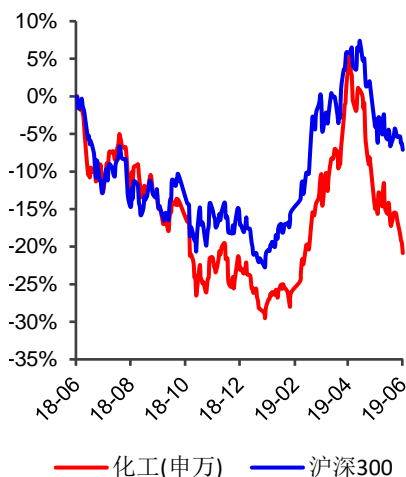


行业周报

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11期(总第11期)

农药行业产业转移趋势已形成, 全球最大加氢站在上海化工区建成

行业资讯速览:

◆**农药行业产业转移趋势已形成。**6月4日, 由中国农药工业协会主办的2019年中国农药产业发展论坛在内蒙古阿拉善盟召开。近年来, 受劳动力成本趋高, 环境保护压力增加, 土地、能源等要素紧缺, 建设成本、生产营运成本不断攀升, 以及希望靠近市场中心或增加市场份额, 重塑产业空间格局等要素驱动, 国内农药企业向经济发展压力较小, 劳动力成本洼地, 环境容量总体宽裕以及土地、能源等要素相对丰富的地区转移的趋势较为明显。据农业部药检所统计, 2019年, 国内拥有200家以上农药企业的省市2个; 100~200家企业省市有3个; 50~100家企业省市有10个, 产业集中度逐步提高。从2009至2017年新核准农药企业数来看, 总数为155家, 江苏占到了26.4%。以2009年为基数, 安徽、江苏的企业数量有显著增加, 江苏主要是苏中、苏北新增较多。(资料来源: 中国化工报)

◆**预计“十四五”末我国增值肥料年产量将达5000万吨。**6月4日消息, 近日, 第二十四届全国新型肥料技术交流年会发布, 预计到“十四五”末, 我国新型增值肥料年产量将达到5000万吨, 每年促进粮食增产200亿公斤, 新型肥料将在我国形成新常态、新业态, 为化肥减施增效、绿色增产作出重要贡献。中国化工学会化肥专业委员会秘书长刘虹表示, 目前以缓控释肥、脲酶硝化抑制类氮肥、脲醛类肥料、功能性微生物肥等为代表的增值肥料新产品已上升为国家战略。(资料来源: 世界农化网)

◆**中石化与西布尔签署阿穆尔天然气化工项目框架协议。**6月5日, 中国石化股份有限公司与西布尔控股有限公司在莫斯科签署阿穆尔天然气化工项目框架协议。按照协议, 中国石化将在该项目中拥有40%股份。同日, 中国石化董事长戴厚良与西布尔管委会主席科诺夫还分别代表两公司在莫斯科签署了行业合作协议和西布尔西西伯利亚石化项目(ZapSibNeftekhim)产品分销协议。(资料来源: 国家石油和化工网)

◆**全球最大加氢站在上海化工区建成。**6月5日, 全球规模最大的、等级最高的氢燃料电池车加氢站在上海化工区正式落成。此次



落成的上海化工区加氢站，不仅可为在区内示范运营的 20 辆上汽氢燃料电池车配套，也将向社会各界提供商业化服务。上海化工区加氢站占地约 8000 平方米，氢气日供应能力约 2 吨，具备 35MPa 和 70MPa 氢气商业化加注能力，具有氢气加注、鱼雷车充装、燃料电池汽车维护保养和充电功能。值得一提的是，加氢站利用化工区副产氢作为氢气来源，实现了资源的循环利用，将积极助力上海市循环经济发展。（资料来源：中化新网）

◆科思创交付首个应用于风机叶片的聚氨酯商业订单。6 月 6 日消息，德国材料制造商科思创宣布已向中国客户交付其首个应用于风机叶片的聚氨酯树脂商业订单。这批叶片由中国最大的风机叶片制造商之一株洲时代新材料科技股份有限公司制造，并已交付于整机制造商远景能源（江苏）有限公司。按计划，这批风机叶片将于今年 7 月在华东地区的一处风电场进行安装。这批叶片已成功交付远景能源，标志着科思创为风机叶片开发的创新型聚氨酯树脂在商用风电场项目的成功部署。（资料来源：环球聚氨酯网）

公司动态：

截至 2019 年 6 月 7 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：

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，具有一体化优势的炼化企业将受益。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（2019.5.27-2019.6.6）	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 (5.27-6.6) 申万一级行业涨跌幅	5
图 2: 本报告期 (5.27-6.6) 化工申万二级行业涨跌幅	5
图 3: 本报告期 (5.27-6.6) 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 2019-6-3)	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	20
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	20

表目录

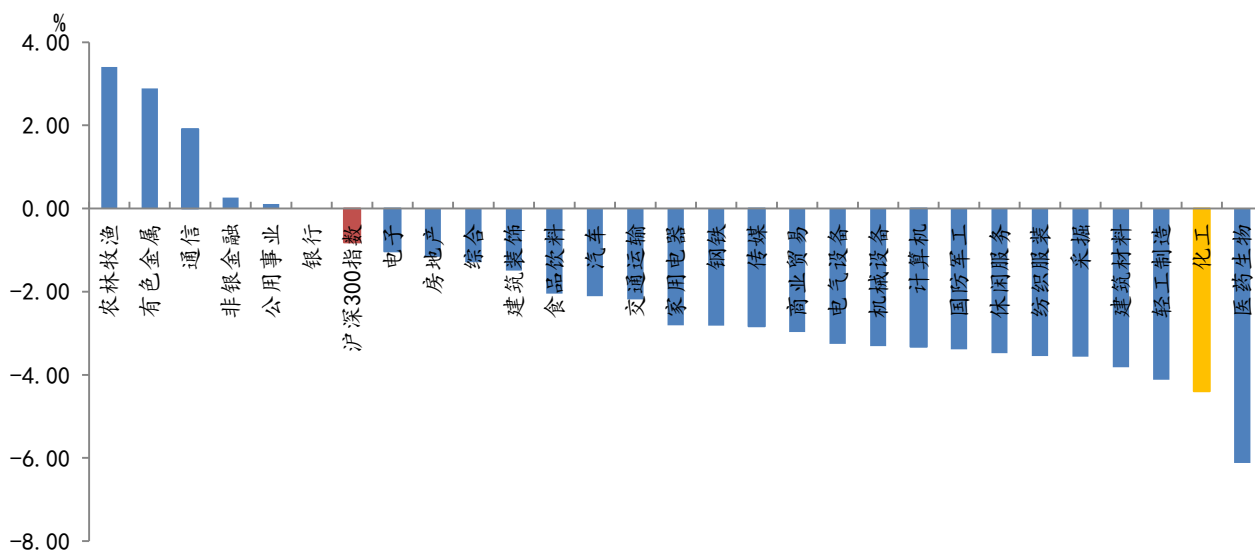
表 1: 本报告期 (5.27-6.6) 化工行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	6
表 2: 本报告期 (5.27-6.7) 化工行业上市公司重要公告摘要	15
表 3: 化工行业上市公司重要股东增减持 (2019 年 3 月 7 日-2019 年 6 月 7 日)	15
表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2019 年 3 月 7 日-2019 年 6 月 7 日)	18

1 行情回顾 (2019.5.27-2019.6.6)

本报告期 (5.27-6.6)，化工板块跌幅为 4.39%，在申万 28 个一级行业中位居第 27 位，跑输沪深 300 指数 3.58pct。

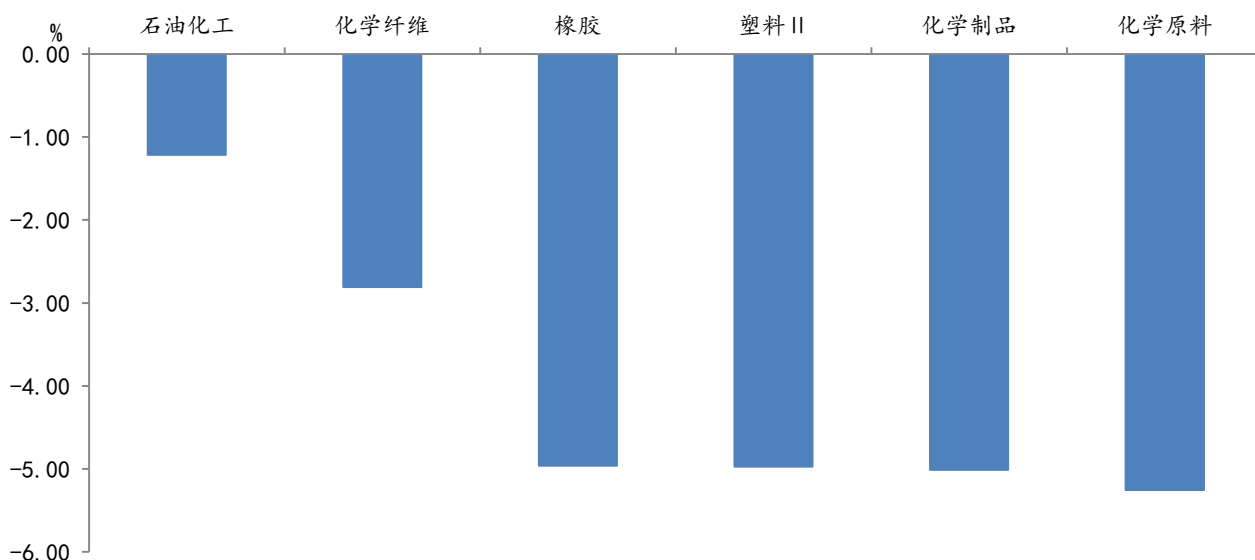
在化工行业申万二级分类中，石油化工板块跌幅最小，跌幅为 1.21%；化学原料板块跌幅最大，跌幅为 5.26%。在化工行业申万三级分类中，仅粘胶板块上涨，涨幅为 3.35%，纺织化学用品、石油贸易、钾肥板块领跌，跌幅分别为 12%、8.5%、7.91%。

图 1：本报告期 (5.27-6.6) 申万一级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

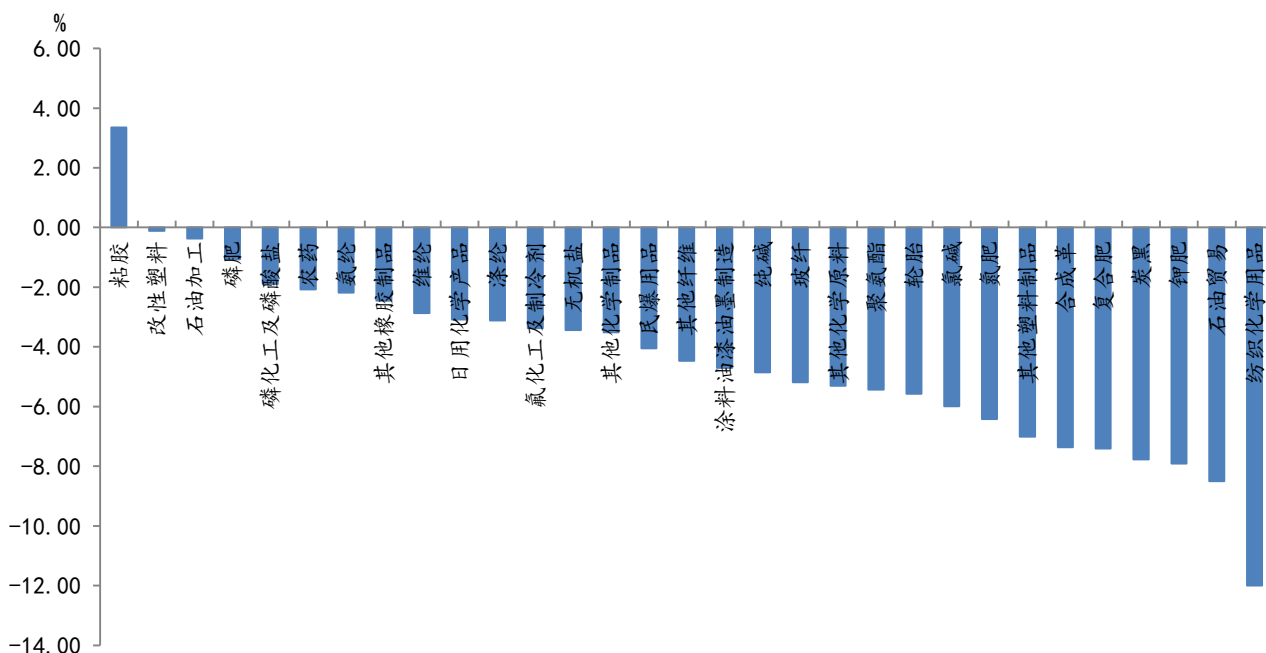
图 2：本报告期 (5.27-6.6) 化工申万二级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



图 3：本报告期（5.27-6.6）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

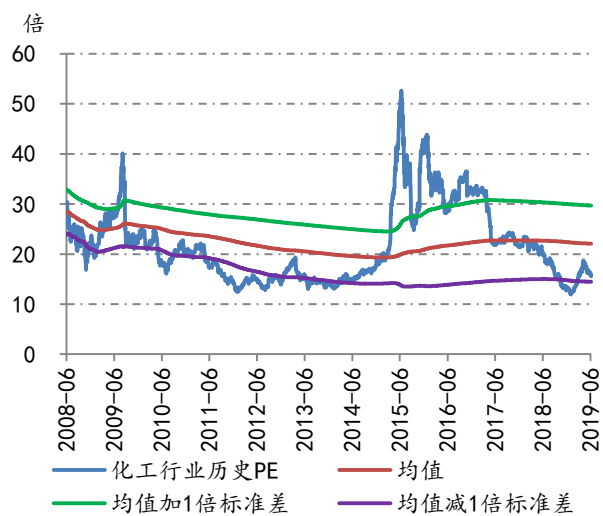
表 1：本报告期（5.27-6.6）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

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	114.87	亿利洁能	-32.31
国泰集团	49.53	贵州轮胎	-29.57
天龙股份	31.97	*ST 康得	-24.48
彤程新材	22.26	先锋新材	-24.40
双象股份	17.89	元力股份	-23.73
百川股份	15.38	龙星化工	-22.97
吉林化纤	14.23	广州浪奇	-22.86
丹化科技	11.68	科隆股份	-21.81
天晟新材	11.42	风神股份	-20.96
ST 昌九	10.11	芭田股份	-20.05

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

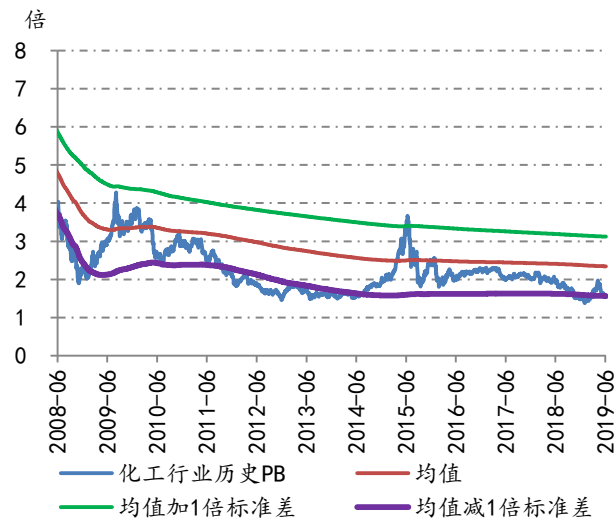
按照 2019 年 6 月 6 日收盘价计算，化工行业 PE 为 15.58 倍，低于同期历史均值(22.06 倍)，高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.46 倍）；PB 为 1.53 倍，略低于均值减 1 倍标准差（1.56 倍）。

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 6 月 5 日公布的数据。

油价：6 月 3 日，WTI 原油现货价格收于 53.25 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 63.16 美元/桶，较上期列示披露截止日（2019.5.17）价格分别下跌 15.17%、14.58%。

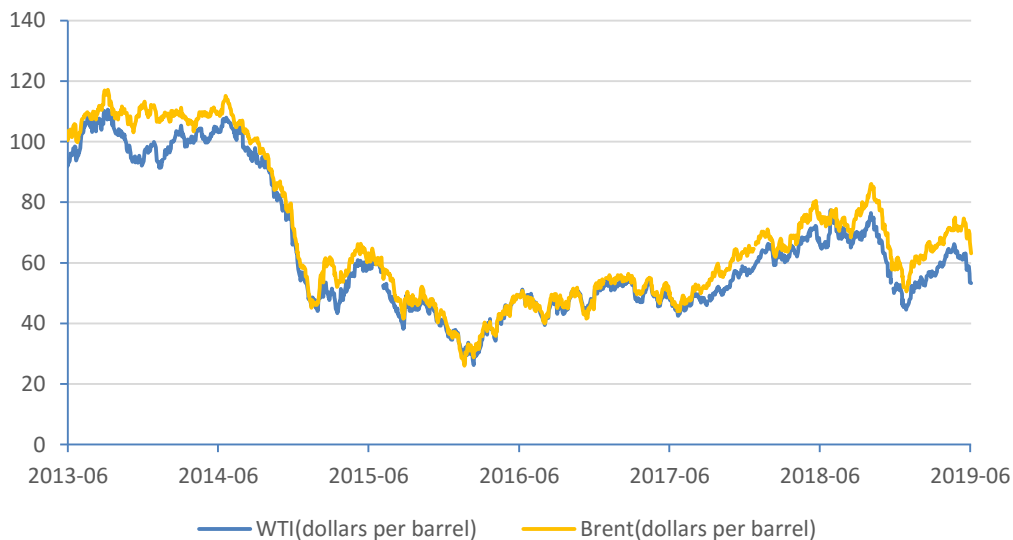
美国原油商业库存：截至 6 月 3 日，美国原油商业库存为 48,326.4 万桶，较 5 月 17 日增加 648.9 万桶，较 5 月 24 日增加 677.1 万桶。

美国原油产量：EIA 估计上周（5.25-5.31）美国原油产量为 1,240 万桶/日，与前一周（5.18-5.24）平均增加 10 万桶/日，较（5.11-5.17）周增加 10 万桶/日。

美国炼厂原油加工量及利用率：上周（5.25-5.31）美国炼厂原油加工量为 1,693.8 万桶/天，较前一周（5.18-5.24）增加 17.1 万桶/天；产能利用率为 91.8%，较前一周增加 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。

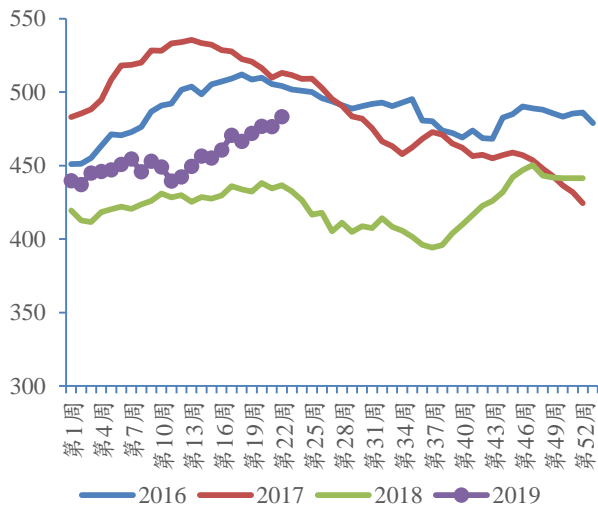
图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2019-6-3）



数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

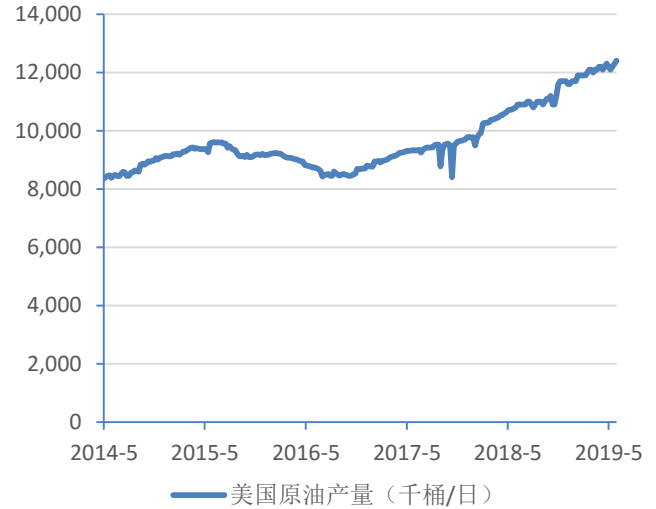


图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



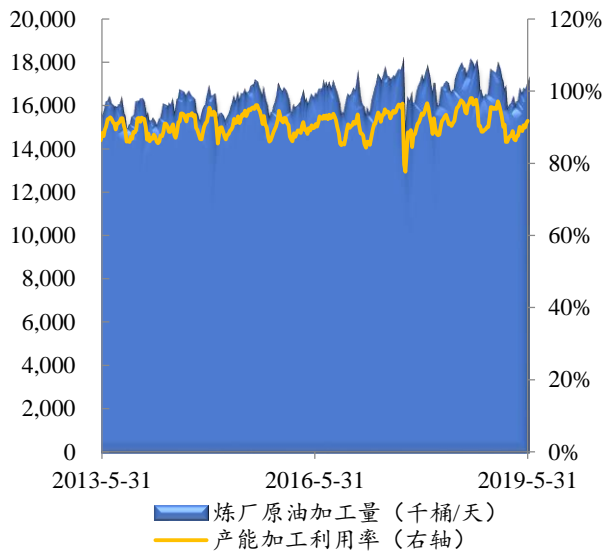
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



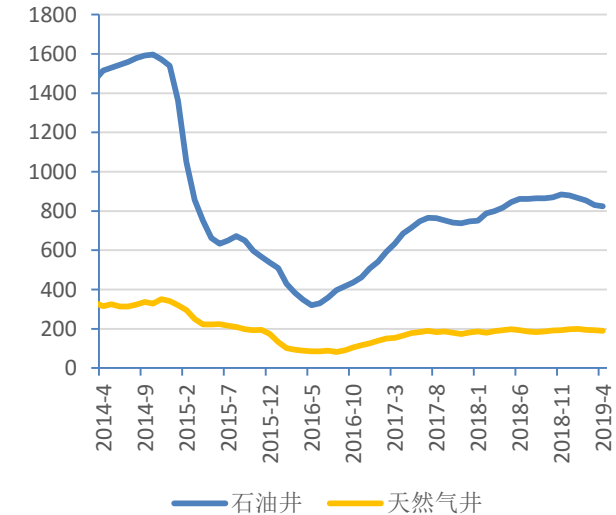
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

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 6 月 4 日，PX 现货价（CFR 中国）为 805.67 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 463.25 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 342.4 美元/吨，较上期末（5.23）增加 44.55 美元，较上周末（5.31）降低 9.5 美元。

PTA 及价差：截至 2019 年 6 月 4 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 721.50 美元/吨，（PTA-0.66*PX）价差为 189.76 美元，较上期末（5.23）降低 38.12 美元，较上周末（5.31）增加 1.68 美元。

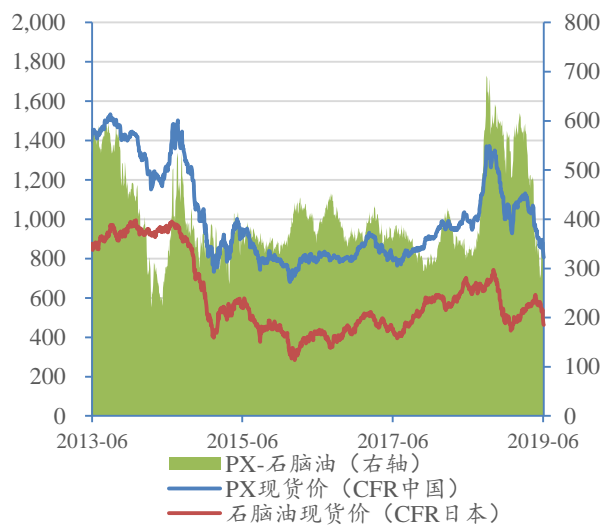


乙二醇 (MEG)：截至 2019 年 6 月 6 日，乙二醇市场价（华东主流价）为 4235 元/吨，较上期末（5.24）增加 10 元，较上周末（5.31）降低 100 元。

涤纶长丝：截至 2019 年 6 月 6 日，DTY 中间价为 9100 元/吨，POY 中间价为 7400 元/吨，FDY 中间价为 7900 元/吨。

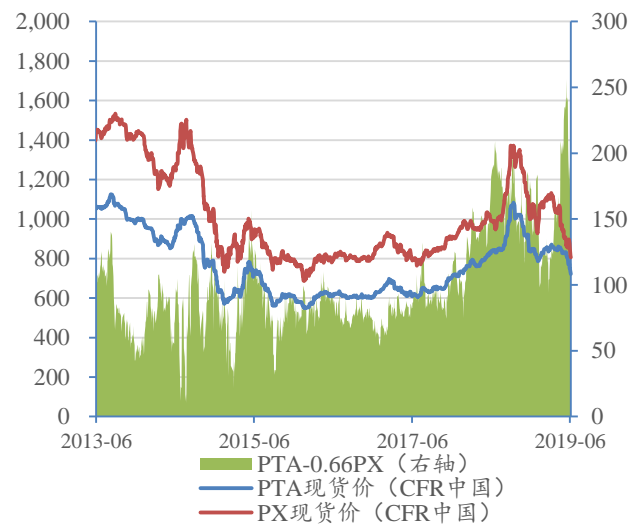
聚氨酯：截至 2019 年 6 月 6 日，纯 MDI（华东，主流价）为 18500 元/吨，聚合 MDI（江浙，主流价）为 12100 元/吨，TDI（华东，主流价）为 12500 元/吨。

图 11：PX 及价差走势情况（美元/吨）



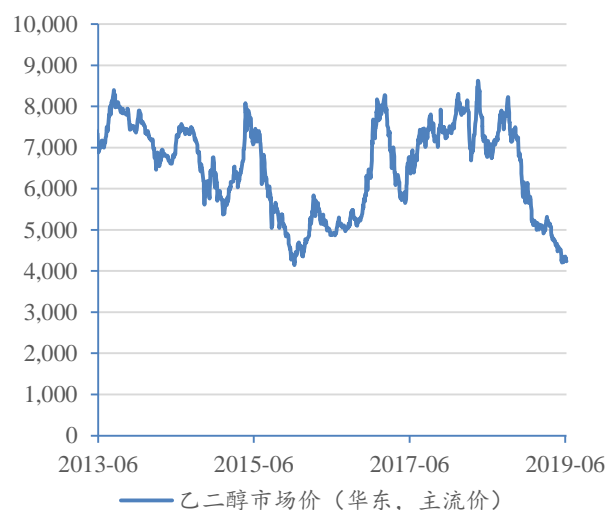
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：PTA 及价差走势情况（美元/吨）



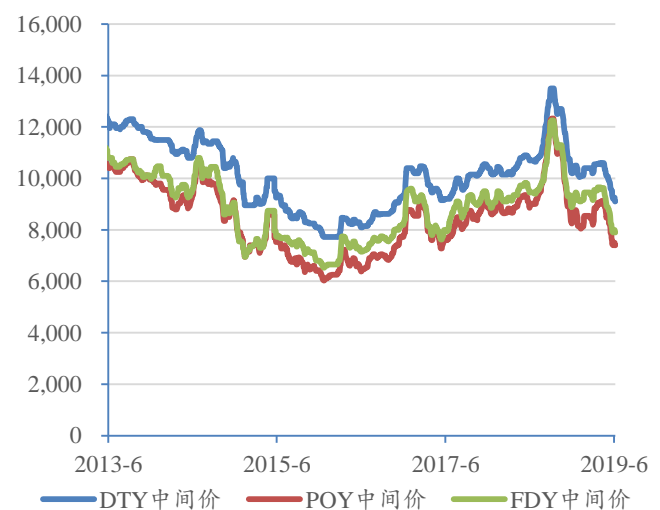
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

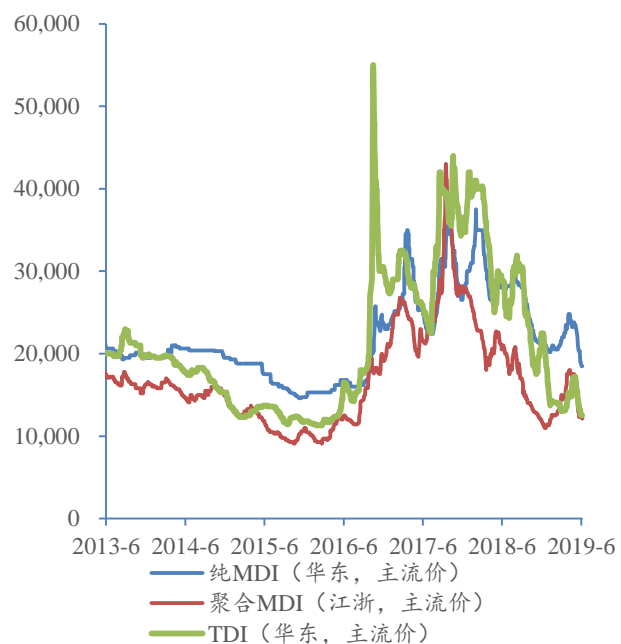
图 14：涤纶长丝价格走势（元/吨）



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

◆第二轮全国化工企业明查暗访在 7 省份持续开展

近日，应急管理部第二轮全国化工企业明查暗访在浙江、山西、江西、湖南、云南、重庆、广东 7 个省份持续开展，聚焦重大危险源辨识、危险化学品储存等重大风险领域。检查中暴露出一些企业存在安全生产主体责任不落实、重大风险管控不到位、人员素质低等突出问题。

明查暗访工作组成员、中化集团健康安全环保部专家王荣刚介绍，选择这些地区是因为化工企业比较多，安全监管任务重。王荣刚表示，检查中暴露出一些企业安全生产主体责任不落实，主要表现为现场安全管理混乱，有的主要负责人未经考核合格，管理层责任制缺失。

明查暗访工作组成员、国家能源集团安全监察部副处长李荣军表示，检查中还发现一些企业对重大风险管控存在不足，如重大危险源安全泄放设施不投用等问题突出。（资料来源：央广网）

◆农药行业产业转移趋势已形成

6月4日，由中国农药工业协会主办的2019年中国农药产业发展论坛在内蒙古阿拉善盟召开。与会代表交流探讨行业主流发展方向并形成共识：农药行业产业转移趋势已形成。

石油和化学工业规划院教授级高工杨光亮在会上表示，近年来，受劳动力成本趋高，环境保护压力增加，土地、能源等要素紧缺，建设成本、生产营运成本不断攀升，以及希望靠近市场中心或增加市场份额，重塑产业空间格局等要素驱动，国内农药企业向经济发展压力较小，劳动力成本洼地，环境容量总体宽裕以及土地、能源等要素相对丰富的地区转移的趋势较为明显。

据农业部药检所统计，2019年，国内拥有200家以上农药企业的省市2个；100~200家企业省市有3个；50~100家企业省市有10个，产业集中度逐步提高。从2009至2017年新核准农药企业数来看，总数为155家，江苏占到了26.4%。以2009年为基数，安徽、江苏的企业数量有显著增加，江苏主要是苏中、苏北新增较多。

从产业转移的方向来看，农药企业的首选是化工园区，那些基础设施配套能力强、有土地储量，企业用地需求有保障，有大型氯碱生产企业、能就近供应相关基础化工产品，有较理想的纳污水体或海域、建有危险固废处置设施，处置能力有余量的园区非常受企业青睐。同时，农药企业向西部转移的意愿并不明显。与会人士还达成以下共识，产业转移不是厂房、生产线等的“空间转移”，要让转移成为调整结构、转型升级的契机，实现转入地与转出地、经济发展与环境保护的“双赢”。（来源：中国化工报）

◆全球化工霸主陶氏杜邦正式分家

6月3日（美国东部时间），杜邦公司宣布，随着农业部门从原陶氏杜邦公司成功分拆并分立为科迪华公司，杜邦公司以独立公司身份全新亮相。作为创新提供者，杜邦公司以专业化的增值解决方案，为各行各业和人们日常生活带来革新。杜邦公司的普通股同日在纽约证券交易所（纽交所）开始常规交易，股票代码为“DD”。这意味着，全球最大的化工企业，陶氏杜邦正式分家，这也很可能代表着全球化工行业格局和发展趋势的转变。早在今年4月初，陶氏从陶氏杜邦联合体拆分独立，6月这三四天，科迪华和杜邦也分别宣布拆分独立。原陶氏农业部门将和杜邦农业部门组成新的农业公司，公司将以“科迪华”命名；陶氏除农业和电子材料外的部门与杜邦功能材料部门组成新的（陶氏）材料科学公司；而陶氏的电子材料将于杜邦除农业和功能材料外的部门整合形成新的（杜邦）特种产品部门。（资料来源：环球聚氨酯网）

◆预计“十四五”末我国增值肥料年产量将达5000万吨

6月4日消息，近日，第二十四届全国新型肥料技术交流年会发布，预计到“十四五”末，我国新型增值肥料年产量将达到5000万吨，每年促进粮食增产200亿公斤，新型肥料将在我国形成新常态、新业态，为化肥减施增效、绿色增产作出重要贡献。

中国化工学会化肥专业委员会秘书长刘虹表示，目前以缓控释肥、脲酶硝化抑制类氮肥、脲醛类肥料、功能性微生物肥等为代表的增值肥料新产品已上升为国家战略。中微量元素肥料、海藻肥复合肥、锌腐酸增值肥、新一代液体缓释氮肥，以及用于增值肥料的相关天然生物刺激素、生物高分子材料和新型肥料控释增效技术等，已成为肥料行业研究开发的重点领域，增值肥料逐渐成为减肥增效主力军。（资料来源：世界农化网）

◆中石化与西布尔签署阿穆尔天然气化工项目框架协议

6月5日，中国石化股份有限公司与西布尔控股有限公司在莫斯科签署阿穆尔天然气化工项目框架协议。按照协议，中国石化将在该项目中拥有40%股份。中国石化董事长戴厚良表示：“阿穆尔项目是中国石化成为西布尔战略投资者以来，又一次深度、务实的合作。双方将共同努力，分享行业最佳实践经验，发挥优势，将该项目打造成为两国能源合作向下游石化领域延伸的典范。”

同日，中国石化董事长戴厚良与西布尔管委会主席科诺夫还分别代表两公司在莫斯科签署了行业合作协议和西布尔西西伯利亚石化项目(ZapSibNeftekhim)产品分销协议。双方表示将在中国、俄罗斯及其他国家加强战略合作伙伴关系，同时开展西布尔西西伯利亚石化项目出口中国市场聚乙烯产品的销售合作。（资料来源：国家石油和化工网）

◆全球最大加氢站在上海化工区建成



6月5日，全球规模最大、等级最高的氢燃料电池车加氢站在上海化工区正式落成。此次落成的上海化工区加氢站，不仅可为在区内示范运营的20辆上汽氢燃料电池车配套，也将向社会各界提供商业化服务。上海化工区加氢站占地约8000平方米，氢气日供应能力约2吨，具备35MPa和70MPa氢气商业化加注能力，具有氢气加注、鱼雷车充装、燃料电池汽车维护保养和充电功能。值得一提的是，加氢站利用化工区副产氢作为氢气来源，实现了资源的循环利用，将积极助力上海市循环经济发展。（资料来源：中化新网）

◆我国十大油气勘探重大发现在京公布

6月6日消息，在6月2日至4日举办的第八届中国石油地质年会上，公布了近年来我国油气勘探十大重大发现，陆上深层超深层、非常规油气和海域等是发现的主要领域。中国石油高探1井、中秋1井、永探1井在列。这十项重大发现将极大提振业界信心，对于我国油气工业可持续发展意义重大。（资料来源：中化新网）

◆科思创交付首个应用于风机叶片的聚氨酯商业订单

6月6日消息，德国材料制造商科思创宣布已向中国客户交付其首个应用于风机叶片的聚氨酯树脂商业订单。这批叶片由中国最大的风机叶片制造商之一株洲时代新材料科技股份有限公司制造，并已交付于整机制造商远景能源（江苏）有限公司。按计划，这批风机叶片将于今年7月在华东地区的一处风电场进行安装。这批18支59.5米长的聚氨酯风机叶片的主梁和腹板，由时代新材使用科思创提供的聚氨酯树脂制造。这批叶片已成功交付远景能源，标志着科思创为风机叶片开发的创新型聚氨酯树脂在商用风电场项目的成功部署。（资料来源：全球聚氨酯网）

4 重要公告及交易

表 2：本报告期（5.27-6.7）化工行业上市公司重要公告摘选

时间	公司	主要内容
2019-5-31	中材科技	公司之控股子公司中材锂膜有限公司拟投资 154,659.51 万元在山东省枣庄市滕州经济开发区实施建设“年产 4.08 亿平方米动力锂离子电池隔膜生产线”项目。
2019-6-1	滨化股份	公司发布《2019 年公开发行可转换公司债券预案》，本次公开发行可转换公司债券计划募集资金总额不超过人民币 24.00 亿元（含 24.00 亿元），募集资金扣除发行费用后拟全部投资于碳三碳四综合利用项目（一期）。
2019-6-1	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。本次发行股份购买资产交易的交易对价为 60,000 万元，全部以股份方式支付，根据 23.99 元/股的发行价格计算，上市公司将向交易对方共计发行股份数量为 25,010,420 股。
2019-6-1	天赐材料	公司发布《公开发行可转换公司债券预案》，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 114,000.00 万元，拟用于以下项目：1) 投资建设年产 40 万吨硫磺制酸项目；2) 投资建设年产 20 万吨高钴氢氧化镍项目（一期 A 段）；3) 补充流动资金项目。
2019-6-4	世名科技	公司发布《2019 年限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟授予的限制性股票数量为 150 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 12098.10 万股的 1.24%。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 4.24 元/股。
2019-6-5	沃特股份	公司发布《公开发行可转换公司债券预案》，本次拟发行的可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 26,000.00 万元（含 26,000.00 万元），扣除发行费用后拟投资于以下项目：1) 高性能半芳香族聚酰胺材料一期项目；2) 总部基地建设项目；3) 补充流动资金。本次发行可转换公司债券采用股份质押和保证的担保方式。
2019-6-6	飞鹿股份	公司发布《2019 年限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 172.00 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 12,160.00 万股的 1.41%。其中，首次授予限制性股票 147.00 万股，占本激励计划拟授出限制性股票总数的 85.47%。本激励计划授予的激励对象共计 34 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、核心管理人员、核心技术（业务）人员。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 5.92 元/股。
2019-6-7	扬农化工	公司拟通过支付现金的方式购买中化作物 100% 股权和农研公司 100% 股权，交易对价 91,281.09 万元。中化作物及其下属子公司主要从事农药产品的生产、销售；农研公司前身系沈阳化工研究院农药研究所，是国内一家从事新化合物设计与合成、生产工艺开发、农药剂型加工、生物活性筛选等配套完整的农药研究开发单位，为国内规模较大的农药专业研究机构。

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 3 月 7 日-2019 年 6 月 7 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)
增持						
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	14	13	增持	50.66	951.46



恒力股份	化学纤维	1	1	增持	497.54	8,134.29
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	2	2	增持	297.38	2,093.63
华峰超纤	塑料	1	1	增持	200.00	2,874.11
新开源	化学制品	2	2	增持	4.01	64.07
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
赞宇科技	化学制品	1	1	增持	424.10	3,378.93
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	6	1	增持	683.66	5,629.98
天原集团	化学原料	6	1	增持	18.00	123.62
利尔化学	化学制品	32	13	增持	87.33	1,305.14
东华能源	石油化工	2	1	增持	3.15	30.80
海利得	化学纤维	3	2	增持	105.22	374.44
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
广州浪奇	化学制品	1	1	增持	627.54	2,810.08
吉林化纤	化学纤维	4	3	增持	0.45	0.95
减持						
至正股份	塑料	2	2	减持	-223.53	-4,439.10
吉华集团	化学制品	1	1	减持	-73.87	-1,284.59
龙蟠科技	石油化工	1	1	减持	-254.06	-3,170.02
康普顿	石油化工	1	1	减持	-200.00	-2,375.98
阿科力	化学制品	2	1	减持	-8.87	-221.62
晶华新材	化学制品	1	1	减持	-62.03	-963.22
苏盐井神	化学原料	3	2	减持	-252.35	-1,464.68
碳元科技	化学制品	2	2	减持	-234.00	-4,578.03
东方材料	化学制品	4	2	减持	-13.98	-192.20
先达股份	化学制品	4	4	减持	-112.70	-3,245.98
江化微	化学制品	21	2	减持	-84.26	-2,552.25
石大胜华	化学制品	6	6	减持	-304.57	-10,047.12
滨化股份	化学制品	1	1	减持	-36.00	-219.26
东材科技	塑料	7	1	减持	-600.00	-2,881.81
华鼎股份	化学纤维	3	3	减持	-3,075.26	-25,412.65
湖南海利	化学制品	1	1	减持	-355.22	-2,364.56
新安股份	化学制品	3	2	减持	-28.00	-363.80



上海家化	化学制品	1	1	减持	-6.90	
兴发集团	化学制品	3	2	减持	-0.20	-2.37
天地数码	化学制品	7	4	减持	-5.10	-187.16
御家汇	化学制品	31	3	减持	-285.52	-4,453.25
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	40	2	减持	-1,207.15	-62,171.30
双一科技	化学制品	26	3	减持	-270.80	-6,174.64
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	8	4	减持	-139.00	-4,438.64
正丹股份	化学制品	22	2	减持	-380.00	-2,292.24
扬帆新材	化学制品	1	1	减持	-123.00	-4,127.85
利安隆	化学制品	16	7	减持	-332.19	-10,685.57
天铁股份	橡胶	4	1	减持	-2.51	-59.39
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	-354.93	-18,278.94
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	6	2	减持	-36.17	-489.92
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	9	3	减持	-69.66	-1,526.77
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
强力新材	化学制品	4	1	减持	-445.00	-4,935.19
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
德威新材	塑料	15	3	减持	-1,661.74	-8,878.92
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	4	2	减持	-4.00	-146.34
高盟新材	化学制品	1	1	减持	-1.70	-15.39
元力股份	化学制品	4	2	减持	-72.63	-1,947.83
天晟新材	化学制品	5	3	减持	-1,111.68	-6,586.09
阳谷华泰	橡胶	2	1	减持	-3.16	-34.96
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	4	3	减持	-2,128.14	-17,297.01



名臣健康	化学制品	5	2	减持	-115.00	-2,896.62
川恒股份	化学制品	1	1	减持	-1.74	-24.56
沃特股份	塑料	47	1	减持	-90.40	-1,762.77
凯龙股份	化学制品	41	16	减持	-1,065.26	-13,613.81
高科石化	石油化工	6	2	减持	-27.22	-586.58
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	6	3	减持	-26.00	-869.97
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
雅化集团	化学制品	1	1	减持	-0.96	-6.24
*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	31	1	减持	-3,808.44	-32,931.34
江南化工	化学制品	1	1	减持	-0.50	-3.46
沧州明珠	塑料	1	1	减持	-48.00	-201.75
黑猫股份	橡胶	2	1	减持	-0.24	-1.60
鸿达兴业	化学原料	5	1	减持	-2,588.71	-14,731.32
重药控股	化学制品	3	2	减持	-1,690.40	-9,961.44
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 3 月 7 日-2019 年 6 月 7 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)
远兴能源	化学原料	股权激励注销	600,000	96.60
远兴能源	化学原料	其他	258,270,001	71,992.81
新洋丰	化学制品	实施股权激励	14,542,659	13,264.06
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
澳洋健康	化学纤维	其他	10,749,002	4,417.80
海利得	化学纤维	其他	50,121,265	20,631.55
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
神剑股份	化学制品	其他	12,365,171	4,632.81
双箭股份	橡胶	市值管理	16,927,736	11,260.48
齐翔腾达	化学制品	其他	552,100	449.36

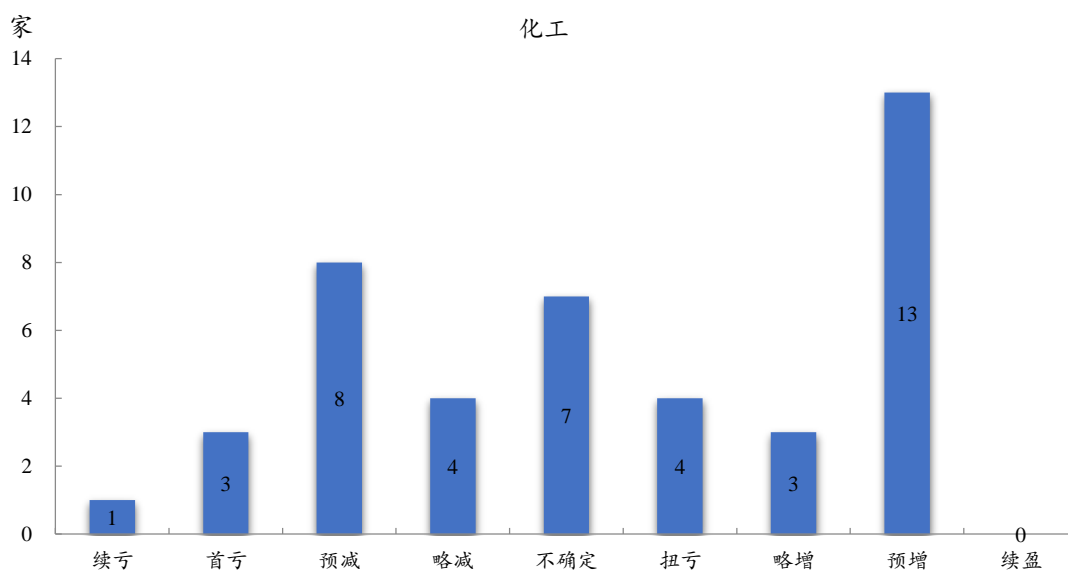
百川股份	化学制品	其他	12,811,000	6,500.69
雅化集团	化学制品	市值管理	12,042,100	10,000.03
辉隆股份	化学制品	其他	19,694,276	10,048.13
金禾实业	化学制品	其他	3,634,982	6,562.55
利民股份	化学制品	股权激励注销	27,650	17.99
洪汇新材	化学制品	其他	854,340	1,776.30
山东赫达	化学制品	股权激励注销	24,000	22.72
纳尔股份	塑料	股权激励注销	152,635	275.81
集泰股份	化学制品	其他	2,747,000	3,088.46
硅宝科技	化学制品	其他	3,559,600	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
安诺其	化学制品	其他	5,788,460	2,695.11
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	9,895,134	7,848.73
世名科技	化学制品	其他	2,951,016	4,999.95
同益股份	塑料	股权激励注销	96,246	238.12
扬帆新材	化学制品	股权激励注销	20,000	20.78
飞鹿股份	化学制品	其他	1,650,000	1,697.90
怡达股份	化学制品	其他	800,000	1,511.38
御家汇	化学制品	市值管理	999,965	877.81
金发科技	塑料	市值管理	75,406,355	37,979.70
巨化股份	化学制品	市值管理	5,038,481	3,629.95
嘉化能源	化学制品	其他	31,040,436	29,622.67
恒力股份	化学纤维	其他	87,015,274	122,427.37
浙江龙盛	化学制品	其他	70,000,070	68,093.33
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
华谊集团	橡胶	盈利补偿	12,134,150	0.00
东材科技	塑料	其他	11,460,000	4,798.58
玲珑轮胎	橡胶	其他	21,999,951	36,212.88
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
皇马科技	化学制品	其他	791,940	1,078.65
亚士创能	化学制品	其他	2,522,369	3,500.68
拉芳家化	化学制品	其他	2,868,840	4,372.36
永悦科技	化学制品	其他	2,970,000	3,039.66
龙蟠科技	石油化工	股权激励注销	168,000	109.37

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

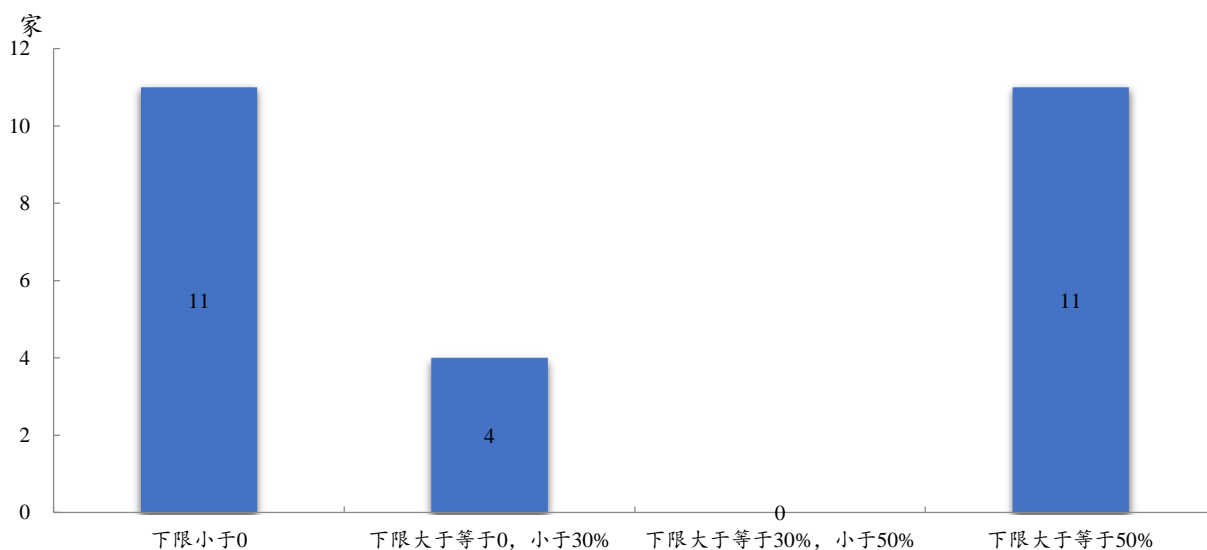
截至 2019 年 6 月 7 日，我们跟踪的化工 329 家公司共有 43 家公司披露 2019 年半年度业绩预告，续亏 1 家；首亏 3 家；预减 8 家；略减 4 家；不确定 7 家；扭亏 4 家；略增 3 家；预增 13 家；续盈 0 家。

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。