

行业周报 (第三十五周)

2018年09月03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; 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。

子行业回顾

PTA-涤纶: PTA、PX 延续上涨, MEG 价格反弹, 推升下游涤纶、BOPET 价格; **粘胶短纤:** 受涤纶短纤上涨带动, 原料价格基本平稳; **钾肥:** 印度多份大合同达成, 国内大合同预计近期敲定, 海外价格小幅上涨; **环氧丙烷:** 山东金岭装置仍停车, 环氧丙烷延续上涨, 并带动下游聚醚价格。

重点公司及动态

环保主线: 浙江龙盛 (染料)、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

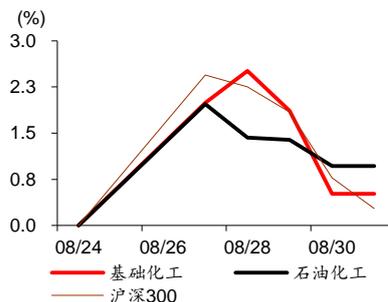
| 公司名称 | 公司代码 | 涨跌幅(%) |
|--------|-----------|--------|
| 众应互联 | 002464.SZ | 16.62 |
| 美联新材 | 300586.SZ | 16.07 |
| 百利科技 | 603959.SH | 16.00 |
| 盐湖股份 | 000792.SZ | 13.44 |
| *ST 华信 | 002018.SZ | 9.38 |
| 两面针 | 600249.SH | 9.07 |
| 三爱富 | 600636.SH | 8.78 |
| 冠农股份 | 600251.SH | 8.20 |
| 光华科技 | 002741.SZ | 8.11 |
| 青松股份 | 300132.SZ | 6.73 |

一周跌幅前十公司

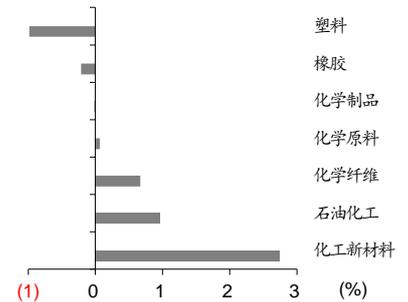
| 公司名称 | 公司代码 | 涨跌幅(%) |
|--------|-----------|---------|
| 重药控股 | 000950.SZ | (29.66) |
| *ST 东南 | 002263.SZ | (18.58) |
| 中曼石油 | 603619.SH | (16.72) |
| 鸿达兴业 | 002002.SZ | (14.29) |
| 商赢环球 | 600146.SH | (11.29) |
| 康普顿 | 603798.SH | (10.32) |
| 川恒股份 | 002895.SZ | (10.00) |
| 集泰股份 | 002909.SZ | (8.83) |
| 银禧科技 | 300221.SZ | (8.69) |
| 沙隆达 A | 000553.SZ | (8.53) |

资料来源: 华泰证券研究所

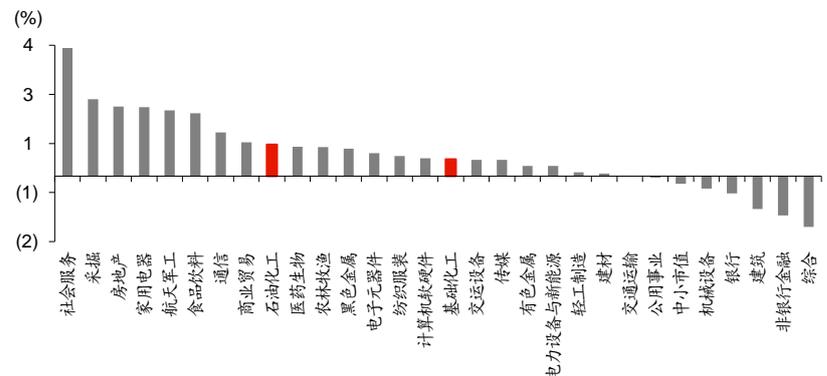
一周内行业走势图



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31日 | | EPS (元) | | | | P/E (倍) | | | |
|----------------|----|---------|-------------|---------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
| | | 收盘价 (元) | 目标价区间 (元) | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
| 万华化学 600309.SH | 增持 | 49.30 | 58.08~65.34 | 4.07 | 4.84 | 5.43 | 6.04 | 12.11 | 10.19 | 9.08 | 8.16 |
| 浙江龙盛 600352.SH | 增持 | 10.52 | 12.30~13.53 | 0.76 | 1.40 | 1.59 | 1.84 | 13.84 | 7.51 | 6.62 | 5.72 |
| 飞凯材料 300398.SZ | 增持 | 18.26 | 23.25~25.50 | 0.20 | 0.75 | 1.03 | 1.22 | 91.30 | 24.35 | 17.73 | 14.97 |
| 华鲁恒升 600426.SH | 增持 | 17.13 | 20.35~24.05 | 0.75 | 1.85 | 2.16 | 2.60 | 22.84 | 9.26 | 7.93 | 6.59 |
| 桐昆股份 601233.SH | 增持 | 18.16 | 21.56~24.64 | 0.97 | 1.54 | 1.91 | 2.19 | 18.72 | 11.79 | 9.51 | 8.29 |

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，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：化工龙头企业 Q2 业绩环比趋势良好，且我们预计市场风险偏好将有所回升，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，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：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）、阳谷华泰（橡胶助剂）等；
- 3) 民营炼化相关公司主业受益于油价强势而下游需求相对刚性，在建项目具备成长性，建议关注恒力股份、桐昆股份、恒逸石化、荣盛石化等，且近期 PTA、涤纶价格显著上涨，龙头公司三季度业绩有望超预期；
- 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，国际油价小幅上涨，国内化工品价格以上涨为主：重点监测的 262 个主要化工产品中，91 个上涨，50 个下跌，其中 BOPET(13.5%)、双环戊二烯(11.1%)、进口 PX(10.7%) 涨幅居前；醋酸(-7.8%)、硝酸(-7.0%)、正丁醇(-5.5%) 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 |
| BOPET(华东) | 16800 | 13.5% | BOPET(华东) | 16800 | 40.0% | PTA(华东) | 9240 | 57.8% |
| 双环戊二烯(山东) | 7000 | 11.1% | PTA(华东) | 9240 | 32.9% | 尼龙 66(华南,1300S,日本旭化成) | 35750 | 55.4% |
| PX(进口 CFR)* | 1371.33 | 10.7% | PX(进口 CFR)* | 1371.33 | 24.7% | BOPET(华东) | 16800 | 47.4% |
| 苯酚(华东) | 11000 | 8.4% | 聚酯切片(纤维级,华东) | 10900 | 23.2% | 丁二烯(韩国 FOB)* | 1730 | 46.6% |
| 双氧水(27.5%, 山东) | 1080 | 8.0% | 聚酯切片(半光切片) | 10850 | 22.6% | 丁二烯(华东) | 14500 | 46.5% |
| 丙酮(华东) | 5700 | 7.5% | 聚酯切片(有光切片) | 10850 | 22.6% | 联苯菊酯(99%,华东) | 410000 | 46.4% |
| 丙烷(山东) | 5500 | 6.8% | 碳酸二甲酯(华东) | 7600 | 20.6% | PX(进口 CFR)* | 1371.33 | 45.0% |
| 高效氯氟菊酯 | 320000 | 6.7% | 涤纶短纤(1.4D,38 毫米,华东) | 11430 | 20.3% | 二氯甲烷(华东) | 5000 | 41.8% |
| MTBE(万华) | 6850 | 6.2% | 涤纶长丝(POY) | 12230 | 20.3% | 丙烯腈(长三角) | 19200 | 40.7% |
| 甘氨酸(重庆) | 13200 | 5.6% | 涤纶长丝(FDY150D) | 12300 | 19.4% | 涤纶长丝(POY) | 12230 | 38.3% |

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 |
| 醋酸(华东) | 4150 | -7.8% | 碳酸锂(工业级,四川) | 77500 | -22.5% | 色氨酸(99%,国产)^ | 64 | -47.8% |
| 硝酸(华东) | 1650 | -7.0% | PVA(1799 絮状,安徽皖维) | 10700 | -21.3% | 碳酸锂(工业级,四川) | 77500 | -47.5% |
| 正丁醇(华东) | 7800 | -5.5% | 碳酸锂(电池级,江苏) | 88500 | -19.5% | 碳酸锂(电池级,江苏) | 88500 | -45.5% |
| 煤焦油(华东) | 3509 | -4.9% | 环氧氯丙烷(华东) | 10300 | -12.7% | 环氧氯丙烷(华东) | 10300 | -41.8% |
| NPG(华东) | 12200 | -4.7% | NPG(华东) | 12200 | -11.6% | R125(浙江) | 30000 | -38.1% |
| Brent 期货** | 72.81 | -4.0% | 聚合 MDI(华东) | 18650 | -10.8% | 甲乙酮(华东) | 7600 | -36.1% |
| 防老剂 4020(华东) | 17000 | -4.0% | 中国 LNG 现货(华北) | 3900 | -10.3% | 双氧水(27.5%, 山东) | 1080 | -34.5% |
| 苯酐(华东) | 7500 | -3.8% | BDO(华东) | 10950 | -8.0% | 苏氨酸(99%,国产)^ | 8 | -34.2% |
| 中国 LNG 现货(华北) | 3900 | -3.7% | 促进剂 CZ(华北) | 24500 | -7.5% | 聚合 MDI(华东) | 18650 | -31.1% |
| 防老剂 RD(华北) | 14500 | -3.3% | MMA(华东) | 18900 | -7.4% | 甲酸(国内) | 4970 | -29.5% |

单位：^元/公斤，**美元/桶，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: PTA-涤纶产业链价格进一步上涨

据百川资讯，PTA 华东价格周环比上涨 2.7%至 9240 元/吨，目前国内 PTA 装置开工率 83.3%，周环比持平，后续供给端恒力、桐昆、珠海 BP 近 500 万吨产能计划于 9 月进入检修，PTA 货源或将持续偏紧。截至 8 月 31 日，PTA 市场流通环节库存为 70.2 万吨，同比下降 41.3%。上游 PX 中石化挂牌价为 9230 元/吨，周环比持平，中国 PX 到岸价周环比上涨 10.7%至 1371 美元/吨，为 PTA 价格提供强力支撑，PTA-PX（华东）价差周环比上涨 6.5%至 3908 元/吨。MEG 华东价周环比上涨 2.6%至 8010 元/吨，MEG 装置开工率 75.5%，周环比上升 1.6pct，MEG 库存 51.1 万吨，同比下降 15.8%。

下游聚酯切片瓶级/纤维级价格周环比分别上涨 1.9%/4.3%至 1.09/1.09 万元/吨，BOPET（华东）价格周环比大涨 13.5%至 1.68 万元/吨；涤纶短纤（1.4D,38 毫米）华东价周环比上涨 2.5%至 1.14 万元/吨，涤纶长丝 POY/DTY150D/FDY68D 价格周环比分别上涨 4.5%/3.8%/4.2%至 1.22/1.36/1.36 万元/吨。目前下游需求平稳，江浙地区喷水织机开机率维持在 75%，阶段性周期补货，平均日产销率在 100%左右。

重点产品 2: 粘胶短纤价格上涨

据百川资讯，伴随涤纶短纤价格上涨，叠加成本支撑及行业库存整体低位，粘胶短纤（1.5D, 38 毫米）价格周环比上涨 2.7%至 1.50 万元/吨。原料方面，山东地区棉短绒价格为 2950 元/吨，周环比持平，华东地区高密短丝级浆粕价格周环比上涨 0.7%至 7150 元/吨，进口阔叶浆价格受汇率影响周环比微跌 1.2%至 924 美元/吨。

重点产品 3: 国内钾肥市场平稳，海外钾肥价格上涨

据百川资讯，上周白俄罗斯 BPC 公司同印度 IPL 公司达成了钾肥大合同，价格为 290 美元/吨（到岸价，含 180 天信用证），该价格较 2017 年钾肥合同价上涨了 50 美元/吨，供货数量尚未披露，据 BPC 公司表示将参照去年；以色列化工与印度达成一份 55 万吨钾肥供应合同（含期权），合同规定的销售价格比以前的合同高出 50 美元/吨。以色列化工预计在不久的将来与印度客户按相同的销售价格签订额外合同，估计数量为 22.5 万吨钾肥（含期权）。新合同的供货时间均自 2018 年 9 月至 2019 年 6 月份。预计中国亦将在近期敲定大合同，价格预计在 270-280 美元/吨左右。市场方面，青海地区氯化钾（60%粉）价格 2350 元/吨，周环比持平；海外温哥华氯化钾价格周环比上涨 1.0%至 294 美元/吨。

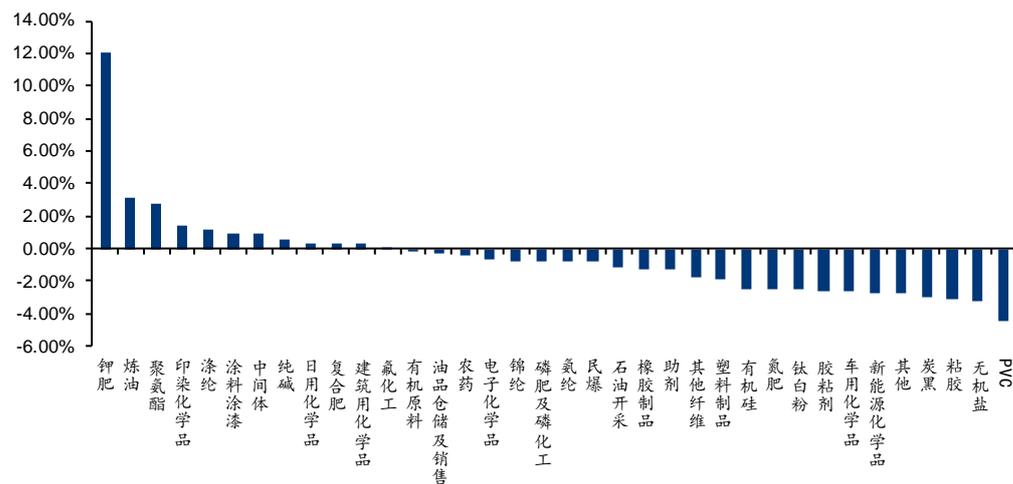
重点产品 4: 环氧丙烷及聚醚价格延续上涨

据百川资讯，目前山东金岭 18 万吨环氧丙烷装置仍处停车状态，吉林神华 30 万吨产能装置短期难以重启，区域货源供应偏紧，叠加丙烯价格持续高位，华东地区环氧丙烷价格周环比上涨 1.9%至 1.33 万元/吨。受成本支撑及美资大厂中东装置停车影响，聚醚市场价格同步上行，华东地区软泡/硬泡聚醚价格周环比分别上涨 3.0%/2.2%至 1.38/1.19 万元/吨。

二级市场行情上周回顾

上周，上证综指下跌 0.15%，深证成指下跌 0.23%，沪深 300 指数上涨 0.28%，创业板指下跌 1.03%。板块方面，基础化工指数下跌 0.59%、石油石化指数上涨 0.40%，在 29 个一级行业中分列 14 和 6 位。华泰化工重点监测的化工 36 个子行业中，钾肥(12.05%)、炼油(3.08%)、聚氨酯(2.73%)涨幅居前，粘胶(-3.07%)、无机盐(-3.25%)、PVC(-4.40%)跌幅居前。个股方面，基础化工板块 81 只个股上涨，占板块个股数 28.1%；石油石化板块 8 只个股上涨，占板块个股数 28.6%。

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 | 08月31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 | 28.45 | 28.60~30.80 | 0.73 | 1.10 | 1.48 | 1.97 | 38.97 | 25.86 | 19.22 | 14.44 |
| 浙江龙盛 600352.SH | 增持 | 10.52 | 12.30~13.53 | 0.76 | 1.40 | 1.59 | 1.84 | 13.84 | 7.51 | 6.62 | 5.72 |
| 万华化学 600309.SH | 增持 | 49.30 | 58.08~65.34 | 4.07 | 4.84 | 5.43 | 6.04 | 12.11 | 10.19 | 9.08 | 8.16 |
| 飞凯材料 300398.SZ | 增持 | 18.26 | 23.25~25.50 | 0.20 | 0.75 | 1.03 | 1.22 | 91.30 | 24.35 | 17.73 | 14.97 |
| 华鲁恒升 600426.SH | 增持 | 17.13 | 20.35~24.05 | 0.75 | 1.85 | 2.16 | 2.60 | 22.84 | 9.26 | 7.93 | 6.59 |
| 浙江交科 002061.SZ | 增持 | 9.69 | 12.30~14.76 | 0.85 | 1.23 | 1.54 | 1.73 | 11.40 | 7.88 | 6.29 | 5.60 |
| 恒力股份 600346.SH | 增持 | 16.30 | 17.25~18.75 | 0.34 | 0.75 | 2.10 | 2.47 | 47.94 | 21.73 | 7.76 | 6.60 |
| 阳谷华泰 300121.SZ | 增持 | 11.12 | 14.22~15.64 | 0.54 | 1.06 | 1.27 | 1.50 | 20.59 | 10.49 | 8.76 | 7.41 |
| 东华能源 002221.SZ | 增持 | 8.55 | 10.45~11.40 | 0.64 | 0.95 | 1.09 | 1.40 | 13.36 | 9.00 | 7.84 | 6.11 |
| 金发科技 600143.SH | 买入 | 4.53 | 6.51~7.44 | 0.20 | 0.31 | 0.39 | 0.48 | 22.65 | 14.61 | 11.62 | 9.44 |
| 卫星石化 002648.SZ | 增持 | 10.35 | 11.28~13.16 | 0.88 | 0.94 | 1.69 | 2.17 | 11.76 | 11.01 | 6.12 | 4.77 |
| 长青股份 002391.SZ | 增持 | 11.21 | 12.61~14.55 | 0.63 | 0.97 | 1.21 | 1.39 | 17.79 | 11.56 | 9.26 | 8.06 |
| 桐昆股份 601233.SH | 增持 | 18.16 | 21.56~24.64 | 0.97 | 1.54 | 1.91 | 2.19 | 18.72 | 11.79 | 9.51 | 8.29 |
| 强力新材 300429.SZ | 增持 | 23.83 | 25.08~26.40 | 0.47 | 0.66 | 0.86 | 1.03 | 50.70 | 36.11 | 27.71 | 23.14 |
| 光威复材 300699.SZ | 增持 | 38.68 | 46.56~48.50 | 0.64 | 0.97 | 1.27 | 1.67 | 60.44 | 39.88 | 30.46 | 23.16 |
| 国瓷材料 300285.SZ | 增持 | 19.78 | 22.40~24.50 | 0.38 | 0.70 | 0.91 | 1.09 | 52.05 | 28.26 | 21.74 | 18.15 |
| 巨化股份 600160.SH | 买入 | 7.44 | 9.10~10.40 | 0.34 | 0.65 | 0.74 | 0.83 | 21.88 | 11.45 | 10.05 | 8.96 |
| 荣盛石化 002493.SZ | 增持 | 11.50 | 11.73~13.26 | 0.32 | 0.51 | 0.95 | 1.12 | 35.94 | 22.55 | 12.11 | 10.27 |
| 恒逸石化 000703.SZ | 增持 | 16.78 | 19.35~21.93 | 0.70 | 1.29 | 1.47 | 2.17 | 23.97 | 13.01 | 11.41 | 7.73 |

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 净利增 50%，业绩略超预期</p> <p>利安隆于8月23日公布2018年中报，上半年实现营业收入7.13亿元，同比增27.2%，净利润8621万元，同比增50.0%，业绩略超市场预期，也高于前期预告的20%-40%业绩增速区间，对应EPS为0.48元。其中Q2实现营业收入3.90亿元，同比增41.2%，净利润5072万元，同比增87.9%，业绩环比加速。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): 中报业绩略超预期，二季度增长加速</p> |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | <p>2018H1 净利增 83%</p> <p>浙江龙盛于8月30日发布2018年中报，上半年实现营业收入91.68亿元，同比增22.0%，净利润18.58亿元，同比增83.4%，对应EPS为0.57元，业绩符合预期，也处于前期预告范围之内。公司Q2实现营业收入49.36亿元，同比增38.1%，净利润10.81亿元，同比增111.1%。公司同时预计2018年前三季度实现净利润30-32亿元，同比增60.2%-70.9%，对应Q3净利润为11.42-13.42亿元，同比增33%-56%。我们预计公司2018-2020年EPS分别为1.40、1.59、1.84元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：浙江龙盛(600352,增持): H1 净利增长 83%，染料及中间体延续高景气</p> |
| 600309.SH | 万华化学 | <p>2018H1 净利增 43%，业绩符合预期</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>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</p> |
| 300398.SZ | 飞凯材料 | <p>2018H1 净利增 542.4%，符合市场预期</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>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</p> |
| 600426.SH | 华鲁恒升 | <p>2018H1 净利增 208%，业绩符合预期</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>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</p> |

| 证券代码 | 证券名称 | 最新观点 |
|-----------|------|--|
| 002061.SZ | 浙江交科 | <p>化工/基建双主业维持高景气，低估值优势显著</p> <p>公司18H1实现营收105.39亿元，YoY+42.97%；实现归母净利润6.71亿元，YoY+69.47%，扣非后YoY+63.24%，符合市场预期。由于公司主要化工产品售价与原材料价格“剪刀差”维持高位，基建补短板政策驱动公司基建工程放量，公司预计今年1-9月实现归母净利润8.9-10.5亿元，同比增长41%-66%。浙江交工资产重组完成后，公司继续推进化工板块资产整合和基建子公司增资等工作，当前价格对应2018年8.3倍PE，我们维持对公司2018-2020年EPS 1.23/1.54/1.73元的预测，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：浙江交科(002061,增持)：化工价差维持高盈利，基建增长稳健</p> |
| 600346.SH | 恒力股份 | <p>2018H1 净利增 133%，业绩符合预期</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>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</p> |
| 300121.SZ | 阳谷华泰 | <p>2018H1 净利增 172%，业绩略超预期</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>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</p> |
| 002221.SZ | 东华能源 | <p>2018H1 净利增 42.5%，符合市场预期</p> <p>东华能源于8月21日发布2018年半年报，2018H1实现营收212.3亿元，同比增47.8%，实现净利6.9亿元，同比增42.5%，也处于前期预告的40%-80%的增幅区间之内，按照当前16.50亿股的总股本计算，对应EPS为0.42元，业绩符合预期。其中Q2实现营收121.0亿元，同比增42.5%，实现净利3.5亿元，同比增29.8%。公司同时预计2018年1-9月实现净利8.2-12.2亿元，同比增0%-50%，对应Q3净利为1.2-5.3亿元（去年同期为3.3亿元）。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)：H1 延续快速增长，宁波二期贡献业绩增量</p> |
| 600143.SH | 金发科技 | <p>2018H1 净利增 47%，业绩符合预期</p> <p>金发科技于8月27日发布2018年中报，公司上半年实现营业收入119.58亿元，同比增加8.1%，净利润3.51亿元（扣非后净利润为2.77亿元），同比增46.5%（扣非后同比增103.2%），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。其中Q2实现营业收入64.20亿元，同比增13.2%，净利润1.65亿元，同比增46.9%。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 净利增长 47%，新材料业务势头良好</p> |
| 002648.SZ | 卫星石化 | <p>2018H1 净利降 32.5%，季度业绩探底回升</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>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</p> |
| 002391.SZ | 长青股份 | <p>2018H1 净利增长 43%，业绩符合预期</p> <p>长青股份于8月17日公布2018年半年报，实现营业收入14.90亿元，同比增41.9%，净利1.73亿元，同比增42.7%，符合市场预期，按最新股本3.59亿股计算，对应EPS为0.48元。其中2018Q2实现营业收入8.43亿元，同比增39.0%，净利润1.06亿元，同比增39.2%，公司同时预计2018前三季度净利润为2.13-2.62亿元，同比增加30%-60%，对应2018Q3净利润0.40-0.89亿元，同比变化-7%-107%。我们预计公司2018-2020年EPS分别为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)：H1 净利增长 43%，盈利前景向好</p> |
| 601233.SH | 桐昆股份 | <p>2018H1 净利增 119.3%，业绩符合预期</p> <p>桐昆股份于8月15日发布2018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>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</p> |
| 300429.SZ | 强力新材 | <p>中报业绩略增，符合市场预期</p> <p>强力新材于8月29日发布2018年中报，上半年实现营业收入3.63亿元，同比增加15.6%，净利润0.79亿元，同比增加6.2%，对应EPS为0.30元，业绩符合预期。其中Q2实现营业收入1.95亿元，同比增加8.9%，净利润0.42亿元，同比减少5.5%。我们预计公司2018-2020年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)：中报业绩小幅增长，关注新业务进展</p> |

| | | |
|-----------|------|--|
| 300699.SZ | 光威复材 | <p>2018H1 净利增 40%，符合市场预期</p> <p>光威复材于 8 月 20 日发布 2018 年半年报，实现营业收入 6.51 亿元，同比增 32.6%，净利润 2.14 亿元（扣非后 1.48 亿元），同比增 40.4%（扣非后同比增 1.4%），对应 EPS 为 0.58 元，符合市场预期。其中 Q2 实现营收 3.80 亿元，同比增 36.3%，净利润 1.28 亿元，同比增 45.3%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.97/1.27/1.67 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：光威复材(300699,增持): H1 净利增长 40%，碳纤维龙头前景向好</p> |
| 300285.SZ | 国瓷材料 | <p>2018H1 净利增 148%，业绩符合预期</p> <p>国瓷材料于 8 月 26 日发布 2018 年中报，实现营收 7.9 亿元，同比增 45%，实现净利 2.8 亿元（扣非后为 1.6 亿元），同比增 148%（扣非后同比增 42%），也处于前期预告的 137%-152%增幅区间之内，按照当前 6.42 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.44 元，业绩符合预期。其中 2018Q2 实现营收 4.7 亿元，同比增 40%，实现净利 2.1 亿元，同比增 198%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.70/0.91/1.09 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：国瓷材料(300285,增持): 主业延续快速增长，投资收益助益净利大增</p> |
| 600160.SH | 巨化股份 | <p>2018H1 净利增长 101%</p> <p>巨化股份于 8 月 24 日发布 2018 年中报，公司上半年实现营收 80.80 亿元，同比增 24.4%，净利润 10.57 亿元（扣非后净利润为 9.56 亿元），同比增 101.0%（扣非后同比增 88.6%），符合预期，按照当前 27.5 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 14.5%，净利润 6.30 亿元，同比增 84.3%，公司同时预计 2018 年前三季度净利润同比大幅增长。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>点击下载全文：巨化股份(600160,买入): 主业量价齐升，H1 净利增长逾一倍</p> |
| 002493.SZ | 荣盛石化 | <p>2018H1 净利扣非后增 24%，三季报预增 0%-20%</p> <p>荣盛石化于 8 月 18 日发布 2018 年半年报，2018H1 实现营收 366.9 亿元，同比增 4.2%，实现净利 11.1 亿元（扣非后为 11.6 亿元），同比增 1.0%（扣非后同比增 23.9%，去年同期由于期货因素基数较高），业绩略低于预期。按照最新 62.91 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.18 元。其中 Q2 实现营收 190.1 亿元，同比减 3.0%，实现净利 4.8 亿元，同比减 0.9%。公司同时预计 2018 年 1-9 月实现净利 15.5-18.7 亿元，同比增 0%-20%，对应 Q3 净利为 4.4-7.5 亿元（去年同期为 4.5 亿元）。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.51/0.95/1.12 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：荣盛石化(002493,增持): 中报业绩符合预期，PTA 弹性有望逐步体现</p> |
| 000703.SZ | 恒逸石化 | <p>2018H1 净利增 29%，Q3 单季度预增 120%-161%</p> <p>恒逸石化于 8 月 27 日发布 2018 年中报，2018H1 实现营收 397.8 亿元，同比增 39.7%，净利 11.0 亿元，同比增 29.2%，按照最新 23.08 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.48 元，业绩符合预期。其中 Q2 实现营收 240.3 亿元，同比增 22.5%，净利 4.0 亿元，同比减 0.6%。公司同时预计 2018 年 1-9 月前三季度实现净利 22.0-24.0 亿元，同比增 63%-78%，对应 Q3 净利 11.0-13.0 亿元，同比增 120%-161%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.29/1.47/2.17 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：恒逸石化(000703,增持): H1 净利增长 29%，PTA 高弹性逐步体现</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

卡拉库利气田项目全面投产 2018-08-31

8月29日下午，由中国石油工程建设有限公司一建公司承建的乌兹别克斯坦卡拉库利三期工程投产。随着东阿拉特01井开井阀门打开，地下天然气经过近20千米集气线路顺利与二期线路连通。至此，卡拉库利气田项目实现全面投产，每年将有10亿立方米天然气通过中亚天然气管道输往中国。据了解，该项目是中国石油集团公司与乌兹别克斯坦国家石油公司在乌国油气合作的第一个上游项目，是“一带一路”倡议在乌兹别克斯坦落地的标志性项目，一直受到两国政府和油气行业的高度关注。

该项目位于乌兹别克斯坦南部荒漠地区，距离布哈拉市约120千米，包含西莎、西吉、东阿拉特3个气田，总规模10亿立方米/年，分三期实施，均由一建公司承建。其中，二、三期工程还面临需要穿越跨度70米的铁路、跨度145米的公路，跨越45米及70米的河流等困难。该项目一期、二期工程已分别于2017年11月30日、2018年5月30日按期实现通气。（中化新网）

万华化学证实：特朗普关税阻碍了希望在美国发展的公司 2018-08-31

万华化学集团有限公司宣布在路易斯安那州设立一个耗资12亿美元的化工生产基地的计划，而特朗普关税可能影响此项计划。万华集团预计，该项目将在路易斯安那州，德克萨斯州和宾夕法尼亚州直接或间接创造1000多个工作岗位。

万华化学美国公司总经理James Newport于上周证实，该公司计划从中国进口苯胺，用于生产MDI。而被列为关税目标的2000亿美元商品列表中包括苯胺。他还表示，这种化学物质主要用于住宅和商业建筑的泡沫绝缘材料。

该项目于去年宣布，且预计于2021年启动。Newport拒绝讨论该项目的进展情况，以及关税可能产生的影响。但该公司已要求将化学原料产品从关税商品清单中去除，并表示其投资计划实现了特朗普将制造业带到美国，并解决对华贸易逆差问题的目标。（环球聚氨酯网）

中国神华、国电合并通过反垄断审查 2018-08-31

8月29日，中国神华、国电电力同时发布公告称，国家能源集团和国电集团此前在合并协议中约定的集团合并交割条件，已全部满足。

合并后，中国神华控股股东和实际控制人不会发生变化。国电电力控股股东变更为国家能源集团。根据此前的公告显示，国家能源集团因此次重组，承继取得国电集团直接及间接持有国电电力46.09%的股份。

根据合并协议，两家公司合并后，国电集团将注销，国家能源集团作为合并后公司继续存续。

同时，国电电力将与国电神华成立合资公司。在该交易中，神华标的发电资产主要集中在浙江、安徽、江苏等地，国电可以进一步提高公司在上述区域电力市场的占有率。此外，国电还可以依托神华在煤炭业务上优势，形成长期稳定的煤炭供应关系，减少同业竞争，实现资源共享。交易完成后，国电电力控股装机容量有望将达到8029万千瓦，增幅达50%以上，公司体量及市场占有率都将大幅度提高。（天天化工网）

山东加强农药化肥污染源防治 2018-08-31

山东省日前印发《山东省加强污染源防治推进“四减四增”三年行动方案（2018-2020年）》，其中农药化肥成为重点防范领域。

方案明确要求，要着力降低化肥使用量。大力推广减肥增效技术，加快推广水肥一体化技术，组织实施水肥一体化示范工程，继续加大复合（混）肥、水溶性肥料、缓释肥施用比例，到2020年，水肥一体化应用面积增加到750万亩。

山东省农业厅负责人表示，将强化测土配方施肥技术应用，全面实施耕地质量监测，普及测土配方施肥，实现小麦、玉米、蔬菜、果树等各种作物全覆盖，提高化肥利用率。到2020年，测土配方施肥技术推广覆盖率稳定在90%以上，配方肥应用面积达到6000万亩，化肥利用率达到40%。实施有机肥替代示范项目，推广有机肥替代化肥技术，到2020年，全省商品有机肥使用量增加到428万吨以上。

方案要求相关部门要加快制定实施山东省农药转型升级3年行动计划，研发、推广高效、低毒、低残留农药。组织实施病虫害绿色防控技术集成与示范、高效特色农业发展平台、蜜蜂授粉与绿色防控技术集成与示范、耕地质量提升计划农药残留治理等项目，带动绿色防控技术推广。（世界农化网）

玉皇化工与美国科氏工业将共同出资在美建设甲醇项目 2018-08-30

美国时间2018年8月22日，山东玉皇化工集团境外子公司玉皇化工工业股份有限公司（Yuhuang Chemical Industries Inc.）与科氏甲醇投资有限责任公司（Koch Methanol Investments, LLC）在美国休斯顿签署合作协议，科氏甲醇投资股份有限公司间接持有玉皇甲醇一有限责任公司（YCI Methanol One, LLC）40%股权，双方共同出资建设180万吨/年天然气制甲醇项目。通过本次合作，不仅实现了双方的互惠互利，促进了项目建设进度，而且增加了生产和分销方面的综合竞争力，为公司快速的发展打下坚实的基础。（胶粘剂网）

全球创新技术加速涌入低碳清洁能源 2018-08-30

能源行业未来将呈现“对低碳清洁能源需求量上升、创新技术加速涌入能源行业、中国能源行业全球化发展加深”的趋势。8月下旬召开的2018年国际能源高峰论坛暨第二届石油Link能源领域创新及资本与项目对接大会上，国际能源论坛秘书长孙贤胜介绍，全球主要能源结构的研究普遍显示，新能源有望在2040年后引来发展拐点，对化石能源的替代在加快。国家发展和改革委员会国际合作中心国际能源研究所所长、中国分布式能源创新应用联盟理事长、新能源国际投资联盟副理事长王进介绍，未来各种能源都能在终端为客户提供综合能源服务，供油供气供电……未来是需要各种能源的组合，提供终端能源的服务，这就需要能源企业要从单一向多元化功能转变，满足客户多元化的需求。石油Link专家认为，能源转型低碳化，对能源行业企业有很多机会，打造新油气时代下的产业共同体，今年会有一个好的起步。（中国石油报）

双氧水持续涨价 2018-08-30

本周，国内27.5%双氧水价格继续上涨。生意社监测数据显示，8月27日双氧水涨幅达2.18%，较上周初上涨5.52%，较月初上涨10.51%，市场价1170元/吨。进入8月下旬，传统消费旺季来临，下游需求增加，双氧水厂家纷纷提价，上调幅度较上周明显提升。生意社双氧水分析师认为，“金九银十”将至，在需求持续增加的情况下，厂家走货加快，后市价格易涨难跌。（中化新网）

2018年10月将到，这几种农药将禁用！ 2018-08-30

为了推进农药减量增效工作，近日，农业部根据《中华人民共和国食品安全法》《农药管理条例》有关规定对2,4-滴丁酯、百草枯、三氯杀螨醇、氟苯虫酰胺、克百威、甲拌磷、甲基异柳磷、磷化铝等8种农药发布了禁售公告。其中自2018年10月1日起，全面禁止三氯杀螨醇销售、使用，禁止氟苯虫酰胺在水稻作物上使用，禁止克百威、甲拌磷、甲基异柳磷在甘蔗作物上使用。此外，生产磷化铝农药产品应当采用内外双层包装。外包装应具有良好的密闭性，防水防潮防气体外泄。内包装应具有通透性，便于直接熏蒸使用。内、外包装均应标注高毒标识及“人畜居住场所禁止使用”等注意事项。并自2018年10月1日起，禁止销售、使用其他包装的磷化铝产品。不再受理、批准2,4-滴丁酯(包括原药、母药、单剂、复配制剂，下同)的田间试验和登记申请;不再受理、批准2,4-滴丁酯境内使用的续展登记申请。保留原药生产企业2,4-滴丁酯产品的境外使用登记，原药生产企业可在续展登记时申请将现有登记变更为仅供出口境外使用登记。不再受理、批准百草枯的田间试验、登记申请，不再受理、批准百草枯境内使用的续展登记申请。保留母药生产企业产品的出口境外使用登记，母药生产企业可在续展登记时申请将现有登记变更为仅供出口境外使用登记。到2020年底，除了农业生产等必须保留的高毒农药品种外，淘汰禁用其他高毒农药。(中国农药网)

安徽省合肥整治非法经营成品油行为 2018-08-29

8月14日，安徽省合肥市商务局发布关于开展依法整治非法经营成品油行为专项行动的通知称，自2018年8月6日至9月5日在全市范围内开展为期一个月的依法整治非法经营成品油行为专项行动。据悉，该市将按照“全覆盖、零容忍、严执法、重实效”的要求，以无证无照、证照不符或超范围经营，非法使用流动加油车从事成品油经营，生产销售劣质以及等级不达标成品油，未经审批非法新建、迁建、扩建加油站点，不按规定销售散装成品油以及经营主体安全管理不达标等6类违法经营行为为重点，开展集中整治。(中电新闻网)

发改委：7月份天然气进口量98亿立方米 同比增33.6% 2018-08-29

国家发改委28日援引运行快报数据显示，7月份天然气产量129亿立方米，同比增长9.4%；天然气进口量98亿立方米，同比增长33.6%；天然气表观消费量224亿立方米，同比增长19.1%。1-7月份，天然气产量908亿立方米，同比增长5.5%；天然气进口量682亿立方米，同比增长38.5%；天然气表观消费量1572亿立方米，同比增长17.8%。(中国化工网)

地炼巨头破产！山东地炼遭遇巨大变局！ 2018-08-29

山东，是我国地炼企业最为集中的地区，具有北方规模最大的炼化企业集团，其炼能一直保持着高速增长，是全国炼油产能扩张的主要贡献者。它们甚至摆脱了对“三桶油”(中石油、中石化、中海油)的依靠，建立了属于自己的时代！到2018年初，十部委联合印发了《关于对炼油领域严重违法违规和失信行为开展专项治理工作的通知》，要求集中整治地炼行业。至此，山东地炼行业开始逐渐衰落……山东晨曦集团破产，反映了地炼行变迁。(中国化工网)

印度对中国出口的除草剂产品立案反补贴调查 2018-08-29

8月27日，印度商工部发布公告，宣布对自中国进口的除草剂(莠去津)产品展开反补贴调查。(证券时报网)

三井化学提高高性能弹性体产能 2018-08-28

三井化学的全资子公司新加坡三井弹性体有限公司(Mitsui Elastomers Singapore Pte Ltd)将提高其Tafmer聚烯烃弹性体和弹性体(POEs/POPs)的产能。该公司将在其新加坡工厂增设两条生产线，至2020年7月，将现有的20万吨/年的产能提升至22.5万吨/年。三井化学正在其新加坡生产基地增加特种弹性体产能Tafmer产品被广泛应用于汽车行业的聚丙烯复合改性，工程塑料(PA)的冲击改性，还可取代EVA树脂用作太阳能板封装材料以及运动鞋中底。另一个关键应用是包装中的热密封应用。(中化新网)

美国能源公司以1780万美元收购巴肯资产 2018-08-28

美国能源公司(US Energy Corp.)签署了一份谅解备忘录，以收购针对北达科他州巴肯组的石油和天然气生产地。与APEG Energy II, LP的附属公司APEG达成的1780万美元的协议将允许该公司获得67口井的所有权益，并获得约110万桶石油当量已探明开发储量和400万桶石油当量每天目前的产量超过1,600净英亩。美国能源公司预计该交易将创造更多的发展机会和种植面积，从而使公司能够继续巩固其在该地区的租赁地位。(国家石油化工网)

科思创与ICT合作研发用于冷藏的PU和PU-PCM 2018-08-28

科思创(Covestro)与领先的化学技术研究学院化学技术研究所(ICT)签署了谅解备忘录。该备忘录旨在寻找可以作为推动力的创新解决方案，并为了实现可持续发展目标做出重大贡献。根据该协议，该研究范围将涵盖开放式家禽棚的加温和保温，及生产过程中的改进，以生产用于冷藏的阻燃PU和PU-PCM。(环球聚氨酯网)

巴陶氏杜邦农业事业部与河北合作伙伴签署合作备忘录 2018-08-28

陶氏杜邦农业事业部宣布与河北荣盛农业和旅游农业发展有限公司签署谅解备忘录，在“中美友谊的示范农场”共同进行农业产品示范项目。中美友谊示范农场于2017年9月在河北省滦平县落成。该项目旨在移植和引进爱荷华州Kimerley农场的先进农业技术以及丰富的种植经验。合作双方表示，希望通过此次的协作拓展将陶氏杜邦农业事业部在植物保护以及种子领域的技术和产品与本地种植业深度对接，从而为中国本地的农业现代化升级提供助力。(中国农药网)

多地发布化工园区治理政策 行业洗牌或加速 2018-08-27

为打好污染防治攻坚战，山东、浙江和河北等地近日陆续发布化工园区治理政策，涉及禁止新增化工园区等内容。浙江省在8月公布的《打赢蓝天保卫战三年行动计划》(公开征求意见稿)中提出，推动实施一批化工等重污染企业搬迁工程。禁止新增化工园区，加大现有化工园区整治力度。

山东省在《打赢蓝天保卫战作战方案暨大气污染防治规划三期行动计划(2018—2020年)》中规定，7个传输通道城市(济南、淄博、济宁、德州、聊城、滨州、菏泽)禁止新建化工园区，加大现有化工园区整治力度。

河北省在《关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战实施意见》中要求，加快城市建成区、重点流域的重污染企业和危险化学品生产企业搬迁改造，原则上禁止新增化工园区。(化工资讯)

恒力石化年产250万吨第四套PTA生产线启动 2018-08-27

恒力石化(大连长兴岛)产业园应用最新一代技术的年产250万吨第四套PTA生产线也已启动，2018年计划完成投资10亿元，将于2019年底达产。目前，三条年产660万吨的PTA生产线已全部投产，第四条年产250万吨PTA生产线也已启动，是全球单体产能及生产规模最大的PTA工厂之一，也是东北地区石化行业内唯一一家“绿色工厂”。(盖德化工网)

农业农村部就禁用甲拌磷、涕灭威、水胺硫磷、氟虫胺征求意见 2018-08-27

农业农村部办公厅关于征求对甲拌磷等 4 种高毒高风险农药采取禁用措施意见的函。甲拌磷、涕灭威、水胺硫磷为高毒农药，在人畜安全、农产品质量安全和生态环境安全等方面存在隐患。氟虫胺代谢产物全氟辛烷磺酸高毒、不易分解，易对环境和人畜造成危害。根据《关于持久性有机污染物的斯德哥尔摩公约》规定，我国应自 2019 年 3 月 25 日起停止氟虫胺生产和使用。为保障农产品质量安全和生态环境安全，根据《中华人民共和国食品安全法》《农药管理条例》有关规定，在风险评估的基础上，经全国农药登记评审委员会审议，我部拟发布公告对甲拌磷等 4 种高毒高风险农药采取以下禁用措施。（中国农药网）

先正达基于氟唑环菌胺等的五元复配种子处理剂 Vibrance Cinco 获准登记 2018-08-27

近日，先正达五元复配玉米杀菌种子处理剂 Vibrance Cinco（氟唑环菌胺+噻菌灵+啞菌酯+咯菌腈+精甲霜灵）在美国获准登记。该产品拥有 5 种不同的作用机理，可以提供“当今市场上最一致、最全面的种子应用病害预防作用”。Vibrance Cinco 可有效防治“最具破坏性”的上传和种传病害，包括腐霉属（*Pythium spp.*）、丝核菌属（*Rhizoctonia spp.*）和镰刀菌属（*Fusarium spp.*）等病原菌引起的病害。（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 |
|------|---|
| 东华能源 | 东华能源：关于召开2018年第四次临时股东大会的通知 2018-09-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-01\4730600.pdf |
| 东华能源 | 东华能源：独立董事对第四届董事会第二十九次会议相关事项的独立意见 2018-09-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-01\4730593.pdf |
| 东华能源 | 东华能源：关于给予子公司银行授信担保的公告 2018-09-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-01\4730595.pdf |
| 东华能源 | 东华能源：关于控股子公司融资租赁公告 2018-09-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-01\4730597.pdf |
| 东华能源 | 东华能源：关于为控股子公司提供融资租赁担保的公告 2018-09-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-01\4730598.pdf |
| 东华能源 | 东华能源：第四届董事会第二十九次会议决议公告 2018-09-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-01\4730591.pdf |
| 东华能源 | 东华能源：关于以集中竞价交易方式回购股份的预案 2018-09-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-01\4730599.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料：关于持股5%以上股东股份减持计划进展公告 2018-09-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-01\4731218.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料：关于公司第二期员工持股计划完成股票购买的公告 2018-09-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-9\2018-09-01\4731219.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726524.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：东兴证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司关于公司募集配套资金项目发行过程和认购对象合规性的报告 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726526.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书（摘要） 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726522.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：上海市锦天城律师事务所关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况的法律意见书 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726518.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：东兴证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况之独立财务顾问核查意见 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726528.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：上海市锦天城律师事务所关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之非公开发行股票发行过程和认购对象合规性的法律意见书 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726516.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于募集配套资金相关方承诺事项的公告 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726520.pdf |
| 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 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4725101.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛关于举行2018年上半年度网上业绩说明会的公告 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726810.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛第七届监事会第十四次会议决议公告 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726818.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛2018年半年度报告摘要 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726823.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛2018年半年度报告 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726820.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛2018年上半年度主要经营数据公告 2018-08-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-31\4726815.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于公司前次募集资金使用情况的鉴证报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716494.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：中信证券股份有限公司关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716487.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：嘉兴逸鹏化纤有限公司审计报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716479.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：第十届董事会第十八次会议决议公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716480.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：第十届监事会第十三次会议决议公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716482.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：独立董事关于第十届董事会第十八次会议所审议事项的独立意见 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716486.pdf |

| 公司 | 具体内容 |
|------|---|
| 恒逸石化 | 恒逸石化：浙江天册律师事务所关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的补充法律意见书（二） 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716485.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：独立董事关于第十届董事会第十八次会议所审议事项的事前认可函 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716488.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：董事会关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的说明 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716484.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案） 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716492.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于实施2017年度利润分配方案后调整发行股份购买资产的股份发行价格和发行数量的公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716496.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：备考审阅报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716478.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：太仓逸枫化纤有限公司审计报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716481.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：浙江双兔新材料有限公司审计报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716483.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）摘要 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4716489.pdf |
| 鸿达兴业 | 鸿达兴业：关于首次授予部分股票期权第三个行权期行权情况的公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4718464.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：2018年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720433.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于召开2018年第四次临时股东大会的通知 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720402.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：2018年半年度报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720401.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于浙江省交通投资集团财务有限责任公司风险持续评估报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720400.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：第七届董事会第二十次会议决议公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720427.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：第七届监事会第十六次会议决议公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720421.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：独立董事对相关事项的独立意见 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720415.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于监事辞职及补选监事的公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720403.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：关于董事辞职及补选非独立董事的公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720409.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：2018年半年度报告摘要 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720444.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：2018年半年度财务报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4720439.pdf |
| 强力新材 | 强力新材：独立董事关于第三届董事会第八次会议相关事宜的独立意见 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4714882.pdf |
| 强力新材 | 强力新材：2018年半年度报告披露提示性公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4714869.pdf |
| 强力新材 | 强力新材：关于聘任公司财务总监的公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4714858.pdf |
| 强力新材 | 强力新材：关于2018年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4714885.pdf |
| 强力新材 | 强力新材：第三届监事会第八次会议决议公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4714879.pdf |
| 强力新材 | 强力新材：2018年半年度报告摘要 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4714873.pdf |
| 强力新材 | 强力新材：2018年半年度报告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4714865.pdf |
| 强力新材 | 强力新材：第三届董事会第八次会议决议公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4714876.pdf |

| | |
|------|---|
| 强力新材 | 强力新材：关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之节余募集资金永久补充流动资金的公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4714888.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛关于控股股东股份解除质押的公告 2018-08-30 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-30\4715411.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于控股股东进行股票质押的公告 2018-08-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-29\4710401.pdf |
| 东华能源 | 东华能源：关于回购注销部分限制性股票的减资公告 2018-08-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-29\4710229.pdf |
| 光威复材 | 光威复材：关于部分首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告 2018-08-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-29\4711341.pdf |
| 光威复材 | 光威复材：华泰联合证券有限责任公司关于公司限售股份上市流通事项的核查意见 2018-08-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-29\4711339.pdf |
| 光威复材 | 光威复材：华泰联合证券有限责任公司关于公司2018年半年度跟踪报告 2018-08-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-29\4706779.pdf |
| 万华化学 | 万华化学2018年9月份中国地区MDI价格公告 2018-08-29 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-29\4711076.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于新增2018年度日常关联交易的公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703706.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于对限制性股票激励计划部分激励股份回购注销的公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703698.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于调整公司限制性股票激励计划回购价格的公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703695.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：2018年半年度报告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703694.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于子公司福建逸锦化纤有限公司现金购买资产的公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703712.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：《公司章程》修订对照表 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703701.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：浙江天册律师事务所关于公司第二期限制性股票激励计划调整回购价格、回购注销部分已授予限制性股票之法律意见书 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703714.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：第十届董事会第十七次会议决议公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703703.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于第一期限制性股票激励计划第三个解锁期解锁条件成就的公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703713.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于引进新股东共同对海宁恒逸新材料有限公司增资的公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703708.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：浙江天册律师事务所关于公司第一期限制性股票激励计划调整回购价格、回购注销部分已授予限制性股票以及第三个解锁期解锁之法律意见书 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703696.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于回购注销部分限制性股票减资暨通知债权人的公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703702.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：独立董事关于第十届董事会第十七次会议所审议事项的独立意见 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703707.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：第十届监事会第十二次会议决议公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703705.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于召开2018年第六次临时股东大会的通知 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703710.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：独立董事关于第十届董事会第十七次会议所审议事项的事前认可函 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703709.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于拟发行超短期融资券的公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703704.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于公司债券发行预案的公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4703700.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：2018年第三次临时股东大会的法律意见书 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4704139.pdf |
| 浙江交科 | 浙江交科：2018年第三次临时股东大会决议公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4704140.pdf |
| 阳谷华泰 | 阳谷华泰：关于控股股东及其一致行动人部分股权质押及延期购回的公告 2018-08-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4700021.pdf |

| | |
|------|--|
| 金发科技 | 金发科技第六届董事会第十次会议决议公告 2018-08-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4701036.pdf |
| 金发科技 | 金发科技 2018 年半年度报告 2018-08-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4701054.pdf |
| 金发科技 | 金发科技 2018 年二季度主要经营数据公告 2018-08-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4701081.pdf |
| 金发科技 | 金发科技 2018 年半年度主要经营数据公告 2018-08-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4701077.pdf |
| 金发科技 | 金发科技第六届监事会第九次会议决议公告 2018-08-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4701031.pdf |
| 金发科技 | 金发科技 2018 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 2018-08-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4701026.pdf |
| 金发科技 | 金发科技 2018 年半年度报告摘要 2018-08-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-28\4701058.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料: 第三届董事会第三十六次会议决议公告 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4694745.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料: 关于公司第二期员工持股计划的进展公告 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4696857.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料: 2018 年半年度报告摘要 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4694748.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料: 中天国富证券有限公司关于公司 2018 年半年度跟踪报告 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4696858.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料: 2018 年半年度报告 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4694739.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料: 中天国富证券有限公司关于公司定期现场检查报告 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4696855.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料: 2018 年半年度财务报告 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4694730.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料: 第三届监事会第二十四次会议决议公告 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4694742.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料: 2018 年半年度报告披露提示性公告 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4694751.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料: 关于 2018 年上半年公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4694735.pdf |
| 国瓷材料 | 国瓷材料: 独立董事对相关事项的独立意见 2018-08-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-27\4694732.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 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4693008.pdf |
| 东华能源 | 东华能源: 2018 年第三次临时股东大会的法律意见书 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4691906.pdf |
| 东华能源 | 东华能源: 2018 年第三次临时股东大会决议公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4691907.pdf |
| 巨化股份 | 巨化股份 2018 年半年度报告摘要 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4691511.pdf |
| 巨化股份 | 巨化股份监事会七届十二次(通讯方式)会议决议公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4691444.pdf |
| 巨化股份 | 巨化股份募集资金存放与使用情况的专项报告(截止 2018 年 6 月 30 日) 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4691518.pdf |
| 巨化股份 | 巨化股份使用暂时闲置自有资金进行现金管理的进展公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4691443.pdf |
| 巨化股份 | 巨化股份董事会七届十七次(通讯方式)会议决议公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4691445.pdf |
| 巨化股份 | 巨化股份 2018 年半年度报告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4691441.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛第七届董事会第十九次会议决议公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692364.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛 2018 年半年度业绩预告更正的公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692358.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛第七届监事会第十三次会议决议公告 2018-08-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692355.pdf |

| | |
|------|---|
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛 2018 年第一季度报告（修订版） 2018-08-25 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-25\4692361.pdf |
| 恒逸石化 | 恒逸石化：关于文莱 PMB 石油化工项目银团贷款首次提款的公告 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4684639.pdf |
| 龙蟒佰利 | 龙蟒佰利：上海市锦天城（深圳）律师事务所关于公司拟回购部分社会公众股份的法律意见书 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4682458.pdf |
| 龙蟒佰利 | 龙蟒佰利：关于回购公司股份的报告书 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4682453.pdf |
| 利安隆 | 利安隆：独立董事关于第二届董事会第二十二次会议相关事项的独立意见 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4684120.pdf |
| 利安隆 | 利安隆：2018 年半年度报告 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4684125.pdf |
| 利安隆 | 利安隆：2018 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4684104.pdf |
| 利安隆 | 利安隆：2018 年半年度报告披露提示性公告 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4684126.pdf |
| 利安隆 | 利安隆：第二届董事会第二十二次会议决议公告 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4684106.pdf |
| 利安隆 | 利安隆：关于申请增加银行综合授信额度的公告 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4684122.pdf |
| 利安隆 | 利安隆：第二届监事会第十八次会议决议公告 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4684108.pdf |
| 利安隆 | 利安隆：2018 年半年度报告摘要 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4684102.pdf |
| 利安隆 | 利安隆：关于股东减持股份的预披露公告 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4683790.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛关于公司控股股东股份质押的公告 2018-08-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-24\4682617.pdf |
| 东华能源 | 东华能源：公开发行 2015 年公司债券重大事项的临时受托管理事务报告 2018-08-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-23\4682970.pdf |
| 东华能源 | 东华能源：关于“15 东华 02”投资者回售申报情况的公告 2018-08-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-23\4682594.pdf |
| 东华能源 | 东华能源：关于控股股东提议公司回购部分社会公众股份的公告 2018-08-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-23\4673115.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛 2018 年第一次临时股东大会决议公告 2018-08-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-23\4676979.pdf |
| 浙江龙盛 | 浙江龙盛 2018 年第一次临时股东大会法律意见书 2018-08-23 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-23\4677067.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