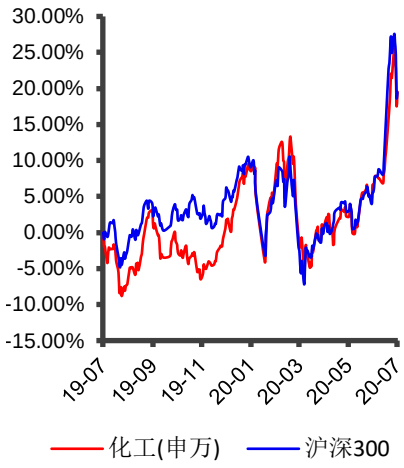
行业周报

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

5 月全国农药原药产量同比增长

多家危险化学品生产企业安全生产许可证被注销

行业资讯速览：

◆5 月全国农药原药产量同比增长。据国家统计局公布的最新数据，2020 年 5 月我国化学农药原药产量为 19.5 万吨，同比增长 6%；1~5 月化学农药原药产量为 87 万吨，同比下降 1.5%。其中，山东省 5 月化学农药原药产量为 2.24 万吨，同比增长 27.27%；1~5 月化学农药原药产量为 10.85 万吨，同比增长 21.5%。辽宁省 5 月化学农药原药产量为 0.18 万吨，同比增长 80%；1~5 月化学农药原药产量为 0.8 万吨，同比增长 66.67%。（资料来源：中国化工报）

◆塑料加工业前 5 月利润正增长。国家统计局发布的今年 1~5 月我国塑料加工业经济运行数据显示，行业主要指标均呈恢复性增长态势，降幅逐月收窄；生产经营正有序恢复，3 月份开始单月产量同比增长，规模持续增大；累计利润实现正增长，营业收入利润率同比显著提高。1~5 月，我国塑料加工行业汇总统计企业累计完成产量 2755.4 万吨，同比下降 4.17%，与 1~4 月相比，降幅收窄 10.11 个百分点。1~5 月，我国塑料加工业累计利润 380.43 亿元，同比增长 11.99%，比全国工业高 31.29 个百分点。其中，塑料薄膜制造累计利润同比增长率高达 37.82%。营业收入利润率为 5.71%，比上年同期提高 0.89 个百分点，高于全国工业 0.71 个百分点。（资料来源：中国化工报）

◆河北省注销 145 家危险化学品生产企业安全生产许可证。日前，河北省应急管理厅发布关于注销石家庄焦化集团有限责任公司等 145 家危险化学品生产企业安全生产许可证的通知。通知称，石家庄焦化集团有限责任公司等 145 家企业已终止危险化学品生产活动，企业向所在地应急管理部门递交了危险化学品安全生产许可证注销申请，各市级应急管理部门向省厅出具了同意注销意见。（资料来源：中化新网）

◆江苏注销 102 家危险化学品生产企业安全生产许可证。江苏省应急管理厅 7 月 16 日公告：根据各设区市应急管理局申请，南京托普化工科技有限公司等 102 家危险化学品生产企业（见附件）终止危险化学品生产活动。根据《危险化学品生产企业安全生

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

产许可证实施办法》第四十条规定，注销上述企业《危险化学品生产企业安全生产许可证》。（资料来源：江苏省石油和化工新闻）

◆河南出台全面加强危险化学品安全生产工作实施意见。为全面加强危险化学品安全生产工作，河南省近日印发《关于全面加强危险化学品安全生产工作的实施意见》，严格安全准入标准，原则上不再新增化工园区，化工园区外危险化学品生产企业不得进行改建、扩建。此外，涉及“两重点一重大”(重点监管的危险化工工艺、重点监管的危险化学品和危险化学品重大危险源)的建设项目，将由省市两级政府相关部门建立联合审查等安全风险防控机制。（资料来源：中化新网）

投资建议：

在化工行业环保及安全持续高压下，具有完善环保安全设施的头部企业将持续受益，行业集中度有望进一步提升。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。建议持续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（2020.7.06-2020.7.17）.....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（2020.7.06-2020.7.17）申万一级行业涨跌幅 5
图 2：本报告期（2020.7.06-2020.7.17）化工申万二级行业涨跌幅 5
图 3：本报告期（2020.7.06-2020.7.17）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 2020-07-13） 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

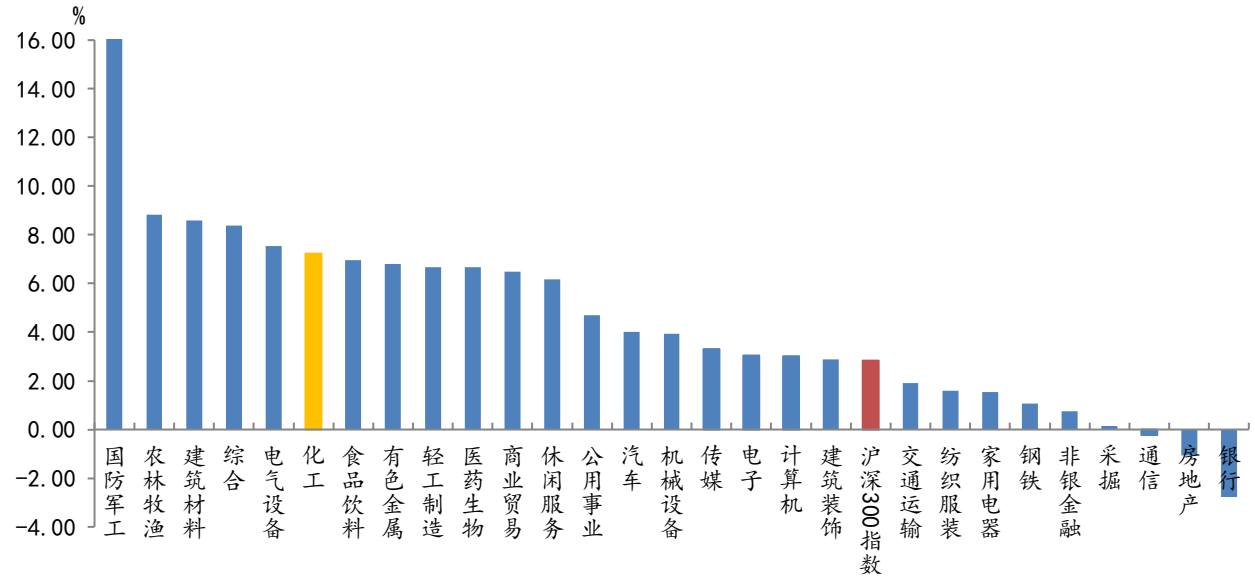
表 1：本报告期（2020.7.06-2020.7.17）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票） 6
表 2：本报告期（2020.7.06-2020.7.17）化工行业上市公司重要公告摘选 15
表 3：化工行业上市公司重要股东增减持（2020 年 04 月 17 日-2020 年 07 月 17 日） 15
表 4：化工行业上市公司回购情况（2020 年 04 月 17 日-2020 年 07 月 17 日） 18

1 行情回顾（2020.7.06-2020.7.17）

本报告期（2020.7.06-2020.7.17），化工板块涨幅为 7.23%，在申万 28 个一级行业中位居第 6 位，跑赢沪深 300 指数 4.40pct。

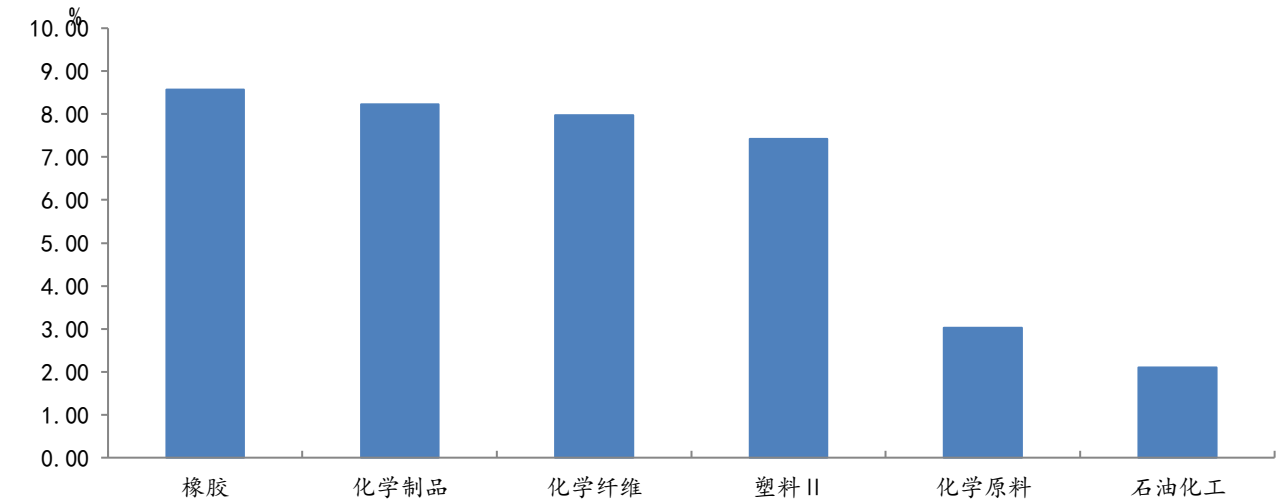
在化工行业申万二级分类中，橡胶、化学制品、化学纤维板块领涨，涨幅分别为 8.57%、8.22%、7.97%。在化工行业申万三级分类中，其他纤维、聚氨酯、民爆用品板块领涨，涨幅分别为 17.14%、14.72%、14.48%，纯碱、氟化工及制冷剂板块领跌，跌幅分别为 0.99%、0.66%、0.44%。

图 1：本报告期（2020.7.06-2020.7.17）申万一级行业涨跌幅



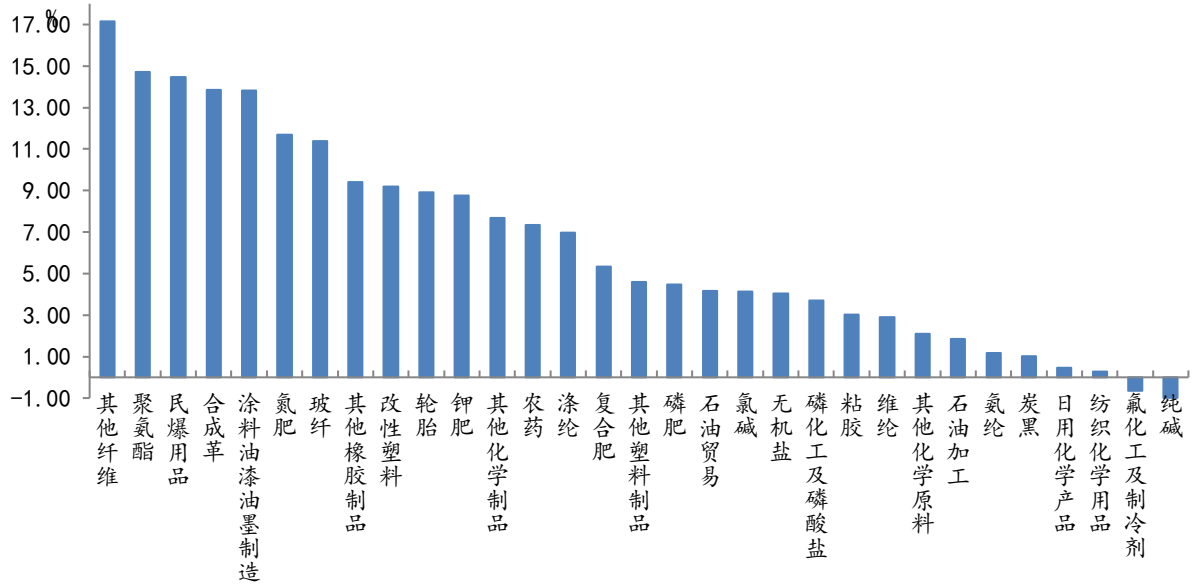
据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期（2020.7.06-2020.7.17）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（2020.7.06-2020.7.17）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

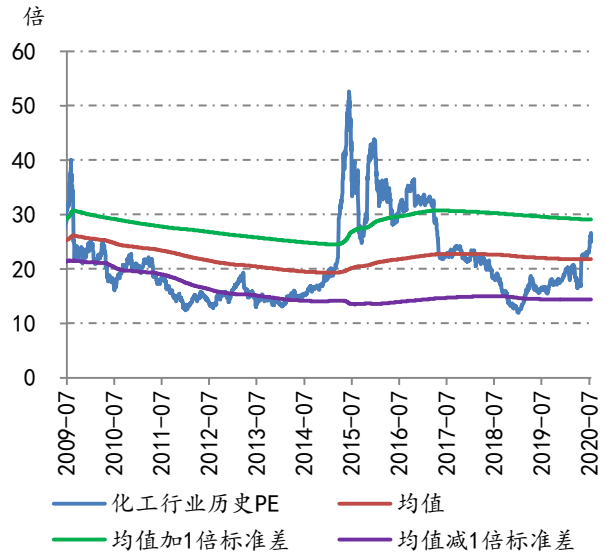
表 1：本报告期（2020.7.06-2020.7.17）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨幅前 10		跌幅前 10	
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
沈阳化工	83.11	退市大化 B	-45.95
中船汉光	77.18	*ST 金正	-18.97
至正股份	43.82	金宏气体	-17.25
亚士创能	42.27	高争民爆	-17.23
拉芳家化	32.58	永东股份	-15.51
震安科技	32.45	湘潭电化	-10.54
东材科技	31.04	华特气体	-10.00
中广核技	30.20	晶瑞股份	-9.78
*ST 乐通	29.83	容百科技	-9.69
宏大爆破	27.70	德威新材	-8.93

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

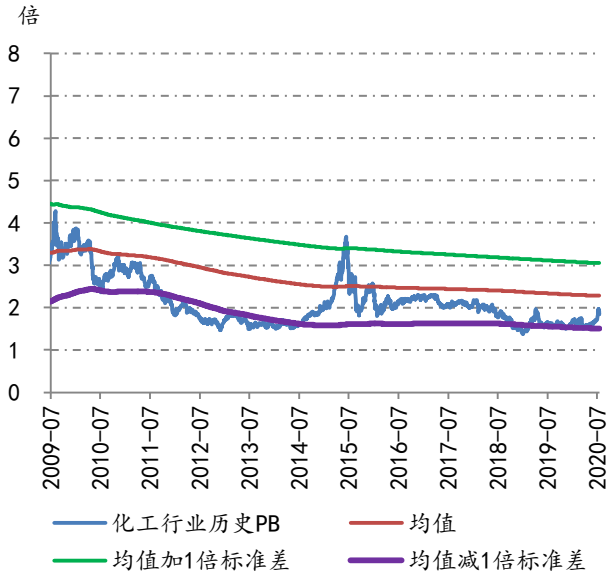
按照 2020 年 7 月 17 日收盘价计算，化工行业 PE 为 25.35 倍，高于同期历史均值（21.77 倍），低于同期历史均值加 1 倍标准差（29.12 倍）；PB 为 1.87 倍，显著低于历史均值（2.28 倍），高于均值减 1 倍标准差（1.51 倍）。

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

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

2 重要产品数据

2.1 原油数据

根据 EIA 在 7 月 15 日公布的数据。

油价：7 月 13 日，WTI 原油现货价格收于 40.06 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 42.85 美元/桶，较上期列示披露截止日（6.29）分别上涨 0.98%、3.05%。

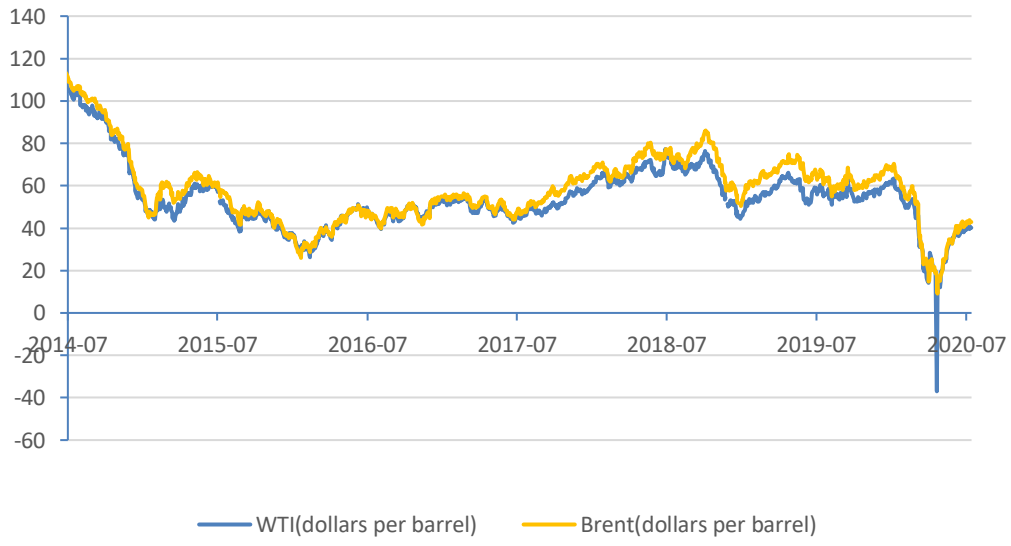
美国原油商业库存：截至 7 月 10 日，美国原油商业库存为 53,168.8 万桶，较前一周减少 749.3 万桶。

美国原油产量：EIA 估计（7.06-7.10）当周美国原油产量为 1,100 万桶/日，与前一周持平。

美国炼厂原油加工量及利用率：7.06-7.10 当周美国炼厂原油加工量为 1430.9 万桶/天，较上一报告期增加 27.6 万桶/天；产能利用率为 78.1%，较上一报告期提高 2.7 个百分点。

美国活跃钻井数：2020 年 5 月，美国活跃钻井数为 348 座，较前一月减少 217 座。其中活跃石油钻井数为 267 座，较前一月减少 204 座。

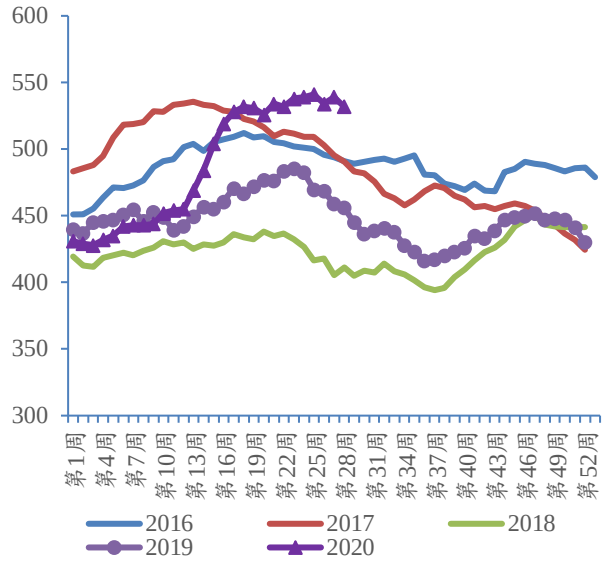
图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2020-07-13）



数据来源：EIA，长城国瑞证券研究所

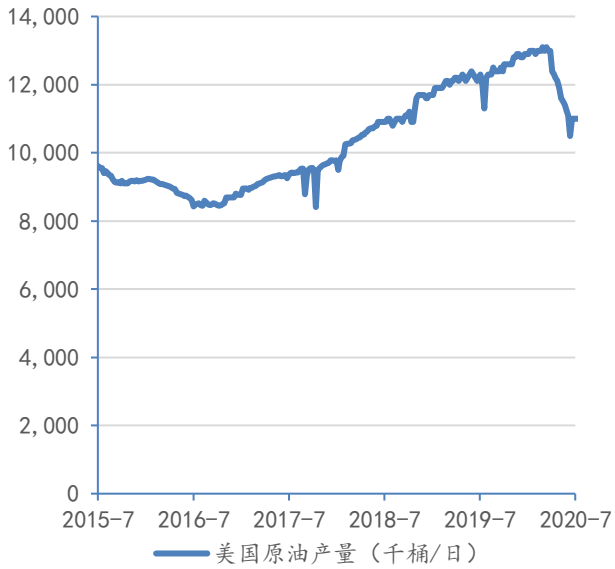
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



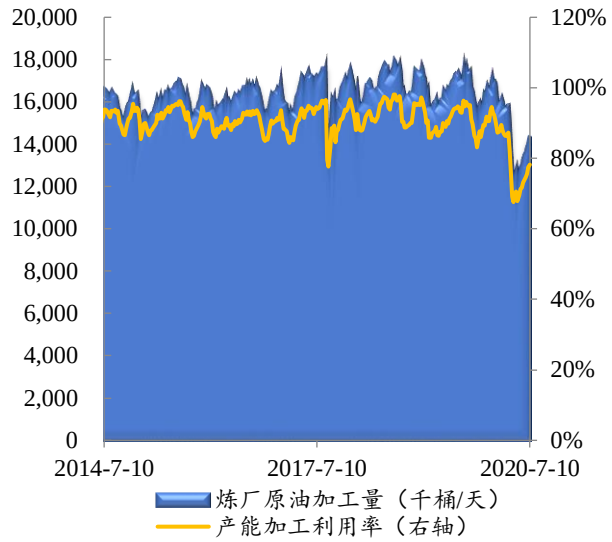
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



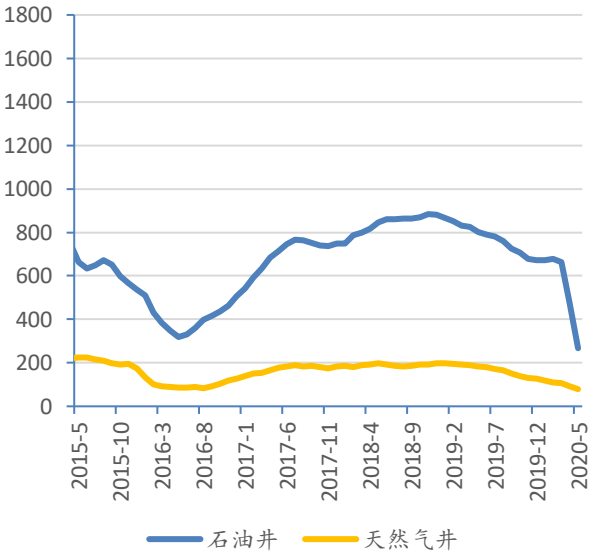
数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

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 2020 年 7 月 16 日，PX 现货价（CFR 中国）为 546.83 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 383.25 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 163.6 美元，较上期末（7.2）增加 13.46 美元。

PTA 及价差：截至 2020 年 7 月 16 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 441.5 美元/吨，（PTA-

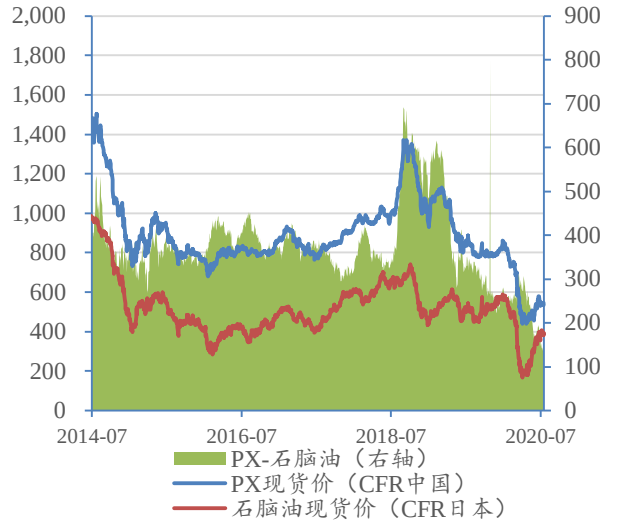
0.66*PX）价差为 80.59 美元，较上期末（7.2）减少 4.51 美元。

乙二醇（MEG）：截至 2020 年 7 月 16 日，乙二醇市场价（华东主流价）为 3,475 元/吨，较上期末（7.2）下跌 20 元/吨。

涤纶长丝：截至 2020 年 7 月 16 日，DTY 中间价为 6,450 元/吨，POY 中间价为 4,925 元/吨，FDY 中间价为 5,350 元/吨。

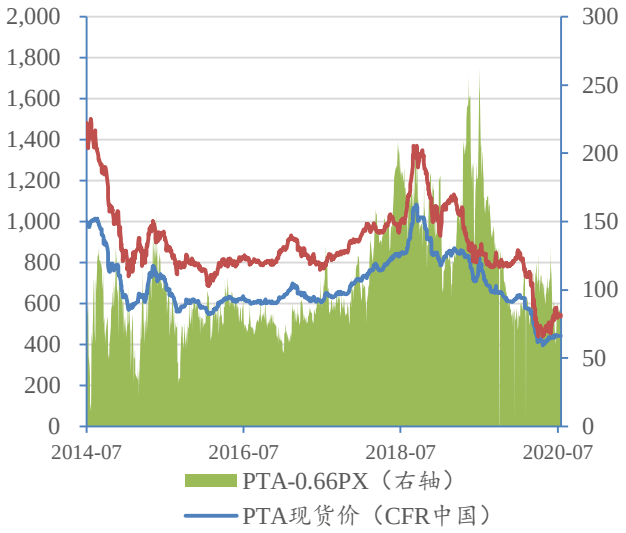
聚氨酯：截至 2020 年 7 月 17 日，纯 MDI（华东，主流价）为 13,200 元/吨，聚合 MDI（江浙，主流价）为 11,500 元/吨，TDI（华东，主流价）为 10,500 元/吨。

图 11：PX 及价差走势情况（美元/吨）



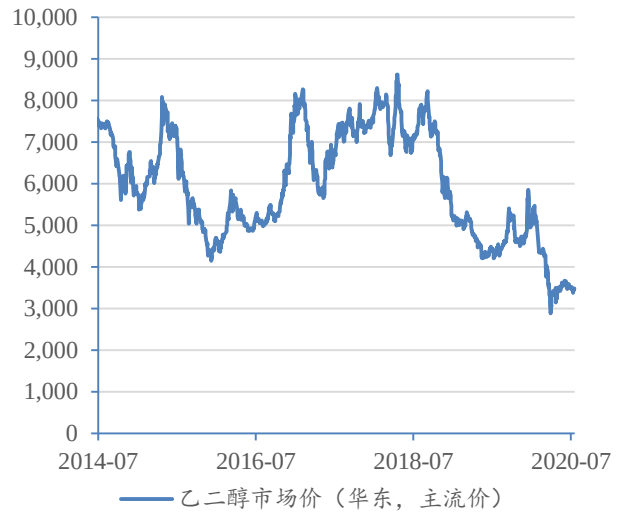
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：PTA 及价差走势情况（美元/吨）



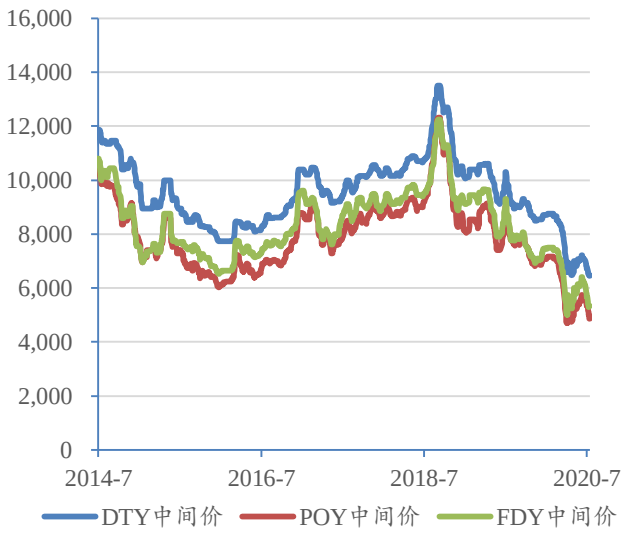
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 13：乙二醇（MEG）价格走势（元/吨）



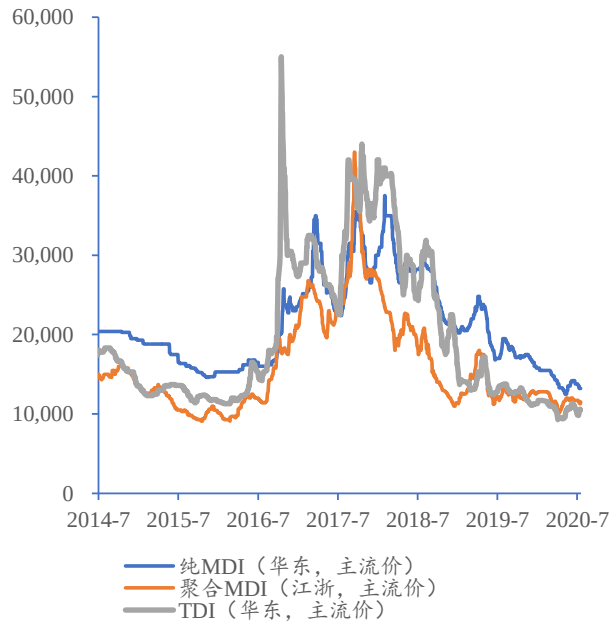
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆5 月全国农药原药产量同比增长

据国家统计局公布的最新数据，2020 年 5 月我国化学农药原药产量为 19.5 万吨，同比增长 6%；1~5 月化学农药原药产量为 87 万吨，同比下降 1.5%。

其中，山东省 5 月化学农药原药产量为 2.24 万吨，同比增长 27.27%；1~5 月化学农药原药产量为 10.85 万吨，同比增长 21.5%。浙江省 5 月化学农药原药产量为 2.05 万吨，同比下降 1.99%；1~5 月化学农药原药产量为 8.58 万吨，同比下降 1.27%。内蒙古 5 月化学农药原药产量为 0.21 万吨，同比增长 5%；1~5 月化学农药原药产量为 0.9 万吨，同比下降 38.78%。辽宁省 5 月化学农药原药产量为 0.18 万吨，同比增长 80%；1~5 月化学农药原药产量为 0.8 万吨，同比增长 66.67%。（资料来源：中国化工报）

◆塑料加工业前 5 月利润正增长

国家统计局近日发布的今年 1~5 月我国塑料加工业经济运行数据显示，行业主要指标均呈恢复性增长态势，降幅逐月收窄；生产经营正有序恢复，3 月份开始单月产量同比增长，规模持续增大；累计利润实现正增长，营业收入利润率同比显著提高。

单月产量同比大幅增长。1~5 月，我国塑料加工行业汇总统计企业累计完成产量 2755.4 万吨，同比下降 4.17%，与 1~4 月相比，降幅收窄 10.11 个百分点。从单月产量看，3 月即实现正增长，同比增长 6.12%；4 月同比增长 6.15%；5 月同比增长 5.74%。

累计利润实现正增长。1~5 月，我国塑料加工业累计利润 380.43 亿元，同比增长 11.99%，在轻工行业 18 个大类中排第 3 位，比轻工行业高 18.72 个百分点，比全国工业高 31.29 个百分点。其中，塑料薄膜制造累计利润同比增长率高达 37.82%。营业收入利润率为 5.71%，比上年同期提高 0.89 个百分点，高于全国工业 0.71 个百分点。

规模持续增大，效益占比提高。截至 5 月末，我国塑料加工业规模以上企业数达 16308 家，比 2019 年末 15835 增加 473 家；累计利润占全国比例为 2.06%，比去年同期提高 0.58 个百分点；占轻工业比例为 9.17%，比去年同期提高 1.72 个百分点。

累计出口额降幅进一步收窄。根据海关总署统计数据，1~5 月，我国塑料制品累计出口额 278.78 亿美元，同比下降 2.7%，与 1~4 月相比，降幅收窄 1.43 个百分点。（资料来源：中国化工报）

◆山西重点推进 61 个重大项目建设，打造高端新材料产业集聚区

7 月 9 日，山西省工信厅消息，山西省将发挥山西技术先导优势和产业链协同优势，重点

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

推进 61 个重大项目建设，打造全球知名的高端新材料产业集聚区。

山西省聚焦“半导体材料、碳基新材料、生物基新材料、特种金属材料”4 个重点领域，重点推进 61 个重大项目建设。包括山西转型综改示范区“山西合成生物产业生态园区”、太钢集团年产 16 万吨高端冷轧取向硅钢等牵引性、引领性重大项目，总投资 848 亿元，年底前有 25 个项目建成投产或部分投产。

山西省将主动对接国家有关部委，推荐省级重大项目纳入“国家‘十四五’新材料产业发展规划”，争取“国家先进制造产业投资基金”的优先支持。同时，围绕国际国内两大循环，抢占下一代信息技术碳基芯片高端材料市场、民机领域碳纤维市场、可降解及高端纤维生物基合成材料市场、高品质轻量化特种金属材料市场，打造全球知名的高端新材料产业集聚区。（资料来源：太原晚报）

◆河北省注销 145 家危险化学品生产企业安全生产许可证

日前，河北省应急管理厅发布关于注销石家庄焦化集团有限责任公司等 145 家危险化学品生产企业安全生产许可证的通知。通知称，石家庄焦化集团有限责任公司等 145 家企业已终止危险化学品生产活动，企业向所在地应急管理部门递交了危险化学品安全生产许可证注销申请，各市级应急管理部门向省厅出具了同意注销意见。（资料来源：中化新网）

◆江苏注销 102 家危险化学品生产企业安全生产许可证

江苏省应急管理厅 7 月 16 日公告：根据各设区市应急管理局申请，南京托普化工科技有限公司等 102 家危险化学品生产企业（见附件）终止危险化学品生产活动。根据《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法》第四十条规定，注销上述企业《危险化学品生产企业安全生产许可证》。（资料来源：江苏省石油和化工新闻）

◆河南出台全面加强危险化学品安全生产工作实施意见

为全面加强危险化学品安全生产工作，河南省近日印发《关于全面加强危险化学品安全生产工作的实施意见》，严格安全准入标准，原则上不再新增化工园区，化工园区外危险化学品生产企业不得进行改建、扩建。

意见提出，对危险化学品企业、专业化工园区和有关产业集聚区(以下统称化工园区)实施精准排查评估，分类建立安全风险数据库和信息管理系统，“一企一策”“一园一策”开展整治。开展危险化学品生产企业安全生产许可条件“回头看”，依法停产整改一批、转产退出一批、搬迁改造一批、关闭取缔一批。由省产业集聚区发展联席会议办公室牵头，认定、公布化工园区名单，对高安全风险和较高安全风险等级的化工园区限期整改提升。

根据意见，河南省化工园区外危险化学品生产企业不得进行改建、扩建(涉及环保、安全、

节能技术改造项目除外)。原则上不再核准(备案)一次性固定资产投资额低于 3 亿元(不含土地费用)的危险化学品生产建设项目(符合国家《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》的项目，高新技术化工产业项目，涉及环保、安全、节能技术改造项目除外)。

此外，涉及“两重点一重大”(重点监管的危险化工工艺、重点监管的危险化学品和危险化学品重大危险源)的建设项目，将由省市两级政府相关部门建立联合审查等安全风险防控机制。危险化学品企业内部改造、建设项目设计变更的，应经原设计单位、具备工程设计综合资质或相应行业专业资质甲级设计单位确认。未进行物理危险性、毒性鉴定评估和登记的化学品，严禁投入生产。

与此同时，河南省支持危险化学品企业加强安全生产标准化和双重预防体系建设，对一、二级标准化达标和双重预防体系有效运行的企业，同等条件下在扩产扩能、进区入园等方面将给予优先考虑。

据悉，早在 2018 年 9 月，河南省政府公布了《河南省污染防治攻坚战三年行动计划(2018~2020 年)》，提出禁止新建、扩建单纯新增产能的传统煤化工、焦化等 8 大类产能过剩的传统产业项目，全省禁止新增化工园区。（资料来源：中化新网）

4 重要公告及交易

表 2：本报告期（2020.7.06-2020.7.17）化工行业上市公司重要公告摘选

时间	公司	主要内容
2020-7-17	斯迪克	公司于 2020 年 7 月 16 日召开第三届董事会第十二次会议，审议通过《关于对外投资设立宁波控股子公司的议案》。根据公司业务发展规划，为调整产品结构、拓展产品应用领域，公司拟与宁波沃能新材料科技有限公司在宁波市江北区投资设立控股子公司斯迪克新材料（宁波）有限公司（以下简称“标的公司”，暂定名，以市场监督管理局核准登记的结果为准）。标的公司注册资本 1,000 万元人民币，其中公司以自有资金认缴出资 510 万元人民币，占出资比例 51%，沃能以自有资金认缴出资 490 万元，占出资比例 49%。
2020-7-17	诚志股份	公司于 2020 年 7 月 16 日召开第七届董事会 2020 年第五次临时会议审议通过了《关于子公司北京诚志永华拟投资建设新项目的议案》，同意公司下属全资子公司北京诚志永华显示科技有限公司（以下简称“北京诚志永华”）通过其全资子公司沧州诚志永华科技有限公司在沧州投资 3.98 亿元建设 78 吨/年液晶单体材料项目和 243 吨/年中间体材料项目。后期，公司拟根据其业务发展需要进一步扩大产能。公司董事会同意授权公司经营层具体办理相关事宜。
2020-7-15	海达股份	因经营发展需要，公司拟使用自有资金在江阴投资设立一家全资子公司“江阴海达高分子新材料有限公司”（以下简称“海达新材”，具体名称以工商登记主管部门核准为准），注册资本为人民币 10,000 万元，占注册资本的 100%。设立后，海达新材主要从事橡胶、弹性体、改性塑料、树脂等高分子材料及制品等业务。同时，拟委派钱振宇、吴天翼、贡健为海达新材董事，拟委派陈敏刚为海达新材监事。
2020-7-13	道明光学	2020 年 7 月 10 日，福建省公共资源交易电子公共服务平台网站发布了《福建省车牌级反光膜项目采购结果公示》，公司为“福建省车牌级反光膜项目”（项目编号：FJGC-ZB-G-2018-257-1）的中标候选人，中标金额为人民币 30,016,000 元/2 年（最终金额以签订合同为准）。

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（2020 年 04 月 17 日-2020 年 07 月 17 日）

名称	申万三级行业	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						
玲珑轮胎	轮胎	1	1	增持	24.11	491.77
通用股份	轮胎	2	2	增持	460.79	2,761.54
海越能源	石油贸易	1	1	增持	0.26	2.15
兴发集团	磷化工及磷酸盐	12	10	增持	182.91	1,762.55
新疆天业	氯碱	3	1	增持	356.51	1,774.34
东岳硅材	其他化学制品	1	1	增持	0.02	0.20
斯迪克	其他化学制品	1	1	增持	0.11	3.78
飞鹿股份	涂料油漆油墨制造	2	1	增持	12.08	117.09
杭州高新	其他塑料制品	3	2	增持	2.50	203.36
富邦股份	其他化学制品	1	1	增持	0.10	0.81
当升科技	其他化学制品	2	1	增持	202.58	5,384.15
红墙股份	其他化学制品	3	3	增持	5.45	85.77
凯龙股份	民爆用品	1	1	增持	0.10	0.93
卫星石化	其他化学原料	1	1	增持	0.01	0.14
天原集团	氯碱	30	14	增持	27.50	142.37

同德化工	民爆用品	2	1	增持	1.05	5.14
沧州明珠	其他塑料制品	1	1	增持	235.00	817.71
德美化工	纺织化学用品	1	1	增持	300.00	2,039.83
青岛双星	轮胎	9	4	增持	3,315.80	13,513.30
东方盛虹	涤纶	2	1	增持	3,455.94	18,489.52
减持						
至正股份	其他塑料制品	15	4	减持	-218.92	-5,490.99
龙蟠科技	石油加工	1	1	减持	-302.59	-5,723.08
嘉澳环保	其他化学制品	6	1	减持	-293.41	-7,083.76
丰山集团	农药	1	1	减持	-24.72	-1,030.71
康普顿	石油加工	2	1	减持	-200.00	-1,991.99
天安新材	其他化学制品	1	1	减持	-4.00	-32.66
永冠新材	其他化学制品	5	3	减持	-21.25	-429.33
茶花股份	其他塑料制品	3	1	减持	-10.00	-84.56
珀莱雅	日用化学产品	1	1	减持	-1.19	-203.08
再升科技	玻纤	5	5	减持	-22.06	-260.46
百傲化学	农药	2	1	减持	-261.34	-5,408.91
上海天洋	聚氨酯	27	2	减持	-119.33	-2,048.71
江化微	其他化学制品	4	1	减持	-48.92	-1,755.42
和邦生物	纯碱	1	1	减持	-2,420.00	-3,362.85
振华股份	无机盐	2	2	减持	-96.00	-583.02
美思德	聚氨酯	1	1	减持	-3.60	-47.81
石大胜华	聚氨酯	1	1	减持	-405.36	-16,516.07
万盛股份	其他化学制品	1	1	减持	-157.00	-2,311.24
赛轮轮胎	轮胎	1	1	减持	-97.00	-438.81
湖南海利	农药	1	1	减持	-57.63	-389.44
巨化股份	氟化工及制冷剂	1	1	减持	-550.47	-3,715.45
云天化	磷肥	1	1	减持	-1,423.00	-7,221.21
中简科技	其他纤维	26	3	减持	-2,402.83	-82,327.82
德方纳米	其他化学制品	5	2	减持	-95.45	-9,529.37
震安科技	其他橡胶制品	9	3	减持	-479.97	-41,239.85
七彩化学	涂料油漆油墨制造	9	2	减持	-418.85	-11,169.28
天地数码	其他化学制品	1	1	减持	-88.60	-1,386.58
科创新源	其他橡胶制品	7	5	减持	-603.53	-20,444.08
怡达股份	其他化学制品	2	1	减持	-5.62	-124.61
华信新材	其他塑料制品	3	1	减持	-102.26	-1,461.21
国立科技	改性塑料	4	4	减持	-203.43	-1,954.46
光威复材	其他纤维	1	1	减持	-518.35	-32,562.06
双一科技	其他化学制品	7	2	减持	-15.57	-378.41
中石科技	其他化学制品	23	4	减持	-62.15	-1,956.70
晶瑞股份	其他化学原料	21	3	减持	-446.66	-17,365.14
正丹股份	其他化学制品	44	2	减持	-189.34	-949.98
扬帆新材	其他化学制品	3	1	减持	-440.00	-3,871.93

晨化股份	其他化学制品	53	10	减持	-283.94	-3,340.37
利安隆	其他化学制品	1	1	减持	-1,025.05	-33,387.37
天铁股份	其他橡胶制品	6	3	减持	-486.79	-6,931.79
美联新材	其他塑料制品	1	1	减持	-40.00	-351.54
容大感光	涂料油漆油墨制造	17	5	减持	-181.35	-11,476.99
中旗股份	农药	3	1	减持	-241.33	-7,397.56
星源材质	其他化学制品	4	2	减持	-37.82	-730.92
同益股份	改性塑料	17	4	减持	-224.83	-5,824.36
广信材料	涂料油漆油墨制造	11	1	减持	-252.94	-4,956.49
达威股份	纺织化学用品	3	2	减持	-74.50	-974.45
世名科技	涂料油漆油墨制造	18	2	减持	-564.32	-9,984.52
川金诺	磷化工及磷酸盐	2	2	减持	-173.39	-2,785.74
强力新材	其他化学制品	6	4	减持	-515.79	-9,587.27
道氏技术	其他化学原料	1	1	减持	-52.00	-587.24
科隆股份	其他化学制品	12	1	减持	-578.05	-3,324.20
飞凯材料	涂料油漆油墨制造	1	1	减持	-500.00	-10,659.89
德威新材	其他塑料制品	10	1	减持	-116.47	-401.50
海达股份	其他橡胶制品	1	1	减持	-2.00	-10.27
瑞丰高材	其他化学制品	2	1	减持	-804.87	-5,538.03
金力泰	涂料油漆油墨制造	17	4	减持	-11.21	-86.77
银禧科技	改性塑料	7	2	减持	-444.75	-2,130.62
安利股份	合成革	2	2	减持	-225.38	-1,753.36
高盟新材	聚氨酯	12	5	减持	-349.88	-5,640.42
华峰超纤	合成革	11	3	减持	-639.14	-6,040.39
先锋新材	其他化学制品	3	2	减持	-44.99	-173.61
青松股份	其他化学制品	11	1	减持	-1,544.55	-33,754.38
阳谷华泰	其他橡胶制品	1	1	减持	-116.95	-815.76
新开源	其他化学制品	7	2	减持	-488.42	-7,607.96
三聚环保	其他化学制品	1	1	减持	-484.00	-1,955.68
鼎龙股份	其他化学制品	7	4	减持	-46.67	-693.21
新宙邦	其他化学制品	12	4	减持	-12.92	-648.24
中科电气	其他化学制品	2	1	减持	-4.50	-33.98
中欣氟材	氟化工及制冷剂	4	2	减持	-16.25	-436.50
集泰股份	其他化学制品	8	3	减持	-151.98	-1,399.02
道恩股份	改性塑料	3	1	减持	-438.17	-14,591.90
纳尔股份	其他塑料制品	1	1	减持	-14.00	-262.39
恩捷股份	其他化学制品	20	5	减持	-259.50	-18,110.08
洪汇新材	其他化学制品	14	3	减持	-417.34	-8,761.82
国恩股份	改性塑料	2	2	减持	-441.93	-14,568.70
永东股份	炭黑	1	1	减持	-146.53	-1,662.07
光华科技	其他化学制品	2	1	减持	-450.00	-5,398.54
利民股份	农药	9	5	减持	-82.44	-1,252.71
天赐材料	其他化学制品	1	1	减持	-2.00	-86.53

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

宏大爆破	民爆用品	10	2	减持	-545.67	-18,190.92
德联集团	其他化学制品	3	1	减持	-14.41	-94.76
赞宇科技	日用化学产品	2	2	减持	-1,395.00	-15,952.38
道明光学	其他化学制品	1	1	减持	-150.00	-1,211.39
龙蟒佰利	其他化学制品	42	5	减持	-12,307.21	-209,748.07
史丹利	复合肥	4	1	减持	-610.99	-2,587.12
东方铁塔	钾肥	1	1	减持	-433.76	-3,336.53
云图控股	复合肥	1	1	减持	-2,020.20	-12,535.64
多氟多	氟化工及制冷剂	1	1	减持	-1.50	-19.09
永太科技	氟化工及制冷剂	3	1	减持	-1,183.71	-16,844.73
普利特	改性塑料	11	3	减持	-1,863.96	-22,790.42
利尔化学	农药	20	13	减持	-209.39	-3,091.68
联化科技	农药	2	1	减持	-29.50	-708.50
诺普信	农药	1	1	减持	-1.30	-8.52
芭田股份	复合肥	1	1	减持	-0.02	-0.09
中核钛白	其他化学制品	5	2	减持	-7,161.00	-32,131.50
鸿达兴业	氯碱	2	1	减持	-1,723.68	-7,471.43
诚志股份	其他化学制品	7	2	减持	-4,209.07	-56,266.01
华西股份	涤纶	1	1	减持	-1.00	-13.11
新洋丰	复合肥	1	1	减持	-0.10	-0.89
中广核技	其他化学制品	1	1	减持	-175.98	-1,282.39
岳阳兴长	石油加工	1	1	减持	-3.43	-31.61
航锦科技	氯碱	7	7	减持	-30.94	-808.45
沈阳化工	石油加工	1	1	减持	-0.28	-1.98
红太阳	农药	16	1	减持	-580.77	-5,467.09
国际实业	石油贸易	7	1	减持	-479.69	-2,440.16

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（2020 年 04 月 17 日-2020 年 07 月 17 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）
广汇能源	其他	155,145,434	43,297	2.79
巨化股份	市值管理	45,420,022	31,628	6.96
滨化股份	其他	39,399,953	19,530	4.96
新洋丰	其他	20,086,600	16,777	8.35
浙江龙盛	其他	11,506,800	14,381	12.50
和邦生物	其他	72,943,758	10,007	1.37
阳谷华泰	股权激励注销	13,405,000	6,689	4.99
广信股份	其他	2,577,977	4,020	15.59
南京聚隆	其他	1,350,000	3,927	29.09
雅本化学	其他	8,623,900	3,498	4.06
集泰股份	其他	2,747,000	3,088	11.24
新凤鸣	其他	2,000,000	1,962	9.81
青岛双星	股权激励注销	6,243,958	1,942	3.11

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

天赐材料	股权激励注销	2,387,840	1,697	7.10
康达新材	其他	947,400	1,281	13.52
远兴能源	市值管理	6,100,000	1,137	1.86
雅化集团	股权激励注销	1,413,300	982	6.95
新宙邦	股权激励注销	612,075	895	14.62
晶瑞股份	股权激励注销	612,108	490	8.01
长青股份	股权激励注销	800,000	333	4.16
东华能源	股权激励注销	600,000	331	5.51
纳尔股份	股权激励注销	130,095	234	17.97
新安股份	股权激励注销	384,000	182	4.74
东华能源	股权激励注销	160,000	88	5.51
高盟新材	股权激励注销	246,000	84	3.42
丰山集团	股权激励注销	40,000	67	16.76
山东赫达	股权激励注销	107,520	62	5.79
同益股份	股权激励注销	30,957	42	13.66
茶花股份	股权激励注销	80,000	38	4.78
阳谷华泰	股权激励注销	75,000	37	4.99
海利尔	股权激励注销	15,000	23	15.14
碳元科技	股权激励注销	19,000	20	10.37
茶花股份	股权激励注销	30,000	14	4.78
世名科技	股权激励注销	15,000	10	6.57
扬帆新材	股权激励注销	10,070	6	5.87
中科电气	股权激励注销	21,600	5	2.48

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

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。