

# 行业周报 (第五十周)

2018年12月16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,价格中枢有望抬升,长期走向集中和一体化**  
三季度以来,化工品国内需求端逐步放缓,海外需求则存在下行风险,且贸易摩擦或加剧外需不确定性,但农化、纺织等细分领域需求相对刚性,精细化工、新材料进口替代逻辑仍存并有望加速;供给端新增产能总体可控,且主要由龙头企业扩产,环保力度短期趋于灵活适度,但中长期趋势明确;预计化工行业整体景气将震荡下行,在此过程中,龙头企业份额有望持续提升,进而带动行业走向一体化和集中,长期来看预计化工品价格中枢整体将稳中有升。

### 子行业回顾

**PTA-涤纶:** 终端产销回暖,涤纶长丝价格有所反弹,PTA 小幅回落; **C3 产业链:** 多套装置检修,环氧丙烷价格大涨,并推动下游聚醚上涨; **聚氨酯:** MDI 市场弱势整理,康乃尔 40 万吨 MDI 项目总包合同签订。

### 行业推荐公司及公司动态

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、兴发集团、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

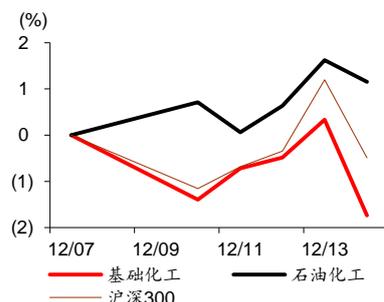
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
高科石化	002778.SZ	19.42
山西路桥	000755.SZ	16.11
泰山石油	000554.SZ	10.43
雅运股份	603790.SH	9.37
兆新股份	002256.SZ	9.18
ST 昌九	600228.SH	8.87
三孚股份	603938.SH	6.36
瑞丰高材	300243.SZ	5.55
蓝丰生化	002513.SZ	5.01
百利科技	603959.SH	4.82

## 一周跌幅前十公司

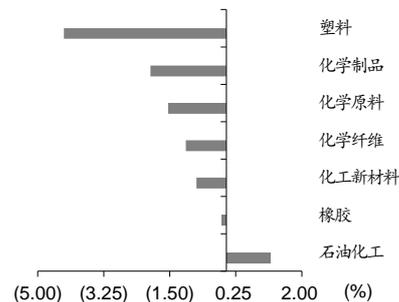
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
达威股份	300535.SZ	(13.81)
传化智联	002010.SZ	(10.71)
延安必康	002411.SZ	(10.28)
康得新	002450.SZ	(9.63)
*ST 尤夫	002427.SZ	(8.93)
江南化工	002226.SZ	(8.61)
京汉股份	000615.SZ	(8.33)
众应互联	002464.SZ	(8.05)
哈工智能	000584.SZ	(7.99)
*ST 保千	600074.SH	(7.86)

资料来源: 华泰证券研究所

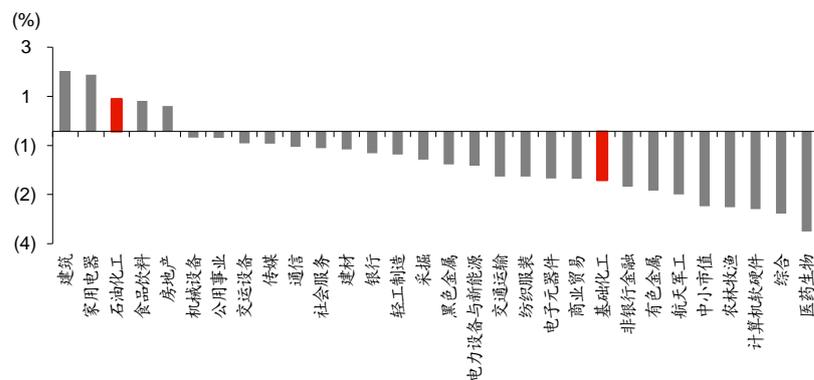
## 一周内行业走势图



## 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	12月14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	31.10	35.12~41.71	4.07	4.39	4.94	5.50	7.64	7.08	6.30	5.65
飞凯材料 300398.SZ	增持	16.28	19.20~21.60	0.20	0.80	1.05	1.24	81.40	20.35	15.50	13.13
华鲁恒升 600426.SH	增持	12.84	15.84~19.80	0.75	1.98	2.28	2.65	17.12	6.48	5.63	4.85
桐昆股份 601233.SH	增持	11.32	14.62~17.20	0.97	1.72	2.03	2.26	11.67	6.58	5.58	5.01
兴发集团 600141.SH	增持	10.64	12.96~14.58	0.45	0.81	1.15	1.37	23.64	13.14	9.25	7.77

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，但价格中枢有望抬升，长期走向集中和一体化**

- 1) 需求端：三季度以来，化工品国内需求端逐步放缓，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；海外需求存在下行风险，且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有望加速电子化学品、新材料等化工品进口替代进程；
- 2) 供给端：供给端新增产能总体可控，且主要由龙头企业扩产，环保力度短期趋于灵活适度，但中长期趋势明确，其中染料、农药、橡胶助剂等子行业受影响较大；
- 3) 油价：国际油价总体有望保持强势，有利于化工品整体价格趋势；

总体而言，我们预计化工行业整体景气将震荡下行，在此过程中，龙头企业份额有望持续提升，进而带动行业走向一体化和集中，长期来看预计化工品价格中枢整体将稳中有升。

**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有望受益于油价保持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。

## 上周回顾

上周，国际油价小幅下跌，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，54 个上涨，83 个下跌，其中中国 LNG 现货（40.5%）、煤焦油（14.6%）、环氧氯丙烷（9.2%）涨幅居前；美国 Henry Hub 期货（-14.7%）、炭黑（-10.3%）、环己酮（-10.0%）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
中国 LNG 现货(华北)	5900	40.5%	中国 LNG 现货(华北)	5900	31.1%	己二胺(国内)	81500	195.8%
煤焦油(华东)	3275	14.6%	磷矿石(30%,贵州)	500	19.0%	尼龙 66(华南,1300S,日本旭化成)	38000	65.2%
环氧氯丙烷(华东)	9500	9.2%	碳酸二甲酯(华东)	9800	14.0%	HDI(国内)	68900	64.0%
PBT(长三角)	10400	8.9%	碳四原料气(齐鲁石化)	4500	13.9%	高效氯氟氰菊酯	375000	50.0%
环氧丙烷(华东)	10700	7.5%	味精	8350	8.4%	萤石粉(湿粉,华东)	3700	49.5%
硬泡聚醚(华东)	9500	5.0%	亚氨基二乙腈(华东)	13500	8.0%	碳酸二甲酯(华东)	9800	48.5%
液化气(华东)	4880	4.7%	纯碱(重质,华东)	2200	7.3%	美国 Henry Hub 期货(主连合约)*	3.827	46.5%
碳酸二甲酯(华东)	9800	4.3%	高效氯氟氰菊酯	375000	7.1%	联苯菊酯(99%,华东)	410000	46.4%
丙烯酸丁酯(华东)	9900	4.2%	贵亭酸甲酯	75000	7.1%	磷矿石(70%-72%,印度 CFR)**	135	43.6%
乙烯(韩国 FOB)**	810	3.8%	正丁醇(华东)	6750	6.3%	磷矿石(30%,贵州)	500	42.9%

单位：\*美元/MMBtu，\*\*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

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
美国 Henry Hub 期货*	3.827	-14.7%	环氧氯丙烷(华东)	9500	-35.8%	聚合 MDI(华东)	11200	-59.9%
炭黑(山东,N330)	6100	-10.3%	甘氨酸(重庆)	12500	-25.1%	聚合 MDI(进口外盘)**	1425	-57.5%
环己酮(华东)	9000	-10.0%	炭黑(山东,N330)	6100	-23.8%	双氧水(27.5%, 山东)	800	-55.6%
顺酐(华东)	7400	-9.8%	腈纶短纤(1.5D,38 毫米)	16000	-23.1%	甲酸(国内)	3200	-54.3%
季戊四醇(98%,湖北宜化)	12200	-9.6%	环己酮(华东)	9000	-21.1%	碳酸锂(电池级,江苏)	81000	-54.2%
三氯化磷(徐州永利)	4450	-7.3%	环氧树脂(E51,华东)	17000	-20.9%	碳酸锂(工业级,四川)	71500	-54.2%
TDI(华东)	19750	-6.0%	苯酚(华东)	8600	-20.4%	MDI-50(华东)	20250	-54.0%
美国 LPG^	69	-5.9%	己内酰胺(华东)	13100	-19.9%	色氨酸(99%,国产)^	57.5	-53.1%
三聚氰胺(四川)	6700	-5.6%	硝酸(华东)	1647	-19.7%	TDI(华东)	19750	-45.1%
氯乙酸(河北)	3975	-5.4%	裂解 C5(华东)	4400	-18.5%	苯胺(华东)	6400	-45.1%

单位：\*美元/MMBtu，\*\*美元/吨，^美分/加仑，^元/公斤，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 小幅下跌, 涤纶涨势延续**

近期 PTA 价格上涨致使聚酯产品利润回撤, 上周聚酯减停产/计划减停产企业增多, 从目前已排出计划表的情况来看, 12 月涉及减停产聚酯产能约 200 万吨, 其中主要涉及长丝产品。受此影响, PTA 市场走势偏弱, 据百川资讯, 上周 PTA 华东地区价格周环比回落 0.6%至 6665 元/吨, PX 中国到岸价周环比小幅上涨 0.6%至 1059 美元/吨, PTA-PX 价差周环比下降 6.9%至 1084 元/吨。PTA 供给端变化不大, 行业开工率为 77.2%, 周环比基本持平, 逸盛宁波 9 月 30 日起检修的 65 万吨 PTA 装置近期计划重启, 仪征原定上周重启的 65 万吨 PTA 装置推迟至月底重启。截至 12 月 14 日, PTA 市场流通环节库存为 87.1 万吨, 同比下降 28.8%。

华东地区聚酯切片(瓶级)价格周环比下跌 2.3%至 0.84 万元/吨, 聚酯切片(纤维级)价格周环比上涨 1.2%至 0.82 万元/吨。伴随下游纺企订单注入, 涤纶整体需求略有增长, 涤纶短纤(1.4D,38 毫米)/涤纶长丝 POY/DTY150D/FDY68D 华东价周环比分别上涨 0.3%/1.8%/1.0%/2.1%至 0.89/0.87/1.05/1.00 万元/吨, POY-PTA-MEG 价差周环比回升 32.4%至 1018 元/吨。上周江浙地区加弹、织造工厂织机开工率为 69%, 周环比上升 2pct, 平均日产销率为 80%左右。

**重点产品 2: 多套装置检修, 环氧丙烷价格大涨**

据百川资讯, 受装置故障或环保影响, 上周国内多套环氧丙烷装置集中进入检修, 涉及吉神、滨化等主要厂家合计近 60 万吨产能, 具体重启时间未定。目前各厂家生产排单紧密, 华东地区环氧丙烷最新价格为 1.07 万元/吨, 周环比大涨 7.5%。受此带动, 下游聚醚价格亦有所上行, 其中华东地区硬泡聚醚/软泡聚醚/高回弹聚醚(330N)/CASE 聚醚(220/210)价格周环比分别上涨 5.0%/2.7%/1.3%/2.2%至 0.95/1.15/1.22/1.17 万元/吨。原料丙烯华东地区价格周环比下跌 3.4%至 7825 元/吨。

**重点产品 3: MDI 市场弱势整理, 康乃尔项目总包合同签订**

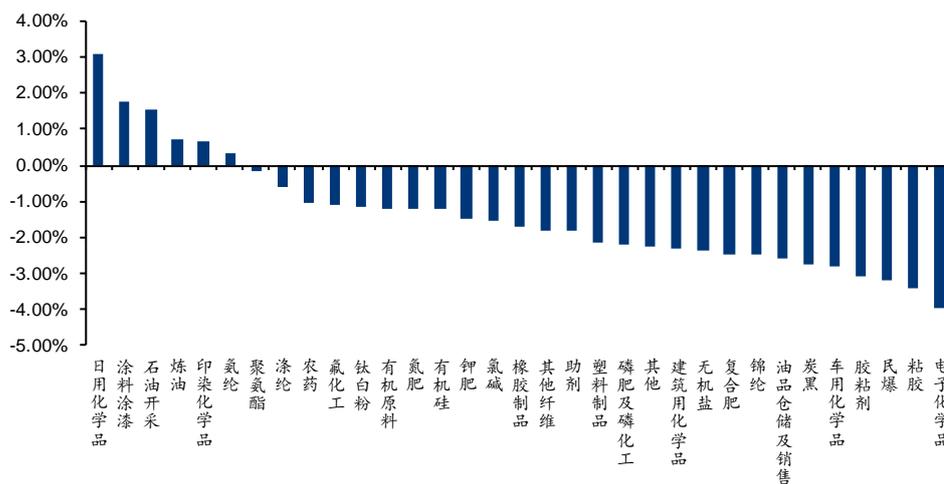
2018 年 12 月 11 日, 延长化建发布公告, 全资子公司陕西化建工程有限责任公司与福建康乃尔聚氨酯有限公司签订 40 万吨/年 MDI 项目建筑、安装工程施工总承包合同, 合同金额暂定为 13.5 亿元。该项目位于福建省福州江阴港城经济区, 工程范围包括 MDI 项目的苯胺装置、硝基苯装置及其他相关配套, 计划开工日期暂定为 2019 年 6 月 1 日, 计划竣工日期暂定为 2021 年 6 月 1 日。

市场方面, 随着天气逐渐变冷, 华北及东北外墙、管道保温工程接近尾声, 叠加冰箱及其他行业整体依旧不容乐观, MDI 市场需求疲软, 据百川资讯, 上周华东地区纯 MDI/聚合 MDI 价格分别下跌 0.9%/3.0%至 2.22/1.12 万元/吨, 目前下游厂商备货充足, 补货意愿较弱, 市场成交持续低迷。

## 二级市场行情回顾

上周，上证综指下跌 0.47%，深证成指下跌 1.35%，沪深 300 指数下跌 0.49%，创业板指下跌 2.28%。板块方面，基础化工指数下跌 1.66%、石油石化指数上涨 0.39%，在 29 个一级行业中分列第 18 和第 5 位。华泰化工重点监测的化工 33 个子行业中，日用化学品（3.07%）、涂料涂漆（1.78%）、石油开采（1.52%）涨幅较大，电子化学品（-3.94%）、粘胶（-3.44%）、民爆（-3.19%）跌幅较大。个股方面，基础化工板块 62 只个股上涨，占板块个股数 22.3%；石油石化板块 12 只个股上涨，占板块个股数 35.3%。

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	12月14日		EPS (元)				P/E (倍)			
		收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
浙江龙盛 600352.SH	增持	9.46	9.90~11.65	0.76	1.20	1.33	1.54	12.45	7.88	7.11	6.14
强力新材 300429.SZ	增持	29.60	27.09~28.35	0.47	0.63	0.86	1.03	62.98	46.98	34.42	28.74
利安隆 300596.SZ	增持	30.41	28.60~30.80	0.73	1.10	1.48	1.97	41.66	27.65	20.55	15.44
荣盛石化 002493.SZ	增持	10.11	\-\	0.32	0.36	0.80	0.94	31.59	28.08	12.64	10.76
金发科技 600143.SH	买入	4.70	5.27~6.20	0.20	0.31	0.39	0.48	23.50	15.16	12.05	9.79
卫星石化 002648.SZ	增持	10.44	11.57~13.35	0.88	0.89	1.55	2.05	11.86	11.73	6.74	5.09
光威复材 300699.SZ	增持	37.30	43.29~45.51	0.64	1.11	1.40	1.76	58.28	33.60	26.64	21.19
恒力股份 600346.SH	增持	14.15	15.13~16.91	0.34	0.89	2.10	2.47	41.62	15.90	6.74	5.73
国瓷材料 300285.SZ	增持	17.40	18.24~19.76	0.38	0.76	0.91	1.09	45.79	22.89	19.12	15.96
恒逸石化 000703.SZ	增持	12.71	16.77~19.35	0.70	1.29	1.47	2.17	18.16	9.85	8.65	5.86
万华化学 600309.SH	增持	31.10	35.12~41.71	4.07	4.39	4.94	5.50	7.64	7.08	6.30	5.65
华鲁恒升 600426.SH	增持	12.84	15.84~19.80	0.75	1.98	2.28	2.65	17.12	6.48	5.63	4.85
兴发集团 600141.SH	增持	10.64	12.96~14.58	0.45	0.81	1.15	1.37	23.64	13.14	9.25	7.77
桐昆股份 601233.SH	增持	11.32	14.62~17.20	0.97	1.72	2.03	2.26	11.67	6.58	5.58	5.01
飞凯材料 300398.SZ	增持	16.28	19.20~21.60	0.20	0.80	1.05	1.24	81.40	20.35	15.50	13.13

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
600352.SH	浙江龙盛	<p><b>2018前三季度净利增70%，Q3单季度利润创新高</b></p> <p>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。</p> <p><a href="#">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%</a></p>
300429.SZ	强力新材	<p><b>三季报符合预期</b></p> <p>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。</p> <p><a href="#">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</a></p>
300596.SZ	利安隆	<p><b>前三季度净利增59%，业绩符合预期</b></p> <p>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。</p> <p><a href="#">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</a></p>
002493.SZ	荣盛石化	<p><b>前三季度净利增14%，略低于市场预期</b></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><a href="#">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</a></p>
600143.SH	金发科技	<p><b>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</b></p> <p>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。</p> <p><a href="#">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</a></p>

- 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**
- 300699.SZ 光威复材 前三季度业绩增长 49.5%，符合市场预期**  
 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。  
**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**
- 600346.SH 恒力股份 前三季度净利大增，业绩符合预期**  
 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。  
**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**
- 300285.SZ 国瓷材料 前三季度净利增 128%，业绩符合预期**  
 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。  
**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**
- 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**
- 600309.SH 万华化学 拟建设美国 MDI 一体化项目**  
 万华化学 11 月 16 日发布公告，公司拟通过下全资子公司 Wanhua Chemical US Operations LLC 在美国路易斯安那州建设 MDI 一体化项目，项目预计总投资 12.5 亿美元，以银行贷款与自有资金组合的形式筹集。项目包括年产 40 万吨 MDI 装置及相关配套装置等。基础设施预计将持续 36 个月，预计于 2021 年 10 月底完成竣工。公司同时公告拟出资 8000 万美元成立万华新加坡控股有限公司。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 4.39/4.94/5.50 元，维持“增持”评级。  
**点击下载全文：万华化学(600309,增持): 拟在美建设 MDI 装置，全球化布局逐步完善**
- 600426.SH 华鲁恒升 拟实施股权激励计划**  
 华鲁恒升于 11 月 9 日发布公告，公司拟向董事、高管、核心技术人员等 160 人实施限制性股票激励计划。本次计划拟授予的限制性股票数量为 633 万股，占公司目前总股本的 0.39%，授予价格为 8.64 元/股。本次股权激励实施有助于公司长期发展，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): 拟实施股权激励，利于长远发展**
- 600141.SH 兴发集团 资源优势突出的磷化工龙头企业**  
 兴发集团是国内磷化工行业龙头企业，磷矿石、水电资源优势突出，且具备循环经济产业链，磷肥、草甘膦、磷酸盐等主要产品竞争优势较强；公司 2017 年实现营业收入 157.6 亿元（YoY 8.4%），净利 3.21 亿元（YoY 214.6%）。伴随磷肥需求恢复性增长，且环保压力提升制约供给，磷化工产品价格中核有望持续上行，我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.79、1.12、1.34 元，首次覆盖，给予“增持”评级。  
**点击下载全文：兴发集团(600141,增持): 磷化工产业链景气向上，资源龙头充分受益**
- 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**
- 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）紫外固化涂料连续量价齐升。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**

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

#### 广州石化丁二烯新焦油系统投运 2018-12-14

12月5日，广州石化化工一部丁二烯装置新焦油系统正式投入运行。新焦油系统的投运不仅消除了环保风险，每年还可增加经济效益约50万元。此前，装置旧焦油系统的排焦池是半封闭式容器，排焦时会出现异味，造成环境污染，且排出的焦油属于固体废物，处理成本较高。为彻底解决该问题，装置技术人员经过反复研究，确定了“将裂解装置的中质油引到罐内，与焦油混合溶解，搅拌后再送到罐区作为燃料油使用”的新焦油系统解决方案，并将原来的敞口池改成密闭罐。通过近一年的努力，该方案终于成功实施。新焦油系统投运后，丁二烯装置的排焦操作实现了从半封闭到全密闭的转变，不仅消除了半封闭式排焦产生的异味，而且将焦油用作燃料油使用，可节省焦油处理和燃料油的费用，每年可为公司增创效益约50万元。（中化新网）

#### 帝斯曼推出创新涂料树脂 2018-12-14

帝斯曼在广州举行的2018年中国国际涂料展上推出了3款创新涂料树脂：可取代双组分体系的 NeoCryl TB-001 单组分水性木器漆用树脂、用于汽车修补漆和其他金属与塑料表面涂层的 Uralac 7137 E-70a 树脂以及 Hybrane CY 235 E-75 涂料树脂。

据介绍，NeoCryl TB-001 作为一款单组分水性木器漆用创新乳液树脂，能够赋予木器漆更好的性能，使涂膜具有较高的铅笔硬度以及出色的耐醇类溶剂等化学品的性能；Uralac 7137 E-70 可用于金属和塑料表面，能够满足汽车修补漆对于快干树脂的需求。采用此款新型树脂配制的涂料，在涂覆后1小时内就能对涂膜表面进行抛光，从而将车身车间的生产效率提高20%；Hybrane CY 235 E-75 适用于汽车修补漆，以及常规的金属和塑料表面涂料。该款树脂可增强涂料性能，提高生产效率，同时降低能耗。

“随着 VOC 排放标准和产品质量要求日益严苛，自动涂覆工艺的不断发展，树脂产品的应用面临着越来越严峻的挑战，不过各种形式的树脂依然是现代生活必不可少的组成部分。”帝斯曼涂料树脂业务部亚太地区商务总监裴忠华表示，“帝斯曼致力于为所有的业务领域提供更好的解决方案，包括建筑与施工、家具、包装、汽车、日用消费品、电信等行业。”（国家石油和化工网）

#### 东丽扩大马来西亚 ABS 产能 2018-12-14

东丽近日宣布，将投资100亿日元，增加东丽塑料马来西亚公司(TPM)ABS树脂产能。项目完成后，TPM的ABS树脂年产能将在现有基础上增加7.5万吨升至42.5万吨，届时东丽公司ABS产量将居世界首位。

东丽总部新闻发言人表示，这一扩能项目预计2019年一季度动工，2020年11月完工投产。新生产线将推进高附加值产品“透明”等级产品的生产和销售。该树脂不仅有极具成本竞争力的通用等级，还有高性能等级，比如室内工程塑料合金、透明级和抗静电级以及碳纤维增强级。东丽公司的ABS树脂性能优异，可广泛应用于工业和家庭用品中。

东丽称，2017年世界对ABS树脂的需求为850万吨，并将以3%的增幅逐年稳定增长。其中，具有透明、耐热、耐药优异性能的ABS树脂世界年需求约200万吨。随着家电、OA设备、汽车、玩具等的高功能化，东丽ABS产品市场需求的年增长率有望达4%。公司的ABS树脂具有强大的价格竞争力，产品在中国和东盟市场有很好的销路。此外，随着产量的增加，东丽还将考虑进军欧洲、美国和印度市场。（化工资讯）

#### Kemin Industries 推出旗下首个获 OMRI 认证有机生物农药 TetraCURB™ Organic 2018-12-14

致力于为全球种植者提供创新解决方案的 Kemin Industries 近日推出新出新产品 TetraCURB™ Organic（活性成分：50%迷迭香精油+3%丁香精油+1.95%薄荷精油），该产品是一款叶面喷施的杀螨剂、驱虫剂，适用于所有作物，为有机种植者提供了一种新选择，可以在整个作物季节控制螨虫压力。这款新产品于12月12日在加利福尼亚州蒙特雷举行的 Organic Grower Summit 展会上亮相。

TetraCURB Organic 是一款植物油混合物，其中的迷迭香精油可有效控制害虫若虫、成虫，不同精油的独特配比使得 TetraCURB Organic 可通过多种作用方式快速杀灭蜘蛛螨，能在一定程度上管理抗性发展。作物收获前可使用该产品且使用间隔为零，TetraCURB Organic 可应用作物范围广且无毒性和最大残留限制，将是有机种植者转向综合虫害管理计划的关键工具。（世界农化网）

#### 壳牌宣布碳减排计划 2018-12-13

近日，壳牌宣布了与其高管薪酬挂钩的碳排放目标计划，到2050年将二氧化碳排放量减少50%左右。同时，作为“过渡步骤”，该公司将致力于到2035年将其二氧化碳排放量减少20%左右。这对于世界最大的油气公司之一来说，是一个崇高的目标。

该公司补充称，作为修订薪酬政策的一部分，将在能源转型与长期薪酬之间建立联系。这一计划将在2020年年度股东大会上进行投票表决。

壳牌首席执行官范伯登在一份声明中表示：“应对气候变化的挑战需要前所未有的合作，而我们与合作者的合作就证明了这一点。我们正采取措施，通过设定短期目标，朝着实现降低净碳足迹目标迈出重要一步。”

气候行动100+是一个由投资者主导的为期5年的全球倡议行动，管理着32万亿美元资产。其目标是吸引具有系统重要性的温室气体排放国以及其他有机会推动清洁能源转型并帮助实现巴黎协定目标的企业。投资者与壳牌的合作由荷宝集团和英国国教会养老金委员会牵头。（中化新网）

#### 赢创签订一项医用级聚合物的分销协议 2018-12-13

赢创公司已与全球领先的定制医疗塑料配制和分销公司 Compounding Solutions LLC 签署了一项协议，用于销售其 VESTAMID® Care ML 聚酰胺 12, VESTAMID® Care ME 聚醚嵌段酰胺 (PEBA), TROGAMID® Care clear 聚酰胺, 和 VESTAKEEP® Care PEEK 医用级聚合物，在北美临时接触(体内<30天)医疗器械市场上销售，协议从2018年9月1日起生效。

赢创的医用级聚合物广泛用于医疗器械行业，包括外壳、成像设备、药物输送系统、外科设备、牙科和高度工程化的导管、用于经皮冠状动脉腔内成形术(PTCA)和支架输送的气球。赢创 Care 医用级聚合物符合 USP 六级要求，ISO 10993 生物相容性，每个都为临时接触(<30天体内)医疗应用提供了巨大的好处。

赢创公司高性能聚合物业务线的业务发展经理 BaskerLalgudi 说：“我们对与复合解决方案的分销联盟感到非常兴奋。”“复合解决方案带来了超过20年的聚合物专业知识，与全球 OEM 的战略关系和材料选择的知识。他们还提供专门定制的化合物，以满足验证工程师的需要。这将大大帮助整个医疗行业用较少的5-10千克数量的树脂为新项目确定最佳的产品适应性，以及从早期项目到全面商业化阶段的专门支持，”他补充说。（国家石油和化工网）

**PPG、赢创、帝斯曼等化工巨头宣布涨价 2018-12-13**

12月10日，贝克斯集团表示，其全球主要卷材和工业涂料产品集团的价格将上涨8%。PPG近日宣布将对其全球所有工业涂料产品实施10%的价格上涨。该变更将于2019年1月1日生效。德国赢创公司(Evonik)宣布，将对其中甲基丙烯酸树脂产品系列实施涨价，涨幅至少10%，有的产品涨幅达到20%-25%。生效日期为2019年1月1日。荷兰皇家帝斯曼公司(Royal DSM)宣布，将对多个品牌的产品实施涨价，根据品种和销售区域涨幅有所调整，并于2019年1月1日生效。（环球聚氨酯网）

**明年6月，欧盟将撤销苯氧喹啉、丙环唑、咪唑啉登记 2018-12-13**

欧盟委员会决定不再续登苯氧喹啉、丙环唑两杀菌剂和除草剂咪唑啉。据欧盟委员会规定，各成员国应当在2019年6月19日前撤销含丙环唑产品登记，过渡期至2020年3月19日。各成员国应在2019年6月27日之前撤销苯氧喹啉、咪唑啉登记，过渡期至2020年3月27日。海关数据显示，2018年中国出口丙环唑产品价值7332万美元，其中丙环唑95%原药出口量最大，出口额达3766万美元，占比51%。欧盟不乏从中国采购丙环唑的企业，此次欧盟拟撤销丙环唑产品登记，值得国内相关企业注意。（世界农化网）

**年产40万吨乙二醇项目落户宁东 2018-12-12**

12月11日，宁东能源化工基地（以下简称“宁东基地”）管委会与宁夏鲲鹏清洁能源有限公司年产40万吨乙二醇项目签约仪式在银川举行。此次签约不仅有利于填补宁东现代煤化工产业空白、丰富产业链和产品结构，还对自治区和宁东基地产业转型升级、新旧动能转换具有重要引领和示范带动作用。

据了解，宁东基地年产40万吨乙二醇项目，总投资43亿元，采用丹化通过金煤专利技术和工艺路线，主要建设气化装置、空分装置、低温甲醇洗装置、净化冷冻装置、变换及热回收装置、合成装置、精制装置及公用设施。项目计划2019年3月开工建设，2021年9月建成试生产。项目达产达效后，每年新增销售收入25亿元，利润总额7.5亿元。

乙二醇项目属现代煤化工产业，也是新兴产业。我国能源现状是富煤缺油少气，采用创新技术发展现代煤化工产业，生产替代石化产品和清洁燃料产业，形成与传统石化产业互为补充、协调发展的产业格局，有利于推动煤炭清洁有效利用，有利于保障石化产业安全、促进石化原料多元化。（中化新网）

**EIA：2019年末美国将成全球第三大LNG出口国 2018-12-12**

12月10日，美国能源信息署(EIA)表示，到2019年，美国液化天然气(LNG)出口能力将有望达到89亿立方英尺/天(约2.52亿立方米/天)，成为全球继澳大利亚和卡塔尔之后的第三大液化天然气出口国。

能源信息署隶属于美国能源部，负责收集、分析和宣传能源信息，以便为政府决策提供参考。能源信息署数据涵盖煤炭、石油、天然气、电力、可再生能源和核能等领域。

能源信息署表示，目前，美国液化天然气出口能力为36亿立方英尺/天，而随着两座新液化设备投入运营，今年年底出口能力有望达到49亿立方英尺/天。能源信息署表示，新建的位于路易斯安纳州的萨宾帕斯(Sabine Pass)5号和德克萨斯州的科珀斯克里斯蒂(Corpus Christi)1号两座液化机组都于今年提前开始生产液化天然气。能源信息署还指出，这两处液化设施有望于未来几周运输首批液化天然气。（国家石油和化工网）

**杜邦提升德国高温尼龙的聚合能力 2018-12-12**

杜邦运输和高级聚合物公司(T&AP)宣布计划在德国哈姆的Uentrop工厂扩大其高温尼龙(杜邦Zytel HTN PPA)的聚合能力。在2016年开通的Uentrop生产线上增加生产能力是杜邦公司长期投资战略的又一步，以提高聚合和复合能力。

2015年，尼龙企业宣布在弗吉尼亚州里士满的Zytel HTN聚合物产能增加10%。此后，杜邦T&AP公司在2017年也增加了其在比利时Mechelen站点的高温尼龙等级的复合能力。

Zytel HTN PPA级在高温、化学制品和水分中保持了良好的刚度、强度和机械性能，使它们成为各种汽车部件和系统、连接器和衬套的理想应用。在消费电子产品中，Zytel HTN高性能聚酰胺使设计者在设计手机、平板电脑和其他手持设备时能够创造更轻更薄的产品。

杜邦Zytel HTN全球产品线经理Thomas Philipon说：“在欧洲，我们的Uentrop工厂是Zytel HTN PPA产品致力于高质量和一致的产品供应的典型例子。（环球聚氨酯网）”

**Corteva 氟氯吡啶酯除草剂 Elevore™ 获加拿大登记 2018-12-12**

Corteva Agriscience™近日针对加拿大大东部的玉米和大豆种植者推出了一款新品除草剂 Elevore™（活性成分氟氯吡啶酯，商品名 Arylex™），种植者们可以利用该产品控制抗草甘膦的加拿大小蓬草，以及包括豚草在内的其他几种阔叶类杂草。

“我们知道抗草甘膦的加拿大小蓬草是种植者心目中的最难控制的杂草之一，对付它的除草剂的选择是有限的，”Corteva Agriscience的行栽作物除草剂负责人 Dave Kloppenburg 说道，Elevore™除草剂含有 Arylex™活性成分，是 Group4 除草剂的最新成员。Arylex™活性成分帮助 Elevore™除草剂与目标杂草紧密结合，提供全面的内吸性控制，同时还可以防止杂草再生。

Kloppenburg 建议种植者将 Elevore™除草剂与其他残留除草剂和作用方式相结合，以创建一个强大的种植前杂草控制计划，帮助管理抗性的发展。Elevore™除草剂可在种植前与所有主要的玉米和大豆生产系统一起使用，包括常规的 RoundupReady®, Enlist™和 Xtend®。该产品将于2019年种植季节在加拿大大东部上市。（世界农化网）

**许昌尼龙化工园区环己酮项目开工 2018-12-11**

河南省许昌市尼龙化工产业园区首山化工公司20万吨/年环己酮项目日前正式开工。该项目采用中国平煤神马集团公司完全自主知识产权的环己烯法制环己酮生产技术，具有成本低、效益好、质量高、稳定性佳等优点，生产“三废”处理设施齐全、安全和职业卫生措施完备。项目充分利用了首山化工公司的土地资源和炼焦产生的粗苯、焦炉煤气制氢以及干熄焦项目蒸汽、电力等资源，可以大大降低项目投资成本和原料运输成本，提高公司内部单位循环经济利用效率。

相关负责人表示，该项目计划工期为16个月，预计2020年第一季度出产品，正式投产后可实现环己酮产能20万吨/年，副产品环己烷产能3.4万吨/年，产值达28亿元/年，利税6亿元/年，可提供近2000个就业岗位。（中化新网）

**巴斯夫预计2018年息税前利润下降15%-20% 2018-12-11**

巴斯夫目前预计，基于11月份的业绩，该公司2018年的盈利将“大幅下降”，理由是其化学产品部门表现疲软。这些因素包括异氰酸酯价格下降，裂解机利润率降低，以及莱茵河低水位的影响。巴斯夫表示，汽车行业的需求也在持续下降。巴斯夫表示：“中国客户的需求大幅放缓。”“美国和中国之间的贸易冲突促成了这种减速。”

巴斯夫预计，2018年全年息税前收益(EBIT)在特殊项目之前将下降15%到20%，而去年同期为75亿欧元。巴斯夫此前预测，同比下降10%，与上年相比有所下降。

巴斯夫说：“特别是，异氰酸酯价格急剧下跌，蒸汽裂解机的利润率低于预期。”此外，莱茵河在2018年第四季度的低水位预计将导致高达2亿欧元的负面收益影响，高于先前的预测。巴斯夫将于2019年2月26日发布2018年度业绩报告。（国家石油和化工网）

**2017-2022年种子处理剂市场年复合增长率预计10.82% MBI推出新平台紧跟市场需求 2018-12-11**

Marrone Bio Innovations(简称“MBI”)近日推出了生物土壤和种子处理剂平台 TerraConnect,向种植者提供各种高效的植保产品等方案。TerraConnect的推出旨在满足人们对种植业可持续发展的要求,提高种植者工作的安全性,减少农业对有益生物的危害,并为消费者提供优质的食物。

据估计,全球人口将从目前的70亿增长至2050年的100亿,农民需要高效环保的种植方式。即使利用当今的技术,仍有40%的作物产量因真菌病、线虫和昆虫的侵害而遭受损失。MBI特有的微生物和植物提取物能为作物提供多种病虫害的防治手段,可单独使用,也可与其他土壤和种子保护产品联合使用,作为有害生物综合防治方案的一部分。

MBI自2006年成立以来一直是生物农药行业的领军企业,公司正为满足市场对高效土壤和种子处理剂的需求而不断努力。MarketsandMarkets于2018年2月出具的报告显示,预计种子处理剂市场在2017-2022年期间的复合年增长率将达10.82%,从2017年的67.6亿美元增长至2022年的113.1亿美元。该市场的增长得益于人们提高对有害生物综合治理方案的需求量,以减少化学农药的使用。种子处理剂可帮助作物应对生长早期的病虫害,对增加产量能起到积极的作用。(世界农化网)

**乙二醇期货今日在大商所上市 2018-12-10**

乙二醇期货合约今日在大商所正式上市交易。期货日报记者从大商所获悉,首批上市交易合约均为EG1906、EG1907、EG1908、EG1909、EG1910、EG1911,挂牌基准价均为6000元/吨。

根据有关通知,乙二醇期货合约的交易时间为每周一至周五09:00—10:15、10:30—11:30和13:30—15:00。首批上市交易合约均为EG1906、EG1907、EG1908、EG1909、EG1910、EG1911。交易保证金定为合约价值的6%,涨跌停板幅度暂定为上一交易日结算价的5%,新合约上市首日涨跌停板幅度为挂牌基准价的8%,关于交易保证金和涨跌停板幅度的其他规定,按照《大连商品交易所风险管理办法》执行。交易手续费为4元/手,当日同一合约先开仓后平仓手续费分别减半收取。

据悉,面对市场价格波动风险,多年来业内对于上市乙二醇期货的呼声不断。“我国是乙二醇进口大国,去年对外依存度近60%。除国内供需基本面因素外,市场价格还时常受到国外生产、汇率波动及货到港期等因素影响,导致乙二醇价格波动较大。”海通期货分析师刘思琪表示,去年乙二醇的价格波动幅度超过了40%,企业十分需要利用衍生品工具对冲价格波动。(中化新网)

**陕京管道日输气量破2亿立方米 2018-12-10**

12月5日开始,华北地区气温骤降,降幅约3℃至10℃,使天然气阶段性的需求激增。陕京管道日输气量昨天首次突破2亿立方米,至2.129亿立方米,超出日输气量历史最高纪录3290万立方米,达到历史峰值。

陕京管道系统是首都及整个北方地区的供气主力。中石油北京天然气管道有限公司调控人员介绍,目前,所辖11座压气站日夜不停,共有15台压缩机连续满负荷运行,日输气量和机组运行数均创历史新高。

在北京,冬季5个月天然气使用量占全年总气量的70%以上。气温下降1℃,北京地区每天用气增加约400万立方米。今年,北京煤改气进程明显加快。随着大量单位锅炉和居民灶具的更换,据北京管道公司测算,北京2018年至2019年冬季的每日天然气需求量最高将从1.1亿多立方米升至近1.3亿立方米。

(国家石油和化工网)

**朗盛将投资2亿欧元,提升阻燃剂产能 2018-12-10**

专业化学品公司朗盛计划在未来三年投资约2亿欧元,加强其全球阻燃添加剂资产基础。该公司在美国(查尔斯顿、埃尔多拉多、格林斯博罗)、德国(勒沃库森、克雷菲尔德-乌尔丁根)、法国(皮埃尔)和英国(曼彻斯特)设有工厂,经营着非常落后的溴系和磷系阻燃剂综合生产网络。

“随着2017年春天收购美国Chemtura公司,我们成为世界领先的阻燃添加剂供应商之一。随着投资方案的实施,我们将进一步加强我们在这个不断增长的市场中的强势地位,”朗盛聚合物添加剂业务主管Karsten Job说。

朗盛在将前Chemtura业务与溴化阻燃添加剂、溴和溴衍生物整合之后,显著扩大了阻燃添加剂的市场地位。由于它们的高效性,这些物质在建筑工业中尤其被使用,并且是已经存在的具有磷基阻燃添加剂的朗盛业务的理想补充。(环球聚氨酯网)

**巴斯夫首次在巴西推出甘蔗接种剂+化学解决方案 2018-12-10**

巴西创新产品Muneo® BioKit结合了化学与生物成分,产品适用于甘蔗作物。其中的化学物质为杀虫剂兼杀菌剂产品Muneo的活性成分。生物成分为产品Aprinza中的接种剂,可促进作物根部和地上部分的生长,有助于提高作物对养分的吸收量。Muneo BioKit可使甘蔗增产18%。产品适用于巴西所有的甘蔗种类。其技术经过了超过5年田间试验的验证。

“Muneo BioKit易于施用,提高了对农民的安全性。产品结合了化学与生物制剂的功效,对主要的甘蔗病虫害具备出色的防治效果,”巴斯夫甘蔗市场经理Leandro Pessente说道。

“糖业是对巴西经济最重要的产业之一。巴斯夫了解甘蔗种植产业链所面临的挑战,因此对相应创新解决方案的开发进行投入。Muneo BioKit的推出再次表明了我们对甘蔗种植业发展以及提高农民收益做出的承诺,”巴斯夫农业解决方案(巴西)市场总监Marcelo Batistela表示。(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：浙江恒逸物流有限公司审计报告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931710.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931710.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：浙江恒逸石化有限公司拟现金收购浙江恒逸物流有限公司100%股权所涉及的浙江恒逸物流有限公司审计后的资产及负债市场价值项目资产评估报告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931709.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931709.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：浙江恒逸石化有限公司拟现金收购宁波恒逸物流有限公司100%股权所涉及的宁波恒逸物流有限公司审计后的资产及负债市场价值项目资产评估报告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931707.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931707.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：宁波恒逸物流有限公司审计报告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931720.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931720.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：关于公司控股股东及附属企业之部分员工成立信托计划增持公司股份锁定期届满的提示性公告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931714.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931714.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：关于子公司以现金方式购买浙江恒逸物流100%股权、宁波恒逸物流100%股权暨关联交易的公告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931718.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931718.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：关于为公司董监高人员购买责任险的公告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931716.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931716.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：关于召开2019年第一次临时股东大会的通知 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931717.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931717.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：独立董事关于第十届董事会第二十一次会议相关事项的独立意见 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931712.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931712.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：债务融资工具信息披露管理制度（2018年12月） 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931721.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931721.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：独立董事关于第十届董事会第二十一次会议所审议事项的事前认可函 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931711.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931711.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：第十届监事会第十五次会议决议公告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931708.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931708.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：第十届董事会第二十一次会议决议公告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931706.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931706.pdf</a>
荣盛石化	荣盛石化：关于向合格投资者公开发行绿色公司债券获得中国证监会核准批文的公告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4929684.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4929684.pdf</a>
阳谷华泰	阳谷华泰：2018年限制性股票激励计划 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4932008.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4932008.pdf</a>
阳谷华泰	阳谷华泰：2018年第三次临时股东大会决议公告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4932007.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4932007.pdf</a>
阳谷华泰	阳谷华泰：关于部分董事、高级管理人员减持公司股份的进展公告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931808.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4931808.pdf</a>
阳谷华泰	阳谷华泰：2018年第三次临时股东大会的法律意见书 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4932006.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4932006.pdf</a>
阳谷华泰	阳谷华泰：关于2018年限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4932009.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4932009.pdf</a>
巨化股份	巨化股份2018年第四次临时股东大会会议资料 2018-12-15 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4929427.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-15\4929427.pdf</a>
巨化股份	巨化股份关于股东股份质押到期延期续质的公告 2018-12-14 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927734.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927734.pdf</a>
华鲁恒升	华鲁恒升独立董事关于第七届董事会2018年第5次临时会议相关事项的独立意见 2018-12-14 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927552.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927552.pdf</a>
华鲁恒升	华鲁恒升第七届董事会2018年第5次临时会议决议公告 2018-12-14 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927539.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927539.pdf</a>
华鲁恒升	华鲁恒升第七届监事会2018年第3次临时会议决议公告 2018-12-14 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927559.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927559.pdf</a>
华鲁恒升	华鲁恒升监事会关于第二期限制性股票激励计划授予日激励对象名单的核实意见 2018-12-14 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927560.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927560.pdf</a>
华鲁恒升	华鲁恒升：第二期限限制性股票激励计划授予相关事项之独立财务顾问报告 2018-12-14 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927556.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927556.pdf</a>
华鲁恒升	华鲁恒升第二期限制性股票激励计划激励对象名单 2018-12-14 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927563.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927563.pdf</a>
华鲁恒升	华鲁恒升关于向第二期限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的公告 2018-12-14 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927555.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927555.pdf</a>

华鲁恒升	华鲁恒升：第二期限限制性股票激励计划授予相关事项的法律意见书 2018-12-14 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927565.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-14\4927565.pdf</a>
兴发集团	兴发集团关于全资子公司之间收购股权及增资的公告 2018-12-13 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925613.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925613.pdf</a>
兴发集团	兴发集团关于全资子公司吸收合并其下属子公司的公告 2018-12-13 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925614.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925614.pdf</a>
兴发集团	兴发集团九届六次董事会决议公告 2018-12-13 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925615.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925615.pdf</a>
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实施进展公告 2018-12-13 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925687.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925687.pdf</a>
恒力股份	恒力股份关于2000万吨/年炼化一体化项目投料开车的提示性公告 2018-12-13 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4926408.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4926408.pdf</a>
浙江龙盛	浙江龙盛关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书 2018-12-13 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925684.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925684.pdf</a>
浙江龙盛	浙江龙盛：浙江天册律师事务所关于浙江龙盛集团股份有限公司回购部分社会公众股份之法律意见书 2018-12-13 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925681.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-13\4925681.pdf</a>
光威复材	光威复材：关于2018年限制性股票激励计划授予完成的公告 2018-12-12 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4922570.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4922570.pdf</a>
巨化股份	巨化股份章程（2018年12月修订） 2018-12-12 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4921435.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4921435.pdf</a>
巨化股份	巨化股份固定资产项目投资公告 2018-12-12 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4921428.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4921428.pdf</a>
巨化股份	巨化股份董事会七届二十一次（通讯方式）会议决议公告 2018-12-12 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4921426.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4921426.pdf</a>
巨化股份	巨化股份关于召开2018年第四次临时股东大会的通知 2018-12-12 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4921434.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4921434.pdf</a>
巨化股份	巨化股份董事会关于修订《公司章程》部分条款公告 2018-12-12 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4921427.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-12\4921427.pdf</a>
阳谷华泰	阳谷华泰：关于召开2018年第三次临时股东大会的提示性公告 2018-12-11 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4917974.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4917974.pdf</a>
恒力股份	恒力股份关于召开2018年第五次临时股东大会的通知 2018-12-11 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4918550.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4918550.pdf</a>
恒力股份	恒力股份债券发行预案公告 2018-12-11 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4918551.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4918551.pdf</a>
恒力股份	恒力股份第七届董事会第四十次会议决议公告 2018-12-11 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4918549.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4918549.pdf</a>
华鲁恒升	华鲁恒升2018年第一次临时股东大会决议公告 2018-12-11 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4918559.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4918559.pdf</a>
华鲁恒升	华鲁恒升2018年第一次临时股东大会的法律意见书 2018-12-11 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4918560.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4918560.pdf</a>
桐昆股份	桐昆股份关于2018年第四期超短期融资券到期兑付的公告 2018-12-11 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4917240.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-11\4917240.pdf</a>
飞凯材料	飞凯材料：关于控股股东股份质押的公告 2018-12-10 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-10\4918912.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-10\4918912.pdf</a>
桐昆股份	桐昆股份可转换公司债券上市公告书 2018-12-10 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-10\4916922.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-10\4916922.pdf</a>
桐昆股份	桐昆股份2018年第二次临时股东大会会议材料 2018-12-10 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-10\4916925.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-10\4916925.pdf</a>
桐昆股份	桐昆股份关于召开2018年第二次临时股东大会的提示性公告 2018-12-10 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-10\4916936.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSES_H_STOCK\2018\2018-12\2018-12-10\4916936.pdf</a>
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资产过户情况之独立财务顾问核查意见 2018-12-08 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4915650.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4915650.pdf</a>
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资产过户的法律意见书 2018-12-08 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4915648.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4915648.pdf</a>
恒逸石化	恒逸石化：关于发行股份购买资产并募集配套资金事项之标的资产过户完成的公告 2018-12-08 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4915646.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4915646.pdf</a>
阳谷华泰	阳谷华泰：关于控股股东、实际控制人协议转让提示性公告及相关简式权益变动报告书的补充更正公告 2018-12-08 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916676.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916676.pdf</a>
阳谷华泰	阳谷华泰：简式权益变动报告书（二）（更新后） 2018-12-08 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916677.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916677.pdf</a>

阳谷华泰	阳谷华泰：关于控股股东、实际控制人协议转让部分股份暨持股比例低于30%的提示性公告（更新后） 2018-12-08 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916675.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916675.pdf</a>
阳谷华泰	阳谷华泰：简式权益变动报告书（三）（更新后） 2018-12-08 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916678.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916678.pdf</a>
阳谷华泰	阳谷华泰：简式权益变动报告书（一）（更新后） 2018-12-08 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916679.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4916679.pdf</a>
兴发集团	兴发集团关于全资子公司龙马磷业诉讼一审判决结果的公告 2018-12-08 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4914753.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-08\4914753.pdf</a>
华鲁恒升	华鲁恒升关于第二期限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票的自查报告 2018-12-07 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4911042.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-07\4911042.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（二十一） 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909893.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909893.pdf</a>
利安隆	利安隆：2018年第三次临时股东大会的法律意见书 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913071.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913071.pdf</a>
利安隆	利安隆：独立董事关于第三届董事会第一次会议相关事项的独立意见 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913073.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913073.pdf</a>
利安隆	利安隆：第三届董事会第一次会议决议公告 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913070.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913070.pdf</a>
利安隆	利安隆：2018年第三次临时股东大会决议公告 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913069.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913069.pdf</a>
利安隆	利安隆：第三届监事会第一次会议决议公告 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913072.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913072.pdf</a>
利安隆	利安隆：关于完成监事会换届选举的公告 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913075.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913075.pdf</a>
利安隆	利安隆：关于完成董事会换届选举的公告 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913074.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913074.pdf</a>
利安隆	利安隆：关于选举董事长、监事会主席、专门委员会委员及聘任高级管理人员、证券事务代表、审计部负责人的公告 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913076.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4913076.pdf</a>
万华化学	万华化学 2018 年第五次临时股东大会会议资料 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909728.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909728.pdf</a>
万华化学	万华化学 2018 年第四次临时股东大会会议资料 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909730.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4909730.pdf</a>
浙江龙盛	浙江龙盛关于前十名无限售条件股东持股情况的公告 2018-12-06 链接： <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4908813.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-06\4908813.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：A0K809

©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

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

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