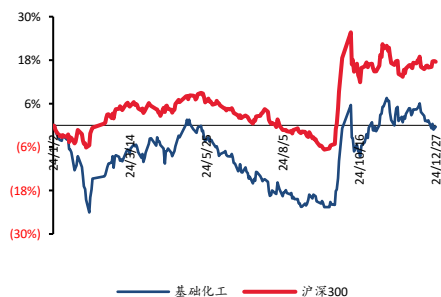


基础化工

化工周报（12/30-1/5）：

三代制冷剂毛利持续向好；涤纶长丝库存大幅下降

■ 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

三代制冷剂毛利持续向好。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 1 月 5 日，二代制冷剂方面，本周 R22 毛利为 21527.78 元/吨，较上周持平；R142b 毛利为 1072.29 元/吨，较上周上涨了 154 元/吨。三代制冷剂方面，R125 毛利为 22897.36 元/吨，较上周下降 229 元/吨；R32 毛利为 26442.13 元/吨，较上周增加了 490 元/吨；R134a 毛利为 25839 元/吨，较上周增加了 505 元/吨。

涤纶长丝库存大幅下降。本周多重利好叠加，国际油价震荡上涨，聚合原料成本随之上行，对涤纶长丝成本支撑效应明显。周内长丝生产商检修减产装置增多，市场供应量下滑，部分下游用户前期备货不足，于本周初适量采购补货，产销有所提升，行业库存大幅下降。截至 1 月 5 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7100 元/吨，较上周价格上涨 150 元/吨；FDY 市场均价为 7550 元/吨，较上周价格上涨 150 元/吨；DTY 市场均价为 8300 元/吨，较上周价格上涨 50 元/吨。本周涤纶长丝库存 45.23 万吨，较上周减少 37.19%。

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。

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：磷酸一铵价格下跌，磷酸二铵毛利提高	6
(四) 氟化工：三代制冷剂价格持平，毛利上涨	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：蛋氨酸、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，电石法 PVC 价格下跌	16
(九) 钛白粉：钛白粉价格小幅下跌	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	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: 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.....	26
图表 62: 烯烃价格.....	26
图表 63: 美国原油产量、库存情况.....	26
图表 64: 全球/美国油井钻机数.....	26
图表 65: 动力煤价格.....	27
图表 66: 秦皇岛长协价格.....	27
图表 67: 天然气价格.....	27
图表 68: 欧洲天然气库存.....	27

一、细分领域跟踪

(一)重点化工品价格跟踪

在重点监测的58个产品中，本周(12/30-1/5)丙烯酸(3.90%)、WTI(2.31%)、丙烯酸丁酯(2.17%)、布伦特(1.44%)等产品价格涨幅居前；尿素(-3.31%)、磷酸一铵(-2.79%)、电石(-2.36%)、DMF(-1.83%)等产品价格跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2025/1/2	2024/12/31	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	71.72	71.72	美元/桶	0.00%	2.31%	0.00%	0.86%	中国石化、中国石化、中国海油
	布伦特	74.64	74.64	美元/桶	0.00%	1.44%	0.00%	-4.78%	中国石化、中国石化、中国海油
	LNG	4962.00	4945.00	元/吨	0.34%	-0.34%	0.00%	-0.30%	周转能力: 广汇能源(500)、新奥股份(800)
烯烃	动力煤	660.00	658.00	元/吨	0.30%	0.30%	0.00%	-14.29%	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%	0.00%	0.00%	9.94%	中国石化(1248)
	聚乙烯	8770.00	8826.00	元/吨	-0.63%	-0.13%	0.00%	6.78%	中国石化(902)、中国石化(660)、宝丰能源(90)
	聚丙烯	7501.00	7502.00	元/吨	-0.01%	-0.04%	0.00%	-0.12%	中国石化(930)、中国石化(454)、宝丰能源(60)、卫星化学(45)
	丙烯腈	8000.00	8000.00	元/吨	0.00%	3.90%	0.00%	32.23%	卫星化学(66)、万华化学(30)
	丙烯酸丁酯	9400.00	9400.00	元/吨	0.00%	2.17%	0.00%	0.53%	卫星化学(62)、万华化学(36)
聚酯	丁二烯	10875.00	10788.00	元/吨	0.81%	-0.68%	0.00%	23.23%	齐翔腾达(20)、华锦股份(10)
	PX	6935.00	6811.00	元/吨	1.82%	0.74%	0.00%	-16.64%	荣盛石化(620)、中国石化(619.5)、恒力石化(475)
	PTA	4820.00	4745.00	元/吨	1.58%	1.05%	0.00%	-18.86%	恒力石化(1160)、恒逸石化(930)、荣盛石化(905)、桐昆股份(420)
	MEG	4864.00	4848.00	元/吨	0.37%	1.16%	0.00%	10.77%	东方盛虹(200)、恒力石化(180)
	聚酯切片	6090.00	6070.00	元/吨	0.33%	0.00%	0.00%	-10.31%	聚合产能: 恒逸石化(1046.5)、桐昆股份(900)
	己内酰胺	10400.00	10400.00	元/吨	0.00%	-0.48%	0.00%	-24.64%	恒逸石化(40)、普鲁斯(30)
	涤纶FDY	7500.00	7500.00	元/吨	0.00%	1.35%	0.00%	-8.81%	恒逸石化(246)、桐昆股份(100)
	PA66	17275.00	17275.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-16.88%	神马股份(42)、华峰化学(17)
聚氨酯	PC	15215.00	15223.00	元/吨	-0.05%	-0.23%	0.00%	-0.98%	普鲁斯(30)、浙江交科(10)
	TDI	12900.00	12900.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-22.17%	万华化学(55)、沧州大化(15)
	纯MDI	18300.00	18300.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-8.50%	MDI产能: 万华化学(305)
纤维	聚合MDI	18100.00	18100.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	17.53%	
	环氧丙烷	8130.00	8130.00	元/吨	0.00%	-1.28%	0.00%	-11.42%	万华化学(54)、滨化股份(28)、红宝丽(10)
	硬泡聚醚	8150.00	8150.00	元/吨	0.00%	-0.61%	0.00%	-10.93%	红宝丽(15)
	粘胶短纤	13800.00	13800.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	6.98%	三友化工(83)、中泰化学(73)
煤化工	碳纤维40D	23700.00	23700.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-19.11%	华峰化学(27.5)、泰和新材(5)
	乙二醇	8033.00	8033.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-14.37%	华鲁恒升(36)、神马股份(15)
	双氧水	634.00	636.00	元/吨	-0.31%	-0.94%	0.00%	-14.21%	普鲁斯(160)、金禾实业(35)
	甲醇	2289.00	2286.00	元/吨	0.13%	-0.43%	0.00%	10.47%	兴化股份(30)、金牛化工(20)
	醋酸	2751.00	2751.00	元/吨	0.00%	0.11%	0.00%	-6.08%	江苏索普(140)、华谊集团(130)、华鲁恒升(60)
	正醇	7559.00	7513.00	元/吨	0.61%	0.17%	0.00%	-41.52%	普鲁斯(45)、华鲁恒升(18)
	DMF	4025.00	4025.00	元/吨	0.00%	-1.83%	0.00%	-18.41%	华鲁恒升(33)、普鲁斯(15)
	三聚氰胺	5430.00	5430.00	元/吨	0.00%	-1.15%	0.00%	-23.04%	金禾实业(6)、四川美丰(5)
	电石	2892.00	2894.00	元/吨	-0.07%	-2.36%	0.00%	-11.07%	中泰化学(280)、美力特(46)
	电石法PVC	4759.00	4768.00	元/吨	-0.19%	-0.31%	0.00%	-12.18%	中泰化学(165.7)、鸿达兴业(110)、新疆天业(89)、湖北宜化(87)
纯碱	液体纯碱	945.00	947.00	元/吨	-0.21%	-0.94%	0.00%	11.97%	中泰化学(132)、氯碱化工(72)、滨化股份(61)、沈阳化工(20)
	固体纯碱	3699.00	3667.00	元/吨	0.87%	0.90%	0.00%	17.43%	
	原煤	7066.00	7066.00	元/吨	0.00%	-0.70%	0.00%	-17.69%	黑猫股份(126)、金能科技(34)
	重质纯碱	1445.00	1445.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-45.33%	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	尿素	1528.00	1528.00	元/吨	0.00%	-0.26%	0.00%	-46.72%	阳煤化工(232)、华鲁恒升(160)、普鲁斯(100)
	磷酸一铵	1694.00	1715.00	元/吨	-1.22%	-3.31%	0.00%	-25.99%	新洋丰(185)、云天化(137)、川恒股份(17)
	磷酸二铵	3028.00	3034.00	元/吨	-0.20%	-2.79%	0.00%	-9.07%	云天化(540)、新洋丰(48)
	氯化钾	3541.00	3541.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-3.83%	盐湖股份(500)、亚钾国际(200)、藏格矿业(200)、东方铁塔(50)
	草甘膦	2516.00	2516.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-9.46%	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)
氟化工	草甘膦	23607.00	23607.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-8.52%	暨宇科技
	烧碱	9900.00	9960.00	元/吨	-0.60%	-0.20%	0.00%	37.50%	东岳集团(22)、巨化股份(15)、永和股份(5.5)
	R22	33000.00	33000.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	69.23%	巨化股份(6.8)、三美股份(6.5)、东岳集团(2.5)
	R134a	42500.00	42500.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	51.79%	巨化股份(4)、东岳集团(4)、三美股份(4)
	R125	42000.00	42000.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	51.35%	巨化股份(12)、东岳集团(6.5)、三美股份(5)、永和股份(4.2)
	R32	43000.00	43000.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	149.28%	巨化股份(12)、东岳集团(6.5)、三美股份(5)、永和股份(4.2)
食品添加剂	R410a	42000.00	42000.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	86.67%	巨化股份、东岳集团
	无水氟化氢	10906.00	10906.00	元/吨	0.00%	-0.14%	0.00%	8.52%	东岳集团(21)、永和股份(13.5)、三美股份(13.1)
	维生素A	120.00	120.00	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%	73.91%	新和成(0.8)、浙江医药(0.5)、金达威(0.4)
	维生素E	133.00	133.00	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%	129.31%	新和成(6)、浙江医药(4)、ST冠福(2)
其他	安赛蜜	3.70	3.70	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-2.63%	金禾实业(1.2)
	三聚蔗糖	24.00	24.00	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	92.00%	金禾实业(0.8)
	钛白粉	14340.00	14340.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-9.48%	龙佰集团(121)
	有机硅DMC	13000.00	13000.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-8.45%	兴发集团(36)、新安股份(25)
	天然橡胶	16992.00	16992.00	元/吨	0.00%	0.99%	0.00%	25.79%	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（12/30-1/5）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 1 月 5 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 13150 元/吨，较上周价格上涨 100 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：磷酸一铵价格下跌，磷酸二铵毛利提高

草甘膦：本周（12/30-1/5）草甘膦价格持平，毛利小幅恢复。从成本端看，本周上游原料黄磷、甘氨酸价格持稳，甲醇、液氯价格下跌，草甘膦生产成本较上周略微减少。根据百川盈孚数据，截至 1 月 5 日，草甘膦价格为 23607 元/吨，较上周价格持平；毛利为-126.5 元/吨，较上周上涨 329.8 元/吨。截至 1 月 5 日，草甘膦周度产量为 1 万吨，较上周五持平；草甘膦周度库存量为 8.29 万吨，较上周增加了 0.11 万吨。

图表4：草甘膦价格



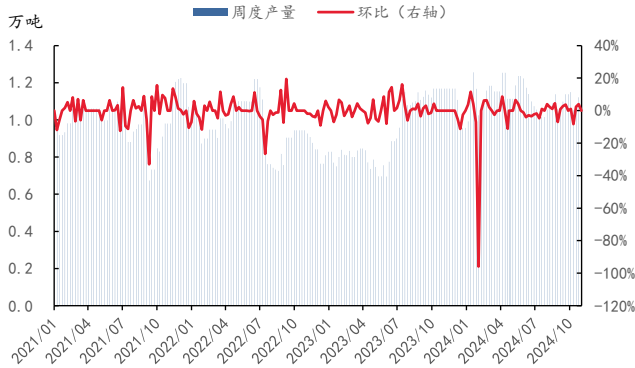
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



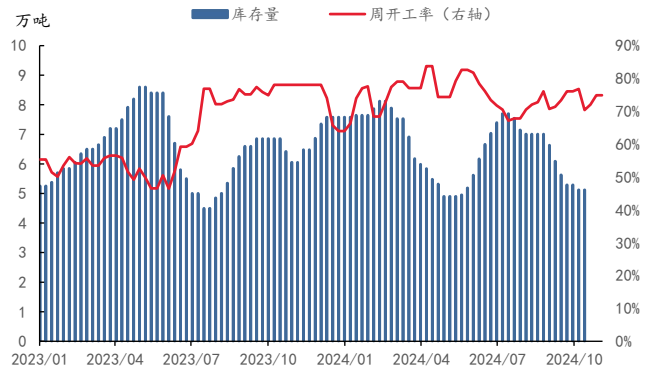
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



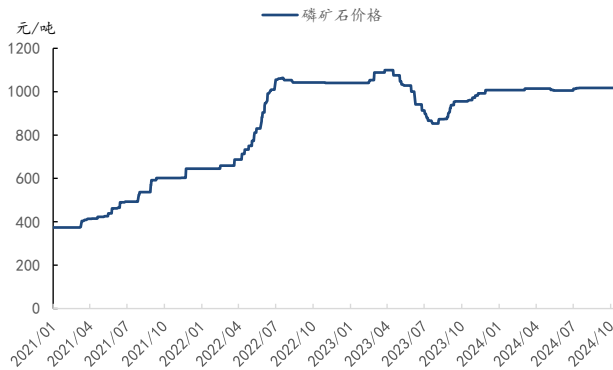
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

磷肥：本周（12/30-1/5），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1月5日，磷矿石价格为1018元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为2988元/吨，较上周五下跌46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29.79元/吨，较上周五下降8.39元/吨；磷酸二铵的毛利为86.12元/吨，较上周五上涨28.18元/吨。截至1月5日，磷酸一铵周度产量为19.03万吨，较上周减少0.62万吨，周度开工率为47.42%，较上周下降了1.54个百分点；磷酸二铵周度产量为23.63万吨，较上周减少2.45万吨，周度开工率为53.26%，较上周下降4.75个百分点。

尿素、氯化钾：本周（12/30-1/5），尿素价格下跌。尿素方面，本周初随着保供稳价会议结束，尿素出口放松的预期落空，周内尿素价格持续下跌。本周尿素日产量在18万吨左右波动，远高于去年同期。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1月5日，尿素价格为1678元/吨，较上周五下跌了70元/吨；氯化钾的价格为2517元/吨，较上周五上涨了0.04%。

图表8：磷矿石价格



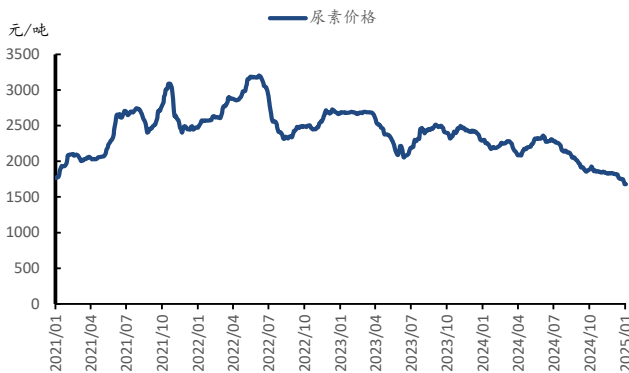
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



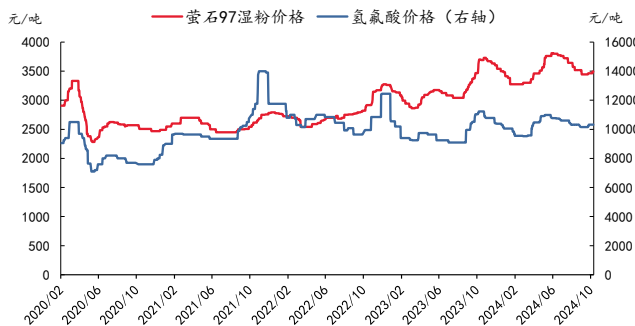
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 氟化工：三代制冷剂价格持平，毛利上涨

氟化工行业综述：本周（12/30-1/5）三代制冷剂价格持平、毛利上涨。含氟材料四氟乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。

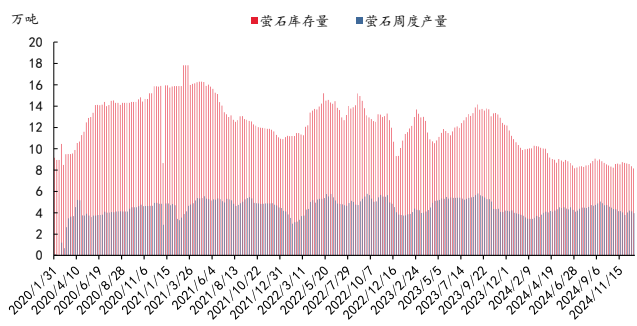
上游原料：本周（12/30-1/5）萤石价格保持平稳。临近年末，制冷剂行业内用配额已基本消耗完毕，厂家开工积极性低迷，萤石终端消费进一步收紧，部分萤石下游行业开工再度下滑，原料需求同步缩减。根据百川盈孚数据，截至1月5日，萤石97湿粉市场价为3662元/吨，较上周持平；氢氟酸价格为10906元/吨，较上周价格下跌0.14%。本周萤石工厂库存为7.9万吨，较上周下降了3%；萤石本周产量为3.63万吨，较上周减少8.48%。

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（12/30-1/5）三代制冷剂价格持平、毛利上涨，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1月5日，二代制冷剂R142b价格为1.65万元/吨，较上周持平；R22价格为3.3万元/吨，较上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为4.2万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为4.25万元/吨，较上周价格持平；R32价格为4.3万元/吨，较上周价格持平。

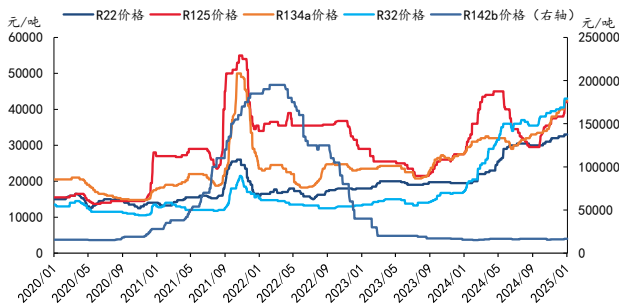
根据百川盈孚数据，截至1月5日，二代制冷剂方面，本周R22毛利为21527.78元/吨，较上周持平；R142b毛利为1072.29元/吨，较上周上涨了154元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为22897.36元/吨，较上周下降229元/吨；R32毛利为26442.13元/吨，较上周增加了490元/吨；R134a毛利为25839元/吨，较上周增加了505元/吨。

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；

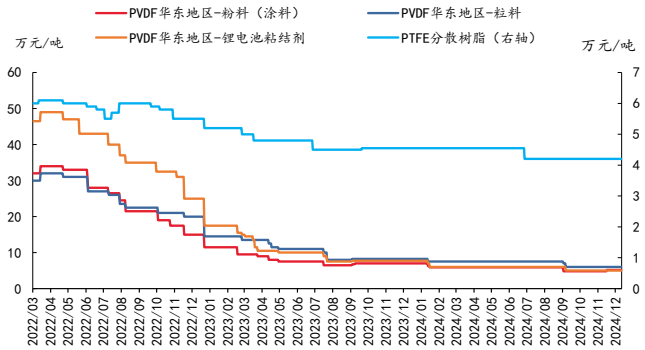
PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 5.2 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 6 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 5 万元/吨，较上周持平。

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（12/30-1/5）天然橡胶胶价格下跌。据百川盈孚数据，截至2025年1月5日，丁苯橡胶价格为14800元/吨，较上周下跌0.97%，天然橡胶价格为16400元/吨，较上周下跌2.91%。截至2025年1月5日，普通圆钢价格为3634元/吨，较上周价格持平。截至1月5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，较上周五价格持平。炭黑市场均价为7066元/吨，较上周持平。

集运方面，截至2025年1月5日，上海集装箱出口指数（SCFI）报2505.17，周环比上涨1.82%，年同比上升42.37%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1547.74，周环比上涨2.16%，年同比上升70%。截至1月5日，CCFI美西航线报1092.55，周环比上涨9.64%，年同比上升47%；CCFI美东航线报1237.49，周环比上涨1.33%，年同比上升43%；CCFI欧洲航线报2280.2，周环比上涨0.31%，年同比上升106%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为58.83%，较上周下降3.41个百分点；半钢胎开工率为78.01%，较上周下降1.15个百分点。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



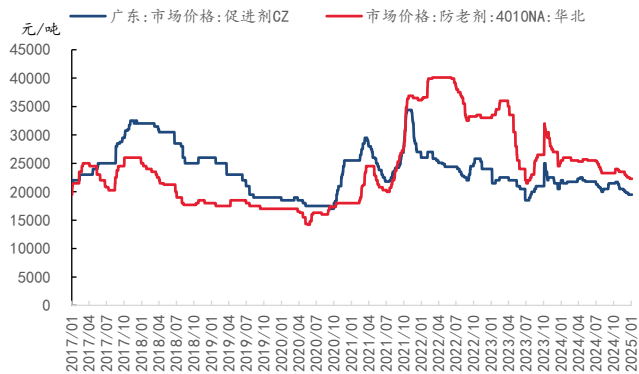
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：普钢价格



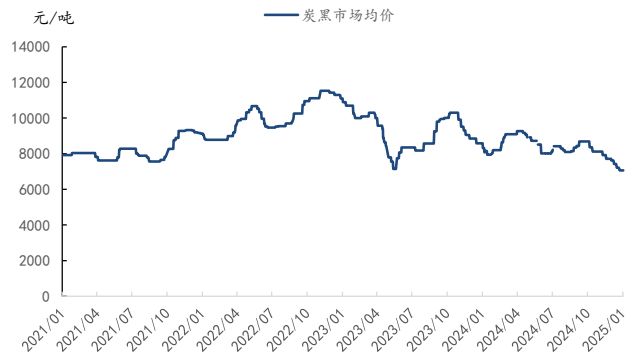
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



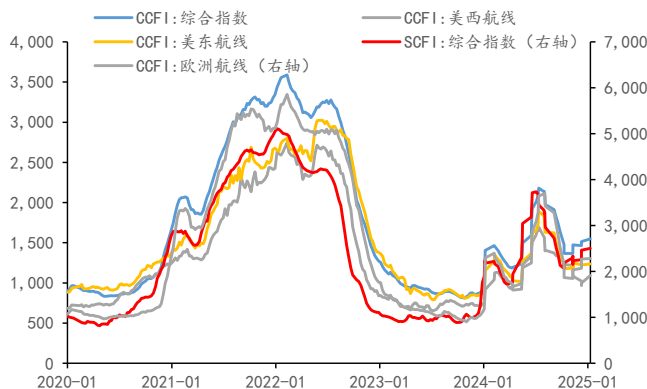
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



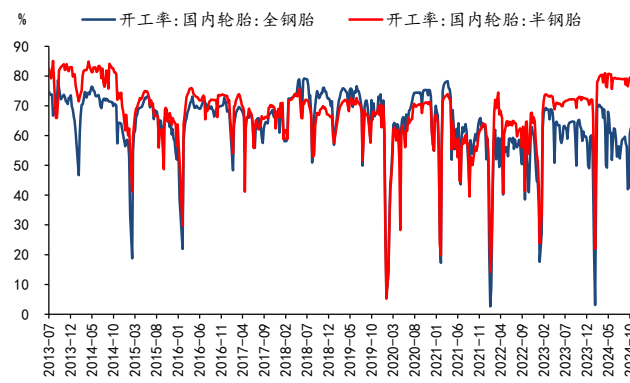
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

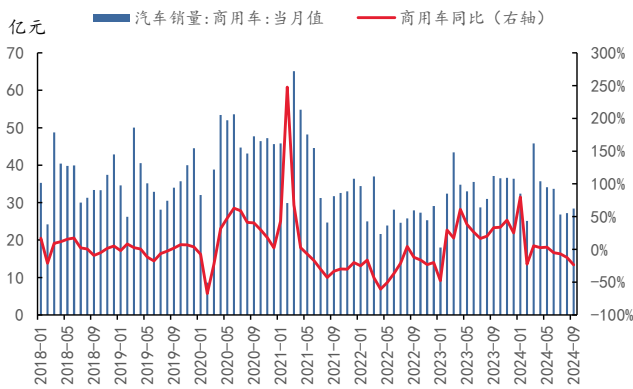
图表21：轮胎开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

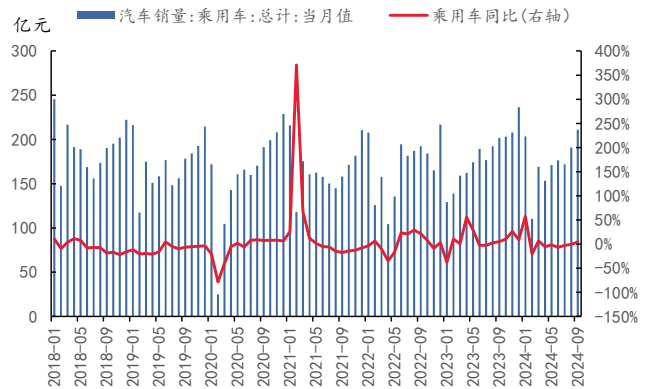
需求方面，根据iFinD数据，2024年11月，商用车月度销量31.5万辆，同比下降13.93%。其中，客车销量为4.6万辆，同比下降4.17%；货车销量为26.9万辆，同比下降15.41%；乘用车月度销量为242万辆，同比增长16.59%。

图表22：商用车销量



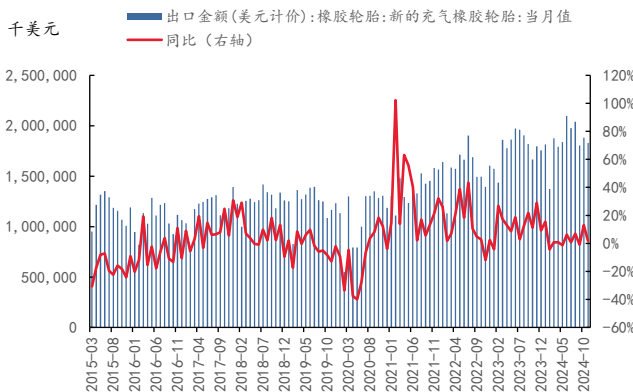
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



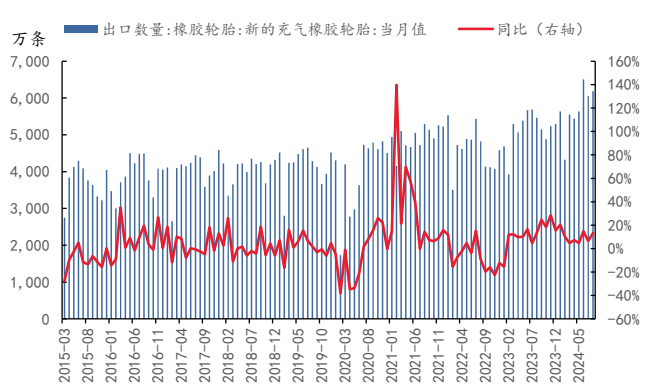
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



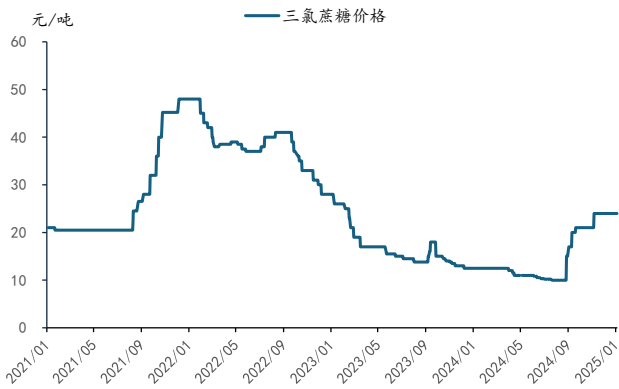
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 食品及饲料添加剂：蛋氨酸、赖氨酸价格下跌

本周(12/30-1/5)，饲料添加剂蛋氨酸、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。

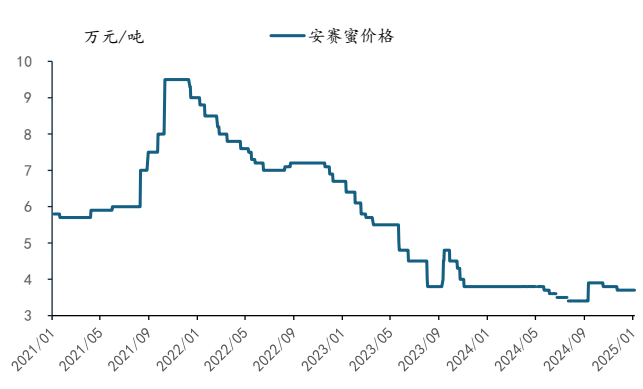
甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2025年1月5日，三氯蔗糖价格为24万元/吨，较上周持平；2024年11月，三氯蔗糖月度出口量为1344.08吨，同比下降7.53%。安赛蜜价格为3.7万元/吨，较上周持平；2024年11月，安赛蜜月度出口量为1563.08吨，同比增加4.51%。

图表26：三氯蔗糖价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

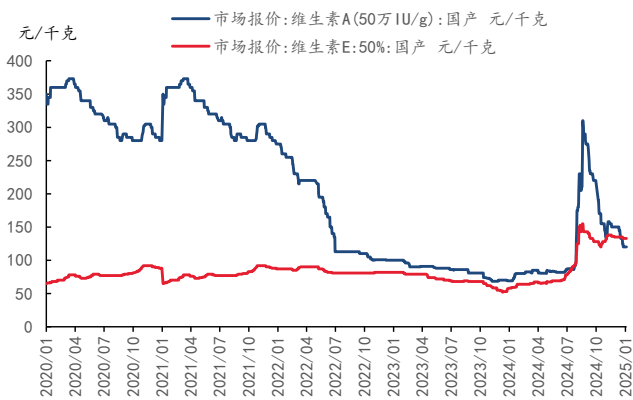
图表27：安赛蜜价格



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1月5日，维A价格为120元/千克，较上周价格持平；维E价格为133元/千克，较上周价格持平。

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



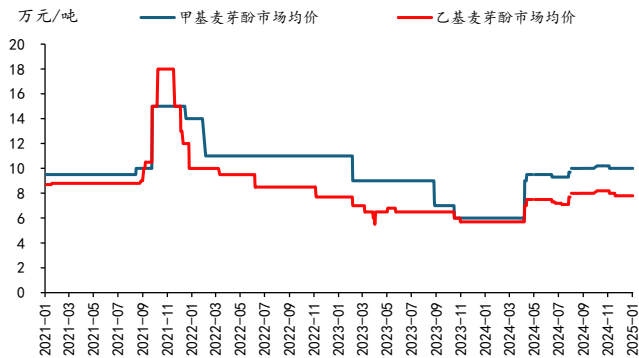
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至2025年1月5日，蛋氨酸价格为19.68元/千克，较上周价格下跌0.03元/千克。截至12月29日，赖氨酸价格为11.25元/公斤，较上周下跌0.44%；

2024年11月，赖氨酸月度出口量为94150.88吨，同比增加7.42%。

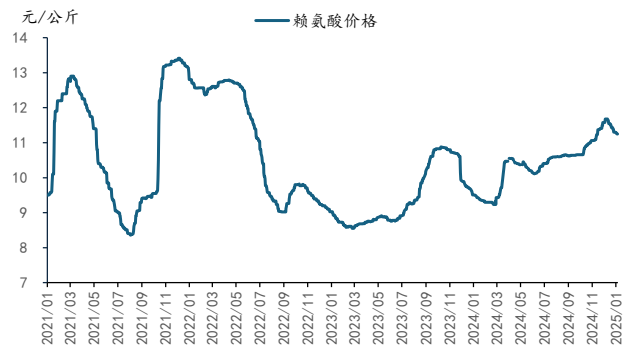
甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2025年1月5日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为7.8万元/吨，较上周持平；2024年11月，麦芽酚整体月度出口量为10867.83吨，同比增加15.9%。

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

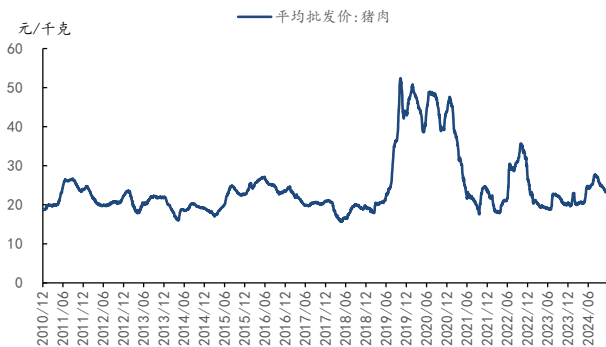
图表31：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

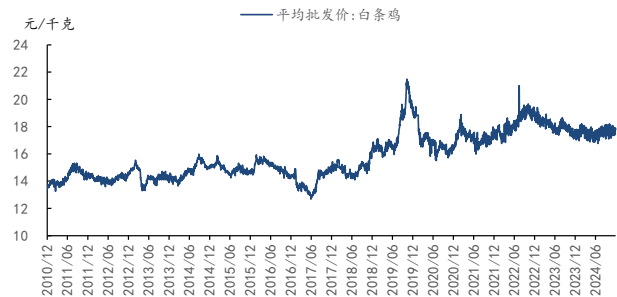
猪肉、鸡肉：截至1月5日，猪肉的价格为22.35元/千克，较上周上涨0.81%；白条鸡的价格为17.75元/千克，较上周下跌0.62%。

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



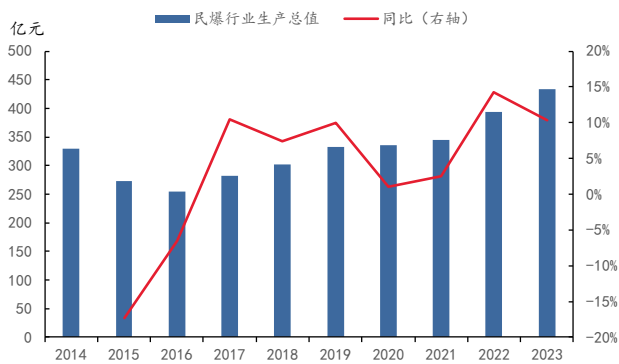
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(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

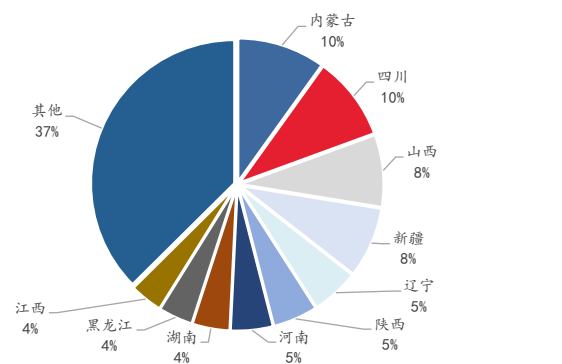
工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模保持平稳较快增长。根据中爆协数据，行业生产总值从2015年的273亿元增长到2023年的434.3亿元，年均增长约6%。其中，2023年行业生产总值同比增长10.34%。分地区来看，西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的接近四成。

图表34：民爆行业生产总值



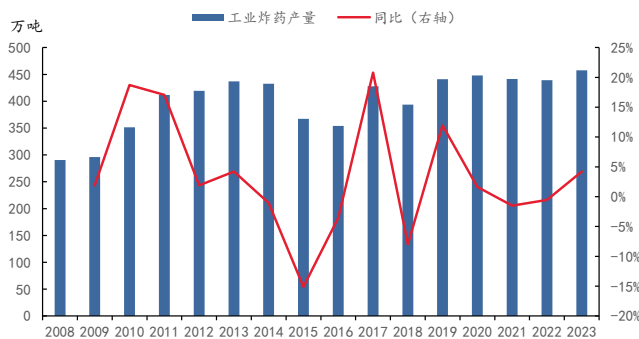
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



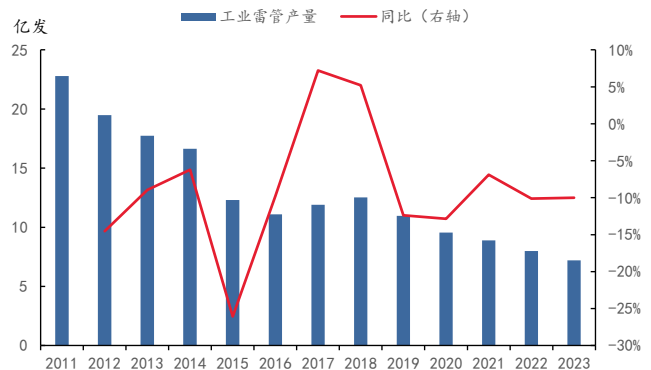
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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



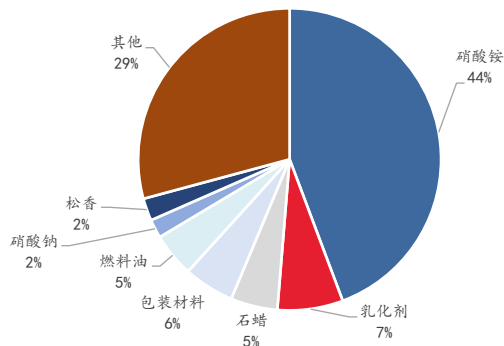
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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。

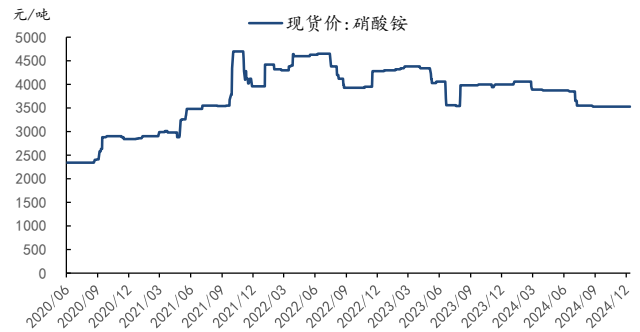
根据iFind数据，本周硝酸铵价格持平。截至1月5日，硝酸铵价格为3530元/吨，环比持平。

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



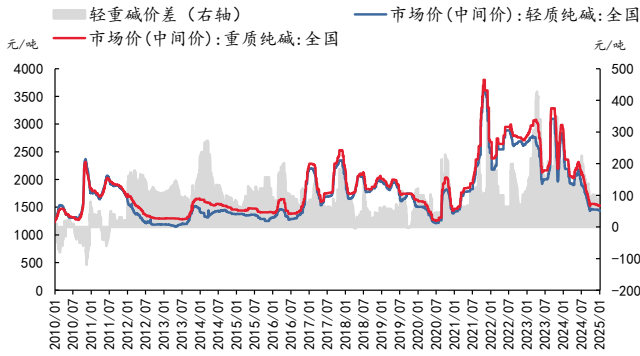
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八) 化学原料：纯碱价格持续下降，电石法PVC价格下跌

纯碱行业综述：本周（12/30-1/5），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。

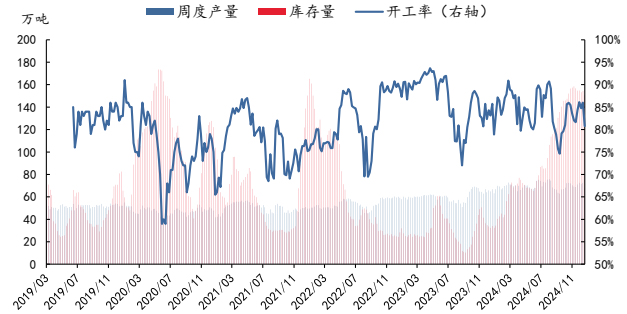
据百川盈孚数据，截至1月5日，轻质纯碱市场价为1431元/吨，较上周下跌14元/吨；重质纯碱市场价为1528元/吨，较上周下跌了4元/吨。轻重碱价差为97元/吨。盈利能力方面，联碱法毛利为-32.61元/吨，氨碱法为-176.36元/吨，天然碱法为522.33元/吨，分别较上周变化30%、-5.3%和-1.4%。截至1月5日，纯碱周产量为68.39万吨，较上周增加3.85%；行业总体开工率81.22%，较上周提高2.78pcts。本周纯碱工厂库存142万吨，较上周增加0.17%。截至1月5日，光伏玻璃价格为2437.5元/吨，较上周持平；平板玻璃价格为1360元/吨，较上周下跌0.58%。截至1月5日，平板玻璃库存207万吨，环比减少2.07%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



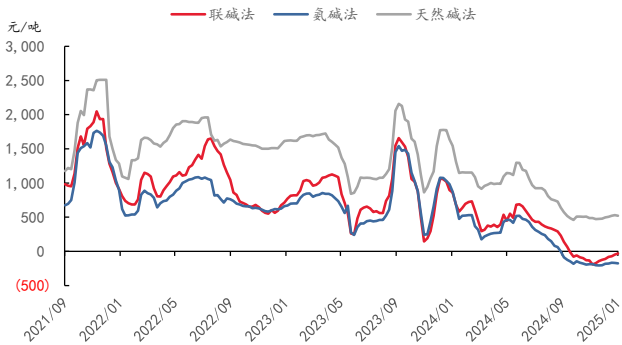
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



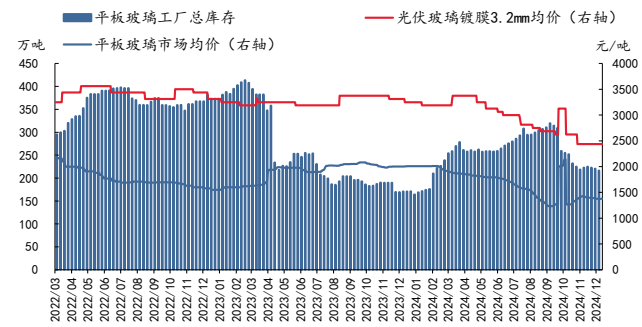
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

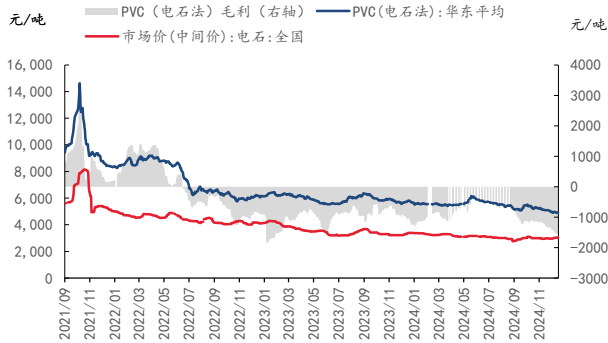


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周（12/30-1/5）电石法PVC价格小幅下跌。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。

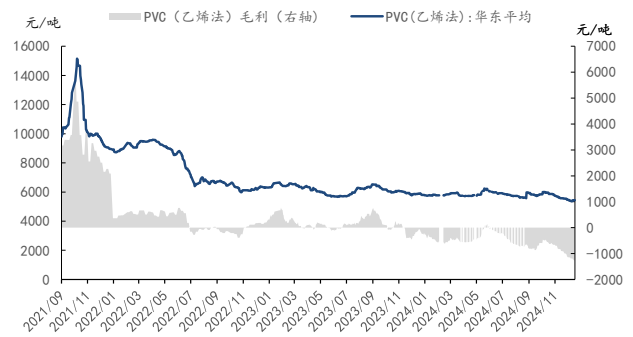
据百川盈孚数据，截至1月5日，PVC（电石法）市场均价4850元/吨，较上周价格下跌1.22%；PVC（乙烯法）市场均价5438元/吨，较上周价格持平。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上涨了3.86%，至-1351.6元/吨；PVC（乙烯法）毛利下跌1.9%，为-1267.05元/吨。截至1月5日，PVC行业库存量为122.48万吨，同比增加29%。本周PVC工厂开工率较上周提高0.92个百分点，为81.86%。本周PVC产量为45.65万吨，较上周增加0.85万吨。

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



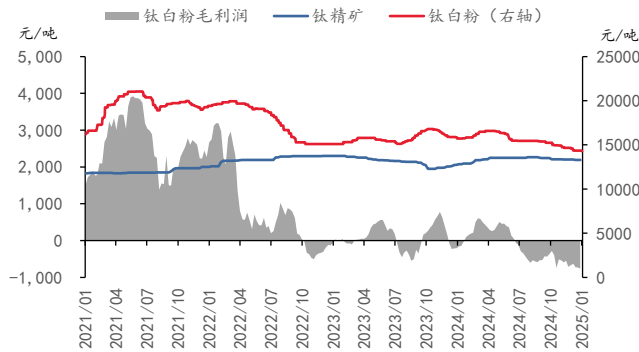
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(九) 钛白粉: 钛白粉价格小幅下跌

本周 (12/30-1/5) 钛白粉价格小幅下跌。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。

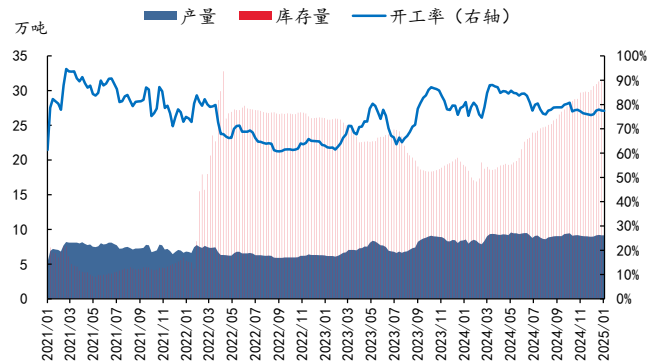
据百川盈孚数据, 截至 1 月 5 日, 钛白粉市场价为 14304 元/吨, 较上周下跌 0.25%。利润情况, 本周钛白粉毛利上涨 15.84 元/吨至 -742.8 元/吨。开工库存方面, 截至 1 月 5 日, 钛白粉周度开工率为 77.44%, 较上周下跌了 0.08 个百分点; 周产量为 9.15 万吨, 较上周减少 0.1 万吨; 工厂总库存为 31.29 万吨, 较上周减少 0.45%。

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

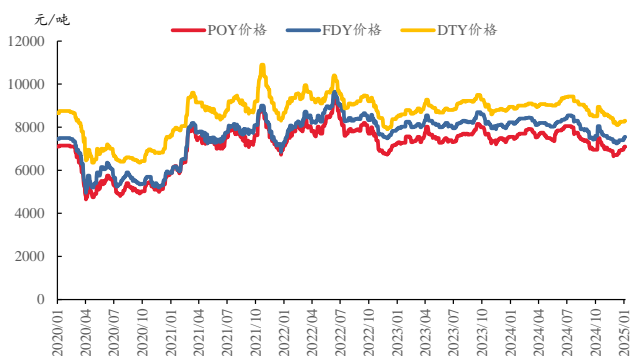


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(十) 化学纤维：涤纶长丝价格微涨

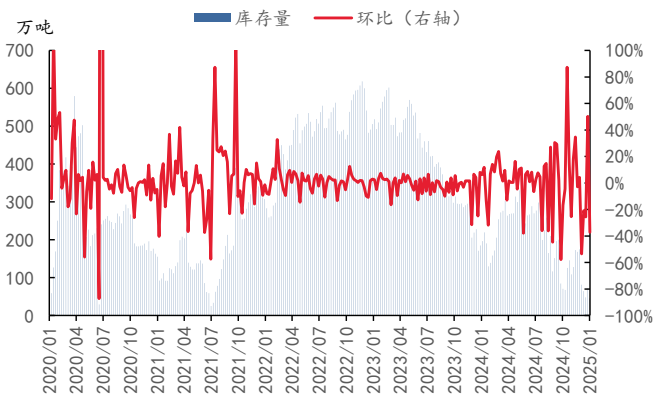
涤纶长丝：本周（12/30-1/5），涤纶长丝价格小幅上涨。下游织企以及贸易商纷纷对长丝进行批量补货，长丝市场产销大幅提升，叠加部分装置开始停车检修，给予长丝市场底部支撑。据百川盈孚数据，截至1月5日，涤纶长丝POY市场均价为7100元/吨，较上周价格上涨150元/吨；FDY市场均价为7550元/吨，较上周价格上涨150元/吨；DTY市场均价为8300元/吨，较上周价格上涨50元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为87%，较上周下跌0.96个百分点；本周涤纶长丝产量为72.46万吨，较上周减少1.09%；本周涤纶长丝库存45.23万吨，较上周减少37.19%。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



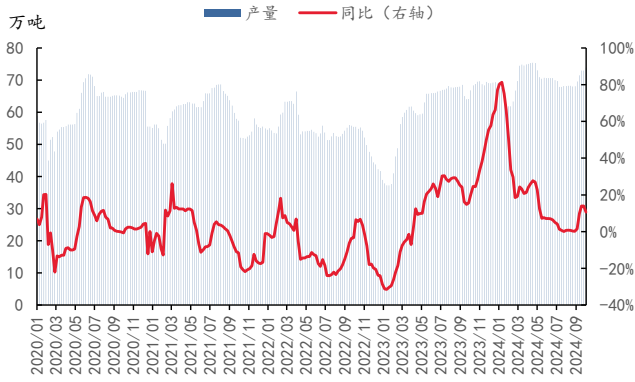
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



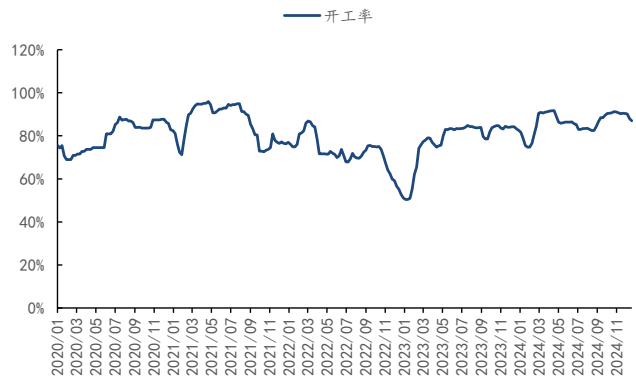
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

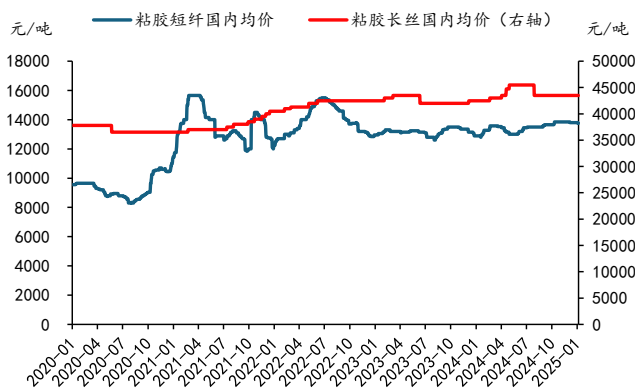


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

粘胶：本周（12/30-1/5），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1月5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13750元/吨，较上周下跌50元/吨。

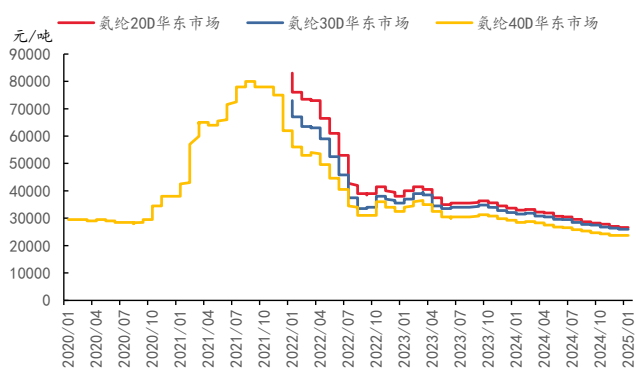
氨纶：本周（12/30-1/5），供给端，本周氨纶行业日度开工为75.99%，较上周同期日度开工率下调4.86%。需求端，下游开机稳中偏弱，超柔开机情况有所下降，其余领域用户刚需为主。据百川盈孚数据，截至1月5日，氨纶20D的价格为26600元/吨，较上周价格持平；氨纶30D的价格为26000元/吨，较上周价格持平；氨纶40D的价格为23700元/吨，较上周价格持平。

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

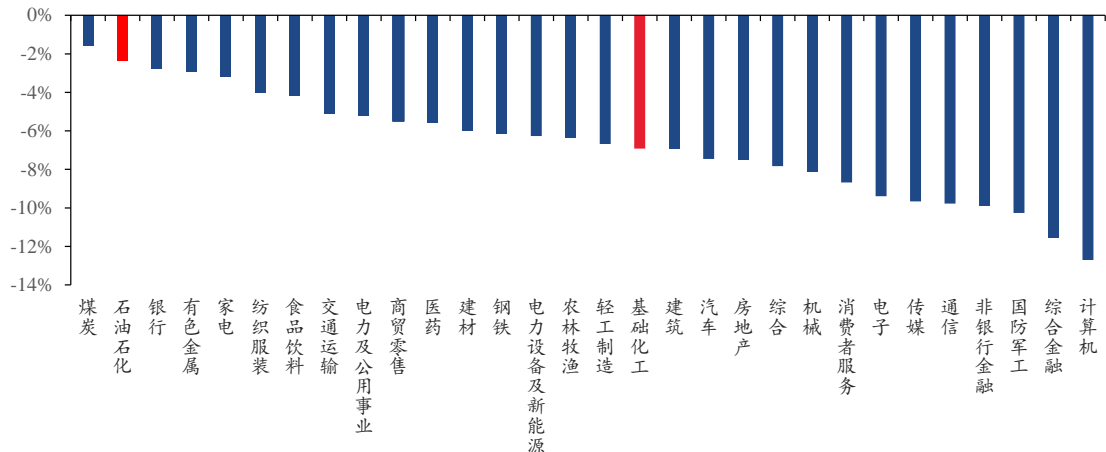
(一) 行情表现

本周（12/30-1/5）沪深 300 指数下跌 5.17%，基础化工指数下跌 6.92%，在 30 个中信一级行业中排名第 17 位。

春节前由于假期不确定性较大，落袋为安情绪升温，市场成交量下降，低估值、蓝筹指数等偏防御板块更受关注。

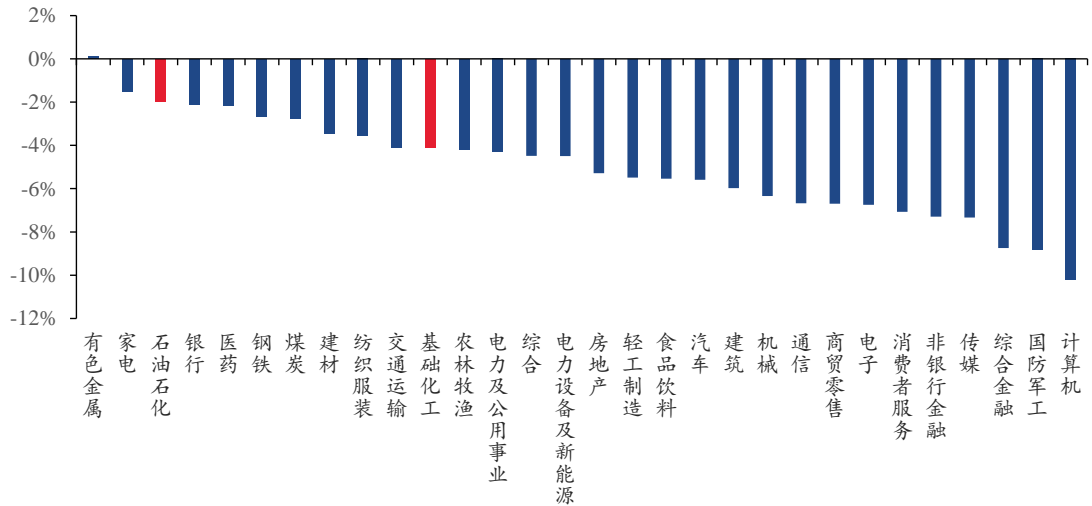
从 39 个化工三级子行业来看，无上涨板块。跌幅较大的板块是涤纶（-14.15%）、粘胶（-11.71%）、电子化学品（-10.81%）和改性塑料（-10.80%）。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



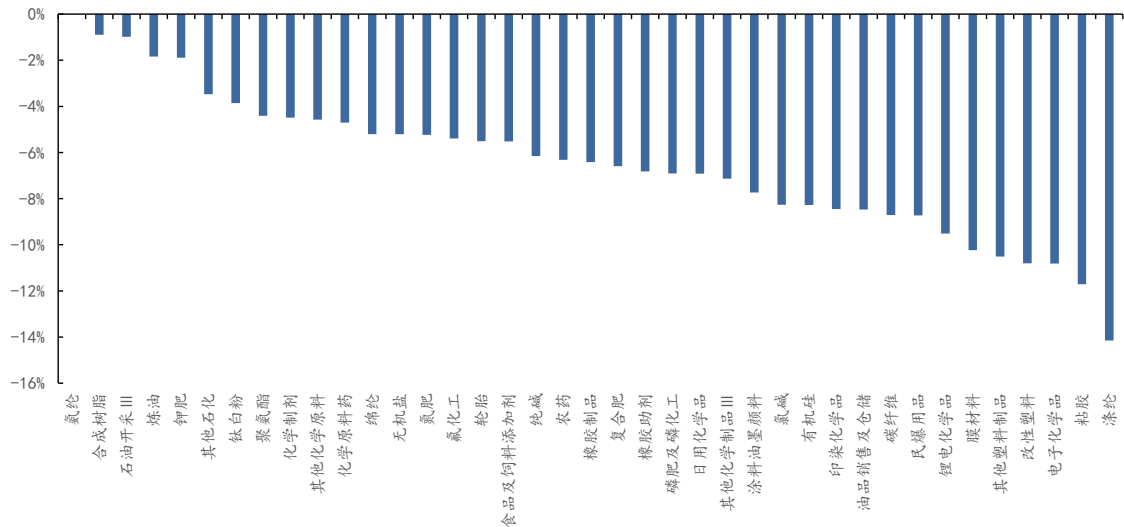
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(12/30-1/5)中信基础化工一级行业下478家上市公司中,23家上涨,451家下跌。本周涨幅前三的个股分别为:神剑股份(30.44%)、美邦股份(16.68%)、*ST宁科(8.18%);跌幅

居前的个股分别为：华西股份（-26.05%）、科隆股份（-24.36%）、南京化纤（-23.15%）。

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				
神剑股份	30.44	2.94	97.18	197.25
美邦股份	16.68	33.08	7.51	64.20
*ST 宁科	8.18	-7.00	17.86	-2.25
氯碱化工	8.04	21.50	8.76	13.67
金瑞矿业	8.03	2.67	16.87	126.87
川环科技	5.90	-4.18	140.44	27.92
百龙创园	4.88	4.50	6.58	24.61
翔丰华	4.72	-6.35	23.29	74.17
安诺其	3.49	-21.72	84.22	208.45
保立佳	2.74	1.07	32.99	-13.81
本周涨跌幅后 10				
华西股份	-26.05	-15.67	45.40	55.21
科隆股份	-24.36	-11.57	73.06	-13.05
南京化纤	-23.15	-12.44	54.93	-24.60
吉华集团	-21.64	-9.61	33.67	-53.62
航锦科技	-21.58	-15.65	15.04	145.76
盟固利	-19.82	-8.46	22.32	989.74
新亚强	-19.04	-8.25	9.25	38.18
中研股份	-18.90	-10.32	50.84	70.74
壹石通	-18.03	-4.23	11.82	154.22
德方纳米	-17.70	-15.10	18.93	-6.29

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

易普力	公司控股子公司中国葛洲坝集团易普力股份有限公司收到中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司公开招标的广东省德庆县简架头、云致冲花岗岩矿项目建设运营总承包项目钻爆及挖装运工程的中标通知书，确认葛洲坝易普力公司为本项目的中标单位，中标金额约29.04亿元。
阳谷华泰	公司将2024年回购股份方案的回购价格上限由“不超过人民币11.45元/股（含本数）”调整为“不超过人民币20元/股（含本数）”，将回购资金来源由“公司自有资金”调整为“公司自有资金或自筹资金”。
华信新材	全资子公司华信高新计划进口2条生产线年产1200万平方米功能性膜材料，用于制作PETG材料、新型护照材料等新型证卡材料，上述生产线计划于2026年上半年完成建设并投产使用。
隆华新材	公司年产33万吨聚醚多元醇扩建项目取得项目备案，本项目建设聚醚多元醇产能33万吨/年，主要产品包括高活性软泡聚醚多元醇和CASE用聚醚多元醇，主要应用于汽车、鞋服、胶粘剂、发泡胶等领域。公司聚醚系列产品总产能将达到129万吨/年。
三祥新材	公司拟对“年产1500吨特种陶瓷项目”和“先进陶瓷材料研发实验室”进行延期，拟将建设期延期至2026年6月30日。
长鸿高科	公司决定将“25万吨/年溶液丁苯橡胶扩能改造项目二期”达到预定可使用状态日期调整为2025年6月25日。
龙佰集团	公司以原价（即3.20元/股）回购19名战略投资者持有的全部云南国钛股份，股份原价为22.72亿元，本次交易完成后，公司及禄丰钛业持有的云南国钛股权由50.9960%变更为83.3238%，云南国钛仍然是公司的控股子公司。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二)行业要闻

【中原大化MMA项目明年将开工】

中科濮原拟在中原大化公司1000吨MMA中试项目的基础上，投资建设2×5万吨/年（一期5万吨/年）乙烯法制甲基丙烯酸甲酯（MMA）项目，项目以乙烯、H₂、CO、甲醇、甲醛等为原料，经过氢甲酰化反应、羟醛缩合反应、氧化反应、酯化反应四步反应及一系列精馏提纯生产MMA。（中国石油和化工网）

【世界首片8.6代OLED玻璃基板成功下线】

中建材玻璃新材料研究院集团有限公司和蚌埠中光电科技有限公司自主研发生产的世界首片

8.6代 OLED 玻璃基板产品在安徽蚌埠成功下线，高世代 OLED 玻璃基板实现了“中国制造”。该项目团队在“十四五”国家重点研发计划“OLED 显示玻璃材料关键技术开发”项目支持下，开展 OLED 显示玻璃材料结构与性能设计、关键热工过程计算模拟等基础研究，自主开发出成套核心技术装备，投产下线世界首片具有完全知识产权的 8.6 代 OLED 超薄浮法玻璃基板，开启世界 8.6 代 OLED 玻璃基板技术和产品先河。（电子信息产业网）

【华塑股份 12 万吨 PBAT 项目一次性投料成功】

华塑股份产品结构调整一体化项目年产 12 万吨生物可降解新材料项目一次投料成功，产出合格的生物可降解新材料产品 PBAT。项目位于安徽定远盐化工业园区，总用地面积 392 亩，建设规模 16 万吨/年甲醛、10 万吨/BDO、12 万吨/年 PBAT。项目以电石为原料，通过对老厂乙炔装置扩建改造制备乙炔，同时外购甲醇和氢气，生产 BDO 同时联产 PBAT 产品。（中国石油和化工网）

【中景石化年产 150 万吨 PP 项目中交】

位于福州江阴港城经济区的中景石化年产 150 万吨高性能聚丙烯项目举行了中交仪式，标志着该项目完成安装竣工验收。中景石化年产 150 万吨高性能聚丙烯项目占地 60 亩、总投 38 亿元，年产值 150 亿元，是当今全球最大的单套高性能聚丙烯装置。该项目采用完全国产自有技术“立式釜淤浆聚合和卧式釜气相聚合组合工艺技术”，共设三条生产线，生产均聚或无规共聚聚丙烯粉料。该项目投产后，将为改性塑料、医疗用品、工程塑料、熔喷布、汽车配件、无纺布、包装材料、建筑材料等多个行业提供高品质的原材料，填补我国华南地区高性能聚丙烯生产的空白。（电子信息产业网）

四、大宗原材料

截至1月5日，WTI 油价收于 73.96 美元/桶，Brent 油价收于 76.51 美元/桶，分别较上周上涨了 4.76%和 3.15%。NYMEX 天然气期货价格为 3.35 美元/百万英热单位，较上周下跌了 9.72%；英国天然气期货价格为 123.82 便士/色姆，较上周上涨了 8.34%。截至1月5日，黄骅港动力煤(5500)平仓价为 776.00 元/吨，较上周上涨了 0.65%。长协价格方面，1月秦皇岛 Q5500 价格为 693 元/吨，较上月下降 3 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 630 元/吨，较上月下降 3 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 567.00 元/吨，较上月下降 2 元/吨。据百川盈孚，截至1月5日，江苏新浦乙烯出厂价为 7,750 元/吨，较上周下跌了 1.27%；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



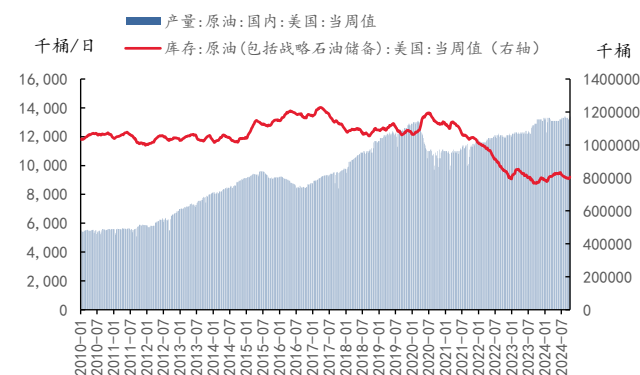
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



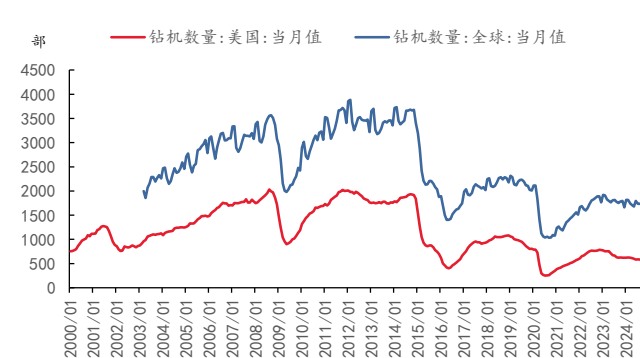
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



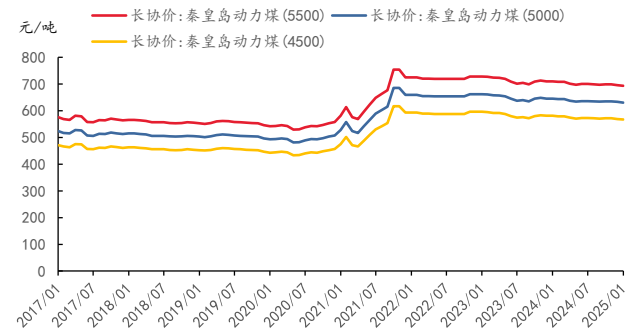
资料来源：ifind，太平洋证券整理

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



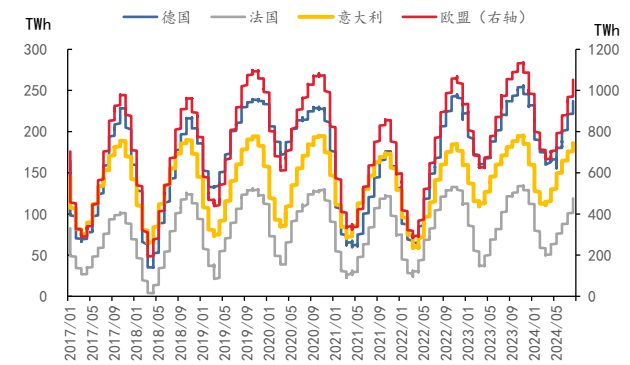
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

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	13.1	10.6	9.1	7.3	18.66
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	21.4	15.0	9.7	8.7	16.48
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	13.1	11.5	10.0	8.7	70.09
002096	易普力	买入	0.51	0.66	0.79	0.99	22.3	17.2	14.4	11.5	11.38
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	14.6	13.2	11.3	10.6	56.08
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	8.9	8.9	8.4	8.1	22.03
003022	联泓新科	买入	0.33	0.31	0.37	0.54	39.5	42.6	35.7	24.4	13.20
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-31.4	35.4	27.1	19.4	10.28
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	17.2	13.4	11.1	9.3	21.38
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	33.2	35.7	27.5	20.9	9.63
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	64.5	47.4	38.6	33.1	60.63
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	25.5	20.2	16.1	13.0	16.56
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	104.3	56.9	39.1	27.2	25.02
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	590.0	90.8	42.1	30.3	11.80
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	25.6	16.3	13.7	11.0	12.03
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	30.6	22.7	16.8	13.8	43.75
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	82.7	55.9	31.8	24.5	96.73
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	80.8	35.4	29.7	28.4	37.18
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	21.9	18.7	15.9	13.6	36.86
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	19.9	17.0	14.4	12.2	13.92
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	12.4	10.0	8.1	7.4	20.95
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12.4	10.0	8.8	7.1	17.18
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	66.3	23.5	19.0	15.4	23.22
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	10.4	7.6	5.4	4.4	29.49
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	32.6	24.2	19.3	16.0	46.62
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	14.1	8.0	7.0	6.1	5.50
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	13.7	11.0	9.1	8.1	13.81
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	36.3	11.8	8.1	6.4	5.08
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	46.7	38.7	32.4	25.8	31.77
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	148.0	95.1	38.4	18.6	39.95

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。