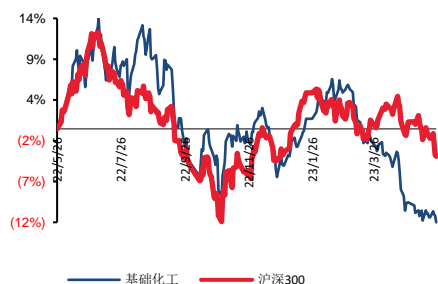


六氟磷酸锂价格上涨，光刻胶板块涨幅居前

■ 走势对比



相关研究报告：

《电解液价格上涨，电子化学品板块涨幅居前》——2023/05/22

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

锂电化工新材料：行业库存降至低位，六氟磷酸锂价格持续上涨。

5月26日，六氟磷酸锂国内市场均价为159000元/吨，较上周五上升6.71%。供给端，个别暂停生产的企业恢复生产，但大部分企业仍处于停产状态，本周行业开工率为30.57%，产量1140吨，当前多数企业库存已经基本消耗完，库存处于低位水平，需求端，下游电解液企业对于六氟磷酸锂需求有所好转。预计下周六氟磷酸锂价格保持稳定。

电子化学品：光刻胶板块涨幅居前，半导体材料值得关注。本周，基础化工子行业电子化学品涨幅居前，光刻胶概念板块本周上涨3.15%。伴随新技术引发新需求驱动消费电子景气上行，半导体产业链值得关注。其中，半导体材料主要涉及光刻胶、电子气体、湿化学品、抛光液/抛光垫和金属靶材五大类化学品，政策扶持下国产替代需求日益加速，高端电子化学品领域未来可期。

2. 近期投资建议

(1) 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涉及清洗、成膜、热处理、曝光、蚀刻、检查等23个种类追加列入出口管理的管制对象，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) 农资板块：财联社5月27日公告，越南计划到2030年将大米年出口量从710万吨削减至400万吨。粮食安全为“国之大者”，农资需求较为刚性。建议关注：扬农化工、安道麦A、润丰股份、湖南海利等。

(3) 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。

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	4
(一) 氟化工新材料：萤石价格保持坚挺，氢氟酸市场弱势运行	4
(二) 纯碱：纯碱现货供应充足，市场价格震荡下跌	5
(三) 光伏/风电材料：EVA 价格小幅下跌，碳纤维下游需求疲软	6
(四) 锂电化工新材料：行业库存降至低位，六氟磷酸锂价格持续上涨	9
(五) 生物柴油：欧洲生物柴油价格下降，国内出口量同比提升	12
(六) 电子化学品：彤程新材实控人变更，电子化学品价格保持稳定	13
(七) 基建地产产业链：PVC 需求低迷，装置投产 TDI 供应增加	14
二、 行情表现	17
1. 板块行情表现	17
2. 行业内个股涨跌幅情况	18
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	22
四、 大宗原材料	24
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	7
图表 10 EVA 各牌号出厂价格	7
图表 11 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差	7
图表 12 EVA 产量和开工率情况	7
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	8
图表 16 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	11
图表 21 隔膜价格	11
图表 22 溶剂价格	12
图表 23 锂电池价格	12
图表 24 生物柴油价格	12
图表 25 生物柴油出口数量及同比	12
图表 26 电子级双氧水价格	13
图表 27 电子级硫酸价格	13
图表 28 电子级氨水价格	14
图表 29 PVC（电石法）价格、毛利	15
图表 30 PVC（乙烯法）价格、毛利	15
图表 31 PVC 行业库存	15
图表 32 PVC 行业产量，开工率	15
图表 33 聚合 MDI、TDI、纯 MDI 价格	16
图表 34 维 E、维 A、蛋氨酸价格	16
图表 35 本周中信一级子行业涨跌幅	17
图表 36 本月中信一级子行业涨跌幅	17
图表 37 本周基础化工下属三级子行业涨跌幅	18
图表 38 化工板块个股市场表现	19
图表 39 重点公司公告	21
图表 40 晋陕蒙坑口价	25
图表 41 秦皇岛长协价格	25
图表 42 天然气价格	25
图表 43 欧洲天然气库存	25
图表 44 国际油价	25
图表 45 烯烃价格	25
图表 46 美国原油产量、库存情况	26
图表 47 全球/美国油井钻机数	26

一、细分行业跟踪

(一) 氟化工新材料：萤石价格保持坚挺，氢氟酸市场弱势运行

氟化工行业综述：本周(5月19日-5月26日)萤石市场在下游集体走弱的市场环境中依然保持坚挺。本周国内产量维持强稳，前期开工的厂商开始陆续出货，但厂商待价而沽，惜售情绪较浓，南方部分企业开工，供不应求局面略有缓解。本周氢氟酸市场弱势运行，价格走低，下游需求疲软，企业减少开工。预计后期萤石市场价格稳定为主，氢氟酸市场价格维持弱势运行。聚四氟乙烯市场需求疲软，供大于求。制冷剂市场大体维稳，因成本端支撑减弱，制冷剂需求旺季步入尾声，价格有走弱的趋势。聚偏氟乙烯市场阴跌为主，场内情绪悲观。

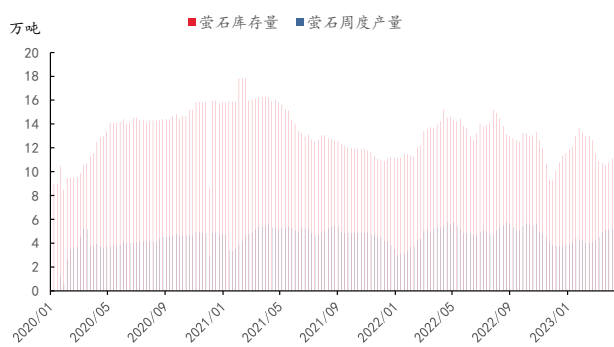
上游原料：本周(5月19日-5月26日)据百川盈孚数据，截至5月26日，萤石97湿粉市场价为3175元/吨，较上周同一工作日持平；无水氟化氢为9250元/吨，较上周同一工作日下跌400元/吨。萤石工厂产量为5.48万吨，较上周上升0.17万吨，库存为11.66万吨，较上周下降0.2万吨。

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

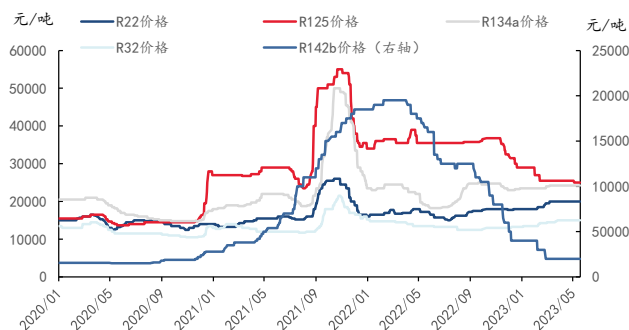
图表 2 萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

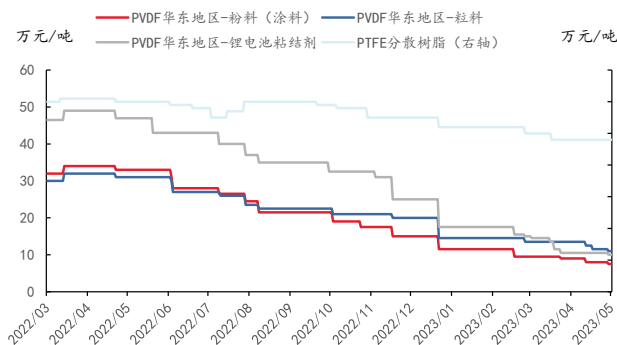
制冷剂：本周(5月19日-5月26日)制冷剂市场成本波动较小，价格稳定。当前空调生产旺季即将结束，需求不及预期，工厂按需生产，制冷剂价格难以上调。预计下周制冷剂市场弱稳运行。本周制冷剂市场，R22、R134a及R32价格均较上周下跌，分别下跌250元/吨、750元/吨、250元/吨，R142b及R125价格持平。

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(5月19日-5月26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。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。

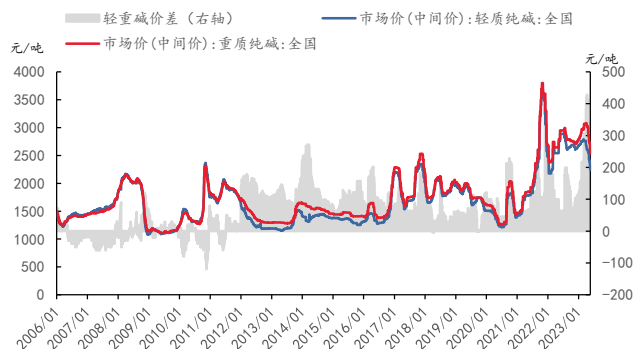
（二）纯碱：纯碱现货供应充足，市场价格震荡下跌

纯碱行业综述：本周(5月19日-5月26日)国内纯碱市场价格持续下跌，整体市场弱势运行。当前国内行业开工情况稳定，开工率保持在九成以上，供应充足，厂家现货库存上涨0.43%。目前下游需求市场仍未见好转，轻碱下游低产运行，重碱下游的玻璃行业需求持稳。预计下周纯碱产量和需求持稳。

本周(5月19日-5月26日)国内纯碱市场价格持续下跌，整体市场行情弱势运行。当前国内行业开工情况稳定，开工率维持在九成以上，产量充足，厂家现货库存持续上升。目前下游需求未见好转，轻碱下游市场不温不火，重碱下游玻璃行业虽有起色，但持续时间不会长久。预计下周纯碱价格或将持续走低，下游需求预期维稳。本周轻质纯碱市场价为2009元/吨，较上周同一工作日下降231元/吨；重质纯碱市场价为2222元/吨，较上周同一工作日下降314元/吨。轻重碱价差为213元/吨。盈利能力方面，联碱法下降至260.60元/吨，氨碱法下降至278.26元/吨，天然碱法下降至841.2元/吨。生产方面，本周纯碱产量59.92万吨，较上周增长4.14%；行业总体开工率90.18%，较

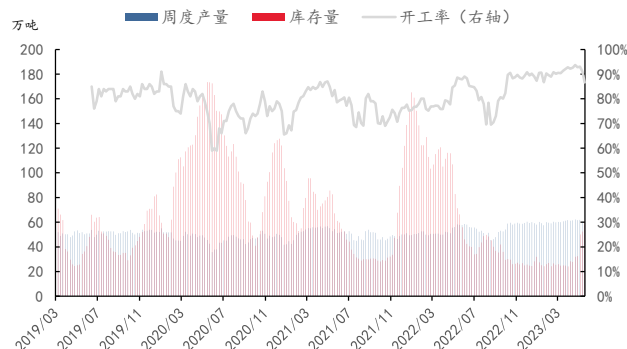
上周提高3.58个百分点。本周纯碱库存60.94万吨，环比上升0.43%。截至5月26日，光伏玻璃价格较上周持平，为3250元/吨，平板玻璃价格较上周同一工作日下降5元/吨至1980元/吨。截至5月19日，平板玻璃库存量为221.46万吨，较前周上涨3.82%。

图表5 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



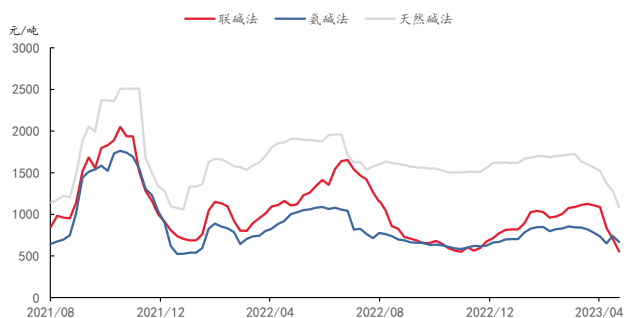
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表6 纯碱开工库存情况



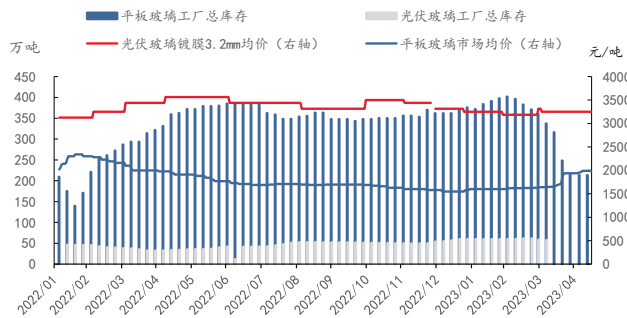
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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、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

(三) 光伏/风电材料：EVA 价格小幅下跌，碳纤维下游需求疲软

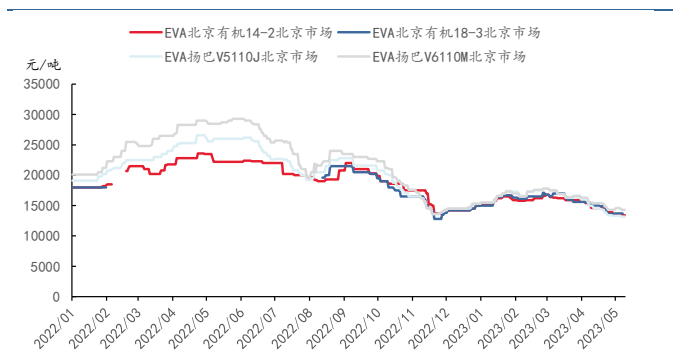
本周EVA市场价格下跌。截至本周五，国内EVA市场均价为14125元/吨，较上周同期均价下调276元/吨，跌幅1.92%。本周由于国内中国商及下游阶段性补货等原因，国内周初竞拍货源短期成交较好，但本周周中之后，中间商补货结束，市场回归平静。本周，供给端，原料市场价格小幅波动，国内企业开工负荷基本稳定。需求端，刚需采买，观望为主。预计下周EVA市场价格小幅下调。本周，碳纤维市场价格保持稳定。

本周五碳纤维市场均价为118.7元/千克，与上周五持平。目前市场处于供大于求阶段，下游风电、体育器材行业表现一般，刚需采买，本周青海某家企业二期装置顺利开车，碳纤维产能再度增加，行业供应宽裕格局难以改变。预计下周碳纤维价格下滑。

EVA：5月26日，EVA北京有机14-2北京市场市场价格为13400元/吨，与上周持平；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14300元/吨，分别较上周下降100元/吨、300元/吨；EVA北京有机18-3北京市场缺货，暂不报价。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，较上周下降1200元/吨、1000元/吨；扬巴V5110J价格为13400元/吨，与上周持平。5月26日，浙石化光伏料EVA出厂价为16300元/吨，较上周五下降500元/吨；华东醋酸乙烯为6250元/吨，与上周五持平。光伏级EVA-醋酸乙烯价差缩小至14550元/吨。5月19日至5月26日，EVA周度开工率为92.13%，较上周五增加0.74个百分点，EVA产量为4.13万吨，较上周五增加0.04万吨。EVA库存量为2.4万吨，较上周五增加0.20万吨。预计下周EVA市场价格小幅下滑。

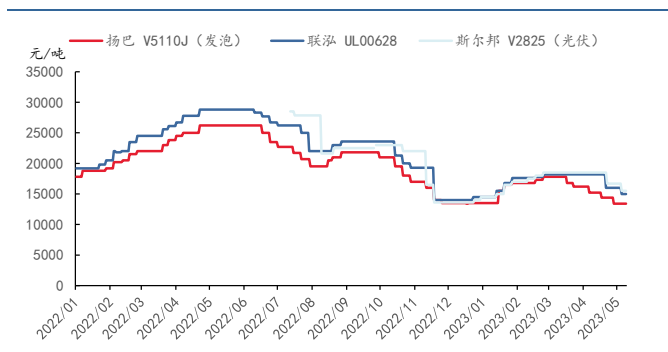
POE：POE塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与EVA粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。2023年5月19日至5月26日POE价格稳定，POE方面，华东POE8999（8480指标）15800元/吨、POE8999（8200指标）20000元/吨，价格保持稳定。LC175为23500元/吨、LC670为24000元/吨，价格保持稳定。

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

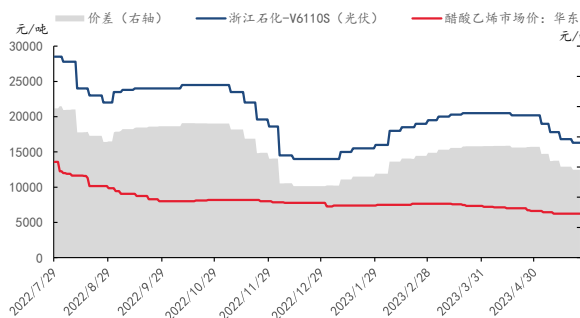
图表 10 EVA 各牌号出厂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

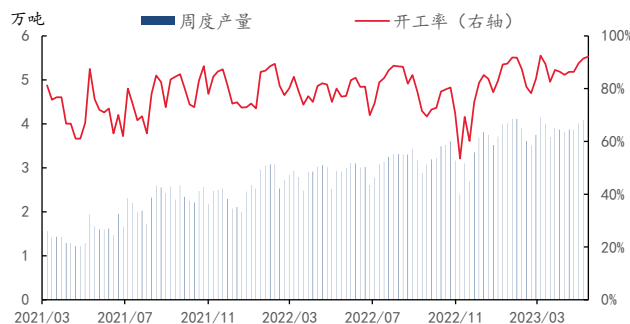
图表 11 光伏级 EVA 价格及 EVA-VA 价差

图表 12 EVA 产量和开工率情况



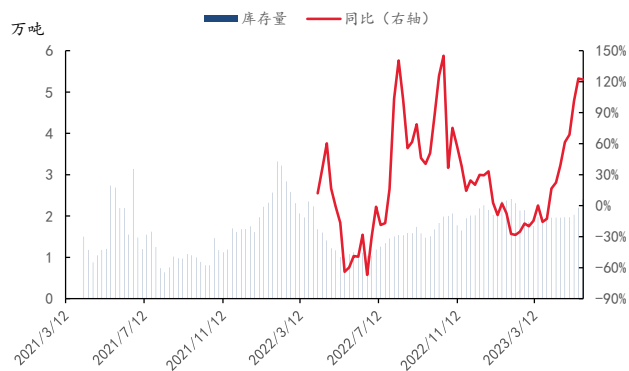
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 13 EVA 库存情况

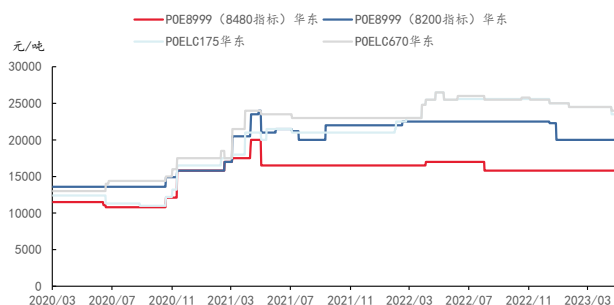


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 14 POE 各牌号价格



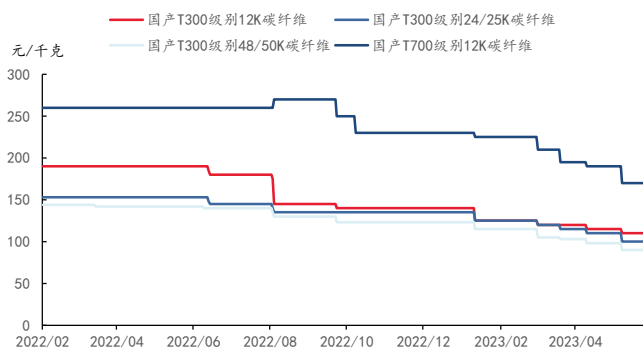
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理



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，本周碳纤维厂商开工率为55.2%，与上周持平，本周碳纤维生产企业成本有所下滑。需求方面，华东、华南的下游需求不高；风电行业持续消化库存，但仍存在压价情况；碳/碳复采购较为稳定，但整体成交情况一般。预计下周碳纤维市场价格小幅下调。

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：行业库存降至低位，六氟磷酸锂价格持续上涨

消费电池上市公司珠海冠宇（688772）公告，控股子公司浙江冠宇拟在四川省德阳市设立项目公司投资建设动力电池生产项目，一期总投资额不超过103亿元。根据《投资协议书》，该项目总占地1360亩，其中一期占地727亩，规划建设十条动力及储能电池生产线，达产后产能达25GWh。宝马将于2026年起在沈阳投产纯电动宝马新世代车型，与之配套的宝马第六代动力电池项目全面动工，总投资100亿元人民币，规划面积24万平方米，是现有动力电池生产面积的5倍，进一步贯彻“电动化、数字化、循环永续”的集团战略。本周，六氟磷酸锂、前驱体有所上升；隔膜、天然负极材料、溶剂价格、锂电价格整体维持稳定。预计下周未来锂电池市场订单或将维持弱势运行。

六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场处于供需平衡状态。5月26日，六氟磷酸锂国内市场均价为159000元/吨，较上周五上升6.71%。供给端，原材料价格较上周有所上涨，现采购原材料的六氟磷酸锂生产企业成本有所增加；本周个别暂停生产的企业恢复生产，大部分企业仍处于停产状态，多数企业库存已经基本消耗完，库存处于低位水平，大部分企业按照月初签订的订单进行生产，散单出货较少。开工率30.57%，产量1140吨，均较上周有所上升；需求端，下游电解液企业对于六氟磷酸锂需求有所好转，短期内利好六氟磷酸锂市场。预计下周六氟磷酸锂价格保持稳定。

电解液：本周国内电解液市场价格小幅上涨。供给端，六氟磷酸锂等原材料价格小幅上涨，电解液成本支撑加强，电解液企业询价活动较为积极，但整体生产态度较为谨慎。由于成本上调，部分电解液企业提高新增订单价格，但对于前期老客户仍按前期价格进行交付；企业开工率、产量均较上周小幅上升。需求端，储能订单持续恢

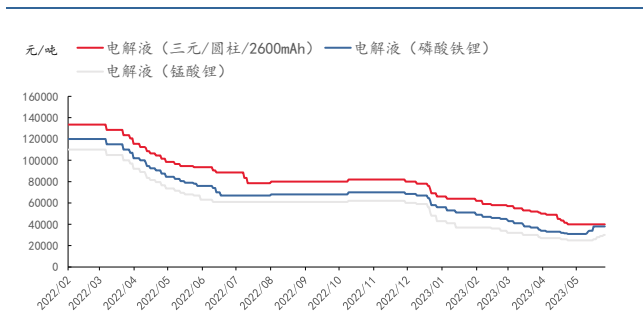
复，增长速度较快，动力方面相关订单变化较小，总体上需求端订单较前期好转。本周五磷酸铁锂电解液国内市场均价为38000元/吨，三元电解液市场均价40000元/吨，均与上周五持平；锰酸锂电解液市场均价为30000元/吨，较上周五上涨7.14%。预计下周电解液市场价格小幅上涨。

图表 16 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 17 电解液价格



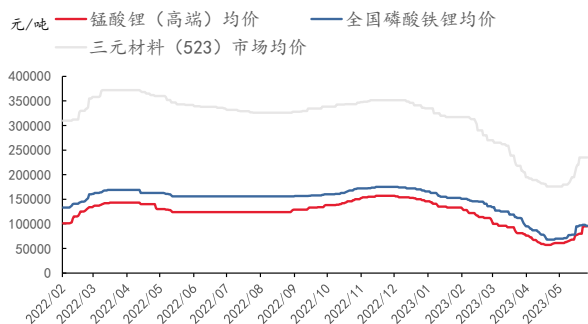
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

正极材料：本周三元材料下游电池厂接货近期小幅好转，数码需求维持稳定。供给端，本周整体开工率为50%，产量为10900吨，均较上周小幅上调。需求端，动力市场需求不足，下游电池厂接货近期小幅好转。5月26日，三元材料523市场价格在235000元/吨，与上周五持平。本周磷酸铁锂受上游原材料价格冲高回弱、市场询单量减少影响，市场价格下跌。需求端，下游电池厂商“看涨”情绪浓厚，但由于原材料价格不断上涨，成本压力上调，电解液厂商谨慎采买。供给端，本周磷酸铁锂生产厂商生产积极性尚可，目前磷酸铁锂厂商基本维持产销平衡，个别企业供给趋近，库存较少。整体供应表现宽松。本周磷酸铁锂价格96000元/吨，较上周五价格下降1000元/吨。预计下周磷酸铁锂价格保持稳定。本周锰酸锂市场价格上涨，锰酸锂动力型市场均价为95000元/吨，较上周五价格上升15000元/吨。供给端，原材料碳酸锂价格上涨，锰酸锂生产厂商成本上升，厂商库存水平维持低位；需求端，本周锰酸锂的需求量并无明显提升，下游电池厂仍以刚需补库为主，但备库天数较前期有所增加。预计下周锰酸锂价格保持稳定。

负极材料：本周负极材料市场价格保持稳定。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，低端市场报价21500元/吨、中端市场报价38000元/吨、高端市场报价60000元/吨，均与上周五持平。终端新能源汽车产销量持续增加，但涨幅较前期有所

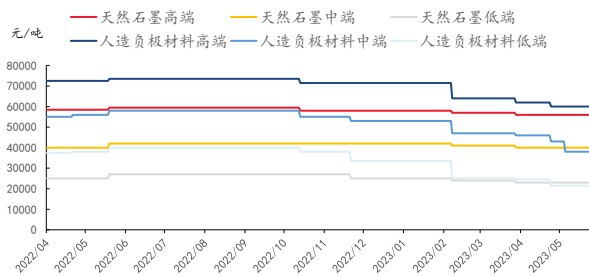
放缓，下游电池厂商采购积极性有所提高，但由于电池厂库存尚未完全消耗，对负极材料的需求不及预期水平。负极材料原料端涨跌互现，煤沥青、低硫石油焦小幅上涨，针状焦价格下调，整体原材料成本小幅上升。预计下周负极材料价格持稳。

图表 18 正极材料价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 19 负极材料价格

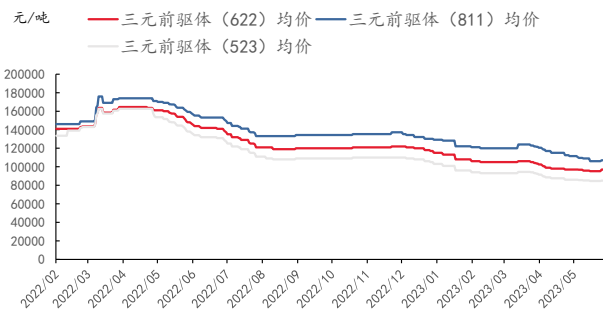


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

前驱体：5月26日，前驱体523市场价格在85000元/吨，前驱体622市场价格在97000元/吨，前驱体811市场价格在107000元/吨，分别较上周五上涨300元/吨、1700元/吨、1000元/吨。供给端，三元前驱体厂市场供应量基本与上周持平，前期停产的企业近期仍未有复工计划，部分企业投产进度推迟。需求端，近期数码开工较好，但动力需求仍未恢复。预计下周价格小幅上涨。

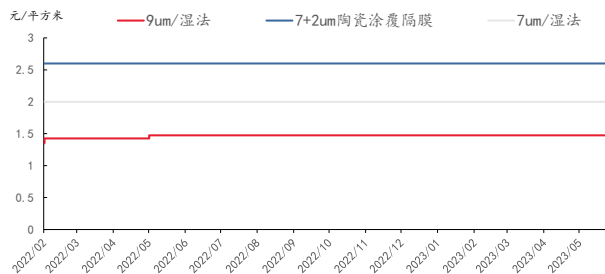
隔膜：本周锂电池隔膜市场表现平稳。截至5月26日，国内7um湿法隔膜价格为2元/平方米，9um湿法隔膜价格为1.475元/平方米，较上周价格持平；7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为2.6元/平方米，较上周价格持平。供给端，本周隔膜生产厂商开工率95.37%，产量为28500万平方米，均较上周小幅增加。需求端，隔膜整体需求前景保持不变。预计下周隔膜价格稳定。

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

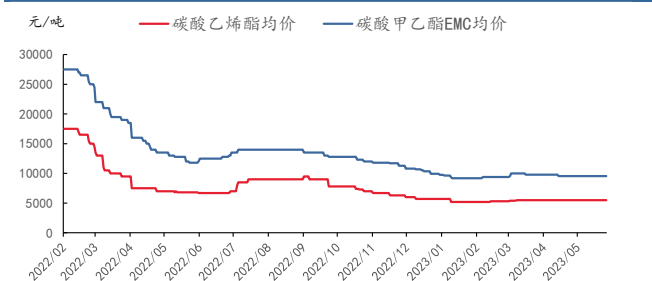


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

溶剂：本周电池级碳酸酯类溶剂价格情况为碳酸甲乙酯价格为9550元/吨，碳酸乙烯酯价格为5500元/吨，均与上周持平。

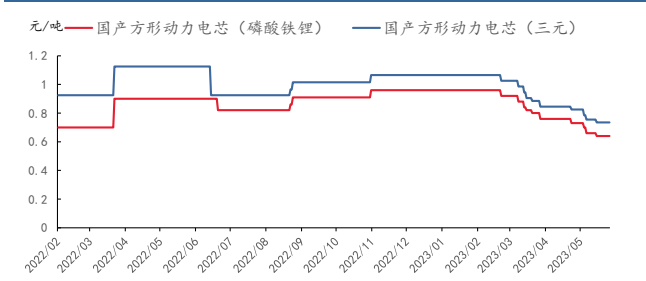
锂电池：本周车用动力型电池市场价格维稳。截至5月26日，方形三元动力电芯均价0.735元/Wh、方形磷酸铁锂动力电芯均价0.64元/Wh，均与上周五持平。预计下周未来锂电池市场订单或将维持弱势运行。

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

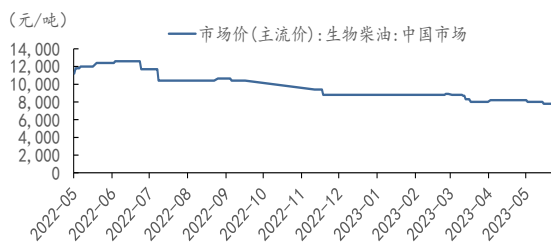
(五) 生物柴油：欧洲生物柴油价格下降，国内出口量同比提升

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。欧洲的菜籽油供应充足，其市价一直在下行。2022年5月，欧洲菜籽油的市价在2200欧元/吨左右，但现在已跌至900欧元/吨附近，跌幅高达140%。受此影响，欧洲生物柴油的成本也不断降低，其市价也在低位徘徊，从4月初的1325美元/吨跌至现在的1305美元/吨。

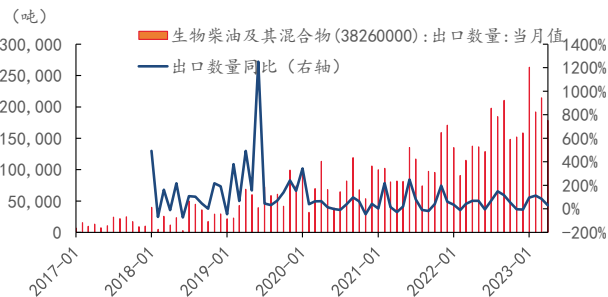
本周（5月19日-5月26日）国内生物柴油价格与上周价格相同，维持7800元/吨。2023年1-3月份生物柴油价格保持下行走势，我国生物柴油出口均价由2022年7月的1866美元/吨下降到2023年4月的1314.14美元/吨。2023年4月份我国生物柴油出口17.84万吨，同比上升29.77%。

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

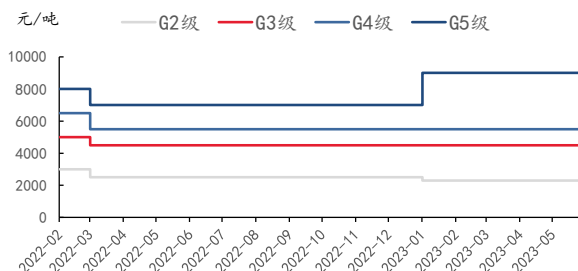


资料来源: 海关总署、Wind, 太平洋研究院整理

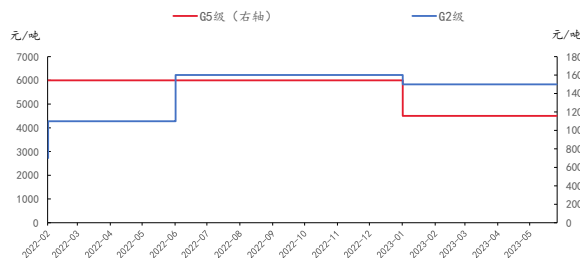
(六) 电子化学品：彤程新材实控人变更，电子化学品价格保持稳定

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。5月24日晚间，作为国内领先的半导体光刻胶生产商、国内深紫外KrF光刻胶唯一量产供应商，以及国内芯片生产大厂光刻胶原料本土供应商之一，彤程新材突然发布公告称，公司于近日收到实控人Zhang Ning与Liu Dong Sheng的通知，二人经法院调解后离婚。经约定，双方通过直接、间接等方式持有的上市公司全部股权及收益均归Zhang Ning所有。交易完成后，彤程新材的实控人将由夫妻二人变为Zhang Ning一人。本周（5月19日-5月26日）电子化学品市场价格未变动。截至5月26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 26 电子级双氧水价格



图表 27 电子级硫酸价格

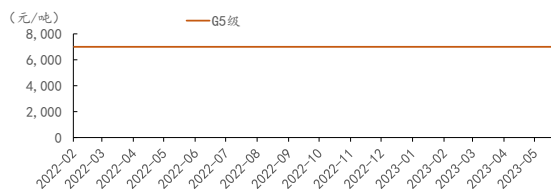


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

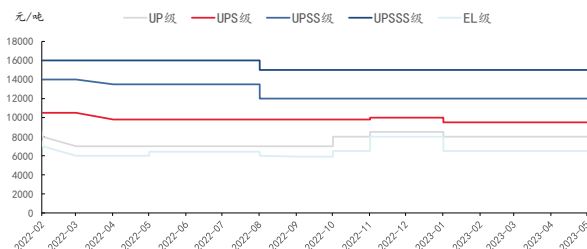
电子级氨水G5级价格维持稳定, 为7000元/吨; 电子级氢氟酸 EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级价格维持稳定, 分别为6500元/吨、8000元/吨、9500元/吨、12000元/吨、15000元/吨。

图表 28 电子级氨水价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

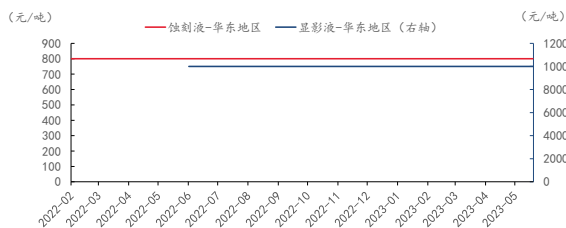
图表 29 电子级氢氟酸价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

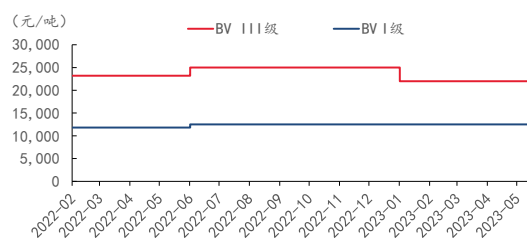
本周显影液、蚀刻液价格维持稳定, 分别为10000元/吨、800元/吨; 电子级磷酸 BV III级价格与上周末持平, 为22000元/吨; BV I级价格维持稳定, 为12500元/吨。

图表 30 蚀刻液、显影液价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 31 电子级磷酸价格



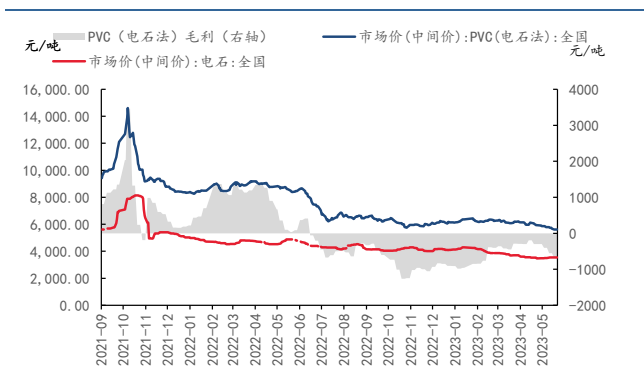
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

(七) 基建地产产业链: PVC 需求低迷, 装置投产 TDI 供应增加

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。

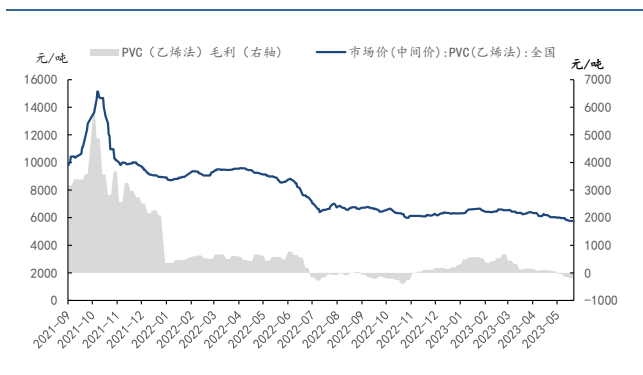
PVC: 本周，市场的参与者们的看空情绪加重，PVC生产企业面临严重亏损，出货压力大。而PVC的下游产品企业在价格低时的采购意愿并未改变，以满足少量的刚需，整体的交易氛围平淡。由于当前宏观经济利好消息少，聚氯乙烯（PVC）市场很难得到非市场因素的支持。尽管目前PVC的供应量有所减少，但是需求依然低迷，供需平衡难以达成。另外，行业库存仍然较高，难以消耗完毕。在这种供应大于需求的情况下，这种局面可能会持续一段时间。因此，预计下周电石法PVC的现货市场报价可能会继续下滑。5月26日，PVC（电石法）市场均价5617元/吨，较上周价格下降1.06%；PVC（乙烯法）市场均价5760元/吨，较上周价格下降0.86%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利下降140.15元/吨，降至-691.65元/吨；PVC（乙烯法）毛利下降104.55元/吨，为-188.55元/吨。PVC行业库存量为103.65万吨，较上周库存量下降0.30%。本周PVC（电石法）工厂开工率较上周下降2.75个百分点，为73.18%；本周PVC产量40.08万吨，较上周下降1.71万吨。

图表 29 PVC（电石法）价格、毛利



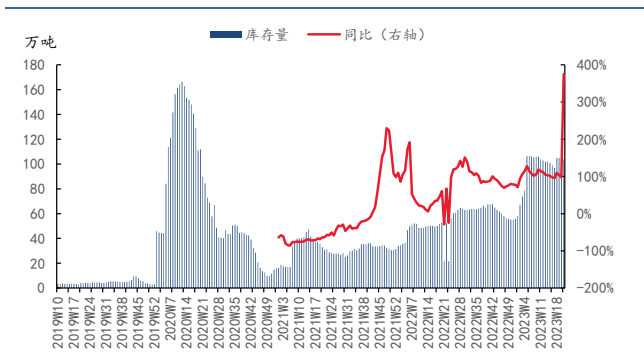
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 30 PVC（乙烯法）价格、毛利

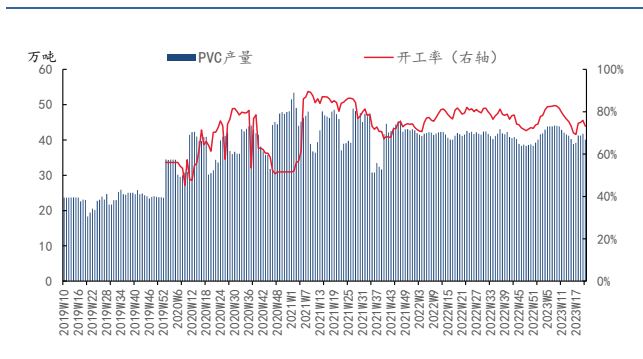


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 31 PVC 行业库存



图表 32 PVC 行业产量，开工率



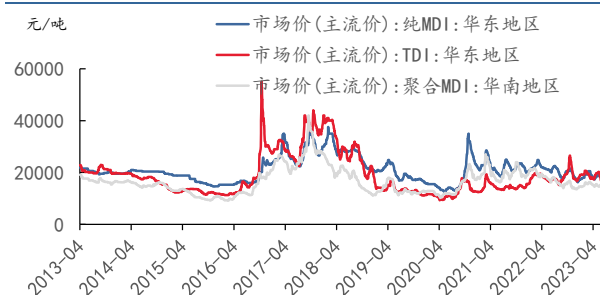
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

MDI/TDI：这周，国内聚合MDI市场的价格呈现上升趋势，然而，由于某些工厂已经停止接受订单，现有的订单数量逐步完成，预计供应会有所减少。此外，经销商对出售低价商品持保守态度，导致市场报价上涨。然而，随着价格上涨，下游对高价原材料的接受能力有限，市场采购情绪低迷。另一方面，纯MDI市场这周的价格较为稳定，由于各个工厂的出货速度缓慢和进口货源有限，市场现货供应仍然有限，价格仍旧强劲。但是，由于终端需求相对较弱，价格上涨动力不足。福建万华装置的成功投产以及甘肃白银装置的顺利生产，使得TDI的供应量有所增加，市场情绪由喜转悲。因此，供应商积极以低价出售商品。由于供应量的增加，市场交易氛围急剧下降，交易情况持续疲软。市场价格呈现持续下滑的趋势，等待供应商进一步明确的信息。预计短期内，TDI市场将继续下滑。截至5月26日，纯MDI价格为19,500元/吨，保持上周价格未变；聚合MDI价格为15,300元/吨，与上周五相比上涨400元/吨；TDI价格为16,800元/吨，累计下降1400元/吨。

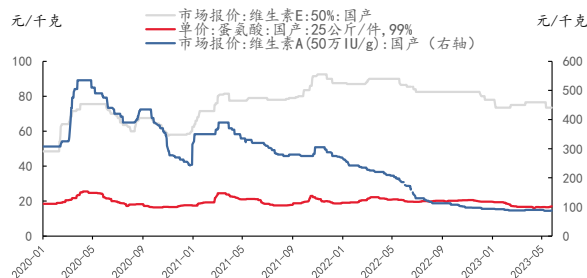
食品及饲料添加剂：维生素市场上还是充满观望的氛围，因为当前市场产能过剩，下游需求并未明显回暖。在成本方面，国际原油价格上涨对市场产生了一定支持，但随着天气变热，大猪的出栏增多，需求端支持有限。国内上游和中游企业的蛋氨酸现货依旧较多，市场的供应量明显下降，市场情绪比较悲观。终端需求恢复缓慢，成交清淡，部分用户库存充足，对后市持看空态度。维A价格为87.50元/千克，本周累计上涨1.00元/千克，维E价格为73.50元/千克，与上周价格持平，蛋氨酸价格为17.00元/千克，本周累计上涨0.45元/千克。

图表 33 聚合 MDI、TDI、纯 MDI 价格



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 34 维 E、维 A、蛋氨酸价格



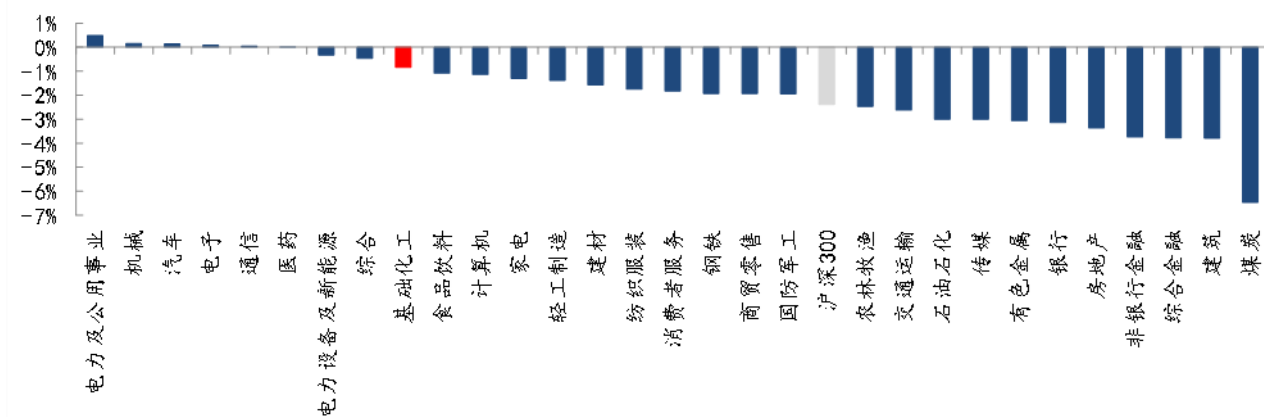
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

二、行情表现

1. 板块行情表现

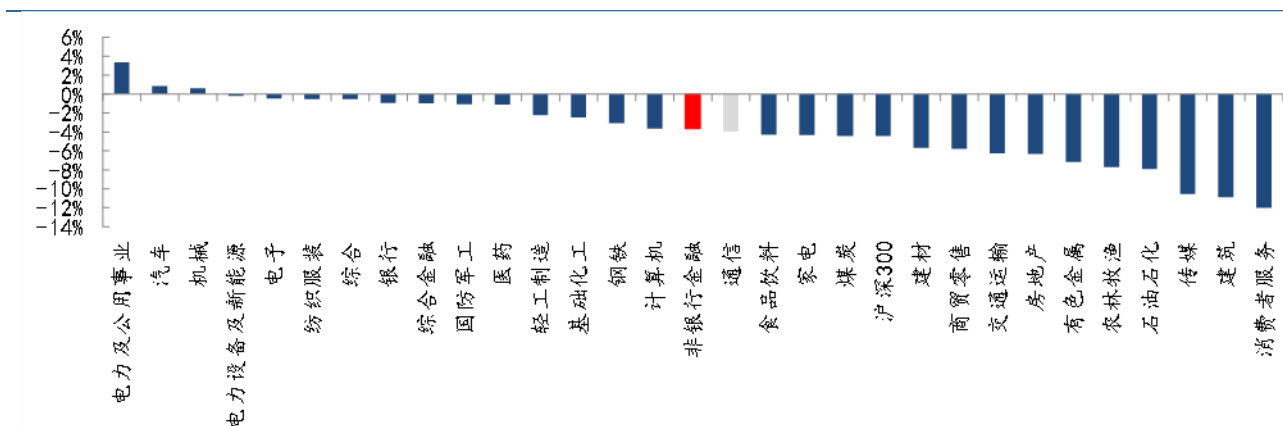
本周（5/19-5/26）沪深300指数下跌2.37%，收于3851点，其中CS基础化工指数下跌0.83%，在30个中信一级行业中排名第9。5月27日，国家统计局发布工业企业利润数据，4月份，工业生产继续恢复，企业营收增长加快，利润降幅继续收窄。1—4月份，在41个工业大类行业中，13个行业利润总额同比增长，1个行业持平，27个行业下降。主要行业利润情况如下：电力、热力生产和供应业利润总额同比增长47.2%，电气机械和器材制造业增长30.1%，通用设备制造业增长20.7%，汽车制造业增长2.5%，石油和天然气开采业下降6.0%，专用设备制造业下降7.4%，煤炭开采和洗选业下降14.6%，非金属矿物制品业下降27.4%，纺织业下降30.2%，农副食品加工业下降36.3%，计算机、通信和其他电子设备制造业下降53.2%，有色金属冶炼和压延加工业下降55.1%，化学原料和化学制品制造业下降57.3%，石油、煤炭及其他燃料加工业下降87.9%，黑色金属冶炼和压延加工业下降99.4%。从具体细分板块来看，本周电子化学品（+3.43%）、轮胎（+2.85%）、氨纶（+2.44%）板块涨幅居前；纯碱（-4.92%）、钾肥（-2.54%）和磷肥及磷化工（-1.91%）板块跌幅居前。

图表 35 本周中信一级子行业涨跌幅



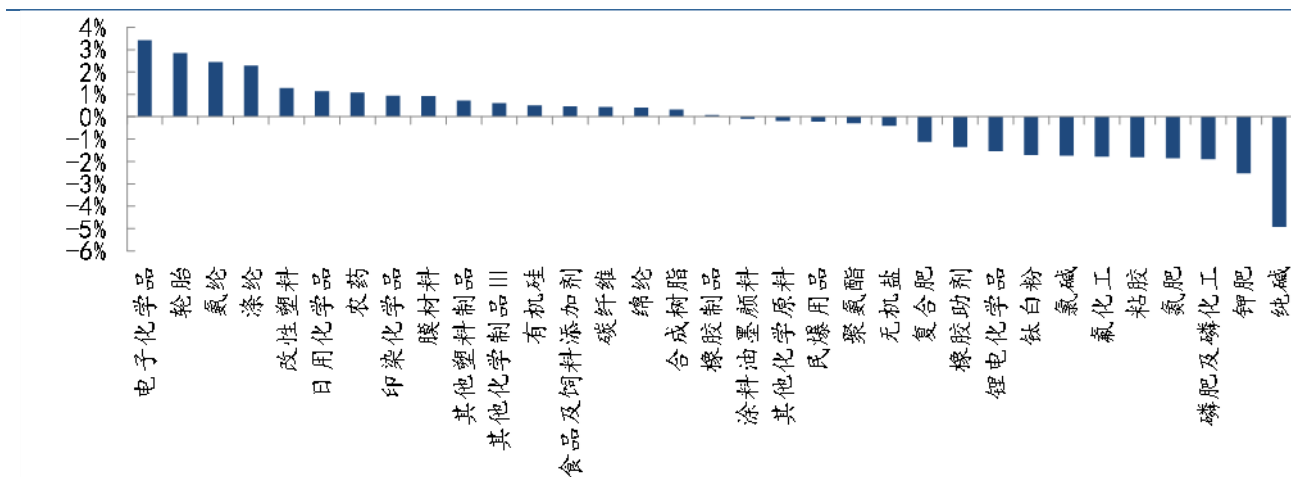
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

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

2. 行业内个股涨跌幅情况

本周中信基础化工一级行业下457家上市公司中, 222家上涨, 229家下跌。涨幅前十个股中, ST红太阳、中农联合均属于农药板块。2023年5月22日, 第十六届中国农药工业发展国际论坛于上海开展。据农业农村部农药检定所研究员严端祥研判, 考虑到刚需和供求平衡, 在今年9-10月份, 可能会出现整个形势的恢复性增长。

涨幅前三的个股分别为乐凯新材 (+26.61%)、ST红太阳 (+15.33%) 和水羊股份 (+13.07%)。乐凯新材主要从事防伪材料、电子功能材料和精细化工材料的研发、生产和销售。5月18日公司在互动平台上称, 公司在研的感光干膜产品主要应用在印刷线路板 (PCB) 领域, 达到阻挡电镀和蚀刻的功能。截至目前, 公司感光干膜产品完成新产线全流程试验, 样品获得客户认可, 正处于市场导入阶段。ST红太阳是一家致力于

绿色生命科学产业以环保农药、动物营养及中间体为主业，以国际贸易、农资连锁、农村云商为支撑，集科研、制造、国际国内市场一体化的全产业链高新技术企业和高科技上市公司。2023年5月16日晚公告，收到南京中院《民事裁定书》，驳回海通资管公司、交行江苏分行就南一农集团等四家公司实质合并重整事项提出的复议申请。2023年5月17日互动易回复，公司预重整各项工作均有序推进，包括资产审计与评估、债权申报与审查等事项，审计、评估机构已根据公司资产情况完成审计与评估工作，并形成初步意见；预重整管理人对预重整期间申报的债权已基本完成审查。水羊股份主要从事化妆品的研发、生产与销售。公司是一家以自主品牌为核心，依托互联网电子商务进行销售的“互联网+美妆”企业，在行业内具有较高的知名度和消费者接受度，旗下各品牌多次名列各大主流电商平台化妆品类目前列。2023年，美妆行业复苏明显，受益于美妆行业复苏以及近期618活动提前开卷，水羊股份股价上涨。

跌幅前三的个股分别为聚和材料（-31.08%）、丰元股份（-30.88%）、赛特新材（-28.66%）。聚和材料主要从事新型电子浆料研发、生产和销售。主要产品为P型单晶PERC正面银浆、N型电池银浆、多晶硅电池正面银浆等。据财联社报道，TOPCon电池出货占比或翻倍增长，银浆市场空间迎大幅度提升，聚和材料作为光伏银浆行业龙头企业之一，公司的产品布局主要有P型单晶PERC正面银浆、TOPCon电池用银浆、HJT电池细栅银浆、HJT电池主栅银浆等。丰元股份主要从事草酸业务及锂电池正极材料业务。公司安庆基地二期磷酸铁锂产线预计于今年第三季度建成。

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（%）	市盈率 PE (TTM)
本周涨幅前 10				
乐凯新材	26.61	31.77	60.14	639.76
ST 红太阳	15.33	1.80	13.28	11.27
水羊股份	13.07	14.86	26.81	48.05
容大感光	13.06	16.55	121.08	162.50
晶华新材	10.53	21.43	25.64	169.21
同德化工	9.90	10.53	18.40	16.48
玲珑轮胎	9.82	(1.00)	4.58	53.90
万丰股份	9.31	-	172.85	35.15
尤夫股份	8.73	3.02	9.03	11.28
中农联合	8.64	8.11	98.13	47.63
本周跌幅前 10				
聚和材料	(31.08)	5.37	23.28	30.90
丰元股份	(30.88)	1.38	9.40	(245.73)
赛特新材	(28.66)	5.40	4.74	58.33
杭华股份	(26.71)	3.46	6.16	30.40
江化微	(24.01)	(0.79)	8.15	68.63

中盐化工	(12.20)	(12.64)	12.46	7.85
*ST 榕泰	(10.83)	(17.05)	3.40	(1.95)
中船汉光	(9.01)	54.71	125.53	63.85
雪峰科技	(8.60)	2.38	8.84	12.64
恩捷股份	(8.37)	(8.51)	6.47	22.76

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 39 重点公司公告

万华化学	5月23日晚间，万华化学发布福建工业园TDI项目投产公告。公告表示，万华化学集团股份有限公司控股子公司万华化学（福建）有限公司25万吨/年TDI装置于2023年5月22日产出合格产品，实现一次性开车成功。该项目投产对强化产业链协同、提升园区综合竞争力具有重要意义，将进一步优化TDI产业布局。
东方盛虹	5月20日，在第三届江苏发展大会百亿级重大项目集中签约仪式上，盛虹石化产业集团与连云港徐圩新区，就盛虹炼化烯烃产业链项目正式签约。盛虹炼化烯烃产业链项目规划面积约1033亩，计划建设20万吨/年 α -烯烃装置、30万吨/年POE装置、30万吨/年丁辛醇装置、30万吨/年丙烯酸及酯装置、24万吨/年双酚A装置，将利用盛虹炼化一体化丰富的乙烯、丙烯、苯酚、丙酮等基础中间产品，进一步拓展下游材料业务高端应用，向新材料领域延伸布局。
七彩化学	公司发布关于转让参股公司股权暨关联交易的公告。公司于2023年5月25日与黄伟汕先生、段文勇先生及其余22个投资方（以下合称“受让方”或“乙方”）签署了《辽宁美彩新材料有限公司股权转让协议》，约定公司以0元价格向上述受让方转让其持有未实缴的辽宁美彩新材料有限公司7.5%的股权即3,750.00万元出资额，由受让方按2.50元/股出资额承担缴纳相应认缴出资的股东出资义务。美彩新材其他股东同意放弃本次优先购买权。上述交易完成后，美彩新材仍为公司参股公司。
华恒生物	公司发布2022年度向特定对象发行A股股票预案（修订稿）。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过168,857.09万元（含本数），均为现金认购，股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过32,520,000股（含本数），不超过发行前股本的30%（含本数）。募集资金用于年产5万吨生物基丁二酸及生物基产品原料生产基地建设项目、年产5万吨生物基苹果酸生产建设项目以及补充流动资金。
集泰股份	公司发布向特定对象发行A股股票募集说明书（注册稿）。本次发行股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行数量不超过本次发行前公司总股本的7%，即不超过26,092,671股（含本数），且拟募集资金总额不超过28,000.00万元（含本数）。募集资金用于年产2万吨乙烯基硅油、2万吨新能源密封胶、0.2万吨核心助剂建设项目。
南京聚隆	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（更新2022年度财务数据稿）。公司本次发行可转换公司债券募集资金总额不超过21,850.00万元（含本数），扣除发行费用后，拟投资于年产5万吨特种工程塑料及改性材料生产线建设项目、年产30吨碳纤维复合材料生产线建设项目。
沃特股份	公司发布向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）。本次向特定对象发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A股），面值为人民币1.00元/股，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226,573,529股的30%，即67,972,058股（含67,972,058股）。募集资金总额不超过119,583.62万元（含本数），扣除发行费用后，计划投资于年产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。
合盛硅业	公司发布关于自愿性披露公司控股子公司碳化硅产品研发成功并具备量产能力的公告。目前，合盛新材2万片宽禁带半导体碳化硅衬底及外延片产业化生产线项目已通过验收，并具备量产能力，6英寸晶体良率达到90%，外延片良率达到95%；产品得到市场的积极反馈，合盛新材的6英寸衬底和外延片已得到国内多家下游器件客户的验证，并顺利开发了日韩、欧美客户。同时，合盛新材8英寸衬底研发顺利，已经实现了量产。

金石股份

公司发布关于实际控制人增持公司股份的进展公告。截至本公告披露日，王锦华先生通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式增持公司股份 660,500 股，占公司总股本的 0.15%，占公司有表决权股份总数的 0.15%。增持成交总金额约 2200.13 万元。本次增持计划尚未实施完毕。增持后，王锦华先生直接持有公司股份 7,170,633 股，占公司总股本的 1.65%；王锦华先生及其一致行动人公司控股股东浙江金石实业有限公司、其配偶宋英女士合计持有公司股份 237,716,185 股，占公司总股本的 54.67%，占公司有表决权股份总数的 55.12%。

2. 行业要闻

【欧洲生物柴油进口风波：菜籽油市场受冲击，行业协会发出警告】

根据生物能源网报道，欧洲植物油和蛋白饲料行业协会 (Fediol) 在最新声明中，对欧洲生物柴油进口的激增提出了紧急调查的要求。这些大规模进口的生物柴油导致了市场的严重问题，对欧洲油菜籽供应链从压榨厂到农民产生了灾难性的影响。据欧洲统计局数据显示，2023年前三个月，欧洲进口的生物柴油超过50万吨，较去年翻了一番，其中超过一半的进口来自中国。尽管中国的出口量在4月份减少了17%，降至178,389吨，但与去年相比仍增长了三分之一。这些进口量预计将在本月和下个月进入欧洲市场。Fediol在声明中指出，这些废物基础生物燃料（如HVO或FAME）的大规模进口导致了欧洲菜籽甲酯市场、菜籽和菜籽油市场的重大扰动。（生物能源网）

【工信部节能与综合利用司：将拓展储能应用场景，引导建设工业绿色微电网】

5月24日上午，国家工业和信息化部节能和综合利用司司长黄利斌，在第十三届中国国际储能大会上表示，工信部节能与综合利用司将加快绿色高质量发展的重要举措，加快关键技术装备研发推广，大力促进储能成本下降和规模化应用，助力实现碳达峰、碳中和目标。据黄利斌介绍，我国工业能源消费量占全社会能源消费总量的2/3，是能源资源消耗、二氧化碳排放的重要领域，是节能降碳和实现高质量发展的主战场。储能是促进高比例利用可再生资源，支撑新型电力系统建设的重要技术和基础装备，对促进节能与绿色低碳发展，实现碳达峰、碳中和目标具有重大意义。（工信部）

【世界最大单体炼油厂建成投用】

当地时间22日，由尼日利亚商业巨头丹格特集团和尼日利亚国家石油公司投资建设的炼油厂正式建成投用，丹格特炼油厂是世界上最大的单体炼油厂。据路透社报道，丹格特炼油厂位于尼日利亚经济中心拉各斯的莱基半岛，占地面积达2653公顷，总投资达190亿美元，约合人民币1337亿元。全面投产后每天最多可处理65万桶原油，并生产柴油、汽油、煤油等不同产品。法新社表示，预计该炼油厂至少40%的石油产品将用于出口，这可能将使尼日利亚成为非洲石油产品的出口中心。值得一提的是，丹格特炼油厂项目中的土建工程以及核心设备安装任务都是由中国企业承担的。（路透社）

【全球最大年产90万吨BDO项目落户福建】

福建省政府网发布消息称，5月24日，中景石化氢能利用与碳四产业链引进英国庄信万丰全球最大年产90万吨BDO项目技术签约仪式在福州举行。中景石化是全球最大的双向拉伸聚丙烯薄膜（BOPP）生产企业，目前已完成投资280亿元，拥有“液体化工码头→低温贮罐区→丙烷→丙烯→聚丙烯→聚丙烯薄膜”完整碳三全产业链，2022年进入中国企业500强。碳四新材料产业链项目利用丙烷脱氢制丙烯产生的大量副产品氢气，生产化工新材料BDO（1,4-丁二醇），可用于生产锂电池、高端面料氨纶、全降解塑料等。项目总投资180亿元，年产值超600亿元，分三期建设，计划三年内全部建成投产。（福建省政府网）

四、大宗原材料

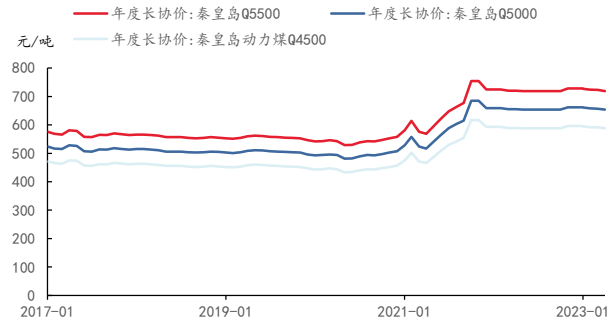
美国债务上限谈判的僵局和即将召开的美联储议息大会可能产生金融压力，引发市场避险情绪，对交易氛围产生压制。另一方面，主要产油国坚定的减产立场和国际能源机构以及石油输出国组织的供应紧张预期可能导致供应量减少。与此同时，美国夏季出行高峰的临近以及汽柴油裂解差的改善预计将刺激原油需求上升。加上市场对中国今年需求预期的乐观，也将有利于需求端。然而，尽管基本面表现对油价有所支撑，但美国债务危机尚未解决，且市场对欧美经济衰退的担忧依然存在，因此，油价仍存下行风险。截至5月26日，WTI原油价格72.67美元/桶，较上周上涨1.57%，布伦特76.95美元/桶，较上周上涨1.81%。截至5月26日，NYMEX天然气期货价格与上周价格相比下降15.63%，为2.18美元/百万英热单位；英国天然气期货价格为57.36便士/色姆，较上周下降16.09%。本周大同Q5500坑口煤、东胜Q5500大块精煤分别下降至815元/吨、819元/吨，榆林Q5500坑口煤价格上涨至848元/吨。长协方面，秦皇岛Q5500、Q5000、Q4500五月长协价格分别下降至719元/吨、654元/吨、588元/吨。5月26日华东乙烯价格为6500元/吨，较上周下降100元/吨。丙烯本周末市场均价为6225元/吨，较上周下降575元/吨，降幅较大，主要有一些原因：原油市场虽然受到加息预期升温、美元走势以及美债务谈判的影响，出现了先抑后扬的走势，但其对丙烯市场的影响相对有限。其次，由于区域内前期停车的多套催化裂化以及大型丙烷脱氢装置的重新启动，以及某下游厂家的丙烯外销，丙烯的现货供应量骤增，导致厂家出货压力增大，各大厂家开始竞相降价排库，形成了对丙烯市场的利空。另一方面，由于主力下游聚丙烯期货价格的持续疲软，部分聚丙烯装置甚至处于降负甚至停车状态，大幅降低了对原料丙烯的需求量。与此同时，其他下游如丙烯酸、环氧丙烷以及丙烯酸等产品的价格也在走低，使得市场的拿货积极性有所减弱。再加上新的装置计划启动，加重了市场的看空心态，进一步导致了丙烯市场价格的大幅走低。截至2023年5月25日，欧盟天然气储量水平达库容的66.94%，较上周上升1.83个百分点。

图表 40 晋陕蒙坑口价



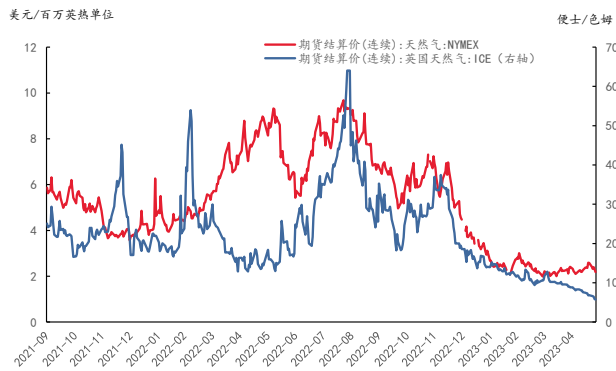
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 41 秦皇岛长协价格



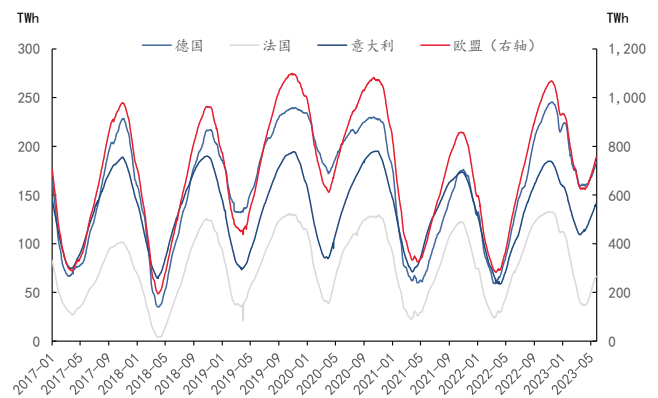
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 42 天然气价格



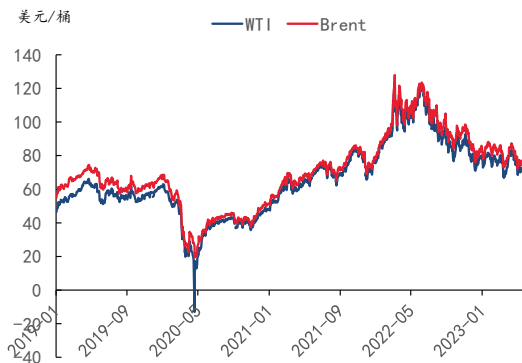
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 43 欧洲天然气库存



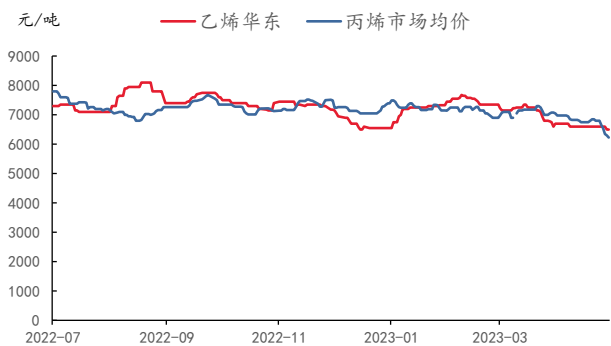
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

图表 44 国际油价



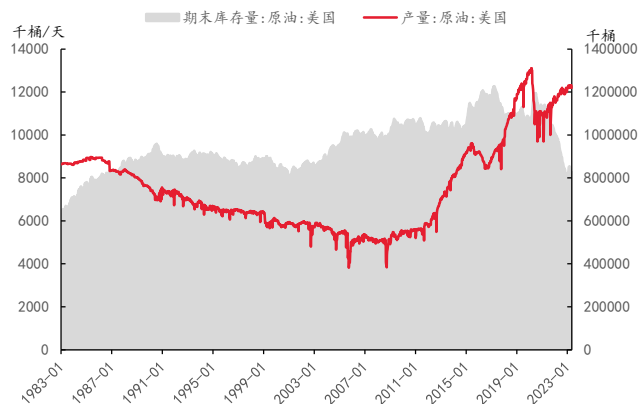
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 45 烯烃价格



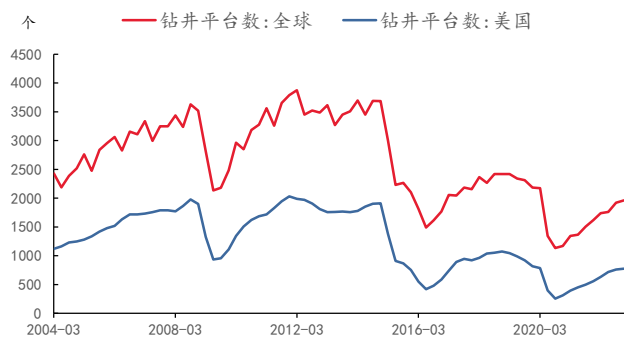
资料来源: 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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

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	2022A	2023E	2022A	2023E
氟化工新材料	605020.SH	永和股份	买入	103	2.78	3.00	5.97	32	17
	600160.SH	巨化股份	买入	367	11.09	23.81	29.2	19	15
	603379.SH	三美股份	买入	152	5.36	4.86	9.98	25	17
光伏/风电/氢能材料	000819.SZ	岳阳兴长	暂未评级	62	0.64	0.79	2.77	80	23
	003022.SZ	联泓新科	买入	355	10.91	12.81	16.7	30	23
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	139	14.77	18.64	24.24	8	8
	000822.SZ	山东海化	买入	61	6.05	11.08	13.06	6	6
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	74	3.36	7.48	10.52	12	9
	000683.SZ	远兴能源	买入	242	49.51	26.60	40.08	9	7
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	暂未评级	68	4.31	0.09	5.33	93	18
	300487.SZ	蓝晓科技	买入	311	3.11	5.38	7.35	46	32
	600096.SH	云天化	暂未评级	317	36.42	60.21	64.78	7	7
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	171	10.16	10.64	14.27	17	15
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	110	15.69	21.64	33.21	5	4
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	63	5.37	6.39	8.7	11	9
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	42	1.8	-0.03	0.58	151	91
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	324	35.34	64.82	68.39	6	5
	603823.SH	百合花	暂未评级	49	3.12	2.15	/	/	/
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	59	3.45	4.52	6.5	13	11
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	39	0.81	1.84	2.97	23	14
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	25	1.02	1.1	3.09	26	9
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	339	2.79	6.05	8.91	63	42
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	126	3.15	6.30	9.68	23	16
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	256	7.58	9.8	12.51	38	30
电子化学品	002409.SZ	雅克科技	买入	347	3.35	6.36	8.51	38	28
	603650.SH	彤程新材	买入	215	3.27	2.98	5.4	61	38
	300054.SZ	鼎龙股份	暂未评级	258	2.14	4	5.67	52	37
	300655.SZ	晶瑞电材	买入	129	2.01	1.63	2.3	56	40
	603078.SH	江化微	暂未评级	68	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	192	9.66	4.36	8.8	33	17
	688722.SH	同益中	暂未评级	41	0.53	1.71	2.38	23	18
新型煤化工	600426.SH	华鲁恒升	暂未评级	650	72.54	62.89	73.66	10	9
	600989.SH	宝丰能源	买入	916	70.7	63.03	96.7	13	10
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	504	50.03	119.5	160.41	5	4
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	135	23.53	35.77	39.59	4	4
聚氨酯	600309.SH	万华化学	暂未评级	2709	246.49	162.34	233.41	16	12

	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	70	1.19	1.11	2.13	41	26
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	61	2.2	4.20	17.93	7	4
农药	600486.SH	扬农化工	暂未评级	267	12.22	17.94	22.37	16	14
	000553.SZ	安道麦A	暂未评级	190	1.57	6.09	11.61	23	19
	301035.SZ	润丰股份	暂未评级	218	8	14.13	19.37	15	13
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	47	2.68	3.52	4.03	11	9

注：截至 2023 年 5 月 26 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

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%。

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	zhafll@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。