

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 | 2021/3/31

每日点评

2021年3月31日,上证综指报收3441.91点,跌0.43%;深证成指收13778.67点,跌0.79%;wind化工行业一级指数收6561.14点,跌1.18%。涨幅前三的化工子板块为草甘膦指数(1.21%)、橡胶指数(0.57%),新型煤化工指数(0.40%),化工行业涨幅前三的公司为:渝三峡A(0.60,+9.97%)、至正股份(3.41,+8.38%)、海利得(0.41,+7.45%)。

近日磷化工相关公司业绩表现抢眼。今日云天化发布一季度业绩预告,公司预计一季度实现归属股东净利润5.2-5.8亿元,而去年同期仅1128万元。磷化工一季度表现突出主要受两方面影响。一方面今年以来大豆、玉米等农作物价格涨幅较好,在此推动下农民种植意愿强烈推动磷肥需求。另一方面国内自2019年开展三磷整治行动,淘汰了一批磷矿、磷化工落后产能,而较少新增产能则一般集中在有技术有资金符合环保政策标准的头部企业。供需两端综合作用下,磷化工企业业绩得到保障。相关磷化工企业受到市场关注,标的有三泰控股、新洋丰、云天化、云图控股等。

近日草甘膦价格持续上涨,95%草甘膦原药价格达到3.2万元/吨,同比上涨47%,比月初上涨2000元/吨。国内草甘膦产能集中度较高,前三企业市占率超过50%。今日,行业内产能前五的江山股份发布公告,拟筹划发行股份及支付现金的方式购买福华通达控股权。本次交易构成重大资产重组,收购后江山股份将成为国内草甘膦产能最大的公司。

行业要闻

1. 据3月30日Hart Energy报道,一位知情人士3月29日表示,沙特阿拉伯准备支持欧佩克及其盟友将减产延长至5月或6月,并准备在新一波疫情引发的封锁浪潮中延长自己的自愿减产,以提振油价。随着今年年初油价稳步上涨,欧佩克+曾希望缓解减产。消息人士透露,新一轮的出行限制很可能会鼓励该组织在4月1日的会议上延长减产时间。消息人士在3月29日表示,沙特阿拉伯渴望将削减计划延长至6月。他们认为需求还不够强劲,希望阻止价格下跌。减产涉及以沙特阿拉伯为首的欧佩克,以及以俄罗斯为首的非欧佩克产油国。目前,欧佩克+产油国的减产总和略高于700万桶/天,另外还有沙特阿拉伯自愿减产的100万桶/天。(中国化工网)

2. 据国家统计局网站消息,31日,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。3月份中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为51.9%、56.3%和55.3%,比上月上升1.3、4.9和3.7个百分点,我国经济总体延续扩张态势。(中国化工网)

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

3. 来自7个国家的14个工业和学术伙伴研究了将钢铁厂的气体流转化为聚氨酯产品的新技术。由材料制造商科思创领导的财团研究了如何将钢铁生产中含有一氧化碳和二氧化碳的高炉煤气作为多元醇的碳源。多元醇是以聚氨酯为基础的绝缘材料和涂料的中间体和关键成分，通常从原油中提取。（中国化工网）

4. 3月25日，湖北化肥5万吨/年聚乙醇酸新材料项目基础设计开工会召开，重点讨论项目建设基础设计、进度计划，进一步优化工艺包，对接“三同时”中安全预评价、环境影响评价中部分基础数据等。2020年8月11日，中国石化与湖北省人民政府签署战略合作框架协议，明确支持湖北化肥就地改造，建设中国石化首个聚乙醇酸新材料项目，助力公司扭亏脱困和产业结构调整。（中国石化新闻网）

❖ 公司动态

鸿达兴业(002002)发布2020年度报告，报告期内，公司实现营业收入53.94亿元，同比增长1.78%，归属于上市公司股东的净利润8.14亿元，同比增长29.18%，归属于上市公司股东的扣非净利润为7.91亿元，同比增长31.64%。

中旗股份(300575)发布2020年年度报告，报告期内，公司实现营业收入18.62亿元，同比增长18.65%，归属于上市公司股东的净利润1.96亿元，同比增长31.0%，归属于上市公司股东的扣非净利润为1.66亿元，同比增长13.94%。

云天化(600096)发布2021年一季度业绩预增报告，报告期内，公司预计实现归属于上市公司净利润5.2-5.8亿元，同比增长4510%-5042%。一季度获得政府补助等非经常性损益金额8550万元，扣除非经常损益后，公司一季度归属股东净利润同比增加4.68-5.28亿元。

❖ 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	6.5535	-0.28%	0.19%	1.23%
Brent原油	美元/桶	64.02	-1.79%	-0.31%	-0.94%
10年期美债收益率	%	1.7300	0.00%	3.59%	20.14%
动力煤	元/吨	730.00	-1.19%	4.58%	19.91%
燃料油	元/吨	2370.0	3.58%	-6.19%	8.49%
二甲醚	元/吨	3606.0	0.78%	-1.24%	-3.40%
聚丙烯	元/吨	8880.0	-0.52%	-3.86%	7.31%
精对苯二甲酸(PTA)	元/吨	4348.0	-0.91%	-2.29%	14.69%
尿素	元/吨	2170.0	-0.91%	2.29%	0.43%

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。

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

❖ 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)

【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