

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

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18期(总第18期)

沙特石油设施遇袭, 欧佩克原油产量年内首次增加

行业资讯速览:

◆ **沙特石油设施遇袭, 原油日产量减半拟动用应急油储。**沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹·本·萨勒曼9月14日在一份声明中表示, 沙特境内两处石油设施遇袭、触发大火, 火势已经得到控制, 没有人员伤亡。只是, 袭击严重扰乱沙特原油和天然气生产, 日产量的大约50%受到影响, 需动用原油储备、填补缺口。按他的说法, 依据初步估算, 袭击导致沙特原油日产量损失570万桶, 天然气日产量损失20亿立方英尺(5663万立方米)。石油设施遇袭正值阿美公司加速重新启动首次公开募股(IPO)计划之际。阿美公司首席执行官阿明·纳赛尔说, 企业已着手恢复油气生产, 进展将在48小时内更新。(资料来源: 新华社)

◆ **每日20万桶, 欧佩克原油产量年内首次增加。**据彭博社报道, 欧佩克8月份日增20万桶原油产量, 这是欧佩克及其盟友在今年初开始新一轮减产以提振疲软的全球市场以来的首次增产。由于全球经济下行风险增加, 原油需求难以提振, 此前“OPEC+”减产联盟执行协议颇为到位。各石油生产国今年以来平均减产率达到134%, 7月份的减产幅度更是超过减产协议的预期, 高达159%。然而, 国际能源机构和欧佩克都预计, 在美国的推动下, 明年的石油产量增幅大约是消费增幅的两倍。(资料来源: 中国石油新闻中心)

◆ **2019年7月石油和化工行业经济运行平稳。**中国石油和化学工业联合会发布了7月份全行业经济运行报告。7月石油和化工行业经济运行总体平稳, 从主要经济指标完成情况看, 1~7月, 石油和化工行业增加值同比增长4.4%;营业收入7.05万亿元, 同比增长2%;利润总额4234.2亿元, 下降16.6%;进出口总额4194.2亿美元, 增长0.6%;全国原油天然气总产量2.02亿吨(油当量), 增长4.7%;主要化学品总产量增长约4.9%。(资料来源: 中国化工报)

◆ **8月份化学原料和制品制造业价格同比下降4.6%。**国家统计局9月10日发布了2019年8月份PPI(工业生产者出厂价格指数)数据, 主要行业中, 石油和天然气开采业, 同比下降9.1%, 环比持平;石油、煤炭及其他燃料加工业, 同比下降5.9%, 环比增加0.9%;化学原料和化学制品制造业, 同比下降4.6%, 环比下降



0.1%；化学纤维制造业同比下降 8.9%，环比下降 2.3%；橡胶和塑料制品业同比下降 1%，环比下降 0.1%。（资料来源：中化新网）

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（2019.9.2-2019.9.12）	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

图目录

图 1: 本报告期 (9.2-9.12) 申万一级行业涨跌幅.....	5
图 2: 本报告期 (9.2-9.12) 化工申万二级行业涨跌幅.....	5
图 3: 本报告期 (9.2-9.12) 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 2019-9-09)	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

表目录

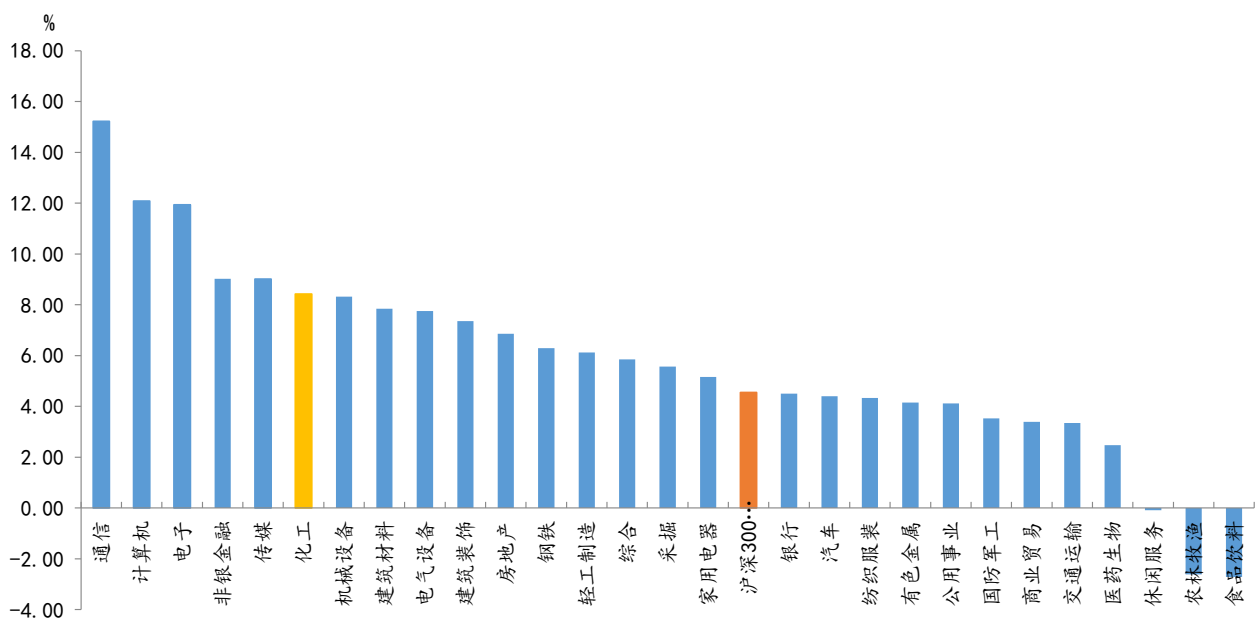
表 1: 本报告期 (9.2-9.12) 化工行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	6
表 2: 本报告期 (9.2-9.12) 化工行业上市公司重要公告摘选.....	14
表 3: 化工行业上市公司重要股东增减持 (2019 年 6 月 12 日-2019 年 9 月 12 日)	14
表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2019 年 6 月 12 日-2019 年 9 月 12 日)	17

1 行情回顾（2019.9.2-2019.9.12）

本报告期（9.2-9.12），化工板块涨幅为 8.42%，在申万 28 个一级行业中位居第 6 位，跑赢沪深 300 指数 3.87pct。

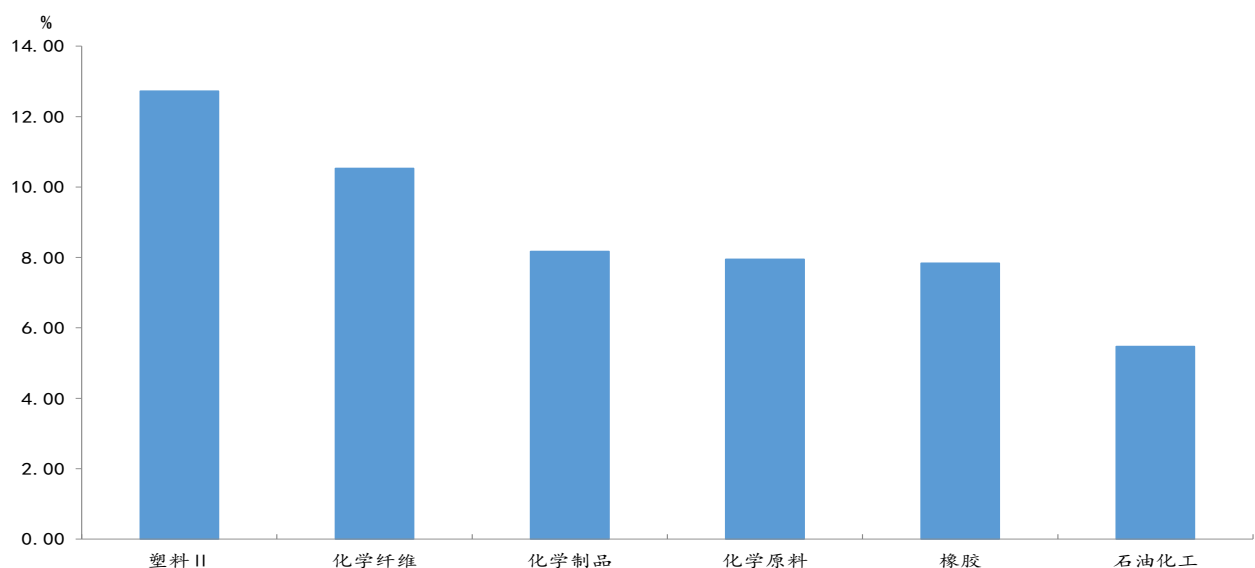
在化工行业申万二级分类中，塑料 II 板块涨幅最大，涨幅为 12.73%；石油化工板块涨幅最小，涨幅为 5.47%。在化工行业申万三级分类中，改性塑料、涤纶、合成革板块领涨，涨幅分别为 24.91%、13.40%、12.19%。

图 1：本报告期（9.2-9.12）申万一级行业涨跌幅



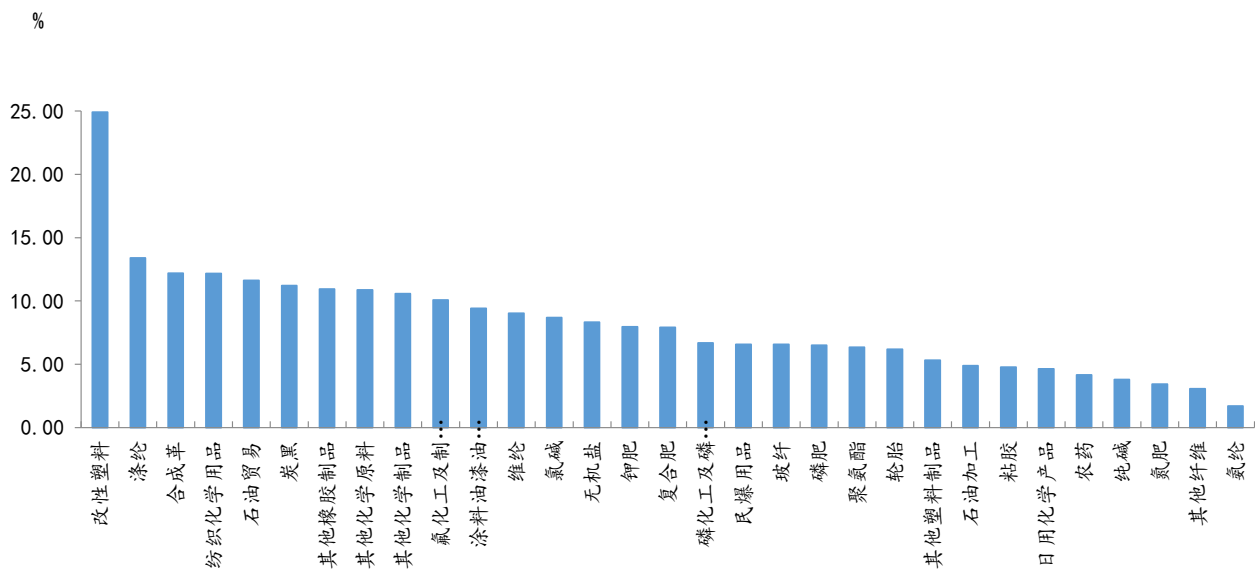
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期（9.2-9.12）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（9.2-9.12）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

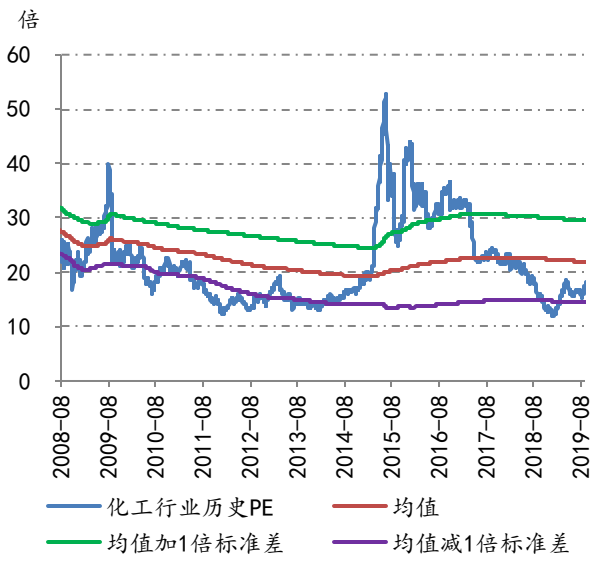
表 1：本报告期（9.2-9.12）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨幅前 10		跌幅前 10	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
金发科技	41.50	*ST 河化	-9.98
容大感光	34.19	辉隆股份	-6.56
科隆股份	33.33	名臣健康	-2.58
碳元科技	28.32	上海家化	-2.14
震安科技	26.86	新安股份	-1.40
永太科技	25.51	达志科技	-1.25
航锦科技	23.98	*ST 东南	-1.09
昊华科技	23.75	容百科技	-1.05
蓝晓科技	23.19	富邦股份	-0.95
天地数码	21.96	华鲁恒升	-0.48

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

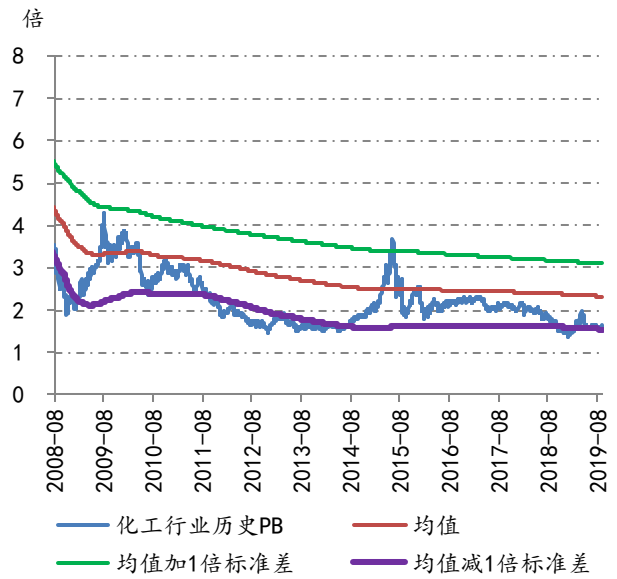
按照 2019 年 9 月 12 日收盘价计算，化工行业 PE 为 18.09 倍，低于同期历史均值（21.92 倍），高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.37 倍）；PB 为 1.67 倍，显著低于历史均值（2.32）倍，高于均值减 1 倍标准差（1.55 倍）。

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 9 月 11 日公布的数据。

油价：9 月 9 日，WTI 原油现货价格收于 57.88 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 63.99 美元/桶，较上期列示披露截止日（2019.8.26）价格分别上涨 8.11%、4.50%。

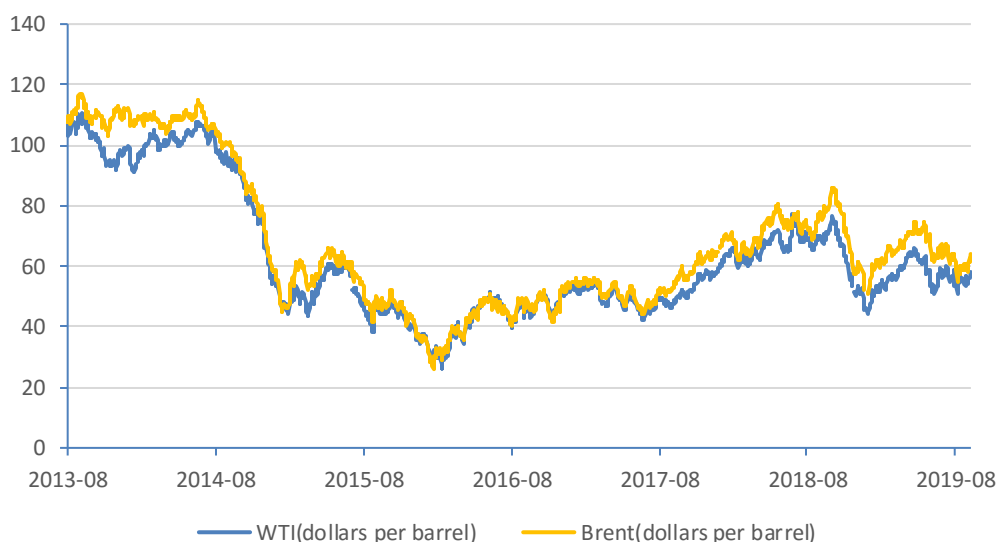
美国原油商业库存：截至 9 月 6 日，美国原油商业库存为 41,606.8 万桶，较 8 月 23 日减少 1,168.30 万桶，较 8 月 30 日减少 691.20 万桶。

美国原油产量：EIA 估计（8.31-9.6）当周美国原油产量为 1,240 万桶/日，于前一周（8.24-8.30）持平，较（8.17-8.23）周平均减少 10 万桶/日。

美国炼厂原油加工量及利用率：8.31-9.6 当周美国炼厂原油加工量为 1,749.5 万桶/天，较前一周（8.24-8.30）增加 11.4 万桶/天；产能利用率为 95.1%，较前一周降低 0.10 个百分点。

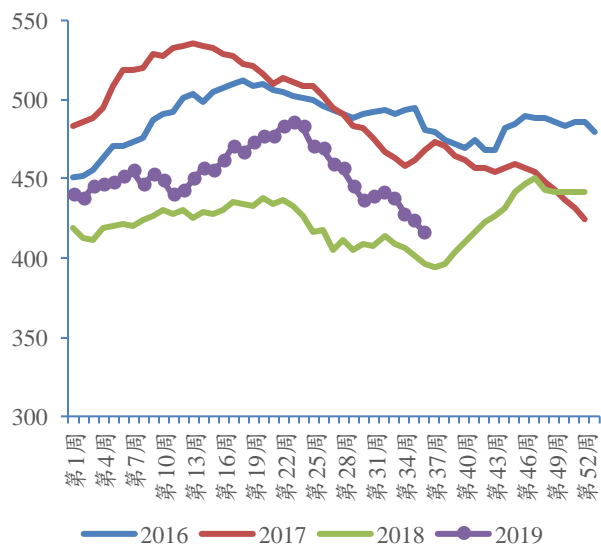
美国活跃钻井数：2019 年 4 月，美国活跃钻井数为 1,013 座，较 3 月份减少 10 座，较 2 月份减少 35 座。其中活跃石油钻井数为 824 座，较 3 月份减少 6 座，较 2 月份减少 29 座。

图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2019-9-09）



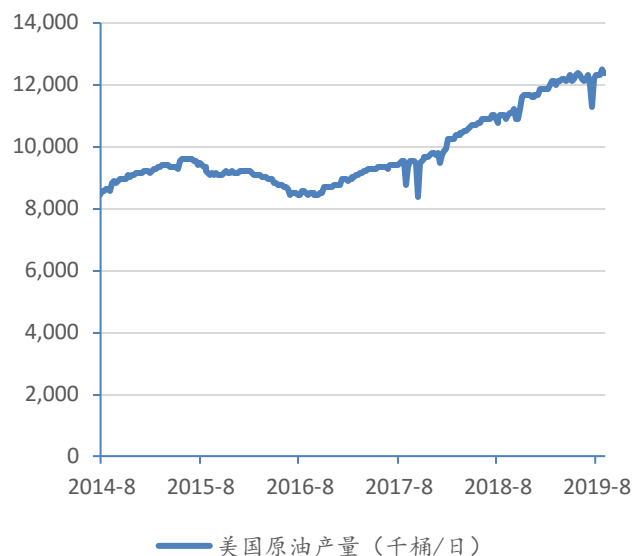
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



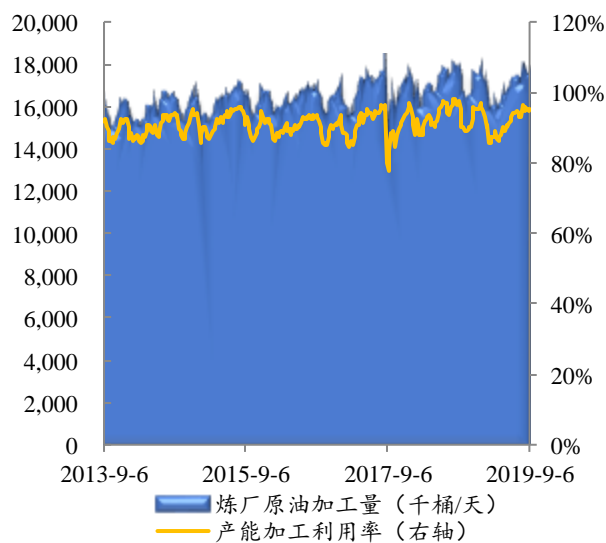
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



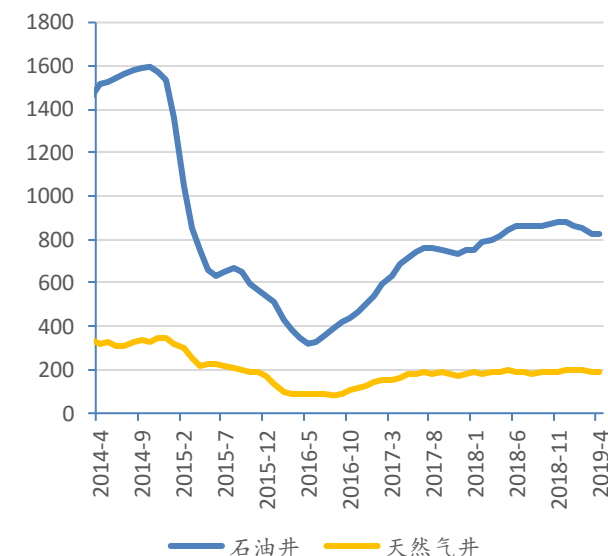
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

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 9 月 13 日，PX 现货价（CFR 中国）为 782.50 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 470.63 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 311.9 美元/吨，较上期末（8.30）降低 7.71 美元，较上周末（9.6）增加 10.17 美元。

PTA 及价差：截至 2019 年 9 月 13 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 651.50 美元/吨，（PTA-

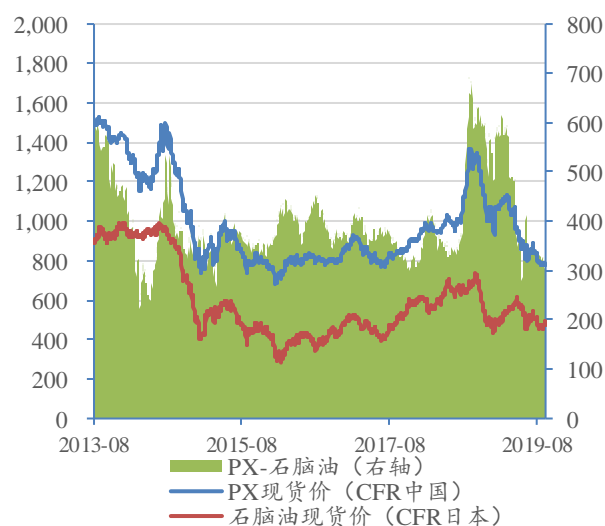
0.66*PX) 价差为 135.05 美元，较上期末 (8.30) 降低 2.47 美元，较上周末 (9.6) 降低 11.76 美元。

乙二醇 (MEG)：截至 2019 年 9 月 16 日，乙二醇市场价 (华东主流价) 为 5,195 元/吨，较上期末 (8.30) 增加 610 元，较上周末 (9.6) 增加 470 元。

涤纶长丝：截至 2019 年 9 月 16 日，DTY 中间价为 9,200 元/吨，POY 中间价为 7,850 元/吨，FDY 中间价为 7,975 元 /吨。

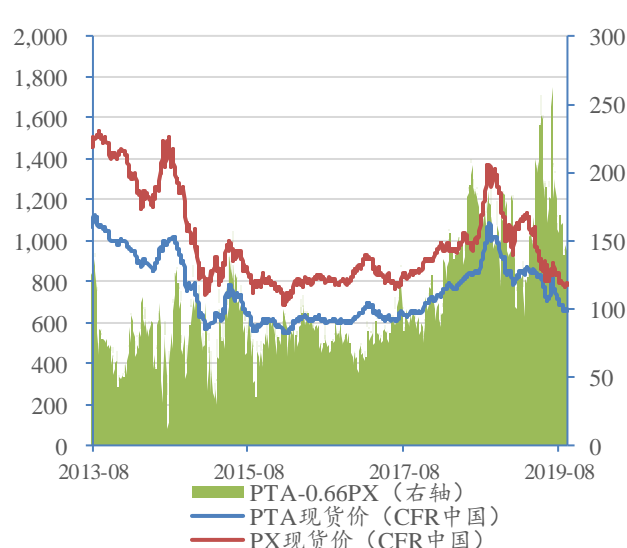
聚氨酯：截至 2019 年 9 月 16 日，纯 MDI (华东，主流价) 为 17800 元/吨，聚合 MDI (江浙，主流价) 为 11600 元/吨，TDI (华东，主流价) 为 12600 元/吨。

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)

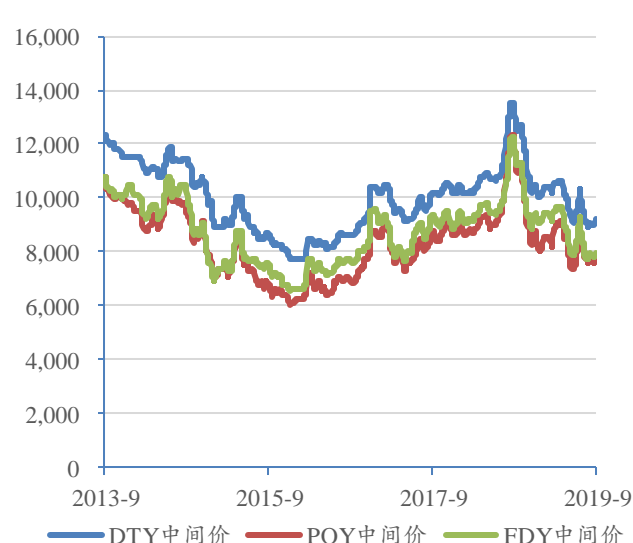


数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 13: 乙二醇 (MEG) 价格走势 (元/吨)



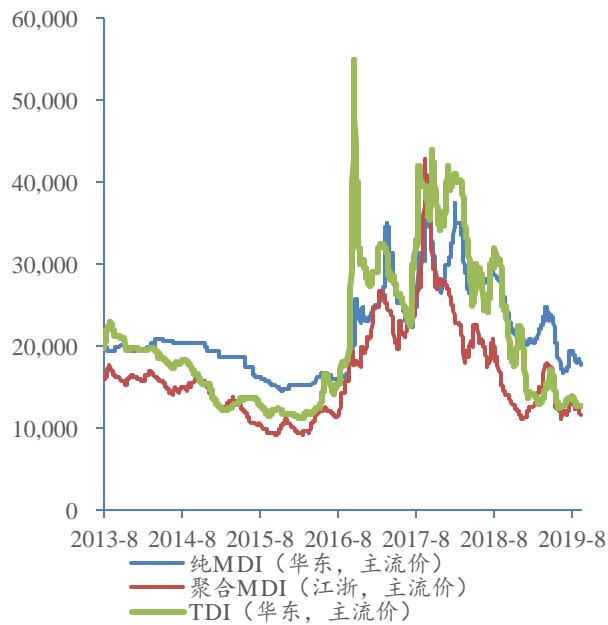
图 14: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)





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

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

◆沙特石油设施遇袭，原油日产量减半拟动用应急油储

沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹·本·萨勒曼 9 月 14 日在一份声明中表示，沙特境内两处石油设施遇袭、触发大火，火势已经得到控制，没有人员伤亡。只是，袭击严重扰乱沙特原油和天然气生产，日产量的大约 50% 受到影响，需动用原油储备、填补缺口。

按他的说法，依据初步估算，袭击导致沙特原油日产量损失 570 万桶，天然气日产量损失 20 亿立方英尺（5663 万立方米）。

也门胡塞武装 14 日证实，它当天清晨动用 10 架无人驾驶飞机袭击沙特布盖格炼油厂和胡赖斯地区一处油田。布盖格炼油厂位于沙特首都利雅得东北方向大约 330 公里，由油气巨头沙特阿美公司运营，是“世界最大的原油净化工厂”，处理原油能力达每天 700 万桶。胡赖斯位于布盖格炼油厂西南方向大约 190 公里。遇袭油田是沙特第二大油田，日均原油产量 100 万桶，这座油田原油储量超过 200 亿桶。

石油设施遇袭正值阿美公司加速重新启动首次公开募股(IPO)计划之际。阿美公司首席执行官阿明·纳赛尔说，企业已着手恢复油气生产，进展将在 48 小时内更新。（资料来源：新华社）

◆2019 年 7 月石油和化工行业经济运行平稳

近日，中国石油和化学工业联合会发布了 7 月份全行业经济运行报告。7 月石油和化工行业经济运行总体平稳，全国油气和主要化学品生产保持较快增长，行业投资增速继续加快，消费增长提速，出口明显回升，效益基本稳定。但是，经济运行下行压力有所加大，市场分化、震荡加剧，成本高位运行，外部经济环境有恶化迹象。

从主要经济指标完成情况看，1~7 月，石油和化工行业增加值同比增长 4.4%；营业收入 7.05 万亿元，同比增长 2%；利润总额 4234.2 亿元，下降 16.6%；进出口总额 4194.2 亿美元，增长 0.6%；全国原油天然气总产量 2.02 亿吨(油当量)，增长 4.7%；主要化学品总产量增长约 4.9%。

油气和主要化学品消费增长加快。数据显示，1~7 月，我国原油天然气表观消费总量 5.54 亿吨(油当量)，同比增长 8.1%，增速快于上半年；主要化学品表观消费总量增长 5.1%，加快 1.1 个百分点。（资料来源：中国化工报）

◆每日 20 万桶，欧佩克原油产量年内首次增加

据彭博社报道，欧佩克(OPEC)8 月份日增 20 万桶原油产量，这是欧佩克及其盟友在今年初开始新一轮减产以提振疲软的全球市场以来的首次增产。

由于全球经济下行风险增加，原油需求难以提振，此前“OPEC+”减产联盟执行协议颇为

到位。各石油生产国今年以来平均减产率达到 134%，7 月份的减产幅度更是超过减产协议的预期，高达 159%。然而，伊拉克和尼日利亚所增加的供应量，超过了沙特阿拉伯的减产量以及美国制裁伊朗导致的减产量。

国际能源机构和欧佩克都预计，在美国的推动下，明年的石油产量增幅大约是消费增幅的两倍。（资料来源：中国石油新闻中心）

◆8 月份化学原料和制品制造业价格同比下降 4.6%

中化新网讯，国家统计局 9 月 10 日发布了 2019 年 8 月份 PPI(工业生产者出厂价格指数)数据，2019 年 8 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 0.8%，环比下降 0.1%；工业生产者购进价格同比下降 1.3%，环比下降 0.2%。

主要行业中，石油和天然气开采业，同比下降 9.1%，环比持平；石油、煤炭及其他燃料加工业，同比下降 5.9%，环比增加 0.9%；化学原料和化学制品制造业，同比下降 4.6%，环比下降 0.1%；化学纤维制造业同比下降 8.9%，环比下降 2.3%；橡胶和塑料制品业同比下降 1%，环比下降 0.1%。（资料来源：中化新网）

4 重要公告及交易

表 2：本报告期（9.2-9.12）化工行业上市公司重要公告摘要

时间	公司	主要内容
2019-9-12	嘉化能源	嘉化能源拟吸收合并全资子公司浙江嘉化环保科技有限公司。吸收合并完成后，嘉化环保的独立法人资格将被注销，其全部资产、债权债务、业务、人员及其他一切权利与义务由嘉化能源依法继承。
2019-9-12	华峰氨纶	华峰氨纶拟向华峰新材全体股东华峰集团、尤小平、尤金焕、尤小华发行股份及支付现金购买其合计持有华峰新材 100% 的股权，其中 90% 的股权以发行股份方式支付，剩余 10% 的股权以现金方式支付。
2019-9-12	道明光学	道明光学于近日分别收到相关招标公司发来的两份《中标通知书》，确认公司为广东省特种证件制作中心两个招标项目的中标单位。两个项目中标总额约为 3,390 万元（含税），约占公司 2018 年度经审计营业收入的 2.5%，但实际执行中可能存在一定差异。
2019-9-12	永利股份	公司的下属全资子公司 YongLi HongKong Holding Limited 拟购买自然人安溟基先生持有的 Top Plastic (HK) Company Limited 20% 股权。基于 2019 年 6 月 30 日香港塔塑未经审计的净资产，经双方协商，安溟基先生拟转让香港塔塑 20% 股权的价格为 14,418 美元。
2019-9-12	新乡化纤	新乡化纤拟与新乡市东兴实业有限公司共同出资设立新乡市兴鹭水务有限公司（暂定名，以下简称“兴鹭水务”），双方于近日共同签订了《出资协议》。
2019-9-11	蓝晓科技	公司与五矿盐湖有限公司签订一里坪盐湖提锂项目卤水预处理车间吸附成套装置采购合同，合同金额为 22,808,700.00 元。
2019-9-11	新凤鸣	公司全资子公司新凤鸣集团湖州中石科技有限公司拟对外投资设立湖州市中磊化纤有限公司（暂定名，具体以工商行政管理部门最终核准登记为准，以下简称“中磊化纤”）。中石科技拟使用自有资金出资 20,000 万元，占中磊化纤出资份额的 100%。
2019-9-06	协鑫能科	公司于 2019 年 9 月 5 日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：192309），中国证监会依法对公司提交的《上市公司非公开发行新股核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

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 6 月 12 日-2019 年 9 月 12 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	1.48	9.93
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	1	1	增持	768.73	9,446.27
广汇能源	石油化工	27	15	增持	975.18	3,370.40
海达股份	橡胶	1	1	增持	0.50	2.14
裕兴股份	塑料	3	1	增持	244.98	2,256.38
金力泰	化学制品	1	1	增持	6.00	33.11
日科化学	化学制品	3	3	增持	227.25	1,327.91
新开源	化学制品	1	1	增持	7.07	118.88
硅宝科技	化学制品	21	3	增持	456.70	3,323.98



金奥博	化学制品	1	1	增持	0.43	5.87
德联集团	化学制品	11	5	增持	216.85	963.25
宝莫股份	化学制品	1	1	增持	1.36	8.25
*ST 尤夫	化学纤维	1	1	增持	345.85	4,567.85
齐翔腾达	化学制品	10	2	增持	2,275.25	17,327.77
利尔化学	化学制品	1	1	增持	0.50	6.70
海利得	化学纤维	2	2	增持	21.63	85.32
中材科技	化学制品	3	2	增持	9.51	93.55
减持						
至正股份	塑料	4	3	减持	-173.02	-3,572.76
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	2	1	减持	-13.00	-312.54
珀莱雅	化学制品	6	1	减持	-80.89	-5,980.09
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
碳元科技	化学制品	2	2	减持	-307.23	-5,298.91
东方材料	化学制品	3	3	减持	-15.29	-237.41
先达股份	化学制品	20	4	减持	-143.34	-4,528.55
江化微	化学制品	1	1	减持	-6.47	-176.64
和邦生物	化学原料	5	2	减持	-33,285.11	-61,102.72
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
滨化股份	化学原料	1	1	减持	-39.00	-236.97
桐昆股份	化学纤维	4	4	减持	-39.73	-621.90
东材科技	塑料	6	1	减持	-480.00	-2,218.62
湖南海利	化学制品	1	1	减持	-148.91	-1,002.98
华谊集团	化学制品	1	1	减持	-6,315.89	-49,108.43
新日恒力	化学制品	5	2	减持	-4,107.79	-16,305.49
天地数码	化学制品	8	4	减持	-14.27	-501.94
御家汇	化学制品	32	2	减持	-391.16	-3,395.24
科创新源	橡胶	1	1	减持	-172.00	-3,225.21
华信新材	塑料	8	3	减持	-273.20	-5,023.23
国立科技	塑料	32	3	减持	-141.43	-1,903.80
光威复材	化学纤维	4	2	减持	-1,460.42	-53,178.05
双一科技	化学制品	6	2	减持	-42.00	-947.58
中石科技	化学制品	6	2	减持	-99.84	-2,019.50
飞鹿股份	化学制品	4	2	减持	-70.00	-778.72
晶瑞股份	化学原料	6	4	减持	-531.70	-9,398.91
南京聚隆	塑料	1	1	减持	-12.00	-361.68

正丹股份	化学制品	8	2	减持	-114.63	-621.36
扬帆新材	化学制品	11	8	减持	-170.59	-2,276.42
晨化股份	化学制品	1	1	减持	-0.30	-3.71
利安隆	化学制品	2	2	减持	-63.36	-2,035.58
天铁股份	橡胶	5	5	减持	-5.76	-72.34
容大感光	化学制品	4	1	减持	-24.18	-514.64
中旗股份	化学制品	12	4	减持	-406.73	-10,675.50
同益股份	塑料	5	3	减持	-299.98	-6,144.21
广信材料	化学制品	5	4	减持	-68.21	-1,039.96
达威股份	化学制品	2	1	减持	-256.93	-3,780.47
达志科技	化学制品	2	2	减持	-0.79	-23.51
世名科技	化学制品	8	1	减持	-38.34	-596.12
川金诺	化学制品	8	6	减持	-212.78	-4,945.76
蓝晓科技	化学制品	1	1	减持	-0.03	-1.11
杭州高新	塑料	4	1	减持	-147.00	-2,279.00
强力新材	化学制品	13	10	减持	-1,362.29	-18,645.58
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	5	1	减持	-847.50	-8,474.63
德威新材	塑料	8	1	减持	-805.60	-3,287.66
国瓷材料	化学原料	2	1	减持	-1,926.68	-30,930.61
瑞丰高材	化学制品	11	5	减持	-37.35	-340.85
上海新阳	化学制品	3	3	减持	-211.31	-738.37
银禧科技	塑料	3	3	减持	-715.69	-4,717.39
高盟新材	化学制品	9	1	减持	-266.00	-2,525.70
先锋新材	化学制品	5	1	减持	-1,431.96	-5,416.36
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
三聚环保	化学制品	11	11	减持	-497.82	-3,330.45
安诺其	化学制品	5	2	减持	-27.66	-121.05
新宙邦	化学制品	1	1	减持	-0.75	-18.41
沃特股份	塑料	8	1	减持	-258.27	-5,669.76
山东赫达	化学制品	1	1	减持	-0.01	-0.14
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	4	4	减持	-42.75	-563.10
高科石化	石油化工	11	2	减持	-90.99	-1,594.87
国光股份	化学制品	2	2	减持	-0.70	-8.46
世龙实业	化学制品	3	2	减持	-76.95	-676.60
利民股份	化学制品	25	6	减持	-471.00	-7,434.18
天赐材料	化学制品	2	2	减持	-20.57	-365.31
万润股份	化学制品	3	1	减持	-29.75	-397.04
金禾实业	化学制品	1	1	减持	-0.70	-14.36
凯美特气	化学制品	10	1	减持	-248.28	-1,241.89
辉丰股份	化学制品	1	1	减持	-0.03	-0.09

金正大	化学制品	18	18	减持	-2,870.67	-9,322.79
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	14	2	减持	-1,344.02	-5,635.09
永太科技	化学制品	5	2	减持	-1,232.50	-10,662.89
华昌化工	化学制品	2	2	减持	-29.52	-197.30
联化科技	化学制品	1	1	减持	-1.80	-20.51
九鼎新材	化学制品	4	3	减持	-1,393.99	-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	1	1	减持	-414.08	-2,696.01
沧州明珠	塑料	9	1	减持	-1,073.90	-4,279.28
德美化工	化学制品	1	1	减持	-34.08	-323.45
新洋丰	化学制品	2	2	减持	-91.80	-1,022.59
美达股份	化学纤维	4	1	减持	-11.80	-50.01
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	4	1	减持	-480.65	-3,330.08

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 6 月 12 日-2019 年 9 月 12 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)
恒力石化	化学纤维	其他	88,461,914	124,070.94
龙蟒佰利	化学制品	其他	56,936,308	75,010.88
远兴能源	化学原料	其他	258,270,001	71,992.81
金发科技	塑料	其他	135,839,257	68,557.35
浙江龙盛	化学制品	其他	70,000,070	68,093.33
东华能源	石油化工	其他	63,205,257	51,781.61
嘉化能源	化学制品	市值管理	51,780,523	49,849.63
诚志股份	化学制品	其他	36,058,084	48,548.45
嘉化能源	化学制品	其他	40,785,336	40,068.19
和邦生物	化学原料	其他	224,949,376	40,000.00
玲珑轮胎	橡胶	其他	21,999,951	36,212.88
赛轮轮胎	橡胶	实施股权激励	134,780,045	34,842.25
鼎龙股份	化学制品	其他	38,676,240	30,297.60
华邦健康	化学制品	市值管理	54,908,494	27,567.63
海利得	化学纤维	其他	64,521,425	26,225.12
航锦科技	化学原料	市值管理	19,842,500	24,574.74
多氟多	化学制品	股权激励注销	18,730,000	22,906.79
中核钛白	化学制品	其他	49,039,700	21,096.69
御家汇	化学制品	市值管理	23,961,471	20,899.40
新奥股份	化学制品	其他	18,340,068	19,958.21
中核钛白	化学制品	其他	47,839,206	16,890.04
新洋丰	化学制品	实施股权激励	14,542,659	13,264.06
赛轮轮胎	橡胶	其他	31,189,015	13,040.32
回天新材	化学制品	其他	13,577,050	12,683.65

金禾实业	化学制品	其他	6,430,582	12,089.75
双箭股份	橡胶	市值管理	16,927,736	11,260.48
红墙股份	化学制品	股权激励注销	6,383,900	10,818.39
诺普信	化学制品	其他	14,837,471	10,095.16
新开源	化学制品	市值管理	2,715,900	10,049.78
辉隆股份	化学制品	其他	19,694,276	10,048.13
鸿达兴业	化学原料	实施股权激励	21,711,700	10,027.03
同德化工	化学制品	其他	17,707,308	10,005.69
长海股份	化学制品	其他	9,305,397	10,000.58
雅化集团	化学制品	市值管理	12,042,100	10,000.03
金禾实业	化学制品	市值管理	5,468,058	9,979.22
神剑股份	化学制品	其他	25,021,480	9,854.03
长青股份	化学制品	实施股权激励	11,192,686	9,332.51
巨化股份	化学制品	市值管理	11,847,365	8,629.37
裕兴股份	塑料	其他	9,895,134	7,848.73
东材科技	塑料	其他	16,650,000	7,175.30
百川股份	化学制品	其他	12,811,000	6,500.69
三棵树	化学制品	其他	1,401,119	6,206.87
神剑股份	化学制品	其他	15,294,277	5,806.12
长海股份	化学制品	其他	6,490,300	5,757.47
川恒股份	化学制品	股权激励注销	4,243,800	5,508.45
ST 亚邦	化学制品	其他	5,830,000	5,366.55
达威股份	化学制品	股权激励注销	4,734,505	5,241.78
回天新材	化学制品	其他	7,107,424	5,000.72
世名科技	化学制品	其他	2,951,016	4,999.95
安诺其	化学制品	其他	10,933,752	4,913.49
澳洋健康	化学纤维	其他	10,749,002	4,417.80
拉芳家化	化学制品	实施股权激励	2,868,840	4,372.36
上海新阳	化学制品	其他	1,670,800	3,998.62
川恒股份	化学制品	股权激励注销	2,829,200	3,672.30
双一科技	化学制品	实施股权激励	1,990,021	3,670.61
皇马科技	化学制品	其他	2,500,060	3,641.61
亚士创能	化学制品	其他	2,522,369	3,500.68
洪汇新材	化学制品	其他	1,300,000	3,191.76
集泰股份	化学制品	其他	2,747,000	3,088.46
风神股份	橡胶	其他	6,938,326	3,067.02
永悦科技	化学制品	其他	2,970,000	3,039.66
广汇能源	石油化工	其他	8,951,805	2,997.47
安诺其	化学制品	股权激励注销	6,629,520	2,502.64
洪汇新材	化学制品	其他	1,119,140	2,307.52
硅宝科技	化学制品	其他	3,559,600	2,151.07
银禧科技	塑料	其他	2,372,800	2,007.24
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	1,944,700	2,000.59
青岛双星	橡胶	股权激励注销	6,274,458	1,957.63
齐翔腾达	化学制品	其他	2,312,300	1,807.57
日科化学	化学制品	其他	3,045,200	1,795.25
东方材料	化学制品	其他	1,470,040	1,683.15
怡达股份	化学制品	其他	800,000	1,511.38
德威新材	塑料	股权激励注销	4,929,300	1,388.09
富邦股份	化学制品	股权激励注销	2,201,077	1,352.87
康普顿	石油化工	实施股权激励	1,098,425	1,199.13
龙蟠科技	石油化工	股权激励注销	2,062,080	1,096.68
雅化集团	化学制品	股权激励注销	1,311,600	911.56
新宙邦	化学制品	股权激励注销	629,000	903.03
联化科技	化学制品	股权激励注销	1,110,000	885.78
上海家化	化学制品	股权激励注销	465,086	883.66
联化科技	化学制品	股权激励注销	914,000	729.37
康达新材	化学制品	其他	568,011	721.94
海越能源	石油化工	股权激励注销	1,200,000	568.80
怡达股份	化学制品	股权激励注销	295,000	472.86
三聚环保	化学制品	股权激励注销	783,649	469.01
奥克股份	化学制品	股权激励注销	950,000	392.07
鼎龙股份	化学制品	股权激励注销	878,158	365.31
新安股份	化学制品	股权激励注销	630,000	313.43
美思德	化学制品	股权激励注销	305,400	312.30
恒逸石化	化学纤维	股权激励注销	679,000	293.50
海越能源	石油化工	股权激励注销	600,000	284.40
纳尔股份	塑料	股权激励注销	152,635	275.81
国光股份	化学制品	股权激励注销	432,638	274.93
纳尔股份	塑料	股权激励注销	108,050	274.45
青岛双星	橡胶	股权激励注销	850,000	265.20
三棵树	化学制品	股权激励注销	112,687	257.88
同益股份	塑料	股权激励注销	96,246	238.12
安诺其	化学制品	股权激励注销	620,000	188.48
国际实业	石油化工	市值管理	453,301	185.74
天赐材料	化学制品	股权激励注销	197,860	152.70
珀莱雅	化学制品	股权激励注销	76,500	137.32
恩捷股份	化学制品	股权激励注销	136,680	115.17
赛轮轮胎	橡胶	股权激励注销	1,200,000	114.00
龙蟠科技	石油化工	股权激励注销	168,000	109.37
远兴能源	化学原料	股权激励注销	600,000	96.60
恩捷股份	化学制品	股权激励注销	55,800	79.93
恩捷股份	化学制品	股权激励注销	68,000	60.16
新安股份	化学制品	股权激励注销	110,000	53.76
碳元科技	化学制品	股权激励注销	60,000	47.54

苏博特	化学制品	股权激励注销	30,000	26.07
山东赫达	化学制品	股权激励注销	24,000	22.72
龙蟒佰利	化学制品	股权激励注销	74,550	22.19
扬帆新材	化学制品	股权激励注销	20,000	20.78
利民股份	化学制品	股权激励注销	27,650	17.99
华鲁恒升	化学制品	股权激励注销	33,800	13.93
天铁股份	橡胶	股权激励注销	10,000	11.89
世名科技	化学制品	股权激励注销	10,000	10.01
瑞丰高材	化学制品	股权激励注销	15,000	8.24
晨化股份	化学制品	股权激励注销	2,000	1.50
中广核技	化学制品	盈利补偿	11	0.00
中广核技	化学制品	盈利补偿	30,600,100	0.00
芭田股份	化学制品	盈利补偿	3,184,870	0.00
金正大	化学制品	盈利补偿	4,594,987	0.00
东方铁塔	化学制品	盈利补偿	28,924,062	0.00
道明光学	化学制品	盈利补偿	1,821,654	0.00
鼎龙股份	化学制品	盈利补偿	1,720,755	0.00
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
科隆股份	化学制品	盈利补偿	395,966	0.00
华谊集团	化学制品	盈利补偿	12,134,150	0.00
万盛股份	化学制品	盈利补偿	4,498,881	0.00

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。