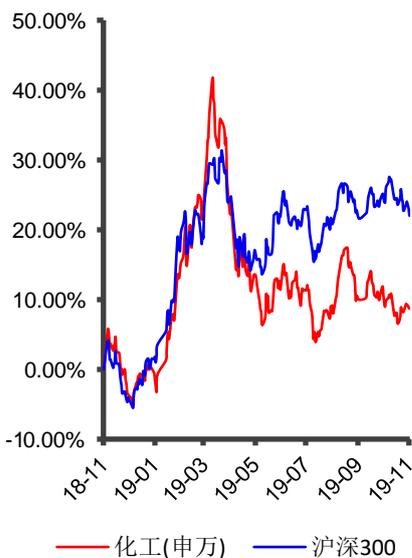


# 行业周报

投资评级 看好  
评级变动 维持评级



## 化工行业双周报 2019年第23期（总第23期） 石化化工“十四五”规划研报征求意见，全国集中整治 危险化学品等领域

### 行业资讯速览：

◆石化化工“十四五”规划研报征求意见。11月26日至27日，石油和化学工业规划院在京主办石化化工行业“十四五”规划研究报告征求意见会。研究报告总结了行业“十三五”取得的成就和存在的突出问题，提出“十四五”发展战略和总体思路。“十四五”期间，我国石化化工行业将继续贯彻“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，逐步解决行业发展不平衡不充分的问题；以去产能、补短板为核心，以调结构、促升级为主线，着力推进供给侧结构性改革，推动行业发展由高速增长向高质量发展转变。研究报告预测了“十四五”行业相关预期性目标。预计2019~2025年，石化化工行业主营业务收入年均增速在5%~5.5%，到2025年达15万~16万亿元。在主要产业规模方面，预计到2025年主要产品年产能：炼油9.3亿吨、乙烯5000万吨、PX4300万吨、合成氨6600万吨、磷肥(折纯)2000万吨、PVC2700万吨、煤制烯烃950万~1050万吨、煤制乙二醇1000万吨、各类化工新材料约4500万吨。（资料来源：中国化工报）

◆磷化工行业布局高端。11月27日，中国磷化工产业发展大会在贵阳召开。与会专家表示，磷化工行业未来应进一步推动结构调整、转型升级，加快构建绿色生产体系，布局战略性新兴产业，由传统增长模式转向高质量发展模式。中国石油和化学工业联合会会长李寿生表示，加快产业结构调整、提高创新能力，已成为当前石化全行业的重点任务。因此，磷化工行业要抓好、抓住、批准新的增长点，加快结构调整步伐。“磷化工行业是传统行业，在未来发展过程中，要利用好资源优势，发挥好传统产业优势，进一步发展、布局战略性新兴产业，让传统行业实现不传统的发展。”李寿生在接受记者采访时表示。（资料来源：中国化工报）

◆国务院安委会：全国集中整治危险化学品等领域。11月23日，国务院安全生产委员会印发《全国安全生产集中整治工作方案》，在全国范围内对危险化学品等重点行业领域开展为期三个月的安全生产集中整治。全国安全生产集中整治工作要求牢固树立生命至上、安全第一理念，深刻汲取江苏响水“3·21”特别重大

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



爆炸事故教训，以危险化学品安全为重点，坚决整治落实防范化解重大安全风险政治责任不到位、树立新发展理念不到位、落实安全生产责任不到位，隐患排查不全面不深入扎实、打击非法违法行为不力等突出问题，治理一批重大安全隐患，严惩一批违法违规行为，惩戒一批严重失信企业，问责曝光一批责任不落实、措施不力的单位和个人，建立健全安全生产风险隐患和突出问题自查自纠长效机制，坚决遏制重特大事故发生。

《方案》强调，地方党政主要负责人要带头扛起促一方发展、保一方平安的政治责任，公开举报电话，广泛发动群众特别是企业内部职工及家属举报重大隐患和违法行为；要加大督促整改力度，做到排查整改、执法查处、督查督办贯穿集中整治全过程；要严肃问责强化考核。国务院安委会将适时组织若干工作组对重点地区和重点行业领域进行督查，并将各地区集中整治开展情况纳入2019年度省级政府安全生产考核巡查的重要内容。（资料来源：人民网）

### 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（2019.11.18-2019.11.29） .....	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 .....	15



## 图目录

图 1: 本报告期 (11.18-11.29) 申万一级行业涨跌幅.....	5
图 2: 本报告期 (11.18-11.29) 化工申万二级行业涨跌幅.....	5
图 3: 本报告期 (11.18-11.29) 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 2019-11-25) .....	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

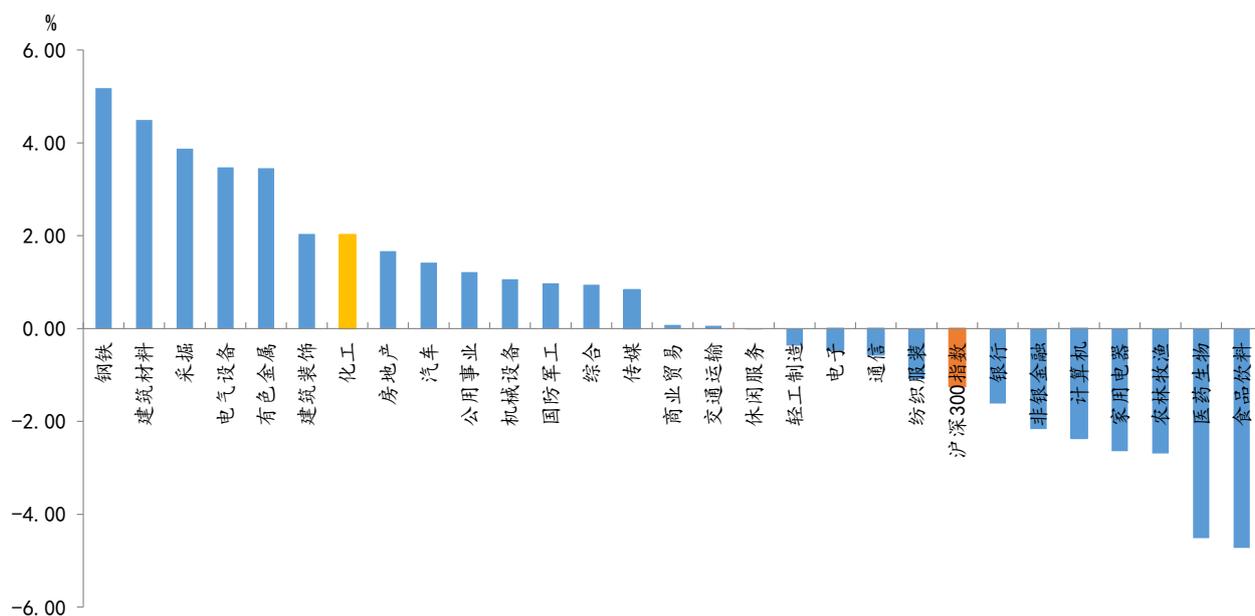
表 1: 本报告期 (11.18-11.29) 化工行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票) .....	6
表 2: 本报告期 (11.18-11.29) 化工行业上市公司重要公告摘要 .....	15
表 3: 化工行业上市公司重要股东增减持 (2019 年 8 月 29 日-2019 年 11 月 29 日) .....	15
表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2019 年 8 月 29 日-2019 年 11 月 29 日) .....	17

## 1 行情回顾（2019.11.18-2019.11.29）

本报告期（11.18-11.29），化工板块涨幅为 2.02%，在申万 28 个一级行业中位居第 7 位，跑赢沪深 300 指数 3.27pct。

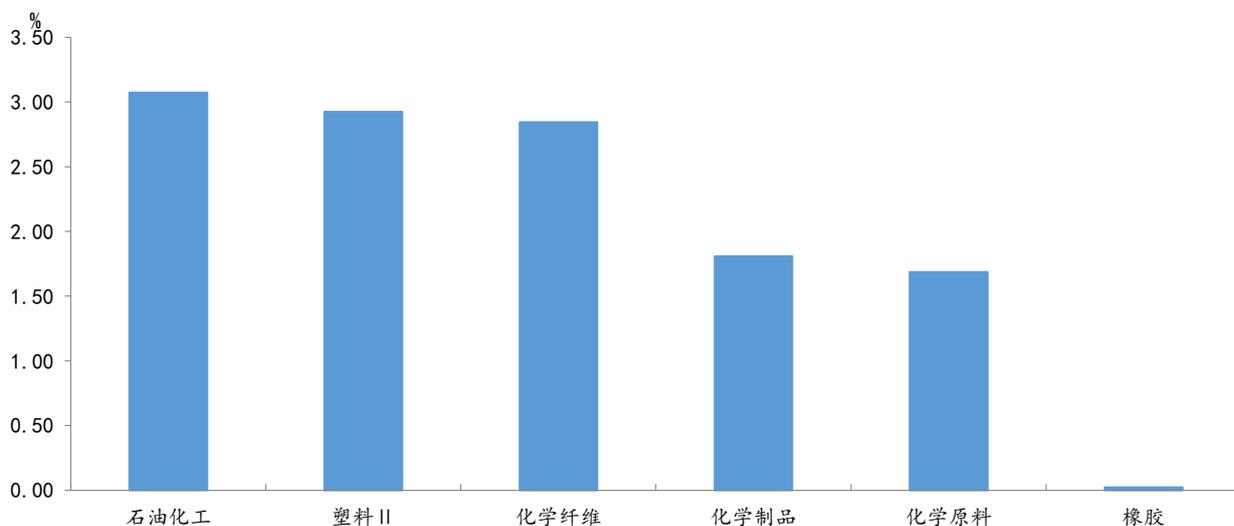
在化工行业申万二级分类中，石油化工、塑料 II、化学纤维板块领涨，涨幅分别为 3.07%、2.93%、2.85%。在化工行业申万三级分类中，炭黑、石油贸易板块领涨，涨幅分别为 12.03%、6.53%，无机盐、日用化学产品板块领跌，跌幅分别为 3.93%、3.72%。

图 1：本报告期（11.18-11.29）申万一级行业涨跌幅



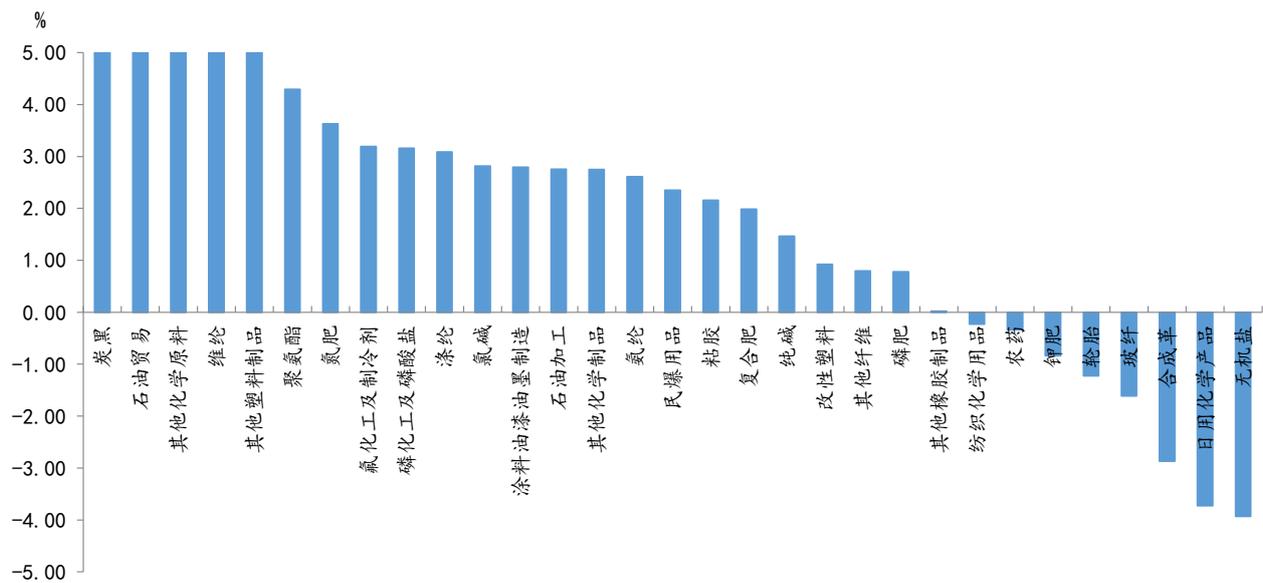
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期（11.18-11.29）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（11.18-11.29）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

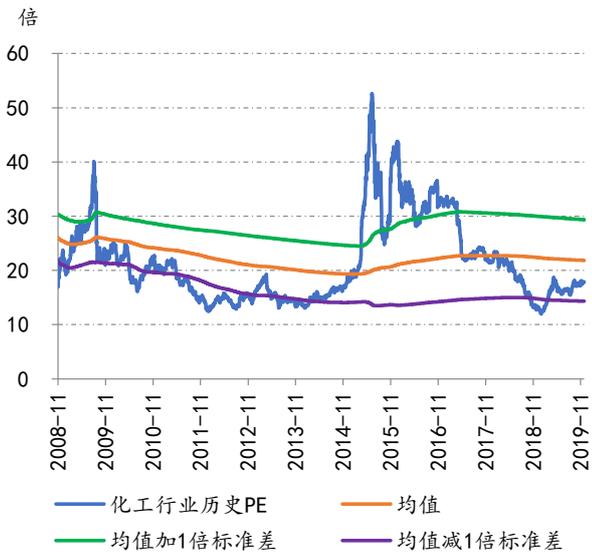
表 1：本报告期（11.18-11.29）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨幅前 10		跌幅前 10	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
锦鸡股份	61.18	百傲化学	-18.52
斯迪克	46.40	新农股份	-17.59
国风塑业	36.91	永冠新材	-16.53
银禧科技	34.05	ST 亚邦	-15.49
贝斯美	30.17	*ST 尤夫	-15.45
美达股份	22.46	丸美股份	-14.73
龙星化工	22.36	宏和科技	-12.21
新开源	20.62	新纶科技	-11.99
晶瑞股份	15.24	江苏索普	-11.38
高科石化	15.14	华软科技	-11.29

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

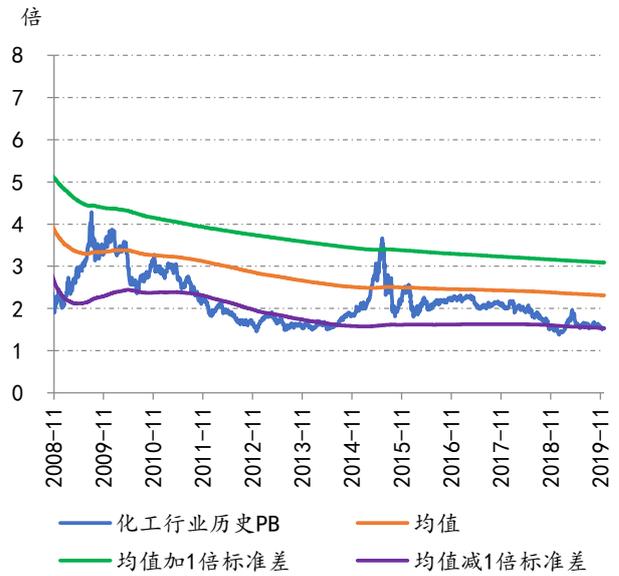
按照 2019 年 11 月 29 日收盘价计算，化工行业 PE 为 17.83 倍，低于同期历史均值（21.85 倍），高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.34 倍）；PB 为 1.53 倍，显著低于历史均值（2.31）倍，与均值减 1 倍标准差（1.53 倍）持平。

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 27 日公布的数据。

**油价：**11 月 25 日，WTI 原油现货价格收于 57.79 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 64.67 美元/桶，较上期列示披露截止日（2019.11.12）价格分别上涨 1.98%、3.99%。

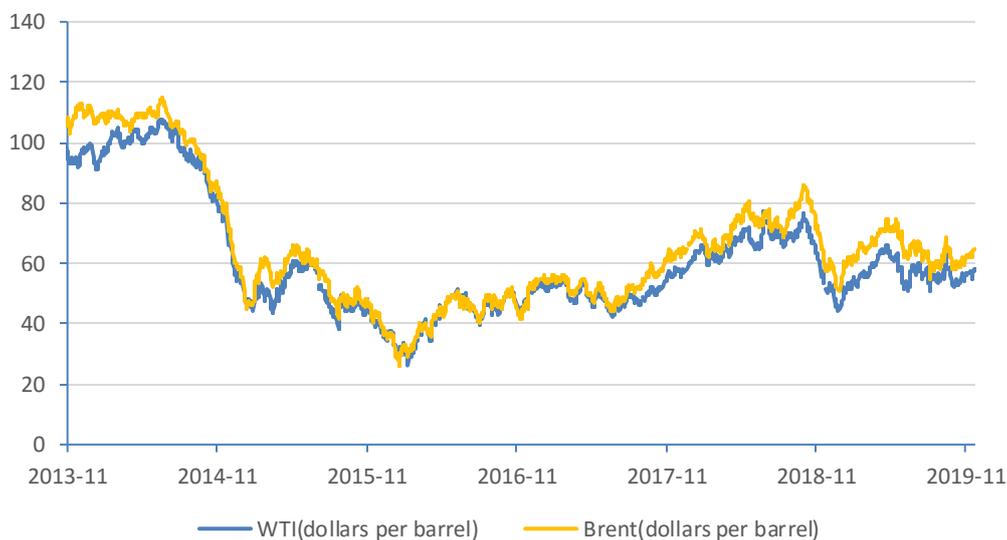
**美国原油商业库存：**截至 11 月 22 日，美国原油商业库存为 45,195.2 万桶，较 11 月 08 日增加 295.1 万桶。

**美国原油产量：**EIA 估计(11.18-11.22)当周美国原油产量为 1,290 万桶/日，较前一周(11.04-11.08)增加 10 万桶/日。

**美国炼厂原油加工量及利用率：**11.18-11.22 当周美国炼厂原油加工量为 1633.4 万桶/天，较上一报告期增加 41.8 万桶/天；产能利用率为 89.3%，较上一报告期增加 1.5 个百分点。

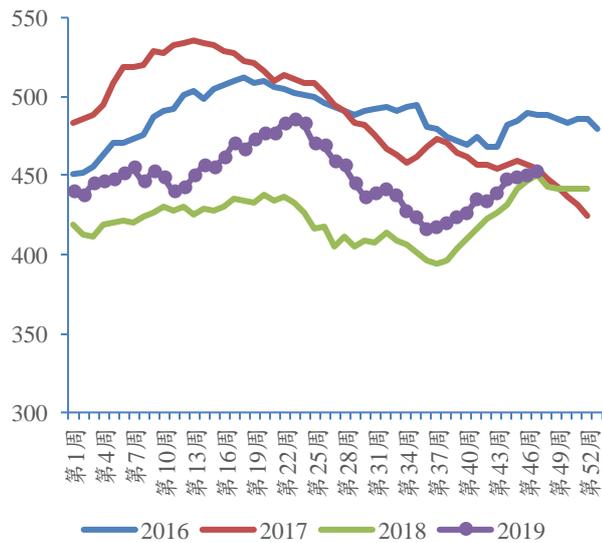
**美国活跃钻井数：**2019 年 8 月，美国活跃钻井数为 926 座，较 7 月份减少 29 座。其中活跃石油钻井数为 760 座，较 7 月份减少 22 座。

图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2019-11-25）



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）



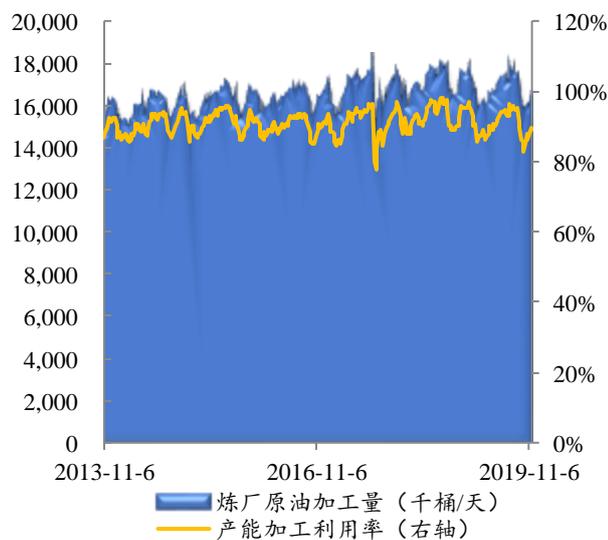
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



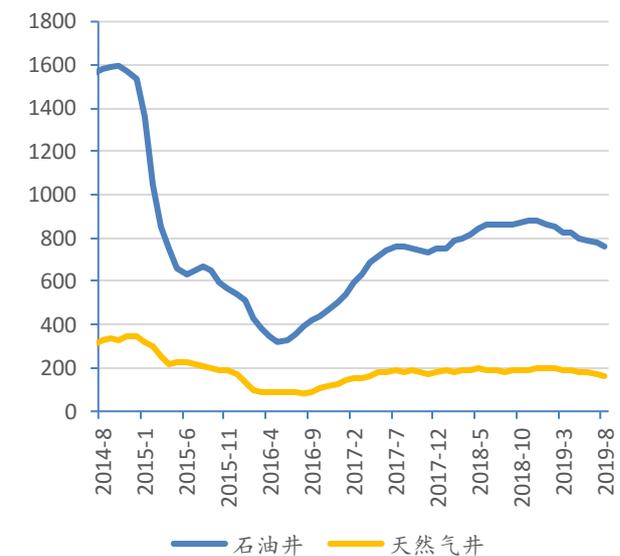
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

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 29 日，PX 现货价（CFR 中国）为 798.33 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 575.88 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 222.5 美元/吨，较上期末（11.01）降低 27.42 美元。

**PTA 及价差：**截至 2019 年 11 月 29 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 606.50 美元/吨，（PTA-

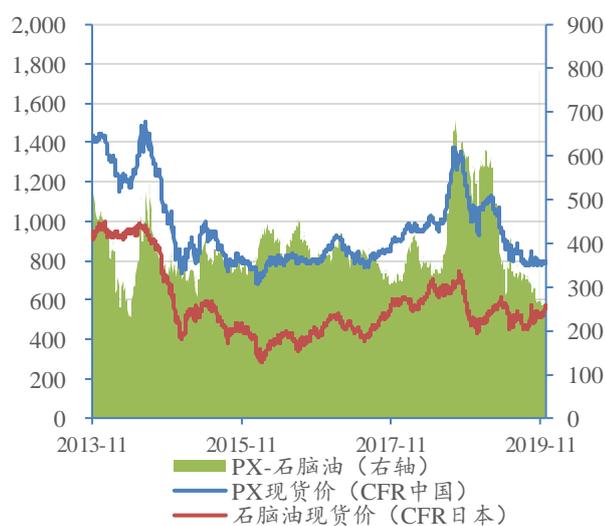
0.66\*PX) 价差为 79.60 美元, 较上期末 (11.15) 降低 12.31 美元。

**乙二醇 (MEG)**: 截至 2019 年 11 月 29 日, 乙二醇市场价 (华东主流价) 为 4,715 元/吨, 较上期末 (11.15) 上涨 40 元。

**涤纶长丝**: 截至 2019 年 11 月 29 日, DTY 中间价为 8,550 元/吨, POY 中间价为 6,950 元/吨, FDY 中间价为 7,050 元/吨。

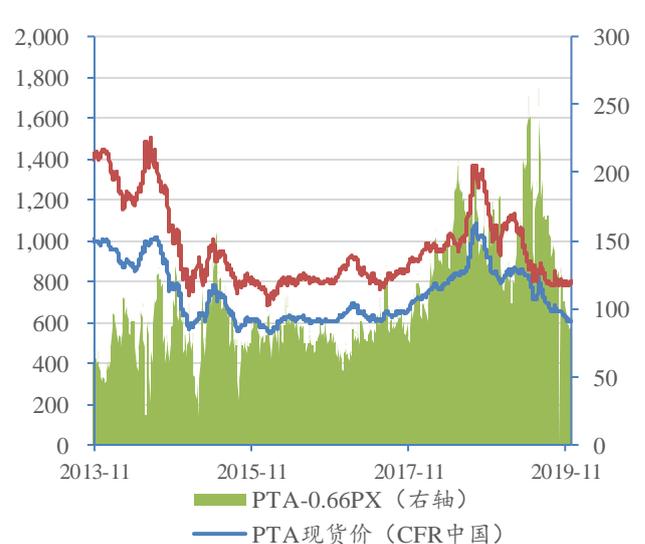
**聚氨酯**: 截至 2019 年 11 月 29 日, 纯 MDI (华东, 主流价) 为 17,000 元/吨, 聚合 MDI (江浙, 主流价) 为 12,600 元/吨, TDI (华东, 主流价) 为 11,300 元/吨。

图 11: PX 及价差走势情况 (美元/吨)



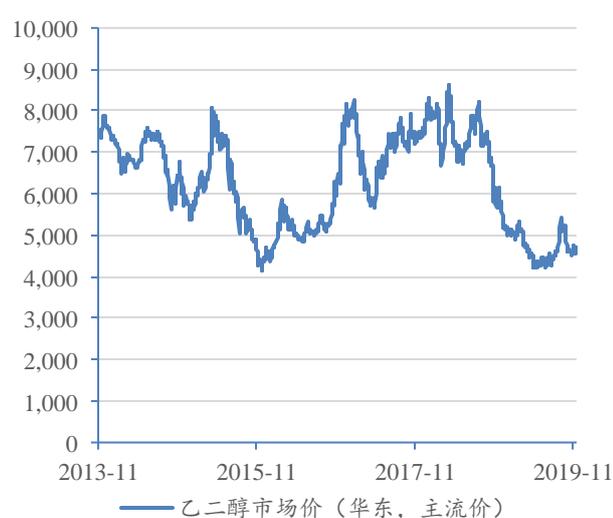
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 12: PTA 及价差走势情况 (美元/吨)



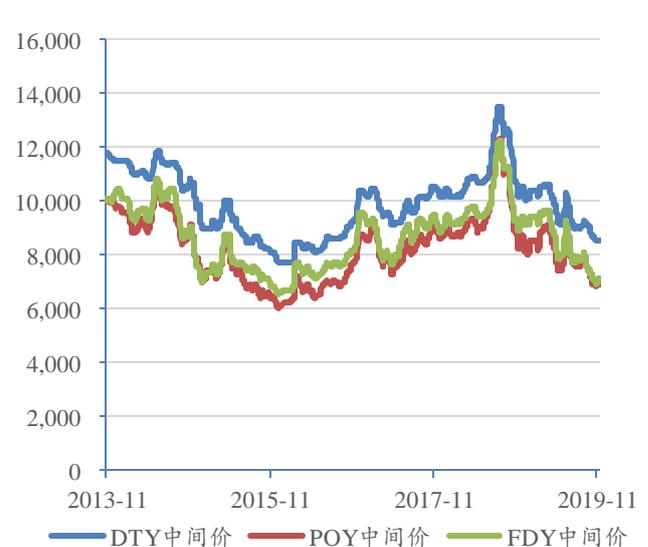
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 13: 乙二醇 (MEG) 价格走势 (元/吨)



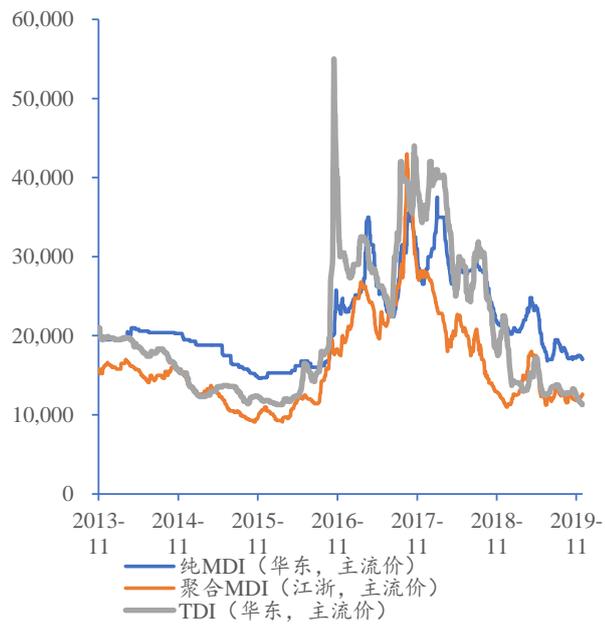
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 14: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



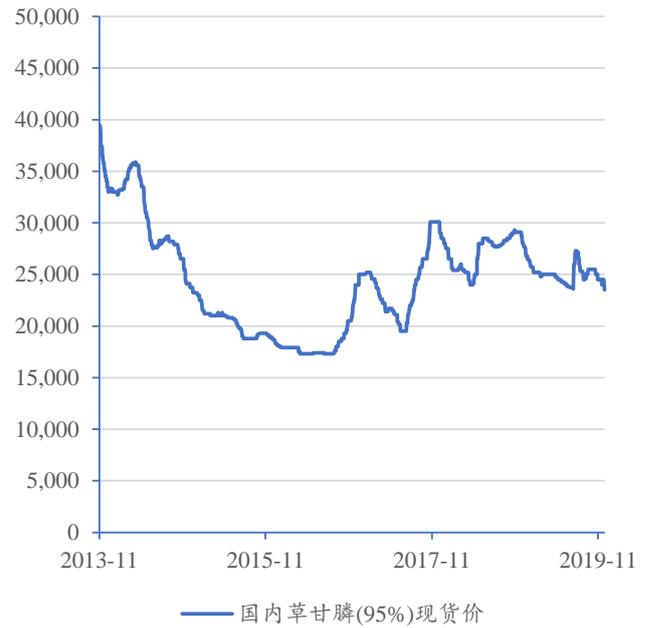
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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

#### ◆石化化工“十四五”规划研报征求意见

11月26日至27日，石油和化学工业规划院在京主办石化化工行业“十四五”规划研究报告征求意见会。

石油和化学工业规划院党委副书记白颐与各专题负责人对规划研究报告及专题进行了讲解。主要包括1个主报告——《“十四五”我国石化和化工行业高质量发展思路及内涵》，以及10个专题报告——《“十四五”我国炼油行业高质量发展路径研究》《乙烯行业“十四五”高质量发展策略研究》《打造芳烃全产业链的竞争高地》《现代煤化工“十四五”发展之路》《化肥行业“十四五”提质增效规划研究》《农药行业可持续发展路径》《“十四五”氯碱化工转型升级发展途径》《专用化学品“十四五”升级发展探究》《化工新材料专题研究》及《化工新材料规范化建设与发展》。

研究报告总结了行业“十三五”取得的成就和存在的突出问题，提出“十四五”发展战略和总体思路。“十四五”期间，我国石化化工行业将继续贯彻“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，逐步解决行业发展不平衡不充分的问题；以去产能、补短板为核心，以调结构、促升级为主线，着力推进供给侧结构性改革，推动行业发展由高速增长向高质量发展转变。按照“优化整合传统化工、强化提升石油化工、升级推进新型煤化工、发展完善化工新材料”的发展思路，通过去产能、补短板，推进企业优胜劣汰；通过优化原料结构，降低生产成本，提高国际竞争力；通过调整产品结构，提高化工产品的高端化和绿色化比率，满足消费结构不断升级和环境保护日益严格的需要；通过优化产业布局，促进行业贴近资源、靠近市场，向一体化、集群化、基地化模式发展。

研究报告预测了“十四五”行业相关预期性目标。预计2019~2025年，石化化工行业主营业务收入年均增速在5%~5.5%，到2025年达15万~16万亿元。在主要产业规模方面，预计到2025年主要产品年产能：炼油9.3亿吨、乙烯5000万吨、PX4300万吨、合成氨6600万吨、磷肥(折纯)2000万吨、PVC2700万吨、煤制烯烃950万~1050万吨、煤制乙二醇1000万吨、各类化工新材料约4500万吨。

研究报告提出了“十四五”行业重点任务：一是去产能、补短板，提升供给质量；二是调结构、促升级，提高产品和企业质量；三是培育新动能，提升产业发展潜力；四是安全绿色促进产业可持续发展；五是“一带一路”促进行业开放发展。围绕重点任务，研究报告进一步提出了稳妥推进石化原料多元化发展、提升煤基清洁能源保障能力、推进化工新材料补短板、推进传统化

工技术路线升级和产品结构优化、推进优化整合提高化工企业质量、优化园区布局提升园区质量、强化技术创新开发高新技术、严格危化品安全管理等重点工程。（资料来源：中国化工报）

### ◆磷化工行业布局高端

中化新闻网 11 月 27 日，中国磷化工产业发展大会在贵阳召开。与会专家表示，磷化工行业未来应进一步推动结构调整、转型升级，加快构建绿色生产体系，布局战略性新兴高端产品，由传统增长模式转向高质量发展模式。

中国石油和化学工业联合会会长李寿生表示，加快产业结构调整、提高创新能力，已成为当前石化全行业的重点任务。因此，磷化工行业要抓好、抓住、抓准新的增长点，加快结构调整步伐。“磷化工行业是传统行业，在未来发展过程中，要利用好资源优势，发挥好传统产业优势，进一步发展、布局战略性新兴产品，让传统行业实现不传统的发展。”李寿生在接受记者采访时表示。

中国无机盐工业协会会长王孝峰提到，近 20 年来我国磷化工产业发展迅速，形成了具有我国特色的产业模式，但行业发展水平与国际先进水平相比仍有很多不足。一是绿色发展的任务十分艰巨。二是产品同质化、产能过剩严重。三是产品精细化、高端化亟待提高，高附加值的精细磷化工产品总量较小、品种较少，且产品质量不能满足需求。

石油和化学工业规划院副院长李志坚认为，我国磷化工行业未来要加快重组与整合，提高集中度；优化磷肥产品结构和区域布局；开拓与产业和消费升级相关的精细磷酸盐市场；发展高附加值的精细磷化工产品；提高循环经济和综合利用水平，实现磷石膏利用和副产品资源化；寻求“一带一路”走出去机会。（资料来源：中国化工报）

### ◆国务院安委会：全国集中整治危险化学品等领域

中化新闻网 11 月 23 日，国务院安全生产委员会印发《全国安全生产集中整治工作方案》，在全国范围内对危险化学品等重点行业领域开展为期三个月的安全生产集中整治。

全国安全生产集中整治工作要求牢固树立生命至上、安全第一理念，深刻汲取江苏响水“3·21”特别重大爆炸事故教训，以危险化学品安全为重点，坚决整治落实防范化解重大安全风险政治责任不到位、树立新发展理念不到位、落实安全生产责任不到位，隐患排查不全面不深入扎实、打击非法违法行为不力等突出问题，治理一批重大安全隐患，严惩一批违法违规行为，惩戒一批严重失信企业，问责曝光一批责任不落实、措施不力的单位和个人，建立健全安全生产风险隐患和突出问题自查自纠长效机制，坚决遏制重特大事故发生。

今年以来，事故总量、较大事故和重特大事故起数“三个继续下降”，大部分地区和行业领域安全生产状况进一步好转，但形势依然复杂严峻。

全国安全生产集中整治将针对政治站位不高、红线意识不强、安全责任缺位、隐患排查不扎实、监管执法宽松软等问题进行综合整治。突出加强危险化学品领域整治，全面整治化解系统性安全风险，针对源头管理失控、监管责任悬空、安全管理制度不落实等问题进行重点整治。同时，深化煤矿、非煤矿山、消防、交通运输、建筑施工、城市燃气、烟花爆竹等其他重点行业领域安全整治。

《方案》强调，地方党政主要负责人要带头扛起促一方发展、保一方平安的政治责任，公开举报电话，广泛发动群众特别是企业内部职工及家属举报重大隐患和违法行为；要加大督促整改力度，做到排查整改、执法查处、督查督办贯穿集中整治全过程；要严肃问责强化考核。国务院安委会将适时组织若干工作组对重点地区和重点行业领域进行督查，并将各地区集中整治开展情况纳入2019年度省级政府安全生产考核巡查的重要内容。（资料来源：人民网）

## 4 重要公告及交易

表 2：本报告期（11.18-11.29）化工行业上市公司重要公告摘要

时间	公司	主要内容
2019-11-29	山东海化	公司拟以自有资金投资建设 10 万吨/年小苏打项目，该项目以纯碱生产中富余的热碱液和 CO <sub>2</sub> 气为原料，生产高附加值小苏打，既可增加产品种类，提高企业经济效益，又可回收富余废液和废气，满足达标排放要求。
2019-11-28	三联虹普	公司近期签署了累计 7,694 万元人民币的日常经营合同，占公司 2018 年度经审计营业收入的 12.42%。
2019-11-28	海油工程	2019 年 11 月 26 日，海油工程作为承包方牵头人与发包人曹妃甸新天液化天然气有限公司签订了唐山 LNG 项目接收站一期工程的设计管理、采购、施工（EMPC）总承包合同，合同金额约 43.78 亿元人民币。

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 29 日-2019 年 11 月 29 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)
<b>增持</b>						
彤程新材	化学制品	10	2	增持	205.65	3,600.59
湖南盐业	化学原料	4	1	增持	996.24	7,013.47
江苏索普	化学制品	2	1	增持	412.95	3,023.55
江山股份	化学制品	1	1	增持	16.00	328.80
广汇能源	石油化工	24	12	增持	549.08	1,857.50
新疆天业	化学原料	2	2	增持	38.06	188.78
中简科技	化学纤维	2	1	增持	0.60	19.46
海达股份	橡胶	1	1	增持	2.00	8.80
回天新材	化学制品	1	1	增持	0.55	6.22
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	14	增持	6.12	65.36
华软科技	化学制品	12	2	增持	23.83	151.84
齐翔腾达	化学制品	10	5	增持	5,571.20	41,899.86
海利得	化学纤维	8	4	增持	224.78	786.47
华峰氨纶	化学纤维	1	1	增持	2.48	13.00
德美化工	化学制品	2	2	增持	0.15	1.13
新洋丰	化学制品	1	1	增持	0.10	0.78
*ST 盐湖	化学制品	1	1	增持	0.30	2.61
茂化实华	石油化工	3	2	增持	0.01	0.05
<b>减持</b>						
双一科技	化学制品	29	7	减持	-290.54	-7,415.91
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	7	4	减持	-557.01	-11,535.28
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	18	7	减持	-61.82	-900.05
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
横河模具	塑料	2	1	减持	-8.45	-57.83
同益股份	塑料	5	3	减持	-211.92	-4,335.37
广信材料	化学制品	22	3	减持	-467.72	-7,395.84
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	16	8	减持	-70.92	-2,294.63
世名科技	化学制品	19	2	减持	-63.96	-1,015.89
川金诺	化学制品	9	5	减持	-232.46	-5,389.42
蓝晓科技	化学制品	1	1	减持	-0.03	-1.11
杭州高新	塑料	8	2	减持	-2.15	-39.77
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
飞凯材料	化学制品	1	1	减持	-15.01	-196.93
富邦股份	化学制品	15	3	减持	-340.57	-3,319.37
德威新材	塑料	43	2	减持	-2,005.67	-7,938.16
国瓷材料	化学原料	6	2	减持	-1,153.36	-25,195.59
雅本化学	化学制品	2	2	减持	-1,241.92	-5,471.21
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	6	4	减持	-899.54	-4,640.96
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
阳谷华泰	橡胶	1	1	减持	-378.04	-2,369.31
新开源	化学制品	2	1	减持	-5.00	-87.87
建新股份	化学制品	8	6	减持	-39.05	-275.27
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	13	5	减持	-62.09	-1,719.60
名臣健康	化学制品	4	3	减持	-153.50	-2,752.58
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	21	6	减持	-81.25	-3,003.70
山东赫达	化学制品	5	3	减持	-5.15	-74.40
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	25	3	减持	-132.84	-2,316.62
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	-232.33	-1,776.13
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
龙蟒佰利	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
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
龙星化工	橡胶	1	1	减持	-864.00	-3,580.28
双箭股份	橡胶	11	1	减持	-400.00	-3,252.13
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	5	2	减持	-324.48	-4,337.60
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
沧州明珠	塑料	2	1	减持	-277.30	-890.64
红太阳	化学制品	13	2	减持	-2,175.31	-23,040.34
国际实业	石油化工	6	1	减持	-2,484.27	-23,662.59

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 29 日-2019 年 11 月 29 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
赛轮轮胎	其他	134,727,228	57,468.10	4.27
恒力石化	其他	88,461,914	124,070.94	14.03
中核钛白	其他	82,752,261	35,001.62	4.23
东华能源	其他	72,895,057	60,000.23	8.23
海利得	其他	64,521,425	26,225.12	4.06
诚志股份	其他	37,774,384	50,993.49	13.50
神剑股份	其他	27,536,977	11,132.86	4.04
广汇能源	其他	26,696,934	8,999.31	3.37
齐翔腾达	其他	22,832,400	16,998.50	7.44
东材科技	其他	22,500,000	10,003.75	4.45
长青股份	实施股权激励	21,999,901	18,655.53	8.48
巨化股份	市值管理	20,302,041	14,629.03	7.21
东方铁塔	盈利补偿	18,168,042	0.00	0.00
回天新材	其他	15,969,850	15,001.59	9.39
新洋丰	实施股权激励	14,542,659	13,264.06	9.12

安诺其	其他	11,130,552	5,004.02	4.50
长海股份	市值管理	9,305,397	10,000.58	10.75
金禾实业	其他	7,550,582	14,324.48	18.97
万盛股份	盈利补偿	7,511,017	0.00	0.00
兄弟科技	其他	6,791,240	3,000.03	4.42
科隆股份	盈利补偿	5,536,136	0.00	0.00
日科化学	其他	4,258,100	2,645.59	6.21
川恒股份	股权激励注销	4,243,800	5,508.45	12.98
康达新材	其他	3,026,811	4,000.06	13.22
永太科技	股权激励注销	2,630,800	1,984.80	7.54
皇马科技	其他	2,500,060	3,641.61	14.57
龙蟠科技	股权激励注销	2,062,080	1,096.68	5.32
飞鹿股份	其他	1,944,700	2,000.59	10.29
洪汇新材	其他	1,700,065	3,447.08	20.28
海越能源	股权激励注销	1,200,000	568.80	4.74
康普顿	实施股权激励	1,098,425	1,199.13	10.92
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
新洋丰	其他	588,800	460.03	7.81
鼎龙股份	其他	240,000	193.75	8.07
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	136,680	115.17	8.43
卫星石化	股权激励注销	80,000	58.80	7.35
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	45,000	20.32	4.52
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
山东赫达	股权激励注销	19,200	11.12	5.79
洪汇新材	股权激励注销	3,500	6.85	19.56
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。