

行业周报 (第一周)

2019年01月01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

原油: 供应过剩预期提升,国际油价延续回落,沙特等国表态将减产;农药: 环保限产, 贲亭酸甲酯持续上涨, 菊酯产品维持强势; PTA-涤纶: 需求转淡叠加油价下跌, 产业链整体重心下移; 棕榈油相关: 棕榈仁油延续上涨, 下游表面活性剂稳定。

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

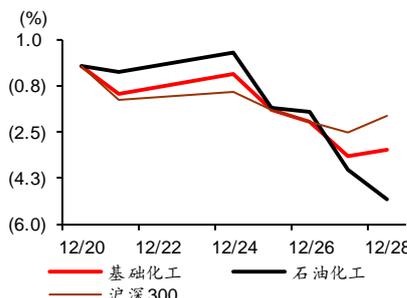
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
利安隆	300596.SZ	9.46
祥隆股份	002556.SZ	8.96
亿利洁能	600277.SH	7.81
*ST尤夫	002427.SZ	7.24
金发科技	600143.SH	7.14
山东赫达	002810.SZ	7.09
容大感光	300576.SZ	6.99
中农立华	603970.SH	6.40
金正大	002470.SZ	6.40
晨化股份	300610.SZ	6.33

一周跌幅前十公司

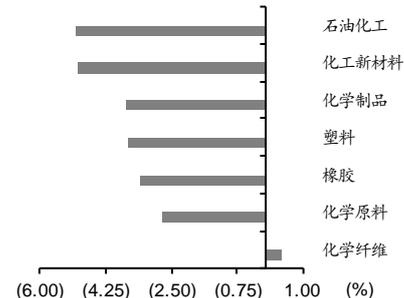
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
高科石化	002778.SZ	(26.85)
*ST天化	000912.SZ	(26.51)
银禧科技	300221.SZ	(16.26)
*ST柳化	600423.SH	(14.16)
康达新材	002669.SZ	(13.70)
新开源	300109.SZ	(12.36)
盐湖股份	000792.SZ	(12.31)
浙江交科	002061.SZ	(12.22)
名臣健康	002919.SZ	(11.87)
道氏技术	300409.SZ	(11.72)

资料来源: 华泰证券研究所

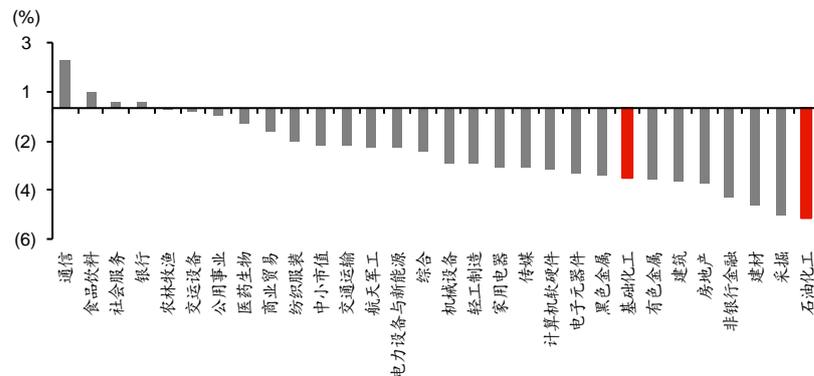
一周内行业走势图



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28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	27.99	35.12~41.71	4.07	4.39	4.94	5.50	6.88	6.38	5.67	5.09
飞凯材料 300398.SZ	增持	15.70	19.20~21.60	0.20	0.80	1.05	1.24	78.50	19.63	14.95	12.66
华鲁恒升 600426.SH	增持	12.07	15.84~19.80	0.75	1.98	2.28	2.65	16.09	6.10	5.29	4.55
桐昆股份 601233.SH	增持	9.76	14.62~17.20	0.97	1.72	2.03	2.26	10.06	5.67	4.81	4.32
兴发集团 600141.SH	增持	10.29	12.96~14.58	0.45	0.81	1.15	1.37	22.87	12.70	8.95	7.51

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：国际油价中期有望保持相对强势，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中期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，国际油价持续回落，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，16 个上涨，138 个下跌，其中贵亭酸甲酯（5.9%）、丁二烯（4.5%）、丙烷（3.4%）涨幅居前；苯胺（-18.2%）、美国 Henry Hub 期货（-13.4%）、顺酐（-12.8%）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
贵亭酸甲酯	90000	5.9%	煤焦油(华东)	3497	22.4%	己二胺(国内)	80000	189.9%
丁二烯(华东)	10500	4.5%	中国 LNG 现货(华北)	5500	22.2%	尼龙 66(华南,1300S,日本旭化成)	38000	65.2%
丙烷(华东冷冻到货 CIF)*	462.5	3.4%	贵亭酸甲酯	90000	20.0%	HDI(国内)	68900	63.7%
液氨(山东)	3270	3.2%	丁二烯(华东)	10500	8.2%	联苯菊酯(99%,华东)	410000	46.4%
聚合 MDI(华东)	11450	1.3%	丙烯(韩国 FOB)*	898	7.5%	高效氯氟菊酯	365000	46.0%
丁苯橡胶(1502,齐鲁石化)	11900	1.3%	味精	8350	7.1%	磷矿石(70%-72%,印度 CFR)*	135	43.6%
天然橡胶(标准胶 1#,华东)	10650	1.2%	棉短绒(短丝,山东)	3100	6.9%	磷矿石(30%,贵州)	500	42.9%
丁二烯(韩国 FOB)*	1120	0.9%	丙烯(华东)	7875	6.1%	碳酸二甲酯(华东)	8800	33.3%
丙烯(韩国 FOB)*	898	0.9%	双氧水(27.5%, 山东)	800	5.3%	盐酸(31%,长三角)	80	33.3%
丁腈橡胶(N41E,华东)	18300	0.5%	PBT(长三角)	10250	5.1%	2,4D(96%,华东)	25000	31.6%

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

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
苯胺(华东)	5400	-18.2%	美国 Henry Hub 期货*	3.303	-28.4%	聚合 MDI(进口外盘)**	1265	-62.2%
美国 Henry Hub 期货*	3.303	-13.4%	甘氨酸(重庆)	11500	-23.3%	TDI(华东)	16250	-59.9%
顺酐(华东)	6450	-12.8%	环己酮(华东)	8400	-22.2%	MDI-50(华东)	18500	-58.0%
聚合 MDI(进口外盘)**	1265	-11.2%	顺酐(华东)	6450	-21.3%	聚合 MDI(华东)	11450	-57.8%
TDI(华东)	16250	-9.7%	TDI(华东)	16250	-20.3%	甲酸(国内)	2990	-57.6%
碳四原料气(齐鲁石化)	3750	-9.6%	醋酸(华东)	3400	-19.0%	色氨酸(99%,国产)^	55.5	-54.7%
碳酸二甲酯(华东)	8800	-9.3%	三聚氰胺(四川)	6100	-17.6%	双氧水(27.5%, 山东)	800	-54.3%
甲醛(河北)	1090	-8.4%	苯胺(华东)	5400	-16.9%	苯胺(华东)	5400	-53.6%
醋酸(华东)	3400	-8.1%	二甲醚(河南)	3250	-16.7%	碳酸锂(电池级,江苏)	81000	-52.1%
甘氨酸(重庆)	11500	-8.0%	纯苯(华东)	4470	-16.4%	碳酸锂(工业级,四川)	71500	-51.7%

单位：*美元/MMBtu，**美元/吨，^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: 原油价格持续下跌

市场担忧供应过剩，上周国际油价延续下跌走势，据百川资讯，WTI 期货价格周环比下跌 0.6% 至 45.33 美元/桶，布伦特期货价格周环比下跌 3.0% 至 52.20 美元/桶。2019 年 1 月 1 日起，OPEC 及其他产油国将实施 120 万桶/日的新一轮减产计划，同时沙特等国家已表态将视未来油价情况进一步加大减产力度。据 EIA 统计，目前美国商业原油库存为 4.41 亿桶，周环比持平，贝克休斯数据显示，截至上周美国石油活跃钻井数为 885 座，周环比增加 2 座。

重点产品 2: 贵亭酸甲酯价格上涨，菊酯价格强势

入冬以来，伴随国内环保压力提升，山东等地区的农药中间体厂家受限产影响程度加深，近期部分品种价格上行，据中农立华，华东地区贵亭酸甲酯最新报价为 9.0 万元/吨，周环比上涨 5.9%，近两周涨幅已达 20%，醚醛、功夫酸等其他菊酯中间体价格亦有所上涨，目前厂家库存普遍较低。受此影响，菊酯价格整体维持高位，其中氯氟菊酯/联苯菊酯华东价格分别为 14/41 万元/吨，周环比持平，高效氯氟菊酯报价 36.5 万元/吨，周环比小幅下跌 2.7%。

重点产品 3: PTA-涤纶产业链整体下行

近期国际油价持续下跌叠加下游需求进入淡季，PTA-涤纶产业链延续下行趋势。据百川资讯，上周华东地区 PTA 价格周环比回落 6.3% 至 6045 元/吨，PX 中国到岸价周环比下跌 7.6% 至 948 美元/吨，PTA-PX 价差周环比扩大 2.1% 至 1057 元/吨。伴随下游聚酯厂家约 350 万吨产能将于 1 月集中进入检修，PTA 供给端海伦石化、恒力石化、桐昆嘉兴石化等多套装置亦计划于 1 月中旬检修 10-15 天，涉及产能约 560 万吨。截至 12 月 28 日，PTA 市场流通环节库存为 83.8 万吨，同比下降 32.4%。

上周，聚酯切片瓶级/纤维级华东地区价格周环比分别下跌 4.3%/6.1% 至 0.79/0.77 万元/吨，涤纶短纤（1.4D,38 毫米）/涤纶长丝 POY/DTY150D/FDY68D 价格周环比分别下跌 1.6%/4.9%/3.8%/3.0% 至 0.88/0.83/1.01/0.98 万元/吨，POY-PTA-MEG 价差周环比扩大 4.2% 至 1303 元/吨。江浙地区加弹、织造工厂织机开工率为 69%，周环比持平，平均日产销率下滑至 50% 左右。

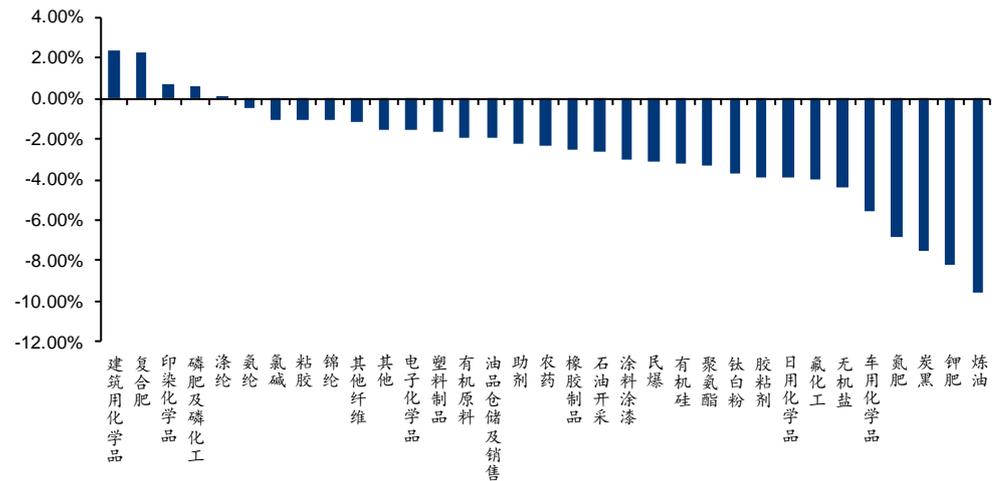
重点产品 4: 棕榈仁油延续上涨，下游产品价格稳中有升

据百川资讯，华东地区棕榈仁油价格周环比上涨 0.8% 至 6500 元/吨，下游 C12-14 醇价格周环比上涨 5.9% 至 10700 元/吨，目前表面活性剂 AES 主要按照大单合同价出货，实际成交价格为 7000-7200 元/吨，周环比持平，下游客户以按需采购为主。

二级市场行情回顾

上周，上证综指下跌 0.89%，深证成指下跌 1.33%，沪深 300 指数下跌 0.62%，创业板指下跌 1.56%。板块方面基础化工指数下跌 2.72%、石油石化指数下跌 4.67%，在 29 个一级行业中分列第 23 和第 29 位。华泰化工重点监测的化工 33 个子行业中，建筑用化学品（2.40%）、复合肥（2.29%）、印染化学品（0.76%）涨幅较大，炼油（-9.53%）、钾肥（-8.25%）、炭黑（-7.55%）跌幅较大。个股方面，基础化工板块 53 只个股上涨，占板块个股数 19.1%；石油石化板块 5 只个股上涨，占板块个股数 14.7%。

图表 3: 基础化工、石化子行业表现



资料来源：Wind，华泰证券研究所

重点公司概况

图表4: 重点公司一览表

证券名称(代码)	评级	12月28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	9.65	9.90~11.65	0.76	1.20	1.33	1.54	12.70	8.04	7.26	6.27
强力新材 300429.SZ	增持	31.20	27.09~28.35	0.47	0.63	0.86	1.03	66.38	49.52	36.28	30.29
利安隆 300596.SZ	增持	31.00	28.60~30.80	0.73	1.10	1.48	1.97	42.47	28.18	20.95	15.74
荣盛石化 002493.SZ	增持	10.09	↘	0.32	0.36	0.80	0.94	31.53	28.03	12.61	10.73
金发科技 600143.SH	买入	4.95	5.27~6.20	0.20	0.31	0.39	0.48	24.75	15.97	12.69	10.31
卫星石化 002648.SZ	增持	9.67	11.57~13.35	0.88	0.89	1.55	2.05	10.99	10.87	6.24	4.72
光威复材 300699.SZ	增持	35.80	43.29~45.51	0.64	1.11	1.40	1.76	55.94	32.25	25.57	20.34
恒力股份 600346.SH	增持	13.25	15.13~16.91	0.34	0.89	2.10	2.47	38.97	14.89	6.31	5.36
国瓷材料 300285.SZ	增持	16.67	17.46~19.40	0.38	0.84	0.97	1.12	43.87	19.85	17.19	14.88
恒逸石化 000703.SZ	增持	11.52	16.77~19.35	0.70	1.29	1.47	2.17	16.46	8.93	7.84	5.31
万华化学 600309.SH	增持	27.99	35.12~41.71	4.07	4.39	4.94	5.50	6.88	6.38	5.67	5.09
华鲁恒升 600426.SH	增持	12.07	15.84~19.80	0.75	1.98	2.28	2.65	16.09	6.10	5.29	4.55
兴发集团 600141.SH	增持	10.29	12.96~14.58	0.45	0.81	1.15	1.37	22.87	12.70	8.95	7.51
桐昆股份 601233.SH	增持	9.76	14.62~17.20	0.97	1.72	2.03	2.26	10.06	5.67	4.81	4.32
飞凯材料 300398.SZ	增持	15.70	19.20~21.60	0.20	0.80	1.05	1.24	78.50	19.63	14.95	12.66

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>2018 前三季度净利增 70%，Q3 单季度利润创新高</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>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%</p>
300429.SZ	强力新材	<p>三季报符合预期</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>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</p>
300596.SZ	利安隆	<p>前三季度净利增 59%，业绩符合预期</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>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</p>
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>
600143.SH	金发科技	<p>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</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>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</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，公司拟通过下属于子公司 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，磷化工产品价格中枢有望持续上行，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](#)

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

巴斯夫在上海新建机动车排放控制催化剂生产设施 2018-12-21

巴斯夫 12 月 20 日宣布, 在中国上海浦东科技创新园投资新建机动车排放控制催化剂生产设施。该装置目前正在施工中, 计划于 2019 年年底投产。新装置建筑面积 3 万平方米, 可以容纳多条生产线, 为重型和轻型机动车客户提供全系列的排放控制技术和产品。巴斯夫表示, 基于不断增长的中国市场的需求, 该装置将生产用于汽油车和柴油车的创新型排放催化剂, 助力汽车客户在 2020 年“国六排放标准”实施之前, 满足标准中更严格的排放要求。(中化新网)

沙特阿美斥巨资布局石化项目 2018-12-21

沙特阿美石油公司首席执行官阿明·纳赛尔近日表示, 今后 10 年, 该公司将投资 5000 亿美元用于天然气开发和化工项目计划的实施。该公司的投资计划包括收购沙特基础工业公司 (SABIC) 70% 的股份及其他新的投资。

萨勒曼王储表示, 随着收购 SABIC 股票计划的实施, 阿美石油公司的新发募股 (IPO) 需推迟到 2020 年或 2021 年。纳赛尔也明确, 已对 IPO 作出承诺, 剩下的只是时机问题。(国家石油和化工网)

奥升德增加尼龙 66 产能 2018-12-21

美国南卡罗来纳州商会在 12 月 18 日发布的一份新闻稿中称, 总部位于休斯敦的奥升德公司 (Ascend) 计划在 2019 年初升级几条生产线, 将南卡罗来纳州格林伍德工厂的尼龙生产能力提高 50%。这一扩张预计将创造 30 个新工作岗位。

自 2018 年初以来, 全球尼龙 66 的供应一直吃紧, 主要原因是己二腈 (ADN) 原料供应有限, 导致这种材料的价格上涨。材料供应商担心在汽车零部件或其他产品领域, 加工商会转而选择其他类型的树脂或其他材料。该工厂的主管 Hal McCord 在发布会上说: “我们在格林伍德工厂生产的聚合物可用于多种日常生活用品, 包括安全气囊、高档地毯、网球。感谢我们员工的辛勤工作, 以及格林伍德县和南卡罗来纳州领导人的支持, 这一扩张将使我们能够增加聚合物产量, 为当地居民创造更多就业机会。” (环球聚氨酯网)

巴斯夫在阿根廷推出苹果杀螨剂 Nealta 2018-12-21

巴斯夫近期在阿根廷推出了苹果杀螨剂 Nealta® (活性成分: 丁氟螨酯), 该杀螨剂可防治卵、幼虫、若虫、成虫各生长阶段的螨虫。螨虫是一种体型微小的害虫, 多发于干旱季节, 如未及时发现并采取有效防治措施可能会造成非常严重的损失。

Nalta® 是用于苹果的触杀性杀螨剂, 可特异性控制蜘蛛螨, 该产品击倒速度快且持效期长, 可用于任何综合虫害管理系统 (IPM) 和抗性管理计划。巴斯夫水果和蔬菜作物经理 Ing. Agr. Leandro Sebastián Gómez 说, “Nalta® 提供了一种新型螨虫防治作用方式, 可控制对其他杀螨剂产生抗性的螨虫, 4 小时内, 使害虫停止摄食, 并在 12 小时内麻痹螨虫。此外, 该产品具备良好的生态毒理学特征, 临近收获期仍可使用。”

随 Nealta® 上市, 巴斯夫杀虫剂产品线进一步得到补充。公司投入大量研发资源开发的产品均是生产者寻找新的解决方案, 保护健康作物, 提高质量并提供高性能防效。(世界农化网)

天齐锂业首个海外全资氢氧化锂工厂启动调试 2018-12-20

12 月 18 日, 天齐锂业在澳大利亚投资建设的奎纳纳氢氧化锂工厂举办揭幕仪式, 标志着员工正式入驻奎纳纳基地, 启动一期项目阶段性调试工作。奎纳纳工厂是澳大利亚首个氢氧化锂生产基地, 将使用来自天齐锂业控股的泰利森格林布什矿区的高品位锂辉石精矿作为原料。天齐锂业奎纳纳工厂拥有全自动连续生产线, 两期共计年产 4.8 万吨电池级氢氧化锂。一期工程现已启动阶段性调试, 二期项目正在稳步建设中。同在本月, 天齐锂业宣布成功完成 SQM 公司 23.77% 股权购买, 扩大了产业版图。(中化新网)

日本东洋工程将在印尼建造新丙烯酸厂 2018-12-20

据普氏能源资讯 2018 年 12 月 18 日新加坡报道, 日本东洋工程公司 (Toyo Engineering) 周二 (18 日) 在一份公司声明中宣布, 日本东洋工程公司日前从 PT 日本触媒株式会社麾下印度尼西亚子公司日本触媒印尼公司 (Nippon Shokubai Indonesia) 赢得了在印尼的芝勒贡 (Cilegon) 建造一个新丙烯酸厂的订单。

日本东洋公司表示, 这个新丙烯酸厂具有年产 10 万吨丙烯酸的能力。日本东洋公司说, 新丙烯酸厂的施工类型为工程设计、采购和施工服务总承包。(国家石油和化工网)

大阳日酸收购林德在美合成气业务 2018-12-20

12 月 13 日, 日本大阳日酸株式会社宣布, 将通过在美子公司马西森公司, 收购林德在美子公司林德美洲的合成气业务, 收购额约为 4.13 亿美元。继花费 49.1 亿欧元收购普莱克斯欧洲业务后, 大阳日酸继续承接林德和普莱克斯因合并需要转让的业务。

大阳日酸表示, 本次收购是完成普莱克斯与林德合并条款的其中一项, 即林德需将在美国的 5 座合成气工厂售予马西森, 以促使两家公司合并。大阳日酸希望通过收购进入此前从未参与的领域, 包括合成气。

由于各国反垄断部门的要求, 林德和普莱克斯在合并的同时, 也在向外转让一些业务, 其中, 位居世界工业气体产值第 5 位的大阳日酸成为重要的收购方。(环球聚氨酯网)

洛桑学者呼吁欧盟重新审视基因编辑作物 2018-12-20

欧盟相关法规要求, 如果食品中包含 0.9% 以上的基因编辑成分, 需要在外包装上显示转基因-GM 标记。但是利用转基因亚麻油料作物芥蓝在田间生产欧米伽-3 鱼油的先驱-洛桑研究所教授 Johnathan Napier 表示, 通过基因编辑技术实现的性状改变很难被识别。

“通过基因编辑导致的突变与经典作物育种技术甚至自然变异出现的突变几乎相同, 我不知道如何区分这几种种方式。如果其他国家和贸易伙伴开始商业化种植基因编辑的粮食作物, 然后出口至欧洲, 这部分食品将很难被识别, 这是欧盟监管机构迫切需要解决的问题。”与转基因作物不同, 基因编辑作物不会导入外源基因片段。尽管如此, 7 月欧洲法院裁定将基因编辑作物与转基因作物一视同仁。

根据 Napier 教授的说法, 欧盟的裁决不仅违背现有的科学证据, 而且最终会影响联合国制定解决贫困问题的目标。他还表示, 此举将严重影响欧盟作物科学领域创新, 我们强烈敦促科学界继续在欧盟开展基因编辑和转基因作物的田间试验研究, 我们必须不断推进我们对作物科学和作物生物学的理解, 基因编辑和转基因作物的田间试验都是该过程中的重要组成部分。”(世界农化网)

中国海油与九家国际石油公司签署战略合作协议 2018-12-19

中国海洋石油有限公司(中海油)12 月 18 日宣布, 母公司中国海洋石油集团有限公司(中国海油)已与九家国际石油公司集体签署了战略合作协议, 参加协议签署的外方公司包括雪佛龙、康菲、挪威石油、哈斯基、科佩克、洛克石油、壳牌、爱思开和道达尔。

根据协议规定, 战略合作区位于中国海域珠江口盆地, 包括 A 区和 B 区(不包括区内现有的开采矿权和在执行的合同区范围)。A 区面积约 15,300 平方千米, 水深 80-120 米, 开放古近系深层(恩平组以深地层), B 区面积约 48,700 平方千米, 水深 500-3,000 米, 开放全部层系。(中化新网)

阿曼与西方石油公司签署勘探协议 2018-12-19

据路透社12月16日迪拜报道，阿曼石油部在推特上表示，该国周日签署了两项协议，授予西方石油公司（Occidental Petroleum）旗下一家子公司在51和65号特许权区勘探石油和天然气的权利。

推特消息称，石油部长 Mohammed bin Hamad al-Rumhi 与阿曼西部石油公司签署了51号特许权协议，与阿曼西部石油公司和阿曼国家石油公司下属的勘探与生产石油公司签署了65号特许权协议。

阿曼国家电视台（Omanistate TV）在一份报告中称，51号特许权区占地10,133平方公里（3,912.37平方英里），65号特许权区占地1,230平方公里（474.91平方英里）。石油部投资总监 Salman al-Shehhi 对国家电视台表示，根据协议，西方石油公司将在最初三年的合同期内，斥资1400万美元，在51号特许权区进行勘探作业。阿曼的石油日产量约为995万桶。苏丹不是石油输出国组织的成员国，但它参加了本月早些时候欧佩克和其他出口国达成的一项协议，该协议旨在减少全球供应，以提振油价。（国家石油和化工网）

科思创在泰国增加PC薄膜的产能 2018-12-19

科思创泰国罗勇的生产厂新建一条1亿欧元（1.137亿美元）的聚碳酸酯薄膜生产线，以缩短交货时间，增加市场覆盖率。这家总部位于德国勒沃库森的公司预计，在增强科思创作为“市场领头羊”的地位的同时，其未公开产量的新增产能将满足亚太地区快速增长的需求。

根据科思创的说法，此次扩张的主要目的是加强与亚太地区客户的合作，尤其是“提高效率 and 准时交货”。

该工厂于2007年1月开工，生产 Makrolon 聚碳酸酯和 Bayfol 聚碳酸酯共混膜。这些薄膜用于安全和身份证、汽车、医疗和电气及电子行业等工业部门。据悉，罗勇工厂目前的生产能力是每年29万吨，使其成为科思创全球最大的生产工厂之一。新设施的设计目的是扩大现有工厂目前生产的产品范围和um提高产品等级。（环球聚氨酯网）

Evogene 与 TMG 达成合作 利用基因编辑技术开发抗线虫大豆 2018-12-19

近日，生命科学领域致力于创新型产品研发的领先生物技术公司 Evogene 宣布与领先的育种公司 Tropical Melhoramento & Genetica（TMG）合作，利用基因编辑技术共同开发非转基因抗线虫大豆。TMG 是巴西最大的大豆育种公司之一，通过开发基因解决方案满足种植者对大豆产量品质需求和全球粮食需求，其专有种质资源在南美种植面积超400万公顷。本次合作，Evogene 将利用其 CFB（计算预测生物学）平台识别实现大豆抗线虫特性需编辑基因，TMG 将对基因编辑过的大豆进行温室、田间试验验证，并将编辑基因纳入 TMG 育种体系。

TMG 研究经理 Alexandre Garcia 说：“这项新合作将彻底改变抗线虫大豆市场。Evogene 拥有专业知识和最先进的性状筛选技术，且正在扩展其基因组编辑平台。TMG 致力于通过非转基因手段提高病虫害抗性，拥有针对多种大豆胞囊线虫的遗传抗性，是大豆育种行业领先者。双方合作有望为全球大豆种植者带来卓越成果。”（世界农化网）

立邦工业涂料和涂料树脂项目落户天津南港工业区 2018-12-18

12月12日，天津开发区与立邦投资有限公司《工业涂料和涂料树脂项目》签约仪式在天津开发区投资服务中心举行。据介绍，立邦中国公司决定在天津开发区南港工业区建设高端工业涂料和涂料树脂项目，总投资额约人民币9.6亿元，占地约19.3万平方米。

天津开发区南港工业区是天津市“双城双港”城市空间发展战略规划的重要组成部分，位于天津滨海新区东南部，距离天津市区45公里，距离天津机场40公里，距离天津港20公里。工业区呈“一区一带五园”布局，生态环境良好，基础设施一应俱全，投资环境优越。为打造新型环保产业模式，努力构建环保、智能、循环的绿色供应链制造体系，立邦中国公司决定在天津南港工业区投资建设高端工业涂料和涂料树脂项目，助力天津工业领域高端化、智能化、绿色化、服务化发展。

自1992年进入中国，立邦不断创造出品质优越的产品，推动创新技术的研发、多元产品的拓展，在涂料功能、涂刷效果和环保、服务等方面不断提升。立邦业务范围广泛，涉及到多种领域，其中的建筑涂料、汽车涂料、一般工业涂料、卷材涂料、防护涂料、粉末涂料等更是在行业里名列前茅。（中化新网）

大南海石化区炼化项目启动 2018-12-18

12月5日，广东石化2000万吨/年炼化一体化项目建设启动仪式在大南海石化工业区中国石油广东石化公司项目建设现场举行。项目总投资654亿元，将建设成为具有国际竞争力的绿色、智能、效益型世界级炼化基地。

据了解，该项目是国家“十三五”能源规划重点项目，建设规模为2000万吨/年炼油、260万吨/年芳烃、120万吨/年乙烯，41套工艺装置均采用国际先进加工工艺，汽、柴油等产品全部达到国VI标准。根据项目建设进度安排，该项目计划于2021年10月炼油部分投料试生产，2021年12月化工部分投料试生产。

中国石油天然气集团有限公司董事长、党组书记王宜林指出，广东石化项目是中石油国际油气合作和国内炼化业务转型升级的重要组成部分。选址揭阳建设这一高水平、大规模、集中加工重油的样板工程，必将为振兴实体经济、推动高质量发展，深化改革开放、建设海上丝绸之路，实现地企互利双赢谱写新篇章。（国家石油和化工网）

三菱收购英国碳纤维公司25%的股份 2018-12-18

三菱公司（Mitsubishi Corp.）与英国 ELG 碳纤维公司（简称 ECF）达成协议，将收购后者25%的股份。ELG 碳纤维国际有限公司（ECFI）是德国 ELG Haniel 的子公司，ECF 作为 ECFI 的组成部分，对生产运营中多余的碳纤维复合材料和报废部件进行再加工，生产并向市场供应高质量的碳纤维产品。

三菱在12月14日的一份声明中表示，该公司是首家在汽车和电子行业等市场建立了稳定的碳纤维再加工商业生产的企业。根据协议，三菱将通过其已经从事塑料树脂销售的渠道，促进 ECF 产品的销售和市场。

此举是三菱在日本推进回收技术的行动之一。在日本，OEM 对轻量化材料的需求正在上升。日本生产的碳纤维增强材料几乎占全球供应量的70%，在这项技术上处于领先地位。然而，三菱在声明中指出，回收技术的发展速度并不相同。ELG 碳纤维董事总经理 Frazer Barnes 表示：“该协议将为我们的市场扩张提供资源，同时加强 ECF 进入亚洲和北美关键运输市场的渠道。”（世界农化网）

防城港 LNG 储运站将投产 2018-12-17

近日，有消息传出，中海油 LNG 运输船“海洋石油301号”预计从海南洋浦接收站运输 LNG 至广西防城港接收站。防城港接收站将于近期进行调试，预计本月底可出液投产。

“海洋石油301号”LNG 运输船所属中海油，是江南造船（集团）为中海油建造的国内首艘设计体积为3万立方米的 LNG 运输船。该船在防城港接收站投产后，将作为运输船，往返于防城港和海南洋浦 LNG 接收站。

中海油防城港 LNG 接收站位于东湾液体化工码头北侧吹填区，总投资18.6亿元。项目一期投资约9.6亿元，设计年周转 LNG 量为60万吨/年，包含3万立方米 LNG 全容罐2座、10个槽车装车位。（中化新网）

美国宣布有史以来最大非常规油气资源发现 2018-12-17

ECF 国际页岩气论坛消息，美国内政部于 11 月 28 日宣布，根据美国地质勘探局（USGS）的一份评估，在位于德克萨斯和新墨西哥州二叠纪盆地区的特拉华盆地中，Wolfcamp 页岩以及重叠的 Bone Spring 层系估计有 463 亿桶石油、281 万亿立方英尺（约合 8 万亿立方米）天然气以及 200 亿桶天然气凝析液的资源储量。该储量预估主要为非常规油气藏，包含未探明和技术可采储量。

“在 20 世纪 80 年代，二叠纪和类似的成熟盆地被认为不会蕴藏大量新的可采资源。今天，由于技术的进步，二叠纪盆地新的资源潜力不断被挖掘。这次最新评估的结果以及 2016 年 Midland 盆地 Wolfcamp 层系的评估结果是我们有史以来最大的非常规油气藏评估成果，” USGS 主任 Jim Reilly 博士说。虽然美国地质勘探局先前已对二叠纪盆地区的常规石油和天然气资源进行了评估，但这是对二叠纪区域特拉华盆地部分 Wolfcamp 页岩和 Bone Spring 层系非常规油气资源的首次评估。

未探明储量是基于地质知识和现有产能估计存在的油气资源，而技术可采储量是可以使用当前可用的技术和行业实践进行开采的油气资源。尚未评估生产这些油气资源是否有利可图（经济性）。

联系到此前美国能源信息署（EIA）评估，到 2019 年底美国液化天然气（LNG）出口能力将达到每天 89 亿立方英尺（252 亿立方米/天），成为仅次于澳大利亚和卡塔尔的世界第三大出口国。ERR 能研微讯相关专家进一步指出，美国可能会在 2025 年之前成为世界上最大的 LNG 出口国。（国家石油和化工网）

安哥拉国家石油公司与埃克森签署石油勘探协议 2018-12-17

据路透社卢安达报道，安哥拉国家石油公司 Sonangol 和埃克森美孚于上周五表示，两家公司签署了一份在纳米比亚盆地勘探石油的谅解备忘录。作为非洲第二大原油生产国，安哥拉正面临着产量急剧下降的局面，除非它能够恢复勘探这曾是世界上最令人兴奋之一的近海石油开采。

安哥拉国家石油公司正在与石油巨头谈判新区块的合作，安哥拉计划明年举行拍卖，这是自 2011 年以来的首次勘探权招标。安哥拉国家石油公司的主席 Carlos Saturnino 表示，该备忘录为各方开始就新的石油开采权进行合同谈判铺平了道路，这是这家国有企业加强寻找新的石油活动和发现新石油储量战略的一部分。

埃克森美孚驻安哥拉总裁 Andre Kostelnik 称，新的勘探领域可以看作是该国石油活动的复苏。石油占安哥拉出口的 95%，约占政府收入的 70%。（环球聚氨酯网）

美国阿肯色州或将批准麦草畏使用新限制 2018-12-17

阿肯色州或将重新批准麦草畏使用限制，此前该产品由于漂移问题被禁用。上周，阿肯色州植物委员会通过了麦草畏使用新限制条款，具体指每年 5 月 21 日-10 月 31 日期间，禁止麦草畏在作物上的应用。4 月 16 日-5 月 20 日期间使用该产品，需在研究站、有机作物、特种作物、非麦草畏抗性及其他敏感作物周围需设置 1 英里缓冲区。

该州此前设立的麦草畏禁用时间段为 4 月 16 日至 10 月 31 日。目前，麦草畏使用新限制正经州长审查，如果州长批准，将在委员会最终投票前进行为期 30 天的公众意见征询。（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: 关于向合格投资者公开发行人公司债券获得中国证券监督管理委员会核准批复的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963030.pdf
恒逸石化	恒逸石化: 关于召开 2019 年第一次临时股东大会的提示性公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963031.pdf
长青股份	长青股份: 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复的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964188.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 独立董事关于第四届董事会第四次会议相关事项的独立意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964931.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 东北证券股份有限公司关于公司 2018 年度持续督导现场检查报告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964920.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 关于部分募集资金投资项目延期的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964934.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 第四届董事会第四次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964903.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 2018 年限制性股票激励计划激励对象名单 (授予日) 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964885.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 第四届监事会第四次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964912.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 关于向激励对象授予限制性股票的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964937.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 上海荣正投资咨询股份有限公司关于公司 2018 年限制性股票激励计划授予相关事项之独立财务顾问报告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964895.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 监事会关于公司 2018 年限制性股票激励计划授予日激励对象名单的核查意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964887.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 关于与山东谷丰源生物科技集团有限公司进行互相担保的进展公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964878.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 北京市中银律师事务所关于公司 2018 年限制性股票激励计划授予相关事项的法律意见书 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964894.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰: 东北证券股份有限公司关于公司部分募集资金投资项目延期的核查意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4964927.pdf
光威复材	光威复材: 关于持股 5%以上股东股份减持计划实施进展的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963230.pdf
光威复材	光威复材: 独立董事关于第二届董事会第九次会议相关议案的独立意见 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963227.pdf
光威复材	光威复材: 第二届监事会第八次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963226.pdf
光威复材	光威复材: 公司章程 (2018 年 12 月) 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963228.pdf
光威复材	光威复材: 公司章程修订对照表 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963229.pdf
光威复材	光威复材: 关于公司及子公司 2018 年度取得专利证书的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963231.pdf
光威复材	光威复材: 关于核销部分资产的公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963232.pdf
光威复材	光威复材: 第二届董事会第九次会议决议公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4963225.pdf
万华化学	万华化学关于控股股东解除部分股权质押及控股子公司部分股权质押公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4962652.pdf
万华化学	万华化学 2019 年 1 月份中国地区纯 MDI 价格公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4962651.pdf
万华化学	万华化学烟台工业园 TDI 项目投产公告 2018-12-29 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-29\4962653.pdf
恒逸石化	恒逸石化: 关于子公司收购浙江恒逸物流 100% 股权、宁波恒逸物流 100% 股权完成交割的公告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4956735.pdf
浙江交科	浙江交科: 关于变更持续督导机构重新签订募集资金三方监管协议的公告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959054.pdf
国瓷材料	国瓷材料: 第三届董事会第三十九次会议决议公告 2018-12-28 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4962293.pdf

公司	具体内容
国瓷材料	国瓷材料：第三届监事会第二十七次会议决议公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4962294.pdf
国瓷材料	国瓷材料：独立董事对相关事项的独立意见 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4962295.pdf
国瓷材料	国瓷材料：关于为全资子公司、控股子公司及其下属子公司提供银行授信担保的公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4962296.pdf
飞凯材料	飞凯材料：第三届董事会第十五次会议决议公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959306.pdf
飞凯材料	飞凯材料：独立董事关于第三届董事会第十五次会议相关事宜的独立意见 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959312.pdf
飞凯材料	飞凯材料：独立董事关于第三届董事会第十五次会议相关事项的事前认可意见 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959311.pdf
飞凯材料	飞凯材料：关于使用闲置自有资金购买理财产品的公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959300.pdf
飞凯材料	飞凯材料：关于购买塔赫（上海）新材料科技有限公司房屋建筑物暨关联交易的公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959298.pdf
飞凯材料	飞凯材料：第三届监事会第十二次会议决议公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959310.pdf
飞凯材料	飞凯材料：关于控股股东协议转让部分公司股份完成过户登记的公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959308.pdf
利安隆	利安隆：董事会关于本次重大资产重组相关内幕知情人买卖股票情况的自查报告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4958155.pdf
利安隆	关于对天津利安隆新材料股份有限公司的重组问询函 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4959275.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 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4958010.pdf
光威复材	光威复材：关于特定股东股份减持计划实施进展的公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4958236.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与海越能源签署股权收购框架协议事项的问询函》的回复公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4958452.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 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4957204.pdf
巨化股份	巨化股份2018年第四次临时股东大会决议公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4957205.pdf
巨化股份	巨化股份2018年第四次临时股东大会法律意见书 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4957203.pdf
恒力股份	恒力股份2018年第五次临时股东大会的法律意见 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4958101.pdf
恒力股份	恒力股份2018年第五次临时股东大会决议公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4958102.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛关于“16龙盛01”公司债券票面利率调整的公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4958577.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛关于“16龙盛01”公司债券回售的公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4958578.pdf
华鲁恒升	华鲁恒升关于10万吨/年三聚氰胺项目（二期）生产线投产的公告 2018-12-28 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-28\4957234.pdf
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 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955303.pdf
飞凯材料	飞凯材料：关于控股股东部分股份解除质押的公告 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955899.pdf
强力新材	强力新材：关于公司特定股东及部分董监高股份减持计划实施完毕的公告 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4955184.pdf
强力新材	强力新材：关于收到政府补贴的公告 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4957028.pdf
强力新材	强力新材：关于对外投资的进展公告 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4957027.pdf
金发科技	金发科技关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954816.pdf
万华化学	万华化学2019年1月份中国地区聚合MDI价格公告 2018-12-27 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954809.pdf

公司	具体内容
万华化学	万华化学因实施整体上市承接控股股东相关债务的实施进展公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4954812.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛关于回购股份比例达1%暨回购进展的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4953153.pdf
扬农化工	扬农化工:江苏优嘉植物保护有限公司2017年度审计报告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4952809.pdf
扬农化工	扬农化工拟收购扬州市天平化工厂有限公司持有的江苏优嘉植物保护有限公司股权涉及该公司股东部分权益价值资产评估报告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4952786.pdf
扬农化工	扬农化工:江苏优士化学有限公司2017年度审计报告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4952807.pdf
扬农化工	扬农化工关于受让控股子公司股权的公告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4952806.pdf
扬农化工	扬农化工拟收购扬州市天平化工厂有限公司持有的江苏优士化学有限公司股权涉及该公司股东部分权益价值资产评估报告 2018-12-27 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-27\4952808.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实施情况之独立财务顾问核查意见 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4951540.pdf
恒逸石化	恒逸石化:发行股份购买资产暨关联交易新增股份变动及上市公告书 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4951537.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之新增股份上市申请书 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4951536.pdf
恒逸石化	恒逸石化:关于发行股份购买资产暨关联交易相关方承诺事项的公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4951538.pdf
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实施情况的法律意见书 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4951539.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 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4950611.pdf
阳谷华泰	阳谷华泰:东北证券股份有限公司关于公司2018年持续督导培训情况报告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4950610.pdf
国瓷材料	国瓷材料:2018年年度业绩预告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4952372.pdf
国瓷材料	国瓷材料:关于持股5%以上股东减持计划实施完毕的公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4952373.pdf
飞凯材料	飞凯材料:关于控股股东协议转让部分公司股份的进展公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4955555.pdf
光威复材	光威复材:关于获得政府补助的公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4951504.pdf
光威复材	光威复材:关于特定股东股份减持计划实施进展的公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4952375.pdf
恒力股份	恒力股份关于第一期员工持股计划锁定期届满的提示性公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4952004.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锁定期届满的提示性公告 2018-12-26 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-26\4952003.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 2018-12-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4948310.pdf
浙江交科	浙江交科:第七届董事会第二十三次会议决议公告 2018-12-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4949441.pdf
浙江交科	浙江交科:关于子公司以联合体方式参与杭州下沙路与12号路提升改造及附属配套工程PPP项目投资的公告 2018-12-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4949443.pdf
浙江交科	浙江交科:银行间债券市场债务融资工具信息披露管理制度(2018年12月) 2018-12-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4949445.pdf
飞凯材料	飞凯材料:关于全资子公司获得第二十届中国专利金奖的公告 2018-12-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4952186.pdf
利安隆	利安隆:关于使用部分闲置募集资金购买理财产品全部赎回的公告 2018-12-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4950110.pdf
华鲁恒升	华鲁恒升关于公司2015年限制性股票激励计划授予的限制性股票第二个解锁期解锁暨上市的公告 2018-12-25 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-25\4949018.pdf
飞凯材料	飞凯材料:关于公司董事、高级管理人员股份减持计划的预披露公告 2018-12-24 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4949293.pdf

公司	具体内容
利安隆	利安隆：关于本次重组摊薄即期回报后采取填补措施的承诺函 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946617.pdf
利安隆	利安隆：发行股份购买资产报告书（草案）摘要 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946606.pdf
利安隆	利安隆：上海市锦天城律师事务所关于公司发行股份购买资产之法律意见书 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946604.pdf
利安隆	利安隆：独立董事关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的独立意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946593.pdf
利安隆	利安隆：董事会关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的说明 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946622.pdf
利安隆	利安隆：董事会关于发行股份购买资产的一般风险提示公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946616.pdf
利安隆	利安隆：上市公司并购重组财务顾问专业意见附表第2号——重大资产重组 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946608.pdf
利安隆	利安隆：衡水凯亚化工有限公司及相关股东关于所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946598.pdf
利安隆	利安隆：关于所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946590.pdf
利安隆	利安隆：民生证券股份有限公司关于公司股票价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》(证监公司字[2007]128号)第五条相关标准的核查意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946624.pdf
利安隆	利安隆：董事会关于本次重组相关主体不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946613.pdf
利安隆	利安隆：关于本次重大资产重组采取的保密措施和保密制度的说明 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946610.pdf
利安隆	利安隆：关于披露发行股份购买资产报告书（草案）的提示性公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946623.pdf
利安隆	利安隆：董事会关于公司股票价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》(证监公司字[2007]128号)第五条相关标准的说明 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946619.pdf
利安隆	利安隆：民生证券股份有限公司关于公司本次重组是否构成重组上市的核查意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946615.pdf
利安隆	利安隆：民生证券股份有限公司关于公司本次重大资产重组前12个月内购买、出售资产的核查意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946611.pdf
利安隆	利安隆：董事会关于本次重大资产重组履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性的说明 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946609.pdf
利安隆	利安隆：独立董事关于发行股份购买资产的独立意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946596.pdf
利安隆	利安隆：关于本次重大资产重组前12个月内购买、出售资产的说明 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946614.pdf
利安隆	利安隆：衡水凯亚化工有限公司审计报告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946603.pdf
利安隆	利安隆：第三届监事会第二次会议决议公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946601.pdf
利安隆	利安隆：独立董事关于相关事项的事前认可意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946600.pdf
利安隆	利安隆：关于暂不召开公司临时股东大会的公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946594.pdf
利安隆	利安隆：关于发行股份购买资产摊薄即期回报、填补即期回报措施以及相关承诺的说明 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946620.pdf
利安隆	利安隆：民生证券股份有限公司关于公司发行股份购买资产摊薄即期回报、填补即期回报措施以及相关承诺的核查意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946618.pdf
利安隆	利安隆：上市公司并购重组财务顾问专业意见附表第3号——发行股份购买资产 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946612.pdf
利安隆	利安隆：董事会关于本次重大资产重组符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的说明 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946605.pdf
利安隆	利安隆：民生证券股份有限公司在充分尽职调查和内核基础上出具的承诺 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946595.pdf

公司	具体内容
利安隆	利安隆：创业板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946592.pdf
利安隆	利安隆：发行股份购买资产报告书（草案） 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946602.pdf
利安隆	利安隆：拟收购衡水凯亚化工有限公司股权项目涉及衡水凯亚化工有限公司股东全部权益资产评估报告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946599.pdf
利安隆	利安隆：第三届董事会第二次会议决议公告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946597.pdf
利安隆	利安隆：民生证券股份有限公司关于公司本次交易产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946607.pdf
利安隆	利安隆：民生证券股份有限公司关于未有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查意见 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946591.pdf
利安隆	利安隆：民生证券股份有限公司关于公司发行股份购买资产之独立财务顾问报告 2018-12-24 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-12\2018-12-24\4946621.pdf
浙江龙盛	浙江龙盛关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4943570.pdf
桐昆股份	桐昆股份关于合资公司完成工商登记并取得营业执照的公告 2018-12-22 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-12\2018-12-22\4943602.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 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

— 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；

— 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

— 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；

— 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 1063211166/传真：86 1063211275

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