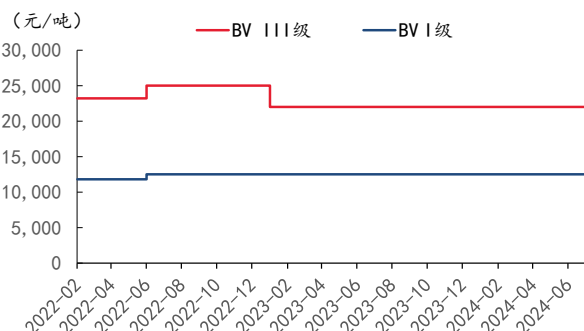
据百川盈孚数据，本周显影液价格为 8000 元/吨，蚀刻液价格为 800 元/吨，与上周持平；电子级磷酸 BV III 级价格与上周末持平，为 22000 元/吨；BV I 级价格维持稳定，为 12500 元/吨。

图表33：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34：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：本周苏氨酸与赖氨酸价格小幅上涨

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。

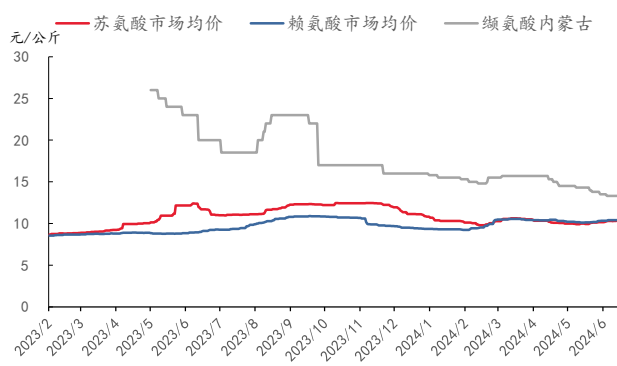
根据 wind 与百川盈孚数据，7 月 5 日，玉米现货价格为 2481.25 元/吨，较上周上涨 0.86 元/吨，豆粕现货价为 3288 元/吨，较上周下降 30 元/吨。本周饲料添加剂市场价格小幅波动，苏氨酸市场均价为 10.36 元/公斤，较上周上涨 0.06 元/公斤；赖氨酸市场均价为 10.41 元/公斤，较上周上涨 0.01 元/公斤；缬氨酸内蒙古市场均价为 13.3 元/公斤，较上周价格持平。

图表35：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36：饲料添加剂市场价格



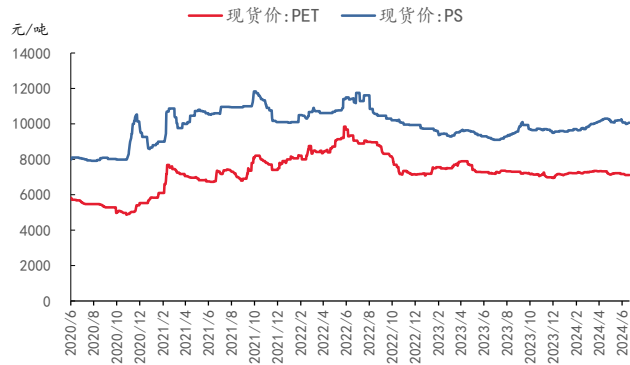
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋证券整理

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 5 月，中国塑料制品产量 651.7 万吨，较去年同比下降 0.50%。

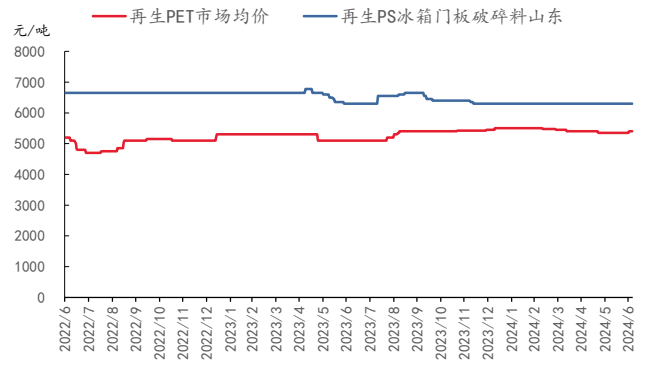
生物降解材料研究院报道，2024 年 7 月 1 日，全国生物基材料及降解制品标准化技术委员会正在起草两个生物基材料的国家标准计划。该计划包括《绿色产品评价生物基材料及制品》和《生物基材料与制品生物基含量及溯源标识要求》。该标准是为了进一步明确生物基材料产品质量、能源消耗限额、碳排放核算等要求，推动产业有序发展，规范应用领域。当前，该标准正处于起草阶段，并向各相关单位征集生物基材料相关标准文本修改意见及验证数据。其中，《生物基材料与制品生物基含量及溯源标识要求》对生物基材料生物基含量做出要求，例如，标记生物基材料溯源标识的购物袋，它的最低生物基含量为 22%。

根据同花顺与百川盈孚数据，7 月 5 日，原生 PET 现货价格为 7116 元/吨，较上周价格持平；原生 PS 现货价格为 10067 元/吨，较上周上涨 67 元/吨；再生 PET 市场均价为 5400 元/吨，较上周上升 50 元/吨；再生 PS 市场价格为 6300 元/吨，与上周价格持平。

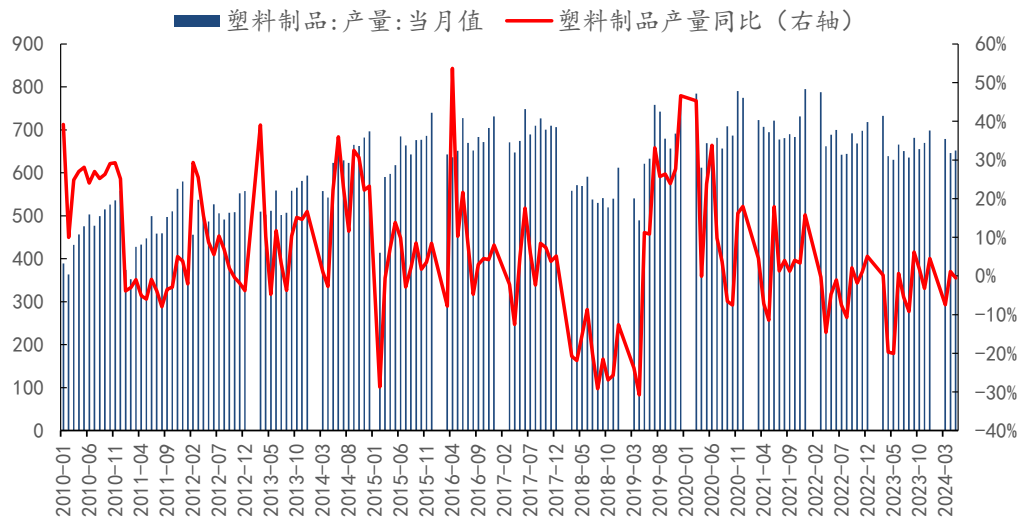
图表37：原生塑料价格



图表38：再生塑料价格



图表39：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

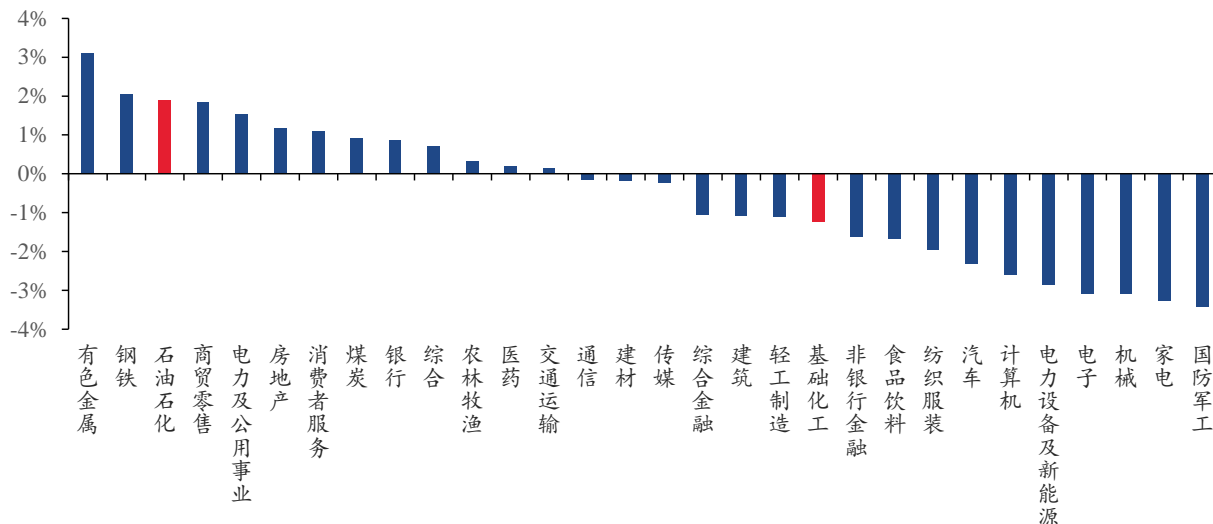
(一) 行情表现

本周（6/29-7/5）沪深 300 指数下降 0.88%，收于 3431 点，其中基础化工板块下降 2.52%，在 30 个中信一级行业中排名第 20。

据财联社新闻，6 月 25 日，审计署受国务院委托，向十四届全国人大常委会第十次会议作了《国务院关于 2023 年度中央预算执行和其他财政收支的审计工作报告》，在深化重点领域改革方面，报告提出谋划新一轮财税体制改革，完善中央与地方财政事权和支出责任划分。在新一轮财税体制改革中，进一步完善地方税体系是改革的重点方向之一。在我国四大税种中，消费税是唯一尚未实行央地共享的税种，因此在新一轮改革中被给予厚望。分析师普遍认为，扩大征收范围、后移征收环节、稳步下划地方是未来消费税改革的三大看点。财政部数据显示，2023 年，消费税收入规模达 1.61 万亿元，占整体税收比重的 8.9%，规模和占比仅次于增值税（38.3%）和企业所得税（22.7%）。在我国，消费税主要在生产环节由生产方所在地主管税务机关缴纳，收入完全归属于中央政府。

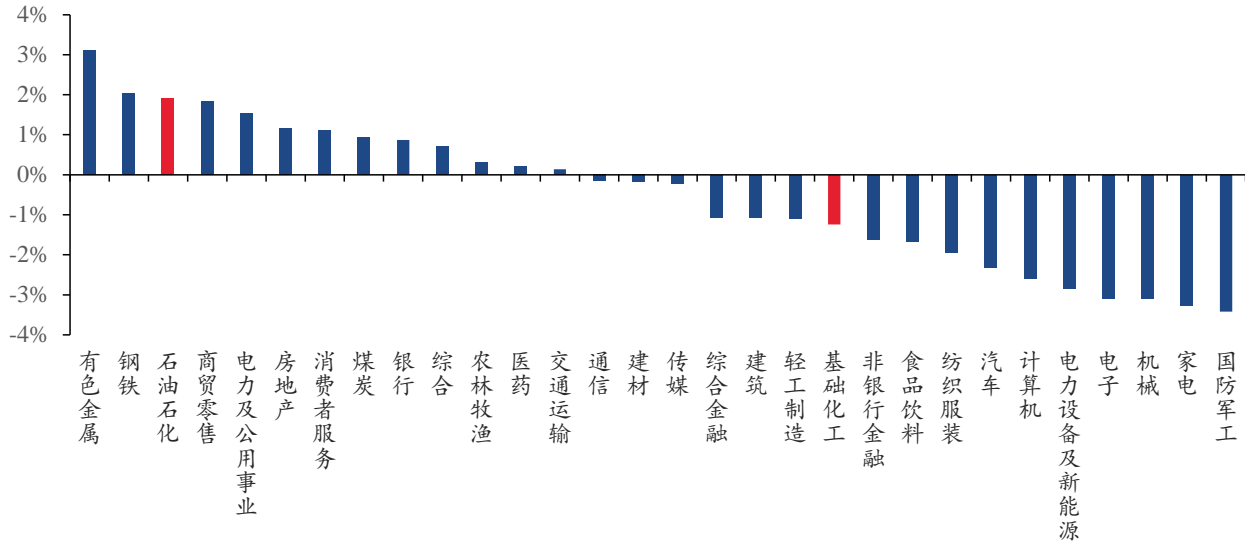
从具体细分板块来看，本周基础化工涨幅居前的板块有：黏胶（+2.60%）、氯碱（+1.49%）、磷肥及磷化工（+0.99%）；跌幅居前的板块有：日用化学品（-4.72%）、轮胎（-3.96%）、锂电化学品（-3.35%）。

图表40：本周中信一级子行业涨跌幅



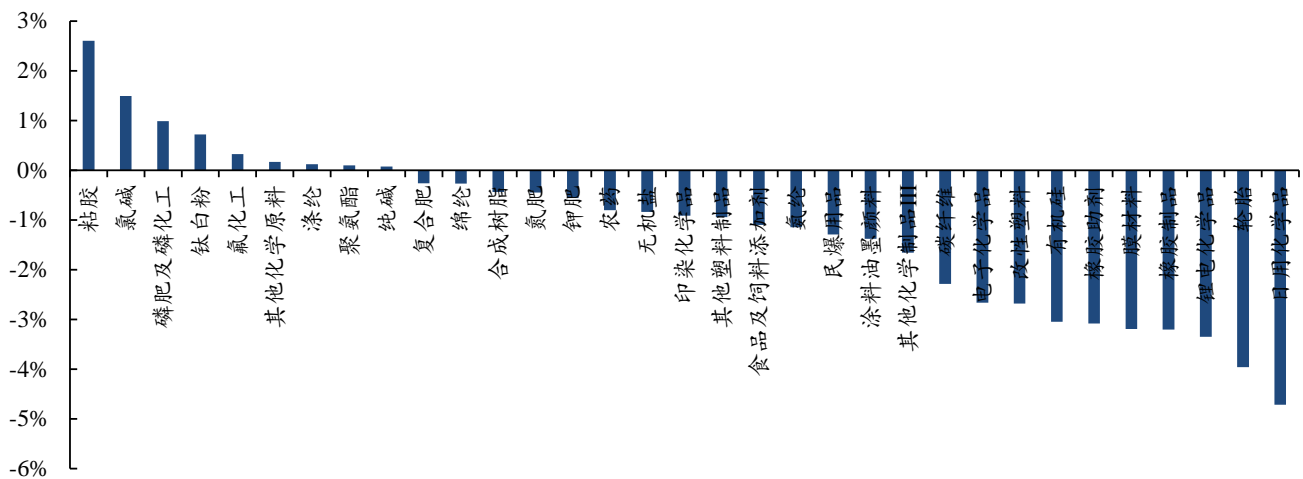
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表41：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42：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(6/29-7/5)中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中, 141 家上涨, 326 家下跌。排除带 ST 的股票, 本周涨幅前三的个股分别为光华科技(+18.27%)、新亚强(+18.18%)、红宝丽(+17.37%); 跌幅居前的个股分别为金博股份(-37.28%)、和远气体(-28.77%)、天承科技(-14.73%)。

光华科技主营业务是 PCB 化学品、锂电池材料的研发、生产和销售, 主要产品包括 PCB 化学品、锂电池材料及化学试剂等。据韩联社 7 月 1 日报道, 业内消息称, 韩国铜箔材料供应商索路思高端材料已获得英伟达最终量产许可, 将向韩国覆铜板(CCL)制造商斗山电子供应 HVL P 铜箔, 其将搭载在英伟达计划今年上市的新一代 AI 加速器上。新亚强主营业务是有机硅精细化学品研发、生产及销售, 主要产品为以六甲基二硅氮烷为核心的有机硅功能性助剂和苯基氯硅烷两大产品类别, 包含十多种有机硅产品。随着全球动力锂电池、气凝胶、抗肿瘤药物的市场规模不断扩大, 公司功能性助剂产品作为锂电添加剂、气凝胶表面改性剂和药物合成基团保护剂, 在这些领域的增量更为明显。红宝丽主要从事环氧丙烷衍生品, 包括聚氨酯硬泡组合聚醚、特种聚醚、异丙醇胺系列产品, 以及新兴材料聚氨酯保温板的研发、生产和销售, 主要产品是环氧丙烷衍生品、环氧丙烷、新兴材料等。6 月 17 日公司互动, 高温天气对冰箱柜、冷链运输产业、空调等行业销售推广有帮助, 该等产品都使用聚氨酯隔热保温材料, 1~4 月中国冰箱累计生产量同比增长 14%, 公司聚氨酯组合聚醚产品销售量受益于下游行业的发展。

金博股份主营业务是从事先进碳基复合材料及产品的研发、生产和销售, 主要产品有主要包括单晶拉制炉热场系统产品、多晶铸锭炉热场系统产品、真空热处理领域产品等。2024 年一季度公司亏损 0.55 亿元, 成为上市以来的首个一季度亏损, 2023 年四季度公司亏损 1.09 亿元, 这也是公司首个亏损的季度。和远气体致力于各类气体产品的研发、生产、销售、服务以及工业尾气回收循环利用, 主要业务分为六大板块: 大宗气体、电子特气及电子化学品、硅基功能性新材料、尾气回收、清洁能源、工业级化学品。公司宜昌产业园三氯氢硅产品已投产并稳定运行, 5000 吨电子级硅烷产品已投产并产出合格产品, 正在做销售前的准备工作。天承科技主要从事电子电路功能性湿电子化学品的研发、生产和销售, 产品主要包括水平沉铜专用化学品、电镀专用化学品、铜面处理专用化学品等, 应用于沉铜、电镀、棕化、粗化、退膜、微蚀、化学沉锡等多个生产环节。截至 7 月 4 日, 公司实际控制人、董事长、总经理童茂军累计增持公司股份 60545 股, 占公司总股本的 0.10%, 合计增持金额为人民币 307.70 万元(含交易费用)。

图表43：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				
ST 永悦	18.27	18.27	14.89	-11.02
*ST 宁科	18.18	18.18	16.02	-2.72
光华科技	17.37	17.37	18.33	-17.66
新亚强	14.42	14.42	7.18	38.90
红宝丽	13.64	13.64	14.74	31.61
正丹股份	13.46	13.46	57.03	280.15
恒光股份	12.27	12.27	48.63	-27.43
兄弟科技	11.75	11.75	42.56	-16.76
赤天化	11.21	11.21	19.44	-17.51
雪峰科技	10.48	10.48	8.54	9.79
本周涨跌幅后 10				
金博股份	-37.28	-37.28	11.10	122.24
和远气体	-28.77	-28.77	4.15	44.07
天承科技	-14.73	-14.73	35.58	39.74
华信新材	-14.14	-14.14	34.77	34.12
同大股份	-13.69	-13.69	10.53	347.09
道明光学	-10.92	-10.92	30.10	26.98
安利股份	-10.34	-10.34	6.90	23.26
杭氧股份	-9.71	-9.71	4.26	17.28
海达股份	-9.56	-9.56	5.52	31.03
华恒生物	-9.16	-9.16	6.59	24.10

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44：重点公司公告

晨化股份	公司发布获得专利证书的公告。公司于近日收到国家知识产权局颁发的发明专利证书，专利名称为“一种聚醚胺连续化生产系统及方法”，专利申请日为 2022 年 7 月 28 日，专利期限为自申请日起算的 20 年。
赛特新材	公司发布关于回购股份的进展公告。截至 2024 年 6 月 30 日，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 86.00 万股，约占公司总股本的比例为 0.5125%。回购成交的最高价为 35.32 元/股，最低的为 28.68 元/股，支付的资金总额为人民币 2578.7270 万元。
云南能投	公司发布关于主体信用评级结果的公告。公司主体信用等级为 AAA 级，评级展望为“稳定”，有效期为 2024 年 6 月 28 日至 2025 年 6 月 27 日。
和顺科技	公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 6 月 30 日，公司通过股份回购专用账户以集中竞价方式已累计回购公司股份 27 万股，占公司总股本的比例为 0.34%，回购成交的最高价为 21.96 元/股，最低价为 19.00 元/股，支付的资金总额为 548.28 万元。
高盟新材	公司发布关于子公司收到人民检察院告知书的公告。公司全资子公司南通高盟新材料有限公司收到上海市人民检察院第三分院出具的《犯罪嫌疑人诉讼权利义务告知书（审查起诉阶段）》、《审查起诉阶段委托辩护人/申请法律援助告知书》、《认罪认罚从宽制度告知书》，上述案件已由上海市公安局移送至上海市人民检察院第三分院进入审查起诉阶段，根据《中华人民共和国刑事诉讼法》的有关规定，告知南通高盟新材料有限公司有权委托辩护人，及告知认罪认罚从宽制度以及在审查起诉阶段依法享有的诉讼权利和承担的诉讼义务。目前，公司日常经营运作正常，相关人员都可以正常履职，公司董事会及管理层将确保公司及各项经营活动正常进行。目前，案件双方当事人正在积极沟通推进和解。
瑞丰新材	公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 6 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式已累计回购公司股份 546.05 万股，占公司总股本的比例为 1.87%，回购成交的最高价为 45.00 元/股，最低价为 36.01 元/股，支付的资金总额为 2.24 亿元。
博菲电气	公司发布关于回购股份的进展公告。截至 2024 年 6 月 30 日，公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 58.48 万股，约占公司总股本的比例为 0.73%。回购成交的最高价为 21.84 元/股，最低的为 20.65 元/股，支付的资金总额为人民币 1241.78 万元。
广东宏大	公司发布重大资产购买预案。广东宏大控股集团股份有限公司拟以现金向交易对方购买其持有的标的公司的占其已发行股份总数的 21% 的股份。本次交易的交易对方为新疆农牧业投资（集团）有限责任公司，上市公司通过自有资金和自筹资金购买新疆农牧投所持有的雪峰科

技 225,055,465 股股份。本次交易标的股份价格拟定为 2,205,543,557 元，对应雪峰科技每股转让价格为 9.80 元。

沧州明珠

公司发布关于部分投资项目投产的公告。公司于 2021 年 5 月 18 日召开的第七届董事会第九次临时会议审议通过了《关于投资建设“年产 2 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目”的议案》。此前该扩产项目中的第一条生产线已经投产，截至本公告披露日，公司在芜湖投资建设的由芜湖隔膜负责实施的“年产 2 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目”中的另外一条生产线也已投产，该条生产线年设计产能 1 亿平方米。至此，由芜湖隔膜负责实施的“年产 2 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目”的两条生产线已全部投产。

纳尔股份

公司发布关于回购公司股份达到 1%暨回购公司股份的进展公告。截至 2024 年 7 月 4 日，公司通过深圳证券交易所系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 342.6140 万股，约占公司总股本的比例为 1.0017%，回购股份占公司总股本的比例达到百分之一。回购成交的最高价为 8.76 元/股，最低的为 5.13 元/股，支付的资金总额为人民币 2243.2794 万元。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【华陆新材硅基气凝胶复合材料项目签约】

6 月 28 日，央渝同行（长寿）发展对接活动在重庆市长寿区举行，46 个新材料相关项目集中签约，总投资额达 406 亿元。“央渝同行”是推动西部大开发，助力西部地区高质量发展的重要举措。此次签约的项目涉及硅基新材料、天然气新材料、新能源装备、数字健康、生产性服务业等领域。

在此次签约中，央企投资项目占比较重，中石化、中国化学工程、中交四航局等央企共签约落地重大项目 14 个、总投资约 146 亿元。中国化学华陆新材硅基气凝胶复合材料项目是此次签约的项目之一，该项目拟投资 50 亿元，分三期规划建设年产 30 万方硅基纳米气凝胶复合材料生产基地，总占地约 938 亩。（有机硅）

【中石化建成华南地区最大燃料电池供氢中心】

广州石化氢燃料电池供氢中心一期项目于 2020 年 12 月投产，顺利产出纯度 99.999% 的氢气。这是中国石化在华南地区首个高纯氢生产基地，也是首家商业化运行时间最长的氢燃料电池供氢中心。截至目前，累计供应高纯氢达 1245 吨。

扩能改造项目于 2023 年 9 月启动，前后历经 9 个多月。该项目采用中国石化自主知识产权技术，具有占地少、能耗低等优势。该项目投用后，广州石化燃料电池氢总产能将突破 5100 吨/年。

氢气充装位增加至 8 个，可有效满足粤港澳大湾区乃至华南地区用氢需求，助力广东氢能产业

快速发展。(氢能源与燃料电池)

【舟山高新技术产业园区 100 万平方米/年聚酰亚胺薄膜项目开工】

7 月 1 日，浙江舟山高新技术产业园区举行 2024 年重点项目集中开工暨北方特气项目开工仪式。长阳 CPI 重大项目（年产 100 万平方聚酰亚胺薄膜项目）也于当日开工。4 月 25 日，宁波长阳科技股份有限公司发布公告称，拟通过全资子公司浙江长阳科技有限公司投资 3.02 亿元建设年产 100 万平方米无色透明聚酰亚胺（CPI）薄膜项目，主要应用于柔性显示结构部件，建设期 24 个月。CPI 薄膜（透明聚酰亚胺薄膜）由于其优异的光学性能、力学性能、化学稳定性，具备耐弯折、透光率高等特性，是柔性显示屏的重要原材料，也可用于薄膜太阳能电池、柔性电路板衬底等。但光学级 CPI 薄膜对耐久、光学性能等要求很高，全球目前主要布局企业有韩国 Kolon、SKC、美国杜邦、日本住友等，国内则仍处于小批量产的初期阶段。(化工新材料)

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
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	2024/07/05
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	18.16
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	17.36
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	81.10
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	55.13
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	19.86
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	13.42
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	6.69
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	18.59
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	8.92
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	47.15
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	17.46
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	22.32
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	9.68
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	12.65
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	48.05
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	43.90
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	38.43
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	34.25
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	15.33
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	25.73
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	18.62
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	25.04
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	69.39
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	40.50
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	6.90
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	13.21
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	5.22
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	28.32
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	44.68

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。