仅供内部参考，请勿外传

分析师：顾敏豪
登记编码：S0730512100001
gumh00@ccnew.com 021-50586308

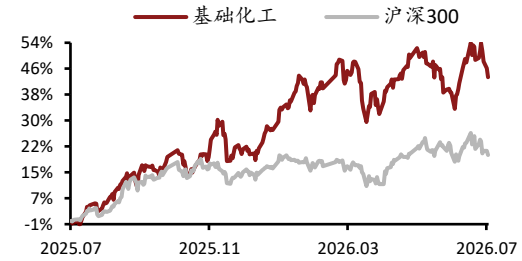
产品价格延续回调态势，关注有机硅、涤纶长丝和化工新材料板块

——基础化工行业月报

证券研究报告-行业月报 **同步大市(维持)**

发布日期：2026 年 07 月 08 日

基础化工相对沪深 300 指数表现



资料来源：中原证券、聚源数据

相关报告

《基础化工行业半年度策略：行业景气复苏，从反内卷与高成长两方面挖掘投资机会》 2026-06-26

《基础化工行业月报：化工产品价格延续回调，关注两条主线》 2026-06-09

《基础化工行业深度分析：2025 年收入利润恢复增长，2026 年一季度经营大幅改善》 2026-05-28

联系人：李智
电话： 0371-65585629
地址： 郑州郑东新区商务外环路 10 号 18 楼
地址： 上海浦东新区世纪大道 1788 号 T1 座 22 楼

投资要点：

2026 年 6 月份中信基础化工行业指数上涨 8.96%，在 30 个中信一级行业中排名第 4 位。子行业中，橡胶助剂、电子化学品和氟化工行业表现居前。主要产品中，6 月份化工品价格延续回调态势。2026 年 7 月份的投资策略，建议两条主线布局，一方面关关注受益反内卷和双碳等政策影响，行业供需格局好转带来景气提升的有机硅、涤纶长丝行业；另一方面建议关注电子化学品、封装材料、改性塑料等新材料板块。

- **市场回顾：**根据 wind 数据，2026 年 6 月中信基础化工行业指数上涨 8.96%，跑赢上证综指 8.33 个百分点，跑赢沪深 300 指数 7.18 个百分点，行业整体表现在 30 个中信一级行业中排名第 4 位。最近一年来，中信基础化工指数上涨 53.10%，跑赢上证综指 34.23 个百分点，跑赢沪深 300 指数 26.60 个百分点，表现在 30 个中信一级行业中排名第 5 位。

- **子行业及个股行情回顾：**根据 wind 数据，2026 年 6 月，33 个中信三级子行业中，18 个子行业上涨，15 个子行业下跌。其中橡胶助剂、电子化学品和氟化工行业表现居前，分别上涨 58.43%、52.81%和 41.51%，食品及饲料添加剂、氮肥、纯碱行业表现居后，分别下跌 15.73%、13.69%和 13.37%。2026 年 6 月，基础化工板块 531 只个股中，共有 193 支股票上涨，337 支下跌。其中宿迁联盛、聚石化学、中巨芯-U、百合花和国瓷材料位居涨幅榜前五，涨幅分别为 174.57%、165.51%、156.52%、114.86%和 103.58%；再升科技、华康股份、华恒生物、ST 海龙和金瑞矿业跌幅居前，分别下跌 41.98%、36.98%、31.23%、30.09%和 30.07%。

- **产品价格跟踪：**根据卓创资讯数据，2026 年 6 月国际油价大幅下行，其中 WTI 原油下跌 20.44%，报收于 69.5 美元/桶，布伦特原油下跌 20.76%，报收于 72.92 美元/桶。在卓创资讯跟踪的 322 个产品中，38 个品种上涨，上涨品种较上月继续下降，涨幅居前的分别为氩气、硫磺、炼焦煤、无烟煤和二乙二醇，涨幅分别为 21.56%、21.08%、18.83%、18.36%和 15.68%。260 个品种下跌，下跌品种继续提升。跌幅居前的分别是乙烷、聚乙烯醇、茂金属线性聚乙烯、丙酮和溴素，分别下跌了 29.51%、29.41%、29.13%、28.98%和 28.38%。总体上看，化工产品价格整体延续回调态势。

- **行业投资建议：**维持行业“同步大市”的投资评级。2026 年 7 月份的投资策略，一方面建议关注受益反内卷和双碳等政策影响，行业供需格局好转带来景气提升的有机硅、涤纶长丝行业；另一方面建议关注电子化学品、封装材料、改性塑料等新材料板块。

风险提示：原材料价格大幅下跌、行业竞争加剧、下游需求下滑

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传

内容目录

1. 市场回顾 4
1.1. 板块行情回顾 4
1.2. 子行业及个股行情回顾 4
1.3. 化工行业 ETF 行情回顾 5
1.4. 化工行业可转债行情回顾 6
2. 行业与公司要闻回顾 6
3. 河南上市公司行情及行业要闻 13
3.1. 河南上市公司行情回顾 13
3.2. 河南省化工行业近期要闻 13
4. 产品价格跟踪 14
4.1. 产品价格涨跌幅排名 14
4.2. 重点产品价格走势 15
5. 行业评级及投资观点 19
5.1. 行业投资评级 19
5.2. 投资建议 19
6. 风险提示 19

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传

图表目录

图 1：近一年基础化工指数表现 4
图 2：2026 年 6 月基础化工子行业行情表现 5
图 3：布伦特原油价格走势 15
图 4：乙烯价格走势 15
图 5：丙烯价格走势 15
图 6：丁二烯价格走势 15
图 7：聚乙烯价格走势 15
图 8：聚丙烯价格走势 15
图 9：PVC 价格走势 16
图 10：丙烯酸甲酯价格走势 16
图 11：天然橡胶价格走势 16
图 12：炭黑价格走势 16
图 13：涤纶长丝价格走势 16
图 14：粘胶短纤价格走势 16
图 15：钛白粉价格走势 17
图 16：磷矿石价格走势 17
图 17：尿素价格走势 17
图 18：钾肥价格走势 17
图 19：磷酸一铵价格走势 17
图 20：磷酸二铵价格走势 17
图 21：纯碱价格走势 18
图 22：制冷剂 R125 价格走势 18
图 23：纯 MDI 价格走势 18
图 24：聚合 MDI 价格走势 18
图 25：草甘膦价格走势 18
图 26：有机硅价格走势 18
图 27：化工行业历史估值水平 19
图 28：中信一级行业估值对比 19

表 1：6 月份基础化工板块个股领涨、领跌情况 5
表 2：化工行业 ETF 2026 年 6 月涨跌幅情况 5
表 3：6 月份基础化工板块可转债领涨、领跌情况 6
表 4：5 月份基础化工板块河南上市公司个股领涨、领跌情况 13
表 5：6 月份化工产品价格涨跌情况（单位：元/吨 %） 14

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

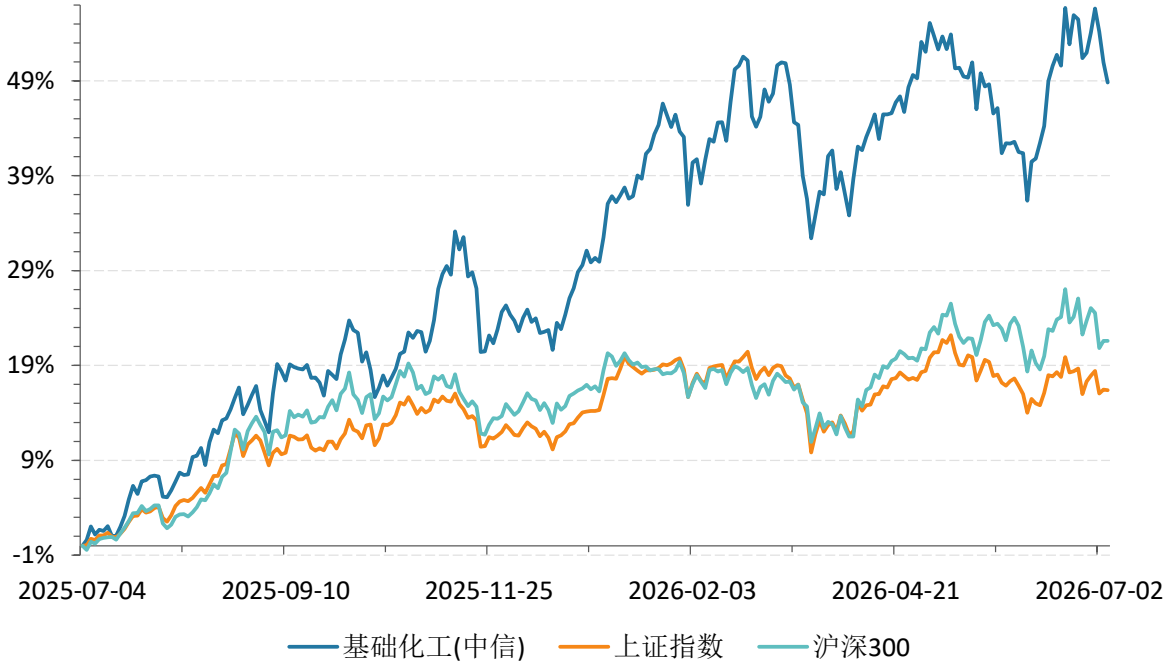
仅供内部参考，请勿外传

1. 市场回顾

1.1. 板块行情回顾

根据 wind 数据，2026 年 6 月中信基础化工行业指数上涨 8.96%，跑赢上证综指 8.33 个百分点，跑赢沪深 300 指数 7.18 个百分点，行业整体表现在 30 个中信一级行业中排名第 4 位。最近一年来，中信基础化工指数上涨 53.10%，跑赢上证综指 34.23 个百分点，跑赢沪深 300 指数 26.60 个百分点，表现在 30 个中信一级行业中排名第 5 位。

图 1：近一年基础化工指数表现



资料来源：中原证券研究所，wind

1.2. 子行业及个股行情回顾

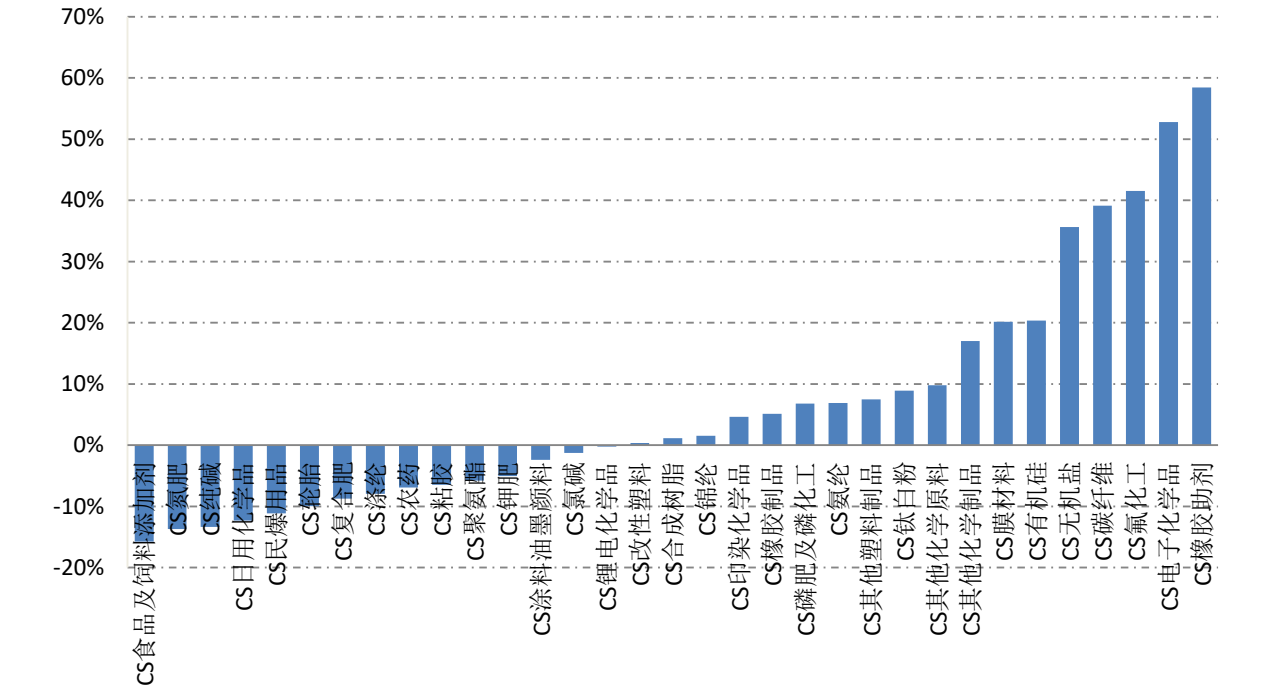
根据 wind 数据，2026 年 6 月，33 个中信三级子行业中，18 个子行业上涨，15 个子行业下跌。其中橡胶助剂、电子化学品和氟化工行业表现居前，分别上涨 58.43%、52.81%和 41.51%，食品及饲料添加剂、氮肥、纯碱行业表现居后，分别下跌 15.73%、13.69%和 13.37%。

2026 年 6 月，基础化工板块 531 只个股中，共有 193 支股票上涨，337 支下跌。其中宿迁联盛、聚石化学、中巨芯-U、百合花和国瓷材料位居涨幅榜前五，涨幅分别为 174.57%、165.51%、156.52%、114.86%和 103.58%；再升科技、华康股份、华恒生物、ST 海龙和金瑞矿业跌幅居前，分别下跌 41.98%、36.98%、31.23%、30.09%和 30.07%。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传

图 2：2026 年 6 月基础化工子行业行情表现



资料来源：中原证券研究所，wind

表 1：6 月份基础化工板块个股领涨、领跌情况

涨跌幅前 10			涨跌幅后 10		
证券代码	证券简称	涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	涨跌幅（%）
603065.SH	宿迁联盛	174.57	603601.SH	再升科技	-41.98
688669.SH	聚石化学	165.51	605077.SH	华康股份	-36.98
688549.SH	中巨芯-U	156.52	688639.SH	华恒生物	-31.23
603823.SH	百合花	114.86	000677.SZ	ST 海龙	-30.10
300285.SZ	国瓷材料	103.58	600714.SH	金瑞矿业	-30.07
920725.BJ	惠丰钻石	99.66	920665.BJ	科强股份	-29.46
600367.SH	红星发展	96.09	600299.SH	安迪苏	-28.64
300522.SZ	世名科技	95.99	301190.SZ	善水科技	-28.34
603407.SH	长裕集团	95.61	002496.SZ	辉丰股份	-28.02
688548.SH	广钢气体	88.37	300829.SZ	金丹科技	-26.74

资料来源：中原证券研究所，wind

1.3. 化工行业 ETF 行情回顾

2026 年 6 月，化工行业 ETF 全部上涨，其中鹏华中证细分化工产业主题 ETF 上涨 5.64%。

表 2：化工行业 ETF 2026 年 6 月涨跌幅情况

基金代码	基金简称	基金规模（亿元）	月涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)
516120.SH	富国中证细分化工产业主题 ETF	75.88	5.85%	5.14%
516020.SH	华宝化工 ETF	60.52	5.99%	5.14%
159870.SZ	鹏华中证细分化工产业主题 ETF	268.82	5.64%	4.61%
516220.SH	国泰中证细分化工产业 ETF	4.49	5.75%	5.28%
159129.SZ	嘉实中证细分化工产业主题 ETF	19.27	5.79%	5.50%

资料来源：Wind，中原证券研究所

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传

1.4. 化工行业可转债行情回顾

截至 2026 年 6 月 30 日，基础化工行业共有 44 只可转债标的。2026 年 6 月，共有 15 支上涨，29 支下跌，其中瑞科转债、鼎龙转债、联瑞转债、宙邦转债、晶瑞转 2 表现居前，分别上涨 80.31%、64.80%、44.86%、29.64%和 16.55%，福新转债、水羊转债、赛特转债、华康转债和裕兴转债表现居后，分别下跌 25.73%、23.67%、13.96%、11.31%和 8.39%。

表 3：6 月份基础化工板块可转债领涨、领跌情况

涨跌幅前 10				涨跌幅后 10			
转债代码	转债简称	正股简称	涨跌幅	转债代码	转债简称	正股简称	涨跌幅
118018.SH	瑞科转债	瑞华泰	80.31%	113649.SH	丰山转债	丰山集团	-6.13%
123255.SZ	鼎龙转债	鼎龙股份	64.80%	113681.SH	镇洋转债	镇洋发展	-6.34%
118064.SH	联瑞转债	联瑞新材	44.86%	110087.SH	天业转债	新疆天业	-6.58%
123158.SZ	宙邦转债	新宙邦	29.64%	123264.SZ	双乐转债	双乐股份	-8.04%
123124.SZ	晶瑞转 2	晶瑞电材	16.55%	118020.SH	芳源转债	芳源股份	-8.11%
110092.SH	三房转债	*ST 三房	16.01%	123144.SZ	裕兴转债	裕兴股份	-8.39%
123076.SZ	强力转债	强力新材	15.37%	111018.SH	华康转债	华康股份	-11.31%
127088.SZ	赫达转债	山东赫达	10.99%	118044.SH	赛特转债	赛特新材	-13.96%
127064.SZ	杭氧转债	杭氧股份	10.68%	123188.SZ	水羊转债	水羊股份	-23.67%
123211.SZ	阳谷转债	阳谷华泰	7.44%	111012.SH	福新转债	福莱新材	-25.73%

资料来源：中原证券研究所，Wind

2. 行业与公司要闻回顾

前 5 个月化学原料和化学制品制造业利润增长 71.6%。国家统计局 27 日发布数据显示，1 至 5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 31439.6 亿元，同比增长 18.8%，较 1 至 4 月份加快 0.6 个百分点。

1—5 月份，在石油产业链条相关产品价格上涨推动下，石油加工行业同比扭亏为盈，实现利润总额 436 亿元；化学原料和化学制品制造业利润总额 2471.4 亿元，增长 71.6%。

从三大门类看，1—5 月份，采矿业实现利润总额 4795.2 亿元，同比增长 33.5%；制造业实现利润总额 23285.2 亿元，增长 20.0%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 3359.2 亿元，下降 2.7%。

从主要行业利润情况看，1—5 月份，有色金属冶炼和压延加工业利润同比增长 117.1%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 103.9%，化学原料和化学制品制造业增长 71.6%，煤炭开采和洗选业增长 33.5%，石油和天然气开采业增长 17.2%，纺织业增长 11.7%，通用设备制造业下降 0.2%，电力、热力生产和供应业下降 4.1%，专用设备制造业下降 5.5%，农副食品加工业下降 13.3%，电气机械和器材制造业下降 13.7%，汽车制造业下降 19.8%，黑色金属冶炼和压延加工业下降 37.4%，非金属矿物制品业下降 48.9%，石油、煤炭及其他燃料加工业由亏转盈。

数据显示，1—5 月份，规模以上工业企业实现营业收入 56.55 万亿元，同比增长 5.5%；发生营业成本 48.04 万亿元，增长 4.7%；营业收入利润率为 5.56%，同比提高 0.63 个百分点。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传

5月份化学原料和化学制品制造业价格同比上涨12.7%。国家统计局6月10日发布数据显示，2026年5月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨3.9%，环比上涨0.5%。工业生产者购进价格同比上涨5.8%，环比上涨1.3%。

从环比看，国际原油价格波动传导影响国内相关行业价格由涨转降或涨幅回落。石油开采价格环比由上月上涨24.1%转为下降1.8%，精炼石油产品制造价格由上涨19.0%转为下降0.3%，化学原料和化学制品制造业、化学纤维制造业、橡胶和塑料制品业价格分别上涨2.0%、1.5%和1.5%，涨幅比上月分别回落6.3个、4.1个和0.2个百分点。

从同比看，石油和天然气开采业、石油煤炭及其他燃料加工业、化学原料和化学制品制造业价格分别上涨35.7%、18.4%和12.7%。

5月份工业生产者购进价格中，化工原料类价格同比上涨11.8%，环比上涨4.2%；燃料动力类价格同比上涨10.0%，环比上涨2.7%；纺织原料类价格同比上涨2.5%，环比上涨1.0%。

1—5月平均，工业生产者出厂价格比上年同期上涨1.0%，工业生产者购进价格上涨1.6%。

浙江省出台石化化工行业转型升级实施意见。近日，浙江省印发了《石化化工行业转型升级的实施意见(2026—2028年)》，提出到2028年，力争行业规模稳步增长，精细化工率提升至65%，单位工业增加值能耗、碳排放强度分别较2025年下降6%和12%。

浙江作为石化化工大省，已构建涵盖石油炼制、基础化工材料、精细化学品、化工新材料的完整产业链，在产业规模、主体活力、临港资源等方面具备区域竞争优势，但产业“大而不强、全而不优”的结构性问题依然存在。为此，《意见》明确了优化产业结构、强化创新驱动、深化技术改造、提质园区建设四大行动。

浙江省坚持“有保有压”，持续优化产业结构。引导炼化企业有序推进“油转化”，加快原油直接制化学品等工艺技术开发应用。引导烯烃原料多元化，鼓励企业采用轻烃、凝析油、甲醇等原料制烯烃技术路线。推动农药、涂料、染(颜)料、关键中间体等精细化学品向定制化、功能化、专用化方向提质升级。重点发展特种工程塑料、高性能纤维及复合材料、特种合成橡胶、电子化学品、高端聚氨酯等化工新材料，提升高端供给能力。支持重点企业通过并购重组、资本市场融资等提升竞争力，培育一批具有国际影响力的高成长性企业。鼓励龙头企业与国际化工巨头合作共建特色产业园区。加强化工用地、能耗指标等资源统筹协调，推动优质项目加快落地。强化项目能碳管理，严控新增基础化工原料产能。

《意见》提出具体的指标，到2028年，力争重点炼化企业成品油收率下降5个百分点，化工新材料产值年均增长8%以上；累计新增国家专精特新“小巨人”企业30家、制造业单项冠军企业6家；新增落地亿元以上优质项目100项以上；全省原油加工能力稳定在9000万吨/年，力争重点产品产能利用率提升至90%左右。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传

浙江将强化创新驱动，塑造石化化工产业竞争新优势。每年实施重点中试项目 20 个以上，产业链协同创新项目 5 个左右。到 2028 年，新增省级以上科创平台 30 家，力争实现规上精细化工企业研发机构全覆盖；争取新增国家级重大专项 10 项以上；新增行业首批次新材料 60 项以上，行业新产品产值率提高至 48%。

浙江还将深化技术改造，提升石化化工行业发展质效。到 2028 年，新增培育智能工厂 20 家、未来工厂 5 家；重点领域能效标杆水平产能占比提升至 80%以上。同时，浙江将推动低效企业整治提升，以亩均效益综合评价 C 类、D 类和长期亏损企业为重点，通过改造提升、兼并重组、要素盘活、搬迁入园、关停退出等方式，依法依规开展“一企一策”分类提升。对连续两年评价 D 类或长期亏损企业开展重点分析和画像，实施动态监测与跟踪指导。对存在重大安全隐患且无法按要求整改的企业，依法依规落实处置方案。

化工园区成石化化工行业高质量发展的“主阵地”，浙江省将优化园区总体布局、严格化工园区扩园。《意见》明确，以 2024 年化工园区数量为基数，原则上不再新增化工园区。严格控制单个化工园区分片区数量，引导产值 100 亿元以下园区集中连片发展，推动产值 5 亿元以下片区有序退出。园区扩园应满足上年度竞争力评价排名全省前 50%要求。对竞争力和智慧化水平领先、化工企业集聚度高、新上项目延链补链作用明显的园区，优先支持扩园。

浙江省将提升化工园区发展能级。《意见》提出，加快发展绿色石化产业集群核心区、协同区，支持宁波、舟山高标准开展绿色石化基地建设。到 2026 年，实现化工园区较低安全风险等级(D 级)全覆盖；到 2027 年，实现专业化工生产废水集中处理设施全覆盖；到 2028 年，力争竞争力一级园区达到 12 家。

巨圣公司实现超纯 PFA 自主量产。近日，浙江巨圣氟化学有限公司(以下简称巨圣公司)年产 1 万吨高品质可熔氟树脂(PFA)及配套项目超纯 PFA 产品正式量产。这标志着我国半导体、新能源等战略性产业有了自主可控的关键材料保障，氟化工产业正加速向全球价值链顶端迈进。

这款名为“超纯 PFA”的产品，纯度达到半导体级要求，关键金属离子析出量稳定控制在 ppt 级(万亿分之一)，总金属离子析出量稳定控制在 ppb(十亿分之一)级别，填补国内高端氟聚合物产业化空白。

据巨圣公司技术人员介绍，纯 PFA 的核心难点在于“纯”。半导体制造中，哪怕是极微量的金属离子污染都可能导致芯片良率大幅下降。巨圣公司通过全工艺链正向开发，攻克原料提纯、过程控制、设备材质选择等系列技术难关，最终实现产品关键指标优于进口同类产品。

中化国际拟 21.1 亿元收购南通星辰。中化国际 6 月 10 日公告，公司拟以发行股份的方式向中国蓝星（集团）股份有限公司（简称蓝星集团）购买其所持有的南通星辰合成材料有限公司（简称南通星辰）100%股权。

本次交易作价 21.1 亿元。交易完成后，南通星辰成为中化国际全资子公司；蓝星集团将持有中化国际 14.35%股份。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传

南通星辰主要从事环氧树脂及双酚 A，以及 PPE、PBT 及相应改性工程塑料等工程塑料系列产品的研发、生产和销售。重组草案显示，2024 年和 2025 年，南通星辰的营业收入分别为 44.07 亿元、47.57 亿元，归母净利润 3873.35 万元、2.56 亿元，扣非净利润 3490.04 万元、2.28 亿元。截至 2025 年末，南通星辰资产总额 45.64 亿元，净资产 14.77 亿元。

中化国际表示，交易完成后，上市公司可快速扩充在高性能、高附加值的工程塑料领域的产品布局，新增产品可与上市公司现有 ABS、PA 产品线协同打造具备更强竞争力的差异化产品组合，实现客户材料需求的一体化解决方案。

欧盟对涉华 BDO 征收反倾销税。2026 年 6 月 24 日，欧盟委员会发布终裁结果，对原产于中国、沙特阿拉伯、美国的 1,4-丁二醇(BDO)作出肯定性反倾销终裁，并正式对上述 3 个国家进口 BDO 产品征收反倾销税。

此次终裁划定差异化反倾销税率，针对不同国家执行不同征税比例。其中，中国涉案 BDO 产品最终反倾销税率为 105.6%~113.7%，沙特阿拉伯税率为 52.4%，美国税率高达 135.7%~142.5%。

欧盟调查认定，来自中国、沙特阿拉伯、美国的 BDO 产品以倾销低价涌入欧盟市场，对本土 BDO 产业造成实质性损害。数据显示，2024 年欧盟从上述 3 个涉案国家进口 BDO 总额达 1.4 亿欧元，市场依存度较高。

此次反倾销案件由欧盟本土 BDO 产业代表企业 INEOS Solvents SA 发起。2025 年 4 月 3 日，该企业正式提交反倾销申诉；2025 年 6 月 6 日，欧盟委员会正式立案，开启专项调查。申诉企业提出两大核心主张：一是不同工艺生产的 BDO 产品化学属性、技术规格、商业用途基本一致，具备完全替代性；二是调查期内，欧盟本土 BDO 产业盈利能力、投资回报率、现金流持续恶化，产业遭受实质性倾销损害。

我国三条高性能碳纤维生产线集中投产。中国建材集团宣布，6 月 28 日，三条世界级高性能碳纤维生产线在中复神鹰连云港基地集中投产，涵盖通用、高强、高模三大主流碳纤维品类。

碳纤维被称为“新材料之王”“黑黄金”，密度不到钢的四分之一，强度却是钢的 7 至 9 倍，并且还具有耐腐蚀的特性。此次投产的三条产线构建起“高强—高模—大丝束”碳纤维产品矩阵。

第一条线是年产 1000 吨 SYT70(T1100 级)高强碳纤维生产线，精准适配航空航天轻量化与大承载性能的尖端需求。

第二条线是年产 5000 吨 SYT45S-48K 碳纤维生产线，可广泛应用于风电、新能源汽车等工业领域，提供高性价比的材料支撑。

第三条线是年产 600 吨 M40 级以上高模型生产线，服务深海深地深空、竞技体育器材、3C 电子等领域，提供高刚性、高精度的材料选择。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传

连云港高性能碳纤维生产基地于2023年6月启动建设，占地1500亩，计划投资60亿元，设计产能3.1万吨，规划十条全能线。

中东五国6月石油出口逾千万桶 较去年同期水平仍低四成。近日，多家市场监测机构表示，随着霍尔木兹海峡通航逐步恢复，6月沙特、阿联酋、科威特、伊拉克和伊朗五国原油及凝析油日均出口量增至1007万桶，较5月增加逾350万桶/日，Vortexa估算更高达1020万桶/日。然而，这一数字仍较去年同期1650万桶的水平低约40%。

分析人士认为，冲突前产能远未恢复，当前布伦特约72美元/桶的价格更多是“从极端回归常态”，而非供应过剩的信号。

阿联酋成为原油出口恢复的绝对主角。Kpler、Vortexa和LSEG数据显示，阿联酋6月原油出口量达到创纪录的370万至380万桶/日，较5月高出逾100万桶/日，此前的峰值出现在2020年4月为344万桶/日。市场人士指出，阿联酋退出OPEC+后自主增产的“单飞”效应正在兑现。若阿联酋继续释放闲置产能，海湾内部的份额争夺将重新点燃。

其他产油国同样加速恢复：沙特6月出口增加76.8万桶/日至452万桶/日，6月最后一周更达630万桶/日，接近1月水平;伊拉克和科威特各恢复至约80万桶/日;伊朗出口增长超70%至64万桶/日。

海峡通航恢复的速度同样惊人。船舶经纪商BRS称，6月22日至28日当周98艘油轮穿越海峡，日均14艘，为冲突以来最高。Kpler分析师指出，海峡浮仓存储量已从4月底的9600万桶峰值降至约2300万桶。但业内人士担忧，亚洲炼厂前期囤货充足，现货采购热情明显降温，叠加OPEC+周日会议酝酿再增产18.8万桶/日，供应端压力正在累积。供强需弱的格局若持续，油价的下一个方向或许不是反弹，而是寻找新的均衡点。

全球特种化学品迎来新一轮增长。全球特种化学品市场正站在新一轮增长起点。据市场研究机构数据，2026年全球特种化学品市场规模预计达8349.7亿美元，年复合增长率5.5%。在市场规模持续扩大的背景下，特化品行业从规模扩张转向结构优化，沿着细分高景气赛道、行业巨头战略重组、产能趋向高附加值领域三条主线同步推进。

标普全球预计，2026至2030年间电子化学品年复合增长率将达7%，其中半导体用电子化学品增长最为强劲。电子特气是特种化学品领域当前景气度最高的细分赛道之一。电子特气是纯度高于99.99%的电子级气体，属于电子化学品领域的核心材料，也被称为半导体产业的血液。随着人工智能产业景气度不断攀升，AI芯片、高端存储芯片需求旺盛，电子特气市场多款核心产品供不应求。多家特气生产企业负责人表示，在手订单大幅增加，产线处于高负荷运转状态。

六氟化钨是存储芯片和先进逻辑芯片制造中的关键沉积材料，也是本轮电子特气需求高涨的核心品种之一。受海外部分产能退出及下游存储芯片持续扩产影响，供需缺口扩大，产品价格进入上行通道。国际主要特气供应商产能普遍处于满负荷运转状态。行业景气度同样反映在资本市场层面，2026年以来全球主要电子特气企业股价普遍上涨，工业气体板块估值持续修

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传

复，反映出市场对半导体材料长期需求增长的一致预期。

企业方面，德国特种化学品巨头赢创工业集团成为近期行业信心修复的标志性样板。6 月 26 日，赢创发布二季度初步业绩数据，预计调整后息税及摊销前利润(EBITDA)为 6 亿至 6.5 亿欧元，超出市场普遍预期的 5.67 亿欧元。公司据此大幅上调 2026 年全年业绩展望，调整后 EBITDA 预期区间从 17 亿至 20 亿欧元上调至 20 亿至 22 亿欧元。此前，赢创 2026 年第一季度销售额为 34.3 亿欧元，同比下降 9%，净利润 1.25 亿欧元，同比大幅下降 46.4%。从一季度的利润腰斩到二季度的反弹，赢创的业绩反转折射出特种化学品市场需求的边际回暖。

然而，并非所有特种化学品企业都站在复苏的同一起跑线上。朗盛 2025 年全年实现营收 56.73 亿欧元，较上年下降 10.9%，常规业务范围内息税折旧及摊销前利润从上年 6.14 亿欧元降至 5.10 亿欧元。公司预计业务最早要到 2026 年下半年才能回暖，全年指引令投资者失望。

索尔维同样面临需求低迷压力，2026 年一季度调整后 EBITDA 为 2.19 亿欧元，与市场预期基本持平，但全年业绩指引未能达到预期，股价下跌 7.5%。索尔维已关闭法国萨林德尔工厂，并对德国两家工厂进行重组，短期内将专注于碳酸氢盐和电子级过氧化物等特定增长机会。

特种化学品巨头之间的业绩分化正是行业结构性调整的微观写照，聚焦高增长细分赛道的企业率先受益，而依赖传统终端市场的企业仍在等待拐点。

业绩分化之下，特种化学品行业并购整合同步提速。6 月 16 日，全球氯碱龙头奥林与聚氨酯材料企业亨斯迈合并，新公司总市值超 120 亿美元，将整合氯碱、环氧树脂、聚氨酯、胺类化学品及先进材料全链条。

在产能扩张方面，陶氏公司 6 月宣布一系列定向投资项目，预计到 2027 年底总投资额约 1 亿美元，以扩大其全球特种有机硅产品的制造能力，重点聚焦交通运输、电子和医疗应用领域。与此同时，赢创也在加紧产能布局。赢创于 4 月正式启用了南京特种胺生产设施扩产项目，该项目显著增强赢创在聚氨酯和环氧树脂应用领域的供应能力。

化工巨头加速高附加值赛道业务布局。近期，全球化工行业重大项目消息频出，信越化学、Shintech、陶氏公司等龙头企业纷纷披露关键领域的投资进展。信越化学计划在日本福井县新建一座稀土精炼厂，信越化学旗下 Shintech 规划其美国路易斯安那州石化综合体的大规模扩建，陶氏投资 1 亿美元扩大特种有机硅全球产能，液化空气与 ArianeGroup 续签航天合作协议。这些动向表明，全球化工产业正围绕高附加值赛道主线加速布局。

信越化学是全球最大的稀土磁材制造商之一。此次在福井县建设稀土精炼厂是日本化工企业强化关键矿物供应链的重大举措。信越化学已在福井县拥有两座稀土精炼据点，产能在日本属于顶级水平，而此次新设精炼据点将是 2008 年以来首次。信越化学通过自建精炼产能，将实现从稀土氧化物到金属合金的内部转化。与此同时，信越化学还加大了回收领域的布局，2026 年 4 月宣布与全球最大空调制造商大金工业合作，自 2027 年起从压缩机中回收再利用稀土磁材。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传

全球最大聚氯乙烯生产商之一，信越化学旗下 Shintech 近日宣布，将投资约 34 亿美元扩建其位于路易斯安那州普拉克明的生产基地。项目包括新建第二套乙烯裂解装置及第四套氯碱和氯乙烯单体生产装置。此番巨额扩产旨在进一步强化聚氯乙烯(PVC)及烧碱业务的一体化生产能力。新增的乙烯产能将为其氯碱及 PVC 产业链提供更充裕的原料保障，而氯碱单元的扩产则进一步巩固其在北美氯碱市场的规模领先地位。在全球 PVC 需求预计年均增长 75 万吨以上、烧碱需求年均增长 130 万吨以上且附加值不断提高的市场背景下，Shintech 通过纵向一体化布局锁定成本优势。从上游乙烯到氯碱，再到下游氯乙烯单体与 PVC，全链条贯通的生产体系使其在北美乃至全球市场竞争中占据更有利的战略位置。

化工巨头对特种材料的投资同样亮点频现。陶氏公司 6 月 23 日宣布，将在 2027 年底前推进一系列针对性投资项目，总投资约 1 亿美元，以扩大其全球特种有机硅制造与创新能力。这些投资覆盖美国、中国和日本三地。其中，液体硅橡胶制造产能扩建将在美国肯塔基州卡罗尔顿和中国张家港推进；用于先进电子领域的工程硅材料产能扩建将在中国松江和日本福井投产。这些投资聚焦于汽车、电子和医疗健康等快速增长的下游市场。

在航天与能源领域，液化空气与 ArianeGroup 续签战略工业合作协议。新合同包括为 Ariane 6 火箭至第 42 次飞行提供关键低温制造设备，以及为期三年的推进剂与地面气体供应。液化空气在太空低温技术领域拥有超过 50 年的积累，已为 268 次 Ariane 系列飞行提供支持。此外，EBN、埃尼、Gasunie、OGE、壳牌与道达尔能源签署谅解备忘录，共同推进 Delta Rhine Corridor 跨境二氧化碳管道项目，将德国北威州工业集群与荷兰北海封存设施相连接，目标 2033 年投运。

当全球化工巨头围绕稀土精炼、氯碱扩产、特种有机硅与跨境减碳基建密集落子时，产业竞争的焦点已从单一规模扩张转向资源掌控、技术壁垒与区域供应链韧性的多维度构建。这些项目共同勾勒出化工行业从全球化分工向区域化自主与多元化布局转变的新图景。

“欧佩克+”主要产油国决定 8 月继续增产。石油输出国组织（欧佩克）5 日发表声明说，7 个“欧佩克+”主要产油国决定 8 月日均增产原油 18.8 万桶，并重申维护市场稳定的承诺。至此，主要产油国已连续五个月宣布增产。

沙特阿拉伯、俄罗斯、伊拉克、科威特、哈萨克斯坦、阿尔及利亚和阿曼的代表当天举行线上会议，研判全球石油市场现状与前景。会后声明说，各参与国将谨慎维护市场稳定，视市场情况灵活调整产量

分析人士指出，当前国际能源市场态势复杂，由于霍尔木兹海峡原油航运逐步恢复，前期的地缘风险溢价有所回落，叠加全球夏季用油旺季到来，供需两端博弈加剧。产油国以渐进式增产平衡市场预期，避免油价剧烈波动，小幅增产符合此前市场主流预期。

“欧佩克+”由欧佩克成员国与俄罗斯等非欧佩克产油国组成。2025 年 3 月，上述 7 国加上目前已退出欧佩克的阿联酋共同决定，自同年 4 月 1 日起逐步增加原油产量。此后，8 国每月保持增产直到 12 月。2026 年 1 月至 3 月，由于季节性因素 8 国暂停增产。3 月，8 国宣布 4

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传

月起重新开始增产。5 月 1 日，阿联酋正式退出欧佩克及“欧佩克+”。

以上新闻资讯来源： 中国化工报 上市公司公告

3. 河南上市公司行情及行业要闻

3.1. 河南上市公司行情回顾

2026 年 6 月，17 家河南基础化工行业上市公司中，10 家上涨，7 家下跌，其中惠丰钻石、多氟多、硅烷科技、濮阳惠成和力量钻石表现居前，分别上涨 99.66%、49.05%、43.55%、31.44%、18.18%，金丹科技、利通科技、瑞丰新材、天力锂能和清水源表现居后，分别下跌 26.74%、24.85%、16.94%、13.33%和 8.38%。

表 4：5 月份基础化工板块河南上市公司个股领涨、领跌情况

涨跌幅前 5			涨跌幅后 5		
证券代码	证券简称	涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	涨跌幅（%）
920725.BJ	惠丰钻石	99.66	300437.SZ	清水源	-8.38
002407.SZ	多氟多	49.05	301152.SZ	天力锂能	-13.33
920402.BJ	硅烷科技	43.55	300910.SZ	瑞丰新材	-16.94
300481.SZ	濮阳惠成	31.44	920225.BJ	利通科技	-24.85
301071.SZ	力量钻石	18.18	300829.SZ	金丹科技	-26.74

资料来源：中原证券研究所，wind

3.2. 河南省化工行业近期要闻

新乡化纤拟募资 13 亿元扩产长丝。6 月 23 日，新乡化纤股份有限公司(以下简称新乡化纤)发布公告称，拟向特定对象发行股票，拟募集资金总额不超过 13 亿元，扣除发行费用后募集资金净额将全部用于高品质生物质纤维素长丝及配套工程、菌草材料高值化利用研发中心项目和补充流动资金等项目。

根据公告，新乡化纤直接控股股东新乡白鹭投资集团有限公司及间接控股股东新乡国有资本运营集团有限公司拟以现金方式参与本次向特定对象发行股票认购，且承诺合计认购金额不低于 1 亿元，且在本次发行后两者合计持有的公司股份比例不低于 25%。

新乡化纤表示，项目实施后将有效扩充公司长丝产能，优化公司产品结构并提升差别化产品比重，进一步巩固行业龙头地位、增强市场定价话语权，为企业持续健康发展提供坚实保障，全面提升综合竞争力。

AI 算力需求驱动神马芳纶扩产。6 月 16 日，从神马实业股份有限公司(以下简称神马股份)传出消息，其参股子公司河南神马芳纶技术开发有限公司(以下简称神马芳纶)主营的对位芳纶产品，受益于 AI 算力需求爆发，即将迎来供给紧缺，企业正加速产能扩张，在深耕国内市场的同时同步布局海外渠道。

资料显示，对位芳纶是一种高强度、高模量、耐高温的合成纤维，是光纤光缆、防弹防护、航空航天等领域不可替代的战略材料。受益于 AI 算力需求的增长，芳纶材料迎来全新发展机

仅供内部参考，请勿外传

遇，行业成长空间得到大幅拓宽。数据显示，万卡级 GPU 算力集群的内部及跨集群互联光纤消耗量，是传统数据中心的 5 至 10 倍。光纤作为信息传输介质，直径仅有 125 微米，质地脆弱，对位芳纶凭借优异的抗拉、抗震、抗弯折性能，成为特种光缆不可或缺的核心增强元件。

神马股份相关负责人表示，从 2026 年下半年开始，公司将逐步布局海外市场。二期项目正在建设中，建成后公司将拥有万吨级年产量，以应对即将到来的供不应求局面。

同时，神马芳纶将优化高端芳纶产品适配高密度算力光缆的使用需求，通过持续的技术迭代，使公司产品适配万卡级 GPU 集群互联、跨区域算力网络传输等核心场景。公司还将不断拓展芳纶在算力设备防护、高速光传输等细分领域的应用边界。

上述负责人表示，未来将持续加大科技创新投入，逐步掌握尼龙化工领域从基础原料到高端终端材料的全链条核心技术。

新闻及公司资讯来源：中化新网 公司公告

4. 产品价格跟踪

4.1. 产品价格涨跌幅排名

根据卓创资讯数据，2026 年 6 月国际油价继续下行，其中 WTI 原油下跌 20.44%，报收于 69.5 美元/桶，布伦特原油下跌 20.76%，报收于 72.92 美元/桶。在卓创资讯跟踪的 322 个产品中，38 个品种上涨，上涨品种较上月继续下降，涨幅居前的分别为氩气、硫磺、炼焦煤、无烟煤和二乙二醇，涨幅分别为 21.56%、21.08%、18.83%、18.36%和 15.68%。260 个品种下跌，下跌品种继续提升。跌幅居前的分别是乙烷、聚乙烯醇、茂金属线性聚乙烯、丙酮和溴素，分别下跌了 29.51%、29.41%、29.13%、28.98%和 28.38%。总体上看，化工产品价格整体延续回调态势。

表 5：6 月份化工产品价格涨跌情况（单位：元/吨 %）

涨跌幅前 10				涨跌幅后 10			
产品名称	月初价格	月末价格	涨幅	产品名称	月初价格	月末价格	跌幅
氩气	841.25	1010.36	21.56%	乙醇胺	7025	6200	-22.74%
硫磺	7390	8940	21.08%	聚丙烯管材原料	11047	8597	-22.83%
炼焦煤	1620	1925	18.83%	氯化胆碱	5550	4250	-23.42%
无烟煤	1060	1225	18.36%	丙烷	6672.5	5192.5	-23.60%
二乙二醇	6732.5	7707.5	15.68%	丁二烯	12125	8962.5	-24.68%
焦炭	1546.4	1746.4	12.93%	溴素	37000	26500	-28.38%
磷酸二铵	4606.25	4996.88	12.29%	丙酮	6940	5025	-28.98%
硫酸	1859.69	2090.94	11.87%	茂金属线性聚乙烯	12633	9000	-29.13%
烧碱	632.5	690	8.24%	聚乙烯醇	13000	12000	-29.41%
液碱	632.5	690	8.24%	乙烷	5930	4180	-29.51%

资料来源：中原证券研究所、卓创资讯

仅供内部参考，请勿外传

4.2. 重点产品价格走势

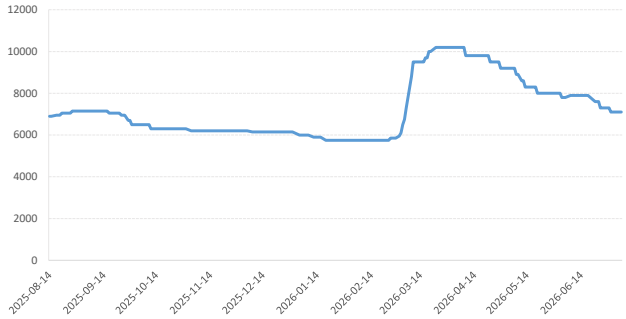
图 3：布伦特原油价格走势



WTI 原油价格 美元/桶

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 4：乙烯价格走势



中石化乙烯挂牌价 元/吨

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 5：丙烯价格走势



中国市场丙烯到岸价 美元/吨

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 6：丁二烯价格走势



中国市场丁二烯(99.5%)到岸价 美元/吨

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 7：聚乙烯价格走势



大庆石化LDPE(18D) 元/吨

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 8：聚丙烯价格走势



上海石化 PP粒(H2800) 元/吨

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

仅供内部参考，请勿外传

图 9：PVC 价格走势



山东市场PVC粉(SG-5)日度市场价 元/吨

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 10：丙烯酸甲酯价格走势



华东市场丙烯酸甲酯市场价 元/吨

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 11：天然橡胶价格走势



山西市场炭黑(N330)日度市场价 元/吨

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 12：炭黑价格走势



山西市场炭黑(N330)日度市场价 元/吨

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

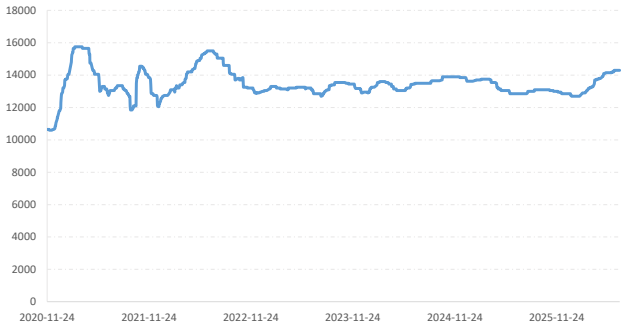
图 13：涤纶长丝价格走势



桐昆涤纶长丝POY(300D/96F) 出厂价 元/吨

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 14：粘胶短纤价格走势



粘胶短纤(1.5D*38mm)市场价 元/吨

资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

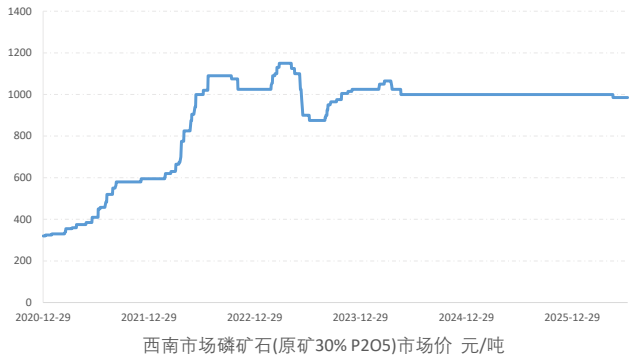
仅供内部参考，请勿外传

图 15：钛白粉价格走势



资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 16：磷矿石价格走势



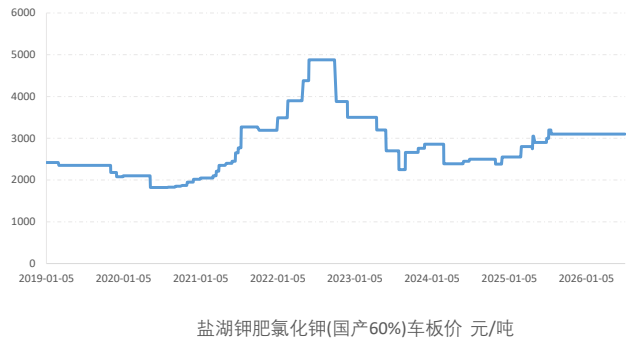
资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 17：尿素价格走势



资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 18：钾肥价格走势



资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 19：磷酸一铵价格走势



资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 20：磷酸二铵价格走势



资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

仅供内部参考，请勿外传

图 21：纯碱价格走势



资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 22：制冷剂 R125 价格走势



资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 23：纯 MDI 价格走势



资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 24：聚合 MDI 价格走势



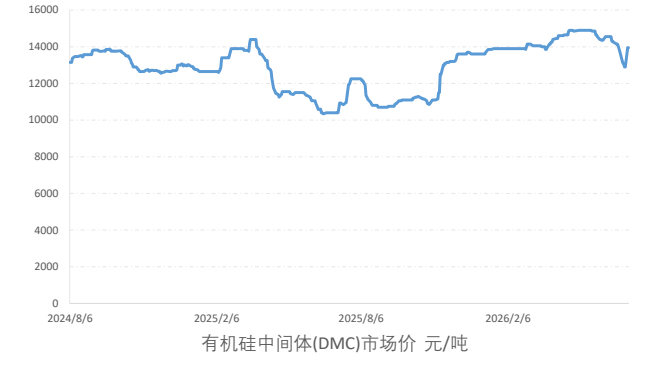
资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 25：草甘膦价格走势



资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

图 26：有机硅价格走势



资料来源：中原证券研究所，卓创资讯

仅供内部参考，请勿外传

5. 行业评级及投资观点

5.1. 行业投资评级

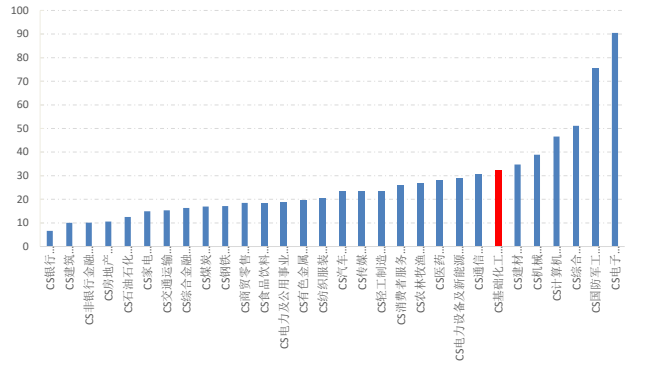
根据 wind 数据，截止 2026 年 7 月 7 日，中信基础化工板块 TTM 市盈率（整体法，剔除负值）为 32.54 倍。2010 年以来，行业估值平均水平为 29.41 倍，目前估值水平高于历史平均水平。与其他中信一级行业横向对比，基础化工行业估值在 30 个行业中位居 23 位，维持行业“同步大市”的投资评级。

图 27：化工行业历史估值水平



资料来源：中原证券研究所，wind

图 28：中信一级行业估值对比



资料来源：中原证券研究所，wind

5.2. 投资建议

随着行业新增产能放缓以及反内卷政策驱动，2025 年以来基础化工行业景气开始底部复苏。从行业整体财报情况来看，2025 年基础化工行业整体收入和利润均恢复增长态势，一季度以来景气进一步复苏。未来随着行业投资力度的下降以及反内卷政策的驱动，化工行业供给端压力有望持续收紧，加上地缘形势扰动对全球化工行业供给端的冲击，有望推动化工行业供需关系的持续改善和景气的进一步复苏。

未来化工行业的投资方向上，一方面建议关注受益反内卷和双碳等政策影响，行业供需格局好转带来景气提升的有机硅、涤纶长丝行业；另一方面建议关注电子化学品、封装材料、改性塑料等新材料板块。

6. 风险提示

原材料价格大幅波动：海外地缘局势发展超出预期；行业竞争加剧；下游需求下滑；

人在草木间

仅供内部参考，请勿外传

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10%以上；
同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅－10%至 10%之间；
弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10%以上。

公司投资评级

买入：　未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15%以上；
增持：　未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5%至 15%；
谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅－10%至 5%；
减持：　未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅－15%至－10%；
卖出：　未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司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头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。