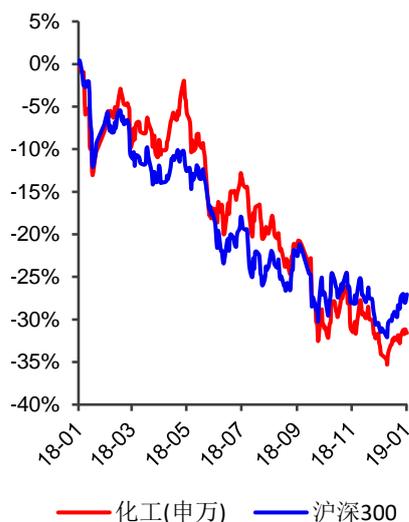


行业周报

投资评级 看好
评级变动 维持评级



长城国瑞证券研究所

分析师:

胡晨曦

huchenxi@gwgsc.com

执业证书编号: S0200518090001

分析师助理:

刘亿

liuyi@gwgsc.com

执业证书编号: S0200117070016

联系电话: 0592-5169085

地址: 厦门市思明区莲前西路2号

莲富大厦17楼

长城国瑞证券有限公司

化工行业双周报 2019年第2期(总第2期)

美国原油库存意外跳增、产量维持高位, 原油价格承压

行业资讯速览:

◆**EIA: 上周美国原油库存意外跳增 797 万桶。**1月24日消息, 美国能源信息署(EIA)周四发布报告显示, 上周美国原油库存大幅攀升, 因炼厂削减产量, 与此同时, 汽油库存增加, 而馏分油库存下降。EIA 数据显示, 截至1月18日当周, 美国原油库存增加 797 万桶, 至 4.45 亿桶, 分析师预期为下降 4.2 万桶。

数据亦显示, 当周, 美国汽油库存增加 405 万桶, 至 2.596 亿桶, 之前调查分析师预期为增加约 270 万桶。当周, 包括柴油和取暖油的馏分油库存下降 61.7 万桶, 至 1.42 亿桶, 分析师预期为减少 22.9 万桶。(资料来源: 化工网)

◆**中海油预计 2019 年将有 6 个新油气项目投产。**中国海洋石油有限公司 1 月 23 日公布了 2019 年经营策略和发展计划。2019 年, 中海油的净产量目标为 480-490 百万桶油当量, 其中中国约占 63%、海外约占 37%。2019 年, 中海油预计将有 6 个新项目投产, 其中, 尼日利亚的 Egina 油田和中国海域的惠州 32-5 油田综合调整/惠州 33-1 油田联合开发项目已投产, 美国墨西哥湾的 Appomattox 项目以及中国海域的渤中 34-9 油田、曹妃甸 11-1/11-6 油田综合调整项目和文昌 13-2 油田综合调整项目将于年内按计划投产。2019 年, 中海油计划钻探 173 口勘探井, 计划采集三维地震数据约 2.8 万平方公里。2019 年, 中海油的资本支出预算总额为人民币 700-800 亿元。其中, 勘探、开发和生产资本化支出分别占约 20%、59%和 19%。(资料来源: 中化新网)

◆**中安联合煤化工项目 MTO/OCC 装置建成中交。**1月23日, 在中安联合煤化工项目现场 MTO/OCC 装置现场, 由石化四建公司管理团队参与管理的中安联合煤化工项目 MTO/OCC 装置举行装置建成中交仪式。据了解, MTO/OCC 装置是中安联合项目的核心装置之一, 170 万吨/年甲醇制烯烃(MTO), 10 万吨/年催化裂解制烯烃(OCC), 由中国石化工程建设有限公司总承包, 装置占地面积为 73500 平方米。(资料来源: 中化新网)

◆**巴斯夫世界级抗氧化剂装置在上海投产。**1月23日, 巴斯夫在上海漕泾基地的全新世界级抗氧化剂装置正式投产。该装置年产能 42000 吨, 主要为塑料添加剂市场生产抗氧化剂及相应颗



粒形态产品和混合物。该装置的一期工程包括粉末混合装置、液体抗氧化剂生产装置和颗粒形态生产装置，现已投入生产运营。新装置位于上海化学工业区内的巴斯夫漕泾基地，毗邻巴斯夫位于上海的地区研发中心，能为该地区的聚合物生产商提供技术支持。
(资料来源：中化新网)

◆上海石化出厂国内首批低硫船燃油，抢占全球船供油市场。

1月25日消息，经过近半年时间的项目攻关和设施改造，1月18日起，中国石化上海石化股份公司开始生产低硫重质船用燃料油，成为中国国内首家生产该油品的炼化企业。1月23日，首批6000吨燃料油出厂，将由中国石化燃料油公司全球船供油中心负责配送国际航线船舶进行试航。据国际海事组织(IMO)《国际防止船舶造成污染公约》规定，自2020年1月1日起，全球船舶必须使用硫含量不高于0.5%的船用燃料油。与目前船用燃料油含硫量不高于3.5%相比，将下降86%。这对保护环境将起到巨大的促进作用。
(资料来源：国家石油和化工网)

公司动态：

截至2019年1月26日，申万化工行业322家公司中合计181家披露2018年年度业绩预告，续亏2家、首亏7家、预减12家、略减22家、不确定2家、扭亏10家、略增44家、预增63家、续盈19家。

在这181家公司中，共有174家公司披露了2018年年度业绩增速情况，其中，115家净利润增速下限不低于0；74家净利润增速下限不低于30%；56家净利润增速下限不低于50%。

投资建议：

EIA最新报告全面利空，美国原油库存增加797万桶至4.45亿桶（截止1月18日）。此外，美国国内原油产量继续维持1190万桶/日的历史新高。1月25日，BRENT原油现货价格为61.78美元/桶，WTI原油现货价格为53.69美元/桶，较之前一周分别下降0.24美元/桶、0.11美元/桶。原油价格短期承压。民营炼化一体项目投产在即，国内大量PX和MEG产能将投放，聚酯产业链产能结构将得到改善。建议持续关注聚酯产业链板块、聚氨酯板块。

风险提示：

宏观经济下行风险、化工产品需求不及预期风险、国际油价大幅下跌风险。



目 录

| | |
|-----------------------------------|----|
| 1 行情回顾（2019.1.14-2019.1.25） | 5 |
| 2 重要产品数据 | 8 |
| 3 行业资讯速览 | 11 |
| 4 重要公告及交易 | 14 |
| 5 化工行业上市公司 2018 年年度业绩预告情况 | 19 |



图目录

| | |
|--|----|
| 图 1: 本报告期 (1.14-1.25) 申万一级行业涨跌幅 | 5 |
| 图 2: 本报告期 (1.14-1.25) 化工申万二级行业涨跌幅 | 5 |
| 图 3: 本报告期 (1.14-1.25) 化工申万三级行业涨跌幅 | 6 |
| 图 4: 化工行业历史 PE 水平走势 | 7 |
| 图 5: 化工行业历史 PB 水平走势 | 7 |
| 图 6: WTI 和 Brent 原油现货价格走势 (截至 2019-1-22) | 8 |
| 图 7: 美国原油商业库存情况 (百万桶) | 8 |
| 图 8: 美国原油产量情况 (月度数据) | 8 |
| 图 9: 美国炼厂原油加工量及利用率 | 9 |
| 图 10: 美国活跃钻井数 (月度数据) | 9 |
| 图 11: PX 及价差走势情况 (元/吨) | 9 |
| 图 12: PTA 及价差走势情况 (元/吨) | 9 |
| 图 13: 乙二醇 (MEG) 价格走势 (元/吨) | 10 |
| 图 14: 涤纶长丝价格走势 (元/吨) | 10 |
| 图 15: 纯 MDI 价格走势 (元/吨) | 10 |
| 图 16: 草甘膦价格走势 (元/吨) | 10 |
| 图 17: 化工行业上市公司 2018 年年度业绩预告类型 | 19 |
| 图 18: 化工行业上市公司 2018 年年度业绩预告净利润增速下限分布情况 | 19 |

表目录

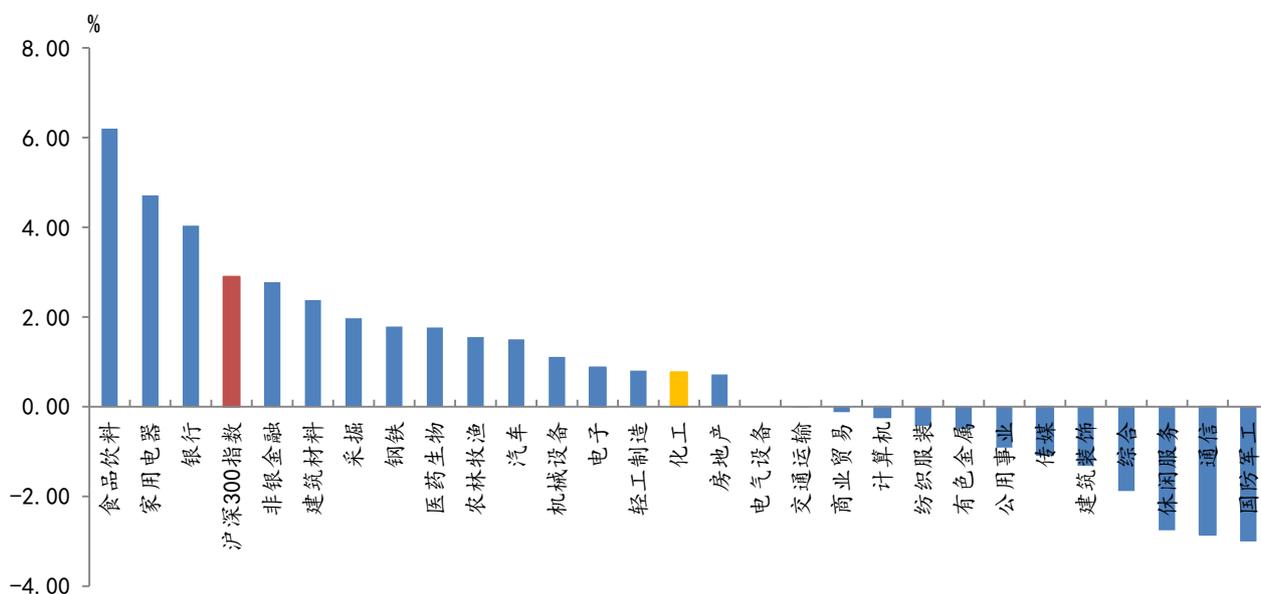
| | |
|---|----|
| 表 1: 本报告期 (1.14-1.25) 化工行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票) | 6 |
| 表 2: 本报告期 (1.14-1.25) 化工行业上市公司重要公告摘选 | 14 |
| 表 3: 化工行业上市公司重要股东增减持 (2018 年 10 月 25 日-2019 年 1 月 25 日) | 14 |
| 表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2018 年 10 月 25 日-2019 年 1 月 25 日) | 17 |
| 表 5: 化工行业上市公司 2018 年年度业绩预告上下限情况 (按净利润增速下限从大到小排列) | 20 |

1 行情回顾 (2019.1.14-2019.1.25)

本报告期 (1.14-1.25)，化工板块涨幅为 0.77%，在申万 28 个一级行业中位居第 15 位，跑输沪深 300 指数 (2.90%)。

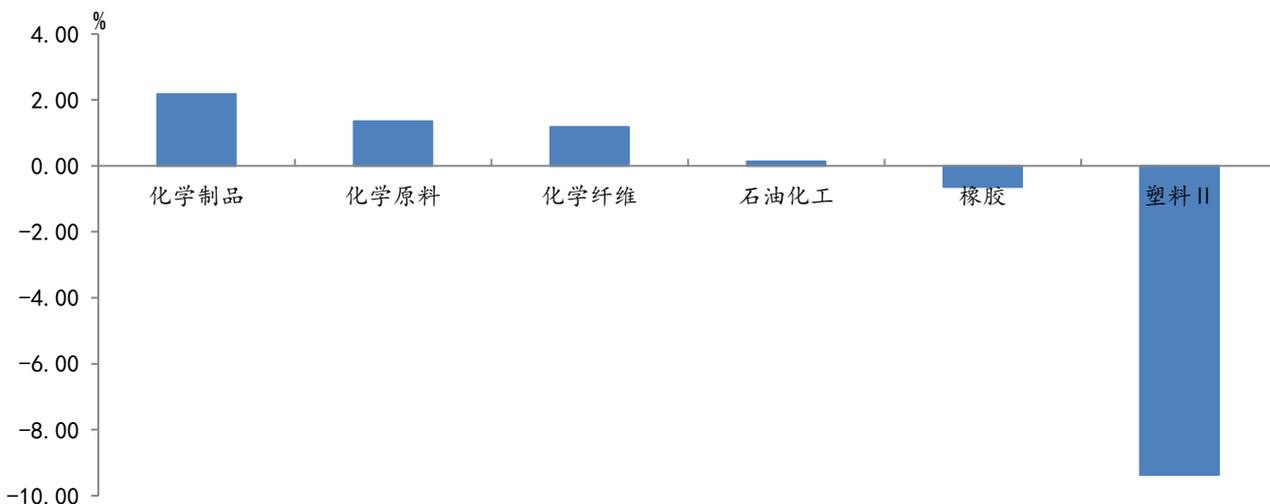
在化工行业申万二级分类中，化学制品板块涨幅最大，涨幅为 2.18%；塑料 II 板块跌幅最大，跌幅为 9.37%。在化工行业申万三级分类中，磷肥、氟化工及制冷剂、其他纤维板块领涨，涨幅分别为 6.59%、5.86%、5.48%，其他塑料制品、钾肥、其他橡胶制品板块领跌，跌幅分别为 14.22%、6.68%、2.37%。

图 1：本报告期 (1.14-1.25) 申万一级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

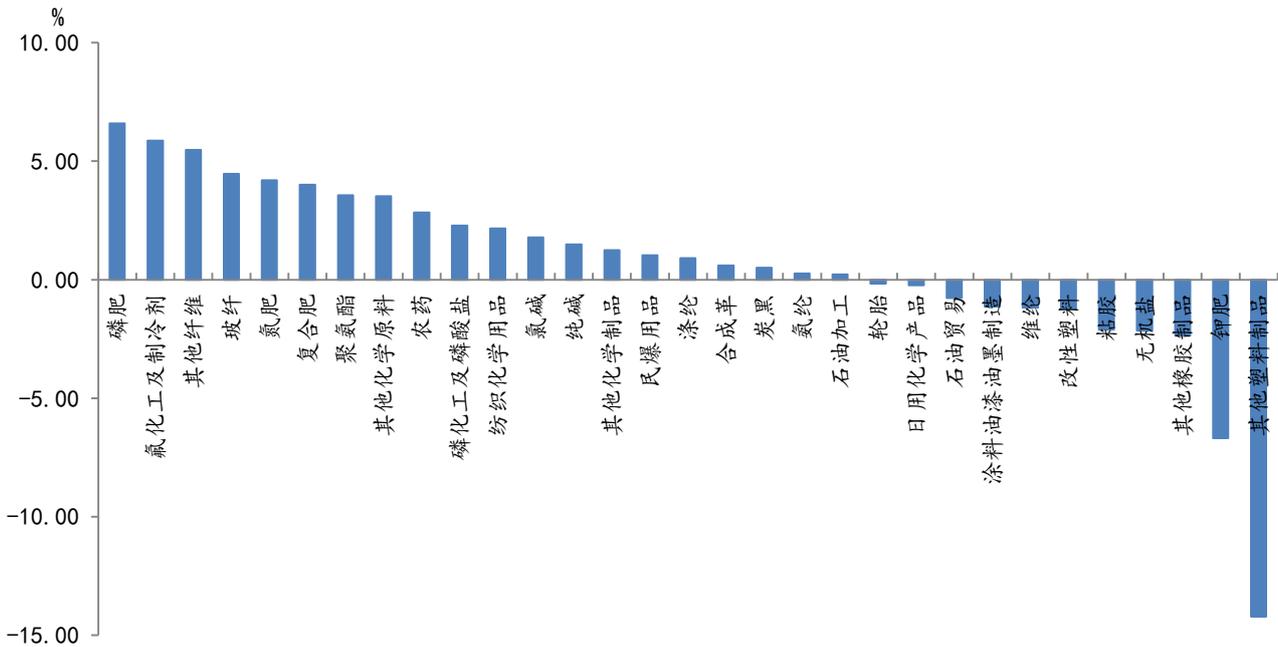
图 2：本报告期 (1.14-1.25) 化工申万二级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



图 3：本报告期（1.14-1.25）化工申万三级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 1：本报告期（1.14-1.25）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

| 涨幅前 10 | | 跌幅前 10 | |
|--------|---------|--------|---------|
| 股票名称 | 涨跌幅 (%) | 股票名称 | 涨跌幅 (%) |
| 苏州龙杰 | 67.56 | ST 康得新 | -34.06 |
| 芭田股份 | 45.28 | 蓝丰生化 | -13.06 |
| 中石科技 | 32.70 | 神剑股份 | -13.00 |
| 中旗股份 | 24.38 | 亚星化学 | -12.12 |
| 茂化实华 | 16.54 | 盐湖股份 | -10.98 |
| 广信股份 | 15.66 | 德美化工 | -10.12 |
| 天赐材料 | 14.07 | 再升科技 | -9.55 |
| 鸿达兴业 | 13.86 | 新凤鸣 | -9.31 |
| 澄星股份 | 13.86 | 高争民爆 | -9.30 |
| 凯龙股份 | 13.68 | 飞鹿股份 | -9.30 |

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2019 年 1 月 25 日收盘价计算，化工行业 PE 为 12.69 倍，低于同期历史均值减 1 被标准差（14.61 倍）；PB 为 1.46 倍，低于历史均值减 1 倍标准差（1.58 倍）。



图 4：化工行业历史 PE 水平走势

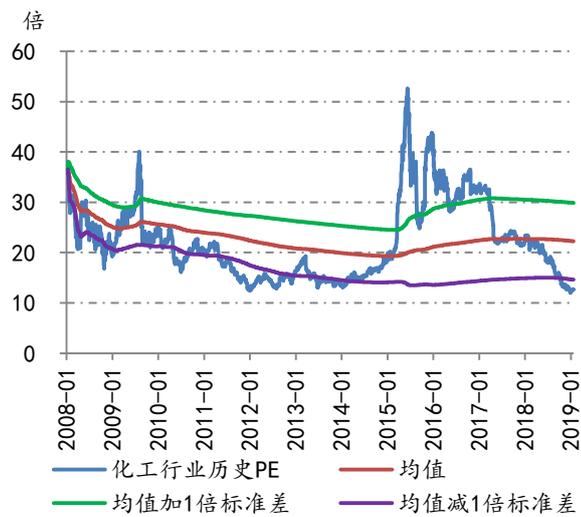
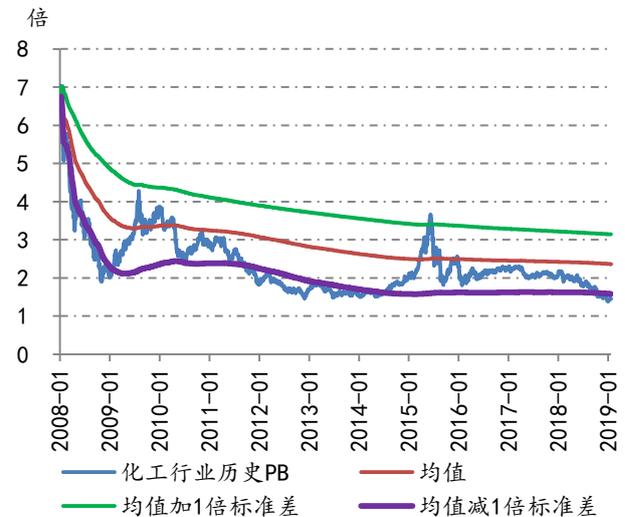
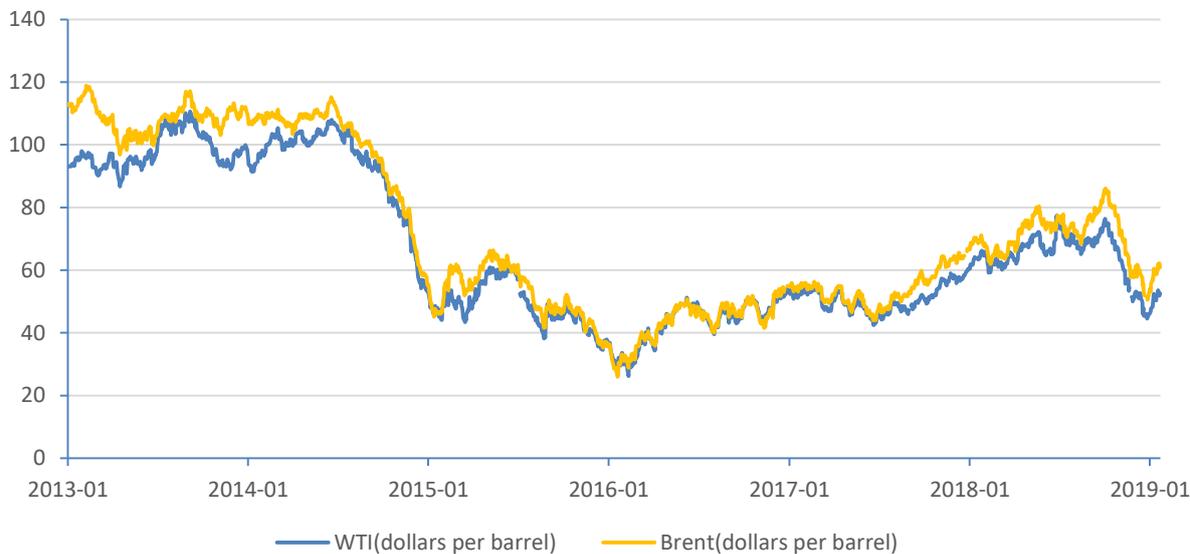


图 5：化工行业历史 PB 水平走势



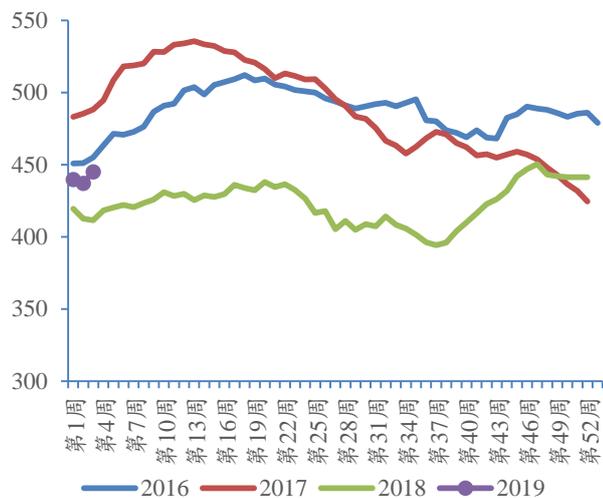
2 重要产品数据

图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2019-1-22）



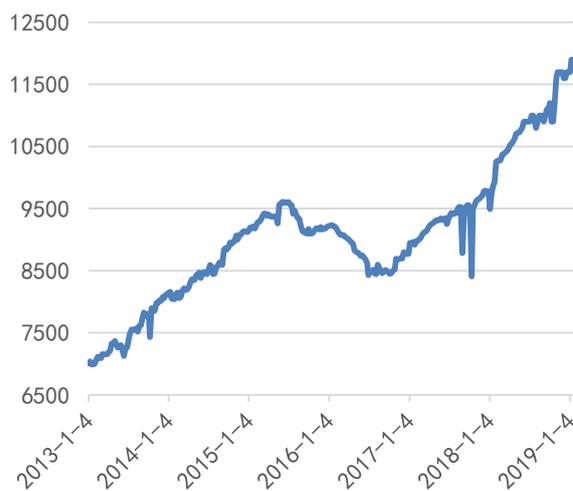
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周数据）



数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 9：美国炼厂原油加工量及利用率

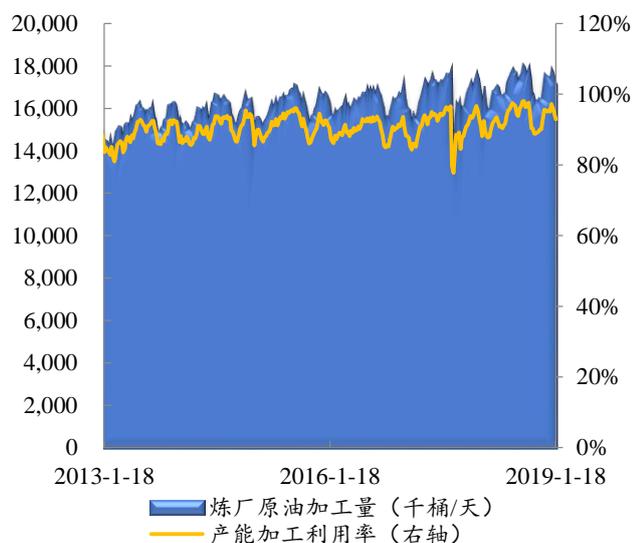


图 10：美国活跃钻井数（月度数据）

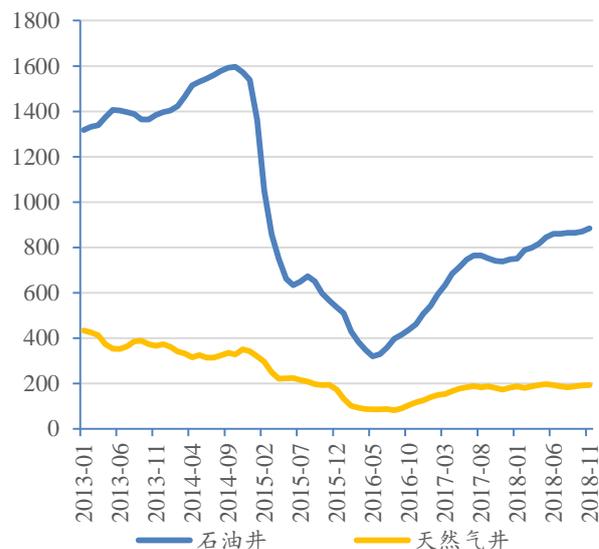


图 11：PX 及价差走势情况（元/吨）

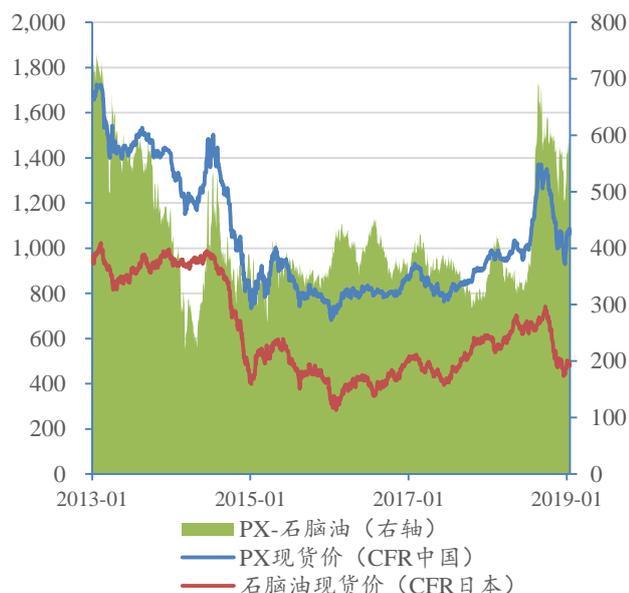


图 12：PTA 及价差走势情况（元/吨）

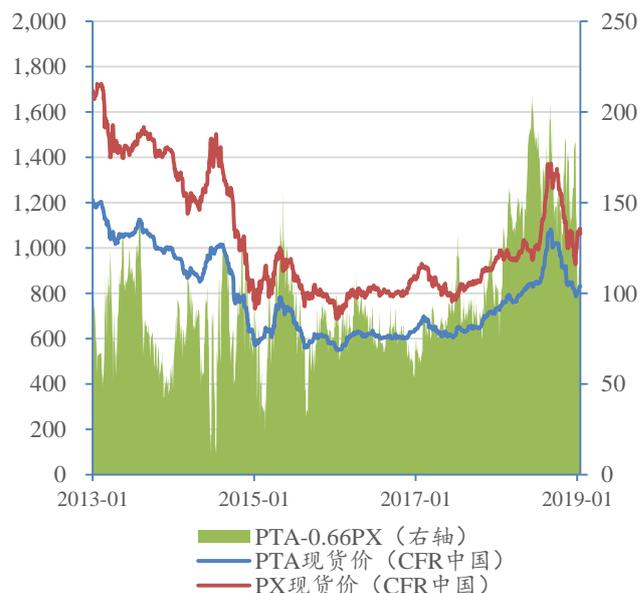
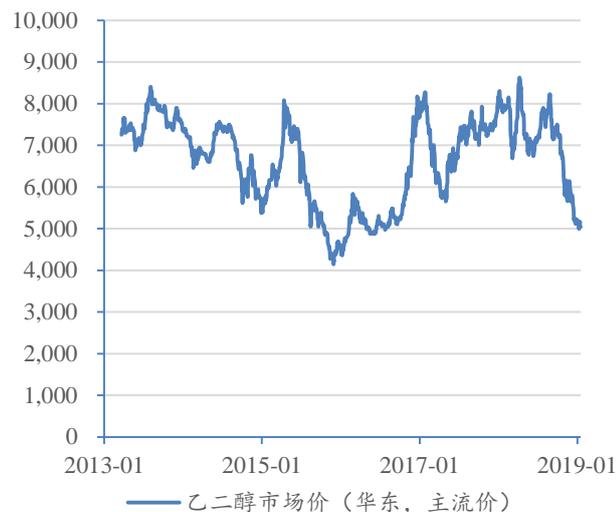


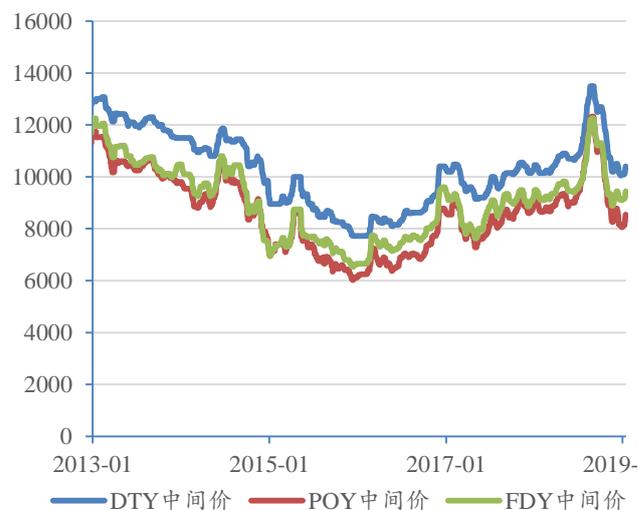


图 13: 乙二醇 (MEG) 价格走势 (元/吨)



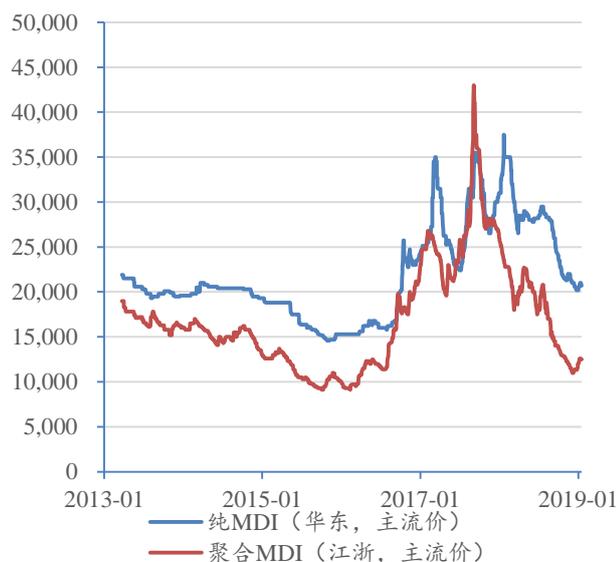
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 14: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 15: 纯 MDI 价格走势 (元/吨)



数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 16: 草甘膦价格走势 (元/吨)



数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

3 行业资讯速览

◆全球目前有 143 艘 LNG 动力船在运行

1月20日休斯顿报道,全球以液化天然气(LNG)为动力的船只已从2017年运行中的118艘LNG动力船增至目前运行中的143艘LNG动力船,另外还有订单中的135艘LNG动力船和135艘准备运行或订购中的LNG动力船。根据LNG燃料联盟SEA\LNG统计,LNG动力船的订单涵盖多种类型的船舶,包括油轮、游轮、集装箱船、汽车运输船和超大型矿砂运输船(VLOC)。(资料来源:中化新网)

◆欧盟委员会有条件批准巴斯夫收购 Solvay 尼龙业务

1月21日消息,根据欧盟合并条例,欧盟委员会已批准巴斯夫收购Solvay尼龙业务的提议。批准的条件是撤销补救方案。这个决定是在对拟议交易进行深入审查之后做出的。拟议中的交易涉及Solvay和巴斯夫,两家活跃于尼龙行业的公司,两家公司都生产尼龙化合物和尼龙纤维。巴斯夫和Solvay在尼龙价值链中占据主导或强大的市场地位,尤其是一种称为“尼龙66”的尼龙价值链。(资料来源:环球聚氨酯网)

◆中海油预计 2019 年将有 6 个新油气项目投产

中国海洋石油有限公司1月23日公布了2019年经营策略和发展计划。2019年,中海油的净产量目标为480-490百万桶油当量,其中中国约占63%、海外约占37%。公司2018年的净产量预计将达到约475百万桶油当量,2020年和2021年,公司的净产量目标分别为505-515百万桶油当量和535-545百万桶油当量。2019年,中海油预计将有6个新项目投产,其中,尼日利亚的Egina油田和中国海域的惠州32-5油田综合调整/惠州33-1油田联合开发项目已投产,美国墨西哥湾的Appomattox项目以及中国海域的渤中34-9油田、曹妃甸11-1/11-6油田综合调整项目和文昌13-2油田综合调整项目将于年内按计划投产。2019年,中海油计划钻探173口勘探井,计划采集三维地震数据约2.8万平方公里。

2019年,中海油的资本支出预算总额为人民币700-800亿元。其中,勘探、开发和生产资本化支出分别占约20%、59%和19%。(资料来源:中化新网)

◆中安联合煤化工项目 MTO/OCC 装置建成中交

1月23日,在中安联合煤化工项目MTO/OCC装置现场,由石化四建公司管理团队参与管理的中安联合煤化工项目MTO/OCC装置举行装置建成中交仪式。据了解,MTO/OCC装置是中安联合项目的核心装置之一,170万吨/年甲醇制烯烃(MTO),10万吨/年催化裂解制烯烃(OCC),由中国石化工程建设有限公司总承包,装置占地面积为73500平方米。MTO装置核心工艺采用



中国石化拥有自主知识产权的“高效甲醇制烯烃全流程(S-MTO)”专利技术，以甲醇为原料，制取乙烯、丙烯等低碳烯烃，为下游聚丙烯、聚乙烯装置提供原料;副产的低附加值的 C4、C5 烯烃通过 OCC 装置转化为高附加值的乙烯、丙烯产品。（资料来源：中化新网）

◆巴斯夫世界级抗氧化剂装置在上海投产

1 月 23 日，巴斯夫在上海漕泾基地的全新世界级抗氧化剂装置正式投产。该装置年产能 42000 吨，主要为塑料添加剂市场生产抗氧化剂及相应颗粒形态产品和混合物。该装置的一期工程包括粉末混合装置、液体抗氧化剂生产装置和颗粒形态生产装置，现已投入生产运营。

巴斯夫欧洲公司执行董事会成员凯礼博士(Markus Kamieth)表示：“通过这项投资，巴斯夫将巩固其作为全球领先的抗氧化剂供应商的地位。目前亚洲是世界上最大的抗氧化剂市场，而中国几乎占亚洲市场的 65%。我们认为中国市场将呈现出极具吸引力的中长期增长态势。”

新装置位于上海化学工业区内的巴斯夫漕泾基地，毗邻巴斯夫位于上海的地区研发中心，能为该地区的聚合物生产商提供技术支持。（资料来源：中化新网）

◆英力士将在比利时投资 30 亿欧元建乙烷裂解和 PDH 工厂

1 月 24 日消息，英力士近日表示，计划在比利时安特卫普港新建一座丙烷脱氢(PDH)装置和一个乙烷裂解装置。该装置投资 30 亿欧元(34 亿美元)，这是英力士有史以来最大的一笔投资，也是 20 年来欧洲首家建造的同类装置。

该装置将丙烷转化为丙烯和乙烯，这将被用作各行业化工产品的原材料。英力士首席执行官兼董事长 Jim Ratcliffe 说：“我们对世界级的乙烷裂解和 PDH 工厂的投资是一代多人以来欧洲同类投资中规模最大的一次。因此，这是欧洲石化工业的一个重大发展。”（资料来源：国家石油和化工网）

◆上海石化出厂国内首批低硫船燃油，抢占全球船供油市场

1 月 25 日消息，经过近半年时间的项目攻关和设施改造，1 月 18 日起，中国石化上海石化股份公司开始生产低硫重质船用燃料油，成为中国国内首家生产该油品的炼化企业。1 月 23 日，首批 6000 吨燃料油出厂，将由中国石化燃料油公司全球船供油中心负责配送国际航线船舶进行试航。

据国际海事组织(IMO)《国际防止船舶造成污染公约》规定，自 2020 年 1 月 1 日起，全球船舶必须使用硫含量不高于 0.5%的船用燃料油。与目前船用燃料油含硫量不高于 3.5%相比，将下降 86%。这对保护环境将起到巨大的促进作用。（资料来源：国家石油和化工网）

◆2024 年全球控释肥市场将达 39.2 亿美元

1 月 25 日消息，据全球智库 Transparency Market Research 最新报告显示，2015 年全球控释



肥市场为 24.1 亿美元，预计未来 10 年将以 5.6% 年复合增长率增长，至 2024 年底达到 39.2 亿美元。控释肥分为树脂包衣氮磷钾肥、树脂包衣尿素、硫包衣尿素及包衣微量元素等。其中，2015 年硫包衣尿素的需求量为 140 万吨，预计到 2024 年将达到 250 万吨。

全球控释肥料市场参与主体主要有 Agrium、雅苒、以色列化学公司施可丰、金正大、ATS 集团、AgroBridge、欧洲化学公司、Central Glass、马来西亚绿丰农业、Hanfeng Evergreen、纽发姆、HIF TECH SND. BHD.、康朴、海法、Scotts Miracle-Gro、Ekompany Agro B.V、The Chisso Corporation。（资料来源：中化新网）

◆EIA：上周美国原油库存意外跳增 797 万桶，因炼厂加工量减少

1 月 24 日消息，美国能源信息署(EIA)周四发布报告显示，上周美国原油库存大幅攀升，因炼厂削减产量，与此同时，汽油库存增加，而馏分油库存下降。EIA 数据显示，截至 1 月 18 日当周，美国原油库存增加 797 万桶，至 4.45025 亿桶，分析师预期为下降 4.2 万桶。

数据亦显示，当周，美国汽油库存增加 405 万桶，至 2.5961 5 亿桶，之前调查分析师预期为增加约 270 万桶。当周，包括柴油和取暖油的馏分油库存下降 61.7 万桶，至 1.42392 亿桶，分析师预期为减少 22.9 万桶。（资料来源：化工网）

◆赢创在美国启动新 PMMA 生产线

1 月 25 日消息，德国特种化学品生产商赢创 1 月 23 日表示，该公司已开始在美国阿肯色州奥西奥拉(Osceola)启动另一条聚甲基丙烯酸甲酯(PMMA)生产线。该项目于 2018 年 1 月宣布，扩建将使基地的特种模压复合材料的生产能力提高近一倍。产能和项目成本没有披露。赢创表示，美国、墨西哥和南美对 ACRYLITE 模塑复合材料的需求继续增长。该生产线所产品材料的关键应用行业包括在汽车和照明。（资料来源：世界农化网）

4 重要公告及交易

表 2：本报告期（1.14-1.25）化工行业上市公司重要公告摘选

| 时间 | 公司 | 主要内容 |
|-----------|------|---|
| 2019-1-15 | 万华化学 | 公司控股子公司万华化学（宁波）有限公司的 MDI 二期装置（80 万吨/年）于 2018 年 12 月 7 日开始停车检修，截至本公告日，上述 MDI 二期装置的停产检修已经结束，恢复正常生产。 |
| 2019-1-18 | 广东榕泰 | 萍乡东方金鼎企业咨询中心（有限合伙）同意将其持有的本协议签署之日能通科技股份有限公司一定比例的股份转让给公司，有意受让该等股份。能通公司拥有位于北京市房山区良乡经济开发区海聚工程基地 32000 平方米的地块，建筑面积约为 40000 平方米，机柜规模为 4,500-5,500 台。 |
| 2019-1-18 | 艾艾精工 | 公司以自有资金货币及其他方式出资，拟在安徽南陵经济开发区内投资建设工业输送带制造项目，主要生产以高分子弹性体为原料之齿形皮带及轻型输送带。本项目总投资约 3 亿元，其中第一期固定资产投资不少于 1.2 亿元。主要建设工业输送带制造项目，生产以高分子弹性体为原料之齿形皮带及轻型输送带。项目在南陵经济开发区内，占地面积暂定 130 亩左右（以实际测量为准），分两次供地。 |
| 2019-1-23 | 天赐材料 | 公司发布《2019 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟向激励对象授予权益总计 921.97 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 33,946.9681 万股的 2.72%。其中，首次授予权益 737.60 万份。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 463 人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员和核心技术（业务）人员。 |
| 2019-1-24 | 道恩股份 | 2019 年 1 月 23 日，公司和科腾高性能聚合物公司签署了《供应协议与许可》。协议约定，科腾无偿授权道恩股份使用汽车内饰注塑柔性表皮的新型热塑性弹性体生产技术（IMSS），同时道恩股份向科腾采购生产该弹性体材料所需的聚合物产品之一（苯乙烯弹性体）。道恩股份将在科腾许可技术的基础上进行技术改进，生产出满足中国市场需求的汽车内饰注塑柔性表皮的专用热塑性弹性体材料并销售。 |
| 2019-1-26 | 雅克科技 | 公司发布关于参研的薄膜型围护系统（MARK III 型）材料应用研究项目获批立项的公告，公司于近日收到中华人民共和国工业和信息化部通知批复，该项目正式获批立项。该项目由沪东中华造船（集团）有限公司牵头，雅克科技、山西太钢不锈钢股份有限公司、上海交通大学、中国船级社参与研究。 |
| 2019-1-26 | 龙蟒佰利 | 2019 年 1 月 23 日，公司与奥图泰（芬兰）有限公司签署了《战略合作协议》。奥图泰是一家在火法及湿法冶金领域全球领先的工艺技术公司，在铁矿及钛铁矿还原领域拥有 50 多年的经验，过去数十年里开发了众多具有重大影响的创新技术。 |

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 3：化工行业上市公司重要股东增减持（2018 年 10 月 25 日-2019 年 1 月 25 日）

| 名称 | 申万二级行业 | 变动次数 | 涉及股东数 | 总变动方向 | 净买入股份数（万股） | 增减仓参考市值（万元） |
|--------|--------|------|-------|-------|------------|-------------|
| 醋化股份 | 化学制品 | 24 | 6 | 增持 | 150.29 | 2,003.49 |
| 三棵树 | 化学制品 | 2 | 1 | 增持 | 3.30 | 133.35 |
| 雪峰科技 | 化学制品 | 21 | 7 | 增持 | 64.54 | 241.54 |
| 亚邦股份 | 化学制品 | 3 | 3 | 增持 | 588.85 | 5,548.41 |
| 和邦生物 | 化学原料 | 1 | 1 | 增持 | 2,412.12 | 4,000.02 |
| 赛轮轮胎 | 橡胶 | 1 | 1 | 增持 | 1,076.14 | 2,408.47 |
| 中化国际 | 化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 342.00 | 2,427.78 |
| 风神股份 | 橡胶 | 1 | 1 | 增持 | 555.22 | 2,349.05 |
| *ST 柳化 | 化学制品 | 26 | 5 | 增持 | 1,384.96 | 6,821.89 |



| | | | | | | |
|--------|------|----|---|----|----------|-----------|
| 恒力股份 | 化学纤维 | 1 | 1 | 增持 | 578.62 | 7,965.92 |
| ST 昌九 | 化学制品 | 3 | 1 | 增持 | 599.27 | 4,773.12 |
| 星源材质 | 化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 7.67 | 163.42 |
| 同益股份 | 塑料 | 2 | 1 | 增持 | 5.01 | 99.85 |
| 达威股份 | 化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 1.20 | 16.29 |
| 世名科技 | 化学制品 | 5 | 1 | 增持 | 106.64 | 1,736.68 |
| 濮阳惠成 | 化学制品 | 5 | 3 | 增持 | 43.75 | 508.61 |
| 富邦股份 | 化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 5.30 | 31.99 |
| 瑞丰高材 | 化学制品 | 2 | 2 | 增持 | 131.54 | 1,104.55 |
| 日科化学 | 化学制品 | 6 | 1 | 增持 | 3,111.13 | 16,584.52 |
| 高盟新材 | 化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 1.70 | 12.25 |
| 新开源 | 化学制品 | 4 | 2 | 增持 | 9.32 | 136.78 |
| 奥克股份 | 化学制品 | 2 | 1 | 增持 | 24.26 | 115.98 |
| 道恩股份 | 塑料 | 3 | 1 | 增持 | 12.83 | 230.49 |
| 赞宇科技 | 化学制品 | 2 | 2 | 增持 | 427.90 | 3,192.88 |
| 金禾实业 | 化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 14.68 | 215.56 |
| 史丹利 | 化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 49.83 | 209.41 |
| 雅化集团 | 化学制品 | 2 | 2 | 增持 | 1.06 | 8.22 |
| 金正大 | 化学制品 | 18 | 8 | 增持 | 1,029.91 | 6,118.76 |
| 百川股份 | 化学制品 | 2 | 1 | 增持 | 18.00 | 96.39 |
| *ST 尤夫 | 化学纤维 | 9 | 3 | 增持 | 3,870.06 | 57,034.15 |
| 齐翔腾达 | 化学制品 | 7 | 3 | 增持 | 4,160.13 | 34,632.32 |
| 乐通股份 | 化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 0.13 | 1.98 |
| 北化股份 | 化学制品 | 2 | 1 | 增持 | 33.00 | 294.61 |
| 海利得 | 化学纤维 | 8 | 5 | 增持 | 357.17 | 1,387.51 |
| 红宝丽 | 化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 242.92 | 1,039.80 |
| 湘潭电化 | 化学原料 | 1 | 1 | 增持 | 142.13 | 996.50 |
| 沧州明珠 | 塑料 | 3 | 1 | 增持 | 231.18 | 973.83 |
| 华邦健康 | 化学制品 | 12 | 2 | 增持 | 252.75 | 1,188.59 |
| 美达股份 | 化学纤维 | 8 | 2 | 增持 | 63.05 | 1,053.18 |
| 恒逸石化 | 化学纤维 | 3 | 2 | 增持 | 6,628.72 | 88,743.26 |
| 英力特 | 化学原料 | 2 | 1 | 增持 | 0.09 | 0.83 |
| *ST 宜化 | 化学原料 | 2 | 2 | 增持 | 4,600.00 | 13,530.59 |
| 藏格控股 | 化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 183.28 | 2,400.01 |
| 至正股份 | 塑料 | 3 | 3 | 减持 | -149.06 | -2,761.33 |
| 康普顿 | 石油化工 | 1 | 1 | 减持 | -10.00 | -140.11 |
| 阿科力 | 化学制品 | 7 | 3 | 减持 | -55.71 | -1,345.87 |
| 广信股份 | 化学制品 | 3 | 3 | 减持 | -705.22 | -8,949.35 |
| 亚士创能 | 化学制品 | 3 | 3 | 减持 | -125.00 | -1,710.38 |
| 百傲化学 | 化学制品 | 10 | 3 | 减持 | -179.12 | -2,303.38 |
| 上海天洋 | 化学制品 | 4 | 2 | 减持 | -23.20 | -497.01 |
| 井神股份 | 化学原料 | 1 | 1 | 减持 | -208.00 | -1,142.06 |
| 碳元科技 | 化学制品 | 2 | 2 | 减持 | -52.00 | -887.76 |



| | | | | | | |
|------|------|----|---|----|-----------|------------|
| 先达股份 | 化学制品 | 2 | 2 | 减持 | -110.00 | -2,636.73 |
| 江化微 | 化学制品 | 3 | 2 | 减持 | -44.34 | -1,368.68 |
| 石大胜华 | 化学制品 | 10 | 3 | 减持 | -81.02 | -1,752.96 |
| 万盛股份 | 化学制品 | 4 | 1 | 减持 | -45.92 | -670.19 |
| 龙宇燃油 | 石油化工 | 3 | 3 | 减持 | -243.47 | -2,004.18 |
| 上海石化 | 石油化工 | 1 | 1 | 减持 | -141.91 | -741.40 |
| 新安股份 | 化学制品 | 3 | 2 | 减持 | -13.00 | -155.95 |
| 浙江龙盛 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -3,047.13 | -27,828.35 |
| 怡达股份 | 化学制品 | 6 | 2 | 减持 | -9.26 | -200.85 |
| 光威复材 | 化学纤维 | 26 | 3 | 减持 | -2,011.80 | -76,035.57 |
| 双一科技 | 化学制品 | 10 | 3 | 减持 | -130.59 | -2,460.48 |
| 飞鹿股份 | 化学制品 | 8 | 2 | 减持 | -262.00 | -2,744.09 |
| 晶瑞股份 | 化学原料 | 8 | 5 | 减持 | -340.55 | -4,880.57 |
| 正丹股份 | 化学制品 | 22 | 2 | 减持 | -428.87 | -2,306.27 |
| 扬帆新材 | 化学制品 | 23 | 8 | 减持 | -419.16 | -10,526.40 |
| 利安隆 | 化学制品 | 12 | 3 | 减持 | -308.60 | -7,903.27 |
| 天铁股份 | 橡胶 | 4 | 3 | 减持 | -6.00 | -103.47 |
| 美联新材 | 塑料 | 1 | 1 | 减持 | -62.50 | -682.17 |
| 中旗股份 | 化学制品 | 10 | 4 | 减持 | -164.21 | -6,673.09 |
| 横河模具 | 塑料 | 10 | 1 | 减持 | -6.77 | -56.95 |
| 广信材料 | 化学制品 | 15 | 2 | 减持 | -193.02 | -1,748.08 |
| 杭州高新 | 塑料 | 3 | 1 | 减持 | -171.00 | -3,185.33 |
| 强力新材 | 化学制品 | 8 | 6 | 减持 | -227.40 | -6,811.38 |
| 道氏技术 | 化学制品 | 6 | 1 | 减持 | -770.40 | -10,013.73 |
| 德威新材 | 塑料 | 41 | 5 | 减持 | -4,029.94 | -14,402.58 |
| 国瓷材料 | 化学原料 | 15 | 1 | 减持 | -391.12 | -6,698.88 |
| 永利股份 | 塑料 | 2 | 1 | 减持 | -1,139.00 | -5,868.71 |
| 银禧科技 | 塑料 | 16 | 2 | 减持 | -618.37 | -3,515.51 |
| 元力股份 | 化学制品 | 2 | 2 | 减持 | -287.90 | 1.32 |
| 天晟新材 | 化学制品 | 4 | 1 | 减持 | -64.96 | -318.83 |
| 青松股份 | 化学制品 | 3 | 1 | 减持 | -480.00 | -5,297.72 |
| 阳谷华泰 | 橡胶 | 13 | 5 | 减持 | -143.19 | -1,397.22 |
| 建新股份 | 化学制品 | 9 | 6 | 减持 | -51.95 | -590.65 |
| 安诺其 | 化学制品 | 2 | 1 | 减持 | -0.10 | -0.53 |
| 鼎龙股份 | 化学制品 | 5 | 3 | 减持 | -171.60 | -1,125.80 |
| 新宙邦 | 化学制品 | 14 | 7 | 减持 | -42.65 | -1,061.61 |
| 集泰股份 | 化学制品 | 8 | 7 | 减持 | -111.37 | -1,474.25 |
| 川恒股份 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -365.29 | -4,865.75 |
| 沃特股份 | 塑料 | 2 | 1 | 减持 | -219.86 | -3,899.10 |
| 红墙股份 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -65.35 | -1,043.40 |
| 丰元股份 | 化学原料 | 2 | 1 | 减持 | -193.82 | -2,806.42 |
| 凯龙股份 | 化学制品 | 6 | 5 | 减持 | -343.16 | -2,377.25 |
| 高科石化 | 石油化工 | 11 | 3 | 减持 | -239.84 | -5,220.03 |



| | | | | | | |
|------|------|----|---|----|-----------|------------|
| 利民股份 | 化学制品 | 5 | 3 | 减持 | -10.07 | -111.90 |
| 天赐材料 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -1.07 | -23.36 |
| 康达新材 | 化学制品 | 6 | 3 | 减持 | -427.82 | -5,644.32 |
| 德联集团 | 化学制品 | 12 | 4 | 减持 | -479.78 | -1,971.63 |
| 万润股份 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -2.00 | -20.89 |
| 西陇科学 | 化学制品 | 38 | 3 | 减持 | -1,548.30 | -10,197.94 |
| 闰土股份 | 化学制品 | 17 | 7 | 减持 | -1,527.36 | -13,780.46 |
| 神剑股份 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -208.00 | -770.65 |
| 利尔化学 | 化学制品 | 7 | 4 | 减持 | -222.05 | -4,173.41 |
| 中泰化学 | 化学原料 | 5 | 1 | 减持 | -1,919.82 | -14,257.78 |
| 黑猫股份 | 橡胶 | 7 | 1 | 减持 | -1,391.06 | -9,899.46 |
| 鸿达兴业 | 化学原料 | 16 | 3 | 减持 | -1,891.71 | -5,896.35 |
| 吉林化纤 | 化学纤维 | 2 | 1 | 减持 | -796.84 | -1,595.29 |

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2018 年 10 月 25 日-2019 年 1 月 25 日)

| 公司 | 申万二级行业 | 区间已回购笔数 | 区间已回购金额 (元) | 区间已回购股数 |
|------|--------|---------|----------------|----------------|
| 德威新材 | 塑料 | 1 | 13,880,908.80 | 4,929,300.00 |
| 鼎龙股份 | 化学制品 | 2 | 238,776,795.48 | 32,210,098.00 |
| 新开源 | 化学制品 | 1 | 100,497,826.65 | 2,715,900.00 |
| 神剑股份 | 化学制品 | 2 | 140,118,977.63 | 36,103,551.00 |
| 中核钛白 | 化学制品 | 2 | 170,756,985.38 | 48,415,206.00 |
| 航锦科技 | 化学原料 | 1 | 245,747,374.10 | 19,842,500.00 |
| 三联虹普 | 化学纤维 | 2 | 39,215,363.83 | 1,386,683.00 |
| 上海家化 | 化学制品 | 2 | 21,070,289.00 | 1,583,336.00 |
| 同德化工 | 化学制品 | 1 | 100,056,870.00 | 17,707,308.00 |
| 富邦股份 | 化学制品 | 2 | 13,821,689.38 | 2,226,577.00 |
| 天赐材料 | 化学制品 | 1 | 1,527,017.24 | 197,860.00 |
| 嘉化能源 | 化学制品 | 3 | 589,977,214.67 | 61,963,069.00 |
| 华鲁恒升 | 化学制品 | 1 | 139,256.00 | 33,800.00 |
| 赛轮轮胎 | 橡胶 | 1 | 348,422,468.43 | 134,780,045.00 |
| 龙蟠佰利 | 化学制品 | 2 | 663,264,597.93 | 50,083,439.00 |
| 天铁股份 | 橡胶 | 1 | 118,900.00 | 10,000.00 |
| 史丹利 | 化学制品 | 1 | 2,246,400.00 | 384,000.00 |
| 金禾实业 | 化学制品 | 1 | 99,792,183.44 | 5,468,058.00 |
| 雅化集团 | 化学制品 | 1 | 35,999,894.75 | 2,724,900.00 |
| 正丹股份 | 化学制品 | 1 | 20,011,764.79 | 3,474,060.00 |
| 兄弟科技 | 化学制品 | 2 | 31,713,863.48 | 7,218,740.00 |
| 裕兴股份 | 塑料 | 2 | 22,829,880.00 | 3,900,800.00 |
| 永太科技 | 化学制品 | 1 | 23,268,964.00 | 2,930,600.00 |
| 安诺其 | 化学制品 | 3 | 51,033,048.50 | 12,457,980.00 |
| 澳洋健康 | 化学纤维 | 2 | 185,434,400.00 | 32,167,400.00 |
| 多氟多 | 化学制品 | 1 | 229,067,900.00 | 18,730,000.00 |
| 银禧科技 | 塑料 | 2 | 15,465,687.99 | 5,357,017.00 |



| | | | | |
|------|------|---|----------------|----------------|
| 双一科技 | 化学制品 | 1 | 36,706,061.13 | 1,990,021.00 |
| 达威股份 | 化学制品 | 1 | 52,417,833.65 | 4,734,505.00 |
| 龙宇燃油 | 石油化工 | 2 | 257,832,145.60 | 28,785,576.00 |
| 长海股份 | 化学制品 | 2 | 154,283,976.60 | 15,407,497.00 |
| 同益股份 | 塑料 | 1 | 10,502,314.80 | 282,080.00 |
| 新宙邦 | 化学制品 | 1 | 1,348,650.00 | 90,000.00 |
| 三棵树 | 化学制品 | 1 | 2,578,842.00 | 112,687.00 |
| 奥克股份 | 化学制品 | 1 | 3,920,650.00 | 950,000.00 |
| 新安股份 | 化学制品 | 1 | 537,570.00 | 110,000.00 |
| 国际实业 | 石油化工 | 1 | 1,857,440.59 | 453,301.00 |
| 纳尔股份 | 塑料 | 1 | 2,744,470.00 | 108,050.00 |
| 亚邦股份 | 化学制品 | 1 | 53,665,517.29 | 5,830,000.00 |
| 恒逸石化 | 化学纤维 | 1 | 2,935,030.00 | 679,000.00 |
| 世名科技 | 化学制品 | 1 | 100,121.61 | 10,000.00 |
| 远兴能源 | 化学原料 | 1 | 350,395,200.00 | 124,909,500.00 |
| 浙江龙盛 | 化学制品 | 1 | 499,740,558.15 | 52,550,000.00 |
| 华邦健康 | 化学制品 | 1 | 270,386,052.28 | 54,010,494.00 |
| 海利得 | 化学纤维 | 1 | 56,981,893.38 | 13,732,935.00 |
| 和邦生物 | 化学原料 | 1 | 149,999,805.98 | 88,808,602.00 |
| 鸿达兴业 | 化学原料 | 1 | 40,068,985.35 | 12,362,300.00 |
| 洪汇新材 | 化学制品 | 2 | 33,409,771.28 | 1,370,000.00 |
| 辉隆股份 | 化学制品 | 1 | 70,487,400.00 | 14,458,104.00 |
| 上海新阳 | 化学制品 | 1 | 15,545,710.80 | 650,000.00 |
| 百川股份 | 化学制品 | 1 | 38,254,946.28 | 7,294,000.00 |
| 永悦科技 | 化学制品 | 1 | 14,931,635.03 | 1,500,000.00 |
| 双箭股份 | 橡胶 | 1 | 94,378,460.61 | 14,242,220.00 |
| 新洋丰 | 化学制品 | 1 | 75,002,693.48 | 8,414,159.00 |
| 集泰股份 | 化学制品 | 1 | 12,886,181.60 | 1,080,000.00 |
| 东方材料 | 化学制品 | 1 | 5,228,570.80 | 479,680.00 |
| 东华能源 | 石油化工 | 1 | 407,316,960.91 | 49,684,057.00 |
| 硅宝科技 | 化学制品 | 1 | 21,510,733.96 | 3,559,600.00 |
| 金发科技 | 塑料 | 1 | 270,877,414.12 | 54,478,917.00 |
| 诚志股份 | 化学制品 | 1 | 358,255,560.16 | 25,870,951.00 |
| 回天新材 | 化学制品 | 1 | 27,917,437.00 | 4,261,124.00 |
| 恒力股份 | 化学纤维 | 1 | 733,330,885.33 | 53,863,645.00 |
| 东材科技 | 塑料 | 1 | 9,986,156.00 | 2,657,900.00 |
| 日科化学 | 化学制品 | 1 | 6,313,792.00 | 1,311,100.00 |
| 拉芳家化 | 化学制品 | 1 | 25,771,831.47 | 1,786,970.00 |

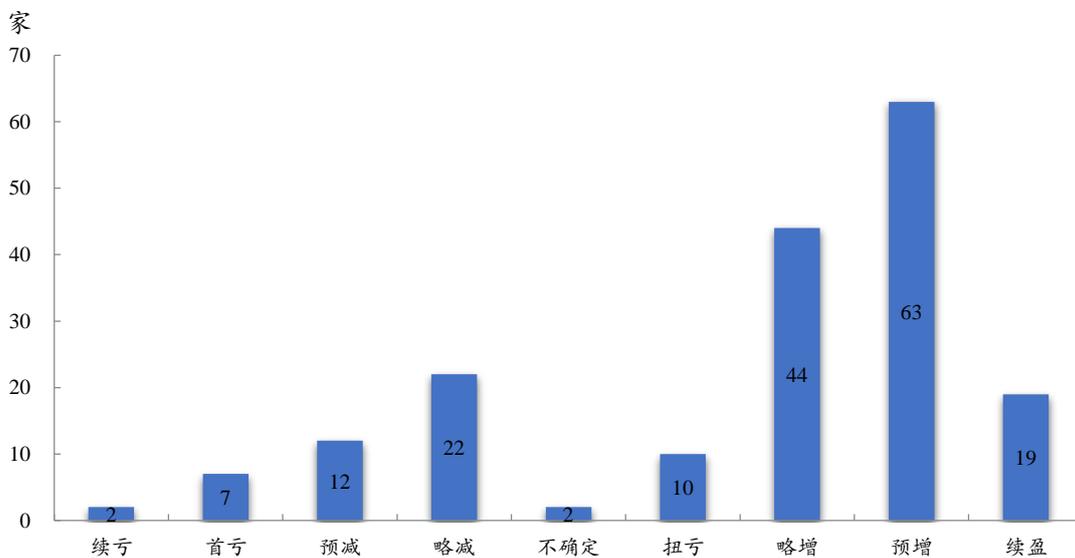
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

5 化工行业上市公司 2018 年年度业绩预告情况

截至 2019 年 1 月 26 日，申万化工行业 322 家公司中合计 181 家披露 2018 年年度业绩预告，续亏 2 家、首亏 7 家、预减 12 家、略减 22 家、不确定 2 家、扭亏 10 家、略增 44 家、预增 63 家、续盈 19 家。

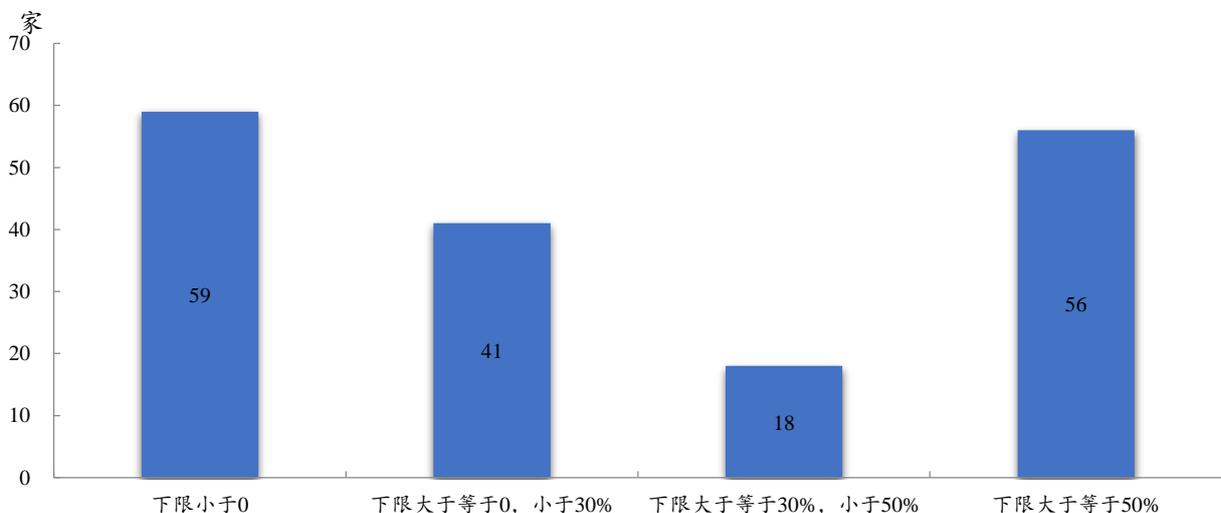
在这 181 家公司中，共有 174 家公司披露了 2018 年年度业绩增速情况，其中，115 家净利润增速下限不低于 0；74 家净利润增速下限不低于 30%；56 家净利润增速下限不低于 50%。

图 17：化工行业上市公司 2018 年年度业绩预告类型



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 18：化工行业上市公司 2018 年年度业绩预告净利润增速下限分布情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 5：化工行业上市公司 2018 年年度业绩预告上下限情况

| 证券简称 | 类型 | 申万二级分类 | 预告日期 | 净利润增速下限 (%) | 净利润增速上限 (%) | 净利润下限 (百万元) | 净利润上限 (百万元) |
|--------|----|--------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 岳阳兴长 | 扭亏 | 石油化工 | 2018-10-26 | 627.89 | 658.34 | 52.00 | 55.00 |
| 国际实业 | 扭亏 | 石油化工 | 2019-1-26 | 178.00 | 215.00 | 52.00 | 76.00 |
| 东华能源 | 略增 | 石油化工 | 2018-10-27 | 0.00 | 50.00 | 1,062.98 | 1,594.47 |
| 高科石化 | 续盈 | 石油化工 | 2018-10-24 | -10.00 | 20.00 | 27.60 | 36.80 |
| 华锦股份 | 略减 | 石油化工 | 2019-1-19 | -48.52 | -40.39 | 950.00 | 1,100.00 |
| ST 南化 | 扭亏 | 化学原料 | 2019-1-18 | 269.34 | 269.34 | 55.00 | 55.00 |
| 国瓷材料 | 预增 | 化学原料 | 2018-12-26 | 115.00 | 127.00 | 526.00 | 556.00 |
| 湘潭电化 | 预增 | 化学原料 | 2018-10-25 | 101.39 | 133.19 | 95.00 | 110.00 |
| 航锦科技 | 预增 | 化学原料 | 2018-11-28 | 88.00 | 135.00 | 480.00 | 600.00 |
| 远兴能源 | 预增 | 化学原料 | 2019-1-9 | 68.66 | 96.76 | 1,200.00 | 1,400.00 |
| 天原集团 | 预增 | 化学原料 | 2018-10-29 | 50.99 | 60.73 | 155.00 | 165.00 |
| 亿利洁能 | 预增 | 化学原料 | 2019-1-26 | 43.95 | 55.47 | 750.00 | 810.00 |
| 振华股份 | 预增 | 化学原料 | 2019-1-16 | 41.82 | 59.79 | 142.00 | 160.00 |
| 金路集团 | 预增 | 化学原料 | 2019-1-11 | 40.69 | 62.91 | 95.00 | 110.00 |
| 卫星石化 | 续盈 | 化学原料 | 2018-10-23 | -5.57 | 3.98 | 890.00 | 980.00 |
| 中泰化学 | 续盈 | 化学原料 | 2018-10-22 | -6.34 | 10.31 | 2,250.00 | 2,650.00 |
| 鸿达兴业 | 续盈 | 化学原料 | 2018-10-29 | -10.44 | 1.50 | 900.00 | 1,020.00 |
| 云南能投 | 略减 | 化学原料 | 2018-10-23 | -34.80 | 0.00 | 105.70 | 162.13 |
| 金浦钛业 | 略减 | 化学原料 | 2018-10-26 | -40.00 | -10.00 | 99.50 | 149.25 |
| 丰元股份 | 略减 | 化学原料 | 2018-10-23 | -47.23 | -28.76 | 20.00 | 27.00 |
| 英力特 | 预减 | 化学原料 | 2019-1-24 | -67.85 | -56.06 | 30.00 | 41.00 |
| 建新股份 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-21 | 640.73 | 669.45 | 645.00 | 670.00 |
| 九鼎新材 | 扭亏 | 化学制品 | 2018-10-23 | 351.17 | 476.76 | 8.00 | 12.00 |
| 雅克科技 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-27 | 330.00 | 370.00 | 148.47 | 162.28 |
| 青松股份 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-26 | 318.75 | 339.86 | | |
| 瑞丰高材 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-16 | 193.93 | 213.53 | 90.00 | 96.00 |
| 雪峰科技 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-23 | 170.19 | 170.19 | 49.88 | 49.88 |
| *ST 南风 | 扭亏 | 化学制品 | 2019-1-23 | 161.82 | 171.33 | 260.00 | 300.00 |
| 华昌化工 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-24 | 144.26 | 179.16 | 140.00 | 160.00 |
| 永太科技 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-31 | 140.00 | 190.00 | 437.37 | 528.48 |
| 华鲁恒升 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-15 | 140.00 | 160.00 | 2,922.00 | 3,222.00 |
| 新安股份 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-16 | 129.00 | 144.00 | 1,220.00 | 1,300.00 |
| *ST 天化 | 扭亏 | 化学制品 | 2018-10-31 | 123.53 | 130.25 | 350.00 | 450.00 |
| 雅本化学 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-18 | 113.00 | 141.00 | 156.06 | 176.06 |
| 巨化股份 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-23 | 113.00 | 136.00 | 1,995.46 | 2,205.46 |
| 芭田股份 | 扭亏 | 化学制品 | 2018-10-30 | 104.96 | 119.84 | 5.00 | 20.00 |
| 先达股份 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-17 | 104.36 | 127.07 | 225.00 | 250.00 |
| 扬帆新材 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-9 | 100.89 | 126.96 | 131.00 | 148.00 |
| 清水源 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-11 | 95.46 | 125.40 | 221.38 | 255.29 |
| 高盟新材 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-26 | 93.90 | 123.90 | 84.00 | 97.00 |



| | | | | | | | |
|-------|----|------|------------|-------|--------|-----------|-----------|
| 苏博特 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-26 | 93.00 | 93.00 | 258.00 | 258.00 |
| 道明光学 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-20 | 90.00 | 140.00 | 235.13 | 297.01 |
| 星源材质 | 预增 | 化学制品 | 2018-12-15 | 88.00 | 97.00 | 200.80 | 210.52 |
| 元力股份 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-30 | 85.00 | 105.00 | 90.05 | 99.79 |
| 凯美特气 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-26 | 83.09 | 131.27 | 95.00 | 120.00 |
| 光华科技 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-24 | 80.00 | 110.00 | 166.72 | 194.50 |
| 华软科技 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-26 | 78.73 | 155.33 | 28.00 | 40.00 |
| 中旗股份 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-19 | 66.20 | 74.73 | 195.00 | 205.00 |
| 康达新材 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-26 | 65.00 | 115.00 | 72.23 | 94.12 |
| 新农股份 | 预增 | 化学制品 | 2018-12-4 | 61.80 | 78.90 | 123.00 | 136.00 |
| 浙江龙盛 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-26 | 61.69 | 69.78 | 4,000.00 | 4,200.00 |
| 吉华集团 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-25 | 60.39 | 78.01 | 637.41 | 707.41 |
| 云图控股 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-20 | 60.00 | 90.00 | 167.03 | 198.34 |
| 扬农化工 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-24 | 57.00 | 57.00 | 902.72 | 902.72 |
| 赞宇科技 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-24 | 56.81 | 100.72 | 250.00 | 320.00 |
| 天赐材料 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-30 | 55.61 | 65.47 | 474.19 | 504.24 |
| 安道麦 A | 预增 | 化学制品 | 2019-1-24 | 53.15 | 62.10 | 2,367.60 | 2,505.90 |
| 四川美丰 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-30 | 51.67 | 77.37 | 236.00 | 276.00 |
| 奥克股份 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-17 | 48.00 | 57.55 | 310.00 | 330.00 |
| 江山股份 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-16 | 46.59 | 58.64 | 365.00 | 395.00 |
| 百傲化学 | 略增 | 化学制品 | 2019-1-26 | 41.47 | 49.76 | 141.84 | 150.16 |
| 利尔化学 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-26 | 40.00 | 70.00 | 562.75 | 683.34 |
| 蓝晓科技 | 预增 | 化学制品 | 2019-1-25 | 40.00 | 65.00 | 130.46 | 153.76 |
| 司尔特 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-27 | 35.00 | 60.00 | 287.50 | 340.74 |
| 利民股份 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-29 | 35.00 | 50.00 | 185.39 | 205.99 |
| 润禾材料 | 略增 | 化学制品 | 2019-1-15 | 31.78 | 40.08 | 63.50 | 67.50 |
| 长青股份 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-20 | 30.00 | 60.00 | 296.27 | 364.64 |
| 山东赫达 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-23 | 30.00 | 70.00 | 60.22 | 78.75 |
| 德美化工 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-29 | 26.83 | 73.56 | 38.00 | 52.00 |
| 闰土股份 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-19 | 26.22 | 47.62 | 1,180.00 | 1,380.00 |
| 长海股份 | 略增 | 化学制品 | 2019-1-16 | 23.80 | 38.65 | 250.00 | 280.00 |
| 上海天洋 | 略增 | 化学制品 | 2019-1-15 | 20.00 | 35.00 | 36.50 | 41.00 |
| 当升科技 | 略增 | 化学制品 | 2019-1-8 | 19.92 | 31.91 | 300.00 | 330.00 |
| 盐湖股份 | 续亏 | 化学制品 | 2019-1-24 | 15.85 | 23.06 | -3,500.00 | -3,200.00 |
| 华邦健康 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-31 | 15.00 | 30.00 | 584.09 | 660.28 |
| 硅宝科技 | 略增 | 化学制品 | 2019-1-17 | 15.00 | 35.00 | 59.80 | 70.20 |
| 宏大爆破 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-24 | 13.75 | 29.12 | 185.00 | 210.00 |
| 诺普信 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-26 | 10.00 | 30.00 | 339.36 | 401.06 |
| 同德化工 | 预增 | 化学制品 | 2018-10-23 | 10.00 | 60.00 | 105.74 | 153.81 |
| 西陇科学 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-26 | 10.00 | 30.00 | 98.83 | 116.80 |
| 容大感光 | 略增 | 化学制品 | 2019-1-23 | 10.00 | 20.00 | 40.53 | 44.22 |
| 川金诺 | 略增 | 化学制品 | 2019-1-4 | 3.00 | 20.00 | 62.40 | 72.70 |
| 中核钛白 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-26 | 2.95 | 28.68 | 400.00 | 500.00 |



| | | | | | | | |
|------|----|------|------------|--------|--------|----------|----------|
| 富邦股份 | 略增 | 化学制品 | 2019-1-26 | 2.00 | 12.00 | 69.93 | 76.79 |
| 久联发展 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-22 | 0.00 | 30.00 | 76.77 | 99.81 |
| 中材科技 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-22 | 0.00 | 20.00 | 767.28 | 920.74 |
| 江南化工 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-25 | 0.00 | 30.00 | 198.59 | 258.17 |
| 北化股份 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-26 | 0.00 | 50.00 | 108.48 | 162.72 |
| 齐翔腾达 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-20 | 0.00 | 50.00 | 849.61 | 1,274.42 |
| 百川股份 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-30 | 0.00 | 30.00 | 104.57 | 135.95 |
| 金正大 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-30 | 0.00 | 30.00 | 715.50 | 930.15 |
| 雅化集团 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-24 | 0.00 | 30.00 | 238.33 | 309.83 |
| 万润股份 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-30 | 0.00 | 30.00 | 385.28 | 500.86 |
| 国光股份 | 略增 | 化学制品 | 2018-10-30 | 0.00 | 25.00 | 185.29 | 231.61 |
| 日科化学 | 略增 | 化学制品 | 2019-1-21 | 0.00 | 20.00 | 95.09 | 114.10 |
| 兴化股份 | 续盈 | 化学制品 | 2018-10-30 | -3.11 | 45.34 | 200.00 | 300.00 |
| 洪汇新材 | 续盈 | 化学制品 | 2018-10-24 | -5.00 | 25.00 | 68.51 | 90.15 |
| 金禾实业 | 续盈 | 化学制品 | 2018-10-16 | -7.66 | 8.00 | 944.01 | 1,104.01 |
| 辉隆股份 | 续盈 | 化学制品 | 2019-1-26 | -10.00 | 10.00 | 122.96 | 150.28 |
| 龙蟒佰利 | 续盈 | 化学制品 | 2018-10-23 | -10.00 | 20.00 | 2,252.17 | 3,002.90 |
| 红墙股份 | 续盈 | 化学制品 | 2018-10-29 | -10.00 | 20.00 | 72.58 | 96.77 |
| 飞鹿股份 | 续盈 | 化学制品 | 2019-1-25 | -14.99 | 14.99 | 26.06 | 35.25 |
| 金奥博 | 续盈 | 化学制品 | 2018-10-30 | -15.00 | 15.00 | 53.14 | 71.89 |
| 鼎龙股份 | 略减 | 化学制品 | 2019-1-26 | -15.00 | -5.00 | 285.89 | 319.52 |
| 史丹利 | 略减 | 化学制品 | 2018-10-26 | -20.00 | 0.00 | 216.90 | 271.13 |
| 德联集团 | 续盈 | 化学制品 | 2018-10-26 | -20.00 | 20.00 | 122.99 | 184.48 |
| 凯龙股份 | 略减 | 化学制品 | 2018-10-20 | -20.00 | 0.00 | 92.01 | 115.01 |
| 中欣氟材 | 略减 | 化学制品 | 2018-10-23 | -25.00 | 0.00 | 35.28 | 47.04 |
| 南岭民爆 | 略减 | 化学制品 | 2018-10-24 | -30.00 | 0.00 | 18.93 | 27.05 |
| 神剑股份 | 略减 | 化学制品 | 2018-10-22 | -30.00 | 0.00 | 87.11 | 124.44 |
| 名臣健康 | 略减 | 化学制品 | 2018-10-24 | -30.00 | -10.00 | 33.96 | 43.66 |
| 御家汇 | 略减 | 化学制品 | 2019-1-26 | -30.00 | 0.00 | 110.95 | 158.49 |
| 兆新股份 | 续盈 | 化学制品 | 2018-10-30 | -40.00 | 10.00 | 92.15 | 168.94 |
| 多氟多 | 续盈 | 化学制品 | 2018-10-25 | -40.00 | 10.00 | 153.91 | 282.16 |
| 重药控股 | 略减 | 化学制品 | 2019-1-18 | -42.15 | -37.63 | 640.00 | 690.00 |
| 川恒股份 | 略减 | 化学制品 | 2018-10-25 | -45.00 | -15.00 | 73.38 | 113.40 |
| 高争民爆 | 略减 | 化学制品 | 2018-10-23 | -46.08 | -23.61 | 60.00 | 85.00 |
| 青岛金王 | 略减 | 化学制品 | 2018-10-27 | -50.00 | -20.00 | 201.47 | 322.35 |
| 宏达新材 | 略减 | 化学制品 | 2018-10-24 | -50.00 | 0.00 | 10.00 | 20.00 |
| 怡达股份 | 略减 | 化学制品 | 2019-1-25 | -50.00 | -40.00 | 32.29 | 38.75 |
| 红宝丽 | 预减 | 化学制品 | 2018-10-30 | -51.00 | -21.00 | 20.00 | 32.30 |
| 安纳达 | 预减 | 化学制品 | 2018-10-27 | -57.26 | -45.04 | 70.00 | 90.00 |
| ST昌九 | 预减 | 化学制品 | 2019-1-25 | -69.38 | -61.73 | 8.00 | 10.00 |
| 世龙实业 | 预减 | 化学制品 | 2018-10-26 | -70.00 | -50.00 | 45.17 | 75.28 |
| 集泰股份 | 预减 | 化学制品 | 2018-10-25 | -75.69 | -49.16 | 11.00 | 23.00 |
| 联化科技 | 预减 | 化学制品 | 2018-10-27 | -90.00 | -40.00 | 20.13 | 120.80 |

| | | | | | | | |
|--------|----|------|------------|-----------|---------|----------|----------|
| 上海新阳 | 预减 | 化学制品 | 2019-1-24 | -93.09 | -87.57 | 5.00 | 9.00 |
| 兄弟科技 | 预减 | 化学制品 | 2018-10-30 | -95.00 | -65.00 | 20.15 | 141.06 |
| 大庆华科 | 首亏 | 化学制品 | 2019-1-12 | -108.31 | -104.15 | -4.00 | -2.00 |
| ST 辉丰 | 首亏 | 化学制品 | 2018-10-24 | -217.62 | -193.12 | -480.00 | -380.00 |
| 蓝丰生化 | 首亏 | 化学制品 | 2018-10-23 | -241.06 | -100.00 | -50.00 | 0.00 |
| 乐通股份 | 首亏 | 化学制品 | 2018-10-30 | -438.09 | -325.39 | -36.00 | -24.00 |
| 先锋新材 | 续亏 | 化学制品 | 2019-1-25 | -751.67 | -733.83 | -238.07 | -233.09 |
| 宝莫股份 | 首亏 | 化学制品 | 2018-10-23 | -1,032.85 | -674.34 | -77.15 | -47.50 |
| 新乡化纤 | 预增 | 化学纤维 | 2019-1-26 | 246.84 | 289.78 | 105.00 | 118.00 |
| 南京化纤 | 扭亏 | 化学纤维 | 2019-1-24 | 101.65 | 104.95 | 5.00 | 15.00 |
| 光威复材 | 预增 | 化学纤维 | 2019-1-11 | 55.00 | 65.00 | 367.66 | 391.38 |
| 泰和新材 | 预增 | 化学纤维 | 2018-10-29 | 49.90 | 79.88 | 150.00 | 180.00 |
| 华西股份 | 预增 | 化学纤维 | 2019-1-17 | 30.00 | 60.00 | 254.02 | 312.64 |
| 苏州龙杰 | 略增 | 化学纤维 | 2018-12-24 | 16.74 | 26.65 | 157.53 | 170.89 |
| 华峰氨纶 | 略增 | 化学纤维 | 2018-10-27 | 8.95 | 19.33 | 420.00 | 460.00 |
| 海利得 | 略增 | 化学纤维 | 2018-10-26 | 0.00 | 20.00 | 313.76 | 376.51 |
| 荣盛石化 | 略增 | 化学纤维 | 2018-10-26 | 0.00 | 20.00 | 2,001.24 | 2,401.49 |
| 霞客环保 | 略减 | 化学纤维 | 2018-10-25 | -39.84 | -19.78 | 4.50 | 6.00 |
| 澳洋健康 | 预减 | 化学纤维 | 2019-1-26 | -100.00 | -87.07 | 0.00 | 20.00 |
| *ST 尤夫 | 预减 | 化学纤维 | 2018-10-30 | -100.00 | -90.00 | 0.00 | 32.75 |
| 安利股份 | 扭亏 | 塑料 | 2019-1-15 | 214.00 | 244.00 | 19.00 | 24.00 |
| *ST 东南 | 扭亏 | 塑料 | 2018-10-26 | 102.11 | 102.64 | 12.00 | 15.00 |
| 双象股份 | 预增 | 塑料 | 2018-10-26 | 65.00 | 115.00 | 21.60 | 28.14 |
| 国风塑业 | 预增 | 塑料 | 2019-1-22 | 58.00 | 58.00 | 95.00 | 95.00 |
| 纳尔股份 | 预增 | 塑料 | 2018-10-22 | 50.00 | 100.00 | 54.50 | 72.67 |
| 国恩股份 | 预增 | 塑料 | 2018-10-29 | 30.00 | 80.00 | 263.98 | 365.52 |
| 道恩股份 | 略增 | 塑料 | 2018-10-25 | 30.00 | 50.00 | 121.94 | 140.70 |
| 美联新材 | 略增 | 塑料 | 2019-1-26 | 15.00 | 40.00 | 62.75 | 76.40 |
| ST 康得新 | 略增 | 塑料 | 2018-10-23 | 10.00 | 30.00 | 2,721.82 | 3,216.69 |
| 同大股份 | 略增 | 塑料 | 2019-1-18 | 10.00 | 30.00 | 26.77 | 31.63 |
| 裕兴股份 | 略增 | 塑料 | 2019-1-19 | 5.00 | 20.00 | 72.41 | 82.75 |
| 佛塑科技 | 略增 | 塑料 | 2019-1-19 | 4.08 | 23.01 | 110.00 | 130.00 |
| 华信新材 | 略增 | 塑料 | 2019-1-23 | 2.00 | 20.00 | 43.95 | 51.71 |
| 国立科技 | 略减 | 塑料 | 2019-1-19 | -12.31 | -2.56 | 54.00 | 60.00 |
| 沃特股份 | 续盈 | 塑料 | 2018-10-31 | -18.24 | 6.54 | 33.00 | 43.00 |
| 普利特 | 续盈 | 塑料 | 2018-10-24 | -40.00 | 10.00 | 104.54 | 191.66 |
| 沧州明珠 | 略减 | 塑料 | 2018-10-20 | -50.00 | -20.00 | 272.64 | 436.22 |
| 东材科技 | 预减 | 塑料 | 2018-10-31 | -80.00 | -50.00 | | |
| 银禧科技 | 首亏 | 塑料 | 2018-12-27 | -374.53 | -372.24 | -600.00 | -595.00 |
| 龙星化工 | 预增 | 橡胶 | 2018-10-23 | 120.18 | 160.21 | 110.00 | 130.00 |
| 赛轮轮胎 | 预增 | 橡胶 | 2019-1-22 | 101.88 | 101.88 | 665.98 | 665.98 |
| 阳谷华泰 | 预增 | 橡胶 | 2019-1-22 | 75.00 | 95.00 | 356.20 | 396.91 |
| 双箭股份 | 预增 | 橡胶 | 2018-10-23 | 30.00 | 60.00 | 146.27 | 180.02 |



| | | | | | | | |
|------|----|----|------------|--------|-------|--------|--------|
| 永东股份 | 略增 | 橡胶 | 2018-10-24 | 19.47 | 40.81 | 280.00 | 330.00 |
| 天铁股份 | 略增 | 橡胶 | 2019-1-17 | 9.62 | 15.24 | 78.00 | 82.00 |
| 黑猫股份 | 略增 | 橡胶 | 2018-10-24 | 2.96 | 11.28 | 495.00 | 535.00 |
| 通用股份 | 续盈 | 橡胶 | 2019-1-25 | -5.00 | 5.00 | 140.00 | 155.00 |
| 三力士 | 续盈 | 橡胶 | 2018-10-23 | -20.00 | 20.00 | 128.63 | 192.95 |

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

注：标红为本期更新

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。