

专家点评

新能源化工材料:旺盛需求助力高成长

金百临咨询 秦洪

价值分析

石油化工: 国际油价将维持高位运行 行业景气度改善

消息面看,美国2月非农数据超预期,叠加OPEC+限产政策持续,2021年3月11日,美国总统拜登提前一天签署了1.9万亿美元的新冠纾困法案,标志着该法案正式生效,国际原油期货收盘上涨。另外,沙特原油重镇遇袭,支撑国际油价持续走高。多消息刺激下国际油价持续上涨,并对国际油价形成强支撑。

另外从库存角度看,美国能源信息署最新数据显示,截止2月26日当周,美国原油库存量周环比增长超2156.3万桶,比去年同期高9.1%,创历史新高,但汽油库存降幅也创历史新高,供给方面看,OPEC+部长级会议最终的结果显示,除了哈萨克斯坦和俄罗斯,其他成员国将延长减产计划,超市场预期,综合供需和库存,国际油价未来仍将维持高位运行。

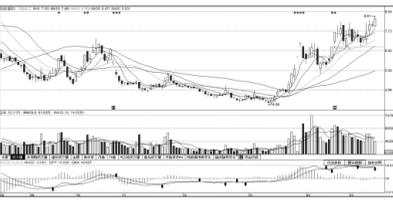
石油化工景气环比上升。根据申万金工行业景气系列研究报告,石油化工3月行业景气度环比上升较大,石油化工主因下游交通运输需求回升,乘用车销量、商用车销量、铁路货运量当月同比提升,分别录得26.79%、44.33%、12.50%,环比上月均大幅提升。

沈阳化工(000698)

均线:该股近期处于强势的上涨趋势中,均线呈现多头排列的趋势,近期经过短暂高位休整后再度上涨,均线重拾多头趋势,股价创反弹新高,多次趋势下后市可高看一线,但还需结合成交量和指标进行判断。

量价:该股股价不断上行,但成交量水平有所下降,所以我们看到股价上涨趋势放缓,呈现震荡上行走势,若后市量能依然如此甚至进一步缩量,那么将继续制约股价的上行速度。

指标:该股MACD指标近期一直处于高位运行,本周股价震荡走高,周五创反弹新高后MACD指标再度高位金叉,短线股价有望继续上行,但指标已经进入超买区域,上行的空间不大,可等待一波回调后再做关注。

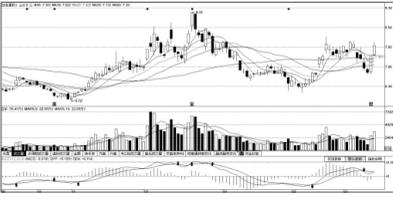


金岭矿业(000655)

均线:该股近期呈现震荡走势,总体趋势向上,目前股价反弹两天,来到前高附近,股价站上所有中短期均线,形成强劲支撑,但前高压力不容忽视,此次是第二次冲击前高,若能够成功则可以进一步关注。

量价:该股近两日带量反弹,成交量较2月底3月初前高横盘期间小幅放大,且连续两天的成交量水平都在5、10日均线上方,量能情况良好,量价关系良好。

指标:从MACD指标来看,指标近期维持在0轴上方运行,周五形成金叉,0轴上方属于强势区域,强势区域金叉后值得关注。

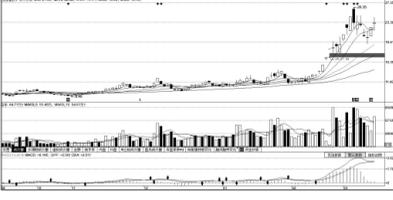


鄂尔多斯(600295)

均线:该股前期强势上行,短暂回落后,再度开启反弹走势,下方多条均线支撑,目前5日均线还在10日线下方,但除了5日线之外,其他均线均是向上运行的趋势,说明该股股价依然有望上涨,但由于该股近期涨幅较大,且有前高压力,本次反弹高度受限,谨慎观望为宜。

量价:该股近期震荡回落,成交量有次到小,说明高位恐慌盘有所释放,但由于调整时间、幅度都较小,调整末期成交量萎缩程度不足,说明市场仍有惜售情绪,该股存在较多获利盘,短线反弹高度有限。

指标:该股经过短暂调整后再度反弹,MACD指标在0轴上方强势运行,调整期间拐头向下但并未死叉,经过近两日的反弹后再次拐头向上,短线指标显示有望继续上行。



(源达 曹黄诚)

当前的40~45万元/吨左右,并仍有继续下降的趋势。随着动力电池高镍化和高电压化的趋势出现,动力电池企业对于电池的高温性能、循环性能、导电性能均有很高的要求,LiFSI等新型添加剂将开始逐渐上量,从而给电池材料相关领域的龙头股带来了新的产业投资机会。

另外,在光伏新材料领域,回天新材、硅宝科技等相关上市公司的技术储备、产能扩张等方向也开始领跑同行的态势。一旦拉开差距,此类行业龙头股的业绩增速就会提升,从而降低其估值数据,推高股价。

综上所述,目前新能源化工材料领域,正面临着两个发展机遇,一是市场需求旺盛。二是技术的迭代带来了进口替代、产业变革的投资机会。所以,新宙邦、杉杉股份、容百科技、回天新材等各细分领域的龙头上市公司的未来业绩成长趋势值得期待。

金证顾问 易凯

本周A股市场出现了探底企稳的态势。其中,化工板块为代表的顺周期板块成为A股市场的一个强劲引擎,比如说煤化工的皖维高新等品种均涨幅居前。而新能源化工材料板块也蠢蠢欲动,蓄势待发,有望成为A股后续行情的强势股集散地。

下游需求旺盛

对于新能源化工材料板块来说,下游需求极其旺盛。一是新能源汽车产业领域,已成为我国汽车产业大发展的一个缩影。小鹏、理想、蔚来等已成为我国造车新势力,也成为在美股挂牌交易的中概股龙头品种。与此同时,上汽等整车集团也不断尝试生产新能源动力汽车,从而为新能源汽车产业链的材料领域带来了旺盛的需求。

值得指出的是,由于新能源动力汽车是电能驱动,因此,与汽车电子的耦合优势更为明

显,故有望成为未来智能驾驶的首选,这就意味着整个新能源汽车的渗透率有望加速,这进一步强化了新能源电池材料化工的需求。

二是光伏、风电等新能源发电领域。由于新能源汽车的大发展,对光伏等易于建造储能充电、蓄电的产品也带来了旺盛的需求,从而有利于推动光伏的发展。这就对储能材料、光伏背面膜等化工材料领域带来了新增需求。而且,这些需求是持续不断,从而打开了这些新能源化工材料的产业天花板。

新技术应用带来新增需求

更为重要的是,新能源电池产业的技术路线较多,存在着技术迭代的可能性,从而给化工材料端带来了更有活力的市场需求。毕竟目前制约新能源汽车发展瓶颈主要是续航、充电时间问题。这恰恰是新能源电池材料端的革命性机会,因为一个技术路线的更迭,往往会带

来续航能力的增强、充电时间的缩短。所以,随着新能源汽车产业容量的快速扩容,为新能源电池材料的变革带来了强大资本推力。

这其实已经有所体现。一是三元材料、高镍电池的出现,使得电池密度增厚,从而有效改善了新能源汽车的续航能力。受此驱动,宁德时代等以三元电池技术见长的动力电池企业出现了超常规的发展,成立数年就成为全球动力电池产业的龙头之一,这对于那些为宁德时代提供配套化工材料的相关上市公司的业绩带来了突飞猛进的成长动能。

二是电解液溶质技术的进步。目前出现一种新型电解液溶质,那就是LiFSI。在高、低温性能、导电性、热稳定性优于六氟,但由于成本较高、氟离子杂质对铝腐蚀等原因,目前还未替代六氟。但随着逐渐大规模量产,LiFSI含税出货价也从2016年的97.9万元/吨大幅下降至

潜力追踪

油价走高催生石化板块投资机会

随着全球疫情开始逐步得到控制,下游需求进入复苏期,原油需求逐渐提升。此外,OPEC+国家兑现了之前的减产诺言,主动减产协议得到贯彻。需求端的复苏叠加供给端的减少导致原油市场供需格局有望从2020年的“宽松”逐渐转成2021年的“紧平衡”状态,原油价格的逐步回升,也带动民营炼化、煤化工、油服设备等产业链个股的投资机会。

民营大炼化:先发优势叠加油价回升

统计显示,2019年以来,多个民营大炼化项目全面投产,为民营炼化企业带来丰厚利益。预计“十四五”期间,国家对炼化新增产能审批趋严,配备有新型炼化技术的民营大炼化企业凭借先发优势将极具竞争力。同时,近两年民营大炼化项目陆续投产,头部企业盈利能

力及竞争力将明显增强,行业集中度将进一步提升。炼化方面,民营炼化具有显著的成本优势,在化工品收率、原油适应能力、装置规模等方面都领先于国有企业;在当前民营炼厂仍在享受国家政策支持的红利下,龙头企业仍能享受到产能增长的利好;当前油价处于复苏期,民营炼厂有望享受库存收益,并获得超额利润。建议关注恒力石化,公司具有完善的一体化配套优势及技术迭代,有望带来超额收益。

煤化工:进入高景气周期

值得注意的是,“十三五”期间,煤制油、煤制烯烃、煤制乙二醇、煤制芳烃和煤制乙醇等积累了非常宝贵的工程化、产业化经验和实际运行数据,技术的快速发展和迭代使得中国新型煤化工产业进化成为影响全球化工行业格

局的重要力量。整体来看以煤炭为原料的煤化工企业相对于以石油天然气为原料的化工企业成本优势进一步显现,如煤头甲醇、烯烃、合成氨等产品的优势在油价上涨过程中将逐步体现。油价的持续反弹,石化下游产品价格价格上涨,煤化工行业盈利空间扩大,对该行业形成利好,建议关注优质煤化工白马龙头华鲁恒升,公司依托洁净煤气化技术,专注于资源综合利用,打造了“一头多线”的循环经济柔性多联产运营模式,可根据产品市场变化及时调整生产模式和产品结构,实现效益最大化。随着经济回暖,公司主营业务产品价格不断上涨,公司量价齐升的高景气周期已经来临。

成品油:受益油价回升和能源安全政策

2020年3季度,受益我国经济的快速恢

复,国内成品油及相关石化产品需求也在快速增长,三季度大部分产品的产量接近或超过去年同期。同时,即使在油价大跌的情况下,三桶油资本支出降幅明显小于预期,再加上本次政府工作报告持续强调国家能源安全战略,并强调通过推进煤油油气四大项全方位的体系建设,提升国家能源安全保障能力,提高能源综合生产能力。预计2021年油价逐步上涨,石油公司的业绩也将逐步恢复;建议中国石化,随着油价逐步企稳回升、下游需求陆续恢复,公司整体盈利也在逐步改善中。而且“十四五”期间,公司还将大力开发地热、风能、太阳能,加快天然气与新能源电力融合发展,推动氢产业链示范工程等,力争到2050年实现近零排放的目标。

热点新闻

内蒙古暂停审批高耗新产能

内蒙古自治区发改委日前发布《关于确保完成“十四五”能耗双控目标任务若干保障措施(征求意见稿)》。征求意见稿提出,从2021年起,控制高耗能行业产能规模,不再审批焦炭(兰炭)、电石、聚氯乙烯(PVC)、合成氨(尿素)、甲醇、乙二醇、烧碱、纯碱、磷酸、黄磷、水泥(熟料)、平板玻璃、超高功率以下石墨电极等新增产能项目。确有必要建设的,须在区内实施产能和能耗减量置换。除国家规划布局和省自治区延链补链的现代煤化工项目外,“十四五”期间原则上不再审批新的现代煤化工项目。

征求意见稿明确,从2021年起,不再审批焦炭(兰炭)、电石、聚氯乙烯(PVC)、合成氨(尿素)、甲醇、乙二醇、烧碱、纯碱、磷酸、黄磷、水泥(熟料)、平板玻璃、超高功率以下石墨电极等新增产能项目。确有必要建设的,须在区内实施产能和能耗减量置换。除国家规划布局和省自治区延链补链的现代煤化工项目外,“十四五”期间原则上不再审批新的现代煤化工项目。

征求意见稿还提出要加快淘汰化解落后和过剩产能,引导产能过剩行业限制类产能(装备)有序退出,实施产能置换升级改造。焦炭炭化室高度小于6.0米顶装焦炉、炭化室高度小于5.5米捣固焦炉、100万吨/年以下焦化项目,原则上2022年底前全部退出;符合条件的可按国家标准实施产能置换。

云南公布首批化工园区确认名单

近日,云南省工业和信息化厅网站公布了云南省首批化工园区确认名单,5家园区榜上有名。5家化工园区为:云南安宁产业园区草铺化工园区、云南昭阳经济技术开发区龙海化工园区、云南保山产业园区长岭岗化工园区、蒙自经济技术开发区开远小龙潭化工园区和云南禄丰产业园区勤丰化工园区。云南省要求已确认的化工园区要按照相关要求,纳入开发区优化提升统筹考虑,依法依规规划建设;要依托予以保留的开发区进行规划、设置,以园中园或中园的形式优化布局。各有关部门要加强化工园区安全监管,完善配套设施,确保化工园区安全运行。

湛新宣布浙江平湖独山港新基地项目全面启动

近日,全球领先的工业涂料树脂及助剂供应商湛新公司宣布湛新科技材料(嘉兴)有限公司正式成立。新生产基地落户于浙江嘉兴平湖市独山港经济开发区,占地面积约150亩,初期规模化建设约投入两亿美元,将依照世界环保标准,建成国内首屈一指的世界级工业环保树脂生产基地,预计于2022年建成投产。湛新平湖独山港生产基地将根据市场需求分步建设15条生产线;建成后主要生产水性环保涂料树脂和固化剂、水性聚氨酯树脂、水性辐射固化树脂、酚醛涂料树脂、聚酯丙烯酸酯树脂、氨基树脂和辐射固化特种树脂等产品,被广泛应用于建筑、家居、高铁、汽车、电子、包装油墨和特殊用途的涂料等。

广西化工园区认定办法公开征求意见

3月5日,广西壮族自治区工业和信息化厅对《广西化工园区认定办法(试行)(征求意见稿)》公开征求意见。根据《征求意见稿》,化工园区存在以下否决项之一的,直接判定为认定未通过。

- (一)按《化工园区安全风险排查治理导则》判定为高风险(A类)的;
- (二)不符合国土空间规划的;
- (三)入园项目有淘汰类,或不符合国家产业布局、园区主导产业定位,或违反地方“禁限控”目录的。

化工园区申请认定未通过的,给予6个月限期整改,限期整改仍未通过认定的,取消化工园区定位。取消化工园区定位的园内外化工企业优先鼓励搬迁转移至合规的化工园区,或设立化工重点监测点。

云南祥丰石化尿基复合肥项目投产

3月1日,云南祥丰石化有限公司50万吨/年尿基复合肥项目投产仪式举行。该尿基复合肥造粒塔高120米,直径20米,设计产能为50万吨/年,主要产品为绿色高品质尿基复合肥、绿色生态专用复合肥以及高品质尿素等。

值得一提的是,该项目在技术工艺上优势突出。一是粉尘和氨排放优于国家标准。二是安全性更高。该造粒塔采用熔融造粒法,可直接利用硝酸铵浓溶液生产复合肥,省去硝酸铵溶液的喷浆造粒过程,以及固体硝酸铵复混肥料时的破碎操作,简化了生产流程,确保了生产安全。三是节省能耗。造粒过程充分利用硝酸铵溶液的热能,物料水分含量很低,无需干燥过程。

专家评价,该项目采用多项国产化先进技术,具有工艺流程短、能量消耗低、环保效益好、产品质量高等特点。在工艺技术的保障下,生产出的高浓度复合肥将具有颗粒表面光滑圆润、合格率高、不易结块、易溶解等优点。

云南祥丰实业集团有限公司副董事长杨利荣表示,该项目是祥丰集团立足当前,着眼企业长远发展大局的重大决策,也是祥丰集团构建绿色产业发展体系,走产业生态化道路的重要里程碑,符合绿色发展与和谐发展的要求。

河南石化业热议“十四五”发展

在3月4日召开的河南省石油和化工行业经济运行情况座谈会上,河南省石化行业企业代表表示,要贯彻新发展理念,以“三大改造”为手段,不断促进传统化工技术和生产线转型升级,积极创建绿色工厂和绿色化工园区,发展循环、低碳经济和清洁生产,推动企业、化工园区高质量发展。

河南省石化协会副会长赵保军通报了去年以来河南省石化行业经济运行情况。他说,河南省石油化工行业现有规模以上企业1000多家,主营业务收入约7000亿元,属于该省六大传统优势产业。2020年,河南省石化行业经历了不平凡的一年,尤其是在新冠肺炎疫情爆发之时,河南一大批石化企业急国家、人民之急,迅速开足马力生产防疫物资,氯碱企业转

产次氯酸钠、84消毒液,免费送给一些单位和农村;平煤神马集团勇担国企责任,迅速上马熔喷布,缓解口罩原料紧张;洛阳石化满负荷生产高溶指PP,满足市场熔喷布需求;心连心集团、金山化工等企业竭尽全力生产化肥,还想法设法送到农户手中,不误农时;一些化工园区多措并举,招商引资,筹划项目,倾力打造规模化、高端化、特色化工园区基地。

赵保军说,尽管河南石化行业企业做出了许多努力,取得了一定效果,但是在经济运行中,还存在着产品结构不合理、生产要素不匹配、营业收入、利润总额同比下降等问题。需要在今后一个时期和“十四五”期间加以解决和调整。

谈及企业生产经营和下一步发展等情况时,平顶山平煤神马集团、龙蟒佰利联集团股份有限公司、河南心连心化学工业集团等企业相关负责人表示,企业虽然经历了诸多困难,但2021年市场形势较去年有极大改善。今年前两个月,生产情况良好,产品订单饱满,价格与去年同期相比有较大涨幅,前两个月主要指标完成情况良好。要抓住市场有利时机,组织好企业安全、稳定、长期运行。

还有企业代表认为,在市场向好的形势下,要通过创新策略、提升服务、强化品牌、改善合作模式等手段优化销售模式、渠道、结构,提升盈利水平。同时,要加快产品结构调整、加速项目建设进度,产品元素朝着多元化、差异化、优质化、规模化发展。

洛阳石化产业聚集区、平顶山尼龙产业集聚区、鹤壁园区等相关负责人表示,“十四五”期间,要坚持以市场为导向,以改革创新和技术进步为动力,以提高能效为目标,推进结构性改革。要发展高端新材料、精细化工产品,实现差异化、高端化、清洁化发展。打造规模化、高端化、特色化化工园区基地,形成效益显著、集群发展、高端特色、开放先进的新型化工示范基地,引领区域制造业结构升级,提升整体竞争力。同时,积极谋划建设项目,实现“十四五”期间转型发展。

对于行业企业下一步工作,赵保军表示,今年是“十四五”的开局之年,中央提出了“新发展阶段”新理念,尤其是五中全会提出了新发展格局、新发展理念,河南石化行业要顺势而为,切实改变发展方式,推动行业企业高质量、安全、绿色发展。一是推动化工园区提升;二是要转型升级;三是推动重点项目建设;四是推动智能化改造;五是要高度重视安全环保工作。

河南省发改委经济运行调节局、工业处、综合处、经贸处负责人对园区和企业提出的意见、建议给予了回应和答复。

雪天盐业拟购湘渝盐化股权

近日,雪天盐业公告称,公司拟以发行股份的方式购买公司控股股东轻盐集团及其旗下基金合计持有的重庆湘渝盐化股份有限公司(简称湘渝盐化)100%股权。据了解,湘渝盐化主营业务为盐及盐化工产品的生产和销售,主要产品为盐、纯碱、氯化铵等。对于此次收购的目的,雪天盐业表示,公司盐化工产业链将得到进一步延伸,有利于实现上市公司由区域性公司向全国性公司转变。同时,将湘渝盐化整体注入上市公司,将有效消除上市公司与控股股东之间的同业竞争,有利于切实履行轻

盐集团关于避免同业竞争的承诺,彻底解决轻盐集团与上市公司的同业竞争问题,有效理顺湘渝盐化管理权与股权统一问题。

吉林省开展化工企业安全大排查大整治行动

从吉林省政府网获悉,吉林省从3月1日至3月31日开展化工企业安全大排查大整治专项行动。

此次专项行动范围包括化工(危化品)生产企业、医药生产企业、纤维制造企业和储存设施构成重大危险源的危化品经营企业。重点整治设备设施、可燃有毒物质防范处置、安全生产流程、人员教育培训、重大危险源管控、精细化工和老旧装备化工企业等6个方面27大类问题。

吉林省安委会要求,要切实抓好重点化工园区、化工企业、重大危险源安全隐患排查整治。聚焦关键少数、关键环节、关键人员,打通责任落实“最后一公里”。坚持“五化”工作法,推动各项措施落地落实。各地、各相关部门要提高政治站位,果断采取“长牙齿”的刚性措施,抓实抓细,抓出成效。要强化责任落实,将压力层层传导到基层和企业,倒逼企业主要负责人认真开展自查自改,确保隐患排查全面、整改到位。

陶氏计划2.5亿美元在湛江建特种化学品制造基地

从广东省湛江市政府网获悉,3月4日,湛江经济技术开发区与陶氏化学(中国)投资有限公司举行合作备忘录签约仪式,又一世界500强企业将落户东海岛。

陶氏化学有意在湛江经开区独资建设一个特种聚氨酯和一个特种表面活性剂装置,预计项目投资额2.5亿美元。陶氏特种化学品制造基地的建设,将有利于延长和补足我市石化产业链条,加快形成千亿级石化产业集群,助力东海岛石化产业园区打造成为世界级石化产业基地。

埃克森美孚化学扭亏为盈

近日,埃克森美孚报告称,该公司化学品业务2020年第四季度实现盈利6.91亿美元,而上年同期亏损3.55亿美元,创下2018年以来最好的季度业绩。埃克森美孚表示,主要产品销售总量为664.3万吨,同比增长1.1%,上年同期产量656.9万吨。美国国内化学业务利润总额为4.61亿美元,上年同期则亏损200万美元,主要得益于利润率提高和支出减少。非美国市场的盈利总额为2.3亿美元,上年同期亏损3.53亿美元。

与2020年第三季度相比,化学品业务盈利由6.61亿美元增长了4.5%,主要产品销售额基本持平。

埃克森美孚第四季度减值亏损201亿美元,主要原因是上游部门减值费用接近190亿美元,而上年同期利润为57亿美元。总销售收入为465亿美元,同比下降31%,上年销售额达672亿美元。上游业务亏损168亿美元,上年同期实现盈利6800万美元。下游业务亏损12亿美元,明显低于上年同期盈利8.98亿美元。