

行业周报 (第二十九周)

2018年07月22日

行业评级:

基础化工 增持 (维持)
石油化工 增持 (维持)

刘曦 执业证书编号: S0570515030003
研究员 025-83387130
liuxi@htsc.com

庄汀洲 010-56793939
联系人 zhuangtingzhou@htsc.com

本周观点: 景气高位震荡, 盈利中枢有望持续抬升, 长期走向集中和一体化

短期化工品下游逐步进入淡季, 中期农化、纺织等细分领域需求相对刚性; 供给端新增产能释放趋缓, 存量产能受环保约束, 其中染料、农药、橡胶助剂等子行业受影响较大, 需关注信用宽松后续对于化工品价格的影响; OPEC 增产幅度不及预期, 伊朗问题持续发酵, 油价总体维持强势, 有利于化工品整体趋势; 总体而言, 行业景气中期有可能反复, 但我们预计化工大部分子行业供需格局将持续改善, 化工品价格中枢有望抬升。长期而言, 行业将逐步走向集中和一体化, 龙头企业市场份额有望不断提升。

子行业观点

原油: 原油期货延续下跌; 化纤: PTA 及涤纶长丝均小幅上涨, 库存高频数据均有显著下降; 农药: 环保影响深化, 烯草酮/联苯菊酯/噻虫嗪/吡啶醚菌酯等产品价格上周涨幅较大; 聚氨酯: 陶氏德州等装置遭遇不可抗力, 匈牙利 BC 等装置检修, MDI 价格上涨; 因甘肃银光装置检修, TDI 价格大涨。

重点公司及动态

环保主线: 浙江龙盛 (染料)、扬农化工 (农药)、阳谷华泰 (橡胶助剂); 成长主线: 飞凯材料、国瓷材料、利安隆; 民营炼化: 恒逸石化、荣盛石化、恒力股份、桐昆股份; 行业龙头: 万华化学 (聚氨酯、石化)、华鲁恒升 (尿素、煤化工)。

风险提示: 油价大幅波动风险, 下游需求不达预期风险。

一周涨幅前十公司

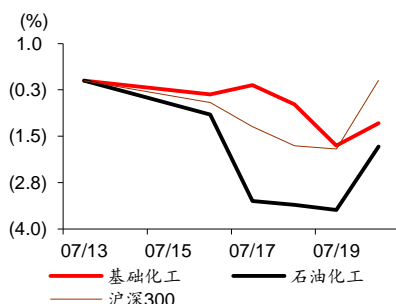
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
兆新股份	002256.SZ	42.24
美联新材	300586.SZ	33.12
渝三峡 A	000565.SZ	18.54
拉芳家化	603630.SH	16.27
亚星化学	600319.SH	15.40
容大感光	300576.SZ	14.45
*ST 三维	000755.SZ	14.14
*ST 宜化	000422.SZ	13.70
德威新材	300325.SZ	12.01
海达股份	300320.SZ	11.09

一周跌幅前十公司

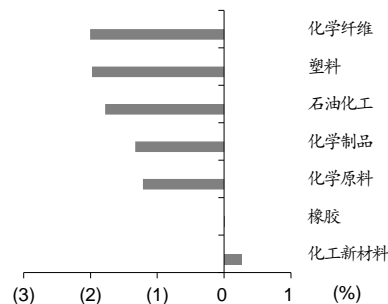
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
哈工智能	000584.SZ	(31.15)
盐湖股份	000792.SZ	(18.22)
鸿达兴业	002002.SZ	(17.66)
怡达股份	300721.SZ	(16.41)
三爱富	600636.SH	(9.97)
建新股份	300107.SZ	(8.84)
南京聚隆	300644.SZ	(8.45)
新开源	300109.SZ	(7.85)
云南能投	002053.SZ	(7.61)
联化科技	002250.SZ	(7.41)

资料来源: 华泰证券研究所

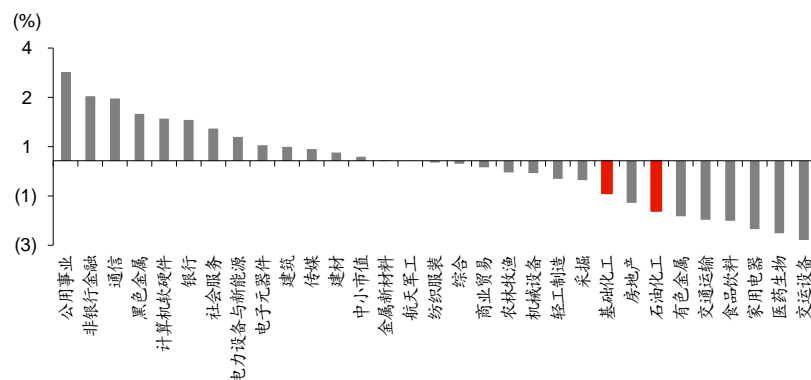
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

证券名称 (代码)	评级	07月20日 收盘价 (元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
万华化学 600309.SH	增持	50.90	48.40~53.24	4.07	4.84	5.43	6.04	12.51	10.52	9.37	8.43
浙江龙盛 600352.SH	增持	12.04	12.91~14.72	0.76	1.40	1.59	1.84	15.84	8.60	7.57	6.54
飞凯材料 300398.SZ	增持	21.66	25.20~27.36	0.20	0.72	0.98	1.17	108.30	30.08	22.10	18.51
华鲁恒升 600426.SH	增持	18.48	19.03~22.49	0.75	1.73	1.91	2.18	24.64	10.68	9.68	8.48
扬农化工 600486.SH	增持	59.82	63.36~68.64	1.86	2.64	3.08	3.65	32.16	22.66	19.42	16.39

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

行业总体观点：景气高位震荡，盈利中枢有望持续抬升，长期走向集中和一体化

1) 需求端：短期化工品下游逐步进入淡季，纺织、轻工等下游受益于人民币贬值，出口显著增长，带动化纤、染料等相关化工品需求；中期而言，近期棚改政策的变化或对化工品内需造成影响，农化、纺织等细分领域需求相对刚性，需关注信用宽松后续对于化工品价格的影响；外需由于贸易摩擦存在不确定性，但客观上有望加速电子化学品、新材料等化工品进口替代进程；

2) 供给端：行业新增产能释放趋缓（部分子行业未来2-3年几无新增产能），且新建装置难度持续提升；存量产能受环保约束，山东推动化工企业退城进园，苏北、长江经济带环保力度空前；江苏于6月26日对外发布《全省沿海化工园区（集中区）整治工作方案》，提出在2019年8月底之前完成沿海化工园区全面整治，其中染料、农药、橡胶助剂等子行业受影响较大；

3) 油价：油价总体维持强势，有利于化工品整体趋势；

4) 市场层面：化工龙头企业Q2业绩环比趋势良好，且市场风险偏好逐步回升，有利于大宗产品价格及周期股市场预期的修复。根据我们的统计，2018Q2化工板块机构整体持仓比例为3.46%，季度环比提升0.12pct，仍处于历史相对低位。二季度公募基金加仓较多的个股包括中国石油、广汇能源、华鲁恒升等。

总体而言，行业景气中期有可能反复，但我们预计化工大部分子行业供需格局将持续改善，化工品价格中枢有望抬升。长期而言，化工行业将逐步走向集中和一体化，传统领域的优势企业市场份额有望不断提升。

投资主线：重点关注环保影响，长期着眼三条主线（电子化学品、民营炼化、行业龙头）

1) 苏北环保力度超预期，夏季高温，化工装置进入事故高发期，染料、农药、助剂等化工品供给端收缩及价格上涨可期，相关子行业龙头相对受益，主要包括浙江龙盛（染料）、扬农化工（菊酯等农药）、阳谷华泰（橡胶助剂）等；

2) 电子化学品、新材料等细分子行业龙头业绩持续增长，贸易摩擦有望加速国产替代进程，重点看好飞凯材料、国瓷材料、利安隆等公司；

3) 民营炼化相关公司主业受益油价强势而下游需求相对刚性，在建项目具备成长性，建议关注恒逸石化、荣盛石化、恒力股份、桐昆股份等；

4) 低估值细分领域龙头通过存量业务优化和新品类扩张，长期来看市场份额有望不断提升，如万华化学（聚氨酯、石化）、华鲁恒升（尿素、煤化工）等。

化工品价格上周行情回顾

上周，国际油价下跌，国内化工品价格以上涨为主：重点监测的 260 个主要化工产品中，69 个上涨，53 个下跌，其中 LNG（21.8%）、TDI（15.0%）、丁二烯（7.3%）涨幅居前；丙烯酸丁酯（-9.6%）、碳酸锂（-7.8%）、贵亭酸甲酯（-6.3%）跌幅居前。

图表1：重点跟踪化工产品价格涨幅前十名

周度			月度			年内		
产品	最新值	涨幅	产品	最新值	涨幅	产品	最新值	涨幅
中国 LNG 现货(华北)	4750	21.8%	中国 LNG 现货(华北)	4750	43.9%	尼龙 66(华南,1300S,日本旭化成)	34700	50.9%
TDI(华东)	29500	15.0%	丁二烯(华东)	13200	21.1%	联苯菊酯(99%,华东)	400000	42.9%
丁二烯(华东)	13200	7.3%	TDI(华东)	29500	20.4%	丁二烯(韩国 FOB)*	1680	42.4%
棉短绒(短丝,山东)	2950	5.4%	MMA(华东)	20900	19.4%	腈纶短纤(1.5D,38 毫米)	20800	37.7%
联苯菊酯(99%,华东)	400000	5.3%	氯化铵(农湿,江苏华昌)	530	17.8%	丁二烯(华东)	13200	33.3%
磷矿石(30%,贵州)	420	5.0%	萤石粉(湿粉,华东)	2650	17.8%	丙烯腈(长三角)	17550	28.6%
碳酸二甲酯(华东)	6300	5.0%	无水氢氟酸(华东)	10400	17.5%	三氯乙烯(华东)	5800	27.5%
吡啶醚菌酯	230000	4.5%	味精	8200	15.9%	磷矿石(70%-72%,印度 CFR)*	118	25.5%
丁腈橡胶(N41E,华东)	23000	4.5%	高效氯氟氰菊酯	300000	15.4%	R22(浙江)	19250	22.2%
辛醇(华东)	9300	4.5%	液化气(华东)	5110	15.1%	黄原胶(华东)	18250	21.7%

单位：*美元/吨，其余为元/吨

资料来源：Wind, Bloomberg, 百川资讯, 华泰证券研究所

图表2：重点跟踪化工产品价格跌幅前十名

周度			月度			年内		
产品	最新值	涨幅	产品	最新值	涨幅	产品	最新值	涨幅
丙烯酸丁酯(华东)	10400	-9.6%	双氧水(27.5%)	940	-33.8%	色氨酸(99%,国产)^	61	-50.2%
碳酸锂(电池级,江苏)	117500	-7.8%	三元乙丙橡胶(华东)	16000	-30.4%	甲乙酮(华东)	6750	-43.3%
贵亭酸甲酯	75000	-6.3%	醋酸(华东)	4200	-18.4%	双氧水(27.5%)	940	-43.0%
双氧水(27.5%)	940	-6.0%	纯碱(重质,华东)	1800	-12.2%	R125(浙江)	31000	-36.1%
丙烷(华东冷冻到货 CIF)*	562.5	-5.9%	纯碱(轻质,华东)	1650	-10.8%	丙酮(华东)	4450	-35.0%
尿素(山东)	1890	-5.5%	裂解 C5(华东)	4600	-10.7%	苏氨酸(99%,国产)^	8.2	-32.5%
美国 Henry Hub 期货**	2.752	-3.7%	碳酸锂(工业级,四川)	105000	-10.6%	三元乙丙橡胶(华东)	16000	-30.4%
醋酸(华东)	4200	-3.4%	丙烯酸丁酯(华东)	10400	-10.3%	甲酸(国内)	4970	-29.5%
甲醛(河北)	1400	-3.4%	聚酯切片(瓶级)	9050	-9.5%	碳酸锂(工业级,四川)	105000	-28.8%
日本石脑油 CFR*	629	-3.3%	美国 Henry Hub 期货**	2.752	-8.9%	硫磺(固态,长三角)	880	-28.5%

单位：*美元/吨，^元/公斤，**美元/MMBtu，其余为元/吨

资料来源：Wind, Bloomberg, 百川资讯, 华泰证券研究所

重点产品 1：原油价格下跌

上周，伊朗原油制裁或存缓冲期，美国可能通过释放储备原油来控制油价，国际油价承压下跌。据百川资讯，WTI 期货价格周环比下跌 0.8%至 70.46 美元/桶，Brent 期货周环比下跌 3.0%至 73.07 美元/桶。美国商业原油库存增加 583.6 万桶至 4.11 亿桶，贝克休斯数据显示，截至 7 月 20 日美国石油活跃钻井数为 858 座，周环比减少 5 座。

重点产品 2：农药价格延续涨势

据百川资讯，截至 7 月 7 日，第一批中央环境保护督察“回头看”6 个督察组对河北、内蒙古、黑龙江、江苏、江西、河南、广东、广西、云南、宁夏等 10 省区全部完成督察进驻工作，限制部分农药及中间体供给。受此影响，上周烯草酮/联苯菊酯（99%，华东）/噻虫嗪/吡啶醚菌酯价格周环比分别上涨 3.0%/5.3%/4.3%/4.5%至 17.0/40.0/12.0/23.0 万元/吨。

重点产品 3：涤纶长丝价格上涨

据百川资讯，PTA 华东价格周环比上涨 1.9%至 6100 元/吨，7月20日 PTA 流通环节库存为 82.5 万吨，同比下降 22.3%，MEG 华东价格周环比上涨 2.2%至 7360 元/吨；成本支撑叠加涤纶长丝库存下降至 3-12 天，涤纶长丝 POY/DTY150D/FDY68D 价格周环比分别上涨 1.7%/1.1%/0.9%至 0.96/1.10/1.10 万元/吨。

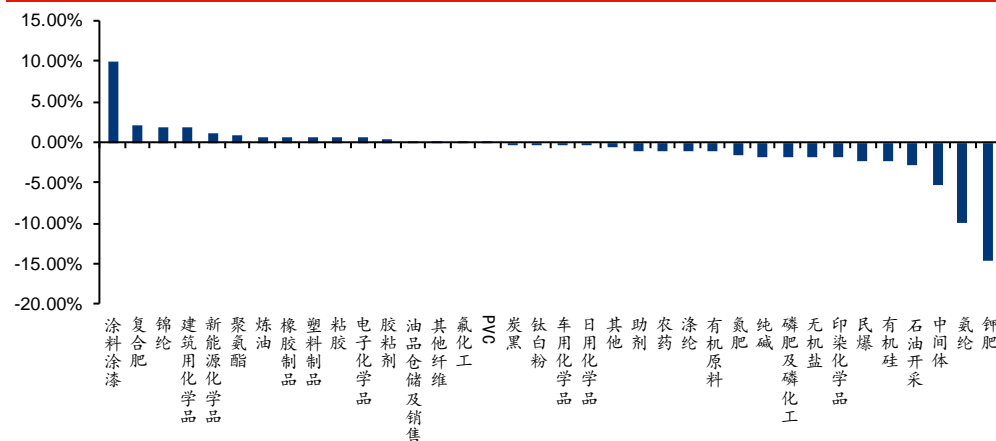
重点产品 4：海外装置不可抗力推动 MDI 价格上涨，TDI 价格大涨

上周，陶氏宣布德州 34 万吨 MDI 工厂不可抗力（预计影响 2 个月左右），上海科思创 MDI50 万吨装置供货不正常，匈牙利 BC 公司 30 万吨装置计划于 7 月中旬至 9 月底进行两个半月的检修，MDI 市场供应偏紧，受此推动，据百川资讯，华东地区纯 MDI/聚合 MDI 价格周环比分别上涨 2.6%/1.0%至 2.95/1.95 万元/吨；TDI 方面，甘肃银光 10 万吨装置预计 8 月份检修，对应国内产能占比 12%，市场供应偏紧，叠加工厂库存不足，TDI 价格大涨，华东地区 TDI 价格周环比大涨 15.0%至 2.95 万元/吨。

二级市场行情上周回顾

上周，上证综指下跌 0.07%，深证成指下跌 0.81%，沪深 300 指数上涨 0.01%，创业板指下跌 0.55%。板块方面，基础化工指数下跌 0.45%、石油石化指数下跌 0.70%，在 29 个一级行业中分列 19 和 21 位。华泰化工重点监测的化工 36 个子行业中，涂料涂漆（10.09%）、复合肥（2.12%）、锦纶（1.87%）涨幅居前，中间体（-5.24%）、氨纶（-9.99%）、钾肥（-14.57%）跌幅居前。个股方面，基础化工板块 120 只个股上涨，占板块个股数 41.7%；石油石化板块 12 只个股上涨，占板块个股数 42.9%。

图表3：基础化工、石化子行业表现



资料来源：Wind，华泰证券研究所

重点公司概况

图表4: 重点公司一览表

证券名称 (代码)	评级	07月20日		EPS (元)				P/E (倍)			
		收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
利安隆 300596.SZ	增持	27.80	26.40~28.60	0.73	1.10	1.48	1.97	38.08	25.27	18.78	14.11
浙江龙盛 600352.SH	增持	12.04	12.91~14.72	0.76	1.40	1.59	1.84	15.84	8.60	7.57	6.54
万华化学 600309.SH	增持	50.90	48.40~53.24	4.07	4.84	5.43	6.04	12.51	10.52	9.37	8.43
飞凯材料 300398.SZ	增持	21.66	25.20~27.36	0.20	0.72	0.98	1.17	108.30	30.08	22.10	18.51
扬农化工 600486.SH	增持	59.82	63.36~68.64	1.86	2.64	3.08	3.65	32.16	22.66	19.42	16.39
华鲁恒升 600426.SH	增持	18.48	19.03~22.49	0.75	1.73	1.91	2.18	24.64	10.68	9.68	8.48
浙江交科 002061.SZ	增持	10.01	12.30~14.76	0.85	1.23	1.54	1.73	11.78	8.14	6.50	5.79
恒力股份 600346.SH	增持	15.40	15.00~16.50	0.34	0.75	2.10	2.47	45.29	20.53	7.33	6.23
阳谷华泰 300121.SZ	增持	13.81	14.22~16.59	0.54	0.79	1.00	1.25	25.57	17.48	13.81	11.05
东华能源 002221.SZ	增持	9.40	11.40~13.30	0.64	0.95	1.09	1.40	14.69	9.89	8.62	6.71
金发科技 600143.SH	买入	5.06	6.51~7.44	0.20	0.31	0.39	0.48	25.30	16.32	12.97	10.54
卫星石化 002648.SZ	增持	10.53	11.28~13.16	0.89	0.94	1.69	2.17	11.83	11.20	6.23	4.85
长青股份 002391.SZ	增持	12.54	15.52~17.46	0.63	0.97	1.21	1.39	19.90	12.93	10.36	9.02
桐昆股份 601233.SH	增持	17.40	17.78~20.32	0.97	1.27	1.66	1.93	17.94	13.70	10.48	9.02
强力新材 300429.SZ	增持	27.18	29.70~31.68	0.47	0.66	0.86	1.03	57.83	41.18	31.60	26.39
光威复材 300699.SZ	增持	48.51	50.44~56.26	0.64	0.97	1.27	1.67	75.80	50.01	38.20	29.05
国瓷材料 300285.SZ	增持	21.48	24.05~27.30	0.38	0.65	0.86	1.05	56.53	33.05	24.98	20.46
巨化股份 600160.SH	买入	7.81	9.10~10.40	0.34	0.65	0.74	0.83	22.97	12.02	10.55	9.41

资料来源: 华泰证券研究所

图表5: 重点公司最新观点

证券代码	证券名称	最新观点
300596.SZ	利安隆	<p>2018H1 净利预增 20%-40%，Q2 增速环比提升</p> <p>2018 年 7 月 2 日，利安隆发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现净利润 6898-8048 万元，同比增加 20%-40%，符合市场预期。按照当前 1.80 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.38-0.45 元。按照前述预告区间，对应 2018Q2 净利润 3349-4499 万元，同比增加 24.0%-66.6%，单季度增速较 Q1 有所提升。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.10、1.48、1.97 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 利安隆(300596,增持): H1 预增 20%-40%，Q2 增速环比提升</p>
600352.SH	浙江龙盛	<p>2018H1 净利预增 120%-140%，符合市场预期</p> <p>2018 年 7 月 4 日，浙江龙盛发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现净利润 22.29-24.32 亿元 (扣非后 17.65-19.65 亿元)，同比增 120%-140% (扣非后同比增 80%-100%)，符合市场预期。按照当前 32.53 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.69-0.75 元。按照前述预告区间，对应 2018Q2 净利润 12.10-14.13 亿元，同比增 136%-176%。我们维持公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.40、1.59、1.84 元的预测，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 浙江龙盛(600352,增持): H1 净利大增，环保高压下染料有望延续上涨</p>
600309.SH	万华化学	<p>吸收合并交易预案获得山东省国资委批准</p> <p>万华化学于 7 月 2 日发布公告，公司收到山东省国资委关于公司重大资产重组及非公开发行方案的批复，以 30.43 元/股向国丰投资、合成国际、中诚投资、中凯信及德杰汇通 (万华化工股东) 发行 17.16 亿股，并注销万华化工持有的 13.10 亿股。本次交易实际新增 4.06 亿股 (较前次预案增加 18 万股)，对应资产包括 BC 公司 100% 股权、万华宁波 25.5% 股权、万华氯碱热电 8% 股权及 BC 辰丰 100% 股权。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 4.84/5.43/6.04 元，若考虑本次整体上市，我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 5.95/6.55/7.17 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 万华化学(600309,增持): 定增获国资委批复，整体上市稳步推进</p>
300398.SZ	飞凯材料	<p>2018H1 预增 535%-564%，业绩符合预期</p> <p>飞凯材料于 7 月 12 日发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现净利 1.54-1.61 亿元，同比增 535%-564%，业绩符合市场预期。按照当前 4.27 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.36-0.38 元。按照前述预告区间，对应 2018Q2 净利为 0.81-0.88 亿元，同比增 748%-822%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.72/0.98/1.17 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 飞凯材料(300398,增持): H1 增长逾 5 倍，混晶业务延续增长</p>
600486.SH	扬农化工	<p>年报业绩创历史新高，2018Q1 净利大增 111%</p> <p>扬农化工于 4 月 23 日发布 2017 年年报，全年实现营收 44.38 亿元，同比增长 53.8%，实现净利 5.75 亿元，同比增长 30.9%，对应 EPS 为 1.86 元，基本符合预期，公司拟每 10 股派 5.6 元 (含税)。公司同时发布一季报，2018Q1 实现营收 16.10 亿元，同比增长 53.4%，实现净利 2.74 亿元，同比增长 111.0%，对应 EPS 为 0.89 元，公司同时预计 2018H1 净利同比增长 80%-110%，对应 Q2 净利为 1.82-2.91 亿元 (去年同期为 1.23 亿元)。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 2.64、3.08、3.65 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 扬农化工(600486,增持): 年报业绩创历史新高，高增长势头强劲</p>
600426.SH	华鲁恒升	<p>2018H1 净利预增 202%-211%，业绩略超预期</p> <p>华鲁恒升于 7 月 5 日发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现净利 16.46-16.96 亿元，同比增 202%-211%，略超市场预期。按照当前 16.20 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 1.02-1.05 元。按照前述预告区间，对应 2018Q2 净利润为 9.12-9.62 亿元，同比增 293%-315%，环比增速提升。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.73/1.91/2.18 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 华鲁恒升(600426,增持): H1 预增逾 200%，煤化工前景向好</p>

证券代码	证券名称	最新观点
002061.SZ	浙江文科	<p>业绩持续高速增长，双主业高景气发展</p> <p>公司18Q1实现营收43.58亿元，可比口径同比增长62.87%；实现归母净利润2.98亿元，同比增长223.11%（扣非后后增长498.63%），好于市场和我们预期。公司于2017年完成重组浙江交工集团后，实现化工品与基建工程双主业运营，17年营收同比增长40.61%，归母净利润增长136%。公司2018年3月末已签约未完工项目金额470亿元，是17年工程收入的3倍，PC、顺酐等化工产品价格仍有望维持高位，18H1业绩预增55-77%，看好公司双主业高景气发展，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：浙江文科(002061,增持)：双主业景气延续，盈利提升负债改善</p>
600346.SH	恒力股份	<p>2018Q1净利增69%，超市场预期</p> <p>恒力股份于4月27日发布2018年一季度报，实现营收115.8亿元，同比增33.0%（重述后，下同），实现净利11.0亿元，同比增68.5%，按照最新50.53亿股的总股本计算，对应EPS为0.22元，超市场预期。我们预计公司2018-2020年EPS分别为0.75/2.10/2.47元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：恒力股份(600346,增持)：Q1业绩超预期，聚酯延续高景气</p>
300121.SZ	阳谷华泰	<p>2018H1净利预增155%-185%，符合市场预期</p> <p>2018年6月28日，阳谷华泰发布2018年半年度业绩预告，预计实现净利润2.06-2.31亿元，同比增加155%-185%，符合市场预期。按照当前3.75亿股的总股本计算，对应EPS为0.55-0.62元。按照前述预告区间，对应2018Q2净利润1.04-1.29亿元，同比增长123%-176%。我们预计公司2018-2020年EPS分别为0.79/1.00/1.25元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：阳谷华泰(300121,增持)：中报预告符合预期，业绩延续高增长</p>
002221.SZ	东华能源	<p>业绩符合预期，中报预增40%-80%</p> <p>东华能源于4月25日发布2017年年报，全年实现营收326.8亿元（YOY 63.6%），实现净利10.6亿元（YOY 126.2%），按照当前16.50亿股的总股本计算，对应EPS为0.64元，业绩符合预期，其中2017Q4净利2.5亿元（YOY 136.0%），公司拟每10股派0.47元（含税）。同时公司公告2018Q1实现营收91.3亿元（YOY 55.5%），实现净利3.4亿元（YOY 58.4%），并预计2018H1实现净利6.8-8.8亿元，同比增40%-80%，对应2018Q2净利为3.4-5.4亿元（去年同期为2.7亿元）。我们预计公司2018-2020年EPS分别为0.95/1.09/1.40元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：东华能源(002221,增持)：业绩符合预期，中报预增40%-80%</p>
600143.SH	金发科技	<p>2018H1净利预增42%-50%，业绩符合预期</p> <p>金发科技于7月8日发布2018年半年度业绩预告，预计实现净利3.4-3.6亿元，同比增42%-50%，业绩符合预期。按照当前27.17亿股股本计算，对应EPS为0.13元。按照前述预告区间，对应2018Q2净利为1.54-1.74亿元，同比增37.5%-55.4%。我们预计公司2018-2020年EPS分别为0.31/0.39/0.48元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：金发科技(600143,买入)：H1预增42%-50%，新品增长良好</p>
002648.SZ	卫星石化	<p>项目取得《境外投资项目备案通知书》</p> <p>卫星石化于2018年7月4日发布公告，公司于近日取得浙江省发展和改革委员会颁发的《境外投资项目备案通知书》，项目名称为浙江卫星能源有限公司下属卫星石化美国公司投资美国建设乙烷出口设施项目，项目有效期为2年。结合本次项目备案进度，我们认为公司乙烷裂解项目推进较快，我们预计公司2018-2020年EPS分别为0.94/1.69/2.17元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：卫星石化(002648,增持)：项目获发改委备案，乙烷资源占先机</p>
002391.SZ	长青股份	<p>一季报符合预期，中报预增30%-60%</p> <p>长青股份于4月17日发布2018年一季度报，实现营收6.47亿元，同比增45.8%，实现净利6645万元，同比增48.8%，按照当前3.59亿股的总股本计算，对应EPS为0.19元，业绩符合预期。公司同时预计2018H1实现净利1.57-1.93亿元，同比增30%-60%，对应2018Q2净利为0.91-1.27亿元，同比增长20%-67%。我们上调公司2018-2020年EPS预测分别至0.97、1.21、1.39元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：长青股份(002391,增持)：Q1增长49%，吡虫啉涨价带动业绩提升</p>
601233.SH	桐昆股份	<p>2018H1预增112.7%-122.4%，业绩符合预期</p> <p>桐昆股份于7月2日发布2018H1业绩预告，预计实现净利13.2-13.8亿元，同比增112.7%-122.4%，业绩符合预期。按照当前18.22亿的总股本计算，对应EPS为0.72-0.76元。按照前述预告区间，对应2018Q2净利8.2-8.8亿元，同比增173.9%-194.0%，Q2增速进一步提升。我们预计公司2018-2020年EPS分别为1.27/1.66/1.93元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：桐昆股份(601233,增持)：H1大幅预增，主业景气Q2环比回升</p>
300429.SZ	强力新材	<p>与LG化学联合设立实验室，为国内面板企业提供OLED材料解决方案</p> <p>强力新材于7月3日发布公告，控股子公司强力显镭近日与LG化学签订《实验室运营合作协议》，双方同意联合设立OLED材料评价实验室，为国内OLED面板企业提供OLED材料解决方案。我们维持公司2018-2020年净利润分别为1.79、2.32、2.80亿元的预测，按照当前2.71亿股的总股本计算，对应EPS分别为0.66、0.86、1.03元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：强力新材(300429,增持)：与LG化学联合设立实验室，OLED业务持续推进</p>
300699.SZ	光威复材	<p>国内碳纤维领军企业</p> <p>光威复材是我国碳纤维行业领军企业，产品涉及碳纤维及织物，预浸料，复合材料等全产业链，并具备核心设备研制能力，主要客户包括国内航空航天领域主要军方企业，以及风电巨头Vestas等。公司2017年实现营收9.49亿元，同比增长49.9%，实现归母净利润2.37亿元，同比增长18.8%。未来伴随军用航空、航天及风电、体育等民用领域需求扩大，以及公司长期技术积累带动良品率提升，我们预计公司2018-2020年EPS分别为0.97、1.27、1.67元，首次覆盖给予“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：光威复材(300699,增持)：国内碳纤维领军者，军民并举前景广阔</p>
300285.SZ	国瓷材料	<p>2018H1预增137%-152%，业绩基本符合预期</p> <p>国瓷材料于7月9日发布2018年半年度业绩预告，预计实现净利2.69-2.86亿元（扣非后约1.45-1.62亿元），同比增137%-152%，业绩基本符合预期。按照当前6.42亿股的总股本计算，对应EPS为0.42-0.45元。按照前述预告区间，对应2018Q2净利为1.94-2.11亿元，同比增181%-206%。我们预计公司2018-2020年EPS分别为0.65/0.86/1.05元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：国瓷材料(300285,增持)：H1预增137%-152%，外延并表及补贴驱动高增长</p>

证券代码	证券名称	最新观点
600160.SH	巨化股份	2018H1 净利增长 101%，业绩超预期 巨化股份于 7 月 17 日发布 2018 年半年度业绩快报，2018H1 实现营收 80.8 亿元，同比增 24%，实现净利 10.6 亿元，同比增 101%，超市场预期，按照当前 27.45 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.39 元。其中 2018Q2 实现营收 40.89 亿元，同比增 15%，实现净利 6.3 亿元，同比增 84%，环比增 48%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.65/0.74/0.83 元，维持“买入”评级。 点击下载全文：巨化股份(600160,买入)：氟化工量价齐升，H1 业绩超预期

资料来源：华泰证券研究所

行业动态

图表6：行业新闻概览

新闻概览

中国明年将成全球最大天然气进口国 2018-07-20

在7月19日由国际能源署(IEA)联合上海石油天然气交易中心共同主办的《天然气市场报告2018》发布会上，国际能源署能源市场与安全部门负责人Keisuke Sadamori表示，由于国内产量无法满足需求，中国将在2019年成为世界上最大的天然气进口国，到2023年天然气进口量将达1710亿立方米，其中大部分为LNG。

近年来，许多新型天然气消费国的需求快速增长，我国和印度成为全球天然气、特别是LNG增长最快的国家。去年，我国已超过韩国，成为仅次于日本的第二大LNG进口国。

《报告》显示，中国和新兴亚洲市场正在促进全球天然气消费增长。由于经济持续增长和控制空气污染强有力的政策支持，2017年至2023年之间，中国将占全球天然气消费增量的37%，超过全球其他任何一个国家。在整个预测期内，《报告》预期全球天然气市场在2022年将超过4万亿立方米，中国需求则将以年均8%的速率增长，占全球需求增长的三分之一以上。至2023年，一半以上全球天然气消费增长都将来自以中国为代表的新兴亚洲市场。（国家石油和化工网）

埃克森美孚世界级石化项目将落户广东惠州 2018-07-20

2018年7月17日，广东省省委常委、常务副省长林少春在广州会见埃克森美孚化工投资有限公司总裁裴恩博一行。

林少春首先向裴恩博一行的再次到访表示欢迎，对埃克森美孚积极参与广东发展表示感谢。他指出，埃克森美孚是全球石油化工产业领军者，此次惠州石油化工综合体项目落户建设，对于将惠州大亚湾建设成为世界级石化产业基地有重要推动作用。近两个月，双方就该项目联合评估取得多项重要进展。林少春建议，双方建立多层次工作协调机制，务实推进项目落户建设。广东省政府将从政策、服务等各个方面提供积极支持。（环球聚氨酯网）

湖北将在2020年底前完成长江沿江1公里范围内化工企业关改搬转 2018-07-20

2020年底前，湖北将完成长江沿江1公里范围内化工企业关改搬转（关闭、改造、搬迁或转产），2025年12月31日前，完成沿江1至15公里范围内的化工企业关改搬转。近日，湖北省政府发布湖北长江大保护十大标志性战役工作方案。其中，为破解“化工围江”困局制定了时间表。

按照方案，湖北的长江保护工作包括沿江化工企业专项整治、城市黑臭水体整治、农业面源污染治理、非法码头整治、非法采砂整治、饮用水源地保护、沿江企业污水减排、磷石膏污染治理、固体废物排查、城乡垃圾治理等。湖北规定，凡不符合规划区划或安全环保条件、存在环境污染风险的现有化工企业，一律实施关停或迁入合规园区、改造升级。

湖北省政府要求严格产业政策，沿江1公里内禁止新建化工项目和重化工园区，沿江15公里范围内一律禁止在园区外新建化工项目，同时对尿素、磷铵、电石、烧碱、聚氯乙烯、纯碱、黄磷等行业新增产能严格控制。（世界农化网）

乙螨唑和苯氧喹啉将于近期退出市场 2018-07-20

2018年7月5日，欧盟向WTO通报，建议不再批准杀螨剂乙螨唑(etoxazole)和杀菌剂苯氧喹啉(quinoxifen)的欧盟登记。这2种活性物质在欧盟都属于候选替代物质。

欧盟决定不再批准乙螨唑的再评审申请原因（1）由于缺少在加工食品中的残留数据和在轮作作物土壤代谢物的残留数据，消费者膳食风险评估无法完成。（2）EFSA评估认为，该物质对水生无脊椎动物、非靶标节肢动物存在较高的风险。特别是在番茄、葫芦、葡萄、草莓、棉花等上的代表性用途，发现该物质对土壤螨类存在较高的风险。（3）乙螨唑具有生物富集性和毒性。另欧盟同时也认为苯氧喹啉不再满足新法规下农药活性物质的批准要求。

（中国农药网）

国际能源署：2019年中国将成为世界最大的天然气进口国 2018-07-19

近日，国际能源署(IEA)在上海发布《天然气市场报告2018》称，预计在2017-2023年间，中国将贡献全球天然气消费增长的37%，高于任何其他国家；在2019年将超过日本，成为世界最大的天然气进口国，到2023年天然气进口量达到1710亿立方米，其中大部分为液化天然气。该报告指出，未来5年，来自中国的强劲需求，以及来自美国不断增加的供应将对全球天然气市场造成影响。全球天然气需求将以年均1.6%的速度增长，到2023年将达到略高于4.1万亿立方米的水平，远超过2017年的3.74万亿立方米。（中国化工网）

中科院院士李灿考察新区精细化工产业园——全国首个太阳能燃料示范工程项目将落户新区 2018-07-19

7月17日、18日，中科院院士、物理化学家、中科院大连化学物理研究所洁净能源国家实验室主任李灿一行来到兰州新区，就“液态太阳燃料合成——CO₂加氢合成甲醇技术开发”项目前期进展情况考察调研。市委常委、新区党工委书记杨建忠，新区管委会副主任张爱胜陪同考察。据介绍，该项目是我国第一个太阳能燃料生产示范工程，项目建成后利用可再生清洁能源太阳能发电实现电解水制氢，收集外排废气中的二氧化碳加氢转化为甲醇，形成低碳运输燃料，最终实现甲醇重整制氢及燃料电池在重卡等商用车上的技术应用，能够“变废为宝”，具有很好的社会效益，同时将极大提高兰州新区社会影响力。（中国化工网）

重磅！国家发改委推进光伏参与市场化交易 2018-07-19

近日，国家发展改革委、国家能源局下发《关于积极推进电力市场化交易进一步完善交易机制的通知》（以下简称通知）。通知指出，为促进清洁能源消纳，支持电力用户与水电、风电、太阳能发电、核电等清洁能源发电企业开展市场化交易。抓紧建立清洁能源配额制，地方政府承担配额制落实主体责任，电网企业承担配额制实施的组织责任，参与市场的电力用户与其他电力用户均应按要求承担配额的消纳责任，履行清洁能源消纳义务。通知明确在确保供电安全的前提下，完善和创新交易规则，推进规划内的风电、太阳能发电等可再生能源在保障利用小时数之外参与直接交易、替代火电发电权交易及跨省跨区现货交易试点等，通过积极参与市场化交易，增加上网电量，促进消纳。各地要结合实际合理确定可再生能源保障利用小时数，做好优先发电保障和市场化消纳的衔接。（国家发改委）

全国首家有机农业一二三产业融合发展示范园落连 2018-07-19

近日，鑫玉龙“全国有机农业一二三产业融合发展示范园”授牌仪式在普兰店区皮口平岛举行，大连鑫玉龙平岛有机海参基地被农业部批准创建为“全国有机农业一二三产业融合发展示范园”，成为全国首家“有机农业一二三产业融合发展示范园”。据了解，有机食品一二三产业融合发展示范园是以有机食品生产为基础，融合有机食品种植(养殖)、加工、休闲等为一体，充分展现环境保护、可持续发展理念及标准化生产模式，具有一定规模，管理规范、运营良好、效益显著、示范带动性强的有机产业基地。鑫玉龙海洋生物种业科技股份有限公司是普兰店区第一个农业产业化上市公司，现已发展成为总资产10亿元，年产鲜活海刺参100万斤，年产值突破2亿元的综合苗种繁育、海上设施养护、产品精深加工及科研开发与产品营销一体化海参全产业链企业。（中国农化网）

印度贸易部建议对中国光伏产品征收 25%关税 2018-07-18

路透社 7 月 17 日报道，印度贸易部周一在向政府提交的一份报告中建议，对从中国和马来西亚进口的太阳能电池和模块征收 25% 的关税，以抵抗其所谓对印度本国太阳能设备行业构成的威胁。报道称，随着太阳能电池和组件的价格不断下降，太阳能发电成本下降，促使印度人越来越多地采用太阳能发电技术。印度计划到 2030 年使可再生能源占其总装机容量的 40%，而目前这一比例为 20%。

目前印度进口的太阳能电池和组件中 90% 以上来自中国。根据印度贸易部的提议，印度将对从中国和马来西亚进口的太阳能产品征收两年的关税，第一年税率为 25%，第二年上半年将降至 20%，下半年进一步降低至 15%。印度贸易部在报告中援引北印度光伏制造商协会的话称，印太阳能组件制造商正面临来自进口产品的激烈和不健康的竞争。（中化新网）

埃克森美孚在澳建 LNG 进口终端 2018-07-18

埃克森美孚日前称，计划在澳大利亚东海岸建液化天然气(LNG)进口终端，该计划或将于 2022 年启动，以缓解澳大利亚即将到来的天然气短缺困境，并维持其在澳大利亚的天然气市场份额。

进口终端规模目前未知，但埃克森美孚透露了维多利亚州最可能成为终端所在地，该地方接入澳大利亚东海岸的天然气管网。与此同时，澳大利亚 AGL 能源公司和兴业能源公司也提出了类似计划。据悉，这两家公司的背后有日本能源贸易商支持。（国家石油和化工网）

今年我国苯乙烯炼厂产量及开工率呈双重提升趋势 2018-07-18

苯乙烯是一个较为依赖进口的产品，进口占比达到 40% 左右。苯乙烯反倾销仲裁裁定后，国内苯乙烯供应格局出现重塑，国产产品成为最大的获利者。卓创资讯苯乙烯分析师张景芝认为，反倾销案在 2018 年产生一定影响，反倾销导致货源流向发生变化。3~4 月份，欧洲市场较亚洲市场高出 80~170 美元/吨不等，受利润诱惑，中东货源更愿出口欧洲。另一方面，支撑苯乙烯价格高涨的同时带动国内苯乙烯生产利润维持高位。

此外，针对苯乙烯价格暴涨，隆众资讯苯乙烯分析师蒋永振从以下五个方面分析了原因：一是现货价格暴涨期间处于五月底，市场空单继续平仓，给予了多头有利的逼空条件。二是供应紧张，且当前可贸易量货源集中，利于多头控盘拉价。三是其间港口到货量极少，下游提货量基本稳定，在长期低位库存的情况下，价格暴涨期间港口库存量再次大幅下降，商品量达到 2.6 万吨的历史低位。四是华东地区工厂检修，镇利化学和阿贝尔化学两套装置加起来总共 87 万吨产能，按照前期开工情况计算，一周内损失产量在 1.7 万吨左右。五是原油止跌反涨，再次回到高位。在高利润支撑下，国内苯乙烯炼厂平均开工率较上年同期有所提升。截至 6 月底，月平均开工率达 76.72%，较上年同期提升 2.81%。（环球聚氨酯网）

新植物营养巨头 Nutrien 将以 6300 万美金收购数字农业公司 Agribile 助力旗下新零售业务发展 2018-07-18

Nutrien Ltd. 近日宣布已经签署最终协议，将以 6300 万美金的价格收购数字农业公司 Agribile, Inc.，该交易预计 7 月底结束。Nutrien 的总裁兼首席执行官 Chuck Magro 说：“收购 Agribile 与我们发布新零售业务品牌 Nutrien Ag Solutions 的策略一致，目标都是进一步巩固我们在全球的领先地位，我们希望借助 Agribile 为新零售业务提供差异化增值解决方案，进而获得财务收益。”

Nutrien Ag Solutions 总裁 Mike Frank 评论道，“Agribile 开发的行业领先的数字工具，可以立即整合至我们现有的数字平台，非常欢迎 Agribile 加入 Nutrien Ag Solutions，帮助我们结合自有知识、当地客户关注信息以及我们广泛的分销系统为客户提供最好的产品和服务。”Agribile 首席科学官兼创始人 Paul Miller 说，“Agribile 致力于市场提供领先的数字科学和工具，随时随地为种植者提供他们所需要的信息。与 Nutrien Ag Solutions 的结合将为公司业务扩展提供支持，提升为全球客户提供的价值。”（世界农业网）

林德 33 亿美元出售美洲部分气体业务 2018-07-17

德国工业气体公司梅塞尔集团和 CVC 基金组成的财团与林德集团达成协议，将以 33 亿美元（28 亿欧元）收购林德北美洲的大部分气体业务以及南美洲部分资产。

林德出售的资产涉及拥有约 5100 名员工，2017 年的收入 17 亿美元（14 亿欧元），EBITDA 超过 3.6 亿美元。这是林德合并普莱克斯为了获得美国监管机构的同意而做出的让步，这也是继上次普莱克斯将自己在欧洲的 50 亿的资产出售给太阳日酸后的又一举措。（中化新网）

国内最大硅烷气项目达产 2018-07-17

国内硅烷气项目建设有了新进展。中国平煤神马集团河南硅烷科技发展股份有限公司和高校合作研发的年产 3000 吨硅烷气项目二期工程已于 2018 年 6 月 25 日试车投产，目前运行平稳且达产达标，产品纯度 99.999999%，主要经济指标接近或达到国外同类产品指标要求。该项目的建成达产结束了国内高纯度硅烷产品全部依靠进口的历史，该公司也成为全国唯一一家拥有完全自主知识产权成套工业化硅烷生产技术的企业。项目全部达产后，平煤神马高纯度硅烷年产能能达到 3600 吨，国内市场占有率可达 40% 左右。（中化新网）

Dow Izolan 计划扩建在俄罗斯的聚氨酯组合料工厂 2018-07-17

陶氏化学与 Izolan 之间的合资公司 Dow Izolan 计划投资 5 亿卢布（合 680 万欧元），扩大其在弗拉基米尔的聚氨酯组合料生产和存储设施。项目预计将于 2019 年底投入运营。

该公司表示，其已与地区和弗拉基米尔政府签署意向书。根据该意向书，公司将对现有的生产设备升级，以增加产能并生产新产品。Dow Izolan 还将额外建造 3200 平方米的成品仓库，并附带物流设施。该公司补充称，地区和弗拉基米尔政府将为 Dow Izolan 提供必要的基础设施支持。（天天化工网）

HELM(美国)收购巴斯夫除草剂 EXTREME®业务 2018-07-17

HELM 美国公司近日宣布已签订协议，收购巴斯夫的除草剂 EXTREME®业务。该除草剂针对 Roundup Ready®大豆、Clearfield®玉米和 Roundup Ready®苜蓿中超过 50 种阔叶及禾本杂草，具备优异的除草功效，在整个种植季都能发挥理想的残效防控。

若在用于土壤的芽前除草剂之后使用 EXTREME®，EXTREME®可强化杂草的防治效果，其含有的两种有效成分为草甘膦和咪唑乙烟酸。该产品可有效解决杂草的抗性难题，对龙葵、牵牛花、小蓬草、青麻和狐尾草等难治理的杂草有良好的防效。EXTREME®可在作物种植以前、芽前或芽后早期施用。该产品还能减少 Roundup Ready®大豆田中草甘膦的二次使用。（中国农药网）

道达尔收购 Engie 液化天然气业务 2018-07-16

道达尔宣布结束对 Engie 上游液化天然气 (LNG) 资产组合的收购，整体企业价值为 15 亿美元。如果今后几年石油市场有所改善，则可总共支付至多 5.5 亿美元的额外付款。

这笔交易使道达尔成为全球第二大液化天然气生产商，全球市场份额达 10%，到 2020 年，该集团将管理每年约 40 百万吨的液化天然气投资组合。它还帮助公司在美国液化天然气市场上建立起一个地位，在卡梅隆液化天然气项目中持有 16.6% 的股份。（中化新网）

投资 44 亿元 大庆石化打造“千万吨炼油、百万吨乙烯” 2018-07-16

这个项目 2020 年 10 月全部建成投用后，大庆石化将形成“千万吨炼油、百万吨乙烯”产品能力，成为大庆建设国家级石化产业基地的中坚力量。目前，大庆石化一次加工能力达 1000 万吨/年，仅需配套二次装置即可实现扩能。据了解，项目批复概算总投资 44.47 亿元，主要包括新建 9 万吨/年 MTBE、22 万吨/年烷基化、120 万吨/年连续重整、200 万吨/年催化裂化、60 万吨/年气体分馏、50 万吨/年汽油脱硫、两套 2 万吨/年硫磺回收等 9 套装置，改造 350 万吨/年常减压、120 万吨/年加氢裂化、120 万吨/年汽柴油加氢精制 3 套装置。其中，MTBE 和烷基化装置计划今年 8 月建成、10 月投产；加氢裂化改造将与今年装置大修同步完成；重整装置计划 2019 年建成投产；催化裂化、汽油脱硫等装置，计划 2020 年 8 月 30 日前建成中交，10 月 30 日实现开车投入运行。预计新增销售收入 159 亿元、税收 30 亿元。

同时，每年可提供 18 万吨丙烯、26 万吨液态烃、22 万吨甲苯和 28 万吨二甲苯等基础化工原料，并进一步扩大聚乙烯、聚丙烯、苯乙烯、ABS 和顺丁橡胶的产能优势，这将为地方谋划、生成、建设石化产业链项目提供充足原料保证。（盖德化工网）

科思创将建设世界级 MDI 工厂 2018-07-16

全球 MDI 产能第三的制造厂商科思创将宣布，在目前已有的工厂地点之一，投资建造 MDI 世界级工厂。科思创聚氨酯事业部负责人 Meyer 表示，公司董事会即将通过这项投资决议。记者了解到，完成整合后的工厂 MDI 设计产能将达 40 万吨/年，投资约 10 亿欧元。

科思创在 2017 的 MDI 额定产能为 145 万吨/年，主要集中在 6 个生产基地。位于美国德克萨斯州的 Baytown 工厂，MDI 产能为 33 万吨/年。位于西班牙的塔拉戈纳工厂，正扩增 5 万吨/年产能，到 2022 年将使其总量达到 22 万吨/年。科思创在德国拥有 2 个工厂，一个位于 Uerdingen 设计产能为 20 万吨/年，专注于特种品，另一个工厂在 Brunsbüttel，其产能将在明年早期时达到翻倍，至 40 万吨/年。与此同时，科思创正在扩增其在中国上海漕泾镇 MDI 工厂，使其 MDI 产能到 2021 年能从原来的 49 万吨/年提升到 60 万吨/年。同时，科思创也是日本的一个小型 MDI 合资企业的合作伙伴。Meyer 预计 MDI 的需求将以每年 5.5% 的速度增长。（环球聚氨酯网）

先正达在巴西推出蔬果杀菌剂 Revus Opti 含百菌清及双炔酰菌胺 2018-07-16

近日先正达宣布在巴西推出杀菌剂产品 Revus Opti，用于防治水果和蔬菜中的霜霉病和水霉病。这些传染性的病害在马铃薯、西红柿、洋葱、西瓜、甜瓜和黄瓜等作物中具有极大的潜在危害。Revus Opti 将有助于保持作物生产潜力、质量和农民的盈利能力。

Revus Opti 的活性成分为百菌清和双炔酰菌胺，是一种具有保护性和深度作用的杀菌剂产品，属于氨基酸及内吸性氨基甲酸酰胺和邻苯二甲腈基团的化学组别。该产品采用浓缩悬浮液配方，用于处理作物的地上部分，具有耐雨水冲刷作用。（中国农药网）

资料来源：中化新网，化工资讯等，华泰证券研究所

图表7：公司动态

公司	具体内容
万华化学	万华化学通知债权人公告 2018-07-23 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-23\4592328.pdf
万华化学	万华化学关于收到《中国证监会行政许可申请受理单》的公告 2018-07-23 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-23\4592327.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 关于股东所持部分股份补充质押的公告 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4592283.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 关于为子公司提供担保事项的公告 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4592284.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 第一期员工持股计划(草案)摘要 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4592280.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 监事会关于公司第一期员工持股计划相关事项的审核意见 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4592286.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 关于召开2018年度第四次临时股东大会的通知 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4592285.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 独立董事关于公司第六届董事会第二十二次(临时)会议相关事项的独立意见 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4592282.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 第六届董事会第二十二次(临时)会议决议公告 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4592276.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 第一期员工持股计划(草案) 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4592279.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 第一期员工持股计划管理办法 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4592281.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 第六届监事会第十六次(临时)会议决议公告 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4592278.pdf
桐昆股份	桐昆股份关于做好公开发行可转债发审委会议准备工作回复的公告 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4590517.pdf
桐昆股份	桐昆股份:《关于请做好桐昆股份公开发行可转债项目发审委会议准备工作的函》的回复说明 2018-07-21 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-21\4590514.pdf
恒逸石化	恒逸石化: 关于控股股东部分股权质押解除的公告 2018-07-20 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4588939.pdf
浙江交科	浙江交科: 第七届董事会第十八次会议决议公告 2018-07-20 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4589502.pdf
浙江交科	浙江交科: 关于设立募集资金专户的公告 2018-07-20 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4589504.pdf
辉丰股份	辉丰股份: 关于公司收到环保部门《行政处罚事先(听证)告知书》的公告 2018-07-20 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4588618.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 关于控股股东一致行动人部分股权补充质押及延期购回的公告 2018-07-20 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4588942.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 关于召开2018年第一次临时股东大会的提示性公告 2018-07-20 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4588941.pdf
巨化股份	巨化股份使用暂时闲置募集资金进行现金管理的进展公告 2018-07-20 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4588688.pdf
万华化学	万华化学2018年第三次临时股东大会决议公告 2018-07-20 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4589296.pdf
万华化学	万华化学2018年第三次临时股东大会法律意见书 2018-07-20 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-20\4589294.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 第一创业证券承销保荐有限责任公司关于公司非公开发行限售股上市流通的核查意见 2018-07-19 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4586340.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 非公开发行股份上市流通提示性公告 2018-07-19 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4586341.pdf
东华能源	东华能源: 关于“15东华01”投资者回售申报情况的公告 2018-07-19 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4588680.pdf
飞凯材料	飞凯材料: 2018年第一次临时股东大会决议公告 2018-07-19 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4588943.pdf
飞凯材料	飞凯材料: 2018年第一次临时股东大会的法律意见书 2018-07-19 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4588944.pdf
巨化股份	巨化股份2018年半年度业绩快报的补充公告 2018-07-19 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-19\4587196.pdf

公司	具体内容
龙蟒佰利	龙蟒佰利: 关于控股子公司河南佰利联新材料有限公司取得专利证书的公告 2018-07-18 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-18\4584503.pdf
光威复材	光威复材: 关于公司全资子公司收到军品增值税退税的公告 2018-07-18 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-18\4584136.pdf
巨化股份	巨化股份 2018 年半年度业绩快报公告 2018-07-18 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-18\4584332.pdf
东华能源	东华能源: 关于“15 东华 01”票面利率调整及投资者回售实施办法的第三次提示性公告 2018-07-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4584719.pdf
荣盛石化	荣盛石化: 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书 2018-07-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582870.pdf
荣盛石化	荣盛石化: 简式权益变动报告书 2018-07-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582874.pdf
荣盛石化	荣盛石化: 国信证券股份有限公司关于公司非公开发行股票发行过程和认购对象合规性的报告 2018-07-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582872.pdf
荣盛石化	荣盛石化: 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要 2018-07-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582868.pdf
荣盛石化	荣盛石化: 国信证券股份有限公司关于公司非公开发行股票上市保荐书 2018-07-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582873.pdf
荣盛石化	荣盛石化: 关于公司非公开发行股票发行合规性的法律意见书 2018-07-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582871.pdf
恒力股份	恒力股份关于控股股东解除部分股份质押的公告 2018-07-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582749.pdf
恒力股份	恒力股份关于控股股东股份质押的公告 2018-07-17 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-17\4582752.pdf
东华能源	东华能源: 关于“15 东华 01”票面利率调整及投资者回售实施办法的第二次提示性公告 2018-07-16 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-16\4582259.pdf
金发科技	金发科技第六届董事会第九次（临时）会议决议公告 2018-07-16 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-16\4580999.pdf
金发科技	金发科技关于拟注册和发行中期票据的公告 2018-07-16 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-16\4581000.pdf
金发科技	金发科技公司债券发行预案公告 2018-07-16 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-16\4581001.pdf
金发科技	金发科技关于召开 2018 年第一次临时股东大会的通知 2018-07-16 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-16\4580998.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 关于股东股份质押的公告 2018-07-14 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4580902.pdf
鸿达兴业	鸿达兴业: 关于股票期权行权价格调整完成的公告 2018-07-14 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4580905.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛董事减持股份结果公告 2018-07-14 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-14\4579312.pdf
东华能源	东华能源: 关于“15 东华 01”票面利率调整及投资者回售实施办法的第一次提示性公告 2018-07-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4579262.pdf
辉丰股份	辉丰股份: 第七届董事会第六次（临时）会议决议公告 2018-07-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576939.pdf
辉丰股份	辉丰股份: 关于全资子公司为全资子公司提供担保的公告 2018-07-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576942.pdf
辉丰股份	辉丰股份: 独立董事关于第七届董事会第六次会议有关事项的独立意见 2018-07-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576940.pdf
辉丰股份	辉丰股份: 关于董事会秘书辞职的公告 2018-07-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4576941.pdf
飞凯材料	飞凯材料: 关于全资子公司竞拍取得土地使用权的进展公告 2018-07-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4579732.pdf
飞凯材料	飞凯材料: 关于召开 2018 年第一次临时股东大会的提示性公告 2018-07-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4579741.pdf
光威复材	光威复材: 关于公司技术中心被认定为国家企业技术中心的公告 2018-07-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4575768.pdf
巨化股份	巨化股份 2018 年第二次临时股东大会会议资料 2018-07-13 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-13\4575717.pdf
龙蟒佰利	龙蟒佰利: 第六届董事会第十一次临时会议决议公告 2018-07-12 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574891.pdf

公司	具体内容
龙蟒佰利	龙蟒佰利：关于召开2018年第四次临时股东大会的通知 2018-07-12 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574895.pdf
龙蟒佰利	龙蟒佰利：第六届监事会第十次临时会议决议公告 2018-07-12 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574892.pdf
龙蟒佰利	龙蟒佰利：独立董事关于第六届董事会第十一次临时会议相关事项的独立意见 2018-07-12 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574893.pdf
龙蟒佰利	龙蟒佰利：关于回购公司股份的公告 2018-07-12 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4574894.pdf
飞凯材料	飞凯材料：2018年半年度业绩预告 2018-07-12 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4575765.pdf
强力新材	强力新材：2018年半年度业绩预告 2018-07-12 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4577442.pdf
金发科技	金发科技2018年半年度业绩预增的补充公告 2018-07-12 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4572720.pdf
巨化股份	巨化股份2018年半年度主要经营数据公告 2018-07-12 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4573156.pdf
巨化股份	巨化股份关于股东股份补充质押的公告 2018-07-12 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4573245.pdf
万华化学	万华化学2018年第三次临时股东大会会议资料 2018-07-12 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-12\4573246.pdf

资料来源：公司公告，华泰证券研究所

风险提示

1、油价大幅波动风险；

油价波动对上游企业整体造成成本变动，一般而言，油价上涨将导致化工企业成本整体上升，但由于同样会带来部分产品价格同步上涨，将导致企业利润大幅变动；另一方面，油价涨跌趋势影响产业链整体库存，也将对阶段性需求产生影响。

2、下游需求不达预期风险。

化工行业下游需求涉及面较广，而对于企业而言，对应下游领域需求波动将直接影响产品需求，同时导致价格波动，对企业营收及利润均造成较大影响。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：AOK809

©版权所有 2018 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 24 层/邮政编码：518048

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com