

行业周报（第十一周）

华泰研究

2021年3月22日 | 中国内地

本周观点:

供需格局改善,行业步入上行周期,短期而言受油价波动驱动,炼化、PDH、涤纶、煤化工等子行业有所波动,中期而言产品自身供需将决定涨幅及持续性,长期而言龙头企业凭借自身在规模、管理、工艺、产业链一体化等方面优势体现出较强竞争力,在行业低谷仍可实现可观盈利和内生发展,其份额有望持续提升,进而带动行业走向一体化和集中。

上周回顾

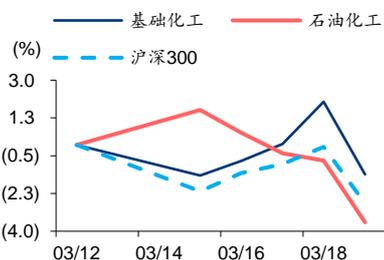
1) 美债收益率突破新高,原油价格下跌; 2) 受能耗双控影响,电石价格快速攀升; 3) PTA-涤纶产业链弱势下滑。

重点公司及动态

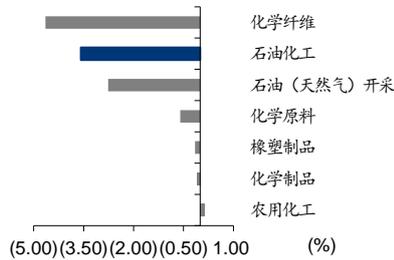
1) 涤纶景气有望反弹,民营炼化装置奠定持续成长基础,关注恒力石化、荣盛石化; 2) 景气向上的细分子行业,关注金发科技、奥福环保; 3) 进口替代逻辑,包括光威复材、国瓷材料; 4) 细分领域龙头市场份额有望不断提升,建议关注万华化学、华鲁恒升、卫星石化。

风险提示: 油价大幅波动风险,下游需求不达预期风险。

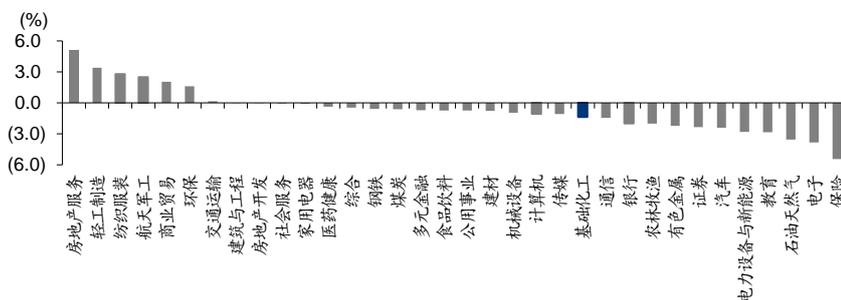
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌图



一周内各行业涨跌图



本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	03月19日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价 (元)	2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E
万华化学	600309.SH	增持	115.24	135.66	3.23	3.20	6.46	7.07	35.68	36.01	17.84	16.30
华鲁恒升	600426.SH	增持	35.00	48.72	1.51	1.33	2.03	2.32	23.18	26.32	17.24	15.09
荣盛石化	002493.SZ	增持	28.74	41.58	0.33	1.09	1.54	1.96	87.09	26.37	18.66	14.66

资料来源: 华泰研究预测

基础化工 增持 (维持)
石油化工 增持 (维持)

研究员	庄汀洲
SAC No. S0570519040002	zhuangtingzhou@htsc.com +86-10-56793939
研究员	陈莉
SAC No. S0570520070001	chenli2832@htsc.com
SFC No. BMV473	+86-755-82766183
联系人	虞志豪
SAC No. S0570119090045	yuzhihao@htsc.com +86-755-23612904

一周涨幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅 (%)
美瑞新材	300848.SZ	62.06
渝三峡A	000565.SZ	31.39
山东海化	000822.SZ	23.11
中船汉光	300847.SZ	19.99
广州浪奇	000523.SZ	18.43
亚钾国际	000893.SZ	15.79
正丹股份	300641.SZ	15.37
贝斯美	300796.SZ	14.83
确成股份	605183.SH	14.41
ST宜化	000422.SZ	12.64

一周跌幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅 (%)
海优新材	688680.SH	(20.05)
陕西黑猫	601015.SH	(16.24)
洁特生物	688026.SH	(15.93)
准油股份	002207.SZ	(13.50)
黑猫股份	002068.SZ	(11.96)
森麒麟	002984.SZ	(11.44)
龙蟠佰利	002601.SZ	(10.05)
沧州大化	600230.SH	(10.00)
丹化科技	600844.SH	(9.97)
华铁股份	000976.SZ	(9.71)

资料来源: 华泰研究

本周观点

行业总体观点：

国内外需求触底反弹，美国极端天气或加剧原油及部分化工品供应紧张，目前整体产业链库存处于低位，伴随节后旺季需求启动，产品价格有望迎来新一轮上涨；供给端新增产能总体可控，且主要由龙头企业扩产。疫情因素及油价大幅波动加速行业出清，而环保及安全生产约束利好头部企业份额的进一步提升，供给端格局将持续优化；国际油价有望回归均衡水平，对化工品价格影响正面，预计化工行业整体景气将步入上行周期。

中长期而言，化工行业历经供给侧改革、环保整治、2020上半年疫情及极端油价冲击，行业加速出清，格局显著优化，龙头企业有效产能提升，相对竞争优势凸显，其产能扩张有望持续转化为营收规模和盈利中枢的持续抬升，未来增量能见度较高，行业集中度提升也将进一步平缓存量业务波动，最终实现产业集中和一体化。

投资策略：

- 1、涤纶行业供给端落后产能加速出清，集中度持续提升，叠加下游需求恢复及行业低库存，产品盈利水平有望出现明显反弹；头部公司炼化装置竞争优势突出，奠定公司持续成长基础，并有望带动成品油市场变革（利好民营加油站龙头企业）。相关公司包括恒力石化、荣盛石化、桐昆股份等。
- 2、需求端有增量的细分行业：汽车尾气净化材料、可降解塑料等行业下游需求受政策落地刺激，存在较大增长空间，且产品生产及认证环节具备较高壁垒，相关公司包括金发科技、奥福环保等；部分高性能助剂受益于下游消费升级带动需求增长及供给端收缩，有望迎来上行周期，相关公司包括晨化股份、皇马科技等。
- 3、半导体化学品、碳纤维等子行业需求保持增长，且进口替代逻辑仍可持续；高性能工程塑料及高性能膜材料等受益于下游需求的释放，有望步入快速增长阶段，龙头公司持续切入高附加值领域，相关公司包括光威复材、国瓷材料等。
- 4、国内民营炼化及PDH、乙烷脱氢等新型炼化蓬勃发展，上述行业的新进入者，依托竞争力较强的新建装置向下游基础原料行业持续延伸，进而重塑C2-C4、芳烃等基础原料的行业格局。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，并最终带动行业走向集中和一体化，建议关注万华化学、华鲁恒升、卫星石化等。

上周回顾

上周，国际油价大幅回落，国内化工品价格下跌为主：重点监测的 295 个主要化工品中，54 个上涨，100 个下跌，其中电石（14.2%）、苯胺（11.3%）、二甲基环硅氧烷（9.4%）涨幅居前；碳酸二甲酯（-15.5%）、MMA（-13.1%）、苯乙烯（-11.2%）跌幅居前。

图表1：重点跟踪化工产品价格涨幅前十名

周度			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
电石(西北)	4925	14.2%	四氢呋喃 THF(大陆货,华东)	35900	84.1%	BDO(华东)	29800	133.7%
苯胺(华东)	13800	11.3%	PTMEG(2000,华东)	40400	70.1%	双酚 A(华东)	25000	98.4%
二甲基环硅氧烷(DMC)(华东)	29000	9.4%	BDO(华东)	29800	68.4%	四氢呋喃 THF(大陆货,华东)	35900	94.1%
58#半炼石蜡(华南)	7450	8.8%	TDI(T80,外盘)*	2950	59.5%	邻硝基氯化苯	11200	88.2%
双氧水(27.5%, 山东)	1000	8.7%	苯胺(华东)	13800	50.0%	PTMEG(2000,华东)	40400	81.6%
双环戊二烯(山东)	5000	8.7%	电石(西北)	4925	48.8%	己二胺(国内)	61000	76.8%
中国 LNG 现货(华北)	3800	8.6%	MAA(华东)	23000	48.4%	HDI(国内)	73000	73.8%
己二胺(国内)	61000	8.0%	丁二烯(韩国 FOB)*	1140	48.1%	苯胺(华东)	13800	71.4%
液氨(山东)	3135	6.8%	TPU(80A-98A,华东)	25900	48.0%	PBT(长三角)	20000	68.1%
丁二烯(韩国 FOB)*	1140	6.5%	浆料(干法,华东)	14800	41.0%	MAA(华东)	23000	66.7%

单位：*美元/吨，其余为元/吨

注：截至 2021 年 3 月 19 日

资料来源：Wind, Bloomberg, 百川资讯, 华泰研究

图表2：重点跟踪化工产品价格跌幅前十名

周度			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
碳酸二甲酯 DMC(华东)	7100	-15.5%	乙烷(MB)*	0.21552	-19.9%	中国 LNG 现货(华北)	3800	-56.6%
MMA(华东)	13650	-13.1%	焦炭(河北)	2250	-18.2%	双氧水(27.5%, 山东)	1000	-27.0%
苯乙烯(华东)	8175	-11.2%	冶金焦(一级, 华北)	2284	-18.0%	烟煤(Q5500,山西优混)	631	-26.0%
美国 87#汽油*	188	-10.8%	美国 HenryHub 期货(主连合约)**	2.535	-17.4%	液化气(华东)	4210	-12.7%
正丁醇(华东)	13200	-10.8%	气化焦(山西)	1850	-15.9%	硝酸(华东)	1825	-8.8%
碳四原料气(齐鲁石化)	4200	-10.6%	丁烷(华东冷冻 CFR)^	537	-12.3%	盐酸(31%,长三角)	500	-5.7%
异辛醇(华东)	13700	-9.6%	工业萘(华东)	3700	-11.9%	烧碱(32%离子膜,华北)	530	-5.4%
醚后 C4(燕山石化)	3780	-9.6%	苯酚(华东)	6100	-11.6%	二甲醚(河南)	3270	-5.2%
焦炭(河北)	2250	-8.2%	苏氨酸(99%,国产)	14750	-10.6%	甲醇(华东)	2325	-5.1%
甲醛(河北)	1150	-8.0%	异辛醇(华东)	13700	-10.5%	三氯蔗糖(万元/吨)	20	-4.8%

单位：*美元/加仑，**美元/MMBtu，^美元/吨，其余为元/吨

注：截至 2021 年 3 月 19 日

资料来源：Wind, Bloomberg, 百川资讯, 华泰研究

重点产品 1: 美债收益率突破新高, 原油价格下跌

上周油价跌幅明显, 周五小幅反弹, 价格回到 3 月初涨价前水平。本次油价大跌因素之一是美债收益率的波动, 3 月 18 日盘中美债收益率高点一度突破 1.75%, 为 2020 年 1 月以来的最高水平。美债收益率走高, 美元走强, 加之欧洲疫苗接种受阻, 市场对于短期需求前景的担忧加剧, 油价下跌。据隆众资讯, 自 3 月 8 日以来, 国际油价跌幅超过了 11%, WTI 创 2020 年 2 月以来最长跌势, 布伦特创 2020 年 9 月以来的最长跌势。

供需方面, 据隆众资讯, 墨西哥国家石油公司意欲增产, 同时市场对伊朗和利比亚增供的担忧隐现, 市场供给端宽松, 亚洲的需求也比预期疲软, 一定程度抑制交投气氛。

重点产品 2: 受能耗双控影响, 电石价格快速攀升

据百川资讯, 上周电石产量约 23.9 万吨, 开工率环比下降 3pct 至 62%, 产量较前一周再度下滑。内蒙地区作为电石主要供应省份, 实施能耗双控后, 乌蒙、乌海地区限电幅度 10%-50% 不等, 乌兰察布地区整体维持 65%-75% 的开工负荷, 电石供给受限。据卓创资讯不完全统计, 内蒙古地区因能耗双控停车、提前检修或限产限电企业涉及电石的日损失量约 4200 吨, 约占全国总产量的 5.3%。据百川资讯, 上周五西北地区电石价格为 4925 元/吨, 周环比上涨 14.2%, 突破历史新高。

下游 PVC 方面, 据百川资讯, 上周部分电石法厂家出现临时降幅或停车的现象, 电石法 PVC 运行产能 1752.2 万吨, 开工率为 82.73%, 周环比下降 5.5pct, PVC 生产企业成品涨幅不及原料, 部分厂家已经处于亏损阶段, 库存持续去化。下游制品企业观望情绪增加, 谨慎刚需。据百川资讯, 上周五华东地区电石法 PVC 价格周环比上涨 5.3% 至 8975 元/吨, 乙烯法 PVC 价格 9750 元/吨, 与前一周基本持平。

重点产品 3: PTA-涤纶产业链整体弱势下滑

上周国际原油价格跌幅明显, PTA 终端织造市场跟跌, 但聚酯开工良好, 供给端上周 PTA 开工率 71.90%, 周环比上升 1.31pct。由于海亚东短停后重启, 且虹港新产能陆续提升负荷, 周内后期海南逸盛装置重启, 市场整体供应增加。据百川资讯, 华东地区 PTA 价格为 4345 元/吨, 周环比下降 4.1%, PTA 流通环节库存 220.4 万吨, 周环比增 2.9%。上周五华东 PX 进口 CFR 价格 836.3 美元/吨, 周环比下降 1.1%, PTA-PX (进口 CFR) 价差 315 元/吨, 周环比缩小 33%。

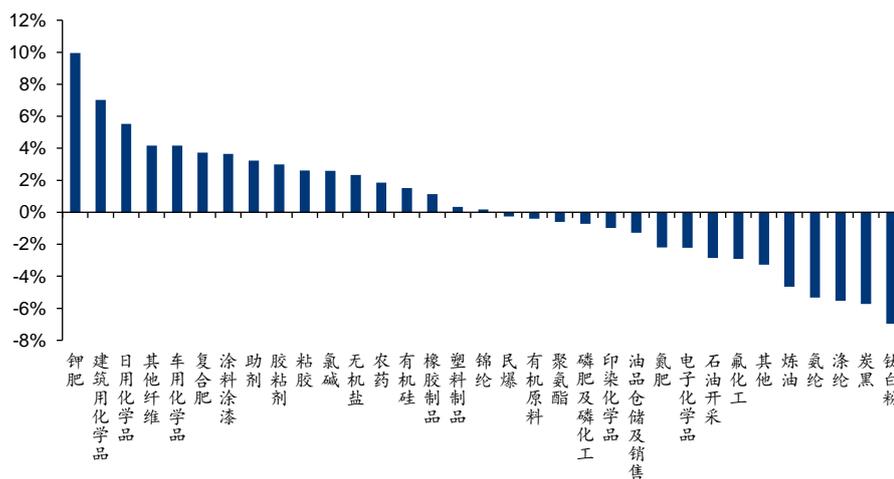
聚酯方面, 需求端江浙地区织机综合开机率 70.27%, 与前一周基本持平, 针织企业当前订单较为缺失, 终端织造的订单恢复依然需要时间, 短期开工继续上行空间有限。供应端方面, 据百川资讯, 辽阳石化 10 万吨、四川汇维仕 15 万吨、江苏仪征 10 万吨预计 3 月底重启, 另有 72 万吨产能预计将在 3-4 月停车检修。上周涤纶长丝装置平均开工率 92.5%, 周环比上升 2.06pct, 主要由于前期检修厂家浙江古纤道重启。

据百川资讯, 上周五华东地区聚酯瓶片/纤维级切片报价分别为 6700/6200 元/吨, 周环比分别下降 3.6%/3.5%, 涤纶短纤 (1.4D, 38mm) /长丝 POY/DTY150D/FDY68D 价格分别为 7050/7730/9275/9000 元/吨, 周环比分别变动 -3.8%/-2.6%/-2.4%/-1.1%, POY-PTA-MEG 价差周环比扩大 4.4% 至 2278 元/吨。涤纶长丝厂家库存有所上升, POY/FDY/DTY 库存分别为 13/18/26 天, 周环比上升 44.4%/28.6%/13.0%。

二级市场行情回顾

上周，上证综指下跌 1.40%，深证成指下跌 2.09%，沪深 300 指数下跌 2.71%，创业板指下跌 3.09%。板块方面，基础化工指数下跌 0.25%、石油石化指数下跌 3.85%，在 29 个一级行业中分列第 11 和第 28 位。华泰化工重点监测的化工 33 个子行业中，钾肥 (9.95%)、建筑用化学品 (7.03%)、日用化学品 (5.53%) 涨幅靠前，钛白粉 (-6.96%)、炭黑 (-5.73%)、涤纶 (-5.53%) 涨幅靠后。个股方面，基础化工板块 181 只个股上涨，占板块个股数 65.1%；石油石化板块 8 只个股上涨，占板块个股数 23.5%。

图表3：基础化工、石油化工子行业表现



注：日期范围为 3 月 15 日至 3 月 19 日
资料来源：Wind，华泰研究

重点公司概况

图表4：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	03月19日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价 (元)	2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E
卫星石化	002648.SZ	增持	37.85	52.58	1.04	1.35	2.39	3.57	36.39	28.04	15.84	10.60
光威复材	300699.SZ	增持	68.54	106.08	1.01	1.25	1.56	1.82	67.86	54.83	43.94	37.66
安宁股份	002978.SZ	增持	44.74	56.28	1.29	1.92	2.68	3.05	34.68	23.30	16.69	14.67
松井股份	688157.SH	增持	86.06	116.00	1.17	1.28	2.00	2.78	73.56	67.23	43.03	30.96
飞凯材料	300398.SZ	增持	15.60	21.12	0.49	0.49	0.64	0.78	31.84	31.84	24.38	20.00
晨化股份	300610.SZ	增持	17.80	23.94	0.63	0.97	1.33	1.65	28.25	18.35	13.38	10.79

资料来源：华泰研究

图表5：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
万华化学 (600309.SH)	全年归母净利同比降1%，略高于预期 万华化学发布2020年年报，全年实现营收734.3亿元(yoy+7.9%)，实现归母净利100.4亿元(yoy-0.9%)，略高于我们此前预期(99.6亿元)。其中2020Q4公司实现营收242.0亿元(yoy+24.0%)，环比增32.1%，实现归母净利46.9亿元(yoy+110.4%)，环比增86.7%。公司聚氨酯领域MDI技改扩能完成、石化领域乙烯项目一期投产及新材料板块多个项目投产，在全球需求复苏背景下，有望充分受益，预计2021-2023年EPS分别为6.46/7.07/7.52元，维持“增持”评级。 点击下载全文：万华化学(600309 CH,增持)：全年实现百亿佳绩，MDI景气上行
华鲁恒升 (600426.SH)	荆州基地一期项目落地，维持“增持”评级 华鲁恒升于1月14日发布公告，公司拟在荆州基地投资建设园区气体动力平台项目以及合成气综合利用项目，项目预计总投资115.28亿元，建设周期预计36个月，公司预计项目建成投产后年均实现营收111.68亿元，利润总额13.26亿元。我们预计公司2020-2022年EPS分别为1.33/2.03/2.32元，维持“增持”评级。 点击下载全文：华鲁恒升(600426 SH,增持)：一期项目披露，荆州基地扬帆起航
荣盛石化 (002493.SZ)	2020年净利预增221.7%-244.4%，业绩略低于预期 荣盛石化发布2020年业绩预增公告(编号2021-003)，预计实现归母净利润71-76亿元，同比增长221.7%-244.4%，扣非后为67-72亿元，同比增长240.6%-266.0%，低于我们之前的预期(77.6亿元)。以上业绩预告区间计算，公司Q4实现归母净利润14.5-19.5亿元，同比增长302%-440%，环比下滑20%-41%。我们认为2021年浙石化二期项目装置陆续投产后，公司收入及利润规模仍有进一步提升空间，叠加石化及聚酯产品景气回升，预计公司2020-2022年EPS分别为1.09/1.54/1.96元，维持“增持”评级。 点击下载全文：荣盛石化(002493 CH,增持)：年报业绩大增，静待浙石化二期投产
卫星石化 (002648.SZ)	2020Q4归母净利润预增115%，维持“增持”评级 卫星石化于2021年2月23日披露2020年业绩快报，2020年公司实现总营收107.7亿元，同比降0.1%；2020年公司实现归母净利润16.6亿元，同比增30.0%，处于前期预告的15.3-17.2亿元区间内。其中2020Q4公司实现营收32.2亿元，同比增16.9%，归母净利润7.5亿元，同比增114.7%。我们预计公司2020-2022年EPS分别为1.35/2.39/3.57元，维持“增持”评级。 点击下载全文：卫星石化(002648 CH,增持)：行业景气显著回升，2020Q4业绩大增
光威复材 (300699.SZ)	2020年归母净利预增21%-26% 光威复材发布业绩预告，2020年预计实现归母净利6.31-6.57亿元，同比增21%-26%，对应Q4单季度1.07-1.33亿元，同比增38%-75%。伴随军工领域订单持续增长及公司内蒙古碳纤维项目逐步落地，我们预计公司2020-2022年EPS分别为1.25/1.56/1.82元，维持“增持”评级。 点击下载全文：光威复材(300699 SZ,增持)：Q4增速进一步回升，2020延续增长
安宁股份 (002978.SZ)	国内钛矿龙头企业之一，需求复苏叠加供给拐点有望助益景气上行 安宁股份是国内钛矿龙头企业之一，2015年底其攀西地区钒钛磁铁矿储量为2.96亿吨，截至2020年6月底公司产能包括53万吨/年钛精矿及120万吨/年铁矿石(61%品位)。钛矿终端需求长期稳步增长，短期伴随经济复苏回升，供给端全球钛矿全球产能周期进入拐点且存量资源品位持续下降，整体呈现紧平衡状态，而铁矿石受益于经济复苏，我们预计钛、铁矿价格均有望在2021年保持上行，我们预计公司2020-2022年EPS分别为1.92/2.68/3.05元，首次覆盖给予“增持”评级。 点击下载全文：安宁股份(002978 SZ,增持)：钛矿供需格局优化，龙头持续受益
松井股份 (688157.SH)	2020年前三季度归母净利同比降0.8%，维持“增持”评级 松井股份于10月29日发布2020年三季报，公司前三季度实现营收3.17亿元，同比增1.6%，归母净利润0.65亿元，同比降0.8%，对应EPS为0.98元。其中2020Q3实现营收1.17亿元，同比降12.0%，归母净利润0.26亿元，同比降20.3%。我们预计公司2020-2022年EPS分别为1.28/2.00/2.78元，维持“增持”评级。 点击下载全文：松井股份(688157 SH,增持)：Q3净利同比下滑，长期成长可期
飞凯材料 (300398.SZ)	2020年前三季度净利同比降8%，维持“增持”评级 飞凯材料于10月28日发布2020年三季报，前三季度实现营业收入13.45亿元，同比增20.95%，实现归母净利1.70亿元，同比降8.05%，对应EPS为0.33元。其中三季度实现收入5.15亿元，同比增41.05%，实现归母净利0.59亿元，同比降4.48%。我们预计公司2020-2022年EPS分别为0.49/0.64/0.78元，维持“增持”评级。 点击下载全文：飞凯材料(300398 SZ,增持)：景气底部整固，三季报净利下滑
晨化股份 (300610.SZ)	2020年前三季度归母净利同比增42.5%，维持“增持”评级 晨化股份于10月26日发布2020年三季报，公司实现营收6.19亿元，同比增3.4%，实现归母净利润0.96亿元(扣非后0.84亿元)，同比增42.5%(扣非后增47.1%)，对应EPS为0.64元。其中2020Q3实现营收2.35亿元，同比增14.8%，实现归母净利润0.40亿元(扣非后0.35亿元)，同比增34.2%(扣非后增26.9%)。我们预计公司2020-2022年EPS分别为0.97/1.33/1.65元，维持“增持”评级。 点击下载全文：晨化股份(300610 SZ,增持)：Q3加速增长，产品景气仍有上行空间

资料来源：华泰研究

行业动态

图表6：行业新闻概览

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2021年03月20日	中国证券报	原油价格“打喷嚏” 商品牛缘何“不感冒” (点击查看原文)
2021年03月19日	兰环生物	人纤蛋白原批签发量持续增长 2021年后行业得到快速发展 (点击查看原文)
2021年03月19日	搜狐焦点网	华润内墙涂料助力顺德高端标杆项目 (点击查看原文)
2021年03月19日	新华网	重庆农药使用总量连续10年递减 (点击查看原文)
2021年03月19日	中国石化新闻网	河北石油严格质量管理扩大品牌影响力 (点击查看原文)
2021年03月19日	中国石化新闻网	贵州石油与国家电投贵州金元公司进行战略合作 (点击查看原文)
2021年03月19日	人民资讯	中国石油辽河油田公司“私人订制”有效延长检泵周期 (点击查看原文)
2021年03月19日	新浪财经	机构分析：诸多因素正推动油价出现自2020年9月以来的最大跌幅 (点击查看原文)
2021年03月19日	新浪财经	墨西哥国家石油公司 CEO：墨西哥方面增加了轻质原油产量 (点击查看原文)
2021年03月18日	怀新资讯	环氧丙烷价格持续探涨创历史新高 后市望延续高位偏强运行 (点击查看原文)
2021年03月18日	阿思达克	《业绩前瞻》券商料中石油(00857.HK)去年少赚58% 指今年首季油价回升改善前景 (点击查看原文)
2021年03月18日	搜狐财经	比亚迪旗下弗迪电池筹建海外新工厂 推动动力电池输出 (点击查看原文)
2021年03月18日	集邦新能源网	海外硅料厂：OCI持续亏损，计划扩产；瓦克多晶硅销量反弹，销售额达7亿欧元 (点击查看原文)
2021年03月18日	阿思达克	国际能源署：汽油需求或不能回复至疫前 油市不大可能进超级周期 (点击查看原文)
2021年03月18日	海口日报	自贸港 如何为“禁塑”提供更好的替代品，海口国家高新区这样做 (点击查看原文)
2021年03月18日	经济参考报	多晶硅价格连续多周上涨 机构预计3月供需仍维持基本平衡 (点击查看原文)
2021年03月18日	创投伙伴	一批美妆公司悄悄关店，美妆创业豪赌：要么倒闭，要么上市！ (点击查看原文)
2021年03月17日	光伏们	海外硅料厂困境持续：OCI巨亏9个亿，瓦克全球裁员 (点击查看原文)
2021年03月17日	新浪财经	部分半导体硅片开始涨价 沪硅产业称订单已超越供给能力 (点击查看原文)
2021年03月17日	界面	IEA：OECD汽油需求永远不会回到2019年的水平 (点击查看原文)
2021年03月17日	财联社	国际能源署认为没有石油超级周期，因为供应仍然充足 (点击查看原文)
2021年03月17日	阿思达克	发改委：凌晨起内地地上调汽、柴油价格 (点击查看原文)
2021年03月17日	新浪财经	双氧水强势大涨 吨价重回1000元大关 (点击查看原文)
2021年03月17日	搜狐财经	PVC价格创下近10年来最高价，上下游受影响 (点击查看原文)
2021年03月17日	上海证券报	需求旺季叠加供应偏紧 有机硅产业链再现涨价 (点击查看原文)
2021年03月17日	商务部	俄罗斯计划发展国内液化天然气市场 (点击查看原文)
2021年03月17日	证券日报	中国石化加速布局氢能产业 贵州首座油氢综合能源站投运 (点击查看原文)
2021年03月17日	21世纪经济报道	霍尼韦尔刘茂树：未来五年石化行业突围转型机会在哪里？ (点击查看原文)
2021年03月17日	涂料采购网	暴涨11000元/吨！化工原料疯涨“破纪录”！ (点击查看原文)
2021年03月17日	涂料采购网	悲剧！142人伤亡！化工行业连发近20起安全事故！ (点击查看原文)
2021年03月16日	新浪财经	消息人士：印度国有炼油厂准备将5月从沙特进口的石油削减约四分之一 (点击查看原文)
2021年03月16日	商务部	塞族共和国与塞尔维亚签署天然气管道建设协议 (点击查看原文)
2021年03月16日	财联社	三聚氰胺价格时隔三年重回8000元/吨 (点击查看原文)
2021年03月16日	中国新闻网	中国首个国家级页岩油示范区建设已刷新两项国内纪录 (点击查看原文)
2021年03月16日	中国农药网	江西省供销社系统多举措应对化肥价格上涨 (点击查看原文)
2021年03月16日	和讯网	预计30万吨顺酐新产能年内释放 供应压力或于下半年逐步显现 (点击查看原文)
2021年03月16日	中国石化新闻网	国内最大罐容LNG接收站项目完成首座储罐桩基施工 (点击查看原文)
2021年03月16日	网易新闻	坚决打赢“规范成品油市场经营秩序”攻坚战 油价长期低于市场20%？不外乎这8种原因 (点击查看原文)
2021年03月16日	商务部	伊拉克2月石油增产产量位居欧佩克成员国第二 (点击查看原文)
2021年03月16日	商务部	哈国家油气公司2020年净利润大幅缩水 (点击查看原文)
2021年03月16日	新快报	鱼龙混杂的美妆小样市场迎监管 (点击查看原文)
2021年03月16日	腾讯财经	原材料涨价刺激厂商提价，轮胎价格“涨”声何时休？ (点击查看原文)
2021年03月15日	化妆品报	六大数据权威解析，2020美妆代理商究竟有多难？ (点击查看原文)
2021年03月15日	聚胶	2021全球最有价值十大轮胎品牌公布 (点击查看原文)
2021年03月15日	微LINK化工	视频 突发！茂名石化发生事故！现场火光冲天！致2人受伤！ (点击查看原文)
2021年03月15日	和讯网	央视揭头盔质量问题 近四成不合格 实体店的头盔有保障吗？ (点击查看原文)
2021年03月15日	阿思达克	产油国减产及憧憬需求反弹 布伦特期油逼近70美元 (点击查看原文)
2021年03月15日	腾讯网	“3·15”：关注油品质量，关注您的爱车安全 (点击查看原文)
2021年03月15日	财联社	统计局：1-2月份原油生产同比保持稳定增长 (点击查看原文)
2021年03月15日	36氪	颜值经济经霜而赤，快美妆到底能够走多远？ (点击查看原文)
2021年03月15日	新浪财经	中国1-2月份原油产量3208万吨，同比增长0.4% (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	镇海炼化部署全面开展党史学习教育工作 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	贵州石油全面部署党史学习教育 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	西南油气部署26口井加快川西中浅层产能建设 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	欧佩克：今年原油需求或低于2019年 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	经济回暖石油价格稳定在每桶70美元左右 (点击查看原文)
2021年03月15日	轮胎商业	轮胎，涨价，继续，停？停不下来！ (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2021年03月15日	中国联合钢铁网	欧佩克预测2021年全球石油需求量将达到日均9630万桶 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国联合钢铁网	西半球首个商业化天然气合成油工厂正式启用 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国经济网	单井日产近千吨油气 塔里木盆地顺北油气田取得新突破 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	江南石油:新业态赋能油站 好生态激活全员 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	北海石油:巾帼她力量,姐妹站奋力提量效 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	安庆石油获评“省劳动保障诚信经营示范位” (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	汕头石油:抓牢网约车营销促增量 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	信阳石油:精心组织全面推广电子发票 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	襄阳石油:油站小改动,销量大提升 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	张家口石油首次成功竞拍慈利新城加油站用地 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	河池石油:深化管理,对标一流体系 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	吉安石油:比学赶超创佳绩追求卓越树标杆 (点击查看原文)
2021年03月15日	财经天下周刊	韩妆败走中国 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	中国石化在顺北4号带首获日产近千吨高产井 (点击查看原文)
2021年03月15日	生意社	中国石油大庆油田前两个月油气双超产 (点击查看原文)
2021年03月15日	生意社	中国石油保持油气储量持续高速增长 (点击查看原文)
2021年03月15日	新华网	非卖品明码标价摆上架 大批量兜售货源成谜 化妆品小样销售成监管盲区? (点击查看原文)
2021年03月15日	智通财经	全球LNG市场2021年展望:过剩减缓 现货上行 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	齐鲁石化烯烃厂紧盯市场全力增产丙烯 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国经济网	珀莱雅、丸美、完美日记等品牌屡被投诉 颜值经济下企业更应要“脸” (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	中韩石化2月份持续优化化工原料提效益 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	河南油田:关停井复产增油效果显著 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国石化新闻网	江汉石油工程创复兴区块钻井新纪录 (点击查看原文)
2021年03月15日	千龙网	非卖品明码标价货源成谜 化妆品小样销售成监管盲区? (点击查看原文)
2021年03月15日	科技日报	探索页岩油效益建产 新疆油田首批自建产能井启动建设 (点击查看原文)
2021年03月15日	北京商报	假料体、“真”包装 化妆品小样的生意经 (点击查看原文)
2021年03月15日	趣涂料	佛山市欧奇涂料有限公司等生产企业17批次装修涂料不合格 有产品含致癌物 (点击查看原文)
2021年03月15日	中国电力新闻网	中国石油储气库周期采气首超100亿立方米 (点击查看原文)

资料来源:中国石化新闻网,商务部,中国证券报,新华网,生意社,新浪财经,财联社,中国经济网,华泰研究

图表7: 公司动态

公司	公告日期	具体内容	
恒逸石化	2021-03-19	18 恒逸01-付息兑付暨摘牌公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-19\6957683.pdf	
	2021-03-18	关于调整以集中竞价交易方式回购股份方案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6955864.pdf	
	2021-03-18	关于公司控股股东及附属企业之部分员工信托计划到期并完成股票出售的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6955865.pdf	
	2021-03-18	独立董事关于第十一届董事会第六次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6955866.pdf	
	2021-03-18	第十一届董事会第六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6955867.pdf	
	2021-03-17	关于公司第三期员工持股计划到期结束暨完成股票出售的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-17\6953025.pdf	
	卫星石化	2021-03-20	第四届董事会第四次会议决议的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6963141.pdf
		2021-03-20	关于拟签订对外投资框架协议的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6963135.pdf
		2021-03-20	第四届监事会第四次会议决议的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6963140.pdf
		2021-03-20	关于召开2021年第二次临时股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6963136.pdf
2021-03-20		浙江卫星石化股份有限公司章程修正案 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6963138.pdf	
2021-03-20		关于新增对外担保额度的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6963137.pdf	
2021-03-20		独立董事关于公司第四届董事会第四次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6963139.pdf	

公司	公告日期	具体内容
飞凯材料	2021-03-18	关于提前归还部分用于暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6955081.pdf
	2021-03-18	2021 年度财务预算报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956193.pdf
	2021-03-18	内部控制鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956198.pdf
	2021-03-18	2020 年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956213.pdf
	2021-03-18	关于举行 2020 年度网上业绩说明会的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956182.pdf
	2021-03-18	董事会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956215.pdf
	2021-03-18	关于使用募集资金置换已预先投入募投项目自筹资金的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956186.pdf
	2021-03-18	募集资金置换专项鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956183.pdf
	2021-03-18	2020 年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956180.pdf
	2021-03-18	2020 年度独立董事述职报告 (张陆洋) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956209.pdf
	2021-03-18	关于 2021 年度申请银行授信额度事宜的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956190.pdf
	2021-03-18	关于使用闲置自有资金购买理财产品的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956189.pdf
	2021-03-18	独立董事关于第四届董事会第十三次会议相关事宜的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956212.pdf
	2021-03-18	2020 年度社会责任报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956192.pdf
	2021-03-18	国元证券股份有限公司关于上海飞凯光电材料股份有限公司 2020 年度持续督导跟踪报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956196.pdf
	2021-03-18	关于募集资金年度存放与使用情况专项报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956203.pdf
	2021-03-18	募集资金年度存放与使用情况鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956202.pdf
	2021-03-18	关于 2020 年度利润分配预案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956179.pdf
	2021-03-18	关于为长兴电子材料(昆山)有限公司提供委托贷款的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956191.pdf
	2021-03-18	国元证券股份有限公司关于上海飞凯光电材料股份有限公司 2020 年度内部控制自我评价报告的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956197.pdf
	2021-03-18	2020 年度独立董事述职报告 (朱锐) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956207.pdf
	2021-03-18	2020 年度董事会工作报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956210.pdf
	2021-03-18	2020 年度内部控制自我评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956199.pdf
	2021-03-18	关于召开 2020 年年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956178.pdf
	2021-03-18	关于会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956194.pdf
	2021-03-18	国元证券股份有限公司关于上海飞凯光电材料股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956201.pdf
	2021-03-18	关于续聘审计机构的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956188.pdf
	2021-03-18	独立董事关于第四届董事会第十三次会议相关事宜的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956211.pdf
	2021-03-18	监事会关于公司 2020 年度内部控制自我评价报告的审核意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956205.pdf
	2021-03-18	国元证券股份有限公司关于上海飞凯光电材料股份有限公司使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金情况的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956184.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2021-03-18	监事会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956214.pdf
	2021-03-18	年报披露提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956181.pdf
	2021-03-18	2020 年年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956204.pdf
	2021-03-18	2020 年度独立董事述职报告 (孙岩) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956208.pdf
	2021-03-18	2020 年度财务决算报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956195.pdf
	2021-03-18	2020 年度监事会工作报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956206.pdf
	2021-03-18	关于以募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956185.pdf
	2021-03-18	2020 年度控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956200.pdf
	2021-03-18	监事会关于公司使用募集资金置换已预先投入募投项目自筹资金的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6956187.pdf
	2021-03-17	关于召开 2021 年第二次临时股东大会的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-17\6954639.pdf
	2021-03-15	关于飞凯转债回售结果的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-15\6947544.pdf
万华化学	2021-03-17	万华化学 2021 年第二期超短期融资券发行结果公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-17\6951956.pdf
	2021-03-16	万华化学关于变更注册地址及修改公司章程部分条款的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949870.pdf
	2021-03-16	万华化学关于召开 2020 年度业绩说明会的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949876.pdf
	2021-03-16	万华化学日常关联交易公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949886.pdf
	2021-03-16	万华化学董事会关于会计政策变更的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949902.pdf
	2021-03-16	万华化学续聘会计师事务所公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949904.pdf
	2021-03-16	东方证券承销保荐有限公司关于万华化学集团股份有限公司吸收合并烟台万华化工有限公司暨关联交易 2020 年度业绩承诺完成情况的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949889.pdf
	2021-03-16	万华化学关于向合营企业提供融资支持暨关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949867.pdf
	2021-03-16	德勤华永会计师事务所 (特殊普通合伙) 关于万华化学集团股份有限公司控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949903.pdf
	2021-03-16	万华化学 2020 年度独立董事述职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949896.pdf
	2021-03-16	万华化学 2020 年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949879.pdf
	2021-03-16	万华化学关于对公司联营企业提供担保公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949868.pdf
	2021-03-16	万华化学关于召开 2020 年度股东大会通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949899.pdf
	2021-03-16	德勤华永会计师事务所 (特殊普通合伙) 关于万华化学集团股份有限公司重大资产重组标的资产 2020 年度业绩承诺实现情况的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949883.pdf
	2021-03-16	万华化学 2020 年度内部控制评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949891.pdf
	2021-03-16	东方证券承销保荐有限公司关于万华化学集团股份有限公司吸收合并烟台万华化工有限公司暨关联交易 2020 年度持续督导意见暨持续督导总结报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949892.pdf
	2021-03-16	万华化学 2020 年主要经营数据公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949863.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2021-03-16	万华化学 2020 年度社会责任报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949894.pdf
	2021-03-16	万华化学监事会关于会计政策变更的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949880.pdf
	2021-03-16	万华化学高级管理人员薪酬考核发放管理办法 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949893.pdf
	2021-03-16	万华化学关于申请统一注册非金融企业债务融资工具 (DFI) 的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949874.pdf
	2021-03-16	德勤华永会计师事务所 (特殊普通合伙) 关于万华化学集团股份有限公司 2020 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告及审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949881.pdf
	2021-03-16	万华化学关于 2020 年年度募集资金存放与实际使用情况的报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949873.pdf
	2021-03-16	万华化学第八届董事会 2021 年第一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949871.pdf
	2021-03-16	万华化学 2020 年年度利润分配方案公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949901.pdf
	2021-03-16	万华化学会计政策变更公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949872.pdf
	2021-03-16	万华化学第八届监事会 2021 年第一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949878.pdf
	2021-03-16	万华化学公司章程 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949877.pdf
	2021-03-16	万华化学独立董事对第八届董事会 2021 年第一次会相关议案的事前审核意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949898.pdf
	2021-03-16	万华化学关于公司及控股子公司增加远期结售汇额度的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949865.pdf
	2021-03-16	东方证券承销保荐有限公司关于万华化学集团股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949888.pdf
	2021-03-16	万华化学 2020 年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949897.pdf
	2021-03-16	万华化学独立董事关于对外担保情况的专项说明及独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949895.pdf
	2021-03-16	万华化学 2020 年度审计及合规管理委员会履职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949890.pdf
	2021-03-16	万华化学未来三年股东回报规划 (2021 年-2023 年) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949900.pdf
	2021-03-16	万华化学董事会关于吸收合并烟台万华化工有限公司 2020 年度业绩承诺实现情况的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949885.pdf
	2021-03-16	德勤华永会计师事务所 (特殊普通合伙) 关于万华化学 2020 年度财务报表及审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949882.pdf
	2021-03-16	万华化学独立董事对第八届董事会 2021 年第一次会议相关议案的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949884.pdf
	2021-03-16	万华化学关于对子公司提供担保以及同意子公司间相互提供担保公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949869.pdf
	2021-03-16	德勤华永会计师事务所 (特殊普通合伙) 关于万华化学 2020 年度内部控制审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949887.pdf
	2021-03-16	万华化学关于吸收合并全资子公司的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6949866.pdf
恒力石化	2021-03-20	恒力石化关于控股股东拟非公开发行可交换公司债券的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6960234.pdf
	2021-03-18	恒力石化关于股份回购期限届满暨回购实施结果的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6955114.pdf
	2021-03-16	恒力石化关于第五期员工持股计划完成股票购买的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6948579.pdf
新奥股份	2021-03-16	新奥股份 2021 年第一次临时股东大会会议资料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6948002.pdf
金能科技	2021-03-16	金能科技股份有限公司关于置换部分为全资孙公司担保质押物的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6948321.pdf

公司	公告日期	具体内容
奥福环保	2021-03-20	江苏世纪同仁律师事务所关于山东奥福环保科技股份有限公司 2020 年年度股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6961678.pdf
	2021-03-20	山东奥福环保科技股份有限公司第三届监事会第一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6961682.pdf
	2021-03-20	山东奥福环保科技股份有限公司独立董事关于第三届董事会第一次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6961681.pdf
	2021-03-20	山东奥福环保科技股份有限公司 2020 年年度股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6961669.pdf
	2021-03-20	山东奥福环保科技股份有限公司关于选举董事长、董事会专门委员会委员及聘任高级管理人员、证券事务代表的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6961673.pdf
	2021-03-18	安信证券股份有限公司关于山东奥福环保科技股份有限公司 2020 年度持续督导跟踪报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6954978.pdf
	2021-03-18	安信证券股份有限公司关于山东奥福环保科技股份有限公司 2020 年度持续督导工作现场检查报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-18\6954977.pdf
	2021-03-20	关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6960975.pdf
松井股份	2021-03-20	关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2021\2021-3\2021-03-20\6960975.pdf

资料来源: Wind, 华泰研究

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

分析师声明

本人，庄汀洲、陈莉，兹证明本报告所表达的观点准确地反映了分析师对标的证券或发行人的个人意见；彼以往、现在或未来并无就其研究报告所提供的具体建议或所表达的意见直接或间接收取任何报酬。

一般声明及披露

本报告由华泰证券股份有限公司（已具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格，以下简称“本公司”）制作。本报告所载资料是仅供接收人的严格保密资料。本报告仅供本公司及其客户和其关联机构使用。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，但本公司及其关联机构（以下统称为“华泰”）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，华泰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。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。华泰不保证本报告所含信息保持在最新状态。华泰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。

本公司不是 FINRA 的注册会员，其研究分析师亦没有注册为 FINRA 的研究分析师/不具有 FINRA 分析师的注册资格。

华泰力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成购买或出售所述证券的要约或招揽。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，华泰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。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。华泰不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。

华泰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，华泰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，为该公司提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务或向该公司招揽业务。

华泰的销售人员、交易人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。华泰没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。华泰的资产管理部门、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。投资者应当考虑到华泰及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。有关该方面的具体披露请参照本报告尾部。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使华泰违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

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（无论整份或部分）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，并需在使用前获取独立的法律意见，以确定该引用、刊发符合当地适用法规的要求，同时注明出处为“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。

中国香港

本报告由华泰证券股份有限公司制作，在香港由华泰金融控股（香港）有限公司向符合《证券及期货条例》及其附属法律规定的机构投资者和专业投资者的客户进行分发。华泰金融控股（香港）有限公司受香港证券及期货事务监察委员会监管，是华泰国际金融控股有限公司的全资子公司，后者为华泰证券股份有限公司的全资子公司。在香港获得本报告的人员若有任何有关本报告的问题，请与华泰金融控股（香港）有限公司联系。

香港-重要监管披露

- 华泰金融控股（香港）有限公司的雇员或其关联人士没有担任本报告中提及的公司或发行人的高级人员。更多信息请参见下方“美国-重要监管披露”。

美国

在美国本报告由华泰证券（美国）有限公司向符合美国监管规定的机构投资者进行发表与分发。华泰证券（美国）有限公司是美国注册经纪商和美国金融业监管局（FINRA）的注册会员。对于其在美国分发的研究报告，华泰证券（美国）有限公司根据《1934年证券交易法》（修订版）第15a-6条规定以及美国证券交易委员会人员解释，对本研究报告内容负责。华泰证券（美国）有限公司联营公司的分析师不具有美国金融监管（FINRA）分析师的注册资格，可能不属于华泰证券（美国）有限公司的关联人员，因此可能不受FINRA关于分析师与标的公司沟通、公开露面和所持交易证券的限制。华泰证券（美国）有限公司是华泰国际金融控股有限公司的全资子公司，后者为华泰证券股份有限公司的全资子公司。任何直接从华泰证券（美国）有限公司收到此报告并希望就本报告所述任何证券进行交易的人士，应通过华泰证券（美国）有限公司进行交易。

美国-重要监管披露

- 分析师庄汀洲、陈莉本人及相关人士并不担任本报告所提及的标的证券或发行人的高级人员、董事或顾问。分析师及相关人士与本报告所提及的标的证券或发行人并无任何相关财务利益。本披露中所提及的“相关人士”包括FINRA定义下分析师的家庭成员。分析师根据华泰证券的整体收入和盈利能力获得薪酬，包括源自公司投资银行业务的收入。
- 华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司，及/或不时会以自身或代理形式向客户出售及购买华泰证券研究所覆盖公司的证券/衍生工具，包括股票及债券（包括衍生品）华泰证券研究所覆盖公司的证券/衍生工具，包括股票及债券（包括衍生品）。
- 华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司，及/或其高级管理层、董事和雇员可能会持有本报告中所提到的任何证券（或任何相关投资）头寸，并可能不时进行增持或减持该证券（或投资）。因此，投资者应该意识到可能存在利益冲突。

评级说明

投资评级基于分析师对报告发布日后6至12个月内行业或公司回报潜力（含此期间的股息回报）相对基准表现的预期（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数），具体如下：

行业评级

- 增持：**预计行业股票指数超越基准
- 中性：**预计行业股票指数基本与基准持平
- 减持：**预计行业股票指数明显弱于基准

公司评级

- 买入：**预计股价超越基准15%以上
- 增持：**预计股价超越基准5%~15%
- 持有：**预计股价相对基准波动在-15%~5%之间
- 卖出：**预计股价弱于基准15%以上
- 暂停评级：**已暂停评级、目标价及预测，以遵守适用法规及/或公司政策
- 无评级：**股票不在常规研究覆盖范围内。投资者不应期待华泰提供该等证券及/或公司相关的持续或补充信息

法律实体披露

中国: 华泰证券股份有限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

香港: 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

美国: 华泰证券(美国)有限公司为美国金融业监管局(FINRA)成员, 具有在美国开展经纪交易商业业务的资格, 经营业务许可编号为: CRD#:298809/SEC#:8-70231

华泰证券股份有限公司**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 10 63211166/传真: 86 10 63211275

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

华泰金融控股(香港)有限公司

香港中环皇后大道中99号中环中心58楼5808-12室

电话: +852-3658-6000/传真: +852-2169-0770

电子邮件: research@htsc.com

<http://www.htsc.com.hk>

华泰证券(美国)有限公司

美国纽约哈德逊城市广场10号41楼(纽约10001)

电话: +212-763-8160/传真: +917-725-9702

电子邮件: Huatai@htsc-us.com

<http://www.htsc-us.com>

©版权所有2021年华泰证券股份有限公司