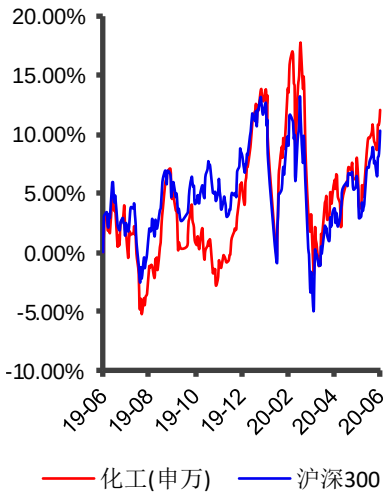
行业周报

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

全球原油市场供过于求态势不变

山东将完成 49 家中小型危化品生产企业搬迁改造

行业资讯速览：

◆欧佩克与非欧佩克产油国举行部长级会议同意延长石油减产协议。欧佩克 6 月 6 日发表声明，欧佩克与非欧佩克产油国达成共识，将此前签署的第一阶段减产协议延长一个月至 7 月底。分析指出，如果相关产油国家遵守减产协议，国际油价有可能获得更多支撑。然而受多重因素制约，原油市场前景依然不容乐观。今年 4 月，欧佩克和非欧佩克产油国达成减产协议，国际油价大幅走跌的趋势得到了有力遏制。美国西得克萨斯轻质原油价格 5 月累计上涨约 88%，创下 1983 年有记录以来的最大单月涨幅；伦敦布伦特原油价格 5 月累计上涨近 40%，创下 1999 年以来的最大单月涨幅。（资料来源：人民日报）

◆欧佩克：石油供需正在改善，但供应过剩态势难改。6 月 17 日，OPEC 发布的 6 月《石油市场月度报告》指出，原油需求正在逐渐恢复，石油生产国们通过创纪录的减产以实现市场再平衡，但今年全球原油市场供过于求的态势不会改变。5 月，布伦特原油期货价格回升了 21.7%，WTI 原油期货价格回升幅度达 70.8%。由于新冠疫情而对各地经济活动限制正在逐步取消，加之大规模经济刺激措施的实施，将带动全球原油需求在下半年实现增长。但石油市场的复苏之路依旧艰难，各国因疫情仍有不同程度的封锁和限制措施，交通和工业制造方面的燃料需求增长仍承压。《报告》预计，今年全球市场对欧佩克的原油需求将保持在 2360 万桶/日，较上月预测值减少 70 万桶/日，较去年减少 580 万桶/日。这表明，为实现供需平衡，欧佩克国家需要在 5 月减产的基础上，再度削减约 59 万桶/日。5 月欧佩克市场份额为 26.9%，较 4 月减少 3.6%。（资料来源：中国石油新闻中心）

◆丙烷制丙烯及下游新材料项目落户秀屿，总投资 396 亿元。6 月 9 日，由福建永荣控股集团与山东炼化能源集团合作投资的 2×100 万吨/年丙烷制丙烯及下游新材料项目落户秀屿石门澳产业园，总投资 396 亿元，分两期建设，采用世界最先进的工艺技术，安全稳定，节能环保。作为山东炼化能源集团的控股母公司，东明石化集团是中国最大的地方民营炼油企业。石门澳化工新材料园

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

区拥有得天独厚的深水港口，逐渐形成化工新材料产业集群。永荣控股集团是一家以石化尼龙新材料为主业，集供应链、金融服务为一体的大型产业集团，已在石门澳园区建成投产 60 万吨/PA6 和 20 万吨己内酰胺，二期 40 万吨己内酰胺建设也全面启动。（资料来源：中化新网）

◆山东：今年完成 49 家中小型危化品生产企业搬迁改造。从山东省政府新闻办公室 6 月 17 日召开的新闻发布会上获悉，为推进安全生产治理体系和治理能力现代化，山东日前出台《全省安全生产专项整治三年行动计划》。山东将进一步提高重大安全风险管控能力，2020 年底前全面完成 49 家中小型危化品生产企业搬迁改造任务。此次安全生产专项整治，山东将全面排查管控危化品生产、贮存、经营、使用、运输和废弃处置各环节存在的系统性安全风险以及化工园区存在的区域性安全风险，确保 2020 年底前完成化工园区安全风险排查评估分级工作。同时，督促指导各地市制定、完善新建化工项目准入条件,确保 2021 年底前各设区的市或者化工园区出台危化品“禁限控”目录。（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（2020.6.08-2020.6.19）.....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（2020.6.08-2020.6.19）申万一级行业涨跌幅 5
图 2：本报告期（2020.6.08-2020.6.19）化工申万二级行业涨跌幅 5
图 3：本报告期（2020.6.08-2020.6.19）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 2020-06-15） 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

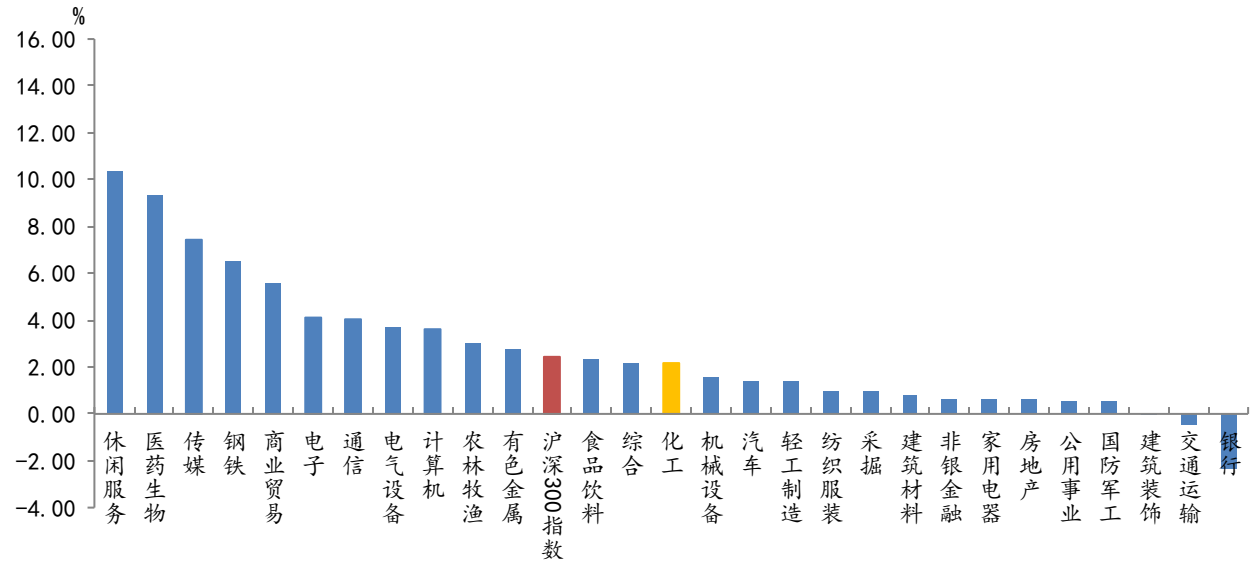
表 1：本报告期（2020.6.08-2020.6.19）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票） 6
表 2：本报告期（2020.6.08-2020.6.21）化工行业上市公司重要公告摘选 15
表 3：化工行业上市公司重要股东增减持（2020 年 03 月 19 日-2020 年 06 月 19 日） 15
表 4：化工行业上市公司回购情况（2020 年 03 月 19 日-2020 年 06 月 19 日） 18

1 行情回顾（2020.6.08-2020.6.19）

本报告期（2020.6.08-2020.6.19），化工板块涨幅为 2.17%，在申万 28 个一级行业中位居第 14 位，跑输沪深 300 指数 0.27pct。

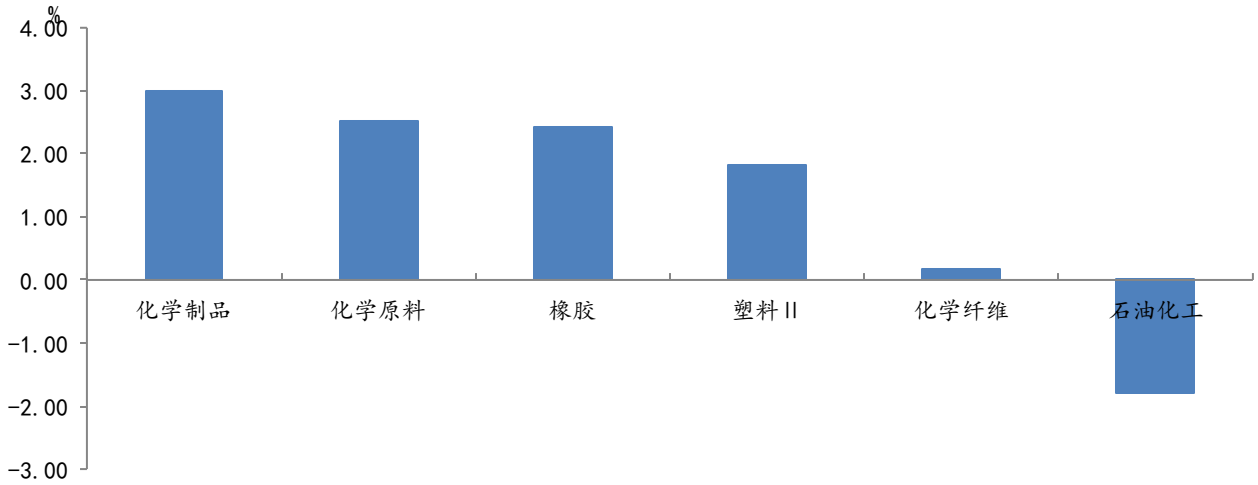
在化工行业申万二级分类中，化学制品、化学原料、橡胶板块领涨，涨幅分别为 2.98%、2.51%、2.43%。在化工行业申万三级分类中，无机盐、日用化学产品、民爆用品板块领涨，涨幅分别为 11.22%、8.71%、7.72%，钾肥、磷肥、石油加工板块领跌，跌幅分别为 5.53%、2.87%、2.47%。

图 1：本报告期（2020.6.08-2020.6.19）申万一级行业涨跌幅



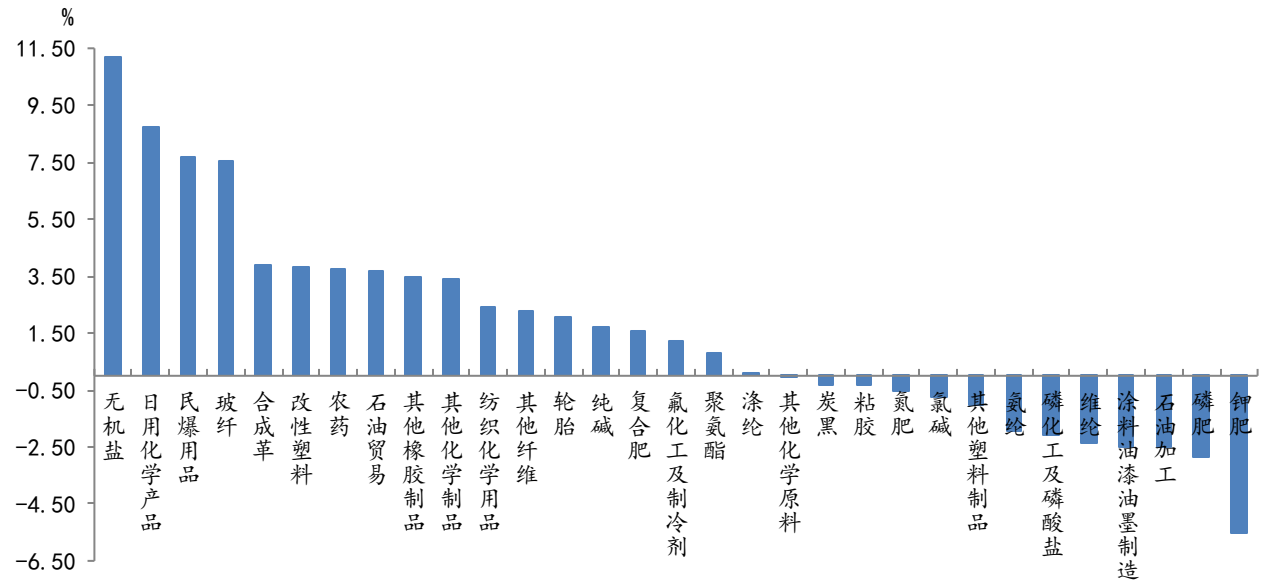
据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期（2020.6.08-2020.6.19）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（2020.6.08-2020.6.19）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（2020.6.08-2020.6.19）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

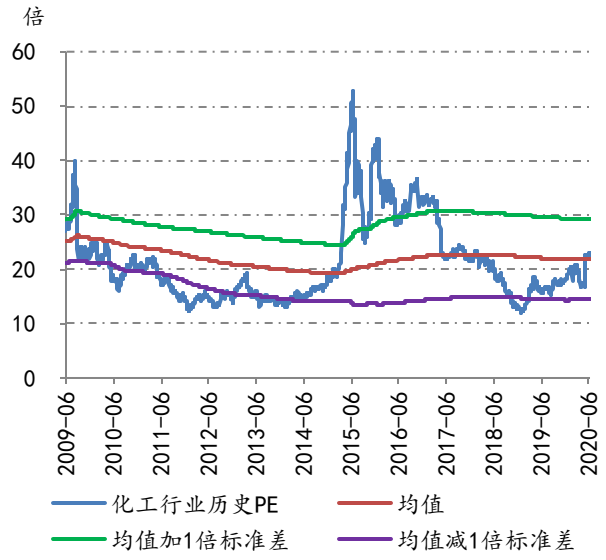
涨幅前 10		跌幅前 10	
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
和顺石油	36.35	永悦科技	-26.58
高争民爆	34.92	乐凯新材	-18.24
龙蟠科技	32.13	大东南	-13.96
集泰股份	29.18	广信材料	-13.14
华西股份	26.89	奥福环保	-13.04
上海家化	26.41	ST 亚星	-12.73
松井股份	24.16	宇新股份	-11.24
湘潭电化	23.59	晶瑞股份	-9.76
青松股份	23.04	容大感光	-9.66
硅宝科技	22.95	东岳硅材	-9.54

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2020 年 6 月 19 日收盘价计算，化工行业 PE 为 23.12 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 1.70 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）。

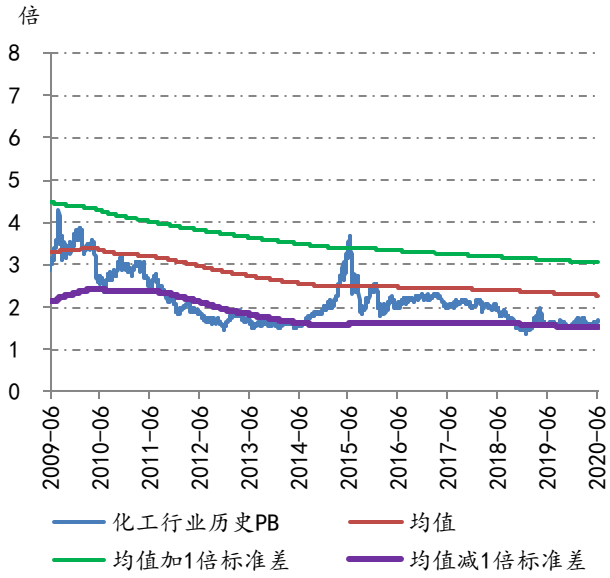
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

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 6 月 17 日公布的数据。

油价：6 月 15 日，WTI 原油现货价格收于 37.07 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 39.44 美元/桶，较上期列示披露截止日（6.1）分别上涨 4.45%、7.35%。

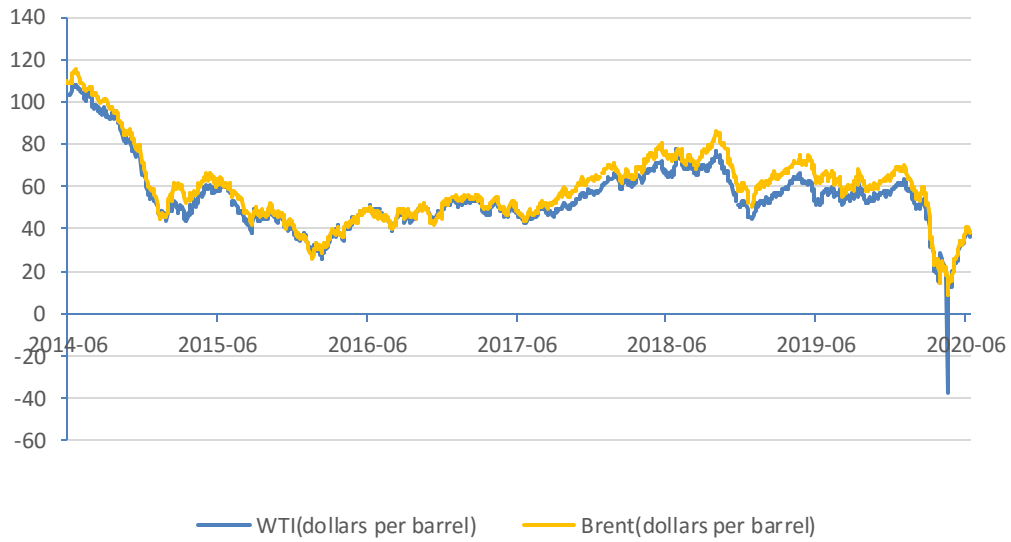
美国原油商业库存：截至 6 月 12 日，美国原油商业库存为 53,928.0 万桶，较前一周增加 121.5 万桶。

美国原油产量：EIA 估计（6.08-6.12）当周美国原油产量为 1,050 万桶/日，较前一周减少 60 万桶/日。

美国炼厂原油加工量及利用率：6.08-6.12 当周美国炼厂原油加工量为 1360 万桶/天，较上一报告期增加 29.3 万桶/天；产能利用率为 73.8%，较上一报告期提高 2.0 个百分点。

美国活跃钻井数：2020 年 1 月，美国活跃钻井数为 791 座，较 2019 年 12 月份减少 13 座。其中活跃石油钻井数为 671 座，较 2019 年 12 月份减少 2 座。

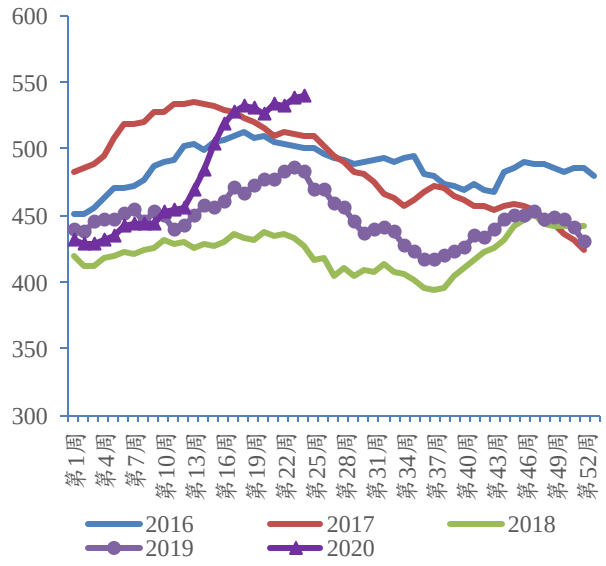
图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2020-06-15）



数据来源：EIA，长城国瑞证券研究所

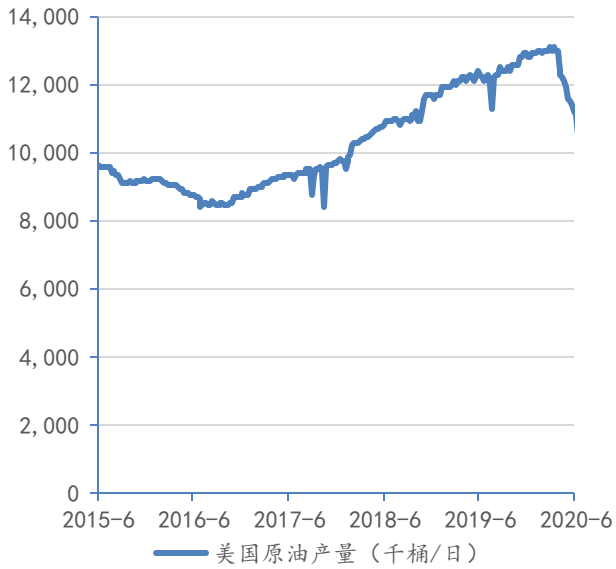
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



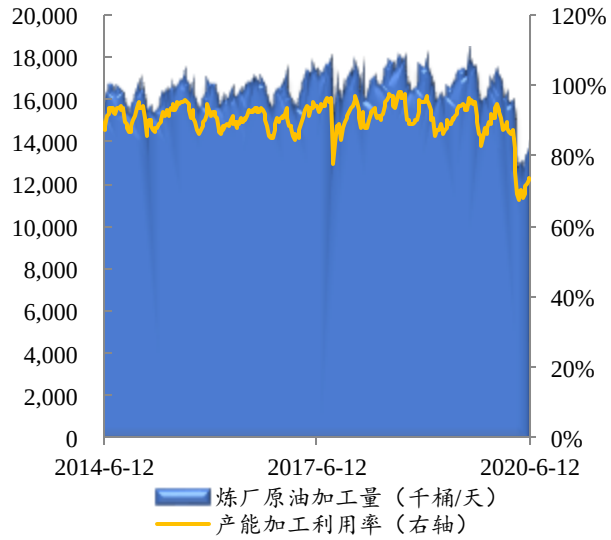
数据来源：EIA，长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



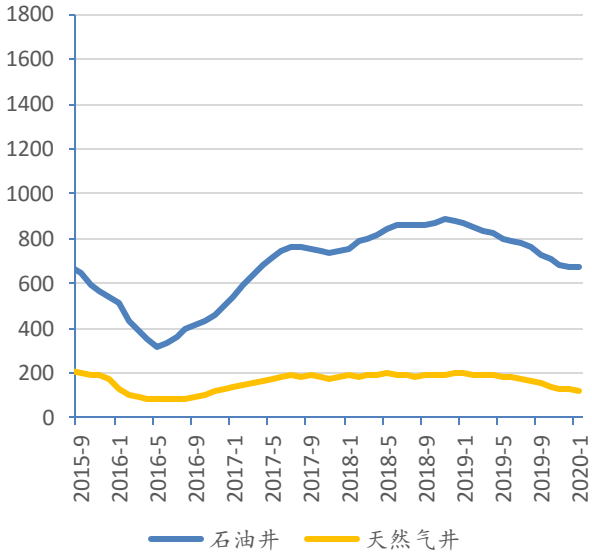
数据来源：EIA，长城国瑞证券研究所

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 6 月 18 日，PX 现货价（CFR 中国）为 554.33 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 365.63 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 188.7 美元，较上期末（6.4）增加 20.88 美元。

PTA 及价差：截至 2020 年 6 月 18 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 441.5 美元/吨，（PTA-

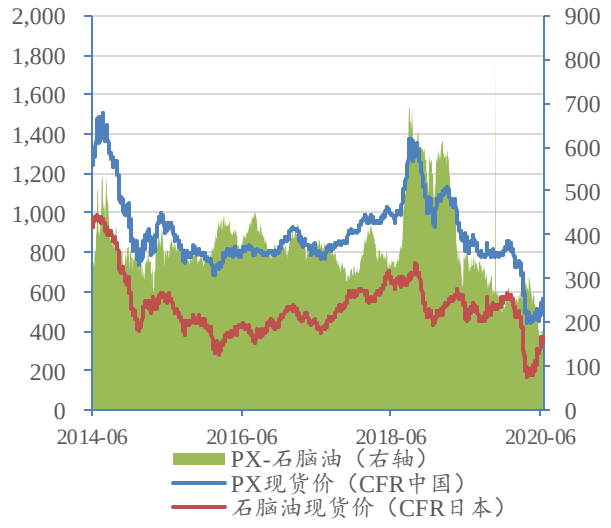
0.66*PX）价差为 75.64 美元，较上期末（6.3）减少 26.68 美元。

乙二醇（MEG）：截至 2020 年 6 月 18 日，乙二醇市场价（华东主流价）为 3,530 元/吨，较上期末（6.4）下跌 105 元/吨。

涤纶长丝：截至 2020 年 6 月 19 日，DTY 中间价为 7,075 元/吨，POY 中间价为 5,650 元/吨，FDY 中间价为 6,200 元/吨。

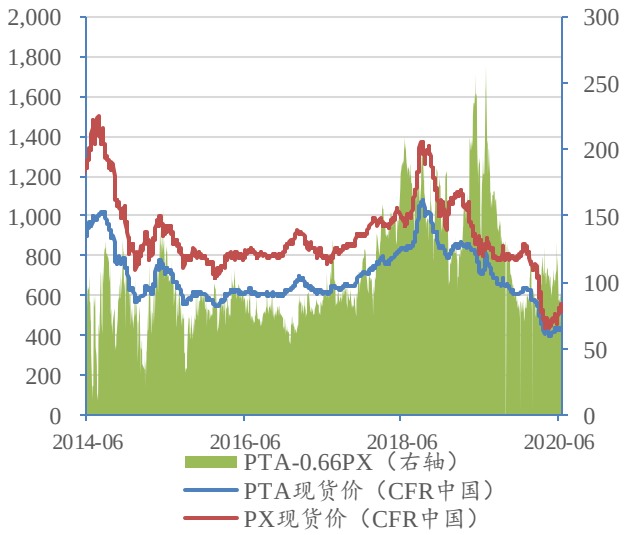
聚氨酯：截至 2020 年 6 月 19 日，纯 MDI（华东，主流价）为 14,200 元/吨，聚合 MDI（江浙，主流价）为 11,700 元/吨，TDI（华东，主流价）为 10,900 元/吨。

图 11：PX 及价差走势情况（美元/吨）



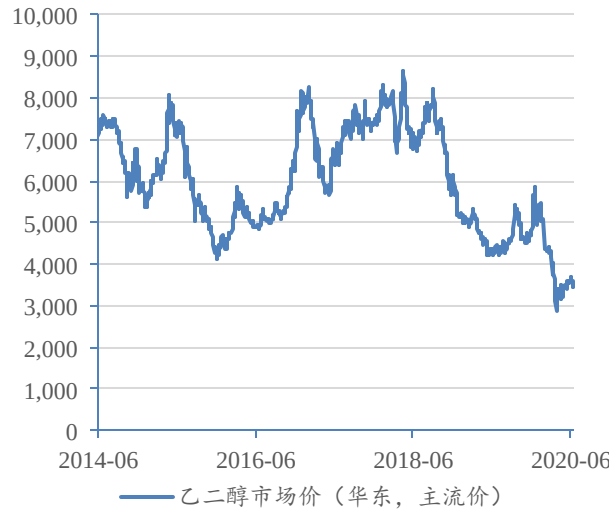
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：PTA 及价差走势情况（美元/吨）



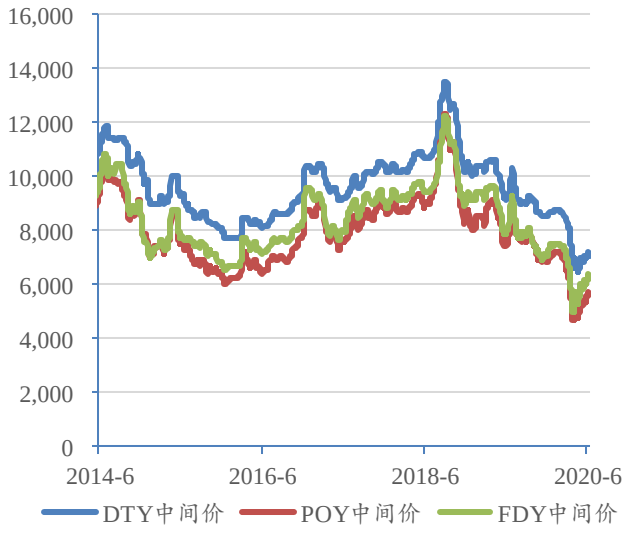
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 13：乙二醇（MEG）价格走势（元/吨）



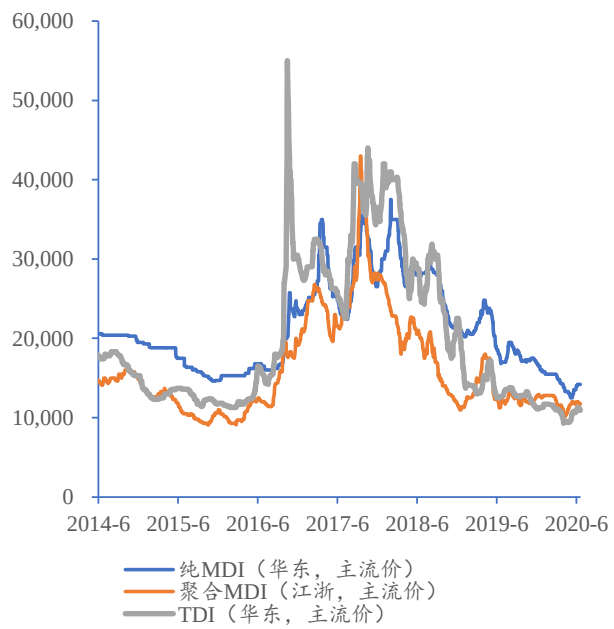
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆欧佩克与非欧佩克产油国举行部长级会议同意延长石油减产协议

石油输出国组织（OPEC）6 月 6 日发表声明说，欧佩克与非欧佩克产油国达成共识，将此前签署的第一阶段减产协议延长一个月至 7 月底。分析指出，如果相关产油国家遵守减产协议，国际油价有可能获得更多支撑。然而受多重因素制约，原油市场前景依然不容乐观。

欧佩克与非欧佩克产油国 6 日以视频方式召开部长级会议，会后发表声明强调，欧佩克与非欧佩克产油国一致同意，将日均 970 万桶的原油减产规模延长至 7 月底；5 月和 6 月未能 100%完成减产配额的国家，将在 7 月至 9 月额外减产作为弥补。声明说，为了保证减产执行情况的公平、及时和公正，欧佩克与非欧佩克产油国联合部长级监督委员会将密切观察世界能源市场、石油生产水平等。委员会会议将每月举行一次，直至 2020 年 12 月。声明中还宣布将于 2020 年 12 月在奥地利维也纳召开欧佩克与非欧佩克产油国部长级会议，并呼吁所有主要产油国遵守协议，兑现减产承诺。

今年 4 月，欧佩克和非欧佩克产油国达成减产协议，国际油价大幅走跌的趋势得到了有力遏制。美国西得克萨斯轻质原油价格 5 月累计上涨约 88%，创下 1983 年有记录以来的最大单月涨幅；伦敦布伦特原油价格 5 月累计上涨近 40%，创下 1999 年以来的最大单月涨幅。

随着各国经济活动逐渐恢复，需求加速回升，国际原油市场供需逐渐恢复平衡。国际能源署发布的最新月度报告认为，国际原油市场发展前景得到一定程度改善。路透社报道称，按照主要产油国目前的减产幅度和经济恢复速度，原油 7 月将供不应求，不过欧佩克还有大约 10 亿桶的存量有待消耗。

然而，原油市场的恢复难以“一帆风顺”。中东地缘政治风险犹存、国际原油库存依然庞大、经济复苏和旅行消费习惯的恢复需要时间。欧佩克轮值主席、阿尔及利亚石油部长阿卡布表示，7 月之后，全球原油库存将增加到 15 亿桶，产油国面临的挑战依然很大。（资料来源：人民日报）

◆欧佩克：石油供需正在改善，但供应过剩态势难改

6 月 17 日，石油输出国组织（OPEC）发布的 6 月《石油市场月度报告》指出，原油需求正在逐渐恢复，石油生产国们通过创纪录的减产以实现市场再平衡，但今年全球原油市场供过于求的态势不会改变。

5 月，布伦特原油期货价格回升了 21.7%，WTI 原油期货价格回升幅度达 70.8%。欧佩克称，这表明原油的供需基本面在逐步改善。

欧佩克表示，由于新冠疫情而对各地经济活动限制正在逐步取消，加之大规模经济刺激措施的实施，将带动全球原油需求在下半年实现增长。但石油市场的复苏之路依旧艰难，各国因疫情仍有不同程度的封锁和限制措施，交通和工业制造方面的燃料需求增长仍承压。《报告》预测，今年二季度全球原油需求将减少 1730 万桶/日，全年仍将减少 910 万桶/日，与上月预测值相同。

今年 5 月起，为应对原油供应过剩问题，沙特阿拉伯和俄罗斯等产油国推动了史上最大规模减产计划的实施。按照协议，欧佩克+组织各成员国在 5-6 月减产 970 万桶/日；7-12 月，减产计划缩减至 770 万桶/日。6 月 6 日，欧佩克+组织同意将 5 月和 6 月的减产幅度，延长至 7 月。今年 5 月，欧佩克国家原油产量为 2419 万桶/日，较 4 月减产 630 万桶/日，降幅达两成。其中，沙特原油产量 848.6 万桶/日，较 4 月减少 352.1 万桶/日，降幅约三成。

《报告》预计，今年全球市场对欧佩克的原油需求将保持在 2360 万桶/日，较上月预测值减少 70 万桶/日，较去年减少 580 万桶/日。这表明，为实现供需平衡，欧佩克国家需要在 5 月减产的基础上，再度削减约 59 万桶/日。5 月欧佩克市场份额为 26.9%，较 4 月减少 3.6%。（资料来源：中国石油新闻中心）

◆丙烷制丙烯及下游新材料项目落户秀屿，总投资 396 亿元

6 月 9 日，由福建永荣控股集团与山东炼化能源集团合作投资的 2×100 万吨/年丙烷制丙烯及下游新材料项目落户秀屿石门澳产业园，总投资 396 亿元，分两期建设，采用世界最先进的工艺技术，安全稳定，节能环保。

另据永荣控股公司消息称，项目总体规划，分步实施，一期先行建设 100 万吨/年丙烷制丙烯及下游新材料项目。作为山东炼化能源集团的控股母公司，东明石化集团是中国最大的地方民营炼油企业。石门澳化工新材料园区拥有得天独厚的深水港口，逐渐形成化工新材料产业集群。永荣控股集团是一家以石化尼龙新材料为主业，集供应链、金融服务为一体的大型产业集团，已在石门澳园区建成投产 60 万吨/PA6 和 20 万吨己内酰胺，二期 40 万吨己内酰胺建设也全面启动。（资料来源：中化新网）

◆山东：今年完成 49 家中小型危化品生产企业搬迁改造

从山东省政府新闻办公室 6 月 17 日召开的新闻发布会上获悉，为推进安全生产治理体系和治理能力现代化，山东日前出台《全省安全生产专项整治三年行动计划》。山东将进一步提高重大安全风险管控能力，2020 年底前全面完成 49 家中小型危化品生产企业搬迁改造任务。

此次安全生产专项整治，山东将全面排查管控危化品生产、贮存、经营、使用、运输和废弃处置各环节存在的系统性安全风险以及化工园区存在的区域性安全风险，确保 2020 年底前完

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

成化工园区安全风险排查评估分级工作。同时，督促指导各地市制定、完善新建化工项目准入条件,确保 2021 年底前各设区的市或者化工园区出台危化品“禁限控”目录。

此外，山东还将积极推广应用泄漏检测、化工过程安全管理、微通道反应器等先进技术装备，加快实施机械化换人、自动化减人、独栋厂房限人等工程，确保 2022 年底前所有涉及硝化、氯化、氟化、重氮化、过程氧化工艺装置的上下游配套装置实现自动化控制。（资料来源：中化新网）

◆湖北开展危险化学品运输安全整治

6 月 14 日，湖北省安委会办公室发出紧急通知，各地各有关部门和危险化学品企业特别是运输企业(业主)要深刻吸取浙江台州“6·13”槽罐车爆炸事故惨痛教训，提高对危险化学品运输安全工作极端重要性的认识，层层落实安全责任，采取强有力措施，严防事故发生。

通知要求，危险化学品企业要严格落实主体责任，按照有关法规、标准要求，加强人员培训和运输工具安全性能检测和维护，以及对车辆行驶过程的监控管理等，确保道路运输危险货物过程中，人、车、物始终处于安全状态。要加强危险货物运输全链条安全监管，各相关职能部门要健全完善联合监管执法机制，强化托运、承运、装卸、车辆运行等危险货物运输全链条安全监管。同时，严格特大型公路桥梁、特长公路隧道、饮用水源地危险货物运输车辆通行管控，对不符合安全生产条件的进行清理整顿。（资料来源：中化新网）

4 重要公告及交易

表 2：本报告期（2020.6.08-2020.6.21）化工行业上市公司重要公告摘选

时间	公司	主要内容
2020-6-19	三棵树	河北三棵树为公司的全资子公司，注册资本为 4,000 万元，为公司在河北省保定市博野县经济开发区涂料生产及配套建设项目的实施主体。目前河北三棵树主要经营活动为水性涂料、防水材料、保温新材料、胶粘剂；纸质、金属、塑料、木制包装容器生产、销售。为了增强河北三棵树的资本实力，保证河北三棵树涂料生产及配套建设项目的后续建设顺利进行，公司拟以自有资金对河北三棵树进行增资，增资金额为 16,000 万元，由原注册资本 4,000 万元增加至 20,000 万元。
2020-6-19	广信材料	公司拟在湖南省长沙市出资设立湖南广裕感光新材料有限公司（暂定名称，该子公司名称最终以市场监督管理部门核准结果为准），进行涂料制造、油墨及类似产品、电子专用材料、其他合成材料的研发、制造、销售及技术服务。公司以货币形式出资，出资比例为 100%；资金来源为自有资金。
2020-6-18	国瓷材料	公司发布非公开发行 A 股股票预案，拟以 20.67 元/股的价格，向董事长张曦、珠海高瓴懿成股权投资合伙企业非公开发行股票不超过 7257 万股，预计募集不超过 15 亿元资金用于投资超微型片式多层陶瓷电容器用介质材料研发与产业化、汽车用蜂窝陶瓷制造、年产 3000 吨高性能稀土功能材料产业化项目及补充流动资金。此外，公司与珠海高瓴懿成、松柏投资管理有限公司签署战略合作协议，帮助公司在齿科领域进行深度拓展。
2020-6-17	中旗股份	公司于 2020 年 6 月 16 日召开第二届董事会第四十次会议，审议通过《关于拟对外投资设立控股子公司的议案》。公司拟与江苏依斯特投资管理有限公司共同投资设立项目公司，负责年产 15500 吨新型农药原药及相关产品项目的建设及建成后的运营。项目公司为公司控股子公司，初始注册资本 30,000 万元，其中公司以自有资金认缴出资 2,9100 万元，占出资比例 97%；依斯特以自有资金认缴出资 900 万元，占出资比例 3%。
2020-6-17	天铁股份	近日，公司与中铁十九局集团有限公司广州市轨道交通十八和二十二号线项目部四工区签署合同。合同金额为 62,850,000 元。合同标的：橡胶减振垫。
2020-06-15	亚士创能	2020 年 06 月 12 日，公司全资子公司亚士漆（上海）有限公司、亚士供应链管理（上海）有限公司与江苏巴德富科技发展有限公司签订了《2020-2021 年度原材料采购合同》，计划于 2020 年至 2021 年向江苏巴德富采购公司的生产原材料乳液。预计的订单总金额为 10 亿元（含税）。

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 03 月 19 日-2020 年 06 月 19 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
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	5	2	增持	11.00	106.37
美联新材	其他塑料制品	1	1	增持	0.01	0.19
杭州高新	其他塑料制品	9	4	增持	95.91	1,351.74
富邦股份	其他化学制品	1	1	增持	0.10	0.81
雅本化学	农药	3	2	增持	0.03	0.06
当升科技	其他化学制品	2	1	增持	202.58	5,384.15

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

硅宝科技	其他化学制品	1	1	增持	3.00	29.50
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
国恩股份	改性塑料	1	1	增持	0.41	15.09
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
佛塑科技	其他塑料制品	2	1	增持	685.63	3,245.63
青岛双星	轮胎	4	1	增持	3,315.42	13,511.63
东方盛虹	涤纶	1	1	增持	1,692.39	8,718.86
减持						
至正股份	其他塑料制品	4	3	减持	-339.28	-7,863.34
吉华集团	纺织化学用品	2	1	减持	-107.01	-921.17
三孚股份	其他化学原料	14	8	减持	-38.58	-1,038.83
嘉澳环保	其他化学制品	6	1	减持	-334.80	-8,165.10
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	2	1	减持	-9.00	-76.13
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	21	2	减持	-118.88	-2,036.84
江化微	其他化学制品	4	1	减持	-48.92	-1,755.42
美思德	聚氨酯	3	1	减持	-4.80	-70.93
三维股份	其他橡胶制品	1	1	减持	-2.70	-60.27
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	-158.60	-1,121.46
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	8	3	减持	-247.20	-7,725.80
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	6	5	减持	-447.73	-15,085.26
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	3	2	减持	-210.00	-2,158.05
双一科技	其他化学制品	5	2	减持	-12.03	-291.57
中石科技	其他化学制品	3	2	减持	-12.01	-377.62
晶瑞股份	其他化学原料	14	1	减持	-159.25	-4,977.29
正丹股份	其他化学制品	44	2	减持	-189.34	-949.98

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

扬帆新材	其他化学制品	4	2	减持	-675.00	-6,854.85
晨化股份	其他化学制品	40	8	减持	-197.84	-2,316.81
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	7	3	减持	-318.66	-5,096.04
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	5	1	减持	-321.03	-9,589.42
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	8	2	减持	-431.25	-8,056.34
达威股份	纺织化学用品	3	1	减持	-206.91	-2,851.56
世名科技	涂料油漆油墨制造	9	2	减持	-91.77	-1,681.61
川金诺	磷化工及磷酸盐	1	1	减持	-53.39	-793.89
乐凯新材	其他化学制品	8	6	减持	-210.43	-2,902.10
强力新材	其他化学制品	9	3	减持	-1,446.23	-25,466.97
科隆股份	其他化学制品	11	1	减持	-563.23	-3,237.86
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	18	4	减持	-10.71	-84.06
银禧科技	改性塑料	7	2	减持	-485.08	-2,473.99
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
先锋新材	其他化学制品	3	2	减持	-91.76	-350.64
青松股份	其他化学制品	6	1	减持	-978.25	-21,085.21
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
新宙邦	其他化学制品	5	2	减持	-3.60	-160.27
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	5	2	减持	-13.68	-150.52
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	6	3	减持	-38.12	-2,438.55
洪汇新材	其他化学制品	8	3	减持	-212.26	-4,402.13
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	7	3	减持	-27.48	-482.08
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	9	4	减持	-43.91	-249.81
赞宇科技	日用化学产品	1	1	减持	-845.00	-9,809.19
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	30	4	减持	-7,873.93	-129,941.09
史丹利	复合肥	3	1	减持	-599.99	-2,534.63

辉隆股份	氮肥	1	1	减持	-0.01	-0.08
东方铁塔	钾肥	7	3	减持	-3,593.81	-27,147.88
云图控股	复合肥	1	1	减持	-2,020.20	-12,535.64
百川股份	其他化学制品	1	1	减持	-516.00	-2,649.72
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	29	15	减持	-194.48	-2,905.94
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	2	2	减持	-5,571.00	-25,052.08
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
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	5	1	减持	-580.77	-5,583.61
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 03 月 19 日-2020 年 06 月 19 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	136,551,084	38,216.77	2.80
巨化股份	市值管理	45,420,022	31,627.67	6.96
滨化股份	其他	39,399,953	19,530.01	4.96
浙江龙盛	其他	9,067,300	11,248.86	12.41
新洋丰	其他	13,195,700	10,779.19	8.17
恒力石化	其他	7,779,904	9,996.13	12.85
和邦生物	其他	51,747,800	7,148.04	1.38
阳谷华泰	股权激励注销	13,405,000	6,689.10	4.99
南京聚隆	其他	1,350,000	3,927.00	29.09
雅本化学	其他	8,623,900	3,497.58	4.06
广信股份	其他	2,117,877	3,284.74	15.51
集泰股份	其他	2,747,000	3,088.46	11.24
阳谷华泰	其他	3,632,600	2,646.02	7.28
三力士	其他	3,050,000	2,069.26	6.78
新凤鸣	其他	1,380,000	1,334.41	9.67
康达新材	其他	919,400	1,241.95	13.51
三棵树	其他	114,500	1,020.18	89.10
雅化集团	股权激励注销	1,413,300	982.24	6.95
新宙邦	股权激励注销	612,075	894.55	14.62
云天化	股权激励注销	1,658,800	439.00	2.65
长青股份	股权激励注销	800,000	332.80	4.16
纳尔股份	股权激励注销	130,095	233.82	17.97

新安股份	股权激励注销	384,000	182.08	4.74
丰山集团	股权激励注销	40,000	67.04	16.76
同益股份	股权激励注销	30,957	42.27	13.66
阳谷华泰	股权激励注销	75,000	37.43	4.99
宏大爆破	股权激励注销	52,575	28.23	5.37
海利尔	股权激励注销	15,000	22.70	15.14
扬帆新材	股权激励注销	10,070	5.91	5.87
中科电气	股权激励注销	21,600	5.35	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。