

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22日,上证综指报收3443.44点,涨1.14%;深证成指收13760.97点,涨1.14%;wind化工行业一级指数收6758.85点,涨0.11%。涨幅前三的化工子版块为:磷化工指数(3.64%)、氢氟酸指数(2.35%),钛白粉指数(2.21%),化工行业涨幅前三的公司为:金力泰(1.83,+11.65%)、凯美特气(0.81,+10.04%)、丰元股份(1.65,+10.00%)。

今日磷化工板块受到市场关注,涨幅较好。主因是适逢春耕时节,农业化肥需求释放,同时随着疫情复苏,国际农产品价格以及国内大豆、玉米这类需求磷肥的农产品价格不断上升。目前国内大豆现货价为4982.63元/吨,较去年底上涨12.17%。在农产品价格上涨背景下,农民生产意愿强烈,提振了磷肥需求;另一方面国内沿江7省自2019年起开展为期两年的“三磷整治”行动,目前行动仍在持续中,行动对磷矿无序开发,磷肥产能过剩等问题进行了整顿,关停、淘汰了一批环保不达标的落后产能。而新增磷化工产能则集中在有资金、技术、实力的头部企业中,行业集中度进一步提升。相关标的有:云天化、三泰控股、云图控股、川恒股份、新洋丰等。

❖ 行业要闻

1. 从去年冬季开始至今年春季结束,本次供暖季中海油向国内提供天然气超过240亿立方米,同比增长25%,也创下了历史供气量的最高纪录。受“拉尼娜”影响,本轮供暖季期间全国出现大范围雨雪降温等极端天气,民生用气大幅增长。(中国石化新闻网)

2. 据联合组织数据倡议网站数据,沙特阿拉伯1月原油出口连续7个月增长,达到去年4月的最高水平。沙特是目前全球最大的石油出口国,其1月每日原油出口量为658.2万桶,高于12月份的649.5万桶。(中国石化新闻网)

3. 近日,欧洲议会通过了一项关于与世贸组织兼容的欧盟碳边境调节机制(CBAM)的决议。该议案称,如果一些与欧盟有贸易往来的国家不能遵守碳排放相关规定,欧盟将对这些国家进口商品征收碳关税。预计如果对整个碳足迹征收100美元/吨的碳税,那么中国对欧盟总出口每年将可能被征收高达350亿美元的碳边境调节税。(中国化工网)

4. 国家能源局日前发文称,兴盛露天煤矿已按照全国统一政策标准落实建设规模(生产能力)差额部分产能置换要求,为加快先进产能释放,优化煤炭产业结构,同意兴盛露天煤矿建设规模(生产能力)由300万吨/年调整为500万吨/年。项目单位要进一步完善资源开采、安全生产、环境影响评价等相关手续,按照有关规定开展项目竣工验收工作;竣工验收合格后,按500万

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 | 2021/3/22

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

吨/年公告生产能力，不得超能力生产。（中国化工网）

❖ 公司动态

金宏气体(688106)发布2020年度报告,报告期内,公司实现营业收入12.43亿元,同比增长7.13%,归属于上市公司股东的净利润1.97亿元,同比增加11.43%,归属于上市公司股东的扣非净利润为1.65亿元,同比减少3.41%。

锦鸡股份(300798)发布2020年度报告,报告期内,公司实现营业收入7.54亿元,同比减少32.96%,归属于上市公司股东的净利润2289万元,同比减少76.24%,归属于上市公司股东的扣非净利润为1662万元,同比减少81.96%。

正丹股份(300641)发布可转债公告,公司拟发布可转债用以募集资金总额不超过3.2亿元,扣除发行费用后,将投入1.59亿元用于反应尾气综合利用制氮项目,0.66亿元用于碳九芳烃综合利用生产特种精细化学品产业链1万吨/年均四甲苯项目,0.95亿元用于补充流动资金。

❖ 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	6.5103	0.02%	0.02%	0.57%
Brent 原油	美元/桶	64.36	2.66%	-7.03%	-0.42%
10年期美债收益率	%	1.7400	1.75%	6.10%	20.83%
动力煤	元/吨	676.40	0.68%	0.68%	11.10%
燃料油	元/吨	2378.0	3.62%	-0.54%	14.43%
天然橡胶	元/吨	14475.0	1.33%	-1.31%	5.80%
线型低密度聚乙烯(LLDPE)	元/吨	8690.0	1.22%	-1.04%	12.07%
精对苯二甲酸(PTA)	元/吨	4324.0	1.03%	-2.19%	15.34%
甲醇	元/吨	2301.0	0.92%	-4.64%	3.18%

数据来源: Wind, 川财证券研究所

❖ 风险提示

下游需求疲软,国际油价大幅下滑,宏观经济风险。

❖ 最新研究

【川财研究】万华化学(600309):MDI扩产强化市占率、价格维持高位(20210307)

【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)

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