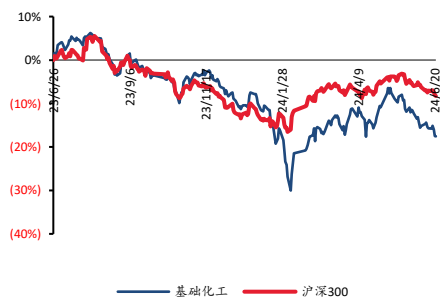


基础化工

磷酸一铵、赖氨酸价格持续上涨，建议关注维生素 E

■ 走势比较



相关研究报告

<<近期磷肥、维 E 价格上涨，轮胎行业 24H1 业绩预期稳中向好>>—2024-07-14

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

食品及饲料添加剂：维 E 供给收缩，价格持续上涨。根据百川盈孚，7月17日，浙江医药饲料级 VE50%国内出厂报价上调至 120 元/公斤，7月18日帝斯曼 VE50%报价上调至 125 元/KG。近期是国内维生素主要供应商的检修期，维 E 行业供给收缩，帝斯曼瑞士工厂冷却水取水装置受洪水和泥石流影响关闭，加大了维 E 的供应紧张。据百川盈孚数据，截至 7 月 19 日，维 A 价格为 86 元/千克，较上周下跌 1.5 元/千克，较年初上涨 17.0 元/千克；维 E 价格为 90 元/千克，较上周上涨 4.0 元/千克，较年初上涨 27.0 元/千克。本周赖氨酸价格上涨，截至 7 月 19 日，赖氨酸价格为 10.57 元/公斤，较上周同一工作日上涨 0.04 元/公斤，较年初上涨 11.15%。

磷化工：磷矿石延续高位，磷酸一铵价格持续上涨。磷矿石价格近期持续向上、延续高位，在成本面对下游磷肥有着利好支撑。需求方面，复合肥市场维稳，秋肥市场逐渐推进。据百川盈孚数据，截至 7 月 19 日，磷矿石价格为 1018 元/吨，较上周五上升 1 元/吨；磷酸一铵的价格为 3361 元/吨，较上周五上升 26 元/吨，磷酸二铵的价格为 3643 元/吨，与上周持平。

2. 核心观点

(1) 食品及饲料添加剂：受帝斯曼瑞士工厂关闭和国内检修季影响，供应紧张预期加强。维 E 价格自年初以来显著上涨，行业集中度高，新产能建设缓慢，维 E 价格有望进一步上涨。赖氨酸出口预期向好，价格持续上涨。建议关注：新和成（暂无评级）、安迪苏、梅花生物（暂无评级）、星湖科技（暂无评级）等。

(2) 磷化工：磷矿石价格延续高位运行，成本支撑下磷肥价格稳中向好，产量和开工率有一定程度回升。需求方面，复合肥市场维稳，秋肥市场缓慢推进。建议关注：兴发集团、云天化、湖北宜化等。

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：纯 MDI 价格下降、聚合 MDI 价格持平、TDI 价格上涨	6
(三) 农化：草甘膦、磷酸二铵价格持平，磷酸一铵价格上涨	6
(四) 氟化工：萤石价格持平，R22 价格持平	8
(五) 纯碱：纯碱现货价格下降	10
(六) 氯碱：PVC 价格下降，毛利下降	11
(七) 轮胎：天然橡胶、合成橡胶价格下降，上海集装箱出口指数下降	12
(八) 食品及饲料添加剂：维 E、赖氨酸价格上涨，猪肉、白条鸡价格上涨	15
(九) 化纤：涤纶长丝 FDY、DTY 价格下降、POY 价格持平，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: 草甘膦价格	7
图表 5: 草甘膦毛利	7
图表 6: 草甘膦行业产量	7
图表 7: 草甘膦行业库存	7
图表 8: 磷矿石价格	8
图表 9: 磷酸一铵、磷酸二铵价格	8
图表 10: 萤石、氢氟酸价格	9
图表 11: 萤石产量及库存情况	9
图表 12: 制冷剂各牌号价格	9
图表 13: 含氟聚合物价格	9
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.....	22
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

磷酸一铵、赖氨酸价格持续上涨，建议关注维生素E

一、细分领域跟踪

(一)重点化工品价格跟踪

本周(7/13-7/19)醋酸(+6.67%)、维生素E(+4.94%)、三聚氰胺(+2.82%)、炭黑(+2.43%)、甲醇(+1.83%)等产品价格涨幅居前。根据百川盈孚与公开信息，帝斯曼-芬美意瑞士工厂天气原因停产；新和成山东VE工厂计划从七月上旬到九月上旬进行停产检修，检修时间预计八到九周；浙江医药维生素E生产线计划7月中旬开始停产检修，停产检修期约为2个月；北沙制药维生素E生产线计划于8月底开始停产检修，预计停产检修持续8周-10周。当前厂家挺价意愿强烈，VE价格持续走高。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/7/19	2024/7/18	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	82.82	82.85	美元/桶	-0.04%	0.24%	16.47%	9.33%
	布伦特	85.11	85.08	美元/桶	0.04%	-0.34%	8.57%	6.88%
	LNG	4654.00	4649.00	元/吨	0.11%	2.65%	-20.59%	10.65%
	动力煤	715.00	716.00	元/吨	-0.14%	-0.28%	-7.14%	0.42%
烯烃	乙烯	7656.00	7656.00	元/吨	0.00%	1.55%	8.00%	16.44%
	聚乙烯	8403.00	8395.00	元/吨	0.10%	-0.05%	2.31%	4.23%
	聚丙烯	7683.00	7684.00	元/吨	-0.01%	-0.21%	2.30%	5.25%
	丙烯酸	6250.00	6250.00	元/吨	0.00%	0.81%	3.31%	3.31%
聚酯	丙二醇	9000.00	9050.00	元/吨	-0.55%	-2.17%	-3.74%	7.78%
	丁二烯	13088.00	13163.00	元/吨	-0.57%	-0.28%	48.31%	92.47%
	PX	8315.00	8286.00	元/吨	0.35%	-1.54%	-0.05%	0.79%
	PTA	5885.00	5885.00	元/吨	0.00%	-1.09%	-0.93%	0.77%
	MEG	4704.00	4696.00	元/吨	0.17%	-2.14%	7.08%	15.81%
	聚酯切片	7090.00	7115.00	元/吨	-0.35%	-0.63%	4.42%	3.50%
	己内酰胺	12425.00	12425.00	元/吨	0.00%	-0.60%	-9.96%	1.02%
	涤纶FDY	8500.00	8500.00	元/吨	0.00%	-0.58%	3.34%	3.98%
	PA66	20433.00	20433.00	元/吨	0.00%	-0.97%	-1.68%	4.78%
	PC	15808.00	15819.00	元/吨	-0.07%	-0.43%	2.88%	3.77%
聚氨酯	TDI	13275.00	13375.00	元/吨	-0.75%	0.00%	-19.91%	-25.21%
	纯MDI	17900.00	17900.00	元/吨	0.00%	0.00%	-10.50%	-8.91%
	聚合MDI	17300.00	17250.00	元/吨	0.29%	2.67%	12.34%	10.19%
	环氧丙烷	8728.00	8728.00	元/吨	0.00%	1.96%	-4.90%	-6.82%
纤维	硬泡聚醚	8725.00	8725.00	元/吨	0.00%	0.58%	-4.64%	-7.67%
	粘胶短纤	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.65%	5.47%
	氨纶40D	26300.00	26300.00	元/吨	0.00%	0.00%	-10.24%	-13.77%
	己二酸	9383.00	9383.00	元/吨	0.00%	-0.53%	0.00%	4.45%
煤化工	双氧水	913.00	912.00	元/吨	0.11%	-0.65%	23.55%	-21.29%
	甲醇	2199.00	2202.00	元/吨	-0.14%	-1.35%	6.13%	5.67%
	醋酸	3185.00	3187.00	元/吨	-0.06%	1.66%	8.74%	1.59%
	辛醇	9323.00	9323.00	元/吨	0.00%	-3.74%	28.00%	-7.77%
	DMF	4217.00	4267.00	元/吨	-1.17%	-1.54%	-14.51%	-22.86%
	三聚氰胺	6459	6469.00	元/吨	-0.15%	-0.39%	-8.46%	-1.99%
	电石	2884.00	2884.00	元/吨	0.00%	1.23%	-11.32%	-6.70%
	电石法PVC	5504.00	5508.00	元/吨	-0.07%	-1.06%	1.57%	-2.39%
	液体烧碱	879.00	877.00	元/吨	0.23%	0.34%	4.15%	7.20%
	固体烧碱	3110.00	3110.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.27%	-0.58%
纯碱	炭黑	8416.00	8416.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.97%	3.00%
	轻质纯碱	1868.00	1868.00	元/吨	0.00%	-1.06%	-29.59%	-6.69%
	重质纯碱	2055.00	2068.00	元/吨	-0.63%	-1.15%	-28.35%	-4.99%
	尿素	2240.00	2246.00	元/吨	-0.27%	-0.93%	-2.14%	-2.23%
农化	磷酸一铵	3361.00	3361.00	元/吨	0.00%	0.78%	0.93%	37.02%
	磷酸二铵	3643.00	3643.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.06%	11.85%
	氯化钾	2578.00	2578.00	元/吨	0.00%	-0.19%	-7.23%	12.38%
	草甘膦	24600.00	24600.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.67%	-20.88%
危化工	棕榈油	7950.00	7980.00	元/吨	-0.38%	0.13%	10.42%	2.78%
	R22	30500.00	30500.00	元/吨	0.00%	0.00%	56.41%	60.53%
	R134a	31000.00	31000.00	元/吨	0.00%	1.64%	10.71%	49.40%
	R125	32500.00	32500.00	元/吨	0.00%	-2.99%	17.12%	51.16%
	R32	36000.00	36000.00	元/吨	0.00%	0.00%	108.70%	171.70%
	R410a	35000.00	35000.00	元/吨	-1.41%	-1.41%	55.56%	91.78%
食品添加剂	无水亚硫酸	10605.00	10605.00	元/吨	0.00%	0.00%	5.52%	16.67%
	维生素A	86.00	86.00	元/千克	0.00%	-1.71%	24.64%	0.00%
	维生素E	90.00	90.00	元/千克	0.00%	5.88%	55.17%	32.35%
	安赛蜜	3.50	3.50	万元/吨	0.00%	0.00%	-7.89%	-22.22%
其他	三氯蔗糖	10.20	10.20	万元/吨	0.00%	0.00%	-18.40%	-29.66%
	钛白粉	15444.00	15444.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.51%	2.10%
	有机硅DMC	13600.00	13600.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.23%	0.74%
天然橡胶	14500.00	14375.00	元/吨	0.87%	-0.57%	7.34%	20.42%	

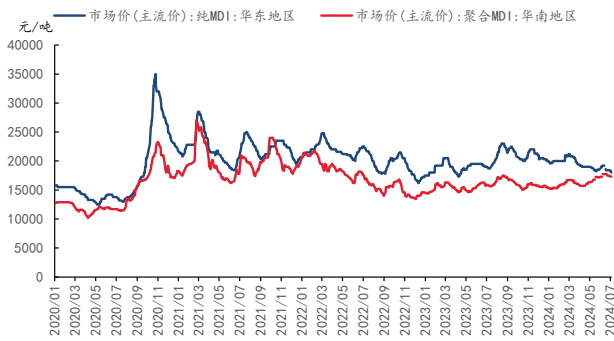
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：纯 MDI 价格下降、聚合 MDI 价格持平、TDI 价格上涨

本周（7月13日-7月19日）纯 MDI 价格下降、聚合 MDI 价格持平、TDI 价格上升。MDI 方面，供给端，部分装置开始检修，整体供应量有所减少。需求端，淡季影响仍在持续，下游采购积极性有限，跟进困难。TDI 方面，供给端，部分厂商进行装置检修，整体出货量减少。需求端，市场氛围受淡季影响较为冷清，下游客户继续持观望态度，市场供大于求的问题仍未得到改善。

据 wind，截至 7 月 19 日，聚合 MDI 华南市场均价 16540 元/吨，较上周价格下降 360 元/吨。纯 MDI 市场均价 17800 元/吨，与上周持平。本周 TDI 华东市场价上升。截至 7 月 19 日，TDI 市场均价为 13100 元/吨，较上周价格上升 50 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) 农化：草甘膦、磷酸二铵价格持平，磷酸一铵价格上涨

草甘膦：本周（7月13日-7月19日）草甘膦价格持平。供给端，部分企业装置维持减产、停产状态，整体产量减少。需求端，终端需求略微好转，但成交意愿仍不足，下游客户继续持观望态度。

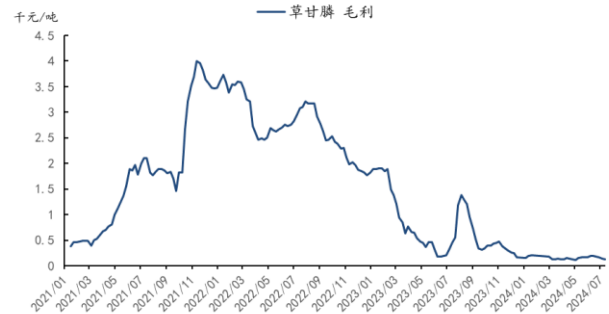
根据百川盈孚数据，截至 7 月 19 日，草甘膦价格为 24600 元/吨，较上周五持平，毛利为 1240.89 元/吨，较上周五下降 34.89 元/吨。截至 7 月 19 日，草甘膦周度产量为 1.005 万吨，较上周五下降 0.05 万吨；草甘膦周度库存量为 7.7 万吨，与上周持平。

图表4：草甘膦价格



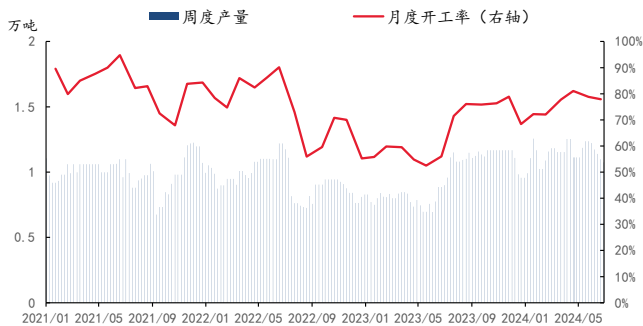
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



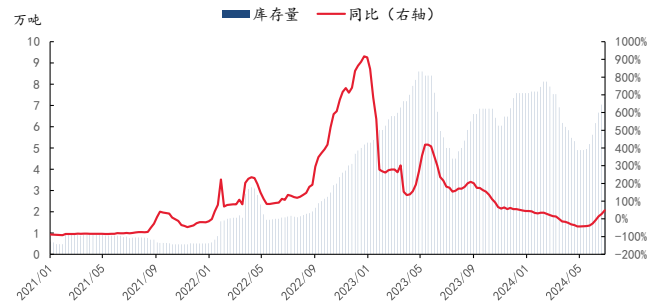
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表6：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7：草甘膦行业库存



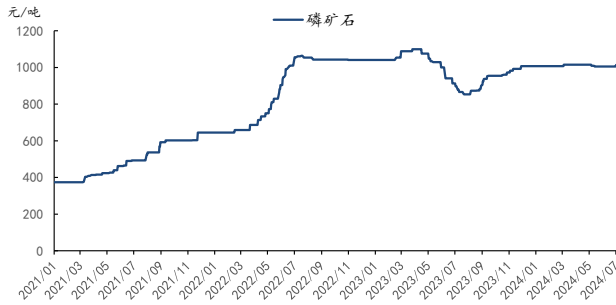
资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

磷肥：本周（7月13日-7月19日），磷酸一铵价格上升，磷酸二铵价格持平。磷酸一铵方面，供给端，部分工厂检修结束，行业出货量有所回升。需求端，复合肥市场下游客户继续持观望态度。磷酸二铵方面，供给端，受部分工厂装置检修影响，对供应量有所减少。需求端，受放货量限制，货物市场流通效率低，下游市场按需采购。

根据百川盈孚数据，截至7月19日，磷矿石价格为1018元/吨，较上周五上升1元/吨；磷酸一铵的价格为3361元/吨，较上周五上升26元/吨，磷酸二铵的价格为3643元/吨，与上周持平。磷酸一铵的毛利为528.71元/吨，较上周五上升12.92元/吨，磷酸二铵的毛利为316.41元/吨，较上周五下降14.35元/吨。磷酸一铵周度产量为23.39万吨，较上周上升0.34万吨，周度开工率为60.01%，较上周上升0.34个百分点。磷酸二铵周度产量为27.24万吨，较上周上升1.29万吨，周度开工率为60.24%，较上周上升2.85个百分点。磷酸一铵的周度库存量为10.7万吨，

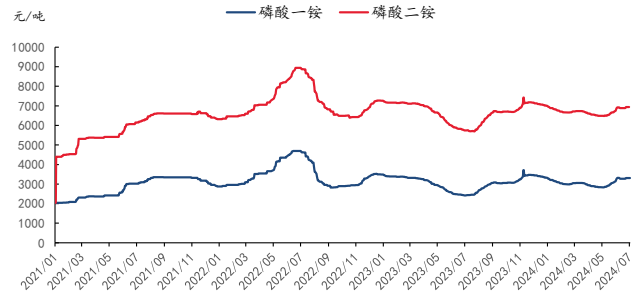
较上周下降 0.2 万吨，磷酸二铵的周度库存量为 8 万吨，较上周下降 0.05 万吨。

图表8：磷矿石价格



资料来源：国家能源局，太平洋证券整理

图表9：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

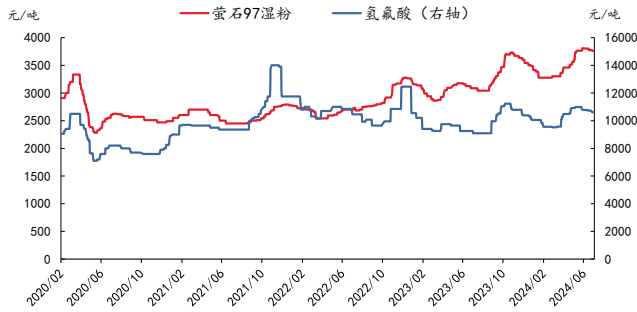
(四) 氟化工：萤石价格持平，R22 价格持平

氟化工行业综述：本周（7月13日-7月19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价格下降。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；原料方面萤石矿山安全检查延续严格标准，氢氟酸需求利空将主导影响市场走势，成本面支撑一般，四氯乙烯行业供应较为宽裕。

上游原料：本周（7月13日-7月19日）萤石价格持平。本周萤石市场交投反馈平平，当前下游需求总体低迷，终端消费同步位于低位，厂家多数看空短线后市产品行情，故原料储备积极性较差，多数仅仅按需拿货，需求面支撑较为有限。国内北方萤石供应近期较为充裕，进而部分北方货源向南部输送，市场供需双端近期逐步趋于平衡。

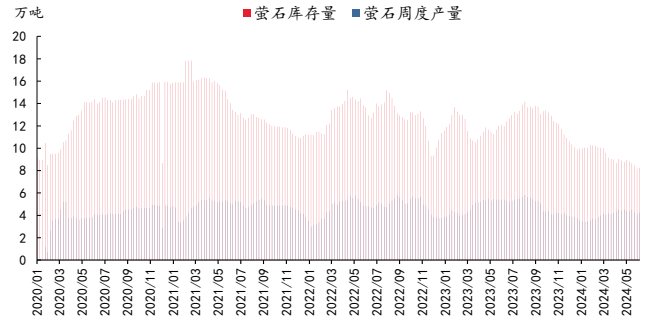
根据百川盈孚数据，截至7月19日，萤石97湿粉市场价为3724元/吨，较上周价格持平，氢氟酸价格为10605元/吨，较上周价格持平。萤石工厂产量为4.49万吨，较上周上升2.41%，萤石库存为8.37万吨，较上周上升0.23%。

图表10：萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表11：萤石产量及库存情况

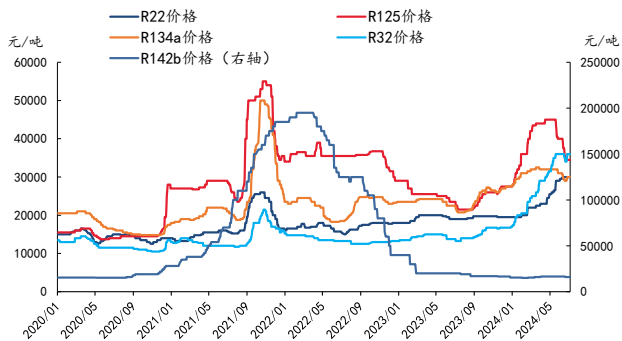


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（7月13日-7月19日）制冷剂产品价格较上周维持稳定。以R22为例，本周国内制冷剂R22市场价格持平，原料方面萤石开工低迷情况短期难改，矿山安全检查持续严格标准，氢氟酸需求利空将大幅影响市场走势，成本面支撑一般；市场报盘价格坚挺，配额支撑下，支撑整体价格维持高位，市场供应稳定。

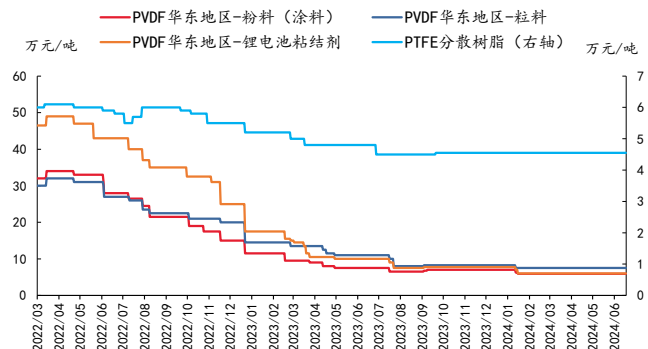
本周制冷剂市场，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周价格上升500元/吨；R22价格为3.05万元/吨，较上周价格持平。三代制冷剂方面，R125价格为3.25万元/吨，较上周价格降低1000元/吨；R134a价格为3.10万元/吨，较上周价格提高500元/吨；R32价格为3.60万元/吨，较上周持平。下游含氟聚合物方面，PTFE分散树脂价格为4.55万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粉料（涂料）价格为5.90万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粒料价格为7.50万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为6.00万元/吨，较上周持平。

图表12：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13：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，液氯价格先涨后跌，三氯甲烷小幅度回落，受政策环境等因素影响，矿山检查严格，矿企开工低迷情况短期难有缓解，市场仍由按需拿货的观望情绪主导。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。

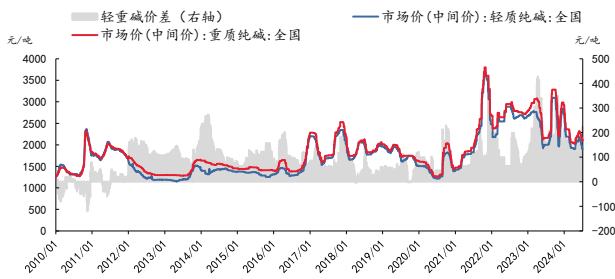
根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4.20 万元/吨，较上周下降 0.35 万元/吨；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 5.90 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 7.50 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 6.00 万元/吨，较上周持平。

（五）纯碱：纯碱现货价格下降

纯碱行业综述：本周（7月13日-7月19日），纯碱价格下降。供给端，部分厂家进行检修，整体开工率下降。需求端，下游采购情绪不佳，行业需求表现低迷。

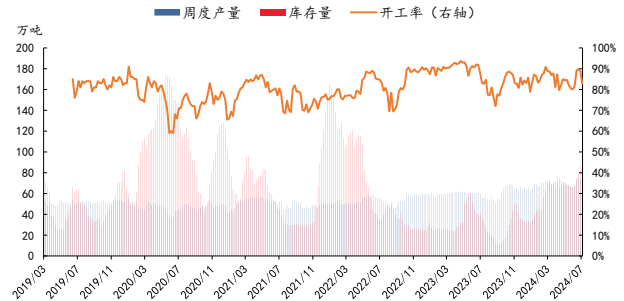
据百川盈孚数据，截至7月19日，轻质纯碱市场价为1868元/吨，较上周同一工作日下降20元/吨；重质纯碱市场价为2055元/吨，较上周同一工作日下降24元/吨。轻重碱价差为187元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至394.32元/吨，氨碱法下降至254.82/吨，天然碱法为923.33元/吨，与上周持平。截至7月19日，纯碱产量72.68万吨，较上周下降0.83%；行业总体开工率86.96%，较上周下降0.73pcts。本周纯碱库存85.35万吨，较上周上升0.29%。截至7月19日，光伏玻璃价格为3000元/吨，与上周持平；平板玻璃价格为1698元/吨，较上周下降36元/吨。截至7月19日，平板玻璃库存285.62万吨，环比上升2.08%。

图表14：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



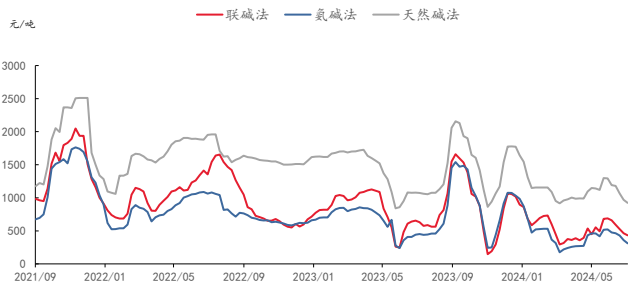
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



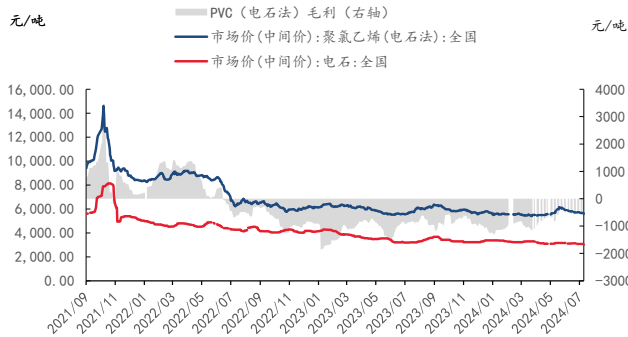
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 氯碱：PVC 价格下降，毛利下降

PVC：本周(7月13日-7月19日) PVC价格下跌，毛利下跌。供应方面：本周电石法PVC装置开工76.62%。乙烯法PVC生产装置开工64.77%。需求方面，本周下游企业整体开工负荷相对处于低位，市场整体交易反馈维持清淡水平，实际成交量没有明显变化。

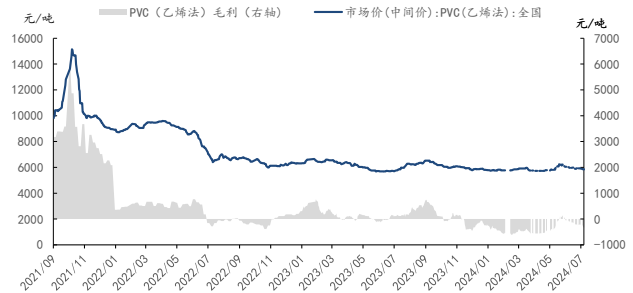
据百川盈孚数据，截至7月19日，PVC行业库存量为129.66万吨，较上周库存量环比下降0.69%。本周PVC工厂开工率较上周下降1.06个百分点，为75.11%；本周PVC产量为40.90万吨，较上周下降0.57万吨。截至7月19日，PVC(电石法)市场均价5632元/吨，较上周价格下跌0.35%；PVC(乙烯法)市场均价5831元/吨，较上周价格下跌0.32%。利润情况，本周PVC(电石法)毛利下跌111.50元/吨，为-611.40元/吨；PVC(乙烯法)毛利下跌117.50元/吨，为-449.45元/吨。

图表18: PVC (电石法) 价格、毛利



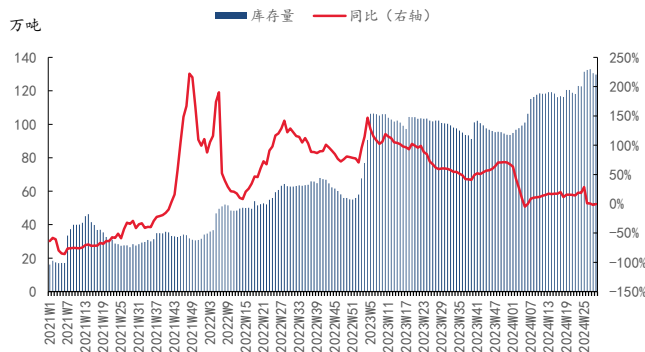
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表19: PVC (乙烯法) 价格、毛利



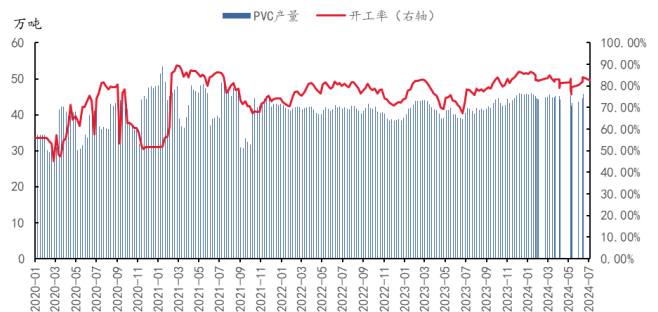
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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、合成橡胶价格下降, 上海集装箱出口指数下降

本周(7月13日-7月19日)天然橡胶价格上涨、合成橡胶价格下跌。

成本方面, 据百川盈孚数据, 截至2024年7月19日, 丁苯橡胶价格为15325元/吨, 较上周下跌1.29%, 天然橡胶价格为14500元/吨, 较上周下跌0.57%。天然橡胶供应端: 本周由于近期国内产区普遍降雨较多, 其割胶工作持续收到影响; 此外随着国外产区产量的日益增长, 国产原料价格震荡下行, 供应端与成本端的利好发展的因素走向弱势。截至2024年7月19日, 普通圆钢价格较上周下跌0.85%, 为3721元/吨。截至7月19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7月19日, 炭黑市场均价为8416元/吨, 较

上周持平。

集运方面，截至2024年7月19日，上海集装箱出口指数（SCFI）报3542.44，周环比下降3.60%，年同比上升261.80%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报2153.56，周环比上升3.29%，年同比上升147.56%。本周全钢胎开工率为52.91%，较上周下跌6.06个百分点；半钢胎开工率为79.07%，较上周下跌0.17个百分点。

需求方面，根据iFinD数据，2024年6月，商用车月度销量33.7万量，同比下降5.07%，其中，客车销量为4.3万辆，同比下降4.44%；货车销量为29.4万辆，同比下降5.16%；乘用车月度销量为176.48万辆，同比下降6.81%。

图表22：合成橡胶、天然橡胶价格



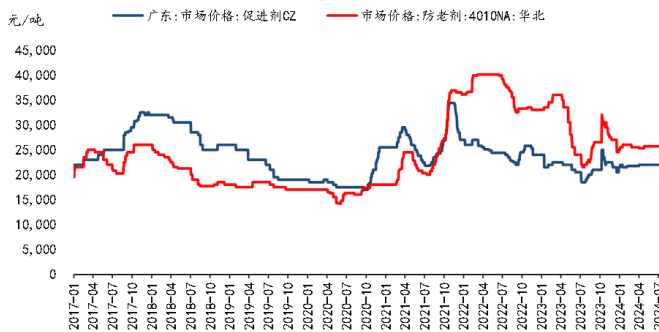
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：普钢价格



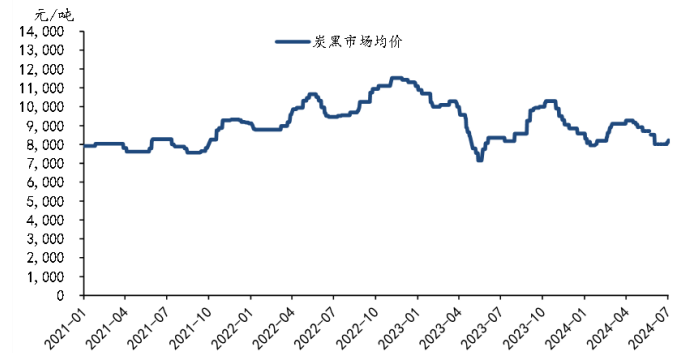
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：防老剂、促进剂价格



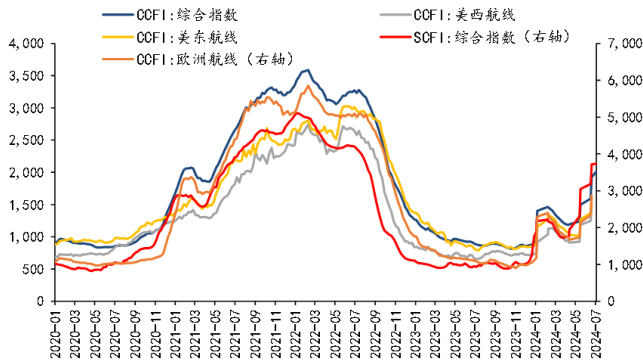
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表25：炭黑价格



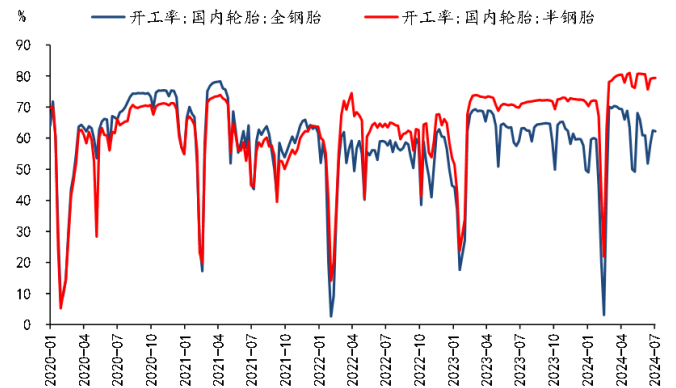
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表26：中国-全球海运价格



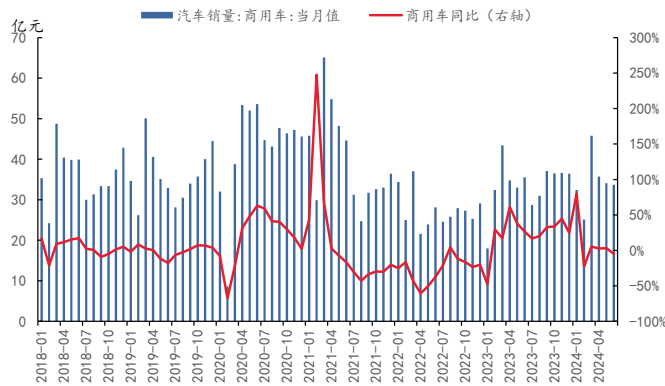
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表27：轮胎开工率



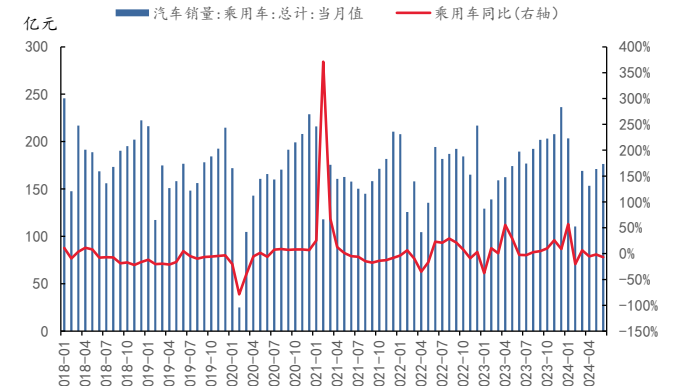
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表28：商用车销量



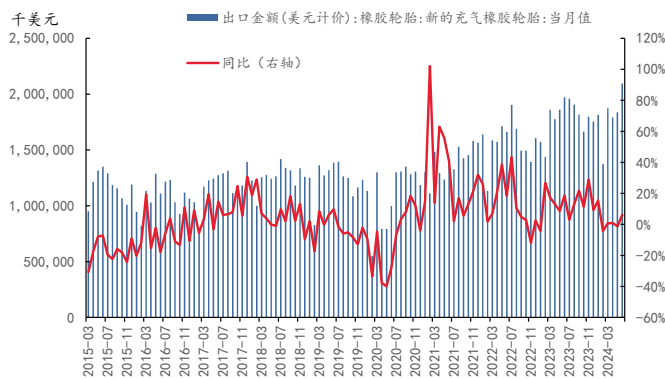
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：乘用车销量



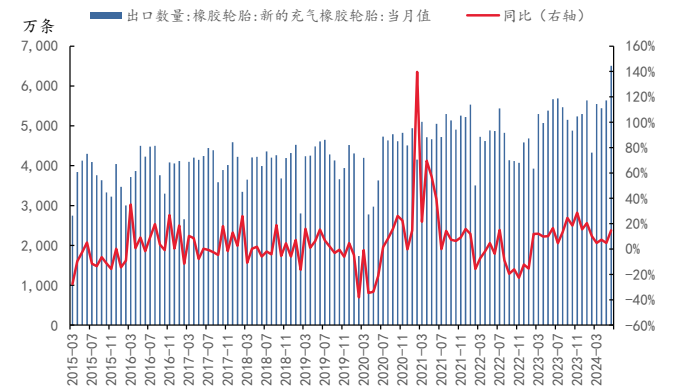
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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：维E、赖氨酸价格上涨，猪肉、白条鸡价格上涨

本周（7月13日-7月19日）赖氨酸、维E、猪肉、白条鸡价格上涨，维A价格下跌，三氯蔗糖、安赛蜜、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚、蛋氨酸价格持平。

甜味剂：截至2024年7月19日，三氯蔗糖价格为10.2万元/吨，较上周持平；截至2024年5月，三氯蔗糖月度出口量为1469.542吨，较上月环比上涨30.4%。截至7月19日，安赛蜜的价格为3.5万元/吨，较上周持平；截至2024年5月，安赛蜜月度出口量为1644.57吨，较上月环比上涨26.46%。

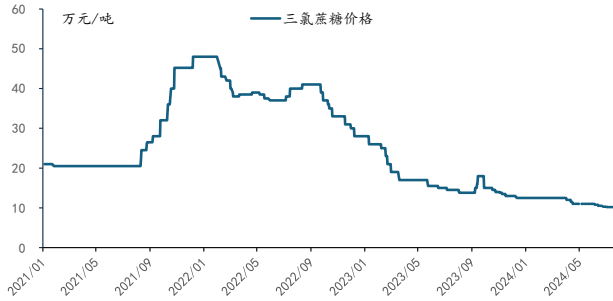
维生素A、维生素E：截至7月19日，维A价格下跌、维E价格上涨。据百川盈孚数据，截至7月19日，维A价格为86元/千克，较上周下跌1.5元/千克；维E价格为90元/千克，较上周上涨5.0元/千克。蛋氨酸价格为21.20元/千克，较上周持平。

赖氨酸：根据百川盈孚数据，本周赖氨酸价格上涨。截至7月19日，赖氨酸价格为10.57元/公斤，较上周同一工作日上涨0.04元/公斤；截至2024年5月，赖氨酸月度出口量为85616.77吨，较上月环比下跌0.79%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年7月19日，甲基麦芽酚市场均价为9.3万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为7.1万元/吨，较上周持平；截至2024年5月，麦芽酚整体月度出口量为11743.36吨，较上月环比下跌12.44%。

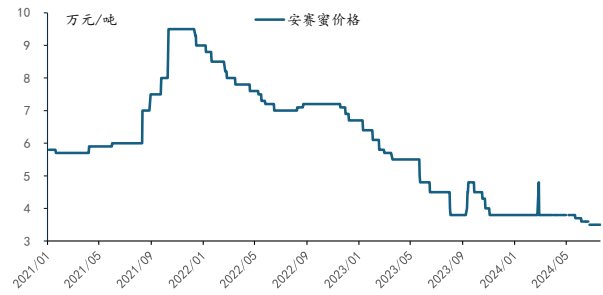
猪肉、鸡肉：截至7月19日，猪肉的价格为24.87元/千克，较上周同一工作日上涨0.14元/千克；截至7月19日，白条鸡的价格为17.60元/千克，较上周上涨0.21元/千克。

图表32：三氯蔗糖价格



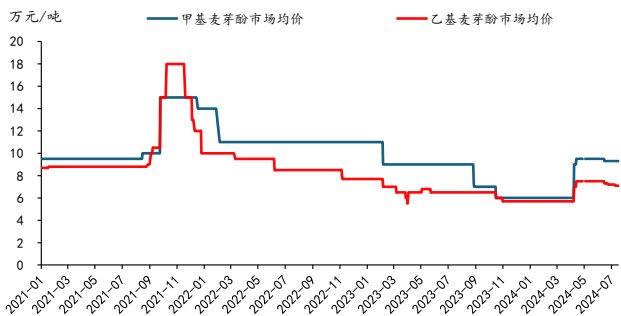
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表33：安赛蜜价格



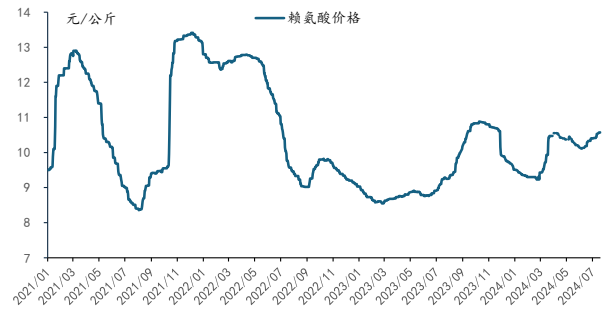
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表34：甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



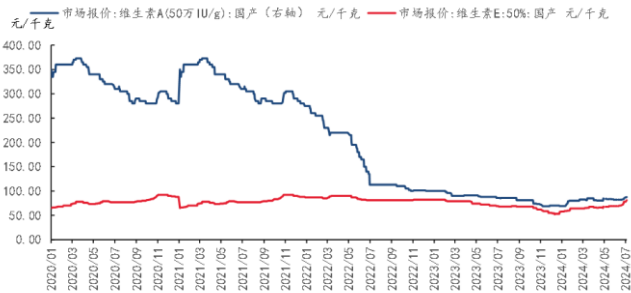
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表35：赖氨酸价格



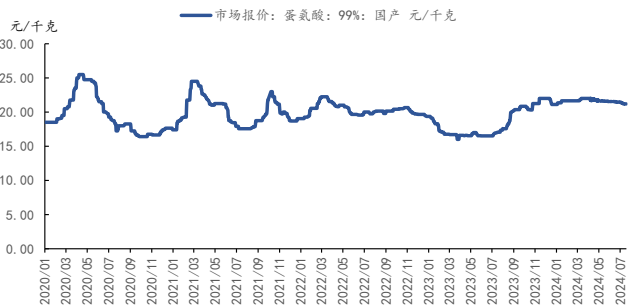
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



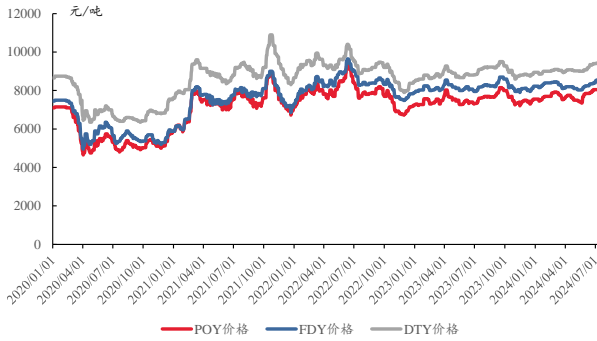
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(九) 化纤：涤纶长丝 FDY、DTY 价格下降、POY 价格持平，库存增加

本周（7月13日-7月19日），涤纶长丝 FDY、DTY、POY 价格持平，库存增加。供给端，部分大厂继续减少生产，开工率持续下降，供应量有所缩减。需求端，受布料价格下跌和库存积压的影响，厂商采购情绪不佳，市场需求疲软，成交清淡。

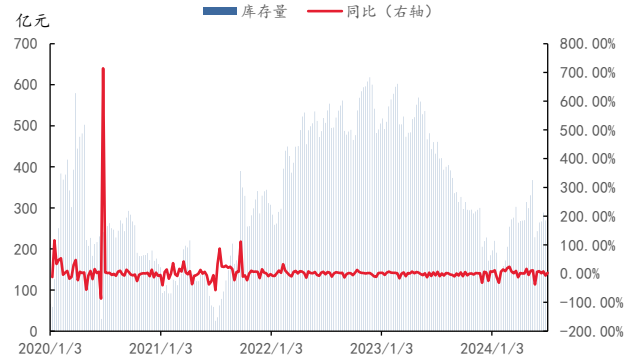
据百川盈孚数据，截至7月19日，涤纶长丝 POY 市场均价为 8000 元/吨，较上周同期价格下降 50 元/吨；FDY 市场均价为 8500 元/吨，较上周同期价格下降 50 元/吨；DTY 市场均价为 9425 元/吨，与上周同期价格持平。生产方面，本周涤纶长丝开工率为 82.98%，较上周下降 2.24pcts；本周涤纶长丝产量为 67.84 万吨，较上周上升 1.23%；本周涤纶长丝库存 312.3 万吨，较上周上升 4.75%。

图表40: POY、FDY、DTY 价格走势



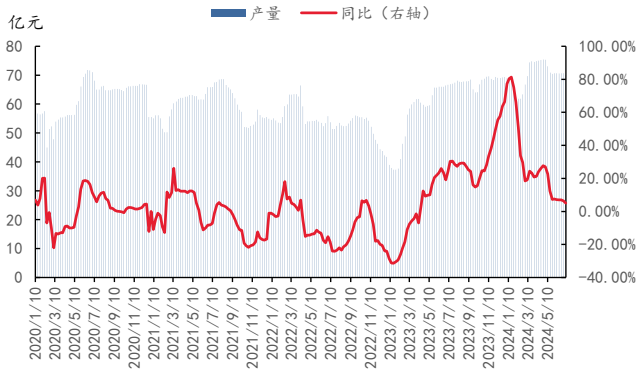
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表41: 涤纶长丝库存情况



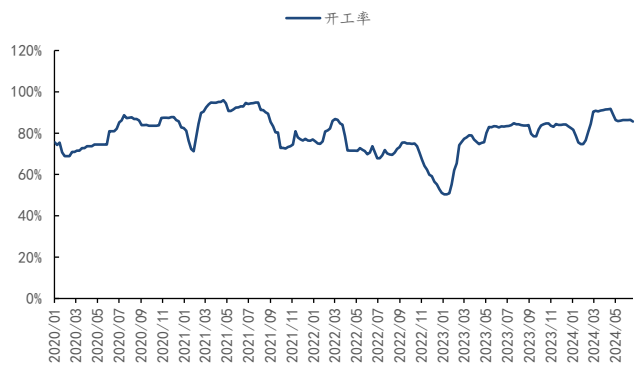
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

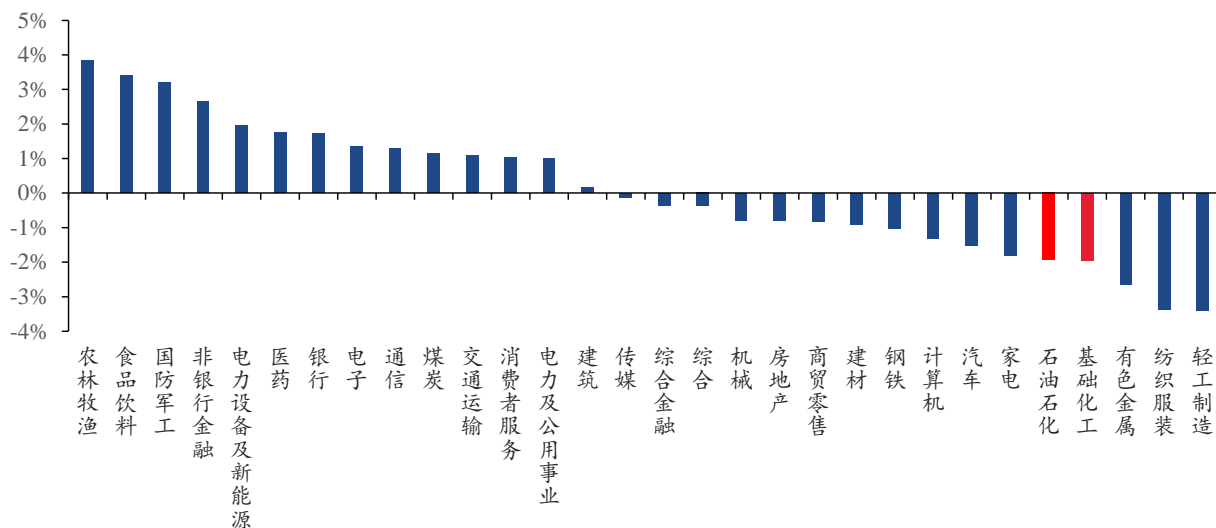
(一) 行情表现

本周（7/13-7/19）沪深300指数上涨1.92%，收于3539点，其中基础化工板块下跌1.96%，在30个中信一级行业中排名第27。

根据新闻联播消息，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议，于2024年7月15日至18日在北京举行。其中指出：“发展新质生产力，必须进一步全面深化改革，形成与之相适应的新型生产关系。” 第二十届三中全会强调，要健全因地制宜发展新质生产力体制机制。我国经济社会发展的巨大成就充分验证了改革开放对解放和发展社会生产力的历史性作用，深刻揭示出生产力与生产关系的矛盾运动规律是我国改革的基本逻辑。变革生产关系不仅是适应新质生产力发展的必要条件，更是促进经济社会全面进步和高质量发展的关键。因此，加快形成与新质生产力相适应的新型生产关系，必须打通束缚新质生产力发展的堵点卡点。

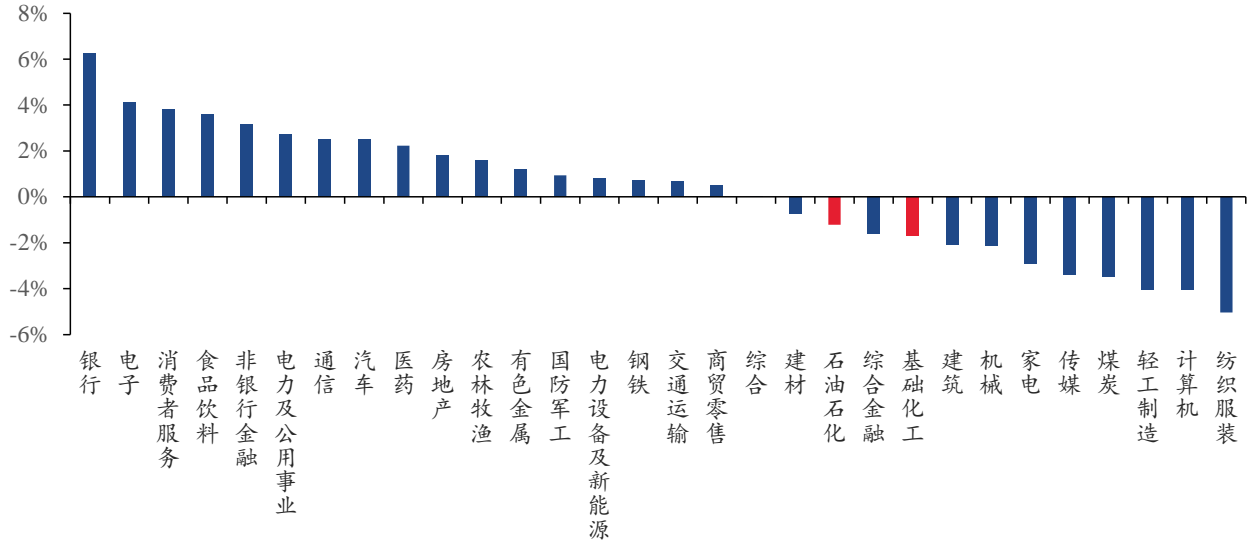
从具体细分板块来看，本周基础化工涨幅居前的板块有：电子化学品（+2.11%）、有机硅（+1.46%）、涂料油墨颜料（+0.85%）；跌幅居前的板块有：氟化工（-9.33%）、粘胶（-5.57%）、涤纶（-5.41%）。

图表44：本周中信一级子行业涨跌幅



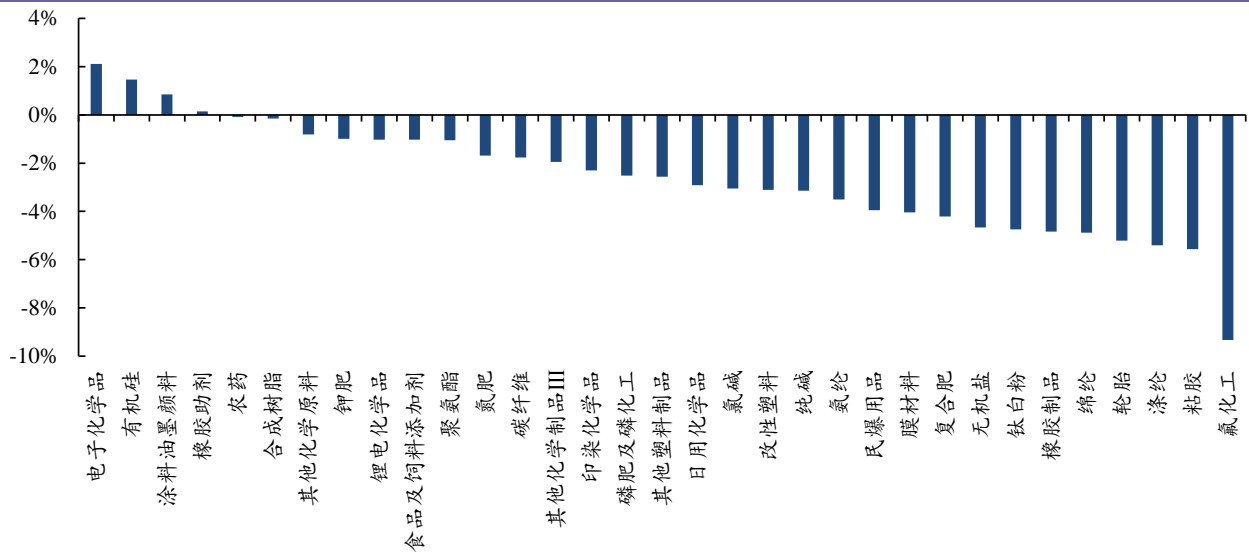
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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（7/13-7/19）中信基础化工一级行业下 477 家上市公司中，74 家上涨，398 家下跌。排除带 ST 的股票，本周涨幅前三的个股分别为双乐股份（+31.61%）、辉丰股份（+14.91%）、扬帆新材（+14.77%）；跌幅居前的个股分别为泉为科技（-13.96%）、巨化股份（-13.73%）、银禧科技（-13.49%）。

双乐股份主要从事酞菁系列及铬系颜料的研发、生产、销售，主要产品为酞菁系列和铬系颜料。“双乐”商标系中国驰名商标；“干磨法预活化酞菁蓝 15:3”被国家科技部列入“国家火炬计划产业化示范项目”。辉丰股份主营业务为生态功能农业、石化仓储供应链及项目投资，主要产品涵盖农药除草剂、杀虫剂、杀菌剂原药及制剂、生物农资等。7 月 10 日，公司发布半年度业绩预告，公司预计 2024 年 1-6 月预计扭亏，归属于上市公司股东的净利润为 2200 万至 3300 万，净利润同比增长 145.29%至 167.94%。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。受美国就半导体装置对中国出口向日本荷兰施压消息影响，本周五半导体板块集体走强。

泉为科技主要产品包括 EVA 环保改性材料及制品、TPR 环保改性材料及制品、改性再生工程塑料、异质结电池、太阳能组件等。因第三大股东葛旭艳信用账户维持担保比例低于平仓线，且未追加担保物提升维持担保比例至追保解除线以上，已触发强制平仓程序，拟减持公司股份不超过 160.02 万股，减持比例不超过公司总股本的 1%。巨化股份主要业务为基本化工原料、食品包装材料、氟化工原料及后续产品的研发、生产与销售，主要产品包括氟化工原料、制冷剂、含氟聚合物材料、含氟精细化学品、食品包装材料、石化材料、基础化工等系列产品。公司预计 2024 年 1-6 月业绩大幅上升，归属于上市公司股东的净利润为 7.40 亿至 8.80 亿，净利润同比增长 51.00%至 80.00%。银禧科技主营业务是高性能高分子新材料研发、生产和销售，主要产品包括改性塑料、智能照明相关产品。7 月 18 日，银禧科技公告，预计 2024 年半年度公司归属于上市公司股东的净利润与去年同期相比上升 60%-72%，盈利 2600-2800 万元。

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				
双乐股份	33.47	22.29	128.09	48.20
辉丰股份	24.31	20.98	15.76	-9.51
扬帆新材	17.46	7.86	55.15	-27.69
凯美特气	15.37	16.05	6.19	-44.68
至正股份	12.52	21.50	11.38	-59.63
恒光股份	10.93	31.32	84.06	-32.08
兄弟科技	9.38	17.45	20.45	-17.61
广信材料	8.79	6.40	51.68	387.55
中伟股份	8.47	1.19	3.74	14.77
国瓷材料	8.22	7.73	5.67	33.11
本周涨跌幅后 10				
泉为科技	-13.96	-5.57	39.41	-8.29
巨化股份	-13.73	-18.77	7.51	48.05
银禧科技	-13.49	-17.11	21.09	75.12
远翔新材	-13.27	11.59	71.16	47.86
三美股份	-12.57	-14.00	6.57	49.64
汇得科技	-11.47	-5.21	8.57	26.75
三房巷	-11.36	-10.69	1.60	-11.16
通用股份	-11.17	-6.18	9.46	22.24
富邦股份	-11.16	-1.67	26.01	21.63
永冠新材	-11.05	-8.47	10.89	14.93

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 2023 年年度权益分派实施公告，公司拟以实施权益分派方案的股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数分配利润，每 10 股派发现金红利人民币 9.00 元（含税），以资本公积金每 10 股转增 4.5 股。本次权益分派股权登记日为 2024 年 7 月 19 日，除权除息日为 2024 年 7 月 22 日。本次分配对象为截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体股东。
晨化股份	公司发布关于股东减持计划期限届满的公告，公司拟通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份，本次拟减持公司股份数量不超过 3,435,040 股，即不超过公司总股本的 1.6138%。
博菲电气	公司发布关于回购股份比例达到 1% 的进展公告，截至 2024 年 7 月 15 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 862,500 股，占公司总股本 80,000,000 股的比例为 1.08%，回购最高成交价为 21.84 元/股，最低成交价为 20.36 元/股，支付的资金总额为人民币 18,189,663.00 元。
元力股份	公司发布回购公司股份方案的公告，公司拟使用自有资金不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 8,000 万元（含），通过集中竞价方式，回购人民币普通股 294.12 万股-470.59 万股，占公司总股本的 0.81%-1.29%。
凯龙股份	公司发布关于孙公司新疆天宝爆破工程有限公司拟以增资扩股方式收购孙公司新疆天宝混装炸药制造有限公司 100% 股权的公告，新疆天宝混装全体股东将所持有新疆天宝混装 100% 股权向新疆天宝爆破增资，认购新疆天宝爆破新增注册资本 5,348.6788 万元，本次增资扩股完成后，新疆天宝爆破的注册资本从 3,000 万元增加至 8,348.6788 万元，天宝化工、新疆众益达投资有限公司及公司将分别持有新疆天宝爆破 55.64%、39.55%、4.81% 的股权。
天洋新材	公司发布关于控股股东之一致行动人协议转让股份进展的公告，公司控股股东李哲龙先生之一致行动人李明健先生与珠海市横琴财东基金管理有限公司-财东汇鑫 2 号私募证券投资基金，于 2024 年 7 月 10 日已签署《股份转让协议》。李明健先生通过协议转让方式将其持有公司的 25,960,419 股股份（占公司总股本的 6.00%）转让给珠海市横琴财东基金管理有限公司-财东汇鑫 2 号私募证券投资基金。
金石资源	公司发布关于金石资源集团股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书的公告，公司拟使用自有资金不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 10,000 万元（含），通过集中竞价方式，回购人民币普通股 116.28 万股-232.56 万股，占公司总股本的 0.19%-0.38%。
集泰股份	公司发布关于股份回购实施结果暨股份变动的公告，公司本次实际回购的时间区间为 2024 年 2 月 7 日至 2024 年 7 月 17 日，通过股票回购专用账户以集中竞价交易方式累计回购股份

	<p>9,301,007 股，占公司当前总股本的 2.33%，最高成交价为 4.92 元，最低成交价为 3.74 元，使用总金额为 39,880,919.82 元（不含交易费用）。</p>
宿迁联盛	<p>公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告，2024 年 7 月 18 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式首次回购公司股份 232,000 股，占公司总股本比例 0.06%，回购成交的最高价为 6.98 元/股、最低价为 6.66 元/股，支付的资金总额为人民币 1,575,885.00 元（不含印花税、交易佣金等费用）。</p>
和邦生物	<p>公司发布关于股份回购进展的公告，截至 2024 年 7 月 17 日，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式已累计回购股份 78,716,840 股，占公司总股本的比例为 0.89%，购买的最高价为 1.77 元/股、最低价为 1.62 元/股，已支付的总金额为 132,638,879.10 元。</p>
雪峰科技	<p>公司发布关于新疆雪峰科技（集团）股份有限公司关于对三级子公司博尔塔拉蒙古自治州雪峰爆破工程有限公司增资的公告，本次增资总额共计 300 万元，公司全资子公司新疆雪峰爆破工程有限公司以现金方式向博州爆破增资 180 万元，公司控股子公司博尔塔拉蒙古自治州雪峰民用爆破物品经营有限责任公司以现金方式向博州爆破增资 120 万元，本次增资完成后，双方所持博州爆破的股权比例保持不变，博州爆破的注册资本由 100 万元变更为 300 万元，雪峰爆破持有博州爆破的股权比例为 60%，博州民爆持有博州爆破的股权比例为 40%，博州爆破仍为公司控股子公司。</p>
沧州大化	<p>公司发布关于 2020 年股权激励限制性股票回购注销实施公告，公司预计本次限制性股票于 2024 年 7 月 23 日完成注销，本次注销的回购股份数量为 2,183,921 股。本次注销完成后，公司的总股本由 416,144,936 股，变更为 413,961,015 股。</p>

资料来源：iFind，太平洋证券整理

（二）行业要闻

【天津大学新能源化工团队研发出新型丙烯催化剂】

在众多丙烯生产技术中，丙烷脱氢工艺因经济效益高、石油依赖低成为主流选择。然而，传统丙烷脱氢催化剂原料稀缺且昂贵、环境污染严重，导致行业面临可持续发展的挑战。因此，更高效、更廉价、更环保的下一代丙烯催化剂，已成为全球化工行业竞相抢占的科技制高点。实验结果显示，这种新型催化剂表现出优异的丙烯选择性及稳定性，性能优于国际同类产品。其可节约成本 30%—50%，同时实现催化剂制备使用过程无毒且低能耗，为发展下一代高效、廉价、环保可持续的丙烯催化剂奠定了科学基础。（中国能源报）

【总投资 711 亿元的福建古雷炼化一体化工程二期项目取得批复核准】

7 月 16 日，总投资 711 亿元的福建古雷炼化一体化工程二期项目（以下简称“古雷炼化二期

项目”)取得福建省发展和改革委员会批复核准,标志着福建省迄今投资规模最大的产业项目正式落地古雷石化基地。

古雷炼化二期项目拟新建 1600 万吨/年炼油、150 万吨/年乙烯、200 万吨/年芳烃等 30 余套炼化装置,以及公用工程和码头泊位等配套设施。炼油部分新建 1600 万吨/年常减压、380 万吨/年轻烃回收、150 万吨/年航煤加氢、2×260 万吨/年重油加氢(含 120 万吨/年溶剂脱沥青单元)、400 万吨/年柴油加氢裂化、2×320 万吨/年蜡油加氢裂化、2×300 万吨/年重整、200 万吨/年芳烃联合、60 万吨/年碳二回收、3×20+7 万吨/年硫磺回收、脱硫及配套装置。化工部分新建 150 万吨/年蒸汽裂解、60 万吨/年裂解汽油加氢、35 万吨/年芳烃抽提、21 万吨/年丁二烯、30 万吨/年醋酸乙烯、20/6 万吨/年 MTBE/丁烯-1 装置、30 万吨/年管式法 EVA、30 万吨/年线性低密度聚乙烯(LLDPE)、30 万吨/年全密度聚乙烯(FDPE)、50 万吨/年高密度聚乙烯(HDPE)、40 万吨/年丙烯腈、35 万吨/年聚丙烯、30 万吨/年碳五分离、16/19 万吨/年丙烯酸及酯等。

该项目的建成将为古雷石化基地“烯烃-塑料”“芳烃-聚酯”两条千亿能级产业链条提供充足稳定优质的原料,助力古雷加快建设集聚两岸资源要素有全球竞争力的产业基地。(中国化工报)

【玻利维亚发现储量为 1.7 万亿立方英尺的大型天然气气井】

当地时间 7 月 15 日,玻利维亚总统阿尔塞宣布,该国拉巴斯省发现新的大型天然气气井,开发后将成为该国第三大天然气产区,可以带来总价值约 68 亿美元的收入。

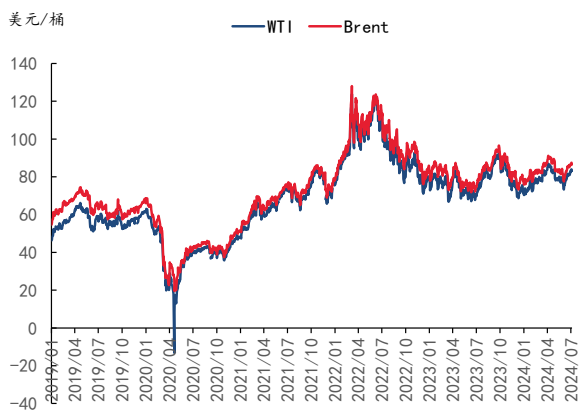
阿尔塞说,通过对下科帕卡巴纳和下托马奇的地层进行探测,已确认该地区存在气态和液态碳氢化合物,储量为 1.7 万亿立方英尺,是玻利维亚 2005 年以来发现的最大的天然气气井。(中国能源报)

四、大宗原材料

本周（7月13日-7月19日）国际油价下降。供给端，沙特原油出口量增加，市场供应量上升。需求端，尽管美国原油库存有所减少，但汽油和馏分油库存的增加，为油价带来了消极影响，同时中国的独立炼油厂减产，原油加工量跌至今年最低，对原油需求不高。宏观层面，高昂物价打击了消费者信心，销售前景不乐观，同时通货膨胀压力上升，影响了市场需求。地缘政治端，中东地区形势乐观，降低了石油市场的不确定性和风险溢价，造成油价承受下行压力。据wind，截至7月19日，WTI原油价格80.13美元/桶，较上周下降2.53%，布伦特82.63美元/桶，较上周下降2.82%。

截至7月19日，NYMEX天然气期货价格为2.13美元/百万英热单位，较上周下降8.58%；英国天然气期货价格为74.73便士/色姆，较上周上升2.20%。截至7月19日，东胜大块精煤价格为685元/吨，较上周下降5元/吨。长协方面，秦皇岛Q5500价格为700元/吨，与上月持平；秦皇岛Q5000价格为636元/吨，与上月持平；秦皇岛Q4500价格为573元/吨，与上月持平。据百川盈孚数据，截至7月19日，华东市场乙烯价格为7625元/吨，较上周上涨150元/吨；华东市场丙烯价格为7175元/吨，与上周持平。

图表49：国际油价



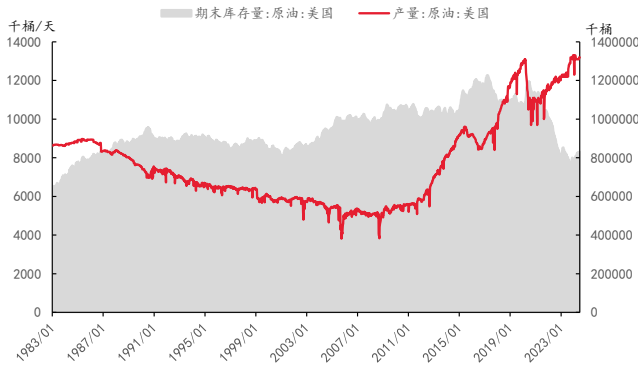
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表50：烯烃价格



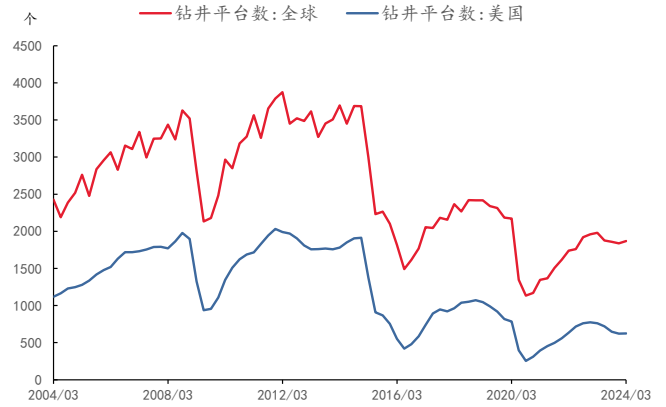
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



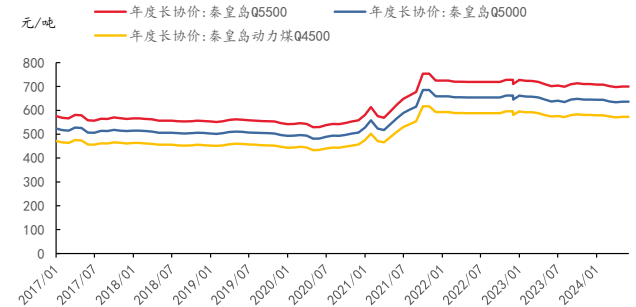
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



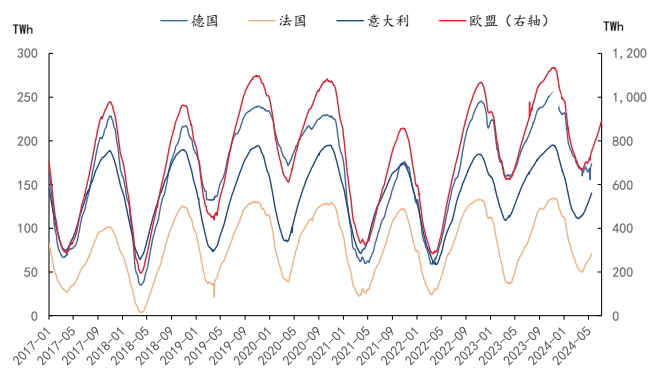
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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 2024/07/19
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	17.97
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	17.60
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	82.54
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	55.08
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	20.43
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	13.78
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	6.83
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	17.97
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	9.23
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	52.54
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	18.43
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	22.70
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	10.92
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	12.53
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	52.82
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	42.35
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	33.66
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	34.41
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	14.45
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	26.91
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	18.13
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	19.60
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	64.77
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	40.65
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	6.74
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	13.39
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	5.01
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	30.95
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	39.80

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。