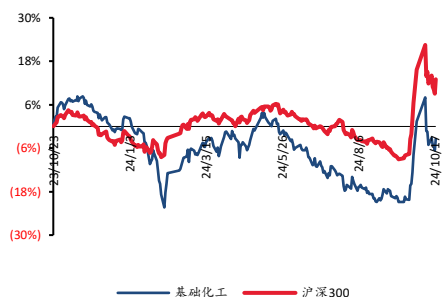


基础化工

## 化工周报（10/28-11/03）： 三代制冷剂毛利普遍提升，维生素E价格上涨

### ■ 走势比较



### 相关研究报告

<<周期行业供需格局有望改善，优选高景气新材料产品>>—2024-09-06

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

**制冷剂 R32、R134a 价格上涨。**根据百川盈孚数据，截至11月3日，二代制冷剂毛利方面，本周R22毛利为19761.5元/吨，较上周上涨2580元/吨；R142b毛利为-516.45元/吨，较上周下降1000元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为16755.5元/吨，较上周上涨794元/吨；R32毛利为23349元/吨，较上周上涨516元/吨；R134a毛利为18141元/吨，较上周增加205元/吨。

**维生素E：供给减少推动价格大幅上涨。**根据饲料巴巴信息，VE北沙制药VE生产线计划于8月底开始停产检修8-10周，10月17日巴斯夫称预计最早在2025年7月恢复VE的生产。受此影响，近期出口需求较强，加快了国内市场现货货源消化，叠加国内“春节”市场有备货预期，近期国内厂家挺价态度坚决，甚至停止接单，维生素E价格上涨。据百川盈孚数据，截至11月3日，维E价格为132元/千克，较上周上涨4元/千克。

#### 2. 核心观点

(1) 制冷剂：受气温影响，萤石生产受限，货源整体趋紧，氢氟酸价格坚挺，二氯甲烷价格上涨乏力，三氯乙烯价格平稳，制冷剂成本波动有限。年底配额余量有限，外贸需求向好，市场供应持续偏紧。本周三代制冷剂毛利普遍提高。建议关注：巨化股份、三美股份、永和股份等。

(2) 维生素E：海外主要生产商产能受限，近期出口需求较强，加快了国内市场现货货源消化，叠加国内“春节”市场有备货预期，近期国内厂家挺价态度坚决，甚至停止接单，维生素E价格上涨。建议关注：浙江医药（暂未评级）、新和成（暂未评级）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 价格小幅下跌 .....	6
(三) 农化：草甘膦价格、毛利下降 .....	6
(四) 氟化工：三代制冷剂毛利普遍提升 .....	8
(五) 轮胎：橡胶价格下跌，全钢胎开工率下降 .....	10
(六) 食品及饲料添加剂：赖氨酸、维E价格上涨 .....	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：纯碱价格持平，PVC 价格下降 .....	17
(九) 钛白粉：钛白粉价格微降 .....	19
(十) 化学纤维：涤纶长丝价格下跌 .....	20
二、 行情表现 .....	22
(一) 行情表现 .....	22
(二) 行业内个股涨跌幅情况 .....	24
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 .....	12
图表 21: 轮胎开工率 .....	12
图表 22: 商用车销量 .....	12
图表 23: 乘用车销量 .....	12
图表 24: 轮胎出口金额 .....	12
图表 25: 轮胎出口数量 .....	12
图表 26: 三氯蔗糖价格 .....	14
图表 27: 安赛蜜价格 .....	14
图表 28: 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格 .....	14
图表 29: 赖氨酸价格 .....	14
图表 30: 维 A、维 E 价格 .....	14
图表 31: 蛋氨酸价格 .....	14
图表 32: 猪肉批发价格 .....	15
图表 33: 白条鸡批发价格 .....	15
图表 34: 民爆行业生产总值 .....	16
图表 35: 民爆行业生产总值分地区情况 .....	16
图表 36: 工业炸药生产情况 .....	16
图表 37: 工业雷管生产情况 .....	16
图表 38: 工业炸药成本构成 .....	16
图表 39: 硝酸铵价格走势 .....	16
图表 40: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差 .....	17
图表 41: 纯碱开工库存情况 .....	17
图表 42: 各工艺路线盈利情况 .....	18
图表 43: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存 .....	18
图表 44: PVC (电石法) 价格、毛利 .....	18

图表 45: PVC (乙烯法) 价格、毛利 .....	18
图表 46: PVC 行业库存 .....	19
图表 47: PVC 行业产量、开工率 .....	19
图表 48: 钛白粉价格及毛利、钛精矿价格 .....	19
图表 49: 钛白粉开工库存情况 .....	19
图表 50: POY、FDY、DTY 价格走势 .....	20
图表 51: 涤纶长丝库存情况 .....	20
图表 52: 涤纶长丝月度产量 .....	21
图表 53: 涤纶长丝月度开工率 .....	21
图表 54: 粘胶价格走势 .....	21
图表 55: 氨纶价格走势 .....	21
图表 56: 本周中信一级子行业涨跌幅 .....	22
图表 57: 本月中信一级子行业涨跌幅 .....	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: 煤价 .....	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(10/28-11/03)无水氢氟酸(8.56%)、环氧丙烷(2.74%)、固体烧碱(2.31%)、棕榈油(2.02%)等产品价格涨幅居前；维生素A(-6.45%)、丁二烯(-4.18%)、LNG(-3.45%)、布伦特(-3.22%)等产品价格跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2024/10/31	2024/10/30	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	68.61	67.21	美元/桶	2.08%	-3.05%	-3.52%	-16.64%	中国石油、中国石化、中国海油
	布伦特	72.55	71.12	美元/桶	2.01%	-3.22%	-7.45%	-17.04%	中国石油、中国石化、中国海油
	LNG	4707.00	4773.00	元/吨	-1.38%	-3.45%	-5.42%	-5.56%	周转产能:广汇能源(500)、新奥股份(800)
	动力煤	714.00	714.00	元/吨	0.00%	0.00%	-7.27%	-10.30%	核定产能:中国神华(34000)、兖矿能源(18000)、陕西煤业(14300)
烯烃	乙烯	7269.00	7269.00	元/吨	0.00%	0.53%	2.54%	5.53%	中国石化(1248)
	聚乙烯	8365.00	8339.00	元/吨	0.31%	-0.10%	1.85%	3.00%	中国石化(902)、中国石化(660)、宝丰能源(90)
	聚丙烯粒料	7535.00	7527.00	元/吨	0.11%	-0.66%	0.33%	-2.02%	中国石化(930)、中国石化(454)、宝丰能源(60)、卫星化学(45)
	丙烯酸	6600.00	6525.00	元/吨	1.15%	1.54%	9.09%	13.79%	卫星化学(66)、万华化学(30)
聚酯	丙稀酸丁酯	8600.00	8575.00	元/吨	0.29%	0.00%	-8.02%	0.00%	卫星化学(62)、万华化学(36)
	丁二烯	12025.00	12150.00	元/吨	-1.03%	-4.18%	36.26%	27.75%	齐翔腾达(20)、华锦股份(10)
	PX	6830.00	6786.00	元/吨	0.65%	-2.61%	-17.90%	-18.99%	荣盛石化(620)、中国石化(619.5)、恒力石化(475)
	PTA	4810.00	4780.00	元/吨	0.63%	-2.73%	-19.02%	-18.34%	恒力石化(1160)、恒逸石化(930)、荣盛石化(905)、桐昆股份(420)
聚酯	MEG	4646.00	4610.00	元/吨	0.78%	-0.17%	5.76%	14.74%	东方盛虹(200)、恒力石化(180)
	聚酯切片	6165.00	6165.00	元/吨	0.00%	-1.44%	-9.20%	-8.94%	聚合产能:恒逸石化(1046.5)、桐昆股份(900)
	己内酰胺	10575.00	10600.00	元/吨	-0.24%	-0.70%	-23.97%	-17.38%	恒逸石化(40)、鲁西化工(30)
	涤纶FDY	7600.00	7600.00	元/吨	0.00%	-0.65%	-7.60%	-4.40%	恒逸石化(246)、桐昆股份(100)
聚酰胺	PA66	18071.00	18029.00	元/吨	0.23%	0.08%	-13.05%	-15.82%	神马股份(42)、华峰化学(17)
	PC	15381.00	15415.00	元/吨	-0.22%	-0.59%	0.10%	-3.94%	鲁西化工(30)、浙江交科(10)
	TDI	13000.00	13000.00	元/吨	0.00%	0.00%	-21.57%	-24.75%	万华化学(55)、沧州大化(15)
	纯MDI	18500.00	18500.00	元/吨	0.00%	0.00%	-7.50%	-13.15%	MDI产能:万华化学(305)
聚酰胺	聚酰胺I	18250.00	18250.00	元/吨	0.00%	-0.54%	18.51%	14.06%	
	环氧丙烷	8610.00	8560.00	元/吨	0.58%	2.74%	-6.19%	-6.73%	万华化学(54)、滨化股份(28)、红宝丽(10)
	琥珀酸	8400.00	8350.00	元/吨	0.60%	0.60%	-8.20%	-10.64%	红宝丽(15)
	粘胶短纤	13850.00	13850.00	元/吨	0.00%	0.00%	7.36%	2.97%	三友化工(83)、中泰化学(73)
纤维	氨纶40D	24300.00	24300.00	元/吨	0.00%	0.00%	-17.06%	-21.10%	华峰化学(27.5)、泰和新材(5)
	己二酸	8483.00	8583.00	元/吨	-1.17%	-1.17%	-9.59%	-8.78%	华鲁恒升(36)、神马股份(15)
	双氧水	677.00	676.00	元/吨	0.15%	-2.17%	-8.39%	-33.50%	鲁西化工(160)、金禾实业(35)
	甲醇	2061.00	2054.00	元/吨	0.34%	0.49%	-0.53%	-5.42%	兴化股份(30)、金牛化工(20)
煤化工	醋酸	2698.00	2721.00	元/吨	-0.85%	-1.32%	-7.89%	-10.19%	江苏索普(140)、华谊集团(130)、华鲁恒升(60)
	草酸	8933.00	8933.00	元/吨	0.00%	-2.60%	-31.01%	-20.67%	鲁西化工(45)、华鲁恒升(18)
	DMF	4200.00	4250.00	元/吨	-1.18%	-3.45%	-14.86%	-15.44%	华鲁恒升(33)、鲁西化工(15)
	三聚氰胺	5917.00	5917.00	元/吨	0.00%	-1.05%	-16.14%	-19.41%	金禾实业(6)、四川美丰(5)
纯碱	电石	2988.00	2986.00	元/吨	0.07%	0.07%	-8.12%	-2.83%	中泰化学(280)、英力特(46)
	电石法PVC	5116.00	5119.00	元/吨	-0.06%	0.25%	-5.59%	-10.43%	中泰化学(165.7)、鸿达兴业(110)、新疆天业(89)、湖北宜化(87)
	液体烧碱	1036.00	1036.00	元/吨	0.00%	0.29%	22.75%	9.28%	
	固体烧碱	3766.00	3701.00	元/吨	1.76%	2.31%	19.56%	6.68%	中泰化学(132)、氯碱化工(72)、滨化股份(61)、沈阳化工(20)
农化	炭黑	8116.00	8116.00	元/吨	0.00%	0.00%	-5.46%	-21.23%	黑猫股份(126)、金能科技(34)
	轻质纯碱	1458.00	1458.00	元/吨	0.00%	0.00%	-45.41%	-35.03%	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	1560.00	1560.00	元/吨	0.00%	0.00%			
	尿素	1852.00	1853.00	元/吨	-0.05%	-0.38%	-19.09%	-24.53%	阳煤化工(232)、华鲁恒升(160)、鲁西化工(100)
农化	磷酸一铵	3092.00	3092.00	元/吨	0.00%	0.00%	-7.15%	-2.89%	新洋丰(185)、云天化(137)、川恒股份(17)
	磷酸二铵	3651.00	3651.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.84%	0.47%	云天化(540)、新洋丰(48)
	氯化钾	2442.00	2442.00	元/吨	0.00%	0.00%	-12.13%	-14.07%	盐湖股份(500)、亚钾国际(200)、藏格矿业(200)、东方铁塔(50)
	草甘膦	24782.00	24782.00	元/吨	0.00%	-0.80%	-3.96%	-14.85%	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	棕榈油	9610.00	9460.00	元/吨	1.59%	2.02%	33.47%	34.22%	寰宇科技
	R22	31000.00	31000.00	元/吨	0.00%	0.00%	58.97%	56.96%	东岳集团(22)、巨化股份(15)、永和股份(5.5)
	R134a	35000.00	35000.00	元/吨	0.00%	1.45%	25.00%	32.08%	巨化股份(6.8)、三美股份(6.5)、东岳集团(2.5)
	R125	35500.00	35500.00	元/吨	0.00%	0.00%	27.93%	36.54%	巨化股份(4)、东岳集团(4)、三美股份(4)
食品添加剂	R32	39000.00	39000.00	元/吨	0.00%	0.00%	126.09%	132.84%	巨化股份(12)、东岳集团(6.5)、三美股份(5)、永和股份(4.2)
	R410a	36500.00	36500.00	元/吨	0.00%	0.00%	62.22%	73.81%	巨化股份、东岳集团
	无水氢氟酸	11200.00	11200.00	元/吨	0.00%	8.56%	11.44%	3.87%	东岳集团(21)、永和股份(13.5)、三美股份(13.1)
	维生素A	145.00	145.00	元/千克	0.00%	-6.45%	110.14%	101.39%	新和成(0.8)、浙江医药(0.5)、金达威(0.4)
其他	维生素E	130.00	128.00	元/千克	1.56%	1.56%	124.14%	109.68%	新和成(6)、浙江医药(4)、ST福佑(2)
	安赛蜜	3.80	3.80	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-5.00%	金禾实业(1.2)
	三氯蔗糖	21.00	21.00	万元/吨	0.00%	0.00%	68.00%	50.00%	金禾实业(0.8)
	核白粉	14919.00	14919.00	元/吨	0.00%	-0.14%	-5.82%	-10.76%	龙佰集团(121)
其他	有机硅DMC	13100.00	13200.00	元/吨	-0.76%	-1.50%	-7.75%	-11.49%	兴发集团(36)、新安股份(25)
	天然橡胶	17075.00	16992.00	元/吨	0.49%	-1.16%	26.41%	30.18%	海南橡胶

资料来源:百川盈孚,太平洋证券整理

## (二) 聚氨酯：MDI 价格小幅下跌

本周（10/28-11/03）MDI 价格小幅下跌。MDI 方面，韩国某工厂新增 20 万吨/年 MDI 装置投产成功，投产后产能共计 61 万吨/年。另外 10 月下旬部分进口货源集中到港，场内现货流通有所增加。受供给增加影响，现货价格小幅下跌。TDI 方面，需求持续不振，下游海绵厂营运水平有限，在传统“金九银十”期间订单量也未有明显增加，加之前期备货较为充足，下游采购积极性不高，价格小幅下跌。

根据 iFind 数据，截至 11 月 3 日，聚合 MDI 华南市场均价 18100 元/吨，较上周价格下跌 100 元/吨；纯 MDI 市场均价 18500 元/吨，较上周价格持平。本周 TDI 华东市场价小幅下跌，截至 10 月 27 日，TDI 市场均价为 12900 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：草甘膦价格、毛利下降

草甘膦：本周（10/28-11/03）草甘膦价格、毛利同步下降，库存增加。10 月 18 日，第三轮第三批中央生态环境保护督察全面启动。这批督察将组建 8 个中央生态环境保护督察组，分别对江苏、安徽、四川等 4 个省以及 4 家中央企业开展督察进驻工作。四川、江苏等省份草甘膦企业反馈，本次环保督察对企业生产安排几无影响，仍将保持正常开工，市场供应充裕。

根据百川盈孚数据，截至 11 月 3 日，草甘膦价格为 24801 元/吨，较上周下跌 0.72 元/吨；毛利为 994.45 元/吨，较上周下跌 239.64 元/吨。截至 11 月 3 日，草甘膦周度产量为 1.12 万吨，较上周五增长了 3.99%；草甘膦周度库存量为 5.72 万吨，较上周增加了 0.33 万吨。

图表4：草甘膦价格



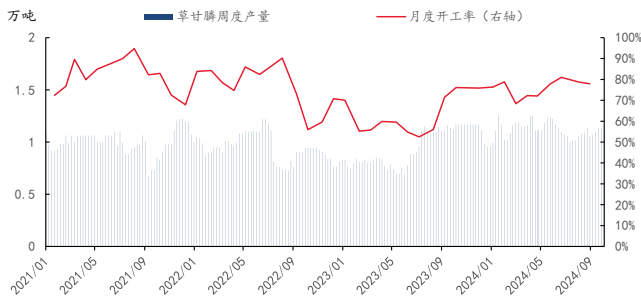
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



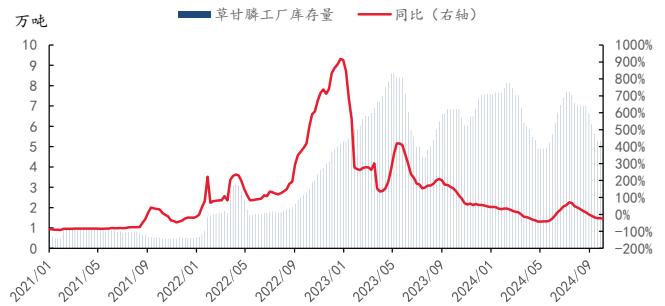
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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（10/28-11/03），磷酸一铵价格、磷酸二铵价格较上周持平。磷酸一铵方面，秋肥市场正处于收尾阶段，东北市场观望情绪较浓，下游复合肥行业开工低位震荡，一铵需求疲软，以满足刚需为主。磷酸二铵方面，近期部分地区 64%含量二铵仍维持供紧平衡态势，57%含量二铵供应较为宽松，基层购销交投活跃地区华北、华东等地贸易商出库价格维持相对平稳。

根据百川盈孚数据，截至11月3日，磷矿石价格为1018元/吨，与上周五持平；磷酸一铵的价格为3092元/吨，与上周五持平，磷酸二铵的价格为3651元/吨，与上周持平。磷酸一铵的毛利为125.01元/吨，较上周五下降43.33元/吨；磷酸二铵的毛利为242.24元/吨，较上周五下跌43.94元/吨。截至11月3日，磷酸一铵周度产量为22.06万吨，较上周增加0.01万吨，周度开工率为55.46%，较上周提高0.03个百分点；磷酸二铵周度产量为27.88万吨，较上周持平，周度开工率为61.66%，较上周持平。

尿素、氯化钾：本周（10/28-11/03），尿素价格下跌、氯化钾价格下跌。尿素方面，本周复合肥平均开工负荷为 29.42%，较上周下降 1.42%。秋肥发运基本结束，下游刚需转淡，厂家多尚未开始冬储订单排产，装置减负或短暂停车情况居多。工业端复合肥厂开工整体继续下滑，胶板厂刚需采购为主，尿素工农业需求整体有所走弱。氯化钾方面，复合肥企业开工维持低位，暂无备库存预期，小麦肥采购已基本接近尾声，下游需求疲软。根据百川盈孚数据，截至 11 月 3 日，尿素价格为 1847 元/吨，较上周五下跌 14 元/吨；氯化钾的价格为 2402 元/吨，较上周五下跌 40 元/吨。

图表8：磷矿石价格



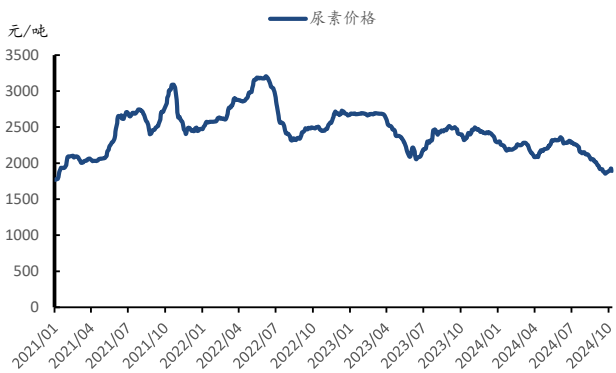
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表10：尿素价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表11：氯化钾价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

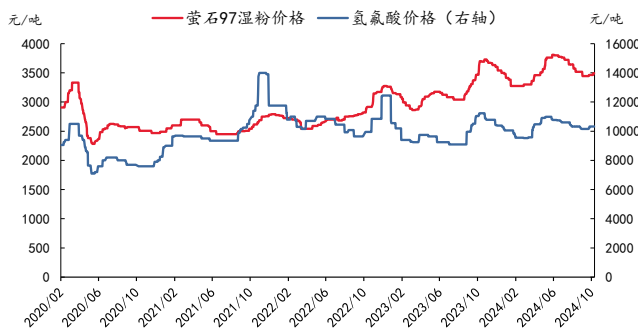
#### (四) 氟化工：三代制冷剂毛利普遍提升

氟化工行业综述：本周（10/28-11/03）三代制冷剂毛利普遍提升。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。

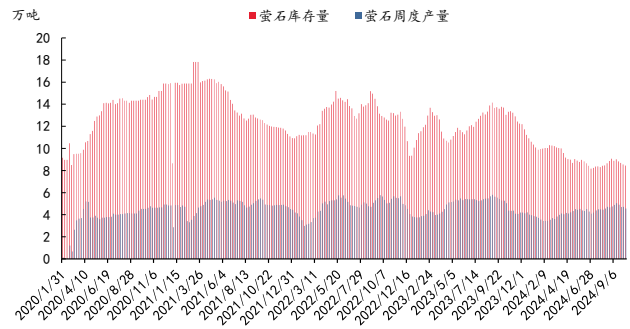
**上游原料：**本周（10/28-11/03）萤石价格小幅上涨，氢氟酸价格大幅上涨。天气渐冷，萤石生产以及运输成本增加，生产企业惜售情绪持续，价格持续攀升。根据百川盈孚数据，截至11月3日，萤石97湿粉市场价为3575元/吨，较上周上涨0.76%；氢氟酸价格为11200元/吨，较上周上涨8.56%。本周萤石工厂库存为8.56万吨，较上周增加4.17%；萤石本周产量为4.33万吨，较上周减少0.37%。

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

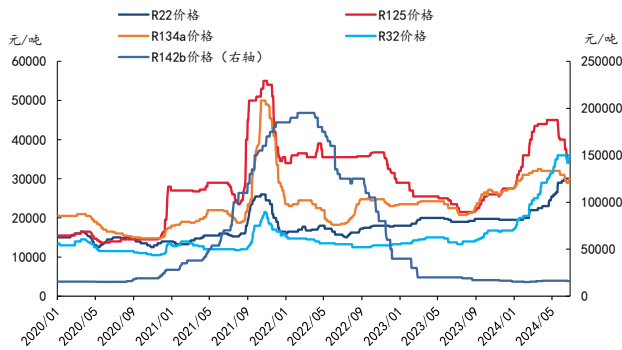


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**制冷剂：**本周（10/28-11/03）三代制冷剂毛利普遍提升。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11月3日，二代制冷剂R142b价格为1.55万元/吨，较上周持平；R22价格为3.1万元/吨，较上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为3.55万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为3.6万元/吨，较上周价格上涨1500元/吨；R32价格为3.9万元/吨，较上周持平。

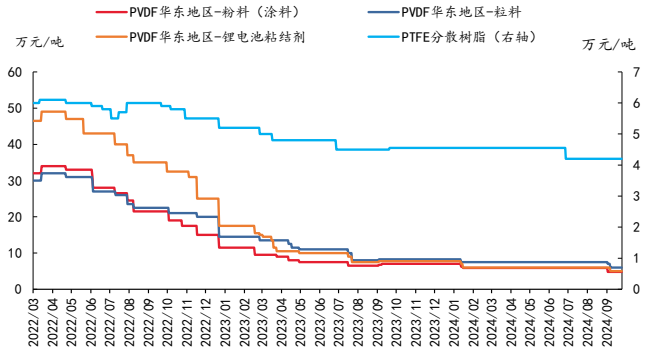
根据百川盈孚数据，截至11月3日，二代制冷剂毛利方面，本周R22毛利为19761.5元/吨，较上周上涨2580元/吨；R142b毛利为-516.45元/吨，较上周下降1000元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为16755.5元/吨，较上周上涨794元/吨；R32毛利为23349元/吨，较上周上涨516元/吨；R134a毛利为18141元/吨，较上周增加205元/吨。

图表14：制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表15：含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**氟塑料及单体：**本周聚偏氟乙烯（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4.8万元/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。

### （五）轮胎：橡胶价格下跌，全钢胎开工率下降

成本方面，本周（10/28-11/03）合成橡胶、天然橡胶胶价格下跌。据百川盈孚数据，截至2024年11月3日，丁苯橡胶价格为15981元/吨，较上周下跌2.58%，天然橡胶价格为16950元/吨，较上周下跌2.35%。截至2024年11月3日，普通圆钢价格较上周上涨0.48%，为3734元/吨。截至11月3日，促进剂价格2.05万元/吨，较上周五下跌3.76%；防老剂价格为2.35万元/吨，较上周五下跌1.26%。炭黑市场均价为8116元/吨，较上周持平。

集运方面，截至2024年11月3日，上海集装箱出口指数（SCFI）报2303.44，周环比上涨5.4%，年同比上升127.48%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1367.54，周环比上涨0.08%，年同比上升68.52%。截至11月3日，CCFI美西航线报1219.8，周环比下跌0.68%，年同比上升69.81%；CCFI美东

航线报1184.8, 周环比上涨0.63%, 年同比上升46.53%; CCFI欧洲航线报1846.24, 周环比下降0.99%, 年同比上升96.56%。

据百川盈孚数据, 本周全钢胎开工率为62.12%, 较上周下降0.38个百分点; 半钢胎开工率为79.33%, 较上周下降0.06个百分点。

需求方面, 根据iFinD数据, 2024年9月, 商用车月度销量28.4万辆, 同比下降23.45%。其中, 客车销量为4.2万辆, 同比下降6.67%; 货车销量为24.2万辆, 同比下降25.77%; 乘用车月度销量为210.89万辆, 同比增加4.48%。

图表16: 合成橡胶、天然橡胶价格



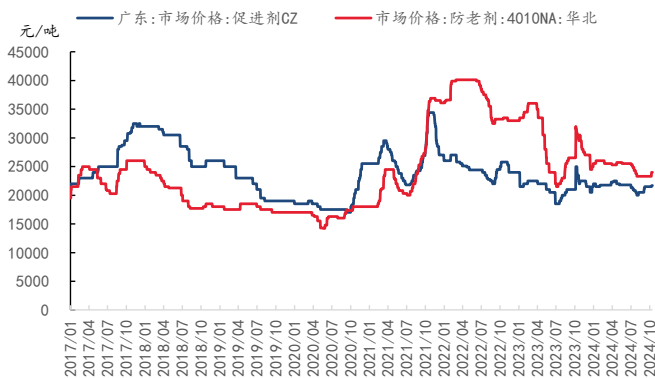
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表17: 普钢价格



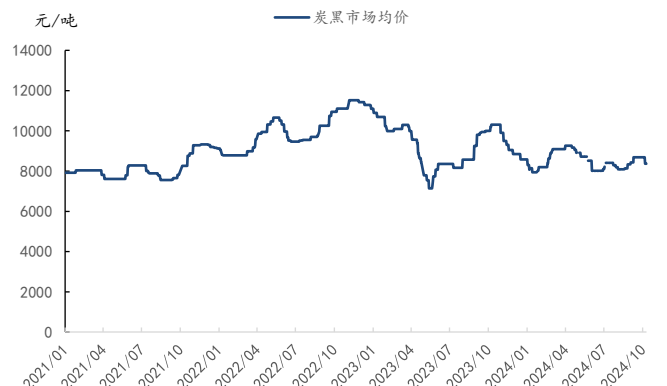
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表18: 防老剂、促进剂价格



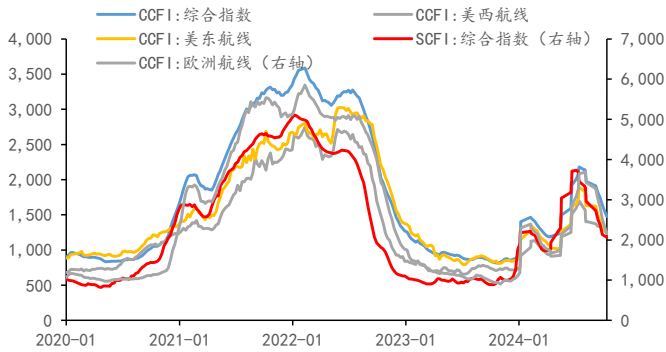
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表19: 炭黑价格



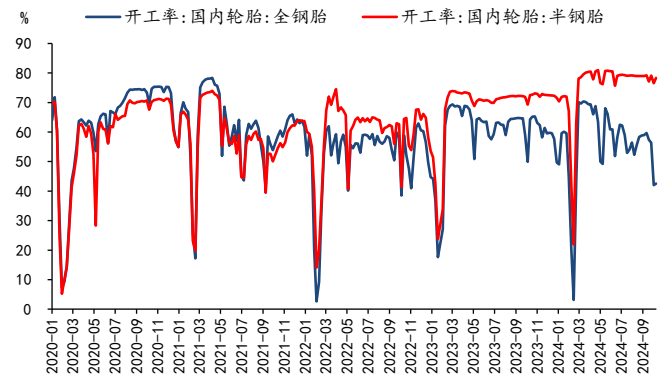
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表20: 中国-全球海运价格



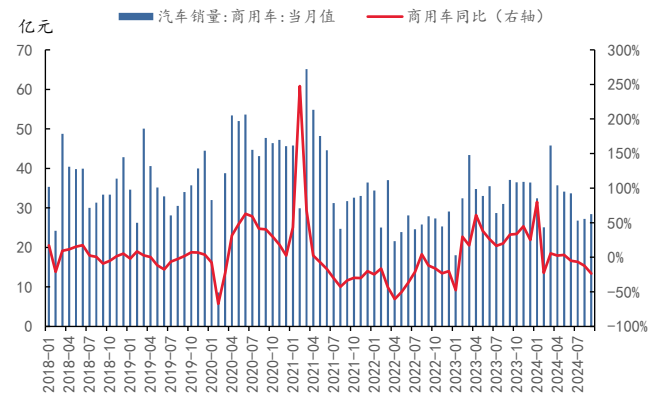
资料来源: Wind, 太平洋证券整理

图表21: 轮胎开工率



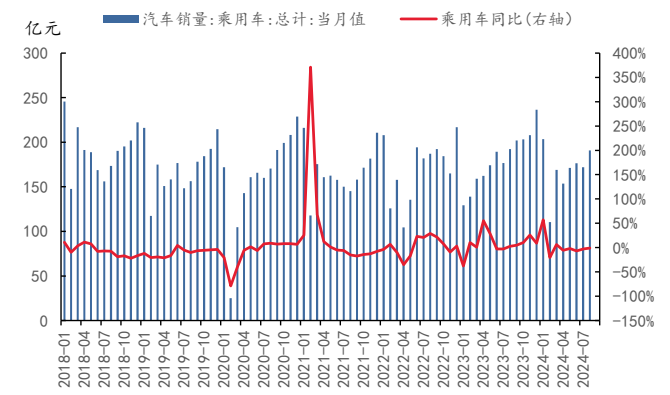
资料来源: Wind, 太平洋证券整理

图表22: 商用车销量



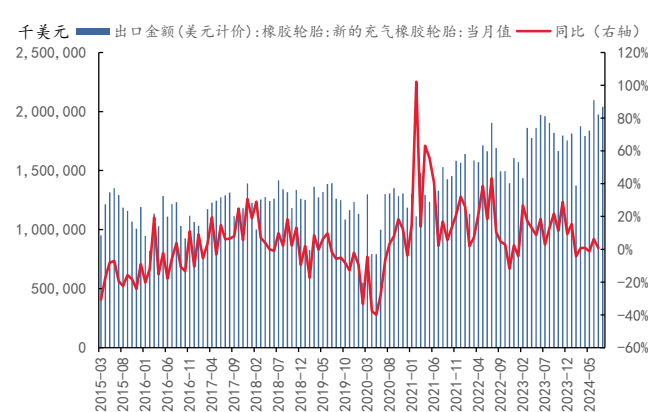
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表23: 乘用车销量



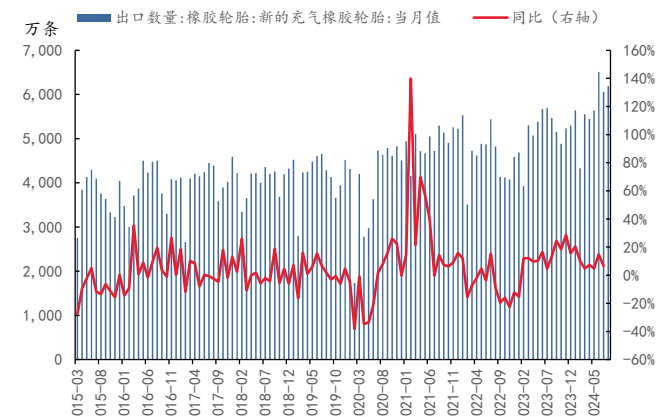
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表24: 轮胎出口金额



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表25: 轮胎出口数量



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

## (六)食品及饲料添加剂：赖氨酸、维E价格上涨

本周（10/28-11/03）猪肉、白条鸡价格下跌，饲料添加剂维E、赖氨酸价格上涨，维A、蛋氨酸价格下跌；食品添加剂安赛蜜、三氯蔗糖、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格相对平稳。

甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2024年11月3日，三氯蔗糖价格为21万元/吨，较上周持平；截至2024年9月，三氯蔗糖月度出口量为1617.35吨，同比增加4.5%。安赛蜜价格为3.8万元/吨，较上周持平；截至2024年9月，安赛蜜月度出口量为1227.61吨，同比减少16.67%。

维生素A、维生素E：据百川盈孚数据，截至11月3日，维A价格为145元/千克，较上周下跌10元/千克；维E价格为132元/千克，较上周上涨4元/千克。

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至2024年11月3日，蛋氨酸价格为20.08元/千克，较上周下跌0.11元/千克。截至11月3日，赖氨酸价格为11.06元/公斤，较上周上涨0.55%；截至2024年9月，赖氨酸月度出口量为97316.10吨，同比增加17.23%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2024年11月3日，甲基麦芽酚市场均价为10.2万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为8.2万元/吨，较上周持平；截至2024年9月，麦芽酚整体月度出口量为12054.47吨，同比增加38.51%。

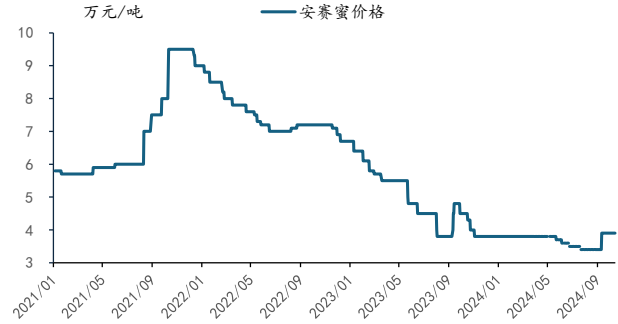
猪肉、鸡肉：截至11月3日，猪肉的价格为24.44元/千克，较上周下跌0.93%；白条鸡的价格为17.71元/千克，较上周下跌0.39%。

图表26：三氯蔗糖价格



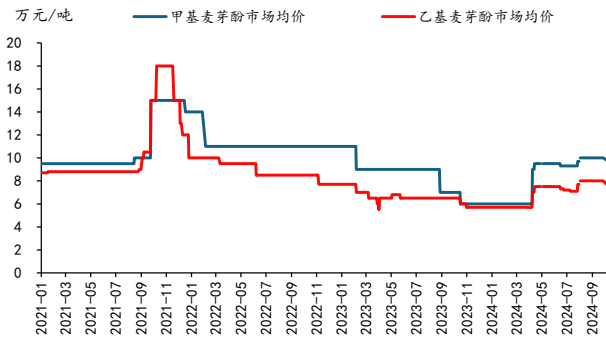
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表27：安赛蜜价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表28：甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



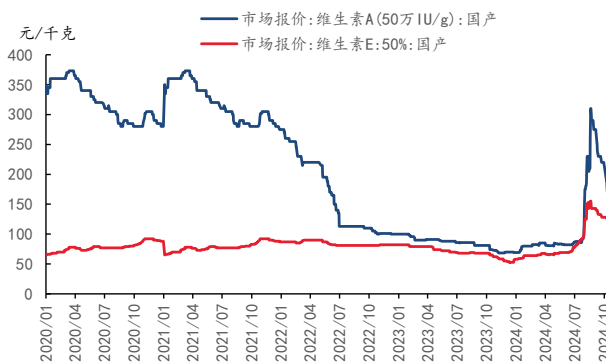
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表30：维A、维E价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表31：蛋氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表32：猪肉批发价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表33：白条鸡批发价格



资料来源：iFind，太平洋证券整理

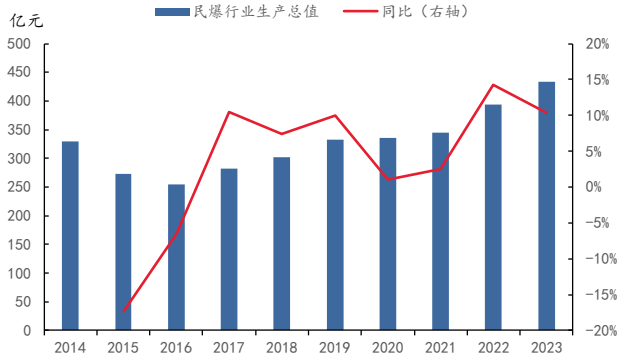
### (七)民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平

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

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

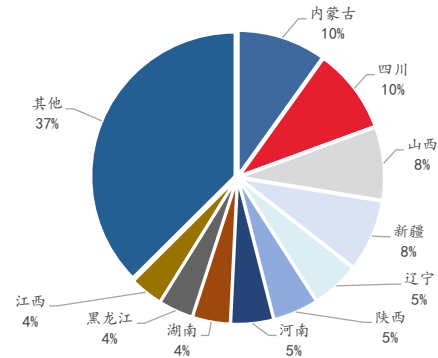
根据iFinD数据，本周硝酸铵价格持平。截至11月3日，硝酸铵价格为3530元/吨，环比持平。

图表34：民爆行业生产总值



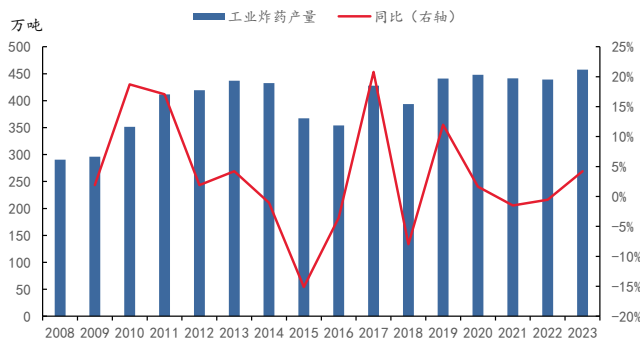
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



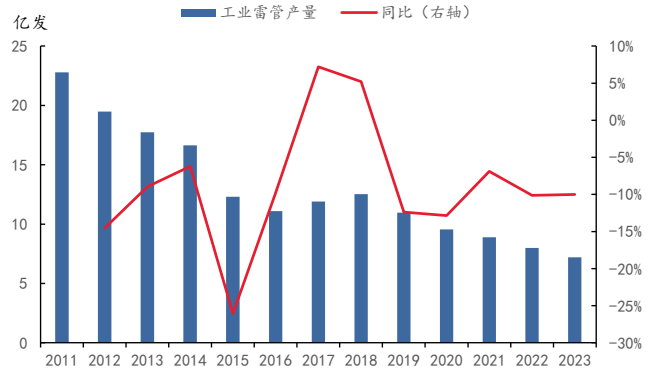
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表36：工业炸药生产情况



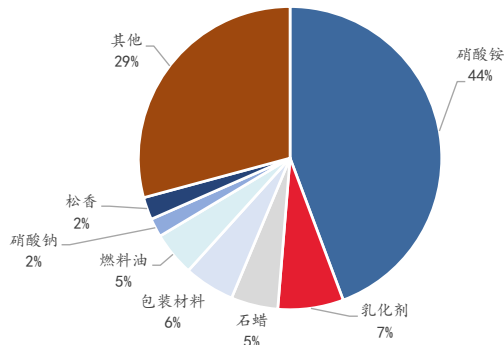
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表37：工业雷管生产情况



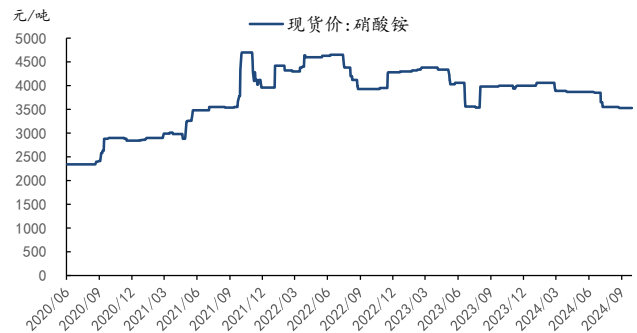
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表38：工业炸药成本构成



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表39：硝酸铵价格走势



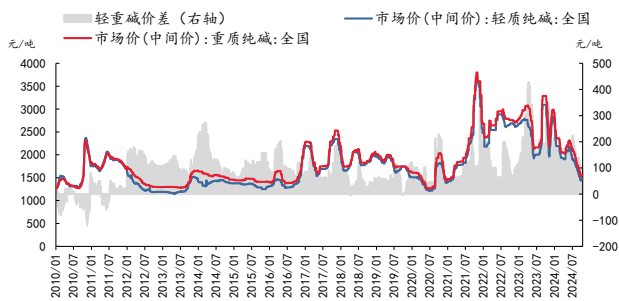
资料来源：iFind，太平洋证券整理

## (八) 化学原料：纯碱价格持平，PVC 价格下降

纯碱行业综述：本周（10/28-11/03），纯碱价格保持平稳。节后市场内利好逐步消散，纯碱供需基本面缺乏实质性利好提振。天津碱厂节前临时停车，节中逐步恢复，下游玻璃领域假期期间点火、冷修产线并存，价格总体保持平稳。

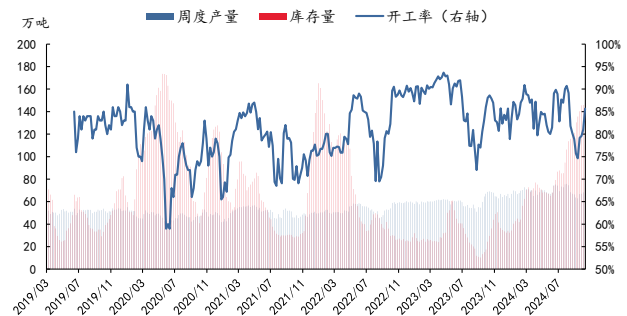
据百川盈孚数据，截至 11 月 3 日，轻质纯碱市场价为 1458 元/吨，较上周持平；重质纯碱市场价为 1560 元/吨，较上周持平。轻重碱价差为 108 元/吨。盈利能力方面，联碱法为 -132.83 元/吨，氨碱法为 -186.45 元/吨，天然碱法为 487.67 元/吨，分别较上周变化 4%、-3.3%和-3.9%。截至 11 月 3 日，纯碱周产量为 70.38 万吨，较上周下降 2.21%；行业总体开工率 83.57%，较上周降低 1.89pcts。本周纯碱工厂库存 157.3 万吨，较上周上升 0.46%。截至 11 月 3 日，光伏玻璃价格为 2625 元/吨，较上周持平；平板玻璃价格为 1336 元/吨，较上周上涨 4.05%。截至 11 月 3 日，平板玻璃库存 231.9 万吨，环比下降 7.89%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



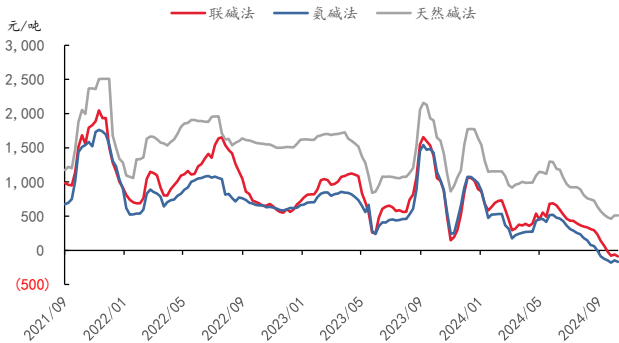
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



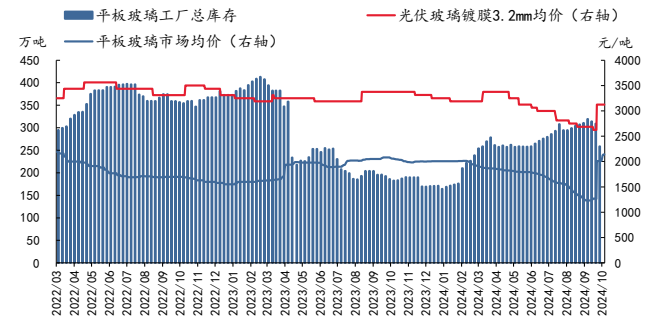
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

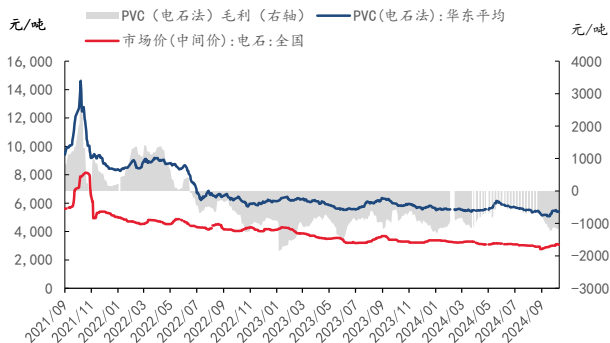


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

**PVC：**本周（10/28-11/03）PVC价格下跌。本周PVC行业整体盈利情况不容乐观，价格和毛利水平均出现下降。

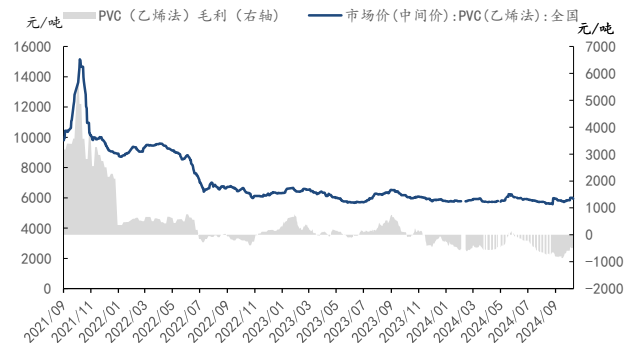
据百川盈孚数据，截至11月3日，PVC（电石法）市场均价5245元/吨，较上周价格下跌0.19%；PVC（乙烯法）市场均价5825元/吨，较上周价格下跌0.65%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利下降了8元/吨，为-1159.6元/吨；PVC（乙烯法）毛利下跌36.5元/吨，为-661.55元/吨。截至11月3日，PVC行业库存量为126.40万吨，同比增加29.52%。本周PVC工厂开工率较上周提高1.69个百分点，为79.31%。本周PVC产量为43.66万吨，较上周增加0.93万吨。

图表44：PVC（电石法）价格、毛利



资料来源：百川盈孚，Wind，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，Wind，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



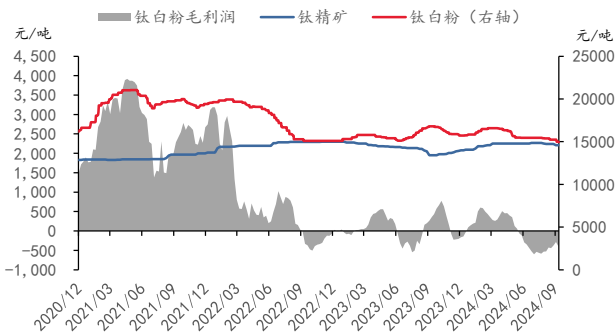
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

### (九) 钛白粉: 钛白粉价格微降

本周(10/28-11/03)钛白粉价格微降。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。

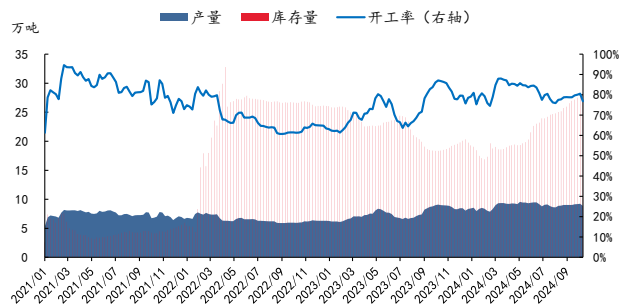
据百川盈孚数据, 截至11月3日, 钛白粉市场价为14919元/吨, 较上周下降0.14%。利润情况, 本周钛白粉毛利减少18.7元/吨, 下降至-532.82元/吨。开工库存方面, 截至11月3日, 钛白粉周度开工率为77.27%, 较上周下降0.6个百分点; 周产量为9.1万吨, 较上周减少0.07万吨; 工厂总库存为29.71万吨, 较上周上升3.1%。

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

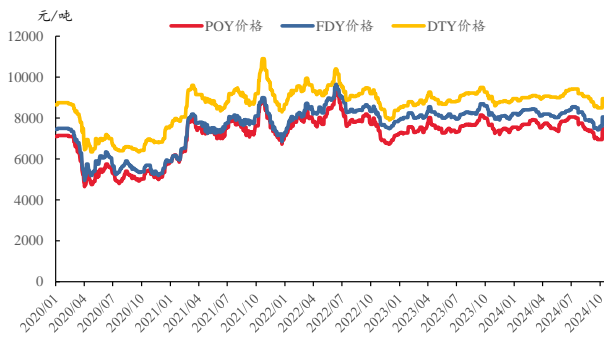
## (十)化学纤维：涤纶长丝价格下跌

**涤纶长丝：**本周（10/28-11/03），涤纶长丝下跌。近期长丝市场出货不畅，主流工厂进行优惠促销，但下游织企原料较为充裕，补货需求有限，长丝市场产销不及预期，价格下跌。据百川盈孚数据，截至11月3日，涤纶长丝POY市场均价为7050元/吨，较上周均价下跌100元/吨；FDY市场均价为7600元/吨，较上周均价下跌50元/吨；DTY市场均价为8600元/吨，较上周均价下跌100元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为90.65%，较上周提高0.12个百分点；本周涤纶长丝产量为74.81万吨，较上周增长0.13%；本周涤纶长丝库存108.53万吨，较上周大幅下降25.38%。

**粘胶：**本周（10/28-11/03），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11月3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13850元/吨，较上周持平。

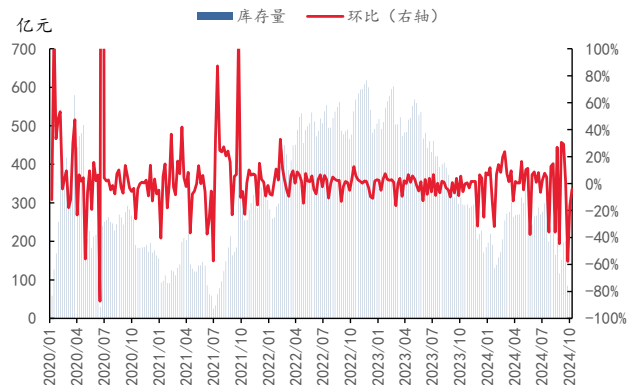
**氨纶：**本周（10/28-11/03），供给端，本周氨纶行业日度开工为79.15%，较上周开工率上调0.48%。需求端，广东地区开机微降，福建地区需求尚可，其余地区多以刚需为主。据百川盈孚数据，截至11月3日，氨纶20D的价格为27800元/吨，较上周持平；氨纶30D的价格为26800元/吨，较上周持平；氨纶40D的价格为24300元/吨，较上周持平。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



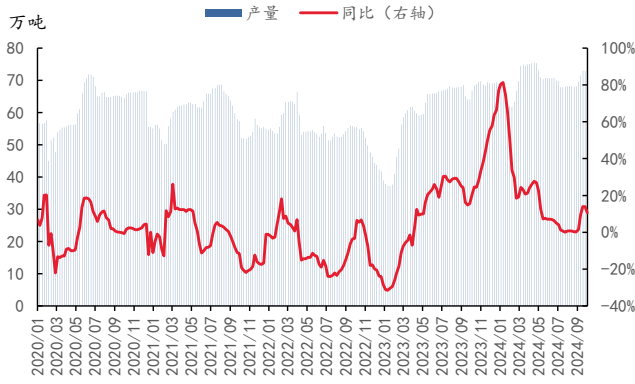
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



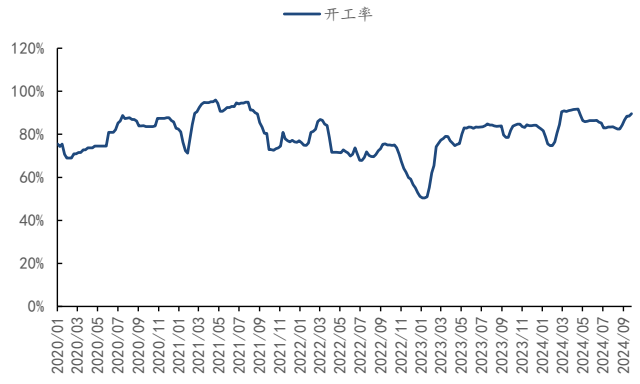
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表52：涤纶长丝产量



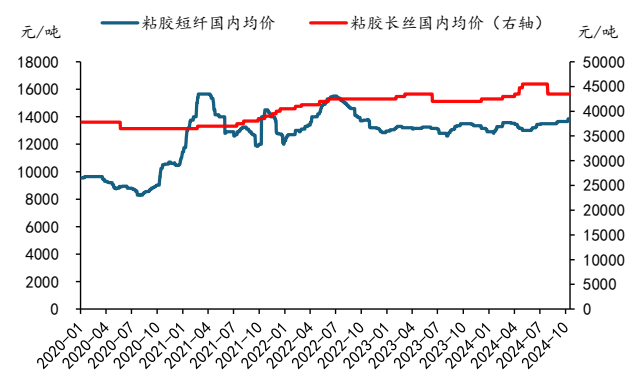
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表53：涤纶长丝开工率



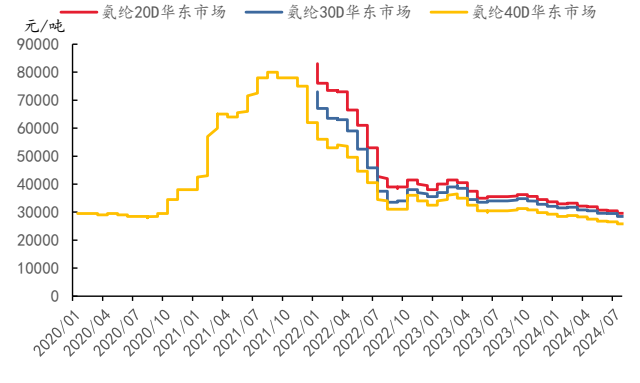
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

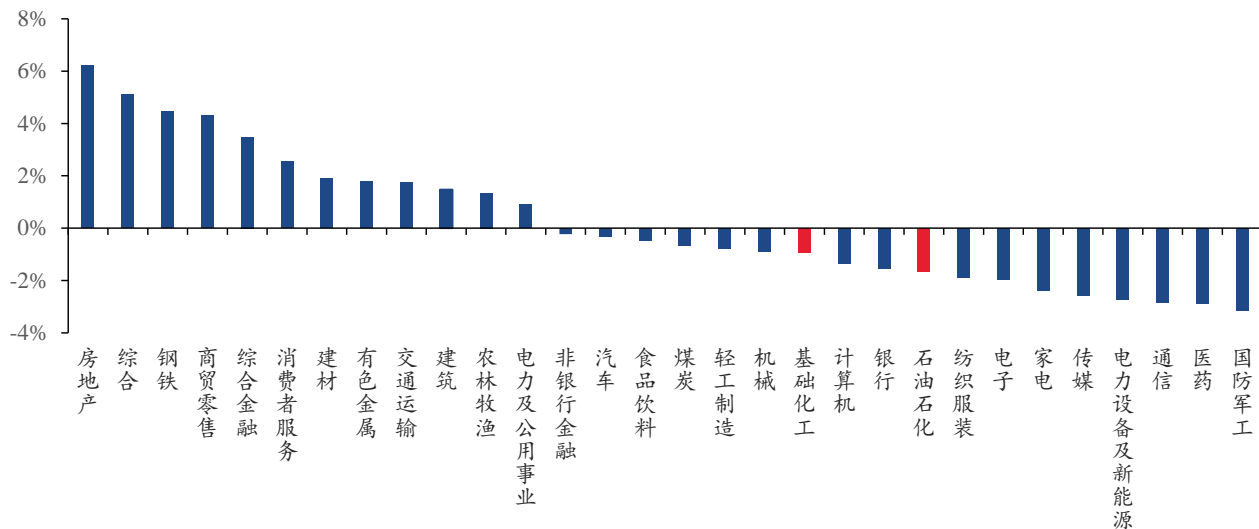
### (一) 行情表现

本周(10/28-11/03)沪深300指数下跌1.68%，基础化工指数下跌0.94%，在30个中信一级行业中排名第19位。

本周市场震荡整理。本周主要宏观经济数据略有起色，景气度略有回升，包括前9个月全国规模以上工业企业利润超5万亿元；前三季度全国社会物流总额同比增长5.6%；制造业PMI时隔5个月重返景气区间等。但市场担心下周美国大选以及美联储议息会议等重点事件的扰动，总体以震荡为主。

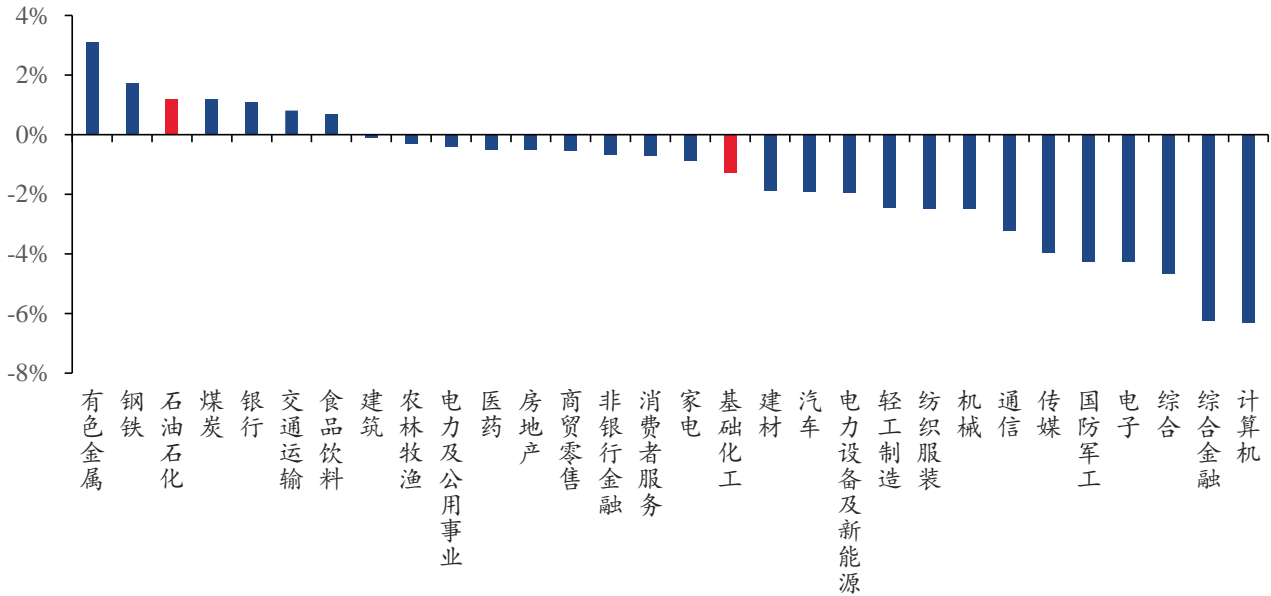
从39个化工三级子行业来看，上涨的板块有12个，26个子板块下跌。本周涨幅居前的是：磷肥及磷化工(8.24%)、涤纶(5.45%)、粘胶(4.41%)，跌幅居前的是：有机硅(-9.31%)、橡胶制品(-5.15%)、锂电化学品(-4.5%)。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



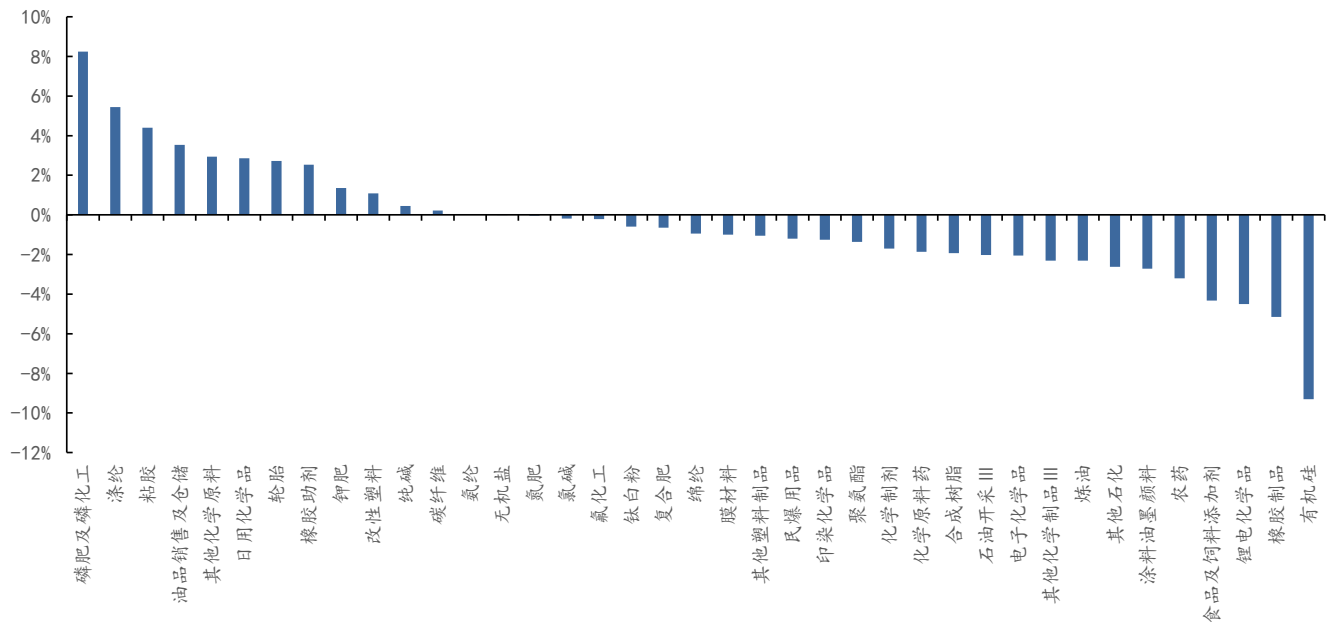
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(10/28-11/03)中信基础化工一级行业下478家上市公司中,144家上涨,326家下跌。本周涨幅前三的个股分别为:青岛金王(61.15%)、川发龙蟒(46.70%)、聚和材料(36.30%);跌幅居前的个股分别为:海达股份(-27.39%)、科创新源(-18.95%)、海科新源(-16.73%)。

图表59: 化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	市盈率 PE (TTM)
<b>本周涨跌幅前 10</b>				
青岛金王	61.15	10.01	67.61	217.61
川发龙蟒	46.70	0.16	63.90	69.48
聚和材料	36.30	5.56	52.62	31.20
华软科技	34.53	10.03	20.23	-14.03
顾地科技	32.15	-7.61	25.06	-37.80
三房巷	31.36	-6.33	10.77	-14.21
瑞丰高材	24.60	20.00	41.51	55.44
恒天海龙	20.71	-10.00	77.06	115.45
蓝丰生化	20.04	10.06	85.88	-5.60
阳谷华泰	19.97	19.97	0.52	25.75
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
海达股份	-27.39	-8.58	105.93	44.07
科创新源	-18.95	-8.87	98.19	107.28
海科新源	-16.73	-9.69	92.25	-13.89
东方材料	-16.63	-9.23	33.42	51.27
宝丽迪	-14.94	-9.45	38.75	44.46
安道麦 A	-14.39	-7.19	16.37	-6.64
华恒生物	-13.47	-3.09	15.09	28.06
安诺其	-12.54	-11.74	80.25	226.01
雅本化学	-12.32	-8.26	63.74	-36.22
德方纳米	-12.16	-3.47	39.76	-7.37

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

<b>金石资源</b>	公司子公司浙江兰溪市金昌矿业有限公司外包采掘施工单位浙江中巷建工集团有限公司在兰溪市柏社乡岭坑山矿区-10m中段2#采场发生一起冒顶事故，金昌矿业临时停产。
<b>华峰化学</b>	公司筹划发行股份及支付现金方式购买华峰集团有限公司持有的浙江华峰热塑性聚氨酯有限公司100%股权以及华峰集团、尤小平、尤金焕、尤小华共同持有的浙江华峰合成树脂有限公司100%股权。
<b>英力特</b>	公司向特定对象发行股票获得深圳证券交易所上市审核中心审核通过。
<b>恒逸石化</b>	董事会提议向下修正“恒逸转债”转股价格。
<b>晨化股份</b>	公司位于宝应县曹甸镇的阻燃剂车间厂房发生火灾事故。预计直接经济损失不超20万元。该阻燃剂车间产能为1.48万吨/年。
<b>天原股份</b>	公司将“年产10万吨磷酸铁锂正极材料生产项目”的预定可使用状态延期至2025年6月30日。公司2024年1-9月拟计提资产减值损失1170.11万元。
<b>金禾实业</b>	公司以自有资金、银行贷款等自筹资金投资建设“年产20万吨合成氨粉煤气化替代落后工艺项目”。

资料来源：iFind，太平洋证券整理

#### (二) 行业要闻

##### 【兖矿能源与荣信化工签订95.74亿元石化项目】

兖矿能源投资的内蒙古荣信化工有限公司年产80万吨烯烃项目，计划投资额95.74亿元。该项目以甲醇为原料，采用MTO技术生产聚合级乙烯和丙烯，再经聚合生产高密度聚乙烯、聚丙烯，同时副产混合C4、C5+、丙烷等产品，主要建设80万吨/年甲醇制烯烃装置、40万吨/年聚乙烯装置、40万吨/年聚丙烯装置、1.5万吨/年1-丁烯装置、5万吨/年蒸汽裂解装置，以及配套的储运、公用工程、辅助生产设施，主要产品为40万吨/年高密度聚乙烯和40万吨/年聚丙烯。（中国石油和化工网）

##### 【英威达宣布重启一己二胺工厂】

英威达宣布，将继续在其位于美国德克萨斯州奥兰治（Orange）的工厂进行己二胺（HMD）的

生产。去年10月英威达宣布关闭奥兰治工厂的己二腈、己二胺装置，原因是由于低于预期的增长以及全球供应量的增加。（中国石油和化工网）

#### 【阿拉善年产50万吨绿色甲醇项目首期10万吨启动】

内蒙古液态阳光能源科技有限公司阿拉善年产50万吨绿色甲醇首期10万吨示范项目，在阿拉善高新区启动。该项目是国内首个50万吨级电解水制氢耦合工业捕集的二氧化碳合成绿色甲醇项目，由吉利远程新能源商用车集团旗下浙江醇氢绿色能源科技有限公司与运达股份、中国南水北调集团、内蒙古阿拉善能源公司共同投资，通过利用可再生能源电解水制氢，与园区内企业烟气捕集的二氧化碳合成绿色低碳甲醇，实现二氧化碳资源化利用。（中国石油和化工网）

#### 【立邦23亿美元收购美国专业配方制造商AOC】

立邦涂料控股株式会社宣布已达成一项收购协议，立邦将以23.04亿美元（约合人民币164亿元）的价格收购美国专业配方制造商LSF11 A5 TopCo LLC及其子公司的所有股权。AOC主要在美国和欧洲运营，从事不饱和聚酯、乙烯基酯等配方开发、制造和分销。2023年，AOC的净销售额达到了14.96亿美元，EBITDA为5.28亿美元，净利润为1.3亿美元。（中国石油和化工网）

#### 【世行：石油供应历史性过剩】

世界银行在最新一期《大宗商品市场展望》称，由于石油供应严重过剩，即使中东冲突进一步扩大，对油价的影响也会较为有限。在这种背景下，2025年全球大宗商品价格将跌至五年来最低点，不过这仍比疫情爆发之前的五年高出30%。明年，预计平均每天全球石油产量将比需求多出120万桶。（中国石油和化工网）

#### 【韩国芯片产量14个月来首次下降】

据韩国政府统计局周四（10月31日）公布的数据，9月份韩国半导体产量下滑3%，与上个月增长11%相比大幅逆转。出货量增长也从8月份的17%放缓至0.7%。不过，库存水平显示库存仍在快速消耗，9月份库存较上年同期下降41.5%。这些数字描绘出行业可能正在逐渐降温，对存储芯片的需求已经见顶。（爱集微）

#### 四、大宗原材料

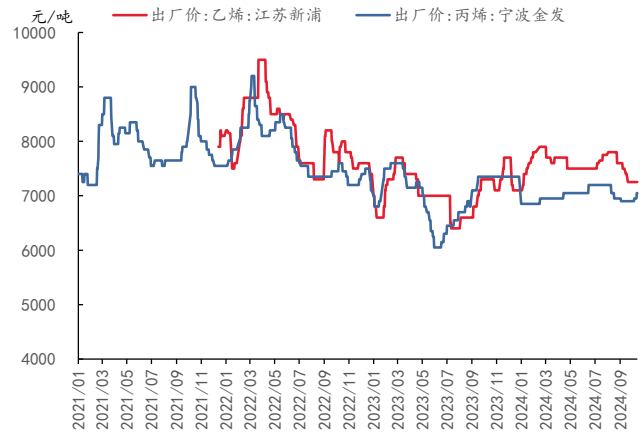
截至11月3日，WTI 油价收于 69.49 美元/桶，Brent 油价收于 73.10 美元/桶，分别较上周下降了 3.19% 和 3.88%。NYMEX 天然气期货价格为 2.71 美元/百万英热单位，较上周上涨 5.86%；英国天然气期货价格为 99.18 便士/色姆，较上周下降了 9.94%。截至11月3日，黄骅港动力煤(5500)平仓价为 863.00 元/吨，较上周下降 0.36%。长协价格方面，秦皇岛 Q5500 价格为 699 元/吨，较上月持平；秦皇岛 Q5000 价格为 635 元/吨，较上月持平；秦皇岛 Q4500 价格为 572 元/吨，较上月持平。据百川盈孚，截至11月3日，江苏新浦乙烯出厂价为 7250 元/吨，较上周持平；宁波金发丙烯出厂价为 6950.00 元/吨，较上周下跌 1.42%。

图表61：国际油价



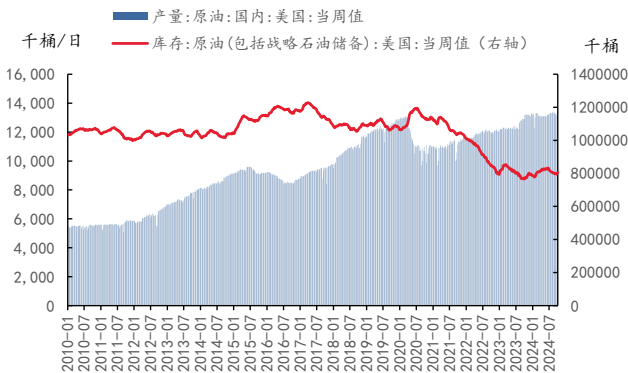
资料来源：wind，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



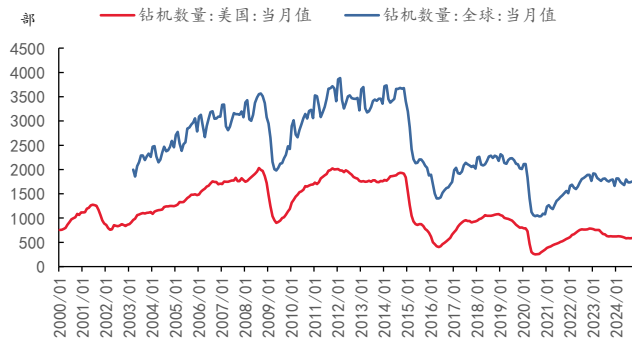
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表63：美国原油产量、库存情况



资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



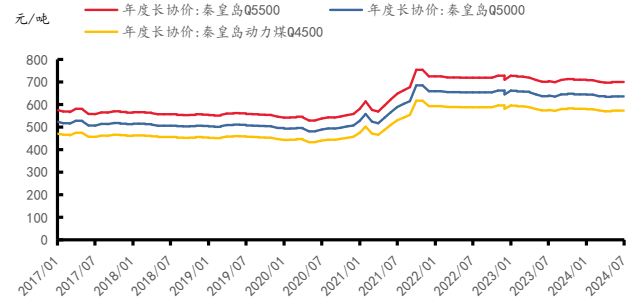
资料来源：wind，太平洋证券整理

图表65：煤价



资料来源: wind, 太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



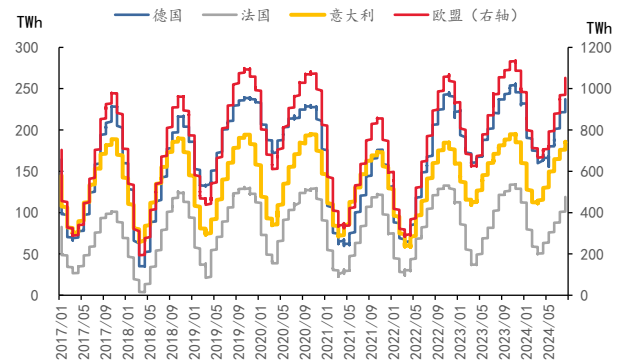
资料来源: wind, 太平洋证券整理

图表67：天然气价格



资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表68：欧洲天然气库存



资料来源: <https://agsi.gie.eu/>, 太平洋证券整理

## 五、重点标的

表 1：重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 2024/10/20
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	13.7	11.1	9.5	7.7	19.45
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	20.9	14.6	9.5	8.5	16.11
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	14.3	12.6	10.9	9.5	76.51
002096	易普力	买入	0.51	0.66	0.79	0.99	23.7	18.3	15.3	12.2	12.10
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	15.0	13.6	11.7	10.9	57.96
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	9.5	9.4	8.9	8.6	23.35
003022	联泓新科	买入	0.33	0.31	0.37	0.54	47.3	50.9	42.7	29.2	15.79
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-20.6	23.3	17.8	12.7	6.75
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	18.8	14.6	12.2	10.1	23.34
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	31.3	33.6	25.9	19.7	9.08
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	52.9	38.8	31.7	27.2	49.71
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	28.0	22.2	17.7	14.3	18.22
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	108.4	59.1	40.7	28.3	26.02
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	556.5	85.6	39.8	28.5	11.13
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	36.7	27.2	20.2	16.5	52.51
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	73.2	49.5	28.2	21.7	85.70
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	72.1	31.6	26.5	25.3	33.18
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	23.6	20.1	17.1	14.6	39.68
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	17.5	15.0	12.7	10.8	12.28
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	13.9	11.2	9.1	8.3	23.50
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	14.0	11.3	9.8	8.0	19.29
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	62.3	22.0	17.9	14.4	21.80
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	11.8	8.7	6.2	5.0	33.60
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	34.6	25.6	20.4	17.0	49.46
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	17.3	9.8	8.5	7.5	6.75
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	14.7	11.8	9.8	8.7	14.84
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	35.4	11.5	7.9	6.2	4.95
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	48.2	40.0	33.5	26.7	32.80
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	155.6	100.0	40.4	19.5	42.00

资料来源：wind，iFind，太平洋研究院整理

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：预计未来6个月内，行业整体回报高于沪深300指数5%以上；

中性：预计未来6个月内，行业整体回报介于沪深300指数-5%与5%之间；

看淡：预计未来6个月内，行业整体回报低于沪深300指数5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅在15%以上；

增持：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于5%与15%之间；

持有：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-5%与5%之间；

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

卖出：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅低于-15%以下。

## 太平洋研究院

北京市西城区北展北街9号华远企业号D座二单元七层

上海市浦东南路500号国开行大厦10楼D座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心19层1904号

广州市大道中圣丰广场988号102室



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。