

## 中东地缘趋缓油价中枢下移，制冷剂、氨纶等价格上调

行业评级：增持

报告日期：2026-04-21

主要观点：

### ● 行业周观点

本周（2026/04/13-2026/04/17）化工板块整体涨跌幅表现排名第24位，涨跌幅为0.41%，走势处于市场整体下游。上证综指涨跌幅为1.64%，创业板指涨跌幅为6.65%，申万化工板块跑输上证综指1.22个百分点，跑输创业板指6.24个百分点。

本周锂电产业链相关公司股价走强，多家已经披露2025年年报及业绩预增报告行业上市企业实现业绩预增或扭亏。上游原料企业中赣锋锂业、天齐锂业2025年分别实现净利润16.13亿元和4.63亿元，同比扭亏为盈；与此同时，正负极、隔膜、电解液等核心材料板块，容百科技、天力锂能、龙蟠科技扭亏或大幅减亏。我们认为，供给端受行业政策干预、企业自律、市场出清多方合力下，锂电产业正从“规模内卷”转向“价值竞争”，2026年锂电相关行业盈利水平有望进一步修复。需求端，据中国汽车工业协会统计，2025年中国新能源汽车整体销量为1649万辆，同比增长28.2%，高油价下电动汽车需求有望持续提升，叠加“十五五”期间储能应用场景进一步丰富，看好锂电产业景气回升。

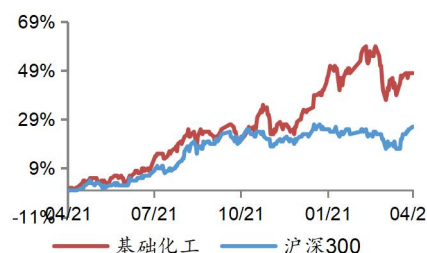
下周持续关注基本面触底修复，景气度上行品类，建议关注锂电产业链、有机硅、炼化、农化、煤化工、染料、磷化工行业涨价带来业绩弹性标的。

### ● 2026年化工行业景气度受周期与成长双轮驱动、共振向上。反内卷推动周期复苏，建议关注有机硅、PTA及涤纶长丝、己内酰胺、氨纶、维生素、代糖、制冷剂、磷化工；国产替代引领成长主线，推荐关注合成生物学、润滑油添加剂、显示材料、陶瓷、氟化工、高频高速树脂、电子化学品等行业：

（1）有机硅行业盈利步入修复通道，新兴应用领域成为核心增长引擎。2019—2024年，国内有机硅DMC产能高速扩张，引发行业阶段性产能过剩，市场价格持续下行。2025年，行业无新增产能落地，叠加海外产能持续出清，供给端增速正式见顶。需求侧，新能源汽车、光伏等新兴领域需求维持高速增长态势，叠加出口量同比提升，行业供需格局显著改善。在此背景下，行业头部企业牵头召开行业发展研讨会，就有机硅产品达成动态定价机制与减产协议，推动行业盈利进入修复周期。相关公司：合盛硅业、兴发集团相关公司。

（2）煤与乙烷作为原油的替代原料，兼具供应自主可控与价格持续低位的双重优势，相关企业盈利弹性显著。烯烃产品定价逻辑以油头工艺为主导，产品价格随原油价格同步上行。当前全球原油海运贸易核心通道霍尔木兹海峡运输受阻，原油供给不确定性提升，而煤与乙

### 行业指数与沪深300走势比较



分析师：王强峰

执业证书号：S0010522110002

邮箱：wangqf@hazq.com

### 相关报告

1. 卫星化学及烯烃行业周报 2026-04-15
2. 乌苏打造合成生物制造产业集聚区，凯赛生物深耕生物基聚酰胺研发 2026-04-15
3. 原油价格高位宽幅震荡，化工品补库将至价格逐步上涨 2026-04-13

烷作为原油替代原料供应可控，属于安全资产，且价格维持低位进一步放大成本优势，煤化工与轻烃化工企业估值存在提升空间。建议关注宝丰能源、华鲁恒升、卫星化学、鲁西化工。

**(3) 电子化学品为电子信息产业关键性基础化工材料，充分受益于晶圆产能扩张。**光刻胶、封装材料、湿电子化学品和电子气体等关键材料的性能直接影响集成电路的质量与可靠性。随着全球半导体产业的快速发展，特别是中国集成电路市场的持续增长，电子化学品的需求也日益增加。据统计，我国集成电路用电子化学品行业市场主要被东京应化、JSR、陶氏化学、信越化学、富士胶片、杜邦、住友化学、默克等企业垄断，中国电子化学品严重依赖进口。需求端随着集成电路的集成度越来越高，特征尺寸越来越小，重复步骤越来越多，晶圆制造过程中使用的电子化学品用量成倍增长，市场空间将充分受益于晶圆产能扩张。推荐关注电子化学品产业，相关公司：中巨芯等企业。

**(4) 政策驱动与技术突破，OLED 全尺寸渗透提速。**OLED 材料具有自发光、高色域、高对比、响应快、低功耗、柔性可弯折等特点，在手机和可穿戴设备等小尺寸领域保持快速增长。随着 OLED 技术工艺的持续优化，包括生产成本下降和良品率提升，在中尺寸的平板/笔记本电脑以及大尺寸电视市场的渗透速度也显著提升。折叠屏手机出货量持续提升。伴随苹果入局 OLEDPC 市场，OLED 应用在移动电脑端渗透或加快。政策端国家出台多项扶持措施重点培育新型显示产业，在 OLED 领域通过政策引导加快关键材料和设备的国产化进程。相关公司：莱特光电等相关公司。

**(5) AI 基建方兴未艾，高频高速树脂国产突围。**AI 算力需求不断提升，由于服务器信号频率越高，PCB 传输损耗越大，服务器 PCB 的电子树脂需要从低损耗材料升级为超低损耗材料。根据 TrendForce 预计，2026 年 AI 服务器出货量占整体服务器出货量将由 2023 年 9% 增长至 15%，年复合成长率为 29%。AI 服务器的快速发展将带动超低损耗电子树脂的需求增量。除人工智能外，低轨卫星通信等新兴应用场景涌现也将提振高端电子树脂需求。相关公司：圣泉集团、东材科技等行业领先企业。

**(6) 油气板块具备地缘风险对冲属性，国内大炼化产业链抗风险能力优于海外。**地缘政治冲突抬升国际油价，在布伦特原油价格中枢从 65 美元/桶升至 85 美元/桶背景下，油气采掘成本相对刚性，头部油企盈利有望增厚。下游炼化产品涨价具备滞后传导特征，且分产品价格弹性历史上与原油相当，高能源价格下国内一体化企业产业链抗风险能力优于海外。建议关注中国海油、中国石油、中曼石油、万华化学、恒力石化、荣盛石化、恒逸石化、东方盛虹等。

**(7) 行业拐点渐行渐近，PTA/涤纶长丝产业链反内卷进程持续深化。**行业产能扩张周期已步入尾声，后续新增产能将主要集中于头部企业，扩产节奏更趋有序。2025 年，工信部牵头组织 PTA 行业企业召开运行情况研讨会，旨在防范化解内卷式竞争，推动产业平稳健康运行；涤纶长丝领域经过两年的协同实践，已建立起灵活高效、市场化的行业自律机制。需求端，内需延续增长态势，外需则随中美关税风险缓和、印度 BIS 认证取消而持续改善，PTA/涤纶长丝产业链有望迎来新一轮景气周期。**相关公司：桐昆股份、新凤鸣等相关公司。**

**(8) 配额政策落地，制冷剂进入高景气周期。**24 年起三代制冷剂供给进入“定额+持续削减”阶段，同时二代制冷剂加速削减，四代制冷剂因为专利问题价格居高不下难以形成替代，制冷剂供给端持续缩减。同时随着热泵、冷链市场发展以及空调存量市场持续扩张，叠加东南亚国家制冷剂需求扩张等因素，需求端保持稳定增长。伴随制冷剂市场供需缺口持续扩大，制冷剂核心品类价格 2025 年大幅上涨，拥有较高配额占比的公司将充分受益。**相关公司：巨化股份、永和股份等相关公司。**

**(9) 合成生物学奇点时刻到来。**能源结构调整大背景下，化石基材料或在局部面临颠覆性冲击，低耗能的产品或产业有望获得更长成长窗口。对于传统化工企业而言，未来的竞争在于能耗和碳税的成本，优秀的传统化工企业会利用绿色能源代替方案、一体化和规模化优势来降低能耗成本，亦或新增产能转移至更大的海外市场，从而达到双减的目标。同时，随着生物基材料成本下降以及“非粮”原料的生物基材料的突破，生物基材料有望迎来需求爆发期，需求超预期的高景气赛道，未来有望盈利估值与业绩的双重提升。**相关公司：凯赛生物、华恒生物等行业领先企业。**

#### ● 化工价格周度跟踪

涨幅前五：液氯（华东）（24.33%）、制冷剂 R22（浙江巨化）（8.57%）、氨纶 40D（浙江华峰）（7.27%）、制冷剂 R143a（浙江巨化）（6.52%）、丁基橡胶（1751，燕山石化）（4.72%）。

跌幅前五：WTI 原油（-14.33%）、PVC 粉（乙烯法，华东）（-11.27%）、顺酐（江苏）（-10.98%）、醋酸（华东）（-9.26%）、环氧丙烷（华东）（-7.75%）。

周价差涨幅前五：PTA（354.67%）、涤纶短纤（70.67%）、顺酐法 BDO（33.26%）、PVA（31.63%）、氨纶 40D（28.82%）。

周价差跌幅前五：电石法 PVC（-85.96%）、乙烯法 PVC（-52.06%）、双酚 A（-38.62%）、己二酸（-34.14%）、环氧丙烷（-21.27%）。

#### ● 化工供给侧跟踪

据不完全统计，本周行业内主要化工产品共有 171 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 12 家，重启 1 家。

#### ● 风险提示

政策扰动；技术扩散；新技术突破；全球知识产权争端；全球贸易争端；碳排放趋严带来抢上产能风险；油价大幅下跌风险；经济大幅下滑风险。

## 正文目录

|                    |    |
|--------------------|----|
| 1 本周行业回顾 .....     | 8  |
| 1.1 化工板块市场表现 ..... | 8  |
| 1.2 化工个股涨跌情况 ..... | 9  |
| 1.3 行业重要动态 .....   | 11 |
| 1.4 行业产品涨跌情况 ..... | 14 |
| 2 行业供给侧跟踪 .....    | 15 |
| 3 石油石化重点行业跟踪 ..... | 20 |
| 3.1 石油 .....       | 20 |
| 3.2 天然气 .....      | 21 |
| 3.3 油服 .....       | 21 |
| 4 基础化工重点行业追踪 ..... | 23 |
| 4.1 磷肥及磷化工 .....   | 23 |
| 4.2 聚氨酯 .....      | 24 |
| 4.3 氟化工 .....      | 25 |
| 4.4 煤化工 .....      | 26 |
| 4.5 化纤 .....       | 27 |
| 4.6 农药 .....       | 28 |
| 4.7 氯碱 .....       | 28 |
| 4.8 橡塑 .....       | 29 |
| 4.9 硅化工 .....      | 30 |
| 4.10 钛白粉 .....     | 31 |
| 5 风险提示 .....       | 32 |

## 图表目录

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 图表 1 申万一级子行业周涨幅排名 .....             | 8  |
| 图表 2 化工子板块周涨幅排名 .....               | 8  |
| 图表 3 行业个股周度涨幅前十名 .....              | 9  |
| 图表 4 行业个股周度跌幅 .....                 | 9  |
| 图表 5 部分相关公司市场表现 .....               | 10 |
| 图表 6 部分行业动态 .....                   | 11 |
| 图表 7 部分相关公司动态 .....                 | 13 |
| 图表 8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计 .....         | 14 |
| 图表 9 化工行业价差周涨跌幅前十产品统计 .....         | 14 |
| 图表 10 主要化工产品检修和不可抗力情况 .....         | 15 |
| 图表 11 国际原油价格（美元/桶） .....            | 20 |
| 图表 12 石脑油价格及价差（美元/吨） .....          | 20 |
| 图表 13 柴油价格及价差（元/吨） .....            | 20 |
| 图表 14 汽油价格及价差（元/吨） .....            | 20 |
| 图表 15 美国原油和成品出口数量（千桶/天） .....       | 20 |
| 图表 16 美国原油和石油产品库存量（千桶） .....        | 20 |
| 图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量（千桶/天） .....    | 21 |
| 图表 18 美国原油产量（千桶/天） .....            | 21 |
| 图表 19 NYMEX 天然气(期货)(美元/百万英热) .....  | 21 |
| 图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数（元/吨） .....    | 21 |
| 图表 21 天然气国内市场均价（元/吨） .....          | 21 |
| 图表 22 美国液化石油气库存量（千桶） .....          | 21 |
| 图表 23 美国钻机数量（部） .....               | 22 |
| 图表 24 全球钻机数量（部） .....               | 22 |
| 图表 25 国内原油表观消费量（万吨） .....           | 22 |
| 图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比（%） ..... | 22 |
| 图表 27 磷肥 MAP 价格及价差（元/吨） .....       | 23 |
| 图表 28 磷肥 DAP 价格及价差（元/吨） .....       | 23 |
| 图表 29 热法磷酸价格及价差（元/吨） .....          | 23 |
| 图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格（元/吨） .....   | 23 |
| 图表 31 黄磷价格及价差（元/吨） .....            | 23 |
| 图表 32 磷酸铁全国（元/吨） .....              | 23 |
| 图表 33 纯 MDI 价格及价差（元/吨） .....        | 24 |
| 图表 34 聚合 MDI 价格及价差（元/吨） .....       | 24 |
| 图表 35 TDI 价格及价差(元/吨) .....          | 24 |
| 图表 36 环氧丙烷价格及价差(元/吨) .....          | 24 |
| 图表 37 硬泡聚醚价格及价差（元/吨） .....          | 24 |
| 图表 38 己二酸价格及价差（元/吨） .....           | 24 |
| 图表 39 制冷剂 R32 价格及价差（元/吨） .....      | 25 |
| 图表 40 制冷剂 R125 价格及价差（元/吨） .....     | 25 |
| 图表 41 制冷剂 R134a 价格及价差（元/吨） .....    | 25 |
| 图表 42 制冷剂 R22 价格及价差（元/吨） .....      | 25 |
| 图表 43 氢氟酸、三氯甲烷、萤石价格（元/吨） .....      | 25 |
| 图表 44 六氟磷酸锂价格（元/吨） .....            | 25 |
| 图表 45 气头尿素价格及价差（元/吨） .....          | 26 |
| 图表 46 煤头硝酸铵价格及价差（元/吨） .....         | 26 |
| 图表 47 炭黑价格走势（元/吨） .....             | 26 |
| 图表 48 煤头甲醇价格及价差（元/吨） .....          | 26 |
| 图表 49 萘系减水剂价格（元/吨） .....            | 26 |
| 图表 50 乙二醇价格（元/吨） .....              | 26 |
| 图表 51 PTA 价格及价差（元/吨） .....          | 27 |

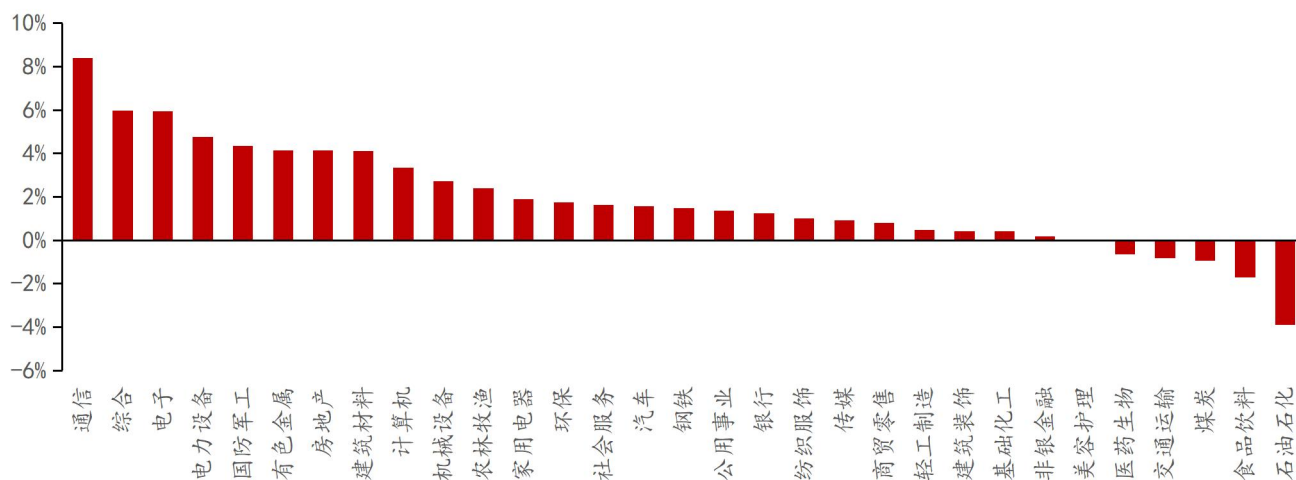
|                           |    |
|---------------------------|----|
| 图表 52 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)  | 27 |
| 图表 53 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)     | 27 |
| 图表 54 粘胶长丝价格及价差 (元/吨)     | 27 |
| 图表 55 涤纶短纤价格及价差 (元/吨)     | 27 |
| 图表 56 涤纶工业丝价格及价差 (元/吨)    | 27 |
| 图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差 (元/吨)  | 28 |
| 图表 58 草铵膦、百草枯价格 (元/吨)     | 28 |
| 图表 59 噻菌酯价格 (元/吨)         | 28 |
| 图表 60 氯氟菊酯价格 (元/吨)        | 28 |
| 图表 61 烧碱价格及价差 (元/吨)       | 28 |
| 图表 62 电石法 PVC 价格及价差 (元/吨) | 28 |
| 图表 63 氨碱法纯碱价格及价差 (元/吨)    | 29 |
| 图表 64 联碱法纯碱价格及价差 (元/吨)    | 29 |
| 图表 65 液氯价格 (元/吨)          | 29 |
| 图表 66 三氯氢硅价格 (元/吨)        | 29 |
| 图表 67 聚乙烯、聚丙烯价格 (元/吨)     | 29 |
| 图表 68 顺丁橡胶价格及价差 (元/吨)     | 29 |
| 图表 69 天然橡胶价格 (元/吨)        | 30 |
| 图表 70 合成橡胶价格 (元/吨)        | 30 |
| 图表 71 PA66、EVA 价格 (元/吨)   | 30 |
| 图表 72 POE 价格 (元/吨)        | 30 |
| 图表 73 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨) | 30 |
| 图表 74 金属硅价格 (元/吨)         | 30 |
| 图表 75 工业硅价格 (元/吨)         | 31 |
| 图表 76 107 胶价格 (元/吨)       | 31 |
| 图表 77 钛白粉价格及价差 (元/吨)      | 31 |
| 图表 78 钛精矿价格 (元/吨)         | 31 |
| 图表 79 浓硫酸价格 (元/吨)         | 31 |
| 图表 80 海绵钛价格 (元/吨)         | 31 |

# 1 本周行业回顾

## 1.1 化工板块市场表现

本周（2026/04/13-2026/04/17）化工板块整体涨跌幅表现排名第 24 位，涨跌幅为 0.41%。本周上涨板块前三名分别为通信（8.40%）、综合（5.96%）、电子（5.95%），本周涨幅后三名分别为石油石化（-3.88%）、食品饮料（-1.70%）、煤炭（-0.93%）。

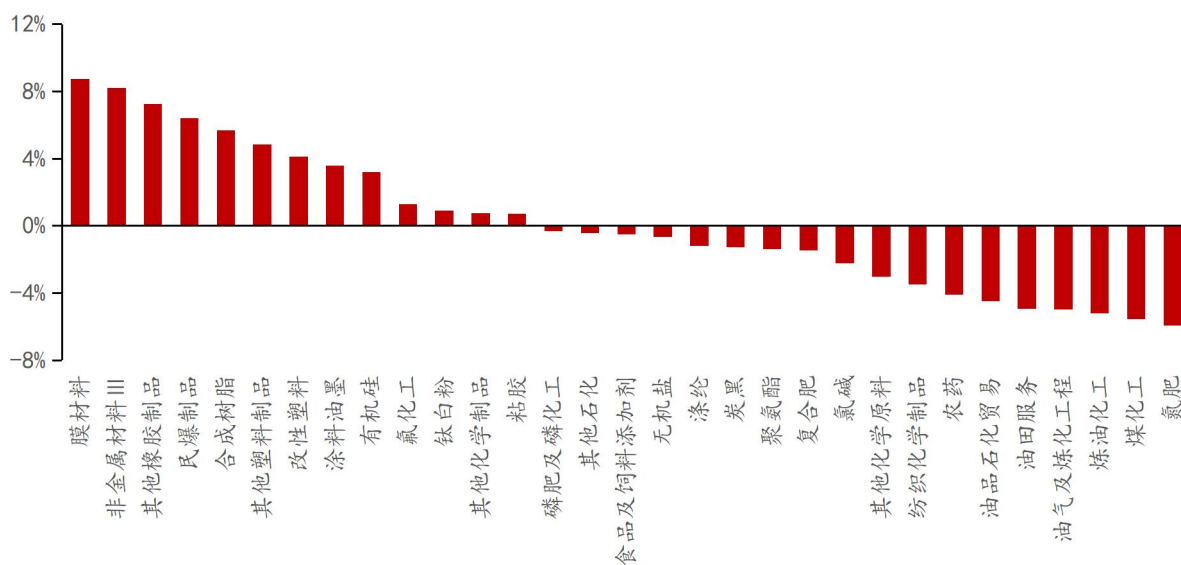
图表 1 申万一级子行业周涨幅排名



资料来源：Wind，华安证券研究所

化工细分板块涨跌的个数分别为 13、18 个。本周上涨排名前三分别为膜材料（8.77%）、非金属材料Ⅲ（8.22%）、其他橡胶制品（7.25%）；跌幅排名前三分别为氮肥（-5.92%）、煤化工（-5.55%）、炼油化工（-5.18%）。

图表 2 化工子板块周涨幅排名



资料来源：Wind，华安证券研究所

## 1.2 化工个股涨跌情况

本周(2026/04/13-2026/04/17)化工个股涨幅前三的公司分别为宝丽迪(59.35%)、斯迪克(32.26%)、宏和科技(29.71%)。涨幅前十的公司有其他10家分别属于其他化学纤维、膜材料、玻纤制造、非金属材料Ⅲ、其他塑料制品、其他化学制品、涂料油墨、其他橡胶制品、电子化学品Ⅲ、电池化学品。

图表3 行业个股周度涨幅前十名

| 公司名称  | 市值<br>(亿元) | 本周收盘价  | PE<br>(TTM) | PB<br>(MRQ) | 周涨跌幅  | 年涨跌幅 | 所属板块   |
|-------|------------|--------|-------------|-------------|-------|------|--------|
| 宝丽迪   | 99.50      | 55.58  | 71.43       | 5.15        | 59.3% | 72%  | 其他化学纤维 |
| 斯迪克   | 295.87     | 65.27  | 637.91      | 13.04       | 32.3% | 112% | 膜材料    |
| 宏和科技  | 952.53     | 105.30 | 306.01      | 34.37       | 29.7% | 186% | 玻纤制造   |
| 坤彩科技  | 225.19     | 34.37  | 628.53      | 11.54       | 24.8% | 102% | 非金属材料Ⅲ |
| 瑞丰高材  | 43.13      | 17.18  | 95.24       | 3.89        | 23.2% | 65%  | 其他塑料制品 |
| 洪汇新材  | 29.65      | 16.36  | 64.79       | 4.69        | 22.5% | 32%  | 其他化学制品 |
| *ST金泰 | 28.62      | 6.02   | 103.02      | 3.32        | 20.9% | 6%   | 涂料油墨   |
| 震安科技  | 64.51      | 23.35  | -54.96      | 4.24        | 19.8% | 12%  | 其他橡胶制品 |
| 宏昌电子  | 146.75     | 12.94  | 382.11      | 4.26        | 18.3% | 75%  | 电子化学品Ⅲ |
| 龙蟠科技  | 164.08     | 25.99  | -40.17      | 5.95        | 17.6% | 30%  | 电池化学品  |

资料来源: Wind, 华安证券研究所

本周(2026/04/13-2026/04/17)化工个股跌幅前三的公司分别为柳化股份(-24.09%)、中简科技(-13.37%)、雪峰科技(-12.96%)。跌幅前十的公司有2家属于农药,其他8家分别属于其他化学原料、航空装备Ⅲ、民爆制品、煤化工、食品及饲料添加剂、钾肥、电子化学品Ⅲ、其他化学制品。

图表4 行业个股周度跌幅

| 公司名称 | 市值<br>(亿元) | 本周收盘价 | PE<br>(TTM) | PB<br>(MRQ) | 周涨跌幅   | 年涨跌幅 | 所属板块     |
|------|------------|-------|-------------|-------------|--------|------|----------|
| 柳化股份 | 21.64      | 2.71  | 353.22      | 3.87        | -24.1% | -27% | 其他化学原料   |
| 中简科技 | 141.37     | 32.15 | 44.93       | 3.10        | -13.4% | -21% | 航空装备Ⅲ    |
| 雪峰科技 | 97.85      | 9.13  | 20.15       | 1.87        | -13.0% | 10%  | 民爆制品     |
| 金煤科技 | 30.58      | 3.44  | -17.68      | 25.03       | -11.6% | 19%  | 煤化工      |
| 醋化股份 | 23.76      | 11.62 | -69.50      | 1.32        | -10.6% | 4%   | 食品及饲料添加剂 |
| 扬农化工 | 290.21     | 71.60 | 22.57       | 2.53        | -10.5% | 3%   | 农药       |
| 亚钾国际 | 502.50     | 54.38 | 27.99       | 3.85        | -10.4% | 13%  | 钾肥       |
| 华特气体 | 109.03     | 90.86 | 80.55       | 5.89        | -9.6%  | 58%  | 电子化学品Ⅲ   |
| 江山股份 | 121.74     | 28.27 | 25.47       | 2.97        | -9.0%  | 12%  | 农药       |
| 百川股份 | 82.43      | 11.41 | 765.22      | 4.73        | -8.2%  | 59%  | 其他化学制品   |

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 5 部分相关公司市场表现

| 公司名称 | 市值<br>(亿元) | 本周收盘价 | PE (TTM) | PB<br>(MRQ) | 7 日  | 30 日 | 120 日 | 年初至今 |
|------|------------|-------|----------|-------------|------|------|-------|------|
|      |            |       |          |             | 涨跌幅  | 涨跌幅  | 涨跌幅   | 涨跌幅  |
| 凯赛生物 | 346        | 48.01 | 58.25    | 1.97        | -2%  | -8%  | 2%    | -4%  |
| 国瓷材料 | 365        | 36.60 | 59.62    | 5.21        | 11%  | 1%   | 39%   | 34%  |
| 万华化学 | 2748       | 87.77 | 24.76    | 2.61        | -1%  | 9%   | 16%   | 14%  |
| 光威复材 | 294        | 35.31 | 48.65    | 5.16        | 3%   | -5%  | 16%   | -11% |
| 龙佰集团 | 422        | 17.69 | 32.97    | 1.80        | 0%   | -7%  | -2%   | -10% |
| 金禾实业 | 129        | 22.72 | 37.20    | 1.65        | -4%  | -4%  | 11%   | 9%   |
| 新和成  | 1112       | 36.19 | 16.44    | 3.39        | -1%  | 3%   | 50%   | 44%  |
| 扬农化工 | 290        | 71.60 | 22.57    | 2.53        | -11% | -7%  | 6%    | 3%   |
| 新宙邦  | 472        | 62.77 | 43.01    | 4.48        | -2%  | 12%  | 31%   | 20%  |
| 华鲁恒升 | 750        | 35.34 | 22.63    | 2.27        | -7%  | -7%  | 19%   | 12%  |
| 万润股份 | 155        | 16.81 | 60.61    | 2.16        | 3%   | 4%   | 17%   | 12%  |
| 荣盛石化 | 1165       | 11.66 | 158.20   | 2.67        | -8%  | -9%  | 21%   | 0%   |
| 桐昆股份 | 467        | 19.62 | 26.77    | 1.23        | 0%   | 4%   | 28%   | 14%  |
| 恒力石化 | 1642       | 23.33 | 23.21    | 2.46        | 1%   | 2%   | 23%   | 4%   |
| 宝丰能源 | 2035       | 27.75 | 17.93    | 4.21        | -7%  | -13% | 54%   | 41%  |
| 卫星化学 | 923        | 27.39 | 15.75    | 2.60        | -5%  | 5%   | 63%   | 55%  |
| 华峰化学 | 535        | 10.78 | 28.80    | 1.96        | -4%  | 3%   | 6%    | -2%  |
| 浙江龙盛 | 429        | 13.19 | 23.46    | 1.31        | -6%  | -7%  | 24%   | 24%  |
| 金发科技 | 456        | 17.29 | 37.77    | 2.39        | 2%   | 1%   | -1%   | -12% |
| 鲁西化工 | 308        | 16.19 | 20.87    | 1.62        | -4%  | -6%  | 5%    | -2%  |
| 利尔化学 | 113        | 14.10 | 23.57    | 1.43        | -6%  | -8%  | 7%    | 8%   |
| 国光股份 | 61         | 13.05 | 20.72    | 3.16        | -1%  | -3%  | -6%   | -2%  |
| 新洋丰  | 190        | 15.17 | 12.08    | 1.65        | -5%  | -15% | -3%   | -3%  |
| 雅克科技 | 409        | 85.90 | 44.49    | 5.24        | 1%   | -6%  | 20%   | 16%  |
| 飞凯材料 | 166        | 29.25 | 50.01    | 3.37        | 9%   | 6%   | 30%   | 31%  |
| 昊华科技 | 423        | 32.80 | 29.52    | 2.35        | -2%  | -2%  | 10%   | 3%   |
| 中简科技 | 141        | 32.15 | 44.93    | 3.10        | -13% | -20% | -5%   | -21% |
| 中航高科 | 302        | 21.66 | 29.27    | 3.93        | 1%   | -7%  | -1%   | -8%  |
| 恒逸石化 | 577        | 15.11 | 26.22    | 2.18        | -5%  | 33%  | 92%   | 40%  |
| 东方盛虹 | 805        | 12.17 | -107.08  | 2.41        | 6%   | 6%   | 22%   | 12%  |
| 巨化股份 | 912        | 33.79 | 23.04    | 4.46        | -3%  | -11% | -5%   | -12% |
| 合盛硅业 | 518        | 43.81 | -17.32   | 1.77        | 3%   | -8%  | -14%  | -17% |
| 三友化工 | 144        | 6.97  | 63.68    | 1.03        | -4%  | -9%  | 16%   | 13%  |
| 泰和新材 | 88         | 10.30 | 212.90   | 1.25        | -4%  | -13% | 7%    | 3%   |
| 钛能化学 | 178        | 4.68  | 41.10    | 1.48        | 2%   | -10% | 0%    | -4%  |
| 安迪苏  | 433        | 14.05 | 37.48    | 2.18        | 2%   | 0%   | 58%   | 58%  |
| 联化科技 | 148        | 16.45 | 38.30    | 2.22        | 0%   | 3%   | 36%   | 23%  |
| 道恩股份 | 135        | 28.26 | 71.57    | 3.71        | 4%   | 6%   | 16%   | 17%  |
| 坤彩科技 | 225        | 34.37 | 628.53   | 11.54       | 25%  | 42%  | 101%  | 102% |
| 金丹科技 | 41         | 17.96 | 60.01    | 1.69        | -6%  | -14% | 7%    | 8%   |

|      |     |        |          |       |     |      |     |      |
|------|-----|--------|----------|-------|-----|------|-----|------|
| 利安隆  | 101 | 43.85  | 19.96    | 2.11  | -4% | -1%  | 0%  | 4%   |
| 鼎龙股份 | 502 | 53.00  | 69.77    | 9.68  | 2%  | 12%  | 44% | 41%  |
| 安集科技 | 429 | 245.00 | 54.71    | 12.19 | -8% | 0%   | 22% | 12%  |
| 八亿时空 | 45  | 33.28  | 54.73    | 2.16  | 0%  | -3%  | 0%  | 3%   |
| 濮阳惠成 | 43  | 14.88  | 33.07    | 1.79  | -7% | -14% | -3% | -4%  |
| 当升科技 | 315 | 57.84  | 49.79    | 2.14  | 1%  | 8%   | 3%  | 0%   |
| 杉杉股份 | 331 | 14.70  | -309.75  | 1.51  | -1% | 6%   | 9%  | 9%   |
| 天赐材料 | 995 | 48.79  | 73.03    | 5.57  | 4%  | 10%  | 28% | 5%   |
| 容百科技 | 236 | 32.95  | -125.64  | 2.95  | 8%  | 9%   | 21% | -7%  |
| 金石资源 | 150 | 17.85  | 62.01    | 8.33  | 2%  | -7%  | 0%  | -4%  |
| 蓝晓科技 | 373 | 73.29  | 44.29    | 9.31  | 1%  | 4%   | 23% | 19%  |
| 石大胜华 | 228 | 98.05  | 1,435.13 | 4.65  | 15% | 37%  | 37% | 31%  |
| 多氟多  | 357 | 30.01  | 167.89   | 4.25  | 6%  | 10%  | 5%  | -12% |
| 保龄宝  | 37  | 9.85   | 26.02    | 1.70  | -2% | -6%  | 9%  | 10%  |

注：截止日期为 2026/4/17

资料来源：Wind，华安证券研究所

### 1.3 行业重要动态

图表 6 部分行业动态

| 来源   | 事件                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中化新网 | <p>截至 4 月 13 日，42 家锂电产业上游及核心材料上市公司中，有 24 家已经披露 2025 年年报及业绩预增公告，全部实现预增及扭亏。2025 年，在行业“反内卷”、供需反转等因素作用下，锂电相关行业盈利水平进一步修复，我国新能源发展的资源保障更加坚实。在 13 家锂资源上市公司中有 8 家业绩增长。数据显示，2025 年，赣锋锂业、天齐锂业分别实现净利润 16.13 亿元和 4.63 亿元，同比双双扭亏为盈。与此同时，新能源汽车与储能市场对锂电板块的拉动作用强劲。在正极、隔膜、电解液等核心材料板块，2025 年有 16 家企业实现净利润增长。其中，容百科技、天力锂能、龙蟠科技扭亏或大幅减亏。据中国汽车工业协会统计，2025 年中国新能源汽车整体销量为 1649 万辆，同比增长 28.2%，拉动电池级碳酸锂价格“V”字反转。随着政策干预、企业自律、市场出清与需求激增形成合力，锂电产业正从“规模内卷”转向“价值竞争”。2026 年是锂电渗透率跃升的关键节点，随着动力电池行业供需格局优化，动力电池行业有望实现量价齐升。</p> |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中化新网 | <p>近日召开的第十四届储能国际峰会暨展览会(ESIE 2026)传递出明确信号：未来五年，储能产业将聚焦高效、安全、长寿命、低成本目标，通过政策支持、技术创新、多元化场景重构等方式，迈向良性发展新阶段。国家能源局总工程师、能源节约和科技装备司司长刘德顺指出，到 2027 年底，预计我国新型储能的装机容量达 1.8 亿千瓦，技术路线及应用场景将进一步丰富，培育一批试点应用项目，打造一批典型应用场景。国家电网有限公司总工程师孟庆强介绍，2025 年国网经营区新型储能充放电量达 890 亿千瓦时，等效利用小时数达 1175 小时，其促消纳、保供应、保安全的作用逐步凸显。工业和信息化部电子信息司二级巡视员吴国纲指出，“十五五”期间，工信部将组织编制“十五五”新型电池发展规划，强化产业运行精准监管，遏制低水平产能重复建设，完善标准体系并健全行业自律长效机制，着力构建优质优价公平有序的市场生态。“唯有持续深耕场景创新，聚焦新型应用场景的应用，储能产业才能从重资产投入向市场化盈利转型，从设备供应向全链条服务升级。”中国能源研究会理事长史玉波建议，要重新定义新型储能的全生命周期价值，提升储能系统的安全性、稳定性与经济性，突破长时储能、构网型储能等核心技术瓶颈，降低产业成本，并完善市场化机制，构建完整的商业闭环，让储能产业实现可持续发展。全固态电池是新型储能的核心技术方向之一。中国科学院院士孙世刚指出，虽然全固态电池已取得重要进展，但还需解决诸多基础科学问题和工程技术难题，加强基础研究、技术创新与产学研融合，推动全固态电池的产业化与规模化应用。</p> |
| 中化新网 | <p>伊朗外交部长阿拉格齐 17 日宣布重开霍尔木兹海峡后，全球市场发生巨震，国际油价 17 日暴跌。截至当天收盘，纽约商品交易所 5 月交货的轻质原油期货价格下跌 10.84 美元，收于每桶 83.85 美元，跌幅为 11.45%；6 月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌 9.01 美元，收于每桶 90.38 美元，跌幅为 9.07%。伊朗外长阿拉格齐 17 日说，鉴于黎巴嫩和以色列达成停火，在停火期间，伊朗对所有商船开放霍尔木兹海峡。美国总统特朗普随后予以确认。霍尔木兹海峡是全球能源运输要道，承载全球约四分之一海运石油贸易以及大量液化天然气和化肥运输。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 中化新网 | <p>4 月 16 日晚间公告，拟投资约 42.98 亿元建设磷酸铁锂前驱体及磷酸铁锂材料两个项目，建成后公司将拥有年产 34 万吨磷酸铁锂正极产能。根据公告，容百科技将在贵州新仁新能源科技有限公司原有的厂房（位于贵州省六盘水市六枝特区）投资建设年产 52 万吨磷酸铁锂前驱体湿法项目，由贵州新仁负责实施，预计投资约 20.07 亿元。在毕节高新区建设年产 34 万吨磷酸铁锂火法项目，由全资子公司毕节容百锂电材料有限公司负责实施，预计投资约 22.91 亿元。容百科技表示，在全球能源转型加速推进及储能需求持续增长的背景下，动力及储能电池市场保持快速发展，磷酸铁锂材料凭借成本及安全性优势，应用规模不断扩大。基于对行业发展趋势的判断，公司积极推进磷酸铁锂产业布局。空 4 月 16 日晚间公告，拟投资约 42.98 亿元建设磷酸铁锂前驱体及磷酸铁锂材料两个项目，建成后公司将拥有年产 34 万吨磷酸铁锂正极产能。根据公告，容百科技将在贵州新仁新能源科技有限公司原有的厂房（位于贵州省六盘水市六枝特区）投资建设年产 52 万吨磷酸铁锂前驱体湿法项目，由贵州新仁负责实施，预计投资约 20.07 亿元。在毕节高新区建设年产 34 万吨磷酸铁锂火法项目，由全资子公司毕节容百锂电材料有限公司负责实施，预计投资约 22.91 亿元。容百科技表示，在全球能源转型加速推进及储能需求持续增长的背景下，动力及储能电池市场保持快速发</p>                                                                   |

展，磷酸铁锂材料凭借成本及安全性优势，应用规模不断扩大。基于对行业发展趋势的判断，公司积极推进磷酸铁锂产业布局。

资料来源：公司公告，公司官网，政府网站，华安证券研究所

图表 7 部分相关公司动态

| 来源   | 事件                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 东方盛虹 | 4 月 10 日，东方盛虹发布公告称，拟投资约 133.3 亿元在连云港徐圩新区新建芳烃产业链提质增效项目。公告称，全资子公司连云港虹科新材料有限公司于 4 月 9 日与国家东中西区域合作示范区(连云港徐圩新区)管委会签署了《徐圩新区投资项目合作意向协议书》。项目建设内容预计包括 15 万吨/年 TDI、5 万吨/年 HDI、30 万吨/年 PC、24 万吨/年烧碱、24 万吨/年双酚 A 等共 10 套关键装置。东方盛虹表示，此次投资是为了进一步“强链、延链、补链”，提升公司竞争力，持续构建“1+N”多元化产业链格局。                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 天原股份 | 天原股份 4 月 14 日公告，拟投资 9.3 亿元建设废盐综合利用联产 20 万吨年离子膜烧碱项目。天原股份表示，公司投资建设了年产 10 万吨氯化法钛白粉项目，为妥善处理氯化法钛白粉生产过程中产生的废盐，并保障氯气资源的稳定供应，进一步延伸拓展基础氯碱化工产业链，着力构建关键资源配套完善、资源高效利用的“氯-钛-磷-铁-锂”一体化绿色循环产业体系，控股子公司宜宾海丰和锐有限公司新征用地投资分期建设废盐综合利用联产 20 万吨/年离子膜烧碱项目。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 双象股份 | 4 月 13 日晚公告，全资子公司重庆双象光学材料有限公司（重庆光学）与与长寿经济技术开发区管理委员会拟签订《年产 35 万吨特种材料项目投资协议》，长寿经开区协助重庆光学以租赁方式取得项目用地的土地使用权，建设年产 35 万吨特种材料项目，计划总投资约 25 亿元。35 万吨/年特种材料项目主要包括 4 万吨/年特种橡胶、20 万吨/年 MBS、2 万吨/年 TAC 级 PMMA、2 万吨/年超耐高温 PMMA、4 万吨/年丙烯酸树脂、2 万吨/年 PMMA 染色改性、1 万吨/年 IBUMA 及其配套设施。项目预计 2026 年 6 月开工建设，建设周期 15 个月。双象股份表示，建设年产 35 万吨特种材料项目，与公司现有 PMMA 产业链在原材料与技术根基上具有高度的同源性和协同性。TAC 级 PMMA、超耐高温 PMMA 及 PMMA 染色改性是现有 PMMA 技术的直接升级与深化，核心原料甲基丙烯酸甲酯（MMA）一脉相承；MBS、IBUMA 主要成分也为 MMA 或其衍生物；特种橡胶、丙烯酸树脂则主要使用甲基丙烯酸甲酯（MMA）、丙烯酸、丙烯酸酯等其他丙烯酸酯类单体。新项目涉及的聚合机理、生产工艺及质量控制体系与公司在 PMMA 产业链积累的技术根基高度共通。 |
| 容百科技 | 4 月 16 日晚间公告，拟投资约 42.98 亿元建设磷酸铁锂前驱体及磷酸铁锂材料两个项目，建成后公司将拥有年产 34 万吨磷酸铁锂正极产能。根据公告，容百科技将在贵州新仁新能源科技有限公司原有的厂房（位于贵州省六盘水市六枝特区）投资建设年产 52 万吨磷酸铁锂前驱体湿法项目，由贵州新仁负责实施，预计投资约 20.07 亿元。在毕节高新区建设年产 34 万吨磷酸铁锂火法项目，由全资子公司毕节容百锂电材料有限公司负责实施，预计投资约 22.91 亿元。容百科技表示，在全球能源转型加速推进及储能需求持续增长的背景下，动力及储能电池市场保持快速发展，磷酸铁锂材料凭借成本及安全性优势，应用规模不断扩大。基于对行业发展趋势的判断，公司积极推进磷酸铁锂产业布局。                                                                                                                                                                                                                       |

资料来源：公司公告，华安证券研究所

## 1.4 行业产品涨跌情况

本周（2026/04/11-2026/04/17）重点化工产品上涨 24 个，下跌 44 个，持平 31 个。

涨幅前五：液氯（华东）（24.33%）、制冷剂 R22（浙江巨化）（8.57%）、氨纶 40D（浙江华峰）（7.27%）、制冷剂 R143a（浙江巨化）（6.52%）、丁基橡胶（1751，燕山石化）（4.72%）。

跌幅前五：WTI 原油（-14.33%）、PVC 粉（乙烯法、华东）（-11.27%）、顺酐（江苏）（-10.98%）、醋酸（华东）（-9.26%）、环氧丙烷（华东）（-7.75%）。

图表 8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计

| 产品名称               | 周涨幅    | 所处历史分位 | 产品名称          | 周跌幅     | 所处历史分位 |
|--------------------|--------|--------|---------------|---------|--------|
| 液氯（华东）             | 24.33% | 22.59% | WTI 原油        | -14.33% | 66.35% |
| 制冷剂 R22（浙江巨化）      | 8.57%  | 37.96% | PVC 粉（乙烯法、华东） | -11.27% | 14.16% |
| 氨纶 40D（浙江华峰）       | 7.27%  | 29.57% | 顺酐（江苏）        | -10.98% | 20.84% |
| 制冷剂 R143a（浙江巨化）    | 6.52%  | 57.52% | 醋酸（华东）        | -9.26%  | 33.01% |
| 丁基橡胶（1751，燕山石化）    | 4.72%  | 46.49% | 环氧丙烷（华东）      | -7.75%  | 47.10% |
| 磷酸（85%工业，华东）       | 4.57%  | 66.35% | 软泡聚醚（华东）      | -6.99%  | 42.86% |
| 纯苯（华东）             | 4.49%  | 76.36% | 石脑油（新加坡）      | -6.66%  | 79.81% |
| 硝酸（安徽）98%          | 3.85%  | 7.41%  | TDI（华东）       | -6.31%  | 20.23% |
| 钛白粉（金红石型 R-248 攀钢） | 3.75%  | 44.63% | 双酚 A（华东）      | -6.31%  | 16.31% |
| 三聚磷酸钠（工业级华东 94%）   | 3.70%  | 72.48% | 丁二烯（东南亚 CFR）  | -6.25%  | 54.34% |

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

周价差涨幅前五：PTA（354.67%）、涤纶短纤（70.67%）、顺酐法 BDO（33.26%）、PVA（31.63%）、氨纶 40D（28.82%）。

周价差跌幅前五：电石法 PVC（-85.96%）、乙烯法 PVC（-52.06%）、双酚 A（-38.62%）、己二酸（-34.14%）、环氧丙烷（-21.27%）。

图表 9 化工行业价差周涨跌幅前十产品统计

| 产品名称    | 周涨幅     | 所处历史分位 | 产品名称    | 周跌幅     | 所处历史分位 |
|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| PTA     | 354.67% | 24.43% | 电石法 PVC | -85.96% | 24.26% |
| 涤纶短纤    | 70.67%  | 10.82% | 乙烯法 PVC | -52.06% | 1.21%  |
| 顺酐法 BDO | 33.26%  | 18.64% | 双酚 A    | -38.62% | 12.10% |
| PVA     | 31.63%  | 76.10% | 己二酸     | -34.14% | 13.77% |
| 氨纶 40D  | 28.82%  | 11.23% | 环氧丙烷    | -21.27% | 22.98% |
| PET     | 28.60%  | 24.61% | 醋酸      | -14.57% | 24.96% |
| 制冷剂 R22 | 19.87%  | 22.82% | DMF     | -10.37% | 9.94%  |
| 黄磷      | 15.66%  | 25.94% | 聚合 MDI  | -9.39%  | 24.34% |
| 醋酸乙烯    | 14.85%  | 82.49% | 烧碱      | -6.20%  | 34.15% |
| 磷肥 MAP  | 12.96%  | 4.80%  | TDI     | -4.90%  | 20.22% |

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

2 行业供给侧跟踪

**新增 12 家企业检修，1 家企业装置重启。**据不完全统计，本周行业内主要化工产品共有 171 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 12 家，重启 1 家。新增检修的 12 家企业分别是：

生产纯苯共 1 家（吉林石化），生产丙烯共 4 家（金能科技、福建美得二期、东华茂名、海伟石化），生产丁二烯共 2 家（吉林石化 2#、上海石化 1#），生产 PTA 共 2 家（新风鸣、四川能投），生产乙二醇共 1 家（陕煤），生产合成氨共 1 家（华鲁），生产磷酸一铵共 1 家（云南鸿泰博）。

重启 1 家企业是：  
 生产丙烯共 1 家（卫星化学二期）。

图表 10 主要化工产品检修和不可抗力情况

| 大类 | 产品 | 公布时间        | 公司     | 地址  | 受影响产能 | 开始时间        | 重启时间      | 备注   |
|----|----|-------------|--------|-----|-------|-------------|-----------|------|
|    |    |             |        |     | (万吨)  | (含预计)       | (预计)      |      |
| 石化 | 纯苯 | -           | 沈阳蜡化   | 辽宁  | 3     | -           | -         | 长期停车 |
|    |    | 2022/4/1    | 海国龙油石化 | 黑龙江 | 3     |             |           | 长期停车 |
|    |    | 2024/12/24  | 洛阳宏兴   | 河南  | 5     | 2024/12/27  | -         | 长期停车 |
|    |    | 2025/1/4    | 山东中海外  | 山东  | 2     | 2025/1/4    | -         | 长期停车 |
|    |    | 2025/1/1    | 山东汇丰   | 山东  | 3     | 2025/1/1    | -         | 长期停车 |
|    |    | 2025/1/20   | 洛阳石化   | 河南  | 20    | 2025/1/20   | -         | 长期停车 |
|    |    | 2025 年 9 月初 | 大港石化   | 河北  | 3     | 2025 年 9 月初 | -         | 停车检修 |
|    |    | 2025/10/10  | 京博石化   | 山东  | 7     | 2025/10/10  | -         | 停车检修 |
|    |    | 2025/11/5   | 中原乙烯   | 湖北  | 5     | 2025/11/5   | -         | 停车检修 |
|    |    | 2025/11/6   | 大榭石化   | 山东  | 10    | 2025/11/6   | -         | 停车检修 |
|    |    | 2026/3/5    | 浙石化    | 浙江  | 55    | 2026/3/5    | 2026/4/29 | 停车检修 |
|    |    | 2026/3/6    | 中海壳牌   | 福建  | 23    | 2026/3/6    | -         | 停车检修 |
|    |    | 2026/3/6    | 湛江东兴   | 广东  | 6     | 2026/3/6    | -         | 停车检修 |
|    |    | 2026/3/9    | 古雷石化   | 福建  | 12    | 2026/3/9    | 2026/4/30 | 停车检修 |
|    |    | 2026/3/10   | 盛虹石化   | 江苏  | 20    | 2026/3/10   | -         | 停车检修 |
|    |    | 2026/3/15   | 石家庄石化  | 河北  | 5     | 2026/3/15   | 2026/5/14 | 停车检修 |
|    |    | 2026/3/25   | 天津英力士  | 天津  | 20    | 2026/3/25   | -         | 停车检修 |
|    |    | 2026/3/28   | 茂名石化   | 广东  | 12    | 2026/3/28   | -         | 停车检修 |
|    |    | 2026/3/31   | 扬子石化   | 江苏  | 8     | 2026/3/31   | -         | 停车检修 |
|    |    | 2026/4/7    | 盘锦浩业   | 辽宁  | 6     | 2026/4/7    | 2026/5/30 | 停车检修 |
|    |    | 2026/4/10   | 金陵石化   | 江苏  | 28    | 2026/4/10   | -         | 停车检修 |
|    |    | 2026/4/15   | 吉林石化   | 江苏  | 15    | 2026/4/15   | 2026/5/30 | 停车检修 |
|    | 丙烯 | 2023/12/23  | 齐鲁石化   | 山东  | 46    | 2023/12/23  | -         | 长期停车 |
|    |    | 2024/2/25   | 鑫岳化工   | 山东  | 18    | 2024/2/25   | -         | 长期停车 |
|    |    | 2024/6/25   | 昌邑石化   | 山东  | 10    | 2024/6/25   | -         | 长期停车 |

|  |     |            |         |    |      |            |           |      |
|--|-----|------------|---------|----|------|------------|-----------|------|
|  |     | 2024/6/13  | 华星石化    | 山东 | 10   | 2024/10/25 | -         | 长期停车 |
|  |     | 2023/9/12  | 浙江华泓二期  | 华东 | 45   | 2023/9/12  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2023/11/1  | 常州富德    | 华东 | 15   | 2023/11/1  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2024/8/21  | 三圆石化    | 华东 | 45   | 2024/8/21  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2023/11/27 | 延长中燃    | 华东 | 60   | 2023/11/27 | -         | 长期停车 |
|  |     | 2023/5/12  | 远东科技    | 华中 | 15   | 2023/5/12  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2024/10/1  | 金诚石化    | 山东 | 50   | 2024/10/1  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2025/1/22  | 中海精细    | 山东 | 40   | 2025/1/22  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2025/1/3   | 中海外能源   | 山东 | 7    | 2025/1/3   | -         | 停车检修 |
|  |     | 2025/3/21  | 淄博海益    | 山东 | 25   | 2025/3/21  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2025/9/8   | 宁波金发一期  | 华东 | 60   | 2025/9/8   | -         | 停车检修 |
|  |     | 2025/9/24  | 金诚石化    | 山东 | 10   | 2025/9/24  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2025/10/11 | 天津渤海    | 华北 | 60   | 2025/10/11 | -         | 停车检修 |
|  |     | 2025/11/5  | 鑫泰石化    | 山东 | 30   | 2025/11/5  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/1/13  | 三江化工    | 华东 | 39   | 2026/1/13  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/1/19  | 巨正源二期   | 华东 | 60   | 2026/1/19  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/3/10  | 浙江石油化工  | 华东 | 60   | 2026/3/10  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/3/10  | 卫星化学二期  | 华东 | 45   | 2026/3/10  | 2026/4/17 | 装置重启 |
|  |     | 2026/3/22  | 万华化学    | 山东 | 75   | 2026/3/22  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/3/22  | 维远化学    | 山东 | 60   | 2026/3/22  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/3/25  | 宁波台塑    | 华东 | 60   | 2026/3/25  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/4/14  | 金能科技    | 山东 | 90   | 2026/4/14  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/4/14  | 福建美得二期  | 华东 | 100  | 2026/4/14  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/4/14  | 东华茂名    | 华南 | 60   | 2026/4/14  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/4/15  | 海伟石化    | 华北 | 50   | 2026/4/15  | -         | 停车检修 |
|  | 丁二烯 | 2024/5/10  | 威特化工    | 山东 | 6    | 2024/5/10  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2024/9/27  | 金诚石化    | 山东 | 10   | 2024/9/27  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2025/5/27  | 燕山石化    | 华北 | 13.5 | 2025/5/27  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2026/3/9   | 古雷石化    | 华东 | 12   | 2026/3/9   | 2026/4/27 | 停车检修 |
|  |     | 2026/3/20  | 扬子石化 1# | 华东 | 6    | 2026/3/20  | 2026/5/1  | 停车检修 |
|  |     | 2026/4/3   | 中海壳牌 2# | 华南 | 17   | 2026/4/3   | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/3/20  | 扬子石化 1# | 华东 | 6    | 2026/3/20  | 2026/5/1  | 停车检修 |
|  |     | 2026/4/3   | 中海壳牌 2# | 华南 | 17   | 2026/4/3   | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/4/12  | 吉林石化 2# | 东北 | 20   | 2026/4/12  | -         | 停车检修 |
|  |     | 2026/4/17  | 上海石化 1# | 华东 | 6    | 2026/4/17  | -         | 停车检修 |
|  | PX  | 2022/2/22  | 齐鲁石化    | 山东 | 9.5  | 2022/2/21  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2022/9/22  | 辽阳石化    | 辽宁 | 25   | 2022/9/22  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2022/12/15 | 上海石化    | 上海 | 25   | -          | -         | 长期停车 |
|  |     | 2023/5/18  | 洛阳石化    | 河南 | 21.5 | 2023/5/16  | -         | 长期停车 |
|  |     | 2023/8/1   | 中化弘润    | 山东 | 80   | 2023/8/1   | -         | 长期停车 |
|  |     | 2025/7/1   | 扬子石化    | 江苏 | 35   | 2025/7/1   | -         | 长期停车 |

|    |     |            |          |    |      |            |   |       |
|----|-----|------------|----------|----|------|------------|---|-------|
|    |     | 2025/12/22 | 天津石化     | 天津 | 36   | 2025/12/22 | - | 停车检修  |
|    |     | 2026/3/3   | 浙江石化     | 浙江 | 250  | 2026/3/3   | - | 停车检修  |
|    |     | 2026/3/23  | 浙江石化     | 浙江 | 200  | 2026/3/23  | - | 装置检修  |
|    |     | 2026/3/31  | 青岛丽东     | 山东 | 100  | 2026/3/31  | - | 装置检修  |
|    |     | 2026/4/15  | 金陵石化     | 江苏 | 60   | 2026/4/15  | - | 装置检修  |
|    | PTA | 2022/12/19 | 扬子石化     | 江苏 | 100  | -          | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/1/12  | 宁波利万聚酯   | 宁波 | 70   | -          | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/1/19  | 福海创      | 福建 | 165  | -          | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/3/2   | 辽阳石化     | 辽宁 | 80   | -          | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/3/6   | 虹港石化     | 江苏 | 150  | 2023/3/9   | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/3/9   | 洛阳石化     | 河南 | 32.5 | -          | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/3/22  | 乌鲁木齐石化   | 新疆 | 9    | -          | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/4/13  | 仪征化纤     | 江苏 | 35   | 2023/4/13  | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/5/4   | 珠海英力士    | 广东 | 60   | 2023/5/4   | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/5/11  | 上海石化     | 上海 | 40   | -          | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/5/11  | 天津石化     | 天津 | 32   | -          | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/5/11  | 宁波逸盛     | 浙江 | 65   | -          | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/11/16 | 上海亚东石化   | 上海 | 70   | 2023/11/2  | - | 长期停车  |
|    |     | 2024/9/5   | 重庆蓬威石化   | 重庆 | 90   | 2024/8/28  | - | 长期停车  |
|    |     | -          | 江阴汉邦     | 江苏 | 70   | -          | - | 长期停车  |
|    |     | 2025/1/24  | 逸盛石化     | 浙江 | 200  | 2025/1/24  | - | 停车检修  |
|    |     | -          | 仪征化纤     | 江苏 | 65   | -          | - | 停车检修  |
|    |     | 2025/1/6   | 江阴汉邦     | 江苏 | 220  | 2025/1/6   | - | 停车检修  |
|    |     | 2025/8/8   | 逸盛大连     | 辽宁 | 225  | 2025/8/8   | - | 停车检修  |
|    |     | 2025/8/15  | 逸盛海南     | 海南 | 210  | 2025/8/15  | - | 停车检修  |
|    |     | 2025/8/28  | 海伦石化     | 江苏 | 120  | 2025/8/28  | - | 停车检修  |
|    |     | 2025/9/5   | 宁波台化     | 浙江 | 120  | 2025/9/5   | - | 停车检修  |
|    |     | 2026/4/9   | 恒力石化     | 浙江 | 250  | 2026/4/9   | - | 停车检修  |
|    |     | 2026/4/14  | 新风鸣      | 浙江 | 300  | 2026/4/14  | - | 停车检修  |
|    |     | 2026/4/15  | 四川能投     | 四川 | 100  | 2026/4/15  | - | 停车检修  |
|    | 丙烯酸 | 2023/10/1  | 山东恒正     | 华东 | 6    | 2023/10/1  | - | 停车检修  |
|    |     | 2023/12/1  | 沈阳蜡化     | 东北 | 8    | -          | - | 停车检修  |
| 煤化 | 乙二醇 | 2023/6/1   | 抚顺石化     | 辽宁 | 4    | 2023/6/1   | - | 长期停车  |
|    |     | 2022/1/21  | 燕山石化     | 北京 | 8    | 2022/1/21  | - | 长期停车  |
|    |     | 2020/10/1  | 天津石化     | 天津 | 4.2  | 2020/10/1  | - | 长期停车  |
|    |     | 2022/3/15  | 独山子石化    | 新疆 | 6    | 2022/3/15  | - | 长期停车  |
|    |     | 2023/8/24  | 鑫润能源     | 内蒙 | 40   | 2023/8/24  | - | 长期停车  |
|    |     | 2022/8/10  | 内蒙古易高    | 内蒙 | 12   | 2022/8/10  | - | 长期停车  |
|    |     | 2025/6/19  | 河南煤化（濮阳） | 河南 | 20   | 2025/6/19  | - | 停车技改  |
|    |     | 2024/8/1   | 湖北三宁     | 湖北 | 60   | 2024/8/1   | - | 转产合成氨 |
|    |     | 2025/9/11  | 新疆天盈     | 新疆 | 15   | 2025/9/11  | - | 停车检修  |

|    |      |            |          |    |      |               |           |      |
|----|------|------------|----------|----|------|---------------|-----------|------|
| 化纤 |      | 2025/12/4  | 盛虹炼化     | 江苏 | 100  | 2025/12/4     | 2026/4/1  | 停车检修 |
|    |      | 2025/12/15 | 内蒙荣信     | 内蒙 | 40   | 2025/12/15    | -         | 停车检修 |
|    |      | 2025/12/30 | 河南煤化（永城） | 内蒙 | 20   | 2025/12/30    | -         | 停车检修 |
|    |      | 2026/3/2   | 古雷石化     | 福建 | 70   | 2026/3/2      | -         | 停车检修 |
|    |      | 2026/3/6   | 中海壳牌     | 广东 | 83   | 2026/3/6      | -         | 停车检修 |
|    |      | 2026/4/14  | 陕煤       | 陕西 | 180  | 2026/4/14     | -         | 停车检修 |
|    | 己二酸  | -          | 山东海力     | 山东 | 22.5 | -             | -         | 停车   |
|    |      | -          | 郓城旭阳（洪业） | 山东 | 14   | -             | -         | 长期停车 |
|    |      | -          | 江苏海力大丰   | 江苏 | 30   | -             | -         | 停车   |
|    |      | -          | 辽阳石化     | 辽宁 | 14   | -             | -         | 停车   |
|    |      | -          | 新疆天利高新   | 新疆 | 7.5  | -             | -         | 停车   |
|    |      | 2025/1/26  | 华鲁恒升（三期） | 山东 | 56   | 2025/1/26     | -         | 停车检修 |
|    | DMF  |            | 安阳九天     | 河南 | 15   | -             | -         | 长期停车 |
|    |      | 2022/10/13 | 河南骏化     | 河南 | 3    | 2022/9/30     | -         | 长期停车 |
|    |      | 2023/3/9   | 金禾实业     | 安徽 | 3    | 2023/3/3      | -         | 长期停车 |
|    |      | 2024/4/18  | 伊士曼化学品   | 江苏 | 4    | -             | -         | 停车   |
|    |      | 2024/10/26 | 广安玖源     | 四川 | 10   | 2024/10/26    | -         | 停车检修 |
|    |      | 2025/9/17  | 山东鲁西     | 山东 | 15   | 2025/9/17     | -         | 停车检修 |
|    |      | 2026/3/17  | 华鲁恒升     | 湖北 | 15   | 2026/3/17     | 2026/4/16 | 停车检修 |
|    | TDI  |            |          |    |      |               |           |      |
|    | 聚酯切片 | 2023/3/21  | 华祥高纤     | 浙江 | 10   | 2022/12/27    | -         | 长期停车 |
|    |      | 2023/3/21  | 浙江金鑫     | 浙江 | 5    | 2022 年 12 月中旬 | -         | 长期停车 |
|    |      | 2023/3/21  | 江苏宏泰     | 江苏 | 4    | 2022 年 12 月中旬 | -         | 长期停车 |
|    |      | 2024/3/18  | 金寨新纶     | 安徽 | 2    | -             | -         | 长期停车 |
|    |      | 2024/4/18  | 金钰新材料    | 浙江 | 36   | -             | -         | 长期停车 |
|    |      | -          | 浙江联达     | 浙江 | 1.3  | -             | -         | 长期停车 |
|    |      | -          | 湖北绿宇     | 湖北 | 20   | -             | -         | 停车检修 |
|    |      | -          | 天龙新材料    | 辽宁 | 3    | -             | -         | 停车检修 |
|    |      | -          | 绍兴远东     | 浙江 | 1.5  | -             | -         | 停车   |
|    |      | 2024/1/25  | 浙江天圣     | 浙江 | 40   | 2024/1/25     | -         | 停车检修 |
|    | 涤纶长丝 | 2023/3/17  | 古纤道绿色纤维  | 浙江 | 20   | 2023/1/1      | -         | 长期停车 |
|    |      | 2023/8/10  | 新视界      | 江苏 | 5    | -             | -         | 长期停车 |
|    |      | 2023/9/21  | 浙江联达     | 浙江 | 18   | 2023/9/17     | -         | 长期停车 |
|    |      | 2023/12/6  | 福建经纬     | 福建 | 20   | 2023/12/6     | -         | 长期停车 |
|    |      | 2024/8/20  | 徐州斯尔克    | 江苏 | 10   | 2024/8/20     | -         | 停车检修 |
|    |      | 2023/5/1   | 三房巷      | 江苏 | 40   | 2023/5/1      | -         | 停车检修 |

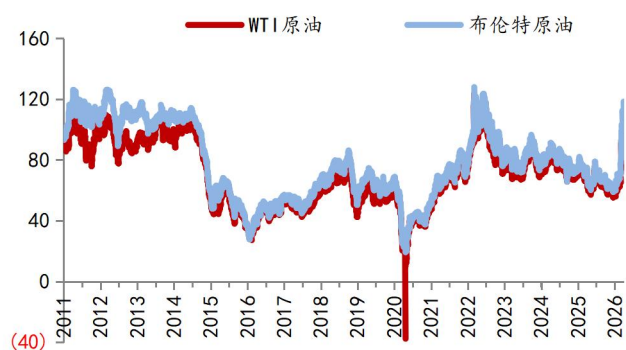
|           |          |            |         |     |     |            |           |      |
|-----------|----------|------------|---------|-----|-----|------------|-----------|------|
| 农药和<br>化肥 |          | 2025/4/27  | 天龙      | 辽宁  | 25  | 2025/4/27  | -         | 停车检修 |
|           |          | 2025/7/11  | 玉虎      | 陕西  | 7   | 2025/7/11  | -         | 停车检修 |
|           | 合成氨      | 2025/8/15  | 海伟石化    | 河北  | 15  | 2025/8/15  | -         | 停车检修 |
|           |          | 2025/9/8   | 神木银泉    | 陕西  | 10  | 2025/9/8   | -         | 停车检修 |
|           |          | 2025/9/10  | 南塔化工    | 四川  | 10  | 2025/9/10  | 2026/4/30 | 停车检修 |
|           |          | 2025/9/30  | 大英莹峰    | 四川  | 5   | 2025/9/30  | -         | 停车检修 |
|           |          | 2025/10/15 | 永安智胜    | 福建  | 22  | 2025/10/15 | -         | 停车检修 |
|           |          | 2025/11/15 | 隆桥      | 四川  | 5   | 2025/11/15 | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/3/24  | 黑猫      | 内蒙  | 8   | 2026/3/24  | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/3/26  | 山西平朔    | 山西  | 30  | 2026/3/26  | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/3/16  | 巴陵石化    | 湖南  | 33  | 2026/3/16  | 2026/4/19 | 停车检修 |
|           |          | 2026/3/22  | 中盐昆山    | 江苏  | 30  | 2026/3/22  | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/3/25  | 烟台万华    | 山东  | 48  | 2026/3/25  | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/4/3   | 梅花      | 内蒙  | 40  | 2026/4/3   | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/4/6   | 明水      | 山东  | 50  | 2026/4/6   | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/4/9   | 恒盛      | 江苏  | 40  | 2026/4/9   | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/4/12  | 华鲁      | 山东  | 145 | 2026/4/12  | 2026/4/21 | 停车检修 |
|           | 磷酸一<br>铵 | 2022/3/1   | 云南红富    | 云南  | 15  | 2022/3/1   | -         | 长期停车 |
|           |          | 2022/5/26  | 晨光和泽    | 河南  | 30  | -          | -         | 长期停车 |
|           |          | 2023/5/25  | 湖北丰利    | 湖北  | 20  | 2023/12/1  | -         | 长期停车 |
|           |          | 2024/4/1   | 湖北中孚    | 湖北  | 18  | 2024/4/1   | -         | 长期停车 |
|           |          | 2025/6/12  | 云南新莹峰   | 云南  | 10  | 2025/6/12  | -         | 停车检修 |
|           |          | 2025年2月    | 内蒙古大地云天 | 内蒙古 | 12  | -          | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/3/18  | 湖北东圣    | 湖北  | 30  | 2026/3/18  | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/4/2   | 德阳昊华    | 四川  | 20  | 2026/4/2   | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/3/18  | 湖北东圣    | 湖北  | 30  | 2026/3/18  | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/4/10  | 济源万洋    | 河南  | 15  | 2026/4/10  | -         | 停车检修 |
|           |          | 2026/4/14  | 云南鸿泰博   | 云南  | 18  | 2026/4/14  | -         | 停车检修 |

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

## 3 石油石化重点行业跟踪

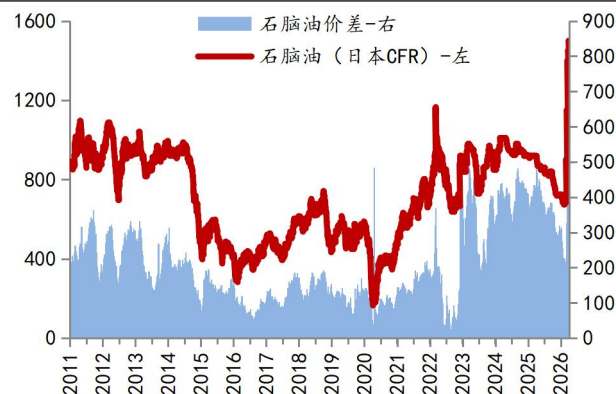
### 3.1 石油

图表 11 国际原油价格（美元/桶）



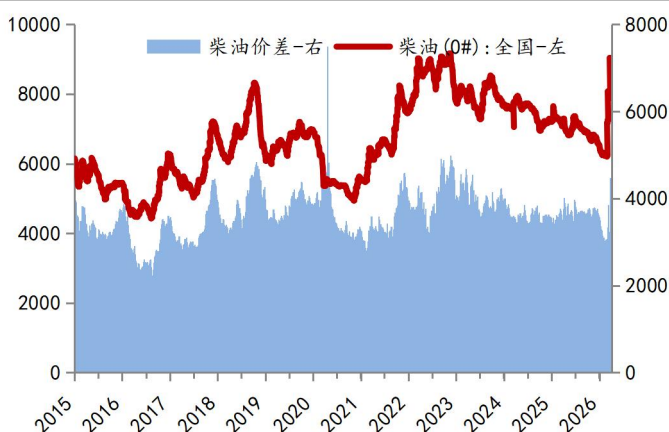
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 12 石脑油价格及价差（美元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 13 柴油价格及价差（元/吨）



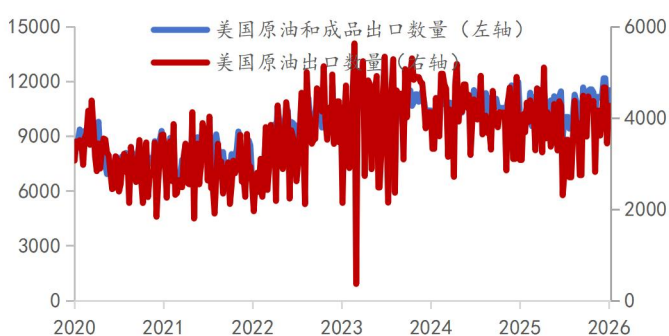
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 14 汽油价格及价差（元/吨）



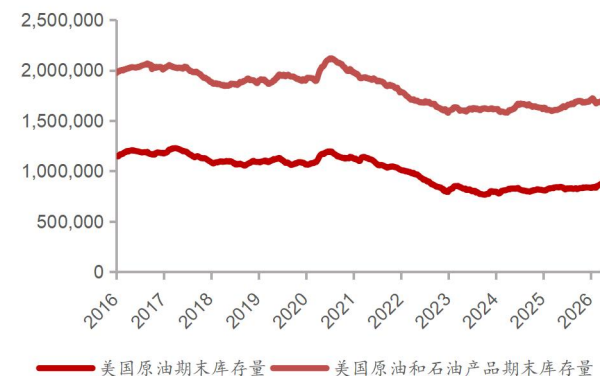
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 15 美国原油和成品出口数量（千桶/天）



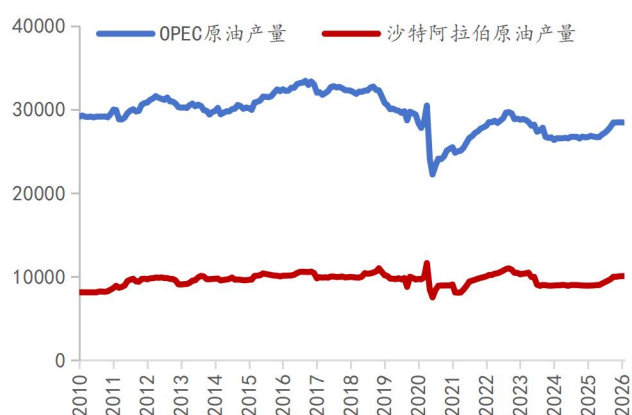
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 16 美国原油和石油产品库存量（千桶）



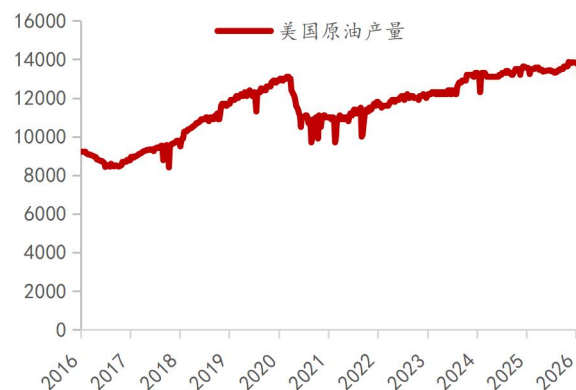
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量（千桶/天）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 18 美国原油产量（千桶/天）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

### 3.2 天然气

图表 19 NYMEX 天然气(期货)(美元/百万英热)



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 21 天然气国内市场均价（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

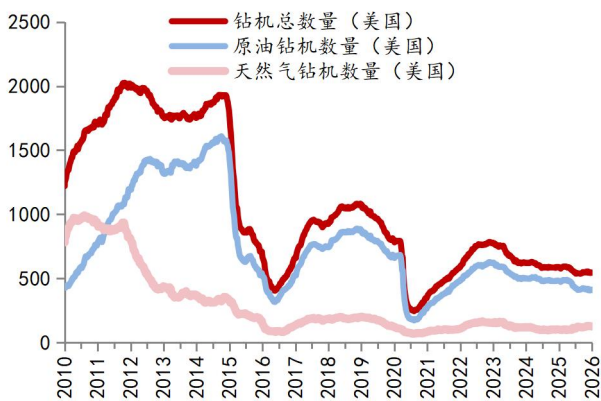
图表 22 美国液化石油气库存量（千桶）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

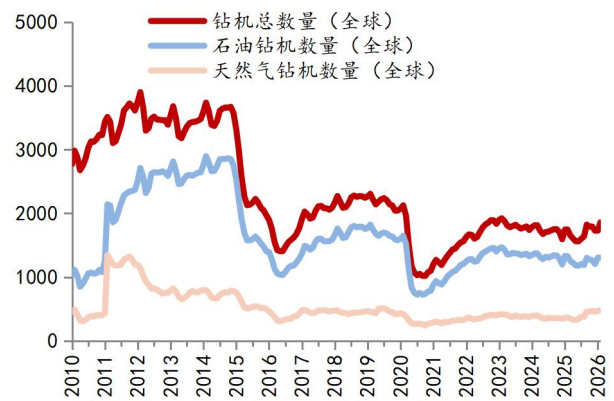
### 3.3 油服

图表 23 美国钻机数量（部）



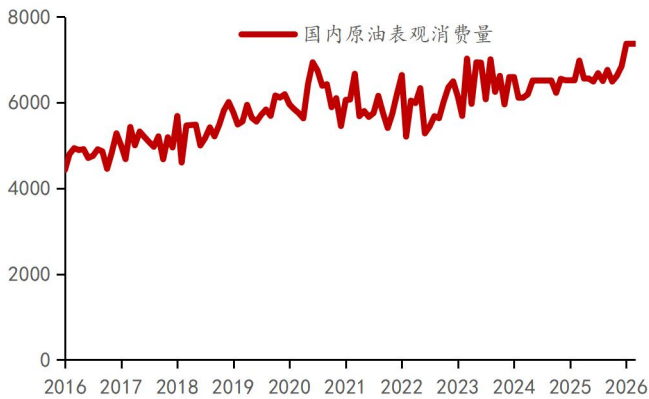
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 24 全球钻机数量（部）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 25 国内原油表观消费量（万吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比（%）

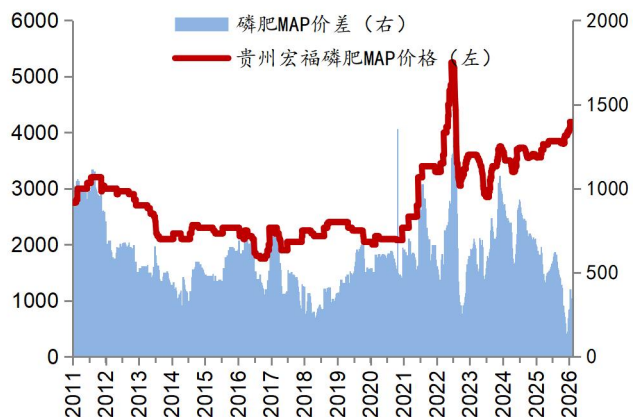


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

## 4 基础化工重点行业追踪

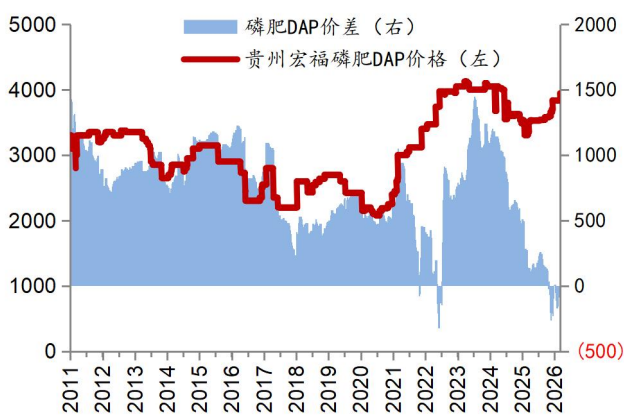
### 4.1 磷肥及磷化工

图表 27 磷肥 MAP 价格及价差（元/吨）



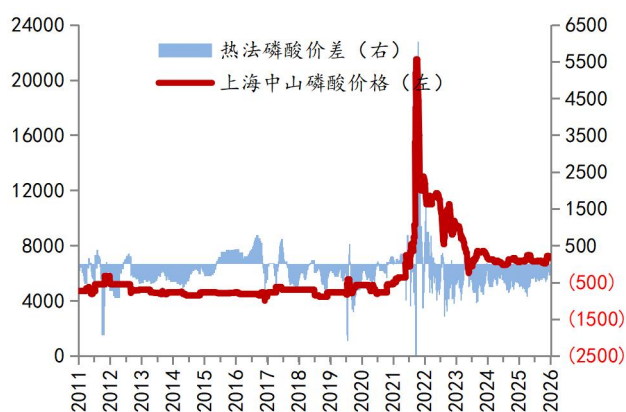
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 28 磷肥 DAP 价格及价差（元/吨）



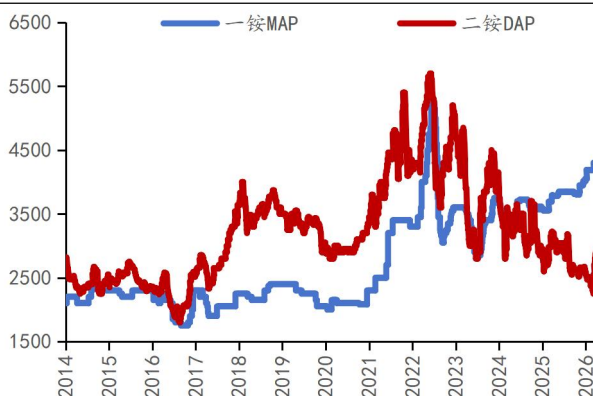
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 29 热法磷酸价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格（元/吨）



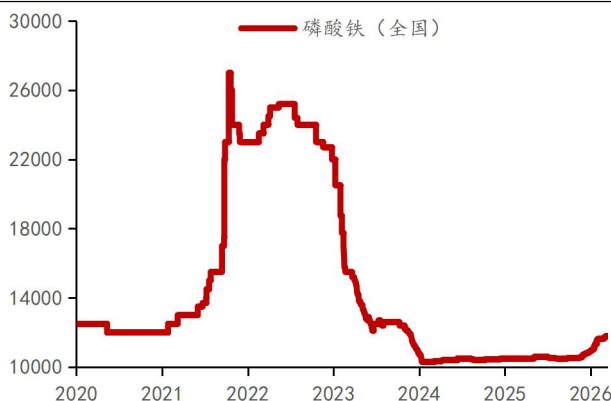
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 31 黄磷价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

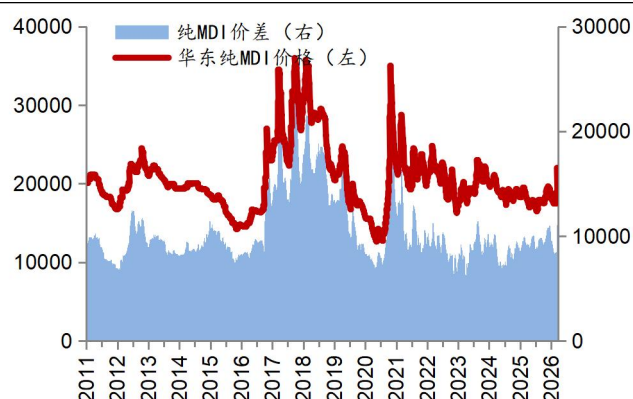
图表 32 磷酸铁全国（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

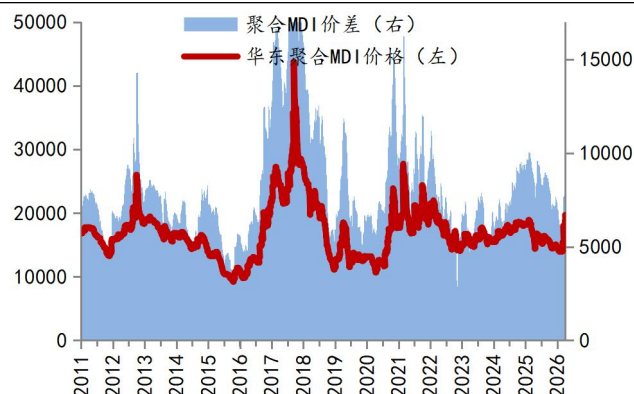
## 4.2 聚氨酯

图表 33 纯 MDI 价格及价差 (元/吨)



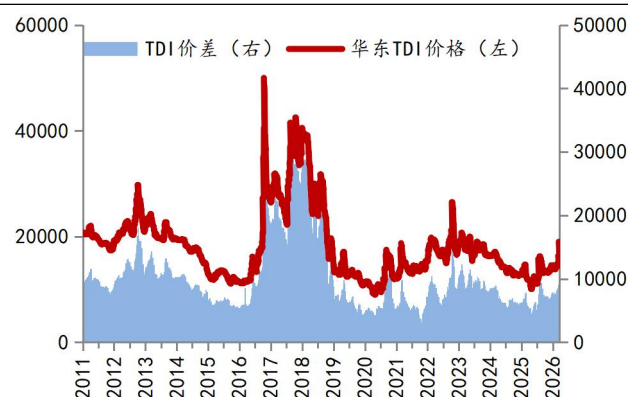
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 34 聚合 MDI 价格及价差 (元/吨)



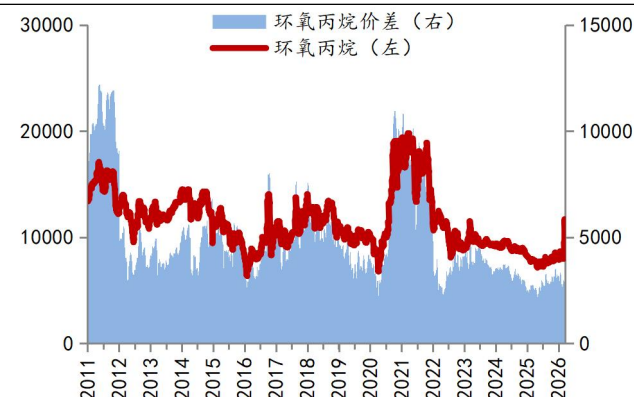
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 35 TDI 价格及价差 (元/吨)



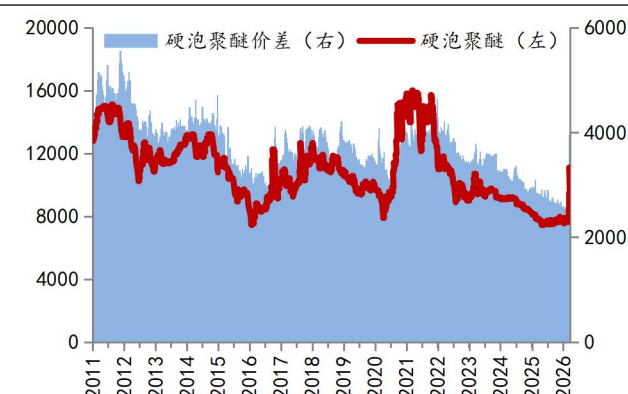
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 36 环氧丙烷价格及价差 (元/吨)



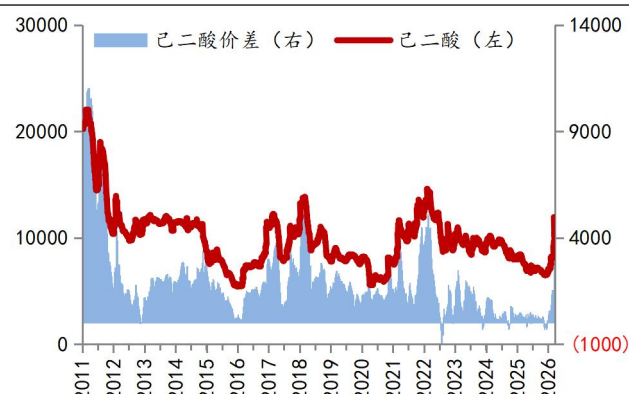
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 37 硬泡聚醚价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

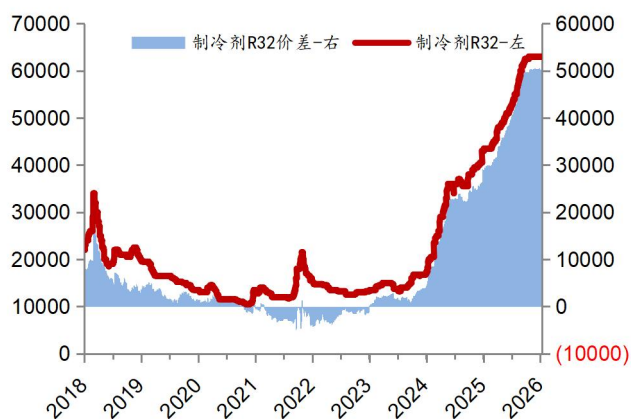
图表 38 己二酸价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

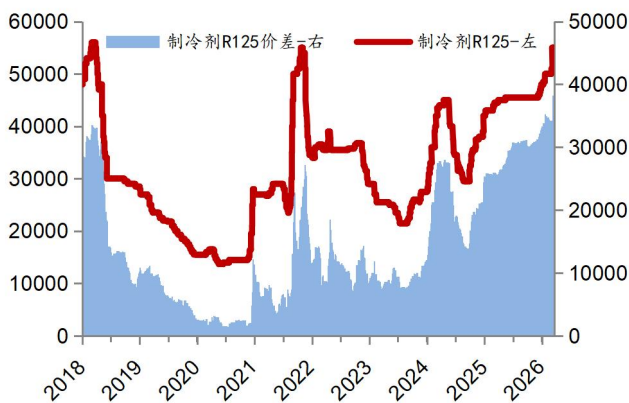
### 4.3 氟化工

图表 39 制冷剂 R32 价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 40 制冷剂 R125 价格及价差（元/吨）



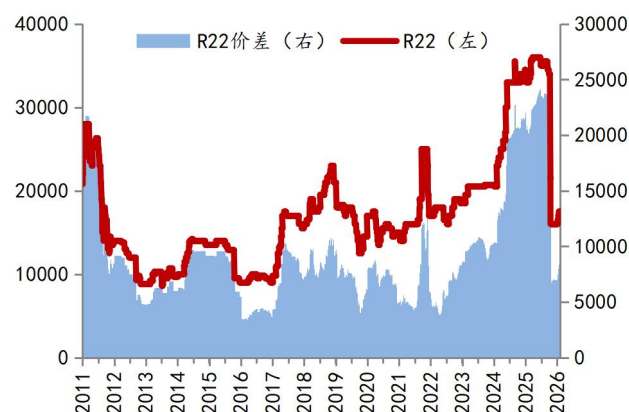
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 41 制冷剂 R134a 价格及价差（元/吨）



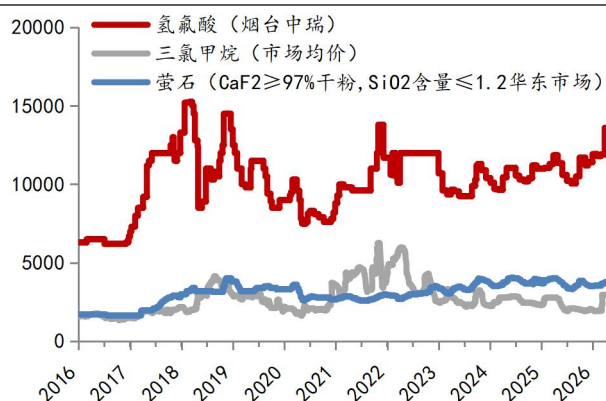
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 42 制冷剂 R22 价格及价差（元/吨）



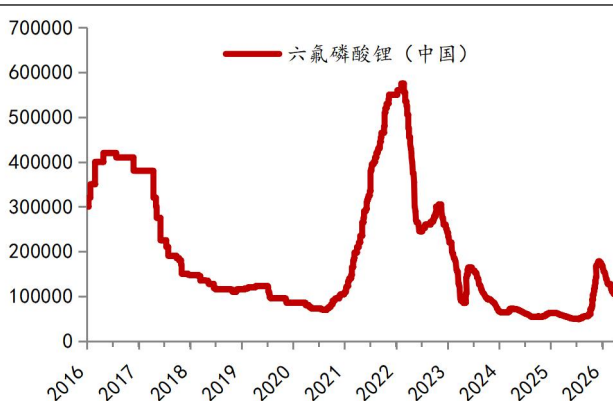
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 43 氢氟酸、三氯甲烷、萤石价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

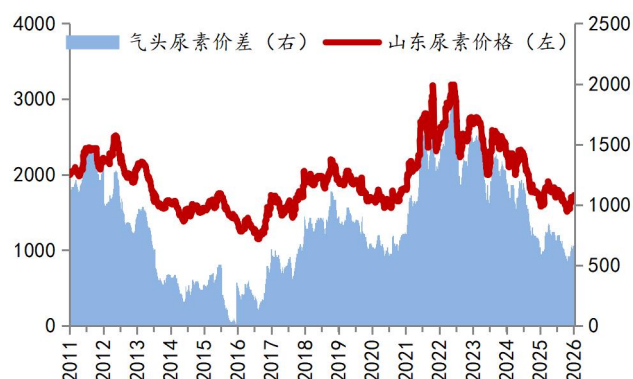
图表 44 六氟磷酸锂价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

## 4.4 煤化工

图表 45 气头尿素价格及价差（元/吨）



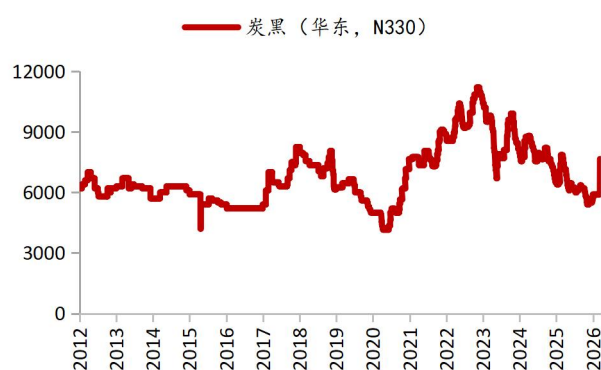
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 46 煤头硝酸铵价格及价差（元/吨）



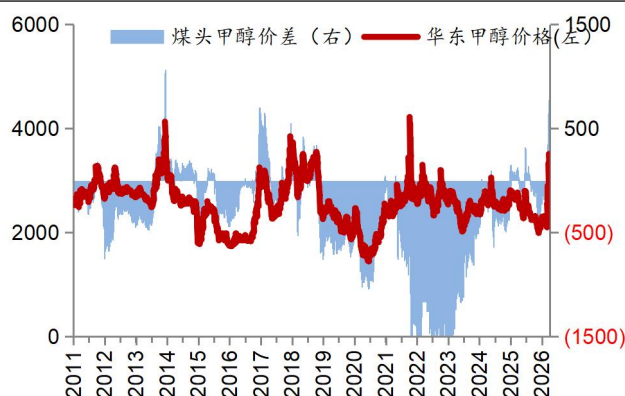
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 47 炭黑价格走势（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 48 煤头甲醇价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 49 萘系减水剂价格（元/吨）

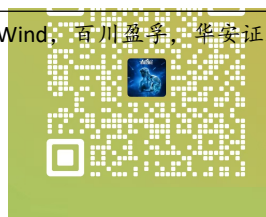


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 50 乙二醇价格（元/吨）

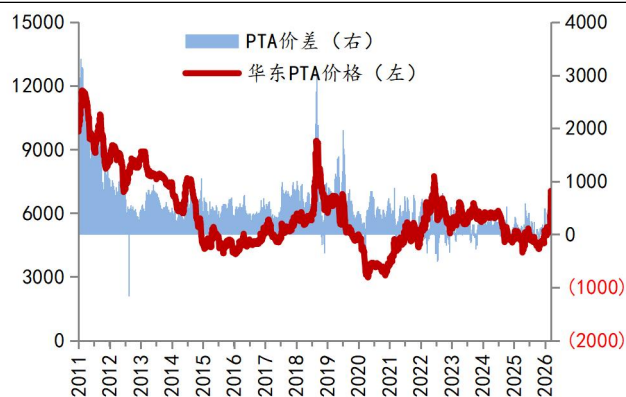


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所



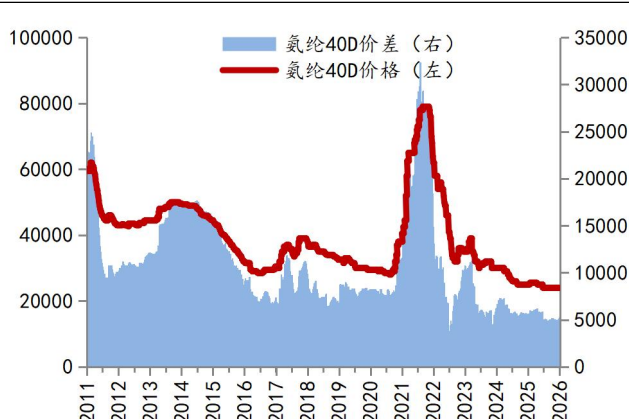
## 4.5 化纤

图表 51 PTA 价格及价差 (元/吨)



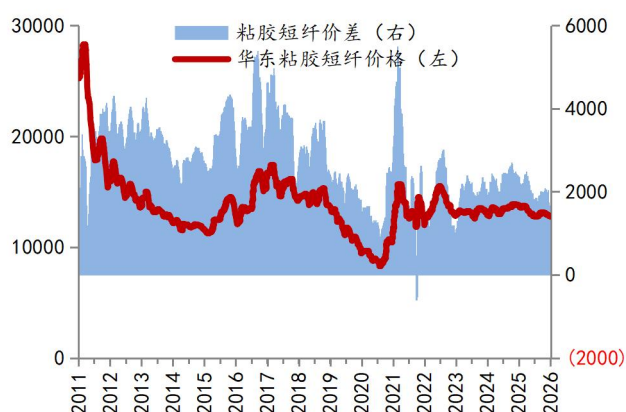
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 52 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)



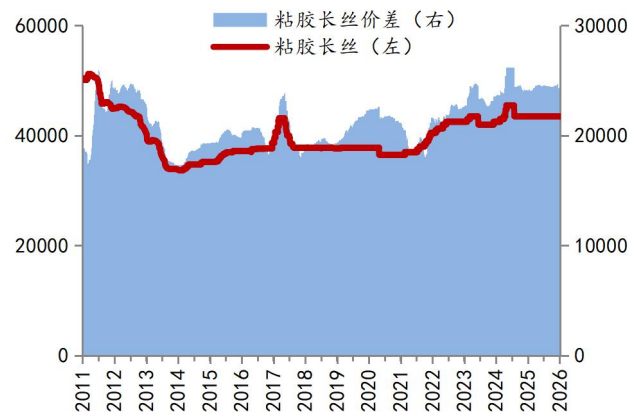
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 53 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)



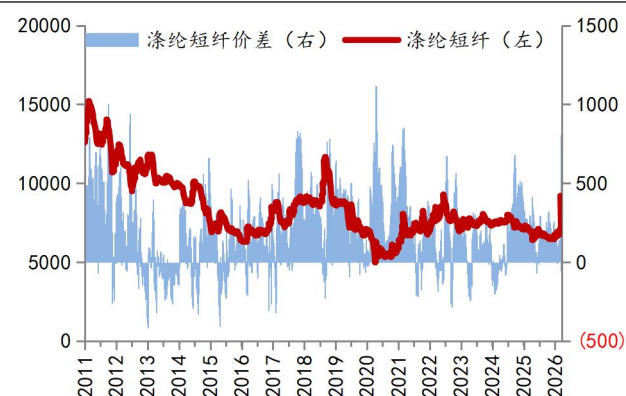
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 54 粘胶长丝价格及价差 (元/吨)



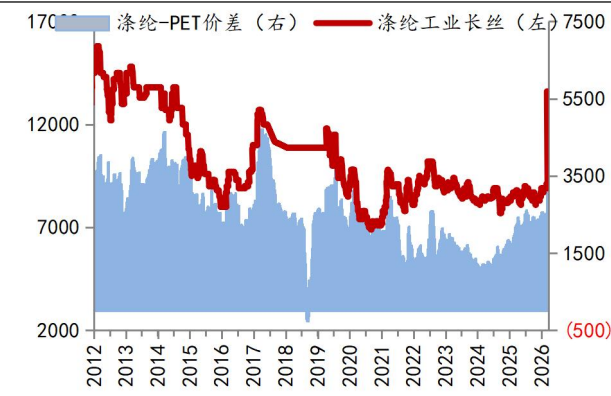
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 55 涤纶短纤价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

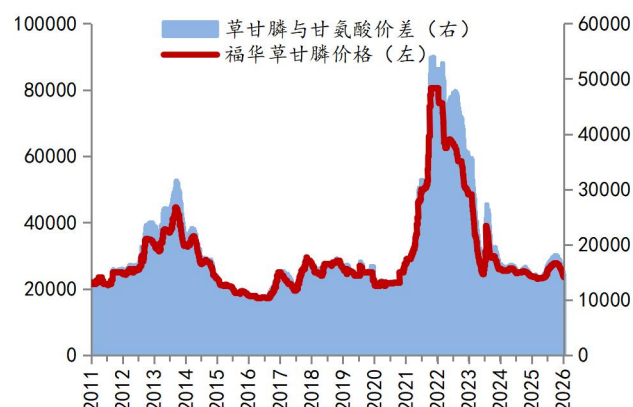
图表 56 涤纶工业丝价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

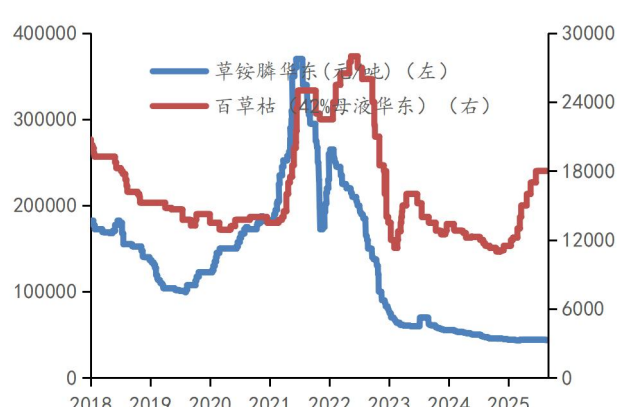
## 4.6 农药

图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差（元/吨）



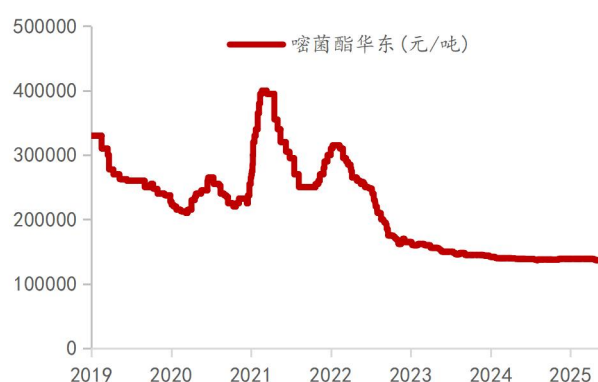
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 58 草铵膦、百草枯价格（元/吨）



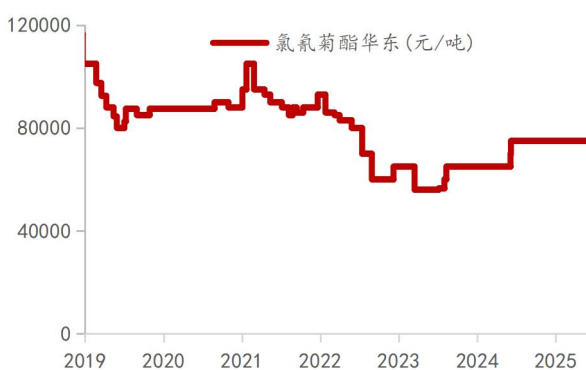
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 59 啞菌酯价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

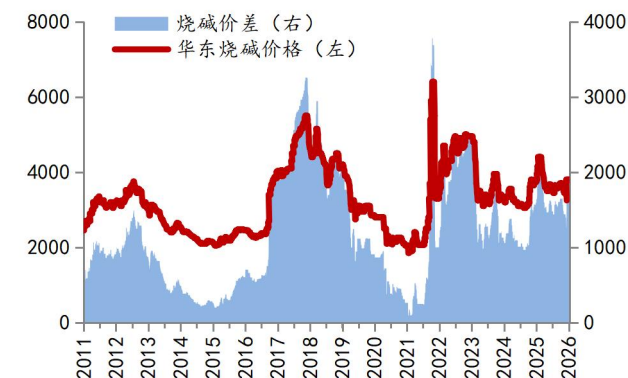
图表 60 氯氟菊酯价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

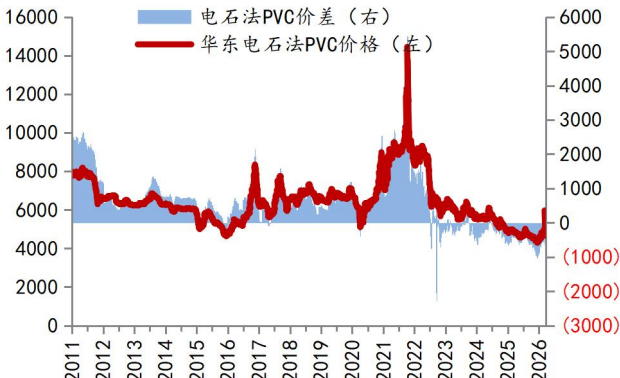
## 4.7 氯碱

图表 61 烧碱价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 62 电石法 PVC 价格及价差（元/吨）



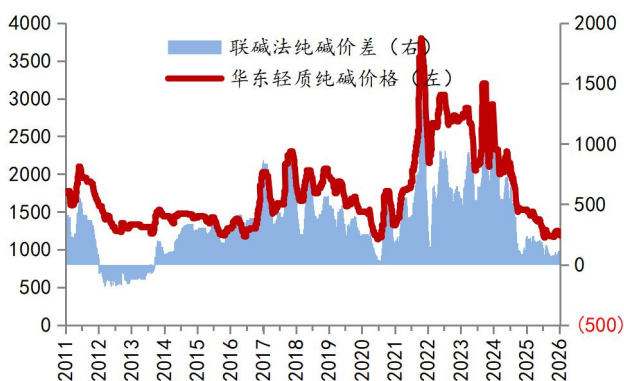
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 63 氨碱法纯碱价格及价差（元/吨）



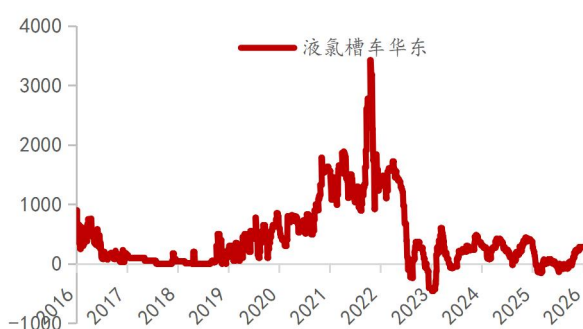
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 64 联碱法纯碱价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 65 液氯价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

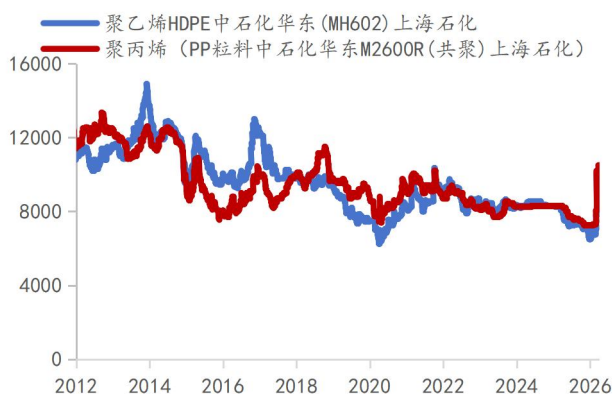
图表 66 三氯氢硅价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

## 4.8 橡塑

图表 67 聚乙烯、聚丙烯价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 68 顺丁橡胶价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 69 天然橡胶价格（元/吨）



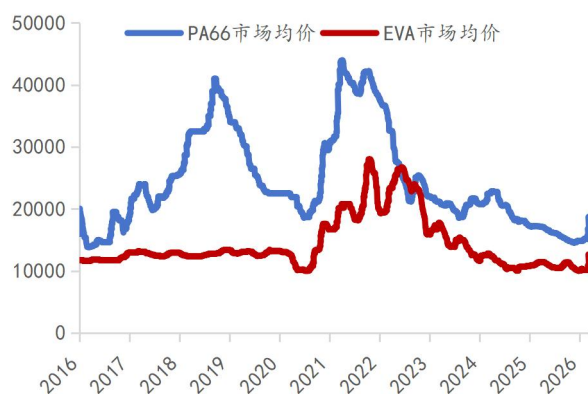
b 资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 70 合成橡胶价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 71 PA66、EVA 价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

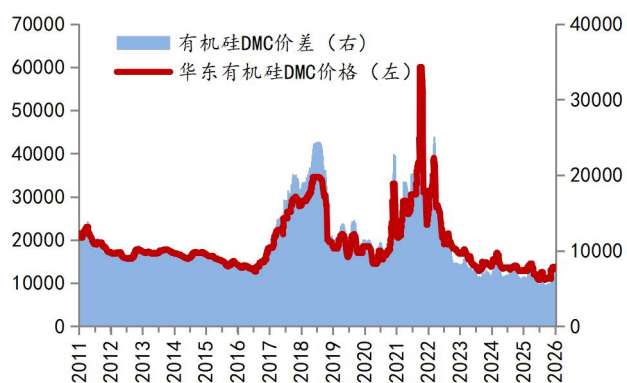
图表 72 POE 价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

## 4.9 硅化工

图表 73 有机硅 DMC 价格及价差（元/吨）



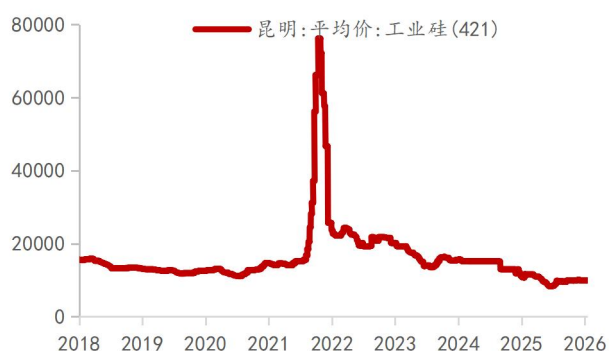
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 74 金属硅价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 75 工业硅价格（元/吨）



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

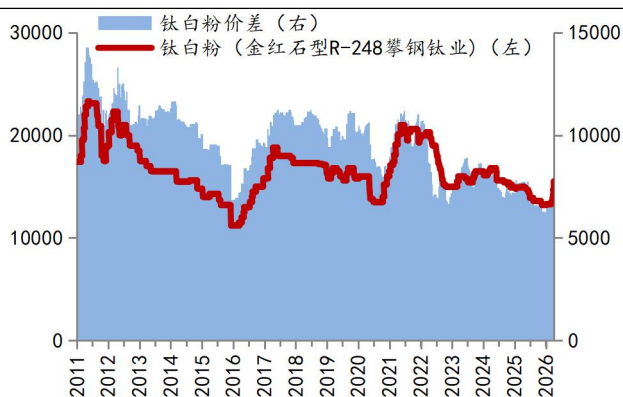
图表 76 107 胶价格（元/吨）



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

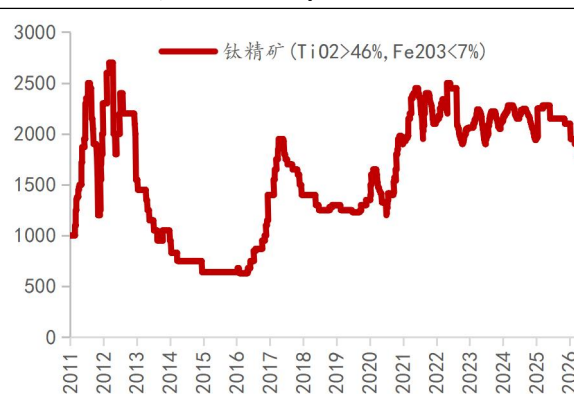
## 4.10 钛白粉

图表 77 钛白粉价格及价差（元/吨）



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 78 钛精矿价格（元/吨）



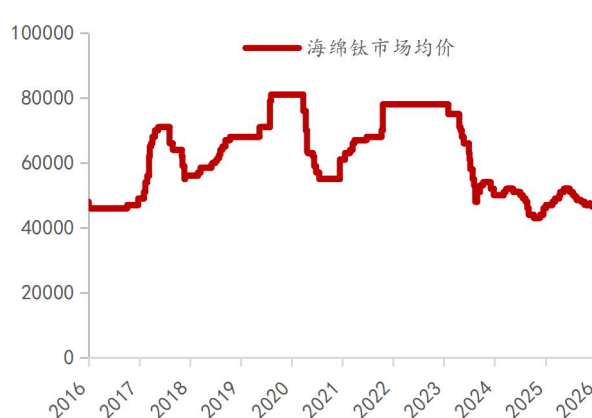
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 79 浓硫酸价格（元/吨）



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 80 海绵钛价格（元/吨）



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

## 5 风险提示

政策扰动，技术扩散，新技术突破，全球知识产权争端，全球贸易争端，碳排放趋严带来抢上产能风险，油价大幅下跌风险，经济大幅下滑风险。

## 分析师与研究助理简介

分析师：王强峰，华安证券化工首席分析师，浙江大学化工硕士，2 年大型能源化工央企工作经验，7 年化工行业研究经验，所在团队连续多年获 Wind 基础化工金牌分析师、Choice 石油化工最佳分析师，负责能源、化工及新材料领域的研究。

## 重要声明

### 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

### 行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；

### 公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
- 无评级—因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，致使无法给出明确的投资评级。