

化工行业

油价高位震荡，关注上游油气及中游新材料领域

投资要点：

➤ **周度回顾：**目前石油石化板块本周（6.27-7.1）小幅上涨，截至本周最后交易日市净率LF0.97xPB，较上周估值有所上升。全A市场热度较上周温和上涨9.1%至日均交易量为11957亿元；本周美元指数小幅上涨，投资者对于油价情绪不稳的背景下，原油期现价本周整体小幅上涨，目前仍处高位。我们判断后市油价会围绕100-120美元/桶高位震荡，甚至仍有上涨的风险。

➤ **OPEC+将8月的月度日均上调64.8万桶，原油供给端仍面临不确定性。**石油输出国组织（欧佩克）与非欧佩克产油国在6月30日以视频方式举行第30次部长级会议，决定今年8月维持原定小幅增产计划。欧佩克在会后发表声明称，此次会议再次确认第19次和第29次部长级会议批准的产量调整计划和月度产量调整机制，将8月的月度产量日均上调64.8万桶。然而，OPEC未能在5月份完成先前规定的增长目标，利比亚原油断供及俄乌冲突等因素也有可能导导致原油供应缺口进一步加大，供给端面临较大的不确定性。

➤ **上游维持高景气度，纵向新材料领域延伸。**鉴于油价短期受到美元指数上涨压制以及未来美国经济前景不明朗带来的需求不确定性影响，对于油价大幅提升有一定压制。然而，考虑到油气企业开发能力短期受限及供应链不够稳定，我们认为油价难以大幅降低，因此在油气维持高景气度的背景下，我们认为可以持续关注上游油气及能源标的。低碳领域，我们建议关注氢气应用领域的扩张带来的资源价值重估。考虑到下游部分材料领域需求扩张，大炼化相关企业由于油化比具有比较优势，在兼具规模效应的同时，我们认为下游纵向新材料领域的扩张带来估值的提升是值得期待的。

市场表现

本周石油石化行业指数上涨0.66%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨1.13%，深圳成指上涨1.37%，创业板指下跌1.5%，沪深300指数上涨1.64%。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），持续关注中国海油、中国石油上游盈利稳定持续的机会。

风险提示

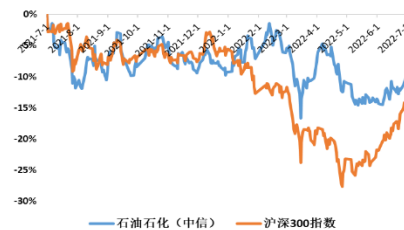
地缘政治危机提升、油价大幅波动、国内外经济恶化等。

重点关注	BPS(元/股)			PB(市净率)		
	22E	23E	24E	22E	23E	24E
东方盛虹	5.6	7.4	9.4	3.1	2.3	1.8
荣盛石化	6.3	8.0	9.4	2.4	1.9	1.6
广汇能源	4.4	6.2	8.5	2.3	1.7	1.2
中海油服	8.5	9.1	9.9	1.6	1.5	1.4
中国海油	12.4	14.1	15.9	1.4	1.2	1.1
桐昆股份	17.8	21.6	26.1	0.9	0.7	0.6

数据来源：Wind，华福证券研究

强于大市(维持评级)

一年内行业相对大盘走势



涨幅前五个股

道森股份	13.01%
东华能源	12.28%
广汇能源	10.70%
茂化实华	5.18%
昊华科技	5.15%

跌幅前五个股

东方盛虹	-8.02%
三联虹普	-3.59%
恒逸石化	-3.35%
广聚能源	-3.02%
宇新股份	-2.99%

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、《油价短期回调不改长期高位趋势》— 2022.06.26
- 2、《OPEC 原油产量环比下降，国际油价震荡上扬》— 2022.06.15
- 3、《原油供需偏紧，高景气度催化油企估值提升》— 2022.05.21

正文目录

一、	市场表现.....	1
1.1	行业板块本周市场表现.....	1
1.2	行业个股本周市场表现.....	2
1.3	行业估值分析.....	2
二、	行业数据跟踪.....	3
2.1	宏观数据跟踪.....	3
2.2	产业链价格指数及价差变化跟踪.....	6
三、	行业动态.....	11
3.1	原油相关信息.....	11
3.2	天然气相关信息.....	11
3.3	拜登政府计划阻止未来 5 年在大西洋和太平洋上进行新的海上钻探.....	11
3.4	国家发改委：国际油价超每桶 130 美元后国内油价暂不上调.....	12
3.5	国家发改委：2022 年 6 月 28 日 24 时起国内成品油价格按机制下调.....	12
四、	公司公告.....	12
五、	风险提示.....	14

图表目录

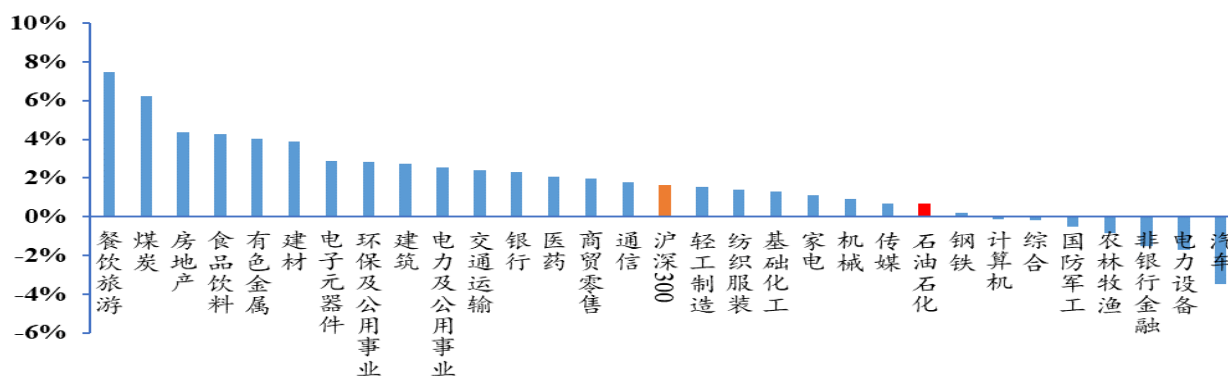
图表 1: 市场各行业板块本周市场表现 (%)	1
图表 2: 石油石化板块子板块本周表现	1
图表 3: 本周涨幅排名前十个股 (%)	2
图表 4: 本周跌幅排名前十个股	2
图表 5: 石油石化行业 PB 动态分析	2
图表 6: 石油石化行业 PB 历史百分位情绪分析	3
图表 7: 美元指数动态变化	3
图表 8: WTI 及 Brent 价格变化及价差变化	4
图表 9: 全球“三地”原油现货价格动态变化	4
图表 10: INE (上海原油期货) 价格变化及成交额	5
图表 11: 美国 EIA (DOE) 及 API 周度库存数据变化	5
图表 12: 中国进口原油日均进口量及月均单价	6
图表 13: 石油石化产业链上游及中游主要产品价格趋势	6
图表 14: 乙烯-石脑油价差趋势	8
图表 15: 丙烯-石脑油价差趋势	8
图表 16: 丁二烯-石脑油价差趋势	8
图表 17: 纯苯-石脑油价差趋势	8
图表 18: 甲苯-石脑油价差趋势	8
图表 19: 二甲苯-石脑油价差趋势	8
图表 20: 对二甲苯 (PX) -石脑油价差趋势	9
图表 21: PTA-PX 价差趋势	9
图表 22: MEG (乙二醇)-甲醇价差趋势	9
图表 23: MEG (乙二醇)-乙价差趋势	9
图表 24: 醋酸-甲醇价差趋势	9
图表 25: PTA-PX 价差趋势	9
图表 26: PET 瓶级与主原料价差趋势	10
图表 27: 聚酯瓶片与主原料价差趋势	10
图表 28: FDY 与主原料价差趋势	10
图表 29: 工业丝与主原料价差趋势	10
图表 30: PA6-己内酰胺价差趋势	10
图表 31: 腈纶-丙烯腈价差趋势	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 0.66%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨 1.13%，深圳成指上涨 1.37%，创业板指下跌 1.5%，沪深 300 指数上涨 1.64%，中信石油石化指数上涨 0.66%。餐饮旅游、煤炭、房地产板块本周领跑；非银行金融、电力设备、汽车板块本周表现不佳。

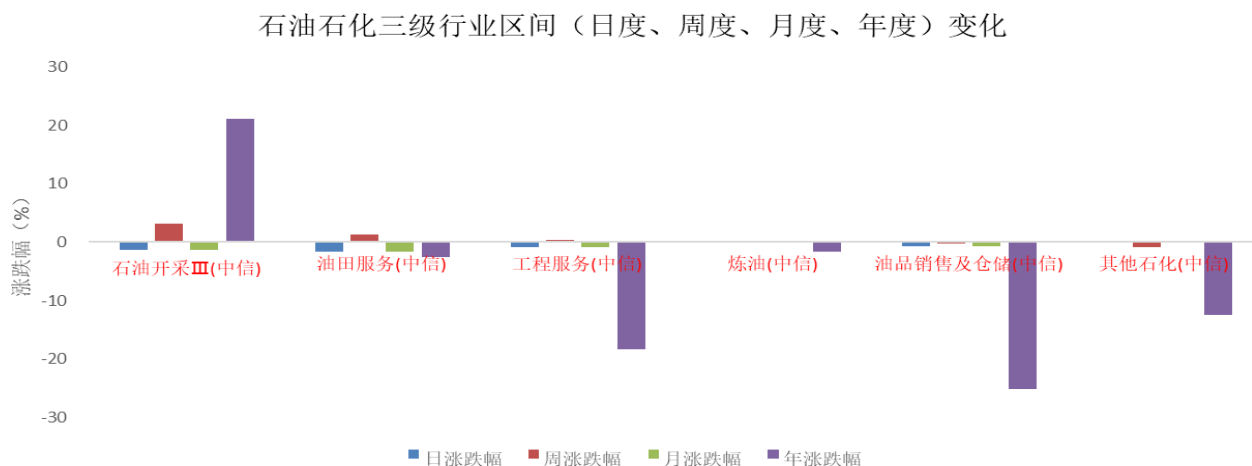
图表 1：市场各行业板块本周市场表现（%）



数据来源：Wind, 华福证券研究所

中信石油石化板块子板块维度来看，本周石油开采子板块相对领先子板块，本周大幅上涨 3.2%；其他石化子板块（主要是民营大炼化）本周下滑 0.9%，油田服务板块本周上涨 1.2%，相对表现有所提升；从本年度表现来看，油品销售及仓储以及工程服务板块回撤最大，后续有弹性回归空间，上游石油开采与油价相关性较强，我们认为能够维持较好表现。

图表 2：石油石化板块子板块本周表现



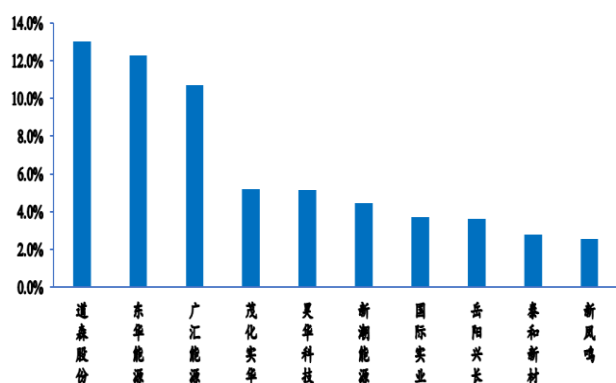
数据来源：Wind, 华福证券研究所

1.2 行业个股本周市场表现

本周涨幅前十标的为：道森股份 13.01%，东华能源 12.28%，广汇能源 10.7%，茂化实华 5.18%，昊华科技 5.15%，新潮能源 4.47%，国际实业 3.72%，岳阳兴长 3.64%，泰和新材 2.8%，新凤鸣 2.54%。

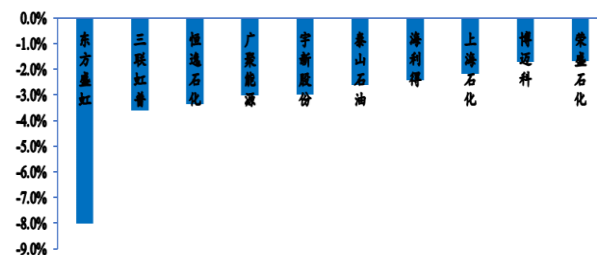
本周跌幅前十标的为：东方盛虹-8.02%，三联虹普-3.59%，恒逸石化-3.35%，广聚能源-3.02%，宇新股份-2.99%，泰山石油-2.61%，海利得-2.42%，上海石化-2.18%，博迈科-1.72%，荣盛石化-1.68%。

图表 3：本周涨幅排名前十个股（%）



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 4：本周跌幅排名前十个股



数据来源：Wind，华福证券研究所

1.3 行业估值分析

本周石油石化板块动态 PB 有所上升，PB 倍数约为 0.97 倍估值，估值较便宜；截至 7 月 1 日，中信石油石化行业指数为 2615.85 点，周环比上升 0.66%。本周全市场交易热度相较上周有所上升。

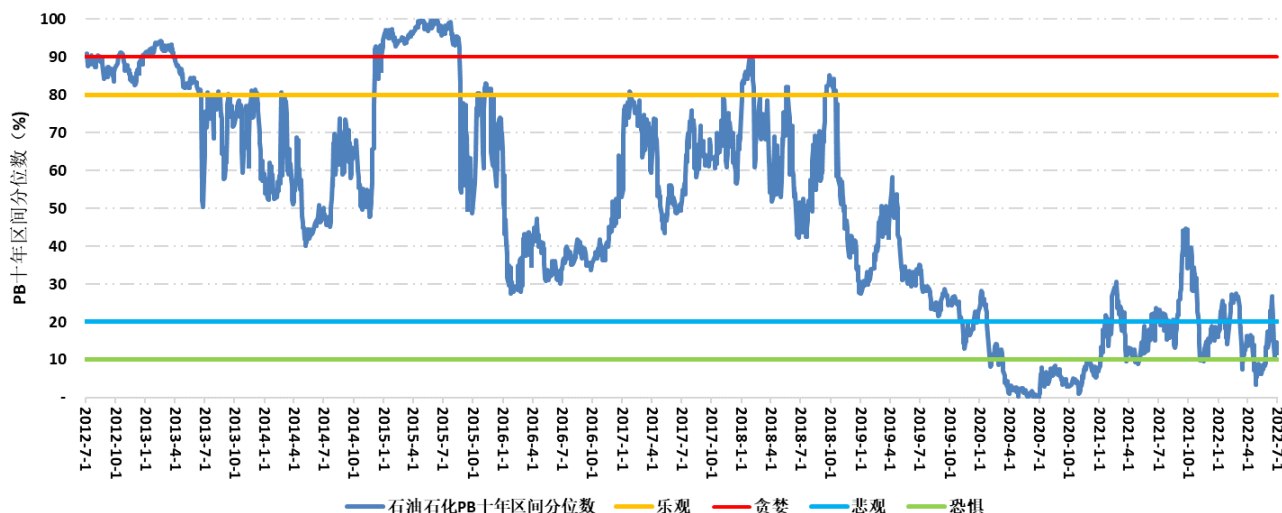
图表 5：石油石化行业 PB 动态分析



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,伴随能源切换持续背景下,未来的估值修复空间较好。

图表 6: 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

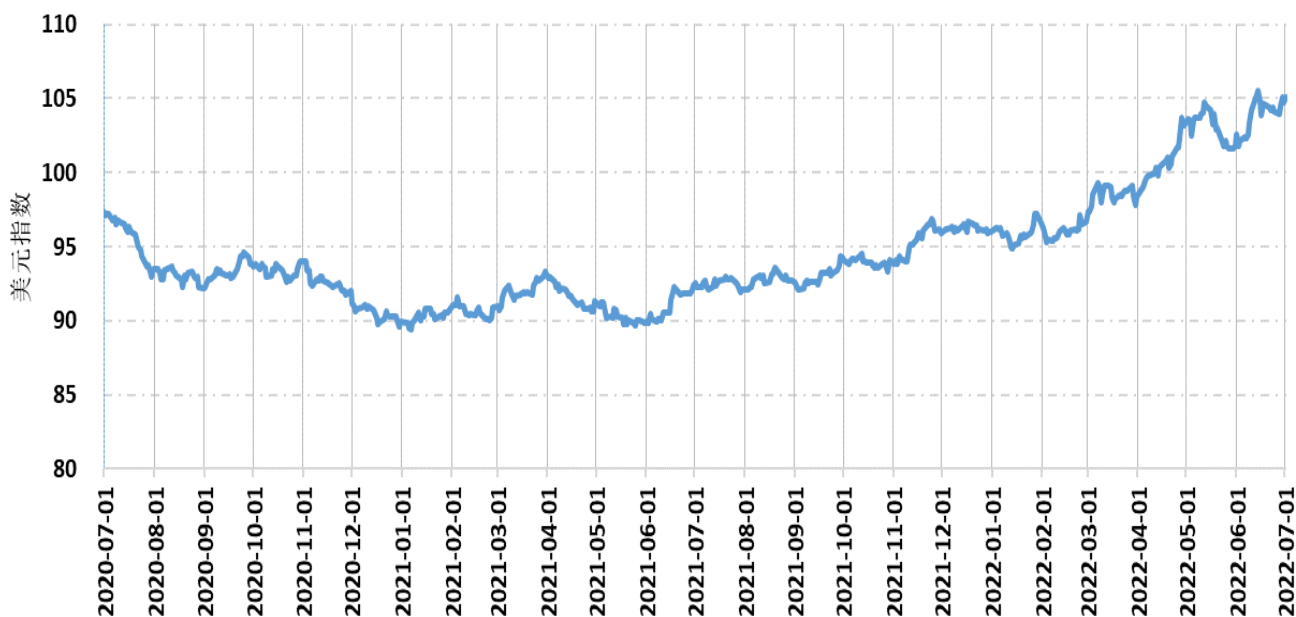
二、 行业数据跟踪

2.1 宏观数据跟踪

本周(6月27日至7月1日),美元指数小幅上涨约1%,截至7月1日,美元指数收盘价为105.12,一定程度上压制油价上涨趋势。

值得注意的是,当地时间6月15日,美国联邦储备委员会宣布加息75个基点,将基准利率上调至1.50%-1.75%区间,加息幅度为1994年以来最大;而在此之后,16日,瑞士、英国等多国央行先后宣布加息,此外,美国市场无论鹰派或者鸽派对于7月的议息会议加息75bps持相当支持的论调,因此美元指数仍有走强趋势。

图表 7: 美元指数动态变化

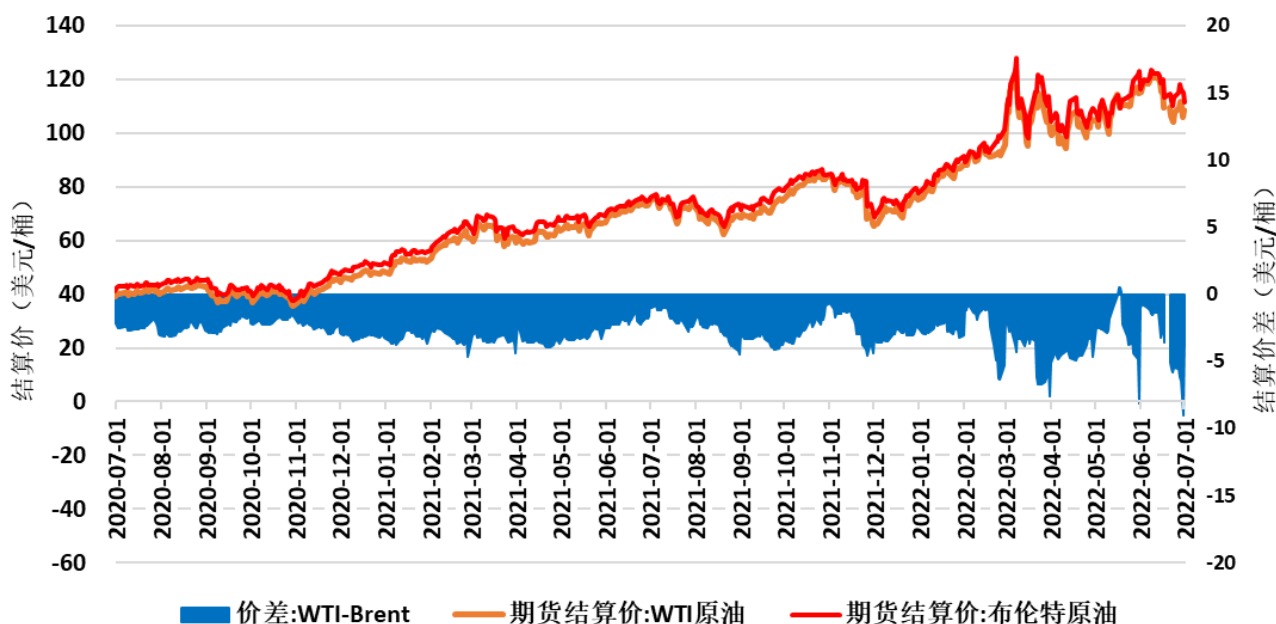


数据来源: Wind, 华福证券研究所

WTI-BRENT 主力期货价格小幅震荡，截至 7 月 1 日，分别达到 108.43 和 111.63 美元/桶，价差本周有所收窄，由上周-5.50 美元降至-3.20 美元。

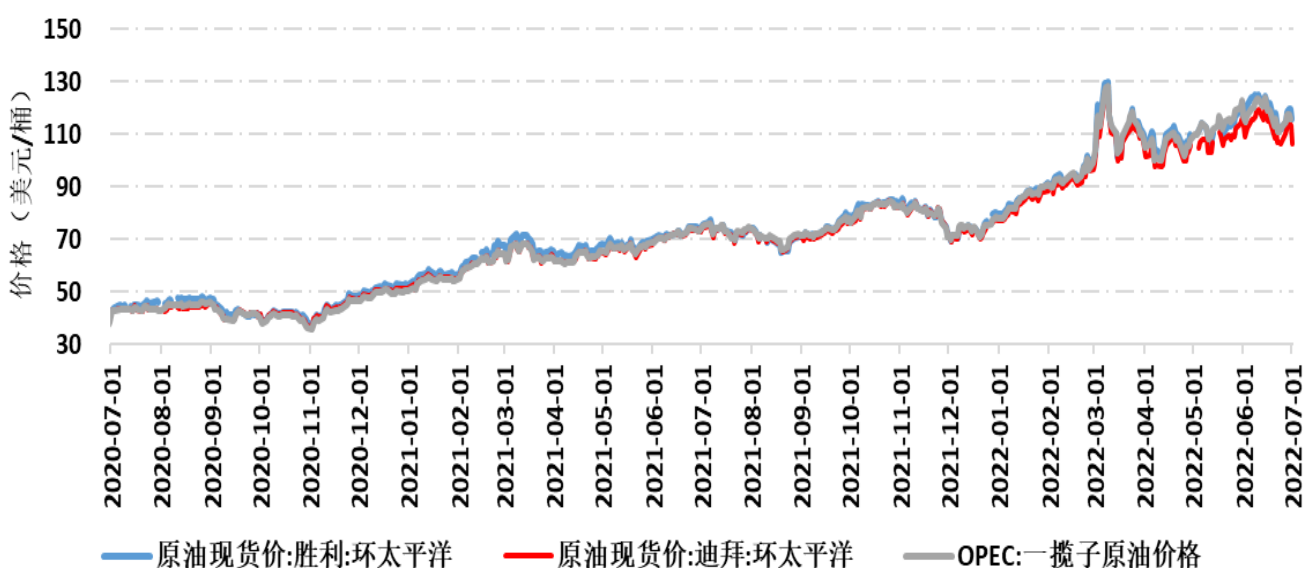
全球主流原油现货价格周度环比有所上涨，环太平洋（胜利）、环太平洋（迪拜）原油价格分别达到 116.05、106.542USD/桶。

图表 8：WTI 及 Brent 价格变化及价差变化



数据来源：Wind，华福证券研究所

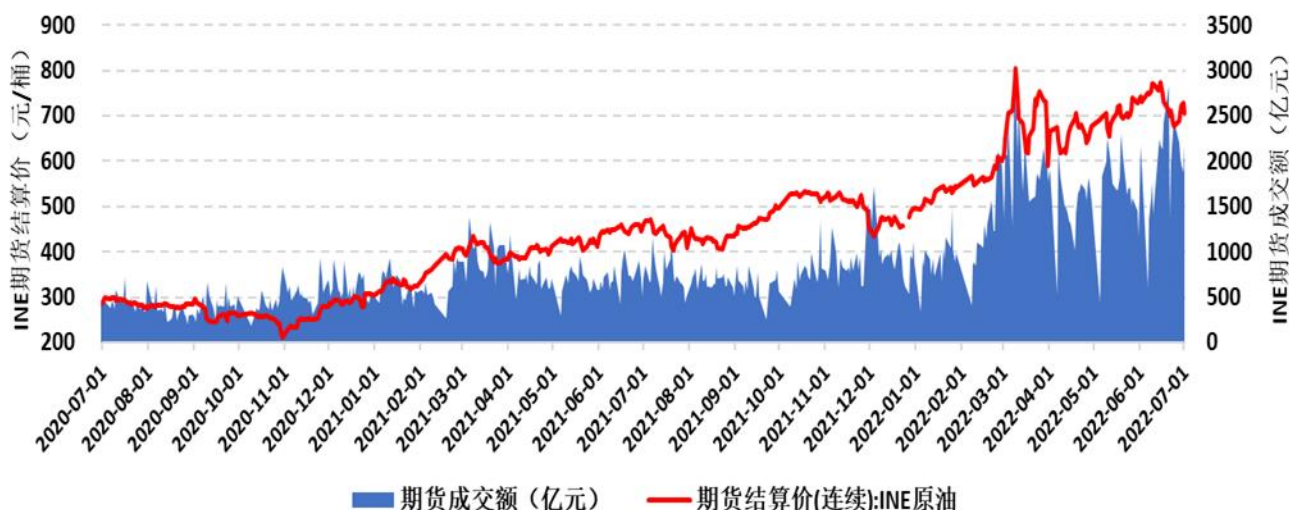
图表 9：全球“三地”原油现货价格动态变化



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上涨 4.29% 至 705.40 元/桶，本周日均成交额达 2060 亿元，成交额和成交量较上周略有下滑，维持在交易热度高位，油价的波动性较强促进市场交易热度维持高位。

图表 10：INE（上海原油期货）价格变化及成交额

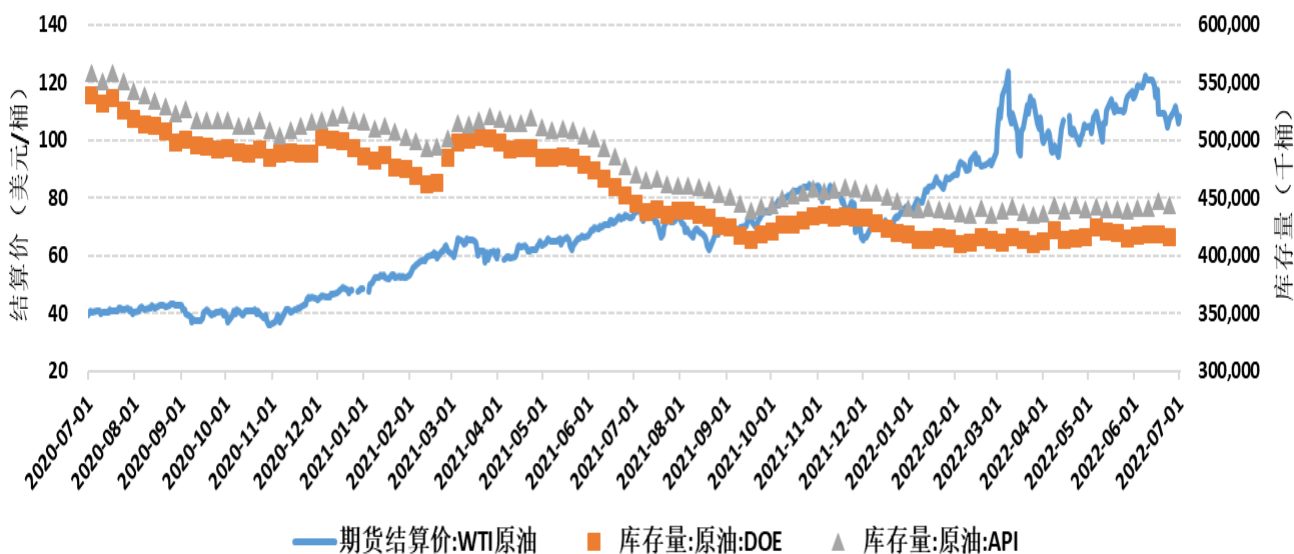


数据来源：Wind，华福证券研究所

截至 2022 年 7 月 1 日，WTI 期货结算价为 108.43 美元/桶，最新美国原油库存数据为截至 6 月 24 日，DOE（EIA 库存数据）4.156 亿桶，较上周下降 276.20 万桶，库存持续降低。

API（美国石油协会）6 月 24 日库存数据为 4.43 亿桶，较上周环比降低 379.90 万桶，整体库存较大幅度降低。

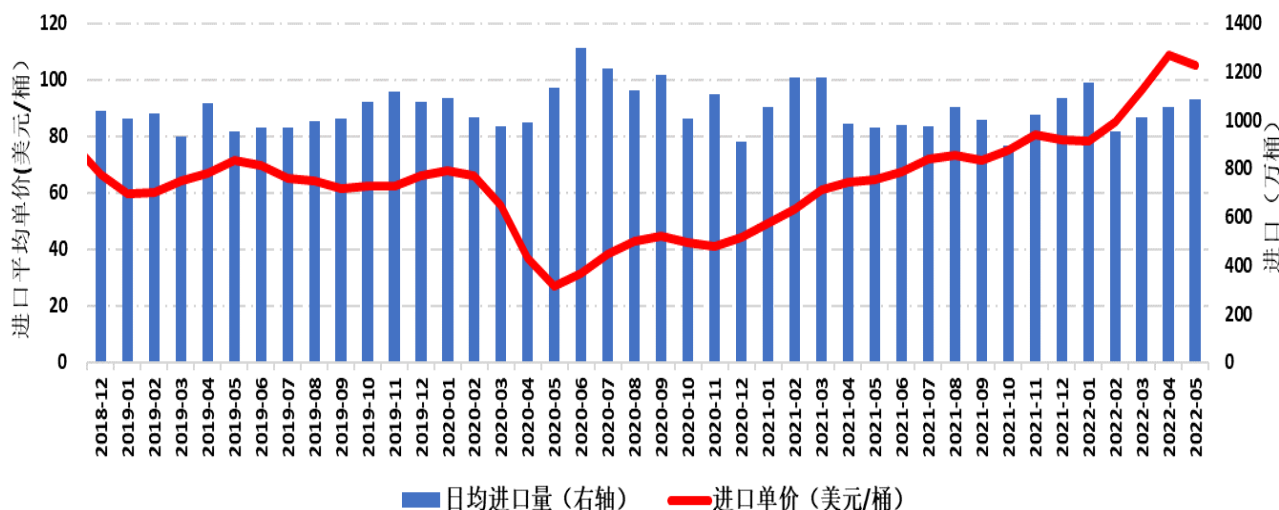
图表 11：美国 EIA（DOE）及 API 周度库存数据变化



数据来源：Wind，华福证券研究所

从我国进口原油月度数据来看，截至 2022 年 5 月，我国当月进口原油合计 4582 万吨，较上月环比上升 279 万吨（+6%），日均进口约 1083 万桶；当月进口原油金额为 352 亿美元，环比上月增加 10 亿美元（+3%），桶均成本为 104.89USD/桶，月度环比下降 3%。

图表 12：中国进口原油日均进口量及月均单价



数据来源：Wind，海关总署，华福证券研究所

2.2 产业链价格指数及价差变化跟踪

截至 7 月 1 日，当周产品价格景气度表现来看，布伦特原油、MTBE(甲基叔丁基醚)、甲苯、二甲苯及 WTI 原油价格涨幅领先。PTMEG(聚四氢呋喃)、醋酐及液体环氧树脂本周价格跌幅居前。上游的景气度仍维持较高水平。

月度来看，甲苯、页岩油、MTBE、涤纶工业丝及芳烃景气度提升较快，对应炼化项目及工业丝项目盈利有所支撑。环氧树脂、R142b 及醋酸月度价格下滑领先，对于以此作为原料的相关企业，原料成本有所降低。

图表 13：石油石化产业链上游及中游主要产品价格趋势

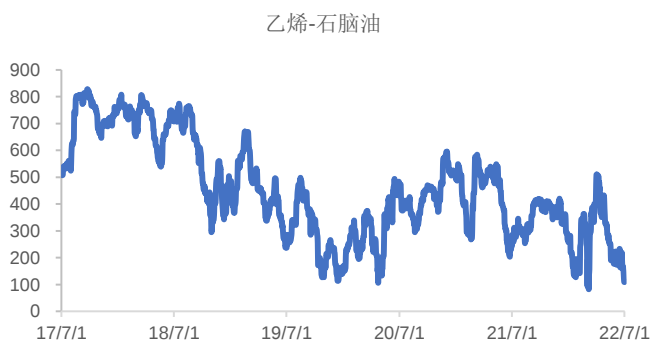
产品	2022-7-1	单位	较昨日	较上周	较上月	较 22 年初	较 21 年同期
布伦特	114.81	美元/桶	-1.25%	4.33%	-6.54%	45.37%	53.57%
MTBE	8712.58	元/吨	-0.13%	3.54%	7.01%	50.75%	40.75%
甲苯	8802	元/吨	0.22%	2.65%	9.79%	56.70%	53.61%
二甲苯	8417	元/吨	0.30%	2.33%	5.21%	41.77%	42.54%
WTI	105.76	美元/桶	-3.66%	1.43%	-7.77%	39.01%	44.92%
乙烯焦油	4769	元/吨	0.00%	0.15%	3.14%	25.60%	56.57%
涤纶工业丝	10200	元/吨	0.00%	0.00%	6.25%	25.93%	12.09%
PX	10450	元/吨	0.00%	0.00%	6.09%	70.61%	60.77%
苯甲酸	9620	元/吨	0.00%	0.00%	3.66%	-13.47%	36.13%
粘胶短纤	15500	元/吨	0.00%	0.00%	1.31%	25.00%	20.16%
腈纶短纤	18650	元/吨	0.00%	0.00%	0.81%	3.61%	3.04%

环氧乙烷	7550	元/吨	0.00%	0.00%	-1.95%	2.58%	9.42%
丙烯腈	10900	元/吨	0.00%	0.00%	-2.68%	-14.84%	-25.34%
聚丙烯粒料	8548	元/吨	-0.26%	0.00%	-3.59%	4.09%	-0.63%
R142b	125000	元/吨	0.00%	0.00%	-21.88%	-32.43%	78.57%
苯乙烯	10372	元/吨	-0.38%	-0.14%	-1.80%	20.44%	10.52%
沥青	4807	元/吨	-0.39%	-0.23%	1.93%	51.59%	41.30%
页岩油	6342	元/吨	0.00%	-0.24%	9.38%	50.43%	82.87%
基础油	8955	元/吨	-0.08%	-0.25%	-3.02%	11.62%	31.88%
纯苯	9420	元/吨	-0.55%	-0.26%	2.54%	28.83%	12.12%
煤油	8150	元/吨	0.00%	-0.61%	-0.61%	18.12%	54.65%
煤制油	8233	元/吨	-0.35%	-0.65%	1.64%	26.18%	58.63%
液化气	6198	元/吨	-0.03%	-0.69%	0.28%	22.27%	50.95%
涤纶 FDY	9025	元/吨	0.00%	-0.82%	0.56%	23.21%	16.08%
燃料油	5829	元/吨	0.00%	-1.04%	-0.22%	32.57%	51.90%
柴油	8717	元/吨	0.01%	-1.12%	-1.75%	17.78%	30.63%
锦纶切片	20038	元/吨	0.00%	-1.17%	-7.02%	-24.26%	-26.67%
EVA	26090	元/吨	-0.04%	-1.36%	-1.36%	34.94%	41.64%
涤纶 DTY	9550	元/吨	0.26%	-1.55%	-2.30%	10.09%	8.52%
醋酸乙烯	15250	元/吨	0.00%	-1.61%	-0.97%	21.03%	21.03%
聚酯瓶片	9000	元/吨	-0.55%	-1.64%	0.00%	15.38%	37.93%
汽油	9600	元/吨	0.00%	-1.67%	1.88%	22.51%	16.85%
涤纶短纤	8465	元/吨	-0.36%	-1.73%	0.05%	20.28%	20.07%
醋酸	4288	元/吨	-1.56%	-1.85%	-25.05%	-28.64%	-41.71%
MEG	4420	元/吨	-1.78%	-1.87%	-10.33%	-11.49%	-11.12%
丙烯	7575	元/吨	-0.33%	-1.94%	-4.72%	0.33%	-0.98%
石脑油	8357	元/吨	-0.36%	-2.04%	0.69%	21.56%	52.70%
聚酯切片	7700	元/吨	-1.28%	-2.22%	-1.91%	21.26%	25.20%
PTA	6590	元/吨	-1.93%	-2.23%	-3.09%	31.80%	30.50%
氨纶 40D	40500	元/吨	0.00%	-2.41%	-9.19%	-33.61%	-43.36%
混合芳烃	8000	元/吨	-1.23%	-2.44%	3.49%	31.80%	39.13%
石油焦	4775	元/吨	0.21%	-2.45%	-3.81%	68.85%	114.61%
芳烃汽油	7424	元/吨	-0.99%	-2.47%	0.99%	18.86%	22.51%
PX (CFR 中国)	1251.67	美元/吨	-0.71%	-3.67%	-2.95%	39.90%	37.07%
苯酐	8029	元/吨	0.00%	-3.94%	-1.65%	13.69%	29.88%
涤纶 POY	8400	元/吨	0.00%	-4.00%	-2.89%	17.48%	11.63%
乙烯	940	美元/吨	-1.05%	-4.08%	-10.48%	-7.84%	3.30%
邻二甲苯	8800	元/吨	0.00%	-5.38%	0.00%	37.50%	41.94%
PTMEG	34000	元/吨	0.00%	-5.56%	-11.69%	-27.66%	19.30%
醋酐	6800	元/吨	0.00%	-5.56%	-18.07%	-28.42%	-41.13%
液体环氧树脂	20300	元/吨	-2.40%	-9.78%	-18.31%	-19.60%	-41.16%

数据来源: Wind, 百川盈孚, 华福证券研究所

石脑油制烯烃相关价差趋势如下，单位均为美元/吨，整体来看，价差趋势有所收窄，利润主要往上游集中。

图表 14：乙烯-石脑油价差趋势



数据来源：Wind, 华福证券研究所

图表 15：丙烯-石脑油价差趋势



数据来源：Wind, 华福证券研究所

图表 16：丁二烯-石脑油价差趋势



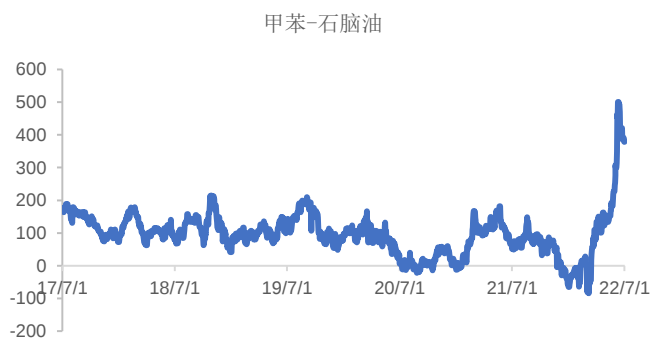
数据来源：Wind, 华福证券研究所

图表 17：纯苯-石脑油价差趋势



数据来源：Wind, 华福证券研究所

图表 18：甲苯-石脑油价差趋势



数据来源：Wind, 华福证券研究所

图表 19：二甲苯-石脑油价差趋势



数据来源：Wind, 华福证券研究所

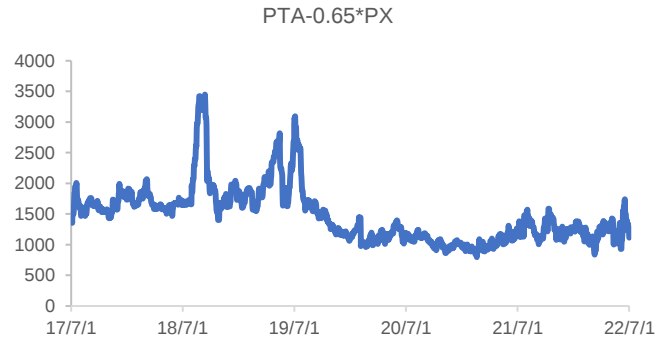
聚酯产业链来看,随着PX价格大幅提升,利润逐步往PX生产端聚集,下游盈利能力较差,但是考虑到目前经济恢复逐步提升,下游需求有望大幅好转。

图表 20: 对二甲苯 (PX) -石脑油价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 21: PTA-PX 价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 22: MEG (乙二醇) -甲醇价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 23: MEG (乙二醇) -乙价差趋势



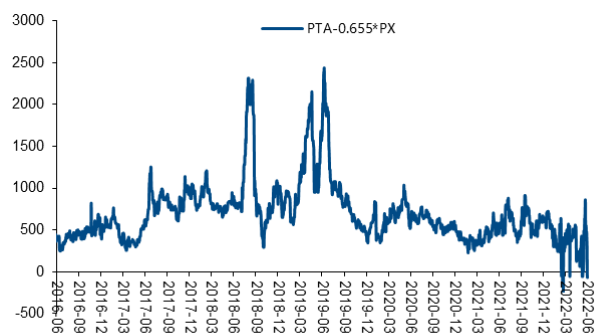
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 24: 醋酸-甲醇价差趋势



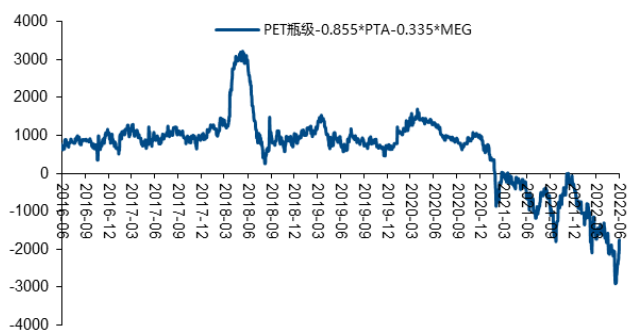
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 25: PTA-PX 价差趋势



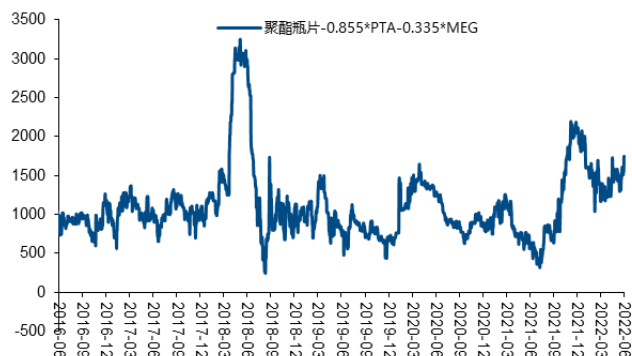
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 26: PET 瓶级与主原料价差趋势



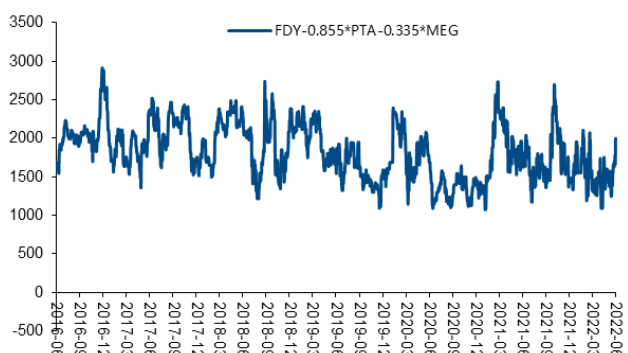
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 27: 聚酯瓶片与主原料价差趋势



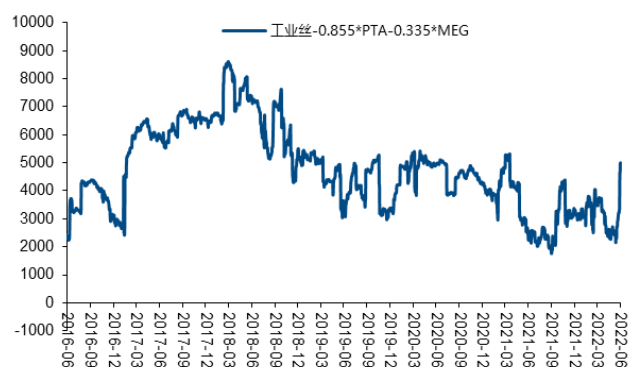
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 28: FDY 与主原料价差趋势



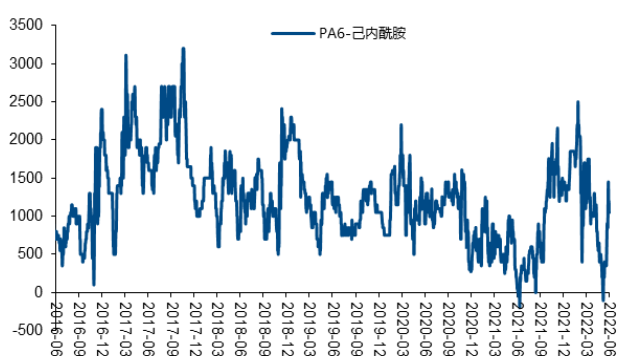
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 29: 工业丝与主原料价差趋势



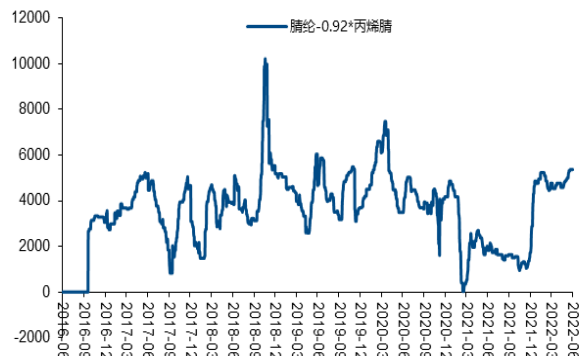
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 30: PA6-己内酰胺价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 31: 腈纶-丙烯腈价差趋势



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

石油输出国组织（欧佩克）与非欧佩克产油国 6 月 30 日以视频方式举行第 30 次部长级会议，决定今年 8 月维持原定小幅增产计划。欧佩克在会后发表声明称，此次会议再次确认第 19 次和第 29 次部长级会议批准的产量调整计划和月度产量调整机制，将 8 月的月度产量日均上调 64.8 万桶。2022 年 8 月 3 日举行欧佩克和非欧佩克第 31 次部长级会议。

EIA 报告：美国 6 月 24 日当周 EIA 原油库存为 4.156 亿桶，较上周下降 276.20 万桶；炼油厂平均投入量为 1670 万桶/天，较上周增加 40.3 万桶/天；原油日均进口量为 600 万桶，较上周减少 20 万桶。

OPEC 月报：OPEC 5 月月报预计 2022 年全球经济增速 3.5%，与上月持平，而 2021 年全球经济增速为 5.8%。预计 2022 年全球原油需求同比增长 3.36 百万桶/天至 100.29 百万桶/天，需求预期与上月相同，不过仍超越疫情前 2019 年全年需求水平（100.20 百万桶/天）。全年维度来看，预期平均日需求较 2021 年同比上升 3.47%，与经济增速相近。

国家统计局：中国 5 月份原油加工量 5392 万吨（前值 5181 万吨），同比下降 10.88%（前值-10.52%）。

3.2 天然气相关信息

截至 6 月 24 日当周，美国天然气库存总量为 22510 亿立方英尺，较此前一周增加 820 亿立方英尺，较去年同期减少 2960 亿立方英尺，同比降幅 11.6%，同时较 5 年均值低 3220 亿立方英尺，降幅 12.5%。

海关总署：中国 5 月液化天然气进口 493 万吨，同比下降 28%；5 月气态天然气进口 415 万吨，同比增长 26%。

3.3 拜登政府计划阻止未来 5 年在大西洋和太平洋上进行新的海上钻探

当地时间 7 月 1 日，美国内政部发布 2023 至 2028 年外大陆架油气发展计划的“拟议计划”。该拟议计划将阻止未来 5 年在大西洋和太平洋进行新的海上石油钻探工程，但允许在墨西哥湾和阿拉斯加南海岸进行有限的钻探作业扩张，同时，该拟议计划允许在五年内允许海域进行多达 11 笔石油钻探租赁销售。但美国内政部表示，该计划仍在制定中，政府希望征求公众的意见。石油行业曾呼吁白宫扩大海上钻探，以防止未来的能源价格冲击。

全文链接：

https://qzs.stcn.com/sy/kxtj/202207/t20220702_4713841.html?token=eyJhbGciOiJIUzI1NiJ9.eyJzdWIiOiJvMkITNXd6cGZXQThEaUJYWw1fNHdtVU5BRIBZQHFzY24iLCJpYXQiOiJlMjNTY1MDAxNzcsImV4cCI6MTY2MTY4NDE3NywiYXV0aFR5cGU0Ij9.169dpiQknEZ3xj5ZD-Z-n1qWtjwH16l379BE_wlQ8&docid=4941461

(来源: 券中社)

3.4 国家发改委: 国际油价超每桶 130 美元后国内油价暂不上调

6 月 29 日, 国家发改委发布, 我国石油外采比例超过 70%, 按照现行成品油价格机制, 国内成品油价格根据国际市场原油价格(成品油调价日前 10 个工作日的平均价格, 以下简称国际油价)变动, 每 10 个工作日调整一次。根据《石油价格管理办法》有关规定, 当国际油价超过每桶 130 美元调控上限后, 汽、柴油价格原则上不提或少提。

全文链接:

<https://news.cctv.com/2022/06/29/ARTIOJdzibqAvrNqYG7vhBG2220629.shtml>

(来源: 央视网)

3.5 国家发改委: 2022 年 6 月 28 日 24 时起国内成品油价格按机制下调

根据近期国际市场油价变化情况, 按照现行成品油价格形成机制, 自 2022 年 6 月 28 日 24 时起, 国内汽、柴油价格每吨分别降低 320 元和 310 元。调整后, 相关价格联动及补贴政策按现行规定执行。

全文链接:

https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/xwfb/202206/t20220628_1328991.html?code=&state=123

(来源: 国家发改委)

四、公司公告

- **国际实业 (000159)** 于 2021 年 7 月 21 日召开了第八届董事会第三次会议、第八届监事会第二次会议, 2021 年 8 月 13 日召开了 2021 年第二次临时股东大会, 审议通过了《关于重大资产出售方案的议案》等相关议案, 同意公司向山东省新动能基金管理有限公司以现金方式出售上市公司持有的万家基金管理有限公司 40% 股权。截至本公告披露日, 本次重大资产出售涉及的标的资产过户手续已全部办理完毕。
- **海利得 (002206)** 2022 年 6 月 30 日, 欧盟发起了两起关于聚酯高强度力纱的反倾销调查, 一起为对原关税措施进行期间复审的调查(海利得由于零税率被排除在外), 另一起则是针对海利得的全新调查。欧盟委员会将会通过此次两个调查重新确定对海利得以及其它中国生产出口商适用的反倾销税税率。整个调查程序自 2022 年 6 月 30 日起于 13 个月内完成, 如果出现特殊情况, 也可能延期至 14 个月内完成。欧盟委员会将在 2023 年 1 月 30 日左右发布初步裁决, 最终裁决将在 2023 年 7 月 28 号或者 8 月底做出。在欧盟委员会未作出初步裁决并进而征收临时反倾销税之前, 公司出口欧盟的相关产品不会受到影响。2021 年公司出口欧盟被调查产品的销售收入占公司营业总收入的比重为 9% 左右。
- **道森股份 (603800)** 于 2022 年 6 月 2 日召开第五届董事会第一次会议, 审议通过了《关于选举公司第五届董事会董事长的议案》, 选举赵伟斌先生担任公司第五届董事会董事长。根据《公司章程》的相关规定,

董事长为公司法定代表人。近日，公司已完成法定代表人的工商变更登记手续，并取得了苏州市市场监督管理局核发的《营业执照》。

另外，公司拟以自有或自筹资金 42,500 万收购洪田科技有限公司 51% 股权，截至 2022 年 6 月 30 日，公司已向出让方支付股权转让对价款共计 7,250 万元，同时完成了洪田科技 51% 股权的工商变更登记，并取得由盐城市大丰区行政审批局出具的变更后的《营业执照》。

- **博迈科 (603727)** 于 2022 年 7 月 1 日收到公司控股股东天津博迈科投资控股有限公司的告知函，2022 年 7 月 1 日，因披露减持价格区间存在错误，博迈科控股收到中国证券监督管理委员会天津监管局《行政监管措施决定书》。
- **博汇股份 (300839)** “环保芳烃油产品升级及轻烃综合利用项目”由公司实施，项目计划总投资 48,281.74 万元人民币，具体包括 10 万吨/年芳烃油产品深加工生产食品级/化妆品级白油装置、8 万吨/年轻质白油补充精制装置及 12,000 标立方/小时轻烃综合利用装置。截至 6 月 30 日，公司“环保芳烃油产品升级及轻烃综合利用项目”中 12000 标立方/小时轻烃综合利用装置已建成并完成相关调试工作，已达到预定可使用状态并转入固定资产，正式投入生产运行。
- **桐昆股份 (601233)** 7 月 1 日公布 2021 年年度分红实施方案：向全体股东每 10 股派发现金红利 3.3 元(含税，税后 2.97 元)，合计派发现金红利总额为 7.88 亿元。本次权益分派股权登记日为 2022 年 7 月 6 日，除权除息日为 2022 年 7 月 7 日。
- **东方盛虹 (000301)** 6 月 30 日发布公告，定增成功发行，最终公司以 15.33 元/股发行价格向 22 位特定对象发行股票约 2.67 亿股，系定价基准日 20 日均价 15.7 元的 9.76 折，超过发行底价 12.56 元的幅度为 22.05%。投资者最高报价为 17.33 元，约 32 亿资金报价高于定价基准日 20 日均价 15.7 元。
另外，公司 6 月 28 日发布公告，为进一步巩固精对苯二甲酸（PTA）产能规模优势，增强全产业链综合竞争实力，公司的二级全资子公司江苏虹港石化有限公司将投资建设 240 万吨/年精对苯二甲酸（PTA）三期项目。本项目总投资 393,855 万元，项目建设期拟定为 28 个月。
- **石化油服 (600871)** 宣布，由于工作变动原因，张建阔先生于 2022 年 6 月 28 日向董事会提请辞呈，辞去其本公司副总经理职务，董事会已接受了该辞呈，自 2022 年 6 月 28 日起生效。张先生辞职后，将不在本公司担任任何职务。
- **泰和新材 (002254)** 公司控股子公司烟台民士达特种纸业股份有限公司拟申请股票向不特定合格投资者公开发行并在北交所上市，上市辅导备案工作正在按计划推进中。民士达申请存在无法通过北交所发行上市审核或中国证监会注册的风险，存在因公开发行失败而无法在北交所上市的风险。

五、 风险提示

原油价格大幅波动超预期；石化行业景气度下降；在建项目不及预期。

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。

投资评级说明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

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