

行业周报 (第四十四周)

2018年11月05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: 景气高位震荡下行, 中枢有望抬升, 长期走向集中和一体化

化工品旺季需求平淡, 我们认为内需(尤其是地产链条)下行压力渐显, 但农化、纺织等细分领域需求相对刚性; 贸易摩擦对出口的负面影响逐步体现, 但客观上也加速电子化学品、新材料等进口替代进程; 供给端新增产能释放趋缓, 存量产能受环保约束, 短期虽有力度的边际变化, 但中长期趋势相对明确; 油价总体维持强势, 有利于化工品整体价格趋势; 总体预计行业景气将高位震荡下行。但中期而言, 化工大部分子行业供需格局将持续改善, 化工品中枢有望抬升。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

原油: OPEC 产量超预期, 供应过剩担忧加剧, 原油价格大幅回落; 涤纶-PTA: 终端需求小幅回升, PTA 止跌企稳; 氟化工: 环保回头看制约开工, 萤石、氢氟酸延续涨势, 制冷剂小幅上涨; 纯碱: 供需偏紧, 新一轮报价上调 100 元/吨。

重点公司及动态

成长主线: 飞凯材料、国瓷材料、利安隆、光威复材、强力新材; 民营炼化: 恒力股份、桐昆股份、恒逸石化、荣盛石化; 行业龙头: 万华化学、华鲁恒升、浙江龙盛。

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

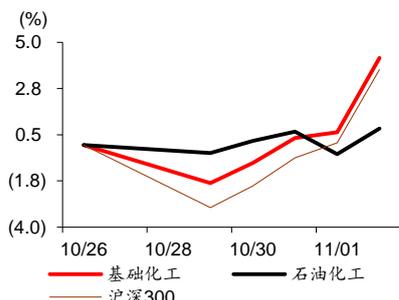
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
道氏技术	300409.SZ	26.32
永太科技	002326.SZ	24.00
*ST 东南	002263.SZ	18.05
宏发股份	600885.SH	17.63
宏达新材	002211.SZ	14.99
ST 亚邦	603188.SH	12.65
重药控股	000950.SZ	11.79
亚星化学	600319.SH	11.47
蓝丰生化	002513.SZ	11.07
万华化学	600309.SH	9.83

一周跌幅前十公司

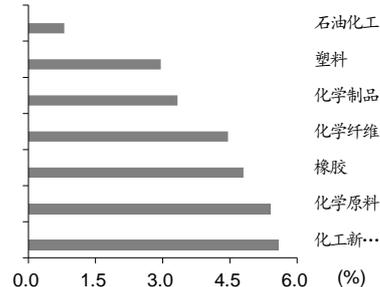
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
瀚叶股份	600226.SH	(27.19)
钱江生化	600796.SH	(11.84)
江南化工	002226.SZ	(9.96)
龙星化工	002442.SZ	(7.54)
国创高新	002377.SZ	(7.43)
阿科力	603722.SH	(6.99)
ST 河化	000953.SZ	(6.21)
泰和新材	002254.SZ	(4.83)
陕西黑猫	601015.SH	(4.59)
上海石化	600688.SH	(4.32)

资料来源: 华泰证券研究所

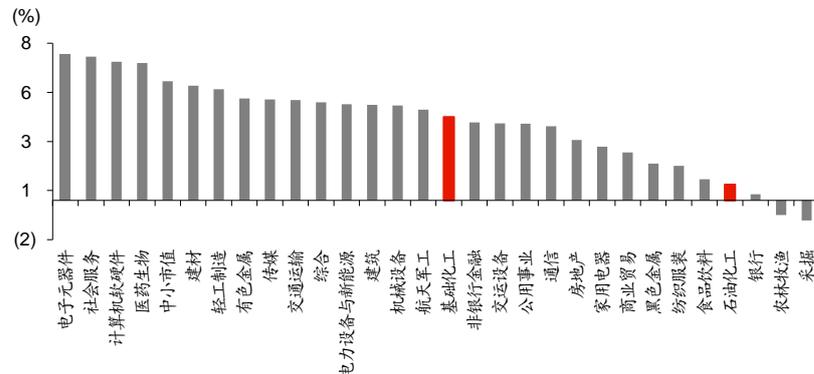
一周内行业走势图



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	11月02日 收盘价 (元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
万华化学 600309.SH	增持	31.85	43.90~50.49	4.07	4.39	4.94	5.50	7.83	7.26	6.45	5.79
浙江龙盛 600352.SH	增持	9.32	9.90~11.65	0.76	1.20	1.33	1.54	12.26	7.77	7.01	6.05
飞凯材料 300398.SZ	增持	17.39	19.20~21.60	0.20	0.80	1.05	1.24	86.95	21.74	16.56	14.02
华鲁恒升 600426.SH	增持	15.26	15.84~19.80	0.75	1.98	2.28	2.65	20.35	7.71	6.69	5.76
桐昆股份 601233.SH	增持	13.33	14.62~17.20	0.97	1.72	2.03	2.26	13.74	7.75	6.57	5.90

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

行业总体观点：景气高位震荡下行，但中枢有望抬升，长期走向集中和一体化

- 1) 需求端：化工品下游需求疲弱，我们认为内需（尤其是地产链条）下行压力渐显，但农化、纺织等细分领域需求相对刚性；贸易摩擦对出口的负面影响逐步体现，但外需不确定性客观上也加速电子化学品、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，短期虽有力度上的边际变化，但中长期趋势相对明确，分区域来看，山东、苏北、长江经济带等区域环保压力较大，其中染料、农药、橡胶助剂等子行业受影响较大；
- 3) 油价：国际油价总体保持强势，有利于化工品整体价格趋势；

总体而言，我们预计行业景气将高位震荡下行，但中期而言，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：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，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）、强力新材（电子化学品等）等公司；
- 2) 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，建议关注恒力股份、桐昆股份、恒逸石化、荣盛石化等；
- 3) 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）、浙江龙盛（染料）等。

化工品价格上周行情回顾

上周，国际油价大幅下跌，国内化工品价格以下跌为主：重点监测的271个主要化工产品中，30个上涨，117个下跌，其中环氧氯丙烷（27.3%）、无水氢氟酸（18.2%）、高效氯氟菊酯（9.4%）涨幅居前；丙烯腈（-19.2%）、液氨（-16.6%）、MTBE（-12.0%）跌幅居前。

图表1：重点跟踪化工产品价格涨幅前十名

一周			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
环氧氯丙烷(华东)	14000	27.3%	盐酸(31%,长三角)	100	100.0%	己二胺(国内)	82500	186.5%
无水氢氟酸(华东)	13000	18.2%	固体蛋氨酸(山东)^	24	31.9%	盐酸(31%,长三角)	100	66.7%
高效氯氟菊酯	350000	9.4%	硝酸(华东)	2325	29.2%	尼龙66(华南,1300S,日本旭化成)	37750	64.1%
萤石粉(湿粉,华东)	3325	8.1%	萤石粉(湿粉,华东)	3325	23.1%	HDI(国内)	68500	61.9%
纯碱(轻质,华东)	1950	5.4%	环氧氯丙烷(华东)	14000	21.7%	联苯菊酯(99%,华东)	430000	53.6%
纯碱(重质,华东)	2000	5.3%	氯乙酸(河北)	5100	21.4%	PX(华东)	10750	48.9%
焦煤(太原)	1108	3.7%	无水氢氟酸(华东)	13000	18.2%	重交沥青(华南)	4050	48.6%
中国 LNG 现货(华北)	4600	3.4%	氯化铵(农湿,江苏华昌)	650	18.2%	高效氯氟菊酯	350000	40.0%
美国 Henry Hub 期货*	3.284	3.1%	甘氨酸(重庆)	16700	17.6%	R22(浙江)	22000	39.7%
防老剂 4020(华东)	18000	2.9%	HDI(国内)	68500	15.1%	腈纶短纤(1.5D,38毫米)	20800	37.7%

单位：*美元/MMBtu, ^元/千克, 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

一周			月度			年内		
产品	最新值	涨幅	产品	最新值	涨幅	产品	最新值	涨幅
丙烯腈(长三角)	14100	-19.2%	二甲基环硅氧烷(DMC)(华东)	20000	-34.0%	TDI(华东)	17750	-55.3%
液氨(山东)	2960	-16.6%	丙烯腈(长三角)	14100	-26.0%	聚合MDI(进口外盘)*	1475	-55.3%
MTBE(万华, 山东)	5850	-12.0%	TDI(华东)	17750	-24.5%	甲酸(国内)	3280	-53.5%
碳四原料气(齐鲁石化)	4600	-10.7%	乙烯(韩国 FOB)*	880	-24.1%	色氨酸(99%,国产)**	59	-51.8%
烷基化汽油(华东)	5550	-9.8%	碳四原料气(齐鲁石化)	4600	-22.7%	聚合MDI(华东)	12950	-51.7%
聚丙烯(华东)	10900	-9.2%	美国 LPG^	82	-21.3%	碳酸锂(工业级,四川)	71500	-51.5%
二甲醚(河南)	4180	-8.9%	丁烷(冷冻货 CFR,华东)*	535	-20.9%	碳酸锂(电池级,江苏)	80500	-50.5%
SBS(791, 华东)	14140	-8.8%	苯乙烯(华东)	9550	-20.1%	MDI-50(华东)	25000	-41.9%
乙烯(韩国 FOB)*	880	-8.3%	MTBE(万华, 山东)	5850	-19.9%	聚碳酸酯 PC(华东,拜耳)	19700	-38.9%
丁烷(冷冻货 CFR,华东)*	535	-8.0%	新加坡石脑油 FOB^^	65	-19.6%	R125(浙江)	30000	-38.1%

单位：^美分/加仑, ^^美元/桶, *美元/吨, **元/千克, 其余为元/吨

资料来源：Wind, Bloomberg, 百川资讯, 华泰证券研究所

重点产品 1：原油价格大幅回落

据百川资讯，OPEC组织10月原油产量为3331万桶/日，环比9月上升39万桶/日，为2016年12月以来的最高水平。对于供应过剩的担忧导致上周国际原油价格全面下跌，其中WTI期货周环比下跌6.6%至63.14美元/桶，Brent期货周环比下跌6.2%至72.83美元/桶。美国商业原油库存周环比上升321.7万桶至4.26亿桶，已连续六周增长，贝克休斯数据显示，截至上周美国石油活跃钻井数为874座，周环比减少1座。

重点产品 2：PTA 止跌企稳，涤纶价格延续回落

据百川资讯，由于下游聚酯产销有所放量，上周PTA止跌企稳，PTA华东地区价格周环比微涨0.1%至6945元/吨。供给端虹港石化、扬子石化等前期检修装置重启，行业开工率周环比上升2.8pct至73.5%，但恒力石化、亚东石化、福海创等装置计划于11月上旬开始检修10-15天，预计影响产能600万吨，后续供给将有所收紧。截至11月3日，PTA市场流通环节库存为89.2万吨，同比下降36.3%。上游PX华东价格为1.08万元/吨，周环比持平，中国PX到岸价周环比下跌2.4%至1207美元/吨。

聚酯切片瓶级/纤维级价格周环比分别下跌2.2%/3.8%至0.90/0.90万元/吨，终端纺织需求仍未见明显起色，涤纶短纤（1.4D,38毫米）/涤纶长丝POY/DTY150D/FDY68D华东价周环比分别下跌2.7%/3.9%/2.9%/4.3%至0.98/0.98/1.17/1.11万元/吨，涤纶长丝POY-PTA-MEG价差周环比下降19.8%至1537元/吨，江浙地区加弹、织造工厂织机开工率为72%，环比上周持平，平均日产销率为80%左右。

重点产品 3：环保制约开工，氟化工产业链强势

据百川资讯，上周萤石价格延续强势上涨，其中华东地区湿粉报价3325元/吨，两周环比涨幅已达23.1%。受中央生态环保督查“回头看”行动影响，安徽、内蒙等地区矿场开工受限，供应下滑，目前萤石粉市场供不应求。下游无水氢氟酸价格同步上涨，国内厂家实际成交出厂价周环比上涨1000-2000元/吨至1.35-1.50万元/吨。制冷剂市场维持高位运行，浙江地区R22/R32/R134a分别报价2.20/2.15/3.25万元/吨，周环比分别变化-2.2%/2.4%/1.6%，R125/R410a价格为3.00/2.60万元/吨，周环比持平。

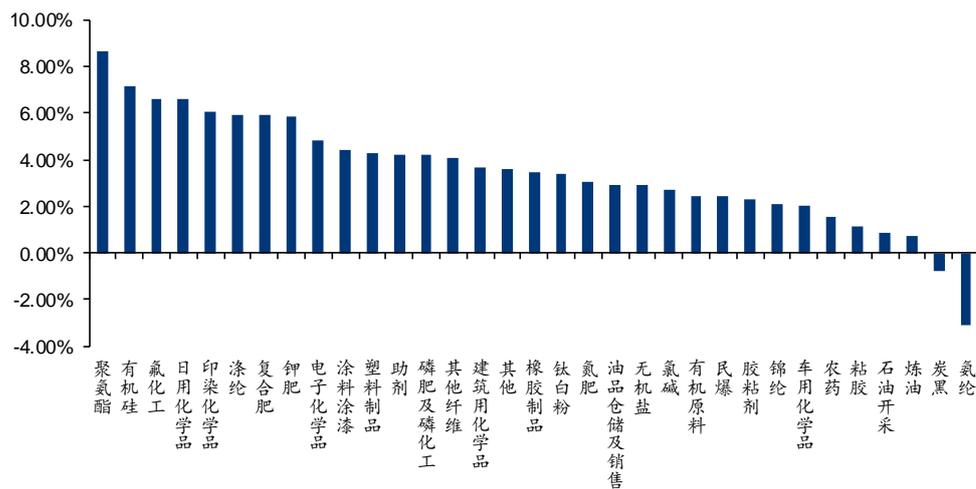
重点产品 4：纯碱价格大幅上涨

据百川资讯，伴随月末结算完成，新一轮订单集中释放，上周国内纯碱价格上行，华东地区重质/轻质纯碱分别报价2000/1950元/吨，周环比均上涨100元/吨。供给端河南金山200万吨装置开工八成左右，湖北双环110万吨装置自10月26日复工以来产能提升较慢，其余厂家均满负荷运行，后续江苏华昌、徐州丰成合计120万吨产能将于11月初检修1周左右。目前纯碱市场货源供应紧张，下游库存普遍较低，基本以按需采购为主。

二级市场行情回顾

上周，上证综指上涨 2.99%，深证成指上涨 4.83%，沪深 300 指数上涨 3.67%，创业板指上涨 6.74%。板块方面，基础化工指数上涨 4.09%、石油石化指数上涨 2.07%，在 29 个一级行业中分列 17 和 26 位。华泰化工重点监测的化工 33 个子行业中，聚氨酯(8.68%)、有机硅(7.14%)、氟化工(6.62%)涨幅最大，氨纶(-3.09%)、炭黑(-0.76%)跌幅最大。个股方面，基础化工板块 249 只个股上涨，占板块个股数 89.6%；石油石化板块 30 只个股上涨，占板块个股数 88.2%。

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	11月02日 收盘价 (元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
荣盛石化 002493.SZ	增持	10.72	~	0.32	0.36	0.80	0.94	33.50	29.78	13.40	11.40
光威复材 300699.SZ	增持	41.06	43.29~45.51	0.64	1.11	1.40	1.76	64.16	36.99	29.33	23.33
国瓷材料 300285.SZ	增持	17.55	18.24~19.76	0.38	0.76	0.91	1.09	46.18	23.09	19.29	16.10
恒力股份 600346.SH	增持	14.98	15.13~16.91	0.34	0.89	2.10	2.47	44.06	16.83	7.13	6.06
浙江交科 002061.SZ	增持	9.09	12.30~14.76	0.85	1.23	1.54	1.73	10.69	7.39	5.90	5.25
强力新材 300429.SZ	增持	28.91	27.09~28.35	0.47	0.63	0.86	1.03	61.51	45.89	33.62	28.07
恒逸石化 000703.SZ	增持	13.66	16.77~19.35	0.70	1.29	1.47	2.17	19.51	10.59	9.29	6.29
金发科技 600143.SH	买入	4.49	5.27~6.20	0.20	0.31	0.39	0.48	22.45	14.48	11.51	9.35
巨化股份 600160.SH	买入	7.21	8.47~10.01	0.34	0.77	0.84	0.95	21.21	9.36	8.58	7.59
利安隆 300596.SZ	增持	26.25	28.60~30.80	0.73	1.10	1.48	1.97	35.96	23.86	17.74	13.32
东华能源 002221.SZ	增持	8.58	10.45~11.40	0.64	0.95	1.09	1.40	13.41	9.03	7.87	6.13
长青股份 002391.SZ	增持	11.25	11.64~13.58	0.63	0.97	1.21	1.39	17.86	11.60	9.30	8.09
卫星石化 002648.SZ	增持	10.53	11.57~13.35	0.88	0.89	1.55	2.05	11.97	11.83	6.79	5.14
万华化学 600309.SH	增持	31.85	43.90~50.49	4.07	4.39	4.94	5.50	7.83	7.26	6.45	5.79
浙江龙盛 600352.SH	增持	9.32	9.90~11.65	0.76	1.20	1.33	1.54	12.26	7.77	7.01	6.05
飞凯材料 300398.SZ	增持	17.39	19.20~21.60	0.20	0.80	1.05	1.24	86.95	21.74	16.56	14.02
桐昆股份 601233.SH	增持	13.33	14.62~17.20	0.97	1.72	2.03	2.26	13.74	7.75	6.57	5.90
华鲁恒升 600426.SH	增持	15.26	15.84~19.80	0.75	1.98	2.28	2.65	20.35	7.71	6.69	5.76
阳谷华泰 300121.SZ	增持	10.15	11.38~12.32	0.54	1.06	1.27	1.50	18.80	9.58	7.99	6.77

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
002493.SZ	荣盛石化	<p>前三季度净利增 14%，略低于市场预期</p> <p>荣盛石化于 10 月 25 日发布 2018 年三季报，公司前三季度实现营收 616.8 亿元，同比增 17.8%，净利 17.7 亿元（扣非净利润 18.0 亿元），同比增 13.8%（扣非后同比增 44.3%），按照 62.91 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.30 元，业绩略低于预期，但处于前期预告范围之内（15.5-18.7 亿元）。其中 Q3 实现营业收入 249.9 亿元，同比增 45.6%，净利 6.54 亿元，同比增 44.8%，公司同时预计 2018 年实现净利润 20.0-24.0 亿元，同比增 0%-20%，其中 Q4 净利 2.31-6.31 亿元（去年同期为 4.46 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): 聚酯产业链保持高景气，三季度延续增长</p>
300699.SZ	光威复材	<p>前三季度业绩增长 49.5%，符合市场预期</p> <p>光威复材于 10 月 22 日发布 2018 年三季报，报告期内实现营收 9.84 亿元，同比增 33.5%，实现净利 3.11 亿元，同比增 49.5%，按照当前 3.68 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.85 元，符合市场预期。其中 Q3 单季度实现营收 3.33 亿元，同比增 35.4%，实现净利 0.96 亿元，同比增 74.9%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.11/1.40/1.76 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：光威复材(300699,增持): 三季报符合预期，高等级产品应用逐步推广</p>
300285.SZ	国瓷材料	<p>前三季度净利增 128%，业绩符合预期</p> <p>国瓷材料于 10 月 17 日发布 2018 年三季报，前三季度实现营收 12.69 亿元，同比增 41.2%，净利润 3.95 亿元，同比增加 127.9%，按照当前 6.42 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.63 元，业绩符合预期，也处于前期业绩预告范围之内（累计净利 3.9-4.0 亿元）。其中 Q3 实现营收 4.79 亿元，同比增加 35.4%，净利润 1.14 亿元，同比增加 90.8%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.76/0.91/1.09 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：国瓷材料(300285,增持): 三季报增长 128%，内生外延齐发展</p>
600346.SH	恒力股份	<p>前三季度净利大增，业绩符合预期</p> <p>恒力股份于 10 月 20 日发布 2018 年三季报，实现营收 438.3 亿元，同比增 169%，实现净利 36.5 亿元，同比增 232%（追溯调整后增速为 98%），按照最新 50.53 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.72 元，业绩符合预期，也与前期业绩预告基本相符。其中 Q3 实现营收 173.8 亿元，同比增 221.3%，实现净利 17.7 亿元，同比增 228%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.89/2.10/2.47 元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：恒力股份(600346,增持): PTA 高景气带动业绩大增，炼化项目进展顺利</p>
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 2018-20 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>

证券代码	证券名称	最新观点
300429.SZ	强力新材	三季报符合预期 强力新材于10月29日发布2018年三季报,公司前三季度实现营收5.13亿元,同比增长8.6%,净利1.12亿元,同比增长5.7%,按照当前2.71亿股的总股本计算,对应EPS为0.43元,业绩符合预期,也处于前期业绩预告范围之内(净利润1.11-1.22亿元)。其中Q3实现营收1.50亿元,同比下降5.3%,净利0.34亿元,同比增长4.4%。我们预计公司2018-2020年EPS分别为0.63、0.86、1.03元,维持“增持”评级。 点击下载全文:强力新材(300429,增持):三季报符合预期,产业链延伸持续推进
000703.SZ	恒逸石化	前三季度净利增63%,业绩符合预期 恒逸石化于10月15日发布2018年三季报,前三季度实现营收608.3亿元,同比增29.18%,实现净利22.0亿元,同比增63.20%,按照最新23.08亿股的总股本计算,对应EPS为0.95元,业绩符合预期,也处于前期业绩预告范围之内(累计净利22.01-24.01亿元)。其中Q3实现营收210.5亿元,同比增13.03%,实现净利11.0亿元,同比增121.22%。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。 点击下载全文:恒逸石化(000703,增持):PTA景气进一步提升,Q3业绩环比大增
600143.SH	金发科技	拟收购宁波银商及万华投资各100%股权,间接持有宁波海越49%股权 金发科技于10月23日发布公告,拟现金收购陈建国、于淑萍持有的宁波银商投资100%股权及宁波万华科技、腾龙精线集团持有的宁波万华石化投资100%股权,交易对价分别为1.00、0.76亿元,交易完成后上市公司将全资控股宁波银商及万华投资,同时间接持有宁波海越49%股权,本次对外收购事项属公司董事会决策权限范围,无需提交公司股东大会审议。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。 点击下载全文:金发科技(600143,买入):拟收购PDH等业务,完善产业链布局
600160.SH	巨化股份	前三季度净利增长105%,业绩略高于预期 巨化股份于10月26日发布2018年三季报,公司前三季度实现营收119.8亿元,同比增19.5%,净利16.5亿元(扣非净利14.9亿元),同比增104.7%(扣非后同比增90.0%),业绩略高于预期,按照当前27.5亿股的总股本计算,对应EPS为0.60元。其中Q3实现营收38.9亿元,同比增10.3%,净利5.96亿元,同比增111.4%,公司同时预计2018年净利润同比大幅增长,主要是基于所处行业竞争秩序改善,产品价格高位运行。我们预计公司2018-2020年EPS分别为0.77/0.84/0.95元,维持“买入”评级。 点击下载全文:巨化股份(600160,买入):氟化工景气提升,三季报业绩超预期
300596.SZ	利安隆	前三季度净利增59%,业绩符合预期 利安隆于10月28日发布2018年三季报,报告期内实现营收11.30亿元,同比增29.7%,实现净利1.48亿元,同比增58.6%,按照1.80亿股的总股本计算,对应EPS为0.82元,业绩符合预期,但略高于前期预告范围(净利润1.29-1.36亿元)。其中Q3实现营收4.17亿元,同比增34.4%,实现净利0.62亿元,同比增72.4%。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。 点击下载全文:利安隆(300596,增持):三季报符合预期,市场份额持续提升
002221.SZ	东华能源	2018H1净利增42.5%,符合市场预期 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。 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
002391.SZ	长青股份	前三季度净利增长55%,业绩略超预期 长青股份于10月19日公布三季报,公司前三季度实现营业收入22.88亿元,同比增49.5%,净利2.54亿元,同比增54.9%,略超市场预期,也处于前期业绩预告范围之内(净利润2.13-2.62亿元),按最新股本3.59亿股计算,对应EPS为0.71元。其中Q3实现营业收入7.98亿元,同比增66.3%,净利润0.81亿元,同比增89.2%。公司同时预计2018年实现净利润2.96-3.65亿元,同比增30%-60%,对应Q4净利润0.42-1.11亿元,去年同期为0.64亿元。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。 点击下载全文:长青股份(002391,增持):三季报略超预期,可转债项目逐步释放
002648.SZ	卫星石化	三季报符合预期,全年预计净利8.9-9.8亿元 卫星石化于10月23日发布2018年三季报,实现营收69.27亿元,同比增13.1%,实现净利6.23亿元,同比降10.5%,业绩符合预期。按照最新10.66亿股的总股本计算,对应EPS为0.59元。其中Q3实现营收25.69亿元,同比增23.0%,实现净利2.96亿元,同比增40.1%。公司同时预计2018年度实现净利8.90-9.80亿元,同比变动-5.6%-4.0%,对应Q4净利为2.67-3.57亿元,同比增8.1%-44.6%。我们预计公司2018-2020年EPS分别为0.89/1.55/2.05元,维持“增持”评级。 点击下载全文:卫星石化(002648,增持):三季报符合预期,PDH盈利良好
600309.SH	万华化学	前三季度净利增16%,业绩略低于预期 万华化学于10月18日发布2018年三季报,实现营收459.2亿元,同比增17.9%,净利润90.2亿元,同比增15.5%,业绩略低于预期,按照27.34亿股的最新股本计算,对应EPS为3.30元。其中2018Q3实现营收158.7亿元,同比增9.2%,净利润20.7亿元,同比下降29.8%。我们预计公司2018-2020年EPS分别为4.39/4.94/5.50元(若考虑整体上市,则预计公司2018-2020年EPS分别为5.56/6.13/6.70元),维持“增持”评级。 点击下载全文:万华化学(600309,增持):三季报增长16%,Q3业绩回落

- 600352.SH 浙江龙盛 2018 前三季度净利增 70%，Q3 单季度利润创新高**
 浙江龙盛于 10 月 30 日发布 2018 年三季报，前三季度实现营业收入 145.67 亿元，同比增 29.9%，净利润 31.79 亿元，同比增 69.8%，对应 EPS 为 0.98 元，业绩符合预期，也处于前期预告范围（30-32 亿元）之内。公司 Q3 实现营业收入 53.99 亿元，同比增 45.9%，净利润 13.21 亿元，同比增 53.7%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.20、1.33、1.54 元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：浙江龙盛\(600352,增持\)：染料涨价带动业绩大增，三季报增长 70%](#)
- 300398.SZ 飞凯材料 前三季度净利增 417%，业绩略超预期**
 飞凯材料于 10 月 24 日发布 2018 年三季报，公司前三季度实现营收 11.0 亿元，同比增 130.1%，净利 2.55 亿元，同比增 416.6%，业绩略超预期，也略高于前期业绩预告范围（净利润 2.35-2.50 亿元），对应 EPS 为 0.60 元。其中 Q3 实现营收 3.58 亿元，同比增 56.2%，净利 0.99 亿元，同比增 295.0%，公司同时预计 2018 年净利润同比大幅增长，主要由于：1) 电子化学材料保持增长；2) 紫外固化涂料延续量价齐升。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.80/1.05/1.24 元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：飞凯材料\(300398,增持\)：三季报略超预期，混晶业务延续高增长](#)
- 601233.SH 桐昆股份 2018 年前三季度净利增长 118.2%，三季度环比提升**
 桐昆股份于 10 月 25 日发布 2018 年三季报，报告期内实现营收 308.6 亿元，同比增 32.4%，实现净利 25.0 亿元，同比增 118.2%，符合市场预期。按当前 18.22 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 1.37 元。其中 Q3 实现营收 121.9 亿元，同比增 40.1%，实现净利 11.4 亿元，同比增 116.8%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.72/2.03/2.26 元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：桐昆股份\(601233,增持\)：三季报符合预期，聚酯高景气有望维持](#)
- 600426.SH 华鲁恒升 前三季度净利增 199%，业绩符合预期**
 华鲁恒升于 10 月 25 日发布三季报，公司前三季度实现营收 108.5 亿元，同比增 50.0%，净利 25.3 亿元，同比增 199.0%，业绩符合预期，按当前 16.20 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 1.56 元。其中 Q3 实现营收 38.5 亿元，同比增 52.9%，净利 8.54 亿元，同比增 182.7%。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.98/2.28/2.65 元，维持“增持”评级。
[点击下载全文：华鲁恒升\(600426,增持\)：三季报符合预期，煤制乙二醇奠定成长基础](#)
- 300121.SZ 阳谷华泰 前三季度净利增 147%，业绩符合预期**
 阳谷华泰于 10 月 29 日发布 2018 年三季报，报告期内实现营收 15.21 亿元，同比增 33.1%，实现净利 3.16 亿元，同比增 146.7%，按照当前 3.75 亿股的总股本计算，对应 EPS 为 0.84 元，业绩符合预期，也处于前期业绩预告范围之内（净利润 3.07-3.26 亿元）。其中 Q3 实现营收 4.67 亿元，同比增 13.7%，实现净利 0.95 亿元，同比增 102.5%。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。
[点击下载全文：阳谷华泰\(300121,增持\)：橡胶助剂量价齐升，三季报延续高增长](#)

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

我国终止对欧盟太阳能级多晶硅“双反”措施 2018-11-02

10月31日，商务部官网发布公告，自2018年11月1日起，对原产于欧盟的进口太阳能级多晶硅所适用的反倾销措施和反补贴措施终止实施。公告显示，2018年3月15日，商务部发布年度第30号公告，宣布上述反倾销、反补贴措施将于2018年10月31日到期，国内产业或代表国内产业的自然人、法人或有关组织可在该反倾销、反补贴措施到期日60天前，以书面形式向商务部提出到期复审申请。在公告规定时限内，国内太阳能级多晶硅产业未提出到期复审申请，商务部亦决定不主动发起到期复审调查。

2014年4月30日，商务部发布年度第25号和第26号公告，决定对原产于欧盟的进口太阳能级多晶硅实施反倾销措施和反补贴措施，实施期限为2年。

2017年4月28日，商务部发布年度第22号和第23号公告，决定自2017年5月1日起，继续对原产于欧盟的进口太阳能级多晶硅实施反倾销措施和反补贴措施，实施期限为18个月。（中化新网）

国内城镇燃气首个大规模地下盐穴储气库在金坛投产 2018-11-02

国内城镇燃气第一个大规模盐穴储气库项目——港华金坛储气库一期昨天举行投产仪式。副市长李林和香港中华燃气行政总裁陈永坚等出席投产仪式。港华金坛储气库地处金坛区直溪镇汀湘村，是国内城镇燃气第一个大规模盐穴储气库项目，由全球500强之一香港中华燃气有限公司与中盐金坛盐化有限责任公司共同投资建设。在目前我国已建成的26座大型地下储气库中，该储气库是唯一由城市燃气企业建设、运营的储气库，开创了我国城市燃气行业先河。

港华金坛储气库项目一期先行建设3口井，库容约1.4亿立方米，其中有效工作气量为8000万立方米，最大供气能力为200万立方米/日。储气库于今年6月实现与中石油管网联通，今年冬季就可以向常州、金坛、丹阳、宜兴等周边地区供气，发挥冬季调峰作用。到2019年10月前，储气库还将与中石油金坛储气库、金坛分输站实现互联互通，以后可以借助中石油的管网向全国辐射。

据悉，港华金坛储气库项目一期总共将建10口井，2023年全部完成后总储气量将达到4.6亿立方米，其中有效工作气量约2.6亿立方米，最大供气能力为500万立方米/日。按一个三口之家日均用气0.5立方米计算，可以保障100万户家庭、连续50天的用气量。另悉，一期建成后，港华金坛储气库还将启动二期建设，在原有10口井的基础上，再增加12口井。届时，储气库总储量预计达10亿立方米，工作气量近6亿立方米。港华金坛储气库每年10月前将把用气低谷时期的富余天然气存储起来，在每年12月至次年2月用气高峰时抽出来补充供气。（国家石油和化工网）

东南电化计划投资38亿元 新建15万吨/年TDI装置 2018-11-02

福建东南电化正计划在江阴工业集中区的工厂新建一个15万吨/年的TDI项目。目前公司的申请正在等待监管部门的批准。

公司称，该扩建项目最初设计的产能是20万吨/年。新规划的项目可能在2019年开始建设。该工厂已经有一套10万吨/年的TDI装置，运行了3年。中国化学赛鼎工程有限公司承接了该项目建设。公司环评中显示，项目总投资约38亿元，建设周期为36个月，投产后可创造240个就业岗位。该项目还包括新建一套30万吨/年的离子膜烧碱装置。工厂原有12万吨/年的离子膜烧碱产能。

该工厂生产的烧碱还将通过管道供应给福建康乃尔聚氨酯公司正在投建的40万吨/年MDI装置。东南电化的母公司是福建石化，后者持有福建康乃尔聚氨酯公司的股份。预计福建石化也会在该项目建设过程中提供工程服务。（环球聚氨酯网）

美国环保署宣布延长麦草畏登记有效期两年 国内生产商有望受益 2018-11-02

2018年10月31日，美国环境保护署（EPA）宣布将麦草畏登记时期延长两年，用于空中喷洒，防治耐麦草畏的转基因棉花、大豆田间杂草。

EPA代理署长Andrew Wheeler说，“美国环保署了解到，对美国农民而言，麦草畏是一种有价值的防治工具，我们决定在更新产品标签基础（增加产品限制）上延长麦草畏登记，在即将到来的生长季为所有利益相关者提供确定性。”（世界农化网）

中安联合项目甲醇合成、硫磺回收装置中交 2018-11-01

10月31日，中石化南京工程公司承建的中安联合项目甲醇合成、硫磺回收两套装置中交仪式在淮南中安项目现场举办。中安联合公司、南京工程公司、质量监督站和监理等各方代表出席了中交仪式。

中安联合煤化工项目是中国石化和安徽省的重点项目，甲醇合成装置是中安煤化工项目180万吨/年甲醇的核心装置，采用德国鲁奇专利技术，以上游甲醇合成气为原料，经合成、精馏等主要工艺生产合格的180万吨/年MTO级甲醇供烯烃装置使用。硫磺回收装置采用先进处理工艺，进行硫磺回收。两套装置如期实现中交，标志着工程由单机试车转入联动试车阶段。

甲醇合成、硫磺回收两套工艺装置于2017年6月8日土建工程开工，整个项目施工周期16个月，项目部克服种种困难，在各方的不懈努力下，甲醇合成装置最终实现了69万连续安全工时，硫磺回收装置最终实现了45万连续安全工时，在工程质量、进度和安全管理等方面取得预期的成果。

目前，项目其他工艺装置施工已进入最后冲刺阶段，项目团队将严守安全底线，狠抓质量管控，敢于迎接挑战，全力以赴实现中安联合项目“12.30”整体中交目标。（中化新网）

阿拉伯石油投资公司资助埃及甲醇衍生物项目 2018-11-01

据烃加工在线沙特达曼10月28日消息，阿拉伯石油投资公司（APICORP）已经宣布与苏伊士甲醇衍生物公司签署了一份金融结构授权协议，为埃及杜姆亚特的一个甲醇及衍生品项目的开发提供资金。项目总成本估计为6000万美元。计划中的债务融资金额预计在3500万美元-4000万美元之间。

该工厂生产的产品将供应当地市场，不过在投产初期也将出口部分产品。（国家石油和化工网）

印度最大鞋企VCK在孟加拉达卡的聚氨酯鞋类产能将提高一倍 2018-11-01

VKC集团（VKC Group）将在其孟加拉国工厂进行产能扩张，产能将提升一倍。该集团自称是印度最大的鞋类制造企业。

目前，该公司经营着20家聚氨酯鞋工厂。共有17家工厂分布在印度的10个邦，还有三家位于海外。其中两家海外工厂位于斯里兰卡和孟加拉国达卡。第三家海外工厂位于苏丹。该苏丹工厂、及位于达卡的合资工厂于2018年6月开始投产。目前，该公司所有位于印度以外的工厂的聚氨酯鞋产能都能达到10,000双/天。（环球聚氨酯网）

法国暂停熏蒸剂-威百亩使用 时长三个月 2018-11-01

法国政府上周五发布了广泛使用的熏蒸剂-威百亩禁令，禁令时长3个月，此举是在近期法国西部数百使用过该熏蒸剂的农场工人病倒后推出的。

据称，不少使用者出现了眼睛灼热、呼吸困难等症状，此后政府颁布了上述禁令，该地区农民常使用威百亩保护作物免收各种害虫侵害。去年九月起，至少发生过三起类似事件，可能的原因是在温暖天气于过度干燥的土地上使用该产品。

威百亩是美国和欧洲地区使用最广泛的杀虫剂，该产品被美国环保署认为是“可能致癌物，不意味可直接用于植物。威百亩销售商品名包括Vapam和Sectagon，在欧盟登记有效期至2022年，届时将对该产品进行重新评估。（世界农化网）

天辰实现硫酸浓度在线分析 2018-10-31

近日，新疆天业天辰化工厂氯气干燥一段硫酸干燥塔的硫酸浓度实现在线分析，进一步提升了生产操作的安全性、有效性。

据悉，硫酸浓度对氯气干燥效果有很大影响，所以能够精准分析、调节硫酸浓度极为重要。以前，硫酸浓度由质检人员负责样本采集、检测以及结果分析和送达，有时存在一定的人工误差，影响操作人员调节硫酸浓度的及时性。

为进一步优化生产过程监督管理，天辰化工厂在硫酸干燥塔出口管道上加装酸浓度在线分析仪，可实时显示硫酸浓度，实现硫酸浓度的快速在线监测，为操作人员实时调节、控制硫酸浓度指标提供了依据，确保了生产操作的精准性、安全性。（中化新网）

道达尔第三季度利润飙升并提高产量目标 2018-10-31

据路透社巴黎报道，在第三季度创纪录的产量和高油价推动下，法国石油和天然气巨头道达尔提高了其2018年的生产增长目标，使其报告了自2012年以来的季度最高净利润。

道达尔的首席执行官 Patrick Pouyanne 在一份声明中说：“在供应紧张和地缘政治环境的支撑下，公司第三季度调整后的净收入增长了48%，达到40亿美元，而油价上涨了44%，达到每桶75美元。”净利润高于分析师平均预测的37.5亿美元。

随着布伦特原油价格在第四季度初达到每桶80美元左右，道达尔表示，由于预期的产量增长，其勘探和生产业务将继续盈利。在安哥拉 Kaombo 项目的启动和俄罗斯 Yamal LNG 等项目的激增的支持下，道达尔的产量增长8.6%，达到每天280万桶石油当量，这是一个创记录的季度性产出。分析师曾预计第三季度的石油和天然气产量为每天270万桶石油当量。该公司保持了今年的储蓄目标，并将其资本投资从160亿美元调整为170亿美元，道达尔补充称，将增加第三季度股息，每股0.64欧元。（国家石油和化工网）

科思创采用聚碳酸酯替代传统车窗玻璃及金属件 2018-10-31

据外媒报道，许多业内专家齐聚科思创(Covestro)中国研发总部，畅谈自动驾驶车辆的原材料选择事宜。

专家们认识到，采用轻量化复合面板替代高强度金属这一理念似乎行不通，当自动驾驶车辆与非自动驾驶车辆在同一道路上行驶时，仍有可能出现高速碰撞，这一现象或将十分普遍。若采用塑料窗及立柱或将解决盲区问题，因为行人与车辆的碰撞事故通常是由于视觉盲区引发的。由于传感器及软件的制约，若强度要求较低，可将上述设备整合到复材面板中。

科思创与瑞典默奥设计学院的设计师开展合作，研发自动驾驶车辆概念车——代号 K2016 EV，该车辆的内外饰大胆地采用新材料。包裹聚碳酸酯的装配玻璃可被用于替代传统车辆上的各类窗户。此外，相较于传统车窗玻璃，该方案的总体重量轻了50%。高性能聚氨酯耐磨材料已被广泛用于新车中，约占中型车重比例的18%。

高性能塑料将替代传统金属件及车内玻璃，聚碳酸酯不仅能防震防碎，还能阻断有害的紫外线。然而，科思创认为，当前的聚碳酸酯材料将逐步应用于车窗上。此外，还能喷涂硬质薄膜，进一步增强这类材料的抗碎裂性及耐磨性。（环球聚氨酯网）

Indigo 和 Mahyco 成立合资企业 向南亚农民推出前沿生物解决方案 2018-10-31

Indigo Ag 与 Mahyco Grow™ 近日成立了合资企业 Grow Indigo™，旨在向南亚种植者提供具有前沿技术的种子处理剂。该合资企业的成立也标志着 Indigo 首次进军小农户市场。这些农民的农场规模一般为1-3英亩。其产品将适用于包括小麦、棉花、玉米、大豆和水稻在内的多种作物。

合资企业将受益于 Indigo 行业领先的微生物产品组合，以及 Mahyco Grow 出色的研发平台，与种植者密切的合作关系及进入市场的优良渠道。Indigo 的产品利用天然微生物改善作物的健康状况，提高作物对干旱、高温等环境胁迫的耐受力，进而提高产量。

Mahyco Grow 的主管 Shirish Barwale 表示：“通过合资企业，我们希望能够帮助印度农民应对种植中的挑战。水资源有限以及气温和气候的变化导致的问题都可以通过微生物种子处理剂缓解，因此我们很高兴能够向全印度的小农户提供这样的新的技术。” Indigo International 首席执行官 Karsten Neuffer 说道：“这次合作旨在结合两企业的技术创新，进而不断提高农民的收益。目前种植业所处的环境充满了挑战，Indigo 希望利用产品提高印度小农户的作物产量，增加其收入，并使农业生产方式可持续地发展。”（世界农化网）

前三季度化工行业增加值同比增长 3.8% 2018-10-30

国家发改委10月30日公布的数据显示，前三季度，化工行业增加值同比增长3.8%，增速同比持平。主要产品中，乙烯产量1377万吨，增长2%。初级形态的塑料产量6351万吨，增长5.7%；合成橡胶产量401万吨，增长7.5%；合成纤维产量3337万吨，增长8.3%。烧碱产量2509万吨，增长1.1%；纯碱产量1900万吨，增长0.8%。化肥产量4214万吨，下降6.2%；其中，氮肥、磷肥分别下降8.5%和3.1%，钾肥增长1.4%。农药产量155万吨，下降13%。橡胶轮胎外胎产量64742万条，增长1.4%。电石产量1918万吨，增长2.7%。

重点监测的化工产品中，多数产品价格比上月上涨。9月份，烧碱(片碱)平均价格为4410元/吨，比上月上涨14.5%，同比上涨10.3%；纯碱1850元/吨，比上月下跌3.6%，同比下跌17.8%。尿素2020元/吨，比上月上涨5.8%，同比上涨23.9%；国产磷酸二铵2680元/吨，比上月下跌0.4%，同比上涨9.4%。电石3110元/吨，比上月上涨7.6%，同比上涨8.4%。

1-8月，化工行业实现利润3586亿元，同比增长23.7%。其中，肥料制造业利润176亿元，增长18%。（中化新网）

伊朗开始使用新交易出售石油 2018-10-30

据法新社报道，伊朗周日首次通过能源交易向主要买家出售石油，以此作为对抗美国即将恢复对伊朗石油工业制裁的努力的一部分。

据悉，在伊朗向交易所提供的100万桶石油中，只有28万桶被成功售出，每桶售价74.85美元，比伊朗最初的要价低4美元以上。目前，这批石油的买方身份仍然是秘密，伊朗法尔斯通讯社只说一家私营公司集团通过三家经纪公司购买了这批伊朗石油。

继美国总统特朗普在5月份宣布，美国单方面退出2015年国际社会签署的伊核协议，之后美国宣布将于11月5日重新启动对伊朗石油工业的制裁。7月份，伊朗第一副总统埃斯哈格·贾汗吉里宣布向能源交易所的私营公司出售石油，并表示称该计划是为了“挫败美国阻止伊朗石油出口的努力”。伊朗政府希望通过向私人买家出售石油而不是直接向外国客户出售的措施，让美国更难监控并切断伊朗石油的外销途径。伊朗能源出口联合会主席萨勒希告诉伊朗劳工通讯社，随着美国对伊朗实施新一轮制裁的措施即将生效，伊朗政府决心利用私营公司的经营能力来出售伊朗石油并寻找新的市场。一些估计显示，自5月份以来，伊朗的原油出口量已经下降了三分之一，在出口量下降前，伊朗平均每天出口约250万桶石油。据法尔斯通讯社称，伊朗政府目前打算每周为能源交易提供一次石油。伊朗证券交易所的网站显示，其周日给出的每桶石油的初始基准价格为79.16美元，但随着交易的开始，其收购价格下跌了16美元。当收盘时基准价格跌至74.85美元之后最终买家才出现。伊朗证券交易所组织负责人 Shapour Mohammadi 周五承诺，买方的身份不会被披露。（国家石油和化工网）

曹妃甸化工园炼化项目环评公示 2018-10-30

近日，河北省唐山市曹妃甸化学工业园区唐山旭阳石化1500万吨/年炼化一体化项目第二次海洋环境影响评价公示。

该项目由炼化项目厂区及海水冷却水取排水两部分组成，其中：炼化项目包括1500万吨/年炼油、200万吨/年对二甲苯、120万吨/年乙烯以及储运、公用工程和相应配套设施。海水冷却水取排水采用海水直流冷却系统来冷却炼油装置和化工装置的冷却器，经过换热后的海水则直接排海。根据工艺装置的冷却系统要求，设计海水取排水规模按20万立方米/小时考虑。（环球聚氨酯网）

Eden Research 与世科姆签署独家经销协议 产品可替代异菌脲防治灰霉病 2018-10-30

Eden Research 近日宣布公司为其杀菌剂产品签署了经销协议，授权世科姆在澳大利亚和新西兰独家销售这些产品。目前这些产品已在欧洲和非洲销售，后期在世科姆获得相关批准后，将以商标名“Novellus”在澳大利亚和新西兰销售。Novellus 的登记申请已向澳大利亚监管机构递交，预计受理过程将会在 2020 年种植季前及时完成。

Novellus 将主要用于葡萄灰霉病的防治。引起灰霉病的真菌可感染多种植物，但由于该病害可快速蔓延，它对葡萄作物的影响尤其之大，可造成葡萄大量减产，降低红酒品质。世科姆已做好在意大利和西班牙独家经销该产品的准备，公司对该产品十分了解，并对葡萄种植业的杀菌剂市场有深入的认识，这些都促使产品能够在极具潜力的市场中销售。（世界农化网）

第二批中央生态环保督察“回头看”将启动 2018-10-29

生态环境部 10 月 29 日消息，经党中央、国务院批准，近日，第二批中央生态环境保护督察“回头看”将全面启动。已组建 5 个中央生态环境保护督察组，组长由朱小丹、朱之鑫、吴新雄、李家祥、黄龙云等同志担任，副组长由生态环境部副部长黄润秋、翟青、赵英民、刘华等同志担任，采取“一托二”的方式，分别负责对山西、辽宁、吉林、安徽、山东、湖北、湖南、四川、贵州、陕西等省份开展“回头看”督察进驻工作。

根据要求，“回头看”将始终坚持问题导向，重点督察经党中央、国务院审核的第一轮中央环境保护督察整改方案落实情况；重点盯住督察整改不力，甚至表面整改、假装整改、敷衍整改，以及“一刀切”等生态环境保护领域不作为、滥作为的问题；重点检查列入督察整改方案的重大生态环境问题及其查处、整治情况；重点督办人民群众身边生态环境问题整改情况；重点督察地方落实生态环境保护党政同责、一岗双责，严肃责任追究情况。同时，针对污染防治攻坚战 7 大标志性战役和其他重点领域，结合被督察省份具体情况，每个省份同步统筹安排 1 个生态环境保护专项督察，采取统一实施督察、统一报告反馈、分别移交移送的方式，进一步压实责任，倒逼落实，为打好污染防治攻坚战提供强大助力。

中央生态环境保护督察“回头看”进驻期间，各督察组将分别设立联系电话和邮政信箱，受理被督察省份生态环境保护方面的来信来电举报。（中化新网）

林德和普莱克斯合并为最大气体集团 2018-10-29

美国和欧洲反垄断联盟组织终于在截止日期前，同意了普莱克斯和林德的合并案，两家公司表示将在 10 月 31 日完成交易。合并后，公司将保留林德的名称，成为全球最大气体集团，总市值约在 900 亿美元。

除了此前宣布林德出售其在美国的大部分业务外，根据与美国联邦贸易委员会达成的协议，林德还要出售其在美国的七家氨工厂。同时必须在 2019 年 1 月 29 日前完成资产剥离。位于德克萨斯州的另一家林德工厂将在稍后阶段出售，美国联邦贸易委员会(FTC)同意给予合并伙伴更多时间进行此项交易。两大巨头的合并，将在规模上、水平上，让林德成为业内的领头羊。合并前，气体行业中的四强企业分别为液化空气、林德集团、空气产品和普莱克斯。合并后，新的“林德集团”将领先于法国的液化空气，成为全球第一大天然气分销商。（国家石油和化工网）

中国石化与巴斯夫签署谅解备忘录将扩大在华产业合作 2018-10-29

2018 年 10 月 29 日—中国石油化工股份有限公司（中国石化）与巴斯夫欧洲公司（巴斯夫）日前在北京签署谅解备忘录，进一步加强双方在中国上下游化学品生产的合作。双方将建造一套新的蒸汽裂解装置，进一步扩展双方各持一半股份的合资企业—扬子石化-巴斯夫有限责任公司（扬巴公司），初步可行性研究预计在 2018 年底完成。另外，双方还将共同探讨中国快速增长的电池材料市场的新业务机会。

根据该备忘录，扬子石化和扬巴公司将以 50:50 股比出资建造第二座蒸汽裂解装置，每年生产 100 万吨乙烯，扬子石化和扬巴公司将获得该装置的全部产品，以发展下游产品组合。（环球聚氨酯网）

IHARA 生物农药获得登记 开创巴西采后生物防治先河 2018-10-29

植保公司 IHARA 的生物杀菌剂 Eco-shot 近日获得了新登记，成为巴西首款能够用于采后农产品的生物农药。该产品在 2017 年推出时用于采摘前的作物，未来 Eco-shot 还将使农产品在采摘后获得更长的保质期，提高农产品品质并扩大出口量。

据联合国粮农组织估计，全球有约 45% 的果蔬会遭受损失，40% 的损失发生在采摘以后。IHARA 生物制品经理 Hideki 表示：“整条产业链都会受到农产品品质下降带来的影响，但主要反映在农民的收入上。通过保护农产品采摘前后的品质，Eco-shot 还能保护农民的收益不受此影响。”

农产品可使用生物农药防治采后的真菌侵害，这对巴西国内市场和出口而言是利好的消息。采后使用杀菌剂能够延长食物的保质期，这一点对长途出口至他国的农产品来说至关重要。进口国对食物上化学农药的最大残留量有要求，而 Eco-shot 是一款生物杀菌剂，因此不受此限制，这为巴西的出口市场打开了新机遇。

该产品的市场潜力巨大，尤其是对水果市场而言。虽然巴西是全球第 4 大水果生产国，但在水果出口方面仅排第 23 位，其产品仅有 2.5% 出口至海外（数据来源：巴西果蔬种植者出口协会 Abrafrutas）。Hideki 还表示：“植物疫病是阻碍巴西农产品出口的主要原因之一，因此拥有一款可用于采后农产品的生物农药十分重要。”（世界农化网）

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：关于第三期员工持股计划购买完成的公告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4852636.pdf
东华能源	东华能源：关于回购公司股份的进展公告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4850494.pdf
卫星石化	卫星石化：关于使用闲置募集资金购买理财产品的进展公告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4851223.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰：关于部分董事、高级管理人员计划减持公司股份的预披露公告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4851844.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰：关于控股股东部分股权质押的公告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4851845.pdf
金发科技	金发科技：广发证券股份有限公司关于金发科技股份有限公司以集中竞价交易方式回购公司股份之独立财务顾问报告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4851344.pdf
金发科技	金发科技关于前十名无限售条件股东情况的公告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4851333.pdf
巨化股份	巨化股份使用暂时闲置募集资金进行现金管理的进展公告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4850699.pdf
万华化学	万华化学独立董事关于万华化学集团股份有限公司因整体上市承接控股股东债务的事前认可意见 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4852097.pdf
万华化学	万华化学关于建设聚氨酯产业链一体化——乙烯项目公告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4852085.pdf
万华化学	万华化学第七届董事会 2018 年第十三次临时会议决议公告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4852101.pdf
万华化学	万华化学独立董事关于万华化学集团股份有限公司因整体上市承接控股股东债务的议案的独立意见 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4852093.pdf
万华化学	万华化学独立董事关于对子公司增加担保额度的独立意见 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4852089.pdf
万华化学	万华化学关于对子公司增加担保额度的公告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4852080.pdf
桐昆股份	桐昆股份关于 2018 年第一期超短期融资券到期兑付的公告 2018-11-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-03\4851363.pdf
恒逸石化	恒逸石化：关于发行股份购买资产暨关联交易事项获得中国证监会上市公司并购重组委员会审核通过暨公司股票复牌的公告 2018-11-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-02\4849868.pdf
恒逸石化	恒逸石化：关于中国证监会并购重组委审核公司发行股份购买资产暨关联交易事项停牌期间的进展公告 2018-11-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-01\4846384.pdf
恒逸石化	恒逸石化：关于第三期员工持股计划及控股股东员工增持计划实施进展的公告 2018-11-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-01\4846383.pdf
金发科技	金发科技 2018 年第二次临时股东大会会议资料 2018-11-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-01\4844961.pdf
巨化股份	巨化股份 2018 年第三次临时股东大会决议公告 2018-11-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-01\4846324.pdf
巨化股份	巨化股份 2018 年第三次临时股东大会法律意见书 2018-11-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-11\2018-11-01\4846322.pdf
东华能源	东华能源：关于回购公司股份比例达 1%的进展公告 2018-10-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4844805.pdf
长青股份	长青股份：关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的回复公告 2018-10-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4842942.pdf
长青股份	长青股份：关于公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见的回复 2018-10-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4842943.pdf
利安隆	利安隆：关于持股 5%以上股东进行股票质押式回购交易的公告 2018-10-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4844892.pdf
巨化股份	巨化股份使用暂时闲置募集资金进行现金管理的进展公告 2018-10-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4843006.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛关于公司会计政策变更的公告 2018-10-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4840405.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛公司章程（2018 年 10 月修订） 2018-10-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4840410.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛 2018 年第三季度主要经营数据公告 2018-10-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4840411.pdf

公司	具体内容
浙江龙盛	浙江龙盛第七届监事会第十五次会议决议公告 2018-10-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4840407.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛2018年第三季度报告 2018-10-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4840408.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛关于召开2018年第二次临时股东大会的通知 2018-10-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4840409.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛关于修订《公司章程》的公告 2018-10-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4840406.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛第七届董事会第二十一次会议决议公告 2018-10-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4840404.pdf
桐昆股份	桐昆股份关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批文的公告 2018-10-31 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-31\4840536.pdf
东华能源	东华能源: 关于首次回购公司股份的公告 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4833235.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 2018年第三季度报告披露的提示性公告 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4834198.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 2018年第三季度报告全文 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4834203.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 独立董事关于第四届董事会第二次会议相关事项的独立意见 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4834217.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 第四届监事会第二次会议决议公告 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4834212.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 第四届董事会第二次会议决议公告 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4834207.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 关于会计政策变更的公告 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4834222.pdf
强力新材	强力新材: 2018年第三季度报告全文 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4832566.pdf
强力新材	强力新材: 2018年第三季度报告披露提示性公告 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4832575.pdf
金发科技	金发科技关于上海证券交易所《关于对金发科技股份有限公司收购资产和向标的资产提供担保事项的问询函》的回复公告 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4838624.pdf
万华化学	万华化学宁波工厂MDI装置例行停产检修公告 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4836379.pdf
恒力股份	恒力股份关于控股股东及关联附属企业之部分员工成立信托计划增持公司股份完成的公告 2018-10-30 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-30\4836376.pdf
利安隆	利安隆: 2018年第三季度报告全文 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4830152.pdf
利安隆	利安隆: 第二届监事会第十九次会议决议公告 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4830160.pdf
利安隆	利安隆: 关于2018年第三季度报告披露的提示性公告 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4830168.pdf
利安隆	利安隆: 独立董事关于第二届董事会第二十三次会议相关事项的独立意见 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4830164.pdf
利安隆	利安隆: 第二届董事会第二十三次会议决议公告 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4830156.pdf
利安隆	利安隆: 关于调整财务报表格式的公告 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4830172.pdf
恒力股份	恒力股份独立董事关于以集中竞价交易方式回购公司股份的预案的独立意见 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4831240.pdf
恒力股份	恒力股份董事会议事规则(2018年修订) 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4831242.pdf
恒力股份	恒力股份关于召开2018年第四次临时股东大会的通知 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4831235.pdf
恒力股份	恒力股份关于以集中竞价交易方式回购股份的预案公告 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4831238.pdf
恒力股份	恒力股份公司章程(2018年10月修订) 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4831236.pdf
恒力股份	恒力股份第七届董事会第三十九次会议决议公告 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4831243.pdf

公司	具体内容
恒力股份	恒力股份关于修订《公司章程》部分条款的公告 2018-10-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-29\4831237.pdf
恒逸石化	恒逸石化: 关于2018年累计新增借款的公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4828357.pdf
恒逸石化	恒逸石化: 国信证券股份有限公司关于公司2018年累计新增借款的临时受托管理事务报告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4828358.pdf
浙江文科	浙江文科: 2018年三季度建筑业经营情况简报 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4829540.pdf
东华能源	东华能源: 第四届监事会第十五次会议决议公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4826229.pdf
东华能源	东华能源: 2018年第三季度报告全文 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4826225.pdf
东华能源	东华能源: 2018年第三季度报告正文 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4826226.pdf
东华能源	东华能源: 2018年第三季度财务报表 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4826227.pdf
东华能源	东华能源: 第四届董事会第三十一次会议决议公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4826228.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 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4826230.pdf
长青股份	长青股份: 关于收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4827611.pdf
长青股份	长青股份: 关于董事会换届选举的提示性公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4827609.pdf
长青股份	长青股份: 关于监事会换届选举的提示性公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4827610.pdf
卫星石化	卫星石化: 第三届监事会第十五次会议决议公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4826731.pdf
卫星石化	卫星石化: 关于2016年限制性股票第二个解锁期解锁条件成就的公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4826733.pdf
卫星石化	卫星石化: 关于公司2016年限制性股票激励计划第二次解锁相关事项的法律意见书 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4826734.pdf
卫星石化	卫星石化: 第三届董事会第十七次会议决议公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4826730.pdf
卫星石化	卫星石化: 独立董事关于第三届董事会第十七次会议相关事项的独立意见 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4826732.pdf
光威复材	光威复材: 关于全资子公司竞拍取得国有土地使用权的公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4828076.pdf
巨化股份	巨化股份 2018年第三季度报告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4827970.pdf
巨化股份	巨化股份 2018年1至9月主要经营数据公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4827971.pdf
万华化学	万华化学 2018年11月份中国地区MDI价格公告 2018-10-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-27\4828434.pdf
荣盛石化	荣盛石化: 2018年第三季度报告正文 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4821523.pdf
荣盛石化	荣盛石化: 第四届董事会第二十次会议决议公告 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4821525.pdf
荣盛石化	荣盛石化: 2018年第三季度报告全文 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4821534.pdf
荣盛石化	荣盛石化: 第四届监事会第十五次会议决议公告 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4821527.pdf
国瓷材料	国瓷材料: 关于公司第一大股东将其质押的部分公司股份进行解除质押、延期购回及补充质押的公告 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4826072.pdf
华鲁恒升	华鲁恒升 2018年第三季度报告 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4820916.pdf
华鲁恒升	华鲁恒升 2018年三季度主要经营数据的公告 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4820920.pdf
桐昆股份	桐昆股份 2018年第三季度报告 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4820607.pdf

公司	具体内容
桐昆股份	桐昆股份第七届监事会第十次会议决议公告 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4820594.pdf
桐昆股份	桐昆股份独立董事独立意见 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4820599.pdf
桐昆股份	桐昆股份第七届董事会第十六次会议决议公告 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4820603.pdf
桐昆股份	桐昆股份 2018 年第三季度主要经营数据公告 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4820579.pdf
桐昆股份	桐昆股份关于公司会计政策变更的公告 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4820584.pdf
桐昆股份	桐昆股份关于使用闲置自有资金进行国债回购交易的公告 2018-10-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-26\4820589.pdf
恒逸石化	恒逸石化: 关于控股股东增持公司股份的公告 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4819195.pdf
恒逸石化	恒逸石化: 2018 年第七次临时股东大会法律意见书 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4819193.pdf
恒逸石化	恒逸石化: 关于收到中国证监会上市公司并购重组委员会审核公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的停牌公告 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4819885.pdf
恒逸石化	恒逸石化: 2018 年第七次临时股东大会决议公告 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4819194.pdf
浙江交科	浙江交科: 2018 年第五次临时股东大会法律意见书 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4819525.pdf
浙江交科	浙江交科: 2018 年第五次临时股东大会决议公告 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4819526.pdf
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 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4818789.pdf
飞凯材料	飞凯材料: 关于会计政策变更的公告 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4817392.pdf
飞凯材料	飞凯材料: 独立董事关于第三届董事会第十三次会议相关事宜的独立意见 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4817391.pdf
飞凯材料	飞凯材料: 第三届董事会第十三次会议决议公告 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4817389.pdf
飞凯材料	飞凯材料: 第三届监事会第十一次会议决议公告 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4817390.pdf
飞凯材料	飞凯材料: 2018 年第三季度报告披露提示性公告 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4817387.pdf
飞凯材料	飞凯材料: 2018 年第三季度报告全文 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4817388.pdf
利安隆	利安隆: 关于与宁夏回族自治区中卫市人民政府签署投资框架协议的公告 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4820789.pdf
金发科技	金发科技收到上海证券交易所关于收购资产和向标的资产提供担保事项问询函的公告 2018-10-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-10\2018-10-25\4819811.pdf

资料来源: 公司公告, 华泰证券研究所

风险提示

1、油价大幅波动风险;

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

2、下游需求不达预期风险。

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

免责声明

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

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

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

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

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

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

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

©版权所有 2018 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

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

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

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

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

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

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

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

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

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

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

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

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com