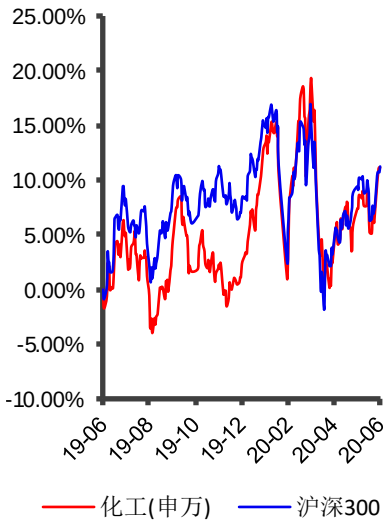
# 行业周报

| | |
|---|---|
| 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



## 化工行业安全环保高压不减

## 我国渤海新增亿吨原油探明储量

**行业资讯速览：**

**◆工信部召开座谈会推进四川省危化品企业搬迁改造。**5 月 22 日，为扎实推进 2020 年城镇人口密集区危险化学品生产企业搬迁改造及长江经济带化工污染防治工作，工业和信息化部原材料工业司以视频会形式召开四川省危化品企业搬迁改造暨长江经济带化工污染防治工作推进情况座谈会。工业和信息化部原材料工业司肯定了四川省 2019 年及 2020 年一季度危化品企业搬迁改造及沿江化工污染防治工作取得的成绩，要求四川省加快推进园区评价认定及长江沿线 1 公里内化工企业搬改关，进一步完善细化工作台账、固化工作任务、落实责任分工，对尚未完成的企业要倒排时间表，按月调度推进情况，实现“挂图作战、销号管理”，确保搬迁改造任务按时完成。（资料来源：中化新网）

**◆关停取缔 78 家，石家庄强力推进化工行业专项整治。**近日，石家庄市先后对 78 家不符合相关产业政策的危化品企业实施了关停取缔，停止审批 114 个化工建设项目。在化工行业专项整治三年攻坚行动方案中，石家庄计划今年再关闭取缔 20 余家规模小、条件差的危化品企业，持续优化全市危化品行业发展结构。石家庄市现有化工园区 12 个，在危化品生产、使用、经营企业中，规上企业 75 家、中小微企业 1710 家；涉及“两重点一重大”企业 93 家，重大危险源 192 个。部分企业生产规模小、工艺复杂、产品种类多、设施设备老旧、从业人员素质偏低，安全监管任务繁重。对此，市安委会建立了党政领导干部包联重点危化品企业长效机制，16 名市级领导包联 23 个县(市、区)，县级领导、乡科级领导包联 1308 家危化品企业，实现了重点危化品企业包联全覆盖。（资料来源：石家庄日报）

**◆荆州 36 家沿江化工企业完成“关改搬转”。**6 月 3 日下午，工信部举办的湖北省危险化学品搬迁改造暨沿江化工企业关改搬转工作推进座谈视频会召开。荆州市作为先进典型在会上发言，目前，该市完成关改搬转企业 36 家，超计划目标 11 家。实施沿江化工企业“关改搬转”，是长江大保护十大标志性战役的首要战役。自 2018 年启动“关改搬转”工作以来，荆州市共梳理“关改搬转”



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

沿江化工企业 76 家，其中危化品生产企业 18 家，沿江 1 公里化工企业 11 家。截至 2019 年底，已完成关改搬转企业 36 家，比既定方案提前完成 11 家，完成项目投资 29.78 亿元。（资料来源：中化新网）

◆**我国渤海新增亿吨原油探明储量。**中国海油 5 月 26 日发布消息，我国渤海发现的垦利 6-1 油田确认石油探明地质储量超过 1 亿吨，标志着该油田成为我国渤海莱州湾北部地区首个亿吨级大型油田。垦利 6-1 油田位于渤海莱州湾北部地区，自上世纪七十年代末开始，历经多轮勘探，效果均不理想。近年来，通过勘探理论和地质认识上的创新，摸清了油气藏的富集规律和勘探方向，近两年在该区域钻探 42 口勘探井，发现含油面积超 100 平方千米，探明石油地质储量超 1 亿吨。经证实，垦利 6-1 油田具有储量规模大、油品性质好、测试产能高等特点，展示出巨大的勘探前景。（资料来源：央视网）

**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（2020.5.25-2020.6.05）.....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（2020.5.25-2020.6.05）申万一级行业涨跌幅 ..... 5
图 2：本报告期（2020.5.25-2020.6.05）化工申万二级行业涨跌幅 ..... 5
图 3：本报告期（2020.5.25-2020.6.05）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 2020-06-01） ..... 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

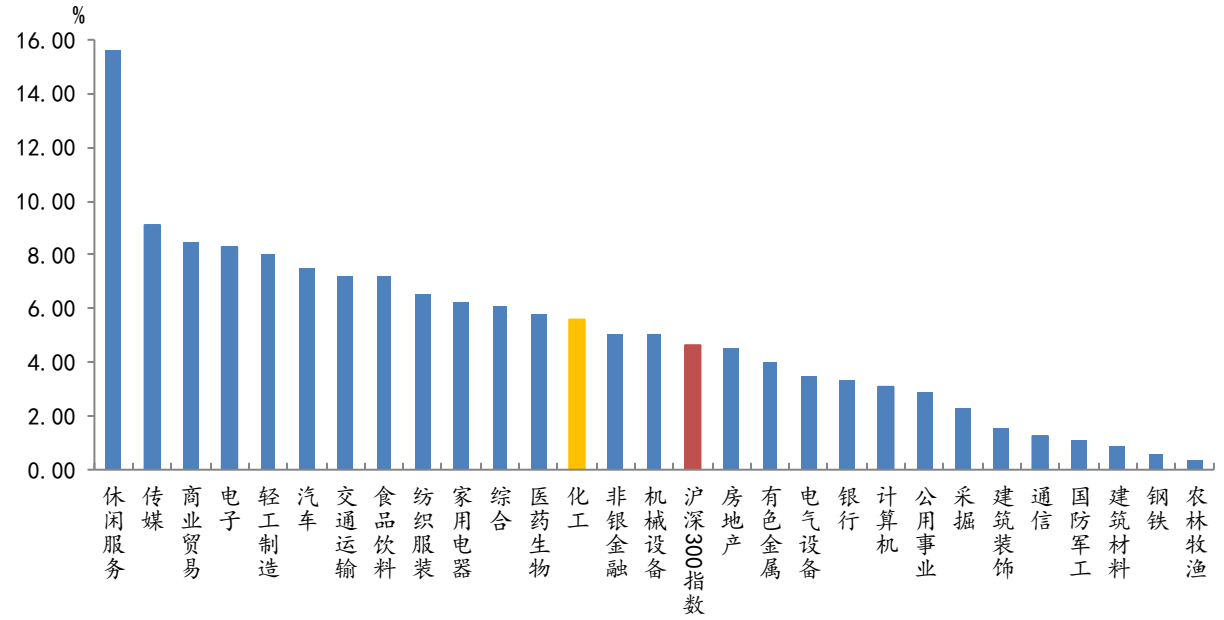
表 1：本报告期（2020.5.25-2020.6.05）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票） ..... 6
表 2：本报告期（2020.5.25-2020.6.05）化工行业上市公司重要公告摘选 ..... 15
表 3：化工行业上市公司重要股东增减持（2020 年 03 月 05 日-2020 年 06 月 05 日） ..... 15
表 4：化工行业上市公司回购情况（2020 年 03 月 05 日-2020 年 06 月 05 日） ..... 17

## 1 行情回顾（2020.5.25-2020.6.05）

本报告期（2020.5.25-2020.6.05），化工板块涨幅为 5.59%，在申万 28 个一级行业中位居第 13 位，跑赢沪深 300 指数 0.96pct。

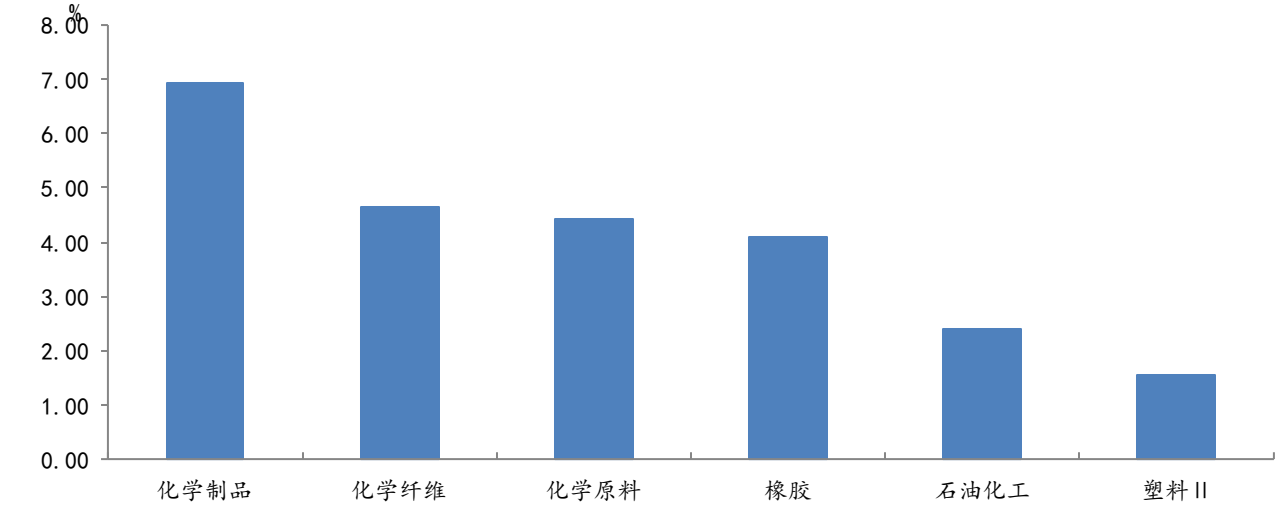
在化工行业申万二级分类中，化学制品、化学纤维、化学原料板块领涨，涨幅分别为 6.93%、4.64%、4.42%。在化工行业申万三级分类中，无机盐、其他化学原料、钾肥板块领涨，涨幅分别为 11.01%、10.59%、10.36%，改性塑料、氯碱、合成革板块领跌，跌幅分别为 1.27%、0.78%、0.05%。

图 1：本报告期（2020.5.25-2020.6.05）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（2020.5.25-2020.6.05）化工申万二级行业涨跌幅

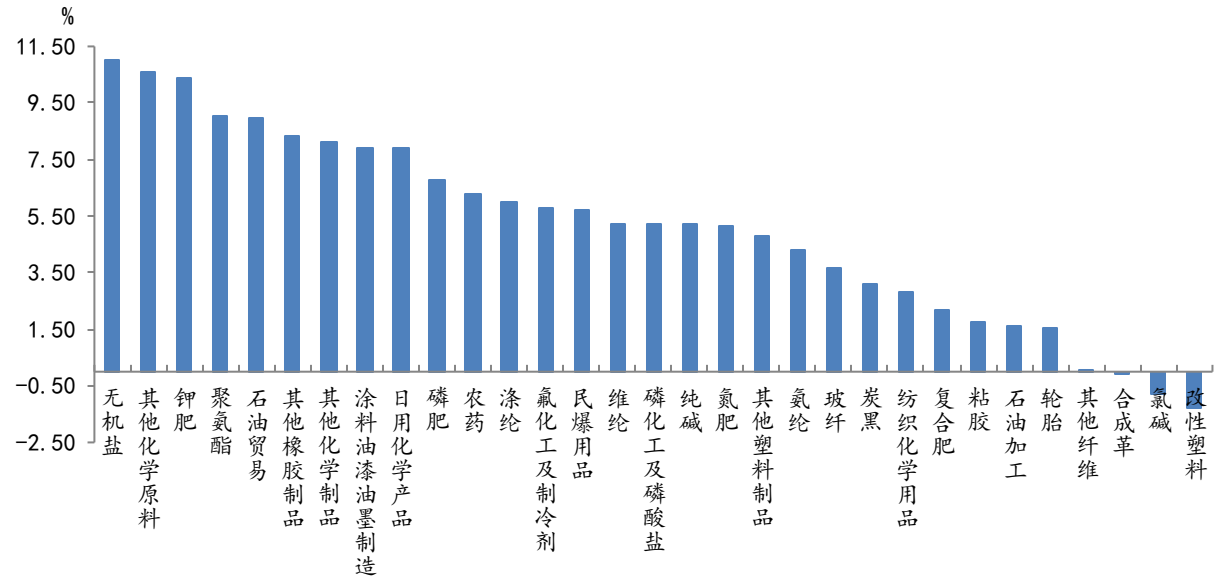





请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

*数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所*

图 3：本报告期（2020.5.25-2020.6.05）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*

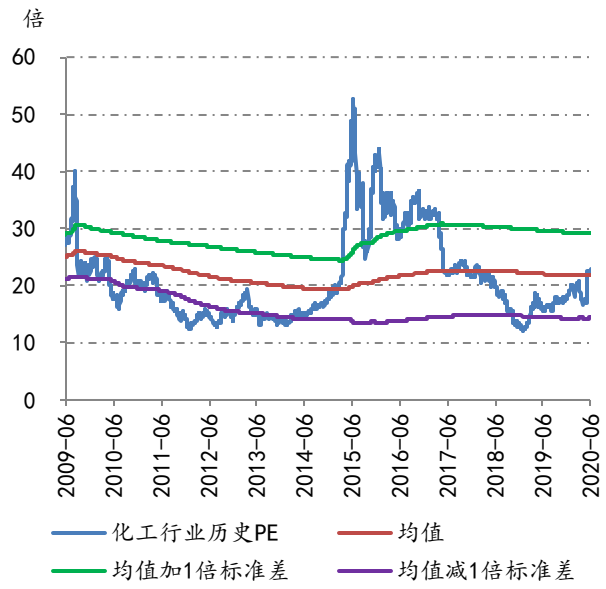
表 1：本报告期（2020.5.25-2020.6.05）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

| 涨幅前 10 | | 跌幅前 10 | |
|---|---|---|---|
| 股票名称 | 涨跌幅（%） | 股票名称 | 涨跌幅（%） |
| 奥福环保 | 102.21 | *ST 大化 B | -32.76 |
| 广信材料 | 36.57 | 永悦科技 | -19.23 |
| 龙蟠科技 | 33.60 | 百合花 | -12.40 |
| 山东赫达 | 33.36 | 怡达股份 | -8.40 |
| *ST 辉丰 | 30.50 | 容大感光 | -7.03 |
| 上海天洋 | 30.35 | 新开源 | -6.40 |
| 和顺石油 | 27.77 | 芭田股份 | -6.19 |
| 洁特生物 | 27.25 | 丹科 B 股 | -5.99 |
| 江化微 | 27.17 | 国立科技 | -5.90 |
| *ST 藏格 | 27.07 | 高争民爆 | -5.63 |

*数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所*

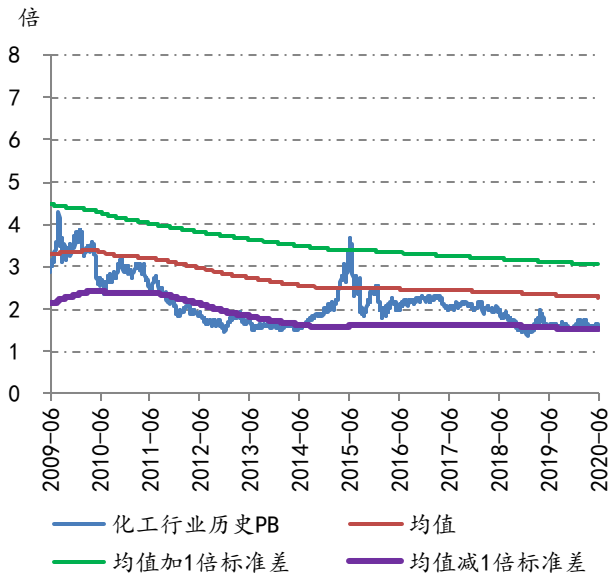
按照 2020 年 6 月 5 日收盘价计算，化工行业 PE 为 22.92 倍，高于同期历史均值（21.75 倍），低于同期历史均值加 1 倍标准差（29.13 倍）；PB 为 1.66 倍，显著低于历史均值（2.28 倍），高于均值减 1 倍标准差（1.51 倍）。

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 6 月 3 日公布的数据。

**油价：**6 月 1 日，WTI 原油现货价格收于 35.49 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 36.74 美元/桶，较上期列示披露截止日（5.18）分别上涨 11.50%、10.33%。

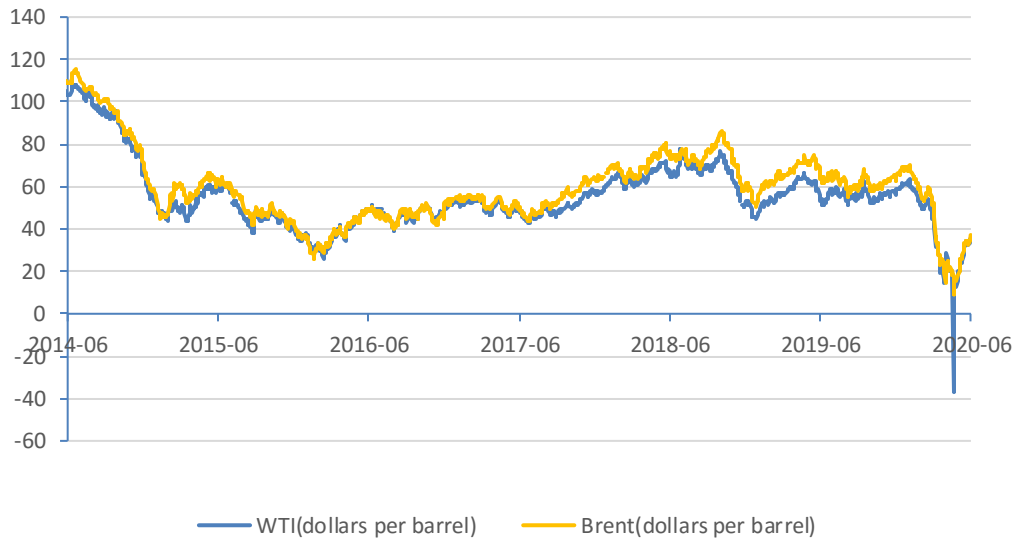
**美国原油商业库存：**截至 5 月 29 日，美国原油商业库存为 53,234.5 万桶，较前一周减少 207.7 万桶。

**美国原油产量：**EIA 估计（5.25-5.29）当周美国原油产量为 1,120 万桶/日，较前一周减少 20 万桶/日。

**美国炼厂原油加工量及利用率：**5.25-5.29 当周美国炼厂原油加工量为 1330.7 万桶/天，较上一报告期增加 40.4 万桶/天；产能利用率为 71.8%，较上一报告期提高 2.3 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 2020-06-01）

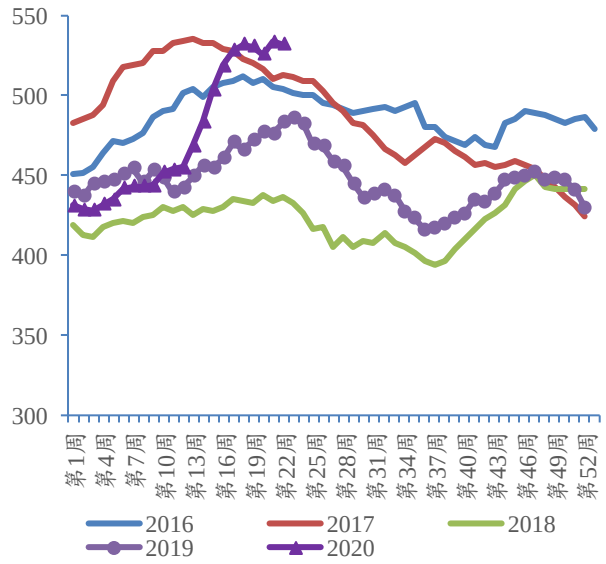



*数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所*



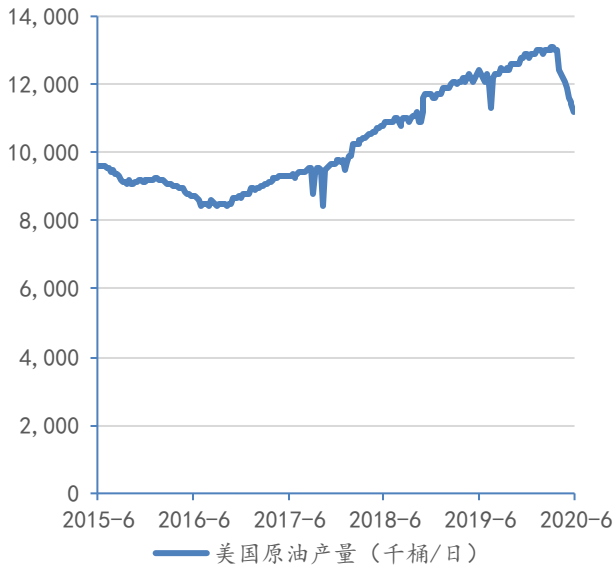
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



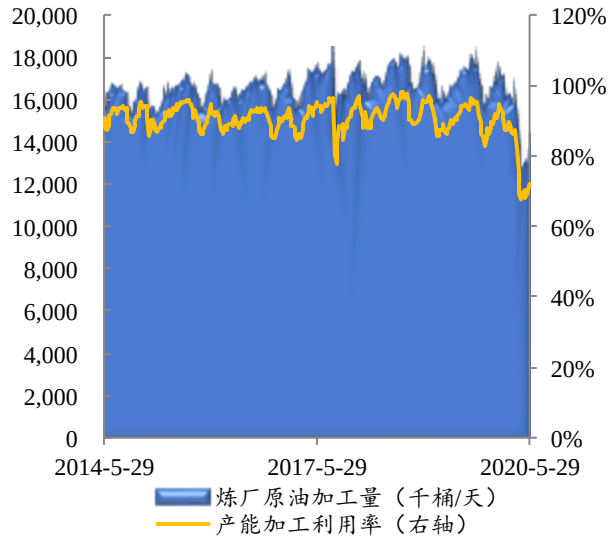

数据来源：EIA，长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



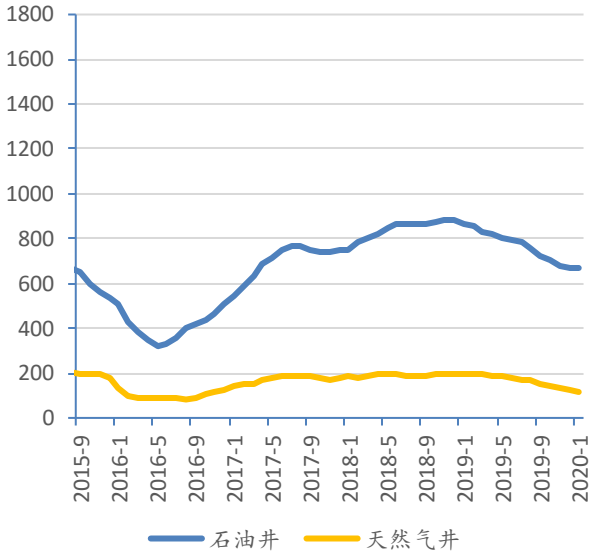

数据来源：EIA，长城国瑞证券研究所

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 4 日，PX 现货价（CFR 中国）为 507.33 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 339.50 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 167.80 美元，较上期末（5.21）减少 34.22 美元。

**PTA 及价差：**截至 2020 年 6 月 3 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 436.5 美元/吨，（PTA-

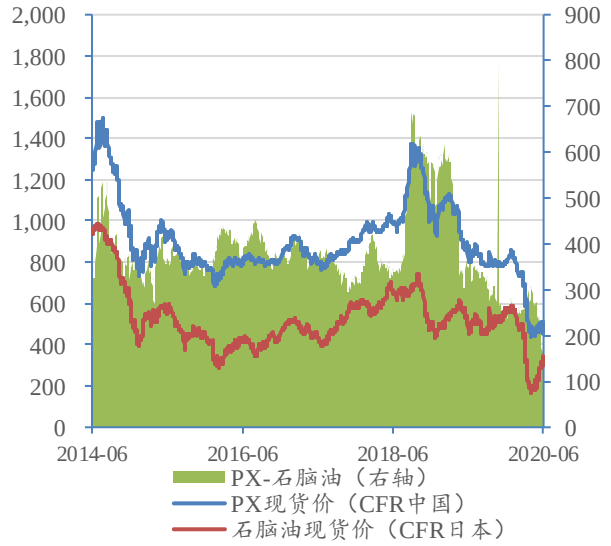
0.66*PX）价差为 102.32 美元，较上期末（5.20）增加 1.21 美元。

**乙二醇（MEG）**：截至 2020 年 6 月 4 日，乙二醇市场价（华东主流价）为 3,675 元/吨，较上期末（5.21）上涨 55 元/吨。

**涤纶长丝：**截至 2020 年 6 月 5 日，DTY 中间价为 7,050 元/吨，POY 中间价为 5,550 元/吨，FDY 中间价为 6,150 元/吨。

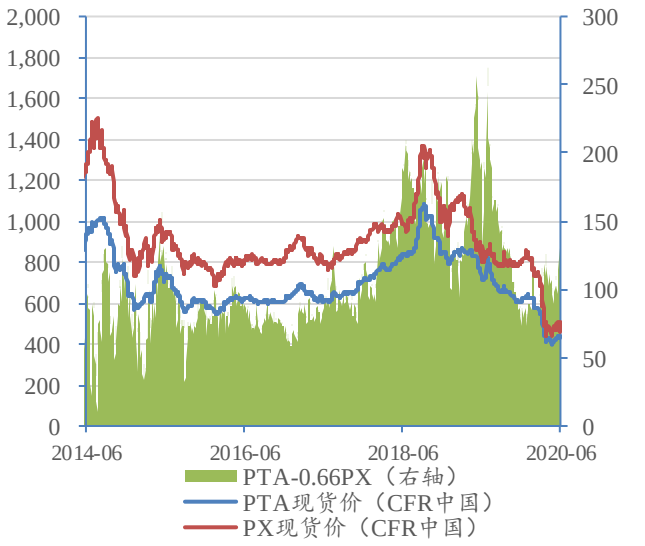
**聚氨酯：**截至 2020 年 6 月 4 日，纯 MDI（华东，主流价）为 14,000 元/吨，聚合 MDI（江浙，主流价）为 12,000 元/吨，TDI（华东，主流价）为 11,200 元/吨。

图 11：PX 及价差走势情况（美元/吨）



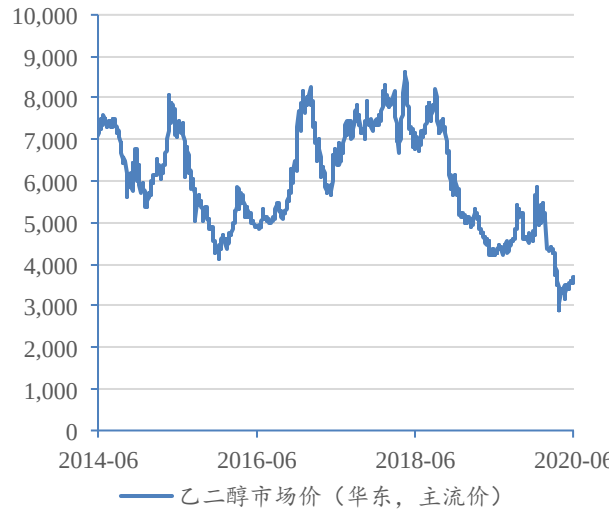

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：PTA 及价差走势情况（美元/吨）



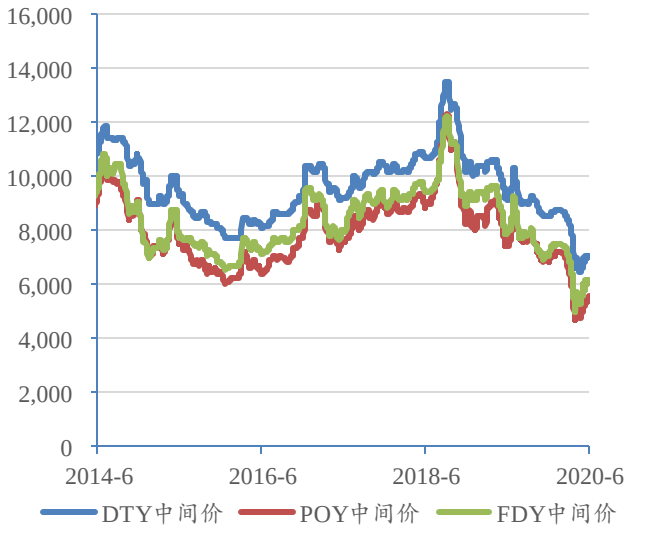

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 13：乙二醇（MEG）价格走势（元/吨）



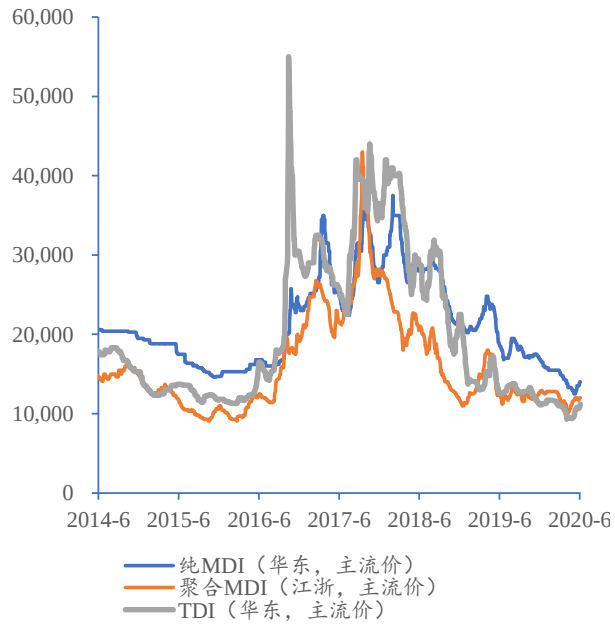

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

**◆工信部召开座谈会推进四川省危化品企业搬迁改造**

5 月 22 日，为扎实推进 2020 年城镇人口密集区危险化学品生产企业搬迁改造及长江经济带化工污染防治工作，工业和信息化部原材料工业司以视频会形式召开四川省危化品企业搬迁改造暨长江经济带化工污染防治工作推进情况座谈会。

会上，四川省有关部门和企业就搬迁改造工作进展、下一步拟采取的措施和工作计划进行了介绍。工业和信息化部原材料工业司肯定了四川省 2019 年及 2020 年一季度危化品企业搬迁改造及沿江化工污染防治工作取得的成绩，要求四川省加快推进园区评价认定及长江沿线 1 公里内化工企业搬改关，进一步完善细化工作台账、固化工作任务、落实责任分工，对尚未完成的企业要倒排时间表，按月调度推进情况，实现“挂图作战、销号管理”，确保搬迁改造任务按时完成。（资料来源：中化新网）

**◆关停取缔 78 家，石家庄强力推进化工行业专项整治**

近日，石家庄市先后对 78 家不符合相关产业政策的危化品企业实施了关停取缔，停止审批 114 个化工建设项目。

在化工行业专项整治三年攻坚行动方案中，石家庄计划今年再关闭取缔 20 余家规模小、条件差的危化品企业，持续优化全市危化品行业发展结构。

据了解，石家庄市现有化工园区 12 个，在危化品生产、使用、经营企业中，规上企业 75 家、中小微企业 1710 家;涉及“两重点一重大”企业 93 家，重大危险源 192 个。部分企业生产规模小、工艺复杂、产品种类多、设施设备老旧、从业人员素质偏低，安全监管任务繁重。对此，市安委会建立了党政领导干部包联重点危化品企业长效机制，16 名市级领导包联 23 个县(市、区)，县级领导、乡科级领导包联 1308 家危化品企业，实现了重点危化品企业包联全覆盖。

在化工行业专项整治攻坚行动中，我市狠抓风险管控与隐患排查治理，由政府出资 880 万元，聘请中国化工协会专家常驻企业，开展专家“会诊”。10 个县(市、区)也相继聘请省市级专家和中介机构开展危化品企业诊断检查。不断加强安全生产法治化建设，持续加大对危化品企业违法违规行为的处罚力度，以高压态势倒逼企业主体责任落实。

此外，石家庄市加快推进信息化平台建设。全市 78 家重大危险源企业全部安装了安全仪表系统，实现省、市、县三级互联互通；完成了 98 家危化品企业智能化“二道门”建设；35 家危化品企业实现了动火作业远程视频审查和监督；建立了“危化品追溯系统”，实现了危化品全链条安全监管。

针对基层危化品安全监管人员执法能力不足的问题，我石家庄市持续加大安全培训教育力度，对危化品安全监管执法人员，危化品高危企业管理人员、班组长、特种作业人员，以及乡镇(街道)委托执法人员进行培训。（资料来源：石家庄日报）

**◆江苏采取三个“立即”彻底整治违法违规“小化工”**

5 月 27 日，南京市应急局在前期摸排初查的基础上，会同南京市公安局对江北新区盘城街道区域一个非法生产贮存危化品的黑窝点进行精准打击，现场查获化工非法生产装置(反应釜)两套，危险化学品 30 余种 400 余吨。

这是江苏省正在全省展开的违法违规“小化工”百日专项整治行动的一部分。按照省政府部署，整治行动从 5 月份开始，到 8 月底结束，重点排查整治三类对象：没有按规定纳入 2017 年“四个一批”专项行动名单，漏查漏报的化工企业；非化工企业违法违规从事化工生产的；无证无照或证照不齐涉及化工生产的小企业、小作坊和黑窝点。

这次大排查大整治将以县(市、区)为责任单位，目标是全面摸排、大起底，彻底查清“五个有没有”：一是有没有属于“四个一批”专项行动中漏查漏报的化工企业;二是有没有擅自改变生产经营范围，违法违规从事化工生产、储存的企业;三是有没有以挂靠、租赁和“厂中厂”等方式，违法违规从事化工生产、储存的企业;四是有没有利用闲置、废弃、关停企业厂房以及居民住房等，违法违规从事化工生产、储存的企业、单位和个人;五是有没有利用地处乡村、偏僻地区、废弃养殖场、矿山宕口等，涉及化工生产的、隐蔽性流动性强的小作坊、黑窝点。

围绕“五个有没有”，各地已经积极行动起来。如镇江市根据市情制订方案，部署开展针对“小化工、小铸造、小电镀、小酿造、小喷涂”等危险性较大、本质安全较低、生产场所较隐蔽的小作坊黑窝点的集中整治，对前期排查出的 751 家使用危化品工贸企业、377 家铸造熔融企业、122 家形成有限空间的酿造发酵企业进行全覆盖、诊断式排查。通过排查，形成“空场地、空厂房清单”、“小作坊生产经营单位清单”、“非法生产黑窝点清单”等“三张清单”，正对列入关停取缔的企业坚决落实整治措施，彻底消除安全隐患。

省安委办介绍，此次整治对违法违规企业有三个“立即”：一是立即关闭，这类企业主要是应列但未列入 2017 年全省“四个一批”专项行动名单的化工生产企业;二是立即停产，拆除非法化工生产装置，这类企业主要是非化工企业超经营范围从事化工生产的;三是立即取缔，这类企业是无证无照或证照不全进行生产的“小化工”。“对立即取缔的还要做到‘四个彻底’，即彻底断水断电、彻底拆除生产设备、彻底清理厂房、彻底清理生产原材料和产品。”省安委办有关负责人说。（资料来源：新华日报）

**◆荆州 36 家沿江化工企业完成“关改搬转”**

6 月 3 日下午，工信部举办的湖北省危险化学品搬迁改造暨沿江化工企业关改搬转工作推进座谈视频会召开。荆州市作为先进典型在会上发言，目前，该市完成关改搬转企业 36 家，超计划目标 11 家。

实施沿江化工企业“关改搬转”，是长江大保护十大标志性战役的首要战役。自 2018 年启动“关改搬转”工作以来，荆州市共梳理“关改搬转”沿江化工企业 76 家，其中危化品生产企业 18 家，沿江 1 公里化工企业 11 家。截至 2019 年底，已完成关改搬转企业 36 家，比既定方案提前完成 11 家，完成项目投资 29.78 亿元。

为推进沿江化工企业“关改搬转”工作，荆州市成立了荆州市推进危险化学品生产企业搬迁改造工作攻坚指挥部、沿江化工企业关改搬转专项战役指挥部，出台相关政策，落实“月调度、季督办、年考核”和交帐销号工作机制。初步认定全市 7 个省级合规化工园区，为化工企业“关改搬转”提供保障，对技术含量不高、市场前景不好的化工企业采取提前转产、关闭，对科技型、成长性中小化工企业进行多重资金、政策配套，通过战略性强强联合，对企业实行搬迁提升，助力提档升级。据悉，今年荆州市将完成“关改搬转”企业 23 家，其中搬迁项目 17 家，就地改造项目 3 家，关闭 3 家，预计项目总投资 77.27 亿元（资料来源：中化新网）

**◆我国渤海新增亿吨原油探明储量**

中国海油 5 月 26 日发布消息，我国渤海发现的垦利 6-1 油田确认石油探明地质储量超过 1 亿吨，标志着该油田成为我国渤海莱州湾北部地区首个亿吨级大型油田。

垦利 6-1 油田位于渤海莱州湾北部地区，自上世纪七十年代末开始，历经多轮勘探，效果均不理想。近年来，通过勘探理论和地质认识上的创新，摸清了油气藏的富集规律和勘探方向，近两年在该区域钻探 42 口勘探井，发现含油面积超 100 平方千米，探明石油地质储量超 1 亿吨。经证实，垦利 6-1 油田具有储量规模大、油品性质好、测试产能高等特点，展示出巨大的勘探前景。（资料来源：央视网）



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

# 4 重要公告及交易

表 2：本报告期（2020.5.25-2020.6.05）化工行业上市公司重要公告摘选

| 时间 | 公司 | 主要内容 |
|---|---|---|
| 2020-5-30 | 金力泰 | 2019 年 1 月 18 日，公司召开第七届董事会第二十六次（临时）会议，审议通过了《关于对外投资设立合资公司的议案》，公司拟使用自有资金人民币 1,530.00 万元，与立邦投资有限公司共同出资设立上海立邦金力泰涂料有限公司。自本次对外投资事项公告以来，公司积极与立邦就本次投资有关事项进行沟通和协商，并进行深入细致的分析论证。根据目前市场环境，综合考虑各方面相关因素，为维护上市公司及全体股东利益，经公司与立邦友好协商，决定终止本次对外投资事项。 |
| 2020-5-29 | 双星新材 | 公司与上海澳威投资管理有限公司于 2020 年 5 月 28 日签署了《股权投资基金合作框架协议》。公司作为国内领先的聚酯薄膜行业上市公司，为了能更好地拓宽投融资渠道，加快公司外延式投资发展步伐，提升行业地位及影响力，现拟与上海澳威投资管理有限公司共同设立哈勃股权投资基金合伙企业（有限合伙）（暂定名，最终以工商行政管理相关部门核准为准），基金将作为公司投资、并购的平台，提高公司的行业地位。 |
| 2020-5-26 | 川环科技 | 公司于近日收到了与成都汉莎石油科技有限公司签署了《油气勘探装备领域橡塑产品业务战略合作框架协议》，涉及双方在油气勘探装备领域橡塑制品开发事宜，双方愿意共享各自领域的优质资源，在双方合作的业务领域形成合力，共同拓展市场。 |

*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 05 日-2020 年 06 月 05 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 | | | | | | |
| 宏昌电子 | 其他化学制品 | 34 | 1 | 增持 | 1.50 | 7.72 |
| 玲珑轮胎 | 轮胎 | 2 | 1 | 增持 | 461.10 | 10,264.96 |
| 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 | 6 | 2 | 增持 | 12.08 | 117.08 |
| 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 | 18 | 4 | 增持 | 352.76 | 4,556.88 |
| 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 | 1 | 1 | 增持 | 43.81 | 1,024.72 |
| 硅宝科技 | 其他化学制品 | 1 | 1 | 增持 | 3.00 | 29.50 |
| 名臣健康 | 日用化学产品 | 1 | 1 | 增持 | 0.23 | 3.61 |
| 红墙股份 | 其他化学制品 | 4 | 3 | 增持 | 7.76 | 141.93 |
| 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 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 华昌化工 | 复合肥 | 1 | 1 | 增持 | 0.05 | 0.29 |
| 沧州明珠 | 其他塑料制品 | 1 | 1 | 增持 | 235.00 | 817.71 |
| 黑猫股份 | 炭黑 | 2 | 1 | 增持 | 6.27 | 25.15 |
| 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 | | | | | | |
| 德威新材 | 其他塑料制品 | 17 | 1 | 减持 | -872.12 | -2,783.53 |
| 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 |
| 上海新阳 | 其他化学制品 | 6 | 4 | 减持 | -601.48 | -33,217.10 |
| 金力泰 | 涂料油漆油墨制造 | 19 | 4 | 减持 | -9.91 | -79.63 |
| 银禧科技 | 改性塑料 | 7 | 3 | 减持 | -913.69 | -5,241.95 |
| 安利股份 | 合成革 | 2 | 2 | 减持 | -225.38 | -1,753.36 |
| 高盟新材 | 聚氨酯 | 4 | 2 | 减持 | -269.25 | -3,976.50 |
| 华峰超纤 | 合成革 | 1 | 1 | 减持 | -132.05 | -1,277.29 |
| 先锋新材 | 其他化学制品 | 11 | 3 | 减持 | -943.49 | -3,766.11 |
| 青松股份 | 其他化学制品 | 3 | 1 | 减持 | -175.66 | -2,864.85 |
| 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 | 5 | 3 | 减持 | -428.56 | -6,621.56 |
| 奥克股份 | 其他化学制品 | 1 | 1 | 减持 | -0.50 | -3.68 |
| 三聚环保 | 其他化学制品 | 7 | 2 | 减持 | -1,614.40 | -8,814.08 |
| 鼎龙股份 | 其他化学制品 | 7 | 3 | 减持 | -1,395.45 | -17,681.54 |
| 中科电气 | 其他化学制品 | 2 | 1 | 减持 | -4.50 | -33.98 |
| 集泰股份 | 其他化学制品 | 5 | 2 | 减持 | -13.68 | -150.52 |
| 沃特股份 | 改性塑料 | 1 | 1 | 减持 | -1.11 | -38.16 |
| 道恩股份 | 改性塑料 | 8 | 4 | 减持 | -479.06 | -19,969.83 |
| 纳尔股份 | 其他塑料制品 | 1 | 1 | 减持 | -14.00 | -262.39 |
| 洪汇新材 | 其他化学制品 | 7 | 3 | 减持 | -112.00 | -2,248.46 |
| 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 | 12 | 4 | 减持 | -39.28 | -664.75 |
| 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 | 11 | 5 | 减持 | -87.61 | -526.47 |
| 赞宇科技 | 日用化学产品 | 2 | 2 | 减持 | -848.50 | -9,852.42 |
| 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 | 28 | 3 | 减持 | -7,436.02 | -122,294.28 |
| 辉隆股份 | 氮肥 | 1 | 1 | 减持 | -0.01 | -0.08 |
| 东方铁塔 | 钾肥 | 6 | 3 | 减持 | -3,160.05 | -23,811.35 |
| 云图控股 | 复合肥 | 1 | 1 | 减持 | -2,020.20 | -12,535.64 |
| 雅化集团 | 民爆用品 | 3 | 3 | 减持 | -1,313.49 | -1,602.68 |
| 百川股份 | 其他化学制品 | 2 | 1 | 减持 | -1,033.00 | -5,350.52 |
| 闰土股份 | 纺织化学用品 | 4 | 1 | 减持 | -80.00 | -945.46 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 雅克科技 | 其他化学制品 | 9 | 2 | 减持 | -350.46 | -12,833.00 |
| 多氟多 | 氟化工及制冷剂 | 1 | 1 | 减持 | -1.50 | -19.09 |
| 双箭股份 | 其他橡胶制品 | 1 | 1 | 减持 | -269.71 | -2,345.67 |
| 普利特 | 改性塑料 | 10 | 3 | 减持 | -1,807.74 | -22,066.63 |
| 利尔化学 | 农药 | 24 | 14 | 减持 | -286.58 | -4,121.87 |
| 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 | -5,008.06 | -10,778.11 |
| 华峰氨纶 | 氨纶 | 1 | 1 | 减持 | -2.48 | -13.64 |
| 诚志股份 | 其他化学制品 | 5 | 2 | 减持 | -2,567.39 | -38,593.00 |
| 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 |
| 吉林化纤 | 粘胶 | 1 | 1 | 减持 | -1,970.00 | -6,540.46 |
| 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 05 日-2020 年 06 月 05 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） |
|---|---|---|---|---|
| 巨化股份 | 市值管理 | 45,420,022 | 31627.67 | 6.96 |
| 广汇能源 | 其他 | 84,715,369 | 24281.46 | 2.87 |
| 滨化股份 | 其他 | 39,399,953 | 19530.01 | 4.96 |
| 浙江龙盛 | 其他 | 9,067,300 | 11248.86 | 12.41 |
| 恒力石化 | 其他 | 7,779,904 | 9996.13 | 12.85 |
| 新洋丰 | 其他 | 10,322,500 | 8128.39 | 7.87 |
| 和邦生物 | 其他 | 51,747,800 | 7148.04 | 1.38 |
| 阳谷华泰 | 股权激励注销 | 13,405,000 | 6689.10 | 4.99 |
| 南京聚隆 | 其他 | 1,350,000 | 3927.00 | 29.09 |
| 雅本化学 | 其他 | 8,623,900 | 3497.58 | 4.06 |
| 广信股份 | 其他 | 2,117,877 | 3284.74 | 15.51 |
| 集泰股份 | 其他 | 2,747,000 | 3088.46 | 11.24 |
| 阳谷华泰 | 其他 | 3,632,600 | 2646.02 | 7.28 |
| 三力士 | 其他 | 3,050,000 | 2069.26 | 6.78 |
| 怡达股份 | 其他 | 800,000 | 1511.38 | 18.89 |
| 新凤鸣 | 其他 | 1,380,000 | 1334.41 | 9.67 |
| 康达新材 | 其他 | 919,400 | 1241.95 | 13.51 |
| 三棵树 | 其他 | 114,500 | 1020.18 | 89.10 |
| 鼎龙股份 | 其他 | 940,000 | 976.93 | 10.39 |
| 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 |
| 新宙邦 | 股权激励注销 | 155,000 | 212.03 | 13.68 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 新安股份 | 股权激励注销 | 384,000 | 182.08 | 4.74 |
| 奥克股份 | 股权激励注销 | 285,000 | 106.26 | 3.73 |
| 奥克股份 | 股权激励注销 | 125,000 | 41.38 | 3.31 |
| 阳谷华泰 | 股权激励注销 | 75,000 | 37.43 | 4.99 |
| 远兴能源 | 股权激励注销 | 192,000 | 30.91 | 1.61 |
| 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 |
| 龙蟠科技 | 股权激励注销 | 17,280 | 9.19 | 5.32 |

*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。