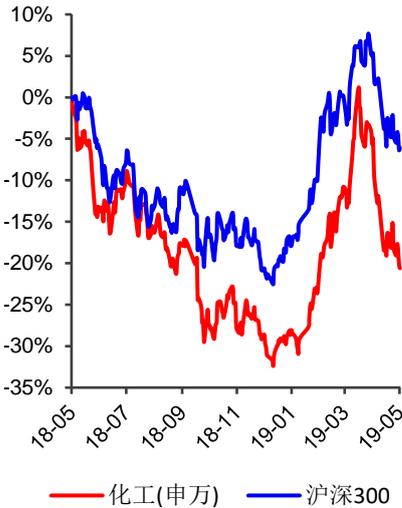




# 行业周报

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 10 期（总第 10 期）

## 4 月 OPEC 原油产量较上月减少 0.3 万桶/日，恒力 2000 万吨炼化一体化项目全面投产

### 行业资讯速览：

◆6 月份美国页岩油日产量将创下新纪录 849 万桶。美国能源情报署(EIA)5 月 13 日在每月钻井生产率报告中表示，6 月份美国七个主要页岩层的原油产量料将增加约 8.3 万桶/日，达到新的纪录高点约 849 万桶/日。其中预期值变化最大的是在德州和新墨西哥州之间的二叠纪盆地，预计该盆地 6 月份的原油产量将攀升 5.6 万桶/日，创下新的纪录高点约 417 万桶/日，这将是自 2 月份以来的最大增幅。预计 6 月份北达科他州的巴肯地区的页岩油产量将增长 1.6 万桶/日，达到约 142 万桶/日；预计 6 月份伊格尔福特地区的页岩油产量将下降 0.942 万桶/日，降至 143 万桶/日。（资料来源：国家石油和化工网）

◆OPEC 月报：4 月原油产量较上月减少 0.3 万桶/日。5 月 14 日发布的 OPEC 月报称，4 月原油产量比上月减少 3000 桶/日，至 3003.1 万/日，原因是 OPEC 减产协议执行和伊朗受美国制裁。4 月份，受到美国制裁的伊朗，其原油生产量大幅下降至 255.4 万桶/日，降幅为 6%。而受到减产协议影响的沙特，其原油产量也降低至 974.2 万桶/日。伊拉克的增产缓解了产油大国原油供应下降的情况，4 月，伊拉克的石油产量增加了 2.5%。此外，OPEC 预计全球 2019 年原油需求增速维持在 121 万桶/日不变，同时，OPEC 把今年全球石油的需求调高至平均 3058 万桶/日，较此前预期上涨 28 万桶/日。（资料来源：华尔街见闻）

◆西南油气田钻成中国石油最深页岩气井。5 月 20 日，西南油气田足 206 井钻至 6240 米完钻，水平段长 1500 米，刷新中国石油页岩气水平井井深纪录，为渝西区块深层页岩气开发奠定基础。足 206 井是西南油气田渝西区块部署的一口深层页岩气水平评价井，储层埋藏深度 4245 米，井底静止温度达 130 摄氏度，是一口大位移三维水平井，钻井施工及精准着陆难度大。（资料来源：中国石油报）

◆2019 中国化工园区 30 强/潜力 10 强公布。5 月 23 日，在 2019 中国化工园区与产业发展论坛上，中国石油和化学工业联合会公布了 2019 年中国化工园区 30 强名单，惠州大亚湾经济技术



开发区、宁波石化经济技术开发区、南京江北新材料科技园位列前三。会上还公布了 2019 年中国化工园区潜力 10 强名单。根据中国石油和化学工业联合会园区委全国性调研统计,截至 2018 年底,全国重点化工园区或以石油和化工为主导产业的工业园区共有 676 家,其中,国家级化工园区(包括经济技术开发区、高新区)57 家,省级化工园区 351 家,地市级化工园区 268 家。(资料来源:中化新网)

◆恒力 2000 万吨炼化一体化项目全面投产。5 月 17 日,在国家七大石化产业基地之一的大连长兴岛,全球领先的石油化工项目——恒力 2000 万吨/年炼化一体化项目举行全面投产仪式。该项目是列入国务院文件的第一个重大民营炼化项目,也是新一轮东北振兴的战略项目,从破土动工到全部建成仅 19 个月,全流程开车投产仅 3 个月,全面达产仅半个月,创造了世界石油化工行业工程建设速度、全流程开车投产速度和全面达产速度最快的奇迹。(资料来源:中化新网)

### 公司动态:

截至 2019 年 5 月 25 日,我们跟踪的化工 329 家公司共有 43 家公司披露 2019 年半年度业绩预告,续亏 1 家;首亏 3 家;预减 8 家;略减 4 家;不确定 7 家;扭亏 4 家;略增 3 家;预增 13 家;续盈 0 家。

### 投资建议:

恒力 2000 万吨炼化项目全面投产,2019 年民营大炼化进入投放期,聚酯产业链产能结构将得到改善。江苏盐城响水事件后,全国范围内化工行业安全环保整治力度再升级,具有完善环保安全设施的头部企业将进一步受益。建议持续关注聚酯产业链板块和农药板块。

### 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（2019.5.13-2019.5.24） .....	5
2 重要产品数据 .....	8
2.1 原油数据.....	8
2.2 聚酯及其他产品.....	9
3 行业资讯速览 .....	12
4 重要公告及交易 .....	15
5 化工行业上市公司 2019 年半年度业绩预告情况 .....	20



## 图目录

图 1: 本报告期 (5.13-5.24) 申万一级行业涨跌幅 .....	5
图 2: 本报告期 (5.13-5.24) 化工申万二级行业涨跌幅 .....	5
图 3: 本报告期 (5.13-5.24) 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 2019-5-6) .....	8
图 7: 美国原油商业库存情况 (百万桶) .....	9
图 8: 美国原油产量情况 (周度数据) .....	9
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 (美元/吨) .....	10
图 12: PTA 及价差走势情况 (美元/吨) .....	10
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: 聚氨酯主要产品价格走势 (元/吨) .....	11
图 16: 草甘膦价格走势 (元/吨) .....	11
图 17: 化工行业上市公司 2019 年上半年业绩预告类型情况 .....	21
图 18: 化工行业上市公司 2019 年上半年归母净利润增速分布情况 .....	21

## 表目录

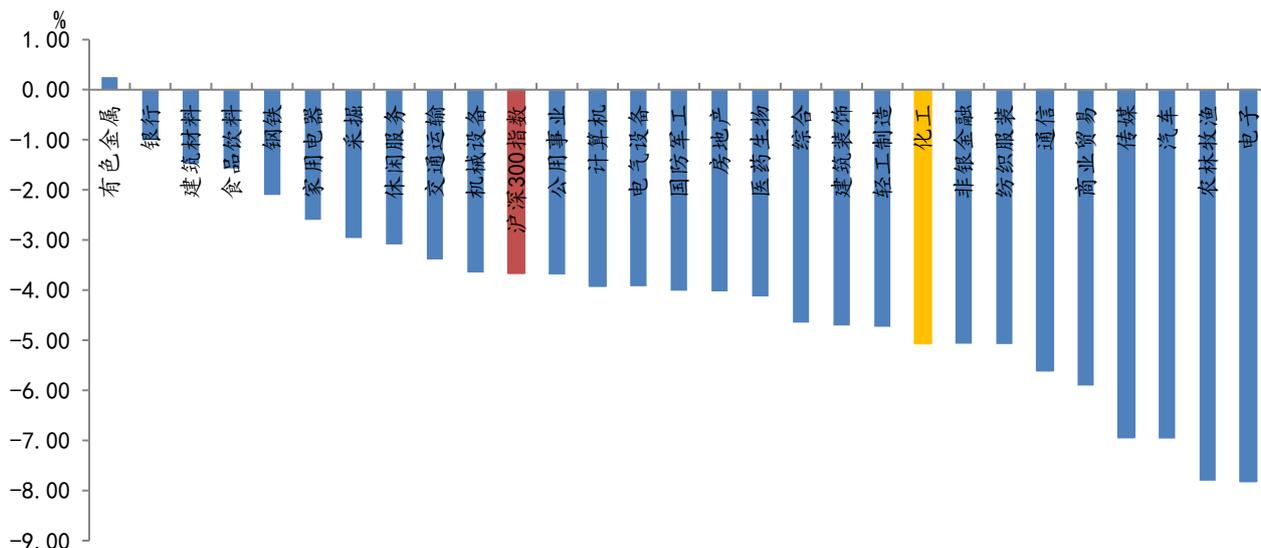
表 1: 本报告期 (5.13-5.24) 化工行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票) .....	6
表 2: 本报告期 (5.13-5.25) 化工行业上市公司重要公告摘选 .....	15
表 3: 化工行业上市公司重要股东增减持 (2019 年 2 月 25 日-2019 年 5 月 25 日) .....	16
表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2019 年 2 月 25 日-2019 年 5 月 25 日) .....	18

## 1 行情回顾 (2019.5.13-2019.5.24)

本报告期 (5.13-5.24)，化工板块跌幅为 5.06%，在申万 28 个一级行业中位居第 20 位，跑输沪深 300 指数 1.4pct。

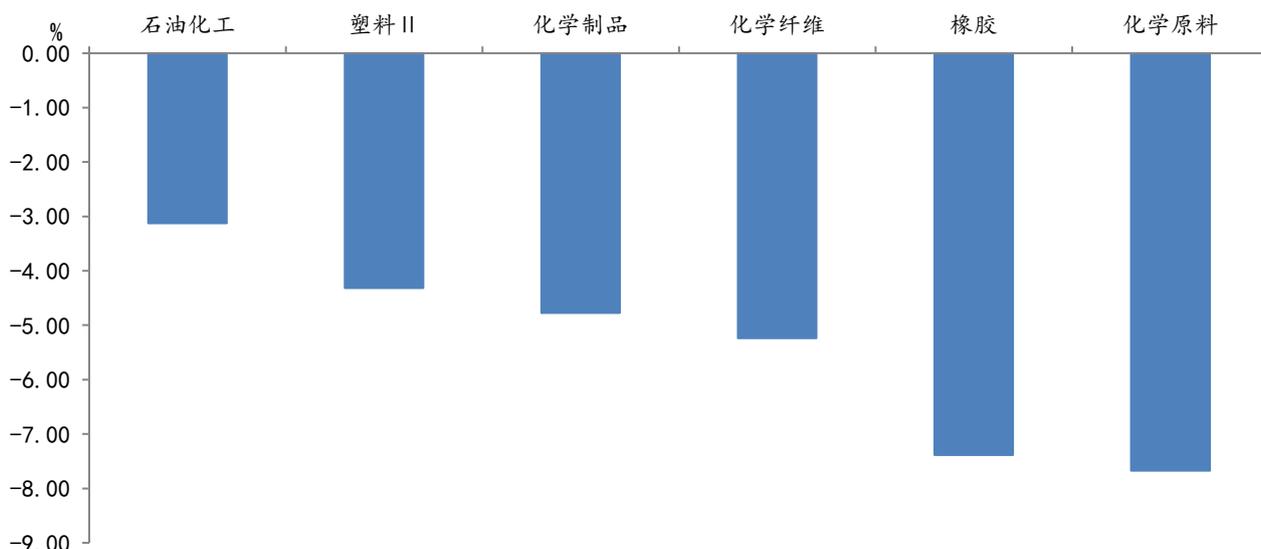
在化工行业申万二级分类中，石油化工板块跌幅最小，跌幅为 3.13%；化学原料板块跌幅最大，跌幅为 7.68%。在化工行业申万三级分类中，仅合成革板块上涨，涨幅为 4.34%，氯碱、其他纤维、其他化学原料板块领跌，跌幅分别为 9.78%、7.77%、7.72%。

图 1：本报告期 (5.13-5.24) 申万一级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

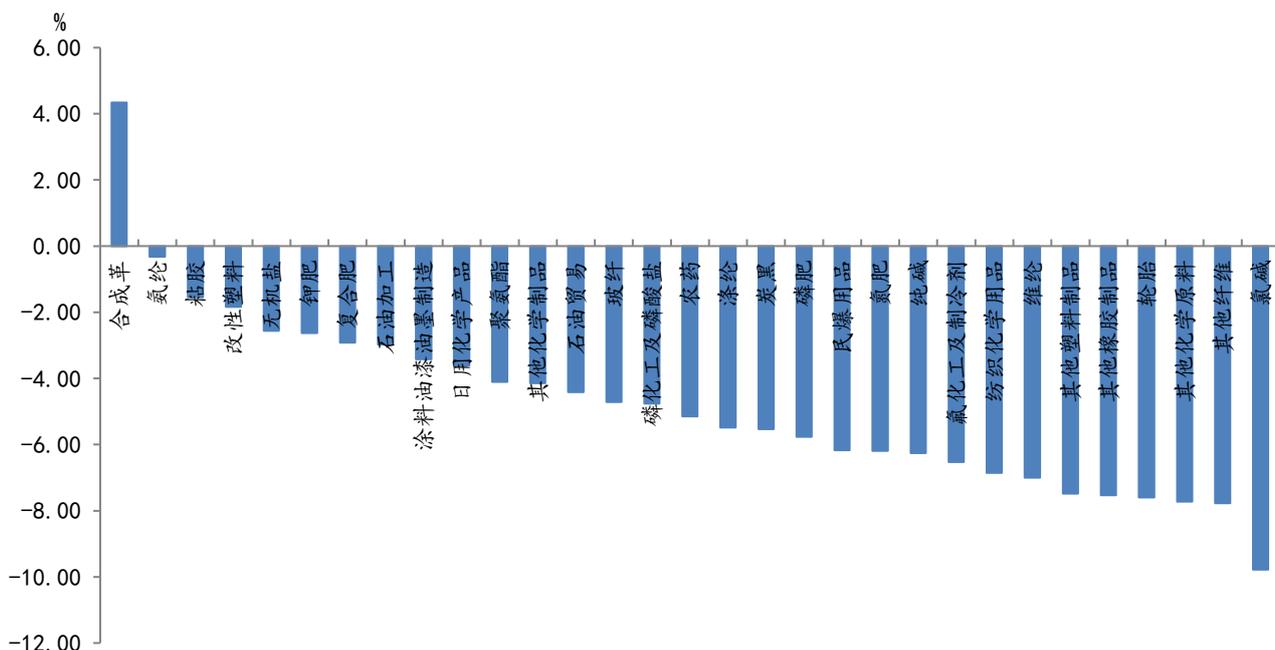
图 2：本报告期 (5.13-5.24) 化工申万二级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



图 3：本报告期（5.13-5.24）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

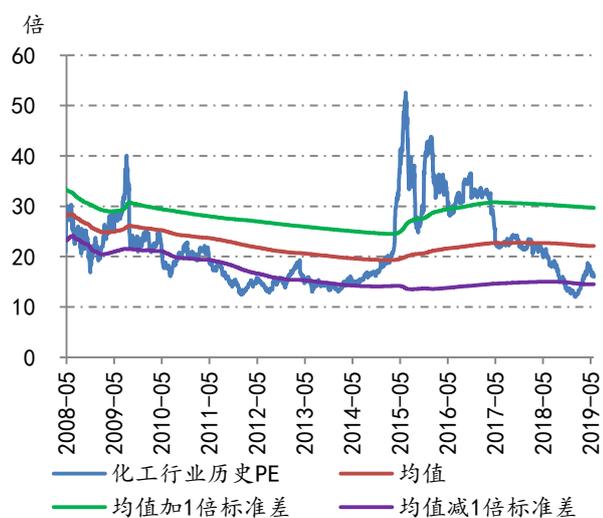
表 1：本报告期（5.13-5.24）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨幅前 10		跌幅前 10	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
中简科技	77.21	亿利洁能	-31.48
天晟新材	47.40	*ST 康得	-25.80
国泰集团	26.75	科隆股份	-20.69
龙蟠科技	26.29	藏格控股	-19.09
名臣健康	19.17	三美股份	-18.37
宝莫股份	19.10	神马股份	-17.67
石大胜华	18.50	*ST 河化	-15.76
东方材料	16.05	长青股份	-15.42
宏达新材	15.71	宏大爆破	-14.04
科斯伍德	12.98	中旗股份	-13.48

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

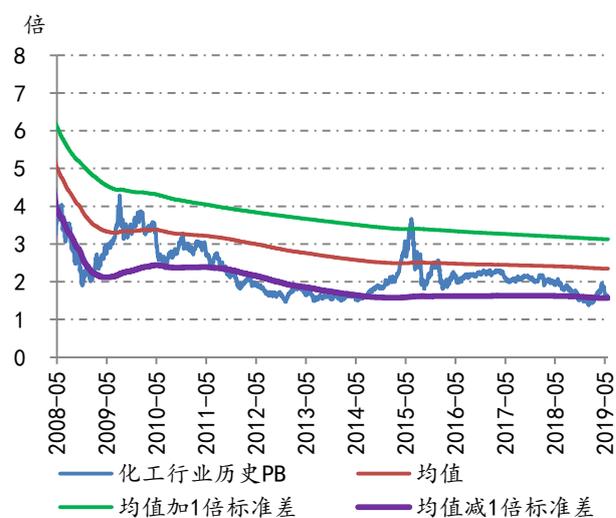
按照 2019 年 5 月 24 日收盘价计算，化工行业 PE 为 15.96 倍，低于同期历史均值（22.08 倍），高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.48 倍）；PB 为 1.56 倍，略低于均值减 1 倍标准差（1.57 倍）。

图 4：化工行业历史 PE 水平走势



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 5：化工行业历史 PB 水平走势



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

## 2 重要产品数据

### 2.1 原油数据

根据 EIA 在 5 月 22 日公布的数据。

**油价：**5 月 6 日，WTI 原油现货价格收于 62.3 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 71.95 美元/桶，较上期列示披露截止日（2019.4.22）价格分别上涨-5.12%、1.75%。

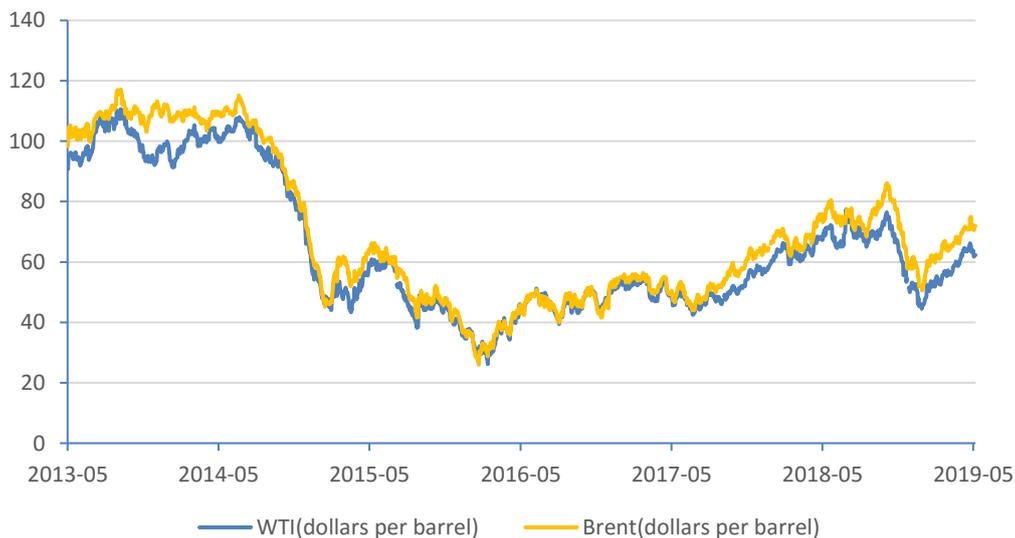
**美国原油商业库存：**截至 5 月 17 日，美国原油商业库存为 47,677.5 万桶，较 5 月 3 日增加 1,017.1 万桶，较 5 月 10 日增加 474.0 万桶。

**美国原油产量：**EIA 估计上周（5.11-5.17）美国原油产量为 1,220 万桶/日，与前一周（5.4-5.10）平均增加 10 万桶/日，与（4.27-5.2）周持平。

**美国炼厂原油加工量及利用率：**上周（5.11-5.17）美国炼厂原油加工量为 1,640.5 万桶/天，较前一周（5.4-5.10）减少 9.8 万桶/天；产能利用率为 89.9%，较前一周减少 0.60 个百分点。

**美国活跃钻井数：**2019 年 4 月，美国活跃钻井数为 1,013 座，较 3 月份减少 10 座，较 2 月份减少 35 座。其中活跃石油钻井数为 824 座，较 3 月份减少 6 座，较 2 月份减少 29 座。

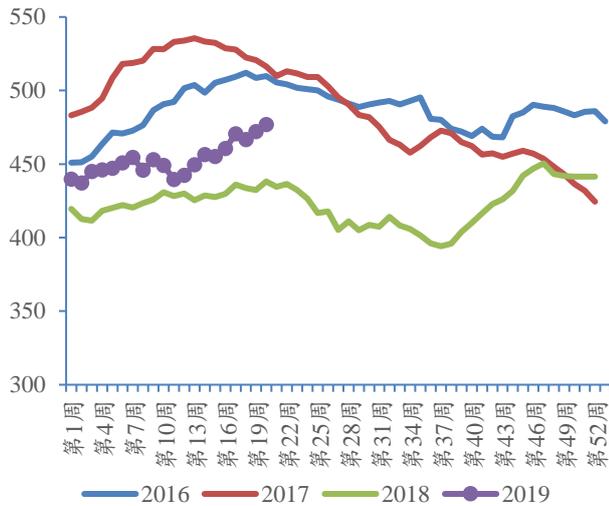
图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2019-5-6）



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）



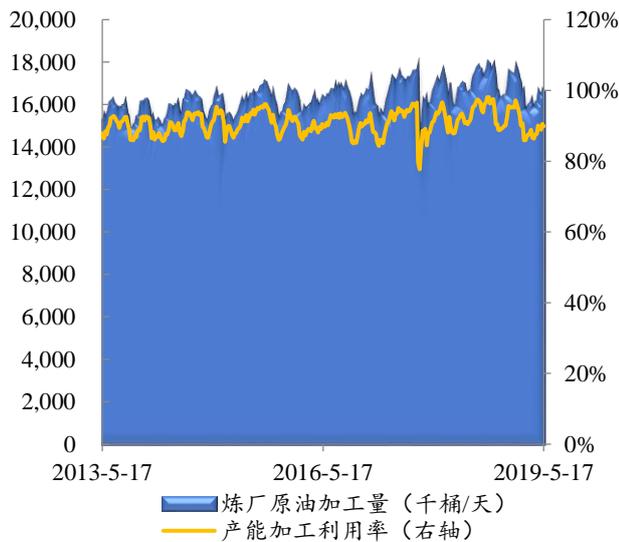
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



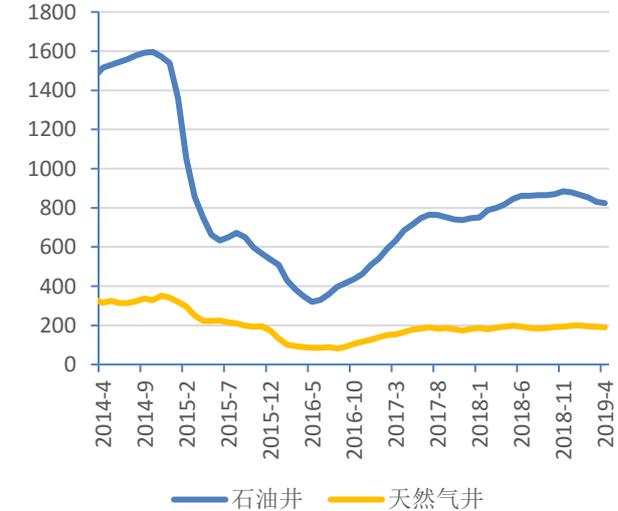
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 9：美国炼厂原油加工量及利用率



数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 10：美国活跃钻井数（月度数据）



数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

## 2.2 聚酯及其他产品

**PX 及价差：**截至 2019 年 5 月 23 日，PX 现货价（CFR 中国）为 867.75 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 547.50 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 320.3 美元/吨，较上期末（5.9）降低 19.05 美元，较上周末（5.17）增加 40.38 美元。

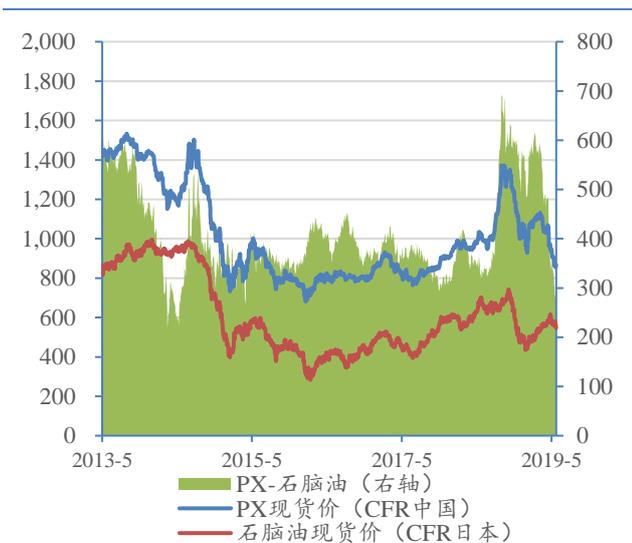
**PTA 及价差：**截至 2019 年 5 月 23 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 776.50 美元/吨，（PTA-0.66\*PX）价差为 203.79 美元，较上期末（5.9）降低 31.95 美元，较上周末（5.17）降低 35.12 美元。

**乙二醇 (MEG)：**截至 2019 年 5 月 23 日，乙二醇市场价（华东主流价）为 4,225 元/吨，较上期末 (5.9) 降低 290 元，较上周末 (5.17) 增加 20 元。

**涤纶长丝：**截至 2019 年 5 月 23 日，DTY 中间价为 9350 元/吨，POY 中间价为 7450 元/吨，FDY 中间价为 7950 元/吨。

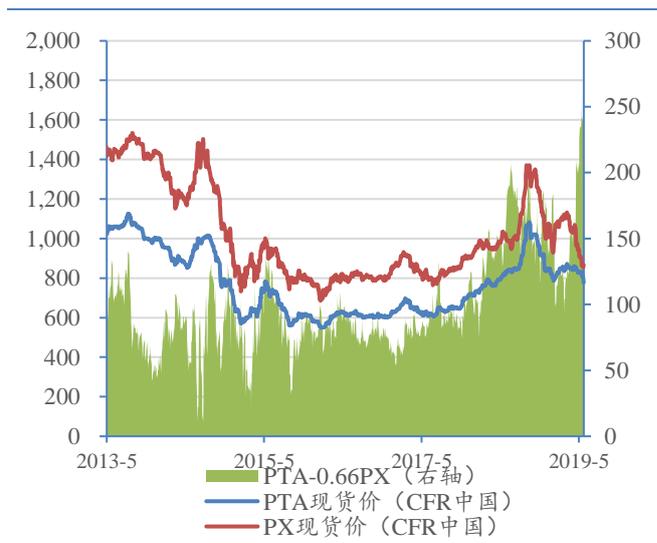
**聚氨酯：**截至 2019 年 5 月 23 日，纯 MDI（华东，主流价）为 20300 元/吨，聚合 MDI（江浙，主流价）为 12300 元/吨，TDI（华东，主流价）为 13200 元/吨。

图 11：PX 及价差走势情况（美元/吨）



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：PTA 及价差走势情况（美元/吨）



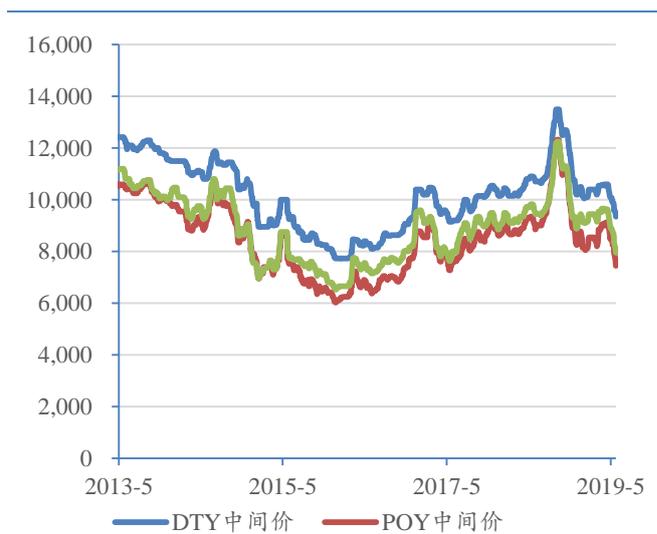
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

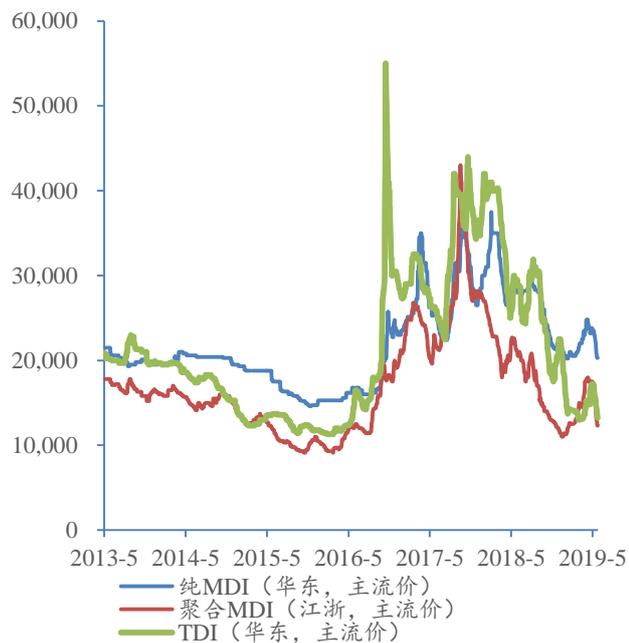
图 14：涤纶长丝价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

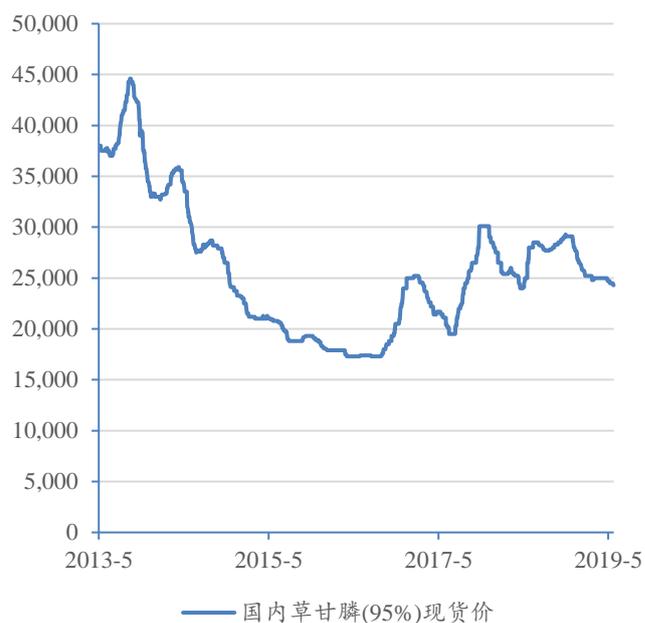


图 15: 聚氨酯主要产品价格走势 (元/吨)



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

#### ◆6月份美国页岩油日产量将创下新纪录 849 万桶

美国能源情报署(EIA)5月13日在每月钻井生产率报告中表示,6月份美国七个主要页岩层的原油产量料将增加约8.3万桶/日,达到新的纪录高点约849万桶/日。其中预期值变化最大的是在德州和新墨西哥州之间的二叠纪盆地,预计该盆地6月份的原油产量将攀升5.6万桶/日,创下新的纪录高点约417万桶/日,这将是自2月份以来的最大增幅。预计6月份北达科他州的巴肯地区的页岩油产量将增长1.6万桶/日,达到约142万桶/日;预计6月份伊格尔福特地区的页岩油产量将下降0.942万桶/日,降至143万桶/日。

另外,EIA表示,预计6月份美国天然气产量将攀升至807亿立方英尺/日的记录水平,较5月份的预估值高9亿立方英尺/日,也标志着美国天然气产量连续第5个月攀升。去年6月份美国天然气产量在682亿立方英尺/日。(资料来源:国家石油和化工网)

#### ◆OPEC月报:4月原油产量较上月减少0.3万桶/日

5月14日周二发布的OPEC月报称,4月原油产量比上月减少3000桶/日,至3003.1万/日,原因是OPEC减产协议执行和伊朗受美国制裁。4月份,受到美国制裁的伊朗,其原油生产量大幅下降至255.4万桶/日,降幅为6%。而受到减产协议影响的沙特,其原油产量也降低至974.2万桶/日。伊拉克的增产缓解了产油大国原油供应下降的情况,4月,伊拉克的石油产量增加了2.5%,根据国际能源署(IEA)周四发布的研究报告,在未来十年中,伊拉克的产量将继续增长,截至2030年,该国石油日产量将增加130万桶至每天600万桶,成为同期第三大石油生产国。

此外,OPEC对全球石油需求增长前景保持不变,并预计全球2019年原油需求增速维持在121万桶/日不变。随着包括美国页岩油生产商在内的竞争对手供应增长放缓,今年全球市场对OPEC石油的需求将高于预期。这意味着,如果OPEC不增产,全球市场将更加紧张。因此,OPEC把今年全球石油的需求调高至平均3058万桶/日,较此前预期上涨28万桶/日。(资料来源:华尔街见闻)

#### ◆恒力2000万吨炼化一体化项目全面投产

5月17日,在国家七大石化产业基地之一的大连长兴岛,全球领先的石油化工项目——恒力2000万吨/年炼化一体化项目举行全面投产仪式。该项目是列入国务院文件的第一个重大民营炼化项目,也是新一轮东北振兴的战略项目,从破土动工到全部建成仅19个月,全流程开车投产仅3个月,全面达产仅半个月,创造了世界石油化工行业工程建设速度、全流程开车投产

速度和全面达产速度最快的奇迹。（资料来源：中化新网）

#### ◆西南油气田钻成中国石油最深页岩气井

5月20日，西南油气田足206井钻至6240米完钻，水平段长1500米，刷新中国石油页岩气水平井井深纪录，为渝西区块深层页岩气开发奠定基础。足206井是西南油气田渝西区块部署的一口深层页岩气水平评价井，储层埋藏深度4245米，井底静止温度达130摄氏度，是一口大位移三维水平井，钻井施工及精准着陆难度大。钻进过程中，西南油气田实行地质工程一体化工作模式，精准建立地质导向模型，使用高性能地质导向工具，整合国内外优势资源、先进管理模式和先进技术，强化各环节过程管理，严格控制井眼轨迹，克服超深、超高温、大位移带来的水平段地质导向钻井难题，顺利完成钻井任务。（资料来源：中国石油报）

#### ◆富邦股份生产基地20万吨土壤改良剂生产线开工建设

5月23日，经过6个月的筹备，富邦股份生产基地年产20万吨土壤改良剂生产线正式开工建设。上午8点，工程负责人王应宗点燃开工礼炮，全体筹建人员到场共同见证了这一重要时刻。早在10年前，富邦股份就看到了缓释肥料广阔市场前景。公司研发人员最初联合湖北大学的科研资源，从烧杯、试管开始，逐步做放大试验；随着研发工作的深入，公司逐步自购重要的试验设备，造粒机队伍不断扩大，各种造粒设备有12台；2014年公司上市后，研发队伍实力不断充实，先后建设成年产3万吨、5万吨、10万吨特种肥料生产线，丰富了公司产品线，增强了公司综合实力。（资料来源：世界农化网）

#### ◆2019中国化工园区30强/潜力10强公布

5月23日，在2019中国化工园区与产业发展论坛上，中国石油和化学工业联合会公布了2019年中国化工园区30强名单，惠州大亚湾经济技术开发区、宁波石化经济技术开发区、南京江北新材料科技园位列前三。会上还公布了2019年中国化工园区潜力10强名单。

根据中国石油和化学工业联合会园区委全国性调研统计，截至2018年底，全国重点化工园区或以石油和化工为主导产业的工业园区共有676家。其中，国家及化工园区(包括经济技术开发区、高新区)57家，省级化工园区351家，地市级化工园区268家。全国已形成石油和化学工业产值超过千亿元的超大型园区14家，产值在500亿~1000亿元的大型园区33家，100亿~500亿元的中型园区224家，产值小于100亿元的小型园区405家。（资料来源：中化新网）

#### ◆中海油：美国墨西哥湾Appomattox油田投产

5月23日，中国海洋石油有限公司宣布，位于美国墨西哥湾的Appomattox油田提前安全投产。Appomattox油田位于墨西哥湾深水，距美国路易斯安那州东南约128公里，水深约2,255米。Appomattox是墨西哥湾深水Norphlet地层第一个已投产的商业发现，预计高峰产量约



为 17.5 万桶/天。中海油全资子公司 CNOOC Petroleum Offshore U.S.A.Inc. 拥有 Appomattox 油田 21% 的权益。Shell Offshore Inc. 拥有 79% 的权益，并担任作业者。（资料来源：中国石化新闻网）

#### ◆全球 LNG 市场趋向供需宽松状态

5 月 23 日消息，截至 5 月 17 日，东北亚 LNG 现货到岸价格为 5.3 美元/百万英热单位。这个看似较低的价格其实已有小幅上涨。在此之前的 4 月份，LNG 现货到岸均价是 4.5 美元/百万英热单位，相比 1 月初的 9 美元出现了“腰斩”的情况。发生价格波动，直接影响因素是季节变化。随着天气变暖，供暖需求下降，价格自然下跌。但是除季节因素外，LNG 到岸价下跌具有与供需相关的深层次影响。

从供给侧来看，近年来全球 LNG 贸易进入快速增长的活跃期，LNG 供应力度空前增长。全球 LNG 进口国由 10 年前的 19 个增长至 2018 年的 42 个。截至今年 3 月，全球共有 64 个大型出口 LNG 液化工厂项目，产能 4.08 亿吨。此外，还有 11 个正在建设或扩建中的 LNG 液化工厂和 49 个拟建工厂，合计产能 5.31 亿吨。可以预见到，未来几年全球天然气的供应量将会大于需求量。（资料来源：中国石油报）

## 4 重要公告及交易

表 2：本报告期（5.13-5.25）化工行业上市公司重要公告摘要

时间	公司	主要内容
2019-5-21	桐昆股份	公司之参股公司浙江石油化工有限公司在舟山绿色石化基地投资建设的“4,000 万吨/年炼化一体化项目（一期）”目前已完成工程建设、设备安装调试等前期工作，相关装置已具备投运条件。浙石化现根据实际进展情况，将第一批装置（常减压及相关公用工程装置等）投入运行。
2019-5-21	四川美丰	2019 年 5 月 20 日上午，公司与四川大学（高分子科学与工程学院）、射洪县人民政府、遂宁市科学技术局共同协商，本着“资源共享、优势互补、注重实效、共同发展”的原则，在德阳市签署了关于共建美丰先进高分子材料产业研究基地的合作协议，决定建设美丰先进高分子材料产业研究基地。
2019-5-21	亿利洁能	公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式购买亿利集团、亿利控股及特定投资者持有的亿利生态 100% 股权。本次交易完成后，亿利生态将成为上市公司的全资子公司。亿利生态的主营业务为生态环境建设，为客户提供国土绿化、生态公园开发、水环境综合治理、土壤修复服务的整体解决方案。
2019-5-21	飞凯材料	公司发布《2019 年限制性股票激励计划（草案）》，公司拟向激励对象授予 579.57 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 51,208.87 万股的 1.13%，无预留权益。本激励计划授予的激励对象总人数为 185 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含全资子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员以及核心技术（业务）人员。
2019-5-22	上海新阳	公司发布《第三期员工持股计划（草案）》，本员工持股计划设立时的资金总额上限为 4000 万元。资金来源为员工自筹和合法、行政法规允许的其他方式。本员工持股计划涉及的标的股票来源为上市公司回购的本公司股票。本计划草案获得股东大会批准后，本员工持股计划将按照 23.94 元/股通过非交易过户等法律法规允许的方式受让公司回购的股票。
2019-5-22	三联虹普	公司及控股子公司三联虹普数据科技有限公司近期与浙江嘉华特种尼龙有限公司及山西潞宝兴海新材料有限公司签订了差别化锦纶切片纺丝项目及智能物流项目合同，合同金额累计为人民币 9,828 万元，占公司 2018 年度经审计营业收入的 15.86%。
2019-5-22	集泰股份	公司发布《第一期员工持股计划》，参加本员工持股计划的对象范围为公司或公司的控股子公司在任职的员工，包括公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员以及经董事会认定对公司发展有卓越贡献的核心骨干员工或关键岗位员工，总人数不超过 46 人。本员工持股计划筹集资金总额上限为 1,125 万元，资金来源为参加对象的合法薪酬、自筹资金和法律法规允许的其他方式。
2019-5-22	航锦科技	公司与苏州华清京昆新能源科技有限公司、徐州华清京昆能源有限公司、上海铭寰新能源科技有限公司同意以共同行动、合作为先、相互依存、信息共享的方式建立中国氢能产业战略合作伙伴关系，并于 2019 年 5 月 21 日在葫芦岛市签署了《氢能燃料电池产业战略合作协议》；此外，公司与清华大学能源与动力工程系于 2019 年 5 月 20 日于葫芦岛市达成并签署了《氢能综合利用技术服务合同》，由清华大学韩敏芳教授团队为公司提供技术咨询服务。
2019-5-24	利安隆	公司发布《发行股份购买资产报告书（草案）》，公司拟以发行股份的方式购买韩厚义、韩伯睿、王志奎和梁玉生持有的凯亚化工 100% 股权。本次交易完成后，凯亚化工将成为利安隆全资子公司。本次交易支付的对价全部以上市公司发行股份的方式支付，本次交易作价为 60,000 万元，发行价格为 23.99 元/股，发行股份数为 25,010,420 股。
2019-5-25	卫星石化	公司全资子公司浙江卫星能源有限公司年产 15 万吨聚丙烯二期项目（“PP 二期”）于 2019 年 5 月 14 日完成试生产备案。

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（2019 年 2 月 25 日-2019 年 5 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)
<b>增持</b>						
苏博特	化学制品	1	1	增持	8.00	103.09
龙宇燃油	石油化工	1	1	增持	34.02	298.40
丹化科技	化学制品	3	3	增持	573.27	2,303.93
江苏索普	化学制品	1	1	增持	306.43	1,969.39
江山股份	化学制品	8	8	增持	35.26	661.89
德方纳米	化学制品	1	1	增持	0.01	1.16
清水源	化学制品	1	1	增持	306.38	4,775.72
裕兴股份	塑料	6	1	增持	289.00	2,586.10
日科化学	化学制品	1	1	增持	295.38	2,082.25
华峰超纤	塑料	2	2	增持	199.46	2,866.43
安诺其	化学制品	1	1	增持	0.05	0.37
鼎龙股份	化学制品	1	1	增持	39.95	399.52
山东赫达	化学制品	1	1	增持	0.02	0.48
丰元股份	化学原料	1	1	增持	0.01	0.18
康达新材	化学制品	1	1	增持	39.52	496.18
万润股份	化学制品	1	1	增持	1.17	13.00
司尔特	化学制品	1	1	增持	0.43	3.17
金正大	化学制品	15	15	增持	1,439.14	10,584.40
百川股份	化学制品	3	2	增持	26.33	177.90
齐翔腾达	化学制品	5	1	增持	92.16	766.39
天原集团	化学原料	6	1	增持	18.00	123.62
利尔化学	化学制品	33	13	增持	90.53	1,354.54
东华能源	石油化工	2	1	增持	3.15	30.80
兴化股份	化学制品	1	1	增持	0.05	0.24
华邦健康	化学制品	1	1	增持	3,584.18	17,673.15
红太阳	化学制品	1	1	增持	383.76	5,512.11
广州浪奇	化学制品	1	1	增持	627.54	2,810.08
<b>减持</b>						
新安股份	化学制品	4	3	减持	-48.00	-618.98
兴发集团	化学制品	3	2	减持	-0.20	-2.37
润禾材料	化学制品	1	1	减持	-11.00	-226.33
怡达股份	化学制品	2	2	减持	-80.96	-1,603.03
华信新材	塑料	9	3	减持	-243.70	-4,232.45
光威复材	化学纤维	53	5	减持	-1,151.17	-57,402.86
双一科技	化学制品	15	4	减持	-144.27	-3,185.50
中石科技	化学制品	10	2	减持	-58.99	-2,428.21
飞鹿股份	化学制品	7	3	减持	-205.39	-2,241.16
晶瑞股份	化学原料	3	3	减持	-125.51	-1,979.59
南京聚隆	塑料	7	4	减持	-122.13	-3,919.83
正丹股份	化学制品	22	2	减持	-380.00	-2,292.24



利安隆	化学制品	15	6	减持	-332.21	-10,686.22
天铁股份	橡胶	5	2	减持	-4.51	-108.80
容大感光	化学制品	8	3	减持	-65.92	-1,216.03
中旗股份	化学制品	14	4	减持	-579.05	-32,705.70
星源材质	化学制品	3	3	减持	-65.88	-1,602.54
横河模具	塑料	1	1	减持	-6.78	-67.22
广信材料	化学制品	5	2	减持	-34.85	-473.00
达威股份	化学制品	2	2	减持	-199.33	-3,098.51
世名科技	化学制品	8	2	减持	-102.78	-1,946.14
川金诺	化学制品	5	3	减持	-27.06	-607.92
蓝晓科技	化学制品	3	2	减持	-0.34	-12.57
杭州高新	塑料	1	1	减持	-0.01	-0.17
道氏技术	化学制品	6	1	减持	-191.58	-4,018.88
科隆股份	化学制品	21	7	减持	-67.23	-1,136.35
富邦股份	化学制品	3	3	减持	-297.44	-2,150.17
三联虹普	化学纤维	1	1	减持	-0.10	-1.62
德威新材	塑料	12	3	减持	-1,467.56	-7,551.29
国瓷材料	化学原料	13	1	减持	-897.93	-14,227.67
雅本化学	化学制品	1	1	减持	-6.72	-37.67
上海新阳	化学制品	3	1	减持	-3.00	-109.89
银禧科技	塑料	3	3	减持	-40.50	-280.34
元力股份	化学制品	6	2	减持	-39.28	-1,061.24
天晟新材	化学制品	5	3	减持	-1,111.68	-6,586.09
先锋新材	化学制品	3	1	减持	-474.00	-1,885.13
阳谷华泰	橡胶	2	1	减持	-3.16	-34.96
新开源	化学制品	1	1	减持	-0.05	-0.98
建新股份	化学制品	3	2	减持	-7.98	-100.55
奥克股份	化学制品	1	1	减持	-1.60	-12.07
当升科技	化学制品	4	2	减持	-50.53	-1,511.05
回天新材	化学制品	3	2	减持	-1,278.14	-9,780.43
名臣健康	化学制品	4	2	减持	-105.00	-2,639.88
沃特股份	塑料	47	1	减持	-90.40	-1,762.77
道恩股份	塑料	1	1	减持	-0.02	-0.41
恩捷股份	化学制品	1	1	减持	-0.60	-37.46
红墙股份	化学制品	1	1	减持	-17.64	-275.91
凯龙股份	化学制品	47	17	减持	-1,133.26	-14,161.48
高科石化	石油化工	10	2	减持	-49.72	-1,045.19
国恩股份	塑料	1	1	减持	-0.20	-6.71
国光股份	化学制品	2	2	减持	-0.10	-3.24
世龙实业	化学制品	1	1	减持	-240.00	-2,052.36
利民股份	化学制品	9	5	减持	-36.16	-529.60
天赐材料	化学制品	7	3	减持	-62.80	-2,130.16
卫星石化	化学原料	3	2	减持	-2.96	-59.22



西陇科学	化学制品	3	1	减持	-397.83	-3,221.15
凯美特气	化学制品	1	1	减持	-0.10	-0.76
*ST康得	塑料	1	1	减持	-3,077.24	-35,987.74
闰土股份	化学制品	2	2	减持	-15.20	-251.69
*ST尤夫	化学纤维	1	1	减持	-290.50	-3,925.73
双箭股份	橡胶	9	2	减持	-431.54	-3,139.71
华昌化工	化学制品	3	1	减持	-2,119.47	-13,281.85
江南化工	化学制品	1	1	减持	-0.50	-3.46
海利得	化学纤维	1	1	减持	-75.94	-324.04
中核钛白	化学制品	1	1	减持	-0.93	-3.79
黑猫股份	橡胶	2	1	减持	-0.24	-1.60
鸿达兴业	化学原料	2	1	减持	-1,294.36	-7,745.85
重药控股	化学制品	3	2	减持	-1,690.40	-9,961.44
国风塑业	塑料	1	1	减持	-0.10	-0.71
美达股份	化学纤维	8	1	减持	-237.81	-1,214.52
沈阳化工	石油化工	1	1	减持	-0.35	-1.46
茂化实华	石油化工	3	2	减持	-0.40	-2.27
英力特	化学原料	1	1	减持	-0.25	-2.45

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 (2019 年 2 月 25 日-2019 年 5 月 25 日)

公司	申万二级行业	回购目的	区间已回购股数 (股)	区间已回购金额 (万元)
国际实业	石油化工	市值管理	453,301	185.74
远兴能源	化学原料	其他	258,270,001	71,992.81
恒逸石化	化学纤维	股权激励注销	679,000	293.50
航锦科技	化学原料	其他	19,842,500	24,574.74
诚志股份	化学制品	其他	33,854,984	45,500.78
鸿达兴业	化学原料	实施股权激励	12,362,300	4,006.90
华邦健康	化学制品	市值管理	54,908,494	27,567.63
中核钛白	化学制品	其他	6,629,000	2,996.33
中核钛白	化学制品	其他	47,839,206	16,890.04
芭田股份	化学制品	盈利补偿	3,184,870	0.00
澳洋健康	化学纤维	其他	10,749,002	4,417.80
澳洋健康	化学纤维	股权激励注销	28,936,000	17,303.73
海利得	化学纤维	其他	36,690,911	15,331.41
诺普信	化学制品	其他	14,837,471	10,095.16
联化科技	化学制品	股权激励注销	914,000	729.37
永太科技	化学制品	股权激励注销	2,930,600	2,326.90
同德化工	化学制品	其他	17,707,308	10,005.69
神剑股份	化学制品	其他	12,365,171	4,632.81
神剑股份	化学制品	其他	25,021,480	9,854.03
双箭股份	橡胶	市值管理	16,927,736	11,260.48
多氟多	化学制品	股权激励注销	18,730,000	22,906.79
百川股份	化学制品	其他	12,811,000	6,500.69



雅化集团	化学制品	市值管理	12,042,100	10,000.03
辉隆股份	化学制品	其他	19,694,276	10,048.13
金禾实业	化学制品	其他	200,000	383.63
金禾实业	化学制品	市值管理	5,468,058	9,979.22
龙蟒佰利	化学制品	其他	56,936,308	75,010.88
龙蟒佰利	化学制品	股权激励注销	74,550	22.19
天赐材料	化学制品	股权激励注销	197,860	152.70
利民股份	化学制品	股权激励注销	27,650	17.99
洪汇新材	化学制品	其他	630,640	1,307.20
洪汇新材	化学制品	其他	1,300,000	3,191.76
红墙股份	化学制品	股权激励注销	6,383,900	10,818.39
山东赫达	化学制品	股权激励注销	24,000	22.72
恩捷股份	化学制品	股权激励注销	55,800	79.93
纳尔股份	塑料	股权激励注销	152,635	275.81
纳尔股份	塑料	股权激励注销	108,050	274.45
集泰股份	化学制品	其他	2,747,000	3,088.46
硅宝科技	化学制品	其他	3,559,600	2,151.07
新宙邦	化学制品	股权激励注销	629,000	903.03
回天新材	化学制品	其他	7,107,424	5,000.72
鼎龙股份	化学制品	盈利补偿	1,720,755	0.00
鼎龙股份	化学制品	其他	38,676,240	30,297.60
鼎龙股份	化学制品	股权激励注销	878,158	365.31
安诺其	化学制品	其他	5,788,460	2,695.11
安诺其	化学制品	股权激励注销	6,629,520	2,502.64
安诺其	化学制品	股权激励注销	620,000	188.48
奥克股份	化学制品	股权激励注销	950,000	392.07
新开源	化学制品	市值管理	2,715,900	10,049.78
长海股份	化学制品	其他	6,490,300	5,757.47
长海股份	化学制品	其他	9,305,397	10,000.58
日科化学	化学制品	其他	1,311,100	631.38
银禧科技	塑料	其他	1,704,900	1,546.57
银禧科技	塑料	盈利补偿	3,652,117	0.00
上海新阳	化学制品	其他	1,670,800	3,998.62
瑞丰高材	化学制品	股权激励注销	15,000	8.24
裕兴股份	塑料	其他	8,695,163	6,764.56
德威新材	塑料	股权激励注销	4,929,300	1,388.09
三联虹普	化学纤维	市值管理	286,683	810.74
三联虹普	化学纤维	其他	1,100,000	3,110.80
富邦股份	化学制品	股权激励注销	2,201,077	1,352.87
科隆股份	化学制品	盈利补偿	395,966	0.00
世名科技	化学制品	其他	2,550,916	4,307.14
世名科技	化学制品	股权激励注销	10,000	10.01
达威股份	化学制品	股权激励注销	4,734,505	5,241.78

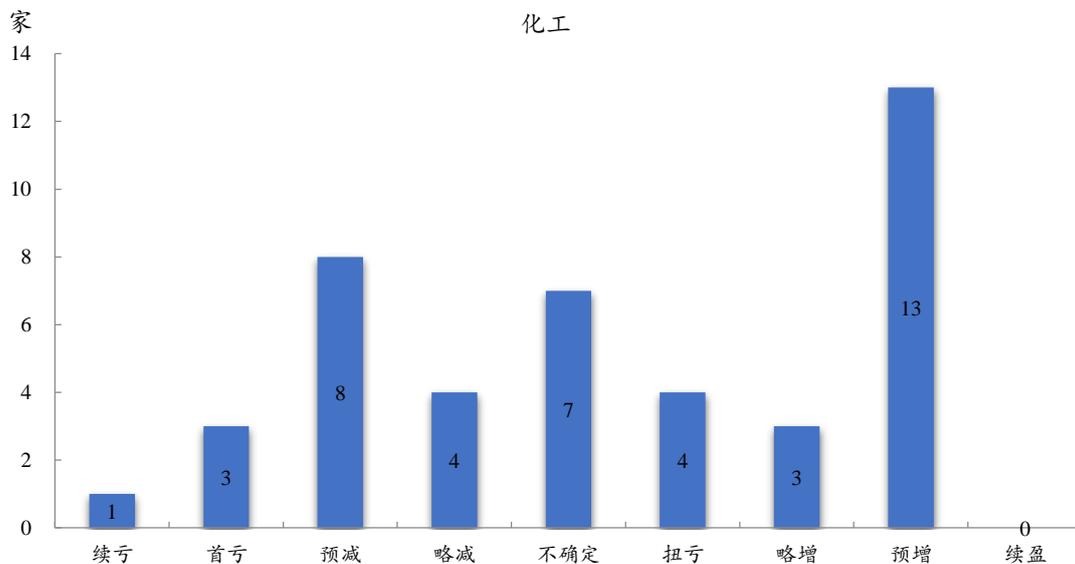
同益股份	塑料	股权激励注销	96,246	238.12
同益股份	塑料	股权激励注销	282,080	1,050.23
天铁股份	橡胶	股权激励注销	10,000	11.89
扬帆新材	化学制品	股权激励注销	20,000	20.78
正丹股份	化学制品	其他	3,474,060	2,001.18
飞鹿股份	化学制品	其他	1,216,000	1,229.02
双一科技	化学制品	实施股权激励	1,990,021	3,670.61
怡达股份	化学制品	其他	800,000	1,511.38
金发科技	塑料	市值管理	69,239,963	34,979.98
嘉化能源	化学制品	其他	29,540,436	27,995.17
嘉化能源	化学制品	市值管理	51,780,523	49,849.63
上海家化	化学制品	股权激励注销	465,086	883.66
浙江龙盛	化学制品	其他	70,000,070	68,093.33
华鲁恒升	化学制品	股权激励注销	33,800	13.93
风神股份	橡胶	其他	6,938,326	3,067.02
新安股份	化学制品	股权激励注销	630,000	313.43
新安股份	化学制品	股权激励注销	110,000	53.76
华谊集团	橡胶	盈利补偿	12,134,150	0.00
三爱富	化学制品	其他	5,020	0.00
赛轮轮胎	橡胶	实施股权激励	134,780,045	34,842.25
东材科技	塑料	其他	6,427,000	2,402.42
玲珑轮胎	橡胶	其他	12,013,410	19,274.71
龙宇燃油	石油化工	其他	14,088,908	10,000.56
龙宇燃油	石油化工	市值管理	24,582,195	22,909.64
万盛股份	化学制品	盈利补偿	4,498,881	0.00
和邦生物	化学原料	其他	224,949,376	40,000.00
东方材料	化学制品	其他	1,470,040	1,683.15
亚邦股份	化学制品	其他	5,830,000	5,366.55
亚士创能	化学制品	其他	80,600	119.36
拉芳家化	化学制品	其他	2,868,840	4,372.36
三棵树	化学制品	股权激励注销	112,687	257.88
永悦科技	化学制品	其他	2,970,000	3,039.66

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

## 5 化工行业上市公司 2019 年半年度业绩预告情况

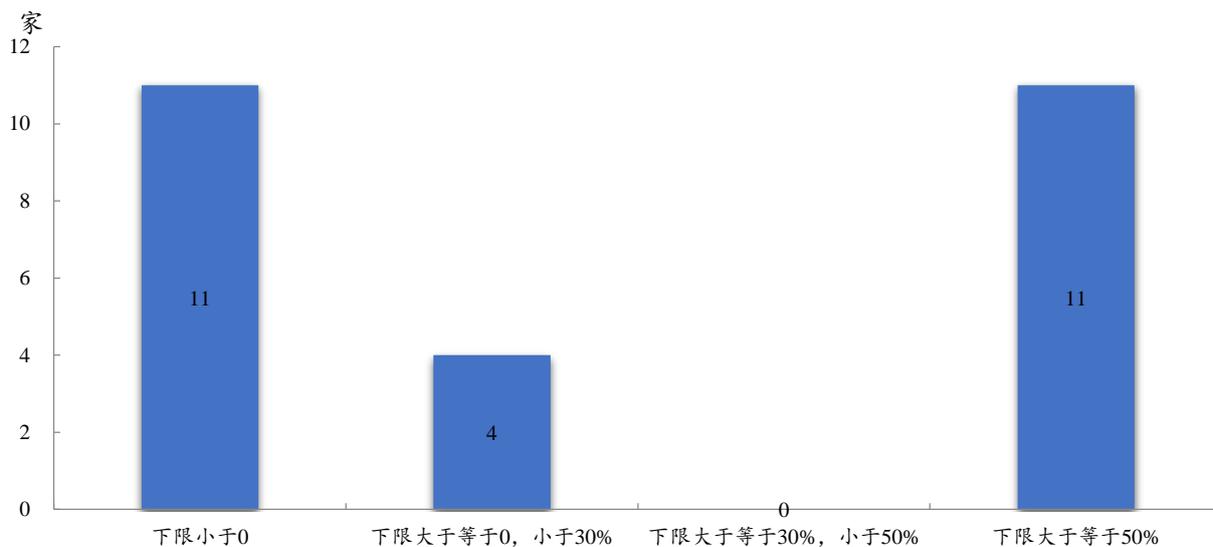
截至 2019 年 5 月 25 日，我们跟踪的化工 329 家公司共有 43 家公司披露 2019 年半年度业绩预告，续亏 1 家；首亏 3 家；预减 8 家；略减 4 家；不确定 7 家；扭亏 4 家；略增 3 家；预增 13 家；续盈 0 家。

图 17：化工行业上市公司 2019 年上半年业绩预告类型情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 18：化工行业上市公司 2019 年上半年归母净利润增速分布情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

## 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。