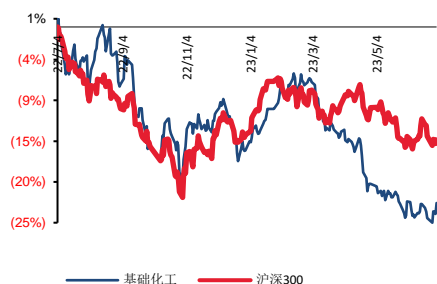


阿斯巴甜引发安全担忧，天然甜味剂企业或将受益

■ 走势对比



报告摘要

1. 重点行业和产品情况跟踪

纯碱：新项目投料试车影响下游采购情绪，本周纯碱价格持平。本周，远兴能源控股子公司银根矿业在建的阿拉善塔木素天然碱开发利用项目，一期第一条 150 万吨/年纯碱生产线投料试车。当前国内纯碱行业开工情况稳定，开工率接近九成，下游需求市场不温不火，受项目开工预期影响，市场产生观望情绪。本周，轻质纯碱市场价为 2002 元/吨，重质纯碱市场价为 2163 元/吨，均较上周同一工作日持平。

甜味剂：世卫组织或宣布阿斯巴甜“可能致癌”，天然代糖概念股 30 日开盘大涨。6 月 29 日，路透社消息称，世界上最常见的人造甜味剂阿斯巴甜将于今年 7 月 14 日被世界卫生组织（WHO）下属癌症研究机构（IARC）宣布为可能致癌物。同时世界卫生组织添加剂委员会 JECFA 也在今年审查阿斯巴甜的使用情况，并将与 IARC 在同一天（7 月 14 日）宣布其调查结果。代糖概念股在 30 日开盘后也迎来大涨，生产天然代糖的企业纷纷涨停，莱茵生物、保龄宝、三元生物涨幅超 9.9%。

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 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。

相关研究报告：

《新能源汽车免税政策延续方案出台，六氟磷酸锂小幅提价》——2023/06/25

《成本端迎来拐点，植物生长调节剂龙头盈利能力回归本真》——2023/06/20

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

目录

一、 细分领域跟踪	4
(一) 氟化工新材料：下游市场萎靡采购意愿低，萤石价格走弱	4
(二) 纯碱：新项目投料试车影响下游采购情绪，本周纯碱价格持平	5
(三) 光伏/风电材料：下游需求清淡，EVA 市场价格弱势下行	7
(四) 锂电化工新材料：碳酸锂价格下降，成本支撑弱势磷酸铁锂跟跌	10
(五) 生物柴油：生物柴油需求低迷，国内生物柴油价格稳定	13
(六) 电子化学品：日本 JSR 将被收购，本周电子化学品价格维持稳定	14
(七) 基建地产产业链：终端市场需求低迷，纯 MDI、TDI 价格下降	16
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	21
(一) 重点公司公告	23
(二) 行业要闻	24
四、 大宗原材料	26
五、 重点标的	28

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	11
图表 17 电解液价格	11
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	14
图表 25 生物柴油出口数量及同比	14
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	17
图表 32 PVC 行业产量，开工率	17
图表 33 聚合 MDI、TDI、纯 MDI 价格	18
图表 34 维 E、维 A、蛋氨酸价格	18
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	26
图表 40 秦皇岛长协价格	26
图表 41 天然气价格	26
图表 42 欧洲天然气库存	26
图表 43 国际油价	27
图表 44 烯烃价格	27
图表 45 美国原油产量、库存情况	27
图表 46 全球/美国油井钻机数	27

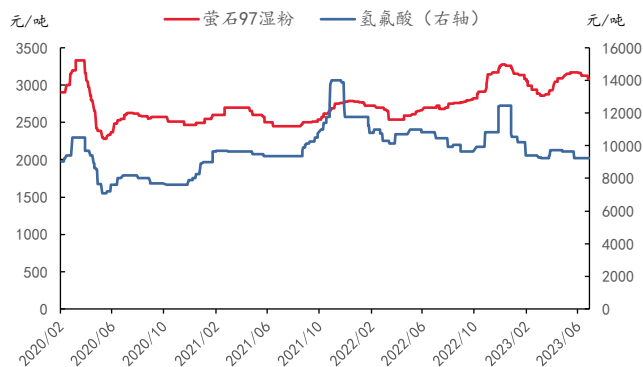
一、细分领域跟踪

(一) 氟化工新材料：下游市场萎靡采购意愿低，萤石价格走弱

氟化工行业综述：本周(6月24日-6月30日)萤石市场，价格逐步走弱。本周国内产量维持稳定，下游市场萎靡使厂商对萤石采购意愿走低，供需逐步趋衡，但因萤石库存处于低位，观望情绪浓烈。本周氢氟酸市场偏弱运行，下游制冷剂市场进入淡季需求疲软，加之萤石价格不再强势，成本端支撑渐弱。预计后期萤石市场偏弱势运行，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，价格较上周持平。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。

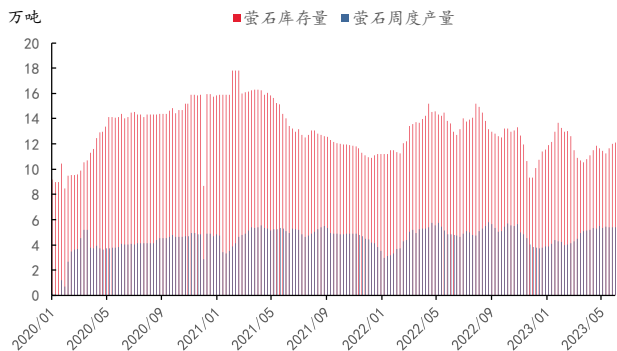
上游原料：本周(6月24日-6月30日)萤石市场，价格逐步走弱。本周国内产量维持稳定，下游市场萎靡使厂商对萤石采购意愿走低，供需逐步趋衡，但因萤石库存处于低位，观望情绪浓烈。本周氢氟酸市场偏弱运行，下游制冷剂市场进入淡季需求疲软，加之萤石价格不再强势，成本端支撑渐弱。预计后期萤石市场偏弱运行，氢氟酸市场弱势运行。根据百川盈孚数据，截至6月30日，萤石97湿粉市场价为3084元/吨，较上周同一工作日下跌41元/吨；氢氟酸价格为9250元/吨，较上周同一工作日持平。萤石工厂产量为5.41万吨，较上周上涨0.37%，萤石库存12.1万吨，较上周上涨0.83%。

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

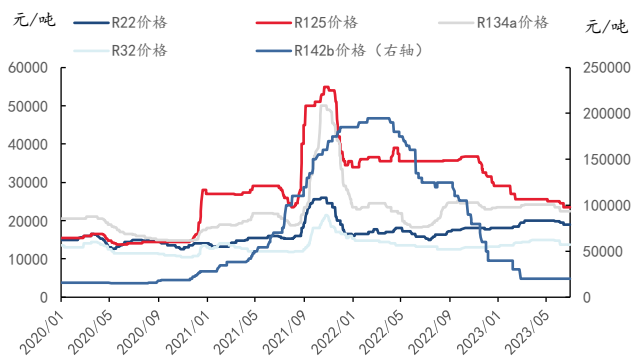


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

制冷剂：本周(6月24日-6月30日)制冷剂市场大体维稳，价格较上周持平。当前

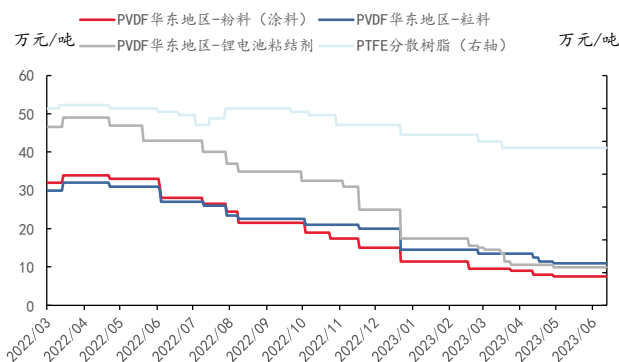
下游处于生产淡季，需求疲软，工厂按需生产，预计制冷剂价格难以为继。截至6月30日，二代制冷剂R142b价格为20000元/吨，R22价格为19000元/吨，均较上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为23500元/吨，R134a价格为22500元/吨，R32价格为13750元/吨，均较上周持平。

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

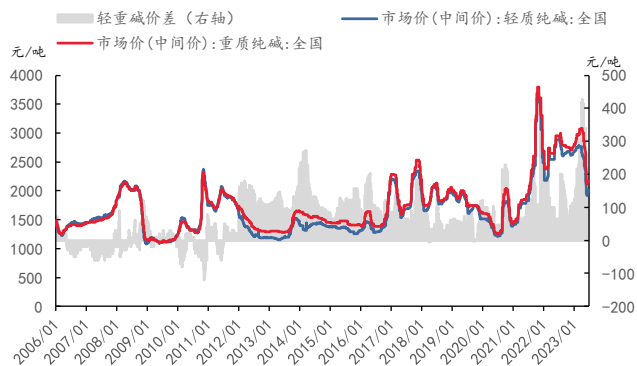
氟塑料及单体：PTFE（聚四氟乙烯）是应用最为广泛的氟聚合物，被称为“塑料王”。PVDF（聚偏氟乙烯）是最强韧的氟塑料，受益下游锂电、光伏、5G等行业高景气度，国内产能近年来迅速扩张。本周(6月24日-6月30日)下游含氟聚合物方面，PTFE分散树脂价格为4.8万元/吨，PVDF华东地区-粉料（涂料）价格为7.5万元/吨，PVDF华东地区-粒料价格为11万元/吨，PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为10万元/吨，均较上周持平。

(二) 纯碱：新项目投料试车影响下游采买情绪，本周纯碱价格持平

纯碱行业综述：本周(6月24日-6月30日)国内纯碱市场价格较上周持平，整体市场维稳运行。当前国内纯碱行业开工情况稳定，小幅下降，但开工率仍接近九成。目前下游需求市场不温不火，轻碱下游需求稳定，重碱下游的玻璃行业刚需为主，纯碱项目开工预期，使市场产生观望情绪。预计下周纯碱产量和需求持稳。

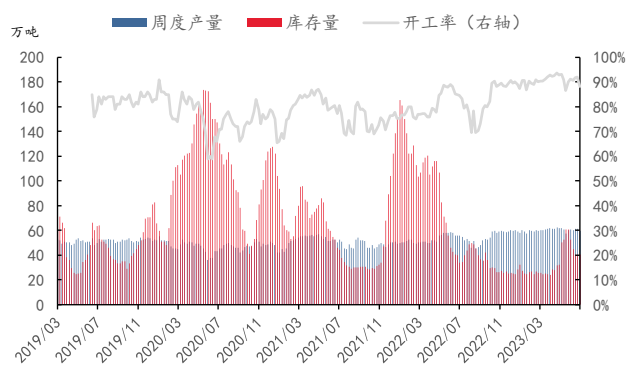
本周(6月24日-6月30日)国内纯碱市场价格较上周持平，整体市场维稳运行。当前国内纯碱行业开工情况稳定，小幅下降，但开工率仍接近九成。目前下游需求市场不温不火，轻碱下游需求稳定，重碱下游的玻璃行业刚需为主，纯碱项目开工预期，使市场产生观望情绪。预计下周纯碱产量和需求持稳。预计下周纯碱产量和需求持稳。本周轻质纯碱市场价为2002元/吨，重质纯碱市场价为2163元/吨，均较上周同一工作日持平。轻重碱价差为161元/吨。盈利能力方面，联碱法回升至654.95元/吨，氨碱法回升至442.7元/吨，天然碱法回升至1077.7元/吨。生产方面，本周纯碱产量59.53万吨，较上周下跌2.43%；行业总体开工率88.33%，较上周下跌3.62个百分点。本周纯碱库存40.5万吨，较上周下跌0.49%。截至6月30日，光伏玻璃价格为3187.5元/吨，较上周同一工作日持平；平板玻璃价格为1929元/吨，较上周同一工作日下跌46元/吨。截至6月23日，平板玻璃库存249.86万吨，较前周上涨1.5%。

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

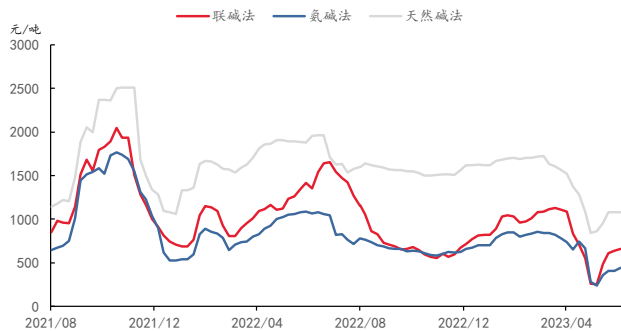
图表 6 纯碱开工库存情况



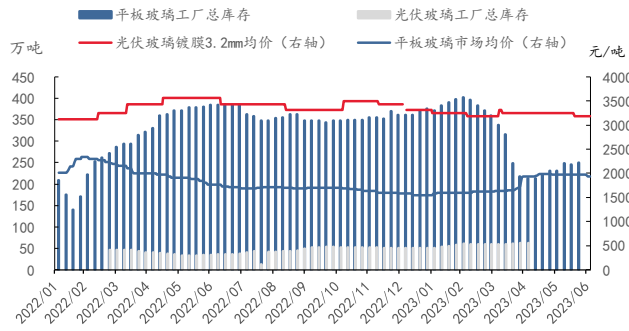
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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：下游需求清淡，EVA 市场价格弱势下行

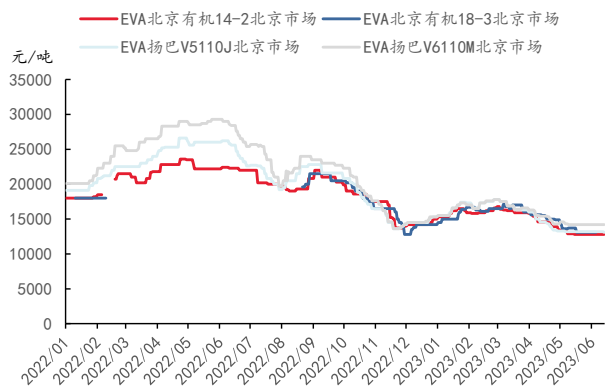
本周，国内EVA市场价格弱势下行。截至本周四，国内EVA市场均价为13918元/吨，较上周同期均价相对下调32元/吨，降幅0.23%。供给端，榆林厂家装置持续停车中，中化泉州装置短暂停车现已开车产FL00628，市场货源供应相对少量增加；需求端，下游终端需求清淡不改，成交围绕刚需商谈，发泡料表现平平，光伏料始终不佳；成本端，原料市场波动有限。近期国内EVA石化厂商报盘多坚挺稳市，加之部分厂家停车检修，货源供应有所减少，但需求不济始终制约市场价格。预计下周EVA市场价格持续弱势。

EVA：6月30日，EVA北京有机14-2北京市场市场价格为12800元/吨，EVA扬巴V6110M北京市场市场价格为14200元/吨，均与上周五持平，EVA扬巴V5110J北京市场市场价格为13200元/吨，较上周五下降100元/吨，EVA北京有机18-3北京暂无市场报价。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，扬巴V5110J价格为13000元/吨，均与上周五持平。6月30日，浙石化光伏料EVA出厂价为1.45万元/吨，较上周五下降1000元/吨，华东醋酸乙烯为5953元/吨，较上周五下降100元/吨，价差较上周五下降972元，光伏级EVA-醋酸乙烯价差缩小至12855元/吨。6月24日至6月30日，EVA周度开工率为73.82%，较上周五上升0.53个百分点，EVA产量为3.77万吨，较上周五上升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6月24日至7月1日POE价格下降，华东POE8999（8480指标）1.45万元/吨、POE8999（8200指标）1.9

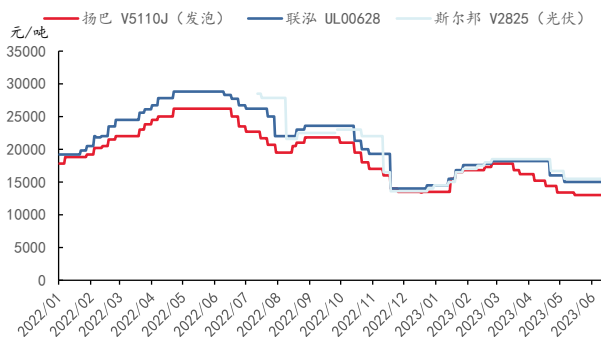
万元/吨，LC175为2.08万元/吨、LC670为2.1万元/吨，分别较上周五下降800元/吨、500元/吨、700元/吨、1000元/吨。

图表 9 EVA 各牌号市场价格



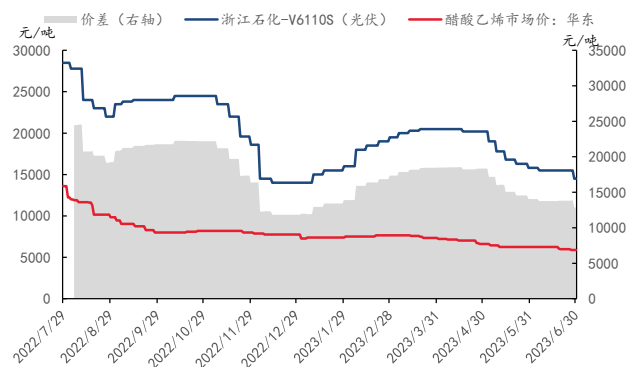
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 10 EVA 各牌号出厂价格



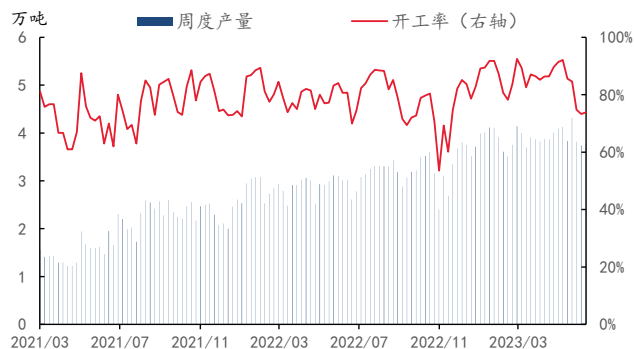
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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

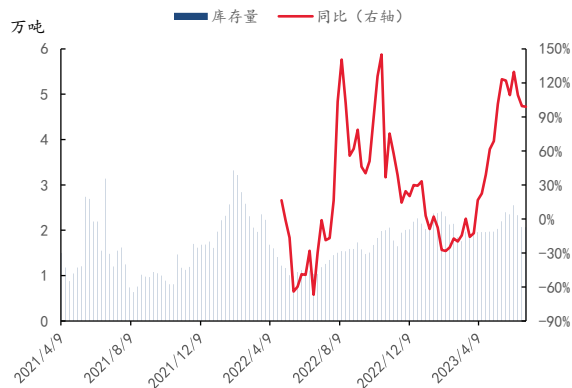
图表 12 EVA 产量和开工率情况



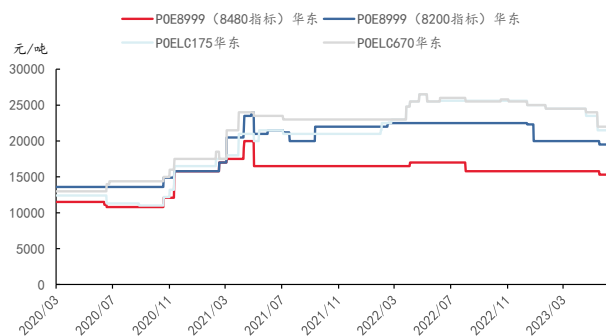
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 13 EVA 库存情况

图表 14 POE 各牌号价格



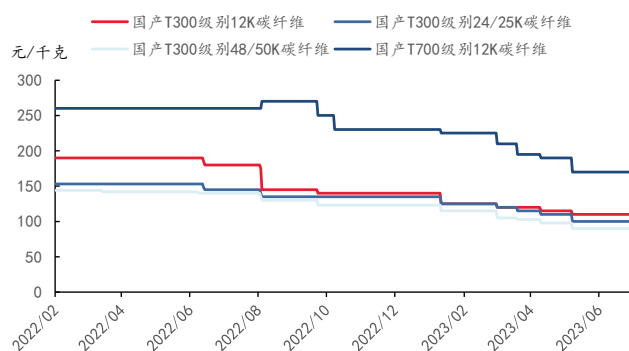
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理



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54.3%，较上周开工负荷提升，行业新增产能爬坡缓慢；需求方面，风电目前海外碳梁订单减少，并且风电行业有一定碳纤维库存有待消化，对碳纤维买货商谈较弱；体育器材方面夏季开工不高，海外出口订单不及预期；碳/碳复材采购相对稳定，但对产品的强度有一定放宽表现，下游产品目前多追求低价为主。本周成交情况偏弱势，预计下周价格暂时保持稳定。

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：碳酸锂价格下降，成本支撑弱勢磷酸铁锂跟跌

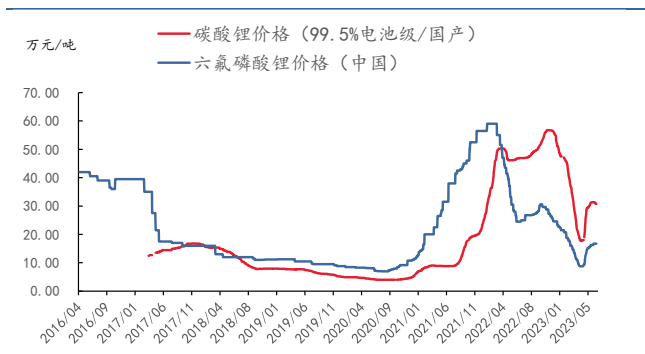
据36氪消息，特斯拉国产Model 3改款车型将继续对电池包进行升级，尤其是基础款后轮驱动版的电量将从60kWh升级为66kWh，采用宁德时代的M3P新型磷酸铁锂电池。M3P电池是宁德时代基于新型材料体系研发的电池，其能量密度高于磷酸铁锂，成本优于三元电池，分别直击LFP与三元电池的两大长期痛点。

碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格下降。6月30日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为30.70万元/吨，较上周五同比下降1.92%。供给端，本周碳酸锂开工有所恢复，周内碳酸锂产量预计7950吨左右，较上周产量增加11.11%。；需求端，下游正极材料端多放缓备货节奏，锰酸锂及钴酸锂市场恢复平淡，三元材料端整体需求跟进一般，受储能市场需求好转影响，磷酸铁锂端跟进尚可。供需双方博弈情绪加重，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维持稳定。6月30日，中国六氟磷酸锂价格为16.75万元/吨，较上周五持平。供给端，本周国内六氟磷酸锂市场供应量较上周变化不大，生产六氟磷酸锂的龙头企业多数开工情况较为明朗；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僵持运行，锂电池厂家需求表现低迷；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，本周原料价格整体有所下调。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有所下调。

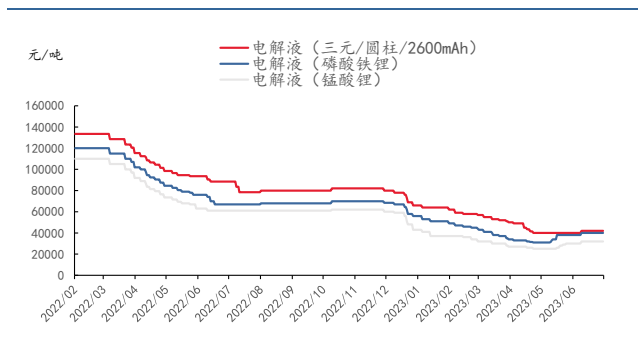
电解液：本周，国内电解液市场价格暂稳。供给端，本周国内电解液产量变化不大，行业内大部分企业生产处于较为稳定的状态；需求端，上半年动力市场持续萎靡，为刺激市场焕发活力，相关部门陆续推出相关政策，各地方和车企参与意愿强烈。现阶段主要以储能订单为支撑，近期需求端较为利好电解液市场行情；成本端，电解液是由溶剂、溶质、添加剂等原料按照一定比例配制而成的，成本较上周基本持平。6月30日，本周五磷酸铁锂电解液国内市场均价为40000元/吨，三元电解液市场均价42000元/吨，锰酸锂电解液市场均价为32000元/吨，均较上周五持平。由于终端市场支撑力有限，上游原料市场价格有下滑趋势，预计下周国内电解液市场价格暂稳。

图表 16 碳酸锂、六氟磷酸锂价格



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 17 电解液价格



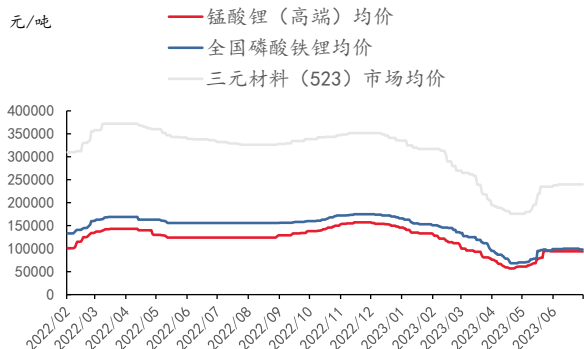
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

正极材料： 本周，正极材料价格下降。6月30日，三元材料523市场价格在24万元/吨，较上周五持平，锰酸锂动力型市场均价为9.35万元/吨，较上周五下降500元/吨，磷酸铁锂价格9.8万元/吨，较上周五下降2000元/吨。本周，碳酸锂市场实单价格走低，磷酸铁持稳运行，磷酸铁锂成本面支撑不足，随着材料价格走跌，下游观望情绪渐起，市场现货情绪走弱，磷酸铁锂跟随下调。本周锰酸锂生产成本小幅降低，下游电芯厂6月备货积极，库存水位线上涨；多数生产企业出货较为稳定，多满产且产销平衡，锰酸锂市场价格稳中有降。

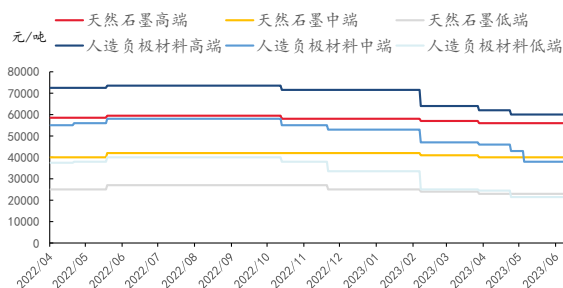
负极材料： 本周，负极材料市场价格保持稳定。天然石墨市场，低端市场报价23000元/吨，中端市场报价40000元/吨，高端市场报价56000元/吨，均与上周五持平；人造负极材料市场，高端市场报价60000元/吨，低端市场报价19500元/吨，中端市场报价34000元/吨，均与上周五持平。供应方面，本周负极材料市场整体供应仍呈现小幅增加的趋势，多数负极企业开工上行；需求方面，中国储能市场规模不断扩大，数码市场需求上行态势；成本方面，低硫石油焦市场价格持稳运行，煤沥青走势上行，针状焦承压下调，负极材料成本较上周有所减少。综合来看，预计下周负极材料价格低位持稳运行。

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

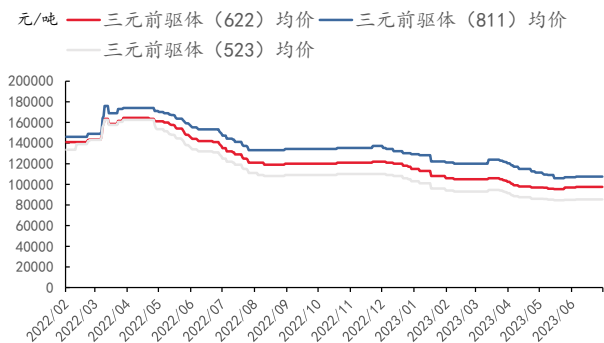


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

前驱体：本周，锂电池前驱体市场表现平稳。6月30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，前驱体市场整体供应量上涨，正极端由于下游电池的价格压力传导，对前驱压价意愿仍较强，整体市场需求量仍未完全恢复，钴盐、镍盐近期价格波动，预计下周市场价格或将下调。

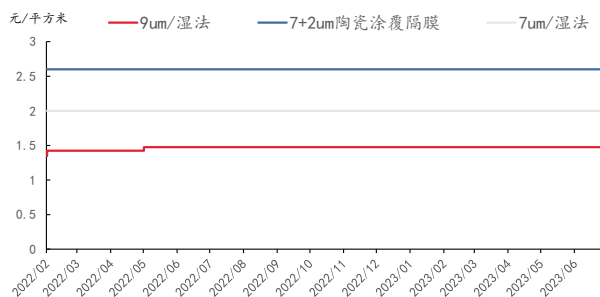
隔膜：本周，锂电池隔膜市场表现平稳。6月30日，国内7um湿法隔膜价格为2元/平方米，9um湿法隔膜价格为1.475元/平方米，较上周价格持平；7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为2.6元/平方米，较上周价格持平。

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

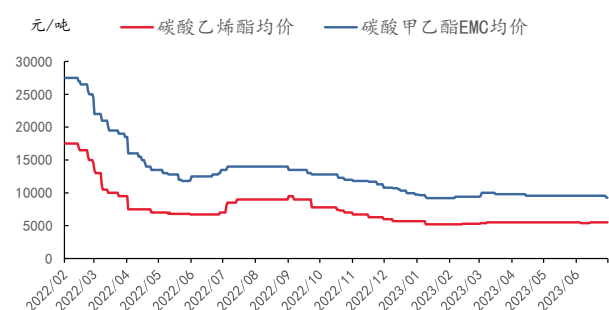


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

溶剂：本周，电池级碳酸酯类溶剂价格下降。6月30日，碳酸甲乙酯价格为9250元/吨，较上周五下降300元/吨，碳酸乙烯酯价格为5500元/吨，与上周五价格持平。

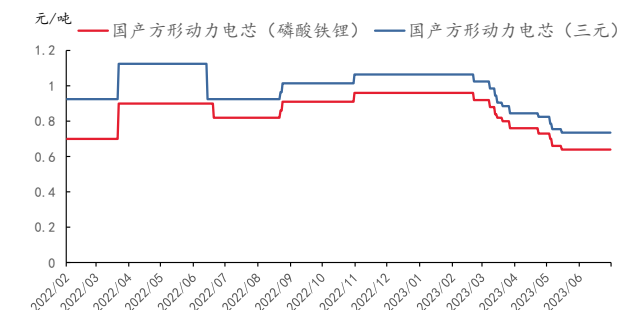
锂电池：本周，车用动力型电池市场价格维稳。6月30日，方形三元动力电芯均价0.735元/Wh、方形磷酸铁锂动力电芯均价0.64元/Wh，均与上周五持平。

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



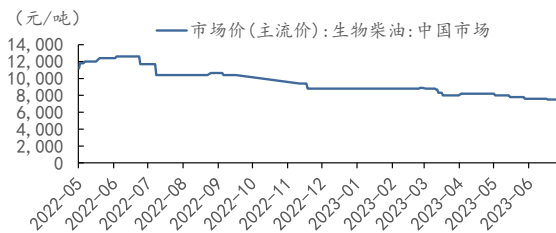
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

（五）生物柴油：生物柴油需求低迷，国内生物柴油价格稳定

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。印度尼西亚计划逐步将强制性棕榈油生物柴油混合比例提高到40%，全球最大的棕榈油生产商已从30%提高到35%。截至6月25日，生物柴油消耗量为520万千升，今年分配的生物柴油消耗量为1,315万千升。预计印度尼西亚的生物柴油政策和可能的厄尔尼诺天气模式将进一步紧缩全球主要食用油库存，推高今年的棕榈油价格。日本政府决定在财政支持战略中推动基于农作物和废物的可再生燃料发展，以助力公司构建低碳能源供应链。经济产业省将要求日本能源和金属国家公司（JOGMEC），负责确保稳定能源供应的机构，扩大对生物燃料的支持，以促进其碳中和能源计划。

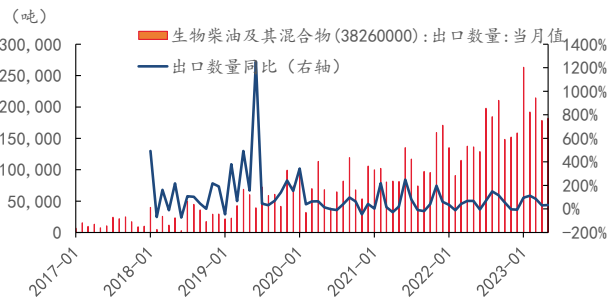
本周（6月24日-6月30日）国内生物柴油价格与上周价格相同，维持7500元/吨，2023年5-6月份生物柴油价格保持下行走势。我国生物柴油出口均价由2022年7月的1866美元/吨下降到2023年5月的1265.61美元/吨。2023年5月份我国生物柴油出口18.20万吨，同比上升33.58%。

图表 24 生物柴油价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 25 生物柴油出口数量及同比



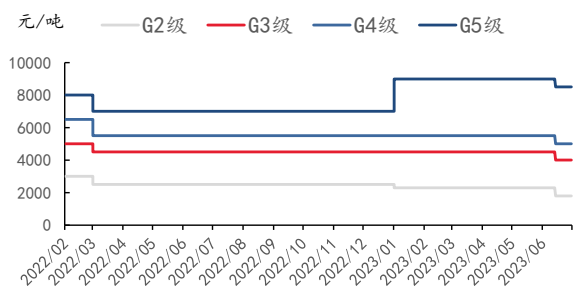
资料来源: 海关总署、Wind, 太平洋研究院整理

(六) 电子化学品：日本 JSR 将被收购，本周电子化学品价格维持稳定

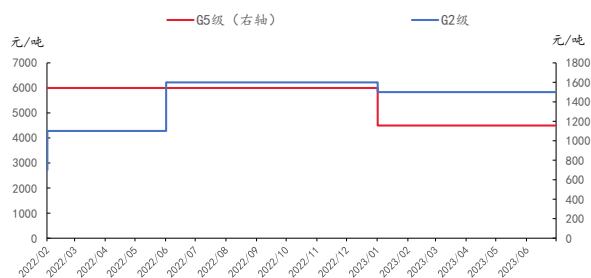
电子化学品作为电子材料与精细化工相结合的高新技术产品，具有高级、精密、尖端等特点。半导体涉及的化学品主要有五大类：光刻胶、电子气体、湿化学品、抛光液/抛光垫和金属靶材。我国半导体领域的国产化程度依然有待提升，随着国内政策扶持力度的不断加大与国外半导体出口限制，芯片领域的国产化趋势日益明显。日本半导体设备制造商 JSR 表示正在考虑一项由国家支持的日本产业革新投资机构（JIC）提出的收购提议，JIC 正在就以约 1 万亿日元（约502亿元人民币）的价格收购 JSR 进行谈判，此举对 JSR 和日本的半导体战略都将产生重大影响。截至6月30日，电子级双氧水G2市场价报1800元/吨，；G3、G4价格分别为4000元/吨、5000元/吨；G5级价格为8500元/吨，均与上周价格持平。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

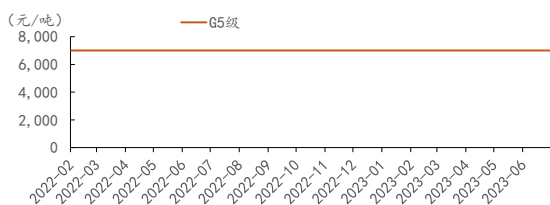


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

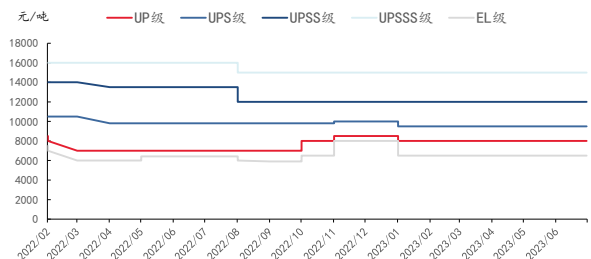
电子级氨水G5级价格维持稳定，为7000元/吨；电子级氢氟酸 EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级价格维持稳定，分别为6500元/吨、8000元/吨、9500元/吨、12000元/吨、15000元/吨。

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

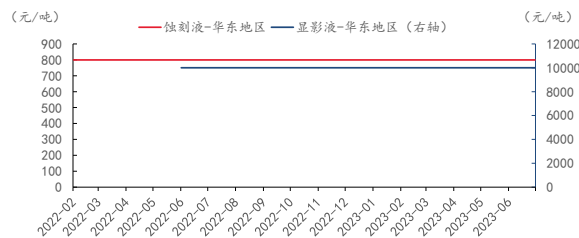


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

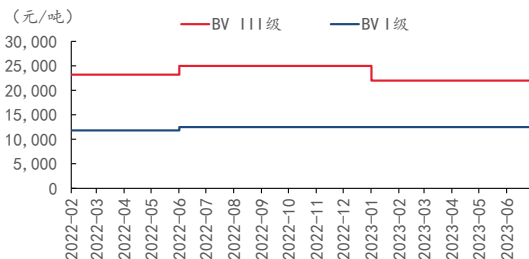
本周显影液、蚀刻液价格维持稳定，分别为10000元/吨、800元/吨；电子级磷酸 BV III级价格与上周末持平，为22000元/吨；BV I级价格维持稳定，为12500元/吨。

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

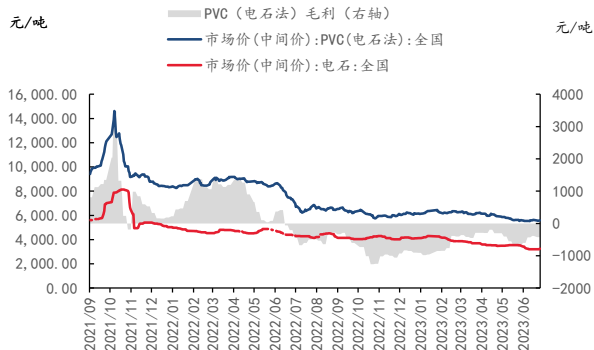
(七) 基建地产产业链：终端市场需求低迷，纯MDI、TDI 价格下降

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。

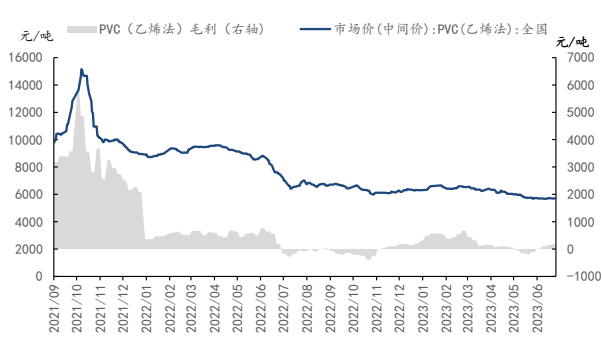
PVC：本周市场行情持续疲弱，市场情绪不稳定，价格出现震荡。当前市场需求疲软，供需双方均处于弱势。市场缺乏明显利好消息，整体偏向利空，受行业淡季影响，市场行情持续弱势震荡。6月30日，PVC（电石法）市场均价5588元/吨，较上周价格下降0.60%；PVC（乙烯法）市场均价5726元/吨，较上周价格下降0.03%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利下降36.31元/吨，升至-421.84元/吨；PVC（乙烯法）毛利上升40.91元/吨，为175.09元/吨。PVC行业库存量为101.76万吨，较上周库存量下降0.44%。本周PVC（电石法）工厂开工率较上周上升4.55个百分点，为71.92%；本周PVC产量40.58万吨，较上周上升1.82万吨。

图表 29 PVC（电石法）价格、毛利

图表 30 PVC（乙烯法）价格、毛利



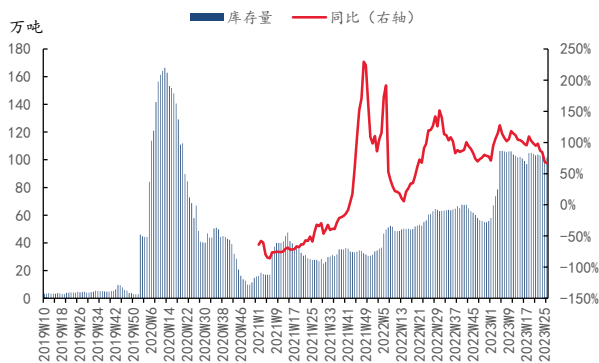
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理



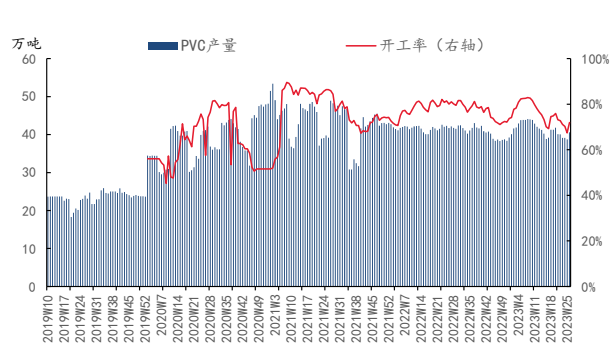
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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，纯MDI市场持续弱势下滑。供方消息较少，现货流通不充裕，经销商报盘谨慎。淡季影响下，终端需求低迷，下游订单下滑，成品库存上升，暂无原料采购意愿。场内询盘不足，成交表现不佳。部分业者积极出货，市场终于突破僵局，走势弱势下滑。截至6月30日，纯MDI价格为19000元/吨，与上周相比下跌200元/吨；聚合MDI价格为17500元/吨，与上周五相比上涨100元/吨；TDI价格为15900元/吨，累计下跌400元/吨。

食品及饲料添加剂: 国内蛋氨酸市场价格稳定但略显疲弱。端午假期结束后，下游企业提货速度缓慢，导致整体市场氛围较为低迷，价格持续下跌。目前市场以饲料

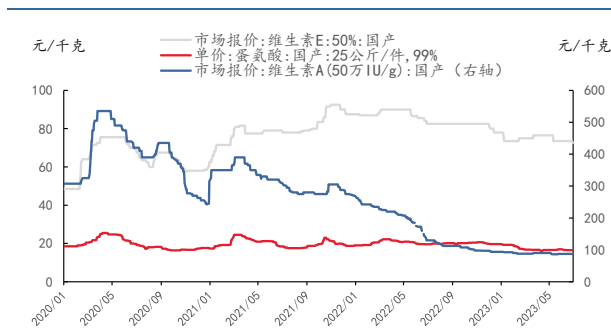
企业的刚性备货为主，而终端需求表现较为疲软，因此市场成交量相对较少。整体而言，市场缺乏明显的支撑因素，加之终端需求的疲弱，导致价格走势继续下行。近期市场预计将维持相对弱势状态，业者应谨慎应对市场波动，以求稳健经营。维A价格为87元/千克本周累计下降0.5元/千克；维E价格为72.5元/千克，本周累计下降1元/千克；蛋氨酸价格为16.50元/千克，与上周价格持平。

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



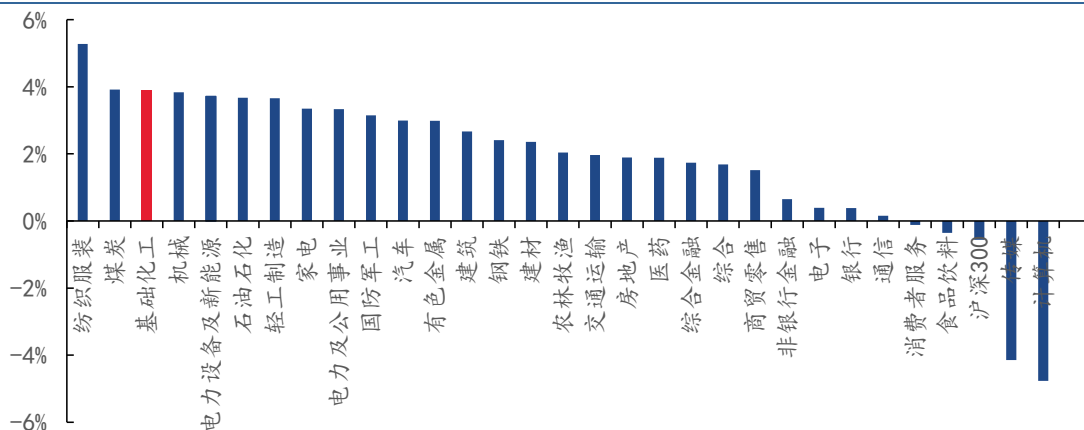
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

二、行情表现

(一) 板块行情表现

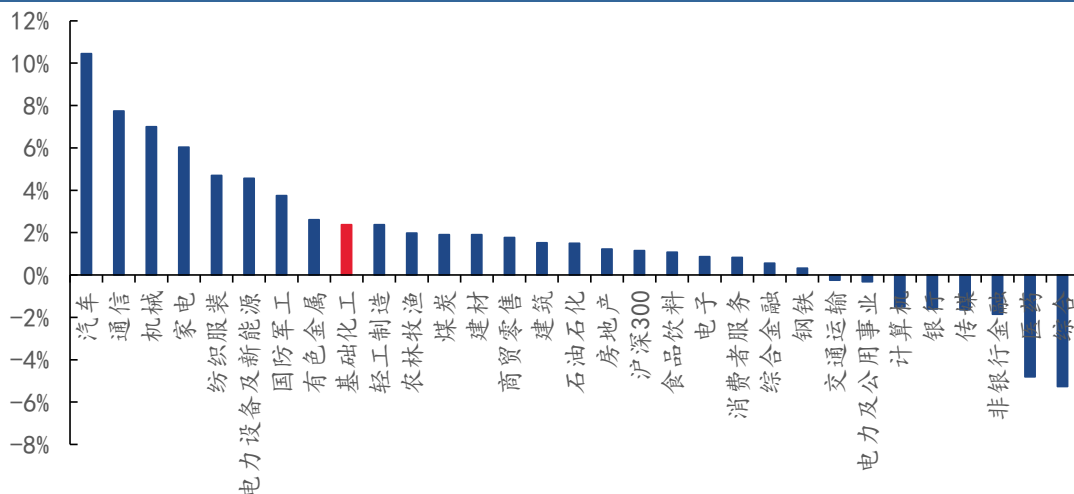
本周（6/24-6/30）沪深300指数下跌0.56%，收于3842点，其中CS基础化工指数逆势上涨3.88%，在30个中信一级行业中排名第3。国家统计局发布5月经济数据，5月份，全国规模以上工业增加值同比增长3.5%，比上月回落2.1个百分点；环比增长0.63%。分三大门类看，采矿业增加值同比下降1.2%，制造业增长4.1%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长4.8%。装备制造业增加值同比增长8.0%，快于规模以上工业4.5个百分点。分产品看，太阳能电池、新能源汽车、服务机器人产品产量同比分别增长53.1%、43.6%、34.3%。从具体细分板块来看，本周化工板块所有子行业涨幅均为正，其中，氨纶（10.46%）、改性塑料（7.03%）、无机盐（6.52%）板块涨幅排名居前。

图表 35 本周中信一级子行业涨跌幅



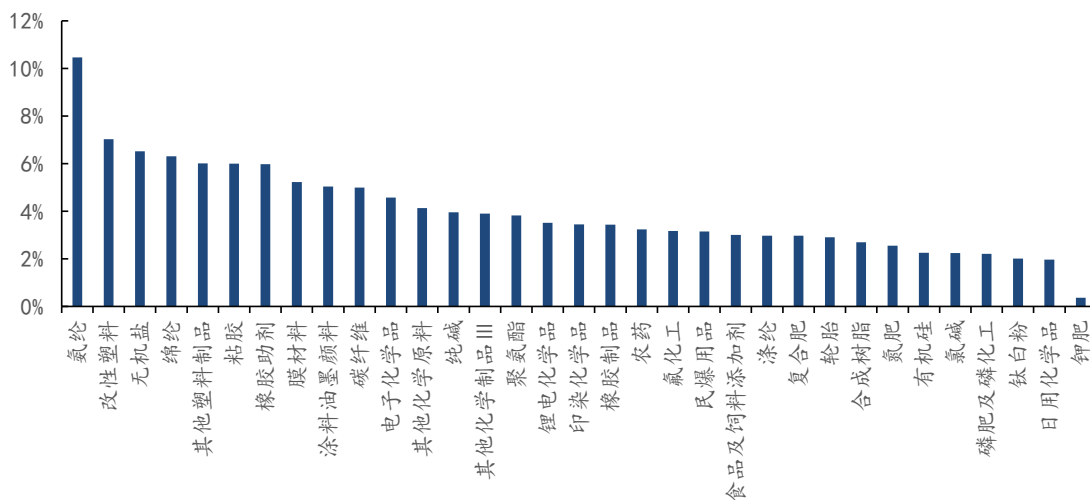
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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

(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，432家上涨，59家下跌。6月29日，路透社消息称，据两位知情人士透露，世界上最常见的人造甜味剂阿斯巴甜将于今年7月14日被世界卫生组织（WHO）下属癌症研究机构（IARC）宣布为可能致癌物。同时世界卫生组织添加剂委员会JECFA也在今年审查阿斯巴甜的使用情况，并将与IARC在同一天（7月14日）宣布其调查结果。代糖概念股在30日开盘后也迎来大涨，生产天然代糖的企业纷纷涨停，莱茵生物、保龄宝、三元生物涨幅超9.9%。

涨幅前三的个股分别为瑞联新材（+22.75%）、美联新材（+20.65%）和泰和新材（+18.38%）。瑞联新材主要产品涵盖显示材料、医药产品、电子化学品等新材料，其中，电子化学品主要产品包括半导体光刻胶单体、TFT平坦层光刻胶、膜材料中间体和聚酰亚胺单体等。6月20日，公司向投资者回复称，公司EUV光刻胶单体产品中试批次样品近期已通过客户验证，后续还需交由终端客户验证。伴随国产替代与光刻胶概念走强，公司涨幅居前。美联新材主营产品包括色母粒、三聚氰氨、电池湿法隔膜（基膜和涂覆膜）和熔喷无纺布等，控股子公司安徽美芯主营业务为用于锂电池、钠电池和半固态电池的湿法隔膜，6月28日，公司公告称拟以4000万元增资湖南立方，湖南立方是一家以锂/钠离子电池的研发、生产、销售为一体的高科技公司。泰和新材专业从事氨纶、芳纶等高性能纤维的研发生产及销售，根据公司投资者关系记录表披露，公司现芳纶涂覆隔膜对接10余家头部企业，大部分进入测试小批量小电池阶段。

跌幅前三的个股分别为中毅达（-12.26%）、中石科技（-10.38%）、华恒生物（-8.97%）。中毅达正在推进重组为瓮福集团借壳上市，这场重组历经2年，6月29日晚间，中毅达宣布拟向上交所申请中止审核重组事项，因某交易软件误解为“终止”，发布借壳失败等信息，造成中毅达股价下跌。中石科技为苹果产业链中提供散热模组的核心厂家，将为6月上市的苹果MR设备供应散热模组，受苹果概念股下行影响，公司28日股价下跌。

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				
瑞联新材	22.75	28.20	30.63	30.12
美联新材	20.65	15.89	20.74	32.75
泰和新材	18.38	10.92	14.39	49.62
三元生物	17.42	12.88	11.80	65.11
鼎际得	16.93	5.63	50.23	73.69
顾地科技	15.90	20.76	34.59	(29.97)
鹿山新材	15.52	15.54	70.53	622.02
嘉澳环保	15.51	6.83	6.34	(50.05)
泉为科技	13.81	3.80	16.19	(65.04)
新莱福	13.43	(19.89)	101.91	37.54
本周涨跌幅后 10				
中毅达	(12.26)	(15.40)	7.02	(666.89)
中石科技	(10.38)	(9.94)	39.53	32.60
华恒生物	(8.97)	(18.84)	17.44	41.10
*ST 榕泰	(7.59)	46.45	13.42	(2.44)
尚太科技	(7.31)	(13.08)	17.28	12.49

纳微科技	(4.48)	(13.81)	4.70	69.24
康普化学	(4.45)	(5.09)	3.00	24.13
吉林碳谷	(4.08)	(14.63)	2.35	17.39
ST 澄星	(3.98)	7.33	4.65	13.48
新金路	(3.44)	6.56	19.70	(87.26)

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

保利联合	公司发布 2023 年半年度业绩预告，2023H1 实现归母净利润 5560-7522 万元，同比提升 2592%-3542%，扣非归母净利润 5501-7443 万元，同比提升 4015%-5468%，每股收益 0.115-0.155 元。公司 2019-2022 年度应收账款坏账准备存在问题，收到贵州证监局警示函。
新化股份	公司与江苏耀宁新能源、上海添乾咨询签署合作协议，共同建设一期 1 万吨/年的废旧锂回收生产线，建设期为 2023 年 7 月至 2024 年 7 月，后续二期、三期新增废旧电池回收量 4、5 万吨，预计 2026 年 12 月前建成。
赞宇科技	公司投资 10.6 亿元建设年产 50 万吨日化产品项目，项目内容为年产 10 万吨绿色表面活性剂、年产 40 万吨液体洗涤用品生产线，预计 2027 年 12 月前竣工，2028 年 12 月前达产。
昆工科技	公司与银川高新签署并修订年产 2000 万 kWh 新型铅炭长时储能电池生产基地项目协议，项目分两期建设，一期建设 2 年。
山东海化	公司与泰安市岱岳区人民政府签署合作协议，建设 500 万 m ³ /a 采卤站一座，精制盐生产线两条（精制盐 120 万吨/年）。
天奈科技	公司首发募投项目中年产 300 吨纳米碳材与 2,000 吨导电母粒与 8,000 吨导电浆料项目结项、碳纳米管与副产物氢及相关复合产品生产项目使用完募集资金、碳纳米材料研发中心建设项目预计延迟可使用时间至今年 12 月
联科科技	公司将使用募集资金 2.69 亿元用于年产 10 万吨高压电缆屏蔽料用纳米碳材料项目。
红墙股份	公司计划向不特定对象发行可转债，募集不超过 3.16 亿元用于公司年产 32 万吨环氧乙烷及环氧丙烷衍生物项目。
六国化工	公司拟向特定对象发行股票，募集不超过 8 亿元，用于建设 28 万吨/年电池级精制磷酸项目，主要建设内容为 28 万吨/年 85%湿法净化磷酸装置、5 万吨/年高档阻燃剂装置，建设周期 2 年。
黑猫股份	公司设立“辽宁黑猫复合新材料科技有限公司”暨投资新建“年产 16 万吨碳材/橡胶复合母胶项目”，项目预计投资总额为 6.9 亿元，用于建设 8×2 万吨/年碳材/橡胶复合母胶生产线。
天赐材料	公司开展年产 20 万吨电解液项目前期工作，项目建设期 30 个月；公司以自有资金不超过 2.8 亿美元于对外投资设立摩洛哥子公司，从事锂离子电池材料的生产及销售业务；公司以 1.28 亿元收购控股子公司浙江天硕 17.04%股权，收购完成后，浙江天硕成为全资子公司。
凯赛生物	公司定向向上海曜勤（招商局持股 49%）发行股票募集不超过 66 亿元，交易完成后，招商局将持有凯赛 5%以上股份。双方合作，招商局将于 2023/24/25 年向凯赛采购不低于 1/8/20 万吨的生物基聚酰胺树脂，或生物基聚酰胺纤维复合材料（包括短纤维复合树脂、连续纤维预浸带、连续纤维预浸纱），或其片材、异型材、管材等成型材料。
桐昆股份	公司及全资子公司 2023 年累计收到政府补助 1874.42 万元，占公司 2022 年归母净利润的 14.40%；公司启动泰昆石化印尼北加炼化一体化项目建设，其中，桐昆股份持股 45.9%、新凤鸣持股 44.1%，项目建设 4 年，建设规模为 1,600 万吨/年炼油，对二甲苯（PX）产能 520 万吨/年，乙烯 80 万吨/年。
国风新材	公司高新区电子级聚酰亚胺材料生产基地 2 条聚酰亚胺薄膜生产线建成投产。
远兴能源	公司控股子公司银根矿业在建的阿拉善塔木素天然碱开发利用项目一期第一条 150 万吨/年纯碱生产线投料试车。

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(二) 行业要闻

【世卫组织或宣布阿斯巴甜“可能致癌”，代糖的未来如何与甜意共存？】

北京时间6月29日，路透社消息称，据两位知情人士透露，世界上最常见的人造甜味剂之一阿斯巴甜将于今年7月14日被世界卫生组织（WHO）下属癌症研究机构（IARC）宣布为可能致癌物。同时世界卫生组织添加剂委员会JECFA也在今年审查阿斯巴甜的使用情况，并将与IARC在同一天（7月14日）宣布其调查结果。阿斯巴甜是研究最详尽的物质之一，有100多项研究支持其安全性。FDA 科学家审查了有关食品中阿斯巴甜安全性的科学数据，并得出结论，认为在特定条件下它对一般人群（患有苯丙酮尿症的人除外）是安全的。自1981年以来，JECFA一直表示阿斯巴甜在可接受的每日限量内食用是安全，体重60公斤的成年人每天必须喝12至36罐无糖汽水（具体取决于饮料中的阿斯巴甜的含量）才会面临风险。这个观点也得到了包括美国和欧洲在内的国家监管机构的广泛认同。（路透社）

【我国首次！万吨级绿氢炼化项目全产业链贯通】

6月30日，中国石化宣布，新疆库车绿氢示范项目顺利产氢，产出的氢气通过管道输送到中国石化塔河炼化、替代现有天然气化石能源制氢。至此，项目成功实现绿氢生产到利用全流程贯通，这也标志着我国首次实现万吨级绿氢炼化项目全产业链贯通。该项目制氢规模达到每年2万吨，是我国首个万吨级光伏绿氢示范项目，为国内光伏发电绿氢产业发展提供了可复制、可推广的示范案例。绿氢是通过太阳能、风能等可再生能源发电直接制取，生产过程中基本不产生温室气体。炼化工业将是绿氢实现工业领域降碳的主要应用场景之一。该项目生产的绿氢就近供应中国石化塔河炼化公司，完全替代现有天然气化石能源制氢，每年可减少二氧化碳排放48.5万吨，开创了绿氢炼化新发展路径，为我国绿氢工业化应用提供示范，对炼化企业大规模利用绿氢实现碳减排具有重大示范效应，推动我国能源产业转型升级。（中国石化）

【投资超百亿！30万吨/年锂电负极新材料项目开工】

6月27日，内江市年产30万吨硅碳负极、3万吨高纯微米硅新材料项目签约暨开工仪式在内江经开区举行。仪式上，内江经开区和威远县分别与埃普诺（深圳）新能源科技集团有限公司签订《年产30万吨硅碳负极新材料项目投资合作协议》和《年产3万吨高纯微米硅材料项目投资协议书》，两个项目分别落户内江经开区和内江威远县。年产30万吨硅碳负极新材料项目总投资投入约105亿元，占地面积300亩，分两期建设，项目一期预计2024年8月建成投产，全部达产后将实现年产值约450亿元。年产3万吨高纯微

米硅新材料项目可以为硅碳负极新材料项目配套。这是埃普诺布局西南、进军成渝市场的重大举措，填补了内江电池负极材料产业领域的空白，也是内江近年来第一个单个投资超100亿元的制造业项目。（内江经开区）

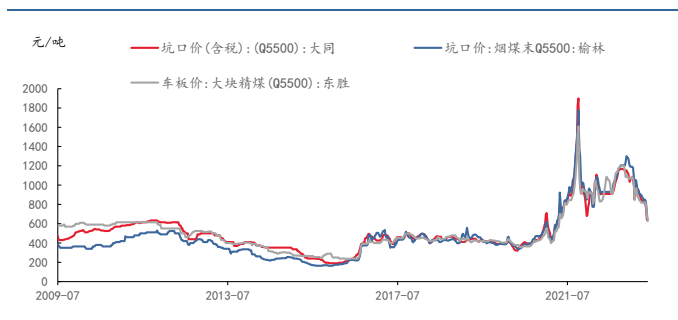
【500亿！光刻胶巨头将被收购】

6月25日消息，据日媒报道，日本半导体设备制造商 JSR 昨日表示，该公司正在考虑一项由国家支持的日本产业革新投资机构（JIC）提出的收购提议，此举对 JSR 和日本的半导体战略都将产生重大影响。报道称，JIC 正在就以约 1 万亿日元（约502亿元人民币）的价格收购 JSR 进行谈判，而 JSR 表示尚未作出任何决定，但董事会将在周一讨论此事。JIC 计划最早在今年与国内外反垄断机构达成协议后提出要约收购，如果收购成功，JSR 最快将于 2024 年从东京证券交易所退市。（日本官民基金）

四、大宗原材料

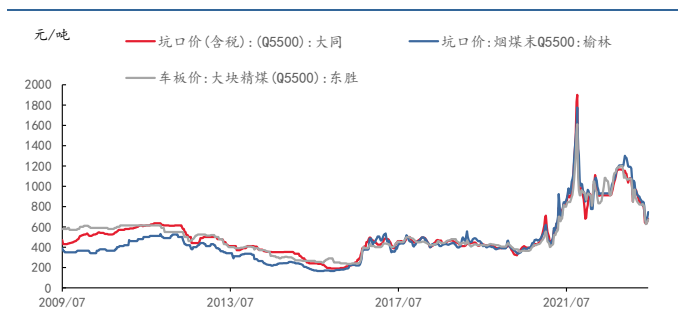
本周，宏观压力与供应收紧博弈下，原油价格小幅上探。供应端，美国原油库存降幅超预期，尽管美国继续释放战略原油储备，但原油净进口量减少了260万桶，商业原油库存大幅度减少；需求端，英国央行超额加息，将基准利率从4.5%上调至5%，加剧了市场对经济衰退的担忧，原油需求前景蒙阴，市场悲观情绪浓厚。市场信息多空交织下，原油呈拉锯式震荡。截至6月29日，WTI原油价格69.86美元/桶，较上周上升1.01%，布伦特74.34美元/桶，较上周上升0.66%。截至6月29日，NYMEX天然气期货价格与上周价格相比上涨1.03%，为2.70美元/百万英热单位；英国天然气期货价格为86.43便士/色姆，较上周上涨7.66%。本周大同Q5500坑口煤、东胜Q5500大块精煤、榆林Q5500坑口煤价格分别上涨至680元/吨、746元/吨、673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30日华东乙烯价格为6000元/吨，与上周价格持平，丙烯本周市场均价为6350元/吨，与上周五价格相比上升220元/吨。截至2023年6月28日，欧盟天然气储量水平达库容的76.86%，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

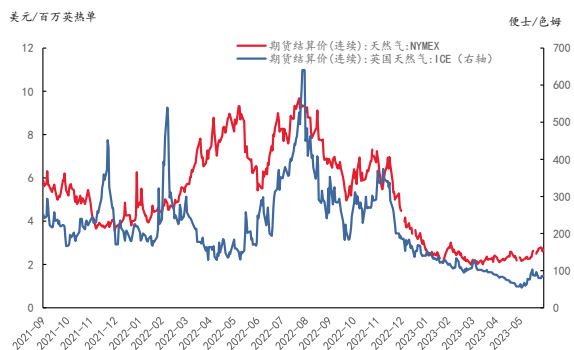
图表 40 秦皇岛长协价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

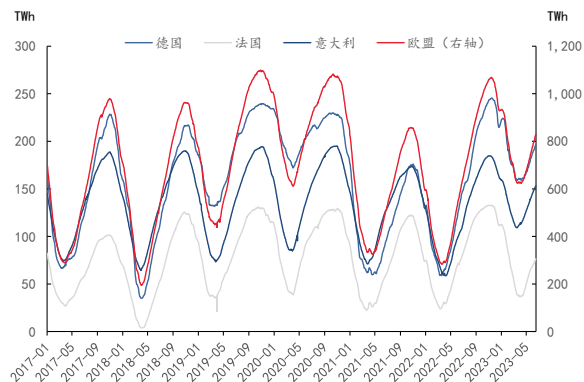
图表 41 天然气价格

图表 42 欧洲天然气库存



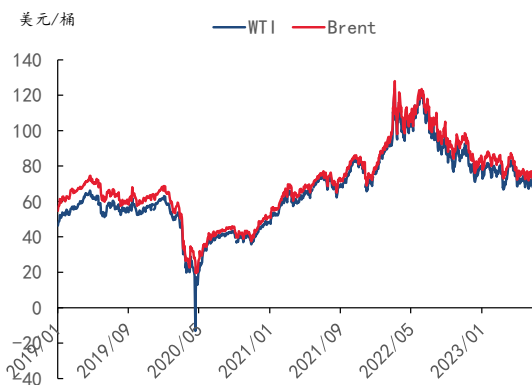
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 43 国际油价



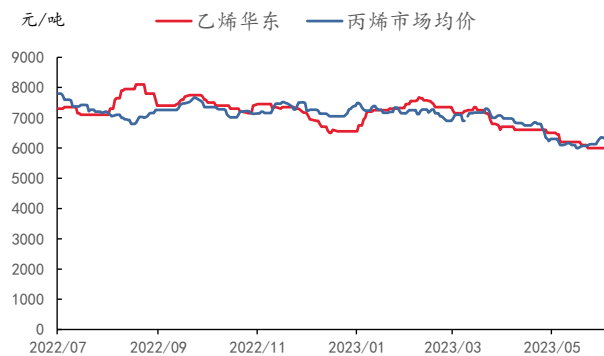
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 44 烯烃价格



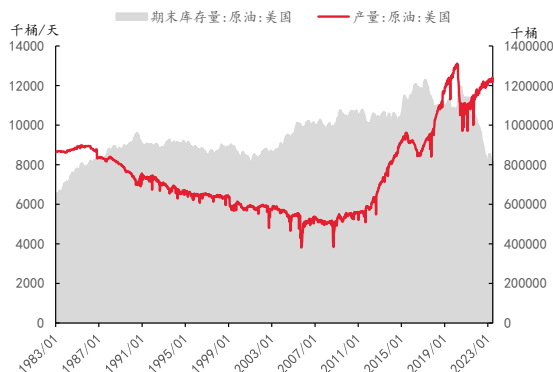
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

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	5.12	32	22
	600160.SH	巨化股份	买入	372	11.09	23.81	29.93	19	15.2
	603379.SH	三美股份	买入	144	5.36	4.86	10.85	25	16.9
光伏/风电/氢能材料	000819.SZ	岳阳兴长	暂未评级	60	0.64	0.8	2.73	80	20.44
	003022.SZ	联泓新科	买入	333	10.91	8.66	11.28	30	31.7
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	133	14.77	18.64	15.36	8	8.39
	000822.SZ	山东海化	买入	61	6.05	11.08	11.46	6	5.7
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	76	3.36	7.48	7.40	12	9.91
	000683.SZ	远兴能源	买入	260	49.51	26.6	35.16	9	7.6
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	暂未评级	89	4.31	0.09	3.24	93	24.71
	300487.SZ	蓝晓科技	买入	314	3.11	5.38	7.57	46	39.8
	600096.SH	云天化	暂未评级	313	36.42	60.21	57.51	7	5.16
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	154	10.16	10.64	10.44	17	15.06
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	103	15.69	21.64	16.70	5	6.07
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	56	5.37	6.39	4.17	11	12.9
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	41	1.8	-0.03	-	151	-
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	285	35.34	64.82	73.56	6	3.72
	603823.SH	百合花	暂未评级	51	3.12	2.15	3.39	/	14.54
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	56	3.45	4.52	5.44	13	9.5
	000803.SZ	山高环能	暂未评级	36	0.81	1.84	2.37	23	15.15
	603822.SH	嘉澳环保	暂未评级	25	1.02	1.1	1.41	26	15.46
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	330	2.79	6.05	9.30	63	33.16
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	111	3.15	6.3	8.54	23	13.51
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	256	7.58	9.8	11.34	38	20.99
电子化学品	002409.SZ	雅克科技	买入	347	3.35	6.36	8.29	38	37.86
	603650.SH	彤程新材	买入	195	3.27	2.98	3.83	61	64.33
	300054.SZ	鼎龙股份	暂未评级	233	2.14	4	5.18	52	45.25
	300655.SZ	晶瑞电材	买入	117	2.01	1.63	2.43	56	60.66
	688268.SH	华特气体	买入	97	1.29	2.06	2.77	43	34.9
	688106.SH	金宏气体	买入	132	1.67	2.29	3.31	39.76	35.37
	600378.SH	昊华科技	买入	343	8.91	11.65	13.14	34	23.52
	603078.SH	江化微	暂未评级	64	0.57	1.4	1.55	46	40.1
芳纶、超高分子量聚乙烯	002254.SZ	泰和新材	暂未评级	211	9.66	4.36	7.78	33	22.92
	688722.SH	同益中	暂未评级	42	0.53	1.71	2.31	23	17.44

新型煤化工	600426.SH	华鲁恒升	暂未评级	650	72.54	62.89	58.18	10	10.94
	600989.SH	宝丰能源	买入	925	70.7	63.03	75.44	13	14.88
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	450	50.03	119.5	153.09	5	3.12
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	121	23.53	35.77	33.15	4	3.63
聚氨酯	600309.SH	万华化学	暂未评级	2758	246.49	162.34	204.35	16	13.79
	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	62	1.19	1.11	1.43	41	41.46
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	61	2.2	4.2	9.61	7	6.13
农药	002749.SZ	国光股份	买入	49	2.06	1.14	3.03	34.1	16.1
	600486.SH	扬农化工	暂未评级	273	12.22	17.94	18.64	16	13.95
	000553.SZ	安道麦 A	暂未评级	189	1.57	6.09	8.26	23	23.54
	301035.SZ	润丰股份	暂未评级	218	8	14.13	15.41	15	13.27
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	43	2.68	3.52	-	11	-

注：截至 2023 年 6 月 30 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。