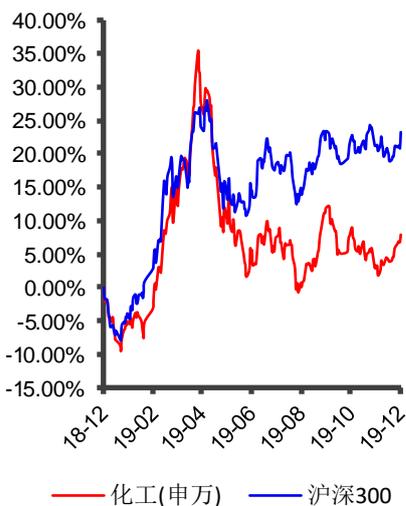


行业周报

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24期(总第24期)

“欧佩克+”产油国加大石油减产力度，全国危化品安

全集中整治陆续展开

行业资讯速览:

◆ “欧佩克+”产油国加大石油减产力度。石油输出国组织欧佩克和非欧佩克主要产油国12月6日在维也纳举行的部长级会议后宣布,把减产额度从现在的每日120万桶上调至每日170万桶,沙特等国仍将继续自愿实施额外减产。在实现上述减产目标后,与会的主要产油国减产规模将达到170万桶/日。此外,以沙特阿拉伯为主的数国将追加减产规模,最终使减产规模迈向210万桶/日。欧佩克会后在官方网站公布的减产配额表显示,在每日约50万桶的新增产规模中,欧佩克国家共计每天再减产37.2万桶,其中沙特阿拉伯最多,每天16.7万桶;非欧佩克产油国共计每天再减产13.1万桶,其中俄罗斯最多,每天7万桶。沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹·本·萨勒曼称,产油国将于明年3月初再度开会,决定下一步的行动,并补充称,“深信”它们的合作将会继续。(资料来源:环球网)

◆ EIA上调美原油产量预测。近日,美国能源信息署(EIA)公布新版《短期能源展望》。短期展望中,EIA将2020年的美国原油产量预测上调为11.9万桶/日,并将48个州的产量预期上调。EIA也略微上调了2019年11月至2020年1月的原油价格预期。在11月的短期展望中,EIA将美原油的价格预测上调了2美元,至56美元/桶,并将12月和1月的原油价格预期分别上调1美元/桶,至55美元和54美元。尽管美国整体原油产量将继续增长,但EIA预计,美国原油产量增长率将因石油钻井平台数量的下降而放缓。美国钻机数量从2019年1月初的877个下降到11月中旬的674个钻机,下降了23%。(资料来源:中国化工报)

◆ 内蒙古不再布局新的化工园区。内蒙古自治区工信、发改、生态环境等部门近日联合印发的文件显示,自治区不再布局新的化工园区,严格产业准入、推动产业改造升级,以提升化工行业安全发展、绿色发展水平。

《内蒙古自治区进一步规范化工行业项目建设的若干规定》显示,自治区将严守已划定的生态空间、农业空间、城镇空间,以及生态保护红线、永久基本农田、城镇开发边界等控制线,“三区



三线”内不得核准、备案新(改、扩)建化工项目。同时,推动项目向园区集中。除现有化工园区外,不再布局新的化工园区。现有园区扩大面积的,要与松花江、海河、辽河、黄河中上游四大重点流域内蒙古段及主要支流岸线至少保持 1 公里距离。对现有化工园区开展安全风险评估,科学确定区域风险等级和风险容量。未按规定进行整体性安全风险评估或评估不达标的化工园区,不得新(改、扩)建化工项目,严禁在安全容量超控的园区新(改、扩)建化工项目,劳动密集型的非化工企业不得与化工企业混建在同一园区内。另外,严格产业准入。严格控制焦炭、电石、PVC、烧碱(天然碱除外)、纯碱(天然碱除外)、尿素、磷铵、黄磷等行业新增产能,确有必要建设的项目实行等量或减量置换。(资料来源:中化新网)

◆**全国危化品安全集中整治陆续展开。**自上月底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》之后,全国范围内以危化品行业为重点的安全生产集中整治正陆续展开。12 月上旬,山东省政府常务会议审议通过《全省安全生产集中整治实施方案》,确定自即日起到 2020 年 5 月底,开展为期半年的安全生产集中整治。山西近日印发《全省安全生产集中整治工作方案》,从 12 月上旬起至 2020 年 2 月底开展危化品、煤矿等重点行业领域安全生产集中整治。陕西省政府近期召开全省安全生产电视电话会议,安排部署百日集中整治行动。会议强调,切实抓好化工园区、危化企业风险隐患排查,强化危化品不规范生产、存放、处置、运输等问题治理。湖北省安委会 12 月上旬印发《全省安全生产集中整治工作方案》。此次集中整治以危化品为重点,涵盖特种设备、燃气、冶金、油气长输管道、烟花爆竹零售店等领域。同期,吉林、黑龙江、海南、河南、湖南等省份也相继对危化品安全生产集中整治进行了安排部署。(资料来源:中国化工报)

投资建议:

“欧佩克+”产油国加大石油减产力度至 2020 年一季度,短期利好国际原油价格。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（2019.12.02-2019.12.13） | 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 (12.02-12.13) 申万一级行业涨跌幅..... | 5 |
| 图 2: 本报告期 (12.02-12.13) 化工申万二级行业涨跌幅..... | 5 |
| 图 3: 本报告期 (12.02-12.13) 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 2019-12-09) | 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

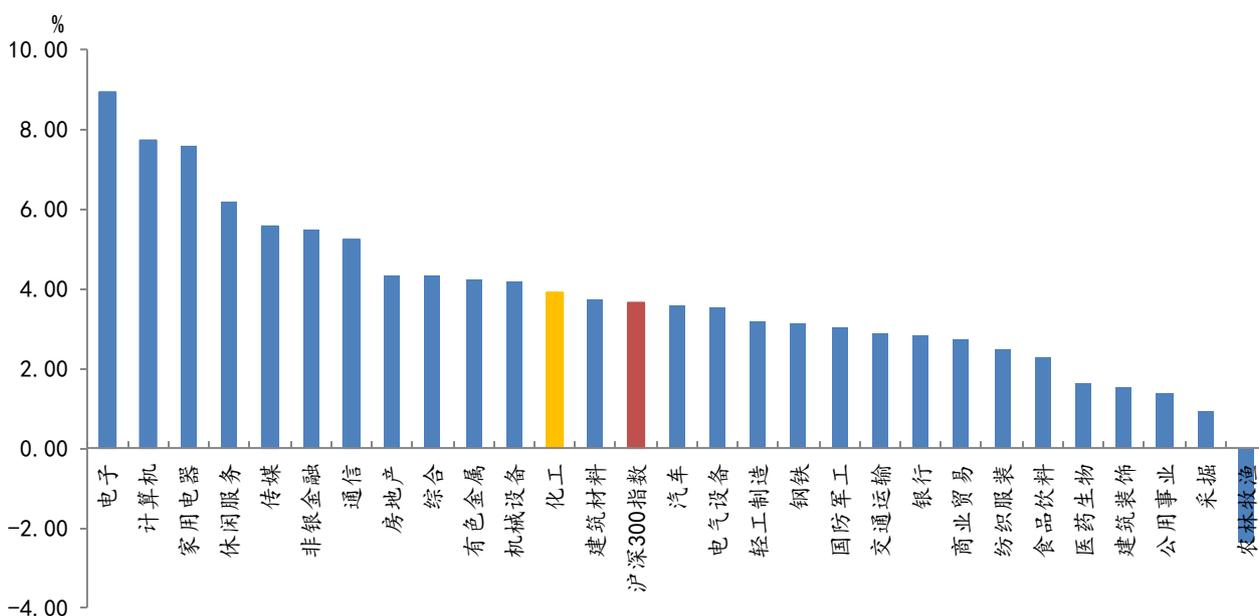
| | |
|---|----|
| 表 1: 本报告期 (12.02-12.13) 化工行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票) | 6 |
| 表 2: 本报告期 (12.02-12.13) 化工行业上市公司重要公告摘要..... | 15 |
| 表 3: 化工行业上市公司重要股东增减持 (2019 年 9 月 13 日-2019 年 12 月 13 日) | 15 |
| 表 4: 化工行业上市公司回购情况 (2019 年 9 月 13 日-2019 年 12 月 13 日) | 18 |

1 行情回顾（2019.12.02-2019.12.13）

本报告期（12.02-12.13），化工板块涨幅为 3.90%，在申万 28 个一级行业中位居第 12 位，跑赢沪深 300 指数 0.26pct。

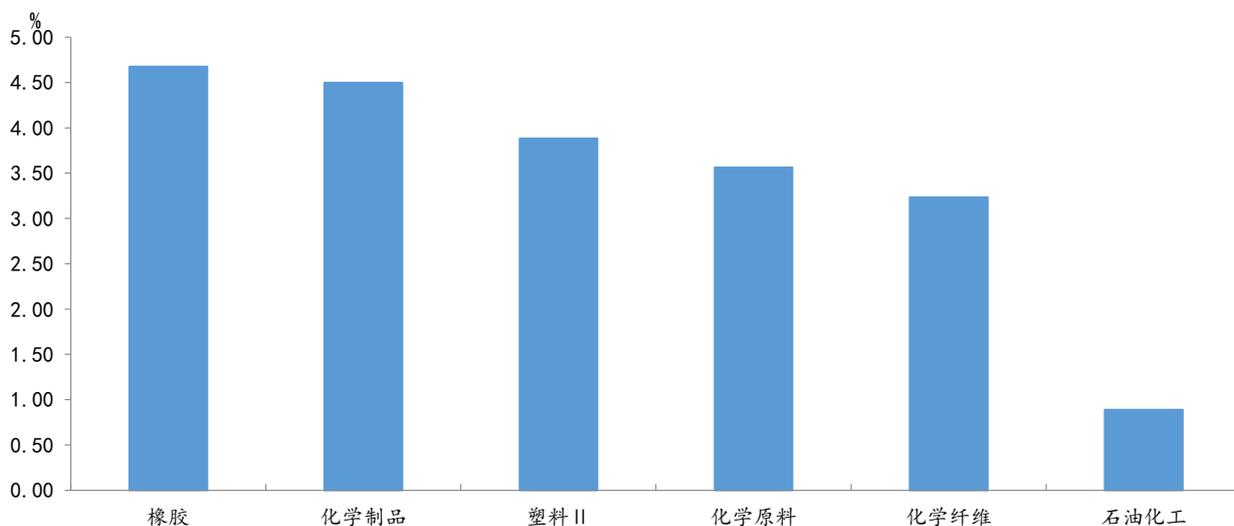
在化工行业申万二级分类中，橡胶、化学制品、塑料 II 板块领涨，涨幅分别为 4.68%、4.50%、3.88%。在化工行业申万三级分类中，玻纤、民爆用品板块领涨，涨幅分别为 9.13%、8.13%，钾肥板块领跌，跌幅为 7.60%。

图 1：本报告期（12.02-12.13）申万一级行业涨跌幅



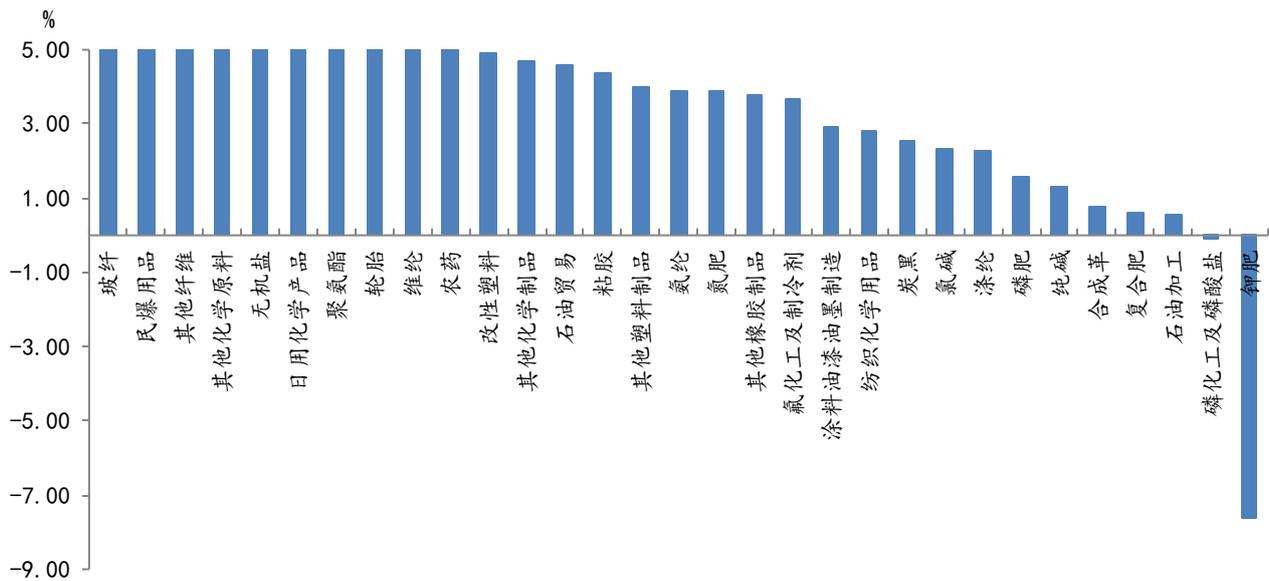
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期（12.02-12.13）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（12.02-12.13）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

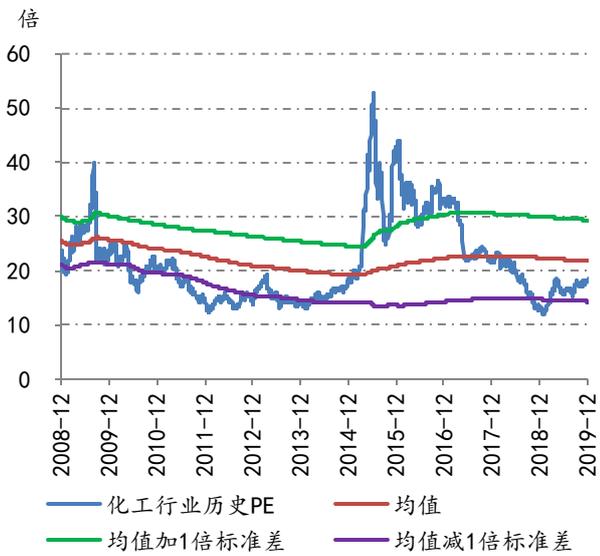
表 1：本报告期（12.02-12.13）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

| 涨幅前 10 | | 跌幅前 10 | |
|--------|---------|--------|---------|
| 股票名称 | 涨跌幅 (%) | 股票名称 | 涨跌幅 (%) |
| 斯迪克 | 87.92 | 泰和科技 | -22.58 |
| 锦鸡股份 | 57.37 | 藏格控股 | -17.65 |
| 广州浪奇 | 27.61 | 美达股份 | -8.54 |
| 宏大爆破 | 22.84 | 百川股份 | -8.07 |
| 上海天洋 | 20.66 | 中旗股份 | -7.68 |
| 晶瑞股份 | 18.97 | 苏州龙杰 | -7.12 |
| 昊华科技 | 18.66 | *ST 盐湖 | -6.74 |
| 天晟新材 | 18.60 | *ST 尤夫 | -6.60 |
| 凯龙股份 | 18.09 | ST 双环 | -6.19 |
| 国风塑业 | 17.49 | 辉隆股份 | -5.65 |

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

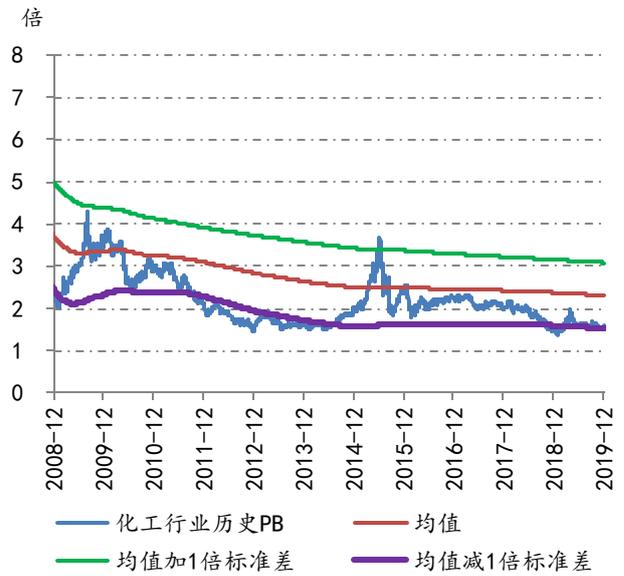
按照 2019 年 12 月 13 日收盘价计算，化工行业 PE 为 18.45 倍，低于同期历史均值（21.84 倍），高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.33 倍）；PB 为 1.58 倍，显著低于历史均值（2.31）倍，高于均值减 1 倍标准差（1.53 倍）。

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 12 月 11 日公布的数据。

油价：12 月 09 日，WTI 原油现货价格收于 58.99 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 66.44 美元/桶，较上期列示披露截止日（2019.11.25）价格分别上涨 2.08%、2.74%。

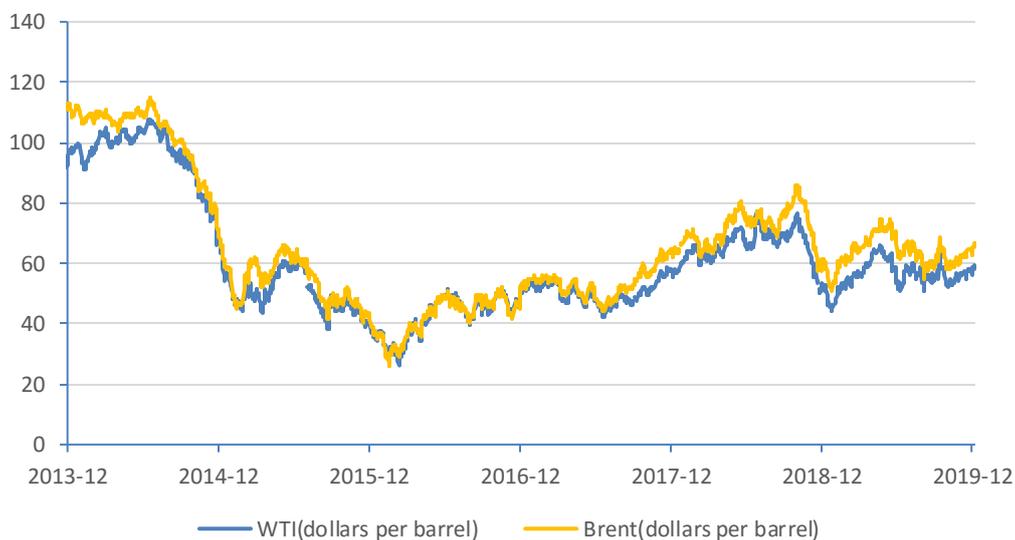
美国原油商业库存：截至 12 月 06 日，美国原油商业库存为 44,791.8 万桶，较 11 月 22 日减少 403.4 万桶。

美国原油产量：EIA 估计(12.02-12.06)当周美国原油产量为 1,280 万桶/日，较前一周(11.25-11.29)减少 10 万桶/日。

美国炼厂原油加工量及利用率：12.02-12.06 当周美国炼厂原油加工量为 1659.7 万桶/天，较上一报告期增加 26.3 万桶/天；产能利用率为 90.6%，较上一报告期增加 1.3 个百分点。

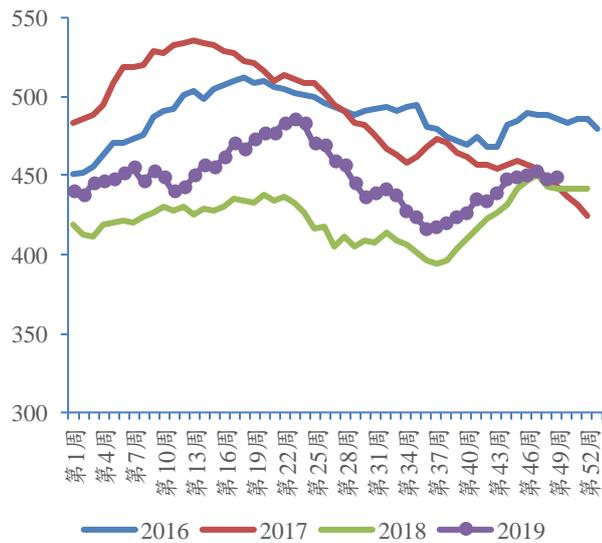
美国活跃钻井数：2019 年 8 月，美国活跃钻井数为 926 座，较 7 月份减少 29 座。其中活跃石油钻井数为 760 座，较 7 月份减少 22 座。

图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2019-12-09）



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）



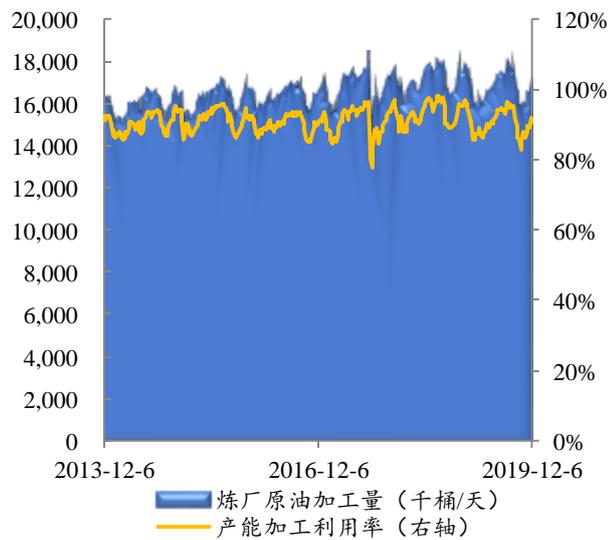
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



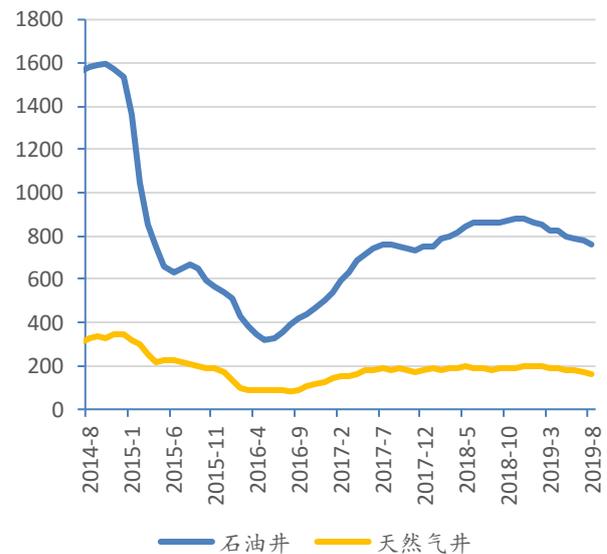
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

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 12 月 12 日，PX 现货价（CFR 中国）为 812.08 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 574.25 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 237.8 美元/吨，较上期末（11.29）增加 15.38 美元。

PTA 及价差：截至 2019 年 12 月 12 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 621.50 美元/吨，（PTA-

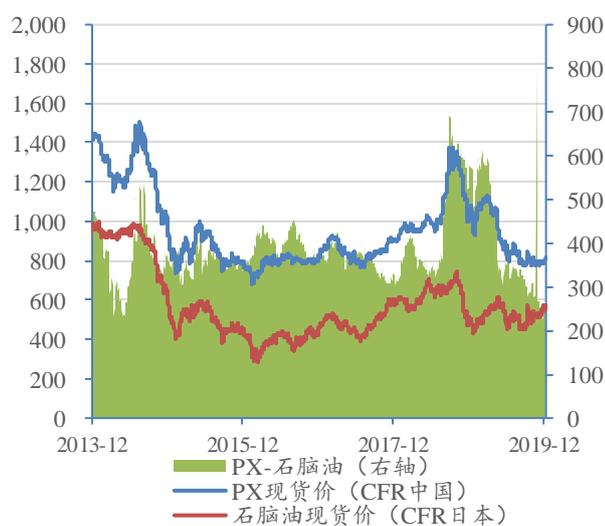
0.66*PX) 价差为 85.53 美元，较上期末 (11.29) 增加 3.07 美元。

乙二醇 (MEG)：截至 2019 年 12 月 13 日，乙二醇市场价 (华东主流价) 为 5,650 元/吨，较上期末 (11.29) 上涨 935 元。

涤纶长丝：截至 2019 年 12 月 13 日，DTY 中间价为 8,550 元/吨，POY 中间价为 7,000 元/吨，FDY 中间价为 7,275 元/吨。

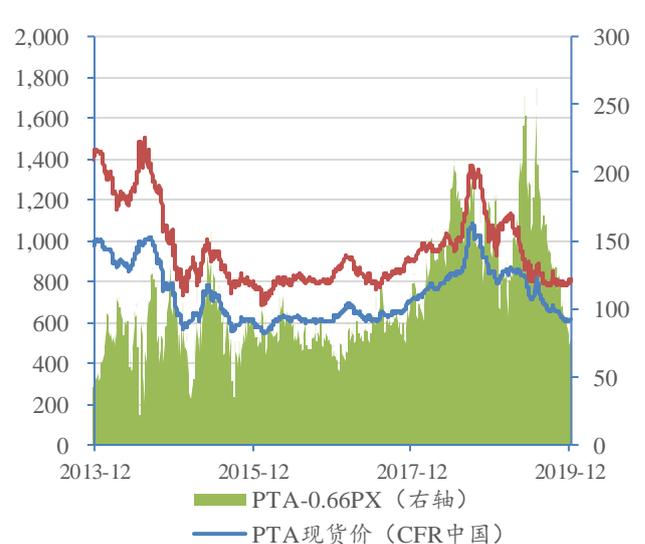
聚氨酯：截至 2019 年 12 月 13 日，纯 MDI (华东，主流价) 为 16,500 元/吨，聚合 MDI (江浙，主流价) 为 12,800 元/吨，TDI (华东，主流价) 为 11,200 元/吨。

图 11: PX 及价差走势情况 (美元/吨)



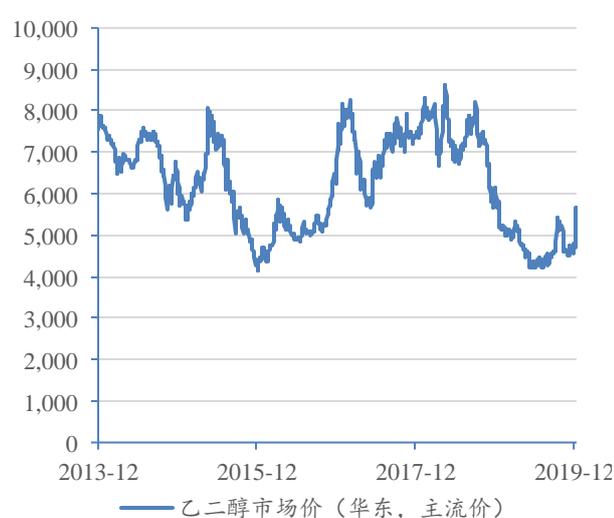
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 12: PTA 及价差走势情况 (美元/吨)



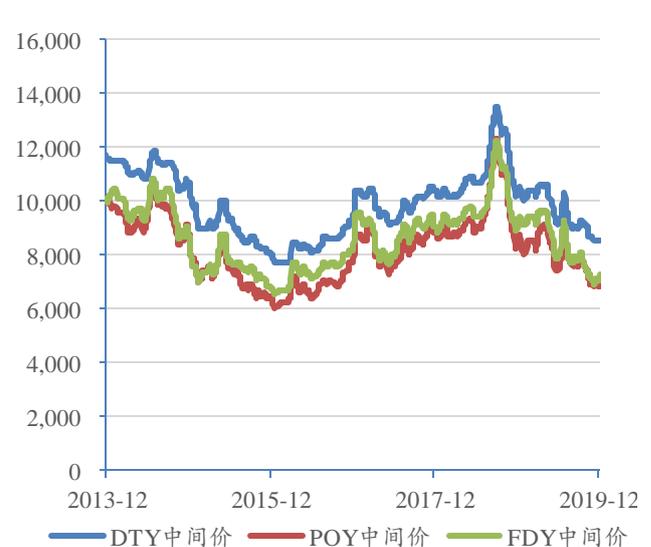
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 13: 乙二醇 (MEG) 价格走势 (元/吨)



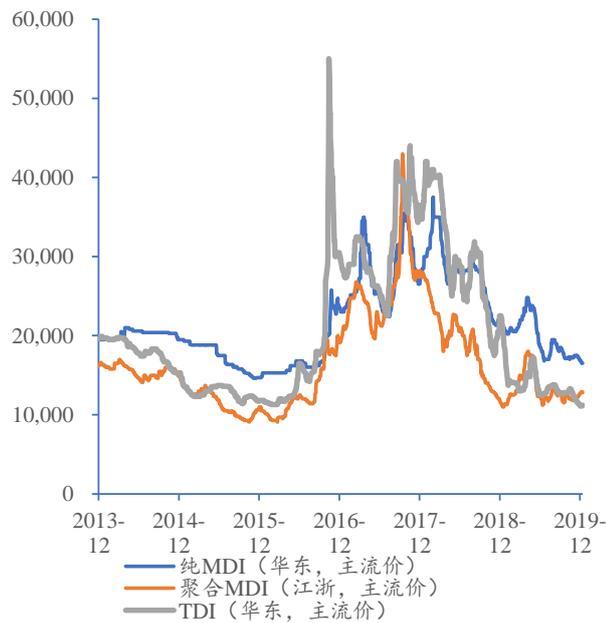
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 14: 涤纶长丝价格走势 (元/吨)



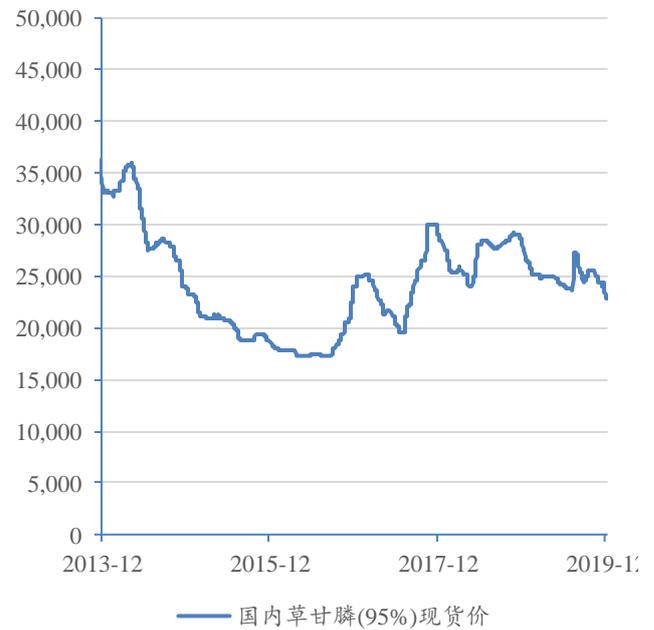
数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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+”产油国加大石油减产力度

石油输出国组织欧佩克和非欧佩克主要产油国 12 月 6 日在维也纳举行的部长级会议后宣布，把减产额度从现在的每日 120 万桶上调至每日 170 万桶，沙特等国仍将继续自愿实施额外减产。此外，以沙特阿拉伯为主的数国将追加减产规模，最终使减产规模迈向 210 万桶/日。欧佩克与非欧佩克伙伴国自 2019 年 1 月开始实施为期半年的 120 万桶/日的减产协议，随后在今年 7 月初决定把这一减产协议延长至 2020 年 3 月底。

欧佩克会后在官方网站公布的减产配额表显示，在每日约 50 万桶的新增减产规模中，欧佩克国家共计每天再减产 37.2 万桶，其中沙特阿拉伯最多，每天 16.7 万桶；非欧佩克产油国共计每天再减产 13.1 万桶，其中俄罗斯最多，每天 7 万桶。沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹·本·萨勒曼称，产油国将于明年 3 月初再度开会，决定下一步的行动，并补充称，“深信”它们的合作将会继续。

此前市场广泛预期，减产国或把减产协议延长至 2020 年年中或年末并同时提高减产力度，然而现实是仅在 2020 年第一季度把减产力度提高 50 万桶/日，每天 50 万桶约占现在世界原油日产量的 0.5%。虽然短期可能会刺激国际原油价格走高，但因为机构普遍预测 2020 年上半年国际市场对原油的需求量将明显下降，因此“欧佩克+”此次额外再减产对市场产生的影响可能很快弱化。与此同时，市场对全球经济增长和能源需求的担忧挥之不去。国际能源署近期发布的报告将 2019 年和 2020 年的石油需求增长数字下调 10 万桶/日。

在需求前景不佳的态势下，全球石油产量仍在持续增加。美国等非欧佩克成员国的页岩油产量不断上升，巴西和挪威等国预计明年也将加大石油产量，这有可能加剧 2020 年初的供应过剩现象。（资料来源：环球网）

◆ EIA 上调美原油产量预测

近日，美国能源信息署(EIA)公布新版《短期能源展望》。短期展望中，EIA 将 2020 年的美国原油产量预测上调为 11.9 万桶/日，并将 48 个州的产量预期上调。

EIA 也略微上调了 2019 年 11 月至 2020 年 1 月的原油价格预期。在 11 月的短期展望中，EIA 将美原油的价格预测上调了 2 美元，至 56 美元/桶，并将 12 月和 1 月的原油价格预期分别上调 1 美元/桶，至 55 美元和 54 美元。

EIA 预测，本年度美国原油产量将从 2018 年的 1100 万桶/日增加到 1230 万桶/日。二叠纪地区的产量是 EIA 预测原油产量增长的主要动力，而 EIA 预测二叠纪的产量将在 2019 年增加

91.5 万桶/日，到 2020 年将增加 80.9 万桶/日。得克萨斯州和新墨西哥州的二叠纪原油产量增加得益于今年早些时候原油管道基础设施扩建。北达科他州的巴肯地区将在 2019 年成为第二大原油产量增长区。预计巴肯油田原油产量将在 2019 年和 2020 年分别增长 15.2 万桶/日和 9.6 万桶/日。墨西哥湾近海产油区将在 2019 年增加 13.8 万桶/日，到 2020 年将增加 11.6 万桶/日。

尽管美国整体原油产量将继续增长，但 EIA 预计，美国原油产量增长率将因石油钻井平台数量的下降而放缓。美国钻机数量从 2019 年 1 月初的 877 个下降到 11 月中旬的 674 个钻机，下降了 23%。（资料来源：中国化工报）

◆内蒙古不再布局新的化工园区

内蒙古自治区工信、发改、生态环境等部门近日联合印发的文件显示，自治区不再布局新的化工园区，严格产业准入、推动产业改造升级，以提升化工行业安全发展、绿色发展水平。

《内蒙古自治区进一步规范化工行业项目建设的若干规定》显示，自治区将严守已划定的生态空间、农业空间、城镇空间，以及生态保护红线、永久基本农田、城镇开发边界等控制线，“三区三线”内不得核准、备案新(改、扩)建化工项目。

同时，推动项目向园区集中。除现有化工园区外，不再布局新的化工园区。现有园区扩大面积的，要与松花江、海河、辽河、黄河中上游四大重点流域内蒙古段及主要支流岸线至少保持 1 公里距离。对现有化工园区开展安全风险评估，科学确定区域风险等级和风险容量。未按规定进行整体性安全风险评估或评估不达标的化工园区，不得新(改、扩)建化工项目，严禁在安全容量超控的园区新(改、扩)建化工项目，劳动密集型的非化工企业不得与化工企业混建在同一园区内。另外，严格产业准入。严格控制焦炭、电石、PVC、烧碱(天然碱除外)、纯碱(天然碱除外)、尿素、磷铵、黄磷等行业新增产能，确有必要建设的项目实行等量或减量置换。

严格环保准入。新(改、扩)建化工项目必须符合规划环评及审查意见相关要求，必须与居民区或城市规划的居住用地保持足够的缓冲距离。要执行或参照执行特别排放限值，采取切实有效措施从严控制特征污染物的逸散与排放，生产废水严禁直接外排，产生的生化污泥或盐泥要按照危险废物进行处理，蒸发塘、晾晒池、氧化塘、暂存池等要按照危险废物填埋场标准进行建设。（资料来源：中化新网）

◆全国危化品安全集中整治陆续展开

中化新网讯，自上月底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》之后，全国范围内以危化品行业为重点的安全生产集中整治正陆续展开。

12 月上旬，山东省政府常务会议审议通过《全省安全生产集中整治实施方案》，确定自即日起到 2020 年 5 月底，开展为期半年的安全生产集中整治。整治以危化品安全为重点，坚决整

治一些地方和部门落实防范化解重大安全风险政治责任不到位等突出问题，治理一批重大安全隐患，严惩一批违法违规行为。其中，危化品行业整治重点为源头管理失控、本质安全水平低下、安全教育培训不到位、“三违”现象突出和事故隐患反复出现等问题。《方案》还提出“一票否决”制，被“一票否决”的生产经营单位，一年内在项目审批、核准、备案、用地审批、证券融资、银行贷款等方面将受到严格限制。

山西近日印发《全省安全生产集中整治工作实施方案》，从12月上旬起至2020年2月底开展危化品、煤矿等重点行业领域安全生产集中整治。其中，危化品行业的整治重点为：一是源头管理失控问题。重点整治危化品企业和化工园区风险隐患排查“两个导则”不落实，化工园区规划不符合当地总体规划要求，招商引资不符园区产业定位，引入其他地区淘汰落后产能等问题。二是监管责任悬空问题。重点整治危化品生产、储存、使用等环节安全监管责任不清晰、存在监管盲区，危化品监管信息共享平台和风险监测预警系统建设进展迟缓；涉及“两重点一重大”的建设项目未联合审批等问题。三是本质安全水平低下问题。重点整治构成一、二级重大危险源的危化品罐区未实现紧急切断功能，涉及毒性气体、液化气体、剧毒液体的一、二级重大危险源未配备独立的安全仪表系统。四是安全管理制度不落实问题。重点整治企业不落实安全风险研判与承诺公告制度；未制定实施事故隐患排查治理制度；未按国家标准制定实施动火、进入受限空间等特殊作业管理制度；承包商不符资质或对承包商安全失管等问题；以及危化品储存管理不符要求、危险废弃物管理处置不当，特别是冬季未落实生产设备防冻防凝措施，年末盲目抢产量、抢进度等问题。

陕西省政府近期召开全省安全生产电视电话会议，安排部署百日集中整治行动。会议强调，切实抓好化工园区、危化企业风险隐患排查，强化危化品不规范生产、存放、处置、运输等问题治理。

湖北省安委会本月上旬印发《全省安全生产集中整治工作实施方案》。此次集中整治以危化品为重点，涵盖特种设备、燃气、冶金、油气长输管道、烟花爆竹零售店等领域。《方案》要求，各地、各部门要针对岁末年初安全生产规律和特点，以危化品安全为重点，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、打击非法违法行为不力等突出问题。同时，该省还将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，健全安全生产风险隐患和突出问题自查自纠机制。

同期，吉林、黑龙江、海南、河南、湖南等省份也相继对危化品安全生产集中整治进行了安排部署。（资料来源：中国化工报）

4 重要公告及交易

表 2：本报告期（12.02-12.13）化工行业上市公司重要公告摘要

| 时间 | 公司 | 主要内容 |
|------------|------|---|
| 2019-12-13 | 濮阳惠成 | 为拓展公司主营业务，增强公司行业竞争力，公司与施土根、许雯纹签订签署附条件生效的《濮阳惠成电子材料股份有限公司与施土根、许雯纹关于山东清洋新材料有限公司之股权转让协议》，公司以现金方式收购施土根、许雯纹持有的山东清洋新 100% 股权，交易完成后，山东清洋成为公司的全资子公司。 |
| 2019-12-13 | 新宙邦 | 公司于 2019 年 12 月 12 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准深圳新宙邦科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2019】2570 号），核准公司非公开发行不超过 6500 万股新股。 |
| 2019-12-13 | 金禾实业 | 公司于 2019 年 12 月 12 日召开第五届董事会第八次会议审议通过了《关于投资建设年产 5000 吨三氯蔗糖项目的议案》，同意公司以自有资金投资建设“安徽金禾实业股份有限公司年产 5000 吨三氯蔗糖项目”。 |
| 2019-12-13 | 天赐材料 | 公司于 2019 年 12 月 11 日召开了第四届董事会第四十四次会议、第四届监事会第三十六次会议，审议通过了《关于投资建设年产 2 万吨电解质基础材料及 5800 吨新型锂电电解质项目的议案》，同意公司全资子公司九江天赐高新材料有限公司投资建设年产 2 万吨电解质基础材料及 5800 吨新型锂电电解质项目，项目总投资为人民币 46,395.61 万元，其中建设投资为 28,631.13 万元，铺底流动资金为 17,764.48 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 9 月 13 日-2019 年 12 月 13 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 | 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 | 17 | 9 | 增持 | 391.29 | 1,312.82 |
| 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 |
| 杭州高新 | 塑料 | 9 | 3 | 增持 | 4.85 | 40.64 |
| 海达股份 | 橡胶 | 1 | 1 | 增持 | 2.00 | 8.80 |
| 金力泰 | 化学制品 | 3 | 1 | 增持 | 2,151.56 | 13,457.52 |
| 回天新材 | 化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 0.55 | 6.22 |
| 硅宝科技 | 化学制品 | 5 | 2 | 增持 | 839.60 | 6,388.72 |
| 凯龙股份 | 化学制品 | 16 | 15 | 增持 | 4.34 | 43.32 |
| 金正大 | 化学制品 | 16 | 16 | 增持 | 412.75 | 1,712.58 |
| 华软科技 | 化学制品 | 12 | 2 | 增持 | 23.83 | 151.84 |
| 齐翔腾达 | 化学制品 | 7 | 5 | 增持 | 5,264.76 | 39,697.92 |
| 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 |

| | | | | | | |
|-----------|------|----|---|----|------------|------------|
| 华邦健康 | 化学制品 | 3 | 2 | 增持 | 7,791.98 | 36,776.48 |
| 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 |
| 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 | -211.25 | -1,708.19 |
| 嘉澳环保 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -73.25 | -1,772.82 |
| 康普顿 | 石油化工 | 3 | 1 | 减持 | -600.00 | -6,878.02 |
| 晶华新材 | 化学制品 | 3 | 1 | 减持 | -12.00 | -158.57 |
| 珀莱雅 | 化学制品 | 6 | 1 | 减持 | -95.06 | -8,093.66 |
| 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 |
| 上海天洋 | 化学制品 | 2 | 1 | 减持 | -85.83 | -1,346.81 |
| 雪峰科技 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -200.00 | -829.20 |
| 碳元科技 | 化学制品 | 6 | 2 | 减持 | -648.76 | -12,944.13 |
| 东方材料 | 化学制品 | 2 | 1 | 减持 | -93.39 | -1,589.24 |
| 先达股份 | 化学制品 | 6 | 4 | 减持 | -92.51 | -2,401.63 |
| 江化微 | 化学制品 | 7 | 1 | 减持 | -77.13 | -2,369.03 |
| 和邦生物 | 化学原料 | 2 | 2 | 减持 | -14,361.47 | -22,542.39 |
| 美思德 | 化学制品 | 6 | 1 | 减持 | -14.06 | -239.18 |
| 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 | -50.00 | -231.45 |
| 湖南海利 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -174.79 | -1,187.77 |
| 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 |
| 御家汇 | 化学制品 | 28 | 3 | 减持 | -444.31 | -4,381.47 |
| 科创新源 | 橡胶 | 6 | 4 | 减持 | -227.35 | -5,795.69 |
| 华信新材 | 塑料 | 5 | 3 | 减持 | -190.57 | -3,196.47 |
| 国立科技 | 塑料 | 6 | 4 | 减持 | -145.91 | -1,589.63 |
| 光威复材 | 化学纤维 | 9 | 4 | 减持 | -1,269.54 | -50,614.65 |
| 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 | 4 | 2 | 减持 | -242.06 | -6,041.86 |
| 飞鹿股份 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -35.00 | -366.66 |
| 晶瑞股份 | 化学原料 | 5 | 4 | 减持 | -316.03 | -7,013.17 |
| 扬帆新材 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -82.34 | -1,091.43 |
| 晨化股份 | 化学制品 | 4 | 4 | 减持 | -100.89 | -1,259.28 |
| 天铁股份 | 橡胶 | 16 | 7 | 减持 | -63.08 | -933.89 |
| 中旗股份 | 化学制品 | 7 | 1 | 减持 | -366.91 | -9,619.87 |
| 横河模具 | 塑料 | 6 | 1 | 减持 | -30.14 | -211.54 |
| 同益股份 | 塑料 | 1 | 1 | 减持 | -2.00 | -50.61 |

| | | | | | | |
|------|------|----|---|----|-----------|------------|
| 广信材料 | 化学制品 | 26 | 4 | 减持 | -564.45 | -9,162.60 |
| 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 | 14 | 7 | 减持 | -70.13 | -2,271.12 |
| 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 |
| 濮阳惠成 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -0.10 | -1.57 |
| 强力新材 | 化学制品 | 10 | 7 | 减持 | -818.83 | -12,730.44 |
| 科隆股份 | 化学制品 | 12 | 1 | 减持 | -122.71 | -909.94 |
| 飞凯材料 | 化学制品 | 3 | 1 | 减持 | -70.00 | -921.87 |
| 富邦股份 | 化学制品 | 18 | 3 | 减持 | -932.33 | -8,944.73 |
| 德威新材 | 塑料 | 51 | 2 | 减持 | -2,074.70 | -7,658.49 |
| 国瓷材料 | 化学原料 | 8 | 2 | 减持 | -1,250.28 | -27,479.45 |
| 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 | 1 | 1 | 减持 | -0.50 | -4.17 |
| 上海新阳 | 化学制品 | 2 | 1 | 减持 | -284.99 | -6,708.46 |
| 银禧科技 | 塑料 | 8 | 5 | 减持 | -958.94 | -5,016.39 |
| 日科化学 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -2.50 | -25.12 |
| 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 | 9 | 1 | 减持 | -939.29 | -6,121.07 |
| 新开源 | 化学制品 | 5 | 2 | 减持 | -15.27 | -285.36 |
| 建新股份 | 化学制品 | 8 | 6 | 减持 | -39.05 | -275.27 |
| 三聚环保 | 化学制品 | 5 | 1 | 减持 | -1,533.58 | -8,789.29 |
| 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 | 16 | 6 | 减持 | -71.35 | -2,003.85 |
| 名臣健康 | 化学制品 | 4 | 3 | 减持 | -153.50 | -2,752.58 |
| 金奥博 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -0.86 | -13.92 |
| 集泰股份 | 化学制品 | 6 | 2 | 减持 | -27.00 | -299.14 |
| 沃特股份 | 塑料 | 9 | 4 | 减持 | -190.89 | -4,615.29 |
| 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 | 7 | 4 | 减持 | -12.35 | -201.30 |
| 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 | 23 | 3 | 减持 | -131.44 | -2,291.67 |
| 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 | -11.53 | -201.34 |
| 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 |

| | | | | | | |
|------|------|----|---|----|-----------|------------|
| 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 |
| 龙星化工 | 橡胶 | 1 | 1 | 减持 | -864.00 | -3,580.28 |
| 多氟多 | 化学制品 | 5 | 4 | 减持 | -71.85 | -862.36 |
| 双箭股份 | 橡胶 | 22 | 2 | 减持 | -811.57 | -6,451.18 |
| 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 | 7 | 2 | 减持 | -1,494.85 | -13,148.31 |
| 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 |
| 诺普信 | 化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -1,219.68 | -9,191.95 |
| 芭田股份 | 化学制品 | 4 | 2 | 减持 | -866.52 | -3,049.69 |
| 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 | 5 | 1 | 减持 | -1,356.03 | -7,983.86 |

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 9 月 13 日-2019 年 12 月 13 日)

| 公司 | 申万二级 | 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) |
|------|------|--------|-------------|--------------|------------|
| 恒力石化 | 化学纤维 | 其他 | 88,461,914 | 124,070.94 | 14.03 |
| 金发科技 | 塑料 | 市值管理 | 143,162,443 | 72,748.04 | 5.08 |
| 东华能源 | 石油化工 | 其他 | 72,895,057 | 60,000.23 | 8.23 |
| 赛轮轮胎 | 橡胶 | 其他 | 134,727,228 | 57,468.10 | 4.27 |
| 诚志股份 | 化学制品 | 其他 | 37,774,384 | 50,993.49 | 13.50 |
| 中核钛白 | 化学制品 | 其他 | 111,563,756 | 47,197.59 | 4.23 |
| 海利得 | 化学纤维 | 其他 | 64,521,425 | 26,225.12 | 4.06 |
| 齐翔腾达 | 化学制品 | 其他 | 26,974,600 | 19,991.98 | 7.41 |
| 长青股份 | 化学制品 | 实施股权激励 | 21,999,901 | 18,655.53 | 8.48 |
| 巨化股份 | 化学制品 | 市值管理 | 23,260,362 | 16,628.78 | 7.15 |
| 回天新材 | 化学制品 | 其他 | 15,969,850 | 15,001.59 | 9.39 |
| 金禾实业 | 化学制品 | 其他 | 7,550,582 | 14,324.48 | 18.97 |
| 神剑股份 | 化学制品 | 其他 | 27,536,977 | 11,132.86 | 4.04 |
| 东材科技 | 塑料 | 其他 | 22,500,000 | 10,003.75 | 4.45 |
| 广汇能源 | 石油化工 | 其他 | 29,770,034 | 9,999.49 | 3.36 |
| 风神股份 | 橡胶 | 其他 | 10,865,326 | 5,066.74 | 4.66 |
| 安诺其 | 化学制品 | 其他 | 11,130,552 | 5,004.02 | 4.50 |
| 康达新材 | 化学制品 | 其他 | 3,026,811 | 4,000.06 | 13.22 |
| 日科化学 | 化学制品 | 其他 | 5,686,300 | 3,813.21 | 6.71 |
| 皇马科技 | 化学制品 | 其他 | 2,500,060 | 3,641.61 | 14.57 |
| 洪汇新材 | 化学制品 | 其他 | 1,700,065 | 3,447.08 | 20.28 |
| 兄弟科技 | 化学制品 | 其他 | 6,791,240 | 3,000.03 | 4.42 |
| 永太科技 | 化学制品 | 股权激励注销 | 2,630,800 | 1,984.80 | 7.54 |



| | | | | | |
|------|------|--------|-----------|----------|-------|
| 新洋丰 | 化学制品 | 其他 | 2,311,000 | 1,822.82 | 7.89 |
| 康普顿 | 石油化工 | 实施股权激励 | 1,562,525 | 1,716.23 | 10.98 |
| 赞宇科技 | 化学制品 | 股权激励注销 | 770,000 | 393.47 | 5.11 |
| 南京聚隆 | 塑料 | 其他 | 80,000 | 220.74 | 27.59 |
| 鼎龙股份 | 化学制品 | 其他 | 240,000 | 193.75 | 8.07 |
| 山东赫达 | 化学制品 | 股权激励注销 | 147,840 | 85.60 | 5.79 |
| 卫星石化 | 化学原料 | 股权激励注销 | 80,000 | 58.80 | 7.35 |
| 科创新源 | 橡胶 | 股权激励注销 | 35,000 | 36.05 | 10.30 |
| 珀莱雅 | 化学制品 | 股权激励注销 | 16,240 | 28.45 | 17.52 |
| 碳元科技 | 化学制品 | 股权激励注销 | 30,000 | 23.77 | 7.92 |
| 卫星石化 | 化学原料 | 股权激励注销 | 45,000 | 20.32 | 4.52 |
| 山东赫达 | 化学制品 | 股权激励注销 | 19,200 | 11.12 | 5.79 |
| 洪汇新材 | 化学制品 | 股权激励注销 | 3,500 | 6.85 | 19.56 |
| 海越能源 | 石油化工 | 股权激励注销 | 8,000 | 3.79 | 4.74 |
| 瑞丰高材 | 化学制品 | 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。