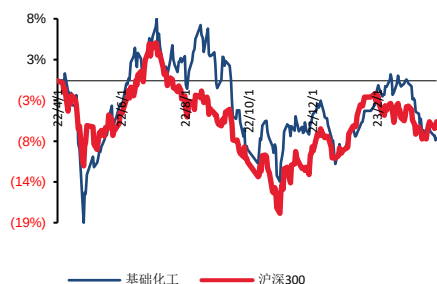


萤石市场强势上涨，卫星化学 α -烯烃开车成功

■ 走势对比



相关研究报告：

《制冷剂市场旺季来临，萤石价格上升》--2023/03/26

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190522120001

证券分析师：王海涛

电话：010-88695269

E-MAIL: wanght@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523010001

报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

氟化工新材料：萤石氢氟酸价格上升，制冷剂市场稳中向好。本周萤石市场整体上行，行业开工缓慢回升，供应整体情况偏弱。萤石下游需求回暖，供不应求情况加剧。预计4月萤石原矿供应紧张的局面还将进一步加剧，市场价格稳中上行。本周氢氟酸代表工厂首先上调指导价，整体价格小幅探涨。制冷剂市场行情整体向好，成本波动较小。当前处于空调生产旺季，市场需求逐渐回暖，供需格局持续向好。

纯碱：行业开工保持高位，重碱价格上升。本周国内轻碱市场行情偏弱，重碱市场持稳运行。得益于成本下降，纯碱各工艺路线盈利均有所上升。当前国内行业保持高位开工，供应充足。需求方面，整体轻碱下游行业开工低位，对轻质纯碱需求量一般。重碱下游的玻璃行业出货较为乐观，对重质纯碱刚需尚存。终端地产行业正处于缓慢恢复状态，玻璃库存持续下降。预计下周纯碱产量有所下降，下游需求持稳运行，市场价格或将区间持稳。

2. 近期投资建议

(1) POE 产业链：2023 年国内 POE 粒子产能有望实现从 0 到 1 的突破，市场持续关注。建议关注岳阳兴长、鼎际得、万华化学。

(2) 纯碱：近期纯碱库存处于近 5 年绝对底部，行业开工率 90% 附近，随着地产企稳+光伏玻璃产能投放，需求大概率继续向好。建议关注山东海化、双环科技、远兴能源、中盐化工。

(3) 氟化工产业链：制冷剂配额逐渐明朗，行业景气反转预期抬升；含氟高分子聚合物具有良好的物理特性和化学特性，在新能源、新基建领域有良好的应用前景，随着下游需求持续向好，应用场景逐步开发，后续有望迎来持续快速发展。建议关注：永和股份、三美股份、巨化股份、金石资源。

(4) 半导体材料：3 月 8 日，ASML 声明或对国内放行较为先进浸没式光刻机，本土半导体成熟制程以及较为先进的逻辑、存储项目扩产预期迎来积极转变。结合芯片环节去库存预期强烈，建议关注晶瑞电材、彤程新材（光刻胶）、雅克科技（前驱体）、华特气体（电子特气）、鼎龙股份（抛光液）等。

风险提示。下游需求不及预期、产品价格下跌等

目录

一、 细分行业跟踪	5
1. 氟化工新材料：萤石氢氟酸价格上升，制冷剂市场稳中向好	5
2. 纯碱：行业开工保持高位，重碱价格上升	6
3. 光伏/风电材料：EVA 市场价格下降，碳纤维市场表现不佳	8
4. 锂电化工新材料：下游需求回暖缓慢，上游材料价格尽显弱势	10
5. 生物柴油：价格维持稳定	13
6. 电子化学品：整体运行平稳，价格未发生变化	14
7. 氯碱：PVC 价格上涨，毛利上升	16
二、 行情表现	18
1. 板块行情表现	18
2. 行业内个股涨跌幅情况	19
三、 重点公司公告或行业重要新闻跟踪	21
1. 重点公司公告	21
2. 行业要闻	23
四、 大宗原材料数据	26
五、 重点标的	28

图表目录

图表 1 萤石、氢氟酸价格	5
图表 2 萤石产量及库存情况	5
图表 3 制冷剂各牌号价格	6
图表 4 含氟聚合物价格	6
图表 5 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	7
图表 6 纯碱开工库存情况	7
图表 7 各工艺路线盈利情况	8
图表 8 平板玻璃与光伏玻璃价格	8
图表 9 POE 各牌号价格	9
图表 10 EVA 各牌号价格	9
图表 11 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差	9
图表 12 EVA 开工库存情况	9
图表 13 碳纤维各规格国产市场价	10
图表 14 六氟磷酸锂价格	11
图表 15 电解液价格	11
图表 16 正极材料价格	12
图表 17 负极材料价格	12
图表 18 前驱体价格	13
图表 19 隔膜价格	13
图表 20 溶剂价格	13
图表 21 锂电池价格	13
图表 22 生物柴油价格	14
图表 23 生物柴油出口数量及同比	14
图表 24 电子级双氧水价格	15
图表 25 电子级硫酸价格	15
图表 26 电子级氨水价格	15
图表 27 电子级氢氟酸价格	15
图表 28 蚀刻液、显影液价格	16
图表 29 电子级磷酸价格	16
图表 30 PVC（电石法）价格和毛利	16
图表 31 PVC（乙烯法）价格和毛利	16
图表 32 PVC 行业库存	17
图表 33 PVC 行业产量和开工率	17
图表 34 本周申万一级子行业涨跌幅	18
图表 35 本月，申万一级子行业涨跌幅	18
图表 36 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	19
图表 37 化工板块个股市场表现	20
图表 38 重点公司公告	21
图表 39 2022 年业绩公告	22
图表 40 晋陕蒙坑口价	26
图表 41 秦皇岛长协价格	26
图表 42 天然气价格	26
图表 43 欧洲天然气库存	26
图表 44 国际油价	27

图表 45 烯烃价格	27
图表 46 美国原油产量、库存情况	27
图表 47 全球/美国油井钻机数.....	27

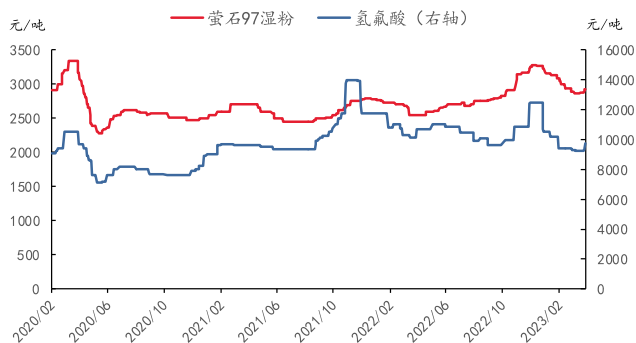
一、细分行业跟踪

1. 氟化工新材料：萤石氢氟酸价格上升，制冷剂市场稳中向好

氟化工行业综述：本周(3月25日-3月31日)萤石市场整体上行，行业开工缓慢回升。下游需求回暖，供不应求情况加剧。预计4月萤石原矿供应紧张的局面还将进一步加剧，市场价格稳中上行。本周氢氟酸代表工厂首先上调指导价，整体价格小幅探涨。制冷剂市场行情整体向好，成本波动较小。当前处于空调生产旺季，市场需求逐渐回暖，行业开工率较低，供应情况偏紧张，供需关系向好。

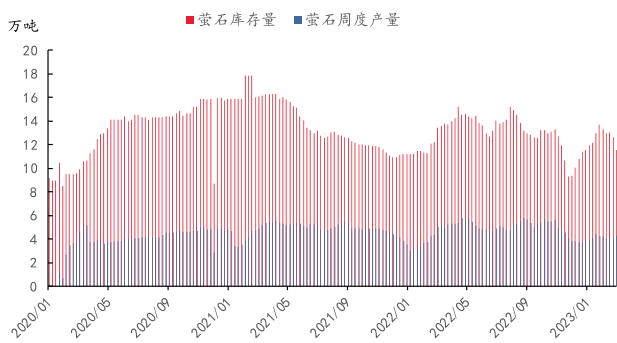
上游原料：本周(3月25日-3月31日)萤石市场整体上行，行业开工缓慢回升，内蒙地区受矿难影响，多处矿场停产整顿；新衡矿业因故停产之后直接造成区域内萤石产量缩减南方受矿山事故影响，同时河南、浙江等地也因此环保更加严格，多地提高萤石采矿准入条件，规模以下小矿山不允许开采。整体而言供应整体情况偏弱，下游需求回暖，供不应求情况加剧，业内普遍对经济复苏预期较好，萤石粉价格小幅上涨。本周氢氟酸代表工厂在成本支撑下，首先上调指导价，整体价格小幅探涨。预计4月萤石原矿供应紧张的局面还将进一步加剧，市场价格稳中上行；氢氟酸在成本支撑下价格上调，开工提升预计有限。截止3月30日，萤石97湿粉市场价为2927元/吨，较上周上升54元/吨。无水氟化氢为9750元/吨，较上周上升500元/吨。萤石工厂库存为11.52万吨，较上周下降1.1万吨，产量为4.26万吨，较上周上升0.15万吨。

图表 1 萤石、氢氟酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

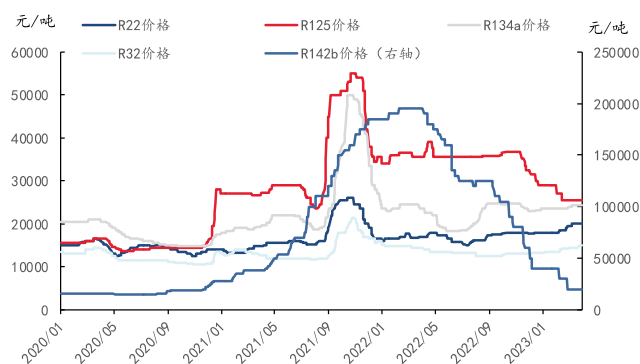
图表 2 萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

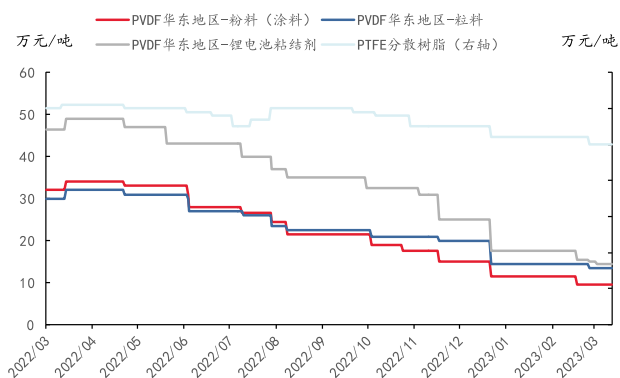
制冷剂：本周(3月25日-3月31日)制冷剂市场行情整体向好，成本波动较小。当前处于空调生产旺季，市场需求逐渐回暖，行业开工率较低，供应情况偏紧张，供需关系向好。预计下周制冷剂R134a、R142b、R125市场震荡维稳运行；R32价格预期向高端靠拢；R22小幅看涨为主。截止3月30日，二代制冷剂R22、R142b价格均较上周持平，分别为20000元/吨、20000元/吨。三代制冷剂R125、R134a与上周持平，分别为25500元/吨、24250元/吨；R32价格为15000元/吨，较上周上升250元/吨。

图表 3 制冷剂各牌号价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 4 含氟聚合物价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

氟塑料及单体：PTFE（聚四氟乙烯）是应用最为广泛的氟聚合物，被称为“塑料王”。PVDF（聚偏氟乙烯）是最强韧的氟塑料，受益下游锂电、光伏、5G等行业高景气度，国内产能近年来迅速扩张。本周(3月25日-3月31日)聚四氟乙烯市场弱稳运行，场内情绪悲观，终端需求依旧疲软。聚偏氟乙烯市场弱势下行，受国内产能持续增加及下游恢复缓慢影响，市场低迷。截止3月30日，PTFE分散树脂价格为5万元/吨，较上周持平；PVDF华东地区-粉料（涂料）、PVDF华东地区-粒料、PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格较上周持平，分别为9.5万元/吨、13.5万元/吨、14.5万元/吨。

2. 纯碱：行业开工保持高位，重碱价格上升

纯碱行业综述：本周(3月25日-3月31日)国内轻碱市场行情偏弱，重碱市场持稳运行。得益于成本下降，纯碱各工艺路线盈利均有所上升。当前国内行业保持高位开工，供应充足。需求方面，整体轻碱下游行业开工低位，对轻质纯碱需求量一般。重碱下游的玻璃行业出货较为乐观，对重质纯碱刚需尚存。终端地产行业正处于缓慢恢

复状态，玻璃库存持续下降。预计下周纯碱产量有所下降，下游需求持稳运行，市场价格或将区间持稳。

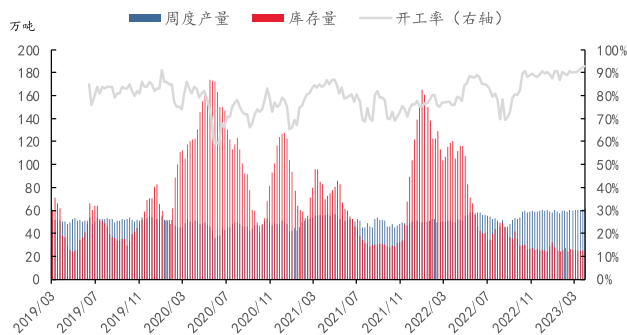
价格情况：本周(3月25日-3月31日)国内轻碱市场行情偏弱，重碱市场持稳运行。当前国内行业保持高位开工，供应充足。轻碱下游需求一般，拿货速度放缓，对重碱的刚需尚存。预计下周纯碱产量有所下降，下游需求持稳运行。平板玻璃、光伏玻璃市场运行情况尚可。3月30日轻质纯碱市场均价为2702元/吨，较上周下降59元/吨；重质纯碱市场均价为3079元/吨，较上周上升13元/吨。轻重碱价差为377元。盈利能力方面，各工艺成本均有所下降，纯碱毛利上升，联碱法上升至1087.43元/吨，氨碱法下降至843.6元/吨，天然碱法上升至1725.4元/吨。生产方面，本周纯碱产量61.67万吨，较上周上升0.8%；行业总体开工率92.82%，较上周上升0.74个百分点。本周纯碱库存24.1万吨，环比下降2.59%。平板玻璃价格持平，为3187.5元/吨；光伏玻璃价格上升至1630元/吨。玻璃库存持续下降，截止3月24日，平板玻璃库存量为371.18万吨，光伏玻璃库存为58.76万吨。

图表 5 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



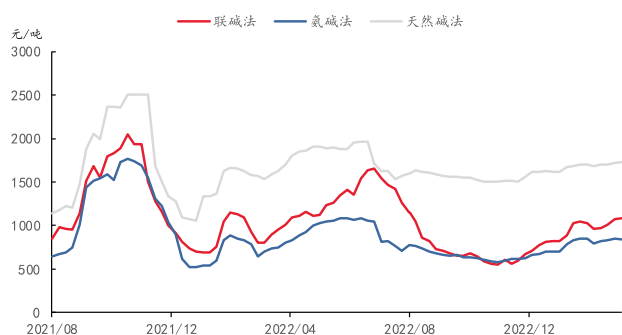
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 6 纯碱开工库存情况



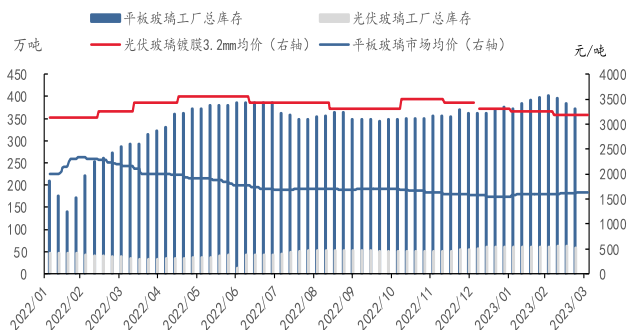
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 7 各工艺路线盈利情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 8 平板玻璃与光伏玻璃价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

3. 光伏/风电材料：EVA 市场价格下降，碳纤维市场表现不佳

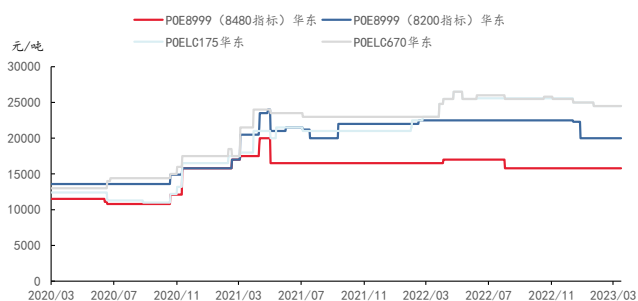
本周整体来看，国内EVA市场价格小幅下降。本周五国内EVA市场价格均价为17067元/吨，较上周同期价格下调399元/吨，跌幅为2.28%。本周EVA产量较上周小幅下降为3.7万吨；开工率为82.55%，较上周下降7.53%；库存量为1.95万吨，较上周有所下降。需求端，下游光伏需求较为乐观，其他下游需求恢复较慢，刚需采购为主。预计下周EVA市场价格小幅波动。本周，碳纤维市场价格保持稳定。本周五碳纤维市场均价为133.2元/千克，与上周五持平。但近期，国内碳纤维市场下游压价情绪十分明显，预计下周碳纤维市场价格下跌。

EVA：3月31日，斯尔邦光伏料18500元/吨、联泓628价格为18200元/吨、扬子巴斯夫V5110J为17800元/吨，价格保持稳定。3月31日，浙石化光伏料EVA出厂价为20500元/吨，较上周五维持不变。华东醋酸乙烯为7350元/吨，较上周五维持不变。光伏级EVA-醋酸乙烯价差保持18442元/吨。3月25日至3月31日，EVA产量为3.7万吨，较上周减少0.3万吨。库存量为1.95万吨，相比上周下降0.03万吨。

POE：POE塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与EVA粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。2023年3月25日至3月

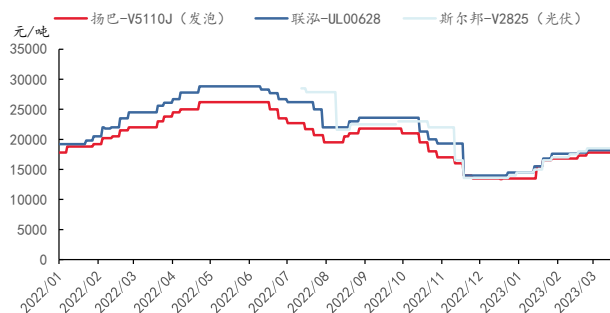
31日POE各牌号价格均保持稳定，华东POE8999（8480指标）15800元/吨、POE8999（8200指标）20000元/吨，LC175与LC670均为24500元/吨，价格保持稳定。

图表 9 POE 各牌号价格



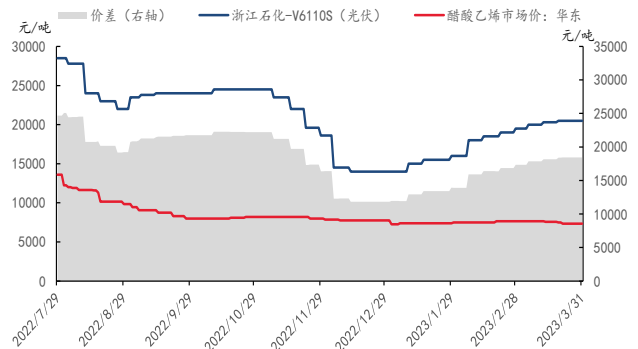
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 10 EVA 各牌号价格



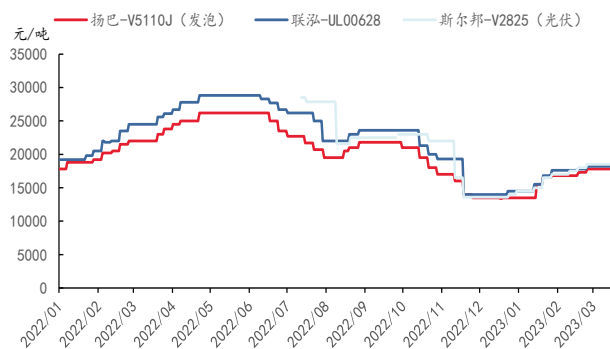
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 11 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

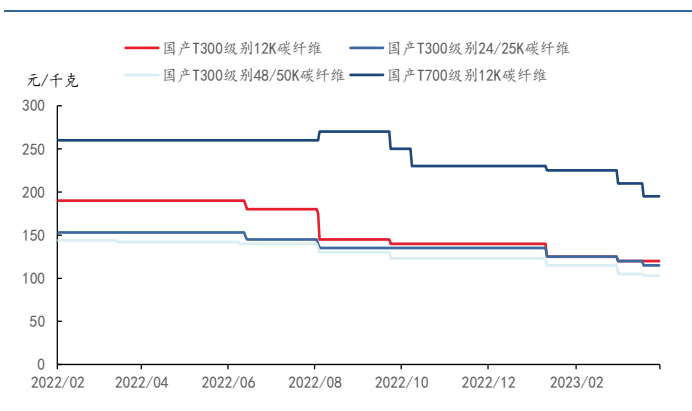
图表 12 EVA 开工库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

碳纤维：碳纤维是一种高强度、高模量的耐高温纤维，广泛应用于风电（叶片）、光伏、航空航天等领域。本周碳纤维市场价格保持稳定，碳纤维国产T300（12K）市场价格120元/千克、国产T300（24/25K）市场价格115元/千克、国产T300（48/50K）市场价格103元/千克、国产T700（12K）市场价格195元/千克，均与上周同时期持平。目前，碳纤维生产厂商与下游风电企业正处于商谈之中，下游风电企业压价力度较大，但受成本支撑，碳纤维厂商暂时没有降低价格。供给方面，本周碳纤维厂商开工率为61.6%，较上周小幅上升，产能过剩。需求方面，暂无明显改善，下游风电企业压价明显。预计下周碳纤维市场价格下跌。

图表 13 碳纤维各规格国产市场价



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

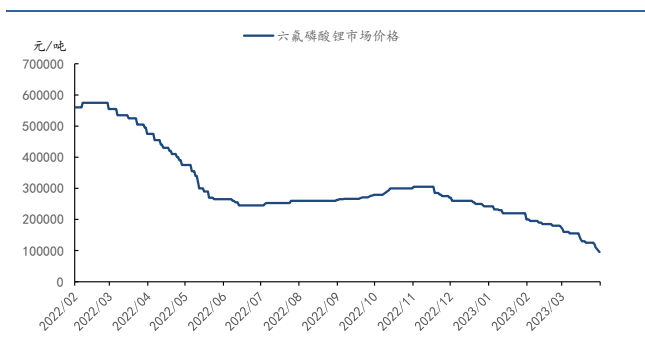
4. 锂电化工新材料：下游需求回暖缓慢，上游材料价格尽显弱势

本周下游需求增长迟缓，原料端弱势地位难以改变。近年来燃油车市场份额逐步下滑，销量减少，库存增加，叠加今年7月1日起，我国将全面实施“国六B”排放标准，部分燃油车企业开展相关降价政策清理库存，对新能源车的终端需求造成了一定的冲击。本次燃油车的大规模降价补贴政策自今年三月湖北政府与东风集团的政企联合补贴开始，在东风系的带动下，不少燃油车纷纷加入降价促销潮。超过30个汽车品牌参与价格战，最高优惠超过10万元。受燃油车市场政策影响，新能源汽车市场受到一定挤压，需求减少。六氟磷酸锂、电解液、正极材料、负极材料、前驱体价格均有所下滑；隔膜价格整体维持稳定。预计未来锂电池市场订单或将呈现缓慢恢复态势。

六氟磷酸锂：3月31日，六氟磷酸锂国内市场均价降至95000元/吨，较上周五价格下降24.00%，本周市场需求处于低迷状态。供给端，原材料价格有所下降，成本有所下降，市场供给基本保持稳定，大部分生产厂商按照计划进行生产，部分厂商由于下游需求减少暂停生产，整体库存增加。需求端，下游电解液行业整体开工情况与上周情况基本一致，维持上周生产负荷，下游厂商采购意愿不佳。预计下周供应维持稳定，需求维持低迷状态，价格小幅下降。

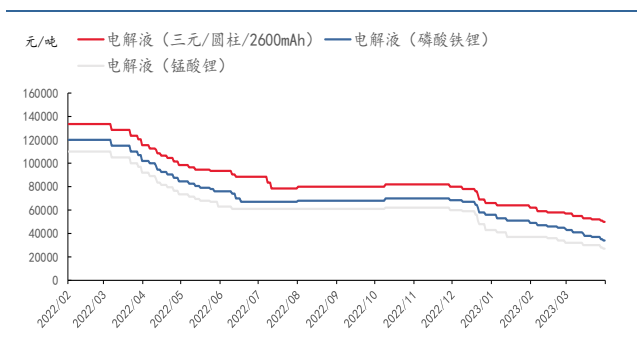
电解液：本周国内电解液市场价格下降。供给端，六氟磷酸锂等原材料价格下降，生产厂商成本有所降低，但企业开工率小幅下跌，新增投产项目进程缓慢，部分企业开始停工修整，整体产量有所下降，库存维持较低水平。需求端，受燃油汽车市场政策影响，新能源汽车市场受到一定挤压，车企锂电池库存部分积压，相关电池厂生产负荷下降幅度较大，对电解液需求减少。本周五磷酸铁锂电解液国内市场均价降至34000元/吨，较上周五价格下降8.11%；国内三元电解液市场均价降至50000元/吨，较上周五价格下降3.85%。本周五锰酸锂电解液市场均价为27000元/吨，较上周五下降10.00%。预计下周电解液市场价格继续下跌。

图表 14 六氟磷酸锂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 15 电解液价格



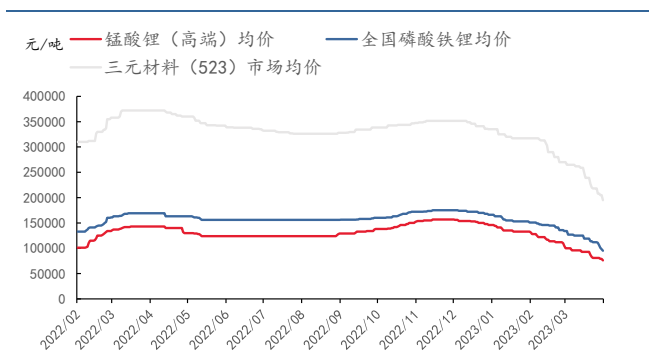
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

正极材料：本周三元材料价格下行，成本持续下调。供给端，本周国内部分中小型企业生产开工维持较低负荷，开工维持在 60%左右，头部企业开工负荷较高，市场供应量有所增加。生产厂商前期出货以消耗库存为主，本周库存维持低水平。需求端，下游电池库存量较高，正极材料需求整体恢复较慢。3月31日，三元材料523市场价格在195000元/吨，较上周五价格下调23000元/吨。预计下周价格小幅下跌。本周磷酸铁锂成本面支撑不足，下游暂未有明显好转，价格呈现下跌趋势。本周磷酸铁锂价格持续下跌至95000元/吨，较上周五价格下滑17000元/吨。本周锰酸锂价格受原材料价格影响有所下降，本周五锰酸锂动力型市场均价为76000元/吨，较上周五下跌5000元/吨。供给端，本周锰酸锂厂家开工较为谨慎，市场供给量仍处于低位，厂商库存情况较少。需求端，整体表现一般。预计下周价格保持下跌趋势。

负极材料：本周中国锂电负极材料市场价格下跌。天然石墨市场，低端市场报价

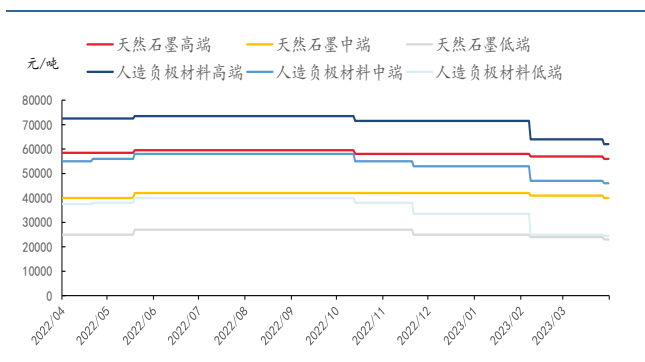
23000元/吨，中端市场报价40000元/吨，高端市场报价56000元/吨，均较上周五下跌1000元/吨；人造负极材料市场，低端市场报价24500元/吨，中端市场报价46000元/吨，高端市场报价62000元/吨，均较上周五下跌500元/吨、1000元/吨、2000元/吨。市场整体供给情况一般，主流大厂正常开工生产，但中小型负极材料企业开工率小幅下降，且受下游市场需求不佳、刚需采购的影响，新增订单较少。预计下周价格负极材料成交价格下行。

图表 16 正极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 17 负极材料价格

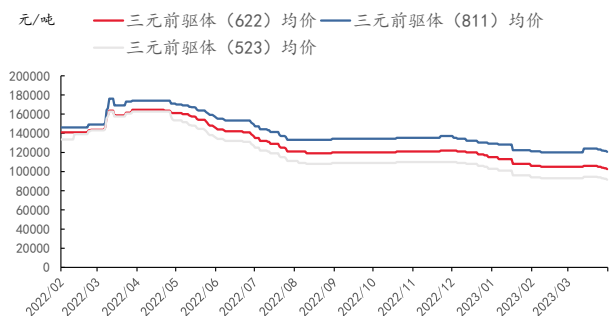


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

前驱体：2023年3月25日至3月31日，三元前驱体价格下跌。前驱体523市场价格在91500元/吨，前驱体622市场价格在102500元/吨，前驱体811市场价格在120500元/吨，均较上周五下跌2500元/吨。供给端，原材料镍价格下跌导致成本小幅下跌，生产厂商主要以消耗前期库存为主，产量有所减少。需求端，受燃油汽车市场政策影响，新能源汽车市场受到一定挤压，叠加下游电池厂电池库存较高，需求减少。前驱体市场恢复进程缓慢，预计下周价格小幅下跌。

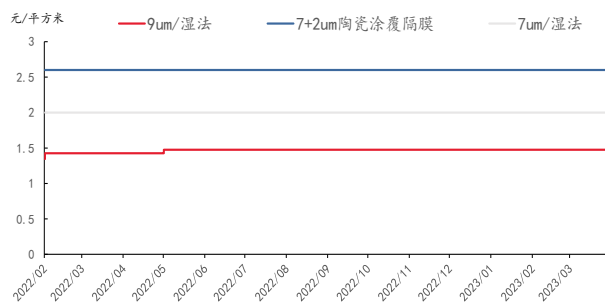
隔膜：本周锂电池隔膜市场表现平稳。截至3月31日，国内7um湿法隔膜价格为2元/平方米，9um湿法隔膜价格为1.475元/平方米，较上周价格持平；7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为2.6元/平方米，较上周价格持平。供给端，目前国内隔膜厂商以原有订单为主，新增订单有限，产量小幅下跌，库存水平适当下跌。需求端，国内锂电及动力电池市场需求减少，隔膜需求受到影响，但整体需求前景保持不变。预计下周隔膜价格稳定。

图表 18 前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 19 隔膜价格

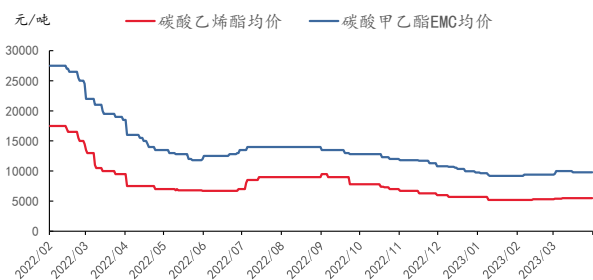


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

溶剂：本周电池级碳酸酯类溶剂价格情况为碳酸甲乙酯、碳酸乙烯酯均维持不变。碳酸甲乙酯价格为98000元/吨，碳酸乙烯酯价格为5500元/吨，均与上周持平。

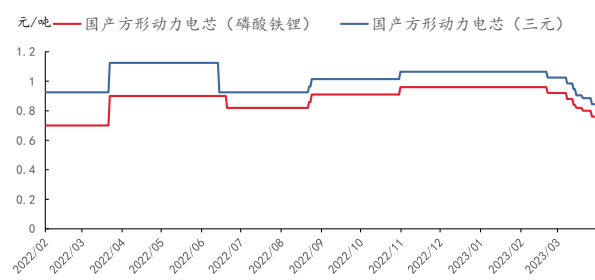
锂电池：本周电池市场变化不大，但动力型锂电价格小幅下跌。方形三元动力电芯均价0.845元/Wh、方形磷酸铁锂动力电芯均价0.76元/Wh，均较上周小幅下跌。预计下周未来锂电池市场订单或将呈现缓慢恢复态势。综合来看，终端市场燃油车的大力度降价促销，挤压新能源汽车市场，市场多呈观望状态。但行业仍处于蓬勃发展阶段，近期市场颓势尚未影响到未来行业发展。

图表 20 溶剂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 21 锂电池价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

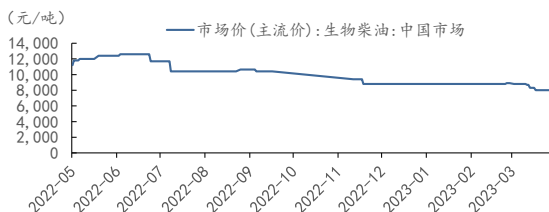
5. 生物柴油：价格维持稳定

生物柴油通常指以植物油、动物油脂、餐饮废油等为原料，利用物理或化学的方法而制备出的一种液体燃料，可直接或与石油基柴油调配后使用，是典型的绿色能

源。各地生物柴油原料不同，欧洲以菜籽油为主、美国以大豆油为主、东南亚以棕榈油为主，我国主要采用废油脂为原料生产生物柴油。欧盟是全球最大的生物柴油消费和进口区域。

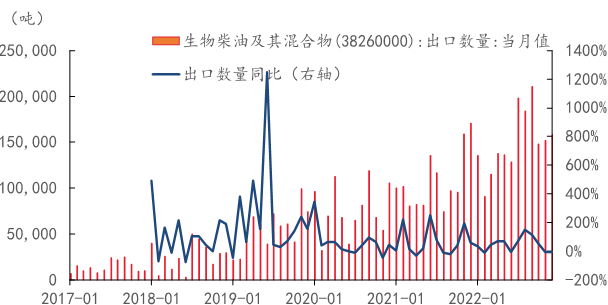
本周（3月25日-3月31日）国内生物柴油价格维持上周价格不变为8000元/吨。欧盟菜籽油产量增加的预期带给菜籽油价格下行压力，而加拿大最大的油菜籽生产国萨斯喀彻温省冬季降雨量不足，可能导致收成减少，支撑全球菜籽油价格。本周国内生物柴油价格维持稳定。2022年下半年生物柴油价格下行较显著，我国生物柴油出口均价由2022年7月的1866美元/吨下降到12月的1408美元/吨。

图表 22 生物柴油价格



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 23 生物柴油出口数量及同比



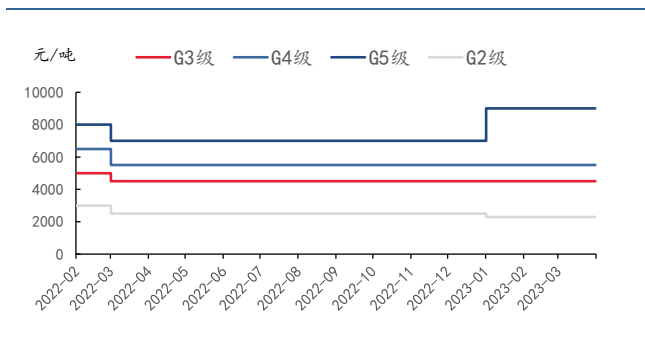
资料来源：海关总署、Wind，太平洋研究院整理

6. 电子化学品：整体运行平稳，价格未发生变化

电子化学品作为电子材料与精细化工相结合的高新技术产品，具有高级、精密、尖端等特点。半导体涉及的化学品主要有五大类：光刻胶、电子气体、湿化学品、抛光液/抛光垫和金属靶材。我国半导体领域的国产化程度依然有待提升，随着国内政策扶持力度的不断加大，芯片领域的国产化趋势提升，电子化学品市场将不断扩大。

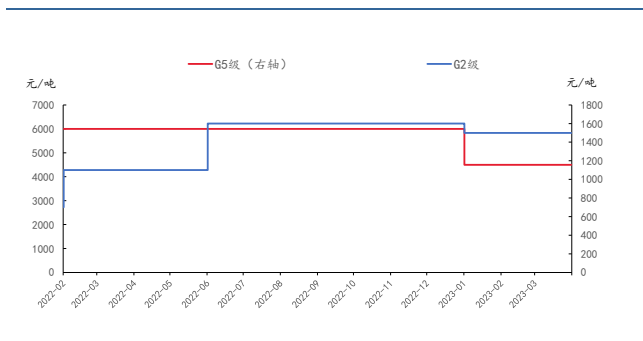
本周（3月25日-3月31日）双氧水市场价格未变动。截至3月31日，电子级双氧水G2市场价报2300元/吨；G3、G4价格分别为4500元/吨、5500元/吨；G5级价格仍为9000元/吨。电子级硫酸 G2、G5级与上周持平，为1500元/吨、4500元/吨。

图表 24 电子级双氧水价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

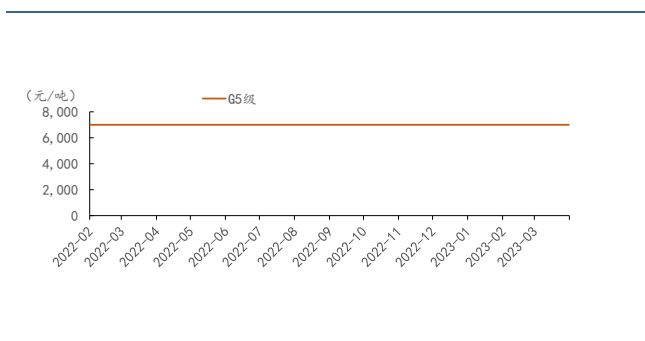
图表 25 电子级硫酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

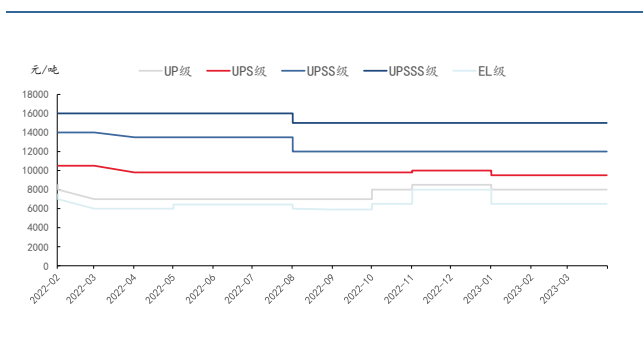
电子级氨水 G5 级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸 EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级价格维持稳定，分别为6500元/吨、8000元/吨、9500元/吨、12000元/吨、15000元/吨。

图表 26 电子级氨水价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

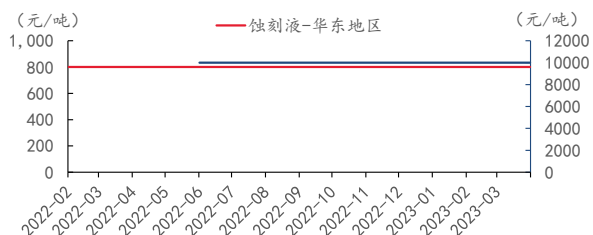
图表 27 电子级氢氟酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

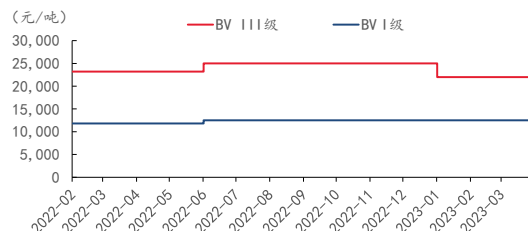
本周显影液、蚀刻液价格维持稳定，分别为10000元/吨、800元/吨；电子级磷酸 BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨。

图表 28 蚀刻液、显影液价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 29 电子级磷酸价格

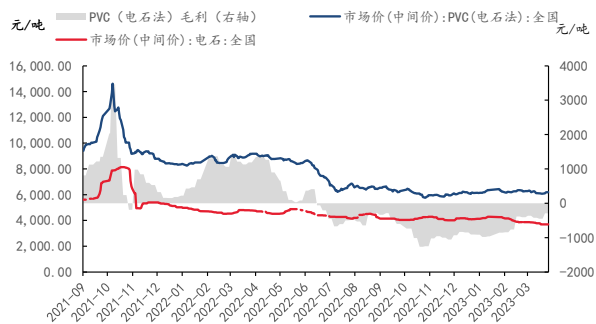


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

7. 氯碱：PVC 价格上涨，毛利上升

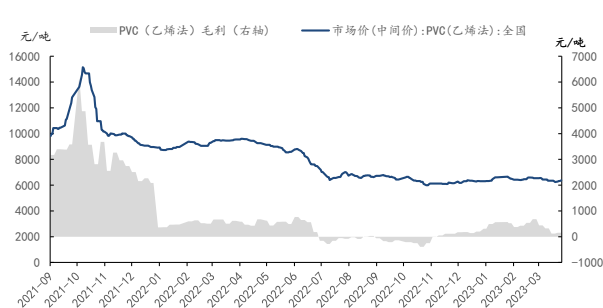
本周国内电石法PVC市场行情上涨，上游供应商报价在成交的话语权较重，终端消耗对高价有一定抵触，成交意愿较弱。3月31日，PVC（电石法）市场中间价为6191元/吨，较上周价格上升1.89%；PVC（乙烯法）市场中间价为6378元/吨，环比上升2.20%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上升156.30元/吨，为-291.06元/吨；PVC（乙烯法）毛利上升32.00元/吨，为154.90元/吨。PVC库存量为101.72万吨，环比下降1.08%。本周PVC工厂开工率较上周下降1.54个百分点，为76.53%；本周PVC产量41.57万吨，环比下降1.19%。随着PVC需求的增长预期叠加检修计划的开展，PVC的产量会进一步减少，整体库存会降低，但由于库存较高，上涨幅度将有限，预计下周市场价格将有小幅上探。

图表 30 PVC（电石法）价格和毛利



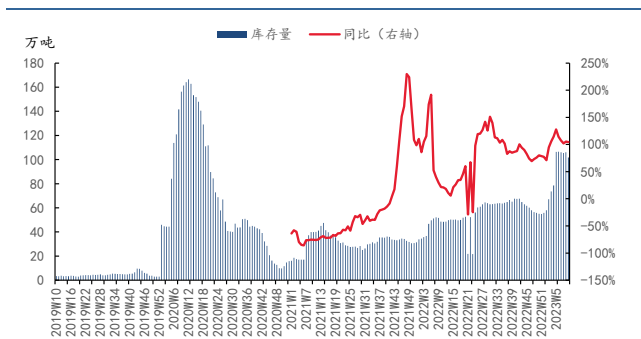
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 31 PVC（乙烯法）价格和毛利



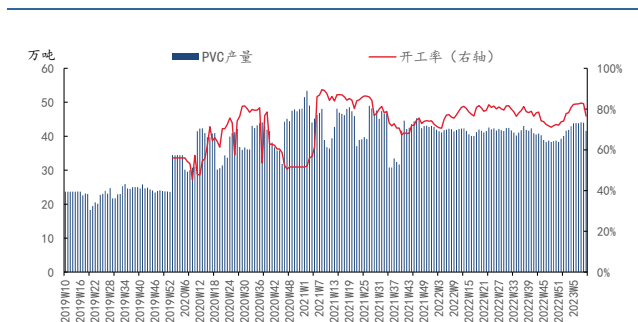
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 32 PVC 行业库存



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 33 PVC 行业产量和开工率



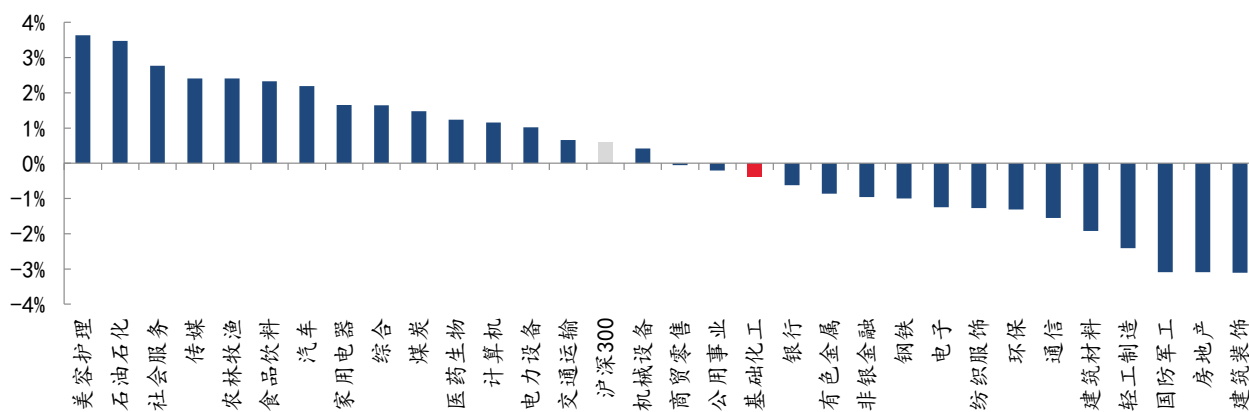
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

二、行情表现

1. 板块行情表现

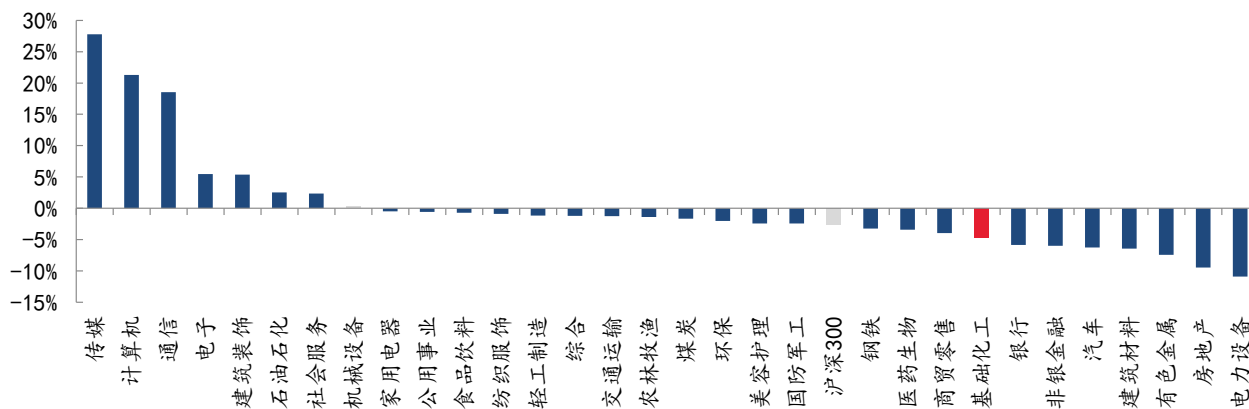
本周(3/25-3/31)沪深300指数上涨0.59%，收于4051点。SW基础化工指数下跌0.37%，收于4167.81点，在31个申万一级行业中排名第19，跑输沪深300指数0.96个百分点。3月31日，中国采购经理指数运行情况公布。3月份，制造业采购经理指数(PMI)为51.9%，比上月下降0.7个百分点，高于临界点，制造业保持扩张态势。3月非制造业PMI上升1.9个百分点至58.2%，为近10年的高点，非制造业恢复发展步伐加快。从具体细分板块来看，SW基础化工行业下属33个三级行业板块中有10个板块上涨，23个板块下降。其中氮肥(+3.85%)、非金属材料III(+3.13%)、橡胶助剂(+2.58%)板块涨幅居前；纯碱(-5.11%)、其他化学纤维(-3.89%)和胶黏剂及胶带(-3.79%)板块跌幅居前。

图表 34 本周申万一级子行业涨跌幅



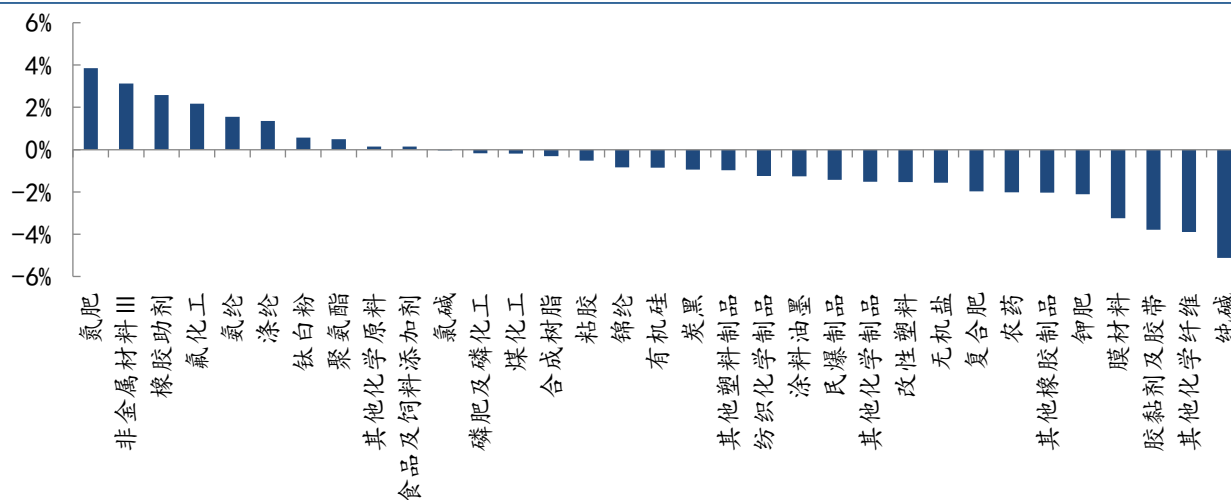
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 35 本月，申万一级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 36 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2. 行业内个股涨跌幅情况

本周SW基础化工一级行业下387家上市公司中，99家上涨，288家下跌。

涨幅前三的个股分别为华西股份(+24.56%)、奥克股份(+16.18%)和鼎际得(+13.00%)。华西股份主要从事涤纶化纤的研发、生产和销售，石化物流仓储服务。公司参股公司索尔思光电是一家全球领先、提供创新且可靠的光通信技术和产品的供应商，其解决方案和产品被广泛应用于数据中心、城域网和接入网的通讯与数据连接。目前800G光模块已实现小批量交付。同时，公司参股子公司GTI涉及人工智能芯片，目前尚未量产，公司持有其约7%的股份。奥克股份主要从事环氧乙烷、乙烯衍生绿色低碳精细化工高端新材料的研发与生产销售，是国内环氧乙烷衍生精细化工新材料行业的第一品牌和国际环氧乙烷精深加工产业的知名品牌。鼎际得主要从事聚烯烃高效能催化剂和化学助剂的研发、生产和销售。

跌幅前三的个股分别为安道麦A(-12.31%)、道恩股份(-10.82%)、富森科技(-10.75%)。跌幅最大个股安道麦A主要从事非专利作物保护产品的开发、生产及销售；产品通常分为除草剂、杀虫剂、杀菌剂以及其他可保护农作物和其他作物的产品。道恩股份是一家集研发、生产、销售热塑性弹性体、改性塑料和色母粒等功能性高分子复合材料的国家火炬计划重点高新技术企业。富森科技主要从事功能性单体、水溶性高分子、水处理膜及膜应用的研究、生产和销售，同时针对集中区内企业提供能源外供。公司在功能性单体领域获得长足发展，拥有国内先进的功能性单体品种，相关技

术具有较强的市场竞争力。

图表37 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 (%)	2022 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
阿科力	22.5	(4.7)	12.93	12.2
联瑞新材	19.51	10.02	5.36	14.41
润禾材料	19.01	3.13	19.36	16.9
华软科技	15.87	14.91	13.29	(63.24)
东方材料	14.51	11.9	7.09	107.93
诺普信	9.96	(0.8)	22.3	6.45
ST 榕泰	9.31	7.69	10.47	(1.94)
华西股份	8.85	16.39	13.73	10.29
雅运股份	7.73	(5.17)	3.24	10.36
蒙泰高新	7.48	(5.33)	4.51	19.45
本周涨跌幅后 10				
彩蝶实业	(23.91)	(28.06)	32.49	5
力量钻石	(21.39)	(24.13)	24.11	9.46
瑞丰新材	(18.86)	(7.17)	12.86	21.97
博菲电气	(13.44)	(13.86)	25.38	12.39
建龙微纳	(7.42)	(23.11)	7.85	10.12
飞鹿股份	(7.21)	0.73	21.94	(34.42)
金力泰	(7.1)	13.78	48.36	(11.27)
永和股份	(7.01)	(16.84)	5.98	16.13
美瑞新材	(7)	(14.28)	4.66	20.88
汇得科技	(6.75)	(6.74)	4.47	8.95

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理; 本周换手率基准为自由流通股本

三、重点公司公告或行业重要新闻跟踪

1. 重点公司公告

图表 38 重点公司公告

至正股份	公司发布关于收购苏州桔云科技有限公司 51%股权的进展公告。公司已根据与 SUCCESSFACTORS LIMITED 签署的《深圳至正高分子材料股份有限公司购买资产协议》的约定，以现金方式支付完毕本次收购苏州桔云科技有限公司 51%股权的全部股权收购价款，交易价格为人民币 1.1934 亿元。截至本公告日，公司已支付本次交易的全部股权收购价款，本次股权收购实施完毕。
新凤鸣	公司发布关于收购广西桐昆石化有限公司部分股权的公告。公司于 2023 年 3 月 27 日与桐昆控股集团有限公司签订了《股权转让协议》，双方约定，公司以自有现金人民币 1.13 亿元（非募集资金）购买桐昆控股全资子公司广西桐昆石化有限公司 35%的股权。
苏利股份	公司发布关于收购控股子公司少数股权暨关联交易的公告。公司以及公司全资子公司无锡苏利卓恒贸易有限公司拟分别以自有资金人民币 1.45 亿元和 629.16 万元收购 OXONASIAS. R. L. 持有的公司子公司江阴苏利化学股份有限公司 23%以及 1%的股权。上述股份收购事项完成后，公司及苏利卓恒将各持有苏利化学 99%及 1%的股权，苏利化学成为公司的全资子公司。
金博股份	公司发布关于获得政府补助的公告。公司于 2023 年 3 月 29 日收到政府补助款项人民币 6,469.24 万元，属于与收益相关的政府补助。自 2023 年 1 月 1 日到 2023 年 3 月 29 日，公司累计获得政府补助款项共计人民币 9,891.98 万元，均属于与收益相关的政府补助。
鹿山新材	公司发布关于获得政府补助的公告。公司及全资子公司江苏鹿山新材料有限公司等自 2022 年 7 月 16 日起至 2023 年 3 月 28 日收到政府补助金额 1,000.30 万元，均为与收益相关的政府补助。
凯龙股份	公司发布向特定对象发行 A 股股票预案。本次发行的对象为包括公司控股股东中荆集团及其一致行动人邵兴祥在内的不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定对象，其中，中荆集团拟认购金额不低于人民币 5,000 万元且不高于 12,000 万元（上下限均含本数），邵兴祥拟认购金额不低于人民币 4,000 万元且不高于 8,000 万元（上下限均含本数），认购股票数量不超过本次向特定对象发行股票数量上限。本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过人民币 85,000 万元，扣除发行费用后的募集资金将用于以下项目：葫芦岛凌河化工集团有限责任公司电子雷管生产线技术改造项目；年产 500 万吨精细化工用灰岩生产线建设项目；工业炸药及制品生产线智能化技术改造项目；补充流动资金。
海新能科	公司发布关于挂牌转让全资子公司北京三聚绿能科技有限公司 100%股权的进展公告。近日，公司与受让方大庆玉秸签订了《产权交易合同之补充协议》，大庆玉秸已支付完成全部股权转让款 80,661.67 万元，公司于今日收到了北交所出具的关于转让三聚绿能 100%股权的《企业国有资产交易凭证》。
鲁西化工	公司发布关于公司发行股份购买资产事项获得深圳证券交易所并购重组审核委员会审核通过的公告。公司于 2023 年 3 月 29 日收到深圳证券交易所并购重组审核委员会出具的《深圳证券交易所并购重组审核委员会 2023 年第 3 次审议会议结果公告》，深交所并购重组审核委员会对公司提交的发行股份购买资产事项进行了审议，审议结果：本次交易符合重组条件和信息披露要求。
沃特股份	公司发布向特定对象发行股票募集说明书（修订稿）。本次向特定对象发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前上市公司总股本的 30%，即 67,972,058 股。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 11.96 亿元，扣除发行费用

后，计划投资于以下项目：年产 4.5 万吨特种高分子材料建设项目，总部基地及合成生物材料创新中心建设项目以及补充流动资金。

荣盛石化

公司发布关于引入境外战略投资者暨签订战略合作协议的公告。公司与 AOC 于 2023 年 3 月 27 日签署了《股份买卖协议》，约定荣盛控股将其所持有的公司 1,012,552,501 股（占截至本协议签署之日公司总股本的 10%加一股股份）无限售流通股份以 24.3 元/股的价格转让给 AOC。转让后，荣盛控股持股 5,210,237,480 股，占公司总股本 51.46%。同时，公司与战略合作方沙特阿美，按照“优势互补、共赢发展”的原则，确定建立战略合作关系，并签订《战略合作协议》。

和顺石油

公司发布关于首次公开发行限售股上市流通的公告。本次上市流通的限售股均为公司首次公开发行限售股，共涉及 4 名股东，分别为湖南和顺投资发展有限公司、晏喜明、赵尊铭和赵雄。上述股东持有限售股共计 1.12 亿股，占公司总股本的 64.36%，锁定期为自公司股票上市之日起三十六个月，现锁定期届满，上述限售股将于 2023 年 4 月 7 日起上市流通。公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票完成后，总股本由 1.00 亿股增至 1.33 亿股，其中有限售条件股份为 1.00 亿股。

图表 39 2022 年业绩公告

股票代码	公司名称	2022 归母净利润 (亿元)	2022 归母净利润同比	2022 扣非归母净利润 (亿元)	2022 扣非归母净利润同比
601857	中国石油	1,493.75	62.10%	1,708.97	71.70%
300847	中船汉光	1.09	(0.87%)	1.06	7.59%
002054	德美化工	0.86	(58.10%)	0.80	(38.25%)
688585	上纬新材	0.84	569.04%	0.85	635.59%
300320	海达股份	1.03	(30.50%)	0.94	34.61%
688733	壹石通	1.47	35.75%	1.19	22.95%
003022	联泓新科	2.21	36.02%	2.14	48.87%
002053	云南能投	8.66	(20.57%)	7.07	(19.77%)
603722	阿科力	1.20	19.66%	1.17	22.23%
603938	三孚股份	7.48	123.13%	7.37	122.36%
605488	福莱新材	0.75	(40.82%)	0.70	(36.90%)
300834	星辉环材	1.40	(52.06%)	1.13	(60.54%)
600458	时代新材	3.57	96.51%	1.70	347.83%
600810	神马股份	4.27	(79.99%)	4.06	(80.64%)
688196	卓越新能	4.52	31.03%	4.79	50.45%
688300	联瑞新材	1.88	8.89%	1.50	(3.64%)
002206	海利得	3.32	(42.24%)	3.03	(44.74%)
600299	安迪苏	12.47	15.29%	12.06	18.64%
000523	广州浪奇	(0.72)	(104.92%)	(0.73)	61.69%
300481	濮阳惠成	4.22	67.14%	4.06	72.64%
603067	振华股份	4.17	34.22%	4.28	34.72%
688722	同益中	1.71	226.25%	1.48	228.37%
300218	安利股份	1.45	9.65%	(0.18)	(115.08%)
000683	远兴能源	26.60	(46.25%)	26.63	(5.79%)
000912	泸天化	3.67	(17.68%)	3.27	(18.80%)
002895	川恒股份	7.58	106.05%	7.71	124.51%
000792	盐湖股份	155.65	247.55%	153.20	241.85%
300741	华宝股份	7.25	(27.82%)	5.29	(37.73%)
301237	和顺科技	0.65	(47.17%)	0.54	(55.73%)
300200	高盟新材	1.41	(11.57%)	1.34	(9.43%)
301057	汇隆新材	0.41	(43.73%)	0.35	(45.56%)
002092	中泰化学	7.14	(74.02%)	6.84	(74.60%)
002562	兄弟科技	3.06	978.35%	2.92	2,895.04%

603225	新凤鸣	(2.05)	(109.10%)	(3.79)	(117.48%)
600889	南京化纤	(1.77)	-	(1.90)	-
301069	凯盛新材	2.35	21.28%	2.26	25.95%
603010	万盛股份	3.65	(55.70%)	3.70	(54.77%)
300575	中旗股份	4.20	96.63%	4.29	113.66%
600426	华鲁恒升	62.89	(13.50%)	64.17	(11.23%)
601208	东材科技	4.15	24.15%	2.49	(19.23%)
836957	汉维科技	0.36	8.87%	0.33	11.99%
600938	中国海油	1,417.00	102.00%	1,402.50	106.00%
300957	贝泰妮	10.51	21.82%	9.51	17.00%
300905	宝丽迪	0.47	(54.58%)	0.40	(58.61%)
002759	天际股份	5.26	(29.36%)	5.28	(28.68%)
300437	清水源	(0.44)	(148.79%)	(0.50)	(160.17%)
000859	国风新材	2.30	(18.58%)	1.50	(20.98%)
601117	中国化学	54.15	16.87%	50.08	44.35%
002166	莱茵生物	1.79	50.92%	1.49	74.66%
600078	ST 澄星	5.21	(74.13%)	2.79	323.49%
002838	道恩股份	1.52	(32.64%)	1.25	(37.12%)
300821	东岳硅材	5.11	(55.58%)	5.11	(55.64%)
300390	天华新能	65.86	623.16%	65.51	661.68%
600370	三房巷	8.18	29.93%	8.09	26.75%
600871	石化油服	4.64	158.00%	3.77	-
301035	润丰股份	14.13	76.72%	14.18	77.65%
605183	确成股份	3.84	28.09%	3.65	29.19%
836422	润普食品	0.74	70.32%	0.75	77.99%
300876	蒙泰高新	0.50	(28.28%)	0.45	(17.47%)
002136	安纳达	2.68	44.76%	2.77	48.74%
603255	鼎际得	1.10	(18.27%)	1.10	(18.15%)
000707	双环科技	8.73	106.58%	8.68	105.89%
600866	星湖科技	6.08	299.85%	1.17	75.35%
833819	颖泰生物	10.57	121.93%	10.77	(117.46%)
300716	泉为科技	0.07	103.03%	(0.66)	74.44%
000893	亚钾国际	20.29	125.58%	20.28	590.33%

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2. 行业要闻

【中石化募资120亿推进POE、EVA等新材料项目】

中国石化拟发行A股股票22.39亿股，最高募资120亿元，将主要投向清洁能源和高附加值材料两个领域。本次募投项目包括POE、EVA等高附加值材料领域项目建设，有利于深入推进公司业务转型升级，为自身向高附加值材料领域延展升级打造良好基础。（烯烃及高端下游）

【中国科学家刷新锂二次电池能量密度最高值】

通过拓宽充放电电位、运用隔膜涂层技术等综合策略，中国科学院物理研究所的科研人员制成了超700瓦时每千克的超高能量密度软包锂离子二次电池。这一数据为已

公开报道的锂二次电池的能量密度最高值，相关成果近日以研究快讯形式发表在《中国物理快报》，并已申请我国专利。（中国能源报）

【欧盟：2030年前将可再生能源的份额提高到42.5%】

2030年前欧盟成员国将可再生能源的份额从现在的22%提高到42.5%。此前受俄乌冲突影响，欧盟不再进口俄罗斯油气产品，为减少对化石燃料的依赖欧盟推出2050年成为温室气体净零排放的经济体。（北京日报）

【中沙共建精细化工及原料工程项目开工】

3月29日上午，中沙两国携手共建的精细化工及原料工程项目在辽宁盘锦辽滨沿海经济技术开发区正式开工。这意味着该项目全面进入到工程施工阶段，将成为“一带一路”建设的标志性项目、中沙全面战略合作的样板项目。该项目建成投产后，盘锦市乙烯产能将实现翻番、PX产能从无到有，石化产业原料来源实现多元化，同时将大大降低成品油产出率，进一步加快“减油增化”进程，推动石化产业向高端聚烯烃等下游产业延伸，实现由“燃料”向“材料”转变。届时，盘锦市石化及精细化工产业产值将突破4000亿元，占到辽宁省石化产业的三分之一，有效提升辽宁石化产业总体实力和竞争力，并将带动一批上下游产业链配套项目建设，形成以高端聚烯烃为特色、新材料新能源等产业集聚发展的态势。（中化新网）

【全球首套淤浆环管连续法超高分子量聚乙烯装置投产】

3月23日，上海化工研究院3万吨/年淤浆环管连续法超高分子量聚乙烯装置投产仪式在河南濮阳举行。据介绍，该项目投产标志着我国自主研发的全球首创连续法超高分子量聚乙烯淤浆环管成套工艺技术实现重要突破，将为更高品质的超高纤维、锂电池隔膜以及熔融纺丝专用树脂的产业化和产品迭代升级发挥关键作用。（中化新网）

【国际油价一夜飙升超5%】

美东时间周一，国际油价大涨。截至当天收盘，纽约商品交易所5月交货的轻质原油期货价格上涨3.55美元，收于每桶72.81美元，涨幅为5.13%；5月份交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨3.13美元，收于每桶78.12美元，涨幅为4.17%。至于国际油价大涨的原因除了第一公民银行收购硅谷银行带来的乐观情绪外，据参考消息援引美国媒体报道，伊拉克官员上周六（3月25日）宣布，巴格达赢得了一起国际仲裁案，有关裁决将使伊拉克半自治的库尔德地区经由土耳其的石油出口停止。据了解，受影响的石油供应量高达45万桶/日。（证券之星资讯）

【俄2月石油出口额同比下降42%】

近日，国际能源署（IEA）、俄罗斯联邦统计局等多方数据显示，受西方国家对俄

罗斯实施的制裁影响，俄罗斯2月石油出口出现大幅下滑，出口额同比下降了四成多。IEA近日发布的月度石油报告称，俄罗斯2月的石油出口额约116亿美元。去年2月，俄罗斯的石油出口额为200亿美元。相比之下，这次下降了42%，同时也比今年1月的143亿美元下降了18%。IEA分析指出，俄罗斯上个月的石油产量接近俄乌冲突前的水平，日出口量为750万桶，同比减少50万桶以上。（中国化工信息网）

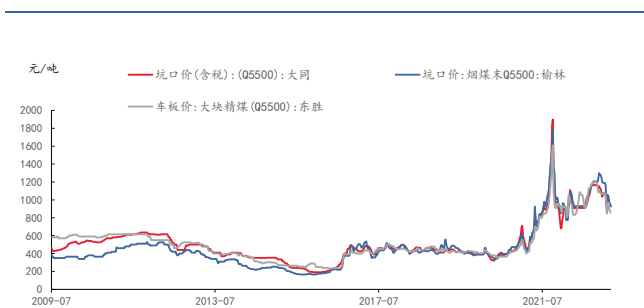
【卫星化学自主研发的 α -烯烃工业试验装置开车成功】

3月30日，卫星化学发布公告称，公司近日收到控股子公司连云港石化有限公司通知，公司 α -烯烃工业试验装置已实现稳定运行，达到工业试验装置预定目标。其中，1-己烯产品质量达到国内行业标准；1-辛烯为国内首创，国内尚无生产装置，全部依赖进口，本次对标进口样品质量均已达标，标志着公司自主研发的 α -烯烃工业试验装置开车成功。

四、大宗原材料数据

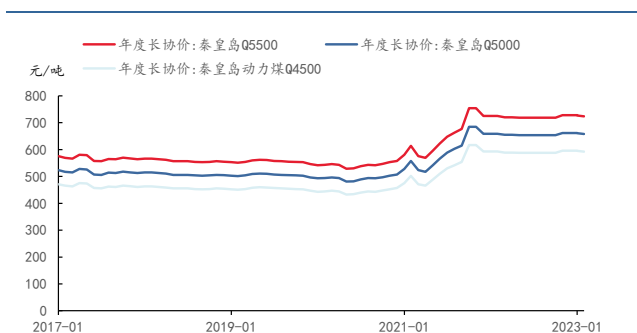
本周国际油价上涨，欧美银行业危机暂时平息，市场关注中国需求增强迹象及伊拉克北部供应趋紧，且美国商业原油库存大幅下降。截至3月31日，WTI原油价格为75.67美元/桶，较上周上升9.25%，布伦特79.77美元/桶，较上周上升6.37%。截至3月31日，NYMEX天然气期货价格较上周五未发生变化，仍为2.22元/百万英热单位；英国天然气期货价格为118.03便士/色姆，较上周上升17.20%。本周煤炭产量维持高位，需求受火电需求进入淡季影响逐渐减少，价格均下降，大同Q5500、榆林Q5500、东胜Q5500坑口煤价格分别下降至927元/吨、932元/吨、856元/吨。长协方面，秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500三月长协价格分别下降至724元/吨、658元/吨、592元/吨。烯烃价格本周价格走势有差异，本周乙烯市场观望情绪较浓，交易大多等待开工率的提升。3月31日华东乙烯价格为7150元/吨，较上周下降200元/吨。由于库尔德斯坦地区原油出口停止的影响，丙烯市场交易较活跃，丙烯本周五市场均价为7100元/吨，较上周上升200元/吨。截至2023年3月31日，欧盟天然气储量水平达库容的55.65%，较上周五下降0.12个百分点。

图表 40 晋陕蒙坑口价



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

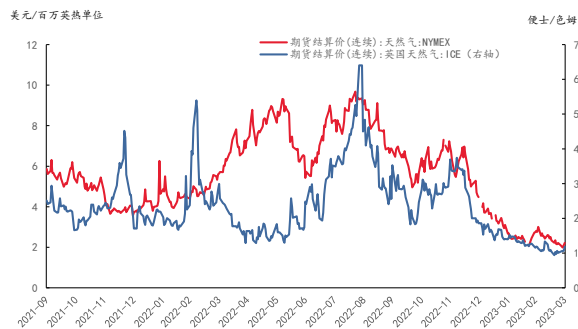
图表 41 秦皇岛长协价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

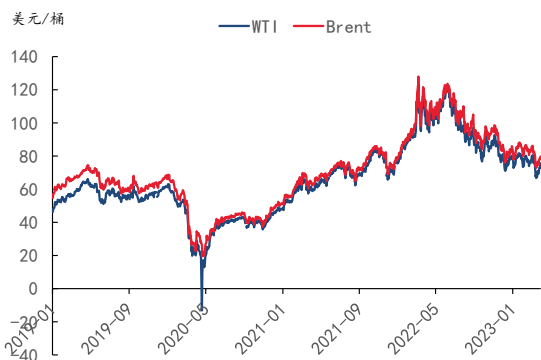
图表 42 天然气价格

图表 43 欧洲天然气库存



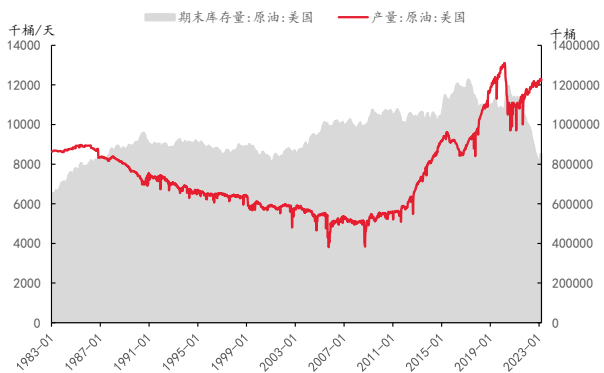
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 44 国际油价

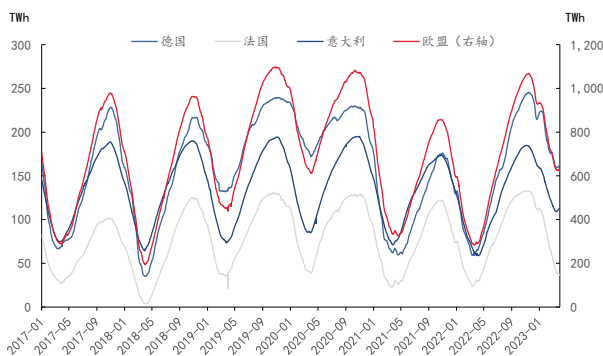


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 46 美国原油产量、库存情况

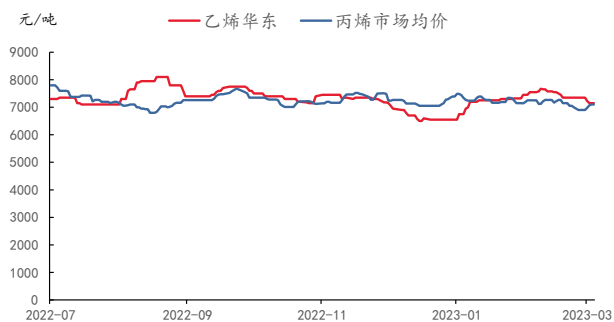


资料来源：Wind，太平洋研究院整理



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 45 烯烃价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 47 全球/美国油井钻机数



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

五、重点标的

表1：重点公司汇总表

细分类别	股票代码	股票简称	最新评级	总市值(亿元)	归母净利润(亿元)			PE	
					2021A	2022E	2023E	2022E	2023E
氟化工新材料	605020.SH	永和股份	买入	128	2.78	3.23	5.97	32	17
	600160.SH	巨化股份	买入	477	11.09	22.18	29.2	19	15
	603379.SH	三美股份	买入	205	5.36	6.88	9.98	25	17
光伏/风电/氢能材料	000819.SZ	岳阳兴长	暂未评级	61	0.64	0.79	2.77	80	23
	003022.SZ	联泓新科	暂未评级	381	10.91	12.81	16.7	30	23
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	167	14.77	22.95	24.24	8	8
	000822.SZ	山东海化	暂未评级	69	6.05	12.67	13.06	6	6
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	92	3.36	8.53	10.52	12	9
	000683.SZ	远兴能源	暂未评级	313	49.51	31.84	40.08	9	7
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	暂未评级	94	4.31	1.01	5.33	93	18
	300487.SZ	蓝晓科技	暂未评级	319	3.11	5.17	7.35	46	32
	600096.SH	云天化	暂未评级	389	36.42	61.13	64.78	7	7
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	196	10.16	12.68	14.27	17	15
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	128	15.69	27.35	33.21	5	4
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	81	5.37	7.37	8.7	11	9
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	50	1.8	0.35	0.58	151	91
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	332	35.34	64.82	68.39	6	5
	603823.SH	百合花	暂未评级	62	3.12	/	/	/	/
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	68	3.45	5.37	6.5	13	11
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	42	0.81	1.84	2.97	23	14
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	27	1.02	1.1	3.09	26	9
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	348	2.79	6.02	8.91	63	42
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	135	3.15	6.91	9.68	23	16
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	265	7.58	9.8	12.51	38	30
电子化学品	002409.SZ	雅克科技	暂未评级	248	3.35	6.36	8.51	38	28
	603650.SH	彤程新材	暂未评级	238	3.27	3.32	5.4	61	38
	300054.SZ	鼎龙股份	暂未评级	232	2.14	4	5.67	52	37
	300655.SZ	晶瑞电材	暂未评级	137	2.01	1.63	2.3	56	40
	603078.SH	江化微	暂未评级	76	0.57	1.4	2.27	46	28
芳纶、超高分子量聚乙烯	002254.SZ	泰和新材	暂未评级	207	9.66	4.6	8.8	33	17
	688722.SH	同益中	暂未评级	46	0.53	1.84	2.38	23	18
新型煤化工	600426.SH	华鲁恒升	暂未评级	748	72.54	67.65	73.66	10	9
	600989.SH	宝丰能源	暂未评级	1082	70.7	71.95	96.7	13	10
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	607	50.03	119.5	160.41	5	4
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	147	23.53	35.77	39.59	4	4
	600309.SH	万华化学	暂未评级	3010	246.49	177.53	233.41	16	12
聚氨酯	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	78	1.19	1.37	2.13	41	26
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	73	2.2	10.28	17.93	7	4
农药	600486.SH	扬农化工	暂未评级	301	12.22	19.5	22.37	16	14

	000553. SZ	安道麦 A	暂未评级	199	1. 57	9. 61	11. 61	23	19
	301035. SZ	润丰股份	暂未评级	190	8	16. 65	19. 37	15	13
	600731. SH	湖南海利	暂未评级	48	2. 68	3. 29	4. 03	11	9

注：截至 2023 年 3 月 31 日。未有评级标的盈利预测采用万得一致预期。

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锟	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



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经营证券期货业务许可证，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。