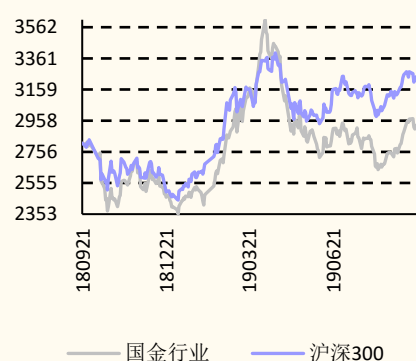


## 市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2915.98
沪深300指数	3935.65
上证指数	3006.45
深证成指	9881.25
中小板综指	9383.76



## 相关报告

- 1.《尿素受海外招标影响价格略有回升，萤石、有机硅、氨基酸等产品弱...》，2019.9.15
- 2.《MDI、维生素价格平稳，化肥、农药弱势运行-【国金基化】-化...》，2019.9.8
- 3.《胶黏剂行业深度报告：产业重心转移，集中度提升，国内企业迎来发...》，2019.9.2
- 4.《VE行业有望形成反转，关注国庆前环保限产带动产品供需变化-【...】》，2019.9.1
- 5.《巴斯夫供给端影响超预期，持续看好新和成及浙江医药-VA行业点...》，2019.8.29

蒲强

分析师 SAC 执业编号: S1130516090001  
puqiang@gjzq.com.cn

杨翼荣

联系人  
yangyirong@gjzq.com.cn

wangmh@gjzq.com.cn

## MDI、维生素价格平稳，有机硅、农药弱势运行

## 重点行业观点

- **MDI 行业观点：**本周国内聚合 MDI 市场继续小幅下行后微幅反弹。截止到 9 月 19 日，国内市场主流商谈在 11600-12800 元/吨桶装含税现金自提或周边送到，与 9 月 12 日相比，均价下滑 100 元/吨，跌幅为 0.81%。本周纯 MDI 市场窄幅下调，下游买盘情绪不高，需求放量有限，供方出货不畅，库存压力增加，持货商偏低商谈出货，重心下移，报价 17000-17500 元/吨电汇桶装。
- **维生素：**本周维生素市场整体清淡，泛酸钙略显活跃。其中维生素 A 贸易商价格 340-350 元/kg，局部价格低，后期重点关注巴斯夫复产情况及生猪补栏情况。维生素 E 市场报价 45-48 元/kg，局部饲料厂和贸易商抛售价格低，后期重点关注能特科技设施技改情况、行业库存去化情况及生猪补栏情况。
- **有机硅价格大幅下落，未来关注主流企业减产情况：**有机硅产品本周价格继续大幅下滑，DMC 主流报价 20000-21000 元/吨，由于新增产能投放，8 月供给不足的情况有所缓解，有机硅下游需求仍然维持弱势，长期支撑力度有限，厂商挺价策略暂被打破，报价普遍下行，后续建议关注有机硅大厂的开工情况，建议关注 9 月 70 周年国庆前，企业因环保限产情况。
- **农药：需求疲软，关注库存的边际变化。**受环保整治磷化工的影响，本月草甘膦原药保持 2.5 万元/吨的位置，河北甘氨酸的停限产，导致上游原材料成本支撑明显；草铵膦原药依旧低迷，需求淡季，厂家库存高位，市场报价走低到 11 万元/吨以内。杀虫剂大产品依旧低位，菊酯类上游贵亭酸甲酯、功夫酸市场货源有所增加，价格走低，菊酯类产品整体出现回调。杀菌剂市场供应压力大，需求淡季，随着后续备货季节到来，成交逐步回暖。

## 投资建议

- 上半年受企业利润水平下降影响，制造业投资增速下滑，但在较为宽松的环境下，整体需求略好于预期，地产投资成为主要支撑，进入 8 月份，减税降费的实际效果预期将逐步显现，企业利润下行的边际水平将有所改善，需求下行速度有望缓解，同时在不断出台的政策引导下，基建投资有望持续支撑下游需求；中美贸易摩擦不断升级，加税范围扩大的消息不断，使得进出口市场难以有明显好转，而贸易摩擦复杂性使市场已经有所准备，对下游的需求冲击强度或将有所缓和。整体来看，需求仍有下行压力，但市场已经有较为明显预期，因而周期品的短期波动仍需关注库存变化，库存压力较小而供给略紧的品种有望出现短期的趋势性变动；站在目前时点，我们建议以下维度关注化工投资机会：1.底部企稳的周期品 MDI、钛白粉等；2.细分行业供需结构良好：维生素 E、I+G（星湖科技）、甜味剂（金禾实业）等；3.成长股方面，我们看好中间体行业的集中度提升以及海外巨头外包比例加大的趋势（雅本化学、中旗股份、联化科技）。4.化工新材料，建议关注胶黏剂产品加速替代趋势。逐步关注受益于上游材料上涨空间有限，盈利有望改善，收入端仍有增长的中游标的。持续关注全国安监趋严带来的阶段性供给收缩以及长期龙头受益的机会（农药、染料）。

## 风险提示

- 需求出现大幅下滑，通胀超预期，汇率出现波动

## 内容目录

一、本周市场回顾 .....	5
二、国金大化工团队近期观点 .....	6
三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化 .....	7
原油与天然气 .....	7
烯烃产业链 .....	8
化纤产业链 .....	9
氯碱化工产业链 .....	11
聚氨酯产业链 .....	12
农用化学品产业链 .....	14
橡胶及塑料产业链 .....	16
重要产品价差变动趋势 .....	19
四、上市公司重点公告汇总 .....	27
五、本周行业重要信息汇总 .....	28
六、近期化工板块股票涨跌排名 .....	29
七、风险提示 .....	30

## 图表目录

图表 1: 板块变化情况 .....	5
图表 2: 本周 SW 化工板块涨跌幅 .....	5
图表 3: 布伦特原油期货价格 .....	8
图表 4: WTI 原油期货价格 .....	8
图表 5: 国际汽油价格 .....	8
图表 6: 国际柴油价格 .....	8
图表 7: 国际乙烯价格东南亚 CFR .....	8
图表 8: 国内石脑油价格中石化出厂 .....	8
图表 9: 国际丙烯价格 FOB 韩国 .....	9
图表 10: 国际丁二烯价格东南亚 CFR .....	9
图表 11: PX CFR 东南亚价格 .....	9
图表 12: MEG 华东地区价格 .....	9
图表 13: PTA 华东地区价格 .....	9
图表 14: 己内酰胺华东地区价格 .....	9
图表 15: PET 切片华东价格 .....	10
图表 16: PTMEG 华东地区价格 .....	10
图表 17: 粘胶短纤华东地区价格 .....	10
图表 18: 粘胶长丝华东地区价格 .....	10
图表 19: 涤纶 POY 华东地区价格 .....	10
图表 20: 涤纶 FDY 华东地区价格 .....	10

图表 21: 锦纶 DTY 华东地区价格 .....	11
图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格 .....	11
图表 23: 氨纶 40D 华东地区价格 .....	11
图表 24: 棉花国内价格 .....	11
图表 25: 轻质纯碱华东价格 .....	11
图表 26: 重质纯碱华东价格 .....	11
图表 27: 华东地区离子膜烧碱价格 .....	12
图表 28: 山东地区原盐价格 .....	12
图表 29: 华东地区电石价格 .....	12
图表 30: 华东地区原盐价格 .....	12
图表 31: 华东地区盐酸价格 .....	12
图表 32: 华东地区液氯价格 .....	12
图表 33: 华东地区软泡聚醚价格 .....	13
图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格 .....	13
图表 35: 华东 TDI 价格 .....	13
图表 36: 华东地区纯 MDI 价格 .....	13
图表 37: 华东己二酸价格 .....	13
图表 38: 华东地区环氧丙烷价格 .....	13
图表 39: 上海石化环氧乙烷价格 .....	14
图表 40: 华东 DMF 价格 .....	14
图表 41: 华鲁恒升尿素价格 .....	14
图表 42: 四川美丰尿素价格 .....	14
图表 43: 磷酸一铵西南地区价格 .....	14
图表 44: 磷酸二铵西南地区价格 .....	14
图表 45: 氯化钾青海盐湖价格 .....	15
图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格 .....	15
图表 47: 草甘膦新安化工价格 .....	15
图表 48: 磷矿石价格 .....	15
图表 49: 江苏瑞和复合肥价格 .....	15
图表 50: 江苏瑞和复合肥价格 .....	15
图表 51: 合成氨河北新化 .....	16
图表 52: 三聚氰胺中原大化价格 .....	16
图表 53: 磷酸澄星集团报价 .....	16
图表 54: 五氧化二磷海外价格 .....	16
图表 55: 纯吡啶华东地区价格 .....	16
图表 56: 硝酸铵华北地区价格 .....	16
图表 57: 天然橡胶上海市场价格 .....	17
图表 58: 丁苯橡胶华东地区价格 .....	17
图表 59: 顺丁橡胶华东地区价格 .....	17

图表 60: 丁基橡胶进口价格.....	17
图表 61: 钛白粉出厂价.....	17
图表 62: 钛白粉出厂价.....	17
图表 63: PP 注射级价格.....	18
图表 64: PP 余姚市场价格.....	18
图表 65: LDPE 海外价格.....	18
图表 66: HDPE 海外价格.....	18
图表 67: PVC 电石法华东地区价格.....	18
图表 68: PVC 乙烯法华东地区价格.....	18
图表 69: PS 海外价格.....	19
图表 70: PS 华东地区价格.....	19
图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨).....	19
图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨).....	19
图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨).....	19
图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨).....	19
图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨).....	20
图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨).....	20
图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨).....	20
图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨).....	21
图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨).....	21
图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨).....	21
图表 84: 涤纶 FDY 价差走势 (元/吨).....	21
图表 85: PTA 价差走势 (元/吨).....	21
图表 86: MEG 价差走势 (元/吨).....	21
图表 87: 主要化工产品价格变动.....	23

## 一、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 65.17 美元/桶，环比上涨 3.89 美元/桶，或 6.35%，波动范围为 63.6-69.02 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 59.31 美元/桶，环比上涨 3.13 美元/桶，或 5.56%，波动范围为 58.09-62.9 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位液化气、丁二烯、国际石脑油、燃料油、国际汽油；下跌前五位苯乙烯、丁二烯、PTA、PTMEG、氨纶 40D。化工产品价格上涨前五位环氧氯丙烷、丙酮、苯胺、甲醛、烧碱；下跌前五位硫酸、硫磺、二氯甲烷、纯 MDI、甲基环硅氧烷。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、MEG-乙烯、ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈、顺丁橡胶-丁二烯、聚乙烯(LLDPE)-乙烯价差增幅较大；煤头尿素-合成氨、丙烯酸-丙烯、聚合 MDI-苯胺&甲醇、PX-石脑油、纯 MDI-苯胺&甲醇价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑低指数 (-0.03%)，基础化工板块跑低指数 (-0.98%)。本周沪深 300 指数下跌 0.92%，SW 化工指数下跌 1.9%。涨幅最大的三个子行业分别为日用化学产品(申万) (2.31%)、合成革(申万) (2.25%)、钾肥(申万) (1.44%)；跌幅最大的三个子行业分别为炭黑(申万) (-5.19%)、其他纤维(申万) (-4.55%)、复合肥(申万) (-4.4%)。石油化工(中信) 下跌 0.95%。涨幅最大的子行业为油品销售及仓储(中信) (1.3%)。

图表 1: 板块变化情况

名称	指数变动率	上上周末收盘价	上周末收盘价	指数变动
上证综指	-0.82%	3031.24	3006.45	-24.79
深证成指	-0.39%	9919.8	9881.25	-38.55
沪深 300	-0.92%	3972.38	3935.65	-36.73
石油石化(中信)	-0.95%	2217.52	2196.48	-21.04
石油开采III(中信)	1.06%	136.16	137.6	1.44
其他石化(中信)	-3.49%	6059.29	5847.67	-211.62
炼油(中信)	-0.53%	2314.91	2302.72	-12.19
油田服务III(中信)	0.67%	3497.51	3520.93	23.42
油品销售及仓储(中信)	1.30%	5554.13	5626.24	72.11
合成纤维及树脂(中信)	-1.37%	3339.91	3294.28	-45.63
燃气(中信)	0.07%	2086.97	2088.37	1.4

来源: Wind, 国金证券研究所

图表 2: 本周 SW 化工板块涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深 300	-0.92
SW 化工	-1.90
SW 石油化工	-1.74
SW 石油加工	-1.67
SW 石油贸易	-2.39
SW 化学原料	-2.53
SW 纯碱	-1.97
SW 氯碱	-3.06
SW 无机盐	-2.16
SW 其他化学原料	-1.99

SW 化学制品	-1.59
SW 氮肥	-0.73
SW 磷肥	-3.75
SW 钾肥	1.44
SW 复合肥	-4.40
SW 农药	-2.12
SW 日用化学产品	2.31
SW 涂料油漆油墨制造	1.02
SW 民爆用品	1.07
SW 纺织化学用品	-2.01
SW 氟化工及制冷剂	-0.10
SW 磷化工及磷酸盐	-2.93
SW 聚氨酯	-3.08
SW 玻纤	-1.43
SW 其他化学制品	-1.92
SW 化学纤维	-3.43
SW 涤纶	-3.81
SW 维纶	-1.77
SW 粘胶	-1.37
SW 氨纶	-0.32
SW 其他纤维	-4.55
SW 塑料	-1.30
SW 合成革	2.25
SW 改性塑料	-2.58
SW 其他塑料制品	-1.30
SW 橡胶	-1.52
SW 轮胎	-1.43
SW 其他橡胶制品	-0.54
SW 炭黑	-5.19

来源：WIND，国金证券研究所

## 二、国金大化工团队近期观点

### 重点覆盖子行业近期跟踪情况：

- **化肥整体弱势运行，产品价格继续承压：**本周尿素价格下行，厂家报价下行 20-30 元/吨，山东及两河主流成交 1740-1770 元/吨，9 月中旬部分前期检修的尿素企业恢复生产，本周开工率 70.09%，环比增加 0.99%，供给继续回升，同时由于印度招标价格过低，国内中标较少，海外短期暂无明显增量需求，国内市场压力提升；本周磷肥价格仍然承压，原料成本持续下滑导致成本支撑有限，同时由于下游需求采购不足，磷肥市场成交相对清淡，一铵产品价格下行，华中报价约为 1900 元/吨，二铵秋季采购相对平淡，产品以弱势运行为主；本周钾肥处于弱势运行，港口库存压力依然存在，钾肥国内市场需求推进缓慢，产品实际成交有一定的商谈空间，硫酸钾受到云南烟草招标影响，市场略有支撑。70 年国庆，9 月下旬京津冀周边企业开工或将有一定影响，单质肥及工业复合肥生产或将有所变动，同时伴随着长江三磷治理的深入，预期政策端对化肥开工的影响或有凸显。
- **氢氟酸开工下行，萤石价格弱势下滑：**本周萤石市场价格继续下行，萤石粉大约在 2700-2900 元/吨，由于下游制冷剂需求淡季，氢氟酸需求不足，国内部分企业明显下调开工，以应对下游需求不足的状态，产品价格支撑不足，价格继续走弱，同时由于氢氟酸的开工较低，对于上游产品萤石的支撑明显下行，临近国庆，部分萤石矿受到安监影响，暂时停产，供给压

力暂时不高，后期建议关注制冷剂开工恢复情况对氢氟酸需求的变化，以及萤石受到政策影响开工变化。

- **有机硅价格大幅下落，未来关注主流企业减产情况：**有机硅产品本周价格继续大幅下滑，DMC主流报价20000-21000元/吨，由于新增产能投放，8月供给不足的情况有所缓解，有机硅下游需求仍然维持弱势，长期支撑力度有限，厂商挺价策略暂被打破，报价普遍下行，后续建议关注有机硅大厂的开工情况，一方面限产的政策或将给单体供给带来较大不确定性，另一方面企业挺价情绪也将有所影响，建议关注9月70周年国庆前，企业因环保限产情况。
- **农药：需求疲软，关注库存的边际变化。**受环保整治磷化工的影响，本月草甘膦原药保持2.5万元/吨的位置，河北甘氨酸的停限产，导致上游原材料成本支撑明显；草铵膦原药依旧低迷，需求淡季，厂家库存高位，市场报价走低到11万元/吨以内。价格方面，烟嘧磺隆原药、莠去津原药等上涨，噁草酮原药等小幅下跌，其他除草剂价格持平。杀虫剂大产品依旧低位，烟碱类原药由于出口低迷，库存高位，价格持续下行。菊酯类上游贵亭酸甲酯、功夫酸市场货源有所增加，价格走低，菊酯类产品整体出现回调。价格方面，马拉硫磷原药、烯啶虫胺原药、乙螨唑原药等下跌，蝉虫林上涨。杀菌剂的主要生产基地集中在江苏，杀菌剂市场供应压力大，需求淡季，价格出现季节性回调。随着备货季节到来，成交逐步回暖。价格方面，百菌清原药、噁霉灵原药、乙基氯化物等小幅下跌，其他价格稳定。
- **MDI行业观点：**本周国内聚合MDI市场继续小幅下行后微幅反弹。截止到9月19日，国内市场主流商谈在11600-12800元/吨桶装含税现金自提或周边送到，与9月12日相比，均价下滑100元/吨，跌幅为0.81%。本周纯MDI市场窄幅下调，下游买盘情绪不高，需求放量有限，供方出货不畅，库存压力增加，持货商偏低商谈出货，重心下移，报价17000-17500元/吨电汇桶装。原料方面：本周苯胺市场价格继续宽幅上涨。截至本周四，华北苯胺市场一周价格运行区间在6640-7640元/吨，周均价在7147.5元/吨承兑自提，同上周均价（6501元/吨）涨646.5元/吨，涨幅9.94%。
- **氨基酸行业观点：**原料方面，玉米深加工企业收购价格窄幅震荡。截止本周四，长春1800元/吨，较上周四持平，绥化1760元/吨，较上周四下调10元/吨。

赖氨酸：硫酸盐国内价格小幅上调 欧洲市场价格弱稳。赖氨酸市场价格稳中小幅上调，市场98.5%赖氨酸报价6.3-6.6元/kg，70%赖氨酸报价3.9-4.3元/kg。

蛋氨酸：反倾销听证会在即，进口价格持续上调。蛋氨酸市场报价上涨至17.8-20.0元/kg，贸易市场进口品牌报价涨至18.5元/kg，但节前备货基本结束，提价后市场成交一般。

苏氨酸：厂家成交价格底部上调，部分厂家停产。苏氨酸市场报价6.5-6.8元/kg，据了解，厂家成交价格微上调，约在6.1-6.2元/kg。本周维生素市场整体清淡，泛酸钙略显活跃。其中维生素A贸易商价格340-350元/kg仅供参考，局部价格低，后期重点关注巴斯夫复产情况及生猪补栏情况。维生素E市场报价45-48元/kg，局部饲料厂和贸易商抛售价格低，后期重点关注能特科技设施技改情况、行业库存去化情况及生猪补栏情况。

### 三、本周主要化工产品价格涨跌幅及价差变化

#### 原油与天然气

- 本周国际汽油价格上涨，其余价格稳定。

图表 3: 布伦特原油期货价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 4: WTI 原油期货价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 5: 国际汽油价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 6: 国际柴油价格

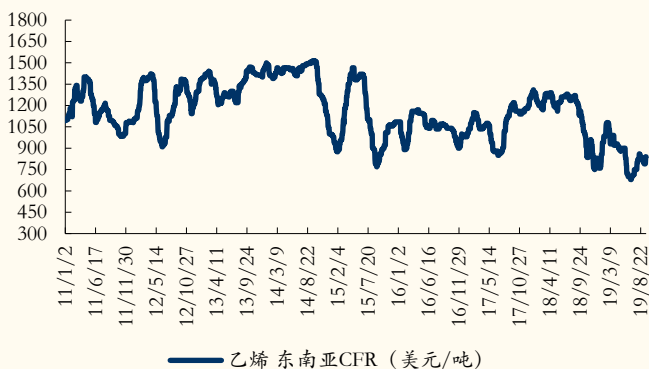


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 烯烃产业链

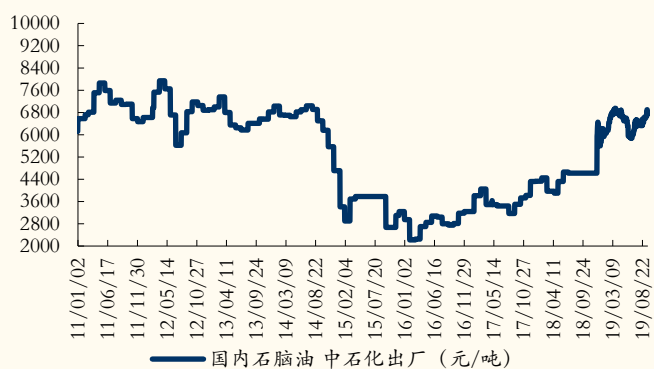
■ 本周烯烃产业链中, 国际丁二烯东南亚 CFR 价格下跌, 其余价格稳定。

图表 7: 国际乙烯价格东南亚 CFR



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 8: 国内石脑油价格中石化出厂



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

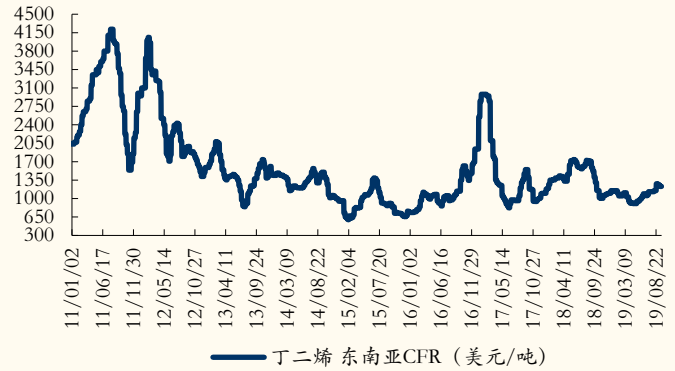


图表 9: 国际丙烯价格 FOB 韩国



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 10: 国际丁二烯价格东南亚 CFR

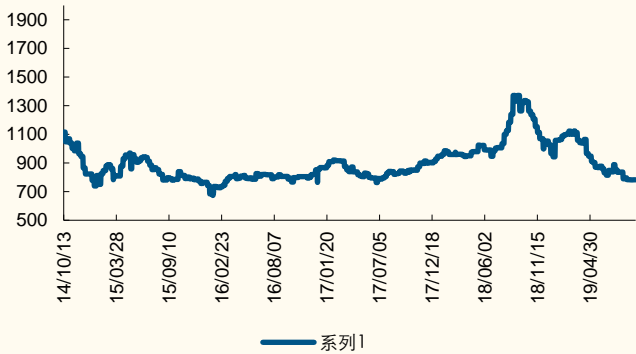


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 化纤产业链

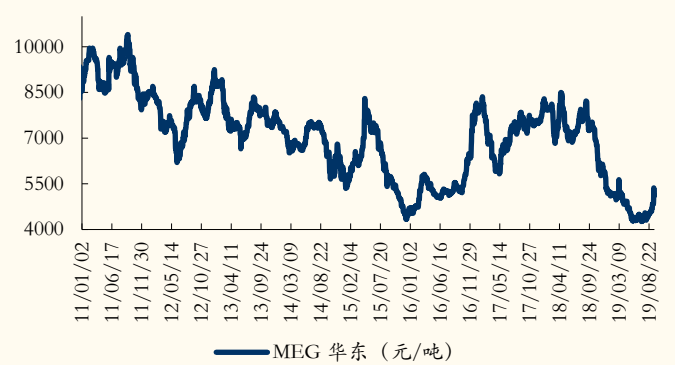
■ 本周化纤产业链中, PTA、PTMEG、氨纶 40D 纤价格下跌, 其余价格稳定。

图表 11: PX CFR 东南亚价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 12: MEG 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 13: PTA 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 14: 己内酰胺华东地区价格



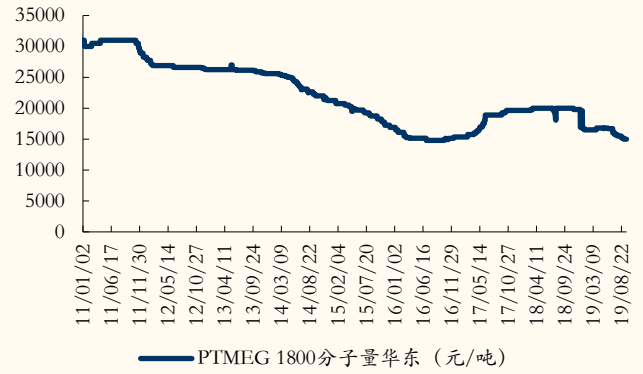
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 15: PET 切片华东价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 16: PTMEG 华东地区价格



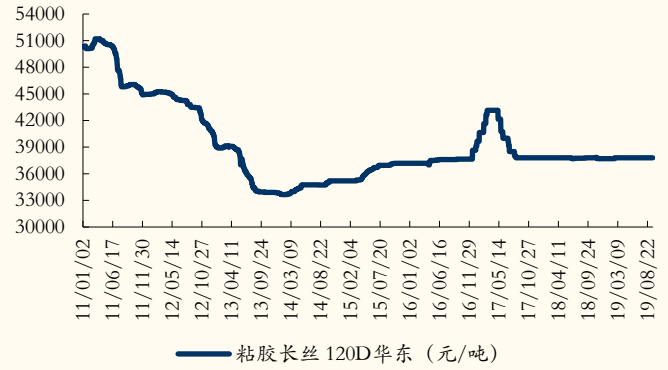
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: 粘胶短纤华东地区价格



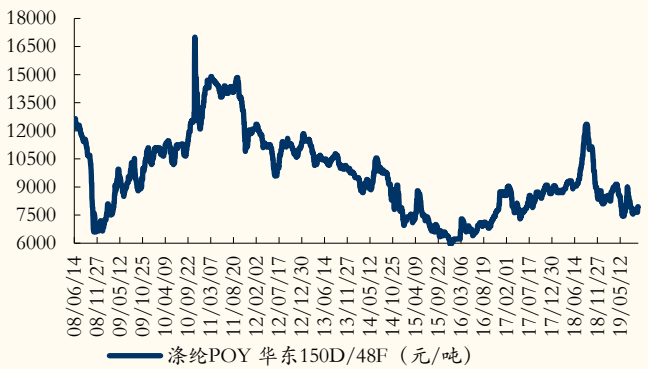
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 18: 粘胶长丝华东地区价格



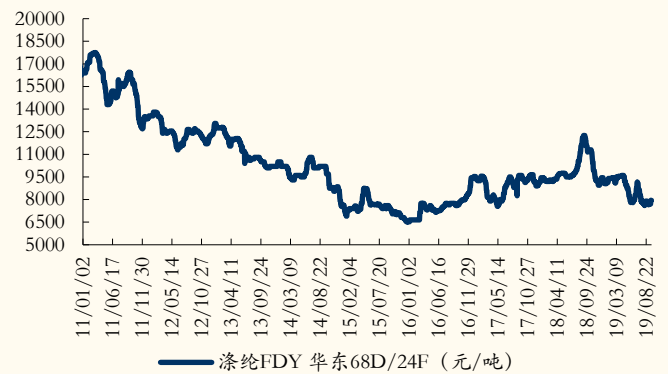
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: 涤纶 POY 华东地区价格



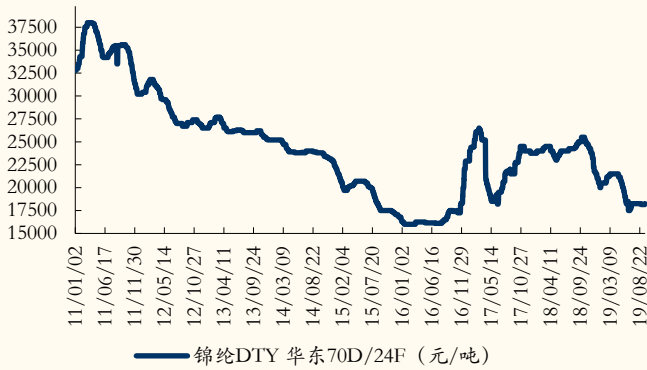
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 20: 涤纶 FDY 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 21: 锦纶 DTY 华东地区价格



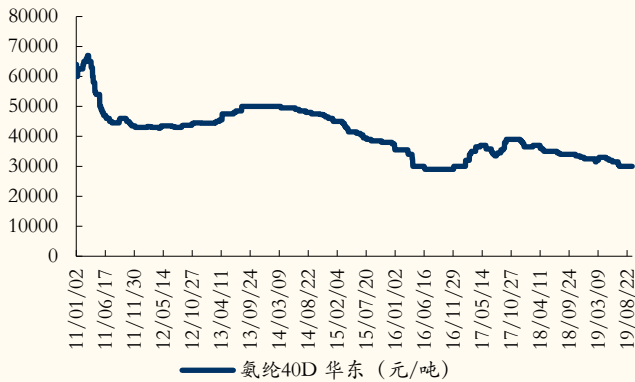
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格



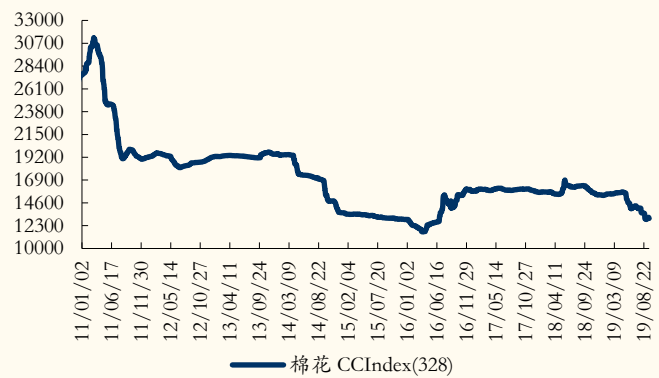
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 23: 氨纶 40D 华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 24: 棉花国内价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 氯碱化工产业链

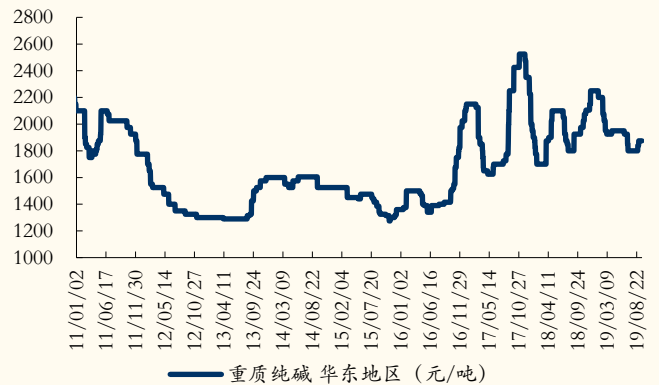
- 本周氯碱化工产业链中, 液氯价格上涨, 其余价格稳定。

图表 25: 轻质纯碱华东价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 26: 重质纯碱华东价格



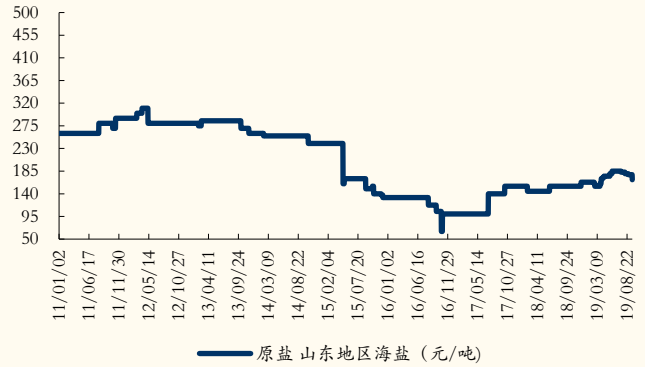
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 27: 华东地区离子膜烧碱价格



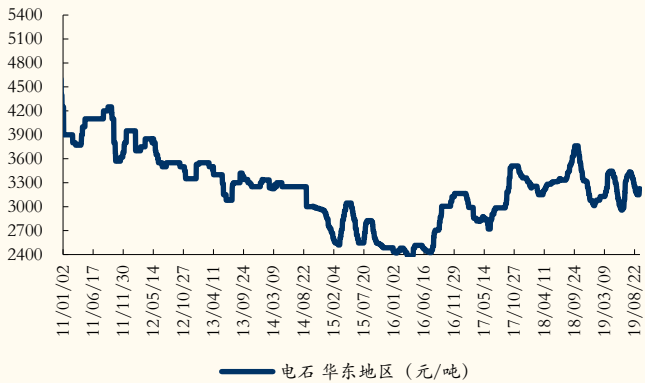
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 28: 山东地区原盐价格



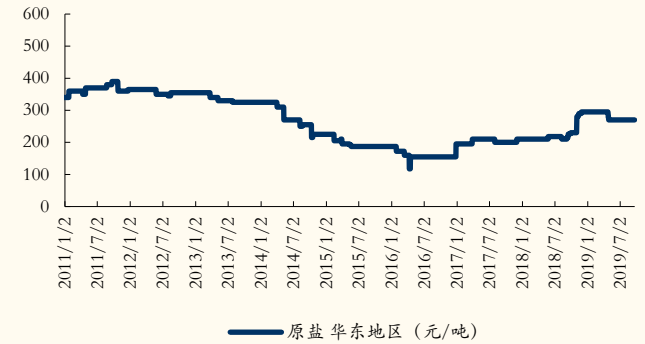
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 29: 华东地区电石价格



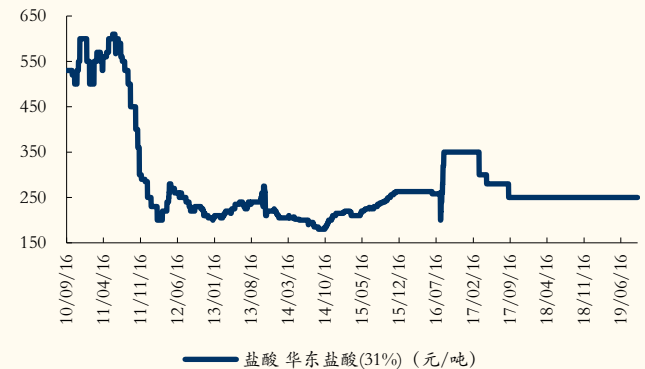
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 30: 华东地区原盐价格



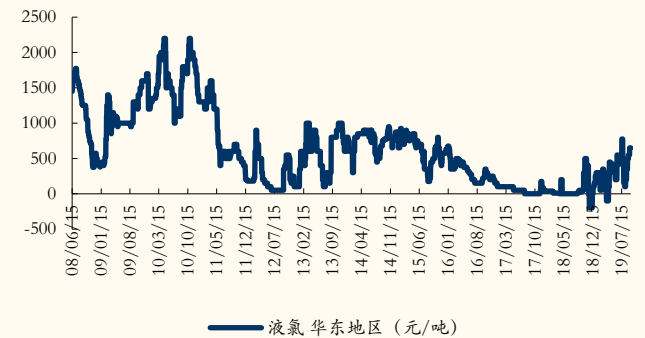
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 31: 华东地区盐酸价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 32: 华东地区液氯价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 聚氨酯产业链

- 本周聚氨酯全产业链中, 价格稳定。

图表 33: 华东地区软泡聚醚价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 34: 华东地区硬泡聚醚价格



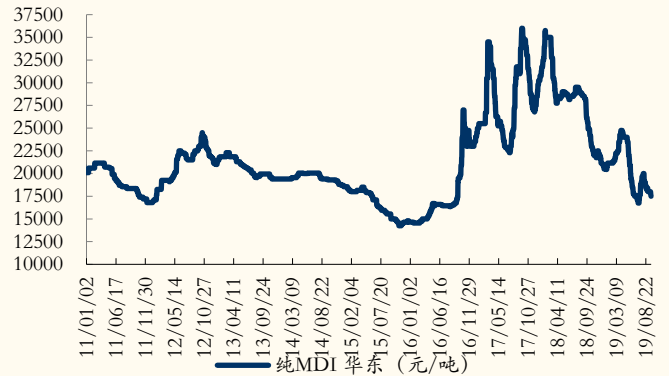
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 35: 华东 TDI 价格



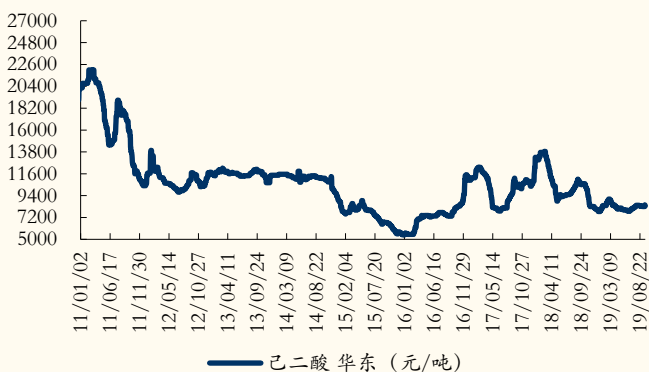
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 36: 华东地区纯 MDI 价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 37: 华东己二酸价格



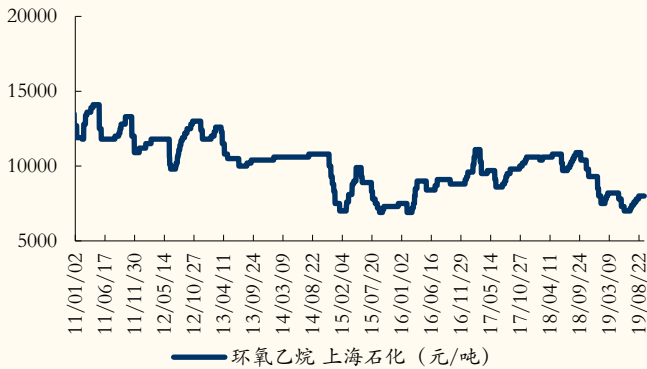
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 38: 华东地区环氧丙烷价格



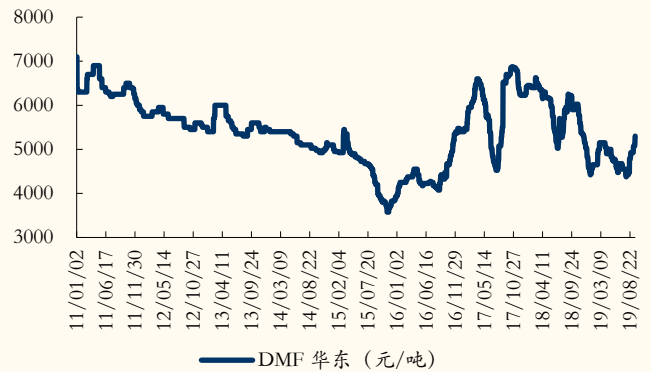
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 39: 上海石化环氧乙烷价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 40: 华东 DMF 价格

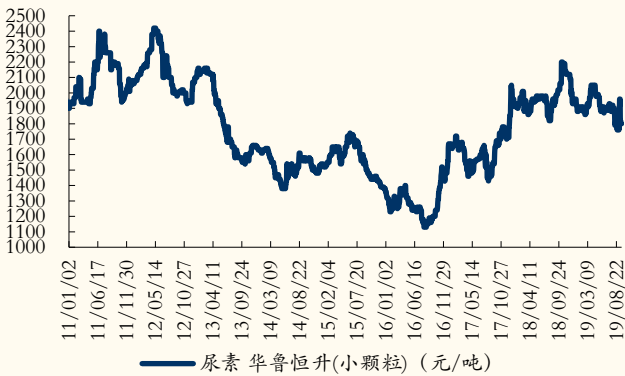


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

农用化学品产业链

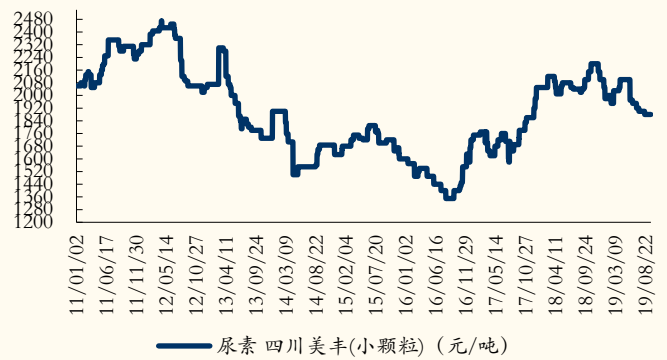
■ 本周农用化学品产业链中, 价格稳定。

图表 41: 华鲁恒升尿素价格



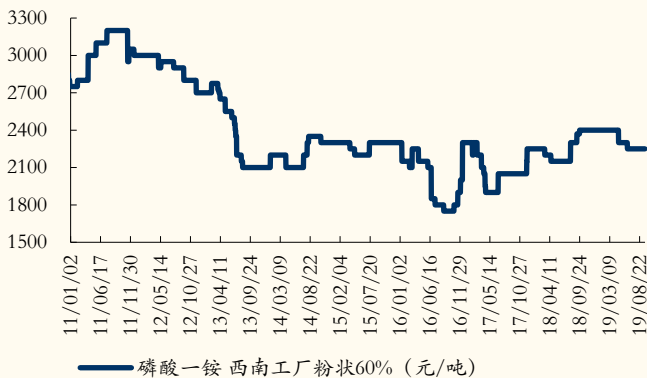
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 42: 四川美丰尿素价格



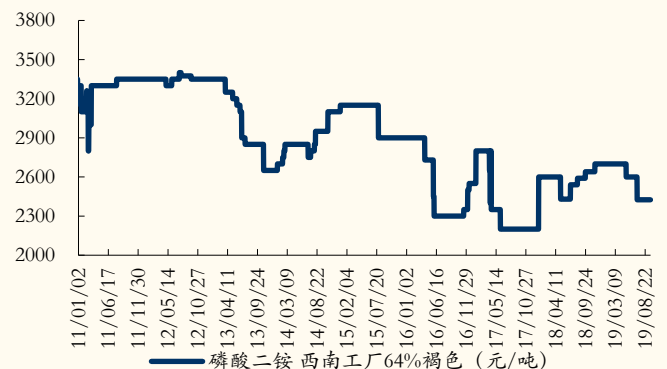
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 43: 磷酸一铵西南地区价格



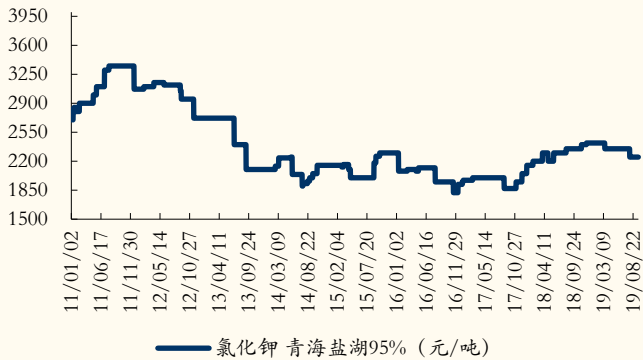
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 44: 磷酸二铵西南地区价格



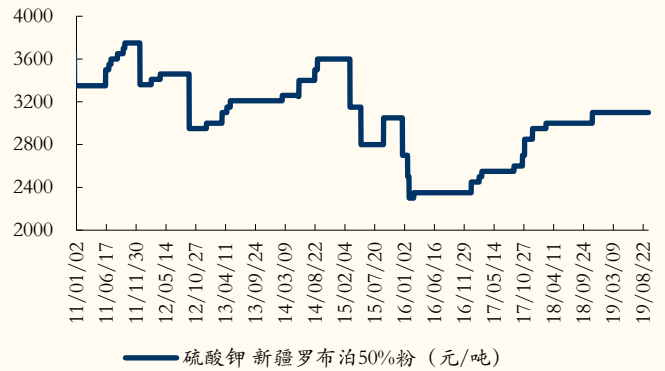
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 45: 氯化钾青海盐湖价格



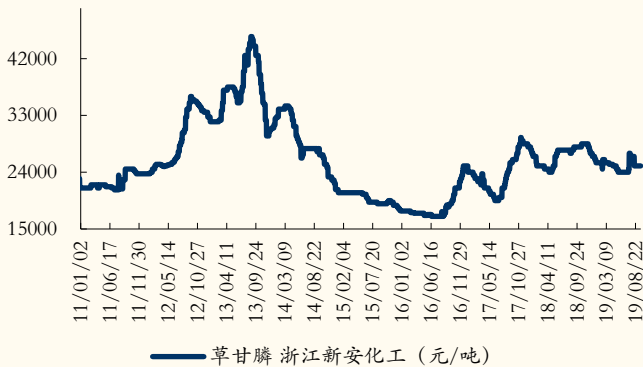
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格



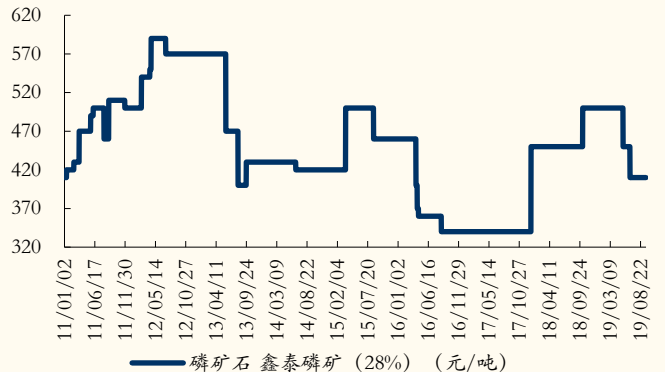
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 草甘膦新安化工价格



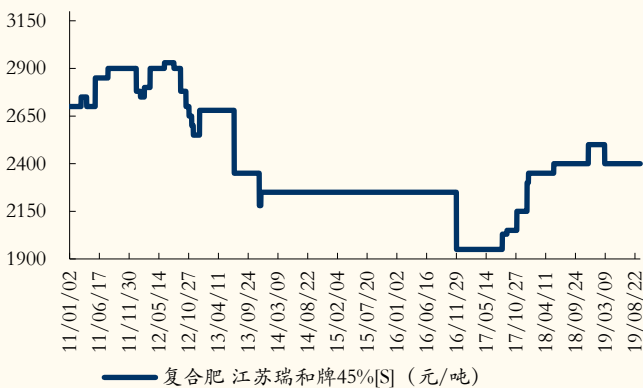
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 磷矿石价格



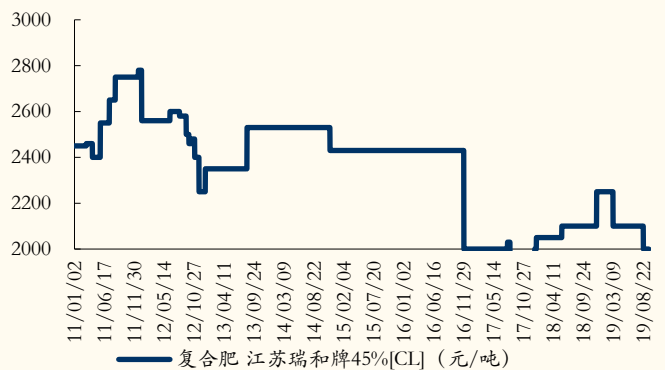
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 49: 江苏瑞和复合肥价格



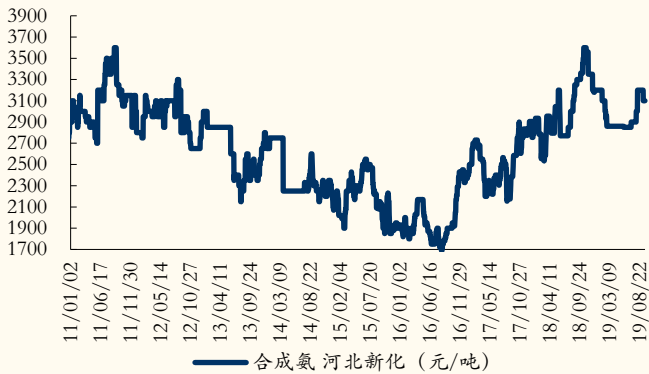
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 50: 江苏瑞和复合肥价格



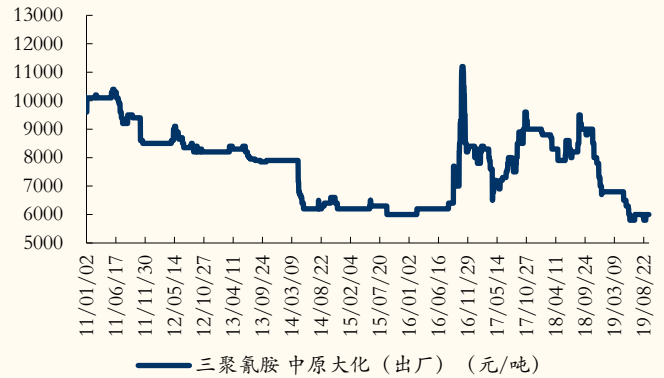
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 51: 合成氨河北新化



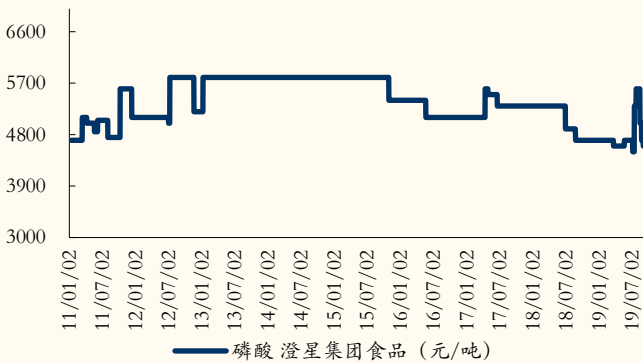
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 52: 三聚氰胺中原大化价格



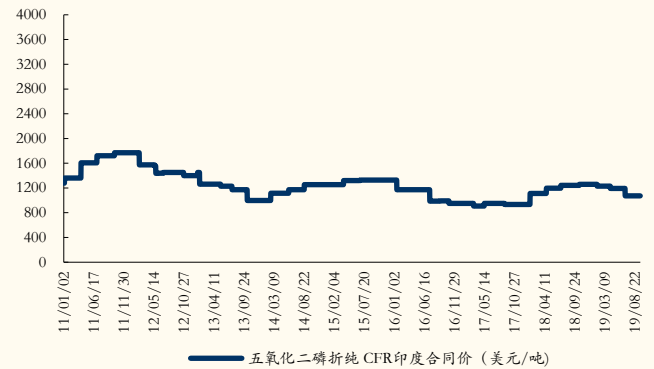
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 53: 磷酸澄星集团报价



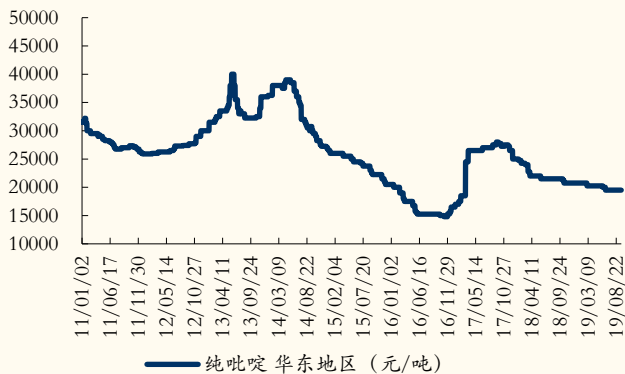
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 54: 五氧化二磷海外价格



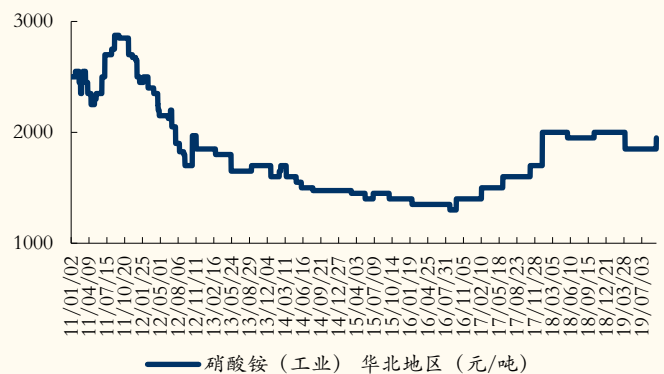
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 55: 纯吡啶华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 56: 硝酸铵华北地区价格



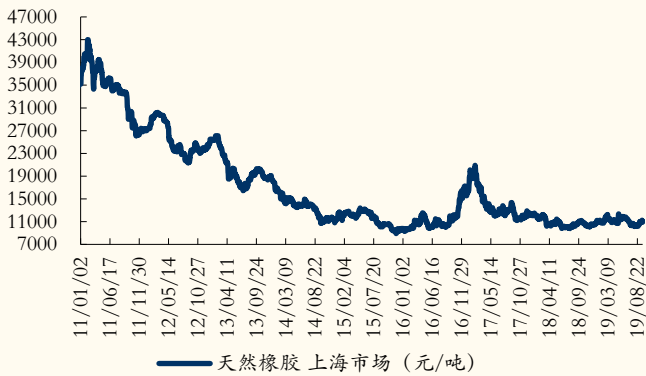
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

### 橡胶及塑料产业链

- 本周橡胶及塑料产业链中, 价格稳定。



图表 57: 天然橡胶上海市场价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 58: 丁苯橡胶华东地区价格



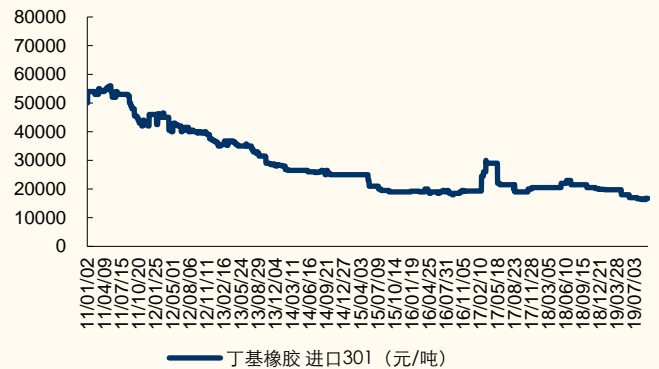
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 59: 顺丁橡胶华东地区价格



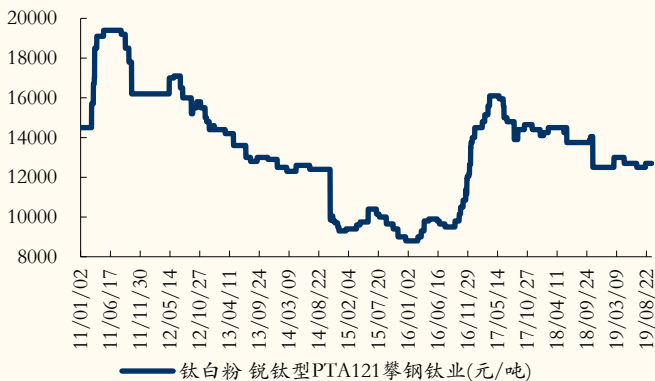
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 60: 丁基橡胶进口价格



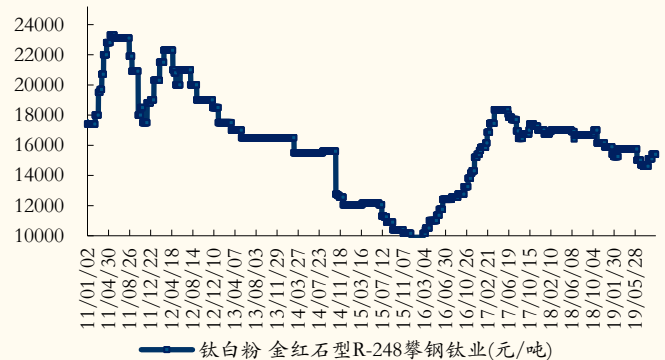
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 61: 钛白粉出厂价



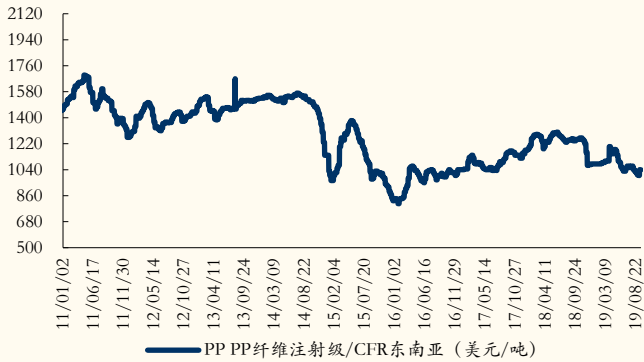
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 62: 钛白粉出厂价



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 63: PP 注射级价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 64: PP 余姚市场价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 65: LDPE 海外价格



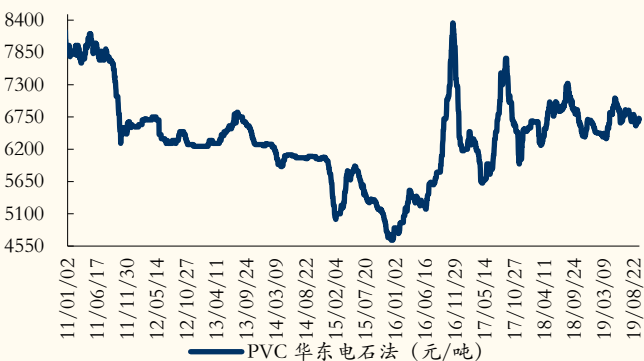
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 66: HDPE 海外价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 67: PVC 电石法华东地区价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 68: PVC 乙烯法华东地区价格



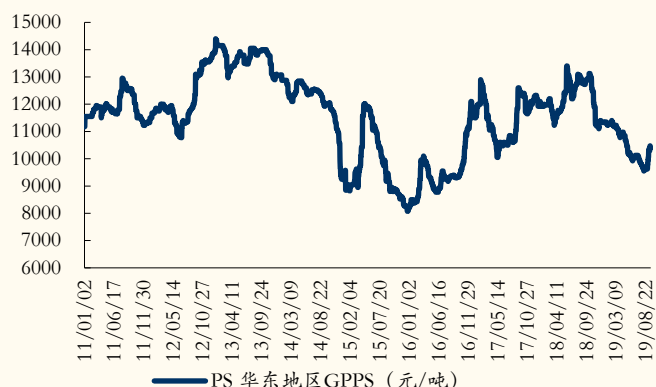
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 69: PS 海外价格



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 70: PS 华东地区价格

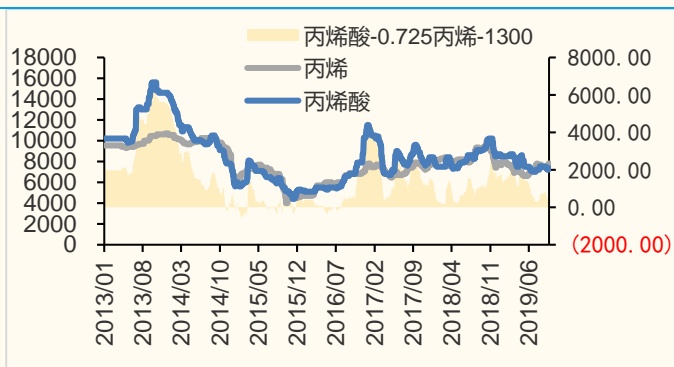


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

重要产品价差变动趋势

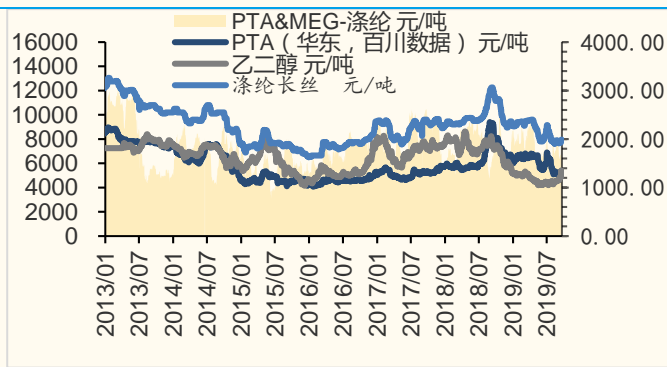
- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: 丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、MEG-乙烯、ABS-苯乙烯&丁二烯&丙烯腈、顺丁橡胶-丁二烯、聚乙烯(LLDPE)-乙烯价差增幅较大; 煤头尿素-合成氨、丙烯酸-丙烯、聚合 MDI-苯胺&甲醇、PX-石脑油、纯 MDI-苯胺&甲醇价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



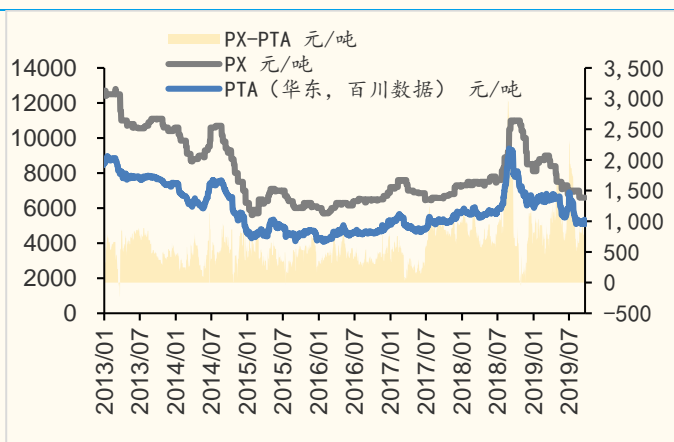
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



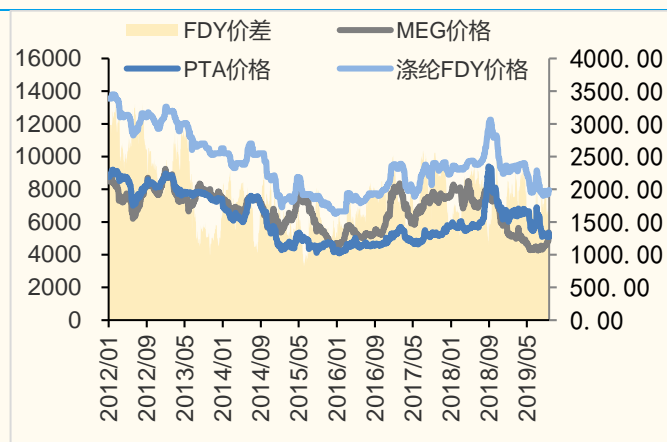
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



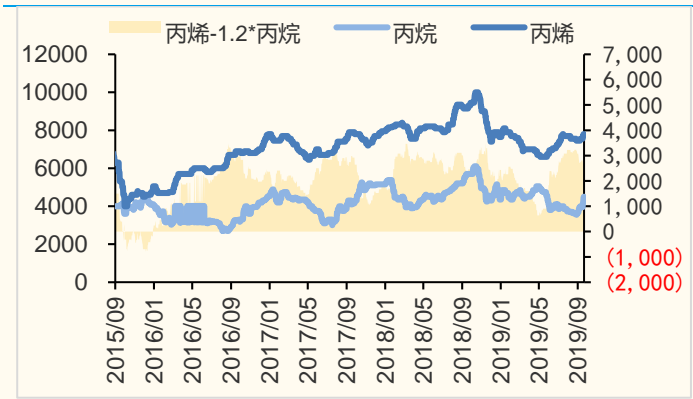
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



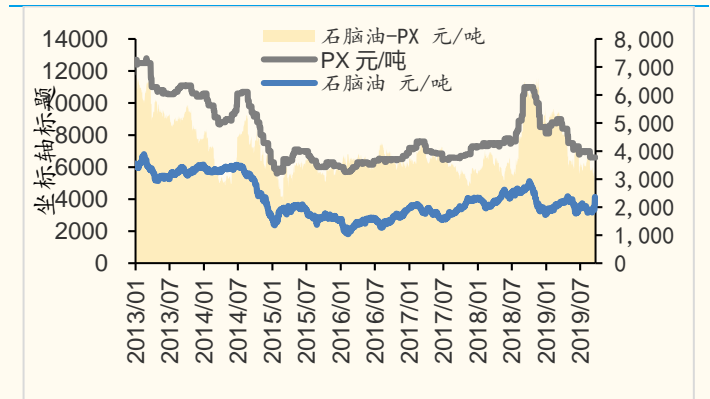
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



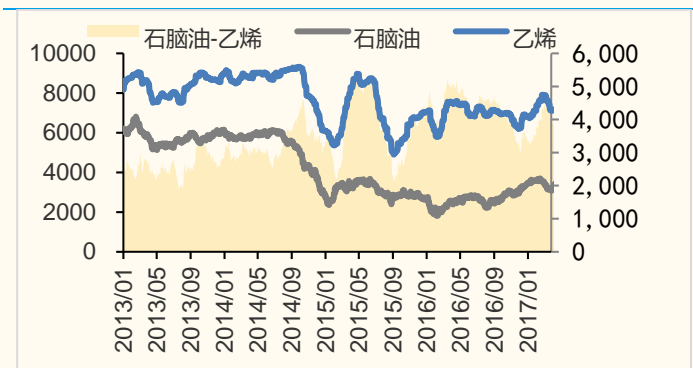
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



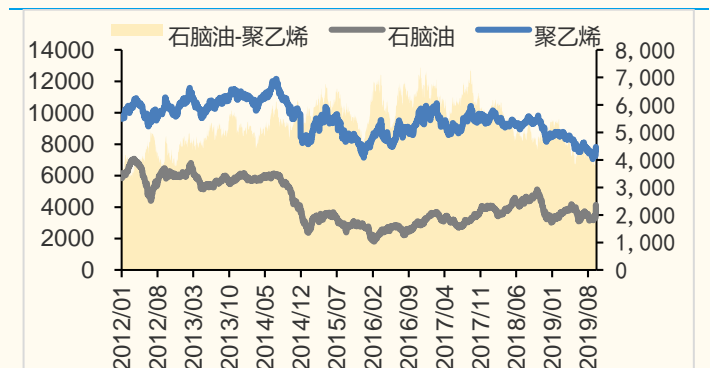
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



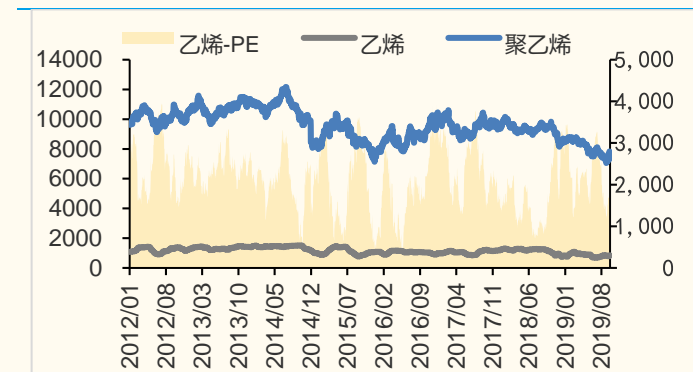
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



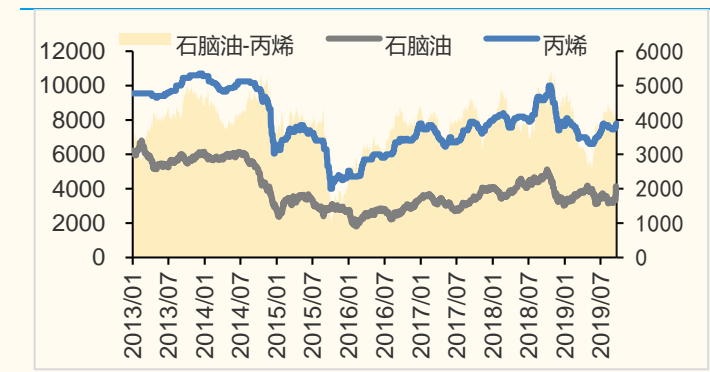
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



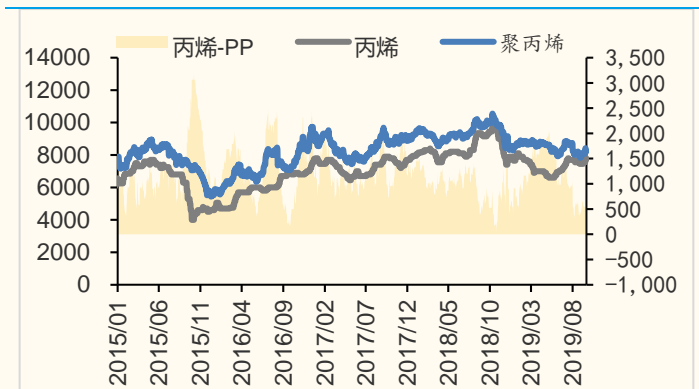
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



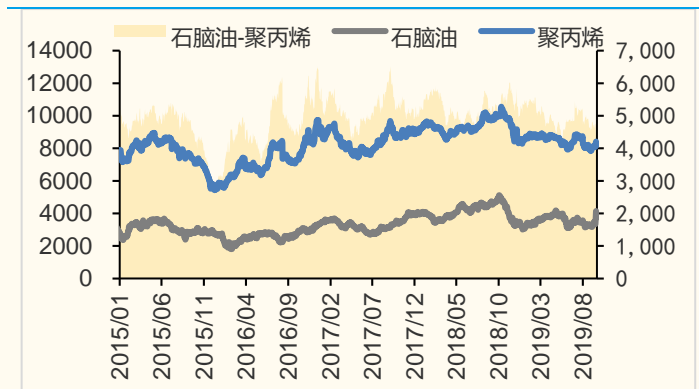
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



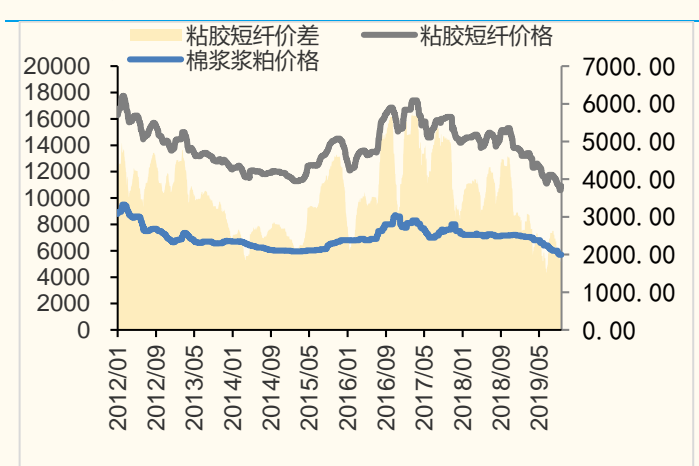
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



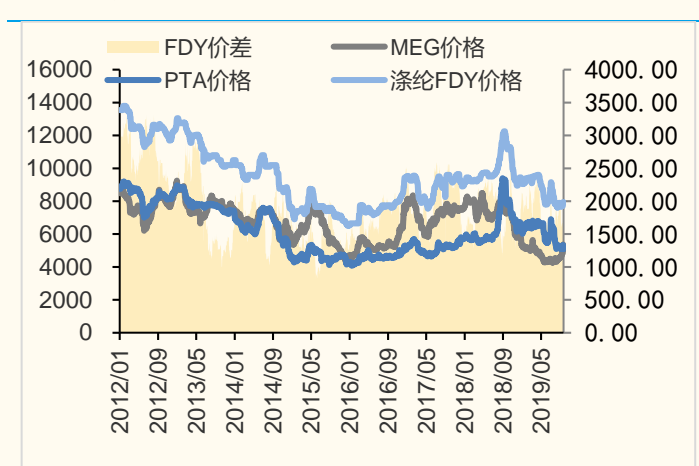
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



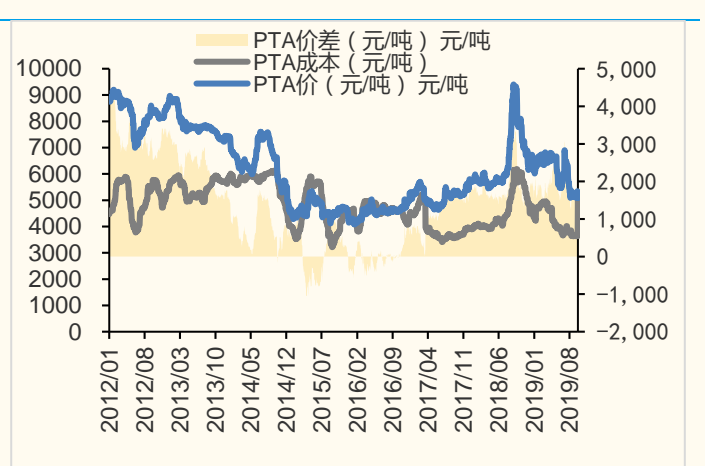
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶 FDY 价差走势 (元/吨)



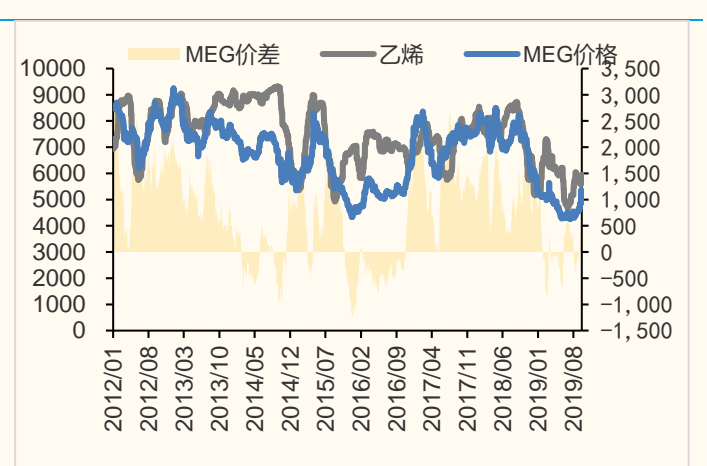
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 85: PTA 价差走势 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 86: MEG 价差走势 (元/吨)



来源: 百川资讯, 国金证券研究所

- 上周石化产业链涨跌互现; 上周石化产品价格上涨前五位液化气 (17.26%)、丁二烯 (11.32%)、国际石脑油 (10.11%)、燃料油 (9.89%)、国际汽油 (9.46%); 下跌前五位苯乙烯华东地区 (-2.43%)、丁二烯 (-1.6%)、苯乙烯 FOB 韩国 (-0.55%)、苯乙烯 CFR 华东 (-0.53%)、PTA (-0.39%)。化工产品价格上涨前五位苯乙烯 (-2.43%)、

丁二烯 (-1.6%)、苯乙烯 (-0.55%)、苯乙烯 (-0.53%)、PTA (-0.39%);  
下跌前五位硫酸 (-19.23%)、硫磺 (-11.67%)、二氯甲烷 (-3.39%)、纯  
MDI (-2.78%)、甲基环硅氧烷 (-2.38%)。

图表 87: 主要化工产品价格变动

分类	化工产品	单位	最新 价格	上周同期价 格	价格涨跌幅	化工产品	单位	最新 价格	上周同 期价格	价格涨 跌幅
石 油 化 工	原油	WTI (美元/桶)	58.13	54.85	5.98%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	8000	7750	3.23%
	原油	布伦特 (美元/桶)	64.4	60.22	6.94%	纯苯	华东地区 (元/吨)	5885	5765	2.08%
	国际汽油	新加坡 (美元/桶)	80.45	73.5	9.46%	甲苯	华东地区 (元/吨)	6380	6280	1.59%
	国际柴油	新加坡 (美元/桶)	79.13	75.98	4.15%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	6950	6650	4.51%
	国际石脑油	新加坡 (美元/桶)	56.72	51.51	10.11%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	8830	9050	-2.43%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美元/吨)	430.76	391.98	9.89%	纯苯	FOB 韩国 (美元/吨)	719.33	697.33	3.15%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/吨)	7075	6950	1.80%	甲苯	FOB 韩国 (美元/吨)	686.5	665	3.23%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/吨)	7520	7100	5.92%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/吨)	704	698	0.86%
	燃料油	舟山(混调高硫 180) (元/吨)	4960	4850	2.27%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	992	997.5	-0.55%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	6750	6680	1.05%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/吨)	1032	1037.5	-0.53%
	乙烯	东南亚 CFR (美元/吨)	840	790	6.33%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	4280	3650	17.26%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	930	910	2.20%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	11800	10600	11.32%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元/吨)	1230	1250	-1.60%	天然气	NYMEX 天然气(期货)	1700	1700	0.00%
	无 机 化 工	轻质纯碱	华东地区 (元/吨)	1675	1675	0.00%	电石	华东地区 (元/吨)	3226	3149
重质纯碱		华东地区 (元/吨)	1875	1875	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	200	203	-1.48%
烧碱		32%离子膜 华东地区 (元/吨)	920	835	10.18%	原盐	山东地区海盐 (元/吨)	200	200	0.00%
液氯		华东地区 (元/吨)	650	650	0.00%	原盐	华东地区 (元/吨)	270	270	0.00%
盐酸		华东地区 (元/吨)	160	160	0.00%	盐酸	华东盐酸 (31%) (元/吨)	250	250	0.00%

有机原料	BDO	三维散水	9800	9800	0.00%	醋酸酐	华东地区 (元/吨)	6000	6000	0.00%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	2160	2110	2.37%	苯胺	华东地区 (元/吨)	7700	6900	11.59%
	丙酮	华东地区高 端(元/ 吨)	5000	4325	15.61%	乙醇	食用酒精 华东地区 (元/吨)	5300	5350	-0.93%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	3450	3500	-1.43%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	15000	12800	17.19%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	8750	8200	6.71%	BDO	华东散水 (元/吨)	8800	8800	0.00%
	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	11200	10750	4.19%	金属硅	云南金属 硅 3303 (元/吨)	11500	11500	0.00%
	硬泡聚醚	华东(元/ 吨)	10200	10000	2.00%	电池级碳酸 锂	四川 99.5%min	59500	60500	-1.65%
	TDI	华东(元/ 吨)	12550	12450	0.80%	电池级碳酸 锂	新疆 99.5%min	59500	60500	-1.65%
	纯 MDI	华东(元/ 吨)	17500	18000	-2.78%	电池级碳酸 锂	江西 99.5%min	59500	60500	-1.65%
	聚合 MDI	华东烟台万 华(元/ 吨)	12650	12700	-0.39%	工业级碳酸 锂	四川 99.0%min	51000	51500	-0.97%
精细化工	纯 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	21700	21700	0.00%	工业级碳酸 锂	新疆 99.0%min	51000	51500	-0.97%
	聚合 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	15500	15500	0.00%	工业级碳酸 锂	青海 99.0%min	51000	51500	-0.97%
	己二酸	华东(元/ 吨)	8350	8300	0.60%	甲基环硅氧 烷	DMC 华东 (元/吨)	20500	21000	-2.38%
	环氧丙烷	华东(元/ 吨)	10650	10450	1.91%	二甲醚	河南(元/ 吨)	3140	3140	0.00%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	8000	8000	0.00%	醋酸乙烯	华东(元/ 吨)	6700	6500	3.08%
	DMF	华东(元/ 吨)	5300	5075	4.43%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	10000	10000	0.00%
	丁酮	华东(元/ 吨)	9550	9250	3.24%	甲醛	华东(元/ 吨)	1550	1400	10.71%
	双酚 A	华东(元/ 吨)	10400	9500	9.47%	PA6	华东 1013B(元 /吨)	14025	13475	4.08%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	2900	2750	5.45%	PA66	华东 1300S(元 /吨)	23000	23000	0.00%	



化肥农药	煤焦油	山西工厂 (元/吨)	2600	2600	0.00%	焦炭	山西美锦 煤炭气化 公司(元/ 吨)	1725	1725	0.00%
	炭黑	江西黑豹 N330(元/ 吨)	5600	5600	0.00%	环己酮	华东(元/ 吨)	9250	8800	5.11%
	尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1800	1820	-1.10%	氯化铵(农 湿)	石家庄联 碱(元/ 吨)	620	620	0.00%
	尿素	江苏恒盛 (小颗粒) (元/吨)	1870	1890	-1.06%	硝酸	安徽金禾 98%	1700	1700	0.00%
	尿素	浙江巨化 (小颗粒) (元/吨)	1850	1880	-1.60%	硫磺	CFR 中国 合同价 (美元/ 吨)	50	55	-9.09%
	尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1810	1830	-1.09%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	50	55	-9.09%
	尿素	四川美丰 (小颗粒) (元/吨)	1880	1880	0.00%	硫磺	高桥石化 出厂价格 (元/吨)	620	650	-4.62%
	尿素	川化集团 (小颗粒) (元/吨)	1800	1800	0.00%	硫酸	浙江嘉化 98%(元/ 吨)	210	260	-19.23%
	尿素	云天化集团 (小颗粒) (元/吨)	1800	1800	0.00%	硫酸	浙江嘉化 105%(元/ 吨)	350	350	0.00%
	尿素	云南云维 (小颗粒) (元/吨)	1950	1950	0.00%	硫酸	苏州精细 化 98% (元/吨)	300	350	-14.29%
	磷酸一铵	四川金河粉 状 55%(元 /吨)	2050	2050	0.00%	硫酸	苏州精细 化 105% (元/吨)	360	410	-12.20%
	磷酸一铵	合肥四方 (55%粉) (元/吨)	2100	2100	0.00%	尿素	波罗的海 (小粒散装) (美元/ 吨)	230	230	0.00%
	磷酸一铵	西南工厂粉 状 60%(元 /吨)	2250	2250	0.00%	磷酸二铵	美国海湾 (美元/ 吨)	327	327	0.00%
	磷酸二铵	西南工厂 64%褐色 (元/吨)	2425	2425	0.00%	磷矿石	摩洛哥-印 度 CFR(70- 73BPL)合 同价(美 元/吨)	125	125	0.00%
	氯化钾	青海盐湖 95%(元/ 吨)	2250	2250	0.00%	磷酸	澄星集团 工业 85% (元/吨)	4700	4550	3.30%
硫酸钾	新疆罗布泊 50%粉(元 /吨)	3100	3100	0.00%	磷酸	澄星集团 食品(元/ 吨)	4750	4600	3.26%	

	草甘膦	浙江新安化工 (元/吨)	25000	25000	0.00%	硫酸	CFR 西欧/北欧合同价 (欧元/吨)	77	77	0.00%
	磷矿石	鑫泰磷矿 (28%) (元/吨)	410	410	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 合同价 (美元/吨)	53	60	-11.67%
	黄磷	四川地区 (元/吨)	18800	18300	2.73%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	53	60	-11.67%
	复合肥	江苏瑞和牌 45%[S] (元/吨)	2400	2400	0.00%	(磷酸)五氧化二磷 85%	CFR 印度合同价 (美元/吨)	655	655	0.00%
	复合肥	江苏瑞和牌 45%[CL] (元/吨)	2000	2000	0.00%	五氧化二磷折纯	CFR 印度合同价 (美元/吨)	1073	1073	0.00%
	合成氨	河北新化 (元/吨)	3100	3100	0.00%	三聚磷酸钠	兴发集团工业级 95% (元/吨)	6500	6500	0.00%
	合成氨	宁夏中宁兴尔泰 (元/吨)	3270	3240	0.93%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	19500	19500	0.00%
	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	3200	3150	1.59%	硝酸铵 (工业)	华北地区 (元/吨)	1950	1850	5.41%
	三聚氰胺	中原大化 (出厂) (元/吨)	6000	6000	0.00%					
	PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚 (美元/吨)	1040	1040	0.00%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	10900	10950	-0.46%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9200	9100	1.10%	丁苯橡胶	山东 1502	10950	10625	3.06%
	LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	950	950	0.00%	丁苯橡胶	华东 1502	10925	10650	2.58%
塑料产品和氟化	LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	850	850	0.00%	丁苯橡胶	中油华东兰化 1500 (元/吨)	10600	10600	0.00%
	HDPE	注塑/CFR 东南亚 (美元/吨)	830	830	0.00%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	12150	11300	7.52%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8250	8250	0.00%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	12500	11375	9.89%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	7800	7400	5.41%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	16750	16750	0.00%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	8800	8400	4.76%	钛白粉	锐钛型 PTA121 攀钢钛业 (元/吨)	12700	12700	0.00%

EDC	CFR 东南亚 (美元/吨)	240	240	0.00%	钛白粉	金红石型 R-248 攀钢钛业(元/吨)	15400	15400	0.00%
VCM	CFR 东南亚 (美元/吨)	750	750	0.00%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	13550	13550	0.00%
PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	870	870	0.00%	天然橡胶	马来 20 号标胶 SMR20 (美元/吨)	1355	1360	-0.37%
PVC	华东电石法 (元/吨)	6715	6665	0.75%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	2850	2950	-3.39%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	7100	7088	0.17%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4900	4900	0.00%
PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1220	1220	0.00%	R22	华东地区 (元/吨)	13500	13500	0.00%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1315	1315	0.00%	R134a	华东地区 (元/吨)	24500	24500	0.00%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1465	1465	0.00%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	10250	10250	0.00%
ABS	华东地区 (元/吨)	12750	12500	2.00%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	5900	5900	0.00%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	10400	10300	0.97%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	2800	2850	-1.75%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	11350	11100	2.25%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	9350	9350	0.00%

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

#### 四、上市公司重点公告汇总

##### ■ 9月16日

##### 1. 世龙实业 (002748.SZ): 关于对外投资设立合资公司的进展公告

江西世龙实业股份有限公司(以下简称“公司”)第四届董事会第十五次会议审议通过了《关于对外投资设立合资公司的议案》,公司拟同自然人股东黄一宸、沈勇及上海涌垦化工有限公司共同投资设立一家以生产、销售医药、农药等化工产品为主要业务的合资公司。

经营范围: 化工原料及产品(除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品)、医药、染料中间体(除药品和危险品)生产、销售; 新材料技术开发服务; 技术进出口; 本企业生产、科研所需的原材料(不含危化品)、机械设备、仪器仪表、零配件进出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

##### ■ 9月17日

##### 利民股份 (002734.SZ): 关于全资子公司获得 OECD+GLP 证书的公告

近日，利民化工股份有限公司全资子公司江苏利民检测技术有限公司（以下简称“利民检测”）GLP 实验室正式获得由波兰化学物质管理局颁布的 GLP 证书（Registration number: 18/2019/DPL），此次获批的实验范围包括：physical-chemical analysis testing, other studies: chemical analysis（农药、兽药、医药等化学品的全组分分析试验、理化实验、稳定性实验）。本次 GLP 证书的获得，意味着在指定研究领域可以出具被 OECD 36 个成员国和 7 个数据互认国 (MAD) 接受的报告。

■ 9月18日

**石大胜华 (603026.SH): 对外投资暨关联交易公告**

投资标的：山东石大胜华化工集团股份有限公司（以下简称“石大胜华”）拟与富海集团有限公司（以下简称“富海集团”）、山东金达源集团有限公司（以下简称“金达源集团”）及公司关联方青岛中石化大集团有限公司（以下简称“石大控股”）共同出资设立山东石大富华新材料科技有限公司（以工商注册部门最终核准的名称为准）。拟设立公司注册 资本为人民币 50,000.00 万元。

投资金额：拟设立公司注册 资本为人民币 50,000.00 万元。石大胜华以货币认缴出资 17,500.00 万元，持股 35%；石大控股以所持山东石大科技集团有限公司（以下简称“石大科技”）100% 股权（或现金）认缴出资 10,000.00 万元，持股 20%；富海集团以货币认缴出资 12,500.00 万元，持股 25%；金达源集团以货币认缴出资 10,000.00 万元，持股 20%。

■ 9月19日

**恒逸石化 (000703.SZ): 关于向参股子公司逸盛新材料提供关联委托贷款的公告**

公司因战略发展需要，为进一步加快逸盛新材料的项目建设，提升逸盛新材料的建设效率及融资能力，拟向逸盛新材料提供 80,000 万元的委托贷款，贷款期限为 1 年，自公司 2019 年第四次临时股东大会审议通过，按资金到位时间起算，贷款利率按照 中国人民银行同期银行贷款利率上浮 10% 执行，同样持有逸盛新材料 50% 股份的中金 石化将向逸盛新材料提供同等条件的 80,000 万元委托贷款。

本次委托贷款有助于逸盛新材料加快项目建设，并进一步增强市场竞争力，有利于项目的后续建设及融资，提升公司 PTA 的整体竞争力。

■ 9月20日

**新奥股份 (600803.SH): 关于重大资产重组进展暨股票继续停牌的公告**

新奥生态控股股份有限公司（以下简称“公司”）正在筹划重大资产重组事项，经向上海证券交易所申请，公司股票（简称：新奥股份，股票代码：600803）自 2019 年 9 月 2 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。具体内容详见公司于 2019 年 8 月 31 日披露的《新奥股份关于筹划重大资产重组的停牌公告》（公告编号：临 2019-099）。

**五、本周行业重要信息汇总**

■ 1. 洁美科技拟 10 亿元新建光学级 BOPET 膜、CPP 保护膜项目（来源：中化新网）

中化新网讯 浙江洁美电子科技股份有限公司 9 月 16 日公告，该公司 9 月 12 日召开第二届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于公司拟投资项目的议案》，同意公司投资建设年产 36,000 吨光学级 BOPET 膜、年产 6,000 吨 CPP 保护膜生产项目。

项目建设地址为浙江省湖州市安吉经济开发区。计划总投资 10.16 亿元，其中一期项目计划投资约 6 亿元。项目建设规模年产光学级 BOPET 膜 3.6 万吨，年产 CPP 保护膜 6000 吨；一期项目建成后，将形成年产光学级

BOPET 膜 1.8 万吨、年产 CPP 保护膜 3000 吨的生产能力。计划建设工期为 5 年，其中一期项目建设工期 3 年。

■ **2. 榆能化业财一体化 ERP 实施项目即将上线（来源：中国化工网）**

9 月 16 日，陕西延长中煤榆能化公司召开业财一体化 ERP 实施项目上线动员大会，总结项目建设历程及建设成果，从提升管理水平、促进生产经营、推动战略落地三个角度分别阐述了业财一体化 ERP 实施项目对企业管理的意义，安排部署 ERP 实施项目冲刺阶段的上线工作，确保项目榆 10 月 15 日按时上线运行。据了解，ERP 实施项目是榆能化公司着眼于提升企业管理及经营管控水平，进一步加强业财融合的规范化、标准化建设，实现财务与主要业务协同，不断提升全面预算、成本管控管理水平，实现智能化工厂建设的核心内容，是实现“国内一流、世界知名”战略目标的重要举措。

■ **3. 山西 10 月 1 日起执行焦化行业特别排放限值（来源：中化新网）**

9 月 5 日，山西焦化行业特别排放限值改造警示会议在山西省生态环境厅召开，山西省生态环境厅党组成员、副厅长刘大山出席会议并讲话。他强调，《关于在全省范围执行大气污染物特别排放限值的公告》规定：“炼焦化学工业现有企业，自 2019 年 10 月 1 日起，执行二氧化硫、氮氧化物、颗粒物和挥发性有机物特别排放限值”，该公告属于我省地方强制排放标准，具有法律效力。省政府明确要求：逾期仍达不到的停产整治。情节严重的，责令停业、关闭。

会上，山西省生态环境厅大气环境处处长贺中伟通报了全省 8 月份焦化行业特别排放限值改造进展情况、生态环境执法局局长徐国平就下一步执法工作进行了安排。长治、晋中、运城、吕梁、忻州、晋城 6 市和部分重点产焦县、焦化企业代表就焦化行业特别排放限值改造进展情况做了汇报。

■ **4. 浙江逸盛新材料拟投资建设年产 600 万吨 PTA 工程（来源：中化新网）**

中化新网讯 恒逸石化 9 月 19 日公告称，参股子公司浙江逸盛新材料有限公司拟投资建设“年产 600 万吨 PTA 工程”，项目分两期实施，项目预计总投资 67.31 亿元。

根据公告，项目由逸盛新材料作为投资主体负责实施。主要股东为浙江恒逸石化有限公司(持股比例 50%)、宁波中金石化有限公司(持股比例 50%)。

项目位于宁波石化经济技术开发区内，规划面积约 362.6 亩，采用公司自有技术，拟新建雨水检测池、变电所、中水回用装置、污水处理场等配套设施，并充分利用园区内已建成公用工程便利，建设 PTA 生产装置 2 套，形成年产 PTA 600 万吨的生产能力。

■ **5. 齐鲁天和惠世制药“4·15”事故调查报告获批（来源：中化新网）**

中化新网讯 6 日，山东省政府网站发布《山东省人民政府关于济南齐鲁天和惠世制药有限公司“4·15”重大着火中毒事故调查报告的批复》。

济南齐鲁天和惠世制药有限公司“4·15”重大着火中毒事故调查组提交的《济南齐鲁天和惠世制药有限公司“4·15”重大着火中毒事故调查报告》已经国务院安委会办公室审核同意，并经省政府第 46 次常务会审议通过。

根据批复，同意事故调查组对事故的原因分析和责任认定。济南齐鲁天和惠世制药有限公司“4·15”重大着火中毒事故是一起生产安全责任事故。

六、近期化工板块股票涨跌排名

图表 88：周/月/年度公司涨跌幅排名

统计周期	涨幅前十	跌幅前十
------	------	------

	证券简称	公司名称	涨跌幅 (%)	证券简称	公司名称	涨跌幅 (%)
周排名	002464.SZ	众应互联	9.75	002018.SZ	华信退	-40
	300214.SZ	日科化学	8.86	300405.SZ	科隆股份	-14.62
	002324.SZ	普利特	7.32	002470.SZ	金正大	-9.24
	600423.SH	*ST 柳化	7.19	002002.SZ	鸿达兴业	-7.69
	600228.SH	ST 昌九	7.11	002224.SZ	三力士	-7.65
	300320.SZ	海达股份	6.87	600273.SH	嘉化能源	-7.33
	000707.SZ	ST 双环	6.23	000818.SZ	航锦科技	-6.58
	000949.SZ	新乡化纤	6.01	600470.SH	六国化工	-6.48
	000792.SZ	*ST 盐湖	5.26	300072.SZ	三聚环保	-6.35
	300067.SZ	安诺其	5.15	000662.SZ	天夏智慧	-6.26
月排名	600143.SH	金发科技	38.25	002018.SZ	华信退	-45.9
	002464.SZ	众应互联	36.54	002556.SZ	辉隆股份	-10.88
	300214.SZ	日科化学	27.6	600538.SH	国发股份	-9.96
	300236.SZ	上海新阳	25.68	000902.SZ	新洋丰	-8.48
	600589.SH	广东榕泰	25.62	000687.SZ	华讯方舟	-7.29
	002453.SZ	华软科技	23.26	600486.SH	扬农化工	-7.03
	600803.SH	新奥股份	23.06	601113.SH	华鼎股份	-6.7
	000662.SZ	天夏智慧	22.58	002256.SZ	兆新股份	-5.82
	000792.SZ	*ST 盐湖	22.26	002263.SZ	*ST 东南	-5.64
	002683.SZ	宏大爆破	21.1	000953.SZ	*ST 河化	-5.61
年排名	002201.SZ	九鼎新材	295.03	002450.SZ	*ST 康得	-79.31
	002274.SZ	华昌化工	113.17	002018.SZ	华信退	-74.62
	600155.SH	华剑阳安	111.08	300072.SZ	三聚环保	-50.53
	002395.SZ	双象股份	97.14	002442.SZ	龙星化工	-50.38
	300285.SZ	国瓷材料	96.02	002470.SZ	金正大	-50.15
	300214.SZ	日科化学	87.65	600230.SH	沧州大化	-42.8
	002080.SZ	中材科技	85.64	300108.SZ	吉药控股	-41.34
	600078.SH	澄星股份	76.4	002319.SZ	乐通股份	-37.99
	300236.SZ	上海新阳	76.34	002408.SZ	齐翔腾达	-37.83
	601058.SH	赛轮轮胎	74.13	300459.SZ	金科文化	-35.74

来源: Wind, 国金证券研究所

## 七、风险提示

- 1. 需求大幅下滑的风险:** 宏观经济后续整体运行压力较大, 虽然 9 月来看基建有所起色, 但警惕地产投资增速的大幅下滑对需求带来的冲击;
- 2. 汇率大幅波动的风险:** 美国经济运行情况良好, 同时新北美自贸区协定的达成稳定了后续需求预期, 强美元格局稳定; 同时原油价格近期显著走强, 对新兴市场货币也形成了一定压力;
- 3. 通胀超预期的风险:** 中上游材料价格持续走强, 同时原油价格持续走高, 作为原油进口大国, 输入性通胀风险大增。

**公司投资评级的说明:**

买入: 预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 15%以上;  
增持: 预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 5% - 15%;  
中性: 预期未来 6 - 12 个月内变动幅度在 -5% - 5%;  
减持: 预期未来 6 - 12 个月内下跌幅度在 5%以上。

**行业投资评级的说明:**

买入: 预期未来 3 - 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上;  
增持: 预期未来 3 - 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5% - 15%;  
中性: 预期未来 3 - 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5% - 5%;  
减持: 预期未来 3 - 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

**特别声明:**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；非国金证券C3级以上（含C3级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

**上海**

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路1088号

紫竹国际大厦7楼

**北京**

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街3号4层

**深圳**

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道4001号

时代金融中心7GH