

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

❖ 每日点评

2021年3月10日,上证综指报收3357.74点,跌0.05%;深证成指收13563.34点,涨0.65%;wind化工行业一级指数收6569.91点,涨0.10%。涨幅前三的化工子版块为:锂电负极指数(2.42%)、锂电电解液指数(1.52%)、炭黑指数(1.19%),化工行业涨幅前三的公司为:凯美特气(0.72, +10.03%)、金牛化工(0.7, +10.00%)、和远气体(1.85, +9.99%)。

我国工业气体供给主要来自外资企业,行业内主要公司为法液空、空气化工、林德集团等全球大型工业气体公司。其中技术难度较大的、毛利率较高的电子气体主要用在半导体、微电子、集成电路等领域,包括清洗、刻蚀等气体。我们推荐昊华科技,公司电子特气已进入中芯国际、长鑫存储等半导体生产企业。公司在去年成立昊华气体有限公司,整合旗下研究院电子气体资产,并且公司投资的4600吨含氟特气有望于今年底或明年初投产。

❖ 行业要闻

1. 据香港万得通讯社报道,国家发展改革委、生态环境部、工业和信息化部联合印发《关于印发化学原料药等6项行业清洁生产评价指标体系的通知》。本次发布的指标体系涉及化学原料药、硫酸、再生橡胶、锆、住宿餐饮、淡水养殖(池塘)6个行业,自2021年4月1日起实施。化学原料药制造业清洁生产评价指标体系从推动化学原料药企业节能、降耗、减污、增效出发,分别规定了合成法、提取法和发酵法3种工艺路线的工艺类型、装备设备、物料损失率、原辅料回收利用率、污染物产生量、产品特征等指标的分级基准值。(wind资讯)

2. 中复神鹰拟上市,科创板或诞生首家碳纤维企业。中复神鹰成立于2006年,注册资本8亿元,公司率先打破国外高性能碳纤维垄断的市场格局,目前累计向市场供应碳纤维超万吨,产品应用于体育休闲、建筑补强、航空、碳芯电缆、风电叶片等领域。(中国化工网)

3. 国际煤炭市场价格已恢复到疫情前水平。去年全年全球煤炭产量下降4%左右,国际煤炭贸易量下降约9.5%,2020年上半年煤炭价格大幅下降,而从去年第四季度后价格快速回升,目前已涨至疫情前水平。(中国化工网)

4. 据安迅思消息称,埃克森美孚公司将其2025年全球油气产量下调至370万桶/天,尽管该公司着重于二叠纪盆地和圭亚那的产量增长。公司表示,从2020年到2025年,产量将保持在379万桶/天的水平,低于去年发布的500万桶/天的预测。(中国石化新闻网)

❖ 公司动态

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 | 2021/3/10

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

ST 南风 (000737) 发布 2020 年年报, 报告期内, 公司营业收入 11.25 亿元, 同比下降 7.34%, 归属于上市公司净利润为 0.91 亿元, 同比增长 288.14%。EPS 为 0.1665 元/股, 同比增长 288.14%。

东岳硅材 (300821) 发布 2020 年年报。报告期内, 公司实现营业收入 25.03 亿元, 同比下降 8.41%, 归属于上市公司股东的净利润为 2.81 亿元, 同比下降 45.56%, EPS 为 0.25 元/股, 同比下降 59.02%。

龙蟒佰利 (002601) 股权激励草案, 本次激励共涉及激励对象 4999 人, 拟向激励对象授予的限制性股票数量为 15,200.00 万股, 占本激励计划首次公告时龙蟒佰利股本总额 2,239,610,256 股的 6.79%。其中首次授予 14,200.00 万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 2,239,610,256 股的 6.34%; 预留 1,000.00 万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 2,239,610,256 股的 0.45%, 预留部分占本次授予权益总额的 6.58%。

❖ 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	6.5129	-0.10%	0.24%	0.61%
Brent 原油	美元/桶	67.30	-1.20%	-3.43%	4.13%
10 年期美债收益率	%	1.55	-2.52%	-0.64%	7.64%
动力煤	元/吨	626.40	-0.46%	2.73%	6.44%
尿素	元/吨	2060.0	0.49%	-4.64%	8.71%
聚丙烯	元/吨	9400	0%	1.70%	11.50%
天然橡胶	元/吨	15145.0	-0.03%	-5.12%	6.09%
燃料油	元/吨	2503.0	-1.65%	2.49%	15.48%
线性低密度聚乙烯 (LLDPE)	元/吨	8745.0	-2.02%	2.12%	9.59%

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: 供需格局持续改善, 染料价格上涨 (20210308)

【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)

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

【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