



2025 年 03 月 31 日

行业周报

看好/维持

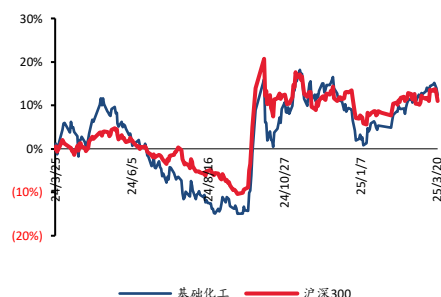
基础化工

基础化工

化工周报（3/24-3/30）：

供应紧张推动溴素价格大幅上涨；制冷剂价格再次上调

■ 走势比较



相关研究报告

<<化工新材料周报：制冷剂价格持续走强,关注 UHMWPE 纤维>>—2025-03-23

<<化工周报（3/10-3/16）：《提振消费专项行动方案》有望拉动相关产品需求增长>>—2025-03-18

<<化工新材料周报：关注电子化学品、UHMWPE 纤维>>—2025-03-17

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

供应紧张推动溴素价格大幅上涨。本周溴素库存维持低位，进口货源到货情况尚未明朗，导致行业供应偏紧。2025 年 1-2 月份，中国共进口 13491.848 吨溴素，进口量环比减少 32.23%。其中，从以色列进口溴 6842.03 吨，占总进口来源的 51%；中国从约旦进口溴 1987.23 吨，占总进口来源的 15%。根据百川盈孚数据，截至 3 月 30 日，溴素市场均价为 29000 元/吨，较上周同期均价上涨 5500 元/吨，涨幅达到 23.40%。

进入需求旺季，R22、R32、R134a、R125 等产品价格持续上涨。

受配额缩减影响，供需关系有望持续改善。空调出口订单持续增长，国内“以旧换新”政策加码，刺激终端消费热情，带动内贸情绪积极提升。截至 3 月 30 日，二代制冷剂 R142b 价格为 2.7 万元/吨，较上周价格持平；R22 价格为 3.6 万元/吨，较上周价格上涨 250 元/吨。三代制冷剂方面，R125 价格为 4.5 万元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨；R134a 价格为 4.65 万元/吨，较上周上涨 500 元/吨；R32 价格为 4.7 万元/吨，较上周上涨 1500 元/吨。

2. 核心观点

制冷剂：即将进入需求旺季，主要制冷剂品种的价格和毛利均出现上涨。建议关注：巨化股份、三美股份、永和股份。

超高分子量聚乙烯 UHMWPE：UHMWPE 纤维在军工领域的需求平稳增长，在人形机器人等科技领域的应用有望进一步提升行业景气度。建议关注：同益中。

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 价格持续回落	6
(三) 农化：磷肥、尿素价格小幅上涨	6
(四) 氟化工：R22、R32、R134a、R125 价格上涨	9
(五) 轮胎：原材料橡胶价格下跌，运费持续下降	10
(六) 食品及饲料添加剂：安赛蜜、蛋氨酸价格小幅上涨	13
(七) 民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平	15
(八) 化学原料：轻质纯碱价格下跌，乙烯法 PVC 价格上涨	16
(九) 钛白粉：钛白粉价格小幅上涨	19
(十) 化学纤维：涤纶长丝价格下跌	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	28
五、 重点标的	30

图表目录

图表 1: 重点化工品价格跟踪	5
图表 2: 聚合 MDI、纯 MDI 价格	6
图表 3: TDI 价格	6
图表 4: 草甘膦价格	7
图表 5: 草甘膦毛利	7
图表 6: 草甘膦行业产量	7
图表 7: 草甘膦行业库存	7
图表 8: 磷矿石价格	8
图表 9: 磷酸一铵、磷酸二铵价格	8
图表 10: 尿素价格	9
图表 11: 氯化钾价格	9
图表 12: 萤石、氢氟酸价格	9
图表 13: 萤石产量及库存情况	9
图表 14: 制冷剂各牌号价格	10
图表 15: 含氟聚合物价格	10
图表 16: 合成橡胶、天然橡胶价格	11
图表 17: 普钢价格	11
图表 18: 防老剂、促进剂价格	11
图表 19: 炭黑价格	11
图表 20: 中国-全球海运价格	12
图表 21: 轮胎开工率	12
图表 22: 商用车销量	12
图表 23: 乘用车销量	12
图表 24: 轮胎出口金额	13
图表 25: 轮胎出口数量	13
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	14
图表 29: 蛋氨酸价格	14
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	15
图表 33: 白条鸡批发价格	15
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	16
图表 37: 工业雷管生产情况	16
图表 38: 工业炸药成本构成	16
图表 39: 硝酸铵价格走势	16
图表 40: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	17
图表 41: 纯碱开工库存情况	17
图表 42: 各工艺路线盈利情况	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	20
图表 51: 涤纶长丝库存情况	20
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	21
图表 55: 氨纶价格走势	21
图表 56: 本周中信一级子行业涨跌幅	22
图表 57: 本月中信一级子行业涨跌幅	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	28
图表 62: 烯烃价格	28
图表 63: 美国原油产量、库存情况	28
图表 64: 全球/美国油井钻机数	28
图表 65: 动力煤价格	29
图表 66: 秦皇岛长协价格	29
图表 67: 天然气价格	29
图表 68: 欧洲天然气库存	29

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

在重点监测的 58 个产品中，本周（3/24-3/30）布伦特（4.25%）、尿素（4.13%）、WTI（3.71%）、维生素 VE（3.54%）等产品价格涨幅居前；维生素 VA（-5.56%）、固体烧碱（-3.73%）、棕榈油（-3.59%）、氯化钾（-3.37%）等产品价格跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2025/3/28	2025/3/27	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	69.65	美元/桶	0.94%	3.71%	-2.89%	-14.67%		中国石化、中国石化、中国海油
	布伦特	73.79	美元/桶	1.05%	4.25%	-1.14%	-14.45%		中国石化、中国石化、中国海油
	LNG	4930.00	元/吨	0.08%	-0.66%	-0.64%	0.10%		周转能力：广汇能源（500）、新奥股份（800）
	动力煤	578.00	元/吨	-0.17%	-1.37%	-12.42%	-16.23%		核定产能：中国神华（34000）、兖矿能源（18000）、陕西煤业（14300）
烯烃	乙烯	7250.00	元/吨	-0.77%	-2.11%	-6.98%	-4.19%		中国石化（1248）
	聚乙烯	7889.00	元/吨	0.11%	-0.75%	-10.05%	-3.62%		中国石化（902）、中国石化（660）、宝丰能源（90）
	聚丙烯	7369.00	元/吨	0.08%	0.01%	-1.76%	-1.76%		中国石化（930）、中国石化（454）、宝丰能源（60）、卫星化学（45）
	丙烯腈	6750.00	元/吨	0.00%	1.50%	-15.63%	8.00%		卫星化学（66）、万华化学（30）
	丙烯酸丁酯	8550.00	元/吨	0.00%	0.00%	-9.04%	-6.04%		卫星化学（62）、万华化学（36）
	丁二烯	10950.00	元/吨	-1.13%	-2.45%	0.69%	-6.01%		齐翔腾达（20）、华锦股份（10）
聚酯	PX	7022.00	元/吨	1.04%	1.77%	1.25%	-17.75%		荣盛石化（620）、中国石化（619.5）、恒力石化（475）
	PTA	4920.00	元/吨	0.41%	1.97%	2.07%	-16.04%		恒力石化（1160）、恒逸石化（930）、荣盛石化（905）、桐昆股份（420）
	MEG	4540.00	元/吨	0.09%	1.34%	-6.70%	1.20%		东方盛虹（200）、恒力石化（180）
	聚酯切片	6055.00	元/吨	0.33%	1.00%	-0.57%	-11.54%		聚合产能：恒逸石化（1046.5）、桐昆股份（900）
	己内酰胺	9800.00	元/吨	-0.51%	-0.51%	-5.77%	-21.76%		恒逸石化（40）、鲁西化工（30）
	涤纶FDY	7150.00	元/吨	-0.69%	-2.72%	-4.67%	-12.00%		恒逸石化（246）、桐昆股份（100）
聚氨酯	PA66	17106.00	元/吨	0.00%	-0.40%	-0.98%	-25.08%		神马股份（42）、华峰化学（17）
	PC	14681.00	元/吨	-0.05%	-0.62%	-3.51%	-6.92%		鲁西化工（30）、浙江交科（10）
	TDI	12000.00	元/吨	0.00%	0.63%	-6.98%	-24.76%		万华化学（55）、沧州大化（15）
	纯MDI	17700.00	元/吨	-1.39%	-1.67%	-3.28%	-10.15%		MDI产能：万华化学（305）
	聚合MDI	16200.00	元/吨	-0.61%	-2.41%	-10.50%	-0.31%		万华化学（54）、滨化股份（28）、红宝丽（10）
	环氧丙烷	7640.00	元/吨	0.00%	-0.65%	-6.03%	-18.96%		红宝丽（15）
纤维	硬泡聚醚	7700.00	元/吨	0.00%	-1.60%	-5.52%	-15.38%		三友化工（83）、中泰化学（73）
	粘胶短纤	13650.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.09%	0.92%		华峰化学（27.5）、泰和新材（5）
	氨纶40D	24200.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.11%	-15.09%		华鲁恒升（36）、神马股份（15）
	己二酸	7633.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.98%	-16.88%		鲁西化工（160）、金禾实业（35）
	双氧水	652.00	元/吨	-0.91%	-2.54%	2.84%	-23.92%		兴化股份（30）、金牛化工（20）
	甲醇	2299.00	元/吨	-0.69%	-0.61%	0.44%	6.34%		江苏苏普（140）、华谊集团（130）、华鲁恒升（60）
煤化工	醋酸	2634.00	元/吨	-0.19%	-0.60%	-4.25%	-9.55%		鲁西化工（45）、华鲁恒升（18）
	草酸	7556.00	元/吨	0.91%	0.08%	-0.04%	-19.17%		华鲁恒升（33）、鲁西化工（15）
	DMF	4175.00	元/吨	0.00%	3.09%	3.73%	-13.02%		金禾实业（6）、四川美丰（5）
	三聚氰胺	5526.00	元/吨	0.20%	0.53%	1.77%	-14.80%		中泰化学（280）、英力特（46）
	电石	2941.00	元/吨	-0.10%	-0.10%	1.69%	-7.08%		中泰化学（165.7）、鸿达兴业（110）、新疆天业（89）、湖北宜化（87）
	电石法PVC	4760.00	元/吨	0.00%	1.38%	0.02%	-11.97%		中泰化学（132）、氯碱化工（72）、滨化股份（61）、沈阳化工（20）
纯碱	液体烧碱	1029.00	元/吨	-1.15%	-3.02%	8.89%	13.33%		黑猫股份（126）、金能科技（34）
	固体烧碱	3641.00	元/吨	-0.19%	-3.73%	-1.57%	7.50%		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	1390.00	元/吨	0.00%	-1.14%	-3.81%	-27.83%		阳煤化工（232）、华鲁恒升（160）、鲁西化工（100）
	轻质纯碱	1504.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.57%	-26.78%		新洋丰（185）、云天化（137）、川恒股份（17）
	尿素	1918.00	元/吨	1.27%	4.13%	13.22%	-10.46%		云天化（540）、新洋丰（48）
	磷酸一铵	3316.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.42%	9.91%		盐湖股份（500）、亚钾国际（200）、藏格矿业（200）、东方铁塔（50）
农化	磷酸二铵	3509.00	元/吨	0.00%	0.14%	-0.90%	-4.23%		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）
	氯化钾	3094.00	元/吨	-3.04%	-3.37%	22.97%	42.06%		蓝宇科技
	草甘膦	23009.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.53%	-9.05%		东岳集团（22）、巨化股份（15）、永和股份（5.5）
	棕榈油	9410.00	元/吨	0.32%	-3.59%	-4.95%	11.89%		巨化股份（6.8）、三美股份（6.5）、东岳集团（2.5）
	R22	35750.00	元/吨	0.00%	0.00%	8.33%	58.89%		巨化股份（4）、东岳集团（4）、三美股份（4.5）
	R134a	46000.00	元/吨	0.00%	0.00%	8.24%	41.54%		巨化股份（12）、东岳集团（6.5）、三美股份（5）、永和股份（4.2）
氟化工	R125	44500.00	元/吨	0.00%	0.00%	5.95%	1.14%		巨化股份、东岳集团
	R32	45500.00	元/吨	0.00%	0.00%	5.81%	62.50%		东岳集团（21）、永和股份（13.5）、三美股份（13.1）
	R410a	45500.00	元/吨	0.00%	0.00%	7.14%	26.76%		新和成（0.8）、浙江医药（0.5）、金达威（0.4）
	无水氢氟酸	11410.00	元/吨	0.00%	0.00%	4.62%	13.34%		新和成（6）、浙江医药（4）、ST冠福（2）
	维生素A	85.00	元/千克	0.00%	-5.56%	-29.17%	0.00%		金禾实业（1.2）
	维生素E	117.00	元/千克	0.00%	3.54%	-12.03%	73.33%		金禾实业（0.8）
食品添加剂	安赛蜜	3.70	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		龙佰集团（121）
	三氯蔗糖	25.00	万元/吨	0.00%	0.00%	4.17%	100.00%		兴发集团（36）、新安股份（25）
	钛白粉	14658.00	元/吨	0.00%	0.55%	2.22%	-11.62%		海南橡胶
	有机硅DMC	14500.00	元/吨	0.00%	0.00%	11.54%	-9.38%		
	天然橡胶	16725.00	元/吨	-0.10%	0.30%	-1.57%	20.40%		
		16742.00	元/吨						

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：MDI 价格持续回落

本周（3/24-3/30）MDI 价格下跌。MDI 方面，下游企业订单消耗缓慢，对原材料采购积极性不高。欧洲鹿特丹亨斯迈 47 万吨/年 MDI 装置 3 月 12 日开始检修，为期 40 天左右；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；美国巴斯夫年产 40 万吨 MDI 装置计划从 3 月初进入停车检修状态，为期一个月；美国亨斯迈年产 50 万吨 MDI 装置计划从 3 月初陆续停车检修，为期一个月。TDI 方面，海绵企业受终端家具等产销低迷拖累，开工负荷维持低位。临近月末结算周期，贸易商操盘积极性不高，市场整体交易氛围冷清。

根据 iFind 数据，截至 3 月 30 日，聚合 MDI 华南市场均价 16050 元/吨，较上周价格下跌 550 元/吨；纯 MDI 市场均价 17700 元/吨，较上周价格下跌 200 元/吨。本周 TDI 华东市场均价 12000 元/吨，较上周价格下跌 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：磷肥、尿素价格小幅上涨

草甘膦：本周（3/24-3/30）草甘膦价格持平，毛利下跌。草甘膦行业库存处于相对高位，短期内供应面仍充裕。根据百川盈孚数据，截至 3 月 30 日，草甘膦价格为 23009 元/吨，较上周价格持平；毛利为-956.64 元/吨，较上周下跌-12.04%。截至 3 月 30 日，草甘膦周度产量为 1.14 万吨，较上周持平；草甘膦周度库存量为 8.22 万吨，较上周增加 0.15 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



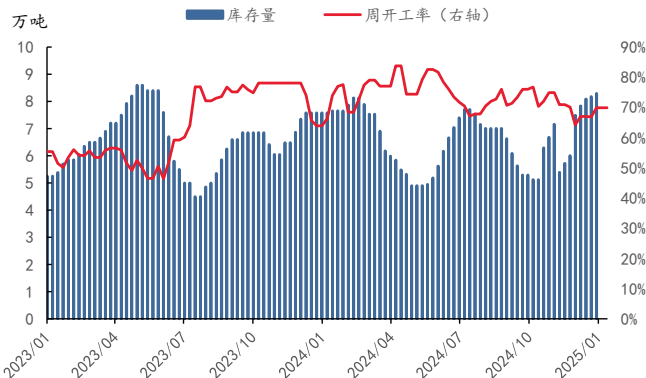
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

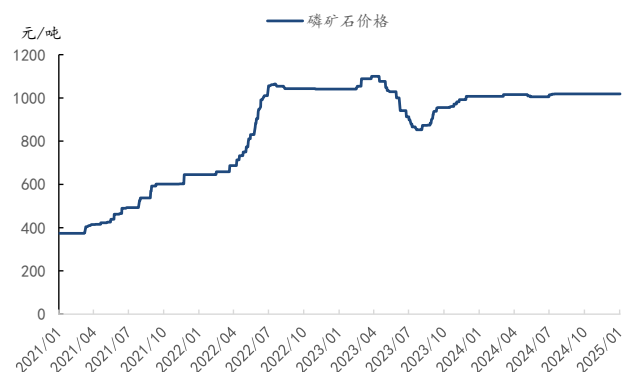
磷肥：本周（3/24-3/30），磷酸二铵价格上涨。东北地区春肥批量发运预期持续至4月下旬，目前贸易商多保持按需补仓。多数企业二铵装置正常运行，个别企业灵活调整生产线，如云南树环二铵装置转产复合肥，复产时间待定；山东鲁北装置转产复合肥，复产二铵时间待定；湖北祥云二铵装置停车检修，复产时间待定；陕西陕化二铵装置减量生产，复产时间待定。

根据百川盈孚数据，截至3月30日，磷矿石价格为1020元/吨，较上周五价格上涨2元/吨；磷酸一铵的价格为3316元/吨，较上周五价格持平；磷酸二铵的价格为3519元/吨，较上周五价格上涨15元/吨。磷酸一铵的毛利为-119.11元/吨，较上周五下跌52.72%；磷酸二铵的毛利为-258.19元/吨，较上周五上涨10.35%。截至3月30日，磷酸一铵周度产量为20.8万吨，较上周

减少 0.1 万吨，周度开工率为 51.73%，较上周下降了 0.44 个百分点；磷酸二铵周度产量为 25.99 万吨，较上周增加 2.57%，周度开工率为 58.58%，较上周提高 2.57 个百分点。截至 3 月 30 日，磷酸一铵的周度库存量为 22.9 万吨，较上周增加了 0.7 万吨；磷酸二铵的周度库存量为 8.3 万吨，较上周增加 0.1 万吨。

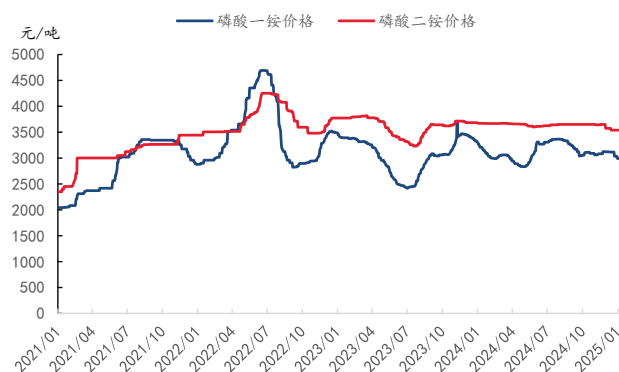
尿素、氯化钾：本周（3/24-3/30），尿素价格上涨，氯化钾价格下跌。尿素方面，印度 IPL 最终发布了尿素进口招标，招标数量 150 万吨，其中，西海岸 80 万吨，东海岸 70 万吨，装运日期为 6 月 12 日，招标截止日期为 4 月 8 日，报价有效期至 4 月 15 日。印标消息的释放在一定程度上带动现货交投氛围回暖。叠加近期东北地区终端备货需求有所启动，下游集中补库助推企业去库明显。氯化钾方面，因国储第二轮持续竞拍放量冲击市场，低价货源压制贸易商高价空间。截至 3 月 30 日，尿素价格为 1940 元/吨，较上周五上涨了 4.36%；氯化钾的价格为 3085 元/吨，较上周五下跌 3.65%。

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



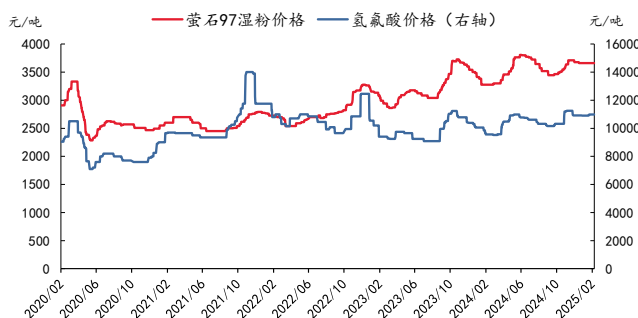
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 氟化工：R22、R32、R134a、R125 价格上涨

氟化工行业综述：本周（3/24-3/30）主要制冷剂品种 R22、R32、R134a、R125 价格上涨。空调出口订单持续增长，国内“以旧换新”政策加码，刺激终端消费热情，带动内贸情绪积极提升。受配额缩减影响，市场对供给端担忧仍存，供需关系持续改善。

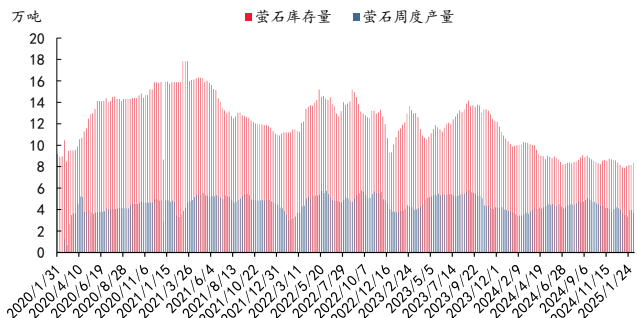
上游原料：本周（3/24-3/30）萤石、氢氟酸价格大幅上涨。萤石企业陆续恢复生产，市场供应量略有增加，但整体开工仍处低位。萤石库存逐渐消耗，对价格有一定支撑。截至3月30日，萤石97湿粉市场价为37520元/吨，较上周价格上涨0.86%；氢氟酸价格为11868元/吨，较上周价格上涨4.01%。本周萤石工厂库存为7.59万吨，较上周下降了3.64%；萤石本周产量为4.79万吨，较上周提高了2.34%。

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



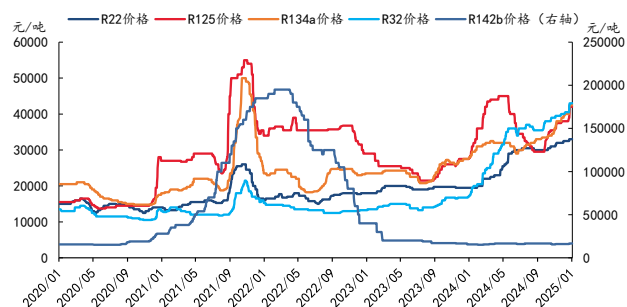
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（3/24-3/30）R22、R32、R134a、R125 价格上涨。含氟材料聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）价格平稳。截至 3 月 30 日，二代制冷剂 R142b 价格为 2.7 万元/吨，较上周价格持平；R22 价格为 3.6 万元/吨，较上周价格上涨 250 元/吨。三代制冷剂方面，R125 价格为 4.5 万元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨；R134a 价格为 4.65 万元/吨，较上周上涨 500 元/吨；R32 价格为 4.7 万元/吨，较上周上涨 1500 元/吨。

根据百川盈孚数据，截至 3 月 30 日，二代制冷剂方面，本周 R22 毛利为 23556.78 元/吨，较上周持平；R142b 毛利为 11525.78 元/吨，较上周增长了 1.05%。三代制冷剂方面，R125 毛利为 23292.75 元/吨，较上周增长了 0.79%；R32 毛利为 30113.13 元/吨，较上周增长了 0.17%；R134a 毛利为 27477 元/吨，较上周下降了 0.1%。

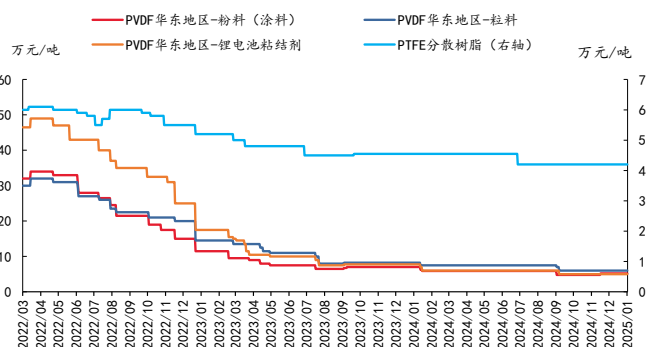
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯（PVDF）价格上涨，聚四氟乙烯（PTFE）市场价格维稳运行。本周聚四氟乙烯（PTFE）市场价格维持平稳，下游需求表现相对疲软，主要以消耗库存为主。根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4.20 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 6.3 万元/吨，较上周价格持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 6 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 5.2 万元/吨，较上周价格持平。

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：原材料橡胶价格下跌，运费持续下降

成本方面，本周（3/24-3/30）合成橡胶价格下跌。据百川盈孚数据，截至2025年3月30日，丁苯橡胶价格为13955元/吨，较上周下跌0.56%，天然橡胶价格为16725元/吨，较上周下跌0.2%。截至2025年3月30日，普通圆钢价格为3558元/吨，较上周价格上涨15元/吨。截至3月30日，促进剂价格19250元/吨，较上周五持平；防老剂价格为23700元/吨，较上周五下降1.25%。炭黑市场均

价为7705元/吨，较上周五下跌1.38%。

集运方面，截至2025年3月30日，上海集装箱出口指数（SCFI）报1356.88，周环比上涨4.96%，年同比下跌21.61%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1111.71，周环比下降3.69%，年同比下降3.14%。截至3月30日，CCFI美西航线报806.01，周环比下跌6.27%，年同比下降15.94%；CCFI美东航线报963.1，周环比下跌3.83%，年同比下降14.05%；CCFI欧洲航线报1526.99，周环比下降3.76%，年同比下降14.27%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为68.11%，较上周下降0.96个百分点；半钢胎开工率为82.99%，较上周下降0.12个百分点。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



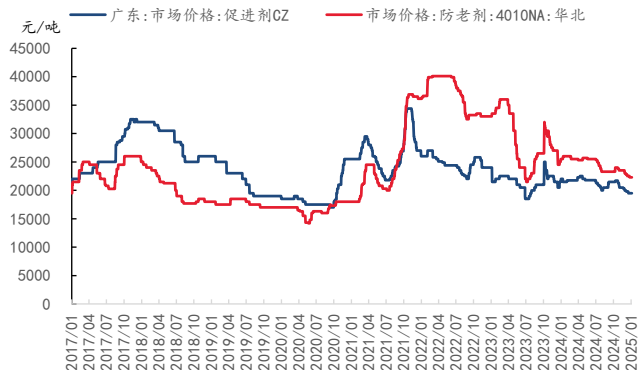
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



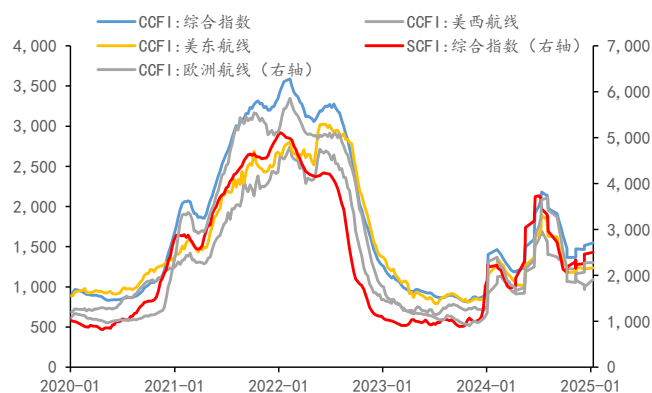
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



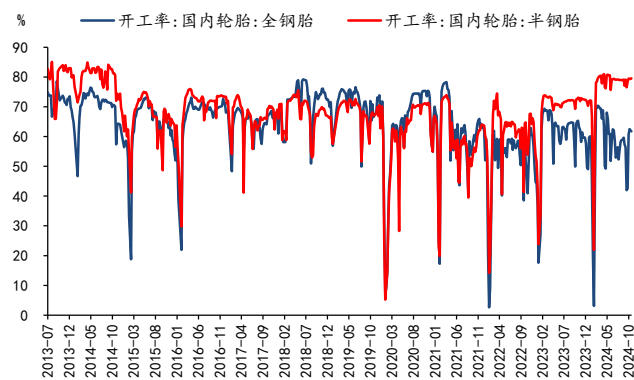
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

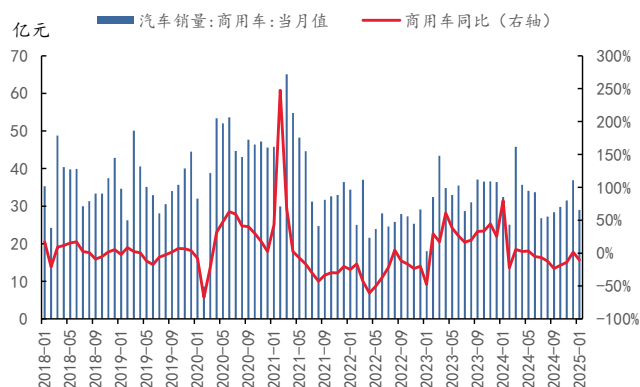
图表21：轮胎开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

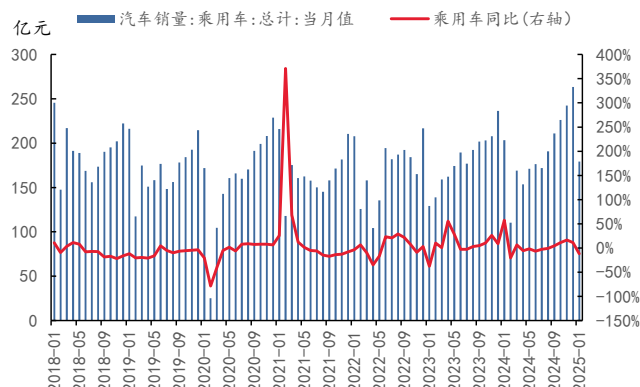
需求方面，根据iFinD数据，2025年2月，商用车月度销量31.3万辆，同比增加24.7%。其中，客车销量为3.4万辆，同比下降5.56%；货车销量为27.9万辆，同比增长29.77%；乘用车月度销量为138万辆，同比增长25%。

图表22：商用车销量



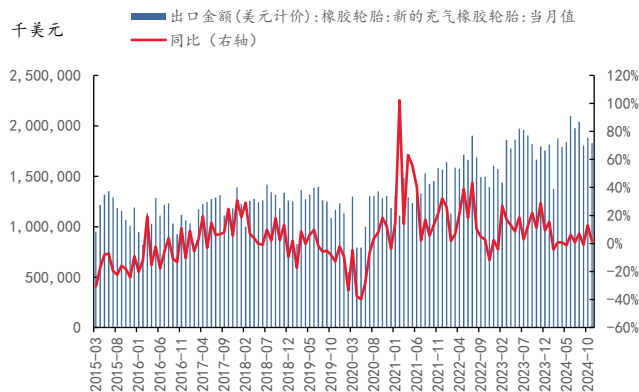
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



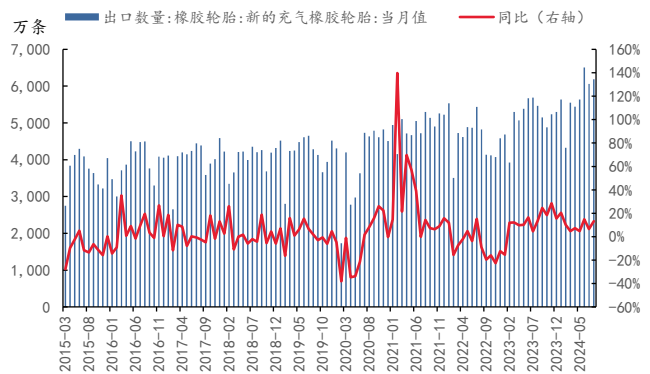
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



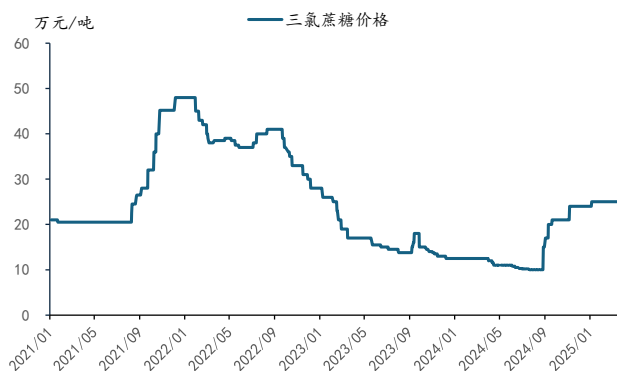
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 食品及饲料添加剂：安赛蜜、蛋氨酸价格小幅上涨

本周（3/24-3/30），饲料添加剂维A、维E价格下跌；安赛蜜、蛋氨酸价格小幅上涨；三氯蔗糖、麦芽酚、赖氨酸价格相对平稳。

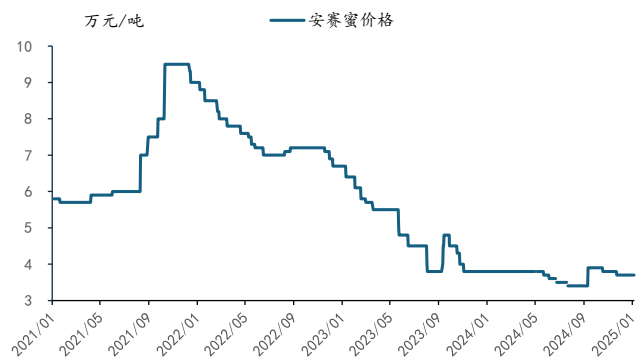
甜味剂：截至2025年3月30日，三氯蔗糖价格为25万元/吨，较上周价格持平；2025年2月，三氯蔗糖月度出口量为912.05吨，同比下降14.66%；安赛蜜价格为3.8万元/吨，较上周价格上涨0.1万元/吨；2025年2月，安赛蜜月度出口量为1285.07吨，同比增加0.3%。

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

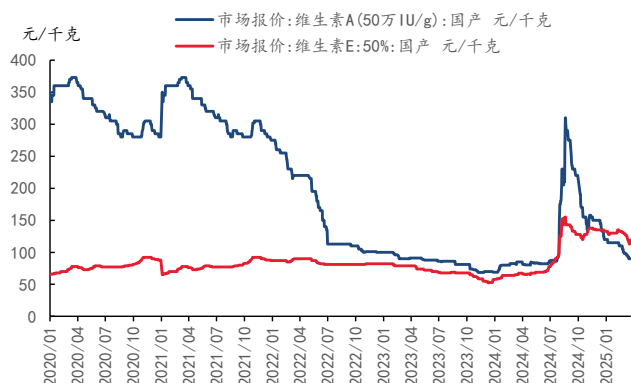


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

维生素A、维生素E：截至3月30日，维A价格为83元/千克，较上周价格下跌7元/千克；维E价

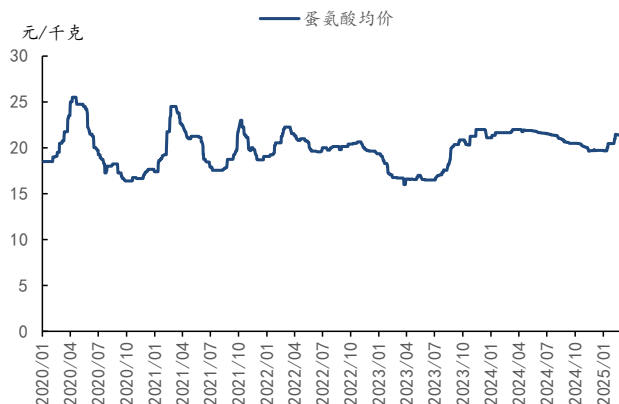
格为117元/千克，较上周价格下跌2元/千克。

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

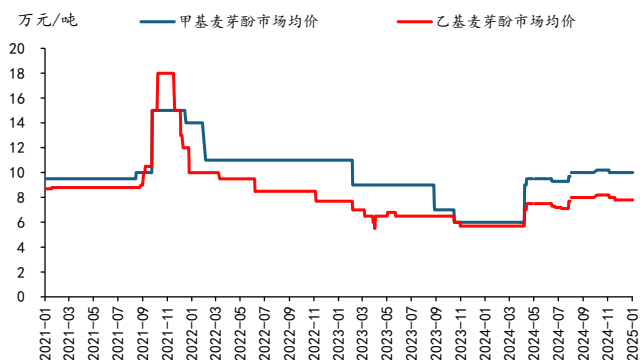


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至2025年3月30日，蛋氨酸价格为21.62元/千克，较上周价格上涨0.3元/千克。截至3月30日，赖氨酸价格为8.62元/公斤，较上周价格持平；2025年2月，赖氨酸月度出口量为80734.61吨，同比增加0.97%。

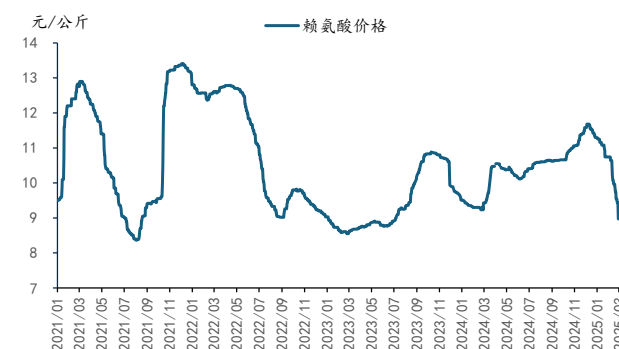
甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2025年3月30日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为8万元/吨，较上周价格持平；2025年2月，麦芽酚整体月度出口量为12491.85吨，同比增加17.79%。

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

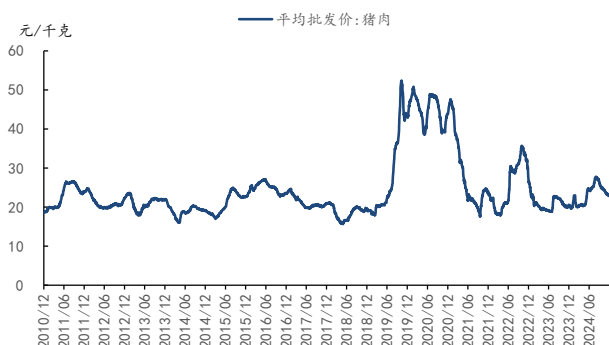
图表31：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

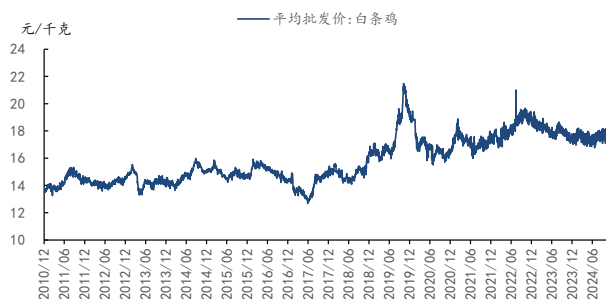
猪肉、鸡肉：截至3月30日，猪肉的价格为20.94元/千克，较上周上涨0.24%；白条鸡的价格为17.6元/千克，较上周上涨1.32%。

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

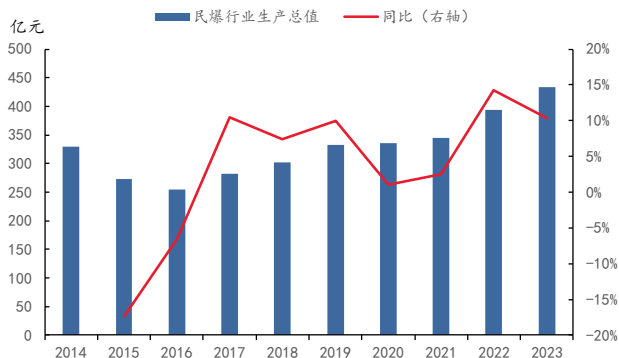


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(七)民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平

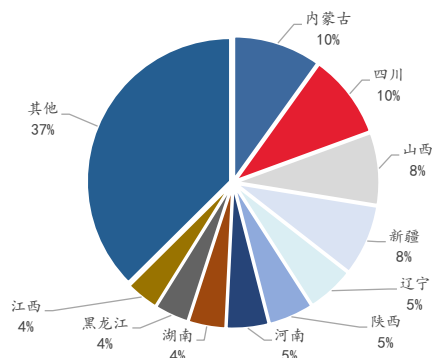
民爆行业，即民用爆破器材和服务行业，被广泛应用于矿山开采、铁路道路建设、水利水电工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模保持平稳较快增长。根据中爆协数据，行业生产总值从2015年的273亿元增长到2024年的416.95亿元，年均增长约5%。分地区来看，西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的四成以上。

图表34：民爆行业生产总值



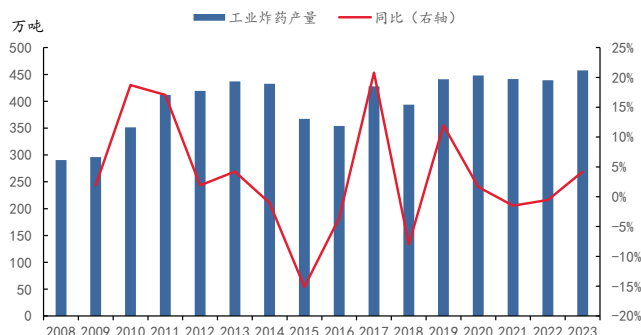
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



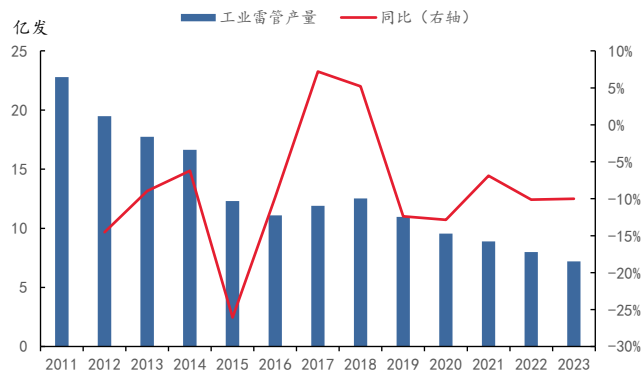
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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

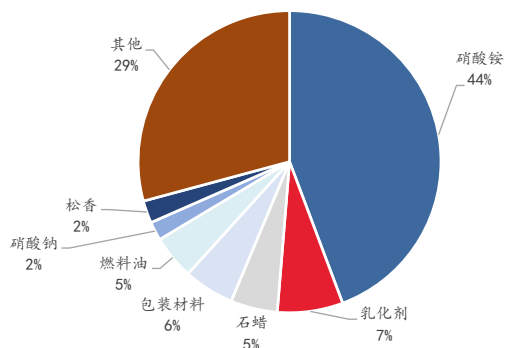


资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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。

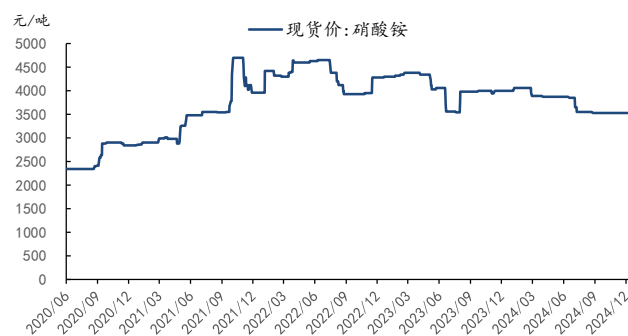
根据 iFind 数据，本周硝酸铵价格持平。截至 3 月 30 日，硝酸铵价格为 3550 元/吨，环比持平。

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



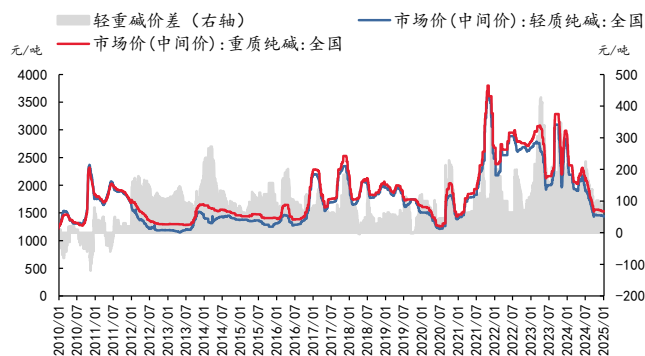
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八) 化学原料：轻质纯碱价格下跌，乙烯法 PVC 价格上涨

纯碱行业综述：本周（3/24-3/30），轻质纯碱价格下跌。本周下游需求端接货意向不高，囤货意愿不足，仍以维持刚需低价采购为主。江苏、河南、青海检修装置逐步恢复正常运行，内蒙古天然碱大厂计划月底前恢复，纯碱市场供应有所增加。

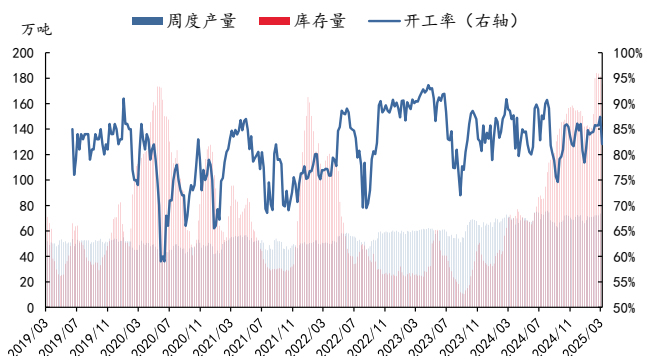
据百川盈孚数据，截至3月30日，轻质纯碱市场价为1390元/吨，较上周价下跌16元/吨；重质纯碱市场价为1504元/吨，较上周价格持平。轻重碱价差为114元/吨。盈利能力方面，联碱法毛利为129.16元/吨，氨碱法为-99.45元/吨，天然碱法为576元/吨，分别较上周变化10.29%、5.2%和-2.54%。截至3月30日，纯碱周产量为69.37万吨，较上周增长7.22%；行业总体开工率82.37%，较上周提高了7.21pcts。本周纯碱工厂库存168.87万吨，较上周下降1.6%。截至3月30日，光伏玻璃价格为2750元/吨，较上周价格持平；平板玻璃价格为1292元/吨，较上周上涨0.39%。截至3月23日，平板玻璃库存301万吨，环比减少2.11%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



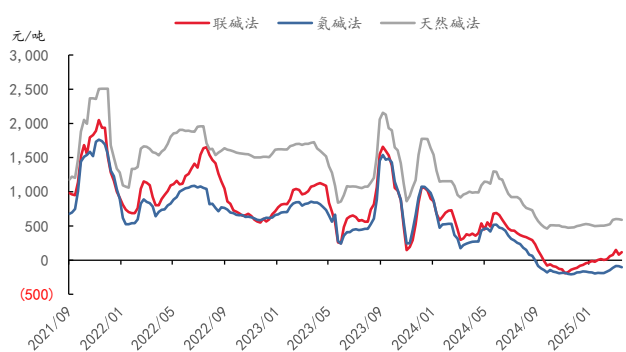
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



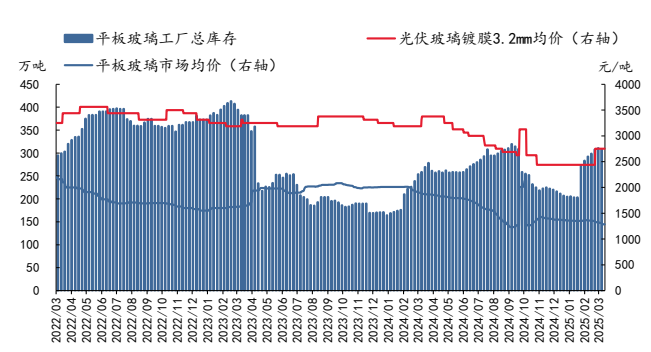
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

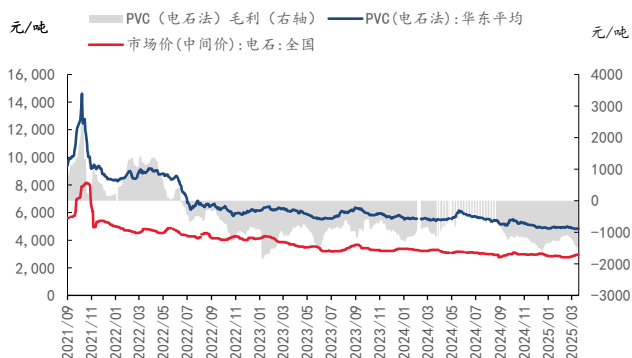


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周（3/24-3/30）乙烯法 PVC 价格上涨。本周电石法 PVC 与乙烯法 PVC 皆有部分企业生产装置开始检修，PVC 整体开工负荷小幅下降，但流通货源充足，供应端仍处高位。PVC 社会库存延续去库趋势，但行业库存仍处过剩状态。

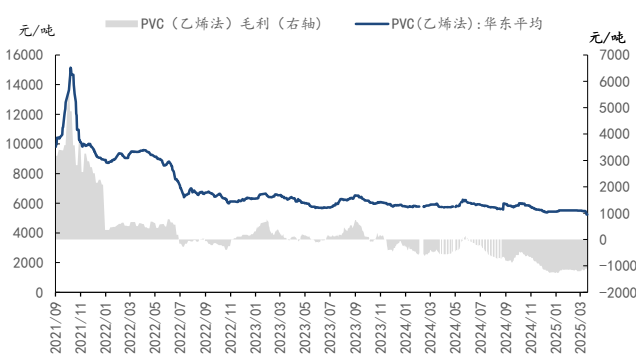
据百川盈孚数据，截至 3 月 30 日，PVC（电石法）市场均价 4863 元/吨，较上周价格下跌 0.14%；PVC（乙烯法）市场均价 5270 元/吨，较上周价格上涨 0.38%。利润情况，本周 PVC（电石法）毛利下跌了 0.13%，至-1414.7 元/吨；PVC（乙烯法）毛利上涨 2.41%，至-944.35 元/吨。截至 3 月 30 日，PVC 行业库存量为 128.7 万吨，同比下降 2.52%。本周 PVC 工厂开工率较上周降低 1.53 个百分点至 80.19%。本周 PVC 产量为 44.7 万吨，较上周增加 0.7 万吨。

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



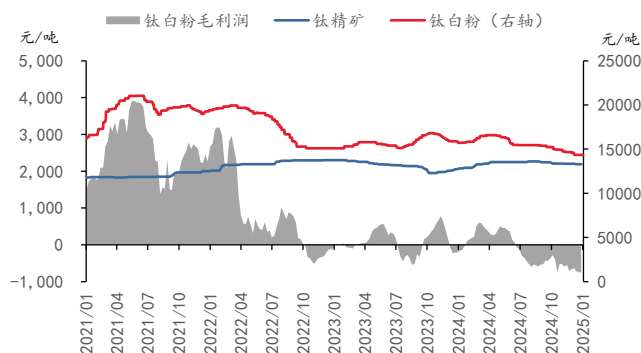
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(九) 钛白粉：钛白粉价格小幅上涨

本周（3/24-3/30）钛白粉价格小幅上涨。本周钛白粉企业开工率略有下降，预计周度开工率环比下降 1.25%。特诺将陆续关闭位于荷兰的年产能 9 万吨的钛白粉工厂，国际产能的退出，让出了其生产的硫酸法钛白粉在全球市场份额占比。

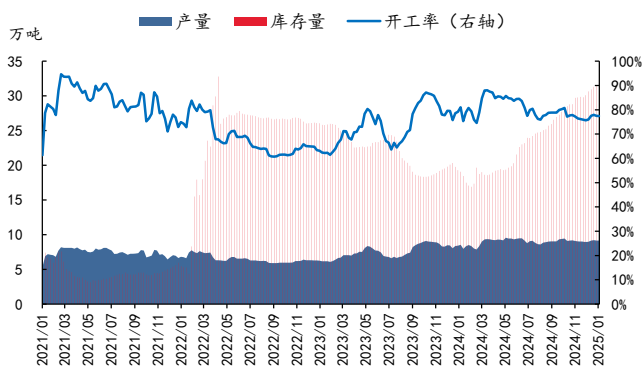
据百川盈孚数据，截至 3 月 30 日，钛白粉市场价为 14658 元/吨，较上周价格上涨 0.55%。利润情况，本周钛白粉毛利上涨 9.88%至-873.45 元/吨。开工库存方面，截至 3 月 30 日，钛白粉周度开工率为 80.95%，较上周降低 1.26 个百分点；周产量为 9.59 万吨，较上周减少了 0.13 万吨；工厂总库存为 31.14 万吨，较上周增加 1.52%。

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

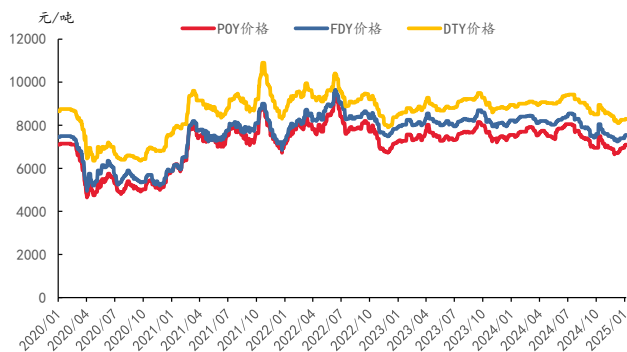


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(十) 化学纤维：涤纶长丝价格下跌

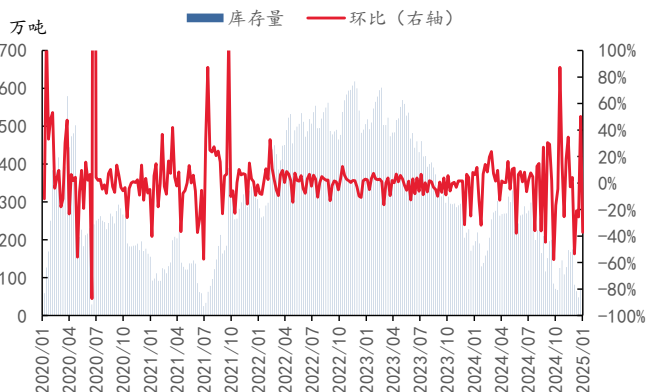
涤纶长丝：本周（3/24-3/30），涤纶长丝价格微跌。下游需求表现疲软，长丝市场产销数据清淡，持续处于累库状态。据百川盈孚数据，截至 3 月 30 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 6850 元/吨，较上周价格下跌 100 元/吨；FDY 市场均价为 7150 元/吨，较上周价格下跌 200 元/吨；DTY 市场均价为 8150 元/吨，较上周价格下跌 150 元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为 93.05%，较上周提高 0.85 个百分点；本周涤纶长丝产量为 78.48 万吨，较上周增加 0.84%；本周涤纶长丝库存 309.9 万吨，较上周减少 13.12%。

图表50: POY、FDY、DTY 价格走势



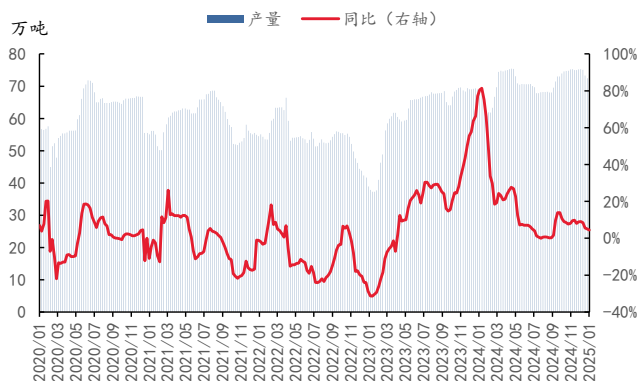
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表51: 涤纶长丝库存情况



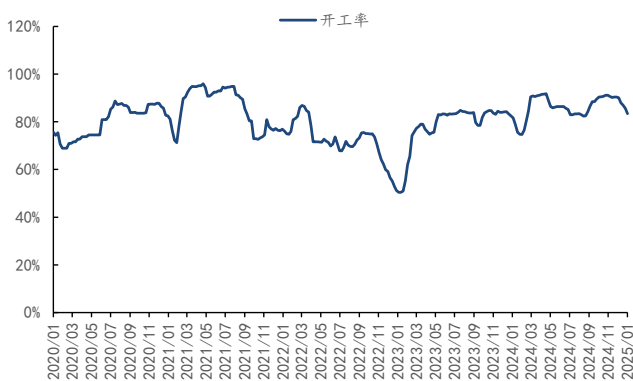
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

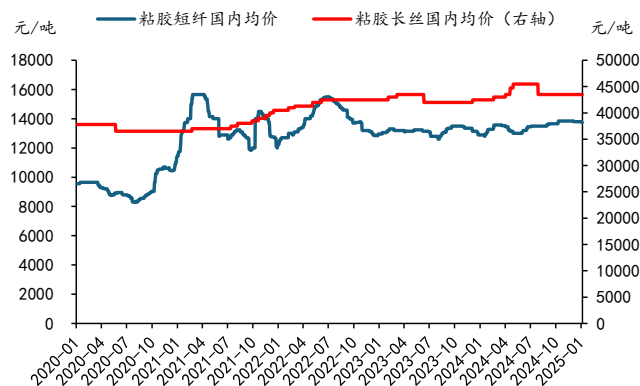


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

粘胶: 本周 (3/24-3/30), 粘胶短纤价格小幅下跌, 粘胶长丝价格与上周持平。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 3 月 30 日, 粘胶长丝的价格为 44000 元/吨, 与上周五持平; 粘胶短纤的价格为 13500 元/吨, 与上周五下跌 1.1%。

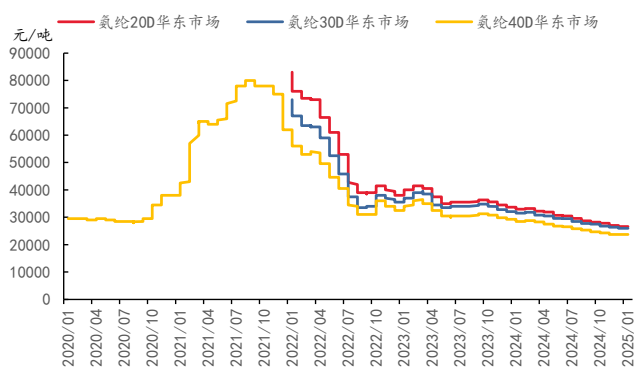
氨纶: 本周 (3/24-3/30), 氨纶价格持平。本周氨纶行业库存下降, 氨纶行业平均库存 48 天偏下, 部分工厂库存下降; 多数工厂产销平衡。下游开机持续提升中, 局部地区反馈经编市场需求尚可。据百川盈孚数据, 截至 3 月 23 日, 氨纶 20D 的价格为 27500 元/吨, 较上周价格持平; 氨纶 30D 的价格为 27000 元/吨, 较上周价格持平; 氨纶 40D 的价格为 24200 元/吨, 较上周价格持平。

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

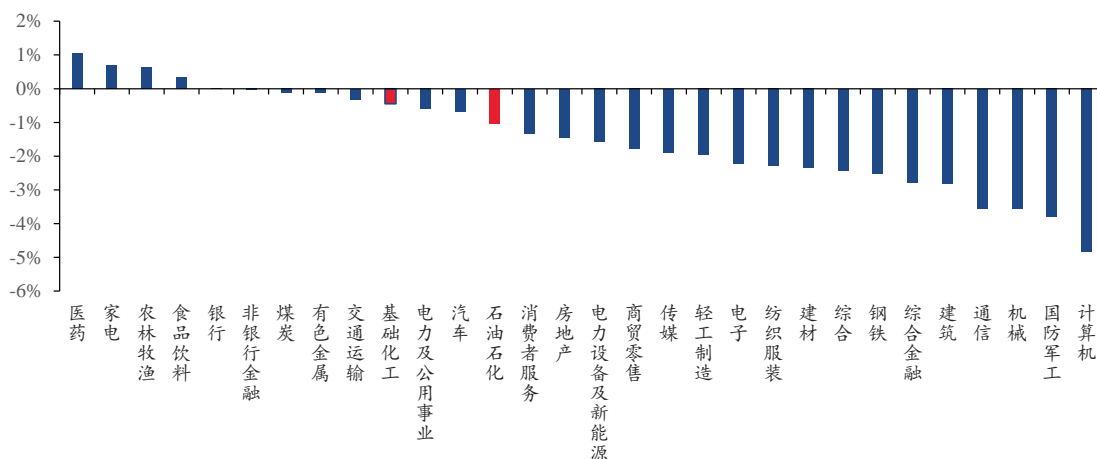
(一) 行情表现

本周（3/24-3/30）沪深 300 指数上涨 0.01%，基础化工指数下跌 0.44%，在 30 个中信一级行业中排名第 10 位。

美国关税不确定性拉升，“人工智能数据中心建设出现泡沫”引发市场对于 AI 基建过剩的担忧，成交量进一步萎缩。其中，TMT 板块跌幅靠前。涨幅靠前的三个行业依次为医药、家用电器、农林牧渔。

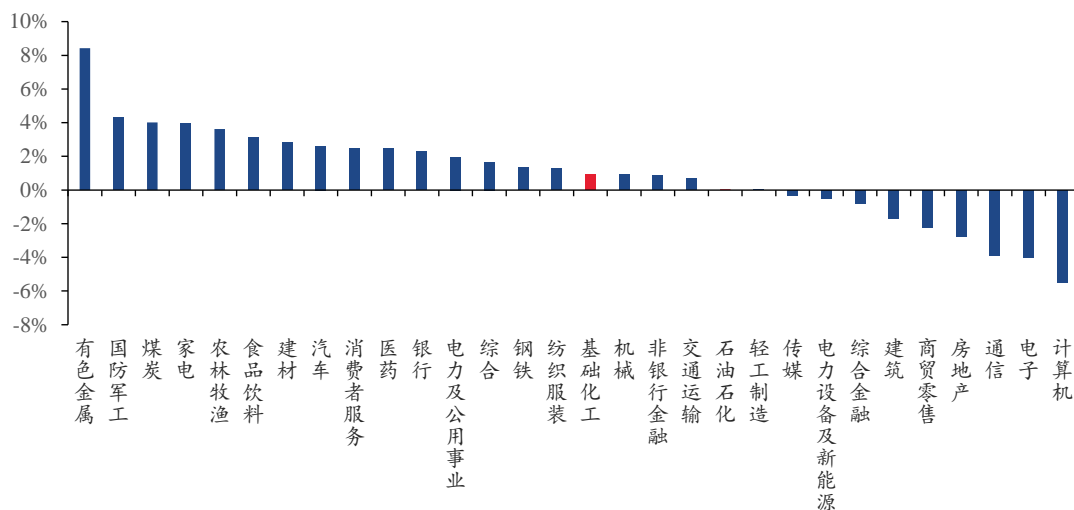
从 39 个化工三级子行业来看，有 11 个子板块上涨。涨幅较大的子版块是涤纶（8.12%）、其他化学原料（4.99%）、化学制剂（4.79%）和磷肥及磷化工（3.21%）；跌幅较大的子板块是合成树脂（-6.43%）、碳纤维（-4.84%）、其他塑料制品（-4.38%）和油品销售及仓储（-2.56%）。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



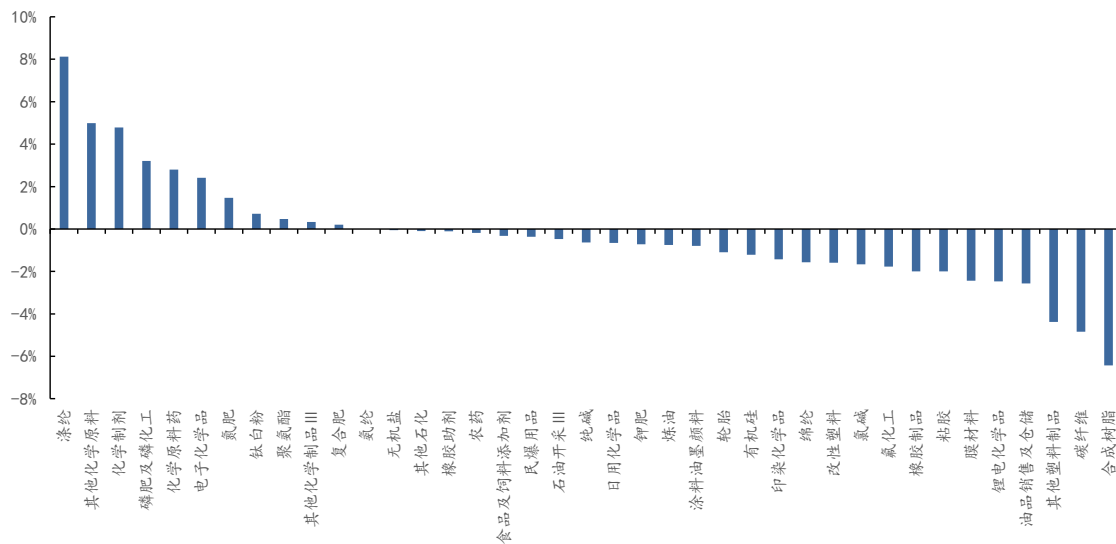
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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（3/24-3/30）中信基础化工一级行业下，179 家上涨，289 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为：江天化学（46.90%）、华尔泰（32.56%）、尤夫股份（31.87%）；跌幅居前的个股分别

为：联创股份（-34.19%）、锦鸡股份（-23.35%）、安诺其（-17.95%）。

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）
本周涨跌幅前十				
江天化学	46.90	46.82	83.26	85.81
华尔泰	32.56	34.72	42.70	35.52
尤夫股份	31.87	51.86	42.85	-57.08
中毅达	31.78	161.60	65.89	-797.91
华融化学	29.41	30.95	35.94	52.54
奇德新材	25.74	33.66	74.40	229.75
红宝丽	23.54	44.35	188.33	123.38
凯美特气	21.05	19.53	9.48	-121.01
恒光股份	20.05	21.75	38.87	-31.96
三孚股份	19.35	25.37	13.53	73.30
本周涨跌幅后十				
联创股份	-34.19	-41.13	25.69	-119.55
锦鸡股份	-23.35	20.95	90.73	-799.68
安诺其	-17.95	4.47	140.27	237.33
宝丰能源	-12.47	-7.55	4.94	17.70
领湃科技	-12.12	-8.15	16.33	-16.92
会通股份	-11.82	-9.30	11.65	30.72
恒大高新	-11.73	-3.82	41.77	-81.91
东方材料	-9.98	-8.60	20.04	67.44
万润新能	-9.56	-20.36	7.84	-4.57
ST 瑞德	-9.29	-0.70	17.57	-14.70

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

四川美丰	公司化肥分公司生产装置已全面完成检修并恢复正常生产。
凯龙股份	公司控制权拟变更事项获得省政府国资委批复同意。公司拟收购湖北东神天神实业有限公司部分股权。
云图控股	公司与广西贵港市人民政府、贵港市覃塘区人民政府签署了《云图智领绿色化工新能源材料项目投资合作协议书》，约定公司在广西贵港市投资建设云图智领绿色化工新能源材料项目。
皖维高新	公司发布 2025 年一季度业绩预告，预计实现归母净利润 9,000 万元到 12,000 万元，同比增长 90.85%到 154.47%。
麦加芯彩	公司已取得挪威船级社（DNV）防污漆证书。
华软科技	鉴于 2 万吨/年光气及光气化装置安全环保升级改造项目接近尾声，为开展新装置与现有装置的接驳工作，天安化工决定于近日起计划性停产，预计时间约 2 个月。
易普力	公司拟以现金方式收购转让方持有的河南省松光民爆器材股份有限公司 51%股份。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【中海壳牌年产 26 万吨聚碳酸酯项目开工】

六化建北京分公司承建的惠州中海壳牌 24 万吨/年双酚 A 装置、22 万吨/年碳酸二苯酯装置和 26 万吨/年聚碳酸酯装置举行开工仪式。该项目位于广东省惠州市惠阳区大亚湾石化区，该项目位于广东省惠州市惠阳区大亚湾石化区，以实现建设世界级、高度一体化石化基地的愿景，打造一座世界级石化基地，可填补国内高端化工品需求缺口，推动石化产业迈向全球价值链高端。该项目总投资 93 亿元，建设 24 万吨/年双酚 A 装置、22 万吨/年碳酸二苯酯装置和 26 万吨/年聚碳酸酯装置。（中国石油和化工网）

【中国石油大连石化(西中岛)炼化一体化项目公示】

大连市长兴岛经济技术开发区发布中国石油大连石化公司(西中岛)炼化一体化项目环境影响评价第一次公示。建设地点在大连市长兴岛经济技术开发区西中岛石化产业园区。建设内容包括新建 1000 万吨/年炼油、140 万吨/年乙烯及其下游装置，并配套建设储运、公用工程和辅助设

施。项目范围包括炼化厂区、码头和厂外管线以及厂外供电、铁路等设施。（中国石油和化工网）

【国内又一年产 10 万吨己二腈项目开工】

2025 年辽宁锦州市太和区一季度重点项目集中开工暨辽宁省兰麒麟精细化工材料有限公司新建 10 万吨/年己二腈项目举行开工仪式。项目选址锦州汤河子经济开发区化工园区，总投资 30 亿元，分两期建设。一期投资 12.8 亿元，新建年产 10 万吨己二腈装置，计划 2025 年 12 月末第一条 1 万吨生产线竣工投产；二期投资 17.2 亿元，建设年产 20 万吨尼龙 66，预计 2026 年 11 月 10 万吨生产线全线竣工投产。（中国石油和化工网）

【山东寿光 10 万吨 BDO 项目投产】

寿光市联盟石油化工有限公司投资 6.5 亿元打造的 10 万吨/年 BDO 项目，于近日成功产出第一批产品，正式宣告项目投产。作为 2024 年山东省重大实施类项目，该项目总投资 33.5 亿元，分两期建设。一期建设 10 万吨/年 BDO 生产装置，二期建设 20 万吨/年顺酐生产装置，6 万吨/年 PBAT/PBS 可降解塑料生产装置，引进先进的顺酐酯化加氢技术，三废少能耗低，产品质量和装置智能化程度均达到国际先进水平。（中国石油和化工网）

【宁夏一百吨级丁二烯法己二腈中试项目公示】

宁夏铂泰新材料科技有限公司 100 吨/年己二腈中试项目公众参与首次公示。宁夏铂泰新材料科技有限公司位于宁东能源化工基地化工新材料产业区，租赁宁东现代煤化工中试基地现有 10# 厂房，不新增占地。项目新建 1 套己二腈中试装置，以甲醇、丁二烯等为原料，采用甲醇氨氧化法制得氢氰酸，再通过丁二烯直接氢氰化法，生成己二腈，设计中试规模为 100t/a，产品作为样品用于性能测试及后续实验研发，不外售。（中国石油和化工网）

【中石油乌石化 150 万吨/年 PX 扩能改造项目启动】

新疆维吾尔自治区举行 2025 年一季度重大项目集中开工仪式，乌鲁木齐石化公司 150 万吨/年对二甲苯扩能改造和新建 200 万吨/年 PTA 发展项目正式启动。芳烃装置扩能和原料配套改造工程将对现有 180 万吨/年柴油加氢改质装置进行增产石脑油和航煤的改造，在原 100 万吨/年芳烃联合装置设备设施基础上，建设 200 万吨/年连续重整、80 万吨/年芳烃抽提等单元，并对现有吸附分离及变压吸附 PSA 进行适应性改造，在进一步实现节能降碳目标的同时，更好满足自治区芳烃产业链发展的原料需求。新建 200 万吨/年精对苯二甲酸（PTA）项目主要包括一套 200 万吨

/年 PTA 装置和配套的公用工程及辅助生产设施，投产后，将为新疆纺织服装产业和可降解塑料产业提供充足原料，助力形成“炼—化—纺—服”全产业链。（中国石油和化工网）

【赢创 IPDI 产品暂时停止供应】

赢创发布通知称，其 VESTANAT® IPDI 遭遇不可抗力因素影响，将即刻停止供应 VESTANAT® IPDI 产品。通知中提到，由于赢创的供应商出现不可预见且不可避免的技术问题，导致 VESTANAT® IPDI 产品的生产立即受到严重影响。鉴于以上原因，在接下来的几周内，赢创暂时将无法按照客户已确认、已订购或以其他方式请求的数量提供 VESTANAT® IPDI。（中国石油和化工网）

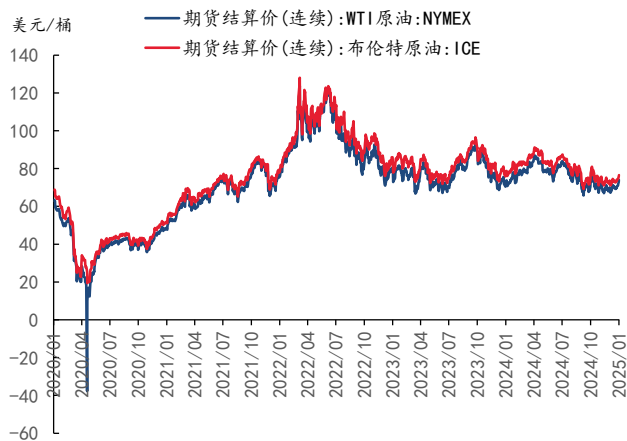
【天津长芦新材料二期项目开工】

天津市长芦化工新材料有限公司含氟有机新材料产业化二期项目开工建设。该项目建成后，将成为具有国际影响力的氟化工创新基地和全球高端氟化工产业链基地。长芦新材料二期项目总占地面积 12.08 万平方米，一阶段总投资 5 亿元，将建设 2 套氢氟醚装置及配套公用工程，达产后可新增 2000 吨/年产能，加速实验室成果向千吨级产业化项目落地，拓展电子氟化液在芯片制造、数据中心浸没冷却等前沿场景的应用。（中国石油和化工网）

四、大宗原材料

截至3月30日，WTI 油价收于 69.36 美元/桶，Brent 油价收于 73.63 美元/桶，分别较上周上涨了 1.58% 和 2.04%。NYMEX 天然气期货价格为 4.07 美元/百万英热单位，较上周上涨了 2.26%；英国天然气期货价格为 98.95 便士/色姆，较上周下跌了 4.66%。截至3月30日，黄骅港动力煤(5500)平仓价为 683 元/吨，较上周下跌了 1.44%。长协价格方面，3月秦皇岛 Q5500 价格为 686 元/吨，较上月下降 5 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 624 元/吨，较上月下降 4 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 561 元/吨，较上月下降 4 元/吨。据百川盈孚，截至3月30日，江苏新浦乙烯出厂价为 7,300 元/吨，较上周下跌 1.35%；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



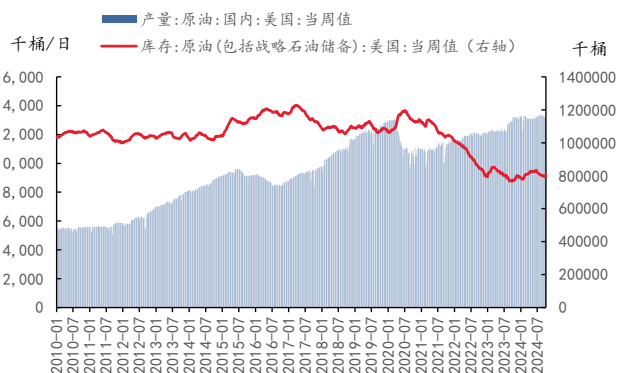
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



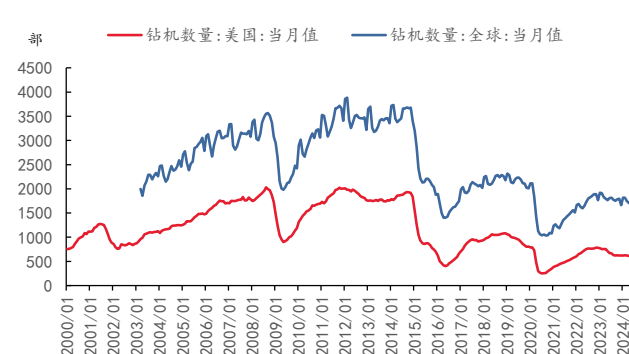
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



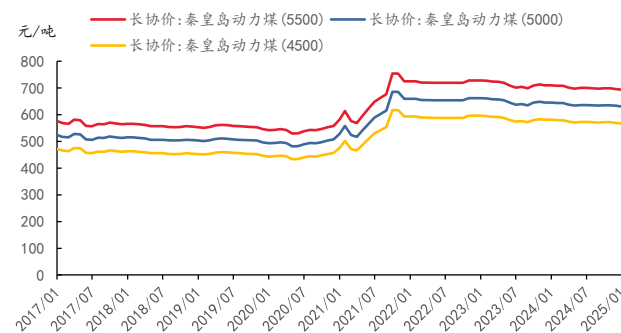
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表65：动力煤价格



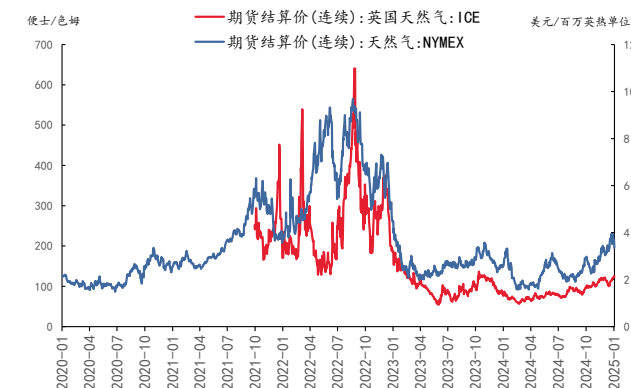
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



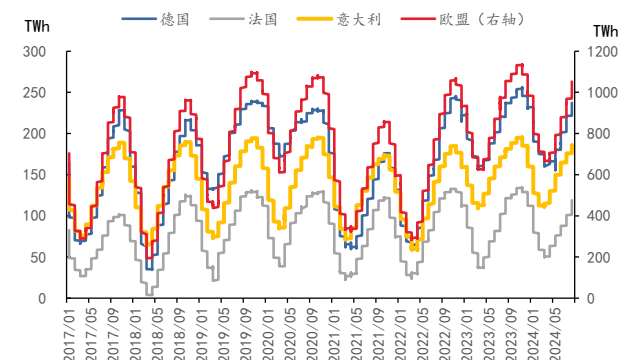
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

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
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	2025/3/28
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	15.9	12.8	11.1	8.9	22.57
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	19.9	13.9	9.0	8.1	15.30
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	12.6	11.1	9.7	8.4	67.71
002096	易普力	买入	0.51	0.66	0.79	0.99	23.7	18.3	15.3	12.2	12.11
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	13.9	12.6	10.8	10.1	53.66
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	9.4	9.4	8.9	8.5	23.24
003022	联泓新科	买入	0.33	0.31	0.37	0.54	45.7	49.2	41.2	28.2	15.25
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-35.1	39.7	30.3	21.7	11.50
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	18.1	14.0	11.7	9.7	22.39
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	39.2	42.1	32.5	24.7	11.37
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	60.4	44.4	36.2	31.0	56.78
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	28.5	22.6	18.0	14.6	18.50
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	118.5	64.7	44.5	30.9	28.45
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	530.0	81.5	37.9	27.2	10.60
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	29.6	18.8	15.8	12.8	13.90
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	34.5	25.5	19.0	15.5	49.30
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	122.7	83.0	47.2	36.4	143.59
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	86.4	37.9	31.8	30.3	39.75
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	25.3	21.6	18.3	15.6	42.51
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	21.1	18.0	15.2	12.9	14.76
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	12.9	10.4	8.4	7.7	21.80
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	13.1	10.6	9.2	7.5	18.09
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	69.7	24.6	20.0	16.2	24.40
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	10.6	7.8	5.5	4.5	30.05
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	33.2	24.6	19.6	16.3	47.50
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	14.3	8.1	7.1	6.2	5.57
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	14.4	11.5	9.6	8.5	14.53
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	48.0	39.8	33.3	26.5	32.64
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	153.8	98.9	39.9	19.3	41.52

资料来源：iFind，太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

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。