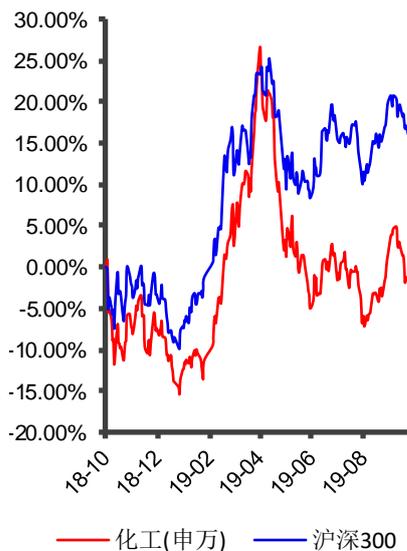


行业周报

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19期（总第19期）

鄂尔多斯盆地发现10亿吨级大油田，8月份化工行业运行情况发布

行业资讯速览：

◆鄂尔多斯盆地发现10亿吨级大油田。9月29日，中国石油在北京召开油气勘探成果新闻发布会，公布了两项非常规油气领域的重大勘探成果。2019年，中国石油在鄂尔多斯盆地长7生油层内勘探获得重大发现，新增探明地质储量3.58亿吨，预测地质储量6.93亿吨，发现了10亿吨级的庆城大油田。在四川盆地页岩气勘探获得重大进展，在长宁—威远和太阳区块新增探明页岩气地质储量7409.71亿立方米，累计探明10610.3亿立方米，形成了四川盆地万亿立方米页岩气大气区。（资料来源：中化新网）

◆山东从严控制危险化学品建设项目。9月20日，山东省应急管理厅、发展和改革委员会、工业和信息化厅、生态环境厅等6部门联合印发《关于进一步加强危险化学品安全生产管理工作的若干意见》。《意见》对严控制危险化学品建设项目提出了明确要求：危险化学品建设项目管理，应符合国家相关法律法规规定和产业政策，具备安全生产条件，确保生产技术先进、工艺成熟、装备可靠、管理规范、风险可控。严格控制危险化学品新建项目，严格控制新建剧毒化学品项目，严把危险化学品建设项目“三同时”审查许可关，对不符合安全生产条件和产业发展规划的新建项目一律不予批准。（资料来源：中化新网）

◆8月份化工行业运行情况发布。8月份，化工行业增加值同比增长1.5%，增速同比回落3.1个百分点。主要产品中，乙烯产量同比增长1.8%，初级形态的塑料产量增长5.7%，合成橡胶产量增长4.8%，合成纤维产量增长10.3%；烧碱产量下降4%，纯碱产量增长6.2%；化肥产量增长9%，其中氮肥、磷肥、钾肥分别增长12.1%、1.8%和7.4%；农药产量下降1.9%；橡胶轮胎外胎产量增长2.5%；电石产量增长1.9%。（资料来源：国家发改委）

◆2019年8月天然气情况。2019年8月，我国完成天然气产量138亿立方米，比去年同期增长6.6%；完成天然气进口量115.1亿立方米，比去年同期增长7.3%；完成天然气表观消费量250亿立方米，比去年同期增长7.2%。（资料来源：国家发改委）

◆IEA发布报告：氢能迎来前所未有发展机遇。国际能源署

1/19



(IEA)联合中国石油经济技术研究院在北京发布《氢的未来，抓住今天的机遇》报告，报告提出的核心观点为，氢能正迎来前所未有的发展机遇，并具有长期发展潜力，有望为世界提供一种清洁能源的解决方案。

IEA 在报告中对于未来的氢能发展提出了 7 点建议：一是确立氢能发展的长期战略；二是刺激清洁氢能发展的商业需求；三是解决先行者的投资风险；四是支持研发降低成本；五是统一标准消除监管障碍；六是全面加强国际合作；七是把握下一个 10 年氢能发展的关键机会。IEA 认为，近期推动氢能应用可以从四个方面着手，利用沿海化工聚集区建设扩大清洁氢能利用的枢纽；充分利用现有的天然气基础设施；通过车队、货运和公共交通扩大氢能应用范围；启动国际氢贸易，建立首批航运线路。（资料来源：中国化工报）

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。化工行业环保及安全持续加强，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（2019.9.16-2019.9.30）	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 (9.16-9.30) 申万一级行业涨跌幅.....	5
图 2: 本报告期 (9.16-9.30) 化工申万二级行业涨跌幅.....	5
图 3: 本报告期 (9.16-9.30) 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 2019-9-30)	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

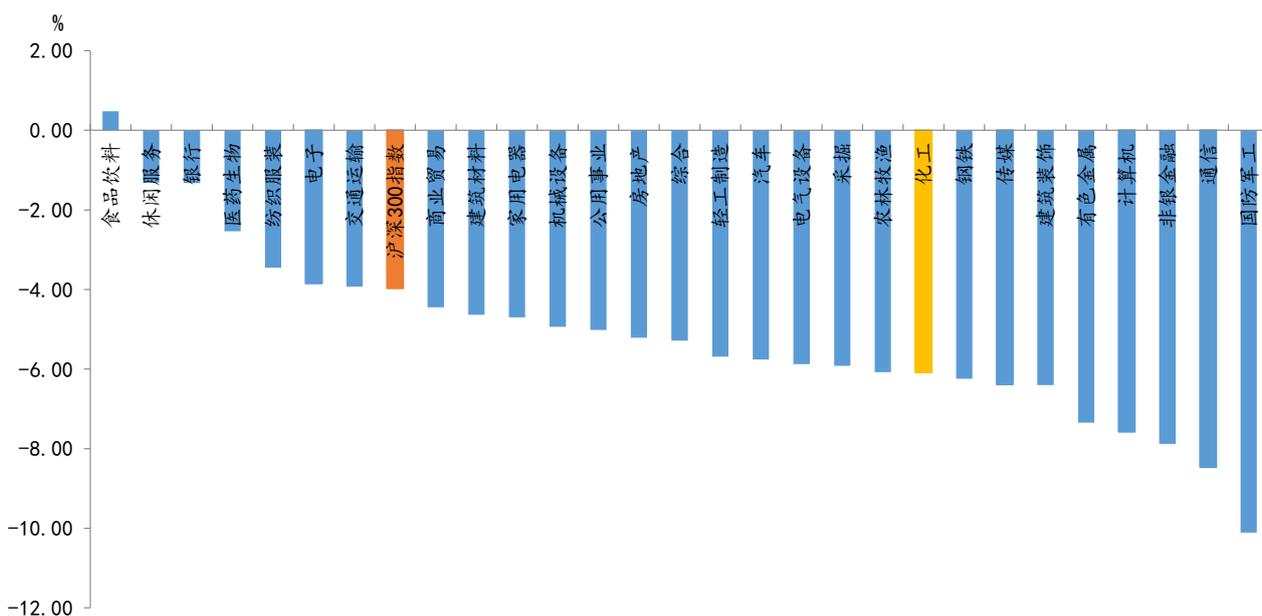
表 1: 本报告期 (9.16-9.30) 化工行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	6
表 2: 本报告期 (9.16-9.30) 化工行业上市公司重要公告摘要.....	14
表 3: 化工行业上市公司重要股东增减持 (2019 年 6 月 30 日-2019 年 9 月 30 日)	14
表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2019 年 6 月 30 日-2019 年 9 月 30 日)	17

1 行情回顾（2019.9.16-2019.9.30）

本报告期（9.16-9.30），化工板块跌幅为 6.08%，在申万 28 个一级行业中位居第 19 位，跑输沪深 300 指数 2.11pct。

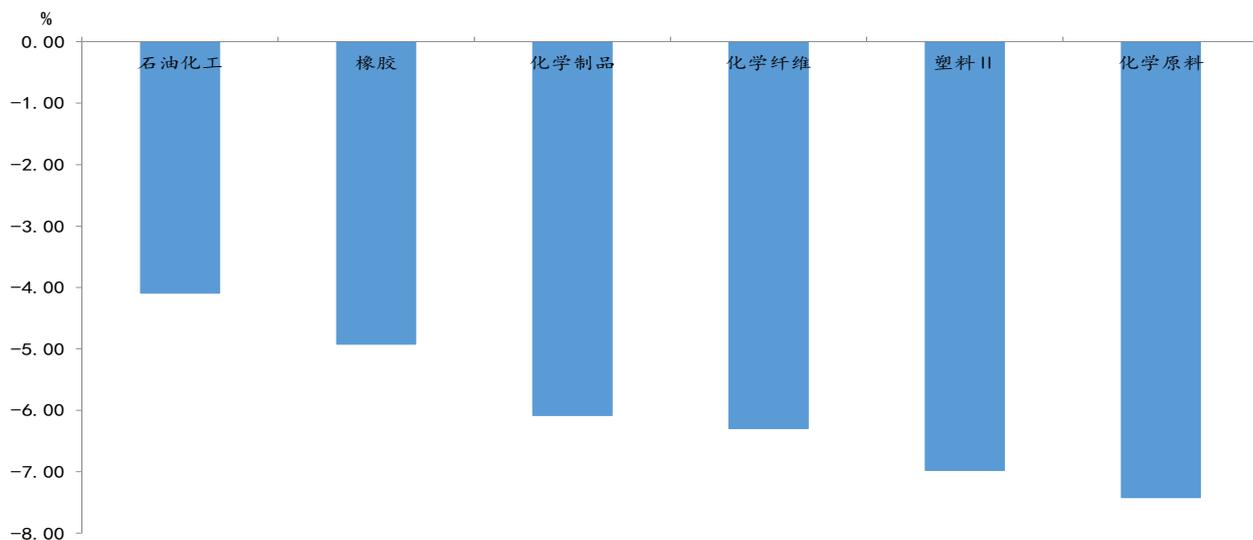
在化工行业申万二级分类中，化学原料板块跌幅最大，跌幅为 7.42%。在化工行业申万三级分类中，炭黑、磷肥、磷化工及磷酸盐板块领跌，跌幅分别为 10.80%、9.97%、9.60%。

图 1：本报告期（9.16-9.30）申万一级行业涨跌幅



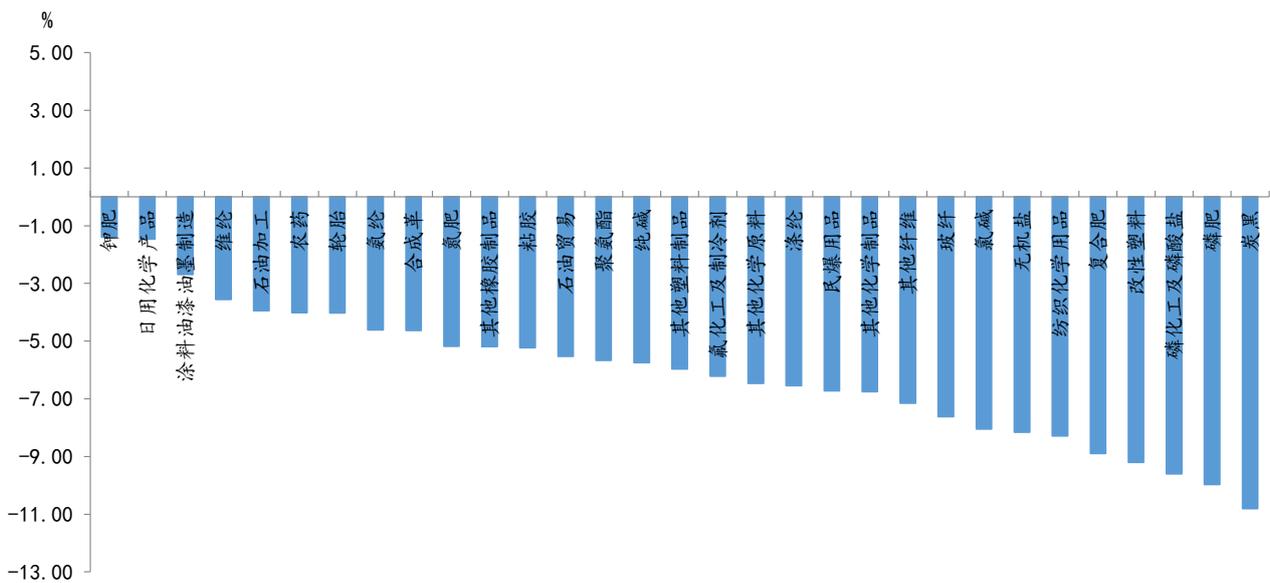
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期（9.16-9.30）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（9.16-9.30）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

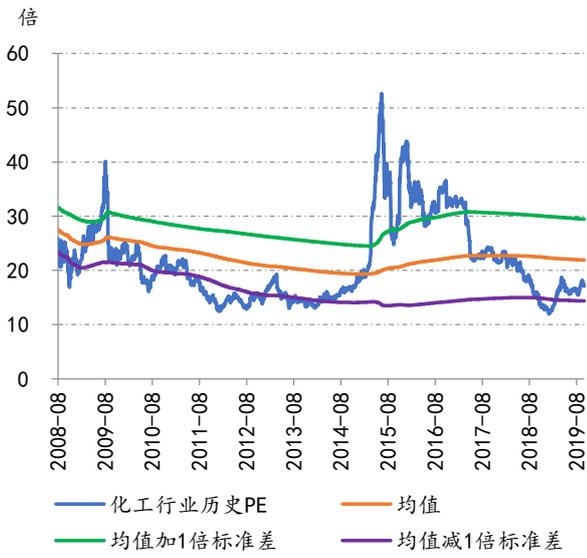
表 1：本报告期（9.16-9.30）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨幅前 10		跌幅前 10	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
新农股份	30.81	碳元科技	-23.62
金奥博	21.16	科隆股份	-23.20
晶华新材	15.51	中石科技	-22.57
ST 丰山	14.04	宏和科技	-19.47
ST 亚邦	13.35	澄星股份	-18.01
*ST 柳化	11.76	容百科技	-16.83
昊华科技	11.32	国际实业	-16.56
震安科技	11.20	德威新材	-16.41
丹化科技	10.85	中简科技	-16.37
江化微	10.24	三聚环保	-15.81

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

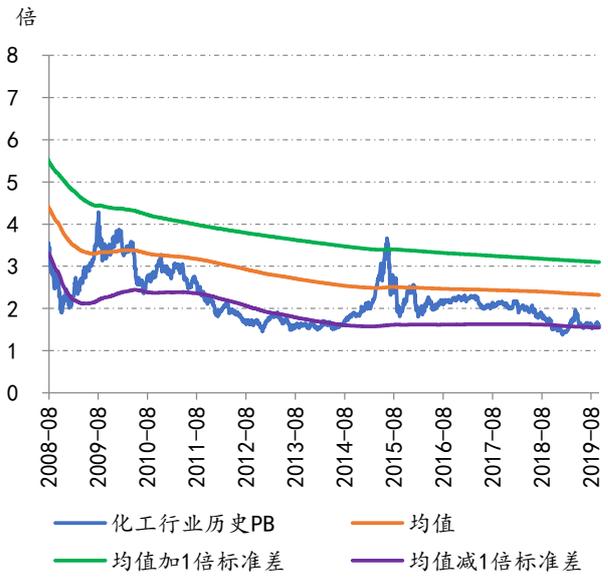
按照 2019 年 9 月 30 日收盘价计算，化工行业 PE 为 17.13 倍，低于同期历史均值（21.91 倍），高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.36 倍）；PB 为 1.59 倍，显著低于历史均值（2.32）倍，高于均值减 1 倍标准差（1.54 倍）。

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 10 月 2 日公布的数据。

油价：9 月 30 日，WTI 原油现货价格收于 54.07 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 60.99 美元/桶，较上期列示披露截止日（2019.9.9）价格分别下跌 6.55%、2.36%。

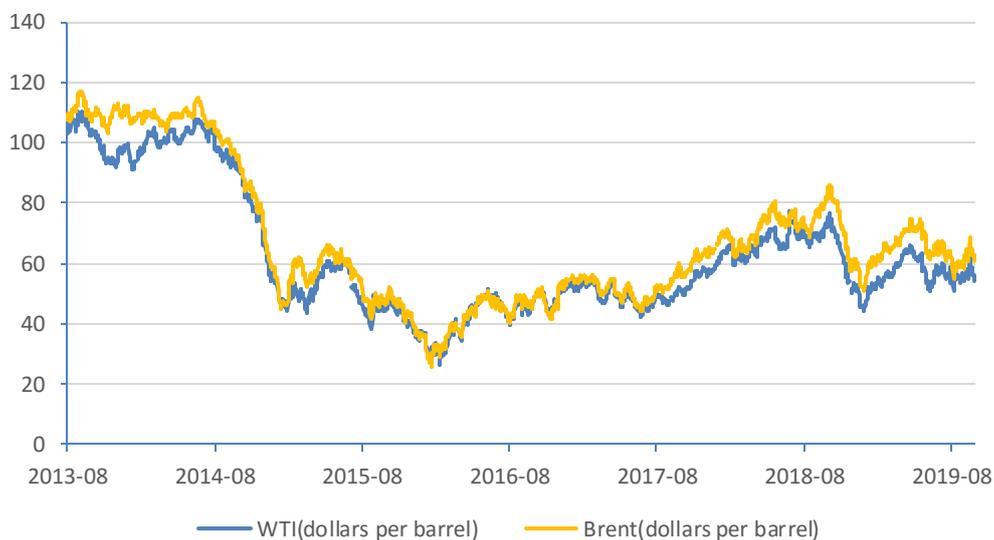
美国原油商业库存：截至 9 月 27 日，美国原油商业库存为 42,264.2 万桶，较 9 月 6 日增加 657.4 万桶。

美国原油产量：EIA 估计（9.21-9.27）当周美国原油产量为 1,240 万桶/日，较前一周（9.14-9.20）减少 10 万桶/日。

美国炼厂原油加工量及利用率：9.21-9.27 当周美国炼厂原油加工量为 1601.7 万桶/天，较前一周（9.14-9.20）减少 49.6 万桶/天；产能利用率为 86.4%，较前一周降低 3.4 个百分点。

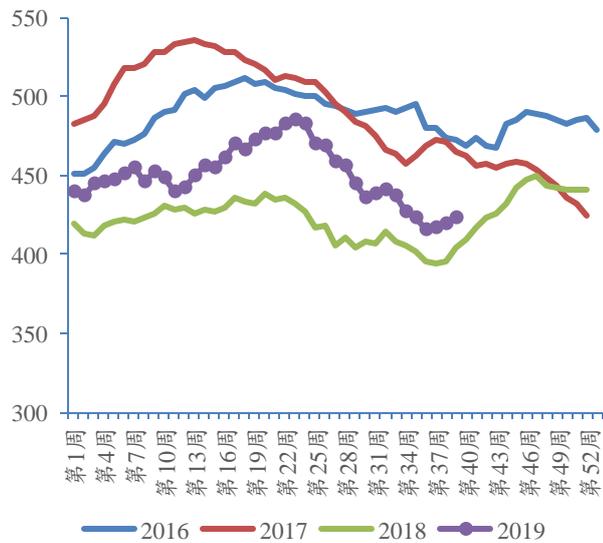
美国活跃钻井数：2019 年 8 月，美国活跃钻井数为 926 座，较 7 月份减少 29 座。其中活跃石油钻井数为 760 座，较 7 月份减少 22 座。

图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2019-9-30）



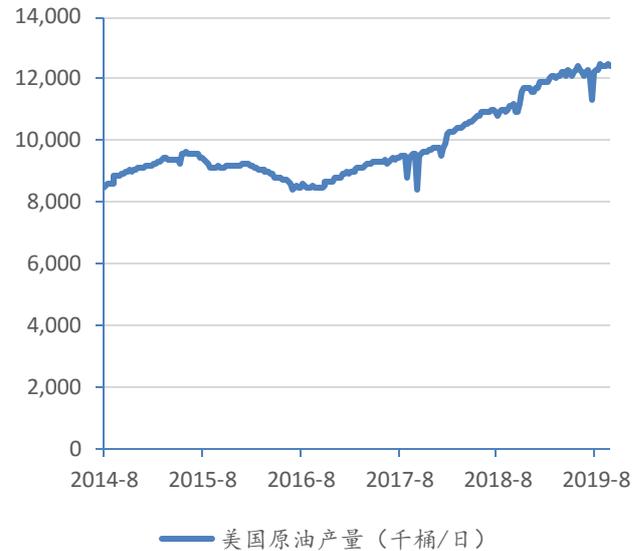
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



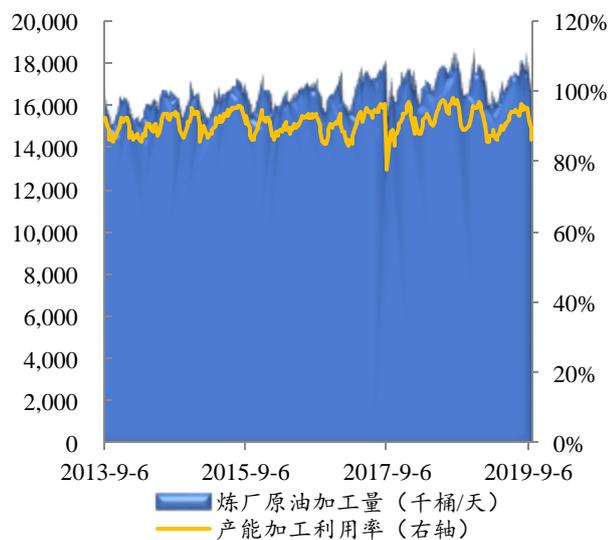
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



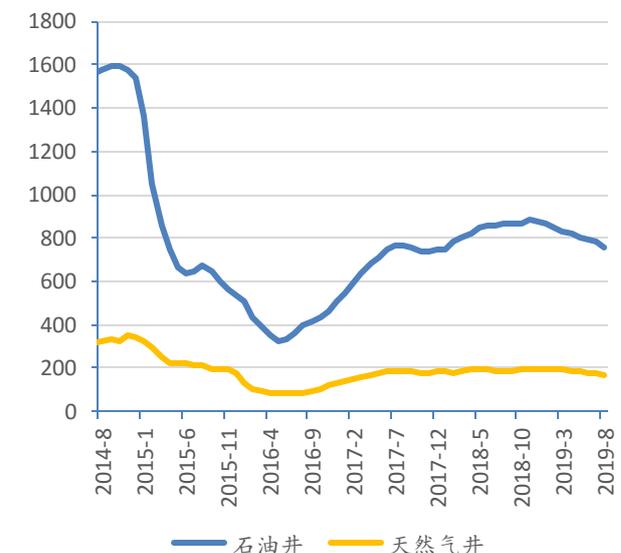
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

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 30 日，PX 现货价（CFR 中国）为 794.17 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 505.625 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 288.5 美元/吨，较上期末（9.13）降低 23.33 美元。

PTA 及价差：截至 2019 年 9 月 30 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 651.50 美元/吨，（PTA-

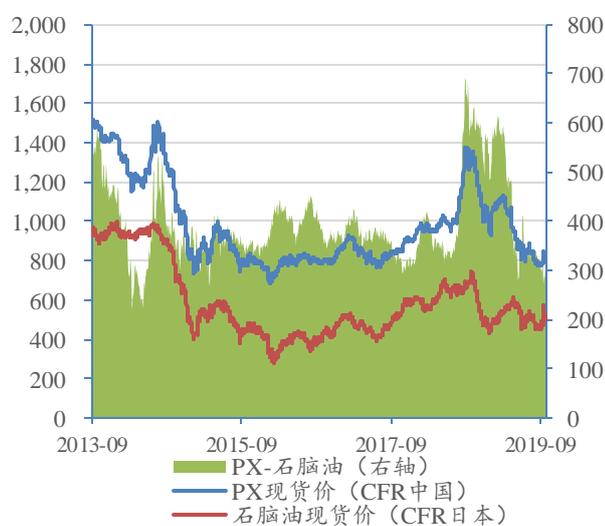
0.66*PX) 价差为 127.35 美元，较上期末 (9.13) 降低 7.70 美元。

乙二醇 (MEG)：截至 2019 年 9 月 30 日，乙二醇市场价 (华东主流价) 为 5,165 元/吨，较上期末 (9.16) 下降 30 元。

涤纶长丝：截至 2019 年 9 月 30 日，DTY 中间价为 9,150 元/吨，POY 中间价为 7,625 元/吨，FDY 中间价为 7,600 元/吨。

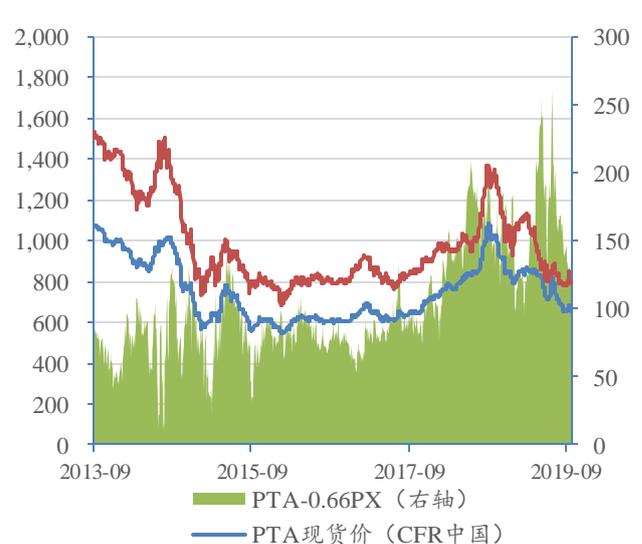
聚氨酯：截至 2019 年 9 月 30 日，纯 MDI (华东，主流价) 为 17100 元/吨，聚合 MDI (江浙，主流价) 为 12500 元/吨，TDI (华东，主流价) 为 12800 元/吨。

图 11: PX 及价差走势情况 (美元/吨)



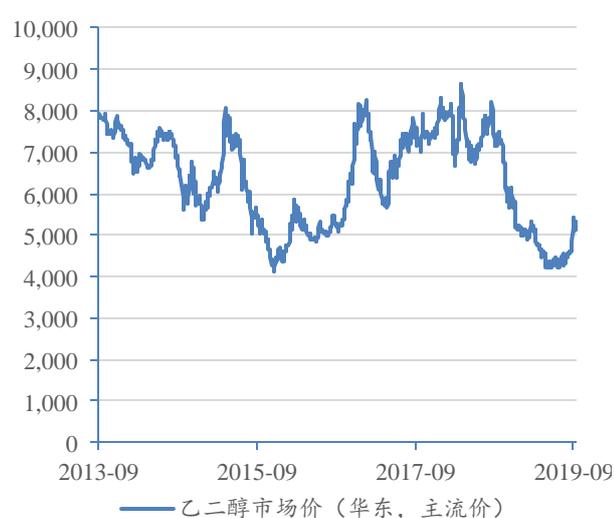
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 12: PTA 及价差走势情况 (美元/吨)



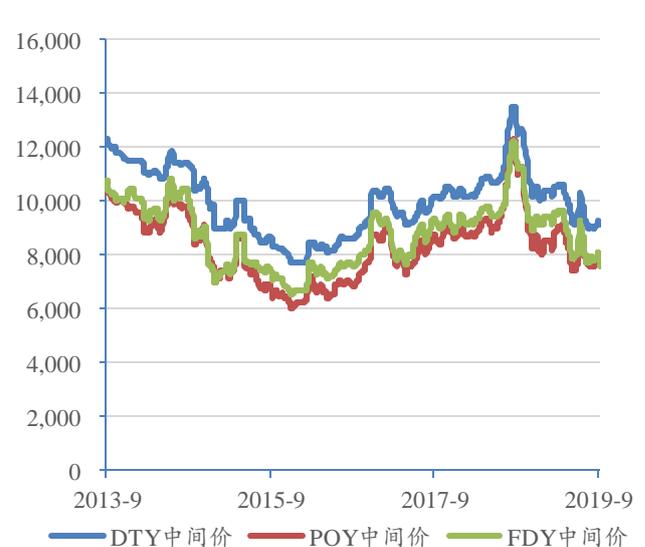
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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

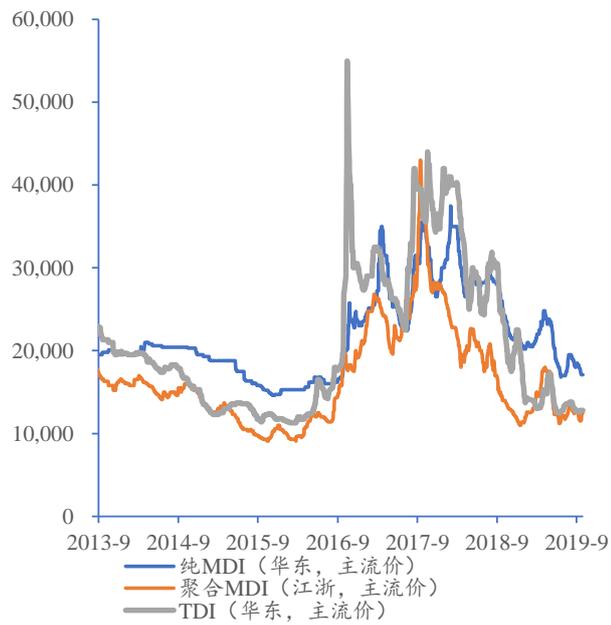
图 14: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

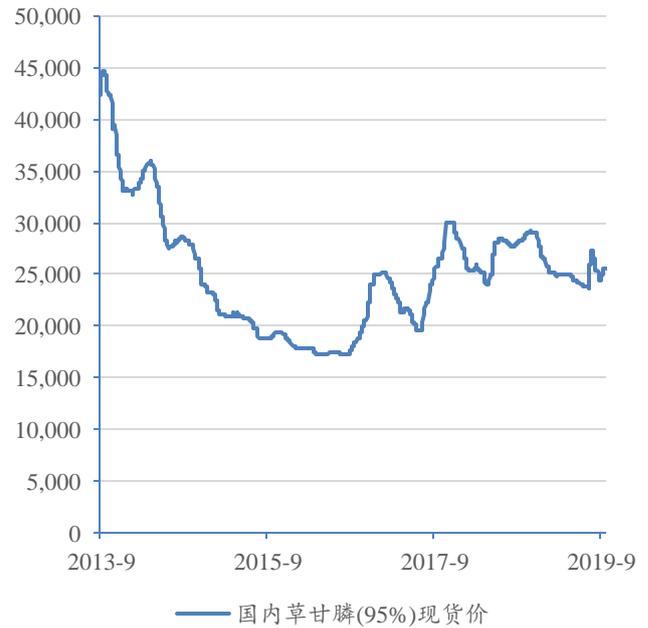


图 15：聚氨酯主要产品价格走势（元/吨）



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

◆鄂尔多斯盆地发现 10 亿吨级大油田

9月29日，中国石油在北京召开油气勘探成果新闻发布会，公布了两项非常规油气领域的重大勘探成果。今年，中国石油在鄂尔多斯盆地长7生油层内勘探获得重大发现，新增探明地质储量3.58亿吨，预测地质储量6.93亿吨，发现了10亿吨级的庆城大油田。在四川盆地页岩气勘探获得重大进展，在长宁—威远和太阳区块新增探明页岩气地质储量7409.71亿立方米，累计探明10610.3亿立方米，形成了四川盆地万亿立方米页岩气大气区。（资料来源：中化新网）

◆山东从严控制危险化学品建设项目

9月20日，山东省应急管理厅、发展和改革委员会、工业和信息化厅、生态环境厅等6部门联合印发《关于进一步加强危险化学品安全生产管理工作的若干意见》，要求严格危险化学品生产企业准入，从严控制危险化学品建设项目，坚决关闭不具备安全生产条件企业，提高危险化学品生产企业安全管理水平，降低区域性、系统性重大安全风险，有效防范危险化学品事故发生。

《意见》对严控制危险化学品建设项目提出了明确要求：危险化学品建设项目管理，应符合国家相关法律法规规定和产业政策，具备安全生产条件，确保生产技术先进、工艺成熟、装备可靠、管理规范、风险可控。严格控制危险化学品新建项目，严格限制新建剧毒化学品项目，严把危险化学品建设项目“三同时”审查许可关，对不符合安全生产条件和产业发展规划的新建项目一律不予批准。（资料来源：中化新网）

◆8月份化工行业运行情况发布

8月份，化工行业增加值同比增长1.5%，增速同比回落3.1个百分点。主要产品中，乙烯产量同比增长1.8%，初级形态的塑料产量增长5.7%，合成橡胶产量增长4.8%，合成纤维产量增长10.3%；烧碱产量下降4%，纯碱产量增长6.2%；化肥产量增长9%，其中氮肥、磷肥、钾肥分别增长12.1%、1.8%和7.4%；农药产量下降1.9%；橡胶轮胎外胎产量增长2.5%；电石产量增长1.9%。

1-8月，化工行业增加值同比增长4.2%，增速同比提高0.5个百分点。主要产品中，乙烯产量1355万吨，同比增长7.9%。初级形态的塑料产量6281万吨，增长8.4%；合成橡胶产量457万吨，增长8.8%；合成纤维产量3560万吨，增长11.8%。烧碱产量2294万吨，下降0.2%；纯碱产量1873万吨，增长6.1%。化肥产量3915万吨，增长6.1%；其中氮肥、钾肥分别增长7.6%

和 11.3%，磷肥下降 0.4%。农药产量 159 万吨，增长 1.6%。橡胶轮胎外胎产量 56943 万条，增长 1.9%。电石产量 1716 万吨，增长 0.2%。

重点监测的化工产品中，部分产品价格下跌。8 月份，烧碱(片碱)平均价格为 2990 元/吨，比上月上涨 1.4%，同比下跌 22.3%；纯碱 1780 元/吨，比上月上涨 1.7%，同比下跌 7.3%。尿素 1820 元/吨，比上月下跌 7.1%，同比下跌 4.7%；国产磷酸二铵 2450 元/吨，比上月下跌 6.8%，同比下跌 8.9%。电石 2850 元/吨，比上月下跌 4.7%，同比下跌 1.4%。（资料来源：国家发改委）

◆2019 年 8 月天然气情况

2019 年 8 月，我国完成天然气产量 138 亿立方米，比去年同期增长 6.6%；完成天然气进口量 115.1 亿立方米，比去年同期增长 7.3%；完成天然气表观消费量 250 亿立方米，比去年同期增长 7.2%。（资料来源：国家发改委）

◆IEA 发布报告：氢能迎来前所未有发展机遇

国际能源署(IEA)联合中国石油经济技术研究院在北京发布《氢的未来，抓住今天的机遇》报告，报告提出的核心观点为，氢能正迎来前所未有的发展机遇，并具有长期发展潜力，有望为世界提供一种清洁能源的解决方案。

IEA 在报告中对于未来的氢能发展提出了 7 点建议：一是确立氢能发展的长期战略；二是刺激清洁氢能发展的商业需求；三是解决先行者的投资风险；四是支持研发降低成本；五是统一标准消除监管障碍；六是全面加强国际合作；七是把握下一个 10 年氢能发展的关键机会。IEA 认为，近期推动氢能应用可以从四个方面着手，利用沿海化工聚集区建设扩大清洁氢能利用的枢纽；充分利用现有的天然气基础设施；通过车队、货运和公共交通扩大氢能应用范围；启动国际氢贸易，建立首批航运线路。（资料来源：中国化工报）

4 重要公告及交易

表 2：本报告期（9.16-9.30）化工行业上市公司重要公告摘要

时间	公司	主要内容
2019-9-30	中国石油	公司非常规油气领域勘探取得重大成果，在鄂尔多斯盆地长 7 生油层勘探获得重大发现，新增探明地质储量 3.58 亿吨，预测地质储量 6.93 亿吨。在四川盆地页岩气勘探获得重大进展，在长宁-威远和太阳区块新增探明页岩气地质储量 7,409.71 亿立方米，累计探明 10,610.30 亿立方米，形成了四川盆地万亿方页岩气大气区。
2019-09-27	赞宇科技	公司控股子公司新天达美与中国葛洲坝集团水务运营有限公司、中国葛洲坝集团市政工程有限公司、桑德集团（河南）环境发展有限公司组成联合体，拟参与新野县污水处理及管网工程 PPP 项目的投资。联合体中各家持股比例如下：葛洲坝水务 46.5%，新天达美 47.5%，葛洲坝市政 1%，桑德 5%。新野县 PPP 项目总投资预计 27,338.98 万元，其中资本金 5738.98 万元，由社会资本方 100% 出资组建项目公司，负责本项目的投融资、建设、运营及移交等工作。剩余项目资金由项目公司向银行融资取得。
2019-09-26	建新股份	公司拟以自有资金人民币 290.90 万元购买绿皓化工持有且尚未实缴出资的九点医药 63.03% 的股权，同时以自有资金人民币 4,000 万元以增资方式认购目标公司新增注册资本人民币 4,000 万元。本次投资完成后，公司将持有九点医药 84.15% 的股权，九点医药将成为公司的控股子公司。
2019-9-24	龙蟒佰利	为抓住钛材工业的发展机遇，公司拟与控股子公司禄丰新立钛业有限公司共同出资 3 亿元人民币成立西南钛材料科技股份有限公司。
2019-9-24	德美化工	公司与浙江石油化工有限公司以及公司控股子公司佛山市顺德区美龙环戊烷化工有限公司协商，美龙环戊烷拟将其持有浙江德荣化工有限公司 10% 的股权转让给德美化工、将其持有德荣化工 5% 的股权转让给浙石化。转让后，公司及浙石化各持有德荣化工 50% 的股权，美龙环戊烷不再持有德荣化工股权。
2019-09-19	荣盛石化	公司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。

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 30 日-2019 年 9 月 30 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
湖南盐业	化学原料	1	1	增持	404.13	2,980.98
江苏索普	化学制品	1	1	增持	1.48	9.93
江山股份	化学制品	1	1	增持	16.00	328.80
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
金力泰	化学制品	1	1	增持	6.00	33.11
新开源	化学制品	1	1	增持	7.07	118.88
硅宝科技	化学制品	23	3	增持	373.78	2,646.36
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
华软科技	化学制品	12	2	增持	23.83	151.84
*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	11	2	增持	2,438.50	18,552.87
中材科技	化学制品	3	2	增持	9.51	93.55
华峰氨纶	化学纤维	1	1	增持	2.48	13.00
减持						
至正股份	塑料	2	2	减持	-70.54	-1,425.12
永悦科技	化学制品	1	1	减持	-200.41	-1,595.40
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	12	1	减持	-175.95	-14,073.75
广信股份	化学制品	1	1	减持	-0.30	-4.77
百傲化学	化学制品	3	2	减持	-186.67	-5,662.26
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	5	4	减持	-108.68	-1,826.65
先达股份	化学制品	20	4	减持	-143.09	-4,520.27
江化微	化学制品	5	2	减持	-53.06	-1,527.73
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
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	1	1	减持	-2.58	-63.10
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	28	3	减持	-127.40	-1,736.98
光威复材	化学纤维	4	1	减持	-1,505.54	-56,046.56
双一科技	化学制品	7	3	减持	-45.00	-1,028.75
中石科技	化学制品	2	2	减持	-79.99	-1,597.17
飞鹿股份	化学制品	4	2	减持	-77.00	-819.22
晶瑞股份	化学原料	9	5	减持	-535.45	-9,458.81
南京聚隆	塑料	1	1	减持	-12.00	-361.68
正丹股份	化学制品	7	2	减持	-101.26	-552.21
扬帆新材	化学制品	11	8	减持	-252.73	-3,365.24
晨化股份	化学制品	4	4	减持	-1.20	-14.94



利安隆	化学制品	2	2	减持	-63.36	-2,035.58
天铁股份	橡胶	14	5	减持	-52.82	-772.85
容大感光	化学制品	5	1	减持	-26.11	-553.53
中旗股份	化学制品	13	4	减持	-504.89	-12,807.82
同益股份	塑料	6	3	减持	-301.98	-6,194.82
广信材料	化学制品	25	5	减持	-295.94	-4,568.98
达威股份	化学制品	4	1	减持	-348.79	-5,079.79
达志科技	化学制品	5	3	减持	-0.34	-6.91
世名科技	化学制品	8	1	减持	-38.34	-596.12
川金诺	化学制品	11	6	减持	-272.98	-6,425.37
蓝晓科技	化学制品	1	1	减持	-0.03	-1.11
杭州高新	塑料	12	3	减持	-149.15	-2,318.77
强力新材	化学制品	22	14	减持	-2,109.12	-30,618.37
科隆股份	化学制品	15	1	减持	-227.37	-1,799.15
富邦股份	化学制品	8	2	减持	-879.72	-8,804.94
德威新材	塑料	8	1	减持	-805.60	-3,287.66
国瓷材料	化学原料	1	1	减持	-1,100.00	-23,959.92
瑞丰高材	化学制品	5	4	减持	-22.58	-213.17
上海新阳	化学制品	3	3	减持	-211.31	-738.37
银禧科技	塑料	5	4	减持	-523.54	-3,073.79
日科化学	化学制品	1	1	减持	-1.20	-9.28
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
三聚环保	化学制品	11	11	减持	-497.82	-3,330.45
安诺其	化学制品	9	3	减持	-75.11	-342.95
新宙邦	化学制品	3	2	减持	-1.55	-39.13
名臣健康	化学制品	1	1	减持	-10.00	-159.57
沃特股份	塑料	8	1	减持	-258.27	-5,669.76
道恩股份	塑料	1	1	减持	-849.58	-15,447.27
山东赫达	化学制品	5	3	减持	-4.16	-58.40
红墙股份	化学制品	3	2	减持	-128.45	-2,248.46
丰元股份	化学原料	1	1	减持	-4.00	-49.65
凯龙股份	化学制品	14	5	减持	-0.06	-3.87
高科石化	石油化工	14	2	减持	-103.59	-1,815.84
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	-255.50	-1,971.47
利民股份	化学制品	26	6	减持	-594.00	-9,519.99
天赐材料	化学制品	1	1	减持	-19.85	-348.24
万润股份	化学制品	3	1	减持	-29.75	-397.04
赞宇科技	化学制品	2	1	减持	-400.00	-3,025.84
金禾实业	化学制品	1	1	减持	-0.70	-14.36
西陇科学	化学制品	2	1	减持	-187.38	-1,534.78

凯美特气	化学制品	10	1	减持	-248.28	-1,241.89
金正大	化学制品	18	18	减持	-2,870.67	-9,322.79
多氟多	化学制品	1	1	减持	-3.00	-46.86
双箭股份	橡胶	24	2	减持	-1,516.30	-7,014.13
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	-2,616.36	-20,172.17
联化科技	化学制品	4	1	减持	-160.00	-2,048.45
海利得	化学纤维	3	3	减持	-55.37	-213.93
九鼎新材	化学制品	2	2	减持	-729.07	-1.32
芭田股份	化学制品	2	1	减持	-868.49	-3,056.49
湘潭电化	化学原料	2	2	减持	-814.08	-5,515.63
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
红太阳	化学制品	2	2	减持	-471.14	-5,356.60
国际实业	石油化工	14	1	减持	-2,003.61	-22,693.56

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 30 日-2019 年 9 月 30 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)
金发科技	塑料	其他	135,839,257	68,557.35
恒力石化	化学纤维	其他	88,461,914	124,070.94
赛轮轮胎	橡胶	其他	87,498,672	37,130.73
东华能源	石油化工	其他	72,895,057	60,000.23
海利得	化学纤维	其他	64,521,425	26,225.12
中核钛白	化学制品	其他	49,039,700	21,096.69
嘉化能源	化学制品	其他	40,785,336	40,068.19
诚志股份	化学制品	其他	36,058,084	48,548.45
御家汇	化学制品	市值管理	23,961,471	20,899.40
东材科技	塑料	其他	18,798,100	8,217.98
长青股份	化学制品	实施股权激励	17,908,661	15,166.40
神剑股份	化学制品	其他	15,294,277	5,806.12
新洋丰	化学制品	实施股权激励	14,542,659	13,264.06
回天新材	化学制品	其他	13,577,050	12,683.65
巨化股份	化学制品	市值管理	11,847,365	8,629.37
安诺其	化学制品	其他	10,933,752	4,913.49
裕兴股份	塑料	其他	9,895,134	7,848.73
长海股份	化学制品	市值管理	9,305,397	10,000.58
广汇能源	石油化工	其他	8,951,805	2,997.47
风神股份	橡胶	其他	6,938,326	3,067.02
兄弟科技	化学制品	其他	6,791,240	3,000.03
长海股份	化学制品	其他	6,490,300	5,757.47
金禾实业	化学制品	其他	6,430,582	12,089.75
青岛双星	橡胶	股权激励注销	6,274,458	1,957.63

金正大	化学制品	盈利补偿	4,594,987	0.00
川恒股份	化学制品	股权激励注销	4,243,800	5,508.45
日科化学	化学制品	其他	3,045,200	1,795.25
川恒股份	化学制品	股权激励注销	2,829,200	3,672.30
永太科技	化学制品	股权激励注销	2,630,800	1,984.80
皇马科技	化学制品	其他	2,500,060	3,641.61
银禧科技	塑料	其他	2,372,800	2,007.24
齐翔腾达	化学制品	其他	2,312,300	1,807.57
龙蟠科技	石油化工	股权激励注销	2,062,080	1,096.68
飞鹿股份	化学制品	其他	1,944,700	2,000.59
道明光学	化学制品	盈利补偿	1,821,654	0.00
三棵树	化学制品	其他	1,401,119	6,206.87
广东榕泰	化学制品	盈利补偿	1,272,550	0.00
海越能源	石油化工	股权激励注销	1,200,000	568.80
赛轮轮胎	橡胶	股权激励注销	1,200,000	114.00
洪汇新材	化学制品	其他	1,119,140	2,307.52
联化科技	化学制品	股权激励注销	1,110,000	885.78
康普顿	石油化工	实施股权激励	1,098,425	1,199.13
青岛双星	橡胶	股权激励注销	850,000	265.20
海越能源	石油化工	股权激励注销	600,000	284.40
康达新材	化学制品	其他	568,011	721.94
国光股份	化学制品	股权激励注销	432,638	274.93
美思德	化学制品	股权激励注销	305,400	312.30
怡达股份	化学制品	股权激励注销	295,000	472.86
恩捷股份	化学制品	股权激励注销	136,680	115.17
恩捷股份	化学制品	股权激励注销	68,000	60.16
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
瑞丰高材	化学制品	股权激励注销	3,300	1.65
晨化股份	化学制品	股权激励注销	2,000	1.50

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。