

川财研究能源及公用事业产业链核心数据跟踪日报



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——化工行业日报

证券研究报告

所属部门 | 行业公司部

报告类别 | 行业日报

川财一级行业 | 能源行业

川财二级行业 | 化工

报告时间 | 2021/3/2

每日点评

2021年3月2日,上证综指报收3508.59点,跌1.21%;深证成指收14751.12点,跌0.71%;wind化工行业一级指数7088.46点,跌2.08%。涨幅前三的化工子版块为:锂电电解液指数(+1.32%)、轮胎与橡胶指数(+0.99%)、锂电隔膜指数(+0.57%),化工行业涨幅前三的公司为:奥福环保(5.30, +10.47%)、凯米特气(0.71, +10.00%)、美达股份(0.38, +9.97%)。

基于疫情缓解,市场需求复苏,磷肥产业今年来受到关注。年后磷肥价格持续上涨。国内因三磷整治政策,提升行业准入门槛,供给端新增产能有限且集中度提升。相关标的有:三泰控股、云图控股、川恒股份、云天化等。

受碳中和政策的趋势利好,今日锂电电解液和隔膜指数上涨。近期六氟磷酸锂价格上涨显著,价格由去年8月的7万元/吨上涨到16.5万元/吨。受电解液原材料六氟磷酸锂价格上涨及需求推动,磷酸铁锂电液价格由去年8月的3万元/吨上涨到4.2万元/吨。

行业要闻

1. 近日,国家能源投资集团有限责任公司在上交所发布2021年度第一期绿色公司债券(专项用于碳中和)发行公告,同日,国家电力投资集团有限公司、中国华能集团有限公司、中国核工业集团有限公司分别披露发行公告,成为交易所市场首批发行碳中和绿色债的企业。(中国化工网)

2. 2月27日,“SELOx™工艺制备环氧丙烷/叔丁醇成套技术及其工业化”通过中国石油和化学工业联合会组织的科技成果鉴定。这是滨化集团与清华工研院合作自主研发的国内首套共氧化法环氧丙烷技术,具有完全自主知识产权,不仅打破了国际化工巨头的技术垄断,且至少提高约10%的利润率。此前2020年12月17日,PO/TBA工业化试验取得圆满成功。(中国化工网)

3. 当地时间3月1日,美国得克萨斯州布拉索斯电力合作公司(Brazos Electric Power Cooperative Inc)因欠债18亿美元,申请破产保护。据了解,该公司是得州规模最大、建立时间最长的电力合作公司。布拉索斯电力合作公司是得州数十家电力供应商之一,为全州超过66万用户提供电力。但在上个月,因严重的暴风雪灾害面临巨大的费用亏空。(中国化工网)

4. 沙特阿美上调3月份丙烷和丁烷定期合同价格。2月28日,沙特阿美在利雅得表示,沙特阿美把3月的丙烷定期合同价格定位625美元/吨,比2月上涨20美元/吨,丁烷定期合同价格定位595美元/吨,比2月上涨10美元/吨。(中国石化新闻网)

公司动态

分析师

白竣天

证书编号: S1100518070003

baijuntian@cczq.com

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼,100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼,200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层,518000

成都 中国(四川)自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼,610041

卫星石化（002648）发布股权激励，本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 337.7 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 1,225,535,321 股的 0.28%。其中，首次授予限制性股票 307 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.25%；预留 30.7 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.025%，预留部分占本激励计划草案拟授予限制性股票总数的 9.09%。授予价格为每股 15.88 元。

日科化学（300214）发布年度报告。公司 2020 年年度收入 22.7 亿元，同比下降 6.01%，归属于上市公司股东净利润 2.07 亿元，同比增加 16.37%。

回天新材（300041）发布公告，公司控股股东的一致行动人刘鹏先生、赵勇刚先生所持有本公司的部分股份办理了解除质押手续，分别解除质押 89.6 万股和 100.5 万股，占公司总股本比例 0.21% 和 0.23%。

❖ 核心及涨幅居前五化工品

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动
美元兑人民币	人民币/美元	6.47	0.12%	0%	0%
Brent 原油	美元/桶	63.31	-2.04%	-2.04%	-2.04%
动力煤	元/吨	639.80	1.33%	5.09%	5.09%
乙苯	元/吨	7600.00	5.56%	16.55%	24.64%
线型低密度聚乙烯 (LLDPE)	元/吨	8795.0	1.79%	10.74%	6.91%
聚氯乙烯(PVC)	元/吨	8430.0	1.02%	8.41%	10.57%
甲醇	元/吨	2497.0	-0.72%	5.44%	-2.16%
聚丙烯	元/吨	9216.0	-1.00%	7.32%	8.07%

数据来源: Wind, 川财证券研究所

❖ 风险提示

国际油价大幅下滑，宏观经济风险。

❖ 最新研究

【川财研究】化工行业动态点评：国内外需求推动，磷化工景气上行（20210302）

【川财研究】化工行业动态点评：钛白粉价格上涨，产业链具备延伸空间（2020208）

【川财研究】中海油服（601808）2021 年战略展望点评：中海油投资增长，公司前景向好（20210205）

【川财研究】化纤行业深度报告：关注化纤量价齐升的投资机会（20210201）

【川财研究】2021 年石化年度策略报告：关注油气价格反弹带来的机会（20201126）

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（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，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

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真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。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。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，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，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

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。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

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：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明 C0004