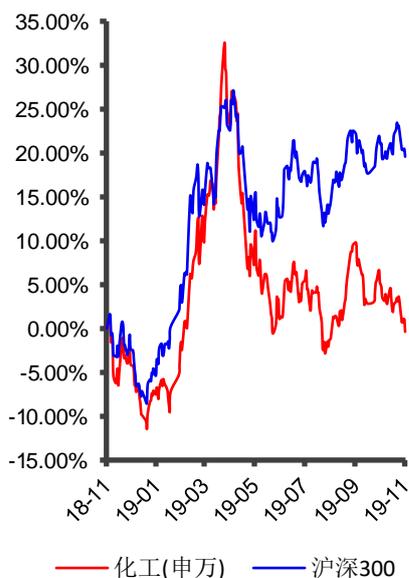


行业周报

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22期（总第22期）

化工园区“十四五”盯紧绿色可持续，欧佩克下调全球

石油中长期需求预测

行业资讯速览：

◆化工园区“十四五”盯紧绿色可持续。在11月14日南京举办的中国化工园区可持续发展大会上，与会代表就化工园区的安全、绿色、可持续发展进行了热议。据中国石油和化学工业联合会统计，截至2018年底，我国有各类型化工园区676家，发展水平参差不齐，其中一些化工园区形成了比较完善的产业链，循环经济发展相对成熟，具有绿色可持续发展的基础和条件。中国石油和化学工业联合会副会长傅向升表示，对于“十四五”规划，每个园区都应当参与其中，实现“领导重视、专业组织、深入分析、认真研究、专人制订、完美落实”，为我国化工园区“十四五”奠定绿色可持续的发展基调。（资料来源：中化新网）

◆10月份原煤、原油生产平稳，天然气生产放缓。国家统计局11月14日发布的数据显示，10月份，规模以上工业原煤、原油生产平稳，天然气、电力生产放缓。10月份，原煤产量3.2亿吨，同比增长4.4%，增速与上月持平；10月份，原油生产1611万吨，产量与去年同期基本持平；日均产量52.0万吨，环比减少0.1万吨；10月份，天然气生产146亿立方米，同比增长8.2%，增速比上月放缓2.4个百分点。（资料来源：中化新网）

◆欧佩克下调全球石油中长期需求预测。11月5日，OPEC发布2019年世界石油展望报告，下调了未来中长期内全球石油需求预测，预计到2040年全球石油日均需求量为1.106亿桶，比2018年的预测少110万桶。

报告表示，未来世界主要能源需求将继续增长，石油仍将是主要能源。报告预计，2018至2040年间，太阳能、风能、地热能等可再生能源将是需求增长最快的能源，年均增长率预计达6.9%。报告说，受电池成本降低和政策支持等因素推动，未来电动汽车市场将快速发展，预计到2040年经合组织国家近一半的新乘用车将是电动车。（资料来源：新华网）

◆我国陆上最深气田全面投入开发，单井日产超60万方。中国石油天然气集团有限公司对外宣布，11月6日，从西气东输主气源地塔里木油田传来好消息：随着克深9气田最后一口开发井



克深9-1井的建成投产,每天将有60万立方米的天然气输向下游,这标志着我国陆上开发最深的克深9气田全面投入开发。

克深9气田属于世界罕见的超深超高压裂缝性致密砂岩气藏。钻探的9口探评价井平均深度达7785米,特征表现为超深、超高压、超高温,井底温度最高接近200摄氏度,压力最高达180兆帕。目前,克深9气田已累计生产天然气32.3亿立方米。其中,已开井生产的6口井日产气375万立方米,单井平均日产62.5万立方米。(资料来源:中化新网)

◆**中国石化西北油田再获重要油气发现。**11月5日从中国石化西北油田获悉,位于新疆沙雅县境内的西北油田顺北4井测试获油气流,最高折算日产天然气10.45万方,见凝析油。该井成为继顺北53X井后,又一口重要油气发现井,为顺北百万吨产能建设和西北油田天然气增储上产夯实了资源基础。

顺北油气田面积约2.8万平方公里,其中油田面积近2万平方公里,气田面积8000平方公里,油气藏平均埋深达8000米,最深达8600米,为亚洲陆上最深油气田之一,国内外没有相关成熟开发技术可以借鉴。(资料来源:中化新网)

投资建议:

化工行业环保及安全高压下,具有完善环保安全设施的头部企业将进一步受益,行业集中度有望继续提升。国产高性能树脂、功能性膜材料以及电子化学品等新材料供应短缺问题凸显,市场缺口将提供巨大的发展空间和市场潜力,同时加速推进关键材料的进口替代。建议关注新材料板块及具有安全环保高壁垒的龙头企业。

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（2019.11.04-2019.11.15）	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 (11.04-11.15) 申万一级行业涨跌幅.....	5
图 2: 本报告期 (11.04-11.15) 化工申万二级行业涨跌幅.....	5
图 3: 本报告期 (11.04-11.15) 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 2019-11-12)	8
图 7: 美国原油商业库存情况 (百万桶)	9
图 8: 美国原油产量情况 (周度数据)	9
图 9: 美国炼厂原油加工量及利用率	9
图 10: 美国活跃钻井数 (月度数据)	9
图 11: PX 及价差走势情况 (美元/吨)	10
图 12: PTA 及价差走势情况 (美元/吨)	10
图 13: 乙二醇 (MEG) 价格走势 (元/吨)	10
图 14: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)	10
图 15: 聚氨酯主要产品价格走势 (元/吨)	11
图 16: 草甘膦价格走势 (元/吨)	11

表目录

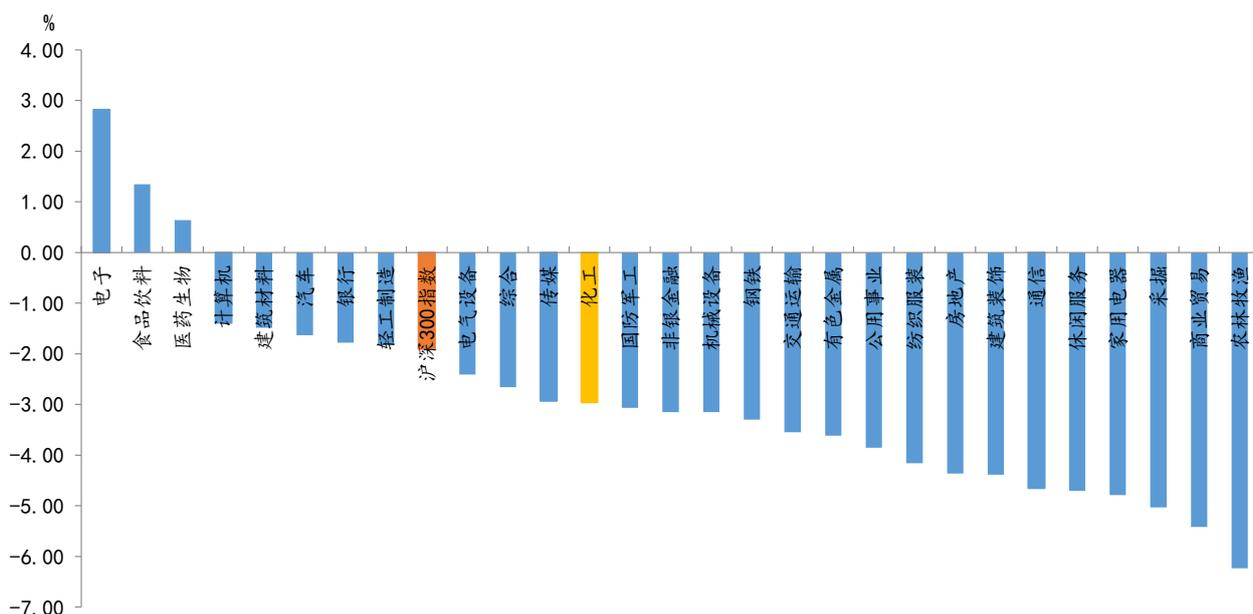
表 1: 本报告期 (11.04-11.15) 化工行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	6
表 2: 本报告期 (11.04-11.15) 化工行业上市公司重要公告摘要.....	14
表 3: 化工行业上市公司重要股东增减持 (2019 年 8 月 15 日-2019 年 11 月 15 日)	14
表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2019 年 8 月 15 日-2019 年 11 月 15 日)	17

1 行情回顾 (2019.11.04-2019.11.15)

本报告期 (11.04-11.15)，化工板块跌幅为 2.96%，在申万 28 个一级行业中位居第 12 位，跑输沪深 300 指数 1.05pct。

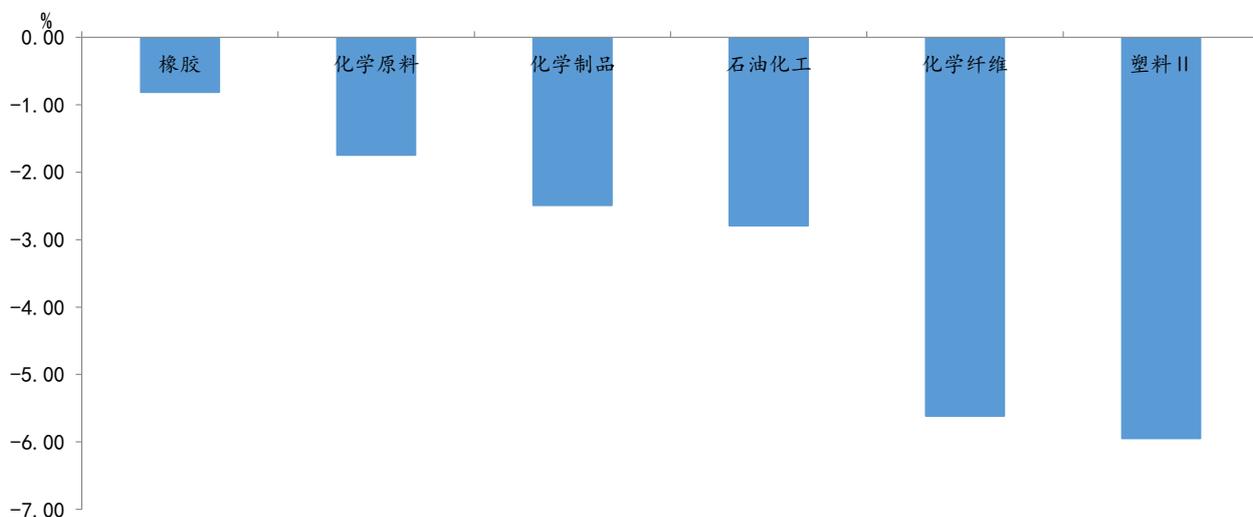
在化工行业申万二级分类中，塑料 II、化学纤维、石油化工板块领跌，跌幅分别为 5.95%、5.61%、2.79%。在化工行业申万三级分类中，玻纤、无机盐板块领涨，涨幅分别为 6.96%、5.11%，合成革、炭黑板块领跌，跌幅分别为 10.28%、9.95%。

图 1：本报告期 (11.04-11.15) 申万一级行业涨跌幅



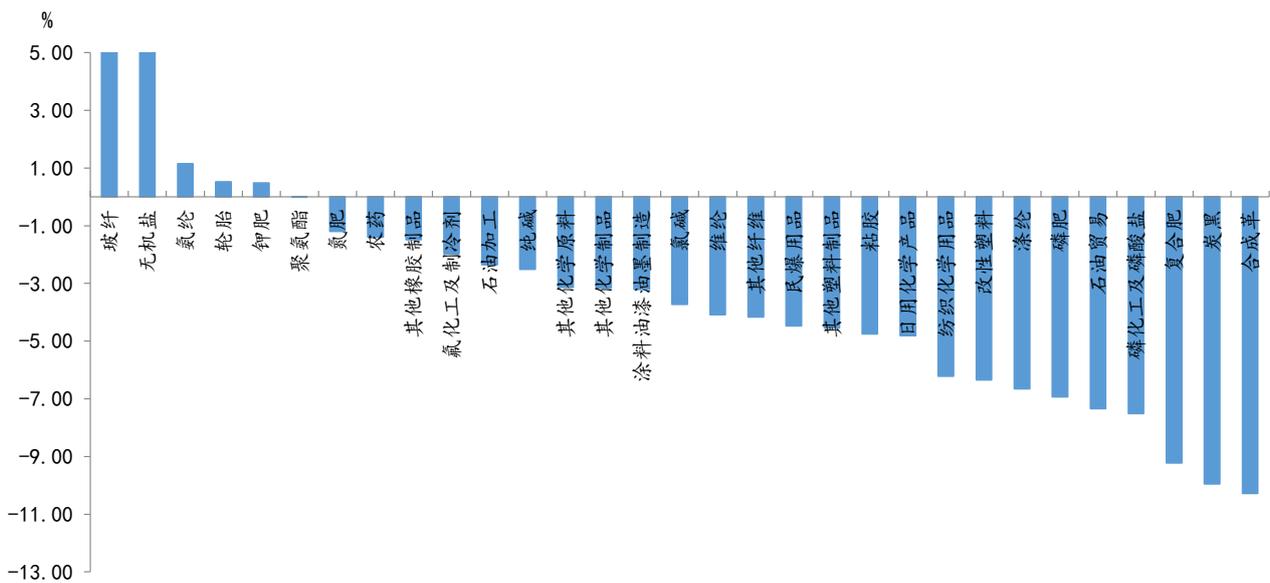
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期 (11.04-11.15) 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（11.04-11.15）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

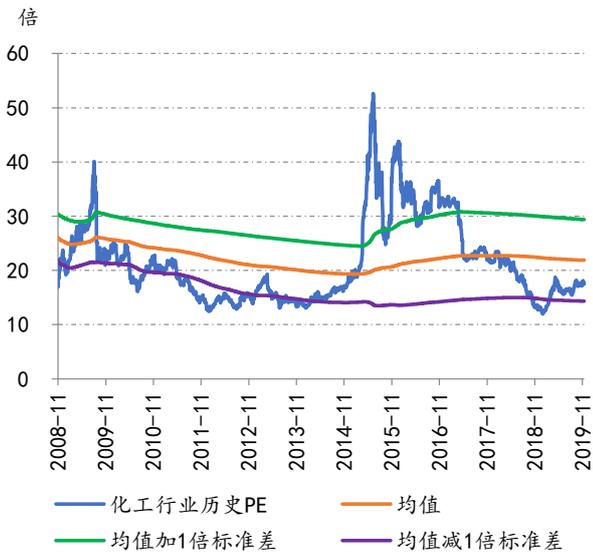
表 1：本报告期（11.04-11.15）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨幅前 10		跌幅前 10	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
九鼎新材	25.38	容百科技	-22.72
震安科技	16.14	名臣健康	-20.53
苏州龙杰	14.00	当升科技	-18.20
碳元科技	13.47	龙星化工	-15.48
中石科技	13.07	ST 亚星	-15.47
蓝丰生化	12.91	天奈科技	-15.01
亚士创能	12.81	久日新材	-14.71
中旗股份	12.70	三维股份	-14.40
科创新源	12.30	道恩股份	-13.92
航锦科技	12.02	永利股份	-13.73

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

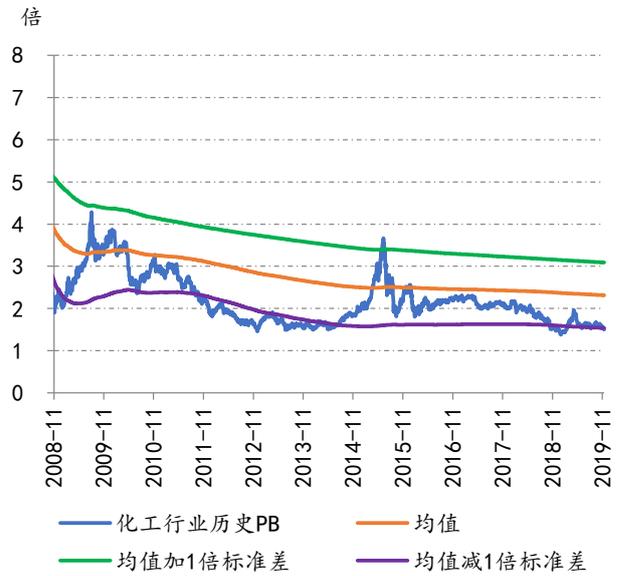
按照 2019 年 11 月 15 日收盘价计算，化工行业 PE 为 17.46 倍，低于同期历史均值（21.86 倍），高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.34 倍）；PB 为 1.50 倍，显著低于历史均值（2.31）倍，低于均值减 1 倍标准差（1.54 倍）。

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 11 月 13 日公布的数据。

油价：11 月 12 日，WTI 原油现货价格收于 56.67 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 62.19 美元/桶，较上期列示披露截止日（2019.10.28）价格分别上涨 1.92%、2.98%。

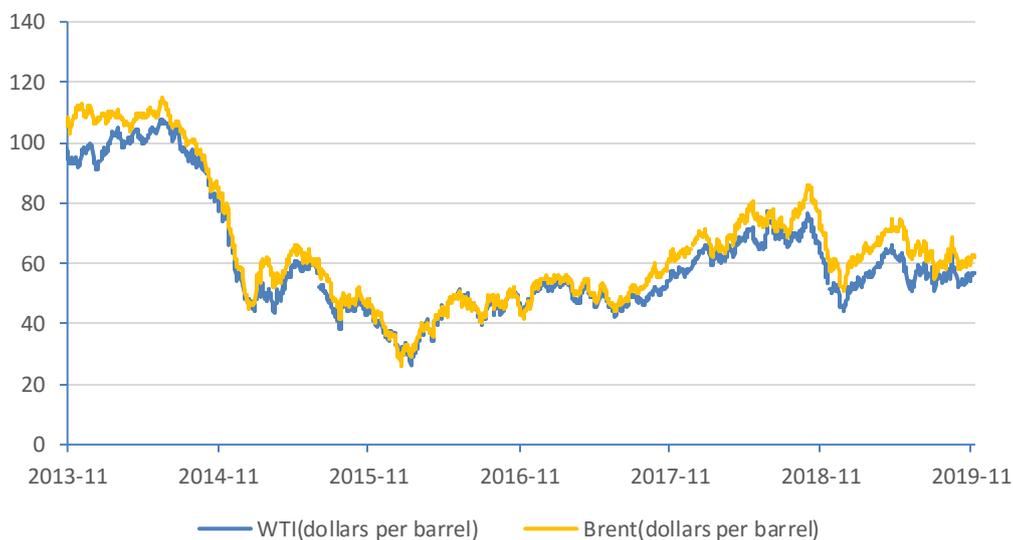
美国原油商业库存：截至 11 月 08 日，美国原油商业库存为 44,900.1 万桶，较 10 月 25 日增加 1014.8 万桶。

美国原油产量：EIA 估计(11.04-11.08)当周美国原油产量为 1,280 万桶/日，较前一周(10.28-11.01)增加 20 万桶/日。

美国炼厂原油加工量及利用率：11.04-11.08 当周美国炼厂原油加工量为 1591.6 万桶/天，较上一报告期减少 8.2 万桶/天；产能利用率为 87.8%，较上一报告期增加 0.1 个百分点。

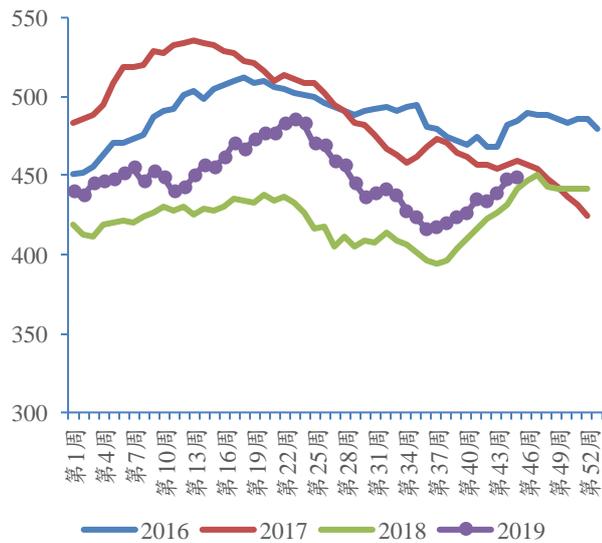
美国活跃钻井数：2019 年 8 月，美国活跃钻井数为 926 座，较 7 月份减少 29 座。其中活跃石油钻井数为 760 座，较 7 月份减少 22 座。

图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2019-11-12）



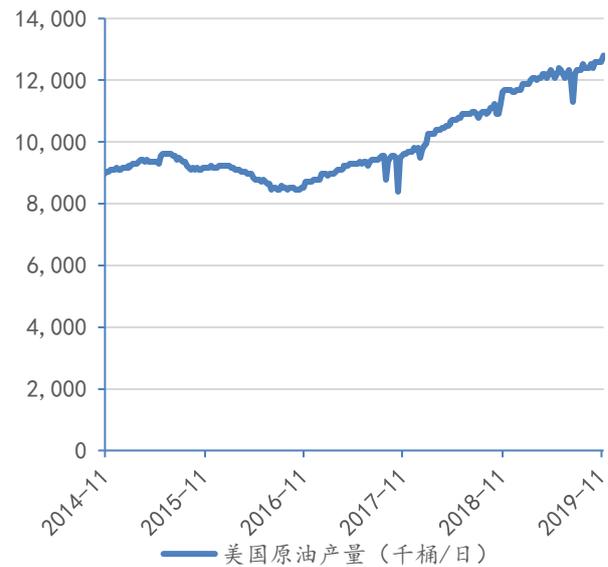
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



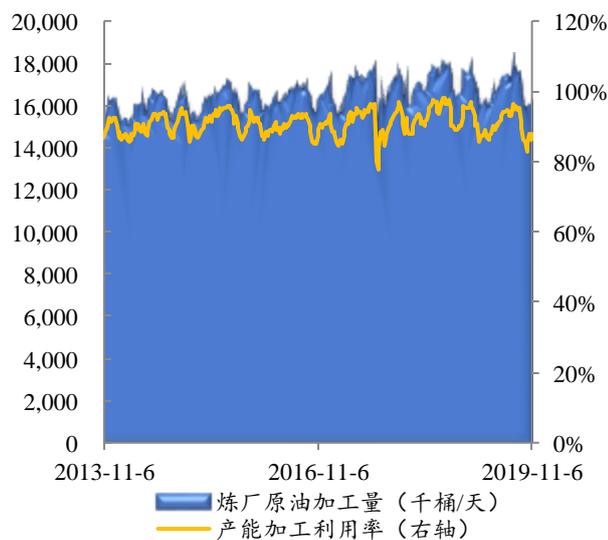
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



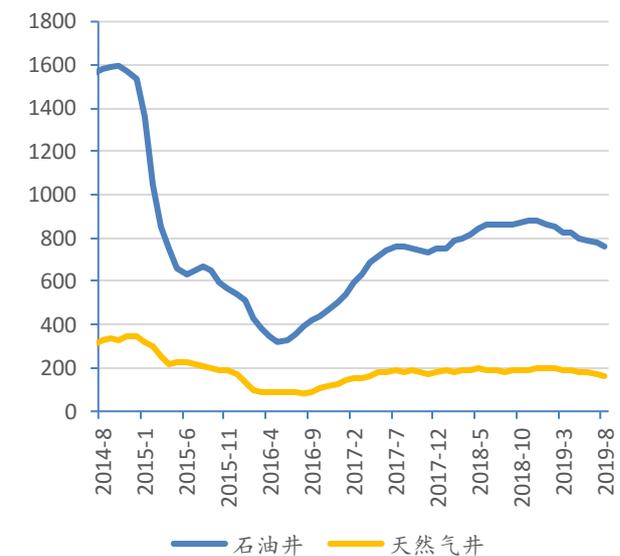
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 9：美国炼厂原油加工量及利用率



数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 10：美国活跃钻井数（月度数据）



数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

2.2 聚酯及其他产品

PX 及价差：截至 2019 年 11 月 15 日，PX 现货价（CFR 中国）为 787.25 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 537.38 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 249.9 美元/吨，较上期末（11.01）降低 23.30 美元。

PTA 及价差：截至 2019 年 11 月 15 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 611.50 美元/吨，（PTA-

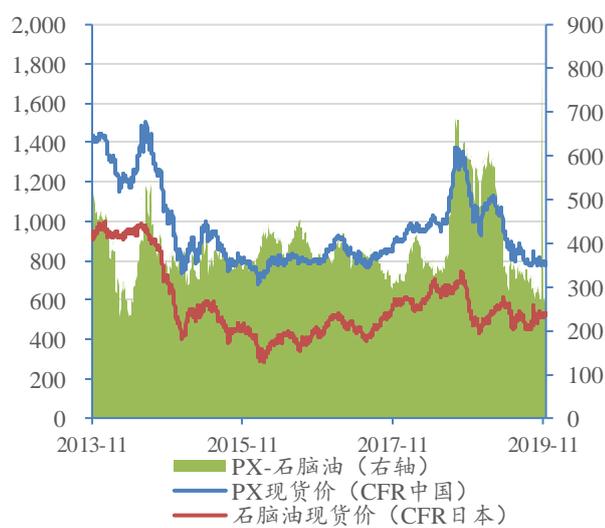
0.66*PX) 价差为 91.92 美元, 较上期末 (10.31) 降低 13.63 美元。

乙二醇 (MEG): 截至 2019 年 11 月 15 日, 乙二醇市场价 (华东主流价) 为 4,735 元/吨, 较上期末 (11.01) 上涨 130 元。

涤纶长丝: 截至 2019 年 11 月 14 日, DTY 中间价为 8,500 元/吨, POY 中间价为 6,825 元/吨, FDY 中间价为 6,925 元/吨。

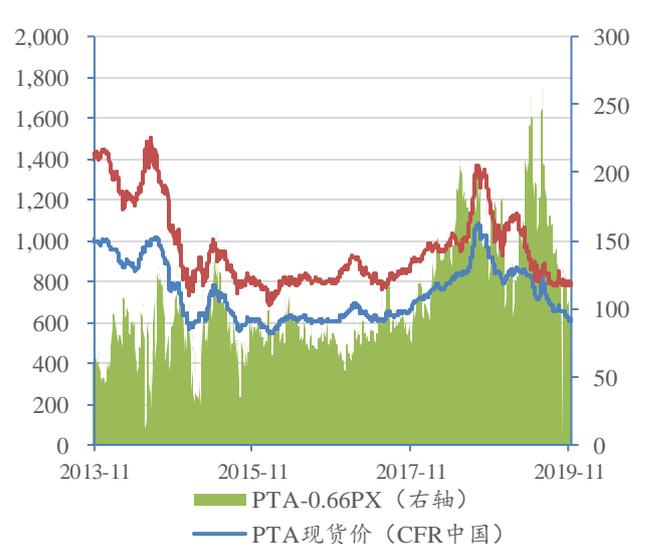
聚氨酯: 截至 2019 年 11 月 15 日, 纯 MDI (华东, 主流价) 为 17,500 元/吨, 聚合 MDI (江浙, 主流价) 为 12,200 元/吨, TDI (华东, 主流价) 为 11,700 元/吨。

图 11: PX 及价差走势情况 (美元/吨)



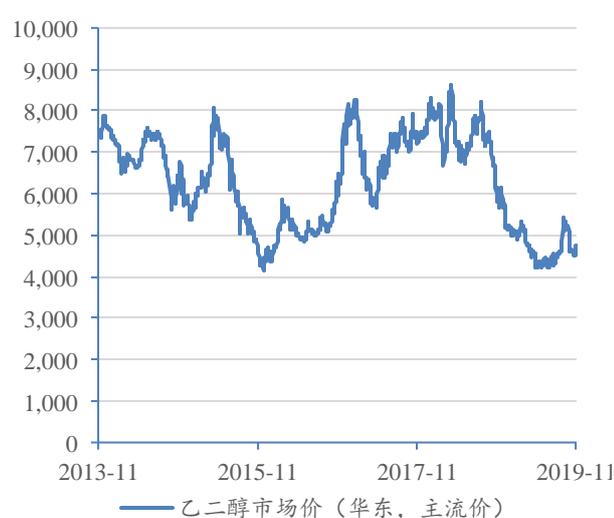
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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）

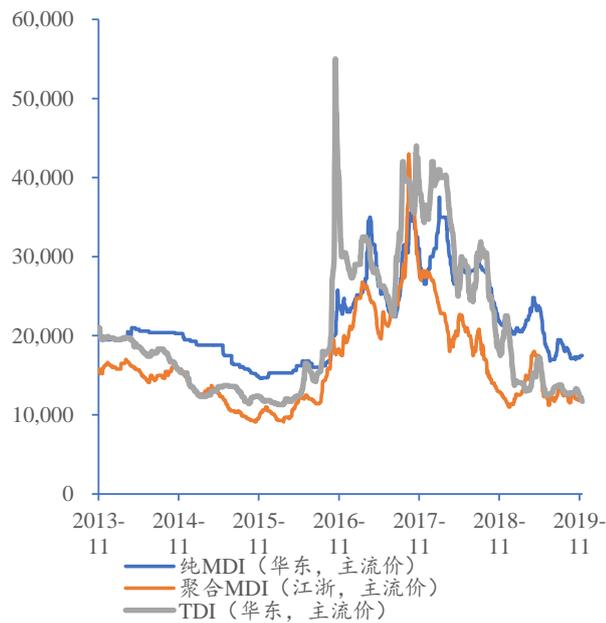
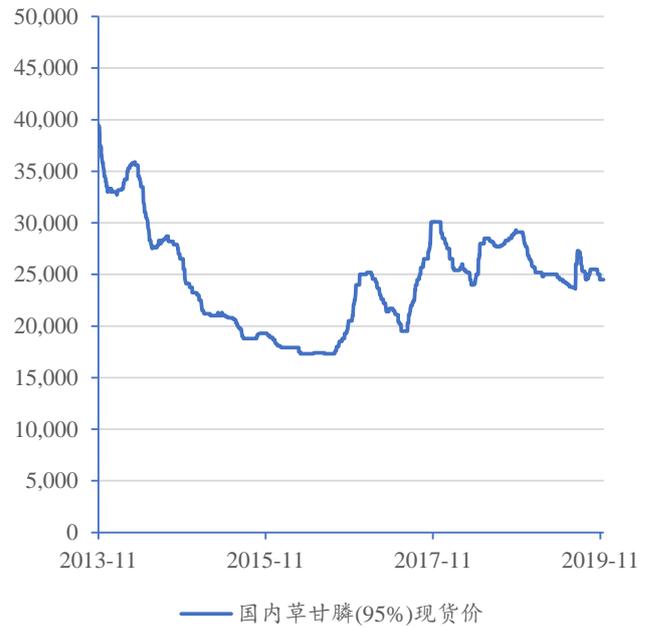


图 16：草甘膦价格走势（元/吨）



3 行业资讯速览

◆化工园区“十四五”盯紧绿色可持续

在 11 月 14 日南京举办的中国化工园区可持续发展大会上，与会代表就化工园区的安全、绿色、可持续发展进行了热议。

中国石油和化学工业联合会副会长傅向升表示，“十三五”以来，全行业深入实施绿色可持续发展战略，但绿色发展仍然是行业发展的一大短板，化工园区作为主战场，在行业转型升级，现实绿色发展方向上仍然肩负重任。今后，化工园区的可持续发展工作需要在以下几个方面着力：一是加强园区产业协同发展，各石油和化工园区要制定循环经济发展专项规划，打造“横向耦合、纵向延伸、循环链接”的绿色发展体系。二是强化化工园区规范化管理，加紧制定《绿色化工园区评价导则》等一批相关行业标准，引导园区向高质量、绿色可持续方向发展。三是大力推进绿色化工园区建设，推动绿色化工园区的评价工作全面开展，发挥绿色化工园区的试点示范作用，提升化工园区规范化、绿色化管理水平。四是加大智慧化工园区建设，将化工园区专业化管理提升到新水平，发挥智慧化工园区示范引领作用，引导化工园区科学规划、规范发展。五是对标世界一流园区，探索可持续发展新路子。

据中国石油和化学工业联合会统计，截至 2018 年底，我国有各类型化工园区 676 家，发展水平参差不齐，其中一些化工园区形成了比较完善的产业链，循环经济发展相对成熟，具有绿色可持续发展的基础和条件。“还有一些园区具备了进军国际一流的实力和能力，更应当走在行业前列，为行业作出示范和引领作用。”傅向升希望，对于“十四五”规划，每个园区都应当参与其中，实现“领导重视、专业组织、深入分析、认真研究、专人制订、完美落实”，为我国化工园区“十四五”奠定绿色可持续的发展基调。（资料来源：中化新网）

◆10 月份原煤、原油生产平稳，天然气生产放缓

国家统计局 11 月 14 日发布的数据显示，10 月份，规模以上工业原煤、原油生产平稳，天然气、电力生产放缓。

10 月份，原煤产量 3.2 亿吨，同比增长 4.4%，增速与上月持平；日均产量 1048 万吨，环比减少 32 万吨。1—10 月份，原煤产量 30.6 亿吨，同比增长 4.5%。10 月份，煤炭进口 2568.5 万吨，同比增长 11.3%，增速比上月回落 9.3 个百分点；1—10 月份，煤炭进口 2.8 亿吨，同比增长 9.6%。煤炭价格小幅下跌。11 月 1 日，秦皇岛港 5500 大卡、5000 大卡和 4500 大卡煤炭综合交易价格分别为每吨 565 元、505 元和 453 元，比 9 月底分别回落 5 元、4 元和 3 元。

10 月份，原油生产 1611 万吨，产量与去年同期基本持平；日均产量 52.0 万吨，环比减少 0.1

万吨。1—10 月份，原油生产 15925 万吨，同比增长 1.1%。10 月份，原油进口 4551 万吨，同比增长 17.1%，增速比上月加快 6.3 个百分点。1—10 月份，原油进口 41454.5 万吨，同比增长 10.5%。10 月份，国际原油价格震荡下跌，10 月 31 日布伦特原油现货离岸价格为 59.3 美元/桶，比 9 月 30 日下降 1.69 美元。

10 月份，天然气生产 146 亿立方米，同比增长 8.2%，增速比上月放缓 2.4 个百分点；日均产量 4.7 亿立方米，环比增加 0.2 亿立方米。1—10 月份，天然气生产 1423 亿立方米，同比增长 9.3%。10 月份，天然气进口 652 万吨，同比下降 10.6%，增速由正转负，上月为增长 8.0%。1—10 月份，天然气进口 7771 万吨，同比增长 7.9%。（资料来源：中化新网）

◆欧佩克下调全球石油中长期需求预测

11 月 5 日，OPEC 发布 2019 年世界石油展望报告，下调了未来中长期内全球石油需求预测，预计到 2040 年全球石油日均需求量为 1.106 亿桶，比 2018 年的预测少 110 万桶。

报告表示，未来世界主要能源需求将继续增长，石油仍将是主要能源。报告预计，2018 至 2040 年间，太阳能、风能、地热能等可再生能源将是需求增长最快的能源，年均增长率预计达 6.9%。报告说，受电池成本降低和政策支持等因素推动，未来电动汽车市场将快速发展，预计到 2040 年经合组织国家近一半的新乘用车将是电动车。（资料来源：新华网）

◆我国陆上最深气田全面投入开发，单井日产超 60 万方

中国石油天然气集团有限公司对外宣布，11 月 6 日，从西气东输主气源地塔里木油田传来好消息：随着克深 9 气田最后一口开发井克深 9-1 井的建成投产，每天将有 60 万立方米的天然气输向下游，这标志着我国陆上开发最深的克深 9 气田全面投入开发。

克深 9 气田属于世界罕见的超深超高压裂缝性致密砂岩气藏。钻探的 9 口探评价井平均深度达 7785 米，特征表现为超深、超高压、超高温，井底温度最高接近 200 摄氏度，压力最高达 180 兆帕。目前，克深 9 气田已累计生产天然气 32.3 亿立方米。其中，已开井生产的 6 口井日产气 375 万立方米，单井平均日产 62.5 万立方米。（资料来源：中化新网）

◆中国石化西北油田再获重要油气发现

11 月 5 日从中国石化西北油田获悉，位于新疆沙雅县境内的西北油田顺北 4 井测试获油气流，最高折算日产天然气 10.45 万方，见凝析油。该井成为继顺北 53X 井后，又一口重要油气发现井，为顺北百万吨产能建设和西北油田天然气增储上产夯实了资源基础。

顺北油气田面积约 2.8 万平方公里，其中油田面积近 2 万平方公里，气田面积 8000 平方公里，油气藏平均埋深达 8000 米，最深达 8600 米，为亚洲陆上最深油气田之一，国内外没有相关成熟开发技术可以借鉴。（资料来源：中化新网）

4 重要公告及交易

表 2：本报告期（11.04-11.15）化工行业上市公司重要公告摘要

时间	公司	主要内容
2019-11-15	久联发展	公司为深入推进民爆主业发展，开拓西藏自治区民爆市场。拟与西藏升航建材产业集团有限公司、西藏高争民爆股份有限公司开展股权合作，共同出资在西藏自治区设立一家合资企业，建设一条 1.2 万吨乳化炸药生产线，开展民爆产品生产及相关业务。
2019-11-09	三联虹普	公司控股子公司 Polymetrix AG 近期签署了累计约合人民币 16,247 万元日常经营合同，占公司 2018 年度经审计营业收入的 26.23%。
2019-11-08	久联发展	子公司保利新联爆破工程集团有限公司中标“新疆三塘湖矿区石头梅一号露天煤矿一期工程项目”的土石方挖运工程（B 标段），中标金额为：49,829.62 万元，工期：3 年（1096 日历天），建设规模：5.0Mt/a。
2019-11-06	晶瑞股份	公司拟在湖北省潜江市投资建设晶瑞（湖北）微电子材料项目，生产光刻胶及其相关配套的功能性材料、电子级双氧水、电子级氨水等半导体及面板显示用电子材料等，项目计划总投资约为人民币 15.2 亿元（此处为估算数额，准确投资额以实际投资为准）。

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 8 月 15 日-2019 年 11 月 15 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						
彤程新材	化学制品	8	2	增持	201.15	3,526.31
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	2	1	增持	306.42	2,243.81
江山股份	化学制品	1	1	增持	16.00	328.80
广汇能源	石油化工	26	13	增持	581.28	1,967.33
中简科技	化学纤维	2	1	增持	0.60	19.46
硅宝科技	化学制品	17	4	增持	1,150.74	8,721.05
凯龙股份	化学制品	15	13	增持	6.03	64.39
华软科技	化学制品	12	2	增持	23.83	151.84
齐翔腾达	化学制品	9	4	增持	3,995.59	29,106.43
海利得	化学纤维	5	4	增持	86.45	285.96
华峰氨纶	化学纤维	1	1	增持	2.48	13.00
德美化工	化学制品	1	1	增持	0.09	0.69
茂化实华	石油化工	2	2	增持	0.02	0.09
减持						
至正股份	塑料	4	3	减持	-145.09	-2,878.58
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	5	4	减持	-611.56	-4,894.55
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	-200.00	-2,381.38
珀莱雅	化学制品	11	1	减持	-131.46	-11,025.53
广信股份	化学制品	4	4	减持	-2.23	-32.65



百傲化学	化学制品	3	2	减持	-185.68	-6,609.15
雪峰科技	化学制品	1	1	减持	-200.00	-829.20
碳元科技	化学制品	4	2	减持	-408.58	-7,265.71
东方材料	化学制品	3	2	减持	-99.39	-1,682.19
先达股份	化学制品	18	4	减持	-105.46	-2,888.41
江化微	化学制品	7	1	减持	-77.13	-2,369.03
和邦生物	化学原料	4	1	减持	-23,552.75	-38,884.55
美思德	化学制品	3	1	减持	-10.56	-181.29
万盛股份	化学制品	1	1	减持	-190.00	-2,215.90
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
浙江龙盛	化学制品	1	1	减持	-216.36	-3,077.38
上海家化	化学制品	1	1	减持	-7.76	-256.77
新日恒力	化学制品	1	1	减持	-385.59	-1,531.38
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	5	3	减持	-208.84	-5,288.61
华信新材	塑料	7	3	减持	-261.20	-4,624.30
国立科技	塑料	32	3	减持	-160.02	-2,102.32
光威复材	化学纤维	7	4	减持	-1,285.33	-49,608.95
双一科技	化学制品	30	8	减持	-292.54	-7,469.94
中石科技	化学制品	2	2	减持	-172.06	-4,342.66
飞鹿股份	化学制品	3	2	减持	-72.00	-762.76
晶瑞股份	化学原料	11	6	减持	-563.27	-11,638.90
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
天铁股份	橡胶	16	6	减持	-57.82	-841.99
容大感光	化学制品	5	1	减持	-26.11	-553.53
中旗股份	化学制品	18	4	减持	-746.80	-19,402.66
同益股份	塑料	5	3	减持	-211.92	-4,335.37
广信材料	化学制品	20	2	减持	-227.73	-3,529.02
达威股份	化学制品	3	1	减持	-157.79	-2,237.71
达志科技	化学制品	8	4	减持	-1.18	-35.04
世名科技	化学制品	19	2	减持	-63.96	-1,015.89
川金诺	化学制品	11	6	减持	-237.74	-5,509.30
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	20	14	减持	-1,050.09	-15,773.31
科隆股份	化学制品	10	1	减持	-34.71	-300.15
富邦股份	化学制品	14	2	减持	-320.97	-3,123.78
德威新材	塑料	43	2	减持	-2,005.67	-7,938.16
国瓷材料	化学原料	1	1	减持	-1,100.00	-23,959.92

雅本化学	化学制品	1	1	减持	-1,245.00	-5,483.63
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	2	2	减持	-3.70	-34.39
华峰超纤	塑料	2	2	减持	-454.80	-4,371.27
先锋新材	化学制品	3	2	减持	-483.97	-1,882.21
青松股份	化学制品	8	2	减持	-1,549.74	-15,560.42
建新股份	化学制品	8	6	减持	-39.05	-275.27
三聚环保	化学制品	9	9	减持	-497.82	-3,330.45
安诺其	化学制品	4	3	减持	-47.45	-221.90
鼎龙股份	化学制品	1	1	减持	-897.16	-8,359.32
新宙邦	化学制品	10	5	减持	-19.15	-524.10
名臣健康	化学制品	3	2	减持	-103.50	-1,987.37
集泰股份	化学制品	6	2	减持	-27.00	-299.14
沃特股份	塑料	9	1	减持	-315.94	-7,297.79
道恩股份	塑料	1	1	减持	-849.58	-15,447.27
恩捷股份	化学制品	16	5	减持	-71.25	-2,611.23
山东赫达	化学制品	6	4	减持	-5.16	-74.54
红墙股份	化学制品	6	2	减持	-200.50	-3,373.92
丰元股份	化学原料	2	1	减持	-9.37	-119.40
高科石化	石油化工	21	3	减持	-127.87	-2,230.93
国光股份	化学制品	2	2	减持	-0.70	-8.46
世龙实业	化学制品	1	1	减持	-233.05	-1,781.18
利民股份	化学制品	5	1	减持	-140.90	-2,346.00
天赐材料	化学制品	2	2	减持	-23.52	-407.93
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
龙蟠佰利	化学制品	20	2	减持	-6,818.75	-83,677.59
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
辉隆股份	化学制品	2	1	减持	-27.87	-140.02
凯美特气	化学制品	1	1	减持	-19.35	-93.86
雅化集团	化学制品	1	1	减持	-0.05	-0.32
金正大	化学制品	17	17	减持	-2,870.80	-9,323.20
双箭股份	橡胶	33	2	减持	-1,246.57	-9,995.04
同德化工	化学制品	2	1	减持	-252.31	-1,322.74
永太科技	化学制品	11	2	减持	-2,724.98	-23,789.20
华昌化工	化学制品	2	2	减持	-2,626.36	-20,253.22
联化科技	化学制品	4	1	减持	-160.00	-2,048.45
九鼎新材	化学制品	1	1	减持	-728.99	
芭田股份	化学制品	2	1	减持	-868.49	-3,056.49
安纳达	化学制品	4	1	减持	-196.10	-1,601.37

湘潭电化	化学原料	5	1	减持	-136.01	-720.35
新洋丰	化学制品	2	2	减持	-2.70	-31.33
美达股份	化学纤维	4	1	减持	-11.80	-50.01
红太阳	化学制品	12	2	减持	-2,117.31	-22,544.04
国际实业	石油化工	7	1	减持	-2,484.96	-23,666.99

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 8 月 15 日-2019 年 11 月 15 日）

公司	回购目的	区间已回购股数（股）	区间已回购金额（万元）	回购均价（元/股）
金发科技	市值管理	143,162,443	72,748.04	5.08
东华能源	其他	72,895,057	60,000.23	8.23
赛轮轮胎	其他	134,727,228	57,468.10	4.27
诚志股份	其他	37,749,684	50,959.08	13.50
中核钛白	其他	63,677,300	27,160.77	4.27
海利得	其他	64,521,425	26,225.12	4.06
御家汇	市值管理	23,961,471	20,899.40	8.72
长青股份	实施股权激励	21,999,901	18,655.53	8.48
齐翔腾达	其他	22,832,400	16,998.50	7.44
回天新材	其他	15,969,850	15,001.59	9.39
巨化股份	市值管理	20,302,041	14,629.03	7.21
金禾实业	其他	7,550,582	14,324.48	18.97
新洋丰	实施股权激励	14,542,659	13,264.06	9.12
长海股份	市值管理	9,305,397	10,000.58	10.75
东材科技	其他	21,550,000	9,550.91	4.43
广汇能源	其他	26,696,934	8,999.31	3.37
神剑股份	其他	21,416,577	8,579.85	4.01
三棵树	其他	1,401,119	6,206.87	44.30
川恒股份	股权激励注销	4,243,800	5,508.45	12.98
安诺其	其他	11,130,552	5,004.02	4.50
康达新材	其他	3,026,811	4,000.06	13.22
皇马科技	其他	2,500,060	3,641.61	14.57
洪汇新材	其他	1,480,340	3,026.24	20.44
兄弟科技	其他	6,791,240	3,000.03	4.42
日科化学	其他	4,172,900	2,575.00	6.17
飞鹿股份	其他	1,944,700	2,000.59	10.29
永太科技	股权激励注销	2,630,800	1,984.80	7.54
康普顿	实施股权激励	1,098,425	1,199.13	10.92
龙蟠科技	股权激励注销	2,062,080	1,096.68	5.32
海越能源	股权激励注销	1,200,000	568.80	4.74
新洋丰	其他	588,800	460.03	7.81
赞宇科技	股权激励注销	770,000	393.47	5.11
海越能源	股权激励注销	600,000	284.40	4.74
国光股份	股权激励注销	432,638	274.93	6.35
恩捷股份	股权激励注销	136,680	115.17	8.43



山东赫达	股权激励注销	147,840	85.60	5.79
恩捷股份	股权激励注销	68,000	60.16	8.85
卫星石化	股权激励注销	80,000	58.80	7.35
科创新源	股权激励注销	35,000	36.05	10.30
碳元科技	股权激励注销	30,000	23.77	7.92
卫星石化	股权激励注销	45,000	20.32	4.52
山东赫达	股权激励注销	19,200	11.12	5.79
瑞丰高材	股权激励注销	3,300	1.65	5.00

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。