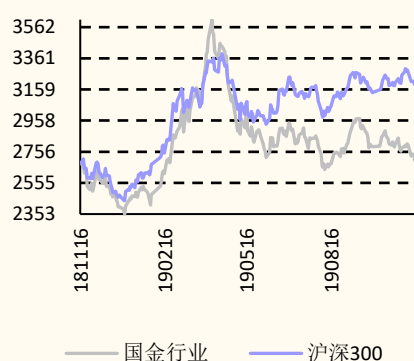


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金基础化工指数	2737
沪深300指数	3850
上证指数	2885
深证成指	9627
中小板综指	9008



相关报告

- 1.《间甲酚供应紧张有望推升维E价格，农化等主要产品弱势运行-【国...】》，2019.11.17
- 2.《新和成提高VE报价至52元/公斤，若间甲酚价格大幅上涨，VE...》，2019.11.15
- 3.《精细化工系列报告之三——LCP行业深度：5G高频场景持续渗透...》，2019.11.12
- 4.《MDI、维生素价格震荡，农药、化肥小幅回调-【国金基化】行业...》，2019.11.10
- 5.《化肥农药弱势运行，建议关注维生素、蛋氨酸存在的预期差-【国金...】》，2019.11.3

蒲强

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

杨翼荣

联系人
yangyiyong@gjzq.com.cn

王明辉

联系人
wangmh@gjzq.com.cn

生物素价格持续走高，农化等主要产品弱势运行

重点行业观点

- **维生素 E 价格反弹，生物素价格持续走高：**VE：本周维生素 E 原料供应情况持续发酵，帝斯曼接受 Feedinfo 采访称瑞士维生素 E 工厂 2020 年第一季度产量将受到 20%-25% 的影响，不能排除到 2020 年第二季度也会受到影响；能特科技与 DSM 合资公司在 9 月初停产升级改造，预计在 2020 年三季度复产。另外，北沙制药有限公司因原料供应问题，预计维生素 E 产量将减少。我们认为维生素 E 有继续上涨的可能，建议继续关注。VA：11 月 5 日新和成报价 380 元/kg，现货供应略显紧张，近期市场询价成交平稳，贸易商价格 315-320 元/kg 仅供参考，部分品牌售价低。我们认为短期内 VA 价格有望继续维持强势。生物素：11 月 18 日，浙江圣达生物 2% 生物素报价 220 元/kg，纯品生物素报价 USD1250/kg。贸易商惜售心理提升，生物素市场价格持续走高，本周报价在 85-90 元/kg。
- **萤石市场呈僵持状态，冬季开工下滑供给下行：**受到氟化工终端需求有限影响，氢氟酸需求较弱，产品价格依然维持低位，行业整体开工低位，对萤石粉需求支撑较为有限，同时下游氟化铝开工受到一定限制，企业采购订单有限，萤石粉需求支撑不足，但由于萤石开工不高，即将进入冬季，萤石矿开采成本较高，矿上开工率较低，厂家库存较高，部分内蒙古矿山停产，厂家挺价意愿较强，萤石粉价格依然维持较高水平，但对接下游应用，产业链前段维持僵持状态。

投资建议

- 从近期公布的经济数据来看，下游需求仍显偏弱，10 月固定资产投资累计同比 5.2%，工业增加值当月同比 4.7%，同比皆有小幅下行，整体投资、消费仍暂时位于短期低点，暂未形成趋势性反转。因而我们依然建议关注具有“开源”、“节流”能力的企业：“开源”，凭借我国多年积累的化工产业发展基础，凭借市场优势，通过技术进步实现国产替代的新材料领域，如 5G 高频 LCP 材料，胶黏剂等细分行业，承接全球产业转移的中间体定制加工领域等将持续保持快速成长；“节流”，凭借多年来持续的技术研发投入，不断优化现有的生产工艺，提高生产效率以实现持续的成本优化，在抵御风险的同时提高企业的盈利中枢（华鲁恒升）。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）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）。**同时建议持续关注进口替代空间大的电子化学品以及未来在新需求领域如功能材料等方面有明确增长的标的；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	30
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
图表 88: 周/月/年度公司涨跌幅排名.....	30

一、本周市场回顾

- 上周布伦特期货结算均价为 70.32 美元/桶，环比下跌 1.3 美元/桶，或-1.81%，波动范围为 67.76-72.18 美元/桶。上周 WTI 期货结算均价 60.81 美元/桶，环比下跌 1.28 美元/桶，或-2.07%，波动范围为 57.91-63.1 美元/桶。
- 上周石化产品价格上涨前五位燃料油、原油、国内汽油、涤纶 FDY、纯苯；下跌前五位锦纶 FDY、丙烯、木浆、己内酰胺、棉短绒。化工产品价格上涨前五位丙酮、液氯、天然橡胶、R22、金属硅；下跌前五位环氧氯丙烷、硫磺、苯胺、合成氨、醋酸乙烯。
- 上周国金化工重点跟踪的产品价差中：丙烯酸-丙烯、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、MEG-乙烯、电石法 PVC-电石、聚合 MDI-苯胺&甲醇价差增幅较大；PET-MEG&PTA&PET 切片、TDI-甲苯&硝酸、丙烯-丙烷、粘胶短纤-棉浆&烧碱、丙烯-石脑油价差大幅缩小。
- 上周石化板块跑赢指数 (2.97%)，基础化工板块跑赢指数 (4.25%)。本周沪深 300 指数下跌 0.7%，SW 化工指数上涨 3.55%。涨幅最大的三个子行业分别为其他塑料制品(申万) (4.07%)、化工(申万) (3.55%)、石油化工(申万) (3.55%)；跌幅最大的三个子行业分别为纺织化学用品(申万) (-4.8%)、民爆用品(申万) (-4.76%)、涂料油漆油墨制造(申万) (-4.43%)。石油化工(中信) 上涨 2.27%。涨幅最大的子行业为油田服务 III(中信) (7.72%)。

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	#DIV/0!	0	0	0
深证成指	-0.22%	9647.99	9626.9	-21.09
沪深 300	-0.70%	3877.09	3849.99	-27.1
石油石化(中信)	2.27%	2046.99	2093.45	46.46
石油开采 III(中信)	1.98%	121.51	123.91	2.4
其他石化(中信)	1.39%	5513	5589.44	76.44
炼油(中信)	1.91%	2176.32	2217.95	41.63
油田服务 III(中信)	7.72%	3555.88	3830.38	274.5
油品销售及仓储(中信)	2.84%	5383.51	5536.28	152.77
合成纤维及树脂(中信)	2.74%	2987.18	3068.93	81.75
燃气(中信)	-2.15%	2073.35	2028.76	-44.59

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	3.55
SW 化工	3.55
SW 石油化工	3.55
SW 石油加工	1.48
SW 石油贸易	1.48
SW 化学原料	1.48
SW 纯碱	-0.37
SW 氯碱	-0.37
SW 无机盐	-0.37
SW 其他化学原料	-0.92

SW 化学制品	-0.92
SW 氮肥	-1.88
SW 磷肥	-1.99
SW 钾肥	-3.43
SW 复合肥	-4.13
SW 农药	-4.25
SW 日用化学产品	-4.27
SW 涂料油漆油墨制造	-4.43
SW 民爆用品	-4.76
SW 纺织化学用品	-4.80
SW 氟化工及制冷剂	3.33
SW 磷化工及磷酸盐	0.82
SW 聚氨酯	1.91
SW 玻纤	1.04
SW 其他化学制品	2.29
SW 化学纤维	1.09
SW 涤纶	1.00
SW 维纶	2.43
SW 粘胶	0.71
SW 氨纶	2.08
SW 其他纤维	0.78
SW 塑料	3.05
SW 合成革	-0.62
SW 改性塑料	2.93
SW 其他塑料制品	4.07
SW 橡胶	-0.30
SW 轮胎	-1.19
SW 其他橡胶制品	1.38
SW 炭黑	1.71

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：

- **化肥整体依然弱势运行：**本周尿素价格继续承压，价格小幅波动，山东及两河地区报价至 1650 元/吨左右，国内处于明显尿素需求淡季，农业采购较少，工业按需采购为主，复合肥采购量尚未有明显好转，而北方进入供暖季，天气要求或将一定程度限制小规模煤制尿素企业开工，同时西北气头尿素或有一定程度限产动作，冬季尿素供给或将有所变化，本周尿素开工约为 61.5%，在尿素需求持续较弱的状态下，供给端的变化影响相对较强；本周磷肥市场依然清淡运行，磷复肥会议召开，但是冬储大单尚未开启，磷肥产品依然处于需求淡季，下游采购乏力，价格仍有下行压力，产品本周运行相对平稳；钾肥市场也保持清淡运行，由于复合肥开工较低，对于钾肥的需求有限，冬储采购尚未有效开启，市场成交依然清淡。
- **萤石市场呈僵持状态，冬季开工下滑供给下行：**受到氟化工终端需求有限影响，氢氟酸需求较弱，产品价格依然维持低位，行业整体开工低位，对萤石粉需求支撑较为有限，同时下游氟化铝开工受到一定限制，企业采购订单有限，萤石粉需求支撑不足，但由于萤石开工不高，即将进入冬季，萤石矿开采成本较高，矿上开工率较低，厂家库存较高，部分内蒙古矿山停产，厂家挺价意愿较强，萤石粉价格依然维持较高水平，但对接下游应用，产业链前段维持僵持状态。

- **有机硅市场相对平稳运行:** 本周有机硅产品价格弱势整理, DMC 报价平稳, 大厂供给相对平稳, 市场以交单为主, 下游需求依然疲软, 按需采购为主。整体来看, 今年有机硅产品的下游需求持续较弱, 并未呈现明显变化, 产品的价格起落主要受到库存及市场成交心态影响, 并未呈现显著的趋势性变化, 整体产品下游需求依然保持相对弱势。
- **农药行业观点:** 市场成交清淡。本周草甘膦原药保持 2.45 万元/吨的报价, 内外贸需求释放未见明显放量; 草铵膦原药成交低迷, 厂家库存高位, 市场报价到了 10.5 万元/吨; 敌草快母药用药季节到来, 市场报价 3.7 万元/吨, 目前市场平稳。2,4-D 原药、草甘膦原药、氯氟吡氧乙酸异辛酯原药、双草醚原药、乙氧氟草醚原药等价格小幅下跌, 其余除草剂价格平稳。杀虫剂大产品依旧低位, 阿维菌素原药系列行情平稳, 阿维菌素精粉市场报价 74 万元/吨, 甲氨基阿维菌素苯甲酸盐原药有新增产能投入市场, 市场缓慢下行, 报价 113.5 万元/吨。菊酯类上游莠亭酸甲酯、功夫酸市场货源有所增加, 价格走低, 但醚醛价格出现上调, 菊酯类产品出口缺口仍然存在, 近期稳定为主: 高效氯氟氰菊酯原药报到 28 万元/吨; 联苯菊酯原药依旧出口主导, 报 30 万元/吨; 氯氟菊酯原药价格走低, 报价到 10.2 万元/吨; 高效氯氟菊酯母药仍在 5.2 万元/吨。虫螨腈原药、丁硫克百威原药、毒死蜱原药、高效氯氟氰菊酯原药、虱螨脲原药等价格下跌, 氟虫腈原药、辛硫磷原药等价格小幅上涨; 杀菌剂方面, 啶酰菌胺原药、噁霉灵原药、己唑醇原药、三环唑原药、噁二嗪、甲基硝基苯等价格下跌, 氰霜唑原药等价格小幅上涨。
- **氨基酸行业观点:** 原料方面: 本周玉米深加工企业收购价格延续震荡。截止本周四, 长春 1700 元/吨, 绥化 1660 元/吨, 均较上周四持平; 通辽 1750 元/吨, 较上周四下调 30 元/吨。赖氨酸: 部分厂家供应稍紧, 市场成交一般。市场价格持稳运行, 98.5%赖氨酸报价 6.3-6.8 元/kg, 70%赖氨酸报价 4.1-4.5 元/kg。蛋氨酸: 欧洲价格上调, 厂家价格持稳或停报, 蛋氨酸贸易市场报价 18.8-20.0 元/kg, 部分厂家成交尚可。苏氨酸: 苏氨酸市场报价 6.8-7.2 元/kg, 成交价格近期持稳。
- **维生素行业观点:** 维生素 E 价格反弹, 生物价格持续走高。VE: 本周维生素 E 原料供应情况持续发酵, 帝斯曼接受 Feedinfo 采访称瑞士维生素 E 工厂 2020 年第一季度产量将受到 20%~25% 的影响, 不能排除到 2020 年第二季度也会受到影响; 能特科技与 DSM 合资公司在 9 月初停产升级改造, 预计在 2020 年三季度复产。另外, 北沙制药有限公司因原料供应问题, 预计维生素 E 产量将减少。我们认为维生素 E 有继续上涨的可能, 建议继续关注。VA: 11 月 5 日新和成报价 380 元/kg, 现货供应略显紧张, 近期市场询价成交平稳, 贸易商价格 315-320 元/kg 仅供参考, 部分品牌售价低。我们认为短期内 VA 价格有望继续维持强势。生物素: 11 月 18 日, 浙江圣达生物 2%生物素报价 220 元/kg, 纯品生物素报价 USD1250/kg。贸易商惜售心理提升, 生物素市场价格持续走高, 本周报价在 85-90 元/kg。
- **MDI 行业观点:** 原料方面: 本周苯胺市场延续下跌走势, 周内苯胺生产企业价格保持平稳, 但市场价格依然连连下跌, 业内出现明稳暗降的现象。截至本周四, 华北苯胺市场一周价格运行区间在 6860-7460 元/吨, 周均价在 7153 元/吨承兑自提, 同上周均价 (7761 元/吨) 跌 608 元/吨, 跌幅 7.83%。聚合 MDI: 本周国内聚合 MDI 市场延续小幅走高趋势。截止到 11 月 21 日, 国内市场主流商谈在 12300-12800 元/吨桶装含税现金自提或周边送到, 与 11 月 14 日相比, 均价上涨 100 元/吨, 涨幅为 0.80%。上海某厂本周最新报价持平在 12000 元/吨, 供货量少。纯 MDI: 本周 MDI 市场偏下运行, 进口货源偏低价流通, 下游需求偏弱, 刚需小单询盘补仓, 交投不畅, 持货商偏低商谈出货, 重心缓慢向下, 报价 16800-17300 元/吨电汇桶装。预计下周需求面仍偏弱, 纯 MDI 市场延续弱势偏下。

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

■ 本周燃料油、原油、国内汽油价格上涨，其他保持稳定。

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

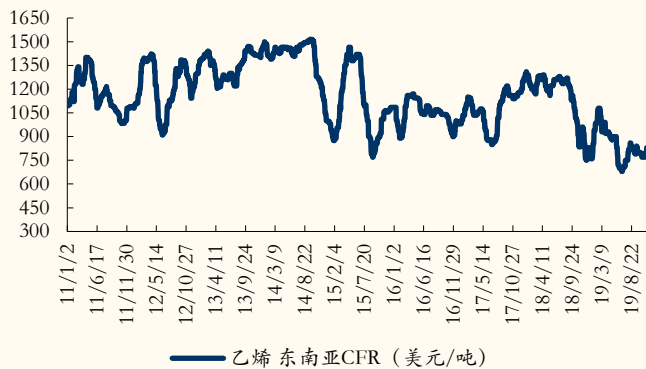


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

烯烃产业链

■ 本周烯烃产业链中丙烯价格下跌，其他价格稳定。

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

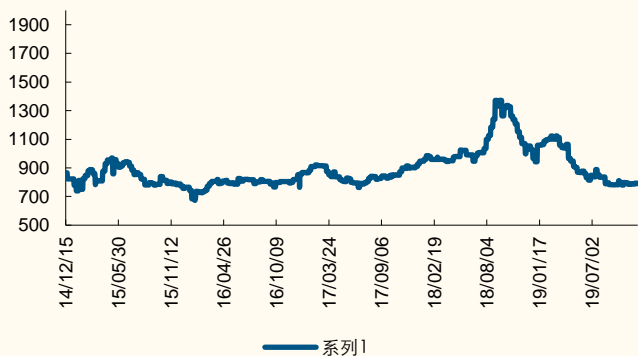


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

化纤产业链

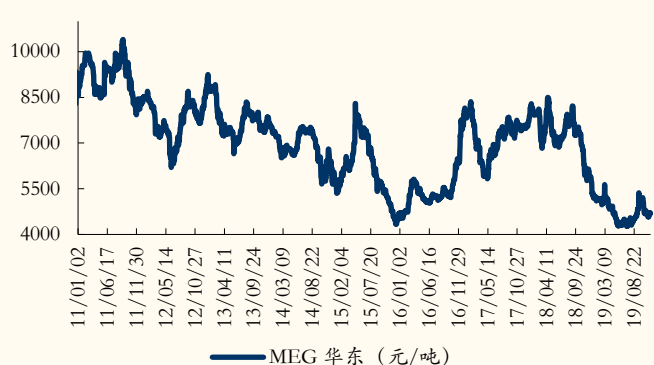
- 本周化纤产业链中, 涤纶 FDY 价格上涨, 锦纶 FDY、己内酰胺价格下跌, 其他价格稳定。

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



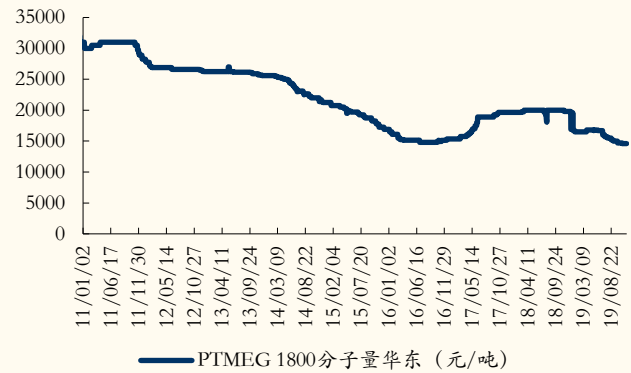
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 15: PET 切片华东价格



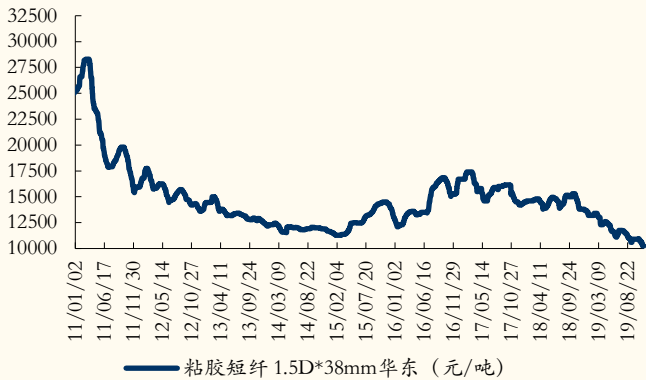
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 16: PTMEG 华东地区价格



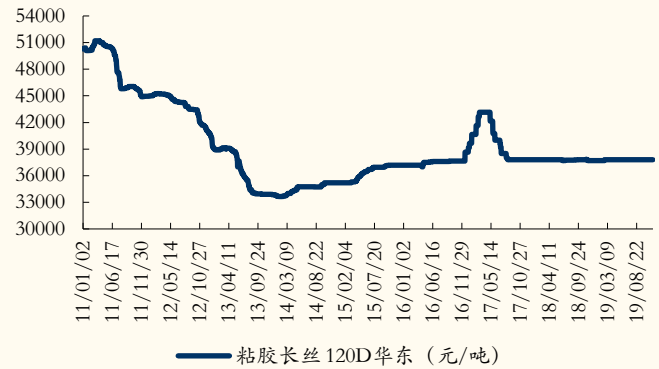
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 17: 粘胶短纤华东地区价格



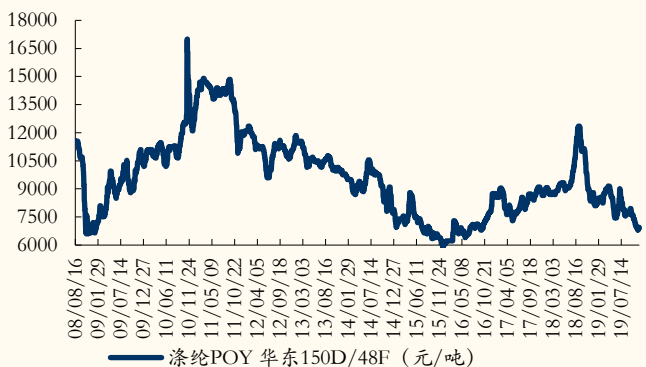
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 18: 粘胶长丝华东地区价格



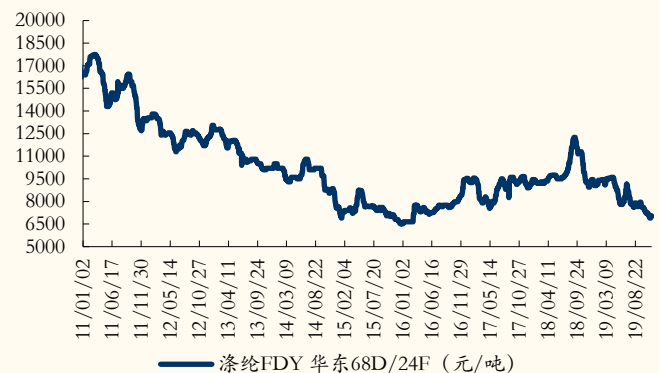
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 19: 涤纶POY华东地区价格



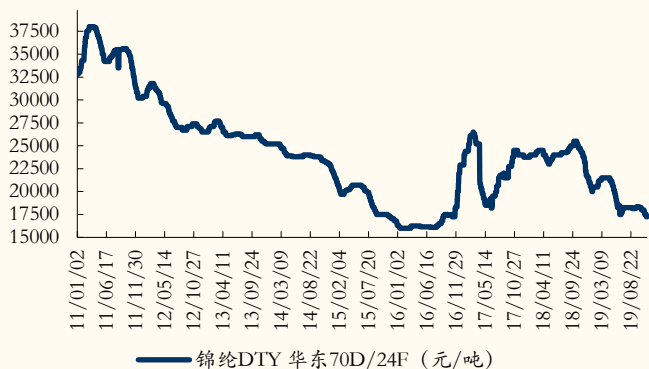
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



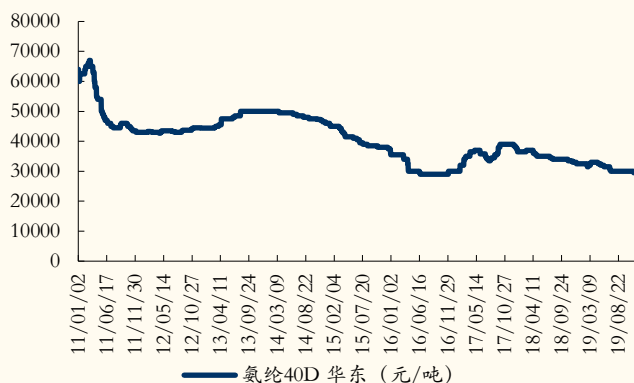
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 22: 锦纶 POY 华东地区价格



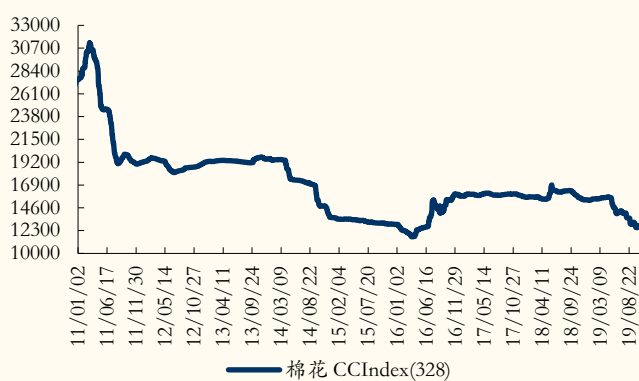
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 其他价格稳定。

图表 25: 轻质纯碱华东价格



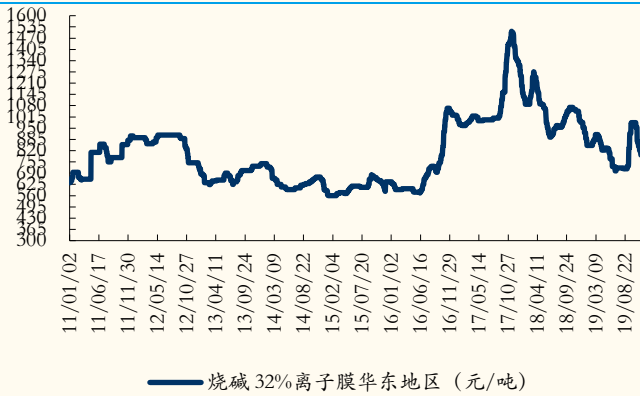
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 26: 重质纯碱华东价格



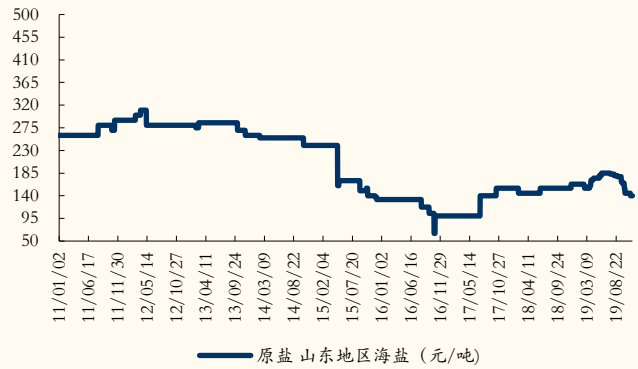
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 27: 华东地区离子膜烧碱价格



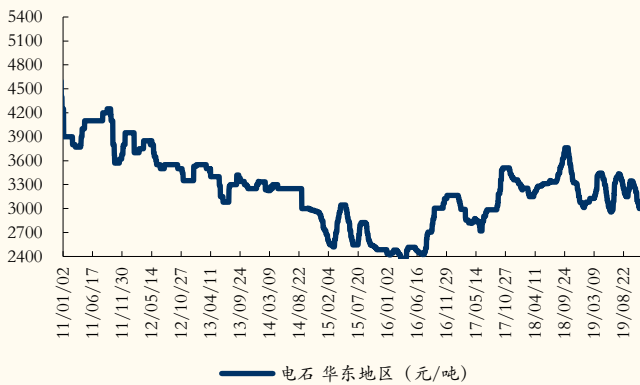
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 28: 山东地区原盐价格



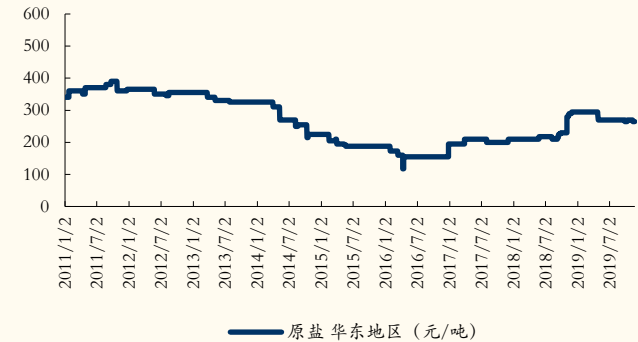
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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

- 本周聚氨酯产业链中, 环氧氯丙烷价格下跌, 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



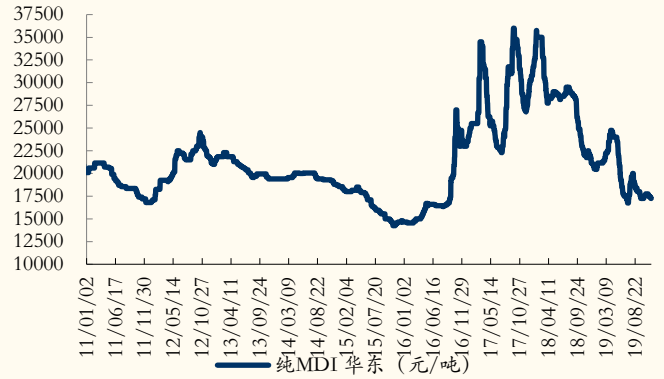
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



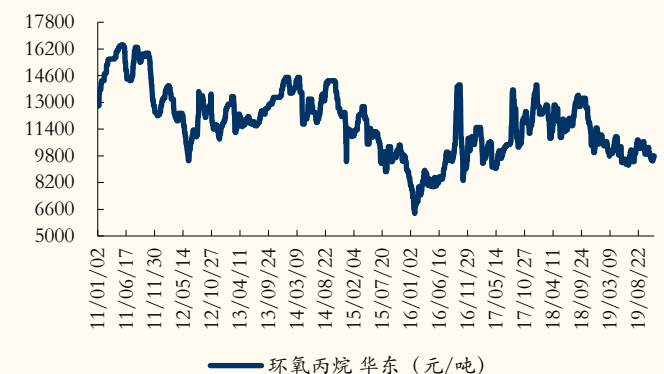
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 37: 华东己二酸价格



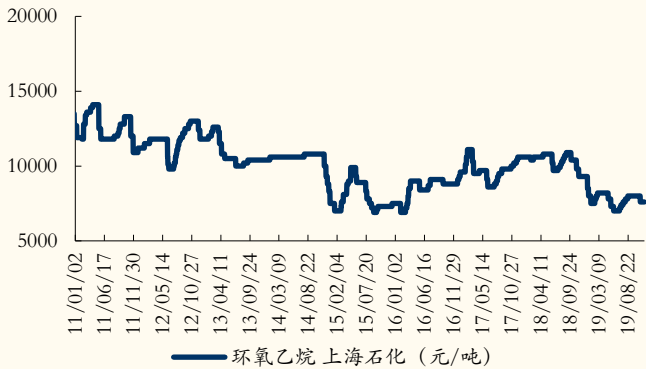
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 38: 华东地区环氧丙烷价格



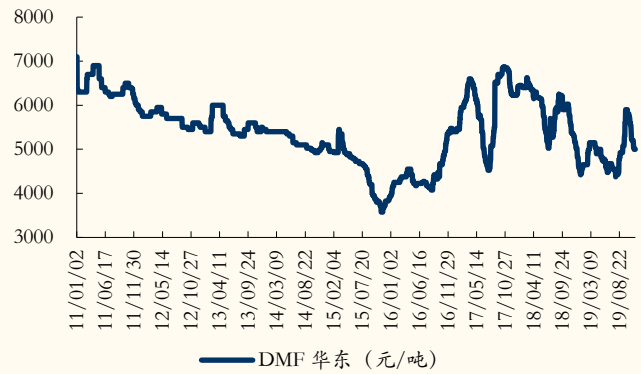
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 合成氨价格下跌, 其他价格稳定。

图表 41: 华鲁恒升尿素价格



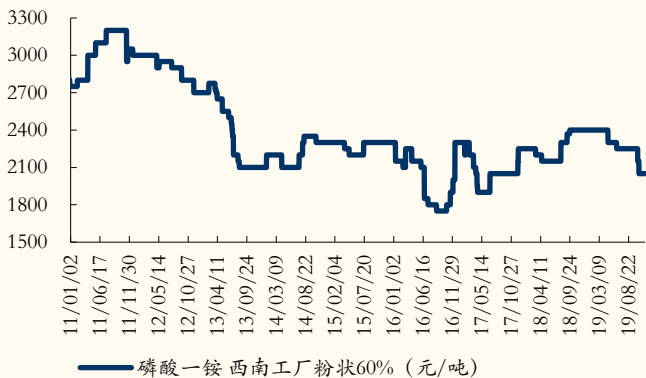
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 42: 四川美丰尿素价格



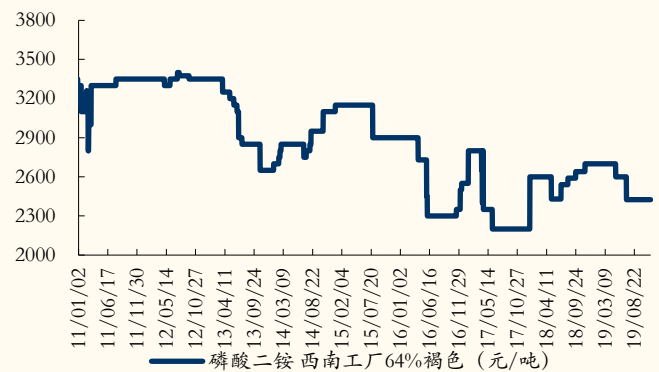
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 43: 磷酸一铵西南地区价格



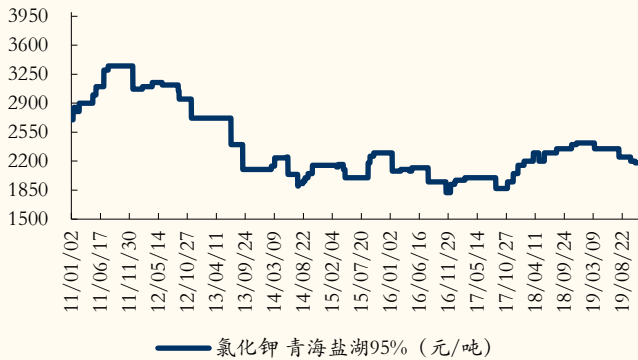
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 44: 磷酸二铵西南地区价格



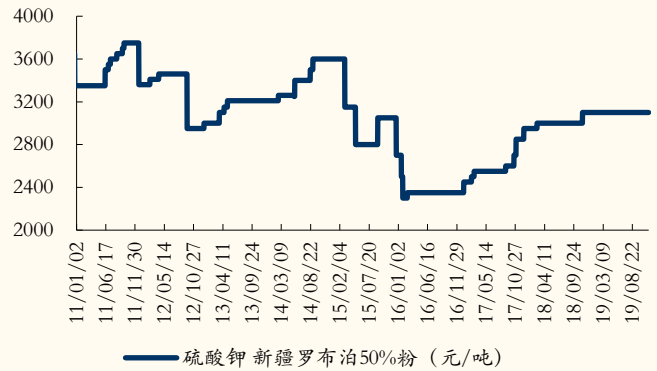
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 45: 氯化钾青海盐湖价格



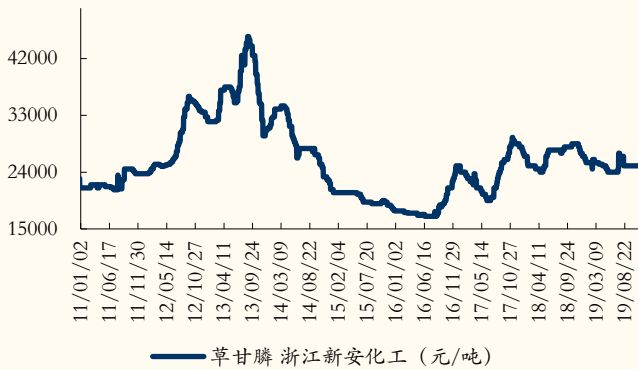
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 46: 硫酸钾新疆罗布泊价格



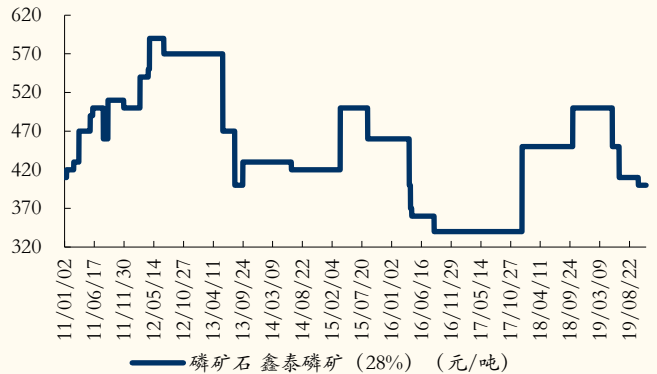
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 47: 草甘膦新安化工价格



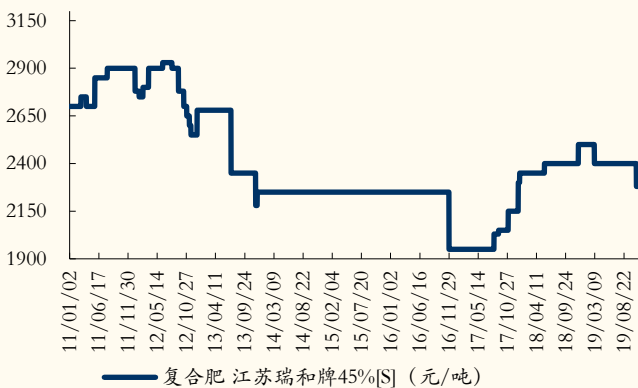
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 48: 磷矿石价格



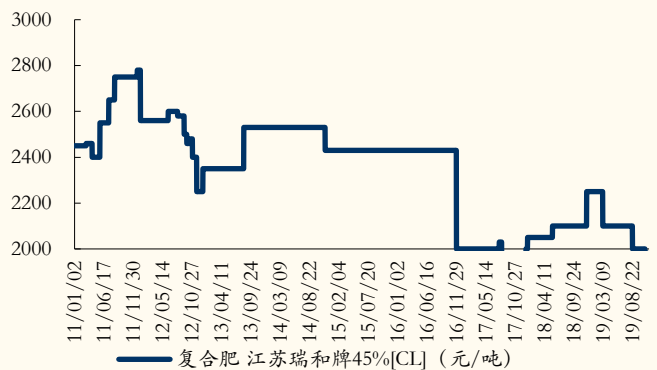
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 49: 江苏瑞和复合肥价格



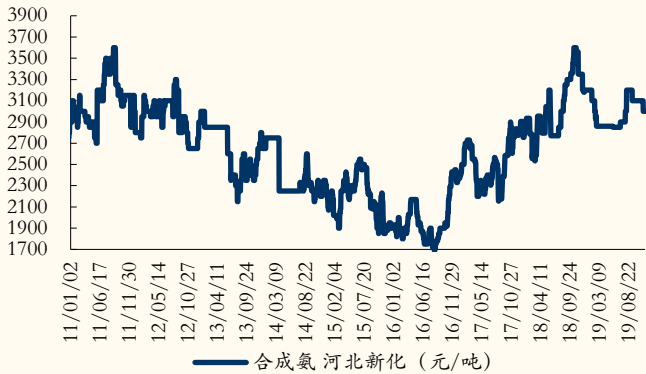
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 50: 江苏瑞和复合肥价格



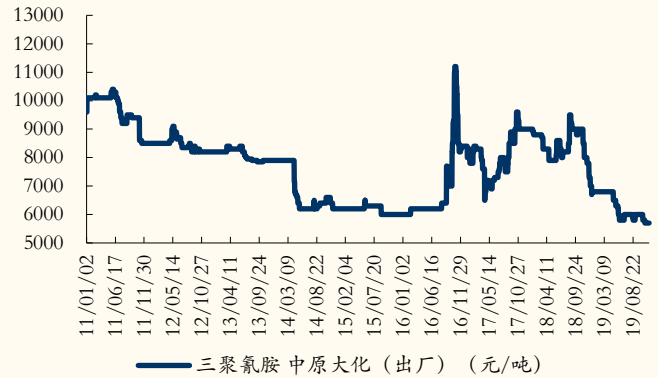
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 51: 合成氨河北新化



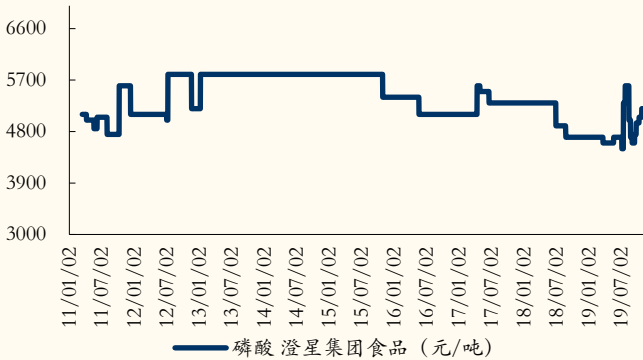
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 52: 三聚氰胺中原大化价格



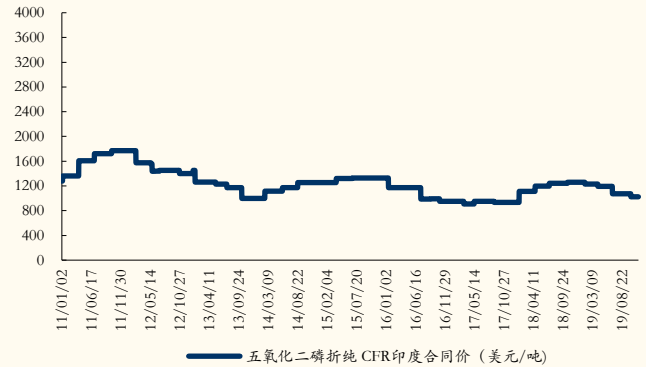
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 53: 磷酸澄星集团报价



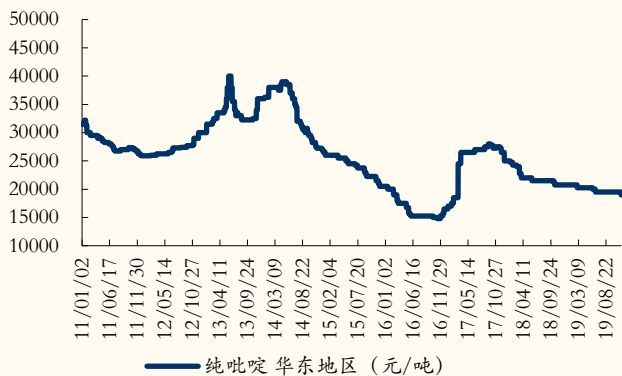
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 54: 五氧化二磷海外价格



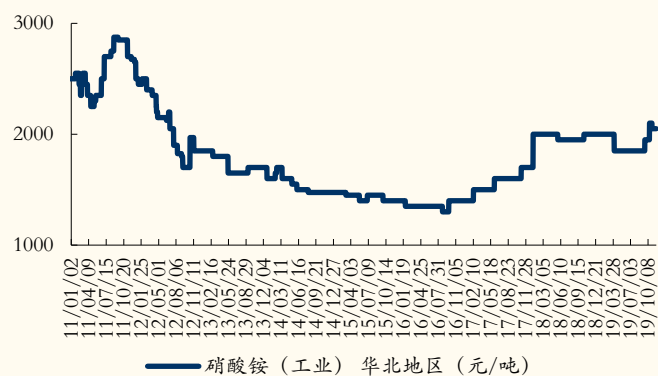
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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, 天然橡胶价格上涨, 其他价格稳定。

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



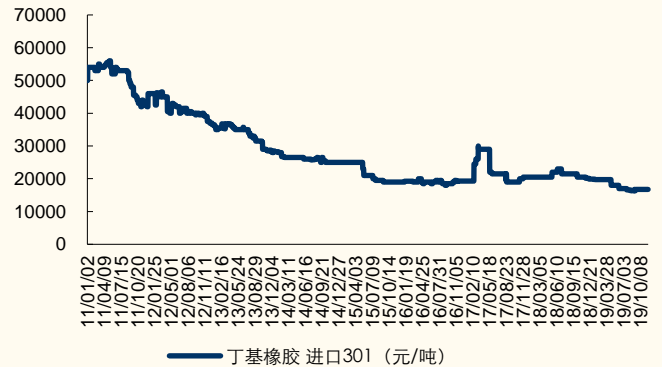
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



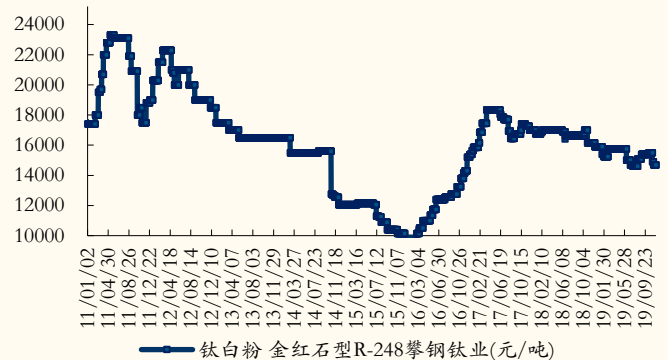
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 61: 钛白粉出厂价



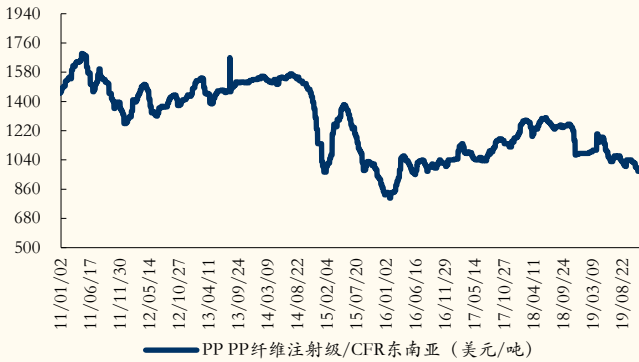
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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



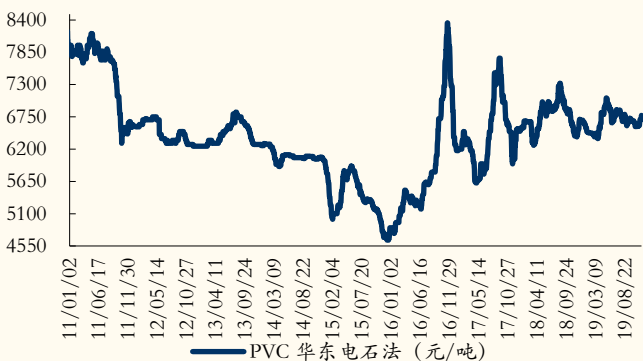
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 66: HDPE 海外价格



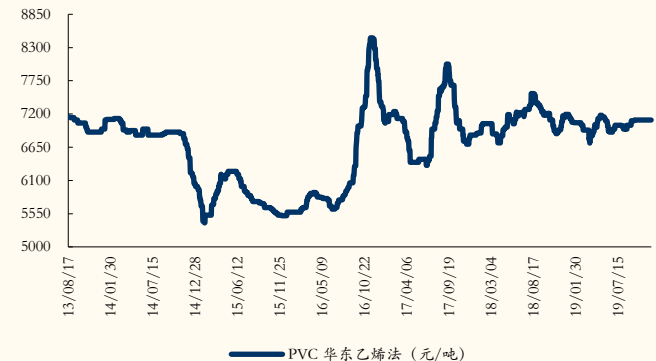
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 67: PVC 电石法华东地区价格



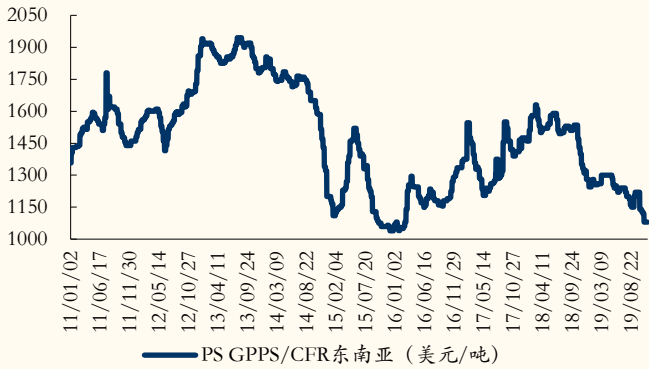
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 68: PVC 乙烯法华东地区价格

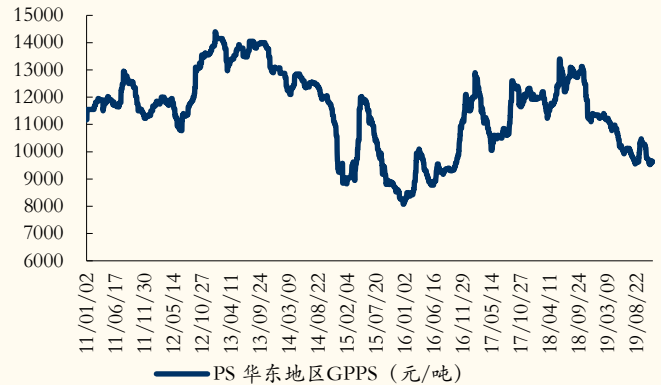


来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 69: PS 海外价格



图表 70: PS 华东地区价格



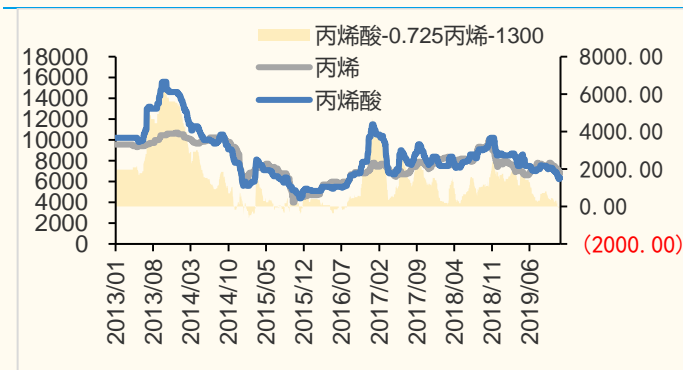
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

来源: 百川资讯, 国金证券研究所

重要产品价差变动趋势

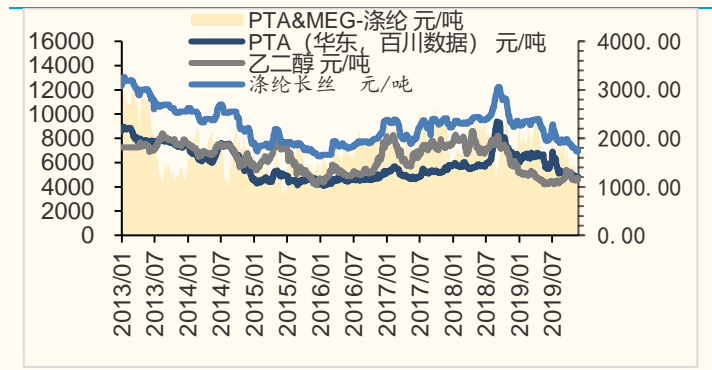
- 本周国金化工重点跟踪的产品价差中: 丙烯酸-丙烯、丙烯酸丁酯-丙烯酸&正丁醇、MEG-乙烯、电石法 PVC-电石、聚合 MDI-苯胺&甲醇价差增幅较大; PET-MEG&PTA&PET 切片、TDI-甲苯&硝酸、丙烯-丙烷、粘胶短纤-棉浆&烧碱、丙烯-石脑油价差大幅缩小。

图表 71: 丙烯酸-丙烯价差 (元/吨)



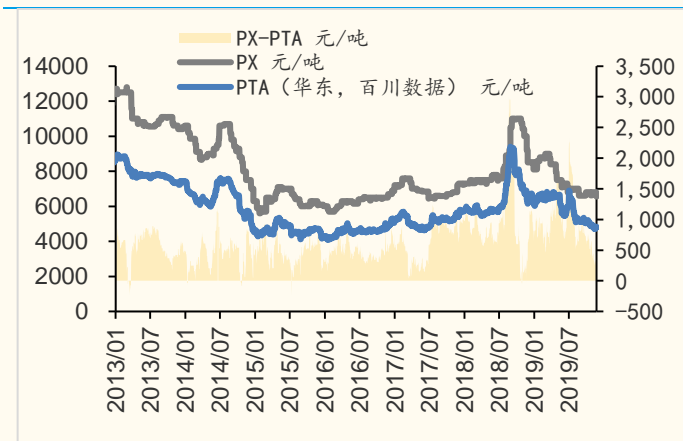
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 72: 涤纶长丝-PTA&乙二醇价差 (元/吨)



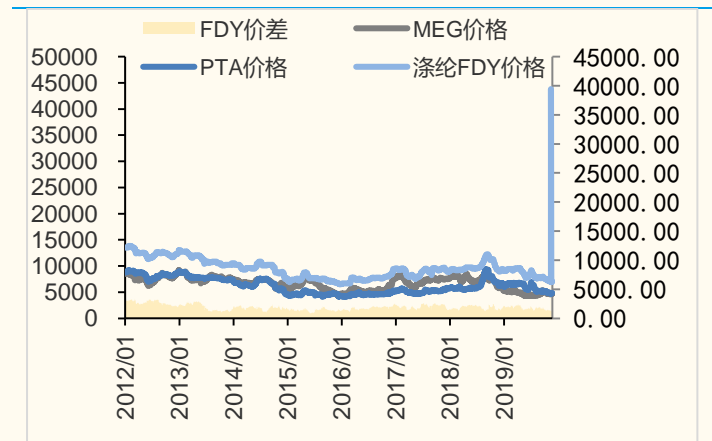
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 73: PTA-PX 价差 (元/吨)



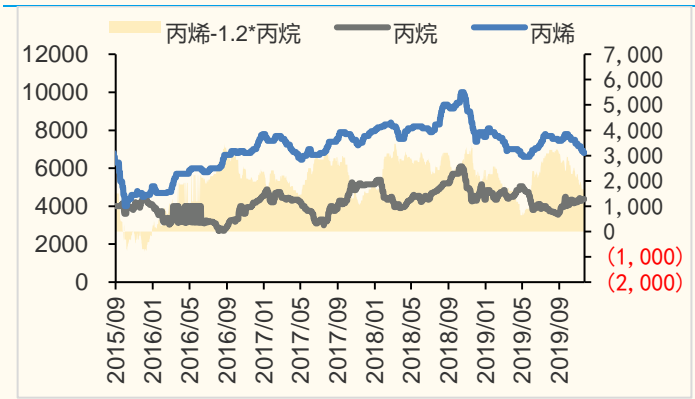
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 74: 涤纶-PTA&MEG 价差 (元/吨)



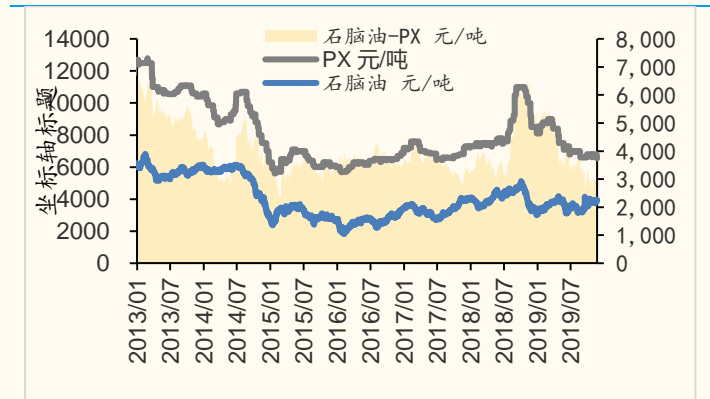
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 75: 丙烯-丙烷价差 (元/吨)



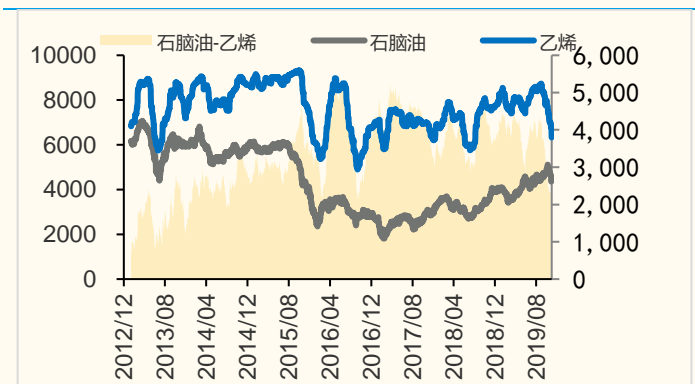
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 76: PX-石脑油价差 (元/吨)



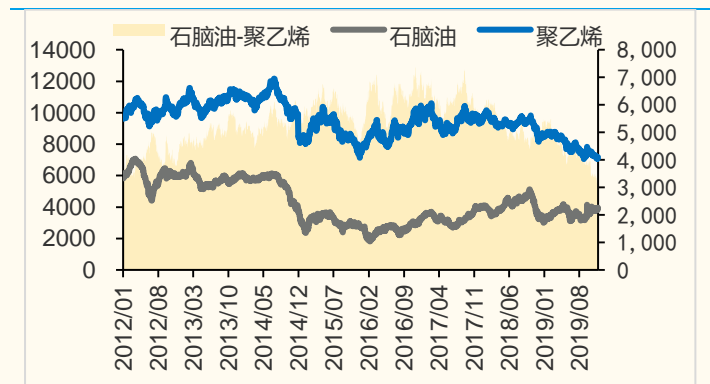
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 77: 乙烯-石脑油价差 (元/吨)



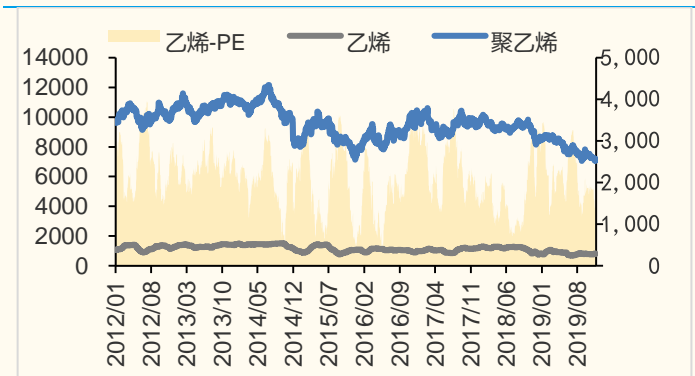
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 78: 聚乙烯-石脑油价差 (元/吨)



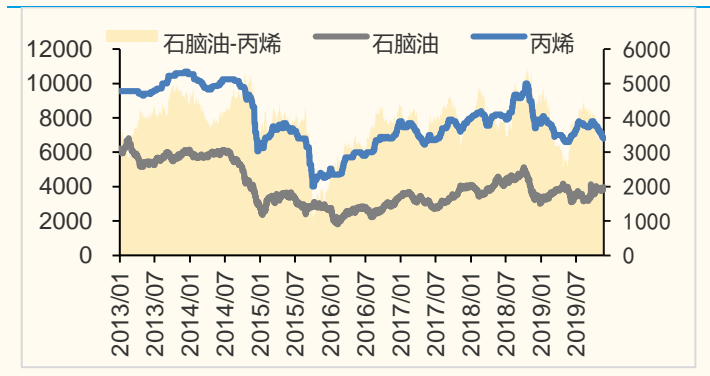
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 79: 聚乙烯-乙烯价差 (元/吨)



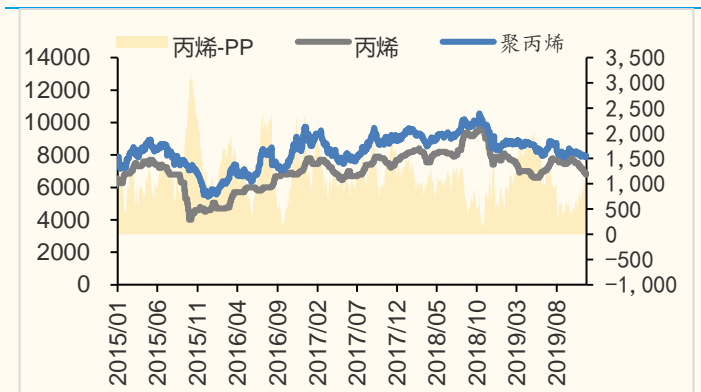
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 80: 丙烯-石脑油价差 (元/吨)



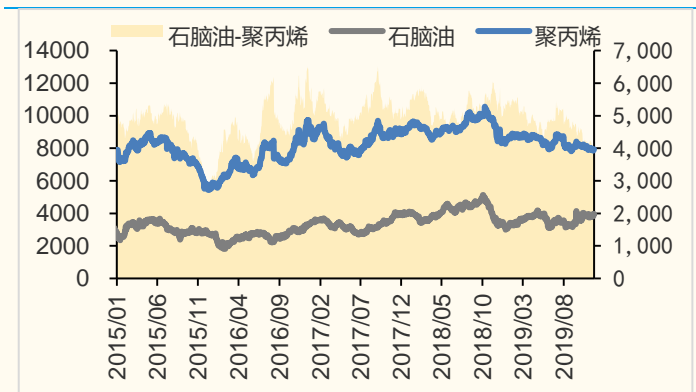
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 81: 聚丙烯-丙烯价差 (元/吨)



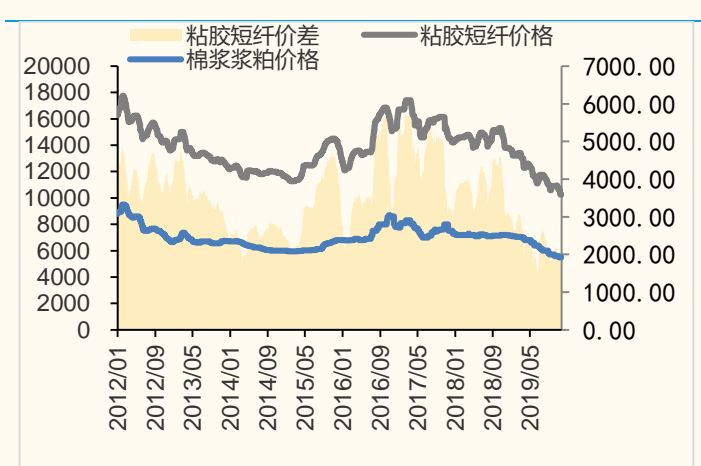
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 82: 聚丙烯-石脑油价差 (元/吨)



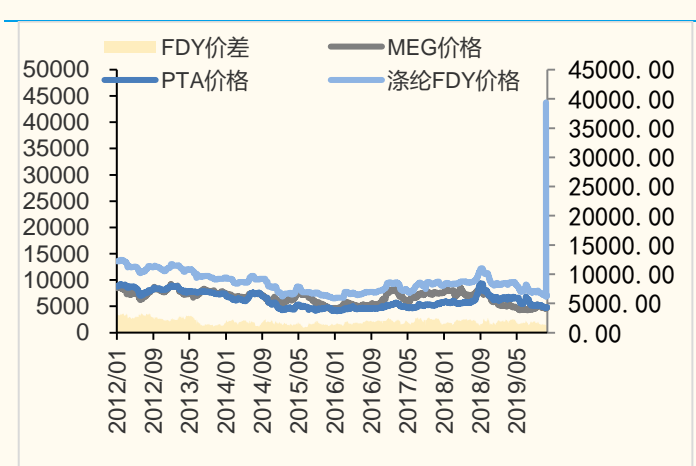
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 83: 粘胶短纤价差走势 (元/吨)



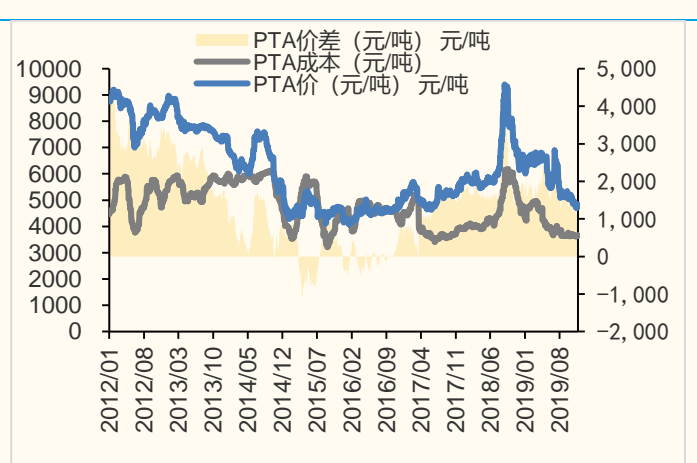
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

图表 84: 涤纶 FDY 价差走势 (元/吨)



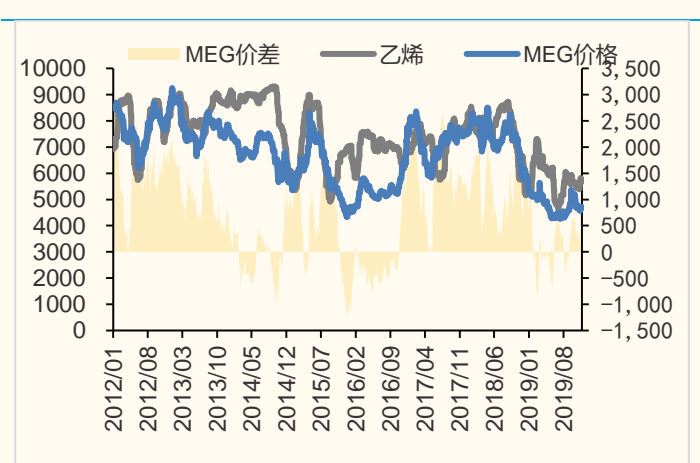
来源: 百川资讯, 国金证券研究所

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**燃料油 (13.07%)**、**原油 (3.19%)**、**国内汽油 (2.31%)**、**涤纶 FDY (2.17%)**、**纯苯 (1.99%)**; 下跌前五位**锦纶 FDY (-4.69%)**、**丙烯 (-3.61%)**、**木浆 (-2.86%)**、**己内酰胺 (-2.75%)**、**棉短绒 (-2.7%)**。化工产品价格上涨前五位**丙酮 (11.85%)**、**液氯 (8.33%)**、**天然橡胶 (6.22%)**、**R22**

(3.57%)、金属硅(3.45%); 下跌前五位环氧氯丙烷(-18.12%)、硫磺(-8.06%)、苯胺(-4.54%)、合成氨(-3.15%)、醋酸乙烯(-3.08%)。

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)	58.58	56.77	3.19%	丙烯	汇丰石化 (元/吨)	7300	7450	-2.01%
	原油	布伦特 (美元/桶)	63.97	62.28	2.71%	纯苯	华东地区 (元/吨)	5360	5465	-1.92%
	国际汽油	新加坡 (美元/桶)	75.76	76.99	-1.60%	甲苯	华东地区 (元/吨)	5780	5875	-1.62%
	国际柴油	新加坡 (美元/桶)	73.74	75.26	-2.02%	二甲苯	华东地区 (元/吨)	6200	6310	-1.74%
	国际石脑油	新加坡 (美元/桶)	59.43	59.03	0.68%	苯乙烯	华东地区 (元/吨)	7150	7230	-1.11%
	燃料油	新加坡高硫 180cst (美元/吨)	235.4	211.59	11.25%	纯苯	FOB 韩国 (美元/吨)	649.33	636.67	1.99%
	国内柴油	上海中石化 0# (元/吨)	6600	6550	0.76%	甲苯	FOB 韩国 (美元/吨)	655	656	-0.15%
	国内汽油	上海中石化 93# (元/吨)	6650	6500	2.31%	二甲苯	东南亚 FOB 韩国 (美元/吨)	693	703	-1.42%
	燃料油	舟山(混调高硫 180) (元/吨)	4930	4360	13.07%	苯乙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	816	825.5	-1.15%
	国内石脑油	中石化出厂 (元/吨)	6400	6350	0.79%	苯乙烯	CFR 华东 (美元/吨)	856	865.5	-1.10%
	乙烯	东南亚 CFR (美元/吨)	820	830	-1.20%	液化气	长岭炼化 (元/吨)	4100	4050	1.23%
	丙烯	FOB 韩国 (美元/吨)	800	830	-3.61%	丁二烯	上海石化 (元/吨)	8900	8900	0.00%
	丁二烯	东南亚 CFR (美元/吨)	830	840	-1.19%	天然气	NYMEX 天然气(期货)	1650	1650	0.00%
	无 机 化 工	轻质纯碱	华东地区 (元/吨)	1550	1550	0.00%	电石	华东地区 (元/吨)	3001	3031
重质纯碱		华东地区 (元/吨)	1850	1850	0.00%	原盐	河北出厂 (元/吨)	195	195	0.00%
烧碱		32%离子膜 华东地区 (元/吨)	795	820	-3.05%	原盐	山东地区海盐 (元/吨)	188	188	0.00%
液氯		华东地区 (元/吨)	650	600	8.33%	原盐	华东地区 (元/吨)	265	265	0.00%
盐酸		华东地区 (元/吨)	200	200	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)	4850	4850	0.00%
	甲醇	华东地区 (元/吨)	1940	1910	1.57%	苯胺	华东地区 (元/吨)	7255	7600	-4.54%
	丙酮	华东地区高 端(元/ 吨)	5900	5275	11.85%	乙醇	食用酒精 华东地区 (元/吨)	5480	5450	0.55%
	醋酸	华东地区 (元/吨)	2720	2720	0.00%	环氧氯丙烷	华东地区 (元/吨)	11300	13800	-18.12%
	苯酚	华东地区 (元/吨)	7125	7250	-1.72%	BDO	华东散水 (元/吨)	9200	9150	0.55%
	软泡聚醚	华东散水 (元/吨)	10400	10250	1.46%	金属硅	云南金属 硅 3303 (元/吨)	12000	11600	3.45%
	硬泡聚醚	华东(元/ 吨)	9900	9750	1.54%	电池级碳酸 锂	四川 99.5%min	55500	56500	-1.77%
	TDI	华东(元/ 吨)	11150	11350	-1.76%	电池级碳酸 锂	新疆 99.5%min	55500	56500	-1.77%
	纯 MDI	华东(元/ 吨)	17250	17400	-0.86%	电池级碳酸 锂	江西 99.5%min	55500	56500	-1.77%
	聚合 MDI	华东烟台万 华(元/ 吨)	12650	12550	0.80%	工业级碳酸 锂	四川 99.0%min	46500	47500	-2.11%
精细化工	纯 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	22000	22000	0.00%	工业级碳酸 锂	新疆 99.0%min	46500	47500	-2.11%
	聚合 MDI	烟台万华挂 牌(元/ 吨)	16500	16500	0.00%	工业级碳酸 锂	青海 99.0%min	46000	47000	-2.13%
	己二酸	华东(元/ 吨)	7650	7775	-1.61%	甲基环硅氧 烷	DMC 华东 (元/吨)	17000	17000	0.00%
	环氧丙烷	华东(元/ 吨)	9800	9650	1.55%	二甲醚	河南(元/ 吨)	3130	3130	0.00%
	环氧乙烷	上海石化 (元/吨)	7600	7600	0.00%	醋酸乙烯	华东(元/ 吨)	6300	6500	-3.08%
	DMF	华东(元/ 吨)	5000	5000	0.00%	季戊四醇	优级华东 (元/吨)	10000	10000	0.00%
	丁酮	华东(元/ 吨)	9000	9000	0.00%	甲醛	华东(元/ 吨)	1400	1400	0.00%
	双酚 A	华东(元/ 吨)	9575	9700	-1.29%	PA6	华东 1013B(元 /吨)	12000	12175	-1.44%
煤焦油	江苏工厂 (元/吨)	2620	2620	0.00%	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)	1625	1625	0.00%
	炭黑	江西黑豹 N330(元/ 吨)	5300	5300	0.00%	环己酮	华东(元/ 吨)	7700	7800	-1.28%
	尿素	华鲁恒升 (小颗粒) (元/吨)	1650	1650	0.00%	氯化铵(农 湿)	石家庄联 碱(元/ 吨)	450	450	0.00%
	尿素	江苏恒盛 (小颗粒) (元/吨)	1710	1720	-0.58%	硝酸	安徽金禾 98%	1650	1650	0.00%
	尿素	浙江巨化 (小颗粒) (元/吨)	1750	1750	0.00%	硫磺	CFR 中国 合同价 (美元/ 吨)	51	52	-1.92%
	尿素	河南心连心 (小颗粒) (元/吨)	1670	1660	0.60%	硫磺	CFR 中国 现货价 (美元/ 吨)	51	54	-5.56%
	尿素	四川美丰 (小颗粒) (元/吨)	1780	1780	0.00%	硫磺	高桥石化 出厂价格 (元/吨)	570	620	-8.06%
	尿素	川化集团 (小颗粒) (元/吨)	1750	1750	0.00%	硫酸	浙江嘉化 98%(元/ 吨)	210	210	0.00%
	尿素	云天化集团 (小颗粒) (元/吨)	1750	1750	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)	1900	1900	0.00%	硫酸	苏州精细 化 98% (元/吨)	300	300	0.00%
	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)	400	400	0.00%
	磷酸一铵	合肥四方 (55%粉) (元/吨)	1900	1900	0.00%	尿素	波罗的海 (小粒散装) (美元/ 吨)	220	220	0.00%
	磷酸一铵	西南工厂粉 状 60%(元 /吨)	2050	2050	0.00%	磷酸二铵	美国海湾 (美元/ 吨)	282.5	282.5	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)	122.5	122.5	0.00%
氯化钾	青海盐湖 95%(元/ 吨)	2180	2180	0.00%	磷酸	澄星集团 工业 85% (元/吨)	5150	5150	0.00%	
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)	5200	5200	0.00%	

	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)	400	400	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 合同价 (美元/吨)	38	38	0.00%
	黄磷	四川地区 (元/吨)	18300	18300	0.00%	硫磺	温哥华 FOB 现货价 (美元/吨)	38	38	0.00%
	复合肥	江苏瑞和牌 45%[S] (元/吨)	2280	2280	0.00%	(磷酸)五氧化二磷 85%	CFR 印度合同价 (美元/吨)	625	625	0.00%
	复合肥	江苏瑞和牌 45%[CL] (元/吨)	1980	1980	0.00%	五氧化二磷折纯	CFR 印度合同价 (美元/吨)	1024	1024	0.00%
	合成氨	河北新化 (元/吨)	3000	3000	0.00%	三聚磷酸钠	兴发集团工业级 95% (元/吨)	6300	6300	0.00%
	合成氨	宁夏中宁兴尔泰 (元/吨)	3070	3170	-3.15%	纯吡啶	华东地区 (元/吨)	19000	19500	-2.56%
	合成氨	江苏工厂 (元/吨)	2900	2920	-0.68%	硝酸铵 (工业)	华北地区 (元/吨)	2050	2050	0.00%
	三聚氰胺	中原大化 (出厂) (元/吨)	5700	5700	0.00%					
	PP	PP 纤维注射级/CFR 东南亚 (美元/吨)	970	990	-2.02%	天然橡胶	上海市场 (元/吨)	11950	11250	6.22%
	PP	余姚市场 J340/扬子 (元/吨)	9200	9250	-0.54%	丁苯橡胶	山东 1502	11100	10825	2.54%
	LDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	890	910	-2.20%	丁苯橡胶	华东 1502	11325	10950	3.42%
塑料产品和氟化	LLDPE	CFR 东南亚 (美元/吨)	800	820	-2.44%	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)	820	830	-1.20%	顺丁橡胶	山东 (元/吨)	11000	10750	2.33%
	LDPE	余姚市场 100AC (元/吨)	8250	8250	0.00%	顺丁橡胶	华东 (元/吨)	11100	10950	1.37%
	LLDPE	余姚市场 7042/吉化 (元/吨)	7350	7300	0.68%	丁基橡胶	进口 301 (元/吨)	16750	16750	0.00%
	HDPE	余姚市场 5000S/扬子 (元/吨)	8050	8050	0.00%	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)	295	300	-1.67%	钛白粉	金红石型 R-248 攀钢钛业(元/吨)	14700	14700	0.00%
VCM	CFR 东南亚 (美元/吨)	725	740	-2.03%	PVA	国内聚乙烯醇 (元/吨)	13550	13550	0.00%
PVC	CFR 东南亚 (美元/吨)	820	825	-0.61%	天然橡胶	马来 20 号标胶 SMR20 (美元/吨)	1440	1400	2.86%
PVC	华东电石法 (元/吨)	6775	6705	1.04%	二氯甲烷	华东地区 (元/吨)	3150	3200	-1.56%
PVC	华东乙烯法 (元/吨)	7100	7100	0.00%	三氯乙烯	华东地区 (元/吨)	4750	4800	-1.04%
PS	GPPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1080	1080	0.00%	R22	华东地区 (元/吨)	14500	14000	3.57%
PS	HIPS/CFR 东南亚 (美元/吨)	1170	1150	1.74%	R134a	华东地区 (元/吨)	20500	20500	0.00%
ABS	CFR 东南亚 (美元/吨)	1350	1350	0.00%	氟化铝	河南地区 (元/吨)	8750	8750	0.00%
ABS	华东地区 (元/吨)	11900	11900	0.00%	冰晶石	河南地区 (元/吨)	5850	5850	0.00%
PS	华东地区 GPPS (元/吨)	9625	9650	-0.26%	萤石粉	华东地区 (元/吨)	2850	2850	0.00%
PS	华东地区 HIPS (元/吨)	10425	10450	-0.24%	无水氢氟酸	华东地区 (元/吨)	8300	8300	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

■ 11月18日

三棵树(603737.SH): 关于为子公司提供担保的公告

(一) 公司控股子公司大禹防漏拟向交通银行股份有限公司广州番禺分行(以下简称“交通银行广州番禺分行”)申请人民币 5,000 万元的综合授信用于日常经营周转, 授信用于申请的贷款期限为 1 年, 大禹防漏以其所拥有的土地使用权提供抵押, 土地上盖物具备抵押条件后, 立即抵押给交通银行广州番禺分行, 同时, 公司为控股子公司大禹防漏本次授信按公司持股比例提供连带责任保证。大禹防漏其他股东王录吉、陈朝阳、王国为本次授信按其持股比例提供连带责任保证, 公司及子公司未提供反担保。因大禹防漏为公司重要子公司, 其股东王录吉持有大禹防漏 10%以上股份, 根据《上市公司关联交易实施指引》第八条第(五)项, 与公司构成关联关系, 已按照相关规定及公司《信息披露暂缓与豁免业务内部管理制度》, 豁免按照关联交易的方式进行审议和披露。

(二) 公司全资子公司三棵树材料拟向中国工商银行股份有限公司莆田分行申请人民币 12,000 万元的综合授信用于日常经营周转, 公司为全资子公司三棵树材料本次授信提供连带责任保证。

■ 11月19日

东凌国际(000893.SZ): 关于承诺方股权拟变动暨延续履行承诺的公告

公司与2015年以发行股份方式购买了中农国际钾盐开发有限公司(以下简称“中农国际”)100%股权(以下简称“本次重组”),间接控制中农钾肥有限公司(以下简称“中农钾肥”)90%股权。本次重组完成后,公司进而从事钾肥开采与销售业务。中农矿产系中农钾肥原境内控股股东,目前持有中农矿产开发有限公司(以下简称“矿产开发”);原名老挝嘉西钾盐开发有限公司,以下简称“老挝嘉西”)100%股权,矿产开发已于2018年1月5日取得了老挝甘蒙省179.8平方公里钾盐矿的采矿权。北京年富于2019年11月15日与中国农业生产资料集团公司和中农矿产资源勘探有限公司签署了《关于中农矿产资源勘探有限公司股权转让及增资事项的合作协议》等相关协议。中国农业生产资料集团公司拟将其持有中农矿产41%股权以协议转让的方式转让给北京年富及其他受让方。

■ 11月20日

鸿达兴业(002002.SZ): 关于控股子公司与中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司签署《合作协议》的公告

为加快鸿达兴业股份有限公司(以下简称“公司”)在稀土储氢材料、稀土助剂等稀土新材料的应用开发,2019年11月20日,公司控股子公司包头市新达茂稀土有限公司(以下简称“新达茂稀土”)与中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司(以下简称“北方稀土”)签署《合作协议》,双方就新达茂稀土为北方稀土生产经营过程中产生的稀土固废提供存储服务开展合作,同时加强在稀土冶炼、稀土加工和应用开发推广等方面的合作。本次签订的上述合作协议无需提交公司董事会或股东大会审议;不属于关联交易;不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

■ 11月21日

澄星股份(600078.SH): 关于重大资产重组的进展公告

公司因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(证券简称:澄星股份,证券代码:600078)自2019年6月10日开市起开始停牌,预计停牌时间不超过5个交易日,具体内容详见公司于2019年6月6日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和《上海证券报》披露的《关于筹划重大资产重组的停牌公告》(公告编号:2019-018)。停牌期间,公司根据相关规定及时履行信息披露义务,于2019年6月15日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和《上海证券报》披露了《关于重大资产重组进展暨公司股票继续停牌的公告》(公告编号:2019-019)。2019年6月21日,公司第九届董事会第十次会议审议通过了《关于江苏澄星磷化工股份有限公司发行股份、可转换债券及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案及其摘要的议案》等相关议案,具体内容详见公司2019年6月22日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和《上海证券报》披露的相关公告。经申请,公司股票于2019年6月24日起复牌。

■ 11月22日

青松股份(300132.SZ): 关于“年产15,000吨香料项目”的进展公告

2014年11月,福建青松股份有限公司(以下简称“公司”)第二届董事会第二十五次会议审议通过了《关于投资建设“年产15,000吨香料项目”的议案》,公司“年产15,000吨香料项目”(以下简称“该项目”)正式启动。该项目新建年产15,000吨的香料生产线,包括龙涎酮生产线1条,年产量5,000吨;乙酸苯酯生产线1条,年产量10,000吨。

近日,龙晟公司收到了南平市应急管理局核发的《危险化学品安全使用许可证》。即日起,龙晟公司年产15,000吨香料项目开始进入正式生产。该项目建成投产后,将加快公司现有松节油深加工产业领域的扩展,延伸产业链,公司综合竞争力将得到进一步的提高。

五、本周行业重要信息汇总

■ **1. 全球聚乙烯供过于求将在明年上半年打压价格（来源：中国化工网）**

据全球石化新闻网 2019 年 11 月 20 日休斯顿报道，美国天然气页岩繁荣带来的丰富廉价乙烷原料为聚乙烯生产商提供了一个关键的供应成本优势，从而带来了一场基础设施复兴，将美国转变为一个全球聚乙烯供应商，并日益将目光投向全球最大的聚乙烯需求中心亚洲。

然而，随着第一波新的美国裂解装置和聚乙烯厂的建设接近尾声，全球聚乙烯市场将在 2020 年面临供应过剩和价格压力，而全年的聚乙烯需求预计将滞后。一位聚乙烯交易商表示：“我们认为，到明年第一季度，聚乙烯价格将不会上涨。在全球范围内，聚乙烯供应已经非常充足。”

■ **2. 化工新材料：补足短板 抢抓机遇 创新发展 农药制剂瞄准智能制造新阶段（来源：中化新网）**

中化新网讯 11 月 19 日，第四届中国农药智能制造制剂工程研讨会在南京召开。与会代表一致认为，应推动农药制剂智能制造，促进产业转型升级。

中国农药工业协会会长孙叔宝指出，智能制造是农药行业发展的必然趋势。近年来，农药行业从作坊式生产阶段，走向流程型、自动化制造技术的开发和产业阶段，逐步迈向大数据、云计算和人工智能等支持下的智能化生产阶段。

孙叔宝同时指出，目前我国农药行业智能制造整体处于起步阶段，技术、人才缺乏，基础设施薄弱，大数据、云计算尚不能有效利用。企业基本具备生产自动化水平，但大多局限于安全生产、减少劳动力层面，数据采集不能集成处理，驱动智能化受阻；各工作板块独立无连接，造成系统多环节调度不灵，产生信息或者自动化孤岛。

■ **3. 国内甲醇市场提前进入“寒冬”（来源：中化工网）**

“10 月以来，进口甲醇开始进入山东市场，这在以往几乎是不可能的。”山东一位甲醇市场资深人士近日对记者表示。其实不仅是山东，近一个多月时间，部分内陆地区均出现了港口进口甲醇倒流的现象，改变了多年以来甲醇“西向东输、北往南运”的局面。

据了解，这与港口市场近期的变化有很大关系。华东港口甲醇价格与内陆价差走弱，港口与内陆套利窗口关闭，一定程度上改变了港口作为甲醇主要消费市场的角色。

■ **4. 中国宝武集团成立清洁能源公司，入局氢能产业（来源：中化新网）**

中国宝武集团发布消息称，11 月 15 日，宝武清洁能源有限公司揭牌成立。宝武清能依托中国宝武资源成本优势、空间布局优势，抓住战略机遇而设立的清洁能源创新发展平台。

当日，宝武清能与宝钢股份宝山基地、中石油上海分公司、上海申龙客车、林德公司等氢能生态圈合作伙伴签约。示范项目落地后将构建上海氢能示范应用的新标杆，驱动氢能技术达到新高度，展示中国宝武在超低排放、绿色发展方面的突破与成效。宝武清能作为一家新成立的公司，要聚焦专业整合与能力提升，快速融入规划、开拓市场，推动宝山、上海及长三角等地区氢能规划落地，助力产业发展；要耦合发展天然气、LNG 产业，协调发展清洁电力产业，并研究捕捉能源专业化运营及发展机遇。要引领钢铁业清洁能源应用，加速产城融合，驱动钢铁生态圈绿色发展。

■ **5. 钛白粉产业链融资平台正式运营（来源：中化新网）**

中化新网讯 11 月 17 日，记者从在上海召开的“首届钛白产业链融资峰会”上获悉，由壹化港(上海)网络科技有限公司打造的“易化工”钛白粉产业链融资平台(以下简称易化工平台)正式启动运营，服务全国钛白粉行业。这是我国钛白粉行业第一家以钛白粉生产企业现货产品为依托，货压融资的产业链融资平台。据壹化港(上海)网络科技有限公司总经理蔡绪波介绍，目前国内钛白粉年产值 500 亿人民币，号称工业味精，广泛用于涂料/油墨(占 60%)、塑料(占 20%)、造纸(占 12%)及其它(陶瓷、电焊条、脱硝催化

剂、食品等)，欧美发达国家年人均消费钛白粉为 3~4kg，目前中国是 1.6kg/人/年，具有还有较大的发展潜力。

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	300109.SZ	新开源	28.9	002201.SZ	九鼎新材	-12.67
	000859.SZ	国风塑业	28.21	002427.SZ	*ST 尤夫	-9.76
	300221.SZ	银禧科技	21.83	300054.SZ	鼎龙股份	-9.23
	000662.SZ	天夏智慧	21.33	600228.SH	ST 昌九	-4.98
	601113.SH	ST 华鼎	14.43	000949.SZ	新乡化纤	-4.79
	600227.SH	圣济堂	12.08	600722.SH	金牛化工	-4.52
	300459.SZ	金科文化	11.76	601058.SH	赛轮轮胎	-4.41
	000523.SZ	广州浪奇	11.46	600725.SH	ST 云维	-4
	600844.SH	丹化科技	11.43	002382.SZ	蓝帆医疗	-3.95
	300325.SZ	德威新材	11.22	300067.SZ	安诺其	-3.77
月排名	300037.SZ	新宙邦	19.45	600319.SH	ST 亚星	-24.72
	002326.SZ	永太科技	18.19	002734.SZ	利民股份	-23.54
	000662.SZ	天夏智慧	16.86	002427.SZ	*ST 尤夫	-19.71
	600486.SH	扬农化工	16.76	300214.SZ	日科化学	-18.74
	002476.SZ	宝莫股份	16.4	000525.SZ	红太阳	-16.82
	000973.SZ	佛塑科技	15.86	300108.SZ	吉药控股	-16.24
	002513.SZ	蓝丰生化	13.64	600228.SH	ST 昌九	-15.84
	000859.SZ	国风塑业	13.36	002319.SZ	乐通股份	-15.41
	002018.SZ	华信退(退市)	13.04	300321.SZ	同大股份	-15.09
	600176.SH	中国巨石	12.77	000737.SZ	ST 南风	-14.86
年排名	002201.SZ	九鼎新材	230.19	002018.SZ	华信退(退市)	-81.29
	300285.SZ	国瓷材料	102.59	002450.SZ	*ST 康得	-69.47
	002395.SZ	双象股份	101.34	002470.SZ	金正大	-59.56
	603026.SH	石大胜华	100.89	601113.SH	ST 华鼎	-59.43
	002324.SZ	普利特	77.03	002442.SZ	龙星化工	-55.16
	601058.SH	赛轮轮胎	65.9	600230.SH	沧州大化	-48.62
	600309.SH	万华化学	64.7	002319.SZ	乐通股份	-47.9
	600378.SH	昊华科技	61.88	300072.SZ	三聚环保	-46.52
	000859.SZ	国风塑业	58.89	000525.SZ	红太阳	-45.46
	300387.SZ	富邦股份	57.66	002061.SZ	浙江交科	-44.86

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，而不应当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