

化工

报告日期：2024年3月18日

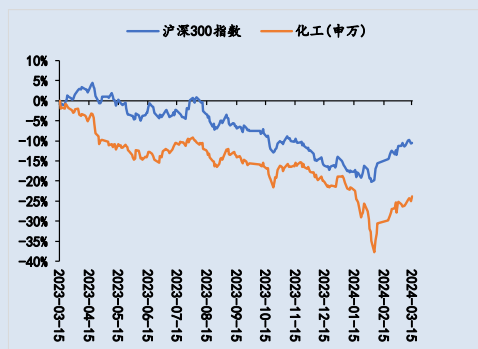
碳酸锂价格中枢上移，橡胶市场挺价情绪不减

——化工行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



相对沪深300走势 2024/3/15(%)

表现	1m	3m	12m
化工	9.67	-4.50	-23.82
沪深300	6.09	6.84	-10.46

研究员孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

相关阅读

《化工行业周报：下行风险有效缓解、细分方向景气提升》2024.03.12

请认真阅读文后免责条款

摘要：

- **原油**：本周原油价格突破2023年11月初新高，国际能源署上调需求预测，下调供应预测，叠加地缘局势不稳定性延续，国际油价上涨，但整体来看，全球需求尚无全面回暖迹象，上涨空间有限。
- **聚氨酯**：本周聚合MDI市场价格缓跌下行，随着货源填充稳定且货量充裕，场内跟进持续迟缓，买盘偏弱，聚合MDI价差小幅下降。
- **聚酯化纤**：本周PA66价格较上周持平，较上月增长6.98%，预计短期横盘运行，原料价格较高，成本面压力不减，下游高价跟进一般，聚合产能利用率不高，市场现货供应稳定。
- **氟化工**：本周国内萤石市场价格行情大稳小动，萤石粉供应量持续偏紧，部分持货商保持挺价出货意愿，由于氢氟酸生产成本倒挂，下游氢氟酸工厂多保持刚需生产。制冷剂R134a及制冷剂R125市场产能利用率有所下滑，由于个别厂家检修，市场供应偏紧情况持续，制冷剂市场当前供需博弈偏强，厂家当前挺价情绪仍强。
- **橡胶**：本周橡胶价格表现偏强，终端轮胎企业开工维持高水平，海外低产期，社会库存延续去化，目前云南产区干旱，泰国产区高温，供应端助力及阶段性轮储干扰，看多情绪发酵。
- **碳酸锂**：本周碳酸锂价格重心抬高。新能源汽车持续降价活动以及政府增大扶持力度，为新能源产业稳定增长提振信心，3月碳酸锂存在需求转好的预期，市场挺价情绪仍强，目前碳酸锂厂家库存处于低位，供应收紧下现货仍有上涨空间，但空间有限。
- **重点数据**：截至2024年3月15日，本周跟踪的122种化工产品价格中，上涨42种，持平50种，下跌30种。周涨幅前十的化工品为：液氯、碳酸锂：工业级、液碱、维生素E、二氯甲烷、碳酸锂：电池级、二甲基甲酰胺、布伦特原油、WTI原油、天然橡胶：云南产。

- 受益于国内经济活动持续恢复以及海外市场需求提升,维持化工行业“推荐”评级。
- 投资推荐:** **化工龙头方面:** 低成本产能扩张带来业绩增长机会,建议关注:万华化学(600309.SH)、华鲁恒升(600426.SH)、恒力石化(600346.SH)、荣盛石化(002493.SZ)、卫星化学(002648.SZ)、东方盛虹(000301.SZ)、扬农化工(600486.SH)等; **能源方面:** 在业绩稳增长预期下,石油石化等低估值、高分红企业,有望维持较好盈利,建议关注:中国石化(600028.SH)、中国石油(601857.SH)、中国海油(600938.SH); **聚酯化纤方面:** 粘胶短纤、PA66 景气度保持,建议关注:神马股份(600810.SH)、华峰化学(002064.SZ)、三友化工(600409.SH)、中国化学(601117.SH)等; **氟化工方面:** 制冷剂在执行配额后供给端收缩,价格中枢有望抬升,建议关注:金石资源(603505.SH)、巨化股份(600160.SH)、三美股份(603379.SH)、昊华科技(600378.SH)等; **化肥方面:** 极端气候影响和地缘政治危机导致的国际粮食价格波动,将促使化肥的用量增加,建议关注:亚钾国际(000893.SZ)、川恒股份(002895.SZ)、云图控股(002539.SZ)、川发龙蟒(002312.SZ)、湖北宜化(000422.SZ)、盐湖股份(000792.SZ)等; **氯碱化工方面:** 天然碱资源扩能成本优势显著,建议关注:远兴能源(000683.SZ) **橡胶方面:** 海外市场扩张,建议关注:赛轮轮胎(601058.SH)。
- **风险提示:** 原油价格大幅波动; 汇率波动; 贸易摩擦持续恶化; 地缘政治局势紧张升级; 业绩不及预期; 所引用数据资料的误差风险。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/3/15 股价(元)	EPS (元)				PE				投资 评级
			2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	
600309.SH	万华化学	78.29	5.17	5.36	6.86	8.21	17.92	14.35	11.24	9.40	未评级
600426.SH	华鲁恒升	25.87	2.97	2.03	2.85	3.44	11.19	12.72	9.08	7.52	未评级
600346.SH	恒力石化	12.93	0.33	0.98	1.54	1.89	47.15	13.19	8.38	6.83	未评级
002493.SZ	荣盛石化	10.73	0.33	0.15	0.65	0.97	37.29	69.45	16.54	11.06	未评级
601058.SH	赛轮轮胎	14.10	0.44	0.88	1.07	1.22	23.05	15.94	13.21	11.51	未评级
002648.SZ	卫星化学	17.18	0.91	1.42	1.90	2.32	17.05	12.06	9.06	7.39	未评级
000301.SZ	东方盛虹	10.43	0.09	0.44	0.85	1.21	157.27	23.82	12.31	8.61	未评级
600486.SH	扬农化工	52.91	5.79	3.88	4.66	5.54	17.95	13.62	11.35	9.56	未评级
600028.SH	中国石化	6.20	0.55	0.61	0.68	0.72	7.90	10.15	9.18	8.64	未评级
601857.SH	中国石油	8.85	0.82	0.94	0.98	1.01	6.09	9.40	9.03	8.74	未评级
600938.SH	中国海油	28.05	3.03	2.74	2.91	3.05	5.10	10.22	9.64	9.20	未评级
600810.SH	神马股份	6.56	0.41	0.18	0.50	0.79	19.01	37.29	13.19	8.28	未评级
002064.SZ	华峰化学	6.86	0.58	0.53	0.68	0.79	11.87	12.86	10.15	8.74	未评级
600409.SH	三友化工	5.08	0.48	0.29	0.50	0.56	13.80	17.54	10.14	9.00	未评级
601117.SH	中国化学	6.92	0.89	0.98	1.15	1.34	8.96	7.07	6.02	5.17	未评级
603505.SH	金石资源	30.86	0.52	0.58	1.18	1.64	77.45	53.34	26.17	18.81	未评级
600160.SH	巨化股份	21.13	0.88	0.41	0.90	1.22	17.59	51.73	23.40	17.39	未评级
603379.SH	三美股份	45.30	0.80	0.57	1.15	1.54	35.78	80.18	39.30	29.44	未评级
600378.SH	昊华科技	30.67	1.29	1.10	1.39	1.78	33.58	27.80	22.03	17.19	未评级
000893.SZ	亚钾国际	22.48	2.46	1.63	2.54	3.26	12.45	13.79	8.85	6.89	未评级
002895.SZ	川恒股份	17.89	1.54	1.33	1.82	2.37	17.26	13.42	9.81	7.54	未评级
002539.SZ	云图控股	7.97	1.48	0.77	0.94	1.15	7.53	10.37	8.52	6.90	未评级
002312.SZ	川发龙蟒	7.29	0.59	0.28	0.43	0.60	18.72	26.03	16.80	12.14	未评级
000422.SZ	湖北宜化	9.15	2.41	0.60	0.96	1.39	6.10	15.22	9.49	6.60	未评级
000792.SZ	盐湖股份	17.20	2.93	1.45	1.67	1.85	7.92	11.88	10.28	9.32	未评级
000683.SZ	远兴能源	6.34	0.73	0.45	0.73	0.85	10.68	14.15	8.64	7.42	未评级

资料来源：Wind，华龙证券研究所（盈利预测来自Wind一致预期，其中恒力石化、金石资源 2023E 来源于公司业绩预告）

正文目录

1 一周市场表现.....	6
2 周内行业关键数据.....	7
2.1 原油	7
2.2 聚氨酯	9
2.3 农药	10
2.4 氯碱化工	10
2.5 煤化工	12
2.6 聚酯化纤	13
2.7 轮胎	14
2.8 化肥	15
2.9 氟化工	16
3 行业要闻.....	17
4 重点公司公告.....	19
5 周观点.....	22
6 风险提示.....	26

图目录

图 1: 申万一级行业周涨跌幅一览.....	6
图 2: 申万二级化工行业周涨跌幅一览.....	6
图 3: 申万三级化工行业周涨跌幅一览.....	6
图 4: 化工股票周涨幅前五.....	7
图 5: 化工股票周跌幅前五.....	7
图 6: 原油价格走势及库存.....	7
图 7: 原油价格走势及钻机数量.....	7
图 8: 布伦特及 WTI 原油价格走势.....	8
图 9: 原油和石油产品库存.....	8
图 10: 汽油价格走势及库存.....	8
图 11: 丙烯酸-丙烯价格走势及价差.....	8
图 12: 乙烯-石脑油价格走势及价差.....	8
图 13: 丙烯-石脑油价格走势及价差.....	8
图 14: 聚合 MDI 价格走势及价差.....	9
图 15: 聚合 MDI 价格走势及库存.....	9
图 16: TDI 价格走势.....	9
图 17: 草甘膦价格走势及价差.....	10
图 18: 菊酯价格走势.....	10
图 19: 草铵膦价格走势.....	10
图 20: 液氯价格走势.....	11
图 21: 液碱价格走势.....	11

图 22: 重质纯碱价格走势.....	11
图 23: 重质纯碱库存.....	11
图 24: 烧碱价格走势.....	11
图 25: 炭黑价格走势.....	12
图 26: 钛白粉价格走势.....	12
图 27: 乙二醇价格走势及价差.....	12
图 28: 乙二醇库存.....	12
图 29: 己二酸价格走势.....	13
图 30: PA66 价格走势.....	13
图 31: PTA 及 PX 价格走势.....	13
图 32: PTA 库存可用天数.....	13
图 33: 涤纶长丝价格走势及价差.....	14
图 34: POY 库存.....	14
图 35: 粘胶短纤价格走势.....	14
图 36: 粘胶短纤库存.....	14
图 37: 全钢轮胎及半钢轮胎价格走势.....	15
图 38: 轮胎及半钢轮胎库存.....	15
图 39: 尿素-无烟煤价格走势及价差.....	15
图 40: 尿素厂内及港口库存.....	15
图 41: 氯化钾价格走势.....	16
图 42: 磷酸一铵价格走势.....	16
图 43: 磷酸二铵价格走势.....	16
图 44: R22 价格走势.....	16
图 45: R32 价格走势.....	16

表目录

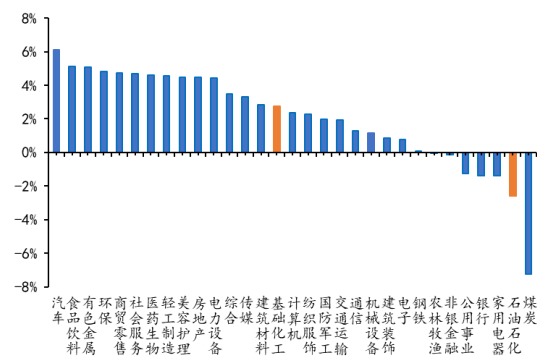
表 1: 本周涨幅前十的化工产品.....	24
表 2: 本周跌幅前十的化工产品.....	24
表 3: 本月涨幅前十的化工产品.....	24
表 4: 本月跌幅前十的化工产品.....	24
表 5: 同比涨幅前十的化工产品.....	25
表 6: 同比跌幅前十的化工产品.....	25
表 7: 重点关注公司及盈利预测.....	26

1 一周市场表现

2024年3月11日至2024年3月15日，申万石油石化指数下跌2.60%，申万基础化工指数上涨2.75%，重点子版块周涨跌幅：橡胶(3.95%)、化学制品(3.57%)、轮胎轮毂(3.41%)、塑料(3.25%)、化学纤维(3.03%)、农化制品(2.12%)、非金属材料II(1.98%)、油服工程(1.73%)、电子化学品II(1.46%)、化学原料(1.31%)、化学工程(0.28%)、炼化及贸易(-2.48%)。

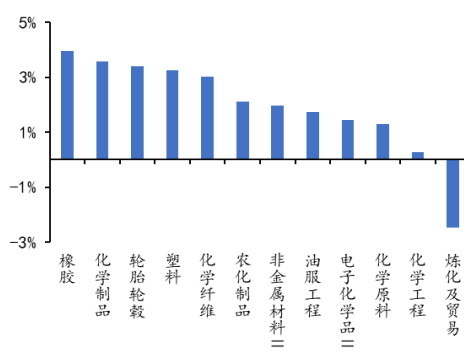
在重点覆盖公司中，上周个股涨幅前五公司为艾艾精工(60.98%)、润禾材料(55.23%)、永悦科技(54.43%)、领湃科技(45.15%)、三维股份(37.08%)；个股跌幅前五的公司为安诺其(-10.88%)、广汇能源(-8.84%)、中国海油(-8.27%)、联瑞新材(-6.62%)、思泉新材(-5.70%)。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



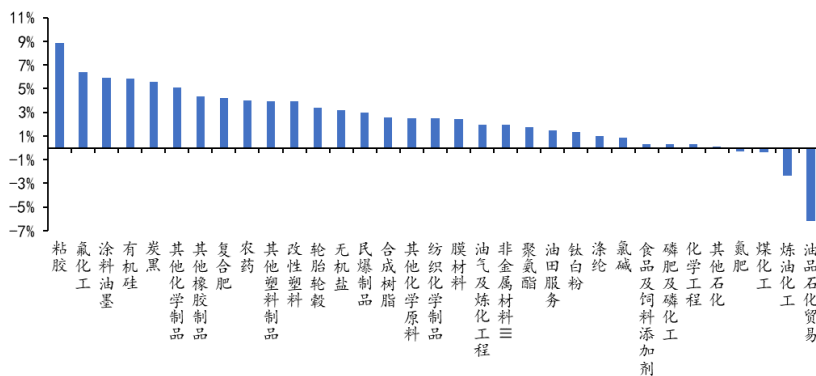
资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：申万二级化工行业周涨跌幅一览



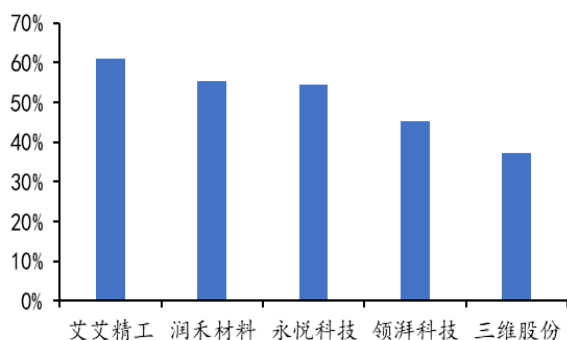
资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：申万三级化工行业周涨跌幅一览



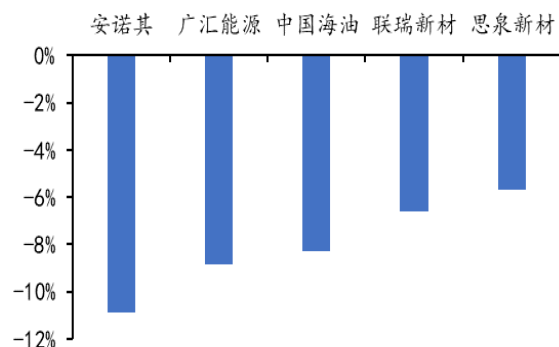
资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 4: 化工股票周涨幅前五



资料来源: Wind, 华龙证券研究所

图 5: 化工股票周跌幅前五



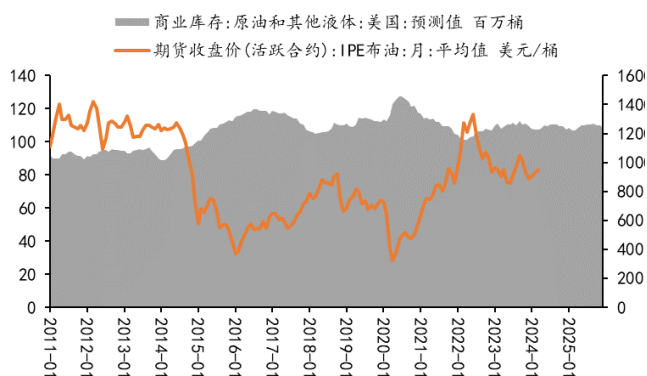
资料来源: Wind, 华龙证券研究所

2 周内行业关键数据

2.1 原油

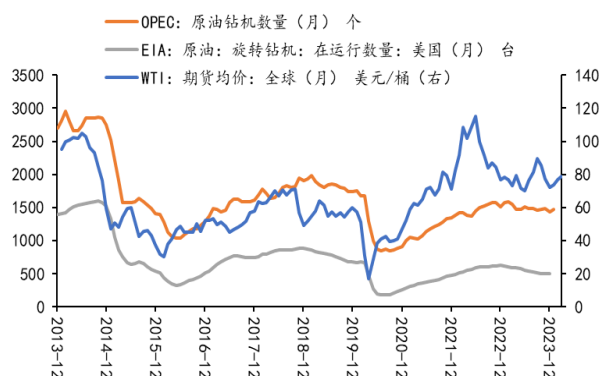
截至 2024 年 3 月 15 日,WTI 原油期货价格为 81.04 美元/桶,周环比上涨 3.88%;布伦特原油期货价格为 85.34 美元/桶,周环比上涨 3.97%。

图 6: 原油价格走势及库存



资料来源: Wind, 华龙证券研究所

图 7: 原油价格走势及钻机数量



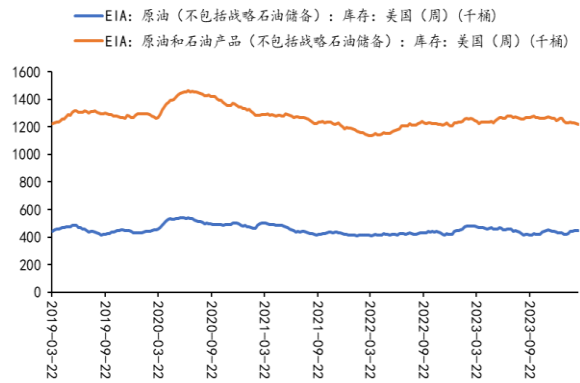
资料来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

图 8：布伦特及 WTI 原油价格走势



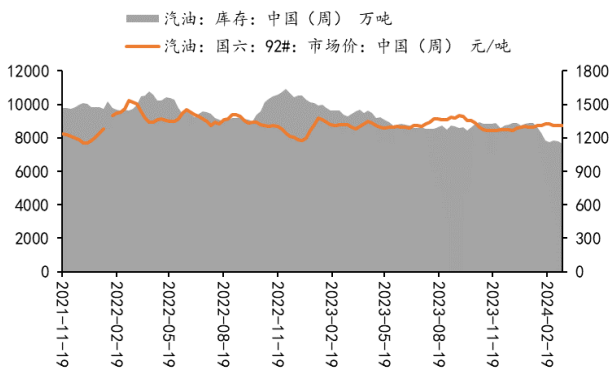
资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 9：原油和石油产品库存



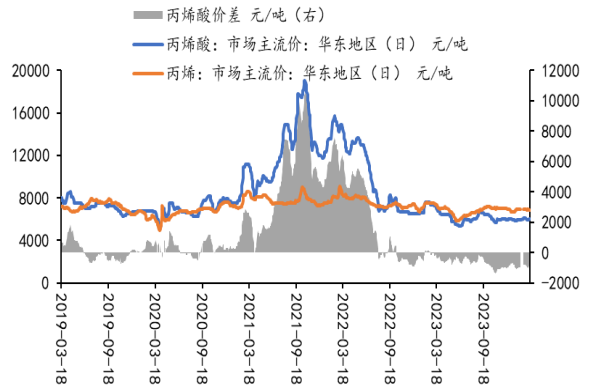
资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 10：汽油价格走势及库存



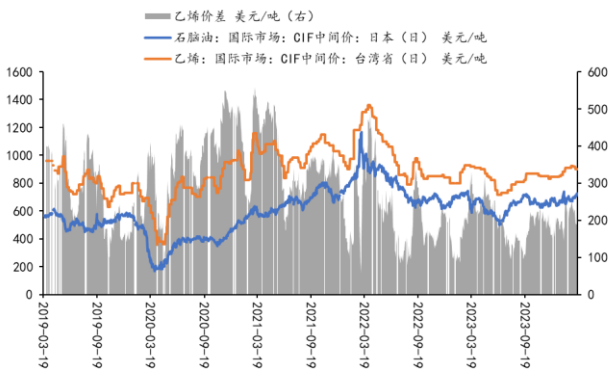
资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 11：丙烯酸-丙烯价格走势及价差



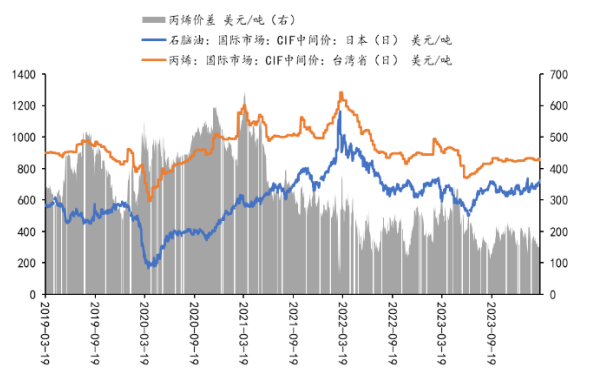
资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 12：乙烯-石脑油价格走势及价差



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 13：丙烯-石脑油价格走势及价差

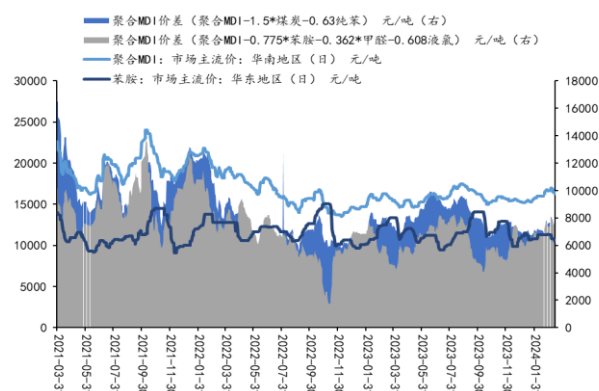


资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

2.2 聚氨酯

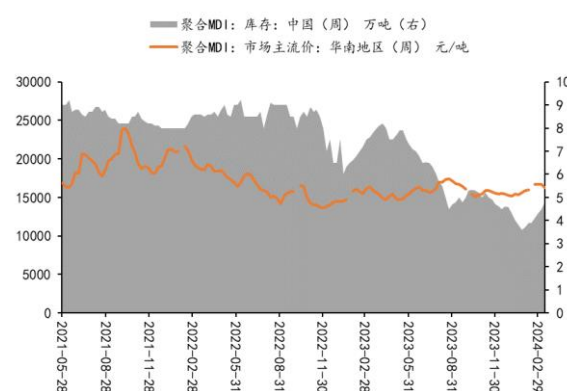
截至 2024 年 3 月 15 日, 聚合 MDI 价格为 16100 元/吨, 周环比下降 2.42%, 同比上升 1.26%; 聚合 MDI 价差 (聚合 MDI-1.5*煤炭-0.63 纯苯) 为 6913.4 元/吨, 周环比下降 7.89%, 同比下降 10.12%; 聚合 MDI 价差 (聚合 MDI-0.775*苯胺-0.362*甲醛-0.608 液氯) 为 6859.885, 周环比下降 9.37%, 同比上升 39.76%; 聚合 MDI 库存为 4.8 万吨, 周环比上升 6.67%, 同比下降 38.46%, TDI 价格为 16700 元/吨, 较上周小幅回落。

图 14: 聚合 MDI 价格走势及价差



资料来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

图 15: 聚合 MDI 价格走势及库存



资料来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

图 16: TDI 价格走势

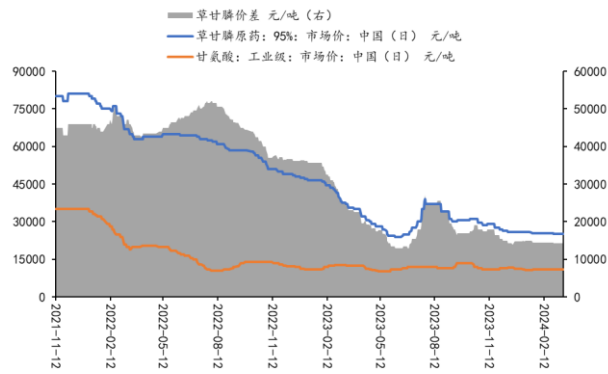


资料来源: Wind, 华龙证券研究所

2.3 农药

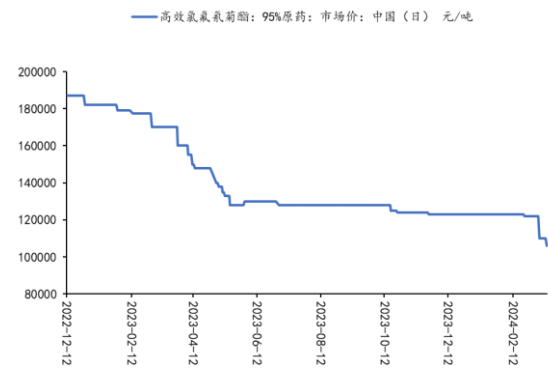
截至 2024 年 3 月 15 日，草甘膦价格为 2.52 万元/吨，周环比持平，同比下降 31.89%；草甘膦价差为 1.42 万元/吨，周环比持平，同比下降 41.32%；菊酯价格为 10.6 万元/吨，较上周小幅回落；草铵膦价格为 5.9 万元/吨，较上周持平。

图 17：草甘膦价格走势及价差



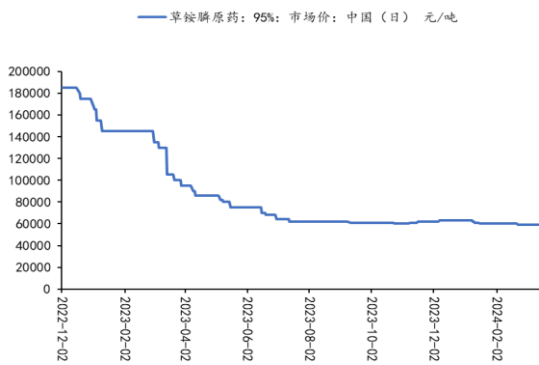
资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 18：菊酯价格走势



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 19：草铵膦价格走势



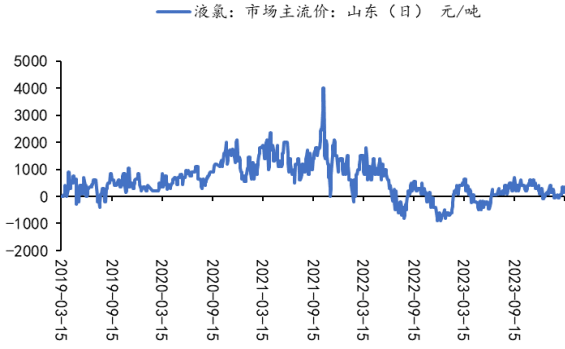
资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

2.4 氯碱化工

截至 2024 年 3 月 15 日，氯碱化工整体表现偏弱，震荡运行。本周液氯周环比上升 17%，同比下降 36%；

液碱周环比持平，同比下降 3.33%；重质纯碱周环比上升 2.33%，同比下降 30.16%，库存 42.88 万吨，较上周下降 2.23%，同比上升 256.15%；烧碱周环比下降 2.37%。

图 20：液氯价格走势



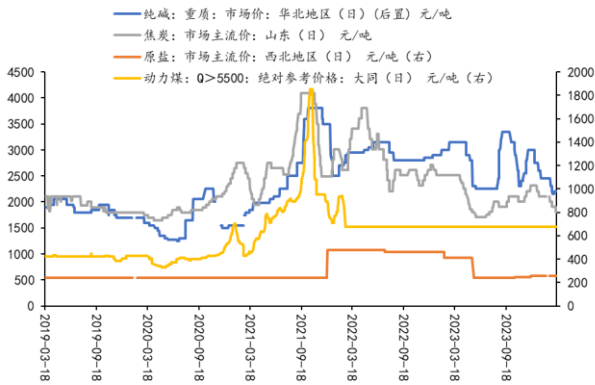
资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 21：液碱价格走势



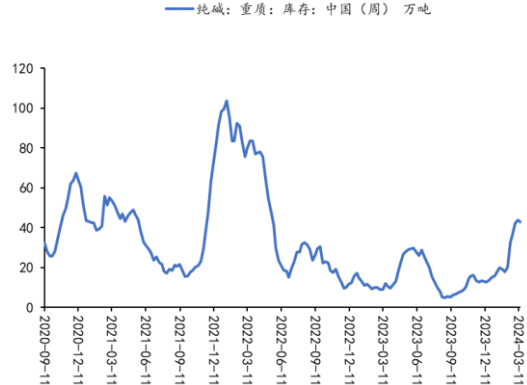
资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 22：重质纯碱价格走势



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 23：重质纯碱库存



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 24：烧碱价格走势

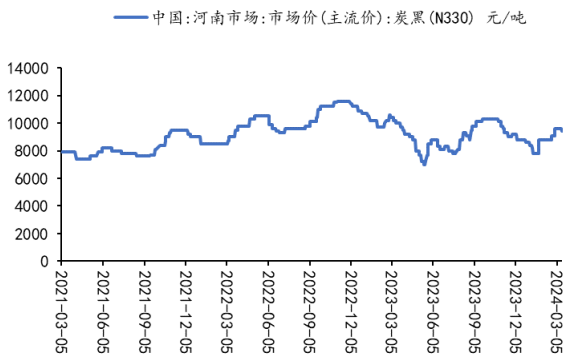


资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

2.5 煤化工

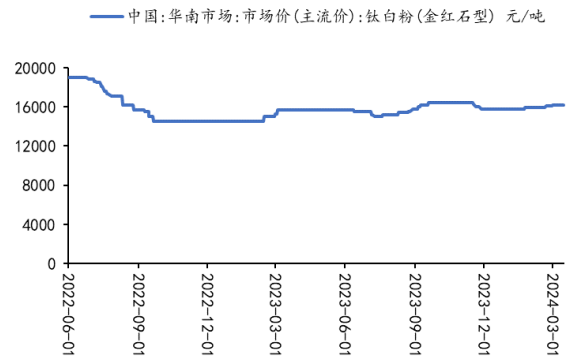
截至 2024 年 3 月 15 日，炭黑价格 9400 元/吨，周环比下降 2.08%，同比下降 6.00%；钛白粉价格为 16200 元/吨，周环比持平，同比上升 3.18%；乙二醇价格 4585 元/吨，周环比上升 0.77%，同比上升 10.86%，库存周环比上升 11.47%，同比下降 21.62%；己二酸价格为 9600 元/吨，周环比下降 1.54%，同比下降 0.52%；PA66 价格为 23000 元/吨，周环比持平，同比上升 9.52%。

图 25：炭黑价格走势



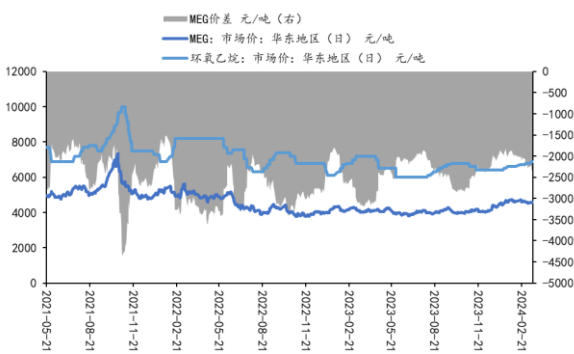
资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 26：钛白粉价格走势



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 27：乙二醇价格走势及价差



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 28：乙二醇库存



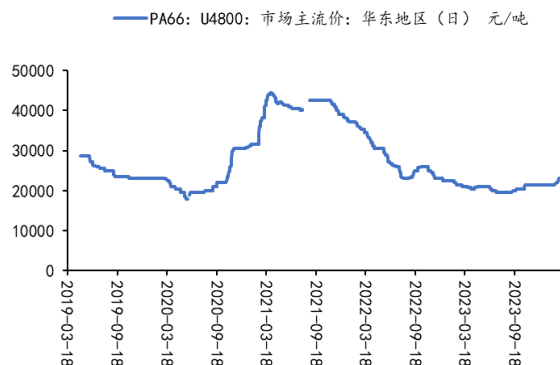
资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 29：己二酸价格走势



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 30：PA66 价格走势



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

2.6 聚酯化纤

截至 2024 年 3 月 15 日，PX 价格 8320 元/吨，周环比上升 3.99%，同比上升 6.16%；PTA 价格 5910 元/吨，周环比上升 2.25%，同比上升 3.68%；PTA 库存可以用天数 5.32 天，周环比下降 0.93%，同比下降 10.59%；POY 价格 7725 元/吨，周环比下降 2.22%，同比上升 4.39%，库存周环比下降 1.01%，同比上升 31.11%；粘胶短纤价格为 1.36 万元/吨，周环比持平，同比上升 2.26%，库存为 13.15 万吨，周环比上升 5.54%，同比下降 40.23%。

图 31：PTA 及 PX 价格走势



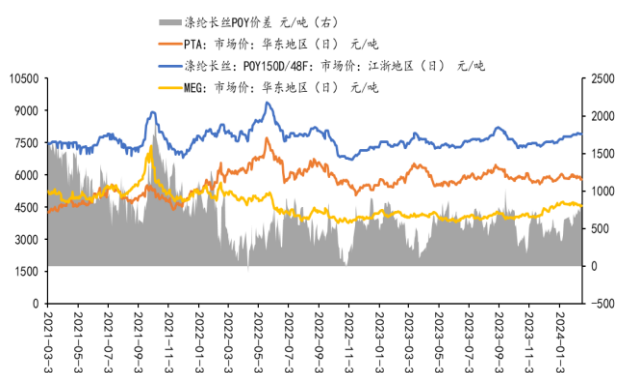
资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 32：PTA 库存可用天数



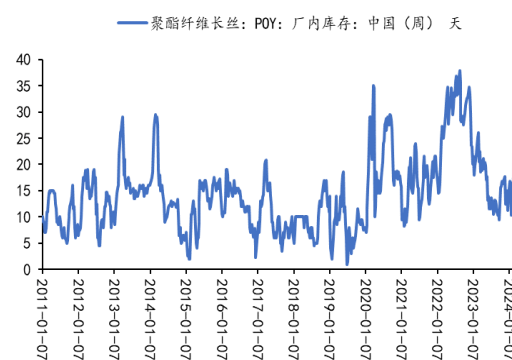
资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 33：涤纶长丝价格走势及价差



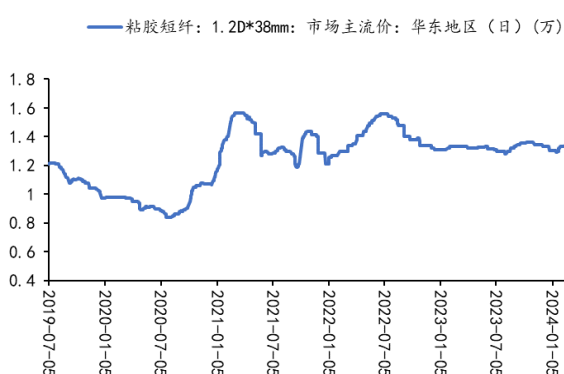
资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 34：POY 库存



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 35：粘胶短纤价格走势



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 36：粘胶短纤库存

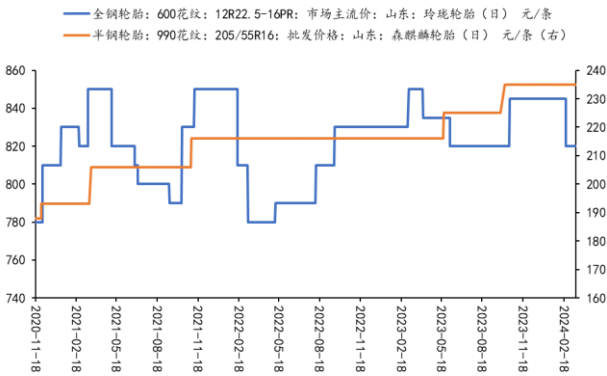


资料来源：Wind，华龙证券研究所

2.7 轮胎

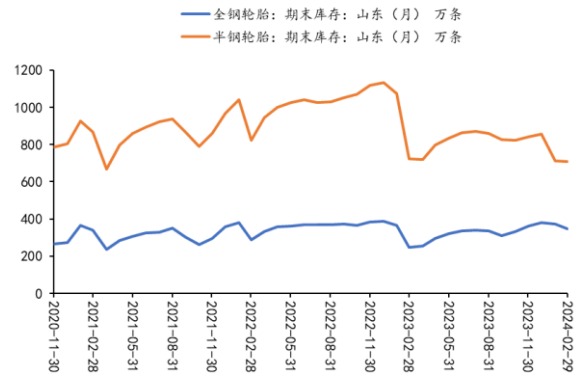
截至 2024 年 3 月 15 日，全钢轮胎价格 820 元/条，周环比持平，同比下降 3.53%，库存为 346 万条，月环比下降 6.69%，同比上升 39.52%；半钢轮胎价格 235 元/条，周环比持平，同比上升 8.8%，库存为 709 万条，月环比下降 0.53%，同比下降 1.80%。

图 37：全钢轮胎及半钢轮胎价格走势



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 38：轮胎及半钢轮胎库存

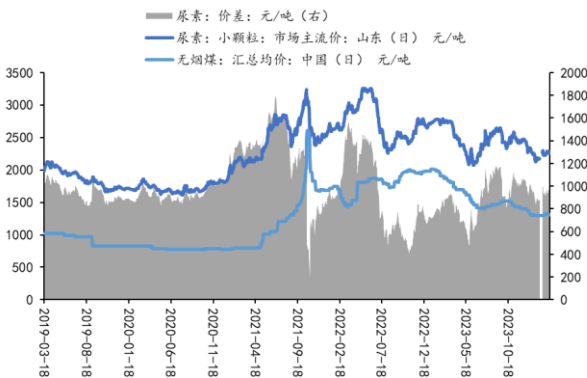


资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

2.8 化肥

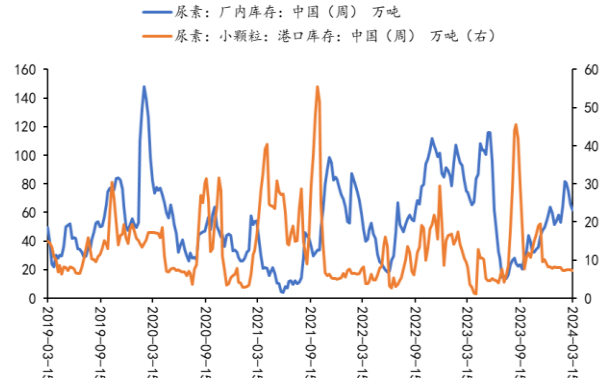
截至 2024 年 3 月 15 日，尿素小颗粒价格 2260 元/吨，周环比持平，同比下降 17.22%；尿素价差为 948 元/吨，周环比上升 1.28%，同比上升 5.69%；尿素厂内库存为 61.72 万吨，周环比下降 6.60%，同比下降 16.37%；尿素港口库存为 7.30 万吨，周环比下降 1.35%，同比下降 9.88%；氯化钾价格 2250 元/吨，较上周持平；磷酸一铵及磷酸二铵价格 3500 元/吨，较上周持平；

图 39：尿素-无烟煤价格走势及价差



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 40：尿素厂内及港口库存



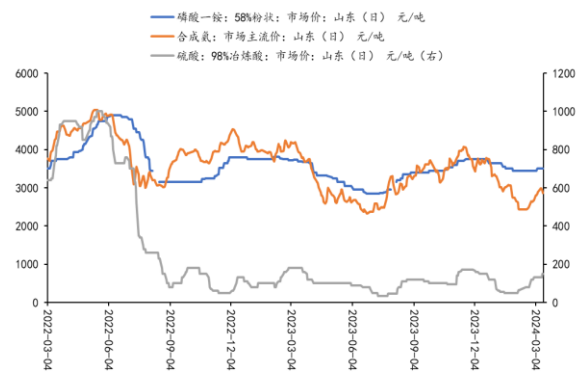
资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 41：氯化钾价格走势



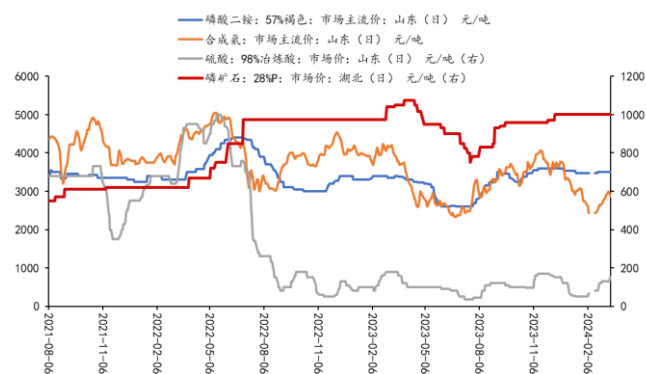
资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 42：磷酸一铵价格走势



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

图 43：磷酸二铵价格走势



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

2.9 氟化工

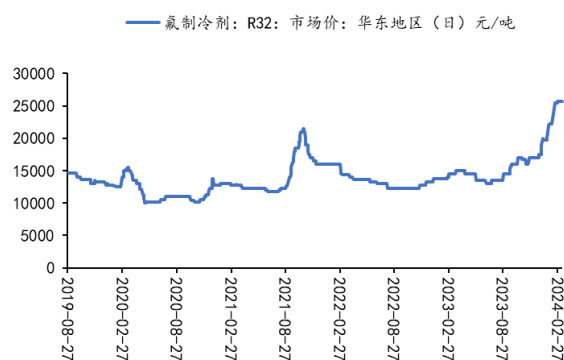
截至 2024 年 3 月 15 日，R22 为 22500 元/吨，周环比持平，同比上升 12.50%；R32 价格 25750 元/吨，周环比持平，同比上升 77.59%。

图 44：R22 价格走势

图 45：R32 价格走势



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所



资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

3 行业要闻

2024年3月13日，上海市委副书记、市长龚正日前主持召开市政府常务会议，要求按照市委部署，加快建立产品碳足迹管理体系，打造绿色低碳供应链，着力提升本市涉外企业环境、社会和治理（ESG）能力。会议指出，全球碳中和进程加速推进，要加快打造绿色低碳供应链，不断提升本土产品碳足迹管理水平。要打造与国际规则相衔接的核算认证体系，推动国际规则“引进来”和本土认证“走出去”，加快建立本土产品碳足迹统计核算标准，帮助外贸企业实现碳足迹可见、可溯、可认。要形成与产业特征相配套的引导促进体系，强化链主企业的统筹牵引作用，推动钢铁、化工、汽车、电子等重点行业先行开展碳足迹核算管理。要建设与“双碳”要求相适应的支撑保障体系，发挥上海科技、金融优势，大力推广应用绿色低碳科技，发展绿色能源等新基建，加快实现供应链绿色转型。（资料来源：中国环境报）

2024年3月13日，耀科新材料 COFs 全球首次吨级量产发布会召开，耀科新材料成功突破了 COFs 材料量产的世界难题，半年内突破小试、中试，建成全球第一条 COFs 材料吨级生产示范线。其产品的比表面积超过 2000m²/g，该项指标大幅领先于市场上所有量产的多孔材料。产品在气体纯化与存储（如烃类捕集）、活性成分富集与纯化、核废料处理、湿法冶金等应用细分领域展现出优异的性能。（资料来源：耀科新材料官网）

2024年3月15日，海关新闻发布，今年1-2月，

黄埔海关共监管进口化肥约 21 万吨,同比增长 87.4%。
(资料来源:海关总署)

2024 年 3 月 13 日,在洋山港海事局远程监控和现场执法人员的守护下,国内首艘投运的甲醇燃料加注船“海港致远”轮在洋山港申港石油码头顺利完成甲醇燃料补给测试,标志着洋山港已具备甲醇燃料补给能力,在港内即可实现甲醇燃料补液,进一步降低了燃料加注公司的运行成本。全球范围内的甲醇燃料船舶订单已超过 200 艘,绿色甲醇的燃料需求也在不断增加,为满足甲醇燃料补给需求,洋山港申港石油码头已于 2023 年下半年启动甲醇储罐改造,目前拥有甲醇存储资质的储罐共 28 万立方米,可满足现阶段上海港甲醇燃料补给需求。(资料来源:中国能源报)

2024 年 3 月 12 日,央视网报道,中国石化千亿川西气田全面建成投产,可年产天然气 20 亿立方米、硫黄 13 万吨。为我国西南地区以及川气东送沿线提供更多清洁能源支撑。中国石化在四川盆地探明天然气地质储量近 30000 亿立方米,年产达到 260 亿立方米,累计生产天然气超 2000 亿立方米。(资料来源:央视网)

2024 年 3 月 11 日《日本经济新闻》报道,沙特摆出强化投资、停止扩大石油产能,转而扩大天然气产能的姿态。沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹·本·萨勒曼解释称:之所以下达停止扩大石油产能的指令,是为了推进能源转型,其考虑的是,将原本用于增产石油的资金转而用于推进天然气和可再生能源的开发。沙特阿美公司 2024 年 3 月 10 日称,预计到 2030 年沙特天然气产能将比 2021 年增长 60%以上。沙特国内生产的天然气主要用于满足国内发电等需求,将节约下来的石油用于出口,以应对全球石油需求增长的局面。沙特阿美公司也将推进对海外液化天然气项目的投资。2023 年 9 月,沙特阿美公司收购在澳大利亚开展业务的一家液化天然气企业的部分股份。据路透社本月报道,沙特阿美公司正探讨对美国液化天然气项目进行投资。(资料来源:上海石油天然气交易中心)

2024 年 3 月 13 日,国际能源署发布报告称,去年全球能源行业的甲烷排放量接近历史最高水平,但得益于政策法规的颁布及《联合国气候变化框架公约》第二十八次缔约方大会(COP28)上有关方面做出的新承诺,甲烷排放量未来可能下降。国际能源署呼吁各方努力降低甲烷排放量,推动全球气候目标的实现。(资料来源:

新华网)

2024年3月13日,根据石油输出国组织(欧佩克)发布的报告,委内瑞拉2月份原油产量实现连续第三个月增长。根据直接来源数据,该国2月原油产量达到每日87.7万桶,分别超过1月份和12月份的84.1万和80.2万。欧佩克官方平均数据显示,委内瑞拉的原油产量呈现缓慢但持续的恢复趋势。根据直接来源数据,2023年委内瑞拉原油平均产量为每日78.3万桶,而2022年平均产量为每日71.6万桶。(资料来源:中国能源报)

4 重点公司公告

【永和股份】公司于2024年3月15日发布关于“永和转债”可能满足赎回条件的提示性公告:浙江永和制冷股份有限公司股票自2024年2月20日至2024年3月15日期间,已有10个交易日收盘价不低于“永和转债”当期转股价格23.83元/股的130%,即30.98元/股。若在未来11个交易日内,公司股票有5个交易日的收盘价不低于当期转股价格的130%(含130%),即30.98元/股,将触发“永和转债”的有条件赎回条款。

【兴发集团】公司于2024年3月14日发布关于“兴发转债”预计触发转股价格向下修正条件的提示性公告:2024年3月1日至2024年3月14日,公司股票在连续30个交易日中已有10个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%(即25.50元/股),预计触发转股价格向下修正条件。

【宝丰能源】公司于2024年3月14日发布2024年员工持股计划(草案):计划拟募集资金总额不超过148,530,646元,购买公司回购股份的价格为7.60元/股,受让的股份总数不超过19,543,506股,占公司当前总股本7,333,360,000股的0.2665%,本员工持股计划具体受让股份数量根据参加对象实际出资缴款情况确定。

【润丰股份】公司于2024年3月13日发布关于部分募投项目延期的公告:为了落实公司先进制造发展战略,公司一直致力于打造一个全过程连续化的草甘膦生

产装置，公司对于该项目的部分设计与设备方案进行了改进，使开工时间有所推迟，且本募投项目的投资规模较大，经过审慎研究，公司决定将“年产 25000 吨草甘膦连续化技改项目”达到预计可使用状态时间调整为 2025 年 5 月。

【中国化学】公司于 2024 年 3 月 13 日发布关于经营情况简报的公告：公司 1-2 月共签订合同总金额 907.12 亿元。

【云天化】公司于 2024 年 3 月 13 日发布关于子公司收到行政处罚听证告知书的公告：2024 年 3 月 12 日，云天化子公司呼伦贝尔东明矿业有限责任公司（以下简称“东明矿业”）收到呼伦贝尔市生态环境局送达的《行政处罚听证告知书》（呼环罚告字〔2024〕110001 号），由于煤矿疏干水排水口采样的水质化学需氧量、总氮、总磷超标，按照规定，对东明矿业实施按日连续处罚，每日罚款数额为 577,334.00 元，计罚日数共计 29 日，累计罚款 16,742,686.00 元（577,334.00 元/日×29 日）。根据《中华人民共和国行政处罚法》第四十五条的规定，东明矿业有权进行陈述和申辩。本次处罚预计影响云天化 2023 年归母净利润 854 万元，不会对公司及东明矿业生产经营产生实质性影响，不会对公司经营业绩产生重大影响。

【万华化学】公司于 2024 年 3 月 12 日发布关于继续推动公司“提质增效重回报”暨控股股东及一致行动人承诺未来 12 个月不减持的公告：公司拟制定《万华化学未来三年股东回报规划（2024 年-2026 年）》，未来三年内，公司将坚持以现金分红为主，保持利润分配政策的连续性和稳定性，在足额提取法定公积金、任意公积金后，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 30%。

【恒力石化】公司于 2024 年 3 月 11 日发布关于收到控股股东 2023 年度利润分配预案提议暨落实“提质增效重回报”行动方案的公告：自重组上市以来，公司始终保持较高比例的现金分红，在兼顾可持续发展的前提下，利润分配一直保持连续性和稳定性。2020 年度-2022 年度，公司每年合计分红金额占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例分别为 40.91%、45.78%、86.27%；2023 年度拟派发现金红利总额（含税）占 2023 年年度归属于上市公司股东的净利润的比例为 50%以上。

未来，公司将结合实际经营情况和发展规划，统筹好经营发展、业绩增长与股东回报的动态平衡。

【玲珑轮胎】公司于2024年3月11日发布2023年度业绩快报公告：报告期内，公司实现营业收入约201.65亿元，同比增长约18.58%；归属于上市公司股东的净利润约13.86亿元，同比增加约374.66%。截至报告期末，公司总资产约432.12亿元，较期初增长约15.60%；归属于上市公司股东的所有者权益约208.99亿元，较期初增长约8.61%。

2023年受益于国内经济活动持续恢复以及海外市场需求提升，叠加原材料价格和海运费回落，公司紧抓市场机遇，积极开拓市场，产品销量实现较大增长，23年累计实现销量同比增长26.10%，其中毛利较高的乘用车胎同比增长28.34%。同时公司持续推进降本增效，并在配套市场持续开展结构调整，盈利能力实现显著提升。

【赛轮轮胎】公司于2024年3月11日发布关于投资建设“印尼年产360万条子午线轮胎与3.7万吨非公路轮胎项目”的公告：为满足印尼当地市场需求及全球化战略布局的需要，赛轮集团股份有限公司（以下简称“公司”）拟在印尼投资建设“年产360万条子午线轮胎与3.7万吨非公路轮胎项目”。项目投资总额25,144万美元，其中：建设投资20,429万美元、流动资金4,329万美元、建设期利息386万美元。

【卫星化学】公司于2024年3月11日发布2023年度业绩快报，报告期内，公司实现营业总收入为4,074,030.68万元，较上年同期增长9.98%；实现利润总额537,372.66万元，较上年同期增长55.99%；实现归属于上市公司股东的净利润480,159.90万元，较上年同期增长55.10%。主要原因系：公司工艺优化，向高端产品发展，推进了（聚）苯乙烯、乙醇胺、电池级DMC、电子级双氧水、氢气等装置陆续投产和销售，实现产销同比增长，积极开拓海外市场，制定有效经营策略，重点开拓东南亚、中亚、非洲、美洲和欧洲等海外市场，助推卫星全球化经营，实现营业收入同比增长。

【神马股份】公司于2024年3月11日发布关于对公司控股子公司河南神马锦纶科技有限公司增资的公告公告：拟以9792万元增资控股子公司河南神马锦纶

科技有限公司，用于建设锦纶科技 10 万吨/年尼龙 6 民用丝二期（6 万吨/年）项目，进一步完善产业布局。

5 周观点

原油：本周原油价格突破 2023 年 11 月初新高，国际能源署上调需求预测，下调供应预测，叠加地缘局势不稳定性延续，国际油价上涨，但整体来看，全球需求尚无全面回暖迹象，利好动力或后劲不足。

聚氨酯：本周聚合 MDI 市场价格缓跌下行，随着货源填充稳定且货量充裕，场内跟进持续迟缓，买盘偏弱，聚合 MDI 价差小幅下降。

聚酯化纤：本周 PA66 价格较上周持平，较上月增长 6.98%，预计短期横盘运行，原料价格较高，成本面压力不减，下游高价跟进一般，聚合产能利用率不高，市场现货供应稳定。

氟化工：本周国内萤石市场价格行情大稳小动，萤石粉供应量持续偏紧，部分持货商保持挺价出货意愿，由于氢氟酸生产成本倒挂，下游氢氟酸工厂多保持刚需生产。制冷剂 R134a 及制冷剂 R125 市场产能利用率有所下滑，由于个别厂家检修，市场供应偏紧情况持续，制冷剂市场当前供需博弈偏强，厂家当前挺价情绪仍强。

橡胶：本周橡胶价格表现偏强，终端轮胎企业开工维持高水平，海外低产期，社会库存延续去化，目前云南产区干旱，泰国产区高温，供应端助力及阶段性轮储干扰，看多情绪发酵。

碳酸锂：本周碳酸锂价格重心抬高。新能源汽车持续降价活动以及政府增大扶持力度，为新能源产业稳定增长提振信心，3 月碳酸锂存在需求转好的预期，市场挺价情绪仍强，目前碳酸锂厂家库存处于低位，供应收紧下现货仍有上涨空间，但空间有限。

重点数据：截至 2024 年 3 月 15 日，本周跟踪的 122 种化工产品中，上涨 30 种，持平 46 种，下跌 46 种。周涨幅前十的化工品为：合成氨、维生素 B2、碳酸锂：

工业级、碳酸锂：电池级、高温煤焦油、ABS、天然橡胶：云南产、磷酸氢钙、煤油、苯乙烯。

受益于国内经济活动持续恢复以及海外市场需求提升，维持化工行业“推荐”评级。投资推荐：化工龙头方面：低成本产能扩张带来业绩增长机会，建议关注：万华化学（600309.SH）、华鲁恒升（600426.SH）、恒力石化（600346.SH）、荣盛石化（002493.SZ）、卫星化学（002648.SZ）、东方盛虹（000301.SZ）、扬农化工（600486.SH）等；能源方面：在业绩稳增长预期下，石油石化等低估值、高分红企业，有望维持较好盈利，建议关注：中国石化（600028.SH）、中国石油（601857.SH）、中国海油（600938.SH）；聚酯化纤方面：粘胶短纤、PA66景气度保持，建议关注：神马股份（600810.SH）、华峰化学（002064.SZ）、三友化工（600409.SH）、中国化学（601117.SH）等；氟化工方面：制冷剂在执行配额后供给端收缩，价格中枢有望抬升，建议关注：金石资源（603505.SH）、巨化股份（600160.SH）、三美股份（603379.SH）、昊华科技（600378.SH）等；化肥方面：极端气候影响和地缘政治危机导致的国际粮食价格波动，将促使化肥的用量增加，建议关注：亚钾国际（000893.SZ）、川恒股份（002895.SZ）、云图控股（002539.SZ）、川发龙蟒（002312.SZ）、湖北宜化（000422.SZ）、盐湖股份（000792.SZ）等；氯碱化工方面：天然碱资源扩能成本优势显著，建议关注：远兴能源（000683.SZ）橡胶方面：海外市场扩张，建议关注：赛轮轮胎（601058.SH）。

表 1: 本周价格涨幅前十的化工产品

序号	名称	单位	价格	周环比	月环比	较 2024 年初	较 2023 年同期
1	液氯	元/吨	350	16.67%	-	-	-36.36%
2	碳酸锂: 工业级	元/吨	107000	7.00%	20.90%	20.2%	-64.63%
3	液碱	元/吨	800	6.67%	8.11%	6.7%	2.56%
4	维生素 E	元/千克	69	6.15%	7.81%	21.1%	-8.00%
5	二氯甲烷	元/吨	2290	5.53%	4.81%	0.0%	-17.92%
6	碳酸锂: 电池级	元/吨	113000	4.63%	17.10%	16.5%	-66.76%
7	二甲基甲酰胺	元/吨	4950	4.21%	-1.98%	-1.0%	-13.16%
8	布伦特原油	美元/桶	85.34	3.97%	4.54%	12.5%	15.81%
9	WTI 原油	美元/桶	81.04	3.88%	6.32%	15.1%	19.86%
10	天然橡胶: 云南产	元/吨	14050	3.69%	11.95%	6.4%	21.38%

资料来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

表 2: 本周价格跌幅前十的化工产品

序号	名称	单位	价格	周环比	月环比	较 2024 年初	较 2023 年同期
1	高温煤焦油	元/吨	4650	-6.06%	5.68%	10.7%	-11.43%
2	丙烯酸异辛酯	元/吨	12050	-5.12%	-11.40%	-14.5%	3.88%
3	丙烯酸甲酯	元/吨	8350	-4.57%	-11.17%	-13.9%	-22.69%
4	二甲醚	元/吨	3615	-3.34%	-6.47%	-3.0%	-3.86%
5	有机硅 DMC	元/吨	16000	-3.03%	4.58%	11.1%	-5.88%
6	三聚氰胺	元/吨	6650	-2.92%	-3.62%	-10.1%	-11.92%
7	异丁醇	元/吨	8000	-2.44%	-8.05%	-9.1%	8.11%
8	聚合 MDI	元/吨	16400	-2.38%	1.23%	6.5%	0.00%
9	涤纶长丝 POY	元/吨	7725	-2.22%	-0.64%	2.3%	4.39%
10	双酚 A	元/吨	9275	-1.85%	-4.87%	-2.1%	-2.88%

资料来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

表 3: 本月价格涨幅前十的化工产品

序号	名称	单位	价格	周环比	月环比	较 2024 年初	较 2023 年同期
1	碳酸锂: 工业级	元/吨	107000	7.00%	20.90%	20.2%	-64.63%
2	合成氨	元/吨	2860	-1.72%	17.21%	-14.6%	-27.23%
3	碳酸锂: 电池级	元/吨	113000	4.63%	17.10%	16.5%	-66.76%
4	磷酸氢钙	元/吨	2480	3.33%	15.35%	10.2%	-3.88%
5	维生素 K3	元/千克	102.5	0.00%	15.17%	19.2%	-15.64%
6	丁二烯	元/吨	11500	0.44%	13.30%	29.9%	28.49%
7	天然橡胶: 云南产	元/吨	14050	3.69%	11.95%	6.4%	21.38%
8	煤油	元/吨	7150	3.62%	8.17%	1.4%	-4.16%
9	ABS	元/吨	11300	1.35%	8.13%	11.3%	-2.16%
10	液碱	元/吨	800	6.67%	8.11%	6.7%	2.56%

资料来源: 钢联数据, 华龙证券研究所

表 4：本月价格跌幅前十的化工产品

序号	名称	单位	价格	周环比	月环比	较 2024 年初	较 2023 年同期
1	盐酸	元/吨	200	0.00%	-23.08%	-13.0%	-16.67%
2	纯碱：轻质	元/吨	1950	0.00%	-15.22%	-27.8%	-29.09%
3	纯碱：重质	元/吨	2050	0.00%	-14.58%	-26.8%	-33.87%
4	丙烯酸异辛酯	元/吨	12050	-5.12%	-11.40%	-14.5%	3.88%
5	丙烯酸甲酯	元/吨	8350	-4.57%	-11.17%	-13.9%	-22.69%
6	正丁醇	元/吨	8100	0.00%	-9.50%	-9.0%	5.88%
7	氯化钾	元/吨	2370	-0.84%	-8.85%	-17.1%	-32.29%
8	异丁醇	元/吨	8000	-2.44%	-8.05%	-9.1%	8.11%
9	锂电池隔膜	元/平方米	0.7	0.00%	-6.67%	-17.6%	-22.22%
10	二甲醚	元/吨	3615	-3.34%	-6.47%	-3.0%	-3.86%

资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

表 5：同比价格涨幅前十的化工产品

序号	名称	单位	价格	周环比	月环比	较 2024 年初	较 2023 年同期
1	R125	元/吨	44250	0.00%	6.63%	59.5%	77.00%
2	R410a	元/吨	34000	0.00%	6.25%	49.5%	61.90%
3	维生素 B1	元/千克	153	0.00%	0.00%	8.5%	40.37%
4	蛋氨酸：饲料级	元/吨	21700	-0.91%	-0.46%	0.9%	30.72%
5	丁二烯	元/吨	11500	0.44%	13.30%	29.9%	28.49%
6	R134a	元/吨	30750	-0.81%	0.82%	10.8%	28.13%
7	维生素 B2	元/千克	102	0.00%	7.37%	7.4%	22.89%
8	纯苯	元/吨	8820	3.58%	2.80%	18.6%	22.59%
9	天然橡胶：云南产	元/吨	14050	3.69%	11.95%	6.4%	21.38%
10	WTI 原油	美元/桶	81.04	3.88%	6.32%	15.1%	19.86%

资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

表 6：同比价格跌幅前十的化工产品

序号	名称	单位	价格	周环比	月环比	较 2024 年初	较 2023 年同期
1	碳酸锂：电池级	元/吨	113000	4.63%	17.10%	16.5%	-66.76%
2	碳酸锂：工业级	元/吨	107000	7.00%	20.90%	20.2%	-64.63%
3	氯化铵	元/吨	600	0.00%	7.14%	-7.7%	-50.00%
4	电解液：锰酸锂电池用	元/吨	16500	0.00%	0.00%	0.0%	-44.07%
5	草铵膦原药：95%	元/吨	59000	0.00%	-1.67%	-6.3%	-43.81%
6	电解液：磷酸铁锂电池用	元/吨	22000	0.00%	0.00%	0.0%	-42.86%
7	原盐	元/吨	255	0.00%	0.00%	0.0%	-37.80%
8	三氯乙烯	元/吨	4700	0.00%	-3.09%	-6.9%	-37.33%
9	液氯	元/吨	350	16.67%			-36.36%
10	草甘膦原药：97%	元/吨	26000	0.00%	-1.89%	-1.9%	-35.00%

资料来源：钢联数据，华龙证券研究所

表 7: 重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/3/15 股价(元)	EPS (元)				PE				投资 评级
			2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	
600309.SH	万华化学	78.29	5.17	5.36	6.86	8.21	17.92	14.35	11.24	9.40	未评级
600426.SH	华鲁恒升	25.87	2.97	2.03	2.85	3.44	11.19	12.72	9.08	7.52	未评级
600346.SH	恒力石化	12.93	0.33	0.98	1.54	1.89	47.15	13.19	8.38	6.83	未评级
002493.SZ	荣盛石化	10.73	0.33	0.15	0.65	0.97	37.29	69.45	16.54	11.06	未评级
601058.SH	赛轮轮胎	14.10	0.44	0.88	1.07	1.22	23.05	15.94	13.21	11.51	未评级
002648.SZ	卫星化学	17.18	0.91	1.42	1.90	2.32	17.05	12.06	9.06	7.39	未评级
000301.SZ	东方盛虹	10.43	0.09	0.44	0.85	1.21	157.27	23.82	12.31	8.61	未评级
600486.SH	扬农化工	52.91	5.79	3.88	4.66	5.54	17.95	13.62	11.35	9.56	未评级
600028.SH	中国石化	6.20	0.55	0.61	0.68	0.72	7.90	10.15	9.18	8.64	未评级
601857.SH	中国石油	8.85	0.82	0.94	0.98	1.01	6.09	9.40	9.03	8.74	未评级
600938.SH	中国海油	28.05	3.03	2.74	2.91	3.05	5.10	10.22	9.64	9.20	未评级
600810.SH	神马股份	6.56	0.41	0.18	0.50	0.79	19.01	37.29	13.19	8.28	未评级
002064.SZ	华峰化学	6.86	0.58	0.53	0.68	0.79	11.87	12.86	10.15	8.74	未评级
600409.SH	三友化工	5.08	0.48	0.29	0.50	0.56	13.80	17.54	10.14	9.00	未评级
601117.SH	中国化学	6.92	0.89	0.98	1.15	1.34	8.96	7.07	6.02	5.17	未评级
603505.SH	金石资源	30.86	0.52	0.58	1.18	1.64	77.45	53.34	26.17	18.81	未评级
600160.SH	巨化股份	21.13	0.88	0.41	0.90	1.22	17.59	51.73	23.40	17.39	未评级
603379.SH	三美股份	45.30	0.80	0.57	1.15	1.54	35.78	80.18	39.30	29.44	未评级
600378.SH	昊华科技	30.67	1.29	1.10	1.39	1.78	33.58	27.80	22.03	17.19	未评级
000893.SZ	亚钾国际	22.48	2.46	1.63	2.54	3.26	12.45	13.79	8.85	6.89	未评级
002895.SZ	川恒股份	17.89	1.54	1.33	1.82	2.37	17.26	13.42	9.81	7.54	未评级
002539.SZ	云图控股	7.97	1.48	0.77	0.94	1.15	7.53	10.37	8.52	6.90	未评级
002312.SZ	川发龙蟒	7.29	0.59	0.28	0.43	0.60	18.72	26.03	16.80	12.14	未评级
000422.SZ	湖北宜化	9.15	2.41	0.60	0.96	1.39	6.10	15.22	9.49	6.60	未评级
000792.SZ	盐湖股份	17.20	2.93	1.45	1.67	1.85	7.92	11.88	10.28	9.32	未评级
000683.SZ	远兴能源	6.34	0.73	0.45	0.73	0.85	10.68	14.15	8.64	7.42	未评级

资料来源: Wind, 华龙证券研究所 (盈利预测来自 Wind 一致预期, 其中恒力石化、金石资源 2023E 来源于公司业绩预告)

6 风险提示

(1) 原油价格大幅波动风险: 原油价格大幅波动会引起其下游石油化工品价格大幅波动, 从而影响相关企业经营业绩;

(2) 汇率波动风险: 海外业务持续增长、出口销售占比较高、主要以美元和欧元作为结算货币的企业, 汇率变动会显著影响其盈利能力;

(3) 贸易摩擦持续恶化风险: 贸易壁垒及贸易摩

擦导致国内化工品出口时成本优势下滑、竞争力减弱，出口受限，进而影响企业盈利；

(4) 地缘政治风险：红海紧张局势的加剧，全球海运受到干扰持续升级，化工产业上下游产品价格受到海运成本影响。

(5) 重点关注公司业绩不及预期风险。

(6) 所引用数据资料的误差风险。本报告数据资料来源于公开数据，将可能对分析结果造成影响。

免责及评级说明部分

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，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人士、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人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。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告仅供华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。编制及撰写本报告的所有分析师或研究人员在此保证，本研究报告中任何关于宏观经济、产业行业、上市公司投资价值等研究对象的观点均如实反映研究分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的价格的建议或询价。本公司及分析研究人员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失及其他影响概不负责。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行的证券并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务，投资者应充分考虑本公司及所属关联机构就报告内容可能存在的利益冲突。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。引用本报告必须注明出处“华龙证券”，且不能对本报告作出有悖本意的删除或修改。

华龙证券研究所

北京兰州上海

地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦F1层华龙证券
邮编：100033

地址：兰州市城关区东岗西路638号甘肃文化大厦21楼
邮编：730030
电话：0931-4635761

地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼
邮编：200000