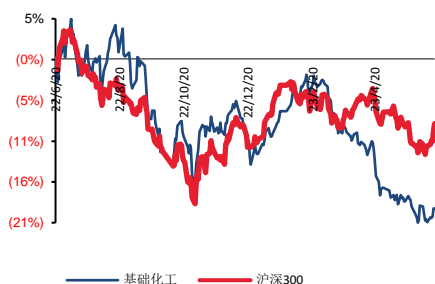


## 降息落地释放积极信号，纯碱板块涨幅居前

### ■ 走势对比



### 相关研究报告：

《电子特气国产替代有望加速，下游需求向好》——2023/06/13

《5月动力电池产量同比增长超50%，锂电材料值得关注》——2023/06/11

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

研究助理：周冰莹

E-MAIL: zhoubingying@tpyzq.com

一般证券业务证书编码：S1190123020025

### 报告摘要

#### 1. 重点行业和产品情况跟踪

**纯碱：**降息落地释放积极信号，纯碱板块涨幅居前。6月13日央行以利率招标方式开展20亿元逆回购操作，利率降至1.9%。15日，央行开展2370亿元中期借贷便利，MLF中标利率降为2.65%。央行近期降息配套动作，释放出支持实体经济的积极信号，地产行业利好有望进一步释放。本周，纯碱（6.03%）板块涨幅居前，子行业排名第三，轻质纯碱市场价较上周上涨28元/吨，重质纯碱市场价较上周涨11元/吨。

**锂电化工新材料：**动力市场呈现回暖势头，电解液、磷酸铁锂价格上涨。本周电解液企业新增产能投产项目逐步进入正式投产阶段，新增产能处于爬坡状态，电解液产量整体增长；需求端，市场进入半年收官期，各地方和车企努力冲刺销量的意愿较强，国内动力市场现阶段呈现回暖势头。本周五，锰酸锂电解液市场均价为37000元/吨，较上周五同比提升15.63%。碳酸锂成本面支撑强劲，叠加近期下游电芯厂订单充足，对铁锂采购积极性较高，下游跟进积极，周内磷酸铁锂走势上行。本周磷酸铁锂价格10万元/吨，较上周五上涨1000元/吨。

#### 2. 近期投资建议

（1）半导体材料：半导体材料：5月23日，日本经济产业省公布了外汇法法令修正案，将先进芯片制造设备中23个种类列入出口管制对象，该修正案将在7月23日实行。本年度chatgpt破圈带动AI、芯片关注提升，需求驱动半导体材料国产替代正当时。建议关注：晶瑞电材（光刻胶&湿电子化学品）、彤程新材（光刻胶）、雅克科技（光刻胶&前驱体）、华特气体（电子特气）、鼎龙股份（抛光垫）、安集科技（抛光液&湿电子化学品）等。

（2）锂电材料：储能市场订单持续回暖，叠加锂电、光伏风电及储能领域技术迭代加速，相关的化工新材料需求有望释放。建议关注：云天化、川发龙蟒、湖北宜化、晨光新材、蓝晓科技等。

（3）农资领域：植物生长调节剂效益高、收效快，是农药发展到新阶段的结果。公司摆脱子公司商誉减值与恒大财务困境，有望迎来业绩增长。建议关注：国光股份（植物生长调节剂）。

**风险提示：**下游需求不及预期、产品价格下跌等。

## 目录

一、 细分领域跟踪 .....	4
(一) 氟化工新材料：成本端萤石逐步走弱，制冷剂市场价格下降 .....	4
(二) 纯碱：现货趋紧叠加下游需求好转预期，纯碱价格小幅回升 .....	5
(三) 光伏/风电材料：下游光伏需求疲软，EVA 价格弱势下行 .....	7
(四) 锂电化工新材料：动力市场呈现回暖势头，电解液、磷酸铁锂价格上涨 .....	9
(五) 生物柴油：生物柴油需求低迷，国内价格保持稳定 .....	13
(六) 电子化学品：中巨芯上市在即，电子级双氧水价格下降 .....	14
(七) 基建地产产业链：PVC 毛利上升，蛋氨酸市场价格下降 .....	15
二、 行情表现 .....	19
(一) 板块行情表现 .....	19
(二) 行业内个股涨跌幅情况 .....	20
三、 重点公司公告或行业重要新闻跟踪 .....	22
(一) 重点公司公告 .....	22
(二) 行业要闻 .....	23
四、 大宗原材料 .....	25
五、 重点标的 .....	27

## 图表目录

图表 1 萤石、氢氟酸价格 .....	4
图表 2 萤石产量及库存情况 .....	4
图表 3 制冷剂各牌号价格 .....	5
图表 4 含氟聚合物价格 .....	5
图表 5 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差 .....	6
图表 6 纯碱开工库存情况 .....	6
图表 7 各工艺路线盈利情况 .....	6
图表 8 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存 .....	6
图表 9 EVA 各牌号市场价格 .....	8
图表 10 EVA 各牌号出厂价格 .....	8
图表 11 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差 .....	8
图表 12 EVA 产量和开工率情况 .....	8
图表 13 EVA 库存情况 .....	8
图表 14 POE 各牌号价格 .....	8
图表 15 碳纤维各规格国产市场价 .....	9
图表 16 碳酸锂、六氟磷酸锂价格 .....	10
图表 17 电解液价格 .....	10
图表 18 正极材料价格 .....	11
图表 19 负极材料价格 .....	11
图表 20 前驱体价格 .....	12
图表 21 隔膜价格 .....	12
图表 22 溶剂价格 .....	13
图表 23 锂电池价格 .....	13
图表 24 生物柴油价格 .....	13
图表 25 生物柴油出口数量及同比 .....	13
图表 26 电子级双氧水价格 .....	14
图表 27 电子级硫酸价格 .....	14
图表 28 电子级氨水价格 .....	15
图表 29 PVC（电石法）价格、毛利 .....	16
图表 30 PVC（乙烯法）价格、毛利 .....	16
图表 31 PVC 行业库存 .....	16
图表 32 PVC 行业产量，开工率 .....	16
图表 33 聚合 MDI、TDI、纯 MDI 价格 .....	17
图表 34 维 E、维 A、蛋氨酸价格 .....	17
图表 35 本周中信一级子行业涨跌幅 .....	19
图表 36 本月中信一级子行业涨跌幅 .....	19
图表 37 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅 .....	20
图表 38 化工板块个股市场表现 .....	21
图表 39 晋陕蒙坑口价 .....	25
图表 40 秦皇岛长协价格 .....	25
图表 41 天然气价格 .....	25
图表 42 欧洲天然气库存 .....	25
图表 43 国际油价 .....	26
图表 44 烯烃价格 .....	26
图表 45 美国原油产量、库存情况 .....	26
图表 46 全球/美国油井钻机数 .....	26

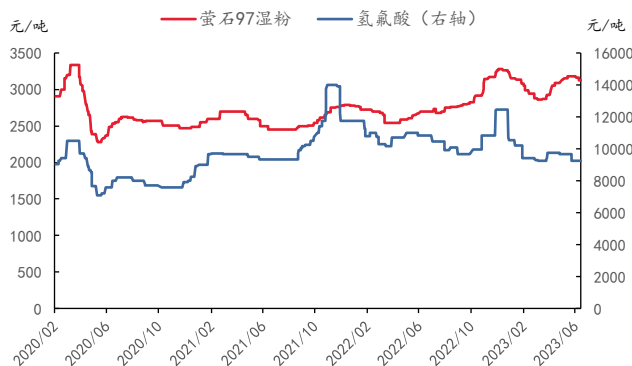
## 一、细分领域跟踪

### (一) 氟化工新材料：成本端萤石逐步走弱，制冷剂市场价格下降

**氟化工行业综述：**本周(6月10日-6月16日)萤石市场，价格逐步走弱。本周国内产量维持稳定，下游市场萎靡、库存积压使厂商对萤石采购的意愿走低，供需逐步趋衡，议价情绪浓烈。本周氢氟酸市场弱势运行，价格小幅下跌，下游制冷剂市场进入淡季需求疲软，加之萤石价格回落，成本端支撑渐弱。预计后期萤石市场维稳运行，氢氟酸市场弱势运行。聚四氟乙烯市场需求疲软，供大于求。制冷剂市场大体维稳，价格小幅走低。当前下游处于生产淡季，需求疲软，工厂按需生产，预计制冷剂价格难以为继。聚偏氟乙烯市场阴跌为主，场内情绪悲观。

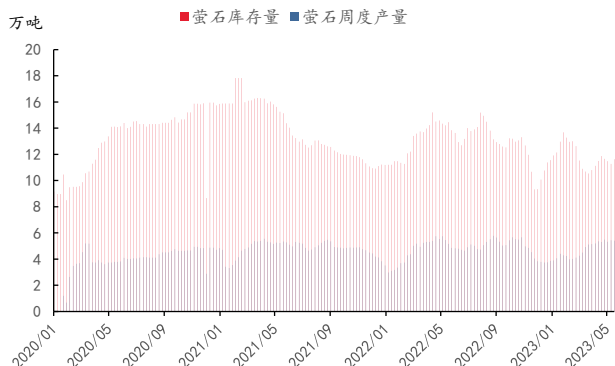
**上游原料：**本周(6月10日-6月16日)萤石市场，价格逐步走弱。本周国内产量维持稳定，下游市场萎靡、库存积压使厂商对萤石采购的意愿走低，供需逐步趋衡，议价情绪浓烈。本周氢氟酸市场弱势运行，价格小幅下跌，下游制冷剂市场进入淡季需求疲软，加之萤石价格回落，成本端支撑渐弱。预计后期萤石市场维稳运行，氢氟酸市场弱势运行。根据百川盈孚数据，截至6月16日，萤石97湿粉市场价为3125元/吨，较上周同一工作日下跌33元/吨；氢氟酸价格为9250元/吨，较上周同一工作日持平。萤石工厂产量为5.4万吨，较上周下跌0.55%，萤石库存11.63万吨，较上周上涨3.19%。

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

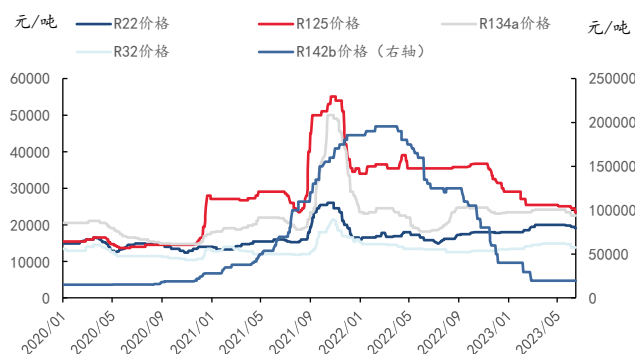
图表 2 萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

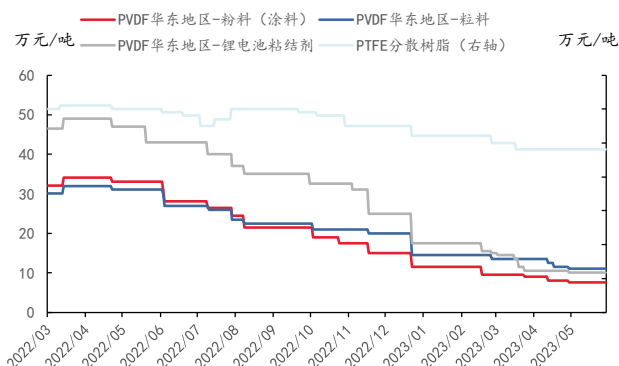
**制冷剂：**本周(6月10日-6月16日)制冷剂市场价格小幅走低。当前下游处于生产淡季，需求疲软，工厂按需生产，预计制冷剂价格难以为继。6月16日，二代制冷剂R142b价格为20000元/吨，较上周持平；R22价格为19000元/吨，较上周下跌500元/吨。三代制冷剂方面，R125价格为23500元/吨，较上周下跌1000元/吨；R134a价格为22500元/吨，较上周持平；R32价格为13750元/吨，较上周持平。

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(6月10日-6月16日)聚四氟乙烯市场需求疲软，供大于求。聚偏氟乙烯市场阴跌为主，场内情绪悲观。截至6月16日，PTFE分散树脂价格为4.8万元/吨，PVDF华东地区-粉料（涂料）价格为7.5万元/吨，PVDF华东地区-粒料价格为11万元/吨，PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为10万元/吨，均较上周持平。

## (二) 纯碱：现货趋紧叠加下游需求好转预期，纯碱价格小幅回升

**纯碱行业综述：**本周(6月10日-6月16日)国内纯碱市场价格小幅回升，整体市场维稳运行。当前国内纯碱行业开工情况稳定，小幅上升，开工率仍保持在九成以上，但涨价预期使得下游提前签单及贸易商拿货积极性提高，库存逐步消化，现货趋紧。目前下游需求市场略有好转，轻碱下游需求稳定，重碱下游的玻璃行业需求有上升预

期。预计下周纯碱产量和需求持稳。

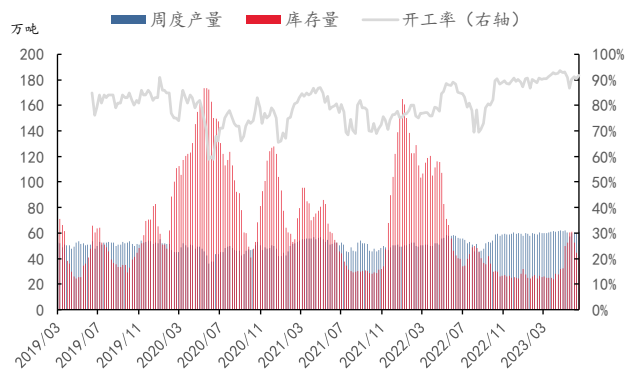
本周(6月10日-6月16日)国内纯碱市场价格小幅回升，整体市场维稳运行。当前国内行业开工情况稳定，开工率维持九成以上，但涨价预期使得下游提前签单及贸易商拿货积极性提高，库存逐步消化，现货趋紧。目前下游需求市场略有好转，轻碱下游需求稳定，重碱下游的玻璃行业需求有上升预期。预计下周纯碱产量和需求持稳。本周轻质纯碱市场价为2002元/吨，较上周同一工作日上涨28元/吨；重质纯碱市场价为2163元/吨，较上周同一工作日上涨11元/吨。轻重碱价差为161元/吨。盈利能力方面，联碱法回升至609.3元/吨，氨碱法回升至408.87元/吨，天然碱法回升至1080.5元/吨。生产方面，本周纯碱产量61.01万吨，较上周上涨1.4%；行业总体开工率91.82%，较上周上升1.27个百分点。本周纯碱库存40.7万吨，较上周下跌9.15%。截至6月16日，光伏玻璃价格为3187.5元/吨，较上周同一工作日下跌62.5元/吨；平板玻璃价格为1980元/吨，较上周同一工作日持平。截至6月10日，平板玻璃库存248.49万吨，较上周上涨7.85%。

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

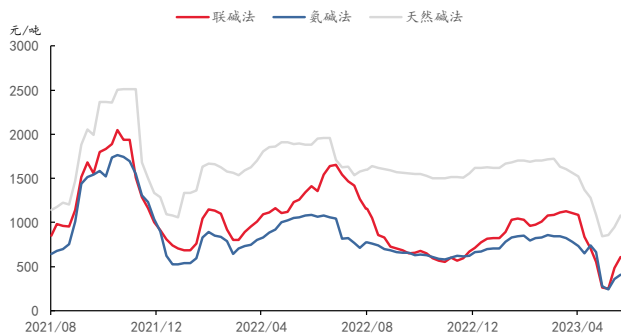


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

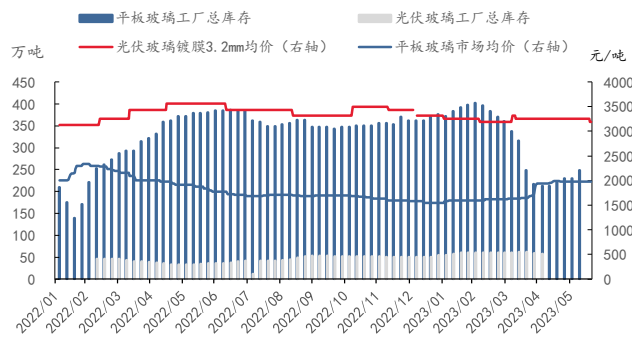
图表 7 各工艺路线盈利情况

图表 8 平板玻璃、光伏玻璃价格及库存





资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

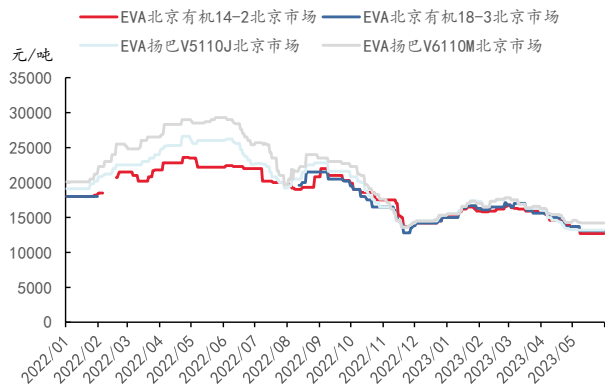
### (三) 光伏/风电材料：下游光伏需求疲软，EVA 价格弱势下行

本周，国内EVA市场价格弱势下行。截至到本周四，国内EVA市场均价为13943元/吨，较上周同期均价相对下降28元/吨，降幅0.20%。供给端，本周新疆厂家装置重启，浙江厂家持续停车中，榆林厂家装置现已停车检修，预计时长25天，市场货源供应有所减少；需求端，发泡料表现尚可，光伏料难有起色，市场气氛冷清；成本端，醋酸乙烯市场价格平稳走势，乙烯市场弱势下行。伴随部分厂家停车检修，货源供应有所减少，厂商有意挺价，预计下周EVA市场价格小幅上调。

**EVA：**EVA北京有机14-2北京市场市场价格为12700元/吨，EVA扬巴V5110J北京市场市场价格为13200元/吨，EVA扬巴V6110M北京市场市场价格为14200元/吨，EVA北京有机18-3北京市场价格为131000元/吨，均与上周五持平。EVA出厂价格方面，斯尔邦光伏料15500元/吨、联泓628价格为15000元/吨，扬巴V5110J价格为13000元/吨，均与上周五持平。6月16日，浙石化光伏料EVA出厂价为15500元/吨，华东醋酸乙烯为6250元/吨，均与上周五持平，光伏级EVA-醋酸乙烯价差保持在13750元/吨。6月10日至6月16日，EVA周度开工率为74.76%，较上周五下调9.80个百分点，EVA产量为3.82万吨，较上周五下降0.5万吨。

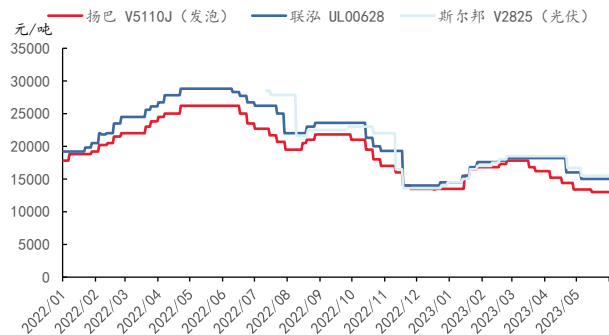
**POE：**POE塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 $\alpha$ 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与EVA粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。2023年6月10日至6月16日POE价格保持稳定，华东POE8999（8480指标）15300元/吨、POE8999（8200指标）19500元/吨，LC175为21500元/吨、LC670为22000元/吨，均与上周五持平

图表 9 EVA 各牌号市场价格



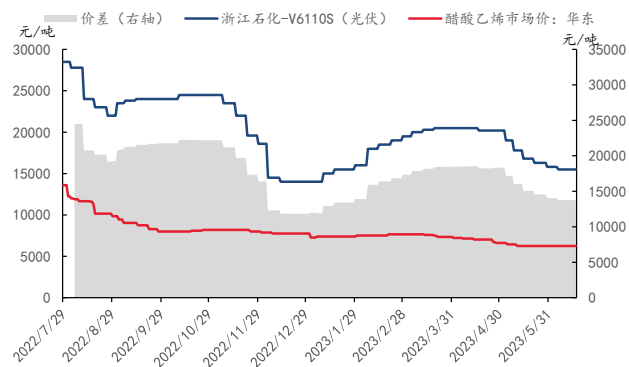
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 10 EVA 各牌号出厂价格



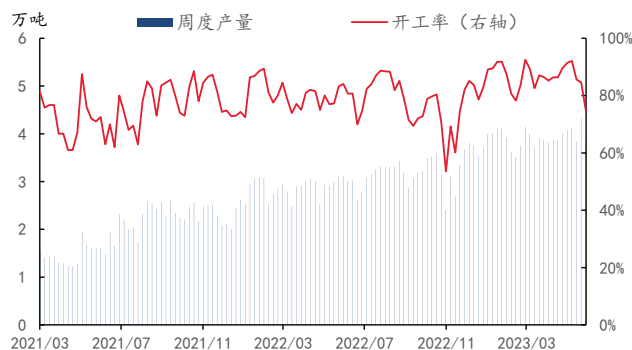
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 11 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差



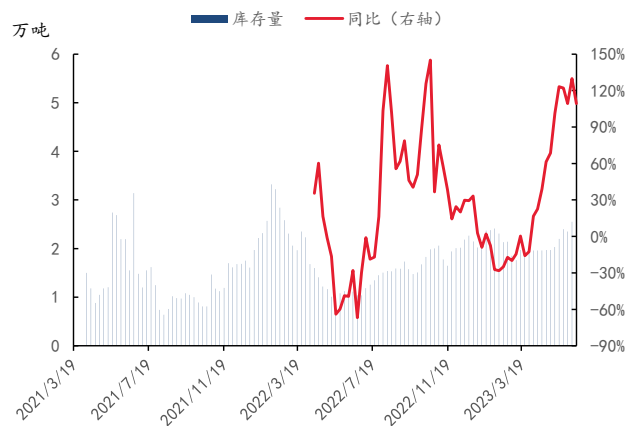
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 12 EVA 产量和开工率情况

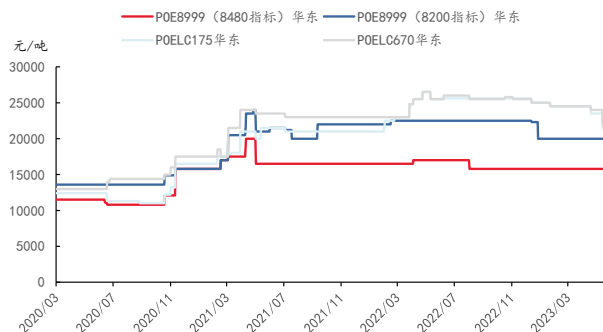


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 13 EVA 库存情况



图表 14 POE 各牌号价格



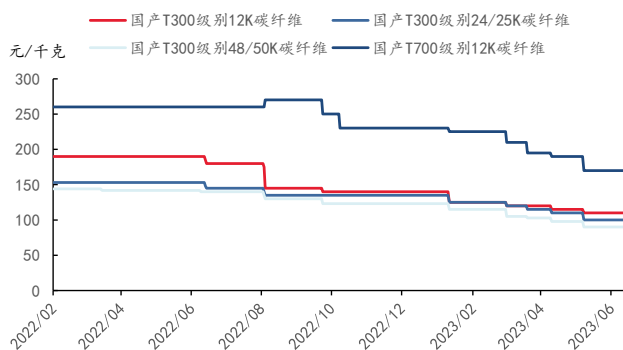


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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暂稳，碳纤维国产T300（12K）市场价格110元/千克、国产T300（24/25K）市场价格100元/千克、国产T300（48/50K）市场价格90元/千克、国产T700（12K）市场价格170元/千克，均与上周五持平。供给方面，本周碳纤维行业开工率约为48.7%，较上周开工负荷持稳，碳纤维生产企业成本有所下滑。需求方面，终端客户用量未有提升，华东、华南的下游需求不高；风电行业近期需求平稳，开工尚可维持稳定，但仍然处于追求低价阶段；碳/碳复材采购相对稳定，交投节奏温和。近期碳布、预浸料等下游开工转差，产品销售压力增大。本周成交持续低迷，后期市场不乏阴跌可能。

图表 15 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

#### （四）锂电化工新材料：动力市场呈现回暖势头，电解液、磷酸铁锂价格上涨

6月16日，根据中国汽车动力电池产业创新联盟发布2023年5月动力电池月度数据披露，产量方面，5月我国动力电池产量共计56.6GWh，同比增长57.4%，环比增长20.4%。其中三元电池产量18.6GWh，占总产量32.9%，同比增长11.9%，环比增长5.8%；磷酸铁锂电池产量37.8GWh，占总产量66.9%，同比增长96.7%，环比增长29.0%。本周，碳酸锂、电解液、溶剂价格有所上升；隔膜、天然负极材料、前驱体、溶剂、锂电价格整

体维持稳定。

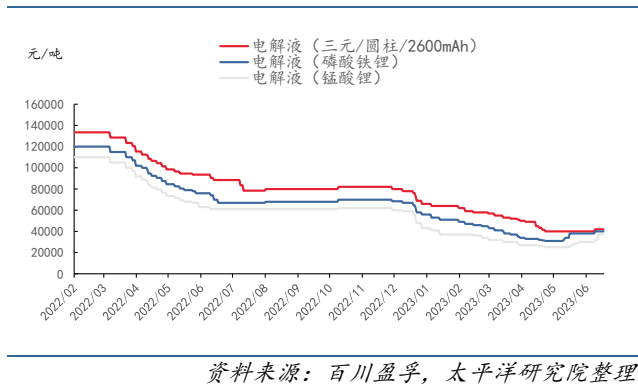
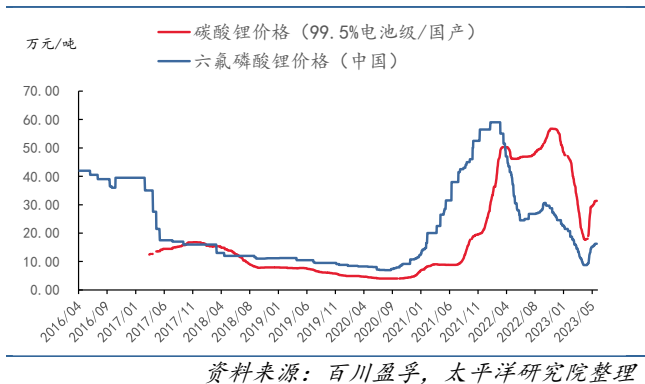
**碳酸锂：**本周碳酸锂市场价格上涨。6月16日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为31.40万元/吨，较上周五上升0.32%。供给端，本周碳酸锂开工有所恢复，周内碳酸锂产量预计6715吨左右，较上周产量增加4.95%；需求端，本周碳酸锂市场需求保持刚需补仓。储能市场近期向好，电芯厂订单充足，头部电芯厂依旧保持高负生产，囤货补仓意愿浓厚，磷酸铁锂市场需求跟进较好，但动力市场还未完全恢复，终端汽车需求量较为有限。预计下周碳酸锂价格或持稳运行。

**六氟磷酸锂：**本周，六氟磷酸锂市场价格保持稳定。6月16日，中国六氟磷酸锂价格为16.25万元/吨，与上周五价格持平。供给端，本周国内六氟磷酸锂市场供应量稍有增加，生产六氟磷酸锂的企业多数开工情况有所好转，个别进入装置检修状态；需求端，六氟磷酸锂主要应用于锂电池电解液行业，本周电解液市场价格小幅上涨，锂电池厂家需求没有较明显的起色；成本端，六氟磷酸锂的制备需要用到氟化锂、无水氟化氢、五氯化磷、液氮，本周原料价格整体保持稳定。当前，六氟磷酸锂市场现处于供需平衡状态，下游电解液企业对高价六氟采购意愿不强，短期内六氟磷酸锂价格上涨的动力较弱，预计六氟磷酸锂市场价格将平稳运行。

**电解液：**本周国内电解液市场价格同比提升。供给端，电解液企业新增产能投产项目逐步进入正式投产阶段，但前期投入的新增产能仍处于爬坡状态，本周国内电解液产量增长；需求端，锂离子电池电解液主要应用于锂电池领域，本周动力电池市场变化不大，而市场进入半年收官期，各地方和车企努力冲刺销量的意愿仍较强，国内动力市场现阶段呈现回暖势头；成本端，电解液是由溶剂、溶质、添加剂等原料按照一定比例配制而成的，成本较上周基本持平。本周五磷酸铁锂电解液国内市场均价为40000元/吨，三元电解液市场均价42000元/吨，均较上周五持平；锰酸锂电解液市场均价为37000元/吨，较上周五同比提升15.63%。原料端看涨情绪积极，而下游市场恢复情况一般难以支撑上涨势头，且短期内转好的可能性较小，上下游企业或将持续进行价格博弈，预计下周国内电解液市场价格暂稳。

图表 16 碳酸锂、六氟磷酸锂价格

图表 17 电解液价格

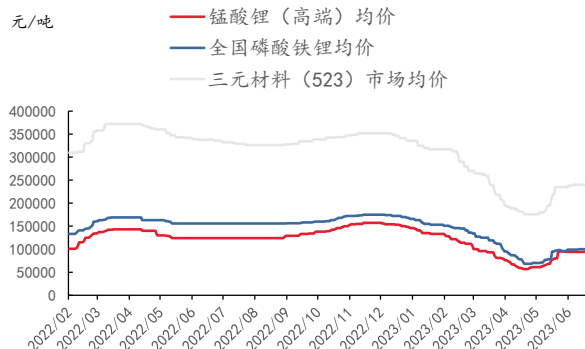


**正极材料：**本周三元材料订单上行，成本面支撑有力，价格稳中有升。供需方面，国内市场下游囤货积极，5系出货量占比增加，进入6月后，国内动力需求仍具小增预期，小动力及数码端需求相对持稳，预期受需求推动产量小幅上行；成本端，本周碳酸锂市场涨势放缓，成本价格稍有持稳。6月16日，三元材料523市场价格在240000元/吨，锰酸锂动力型市场均价为94000元/吨，均与上周五价格持平。本周周初锂矿价格居高不下，碳酸锂成本面支撑强劲，叠加近期下游电芯厂订单充足，头部电芯厂依旧保持高负生产，囤货补仓意愿浓厚，对铁锂采购积极性较高，下游跟进积极，周内磷酸铁锂走势上行。本周磷酸铁锂价格10万元/吨，较上周五上涨1000元/吨。6-7月新增产能释放较为集中，而需求订单增量稳定，预计短期内铁锂价格暂稳。

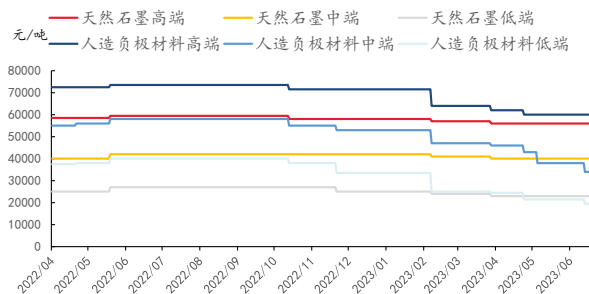
**负极材料：**本周人造负极材料市场价格下降。天然石墨市场，低端市场报价23000元/吨，中端市场报价40000元/吨，高端市场报价56000元/吨，均与上周五持平；人造负极材料市场，高端市场报价60000元/吨，与上周五持平；低端市场报价19500元/吨，较上周五下降2000元/吨；中端市场报价34000元/吨，较上周五下降4000元/吨。供应方面，本周负极材料市场整体供应仍呈现小幅增加的趋势，多数负极企业开工上行；需求方面，负极终端动力市场逐渐向好，数码市场需求上行态势，中国储能市场持续扩大；成本方面，本周负极石墨化代加工费用仍持续低位，负极材料成本面较上周有所减少。预计下周负极材料价格低位持稳运行。

图表 18 正极材料价格

图表 19 负极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

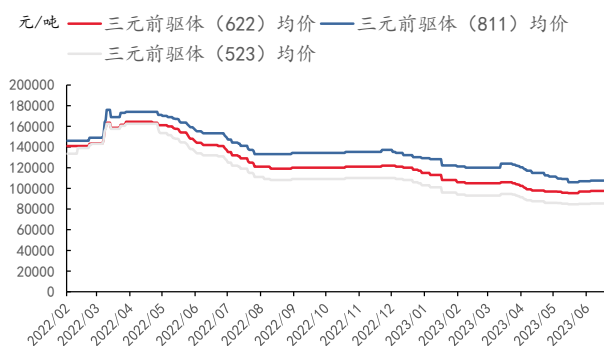


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

**前驱体：**6月16日，前驱体523市场价格在85500元/吨，前驱体622市场价格在97500元/吨，前驱体811市场价格在107500元/吨，均与上周五持平。供需方面，进入六月，厂家开工普遍上调，新单增加，受下游电池厂补库需求影响，三元前驱体订单量上涨，但终端需求仍未恢复，市场需求量有限。

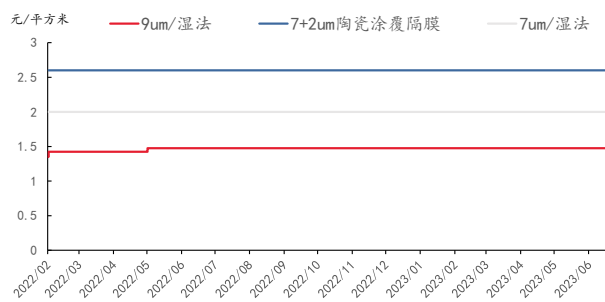
**隔膜：**本周锂电池隔膜市场表现平稳。截至6月16日，国内7um湿法隔膜价格为2元/平方米，9um湿法隔膜价格为1.475元/平方米，较上周价格持平；7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为2.6元/平方米，较上周价格持平。

图表 20 前驱体价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 21 隔膜价格

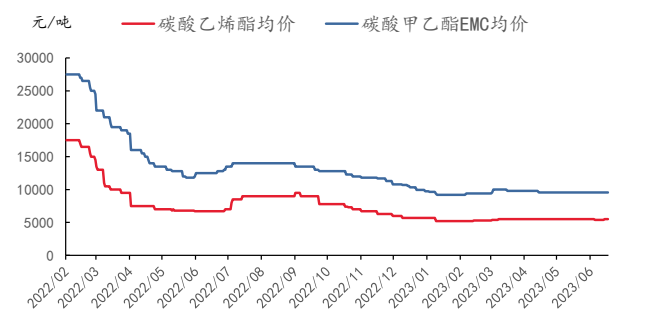


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

**溶剂：**本周电池级碳酸酯类溶剂价格稳中有升。6月16日，碳酸甲乙酯价格为9550元/吨，与上周五价格持平，碳酸乙烯酯价格为5500元/吨，较上周五上升100元。

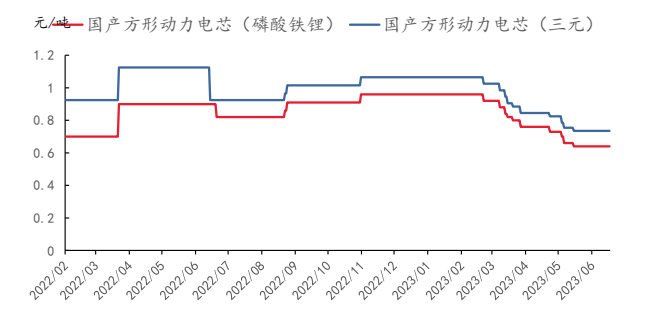
**锂电池：**本周车用动力型电池市场价格维稳。截至6月16日，方形三元动力电芯均价0.735元/Wh、方形磷酸铁锂动力电芯均价0.64元/Wh，均与上周五持平。

图表 22 溶剂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 23 锂电池价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

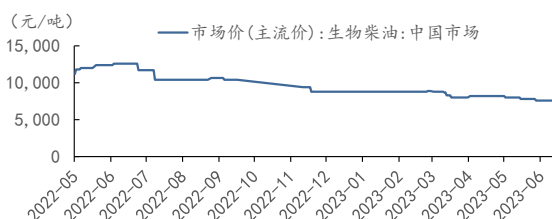
## (五) 生物柴油：生物柴油需求低迷，国内价格保持稳定

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。在法国凡尔赛结束的第八届全球能源效率大会的部长级声明中，非洲、美洲、亚洲和欧洲政府强调了能源效率在提升生活质量、确保能源安全以及加速清洁能源转型以实现2050年的净零排放目标中的重要性。这就意味着到2030年，我们需要将现有的2.2%的年度能源效率提升到每年至少4%。这一措施将会带来就业增长、扩大能源访问、减轻能源成本、减少空气污染以及降低各国对化石燃料进口的依赖，同时还会带来其他的社会效益和经济效益。

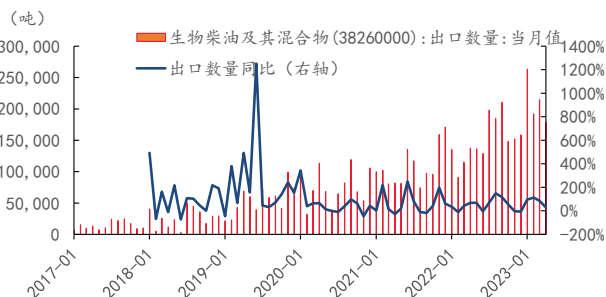
本周（6月10日-6月16日）国内生物柴油价格与上周价格相同，维持7600元/吨。2023年1-3月份生物柴油价格保持下行走势，我国生物柴油出口均价由2022年7月的1866美元/吨下降到2023年4月的1314.14美元/吨。2023年4月份我国生物柴油出口17.84万吨，同比上升29.77%。

图表 24 生物柴油价格

图表 25 生物柴油出口数量及同比



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

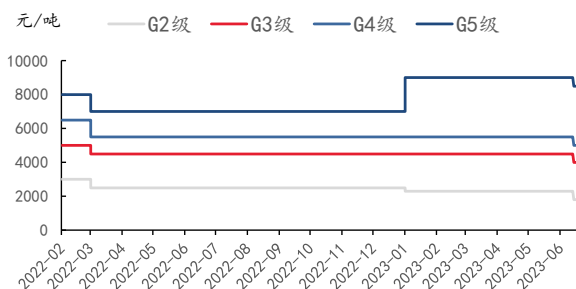


资料来源: 海关总署、Wind, 太平洋研究院整理

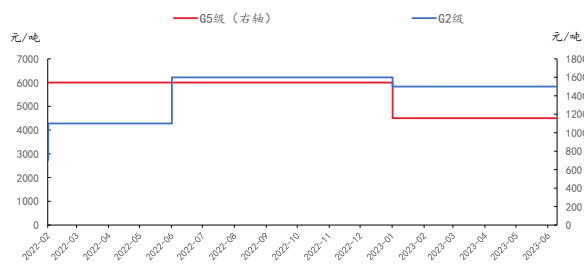
## (六) 电子化学品：中巨芯上市在即，电子级双氧水价格下降

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与国外半导体出口限制，芯片领域的国产化趋势日益明显。6月13日，中国证监会批准了中巨芯科技股份有限公司首次公开发行股票，并在科创板进行上市的注册申请。根据招股书，中巨芯科技股份有限公司这次计划在科创板上市并募资15亿元人民币。其中，12亿元人民币将被用于推进中巨芯在潜江的年产19.6万吨超纯电子化学品项目。截至6月16日，电子级双氧水G2市场价报1800元/吨，与上周相比下降500元/吨；G3、G4价格分别为4000元/吨、5000元/吨，与上周相比均下降500元/吨；G5级价格为8500元/吨，与上周相比下降500元/吨。电子级硫酸 G2、G5级与上周持平，为1500元/吨、4500元/吨。

图表 26 电子级双氧水价格



图表 27 电子级硫酸价格



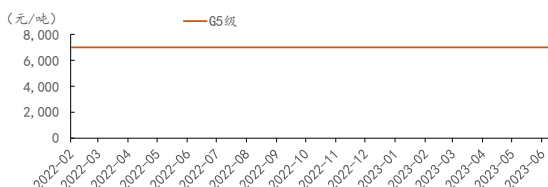


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

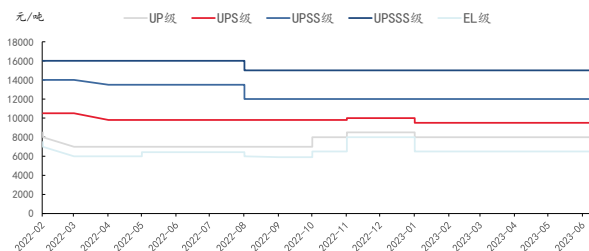
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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 28 电子级氨水价格



图表 29 电子级氢氟酸价格

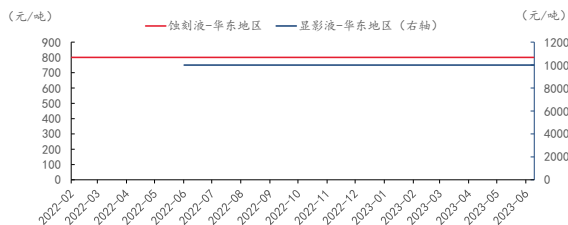


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

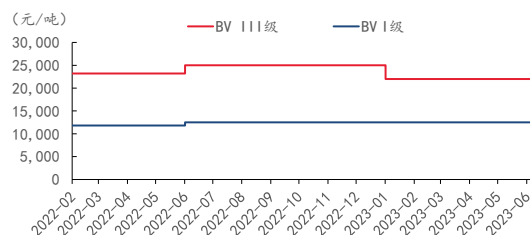
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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 30 蚀刻液、显影液价格



图表 31 电子级磷酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

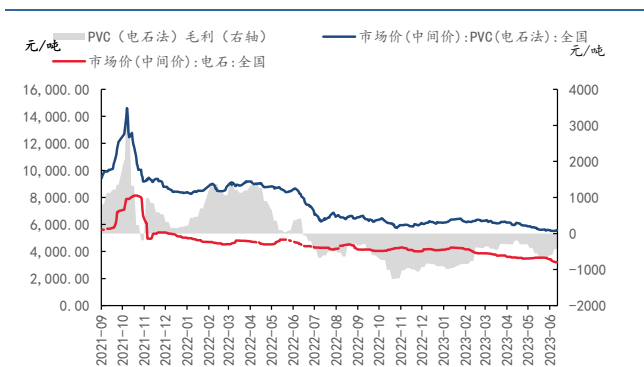
## (七) 基建地产产业链：PVC毛利上升，蛋氨酸市场价格下降

PVC需求端管材、型材门窗、新型家装地板、壁纸、发泡材料、电线电缆等地产用品合计占比超过60%，不同制品在地产项目的不同阶段使用，因此房地产市场的强

弱对PVC的需求有很大影响。政策端因城施策不断放开购房限制，多城放开公积金政策，但市场端反响平淡。

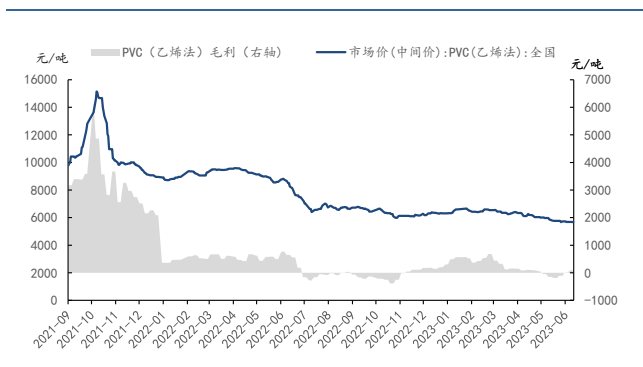
PVC：本周，中国的电石法和乙烯法聚氯乙烯（PVC）市场表现出微妙的价格上涨动态。在本周初，由于PVC期货市场的震荡整理，现货市场的行情呈现出相对的稳定性，这对市场交投氛围产生了冷淡的影响。期货价格的上涨促使现货市场报价主要呈上涨趋势，但是受到“买跌不买涨”心理的影响，终端用户的采购意愿并不强烈，这使得整体市场交投清淡。从大的趋势来看，市场的涨势缺乏足够的支撑，终端客户主要保持观望态度，采购行为十分谨慎。同时，乙烯法PVC生产企业的报价持稳，总体库存压力较小。6月16日，PVC（电石法）市场均价5585元/吨，较上周价格上升0.96%；PVC（乙烯法）市场均价5686元/吨，较上周价格下降0.12%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上升172.19元/吨，升至-429.60元/吨；PVC（乙烯法）毛利上升81.82元/吨，为93.27元/吨。PVC行业库存量为103.45万吨，较上周库存量上升0.32%。本周PVC（电石法）工厂开工率较上周下降0.84个百分点，为70.28%；本周PVC产量39.11万吨，较上周下降0.03万吨。

图表 29 PVC（电石法）价格、毛利



资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

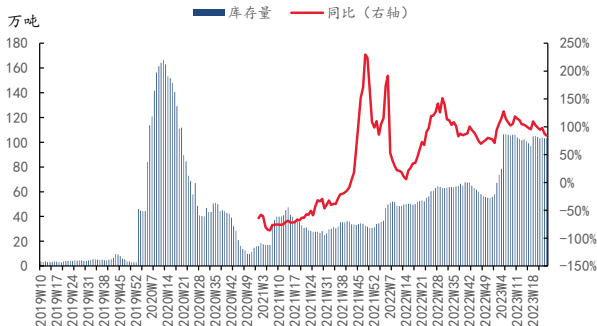
图表 30 PVC（乙烯法）价格、毛利



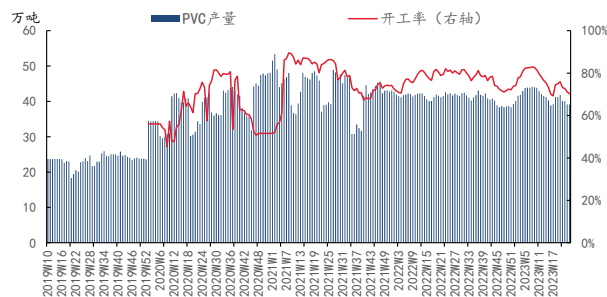
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 31 PVC 行业库存

图表 32 PVC 行业产量，开工率



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理



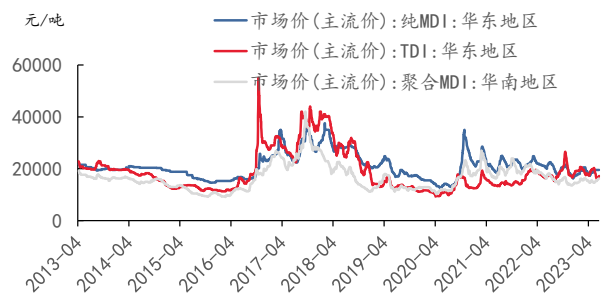
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

**MDI/TDI：**本周，国内聚合MDI市场维持上涨趋势，价格较上周上调。主要工厂的指导价格上调，以及供货量的控制，推动经销商报价上行，市场谈价中心上升。但由于终端需求跟进缓慢，高价交易阻力较大，市场整体询盘热度维持时间较短。另一方面，国内TDI市场本周呈现窄幅整理，价格较上周上涨。由于某北方工厂公布的结算价低于市场预期，市场中出现了部分看空情绪。然而，供方排出口订单为主，现货量相对紧缺，所以经销商不急于低价出售。但终端需求端的跟进能力走软，使市场价格陷入涨跌两难局面。截至6月16日，纯MDI价格为19,500元/吨，保持上周价格未变；聚合MDI价格为16,200元/吨，与上周五相比上涨300元/吨；TDI价格为17,200元/吨，累计上涨500元/吨。

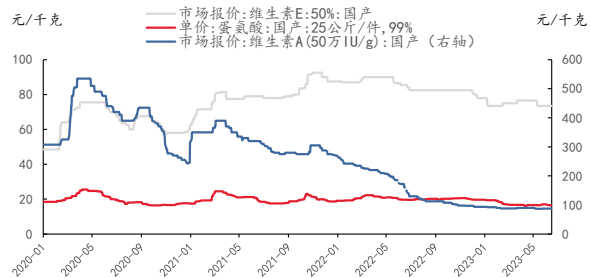
**食品及饲料添加剂：**本周，国内蛋氨酸市场价格表现稳定但偏弱。市场的询盘较少，实际成交价格有所下降，使得国内贸易市场价格小幅度偏弱。对于终端用户来说，他们主要集中在消化库存，对补充库存的需求一般，这使得厂家主要在执行前期的订单，市场的购销情况相对低迷。整体来看，行情平淡，交易稀少，企业的报价保持稳定，多数以随采随用为主。维A价格为87.50元/千克，维E价格为73.50元/千克，于上周价格持平，蛋氨酸价格为16.50元/千克，本周累计下降0.05元/千克。

图表 33 聚合 MDI、TDI、纯 MDI 价格

图表 34 维 E、维 A、蛋氨酸价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



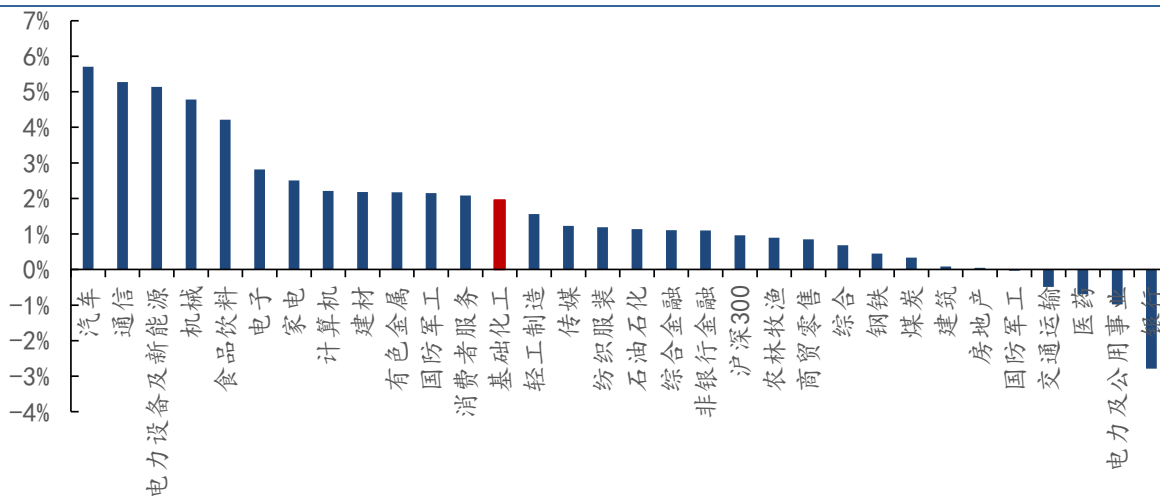
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

## 二、行情表现

### (一) 板块行情表现

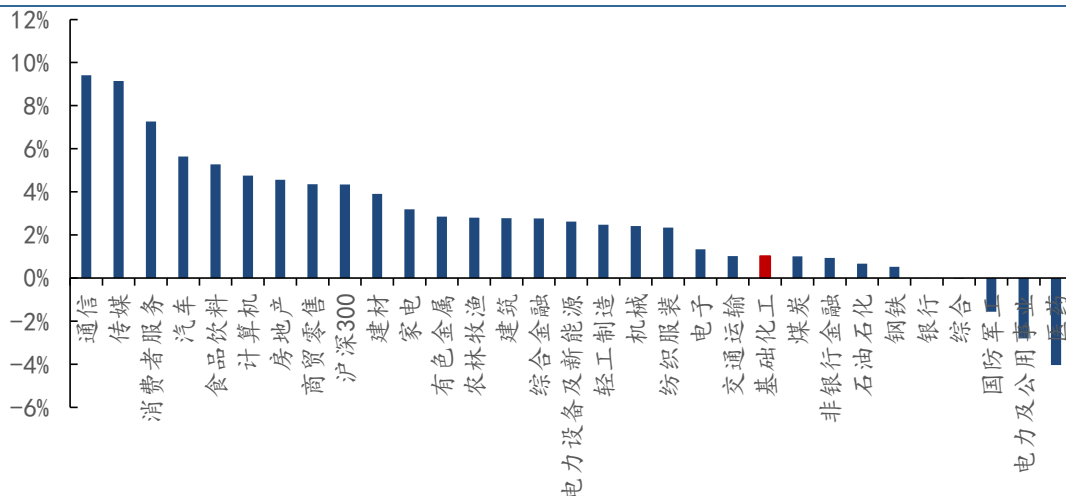
本周（6/10-6/16）沪深300指数上升0.96%，收于3963点，其中CS基础化工指数上涨1.95%，在30个中信一级行业中排名第13。据央行官网13日早间消息，央行以利率招标方式开展20亿元逆回购操作，利率降至1.9%。15日，央行开展2370亿元中期借贷便利，MLF中标利率降为2.65%。央行近期降息配套动作，释放出支持实体经济的积极信号，有助于进一步降低银行资金成本，地产行业利好有望进一步释放。从具体细分板块来看，本周涤纶（7.51%）、橡胶助剂（6.30%）、纯碱（6.03%）板块涨幅居前，仅有钾肥（-1.09%）板块涨跌幅呈现下降趋势。

图表 35 本周中信一级子行业涨跌幅



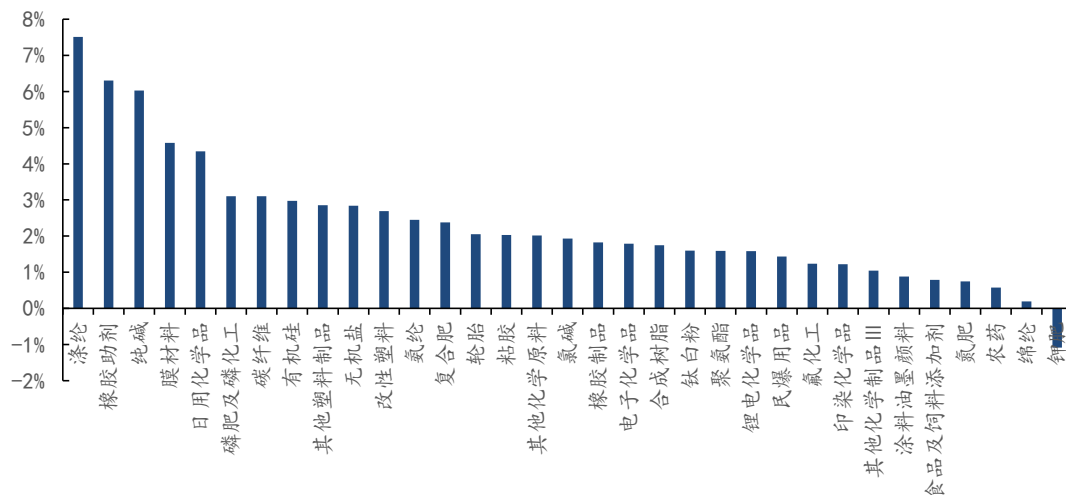
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 36 本月中信一级子行业涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 37 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

## (二) 行业内个股涨跌幅情况

本周中信基础化工一级行业下483家上市公司中，355家上涨，128家下跌。6月16日，国家主席习近平在北京会见美国比尔及梅琳达·盖茨基金会联席主席比尔·盖茨。中方愿同世界各国开展广泛科技创新合作，积极参与并推动应对气候变化、抗击疫情、公共卫生等全球性挑战。中方愿同比尔及梅琳达·盖茨基金会继续加强相关领域合作，并向其他发展中国家提供力所能及的支持和帮助。

涨幅前三的个股分别为华西股份(+56.85%)、\*ST榕泰(+27.62%)和黑猫股份(+20.39%)。华西股份主要从事涤纶化纤与石化仓储物流服务，公司通过控制主体上海启澜持有索尔思光电28.17%的股份，索尔思光电为全球领先光通信领域企业，客户覆盖亚马逊、苹果、Cisco、华为、中兴等，当前索尔思光电800G光模块已小批量交付，本周华西股份取得5天4板。\*ST榕泰控股股东及实控人处于被北京市顺义区监察委员会留置及立案状态，6月6日，公司债权人申请重整，此后6月7日至15日连续七个交易日涨停。黑猫股份主要从事炭黑、焦油精制和白炭黑等产品的生产与销售，2022年公司通过5万吨/年超导电炭黑项目以及年产8万吨碳基材料一体化项目切入新能源领域，伴随锂电池板块震荡走高，公司股价涨停。

跌幅前三的个股分别为瑞丰新材(-14.92%)、三孚新材(-14.40%)、利通科技



(-6.95%)。瑞丰新材主要从事油品添加剂、无碳纸显色剂等系列产品的研发、生产和销售，6月6日，公司322.81万股限售股解禁上市，占总股本1.13%。三孚新材产品覆盖无氟、无铬、无铅、无镉、无磷、无氮氮、低COD等一系列新型环保表面工程专用化学品，广泛应用于PCB、通信基站设备、手机零部件、五金卫浴产品及汽车零部件等领域，6月8日，公司11.25万股限售股解禁上市，占总股本0.12%。

图表38 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 (%)	2023 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
华西股份	56.85	4.20	43.65	47.89
*ST 榕泰	27.62	0.85	15.89	(2.44)
黑猫股份	20.39	2.00	26.18	(96.95)
顾地科技	19.68	0.77	9.66	(28.46)
江盐集团	19.15	2.20	121.09	17.98
聚和材料	16.37	11.61	28.81	34.93
东材科技	15.63	0.69	11.18	29.88
金博股份	14.72	10.34	6.53	31.66
双星新材	14.61	0.41	18.66	34.24
新金路	14.16	0.82	21.36	(93.48)
本周涨跌幅后 10				
瑞丰新材	(14.92)	(8.79)	15.85	22.40
三孚新科	(14.40)	(7.96)	15.32	(155.35)
利通科技	(6.95)	(0.64)	7.68	10.25
天铁股份	(6.50)	(0.89)	7.60	30.40
华谊 B 股	(6.17)	(0.01)	0.32	10.44
金牛化工	(6.15)	0.21	8.22	70.11
聚胶股份	(6.03)	(5.05)	26.55	32.84
华生科技	(5.57)	0.67	33.38	44.98
天马新材	(5.15)	(0.87)	1.71	27.18
星湖科技	(4.98)	0.10	9.66	13.02

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

### 三、重点公司公告或行业重要新闻跟踪

#### (一) 重点公司公告

图表39 重点公司公告

宝丽迪	公司发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金向特定对象发行股票发行情况报告书。本次向特定对象发行股票数量将按照募集资金总额除以发行价格确定，同时不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 43,200,000 股。根据投资者申购报价情况，本次向特定对象发行股票的数量为 15,226,229 股，未超过公司董事会及股东大会审议通过并经中国证监会同意注册的最高发行数量，未超过本次发行方案中规定的拟发行股票数量上限（不超过 1,771.1670 万股），且发行股份数量超过本次发行方案中规定的拟发行股票数量上限的 70%。本次发行募集资金总额为人民币 232,199,992.25 元，扣除不含税发行费用人民币 15,315,383.12 元后，实际募集资金净额为人民币 216,884,609.13 元。
鲁西化工	公司发布关于发行股份吸收合并鲁西集团有限公司的进展公告。因公司子公司发生事故，为保护公司及其投资者、吸收合并交易对手方及交易标的的合法权益，根据《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》第五十五条：“中国证监会作出注册决定后至本次交易实施完毕前，发生重大事项，可能导致上市公司本次交易不符合重组条件或者信息披露要求的，上市公司应当暂停本次交易”的相关规定，本次事故将会导致本次吸收合并交易暂停。目前事故调查正在进行中，待事故调查结果明确后，如符合重组条件，公司将继续推进本次吸收合并的相关工作。
凯立新材	公司发布 2023 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 107,500.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：一、PVC 绿色合成用金基催化材料生产及循环利用项目（项目投资总额：30,000.00 万元）二、高端功能催化材料产业化项目（项目投资总额：71,000.00 万元）三、先进催化材料与技术创新中心及产业化建设项目（项目投资总额：32,000.00 万元）四、稀贵金属催化材料生产再利用产业化项目（项目投资总额：25,000.00 万元）五、补充流动资金（项目投资总额：15,000.00 万元）。
阿科力	公司发布向特定对象发行股票证券募集说明书（申报稿）。本次发行的募集资金总额不超过 44,103.37 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于以下项目：1、年产 2 万吨聚醚胺项目；2、年产 1 万吨光学材料（环烯烃单体及聚合物）项目。
泉为科技	公司发布关于拟出售控股子公司股权的公告。公司拟将持有的控股子公司爱派客鞋业有限公司 51%的股权以人民币 5,897.68 万元的价格转让给东莞市卓日鞋业投资发展有限公司。
福莱蒾特	公司发布关于持股 5%以上股东集中竞价减持股份结果的公告。公司于近日收到持股 5%以上股东方秀宝及其一致行动人方东晖《关于股份减持结果的告知函》。截至 2023 年 6 月 12 日，上述减持计划集中竞价减持股份时间已届满，上述减持计划期间，股东方秀宝累计减持股份数量为 1,333,400 股，占公司总股本的 1%，占减持计划总数 8,000,400 的 16.67%，本次减持计划已实施完毕。
沧州明珠	公司发布关于回购公司股份比例达到 1%以及回购股份实施完毕暨股份变动的公告。截至本公告披露日，公司已通过回购专用证券账户，以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量 24,099,560 股，累计回购股份数量占公司总股本的 1.4408%，回购股份数量已超过公司总股本的 1%。回购期间内（2023 年 6 月 8 日至 2023 年 6 月 9 日）最高成交价为 4.66 元/股，最低成交价为 4.39 元/股，支付的总金额为 109,986,450.42 元（不含交易费用）。
嘉必优	公司发布首次公开发行部分限售股上市流通公告。本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股，涉及公司控股股东武汉烯王生物工程有限公司及实际控制人易德伟先生 2 名股东，合计持有公司股份 54,765,269 股，上述股份原锁定期为自公司股票上市之日起 36 个月；2022 年 12 月，基于对公司价值的认可和未来发展的信心，武汉烯王及易德伟先生自愿将其持有的公司首

索通发展

次公开发行前限售股锁定期自期满之日起延长 6 个月至 2023 年 6 月 17 日。现锁定期即将届满，将于 2023 年 6 月 19 日起上市流通。

公司发布股东减持股份计划公告。为偿还 2021 年认购公司非公开发行股份的股票质押融资以及个人资金需求，郎光辉先生拟自本公告披露日起 3 个交易日之后的 6 个月内通过大宗交易方式减持其所持有的公司股份不超过 10,816,923 股（即不超过公司股份总数的 2.00%）；玄元科新 181 号、玄元科新 182 号计划自本公告披露日起 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易方式或自本公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式减持其所持有的公司股份合计不超过 9,198,714 股（即不超过公司股份总数的 1.70%）。

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

## （二）行业要闻

### 【再添重器！我国首艘，成功交付！】

船长241.5米，型宽45.2米，型深25.4米，甲板面积相当于1.5个标准足球场大小，我国首艘全新智能FPSO（浮式生产储卸油装置）来了！6月16日，由中海油能源发展股份有限公司投资建造的全新智能FPSO“海洋石油123”在江苏南通完成陆地建造并成功交付，标志着中国海油加快推进海上智能油田建设取得新进展。浮式生产储卸油装置是开采海洋油气资源的高端大型海洋工程装备，可实现海上石油、天然气等能源的开采、加工、储存、外输、发电，被称为“海上油气加工厂”。我国已经成为全球最大的FPSO制造与应用国之一，所拥有的FPSO数量与总吨位均居世界前列。与常规FPSO相比，“海洋石油123”的最大特点是智能化程度高，是目前我国首艘应用了云计算、大数据、物联网、人工智能、边缘计算等数字技术的全新FPSO。（科技日报）

### 【大榭石化国内最大PP项目开工】

6月9日，中海石油宁波大榭石化有限公司（简称“大榭石化”）炼化一体化项目2套45万吨/年聚丙烯（PP）装置开工仪式在项目场地举行。该工程将新建600万吨/年常减压、320万吨/年催化裂解、220万吨/年蜡油加氢、150万吨/年连续重整、150万吨/年加氢裂化等14套装置，并配套建设储运、公用工程与辅助设施。据悉，大榭石化炼化一体化项目2套45万吨/年聚丙烯装置是目前国内同系列最大规模的聚丙烯项目，产品类型包括均聚物、无规共聚物和抗冲共聚物等。项目建成后，大榭石化聚丙烯产能将达到120万吨/年。此前在2022年8月30日，大榭石化30万吨/年聚丙烯装置已开车投产。大榭石化炼化一体化项目产品升级改扩建工程作为国家《石化产业规划布局方案》规划项目、浙江省重大产业项目和宁波市重点项目，将在2024年底建成投产。届时大榭石化将具备千万吨级炼油和百万吨芳烃、百万吨聚烯烃的生产能力，炼油总规模将达1200万吨。（中国化工信息网）

【新宙邦：拟1.2亿美元投资建设美国新宙邦电池化学品项目】

新宙邦(300037)6月15日晚间公告，拟以全资子公司美国新宙邦为项目实施主体，在美国俄亥俄州建设电池化学品生产基地，项目计划总投资不超过1.2亿美元；拟以控股子公司海斯福为项目实施主体，在福建省明溪县经济开发区D区投资建设年产3万吨高端氟精细化学品项目，项目计划总投资不超过12亿元人民币，建设周期3年。(证券时报)

【欧洲天然气期货大涨30% 报道称荷兰今年将关闭欧洲最大的天然气田】

财联社6月15日电，欧洲天然气期货上涨30%，上破50欧元/兆瓦时，创4月以来新高。此外外媒报道称，荷兰计划今年关闭欧洲最大的天然气田。(财联社)

## 四、大宗原材料

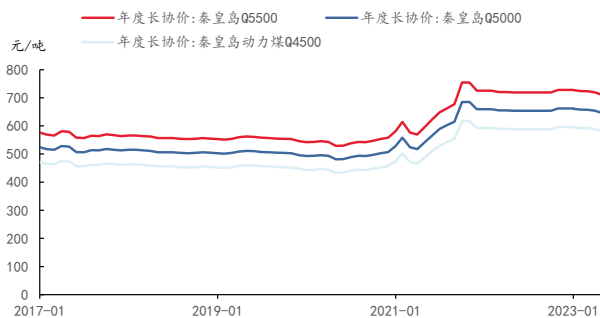
在本周内，尽管美国暂时暂停加息，但在利率会议之前，投资者的紧张情绪主导了市场。受美联储暗示今年可能继续加息的影响，市场对需求的担忧使油价受到压力，导致原油价格整体下滑。在周初，中国的经济数据低于市场预期，并且美国燃料库存增加，这些因素引发了对需求的担忧。同时，在美联储会议前，投资者普遍采取了谨慎观望的态度，避险情绪的提升进一步拖累了油价。到了周末，美国原油库存大幅增加，美联储暗示未来可能会继续加息，这削弱了美国暂缓加息和中国经济复苏的利好影响。加上国际能源署预测能源转型可能对石油需求产生一定冲击，导致国际油价在大涨后回落。截至6月16日，WTI原油价格71.78美元/桶，较上周上升2.29%，布伦特76.61美元/桶，较上周上升2.43%。截至6月16日，NYMEX天然气期货价格与上周价格相比上涨16.77%，为2.63美元/百万英热单位；英国天然气期货价格为87.20便士/色姆，较上周上涨12.14%。本周大同Q5500坑口煤、东胜Q5500大块精煤、榆林Q5500坑口煤价格分别下降至635元/吨、644元/吨、626元/吨。长协方面，秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500六月长协价格分别下降至709元/吨、645元/吨、580元/吨。6月16日华东乙烯价格为6100元/吨，与上周五价格相比下降100元/吨，丙烯本周末市场均价为6070元/吨，与上周五价格相比下降30元/吨。截至2023年6月16日，欧盟天然气储量水平达库容的73.38%，较上周上升1.87个百分点。

图表 39 晋陕蒙坑口价



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 40 秦皇岛长协价格

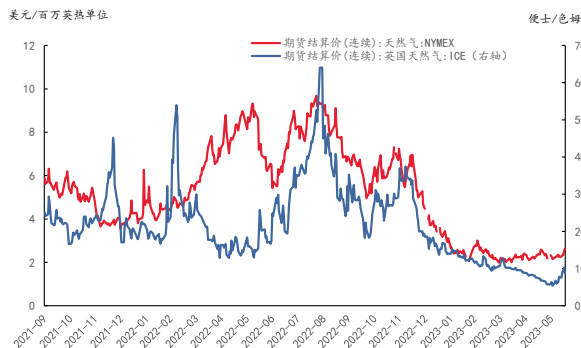


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 41 天然气价格

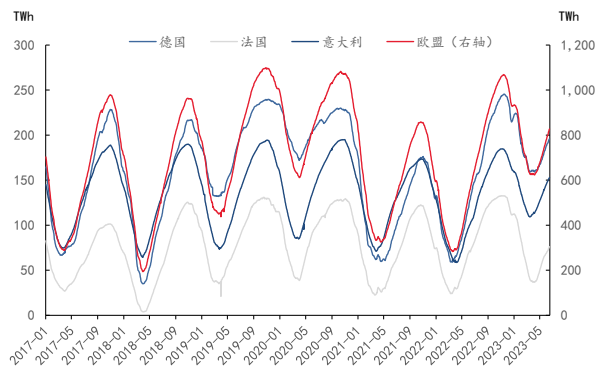
图表 42 欧洲天然气库存





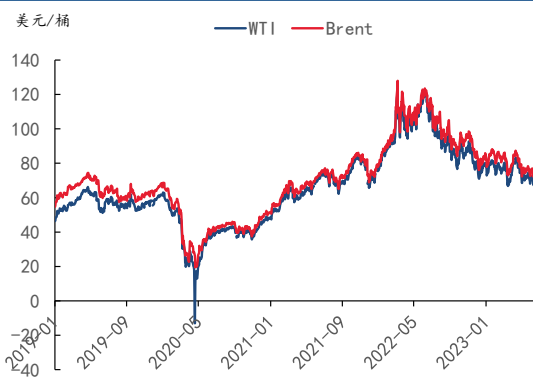
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 43 国际油价



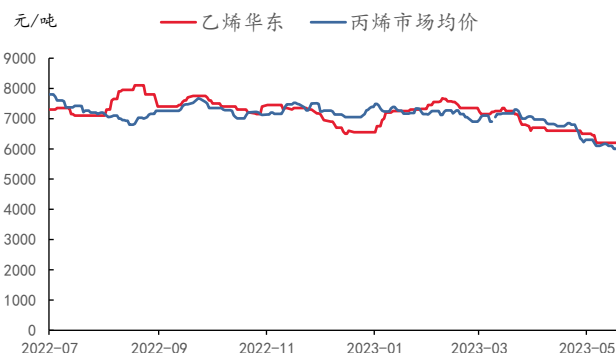
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 44 烯烃价格



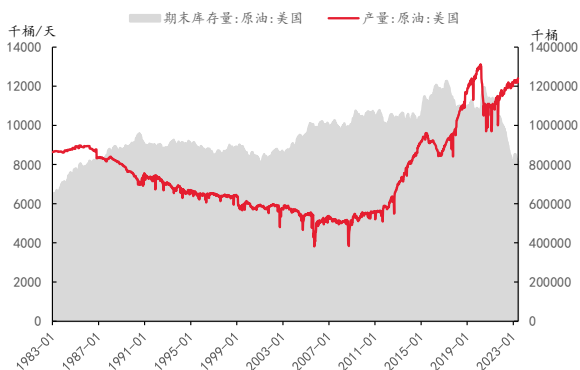
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 45 美国原油产量、库存情况

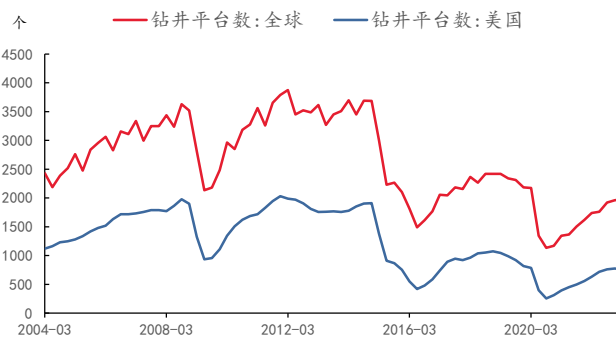


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 46 全球/美国油井钻机数



资料来源：Wind，太平洋研究院整理



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	2022A	2023E	2022A	2023E
氟化工新材料	605020.SH	永和股份	买入	98	2.78	3.00	5.41	32	18.18
	600160.SH	巨化股份	买入	364	11.09	23.81	25.50	19	14.28
	603379.SH	三美股份	买入	142	5.36	4.86	7.05	25	20.09
光伏/风电/氢能材料	000819.SZ	岳阳兴长	暂未评级	59	0.64	0.80	2.75	80	21.56
	003022.SZ	联泓新科	暂未评级	325	10.91	8.66	12.19	30	26.64
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	136	14.77	18.64	15.36	8	8.86
	000822.SZ	山东海化	暂未评级	61	6.05	11.08	-	6	-
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	74	3.36	7.48	7.40	12	10.05
	000683.SZ	远兴能源	暂未评级	252	49.51	26.60	36.40	9	6.92
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	暂未评级	82	4.31	0.09	3.24	93	25.38
	300487.SZ	蓝晓科技	暂未评级	317	3.11	5.38	7.75	46	40.92
	600096.SH	云天化	暂未评级	317	36.42	60.21	59.24	7	5.35
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	163	10.16	10.64	10.44	17	15.66
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	103	15.69	21.64	16.70	5	6.18
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	57	5.37	6.39	4.17	11	13.58
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	40	1.8	-0.03	-	151	-
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	290	35.34	64.82	73.56	6	3.95
	603823.SH	百合花	暂未评级	47	3.12	2.15	3.39	/	13.78
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	52	3.45	4.52	5.44	13	9.63
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	37	0.81	1.84	2.37	23	15.63
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	23	1.02	1.1	2.35	26	9.64
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	317	2.79	6.05	9.30	63	34.04
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	119	3.15	6.30	8.54	23	13.88
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	242	7.58	9.8	11.34	38	21.37
电子化学品	002409.SZ	雅克科技	买入	336	3.35	6.36	8.74	38	38.41
	603650.SH	彤程新材	买入	197	3.27	2.98	3.78	61	51.99
	300054.SZ	鼎龙股份	暂未评级	240	2.14	4	5.19	52	46.51
	300655.SZ	晶瑞电材	买入	119	2.01	1.63	2.02	56	58.67
	688268.SH	华特气体	买入	99	1.29	2.06	2.68	43	37
	688106.SH	金宏气体	买入	124	1.67	2.29	3.12	39.76	39.72
	600378.SH	昊华科技	买入	315	8.91	11.65	13.05	34	24
	603078.SH	江化微	暂未评级	64	0.57	1.4	1.55	46	41.27
芳纶、超高分子量聚乙烯	002254.SZ	泰和新材	暂未评级	188	9.66	4.36	7.78	33	24.19
	688722.SH	同益中	暂未评级	40	0.53	1.71	2.31	23	17.27
新型煤化工	600426.SH	华鲁恒升	暂未评级	665	72.54	62.89	58.18	10	11.43
	600989.SH	宝丰能源	暂未评级	965	70.7	63.03	81.97	13	11.77

	600256.SH	广汇能源	暂未评级	488	50.03	119.5	153.09	5	3.19
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	139	23.53	35.77	33.15	4	4.20
聚氨酯	600309.SH	万华化学	暂未评级	2866	246.49	162.34	204.35	16	14.03
	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	61	1.19	1.11	1.43	41	42.85
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	61	2.2	4.20	9.61	7	6.36
农药	600486.SH	扬农化工	暂未评级	266	12.22	17.94	18.64	16	14.30
	000553.SZ	安道麦A	暂未评级	194	1.57	6.09	8.26	23	24.53
	301035.SZ	润丰股份	暂未评级	208	8	14.13	15.56	15	13.37
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	43	2.68	3.52	-	11	-

注：截至 2023 年 6 月 16 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：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。

## 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	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@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	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。