

# 行业周报（第三十三周）

2018年08月20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，汇率因素刺激 PX/PTA、乙二醇等进口比重较高产品价格；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；油价总体维持强势，有利于化工品整体价格趋势；总体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：**需求预期下调叠加美国商业原油库存、产量增长，以及美元强势等因素，价格显著回落；**涤纶/PTA：**PTA 现货持续紧张，市场流通环节库存持续下降，价格延续大涨，下游聚酯、涤纶价格均有不同程度上涨；**氮肥：**下游三聚氰胺带动国内尿素价格上涨，贸易商采购驱动海外价格上涨；**钾肥：**中化化肥与 BPC 签署中国市场独家代理合作备忘录，国内外价格普涨。

## 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、光威复材；**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

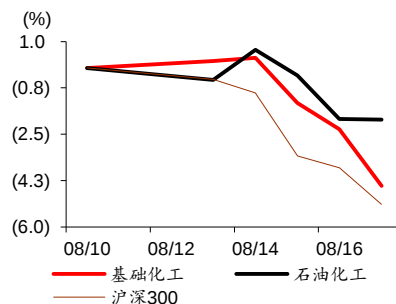
| 公司名称   | 公司代码      | 涨跌幅(%) |
|--------|-----------|--------|
| *ST 尤夫 | 002427.SZ | 10.91  |
| 神马股份   | 600810.SH | 10.52  |
| 高科石化   | 002778.SZ | 10.00  |
| 卫星石化   | 002648.SZ | 9.06   |
| *ST 双环 | 000707.SZ | 8.97   |
| 诺普信    | 002215.SZ | 8.24   |
| 金能科技   | 603113.SH | 8.08   |
| 名臣健康   | 002919.SZ | 7.89   |
| 艾艾精工   | 603580.SH | 7.79   |
| 彤程新材   | 603650.SH | 6.23   |

## 一周跌幅前十公司

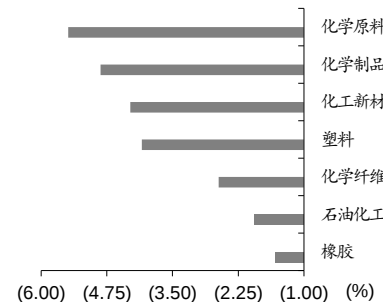
| 公司名称  | 公司代码      | 涨跌幅(%)  |
|-------|-----------|---------|
| 商赢环球  | 600146.SH | (27.09) |
| ST 亚邦 | 603188.SH | (18.59) |
| 浙江众成  | 002522.SZ | (17.96) |
| 康达新材  | 002669.SZ | (17.14) |
| 三爱富   | 600636.SH | (17.11) |
| 金奥博   | 002917.SZ | (16.89) |
| 兴发集团  | 600141.SH | (16.04) |
| ST 辉丰 | 002496.SZ | (15.29) |
| 中欣氟材  | 002915.SZ | (14.47) |
| 六国化工  | 600470.SH | (13.39) |

资料来源：华泰证券研究所

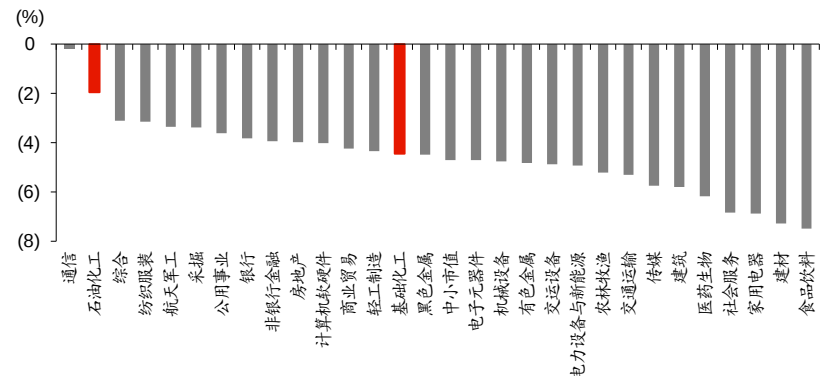
## 一周内行业走势图



## 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 | 08月17日<br>收盘价 (元) | 目标价区间<br>(元) | EPS (元) |       |       |       | P/E (倍) |       |       |       |
|----------------|----|-------------------|--------------|---------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
|                |    |                   |              | 2017    | 2018E | 2019E | 2020E | 2017    | 2018E | 2019E | 2020E |
| 万华化学 600309.SH | 增持 | 47.52             | 58.08-65.34  | 4.07    | 4.84  | 5.43  | 6.04  | 11.68   | 9.82  | 8.75  | 7.87  |
| 浙江龙盛 600352.SH | 增持 | 10.30             | 12.91-14.72  | 0.76    | 1.40  | 1.59  | 1.84  | 13.55   | 7.36  | 6.48  | 5.60  |
| 飞凯材料 300398.SZ | 增持 | 18.98             | 23.25-25.50  | 0.20    | 0.75  | 1.03  | 1.22  | 94.90   | 25.31 | 18.43 | 15.56 |
| 华鲁恒升 600426.SH | 增持 | 17.79             | 20.35-24.05  | 0.75    | 1.85  | 2.16  | 2.60  | 23.72   | 9.62  | 8.24  | 6.84  |
| 扬农化工 600486.SH | 增持 | 48.80             | 58.14-64.60  | 1.86    | 3.23  | 3.87  | 4.59  | 26.24   | 15.11 | 12.61 | 10.63 |

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、轻工等下游出口需求受益于人民币贬值，带动化纤、染料、农药等需求，汇率因素同时刺激甲醇、PX/PTA、乙二醇等进口比重较高产品价格；中期而言，化工品内需（尤其是地产链条）存在下行压力，农化、纺织等细分领域需求相对刚性；外需不确定性客观上加速电子化学品、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，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，有利于化工品整体价格趋势；
- 4) 市场层面：预计化工龙头企业 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。2018Q2 化工板块机构整体持仓比例仍处于历史相对低位。

总体而言，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：阶段性关注环保影响，长期着眼三条主线

- 1) 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，近期市场风格变化利好化工成长股，重点看好飞凯材料（电子化学品）、国瓷材料（电子化学品、环保材料）、利安隆（高性能助剂）、光威复材（碳纤维）等公司；
- 2) 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；
- 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, 国际油价小幅下跌, 国内化工品价格涨跌互现: 重点监测的 260 个主要化工产品中, 78 个上涨, 65 个下跌, 其中碳酸二甲酯 (13.2%)、PTA (12.0%)、涤纶短纤 (7.6%) 涨幅居前; 碳酸锂 (-9.8%)、甲醛 (-5.3%)、双氧水 (-5.2%) 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    |
| 碳酸二甲酯(华东)           | 7700  | 13.2% | PTA(华东)             | 8300    | 36.1% | 尼龙 66(华南,1300S,日本旭化成) | 35750  | 55.4% |
| PTA(华东)             | 8300  | 12.0% | 聚酯切片(半光切片)          | 9950    | 24.8% | 联苯菊酯(99%,华东)          | 410000 | 46.4% |
| 涤纶短纤(1.4D,38 毫米,华东) | 10650 | 7.6%  | 聚酯切片(纤维级,华东)        | 9900    | 24.5% | 丁二烯(韩国 FOB)*          | 1715   | 45.3% |
| 聚酯切片(半光切片)          | 9950  | 7.6%  | 碳酸二甲酯(华东)           | 7700    | 22.2% | PTA(华东)               | 8300   | 41.8% |
| 聚酯切片(有光切片)          | 9950  | 7.3%  | 聚酯切片(有光切片)          | 9950    | 22.1% | 腈纶短纤(1.5D,38 毫米)      | 20800  | 37.7% |
| 涤纶长丝(POY)           | 11300 | 6.6%  | 涤纶短纤(1.4D,38 毫米,华东) | 10650   | 21.4% | 丁二烯(华东)               | 13500  | 36.4% |
| 三聚氰胺(四川)            | 8100  | 6.6%  | 丙酮(华东)              | 5400    | 21.3% | 磷矿石(70%-72%,印度 CFR)*  | 128    | 36.2% |
| 涤纶长丝(FDY150D)       | 11350 | 6.6%  | 涤纶长丝(POY)           | 11300   | 18.3% | 丙烯腈(长三角)              | 18350  | 34.4% |
| 涤纶长丝(DTY-150D)      | 12850 | 6.2%  | BOPET(华东)           | 14000   | 16.7% | 二氯甲烷(华东)              | 4700   | 33.3% |
| 聚酯切片(瓶级)            | 10400 | 6.1%  | PX(进口 CFR)*         | 1184.33 | 16.6% | 涤纶长丝(POY)             | 11300  | 27.8% |

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     |
| 碳酸锂(工业级,四川)    | 82500 | -9.8% | 环氧氯丙烷(华东)     | 10000 | -21.9% | 色氨酸(99%,国产)^   | 64    | -47.8% |
| 碳酸锂(电池级,江苏)    | 92500 | -7.5% | 碳酸锂(工业级,四川)   | 82500 | -21.4% | 双氧水(27.5%, 山东) | 920   | -44.2% |
| 甲醛(河北)         | 1420  | -5.3% | 碳酸锂(电池级,江苏)   | 92500 | -21.3% | 碳酸锂(工业级,四川)    | 82500 | -44.1% |
| 双氧水(27.5%, 山东) | 920   | -5.2% | 中国 LNG 现货(华北) | 4050  | -14.7% | 环氧氯丙烷(华东)      | 10000 | -43.5% |
| 正丁醇(华东)        | 8450  | -5.1% | 防老剂 RD(华北)    | 15000 | -9.1%  | 碳酸锂(电池级,江苏)    | 92500 | -43.1% |
| 环氧氯丙烷(华东)      | 10000 | -4.8% | 聚碳酸酯(华东,拜耳)   | 24500 | -8.2%  | 甲乙酮(华东)        | 7550  | -36.6% |
| R32(浙江)        | 21000 | -4.5% | 液氨(山东)        | 2900  | -7.9%  | R125(浙江)       | 31000 | -36.1% |
| 双酚 A(华东)       | 14400 | -4.3% | 促进剂 CZ(华北)    | 25500 | -7.3%  | 苏氨酸(99%,国产)^   | 8.1   | -33.3% |
| 日本石脑油 CFR*     | 634   | -4.0% | R410a(浙江)     | 26000 | -7.1%  | 甲酸(国内)         | 4970  | -29.5% |
| 促进剂 CZ(华北)     | 25500 | -3.8% | BDO(华东)       | 11050 | -7.1%  | R410a(浙江)      | 26000 | -28.8% |

单位: ^元/公斤, \*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

**重点产品 1：国际油价延续跌势**

据百川资讯，受明年全球原油需求预期下调，美国商业原油库存产量双增长及美元维持强势等因素的共同作用，国际原油价格承压延续跌势。WTI 期货周环比下跌 2.5%至 65.91 美元/桶，Brent 期货下跌 1.3%至 71.83 美元/桶，美国商业原油库存上升 680.5 万桶至 4.14 亿桶。贝克休斯数据显示，截至上周美国石油活跃钻井数为 869 座，周环比持平。

**重点产品 2：PTA-涤纶产业链价格进一步上涨**

据百川资讯，8 月 17 日郑商所 PTA 主力合约收于 8102 元/吨，周环比上涨 14.1%，自 7 月中旬以来累计涨幅 39.3%，再创新高。PTA 华东价格周环比上涨 12.0%至 8300 元/吨，恒力石化 220 万吨装置重启，PTA 装置开工率 83.3%，周环比上升 4.3pct，现货持续紧张，8 月 17 日 PTA 市场流通环节库存为 73.2 万吨，同比下降 34.7%。

原料方面，PX 中石化挂牌价为 8140 元/吨，周环比持平，中国 PX 到岸价周环比上涨 5.2%至 1184 美元/吨，PTA-PX（华东）价差周环比大涨 42.8%至 2968 元/吨。下游聚酯切片瓶级/纤维级价格周环比分别上涨 6.1%/5.9%至 1.04/0.99 万元/吨，BOPET（华东）价格周环比上涨 4.5%至 1.40 万元/吨；涤纶短纤（1.4D,38 毫米）华东价周环比上涨 7.6%至 1.07 万元/吨，涤纶长丝 POY/DTY150D/FDY68D 价格周环比分别上涨 6.6%/6.2%/5.4%至 1.13/1.29/1.26 万元/吨。

**重点产品 3：尿素及三聚氰胺价格上涨**

据百川资讯，受工业需求带动，复合肥采购原料带动贸易商抄底，叠加全国日产受检修、限电影响供应偏紧，尿素价格上涨。山东地区尿素市场价周环比上涨 2.1%至 1950 元/吨，国内尿素开工 57.9%，周环比微跌 0.1pct，下游四川地区三聚氰胺市场价上涨 6.6%至 8100 元/吨；同时，季节性需求启动，贸易商的采购带动国际尿素价格上行，多地尿素价格涨幅均超过 10 美元/吨，据隆众化工，美国海湾尿素现货价（大颗粒）303 美元/吨 CFR，周环比上涨 9.8%。

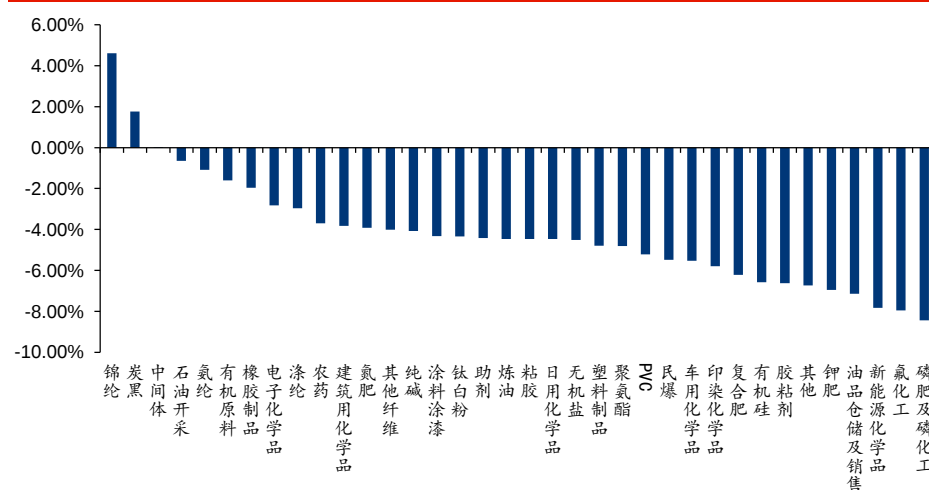
**重点产品 4：氯化钾价格上涨**

据百川资讯，上周中化化肥澳门离岸商业服务有限公司与白俄罗斯钾肥公司(BPC)签署了大颗粒钾肥（白色）2019-2023 中国市场五年独家代理合作备忘录，合作总量为 70 万吨（含选择量），具体年度合同以当时的市场为基础，但今年大合同仍未有明确定论。国产钾方面，盐湖装置正常生产但库存有所下降，青海小厂开工低位，青海地区氯化钾价格（60%粉）周环比上涨 2.2%至 2350 元/吨；进口钾方面，边贸货源紧俏，62%白钾报价周环比上涨 50 元/吨至 2150 元/吨左右；海外温哥华氯化钾价格上涨 1.4%至 288 美元/吨。

## 二级市场行情上周回顾

上周，上证综指下跌 4.52%，深证成指下跌 5.18%，沪深 300 指数下跌 5.15%，创业板指下跌 5.12%。板块方面，基础化工指数下跌 4.86%、石油石化指数下跌 2.92%，在 29 个一级行业中分列 17 和 3 位。华泰化工重点监测的化工 36 个子行业中，锦纶（4.61%）、炭黑（1.77%）、中间体（0.02%）涨幅居前，新能源化学品（-7.82%）、氟化工（-7.95%）、磷肥及磷化工（-8.44%）跌幅居前。个股方面，基础化工板块 33 只个股上涨，占板块个股数 11.5%；石油石化板块 3 只个股上涨，占板块个股数 10.7%。

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4：重点公司一览表

| 证券名称 (代码)      | 评级 | 08 月 17 日<br>收盘价 (元) | 目标价区间<br>(元) | EPS (元) |       |       |       | P/E (倍) |       |       |       |
|----------------|----|----------------------|--------------|---------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
|                |    |                      |              | 2017    | 2018E | 2019E | 2020E | 2017    | 2018E | 2019E | 2020E |
| 利安隆 300596.SZ  | 增持 | 27.25                | 26.40~28.60  | 0.73    | 1.10  | 1.48  | 1.97  | 37.33   | 24.77 | 18.41 | 13.83 |
| 浙江龙盛 600352.SH | 增持 | 10.30                | 12.91~14.72  | 0.76    | 1.40  | 1.59  | 1.84  | 13.55   | 7.36  | 6.48  | 5.60  |
| 万华化学 600309.SH | 增持 | 47.52                | 58.08~65.34  | 4.07    | 4.84  | 5.43  | 6.04  | 11.68   | 9.82  | 8.75  | 7.87  |
| 飞凯材料 300398.SZ | 增持 | 18.98                | 23.25~25.50  | 0.20    | 0.75  | 1.03  | 1.22  | 94.90   | 25.31 | 18.43 | 15.56 |
| 扬农化工 600486.SH | 增持 | 48.80                | 58.14~64.60  | 1.86    | 3.23  | 3.87  | 4.59  | 26.24   | 15.11 | 12.61 | 10.63 |
| 华鲁恒升 600426.SH | 增持 | 17.79                | 20.35~24.05  | 0.75    | 1.85  | 2.16  | 2.60  | 23.72   | 9.62  | 8.24  | 6.84  |
| 浙江交科 002061.SZ | 增持 | 10.19                | 12.30~14.76  | 0.85    | 1.23  | 1.54  | 1.73  | 11.99   | 8.28  | 6.62  | 5.89  |
| 恒力股份 600346.SH | 增持 | 15.14                | 17.25~18.75  | 0.34    | 0.75  | 2.10  | 2.47  | 44.53   | 20.19 | 7.21  | 6.13  |
| 阳谷华泰 300121.SZ | 增持 | 13.03                | 14.22~15.64  | 0.54    | 1.06  | 1.27  | 1.50  | 24.13   | 12.29 | 10.26 | 8.69  |
| 东华能源 002221.SZ | 增持 | 9.01                 | 11.40~13.30  | 0.64    | 0.95  | 1.09  | 1.40  | 14.08   | 9.48  | 8.27  | 6.44  |
| 金发科技 600143.SH | 买入 | 4.51                 | 6.51~7.44    | 0.20    | 0.31  | 0.39  | 0.48  | 22.55   | 14.55 | 11.56 | 9.40  |
| 卫星石化 002648.SZ | 增持 | 10.23                | 11.28~13.16  | 0.88    | 0.94  | 1.69  | 2.17  | 11.63   | 10.88 | 6.05  | 4.71  |
| 长青股份 002391.SZ | 增持 | 10.60                | 15.52~17.46  | 0.63    | 0.97  | 1.21  | 1.39  | 16.83   | 10.93 | 8.76  | 7.63  |
| 桐昆股份 601233.SH | 增持 | 17.26                | 21.56~24.64  | 0.97    | 1.54  | 1.91  | 2.19  | 17.79   | 11.21 | 9.04  | 7.88  |
| 强力新材 300429.SZ | 增持 | 25.96                | 29.70~31.68  | 0.47    | 0.66  | 0.86  | 1.03  | 55.23   | 39.33 | 30.19 | 25.20 |
| 光威复材 300699.SZ | 增持 | 40.72                | 50.44~56.26  | 0.64    | 0.97  | 1.27  | 1.67  | 63.63   | 41.98 | 32.06 | 24.38 |
| 国瓷材料 300285.SZ | 增持 | 19.10                | 24.05~27.30  | 0.38    | 0.65  | 0.86  | 1.05  | 50.26   | 29.38 | 22.21 | 18.19 |
| 巨化股份 600160.SH | 买入 | 7.48                 | 9.10~10.40   | 0.34    | 0.65  | 0.74  | 0.83  | 22.00   | 11.51 | 10.11 | 9.01  |

资料来源：华泰证券研究所

图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><b>2018H1 净利预增 20%-40%，Q2 增速环比提升</b></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><a href="#">点击下载全文：利安隆(300596,增持): H1 预增 20%-40%，Q2 增速环比提升</a></p>                                                         |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | <p><b>2018H1 净利预增 120%-140%，符合市场预期</b></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><a href="#">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</a></p>                              |
| 600309.SH | 万华化学 | <p><b>2018H1 净利增 43%，业绩符合预期</b></p> <p>万华化学于 7 月 30 日发布 2018 年中报，实现营收 300.5 亿元，同比增 23.0%，实现归母净利润 69.5 亿元，同比增 43.0%，业绩符合预期，按照 27.34 亿股的最新股本计算，对应 EPS 为 2.54 元。其中 2018Q2 实现营收 164.5 亿元，同比增 22.6%，实现净利 34.0 亿元，同比增 27.7%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 4.84/5.43/6.04 元，若考虑整体上市，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><a href="#">点击下载全文：万华化学(600309,增持): 中报净利增长 43%，新老业务齐头并进</a></p>                         |
| 300398.SZ | 飞凯材料 | <p><b>2018H1 净利增 542.4%，符合市场预期</b></p> <p>飞凯材料于 8 月 16 日发布 2018 年半年报，实现营业收入 7.43 亿元，同比增 198.2%，净利润 1.56 亿元，同比增 542.4%，符合市场预期，对应 EPS 为 0.36 元。其中 Q2 实现营业收入 3.83 亿元，同比增 175.7%，净利润 0.82 亿元，同比增 766.3%，公司同时预计 2018 前三季度净利润为 2.35-2.50 亿元，同比增加 376.8%-406.2%，对应 Q3 净利润 0.79-0.94 亿元，同比增幅为 216.8%-274.6%。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><a href="#">点击下载全文：飞凯材料(300398,增持): 中报业绩符合预期，主营业务势头良好</a></p> |
| 600486.SH | 扬农化工 | <p><b>拟现金全资收购中化作物、农研公司股权</b></p> <p>扬农化工于 2018 年 8 月 3 日发布公告，拟以现金方式受让关联方中化国际持有的中化作物保护品有限公司（中化作物）及沈阳中化农药化工研发有限公司（农研公司）100%股权。本次交易将构成重大资产重组，目前公司已与交易对方签订了股权转让的意向性协议，本次交易尚需取得公司董事会、股东大会及政府有关部门的批准。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 3.23、3.87、4.59 元，维持“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：扬农化工(600486,增持): 拟收购中化作物等股权，打造农化一体化平台</a></p>                                                                                                   |
| 600426.SH | 华鲁恒升 | <p><b>2018H1 净利增 208%，业绩符合预期</b></p> <p>华鲁恒升于 8 月 9 日发布 2018 年半年报，2018H1 实现营业收入 69.97 亿元，同比增加 48.4%，净利润 16.80 亿元，同比增加 208.0%，业绩符合预期，按照当前 16.20 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 1.04 元。其中 2018Q2 实现营业收入 35.59 亿元，同比增加 57.8%，净利润 9.46 亿元，同比增加 308.3%，环比增速提升。公司作为煤化工行业龙头企业，通过横向及纵向延伸产业链，市场份额有望持续提升，我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.85/2.16/2.60 元，维持“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：华鲁恒升(600426,增持): H1 净利大增 208%，醋酸等产品涨价带动业绩提升</a></p>          |

| 证券代码      | 证券名称 | 最新观点                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 002061.SZ | 浙江交科 | <p><b>业绩持续高增长，双主业高景气发展</b></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><a href="#">点击下载全文：浙江交科(002061,增持)：双主业景气延续，盈利提升负债改善</a></p>                                                                                                          |
| 600346.SH | 恒力股份 | <p><b>2018H1 净利增 133%，业绩符合预期</b></p> <p>恒力股份于 7 月 27 日发布 2018 年半年报，2018H1 实现营收 264.5 亿元，同比增 26.9%（重述后，下同），实现净利 18.8 亿元，同比增 132.6%，按照最新 50.53 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.37 元，业绩符合预期。其中 Q2 实现营收 148.7 亿元，同比增 22.5%，实现净利 7.8 亿元，同比增 405%，公司拟每 10 股派现金 2.5 元（含税）。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><a href="#">点击下载全文：恒力股份(600346,增持)：H1 业绩增长 133%，PTA 仍存上行空间</a></p>                                                                                                     |
| 300121.SZ | 阳谷华泰 | <p><b>2018H1 净利增 172%，业绩略超预期</b></p> <p>2018 年 8 月 7 日，阳谷华泰发布 2018 年半年报，2018H1 实现营业收入 10.54 亿元，同比增加 43.9%，净利润 2.20 亿元，同比增加 172.3%，业绩略超预期，按照当前 3.75 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.67 元。其中 2018Q2 实现营业收入 5.30 亿元，同比增加 41.0%，净利润 1.19 亿元，同比增加 154.2%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.06/1.27/1.50 元，维持“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：阳谷华泰(300121,增持)：H1 业绩大增 172%，橡胶助剂延续高景气</a></p>                                                                                                                     |
| 002221.SZ | 东华能源 | <p><b>业绩符合预期，中报预增 40%-80%</b></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><a href="#">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%</a></p> |
| 600143.SH | 金发科技 | <p><b>2018H1 净利预增 42%-50%，业绩符合预期</b></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><a href="#">点击下载全文：金发科技(600143,买入)：H1 预增 42%-50%，新品增长良好</a></p>                                                                                                                                                          |
| 002648.SZ | 卫星石化 | <p><b>2018H1 净利降 32.5%，季度业绩探底回升</b></p> <p>卫星石化于 8 月 10 日发布 2018 年半年报，2018H1 实现营收 43.59 亿元，同比增 8.0%，实现净利 3.27 亿元，同比降 32.5%，业绩符合预期。按照最新 10.66 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.31 元。其中 Q2 实现营收 26.06 亿元，同比增 22.9%，实现净利 2.14 亿元，同比增 10.9%。公司同时预计 2018 年 1-9 月实现净利 5.60-6.20 亿元，同比降 10.9%-19.5%，对应 Q3 净利为 2.33-2.93 亿元，同比增 10.4%-38.9%。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><a href="#">点击下载全文：卫星石化(002648,增持)：中报符合预期，季度业绩探底回升</a></p>                                             |
| 002391.SZ | 长青股份 | <p><b>一季报符合预期，中报预增 30%-60%</b></p> <p>长青股份于 4 月 17 日发布 2018 年一季报，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><a href="#">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</a></p>                                                                                                               |
| 601233.SH | 桐昆股份 | <p><b>2018H1 净利增 119.3%，业绩符合预期</b></p> <p>桐昆股份于 8 月 15 日发布 2018 年半年报，2018H1 实现营收 186.8 亿元，同比增 27.9%，实现净利 13.6 亿元，同比增 119.3%，业绩符合预期。按当前 18.22 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.75 元。其中 Q2 实现营收 108.4 亿元，同比增 28.2%，实现净利 8.6 亿元，同比增 187.6%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.54/1.91/2.19 元，维持“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：桐昆股份(601233,增持)：涤纶产业链高景气，量价齐升带动 H1 净利大增</a></p>                                                                                                                                 |
| 300429.SZ | 强力新材 | <p><b>拟收购格林感光 10%股权</b></p> <p>强力新材于 8 月 1 日发布公告，拟使用公司自有资金受让格林感光自然人股东杨金梁先生持有的 1500 万元出资（其中已实缴出资 1200 万元，认缴出资 300 万元），本次交易构成关联交易，交易对价为 1200 万元（认缴出资 300 万元的转让对价为 0 元，公司将继续履行该出资义务），转让完成后公司将持有格林感光 10%股权，基于光固化核心技术横向开拓 UV-LED 市场，有望构成新的业绩增长点。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><a href="#">点击下载全文：强力新材(300429,增持)：拟收购格林感光股权，UV-LED 产品前景广阔</a></p>                                                                |
| 300699.SZ | 光威复材 | <p><b>国内碳纤维领军企业</b></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><a href="#">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</a></p>                                                                                                                               |

| 证券代码      | 证券名称 | 最新观点                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 300285.SZ | 国瓷材料 | <p><b>2018H1 预增 137%-152%，业绩基本符合预期</b></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><a href="#">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</a></p> |
| 600160.SH | 巨化股份 | <p><b>2018H1 净利增长 101%，业绩超预期</b></p> <p>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。</p> <p><a href="#">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</a></p>                  |

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

#### 卡博特微电子 16 亿美元收购 KMG 化学品公司 2018-08-17

8月15日，卡博特微电子公司同意以16亿美元的价格收购KMG化学品公司，以加强其在半导体电子化学品供应商的地位，预计这项交易将于今年年底结束。

根据协议条款，KMG股东将有权获得每股55.65美元现金和0.2卡博特微电子普通股，该报价意味着KMG每股价值为79.50美元。合并后的公司预计年收入约10亿美元，EBITDA约3.2亿美元。

卡博特预计在交易完成后的头两年内将实现2500万美元的年度运营成本协同收益。

卡博特微电子公司总部位于美国伊利诺斯奥罗拉，是全球领先的CMP抛光浆料供应商，也是半导体行业第二大CMP焊盘供应商。KMG生产和销售的特种化学品和性能材料，主要用于半导体、工业木材防腐、管道和能源等领域。（中化新网）

#### 中石油投资 258 亿元推进天然气管网互联互通 2018-08-17

中国石油天然气集团有限公司发布消息称，为切实推进天然气产供储销体系建设，打通“南气北送”输气通道，破除天然气基础设施输送瓶颈，按照国家发展改革委、能源局有关要求，中国石油相继投资超258亿元，实施2018年至2019年33项互联互通重点工程。

今年年初以来，按照国家能源局的总体部署，中国石油与中国石化、中国海油通力合作，将通过广东区域内LNG接收站与西气东输二线联通、通过广西LNG接收站与中缅管道联通、实施中卫—贵阳输气通道联络增输工程、陕京四线增输工程，确保今年冬季采暖前形成“南气北上”3000万立方米/日的能力，明年冬季采暖前形成“南气北上”6000万立方米/日、陕京四线形成8000万立方米/日的输气能力。同时实施大连LNG、双6储气库外输通道增输联络工程，形成东北天然气输往华北700万立方米/日的输气能力。

目前，中国石油正如火如荼地组织实施互联互通各项工程。中石油表示，这些重点工程建成后，将破解管输和调运瓶颈，优化全国及区域干线管网系统，季节调峰、应急保障能力将明显提升。（环球聚氨酯网）

#### 聚氨酯行业推广 CO2 发泡新设备 2018-08-17

近日，受全球异氰酸酯协会委托，中国聚氨酯工业协会培训中心举办的第三期聚氨酯硬泡喷涂EHSQ培训班在绍兴市华创聚氨酯有限公司开班。本次培训采用的设备是绍兴华创开发的超临界CO<sub>2</sub>辅助高压发泡设备。该设备可生产出聚氨酯泡沫ODS的环保型替代产品，得到了现场专家的一致肯定。据绍兴华创总经理相明华介绍，该设备技术由南京林业大学开发，于2016年9月完成超临界CO<sub>2</sub>辅助发泡的聚氨酯喷涂高压发泡机设备的初步开发。这一技术设备首次将CO<sub>2</sub>计量和输送装置(单向阀)组合使用，优化设计超临界CO<sub>2</sub>辅助全水发泡硬泡喷涂配方，解决了组合料体系黏度、CO<sub>2</sub>相容性等系列问题。从2017年3月至今，已在多家工地、冷库中应用实施，获得用户一致好评。

随着近期环保部门加开展ODS执法专项行动，HCFC-141b等各种发泡剂价格应声而涨，绍兴华创的新型聚氨酯发泡设备市场热销。相明华预计，以年生产、销售1000套计，该公司可实现销售收入2亿元。目前企业正在寻求投资合作企业，共同加快这一新技术设备的推广。（化工资讯）

#### 印度禁用 18 种农药 部分立即生效 2018-08-17

印度农业和农民福利部近日发布一项农药禁令，涉及18种农药的禁用。在这18种农药中，11种的禁用立即生效，6种将于2020年12月起禁用。此外，除草剂氟乐灵将只被允许用于小麦。印度Anupam Verma委员会此前对66种已经在其他国家禁用的农药进行评估，发现上述18种农药对人类和动物构成风险。

禁用详情：苯菌灵、甲萘威、二嗪磷、氯苯嘧啶醇、倍硫磷、利谷隆、甲氧基乙基氯化汞、甲基对硫磷、氰化钠、甲基乙拌磷、十三吗啉、氟乐灵。上述农药于禁用令发布当日起禁止登记、进口、生产、制剂生产、运输和销售。

甲草胺、敌敌畏、甲拌磷、磷胺、三唑磷、敌百虫，上述农药于2020年12月31日起禁用。禁止颁发生产批准证书；从2019年1月开始禁止敌敌畏的进口、生产和制剂生产。（世界农化网）

#### 新“绿色革命”或将到来：中国学者找到农作物高产少肥途径 2018-08-16

北京时间8月16日凌晨，中国科学院遗传发育所研究员、分子农业生物学中心主任傅向东作为通讯作者的一篇历时6年产出的新成果在线发表在顶级学术期刊《自然》(Nature)。该成果或预示着新“绿色革命”的到来：农作物可以做到高产、低肥。不过，傅向东强调，这仅仅是理论上的突破。

“告诉了我们这样的应用前景，真正的应用前景还是要靠育种家一线的实践才能证明。”其团队目前已经在和育种专家合作去开展相关工作，“我们希望找出更多的优异等位基因来供育种家选则，虽然每个育种家有他自己的理念，但我们希望能提供给他们一些好的材料。”（澎湃新闻网）

#### 埃克森美孚在巴基斯坦发现大量石油 2018-08-16

近日，巴基斯坦海事和外交大臣阿卜杜拉·侯赛因·哈龙表示，埃克森美孚公司在靠近伊朗边界的巴基斯坦发现巨大的石油储量，这些储量甚至超过科威特的石油储量。哈龙在巴基斯坦工商会发表讲话表示：“埃克森美孚在伊朗边境附近开采石油，且对石油发现持乐观态度。只要我们能够达到他们的标准并吸引他们投资，外国投资商将很有兴趣到巴基斯坦开展业务。”据了解，巴基斯坦目前的原油产量只能满足国内15%的需求，剩余85%全部依靠进口。由于最近几个月的高油价，巴基斯坦经常面临巨额财政赤字，并将大部分外汇储备用于进口石油。（管道商务网）

#### 尼日利亚国油计划在尼日尔三角洲新建两炼油厂 2018-08-16

据道琼斯伊巴丹8月15日消息，尼日利亚国家石油公司(NNPC)周二表示，公司计划在尼日尔三角洲新建两座炼油厂，这是公司结束进口成品油努力的一部分。NNPC集团董事总经理Maikanti Baru表示，这两座10万桶/日的炼油厂将位于尼日尔三角洲哈科特港和Warri的石油中心，尼日尔三角洲地区是尼日利亚最大的原油开采地。Baru表示：“这不是一个模块化的炼油厂，它是一个正常的炼油厂，加工能力约为10万桶/日。它的所有者是英国石油公司，但现在它已经被卖给了那些想把它从土耳其运到尼日利亚的公司。”尼日利亚是非洲最大的石油生产国，尽管该国拥有4个炼油厂，合计炼油能力为44.5万桶/日，但是该国几乎所有的汽油依赖于进口。Baru没有给出这两座炼油厂的建设成本，也没有说明什么时候开始运营，他补充称，NNPC的行动是扩大尼日利亚国内的炼油能力，使尼日利亚成为一个全球炼油中心。（石化新闻网）

#### 欧洲天然气冬季储量创新低 2018-08-16

在2018年冬末，欧洲天然气储气规模将和上一个冬季一样紧张，而且这一结论是在考虑了上个季度较低的天然气需求、近几个月的迅速注气以及从俄罗斯进口的天然气量再创新高等因素后得到的。在2018冬季的尾声，也就是明年四月，欧洲天然气储气量很可能只有120亿立方米。虽然这比我们先前在欧洲夏季天然气市场展望中预估的83亿立方米要多，但仍然意味着价格有暴涨的可能。在近三十年来最暖的气候影响下，今年第二季度欧洲的天然气需求减少了约22亿立方米。因此，储气库快速注气，并已经超越了我们在三月中预测的储存量水平。由于进入了空调的使用季节，这个季度的电力需求可能会导致今年冬季的市场更加紧张。使用煤炭发电的电力企业可能会以天然气代替。荷兰TTF8月月前天然气现货价格位于22.03欧元/MWh的水平，根据BNEF所发布的欧盟燃料替代、LNG净回值及与石油挂钩计算器的计算结果，这一价格依然在燃料替代水平的范围内。（中国能源网）

**专注涂料成品 选涂料网获近百万种子轮融资** 2018-08-15

国内专业的油漆涂料电商平台选涂料网于去年5月获得近百万种子轮融资，资金由某涂料行业供应商提供，资金主要用于平台建设等方面。近年来，随着我国总体经济规模的平稳、快速增长，我国涂料产量呈逐年增长态势，与我国GDP的增速保持了较高的一致性。据前瞻产业研究院发布的《建筑涂料行业市场需求预测与投资战略规划分析报告》数据显示，2007年我国建筑涂料总产量仅为179.6万吨，到2016年增长至638.9万吨。截止到2017年底，仅建筑行业，涂料总产量为680.1万吨，全国涂料总产量则超过2000万吨，涂料及其施工的市场达到万亿级。目前建筑涂料和工业涂料为占比最大的板块，工业和建筑业作为我国经济体系中支柱型产业，未来增量及存量市场空间仍十分可观。选涂料网团队成立于2017年3月，经过一年时间对技术和市场的铺垫，至2018年2月平台正式上线，运营不到半年，平台现在每月定额总量达到300万左右。预计在一年之内每月流水有望突破1000万，目前选涂料网已实现自负盈亏。（猎云网）

**土耳其拟采购第二艘油气钻井船以开发东地中海油气资源** 2018-08-15

近日，南京大学的研究团队发明了从海水中提取金属锂技术。该校何平教授和周豪慎教授提出一种以太阳能为驱动能，基于组合电解液思路和离子选择性固体薄膜的恒流电解技术，成功实现从海水中提取金属锂单质。该技术的问世为海洋锂资源开发和太阳能向化学能的转化存储开辟了全新的道路。该团队设计的组合电解液由阴极区和阳极区组合而成。阴极区为氩气气氛保护的锂离子有机电解液，以浸入电解液的铜箔为阴极；阳极区以海水为工作电解液，以Ru@ Super P催化电极为阳极。使用锂离子固态电解质陶瓷膜作为锂离子选择性透过膜，分隔开阴极区和阳极区，该陶瓷膜仅允许锂离子通过。采用自行设计的微型可调谐太阳能板恒流电源向阴极和阳极之间施加恒定电流，使阳极区海水中的锂离子源源不断的通过固体陶瓷膜，在阴极铜片表面还原生成金属锂单质，成功实现从海水中提取金属锂单质。（中化新网）

**广东加强引导无公害农产品生产 去年化肥农药使用量均下降** 2018-08-15

14日，省人大常委会召开《中华人民共和国农产品质量安全法》（以下简称《农产品质量安全法》）执法检查汇报会，省政府有关部门作农产品质量情况汇报。笔者从会上了解到，我省进一步加强引导无公害农产品生产，去年全省化肥农药使用量分别减少1%、5.5%，实现负增长，同时累计开展区域性农产品产地土壤重金属治理修复试验示范面积2000亩次。（中国化工网）

**南京大学发明海水中提取金属锂技术** 2018-08-15

近日，南京大学的研究团队发明了从海水中提取金属锂技术。该校何平教授和周豪慎教授提出一种以太阳能为驱动能，基于组合电解液思路和离子选择性固体薄膜的恒流电解技术，成功实现从海水中提取金属锂单质。该技术的问世为海洋锂资源开发和太阳能向化学能的转化存储开辟了全新的道路。该团队设计的组合电解液由阴极区和阳极区组合而成。阴极区为氩气气氛保护的锂离子有机电解液，以浸入电解液的铜箔为阴极；阳极区以海水为工作电解液，以Ru@ Super P催化电极为阳极。使用锂离子固态电解质陶瓷膜作为锂离子选择性透过膜，分隔开阴极区和阳极区，该陶瓷膜仅允许锂离子通过。采用自行设计的微型可调谐太阳能板恒流电源向阴极和阳极之间施加恒定电流，使阳极区海水中的锂离子源源不断的通过固体陶瓷膜，在阴极铜片表面还原生成金属锂单质，成功实现从海水中提取金属锂单质。（中化新网）

**沙特阿美、空气化工和 ACWA Power 将建超过 80 亿元的气化/电力合资企业** 2018-08-14

2018年8月12日，沙特阿美石油公司（NYSE: APD），空气产品公司和 ACWA Power 宣布签署一份投资意向书，在沙特阿拉伯的 Jazan Economic City 成立一个超过 80 亿美元的气化/电力合资企业。合资企业将从沙特阿美石油公司购买气化资产、电力集团和相关公用事业公司。空气产品公司将拥有合资企业中至少 55% 的股份，沙特阿美和 ACWA Power 将拥有剩余的股份。该合资公司将为沙特阿美的 Jazan 炼油厂和 Jazan Economic City 的终端服务，这是一个大型项目，将处理重中质原油，以制造液化石油气、硫、沥青、苯和二甲苯，并每天增加 40 万桶的炼油产能。（盖德化工网）

**中化集团与 BPC 签署钾肥五年供货备忘录** 2018-08-14

近日，中化化肥澳门离岸商业服务有限公司与白俄罗斯钾肥公司（BPC）签署了大颗粒钾肥（白色）2019-2023 中国市场五年独家代理合作备忘录，合作总量为 70 万吨（含选择量），具体年度合同以当时的市场为基础。中化集团与 BPC 之间有着长期友好的战略合作关系，双方自 2015 年 5 月 10 日在双方国家元首见证下签订 2015-2019 五年合作备忘录以来。（中化新网）

**英威达计划在华投资 10 亿美元建己二腈工厂** 2018-08-14

2018年8月8日，英威达宣布已开始将最新的己二腈（AND）技术引进中国，以满足尼龙 66 对中间化学品的强劲需求。英威达计划投资超过 10 亿美元，建设至少年产 30 万吨己二腈工厂，目标于 2020 年开建，2023 年开始投产。己二腈用于生产尼龙中间体、纤维和其他特殊材料比如用在涂料的六亚甲基二异氰酸酯（HDI）。（国家石油化工网）

**利尔作物 20% 己唑·壬菌铜获登记 壬菌铜首次登记用于白粉病防治** 2018-08-14

2018年7月24日，四川利尔作物科学有限公司申请的 20% 己唑·壬菌铜微乳剂获批准登记，登记作物和防治对象为冬瓜白粉病和观赏玫瑰白粉病。这既是壬菌铜和己唑首次分别在冬瓜和观赏玫瑰作物上登记，也是壬菌铜首次在防治植物白粉病方面登记。壬菌铜属于苯环类有机铜杀菌剂，具有高效、广谱、低毒、低残留等特点，可以防治多种植物真菌性、细菌性病害。（中国农药网）

**沙特阿美、空气化工和 ACWA Power 将建超过 80 亿元的气化/电力合资企业** 2018-08-13

2018年8月12日，沙特阿美石油公司，空气产品公司和 ACWA Power 宣布签署一份投资意向书，在沙特阿拉伯的 Jazan Economic City（JEC）成立一个超过 80 亿美元的气化/电力合资企业。合资企业将从沙特阿美石油公司购买气化资产、电力集团和相关公用事业公司，价值 80 多亿美元。沙特阿美石油公司将为合资企业提供原料，合资公司将为沙特阿美生产电力、氢和其他公用事业。空气产品公司将拥有合资企业中至少 55% 的股份，沙特阿美和 ACWA Power 将拥有剩余的股份。该合资公司将为沙特阿美的 Jazan 炼油厂和 Jazan Economic City 的终端服务，这是一个大型项目，将处理重中质原油，以制造液化石油气、硫、沥青、苯和二甲苯，并每天增加 40 万桶的炼油产能。（环球聚氨酯网）

**渤海湾获重大油气发现** 2018-08-13

渤海湾盆地潜山原生油气藏勘探获重要突破，歧北潜山歧古 8 井天然气日产量突破 16 万立方米且不含硫化氢，日产凝析油 46.3 立方米。这证实了大港探区以石炭系煤系地层为油气源的原生油气藏资源潜力，对渤海湾盆地同类型潜山勘探具有重要的借鉴意义。渤海湾盆地有望出现一个新的“亿吨级”油气田。据介绍，井深 4060.41 米的歧古 8 井为歧北潜山针对煤系烃源岩部署的首口古生界预探井，位于黄骅坳陷。面积约 17000 平方千米的黄骅坳陷保留着相对较完整的石炭—二叠系地层，煤系源岩厚度大、分布广、生烃强度大，具有原生油气藏勘探得天独厚的地质条件。（中化新网）

**28 个城市化工企业错峰生产 6 个月 新一轮“停工限产令”发布** 2018-08-13

日前，《京津冀及周边地区 2018-2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》征求意见稿发布，意见稿明确，要求各地在 9 月底前明确具体完成错峰生产方案制定工作，要将化工等错峰生产方案细化到企业生产线、工序和设备，企业错峰生产的基准产能以 2018 年 9 月产能计，采暖季限产时间为 2018 年 10 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日。

天津、石家庄、唐山、邯郸、邢台、安阳等重点城市，采暖季钢铁产能限产 50%；其他城市限产比例不得低于 30%。2018 年 9 月底前，各地完成新一轮“散乱污”企业排查工作，按照“先停后治”的原则，实施分类处置。自 2018 年 10 月 1 日起，严格执行火电、钢铁、石化、化工、有色（不含氧化铝）、水泥行业以及工业锅炉大气污染物特别排放限值。（中国农药网）

**先正达杀虫剂 Fortenza 获加拿大登记用于大豆种子处理 2018-08-13**

近日先正达加拿大公司宣布该公司的 Fortenza 杀虫剂（活性成分：溴氰虫酰胺）获得加拿大登记批准用于大豆种子处理。该产品能够有效控制地下害虫，如欧洲金龟子、六月金龟、线虫和种蝇。

Fortenza 是非新烟碱类杀虫剂，对种子安全并且能够和大多数根瘤菌接种剂相容。Fortenza 可与 Vibrance Maxx 结合使用，以增加对多种病害的控制，包括种子腐烂、幼苗枯萎、芽前和芽后猝倒以及耐疫霉品种的早期根腐病。Fortenza 的使用量为每 100 千克的种子 41.5-83 毫升（每 100 千克种子 25-50 克活性成分）。（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                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于文莱 PMB 石油化工项目银团贷款相关事项的公告 2018-08-20<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-20\4659612.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-20\4659612.pdf</a>            |
| 东华能源 | 东华能源：关于“15 东华 02”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 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4657423.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4657423.pdf</a> |
| 长青股份 | 长青股份：2018 年半年度报告摘要 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658392.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658392.pdf</a>                         |
| 长青股份 | 长青股份：第六届监事会第十二次会议决议公告 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658400.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658400.pdf</a>                      |
| 长青股份 | 长青股份：2018 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658396.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658396.pdf</a>             |
| 长青股份 | 长青股份：2018 年半年度财务报告 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658394.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658394.pdf</a>                         |
| 长青股份 | 长青股份：第六届董事会第十二次会议决议公告 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658398.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658398.pdf</a>                      |
| 长青股份 | 长青股份：独立董事关于公司第六届董事会第十二次会议相关事项的独立意见 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658402.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658402.pdf</a>         |
| 长青股份 | 长青股份：2018 年半年度报告 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658390.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4658390.pdf</a>                           |
| 荣盛石化 | 荣盛石化：2018 年半年度报告摘要 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655623.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655623.pdf</a>                         |
| 荣盛石化 | 荣盛石化：2018 年半年度报告 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655620.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655620.pdf</a>                           |
| 荣盛石化 | 荣盛石化：第四届董事会第十八次会议决议公告 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655629.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655629.pdf</a>                      |
| 荣盛石化 | 荣盛石化：关于举行 2018 年半年度业绩网上说明会的通知 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655610.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655610.pdf</a>              |
| 荣盛石化 | 荣盛石化：第四届监事会第十三次会议决议公告 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655632.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655632.pdf</a>                      |
| 荣盛石化 | 荣盛石化：2018 年半年度财务报告 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655626.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655626.pdf</a>                         |
| 荣盛石化 | 荣盛石化：独立董事关于对第四届董事会第十八次会议相关事项的独立意见 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655635.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655635.pdf</a>          |
| 荣盛石化 | 荣盛石化：关于 2018 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655638.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4655638.pdf</a>          |
| 阳谷华泰 | 阳谷华泰：关于继续使用闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的进展公告 2018-08-18<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4656336.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-18\4656336.pdf</a>        |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于使用部分闲置募集资金购买结构性存款产品到期赎回的公告 2018-08-17<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4652794.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4652794.pdf</a>          |
| 卫星石化 | 卫星石化：关于使用闲置募集资金购买理财产品到期赎回的公告 2018-08-17<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650658.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650658.pdf</a>               |
| 飞凯材料 | 飞凯材料：2018 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告 2018-08-17<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650541.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650541.pdf</a>              |
| 飞凯材料 | 飞凯材料：2018 年半年度报告摘要 2018-08-17<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650540.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650540.pdf</a>                         |
| 飞凯材料 | 飞凯材料：第三届董事会第十二次会议决议公告 2018-08-17<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650542.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650542.pdf</a>                      |
| 飞凯材料 | 飞凯材料：2018 年半年度报告 2018-08-17<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650538.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650538.pdf</a>                           |
| 飞凯材料 | 飞凯材料：第三届监事会第十次会议决议公告 2018-08-17<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650543.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650543.pdf</a>                       |
| 飞凯材料 | 飞凯材料：独立董事关于 2018 年半年度相关事项的专项说明及独立意见 2018-08-17<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650544.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650544.pdf</a>        |
| 飞凯材料 | 飞凯材料：2018 年半年度报告披露提示性公告 2018-08-17<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650539.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4650539.pdf</a>                    |
| 万华化学 | 万华化学关于公司吸收合并事项获得中国证监会并购重组委审核通过暨公司股票复牌公告 2018-08-17<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4651899.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4651899.pdf</a>    |
| 桐昆股份 | 桐昆股份关于公司控股股东不实施“17 桐昆 EB”赎回的公告 2018-08-17<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4651893.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-17\4651893.pdf</a>             |
| 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 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4646530.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4646530.pdf</a>                     |

| 公司   | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 阳谷华泰 | 阳谷华泰：关于继续使用闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的进展公告 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645910.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645910.pdf</a>                      |
| 阳谷华泰 | 阳谷华泰：东北证券股份有限公司关于公司 2018 年半年度持续督导跟踪报告 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645909.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645909.pdf</a>                    |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛关于控股股东股份解除质押的公告 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4644476.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4644476.pdf</a>                                      |
| 扬农化工 | 扬农化工关于投资中国对外经济贸易信托有限公司理财产品的关联交易公告 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645254.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645254.pdf</a>                        |
| 扬农化工 | 扬农化工独立董事关于第六届董事会第十二次会议相关事项的独立意见 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645258.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645258.pdf</a>                          |
| 扬农化工 | 扬农化工关于控股股东股权变更及完成工商变更登记的公告 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645252.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645252.pdf</a>                               |
| 桐昆股份 | 桐昆股份 2018 年半年度报告摘要 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645162.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645162.pdf</a>                                       |
| 桐昆股份 | 桐昆股份 2018 年半年度主要经营数据公告 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645137.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645137.pdf</a>                                   |
| 桐昆股份 | 桐昆股份第七届监事会第九次会议决议公告 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645139.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645139.pdf</a>                                      |
| 桐昆股份 | 桐昆股份独立董事对公司第七届董事会第十五次会议相关事项的独立意见 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645128.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645128.pdf</a>                         |
| 桐昆股份 | 桐昆股份第七届董事会第十五次会议决议公告 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645136.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645136.pdf</a>                                     |
| 桐昆股份 | 桐昆股份 2018 年半年度报告 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645159.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645159.pdf</a>                                         |
| 桐昆股份 | 桐昆股份关于公司使用闲置自有资金购买理财产品的公告 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645125.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645125.pdf</a>                                |
| 桐昆股份 | 桐昆股份关于募集资金半年度存放与使用情况的专项报告 2018-08-16<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645158.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-16\4645158.pdf</a>                                |
| 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 2018-08-15<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-15\4641938.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-15\4641938.pdf</a>                                   |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛关于公司控股股东股份质押的公告 2018-08-15<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-15\4641057.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-15\4641057.pdf</a>                                      |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛 2018 年第一次临时股东大会会议资料 2018-08-15<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-15\4641056.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-15\4641056.pdf</a>                                 |
| 桐昆股份 | 桐昆股份关于控股股东部分股份解除质押的公告 2018-08-15<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-15\4640995.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-15\4640995.pdf</a>                                    |
| 桐昆股份 | 桐昆股份关于公司控股股东可交换债券的换股情况进展公告 2018-08-15<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-15\4640996.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-15\4640996.pdf</a>                               |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于使用部分闲置募集资金购买结构性存款产品到期赎回的公告 2018-08-14<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-14\4639346.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-14\4639346.pdf</a>                        |
| 恒力股份 | 恒力股份 2018 年第三次临时股东大会决议公告 2018-08-14<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-14\4638084.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-14\4638084.pdf</a>                                 |
| 恒力股份 | 恒力股份 2018 年第三次临时股东大会的法律意见 2018-08-14<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-14\4638110.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-14\4638110.pdf</a>                                |
| 强力新材 | 强力新材：关于公司与河北中化鑫宝化工科技有限公司签订合作协议的公告 2018-08-13<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4638566.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-13\4638566.pdf</a>                        |
| 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 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4634723.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4634723.pdf</a>                                   |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于向全资子公司注入化工业务相关资产的公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635672.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635672.pdf</a>                               |
| 浙江交科 | 浙江交科：第七届监事会第十五次会议决议公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635663.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635663.pdf</a>                                    |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于子公司拟发行长期含权中期票据（永续债）的公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635679.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635679.pdf</a>                            |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于签署 104 国道西过境平阳段（104 国道瑞安仙降至平阳萧江段）改建工程 PPP 项目合同的公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635670.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635670.pdf</a> |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于向子公司增资的公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635674.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635674.pdf</a>                                         |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于召开 2018 年第三次临时股东大会的通知 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635677.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635677.pdf</a>                             |

| 公司   | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 浙江交科 | 浙江交科：关于公司监事辞职及补选监事的公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635668.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635668.pdf</a>                                                             |
| 浙江交科 | 浙江交科：独立董事对相关事项的独立意见 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635666.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635666.pdf</a>                                                               |
| 浙江交科 | 浙江交科：第七届董事会第十九次会议决议公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635660.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635660.pdf</a>                                                             |
| 东华能源 | 东华能源：关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告（十四） 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4634322.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4634322.pdf</a>                                                  |
| 龙蟠佰利 | 龙蟠佰利：关于公司申请撤销仲裁裁决并获受理的公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4634742.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4634742.pdf</a>                                                          |
| 龙蟠佰利 | 龙蟠佰利：关于公司及子公司获得政府补助的公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4634816.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4634816.pdf</a>                                                            |
| 卫星石化 | 卫星石化：独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635877.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635877.pdf</a>                                    |
| 卫星石化 | 卫星石化：关于 2018 半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635881.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635881.pdf</a>                                                  |
| 卫星石化 | 卫星石化：第三届监事会第十三次会议决议公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635875.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635875.pdf</a>                                                             |
| 卫星石化 | 卫星石化：公司章程修正案 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635879.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635879.pdf</a>                                                                      |
| 卫星石化 | 卫星石化：2018 年半年度财务报告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635887.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635887.pdf</a>                                                                |
| 卫星石化 | 卫星石化：2018 年半年度报告摘要 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635886.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635886.pdf</a>                                                                |
| 卫星石化 | 卫星石化：2018 年半年度报告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635885.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635885.pdf</a>                                                                  |
| 卫星石化 | 卫星石化：第三届董事会第十五次会议决议公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635888.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635888.pdf</a>                                                             |
| 阳谷华泰 | 阳谷华泰：关于继续使用闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的进展公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4632837.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4632837.pdf</a>                                               |
| 万华化学 | 万华化学关于部分募集资金专户销户的公告 2018-08-11<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635156.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-11\4635156.pdf</a>                                                               |
| 东华能源 | 东华能源：关于“15 东华 01”债券持有人回售结果的公告 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4634148.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4634148.pdf</a>                                                     |
| 万华化学 | 万华化学：东方花旗证券有限公司关于万华化学集团股份有限公司吸收合并烟台万华化工有限公司暨关联交易之独立财务顾问报告（修订稿） 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630017.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630017.pdf</a>                    |
| 万华化学 | 万华化学：北京市中咨律师事务所关于万华化学集团股份有限公司吸收合并烟台万华化工有限公司暨关联交易的补充法律意见书（二） 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630040.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630040.pdf</a>                       |
| 万华化学 | 万华化学关于中国证监会并购重组委员会审核公司重大资产重组事项的停牌公告 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4631791.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4631791.pdf</a>                                               |
| 万华化学 | 万华化学独立董事关于调整公司吸收合并烟台万华化工有限公司暨关联交易方案的独立意见 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629751.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629751.pdf</a>                                          |
| 万华化学 | 万华化学：烟台万华化工有限公司审计报告 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630045.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630045.pdf</a>                                                               |
| 万华化学 | 万华化学第七届监事会 2018 年第七次临时会议决议公告 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630042.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630042.pdf</a>                                                      |
| 万华化学 | 万华化学吸收合并烟台万华化工有限公司暨关联交易报告书（修订稿） 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630039.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630039.pdf</a>                                                   |
| 万华化学 | 万华化学关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的回复暨重大资产重组更新财务数据的公告 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630021.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630021.pdf</a>                                 |
| 万华化学 | 万华化学：中联资产评估集团有限公司对万华化学集团股份有限公司关于<中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书>[181107 号]的回复之核查意见 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630015.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630015.pdf</a>        |
| 万华化学 | 万华化学：北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）对万华化学集团股份有限公司关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》[181107 号]的回复之核查意见 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630016.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630016.pdf</a> |
| 万华化学 | 万华化学第七届董事会 2018 年第十一次临时会议决议公告 2018-08-10<br>链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629727.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629727.pdf</a>                                                     |

| 公司   | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 万华化学 | 万华化学关于吸收合并烟台万华化工有限公司暨关联交易报告书之修订说明公告 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630044.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630044.pdf</a>                                         |
| 万华化学 | 万华化学独立董事关于调整公司吸收合并烟台万华化工有限公司暨关联交易方案的事前认可意见 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629750.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629750.pdf</a>                                  |
| 万华化学 | 万华化学关于收到《中国证监会行政许可申请恢复审查通知书》的公告 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629650.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629650.pdf</a>                                             |
| 万华化学 | 万华化学吸收合并烟台万华化工有限公司暨关联交易报告书摘要（修订稿） 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630046.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630046.pdf</a>                                           |
| 万华化学 | 万华化学：东方花旗证券有限公司对万华化学集团股份有限公司关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》[181107 号] 的回复之专项核查意见 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630022.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630022.pdf</a> |
| 万华化学 | 万华化学：备考审阅报告 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630043.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630043.pdf</a>                                                                 |
| 万华化学 | 万华化学关于本次重组方案部分调整不构成重大调整的公告 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630041.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630041.pdf</a>                                                  |
| 万华化学 | 万华化学关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》[181107 号] 的回复 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630038.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4630038.pdf</a>                                |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛：浙商证券股份有限公司关于浙江龙盛集团股份有限公司公开发行 2016 年公司债券的 2018 年第一次临时受托管理事务报告 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629747.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629747.pdf</a>           |
| 华鲁恒升 | 华鲁恒升 2018 年半年度报告摘要 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629196.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629196.pdf</a>                                                          |
| 华鲁恒升 | 华鲁恒升 2018 年半年度报告 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629198.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629198.pdf</a>                                                            |
| 华鲁恒升 | 华鲁恒升 2018 年半年度主要经营数据的公告 2018-08-10<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629197.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-8\2018-08-10\4629197.pdf</a>                                                     |
| 东华能源 | 东华能源：独立董事对第四届董事会第二十七次会议相关事项的独立意见 2018-08-09<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4627516.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4627516.pdf</a>                                              |
| 阳谷华泰 | 阳谷华泰：山东睿扬律师事务所关于“16 阳谷债”2018 年度第一次债券持有人会议之法律意见书 2018-08-09<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4627960.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4627960.pdf</a>                               |
| 阳谷华泰 | 阳谷华泰：“16 阳谷债”2018 年度第一次债券持有人会议决议公告 2018-08-09<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4627951.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4627951.pdf</a>                                            |
| 国瓷材料 | 国瓷材料：关于持股 5% 以上股东减持股份的预披露公告 2018-08-09<br>链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4628649.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4628649.pdf</a>                                                   |

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，需在允许的范围内使用，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