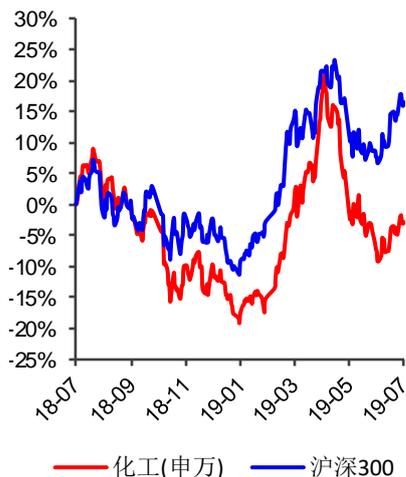


# 行业周报

投资评级 **看好**  
 评级变动 **维持评级**



化工行业双周报 2019年第13期 (总第13期)

## OPEC 原油减产协议延长 9 个月，PTA 价差显著扩大

### 行业资讯速览：

◆**非欧佩克产油国加入欧佩克延长减产协议。**第六届石油输出国组织（欧佩克）和非欧佩克产油国部长级会议 7 月 2 日在维也纳举行。俄罗斯等 10 个非欧佩克产油国决定加入欧佩克此前作出将原油减产协议延长 9 个月至 2020 年 3 月底的决定。另外，欧佩克与非欧佩克产油国还签署了长期合作协议。沙特能源部长哈立德·法利赫称其为“历史性”协议，认为原油市场的不稳定性需要一个吸纳更多产油国的新合作框架。（资料来源：国家石油和化工网）

◆**1-5 月化工行业增加值同比增长 4.4%。**国家发改委网站近日公布的数据显示，1-5 月，化工行业增加值同比增长 4.4%，增速同比提高 0.8 个百分点。主要产品中，乙烯产量 848 万吨，同比增长 9.8%；合成橡胶产量 240 万吨，同比增长 3%；合成纤维产量 2030 万吨，同比增长 13.2%；化肥产量 2420 万吨，同比增长 2.4%，其中，氮肥、钾肥分别增长 3.3% 和增长 13.6%，磷肥下降 5.1%。农药产量 87 万吨，同比增长 0.2%。（资料来源：中化新网）

◆**生态环境部印发《重点行业挥发性有机物综合治理方案》。**7 月 3 日消息，生态环境部发布关于印发《重点行业挥发性有机物综合治理方案》（以下简称《治理方案》）的通知。《治理方案》指出，到 2020 年，建立健全 VOCs 污染防治管理体系，重点区域、重点行业 VOCs 治理取得明显成效，完成“十三五”规划确定的 VOCs 排放量下降 10% 的目标任务，协同控制温室气体排放，推动环境空气质量持续改善。（资料来源：环球聚氨酯网）

◆**国内首座油氢合建站在广东建成。**7 月 1 日，中国石化宣布，国内首座油氢合建站——中国石化佛山樟坑油氢合建站正式建成，这是全国首座集油、氢、电能源供给及连锁便利服务于一体的新型网点。据介绍，樟坑油氢合建站日加氢能力达到 500kg，主要服务周边使用氢燃料的公交线路及物流运输车队，氢燃料公交车加注一次只需要 4 分钟，可续航 300 公里，具有加注效率高、续航里程长、零污染、零碳排等优点。樟坑油氢合建站除了作为能源供应网点，还积极打造“车主生活新驿站”，站内引进了近 600 种商品，提供汽服、保险、粤通卡充值、违章代办、旅游定制等 22 项服务业务，在加油、加氢、充电三大能源供给功能之外，着力推动向现

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



代化综合服务商转变，满足车主更多元的服务需求。（资料来源：中化新网）

### 公司动态：

截至 2019 年 7 月 6 日，我们跟踪的化工 322 家公司共有 56 家公司披露 2019 年半年度业绩预告，续亏 1 家；首亏 3 家；预减 9 家；略减 6 家；不确定 5 家；扭亏 5 家；略增 8 家；预增 19 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。6 月，PX 价格下跌叠加 PTA 检修，PTA-PX 价差显著扩大。现阶段中美贸易摩擦有所缓和，利于下游涤纶行业。建议持续关注聚酯产业链板块。

### 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（2019.6.24-2019.7.5） .....	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 .....	14
5 化工行业上市公司 2019 年半年度业绩预告情况 .....	19

## 图目录

图 1: 本报告期 (6.24-7.5) 申万一级行业涨跌幅.....	5
图 2: 本报告期 (6.24-7.5) 化工申万二级行业涨跌幅.....	5
图 3: 本报告期 (6.24-7.5) 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 2019-7-1) .....	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

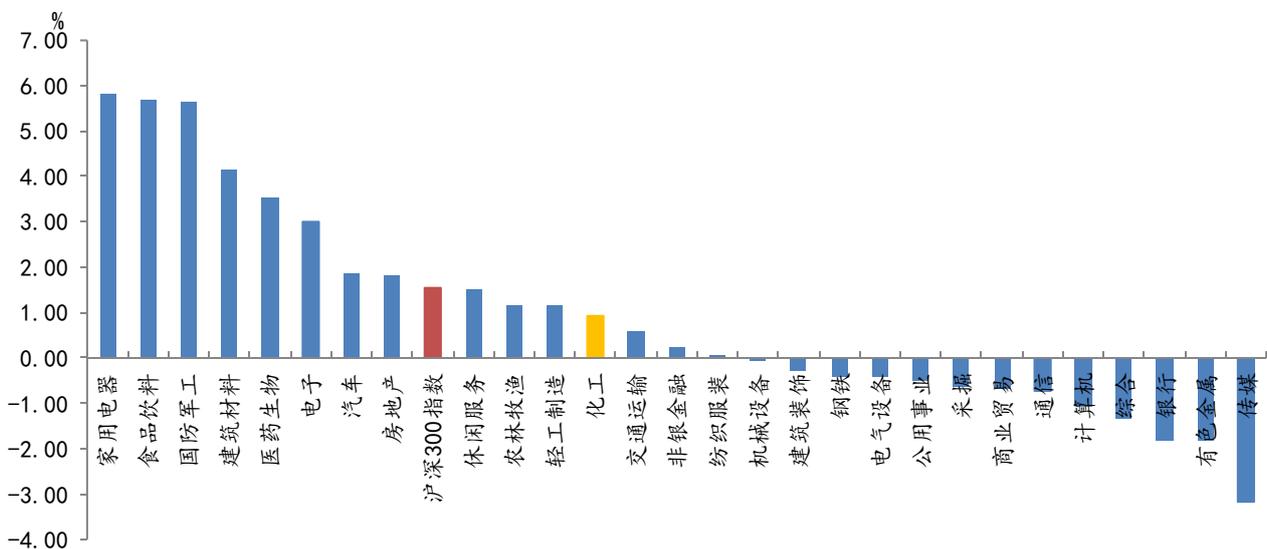
表 1: 本报告期 (6.24-7.5) 化工行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票) .....	6
表 2: 本报告期 (6.24-7.5) 化工行业上市公司重要公告摘选.....	14
表 3: 化工行业上市公司重要股东增减持 (2019 年 4 月 5 日-2019 年 7 月 5 日) .....	14
表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2019 年 4 月 5 日-2019 年 7 月 5 日) .....	17

## 1 行情回顾（2019.6.24-2019.7.5）

本报告期（6.24-7.5），化工板块涨幅为 0.93%，在申万 28 个一级行业中位居第 12 位，跑输沪深 300 指数 0.62pct。

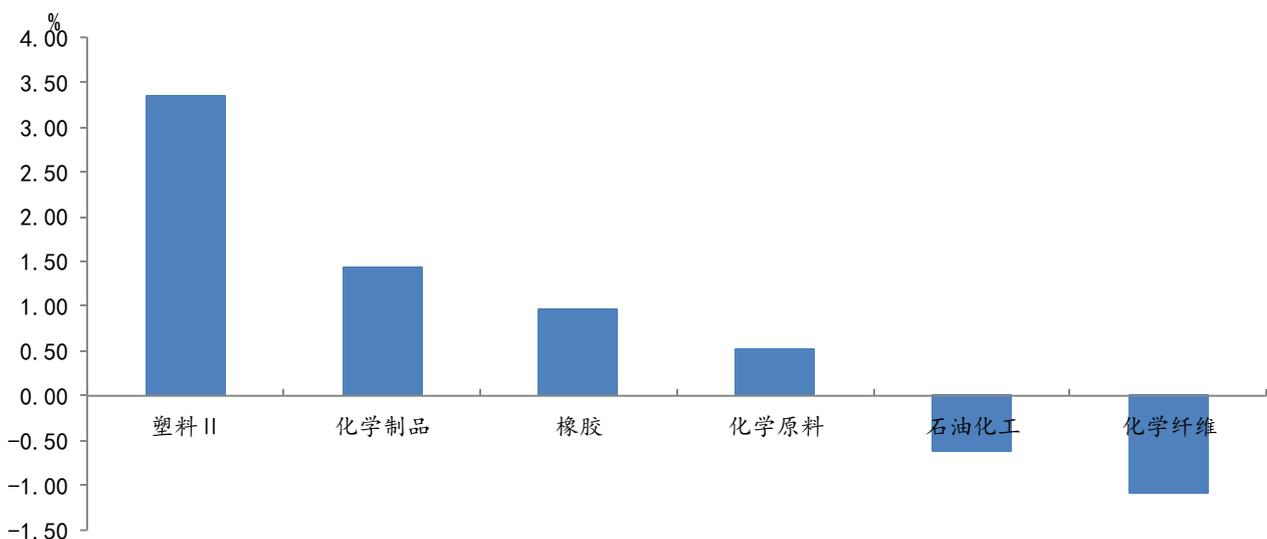
在化工行业申万二级分类中，塑料 II 板块涨幅最大，涨幅为 3.35%；化学纤维板块跌幅最大，跌幅为 1.09%。在化工行业申万三级分类中，其他塑料制品、无机盐、炭黑板块领涨，涨幅分别为 6.46%、5.58%、5.35%，石油贸易、复合肥、粘胶板块领跌，涨幅分别为 3.55%、2.92%、2.9%。

图 1：本报告期（6.24-7.5）申万一级行业涨跌幅



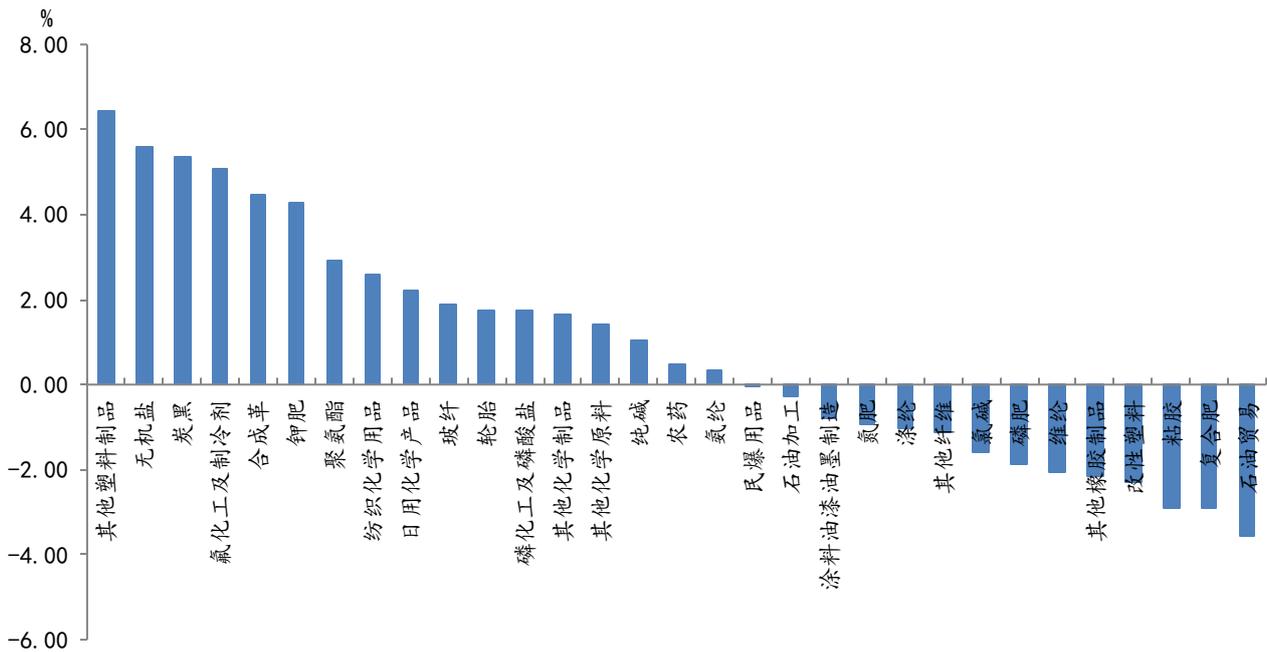
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期（6.24-7.5）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（6.24-7.5）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（6.24-7.5）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 (%)
新化股份	52.26	新纶科技	-21.75
*ST 康得	38.04	泸天化	-21.36
*ST 东南	26.26	中简科技	-17.45
国立科技	20.16	元利科技	-16.22
宏大爆破	18.82	德威新材	-14.98
时代新材	16.59	恒天海龙	-11.23
国瓷材料	14.01	御家汇	-10.68
蓝丰生化	13.21	亚士创能	-10.40
*ST 河化	13.18	彤程新材	-9.79
华昌化工	13.10	金正大	-9.77

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2019 年 7 月 5 日收盘价计算，化工行业 PE 为 16.45 倍，低于同期历史均值(22.02 倍)，高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.43 倍）；PB 为 1.65 倍，略高于均值减 1 倍标准差（1.56 倍）。

图 4：化工行业历史 PE 水平走势

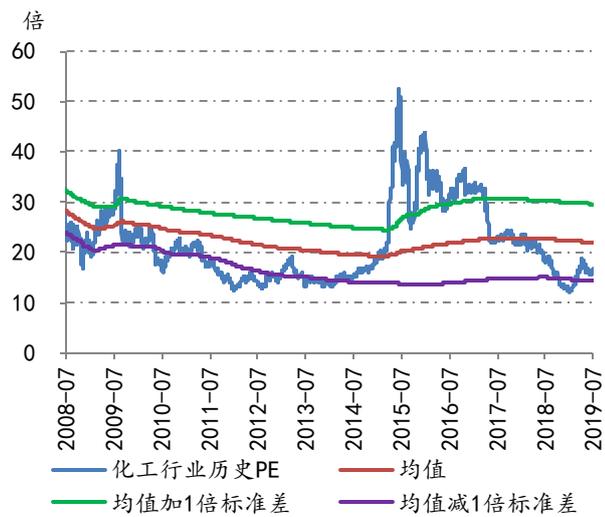
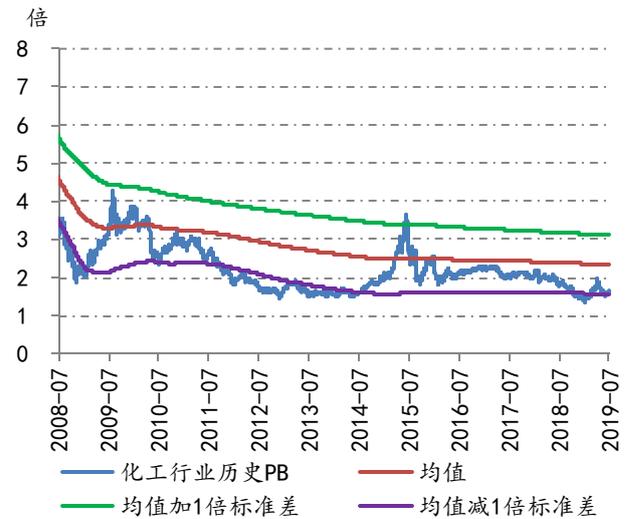


图 5：化工行业历史 PB 水平走势



## 2 重要产品数据

### 2.1 原油数据

根据 EIA 在 7 月 3 日公布的数据。

**油价：**7 月 1 日，WTI 原油现货价格收于 58.91 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 65.1 美元/桶，较上期列示披露截止日（2019.6.17）价格分别上涨 13.42%、0.95%。

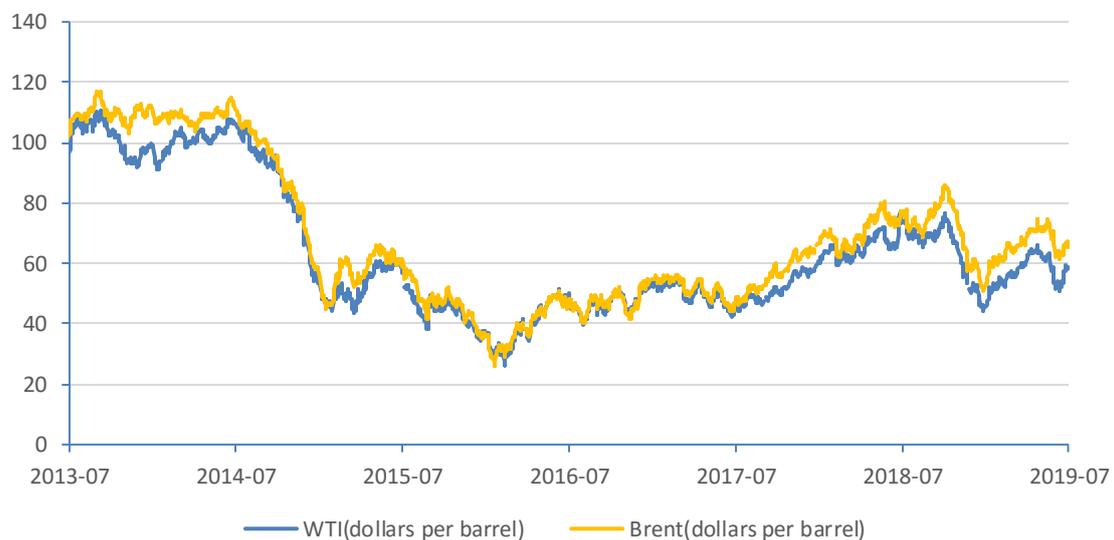
**美国原油商业库存：**截至 6 月 28 日，美国原油商业库存为 46,849.1 万桶，较 6 月 14 日减少 1,387.30 万桶，较 6 月 21 日减少 108.50 万桶。

**美国原油产量：**EIA 估计上周（6.22-6.28）美国原油产量为 1,220 万桶/日，与前一周（6.15-6.21）平均增加 10 万桶/日，与（6.8-6.14）周持平。

**美国炼厂原油加工量及利用率：**上周（6.22-6.28）美国炼厂原油加工量为 1,729.0 万桶/天，较前一周（6.15-6.21）减少 47 万桶/天；产能利用率为 94.2%，较前一周增加 0.03 个百分点。

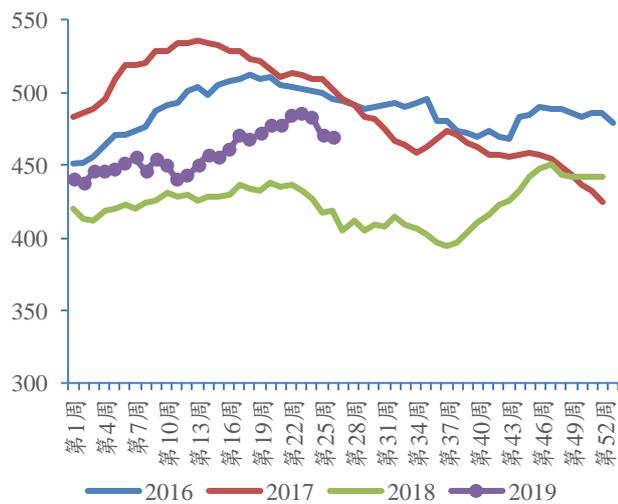
**美国活跃钻井数：**2019 年 4 月，美国活跃钻井数为 1,013 座，较 3 月份减少 10 座，较 2 月份减少 35 座。其中活跃石油钻井数为 824 座，较 3 月份减少 6 座，较 2 月份减少 29 座。

图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2019-7-1）



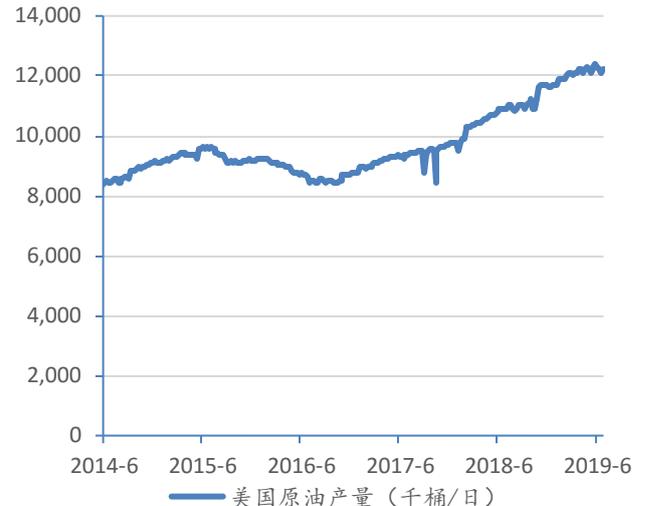
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



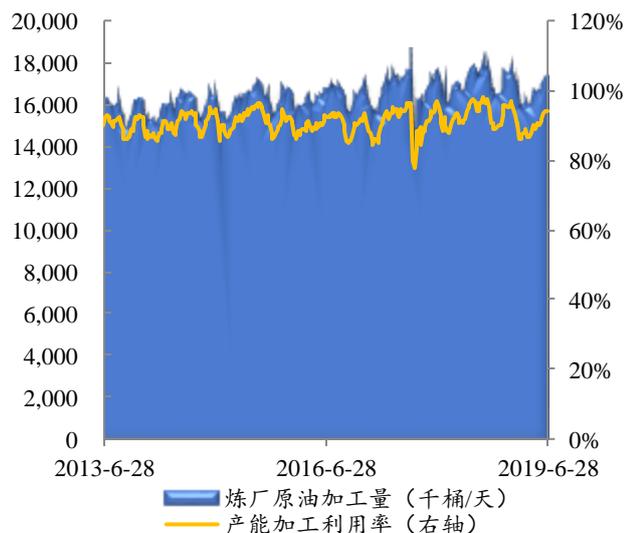
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



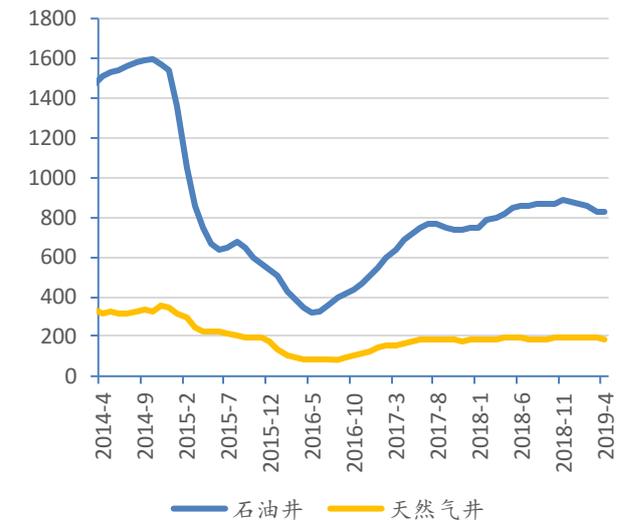
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

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 7 月 4 日，PX 现货价（CFR 中国）为 837.67 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 509.75 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 327.9 美元/吨，较上期末（6.20）增加 10.88 美元，较上周末（6.28）增加 4.79 美元。

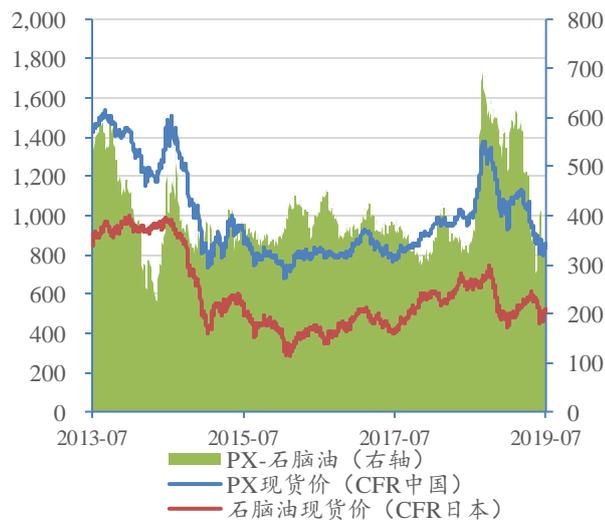
**PTA 及价差：**截至 2019 年 7 月 4 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 801.50 美元/吨，（PTA-0.66\*PX）价差为 248.64 美元，较上期末（6.20）增加 59.82 美元，较上周末（6.28）增加 45.22 美元。

**乙二醇 (MEG)：**截至 2019 年 7 月 5 日，乙二醇市场价（华东主流价）为 4395 元/吨，较上期末（6.21）降低 30 元，较上周末（6.28）增加 20 元。

**涤纶长丝：**截至 2019 年 7 月 5 日，DTY 中间价为 10300 元/吨，POY 中间价为 8900 元/吨，FDY 中间价为 9200 元/吨。

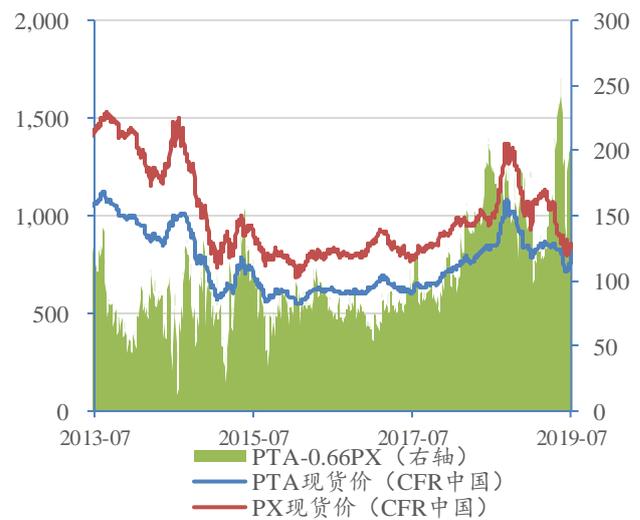
**聚氨酯：**截至 2019 年 7 月 5 日，纯 MDI（华东，主流价）为 17000 元/吨，聚合 MDI（江浙，主流价）为 12000 元/吨，TDI（华东，主流价）为 13300 元/吨。

图 11：PX 及价差走势情况（美元/吨）



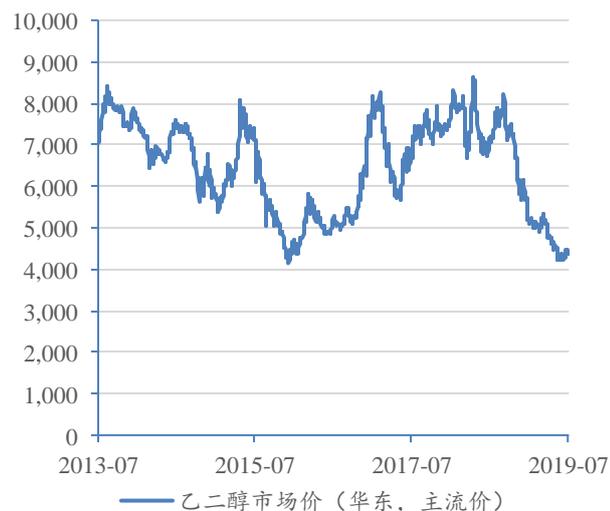
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：PTA 及价差走势情况（美元/吨）



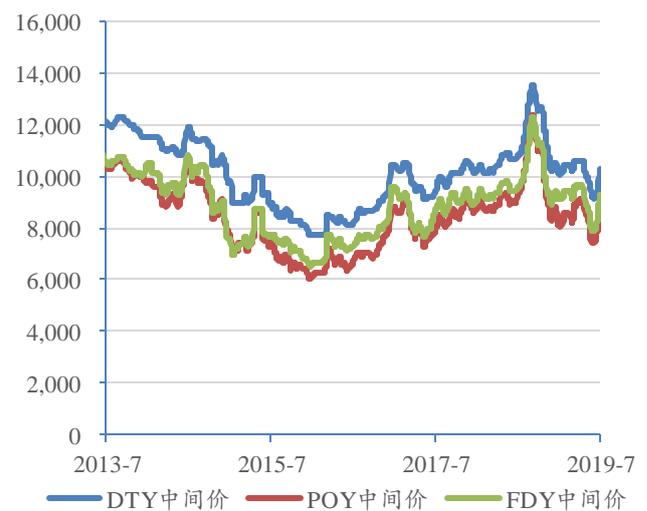
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

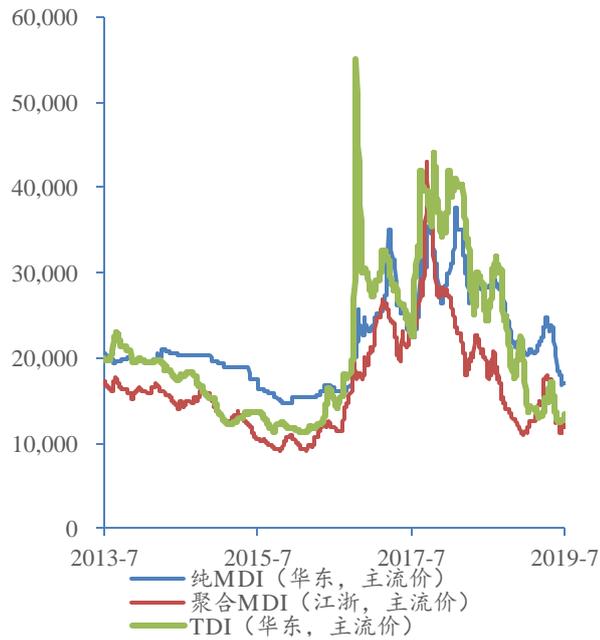
图 14：涤纶长丝价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

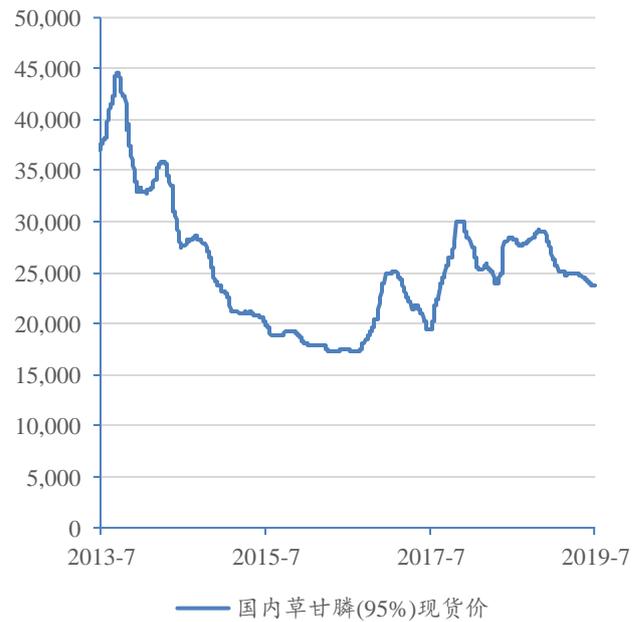


图 15：聚氨酯主要产品价格走势（元/吨）



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

#### ◆非欧佩克产油国加入欧佩克延长减产协议

第六届石油输出国组织（欧佩克）和非欧佩克产油国部长级会议7月2日在维也纳举行。俄罗斯等10个非欧佩克产油国决定加入欧佩克此前作出将原油减产协议延长9个月至2020年3月底的决定。

俄罗斯能源部长亚历山大·诺瓦克在会后举行的新闻发布会上表示，与会方一致同意维持之前的减产量，即每日最多120万桶，以保持市场供给稳定，避免库存积压。

另外，欧佩克与非欧佩克产油国还签署了长期合作协议。沙特能源部长哈立德·法利赫称其为“历史性”协议，认为原油市场的不稳定性需要一个吸纳更多产油国的新合作框架。据了解，下届欧佩克和非欧佩克产油国部长级会议将于12月召开，届时相关国家将根据下半年市场供需情况，对下一步行动再作调整。（资料来源：国家石油和化工网）

#### ◆1-5月化工行业增加值同比增长4.4%

国家发改委网站近日公布的数据显示，1-5月，化工行业增加值同比增长4.4%，增速同比提高0.8个百分点。主要产品中，乙烯产量848万吨，同比增长9.8%；初级形态的塑料产量3786万吨，同比增长6.6%；合成橡胶产量240万吨，同比增长3%；合成纤维产量2030万吨，同比增长13.2%；化肥产量2420万吨，同比增长2.4%；其中，氮肥、钾肥分别增长3.3%和增长13.6%，磷肥下降5.1%。农药产量87万吨，同比增长0.2%。橡胶轮胎外胎产量33377万条，同比下降2.4%。电石产量1079万吨，同比增长0.2%。（资料来源：中化新网）

#### ◆我国4月、5月农药进出口统计数据出炉

7月3日消息，我国4月、5月农药进出口统计数据出炉。4月、5月，我国农药进出口数量金额同比较大幅度双降。其中，4月进出口数量（货物量）为11.68万吨，同比下降13.59%，进出口金额为6.69亿美元，同比下降15.06%；5月进出口数量为11.85万吨，同比下降10.34%，进出口金额为6.84亿美元，同比下降13.93%。（资料来源：中化新网）

#### ◆生态环境部印发《重点行业挥发性有机物综合治理方案》

7月3日消息，生态环境部发布关于印发《重点行业挥发性有机物综合治理方案》（以下简称《治理方案》）的通知。《治理方案》指出，到2020年，建立健全VOCs污染防治管理体系，重点区域、重点行业VOCs治理取得明显成效，完成“十三五”规划确定的VOCs排放量下降10%的目标任务，协同控制温室气体排放，推动环境空气质量持续改善。重点行业治理任务包括：石化行业VOCs综合治理、化工行业VOCs综合治理、工业涂装VOCs综合治理、包

装印刷行业 VOCs 综合治理、油品储运销 VOCs 综合治理、工业园区和产业集群 VOCs 综合治理。（资料来源：环球聚氨酯网）

#### ◆山东发布第四批化工园区和专业化工园区名单

6月27日，山东省人民政府办公厅印发《关于公布第四批化工园区和专业化工园区名单的通知》，第四批经过认定的化工园区有10家，专业化工园区有3家。至此，山东最后一批化工园区和专业化工园区认定完毕。山东认定的化工园区共有75家，专业化工园区共有10家，总共85家。

值得注意的是，在第四批公布的化工园区名单中，山东裕龙石化产业园此前并不在第四批公布名单中，但裕龙岛将整合山东地炼建设大型石化炼化一体化的消息已经众所周知，此次的化工园区认定对地炼整合工作的进行起到了非常大的推进作用。另外，此前在第四批拟认定公式名单中的商河农药产业园落榜，未通过专业化工园区认定。（资料来源：搜狐网）

#### ◆总投资100亿元，中航锂电项目落户厦门

6月30日，中航锂电科技有限公司、厦门火炬高新区管委会与金圆集团在厦门市行政中心共同签署了《投资合作协议》，总投资100亿元的中航锂电“新型动力锂电池生产线项目”正式落户厦门火炬高新区。据悉，中航锂电厦门项目总用地规模850亩，将按照国际一流、国内领先的标准，建设高度智能化、绿色环保的先进电池和电源系统产业基地，达产后可形成年产20GWh的产能。项目分两期实施，一期(A6项目)计划2019年第三季度开工，2020年第四季度投产，随后启动二期项目建设。（资料来源：中化新网）

#### ◆国内首座油氢合建站在广东建成

7月1日，中国石化宣布，国内首座油氢合建站——中国石化佛山樟坑油氢合建站正式建成，这是全国首座集油、氢、电能源供给及连锁便利服务于一体的新型网点。据介绍，樟坑油氢合建站日加氢能力达到500kg，主要服务周边使用氢燃料的公交线路及物流运输车队，氢燃料公交车加注一次只需要4分钟，可续航300公里，具有加注效率高、续航里程长、零污染、零碳排等优点。樟坑油氢合建站除了作为能源供应网点，还积极打造“车主生活新驿站”，站内引进了近600种商品，提供汽服、保险、粤通卡充值、违章代办、旅游定制等22项服务业务，在加油、加氢、充电三大能源供给功能之外，着力推动向现代化综合服务商转变，满足车主更多元的服务需求。（资料来源：中化新网）

## 4 重要公告及交易

表 2：本报告期（6.24-7.5）化工行业上市公司重要公告摘要

时间	公司	主要内容
2019-6-28	万华化学	公司于 2019 年 4 月 24 日披露了临 2019-43 号“万华化学集团股份有限公司烟台工业园 PDH 装置复产及 TDI、MMA、PMMA 装置停产检修公告”，其中 TDI 装置已经复产并于 2019 年 6 月 4 日发布复产公告。
2019-6-28	诚志股份	公司全资子公司南京诚志清洁能源有限公司的全资子公司南京诚志永清能源科技有限公司实施的“60 万吨/年 MTO 项目”已于 2019 年 6 月 26 日开工投料，标志着该项目正式进入试生产阶段。
2019-7-1	富邦股份	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 700 万份（400 万份股票期权+300 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 28,905.70 万股的 2.42%。其中首次授予 630 万份（350 万份股票期权+280 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 28,905.70 万股的 2.18%；预留 70 万份，约占本激励计划权益总数的 10%，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.24%。
2019-7-2	*ST 康得	公司董事会于 2019 年 7 月 1 日收到董事长、总裁肖鹏先生的书面辞职报告。肖鹏先生因个人原因，申请辞去公司董事长、董事、董事会下设各专业委员会委员、总裁等相关职务。肖鹏先生辞去总裁职务的申请，自辞职报告送达公司董事会之日起生效。
2019-7-2	金发科技	金发科技于 2019 年 5 月完成对宁波海越新材料有限公司的收购，并将“宁波海越新材料有限公司”改名为“宁波金发新材料有限公司”。宁波金发拟在原生产规模基础上开展新项目的建设，该项目包括：120 万吨/年丙烷脱氢、120 万吨/年中高端聚丙烯和 40 万吨/年改性聚丙烯联合生产线。新建项目位于宁波经济技术开发区内(北仑青峙)，可充分依托和利用区域优势，有利于项目建设，有利于企业发展规模经济，同时也有利于当地经济发展。
2019-7-3	奥克股份	公司全资子公司江苏奥克化学有限公司投资建设“2 万吨新能源锂电池电解液溶剂项目”。该项目采用了公司与中国科学院过程工程研究所联合开发的“固载离子液体催化二氧化碳转化制备碳酸二甲酯/乙二醇绿色工艺”技术，于 2018 年 7 月实现工艺技术全线贯通，并于 2018 年 12 月 21 日通过了中国石油和化工联合会组织的由多位院士和专家组成的技术成果鉴定，获得“世界首创、国际领先”的高度评价。
2019-7-4	江山股份	公司拟以自有货币或其他可以用货币估价方式计算的非货币财产作价分别出资 10,000 万元持有南通江山新能科技有限公司 100% 股权；出资 20,000 万元持有南通江山作物科学有限公司 100% 股权。
2019-7-5	万华化学	本公司子公司匈牙利宝思德化学公司（BorsodChem Zrt.）MDI 装置（30 万吨/年）、TDI 装置（25 万吨/年）将于 2019 年 7 月 8 日开始陆续停产检修，预计检修 35 天左右。

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 4 月 5 日-2019 年 7 月 5 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>						
赛轮轮胎	橡胶	1	1	增持	275.00	825.61
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
恒力石化	化学纤维	3	1	增持	1,470.71	20,992.22
德方纳米	化学制品	1	1	增持	0.01	1.16
蓝晓科技	化学制品	2	1	增持	0.03	1.06

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	3	1	增持	17.41	284.28
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
齐翔腾达	化学制品	8	2	增持	753.86	6,002.63
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
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	-6,106.15
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
嘉澳环保	化学制品	1	1	减持	-73.26	-2,011.95
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
珀莱雅	化学制品	1	1	减持	-44.49	-3,048.22
广信股份	化学制品	3	3	减持	-928.66	-14,306.90
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	1	1	减持	-0.98	-14.24
先达股份	化学制品	7	4	减持	-85.88	-2,964.37
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
桐昆股份	化学纤维	4	4	减持	-39.73	-621.90
东材科技	塑料	13	2	减持	-1,080.00	-5,100.43
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	
天地数码	化学制品	14	5	减持	-16.79	-626.00
御家汇	化学制品	36	3	减持	-364.32	-5,119.91
怡达股份	化学制品	1	1	减持	-65.95	-1,443.87
华信新材	塑料	7	2	减持	-154.10	-2,663.62
国立科技	塑料	42	3	减持	-160.02	-1,915.35
光威复材	化学纤维	41	2	减持	-1,510.82	-71,953.85
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	9	4	减持	-238.39	-2,623.77

晶瑞股份	化学原料	2	2	减持	-67.00	-1,090.32
南京聚隆	塑料	5	3	减持	-36.62	-1,074.85
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	13	8	减持	-296.60	-6,442.94
利安隆	化学制品	9	4	减持	-265.80	-8,813.07
天铁股份	橡胶	2	2	减持	-0.70	-15.21
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	11	4	减持	-352.13	-13,427.64
星源材质	化学制品	1	1	减持	-77.97	-1,928.77
同益股份	塑料	1	1	减持	-90.06	-1,859.45
广信材料	化学制品	7	3	减持	-38.57	-521.97
达威股份	化学制品	1	1	减持	-199.32	-3,098.36
世名科技	化学制品	8	2	减持	-102.78	-1,946.14
川金诺	化学制品	13	6	减持	-129.00	-2,885.94
杭州高新	塑料	2	2	减持	-48.67	-765.34
强力新材	化学制品	7	1	减持	-1,002.00	-10,715.56
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	-6.62	-64.93
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	17	2	减持	-2,828.99	-45,274.39
瑞丰高材	化学制品	10	4	减持	-34.67	-318.57
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	5	2	减持	-168.78	-1,567.22
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	7	4	减持	-18.08	-170.75
奥克股份	化学制品	2	2	减持	-404.09	-12.07
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
红墙股份	化学制品	3	2	减持	-118.20	-2,075.19
凯龙股份	化学制品	30	15	减持	-981.03	-13,061.07
高科石化	石油化工	10	2	减持	-103.58	-2,073.88
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	-54.50	-486.30
利民股份	化学制品	21	6	减持	-101.91	-1,550.93
天赐材料	化学制品	1	1	减持	-0.72	-17.07
卫星石化	化学原料	3	2	减持	-2.96	-59.22
西陇科学	化学制品	1	1	减持	-65.66	-527.66

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
闰土股份	化学制品	1	1	减持	-62.00	-765.89
双箭股份	橡胶	9	2	减持	-1,063.23	-3,109.44
华昌化工	化学制品	32	1	减持	-3,833.96	-33,100.33
联化科技	化学制品	1	1	减持	-1.80	-20.51
江南化工	化学制品	1	1	减持	-0.50	-3.46
九鼎新材	化学制品	4	1	减持	-1,329.85	-8,875.81
芭田股份	化学制品	1	1	减持	-8.93	-31.24
沧州明珠	塑料	13	1	减持	-1,417.90	-5,665.17
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	1	1	减持	-1,691.00	-9,965.25
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	1	1	减持	-0.18	-1.01
新金路	化学原料	1	1	减持	-1,218.00	-5,765.94

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 4 月 5 日-2019 年 7 月 5 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	21,711,700	10,027.03
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	29,898,800	12,995.07
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	63,942,125	25,997.07
诺普信	化学制品	其他	14,837,471	10,095.16
东华能源	石油化工	其他	56,805,557	46,752.55
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	13,521,001	5,106.37
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	1,292,300	1,033.62

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	4,946,182	9,023.89
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
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	865,440	1,799.60
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
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	5,333,250	4,960.35
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	7,857,412	3,656.35
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	其他	2,372,800	2,007.24
银禧科技	塑料	盈利补偿	52,251,840	0.00
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	11,060,141	9,924.14
金发科技	塑料	市值管理	85,785,075	42,979.44
巨化股份	化学制品	市值管理	7,821,251	5,629.26
嘉化能源	化学制品	其他	40,785,336	40,068.19
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
恒力石化	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
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	13,732,000	5,842.66
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	1,069,660	1,477.12
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
珀莱雅	化学制品	股权激励注销	76,500	137.32
拉芳家化	化学制品	实施股权激励	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

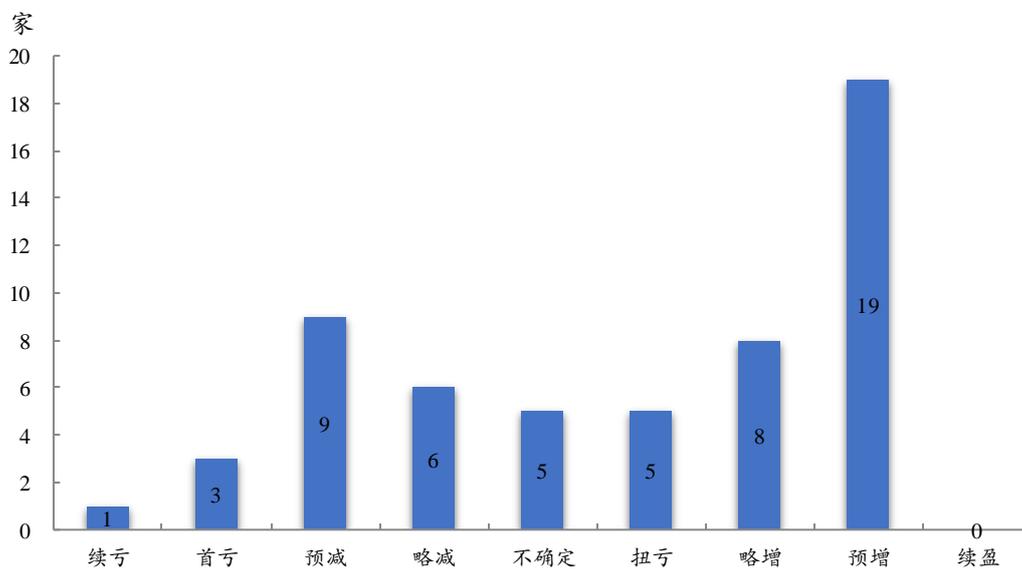
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

## 5 化工行业上市公司 2019 年半年度业绩预告情况

截至 2019 年 7 月 6 日，我们跟踪的化工 322 家公司共有 56 家公司披露 2019 年半年度业

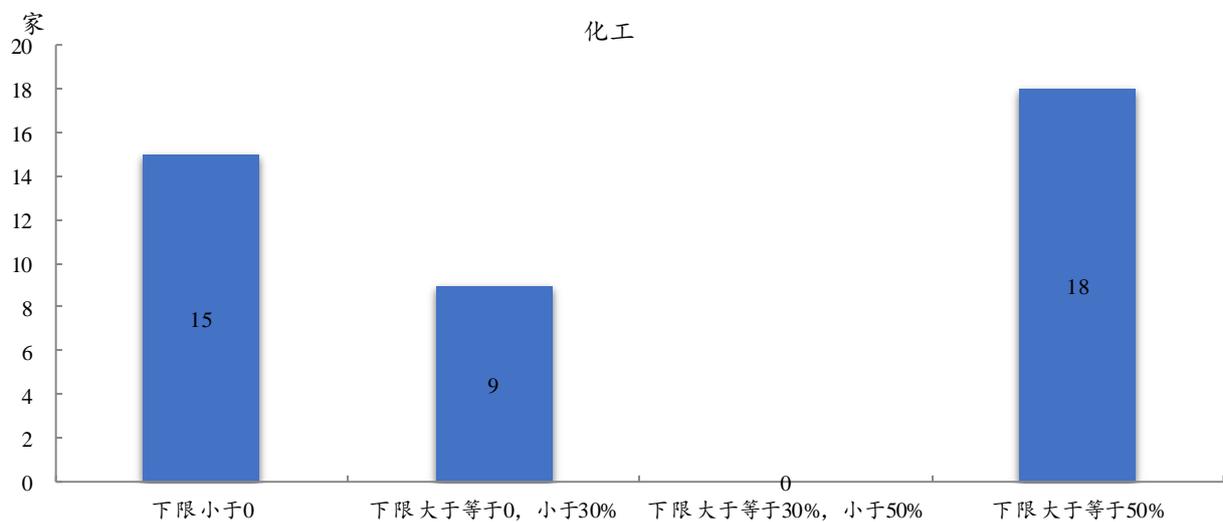
业绩预告, 续亏 1 家; 首亏 3 家; 预减 9 家; 略减 6 家; 不确定 5 家; 扭亏 5 家; 略增 8 家; 预增 19 家; 续盈 0 家。

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。