

预计染料价格将上涨，联化科技工厂受损

江苏盐城化工厂爆炸事故点评

核心观点

2019年3月21日下午，位于江苏盐城市陈家港化工园区的江苏天嘉宜化工有限公司发生爆炸事故。

天嘉宜化工主营间苯二胺等中间体，主要用于分散染料、间位芳纶以及间苯二酚的生产，从过去的价格走势来看，目前间苯二胺供给格局主要为：浙江龙盛（6.5万吨），天嘉宜（1.7万吨），四川红光（1.0万吨）。间苯二胺2018年均价大约4万元/吨，2018最高价约为6-7万元/吨，目前报价4.5万元/吨，预计后期会影响间苯二胺的供应，浙江龙盛将受益。

间苯二胺价格每上涨1000元/吨，浙江龙盛业绩增厚约2000万元。

陈家港化工园区2018年4月曾因环保事故关停，此次安全环保事故影响有可能会波及园区内其他企业或苏北其他化工园区，主要影响染料及中间体，农药及中间体。

联化科技：公司重要子公司江苏联化位于距离天嘉宜1.3公里的位置，也是陈家港工业园区，江苏联化拥有联苯菊酯1500吨，邻氯苯甲腈10000吨，盐城联化拥有对氯苯甲腈、邻氯苯甲腈等氯代苯腈共计7500吨。

行业表现对比图

2018/3/25~2019/3/25

— 沪深300 — 化工

相关报告

- 《国都证券-行业研究-行业点评-化工:钛白粉2019年以来两次上调产品价格 推荐龙蟒佰利》 2019-03-07
- 《国都证券-行业研究-行业点评-化工:短期优先推荐低估值的利民股份，长期看好利尔化学》 2019-03-07
- 《国都证券-行业研究-行业点评-化工:降税利好有议价能力的龙头公司》 2019-03-06
- 《国都证券-行业研究-行业点评-化工:锂电隔膜：估值修复为主》 2019-03-05

研究员：王双

电话：

Email: wangshuang@guodu.com

执业证书编号：S0940510120012

联系人：周红军

电话：010-84183380

Email: zhouhongjun@guodu.com

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

国都证券投资评级

国都证券行业投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好, 未来6个月内, 行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定, 未来6个月内, 行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡, 未来6个月内, 行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内, 股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内, 股价跌幅在5%以上

免责声明

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时, 在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息, 国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易, 也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考, 根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关, 投资者据此操作, 风险自负。

本报告版权归国都证券所有, 未经书面授权许可, 任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

国都证券研究员及其研究行业一览表

研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
肖世俊	研究管理、策略研究	xiaoshijun@guodu.com	王树宝	汽车环保	wangshubao@guodu.com
王双	化工	wangshuang@guodu.com	苏国印	通讯、电子	suguoysin@guodu.com
于伯菲	房地产	yubofei@guodu.com	李树峰	传媒、互联网	lishufeng@guodu.com
陆星挺	家电、电力设备	luxingting@guodu.com	白姣姣	食品饮料	baijiaojiao@guodu.com
李兰	宏观、金融	Lilan@guodu.com	朱天辉	机械、军工	zhutianhui@guodu.com
黄翱	计算机、电子	huangao@guodu.com	韩保倩	光伏风电、商贸、交运物流	hanbaoqian@guodu.com
时应超	新材料、新技术	shiyingchao@guodu.com	傅达理	医药生物、医疗服务	fudali@guodu.com