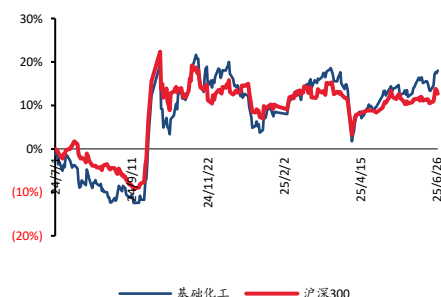


基础化工

化工周报（6/23-6/29）：

草甘膦价格大幅上涨，三代制冷剂价格维持高位

■ 走势比较



相关研究报告

<<化工新材料周报（20250623-20250629）：生物航煤价格上涨，制冷剂价格维持强势>>—2025-06-29

<<化工新材料周报（20250616-20250622）：生物航煤、溴素价格上涨，维生素、腈纶、多晶硅价格下滑>>—2025-06-22

<<民爆行业深度报告——行业整合加速，需求稳健增长>>—2025-06-18

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

草甘膦价格大幅上涨。近期草甘膦下游需求良好，工厂水剂、颗粒剂订单充足。本周华中、华东部分工厂低负荷运行，其余企业维持正常开工，部分主流企业仍有前期订单尚未交付，现货供应略显紧张。据百川盈孚数据，截至6月29日，草甘膦价格为24798元/吨，较上周价格上涨600元/吨；毛利为2077.9元/吨，较上周上涨662.3元/吨。截至6月29日，草甘膦周度产量为1.1万吨，较上周持平；草甘膦周度库存量为3.96万吨，较上周减少0.33万吨。

三代制冷剂 R32、R134a 价格上涨。受夏季高温天气影响，终端空调行业进入传统生产旺季，5-7月排产计划增速明显，带动制冷剂刚性需求稳步增长。同时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。据百川盈孚数据，截至6月29日，二代制冷剂R142b价格为2.7万元/吨，较上周价格持平；R22价格为3.6万元/吨，较上周价格持平。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4.9万元/吨，较上周价格上涨500元/吨；R32价格为5.25万元/吨，较上周价格上涨500元/吨。

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。

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

草甘膦：行业景气度底部回升，且如果未来孟山都退出市场，草甘膦行业或将面临供给冲击。建议关注：兴发集团。

风险提示：下游需求不及预期、产品价格下跌、安全环保风险等。

目录

一、 细分领域跟踪	5
(一) 重点化工品价格跟踪	5
(二) 聚氨酯: MDI 价格下跌	6
(三) 农化: 草甘膦、氯化钾价格上涨	6
(四) 氟化工: 三代制冷剂 R32、R134a 价格上涨	9
(五) 轮胎: 天然橡胶价格上涨, 运费环比上涨	10
(六) 食品及饲料添加剂: 维生素 E、赖氨酸价格小幅下跌	13
(七) 民爆: 供需格局改善, 景气度不断提升	15
(八) 化学原料: 纯碱、PVC 价格下跌	16
(九) 钛白粉: 钛白粉价格平稳	18
(十) 化学纤维: 涤纶长丝价格下跌	19
二、 行情表现	22
(一) 行情表现	22
(二) 行业内个股涨跌幅情况	23
三、 重点公司公告和行业重要新闻跟踪	25
(一) 重点公司公告	25
(二) 行业要闻	25
四、 大宗原材料	28
五、 重点标的	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	14
图表 31: 赖氨酸价格	14
图表 32: 猪肉批发价格	15
图表 33: 白条鸡批发价格	15
图表 34: 民爆行业生产总值	15
图表 35: 民爆行业生产总值分地区情况	15
图表 36: 工业炸药生产情况	16
图表 37: 工业雷管生产情况	16
图表 38: 工业炸药成本构成	16
图表 39: 硝酸铵价格走势	16
图表 40: 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差	17
图表 41: 纯碱开工库存情况	17
图表 42: 各工艺路线盈利情况	17
图表 43: 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存	17
图表 44: PVC (电石法) 价格、毛利	18

图表 45:	PVC (乙烯法) 价格、毛利	18
图表 46:	PVC 行业库存	18
图表 47:	PVC 行业产量、开工率	18
图表 48:	钛白粉价格及毛利、钛精矿价格	19
图表 49:	钛白粉开工库存情况	19
图表 50:	POY、FDY、DTY 价格走势	20
图表 51:	涤纶长丝库存情况	20
图表 52:	涤纶长丝产量	20
图表 53:	涤纶长丝开工率	20
图表 54:	粘胶价格走势	21
图表 55:	氨纶价格走势	21
图表 56:	本周中信一级子行业涨跌幅	22
图表 57:	本月中信一级子行业涨跌幅	23
图表 58:	本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	23
图表 59:	化工板块个股市场表现	24
图表 60:	重点公司公告	25
图表 61:	国际油价	28
图表 62:	烯烃价格	28
图表 63:	美国原油产量、库存情况	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:	欧洲天然气库存	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（6/23-5/29）丁酮（11.77%）、一氯甲烷（9.09%）、丙烯酸异辛酯（5.71%）、苯胺（5.65%）等产品价格涨幅居前；布伦特（-14.10%）、WTI（-13.18%）、维生素VE（-9.33%）、四氯乙烯（-8.66%）等产品价格跌幅居前。

图表1：重点化工品价格跟踪

产品	2025/6/27	2025/6/26	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	64.92	美元/桶	0.85%	-13.60%	-9.48%	-19.68%		中国石油、中国石化、中国海油
	布伦特	67.68	美元/桶	0.83%	-11.76%	-9.32%	-20.39%		中国石油、中国石化、中国海油
	LNG	4657.00	元/吨	-2.53%	0.56%	-6.15%	-7.05%		周转能力：广汇能源（500）、新奥股份（800）
	动力煤	525.00	元/吨	0.00%	-0.19%	-20.45%	-27.29%		核定产能：中国神华（34000）、兖矿能源（18000）、陕西煤业（14300）
烯烃	乙烯	7188.00	元/吨	0.70%	5.50%	-7.78%	-3.59%		中国石化（1248）
	聚乙烯	7324.00	元/吨	-0.22%	-0.34%	-16.49%	-14.02%		中国石化（902）、中国石化（660）、宝丰能源（90）
	聚丙烯	7249.00	元/吨	-0.14%	0.11%	-3.36%	-5.78%		中国石化（930）、中国石化（454）、宝丰能源（60）、卫星化学（45）
	丙烯酸	6850.00	元/吨	0.74%	2.24%	-14.38%	9.60%		卫星化学（66）、万华化学（30）
	丙烯酸丁酯	8150.00	元/吨	0.00%	1.88%	-13.30%	-13.76%		卫星化学（62）、万华化学（36）
	丁二烯	9275.00	元/吨	0.54%	-1.59%	-14.71%	-31.17%		齐翔腾达（20）、华鲁股份（10）
聚酯	PX	7014.10	元/吨	-1.13%	-4.50%	1.14%	-18.24%		荣盛石化（620）、中国石化（619.5）、恒力石化（475）
	PTA	5030.00	元/吨	-0.20%	-2.90%	4.36%	-15.67%		恒力石化（1160）、恒逸石化（930）、荣盛石化（905）、桐昆股份（420）
	MEG	4378.00	元/吨	-0.88%	-4.64%	-10.03%	-4.41%		东方盛虹（200）、恒力石化（180）
	聚酯切片	5925.00	元/吨	-0.34%	-2.79%	-2.71%	-16.14%		聚合产能：恒逸石化（1046.5）、桐昆股份（900）
	己内酰胺	9250.00	元/吨	-1.07%	-3.90%	-11.06%	-28.43%		恒逸石化（40）、鲁西化工（30）
	涤纶FDY	7475.00	元/吨	-0.33%	0.34%	-0.33%	-11.01%		恒逸石化（246）、桐昆股份（100）
	PA66	16156.00	元/吨	0.00%	0.00%	-6.48%	-21.57%		神马股份（42）、华峰化学（17）
	PC	14142.00	元/吨	-0.28%	-0.92%	-7.05%	-11.23%		鲁西化工（30）、浙江交科（10）
聚氨酯	TDI	11225.00	元/吨	0.00%	-1.54%	-12.98%	-20.25%		万华化学（55）、沧州大化（15）
	纯MDI	17000.00	元/吨	0.00%	-0.58%	-7.10%	-7.61%		MDI产能：万华化学（305）
	聚合MDI	15600.00	元/吨	-0.64%	-1.27%	-13.81%	-10.86%		万华化学（54）、滨化股份（28）、红宝丽（10）
	环氧丙烷	7596.00	元/吨	-1.12%	0.80%	-6.57%	-11.16%		红宝丽（15）
纤维	粘胶短纤	7700.00	元/吨	0.00%	0.98%	-5.52%	-14.21%		三友化工（83）、中泰化学（73）
	粘胶长纤	12800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-7.25%	-4.83%		华峰化学（27.5）、泰和新材（5）
	氨纶40D	23300.00	元/吨	0.00%	0.00%	-1.69%	-12.08%		华鲁恒升（36）、神马股份（15）
	己二酸	7233.00	元/吨	-2.69%	-9.96%	-26.07%			普鲁斯（160）、金禾实业（35）
煤化工	双氧水	721.00	元/吨	0.00%	7.77%	13.72%	-21.72%		兴化股份（30）、金牛化工（20）
	甲醇	2082.00	元/吨	-0.34%	-1.84%	-9.04%	-3.61%		江苏泰普（140）、华鲁恒升（130）、华鲁恒升（60）
	醋酸	2375.00	元/吨	-0.29%	-0.13%	-13.67%	-22.28%		普鲁斯（45）、华鲁恒升（18）
	半醇	7500.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.78%	-22.98%		华鲁恒升（33）、普鲁斯（15）
	DMF	3975.00	元/吨	0.63%	1.27%	-1.24%	-9.66%		金禾实业（6）、四川美丰（5）
	三聚氰胺	5020.00	元/吨	0.00%	-0.22%	-7.55%	-19.25%		中泰化学（280）、英力特（46）
	电石	2633.00	元/吨	-0.11%	-0.34%	-8.96%	-10.87%		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	4504.00	元/吨	-0.02%	0.20%	-5.36%	-20.24%		中泰化学（132）、氯碱化工（72）、滨化股份（61）、沈阳化工（20）
	液体烧碱	936.00	元/吨	-0.11%	-2.50%	-0.95%	8.84%		东瑞股份（126）、金能科技（34）
	固体烧碱	3390.00	元/吨	-0.03%	-2.28%	-8.35%	10.35%		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）
	炭黑	6881.00	元/吨	0.00%	0.00%	-2.62%	-14.16%		阳煤化工（232）、华鲁恒升（160）、普鲁斯（100）
	轻质纯碱	1236.00	元/吨	0.00%	-2.06%	-14.46%	-37.35%		新洋丰（185）、云天化（137）、川恒股份（17）
纯碱	重质纯碱	1366.00	元/吨	0.00%	-1.23%	-10.60%	-37.08%		云天化（540）、新洋丰（48）
	尿素	1804.00	元/吨	0.61%	-1.31%	6.49%	-21.39%		盐湖股份（500）、亚钾国际（200）、藏格矿业（200）、东方铁塔（50）
	磷酸一铵	3303.00	元/吨	0.00%	0.00%	6.00%	-0.15%		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）
	磷酸二铵	3526.00	元/吨	0.00%	0.00%	-0.42%	-2.76%		寰宇科技
农化	氯化钾	3176.00	元/吨	1.50%	5.03%	26.23%	22.77%		东岳集团（22）、巨化股份（15）、永和股份（5.5）
	草甘膦	24198.00	元/吨	0.00%	0.00%	2.50%	-2.44%		巨化股份（6.8）、三美股份（6.5）、东岳集团（2.5）
	棕榈油	8550.00	元/吨	0.00%	-3.06%	-13.64%	10.32%		巨化股份（4）、东岳集团（4）、三美股份（4）
	R22	35000.00	元/吨	0.00%	-2.78%	6.06%	16.67%		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	R134a	48500.00	元/吨	0.00%	0.00%	14.12%	61.67%		巨化股份、东岳集团
	R125	45500.00	元/吨	0.00%	0.00%	8.33%	31.88%		东岳集团（21）、永和股份（13.5）、三美股份（13.1）
	R32	52000.00	元/吨	0.00%	0.00%	20.93%	46.48%		新和成（0.8）、浙江医药（0.5）、金达威（0.4）
	R410a	48500.00	元/吨	0.00%	0.00%	15.48%	36.62%		新和成（6）、浙江医药（4）、ST冠福（2）
食品添加剂	无水氢氟酸	10210.00	元/吨	-3.86%	-3.86%	-6.38%	-4.49%		金禾实业（1.2）
	维生素A	62.00	元/千克	0.00%	0.00%	-40.33%	-25.30%		金禾实业（0.8）
	维生素E	69.00	元/千克	-1.43%	-11.54%	-48.12%	-7.38%		龙佰集团（121）
	安赛蜜	3.70	万元/吨	0.00%	0.00%	0.00%	5.71%		兴发集团（36）、新安股份（25）
其他	三氯蔗糖	25.00	万元/吨	0.00%	0.00%	4.17%	142.72%		海南橡胶
	钛白粉	13943.00	元/吨	0.00%	-1.04%	-2.77%	-9.97%		
	有机硅DMC	10800.00	元/吨	0.00%	0.00%	-16.92%	-21.17%		
	天然橡胶	14342.00	元/吨	0.77%	-0.75%	-15.60%	-2.71%		

资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(二) 聚氨酯：MDI 价格下跌

本周（6/23-6/29）MDI 价格下跌。MDI 方面，传统淡季期间，国内 MDI 需求疲软，外贸市场表现也未见明显起色。虽检修集中形成了利好的消息面，但下游企业拿货积极性不高。从供应方面看，若干厂家检修计划接近尾声，东曹日本 7+13 万吨 MDI 装置五月初轮流检修，预计检修周期 45 天左右；韩国锦湖 MDI 装置（20 万吨/年）5 月底停车检修，时长约一个月；万华 80 万吨/年 MDI 装置（福建）于 2025 年 6 月 5 日开始停产检修，预计检修 45 天左右。TDI 方面，内需市场延续低迷态势，前期价格下跌后少数业者小幅抄底。本周 TDI 产量较上周小幅上涨，整体开工率 72% 附近。

根据 iFind 数据，截至 6 月 29 日，聚合 MDI 华南市场均价 15350 元/吨，较上周价格下跌 2.54%；纯 MDI 市场均价 16900 元/吨，较上周价格下跌 0.59%。本周 TDI 华东市场均价 11750 元/吨，较上周价格上涨 1.73%。

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、氯化钾价格上涨

草甘膦：本周（6/23-6/29）草甘膦、氯化钾价格上涨。草甘膦下游询单良好，工厂水利、颗粒剂订单充足。本周华中、华东部分工厂低负荷运行，其余企业维持正常开工，部分主流企业仍有前期订单尚未交付，现货供应略显紧张。截至 6 月 29 日，草甘膦价格为 24798 元/吨，较上周价格上涨 600 元/吨；毛利为 2077.9 元/吨，较上周上涨 662.3 元/吨。截至 6 月 29 日，草甘膦周度产量为 1.1 万吨，较上周持平；草甘膦周度库存量为 3.96 万吨，较上周减少 0.33 万吨。

图表4：草甘膦价格



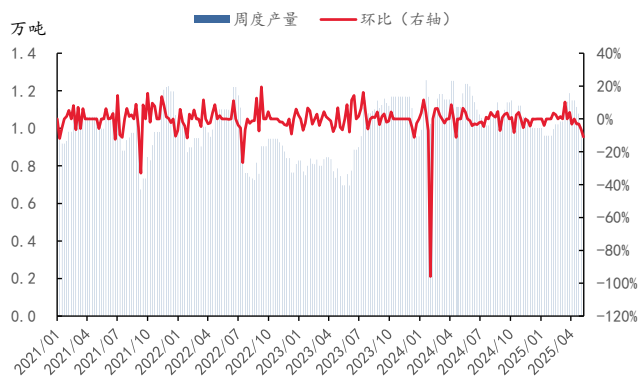
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表5：草甘膦毛利



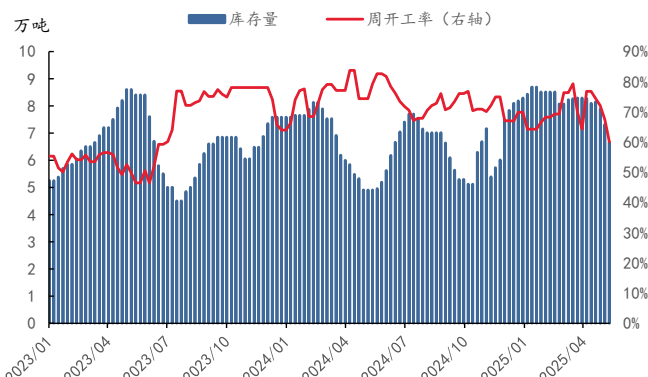
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表6：草甘膦行业产量



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表7：草甘膦行业库存



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

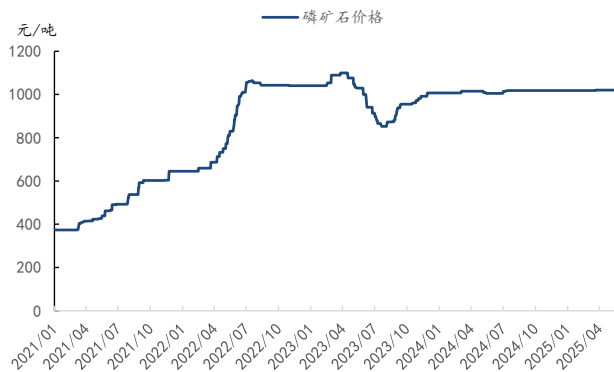
磷肥：本周（6/23-6/29），磷酸一铵、二铵价格平稳。国内复合肥行业开工率降至3成以下，企业原料库存周转周期延长，仅刚需补库。行业开工较为稳定，主流大厂排产稳定且待发订单充足，中小型企业装置负荷率窄幅波动。

根据百川盈孚数据，截至6月29日，磷矿石价格为1020元/吨，与上周五价格持平；磷酸一铵的价格为3303元/吨，较上周五价格持平；磷酸二铵的价格为3526元/吨，较上周五价格持平。磷酸一铵的毛利为-31.95元/吨，较上周五上涨29.24元/吨；磷酸二铵的毛利为-3.88元/吨，较

上周五上涨 78 元/吨。截至 6 月 29 日，磷酸一铵周度产量为 20.33 万吨，较上周减少 0.73%，周度开工率为 50.64%，较上周降低了 0.38 个百分点；磷酸二铵周度产量为 25.01 万吨，较上周增加 4.3%，周度开工率为 57.32%，较上周提高 2.37 个百分点。截至 6 月 29 日，磷酸一铵的周度库存量为 30.73 万吨，较上周增加了 0.41 万吨；磷酸二铵的周度库存量为 10.1 万吨，较上周增加了 0.1 万吨。

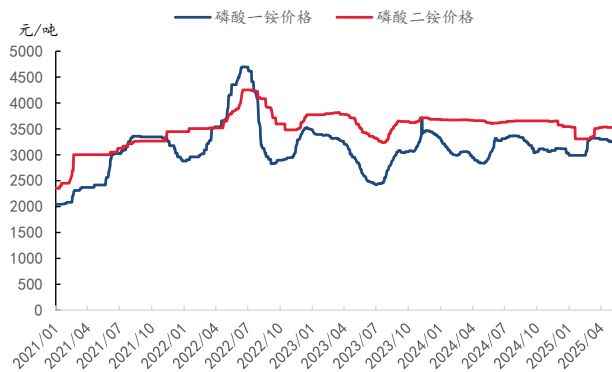
尿素、氯化钾：本周（6/23-6/29），尿素价格下跌。本周复合肥平均开工负荷为 30.76%，较上周下滑 1.27%。夏肥发运基本结束，市场少量补库发运，肥厂多减产或停车维持合理库存。尿素装置短停致日产降至 20 万吨以下，但供应量仍同比高出超 2 万吨，供需宽松格局未改。国际钾肥市场地缘溢价叠加供应紧张推涨价格。中东局势持续扰动市场，红海航运风险推升欧亚航线成本预期。印度 IPL 与 APC 新签合同价 349 美元/吨（CFR），与主流供应商价格体系一致；中国供货谈判胶着，港存低位加剧补库需求。截至 6 月 29 日，尿素价格为 1807 元/吨，较上周五下跌 1.15%；氯化钾的价格为 3193 元/吨，较上周五上涨 5%。

图表8：磷矿石价格



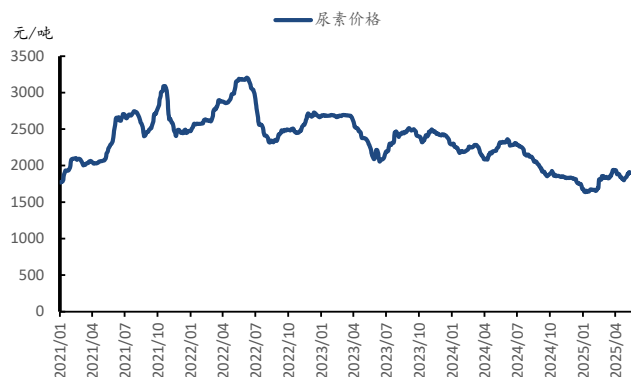
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



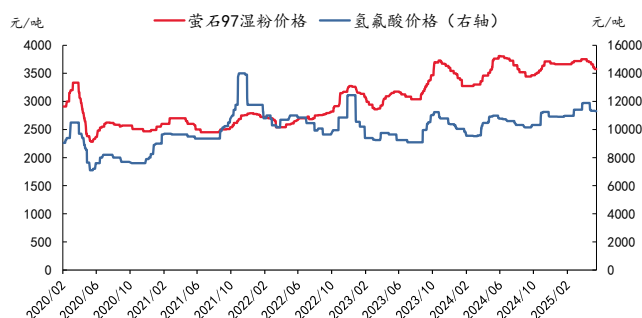
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(四) 氟化工：三代制冷剂 R32、R134a 价格上涨

氟化工行业综述：本周（6/23-6/29）三代制冷剂 R32、R134a 价格上涨。受夏季高温天气影响，终端空调行业进入传统生产旺季，5-7 月排产计划增速明显，带动制冷剂刚性需求稳步增长。同时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。

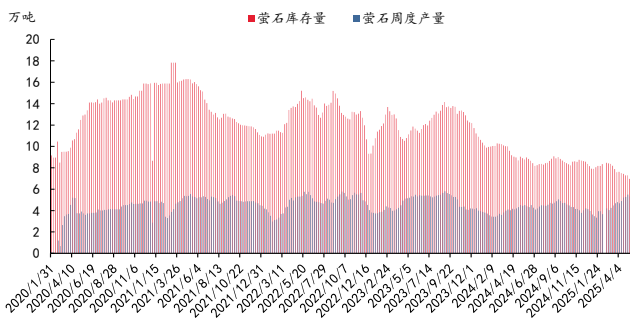
上游原料：本周（6/23-6/29）萤石、氢氟酸价格下跌。氢氟酸市场出货受阻，酸厂开工走势转弱，萤石需求亦同步下行，叠加原料硫酸近期上涨施压，氢氟酸行业利润较差，致使本周萤石采买积极性不佳。截至 6 月 29 日，萤石 97 湿粉市场价为 3295 元/吨，较上周价格下跌 0.87%；氢氟酸价格为 10180 元/吨，较上周价格下跌 4.14%。本周萤石工厂库存为 6.6 万吨，较上周增加了 1.1%；萤石本周产量为 5.6 万吨，较上周减少 1.21%。

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



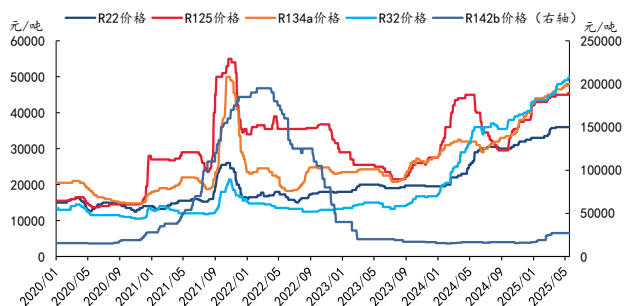
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

制冷剂：本周（6/23-6/29）三代制冷剂 R32、R134a 价格上涨。含氟材料聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）价格平稳。截至 6 月 29 日，二代制冷剂 R142b 价格为 2.7 万元/吨，较上周价格持平；R22 价格为 3.6 万元/吨，较上周价格持平。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 4.9 万元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨；R32 价格为 5.25 万元/吨，较上周价格上涨 500 元/吨。

根据百川盈孚数据，截至 6 月 29 日，二代制冷剂方面，本周 R22 毛利为 25236.78 元/吨，较上周上涨 79 元/吨；R142b 毛利为 12323.29 元/吨，较上周上涨 54 元/吨。三代制冷剂方面，R125 毛利为 26892.75 元/吨，较上周持平；R32 毛利为 38029.43 元/吨，较上周增长 1129 元/吨；R134a 毛利为 29961 元/吨，较上周上涨 592 元/吨。

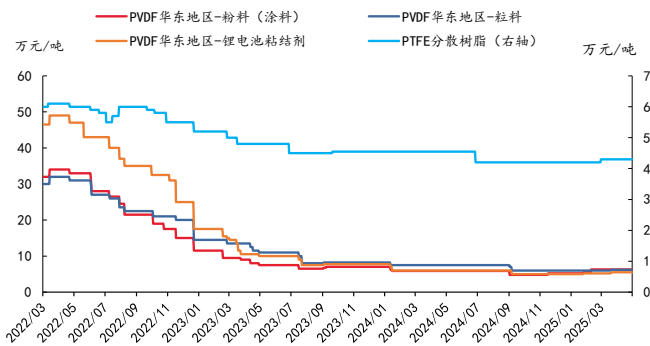
氟塑料及单体：本周聚偏氟乙烯（PVDF）、聚四氟乙烯（PTFE）价格维稳运行。根据百川盈孚数据，下游含氟聚合物方面，PTFE 分散树脂价格为 4.1 万元/吨，较上周价格持平；PVDF 华东地区-粉料（涂料）价格为 6 万元/吨，较上周价格持平；PVDF 华东地区-粒料价格为 6.2 万元/吨，较上周持平；PVDF 华东地区-锂电池粘结剂价格为 5.5 万元/吨，较上周价格持平。

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：天然橡胶价格上涨，运费环比上涨

成本方面，本周（6/23-6/29）天然橡胶价格环比上涨。据百川盈孚数据，截至6月29日，丁苯橡胶价格为11993元/吨，较上周下跌2.25%，天然橡胶价格为14425元/吨，较上周上涨0.17%。截至6月29日，普通圆钢价格为3379元/吨，较上周价格下跌0.73%。截至6月29日，促进剂价格17250元/吨，较上周五价格持平；防老剂价格为21000元/吨，较上周五价格持平。炭黑市场均价为6881元/吨，较上周五价格持平。

集运方面，截至6月29日，上海集装箱出口指数（SCFI）报1861.51，周环比下跌0.43%，年同比下跌50.14%；中国出口装箱运价指数（CCFI）报1369.34，周环比上涨2%，年同比下降31.92%。截至6月29日，CCFI美西航线报1212.09，周环比下跌3.57%，年同比下降24.23%；CCFI美东航线报1509.76，周环比上涨1.13%，年同比下降8.73%；CCFI欧洲航线报1640.72，周环比上涨3.94%，年同比下降46.91%。

据百川盈孚数据，本周全钢胎开工率为65.64%，较上周提高0.16个百分点；半钢胎开工率为78.05%，较上周下降0.24个百分点。

图表16：合成橡胶、天然橡胶价格



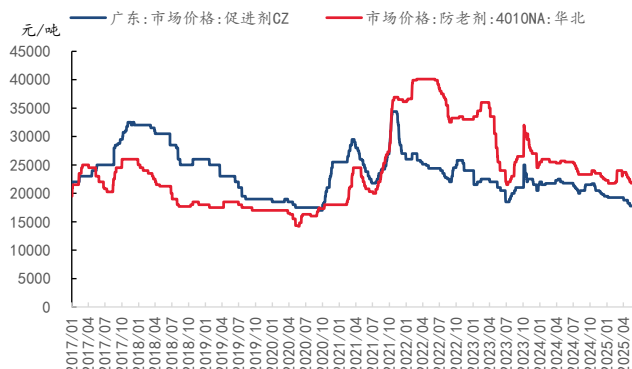
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



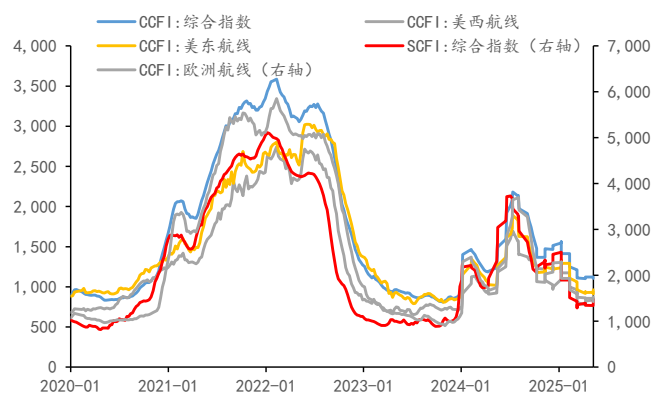
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表19：炭黑价格



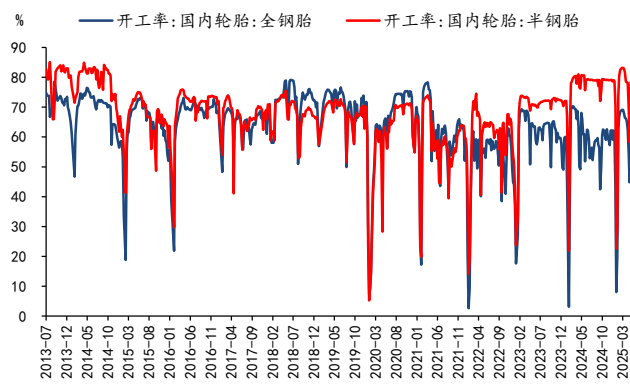
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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

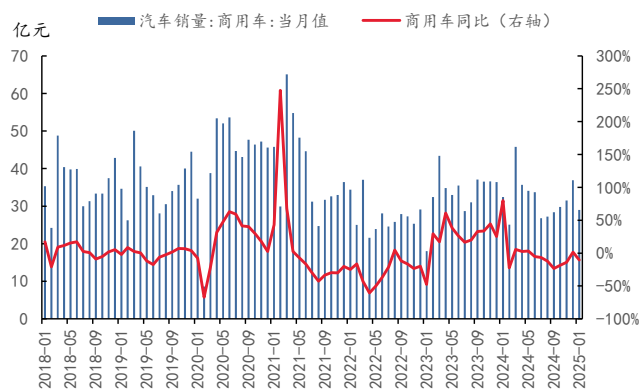
图表21：轮胎开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

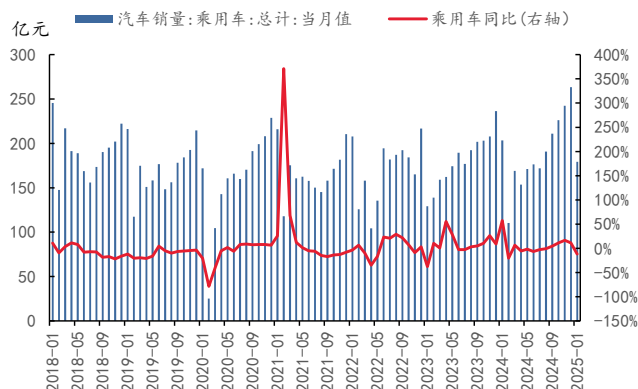
需求方面，根据iFinD数据，2025年5月，商用车月度销量33.50 万辆，同比下降1.76%。其中，客车销量为4.3万辆，同比持平；货车销量为29.20 万辆，同比下降2.34%；乘用车月度销量为193.81 万辆，同比增长13.25%。

图表22：商用车销量



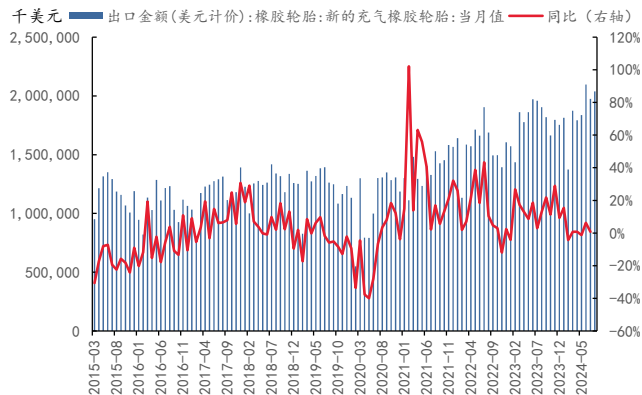
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表23：乘用车销量



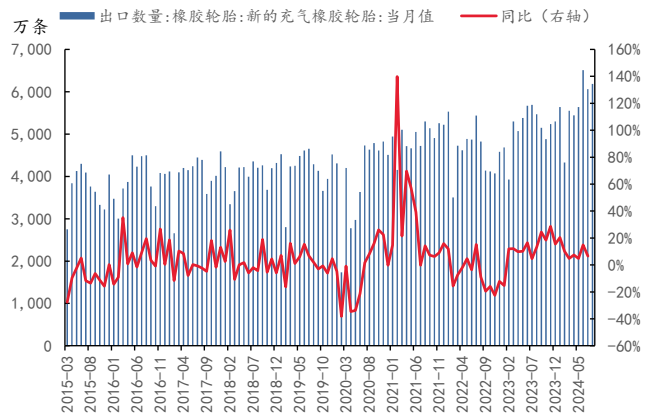
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表24：轮胎出口金额



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表25：轮胎出口数量



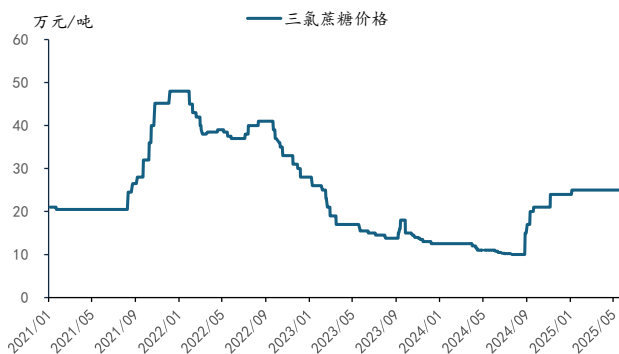
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(六) 食品及饲料添加剂：维生素E、赖氨酸价格小幅下跌

本周（6/23-6/29），饲料添加剂蛋氨酸，维A价格平稳，赖氨酸、维E价格下跌；食品添加剂三氯蔗糖、安赛蜜、麦芽酚价格平稳。

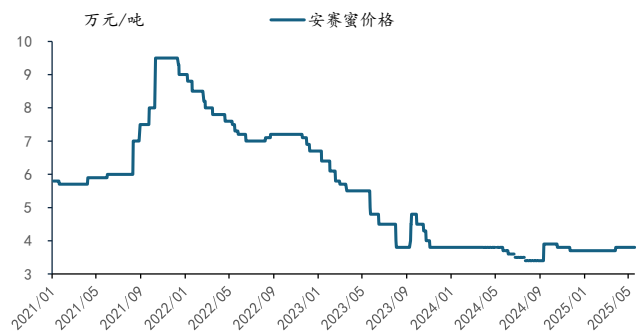
甜味剂：截至6月29日，三氯蔗糖价格为25万元/吨，较上周价格持平；2025年5月，三氯蔗糖月度出口量为1174吨，同比下降20.09%；安赛蜜价格为3.7万元/吨，较上周价格持平；2025年5月，安赛蜜月度出口量为1231吨，同比减少25.13%。

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

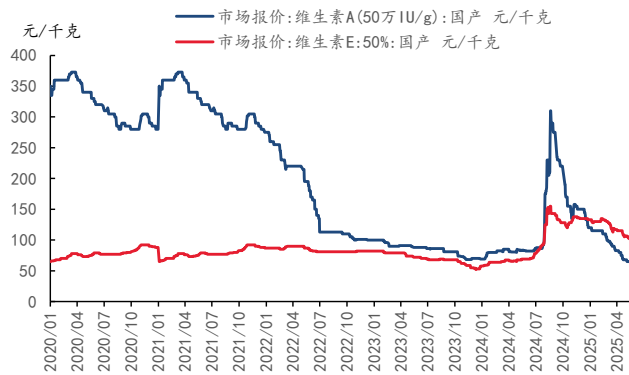


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

维生素A、维生素E：截至6月29日，维A价格为62元/千克，较上周价格持平；维E价格为68元

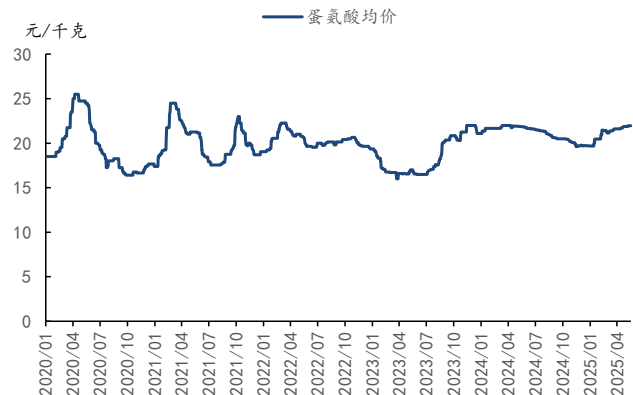
/千克，较上周价格持平。

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

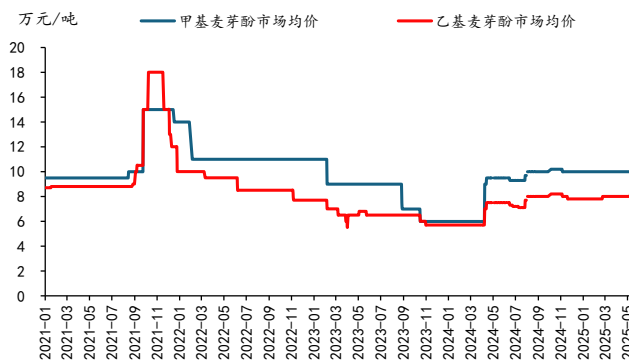


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

蛋氨酸、赖氨酸：根据百川盈孚数据，截至6月29日，蛋氨酸价格为22.53元/千克，较上周价格持平。截至6月29日，赖氨酸价格为7.82元/公斤，较上周价格下跌0.26%；2025年5月，赖氨酸月度出口量为8.9万吨，同比增加4.16%。

甲基麦芽酚、乙基麦芽酚：截至6月29日，甲基麦芽酚市场均价为10万元/吨，较上周持平，乙基麦芽酚市场均价为8.3万元/吨，较上周持平；2025年5月，麦芽酚整体月度出口量为10546吨，同比下降10.19%。

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

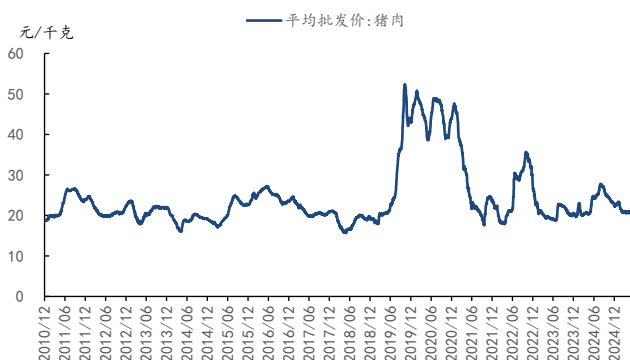
图表31：赖氨酸价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

猪肉、鸡肉：截至6月29日，猪肉的价格为20.23元/千克，较上周下跌0.49%；白条鸡的价格为17.26元/千克，较上周价格持平。

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

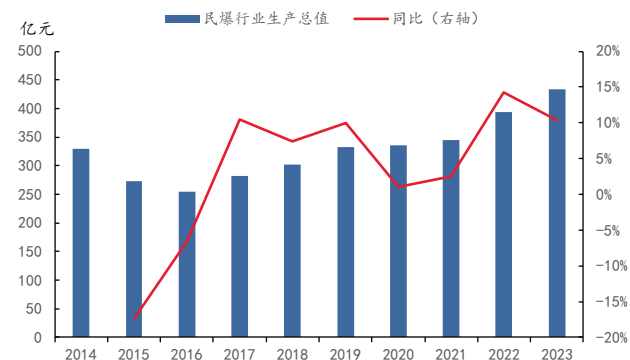


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(七)民爆：供需格局改善，景气度不断提升

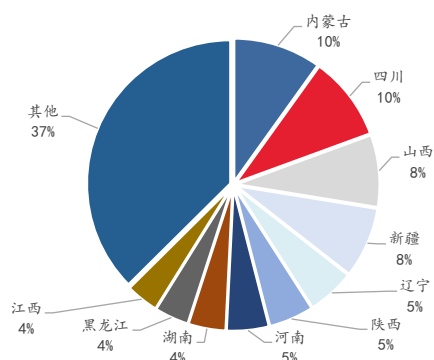
民爆行业，即民用爆破器材和服务行业，被广泛应用于矿山开采、铁路道路建设、水利水电工程与基础设施建设等多个国民经济领域，被称为隐形的国民经济基石。我国民爆行业市场规模保持平稳较快增长。根据中爆协数据，行业生产总值从2015年的273亿元增长到2024年的416.95亿元，年均增长约5%。分地区来看，西北、西南等矿产资源较为集中的地区的民爆行业发展较好。内蒙古、四川、陕西、新疆等四个我国传统资源大省合计占民爆市场的四成以上。

图表34：民爆行业生产总值



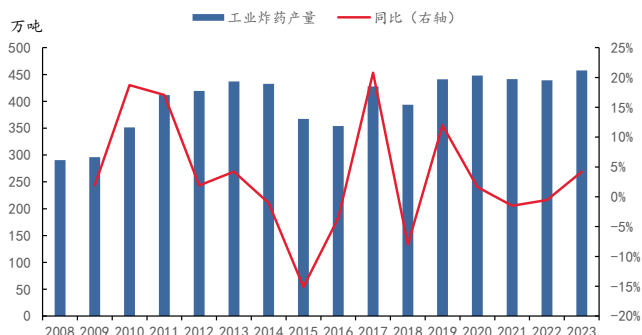
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

图表35：民爆行业生产总值分地区情况



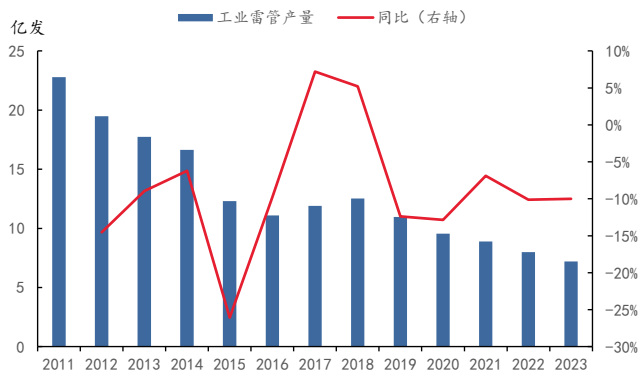
资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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

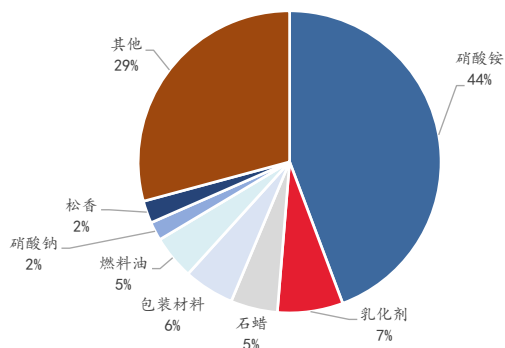


资料来源：中爆协，太平洋证券整理

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。

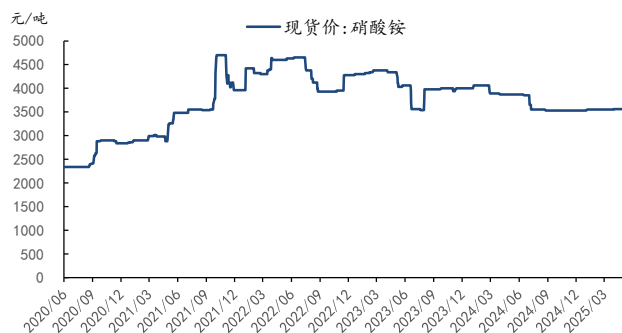
根据 iFind 数据，本周硝酸铵价格持平。截至 6 月 29 日，硝酸铵价格为 3560 元/吨，环比持平。

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



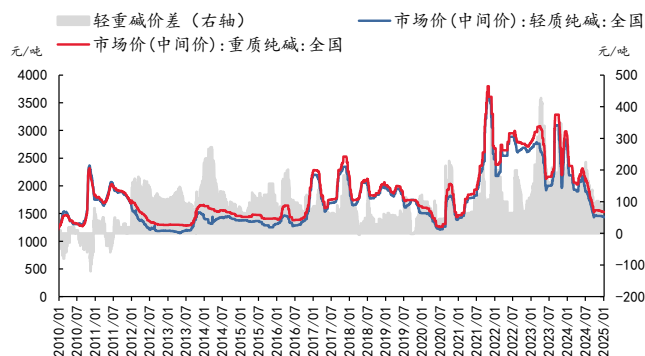
资料来源：iFind，太平洋证券整理

(八) 化学原料：纯碱、PVC 价格下跌

纯碱行业综述：本周（6/23-6/29）纯碱价格下跌。河北、河南、内蒙、青海前期检修装置逐步恢复，现货库存仍处于高位。下游用户观望情绪加重。

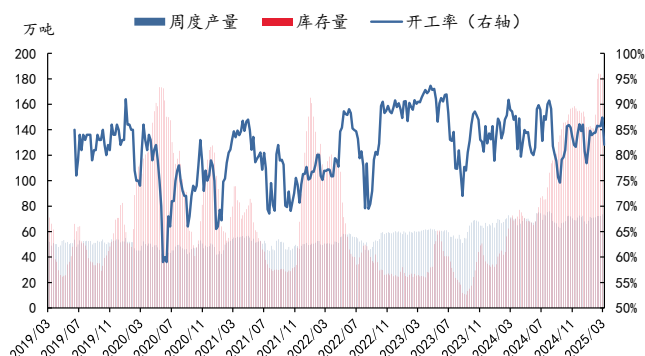
据百川盈孚数据，截至6月29日，轻质纯碱市场价为1236元/吨，较上周价格下跌26元/吨；重质纯碱市场价为1366元/吨，较上周价格下跌17元/吨。轻重碱价差为130元/吨。盈利能力方面，联碱法毛利为117.21元/吨，氨碱法为-189.55元/吨，天然碱法为463元/吨，分别较上周变化-8.9%、-16.9%和-7.3%。截至6月29日，纯碱周产量为68.81万吨，较上周减少5.44%；行业总体开工率77.8%，较上周降低4.47pcts。本周纯碱工厂库存168万吨，较上周提高1.83%。截至6月29日，光伏玻璃价格为2312.5元/吨，较上周价格下跌5.13%；平板玻璃价格为1184元/吨，较上周下降0.5%。截至6月29日，平板玻璃库存306万吨，环比下降0.14%。

图表40：轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



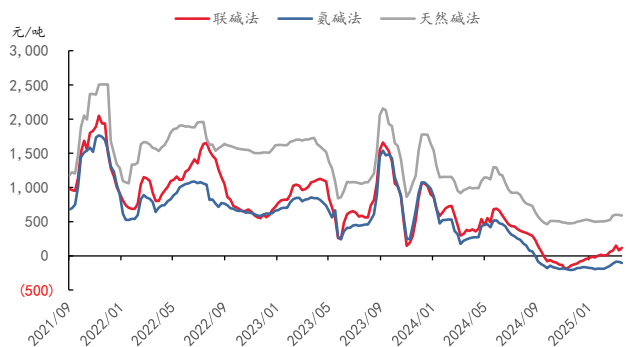
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表41：纯碱开工库存情况



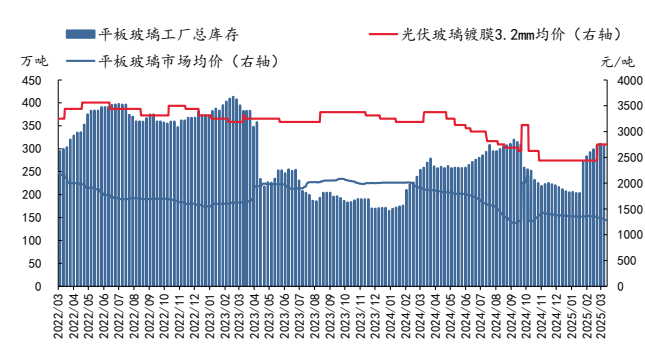
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



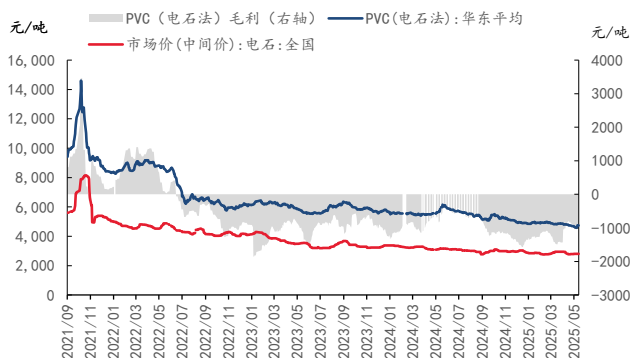
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

PVC：本周（6/23-6/29）PVC 价格下跌。本周电石法 PVC 部分新疆及陕西地区企业检修装置

恢复运行，开工负荷较上周窄幅回升；乙烯法 PVC 暂无检修装置，企业小幅调整开工，运行负荷微幅上行；本周 PVC 整体开工负荷呈上升趋势，PVC 供应量稍有增加，场内流通货源充裕。

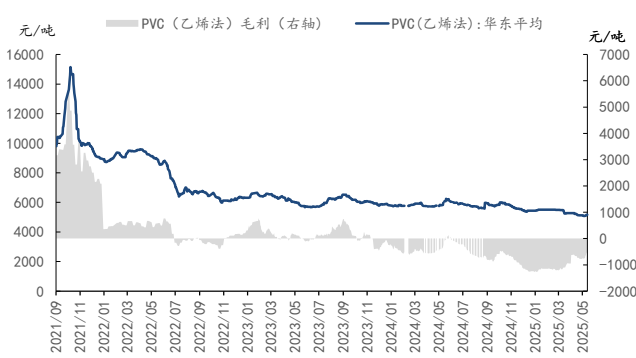
据百川盈孚数据，截至 6 月 29 日，PVC（电石法）市场均价 4678 元/吨，较上周价格下跌 0.15%；PVC（乙烯法）市场均价 5116 元/吨，较上周价格下跌 0.08%。利润情况，本周 PVC（电石法）毛利上涨了 2.15%至-808.7 元/吨；PVC（乙烯法）毛利下跌 26.08%至-864.6 元/吨。截至 6 月 29 日，PVC 行业库存量为 104 万吨，同比下降 21.34%。本周 PVC 工厂开工率较上周降低 0.24 个百分点至 78.61%。本周 PVC 产量为 43.5 万吨，较上周减少 0.31%。

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



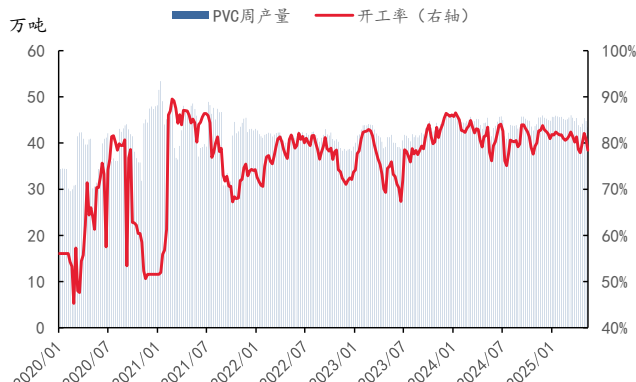
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

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



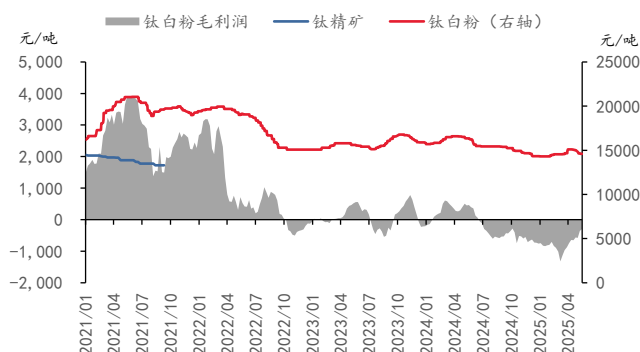
资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(九) 钛白粉：钛白粉价格平稳

本周（6/23-6/29）钛白粉价格下降。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。

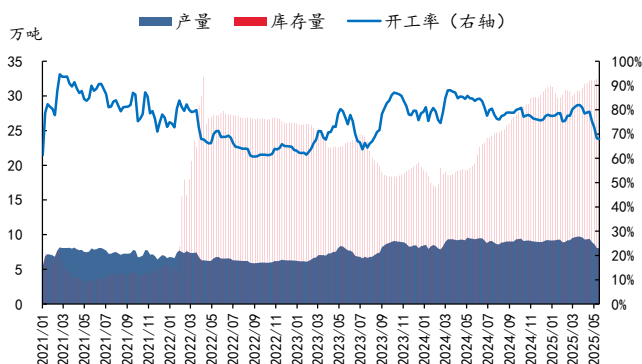
据百川盈孚数据，截至6月29日，钛白粉市场价为13943元/吨，较上周价格下跌1.04%。利润情况，本周钛白粉毛利上涨2.77%至-895.24元/吨。开工库存方面，截至6月29日，钛白粉周度开工率为64.23%，较上周下降0.5个百分点；周产量为7.62万吨，较上周增加了0.1%；工厂总库存为31.9万吨，较上周减少0.12%。

图表48：钛白粉价格及毛利、钛精矿价格



资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

图表49：钛白粉开工库存情况

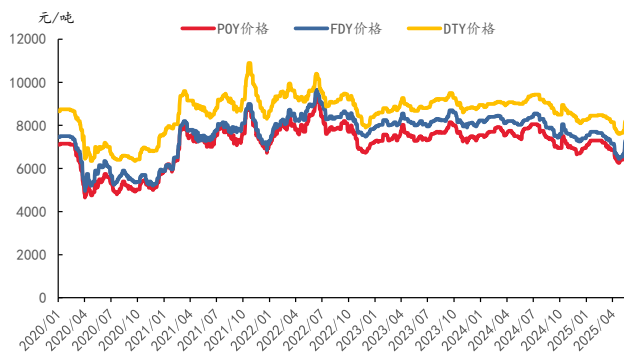


资料来源：百川盈孚，太平洋证券整理

(十)化学纤维：涤纶长丝价格下跌

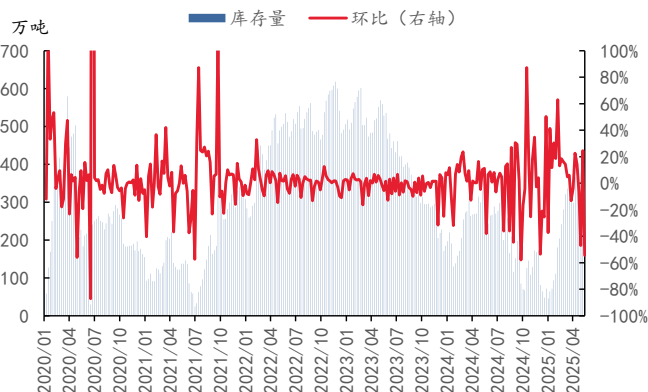
涤纶长丝：本周（6/23-6/29），涤纶长丝价格下跌。下游用户前期备货较为充足，多以消耗库存为主，采购意向不高，交易气氛延续弱势。据百川盈孚数据，截至6月29日，涤纶长丝POY市场均价为7075元/吨，较上周价格下跌125元/吨；FDY市场均价为7375元/吨，较上周价格下跌125元/吨；DTY市场均价为8325元/吨，较上周价格下跌125元/吨。生产方面，本周涤纶长丝开工率为88.76%，较上周提高0.07个百分点；本周涤纶长丝产量为75.5万吨，较上周提高了0.07%；本周涤纶长丝库存222.13万吨，较上周增加了0.03%。

图表50: POY、FDY、DTY 价格走势



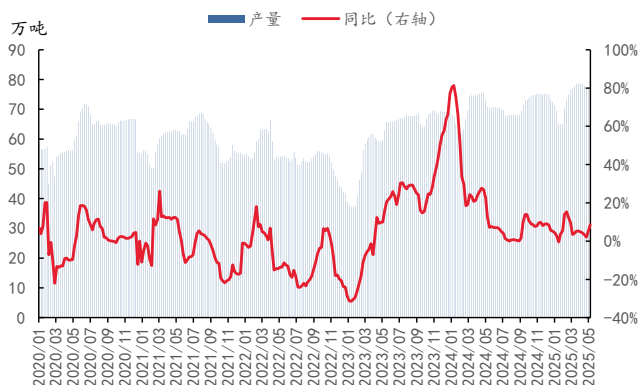
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

图表51: 涤纶长丝库存情况



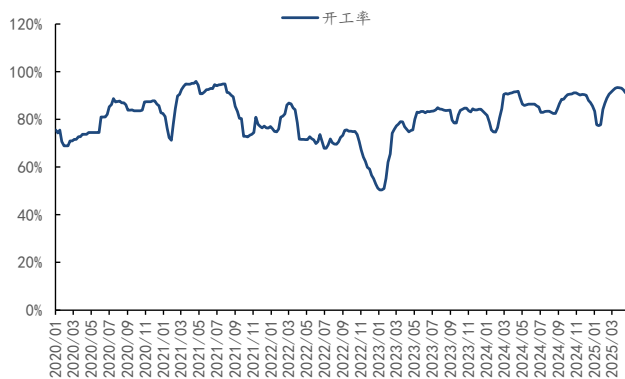
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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

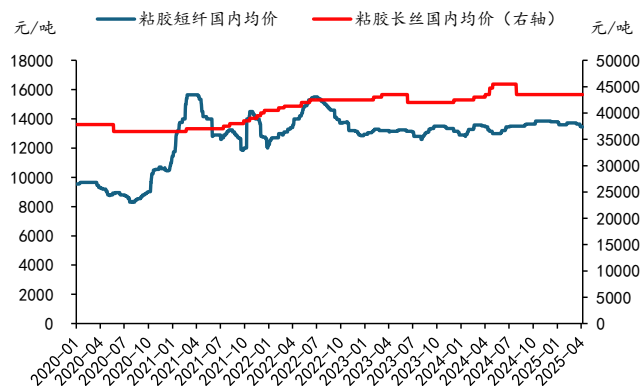


资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

粘胶: 本周(6/23-6/29), 粘胶短纤、粘胶长丝价格与上周持平。装置大部分稳定运行, 下游纱线市场多执行前期合同为主。据百川盈孚数据, 截至6月29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13800元/吨, 与上周五持平。

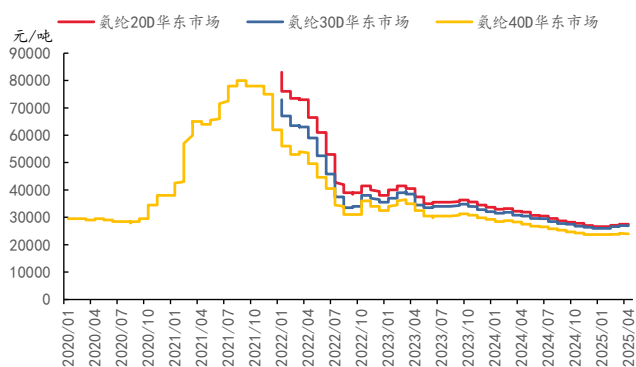
氨纶: 本周(6/23-6/29), 氨纶价格与上周持平。本周氨纶行业下游开机波动不大, 圆机市场行情偏淡。氨纶行业日度开工为81.8%, 较上周同期日度开工率持平。据百川盈孚数据, 截至6月29日, 氨纶20D的价格为26800元/吨, 较上周五价格持平; 氨纶30D的价格为26000元/吨, 较上周五价格持平; 氨纶40D的价格为23300元/吨, 较上周五价格持平。

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

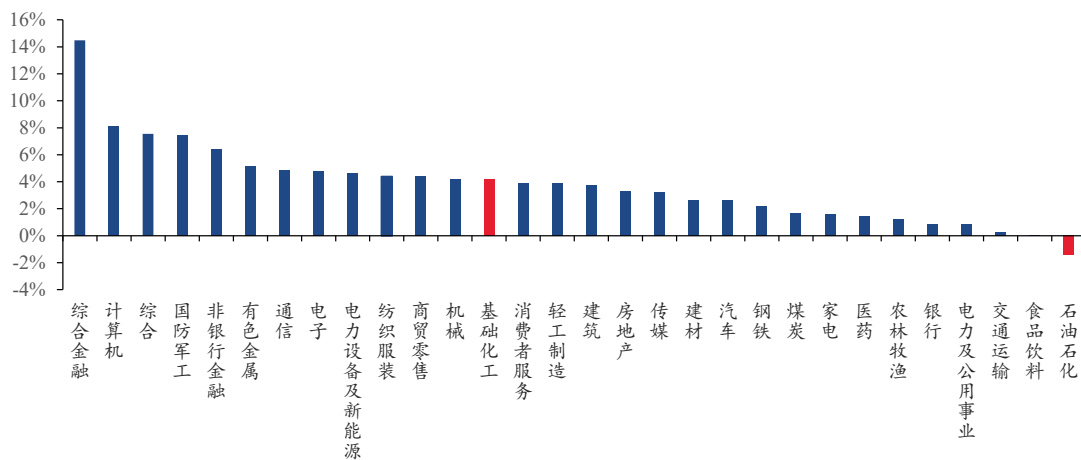
(一) 行情表现

本周（6/23-6/29）沪深 300 指数下跌 1.95%，基础化工指数上涨 4.15%，在 30 个中信一级行业中排名第 13 位。

以色列和伊朗同意全面停火，地缘政治风险降低，市场风险偏好回升，全球主要股指多数上涨。分行业来看，本周计算机、国防军工、非银金融等板块表现居前，石油石化、食品饮料、交通运输等行业走势偏弱。

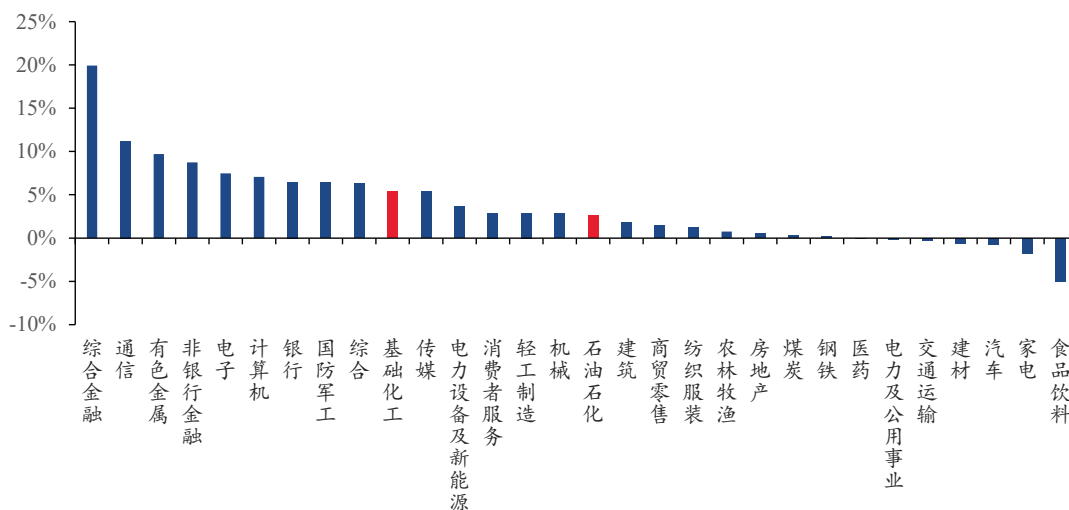
从 39 个化工三级子行业来看，膜材料、锂电化学品、碳纤维药等子板块涨幅较大，跌幅较大的子板块是油品销售及仓储、石油开采Ⅲ、炼油。

图表56：本周中信一级子行业涨跌幅



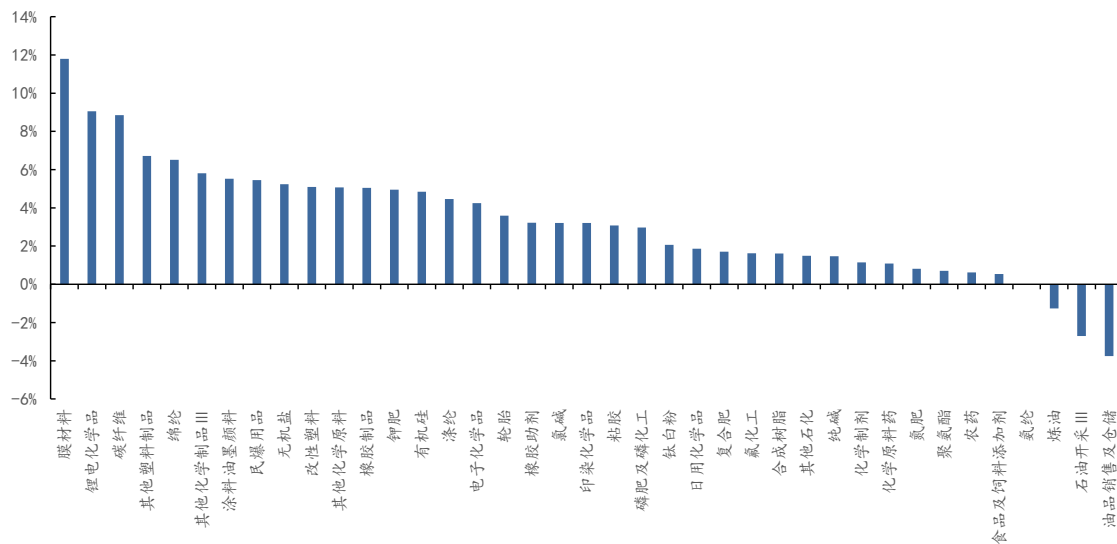
资料来源：iFind，太平洋证券整理

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(6/23-6/29)中信基础化工一级行业下, 413 家上涨, 54 家下跌。本周涨幅前三的个股分别为: 大东南 (50.00 %)、泰和科技 (48.09%)、华盛锂电 (37.28%); 跌幅居前的个股分

别为：振华股份（-25.72%）、金牛化工（-14.44%）、广康生化（-12.75%）。

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				
大东南	50.00	40.98	47.87	220.81
泰和科技	48.09	69.20	170.81	54.43
华盛锂电	37.28	64.25	99.23	-26.42
奥瑞德	31.54	30.04	56.66	-57.74
天晟新材	31.41	26.26	158.69	-43.68
兴业股份	30.93	79.54	83.12	124.85
新亚强	29.74	36.38	64.50	52.67
赛特新材	27.02	11.72	19.09	58.77
沧州明珠	26.93	14.21	40.03	47.69
天际股份	24.52	37.70	59.50	-4.06
本周涨跌幅后十				
振华股份	-25.72	-31.33	7.77	21.11
金牛化工	-14.44	25.10	86.07	79.96
广康生化	-12.75	25.73	113.84	115.21
恒光股份	-12.41	9.03	52.10	-60.51
大洋生物	-9.57	4.38	64.71	27.83
润阳科技	-9.52	5.60	29.68	252.71
联化科技	-9.28	20.11	88.86	67.06
金瑞矿业	-8.16	16.80	60.37	70.72
科恒股份	-7.80	93.79	183.42	-29.86
苏州龙杰	-6.49	-7.70	63.60	58.51

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

裕兴股份	公司将高性能聚酯薄膜生产及配套项目中的第二条聚酯薄膜生产线建设期延长一年，将该生产线达到预定可使用状态的日期延期至 2026 年 6 月。
聚合顺	公司拟将原募投项目“年产 12.4 万吨尼龙新材料项目”调整优化后，变更为“年产 5.08 万吨尼龙新材料建设项目”。原项目设计产能 12.4 万吨，其中包括尼龙 6 切片 10.4 万吨和共聚尼龙切片 2.0 万吨；调整优化后项目设计产能 5.08 万吨，其中包含尼龙 6 共聚切片 1.8 万吨、尼龙 66 切片 1.4 万吨、尼龙 66 共聚切片 0.7 万吨及改性尼龙 1.18 万吨。
常青科技	公司首次公开发行股票募集资金投资项目“特种聚合材料助剂及电子专用材料制造项目”已完成对生产工艺、机器设备的安装调试，相关生产线已于近日正式投产。
湖北宜化	公司磷化工项目已建成 220 万吨/年磷矿选矿装置、2×60 万吨/年硫磺制酸装置、40 万吨/年湿法磷酸装置、30 万吨/年磷酸二铵装置、30 万吨/年粉状磷酸一铵装置、10 万吨/年氨酸复合肥装置、20 万吨/年硫基复合肥装置、10 万吨/年高档阻燃剂装置及相关配套设施，经相关主管部门审核后，于近期安全顺利投产，磷酸二铵、粉状磷酸一铵、氨酸复合肥、硫基复合肥、高档阻燃剂等产品已满负荷生产。
中盐化工	公司投资建设中盐青海昆仑碱业有限公司锅炉烟气超低排放技术改造，项目总投资 8,443.95 万元，其中 30%为企业自有资金，70%为银行贷款。
呈和科技	公司终止以现金方式收购芜湖映日科技股份有限公司合计不低于 51%股权。
农心科技	公司决定将次公开发行股票募集资金投资项目之“绿色农药制剂智能数字化工厂技术改造项目”达到预定可使用状态时间由 2025 年 6 月 30 日调整至 2026 年 3 月 31 日。

资料来源：WIND，太平洋证券整理

(二) 行业要闻

【三菱化学搬迁在华 PMMA 工厂】

三菱化学决定搬迁在中国的 PMMA (聚甲基丙烯酸甲酯) 工厂——三菱化学高分子材料(南通)有限公司。根据当地政府长江沿岸生态环境保护的要求，决定将搬迁到南通经开区南区。新工厂 PMMA 年产能 6 万吨，计划于 2026 年第一季度开工建设，2028 年第三季度投产。（中国石油和化工网）

【印尼终止对华合成纤维长丝纱线反倾销调查】

印度尼西亚反倾销委员会(KADI)发布第 AD. 02/253/KADI/06/2025 号公告称，鉴于印尼国内相

关产业供给不足，征收反倾销税不符合国家利益，因此，决定终止对原产于中国合成纤维长丝纱线的反倾销调查，不实施反倾销措施。（中国石油和化工网）

【新疆曙光绿华 10 万吨/年 BDO 联产 12 万吨 PBAT 项目竣工】

中国化学工程第三建设有限公司安庆分公司承建的新疆曙光绿华 10 万吨/年 BDO 联产 12 万吨 PBAT 项目顺利通过竣工验收，标志着该项目建设圆满收官。项目位于新疆生产建设兵团第二师铁门关市双丰工业园，建成投产后所生产的 BDO 和 PBAT 产品可广泛应用于包装材料、卫生用品、地膜等一次性塑料用品，能够有效带动一体化产业链发展。（中国石油和化工网）

【欧盟将取消 90% 公司的碳进口税】

欧洲议会和欧洲理事会宣布，就欧盟对进口商品征收碳税的碳边境调整机制（CBAM）的修改达成协议，包括在该法规中引入一个新的门槛，使 90% 的进口商（主要是小型企业）免受 CBAM 规则的约束。新协议支持委员会提出的，在 CBAM 中引入新门槛的提议，即每个进口商每年进口量不超过 50 吨的商品将不受 CBAM 规则的约束，从而取代之前对价值可忽略不计的商品的豁免门槛。这意味着：小型企业（SMEs）或低频进出口企业将被排除在外；超过 90% 的企业主体将不再承担 CBAM 报告与合规成本；但这些豁免企业覆盖的总碳排放仍不足 1%，气候控制目标基本不受影响。（中国石油和化工网）

【全球首个千吨级离子液体纺丝项目投产】

年产 1000 吨离子液体法再生纤维素纤维（首赛尔）项目在新乡化纤股份有限公司白鹭生物基新材料产业园正式投产。这是全球首个千吨级离子液体法再生纤维素纤维项目。项目应用张锁江院士团队研发的离子液体法再生纤维素纤维全流程工艺，制备出全新概念的离子液体法再生纤维素长丝，实现了全流程废水、废气、固废零排放，溶剂回收率高达 99% 以上。（中国石油和化工网）

【全国首套大型煤基超高分子量聚乙烯工业化装置完成中交】

蒲洁能化 4 万吨/年超高分子量聚乙烯（UHMW-PE）装置正式完成中间交接（中交）。该项目是全国首套大型煤基超高分子量聚乙烯工业化装置，该项目顺利中交标志着全国同产品最大装置正式由建设阶段转入生产准备阶段。蒲洁能化 4 万吨/年超高分子量聚乙烯装置采用中国科学院上海有机化学研究所与中石化上海工程有限公司合作开发的超高分子量聚乙烯技术，利用乙烯和

氢气为原料，己烷为溶剂，使用高效催化剂，通过改变操作条件得到多种牌号的超高分子量聚乙烯，年产量可达4万吨。（中国石油和化工网）

【全球最大苯酚和丙酮生产商将永久关闭部分工厂】

全球最大的苯酚和丙酮生产商英力士苯酚公司（Ineos Phenol）宣布，计划在待定日期永久停止其位于格拉德贝克工厂的生产。英力士表示：“欧洲高昂的能源成本，加上欧盟惩罚性的二氧化碳税收政策，共同导致欧洲在面对中国进口产品及全球供应过剩的情况下失去竞争力。”（中国石油和化工网）

【三井化学向合资伙伴出售中国苯酚公司股份】

三井化学将于10月将其50%的股份出售给合资伙伴。出售价格尚未披露。出售股份的公司是上海中石化三井化学，该公司是与中国大型国有石油公司中国石油化工股份有限公司（中石化）的子公司对半出资成立的合资公司，经营苯酚、丙酮等产品。受中国化学品产量增加的影响，盈利能力恶化，该公司2025年3月止财年的最终损益为亏损106亿日元，连续两个财年亏损。（环球聚氨酯网）

四、大宗原材料

截至6月29日，WTI 油价收于 65.52 美元/桶，Brent 油价收于 67.77 美元/桶，分别较上周下跌了 12.56%和 12.00%。NYMEX 天然气期货价格为 3.75 美元/百万英热单位，较上周价格下跌 2.86%；英国天然气期货价格为 79.14 便士/色姆，较上周下跌了 17.73%。截至6月29日，黄骅港动力煤(5500)平仓价为 624 元/吨，较上周价格上涨 0.65%。长协价格方面，7 月秦皇岛 Q5500 价格为 669 元/吨，较上月价格下跌 6 元/吨；秦皇岛 Q5000 价格为 608 元/吨，较上月价格下跌 6 元/吨；秦皇岛 Q4500 价格为 547 元/吨，较上月价格下跌 5 元/吨。据百川盈孚，截至6月29日，江苏新浦乙烯出厂价为 6700 元/吨，较上周价格持平；宁波金发丙烯出厂价为 6850 元/吨，较上周价格上涨 3.01%。

图表61：国际油价



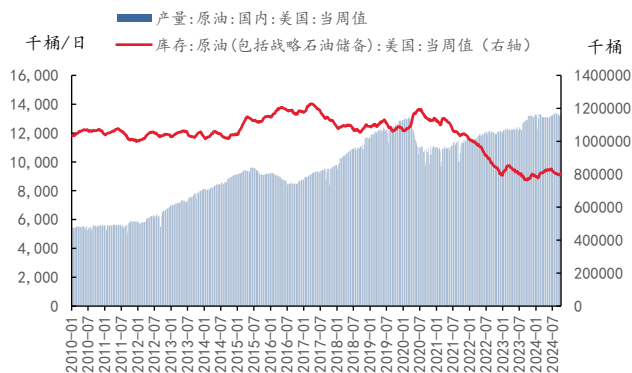
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表62：烯烃价格



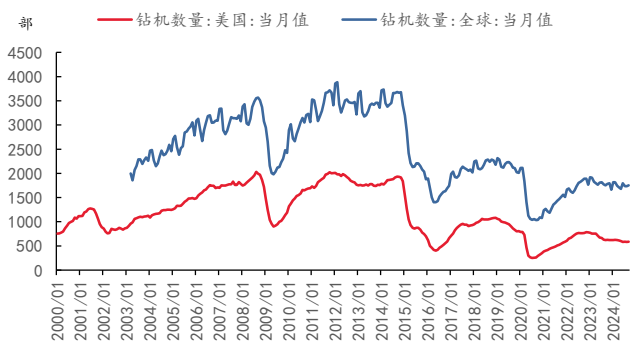
资料来源: 百川盈孚, 太平洋证券整理

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



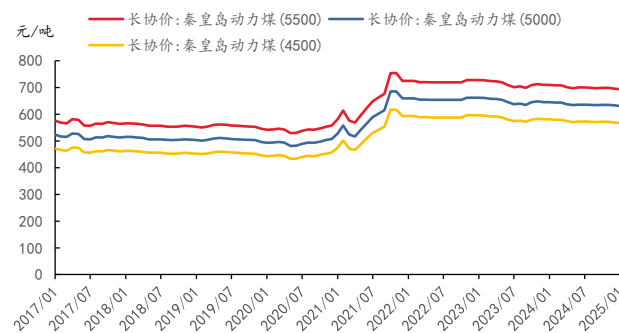
资料来源：ifind，太平洋证券整理

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



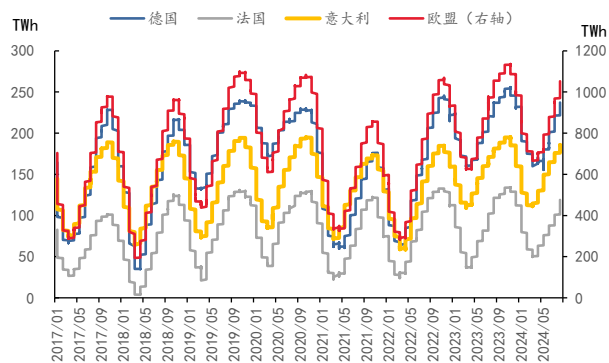
资料来源：ifind，太平洋证券整理

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 2025/06/29
			2024	2025E	2026E	2027E	2024	2025E	2026E	2027E	
002648	卫星化学	买入	1.80	2.08	2.70	3.27	9.5	8.2	6.3	5.2	17.13
600989	宝丰能源	买入	0.86	1.60	1.85	2.01	18.8	10.1	8.8	8.1	16.25
600309	万华化学	买入	4.15	4.44	5.36	6.16	12.9	12.0	10.0	8.7	53.39
002226	江南化工	买入	0.34	0.41	0.51	0.59	17.0	14.0	11.1	9.6	5.71
002096	易普力	买入	0.57	0.69	0.80	0.90	21.9	18.3	15.8	14.0	12.61
002683	广东宏大	买入	1.18	1.51	1.78	2.06	28.7	22.4	19.1	16.4	33.87
002783	凯龙股份	买入	0.30	0.48	0.56	0.63	28.8	17.8	15.3	13.6	8.55
600486	扬农化工	买入	2.96	3.40	3.99	4.53	19.4	16.8	14.3	12.6	57.22
600096	云天化	买入	2.91	3.02	3.15	3.29	7.7	7.4	7.1	6.8	22.44
003022	联泓新科	买入	0.18	0.25	0.40	0.50	89.3	62.9	39.5	31.1	15.68
600141	兴发集团	买入	1.45	1.74	2.02	2.31	14.2	11.8	10.1	8.9	20.54
688300	联瑞新材	买入	1.35	1.37	1.70	1.96	34.2	33.8	27.3	23.6	46.30
688106	金宏气体	买入	0.42	0.60	0.77	0.91	42.1	29.4	22.9	19.3	17.56
600299	安迪苏	增持	0.45	0.60	0.67	0.76	21.6	16.2	14.4	12.8	9.69
000422	湖北宜化	买入	0.60	0.91	1.12	1.27	19.9	13.1	10.7	9.5	12.00
002749	国光股份	买入	0.78	0.94	1.12	1.32	18.9	15.8	13.3	11.3	14.83
600426	华鲁恒升	买入	1.84	1.91	2.21	2.49	11.8	11.4	9.8	8.7	21.71
300487	蓝晓科技	买入	1.55	2.00	2.47	3.01	31.5	24.5	19.8	16.3	48.92
603650	彤程新材	买入	0.86	1.03	1.26	1.50	36.4	30.4	24.9	20.9	31.37
688722	同益中	买入	0.58	0.88	1.05	1.24	35.5	23.3	19.6	16.7	20.60
600063	皖维高新	买入	0.18	0.24	0.33	0.39	26.1	19.1	13.9	11.8	4.59
600143	金发科技	买入	0.31	0.54	0.73	0.91	32.8	19.1	14.1	11.3	10.27

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。