

环氧丙烷和聚醚价格上涨

报告要点

■ 大宗化学品最近一周涨跌幅排名：

大宗化学品本周涨幅前 5：黄磷，草甘膦，纯苯，丙酮，苯酚。

大宗化学品本周跌幅前 5：合成氨，尿素，钛精矿，丁二烯，二氯甲烷。

■ **石化和期货价格：**布伦特原油价格变动 0.69%至 115.34 美元/桶；丁二烯和丙烯价格变动-7.33%、-2.01%至 3475 美元/吨、12200 元/吨；NYMEX 天然气、PVC、PTA 和天胶价格变动-2.56%、-1.39%、0.66%、-1.43%至 3.878 美元/mmbtu、7450 元/吨、10650 元/吨、33100 元/吨。

■ **无机化工和有机原料：**轻、重质纯碱价格稳定在 1900、2025 元/吨；烧碱价格稳定在 780 元/吨；电石价格稳定在 4250 元/吨；原盐价格稳定在 380 元/吨；BDO 变动 1.00%至 25250 元/吨；醋酸和醋酐价格稳定在 3650、5400 元/吨；苯胺变动 0.47%至 10600 元/吨。

■ **精细化工：**软、硬泡聚醚变动 1.57%、1.38%至 16150、14700 元/吨；TDI 变动 0.27%至 18750 元/吨；纯、聚合 MDI 价格稳定在 20600、16500 元/吨；己二酸变动-2.84%至 17100 元/吨；环氧丙烷和环氧乙烷变动 1.94%、2.40%至 15750、12800 元/吨；炭黑价格稳定在 7800 元/吨；PA6、PA66 变动-0.33%、0.32%至 30100、31200 元/吨。

■ **化肥农药：**氯化钾、硫酸钾价格稳定在 3350、3650 元/吨；黄磷变动 8.33%至 16900 元/吨；三聚氰胺价格稳定在 9500 元/吨；国内、国际硫磺价格稳定在 1780 元/吨、237.5 美元/吨；国内、国际尿素变动 0.00%、1.41%至 2200 元/吨、502 美元/吨；国内、国际磷酸二铵变动 0.00%、-0.39%至 3350 元/吨、642.5 美元/吨；国内、国际磷矿石价格稳定在 510 元/吨、202.5 美元/吨；硝酸铵价格稳定在 2875 元/吨。

■ **塑料产品和氟化工：**顺丁橡胶价格稳定在 34100 元/吨；锐钛、金红石钛白粉价格稳定在 18500、20900 元/吨；PVA 价格稳定在 16600 元/吨；R22 和 R134a 变动-2.33%、-4.08%至 21000、47000 元/吨；氟化铝和冰晶石价格稳定在 9900、8300 元/吨。

■ **化纤：**己内酰胺价格稳定在 28100 元/吨；棉花变动 0.60%至 19738 元/吨；粘胶短纤、长丝变动 1.03%、0.22%至 19700、46000 元/吨；涤纶短丝、FDY 变动 2.04%、0.61%至 14000、16450 元/吨；锦纶 DTY、切片变动 0.28%、-0.33%至 35600、30100 元/吨；氨纶 40D 价格 稳定在 46000。

行业内重点公司推荐

公司代码	公司名称	投资评级
002226	江南化工	推荐
002343	禾欣股份	推荐

行业相对市场表现（近 12 个月）



资料来源：Wind 资讯

行业内跟踪公司比较

PE
PB
EV/EBITDA

PE
PB
EV/EBITDA

相关研究

《化纤价格上涨》2011-9-12

《化纤价格继续上涨》2011-9-4

《化纤价格上涨》2011-8-28

分析师：

冯先涛

(8621) 68751310

fengxt@cjsc.com.cn

执业证书编号：S0490511040004

联系人：

张翔

(8621) 68751310

zhangxiang1@cjsc.com.cn

正文目录

化工股及大宗化学品涨跌幅排行榜	6
化工股最近一周、一个月及一年涨跌幅排名	6
大宗化学品一周涨跌幅排行榜	7
一周化工行业动态	8
国际方面	8
国内方面	8
化工产品价格变动	9
原油、丙烯、丁二烯和天然气、PVC、PTA 和天然橡胶期货价格	9
无机化工	11
有机原料	12
精细化工	13
化肥农药	15
塑料产品和氟化工	19
化纤产品	21
我们的行业观点以及重点推荐公司	24
行业观点	24
我们重点覆盖公司盈利预测和估值	24
化工各子行业上市公司	24

图表目录

图 1: 布伦特原油价格走势图	9
图 2: 丁二烯价格走势图	9
图 3: 丙烯价格走势图	9
图 4: NYMEX 天然气期货价格走势图	10
图 5: PVC 期货价格走势图	10
图 6: PTA 期货价格走势图	10
图 7: 天然橡胶价格走势图	10
图 8: 轻质纯碱价格走势图	11
图 9: 重质纯碱价格走势图	11
图 10: 烧碱价格走势图	11
图 11: 液氯价格走势图	11
图 12: 电石价格走势图	11
图 13: 原盐价格走势图	11
图 14: BDO 价格走势图	12
图 15: 甲醇价格走势图	12
图 16: 醋酸价格走势图	12
图 17: 醋酸酐价格走势图	12
图 18: 苯胺价格走势图	12
图 19: 软泡聚醚价格走势图	13
图 20: 硬泡聚醚价格走势图	13
图 21: TDI 价格走势图	13
图 22: 纯 MDI 价格走势图	13
图 23: 聚合 MDI 价格走势图	13
图 24: 己二酸价格走势图	13
图 25: 环氧丙烷价格走势图	14
图 26: 环氧乙烷价格走势图	14
图 27: DMF 价格走势图	14
图 28: 丁酮价格走势图	14
图 29: 炭黑价格走势图	14
图 30: 金属硅价格走势图	14
图 31: 甲基环氧硅烷价格走势图	15
图 32: PA6 价格走势图	15
图 33: PA66 价格走势图	15
图 34: 尿素价格走势图	15
图 35: 磷酸一铵价格走势图	15
图 36: 磷酸二铵价格走势图	16
图 37: 氯化钾价格走势图	16
图 38: 硫酸钾价格走势图	16
图 39: 草甘膦价格走势图	16
图 40: 磷矿石价格走势图	16

图 41: 黄磷价格走势	16
图 42: 复合肥价格走势	17
图 43: 三聚氰胺价格走势	17
图 44: 氯化铵价格走势	17
图 45: 硝酸价格走势	17
图 46: 国际硫磺价格走势	17
图 47: 硫磺价格走势	17
图 48: 硫酸价格走势	18
图 49: 国际尿素价格走势	18
图 50: 国际磷酸二铵价格走势	18
图 51: 国际磷矿石价格走势	18
图 52: 磷酸价格走势	18
图 53: 纯吡啶价格走势	18
图 54: 硝酸铵价格走势	19
图 55: 天然橡胶价格走势	19
图 56: 顺丁橡胶价格走势	19
图 57: 锐钛型钛白粉价格走势	19
图 58: 金红石型钛白粉价格走势	19
图 59: PVA 价格走势	20
图 60: 二氯甲烷价格走势	20
图 61: 三氯乙烯价格走势	20
图 62: R22 价格走势	20
图 63: R134a 价格走势	20
图 64: 氟化铝价格走势	20
图 65: 冰晶石价格走势	21
图 66: 萤石粉价格走势	21
图 67: 己内酰胺价格走势	21
图 68: 丙烯晴价格走势	21
图 69: MEG 价格走势	21
图 70: PET 切片价格走势	21
图 71: PTMEG 价格走势	22
图 72: 棉花价格走势	22
图 73: 粘胶短纤价格走势	22
图 74: 粘胶长丝价格走势	22
图 75: 腈纶短纤价格走势	22
图 76: 腈纶毛条价格走势	22
图 77: 涤纶短丝价格走势	23
图 78: 涤纶 FDY 价格走势	23
图 79: 锦纶 DTY 价格走势	23
图 80: 锦纶切片价格走势	23
图 81: 氨纶 40D 价格走势	23

表 1: 化工股最近一周涨跌幅排名	6
-------------------	---

表 2: 化工股最近一个月涨跌幅排名	6
表 3: 化工股最近一年涨跌幅排名	6
表 4: 大宗商品涨跌幅排行榜	7
表 5: 行业重点覆盖公司盈利预测和估值	24
表 6: 化工产品对应公司	24

化工股及大宗化学品涨跌幅排行榜

化工股最近一周、一个月及一年涨跌幅排名

表 1: 化工股最近一周涨跌幅排名

序号	股票代码	公司名称	涨幅	股票代码	公司名称	跌幅
1	600889.SH	南京化纤	10.40%	002061.SZ	江山化工	-9.79%
2	000687.SZ	保定天鹅	9.96%	002450.SZ	康得新	-8.04%
3	002145.SZ	*ST 钛白	8.93%	600387.SH	海越股份	-7.95%
4	600731.SH	湖南海利	8.45%	600746.SH	江苏索普	-5.75%
5	002224.SZ	三力士	6.39%	600636.SH	三爱富	-5.33%
6	300132.SZ	青松股份	6.10%	600141.SH	兴发集团	-4.85%
7	000782.SZ	美达股份	6.10%	600315.SH	上海家化	-4.79%
8	002254.SZ	烟台氨纶	5.68%	002442.SZ	龙星化工	-4.78%
9	002377.SZ	国创高新	5.63%	300063.SZ	天龙集团	-4.76%
10	600579.SH	ST 黄海	5.44%	600078.SH	澄星股份	-4.69%

资料来源: Wind, 长江证券研究部

表 2: 化工股最近一个月涨跌幅排名

序号	股票代码	公司名称	涨幅	股票代码	公司名称	跌幅
1	600470.SH	六国化工	36.52%	000819.SZ	岳阳兴长	-21.56%
2	600727.SH	*ST 鲁北	32.17%	002256.SZ	彩虹精化	-21.49%
3	002145.SZ	*ST 钛白	28.08%	600636.SH	三爱富	-20.82%
4	600078.SH	澄星股份	20.24%	300041.SZ	回天胶业	-19.93%
5	002496.SZ	辉丰股份	19.32%	000950.SZ	建峰化工	-19.55%
6	600579.SH	ST 黄海	18.02%	600387.SH	海越股份	-17.56%
7	300072.SZ	三聚环保	14.98%	600228.SH	昌九生化	-15.73%
8	000912.SZ	泸天化	13.22%	600378.SH	天科股份	-14.94%
9	002386.SZ	天原集团	12.86%	002450.SZ	康得新	-14.86%
10	300243.SZ	瑞丰高材	12.85%	002440.SZ	闰土股份	-14.75%

资料来源: Wind, 长江证券研究部

表 3: 化工股最近一年涨跌幅排名

序号	股票代码	公司名称	涨幅	股票代码	公司名称	跌幅
1	002450.SZ	康得新	160.47%	300116.SZ	坚瑞消防	-54.38%
2	600636.SH	三爱富	146.35%	300107.SZ	建新股份	-50.55%
3	600160.SH	巨化股份	136.66%	002192.SZ	路翔股份	-48.13%
4	000732.SZ	福建三农	119.30%	300073.SZ	当升科技	-44.98%
5	600179.SH	st 黑化	115.77%	002464.SZ	金利科技	-44.53%
6	002136.SZ	安纳达	110.20%	002319.SZ	乐通股份	-42.80%
7	002044.SZ	江苏三友	93.78%	300109.SZ	新开源	-38.43%
8	000703.SZ	恒逸石化	74.84%	002258.SZ	利尔化学	-35.92%
9	600618.SH	氯碱化工	66.24%	000950.SZ	建峰化工	-33.60%
10	000707.SZ	双环科技	60.32%	000839.SZ	中信国安	-30.59%

资料来源：Wind，长江证券研究部

大宗化学品一周涨跌幅排行榜

表 4：大宗商品涨跌幅排行榜

排名	大宗产品涨幅排行榜		大宗产品跌幅排行榜	
	产品名称	涨跌幅	产品名称	涨跌幅
1	黄磷	8.33%	合成氨	-9.72%
2	草甘膦	7.46%	尿素	-8.33%
3	纯苯	5.92%	钛精矿	-7.32%
4	丙酮	4.66%	丁二烯	-7.21%
5	苯酚	3.50%	二氯甲烷	-6.19%

资料来源：百川资讯，长江证券研究部

一周化工行业动态

国际方面

1. 由 SK 集团下属子公司 SK 综合化学、SK 燃气以及 SK 建设和多家跨国企业在新加坡共同投资成立的裕廊芳烃集团有限公司出资、SK 建设负责建造的裕廊石油化工厂在裕廊石化工业园召开奠基仪式。该石化厂总投资 24 亿美元，占地 55 万 m²，预计将于 2014 年第三季度正式投产，届时将年产石油化工产品 400 万 t，包括对二甲苯、苯等化工产品 140 万 t，航空煤油、柴油、挥发油、液化石油气等石油产品 260 万 t。
2. 陶氏化学高性能单体事业部宣称，公司进一步提高了德克萨斯州自由港的甲基丙烯酸缩水甘油酯（GMA）的生产能力，使其产能增加 10%。公司主要通过改进工艺，提高机械可靠性，消除 GMA 生产的瓶颈，扩大产能，满足战略客户对 GMA 日益增长的需求。

国内方面

1. 苏省灌南县政府与江苏长顺化工集团签订总投资 55 亿元的脂肪族二异氰酸酯（ADI）工业园项目。ADI 工业园项目由江苏长顺集团、江苏嘉隆化工和著名科学家马德强先生共同投资。投产后，年销售额 100 亿元，税收达 10 亿元。该项目核心技术是气相光气化技术，利用嘉隆化工的光气生产 ADI。
2. 为减少硫含量以及生产质量更好的燃料，中石油旗下锦州炼油厂计划在 10 月份增建能力 100 万 t/a 汽油加氢处理装置。锦州炼厂近期已完成连续重整装置的提升，从 60 万 t/a 提高到了 80 万 t/a。
3. 福州市政府与中国化学工程集团公司合作项目签约仪式举行。根据协议，中国化学工程集团公司将在福清江阴工业集中区分阶段投资 200 亿元，开发包括己内酰胺在内的以苯、氨为原料的化工产业基地，其中一期总投资预计 41 亿元，建设项目为 20 万 t/a 己内酰胺，建设期为 20 个月。
4. 青海云天化国际化肥有限公司二期磷复肥项目 40 万 t/a 复合肥装置投料试车成功，20 万 t/a 合成氨装置也于此投产，至此该公司二期磷复肥项目全面建成投产。目前，青海云天化国际化肥有限公司已形成 40 万 t/a 合成氨、12 万 t/a 磷酸、24 万 t/a 磷酸二铵、80 万 t/a 复合肥的生产能力，化肥总产能达到了 104 万 t/a。
5. 河南煤化中原大化集团工贸公司 5 万 t/a 有机-无机复混肥装置开工建设，该装置采用国内先进的生化处理技术，占地 2000m²，总投资 300 余万元，建成投产以后，企业年增收收入近 500 万元。
6. 河南煤化集团其辖属的新疆龙宇能源准东煤化工 40 亿 m³/a 煤制天然气项目设计合同已经签约，该项目计划总投资 211 亿元，预计 2014 年 12 月份建成投产。项目建成后，预计每年可转化煤炭 1300 万 t，实现产值 90 亿元、利税 30 亿元。
7. 山东省威海市世代海洋生物科技公司投资 6 亿元、总建筑面积 3 万 m² 的新型海藻生物有机液肥生产车间在该市成山海洋食品科技园落成。该项目投产后，将形成 10 万 t/a 海藻生物有机肥的产能。

化工产品价格变动

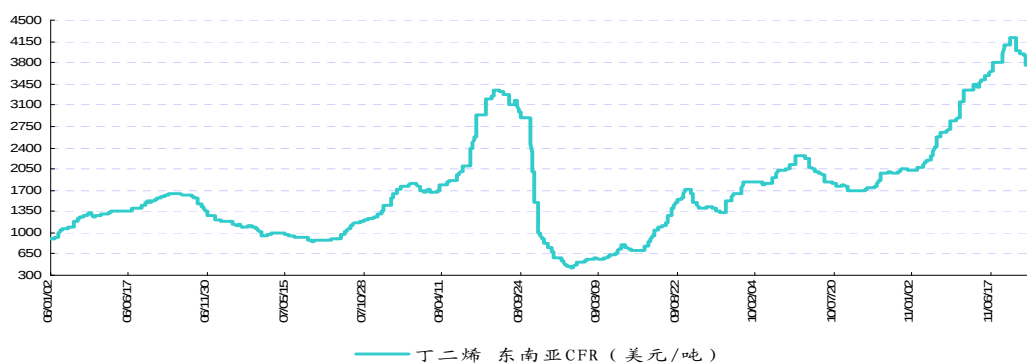
原油、丙烯、丁二烯和天然气、PVC、PTA 和天然橡胶期货价格

图 1: 布伦特原油价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 2: 丁二烯价格走势



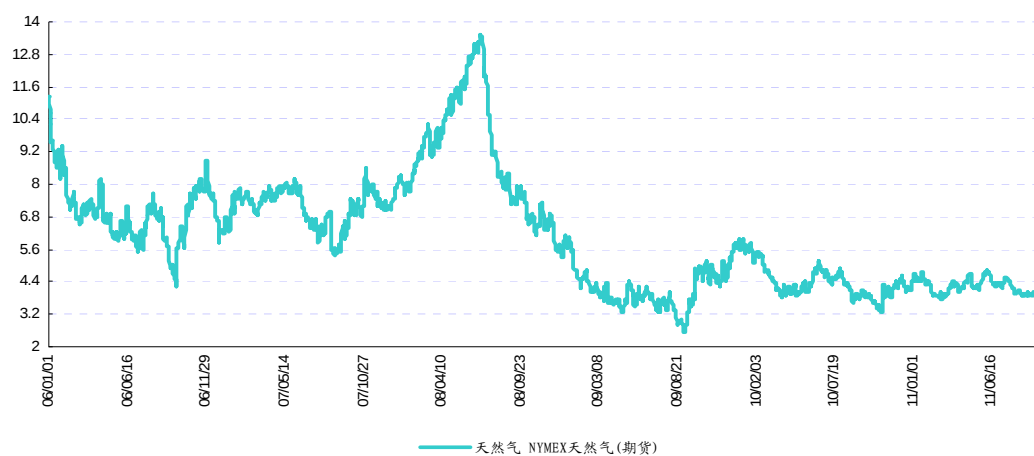
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 3: 丙烯价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 4: NYMEX 天然气期货价格走势



资料来源: wind, 长江证券研究部

图 5: PVC 期货价格走势



资料来源: wind, 长江证券研究部

图 6: PTA 期货价格走势



资料来源: wind, 长江证券研究部

图 7: 天然橡胶价格走势



资料来源: wind, 长江证券研究部

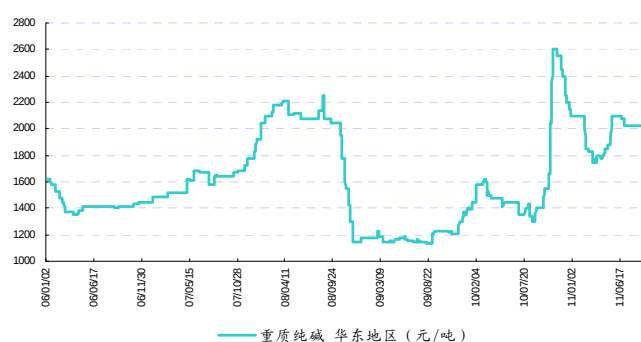
无机化工

图 8: 轻质纯碱价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 9: 重质纯碱价格走势



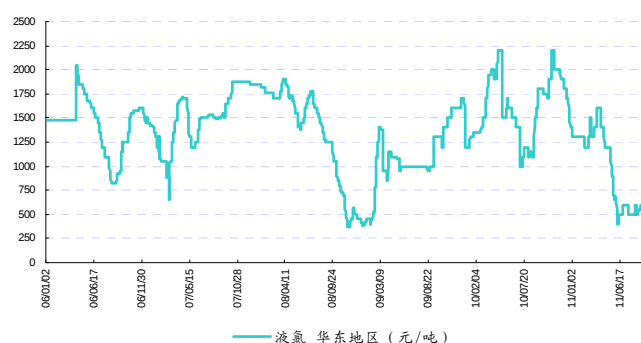
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 10: 烧碱价格走势



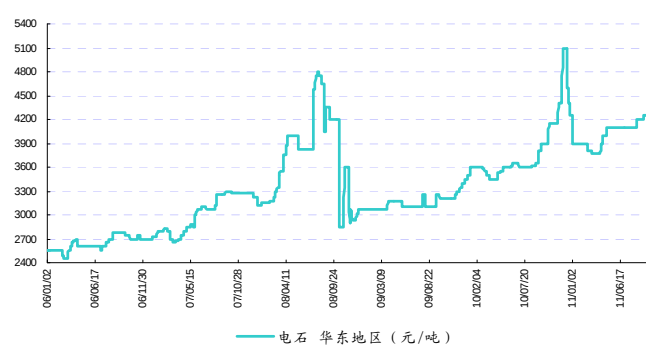
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 3: 液氯价格走势



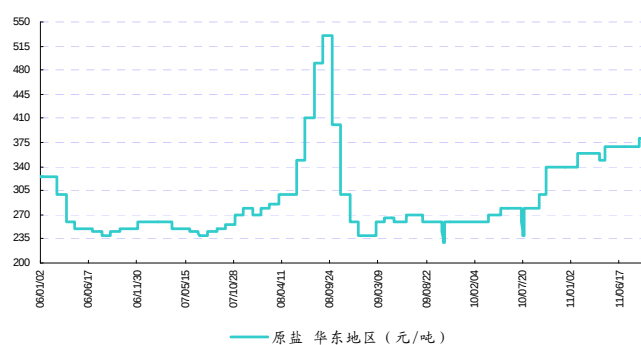
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 4: 电石价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

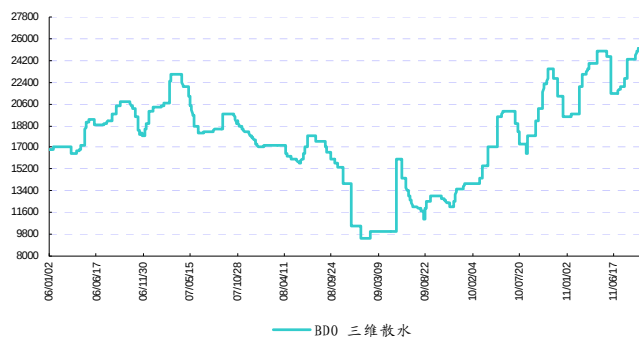
图 5: 原盐价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

有机原料

图 6: BDO 价格走势



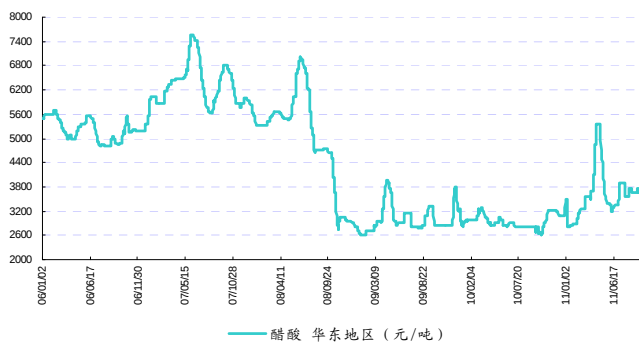
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 7: 甲醇价格走势



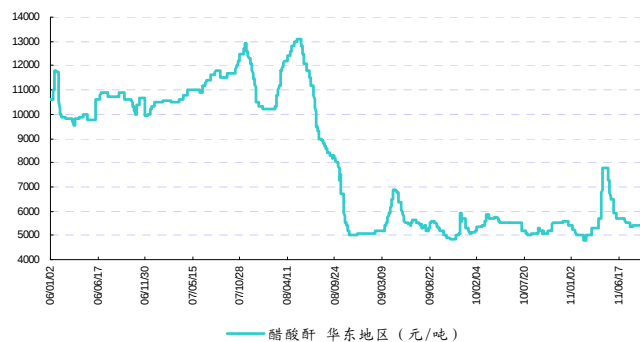
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 8: 醋酸价格走势



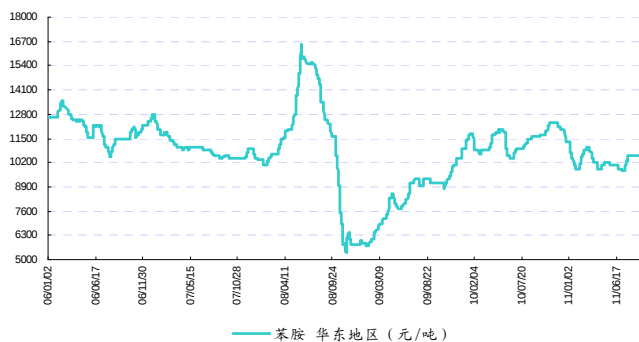
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 9: 醋酸酐价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

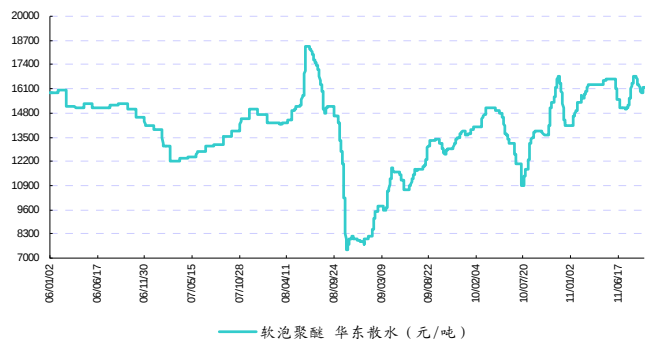
图 10: 苯胺价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

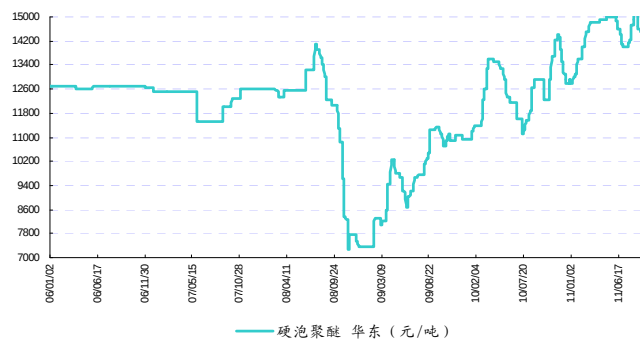
精细化工

图 11: 软泡聚醚价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 20: 硬泡聚醚价格走势



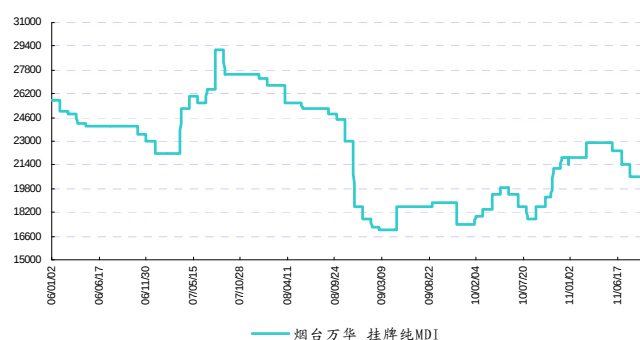
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 21: TDI 价格走势



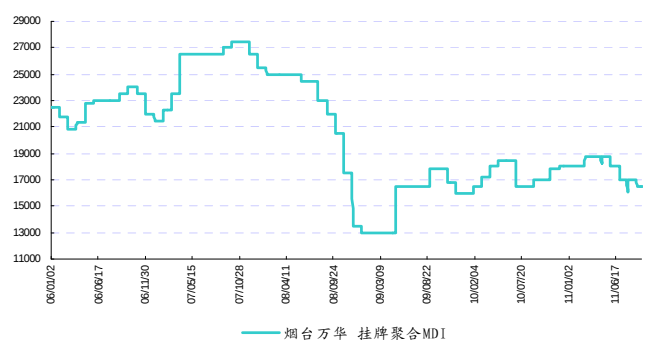
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 12: 纯 MDI 价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 13: 聚合 MDI 价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 14: 己二酸价格走势



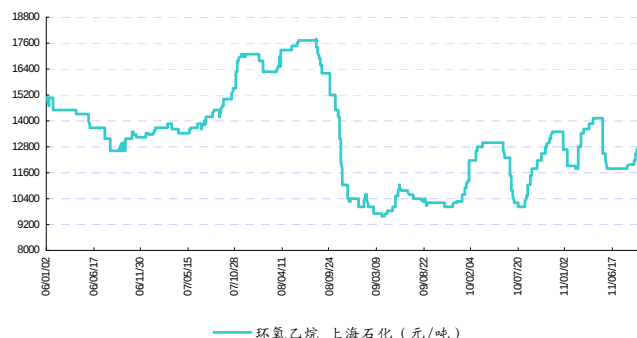
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 15: 环氧丙烷价格走势



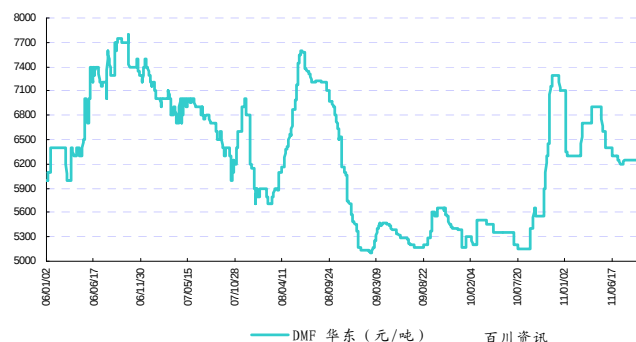
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 26: 环氧乙烷价格走势



资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 16: DMF 价格走势



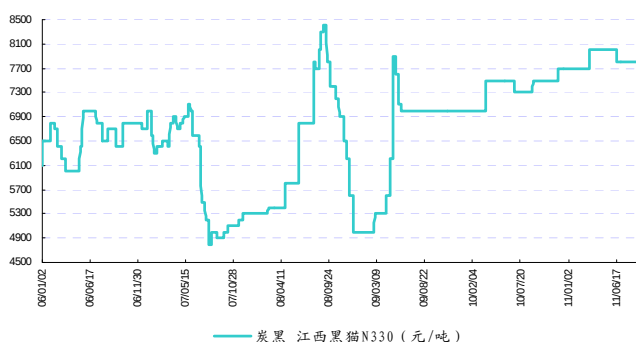
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 17: 丁酮价格走势



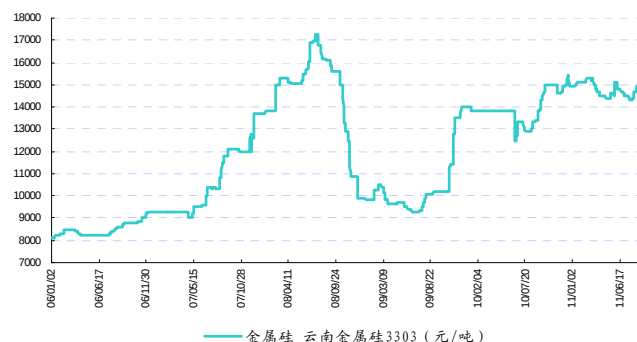
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 18: 炭黑价格走势



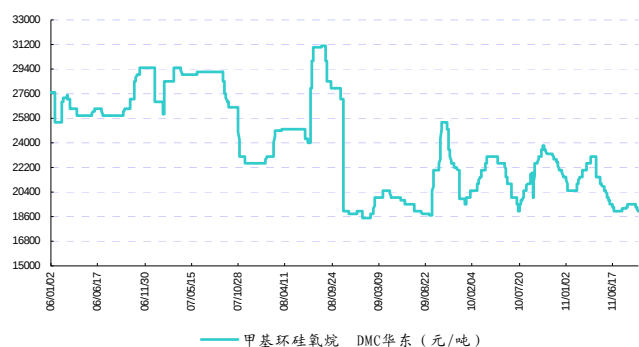
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 30: 金属硅价格走势



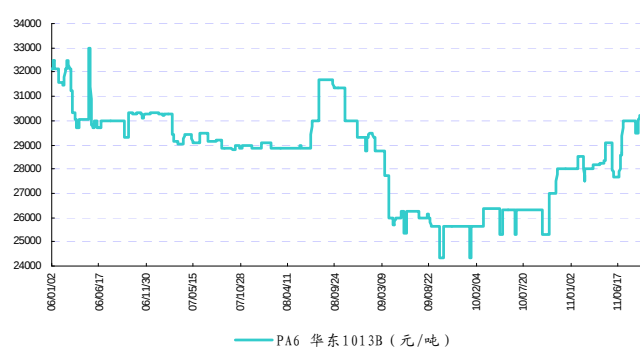
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 31：甲基环氧硅烷价格走势



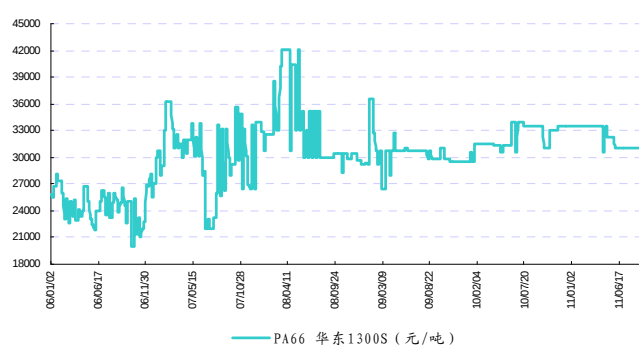
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 32：PA6 价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

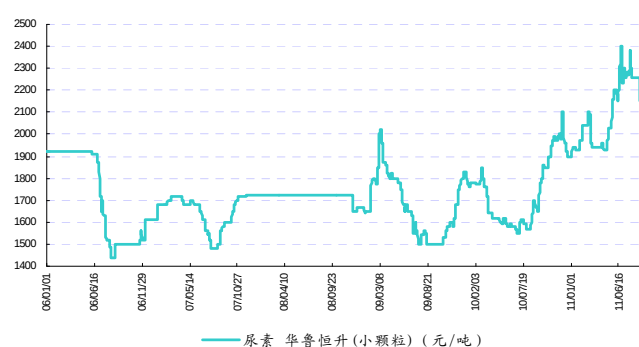
图 33：PA66 价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

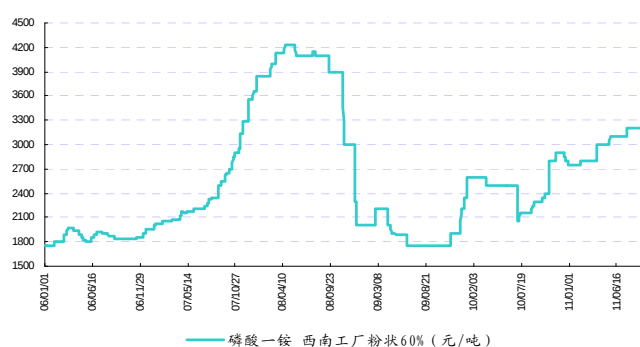
化肥农药

图 34：尿素价格走势



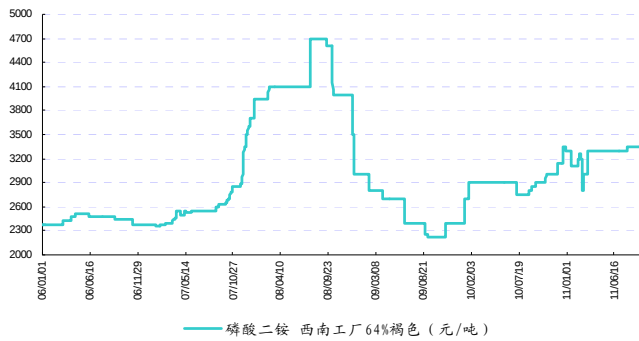
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 35：磷酸一铵价格走势



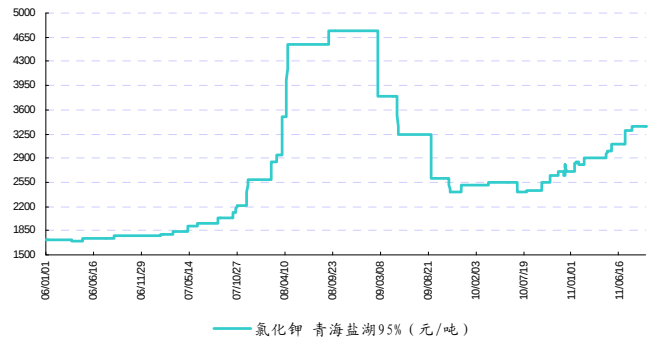
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 36: 磷酸二铵价格走势



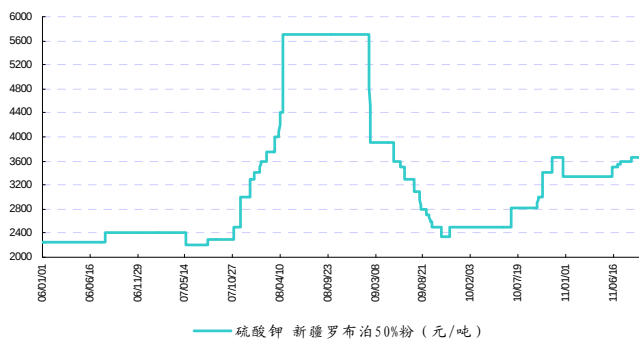
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 37: 氯化钾价格走势



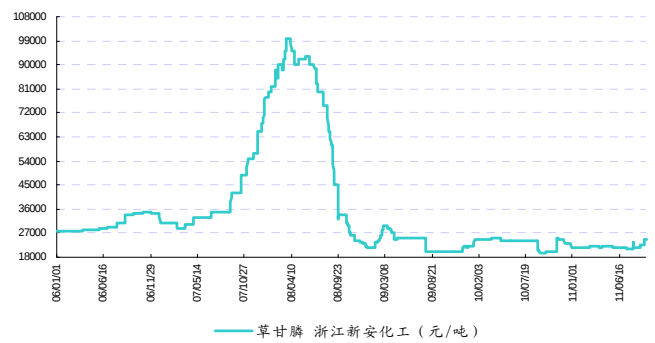
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 38: 硫酸钾价格走势



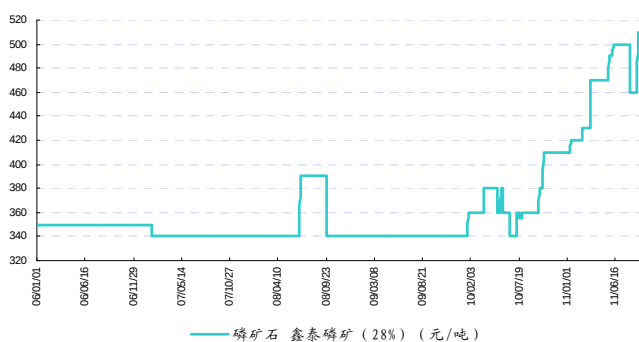
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 19: 草甘膦价格走势



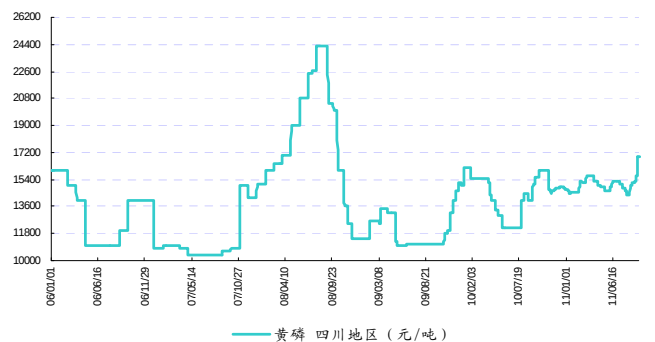
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 40: 磷矿石价格走势



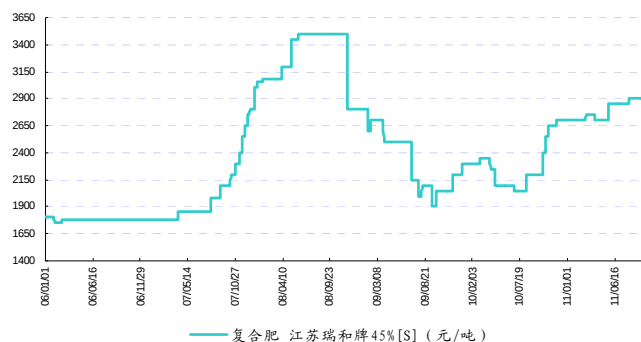
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 41: 黄磷价格走势



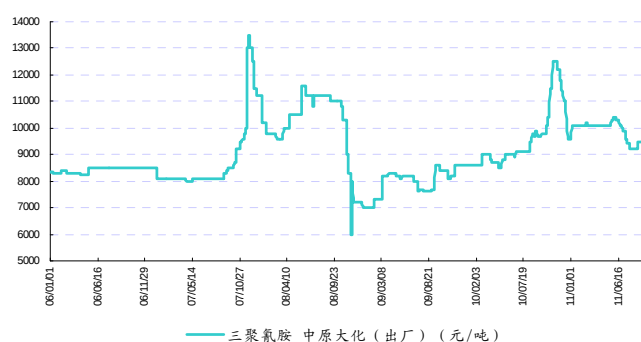
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 42：复合肥价格走势



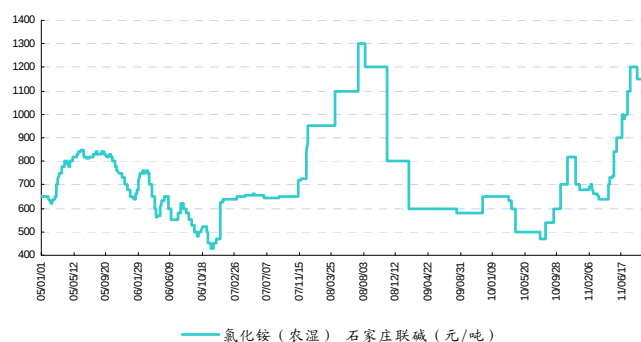
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 43：三聚氰胺价格走势



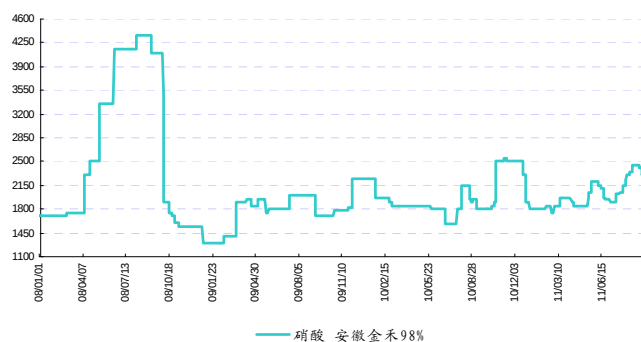
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 44：氯化铵价格走势



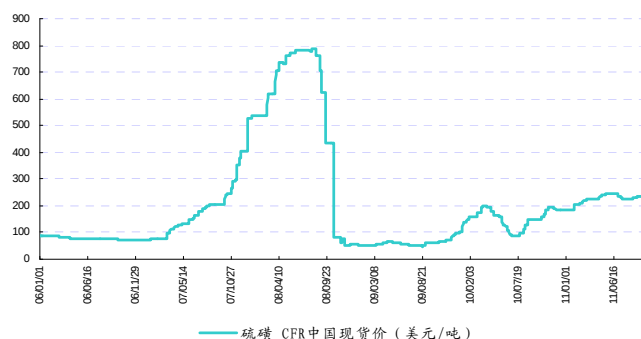
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 45：硝酸价格走势



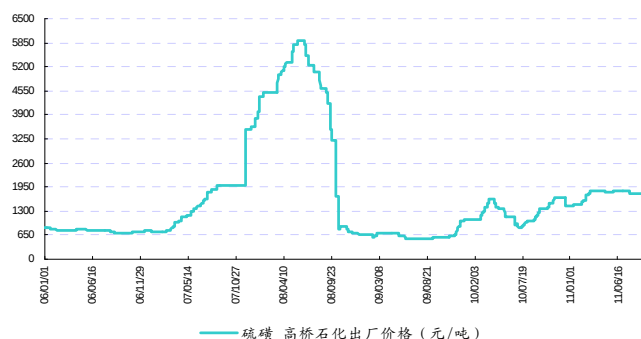
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 46：国际硫磺价格走势



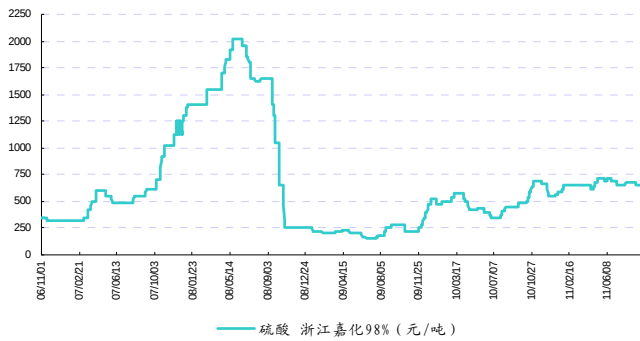
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 47：硫磺价格走势



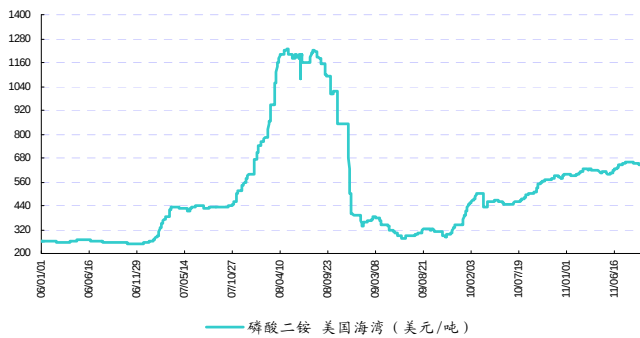
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 48: 硫酸价格走势



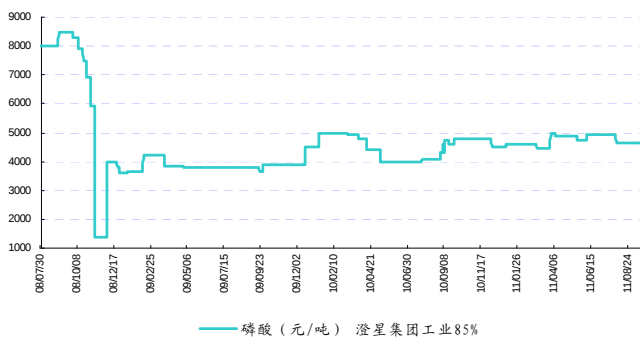
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 50: 国际磷酸二铵价格走势



资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 52: 磷酸价格走势



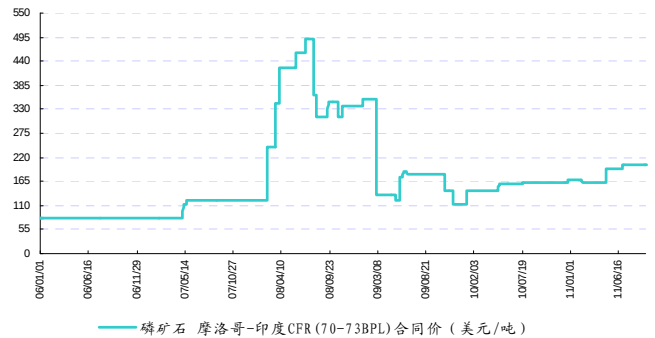
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 20: 国际尿素价格走势



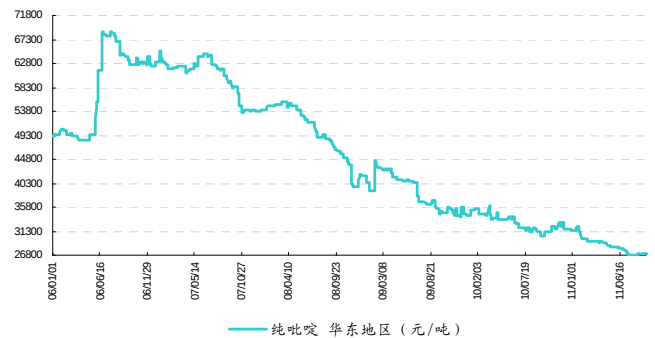
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 51: 国际磷矿石价格走势



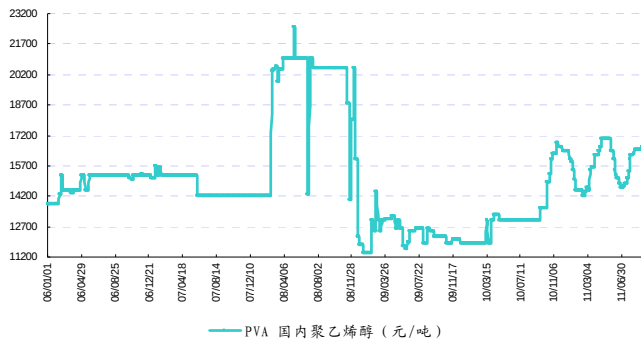
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 53: 纯吡啶价格走势



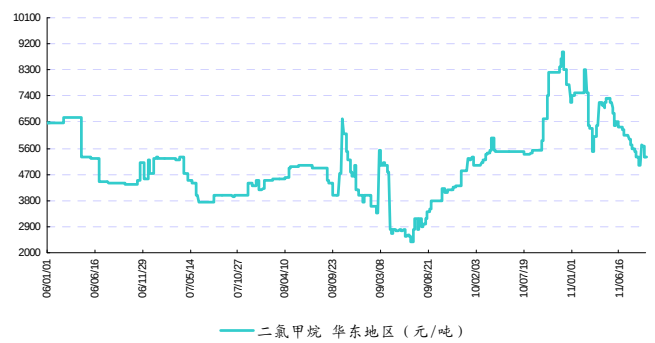
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 59: PVA 价格走势



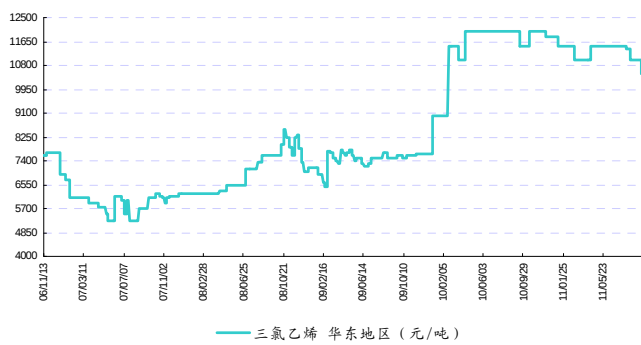
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 60: 二氯甲烷价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 61: 三氯乙烯价格走势



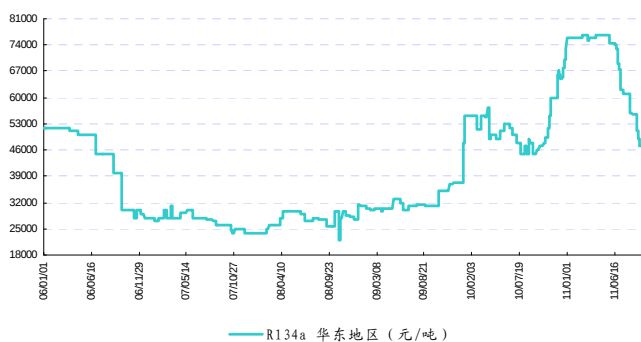
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 23: R22 价格走势



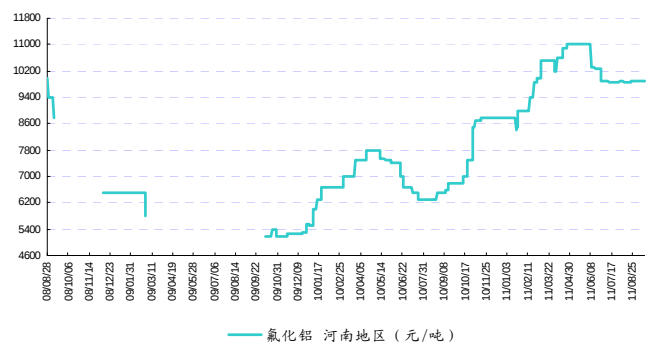
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 63: R134a 价格走势



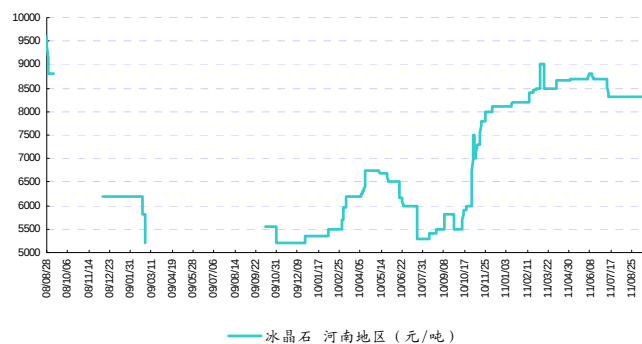
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 64: 氟化铝价格走势



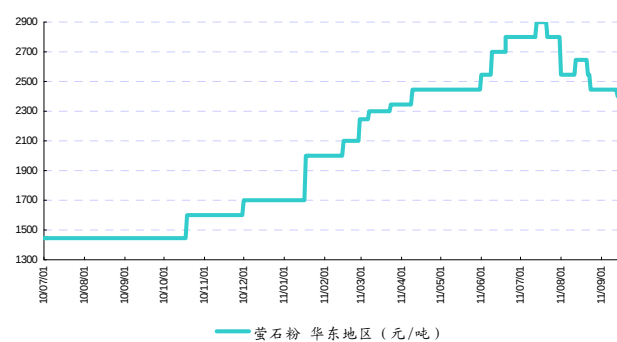
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 65：冰晶石价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

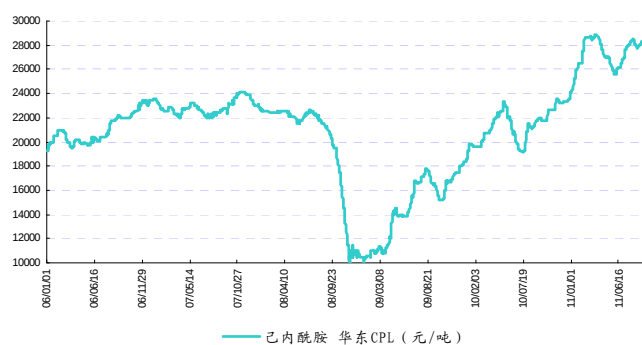
图 66：萤石粉价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

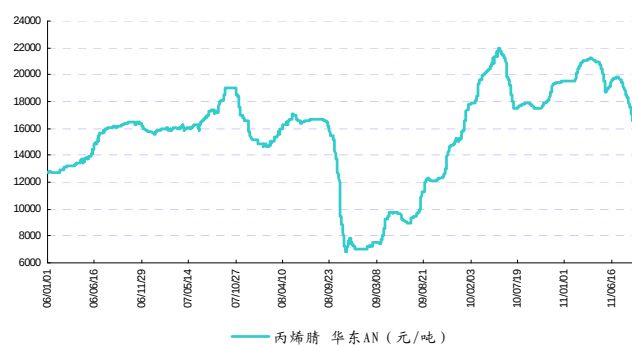
化纤产品

图 67：己内酰胺价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 68：丙烯酸价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 69：MEG 价格走势



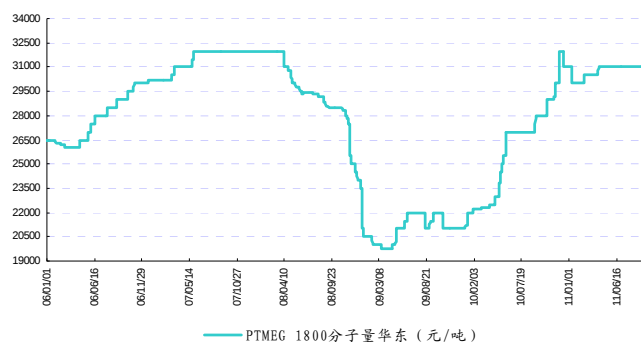
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 70：PET 切片价格走势



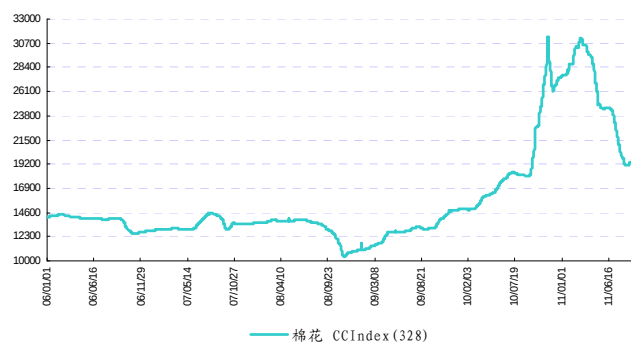
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 71: PTMEG 价格走势



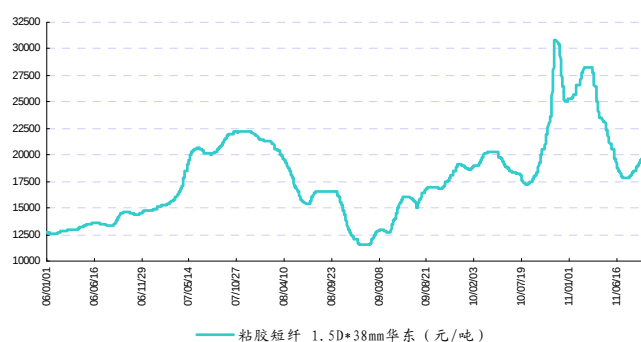
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 72: 棉花价格走势



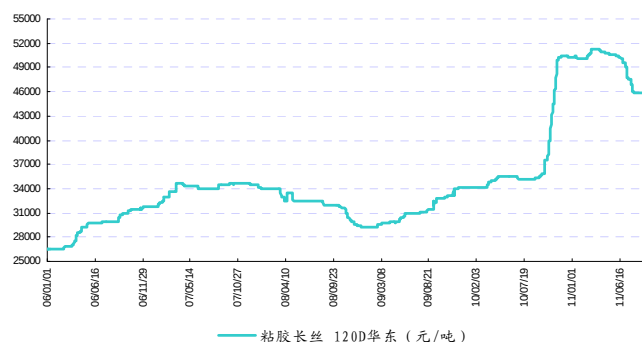
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 73: 粘胶短纤价格走势



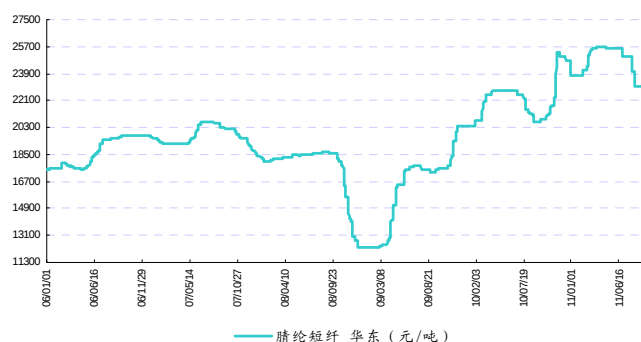
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 74: 粘胶长丝价格走势



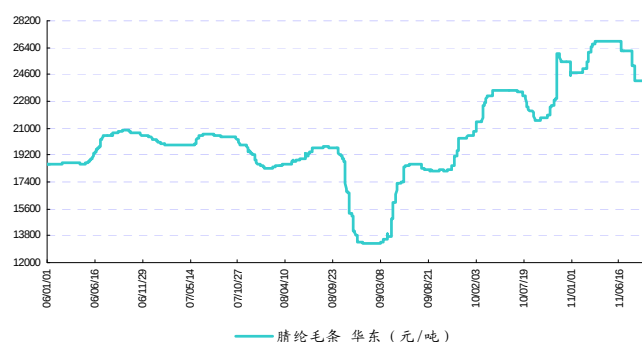
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 75: 腈纶短纤价格走势



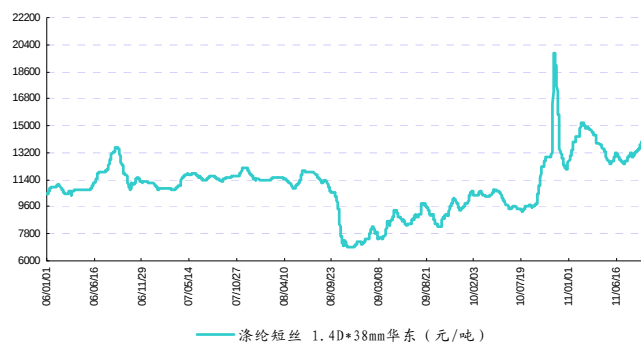
资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 76: 腈纶毛条价格走势



资料来源: 百川资讯, 长江证券研究部

图 77：涤纶短丝价格走势



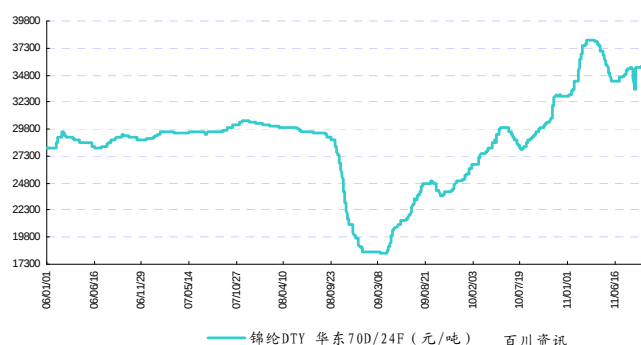
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 78：涤纶 FDY 价格走势



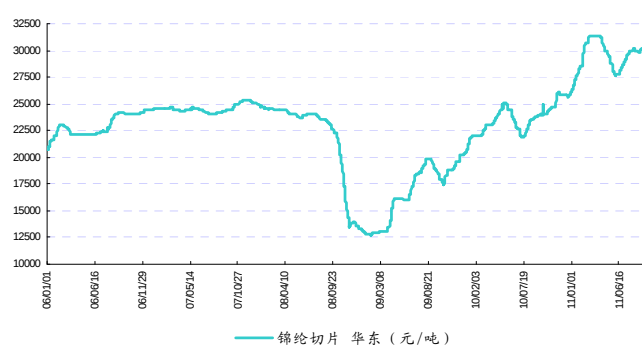
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 24：锦纶 DTY 价格走势



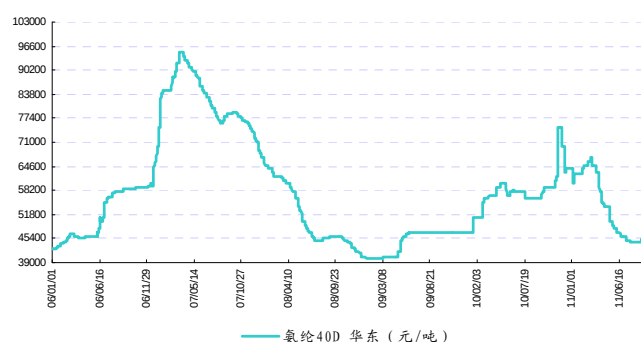
资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 80：锦纶切片价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

图 81：氨纶 40D 价格走势



资料来源：百川资讯，长江证券研究部

我们的行业观点以及重点推荐公司

行业观点

大宗化学品：推荐目前股价低于增发价的滨化股份，以及具有安全边际的烟台万华和华鲁恒升。

成长股：推荐禾欣股份、阳谷华泰、江南化工、青松股份、联化科技和永太科技。

我们重点覆盖公司盈利预测和估值

表 5：行业重点覆盖公司盈利预测和估值

代码	公司	股价	EPS			PE		
			2011E	2012E	2013E	2011E	2012E	2013E
000731.SZ	四川美丰	7.53	0.55	0.70	1.10	13.69	10.76	6.85
600309.SH	烟台万华	16.2	1.04	1.34	1.73	15.58	12.05	9.36
600426.SH	华鲁恒升	10.4	0.50	0.87	1.08	20.73	11.93	9.64
300132.SZ	青松股份	16.90	0.70	1.01	1.27	24.14	16.73	13.31
002226.SZ	江南化工	25.57	1.08	1.30	2.09	23.68	19.67	12.23
002250.SZ	联化科技	21.56	0.73	1.01	1.32	29.35	21.31	16.38
002343.SZ	禾欣股份	14.73	0.50	0.80	1.06	29.46	18.41	13.90
002326.SZ	永太科技	25.19	0.66	1.20	1.71	38.09	21.07	14.72
002407.SZ	多氟多	45.85	0.99	1.40	1.62	46.31	32.75	28.30
300121.SZ	阳谷华泰	14.71	0.30	0.95	1.28	49.03	15.57	11.51

资料来源：Wind，长江证券研究部

化工各子行业上市公司

表 6：化工产品对应公司

产品	公司
中间体	联化科技，永太科技，天马精化，建新股份，九九久，新开源
民爆	江南化工，久联发展，雅化集团，南岭民爆，同德化工，雷鸣科化
林产化学品	青松股份，元力股份，百润股份
新能源化学品	多氟多，九九久，江苏国泰，佛塑股份，南洋科技，云天化，大东南，当升科技，杉杉股份，新宙邦
氟化工	多氟多，永太科技，三爱富，巨化股份
磷化工	兴发集团，澄星股份，天原集团，六国化工，雅克科技
聚氨酯	北化股份，沧州大化，烟台万华，红宝丽，滨化股份，天利高新
尿素（煤头）	华鲁恒升，湖北宜化，柳化股份，鲁西化工
尿素（气头）	辽通化工，建峰化工，四川美丰，云天化，沧州大化，赤天化，泸天化，川化股份
DAP	湖北宜化，六国化工，兴发集团
钾肥	盐湖钾肥，冠农股份，中信国安
草甘膦	新安股份，华星化工，江山股份
农药	辉丰股份，长青股份，蓝丰生化，利尔化学，诺普信，红太阳，渝三峡，沙隆达，扬农化工

烧碱	英力特，新疆天业，中泰化学，锦化氯碱
纯碱	双环科技，山东海化，三友化工，青岛碱业，华昌化工
电石法 PVC	内蒙君正，英力特，新疆天业，中泰化学，巨化股份，南化股份，云南盐化，锦化氯碱，湖北宜化
乙烯法 PVC	氯碱化工
乙二醇	丹化科技
甲醇	远兴能源，泸天化，华昌化工，黑化股份，鲁西化工，广汇股份，华鲁恒升
二甲醚	泸天化，天茂集团，威远生化，广汇股份
DMF	华鲁恒升，江山化工
醋酸	华鲁恒升
醋酐	华鲁恒升，丹化科技
PTA	荣盛石化，ST 光华，ST 黑化，珠海港，华联控股，中国化学（在建）
电石法 PVA	山西三维，云维股份
黄磷	兴发集团，澄星股份
热法磷酸/三聚磷酸钠	兴发集团，澄星股份
MDI	烟台万华
TDI	沧州大化，北化股份
电石法/顺酐法 BDO	山西三维
己二酸	天利高新
粘胶短纤	山东海龙，奥洋科技，三友化工
硝酸铵	柳化股份，联合化工，兴化股份
苯乙烯	双良股份
日化	上海家化，彩虹精化，广州浪奇，索芙特
橡胶制造业	三力士，宝通带业，双箭股份，风神股份，黔轮胎，青岛双星，双钱股份
改性塑料	金发科技，普利特
油墨	天龙集团，乐通股份，科斯伍德
胶黏剂	高盟新材，回天胶业，硅宝科技
环保	三维丝，三聚环保
新材料	深圳惠程，鼎龙股份，永太科技，烟台氨纶，天晟新材
有机硅	新安股份，宏达新材
超纤	禾欣股份，华峰超纤，双象股份

资料来源：长江证券研究部

分析师介绍

冯先涛，获得上海交通大学化学工程与工艺专业学士学位和上海交通大学会计学硕士学位，目前在长江证券研究所负责基础化工行业研究。

张翔，获南京大学经济学硕士学位，武汉大学化学、管理学双学士学位，目前在长江证券研究所从事基础化工行业研究。

对本报告的评价请反馈至长江证券机构客户部

姓名	分工	电话	E-mail
伍朝晖	副主管	(8621) 68752398	13564079561 wuzh@cjsc.com.cn
甘 露	华东区总经理	(8621) 68751916	13701696936 ganlu@cjsc.com.cn
鞠 雷	华南区总经理	(8621) 68751863	13817196202 julei@cjsc.com.cn
程 杨	华北区总经理	(8621) 68753198	13564638080 chengyang1@cjsc.com.cn
李劲雪	上海私募总经理	(8621) 68751926	13818973382 lijx@cjsc.com.cn
张 晖	深圳私募总经理	(0755) 82766999	13502836130 zhanghui1@cjsc.com.cn

投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为： 看好： 相对表现优于市场 中性： 相对表现与市场持平 看淡： 相对表现弱于市场
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为： 推荐： 相对大盘涨幅大于 10% 谨慎推荐： 相对大盘涨幅在 5%~10%之间 中性： 相对大盘涨幅在-5%~5%之间 减持： 相对大盘涨幅小于-5% 无投资评级： 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

重要声明

长江证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：Z24935000。

本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为长江证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。