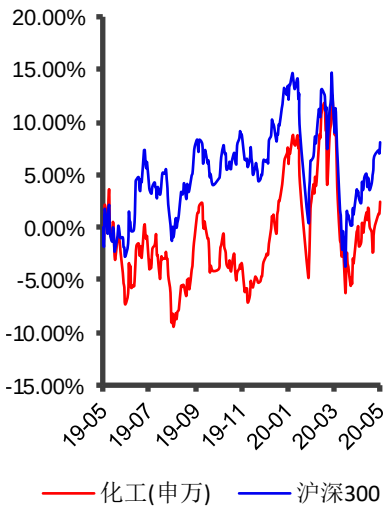
行业周报

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

《全国安全生产专项整治三年行动计划》正式出炉

3 月化肥出口量增长 35%

行业资讯速览：

◆《全国安全生产专项整治三年行动计划》正式出炉。4 月 28 日,国新办举行新闻发布会,介绍《全国安全生产专项整治三年行动计划》的有关情况。据介绍，此次整治行动将持续 3 年时间,主要分为 2 个专题,以及 9 个行业领域专项。其中，2 个专题重点解决思想认识不足、安全发展理念不牢、抓落实上有很大差距、安全生产责任和管理制度不落实等突出问题。9 个专项主要聚焦风险高、隐患多、事故易发多发的行业领域，包括煤矿、非煤矿山、危险化学品、消防、道路运输、民航铁路等交通运输、工业园区、城市建设、危险废物等。（资料来源：中国石油新闻中心）

◆3 月化肥出口量增长 35%。国家海关公布的最新统计数据显示，3 月我国共出口化肥 270 万吨，同比增长 35%。1~3 月，我国累计出口化肥 540 万吨，同比下降 6%；累计出口金额 11.5 亿美元，同比下降 27.8%。从四大出口肥种看，3 月硫酸铵、磷酸一铵、磷酸二铵出口量均实现增长，而尿素出口量则出现下降。3 月我国共出口硫酸铵 77 万吨，同比增长 46.7%；1~3 月累计出口硫酸铵 174 万吨，同比增长 18.4%。3 月我国共出口磷酸一铵 35 万吨，同比增长 57%；1~3 月累计出口磷酸一铵 58 万吨，同比增长 32.4%。3 月我国共出口磷酸二铵 55 万吨，同比增长 41%；1~3 月累计出口磷酸二铵 81 万吨，同比下降 27%。3 月我国共出口尿素 27 万吨，同比下降 18.2%；1~3 月累计出口尿素 79 万吨，同比下降 39.9%。（资料来源：中国化工报）

◆3 月份工业企业利润降幅收窄。国家统计局 4 月 27 日发布数据，3 月份，全国规模以上工业企业利润总额同比下降 34.9%，降幅比 1 至 2 月份收窄 3.4 个百分点；1 至 3 月份累计利润下降 36.7%，降幅比 1 至 2 月份收窄 1.6 个百分点。数据显示，多数行业利润有所改善。3 月份，41 个工业大类行业中，28 个行业利润增速比 1 至 2 月份加快或降幅收窄，其中 8 个行业利润实现增长，比 1 至 2 月份增加 4 个。同时,先进制造业利润改善比较明显。3 月份，高技术制造业利润同比增长 0.5%，1 至 2 月份为下降 37.1%；战略性新兴产业利润下降 9.1%，降幅收窄 30.7 个百分点。此外，

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

生活必需品行业利润大幅改善。（资料来源：中国石油新闻中心）

◆四川盆地获重要天然气发现，预计潜在资源量超万亿立方米。5 月 4 日，中国石油西南油气田公司的蓬探 1 井在地下 6376 米的震旦系灯影组地层获测试日产天然气 121.98 万立方米。这是盆地内灯影组产量最大的直井，勘探工作取得重要突破。蓬探 1 井位于四川省大英县天保镇，是中国石油部署在德阳—安岳裂陷槽东侧勘探新区的一口风险探井，目的是持续深化四川盆地下古生界—震旦系油气富集规律研究，为油气田持续上产寻找新的接替区块。（资料来源：新华网）

投资建议：

随着疫情防控成效不断显现，行业复工复产进度加快推进，3 月份工业企业利润降幅收窄。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（2020.4.27-2020.5.08）.....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（2020.4.27-2020.5.08）申万一级行业涨跌幅 5
图 2：本报告期（2020.4.27-2020.5.08）化工申万二级行业涨跌幅 5
图 3：本报告期（2020.4.27-2020.5.08）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 2020-05-04） 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

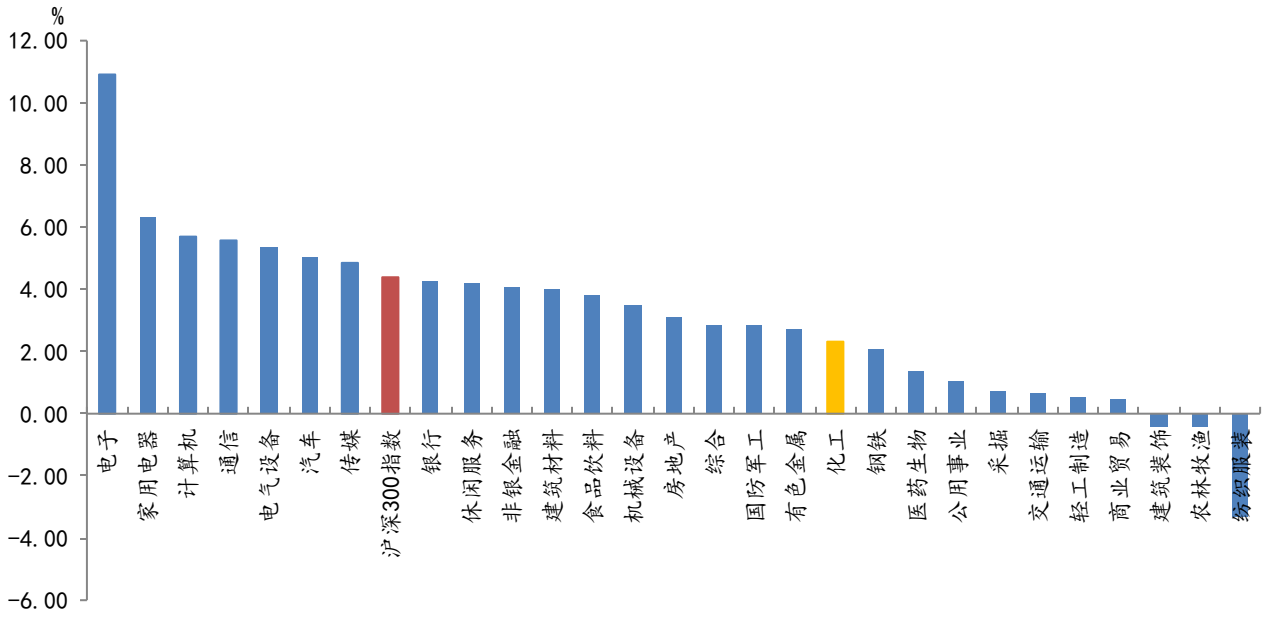
表 1：本报告期（2020.4.27-2020.5.08）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票） 6
表 2：本报告期（2020.4.27-2020.5.10）化工行业上市公司重要公告摘选 15
表 3：化工行业上市公司重要股东增减持（2020 年 02 月 08 日-2020 年 05 月 08 日） 15
表 4：化工行业上市公司回购情况（2020 年 02 月 08 日-2020 年 05 月 08 日） 18

1 行情回顾（2020.4.27-2020.5.08）

本报告期（2020.4.27-2020.5.08），化工板块涨幅为 2.32%，在申万 28 个一级行业中位居第 18 位，跑输沪深 300 指数 2.07pct。

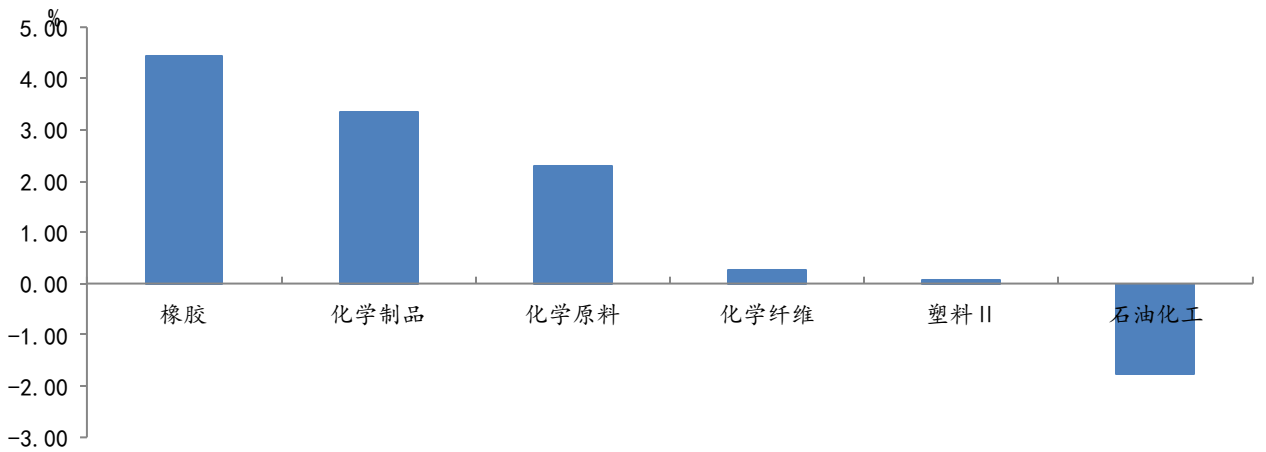
在化工行业申万二级分类中，橡胶、化学制品、化学原料板块领涨，涨幅分别为 4.43%、3.34%、2.30%。在化工行业申万三级分类中，聚氨酯、日用化学产品、涂料油漆油墨制造板块领涨，涨幅分别为 7.63%、6.95%、6.73%，磷肥、合成革、纯碱板块领跌，跌幅分别为 8.27%、7.60%、4.68%。

图 1：本报告期（2020.4.27-2020.5.08）申万一级行业涨跌幅



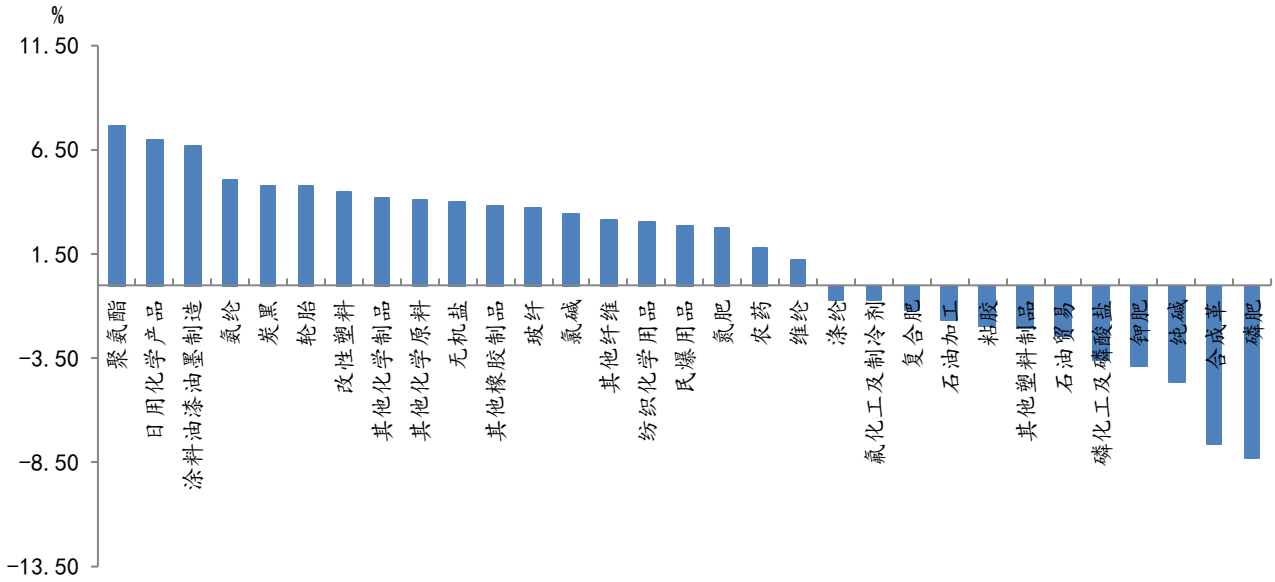
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期（2020.4.27-2020.5.08）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（2020.4.27-2020.5.08）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

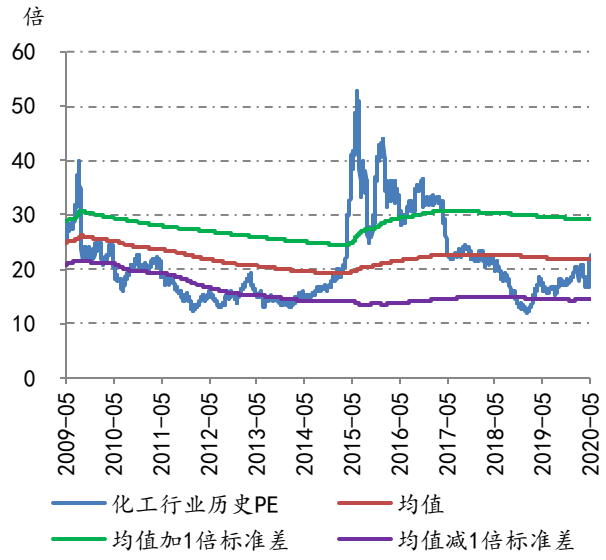
表 1：本报告期（2020.4.27-2020.5.08）化工行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨幅前 10		跌幅前 10	
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
容大感光	55.52	*ST 藏格	-33.39
江化微	28.20	德威新材	-26.87
德方纳米	25.40	*ST 大化 B	-25.74
同益股份	23.51	*ST 蓝丰	-22.93
晶瑞股份	22.83	江南高纤	-20.44
航锦科技	21.37	*ST 六化	-19.54
光华科技	18.95	北化股份	-18.76
宏和科技	18.58	红宝丽	-16.95
震安科技	18.39	芭田股份	-14.55
丰山集团	16.86	*ST 辉丰	-12.60

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

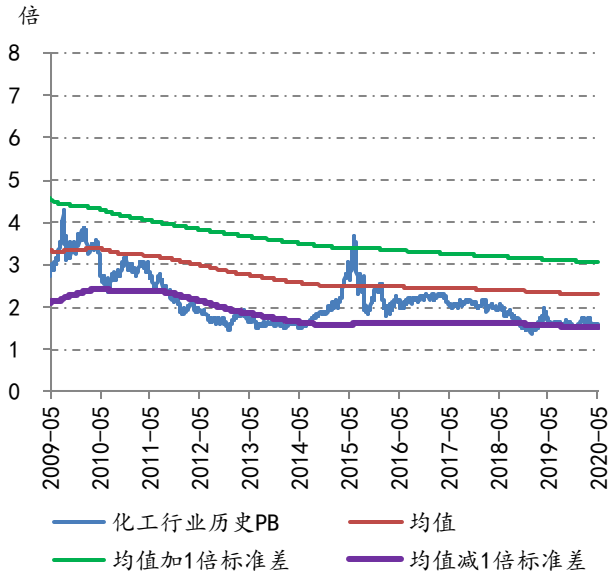
按照 2020 年 5 月 8 日收盘价计算，化工行业 PE 为 22.47 倍，高于同期历史均值（21.75 倍），高于同期历史均值减 1 倍标准差（14.35 倍）；PB 为 1.62 倍，显著低于历史均值（2.29）倍，高于均值减 1 倍标准差（1.51 倍）。

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 5 月 6 日公布的数据。

油价：5 月 4 日，WTI 原油现货价格收于 20.47 美元/桶，Brent 原油现货价格收于 20.4 美元/桶，较上期列示披露截止日（4.21）分别上涨 129.74%、123.68%。

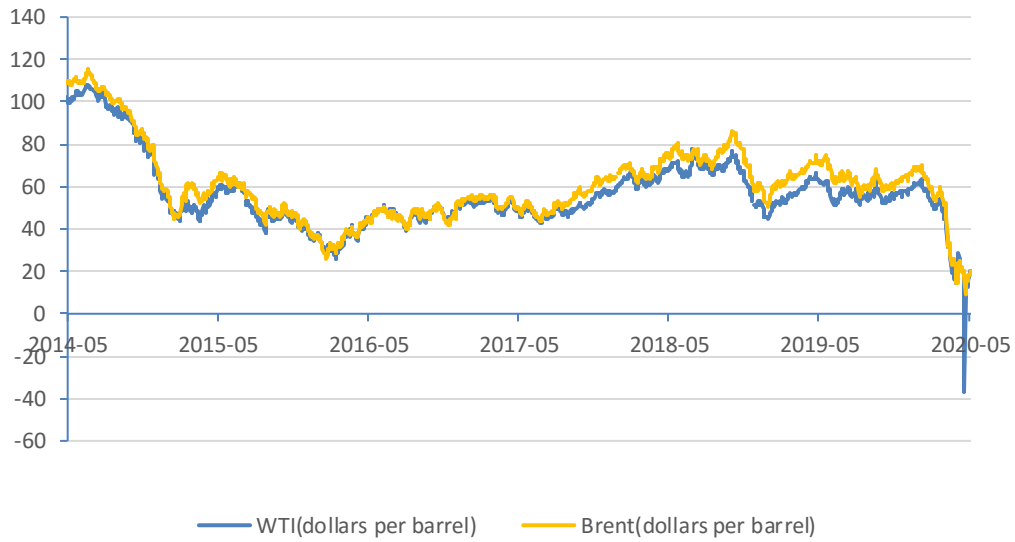
美国原油商业库存：截至 5 月 1 日，美国原油商业库存为 53,222.1 万桶，较前一周增加 459 万桶。

美国原油产量：EIA 估计（4.27-5.1）当周美国原油产量为 1,190 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：4.27-5.1 当周美国炼厂原油加工量为 1297.6 万桶/天，较上一报告期增加 52 万桶/天；产能利用率为 70.5%，较上一报告期增加 2.9 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。

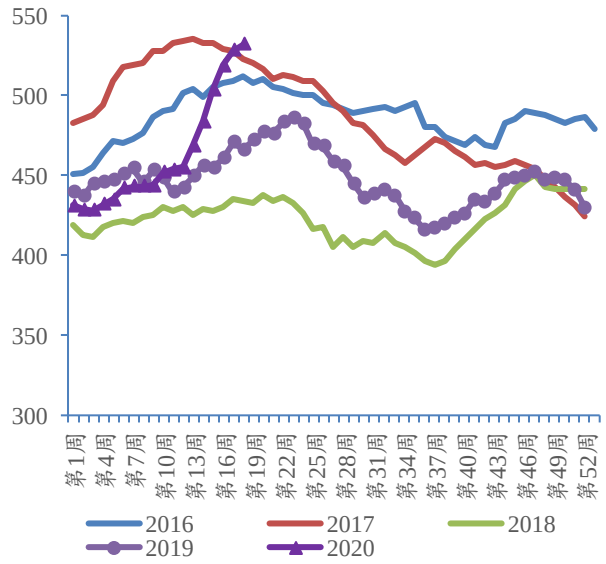
图 6：WTI 和 Brent 原油现货价格走势（截至 2020-05-04）



数据来源：EIA、长城国瑞证券研究所

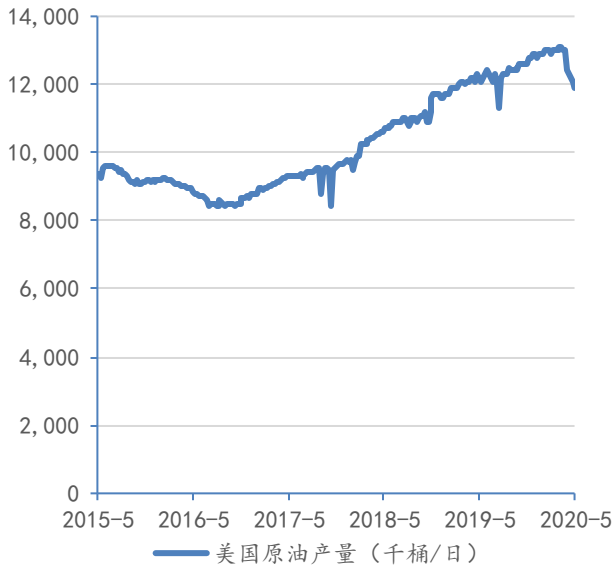
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 7：美国原油商业库存情况（百万桶）



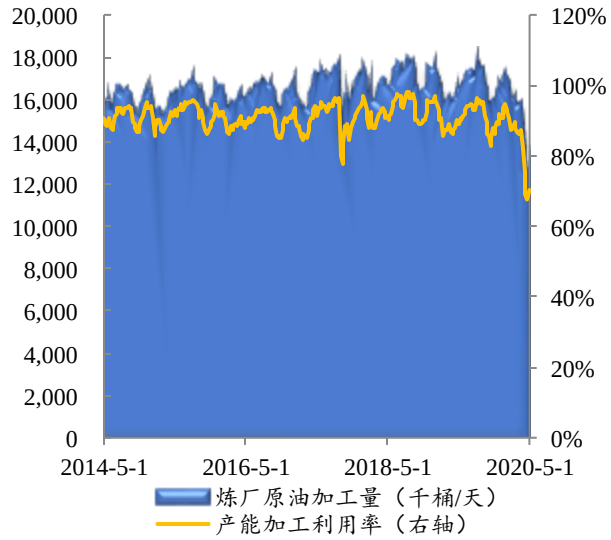
数据来源：EIA，长城国瑞证券研究所

图 8：美国原油产量情况（周度数据）



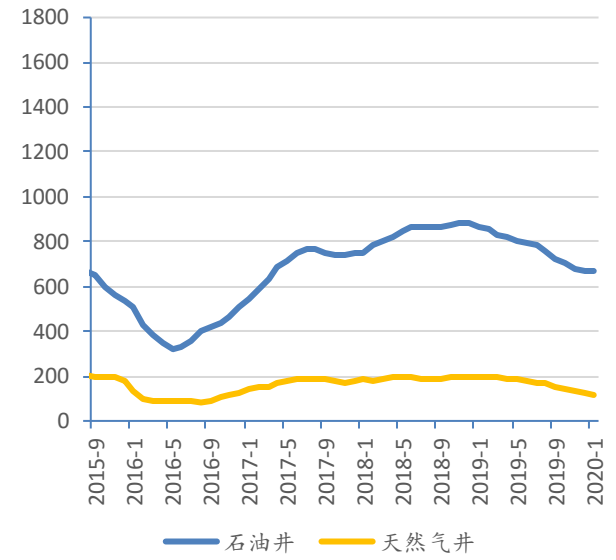
数据来源：EIA，长城国瑞证券研究所

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 5 月 8 日，PX 现货价（CFR 中国）为 490.17 美元/吨，石脑油现货价（CFR 日本）为 247.5 美元/吨，（PX-石脑油）价差为 242.7 美元/吨，较上期末（4.22）减少 17.08 美元。

PTA 及价差：截至 2020 年 5 月 8 日，PTA 现货价（CFR 中国）为 421.5 美元/吨，（PTA-

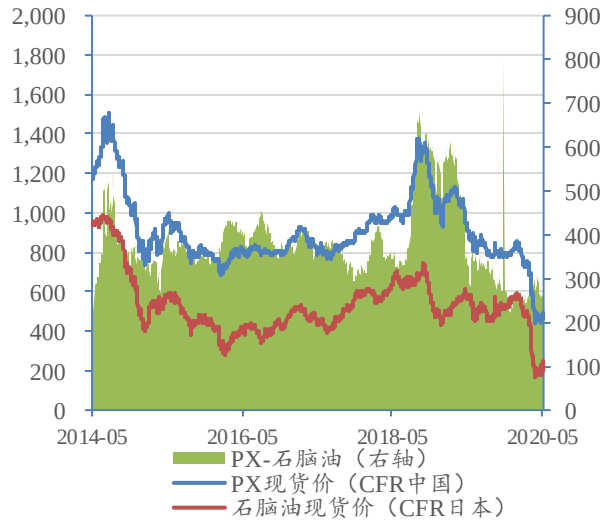
0.66*PX）价差为 97.99 美元，较上期末（4.23）增加 1.36 美元。

乙二醇（MEG）：截至 2020 年 5 月 9 日，乙二醇市场价（华东主流价）为 3,495 元/吨，较上期末（4.23）上涨 185 元/吨。

涤纶长丝：截至 2020 年 5 月 8 日，DTY 中间价为 7,000 元/吨，POY 中间价为 5,375 元/吨，FDY 中间价为 6,000 元/吨。

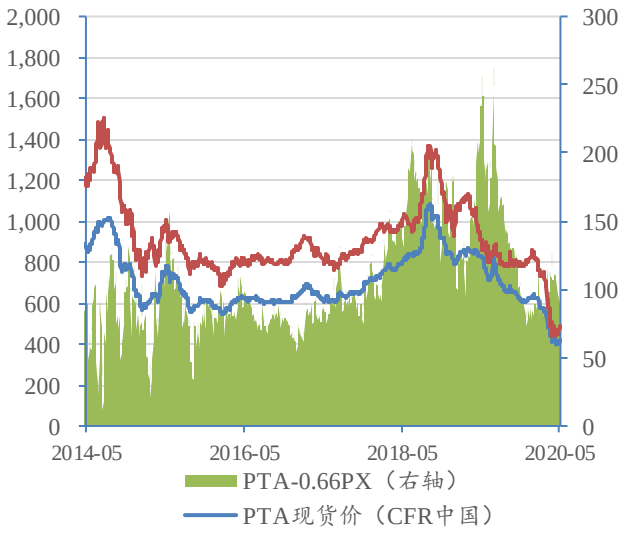
聚氨酯：截至 2020 年 5 月 9 日，纯 MDI（华东，主流价）为 12,500 元/吨，聚合 MDI（江浙，主流价）为 11,700 元/吨，TDI（华东，主流价）为 10,200 元/吨。

图 11：PX 及价差走势情况（美元/吨）



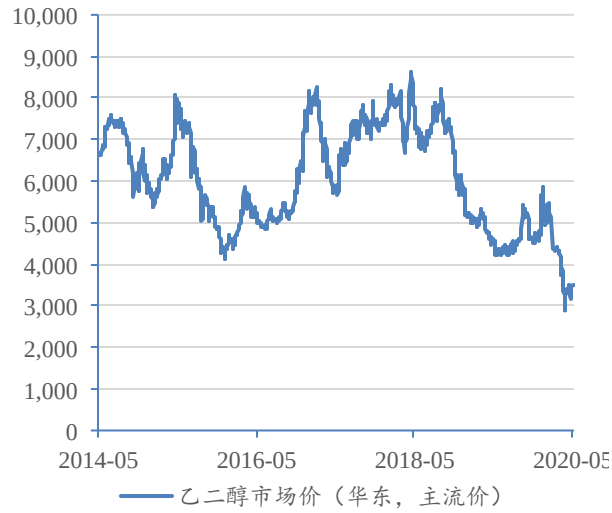
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：PTA 及价差走势情况（美元/吨）



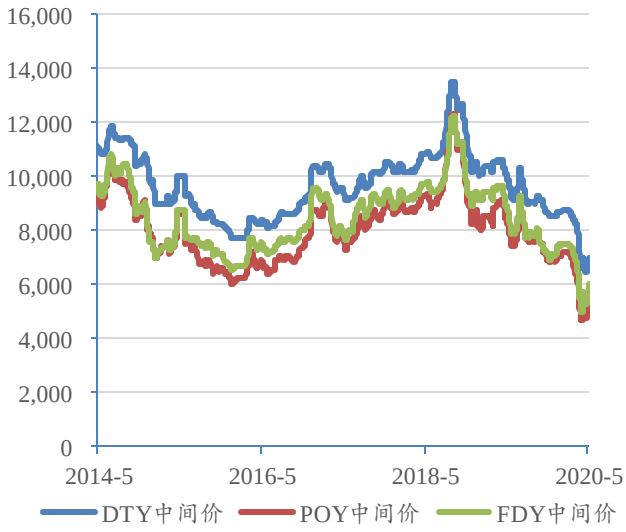
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 13：乙二醇（MEG）价格走势（元/吨）



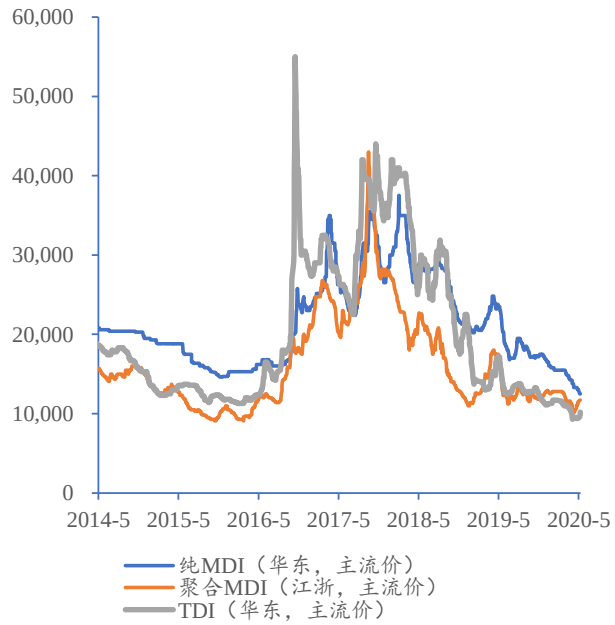
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

3 行业资讯速览

◆《全国安全生产专项整治三年行动计划》正式出炉

4 月 28 日,国新办举行新闻发布会,介绍《全国安全生产专项整治三年行动计划》的有关情况。国务院安全生产委员会办公室副主任、应急管理部副部长孙华山表示，有关部门和各级党委政府务必把安全生产摆到重要位置，决不能只重发展不顾安全，要层层压实责任，强化风险防控，从根本上消除事故隐患，切实维护人民群众生命财产安全。

为何此次安全生产专项整治行动比以往任何一次时间都要长，覆盖领域都要广。据孙华山介绍，此次整治行动将持续 3 年时间,主要分为 2 个专题,以及 9 个行业领域专项。其中，2 个专题重点解决思想认识不足、安全发展理念不牢、抓落实上有很大差距、安全生产责任和管理制度不落实等突出问题。9 个专项主要聚焦风险高、隐患多、事故易发多发的行业领域，包括煤矿、非煤矿山、危险化学品、消防、道路运输、民航铁路等交通运输、工业园区、城市建设、危险废物等。

无论是哪个行业领域的专项整治最后都要归结到基层、落实到企业。因此，此次专项行动专门对企业安全生产主体责任提出了要求，重点就是把企业法定代表人、实际控制人推到第一线，让他们亲自抓部署、抓落实,真正做到真查、真改、真落实。

据了解,此次专项整治要求各地区、各企业全面排查现有风险，认真辨识、科学评估，从而制定有效的防控措施。对于防控中出现的漏洞和问题，以及重大隐患，必须做到“五到位”，即治理消除隐患要实施目标到位、措施到位、时间到位、资金到位、责任人到位。

孙华山表示,此次 3 年行动的目标包括，“从根本上消除事故隐患”，深化源头治理、系统治理和综合治理，完善和落实责任链条、制度成果、管理办法、重点工程和保障机制。同时，建立安全隐患排查和安全预防控制体系，扎实推进安全生产治理体系和治理能力现代化，进一步提高全国安全生产整体水平。（资料来源：中国石油新闻中心）

◆3 月化肥出口量增长 35%

国家海关公布的最新统计数据显示,3 月我国共出口化肥 270 万吨,同比增长 35%。1~3 月，我国累计出口化肥 540 万吨，同比下降 6%；累计出口金额 11.5 亿美元，同比下降 27.8%。

从四大出口肥种看，3 月硫酸铵、磷酸一铵、磷酸二铵出口量均实现增长，而尿素出口量则出现下降。3 月我国共出口硫酸铵 77 万吨，同比增长 46.7%；1~3 月累计出口硫酸铵 174 万吨，同比增长 18.4%。3 月我国共出口磷酸一铵 35 万吨，同比增长 57%；1~3 月累计出口磷酸一铵 58 万吨，同比增长 32.4%。3 月我国共出口磷酸二铵 55 万吨，同比增长 41%；1~3 月累计出口

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

磷酸二铵 81 万吨，同比下降 27%。3 月我国共出口尿素 27 万吨，同比下降 18.2%；1~3 月累计出口尿素 79 万吨，同比下降 39.9%。

进口方面，3 月我国共进口化肥 96 万吨，同比下降 19.3%；1~3 月累计进口化肥 266 万吨，同比下降 23.1%。其中，进口量排在第一位的为氯化钾，3 月进口量为 77 万吨，同比下降 6.1%；1~3 月累计进口量为 207 万吨，同比下降 30%。进口量排在第二位的为氮磷钾三元复合肥，3 月进口量为 17 万吨，同比增长 54.5%；1~3 月累计进口量为 39 万吨，同比增长 9.7%。（资料来源：中国化工报）

◆3 月份工业企业利润降幅收窄

国家统计局 4 月 27 日发布数据,3 月份,全国规模以上工业企业利润总额同比下降 34.9%,降幅比 1 至 2 月份收窄 3.4 个百分点；1 至 3 月份累计利润下降 36.7%，降幅比 1 至 2 月份收窄 1.6 个百分点。

数据显示，多数行业利润有所改善。3 月份，41 个工业大类行业中，28 个行业利润增速比 1 至 2 月份加快或降幅收窄，其中 8 个行业利润实现增长，比 1 至 2 月份增加 4 个。同时,先进制造业利润改善比较明显。3 月份,高技术制造业利润同比增长 0.5%,1 至 2 月份为下降 37.1%；战略性新兴产业利润下降 9.1%，降幅收窄 30.7 个百分点。此外，生活必需品行业利润大幅改善。

国家统计局工业司副司长张卫华分析，随着统筹疫情防控和经济社会发展各项决策部署逐步落实落地，企业复工复产不断加快，工业产品销售开始回暖，企业利润呈现一些积极变化。但受市场需求尚未完全恢复、企业产品库存上升较多、工业品价格持续回落、成本压力依然较大等多重因素影响，工业企业利润降幅仍然较大，盈利形势仍不容乐观。（资料来源：中国石油新闻中心）

◆四川盆地获重要天然气发现，预计潜在资源量超万亿立方米

中国石油西南油气田公司对外披露，该公司近日发现了一条富含天然气的新区带，预计潜在资源量超万亿立方米。这意味着四川盆地中部将开辟出一个新的天然气规模接替区。

5 月 4 日，该公司的蓬探 1 井在地下 6376 米的震旦系灯影组地层获测试日产天然气 121.98 万立方米。这是盆地内灯影组产量最大的直井，勘探工作取得重要突破。

蓬探 1 井位于四川省大英县天保镇，是中国石油部署在德阳—安岳裂陷槽东侧勘探新区的一口风险探井，目的是持续深化四川盆地下古生界—震旦系油气富集规律研究，为油气田持续上产寻找新的接替区块。

川中高石梯—磨溪地区下古生界—震旦系，目前已探明万亿立方米储量，建成年生产能力

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

150 亿立方米的特大型气田，是西南油气田的上产“压舱石”。

据了解，西南油气田公司矿权范围内天然气总资源量达 30 万亿立方米，承担着向西南地区千余家大中型工业企业、超过 2000 万户居民家庭以及约 1 万户公用事业单位供气的任务。今年，西南油气田将建成 300 亿立方米产量的战略大气区。（资料来源：新华网）

4 重要公告及交易

表 2：本报告期（2020.4.27-2020.5.10）化工行业上市公司重要公告摘选

时间	公司	主要内容
2020-5-9	世名科技	根据公司集团战略规划及发展需要，公司全资子公司常熟世名化工科技有限公司拟投资建设年产10,000 吨高频覆铜板专用树脂及特种添加剂技术改造项目。
2020-5-7	泰和科技	为推进公司整体战略实施，进一步提升综合产业竞争力，公司的全资子公司北京丰汇泰和投资管理有限公司拟参与投资由北京德道厚生投资管理有限公司作为普通合伙人设立的济南德道厚醇股权投资合伙企业（有限合伙）（暂定名，以工商登记为准，以下简称“德道厚醇”），丰汇泰和作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资 1,000 万元人民币，认缴额度占德道厚醇全体合伙人认缴出资总额的 10.42%。
2020-5-1	龙蟠科技	公司为满足业务发展需要，拟设立全资子公司江苏铂炭氢能源科技有限公司（暂定名，名称最终以工商部门核准登记为准）。公司出资 10,000 万元，龙蟠科技 100%持股。
2020-4-30	新凤鸣	公司为丰富公司的差别化纤维品种，同时扩大公司产能，拟以自有资金设立一家全资子公司。投资金额：10,000 万元人民币，投资标的名称：桐乡市中友化纤有限公司(以市场监管部门最终核准的名称为准)。
2020-4-29	新安股份	公司为进一步完善产业布局，加快推进磷基材料新基地建设，公司拟在福建省成立新型阻燃新材料公司（暂定名，以市场监督管理部门最终核准登记为准，以下简称“新公司”），主要从事阻燃剂及阻燃新材料的生产和销售等。新公司注册资本 1 亿元人民币，为公司的全资子公司（后续根据项目建设需要，可增加注册资本，同时，可引进合适的上、下游产业链配套企业及经营管理、技术骨干参股，参股比例不超过三分之一）。
2020-4-28	海利尔	公司为进一步拓展东南亚地区的市场，积极响应“一带一路”的策略，加大海外产品登记力度，提升国际市场的市场参与度，丰富公司境外销售渠道和客户资源，提升公司的整体竞争力和盈利能力，拟由公司或下属子公司以自有资金出资设立境外子公司：海利尔老挝有限公司（以下简称“海利尔老挝公司”）、海利尔柬埔寨有限公司（以下简称“海利尔柬埔寨公司”），投资金额：分别不超过 2000 万元人民币 、700 万元人民币。

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 02 月 08 日-2020 年 05 月 08 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
东岳硅材	其他化学制品	1	1	增持	0.02	0.20
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	23	3	增持	192.16	2,460.16
日科化学	其他化学制品	1	1	增持	195.35	1,588.56
硅宝科技	其他化学制品	1	1	增持	3.00	29.50
新农股份	农药	2	1	增持	0.03	0.88
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	3	2	增持	8.59	148.26
凯龙股份	民爆用品	1	1	增持	1.00	10.21
国恩股份	改性塑料	1	1	增持	0.41	15.09

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

史丹利	复合肥	1	1	增持	360.20	1,516.50
辉隆股份	氮肥	9	5	增持	29.99	167.24
齐翔腾达	聚氨酯	1	1	增持	58.53	371.75
天原集团	氯碱	3	2	增持	1.00	5.76
同德化工	民爆用品	1	1	增持	1.00	4.90
东华能源	石油加工	1	1	增持	0.31	3.26
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
华邦健康	农药	1	1	增持	1.60	8.04
佛塑科技	其他塑料制品	2	1	增持	685.63	3,245.63
航锦科技	氯碱	1	1	增持	37.70	996.49
*ST 盐湖	钾肥	1	1	增持	1.24	11.82
四川美丰	氮肥	1	1	增持	0.05	0.23
沈阳化工	石油加工	1	1	增持	0.10	0.45
减持						
至正股份	其他塑料制品	3	3	减持	-228.27	-5,070.73
吉华集团	纺织化学用品	3	1	减持	-423.66	-3,386.45
国泰集团	民爆用品	1	1	减持	-760.00	-6,265.18
三孚股份	其他化学原料	14	8	减持	-38.58	-1,038.83
龙蟠科技	石油加工	1	1	减持	-100.95	-1,102.15
嘉澳环保	其他化学制品	5	1	减持	-366.72	-9,443.76
丰山集团	农药	1	1	减持	-11.97	-342.13
康普顿	石油加工	7	3	减持	-887.48	-9,550.56
三棵树	涂料油漆油墨制造	1	1	减持	-176.19	-16,641.39
晶华新材	其他化学制品	2	1	减持	-10.76	-130.30
海利尔	农药	2	2	减持	-3.80	-101.74
珀莱雅	日用化学产品	7	3	减持	-141.29	-15,686.83
再升科技	玻纤	1	1	减持	-10.76	-125.05
亚士创能	涂料油漆油墨制造	2	1	减持	-1.99	-50.69
百傲化学	农药	5	2	减持	-185.67	-6,404.93
上海天洋	聚氨酯	3	2	减持	-110.83	-1,790.61
碳元科技	其他化学制品	12	4	减持	-7.72	-188.95
江化微	其他化学制品	1	1	减持	-20.00	-848.74
和邦生物	纯碱	1	1	减持	-8,831.00	-13,561.72
美思德	聚氨酯	2	1	减持	-1.20	-23.12
三维股份	其他橡胶制品	4	2	减持	-68.00	-1,314.37
赛轮轮胎	轮胎	5	3	减持	-2,176.01	-10,243.96
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	-8,088.06
中简科技	其他纤维	2	1	减持	-0.60	-22.37
震安科技	其他橡胶制品	1	1	减持	-50.00	-4,050.95
七彩化学	涂料油漆油墨制造	2	2	减持	-143.20	-4,571.35
天地数码	其他化学制品	1	1	减持	-196.31	-3,206.36

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

御家汇	日用化学产品	11	3	减持	-74.86	-632.18
科创新源	其他橡胶制品	3	3	减持	-293.21	-9,388.53
华信新材	其他塑料制品	4	1	减持	-102.41	-1,620.38
国立科技	改性塑料	5	4	减持	-199.02	-2,035.39
中石科技	其他化学制品	29	5	减持	-156.90	-4,765.71
南京聚隆	改性塑料	7	4	减持	-138.75	-5,308.56
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	7	5	减持	-679.15	-6,914.27
晨化股份	其他化学制品	4	3	减持	-86.32	-1,013.81
天铁股份	其他橡胶制品	17	6	减持	-565.69	-9,276.57
容大感光	涂料油漆油墨制造	24	6	减持	-289.35	-10,728.29
中旗股份	农药	4	1	减持	-131.91	-3,787.72
星源材质	其他化学制品	1	1	减持	-14.13	-555.16
同益股份	改性塑料	13	5	减持	-267.26	-6,162.40
广信材料	涂料油漆油墨制造	10	5	减持	-498.95	-9,195.30
达威股份	纺织化学用品	7	3	减持	-332.80	-4,398.61
世名科技	涂料油漆油墨制造	7	2	减持	-59.76	-1,208.07
蓝晓科技	其他化学制品	3	3	减持	-14.82	-582.67
濮阳惠成	其他化学制品	8	7	减持	-23.60	-486.55
乐凯新材	其他化学制品	13	7	减持	-265.18	-3,814.41
强力新材	其他化学制品	14	9	减持	-1,556.21	-27,550.26
道氏技术	其他化学原料	6	1	减持	-459.42	-6,018.28
科隆股份	其他化学制品	1	1	减持	-21.00	-116.13
德威新材	其他塑料制品	39	1	减持	-880.62	-2,811.57
雅本化学	农药	5	3	减持	-1,408.56	-6,403.18
上海新阳	其他化学制品	6	4	减持	-601.48	-33,217.10
永利股份	其他塑料制品	1	1	减持	-710.00	-4,385.21
金力泰	涂料油漆油墨制造	19	4	减持	-10.73	-84.36
银禧科技	改性塑料	4	3	减持	-727.42	-4,307.95
安利股份	合成革	2	2	减持	-225.38	-1,810.04
华峰超纤	合成革	2	1	减持	-250.56	-2,367.82
先锋新材	其他化学制品	11	2	减持	-1,303.66	-4,986.23
青松股份	其他化学制品	3	2	减持	-708.31	-9,135.01
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	4	2	减持	-308.43	-4,829.11
奥克股份	其他化学制品	2	1	减持	-1.50	-11.11
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	14	3	减持	-2,105.46	-26,559.25
中科电气	其他化学制品	2	1	减持	-18.00	-164.77
集泰股份	其他化学制品	2	1	减持	-3.68	-39.69
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

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

恩捷股份	其他化学制品	5	2	减持	-1,111.25	-72,668.47
山东赫达	其他化学制品	1	1	减持	-0.03	-0.56
高科石化	石油加工	1	1	减持	-5.00	-94.72
利民股份	农药	10	4	减持	-67.22	-1,064.49
天赐材料	其他化学制品	1	1	减持	-1.44	-37.75
宏大爆破	民爆用品	9	3	减持	-374.21	-11,490.59
德联集团	其他化学制品	12	6	减持	-88.01	-529.28
赞宇科技	日用化学产品	1	1	减持	-3.50	-43.23
龙蟒佰利	其他化学制品	29	3	减持	-7,481.15	-123,006.01
东方铁塔	钾肥	6	3	减持	-3,160.05	-23,811.35
雅化集团	民爆用品	4	4	减持	-1,313.59	-1,603.85
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	13	3	减持	-1,387.66	-54,845.74
多氟多	氟化工及制冷剂	1	1	减持	-0.10	-1.28
长青股份	农药	1	1	减持	-0.49	-5.44
双箭股份	其他橡胶制品	3	1	减持	-365.21	-3,156.92
华昌化工	复合肥	2	2	减持	-249.95	-1,651.34
利尔化学	农药	16	15	减持	-301.02	-4,329.58
诺普信	农药	13	2	减持	-295.00	-1,827.54
芭田股份	复合肥	1	1	减持	-0.02	-0.09
华峰氨纶	氨纶	1	1	减持	-2.48	-13.64
诚志股份	其他化学制品	4	2	减持	-2,567.19	-38,590.43
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

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 02 月 08 日-2020 年 05 月 08 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	39,597,931	27,743.90	7.01
滨化股份	其他	39,399,953	19,530.01	4.96
广汇能源	其他	42,330,279	13,299.29	3.14
浙江龙盛	其他	9,067,300	11,248.86	12.41
诺普信	其他	14,837,471	10,095.16	6.80
恒力石化	其他	7,779,904	9,996.13	12.85
新洋丰	其他	7,498,700	5,653.80	7.54
南京聚隆	其他	1,350,000	3,927.00	29.09
康普顿	实施股权激励	2,731,039	3,000.23	10.99
阳谷华泰	其他	3,632,600	2,646.02	7.28
雅本化学	其他	5,650,400	2,279.40	4.03
三力士	其他	3,050,000	2,069.26	6.78
怡达股份	其他	800,000	1,511.38	18.89

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

三棵树	其他	114,500	1,020.18	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
广信股份	其他	461,355	671.47	14.55
康达新材	其他	385,000	501.53	13.03
云天化	股权激励注销	1,658,800	439.00	2.65
新宙邦	股权激励注销	155,000	212.03	13.68
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
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
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。