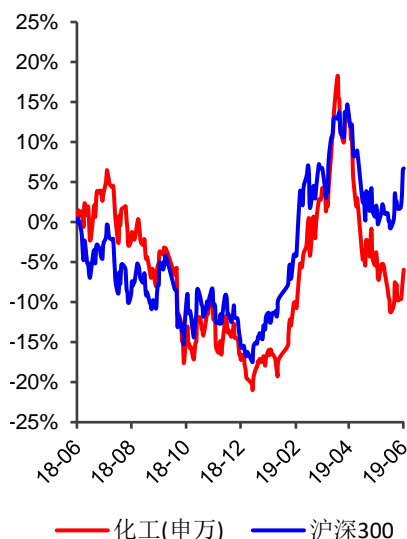


## 行业周报

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12期（总第12期）

### OPEC原油产量继续下降，第二轮中央生态环境保护督察即将启动

#### 行业资讯速览：

◆**OPEC月报：OPEC产量继续下降。**6月13日，石油输出国组织（OPEC）公布月报，5月份OPEC原油产出为2988万桶/日，较上月减少23.6万桶/日。此外，OPEC月报中强调贸易局势冲击了全球原油需求，这使得下半年原油需求面临着显著下降的风险。OPEC将2019年对OPEC原油需求预期下调至3052万桶/日，前值为3058万桶/日。（资料来源：新浪财经）

◆**IEA：下调全球石油需求增长预测。**国际能源署（IEA）周五表示，全球经济降温可能意味着2019年石油需求增长放缓，即使石油生产商保持着充足的供应。国际能源署（IEA）在其备受关注的石油市场报告中，连续第二个月下调对全球石油需求增长的预测，从上个月的每日130万桶下调至120万桶。IEA表示，因为经济疲软，包括全球贸易增长创下10年来的最低水平，以及日本暖冬和欧洲石化行业疲软等，在近几个月竭力应对供应方面的担忧后，石油市场目前的主要关注点是石油需求。（资料来源：国家石油和化工网）

◆**5月份化学原料和制品制造业价格同比下降2.5%。**国家统计局6月12日发布了2019年5月份全国PPI（工业生产者出厂价格指数）数据显示，5月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨0.6%，环比上涨0.2%。其中，化学原料和化学制品制造业价格同比下降2.5%，环比下降0.2%。从环比来看，石油相关行业受国际原油价格变动影响，涨幅比上月有所扩大，其中，石油和天然气开采业上涨4.2%，扩大0.6个百分点；石油、煤炭及其他燃料加工业上涨1.8%，扩大0.5个百分点。同比来看，涨幅回落的有石油和天然气开采业，上涨6.7%，比上月回落3.4个百分点；非金属矿物制品业，上涨3.1%，回落0.6个百分点；石油、煤炭及其他燃料加工业，上涨2.3%，回落1.9个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业，上涨1.9%，回落0.5个百分点。（资料来源：国家石油和化工网）

◆**山东发布化工行业安全整治方案，问题严重的企业先停产再整改。**近日山东省化转办下发了《全省化工行业和化工园区安全生产专项整治行动实施方案》，要求化工园区和企业6月底前



组织开展风险隐患自查自纠，7月底前制定完成建设实施方案，8月底前各园区至少组织开展一次应急演练。《方案》提出，对问题严重的化工企业先停产、再整改，最大限度地消除安全隐患。同时，坚决关闭淘汰劣质企业。对评级评价为“差”且未按要求完成整改的企业，坚决列入“关闭淘汰一批”名单，逐企业制定关停方案，综合运用行政、法律、经济等手段，取消生产经营资质，注销或变更相关手续。对风险隐患问题突出、不能按期整改完成或不能保证安全生产的，一律停产整改，情节严重的依法予以关闭。（资料来源：澎湃新闻）

◆中央印发生态环保督察工作规定，第二轮督察即将启动。中共中央办公厅、国务院办公厅6月17日印发《中央生态环境保护督察工作规定》（下称《工作规定》）明确，中央实行生态环境保护督察制度，设立专职督察机构，对省、自治区、直辖市党委和政府、国务院有关部门以及有关中央企业等组织开展生态环境保护督察。中央生态环境保护督察包括例行督察、专项督察和“回头看”等。此前开展的第一轮中央生态环境保护督察及其“回头看”，推动解决14万多件群众身边的生态环境问题。第二轮中央生态环境保护督察即将启动。第二轮中央生态环境保护督察将国务院有关部门和央企也纳入督察范围。（来源：第一财经）

### 公司动态：

截至2019年6月21日，我们跟踪的化工330家公司共有46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5家；不确定7家；扭亏4家；略增5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，利润有望向产业链下游转移，具有一体化优势的炼化企业将受益。第二轮中央生态环境保护督查即将启动，化工行业安全环保整治将保持常态化，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（2019.6.10-2019.6.21） .....	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 .....	21



## 图目录

图 1: 本报告期 (6.10-6.21) 申万一级行业涨跌幅 .....	5
图 2: 本报告期 (6.10-6.21) 化工申万二级行业涨跌幅 .....	5
图 3: 本报告期 (6.10-6.21) 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 2019-6-17) .....	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 .....	22

## 表目录

表 1: 本报告期 (6.10-6.21) 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 (6.10-6.22) 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 3 月 21 日-2019 年 6 月 21 日) .....	16
表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2019 年 3 月 21 日-2019 年 6 月 21 日) .....	18

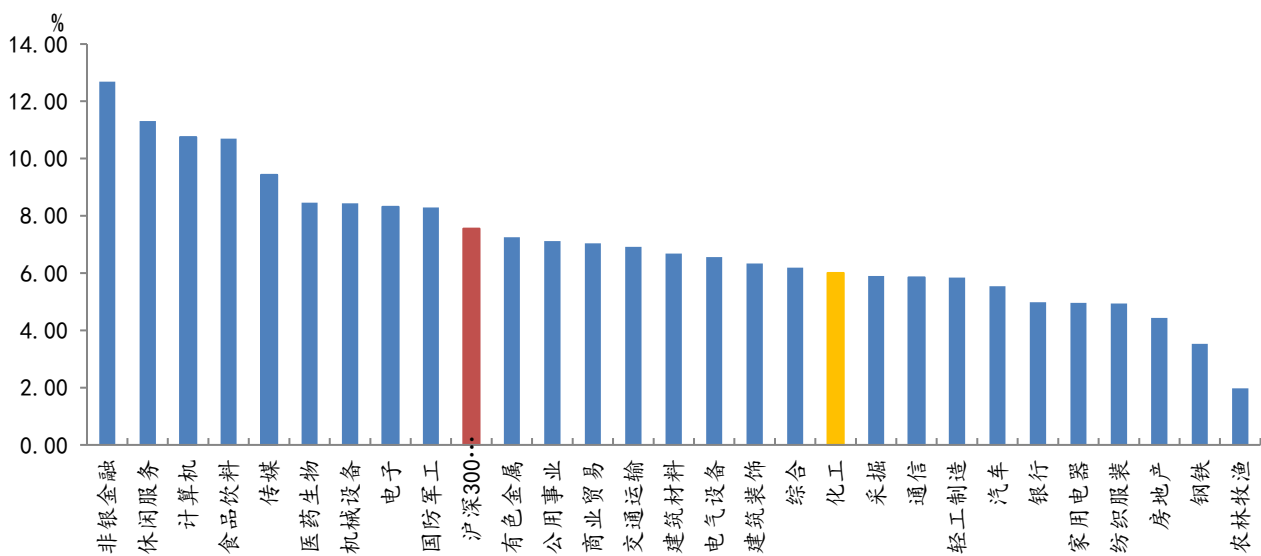


## 1 行情回顾 (2019.6.10-2019.6.21)

本报告期 (6.10-6.21)，化工板块涨幅为 6.01%，在申万 28 个一级行业中位居第 18 位，跑输沪深 300 指数 1.54pct。

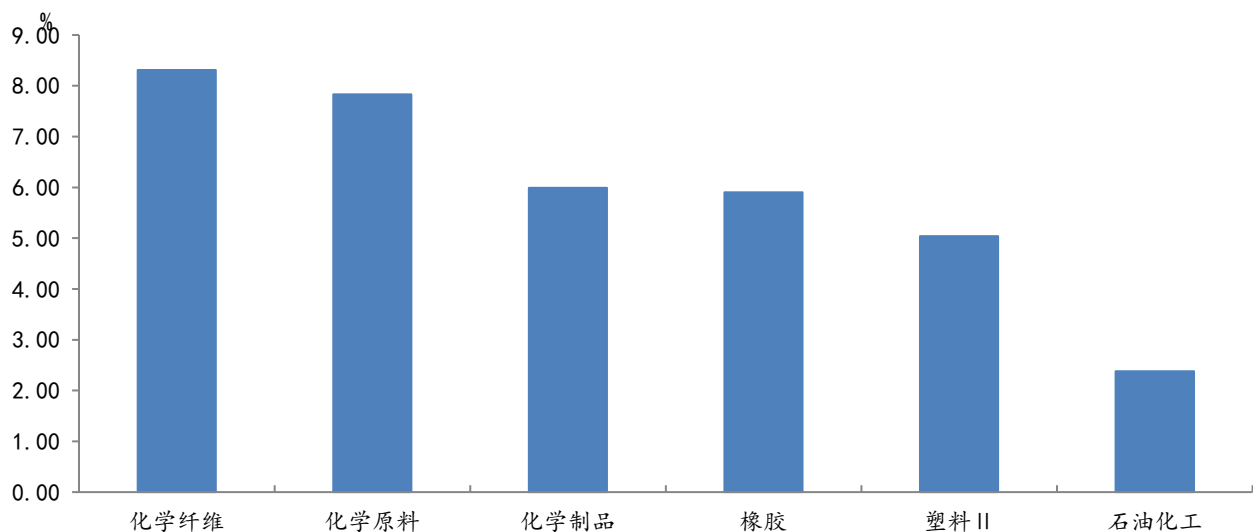
在化工行业申万二级分类中，化学纤维板块涨幅最大，涨幅为 8.31%；石油化工板块涨幅最小，涨幅为 2.38%。在化工行业申万三级分类中，其他纤维、石油贸易、民爆用品板块领涨，涨幅分别为 13.46%、10.04%、9.97%，钾肥板块领跌，跌幅为-2.84%。

图 1：本报告期 (6.10-6.21) 申万一级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

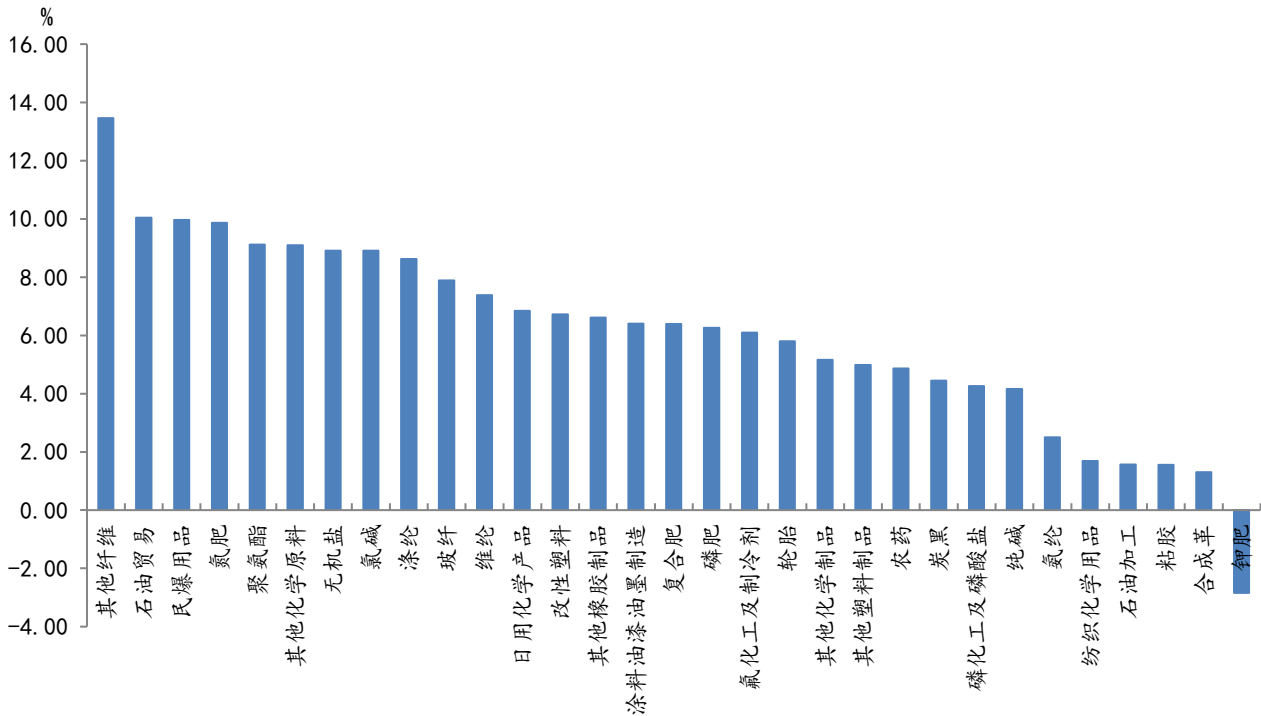
图 2：本报告期 (6.10-6.21) 化工申万二级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



图 3：本报告期（6.10-6.21）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

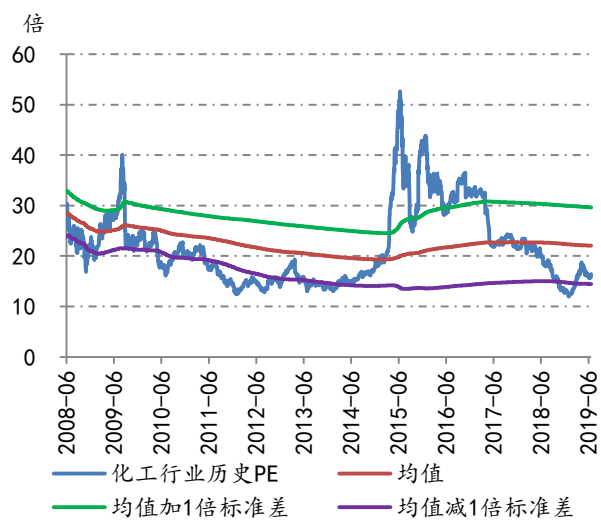
表 1：本报告期（6.10-6.21）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

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	81.61	天晟新材	-18.13
泸天化	54.67	国泰集团	-17.69
三联虹普	41.56	集泰股份	-13.82
鸿达兴业	28.10	*ST 盐湖	-10.89
恒天海龙	24.06	天龙股份	-10.54
亚士创能	23.46	恩捷股份	-10.33
龙宇燃油	22.06	航锦科技	-8.92
天地数码	21.35	富邦股份	-6.80
藏格控股	20.88	彤程新材	-6.04
凯龙股份	20.75	ST 昌九	-5.10

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

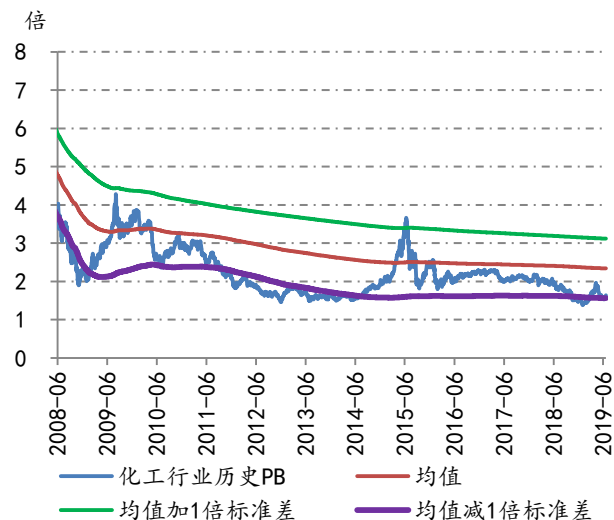
按照 2019 年 6 月 21 日收盘价计算，化工行业 PE 为 16.39 倍，低于同期历史均值（22.04 倍），高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.45 倍）；PB 为 1.64 倍，低于同期历史均值（2.34 倍），略高于同期历史均值减 1 倍标准差（1.56 倍）。

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 19 日公布的数据。

**油价：**6 月 17 日，WTI 原油现货价格收于 51.94 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 62.56 美元/桶，较上期列示披露截止日（2019.6.3）价格分别下跌 2.46%、0.95%。

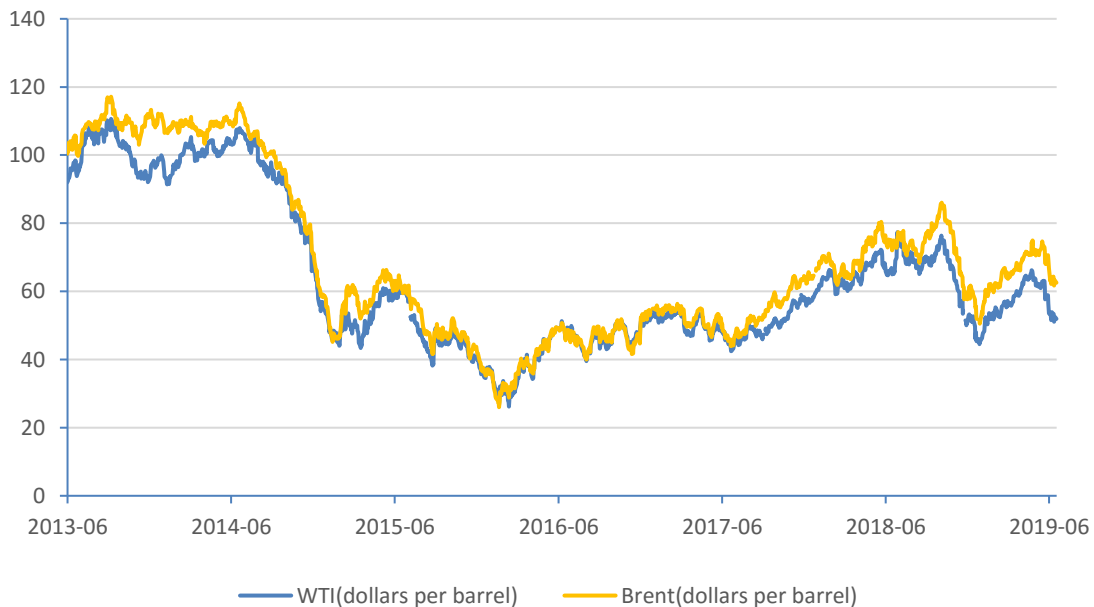
**美国原油商业库存：**截至 6 月 14 日，美国原油商业库存为 48,236.4 万桶，较 5 月 31 日减少 90 万桶，较 6 月 7 日减少 310.60 万桶。

**美国原油产量：**EIA 估计上周（6.8-6.14）美国原油产量为 1,220 万桶/日，与前一周（6.1-6.7）平均减少 10 万桶/日，较（5.25-5.31）周减少 10 万桶/日。

**美国炼厂原油加工量及利用率：**上周（6.8-6.14）美国炼厂原油加工量为 1,726.4 万桶/天，较前一周（5.18-5.24）增加 20 万桶/天；产能利用率为 93.9%，较前一周增加 0.71 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 2019-6-17）

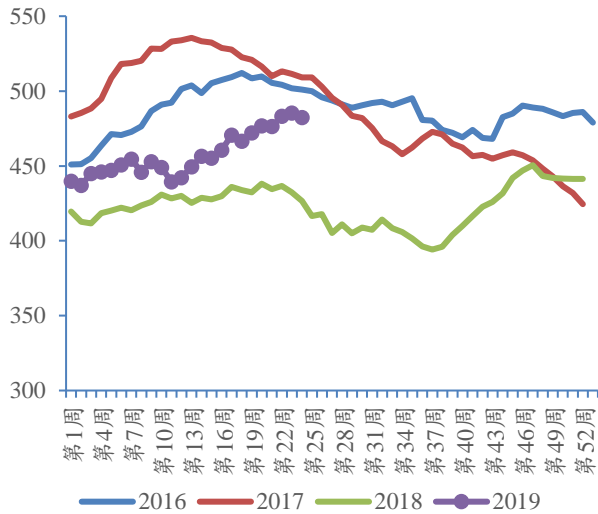


数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所



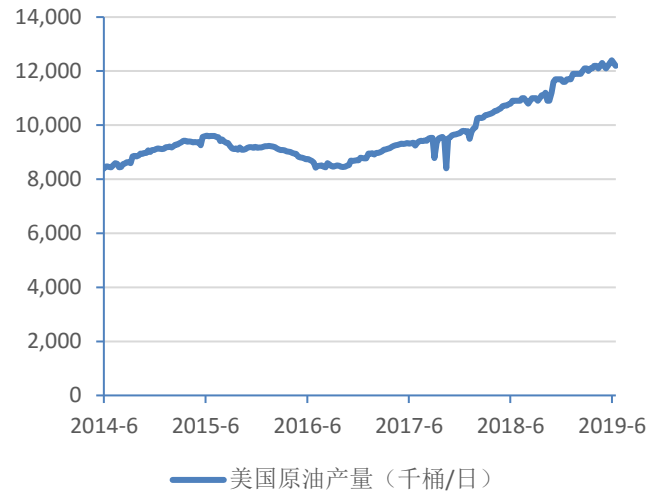


图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

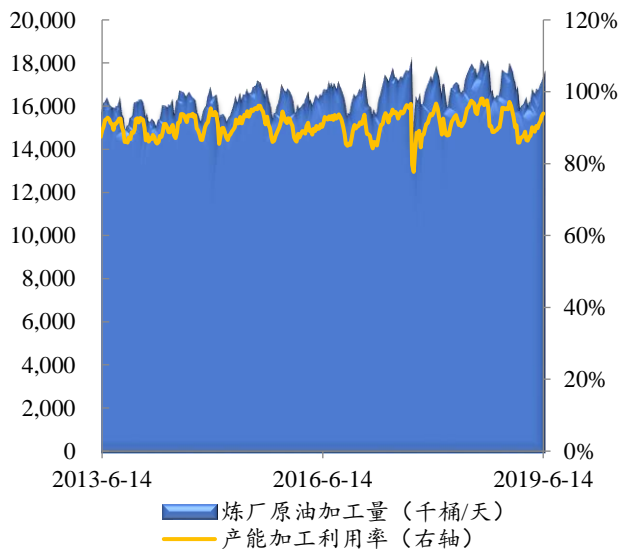
图 8：美国原油产量情况（周度数据）



——美国原油产量（千桶/日）

数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

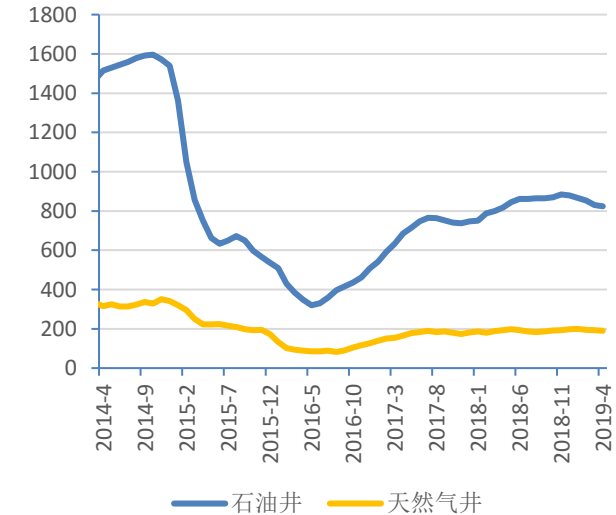
图 9：美国炼厂原油加工量及利用率



——炼厂原油加工量（千桶/天）  
——产能加工利用率（右轴）

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）



——石油井 ——天然气井

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 20 日，PX 现货价（CFR 中国）为 814.67 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 497.63 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 317.0 美元/吨，较上期末（6.4）降低 25.38 美元，较上周末（6.14）降低 38.63 美元。

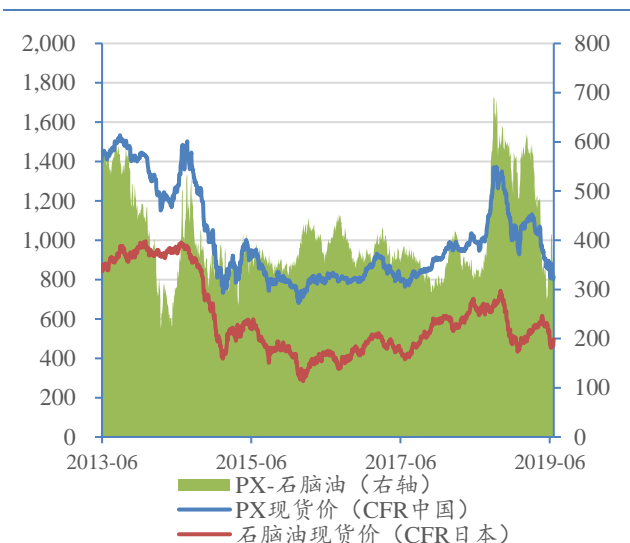
**PTA 及价差：**截至 2019 年 6 月 20 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 726.50 美元/吨，（PTA-0.66\*PX）价差为 188.82 美元，较上期末（6.4）降低 0.94 美元，较上周末（6.14）增加 15.98 美元。

**乙二醇 (MEG)：**截至 2019 年 6 月 21 日，乙二醇市场价（华东主流价）为 4425 元/吨，较上期末（6.6）增加 180 元，较上周末（6.14）增加 150 元。

**涤纶长丝：**截至 2019 年 6 月 21 日，DTY 中间价为 9550 元/吨，POY 中间价为 7975 元/吨，FDY 中间价为 8425 元/吨。

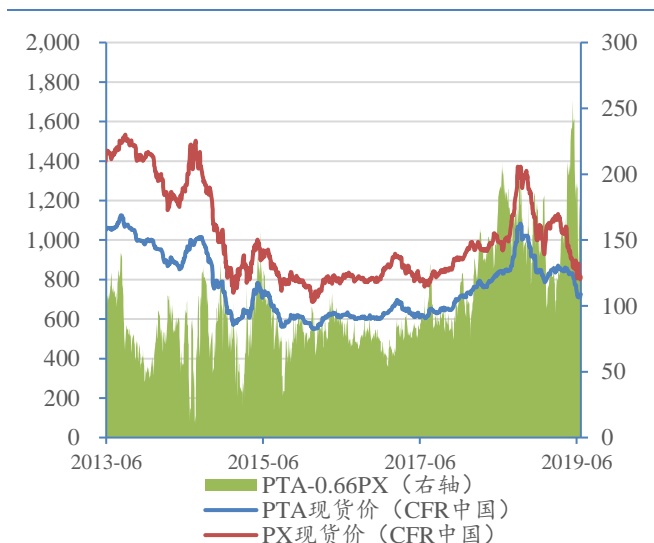
**聚氨酯：**截至 2019 年 6 月 21 日，纯 MDI（华东，主流价）为 16800 元/吨，聚合 MDI（江浙，主流价）为 11800 元/吨，TDI（华东，主流价）为 12700 元/吨。

图 11：PX 及价差走势情况（美元/吨）



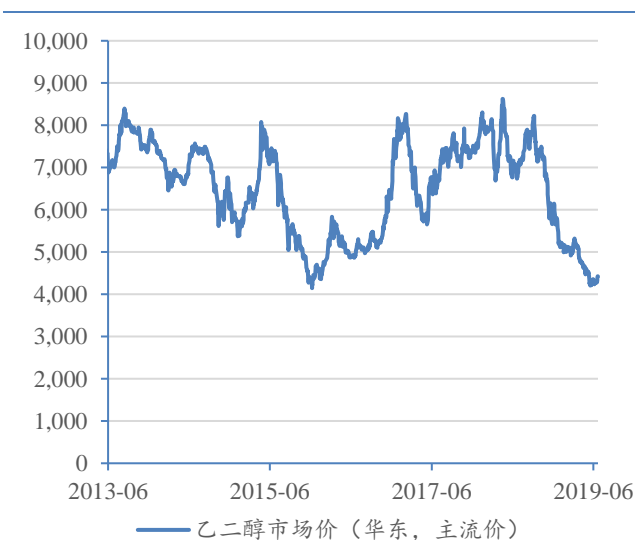
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：PTA 及价差走势情况（美元/吨）



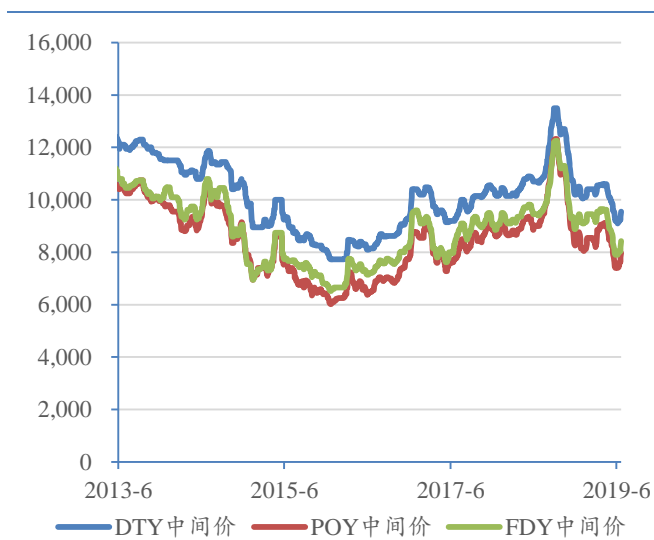
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

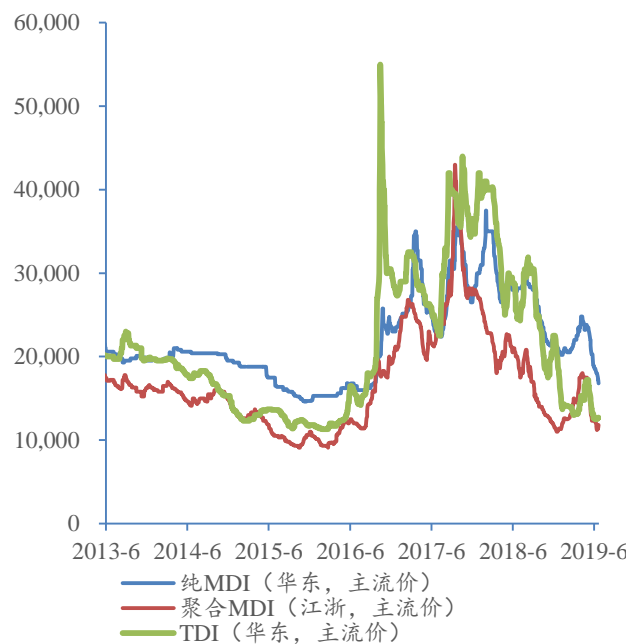
图 14：涤纶长丝价格走势（元/吨）



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

#### ◆OPEC 月报：OPEC 产量继续下降

6月13日，石油输出国组织（OPEC）公布月报，5月份OPEC原油产出为2988万桶/日，较上月减少23.6万桶/日。此外OPEC月报中强调贸易局势冲击了全球原油需求，这使得下半年原油需求面临着显著下降的风险。OPEC预计2019年全年原油需求增长为120万桶/日，较此前121万桶/日基本持平；OPEC将2019年对OPEC原油需求预期下调至3052万桶/日，前值为3058万桶/日；另外，OPEC将第一季度原油需求增速年率下调至90万桶/日。（资料来源：新浪财经）

#### ◆IEA：下调全球石油需求增长预测

国际能源署(IEA)周五表示，全球经济降温可能意味着2019年石油需求增长放缓，即使石油生产商保持着充足的供应。国际能源署(IEA)在其备受关注的石油市场报告中，连续第二个月下调对全球石油需求增长的预测，从上个月的每日130万桶下调至120万桶。IEA表示，因为经济疲软，包括全球贸易增长创下10年来的最低水平，以及日本暖冬和欧洲石化行业疲软等，在近几个月竭力应对供应方面的担忧后，石油市场目前的主要关注点是石油需求。（资料来源：国家石油和化工网）

#### ◆山东发布化工行业安全整治方案，问题严重的企业先停产再整改

近日山东省化转办（化工产业安全生产转型升级专项行动领导小组办公室）下发了《全省化工行业和化工园区安全生产专项整治行动实施方案》（下称“《方案》”），要求化工园区和企业6月底前组织开展风险隐患自查自纠，7月底前制定完成建设实施方案，8月底前各园区至少组织开展一次应急演练。

此次下发的《方案》明确，在园区突出问题排查整治方面，对因隐患问题排查整治不到位导致发生重大及以上生产安全事故的化工园区，暂停化工园区资格，一年内暂停办理除安全隐患整治和环境污染治理项目以外的新建、扩建项目相关手续。对不符合安全防护距离的敏感点、装置设施和园区办公场所，以及穿越园区社会道路、劳动密集型非化工企业等，按照承诺完成时限，制定搬迁、改造或拆除等具体工作方案。

在强化化工生产企业评级评价结果运用方面，《方案》提出，对问题严重的化工企业先停产、再整改，最大限度地消除安全隐患。同时，坚决关闭淘汰劣质企业。对评级评价为“差”且未按要求完成整改的企业，坚决列入“关闭淘汰一批”名单，逐企业制定关停方案，综合运用行政、法律、经济等手段，取消生产经营资质，注销或变更相关手续。对风险隐患问题突出、

不能按期整改完成或不能保证安全生产的，一律停产整改，情节严重的依法予以关闭。

在化工园区安全生产风险隐患排查整治方面，《方案》要求各园区检查是否设置了园区安全管理机构，是否配备满足园区安全生产需要的管理人员。按照规定，管理人员不能少于3人，其中至少1名具有化工安全生产实践经验的人员。其中，在危化品储存方面，《方案》明确要求检查危化品生产企业是否提供与其生产的危化品相符的化学品安全技术说明书(MSDS)，并在包装上粘贴或者拴挂化学品安全标签。(资料来源：澎湃新闻)

#### ◆中央印发生态环保督察工作规定，第二轮督察即将启动

中共中央办公厅、国务院办公厅6月17日印发《中央生态环境保护督察工作规定》(下称《工作规定》)明确，中央实行生态环境保护督察制度，设立专职督察机构，对省、自治区、直辖市党委和政府、国务院有关部门以及有关中央企业等组织开展生态环境保护督察。

中央生态环境保护督察包括例行督察、专项督察和“回头看”等。

《工作规定》明确，原则上在每届党的中央委员会任期内，应当对各省、自治区、直辖市党委和政府，国务院有关部门以及有关中央企业开展例行督察，并根据需要对督察整改情况实施“回头看”；针对突出生态环境问题，视情组织开展专项督察。

中央生态环境保护督察实施规划计划管理。五年工作规划经党中央、国务院批准后实施。年度工作计划应当明确当年督察工作具体安排，以保障五年规划任务落实到位。

此前开展的第一轮中央生态环境保护督察及其“回头看”，推动解决14万多件群众身边的生态环境问题。第二轮中央生态环境保护督察即将启动。第二轮中央生态环境保护督察将国务院有关部门和央企也纳入督察范围。(来源：第一财经)

#### ◆5月份化学原料和制品制造业价格同比下降2.5%

国家统计局6月12日发布了2019年5月份全国PPI(工业生产者出厂价格指数)数据显示，5月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨0.6%，环比上涨0.2%。其中，化学原料和化学制品制造业价格同比下降2.5%，环比下降0.2%。

从环比看，5月份PPI上涨0.2%，涨幅比上月回落0.1个百分点。其中，生产资料价格上涨0.2%，涨幅比上月回落0.2个百分点；生活资料价格上涨0.1%，回落0.1个百分点。从调查的40个工业行业大类看，价格上涨的有21个，比上月减少7个；下降的有11个，增加3个；持平的有8个，增加4个。在主要行业中，石油相关行业受国际原油价格变动影响，涨幅比上月有所扩大，其中，石油和天然气开采业上涨4.2%，扩大0.6个百分点；石油、煤炭及其他燃料加工业上涨1.8%，扩大0.5个百分点。

从同比看，5月份PPI上涨0.6%，涨幅比上月回落0.3个百分点。其中，生产资料价格上



涨 0.6%，涨幅比上月回落 0.3 个百分点；生活资料价格上涨 0.9%，涨幅与上月相同。在主要行业中，涨幅回落的有石油和天然气开采业，上涨 6.7%，比上月回落 3.4 个百分点；非金属矿物制品业，上涨 3.1%，回落 0.6 个百分点；石油、煤炭及其他燃料加工业，上涨 2.3%，回落 1.9 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业，上涨 1.9%，回落 0.5 个百分点。（资料来源：国家石油和化工网）

#### ◆中曼石油与中石油签订 2.99 亿元新疆钻井项目合同

6 月 18 日，中曼石油全资子公司中曼石油钻井技术有限公司与中国石油集团西部钻探工程有限公司克拉玛依钻井公司签订钻井工程合同一份，合同金额暂定为 2.99 亿元。根据公告，中曼钻井此次签署合同实施地点位于新疆油田区域，预计合同期限为 2019 年 5 月 29 日至 2020 年 12 月 31 日。项目合同金额约占中曼石油 2018 年经审计营业收入的 21.53%。项目合同是中曼钻井自去年首次与西部钻探克钻公司开展合作以来签订的第二份合同，本次合同的签订代表中曼钻井的钻井综合能力已得到了认可，将为中曼钻井未来在新疆市场的业务拓展打下坚实基础。（资料来源：国家石油和化工网）

#### ◆商务部对美韩欧三元乙丙橡胶发起反倾销调查

6 月 19 日，商务部发布公告，决定即日起对原产于美国、韩国、欧盟的进口三元乙丙橡胶进行反倾销立案调查。本次调查通常应在 2020 年 6 月 19 日前结束，特殊情况下可延长至 2020 年 12 月 19 日。商务部于 2019 年 5 月 8 日收到中国石油天然气股份有限公司吉林石化分公司和上海中石化三井弹性体有限公司(申请人)代表国内三元乙丙橡胶产业正式提交的反倾销调查申请，申请人请求对原产于美国、韩国、欧盟的进口三元乙丙橡胶进行反倾销调查。本次调查确定的倾销调查期为 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日，产业损害调查期为 2015 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。（资料来源：中化新网）



## 4 重要公告及交易

表 2：本报告期（6.10-6.22）化工行业上市公司重要公告摘要

时间	公司	主要内容
2019-6-14	万华化学	公司烟台工业园 MDI 一体化装置（60 万吨/年）将于 2019 年 6 月 21 日开始停车检修，预计检修 20 天左右。
2019-6-15	久联发展	公司下属全资子公司保利新联爆破工程集团有限公司与贵州瑞林环保科技有限公司于近日签订了《桐梓县花秋镇历史遗留矿山生态修复项目》施工合同，项目金额及工程量暂定 180,000 万元人民币（大写：拾捌亿元人民币）；工程量暂定 12,000 万 m <sup>3</sup> （年均施工量约 2000 万 m <sup>3</sup> ）。
2019-6-17	清水源	公司发布《公开发行可转换公司债券募集说明书》，本次发行可转债募集资金总额不超过人民币 49,000 万元（含 49,000 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：1）年产 18 万吨水处理剂扩建项目；2）补充流动资金。
2019-6-18	广汇能源	公司发布《公开发行 A 股可转换公司债券预案》，本次拟发行可转债总额不超过人民币 33.00 亿元（含 33.00 亿元），募集资金扣除发行费用后用于如下项目：1）南通港吕四港区广汇能源 LNG 分销转运站 LNG 气化外输及其配套工程项目；2）荒煤气综合利用年产 40 万吨乙二醇项目；3）偿还本息负债。
2019-6-18	晶瑞股份	6 月 15 日，公司（“乙方”）与潜江市人民政府（“甲方”）、湖北省长江经济带产业基金管理有限公司（“长江基金公司”、“丙方”）在湖北省潜江市签署了《晶瑞潜江微电子材料项目投资框架协议》。公司拟在湖北省潜江市投资建设微电子材料项目，生产光刻胶及其相关配套的功能性材料、电子级双氧水、电子级氨水等半导体及面板显示用电子材料等。甲乙丙三方同意设立独立的相关项目公司作为该项目的投资、建设、运营平台。项目计划总投资额为 15.2 亿元人民币，分两期实施，一期投资额为 6.5 亿元人民币（最终依据批准的项目可行性研究报告和/或申请报告确定），项目设计产能为 18.5 万吨。
2019-6-18	道恩股份	经过公司管理层及氢化丁腈橡胶项目全体员工共同努力，以安全稳步开车为首要任务，精心调试，于 2019 年 6 月 17 日实现了氢化丁腈橡胶项目装置顺利开车并产出合格产品。
2019-6-19	齐翔腾达	公司 45 万吨/年低碳烷烃脱氢制烯烃及综合利用装置（含脱氢装置、MTBE 装置、叔丁醇装置、丙烯装置）由于催化剂使用寿命及装置运行周期已达上限，为确保装置的安全、平稳运行，公司将于近期进行例行停车检修，预计停车检修时间 20 天。公司本次检修预计影响产量 3 万吨。
2019-6-21	硅宝科技	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合计为 355.96 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 33,090.1951 万股的 1.08%。其中，首次授予 305.96 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 33,090.1951 万股的 0.92%。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 117 人，为公司公告本激励计划时在公司（含合并报表子公司）任职的高级管理人员及业务骨干。本激励计划首次授予部分限制性股票的授予价格为 3.79 元/股。
2019-6-22	东方材料	公司发布《第一期员工持股计划（草案）》，本员工持股计划的设立规模不超过 1,690 万元，股票来源为公司回购专用账户已回购的股份，即 2018 年 12 月 7 日至 2019 年 5 月 13 日期间公司回购的股票 1,470,040 股，占公司回购前总股本比例 1.02%。
2019-6-22	鼎龙股份	公司拟向杨浩、李宝海、赵晨海共计 3 名北海绩迅股东以发行股份及支付现金的方式购买其持有的北海绩迅 59% 的股权。本次交易后，北海绩迅将成为上市公司控股子公司，纳入上市公司合并报表范围。经交易各方协商，本次交易北海绩迅 59% 股权作价暂定为 24,780.00 万元。

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 21 日-2019 年 6 月 21 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>						
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	2	1	增持	701.98	11,545.95
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	16	1	增持	850.45	7,689.78
日科化学	化学制品	4	2	增持	525.83	3,430.81
华峰超纤	塑料	1	1	增持	200.00	2,874.11
新开源	化学制品	2	1	增持	10.34	165.41
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
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
齐翔腾达	化学制品	7	2	增持	824.90	6,734.19
天原集团	化学原料	6	1	增持	18.00	123.62
利尔化学	化学制品	31	13	增持	86.06	1,284.66
东华能源	石油化工	2	1	增持	3.15	30.80
海利得	化学纤维	6	3	增持	182.22	673.69
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
吉林化纤	化学纤维	5	4	增持	3,322.08	9,306.13
<b>减持</b>						
至正股份	塑料	4	4	减持	-298.06	-6,072.18
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	1	1	减持	-351.40	-2,121.24
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	3	2	减持	-5.94	-85.88
先达股份	化学制品	2	2	减持	-1.90	-60.03
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	9	2	减持	-840.00	-3,983.68



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
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	11	4	减持	-11.50	-417.65
御家汇	化学制品	31	3	减持	-285.52	-4,453.25
怡达股份	化学制品	2	2	减持	-66.05	-1,446.28
华信新材	塑料	9	3	减持	-243.70	-4,232.45
国立科技	塑料	38	3	减持	-146.00	-1,748.53
光威复材	化学纤维	42	2	减持	-1,409.03	-69,962.11
双一科技	化学制品	14	2	减持	-178.80	-4,285.43
中石科技	化学制品	40	2	减持	-181.86	-5,505.04
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	2	2	减持	-67.00	-1,090.32
南京聚隆	塑料	6	3	减持	-55.75	-1,693.84
正丹股份	化学制品	27	2	减持	-428.87	-2,544.40
扬帆新材	化学制品	2	2	减持	-123.20	-4,130.46
利安隆	化学制品	13	4	减持	-280.80	-9,255.12
天铁股份	橡胶	3	2	减持	-2.01	-46.13
容大感光	化学制品	6	2	减持	-53.32	-1,001.70
中旗股份	化学制品	12	4	减持	-384.38	-16,782.01
星源材质	化学制品	1	1	减持	-77.97	-1,928.77
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	3	3	减持	-48.68	-765.50
强力新材	化学制品	7	1	减持	-1,002.00	-10,715.56
道氏技术	化学制品	3	1	减持	-169.00	-3,559.69
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	4	4	减持	-299.54	-2,173.54
三联虹普	化学纤维	1	1	减持	-12.38	-179.85
德威新材	塑料	15	3	减持	-1,661.74	-8,878.92
国瓷材料	化学原料	15	2	减持	-2,824.61	-45,158.28
瑞丰高材	化学制品	1	1	减持	-0.27	-2.10
上海新阳	化学制品	4	2	减持	-4.00	-146.34
银禧科技	塑料	2	2	减持	-641.69	-4,259.45
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	6	4	减持	-18.58	-198.48



奥克股份	化学制品	2	2	减持	-404.09	-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	3	2	减持	-100.00	-2,553.68
沃特股份	塑料	47	1	减持	-90.40	-1,762.77
凯龙股份	化学制品	30	15	减持	-938.83	-12,504.46
高科石化	石油化工	10	3	减持	-102.30	-2,048.38
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
利民股份	化学制品	13	6	减持	-54.06	-789.79
天赐材料	化学制品	5	2	减持	-8.44	-282.09
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
辉丰股份	化学制品	1	1	减持	-0.03	-0.09
百川股份	化学制品	1	1	减持	-40.00	-231.66
*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
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
九鼎新材	化学制品	2	1	减持	-664.93	-4,376.52
芭田股份	化学制品	1	1	减持	-8.93	-31.24
沧州明珠	塑料	9	1	减持	-801.00	-3,211.55
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	2	2	减持	-0.58	-3.12

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 21 日-2019 年 6 月 21 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	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
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
新洋丰	化学制品	实施股权激励	14,542,659	13,264.06
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	15,973,900	6,921.84



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
海利得	化学纤维	其他	61,151,525	24,882.33
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
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
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	股权激励注销	1,311,600	911.56
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
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
康达新材	化学制品	其他	157,211	185.53
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	854,340	1,776.30
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
思捷股份	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
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	543,850	479.18
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
银禧科技	塑料	盈利补偿	52,251,840	0.00
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	9,895,134	7,848.73
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	2,951,016	4,999.95
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
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	1,650,000	1,697.90
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
御家汇	化学制品	市值管理	8,745,342	7,835.28
金发科技	塑料	市值管理	81,682,916	40,979.54
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
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
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
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	12,532,000	5,287.56
玲珑轮胎	橡胶	其他	21,999,951	36,212.88
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



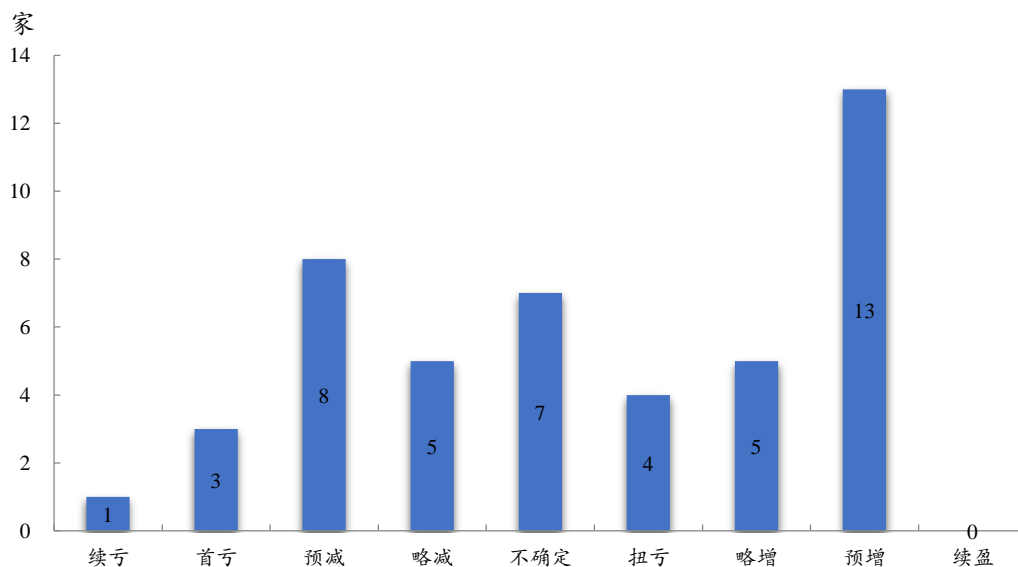
皇马科技	化学制品	其他	791,940	1,078.65
亚邦股份	化学制品	其他	5,830,000	5,366.55
亚士创能	化学制品	其他	2,522,369	3,500.68
拉芳家化	化学制品	其他	2,868,840	4,372.36
三棵树	化学制品	股权激励注销	112,687	257.88
永悦科技	化学制品	其他	2,970,000	3,039.66
龙蟠科技	石油化工	股权激励注销	168,000	109.37

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 21 日，我们跟踪的化工 330 家公司共有 46 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 5 家；不确定 7 家；扭亏 4 家；略增 5 家；预增 13 家；续盈 0 家。

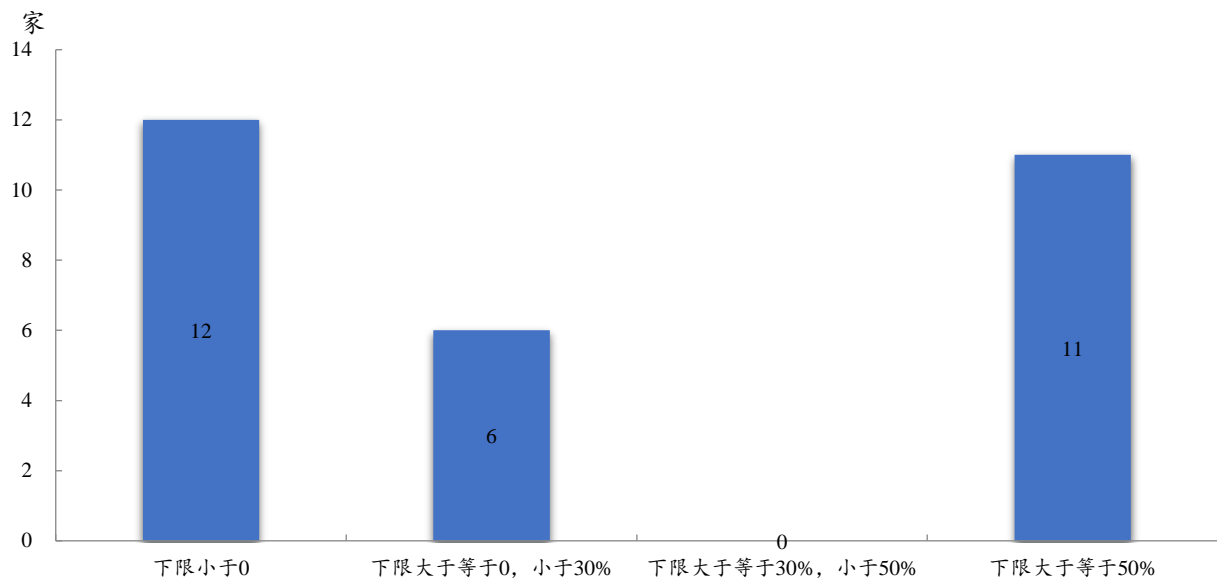
图 17：化工行业上市公司 2019 年上半年业绩预告类型情况



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。