



化工行业周报：工业硅、PVDF 景气度持续上行 继续推荐新 能源上游高景气赛道标的



1、看好新能源快速发展浪潮下上游相关材料戴维斯双击机会：1) R142b-PVDF：下游锂电池、光伏需求扩张速度快，拉动价格上涨。本周 R142b 价格已上涨至 11 万元/吨，年初仅 2 万元/吨，锂电级 PVDF 上涨至 29 万元/吨，涂料及 PVDF 上涨至 25 万元/吨。建议关注：东岳集团、联创股份、巨化股份、三美股份；2) 电解液及添加剂：受需求拉动电解质 LiPF₆、添加剂 VC、FEC 存在需求缺口，价格持续上涨。建议关注电解液及添加剂龙头永太科技、奥克股份以及向下游新材料领域延伸的华鲁恒升、卫星石化。2) 磷酸铁锂需求拉动下磷化工产业链机会：新能源汽车及储能需求拉动下，未来磷酸铁锂需求增速快，同时带动前驱体磷酸铁需求爆发。

建议关注川恒股份、川发龙蟒、川金诺及云天化。4) 三元正极材料：建议关注天原股份。5) EVA：重点推荐东方盛虹、联泓新科。6) 工业硅及三氯氢硅：关注新安股份、合盛硅业、三孚股份。7) 半导体领域：半导体封装材料（华软科技）、光刻胶（南大光大、彤程新材、晶瑞股份）、半导体前驱体（雅克科技）等。军工领域：特种化学品（昊华科技）、芳纶（泰和新材）、碳纤维（光威复材）。新型显示领域：光学膜（东材科技）、有机发光材料（万润股份、华软科技）、PI 材料（瑞华泰）。

2、继续推荐低估值周期景气向上弹性标的。我们看好随着疫苗接种率的持续提升，全球经济复苏还将继续，旺季到来之后化工品价格有望继续上涨。基于景气持续性及盈利弹性当下我们重点看好：纯碱（三友化工、山东海化、远兴能源、中盐化工、华昌化工、ST 双环）、烧碱（中泰化学、

湖北宜化、新疆天业)、氨纶 (华峰化学、新乡化纤、泰和新材)、涤纶长丝 (桐昆股份、恒逸石化)、粘胶 (三友化工、中泰化学)、磷化工 (云天化、川恒股份、湖北宜化、兴发集团)、草甘膦 (兴发集团、江山股份、新安股份)、钛白粉 (龙蟒佰利, 中核钛白、天原股份)。

3、化工核心资产类已调整至估值合理水平, 建议逐步配置。化工核心资产估值已回归合理水平, 我们认为龙头公司高溢价的状态未来还会长期持续, 而高溢价的方向应该给到未来最确定、壁垒和竞争力最强的核心龙头。

中长期我们继续看好万华化学、华鲁恒升、扬农化工、荣盛石化、恒力石化、龙蟒佰利、宝丰能源、新和成、东方盛虹、卫星石化等优质公司。

4、看好天花板高, 盈利稳定的消费成长股及新材料成长股: 具体看好:

山东赫达 (纤维素醚+人造肉)、维生素 (花园生物); 金禾实业 (无糖添加剂龙头)、国六产业链 (艾可蓝、建龙微纳、万润股份、瑞丰新材、龙蟠科技)、可降解&可再生塑料 (瑞丰高材、三联虹普、金发科技、彤程新材)。

风险提示: 宏观经济增速低于预期; 产品价格大幅波动; 国际油价大跌; 新项目建设进度不及预期; 疫情反复等。

关键词: ST 光伏 军工 新材料 新能源 新能源汽车 疫情 碳纤维 维生素 草甘膦 钛白粉 锂电池

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34457

