

化工行业周报 (07.12-07.16)

中性(下调评级)

Opec 达成协议后，化工市场短期及中期展望

投资要点:

➤ **本周态势:** 目前石油石化板块本周(7.12-7.16)震荡下行,截至本周最后交易日市净率LF1.03xPB,较上周估值有所上升,市场热度提升,日均交易额12209.68亿元(周环比+11.00%),本周美元指数温提升,对油价有一定压制效应,原油期现价均有不同程度下降,目前油价的短期趋势趋冷,市场对于油价上升的一致性预期稍有动摇,当然美联储taper是否会在今年Q4实施成为后续制约油价的潜在风险。

➤ **Opec达成协议对于油价短期利空,油价进入短期震荡。**第19次欧佩克和非欧佩克部长级会议(ONOMM)通过视频会议于2021年7月18日(周日)结束,重申2016年12月10日签署并在随后的会议,包括2020年4月12日通过的《合作宣言》框架。延长第十届欧佩克和非欧佩克部长级会议(2020年4月)的决定至2022年12月31日。从2021年8月开始,每月将总产量向上调整40万桶/天,直到逐步取消580万桶/天的调整,并在2021年12月评估市场发展和参与国的表现。坚持举行月度OPEC和非OPEC国家石油部长会议的机制为整个《合作宣言》期间的长期有效合作,后续将评估市场状况并决定生产水平,致力于在2022年9月底结束产量调整。**整体协议达成对于市场的供给提供较强的预期,为油价降温提供良好的预期背景。**

➤ **油价未来中期走势仍然面临较多约束,但目前国内下游需求较好提振板块利润。**近两周,聚酯下游的景气度近期维持在高位,目前聚酯工厂的开工负荷维持在较高水平,且下游的需求信心及海外订单情况维持在较好水平,炼化项目公司发布的业绩预盈公告展示了炼化上半年极强的盈利能力,本周东方盛虹发布关于子公司公司国望高科纤维(宿迁)以预计39.58亿元投资建设年产**50万吨超仿真功能性纤维项目**,作为1600万吨炼化一体化项目为上下游产业链关键配套项目,既能保证原料短距离供应、满足周边功能性纤维的需求,又能降低纺织行业运营成本,能够进一步增强企业竞争力和综合效益,根据其公告,本项目预计年销售收入33.65亿元,利润总额7.46亿元;产业链上市公司无论向上游扩张,寻求规模效益及产业链段位效应,或者在下游继续深耕,发挥差异化特色,对于未来的需求预期及盈利释放预期均有较强一致性。

市场表现

本周石油石化行业指数上涨5.27%,表现好于大盘。本周上证综指上涨0.43%,深圳成指上涨0.86%,创业板指上涨0.68%,沪深300指数上涨0.5%。石油石化同业分层来看,建议关注优质炼化龙头(荣盛石化、恒力石化、东方盛虹)、稳扎稳打中游(桐昆股份、恒逸石化、新凤鸣)、优秀油服(中海油服、石化油服、海油发展、海油工程、中油工程)。

风险提示

地缘政治危机提升、油价大幅波动、国内外经济恶化等。

一年内行业相对大盘走势



涨幅前五个股

荣盛石化	19.85%
昊华科技	18.43%
东方盛虹	17.82%
蒙泰高新	13.10%
国际实业	12.87%

跌幅前五个股

贝肯能源	-2.49%
海油工程	-2.05%
大庆华科	-1.81%
洲际油气	-1.67%
海油发展	-1.56%

团队成员

分析师 魏征宇
执业证书编号: S0210520050001
电话: 021-20655288
邮箱: wzy2529@hfzq.com.cn

相关报告

1、《化工定期周报:稳步上升油价预期,盈利稳定性有保障》— 2021.07.05

正文目录

一、	市场表现.....	3
1.1	行业板块本周市场表现.....	3
1.2	行业个股本周市场表现.....	3
1.1	行业估值分析.....	4
二、	行业数据跟踪.....	5
2.1	宏观数据跟踪.....	5
2.2	炼化产业链价格指数及价差变化跟踪.....	8
2.3	聚酯产业链价格指数及价差变化跟踪.....	9
三、	行业动态.....	10
3.1	原油相关信息.....	10
3.2	天然气相关信息.....	11
四、	公司动态.....	12
五、	风险提示.....	16

图表目录

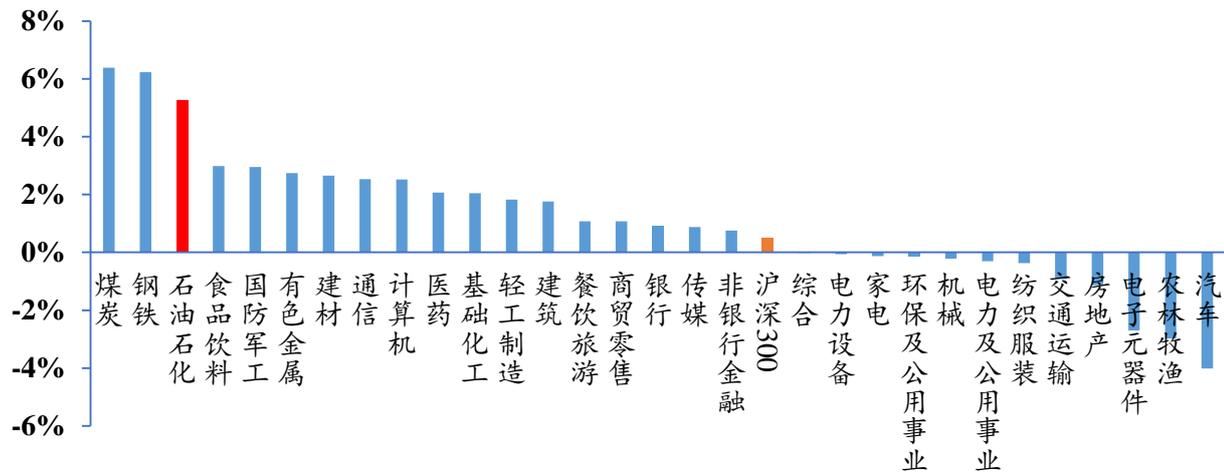
图表 1:	市场各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	本周涨幅排名前十个股.....	3
图表 3:	本周跌幅排名前十个股.....	3
图表 4:	石油石化行业 PB 动态分析.....	4
图表 5:	石油石化行业 PB 历史百分位情绪分析.....	4
图表 6:	美元指数动态变化.....	5
图表 7:	WTI 及 Brent 价格变化及价差变化.....	5
图表 8:	全球“三地”原油现货价格动态变化.....	6
图表 9:	INE (上海原油期货) 价格变化及成交额.....	6
图表 10:	美国 EIA (DOE) 及 API 周度库存数据变化.....	7
图表 11:	中国进口原油月度数量及单价变化.....	7
图表 12:	PX 生产成本、销售价格及价差变化.....	8
图表 13:	PTA 生产成本、销售价格及价差变化.....	8
图表 14:	MEG 生产成本、销售价格及价差变化.....	9
图表 15:	PTA 及聚酯全市场开工负荷率.....	9
图表 16:	生产调整的基准计算表格.....	10

一、 市场表现

1.1 行业板块本周市场表现

本周石油石化行业指数上涨 5.27%，表现好于大盘。本周上证综指上涨 0.43%，深圳成指上涨 0.86%，创业板指上涨 0.68%，沪深 300 指数上涨 0.5%，中信石油石化指数上涨 5.27%。煤炭、钢铁、石油石化板块本周领跑；电子元器件、农林牧渔、汽车板块本周表现不佳。

图表 1：市场各行业板块本周市场表现



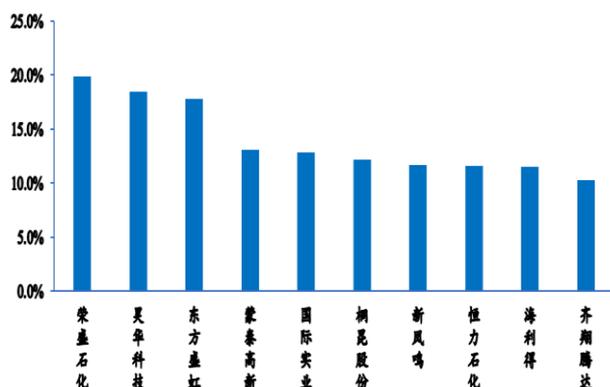
数据来源：wind, 华福证券研究所

1.2 行业个股本周市场表现

本周涨幅前十标的为：荣盛石化 19.85%，昊华科技 18.43%，东方盛虹 17.82%，蒙泰高新 13.1%，国际实业 12.87%，桐昆股份 12.16%，新凤鸣 11.72%，恒力石化 11.56%，海利得 11.54%，齐翔腾达 10.26%。

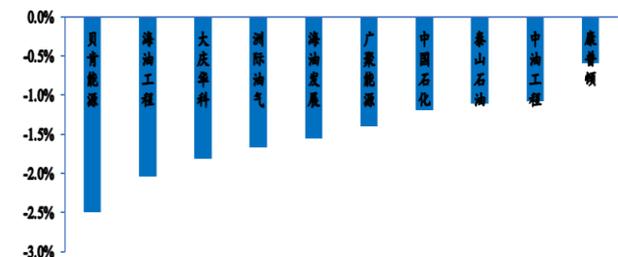
本周跌幅前十标的为：贝肯能源-2.49%，海油工程-2.05%，大庆华科-1.81%，洲际油气-1.67%，海油发展-1.56%，广聚能源-1.39%，中国石化-1.19%，泰山石油-1.11%，中油工程-1.08%，康普顿-0.59%。

图表 2：本周涨幅排名前十个股



数据来源：wind, 华福证券研究所

图表 3：本周跌幅排名前十个股

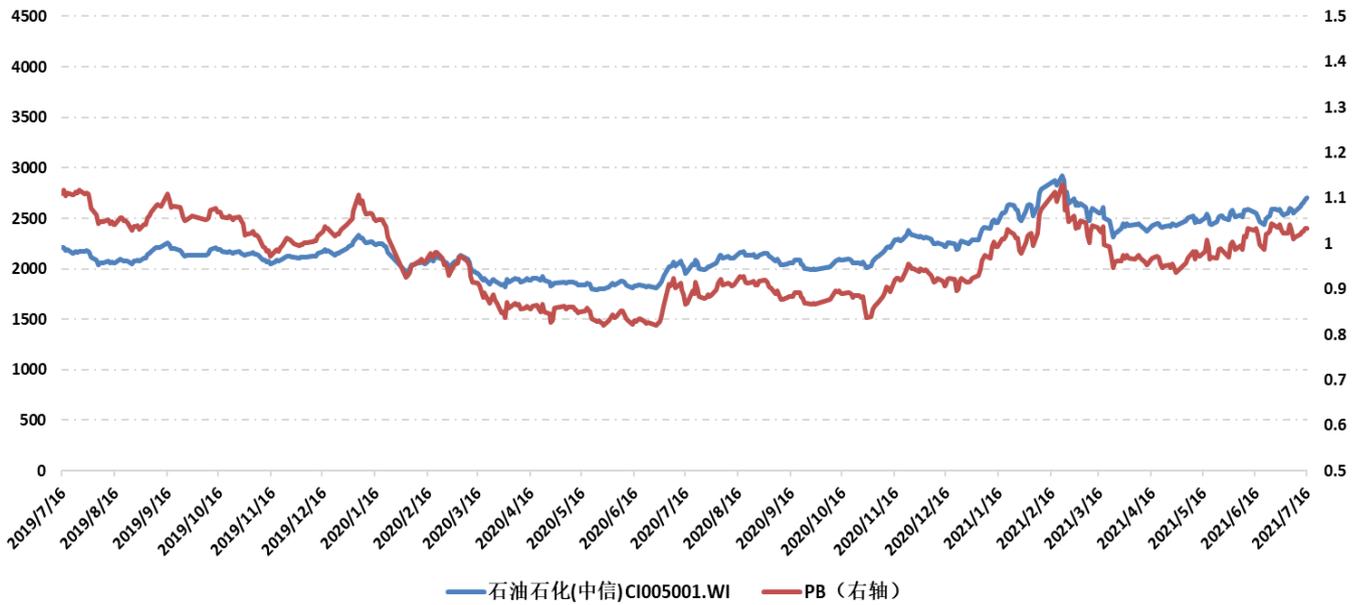


数据来源：wind, 华福证券研究所

1.1 行业估值分析

本周石油石化板块动态 PB 震荡提升，PB 倍数略高于 1.03 倍估值，估值水平短期有所上升，本周全市场交易氛围相较上周整体大幅上升，估值水平整体有所提升。

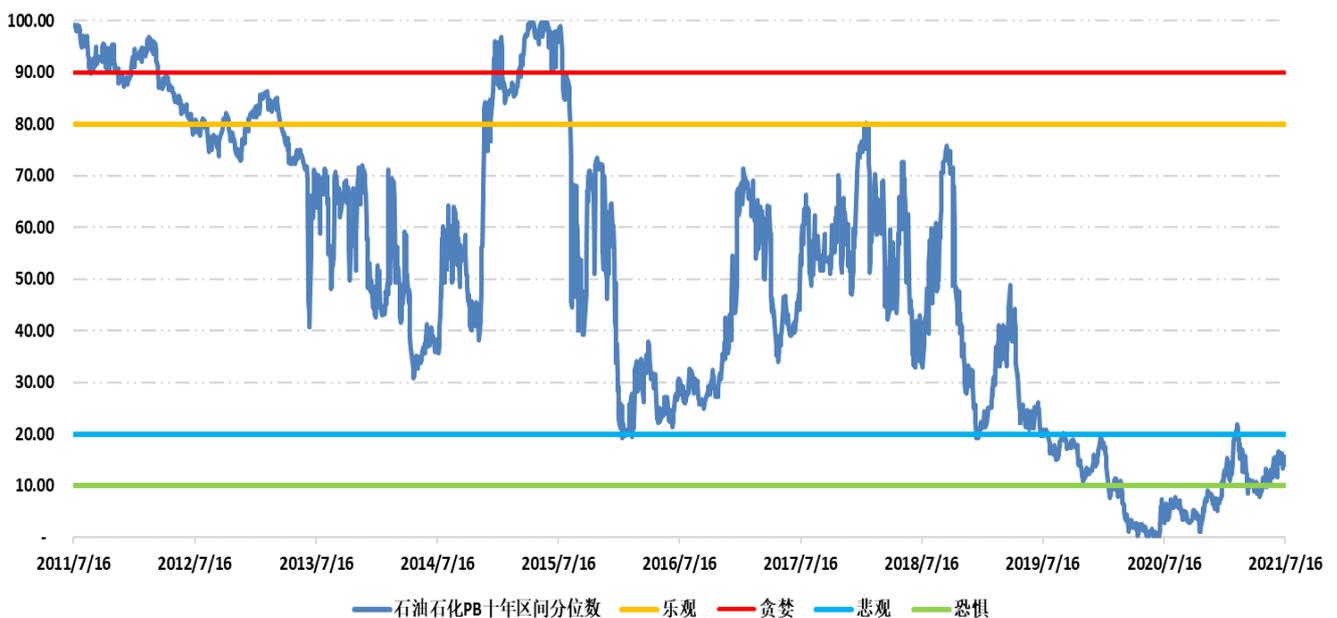
图表 4：石油石化行业 PB 动态分析



数据来源：wind，华福证券研究所

通过将石油石化过去十年的 pb 数据进行百分位分析，从 2019-2020 年开始，石油石化板块的整体估值水平偏低，目前处于历史相对低位，中长期视角来看，未来的估值修复空间较好。

图表 5：石油石化行业 PB 历史百分位情绪分析



数据来源：wind，华福证券研究所

二、 行业数据跟踪

2.1 宏观数据跟踪

本周(7月12日至7月16日),美元指数稳步上行至92.71(截至最后交易日),对于油价的上升趋势形成小幅压制。

WTI-Brent 主力期货价格趋势稳步向上,分别达到71.81/73.59USD/桶,价差本周有所放大,由上周-0.99USD 升至-1.78USD。

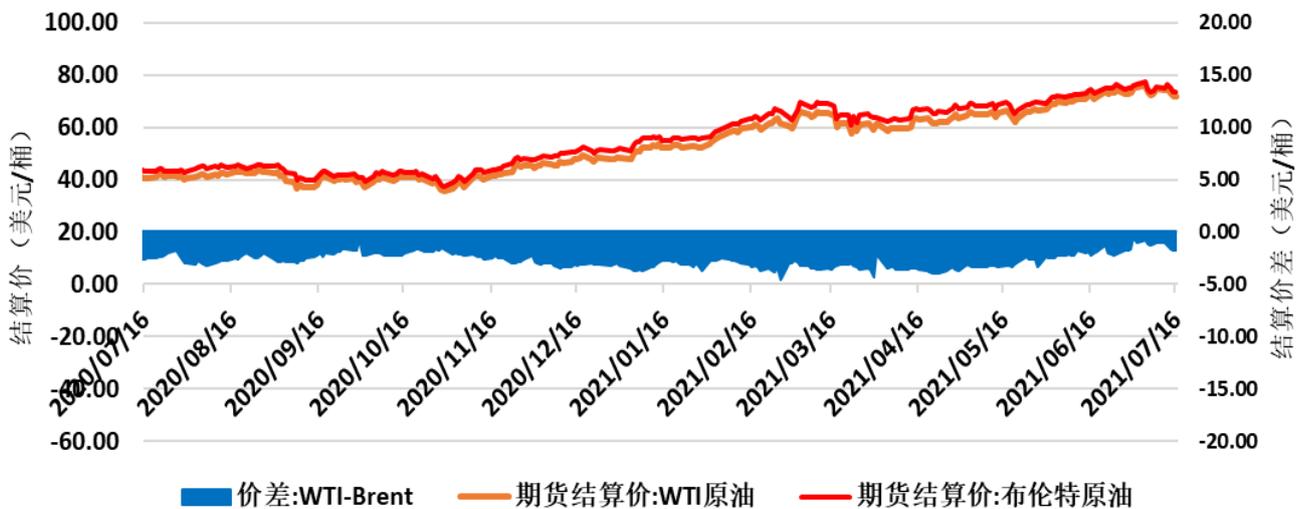
全球主流原油现货价格稳步提升,环太平洋(胜利)、环太平洋(迪拜)及 OPEC 一揽子原油价格分别达到73.18、72.38及73.15USD/桶。

图表 6: 美元指数动态变化



数据来源: wind, 华福证券研究所

图表 7: WTI 及 Brent 价格变化及价差变化



数据来源: wind, 华福证券研究所

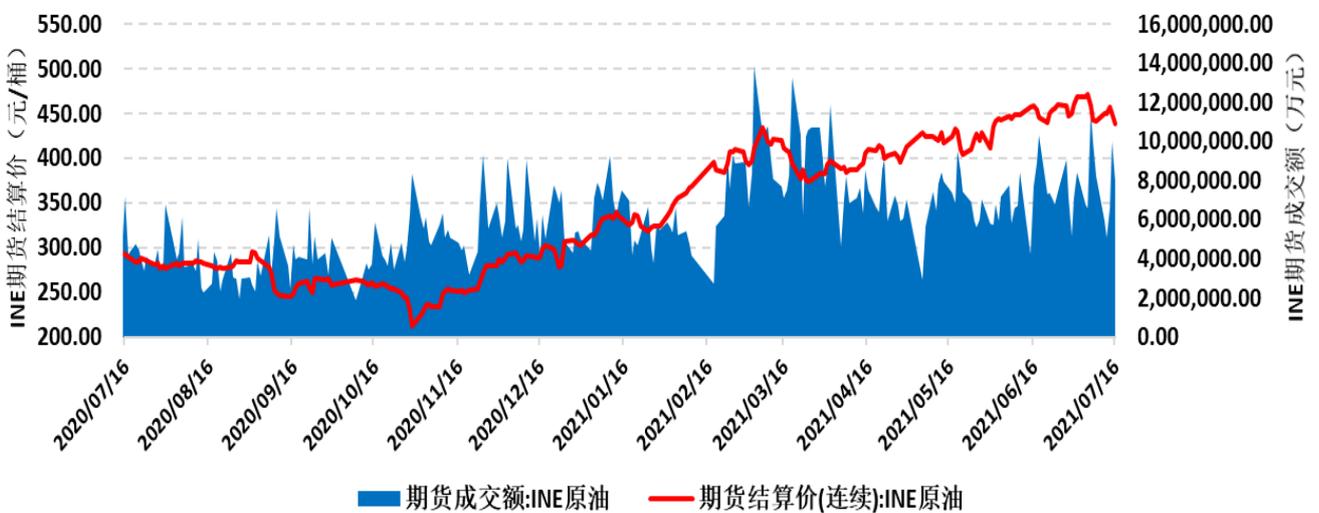
图表 8：全球“三地”原油现货价格动态变化



数据来源：wind，华福证券研究所

上海国际能源中心原油期货(INE)主力合约期货价格本周小幅下滑至 438.50 元/桶，本周日均成交额达 712.86 亿元，成交量较上周有所下滑。

图表 9：INE（上海原油期货）价格变化及成交额

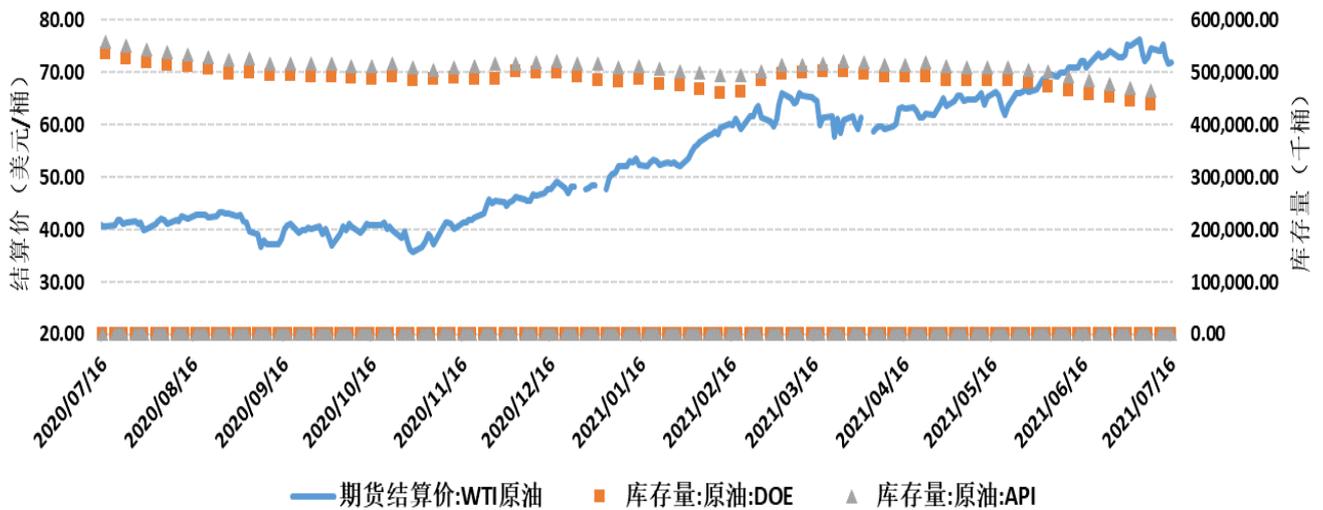


数据来源：wind，华福证券研究所

截至7月16日，WTI期货结算价为71.81USD/桶，最新美国原油库存数据为截至7月9日，DOE（EIA库存数据）4.37亿桶，较上周降低789.6万桶，API（美国石油协会）库存数据为4.65亿桶，较上周环比下降407.9万桶，整体库存处于下滑趋势。

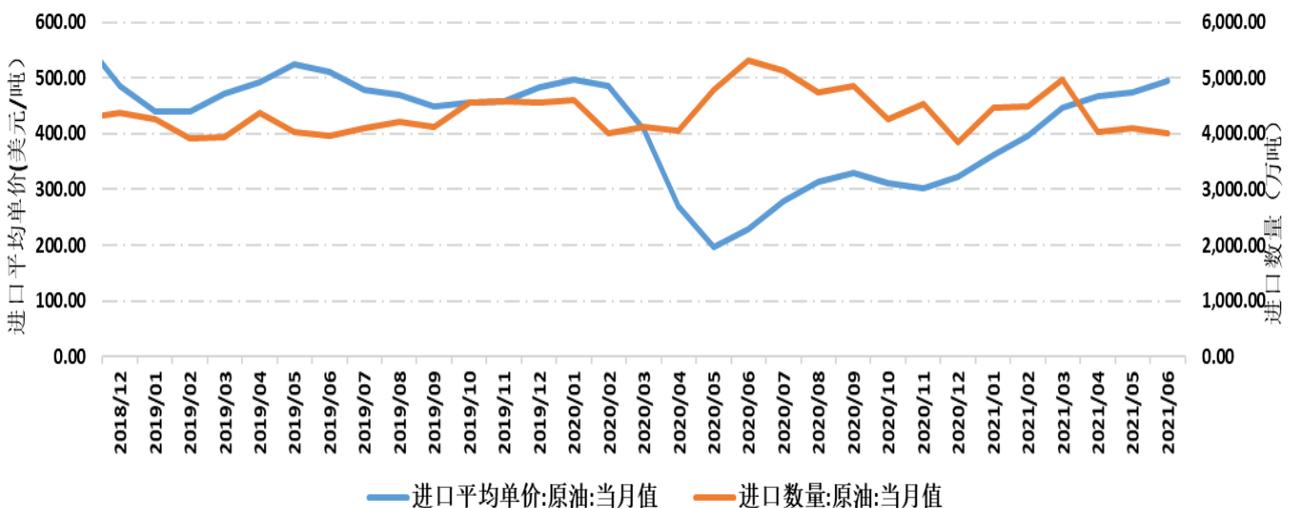
从我国进口原油月度数据来看，截至2021年6月，我国当月进口原油合计4,013.50万吨，较上月环比下降83.50万吨；当月进口原油平均单价为495.23USD/吨¹（一吨原油大约等于7.33桶，折合67.56美元/桶），环比上月增加4.48%。

图表 10：美国 EIA（DOE）及 API 周度库存数据变化



数据来源：wind，华福证券研究所

图表 11：中国进口原油月度数量及单价变化



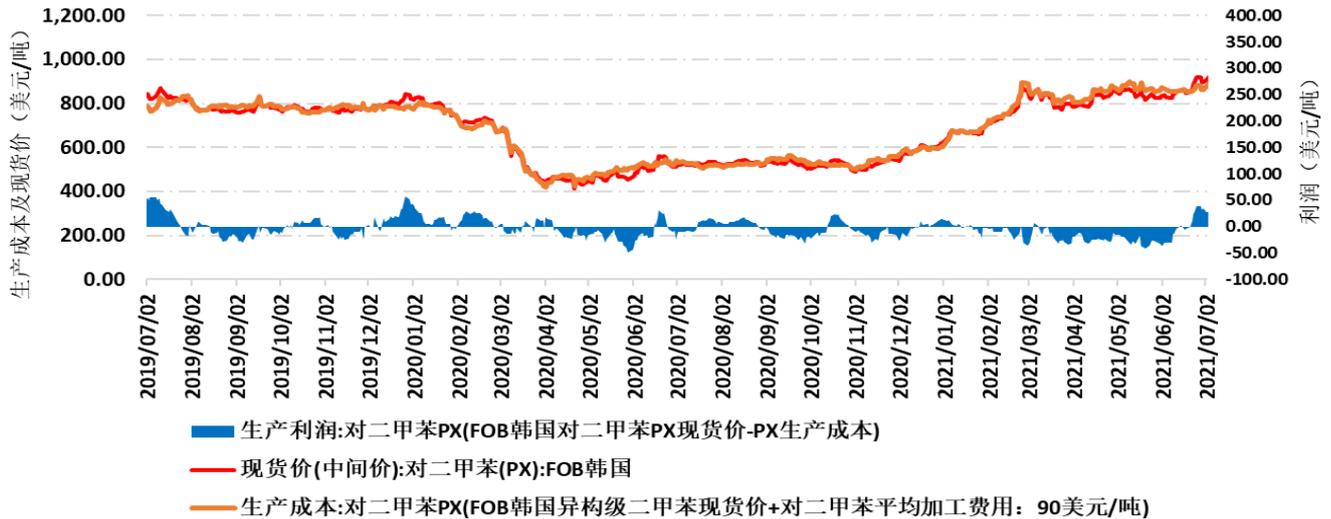
数据来源：wind，华福证券研究所

¹ 原油为混合物，不同区域原油由于成份差异，密度差异较大，因此每吨不同区域原油换算成桶数会有差异，通常按照7.33桶/吨进行换算。

2.2 炼化产业链价格指数及价差变化跟踪

截至上周五，PX 价格稳步提升，采用韩国 PX 价格 FOB（离岸价）及生产成本价差数据来看，如果参照生共生产成本为 90USD/吨，PX 的生产价差利润为 9USD/吨，趋势略有下滑，考虑到目前国内大炼化项目装置优势，对应实际价差数值可能超越本数值，PX 端维持较好开工利润。

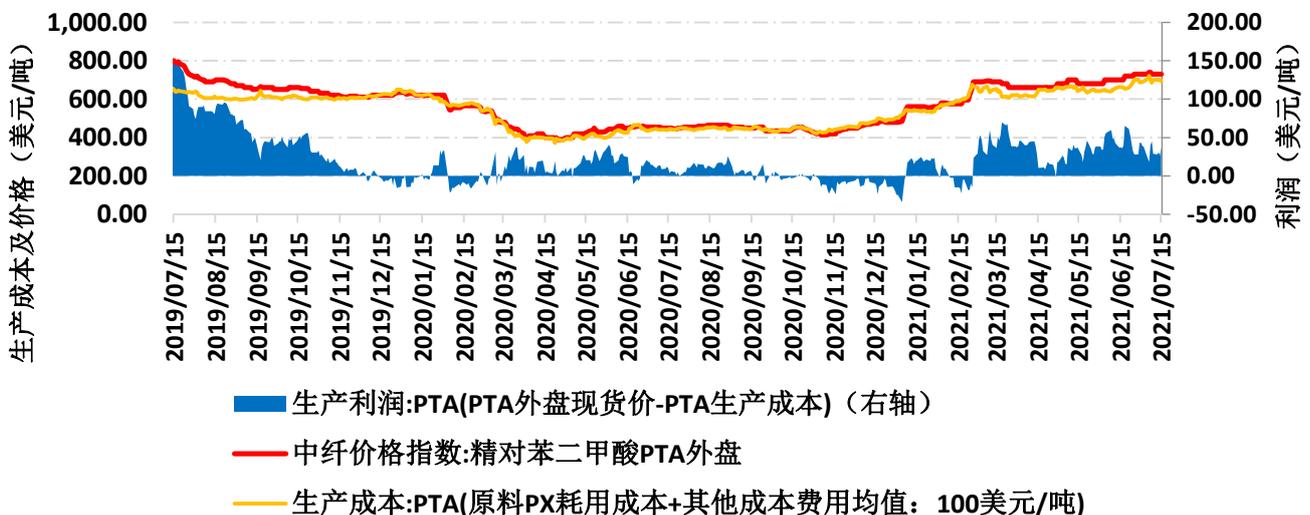
图表 12：PX 生产成本、销售价格及价差变化



数据来源: wind, 华福证券研究所

截至上周五，PTA 外盘现货价格为 730USD/吨，较上周维持平稳，对应生产成本与市场销售单价价差扣除估算成本 100USD/吨（647RMB/吨，实际成本根据装置不同会有差异，目前最先进的装置成本能够控制在 400-500RMB/吨），由此计算价差利润在 37USD/吨（240RMB/吨），对于 PTA 生产商而言，目前价差处于较好水平，有利于生产企业近期利润释放。

图表 13：PTA 生产成本、销售价格及价差变化

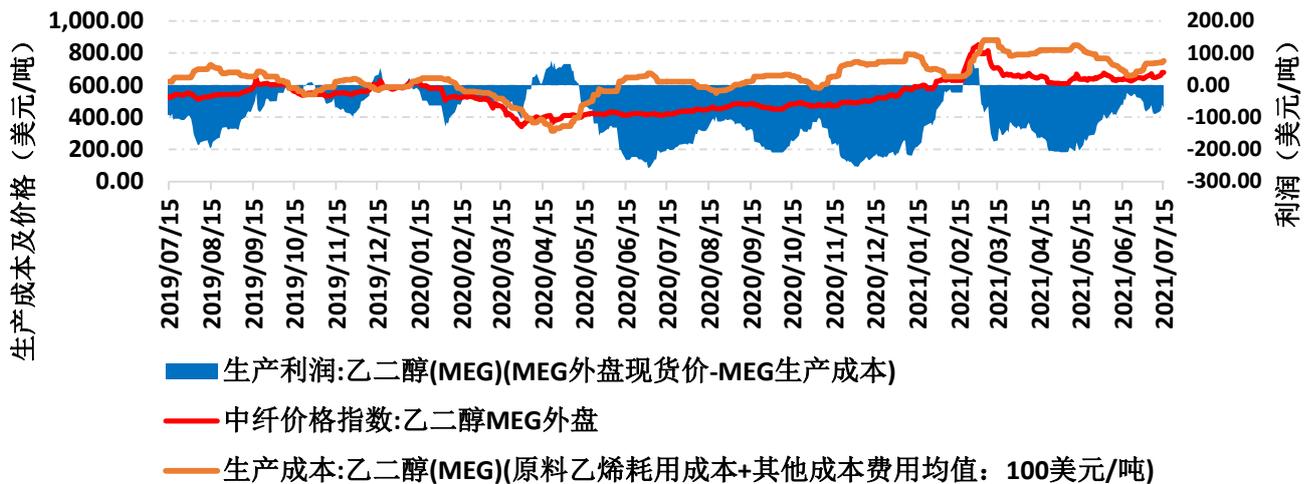


数据来源: wind, 华福证券研究所

2.3 聚酯产业链价格指数及价差变化跟踪

截至上周五，中纤价格指数乙二醇 MEG 外盘价格为 680USD/吨，周环比+32USD/吨，乙烯耗用成本及其他成本费用（按照 100USD/吨试算）合计约为 750.60USD/吨，周环比+13USD/吨，MEG 价差走势优化至-70.65USD/吨，如果装置效能不高，则 MEG 生产商面临较大幅度单吨亏损。对于下游聚酯商而言，目前 MEG 的价格整体维持较为友好的状态。

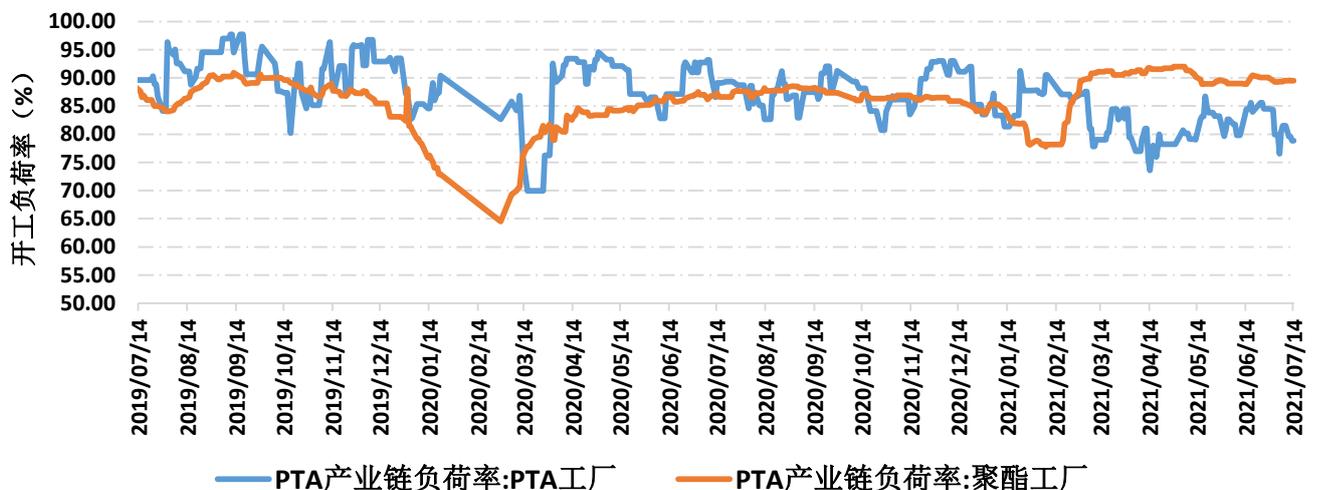
图表 14： MEG 生产成本、销售价格及价差变化



数据来源：wind,华福证券研究所

PTA 及聚酯开工负荷维度来看，截至上周五，PTA 工厂负荷率为 78.83，周度有所下降；聚酯工厂负荷率为 89.47，维持较高开车景气度。

图表 15： PTA 及聚酯全市场开工负荷率



数据来源：wind,华福证券研究所

三、 行业动态

3.1 原油相关信息

第 19 次欧佩克和非欧佩克部长级会议(ONOMM)通过视频会议于 2021 年 7 月 18 日(周日)结束。会议注意到市场基本面正在加强,石油需求显示出明显改善的迹象,经合组织库存下降,因为在加速接种方案的帮助下,世界大多数地区的经济继续复苏。会议欢迎各国在《合作宣言》中取得的积极成果。6 月份(包括墨西哥)对生产调整的整体一致性为 113%,强化了参与国的高一致性趋势。

鉴于当前石油市场的基本情况和各方对石油市场前景的共识,会议决定:

重申 2016 年 12 月 10 日签署并在随后的会议,包括 2020 年 4 月 12 日通过的《合作宣言》框架。延长第十届欧佩克和非欧佩克部长级会议(2020 年 4 月)的决定至 2022 年 12 月 31 日。**从 2021 年 8 月开始,每月将总产量向上调整 40 万桶/天,直到逐步取消 580 万桶/天的调整,并在 2021 年 12 月评估市场发展和参与国的表现。**

坚持举行月度 OPEC 和非 OPEC 国家石油部长会议的机制为整个《合作宣言》期间的长期有效合作,后续将评估市场状况并决定生产水平,致力于在 2022 年 9 月底结束产量调整。调整自 2022 年 5 月 1 日起生效,生产调整的基准计算按附表(图表 16)进行。(source: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6512.htm)

图表 16: 生产调整的基准计算表格

	Reference Production up to end of April 2022	Reference Production effective May 2022
Algeria	1057	1057
Angola	1528	1528
Congo	325	325
Eq. Guinea	127	127
Gabon	187	187
Iraq	4653	4803
Kuwait	2809	2959
Nigeria	1829	1829
Saudi Arabia	11000	11500
UAE	3168	3500
Azerbaijan	718	718
Bahrain	205	205
Brunei	102	102
Kazakhstan	1709	1709
Malaysia	595	595
Mexico*	1753	1753
Oman	883	883
Russia	11000	11500
Sudan	75	75
South Sudan	130	130
OPEC 10	26683	27815
Non-OPEC	17170	17670
OPEC+	43853	45485

数据来源: opec 官网, 华福证券研究所

下次会议将在 2021 年 9 月 1 日举行第 20 次欧佩克和非欧佩克部长级会议。

美国至 7 月 9 日当周 API 原油库存减少 407.9 万桶，预期减少 433.3 万桶，前值减少 798.3 万桶。美国至 7 月 9 日当周 EIA 原油库存减少 789.6 万桶，预期减少 435.9 万桶，前值减少 686.6 万桶。除却战略储备的商业原油库存减少 789.6 万桶至 4.376 亿桶，减少 1.8%；上周美国国内原油产量增加 10 万桶至 1140 万桶/日；美国上周原油出口增加 139.7 万桶/日至 402.5 万桶/日。

美国商品期货交易委员会 (CFTC)：截至 7 月 13 日当周，WTI 原油期货投机性净多头头寸增加 10661 手至 394574 手。

欧佩克月报：据二手资料显示，沙特 6 月原油产量增加 42.5 万桶/日至 890.6 万桶/日，阿联酋 6 月原油产量增加 4 万桶/日至 268 万桶/日，伊朗 6 月原油产量增加 3.3 万桶/日至 247 万桶/日；OPEC 预计，2022 年全球石油需求将比之前再增加 330 万桶/日，增幅约为 3.4%，并将在第三季度自新冠疫情爆发以来首次超过每日 1 亿桶。非 OPEC 国家明年的石油产量将每日再增加 210 万桶，增幅为 3.3%。

国家统计局：中国 6 月份原油加工量 6082 万吨（前值 6050 万吨），同比增长 5.1%（前值+4.4%）。（来源：WIND）

3.2 天然气相关信息

美国至 7 月 2 日当周 EIA 天然气库存增加 550 亿立方英尺至 26290 亿立方英尺，同比减少 5430 亿立方英尺，较 5 年同比均值低 1890 亿立方英尺，降幅 6.7%，预期增加 470 亿立方英尺，前值增加 160 亿立方英尺。

海关总署：中国 6 月液化天然气进口 672 万吨，同比增加 16.5%；6 月气态天然气进口 349 万吨，同比增加 37.5%。

欧佩克预计天然气凝析液在 2021 年和 2022 年将增长 10 万桶/日分别至平均 520 万桶/日和 530 万桶/日。

美国至 7 月 16 日当周天然气钻井总数公布 104 口，前值 101 口，预期增长 102 口。（来源：WIND）

四、 公司动态

- **桐昆股份 (601233.SH)** 7月13日发布关于控股股东及其一致行动人股份接触质押公告, 持股股东桐昆控股集团有限公司以及嘉兴盛隆投资股份有限公司将分别解质股份3000万和1400万股, 占其所持有股份比例6.45%和6.22%, 占公司总股本1.31%和0.61%。根据公告, 本次解除质押的股份暂无用于后续质押的计划; 7月16日发布2021年半年度业绩预告, 预计归属上市股东净利润41亿元-42.5亿元, 同比增长305%-320%。扣非后净利润40.9亿元-42.5亿元, 同比增长305%-321%。此次业绩预增的主要原因在于2021年上半年内, 聚酯长丝行业集中度持续提高, 景气度逐步回升, 下游纺织终端消费持续恢复, 公司差异化、功能性等附加值较高的纤维产品产能放大; 公司参股公司浙江石油化工有限公司“4,000万吨炼化一体化项目”工程投入运行后, 各装置生产进展顺利, 开工负荷逐步提升, 经济效益显著, 公司总体盈利能力相比上年度同期大幅度增长。
- **茂化石华 (000637.SZ)** 7月13日发布2021年半年度业绩预告, 预计上市公司股东净利润盈利2100万元-2900万元, 较去年同期盈利1241.4万元同比增长69.16%-133.61%。此次利润上涨的原因在于公司抓住了原油及化工市场的有利时机, 优化了公司经营模式。同时证券投资收益同比减少404万元, 股权投资收益同比减少395万元(均属于非经常性损益)。此业绩预告未经审计, 以2021年半年度报告为准; 7月14日发布关于全资子公司14万吨/年裂解碳九及裂解焦油综合利用项目和30万吨/年(27.5%计)过氧化氢项目正式投产的公告, 该项目原计划于2020年12月投产, 但因疫情原因该计划延后至2021年4月, 截至2021年7月12日, 该项目已正式进行投产, 产品合格, 并正式向市场出售。该项目正式投产有利于公司进一步扩大生产经营规模, 增加产品种类和优化产品结构, 有利于提升公司综合竞争力, 对公司长期经营发展起到积极作用。
- **宇新股份 (002986.SZ)** 7月13日发布2021年半年度业绩预告, 预计上市公司股东净利润盈利9500万元-1.15亿元, 较去年同期盈利5864万元同比增长62.00%-96.00%。此次利润上涨的原因在于国内经济回暖, 内外需求因油价回暖, 供给产能偏紧致化工产品价格大幅上涨, 同时公司装置均实现满负荷稳定运行, 最大化了固定成本。此业绩预告未经审计, 以2021年半年度报告为准。
- **上海石化 (600688.SH)** 7月13日发布2020年A股利润分配实施公告, 每股派发现金红利0.1元人民币现金(含税), 股权登记日7月19日, 除息及红利发放日7月20日, 分红基数以108.24亿股, 共计派发10.82亿元, 其中A股派发7.32亿元, 2020年股利支付率为172.32%, 较2019年股利支付率58.67%提升113.65%, 原因在于公司受疫情影响, 2020年归母净利润为过去6年间最低值, 同比跌幅71.62%至6.28亿元, 但其现金分红同比只降低了16.67%, 意为稳定股东分红水平; 7月16日发布2021年半年度业绩预告, 预计归属上市股东净利润11.1亿元-13.6亿元, 较2020

年同期扭亏为盈，增长约人民币 28.3 亿元-30.7 亿元。扣非后净利润 10.4 亿元-12.7 亿元，较 2020 年同期转亏为盈，增长约人民币 28.3 亿元-30.6 亿元。此次业绩预增的主要原因在于新冠肺炎疫情和油价暴跌的双重影响，公司产品毛利大幅下降，2020 年上半年亏损。2021 年以来，石油石化产品市场需求大幅改善，主要产品价格上涨。

- **康普顿 (603798.SH)** 7 月 14 日发布使用闲置自有资金购买理财产品到期赎回公告，于 2021 年 5 月 17 日-2021 年 7 月 13 日赎回委托方华润深国投信托有限公司以及青岛银行股份有限公司旗下四款理财产品本金 1.5 亿元以及收益 73.43 万元并均已到账。此次购买符合公司 2020 年度股东大会通过的《闲置资金购买理财产品议案》中理财金额 3.5 亿元上限规定。截至目前公司已使用额度 2 亿元，年度收益平均为 2.6%。
- **新风鸣 (603225.SH)** 7 月 14 日发布 2021 年半年度业绩预增公告，预计 2021 年上半年公司净利润 13 亿元-13.5 亿元，同比增加 10.9 亿元-11.4 亿元，增幅 549%-574%，归属股东的扣非净利润为 12.7 亿元-13.2 亿元，同比增加 11.9 亿元-12.3 亿元，增幅 1408%-1461%。此次业绩大幅度增长的主要原因在于 2021 年上半年内，涤纶长丝行业集中度继续提高，下游纺织需求保持稳定增长。
- **东华能源 (002221.SZ)** 7 月 14 日发布关于给予子公司银行授信担保公告，为子公司东华能源(宁波)新材料有限公司向合作银行申请总共不超过 5 亿人民币额度担保。子公司华东能源新材料经营范围包括一般业务：合成/化工材料生产和销售，石油产品/建筑材料销售，以及仓储运输物流服务；许可项目：危险化工品生产经营，技术/货物进出口代理，公司拥有一定护城河牌照优势。截至 2020 年，公司总资产 130 亿元，资产负债率 65.72%。2020 年营业收入 47.8 亿元，净利润 4.23 亿元。目前母公司东华能源为旗下所有子公司担保金额为 143.64 亿元，占 2020 年底归母净资产的 129.94%。同日公司发布了关于建设东华能源(茂名)丙烯腈项目公告，子公司东华能源(茂名)有限公司计划在 2 年时间内建设 1-2 套 26 万吨/年丙烯腈及其下游配套装置，公用工程，辅助设施，总投资额约为 65.46 亿人民币，建设地点位于广东茂名滨海新区绿色化工和氢能产业园。此次建设契合公司的生产优势和发展新材料，精细化工品的产业布局，同时符合国家对于新材料的产业发展政策，具有长期发展潜力。同时，项目拟建厂于广东省茂名市，靠近码头，因而拥有更加廉价的进口丙烷资源和海运的便利。该项目主要风险在于未来供需格局变化带来的市场风险及对应项目审批不确定性风险。目前该建设已通过董事会会议，还需提交股东大会审议。
- **恒力石化 (600346.SH)** 7 月 14 日发布 2021 年第一次临时股东大会公告，此次出席会议的股东所持有的股份总数为 55.1 亿股，占公司表决权股份总数的 78.47%。会议审议通过关于投资建设年产 80 万吨功能性聚酯薄膜、功能性塑料项目的议案；7 月 17 日发布关于控股股东解除部分股份质押的公告，控股股东恒力集团有限公司解除质押 8400 万股，占其所持公司

股份比例的 4%，占总股本的 1.19%，目前恒力集团以及其一致行动人累计质押股份总数为 53.54 亿股，持股比例占总股本 76.07%。

- **广聚能源 (000096.SZ)** 7 月 14 日发布 2021 年半年度业绩预期公告，预计归属上市股东净利润约 4190 万元，较去年同期盈利 2761 万元同比增长约 52%。此次业绩上涨的主要原因在于公司全资子公司广聚亿升于 2020 年初关停仓储业务、启动转型，上年同期因安置员工、支付补偿金等，因而业绩亏损，今年现业务转型为库区部分土地及办公楼租赁，本报告期产生租赁收入，实现扭亏为盈。此业绩预告未经审计，以 2021 年半年度报告为准。
- **宝莫股份 (002476.SZ)** 7 月 14 日发布 2021 年半年度业绩预告，预计归属上市股东净利润 630 万元-940 万元，较去年同期盈利 1394.42 万元同比下降 32.59%-54.82%。此次业绩下降的主要原因在于报告期内，公司化学品业务销量较上年同期减少。此业绩预告未经审计，以 2021 年半年度报告为准。
- **渤海化学 (600800.SH)** 7 月 15 日发布全资子公司天津渤海石化有限公司 2021 年第二季度主要经营数据公告，主要产品丙烯 2021 年 4-6 月产量 12.29 万吨，销量 13.13 万吨，营业收入 9.3 亿元。该产品 2021 年 4-6 月平均价格为 7144.24 元/吨，较去年同期价格 5760.97 增长 24.01%。主要原材料丙烷 2021 年 4-6 月 CP 均价（沙特合同价）为 528 美元/吨，较去年同期 306 美元/吨大幅增长 72.55%
- **荣盛石化 (002493.SZ)** 7 月 15 日发布 2021 年半年度业绩预告，预计归属上市股东净利润 65.6 亿元，较去年同期盈利 32.07 亿元同比增长 104.69%。扣非后净利润 59.46 亿元，较去年同期盈利 31.64 亿元同比增长 87.92%。此次业绩上升的主要原因在于上半年里，控股子公司浙江石油化工有限公司“4,000 万吨炼化一体化项目”投入运行后，各装置生产进展顺利，开工负荷稳步提升，效益释放明显。同时受经济复苏影响，公司部分产品盈利能力恢复，原料及产品价差拉大。此业绩预告未经审计，以 2021 年半年度报告为准；7 月 16 日发布关于非公开发行限售股份上市流通的提示性公告，解除股东浙江荣盛控股集团有限公司所持有的限售股份数量共 8506.61 万股，占公司总股本的 0.8401%。目前公司总限售流通股数量为 6.27 亿股，占公司总股本 6.19%。
- **中油工程 (600339.SH)** 7 月 16 日发布关于 2020 年年度权益分派实施公告，主要内容有：A 股每股分配现金红利 0.046 元人民币现金（含税），股权登记日 7 月 22 日，除息及红利发放日 7 月 23 日，分红基数以 55.83 亿股为股本，共计派发 2.56 亿元，2020 年股利支付率为 30.04%，较 2019 年股利支付率 30.56% 降低 0.52%。此次变动较小的主要原因在于疫情未对公司业务造成明显影响，归母净利润 2020 年相比 2019 年不降反升。
- **齐翔腾达 (002408.SZ)** 7 月 16 日发布关于不提前赎回“齐翔转 2”公告，“齐翔转 2”为公司于 2020 年 8 月 20 日发行的每张面值 100 元，供给 29.9

亿元的 2990 万张可转换公司债券。该债券的提前触发条件包括 1) 公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130% (含 130%) 或 2) 本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元。因自 2016 年 6 月 25 日到 2021 年 7 月 15 日, 公司已满足上述 1) 触发条件, 股票价格不低于当期转股价 7.97 元/股的 130%, 及 10.361 元/股。但因考虑转股时间较短, 以及当前市场需求, 公司决定不行使本次“齐翔转 2”的提前赎回权利。同日公司发布关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金公告, 将使用“齐翔转 2”中募集资金 29.66 亿元中的不超过 8 亿元暂时补充流动资金, 用于主营业务相关的生产经营使用, 使用期限不超过 12 个月。根据公司“齐翔转 2”主要募投项目“70 万吨/年丙烷脱氢制丙烯 (PDH) 项目”投资进度安排, 预计公司在未来 12 个月将会有部分募集资金闲置, 因此暂用闲置资金可以提高集资金使用效率, 降低公司财务费用。公司本次使用不超过 8 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金, 以最长期限 12 个月为基数, 按目前银行同期一年贷款基准利率计算, 可为公司节约利息支出约 3480 万元。目前监事会、独立董事、保荐机构均已同意该计划。

- **石化油服 (600871.SH)** 7 月 16 日发布关于间接控股境外子公司司法重组进展的公告, 石化油服间接子公司中国石化巴西分公司受巴西国内疫情影响, 自动延期未完成司法重组方案。截至 2021 年 7 月 14 日, 就劳工诉讼, 巴西子公司已累计关闭 1,395 起案件, 剩余 162 起案件尚未关闭; 就涉及巴西子公司的三商诉讼, 226 起判决执行案已全部申请关闭, 剩余 66 起案件正在审理, 涉诉金额合计约 360 万美元, 该类案件的最终审理结果也应根据司法重组方案执行。根据有关公告, 公司初步估算因巴西子公司编制的重组计划需支付的费用约为人民币 3.7 亿元, 前述预计支出的款项已计入本公司 2018 年度报表, 预计不会对公司未来损益产生重大影响。若实际支出较已预提金额节约或超过已预提金额, 差额部分将会计入未来期间损益。
- **广汇能源 (600256.SH)** 7 月 17 日发布募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公告, 因公司配股募集资金投资项目南通港吕四港区 LNG 分销转运站 (一、二、三期) 项目已完成建设, 达到预计可使用状态, 为了最大限度发挥募集资金的使用效益, 提高募集资金使用效率, 同意将节余募集资金 2.34 亿元作为永久补充流动资金, 用于公司日常生产经营所需。目前监事会、独立董事、保荐机构均已同意该计划。
- **中曼石油 (603619.SH)** 7 月 17 日发布关于 2021 年第二季度签订合同情况的公告, 2021 年 4 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日公司新签定 1) 公司及全资子公司中曼石油钻井技术有限公司新签国内钻井工程项目及技术服务合同 8 个, 按照工作量预估合同金额约人民币 1.43 亿元, 比上年同期上涨 1330.00%; 2) 公司全资子公司中曼石油装备集团有限公司、全资孙公司四川昆仑石油设备制造有限公司、四川中曼电气工程技术有限公司合计签订成套钻机及其配件销售合同 16 个 (不含销售给公司合并范围内子公司合同),

合同金额总计约 0.35 亿元，比上年同期下降约 84.58%。以上合同签订共计 24 个，金额共 1.78 亿元，同比下降约 68.55%。

- **东方盛虹 (000301.SZ)** 7 月 17 日发布关于对全资子公司盛虹新材料 (宿迁) 有限公司增资公告，以货币方式增资 23.5 亿元。增资后，盛虹新材料的注册资本为 28.50 亿元。盛虹新材料目前主营业务包括：许可项目包括货物进出口、技术进出口、进出口代理、道路货物运输 (含危险货物)；一般项目包括新材料研发推广、合成纤维制造和销售、针纺织品及原料销售、高性能纤维及复合材料制造、以自有资金从事投资活动、企业管理及咨询、物业管理。盛虹新材料目前主要业务为股权投资。截至 2021 年 6 月 30 日，盛虹新材料母公司未经审计的资产总额 50,006.29 万元，负债总额 10.00 万元，净资产 49,996.29 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 0.00 万元，净利润 -3.71 万元。同日公司发布关于子公司公司国望高科纤维 (宿迁) 有限公司以预计 39.58 亿元投资建设年产 50 万吨超仿真功能性纤维项目的公告，认为此次投资作为 1600 万吨炼化一体化项目为上下游产业链关键配套项目，既能保证原料短距离供应、满足周边功能性纤维的需求，又能降低纺织行业运营成本，能够进一步增强企业竞争力和综合效益。根据公告，本项目预计年销售收入 33.65 亿元，利润总额 7.46 亿元。

五、 风险提示

油价大幅波动风险；下游需求不达预期风险；地缘政治、突发事件风险；金融市场波动，过度投机风险。

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票 投资评级	以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	强烈推荐	公司股价涨幅超基准指数 15%以上
		审慎推荐	公司股价涨幅超基准指数 5-15%之间
		中性	公司股价变动幅度相对于基准指数介于±5%之间
		回避	公司股价表现弱于基准指数 5%以上
行业 投资评级	以报告日起 6 个月内，行业指数相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	推荐	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
		中性	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
		回避	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

机构销售：王瑾璐

联系电话：021-20655132

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn

