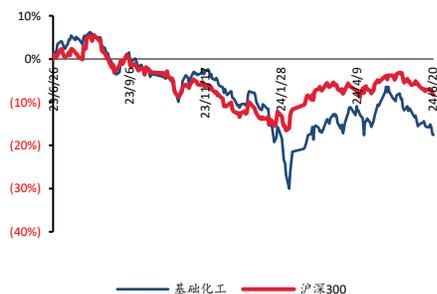


基础化工

## 维 A 价格持续上行，聚合 MDI 价格小幅上涨

### ■ 走势比较



### 相关研究报告

<<西南水电建设提升民爆行业关注度，供应偏紧纯 MDI 价格上涨>>—  
2024-08-18

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

### 报告摘要

#### 1. 重点行业和产品情况跟踪

**维生素：**预计巴斯夫维生素产品投产时间不早于 2025 年 1 月，维 A 价格持续上涨。8 月 21 日，巴斯夫最新通报，部分香原料产品不会早于 2024 年 10 月之前生产，其余产品不会早于 2024 年 11 月底之前生产；其次是维生素 E、维生素 A 和类胡萝卜素产品，根据巴斯夫目前推断，这些产品的投产时间不会早于 2025 年 1 月。据百川盈孚数据，截至 8 月 23 日，维 A 价格为 290 元/千克，较上周上涨 80 元/千克，较年初上涨 221 元/千克；维 E 价格为 143 元/千克，较上周下跌 7 元/千克，较年初上涨 80 元/千克。

**MDI：供应收紧，聚合 MDI 价格小幅上涨。**据百川盈孚，当地时间 8 月 5 日，受原料乙烯供应方面的不可抗力影响，亨斯迈位于荷兰罗曾堡的 35 万吨/年和 12 万吨/年的 MDI 及其相关产品生产装置宣布不可抗力，该装置于 8 月 13 日解除不可抗力，海外 MDI 整体供应量有限。国内多项装置同样处于检修中，烟台大厂 110 万吨/年装置 7 月 16 日开始检修，预计为期 45 天；浙江某厂 7 万吨/年 MDI 装置于 7 月 26 日进入检修，预计检修 35 天左右，市场供应收紧。据 wind 数据显示，聚合 MDI 华南市场均价 17140 元/吨，较上周价格上升 20 元/吨。纯 MDI 市场均价 19200 元/吨，较上周价格持平。

#### 2. 核心观点

(1) 维生素：受巴斯夫工厂爆炸以及工厂短期无法重启影响，行业供给短期内缩减明显，维 A 价格持续上涨。建议关注：新和成（暂无评级）、安迪苏等。

(2) MDI：受亨斯迈位于荷兰罗曾堡的 MDI 生产装置不可抗力影响，海外整体供应量有限。国内部分装置处于检修状态，预计 MDI 价格将继续上行。建议关注：万华化学等。

**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 价格上涨、纯 MDI 价格持平、TDI 价格下跌 .....	6
(三) 农化：草甘膦、磷酸二铵价格持平、磷酸一铵价格下降 .....	6
(四) 氟化工：萤石价格持平，R22 价格下跌 .....	9
(五) 轮胎：天然橡胶、合成橡胶价格上涨 .....	10
(六) 食品及饲料添加剂：维 A、猪肉价格上涨，维 E 价格下跌 .....	13
(七) 民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平 .....	15
(八) 化学原料：纯碱现货价格下降，PVC（电石法）价格上涨 .....	17
(九) 钛白粉：钛白粉、钛精矿价格持平 .....	19
(十) 化学纤维：涤纶长丝 POY 价格下降、FDY、DTY 价格持平，库存上升 .....	20
二、 行情表现 .....	21
(一) 行情表现 .....	21
(二) 行业内个股涨跌幅情 .....	23
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪 .....	26
(一) 重点公司公告 .....	26
(二) 行业要闻 .....	27
四、 大宗原材料 .....	28
五、 重点标的 .....	30

## 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: 尿素价格	8
图表 11: 氯化钾价格	8
图表 12: 萤石、氢氟酸价格	9
图表 13: 萤石产量及库存情况	9
图表 14: 制冷剂各牌号价格	10
图表 15: 含氟聚合物价格	10
图表 16: 合成橡胶、天然橡胶价格	11
图表 17: 普钢价格	11
图表 18: 防老剂、促进剂价格	11
图表 19: 炭黑价格	11
图表 20: 中国-全球海运价格	12
图表 21: 轮胎开工率	12
图表 22: 商用车销量	12
图表 23: 乘用车销量	12
图表 24: 轮胎出口金额	12
图表 25: 轮胎出口数量	12
图表 26: 三氯蔗糖价格	14
图表 27: 安赛蜜价格	14
图表 28: 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格	14
图表 29: 赖氨酸价格	14
图表 30: 维 A、维 E 价格	14
图表 31: 蛋氨酸价格	14
图表 32: 猪肉批发价格	15
图表 33: 白条鸡批发价格	15
图表 34: 民爆行业生产总值	16
图表 35: 民爆行业生产总值分地区情况	16
图表 36: 工业炸药生产情况	16
图表 37: 工业雷管生产情况	16
图表 38: 工业炸药成本构成	16
图表 39: 硝酸铵价格走势	16
图表 40: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	17
图表 41: 纯碱开工库存情况	17
图表 42: 各工艺路线盈利情况	18
图表 43: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	18
图表 44: PVC (电石法) 价格、毛利	18

图表 45: PVC (乙烯法) 价格、毛利	18
图表 46: PVC 行业库存	19
图表 47: PVC 行业产量、开工率	19
图表 48: 钛白粉价格及毛利、钛精矿价格	19
图表 49: 钛白粉开工库存情况	19
图表 50: POY、FDY、DTY 价格走势	20
图表 51: 涤纶长丝库存情况	20
图表 52: 涤纶长丝月度产量	21
图表 53: 涤纶长丝月度开工率	21
图表 54: 粘胶价格走势	21
图表 55: 氨纶价格走势	21
图表 56: 本周中信一级子行业涨跌幅	22
图表 57: 本月中信一级子行业涨跌幅	22
图表 58: 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	23
图表 59: 化工板块个股市场表现	24
图表 60: 重点公司公告	26
图表 61: 国际油价	28
图表 62: 烯烃价格	28
图表 63: 美国原油产量、库存情况	29
图表 64: 全球/美国油井钻机数	29
图表 65: 煤价	29
图表 66: 秦皇岛长协价格	29
图表 67: 天然气价格	29
图表 68: 欧洲天然气库存	29

## 一、细分领域跟踪

### (一)重点化工品价格跟踪

本周(8/19-8/23)维生素 A(+61.11%)、醋酸(+7.34%)、棕榈油(+4.82%)、丁二烯(+3.97%)、天然橡胶(+3.95%)等产品价格涨幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/8/23	2024/8/22	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动
能源	WTI	73.01	71.93	美元/桶	1.50%	0.10%	2.67%	-9.14%
	布伦特	77.22	76.05	美元/桶	1.54%	1.21%	-1.49%	-8.10%
	LNG	4898.00	4893.00	元/吨	0.10%	0.43%	-16.43%	21.81%
	动力煤	698.00	698.00	元/吨	0.00%	-1.83%	-9.35%	-0.99%
烯烃	乙烯	7767.00	7767.00	元/吨	0.00%	-0.06%	9.56%	15.31%
	聚乙烯	8122.00	8151.00	元/吨	-0.36%	-1.87%	-1.11%	-3.88%
	聚丙烯粒料	7615.00	7619.00	元/吨	-0.05%	-0.07%	1.40%	0.01%
	丙烯酸	6300.00	6300.00	元/吨	0.00%	-1.95%	4.13%	2.44%
	丙烯酸丁酯	8750.00	8750.00	元/吨	0.00%	-4.37%	-6.42%	-7.41%
	丁二烯	12788.00	12800.00	元/吨	-0.09%	3.97%	44.91%	68.53%
聚酯	PX	7610.00	7701.00	元/吨	-1.18%	-6.52%	-8.52%	-10.73%
	PTA	5300.00	5345.00	元/吨	-0.84%	-6.28%	-10.77%	-13.04%
	MEG	4648.00	4664.00	元/吨	-0.34%	-0.13%	5.80%	14.85%
	聚酯切片	6655.00	6665.00	元/吨	-0.15%	-4.45%	-1.99%	-3.20%
	己内酰胺	12825.00	12825.00	元/吨	0.00%	1.99%	-7.07%	0.98%
	涤纶FDY	7900.00	7900.00	元/吨	0.00%	-4.24%	-3.95%	-4.24%
	PA66	18757.00	19000.00	元/吨	-1.28%	-3.95%	-9.75%	-0.05%
聚氨酯	PC	15823.00	15827.00	元/吨	-0.03%	-0.32%	2.98%	-2.74%
	TDI	13800.00	13800.00	元/吨	0.00%	-0.18%	-16.74%	-25.61%
	纯MDI	19200.00	19200.00	元/吨	0.00%	1.59%	-4.00%	-16.52%
	聚合MDI	17450.00	17450.00	元/吨	0.00%	0.87%	13.31%	0.29%
	环氧丙烷	8510.00	8470.00	元/吨	0.47%	-4.27%	-7.28%	-8.50%
纤维	硬泡聚醚	8625.00	8625.00	元/吨	0.00%	-1.71%	-5.74%	-9.69%
	粘胶短纤	13500.00	13500.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.65%	3.25%
煤化工	氨纶40D	25500.00	25500.00	元/吨	0.00%	-1.16%	-12.97%	-16.39%
	己二酸	8633.00	8633.00	元/吨	0.00%	-5.99%	-7.99%	-8.96%
	双氧水	857.00	856.00	元/吨	0.12%	-1.61%	15.97%	-35.17%
	甲醇	2134.00	2135.00	元/吨	-0.05%	-0.19%	2.99%	-1.57%
	醋酸	3391.00	3404.00	元/吨	-0.38%	7.34%	15.77%	-11.49%
	辛醇	7960.00	8071.00	元/吨	-1.38%	-10.51%	-38.52%	-35.53%
	DMF	4167.00	4167.00	元/吨	0.00%	-1.37%	-15.53%	-22.36%
	三聚氰胺	6109.00	6109.00	元/吨	0.00%	0.15%	-13.42%	-16.73%
	电石	2711.00	2714.00	元/吨	-0.11%	-3.73%	-16.64%	-21.12%
	电石法PVC	5255.00	5309.00	元/吨	-1.02%	-1.85%	-3.03%	-13.30%
	液体烧碱	875.00	874.00	元/吨	0.11%	-0.11%	3.67%	0.46%
	固体烧碱	3006.00	3006.00	元/吨	0.00%	-1.67%	-4.57%	-12.74%
	炭黑	8135.00	8135.00	元/吨	0.00%	0.52%	-5.24%	-5.09%
	纯碱	轻质纯碱	1667.00	1671.00	元/吨	-0.24%	-5.66%	-37.17%
重质纯碱		1771.00	1771.00	元/吨	0.00%	-7.66%	-38.25%	-27.21%
尿素		2060.00	2055.00	元/吨	0.24%	-3.47%	-10.00%	-15.68%
农化	磷酸一铵	3332.00	3332.00	元/吨	0.00%	-0.83%	0.06%	13.41%
	磷酸二铵	3651.00	3651.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.84%	2.93%
	氯化钾	2417.00	2417.00	元/吨	0.00%	-3.24%	-13.03%	-4.16%
	草甘膦	24777.00	24777.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.98%	-24.49%
	棕榈油	8040.00	7980.00	元/吨	0.75%	4.82%	11.67%	2.55%
氟化工	R22	30000.00	30000.00	元/吨	0.00%	-1.64%	53.85%	55.84%
	R134a	32500.00	32000.00	元/吨	1.56%	3.17%	16.07%	51.16%
	R125	29500.00	29500.00	元/吨	0.00%	-4.84%	6.31%	37.21%
	R32	35500.00	35500.00	元/吨	0.00%	-2.74%	105.80%	153.57%
	R410a	33500.00	33500.00	元/吨	0.00%	-2.90%	48.89%	83.56%
	无水氟化酸	10320.00	10320.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.69%	13.53%
食品添加剂	维生素A	290.00	300.00	元/千克	-3.33%	61.11%	320.29%	237.21%
	维生素E	143.00	145.00	元/千克	-1.38%	14.40%	146.55%	107.25%
	安赛蜜	3.40	3.40	万元/吨	0.00%	0.00%	-10.53%	-10.53%
	三氯蔗糖	10.00	10.00	万元/吨	0.00%	0.00%	-20.00%	-27.54%
其他	钛白粉	15444.00	15444.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.51%	-0.83%
	有机硅DMC	13600.00	13500.00	元/吨	0.74%	2.26%	-4.23%	0.00%
	天然橡胶	14933.00	14850.00	元/吨	0.56%	3.95%	10.55%	24.80%

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

本周（8月17日-8月23日）聚合 MDI 价格上涨、纯 MDI 价格持平、TDI 价格下跌。MDI 方面，供给端，国内部分工厂装置进入检修期，整体产量下降，国外工厂部分装置停车检修，其他装置正常运行，整体产量有限。需求端，行业需求释放缓慢，下游仍以刚需拿货为主。TDI 方面，供给端，部分装置停车检修，整体开工率维持在五五成左右，总体产量有所下降。需求端，市场氛围萎靡，下游厂商消极观望，需求持续疲软。

据 wind，截至 8 月 23 日，聚合 MDI 华南市场均价 17140 元/吨，较上周价格上升 20 元/吨。纯 MDI 市场均价 19200 元/吨，较上周价格持平。本周 TDI 华东市场价下跌，截至 8 月 23 日，TDI 市场均价为 13700 元/吨，较上周价格下跌 200 元/吨。

图表2：聚合 MDI、纯 MDI 价格



资料来源：wind，太平洋证券整理

图表3：TDI 价格



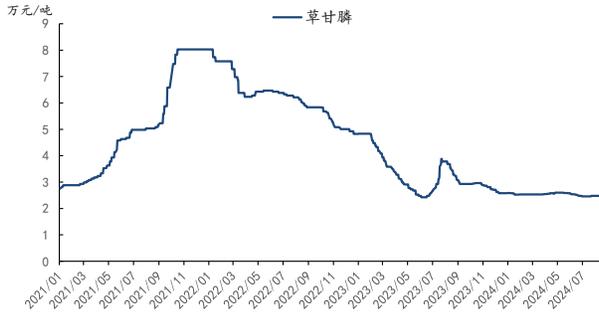
资料来源：wind，太平洋证券整理

## (三) 农化：草甘膦、磷酸二铵价格持平、磷酸一铵价格下降

草甘膦：本周（8月17日-8月23日）草甘膦价格持平。供给端，华东某企业停产，其余企业维持正常生产，产量略有增加。需求端，需求表现清淡，下游厂商多持谨慎观望态度。

根据百川盈孚数据，截至 8 月 23 日，草甘膦价格为 24777 元/吨，与上周五持平，毛利为 1041.4 元/吨，较上周五下降 104.1 元/吨。截至 8 月 23 日，草甘膦周度产量为 1.089 万吨，较上周五上升 0.01 万吨；草甘膦周度库存量为 7.01 万吨，与上周五持平。

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：百川盈孚，太平洋证券整理

图表7：草甘膦行业库存



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

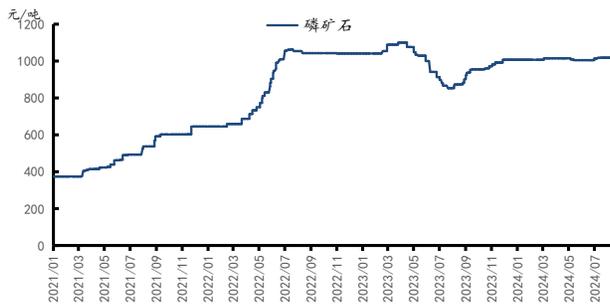
磷肥：本周（8月17日-8月23日），磷酸一铵价格下降、磷酸二铵价格持平。磷酸一铵方面，供给端，行业开工仍维持高位。需求端，复合肥价格未有明显变动，复合肥厂家出货一般。磷酸二铵方面，供给端，云南某工厂装置转产，复产时间待定。需求端，近期受到“化肥风向标”尿素以及相关产品一铵、钾肥等行情低迷的影响，二铵市场氛围较差，下游客户采购意愿不强，多持观望态度。

根据百川盈孚数据，截至8月23日，磷矿石价格为1018元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3332元/吨，较上周五下降9元/吨，磷酸二铵的价格为3651元/吨，与上周持平。磷酸一铵的毛利为496.29元/吨，较上周五上升23.32元/吨，磷酸二铵的毛利为357.41元/吨，较上周五上升51.94元/吨。磷酸一铵周度产量为25.02万吨，较上周下降0.33万吨，周度开工率为62.90%，较上周下降0.83个百分点。磷酸二铵周度产量为29.09万吨，较上周上升1.6万吨，周

度开工率为 64.33%，较上周上升 3.53 个百分点。磷酸一铵的周度库存量为 11.19 万吨，较上周上升 0.14 万吨，磷酸二铵的周度库存量为 8.3 万吨，较上周上升 0.2 万吨。

尿素、氯化钾：本周（8 月 17 日-8 月 23 日），尿素价格、氯化钾价格下降。尿素方面，供给端，本周尿素日均产量环比略有上升，新增停车、减产企业日影响产量少于新增复产、增产企业日影响产量。需求端，需求提升缓慢，下游跟进有限。氯化钾方面，供给端，除部分小厂检修停产，其他厂家正常开工，市场供应相对稳定。需求端，下游需求疲软，厂家多谨慎观望。根据百川盈孚数据，截至 8 月 23 日，尿素价格为 2060 元/吨，较上周五下降 40 元/吨；氯化钾的价格为 2417 元/吨，较上周五下降 66 元/吨。

图表8：磷矿石价格



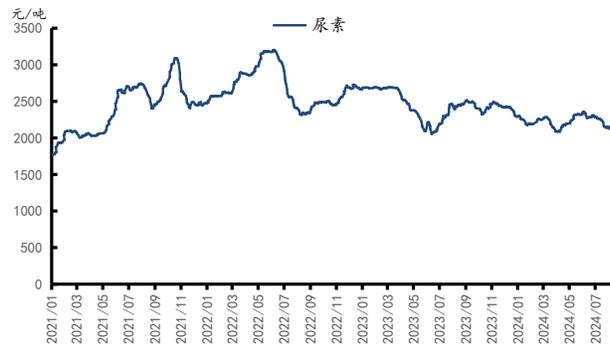
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



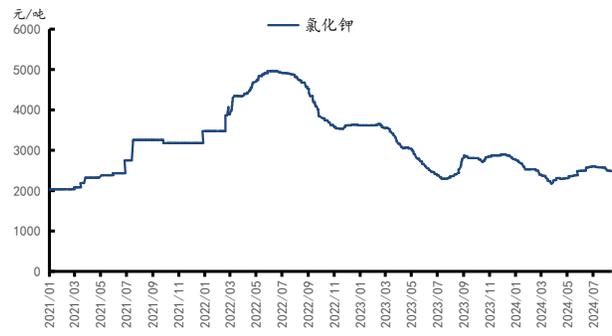
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表10：尿素价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表11：氯化钾价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

#### (四) 氟化工：萤石价格持平，R22 价格下跌

氟化工行业综述：本周（8月17日-8月23日）制冷剂小幅下滑，市场供需博弈情况延续。以 R22 为例，本周国内制冷剂 R22 市场高位整理，原料方面萤石供应量仍较为有限，氢氟酸供需矛盾仍难调解；四氯乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。

**上游原料：**本周（8月17日-8月23日）萤石价格持平。本周萤石交投清淡，当前下游需求延续弱势，终端需求同步位于低位。本周国内萤石产量小幅回落，海外平稳有序输入，厂商冬季看涨氛围较多，让利意愿降低。

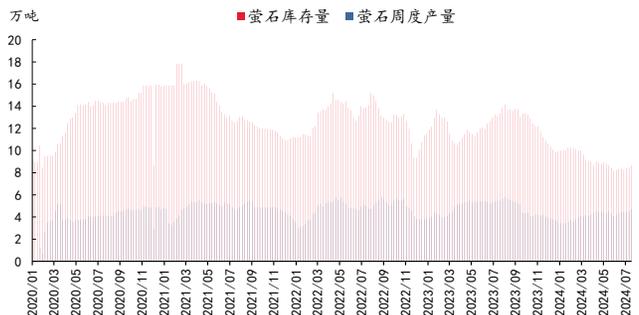
根据百川盈孚数据，截至8月23日，萤石 97 湿粉市场价为 3519 元/吨，较上周持平，氢氟酸价格为 10320 元/吨，较上周持平。萤石工厂产量为 4.66 万吨，较上周下降 1.22%，萤石库存为 8.85 万吨，较上周上升 2.35%。

图表12：萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表13：萤石产量及库存情况

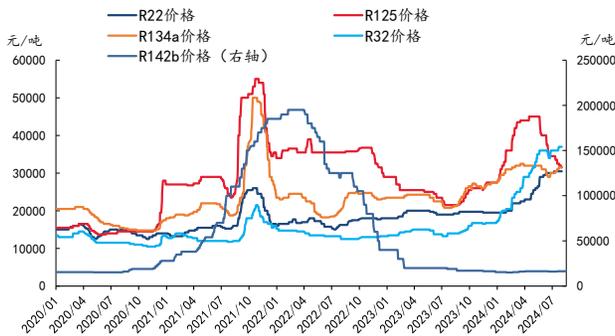


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**制冷剂：**本周（8月17日-8月23日）制冷剂产品价格大体维持稳定。以 R22 为例，本周国内制冷剂 R22 价格高位整理。原料方面萤石供应仍较为紧张，氢氟酸行业供需失衡局面未有改善，厂商盈利状况堪忧。厂商控制接单，按配额生产，下游谨慎拿货，支撑短期内市场报盘价格坚挺。

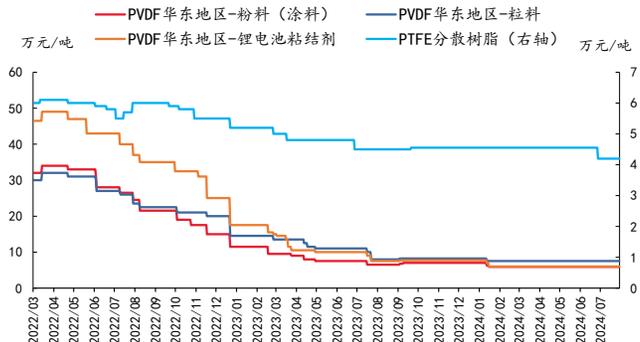
本周制冷剂市场，二代制冷剂 R142b 价格为 1.65 万元/吨，较上周价格持平；R22 价格为 3.00 万元/吨，较上周价格下跌 500 元/吨。三代制冷剂方面，R125 价格为 2.95 万元/吨，较上周价格降低 500 元/吨；R134a 价格为 3.25 万元/吨，较上周上升 500 元/吨；R32 价格为 3.55 万元/吨，较上周降低 500 元/吨。

图表14：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15：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维稳运行，液氯价格小幅回升，倒挂情况改善；三氯甲烷价格下跌，成本面支撑走向弱势。但场内供过于求态势仍未好转，终端需求同样疲软，贸易商备货意愿一般；主流仍为刚需拿货，短期难有提振，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。

## （五）轮胎：天然橡胶、合成橡胶价格上涨

本周（8月17日-8月23日）天然橡胶、合成橡胶价格上涨。

成本方面，据百川盈孚数据，截至2024年8月23日，丁苯橡胶价格为15231元/吨，较上周上涨1.79%，天然橡胶价格为14933元/吨，较上周上涨1.65%。天然橡胶供应端：国内各产区近期雨水较多，原料价格短期内坚挺，供应端仍然维持持续增量的预期。截至2024年8月23日，普通圆钢价格较上周下跌0.18%，为3394元/吨。截至8月23日，促进剂价格2.05万元/吨，较上周五持平，防老剂价格为2.33万元/吨，较上周五持平。炭黑价格上涨，截至8月23日，炭黑市场均价为8135元/吨，较上周上涨0.52%。

集运方面，截至2024年8月23日，上海集装箱出口指数（SCFI）报3097.63，周环比下跌5.60%，年同比上升200.45%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报2019.27，周环比下降2.61%，年同比上升127.01%。本周全钢胎开工率为58.31%，较上周上升2.64个百分点；半钢胎开工率为78.99%，较上周持平。

需求方面，根据iFinD数据，2024年7月，商用车月度销量26.8万辆，同比下降6.62%，其中，客车销量为3.6万辆，同比下降7.69%；货车销量为23.2万辆，同比下降6.45%；乘用车月度销量为171.95万辆，同比下降2.73%。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



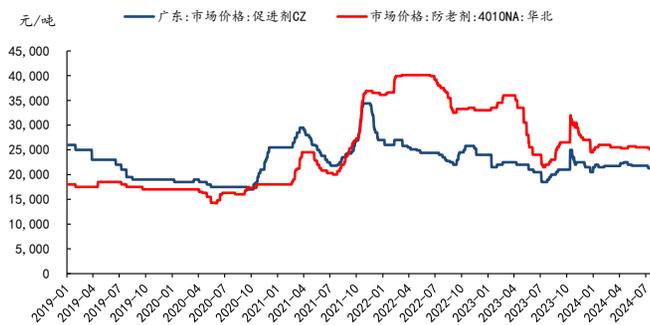
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：普钢价格



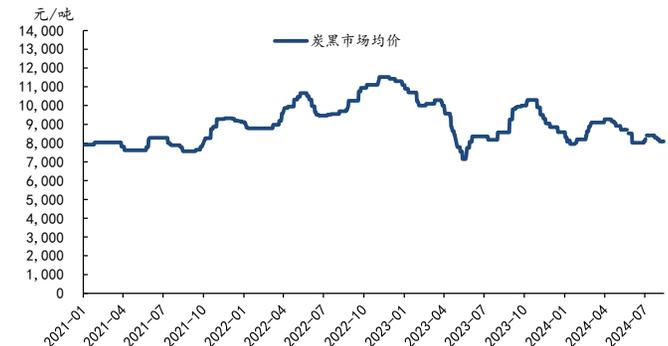
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



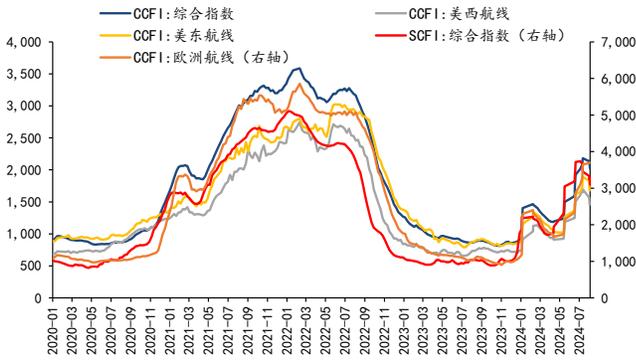
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



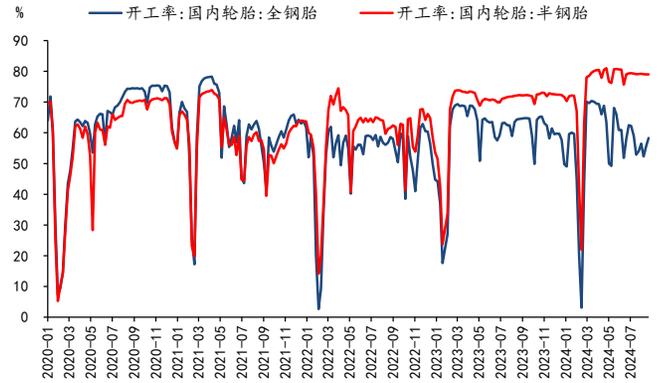
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表20：中国-全球海运价格



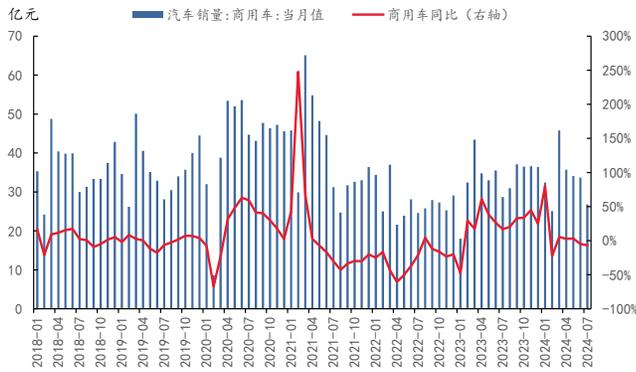
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表21：轮胎开工率



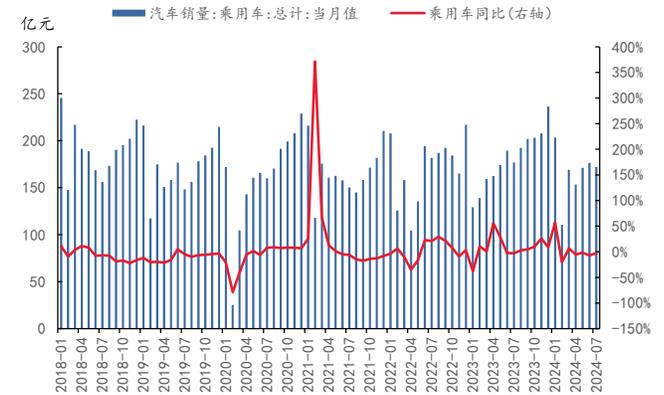
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表22：商用车销量



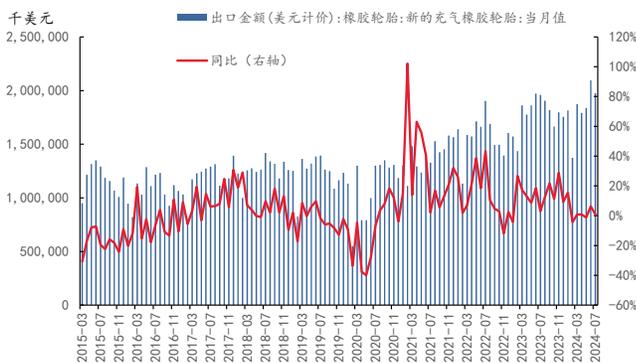
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



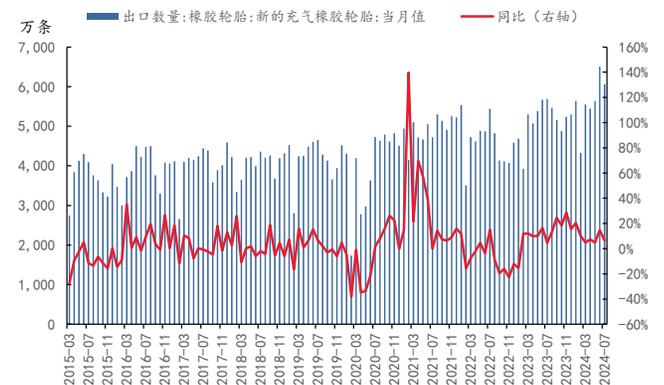
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：轮胎出口金额



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表25：轮胎出口数量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

## (六) 食品及饲料添加剂：维 A、猪肉价格上涨，维 E 价格下跌

本周（8月17日-8月23日）猪肉、白条鸡、赖氨酸、维A价格上涨，维E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：根据百川盈孚数据，截至2024年8月23日，三氯蔗糖价格为10万元/吨，较上周持平；截至2024年7月，三氯蔗糖月度出口量为1473.519吨，较上月环比上升7.75%。截至8月23日，安赛蜜价格为3.4万元/吨，较上周持平；截至2024年7月，安赛蜜月度出口量为1853.79吨，较上月环比上涨9.30%。

维生素A、维生素E：截至8月23日，维A价格上涨、维E价格下跌。据百川盈孚数据，截至8月23日，维A价格为290元/千克，较上周上涨80元/千克；维E价格为143元/千克，较上周下跌7元/千克。蛋氨酸价格为20.60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8月23日，赖氨酸价格为10.65元/公斤，较上周同一工作日上涨0.02元/公斤；截至2024年7月，赖氨酸月度出口量为85496.15吨，较上月环比下跌8.94%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年8月23日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为8万元/吨，较上周持平；截至2024年7月，麦芽酚整体月度出口量为12176.066吨，较上月环比下跌14.18%。

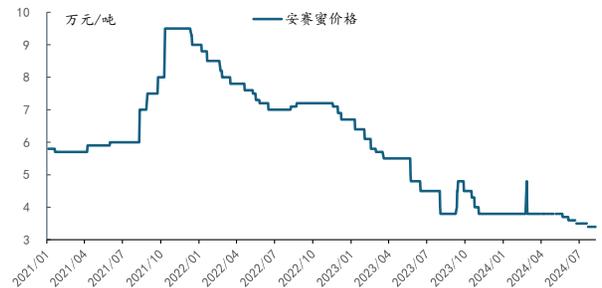
猪肉、鸡肉：截至8月23日，猪肉的价格为27.75元/千克，较上周同一工作日上涨0.37元/千克；截至8月23日，白条鸡的价格为17.97元/千克，较上周上涨0.12元/千克。

图表26：三氯蔗糖价格



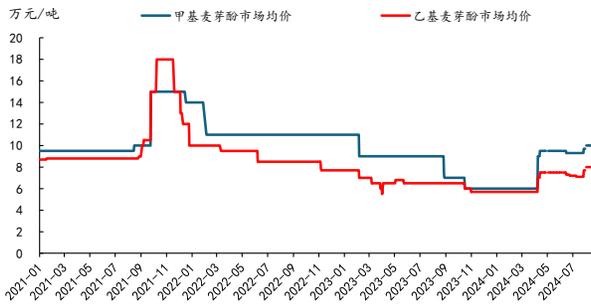
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表27：安赛蜜价格



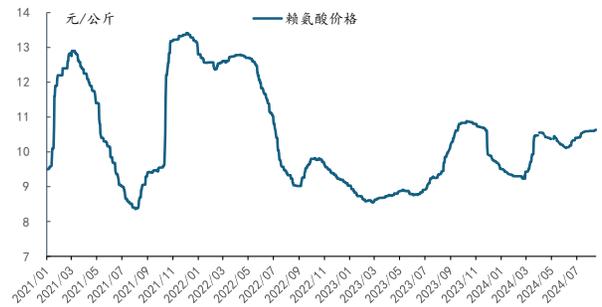
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表28：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29：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表30：维 A、维 E 价格



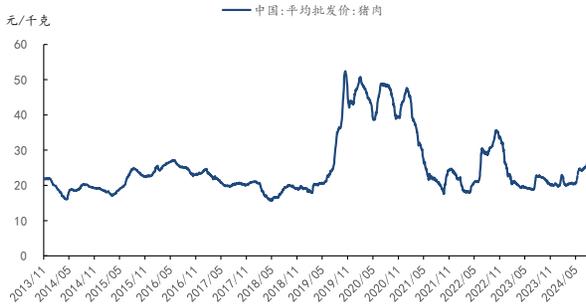
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表31：蛋氨酸价格



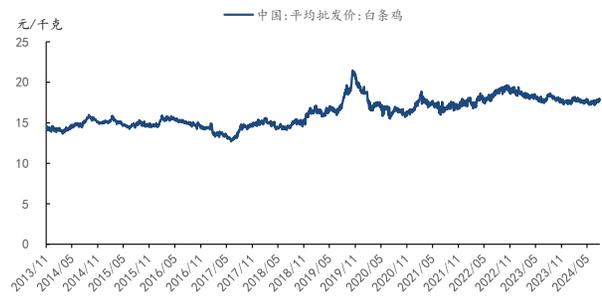
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表32：猪肉批发价格



资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表33：白条鸡批发价格



资料来源：Wind，太平洋证券整理

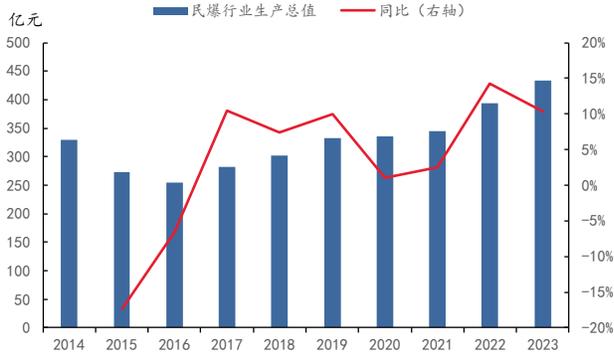
## （七）民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平

民爆行业，即民用爆破器材和服务行业，被广泛应用于矿山开采、铁路道路建设、水利水电工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模保持平稳较快增长。根据中爆协数据，行业生产总值从 2015 年的 273 亿元增长到 2023 年的 434.3 亿元，年均增长约 6%。其中，2023 年行业生产总值同比增长 10.34%。分地区来看，西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的接近四成。

当前我国工业炸药的产量总体平稳。根据《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》，我国工业炸药产能暂按 500 万吨进行约束，原则上不再新增产能。2023 年，我国生产工业炸药 457 万吨，同比增长 4.21%。根据监管部门的要求，2022 年我国将传统工业雷管替换升级为电子雷管。2023 年，我国电子雷管的渗透率已经达到 96% 以上，初步实现政策发展目标。受高效电子雷管替代的影响，我国工业雷管的产量逐步下降。

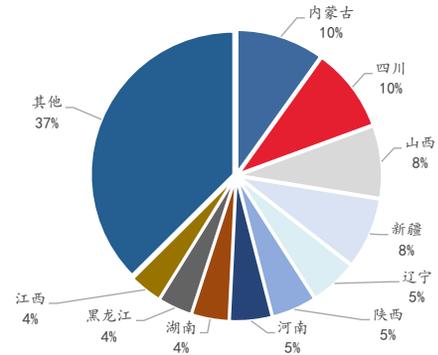
根据 iFinD 数据，本周硝酸铵价格持平。截至 8 月 23 日，硝酸铵价格为 3550 元/吨，较上周同一工作日持平。

图表34：民爆行业生产总值



资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



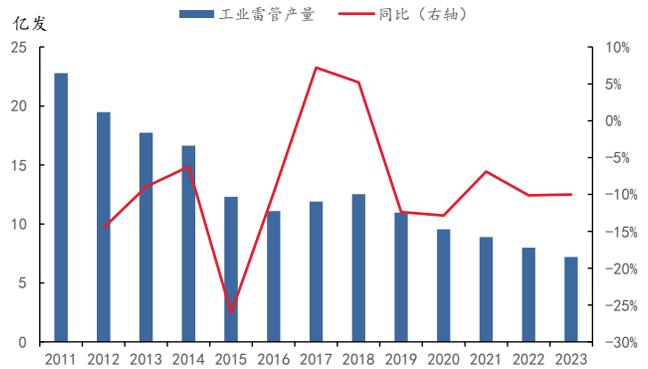
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表36：工业炸药生产情况



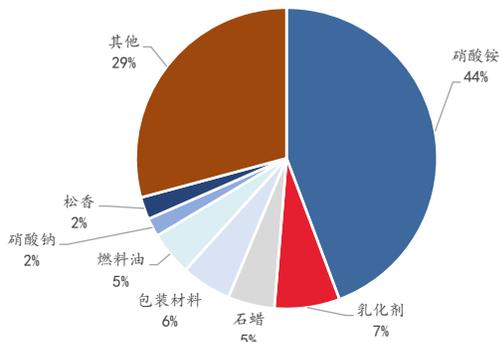
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表37：工业雷管生产情况



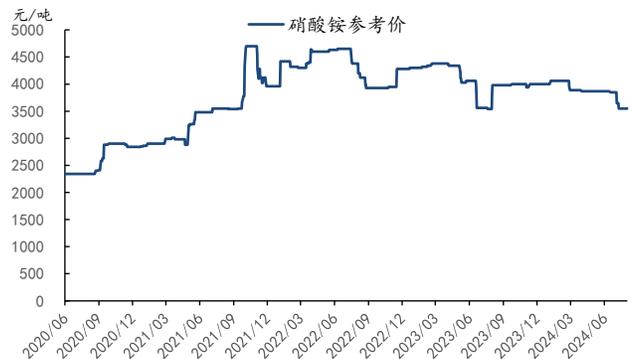
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表38：工业炸药成本构成



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表39：硝酸铵价格走势



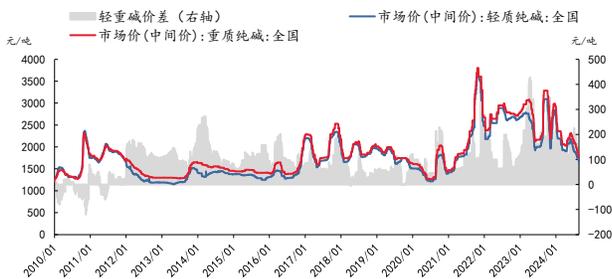
资料来源：iFind，太平洋证券整理

### (八) 化学原料：纯碱现货价格下降，PVC（电石法）价格上涨

纯碱行业综述：本周（8月17日-8月23日），纯碱价格下降。供给端，部分厂家装置停车检修、降负运行，整体开工较上周波动有限。需求端，下游需求仍显低迷，多以刚需采购为主。

据百川盈孚数据，截至8月23日，轻质纯碱市场价为1667元/吨，较上周同一工作日下降48元/吨；重质纯碱市场价为1771元/吨，较上周同一工作日下降31元/吨。轻重碱价差为104元/吨。盈利能力方面联碱法下降至293.11元/吨，氨碱法下降至63.09元/吨，天然碱法下降至728.67元/吨。截至8月23日，纯碱产量67.03万吨，较上周下降1.93%；行业总体开工率80.21%，较上周下降1.58pcts。本周纯碱库存121.1万吨，较上周上升4.53%。截至8月23日，光伏玻璃价格为2812.5元/吨，与上周持平；平板玻璃价格为1543元/吨，较上周下降23元/吨。截至8月23日，平板玻璃库存299.17万吨，环比上升1.54%。

图表40：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41：纯碱开工库存情况



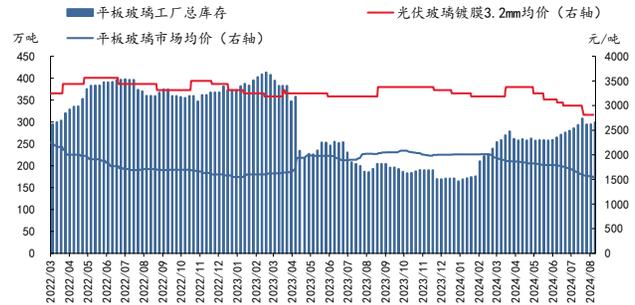
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表42：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43：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

**PVC**：本周(8月17日-8月23日) PVC(电石法)价格上涨、PVC(乙烯法)价格下跌，电石法 PVC 毛利下跌，乙烯法 PVC 毛利下跌。供应方面：本周电石法 PVC 装置开工 70.69%。乙烯法 PVC 生产装置开工 87.23%。需求方面，下游行业的开工率保持在较弱水平，需求仍无起色。

据百川盈孚数据，截至8月23日，PVC行业库存量为127.38万吨，较上周库存量环比下降 1.30%。本周PVC工厂开工率较上周上升0.28个百分点，为80.54%；本周PVC产量为43.85万吨，较上周上升0.15万吨。截至8月23日，PVC(电石法)市场均价5415元/吨，较上周价格上升1.12%；PVC(乙烯法)市场均价5605元/吨，较上周价格下跌0.09%。利润情况，本周PVC(电石法)毛利上升74.2元/吨，为-592.9元/吨；PVC(乙烯法)毛利下跌16.45元/吨，为-747.75元/吨。

图表44：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45：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46: PVC 行业库存



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表47: PVC 行业产量、开工率



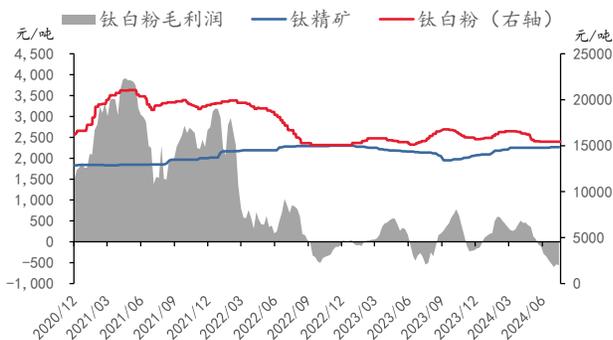
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

### (九) 钛白粉: 钛白粉、钛精矿价格持平

钛白粉行业综述: 本周(8月17日-8月23日), 钛白粉价格持平。供给端, 企业装置平稳运行, 呈现出供应增速大于需求增速的局面, 货源充足。需求端, 主要以出口货量为主, 内需持续低迷, 行业整体走货不畅。

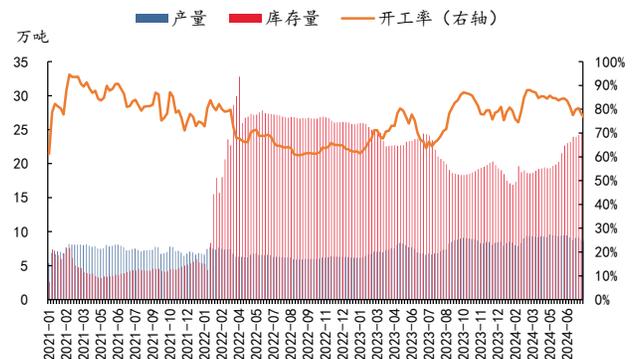
据百川盈孚数据, 截至8月23日, 钛白粉市场价为 15444 元/吨, 较上周同一工作日持平。利润情况, 本周钛白粉毛利下降 22.86 元/吨, 为 -584.84 元/吨。开工库存方面, 截至8月23日, 钛白粉周度开工率为 78.77%, 较上周上升 1.25 个百分点; 周度总产量为 9.02 万吨, 较上周上升 0.11 万吨; 工厂总库存为 25.17 万吨, 较上周持平。

图表48: 钛白粉价格及毛利、钛精矿价格



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表49: 钛白粉开工库存情况



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

## (十)化学纤维：涤纶长丝 POY 价格下降、FDY、DTY 价格持平，库存上升

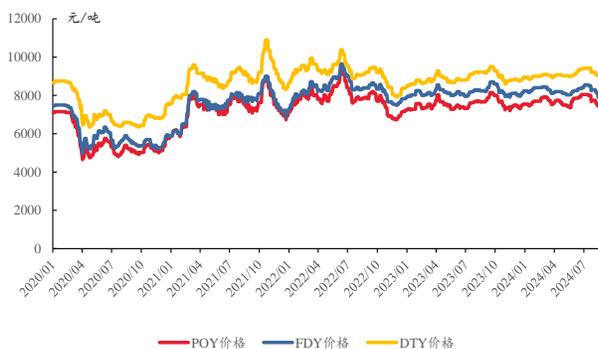
本周（8月17日-8月23日），涤纶长丝 FDY、DTY 价格持平、POY 价格下降，库存上升。供给端，受上周新增装置与减产装置重启的影响，本周货源供应量略有增长。需求端，随着旺季临近，市场表现走暖，订单成交量略微上升，但由于上游走势不稳，部分织企仍持谨慎态度。

**涤纶长丝：**据百川盈孚数据，截至8月23日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7400 元/吨，较上周同期价格下降 50 元/吨；FDY 市场均价为 7900 元/吨，较上周同期持平；DTY 市场均价为 9050 元/吨，与上周同期持平。生产方面，本周涤纶长丝开工率为 82.92%，较上周下降 0.51 个百分点；本周涤纶长丝产量为 68.25 万吨，较上周上升 0.07%；本周涤纶长丝库存 209.88 万吨，较上周上升 27.04%。

**粘胶：**本周（8月17日-8月23日），粘胶市场整体维稳运行。粘胶长丝价格与上周持平，需求端成交氛围清淡，伴随旺季到来，需求有望好转。粘胶短纤方面，供给端，本周粘胶短纤的行业开工率维持 83.74% 左右，产量继续维持稳定，市场供应量处于较高水平。需求端，市场需求清淡，下游厂商补货意愿不足，按需跟进。据百川盈孚数据，截至8月23日，粘胶长丝的价格为 43500 元/吨，与上周五持平，粘胶短纤的价格为 13500 元/吨，与上周五持平。

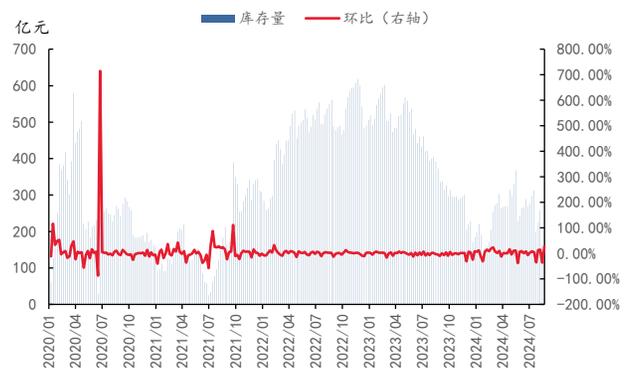
**氨纶：**本周（8月17日-8月23日）供给端，本周氨纶行业的日度开工为 83.41%，较上周同期日度开工率持平，部分工厂开工率在 3-8 成，部分工厂存在 9 成或满产或停产。需求端，下游开机仍保持稳定，客户多以刚需拿货为主。据百川盈孚数据，截至8月23日，氨纶 20D 的价格为 29200 元/吨，较上周五持平；氨纶 30D 的价格为 28100 元/吨，较上周五持平；氨纶 40D 的价格为 25500 元/吨，较上周五持平。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



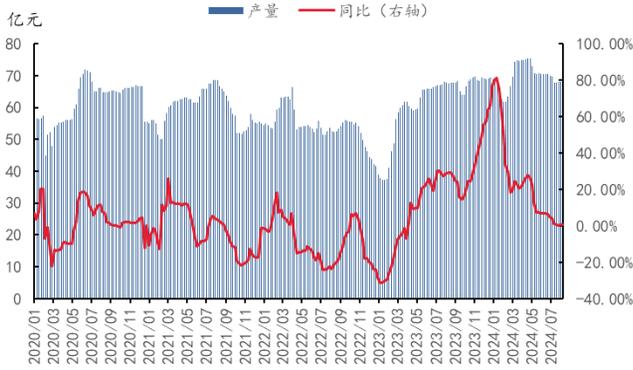
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



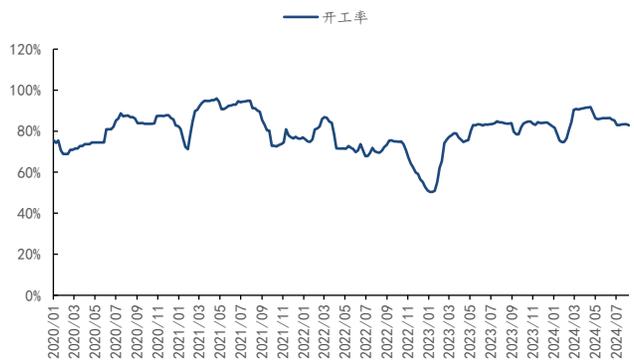
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52: 涤纶长丝月度产量



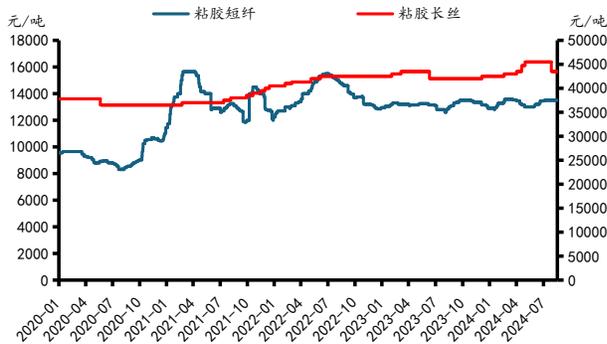
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表53: 涤纶长丝月度开工率



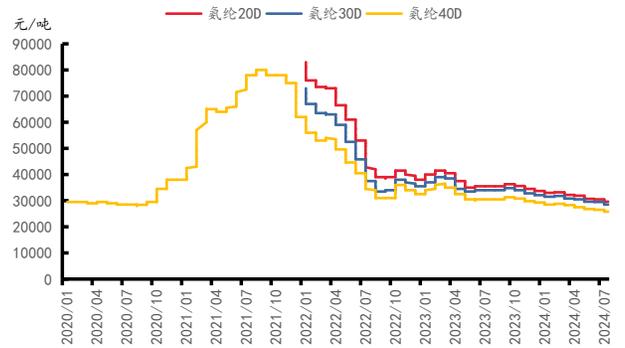
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表54: 粘胶价格走势



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表55: 氨纶价格走势



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

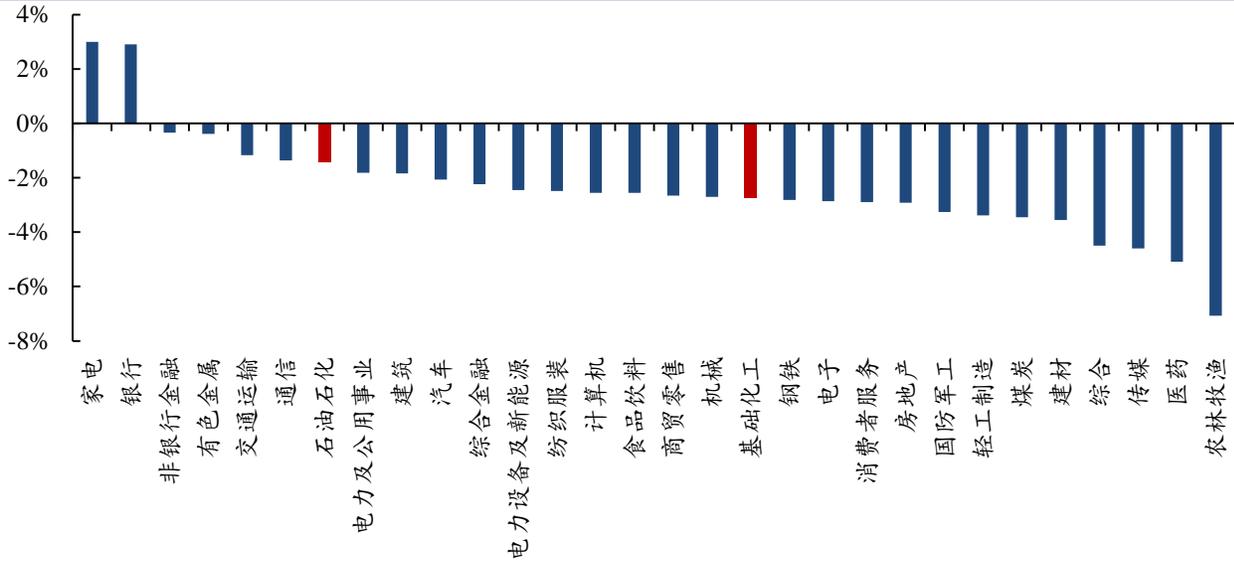
## 二、行情表现

### (一) 行情表现

本周(8/17-8/23)沪深 300 指数下跌 0.55%, 收于 3327.19 点, 其中基础化工指数下跌 2.74%, 在 30 个中信一级行业中排名第 18。

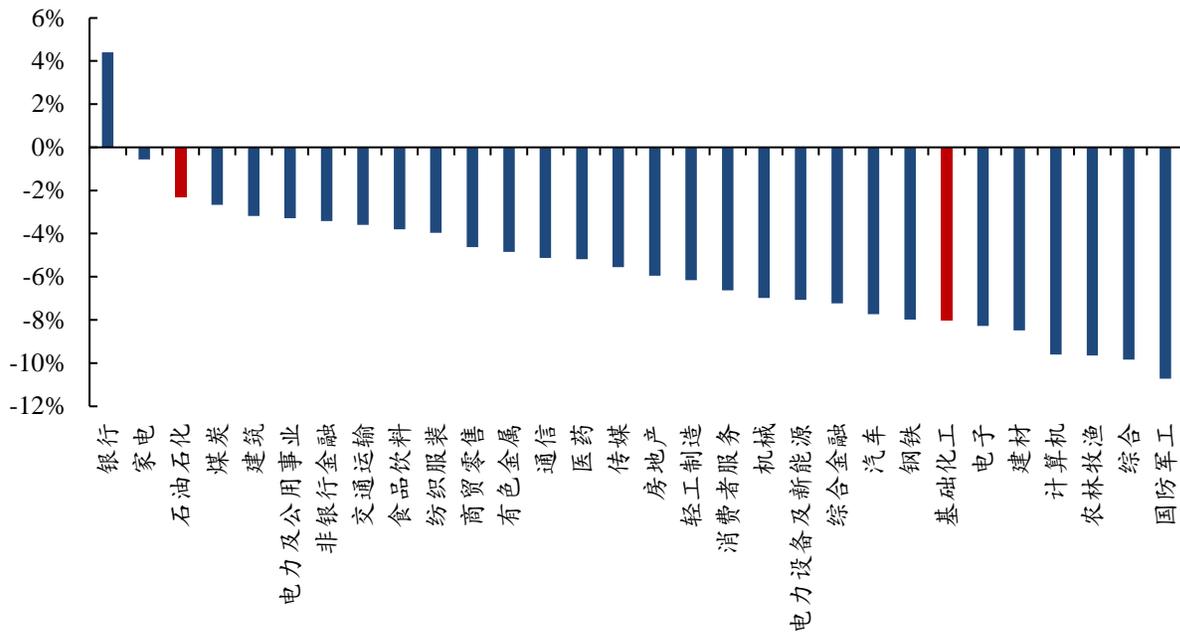
从具体细分板块来看, 本周板块涨幅居前的有: 钾肥 (-0.32%)、钛白粉 (-0.51%)、磷肥及磷化工 (-1.91%); 跌幅居前的板块有: 粘胶 (-7.20%)、其他塑料制品 (-6.57%)、纯碱 (-6.13%)。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



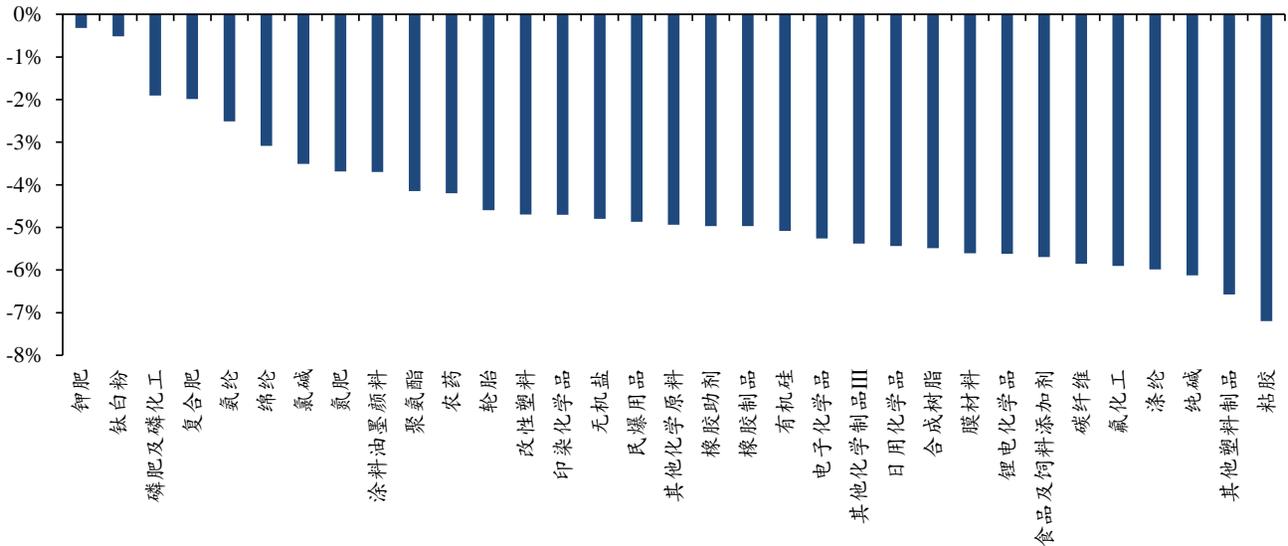
资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表57：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58：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 (8/17-8/23) 中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，47 家上涨，427 家下跌。排除带 ST 的股票，本周涨幅前三的个股分别为坤彩科技 (+23.98%)、金浦钛业 (+15.79%)、隆华新材 (+14.48%)；跌幅居前的个股分别为宿迁联盛 (-16.57%)、嘉亨家化 (-16.33%)、泉为科技 (-15.00%)。

坤彩科技是主要从事无机颜料研发、生产、销售的高新技术企业，公司主要产品是珠光材料、云母。本周，坤彩科技发现铝基材颜料与 Wavemaster 珠光颜料在一定比例下相结合，Wavemaster 珠光颜料作为在毫米波雷达与铝颜料之间透明间隔，具有金属光学特性的同时减少雷达信号受阻。雷达检测效果受诸多因素影响，如薄膜厚度、颗粒数量、基材、粘合剂/颜料比例等。金浦钛业主营业务钛白粉生产和销售，主要产品是锐钛型钛白粉、金红石型钛白粉。本周钛白粉板块拉升，此外根据 23 年年度报告，公司在安徽（淮北）新型煤化工合成材料基地积极推进电池级磷酸铁等新能源电池材料一体化项目建设，延伸钛白产业链、增强企业竞争力，满足新能源储能以及新能源汽车对于磷酸铁及磷酸铁锂不断增长的需求。隆华新材主要从事聚醚系列产品的研发、生产与销售；主要产品分为两大类，一类是聚醚多元醇 (PPG) 系列产品，主要包括普通软泡聚醚多元醇、高活性软泡聚醚多元醇、CASE 用聚醚多元醇等，另一类是聚合物多元醇 (POP) 系列产品，主要包括普通聚合物多元醇和高活性聚合物多元醇等。8 月 16 日，公司发布 2024 半年度报告，2024 年

上半年实现营业收入 27.77 亿元，同比增长 43%；净利润 9015 万元，同比增长 12.78%。

宿迁联盛主营业务高分子材料防老化助剂及其中间体的研发、生产与销售，主要产品为受阻胺光稳定剂、复配助剂、中间体、阻聚剂。8 月 21 日，公司披露公司股东人数最新情况，截止 8 月 20 日，公司股东人数为 15838 人，较上期（2024-08-15）减少 373 户，环比下降 2.30%。嘉亨家化主营业务是日化产品 OEM/ODM 及塑料包装容器的研发设计、生产；主要产品为化妆品、家庭护理产品、塑料包装容器。8 月 16 日，嘉亨家化披露公司股东人数最新情况，截止 8 月 9 日，公司股东人数为 6800 人，较上期（2024-07-31）增加 200 户，环比增长 3.03%。泉为科技主营业务为低碳、环保高分子材料及其相关产品业务和汽车配件市场业务；异质结(HJT)电池、组件、钙钛矿、工商业储能等产品的技术研发、生产、销售业务，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。8 月 24 日，公司发布 2024 年中报，公司实现营业总收入 1.46 亿元，同比下降 79.16%，归母净利润-4700.99 万，亏损同比缩小 40.13%。

图表59：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 (%)	市盈率 PE (TTM)
<b>本周涨跌幅前 10</b>				
坤彩科技	23.98	16.88	5.43	249.07
金浦钛业	15.79	12.50	26.60	-20.35
*ST 宁科	15.46	19.79	37.26	-2.04
隆华新材	14.48	12.00	32.92	15.53
盟固利	12.46	-34.59	54.07	150.10
澄星股份	8.69	-4.78	10.20	-40.46
山东赫达	7.05	4.69	10.36	21.61
百傲化学	6.87	7.90	6.62	17.51
汇得科技	6.26	3.51	16.18	24.65
三祥新材	6.20	-2.24	24.53	91.53
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
宿迁联盛	-16.57	-4.37	18.07	71.30
嘉亨家化	-16.33	-6.89	20.41	36.38
泉为科技	-15.00	2.20	39.70	-10.42
惠柏新材	-13.46	-18.35	23.15	53.43
雅本化学	-13.43	-0.95	8.37	-27.77
水羊股份	-13.14	-19.86	13.55	15.17
ST 瑞德	-12.35	6.77	17.19	-6.33

本立科技	-12.34	1.20	27.11	27.98
康鹏科技	-12.32	-15.97	8.50	65.13
纳微科技	-12.21	-21.34	4.11	81.04

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60：重点公司公告

锦鸡股份	司发布关于第一大股东的一致行动人减持股份计划期限届满的公告。公司第一大股东赵卫国的一致行动人泰兴市至远企业管理合伙企业（有限合伙）、泰兴市至臻企业管理合伙企业（有限合伙）减持计划期限届满，两者均未发生减持。
元利科技	公司发布关于回购注销部分限制性股票减少注册资本通知债权人的公告。鉴于公司限制性股票激励计划中的 2 名激励对象已离职，公司决定将其已获授但尚未解除限售的限制性股票 97,680 股进行回购注销。本次回购注销完成后，公司股份总数将由 208,185,280 股变更为 208,087,600 股，公司注册资本将由 208,185,280.00 元减少至 208,087,600.00 元。
国光股份	公司发布关于四川发展国光成长一号私募证券投资基金减持股份预披露公告。持有本公司股份 2,245,475 股，占本公司总股本 0.48% 的股东四川发展国光成长一号私募证券投资基金计划在本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 2,245,475 股，占公司总股本的比例 0.48%。
和邦生物	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 8 月 13 日，公司通过集中竞价方式实施了本轮回购计划的首次回购，合计 2,103,000 股，占公司总股本的比例为 0.02%，购买的最高价为 1.69 元/股、最低价为 1.69 元/股，已支付的总金额为 3,555,300.21 元。
金丹科技	公司发布关于回购公司股份比例达到 1% 的进展公告。截至 2024 年 8 月 13 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,953,300 股，占公司目前总股本的 1.05%，最高成交价为 15.50 元/股，最低成交价为 13.50 元/股，累计成交总金额为 28,321,212.70 元（不含交易费用）。
乐凯胶片	公司发布关于全资子公司增资扩股事项预挂牌的提示性公告。乐凯胶片股份有限公司全资子公司乐凯光电材料有限公司拟在产权交易机构预挂牌增资扩股征集投资方，对乐凯光电现金增资不超过 4.5 亿元。
天禾股份	公司发布关于股东减持股份预披露的公告。公司股东横琴粤科持有公司股份 4,655,049 股（占公司总股本的 1.34%），计划以集中竞价交易和大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过 4,655,049 股（占公司总股本的 1.34%）。
凯赛生物	公司发布关于股份回购实施结果暨股份变动的公告。截至本公告披露之日，已实际回购公司股份 977,764 股，占公司总股本 583,378,039 股的比例为 0.17%，回购成交的最高价为 57.37 元/股，最低价为 36.40 元/股，回购均价为 51.57 元/股，支付的资金总额为人民币 50,425,754.38 元。
吉华集团	公司发布关于股份回购实施结果暨股份变动的公告。截至本公告日，实际回购公司股份 23,166,640 股，占公司目前总股本比例 3.31%，回购的最高价为 4.52 元/股、最低价为 3.34 元/股，已支付的总金额为 86,995,088.80 元。

和邦生物

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。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

## (二) 行业要闻

### 【宏柏与迈图在中国成立合资公司】

2024 年 8 月 20 日，宏柏新材披露，公司近日与 Momentive Performance Materials Inc.（以下简称“迈图公司”或“迈图”）签署《合作意向书》，双方有意进行一项业务合作，共同生产和销售某些硅烷产品，包括生产和销售该产品所需的关键中间体和原材料。为落实前述业务合作关系，双方旨在中国投资和设立一家生产、销售前述硅烷产品的合资公司。宏柏新材表示，公司与迈图本次意向性合作是建立在双方互惠互利的基础上，充分发挥各方在硅烷产品市场优势，进行优势资源整合，符合双方中长期的发展规划和战略。若本次意向性合作顺利推进，其将有利于进一步提高公司在硅烷产品的生产技术水平、质量性能、服务国内外市场和品牌知名度，增强产品竞争优势，进一步提升公司的核心竞争力和未来整体能力，实现公司可持续高质量发展。（有机硅）

### 【国际石油巨头 bp 同意向连云港嘉澳投资 3.53 亿元人民币】

8 月 22 日，国际石油巨头 bp 与连云港嘉澳新能源有限公司签署股权投资协议，bp 同意向连云港嘉澳投资 3.53 亿元人民币。该项目设计的 SAF（可持续航空燃料）年产能将达 50 万吨，已于 2023 年第一季度开工，预计 2025 年第一季度投产。作为股权投资者，bp 将持有该项目 15% 的股份。本次交易尚需获得监管部门批准。bp 表示，对连云港嘉澳的投资将支持 bp 战略型生物能源业务的持续增长。这项投资将加速 bp 通过加氢处理酯和脂肪酸 (HEFA) 生产 SAF (目标的实现，并助力 bp 成为 SAF 领先供应商的目标。（中国化工报）

### 【新宙邦年产 4000 吨双氟磺酰亚胺锂改扩建项目公示】

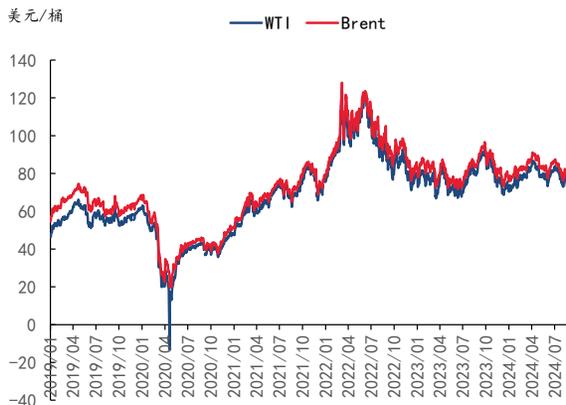
8 月 20 日，湖南福邦新材料有限公司年产 4000 吨双氟磺酰亚胺锂改扩建项目环评受理公示，具体情况如下：项目名称为“年产 4000 吨双氟磺酰亚胺锂改扩建项目”；建设单位为湖南福邦新材料有限公司；建设地点位于湖南衡阳松木经济开发区内；项目性质为改扩建；项目投资额 15000 万元；建设内容及规模为建设年产 4000 吨双氟磺酰亚胺锂生产线及其配套设施。（氟化工）

## 四、大宗原材料

本周（8月17日-8月23日）WTI原油价格下降，布伦特原油价格下降。供给端，OPEC 7月原油日产量增加，路透社根据航运数据和行业来源信息的调查显示，欧佩克 7月份日产量为 2670 万桶，比 6月份日均产量增加了 10 万桶。需求端，中国 7月规上工业炼油厂原油加工量减少，加之随着美国驾驶季节结束和航煤需求放缓，市场担忧需求前景疲软；但美联储降息可能性增强，有利于带动原油需求增加。地缘政治端，加沙地区进行停火谈判，且以色列已接受一项加沙地带停火协议的过渡提议，地缘风险溢价回吐。截至 8月23日，WTI 原油价格 74.83 美元/桶，较上周下降 2.37%，布伦特 79.02 美元/桶，较上周下降 0.83%。

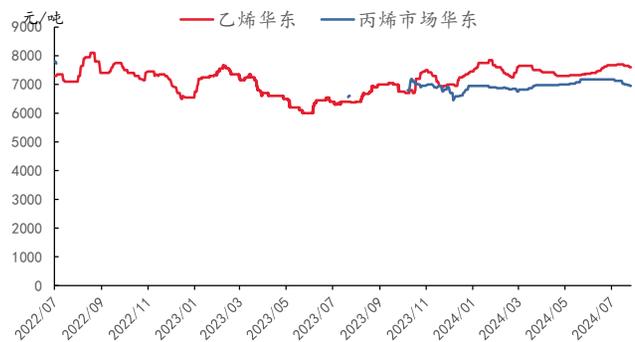
截至 8月23日，NYMEX 天然气期货价格为 2.02 美元/百万英热单位，较上周下降 9.82%；英国天然气期货价格为 88.63 便士/色姆，较上周下降 6.98%。截至 8月23日，东胜大块精煤价格为 670 元/吨，较上周下降 5 元/吨。长协方面，秦皇岛 Q5500 价格为 699 元/吨，较上月下降 1 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 635 元/吨，较上月下降 1 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 572 元/吨，较上月下降 1 元/吨。据百川盈孚数据，截至 8月23日，华东市场乙烯价格为 7600 元/吨，较上周下降 50 元/吨；华东市场丙烯价格为 6950 元/吨，较上周下降 50 元/吨。

图表61：国际油价



资料来源：wind，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表63：美国原油产量、库存情况



资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



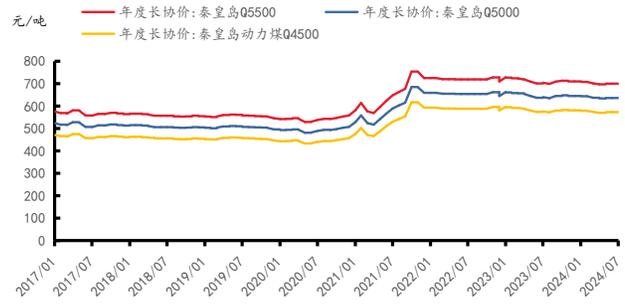
资料来源：wind，太平洋证券整理

图表65：煤价



资料来源：wind，太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



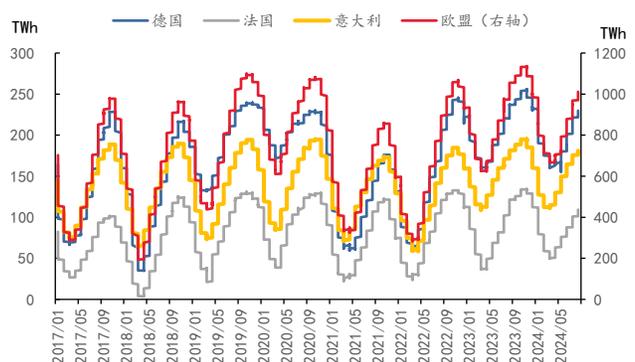
资料来源：wind，太平洋证券整理

图表67：天然气价格



资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表68：欧洲天然气库存



资料来源：<https://agsi.gie.eu/>，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
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	2024/08/23
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	10	10	9	7	15.66
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19	14	9	8	15.27
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14	13	11	10	70.56
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	16	12	10	10	48.60
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	6	8	7	7	20.68
003022	联泓新科	买入	0.33	0.42	0.48	0.78	55	39	34	21	12.01
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-	34	25	18	5.64
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	15	12	10	9	18.06
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	45	38	28	22	7.43
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	56	33	27	23	40.80
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	37	24	19	15	16.34
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	101	47	32	22	19.18
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	400	70	33	24	10.63
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	22	12	10	8	11.18
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	47	23	17	14	40.38
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	44	35	20	15	40.23
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	74	44	37	35	29.66
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23	18	15	13	33.07
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17	19	16	13	13.52
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	16	12	10	9	22.65
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12	12	11	9	15.66
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	47	22	18	15	17.68
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	44	28	20	16	32.41
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	37	23	19	14	38.20
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15	10	9	8	5.86
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	12	13	11	10	12.10
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	30	15	10	8	4.29
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49	33	28	22	26.37
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	200	106	43	21	32.07

资料来源：wind, iFind, 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。