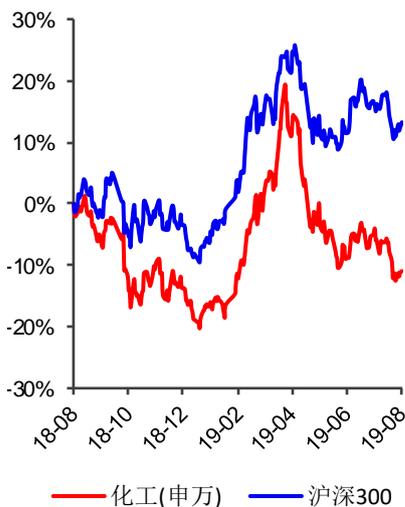


行业周报

投资评级 看好
评级变动 维持评级



化工行业双周报 2019年第16期 (总第16期)

2025年海上油气服务需求将超4000亿美元, 1-7月化学原料和制品制造业增加值增长4.6%

行业资讯速览:

◆**应急管理部开展全国化工行业执法检查。**近日,应急管理部组织了6个检查组赴天津、河南、吉林、安徽、贵州、广东等地开展化工行业执法检查,重点检查各地高温季节危险化学品储存场所安全措施落实情况 and 化工企业空气分离装置安全运行情况。本次全国化工行业执法检查共检查了6个省(市)的12个地市43家化工危险化学品企业,发现问题隐患476项,其中重大隐患17项,责令停产停业整顿6家。今年以来,应急管理部已对22个省份组织开展了执法检查和明查暗访,抽查化工企业150家,发现并督促整改各类隐患1600余项,推动各地区落实危险化学品安全监管责任,有效防范遏制重特大事故。(资料来源:应急部网站)

◆**中国石化鄂尔多斯大路煤制烯烃项目开工。**8月10日,中国石化鄂尔多斯大路煤制烯烃项目在内蒙古自治区鄂尔多斯宣布开工,该项目总投资为238亿元。官方消息称,该项目是国家“十三五”煤炭深加工升级示范项目,项目化工部分总占地面积331公顷,核准投资238亿元,计划2024年建成投产。该项目采用先进工艺技术和设备,建设包括220万吨/年煤制甲醇装置及甲醇制烯烃装置、34万吨/年聚乙烯装置、53万吨/年聚丙烯装置以及配套的公用工程和辅助设施。(资料来源:国家石油和化工网)

◆**2019年1-7月化学原料和制品制造业增加值增长4.6%。**国家统计局8月14日公布的数据显示,2019年1-7月份,全国规模以上工业增加值同比实际增长5.8%。其中,化学原料和化学制品制造业同比增长4.6%。7月份,规模以上工业增加值同比实际增长4.8%,环比增长0.19%。其中,化学原料和化学制品制造业增长3.8%。(资料来源:中化新网)

◆**2025年海上油气服务需求将超4000亿美元。**8月14日消息,能源研究公司Rystad Energy最新分析称,随着海上油气业务的增长,油气行业就业的主要驱动力将从陆地页岩油气转向海上市场。由于大量海上油气项目获批,预计从2018年至2020年,海上油气投资将增长一倍,并在未来5年维持较高水平,到2025年,海上油气服务需求将达到4420亿美元,比2018年增长45%。这

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



将为油气行业提供大量工作机会。2018年年底，专注于海上业务的挪威航运公司 Solsta 员工人数比 2017 年翻了一番。同样，海上钻井承包商 Seadrill 在与沙特阿美和 Equinor 签署了一系列的作业合同后，开始大量招募员工。预计 Seadrill 的用工需求将持续到 2022 年。（资料来源：国家石油和化工网）

◆OPEC 月报：经济放缓忧虑成需求隐患，明年恐重陷供应过剩困局。8 月 17 日消息，石油输出国组织(OPEC)8 月 16 日发布最新月报指出，经济放缓忧虑将在 2019 年内成为原油需求面的重大威胁，同时非 OPEC 产油国原油产量持续攀升也将在 2020 年带来供应过剩压力。在最新月报中，OPEC 将 2019 年全球原油需求增长预期下调 4 万桶/日至 110 万桶/日，并指出 2020 年恐重新陷入供应过剩局面。OPEC 的悲观预期主要是受到中美贸易局势、英国脱欧等不确定性的影响，即使沙特官员已经暗示将会采取行动支撑油市。（资料来源：和讯网）

公司动态：

截至 2019 年 8 月 17 日，我们跟踪的化工 336 家公司共有 71 家公司披露 2019 年半年报。从营业收入来看，25 家公司增速小于等于 0，35 家公司增速大于 0 小于等于 30%，5 家公司增速大于 30%小于等于 50%，6 家公司增速大于 50%。从归母净利润来看，31 家公司增速小于等于 0，21 家公司增速大于 0 小于等于 30%，6 家公司增速大于 30%小于等于 50%，13 家公司增速大于 50%。

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得到改善，具有一体化优势的炼化企业将受益。第二轮中央生态环保督查正在进行时，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及具有安全环保高壁垒的头部企业。

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（2019.8.5-2019.8.16）	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 年半年度报告公示情况	19

图目录

图 1: 本报告期 (8.5-8.16) 申万一级行业涨跌幅.....	5
图 2: 本报告期 (8.5-8.16) 化工申万二级行业涨跌幅.....	5
图 3: 本报告期 (8.5-8.16) 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 2019-8-12)	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 年半年报营业收入增速分布情况.....	19
图 18: 化工行业上市公司 2019 年半年报归母净利润增速分布情况.....	20

表目录

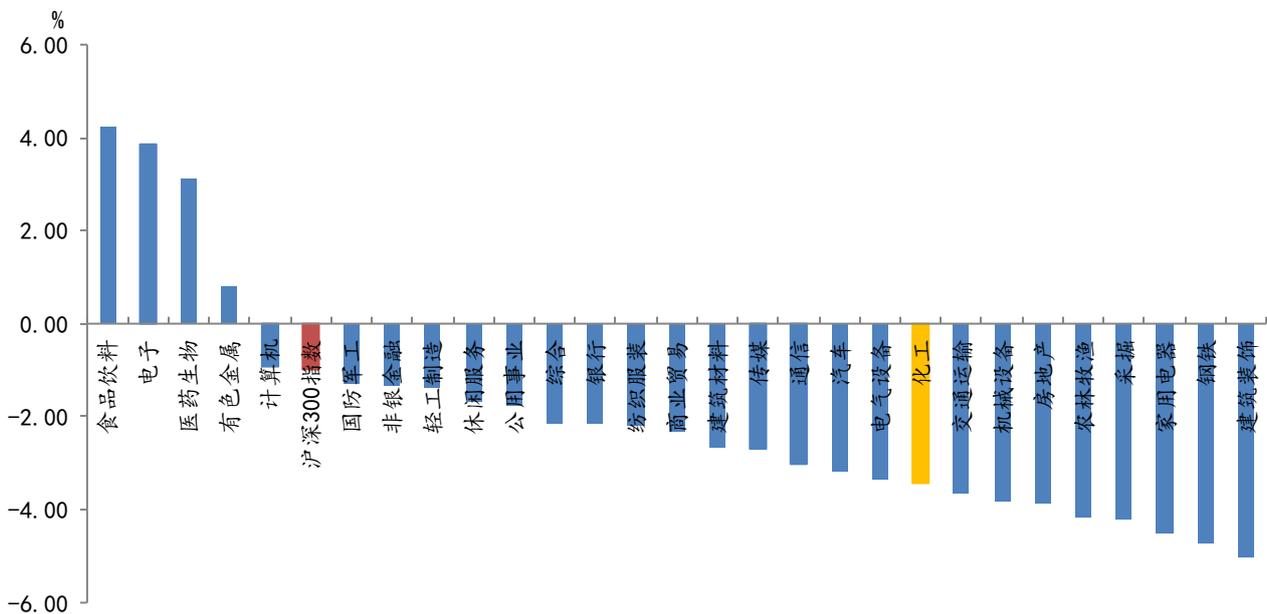
表 1: 本报告期 (8.5-8.16) 化工行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	6
表 2: 本报告期 (8.5-8.16) 化工行业上市公司重要公告摘选.....	14
表 3: 化工行业上市公司重要股东增减持 (2019 年 5 月 16 日-2019 年 8 月 16 日)	14
表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2019 年 5 月 16 日-2019 年 8 月 16 日)	17

1 行情回顾（2019.8.5-2019.8.16）

本报告期（8.5-8.16），化工板块跌幅为 3.43%，在申万 28 个一级行业中位居第 20 位，跑输沪深 300 指数 2.45pct。

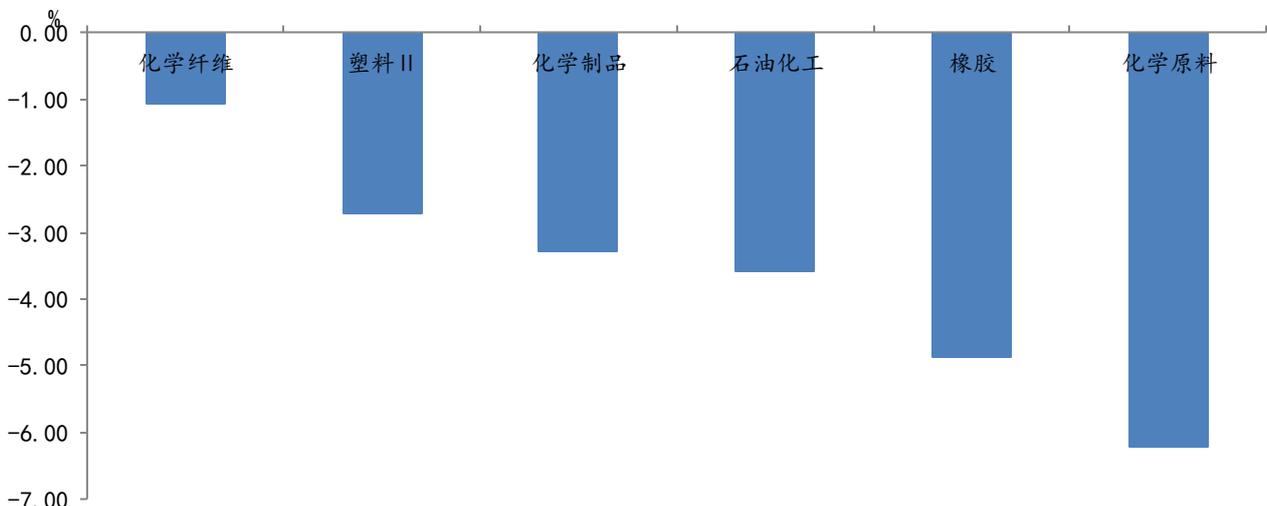
在化工行业申万二级分类中，化学纤维板块跌幅最小，跌幅为 1.06%；化学原料板块跌幅最大，跌幅为 6.22%。在化工行业申万三级分类中，合成革、无机盐、日用化学产品板块领涨，涨幅分别为 3.79%、2.55%、2.46%，炭黑、纯碱、其他化学原料板块领跌，跌幅分别为 13.74%、9.04%、8.57%。

图 1：本报告期（8.5-8.16）申万一级行业涨跌幅



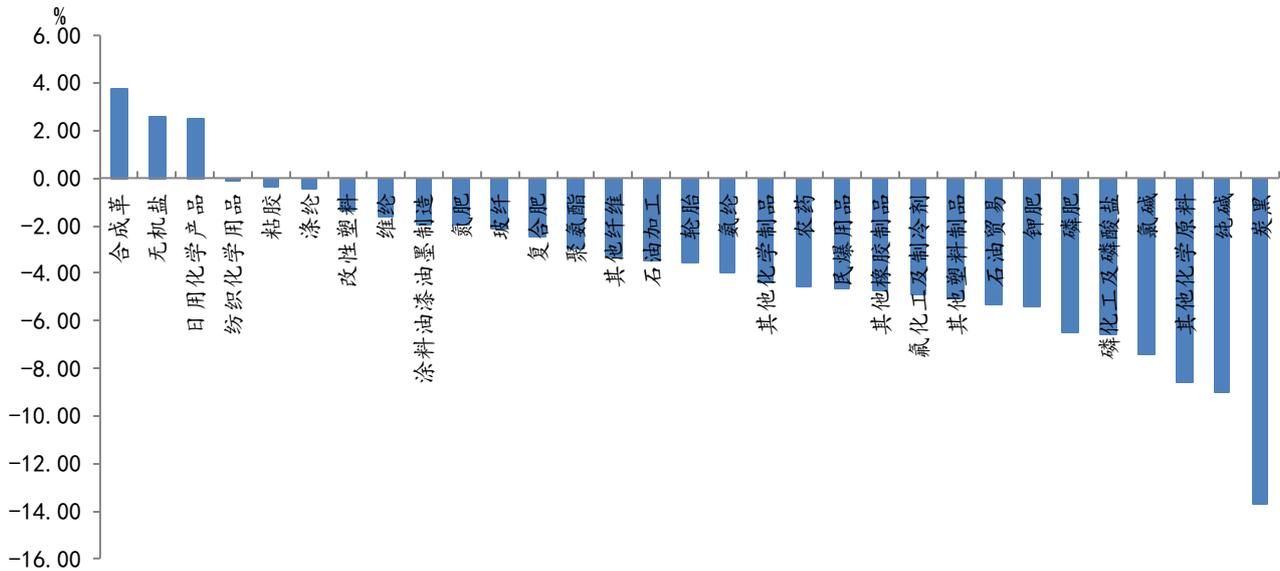
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期（8.5-8.16）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（8.5-8.16）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（8.5-8.16）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 (%)
宏和科技	33.31	国立科技	-19.90
碳元科技	27.45	龙星化工	-19.45
中石科技	21.26	ST 亚邦	-18.76
永冠新材	20.55	双象股份	-18.02
新乡化纤	15.53	金牛化工	-17.70
三棵树	14.02	和邦生物	-16.04
辉隆股份	12.61	上海新阳	-15.80
珀莱雅	10.87	晶瑞股份	-14.27
中欣氟材	9.11	天龙股份	-13.56
九鼎新材	9.08	德美化工	-13.42

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2019 年 8 月 16 日收盘价计算，化工行业 PE 为 15.57 倍，低于同期历史均值（21.96 倍），高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.39 倍）；PB 为 1.55 倍，显著低于历史均值（2.33）倍，与均值减 1 倍标准差（1.55 倍）持平。

图 4：化工行业历史 PE 水平走势

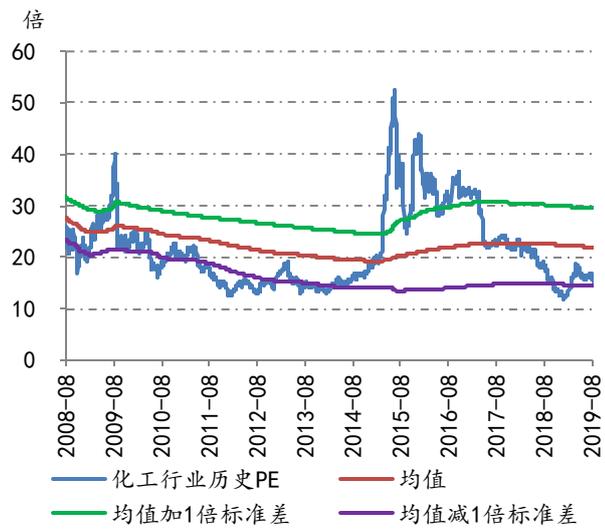
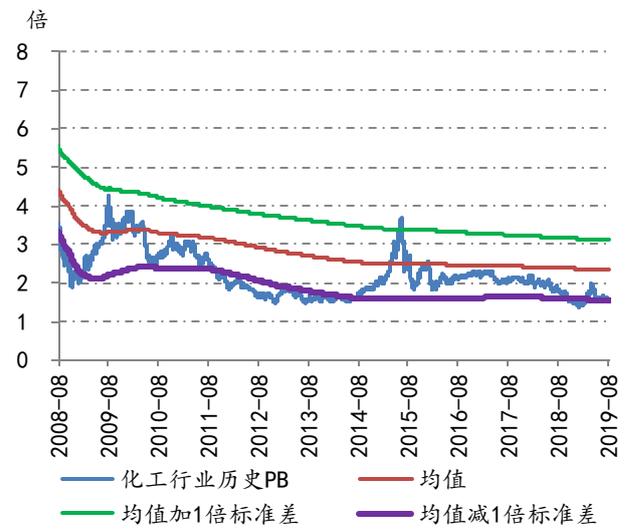


图 5：化工行业历史 PB 水平走势



2 重要产品数据

2.1 原油数据

根据 EIA 在 8 月 14 日公布的数据。

油价：8 月 12 日，WTI 原油现货价格收于 54.98 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 57.13 美元/桶，较上期列示披露截止日（2019.7.29）价格分别下降 3.29%、8.28%。

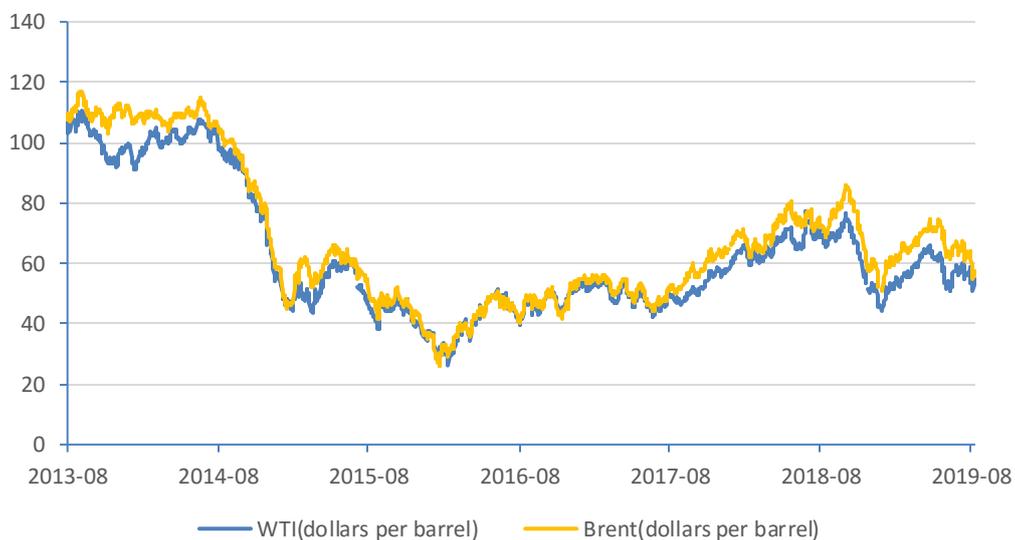
美国原油商业库存：截至 8 月 9 日，美国原油商业库存为 44,051.0 万桶，较 7 月 26 日增加 396.50 万桶，较 8 月 2 日增加 158.00 万桶。

美国原油产量：EIA 估计上周（8.3-8.9）美国原油产量为 1,230 万桶/日，与前一周（7.27-8.2）持平，较（7.20-7.26）周平均增加 10 万桶/日。

美国炼厂原油加工量及利用率：上周（8.3-8.9）美国炼厂原油加工量为 1,730.2 万桶/天，较前一周（7.27-8.2）减少 47.5 万桶/天；产能利用率为 93.0%，较前一周降低 1.55 个百分点。

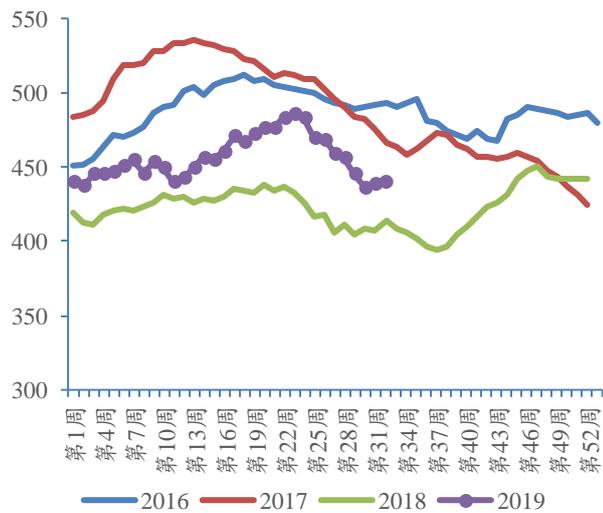
美国活跃钻井数：2019 年 4 月，美国活跃钻井数为 1,013 座，较 3 月份减少 10 座，较 2 月份减少 35 座。其中活跃石油钻井数为 824 座，较 3 月份减少 6 座，较 2 月份减少 29 座。

图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2019-8-12）



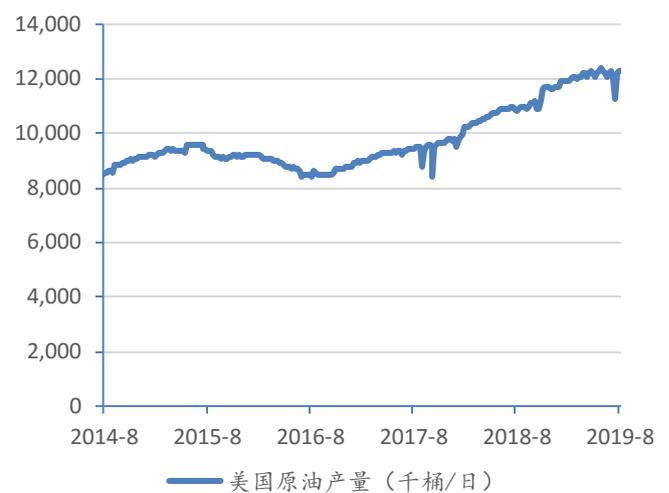
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



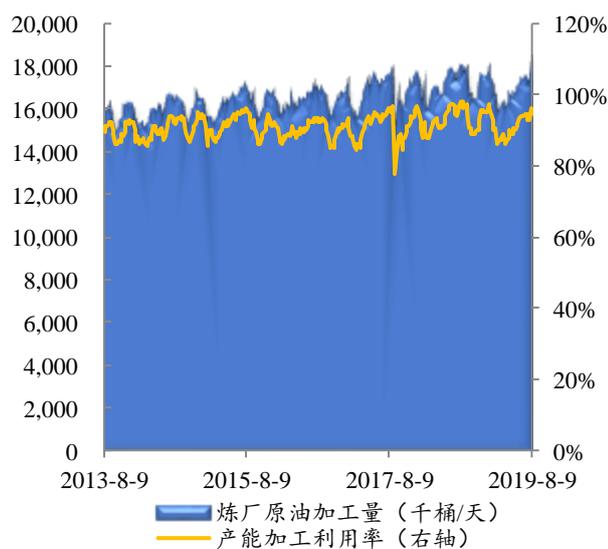
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



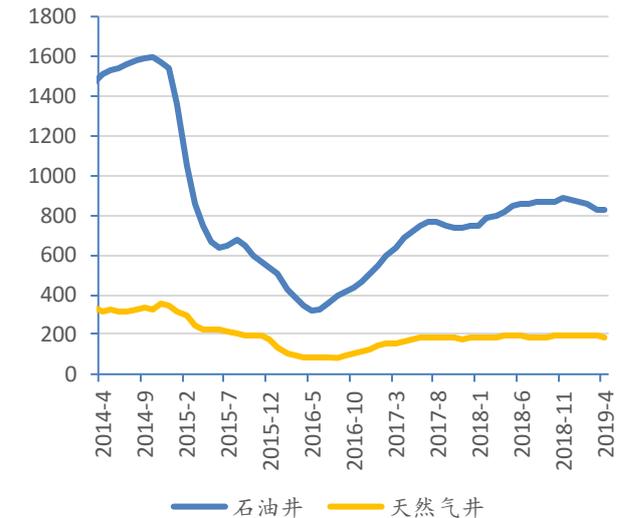
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

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 8 月 15 日，PX 现货价（CFR 中国）为 796.00 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 464.38 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 331.6 美元/吨，较上期末（8.1）增加 7.75 美元，较上周末（8.12）减少 7.63 美元。

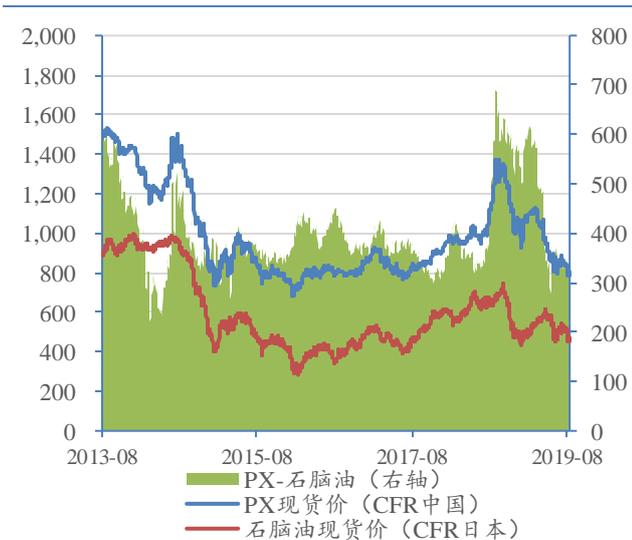
PTA 及价差：截至 2019 年 8 月 15 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 686.50 美元/吨，（PTA-0.66*PX）价差为 161.14 美元，较上期末（8.1）增加 1.57 美元，较上周末（8.12）降低 7.29 美元。

乙二醇 (MEG)：截至 2019 年 8 月 16 日，乙二醇市场价（华东主流价）为 4,455 元/吨，较上期末（8.2）增加 20 元，较上周末（8.9）增加 40 元。

涤纶长丝：截至 2019 年 8 月 16 日，DTY 中间价为 9075 元/吨，POY 中间价为 7750 元/吨，FDY 中间价为 7925 元/吨。

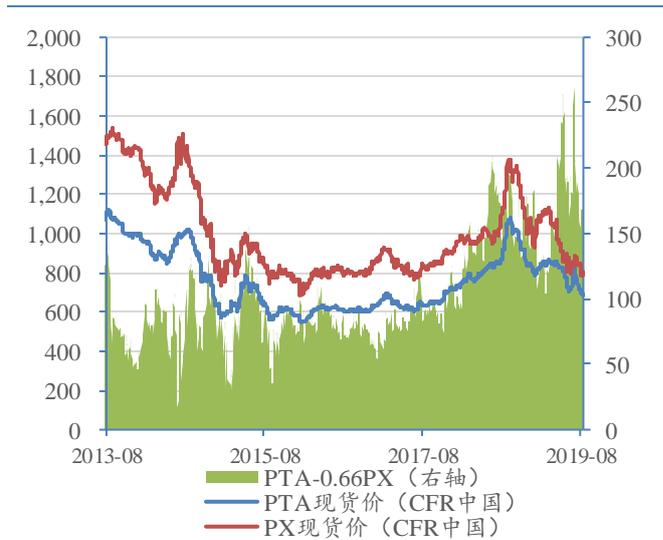
聚氨酯：截至 2019 年 8 月 16 日，纯 MDI（华东，主流价）为 18800 元/吨，聚合 MDI（江浙，主流价）为 12700 元/吨，TDI（华东，主流价）为 13200 元/吨。

图 11：PX 及价差走势情况（美元/吨）



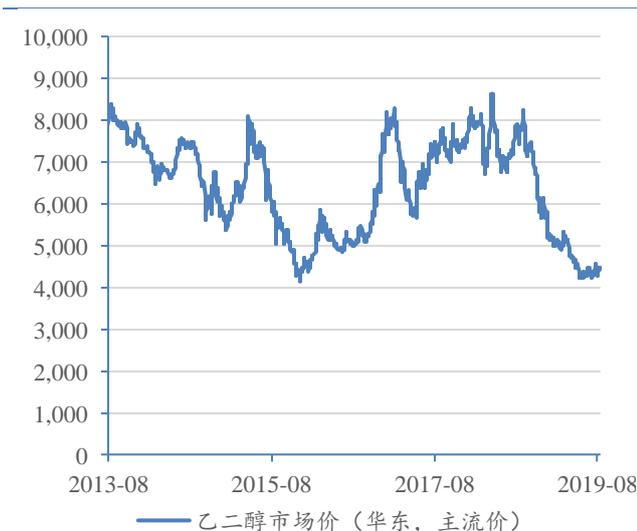
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：PTA 及价差走势情况（美元/吨）



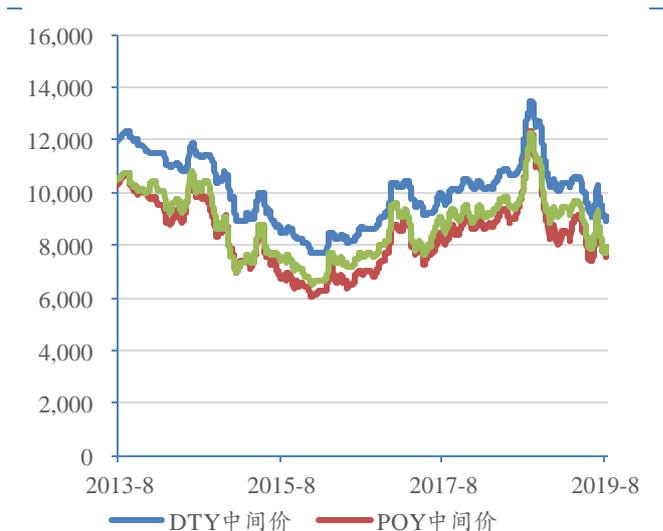
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

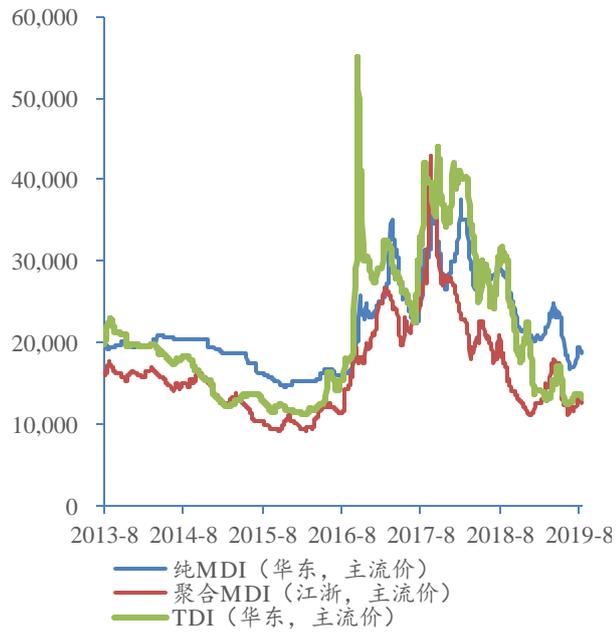
图 14：涤纶长丝价格走势（元/吨）



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

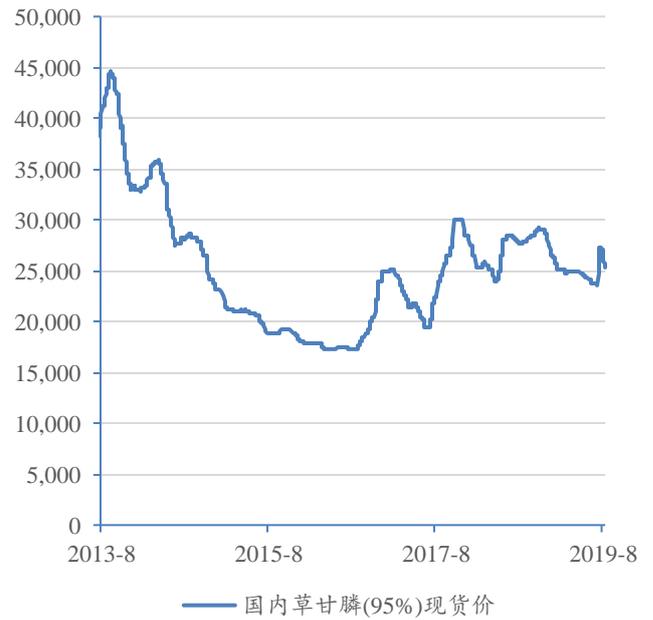


图 15：聚氨酯主要产品价格走势（元/吨）



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

◆ 应急管理部开展全国化工行业执法检查

为深刻吸取历年来高温季节化工事故以及河南省三门峡市河南能源化工集团有限公司义马气化厂“7·19”重大爆炸事故教训，深入排查化工企业安全生产存在的突出问题和薄弱环节，防范化解重大风险，扭转当前化工事故多发态势，近日，应急管理部组织了6个检查组赴天津、河南、吉林、安徽、贵州、广东等地开展化工行业执法检查，重点检查各地高温季节危险化学品储存场所安全措施落实情况和化工企业空气分离装置安全运行情况。

本次全国化工行业执法检查共检查了6个省(市)的12个地市43家化工危险化学品企业，发现问题隐患476项，其中重大隐患17项，责令停产停业整顿6家。今年以来，应急管理部已对22个省份组织开展了执法检查和明查暗访，抽查化工企业150家，发现并督促整改各类隐患1600余项，推动各地区落实危险化学品安全监管责任，有效防范遏制重特大事故。应急管理部将紧盯不放，加强督促跟踪，适时开展“回头看”，确保被检查地区落实整改，举一反三，提升本地区化工企业安全管理水平，坚决防范遏制重特大事故，确保人民群众生命财产安全，为新中国成立70周年营造良好的安全生产环境。（资料来源：应急部网站）

◆ 澳大利亚联邦法院已批准日本立邦涂料收购多乐士集团的方案

8月6日，澳大利亚最大的涂料制造商多乐士集团(Dulux Group)宣布，澳大利亚联邦法院已批准日本立邦涂料收购多乐士集团的方案。此前，多乐士集团宣布，其4万名股东中以压倒性的投票赞成该公司以38亿澳元(约合27亿美元)的价格出售给立邦涂料。（资料来源：中化新网）

◆ 中国石化鄂尔多斯大路煤制烯烃项目开工

8月10日，中国石化鄂尔多斯大路煤制烯烃项目在内蒙古自治区鄂尔多斯宣布开工，该项目总投资为238亿元。官方消息称，该项目是国家“十三五”煤炭深加工升级示范项目，项目化工部分总占地面积331公顷，核准投资238亿元，计划2024年建成投产。该项目采用先进工艺技术和设备，建设包括220万吨/年煤制甲醇装置及甲醇制烯烃装置、34万吨/年聚乙烯装置、53万吨/年聚丙烯装置以及配套的公用工程和辅助设施。（资料来源：国家石油和化工网）

◆ 2019年1-7月化学原料和制品制造业增加值增长4.6%

国家统计局8月14日公布的数据显示，2019年1-7月份，全国规模以上工业增加值同比实际增长5.8%。其中，化学原料和化学制品制造业同比增长4.6%。7月份，规模以上工业增加值同比实际增长4.8%，环比增长0.19%。其中，化学原料和化学制品制造业增长3.8%。分行业

看，7月份，41个大类行业中有36个行业增加值保持同比增长。农副食品加工业增长1.5%，纺织业增长1.2%，化学原料和化学制品制造业增长3.8%，非金属矿物制品业增长8.7%，黑色金属冶炼和压延加工业增长10.0%，有色金属冶炼和压延加工业增长10.3%，通用设备制造业增长0.7%，专用设备制造业增长4.0%，汽车制造业下降4.4%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长15.7%，电气机械和器材制造业增长7.6%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长6.1%，电力、热力生产和供应业增长6.5%。（资料来源：中化新网）

◆2025年海上油气服务需求将超4000亿美元

8月14日消息，能源研究公司Rystad Energy最新分析称，随着海上油气业务的增长，油气行业就业的主要驱动力将从陆地页岩油气转向海上市场。由于大量海上油气项目获批，预计从2018年至2020年，海上油气投资将增长一倍，并在未来5年维持较高水平，到2025年，海上油气服务需求将达到4420亿美元，比2018年增长45%。这将为油气行业提供大量工作机会。2018年年底，专注于海上业务的挪威航运公司Solsta员工人数比2017年翻了一番。同样，海上钻井承包商Seadrill在与沙特阿美和Equinor签署了一系列的作业合同后，开始大量招募员工。预计Seadrill的用工需求将持续到2022年。（资料来源：国家石油和化工网）

◆OPEC月报：经济放缓忧虑成需求隐患，明年恐重陷供应过剩困局

8月17日消息，石油输出国组织(OPEC)8月16日发布最新月报指出，经济放缓忧虑将在2019年内成为原油需求面的重大威胁，同时非OPEC产油国原油产量持续攀升也将在2020年带来供应过剩压力。在最新月报中，OPEC将2019年全球原油需求增长预期下调4万桶/日至110万桶/日，并指出2020年恐重新陷入供应过剩局面。OPEC的悲观预期主要是受到中美贸易局势、英国脱欧等不确定性的影响，即使沙特官员已经暗示将会采取行动支撑油市。虽然2020年原油需求增长预估维持114万桶/日不变，但OPEC预期2020年经济增长面临较大的下行风险，这令未来需求增长存在隐患。（资料来源：和讯网）

4 重要公告及交易

表 2：本报告期（8.5-8.16）化工行业上市公司重要公告摘选

时间	公司	主要内容
2019-8-8	协鑫能科	公司发布《2019 年度非公开发行 A 股股票预案》，本次非公开发行的股票数量不超过本次发行前公司总股本的 20%，募集资金总额不超过 300,000.00 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于投资以下项目：1) 安徽凤台港河风电项目（50MW）；2) 江苏泗洪风电项目（75MW）；3) 江苏阜宁风电项目（一期 30MW+二期 15MW）；4) 内蒙镶黄旗风电项目（125MW）；5) 补充流动资金。
2019-8-9	恒逸石化	公司子公司浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司投资建设的“40 万吨/年己内酰胺扩能改造项目”已于近日建成并正式投产运行。至此，己内酰胺公司已内酰胺产能达 40 万吨/年。
2019-8-10	裕兴股份	公司发布《第二期员工持股计划（草案）》，本次员工持股计划的参与对象为公司员工，总人数不超过 125 人，本次员工持股计划拟筹集资金总额上限为 2,167.36 万元（含），资金来源为员工自有资金及其他合法合规方式获得的资金。
2019-8-13	金禾实业	公司发布《第一期核心员工持股计划（草案）》，本次员工持股计划的参与对象为公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员、中层核心管理人员和业务技术骨干，总人数不超过 755 人，其中董事、监事和高级管理人员共计 15 人。本次员工持股计划资金总额上限为 10,208.93 万元，资金来源为公司员工的合法薪酬、自筹资金及法律、法规允许的其他方式取得的资金。本次员工持股计划购买公司回购股份的价格为 16 元/股。
2019-8-15	北化股份	公司董事会于 2019 年 8 月 14 日收到公司董事长张世安先生递交的书面辞职报告。张世安先生因工作原因，申请辞去其所任的公司第四届董事会董事、董事长、董事会战略委员会召集人等职务。张世安先生辞职后不再担任公司其他职务。
2019-8-15	飞鹿股份	公司发布《可转换公司债券预案》，本次发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过 18,000 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 20,000 吨水性树脂新建项目；2) 高端装备用水性涂料新建项目。
2019-8-16	金发科技	浙能集团与宁波金发于 2019 年 8 月 15 日在浙江省宁波市签署了《浙江省能源集团有限公司宁波金发新材料有限公司氢能综合利用战略合作框架协议》，
2019-8-17	远兴能源	公司控股子公司河南中源化学股份有限公司于近日收到内蒙古博源银根矿业有限责任公司中标通知书，中源化学与内蒙古博源工程有限责任公司组成联合体共同参加银根矿业内蒙古自治区阿拉善右旗塔木素天然碱矿详查选矿试验 BT 总承包工程项目的投标，通过前期招标程序，确定中源化学和工程公司联合体为中标单位，中标价格为人民币 11,029.00 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 5 月 16 日-2019 年 8 月 16 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						
苏盐井神	化学原料	1	1	增持	305.90	2,254.70
赛轮轮胎	橡胶	1	1	增持	275.00	825.61
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	13	12	增持	36.66	698.32
昊华科技	化学制品	1	1	增持	300.00	3,778.64
恒力石化	化学纤维	3	1	增持	1,470.71	20,992.22
广汇能源	石油化工	16	15	增持	683.14	2,383.52

海达股份	橡胶	1	1	增持	0.50	2.14
裕兴股份	塑料	16	1	增持	850.45	7,689.78
金力泰	化学制品	1	1	增持	6.00	33.11
日科化学	化学制品	3	2	增持	230.45	1,348.56
新开源	化学制品	3	1	增持	17.41	284.28
三聚环保	化学制品	3	3	增持	0.46	3.01
硅宝科技	化学制品	9	2	增持	145.56	991.65
金奥博	化学制品	1	1	增持	0.43	5.87
山东赫达	化学制品	1	1	增持	0.02	0.48
德联集团	化学制品	11	5	增持	216.85	963.25
赞宇科技	化学制品	1	1	增持	424.10	3,378.93
宝莫股份	化学制品	1	1	增持	1.36	8.25
金正大	化学制品	1	1	增持	0.13	0.41
*ST 尤夫	化学纤维	2	2	增持	1,986.69	31,211.85
齐翔腾达	化学制品	7	1	增持	1,933.69	14,923.12
利尔化学	化学制品	14	8	增持	12.45	182.51
东华能源	石油化工	1	1	增持	0.01	0.10
海利得	化学纤维	5	3	增持	258.16	997.73
中材科技	化学制品	3	2	增持	9.51	93.55
吉林化纤	化学纤维	5	4	增持	3,322.08	9,306.13
减持						
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
嘉澳环保	化学制品	1	1	减持	-73.26	-2,011.95
康普顿	石油化工	1	1	减持	-182.00	-2,102.47
天安新材	化学制品	2	1	减持	-7.50	-61.29
阿科力	化学制品	3	1	减持	-16.87	-422.29
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	4	4	减持	-928.96	-14,311.67
百傲化学	化学制品	2	2	减持	-186.66	-5,661.95
雪峰科技	化学制品	1	1	减持	-84.00	-342.71
ST 亚邦	化学制品	3	2	减持	-137.50	-1,032.58
东方材料	化学制品	3	2	减持	-10.27	-158.70
先达股份	化学制品	7	4	减持	-85.88	-2,964.37
江化微	化学制品	1	1	减持	-6.47	-176.64
和邦生物	化学原料	2	2	减持	-15,262.58	-30,920.18
美思德	化学制品	6	1	减持	-28.14	-476.19
万盛股份	化学制品	3	2	减持	-860.00	-9,371.84
桐昆股份	化学纤维	4	4	减持	-39.73	-621.90
东材科技	塑料	12	2	减持	-876.92	-4,116.37
湖南海利	化学制品	1	1	减持	-355.22	-2,364.56
华谊集团	化学制品	1	1	减持	-6,315.89	-49,108.43

上海家化	化学制品	1	1	减持	-6.90	
新日恒力	化学制品	19	4	减持	-5,934.32	-30,889.07
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
科创新源	橡胶	5	3	减持	-449.40	-10,372.64
怡达股份	化学制品	1	1	减持	-65.95	-1,443.87
华信新材	塑料	2	1	减持	-90.30	-1,682.78
国立科技	塑料	42	3	减持	-160.02	-1,915.35
光威复材	化学纤维	17	2	减持	-1,691.39	-68,775.95
双一科技	化学制品	17	2	减持	-166.38	-3,879.75
中石科技	化学制品	32	2	减持	-202.85	-4,674.01
飞鹿股份	化学制品	4	3	减持	-99.56	-1,102.84
晶瑞股份	化学原料	3	3	减持	-288.21	-4,833.08
南京聚隆	塑料	4	3	减持	-45.62	-1,347.71
正丹股份	化学制品	12	2	减持	-150.13	-804.37
扬帆新材	化学制品	11	8	减持	-291.12	-6,370.91
利安隆	化学制品	3	3	减持	-63.34	-2,034.93
天铁股份	橡胶	2	2	减持	-0.70	-15.21
容大感光	化学制品	5	1	减持	-26.27	-519.41
中旗股份	化学制品	7	4	减持	-262.13	-7,644.90
同益股份	塑料	1	1	减持	-90.06	-1,859.45
广信材料	化学制品	9	6	减持	-93.15	-1,379.47
达威股份	化学制品	2	1	减持	-256.93	-3,780.47
川金诺	化学制品	15	7	减持	-276.67	-6,341.70
杭州高新	塑料	2	2	减持	-48.67	-765.34
强力新材	化学制品	9	2	减持	-2,061.03	-25,560.61
科隆股份	化学制品	6	1	减持	-193.28	-1,503.45
富邦股份	化学制品	6	2	减持	-849.60	-8,498.00
德威新材	塑料	7	2	减持	-199.40	-1,362.46
国瓷材料	化学原料	5	2	减持	-1,981.44	-31,852.57
瑞丰高材	化学制品	10	4	减持	-34.67	-318.57
上海新阳	化学制品	1	1	减持	-1.00	-36.45
银禧科技	塑料	3	3	减持	-715.69	-4,717.39
高盟新材	化学制品	10	2	减持	-267.70	-2,541.09
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	2	2	减持	-917.57	-5,480.13
先锋新材	化学制品	3	1	减持	-948.00	-3,534.18
青松股份	化学制品	10	2	减持	-1,544.27	-15,990.63
建新股份	化学制品	5	3	减持	-17.60	-164.23
奥克股份	化学制品	1	1	减持	-402.49	
安诺其	化学制品	5	2	减持	-27.66	-121.05
回天新材	化学制品	2	2	减持	-851.00	-7,525.01
名臣健康	化学制品	3	2	减持	-100.00	-2,553.68

沃特股份	塑料	2	1	减持	-8.78	-184.47
红墙股份	化学制品	3	2	减持	-124.12	-2,174.33
凯龙股份	化学制品	20	4	减持	-663.55	-7,292.12
高科石化	石油化工	9	2	减持	-89.98	-1,773.90
世龙实业	化学制品	3	2	减持	-76.95	-676.60
利民股份	化学制品	30	6	减持	-489.50	-7,704.23
天赐材料	化学制品	1	1	减持	-0.72	-17.07
凯美特气	化学制品	10	1	减持	-248.28	-1,241.89
雅化集团	化学制品	4	2	减持	-0.91	-5.92
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
多氟多	化学制品	1	1	减持	-3.00	-46.86
双箭股份	橡胶	9	2	减持	-1,063.23	-3,109.44
永太科技	化学制品	1	1	减持	-2.37	-22.00
华昌化工	化学制品	33	2	减持	-3,837.96	-33,128.64
联化科技	化学制品	1	1	减持	-1.80	-20.51
九鼎新材	化学制品	3	2	减持	-665.00	-4,439.18
芭田股份	化学制品	1	1	减持	-8.93	-31.24
湘潭电化	化学原料	2	2	减持	-814.08	-5,515.63
沧州明珠	塑料	13	1	减持	-1,417.90	-5,665.17
德美化工	化学制品	1	1	减持	-34.08	-323.45
鸿达兴业	化学原料	3	1	减持	-1,294.35	-6,985.47
新洋丰	化学制品	1	1	减持	-89.00	-990.48
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
新金路	化学原料	1	1	减持	-1,218.00	-5,765.94
国际实业	石油化工	8	1	减持	-480.00	-4,584.28

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 5 月 16 日-2019 年 8 月 16 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)
青岛双星	橡胶	股权激励注销	850,000	265.20
青岛双星	橡胶	股权激励注销	6,274,458	1,957.63
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
鸿达兴业	化学原料	实施股权激励	21,711,700	10,027.03
中核钛白	化学制品	其他	29,898,800	12,995.07
海利得	化学纤维	其他	64,521,425	26,225.12
东华能源	石油化工	其他	58,027,657	47,780.88
联化科技	化学制品	股权激励注销	1,110,000	885.78
神剑股份	化学制品	其他	13,713,801	5,184.76
齐翔腾达	化学制品	其他	2,312,300	1,807.57

百川股份	化学制品	其他	12,811,000	6,500.69
金正大	化学制品	盈利补偿	4,594,987	0.00
雅化集团	化学制品	股权激励注销	1,311,600	911.56
金禾实业	化学制品	其他	6,380,582	11,992.45
道明光学	化学制品	盈利补偿	1,821,654	0.00
康达新材	化学制品	其他	303,011	361.94
国光股份	化学制品	股权激励注销	432,638	274.93
洪汇新材	化学制品	其他	941,940	1,956.26
山东赫达	化学制品	股权激励注销	24,000	22.72
川恒股份	化学制品	股权激励注销	2,829,200	3,672.30
硅宝科技	化学制品	其他	3,559,600	2,151.07
回天新材	化学制品	其他	9,950,850	9,211.39
鼎龙股份	化学制品	其他	38,676,240	30,297.60
鼎龙股份	化学制品	盈利补偿	1,720,755	0.00
安诺其	化学制品	其他	10,057,412	4,565.06
三聚环保	化学制品	股权激励注销	783,649	469.01
长海股份	化学制品	其他	6,490,300	5,757.47
日科化学	化学制品	其他	2,028,800	1,109.64
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
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
晨化股份	化学制品	股权激励注销	2,000	1.50
飞鹿股份	化学制品	其他	1,650,000	1,697.90
怡达股份	化学制品	股权激励注销	295,000	472.86
御家汇	化学制品	市值管理	23,961,471	20,899.40
金发科技	塑料	其他	117,529,667	59,025.36
巨化股份	化学制品	市值管理	10,147,583	7,412.80
嘉化能源	化学制品	其他	40,785,336	40,068.19
恒力石化	化学纤维	其他	88,461,914	124,070.94
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
新奥股份	化学制品	其他	18,340,068	19,958.21
赛轮轮胎	橡胶	股权激励注销	1,200,000	114.00
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
美思德	化学制品	股权激励注销	305,400	312.30
碳元科技	化学制品	股权激励注销	60,000	47.54
皇马科技	化学制品	其他	2,246,080	3,279.06
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

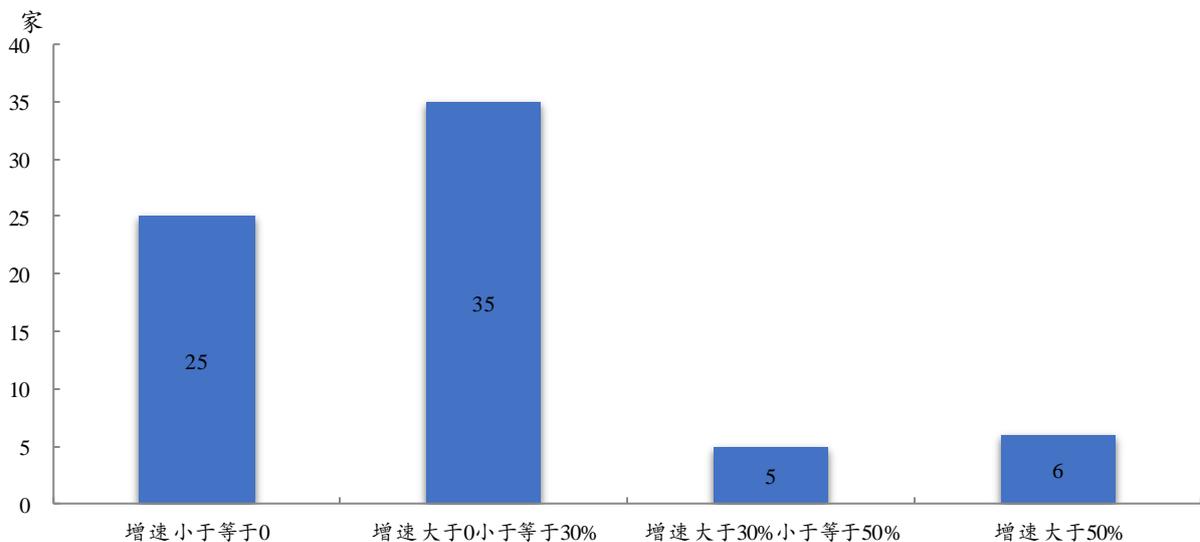
拉芳家化	化学制品	实施股权激励	2,868,840	4,372.36
三棵树	化学制品	其他	1,401,119	6,206.87
康普顿	石油化工	实施股权激励	900,325	999.76
永悦科技	化学制品	其他	2,970,000	3,039.66
龙蟠科技	石油化工	股权激励注销	168,000	109.37
苏博特	化学制品	股权激励注销	30,000	26.07

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

5 化工行业上市公司 2019 年半年度报告公示情况

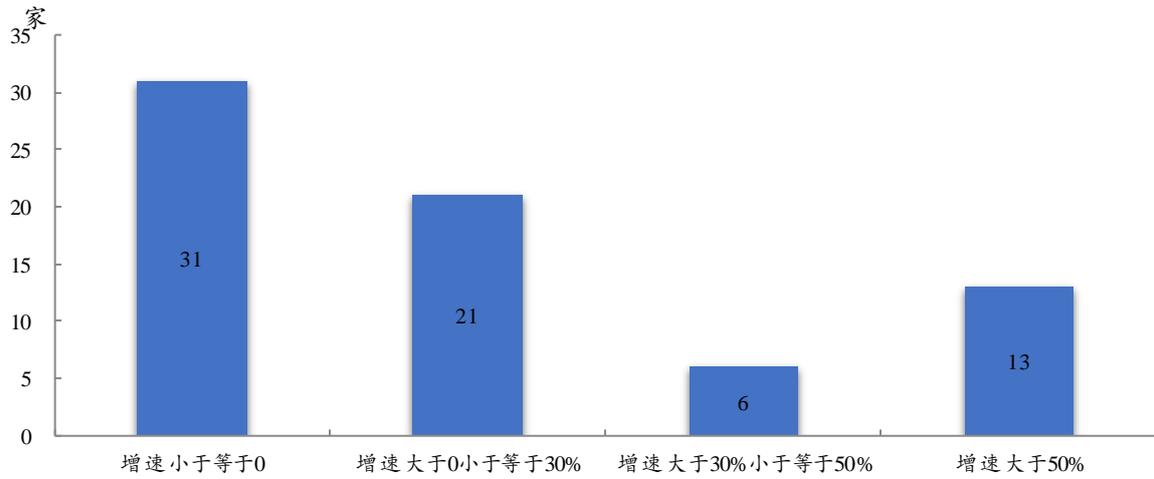
截至 2019 年 8 月 17 日, 我们跟踪的化工 336 家公司共有 71 家公司披露 2019 年半年报。从营业收入来看, 25 家公司增速小于等于 0, 35 家公司增速大于 0 小于等于 30%, 5 家公司增速大于 30% 小于等于 50%, 6 家公司增速大于 50%。从归母净利润来看, 31 家公司增速小于等于 0, 21 家公司增速大于 0 小于等于 30%, 6 家公司增速大于 30% 小于等于 50%, 13 家公司增速大于 50%。

图 17: 化工行业上市公司 2019 年半年报营业收入增速分布情况



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 年半年报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。