

# 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4月8日,上证综指报收3482.55点,涨0.08%;深证成指收13989.94点,涨0.08%;wind化工行业一级指数收6724.65点,跌0.07%。涨幅前三的化工子板块为橡胶指数(1.81%)、玻璃纤维指数(1.09%),化学纤维指数(0.81%),化工行业涨幅前三的公司为:宝丽迪(12.58,+20.01%)、雪峰科技(0.49,+10.08%)、昌九生化(1.08,+10.03%)。

今日轮胎板块涨幅较好,轮胎与橡胶指数上涨2.9%,其中森麒麟上涨6.46%、玲珑轮胎上涨5.19%、赛轮轮胎上涨4.26%。据Wind资讯,轮胎全球巨头宣布5月提价,日本轮胎制造商优科豪马轮胎宣布计划于5月1日对在美国市场销售的轮胎进行价格调涨。普利司通也宣布,5月1日开始对普利司通品牌和凡士通品牌的轿车轮胎、轻卡轮胎价格上调8%。近几年,国内新能源汽车销量持续大幅增长。今年2月国内新能源车产量达到12.35万辆,比2019年的5.9万辆增长109%。国内新能源车主要配备国产轮胎,销量前十的新能源车型中,有5款配备国产轮胎。而传统上国内轮胎企业主要生产卡车轮胎,乘用车轮胎以外资为主,国内新能源车销量增长有望提高国内轮胎企业估值和业绩,相关标的有玲珑轮胎等。

## ❖ 行业要闻

1. 从3月下旬开始,东南亚三家聚丙烯生产商均出现了突发状况,相继关闭工厂,使得该地区的供应进一步紧张。不过,由于当地市场的买家转向中国采购PP资源以补充供应缺口,东南亚市场的整体价格并未出现明显波动。由于技术问题,韩国PP生产商晓星于3月28日关闭了其位于越南Ba Ria-Vung Tau省的30万吨/年的PP工厂。同样的,由于技术问题,越南运营商Nghi Son炼油和石化公司于3月30日关闭了位于清化省的37万吨/年的PP工厂。业内人士称,该工厂预计将继续停产一周。(中国化工网)

2. 近日,在中国海警局和海关总署统一指挥下,中国海警局东海分局、直属第二局联合浙江宁波海关、浙江省公安厅、宁波市公安局以及多地海关缉私部门,开展“东海利剑”打击成品油走私集中行动。行动在浙江、江苏、福建、山东等8个省市同步进行,打掉成品油走私犯罪团伙14个,查证走私成品油累计近100万吨,案值约50亿元。(中国化工网)

3. 生态环境部4月6日发布消息,第二轮第三批中央生态环境保护督察全面启动。组建8个中央生态环境保护督察组,分别对山西、辽宁、安徽、江西、河南、湖南、广西、云南8个省(区)开展为期约1个月的督察进驻工作。督察办公室致函要求有力有序推动边督边改,严禁“一刀切”“滥问责”。(中国化工网)

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 | 2021/4/8

## 👤 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

4. 据4月7日 MENAFN 消息，根据政府能源发展计划的最新修订，俄罗斯下调了对2021年和2022年国内原油、天然气和煤炭产量的预测。根据俄罗斯政府的最新预测，今年的石油产量将达到5.17亿吨，低于此前预计的5.6亿吨，据塔斯社报道，俄罗斯对2022年石油产量的预测也下调至5.48亿吨，低于先前估计的5.58亿吨。（中国石化新闻网）

#### ❖ 公司动态

宝丽迪(300905)发布2020年度报告，报告期内，公司实现营业收入6.71亿元，同比减少5.73%，归属于上市公司股东的净利润1.04亿元，同比增长3.71%，归属于上市公司股东的扣非净利润为0.97亿元，同比增长1.90%。

新乡化纤(000949)发布2020年度报告，报告期内，公司实现营业收入44.77亿元，同比减少6.82%，归属于上市公司股东的净利润0.84亿元，同比减少35.48%，归属于上市公司股东的扣非净利润为0.57亿元，同比减少51.12%。

广聚能源(000096)发布2020年度报告，报告期内，公司实现营业收入12.29亿元，同比减少24.29%，归属于上市公司股东的净利润1.30亿元，同比增长4.15%，归属于上市公司股东的扣非净利润为1.18亿元，同比增长3.00%。

嘉化能源(600273)发布2021年一季度业绩预增公告，预计2021年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润在人民币3.3亿元至3.5元之间，同比增加35.15%至45.00%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润在人民币32,620万元至35,020万元之间，同比增加33.66%至43.49%。

#### ❖ 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	6.5497	0.11%	-0.26%	-0.05%
Brent 原油	美元/桶	62.90	0.40%	-2.71%	-0.27%
10年期美债收益率	%	1.6800	0.60%	-2.33%	-3.45%
动力煤	元/吨	689.40	-0.06%	-6.89%	-5.56%
天然橡胶	元/吨	14165.0	0.68%	-2.37%	-4.13%
二甲醚	元/吨	3220.0	0.36%	1.20%	-3.75%
聚丙烯	元/吨	8927.0	-1.14%	-0.73%	3.25%
燃料油	元/吨	2294.0	-1.46%	1.35%	4.40%
沥青	元/吨	2780.0	-2.59%	0.77%	-2.26%

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

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

(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