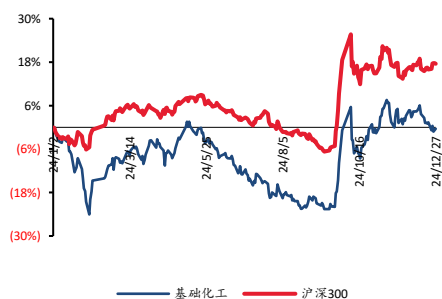


基础化工

化工周报（12/23-12/29）：

政策推动制冷剂景气持续向好；丙烯酸价格上涨

■ 走势比较



相关研究报告

<<化工&新材料行业 2025 年度策略报告：行业持续改善，继续看好“泛科技”新材料>>--2024-12-10

<<化工周报（11/25-12/1）：生物质能源（SAF）再迎政策利好；氯化钾价格上涨>>--2024-12-04

<<化工周报（11/11-11/17）：海外港口工人罢工导致氯化钾市场价格小幅波动>>--2024-11-18

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

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

政策支持制冷剂景气向好。2024年12月16日，生态环境部对2025年度制冷剂配额进行公示。根据配额公示，2025年二代制冷剂(HCFCs)生产配额为16.36万吨，同比减少4.96万吨，内用生产配额为8.60万吨，较2024年减少4.21万吨。2025年三代制冷剂(HFCs)生产配额为79.19万吨，同比增加4.34万吨，内用生产配额为38.96万吨，较2024年增加4.72万吨。根据配额结果，二代配额大幅压减，三代配额有所增加，但整体幅度小于前期指引，有望推动制冷剂行业继续维持较高景气度。本周主要产品价格和毛利大幅提升，根据百川盈孚数据，截至12月29日，二代制冷剂方面，本周R22毛利为21536.5元/吨，较上周持平；R142b毛利为918.55元/吨，较上周上涨了87元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为23126.5元/吨，较上周上涨4098元/吨；R32毛利为25952元/吨，较上周增加了1262元/吨；R134a毛利为25334元/吨，较上周增加了2000元/吨。

丙烯酸价格上涨。目前场内丙烯酸及酯场内现货供应紧张延续，根据百川盈孚数据，山东恒正、沈阳蜡化和中海油惠州、山东开泰（老厂）、江苏三木、扬子巴斯夫及宁波台塑部分丙烯酸装置停工检修中。本周主流地区丙烯酸市场均价为7700元/吨左右，较上周同期价格上涨250元/吨，涨幅3.36%。

2. 核心观点

制冷剂：2025年制冷剂配额落地，二代配额大幅压减，三代配额有所增加，但整体幅度小于前期指引，有望推动制冷剂行业继续维持较高景气度。建议关注：巨化股份、三美股份、永和股份等。

丙烯酸：目前国内停产检修产能较多，导致市场供应偏紧，价格持续上涨。建议关注：卫星化学等。

风险提示：下游需求不及预期、产品价格下跌、安全环保风险等。

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：TDI 价格小幅上涨	6
(三) 农化：磷酸一铵、草甘膦价格下跌	6
(四) 氟化工：三代制冷剂价格、毛利大幅上涨	8
(五) 轮胎：天然橡胶价格下跌，欧线海运费环比上涨	10
(六) 食品及饲料添加剂：维 A、维 E、赖氨酸价格下跌	12
(七) 民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平	14
(八) 化学原料：纯碱价格持续下降，PVC 价格消费反弹	16
(九) 钛白粉：钛白粉价格保持平稳	18
(十) 化学纤维：涤纶长丝价格微涨	19
二、 行情表现	21
(一) 行情表现	21
(二) 行业内个股涨跌幅情况	22
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	24
(一) 重点公司公告	24
(二) 行业要闻	24
四、 大宗原材料	27
五、 重点标的	29

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	11
图表 21: 轮胎开工率	11
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	13
图表 27: 安赛蜜价格	13
图表 28: 维 A、维 E 价格	13
图表 29: 蛋氨酸价格	13
图表 30: 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格	14
图表 31: 赖氨酸价格	14
图表 32: 猪肉批发价格	14
图表 33: 白条鸡批发价格	14
图表 34: 民爆行业生产总值	15
图表 35: 民爆行业生产总值分地区情况	15
图表 36: 工业炸药生产情况	15
图表 37: 工业雷管生产情况	15
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	17
图表 43: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	17
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	18
图表 47: PVC 行业产量、开工率	18
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	19
图表 51: 涤纶长丝库存情况	19
图表 52: 涤纶长丝产量	20
图表 53: 涤纶长丝开工率	20
图表 54: 粘胶价格走势	20
图表 55: 氨纶价格走势	20
图表 56: 本周中信一级子行业涨跌幅	21
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	22
图表 59: 化工板块个股市场表现	23
图表 60: 重点公司公告	24
图表 61: 国际油价	27
图表 62: 烯烃价格	27
图表 63: 美国原油产量、库存情况	27
图表 64: 全球/美国油井钻机数	27
图表 65: 动力煤价格	28
图表 66: 秦皇岛长协价格	28
图表 67: 天然气价格	28
图表 68: 欧洲天然气库存	28

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

在重点监测的 58 个产品中，本周(12/23-12/29)R125(10.53%)、R134a(6.25%)、R32(6.17%)、丙烯酸(3.36%)等产品价格涨幅居前；维生素 VA(-9.77%)、辛醇(-4.55%)、己内酰胺(-3.24%)、电石(-2.24%)等产品价格跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/12/26	2024/12/25	单位	较昨日	较上周	较年初	较去年	近30日波动	重点上市公司(权益产能,万吨)
能源	WTI	70.10	70.10	美元/桶	0.00%	0.00%	-1.42%	-4.70%	中国石化、中国石化、中国海油
	布伦特	73.58	73.58	美元/桶	0.00%	0.25%	-6.14%	-8.94%	中国石化、中国石化、中国海油
	LNG	4979.00	4979.00	元/吨	0.00%	0.18%	0.04%	-1.50%	周转能力:广汇能源(500)、新奥股份(800)
烯烃	动力煤	658.00	660.00	元/吨	-0.30%	-2.23%	-14.55%	-15.42%	核定产能:中国神华(34000)、兖矿能源(18000)、陕西煤业(14300)
	乙烯	7794.00	7794.00	元/吨	0.00%	0.49%	9.94%	9.94%	中国石化(1248)
	聚乙烯	8781.00	8753.00	元/吨	0.32%	0.80%	6.92%	6.04%	中国石化(902)、中国石化(660)、宝丰能源(90)
	聚丙烯	7504.00	7504.00	元/吨	0.00%	0.03%	-0.08%	-0.35%	中国石化(930)、中国石化(454)、宝丰能源(60)、卫星化学(45)
	丙烯腈	7700.00	7700.00	元/吨	0.00%	0.36%	27.27%	27.27%	卫星化学(66)、万华化学(30)
	丙烯酸丁酯	9200.00	9200.00	元/吨	0.00%	2.22%	-1.60%	-1.60%	卫星化学(62)、万华化学(36)
	丁二烯	10950.00	10975.00	元/吨	-0.23%	0.92%	24.08%	19.67%	齐翔腾达(20)、华锦股份(10)
聚酯	PX	6884.00	6884.00	元/吨	0.00%	-0.72%	-17.25%	-17.94%	荣盛石化(620)、中国石化(619.5)、恒力石化(475)
	PTA	4770.00	4820.00	元/吨	-1.04%	-1.04%	-19.70%	-18.74%	恒力石化(1160)、恒逸石化(930)、荣盛石化(905)、桐昆股份(420)
	MEG	4810.00	4786.00	元/吨	0.50%	1.14%	9.49%	9.89%	东方盛虹(200)、恒力石化(180)
	聚酯切片	6090.00	6110.00	元/吨	-0.33%	-0.33%	-10.31%	-9.78%	聚合产能:恒逸石化(1046.5)、桐昆股份(900)
	己内酰胺	10450.00	10450.00	元/吨	0.00%	-3.24%	-24.28%	-24.00%	恒逸石化(40)、鲁西化工(30)
	涤纶FDY	7400.00	7400.00	元/吨	0.00%	0.00%	-10.03%	-9.76%	恒逸石化(246)、桐昆股份(100)
	PA66	17275.00	17375.00	元/吨	-0.58%	-1.39%	-16.88%	-17.15%	神马股份(42)、华峰化学(17)
聚氨酯	PC	15250.00	15258.00	元/吨	-0.05%	-0.03%	-0.75%	-0.65%	鲁西化工(30)、浙江交科(10)
	TDI	12900.00	12900.00	元/吨	0.00%	0.00%	-22.17%	-22.52%	万华化学(55)、沧州大化(15)
	纯MDI	18300.00	18300.00	元/吨	0.00%	-0.54%	-8.50%	-9.41%	
	聚合MDI	18100.00	18100.00	元/吨	0.00%	0.00%	17.53%	16.40%	MDI产能:万华化学(305)
	环氧丙烷	8235.00	8235.00	元/吨	0.00%	0.12%	-10.27%	-11.51%	万华化学(54)、滨化股份(28)、红宝丽(10)
	环氧氯丙烷	8200.00	8200.00	元/吨	0.00%	0.00%	-10.38%	-10.38%	红宝丽(15)
	粘胶纤维	13800.00	13800.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.98%	6.98%	三友化工(83)、中泰化学(73)
纤维	涤纶40D	23700.00	23700.00	元/吨	0.00%	0.00%	-19.11%	-19.11%	华峰化学(27.5)、泰和新材(5)
	己二酸	8033.00	8033.00	元/吨	0.00%	-0.62%	-14.39%	-12.04%	华鲁恒升(36)、神马股份(15)
	双氧水	640.00	640.00	元/吨	0.00%	-0.62%	-13.40%	-15.01%	鲁西化工(160)、金禾实业(35)
	甲醇	2299.00	2301.00	元/吨	-0.09%	2.09%	10.96%	8.29%	兴化股份(30)、金牛化工(20)
	醋酸	2748.00	2738.00	元/吨	0.37%	1.89%	-6.18%	-8.80%	江苏索普(140)、华谊集团(130)、华鲁恒升(60)
	草酸	7546.00	7634.00	元/吨	-1.15%	-4.55%	-41.72%	-43.22%	鲁西化工(45)、华鲁恒升(18)
	DMF	4100.00	4100.00	元/吨	0.00%	-0.61%	-16.89%	-16.89%	华鲁恒升(33)、鲁西化工(15)
煤化工	三聚氰胺	5493.00	5495.00	元/吨	-0.04%	-0.49%	-22.15%	-22.15%	金禾实业(6)、四川美丰(5)
	电石	2962.00	2982.00	元/吨	-0.67%	-2.24%	-8.92%	-8.97%	中泰化学(280)、英力特(46)
	电石法PVC	4774.00	4771.00	元/吨	0.06%	0.13%	-11.90%	-14.18%	中泰化学(165.7)、鸿达兴业(110)、新疆天业(89)、湖北宜化(87)
	液体烧碱	954.00	953.00	元/吨	0.10%	-0.93%	13.03%	12.24%	中泰化学(132)、氯碱化工(72)、滨化股份(61)、沈阳化工(20)
	固体烧碱	3666.00	3657.00	元/吨	0.25%	0.30%	16.38%	14.28%	
	炭黑	7116.00	7116.00	元/吨	0.00%	-1.39%	-17.11%	-17.11%	黑猫股份(126)、金能科技(34)
	轻质纯碱	1445.00	1445.00	元/吨	0.00%	-0.28%	-45.53%	-47.28%	中盐化工(314)、山东海化(300)、三友化工(286)、远兴能源(420)、双环科技(110)
农化	重质纯碱	1532.00	1532.00	元/吨	0.00%	0.00%	-46.55%	-47.89%	
	尿素	1752.00	1753.00	元/吨	-0.06%	-0.51%	-23.46%	-26.70%	阳煤化工(232)、华鲁恒升(160)、鲁西化工(100)
	磷酸一铵	3115.00	3115.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.46%	-7.04%	新洋丰(185)、云天化(137)、川恒股份(17)
	磷酸二铵	3541.00	3541.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.83%	-3.83%	云天化(540)、新洋丰(48)
	氯化钾	2516.00	2516.00	元/吨	0.00%	-0.63%	-9.46%	-10.62%	盐湖股份(500)、亚钾国际(200)、藏格矿业(200)、东方铁塔(50)
	草甘膦	23607.00	23607.00	元/吨	0.00%	-0.42%	-8.52%	-8.52%	兴发集团(23)、福华化学(15)、新安股份(8)、江山股份(7)、广信股份(6)、和邦生物(5)、扬农化工(4)、润丰股份(2.5万吨在建)
	棕榈油	9920.00	9920.00	元/吨	0.00%	0.92%	37.78%	36.45%	慧宇科技
危化工	R22	33000.00	33000.00	元/吨	0.00%	1.54%	69.23%	69.23%	东岳集团(22)、巨化股份(15)、永和股份(5.5)
	R134a	42500.00	42500.00	元/吨	0.00%	0.00%	51.79%	54.55%	巨化股份(6.8)、三美股份(6.5)、东岳集团(2.5)
	R125	42000.00	41000.00	元/吨	2.44%	10.53%	51.35%	52.73%	巨化股份(4)、东岳集团(4)、三美股份(4)
	R32	43000.00	43000.00	元/吨	0.00%	6.17%	149.28%	156.72%	巨化股份(12)、东岳集团(6.5)、三美股份(5)、永和股份(4.2)
	R410a	42000.00	42000.00	元/吨	0.00%	7.69%	86.67%	88.76%	巨化股份、东岳集团
	无水氢氟酸	10921.00	10921.00	元/吨	0.00%	0.00%	8.67%	7.60%	东岳集团(21)、永和股份(13.5)、三美股份(13.1)
	维生素A	120.00	125.00	元/千克	-4.00%	-9.77%	73.91%	73.91%	新和成(0.8)、浙江医药(0.5)、金达威(0.4)
食品添加剂	维生素E	133.00	133.00	元/千克	0.00%	-1.48%	129.31%	136.40%	新和成(6)、浙江医药(4)、ST冠福(2)
	安赛蜜	3.70	3.70	万元/吨	0.00%	0.00%	-2.63%	-2.63%	金禾实业(1.2)
	三氯蔗糖	24.00	24.00	元/吨	0.00%	0.00%	92.00%	92.00%	金禾实业(0.8)
	拉白粉	14340.00	14340.00	元/吨	0.00%	0.00%	-9.48%	-9.79%	龙佰集团(121)
其他	有机硅DMC	13000.00	13000.00	元/吨	0.00%	1.56%	-8.45%	-6.47%	兴发集团(36)、新安股份(25)
	天然橡胶	16825.00	16825.00	元/吨	0.00%	-1.13%	24.56%	28.03%	海南橡胶

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：TDI 价格小幅上涨

本周（12/23-12/29）MDI 价格维持平稳。MDI 方面，北方大厂宁波基地二期 80 万吨 MDI 装置已经停车检修，预计 40 天；上海亨斯迈工厂 35 万吨 MDI 装置恢复开车。需求端来看，国内下游进入传统淡季，下游采购热情不高，需求偏弱。TDI 方面，周内烟台生产商装置临停，目前暂无发货消息，叠加工厂控量发货，社会库存不断消化，本周 TDI 价格小幅上涨。

根据 iFind 数据，截至 12 月 29 日，聚合 MDI 华南市场均价 17950 元/吨，较上周价格持平；纯 MDI 市场均价 18750 元/吨，较上周价格持平。本周 TDI 华东市场均价 13050 元/吨，较上周价格上涨 150 元/吨。

图表2：聚合 MDI、纯 MDI 价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表3：TDI 价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

(三) 农化：磷酸一铵、草甘膦价格下跌

草甘膦：本周（12/23-12/29）草甘膦价格、毛利下跌，库存增加。从成本端看，本周上游原料黄磷、甲醇价格上涨，甘氨酸价格持稳，草甘膦生产成本较上周略有增加。根据百川盈孚数据，截至 12 月 29 日，草甘膦价格为 23607 元/吨，较上周下跌 100 元/吨；毛利为 -456.3 元/吨，较上周下降 274 元/吨。截至 12 月 29 日，草甘膦周度产量为 1 万吨，较上周五下降 0.2%；草甘膦周度库存量为 8.09 万吨，较上周增加了 0.26 万吨。

图表4：草甘膦价格



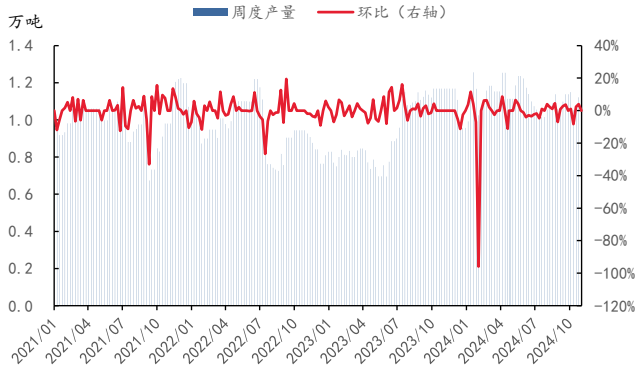
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



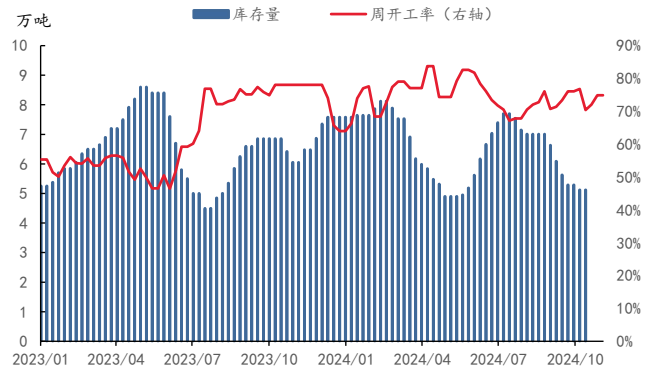
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



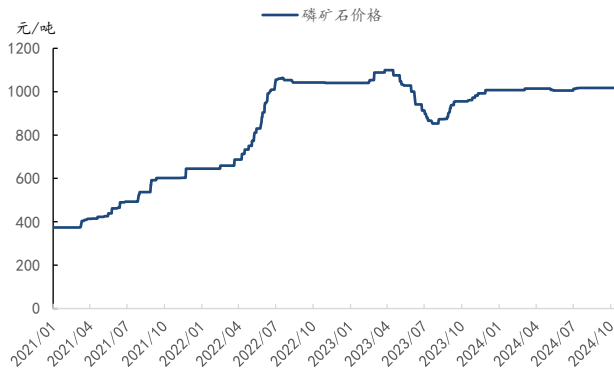
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

磷肥：本周（12/23-12/29），磷酸一铵价格微降，磷酸二铵价格持平。复合肥开工变化不大，大厂多保持中等偏低负荷开工，小厂多处于停车状态，短时间冬储行动表现一般。

根据百川盈孚数据，截至12月29日，磷矿石价格为1018元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3034元/吨，较上周五下跌81元/吨；磷酸二铵的价格为3541元/吨，较上周价格持平。磷酸一铵的毛利为38.18元/吨，较上周五下降38元/吨；磷酸二铵的毛利为57.94元/吨，较上周五上涨35.12元/吨。截至12月29日，磷酸一铵周度产量为19.65万吨，较上周减少0.03万吨，周度开工率为48.96%，较上周下降了0.06个百分点；磷酸二铵周度产量为26.08万吨，较上周增加0.02万吨，周度开工率为58.01%，较上周提高0.09个百分点。

尿素、氯化钾：本周（12/23-12/29），尿素、氯化钾价格下跌。尿素方面，本周山东、河南部分地区受环保预警限制，部分装置降负运行或短暂停车，下游提货积极性偏低，肥企保持以销定产。氯化钾方面，本周氯化钾市场需求整体疲软，冬储推进缓慢，经销商及下游企业持观望态度，采购谨慎。截至12月29日，尿素价格为1748元/吨，较上周五下跌了11元/吨；氯化钾的价格为2516元/吨，较上周五下跌了0.63%。

图表8：磷矿石价格



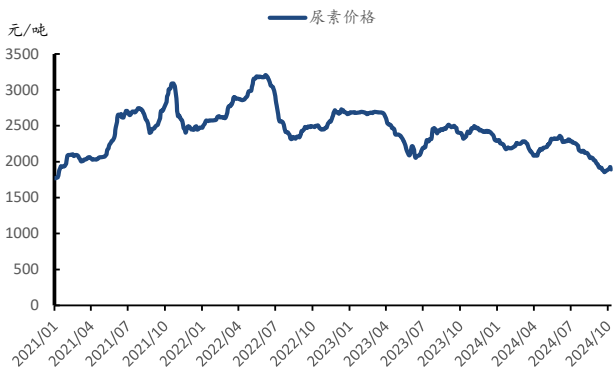
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



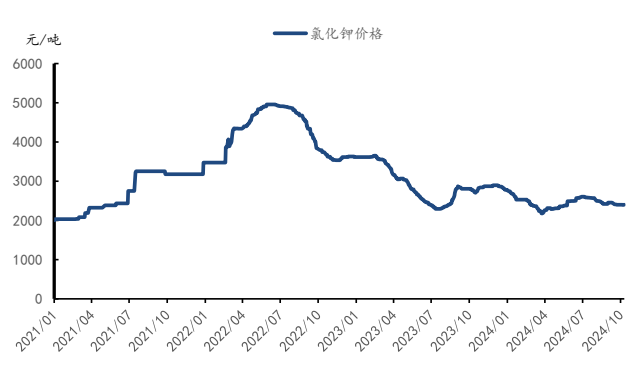
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



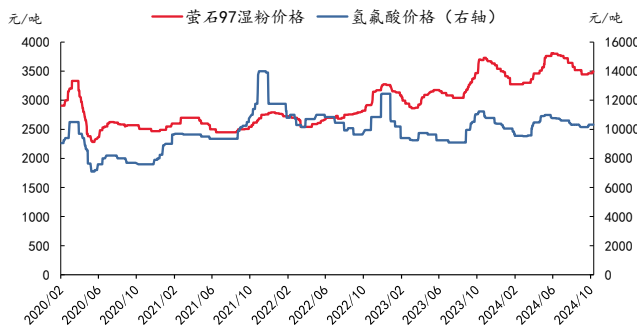
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

（四）氟化工：三代制冷剂价格、毛利大幅上涨

氟化工行业综述：本周（12/23-12/29）三代制冷剂价格、毛利大幅上涨。含氟材料四氯乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。

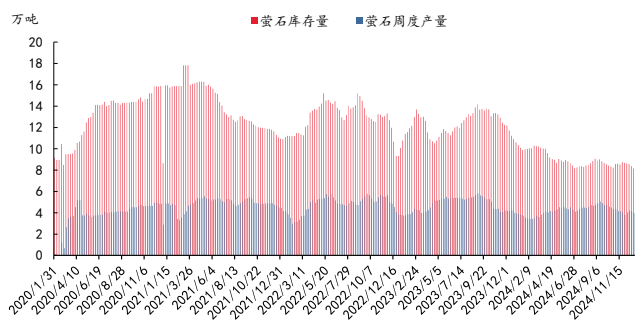
上游原料：本周（12/23-12/29）萤石价格保持平稳。临近年末，制冷剂行业内用配额已基本消耗完毕，厂家开工积极性低迷，萤石终端消费进一步收紧，部分萤石下游行业开工再度下滑，原料需求同步缩减。根据百川盈孚数据，截至12月29日，萤石97湿粉市场价为3662元/吨，较上周持平；氢氟酸价格为10921元/吨，较上周价格持平。本周萤石工厂库存为8.16万吨，较上周下降了2.55%；萤石本周产量为3.97万吨，较上周减少3.97%。

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（12/23-12/29）三代制冷剂价格、毛利大幅上涨，含氟材料四氯乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。截至12月29日，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周上涨500元/吨；R22价格为3.3万元/吨，较上周上涨500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为4.2万元/吨，较上周价格上涨4000元/吨；R134a价格为4.25万元/吨，较上周价格上涨2500元/吨；R32价格为4.3万元/吨，较上周价格上涨2500元/吨。

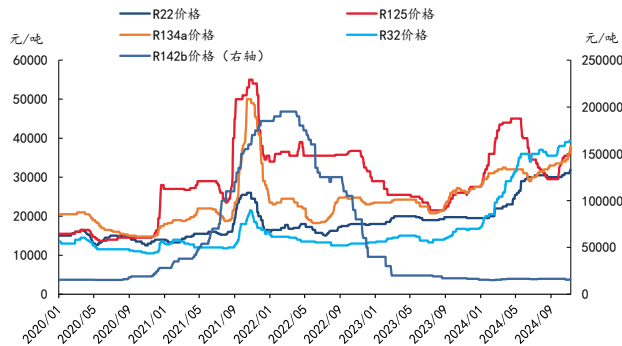
根据百川盈孚数据，截至12月29日，二代制冷剂方面，本周R22毛利为21536.5元/吨，较上周持平；R142b毛利为918.55元/吨，较上周上涨了87元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为23126.5元/吨，较上周上涨4098元/吨；R32毛利为25952元/吨，较上周增加了1262元/吨；R134a毛利为25334元/吨，较上周增加了2000元/吨。

氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）市场价格维稳运行。本周聚四氟乙烯（PTFE）市场价格维持平稳，部分企业装置停车检修或计划检修，场内开工率下滑，但下游需求表现相对疲软，主要以消耗库存为主。原料R22市场价格平稳，空调售后市场需求转淡，厂家按配额生产，支撑R22市场价格保持坚挺。

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；

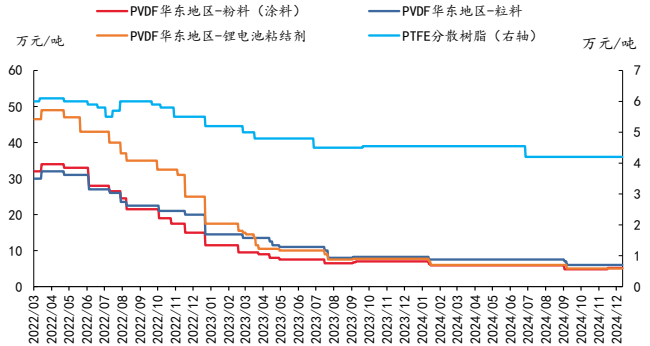
PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 5.2 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 6 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 5 万元/吨，较上周持平。

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

(五) 轮胎：天然橡胶价格下跌，欧线海运费环比上涨

成本方面，本周（12/23-12/29）天然橡胶胶价格下跌。据百川盈孚数据，截至2024年12月29日，丁苯橡胶价格为14945元/吨，较上周下跌0.34%，天然橡胶价格为16892元/吨，较上周下跌0.24%。截至2024年12月29日，普通圆钢价格为3634元/吨，较上周上涨0.08%。截至12月29日，促进剂价格1.95万元/吨，较上周五持平；防老剂价格为2.23万元/吨，较上周五价格下跌0.89%。炭黑市场均价为7066元/吨，较上周下跌2.08%。

集运方面，截至2024年12月29日，上海集装箱出口指数（SCFI）报2460.34，周环比上涨2.94%，年同比上升96%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1515.07，周环比上涨1.59%，年同比上升72%。截至12月29日，CCFI美西航线报996.53，周环比上涨2.52%，年同比上升42%；CCFI美东航线报1221.23，周环比上涨1.03%，年同比上升43%；CCFI欧洲航线报2273.19，周环比上涨2.94%，年同比上升116%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为62.24%，较上周提高0.12个百分点；半钢胎开工率为79.16%，较上周下降0.1个百分点。

图表16: 合成橡胶、天然橡胶价格



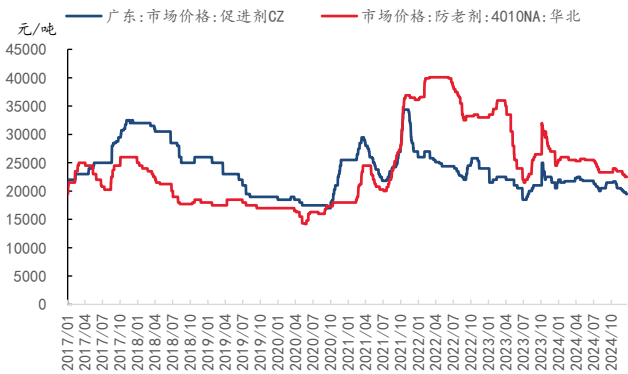
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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



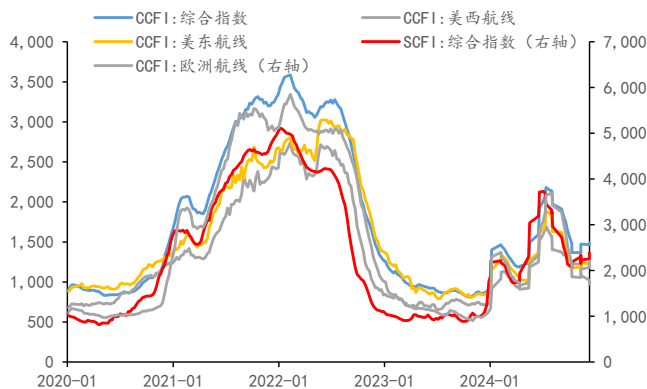
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表19: 炭黑价格



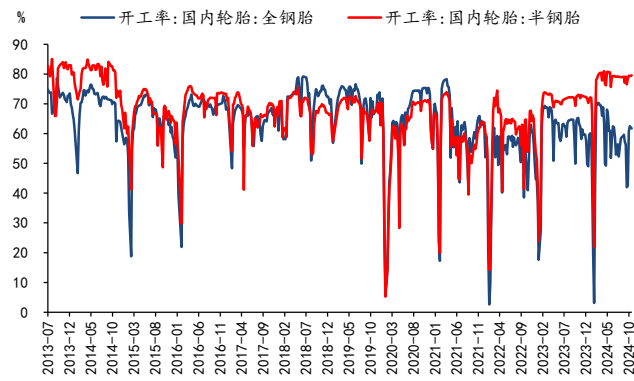
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表20: 中国-全球海运价格



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

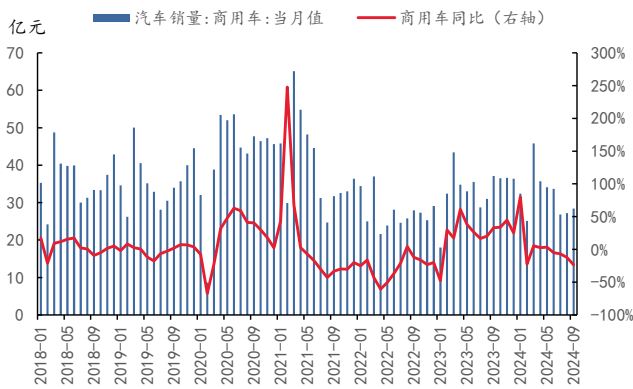
图表21: 轮胎开工率



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

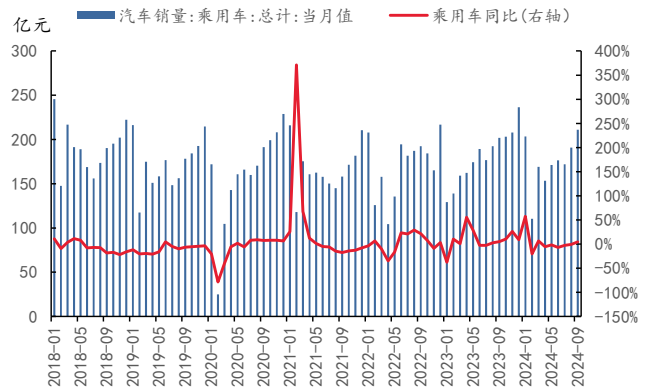
需求方面，根据iFinD数据，2024年11月，商用车月度销量31.5万辆，同比下降13.93%。其中，客车销量为4.6万辆，同比下降4.17%；货车销量为26.9万辆，同比下降15.41%；乘用车月度销量为242万辆，同比增长16.59%。

图表22：商用车销量



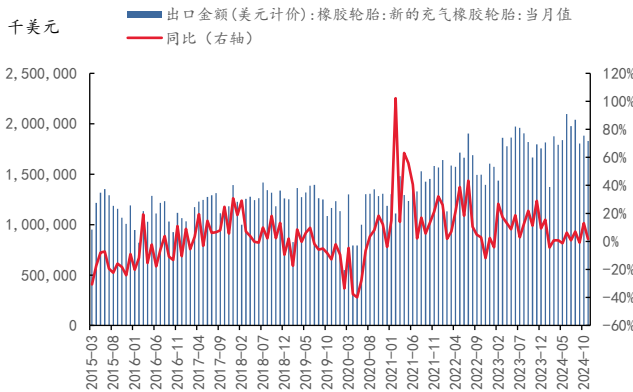
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



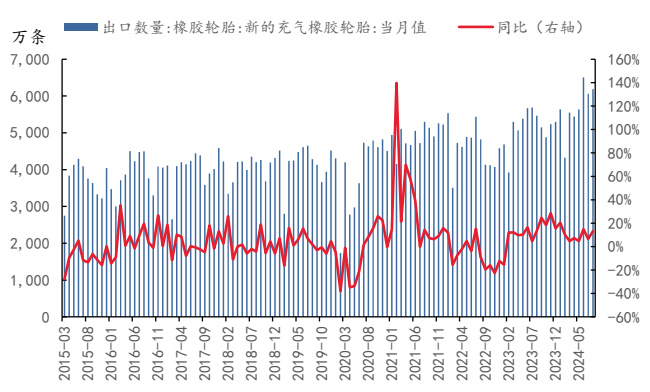
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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、维E、赖氨酸价格下跌

本周(12/23-12/29)，饲料添加剂维A、维E、赖氨酸价格微跌；食品添加剂三氯蔗糖、安赛蜜、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格相对平稳。

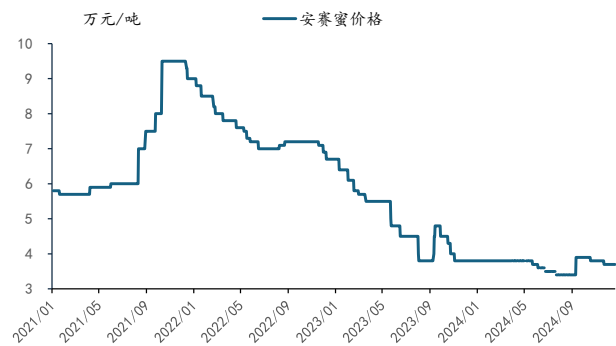
甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年12月29日，三氯蔗糖价格为24万元/吨，较上周持平；2024年11月，三氯蔗糖月度出口量为1344.08吨，同比下降7.53%。安赛蜜价格为3.7万元/吨，较上周持平；2024年11月，安赛蜜月度出口量为1563.08吨，同比增加4.51%。

图表26：三氯蔗糖价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

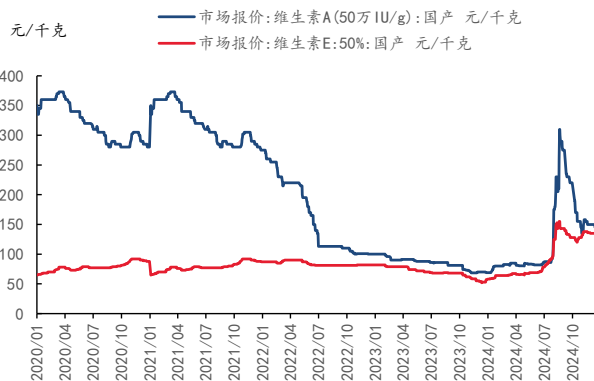
图表27：安赛蜜价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

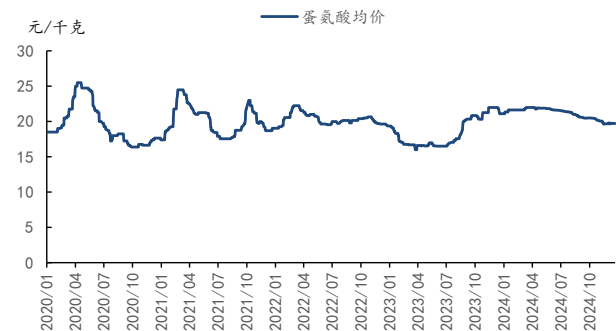
维生素A、维生素E：据百川盈孚数据，截至12月29日，维A价格为120元/千克，较上周价格下跌13元/千克；维E价格为133元/千克，较上周下跌2元/千克。

图表28：维A、维E价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：蛋氨酸价格



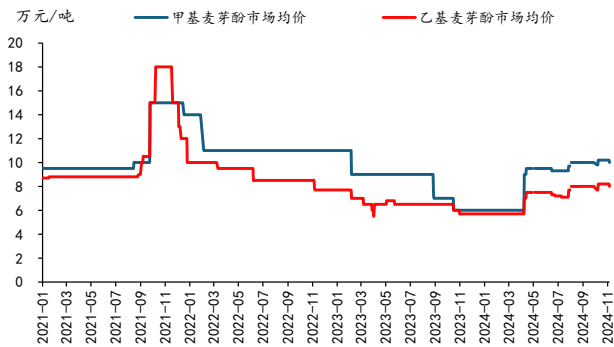
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至2024年12月29日，蛋氨酸价格为19.71元/千克，较上周价格持平。截至12月29日，赖氨酸价格为11.42元/公斤，较上周下跌1.14%；2024年11

月，赖氨酸月度出口量为94150.88吨，同比增加7.42%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年12月29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7.8万元/吨，较上周持平；2024年11月，麦芽酚整体月度出口量为10867.83吨，同比增加15.9%。

图表30：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

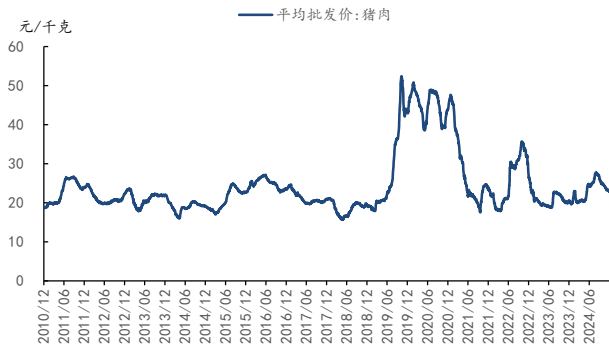
图表31：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

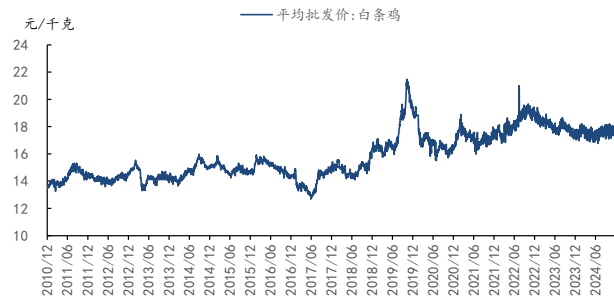
猪肉、鸡肉：截至12月29日，猪肉的价格为22.17元/千克，较上周下跌2.81%；白条鸡的价格为17.86元/千克，较上周上涨3.96%。

图表32：猪肉批发价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表33：白条鸡批发价格



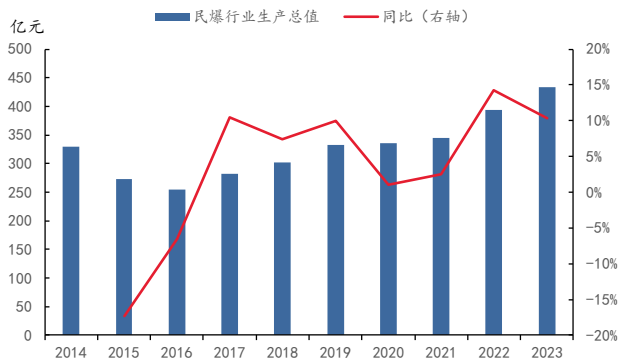
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(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

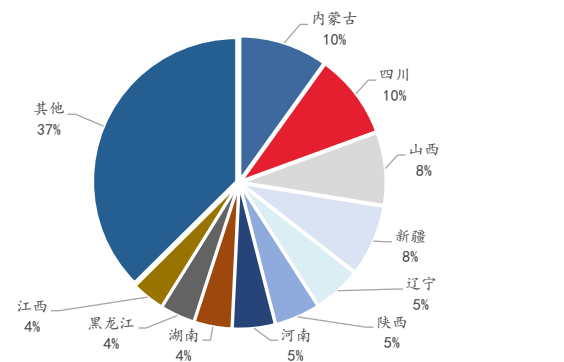
工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模保持平稳较快增长。根据中爆协数据，行业生产总值从2015年的273亿元增长到2023年的434.3亿元，年均增长约6%。其中，2023年行业生产总值同比增长10.34%。分地区来看，西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的接近四成。

图表34：民爆行业生产总值



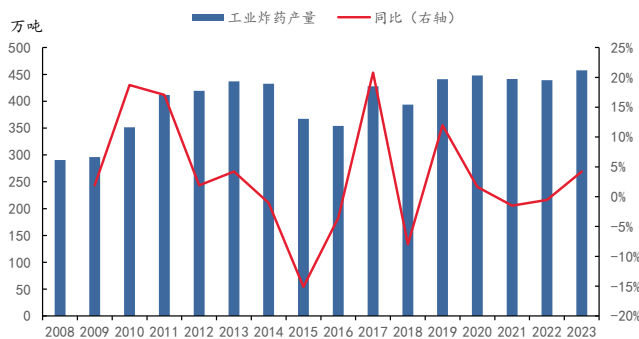
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



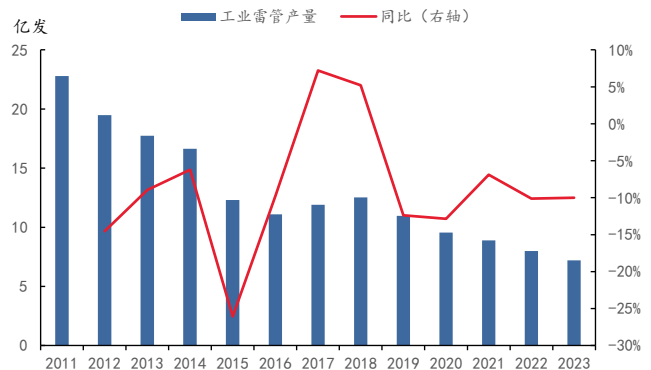
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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



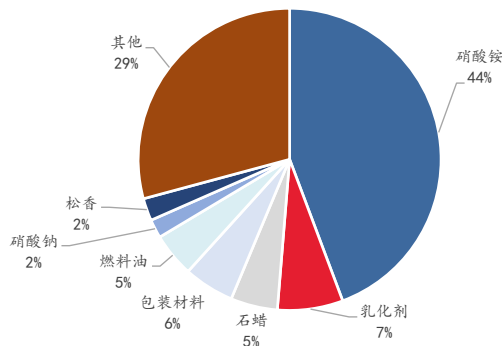
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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。

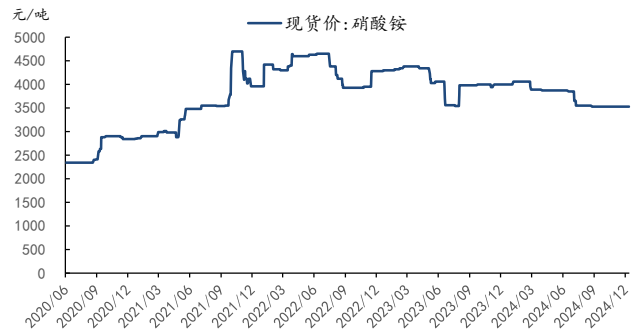
根据iFind数据，本周硝酸铵价格持平。截至12月29日，硝酸铵价格为3530元/吨，环比持平。

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



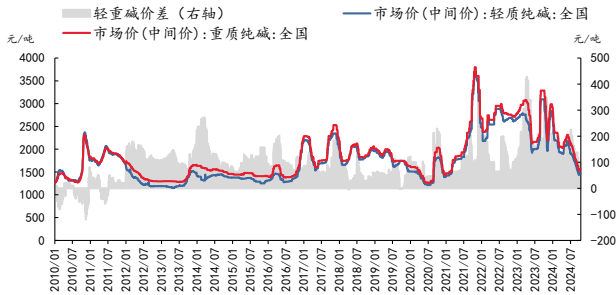
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八) 化学原料：纯碱价格持续下降，PVC价格消费反弹

纯碱行业综述：本周（12/23-12/29），纯碱价格微降。纯碱市场供应量有所增加，山东停车产线重启，青海减产装置恢复正常运行，河南个别装置所有提产，纯碱市场货源供应充裕，行业库存依旧高位难下。

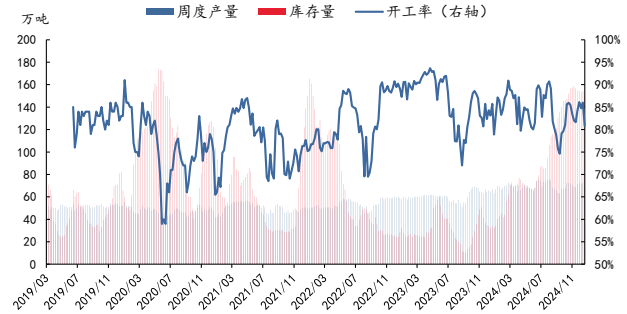
据百川盈孚数据，截至12月29日，轻质纯碱市场价为1445元/吨，较上周下跌4元/吨；重质纯碱市场价为1532元/吨，较上周持平。轻重碱价差为87元/吨。盈利能力方面，联碱法毛利为-46.44元/吨，氨碱法为-167.45元/吨，天然碱法为530元/吨，分别较上周变化33%、-1%和1.9%。截至12月29日，纯碱周产量为66.05万吨，较上周减少2.9%；行业总体开工率78.44%，较上周降低2.34pcts。本周纯碱工厂库存142万吨，较上周减少5.59%。截至12月29日，光伏玻璃价格为2437.5元/吨，较上周持平；平板玻璃价格为1368元/吨，较上周下跌0.58%。截至12月29日，平板玻璃库存211.3万吨，环比减少2.3%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



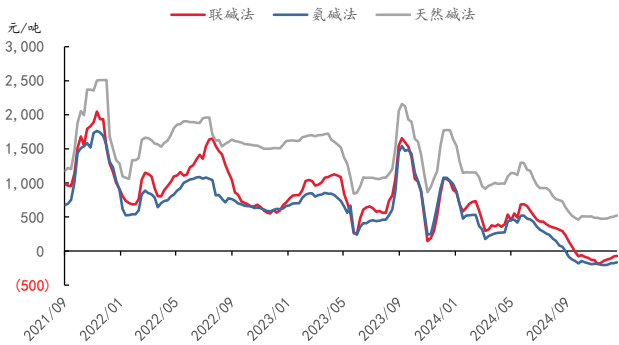
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



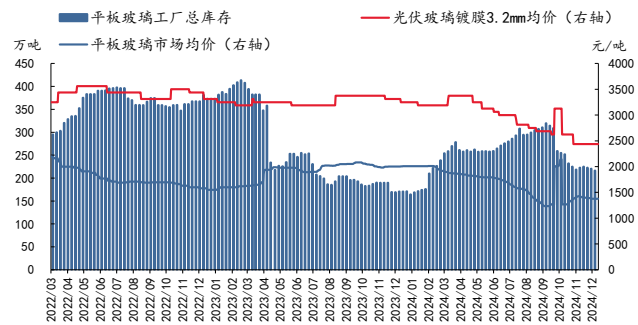
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

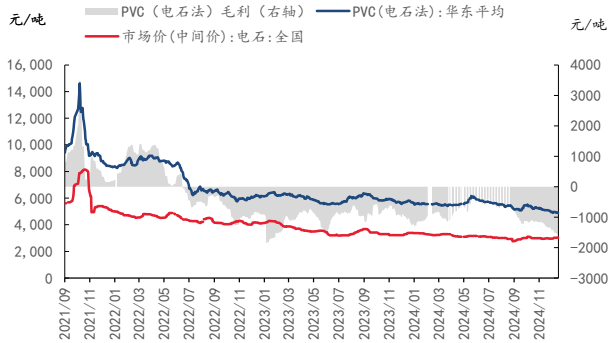


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周（12/23-12/29）PVC价格小幅反弹。本周部分PVC生产企业检修计划正常进行中，目前工厂库容压力不大。

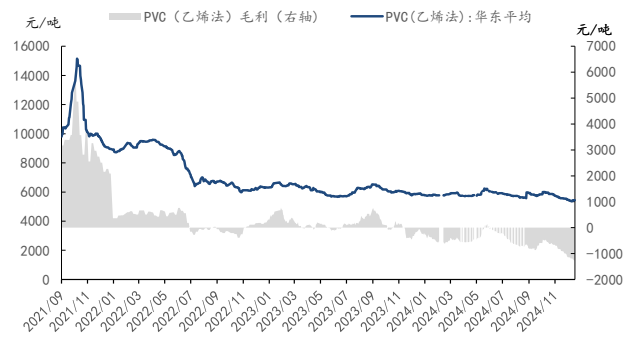
据百川盈孚数据，截至12月29日，PVC（电石法）市场均价4910元/吨，较上周价格上涨0.45%；PVC（乙烯法）市场均价5438元/吨，较上周价格持平。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上涨了165元/吨，至-1405.8元/吨；PVC（乙烯法）毛利上涨16元/吨，为-1243.4元/吨。截至12月29日，PVC行业库存量为123.36万吨，同比增加32%。本周PVC工厂开工率较上周降低1.04个百分点，为80.94%。本周PVC产量为44.8万吨，较上周减少0.18万吨。

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



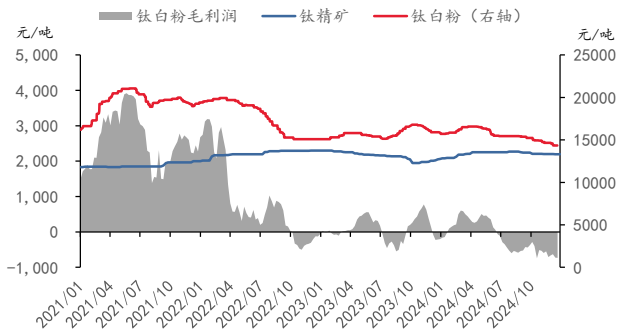
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(九) 钛白粉: 钛白粉价格保持平稳

本周 (12/23-12/29) 钛白粉价格保持平稳。目前企业有部分前期的外贸订单需要交付, 内贸方面采购气氛清淡, 出口方面新接订单不理想, 价格相对疲软。

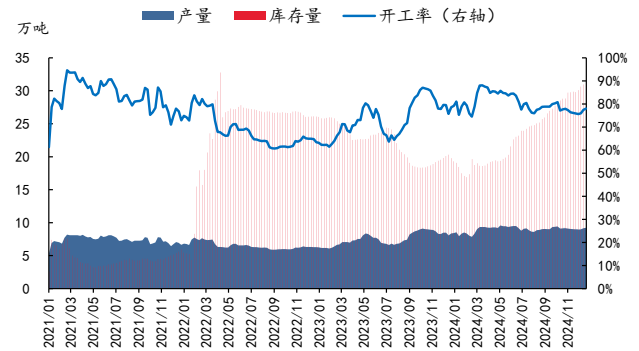
据百川盈孚数据, 截至 12 月 29 日, 钛白粉市场价为 14340 元/吨, 较上周持平。利润情况, 本周钛白粉毛利下跌 25.17 元/吨至-758.64 元/吨。开工库存方面, 截至 12 月 29 日, 钛白粉周度开工率为 77.52%, 较上周下跌了 0.44 个百分点; 周产量为 9.16 万吨, 较上周减少 0.05 万吨; 工厂总库存为 31.43 万吨, 较上周增加 0.35%。

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

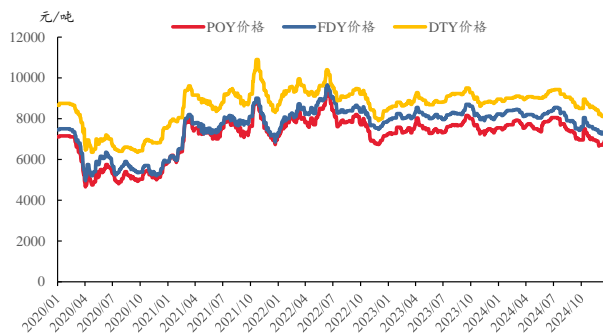


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(十) 化学纤维：涤纶长丝价格微涨

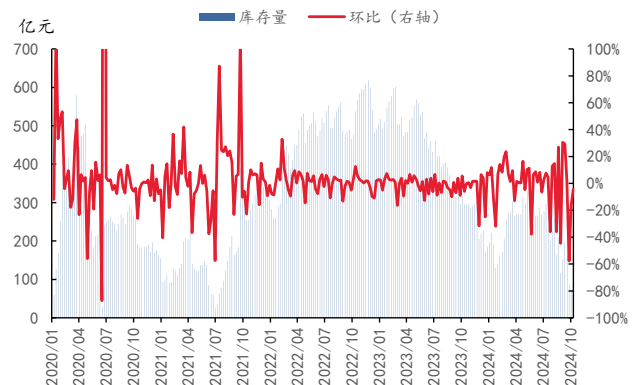
涤纶长丝：本周（12/23-12/29），涤纶长丝价格小幅上涨。下游织企以及贸易商纷纷对长丝进行批量补货，长丝市场产销大幅提升，叠加部分装置开始停车检修，给予长丝市场底部支撑。据百川盈孚数据，截至12月29日，涤纶长丝POY市场均价为6950元/吨，较上周价格上涨50元/吨；FDY市场均价为7400元/吨，较上周价格持平；DTY市场均价为8250元/吨，较上周均价持平。生产方面，本周涤纶长丝开工率为87.96%，较上周下跌2.18个百分点；本周涤纶长丝产量为73.26万吨，较上周减少2.42%；本周涤纶长丝库存72.02万吨，较上周增加50.31%。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



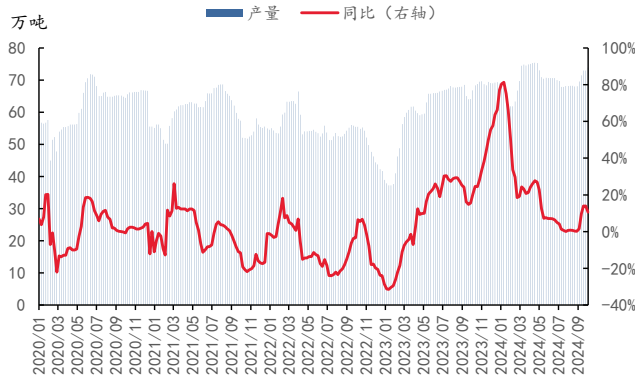
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



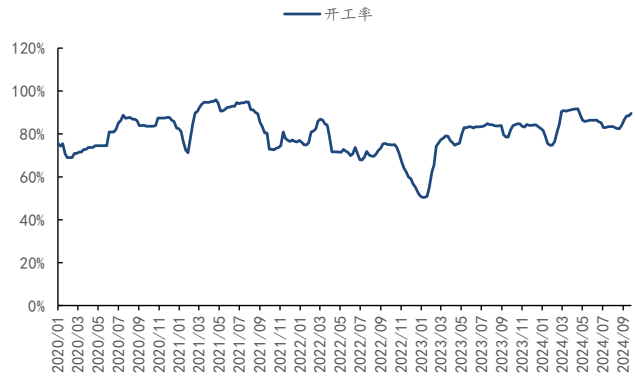
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：涤纶长丝产量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：涤纶长丝开工率

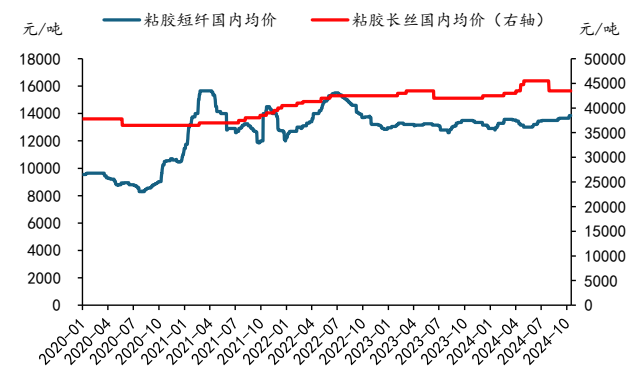


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

粘胶：本周（12/23-12/29），粘胶市场整体相对平稳。粘胶长丝价格与上周持平，需求端成交氛围清淡，未来随着旺季到来，需求有望好转。粘胶短纤方面，装置大部分稳定运行，下游纱线市场多执行前期合同为主，需求端暂无明显起色。据百川盈孚数据，截至12月29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13800元/吨，较上周持平。

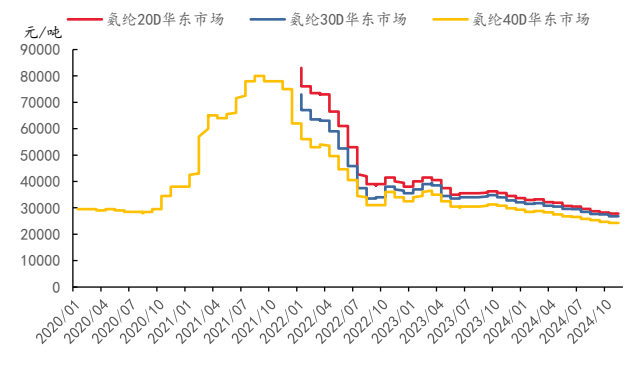
氨纶：本周（12/23-12/29），供给端，本周氨纶行业日度开工为75.99%，较上周同期日度开工率下调4.86%。需求端，下游开机稳中偏弱，超柔开机情况有所下降，其余领域用户刚需为主。据百川盈孚数据，截至12月29日，氨纶20D的价格为26600元/吨，较上周价格持平；氨纶30D的价格为26000元/吨，较上周价格持平；氨纶40D的价格为23700元/吨，较上周价格持平。

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

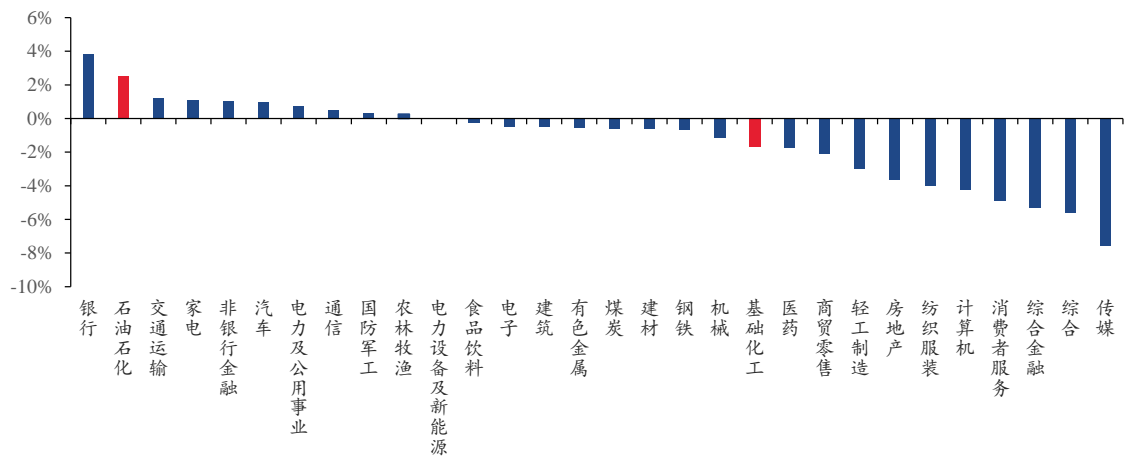
(一) 行情表现

本周(12/23-12/29)沪深300指数上涨1.36%，基础化工指数下跌1.71%，在30个中信一级行业中排名第20位。

临近业绩披露期，市场成交量下降，市场风格切换，低估值、蓝筹指数等偏防御板块更受关注。

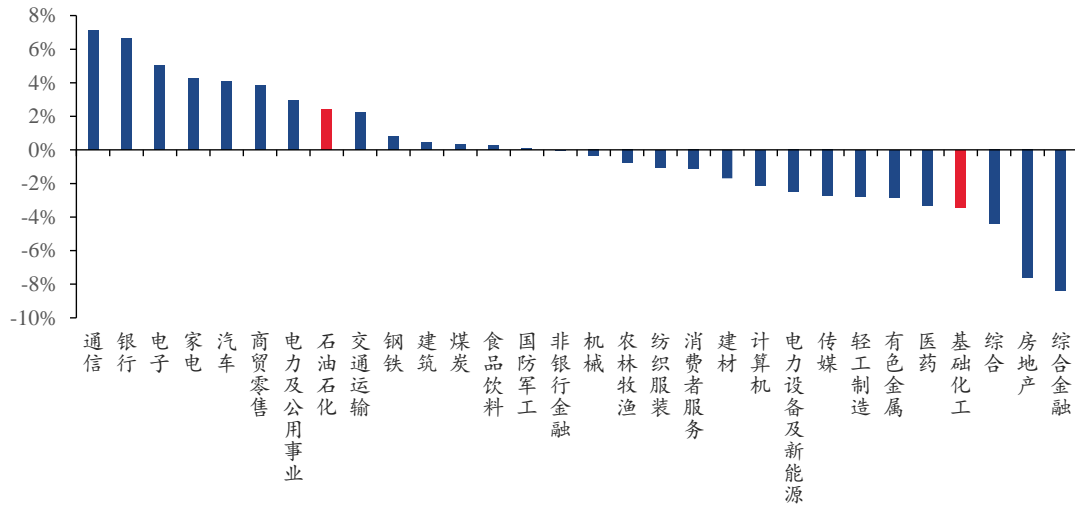
从39个化工三级子行业来看，上涨的板块仅有10个，分别是石油开采III(3.70%)、炼油(3.52%)、合成树脂(2.30%)和涤纶(1.89%)。跌幅较大的板块是其他塑料制品(-7.10%)、膜材料(-5.25%)、涂料油墨颜料(-4.95%)和粘胶(-4.30%)。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



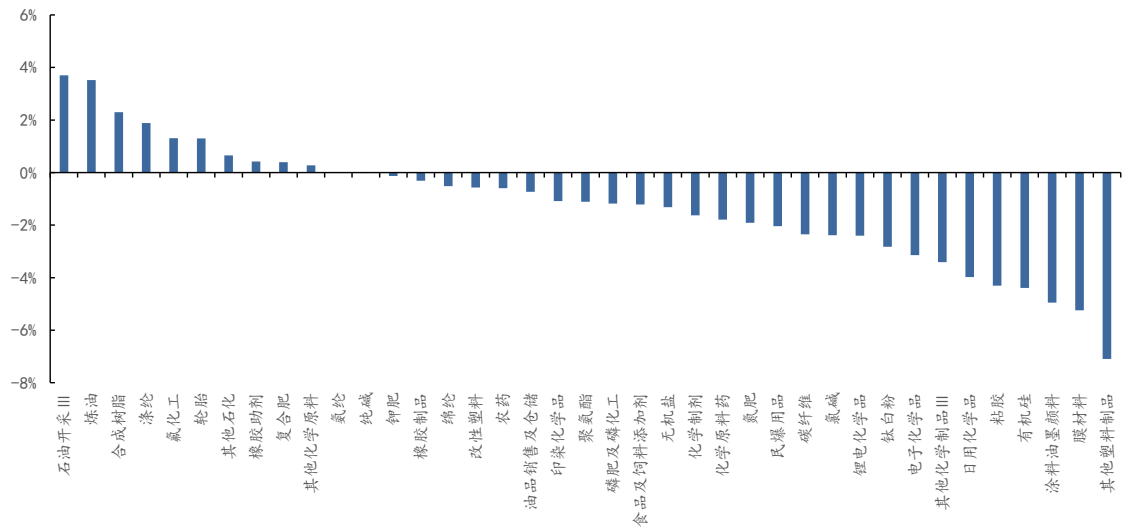
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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况

本周（12/23-12/29）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，99 家上涨，373 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为：川环科技（28.47%）、力量钻石（16.44%）、福莱新材（16.18%）；

跌幅居前的个股分别为：金浦钛业（-17.99%）、宏达新材（-17.18%）、广东榕泰（-16.90%）。

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)
本周涨跌幅前 10				
川环科技	28.47	24.92	30.94	26.37
力量钻石	16.44	27.90	47.41	32.79
福莱新材	16.18	34.63	18.02	50.47
华西股份	15.63	26.02	67.80	74.66
新瀚新材	14.37	61.15	115.45	66.86
吉华集团	13.50	15.28	46.82	-68.43
润禾材料	13.27	35.51	56.72	50.61
金三江	11.98	11.29	29.45	58.67
锦鸡股份	10.68	13.89	65.41	-754.17
永和股份	9.80	18.29	14.60	47.25
本周涨跌幅后 10				
金浦钛业	-17.99	-13.31	25.68	-19.85
宏达新材	-17.18	-12.96	48.88	-50.91
广东榕泰	-16.90	-11.88	20.16	40.41
亚太实业	-16.55	-19.51	32.91	-29.28
辉丰股份	-16.31	-14.85	37.37	-8.08
国风新材	-15.43	-7.41	31.72	-54.21
ST 瑞德	-15.15	0.80	20.65	-13.09
泉为科技	-14.95	-20.13	17.78	-20.38
宏柏新材	-14.67	-7.99	9.57	-5503.52
青岛金王	-14.54	-11.15	34.43	122.60

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

沈阳化工	公司原子公司沈阳石蜡化工有限公司被法院宣告破产的裁定。东大泉州 24 万吨/年聚醚多元醇项目顺利完成中交。
江苏博云	公司首次公开发行股票之募投项目“改性塑料扩产及塑料制品成型新建项目”原定于的 2024 年 12 月安装完成的 4 条挤出机生产线已完成主体建设及设备安装、调试等工作，进入试生产阶段；公司首次公开发行股票之募投项目“研发测试中心及实验室建设项目”已完成主体建设及设备安装，进入设备调试及试运行阶段。
桐昆股份	公司投资持有浙石化 20%的股权，根据浙石化作出的关于利润分配的股东会决议，桐昆投资将获得现金分红 10 亿元。
荣盛石化	公司投资持有浙石化 51%的股权，根据浙石化作出的关于利润分配的股东会决议，桐昆投资将获得现金分红 25.5 亿元。
易普力	公司以竞拍方式取得湖南湘江新区梅溪湖国际新城二期雷高路与梧桐路交会处东北角一宗国有出让建设用地使用权，拟投资建设中国能建绿色民爆创新发展中心
建龙微纳	公司募投项目“泰国子公司建设项目（二期）”目前已基本建设完成，生产线能够稳定运行且达到项目要求，可以结项；“吸附材料产业园改扩建项目（一期）”目前已基本建设完成，生产线能够稳定运行且达到项目要求，可以结项。
华峰化学	公司拟将“年产 30 万吨差别化氨纶扩建项目”的年产能调整为 25 万吨，其中 10 万吨已正式达产，剩余 15 万吨尚在建设中（预计自 2025 年开始逐步投产），全部产能原达到预定可使用状态的日期由 2025 年 2 月延期至 2026 年 12 月。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二)行业要闻

【新疆又一百万吨煤制甲醇项目启动】

新疆生产建设兵团第四师启动 100 万吨煤制甲醇项目可研竞争性磋商采购。该项目由新疆国源科技有限责任公司负责，位于新疆可克达拉市，已获新疆生产建设兵团第四师批准，拟筹建 100 万吨煤制甲醇项目开展前期工作。（中国石油和化工网）

【北方特气 28 亿硅化工新材料项目启动】

由北方特气（浙江）科技有限公司新建的硅基新材料及第三代半导体材料一体化项目一期项目展开环评公示。公示信息显示，该项目总投资 281739 万元，环保投 1635 万元，占该总体项目总投资的 0.58%。项目建设地点位于浙江省舟山市舟山高新技术产业园区二期，项目用地约 388

亩。项目包括五个产品系列：A、有机硅系列、B、单晶晶体、C、硅烷系列、D、同位素系列、E、空分系列。（中国石油和化工网）

【全球单套规模最大甲酸钙装置投产】

采用天津大学一碳化工团队开发的氢氧化钙羰基化合成甲酸钙成套技术，在山东建成的5万吨/年钢厂尾气高值化利用制甲酸钙装置开车投产。这是全球单套规模最大的甲酸钙生产装置。（中国石油和化工网）

【吉林石化年产120万吨乙烯装置实现机械完工】

吉林石化公司炼油化工转型升级项目——120万吨/年乙烯装置实现机械完工，标志着该项目建设取得了阶段性胜利。该项目于2022年2月全面启动，2024年至2025年陆续建成中交。项目全面达产达效后，可实现化工产品总产能528万吨/年。中油吉林石化公司转型升级项目总投资339亿元，将新建120万吨/年乙烯、60万吨/年ABS等21套炼油化工装置，是国家“十四五”以来批准的首个大型石化项目。（中国石油和化工网）

【甘肃新上马一个长链二元酸项目】

甘肃博洲年产3万吨DDDA（月桂二酸）项目（一期）在相关网站公示。项目总投资100000万元，一期投资40000万元。项目建成后可年产3万吨月桂二酸，项目分两期建设，一期建设年产1万吨月桂二酸（DDDA）生产线及配套装置。（中国石油和化工网）

【天辰齐翔己二腈二期项目公示】

天辰齐翔新材料有限公司己二腈二期项目已申报备案。天辰齐翔新材料项目总投资达227亿元，其中一期项目投资104亿元，二期项目投资123亿元。2019年8月，天辰齐翔100万吨/年尼龙66新材料产业基地项目奠基，项目规划规模为年产100万吨尼龙新材料、50万吨己二胺、50万吨己二腈并年产50万吨丙烯腈。目前一期项目已完成。二期项目占地1300亩，主要建设30万吨己二腈、30万吨的己二胺等装置，项目建成后，天辰齐翔将成为全球最大的己二腈生产基地。（中国石油和化工网）

【吉泰新材料拟投资3.6亿建设年产2万吨水性聚氨酯粘合剂等项目】

山东吉泰新材料有限公司计划总投资3.6亿元新建年产15万吨水性丙烯酸树脂及丁苯乳液、

2万吨水性聚氨酯粘合剂、2万吨热熔胶、5万吨密封胶项目，该项目建设地点位于山东郑城经济开发区郑城化工产业园，占地面积约73918.9m²。项目共分两期建设，其中一期工程建成后将形成年产15万吨水性丙烯酸树脂、5万吨密封胶项目的生产规模，其中水性丙烯酸树脂包括纯丙乳液7万吨/年、苯丙乳液5万吨/年、醋丙乳液1万吨/年、丁苯乳液2万吨/年；密封胶包括硅酮密封胶4万吨/年、聚氨酯密封胶1万吨/年。二期工程建成后形成年产2万吨水性聚氨酯粘合剂、2万吨热熔胶的生产规模，项目投产运营后将实现销售收入15亿元，年利润总额1.39亿元。（中国石油和化工网）

【美国修订挥发性有机化合物（VOC）定义】

美国环保署（EPA）在《联邦公报》上发布了一项拟议规则，计划修订挥发性有机化合物（VOC）的监管定义，将HCF0-1224yd(Z)化合物从VOC名单中豁免。HCF0-1224yd(Z)主要用于泡沫发泡等领域，其在大气中的排放量相对较少，且由于其较短的大气寿命（约20天），对臭氧层的消耗潜力（ODP）可忽略不计。（中国石油和化工网）

四、大宗原材料

截至12月29日，WTI 油价收于70.60美元/桶，Brent 油价收于74.17美元/桶，分别较上周上涨了1.64%和1.69%。NYMEX 天然气期货价格为3.51美元/百万英热单位，较上周上涨了4.46%；英国天然气期货价格为119.75便士/色姆，较上周上涨了0.16%。截至12月29日，黄骅港动力煤(5500)平仓价为770.00元/吨，较上周下降了1.41%。长协价格方面，12月秦皇岛Q5500价格为696元/吨，较上月下降3元/吨；秦皇岛Q5000价格为633元/吨，较上月下降2元/吨；秦皇岛Q4500价格为569.00元/吨，较上月下降3元/吨。据百川盈孚，截至12月29日，江苏新浦乙烯出厂价为7,850元/吨，较上周持平；宁波金发丙烯出厂价为7100元/吨，较上周持平。

图表61：国际油价



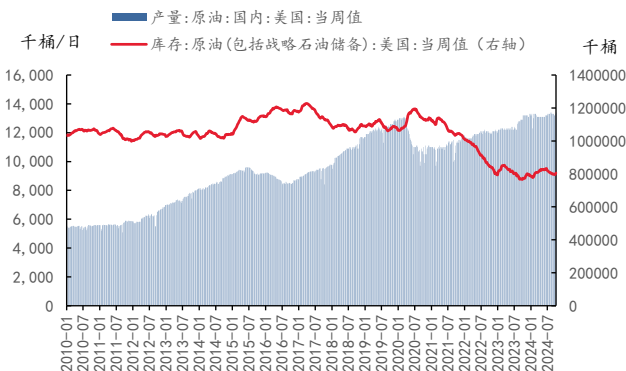
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



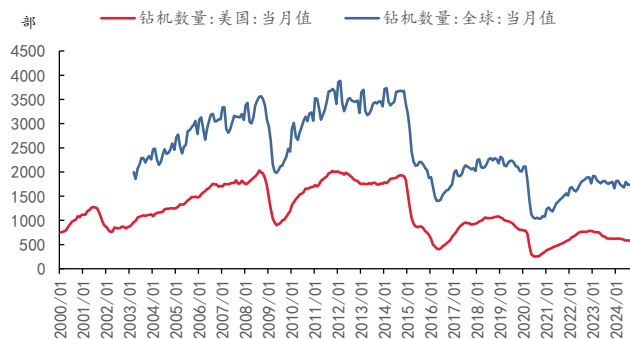
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表63：美国原油产量、库存情况



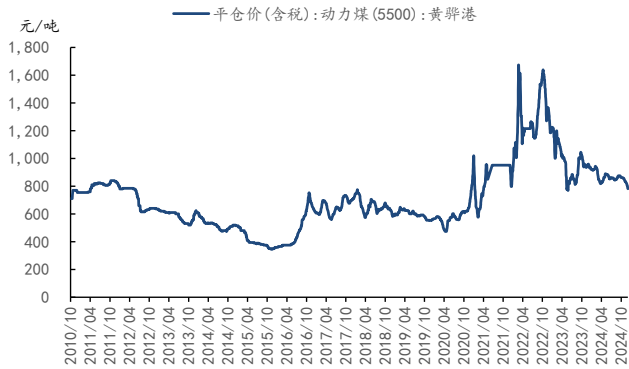
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



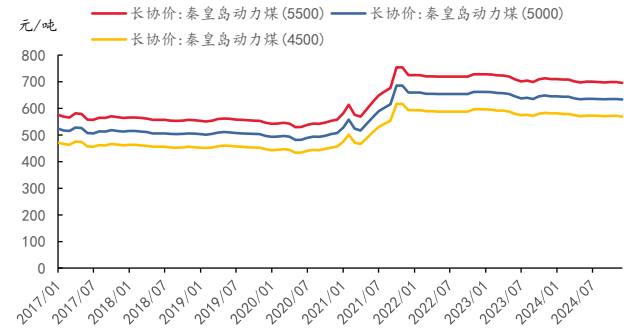
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表65：动力煤价格



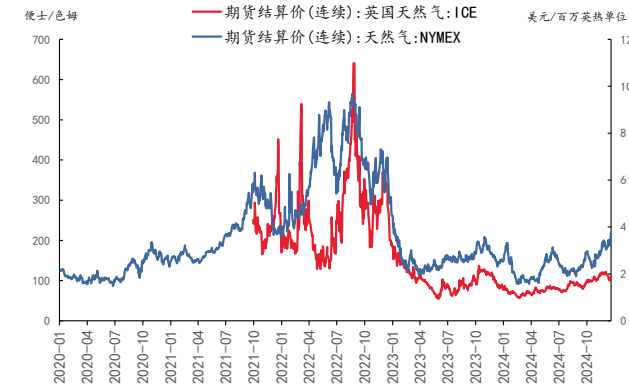
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



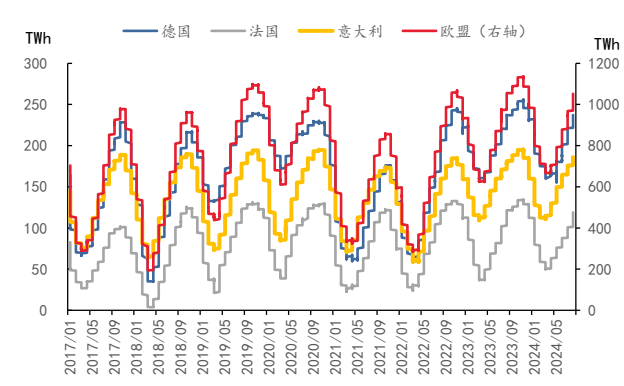
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

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: GIE, 太平洋证券整理

五、重点标的

重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 2024/12/30
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	12.8	10.4	8.9	7.2	18.22
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	21.1	14.8	9.6	8.6	16.28
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	13.6	12.0	10.4	9.0	72.99
002096	易普力	买入	0.51	0.66	0.79	0.99	23.9	18.5	15.4	12.3	12.20
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	14.9	13.5	11.6	10.8	57.45
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	9.3	9.2	8.7	8.4	22.81
003022	联泓新科	买入	0.33	0.31	0.37	0.54	42.7	46.0	38.6	26.4	14.27
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-31.8	35.9	27.4	19.7	10.42
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	17.8	13.8	11.5	9.6	22.13
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	36.4	39.1	30.1	22.9	10.55
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	70.7	51.9	42.3	36.3	66.45
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	27.0	21.4	17.0	13.8	17.56
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	112.2	61.2	42.1	29.3	26.93
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	597.5	91.9	42.7	30.6	11.95
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	27.9	17.7	14.9	12.0	13.09
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	33.6	24.9	18.5	15.1	47.98
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	82.7	56.0	31.8	24.5	96.80
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	83.0	36.4	30.5	29.1	38.18
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23.0	19.6	16.7	14.2	38.63
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	20.6	17.6	14.8	12.6	14.40
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	12.9	10.4	8.5	7.8	21.88
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12.7	10.2	8.9	7.2	17.51
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	66.9	23.6	19.2	15.5	23.40
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	11.5	8.4	6.0	4.8	32.61
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	34.2	25.4	20.2	16.8	48.94
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	15.0	8.5	7.4	6.5	5.85
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	14.2	11.4	9.5	8.4	14.34
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	41.3	13.4	9.2	7.2	5.78
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	53.4	44.3	37.1	29.5	36.34
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	158.9	102.1	41.2	19.9	42.89

资料来源：Wind 资讯，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。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



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

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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研究人员的个人观点。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面许可任何机构和任何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。