# 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



## 湖南加快沿江化企搬迁改造

## 5 月份化工行业利润明显改善

**行业资讯速览：**

**◆湖南加快沿江化企搬迁改造。**6 月 29 日，湖南省人民政府网站发布公告，公布沿江 1 千米范围内化工生产企业搬迁改造名单。根据公告，该省距离长江湖南段和洞庭湖、湘江、资江、沅江、澧水干流(以下简称沿江)岸线 1 千米范围内化工生产企业共 110 家。经各市州人民政府组织安全环保风险评估、专家复核，并报省人民政府审定同意，全省沿江岸线 1 千米范围内化工生产企业关闭退出 30 家、鼓励搬迁 38 家、保留 42 家。湖南省有关部门表示，2020 年重点关闭退出落后产能和安全环保不达标的化工生产企业；鼓励搬迁类化工生产企业要做好“一企一策”方案，通过调结构搬迁到沿江 1 千米范围外的合规化工园区，坚定不移到 2025 年底完成搬迁改造任务；保留类化工生产企业要采取更加严格的安全环保措施和监管，做到本质安全和确保江河湖水安全。（资料来源：中国化工报）

**◆广东：年底前化工园区全面封闭化管理。**6 月 30 日，广东省政府新闻办举行新闻发布会，会上广东省应急管理厅就广东今年以来安全生产、自然灾害防治情况以及《广东省安全生产专项整治三年行动实施计划》作介绍。截至 6 月 30 日，广东省已经完成了 381 家重大危险源企业，802 处重大危险源专项检查全覆盖，对检查发现的各类隐患问题全部实行督办整治跟踪销号，并对检查查到的涉及重大隐患，危及生产安全的 10 家企业，全部依法责令停产整顿。目前，省应急管理厅已把《广东省安全生产专项整治三年行动实施计划》细化到各年度，如在落实企业主体责任方面，要求 2020 年底前，企业主要负责人“安全生产承诺制”“安全生产八个一次措施”落实率 100%。2020 年底前化工园区全面落实封闭化管理，2022 年底前其他高风险工业园区实现封闭化管理等。（资料来源：南方日报）

**◆5 月份石油加工、化工行业利润明显改善。**国家统计局 6 月 28 日公布了 5 月份我国工业企业利润数据，5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 5823.4 亿元，由 4 月份同比下降 4.3%转为增长 6.0%。在成本压力减缓、市场需求改善、相关扶持政策效



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

果显现等多重有利因素作用下，石油加工、电力、化工、钢铁行业利润明显改善。石油加工行业利润由 4 月份全行业亏损 218.0 亿元转为 5 月份盈利 116.2 亿元，同比增长 8.9%。5 月份，电力行业利润增长 10.9%，4 月份为下降 15.7%；化工行业利润下降 9.6%，降幅比 4 月份收窄 19.7 个百分点；钢铁行业利润下降 50.5%，降幅收窄 15.1 个百分点。（资料来源：中化新网）

**◆IEA：天然气消费增长。**近日，国际能源署(IEA)预测，2025 年前，作为化工原料的天然气消费量将以年均 3.4%的速度增长，主要驱动力是新建化肥和甲醇项目。IEA 表示，预测期内，化肥是使用天然气原料增长最快的行业，年均增长 3.5%，到 2025 年将超过 1000 亿立方米。到 2025 年，欧亚大陆将占到全球石化品和农化行业天然气消费量的 15%。IEA 指出，天然气制化学品项目产品包括甲醇、合成氨、硝酸铵、尿素和其他高价值化学品。2021 年后，化工原料用途天然气增长大部分将在亚洲，以中国和印度为首。2025 年前，中国工业将推动天然气消费量增长 600 亿立方米/年，主要是能源密集型重工业，特别是化工行业。据预测，2025 年，全球各行业的天然气需求将超过 4.37 万亿立方米，期间年均增长率为 1.5%。（资料来源：中国化工报）

**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（2020.6.22-2020.7.03）.....5**
**2 重要产品数据.....8**
2.1 原油数据.....8
2.2 聚酯及其他产品.....9
**3 行业资讯速览.....12**
**4 重要公告及交易.....14**

# 图目录

图 1：本报告期（2020.6.22-2020.7.03）申万一级行业涨跌幅 ..... 5
图 2：本报告期（2020.6.22-2020.7.03）化工申万二级行业涨跌幅 ..... 5
图 3：本报告期（2020.6.22-2020.7.03）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 2020-06-29） ..... 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

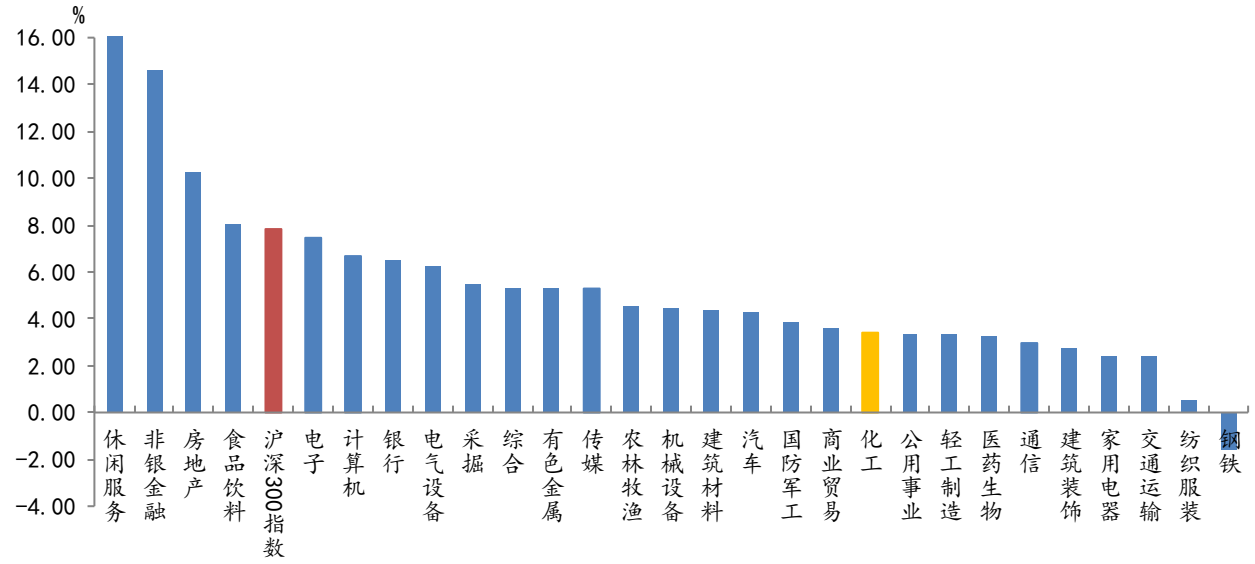
表 1：本报告期（2020.6.22-2020.7.03）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票） ..... 6
表 2：本报告期（2020.6.22-2020.7.03）化工行业上市公司重要公告摘选 ..... 14
表 3：化工行业上市公司重要股东增减持（2020 年 04 月 03 日-2020 年 07 月 03 日） ..... 14
表 4：化工行业上市公司回购情况（2020 年 04 月 03 日-2020 年 07 月 03 日） ..... 17

## 1 行情回顾（2020.6.22-2020.7.03）

本报告期（2020.6.22-2020.7.03），化工板块涨幅为 3.41%，在申万 28 个一级行业中位居第 19 位，跑输沪深 300 指数 4.42pct。

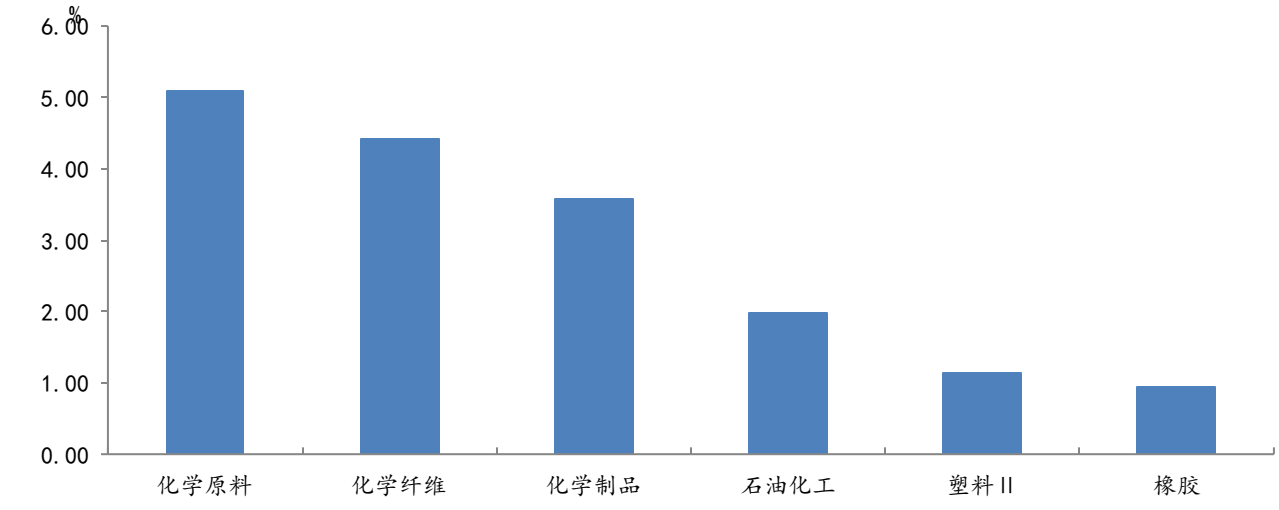
在化工行业申万二级分类中，化学原料、化学纤维、化学制品板块领涨，涨幅分别为 5.10%、4.41%、3.57%。在化工行业申万三级分类中，聚氨酯、无机盐、钾肥板块领涨，涨幅分别为 8.59%、6.41%、6.07%，日用化学产品、复合肥、民爆用品板块领跌，跌幅分别为 4.47%、1.95%、0.44%。

图 1：本报告期（2020.6.22-2020.7.03）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（2020.6.22-2020.7.03）化工申万二级行业涨跌幅

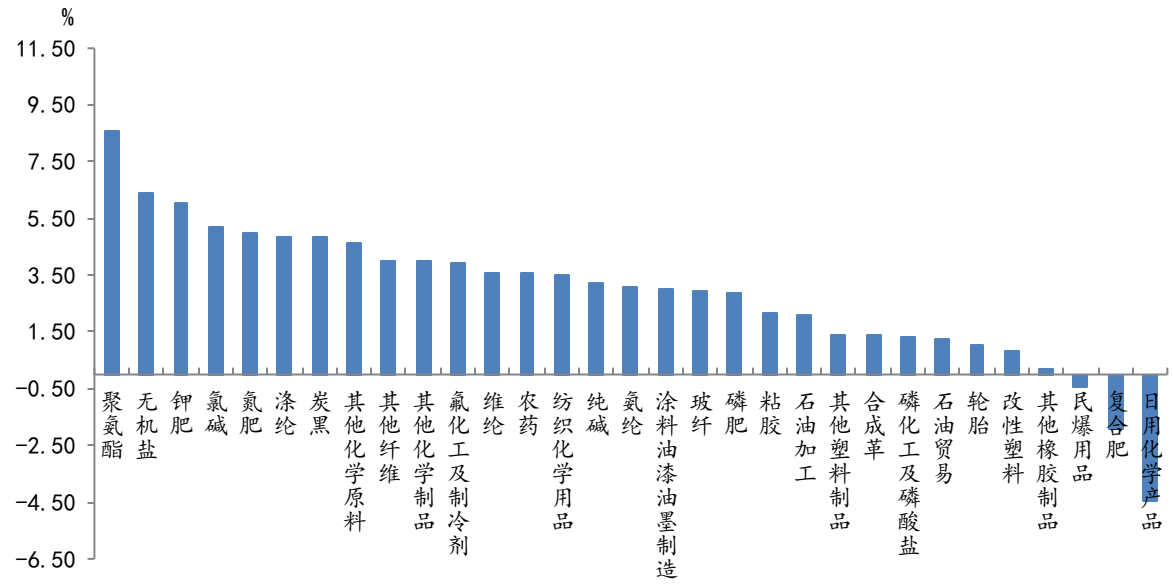



*数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所*



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 3：本报告期（2020.6.22-2020.7.03）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*

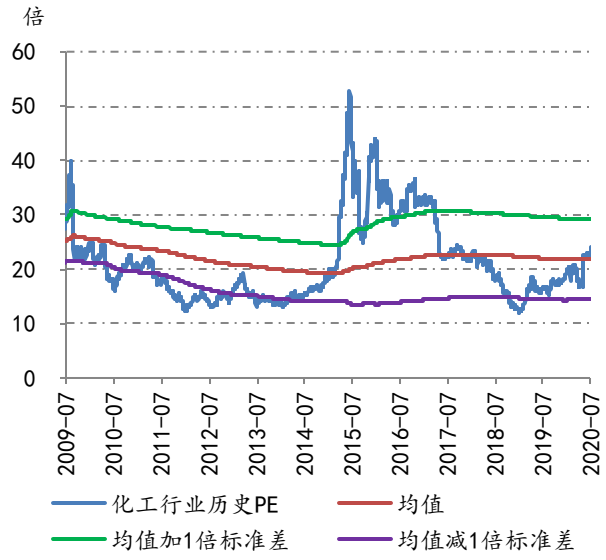
表 1：本报告期（2020.6.22-2020.7.03）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

| 涨幅前 10 | | 跌幅前 10 | |
|---|---|---|---|
| 股票名称 | 涨跌幅（%） | 股票名称 | 涨跌幅（%） |
| 博汇股份 | 33.11 | 广东榕泰 | -33.95 |
| 金宏气体 | 30.22 | *ST 金正 | -17.37 |
| 卓越新能 | 26.35 | 百合花 | -15.96 |
| 聚合顺 | 26.14 | 集泰股份 | -14.51 |
| 七彩化学 | 25.48 | 苏博特 | -13.63 |
| 新疆天业 | 22.80 | 上海家化 | -11.77 |
| 瑞丰高材 | 22.78 | 松井股份 | -11.66 |
| 沈阳化工 | 19.55 | 国泰集团 | -10.41 |
| 联化科技 | 17.99 | *ST 蓝丰 | -10.27 |
| 永东股份 | 16.69 | 华西股份 | -9.93 |

*数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所*

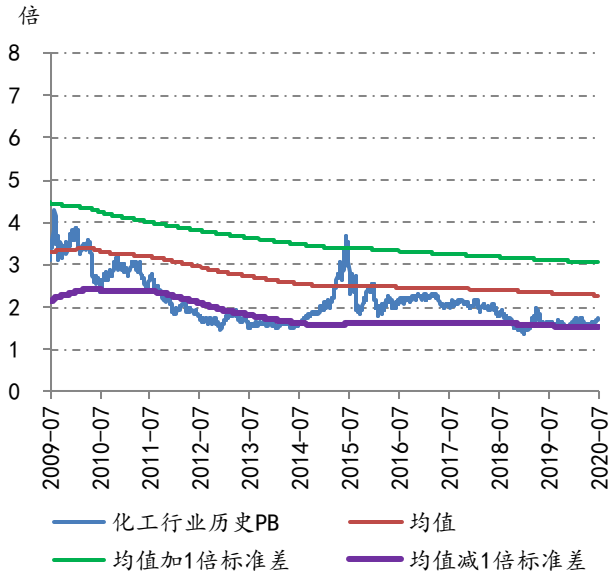
按照 2020 年 7 月 03 日收盘价计算，化工行业 PE 为 23.95 倍，高于同期历史均值（21.76 倍），低于同期历史均值加 1 倍标准差（29.12 倍）；PB 为 1.76 倍，显著低于历史均值（2.28 倍），高于均值减 1 倍标准差（1.51 倍）。

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*

# 2 重要产品数据

## 2.1 原油数据

根据 EIA 在 7 月 1 日公布的数据。

**油价：**6 月 29 日，WTI 原油现货价格收于 39.67 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 41.58 美元/桶，较上期列示披露截止日（6.15）分别上涨 7.01%、5.43%。

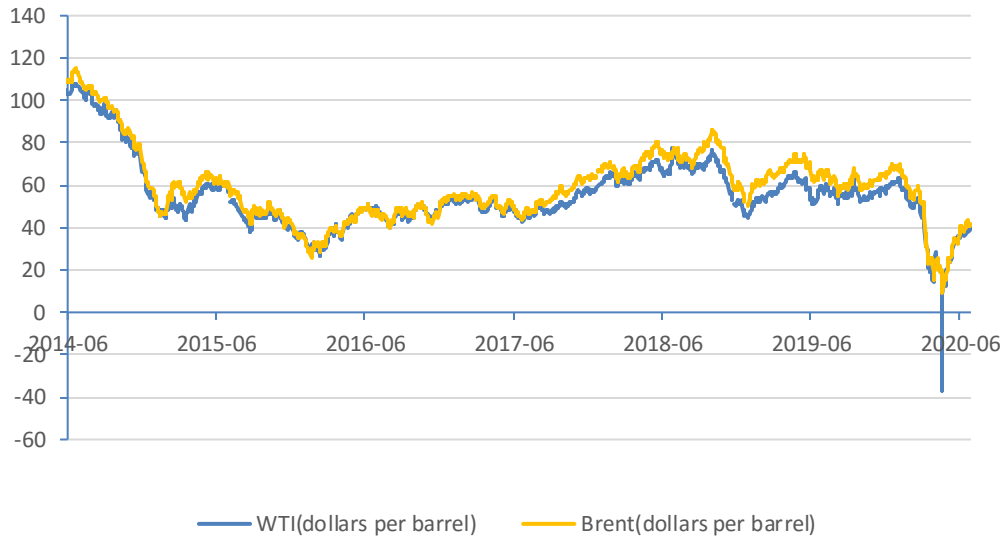
**美国原油商业库存：**截至 6 月 26 日，美国原油商业库存为 53,352.7 万桶，较前一周减少 719.5 万桶。

**美国原油产量：**EIA 估计（6.22-6.26）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：**6.22-6.26 当周美国炼厂原油加工量为 1403.3 万桶/天，较上一报告期增加 43.3 万桶/天；产能利用率为 75.5%，较上一报告期提高 1.7 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 2020-06-29）

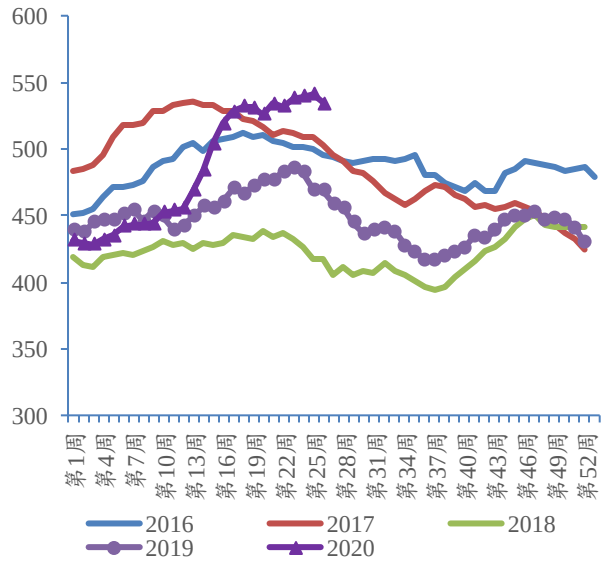



*数据来源：EIA，长城国瑞证券研究所*



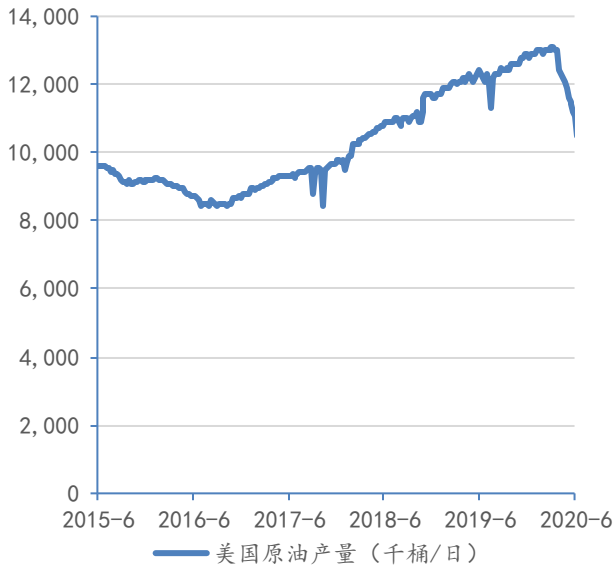
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



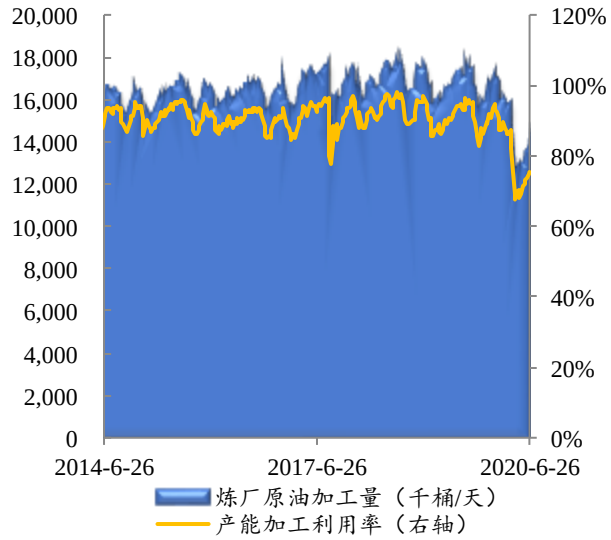

数据来源：EIA，长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



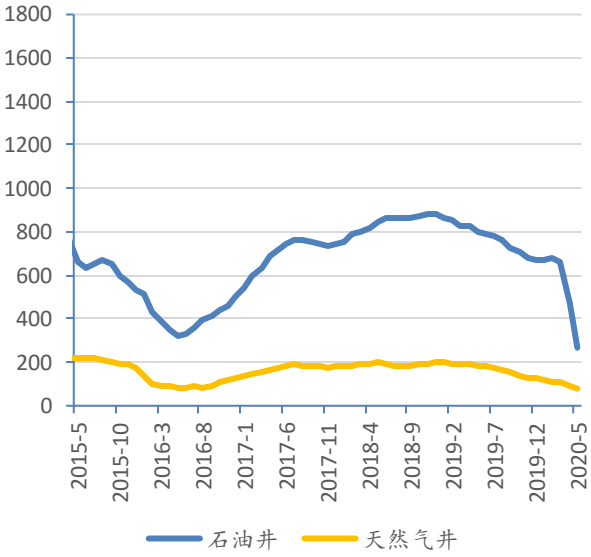

数据来源：EIA，长城国瑞证券研究所

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 2 日，PX 现货价（CFR 中国）为 540 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 389.88 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 150.1 美元，较上期末（6.18）减少 38.58 美元。

**PTA 及价差：**截至 2020 年 7 月 2 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 441.5 美元/吨，（PTA-

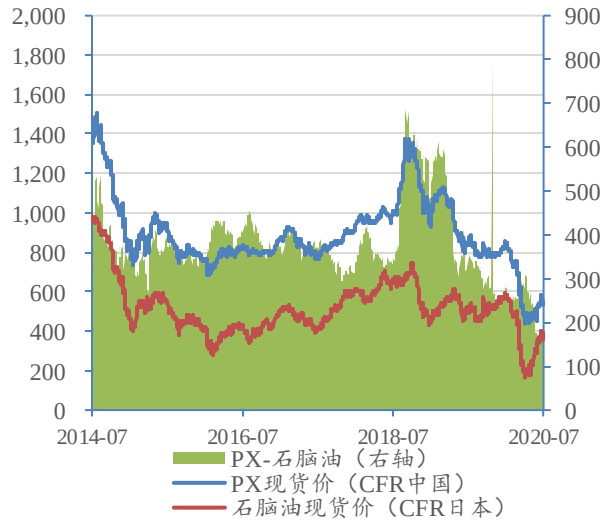
0.66*PX）价差为 85.10 美元，较上期末（6.18）增加 9.46 美元。

**乙二醇（MEG）**：截至 2020 年 7 月 2 日，乙二醇市场价（华东主流价）为 3,495 元/吨，较上期末（6.18）下跌 35 元/吨。

**涤纶长丝：**截至 2020 年 7 月 2 日，DTY 中间价为 6,725 元/吨，POY 中间价为 5,350 元/吨，FDY 中间价为 5,675 元/吨。

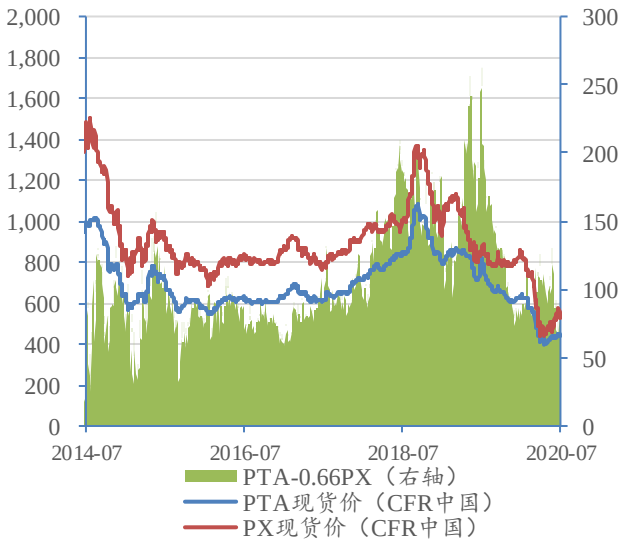
**聚氨酯：**截至 2020 年 7 月 3 日，纯 MDI（华东，主流价）为 13,800 元/吨，聚合 MDI（江浙，主流价）为 11,700 元/吨，TDI（华东，主流价）为 9,850 元/吨。

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）



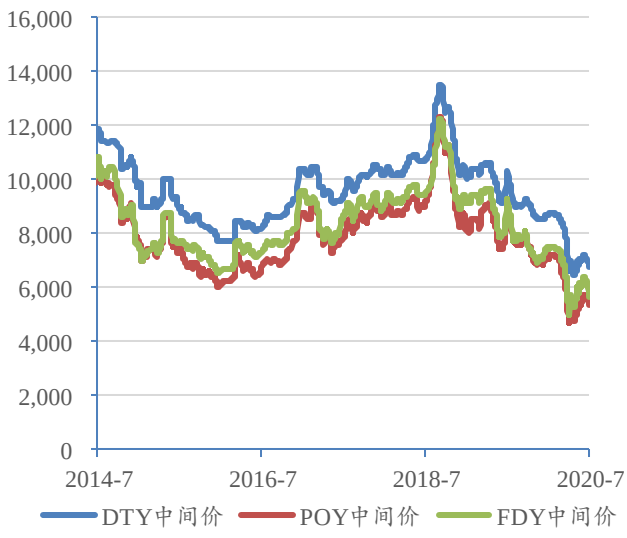

*数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所*

图 13：乙二醇（MEG）价格走势（元/吨）



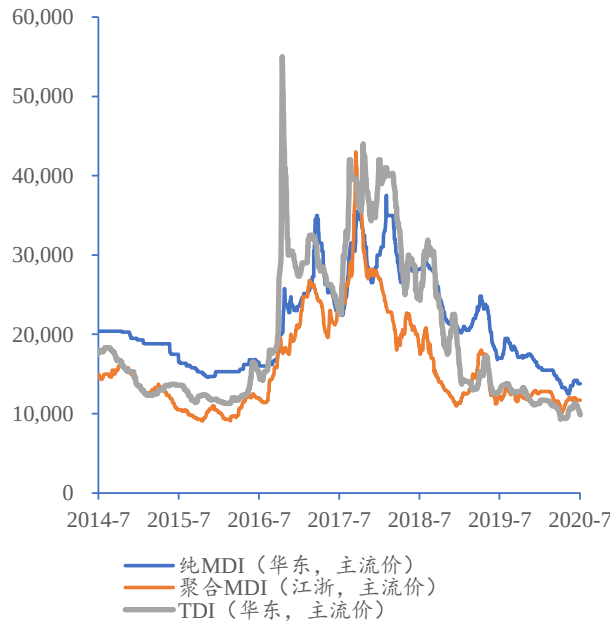

*数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所*

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

**◆湖南加快沿江化企搬迁改造**

6 月 29 日，湖南省人民政府网站发布公告，公布沿江 1 千米范围内化工生产企业搬迁改造名单。根据公告，该省距离长江湖南段和洞庭湖、湘江、资江、沅江、澧水干流(以下简称沿江)岸线 1 千米范围内化工生产企业共 110 家。经各市州人民政府组织安全环保风险评估、专家复核，并报省人民政府审定同意，全省沿江岸线 1 千米范围内化工生产企业关闭退出 30 家、鼓励搬迁 38 家、保留 42 家。

湖南省有关部门表示，2020 年重点关闭退出落后产能和安全环保不达标的化工生产企业;鼓励搬迁类化工生产企业要做好“一企一策”方案，通过调结构搬迁到沿江 1 千米范围外的合规化工园区，坚定不移到 2025 年底完成搬迁改造任务;保留类化工生产企业要采取更加严格的安全环保措施和监管，做到本质安全和确保江河湖水安全。（资料来源：中国化工报）

**◆广东：年底前化工园区全面封闭化管理**

6 月 30 日，广东省政府新闻办举行新闻发布会，会上广东省应急管理厅就广东今年以来安全生产、自然灾害防治情况以及《广东省安全生产专项整治三年行动实施计划》作介绍。广东作为危险化学品生产和消费大省，危化品安全风险防范一直备受关注。2019 年，广东全面开展 54 个化工园区安全风险评估，对 23 个不具备安全条件的清理退出园区定位，对保留的 31 个园区按照“一园一策”原则，严格实行治理整顿，有效降低了区域安全风险。截至 6 月 30 日，广东省已经完成了 381 家重大危险源企业，802 处重大危险源专项检查全覆盖，对检查发现的各类隐患问题全部实行督办整治跟踪销号，并对检查查到的涉及重大隐患，危及生产安全的 10 家企业，全部依法责令停产整顿。

目前，省应急管理厅已把《广东省安全生产专项整治三年行动实施计划》细化到各年度，如在落实企业主体责任方面，要求 2020 年底前，企业主要负责人“安全生产承诺制”“安全生产八个一次措施”落实率 100%。2020 年底前化工园区全面落实封闭化管理，2022 年底前其他高风险工业园区实现封闭化管理等。根据三年行动实施计划，2022 年底前各地级以上市要制定完善危险化学品“禁限控”目录，禁止自动化程度低、工艺装备落后等本质安全水平低的项目进区入园;完成城镇人口密集区中小型企业和存在重大风险隐患的大型危险化学品生产企业搬迁改造工程。（资料来源：南方日报）

**◆5 月份石油加工、化工行业利润明显改善**

国家统计局 6 月 28 日公布了 5 月份我国工业企业利润数据，在成本压力减缓、市场需求改



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

善、相关扶持政策效果显现等多重有利因素作用下，5 月份石油加工、电力、化工、钢铁行业利润明显改善。

5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 5823.4 亿元，由 4 月份同比下降 4.3%转为增长 6.0%，主要原因有：一是成本上升压力明显缓解。二是工业品价格变动增加企业盈利空间。三是石油加工、电力、化工、钢铁等重点行业利润改善明显。在成本压力减缓、市场需求改善、相关扶持政策效果显现等多重有利因素作用下，石油加工、电力、化工、钢铁行业利润明显改善。石油加工行业利润由 4 月份全行业亏损 218.0 亿元转为 5 月份盈利 116.2 亿元，同比增长 8.9%。5 月份，电力行业利润增长 10.9%，4 月份为下降 15.7%；化工行业利润下降 9.6%，降幅比 4 月份收窄 19.7 个百分点；钢铁行业利润下降 50.5%，降幅收窄 15.1 个百分点。（资料来源：中化新网）

**◆IEA：天然气消费增长**

近日，国际能源署(IEA)预测，2025 年前，作为化工原料的天然气消费量将以年均 3.4%的速度增长，主要驱动力是新建化肥和甲醇项目。

IEA 表示，预测期内，化肥是使用天然气原料增长最快的行业，年均增长 3.5%，到 2025 年将超过 1000 亿立方米。其中，印度的化肥产量增幅最大，到 2025 年尿素产量将增至 3010 万吨/年，这得益于印度政府对化肥行业的补贴以及试图减少对进口尿素依赖。另外，巴基斯坦和孟加拉国的化肥增长也将支持这一趋势。

美国在以天然气为原料生产甲醇方面居于领先地位。“随着美国天然气产量快速增长，其价格走低吸引了许多开发商。在全球范围内，甲醇原料的消费量占到天然气原料需求增长的 30%以上。根据 IEA 报告，到 2025 年，欧亚大陆将占到全球石化品和农化行业天然气消费量的 15%。欧亚地区约一半的工业用气是作为化工原料，也得益于 2019 年天然气价格相对较低，价格低于 2 美元/百万英热单位(MMBtu)。

据预测，化工行业的天然气需求还将以年均 3%的速度增长，主要是由俄罗斯主导。俄罗斯占该地区需求增长的 60%以上。IEA 指出，天然气制化学品项目产品包括甲醇、合成氨、硝酸铵、尿素和其他高价值化学品。2021 年后，化工原料用途天然气增长大部分将在亚洲，以中国和印度为首。2025 年前，中国工业将推动天然气消费量增长 600 亿立方米/年，主要是能源密集型重工业，特别是化工行业。据预测，2025 年，全球各行业的天然气需求将超过 4.37 万亿立方米，期间年均增长率为 1.5%。（资料来源：中国化工报）

# 4 重要公告及交易

表 2：本报告期（2020.6.22-2020.7.03）化工行业上市公司重要公告摘选

| 时间 | 公司 | 主要内容 |
|---|---|---|
| 2020-7-3 | 达威股份 | 因公司战略发展需要，经公司管理层充分研究论证后，公司以自有资金与黄晨笛、杨润、屠成、王雯煜共同以货币方式出资在上海市金山区设立“上海达威聚氨酯研究开发有限公司”（最终以工商局核准登记为准，以下简称“合资公司”）。合资公司注册资本 1,250 万元，其中公司认缴比例 62%、黄晨笛认缴比例 24%、杨润认缴比例 8%、屠成认缴比例 4%、王雯煜认缴比例 2%。全体出资人认缴出资分批次投入，由各方按比例同时、同步存入公司在银行开设的账户。 |
| 2020-7-2 | 天铁股份 | 公司于近日收到金华市金义东轨道交通有限公司发来的《中标通知书》，该通知确认公司为金华-义乌-东阳市域轨道交通工程项目的中标单位，中标金额合计 187,873,312 元。 |
| 2020-7-1 | 斯迪克 | 公司基于对中国 OCA 光学胶行业以及公司自身实际情况的分析，为进一步加大公司在 OCA 方面的技术储备，提升工艺水平，从而掌握核心技术，提高核心竞争力。公司全资子公司斯迪克新型材料（江苏）有限公司拟以自筹资金投资 OCA 涂布线技术改造项目，新建 7,000 平方米标准化厂房，用于 OCA 光学胶膜产品生产线、物流场地、检验检测场地和配套设施的建设，并完成生产、检验检测、办公场地的装修、购置生产设备、检测设备、无尘车间配套设备等，开展 OCA 光学胶产品制造工艺升级工作，完成项目产品的关键技术点的攻关以及产能提升工作，形成年产 2,600 万平方米/年 OCA 光学胶的生产能力。该项目建设总投资预计为 28,000.00 万元，拟建设 3 条进口 OCA 光学胶膜生产线。 |
| 2020-6-29 | 联瑞新材 | 为了满足公司未来战略发展需要，公司拟投资 10,000 万元人民币设立全资子公司实施电子级新型功能性材料项目，后期建设资金需求，将通过公司继续增资或自筹资金等方式完成。项目投资主要内容：生产球形氧化铝及液态填料；设计产能：项目设计产能为 9500 吨/年。 |
| 2020-6-23 | 三联虹普 | 公司近期与杭州聚合顺新材料股份有限公司及浙江世纪晨星纤维科技有限公司分别签署了《聚酰胺 6 聚合项目合同》及《锦纶 6 纺丝项目合同》，上述合同累计金额为 7,934.60 万元人民币，占公司 2019 年度经审计营业收入的 9.43%。 |

*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 03 日-2020 年 07 月 03 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 |
| 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 | 4 | 3 | 增持 | 2.55 | 204.06 |
| 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 |



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 | 4 | 1 | 增持 | 3,315.42 | 13,511.63 |
| 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 | 5 | 3 | 减持 | -367.99 | -8,755.82 |
| 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 | 2 | 2 | 减持 | -36.69 | -1,372.84 |
| 康普顿 | 石油加工 | 2 | 1 | 减持 | -200.00 | -1,991.99 |
| 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 | 1 | 1 | 减持 | -15.21 | -380.17 |
| 上海天洋 | 聚氨酯 | 26 | 2 | 减持 | -119.30 | -2,047.84 |
| 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 |
| 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 | 2 | 2 | 减持 | -2,097.01 | -9,874.38 |
| 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 | -1,438.66 | -8,099.22 |
| 德方纳米 | 其他化学制品 | 3 | 1 | 减持 | -1.85 | -165.69 |
| 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 | 7 | 2 | 减持 | -247.30 | -7,728.50 |
| 天地数码 | 其他化学制品 | 2 | 1 | 减持 | -284.91 | -4,592.93 |
| 御家汇 | 日用化学产品 | 10 | 2 | 减持 | -76.00 | -640.86 |
| 科创新源 | 其他橡胶制品 | 8 | 5 | 减持 | -649.96 | -22,166.14 |
| 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 | 4 | 1 | 减持 | -102.40 | -1,463.32 |
| 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 | 51 | 10 | 减持 | -282.44 | -3,319.92 |
| 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 | 5 | 3 | 减持 | -196.79 | -3,556.21 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 美联新材 | 其他塑料制品 | 2 | 2 | 减持 | -39.99 | -351.35 |
| 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 | 3 | 2 | 减持 | -21.99 | -422.22 |
| 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 | 4 | 2 | 减持 | -21.72 | -406.30 |
| 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 | 17 | 3 | 减持 | -449.72 | -7,707.56 |
| 川金诺 | 磷化工及磷酸盐 | 1 | 1 | 减持 | -53.39 | -793.89 |
| 强力新材 | 其他化学制品 | 5 | 3 | 减持 | -515.78 | -9,587.05 |
| 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 | 6 | 2 | 减持 | -262.07 | -1,282.77 |
| 安利股份 | 合成革 | 2 | 2 | 减持 | -225.38 | -1,753.36 |
| 高盟新材 | 聚氨酯 | 5 | 2 | 减持 | -272.25 | -4,025.53 |
| 华峰超纤 | 合成革 | 2 | 1 | 减持 | -68.00 | -594.35 |
| 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 | 7 | 1 | 减持 | -1,007.55 | -21,744.34 |
| 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 | 3 | 2 | 减持 | -358.56 | -5,485.86 |
| 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 | 6 | 4 | 减持 | -41.67 | -599.17 |
| 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 | 2 | 1 | 减持 | -16.25 | -436.45 |
| 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 | 7 | 3 | 减持 | -481.89 | -20,124.38 |
| 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 | 9 | 3 | 减持 | -60.19 | -3,930.06 |
| 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 |
| 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 | 8 | 4 | 减持 | -71.97 | -1,085.92 |
| 宏大爆破 | 民爆用品 | 7 | 1 | 减持 | -400.00 | -12,371.32 |
| 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 | 40 | 6 | 减持 | -12,420.63 | -206,313.01 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 史丹利 | 复合肥 | 3 | 1 | 减持 | -599.99 | -2,534.63 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 诚志股份 | 其他化学制品 | 2 | 2 | 减持 | -1,849.85 | -26,388.34 |
| 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 |
| 金浦钛业 | 其他化学原料 | 1 | 1 | 减持 | -1,666.99 | -4,851.24 |
| 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 03 日-2020 年 07 月 03 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 | 17,567,300 | 14,559 | 8.29 |
| 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 |
| 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 |
| 三棵树 | 其他 | 114,500 | 1,020 | 89.10 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 同益股份 | 股权激励注销 | 30,957 | 42 | 13.66 |
| 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 |
| 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*

## 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。