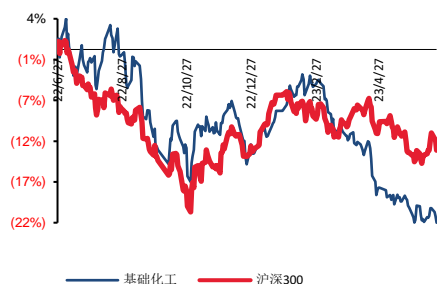


新能源汽车免税政策延续方案出台，六氟磷酸锂小幅提价

■ 走势对比



相关研究报告：

《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

《降息落地释放积极信号，纯碱板块涨幅居前》——2023/06/18

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

氯碱：宏观利好提振市场情绪，PVC 市场价格提升。央行近期降息配套动作，释放出支持实体经济的积极信号，宏观利好提振市场情绪，叠加本周部分企业检修，且个别企业因故障存在降负情况，行业整体开工下降，PVC 市场偏强整理。6月23日，PVC（电石法）市场均价为 5686 元/吨，较上周价格上升 2.73%；PVC（乙烯法）市场均价为 5728 元/吨，较上周价格上升 0.61%。

锂电化工新材料：新能源汽车免税政策延续方案出台，六氟磷酸锂价格小幅上涨。6月15日，财政部、税务总局、工信部联合发文明确了新能源汽车免税政策的延续方案，其中，对购置日期在 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的新能源汽车免征车辆购置税，每辆新能源乘用车免税额不超过 3 万元。新能源汽车下乡政策的实行，或将带动后市新能源汽车销量提高。本周锂电产业链化工品整体价格维稳，六氟磷酸锂价格小幅提升。6月23日，中国六氟磷酸锂价格为 16.75 万元/吨，较上周五上升 3.08%。

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。

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，制冷剂市场进入需求淡季	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：厂家停车检修现货供应减少，EVA 均价小幅上调	7
(四) 锂电化工新材料：下游整体需求清淡，六氟磷酸锂价格小幅上涨	9
(五) 生物柴油：生物柴油需求低迷，国内生物柴油价格下跌	13
(六) 电子化学品：瑞柏集团投资百亿建设电子化学品，本周价格维持稳定	14
(七) 基建地产产业链：设备检修而终端需求未见改善，MDI 价格涨跌互现	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	23
(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	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	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	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

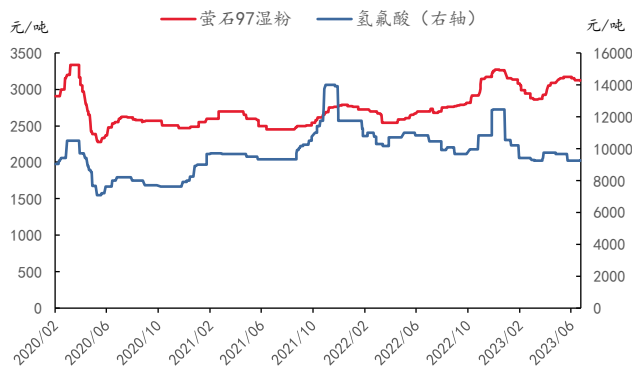
一、细分领域跟踪

(一) 氟化工新材料：成本端萤石逐步走弱，制冷剂市场进入需求淡季

氟化工行业综述：本周(6月17日-6月23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，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。

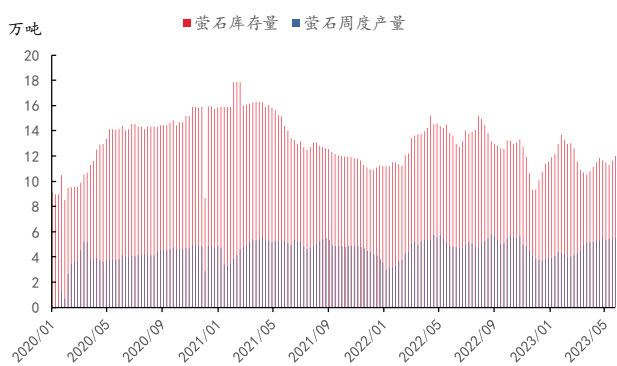
上游原料：本周(6月17日-6月23日)萤石市场，价格逐步走弱。本周国内产量维持稳定，下游市场萎靡、库存积压使厂商对萤石采购的意愿走低，供需逐步趋衡，议价情绪浓烈。本周氢氟酸市场弱势运行，下游制冷剂市场进入淡季需求疲软，加之萤石价格不再强势，成本端支撑渐弱。预计后期萤石市场维稳运行，氢氟酸市场弱势运行。根据百川盈孚数据，截至6月23日，萤石97湿粉市场价为3125元/吨，较上周同一工作日持平；氢氟酸价格为9250元/吨，较上周同一工作日持平。萤石工厂产量为5.39万吨，较上周下跌0.19%，萤石库存12万吨，较上周上涨3.18%。

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

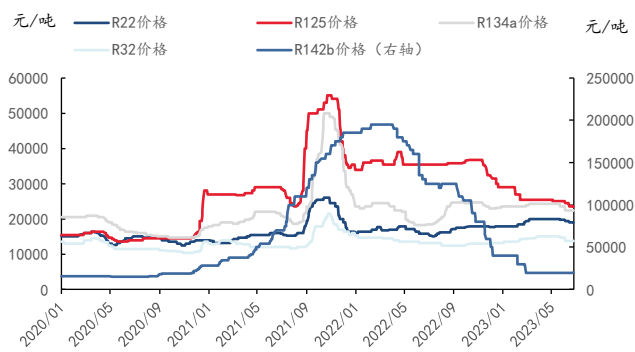
图表 2 萤石产量及库存情况



资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

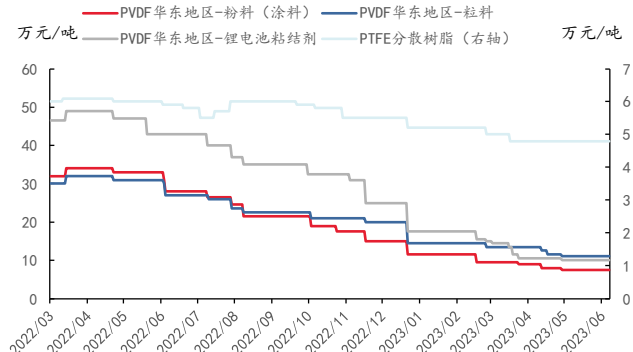
制冷剂：本周(6月17日-6月23日)制冷剂市场大体维稳，价格较上周持平。当前下游处于生产淡季，需求疲软，工厂按需生产，预计制冷剂价格难以为继。6月23日，二代制冷剂R142b价格为20000元/吨，R22价格为19000元/吨，均较上周持平。三代制冷剂方面，R125价格为23500元/吨，R134a价格为22500元/吨，R32价格为13750元/吨，均较上周持平。

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

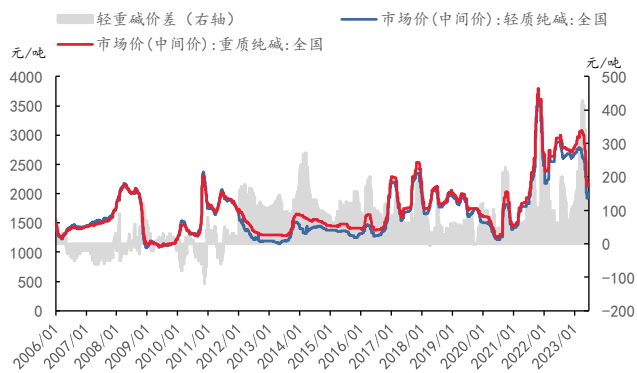
氟塑料及单体：PTFE（聚四氟乙烯）是应用最为广泛的氟聚合物，被称为“塑料王”。PVDF（聚偏氟乙烯）是最强韧的氟塑料，受益下游锂电、光伏、5G等行业高景气度，国内产能近年来迅速扩张。本周(6月17日-6月23日)下游含氟聚合物方面，PTFE分散树脂价格为4.8万元/吨，PVDF华东地区-粉料（涂料）价格为7.5万元/吨，PVDF华东地区-粒料价格为11万元/吨，PVDF华东地区-锂电池粘结剂价格为10万元/吨，均较上周持平。

（二）纯碱：纯碱现货供应充足，市场价格震荡下跌

纯碱行业综述：本周(6月17日-6月23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，小幅上升，开工率仍保持在九成以上。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。

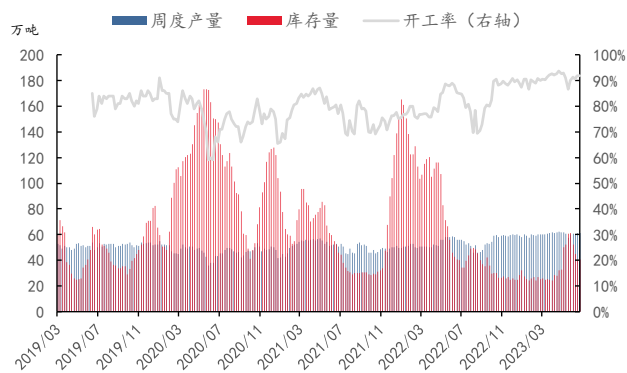
本周(6月17日-6月23日)国内纯碱市场价格小幅回升，整体市场维稳运行。当前国内行业开工情况稳定，开工率维持九成以上。目前下游需求市场略有好转，轻碱下游需求稳定，重碱下游的玻璃行业需求有上升预期。预计下周纯碱产量和需求持稳。本周轻质纯碱市场价为2002元/吨，较上周同一工作日持平；重质纯碱市场价为2163元/吨，较上周同一工作日持平。轻重碱价差为161元/吨。盈利能力方面，联碱法回升至639.37元/吨，氨碱法下跌至408.37元/吨，天然碱法下跌至1075.6元/吨。生产方面，本周纯碱产量61.01万吨，较上周持平；行业总体开工率91.95%，较上周上升0.13个百分点。本周纯碱库存40.7万吨，较上周持平。截至6月23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1975元/吨，较上周同一工作日下跌5元/吨。截至6月17日，平板玻璃库存246.16万吨，较上周下跌0.94%。

图表 5 轻质纯碱、重质纯碱价格及价差



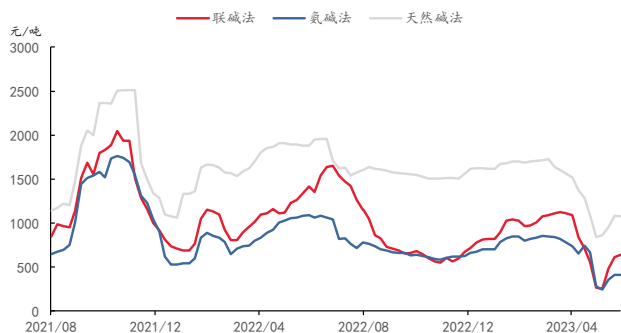
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图表 6 纯碱开工库存情况

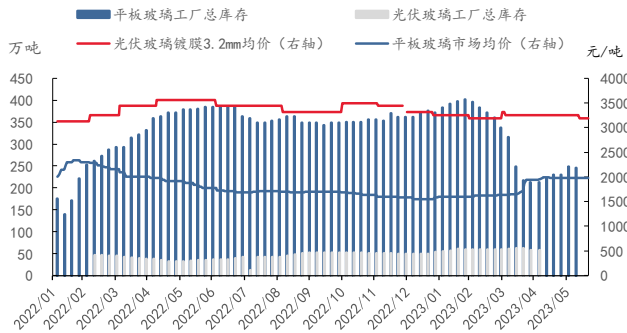


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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：厂家停车检修现货供应减少，EVA 均价小幅上调

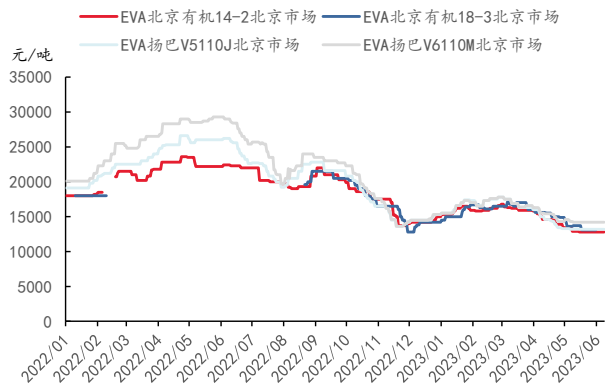
本周，国内EVA市场价格保持稳定。截至到本周四，国内EVA市场均价为13950元/吨，较上周同期均价小幅上涨7元/吨，涨幅0.05%。供给端，浙江厂家装置重启，现产光伏料；榆林厂家装置持续停车中，中化泉州装置现停车检修，市场货源供应有所减少；需求端，下游需求并无明显好转，发泡料表现难有起色，买方刚需采购为主；成本端，醋酸乙烯市场价格小幅下跌后趋于平稳，乙烯市场稳中下行。伴随部分厂家停车检修，货源供应有所减少，厂商有意挺价，预计下周EVA市场价格小幅上调。

EVA：6月23日，EVA北京有机14-2北京市场市场价格为12800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，均与上周五持平，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23日，浙石化光伏料EVA出厂价为15500元/吨，华东醋酸乙烯为5953元/吨，价差较上周五扩大83.16元，光伏级EVA-醋酸乙烯价差提升至13833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。

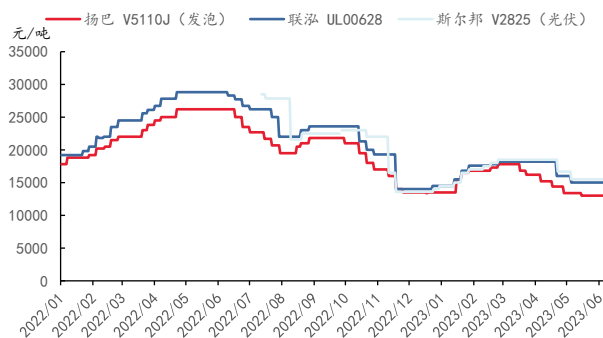
POE：POE塑料是采用茂金属催化剂的乙烯和 α 烯烃实现原位聚合的热塑性弹性体，与EVA粒子一样可以用作光伏膜料，目前尚未实现国产化。2023年6月17日至6月23日POE价格保持稳定，华东POE8999（8480指标）15300元/吨、POE8999（8200指标）19500元/吨，LC175为21500元/吨、LC670为22000元/吨，均与上周五持平

图表 9 EVA 各牌号市场价格

图表 10 EVA 各牌号出厂价格



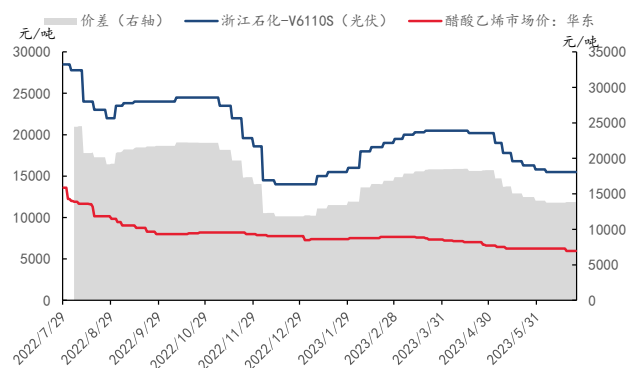
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理



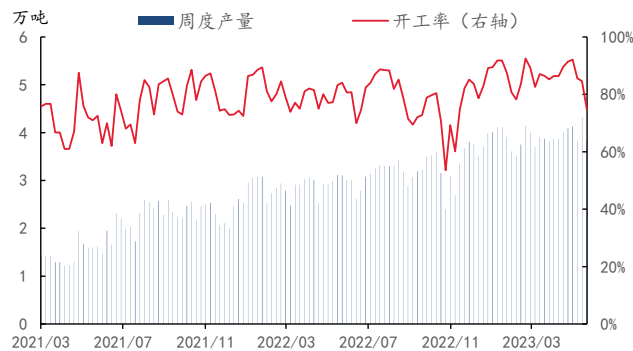
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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



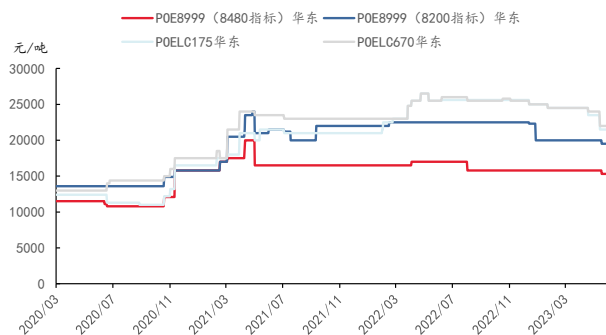
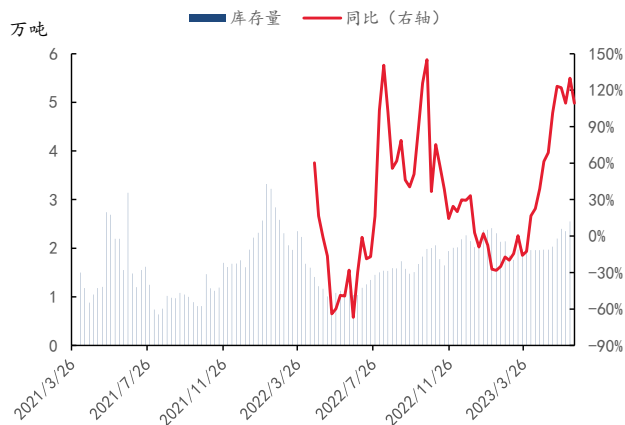
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理



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

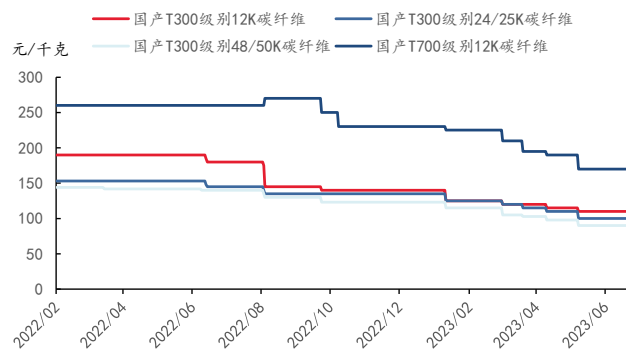


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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52.5%，较上周开工负荷提升，行业新增产能爬坡缓慢；需求方面，南方天气转热，复材下游需求减弱；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，后期多关注行业盈利情况调整价格，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：下游整体需求清淡，六氟磷酸锂价格小幅上涨

根据高工产业研究院（GGII）市场调研，2020年以来锂电产业迎来一波波扩产狂潮，其中，2020年以来扩产的146个磷酸铁锂正极材料项目，除去51个未到预定投产时间的项目，33个未能按期投产，项目延期率35%。负极材料方面，2020-2023年4月共有181个负极材料扩产项目。其中，在新扩产的项目中，参与企业数量最多的主要来自于跨界企业，但目前已实现投产有6家，投产占比仅15%；六氟磷酸锂方面，2020-2023Q1期间，扩产项目合计56个项目，而实际投产项目只有12个，总体投产率29%。其中，新

晋企业项目投产比例约10%，仅有2个跨界企业项目实现投产。随着下游市场增速预期的减缓，加上2020-2023年扩产潮的产能释放，材料产能过剩现象日渐突出。

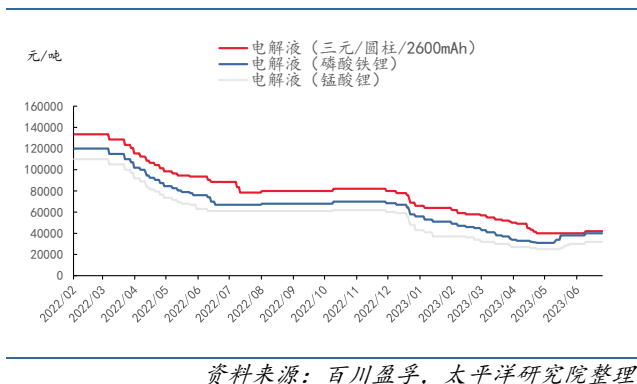
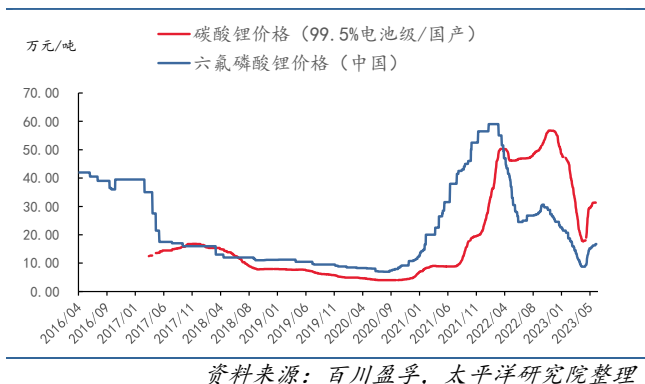
碳酸锂：本周，碳酸锂市场价格保持稳定。6月21日，99.5%电池级国产碳酸锂价格为31.30万元/吨，与上周三价格持平。供给端，本周碳酸锂开工有所恢复，周内碳酸锂产量预计7155吨左右，较上周产量增加6.39%；需求端，由于本周青海地区放货价格略低于市场价格，叠加碳酸锂高价向下传导困难，下游正极材料端多放缓备货节奏，市场备货意愿较低。预计下周碳酸锂价格或持稳运行。

六氟磷酸锂：本周，六氟磷酸锂市场价格小幅提升。6月23日，中国六氟磷酸锂价格为16.75万元/吨，较上周五上升3.08%。供给端，生产六氟磷酸锂的企业多数开工情况较不明朗，国内六氟磷酸锂市场供应量稍稍减少；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保持稳定，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，前期投产的体量较大的新增产能爬坡较为艰难，市场承载能力有限，开工维持较低水平；需求端，6月15日，工业和信息化部装备工业一司发布的信息显示，为促进农村地区新能源汽车推广应用，引导农村居民绿色出行，助力美丽乡村建设和乡村振兴战略实施，工业和信息化部、国家发展改革委等五部门近日发布《关于开展2023年新能源汽车下乡活动的通知》，利好政策出台，有利于刺激动力市场需求，本周整体动力市场需求变化不大；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23日，本周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。由于终端市场恢复情况与预期相差较大，上游原料市场挺价动力不足，电解液市场价格近期暂稳，预计后续电解液产品价格保持稳定。

图表 16 碳酸锂、六氟磷酸锂价格

图表 17 电解液价格

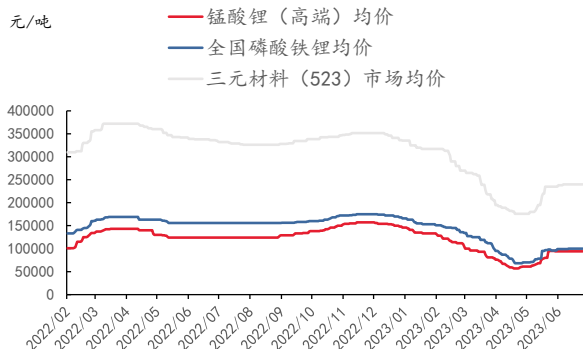


正极材料： 本周，正极材料价格保持稳定。本周三元材料厂家囤货较稳谨慎，碳酸锂供应量上涨，价格维持稳定。供需方面，本周市场供应量较上周基本持稳，财政部、税务总局、工信部联合发文明确了新能源汽车免税政策的延续方案或将后续带动后市新能源汽车销量提高；成本端，本周碳酸锂市场价格暂稳运行。6月23日，三元材料523市场价格在240000元/吨，锰酸锂动力型市场均价为94000元/吨，均与上周五价格持平。本周铁锂头部企业出货较为稳定，而下游多数电芯企业负荷高位，对铁锂采购维系刚需合约，铁锂供应面普遍维持平衡偏松格局。本周磷酸铁锂价格10万元/吨，与上周五价格持平。磷酸铁锂市场成本支撑一般，供应端平衡偏松，需求维系刚需跟进，铁锂市场观望情绪浓厚，预计短期内铁锂暂稳为主。

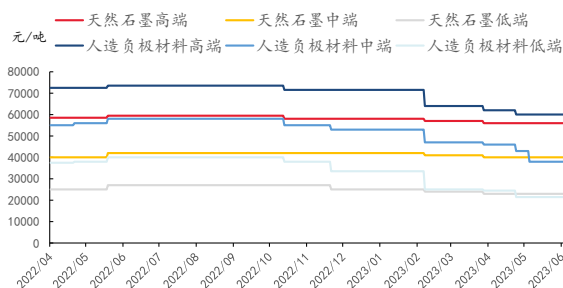
负极材料： 本周，负极材料市场价格保持稳定。天然石墨市场，低端市场报价23000元/吨，中端市场报价40000元/吨，高端市场报价56000元/吨，均与上周五持平；人造负极材料市场，高端市场报价60000元/吨，低端市场报价19500元/吨，中端市场报价34000元/吨，均与上周五持平。供应方面，本周负极材料市场整体供应仍呈现小幅增加的趋势，多数负极企业开工上行；需求方面，中国储能市场规模不断扩大，数码市场需求上行态势；成本方面，针状焦、煤沥青价格承压下调，但幅度不大，低硫石油焦价格持续上行趋势，总体成本较上周有上升趋势。7月开始个别负极新建企业开始进入试生产环节，预计后期负极出货量仍稳持小幅上涨趋势，价格短期内维持稳定。

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

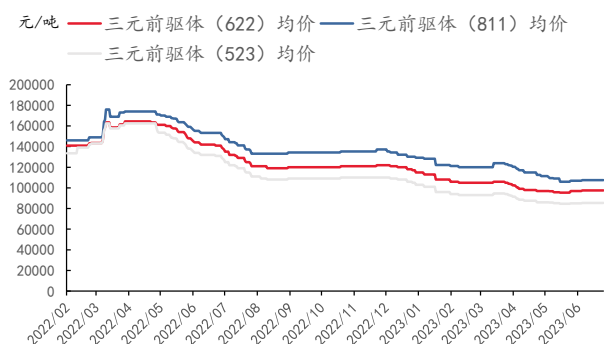


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

前驱体：本周，锂电池前驱体市场表现平稳。6月23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，前驱体头部大厂全部复产，市场供应量上行，6月订单整体较上月上行，但由于终端动力市场仍未恢复，需求量有限。

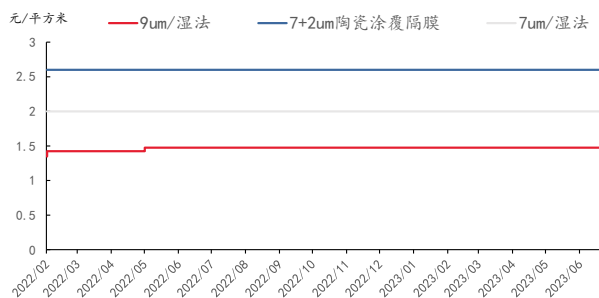
隔膜：本周，锂电池隔膜市场表现平稳。6月23日，国内7um湿法隔膜价格为2元/平方米，9um湿法隔膜价格为1.475元/平方米，较上周价格持平；7+2um陶瓷涂覆隔膜价格为2.6元/平方米，较上周价格持平。

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



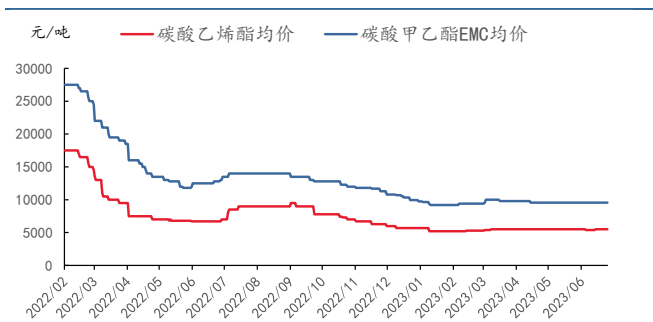
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

溶剂：本周，电池级碳酸酯类溶剂价格维持稳定。6月23日，碳酸甲乙酯价格为9550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23日，方形三元动力电芯均价

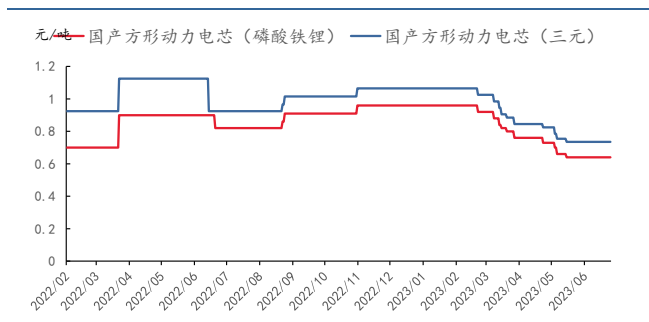
0.735元/Wh、方形磷酸铁锂动力电芯均价0.64元/Wh，均与上周五持平。

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

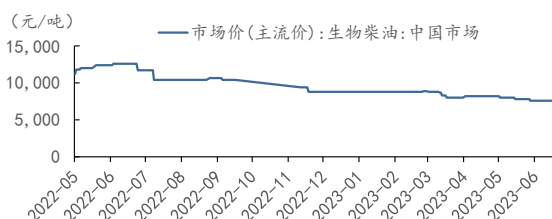
（五）生物柴油：生物柴油需求低迷，国内生物柴油价格下跌

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。位于芬兰的能源生产巨头Neste，其股价在周二大幅下跌9%，这一动态源自该公司，作为全球最大的可再生柴油（RD/HVO）和生物喷气燃料（SAF）生产商，预测短期内可再生燃料的供应将超过需求。在周二在伦敦举行的资本市场上，Neste的高级执行官Carl Nyberg展示的数据显示，预计到2025年，全球可再生柴油和生物喷气燃料的需求将会达到2000万吨，而预计的生产能力将扩展至2700万吨，这种供需失衡的状况对Neste的股价产生了负面影响。

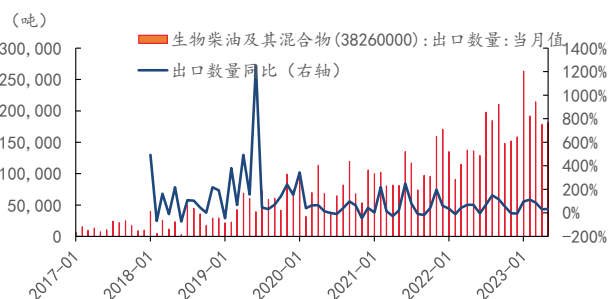
本周（6月17日-6月23日）国内生物柴油价格与上周价格相比下降100元/吨，降至7500元/吨。2023年1-3月份生物柴油价格保持下行走势，我国生物柴油出口均价由2022年7月的1866美元/吨下降到2023年5月的1265.61美元/吨。2023年5月份我国生物柴油出口18.20万吨，同比上升33.58%。

图表 24 生物柴油价格

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

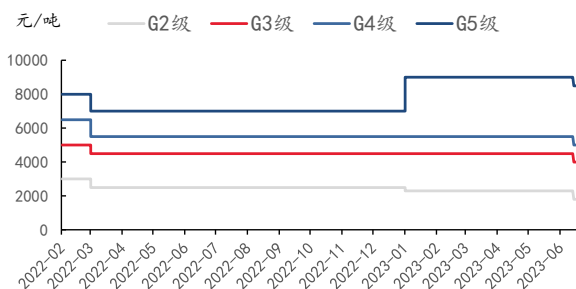


资料来源: 海关总署、Wind, 太平洋研究院整理

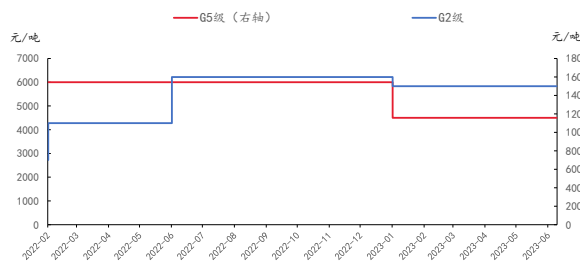
(六) 电子化学品：瑞柏集团投资百亿建设电子化学品，本周价格维持稳定

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。在6月18日举行的项目交流对接会暨签约仪式上，自贡市沿滩区人民政府与瑞柏集团达成协议，将共同投资113亿元建设电子化学品及配套项目。此项目是制造业百日攻坚行动的重要成就，也是自贡市近年来首个超过百亿投资的项目，同时，它也是西博会即将举行的重要预热项目之一。计划在自贡川南新材料化工园区选址，分两个阶段建设绿色溶剂和湿电子化学品及配套项目。截至6月23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

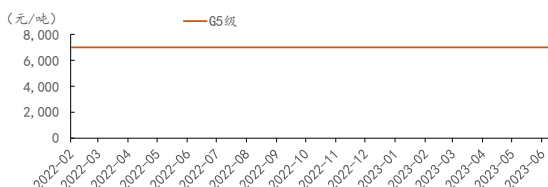


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

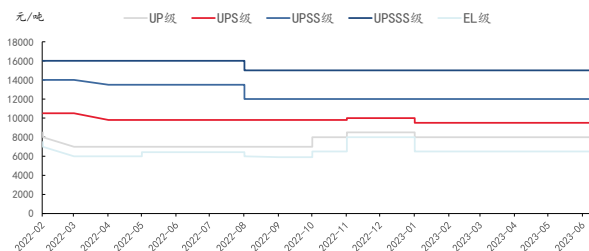
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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

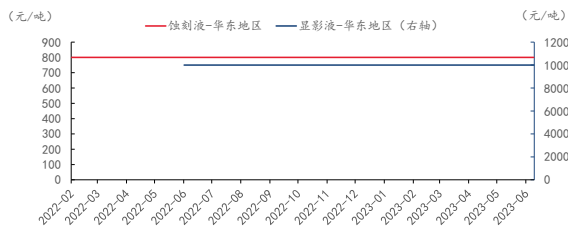


资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

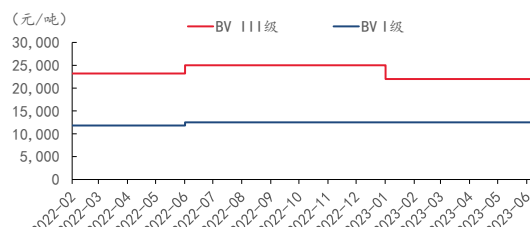
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

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

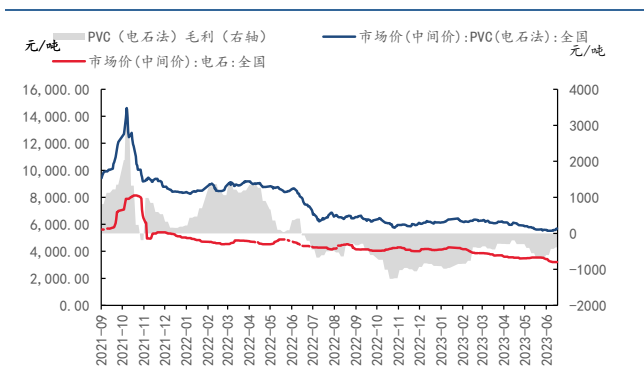
资料来源: Wind, 百川盈孚, 太平洋研究院整理

(七) 基建地产产业链：设备检修而终端需求未见改善，MDI 价格涨跌互现

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。

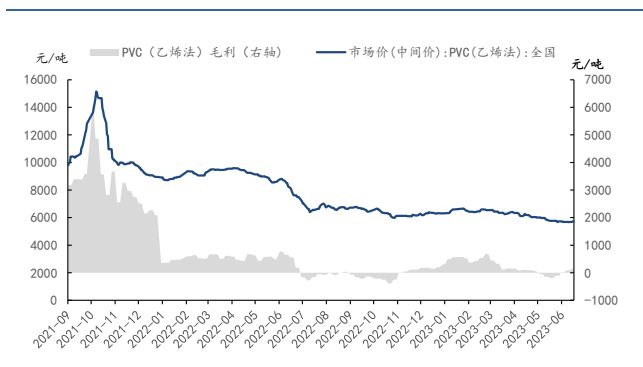
PVC：本周，国内电石法PVC现货市场仍以低价货源为主导，终端对于高价抵触情绪未见改善，且周内正逢假期，整体交投延续弱势。本周乙烯法PVC市场价格维持稳定。场内报价情况较为混乱，终端逢低拿货为主，整体交投表现平平。6月23日，PVC（电石法）市场均价5686元/吨，较上周价格上升2.73%；PVC（乙烯法）市场均价5728元/吨，较上周价格上升0.61%。利润情况，本周PVC（电石法）毛利上升44.07元/吨，升至-385.53元/吨；PVC（乙烯法）毛利上升40.91元/吨，为134.18元/吨。PVC行业库存量为102.21万吨，较上周库存量下降1.20%。本周PVC（电石法）工厂开工率较上周下降2.91个百分点，为67.37%；本周PVC产量38.76万吨，较上周下降0.35万吨。

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

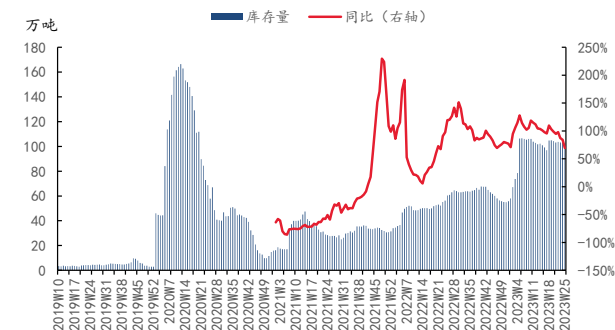
图表 30 PVC（乙烯法）价格、毛利



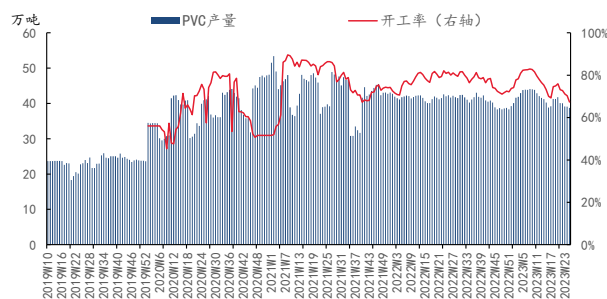
资料来源：Wind，百川盈孚，太平洋研究院整理

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

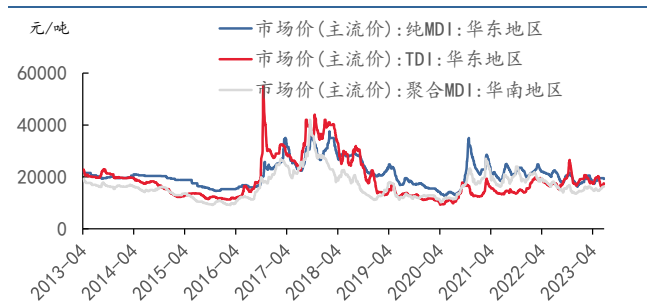


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

MDI/TDI：本周，国内纯MDI市场价格维持稳定。尽管某北方工厂提高了一口价，但由于已完成的货源计划和部分设备的检修，预计短期内供应量不会增加。虽然供应面有利，但终端需求并未明显改善，市场交易氛围冷淡，价格波动有限。另外，聚合MDI市场本周主要进行价格消化和整理，均价略有上调。尽管有工厂提高指导价格并减少产量，但终端需求仍未见明显改善，市场买气低落，高价交易稀少。因此，部分业者已开始尝试低价出售。截至6月21日，纯MDI价格为19,200元/吨，于上周价格相比下降300元/吨；聚合MDI价格为16,300元/吨，与上周相比上涨100元/吨；TDI价格为17,400元/吨，累计上涨200元/吨。

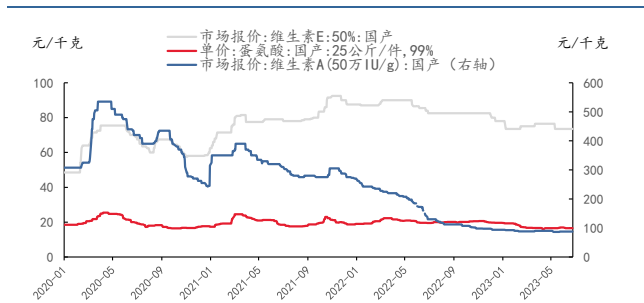
食品及饲料添加剂：端午假期后，市场询单表现平淡，养殖业鸡蛋价格持续疲弱。这可能使养殖户更积极地淘汰老鸡，但屠宰业需求依然不旺，老鸡价格小幅调整，对蛋氨酸的需求并不高。维生素A市场在下游需求平平的情况下表现弱稳。值得注意的是，由于频繁的地震事件，荷兰将从10月开始停止在欧洲最大的格罗宁根气田开采天然气，这导致欧洲天然气价格上涨，从而增强了成本端的支撑。同时，预计7月上旬主要的维生素A工厂将开始约12周的停产检修，引发了市场的关注。现阶段，尽管维生素A市场交易稳定，但国内供应过剩，需求疲软，厂商主要以消耗库存为主。维A价格为87.50元/千克，维E价格为73.50元/千克，于上周价格持平，蛋氨酸价格为16.50元/千克，价格未发生变化。

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



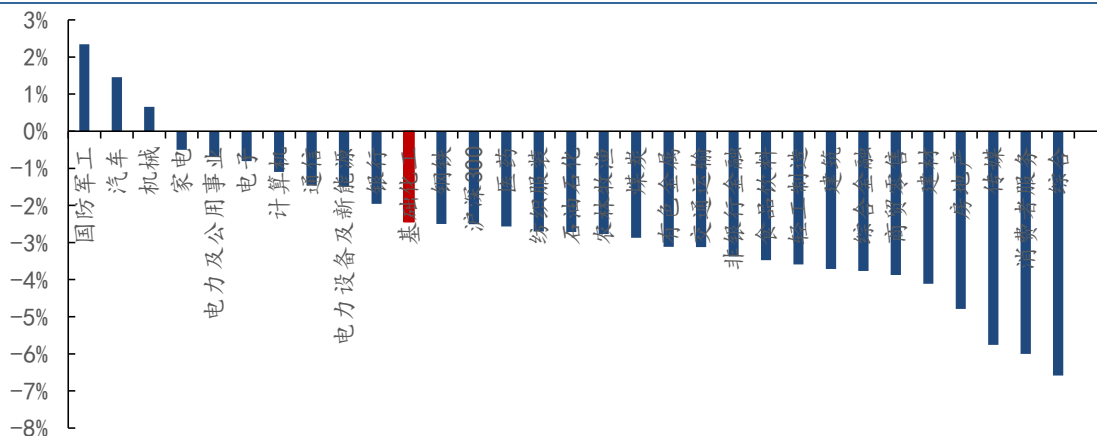
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

二、行情表现

（一）板块行情表现

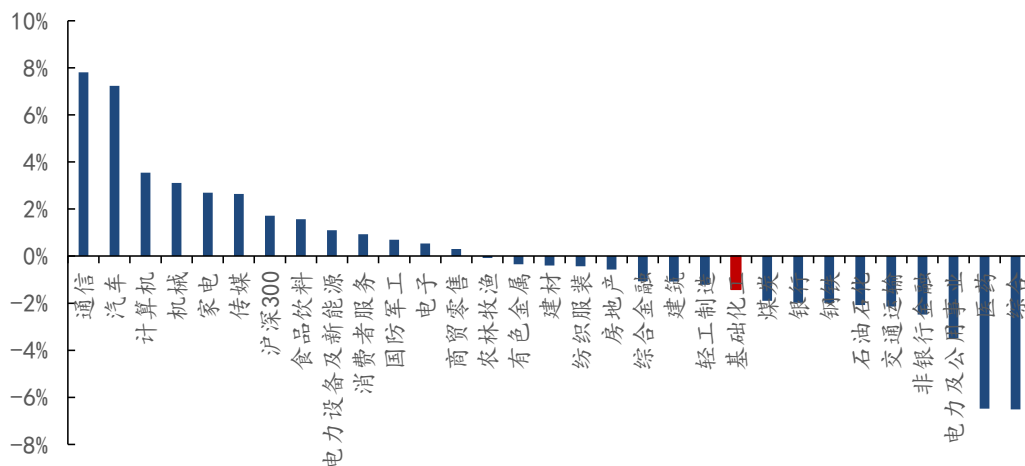
本周（6/17-6/23）沪深300指数下跌2.51%，收于3864点，其中CS基础化工指数下跌2.44%，在30个中信一级行业中排名第11。国家统计局发布5月经济数据，5月份，全国规模以上工业增加值同比增长3.5%，比上月回落2.1个百分点；环比增长0.63%。分三大门类看，采矿业增加值同比下降1.2%，制造业增长4.1%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长4.8%。装备制造业增加值同比增长8.0%，快于规模以上工业4.5个百分点。分产品看，太阳能电池、新能源汽车、服务机器人产品产量同比分别增长53.1%、43.6%、34.3%。从具体细分板块来看，本周仅有涤纶（0.32%）、合成树脂（0.26%）板块涨幅为正，其他化学原料（-5.57%）、橡胶助剂（-3.91%）、氨纶（-3.85%）板块跌幅排名居前。

图表 35 本周中信一级子行业涨跌幅



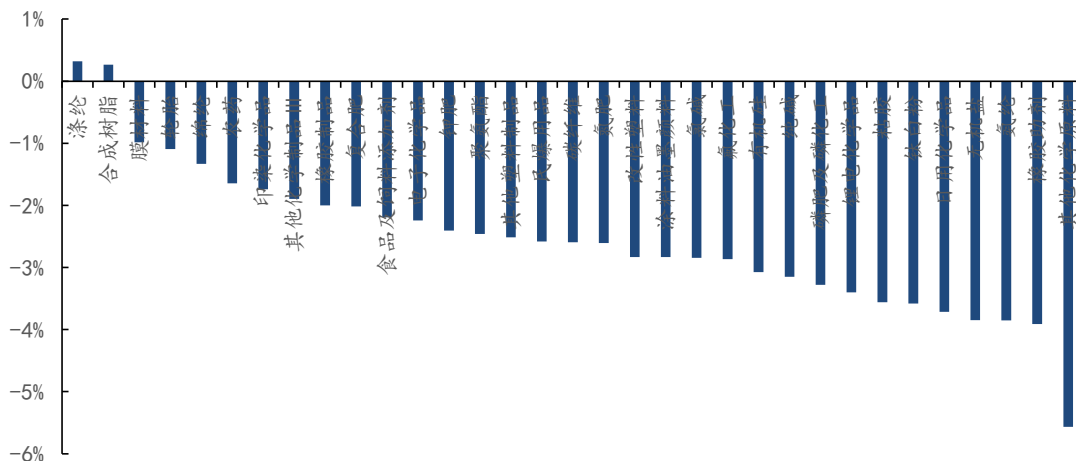
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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，64家上涨，416家下跌。6月15日，财政部、税务总局、工信部联合发文明确了新能源汽车免税政策的延续方案：

1、对购置日期在2024年1月1日至2025年12月31日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过3万元；2、对购置日期在2026年1月1日至2027年12月31日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过1.5万元。新能源汽车下乡政策的实行，或将会带动后市新能源汽车销量提高。

涨幅前三的个股分别为华西股份（+19.39%）、蓝丰生化（+19.47%）和双星新材（+12.25%）。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，近两周华西股份取得5个涨停板。蓝丰生化连续5年扣非归母净利润为负，本周郑旭通过股份受让、表决权委托、一致行动、认购定增等方式成为公司新的实控人，交易完成后，合计持有1.73亿股，占公司总股本的36.92%。双星新材主要从事先进高分子复合材料、光电新材料、光学膜、太阳能电池背板、聚酯电容膜、信息材料、热收缩材料等聚酯薄膜的研发、生产和销售，2022年12月完成首条PET复合铜箔设备安装，随之送样下游客户。6月21日，公司公告称，经客户反复测试验证，获得首张产品订单。

跌幅前三的个股分别为必康退（-75.23%）、安集科技（-11.96%）、泉为科技（-11.90%）。必康退6月9日发布公告表示，深圳证券交易所决定终止公司股票上市，预计股票的最后交易日期为7月11日。安集科技主营产品包括不同系列的化学机械抛光液和光刻胶去除剂，主要应用于集成电路制造和先进封装领域，本周化工子行业电子化学品跌幅为2.24%，并且6月21日光刻胶板块震荡走低，公司股价跌幅居前。

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	19.39	88.55	62.78	57.17
蓝丰生化	17.49	25.22	26.88	(6.35)
双星新材	12.25	16.99	8.48	38.43
世名科技	11.15	14.05	11.85	1824.39
永悦科技	9.00	8.45	8.95	(53.32)
*ST 榕泰	8.21	58.47	12.16	(2.64)
百龙创园	6.38	13.20	6.68	38.34
圣泉集团	6.23	13.30	11.25	24.19
瑞联新材	5.60	4.44	6.85	24.54
百合花	5.57	4.29	3.37	30.18
本周涨跌幅后 10				
必康退	(75.23)	(75.23)	19.44	(0.77)
安集科技	(11.96)	(17.65)	8.63	45.58
泉为科技	(11.90)	(8.80)	17.94	(57.15)
红星发展	(10.71)	3.48	9.81	30.70
尚太科技	(9.17)	(6.22)	9.39	13.47
顾地科技	(9.14)	4.19	10.36	(25.86)
宏达新材	(8.92)	6.31	12.48	31.17
汇隆新材	(8.11)	(11.12)	10.21	52.68

乐凯新材	(8.08)	(7.67)	12.57	522.60
华恒生物	(7.73)	(10.84)	3.82	45.15

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

润丰股份	公司结合目前募集资金投资项目的实际进展情况，对部分募集资金投资项目达到预计可使用状态的时间进行调整。将“年产 38800 吨除草剂项目（一期）—30000 吨/年草甘膦可溶粒剂”和“高效杀虫杀菌剂技改项目”的达到预定可使用状态日期从 2023 年 7 月延长至 2024 年 7 月。对募投项目“年产 9000 吨克菌丹项目”达到预定可使用状态日期从 2024 年 1 月延长至 2024 年 7 月。
恒力石化	公司拟分拆所属子公司康辉新材料科技有限公司通过与大连热电股份有限公司进行重组的方式实现重组上市。本次分拆完成后，公司股权结构不会发生变化，大连热电将成为康辉新材的控股股东，恒力石化将成为大连热电的控股股东。恒力石化及下属子公司江苏恒力化纤股份有限公司与大连热电、大连洁净能源集团有限公司签署《重大资产重组意向协议》，公司拟向大连热电出售公司直接及间接持有的康辉新材 100%股权。大连热电拟通过发行股份的方式购买恒力石化、恒力化纤合计持有的康辉新材 100%的股份。本次签署的协议仅为意向性协议，具体交易方案及交易条款以最终签署的正式交易协议为准。
宝莫股份	公司全资子公司东营宝莫环境工程有限公司近期参与了中国石化物资装备部（国际事业公司）2023 年驱油用聚丙烯酰胺二型框架协议采购的投标，宝莫环境以第一名入围。依据招标文件，本次驱油用聚丙烯酰胺的招标物资总量为 70000 吨，宝莫环境将与中国石油化工股份有限公司物资装备部签署 2023-2024 年度驱油用聚丙烯酰胺采购框架协议，具体分配份额和最终销售情况目前尚不能确定。
卫星化学	公司拟投资 257 亿元于 α -烯烃综合利用高端新材料产业园项目，建设内容包括 250 万吨/年 α -烯烃轻烃配套原料装置、5 套 10 万吨/年 α -烯烃装置、3 套 20 万吨/年 POE 装置、2 套 50 万吨/年高端聚乙烯（茂金属）、2 套 40 万吨/年 PVC 综合利用及配套装置、1.5 万吨/年聚 α -烯烃装置、5 万吨/年超高分子量聚乙烯装置、副产氢气降碳资源化利用装置、LNG 储罐，项目计划 2024 年 12 月 31 日前开工建设。
长鸿高科	基于对公司未来发展前景的信心和基本面的判断，为维护公司和广大投资者的利益，完善公司员工长效激励机制，充分调动员工的积极性，公司计划以自有资金，通过集中竞价交易的形式回购公司股份。本次回购的股份拟用于股权激励，并在披露回购结果暨股份变动公告后 3 年内完成授予或转让，公司如未能在上述期限内使用完毕，未使用的已回购股份将予以注销。回购资金总额不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 10,000 万元（含）。回购股份价格：不超过人民币 22.15 元/股（含），该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。
长鸿高科	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书。本次回购的股份拟用于股权激励，并在披露回购结果暨股份变动公告后 3 年内完成授予或转让，公司如未能在上述期限内使用完毕，未使用的已回购股份将予以注销。回购资金总额不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 10,000 万元（含）。回购股份价格：不超过人民币 22.15 元/股（含），该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。
宇新股份	公司拟向不超过 35 名特定对象募集 30 亿元，其中 27 亿元用于投资轻烃综合利用项目一期，建设周期 3 年，建成后可形成 14.76 万吨/年 DMS、3.42 万吨/年 BDO、4.60 万吨/年 PTMEG 和 6 万吨/年 PBS 的新产品产能。
华恒生物	公司拟向特定对象发行 4715.40 万股，募集不超过 16.89 亿元，投资 7.5 亿元于年产 5 万吨生物基丁二酸项目及生物基产品原料生产基地建设项目、6.7 亿元于年产 5 万吨生物基苹果酸生产建设项目，两个项目建设周期均为 30 个月。

晶瑞电材

公司拟向不超过 35 名特定对象募集 9.30 亿元，其中 7.1 亿元用于年产 2 万吨 γ -丁内酯、10 万吨电子级 N-甲基吡咯烷酮、2 万吨 N-甲基吡咯烷酮回收再生及 1 万吨导电浆项目，建设周期 2 年，建设内容包括 12 万吨 GBL 反应装置、2 万吨 GBL 精馏装置、10 万吨 NMP 反应及精馏联合装置、2 万吨 N-甲基吡咯烷酮回收再生装置、1 万吨导电浆装置等。

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(二) 行业要闻

【新修订的生态环境行政处罚办法7月1日起施行】

从生态环境部获悉，生态环境部日前印发了新修订的《生态环境行政处罚办法》，自2023年7月1日起施行。生态环境部生态环境执法局有关负责人介绍，处罚办法修订严格遵守行政处罚领域的通用规范，同时紧密联系生态环境执法实际，突出生态环境领域执法特点，增强执法的规范性和可操作性，严格约束行政执法行为，保障当事人合法权益，保障执法既有力度又有温度。（生态环境部）

【中国发布新规减少一次性塑料制品使用】

据中国商务部16日消息，中国将在商品零售、电子商务、餐饮、住宿、展览等领域减少一次性塑料制品的使用。根据中国商务部、国家发改委近日联合发布的《商务领域经营者使用、报告一次性塑料制品管理办法》，今后将鼓励减少使用一次性塑料制品，科学稳妥推广应用替代产品，引导公众积极参与塑料污染治理。官方明确，商品零售、电子商务、餐饮、住宿、展览等商务领域经营者应当遵守国家有关禁止、限制使用不可降解塑料袋等一次性塑料制品的规定。（商务部）

【中石油大庆石化二氧化碳回收项目建成】

从中国石油大庆石化公司获悉，该公司重点环保项目40万吨/年高浓度二氧化碳回收项目15日全面建成。该项目是集团公司炼油化工和新材料板块首套二氧化碳捕集项目，同时是大庆市二氧化碳捕集、封存和利用技术（CCUS）应用重点项目。项目建成投产后，每年可直接实现碳减排40万吨，相当于增加森林面积40万亩，将产生显著社会效益，对企业绿色转型发展具有重要意义。（科技日报）

【危废资源化利用：标准滞后瓶颈亟待突破】

“标准规范体系化建设不全面，相互衔接矛盾或缺失制约着危险废物及废盐处理处置。”在山东烟台召开的2023年精细化工行业及园区绿色发展大会暨第八届化工行业危险废物及废盐处理处置论坛上，多位代表和专家呼吁，科学制定标准、细化标准，推进危废资源化利用。石油化工行业在固废管理和综合利用方面面临较大压力，废盐、废酸等产生量数千万吨，没有出路大量堆存，精细化工行业危险废物产生量大、

种类多、成分复杂、处理处置困难，废盐废酸出路问题已成为农药、染料及精细化工行业的环保瓶颈。（中国化工报）

四、大宗原材料

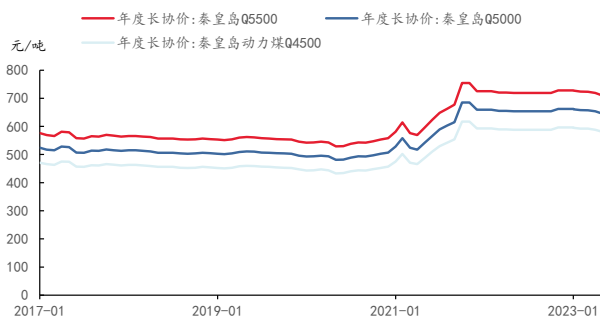
在本周前半段，由于多种利好因素的支撑，国际原油价格呈现上涨趋势。这主要包括美元指数的下行，中国副总理对中国经济发展的积极评价，以及美国原油库存的减少。之后，利空因素开始主导市场，导致国际油价出现回落。主要的影响因素包括欧洲的一些国家中央银行加息，引起了市场对经济前景和燃料需求的担忧。英国中央银行宣布上调基准利率，这是自2021年12月以来的连续加息，并表示如果通胀压力持续，则需要进一步收紧货币政策。同日，挪威央行和瑞士国家银行也宣布加息。截至6月23日，WTI原油价格69.16美元/桶，较上周下降3.65%，布伦特73.85美元/桶，较上周下降3.60%。截至6月23日，NYMEX天然气期货价格与上周价格相比上涨3.80%，为2.73美元/百万英热单位；英国天然气期货价格为80.28便士/色姆，较上周下降7.94%。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23日华东乙烯价格为6000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6130元/吨，与上周五价格相比上升60元/吨。截至2023年6月23日，欧盟天然气储量水平达库容的75.42%，较上周上升1.73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

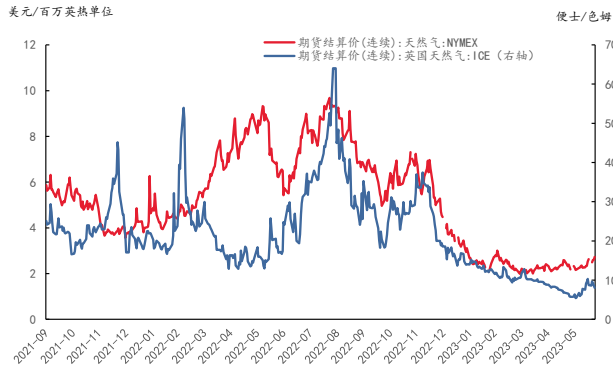
图表 40 秦皇岛长协价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

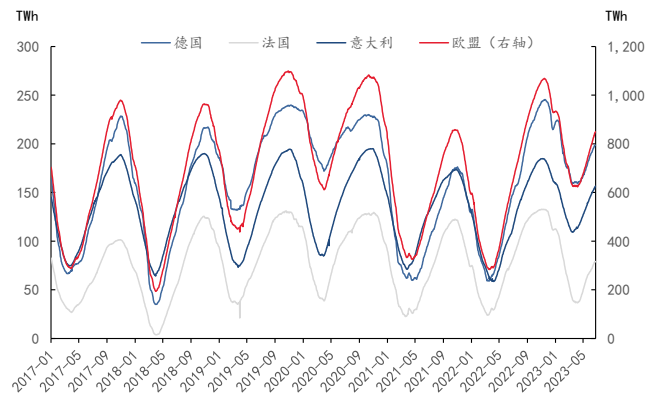
图表 41 天然气价格

图表 42 欧洲天然气库存



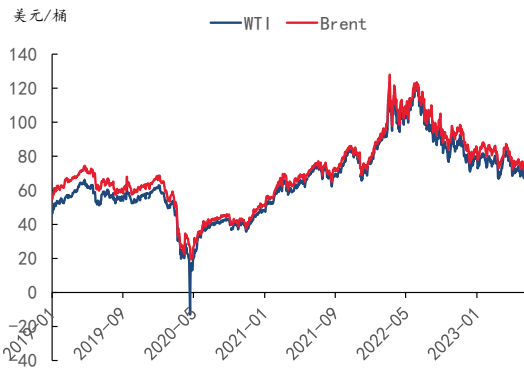
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图 表 43 国际油价



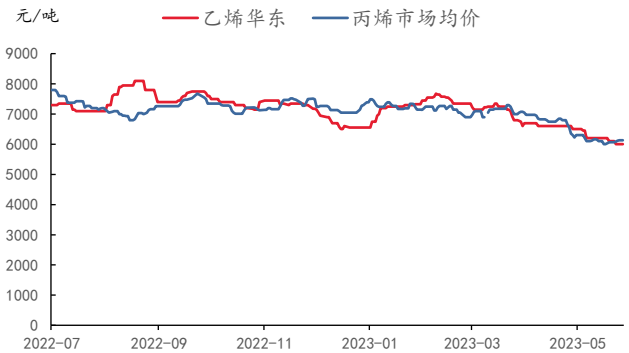
资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

图 表 44 烯烃价格



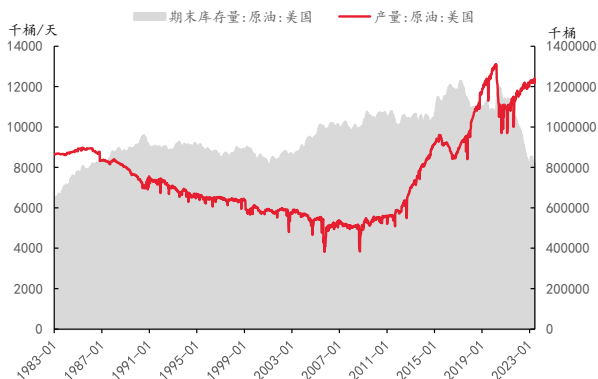
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图 表 45 美国原油产量、库存情况

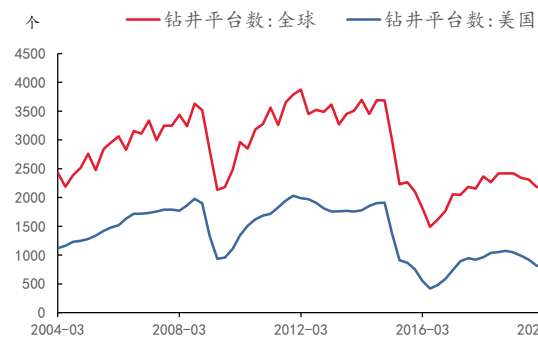


资料来源：百川盈孚，太平洋研究院整理

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	93	2.78	3.00	5.41	32	17.19
	600160.SH	巨化股份	买入	359	11.09	23.81	25.50	19	14.07
	603379.SH	三美股份	买入	141	5.36	4.86	7.05	25	20.02
光伏/风电/氢能材料	000819.SZ	岳阳兴长	暂未评级	56	0.64	0.80	2.75	80	20.44
	003022.SZ	联泓新科	暂未评级	315	10.91	8.66	12.19	30	25.84
	600328.SH	中盐化工	暂未评级	129	14.77	18.64	15.36	8	8.39
	000822.SZ	山东海化	暂未评级	59	6.05	11.08	-	6	-
	603938.SH	三孚股份	暂未评级	73	3.36	7.48	7.40	12	9.91
	000683.SZ	远兴能源	暂未评级	241	49.51	26.60	36.40	9	6.62
锂电化工材料	002068.SZ	黑猫股份	暂未评级	80	4.31	0.09	3.24	93	24.71
	300487.SZ	蓝晓科技	暂未评级	312	3.11	5.38	7.75	46	40.24
	600096.SH	云天化	暂未评级	306	36.42	60.21	59.24	7	5.16
	002312.SZ	川发龙蟒	暂未评级	157	10.16	10.64	10.44	17	15.06
	000422.SZ	湖北宜化	暂未评级	101	15.69	21.64	16.70	5	6.07
	605399.SH	晨光新材	暂未评级	54	5.37	6.39	4.17	11	12.90
钠电、储能相关材料	300758.SZ	七彩化学	暂未评级	39	1.8	-0.03	-	151	-
	600348.SH	华阳股份	暂未评级	274	35.34	64.82	73.56	6	3.72
	603823.SH	百合花	暂未评级	49	3.12	2.15	3.39	/	14.54
生物柴油	688196.SH	卓越新能	暂未评级	52	3.45	4.52	5.44	13	9.50
	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	22	1.02	1.1	1.41	26	15.46
碳纤维	688295.SH	中复神鹰	暂未评级	309	2.79	6.05	9.30	63	33.16
	836077.BJ	吉林碳谷	暂未评级	115	3.15	6.30	8.54	23	13.51
	300699.SZ	光威复材	暂未评级	238	7.58	9.8	11.34	38	20.99
电子化学品	002409.SZ	雅克科技	买入	326	3.35	6.36	8.74	38	37.37
	603650.SH	彤程新材	买入	191	3.27	2.98	3.78	61	50.40
	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	114	2.01	1.63	2.02	56	56.38
	688268.SH	华特气体	买入	93	1.29	2.06	2.68	43	34.73
	688106.SH	金宏气体	买入	126	1.67	2.29	3.12	39.76	40.47
	600378.SH	昊华科技	买入	319	8.91	11.65	13.05	34	24.41
	603078.SH	江化微	暂未评级	62	0.57	1.4	1.55	46	40.10
芳纶、超高分子量聚乙烯	002254.SZ	泰和新材	暂未评级	178	9.66	4.36	7.78	33	22.92
	688722.SH	同益中	暂未评级	40	0.53	1.71	2.31	23	17.44
新型煤化	600426.SH	华鲁恒升	暂未评级	636	72.54	62.89	58.18	10	10.94

工	600989.SH	宝丰能源	暂未评级	935	70.7	63.03	81.97	13	11.46
	600256.SH	广汇能源	暂未评级	478	50.03	119.5	153.09	5	3.12
	600123.SH	兰花科创	暂未评级	120	23.53	35.77	33.15	4	3.63
聚氨酯	600309.SH	万华化学	暂未评级	2818	246.49	162.34	204.35	16	13.79
	300848.SZ	美瑞新材	暂未评级	59	1.19	1.11	1.43	41	41.46
	600230.SH	沧州大化	暂未评级	59	2.2	4.20	9.61	7	6.13
农药	600486.SH	扬农化工	暂未评级	260	12.22	17.94	18.64	16	13.95
	000553.SZ	安道麦A	暂未评级	187	1.57	6.09	8.26	23	23.54
	301035.SZ	润丰股份	暂未评级	206	8	14.13	15.56	15	13.27
	600731.SH	湖南海利	暂未评级	42	2.68	3.52	-	11	-

注：截至 2023 年 6 月 21 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。