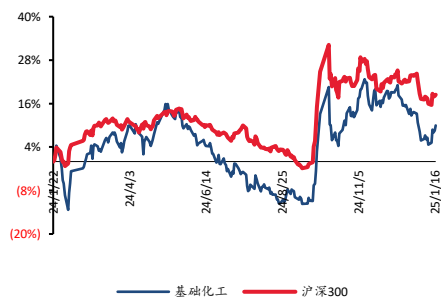


基础化工

化工周报（1/13-1/19）：

三代制冷剂毛利继续走扩；快速去库推动涤纶长丝价格上涨

■ 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

三代制冷剂毛利持续向好。2024年12月16日，生态环境部对2025年度制冷剂配额进行公示。根据配额公示，2025年二代制冷剂(HCFCs)生产配额为16.36万吨，同比减少4.96万吨，内用生产配额为8.60万吨，较2024年减少4.21万吨。2025年三代制冷剂(HFCs)生产配额为79.19万吨，同比增加4.34万吨，内用生产配额为38.96万吨，较2024年增加4.72万吨。根据配额结果，二代配额大幅压减，三代配额有所增加，但整体幅度小于前期指引，有望推动制冷剂行业继续维持较高景气度。本周主要产品毛利大幅提升，根据百川盈孚数据，截至1月19日，二代制冷剂方面，本周R22毛利为21343.78元/吨，较上周下降152元/吨；R142b毛利为3792.78元/吨，较上周上涨了2126元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为23455.75元/吨，较上周增加393元/吨；R32毛利为27624.13元/吨，较上周增加了683元/吨；R134a毛利为26717元/吨，较上周增加了475元/吨。

库存去化显著，涤纶长丝价格上涨。2024年末，成本上涨叠加长丝价格尚处低位等多重因素带动，下游厂商扩大采购，长丝市场库存快速去化，且随着春节不断临近，长丝装置减产、检修逐渐落地实施，行业开工率不断下滑，市场供应快速缩减。截止至1月17日，涤纶长丝行业开工已从月初的87.48%降至79.03%。截止至1月17日，POY150D/48F市场均价7300元/吨，较上月末上涨250元/吨，涨幅3.55%；FDY150D/96F市场均价7700元/吨，较上月末上涨200元/吨，涨幅2.67%；DTY150D/48F市场均价8450元/吨，较上月末上涨200元/吨，涨幅2.42%。

2. 核心观点

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

风险提示：下游需求不及预期、产品价格下跌、安全环保风险等。

目录

一、 细分领域跟踪	5
(一) 重点化工品价格跟踪	5
(二) 聚氨酯：MDI、TDI 价格小幅上涨	6
(三) 农化：尿素、氯化钾价格微涨	6
(四) 氟化工：三代制冷剂毛利继续上涨	8
(五) 轮胎：天然橡胶价格上涨，轮胎行业开工率下降	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：钛白粉价格保持平稳	18
(十) 化学纤维：涤纶长丝价格微涨	19
二、 行情表现	21
(一) 行情表现	21
(二) 行业内个股涨跌幅情况	22
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	24
(一) 重点公司公告	24
(二) 行业要闻	24
四、 大宗原材料	27
五、 重点标的	29

图表目录

图表 1: 重点化工品价格跟踪	5
图表 2: 聚合 MDI、纯 MDI 价格	6
图表 3: TDI 价格	6
图表 4: 草甘膦价格	7
图表 5: 草甘膦毛利	7
图表 6: 草甘膦行业产量	7
图表 7: 草甘膦行业库存	7
图表 8: 磷矿石价格	8
图表 9: 磷酸一铵、磷酸二铵价格	8
图表 10: 尿素价格	8
图表 11: 氯化钾价格	8
图表 12: 萤石、氢氟酸价格	9
图表 13: 萤石产量及库存情况	9
图表 14: 制冷剂各牌号价格	10
图表 15: 含氟聚合物价格	10
图表 16: 合成橡胶、天然橡胶价格	11
图表 17: 普钢价格	11
图表 18: 防老剂、促进剂价格	11
图表 19: 炭黑价格	11
图表 20: 中国-全球海运价格	11
图表 21: 轮胎开工率	11
图表 22: 商用车销量	12
图表 23: 乘用车销量	12
图表 24: 轮胎出口金额	12
图表 25: 轮胎出口数量	12
图表 26: 三氯蔗糖价格	13
图表 27: 安赛蜜价格	13
图表 28: 维 A、维 E 价格	13
图表 29: 蛋氨酸价格	13
图表 30: 甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格	14
图表 31: 赖氨酸价格	14
图表 32: 猪肉批发价格	14
图表 33: 白条鸡批发价格	14
图表 34: 民爆行业生产总值	15
图表 35: 民爆行业生产总值分地区情况	15
图表 36: 工业炸药生产情况	15
图表 37: 工业雷管生产情况	15
图表 38: 工业炸药成本构成	16
图表 39: 硝酸铵价格走势	16
图表 40: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	17
图表 41: 纯碱开工库存情况	17
图表 42: 各工艺路线盈利情况	17
图表 43: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	17
图表 44: PVC (电石法) 价格、毛利	18

图表 45: PVC (乙烯法) 价格、毛利.....	18
图表 46: PVC 行业库存.....	18
图表 47: PVC 行业产量、开工率.....	18
图表 48: 钛白粉价格及毛利、钛精矿价格.....	19
图表 49: 钛白粉开工库存情况.....	19
图表 50: POY、FDY、DTY 价格走势.....	19
图表 51: 涤纶长丝库存情况.....	19
图表 52: 涤纶长丝产量.....	20
图表 53: 涤纶长丝开工率.....	20
图表 54: 粘胶价格走势.....	20
图表 55: 氨纶价格走势.....	20
图表 56: 本周中信一级子行业涨跌幅.....	21
图表 57: 本月中信一级子行业涨跌幅.....	22
图表 58: 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅.....	22
图表 59: 化工板块个股市场表现.....	23
图表 60: 重点公司公告.....	24
图表 61: 国际油价.....	27
图表 62: 烯烃价格.....	27
图表 63: 美国原油产量、库存情况.....	27
图表 64: 全球/美国油井钻机数.....	27
图表 65: 动力煤价格.....	28
图表 66: 秦皇岛长协价格.....	28
图表 67: 天然气价格.....	28
图表 68: 欧洲天然气库存.....	28

一、细分领域跟踪

(一)重点化工品价格跟踪

在重点监测的58个产品中，本周(1/6-1/12)WTI(9.17%)、布伦特(7.71%)、TDI(7.10%)、PX(6.09%)等产品价格涨幅居前；三聚氰胺(-1.36%)、聚乙烯(-1.29%)、棕榈油(-1.03%)、有机硅DMC(-0.77%)等产品价格跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2025/1/16	2025/1/15	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	80.04	77.50	美元/桶	3.28%	9.17%	11.60%	10.13%	中国石化、中国石化、中国海油
	布伦特	82.03	79.92	美元/桶	2.64%	7.71%	9.90%	4.96%	中国石化、中国石化、中国海油
	LNG	5091.00	5178.00	元/吨	-1.68%	1.25%	2.60%	4.86%	周转能力:广汇能源(500)、新奥股份(800)
烯烃	动力煤	660.00	661.00	元/吨	-0.15%	-0.45%	0.00%	-13.95%	核定产能:中国神华(34000)、兖矿能源(18000)、陕西煤业(14300)
	乙烯	7675.00	7675.00	元/吨	0.00%	-0.32%	-1.53%	5.30%	中国石化(1248)
	聚乙烯	8499.00	8549.00	元/吨	-0.58%	-1.29%	-3.09%	4.41%	中国石化(902)、中国石化(660)、宝丰能源(90)
	聚丙烯	7483.00	7480.00	元/吨	0.04%	-0.43%	-0.24%	1.71%	中国石化(930)、中国石化(454)、宝丰能源(60)、卫星化学(45)
	丙烯腈	8000.00	8000.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	35.59%	卫星化学(66)、万华化学(30)
	丙烯酸丁酯	9550.00	9550.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.60%	1.60%	卫星化学(62)、万华化学(36)
聚酯	丁二烯	12200.00	12550.00	元/吨	-2.79%	2.09%	12.18%	34.07%	齐翔腾达(20)、华锦股份(10)
	PX	7357.00	7257.00	元/吨	1.38%	6.09%	6.09%	-12.40%	荣盛石化(620)、中国石化(619.5)、恒力石化(475)
	PTA	5150.00	5095.00	元/吨	1.08%	5.10%	6.85%	-10.98%	恒力石化(1160)、恒逸石化(930)、荣盛石化(905)、桐昆股份(420)
	MEG	4861.00	4853.00	元/吨	0.16%	2.01%	-0.10%	6.32%	东方盛虹(200)、恒力石化(180)
	聚酯切片	6435.00	6360.00	元/吨	1.18%	3.62%	5.67%	-4.95%	聚合产能:恒逸石化(1046.5)、桐昆股份(900)
	己内酰胺	10575.00	10550.00	元/吨	0.24%	1.20%	1.68%	-22.24%	恒逸石化(40)、鲁西化工(30)
	涤纶FDY	7700.00	7675.00	元/吨	0.33%	1.99%	2.67%	-6.10%	恒逸石化(246)、桐昆股份(100)
	PA66	17200.00	17175.00	元/吨	0.15%	0.15%	-0.43%	-17.18%	神马股份(42)、华峰化学(17)
	PC	15212.00	15212.00	元/吨	0.00%	0.11%	-0.02%	-0.78%	鲁西化工(30)、浙江交科(10)
	TDI	13869.00	13869.00	元/吨	0.00%	7.10%	7.51%	-16.33%	万华化学(55)、沧州大化(15)
聚氨酯	纯MDI	18600.00	18600.00	元/吨	0.00%	1.64%	1.64%	-7.00%	MDI产能:万华化学(305)
	聚合MDI	18200.00	18200.00	元/吨	0.00%	0.55%	0.55%	17.42%	
	环氧丙烷	7845.00	7845.00	元/吨	0.00%	-0.19%	-3.51%	-13.51%	万华化学(54)、滨化股份(28)、红宝丽(10)
	硬泡聚醚	8050.00	8050.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.23%	-10.80%	红宝丽(15)
纤维	粘胶短纤	13600.00	13600.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.45%	5.43%	三友化工(83)、中泰化学(73)
	氨纶40D	23700.00	23700.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-18.28%	华峰化学(27.5)、泰和新材(5)
	乙二醇	8363.00	8363.00	元/吨	0.00%	4.11%	4.11%	-14.66%	华鲁恒升(36)、神马股份(15)
	双氧水	639.00	639.00	元/吨	0.00%	0.16%	0.79%	-15.36%	鲁西化工(160)、金禾实业(35)
煤化工	甲醇	2195.00	2218.00	元/吨	-1.04%	1.06%	-4.11%	1.71%	兴化股份(30)、金牛化工(20)
	醋酸	2781.00	2781.00	元/吨	0.00%	0.07%	1.09%	-5.70%	江苏苏普(140)、华谊集团(130)、华鲁恒升(60)
	苯醇	7750.00	7666.00	元/吨	1.10%	-0.30%	2.53%	-39.75%	鲁西化工(45)、华鲁恒升(18)
	DMF	4150.00	4100.00	元/吨	1.22%	4.40%	3.11%	-15.01%	华鲁恒升(33)、鲁西化工(15)
	三聚氰胺	5295.00	5295.00	元/吨	0.00%	-1.36%	-2.49%	-21.98%	金禾实业(6)、四川美丰(5)
	电石	2845.00	2845.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.63%	-10.51%	中泰化学(280)、英力特(46)
	电石法PVC	4773.00	4769.00	元/吨	0.08%	1.55%	0.29%	-12.13%	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	1002.00	991.00	元/吨	1.11%	4.81%	6.03%	21.75%	
	固体烧碱	4029.00	4029.00	元/吨	0.00%	4.41%	8.92%	30.90%	中泰化学(132)、氯碱化工(72)、滨化股份(61)、沈阳化工(20)
	尿素	6966.00	6966.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.42%	-12.34%	黑猫股份(126)、金能科技(34)
纯碱	轻质纯碱	1413.00	1413.00	元/吨	0.00%	-0.35%	-2.21%	-36.78%	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	1494.00	1494.00	元/吨	0.00%	-0.27%	-2.23%	-38.49%	
	原素	1646.00	1649.00	元/吨	-0.18%	0.43%	-2.83%	-26.94%	阳煤化工(232)、华鲁恒升(160)、鲁西化工(100)
	磷酸一铵	2988.00	2988.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.11%	-6.24%	新洋丰(185)、云天化(137)、川恒股份(17)
农化	磷酸二铵	3530.00	3530.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.31%	-3.89%	云天化(540)、新洋丰(48)
	氯化钾	2550.00	2531.00	元/吨	0.75%	1.07%	1.35%	-4.78%	盐湖股份(500)、亚钾国际(200)、藏格矿业(200)、东方铁塔(50)
	草甘膦	23607.00	23607.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-8.46%	兴发集团(23)、福华化学(15)、新安股份(8)、江山股份(7)、广信股份(6)、和邦生物(5)、扬农化工(4)、润丰股份(2.5万吨在建)
氟化工	棕榈油	9640.00	9820.00	元/吨	-1.83%	-1.03%	-2.63%	28.36%	鹭宇科技
	R22	33000.00	33000.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	69.23%	东岳集团(22)、永和股份(15)、永和股份(5.5)
	R134a	44000.00	44000.00	元/吨	0.00%	0.00%	3.53%	49.15%	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%	38.17%	巨化股份(4)、东岳集团(4)、三美股份(4.5)
	R32	43500.00	43500.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.16%	123.08%	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%	68.63%	巨化股份、东岳集团
食品添加剂	无水硫酸钠	10906.00	10906.00	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	8.52%	东岳集团(21)、永和股份(13.5)、三美股份(13.1)
	维生素E	115.00	115.00	元/千克	0.00%	0.00%	-4.17%	57.53%	新和成(0.8)、浙江医药(0.5)、金达威(0.4)
	维生素A	130.00	130.00	元/千克	0.00%	1.56%	-2.26%	120.34%	新和成(6)、浙江医药(4)、ST冠福(2)
	安赛蜜	3.70	3.70	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	-2.63%	金禾实业(1.2)
其他	三聚氰胺	25.00	25.00	万元/吨	0.00%	0.00%	4.17%	100.00%	金禾实业(0.8)
	钛白粉	14304.00	14304.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.25%	-8.94%	龙佰集团(121)
	有机硅DMC	12900.00	13000.00	元/吨	-0.77%	-0.77%	-0.77%	-12.24%	兴发集团(36)、新安股份(25)
天然橡胶	16967.00	16825.00	元/吨	0.84%	3.46%	-0.15%	28.87%	海南橡胶	

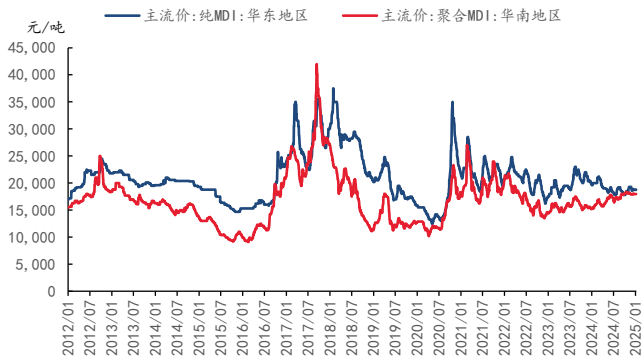
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：MDI、TDI 价格小幅上涨

本周（1/13-1/19）MDI 价格小幅上涨。MDI 方面，北方大厂宁波基地二期 80 万吨 MDI 装置已经停车检修，预计 40 天；重庆巴斯夫工厂 MDI 装置停机检修中，预计检修一个月。短期来看，市场供应量难有大幅增加可能，贸易商库存普遍低位，市场货源持续紧张。TDI 方面，工厂控量发货，社会库存不断消化。成本面，周内甲苯硝酸市场价格双双上行，为 TDI 市场走强提供有力支撑，本周 TDI 价格小幅上涨。

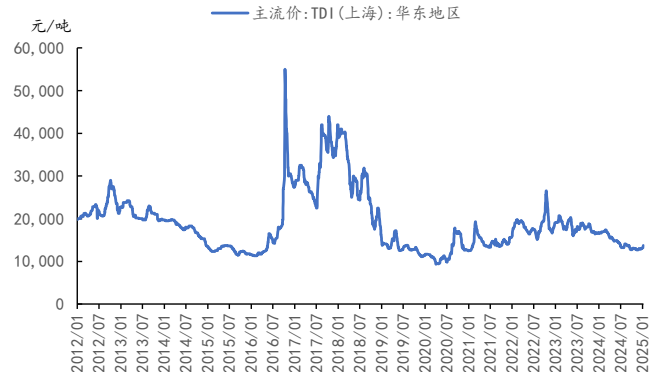
根据 iFind 数据，截至 1 月 19 日，聚合 MDI 华南市场均价 18250 元/吨，较上周价格上涨 300 元/吨；纯 MDI 市场均价 18800 元/吨，较上周价格持平。本周 TDI 华东市场均价 14100 元/吨，较上周价格上涨 400 元/吨。

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：尿素、氯化钾价格微涨

草甘膦：本周（1/13-1/19）草甘膦价格、毛利下降。东南亚、南美等海外需求清淡，以小单按需采购为主。主流工厂维持正常开工，市场供应相对需求依旧充足。根据百川盈孚数据，截至 1 月 19 日，草甘膦价格为 23407 元/吨，较上周价格下降 200 元/吨；毛利为 -430.5 元/吨，较上周减少 131.6 元/吨。截至 1 月 19 日，草甘膦周度产量为 0.96 万吨，较上周五减少 4%；草甘膦周度库存量为 8.29 万吨，较上周持平。

图表4：草甘膦价格



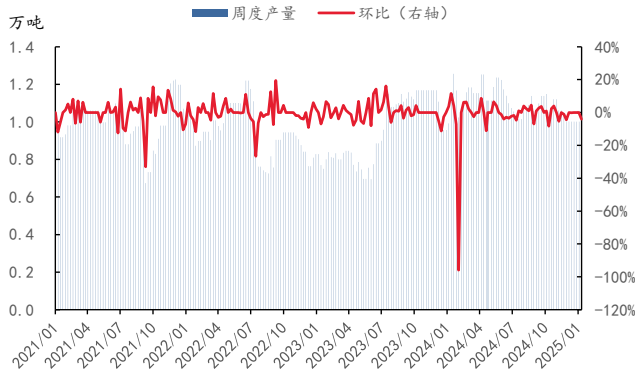
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



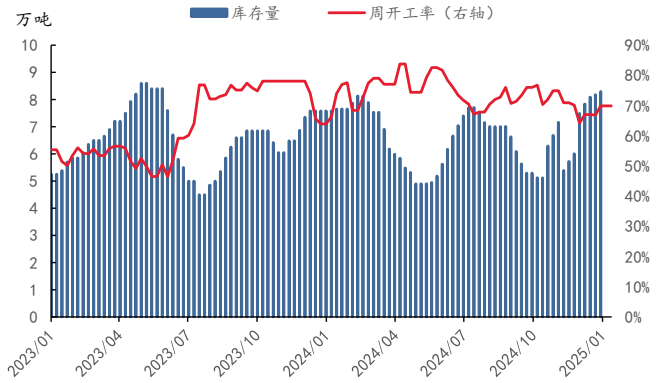
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



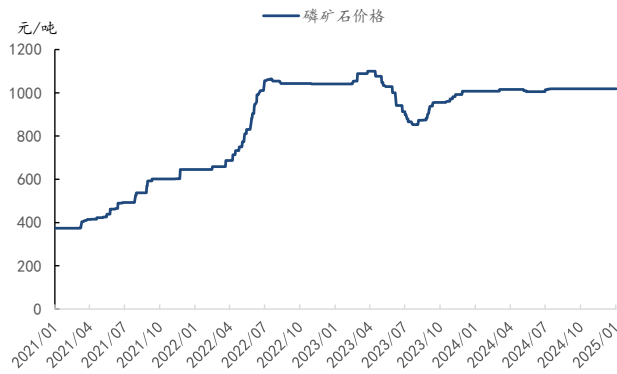
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

磷肥：本周（1/13-1/19），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1月19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3530元/吨，较上周价格持平。磷酸一铵的毛利为16.6元/吨，较上周五下降21.17元/吨；磷酸二铵的毛利为87元/吨，较上周五下降9元/吨。截至1月19日，磷酸一铵周度产量为18.79万吨，较上周减少0.02万吨，周度开工率为46.87%，较上周下降了0.01个百分点；磷酸二铵周度产量为26.25万吨，较上周增加1.07万吨，周度开工率为59.17%，较上周提高2.41个百分点。

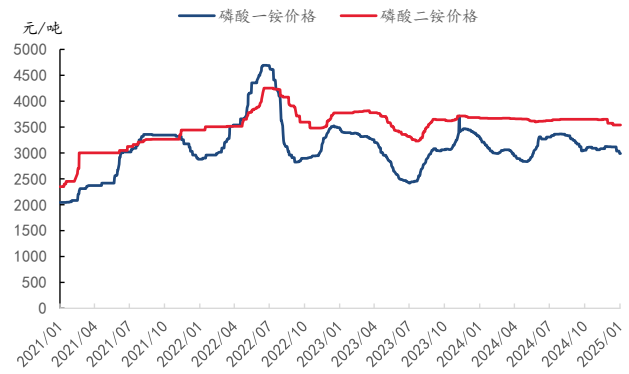
尿素、氯化钾：本周（1/13-1/19），尿素、氯化钾价格微涨。尿素方面，临近春节假期，农业补货需求增加，尿素企业库存177.48万吨（含8家仓储库存31.9万吨），较上周四减少7.2万吨，尿素价格重心整体有所上移。氯化钾方面，青海地区主流大厂减量生产或已停车，开工整体四成左右，库存紧张，贸易商惜售情绪严重，低价货源逐步减少，下游询单积极有增。截至1月19日，尿素价格为1644元/吨，较上周五上涨了5元/吨；氯化钾的价格为2553元/吨，较上周五上涨了1.27%。

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：三代制冷剂毛利继续上涨

氟化工行业综述：本周（1/13-1/19）三代制冷剂价格平稳，毛利上涨。含氟材料四氯乙烯

稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。

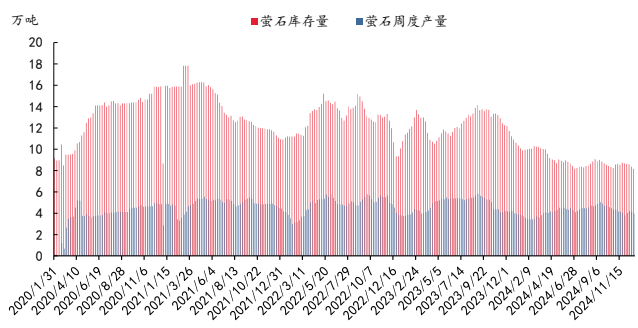
上游原料：本周（1/13-1/19）萤石价格保持平稳。临近年末，制冷剂行业内用配额已基本消耗完毕，厂家开工积极性低迷，萤石终端消费进一步收紧，部分萤石下游行业开工再度下滑，原料需求同步缩减。根据百川盈孚数据，截至1月19日，萤石97湿粉市场价为3662元/吨，较上周持平；氢氟酸价格为10906元/吨，较上周价格持平。本周萤石工厂库存为8.057万吨，较上周增加了2.07%；萤石本周产量为3.34万吨，较上周减少3.9%。

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

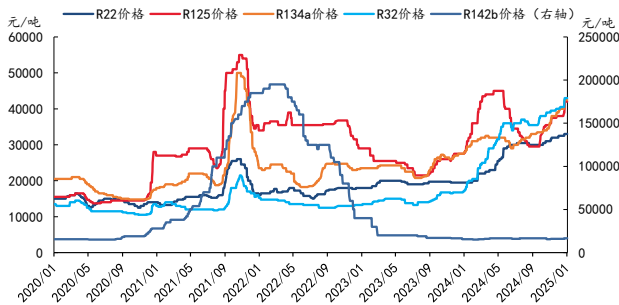
制冷剂：本周（1/13-1/19）三代制冷剂价格平稳、毛利上涨，含氟材料四氯乙烯维稳，行业供应较为宽裕，仍处于供过于求状态。截至1月19日，二代制冷剂R142b价格为1.9万元/吨，较上周上涨2000元/吨；R22价格为3.3万元/吨，较上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为4.3万元/吨，较上周价格持平；R134a价格为4.4万元/吨，较上周价格持平；R32价格为4.35万元/吨，较上周价格持平。

根据百川盈孚数据，截至1月19日，二代制冷剂方面，本周R22毛利为21343.78元/吨，较上周下降152元/吨；R142b毛利为3792.78元/吨，较上周上涨了2126元/吨。三代制冷剂方面，R125毛利为23455.75元/吨，较上周增加393元/吨；R32毛利为27624.13元/吨，较上周增加了683元/吨；R134a毛利为26717元/吨，较上周增加了475元/吨。

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

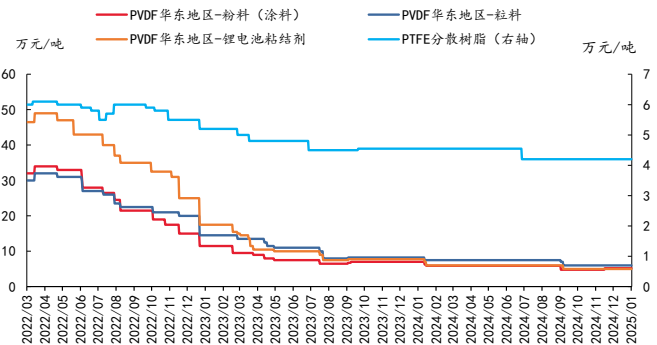
根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4.20 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 5.2 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 6 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 5 万元/吨，较上周持平。

图表14：制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表15：含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

（五）轮胎：天然橡胶价格上涨，轮胎行业开工率下降

成本方面，本周（1/13-1/19）天然橡胶胶价格上涨。据百川盈孚数据，截至2025年1月19日，丁苯橡胶价格为15600元/吨，较上周上涨4.45%，天然橡胶价格为16967元/吨，较上周上涨3.35%。截至2025年1月19日，普通圆钢价格为3607元/吨，较上周价格上涨0.22%。截至1月19日，促进剂价格19250元/吨，较上周五持平；防老剂价格为21750元/吨，较上周五价格持平。炭黑市场均价为6966元/吨，较上周持平。

集运方面，截至2025年1月19日，上海集装箱出口指数（SCFI）报2130.82，周环比下跌6.98%，年同比下跌3.41%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1557.76，周环比下降0.2%，年同比上升37%。截至1月19日，CCFI美西航线报1198.07，周环比上涨3.41%，年同比上升52%；CCFI美东航线报1334.74，周环比上涨0.33%，年同比上升34%；CCFI欧洲航线报2252.56，周环比下降1.7%，年同比上升36%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为61.1%，较上周降低1.1个百分点；半钢胎开工率为78.83%，较上周降低0.19个百分点。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



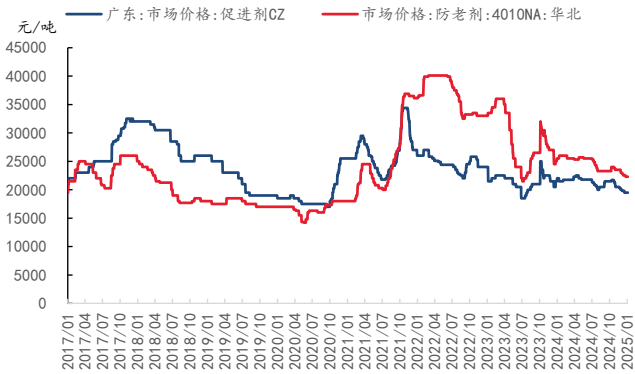
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



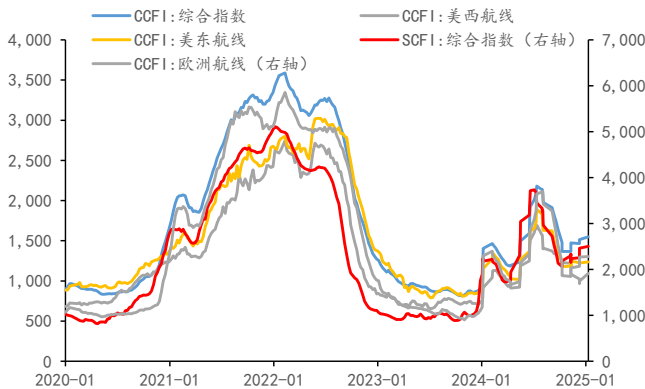
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



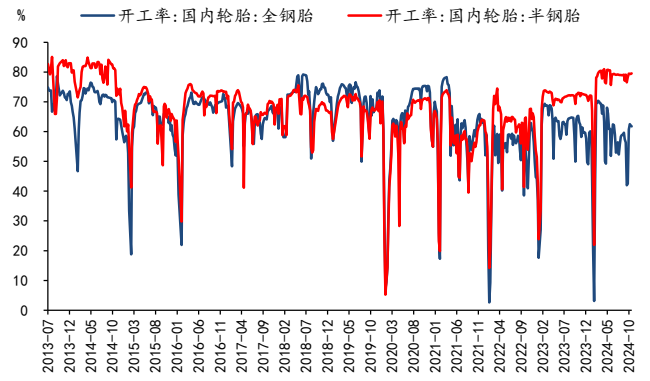
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

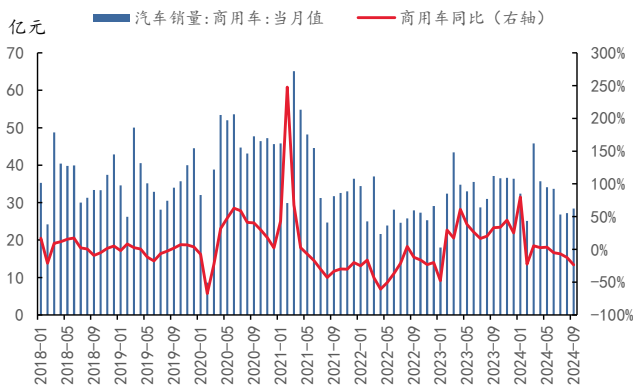
图表21：轮胎开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

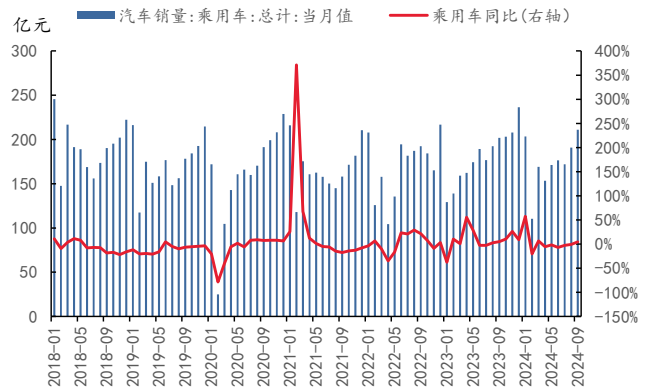
需求方面，根据iFinD数据，2024年12月，商用车月度销量36.9万辆，同比增长1.37%。其中，客车销量为6.1万辆，同比增长10.91%；货车销量为30.8万辆，同比下降0.32%；乘用车月度销量为263万辆，同比增长11.4%。

图表22：商用车销量



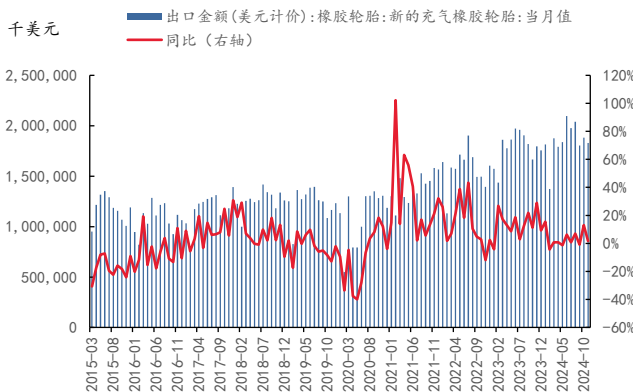
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



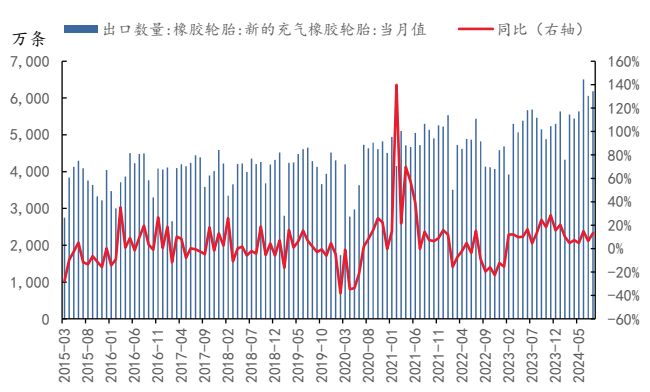
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



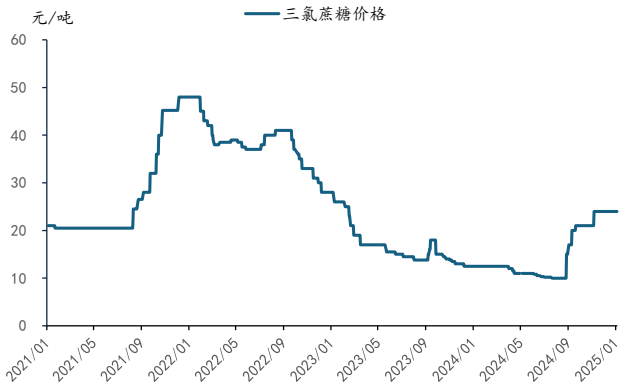
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 食品及饲料添加剂：维E、蛋氨酸价格小幅上涨

本周(1/13-1/19)，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。

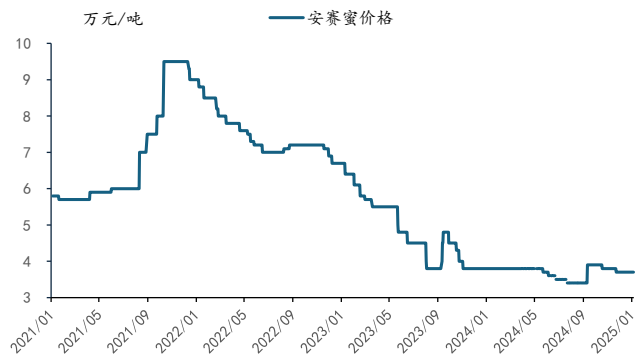
甜味剂：根据百川盈孚数据，截至2025年1月19日，三氯蔗糖价格为25万元/吨，较上周价格持平；2024年11月，三氯蔗糖月度出口量为1344.08吨，同比下降7.53%；安赛蜜价格为3.7万元/吨，较上周持平；2024年11月，安赛蜜月度出口量为1563.08吨，同比增加4.51%。

图表26：三氯蔗糖价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

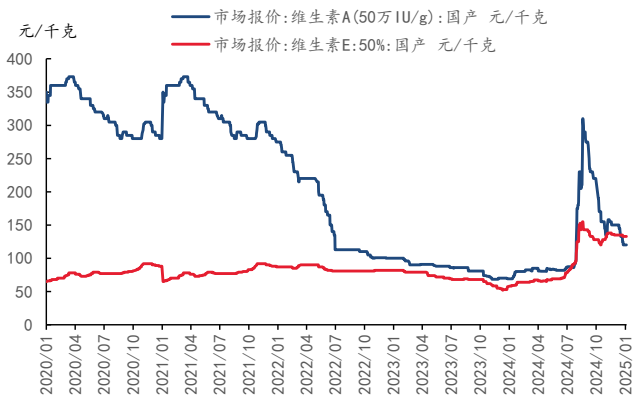
图表27：安赛蜜价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

维生素A、维生素E：据百川盈孚数据，截至1月19日，维A价格为115元/千克，较上周价格持平；维E价格为130元/千克，较上周价格上涨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



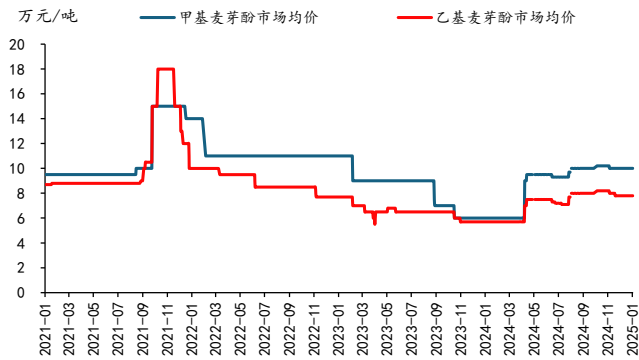
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至2025年1月19日，蛋氨酸价格为20.46元/千克，较上周价格上涨0.78元/千克。截至1月19日，赖氨酸价格为11.08元/公斤，较上周价格下跌

0.72%；2024年11月，赖氨酸月度出口量为94150.88吨，同比增加7.42%。

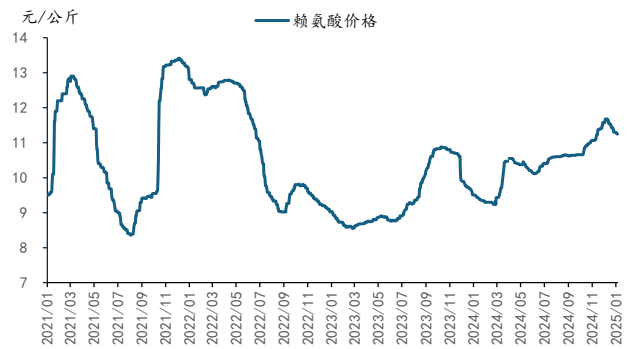
甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至2025年1月19日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为7.8万元/吨，较上周持平；2024年11月，麦芽酚整体月度出口量为10867.83吨，同比增加15.9%。

图表30：甲基麦芽酚、乙基麦芽酚价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

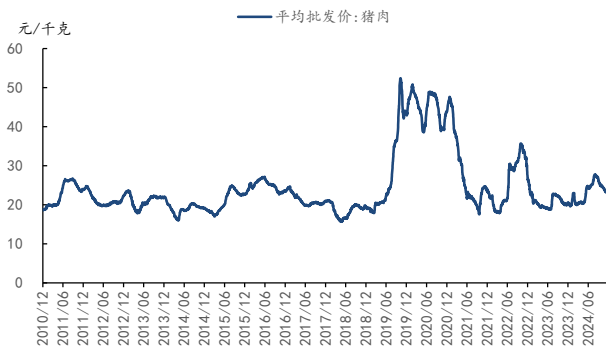
图表31：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

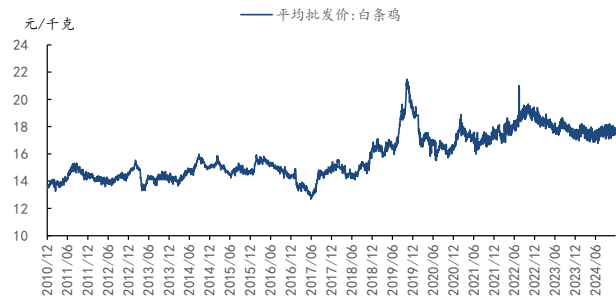
猪肉、鸡肉：截至1月19日，猪肉的价格为22.85元/千克，较上周上涨0.35%；白条鸡的价格为17.48元/千克，较上周下跌1.35%。

图表32：猪肉批发价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表33：白条鸡批发价格



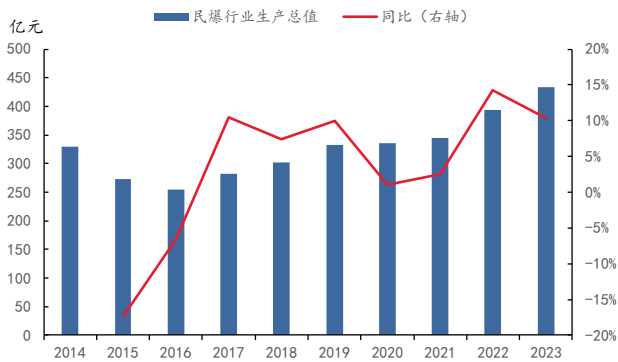
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(七)民爆：供需格局改善，景气度不断提升，硝酸铵价格持平

民爆行业，即民用爆破器材和服务行业，被广泛应用于矿山开采、铁路道路建设、水利水电

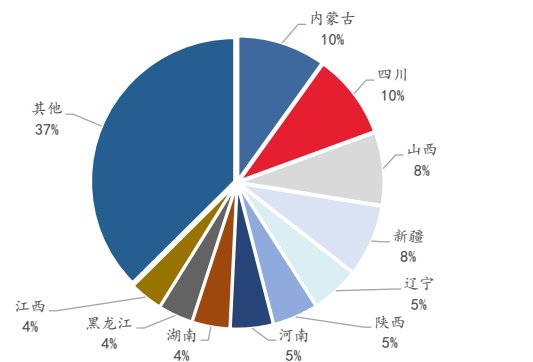
工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模保持平稳较快增长。根据中爆协数据，行业生产总值从2015年的273亿元增长到2023年的434.3亿元，年均增长约6%。其中，2023年行业生产总值同比增长10.34%。分地区来看，西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的接近四成。

图表34：民爆行业生产总值



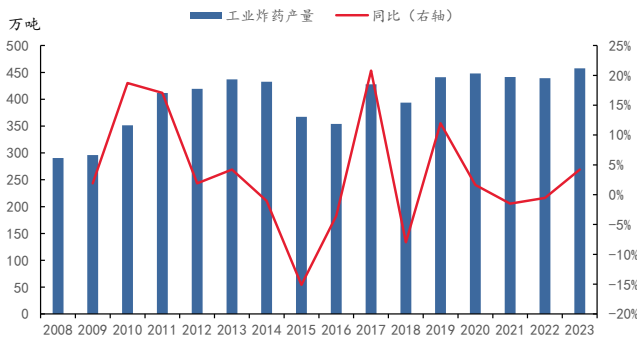
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



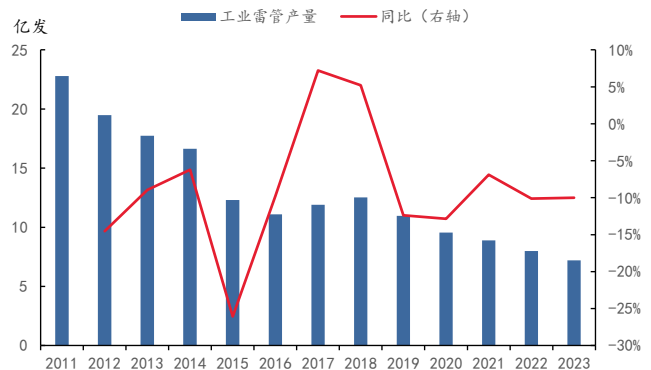
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表36：工业炸药生产情况



资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表37：工业雷管生产情况



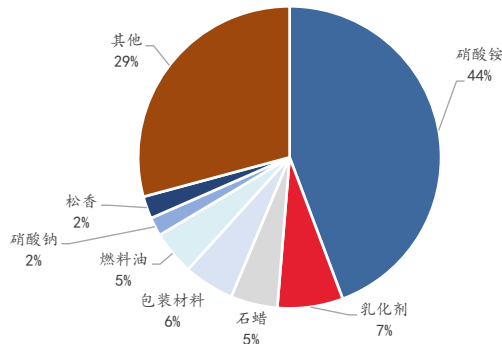
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

当前我国工业炸药的产量总体平稳。根据《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》，我国工业炸药产能暂按500万吨进行约束，原则上不再新增产能。2023年，我国生产工业炸药457万吨，同比增长4.21%。根据监管部门的要求，2022年我国将传统工业雷管替换升级为电子雷管。

2023年，我国电子雷管的渗透率已经达到96%以上，初步实现政策发展目标。受高效电子雷管替代的影响，我国工业雷管的产量逐步下降。

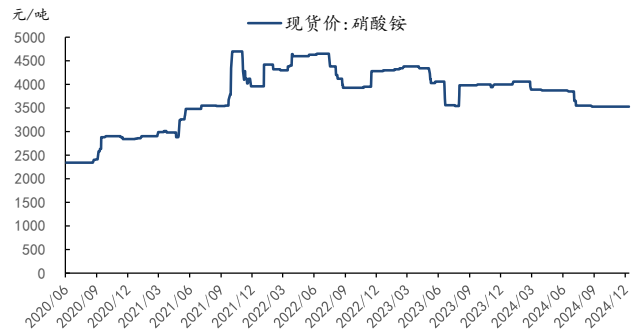
根据iFind数据，本周硝酸铵价格持平。截至1月19日，硝酸铵价格为3530元/吨，环比持平。

图表38：工业炸药成本构成



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表39：硝酸铵价格走势



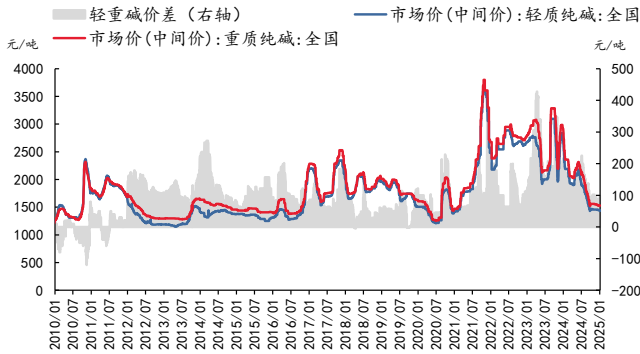
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八) 化学原料：纯碱价格持续下降，PVC价格上涨

纯碱行业综述：本周（1/13-1/19），纯碱价格微降。纯碱市场供应量有所增加，山东停车产线重启，青海减产装置恢复正常运行，河南个别装置所有提产，纯碱市场货源供应充裕，行业库存依旧高位难下。

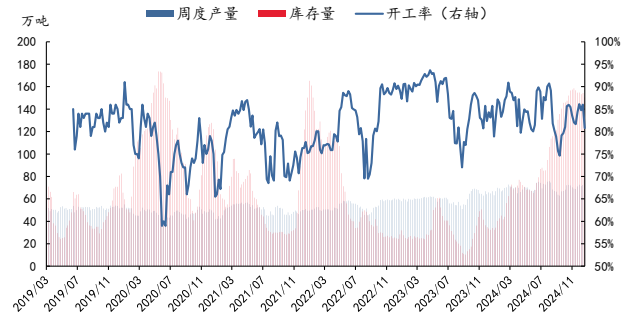
据百川盈孚数据，截至1月19日，轻质纯碱市场价为1413元/吨，较上周下跌2元/吨；重质纯碱市场价为1494元/吨，较上周持平。轻重碱价差为81元/吨。盈利能力方面，联碱法毛利为-25.44元/吨，氨碱法为-180.82元/吨，天然碱法为499元/吨，分别较上周变化-94.1%、-8.5%和-2.3%。截至1月19日，纯碱周产量为70.68万吨，较上周下降1.02%；行业总体开工率83.94%，较上周降低0.86pcts。本周纯碱工厂库存141万吨，较上周减少1.09%。截至1月19日，光伏玻璃价格为2437.5元/吨，较上周持平；平板玻璃价格为1356元/吨，较上周下跌0.22%。截至1月19日，平板玻璃库存205万吨，环比增加0.22%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



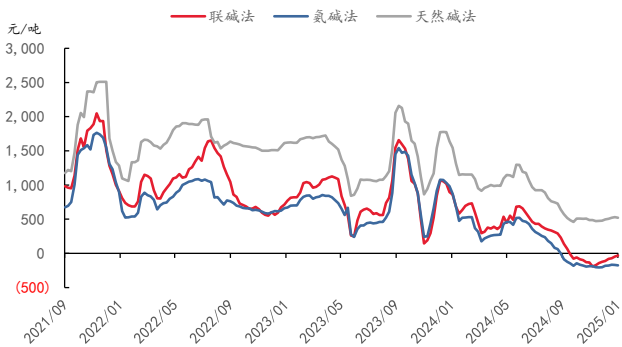
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



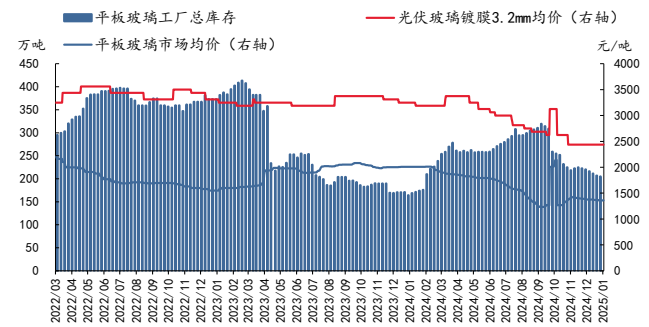
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

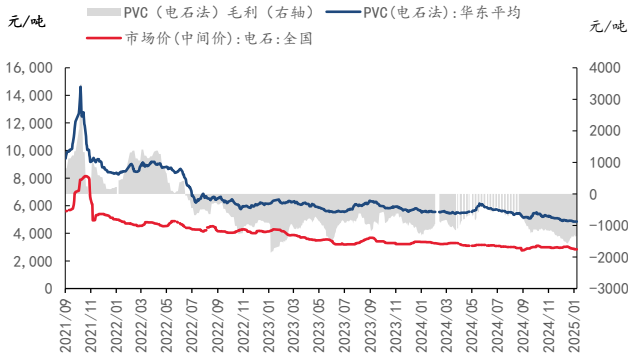


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周（1/13-1/19）PVC价格、毛利提高。本周部分PVC生产企业检修计划正常进行中，目前工厂库容压力不大。

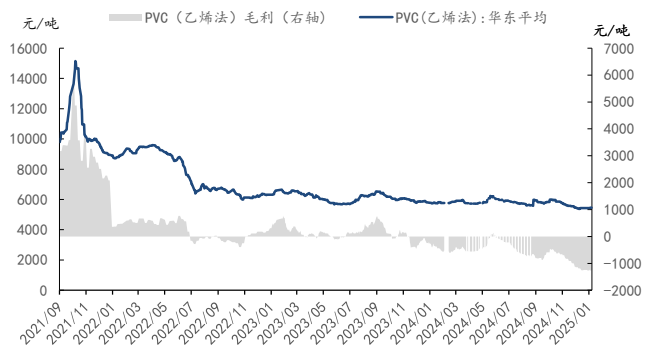
据百川盈孚数据，截至1月19日，PVC（电石法）市场均价4950元/吨，较上周价格上涨2.06%；PVC（乙烯法）市场均价5513元/吨，较上周价格上涨0.92%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上涨了5.57%，至-1260.5元/吨；PVC（乙烯法）毛利上涨6.88%，为-1170元/吨。截至1月19日，PVC行业库存量为121.9万吨，同比增加25%。本周PVC工厂开工率较上周提高0.62个百分点至82.38%。本周PVC产量为45.94万吨，较上周增加0.34万吨。

图表44: PVC (电石法) 价格、毛利



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表45: PVC (乙烯法) 价格、毛利



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表46: PVC 行业库存



资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表47: PVC 行业产量、开工率



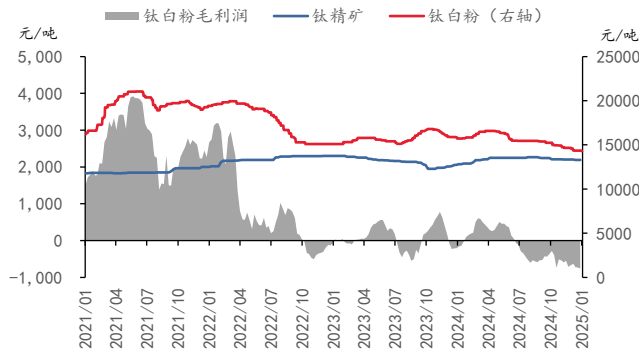
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

(九) 钛白粉：钛白粉价格保持平稳

本周 (1/13-1/19) 钛白粉价格保持平稳。目前企业有部分前期的外贸订单需要交付，内贸方面采购气氛清淡，出口方面新接订单不理想，价格相对疲软。

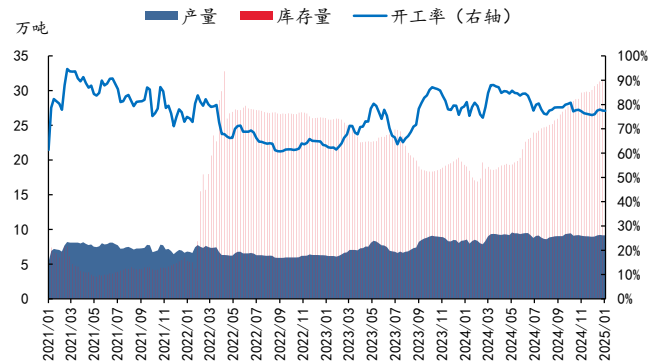
据百川盈孚数据，截至 1 月 19 日，钛白粉市场价为 14304 元/吨，较上周持平。利润情况，本周钛白粉毛利下降 1.73%至-841.31 元/吨。开工库存方面，截至 1 月 19 日，钛白粉周度开工率为 79.83%，较上周提高了 2.14 个百分点；周产量为 9.284 万吨，较上周增加了 0.1 万吨；工厂总库存为 29.739 万吨，较上周减少 2.24%。

图表48：钛白粉价格及毛利、钛精矿价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表49：钛白粉开工库存情况

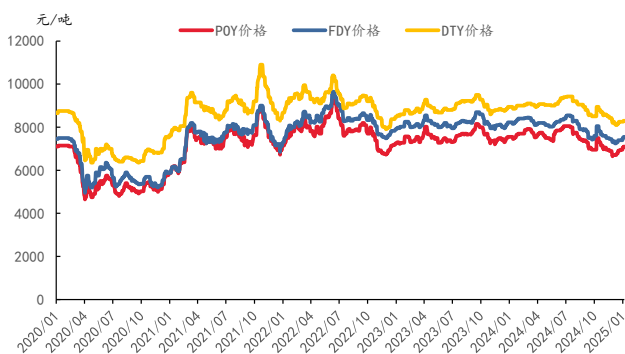


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(十) 化学纤维：涤纶长丝价格微涨

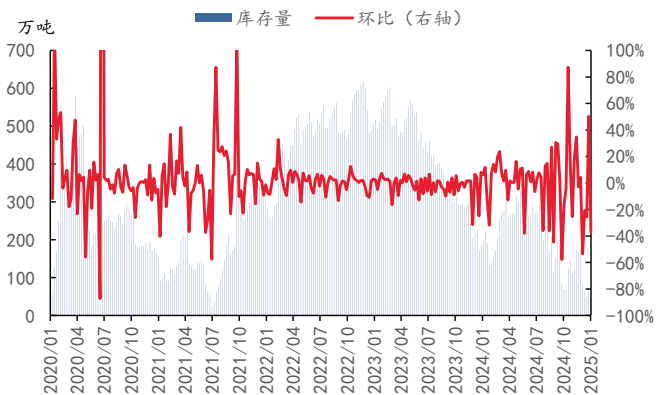
涤纶长丝：本周（1/13-1/19），涤纶长丝价格小幅上涨。下游织企以及贸易商纷纷对长丝进行批量补货，长丝市场产销大幅提升，叠加部分装置开始停车检修，给予长丝市场底部支撑。据百川盈孚数据，截至1月19日，涤纶长丝POY市场均价为7300元/吨，较上周价格上涨100元/吨；FDY市场均价为7700元/吨，较上周价格上涨150元/吨；DTY市场均价为8450元/吨，较上周价格上涨100元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为83.42%，较上周下跌2.22个百分点；本周涤纶长丝产量为69.48万吨，较上周减少2.6%；本周涤纶长丝库存71.44万吨，较上周增加11.67%。

图表50：POY、FDY、DTY 价格走势



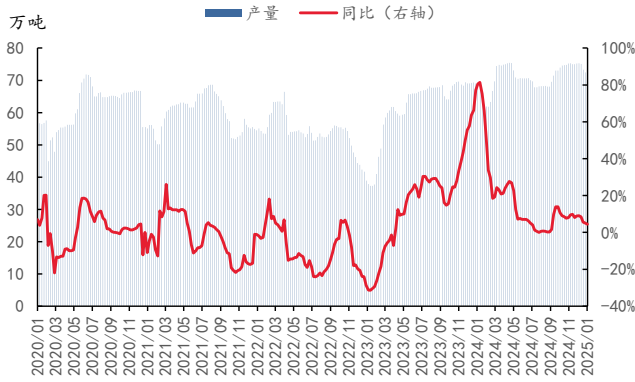
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表51：涤纶长丝库存情况



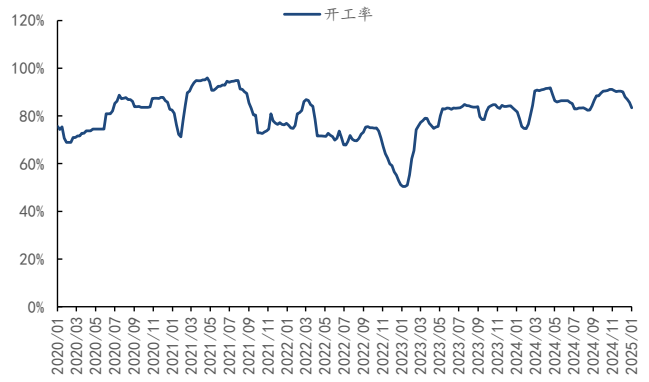
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

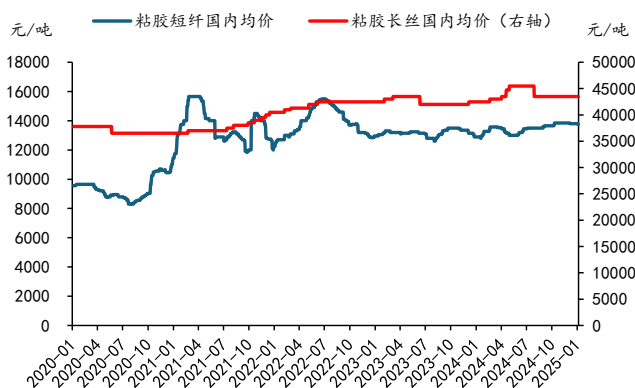


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

粘胶：本周（1/13-1/19），粘胶短纤价格平稳。粘胶长丝价格与上周持平，需求端成交氛围清淡，未来随着旺季到来，需求有望好转。粘胶短纤方面，装置大部分稳定运行，下游纱线市场多执行前期合同为主，需求端暂无明显起色。据百川盈孚数据，截至1月19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13600元/吨，较上周持平。

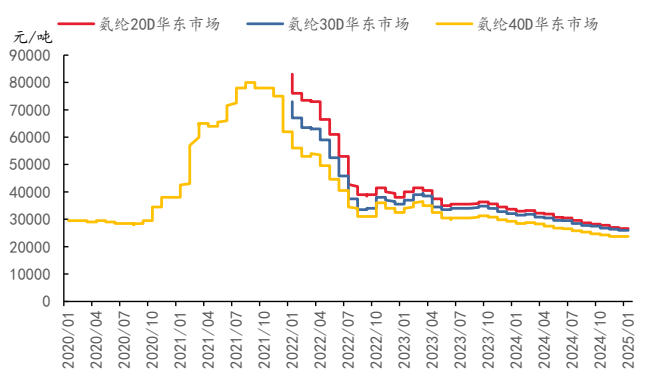
氨纶：本周（1/13-1/19），供给端，本周氨纶行业日度开工为75.99%，较上周同期日度开工率下调4.86%。需求端，下游开机稳中偏弱，超柔开机情况有所下降，其余领域用户刚需为主。据百川盈孚数据，截至1月19日，氨纶20D的价格为26600元/吨，较上周价格持平；氨纶30D的价格为26000元/吨，较上周价格持平；氨纶40D的价格为23700元/吨，较上周价格持平。

图表54：粘胶价格走势



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表55：氨纶价格走势



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

二、 行情表现

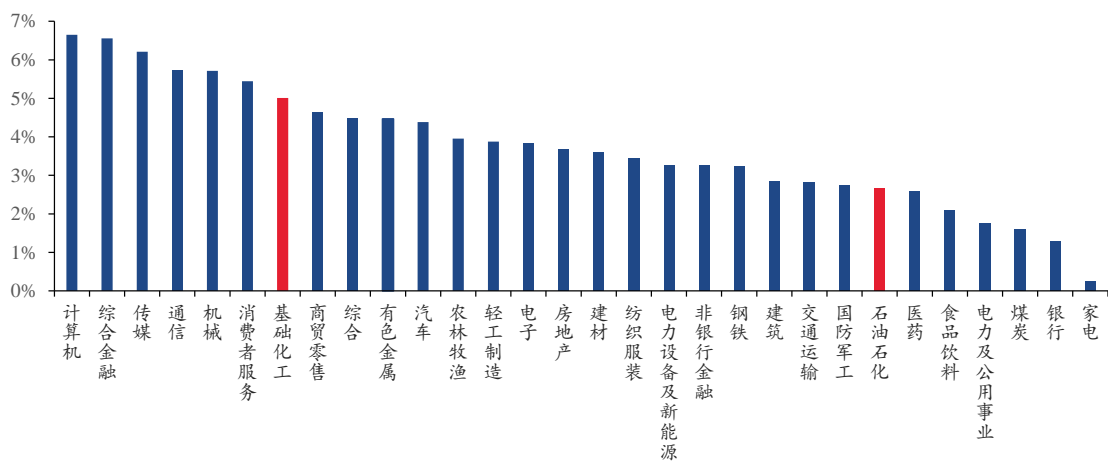
(一) 行情表现

本周（1/13-1/19）沪深300指数上涨2.14%，基础化工指数上涨5.01%，在30个中信一级行业中排名第7位。

国内宏观环境依然稳定向好，2024年全年国内生产总值1349084亿元，按不变价格计算，比上年增长5.0%，经济社会发展主要目标任务顺利完成。其中，四季度GDP同比增长5.4%，较三季度回升0.8个百分点。国内经济逐步回暖，预期明显改善。市场经过前期的情绪释放，出现了回升，其中中小市值表现更加活跃。

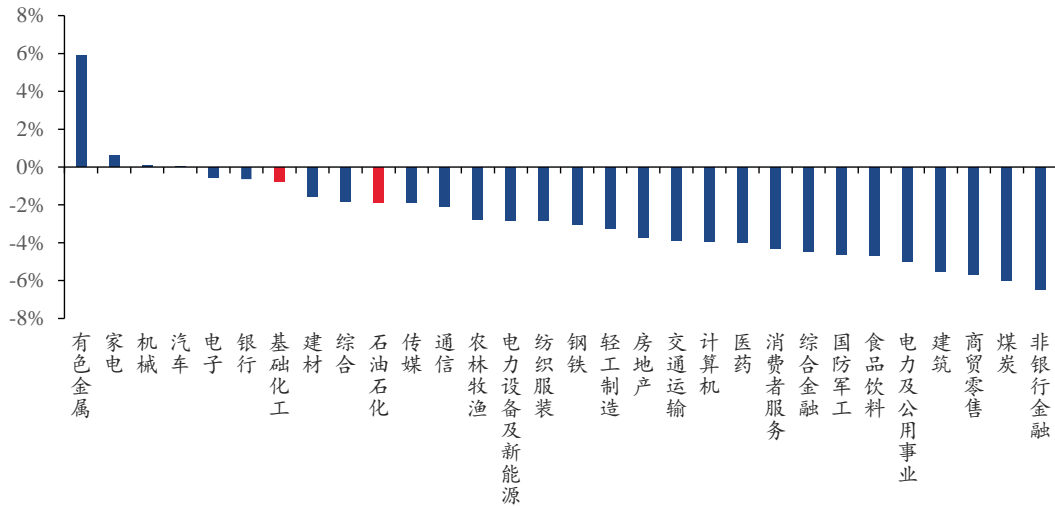
从39个化工三级子行业来看，有37个子板块上涨，涨幅较大的是无机盐（9.48%）、碳纤维（8.32%）、磷肥及磷化工（7.22%）和涤纶（7.06%）。只有一个板块出现下跌，即炼油（-0.60%）。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



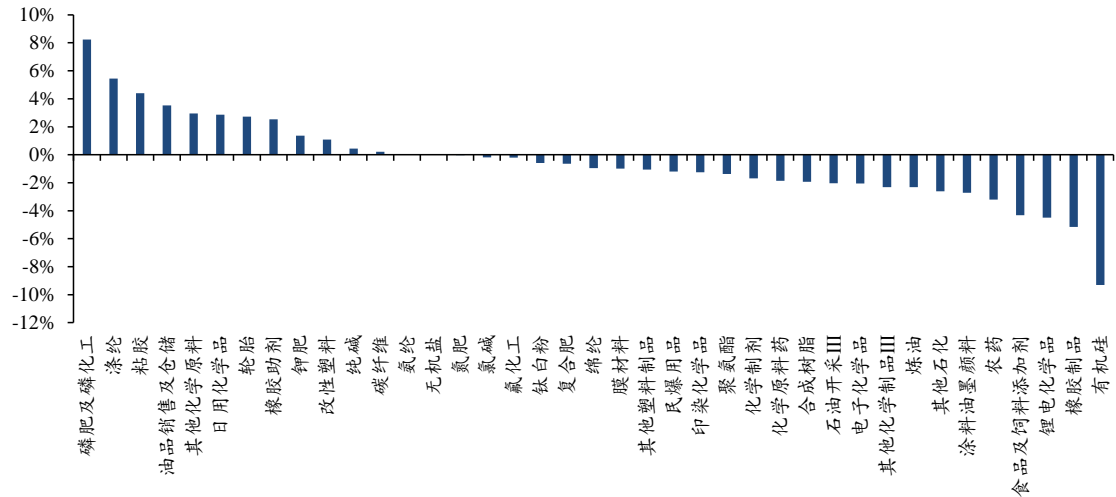
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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（1/13-1/19）中信基础化工一级行业下 478 家上市公司中，439 家上涨，34 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为：金奥博（61.21%）、柳化股份（52.86%）、金瑞矿业（40.60%）；跌幅居前的个股分别为：新宙邦（-11.86%）、建业股份（-10.46%）、农心科技（-9.61%）。

图表59：化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	市盈率 PE (TTM)
本周涨跌幅前 10				
金奥博	61.21	100.00	115.71	51.71
柳化股份	52.86	45.58	64.80	36.70
金瑞矿业	40.60	44.65	46.57	186.79
斯迪克	21.95	15.83	22.60	266.61
红星发展	21.29	20.45	60.27	72.52
红宝丽	20.15	11.45	45.43	86.93
川发龙蟒	15.44	0.76	27.03	53.57
江天化学	15.26	7.29	9.93	52.50
川金诺	14.39	7.08	32.00	33.35
百傲化学	14.35	9.57	12.58	41.04
本周涨跌幅后 10				
新宙邦	-11.86	-15.01	15.61	26.21
建业股份	-10.46	-4.83	8.05	11.68
农心科技	-9.61	0.30	100.27	31.69
保立佳	-8.41	5.63	93.75	-14.33
尚太科技	-7.81	-14.76	14.34	20.81
鼎际得	-7.27	-10.18	13.45	170.67
先达股份	-5.63	1.87	86.34	-18.55
天承科技	-5.59	-33.84	13.46	87.35
领湃科技	-5.56	-2.72	12.04	-12.12
氯碱化工	-5.10	15.01	31.36	14.23

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

华恒生物	公司发布 2024 年业绩预告，2024 年归母净利润预计为 18,000.00 万元至 22,000.00 万元，同比减少 51.01%至 59.92%。
长青股份	公司发布 2024 年业绩预告，2024 年归母净利润预计为-8,000.00 万元到-10,000.00 万元，同比减少 209.42% —236.77%。
上海石化	公司拟投资约 213.07 亿元人民币，在维持原油加工能力不变的基础上，推进公司全面技术改造和提质升级，对炼油装置进行结构调整，关停现有 70 万吨/年乙烯等 18 套装置，新建 120 万吨/年乙烯及下游新材料装置。
再升科技	公司向下修正“再 22 转债”转股价格，由 5.91 元/股下调至 4.25 元/股。
联化科技	公司发布 2024 年业绩预告，2024 年归母净利润预计为 9,000 万元 - 13,500 万元，扭亏为盈。
海利得	公司拟使用自有资金或自筹资金回购部分公司发行的人民币普通股（A 股）股票。本次以集中竞价交易方式回购总额不低于人民币 1.5 亿元（含）且不超过人民币 3 亿元（含），回购价格不超过人民币 6 元/股（含）。公司拟使用自有资金或自筹资金回购部分公司发行的人民币普通股（A 股）股票。本次以集中竞价交易方式回购总额不低于人民币 1.5 亿元（含）且不超过人民币 3 亿元（含），回购价格不超过人民币 6 元/股（含）。
云天化	公司签署《全生物降解新材料产业园项目投资协议书》补充协议，拟在原投资协议的基础上新建年产 5 万吨高端纤维弹性体新材料及年产 10 万吨 PBAT 黑色母粒产线项目，全方位打造新材料产业园。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二)行业要闻

【湖北百亿元高性能新材料项目落户谷城】

城县新塬高性能纳米复合材料及设备制造生产基地开工建设。

据悉，该项目计划总投资 120 亿元，主要建设 1200 条高纯纳米粉体材料生产线、年产 1 万吨高纯纳米复合材料和装备制造生产基地以及新材料技术研发中心等，项目全部建成后可实现年产值 118 亿元、税收 5.8 亿元。（中国石油和化工网）

【九江石化新项目开建】

九江石化 150 万吨/年芳烃及炼油配套改造项目芳烃联合装置桩基开工仪式，标志着芳烃项目

从筹备阶段全面转入现场实施阶段。该项目总投资 106 亿元，采用自主的中国石化第三代高效环保芳烃成套技术，将新建 150 万吨/年芳烃装置、200 万吨/年连续重整（含预加氢）装置（含液化气分离单元）、200 万吨/年加氢裂化装置、12 万标立/时 PSA 制氢装置等，现有渣油加氢装置改造为 200 万吨/年组合床渣油加氢。（中国石油和化工网）

【巴斯夫起诉科莱恩等四家企业】

科莱恩在官网发布消息称，公司于 2025 年 1 月 9 日收到了巴斯夫针对包括科莱恩在内的四家公司提起的损害赔偿请求。巴斯夫已经向德国慕尼黑法院提起诉讼，索赔金额为 14 亿欧元。该诉讼称，包括科莱恩在内的四家公司曾在乙烯采购过程中违反了欧盟反垄断规则，该行为已于 2020 年 7 月受到了欧盟委员会的制裁。巴斯夫方面表示，这些公司的非法行为扭曲了乙烯和某些乙烯衍生物的定价，损害了巴斯夫的利益，巴斯夫正在寻求弥补造成的损失。（中国石油和化工网）

【三星三折屏手机即将量产】

三星计划生产大约 20 万台新的三折屏智能手机，组件生产将从第二季度开始。这款三折智能手机是一种内向折叠的手机，两侧都向内折叠。三折屏智能手机和 Fold 7 的首批供应商已经确定，三星正在挑选二级供应商。包括旧款车型在内，三星计划今年总共出货 700 万台折叠手机。预计 Flip 7 为 300 万台，Flip FE 为 90 万台，Fold 7 为 200 万台，三折屏手机为 20 万台。（爱集微）

【安徽宇贝 2.5 亿元高端材料项目投料试车】

位于淮南煤化工园区的安徽宇贝高端显示材料项目正式投料试车。该项目总投资 2.5 亿，主要产品为 70 吨高性能液晶（含氟类液晶）、30 吨有机电致发光（OLED）材料，应用于手机、电视、电脑、车载等显示和汽车尾灯、台灯等照明领域，产品主要客户为京东方、西安瑞联、江苏合成、诚志永华等国内一流显示材料企业。该项目的投料试车进一步延伸了园区新材料产业链条，助力打造安徽特色新材料产业基地。（中国石油和化工网）

【2024 年中国大陆智能手机市场出货量达 2.85 亿台】

市调机构 Canalys 在报告中指出，2024 年，中国大陆智能手机市场全年出货量达 2.85 亿台，在两年的下跌后顺利迎来复苏，同比温和增长 4%。vivo 以 17% 份额领跑全年市场，出货量达 4930 万台。华为排名第二，出货 4600 万台，同比 37% 的增长亮眼。苹果、OPPO、荣耀紧随其后分别排

名第三、第四、第五，市场份额均为 15%凸显了竞争的白热化。展望 2025 年，Canalys 预测中国大陆智能手机市场出货量将超过 2.9 亿台。（爱集微）

【川维化工 6 万吨高端精细化学品 VAE 项目建成投产】

川维化工公司 6 万吨/年 VAE(醋酸乙烯-乙烯共聚乳液)再扩能项目一次投料试车成功，产出合格产品。至此，川维化工 VAE 产能达到 18 万吨/年。VAE 是一种高性能环保型水性乳液，广泛应用于建筑、房产、家具、包装等领域，是国家、重庆市和中国石化大力鼓励支持发展的精细化、高附加值发展产品之一。（中国石油和化工网）

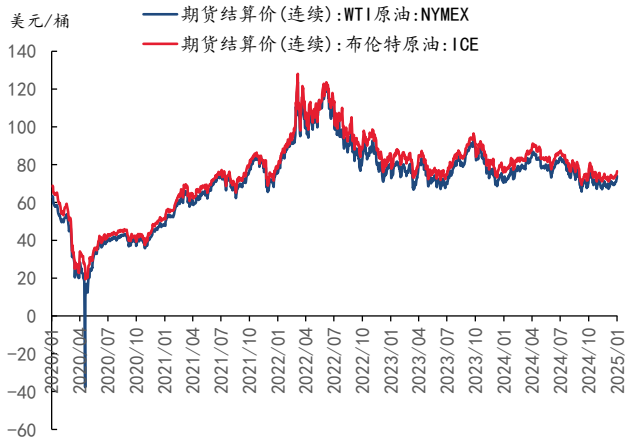
【我国首套年产 50 万吨新一代瓶片装置在仪征化纤成功投产】

我国首套采用聚酯中黏工艺技术建设的 50 万吨/年瓶级切片装置在中国石化仪征化纤公司成功投产，该项目采用中国石化自主研发的国内最先进短流程生产工艺，标志着我国在聚酯非纤维领域取得技术装备新突破。至此，仪征化纤 85 万吨/年的功能性聚酯新材料一期工程 3 个项目全部建成投产。仪征化纤 85 万吨/年的功能性聚酯新材料一期工程是江苏省 2023 年重大项目，一期工程包括已投产的年产 23 万吨智能化短纤一期项目、年产 12 万吨 PBT/6 万吨 PBxT 柔性化改造项目，以及本次投产的 50 万吨/年新一代瓶片改造项目，每年可生产 85 万吨功能性聚酯新材料。（中国石油和化工网）

四、大宗原材料

截至1月19日，WTI 油价收于 77.88 美元/桶，Brent 油价收于 80.79 美元/桶，分别较上周上涨了 1.71%和 1.29%。NYMEX 天然气期货价格为 3.95 美元/百万英热单位，较上周下跌了 1.03%；英国天然气期货价格为 118.31 便士/色姆，较上周上涨了 4.63%。截至1月19日，黄骅港动力煤(5500)平仓价为 770.00 元/吨，较上周下跌了 0.9%。长协价格方面，1月秦皇岛 Q5500 价格为 693 元/吨，较上月下降 3 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 630 元/吨，较上月下降 3 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 567.00 元/吨，较上月下降 2 元/吨。据百川盈孚，截至1月19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



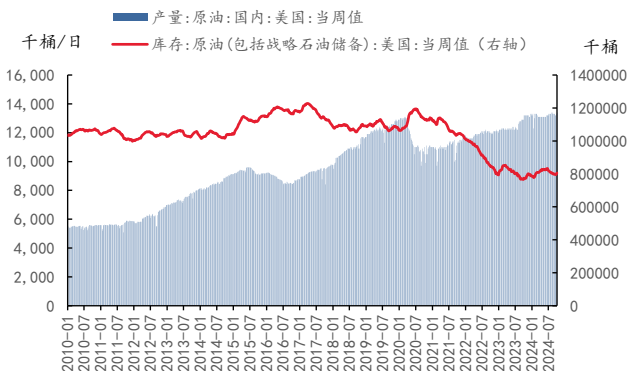
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



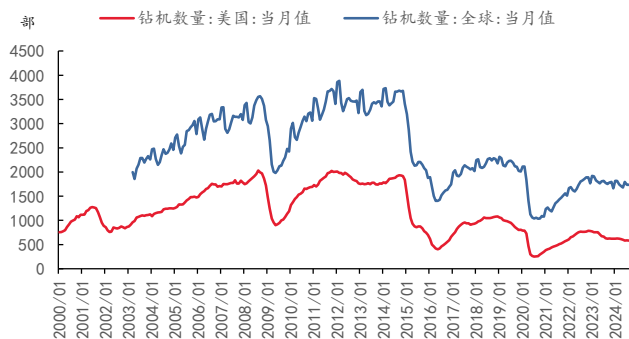
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表63：美国原油产量、库存情况



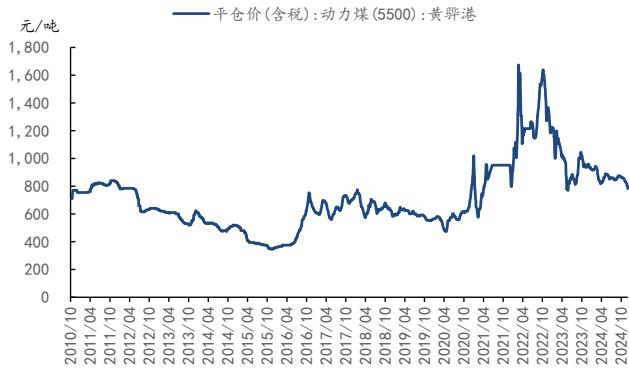
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



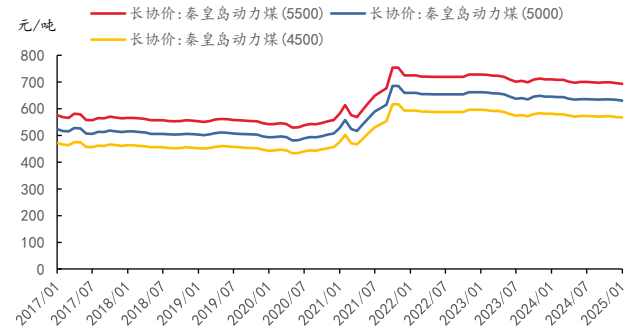
资料来源：ifind，太平洋证券整理

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



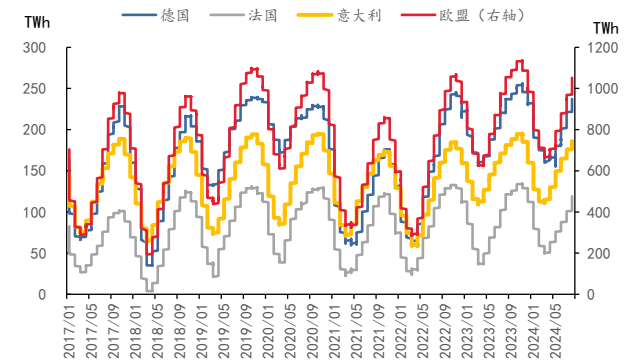
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

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 2025/1/17
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
002648	卫星化学	买入	1.42	1.76	2.04	2.54	14.3	11.5	10.0	8.0	20.3
600989	宝丰能源	买入	0.77	1.1	1.7	1.9	22.1	15.5	10.0	9.0	17.06
600309	万华化学	买入	5.36	6.09	7.01	8.07	12.8	11.3	9.8	8.5	68.61
002096	易普力	买入	0.51	0.66	0.79	0.99	21.8	16.9	14.1	11.3	11.15
600486	扬农化工	买入	3.85	4.25	4.97	5.3	14.3	13.0	11.1	10.4	55.14
600096	云天化	买入	2.47	2.48	2.62	2.73	8.9	8.9	8.4	8.0	21.96
003022	联泓新科	买入	0.33	0.31	0.37	0.54	40.7	43.8	36.7	25.1	13.58
002068	黑猫股份	买入	-0.33	0.29	0.38	0.53	-35.9	40.6	30.9	22.2	11.76
600141	兴发集团	买入	1.24	1.6	1.92	2.3	17.8	13.8	11.5	9.6	22.03
688548	广钢气体	买入	0.29	0.27	0.35	0.46	34.9	37.4	28.9	22.0	10.11
688300	联瑞新材	买入	0.94	1.28	1.57	1.83	74.9	55.0	44.8	38.5	70.38
688106	金宏气体	买入	0.65	0.82	1.03	1.27	25.8	20.5	16.3	13.2	16.80
300054	鼎龙股份	买入	0.24	0.44	0.64	0.92	108.5	59.2	40.7	28.3	26.05
600299	安迪苏	增持	0.02	0.13	0.28	0.39	590.0	90.8	42.1	30.3	11.80
000422	湖北宜化	买入	0.47	0.74	0.88	1.09	25.4	16.2	13.6	11.0	11.96
688268	华特气体	买入	1.43	1.93	2.60	3.18	31.5	23.3	17.3	14.2	45.02
300779	惠城环保	买入	1.17	1.73	3.04	3.95	74.9	50.6	28.8	22.2	87.58
603379	三美股份	买入	0.46	1.05	1.25	1.31	93.5	41.0	34.4	32.8	43.00
688625	呈和科技	买入	1.68	1.97	2.32	2.72	22.3	19.0	16.1	13.8	37.40
002749	国光股份	买入	0.70	0.82	0.97	1.14	20.0	17.1	14.5	12.3	14.02
600426	华鲁恒升	买入	1.69	2.10	2.58	2.82	12.3	9.9	8.1	7.4	20.87
002601	龙佰集团	买入	1.38	1.71	1.96	2.42	12.7	10.3	9.0	7.3	17.57
600160	巨化股份	买入	0.35	0.99	1.22	1.51	72.5	25.6	20.8	16.8	25.37
688639	华恒生物	买入	2.84	3.86	5.44	6.74	9.4	6.9	4.9	3.9	26.57
300487	蓝晓科技	买入	1.43	1.93	2.42	2.91	32.8	24.3	19.4	16.1	46.95
000683	远兴能源	买入	0.39	0.69	0.79	0.90	14.7	8.3	7.2	6.4	5.72
601058	赛轮轮胎	买入	1.01	1.26	1.51	1.70	15.3	12.2	10.2	9.1	15.42
601500	通用股份	买入	0.14	0.43	0.63	0.80	39.5	12.9	8.8	6.9	5.53
603650	彤程新材	买入	0.68	0.82	0.98	1.23	49.6	41.1	34.4	27.4	33.73
603722	阿科力	增持	0.27	0.42	1.04	2.15	151.0	97.0	39.2	19.0	40.76

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。