

基础化工

化工周报（10/6-10/12）：

钛白粉行业完成新一轮涨价，反内卷政策预期仍在

■ 走势比较



相关研究报告

<<扬农化工 2025 年中报点评：公司经营稳健，辽宁优创项目贡献重要增量>>—2025-09-05

<<道恩股份 2025 年中报点评：业绩平稳增长，DVA、机器人材料等新业务取得突破>>—2025-09-05

<<华鲁恒升 2025 年中报点评：周期底部致公司业绩短期承压，“一体两翼”成长路径清晰>>—2025-09-05

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

钛白粉行业完成新一轮涨价。国庆假期前，钛白粉行业完成了新一轮价格调整，主要是因为下游买方的备货需求导致。一方面长期低价让下游已经认识到了价格的合理性，采购积极性提高；另一方面是临近中秋、国庆双节假期，物流运输压力缓缓提升，运输成本增加，导致下游客户有提前备货的意愿。根据百川盈孚数据，截至 10 月 12 日，钛白粉市场价为 13372 元/吨，较上周价格持平。利润情况，本周钛白粉毛利环比上涨 2.69%至-1081.9 元/吨。开工库存方面，截至 10 月 12 日，钛白粉周度开工率为 60.70%，较上周降低 0.83 个百分点；周产量为 7.43 万吨，较上周减少了 1.35%；行业总库存为 52.8 万吨，较上周减少 0.4%。

萤石价格上涨，三代制冷剂价格平稳。在配额政策限制下行业供给弹性受限，企业优先保障交付长约客户订单，市场可流通货源紧张局面加剧，对高价形成有力支撑。根据百川盈孚数据，截至 10 月 12 日，萤石 97 湿粉市场价为 3636 元/吨，较上周价格上涨 0.22%；氢氟酸价格为 11704 元/吨，较上周价格持平。截至 10 月 12 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 3.3 万元/吨，较上周价格下跌 1000 元/吨。三代制冷剂方面，R125 价格为 4.55 万元/吨，较上周价格持平；R134a 价格为 5.2 万元/吨，较上周价格持平；R32 价格为 6.25 万元/吨，较上周价格持平。

2. 核心观点

民爆行业：“十四五”收官在即，行业整合加速；雅鲁藏布江项目、三峡水运新通道、浙赣粤运河等项目有望拉动内需增长；“一带一路”战略持续推进，有望带动民爆企业开拓海外需求。建议关注：易普力、江南化工、广东宏大、国泰集团和凯龙股份等。

农药：行业重点企业发生安全生产事故，或将对行业供给带来扰动。建议关注：扬农化工、兴发集团等。

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 价格回落	6
(三) 农化: 草甘膦价格小幅回落	6
(四) 氟化工: 萤石价格上涨, 三代制冷剂价格平稳	9
(五) 轮胎: 合成橡胶价格回落	10
(六) 食品及饲料添加剂: 三氯蔗糖、维 A、维 E、蛋氨酸价格下跌	13
(七) 民爆: 供需格局持续改善, 行业稳定运行	15
(八) 化学原料: 纯碱价格保持平稳, PVC 价格小幅下跌	17
(九) 钛白粉: 钛白粉价格持平	19
(十) 化学纤维: 涤纶长丝价格下降	20
二、 行情表现	23
(一) 行情表现	23
(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	26
(一) 重点公司公告	26
(二) 行业要闻	26
四、 大宗原材料	28
五、 重点标的	31

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	15
图表 31: 赖氨酸价格	15
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	17
图表 39: 硝酸铵价格走势	17
图表 40: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	18
图表 41: 纯碱开工库存情况	18
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	19

图表 45: PVC (乙烯法) 价格、毛利	19
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	20
图表 49: 钛白粉开工库存情况	20
图表 50: POY、FDY、DTY 价格走势	21
图表 51: 涤纶长丝库存情况	21
图表 52: 涤纶长丝产量	21
图表 53: 涤纶长丝开工率	21
图表 54: 粘胶价格走势	22
图表 55: 氨纶价格走势	22
图表 56: 本周中信一级子行业涨跌幅	23
图表 57: 本月中信一级子行业涨跌幅	24
图表 58: 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	24
图表 59: 化工板块个股市场表现	25
图表 60: 重点公司公告	26
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	29
图表 64: 全球/美国油井钻机数	29
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	30
图表 68: 重点 LNG 价格	30

一、细分领域跟踪

(一) 重点化工品价格跟踪

在重点监测的产品中，本周（10/6-10/12）异丙醇（6.31%）、双氧水（5.16%）、软泡聚醚（3.16%）、邻硝基氯化苯（3.13%）等产品价格周涨幅居前；氯化苺（-14.00%）、布伦特（-7.71%）、WTI（-7.17%）、DEG（-6.57%）等产品价格周跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2025/10/10	2025/10/9	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	62.55	美元/桶	-1.42%	-1.42%	-12.79%	-14.98%		中国石化、中国石化、中国海油
	布伦特	66.25	美元/桶	-2.53%	-2.53%	-11.24%	-14.16%		中国石化、中国石化、中国海油
	LNG	4418.00	元/吨	-0.23%	-0.83%	-10.96%	-7.22%		周转能力：广汇能源（500）、新奥股份（800）
	动力煤	585.00	元/吨	-0.68%	-0.68%	-11.36%	-17.61%		核定产能：中国神华（34000）、兖矿能源（18000）、陕西煤业（14300）
烯烃	乙烯	6550.00	元/吨	-2.96%	-2.96%	-15.96%	-9.73%		中国石化（1248）
	聚乙烯	7243.00	元/吨	-0.41%	-0.41%	-17.41%	-14.64%		中国石化（902）、中国石化（660）、宝丰能源（90）
	聚丙烯	6805.00	元/吨	-0.13%	-0.13%	-9.28%	-11.60%		中国石化（930）、中国石化（454）、宝丰能源（60）、卫星化学（45）
	丙烯酸	6500.00	元/吨	0.78%	0.78%	-18.75%	0.00%		卫星化学（66）、万华化学（30）
	丙烯酸丁酯	7750.00	元/吨	-0.32%	-0.32%	-17.55%	-13.41%		卫星化学（62）、万华化学（36）
	丁二烯	8800.00	元/吨	-1.40%	-1.40%	-19.08%	-34.49%		齐翔腾达（20）、华锦股份（10）
聚酯	PX	6600.98	元/吨	-1.27%	-1.27%	-4.82%	-11.57%		荣盛石化（620）、中国石化（619.5）、恒力石化（475）
	PTA	4490.00	元/吨	-1.10%	-1.10%	-6.85%	-13.65%		恒力石化（1160）、恒逸石化（930）、荣盛石化（905）、桐昆股份（420）
	MEG	4224.00	元/吨	-1.90%	-1.90%	-13.19%	-13.23%		东方盛虹（200）、恒力石化（180）
	聚酯切片	5715.00	元/吨	-0.26%	-0.26%	-6.16%	-13.61%		聚合产能：恒逸石化（1046.5）、桐昆股份（900）
	己内酰胺	8350.00	元/吨	0.00%	0.00%	-19.71%	-27.07%		恒逸石化（40）、鲁西化工（30）
	涤纶FDY	6800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-9.33%	-15.53%		恒逸石化（246）、桐昆股份（100）
聚酯	PA66	14929.00	元/吨	-0.61%	-0.61%	-13.58%	-17.00%		神马股份（42）、华峰化学（17）
	PC	13796.00	元/吨	0.61%	0.61%	-9.33%	-11.65%		鲁西化工（30）、浙江交科（10）
	TDI	13375.00	元/吨	-1.02%	-1.02%	3.68%	4.90%		万华化学（55）、沧州大化（15）
	纯MDI	17550.00	元/吨	0.00%	0.00%	-4.10%	-1.40%		MDI产能：万华化学（305）
	聚合MDI	14800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-18.23%	-19.35%		万华化学（54）、滨化股份（28）、红宝丽（10）
	环氧丙烷	7808.00	元/吨	1.05%	1.05%	-3.96%	-8.03%		红宝丽（15）
纤维	硬泡聚醚	7700.00	元/吨	0.98%	0.98%	-5.52%	-8.88%		三友化工（83）、中泰化学（73）
	粘胶短纤	13100.00	元/吨	0.00%	0.00%	-5.07%	-4.38%		华峰化学（27.5）、泰和新材（5）
	氨纶40D	23000.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.95%	-6.88%		华鲁恒升（36）、神马股份（15）
	己二酸	6891.00	元/吨	-0.72%	-0.72%	-14.22%	-21.54%		华鲁恒升（160）、金禾实业（35）
	双氧水	763.00	元/吨	0.93%	0.93%	20.35%	5.39%		兴化股份（30）、金平化工（20）
	甲醇	2115.00	元/吨	-0.47%	-0.47%	-7.60%	-1.86%		江苏鲁普（140）、华谊集团（130）、华鲁恒升（60）
煤化工	醋酸	2427.00	元/吨	0.75%	0.75%	-11.78%	-16.22%		鲁西化工（45）、华鲁恒升（18）
	苯酚	6525.00	元/吨	-1.78%	-1.78%	-13.68%	-29.90%		华鲁恒升（33）、鲁西化工（15）
	DMF	3950.00	元/吨	1.28%	1.28%	-1.86%	-11.89%		金禾实业（6）、四川美丰（5）
	三聚氰胺	5047.00	元/吨	0.00%	0.00%	-7.05%	-14.75%		中泰化学（280）、英力特（46）
	电石	2720.00	元/吨	-2.23%	-2.23%	-5.95%	-12.31%		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	4493.00	元/吨	-0.22%	-0.22%	-5.59%	-14.82%		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	930.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.59%	2.42%		黑猫股份（126）、金能科技（34）
	固体烧碱	3613.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.32%	14.08%		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	1175.00	元/吨	0.00%	0.00%	-18.69%	-19.90%		阳煤化工（232）、华鲁恒升（160）、鲁西化工（100）
	轻质纯碱	1318.00	元/吨	0.00%	0.00%	-13.74%	-15.51%		新洋丰（185）、云天化（137）、川恒股份（17）
	尿素	1622.00	元/吨	-1.40%	-1.40%	-4.25%	-15.83%		云天化（540）、新洋丰（48）
	磷酸一铵	3272.00	元/吨	0.00%	0.00%	5.01%	5.99%		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	3579.00	元/吨	0.00%	0.00%	1.07%	-1.97%		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	3237.00	元/吨	0.00%	0.00%	28.66%	35.16%		赣锋锂业
	草甘膦	27495.00	元/吨	-0.03%	-0.03%	16.47%	9.62%		东岳集团（22）、巨化股份（15）、永和股份（5.5）
	棕榈油	9580.00	元/吨	4.36%	4.36%	-3.23%	6.56%		巨化股份（6.8）、三美股份（6.5）、东岳集团（2.5）
	R22	34000.00	元/吨	0.00%	0.00%	3.03%	11.48%		巨化股份（4）、东岳集团（4）、三美股份（4）
	R134a	52000.00	元/吨	0.00%	0.00%	22.35%	52.94%		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	45500.00	元/吨	0.00%	0.00%	8.33%	33.82%		巨化股份、东岳集团
	R32	62500.00	元/吨	0.00%	0.00%	45.35%	64.47%		东岳集团（21）、永和股份（13.5）、三美股份（13.1）
	R410a	52500.00	元/吨	0.00%	0.00%	25.00%	43.84%		新和成（0.8）、浙江医药（0.5）、金达威（0.4）
	无水氢氟酸	11704.00	元/吨	0.00%	0.00%	7.32%	13.44%		新和成（6）、浙江医药（4）、ST瑞福（2）
	维生素A	60.00	元/千克	0.00%	0.00%	-50.00%	-58.42%		金禾实业（1.2）
	维生素E	43.00	元/千克	-2.27%	-2.27%	-67.67%	-56.41%		金禾实业（0.8）
食品添加剂	安赛蜜	3.50	万元/吨	0.00%	0.00%	-5.41%	-10.26%		龙佰集团（121）
	三聚蔗糖	14.00	万元/吨	0.00%	0.00%	-41.67%	-33.33%		兴发集团（36）、新安股份（25）
	钛白粉	13372.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.75%	-10.85%		海南橡胶
	有机硅DMC	11100.00	元/吨	0.00%	0.00%	-14.62%	-20.71%		
	天然橡胶	15000.00	元/吨	1.24%	1.24%	-11.72%	-16.55%		

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：MDI、TDI 价格回落

本周（10/6-10/12）MDI、TDI 价格回落。MDI 方面，终端需求表现欠佳，下游大型家电工厂生产需求、管道需求、喷涂及板材需求、冷链需求均相对偏弱，客户按需采购为主。从供应方面看，总体较为平稳，上海 MDI 装置预计于 10 月底或 11 月开始停车检修。日本东曹一条 MDI 生产线（20 万吨/年）9 月上旬开始陆续检修，时长约 45 天左右。TDI 方面，本周 TDI 产量较上周增加，整体开工率 68.72% 附近。日本三井化学大牟田工厂 7 月 27 日突发意外停车，于 9.18 日恢复生产，韩国韩华 15 万吨/年因设备故障暂时停产，目前装置暂时停车；印度古吉拉特纳尔默达谷化肥及化学品有限公司（GNFC）一套 5 万吨 TDI 装置于 9 月 19 日因突发气体泄漏临时停车，已于 9 月 28 日恢复运营。

根据 iFind 数据，截至 10 月 12 日，聚合 MDI 华南市场均价 14550 元/吨，较上周价格下跌 1.19%；纯 MDI 市场均价 17900 元/吨，较上周价格上涨 2.29%。本周 TDI 华东市场均价 13500 元/吨，较上周价格下跌 1.82%。

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



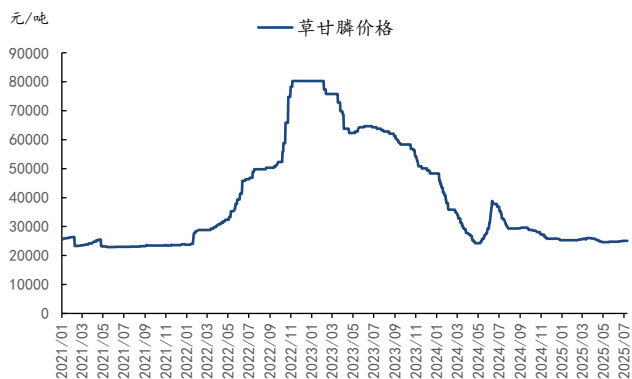
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(三) 农化：草甘膦价格小幅回落

草甘膦：本周（10/6-10/12）草甘膦价格小幅回落。国庆、中秋假期期间草甘膦需求端表现稳定，假后市场观望情绪依旧，下游询单清淡，客户多持谨慎态度。上游原料甘氨酸价格盘整，甲醇、黄磷价格下跌。截至 10 月 12 日，草甘膦价格为 27495 元/吨，较上周价格下跌 9 元/吨；毛利为 4451 元/吨，较上周上涨 81.8 元/吨。截至 10 月 12 日，草甘膦周度产量为 1.19 万吨，较上周增加 4.38%；草甘膦周度库存量为 3.38 万吨，较上周增加 0.19

万吨。

图表4：草甘膦价格



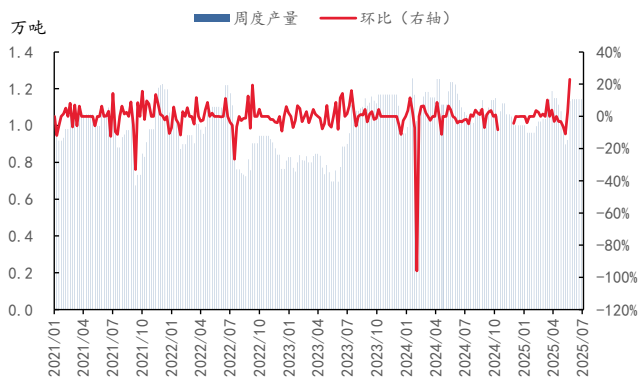
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



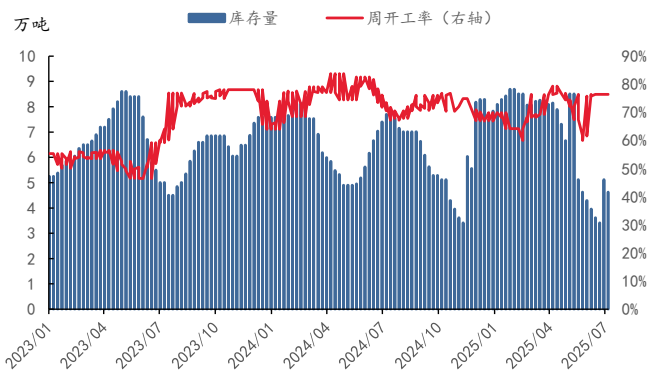
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

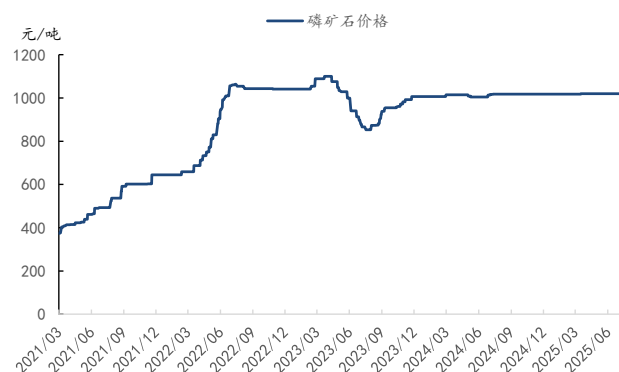
磷肥：本周（10/6-10/12），磷酸一铵、磷酸二铵价格平稳。本周孟加拉和埃塞俄比亚招标仍对国际价格形成一定支撑，二铵企业继续发运出口以及国内市场订单，库存压力不大。加之秋季用肥时间临近，贸易商出货意愿较强。

根据百川盈孚数据，截至10月12日，磷矿石价格为1017元/吨，较上周五价格持平；磷酸一铵的价格为3272元/吨，较上周五价格持平；磷酸二铵的价格为3579元/吨，较上周五价格持平。磷酸一铵的毛利为-202.5元/吨，较上周五下跌89.8元/吨；磷酸二铵的毛利为-278.2元/

吨，较上周五下跌 90.24 元/吨。截至 10 月 12 日，磷酸一铵周度产量为 18.8 万吨，较上周减少 2.31%，周度开工率为 45.5%，较上周降低了 1.08 个百分点；磷酸二铵周度产量为 27.96 万吨，较上周增减少 0.82%，周度开工率为 64.08%，较上周降低 0.53 个百分点。截至 10 月 12 日，磷酸一铵的周度库存量为 49.99 万吨，较上周增加了 10.81 万吨；磷酸二铵的周度库存量为 8.2 万吨，较上周减少 0.1 万吨。

尿素、氯化钾：本周（10/6-10/12），尿素价格下跌。节后归来，出口方面未见实质性利好消息释放，而国内尿素日产仍处高位，需求端表现持续疲软——农业需求受天气影响延后，工业需求则维持按需采购。氯化钾方面，下游需求端的疲软是制约氯化钾市场成交的核心因素，下游复合肥、硫酸钾工厂采购意愿低迷，高端价格成交阻力明显。当前氯化钾市场观望情绪较浓，买卖双方操作均较为谨慎。截至 10 月 12 日，尿素价格为 1598 元/吨，较上周五下跌 2.86%；氯化钾的价格为 3237 元/吨，较上周五持平。

图表8：磷矿石价格



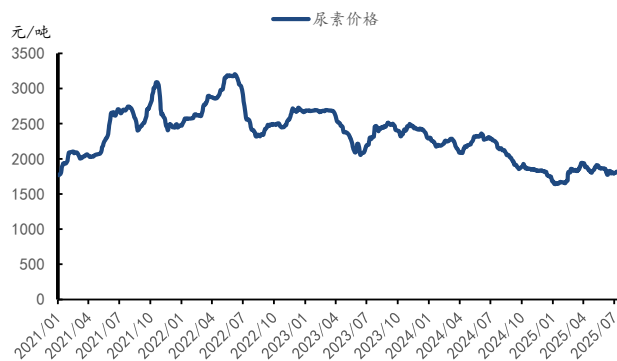
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表9：磷酸一铵、磷酸二铵价格



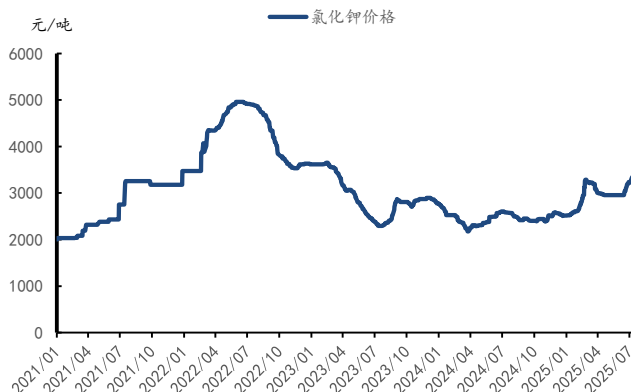
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



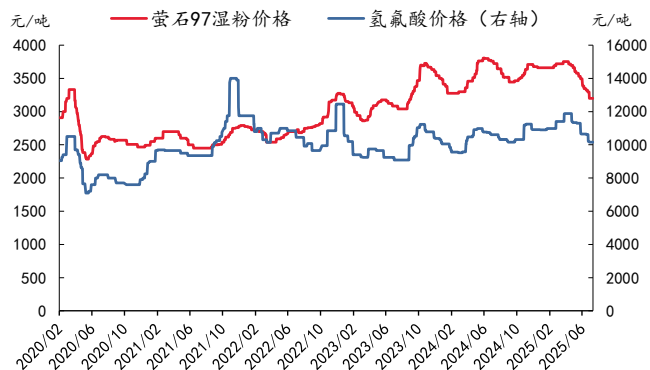
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 氟化工：萤石价格上涨，三代制冷剂价格平稳

氟化工行业综述：本周（10/6-10/12）三代制冷剂价格平稳。在配额政策限制下行业供给弹性受限，企业优先保障交付长约客户订单，市场可流通货源紧张局面加剧，对高价形成有力支撑。

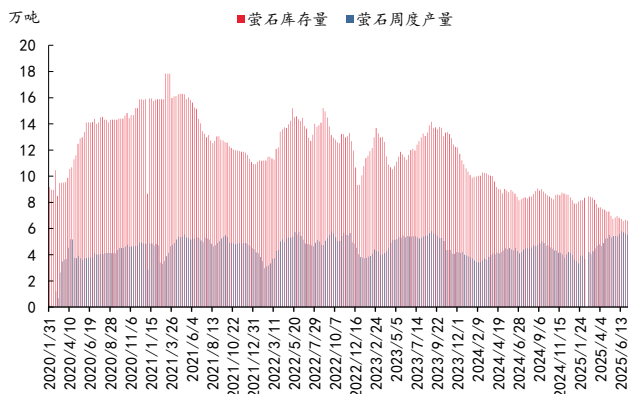
上游原料：本周（10/6-10/12）萤石价格上涨，氢氟酸价格平稳。北方萤石矿山开采仍然受到环保政策及原料成本方面因素限制，加之阅兵限产措施在即，推动下游加速备货，部分厂家调整生产策略，本周新交付订单有所增加。截至10月12日，萤石97湿粉市场价为3636元/吨，较上周价格上涨0.22%；氢氟酸价格为11704元/吨，较上周价格持平。本周萤石工厂库存为7.17万吨，较上周增加了4.12%；萤石本周产量为5.7万吨，较上周增加了1.46%。

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

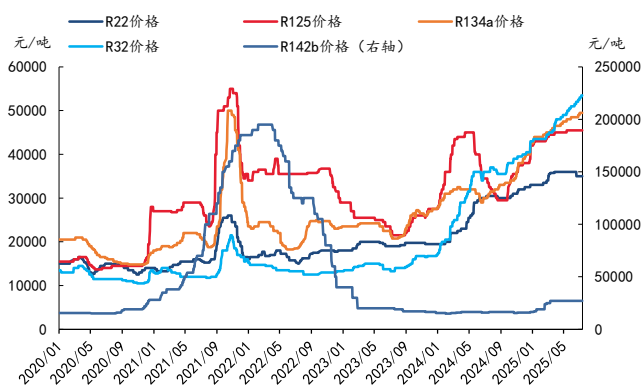
制冷剂：本周（10/6-10/12）三代制冷剂价格平稳。含氟材料聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟

乙烯（PTFE）价格平稳。截至 10 月 12 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 3.3 万元/吨，较上周价格下跌 1000 元/吨。三代制冷剂方面，R125 价格为 4.55 万元/吨，较上周价格持平；R134a 价格为 5.2 万元/吨，较上周价格持平；R32 价格为 6.25 万元/吨，较上周价格持平。

根据百川盈孚数据，截至 10 月 12 日，二代制冷剂方面，本周 R22 毛利为 22101 元/吨，较上周下跌 986 元/吨；R142b 毛利为 13322 元/吨，较上周下跌 44 元/吨。三代制冷剂方面，R125 毛利为 27916 元/吨，较上周上涨 3 元/吨；R32 毛利为 47635 元/吨，较上周下跌 29 元/吨；R134a 毛利为 32581 元/吨，较上周下跌 86 元/吨。

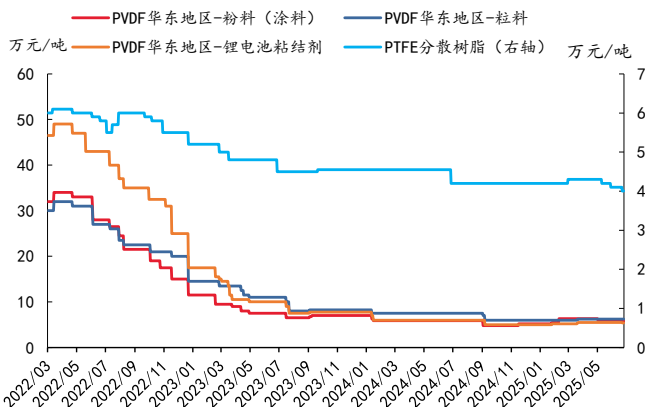
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）价格平稳。根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4 万元/吨，较上周价格持平；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 3.6 万元/吨，较上周价格持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 5.5 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 4.9 万元/吨，较上周价格持平。

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：合成橡胶价格回落

成本方面，本周（10/6-10/12）丁苯橡胶价格环比下跌。据百川盈孚数据，截至10月12日，丁苯橡胶价格为11843元/吨，较上周下跌0.55%，天然橡胶价格为14958元/吨，较上周上涨0.95%。截至10月15日，普通圆钢价格为3458元/吨，较上周下跌0.2%。截至10月12日，促进剂价格17450元/吨，较上周五价格持平；防老剂价格为19500元/吨，较上周价格持平。炭黑市场均价为6871.5元/吨，较上周价格持平。

集运方面，截至10月12日，上海集装箱出口指数（SCFI）报1160.42，周环比提高4.12%，年同比下跌46.9%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1014.78，周环比下跌6.68%，年同比下降25.73%。截至10月12日，CCFI美西航线报777.77，周环比下跌5.72%，年同比下降36.67%；CCFI美东航线报893.04，周环比降低7.06%，年同比下降24.15%；CCFI欧洲航线报1287.15，周环比下跌8.19%，年同比下降30.98%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为50.87%，较上周降低14.85个百分点；半钢胎开工率为55.26%，较上周降低8.32个百分点。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



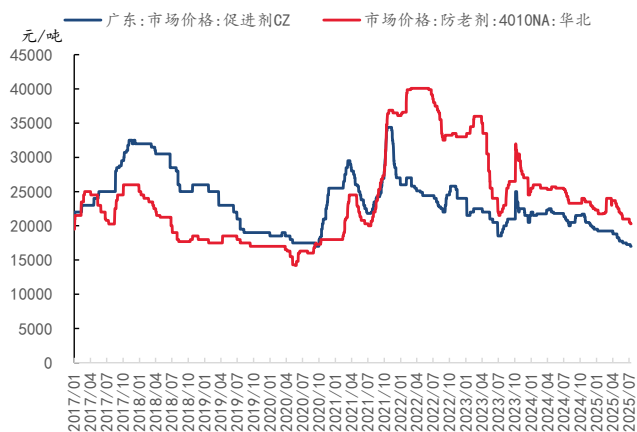
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表17：普钢价格



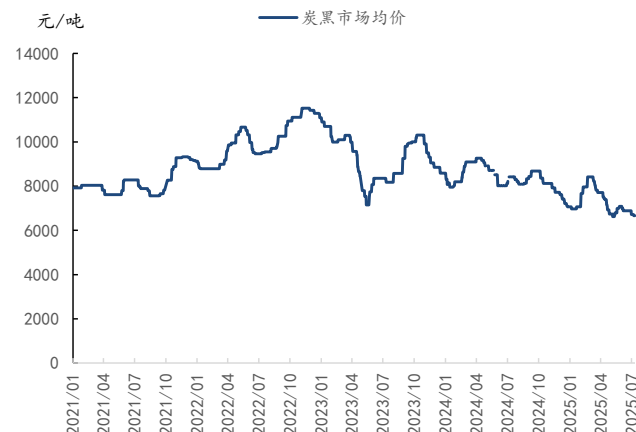
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表18：防老剂、促进剂价格



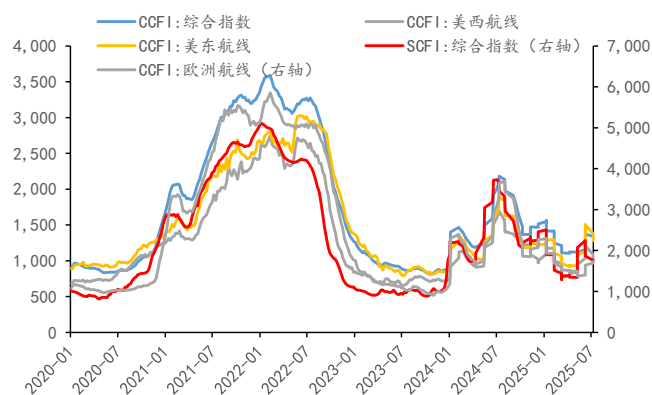
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



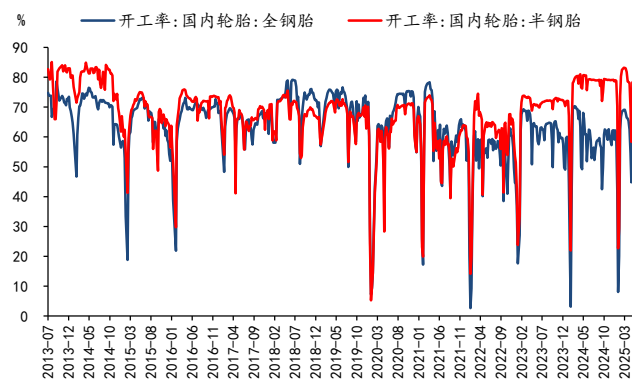
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

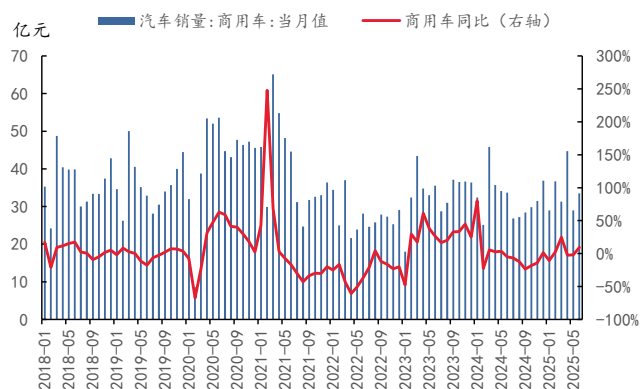
图表21：轮胎开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

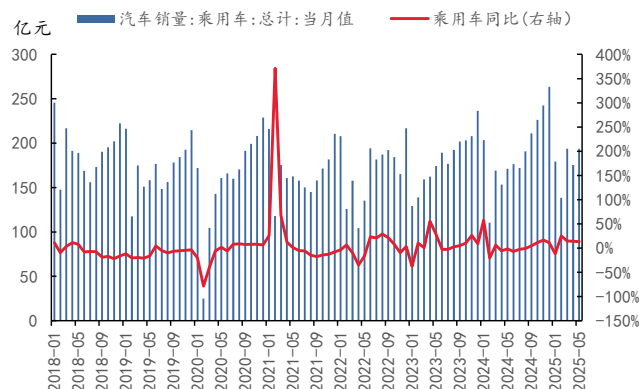
需求方面，根据iFinD数据，2025年8月，商用车月度销量31.60万辆，同比增加16.18%。其中，客车销量为4.5万辆，同比增加12.50%；货车销量为27.20万辆，同比增加17.24%；乘用车月度销量为201.85万辆，同比增长5.83%。

图表22：商用车销量



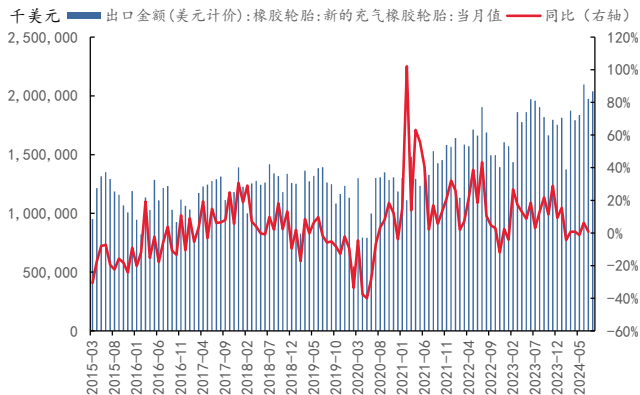
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



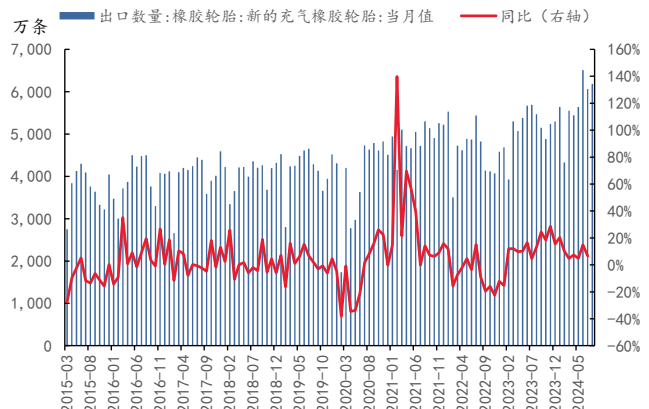
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



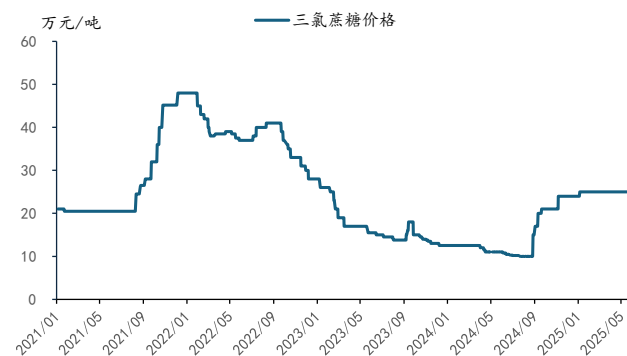
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 食品及饲料添加剂：三氯蔗糖、维A、维E、蛋氨酸价格下跌

本周（10/6-10/12），饲料添加剂赖氨酸价格平稳，维A、维E、蛋氨酸价格下跌；食品添加剂安赛蜜、麦芽酚价格平稳，三氯蔗糖价格下跌。

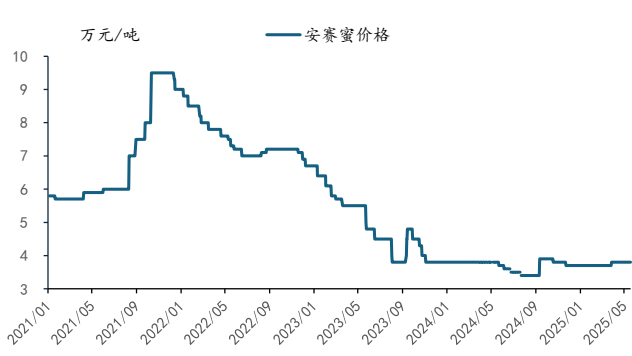
甜味剂：截至10月12日，三氯蔗糖价格为10.5万元/吨，较上周价格下跌2.5万元/吨；2025年8月，三氯蔗糖月度出口量为870吨，同比下降56.78%；安赛蜜价格为3.5万元/吨，较上周价格持平；2025年8月，安赛蜜月度出口量为1206吨，同比减少21.6%。

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

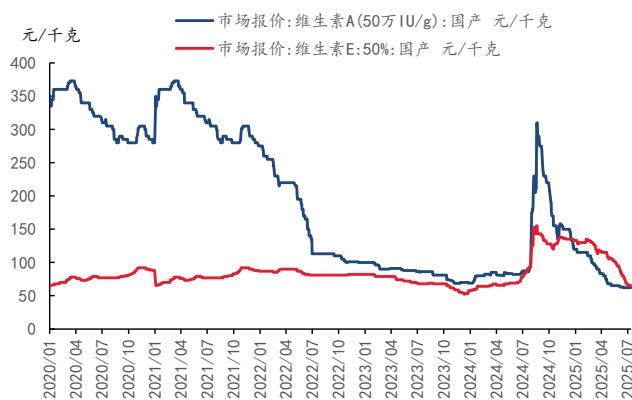


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

维生素A、维生素E：截至10月12日，维A价格为59元/千克，较上周价格下跌1元/千克；维E

价格为41.5元/千克，较上周价格下跌2.5元/千克。

图表28：维A、维E价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表29：蛋氨酸价格

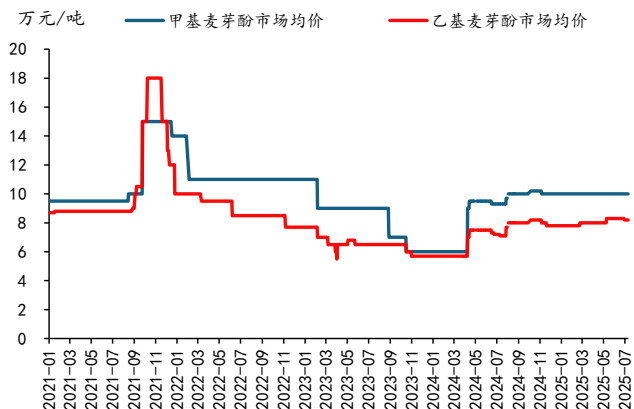


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至10月12日，蛋氨酸价格为21.35元/千克，较上周价格下跌0.2元/千克。截至10月12日，赖氨酸价格为6.85元/公斤，较上周价格持平；2025年8月，赖氨酸月度出口量为7.5万吨，同比减少10.67%。

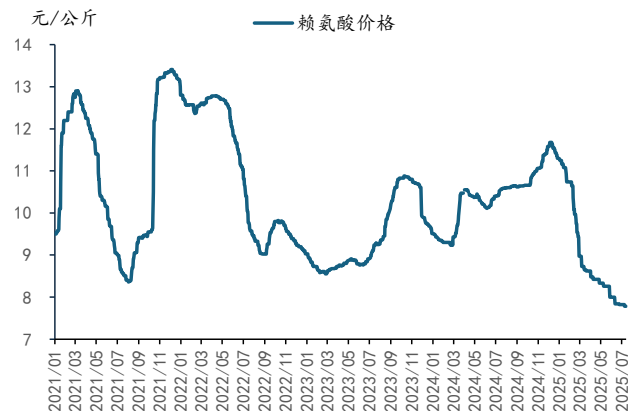
甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至10月12日，甲基麦芽酚市场均价为10.8万元/吨，较上周价格持平，乙基麦芽酚市场均价为7.8万元/吨，较上周价格持平；2025年8月，麦芽酚整体月度出口量为1.37万吨，同比增加1.47%。

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

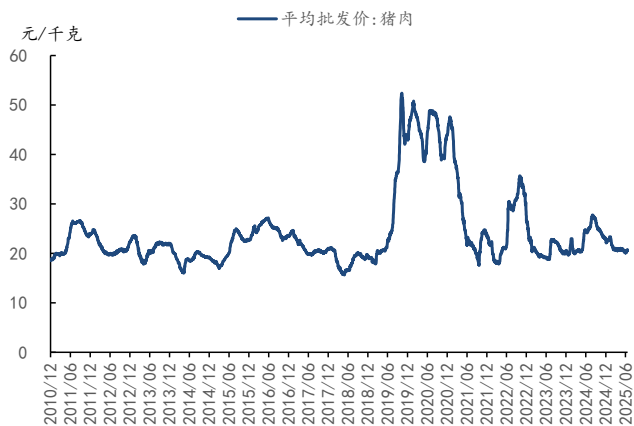
图表31：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

猪肉、鸡肉：截至10月12日，猪肉的价格为18.77元/千克，较上周下跌2.8%；白条鸡的价格为17.45元/千克，较上周价格下跌2.23%。

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



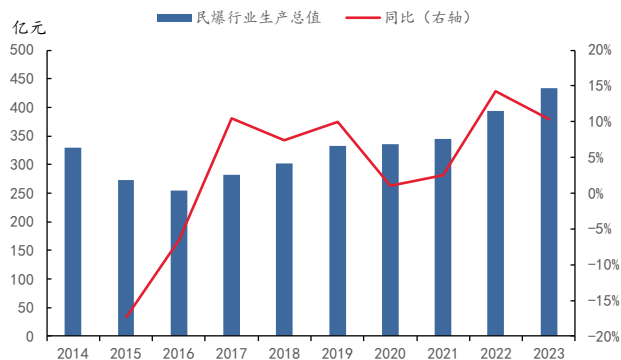
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(七)民爆：供需格局持续改善，行业稳定运行

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。

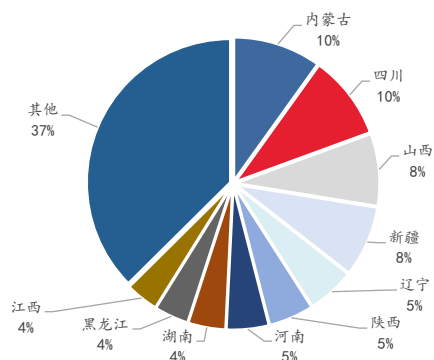
内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的四成以上。

图表34：民爆行业生产总值



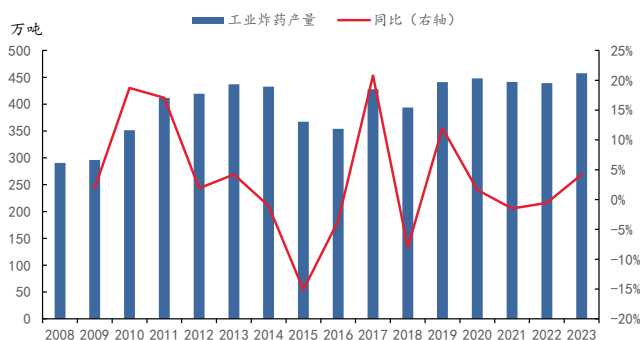
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



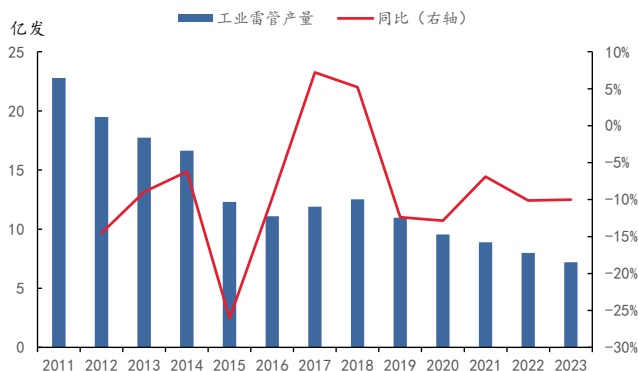
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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



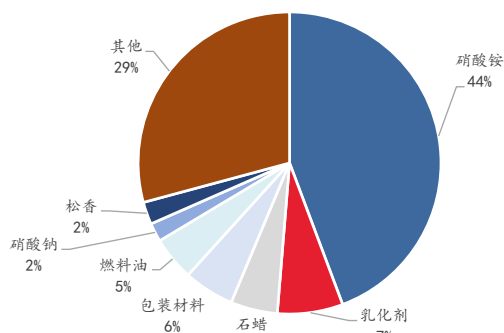
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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 10 月 12 日，硝酸铵价格为 3560 元/吨，环比

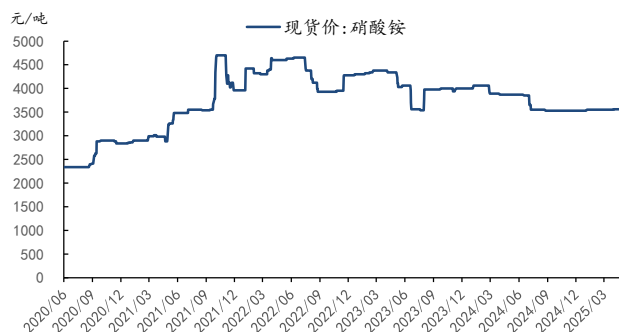
持平。

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



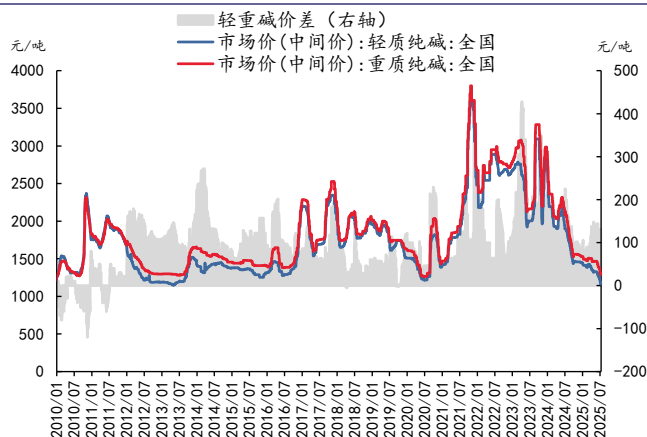
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八) 化学原料：纯碱价格保持平稳，PVC 价格小幅下跌

纯碱行业综述：本周（10/6-10/12）纯碱价格平稳。节后归来，下游需求端采购动作尚不明显，市场交投氛围较为平淡，轻碱下游行业市场需求表现较为稳定，重碱下游需求端平板玻璃企业中，本周湖南一厂家 600 吨/天装置出产品，大连一厂家 700 吨/天装置点火复产，暂未出产品，本周产量略有升高；光伏玻璃产量波动不大。山西一家小型企业新点火，但产量偏小。安徽一家企业前期暂停生产原片，仅开启深加工产线，后不堪压力于本周停产。总体来看，纯碱市场需求小幅波动，但厂商采购仍偏向于刚需低价跟进。

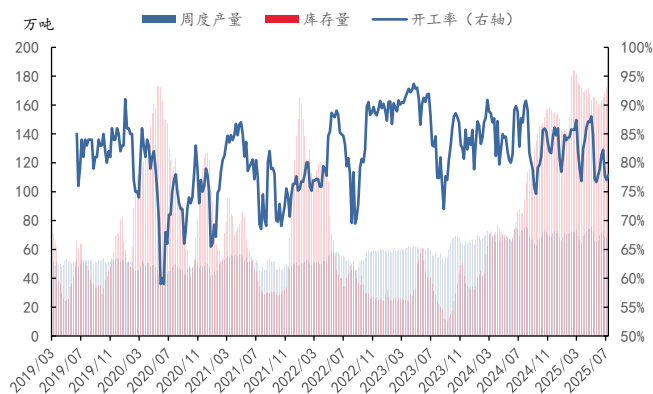
据百川盈孚数据，截至 10 月 12 日，轻质纯碱市场价为 1175 元/吨，较上周价格持平；重质纯碱市场价为 1318 元/吨，较上周价格持平。轻重碱价差为 143 元/吨。盈利能力方面，联碱法毛利为-35.1 元/吨，氨碱法为-250.5 元/吨，天然碱法为 556 元/吨，分别较上周变化-8.4%、2%和 1.3%。截至 10 月 12 日，纯碱周产量为 75.2 万吨，较上周减少 1.18%；行业总体开工率 85.05%，较上周降低了 1.02pcts。本周纯碱工厂库存 147.5 万吨，较上周增加 3.48%。截至 10 月 12 日，光伏玻璃价格为 2500 元/吨，较上周价格持平；平板玻璃价格为 1279 元/吨，较上周上涨 1.99%。截至 10 月 12 日，平板玻璃库存 283 万吨，环比增加 5.33%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



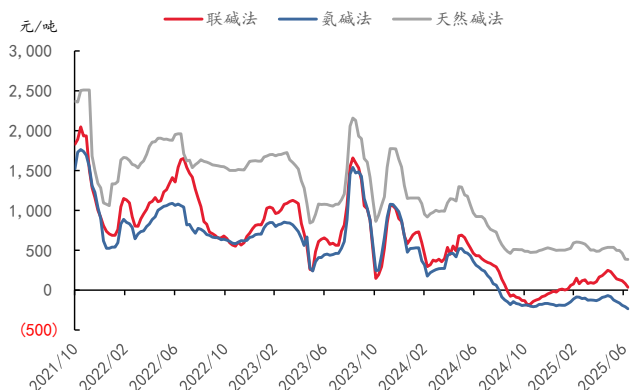
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



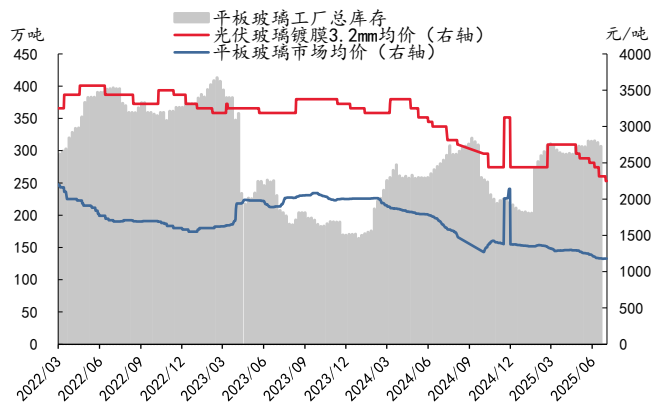
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



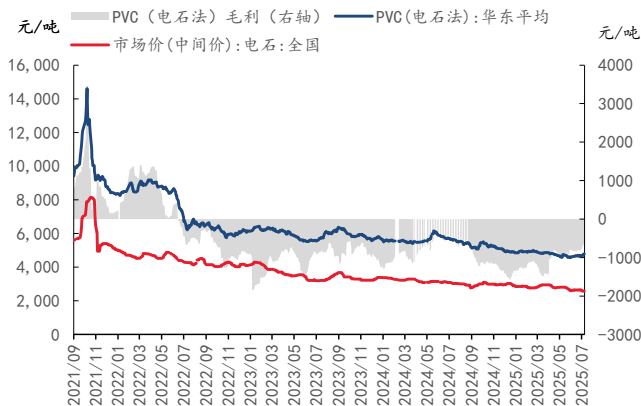
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周（10/6-10/12）PVC 价格下跌。下游领域开工不足，需求形成压制，场内实单交投有限，综合来看，PVC 需求端仅仅刚需补货，延续供大于求状态假期中电石法 PVC 山西地区部分企业前期检修装置已恢复生产，同时内蒙古地区部分企业装置开始检修，节后至今内蒙古及新疆地区部分企业装置陆续检修，整体看，开工负荷有所下降，预估本周电石法 PVC 装置开工率为 79.72%。

据百川盈孚数据，截至 10 月 12 日，PVC（电石法）市场均价 4595 元/吨，较上周价格下跌 0.86%；PVC（乙烯法）市场均价 5111 元/吨，较上周价格下跌 0.76%。利润情况，本周 PVC（电石法）毛利上涨 9.66%至-911.7 元/吨；PVC（乙烯法）毛利上涨 12.96%至-470.1 元/吨。截至 10 月

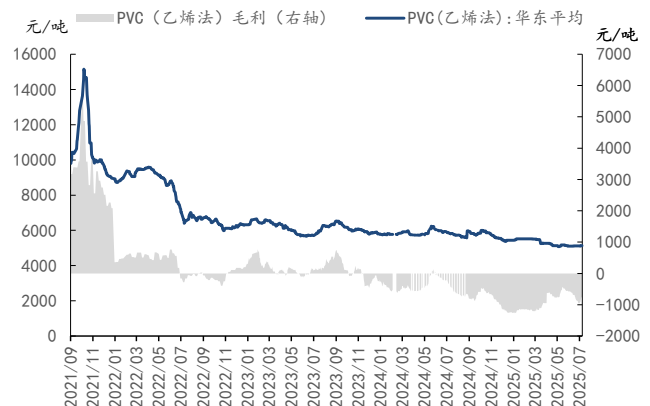
12日，PVC行业库存量为147万吨，环比增加了3.53%。本周PVC工厂开工率较上周降低0.13个百分点至79.76%。本周PVC产量为46.74万吨，较上周增加0.17%。

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

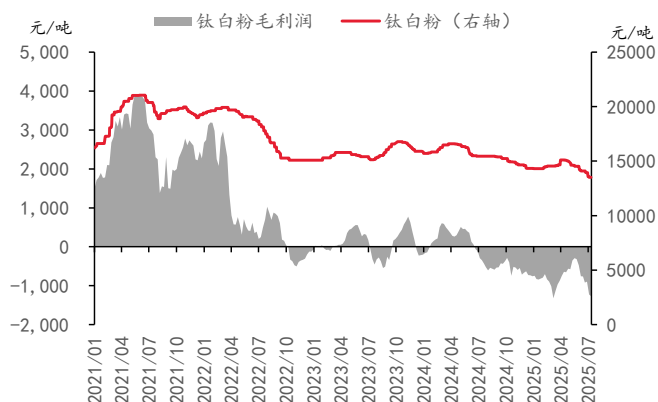
(九) 钛白粉：钛白粉价格持平

本周（10/6-10/12）钛白粉价格持平。目前钛白粉下游涂料、油墨等行业需求不足，采购能力不佳，叠加行业传统淡季，下游市场短期内无回暖现象，钛白企业受多方因素影响，西南、华南、华中、华东等地区企业开始减产运行，部分企业停产检修，企业开工率下滑，钛白粉供应收

缩。

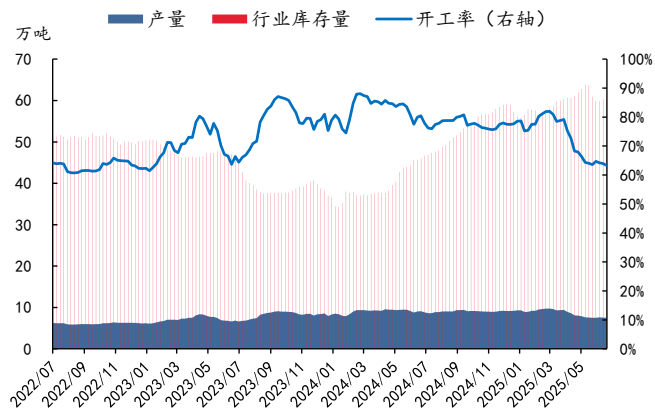
据百川盈孚数据，截至10月12日，钛白粉市场价为13372元/吨，较上周价格持平。利润情况，本周钛白粉毛利环比上涨2.69%至-1081.9元/吨。开工库存方面，截至10月12日，钛白粉周度开工率为60.70%，较上周降低0.83个百分点；周产量为7.43万吨，较上周减少了1.35%；行业总库存为52.8万吨，较上周减少0.4%。

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

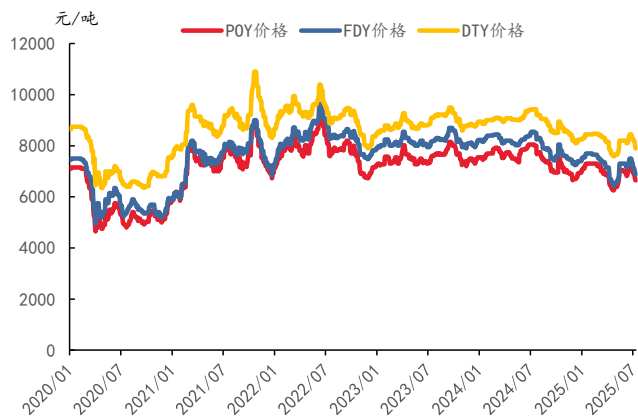


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(十)化学纤维：涤纶长丝价格下降

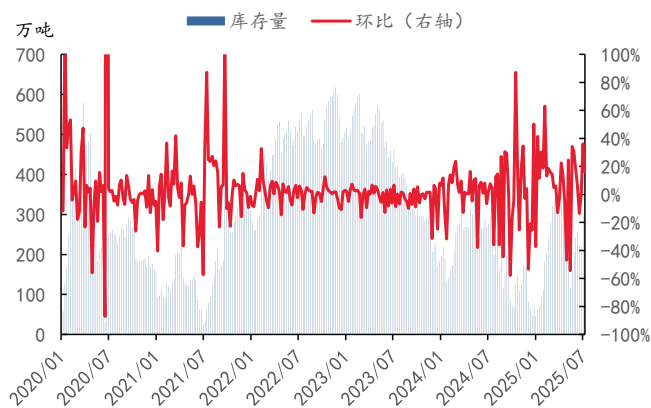
涤纶长丝：本周（10/6-10/12），涤纶长丝价格下降。节后归来，下游局部订单下达情况略有好转，拉毛、绒类面料走货尚可，前期放假工厂多已复工。但整体来看，外贸订单下达仍显不足，国内方面，南方多地气温依旧偏高，导致冬季服装需求受限，纺织市场缺少强势利好带动。截至10月12日，涤纶长丝POY市场均价为6600元/吨，较上周价格下跌50元/吨；FDY市场均价为6750元/吨，较上周价格下跌50元/吨；DTY市场均价为7850元/吨，较上周价格下跌25元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为89.67%，较上周提高0.17个百分点；本周涤纶长丝产量为77.5万吨，较上周减少增加了0.19%；本周涤纶长丝库存297.2万吨，较上周增加了2.66%。

图表50: POY、FDY、DTY 价格走势



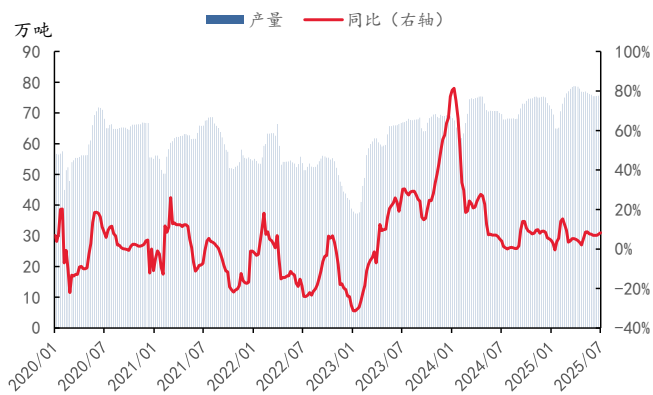
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表51: 涤纶长丝库存情况



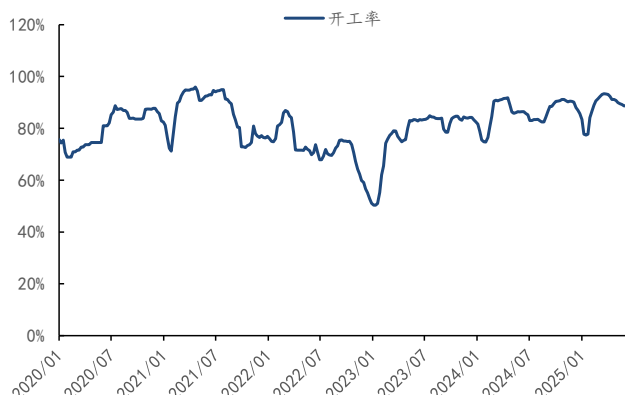
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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



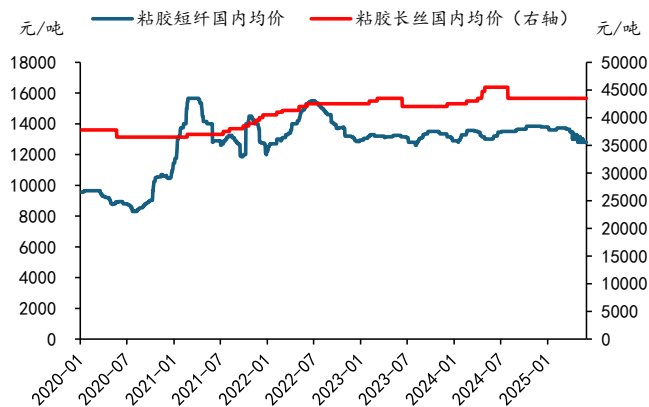
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

粘胶: 本周(10/6-10/12), 粘胶短纤、粘胶长丝价格持平。本周原料主料溶解浆市场氛围平稳, 辅料液碱市场与硫酸市场延续弱势, 成本端支撑不足; 周内粘胶短纤市场供应量小幅下滑, 各厂家成品库存依旧维持低位, 供应端仍存有一定利好支撑; 终端市场需求表现清淡, 下游纱线厂家多执行前期订单为主, 补货积极性不高, 需求端未有明显好转。据百川盈孚数据, 截至10月12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13100元/吨, 较上周五价格持平。

氨纶: 本周(10/6-10/12), 氨纶价格与上周持平。本周氨纶行业下游开机波动不大, 圆机市场行情偏淡。氨纶行业日度开工为81.8%, 较上周同期日度开工率持平。据百川盈孚数据, 截至

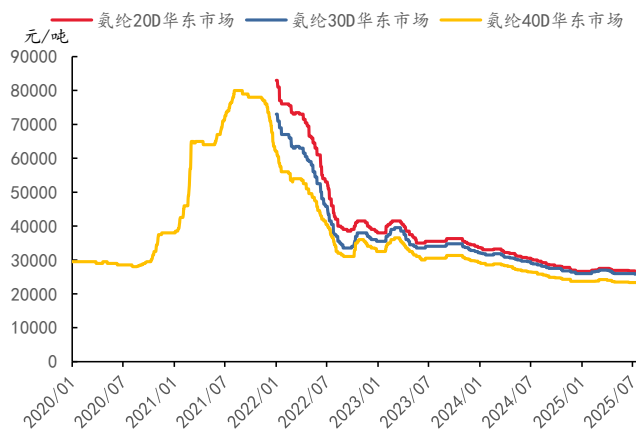
10月12日，氨纶20D的价格为26600元/吨，较上周五价格持平；氨纶30D的价格为25800元/吨，较上周五价格持平；氨纶40D的价格为23300元/吨，较上周五价格持平。

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

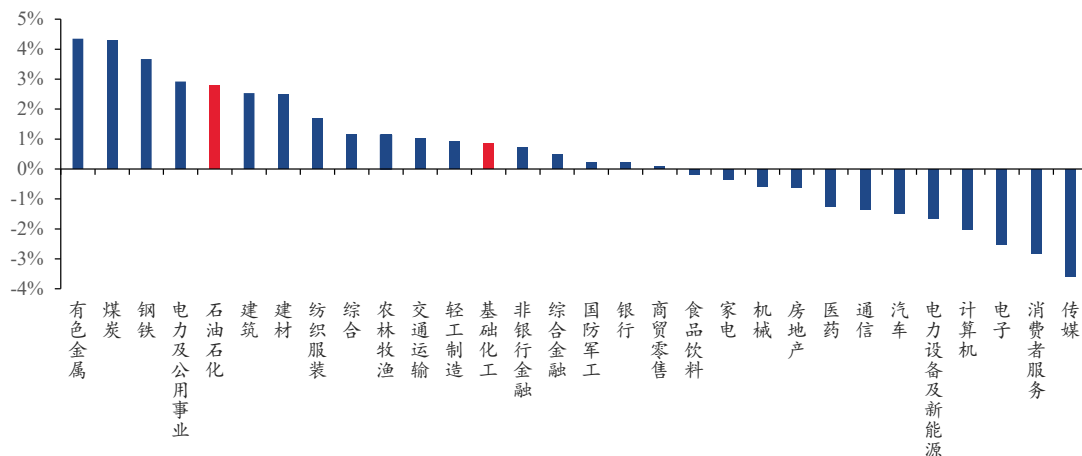
(一) 行情表现

本周（10/6-10/12）沪深 300 指数上涨-0.51%，基础化工指数上涨 0.85%，在 30 个中信一级行业中排名第 13 位。

受美联储降息落地、反内卷政策以及金九银十等预期的催化，周贵金属及周期行业走势偏强。本周有色金属、煤炭、钢铁涨幅居前，传媒、电子、电力设备跌幅居前。

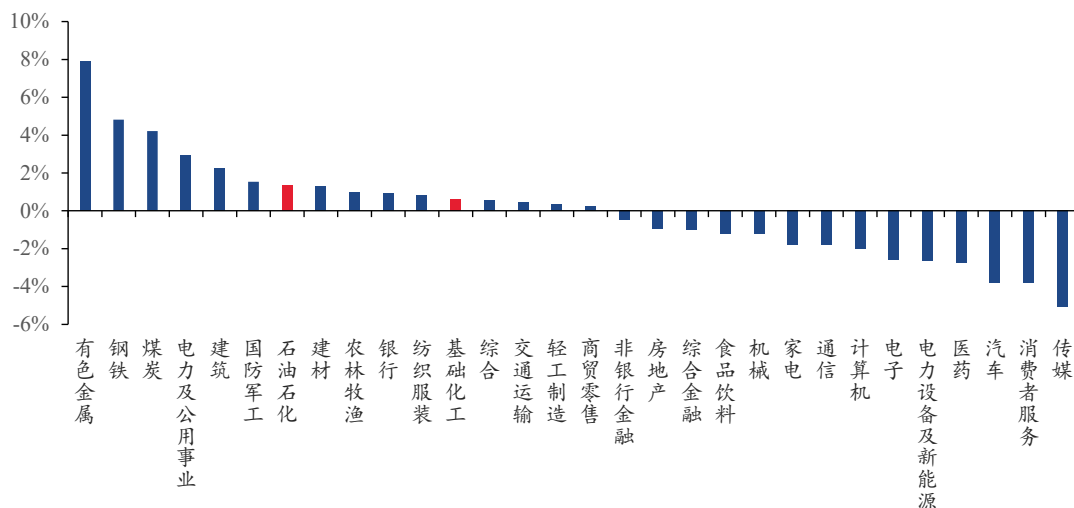
从 39 个化工三级子行业来看，磷肥及磷化工、钾肥、钛白粉等子板块涨幅较大，跌幅较大的子板块是锂电化学品、化学制剂、碳纤维。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



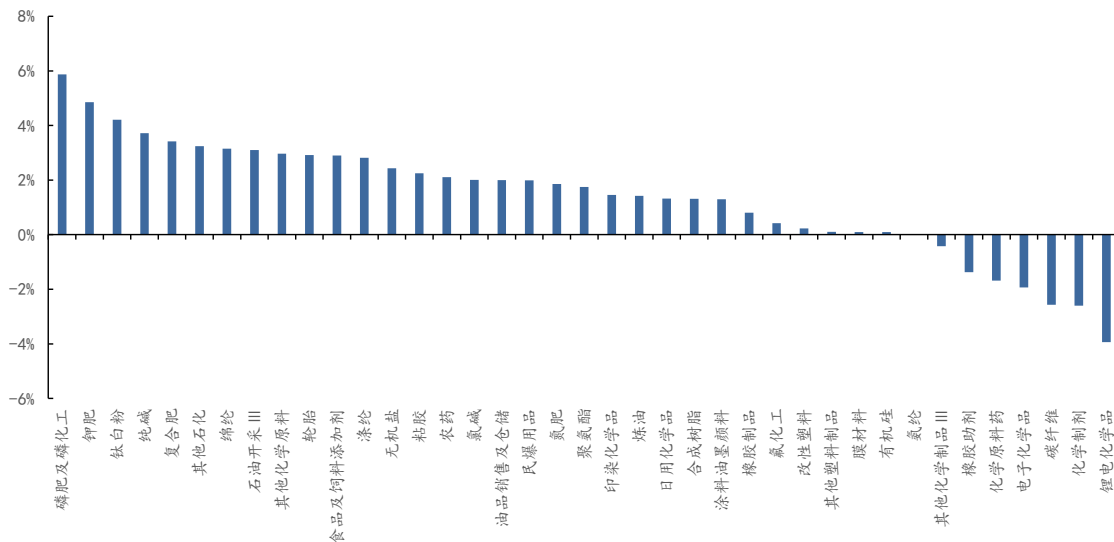
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(10/6-10/12)中信基础化工一级行业下, 310 家上涨, 158 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为: 嘉亨家化 (29.54%)、澄星股份 (21.12%)、百傲化学 (12.70%); 跌幅居前的个股

分别为：蓝丰生化（-19.04%）、雅运股份（-13.23%）、聚和材料（-12.99%）。

图表59：化工板块个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	市盈率 PE (TTM)
本周涨跌幅前十				
嘉亨家化	29.54	9.19	15.74	-75.54
澄星股份	21.12	33.23	6.68	-33.92
百傲化学	12.70	14.54	9.55	71.30
海科新源	11.26	25.13	67.29	-26.27
杭氧股份	10.96	12.11	5.33	27.42
长鸿高科	10.45	11.98	3.24	-15961.54
奇德新材	10.42	5.75	14.41	328.04
力量钻石	10.33	12.95	25.78	115.75
联合化学	10.26	9.88	13.96	231.32
神马股份	10.19	8.65	11.52	-164.64
本周涨跌幅后十				
蓝丰生化	-19.04	-10.96	70.70	-18.96
雅运股份	-13.23	-16.82	6.98	73.33
聚和材料	-12.99	-14.57	24.41	57.59
天奈科技	-12.53	-12.04	11.34	87.80
万润新能	-9.36	-5.76	23.58	-10.75
德方纳米	-9.07	-7.62	24.97	-9.73
领湃科技	-8.67	-10.55	6.87	-15.16
华光新材	-8.09	-4.84	10.78	28.75
湖南裕能	-8.03	-0.78	17.11	82.97
润阳科技	-7.97	-8.26	9.03	214.05

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

杭氧股份	公司全资子公司杭州建德杭氧气体有限公司与正派科技（宁波）有限公司签订《大宗气体供应合同》，拟由建德杭氧为主体负责为正派科技供应电子大宗气体及提供运维服务。为确保本次项目建设顺利推进，公司将以自有资金对建德杭氧增资 3,100 万元，增资完成后建德杭氧注册资本由 900 万元增加至 4,000 万元，建德杭氧仍为公司全资子公司。
鹿山新材	“鹿山转债”将自 2025 年 10 月 20 日起在上海证券交易所摘牌，最后交易日 2025 年 10 月 14 日。
川金诺	公司发布 2025 年前三季度业绩预告，预计前三季度归母净利润 29,000 万元—31,000 万元，同比增长 162.56%—180.66%。
同益中	公司部分董事、高级管理人员及核心技术人员提前终止减持计划。
万朗磁塑	公司已与泰州天恩电子有限公司股东签署了《股权转让协议》，通过股份受让的方式购买天恩电子 100% 股权，交易金额合计为人民币 23,535.91 万元。本次交易完成后，天恩电子将成为公司全资子公司。
江苏索普	公司甲醇、醋酸、醋酸乙酯及其配套装置将于 2025 年 10 月 10 日起停车大修，预计大修时间为一个月，至 2025 年 11 月 10 日恢复生产。
国风新材	因公司本次交易申请文件中记载的财务资料已过有效期，需要补充提交。公司收到深圳证券交易所中止审核公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【心连心江西基地大规模氨合成装置开车成功】

心连心江西基地——江西心连心化学工业有限公司二期大项目，大规模氨合成装置已于近日顺利完成催化剂升温还原，成功转入安全稳定运行阶段并已表现出了优异的性能指标。此次投产是心连心集团与卡萨利集团签订的四大基地八个氨合成技术许可合同中第四套成功运行的装置，也是双方深化战略合作的又一里程碑。四套装置的连续成功开车验证了卡萨利技术在超大规模合成氨工业化应用中的可靠性与适应性。（中国石油和化工网）

【陶氏计划永久关闭比利时聚醚多元醇生产装置】

陶氏宣布将于 2026 年第一季度末前永久关闭其位于比利时 Tertre 工厂的聚醚多元醇生产装置。该工厂的聚醚多元醇产能为 9.4 万吨/年。这一决定是在欧洲聚醚多元醇市场需求疲软的背景

下作出的，特别是来自汽车、家电、建筑和软体家具等关键终端应用领域的需求不振。产能过剩和不断增长的进口（2020 年至 2024 年间年均进口量达 28.6 万吨，去年更是达到创纪录的 32.3 万吨）进一步削弱了欧洲生产商的竞争力，其中中国、韩国和沙特阿拉伯是主要的供应来源。（中国石油和化工网）

【中国钛白粉年内第五轮集体提价】

2025 年 9 月中旬至 10 月初，中国钛白粉供应商进行了第五轮提价，内贸提价 300 元/吨，外贸提价 40-50 美元/吨。至此，五轮提价累计幅度达 1900-2400 元/吨，但实际市场价格同比去年同期和年初均下滑（金红石型钛白粉市场价格同比跌 12.55%，较年初跌 6.63%）。这反映出提价背后存在复杂的市场矛盾。（中国石油和化工网）

【第三代磷石膏制酸联产水泥示范装置取得新突破】

湖北宜昌成远环保新材料有限公司全球首套年处理 25 万吨磷石膏制取 10 万吨硫酸联产 13 万吨水泥资源利用三代技术示范装置，自 2024 年 3 月按生产考核正式投产运行以来，通过不断创新攻关，全面实现了长周期稳定运行，取得了巨大的经济效益和社会效益，以每生产 1 吨硫酸计算，获得的综合经济效益为 560 元，装置年新增产值 8000 万元。（中国石油和化工网）

四、大宗原材料

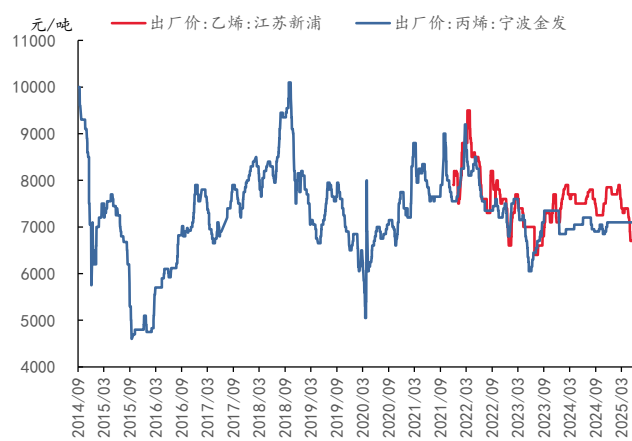
截至10月12日，WTI 油价收于 58.9 美元/桶，Brent 油价收于 62.73 美元/桶，分别较上周下跌了 3.25% 和 2.79%。NYMEX 天然气期货价格为 3.11 美元/百万英热单位，较上周价格下跌 6.33%；英国天然气期货价格为 82.23 便士/色姆，较上周上涨 2.05%。截至10月12日，黄骅港动力煤(5500)平仓价为 716 元/吨，较上周价格上涨 0.7%。长协价格方面，10月秦皇岛 Q5500 价格为 676 元/吨，较上月价格上涨 2 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 615 元/吨，较上月价格上涨 2 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 553 元/吨，较上月价格上涨 2 元/吨。据百川盈孚，截至10月12日，江苏新浦乙烯出厂价为 6700 元/吨，较上周价格下跌 2.9%；宁波金发丙烯出厂价为 6450 元/吨，较上周价格下跌 2.27%。

图表61：国际油价



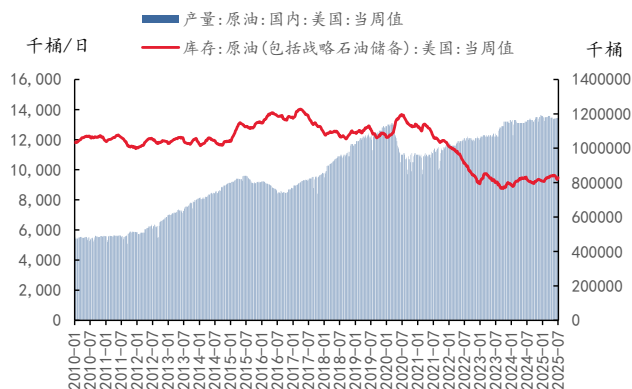
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

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



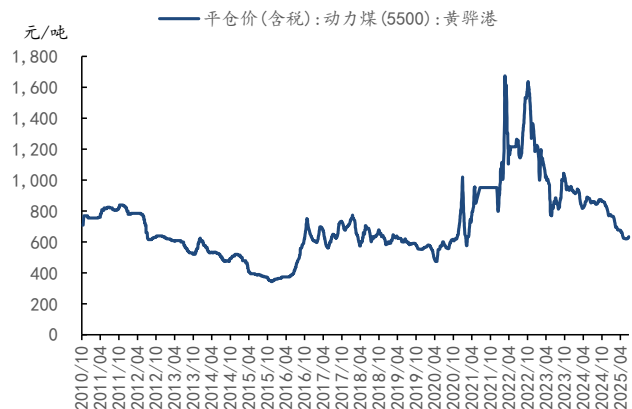
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表64：全球/美国油井钻机数



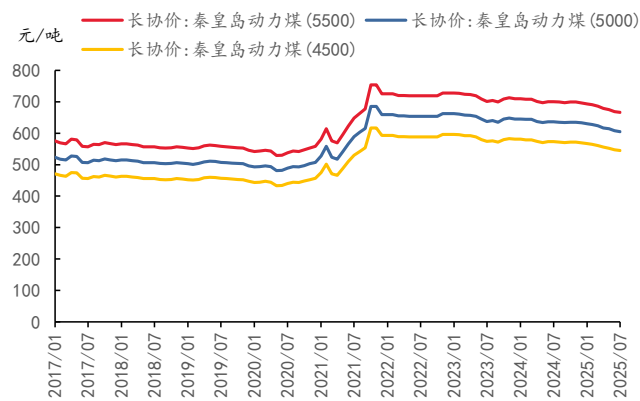
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表65：动力煤价格



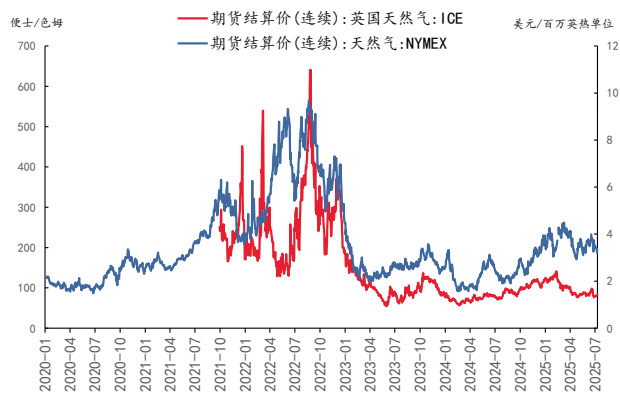
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表66：秦皇岛长协价格



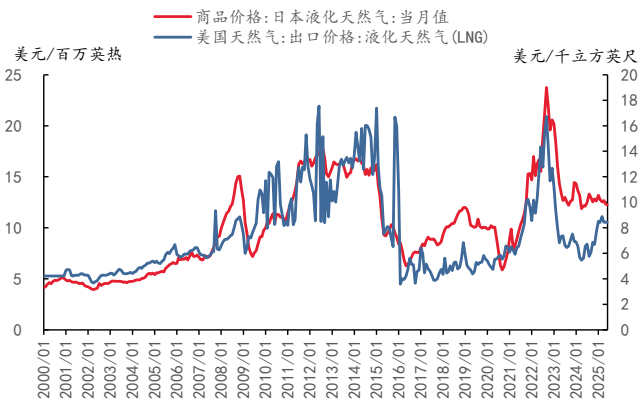
资料来源：ifind，太平洋证券整理

图表67：天然气价格



资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表68：重点 LNG 价格



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 2025/10/12
			2024	2025E	2026E	2027E	2024	2025E	2026E	2027E	
002648	卫星化学	买入	1.80	1.92	2.36	2.90	10.5	9.8	8.0	6.5	18.84
600989	宝丰能源	买入	0.86	1.66	1.86	2.01	20.4	10.6	9.5	8.7	17.60
600309	万华化学	买入	4.15	4.34	5.35	6.25	16.0	15.3	12.4	10.6	66.35
002096	易普力	买入	0.57	0.69	0.81	0.93	24.0	20.0	17.0	14.8	13.78
002683	广东宏大	买入	1.18	1.52	1.80	2.13	37.2	29.0	24.4	20.7	43.97
002783	凯龙股份	买入	0.30	0.48	0.56	0.63	34.2	21.1	18.1	16.1	10.15
600486	扬农化工	买入	2.96	3.43	4.07	4.63	23.9	20.6	17.4	15.3	70.74
600096	云天化	买入	2.91	3.12	3.27	3.39	9.9	9.2	8.8	8.5	28.77
003022	联泓新科	买入	0.18	0.27	0.38	0.50	124.2	82.0	56.8	43.8	21.80
600141	兴发集团	买入	1.45	1.75	2.09	2.42	20.8	17.2	14.4	12.5	30.13
688300	联瑞新材	买入	1.35	1.34	1.71	2.07	44.7	45.0	35.4	29.2	60.51
688106	金宏气体	买入	0.42	0.49	0.66	0.84	52.0	44.8	33.0	26.0	21.73
000422	湖北宜化	买入	0.60	0.94	1.11	1.27	24.8	15.9	13.5	11.8	14.97
002749	国光股份	买入	0.78	0.93	1.14	1.33	19.3	16.2	13.3	11.4	15.12
600426	华鲁恒升	买入	1.84	1.76	2.09	2.38	14.5	15.1	12.7	11.2	26.60
300487	蓝晓科技	买入	1.55	1.95	2.41	2.96	37.7	29.9	24.2	19.8	58.45
603650	彤程新材	买入	0.86	1.06	1.29	1.54	55.6	45.3	37.2	31.1	47.93
688722	同益中	买入	0.58	0.84	1.02	1.21	32.8	22.5	18.7	15.7	18.99
600063	皖维高新	买入	0.18	0.25	0.36	0.42	36.8	25.5	18.2	15.4	6.46
600143	金发科技	买入	0.31	0.54	0.73	0.91	65.2	37.8	28.0	22.5	20.39
605020	永和股份	买入	0.66	1.37	1.80	2.18	46.0	22.3	17.0	14.0	30.51
600346	恒力石化	买入	1.00	1.09	1.31	1.55	17.2	15.8	13.1	11.1	17.18
300054	鼎龙股份	买入	0.55	0.75	0.97	1.22	69.5	51.7	39.7	31.7	38.54
301035	润丰股份	买入	1.60	4.49	5.48	5.87	51.7	18.5	15.1	14.1	82.95
002632	道明光学	买入	0.27	0.37	0.41	0.46	39.9	29.8	26.5	23.6	10.86

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。