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	2021/3/25

❖ 每日点评

2021 年 3 月 25 日，上证综指报收 3363.69 点，跌 0.10%；深证成指收 13421.16 点，涨 0.10%；wind 化工行业一级指数收 6430.26 点，涨 1.21%。涨幅前三的化工板块为锂电电解液（3.74%）、PTA 指数（3.12%），轮胎与橡胶指数（2.59%），化工行业涨幅前三的公司为：广州浪奇（0.28，+10.14%）、天赐材料（7.07，+10.01%）、聚合顺（1.03，+9.99%）。

受苏伊士运河堵塞突发事件影响，部分油轮可能延期到货，原油供应受到负面影响。苏伊士运河是全球原油最重要的航道之一，约 9%的海运原油需通过苏伊士运河。另一方面 PMI 数据显示德国三月商业活动明显好转，意味着部分欧洲地区一季度经济数据可能好于预期，提振了市场对国际原油信心。我们关注具有较强成本管控能力的民营大炼化企业。突发事件扰动国际油价凸显保障我国能源安全的重要性，侧面利好国内油气开采相关企业。

❖ 行业要闻

1. 2021 年 3 月 25 日凌晨 3 时 51 分，华阳新材料科技集团有限公司(原阳煤集团)山西石港煤业有限责任公司，15210 进风掘进工作面发生煤与瓦斯突出事故，当班出勤 12 人，其中 8 人安全升井，4 人被困。事故发生后，山西省政府和国家矿山安全监察局主要领导作出批示，山西省应急厅、山西煤监局、晋中市和左权县两级政府、华阳集团领导第一时间赶赴现场，组织救援。目前，救援工作正在有序进行。（中国化工网）

2. 随着全球各国限塑政策收紧，以及我国颁布禁塑令，生物降解塑料迎来高速发展期，近期我国上马了一批可降解材料项目。聚乙醇酸（PGA）：久泰新材料环保降解材料 PGA 项目、中国石化贵州 50 万吨/年 PGA 项目、国家能源集团神华 5 万吨/年 PGA 示范项目。PBAT：新疆天业与东华科技 50 万吨/年 PBAT 项目、四川天华 6 万吨/年 PBAT 工业化示范项目、华阳集团平定化工 6 万吨/年 PBAT 项目、宜化生物可降解新材料项目、瑞丰高材二期 5 万吨/年 PBAT 项目等。（中国化工网）

3. 四川大学芮富均教授带领的液态金属团队在国内首次研发出液态金属热裂解装置，以液态金属为媒介，助力甲烷裂解，实现零排放、低成本、高效制氢。现阶段国内主要采用的制氢方式为化石能源重整制氢和水电解制氢，化石能源重整制氢会排放大量二氧化碳，水电解制氢成本又太高。“液态金属热裂解技术使甲烷转化率达到 90%以上，只产生单一的氢气，完全不含二氧化碳。”实验室里，芮富均教授指向这套制氢设备介绍道，在这个 3 米高的“方盒子”内，液态金属燃烧形成高温环境，甲烷从“方盒子”尾端输入后，经过裂解，从顶部输出氢气。（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

4. 据世界能源网，欧佩克+组织 2 月份石油减产执行率达 113%，其中欧佩克成员国执行率达 124%，这一数字包括沙特的自愿减产，而非欧佩克成员国执行率则达到 97%。（中国石化新闻网）

❖ 公司动态

天赐材料（002709）发布 2020 年度报告，报告期内，公司实现营业收入 41.19 亿元，同比增长 49.53%，归属于上市公司股东的净利润 5.33 亿元，同比增加 3165.21%，归属于上市公司股东的扣非净利润为 5.28 亿元，同比增加 4432.33%。

皖维高新（600063）发布 2020 年度报告，报告期内，公司实现营业收入 70.54 亿元，同比增长 10.97%，归属于上市公司股东的净利润 6.11 亿元，同比增加 58.77%，归属于上市公司股东的扣非净利润为 5.35 亿元，同比增加 70.72%。

上海石化（600688）发布 2020 年度报告，报告期内，公司实现营业收入 747.05 亿元，同比下降 25.55%，归属于上市公司股东的净利润 6.28 亿元，同比下降 71.63%，归属于上市公司股东的扣非净利润为 4.93 亿元，同比下降 76.20%。

兴化股份（002109）发布 2020 年度报告，报告期内，公司实现营业收入 19.40 亿元，同比下降 1.75%，归属于上市公司股东的净利润 2.14 亿元，同比增长 46.36%，归属于上市公司股东的扣非净利润为 2.11 亿元，同比增长 51.77%。

❖ 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	6.5359	0.17%	0.41%	0.96%
Brent 原油	美元/桶	64.10	6.06%	-0.40%	-0.82%
10 年期美债收益率	%	1.6200	-0.61%	-6.90%	12.50%
动力煤	元/吨	695.80	0.52%	3.57%	14.29%
燃料油	元/吨	2319.0	1.93%	-6.77%	12.55%
聚氯乙烯（PVC）	元/吨	8705.0	1.22%	0.11%	14.70%
尿素	元/吨	2170.0	0.93%	3.37%	1.98%
聚丙烯	元/吨	9016.0	0.14%	-3.57%	10.81%
沥青	元/吨	2800.0	-0.36%	-5.58%	7.84%

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(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