

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20期 (总第20期)

欧佩克连续第三个月下调石油需求增长预期，亚洲引领

全球纤维素醚继续增长

行业资讯速览：

◆欧佩克连续第三个月下调石油需求增长预期。10月10日，石油输出国组织(OPEC)连续第三个月下调石油需求增长预期，称亚太地区和美洲发达经济体的数据弱于预期。此举可能会给这个中东地区占主导地位的集团施加更大的压力，要求其在12月的会议上实施一轮更深层次的减产。在最新月度报告中，欧佩克将今年剩余时间内全球石油需求增长预期下调至每日98万桶，这比9月份的预估减少了4万桶/天。该组织对2020年的预测与上月的预测保持一致，预计明年全球石油日需求量将增加108万桶。(资料来源：金融界)

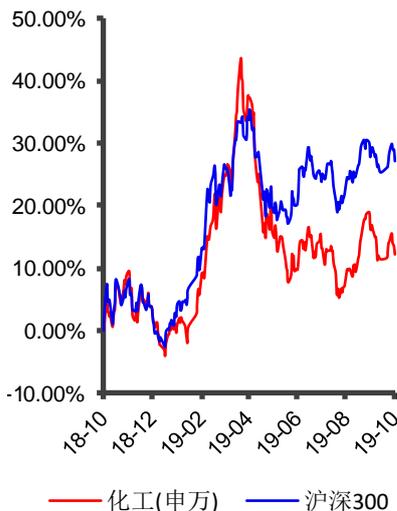
◆亚洲引领全球纤维素醚继续增长。据IHS Markit最新报告，2018年全球纤维素醚的消耗量接近110万吨。2018年全球纤维素醚的总产量中，有43%来自亚洲(中国占亚洲产量的79%)，西欧占36%，北美占8%。IHS Markit表示，预计2018至2023年，纤维素醚的消费量将以年均2.9%的速度增长，期间北美和西欧成熟市场的需求增长率将低于世界平均水平，分别为1.2%和1.3%，而亚洲及大洋洲的需求增长率将高于全球平均水平，为3.8%；中国需求增速为3.4%，中东欧增速预计为3.8%。

2018年全球纤维素醚消费量最大的地区是亚洲，占总消费量的40%，中国是最主要的推动力。西欧和北美分别占全球消费的19%和11%。羧甲基纤维素(CMC)占到2018年纤维素醚总消费量的50%，但预计未来其增速将低于纤维素醚整体。甲基纤维素/羟丙基甲基纤维素(MC/HPMC)占总消费量的33%，羟乙基纤维素(HEC)占13%，其他纤维素醚约占3%。(资料来源：中国化工报)

◆9月份化学原料和制品出厂价格环比下降5.5%。国家统计局10月15日发布的PPI(工业生产者出厂价格指数)显示，2019年9月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.2%，环比上涨0.1%；工业生产者购进价格同比下降1.7%，环比上涨0.2%。其中，化学原料和化学制品制造业出厂价格同比微增0.2%，环比下降5.5%。(资料来源：中化新网)

◆我国首次发布天然气进口价格指数。10月17日，记者自上

1/21



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



海石油天然气交易中心获悉，由海关总署全球贸易监测分析中心和上海石油天然气交易中心共同研发的中国 LNG（液化天然气）综合进口到岸价格昨天在上海正式诞生，这是我国首次发布天然气进口价格指数，将为我国 LNG 进口贸易提供定价参考。

据上海石油天然气交易中心数据，我国天然气 10 月 17 日出厂价格为 3705 元/吨，实现 8 连涨，周涨幅达到 17.2%。此次发布的中国 LNG 综合进口到岸价格是基于海关总署全球贸易监测分析中心权威、完整、准确的进口统计数据，通过对 LNG 贸易特点、历史数据的分析形成的，每周将定期发布。（资料来源：新京报）

公司动态：

截至 2019 年 10 月 20 日，我们跟踪的化工 337 家公司共有 22 家公司披露 2019 年三季报。从营业收入来看，11 家公司增速小于等于 0，8 家公司增速大于 0 小于等于 30%，0 家公司增速大于 30% 小于等于 50%，3 家公司增速大于 50%。从归母净利润来看，8 家公司增速小于等于 0，8 家公司增速大于 0 小于等于 30%，2 家公司增速大于 30% 小于等于 50%，4 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。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（2019.10.08-2019.10.18）	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 年三季度报告公示情况	18

图目录

图 1: 本报告期 (10.08-10.18) 申万一级行业涨跌幅.....	5
图 2: 本报告期 (10.08-10.18) 化工申万二级行业涨跌幅.....	5
图 3: 本报告期 (10.08-10.18) 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 2019-10-15)	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 年三季度报营业收入增速分布情况.....	19
图 18: 化工行业上市公司 2019 年三季度报归母净利润增速分布情况.....	19

表目录

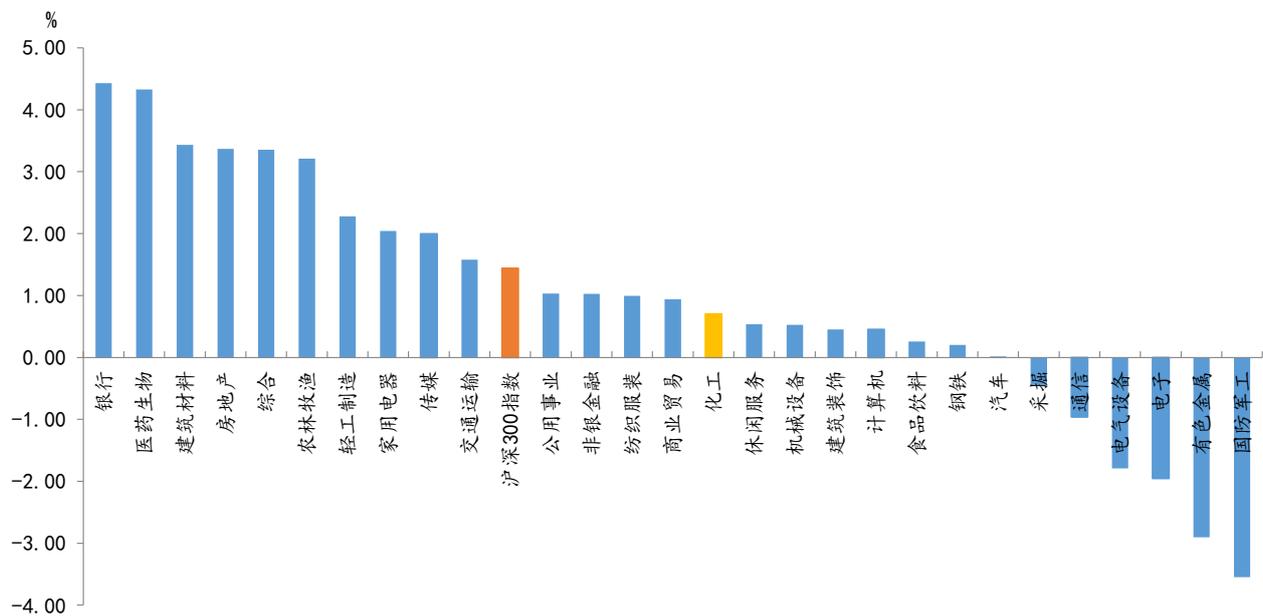
表 1: 本报告期 (10.08-10.18) 化工行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	6
表 2: 本报告期 (10.08-10.18) 化工行业上市公司重要公告摘要.....	14
表 3: 化工行业上市公司重要股东增减持 (2019 年 7 月 18 日-2019 年 10 月 18 日)	14
表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2019 年 7 月 18 日-2019 年 10 月 18 日)	17
表 5: 化工行业上市公司 2019 年三季报公示情况.....	19

1 行情回顾（2019.10.08-2019.10.18）

本报告期（10.08-10.18），化工板块涨幅为 0.70%，在申万 28 个一级行业中位居第 15 位，跑输沪深 300 指数 0.74pct。

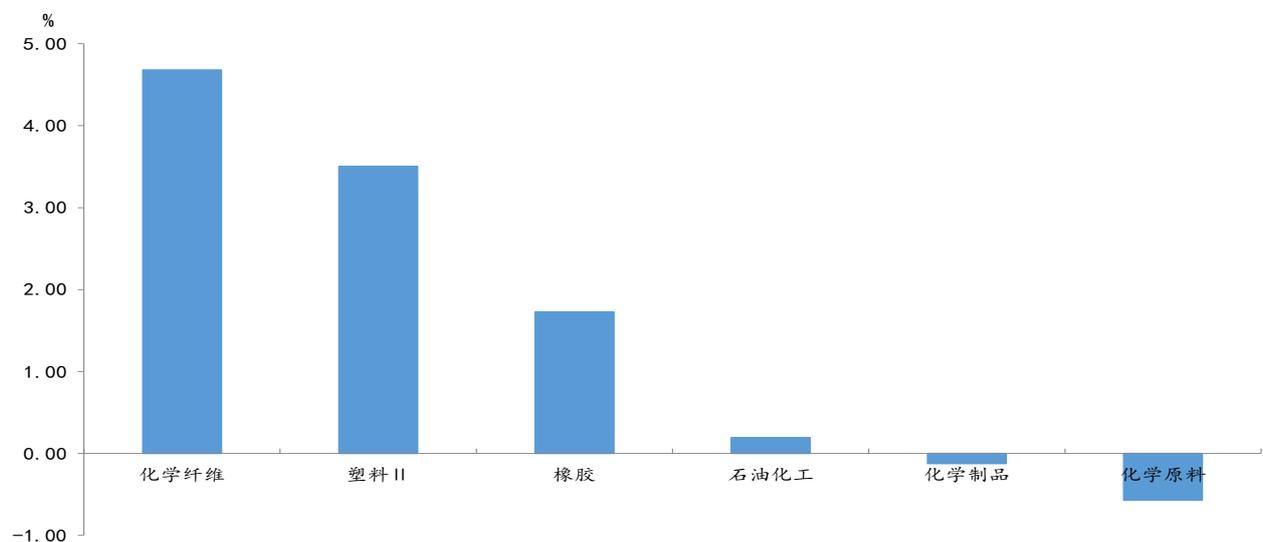
在化工行业申万二级分类中，化学纤维、塑料 II、橡胶板块领涨，涨幅分别为 4.68%、3.50%、1.73%；化学原料板块领跌，跌幅为 0.57%。在化工行业申万三级分类中，钾肥、维纶板块领涨，涨幅分别为 14.11%、10.74%，复合肥、无机盐板块领跌，跌幅分别为 4.77%、3.67%。

图 1：本报告期（10.08-10.18）申万一级行业涨跌幅



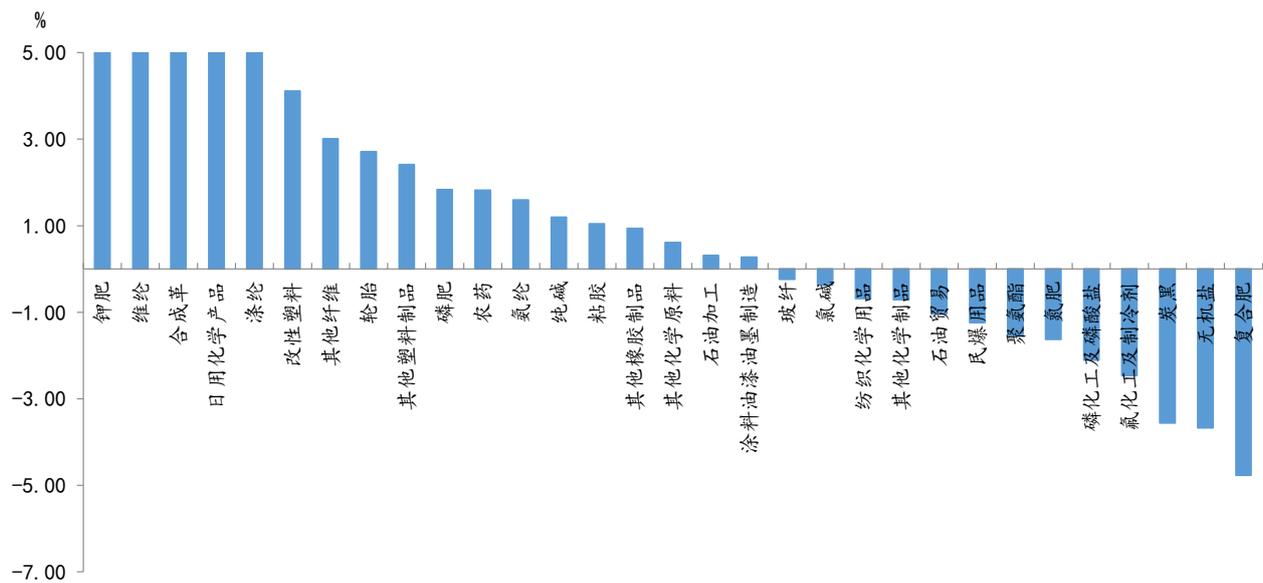
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期（10.08-10.18）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（10.08-10.18）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

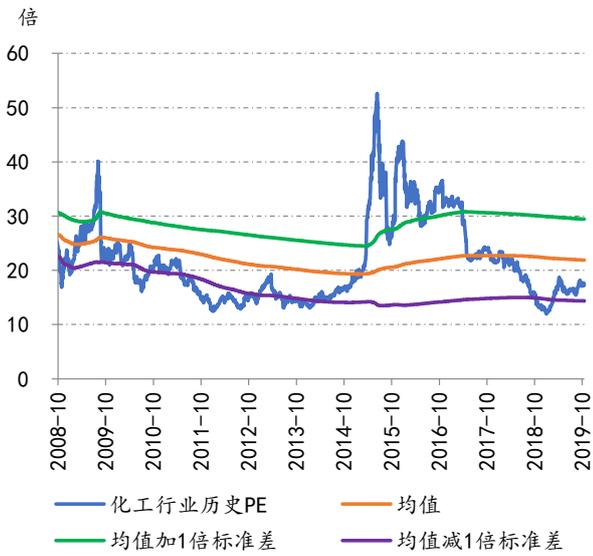
表 1：本报告期（10.08-10.18）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨幅前 10		跌幅前 10	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
恒天海龙	53.33	时代新材	-20.84
*ST 盐湖	27.28	天奈科技	-18.00
亚士创能	22.06	*ST 尤夫	-14.62
名臣健康	21.65	新洋丰	-14.17
百傲化学	17.54	晶华新材	-13.75
日科化学	17.20	雅克科技	-11.11
中旗股份	17.01	当升科技	-10.79
*ST 东南	15.56	光华科技	-10.39
双象股份	15.36	星源材质	-10.33
宝莫股份	13.85	震安科技	-10.05

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

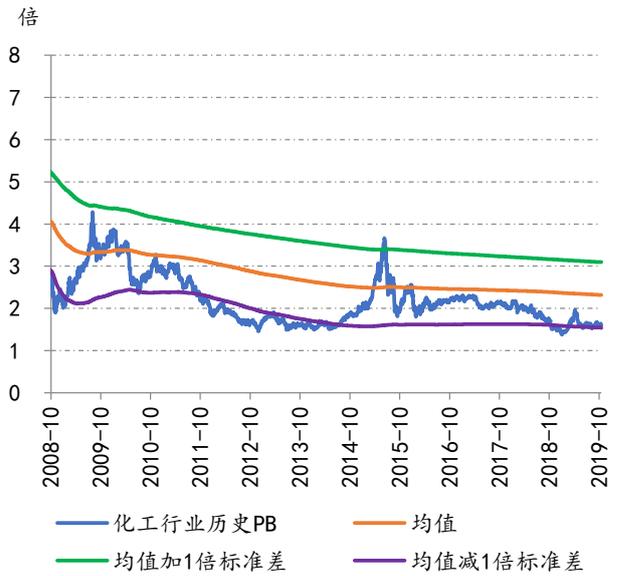
按照 2019 年 10 月 18 日收盘价计算，化工行业 PE 为 17.26 倍，低于同期历史均值（21.89 倍），高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.35 倍）；PB 为 1.60 倍，显著低于历史均值（2.32）倍，高于均值减 1 倍标准差（1.54 倍）。

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16日公布的数据。

油价：10月15日，WTI原油现货价格收于52.81美元/桶，Brent原油现货价格收于59.19美元/桶，较上期列示披露截止日（2019.9.30）价格分别下跌2.37%、3.57%。

美国原油商业库存：截至10月11日，美国原油商业库存为43485.0万桶，较9月6日增加1220.8万桶。

美国原油产量：EIA估计（10.07-10.11）当周美国原油产量为1,260万桶/日，与前一周（9.30-10.04）持平。

美国炼厂原油加工量及利用率：10.07-10.11当周美国炼厂原油加工量为1543.6万桶/天，较上一报告期减少58.1万桶/天；产能利用率为83.1%，较上一报告期降低3.4个百分点。

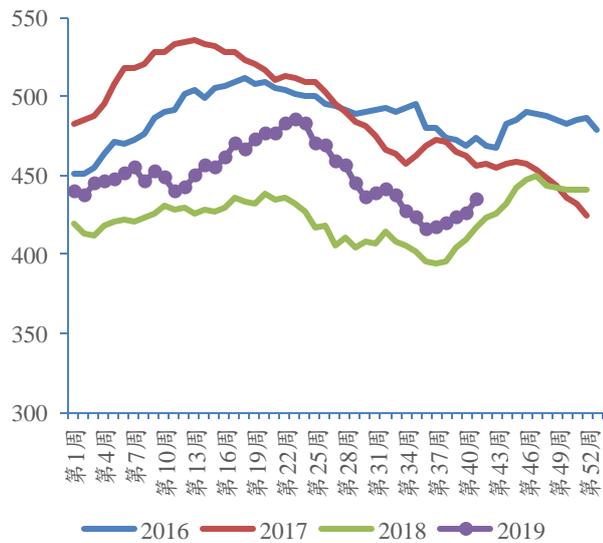
美国活跃钻井数：2019年8月，美国活跃钻井数为926座，较7月份减少29座。其中活跃石油钻井数为760座，较7月份减少22座。

图6：WTI和Brent原油现货价格走势（截至2019-10-15）



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）



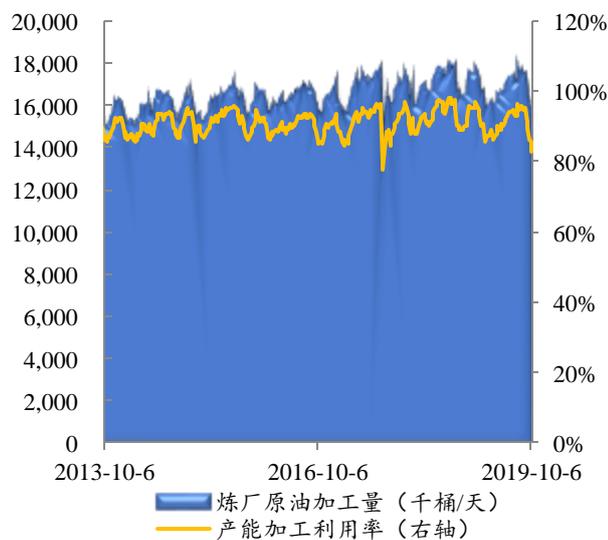
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



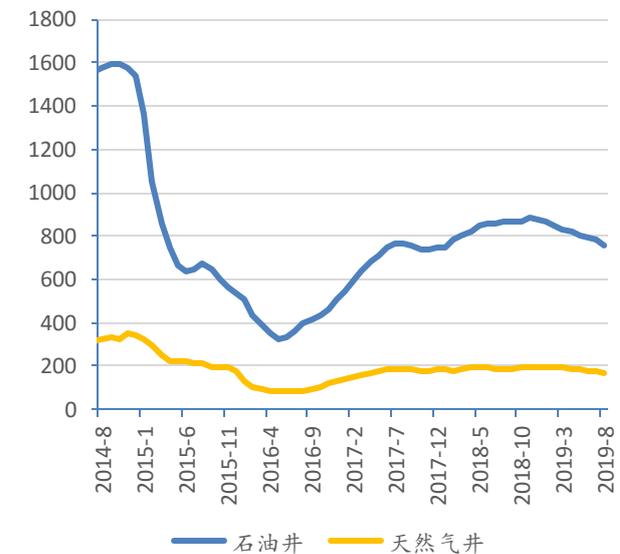
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

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 10 月 18 日，PX 现货价（CFR 中国）为 787.67 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 514 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 273.7 美元/吨，较上期末（9.30）降低 14.88 美元。

PTA 及价差：截至 2019 年 10 月 17 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 644.50 美元/吨，（PTA-

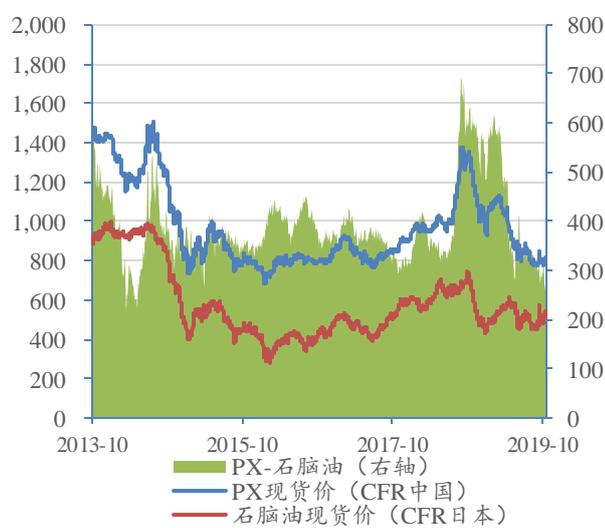
0.66*PX) 价差为 120.68 美元，较上期末 (9.30) 降低 6.67 美元。

乙二醇 (MEG)：截至 2019 年 10 月 18 日，乙二醇市场价 (华东主流价) 为 4,605 元/吨，较上期末 (9.30) 下降 560 元。

涤纶长丝：截至 2019 年 10 月 18 日，DTY 中间价为 8,875 元/吨，POY 中间价为 7,250 元/吨，FDY 中间价为 7,300 元/吨。

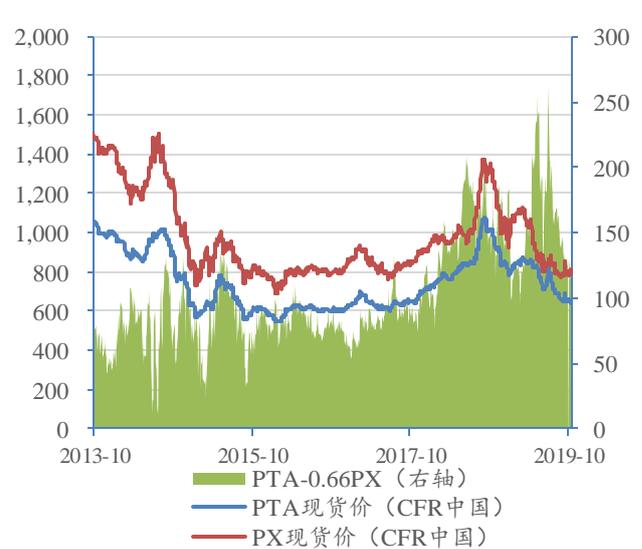
聚氨酯：截至 2019 年 10 月 18 日，纯 MDI (华东，主流价) 为 17,300 元/吨，聚合 MDI (江浙，主流价) 为 12,000 元/吨，TDI (华东，主流价) 为 13,200 元/吨。

图 11: PX 及价差走势情况 (美元/吨)



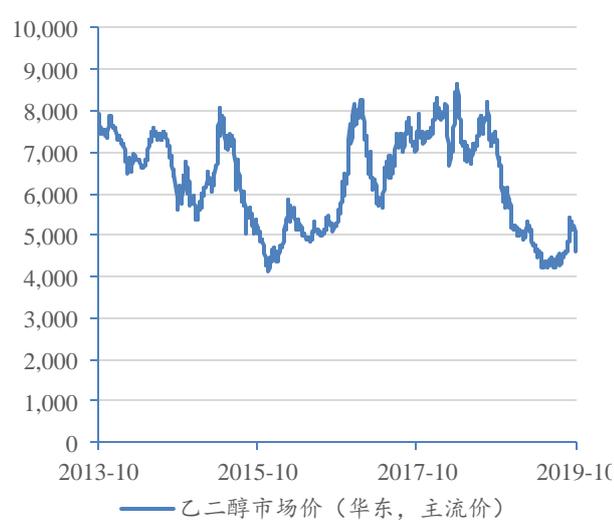
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 12: PTA 及价差走势情况 (美元/吨)



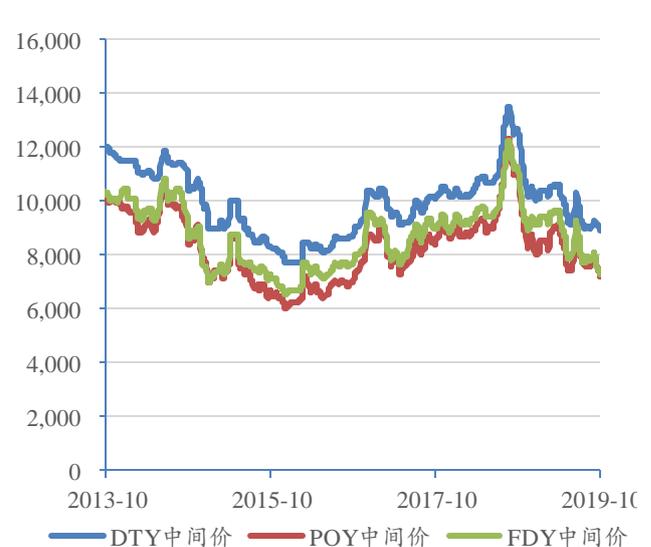
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 13: 乙二醇 (MEG) 价格走势 (元/吨)



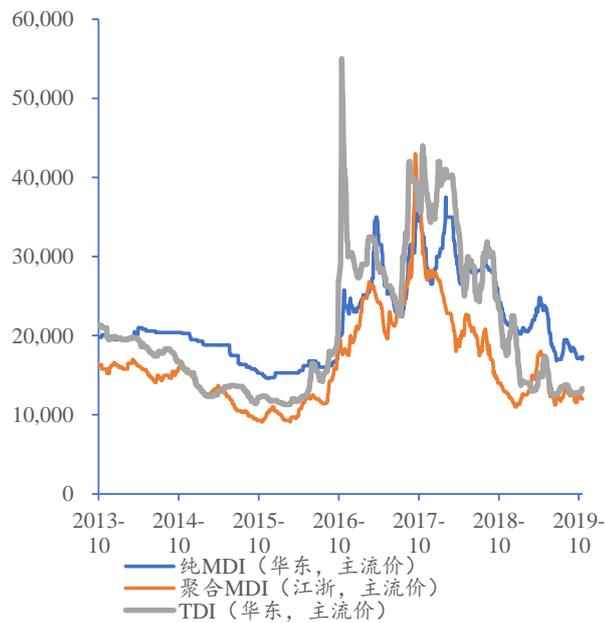
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 14: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



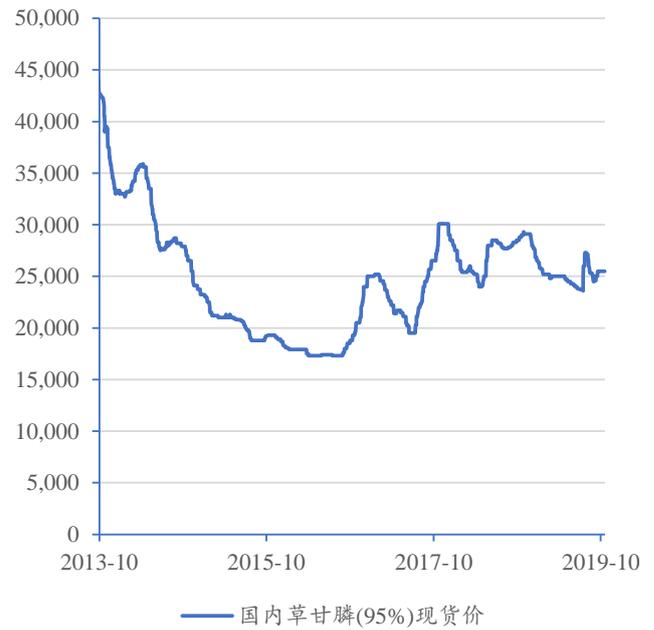
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆欧佩克连续第三个月下调石油需求增长预期

10月10日,石油输出国组织(OPEC)连续第三个月下调石油需求增长预期,称亚太地区和美洲发达经济体的数据弱于预期。此举可能会给这个中东地区占主导地位的集团施加更大的压力,要求其在12月的会议上实施一轮更深层次的减产。

在最新月度报告中,欧佩克将今年剩余时间内全球石油需求增长预期下调至每日98万桶,这比9月份的预估减少了4万桶/天。该组织对2020年的预测与上月的预测保持一致,预计明年全球石油日需求量将增加108万桶。(资料来源:金融界)

◆亚洲引领全球纤维素醚继续增长

据IHS Markit最新报告,2018年全球纤维素醚——纤维素化学改性产生的水溶性聚合物的消耗量接近110万吨。2018年全球纤维素醚的总产量中,有43%来自亚洲(中国占亚洲产量的79%),西欧占36%,北美占8%。IHS Markit表示,预计2018至2023年,纤维素醚的消费量将以年均2.9%的速度增长,期间北美和西欧成熟市场的需求增长率将低于世界平均水平,分别为1.2%和1.3%,而亚洲及大洋洲的需求增长率将高于全球平均水平,为3.8%;中国需求增速为3.4%,中东欧增速预计为3.8%。

2018年全球纤维素醚消费量最大的地区是亚洲,占总消费量的40%,中国是最主要的推动力。西欧和北美分别占全球消费的19%和11%。羧甲基纤维素(CMC)占到2018年纤维素醚总消费量的50%,但预计未来其增速将低于纤维素醚整体。甲基纤维素/羟丙基甲基纤维素(MC/HPMC)占总消费量的33%,羟乙基纤维素(HEC)占13%,其他纤维素醚约占3%。(资料来源:中国化工报)

◆9月份化学原料和制品出厂价格环比下降5.5%

国家统计局10月15日发布的PPI(工业生产者出厂价格指数)显示,2019年9月份,全国工业生产者出厂价格同比下降1.2%,环比上涨0.1%;工业生产者购进价格同比下降1.7%,环比上涨0.2%。其中,化学原料和化学制品制造业出厂价格同比微增0.2%,环比下降5.5%。(资料来源:中化新网)

◆120亿欧元,中国化学中标全球最大乙烯一体化项目

10月11日,中国化学工程集团有限公司(中国化学)党委书记、董事长戴和根与俄罗斯RusGasDobycha公司首席执行官康斯坦丁·马哈夫先生(CEO Mr. Konstantin Makhov)在四川成都签署俄罗斯波罗的海化工综合体(BCC)项目FEED+EPC总承包合同,合同金额约120亿欧元。

该项目规模为年产 280 万吨乙烯、288 万吨聚乙烯等石化联合装置，采用世界上最先进的工艺技术。该石化联合装置将以其庞大的规模和工艺处理深度，成为业主全产业链发展战略中最为重要的一环，将大大促进当地经济社会发展和增进民生福祉。（资料来源：中化新网）

◆我国首次发布天然气进口价格指数

10 月 17 日，记者自上海石油天然气交易中心获悉，由海关总署全球贸易监测分析中心和上海石油天然气交易中心共同研发的中国 LNG（液化天然气）综合进口到岸价格昨天在上海正式诞生，这是我国首次发布天然气进口价格指数，将为我国 LNG 进口贸易提供定价参考。

据上海石油天然气交易中心数据，我国天然气 10 月 17 日出厂价格为 3705 元/吨，实现 8 连涨，周涨幅达到 17.2%。此次发布的中国 LNG 综合进口到岸价格是基于海关总署全球贸易监测分析中心权威、完整、准确的进口统计数据，通过对 LNG 贸易特点、历史数据的分析形成的，每周将定期发布。（资料来源：新京报）

4 重要公告及交易

表 2：本报告期（10.08-10.18）化工行业上市公司重要公告摘要

时间	公司	主要内容
2019-10-17	中曼石油	2019年10月15日,公司全资子公司中曼石油工程技术服务(香港)有限公司与 Schlumberger Middle East S.A.签订了伊拉克马季努恩油田钻井项目合同,合同金额约 2,000 万美元(约合 1.42 亿人民币),具体金额根据实际工作量结算确定。
2019-10-17	海油工程	2019年10月15日,海油工程和海油工程沙特分公司分别与沙特阿美海外公司(ARAMCO OVERSAS COMPANY B.V)及沙特阿美(SAUDI ARABIAN OIL COMPANY)签订了沙特境外陆地建造运输合同及沙特境内安装合同。两份合同金额共计约 7 亿美元。
2019-10-16	强力新材	2019年10月15日,公司第三届董事会第十五次会议以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果审议通过了《关于全资子公司投资建设“年产 12000 吨环保型光引发剂、年产 50000 吨 UV-LED 高性能树脂等相关原材料及中试车间项目”的议案》,同意由全资子公司常州强力光电材料有限公司以自筹和银行贷款方式筹集 109,748 万元投资建设“年产 12000 吨环保型光引发剂、年产 50000 吨 UV-LED 高性能树脂等相关原材料及中试车间项目”。
2019-10-15	万华化学	根据化工企业生产工艺和生产装置的要求,为确保生产装置安全有效运行,按照年度计划,公司控股子公司万华化学(宁波)有限公司的 MDI 一期装置(40 万吨/年)将于 2019 年 10 月 26 日开始停车,预计检修 55 天左右;MDI 二期装置(80 万吨/年)将于 2019 年 11 月 15 日开始停车,预计检修 55 天左右。
2019-10-9	金奥博	公司为进一步加强公司智能装备技术优势和生产领域资源的深度融合,促进公司产业链的有效延伸,于 2019 年 10 月 8 日与山东圣世达化工有限责任公司股东梁金刚、隋湘滨、葛福朋、郑险光、白云峰、刘锦华签署了《收购框架协议》,公司拟购买山东圣世达 100% 的股权。
2019-10-8	道明光学	2019 年 9 月 29 日公司发布的《广东省特种证件制作中心 2019-6 机动车号牌半成品重招项目中标公告》【招标编号:GZQC19-PZ07-HG057C2】,确认公司为广东省特种证件制作中心招标项目的中标单位之一,本项目总中标金额为 12,774.682 万元(含税,以下同),其中公司中标金额约为 6,387.34 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 7 月 18 日-2019 年 10 月 18 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
广汇能源	石油化工	20	12	增持	420.17	1,425.60
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
硅宝科技	化学制品	24	4	增持	1,412.98	10,641.93
凯龙股份	化学制品	3	3	增持	0.25	2.60
德联集团	化学制品	9	5	增持	224.85	999.76
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	9	2	增持	1,918.04	14,420.85
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
国泰集团	化学制品	1	1	减持	-9.92	-90.45
龙蟠科技	石油化工	1	1	减持	-151.31	-1,701.76
永悦科技	化学制品	3	2	减持	-602.82	-4,800.01
嘉澳环保	化学制品	1	1	减持	-73.25	-1,772.82
康普顿	石油化工	1	1	减持	-182.00	-2,102.47
天安新材	化学制品	1	1	减持	-5.00	-41.78
阿科力	化学制品	2	1	减持	-13.00	-312.54
珀莱雅	化学制品	11	1	减持	-131.46	-11,025.53
广信股份	化学制品	5	4	减持	-2.53	-37.41
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	16	4	减持	-60.46	-1,656.44
江化微	化学制品	5	2	减持	-53.06	-1,527.73
和邦生物	化学原料	6	2	减持	-38,815.33	-69,804.73
美思德	化学制品	1	1	减持	-9.56	-164.15
万盛股份	化学制品	4	2	减持	-1,050.00	-11,587.74
滨化股份	化学原料	1	1	减持	-39.00	-236.97
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
新疆天业	化学原料	1	1	减持	-0.92	-4.31
天地数码	化学制品	1	1	减持	-2.58	-63.10
御家汇	化学制品	43	3	减持	-622.89	-5,822.55
科创新源	橡胶	1	1	减持	-9.00	-196.04
华信新材	塑料	7	3	减持	-261.20	-4,624.30
国立科技	塑料	28	3	减持	-127.40	-1,736.98
光威复材	化学纤维	6	3	减持	-1,615.99	-60,488.21
双一科技	化学制品	21	4	减持	-238.50	-6,099.08
中石科技	化学制品	4	2	减持	-252.05	-5,939.84
飞鹿股份	化学制品	3	2	减持	-72.00	-762.76
晶瑞股份	化学原料	7	5	减持	-277.24	-5,211.46
南京聚隆	塑料	1	1	减持	-12.00	-361.68
正丹股份	化学制品	3	2	减持	-44.00	-237.20
扬帆新材	化学制品	2	2	减持	-84.81	-1,124.79
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	14	4	减持	-507.69	-12,872.26
同益股份	塑料	5	3	减持	-211.92	-4,335.37
广信材料	化学制品	24	4	减持	-293.54	-4,536.93
达威股份	化学制品	4	1	减持	-310.79	-4,525.78
达志科技	化学制品	5	3	减持	-0.34	-6.91
世名科技	化学制品	10	2	减持	-52.39	-827.85
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	13	1	减持	-122.37	-989.70
富邦股份	化学制品	8	2	减持	-879.72	-8,804.94
德威新材	塑料	10	2	减持	-1,775.60	-6,984.46
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	2	2	减持	-3.18	-26.45
上海新阳	化学制品	3	3	减持	-211.31	-738.37
银禧科技	塑料	4	3	减持	-449.54	-2,615.85
日科化学	化学制品	1	1	减持	-1.20	-9.28
高盟新材	化学制品	4	1	减持	-65.99	-644.43
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	9	2	减持	-1,524.99	-15,727.09
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	2	2	减持	-18.50	-315.25
丰元股份	化学原料	1	1	减持	-4.00	-49.65
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	2	2	减持	-248.55	-1,913.32
利民股份	化学制品	9	1	减持	-527.20	-8,456.71
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
双箭股份	橡胶	23	1	减持	-881.57	-7,014.13
永太科技	化学制品	9	2	减持	-2,108.57	-18,476.32
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
安纳达	化学制品	2	1	减持	-98.05	-808.64
湘潭电化	化学原料	5	1	减持	-136.01	-720.35
中材科技	化学制品	1	1	减持	-0.60	-6.06
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	7	2	减持	-1,551.91	-16,945.94
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 7 月 18 日-2019 年 10 月 18 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
金发科技	塑料	其他	143,162,443	72,748.04
东华能源	石油化工	其他	72,895,057	60,000.23
赛轮轮胎	橡胶	其他	134,727,228	57,468.10
诚志股份	化学制品	其他	36,058,084	48,548.45
中核钛白	化学制品	其他	62,187,300	26,567.42
海利得	化学纤维	其他	64,521,425	26,225.12
御家汇	化学制品	市值管理	23,961,471	20,899.40
长青股份	化学制品	实施股权激励	21,999,901	18,655.53
回天新材	化学制品	其他	15,969,850	15,001.59
金禾实业	化学制品	其他	7,550,582	14,324.48
新洋丰	化学制品	实施股权激励	14,542,659	13,264.06
巨化股份	化学制品	市值管理	14,567,741	10,622.75
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	26,696,934	8,999.31
东材科技	塑料	其他	20,000,000	8,795.13
神剑股份	化学制品	其他	20,401,477	8,143.04
裕兴股份	塑料	其他	9,895,134	7,848.73
齐翔腾达	化学制品	其他	9,215,100	6,953.54
三棵树	化学制品	其他	1,401,119	6,206.87
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
安诺其	化学制品	其他	11,130,552	5,004.02
皇马科技	化学制品	其他	2,500,060	3,641.61

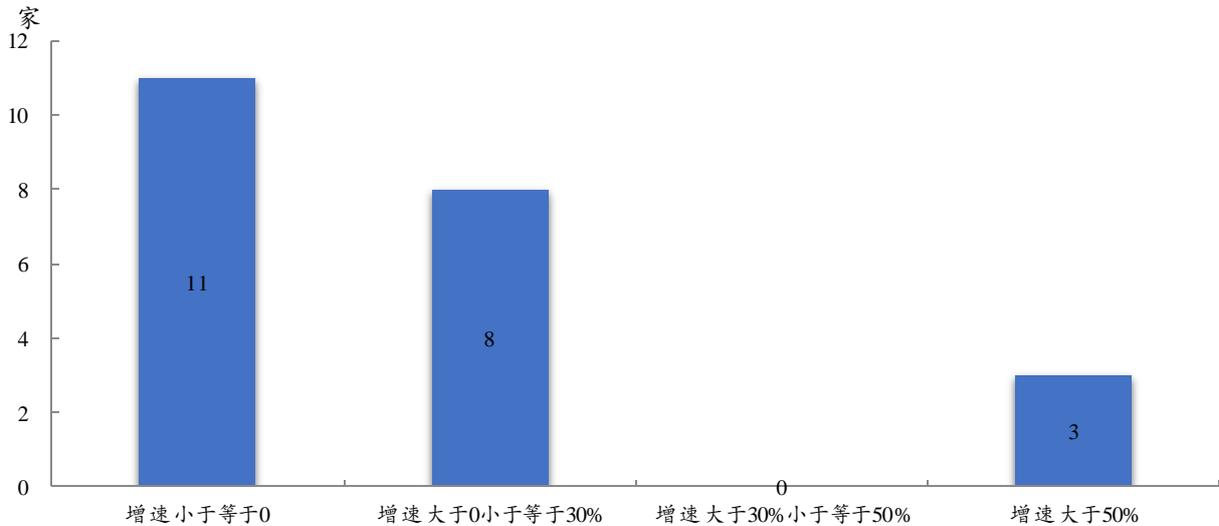
风神股份	橡胶	其他	6,938,326	3,067.02
兄弟科技	化学制品	其他	6,791,240	3,000.03
洪汇新材	化学制品	其他	1,330,040	2,726.36
日科化学	化学制品	其他	4,172,900	2,575.00
飞鹿股份	化学制品	其他	1,944,700	2,000.59
永太科技	化学制品	股权激励注销	2,630,800	1,984.80
康达新材	化学制品	其他	1,200,211	1,603.25
康普顿	石油化工	实施股权激励	1,098,425	1,199.13
龙蟠科技	石油化工	股权激励注销	2,062,080	1,096.68
海越能源	石油化工	股权激励注销	1,200,000	568.80
美思德	化学制品	股权激励注销	305,400	312.30
海越能源	石油化工	股权激励注销	600,000	284.40
国光股份	化学制品	股权激励注销	432,638	274.93
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
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
瑞丰高材	化学制品	股权激励注销	3,300	1.65
金正大	化学制品	盈利补偿	4,594,987	0.00
广东榕泰	化学制品	盈利补偿	1,272,550	0.00

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

5 化工行业上市公司 2019 年三季度报告公示情况

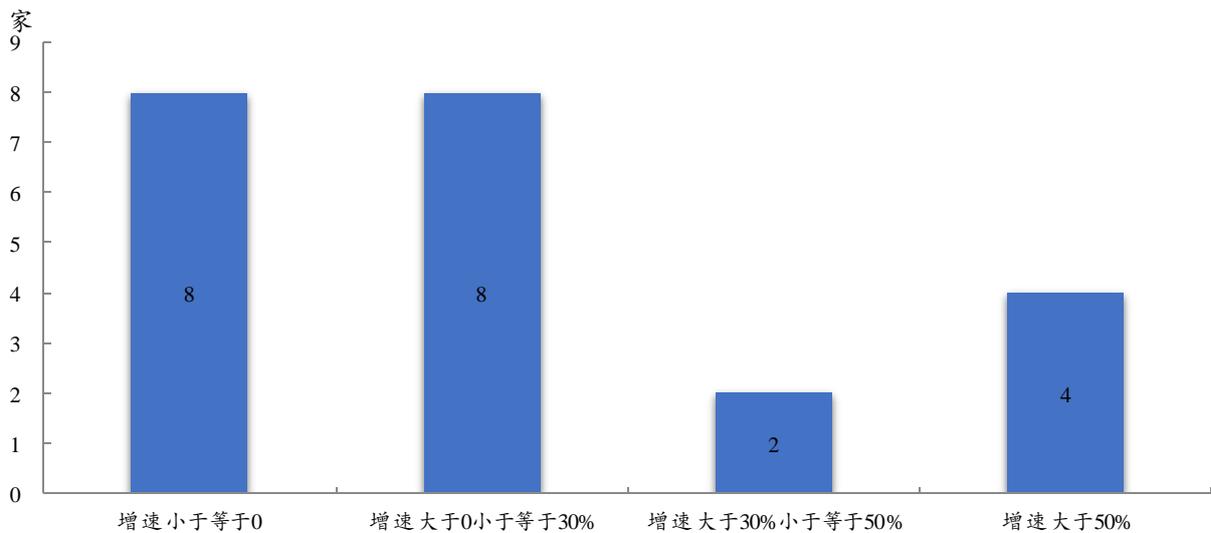
截至 2019 年 10 月 20 日, 我们跟踪的化工 337 家公司共有 22 家公司披露 2019 年三季度报。从营业收入来看, 11 家公司增速小于等于 0, 8 家公司增速大于 0 小于等于 30%, 0 家公司增速大于 30% 小于等于 50%, 3 家公司增速大于 50%。从归母净利润来看, 8 家公司增速小于等于 0, 8 家公司增速大于 0 小于等于 30%, 2 家公司增速大于 30% 小于等于 50%, 4 家公司增速大于 50%。

图 17：化工行业上市公司 2019 年三季度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 年三季度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

表 5：化工行业上市公司 2019 年三季度报公示情况

证券简称	定期报告实际披露日期	申万二级行业	2019 年前三季度营收（百万元）	2019 年前三季度营收同比（%）	2019 年前三季度归母净利润（百万元）	2019 年前三季度归母净利润同比（%）
齐翔腾达	2019-10-12	化学制品	24,045.65	53.99	523.63	-24.90
安纳达	2019-10-10	化学制品	789.07	-7.94	39.47	-40.87
蓝晓科技	2019-10-15	化学制品	850.15	103.41	230.36	164.59
世名科技	2019-10-15	化学制品	278.14	9.36	65.58	9.92
星源材质	2019-10-15	化学制品	515.36	21.71	195.58	9.45

金牛化工	2019-10-16	化学原料	701.07	-6.76	24.61	-37.05
康普顿	2019-10-16	石油化工	747.30	13.28	81.11	27.06
百川股份	2019-10-17	化学制品	1,882.30	-15.70	66.01	-25.52
恒逸石化	2019-10-18	化学纤维	62,204.76	-6.37	2,213.63	-9.28
岳阳兴长	2019-10-18	石油化工	1,264.73	-14.41	48.22	15.64
石大胜华	2019-10-18	化学制品	3,544.35	-7.68	302.75	78.20
ST 昌九	2019-10-19	化学制品	329.55	-18.00	-3.69	-145.20
诚志股份	2019-10-19	化学制品	4,295.66	-1.54	342.57	-47.38
亚星化学	2019-10-19	化学原料	1,406.56	-10.28	19.54	86.16
*ST 柳化	2019-10-19	化学制品	281.81	-80.82	-483.41	-474.60
北化股份	2019-10-19	化学制品	1,751.53	14.43	108.18	44.10
泰和新材	2019-10-19	化学纤维	1,871.48	19.19	151.02	6.92
高盟新材	2019-10-19	化学制品	731.78	-4.64	139.79	109.91
回天新材	2019-10-21	化学制品	1,365.04	2.43	147.22	33.43
乐凯新材	2019-10-21	化学制品	198.05	6.81	76.78	9.50
丰元股份	2019-10-21	化学原料	335.91	70.49	17.62	10.27
江化微	2019-10-21	化学制品	363.95	28.31	32.97	11.74

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。