

聚焦·化工原料价格上涨

PTA价格暴涨生产商被指堪比“印钞机” 恒力股份拟再加码产能

本报记者 李勇

虽然9月份很多地方已初显秋意，然而大宗市场的PTA期、现货价格却没有要降温的意思，依旧维持在高位。

在PTA价格大涨之时，全产业链民营石化巨头恒力股份继今年4月份推出PTA扩产250万吨计划后，日前再度提出追加250万吨PTA产能的计划。公司称，拟投资29.88亿元建设“年产250万吨PTA-5项目”。



据测算，待上述两个新投资项目全部建成达产后，加上公司现有的660万吨产能，恒力股份将拥有年产PTA1160万吨的生产能力。

两个月价格涨五成

回顾前一段的商品市场，PTA绝对算得上是耀眼的“黑马”，自7月中旬起，几乎一天一个价格。

据生意社公开的相关数据显示，9月14日，各大生产企业的PTA现货报价在9300元/吨左右，较7月初约为6000元/吨的价格涨了足足五成多。期货市场上，主力合约自7月下旬快速上抬，PTA价格在当时的6000元/吨左右上冲到8000元/吨至9000元/吨附近。

“出乎意料，也在意料之中。”对于这波PTA行情的快速上涨，某不愿具名的行业分析师向《证券日报》记者表示：“PTA价格的上涨有其现实基础的，下游产业聚酯化纤行业的高景气度导致对PTA的需求也一直在增长，加上上游原油、对二甲苯价格上涨的传导，这波上涨不难理解，并不是单纯的炒作引发的。”

恒力股份董事长办公室主任、证券

事务代表高明在接受《证券日报》记者采访时表示：“PTA期货市场的火爆是供需逆转过热的必然。今年7月份，翔鹭的140万吨PTA装置投产落空和PTA设备检修，使得期货市场达到量变到质变的程度。”

“2015年，民用丝市场开始回暖，这几年一年比一年好，现在处于景气高点，但是2015年至今，只有桐昆新上220万吨PTA产能。”高明坦言：“我们在2017年就判断未来PTA会迎来一波大行情。”

PTA工厂大赚

据记者了解，PTA是重要的大宗有机原料之一，从产业链上来看，PTA上承对二甲苯和原油，下接聚酯、涤纶短纤、长丝和瓶片，既是石油的下端产品，也是聚酯等的前端产品。对于下游来说，具有不可替代性。

对于PTA未来的供需趋势，高明认为明年或更加紧张，“到今年年底，民用丝预计还有210万吨产能要投放市场，明年预计还有400万吨聚酯产能投放市场，而供给端，直到明年年底，PTA都没有新产能投放。”恒力股份在

也再度加码公司在PTA方面的生产能力。

据了解，公司本次项目毗邻恒力石化一、二、三期PTA项目，建成后，公司PTA合计总产能将增加至1160万吨/年，无论是单体产能，还是整体规模，都排在全球第一位。同时，公司单吨加工成本在行业内属于最低水平，具有极强的市场竞争能力。

公司表示，项目的投产有利于公司进一步强化在聚酯化纤产业链上游PTA行业的技术、规模与成本竞争优势，优化全产业链结构，夯实上游产能领先优势，提升公司综合竞争实力。

对于新投的PTA项目，高明对《证券日报》记者表示，该项目采用的是英威达最新的PTA8+技术，具有技术成熟度高、装置能耗低、投资成本低的优点，物耗和能耗都远低于现在运行装置的水平。而且，前期660万吨/年的PTA项目建设在工程配套上已为后期产能扩充做了提前预留，此次项目公用工程与辅助设施也将主要依托于现有的装置。

多家券商也对恒力股份的产能扩充持乐观态度，华泰证券在研报中指出，恒力股份的PTA-5项目依托现有装置建造，有助于降低项目投资额度和建设周期。

华创证券认为，未来随着国内上游对二甲苯产能的逐渐投放，产业链利润大概率会向下游转移，产业链中PTA环节较为弱势的情况将不复存在，盈利能力将大幅增强。

东兴证券表示，恒力股份作为民用涤纶长丝行业龙头，完成了“原油-芳烃、烯烃-PTA、乙二醇-聚酯-纺丝”的全产业链一体化布局。2000万吨炼化一体化项目即将投产，现在又接连披露未来产能扩张计划，将巩固公司的行业霸主地位。

证券代码:600745

证券简称:闻泰科技

公告编号:临2018-071

闻泰科技股份有限公司第九届董事会第三十三次会议决议公告

张敬忠作为合肥芯旺有限责任事... 七、审议通过《关于估值模型的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的相关性以及定价的公允性的议案》...

证券代码:600745

证券简称:闻泰科技

公告编号:临2018-072

闻泰科技股份有限公司第九届监事会第十二次会议决议公告

张敬忠作为合肥芯旺有限责任事... 一、审议通过《关于合肥芯旺微电子股份有限公司2018年半年度利润分配预案的议案》...

证券代码:600745

证券简称:闻泰科技

公告编号:临2018-073

闻泰科技股份有限公司董事会关于重大资产重组的一般风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

证券代码:600745

证券简称:闻泰科技

公告编号:临2018-074

闻泰科技股份有限公司关于公司股票暂不复牌的提示性公告

根据中国证监会《上市公司重大资产重组信息披露管理办法》等相关规定，上市公司重大资产重组事项存在明显风险，可能涉及内幕交易及操纵市场等违法违规行为，导致公司股票停牌，被终止的风险。

F腓中间体价格大涨 百傲化学将再增7000吨产能

本报记者 李勇

“我们松木岛和旅顺基地的产能目前都已经满负荷运转了，还是无法满足市场的需求。”百傲化学董秘李洁近日告诉《证券日报》记者：“公司首发募投项目建设进展顺利，今年年底前将实现投产，届时公司的产能紧张局面将得到缓解。”

工业杀菌剂行业细分龙头

公开资料显示，百傲化学主营业务为异噻唑啉酮类工业杀菌剂的研发、生产和销售，主要产品为异噻唑啉酮衍生物原药剂及其复配产品，分为CIT/MIT、MIT、OIT、DCOIT、BIT等几大系列产品。

由于环保、技术、工艺、成本等方面的限制，异噻唑啉酮原药剂生产企业集中度较高，随着我国环境保护政策执行趋严，小型粗放经营企业已逐渐退出，行业产能集中度也将进一步提升。国际上，也只有少数化工巨头保留了部分产能，且由于环保和成本原因，也在将原药剂生产基地逐步向中国进行转移。

作为国内乃至亚洲最大的异噻唑啉酮类工业杀菌剂生产企业，百傲化学目前拥有异噻唑啉酮类原药剂的生产能力超过7000吨，待募投项目建成投产后，公司的异噻唑啉酮类原药剂产能将突破两万吨。

F腓中间体价格大涨

“目前市场上的F腓中间体价格已经达到42元/千克，较年初的价格翻了一番还多。”百傲化学销售部门的一位负责人表示，《证券日报》记者：“由于市场需求强烈，F腓中间体价格预计不会有太大的下降空间，估计一段时间内还将维持在35元/千克至45元/千克之间。”

据了解，由于上半年国内一个主要生产厂家停产，市场供给受到影响，从年初以来，F腓中间体的价格就走出了一波上涨行情。百傲化学披露的去年经营数据报告显示，今年一季度，公司F腓中间体的平均售价为19.72元/千克，而到了二季度，这一价格已经变为26.38元/千克，较一季度上涨了33.77%。

李洁告诉《证券日报》记者：“已投产

的B/F腓中间体生产线现在的产能利用率在八成左右，且呈现逐渐提高的趋势。随着产品市场价格的上涨，叠加产能利用率的提高，沈阳百傲的赢利能力将得到充分的改善和提升。”

募投项目年底前将投产

除了价格大涨的F腓中间体，工业杀菌剂产成品方面，百傲化学也是供不应求。记者查阅公司公开披露的历史经营数据发现，经统计算，公司2017年CIT/MIT系列产品产能利用率为137%，OIT系列产品的产能利用率也达到123%。

“目前产品市场需求非常旺盛，公司原有的生产能力根本就无法满足。”对于百傲化学销售部门的这位负责人来说，更期待新的产能早点释放。据了解，为解决产能瓶颈的掣肘，百傲化学积极推进相关募投项目的建设。

据上述人士透露，公司“年产7500吨CIT/MIT、500吨OIT、2000吨BIT系列产品”项目在大连建设，预计于今年年底前投产。此外，B/F腓中间体项目在百傲化学的子公司沈阳百傲实施，其中，首期年产3000吨B/F腓中间体的生产线已于2017年9月份投产，募投项目剩余部分7000吨B/F腓中间体产能也计划于2018年底前建成投产。

“沈阳和大连两地在建的募投项目，土建施工已全部结束，大部分的设备都已经进场安装，待设备安装阶段结束后，再经调试，年底前可实现投产。”李洁告诉《证券日报》记者：“募投项目投产后，不仅能解决产能瓶颈，也降低了单位产品分摊的环保投入、制造费用等固定成本，将形成明显的规模经济优势。”

东兴证券发布研报认为，产能不足是制约公司目前盈利能力的瓶颈，随着募投项目的逐渐落成，产能不足的矛盾有望显著缓解，并转化为重要的业绩增量。

国联证券发布的研报则表示，国内工业杀菌剂市场尚处于成长期，应用水平和范围还有很大的提升空间，市场需求仍在逐年增加。随着未来行业集中度进一步提升，结合公司未来的产品方案解决能力，百傲化学未来的市场份额有望进一步扩充，有望长期受益。

本版主编 谢岗 责编 娟月 制作 王敬涛 E-mail:zqrbzjb@zqrb.net

证券代码:600745

证券简称:闻泰科技

公告编号:临2018-075

闻泰科技股份有限公司第九届监事会第十二次会议决议公告

张敬忠作为合肥芯旺有限责任事... 一、审议通过《关于合肥芯旺微电子股份有限公司2018年半年度利润分配预案的议案》...

证券代码:600745

证券简称:闻泰科技

公告编号:临2018-076

闻泰科技股份有限公司第九届监事会第十二次会议决议公告

张敬忠作为合肥芯旺有限责任事... 一、审议通过《关于合肥芯旺微电子股份有限公司2018年半年度利润分配预案的议案》...

证券代码:600745

证券简称:闻泰科技

公告编号:临2018-077

闻泰科技股份有限公司关于公司股票暂不复牌的提示性公告

根据中国证监会《上市公司重大资产重组信息披露管理办法》等相关规定，上市公司重大资产重组事项存在明显风险，可能涉及内幕交易及操纵市场等违法违规行为，导致公司股票停牌，被终止的风险。

证券代码:600745

证券简称:闻泰科技

公告编号:临2018-078

闻泰科技股份有限公司关于公司股票暂不复牌的提示性公告

根据中国证监会《上市公司重大资产重组信息披露管理办法》等相关规定，上市公司重大资产重组事项存在明显风险，可能涉及内幕交易及操纵市场等违法违规行为，导致公司股票停牌，被终止的风险。