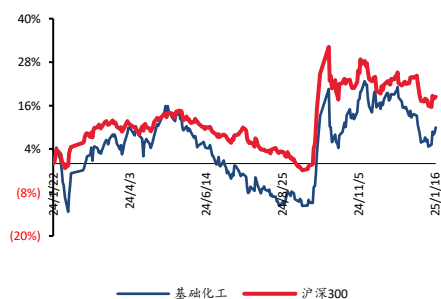


基础化工

化工周报 (2/5-2/9):

库存偏紧推动氯化钾价格上涨; AI 应用有望拉动电子材料需求

### ■ 走势比较



### 相关研究报告

<<化工周报 (1/6-1/12): 三代制冷剂毛利继续扩大; 供应偏紧推动烧碱价格上涨>>--2025-01-13

<<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>>--2025-01-07

<<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>>--2024-12-31

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

**库存偏紧推动氯化钾价格上涨。**本周氯化钾工厂库存较上周小幅减量。国产 60%钾方面, 青海地区主流大厂减量生产或已停车, 开工整体四成左右, 库存紧张, 其他小厂仍未复产。进口钾港口库存 288.7 万吨 (保税和其他港口共 46 万), 整体处于较低水平。白俄罗斯钾肥巨头 Belaruskali 启动索利戈尔斯克 4 号矿区设备维护, 预计 2025 年上半年减产约 100 万吨氯化钾, 白俄罗斯氯化钾多出口至中国和印度。贸易商多停报惜售, 市场低价货源难寻。截至 2 月 9 日, 氯化钾的价格为 2664 元/吨, 较上周五上涨了 2.15%。

**MDI、TDI 价格小幅上涨。**MDI 方面, 节前市场整体货源维持紧张局面, 短期内较难缓解。韩国锦湖厂家 MDI 装置于 2 月 9 日开始检修, 供应量存减量预期。科思创日本 MDI 装置 (7 万吨/年) 计划于 3 月检修, 时长约 1 个月。TDI 方面, 本周产量小幅下降, 整体开工率 88% 附近。韩国 15 万吨 TDI 装置计划 2 月中旬开始为期一个月的检修, 国内部分工厂装置中高负荷运行, 供应端产量减少。供方目前优先出口订单, 国内市场货源紧张情况短时难以缓解。根据 iFind 数据, 截至 2 月 9 日, 聚合 MDI 华南市场均价 18750 元/吨, 较上周价格上涨 500 元/吨; 纯 MDI 市场均价 19650 元/吨, 较上周价格上涨 500 元/吨。本周 TDI 华东市场均价 14750 元/吨, 较上周价格上涨 550 元/吨。

### 2. 核心观点

**电子新材料:** 2025 年以来, 随着 Deepseek、人形机器人等科技产品不断取得突破, 有望支撑芯片需求和生产持续较快增长, 相关电子材料的国产化发展不断取得突破。建议关注: 雅克科技、彤程新材、鼎龙股份、华特气体、金宏气体等。

**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：MDI、TDI 价格小幅上涨 .....	5
(三) 农化：氯化钾价格上涨 .....	6
(四) 氟化工：三代制冷剂价格保持平稳 .....	8
(五) 轮胎：天然橡胶价格上涨，轮胎行业开工率回升 .....	10
(六) 食品及饲料添加剂：维 E、蛋氨酸价格小幅上涨 .....	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 价格上涨 .....	16
(九) 钛白粉：钛白粉价格小幅上涨 .....	18
(十) 化学纤维：氨纶价格微涨 .....	19
二、 行情表现 .....	22
(一) 行情表现 .....	22
(二) 行业内个股涨跌幅情况 .....	23
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪 .....	25
(一) 重点公司公告 .....	25
(二) 行业要闻 .....	25
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.....	22
图表 57: 本月中信一级子行业涨跌幅.....	23
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.....	25
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（2/5-2/9）TDI（4.81%）、液化天然气（3.34%）、棕榈油（3.30%）、炭黑（2.83%）等产品价格涨幅居前；布伦特（-4.96%）、WTI（-4.86%）、维生素 VA（-4.35%）、甲醇（-2.31%）等产品价格跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2025/2/6	2025/2/5	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	71.03	72.70	美元/桶	-2.30%	-4.86%	-2.40%		中国石化、中国石化、中国海油
	布伦特	74.61	76.20	美元/桶	-2.09%	-4.96%	-4.33%		中国石化、中国石化、中国海油
	LNG	5069.00	5011.00	元/吨	1.16%	3.34%	2.16%		周转产能：广汇能源(500)、新奥股份(800)
	动力煤	654.00	654.00	元/吨	0.00%	-0.15%	-0.91%		核定产能：中国神华(34000)、兖矿能源(18000)、陕西煤业(14300)
烯烃	乙烯	7675.00	7675.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.53%		中国石化(1248)
	聚乙烯	8038.00	8050.00	元/吨	-0.15%	-0.57%	-8.35%		中国石化(902)、中国石化(660)、宝丰能源(90)
	聚丙烯粒料	7448.00	7445.00	元/吨	0.04%	0.07%	-0.71%		中国石化(930)、中国石化(454)、宝丰能源(60)、卫星化学(45)
	丙烯酸	7750.00	7750.00	元/吨	0.00%	0.00%	-3.13%		卫星化学(66)、万华化学(30)
	丙烯酸丁酯	9750.00	9550.00	元/吨	2.09%	2.09%	3.72%		卫星化学(62)、万华化学(36)
	丁二烯	12525.00	12600.00	元/吨	-0.60%	-0.60%	15.17%		齐翔腾达(20)、华锦股份(10)
聚酯	PTA	7140.00	7090.00	元/吨	0.71%	-0.13%	2.96%		荣盛石化(620)、中国石化(619.5)、恒力石化(475)
	MEG	4910.00	4915.00	元/吨	-0.10%	-0.41%	1.87%		恒力石化(1160)、恒逸石化(930)、荣盛石化(905)、桐昆股份(420)
	聚酯切片	4724.00	4717.00	元/吨	0.15%	-0.67%	-2.92%		东方盛虹(200)、恒力石化(180)
	己内酰胺	6265.00	6315.00	元/吨	-0.79%	-1.57%	2.87%		聚合产能：恒逸石化(1046.5)、桐昆股份(900)
	涤纶FDY	10875.00	10700.00	元/吨	1.64%	1.64%	4.57%		恒逸石化(40)、普鲁化工(30)
	PA66	7700.00	7700.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.67%		恒逸石化(246)、桐昆股份(100)
聚氨酯	PC	17200.00	17200.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.43%		神马股份(42)、华峰化学(17)
	TDI	15219.00	15219.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.03%		普鲁化工(30)、浙江交科(10)
	纯MDI	14575.00	13906.00	元/吨	4.81%	4.81%	12.98%		万华化学(55)、沧州大化(15)
	聚合MDI	19300.00	19000.00	元/吨	1.58%	1.58%	5.46%		MDI产能：万华化学(305)
	环氧丙烷	18800.00	18300.00	元/吨	2.73%	2.73%	3.87%		
	环氧氯丙烷	7715.00	7775.00	元/吨	-0.77%	-1.47%	-5.10%		万华化学(54)、滨化股份(28)、红宝丽(10)
纤维	粘胶短纤	7975.00	7975.00	元/吨	0.00%	-0.93%	-2.15%		红宝丽(15)
	涤纶40D	13725.00	13675.00	元/吨	0.37%	0.92%	-0.54%		三友化工(83)、中泰化学(73)
	己二酸	23700.00	23700.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%		华峰化学(27.5)、泰和新材(5)
	双氧水	8483.00	8433.00	元/吨	0.59%	0.59%	5.60%		华鲁恒升(36)、神马股份(15)
	甲醇	628.00	628.00	元/吨	0.00%	-0.95%	-0.95%		普鲁化工(160)、金禾实业(35)
	醋酸	2157.00	2161.00	元/吨	-0.19%	-2.31%	-5.77%		兴化股份(30)、金牛化工(20)
煤化工	甲醛	2776.00	2763.00	元/吨	0.47%	0.36%	0.91%		江苏索普(140)、华谊集团(130)、华鲁恒升(60)
	半醇	7806.00	7806.00	元/吨	0.00%	0.87%	3.27%		普鲁化工(45)、华鲁恒升(18)
	DMF	4125.00	4125.00	元/吨	0.00%	-1.20%	2.48%		华鲁恒升(33)、普鲁化工(15)
	三聚氰胺	5339.00	5339.00	元/吨	0.00%	0.34%	-1.68%		金禾实业(6)、四川美丰(5)
	电石	2804.00	2826.00	元/吨	-0.78%	-2.13%	-3.04%		中泰化学(280)、英力特(46)
	电石法PVC	4795.00	4798.00	元/吨	-0.06%	-0.10%	0.76%		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	1066.00	1063.00	元/吨	0.28%	0.47%	12.80%		中泰化学(132)、氯碱化工(72)、滨化股份(61)、沈阳化工(20)
	固体纯碱	4221.00	4209.00	元/吨	0.29%	0.50%	14.11%		
	炭黑	7266.00	7066.00	元/吨	2.83%	2.83%	2.83%		黑猫股份(126)、金能科技(34)
	轻质纯碱	1413.00	1413.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.21%		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)
	重质纯碱	1491.00	1494.00	元/吨	-0.20%	-0.20%	-2.42%		
	尿素	1659.00	1667.00	元/吨	-0.48%	-0.84%	-2.07%		阳煤化工(232)、华鲁恒升(160)、普鲁化工(100)
农化	磷酸一铵	2988.00	2988.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.11%		新洋丰(185)、云天化(137)、川恒股份(17)
	磷酸二铵	3306.00	3306.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.64%		云天化(540)、新洋丰(48)
	氯化钾	2619.00	2608.00	元/吨	0.42%	1.35%	4.05%		盐湖股份(500)、亚钾国际(200)、藏格矿业(200)、东方铁塔(50)
	草甘膦	23409.00	23409.00	元/吨	0.00%	0.01%	-0.84%		兴发集团(237)、扬农化学(197)、新安股份(67)、华谊股份(77)、信发股份(4)、和邦股份(6)、蓝山科技(4)、四方股份(2)、石大胜华(2)
	棕榈油	9700.00	9560.00	元/吨	1.46%	3.30%	-2.02%		宇信科技
	R22	33000.00	33000.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%		东岳集团(22)、巨化股份(15)、永和股份(5.5)
氟化工	R134a	44000.00	44000.00	元/吨	0.00%	0.00%	3.53%		巨化股份(6.8)、三美股份(6.5)、东岳集团(2.5)
	R125	43000.00	43000.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.38%		巨化股份(4)、东岳集团(4)、三美股份(4)
	R32	43500.00	43500.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.16%		巨化股份(12)、东岳集团(6.5)、三美股份(5)、永和股份(4.2)
	R410a	43000.00	43000.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.38%		巨化股份、东岳集团
	无氟发泡剂	10980.00	10980.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.68%		东岳集团(21)、永和股份(13.5)、三美股份(13.1)
	维生素A	110.00	115.00	元/千克	-4.35%	-4.35%	-8.33%		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	130.00	130.00	元/千克	0.00%	0.00%	-2.26%		新和成(6)、浙江医药(4)、ST瑞福(2)
	安赛蜜	3.70	3.70	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%		金禾实业(1.2)
	三氯蔗糖	25.00	25.00	万元/吨	0.00%	0.00%	-4.17%		金禾实业(0.8)
其他	钛白粉	14431.00	14304.00	元/吨	0.89%	0.89%	0.63%		龙佰集团(121)
	有机硅DMC	12800.00	12800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.54%		兴发集团(36)、新安股份(25)
天然橡胶	16800.00	16633.00	元/吨	1.00%	-0.49%	-1.13%		海南橡胶	

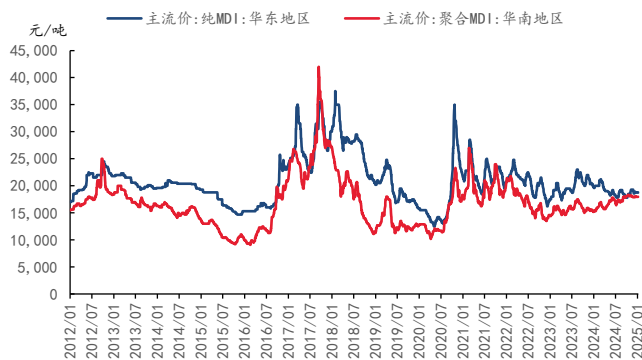
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

### (二) 聚氨酯：MDI、TDI 价格小幅上涨

本周（2/5-2/9）MDI 价格小幅上涨。MDI 方面，节前市场整体货源维持紧张局面，短期内较难缓解。韩国锦湖厂家 MDI 装置于 2 月 9 日开始检修，供应量存减量预期。科思创日本 MDI 装置（7 万吨/年）计划于 3 月检修，时长约 1 个月。TDI 方面，本周产量小幅下降，整体开工率 88% 附近。韩国 15 万吨 TDI 装置计划 2 月中旬开始为期一个月的检修，国内部分工厂装置中高负荷运行，供应端产量减少。供方目前优先出口订单，国内市场货源紧张情况短时难以缓解。

根据 iFind 数据，截至 2 月 9 日，聚合 MDI 华南市场均价 18750 元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨；纯 MDI 市场均价 19650 元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨。本周 TDI 华东市场均价 14750 元/吨，较上周价格上涨 550 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：氯化钾价格上涨

草甘膦：本周（2/5-2/9）草甘膦价格持平、毛利提升。节日期间草甘膦主流企业维持正常运行，市场供应相对需求依旧充裕。从成本端看，上游原料甘氨酸、黄磷价格盘整，甲醇、液氯价格下跌，草甘膦生产成本较节前小幅减少。根据百川盈孚数据，截至 2 月 9 日，草甘膦价格为 23409 元/吨，较上周价格持平；毛利为-83.3 元/吨，较上周增加 98.1 元/吨。截至 2 月 9 日，草甘膦周度产量为 0.96 万吨，较上周五持平；草甘膦周度库存量为 8.69 万吨，较上周持平。

图表4：草甘膦价格



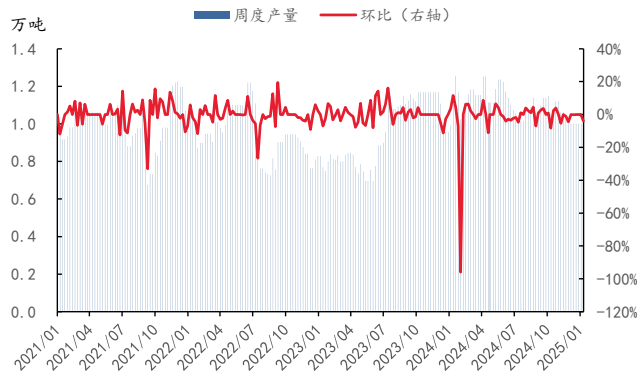
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



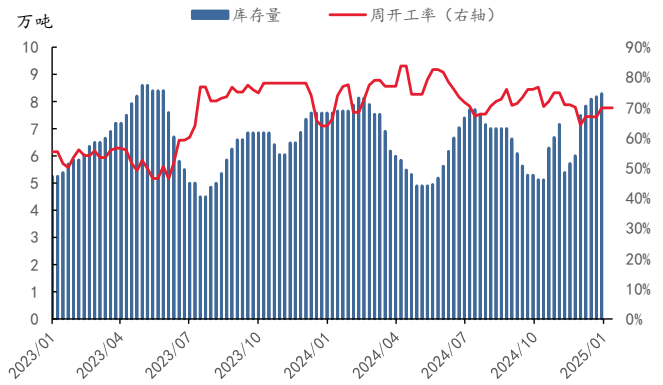
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表6：草甘膦行业产量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表7：草甘膦行业库存



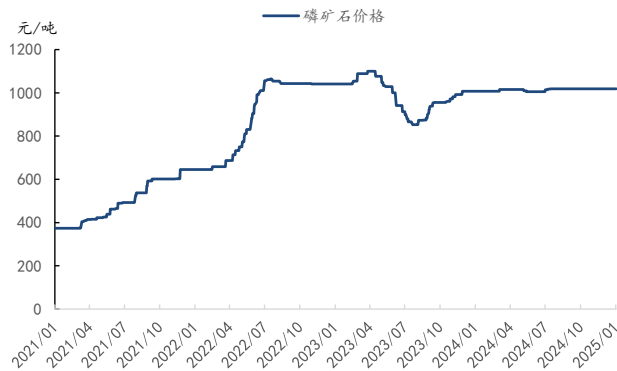
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

磷肥：本周（2/5-2/9），磷酸一铵、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2月9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，较上周五价格持平；磷酸二铵的价格为3306元/吨，较上周价格持平。磷酸一铵的毛利为16.6元/吨，较上周五持平；磷酸二铵的毛利为-88.65元/吨，较上周五下降27元/吨。截至2月9日，磷酸一铵周度产量为18.79万吨，较上周增加0.02万吨，周度开工率为46.87%，较上周上升了0.01个百分点；磷酸二铵周度产量为25.71万吨，较上周减少0.04万吨，周度开工率为57.95%，较上周下降0.09个百分点。

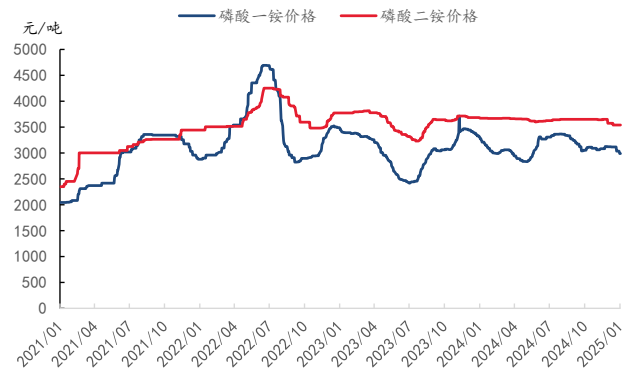
尿素、氯化钾：本周（2/5-2/9），氯化钾价格上涨。尿素方面，企业库存累积明显，尿素行情先涨后跌，价格重心有所下移。春节期间国内尿素行由于物流受限，企业库存出现明显累积，加之新增装置复产，尿素日产量维持高位，市场供应整体较为充足。截至2月9日，尿素价格为1653元/吨，较上周五下跌了14元/吨；氯化钾的价格为2664元/吨，较上周五上涨了2.15%。

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



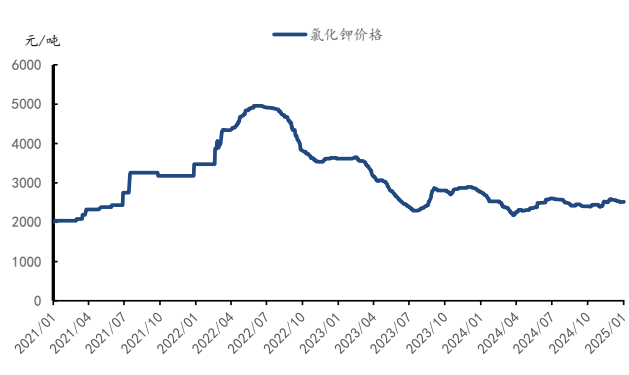
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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：三代制冷剂价格保持平稳

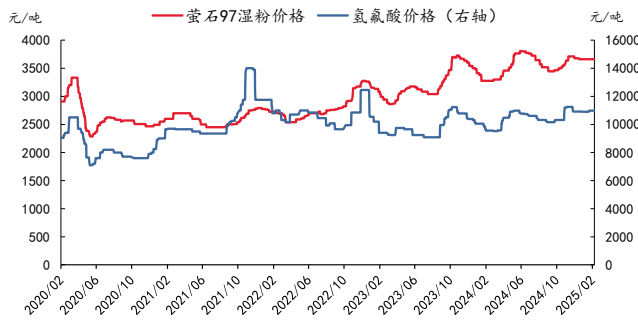
氟化工行业综述：本周（2/5-2/9）三代制冷剂价格平稳。含氟材料四氯乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。

上游原料：本周（2/5-2/9）萤石价格保持平稳。北方地区萤石产量大体平稳，春节期间市场



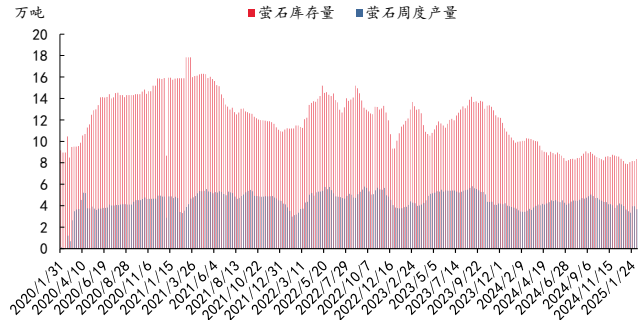
氛围较为平静，生产多以补库为主。截至2月9日，萤石97湿粉市场价为3662元/吨，较上周持平；氢氟酸价格为10980元/吨，较上周价格持平。本周萤石工厂库存为8.34万吨，较上周增加了2.18%；萤石本周产量为3.66万吨，较上周减少6.91%。

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

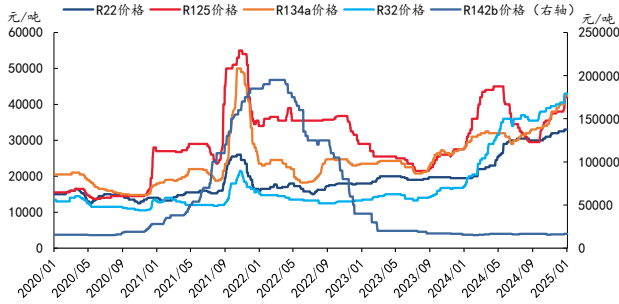
**制冷剂：**本周(2/5-2/9)三代制冷剂价格平稳，含氟材料四氯乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。截至2月9日，二代制冷剂R142b价格为1.9万元/吨，较上周持平；R22价格为3.3万元/吨，较上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为4.3万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为4.4万元/吨，较上周价格持平；R32价格为4.35万元/吨，较上周价格持平。

根据百川盈孚数据，截至2月9日，二代制冷剂方面，本周R22毛利为20783.44元/吨，较上周下降69元/吨；R142b毛利为3979元/吨，较上周上涨了126元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为23389.75元/吨，较上周持平；R32毛利为27898.38元/吨，较上周下降了22元/吨；R134a毛利为26651元/吨，较上周持平。

**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。

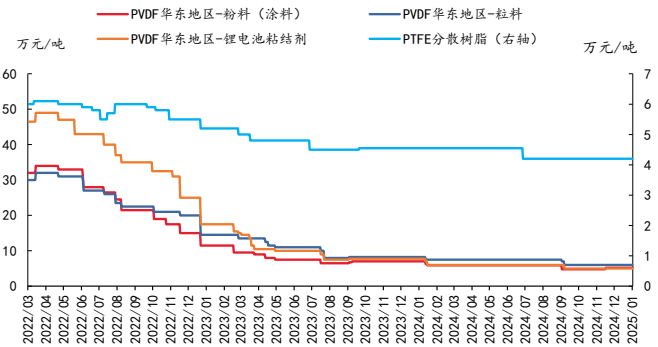
根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE分散树脂价格为4.20万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粉料(涂料)价格为5.2万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粒料价格为6万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为5万元/吨，较上周持平。

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：天然橡胶价格上涨，轮胎行业开工率回升

成本方面，本周（2/5-2/9）天然橡胶胶价格上涨。据百川盈孚数据，截至2025年2月9日，丁苯橡胶价格为15433元/吨，较上周下跌0.48%，天然橡胶价格为16925元/吨，较上周上涨0.25%。截至2025年2月9日，普通圆钢价格为3622元/吨，较上周价格上涨0.08%。截至2月9日，促进剂价格19250元/吨，较上周五持平；防老剂价格为21800元/吨，较上周五价格上涨0.23%。炭黑市场均价为7266元/吨，较上周上涨2.83%。

集运方面，截至2025年2月9日，上海集装箱出口指数（SCFI）报1896.65，周环比下跌7.27%，年同比下跌3.41%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1415.03，周环比下降5.98%，年同比上升0.8%。截至2月9日，CCFI美西航线报1175.18，周环比下跌3.47%，年同比上升28%；CCFI美东航线报1291.75，周环比下跌0.15%，年同比上升12%；CCFI欧洲航线报1934.1，周环比下降8.8%，年同比下降16%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为20.09%，较上周提高12个百分点；半钢胎开工率为29.38%，较上周提高6.69个百分点。

图表16: 合成橡胶、天然橡胶价格



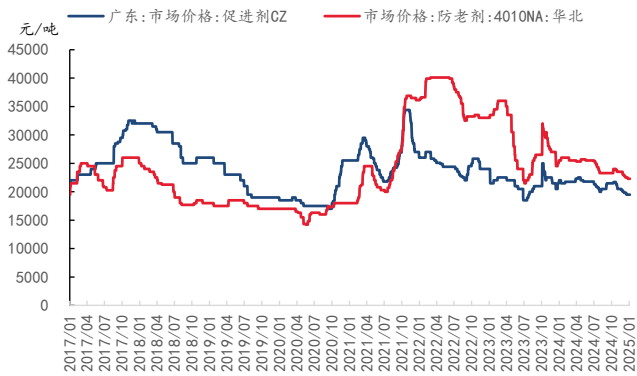
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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



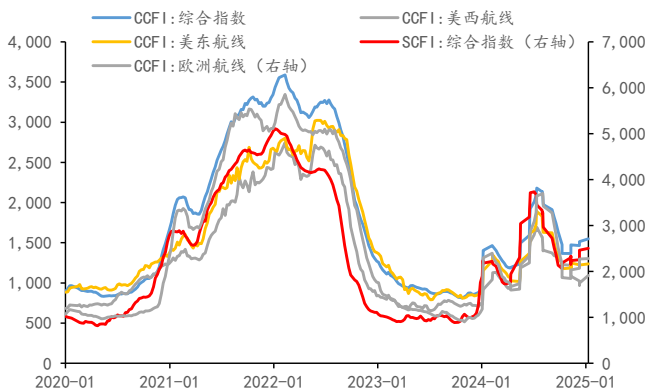
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表19: 炭黑价格



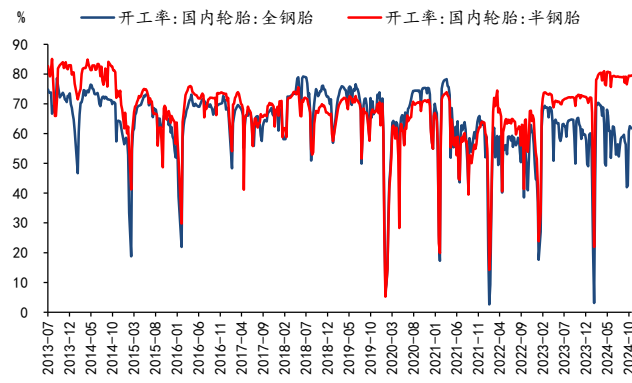
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

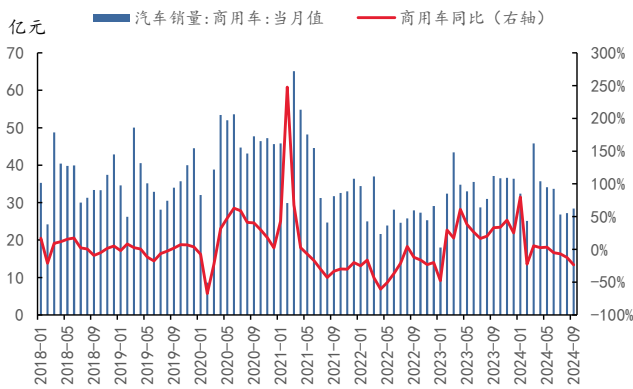
图表21: 轮胎开工率



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

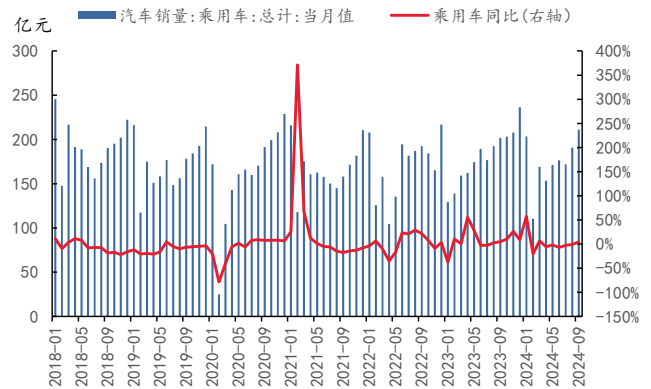
需求方面，根据iFinD数据，2024年12月，商用车月度销量36.9万辆，同比增长1.37%。其中，客车销量为6.1万辆，同比增长10.91%；货车销量为30.8万辆，同比下降0.32%；乘用车月度销量为263万辆，同比增长11.4%。

图表22：商用车销量



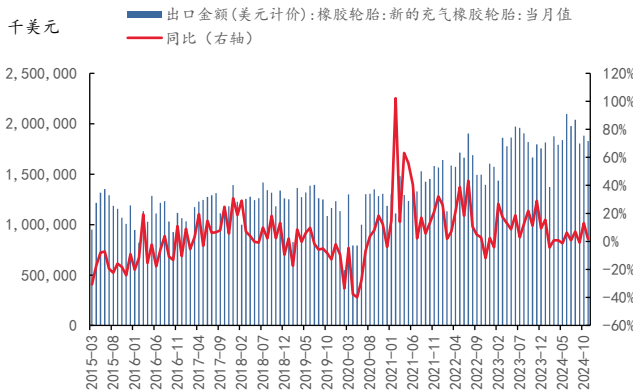
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



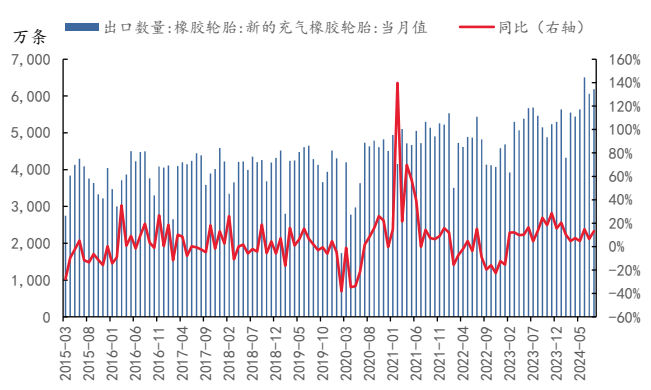
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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E、蛋氨酸价格小幅上涨

本周(2/5-2/9)，饲料添加剂维E、蛋氨酸价格微涨；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。

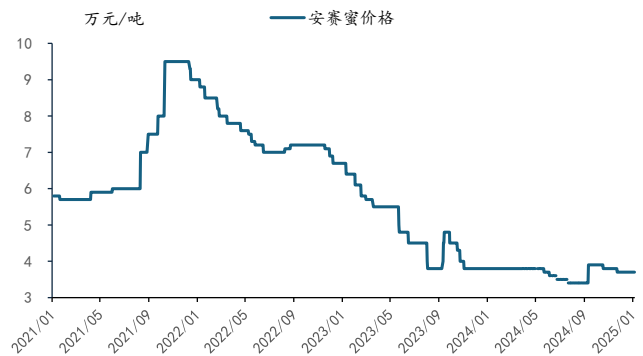
甜味剂：截至2025年2月9日，三氯蔗糖价格为25万元/吨，较上周价格持平；2024年12月，三氯蔗糖月度出口量为2199.21吨，同比下降4%；安赛蜜价格为3.7万元/吨，较上周持平；2024年12月，安赛蜜月度出口量为2053.85吨，同比增加17.5%。

图表26：三氯蔗糖价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

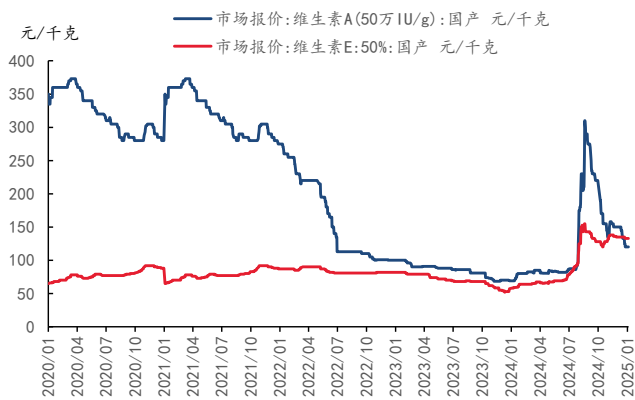
图表27：安赛蜜价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

维生素A、维生素E：截至2月9日，维A价格为115元/千克，较上周价格持平；维E价格为135元/千克，较上周价格上涨5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



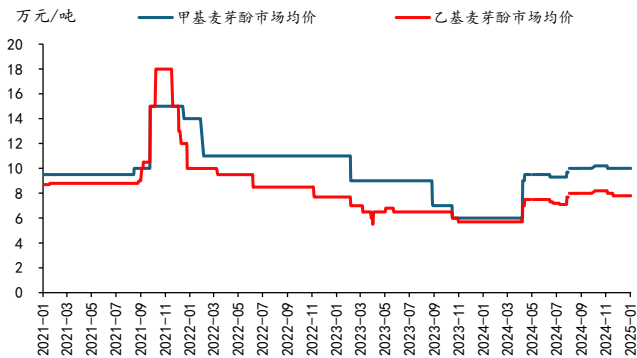
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至2025年1月19日，蛋氨酸价格为20.96元/千克，较上周价格上涨0.5元/千克。截至2月9日，赖氨酸价格为10.64元/公斤，较上周价格下跌

0.93%；2024年12月，赖氨酸月度出口量为97689.79吨，同比增加6.12%。

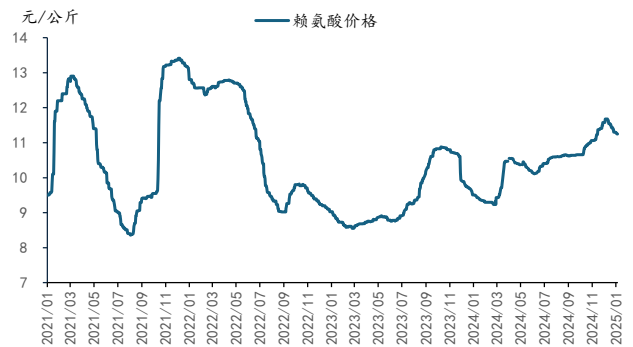
甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2025年2月9日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为7.8万元/吨，较上周持平；2024年12月，麦芽酚整体月度出口量为14321.27吨，同比增加38.1%。

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

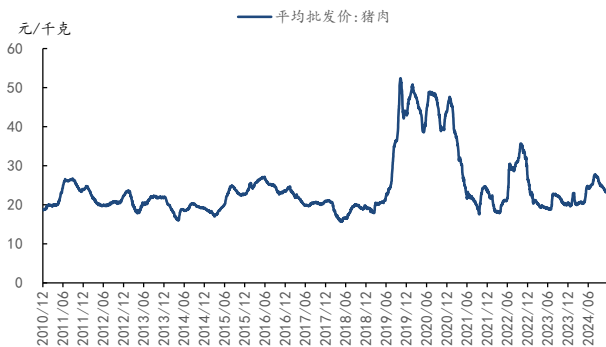
图表31：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

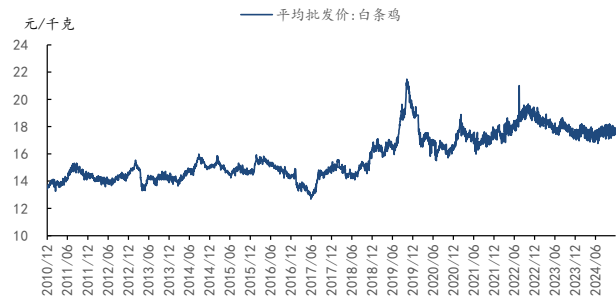
猪肉、鸡肉：截至2月9日，猪肉的价格为22.81元/千克，较上周下跌2.31%；白条鸡的价格为16.99元/千克，较上周下跌0.12%。

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



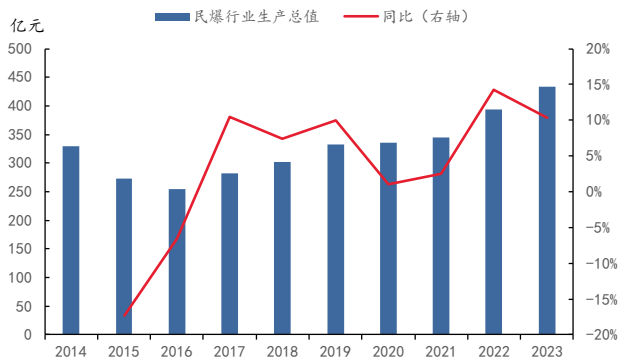
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

### (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

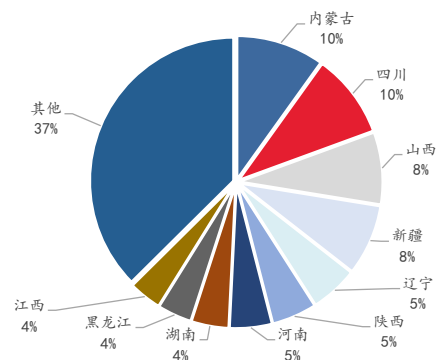
工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模保持平稳较快增长。根据中爆协数据，行业生产总值从 2015 年的 273 亿元增长到 2024 年的 416.95 亿元，年均增长约 6%。分地区来看，西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的四成以上。

图表34：民爆行业生产总值



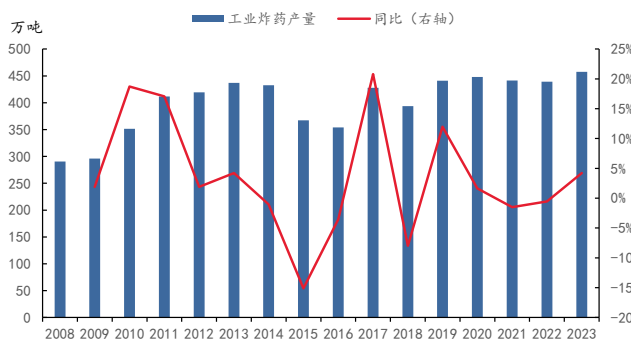
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



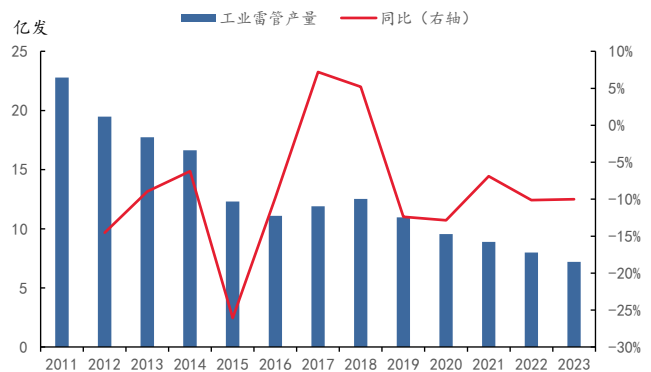
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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



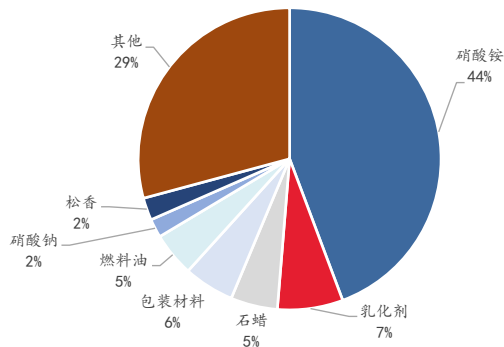
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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。

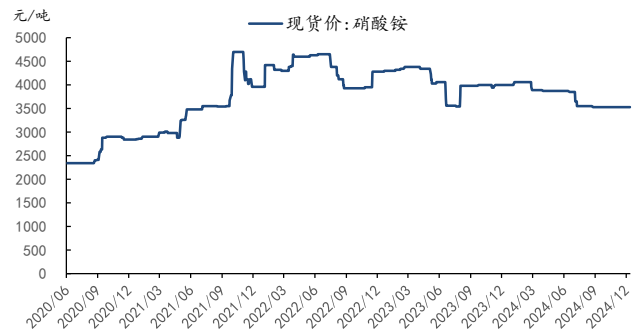
根据 iFind 数据，本周硝酸铵价格持平。截至 2 月 9 日，硝酸铵价格为 3550 元/吨，环比持平。

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

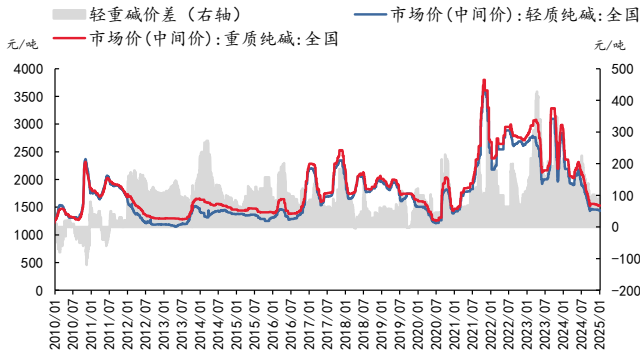
## (八) 化学原料：纯碱价格持续下降，PVC 价格上涨

纯碱行业综述：本周（2/5-2/9），纯碱价格微降。纯碱行业工厂库存目前已突破 180 多万吨，达近几年来高位，库存压力下节后部分碱厂报盘价格下调。纯碱行业整体开工率为 85.78%，较节前相比开工率有所上涨。下游玻璃方面，放水冷修情况仍在持续。

据百川盈孚数据，截至 2 月 9 日，轻质纯碱市场价为 1392 元/吨，较上周下跌 21 元/吨；重质纯碱市场价为 1476 元/吨，较上周下跌 18 元/吨。轻重碱价差为 84 元/吨。盈利能力方面，联碱法毛利为 3.06 元/吨，氨碱法为 -180.82 元/吨，天然碱法为 503 元/吨，分别较上周变化 -79.3%、0.3% 和 0%。截至 2 月 9 日，纯碱周产量为 72.23 万吨，较上周增加 1.57%；行业总体开工率 85.78%，较上周提高 1.33pcts。本周纯碱工厂库存 272.87 万吨，较上周增加 18.6%。截至 2 月 9 日，光伏玻璃价格为 2437.5 元/吨，较上周持平；平板玻璃价格为 1362 元/吨，较上周上涨 0.81%。截至 2 月 9 日，平板玻璃库存 205 万吨，环比增加 34.17%。

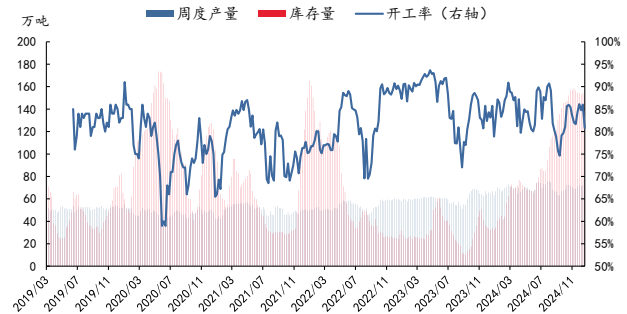


图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



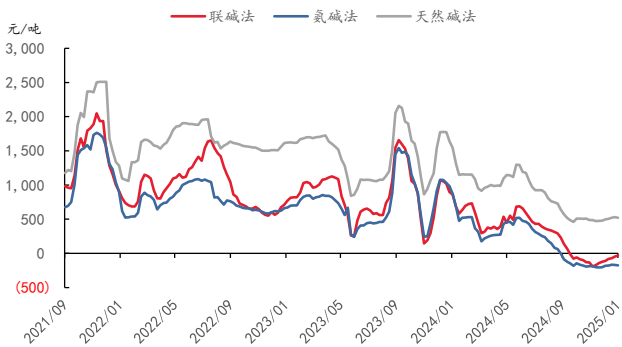
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



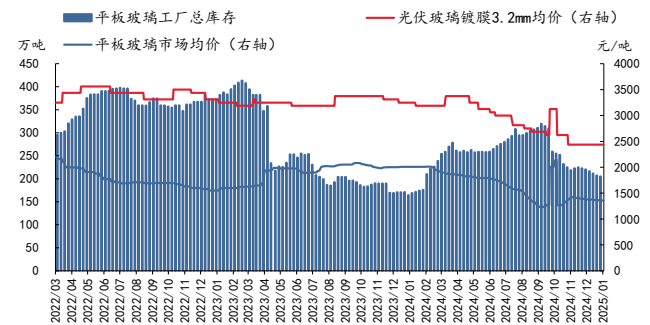
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

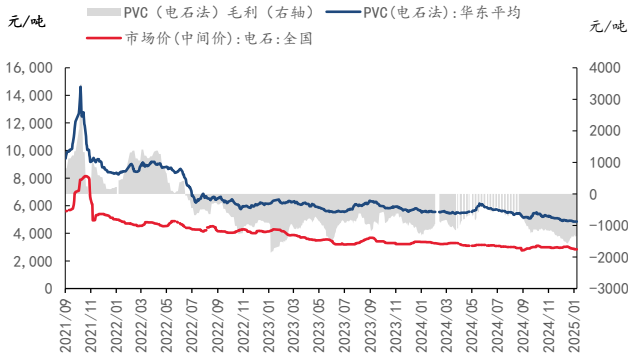


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**PVC**：本周（2/5-2/9）PVC价格平稳、毛利提高。节日期间PVC市场正式进入有价无市阶段，在此期间电石法PVC企业运行负荷微幅上调，部分企业存在少量预售订单，工厂库存持续累库。

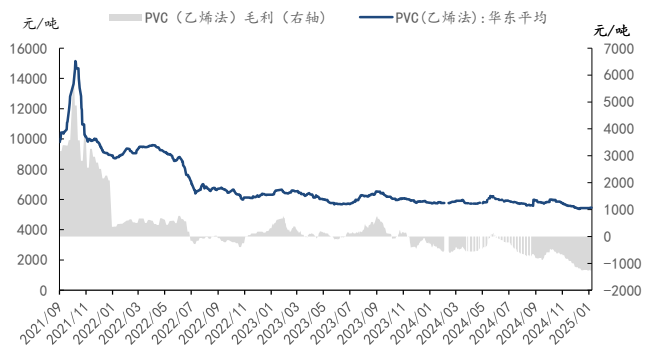
据百川盈孚数据，截至2月9日，PVC（电石法）市场均价4935元/吨，较上周价格上涨0.2%；PVC（乙烯法）市场均价5513元/吨，较上周价格持平。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上涨了9.32%，至-1148.1元/吨；PVC（乙烯法）毛利上涨0.28%，为-1142.8元/吨。截至2月9日，PVC行业库存量为135.51万吨，同比增加27%。本周PVC工厂开工率较上周提高0.06个百分点至81.8%。本周PVC产量为45.66万吨，较上周增加0.03万吨。

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

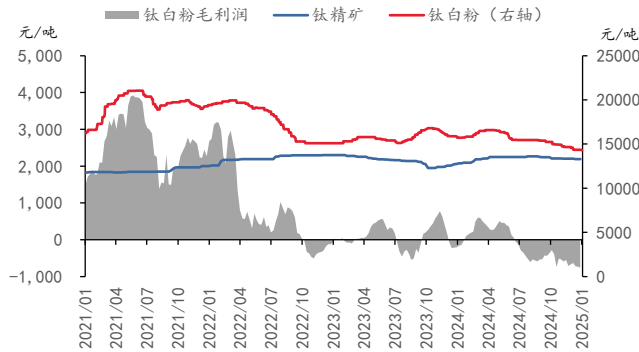
## (九) 钛白粉: 钛白粉价格小幅上涨

本周 (2/5-2/9) 钛白粉价格小幅上涨。节前龙头企业带头发函涨价, 但目前市场上供给充沛, 主要下游行业用户将在元宵节后大批量复工, 实际消耗量还需一段时间后才能有所体现。

据百川盈孚数据, 截至 2 月 9 日, 钛白粉市场价为 14431 元/吨, 较上周上涨 0.89%。利润情况, 本周钛白粉毛利上涨 11.71%至-702.24 元/吨。开工库存方面, 截至 2 月 9 日, 钛白粉周度开工率为 75.17%, 较上周持平; 周产量为 8.94 万吨, 较上周增加了 0.35 万吨;

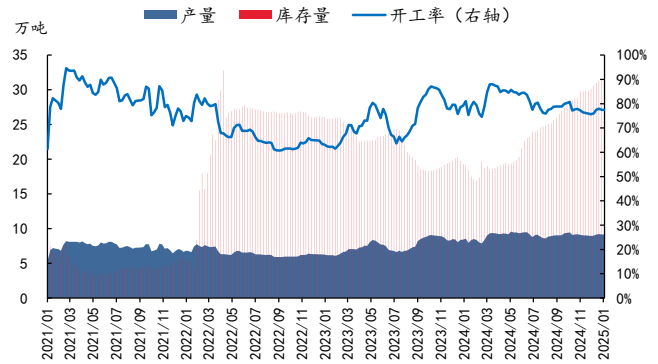
工厂总库存为 30.83 万吨，较上周增加 2.25%。

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

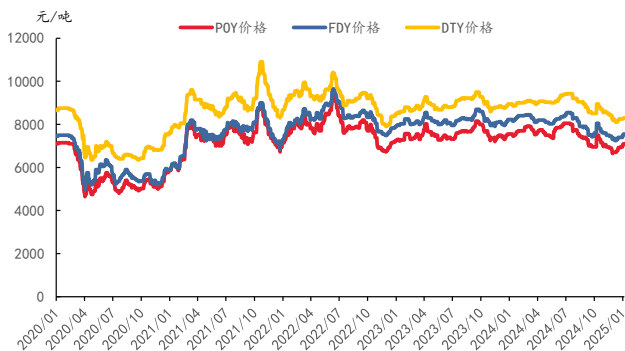


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

## (十) 化学纤维：氨纶价格微涨

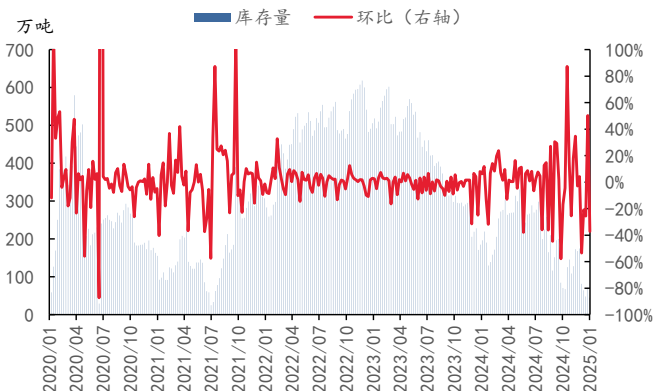
**涤纶长丝：**本周（2/5-2/9），涤纶长丝价格小幅下跌。截至 2 月 6 日，江浙地区化纤织造综合开机率为 19.52%，较节前小幅提升。下游多数工厂仍未正式复工，部分外地工人预计返岗时间在正月十五前后，目前下游订单情况暂无明显好转。据百川盈孚数据，截至 2 月 9 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 7300 元/吨，较上周价格持平；FDY 市场均价为 7650 元/吨，较上周价格下跌 50 元/吨；DTY 市场均价为 8450 元/吨，较上周价格持平。生产方面，本周涤纶长丝开工率为 77.77%，较上周提高 0.41 个百分点；本周涤纶长丝产量为 65.22 万吨，较上周增加 0.53%；本周涤纶长丝库存 180.32 万吨，较上周增加 63.03%。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



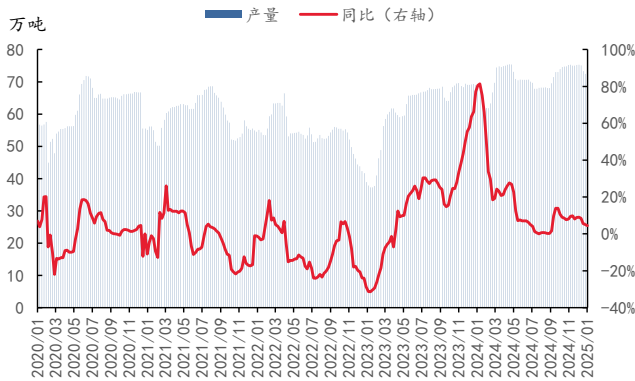
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



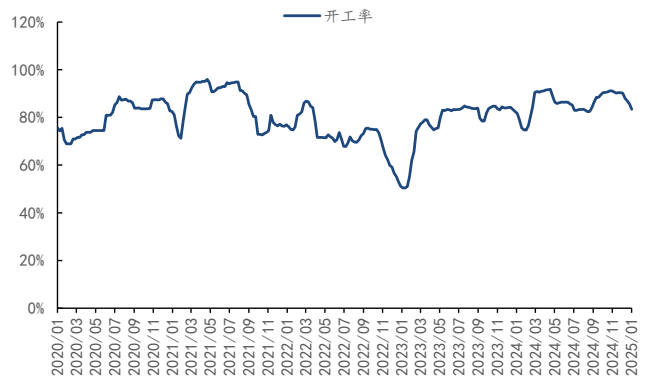
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

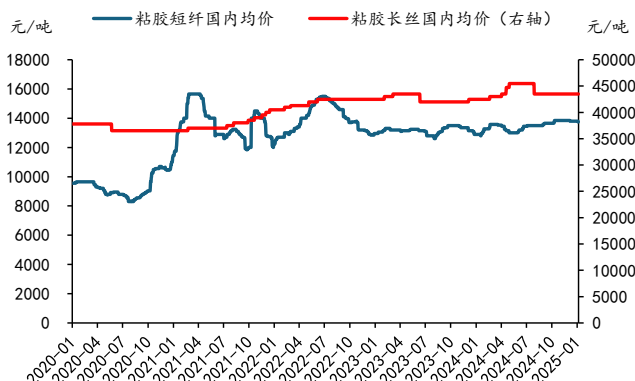


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**粘胶：**本周（2/5-2/9），粘胶短纤价格微涨。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。据百川盈孚数据，截至2月9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13675元/吨，较上周上涨75元/吨。

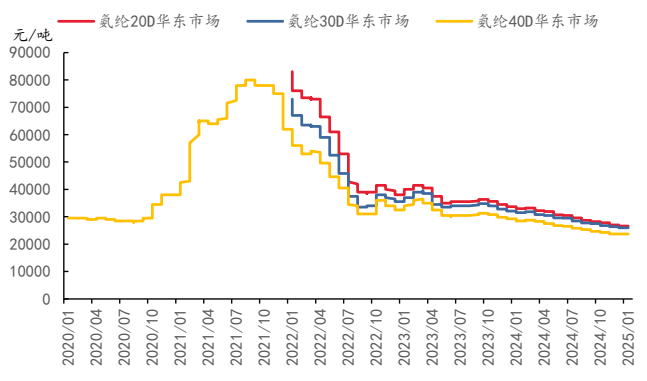
**氨纶：**本周（2/5-2/9），供给端，本周氨纶行业日度开工为75.99%，较上周同期日度开工率下调4.86%。需求端，下游开机稳中偏弱，超柔开机情况有所下降，其余领域用户刚需为主。据百川盈孚数据，截至2月9日，氨纶20D的价格为27000元/吨，较上周价格上涨400元/吨；氨纶30D的价格为26500元/吨，较上周价格上涨500元/吨；氨纶40D的价格为23700元/吨，较上周价格持平。

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

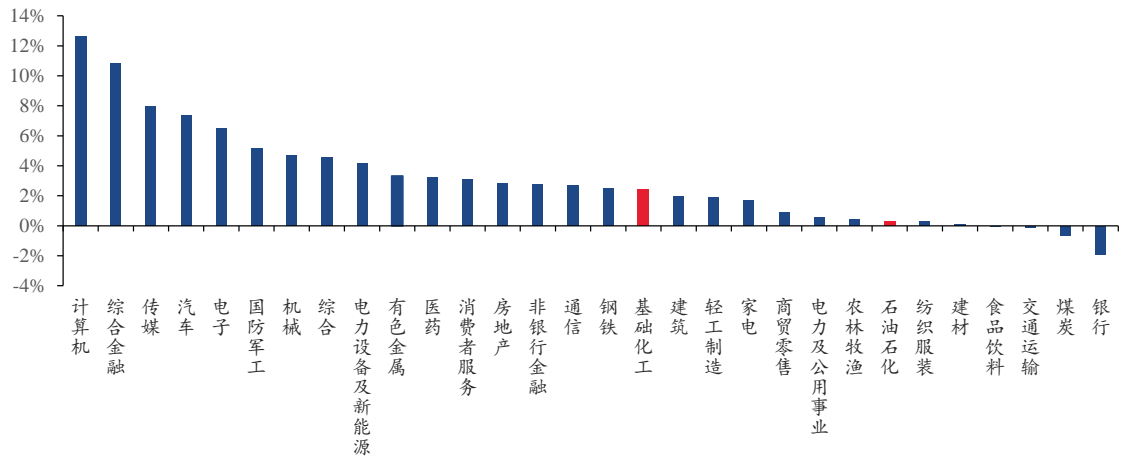
### (一) 行情表现

本周 (2/5-2/9) 沪深 300 指数上涨 1.98%，基础化工指数上涨 2.43%，在 30 个中信一级行业中排名第 17 位。

春节假期结束之后，海外宏观政策的不确定性、A 股年报预告不确定等因素缓解。受 Deepseek 等产业因素催化的科技领域受到关注，市值风格更偏中小板块。

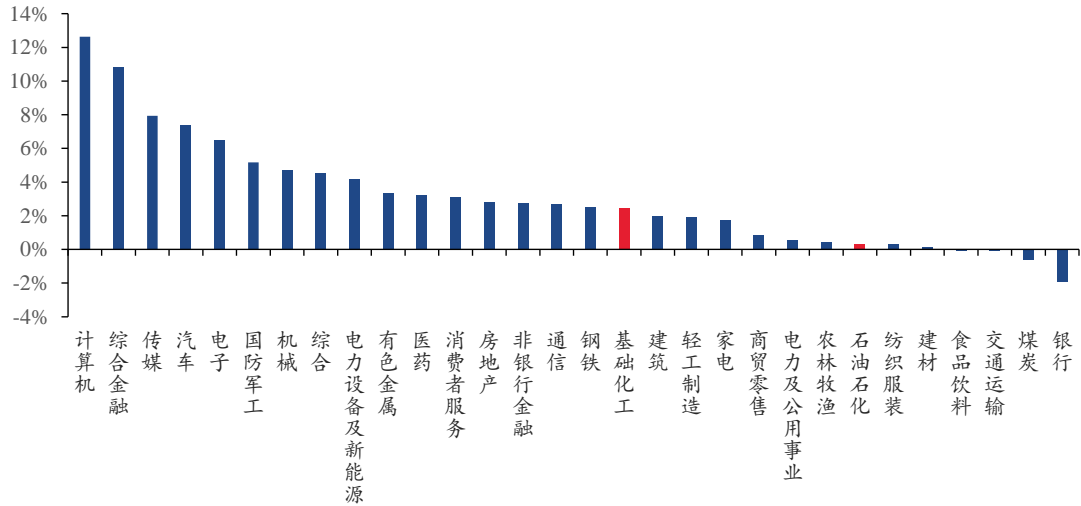
从 39 个化工三级子行业来看，有 37 个子板块上涨，涨幅较大的子板块是碳纤维 (13.01%)、改性塑料 (8.68%)、其他塑料制品 (5.83%) 和膜材料 (5.68%)；跌幅较大的子板块是合成树脂 (-2.56%)、氟化工 (-0.84%)、轮胎 (-0.67%) 和石油开采 III (-0.65%)。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



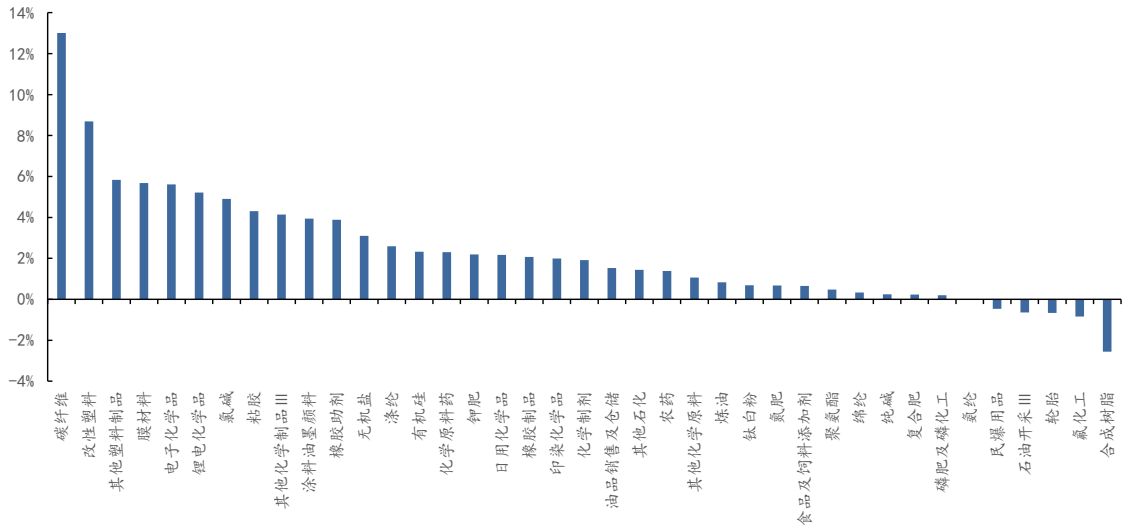
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(2/5-2/9)中信基础化工一级行业下478家上市公司中,387家上涨,78家下跌。本周涨幅前三的个股分别为:航锦科技(33.11%)、东方材料(33.06%)、ST瑞德(17.29%);跌幅居

前的个股分别为：兴业股份（-14.92%）、金奥博（-9.06%）、宝丰能源（-5.99%）。

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>本周涨跌幅前十</b>				
航锦科技	33.11	33.11	20.42	197.92
东方材料	33.06	33.06	40.68	78.44
ST 瑞德	17.29	17.29	9.23	-13.04
金博股份	16.25	16.25	11.89	-17.79
广东榕泰	16.00	16.00	20.44	34.04
聚和材料	15.58	15.58	11.15	32.65
金发科技	15.05	15.05	24.26	54.74
润本股份	14.84	14.84	7.82	37.94
新瀚新材	14.71	14.71	55.93	72.95
中研股份	13.79	13.79	54.14	93.23
<b>本周涨跌幅后十</b>				
兴业股份	-14.92	-14.92	35.72	60.55
金奥博	-9.06	-9.06	73.91	40.73
宝丰能源	-5.99	-5.99	1.15	19.19
三美股份	-5.44	-5.44	2.81	41.39
川环科技	-5.18	-5.18	49.80	31.24
ST 永悦	-5.07	-5.07	5.22	-17.46
祥源新材	-4.69	-4.69	59.40	122.41
国光股份	-4.51	-4.51	2.52	17.87
扬农化工	-4.17	-4.17	2.66	17.64
润禾材料	-4.12	-4.12	14.39	42.79

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

富森科技	公司与永卓控股有限公司签署《战略合作协议》，双方将在公司现有的水溶性高分子、功能性单体、膜分离产品等领域，围绕采购、研发、生产、销售等各个环节，开展积极的探索和合作。
晨光新材	公司收到江西省应急管理厅换发的《安全生产许可证》，公司本次换发《安全生产许可证》，标志着募投项目取得关键阶段性进展。
中触媒	公司首次公开发行部分限售股上市流通。
巍华新材	公司首次公开发行网下配售限售股上市流通。
川发龙蟒	公司以交易标的挂牌底价人民币 26,326.60 万元竞得控股股东四川省先进材料产业投资集团有限公司全资子公司四川发展天盛矿业有限公司 10% 股权。
湖南海利	公司控股股东提议 2024 年度利润分配预案，每 10 股派发现金红利人民币 2 元（含税）。
天马新材	公司牵头组建郑州市先进氧化铝材料及陶瓷膜产业研究院。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

#### (二)行业要闻

##### 【埃克森美孚惠州乙烯一期项目产出合格聚乙烯产品】

近日，埃克森美孚惠州乙烯一期项目线性低密度聚乙烯(LLDPE)装置1线试生产顺利产出合格产品。接下来，其他生产装置将陆续进入试生产阶段。埃克森美孚惠州乙烯项目是国家重大外资项目之一，选址惠州大亚湾石化园区。项目总投资超100亿美元，计划分两期建设，于2020年4月开工。一期项目包括年产160万吨乙烯的灵活进料蒸汽裂解装置，以及两套年产共计120万吨的高性能线性低密度聚乙烯装置，一套年产50万吨的低密度聚乙烯装置和两套年产共计95万吨的差异化高性能聚丙烯装置。(中国石油和化工网)

##### 【TA'ZIZ 斥资 17 亿美元在阿联酋建造首个甲醇工厂】

由阿布扎比国家石油公司(ADNOC)和当地主权投资机构ADQ共同成立的TA'ZIZ宣布，斥资17亿美元建造阿联酋首个甲醇工厂。这座世界级的甲醇工厂位于阿联酋阿布扎比Al Dhafra地区的Al Ruwais工业城，计划于2028年完工。三星E&A作为工程总承包方获得EPC合同，项目建成后

将成为阿联酋首个甲醇生产基地，以清洁能源为动力，年产甲醇 180 万吨，将成为世界上最节能的甲醇工厂之一。该项目是 TA'ZIZ 在 Al Dhafra 地区创建世界级化工综合体的第一步，到 2028 年将实现年产 470 万吨化学品的目标，包括甲醇、低碳氨、聚氯乙烯、二氯乙烷、氯乙烯单体和烧碱，其中几种化学品将首次在阿联酋生产。（中化新网）

#### 【内蒙古包头年产 150 万吨绿氢甲醇耦合项目签约】

据包头市工业和信息化局官网消息称，包头市人民政府及达茂联合旗人民政府与国电宁波风电开发有限公司年产 150 万吨绿色氢醇项目签约。据了解，该项目致力于打造一个绿色氢醇生产、储运、销售、应用于一体的产业园，项目建成后，预计年销售额约 90 亿元。（中国石油和化工网）

#### 【江苏洋口化学工业园百亿元尼龙 66 项目获批】

江苏威名新材料有限公司年产 20 万吨尼龙 6、6 万吨尼龙 66、1 万吨尼龙 666 及配套项目环境影响报告书拟批准公示。项目分两期建设，一期建设已内酰胺生产线 1 条、35%双氧水生产线 1 条、水合法环己酮生产线 1 条、天然气制氢生产线 1 条，己内酰胺装置配套建设 37.2 万吨/年重排催化剂生产设施，形成年产 30 万吨己内酰胺、31.3 万吨/年 35%双氧水、27.66 万吨环己酮、25000 立方米/小时氢气的生产能力，年副产环己烷 6.09 万吨、硫铵 49.83 万吨。二期建设己二胺生产线 1 条、尼龙 6 生产线 4 条（尼龙 6 纤维级切片生产线 3 条、尼龙 6 工程塑料切片生产线 1 条）、尼龙 66 生产线 7 条、尼龙 666 生产线 2 条、邻苯基苯酚生产线 1 条，形成年产 3 万吨己二胺、20 万吨尼龙 6、6 万吨尼龙 66、1 万吨尼龙 666、0.4 万吨邻苯基苯酚的生产能力。（中国石油和化工网）

#### 【日本 Rapidus 计划 2025 年 4 月启动 2nm 制程试产】

日本先进半导体制造商 Rapidus 社长小池淳义近日在演讲会上宣布，公司首座晶圆厂 IIM-1 的建设进展顺利，已经安装了超过 200 台设备。他进一步透露，Rapidus 计划在 2025 年 4 月 1 日启动 2nm GAA 制程试产。Rapidus 晶圆厂 IIM-1 的建设自项目启动以来，一直进展顺利。目前，该厂已经安装了大量设备，预计将在 2025 年 4 月 1 日启动 2nm GAA 制程试产。（爱集微）

## 四、大宗原材料

截至2月9日，WTI 油价收于71 美元/桶，Brent 油价收于74.66 美元/桶，分别较上周下跌了2.11%和2.74%。NYMEX 天然气期货价格为3.31 美元/百万英热单位，较上周上涨了8.88%；英国天然气期货价格为135.75 便士/色姆，较上周上涨了3.99%。截至2月9日，黄骅港动力煤(5500) 平仓价为765 元/吨，较上周下跌了0.13%。长协价格方面，2月秦皇岛Q5500 价格为691 元/吨，较上月下降2 元/吨；秦皇岛Q5000 价格为628 元/吨，较上月下降2 元/吨；秦皇岛Q4500 价格为565.00 元/吨，较上月下降2 元/吨。据百川盈孚，截至2月9日，江苏新浦乙烯出厂价为7,700 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



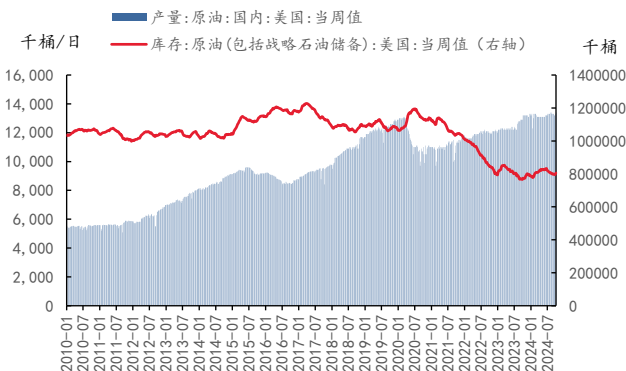
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



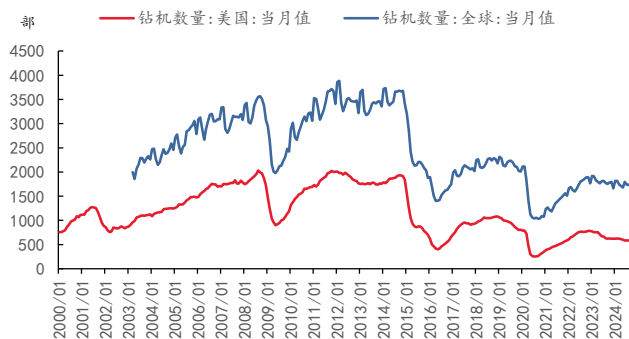
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表63：美国原油产量、库存情况



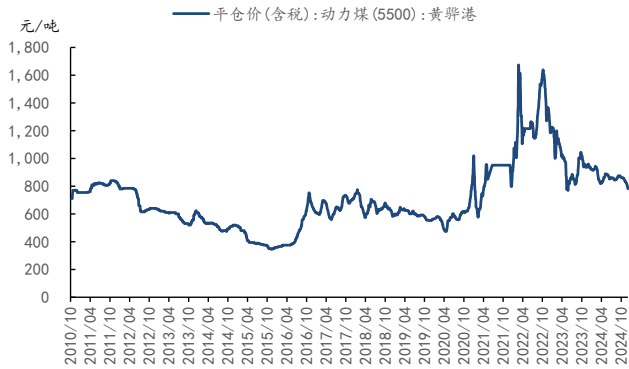
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



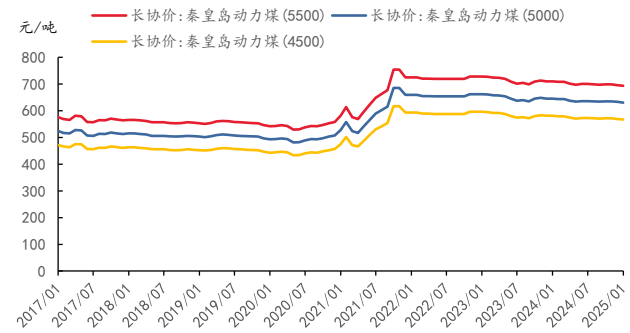
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表65：动力煤价格



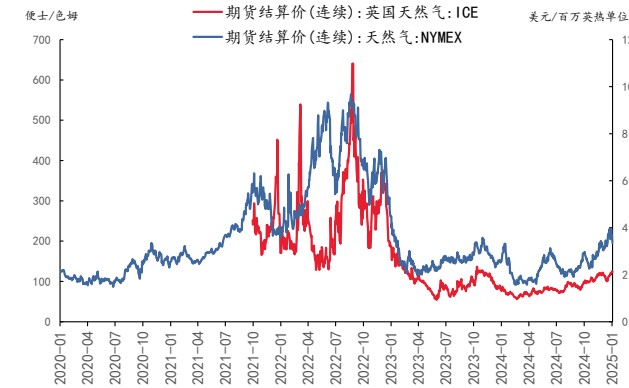
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



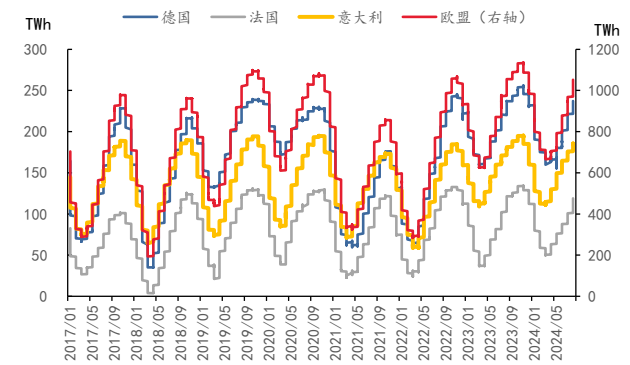
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

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 2025/2/9
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	14.2	11.4	9.9	7.9	20.14
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	12.8	11.3	9.8	8.5	68.81
002096	易普力	买入	0.51	0.66	0.79	0.99	21.0	16.3	13.6	10.8	10.73
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	13.9	12.6	10.7	10.1	53.36
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	9.1	9.0	8.5	8.2	22.38
003022	联泓新科	买入	0.33	0.31	0.37	0.54	42.2	45.5	38.1	26.1	14.11
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-32.3	36.6	27.9	20.0	10.60
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	17.6	13.7	11.4	9.5	21.84
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	36.7	39.4	30.4	23.2	10.65
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	64.9	47.6	38.8	33.3	60.99
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	26.8	21.3	16.9	13.7	17.43
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	112.4	61.3	42.2	29.3	26.98
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	571.0	87.8	40.8	29.3	11.42
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	25.9	16.4	13.8	11.1	12.15
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	32.4	24.0	17.8	14.6	46.30
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	80.1	54.1	30.8	23.7	93.67
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	88.8	38.9	32.7	31.2	40.85
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23.3	19.9	16.9	14.4	39.17
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	19.0	16.3	13.7	11.7	13.33
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	12.5	10.1	8.2	7.5	21.13
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	13.1	10.5	9.2	7.5	18.03
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	70.7	25.0	20.3	16.4	24.73
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	9.8	7.2	5.1	4.1	27.87
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	34.3	25.4	20.3	16.9	49.09
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	14.4	8.2	7.1	6.3	5.63
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	15.0	12.0	10.0	8.9	15.12
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	39.6	12.9	8.8	6.9	5.54
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	51.2	42.4	35.5	28.3	34.79
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	161.3	103.7	41.9	20.3	43.56

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。