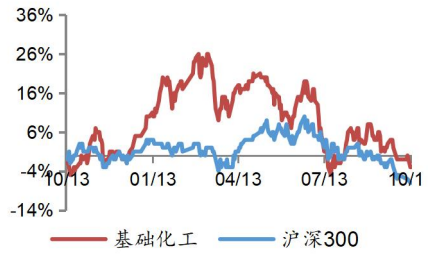
仅供内部参考，请勿外传

新型电池产业"十五五"规划发布，粘胶长丝行业产能缩减

行业评级： 增持

报告日期： 2026-10-13

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

分析师：潘宁馨

执业证书号：S0010524070002

邮箱：pannx@hazq.com

相关报告

1.【华安化工】卫星化学及烯烃行业周度动态跟踪 2026-10-08

2.【华安化工】基础化工：俄罗斯拟对化肥、贵金属征收暴利税，PLA 价格上涨 2026-09-28

3.【华安化工】卫星化学及烯烃行业周度动态跟踪 2026-09-28

主要观点：

● **行业周观点**

本周（2026/10/08-2026/10/09）化工板块整体涨跌幅表现排名第 10 位，涨跌幅为 0.97% ，走势处于市场整体中上游。上证综指涨跌幅为-0.74%，创业板指涨跌幅为-2.93%，申万化工板块跑赢上证综指 1.71 个百分点，跑赢创业板指 3.90 个百分点。

本周领湃科技、德方纳米、天赐材料等电池化学品相关公司涨幅居前。9 月 28 日，工信部等七部门联合发布《新型电池产业发展"十五五"规划》，明确到 2030 年全固态电池初步实现规模化应用、长寿命锂电池循环寿命突破 1.5 万次等量化目标，并持续推进锂电池标准体系建设，重点布局全固态电池、钠离子电池等前沿领域的标准研制。

政策定调之外，产业端催化同样密集：10 月 8 日奇瑞集中发布多项 2026 年固态电池设备采购项目，覆盖研发、制备、检测等核心工艺环节；比亚迪计划于 2027 年推出搭载固态电池的车型；宁德时代宜宾全固态中试线已于 8 月正式通线，并于近期披露硫化物体系关键专利，固态电池产业化显著提速。

● **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）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。**

（2）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

仅供内部参考，请勿外传

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。**

（3）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。**相关公司：宝丰能源、华鲁恒升、卫星化学、鲁西化工。**

（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。**

（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、中化国际。**

（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。**相关公司：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。**

（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

仅供内部参考，请勿外传

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。**

（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、昊华科技、永和股份。**

（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，未来有望实现估值与业绩的双重提升。**相关公司：凯赛生物、华恒生物。**

● 化工价格周度跟踪

涨幅前五：液氯（华东）(23.81%)、二氯甲烷（浙江巨化）(20.00%)、甲醇（华东）(7.89%)、石脑油（新加坡）(7.39%)、PTA（华东）(6.46%)。

跌幅前五：炭黑（华东，N330）(-8.95%)、电石（华东含税）(-7.25%)、涤纶长丝 FDY(50D，吴江)(-4.93%)、制冷剂 R22(浙江巨化)(-4.55%)、乙烯（东南亚 CFR）(-3.54%)。

周价差涨幅前五：PTA（70.94%）、PVA（48.84%）、醋酸乙烯（20.63%）、甲醇（15.12%）、乙烯法 PVC（12.72%)。

周价差跌幅前五：己二酸(-414.83%)、PET(-48.98%)、DMF(-24.46%)、热法磷酸（-16.60%）、涤纶短纤（-12.51%)。

● 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 207 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 1 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

仅供内部参考，请勿外传

滑风险。

仅供内部参考，请勿外传

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 13
2 行业供给侧跟踪 15
3 石油石化重点行业跟踪 21
3.1 石油 21
3.2 天然气 22
3.3 油服 23
4 基础化工重点行业追踪 24
4.1 磷肥及磷化工 24
4.2 聚氨酯 25
4.3 氟化工 26
4.4 煤化工 27
4.5 化纤 28
4.6 农药 29
4.7 氯碱 29
4.8 橡塑 30
4.9 硅化工 31
4.10 钛白粉 32
5 风险提示 33

仅供内部参考，请勿外传

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 12
图表 8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计 13
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） 21
图表 12 石脑油价格及价差（美元/吨) 21
图表 13 柴油价格及价差（元/吨） 21
图表 14 汽油价格及价差（元/吨） 21
图表 15 美国原油和成品出口数量（千桶/天） 21
图表 16 美国原油和石油产品库存量（千桶） 21
图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量（千桶/天） 22
图表 18 美国原油产量（千桶/天） 22
图表 19 NYMEX 天然气(期货)(美元/百万英热） 22
图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数（元/吨） 22
图表 21 天然气国内市场均价（元/吨） 22
图表 22 美国液化石油气库存量（千桶） 22
图表 23 美国钻机数量（部） 23
图表 24 全球钻机数量（部） 23
图表 25 国内原油表观消费量（万吨） 23
图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比（%） 23
图表 27 磷肥 MAP 价格及价差（元/吨） 24
图表 28 磷肥 DAP 价格及价差（元/吨） 24
图表 29 热法磷酸价格及价差（元/吨） 24
图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格（元/吨） 24
图表 31 黄磷价格及价差（元/吨） 24
图表 32 磷酸铁全国（元/吨） 24
图表 33 纯 MDI 价格及价差（元/吨） 25
图表 34 聚合 MDI 价格及价差（元/吨） 25
图表 35 TDI 价格及价差(元/吨） 25
图表 36 环氧丙烷价格及价差（元/吨） 25
图表 37 硬泡聚醚价格及价差（元/吨） 25
图表 38 己二酸价格及价差（元/吨） 25
图表 39 制冷剂 R32 价格及价差（元/吨） 26
图表 40 制冷剂 R125 价格及价差（元/吨） 26
图表 41 制冷剂 R134a 价格及价差（元/吨） 26
图表 42 制冷剂 R22 价格及价差（元/吨） 26
图表 43 氢氟酸、三氯甲烷、萤石价格（元/吨） 26
图表 44 六氟磷酸锂价格（元/吨） 26
图表 45 气头尿素价格及价差（元/吨） 27
图表 46 煤头硝酸铵价格及价差（元/吨） 27
图表 47 炭黑价格走势（元/吨） 27
图表 48 煤头甲醇价格及价差（元/吨） 27
图表 49 萘系减水剂价格（元/吨） 27
图表 50 乙二醇价格（元/吨） 27
图表 51 PTA 价格及价差（元/吨） 28

仅供内部参考，请勿外传

图表 52 氨纶 40D 价格及价差（元/吨）.....28
图表 53 粘胶短纤价格及价差（元/吨）.....28
图表 54 粘胶长丝价格及价差（元/吨）.....28
图表 55 涤纶短纤价格及价差（元/吨）.....28
图表 56 涤纶工业丝价格及价差（元/吨）.....28
图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差（元/吨）.....29
图表 58 草铵膦、百草枯价格（元/吨）.....29
图表 59 嘧菌酯价格（元/吨）.....29
图表 60 氯氰菊酯价格（元/吨）.....29
图表 61 烧碱价格及价差（元/吨）.....29
图表 62 电石法 PVC 价格及价差（元/吨）.....29
图表 63 氨碱法纯碱价格及价差（元/吨）.....30
图表 64 联碱法纯碱价格及价差（元/吨）.....30
图表 65 液氯价格（元/吨）.....30
图表 66 三氯氢硅价格（元/吨）.....30
图表 67 聚乙烯、聚丙烯价格（元/吨）.....30
图表 68 顺丁橡胶价格及价差（元/吨）.....30
图表 69 天然橡胶价格（元/吨）.....31
图表 70 合成橡胶价格（元/吨）.....31
图表 71 PA66、EVA 价格（元/吨）.....31
图表 72 POE 价格（元/吨）.....31
图表 73 有机硅 DMC 价格及价差（元/吨）.....31
图表 74 金属硅价格（元/吨）.....31
图表 75 工业硅价格（元/吨）.....32
图表 76 107 胶价格（元/吨）.....32
图表 77 钛白粉价格及价差（元/吨）.....32
图表 78 钛精矿价格（元/吨）.....32
图表 79 浓硫酸价格（元/吨）.....32
图表 80 海绵钛价格（元/吨）.....32

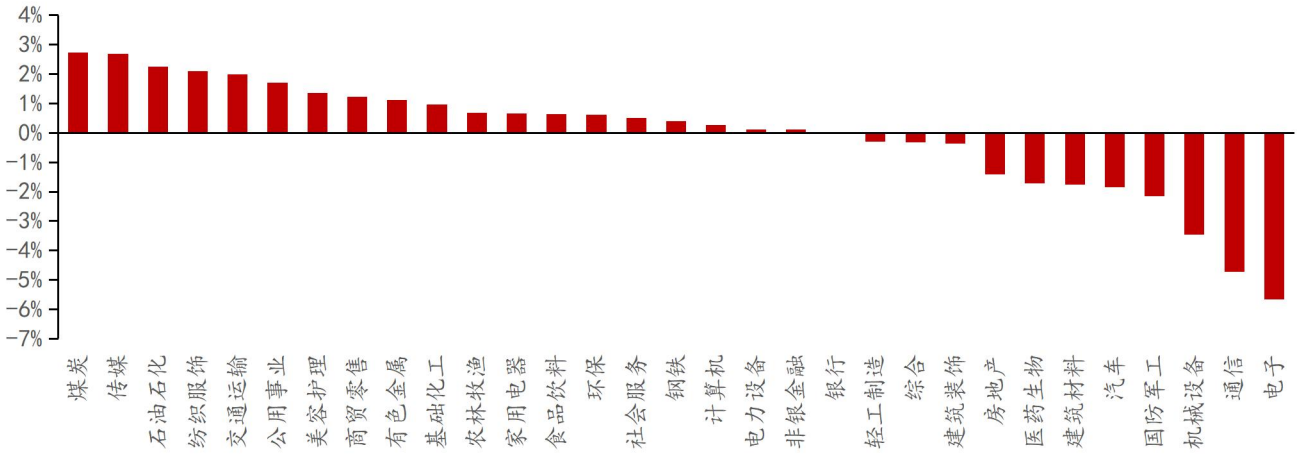
仅供内部参考，请勿外传

1 本周行业回顾

1.1 化工板块市场表现

本周（2026/10/08-2026/10/09）化工板块整体涨跌幅表现排名第 10 位，涨跌幅为 0.97% 。本周上涨板块前三名分别为煤炭（2.74%）、传媒（2.70%）、石油石化（2.25%），本周涨幅后三名分别为电子（-5.66%）、通信（-4.72%）、机械设备（-3.46%）。

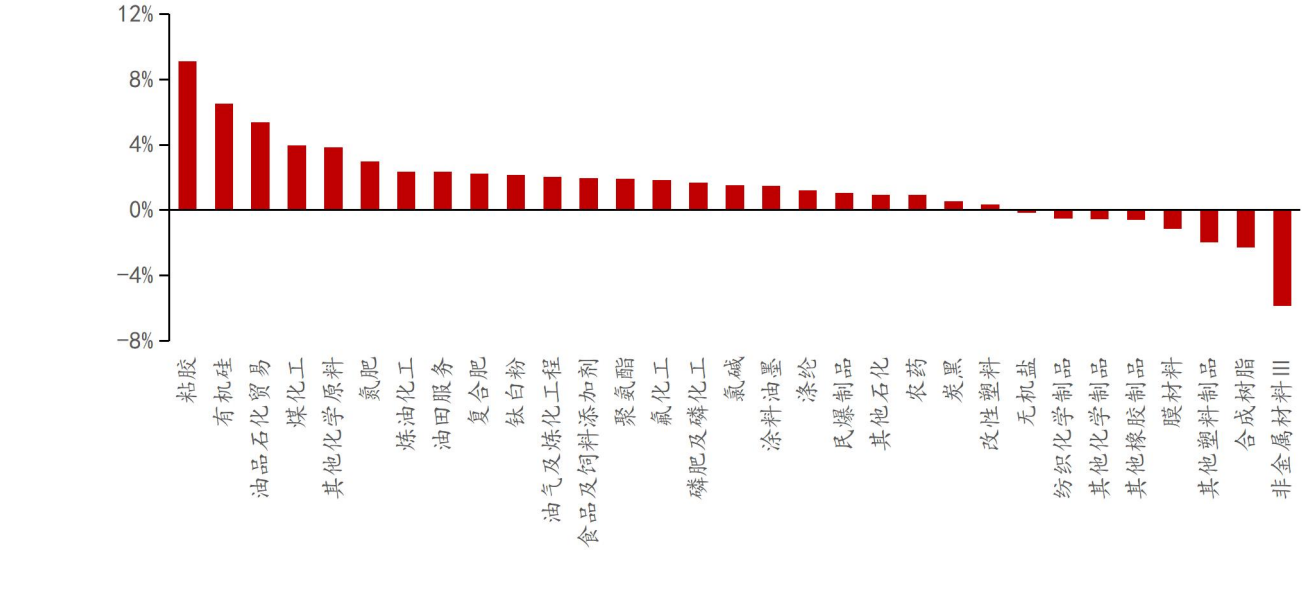
图表 1 申万一级子行业周涨幅排名



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 23、8 个。本周上涨排名前三分别为粘胶（9.11%）、有机硅（6.52%）、油品石化贸易（5.38%）；跌幅排名前三分别为非金属材料 III（-5.86%）、合成树脂（-2.29%）、其他塑料制品（-1.96%）。

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

仅供内部参考，请勿外传

1.2 化工个股涨跌情况

本周（2026/10/08-2026/10/09）化工个股涨幅前三的公司分别为领湃科技（44.00%）、卓越新能（21.69%）、丰元股份（21.05%）。涨幅前十的公司有 3 家属于电池化学品,3 家属于有机硅,其他 4 家分别属于锂电池、其他化学制品、涂料油墨、煤化工。

图表 3 行业个股周度涨幅前十名

公司名称	市值（亿元）	本周收盘价	PE（TTM）	PB（MRQ）	周涨跌幅	年涨跌幅	所属板块
领湃科技	49.69	28.90	-72.65	56.82	44.0%	8%	锂电池
卓越新能	46.59	36.63	87.46	1.50	21.7%	-38%	其他化学制品
丰元股份	54.44	19.44	-56.71	5.43	21.0%	10%	电池化学品
世名科技	53.49	16.59	798.37	6.88	20.2%	32%	涂料油墨
东岳硅材	205.80	17.15	56.03	3.85	19.8%	47%	有机硅
德方纳米	127.51	45.51	504.65	2.35	14.9%	3%	电池化学品
金牛化工	114.84	16.88	203.90	8.95	14.7%	184%	煤化工
天赐材料	727.36	35.68	18.39	3.59	14.4%	-23%	电池化学品
硅宝科技	61.33	15.60	28.43	2.29	13.8%	-24%	有机硅
晨光新材	40.67	13.06	-31.50	1.99	12.3%	-3%	有机硅

资料来源：Wind，华安证券研究所

本周（2026/10/08-2026/10/09）化工个股跌幅前三的公司分别为国瓷材料（-11.13%）、阿拉丁（-10.90%）、飞凯材料（-10.82%）。跌幅前十的公司有 3 家属于电子化学品Ⅲ,2 家属于其他化学制品,其他 5 家分别属于玻纤制造、涂料、面板、橡胶助剂、其他橡胶制品。

图表 4 行业个股周度跌幅

公司名称	市值（亿元）	本周收盘价	PE（TTM）	PB（MRQ）	周涨跌幅	年涨跌幅	所属板块
国瓷材料	558.75	56.04	87.12	7.62	-11.1%	104%	电子化学品Ⅲ
阿拉丁	72.92	20.10	51.53	5.41	-10.9%	61%	其他化学制品
飞凯材料	172.44	30.25	39.13	3.29	-10.8%	35%	电子化学品Ⅲ
宏和科技	1,062.89	117.50	215.15	36.04	-10.1%	219%	玻纤制造
光华科技	105.67	22.55	74.46	5.33	-9.5%	12%	电子化学品Ⅲ
*ST 亚士	19.07	4.45	-1.35	-6.52	-9.4%	-35%	涂料
八亿时空	51.36	38.61	54.70	2.47	-8.7%	19%	面板
赛特新材	33.93	20.22	246.48	3.32	-8.6%	19%	其他化学制品
彤程新材	375.95	57.39	65.37	9.35	-7.9%	30%	橡胶助剂
科创新源	70.17	39.58	460.73	11.37	-7.8%	-30%	其他橡胶制品

资料来源：Wind，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

图表 5 部分相关公司市场表现

公司名称	市值（亿元）	本周收盘价	PE（TTM）	PB（MRQ）	7 日涨跌幅	30 日涨跌幅	120 日涨跌幅	年初至今涨跌幅
凯赛生物	277	38.46	44.40	1.56	0%	-4%	-14%	-22%
国瓷材料	559	56.04	87.12	7.62	-11%	-7%	-10%	106%
万华化学	2198	70.20	13.35	1.93	2%	-10%	6%	-6%
光威复材	192	23.13	36.09	3.52	1%	-4%	-14%	-41%
龙佰集团	356	14.92	50.59	1.56	1%	-5%	4%	-24%
金禾实业	124	21.90	46.36	1.56	3%	-2%	9%	7%
新和成	817	26.58	11.39	2.34	2%	-1%	-10%	9%
扬农化工	212	52.58	16.73	1.78	3%	-10%	-1%	-23%
新宙邦	488	64.79	30.58	4.36	-3%	-5%	-14%	25%
华鲁恒升	553	20.12	13.50	1.58	4%	-5%	-1%	-16%
万润股份	112	12.20	45.84	1.57	-3%	-5%	-21%	-18%
荣盛石化	1319	13.20	24.62	2.77	-1%	-13%	23%	14%
桐昆股份	545	22.95	10.57	1.28	1%	-8%	14%	34%
恒力石化	1158	16.45	10.31	1.61	2%	-14%	1%	-26%
宝丰能源	1705	23.25	11.10	3.09	4%	-7%	3%	24%
卫星化学	935	27.77	10.64	2.46	5%	-1%	20%	62%
华峰化学	506	10.20	17.72	1.76	6%	-7%	3%	-6%
浙江龙盛	406	12.48	21.31	1.27	-1%	-2%	21%	22%
金发科技	353	13.22	28.28	1.80	4%	-2%	-13%	-31%
鲁西化工	222	11.66	19.87	1.14	2%	-9%	-4%	-29%
利尔化学	112	13.99	24.46	1.40	1%	-11%	10%	9%
国光股份	48	8.65	18.15	2.54	2%	-6%	4%	-19%
新洋丰	176	13.99	10.82	1.40	4%	-6%	16%	-9%
雅克科技	533	112.07	51.36	6.67	-7%	-15%	-17%	53%
飞凯材料	172	30.25	39.13	3.29	-11%	-10%	-29%	35%
昊华科技	515	39.91	30.27	2.76	-3%	-16%	-37%	26%
中简科技	87	19.69	152.72	1.95	-2%	-10%	-29%	-51%
中航高科	245	17.56	28.29	3.13	-2%	-8%	4%	-25%
恒逸石化	670	16.29	11.29	2.25	4%	-8%	42%	66%
东方盛虹	875	13.24	20.61	2.31	3%	-6%	14%	22%
巨化股份	892	33.03	20.35	4.04	0%	-13%	-19%	-12%
合盛硅业	391	33.04	-17.21	1.32	5%	-3%	-20%	-37%
三友化工	131	6.34	71.08	0.93	3%	-10%	7%	3%
泰和新材	97	11.44	133.01	1.37	1%	-9%	-40%	14%
钛能化学	180	4.74	34.88	1.36	3%	10%	14%	-2%
安迪苏	261	8.48	19.80	1.32	3%	-5%	-15%	-4%
联化科技	131	14.60	25.95	1.90	3%	-2%	6%	11%
道恩股份	125	26.23	36.71	3.27	7%	3%	-19%	9%
坤彩科技	128	15.00	374.01	6.48	-2%	-13%	-37%	16%
金丹科技	53	23.35	74.90	2.18	6%	35%	47%	42%

仅供内部参考，请勿外传

利安隆	93	40.63	16.88	1.87	3%	-2%	9%	-3%
鼎龙股份	607	63.53	64.62	10.78	-6%	-6%	-16%	69%
安集科技	460	201.40	48.94	9.50	-5%	-11%	-13%	20%
八亿时空	51	38.61	54.70	2.47	-9%	-4%	-12%	20%
濮阳惠成	39	13.31	31.60	1.60	0%	-3%	-21%	-12%
当升科技	229	41.99	27.16	1.52	8%	10%	-13%	-27%
杉杉股份	269	11.99	25.09	1.17	4%	4%	-8%	-11%
天赐材料	727	35.68	18.39	3.59	14%	6%	-26%	-22%
容百科技	175	24.55	-1,818.04	2.26	5%	1%	-22%	-31%
金石资源	118	14.06	40.90	6.28	1%	-10%	-25%	-25%
蓝晓科技	333	65.46	38.17	7.28	-2%	-2%	26%	7%
石大胜华	146	62.76	27.98	2.70	10%	-3%	-23%	-16%
多氟多	380	31.89	56.38	4.37	8%	-5%	-16%	-5%
保龄宝	32	8.48	22.97	1.39	2%	-13%	-5%	-4%

注：截止日期为 2026/10/9

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	10 月 6 日，中国石油第三套延迟焦化装置罐式密闭除焦改造项目——克拉玛依石化公司 150 万吨/年延迟焦化装置密闭除焦改造项目一次开车成功。该项目于 2025 年 9 月 27 日动工建设，2026 年 9 月 28 日实现工程中交。建设期间，中国昆仑工程大连分公司作为项目总承包单位充分发挥统筹牵头、技术支撑和工程管理作用，将该项目列为重点工程，深入现场指导工作，听取项目组进展汇报，在施工安全、工程质量和建设进度等关键环节给予指导；同时统筹协调设计、施工、采购、分包及供应商等资源，建立与业主、联合体各方的沟通协调机制，协助解决项目推进中的瓶颈问题，为项目按期实现中交创造有利条件。项目执行中，大连分公司依托联合体项目部强化计划管理、风险管控和现场组织，严格安全质量管控，科学组织交叉作业，确保各关键节点受控。针对国内严寒地区首套罐式密闭除焦装置的特点，公司组织技术力量优化施工和开车方案，为工程顺利中交和投料试车提供技术保障。
中化新网	山东联科科技股份有限公司发布公告，计划斥资 10 亿元人民币，在埃及建设大型炭黑及白炭黑生产基地。该项目已于 2026 年 9 月 14 日经公司第三届董事会第二十二次会议审议通过。项目选址为苏伊士运河经济区旗下的苏赫纳工业区。规划建成年产 10 万吨炭黑、10 万吨白炭黑。项目达产后，预计年营业收入超 12.7 亿元人民币，净利润可达 1.88 亿元人民币。项目工期整体建设约 18 个月。项目内容为全新炭黑、白炭黑生产线，同时配套仓储、环保设施、余热回收系统、研发中心以及办公配套建筑。项目单位：由新设主体埃及联科材料有限公司负责运营。据介绍，9 月 11 日，联科科技以现场及通讯形式召开了第三届董事会第二十二次会议、第三届董事会审计委员会第十八次会议，审议通过了《关于拟在境外投资设立公司并新建生产基地的议案》。公司全资子公司海南联科国际控股有限公司(以下简称“联

仅供内部参考，请勿外传

	科国际”)拟在新加坡投资设立全资子公司，名称:LiankeInternationalPte.Ltd.(以下简称“联科新加坡”)，注册资本为 1500 万美元，持股比例为联科国际持股 100%:联科国际与其全资子公司联科新加坡拟在埃及投资设立子公司，名称:联科埃及材料有限公司(以下简称“联科埃及”)，持股比例为联科新加坡持股 99%，联科国际持股 1%。
中化新网	10 月 5 日，加拿大化肥巨头 Nutrien 宣布，在审查了战略替代方案后，决定将无限期关闭其位于特立尼达 Point Lisas 的氮肥生产基地。Nutrien 表示，由于当地天然气供应持续受限以及存在较高的不确定性，经评估认为关闭该基地是提升自由现金流和投资回报率的最佳选择。资料显示，Nutrien 在特立尼达和多巴哥 Point Lisas 工业区拥有四座无水氨装置和一个尿素工厂，是全球最大的氮肥综合体之一，每月生产约 8.5 万吨氨和 5.5 万吨尿素。2025 年 10 月 23 日，由于当地港口准入限制、经济可靠的天然气供应不足，Nutrien 对该工厂实施受控停产。Nutrien 表示，由于此前已经假设特立尼达工厂不再开展生产，本次关停不会影响 2026 年氮肥销量预期。Nutrien 此前预期 2026 财年氮肥销量 920 万-970 万吨，钾肥销量 1420 万-1480 万吨，磷肥销量 240 万-260 万吨。
中化新网	近日，美国能源部宣布，将通过原油交换机制向能源企业提供最多 4000 万桶战略石油储备(SPR)原油，交付时间为 2026 年 11 月和 12 月，投标截止时间为 10 月 6 日。这是美国此前承诺的 1.72 亿桶释放计划的最后一批，完成后 SPR 库存将降至 1982 年以来最低水平。此次释放的直接背景是燃油价格持续高位运行。美国汽油价格仍高于每加仑 4 美元，柴油价格突破每加仑 6 美元的历史纪录。本轮 1.72 亿桶释放始于 2026 年 3 月，是国际能源署 32 个成员国协调释放 4 亿桶计划的一部分，释放周期约 120 天。美国能源信息署数据显示，截至 9 月 25 日当周，SPR 库存降至 2.838 亿桶，为 1982 年 10 月以来最低。与 2026 年 3 月中旬约 4.154 亿桶相比，降幅约 32%；较 2009 年 7.266 亿桶的历史高点低逾 60%。联邦法律规定非紧急释放的库存下限为 2.524 亿桶，目前库存距该红线仅约 3140 万桶。政府问责局报告指出，超过四分之一的 SPR 原油因盐穴施工和故障无法使用，实际抽取能力仅为设计能力的 61%。此次释放采用交换形式，即企业借入原油后需归还本金并附加溢价，预计约 2 亿桶将在未来一年内回流 SPR，比释放量多约 20%。这一机制在增加短期供应的同时补充长期库存，但分析人士指出，释放储备对价格的压制效果存在递减效应，当市场意识到政策工具接近极限时，释放储备行为本身可能被解读为应对手段不足的信号。

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
龙佰集团	公司于 2026 年 9 月 30 日召开了第三次临时股东会，审议通过了《第三期员工持股计划（草案)》及其管理办法、提请股东会授权董事会办理相关事项等议案，其中员工持股计划议案获得了占出席股东会有效表决权股份 97.5391%的高票同意；与此同时，公司持续推进海外钛矿资源布局，于 2026 年 10 月 8 日与澳大利亚上市公司 Image Resources NL 就延长最终交易文件签署日等事项签署了《条款清单修订协议》，将西澳大利亚州 Durack 和 Yandanooka 矿砂项目的最终文件签署日延长至 2026 年 10 月 31 日，该项目涉及公司拟通过现金出资及机器设备

仅供内部参考，请勿外传

	等资产作价出资方式获取项目公司约 80%权益，矿砂中含有钛、锆等元素，可进一步生产钛精矿和锆英砂。
湖北宜化	公司以控股子公司湖北宜化氟化工有限公司为实施主体、分两期建设的湿法磷酸配套 2×3 万吨/年无水氟化氢项目一期已建成一套年产 3 万吨无水氟化氢装置，经相关主管部门审核后已安全顺利投产。该项目旨在响应国家“长江大保护”政策、推进磷氟化工产业转型升级，将磷化工副产品氟硅酸转化为高附加值无水氟化氢产品，优化磷氟产品结构。
东岳硅材	2026 年 10 月 8 日披露业绩预告，预计 2026 年前三季度实现净利润 5.47 亿元至 5.67 亿元，同比增长 19048%至 19748%，扣非净利润 5.89 亿元至 6.09 亿元，而去年同期扣非净利润不到 1200 万元。业绩大幅增长主要受益于市场环境及行业供需格局改善、主要产品价格上涨，以及工业硅采购价格同比下降带来的单位生产成本下降和综合毛利率提升。
新乡化纤	10 月 9 日，新乡化纤公告公司国有建设用地使用权被收回暨部分生产线停产，公司将自 10 月 12 日起对公司北区生物质纤维素长丝生产线及星鹭科技进行关停，涉及公司生物质纤维素长丝产能 31,200 吨/年，预计 2026 年度减少公司生物质纤维素长丝产量约 8,500 吨。

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（2026/10/03-2026/10/09）重点化工产品上涨 43 个，下跌 11 个，持平 45 个。

涨幅前五：液氯（华东）（23.81%）、二氯甲烷（浙江巨化）（20.00%）、甲醇（华东）（7.89%）、石脑油（新加坡）（7.39%）、PTA（华东）（6.46%）。

跌幅前五：炭黑（华东，N330）（-8.95%）、电石（华东含税）（-7.25%）、涤纶长丝 FDY（50D，吴江）（-4.93%）、制冷剂 R22（浙江巨化）（-4.55%）、乙烯（东南亚 CFR）（-3.54%）。

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）	23.81%	16.49%	炭黑（华东，N330）	-8.95%	76.07%
二氯甲烷（浙江巨化）	20.00%	17.12%	电石（华东含税）	-7.25%	8.19%
甲醇（华东）	7.89%	100.00%	涤纶长丝FDY（50D，吴江）	-4.93%	20.80%
石脑油（新加坡）	7.39%	69.34%	制冷剂R22（浙江巨化）	-4.55%	45.26%
PTA（华东）	6.46%	53.18%	乙烯（东南亚CFR）	-3.54%	56.72%
NYMEX天然气(期货)	6.10%	24.19%	硫磺（固态，高桥石化出厂价）	-2.40%	77.34%
PX（中石化挂牌价）	6.06%	14.87%	乙二醇MEG（张家港）	-1.54%	25.83%
PBT（蓝山屯河）	5.48%	23.95%	丙烯腈（华东AN）	-0.90%	29.94%
环氧丙烷（华东）	5.07%	39.13%	双酚A（华东）	-0.45%	19.53%
涤纶短丝（1.4D/38mm，江浙）	5.04%	28.18%	萤石（赤峰天马）	-0.13%	97.26%

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

周价差涨幅前五：PTA（70.94%）、PVA（48.84%）、醋酸乙烯（20.63%）、甲醇（15.12%）、乙烯法 PVC（12.72%）。

周价差跌幅前五：己二酸（-414.83%）、PET（-48.98%）、DMF（-24.46%）、热法磷酸（-16.60%）、涤纶短纤（-12.51%）。

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	70.94%	38.22%	己二酸	-414.83%	5.90%
PVA	48.84%	61.66%	PET	-48.98%	16.38%
醋酸乙烯	20.63%	27.30%	DMF	-24.46%	0.00%
甲醇	15.12%	79.79%	热法磷酸	-16.60%	40.68%
乙烯法PVC	12.72%	7.45%	涤纶短纤	-12.51%	2.51%
磷肥MAP	7.12%	15.32%	制冷剂R22	-9.83%	33.19%
磷肥DAP	5.14%	17.15%	涤纶工业丝	-8.04%	52.65%
电石法PVC	3.88%	15.78%	环氧丙烷	-6.08%	17.17%
黄磷	3.67%	19.95%	醋酸	-3.58%	20.39%
电石法BDO	2.99%	12.56%	顺酐法BDO	-1.62%	14.09%

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2 行业供给侧跟踪

新增 1 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 207 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 1 家，重启 1 家。新增检修的 1 家企业分别是：

生产 PTA 共 1 家（桐昆嘉兴石化）。

重启 1 家企业是：

生产 DMF 共 1 家（陕西兴化化工）。

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（万吨）	开始时间（含预计）	重启时间（预计）	备注
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
		2025/10/10	京博石化	山东	7	2025/10/10	-	停车检修
		2025/11/1	大榭石化	浙江	10	2025/11/1	-	停车检修
		2025/11/5	中原乙烯	湖北	5	2025/11/5	-	停车检修
		2025 年 9 月初	大港石化	河北	3	2025 年 9 月初	-	停车检修
		2026/3/6	湛江东兴	广东	6	2026/3/6	-	停车检修
		2026 年 3 月中	石家庄石化	河北	5	2026 年 3 月中	-	停车检修
		2026/3/25	天津英力士	天津	20	2026/3/25	-	停车检修
		2026 年 3 月底	扬子石化	江苏	41	2026 年 3 月底	2026/9/20	装置重启
		2026/6/1	海南炼化	海南	20	2026/6/1	2026/9/30	停车检修
		2026/6/20	福海创	福建	36	2026/6/25	2026/9/15	装置重启
		2026/7/12	陕西延长	陕西	18	2026/7/12	2026/9/15	装置重启
		2026/3/5	浙石化	浙江	55	2026/3/5	-	停车检修
		2026/6/7	海南炼化	海南	20	2026/6/7	-	停车检修
		2026/6/7	海南炼化	海南	20	2026/6/7	2026/9/15	装置重启
		2026/9/1	华北石化	河北	7	2026/9/1	2026/11/1	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
		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

仅供内部参考，请勿外传

		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
		2026/1/13	三江化工	华东	39	2026/1/13	-	停车检修
		2026/4/27	浙江华泓一期	华东	45	2026/4/27	-	停车检修
		2026/5/28	斯尔邦石化	华东	45	2026/5/28	-	停车检修
		2024/10/1	金诚石化	山东	50	2024/10/1	-	长期停车
		2026/7/20	巨正源二期	华东	60	2026/7/20	-	停车检修
		2026/8/10	卫星化学一期	华东	45	2026/8/10	-	停车检修
		2026/8/15	利津炼化	山东	12	2026/8/15	-	停车检修
		2026/8/15	利津炼化	山东	18	2026/8/15	2026/9/14	装置重启
		2026/8/20	宁夏润丰	西北	30	2026/8/20	-	停车检修
		2026/9/17	振华石油化工	山东	75	2026/9/17	-	停车检修
		2026/9/15	东华能源宁波一期	华东	66	2026/9/15	-	停车检修
	丁二烯	2024/9/27	金诚石化	山东	10	2024/9/27	-	长期停车
		-	濮阳蓝星	华中	5	-	-	长期停车
		2026/5/7	扬子石化 1#2#	华东	22	2026/5/7	-	停车检修
		2026/5/29	斯尔邦石化	华东	10	2026/5/29	-	停车检修
		2026/6/7	海南炼化	华南	13	2026/6/7	-	停车检修
		2025/6/5	烟台万华 1#	山东	5	2025/6/5	-	停车检修
		2026/7/6	南京诚志	华东	10	2026/7/6	-	停车检修
		2026/8/31	齐鲁石化	山东	11	2026/8/31	2026/9/20	装置重启
	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
		2026/5/10	扬子石化	江苏	65	2026/5/10	-	降负停车
		2025/12/22	天津石化	天津	37	2025/12/22	-	停车检修
		2026/6/1	海南炼化	海南	100	2026/6/1	-	停车检修
		2026/6/25	福建福海创	福建	80	2026/6/25	2026/9/15	装置重启
		2026/9/7	乌鲁木齐石化	新疆	100	2026/9/7	2026/9/16	装置重启
		2026/6/30	海南炼化	海南	60	2026/6/30	-	停车检修
	PTA	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

仅供内部参考，请勿外传

		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
		-	扬子石化	江苏	100	-	-	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
		2025/8/28	海伦石化	江苏	120	2025/8/28	-	停车检修
		2026/4/15	四川能投	四川	100	2026/4/15	-	停车检修
		2026/4/19	珠海英力士	广东	110	2026/4/19	-	停车检修
		2026/4/20	恒力大连	大连	220	2026/4/20	-	停车检修
		2026/4/22	海伦石化	江苏	160	2026/4/22	2026/9/16	装置重启
		2026/4/22	海伦石化	江苏	160	2026/4/22	2026/9/16	装置重启
		2026/6/30	宁波台化	浙江	120	2026/6/30	-	停车检修
		-	海伦石化	江苏	120	-	-	停车检修
		2026/8/14	宁波台化	浙江	150	2026/8/14	-	装置重启
		2026/8/25	逸盛大连	辽宁	225	2026/8/25	2026/9/13	装置重启
		2026/7/10	逸盛海南	海南	210	2026/7/10	-	停车检修
		2026/8/1	逸盛大连	辽宁	375	2026/8/1	-	停车检修
		2026/9/14	中泰石化	新疆	120	2026/9/14	-	停车检修
		2026/10/6	桐昆嘉兴石化	浙江	150	2026/10/6	-	停车检修
	丙烯酸	2023/10/1	山东恒正	华东	6	2023/10/1	-	停车检修
		2023/1/1	中海油惠州	华南	24	2023/1/1	-	停车检修
		2023/1/1	中海油惠州	华南	10	2023/1/1	-	停车检修
		2023/1/1	福建滨海	华南	6	2023/1/1	-	停车检修
		2023/1/1	泰兴金江（酯化）	华东	10	2023/1/1	-	停车检修
		2023/1/1	台塑宁波（酯化）	华东	24	2023/1/1	-	装置重启
		-	齐翔腾达(酯化法)	华北	6	-	-	停车检修
		2023/10/1	山东恒正（另一工艺）	华东	6	2023/10/1	-	停车检修
		2023/3/1	山东宏信（另一工艺）	华北	8	2023/3/1	-	停车检修
		2023/3/1	山东宏信	华北	8	2023/3/1	-	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
		2022/8/10	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
		2026/6/7	海南炼化	海南	80	2026/6/7	-	停车检修
		-	华鲁恒升	山东	50	-	-	停车检修
		2025/9/11	新疆天盈	新疆	15	2025/9/11	-	停车检修

仅供内部参考，请勿外传

		2026/7/9	山西美锦华盛	山西	30	2026/7/9	-	停车检修
		2026/7/31	正达凯	四川	60	2026/7/31	2026/9/14	装置重启
		2026/8/9	新疆天业	新疆	95	2026/8/9	2026/9/14	装置重启
		2023/8/24	鑫润能源	内蒙	40	2023/8/24	-	停车检修
		2025/12/4	盛虹炼化	江苏	100		-	装置重启
		2026/9/15	建元焦化	内蒙	26	2026/9/15	-	停车检修
		2026/8/21	榆能化学	陕西	40	2026/8/21	2026/9/28	装置重启
		2026/9/20	富德能源	浙江	50	2026/9/20	-	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	-	-	长期停车
		-	辽阳石化	辽宁	14	-	-	停车
			河南神马尼龙化工	河南	13.5	-	-	停车检修
		-	新疆天利高新	新疆	7.5	-	-	停车
	DMF	-	安阳九天	河南	15	-	-	长期停车
		2022/10/13	河南骏化	河南	3	2022/9/28	-	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
		2026/9/6	河南瑞柏	河南	10	2026/9/6	-	停车检修
		2026/6/9	华鲁恒升（荆州）	湖北	15	2026/8/19	2026/9/15	装置重启
		2026/9/28	陕西兴化化工	陕西	10	2026/9/28	2026/10/2	装置重启
	TDI							
化纤	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
		2025/4/27	天龙	辽宁	25	2025/4/27	-	停车检修
农药和化肥	合成氨	2025/7/11	玉虎	陕西	7	2025/7/11	-	停车检修
		2025/8/15	海伟石化	河北	15	2025/8/15	-	停车检修

仅供内部参考，请勿外传

		2025/9/8	神木银泉	陕西	10	2025/9/8	-	停车检修
		2025/10/15	永安智胜	福建	22	2025/10/15	-	停车检修
		2026/3/22	中盐昆山	江苏	30	2026/3/22	-	停车检修
		2026/4/30	乐峰化工	重庆	20	2026/4/30	-	停车检修
		2026/6/7	金牛化工	湖南	20	2026/6/7	-	停车检修
		2026/6/27	田原	河北	25	2026/6/27	2026/9/27	停车检修
		2026/6/29	南塔化工	四川	10	2026/6/29	-	停车检修
		2026/7/6	兰天化工	四川	6	2026/7/6	-	停车检修
		2026/7/8	金杯化工	四川	6	2026/7/8	-	停车检修
		2026/7/14	丰安	辽宁	8	2026/7/14	2026/10/14	停车检修
		2026/7/15	中能建	吉林	20	2026/7/15	-	停车检修
		2026/8/20	正元	河北	60	2026/8/20	-	停车检修
		2026/7/18	家鑫化工	四川	8	2026/7/18	-	停车检修
		2026/7/25	解化	云南	36	2026/7/25	-	停车检修
		2026/7/26	金石	河北	20	2026/7/26	2026/9/13	装置重启
		2025/9/30	大英鉴峰	四川	5	2025/9/30	-	停车检修
		2026/8/8	心连心	江西	150	2026/8/8	-	停车检修
		2026/8/20	宁夏润丰	宁夏	10	2026/8/20	2026/9/20	装置重启
		2026/8/14	华鑫	山西	18	2026/8/14	2026/9/15	装置重启
		2026/8/26	润锦	山西	20	2026/8/26	-	停车检修
		2026/8/28	潞安	山西	18	2026/8/28	-	停车检修
		2026/8/31	泸天化	四川	60	2026/8/31	2026/9/22	停车检修
		2026/8/27	涪陵化工	重庆	20	2026/8/27	2026/9/27	停车检修
		2026/8/29	神马氢化学	河南	40	2026/8/29	2026/9/29	停车检修
		2026/9/5	得丰	内蒙古	17	2026/9/5	2026/9/25	停车检修
		2026/9/1	涪陵化工	重庆	20	2026/9/1	2026/9/20	停车检修
		2026/7/15	中能建	吉林	20	2026/7/15	2026/9/30	停车检修
		2026/8/4	伊吾疆纳	新疆	16	2026/8/4	2026/9/30	停车检修
		2026/8/26	金桃园	山西	15	2026/8/26	-	停车检修
		2026/8/19	河南延化	河南	60	2026/8/19	-	停车检修
		2026/9/8	亚鑫	山西	15	2026/9/8	2026/9/28	停车检修
		2026/8/8	金华润	湖北	50	2026/8/8	-	停车检修
		2026/9/1	中盈	河南	46	2026/9/1	2026/9/23	停车检修
		2026/9/10	兖矿	山东	60	2026/9/10	-	停车检修
		2026/9/16	华鲁	山东	145	2026/9/16	2026/9/30	停车检修
		2026/9/10	安庆石化	安徽	33	2026/9/10	-	停车检修
	磷酸一铵	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	2022/5/1	-	长期停车
		2025/6/12	云南新鉴峰	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	2025/2/1	-	停车检修
		2026/3/4	湖北科海	湖北	15	2026/3/4	-	停车检修
		2026/3/18	湖北东圣	湖北	30	2026/3/18	-	停车检修
		2026/3/30	西部化工	湖北	25	2026/3/30	2026/9/15	装置重启

仅供内部参考，请勿外传

		2026/4/2	德阳昊华	四川	20	2026/4/2	-	停车检修
		2026/4/14	云南鸿泰博	云南	18	2026/4/14	-	停车检修
		2026/4/27	济源丰田	河南	30	2026/4/27	-	停车检修
		2026/4/27	一庆化工	湖北	40	2026/4/27	-	停车检修
		2026/6/11	威海恒邦	山东	30	2026/5/28	-	停车检修
		2026/8/27	江苏金道	江苏	20	2026/8/27	2026/9/17	装置重启
		2026/8/20	陕西陕化	陕西	20	2026/8/20	-	停车检修
		2026/8/31	湖北嘉施利	湖北	60	2026/8/31	-	停车检修
		2026/8/15	云南中正	云南	15	2026/8/15	2026/9/15	装置重启
		2026/8/1	黎河肥业	河北	35	2026/8/1	2026/9/15	装置重启
		2026/8/20	辽宁施可丰	辽宁	10	2026/8/20	-	停车检修

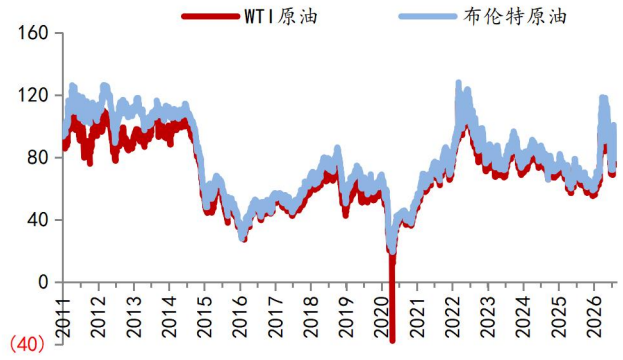
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

3 石油石化重点行业跟踪

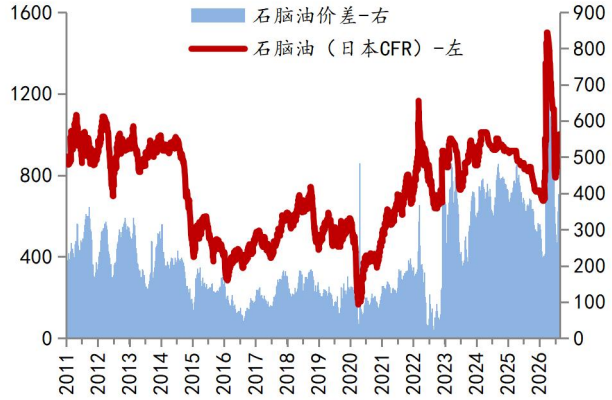
3.1 石油

图表 11 国际原油价格（美元/桶）



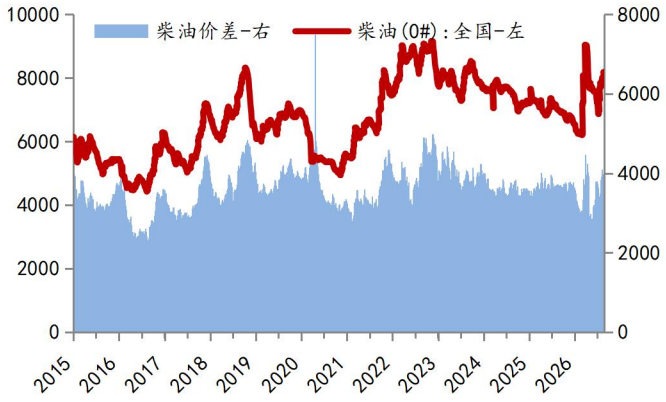
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 12 石脑油价格及价差（美元/吨）



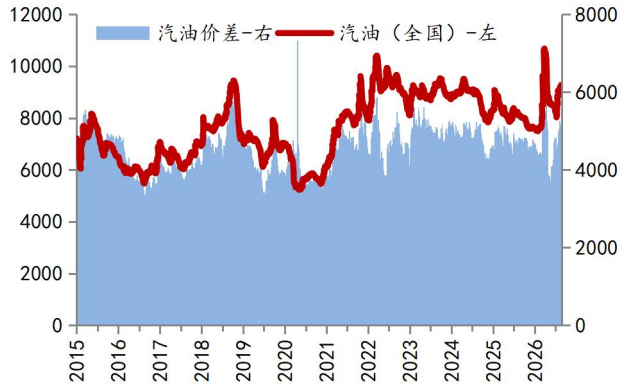
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 13 柴油价格及价差（元/吨）



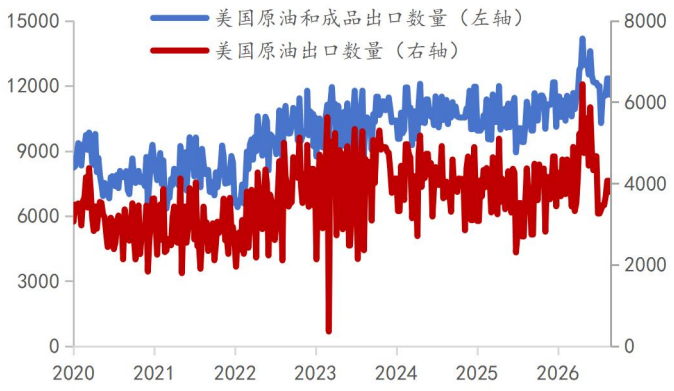
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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

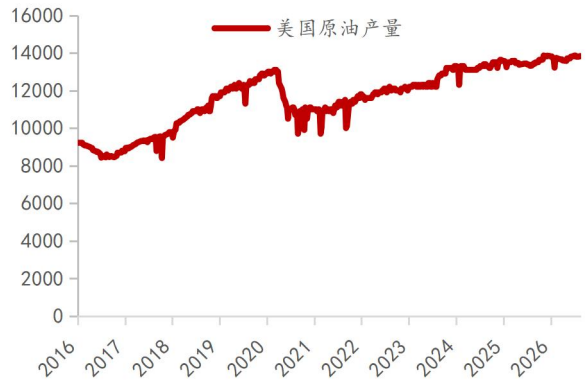
仅供内部参考，请勿外传

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）



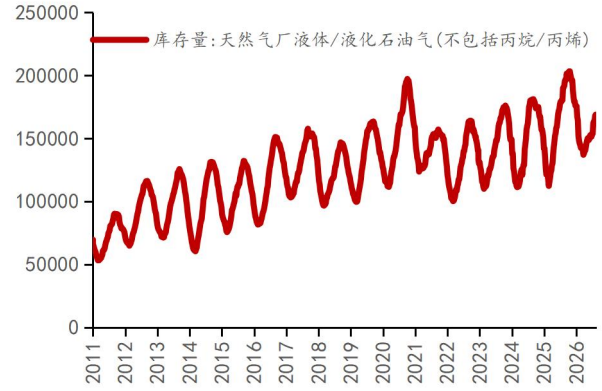
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

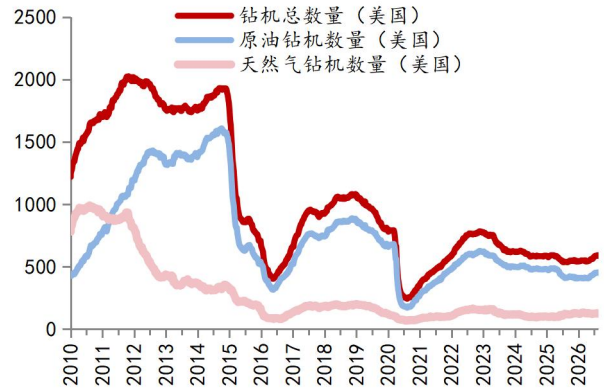


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

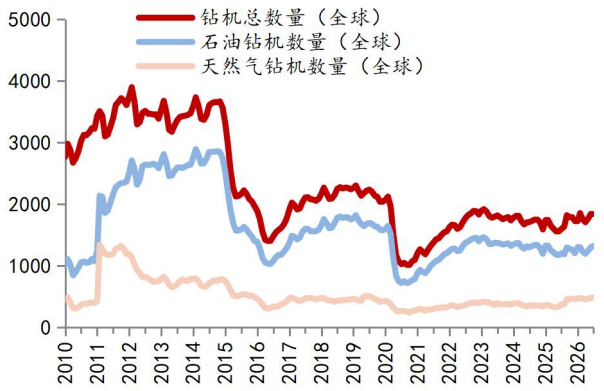
3.3 油服

图表 23 美国钻机数量（部）



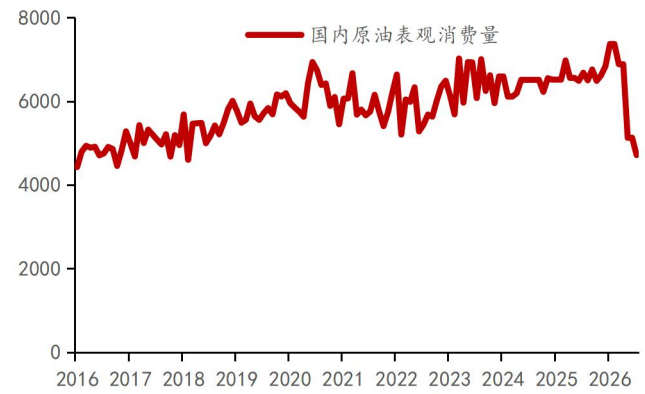
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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（%）



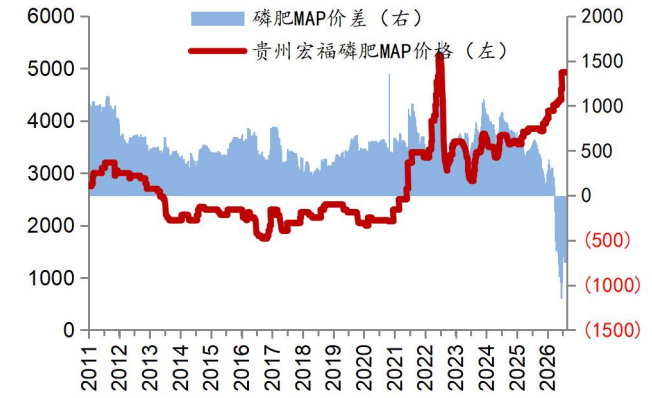
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

4 基础化工重点行业追踪

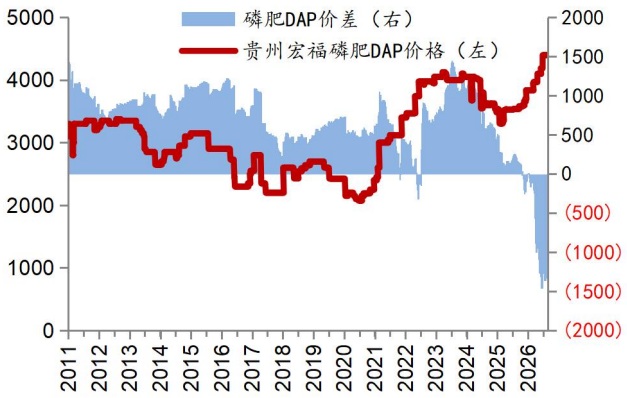
4.1 磷肥及磷化工

图表 27 磷肥 MAP 价格及价差（元/吨）



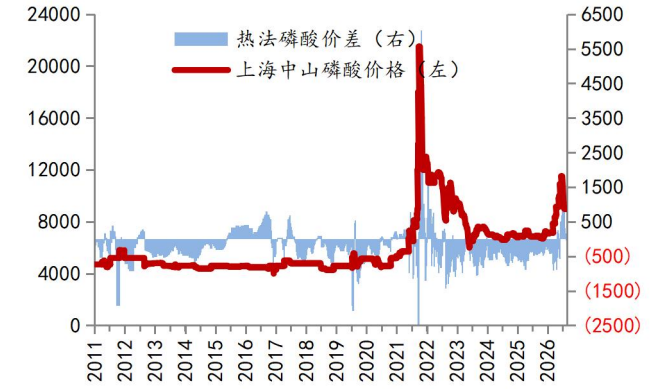
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 28 磷肥 DAP 价格及价差（元/吨）



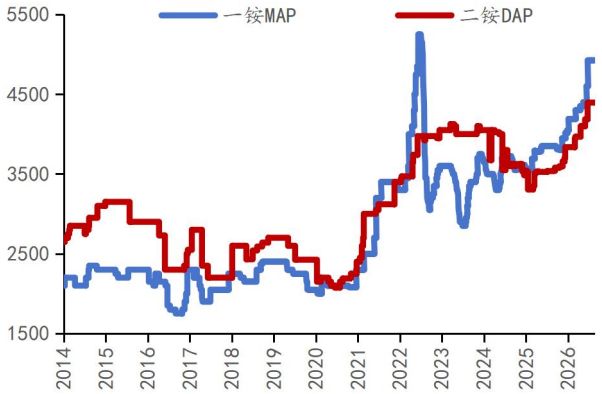
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 29 热法磷酸价格及价差（元/吨）



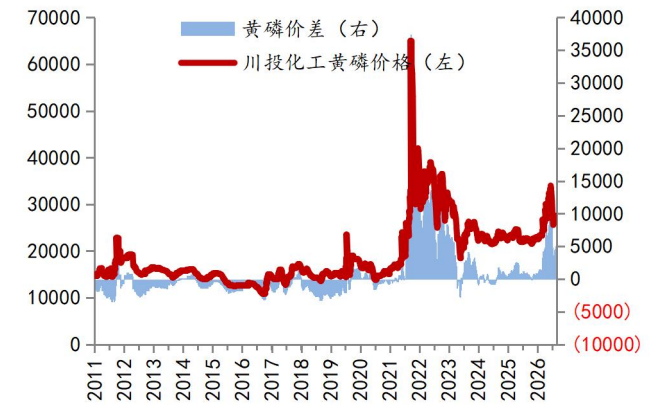
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格（元/吨）



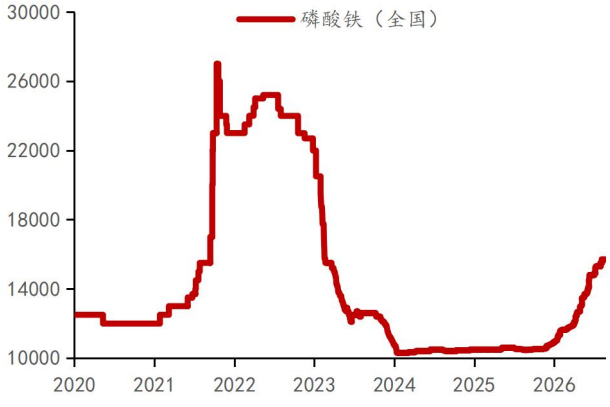
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

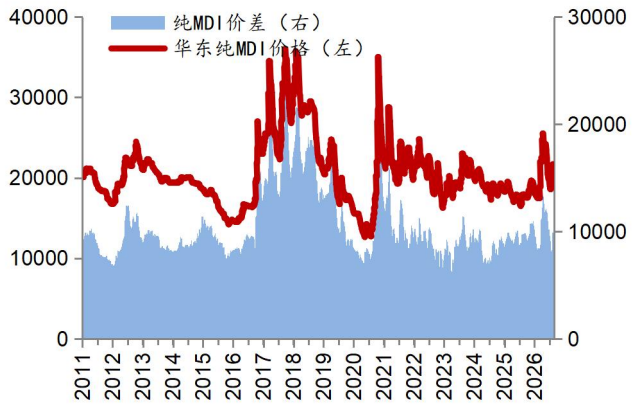


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

4.2 聚氨酯

图表 33 纯 MDI 价格及价差（元/吨）



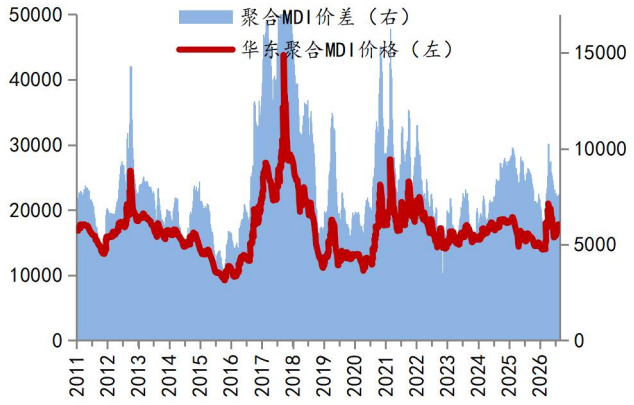
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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 35TDI 价格及价差(元/吨)



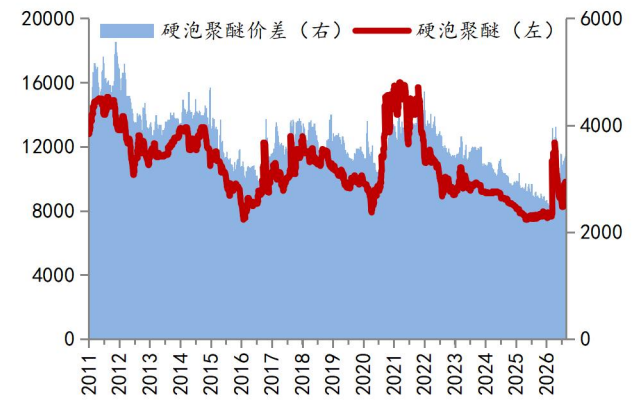
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 36 环氧丙烷价格及价差（元/吨）



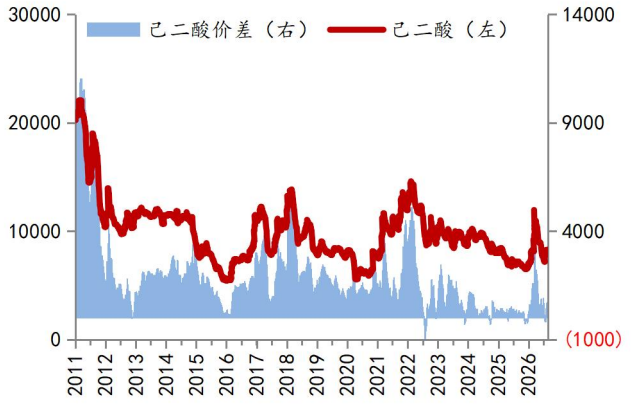
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

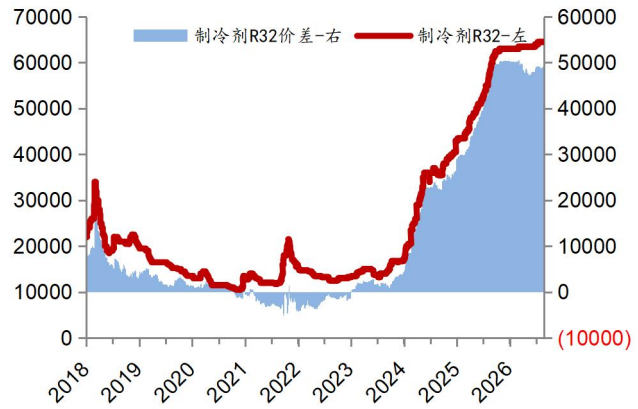


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

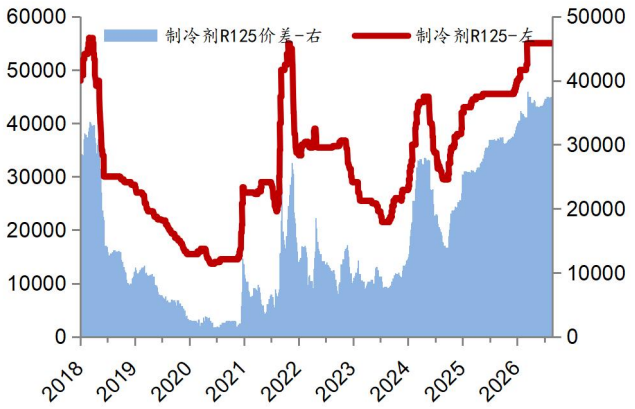
4.3 氟化工

图表 39 制冷剂 R32 价格及价差（元/吨）



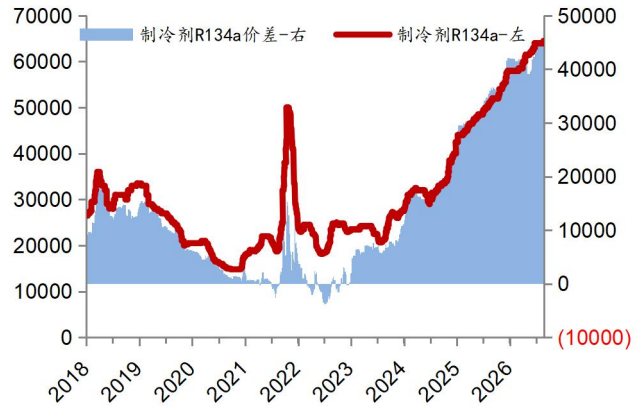
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 40 制冷剂 R125 价格及价差（元/吨）



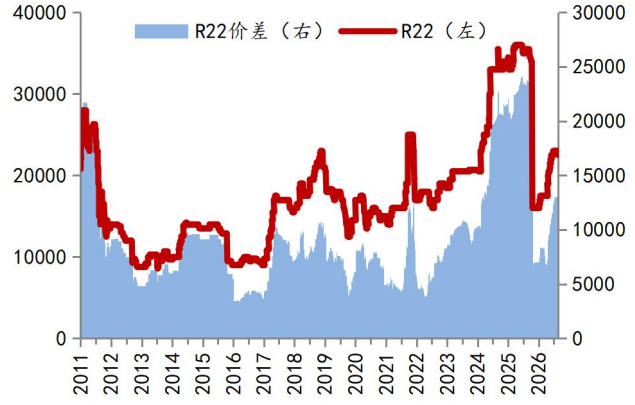
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 41 制冷剂 R134a 价格及价差（元/吨）



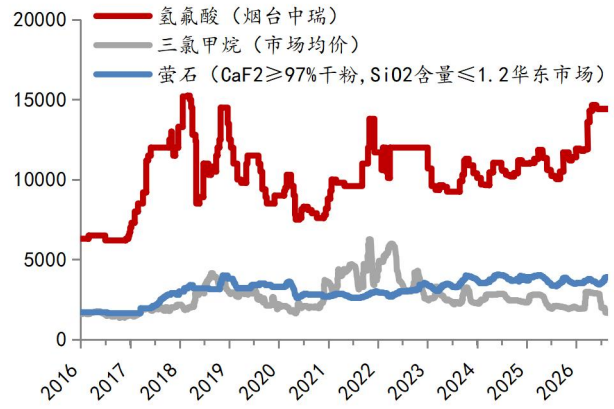
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 42 制冷剂 R22 价格及价差（元/吨）



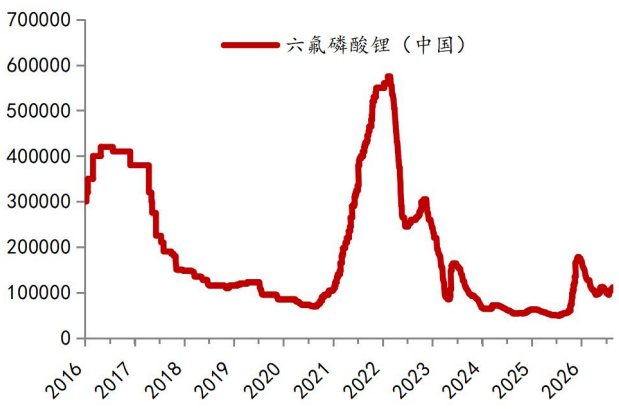
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

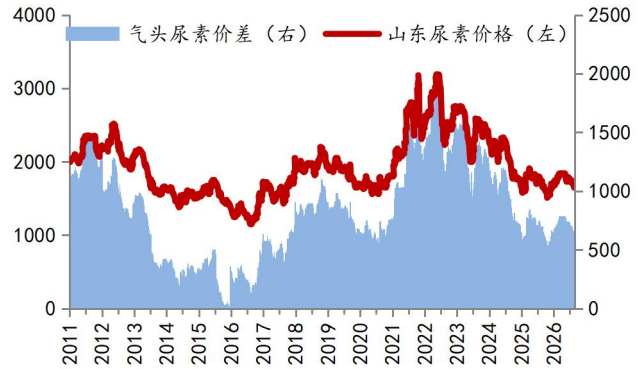


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

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）



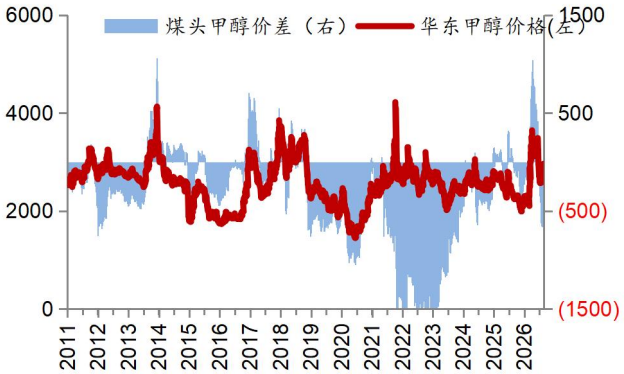
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）



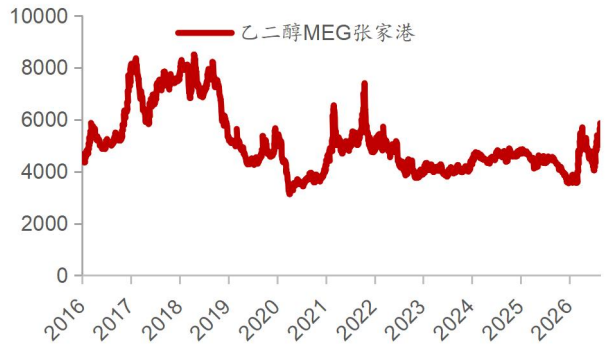
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

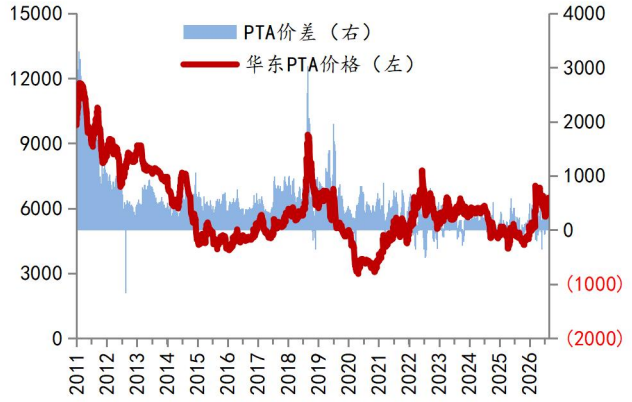


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

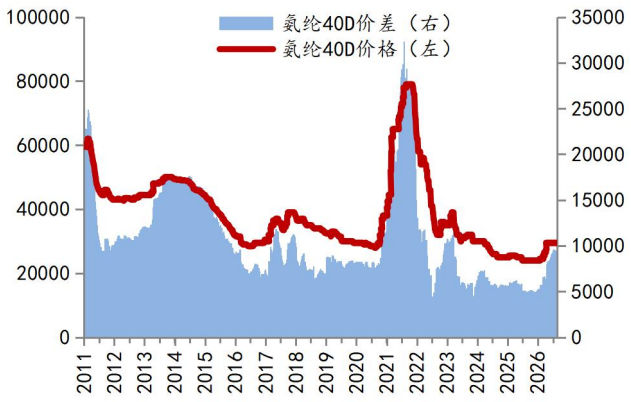
4.5 化纤

图表 51PTA 价格及价差（元/吨）



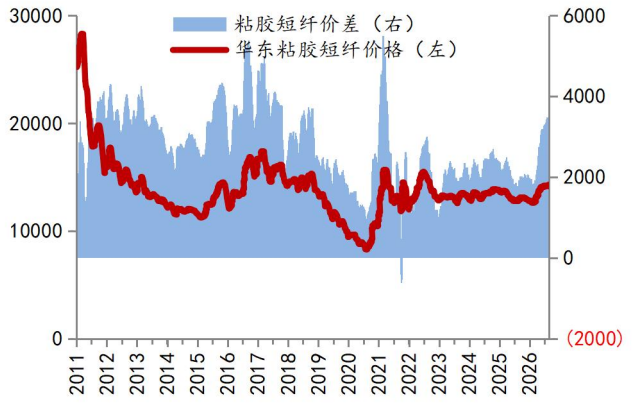
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 52 氨纶 40D 价格及价差（元/吨）



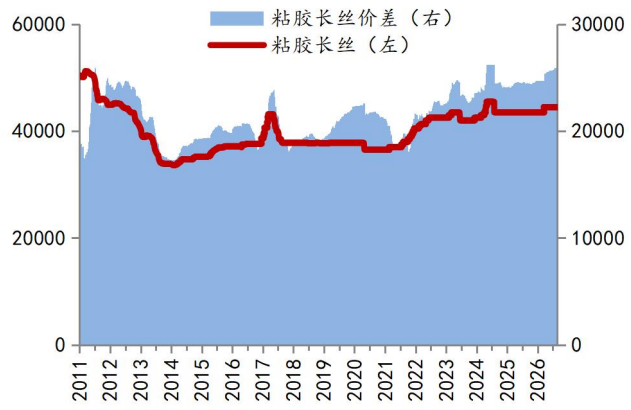
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 53 粘胶短纤价格及价差（元/吨）



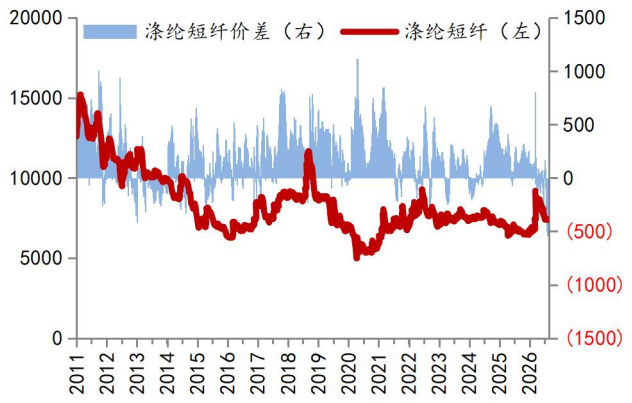
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 54 粘胶长丝价格及价差（元/吨）



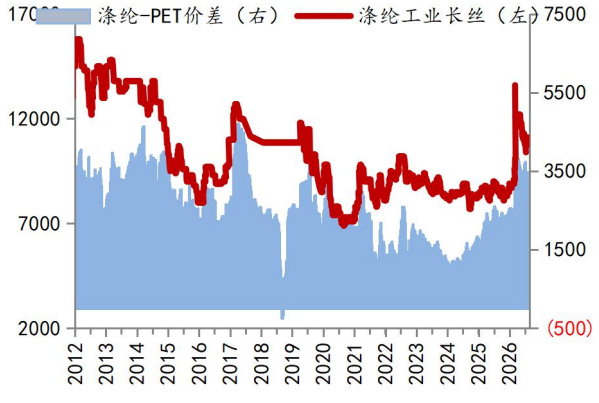
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

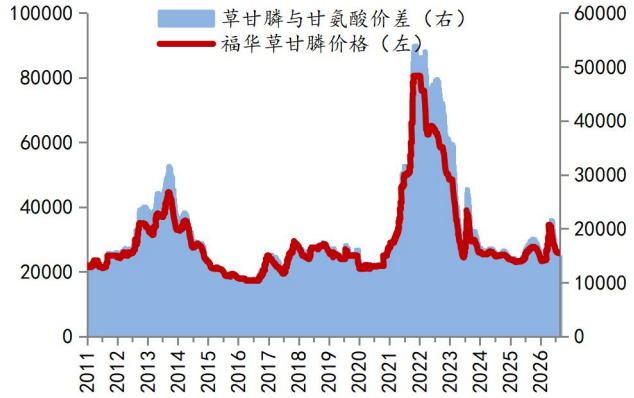


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

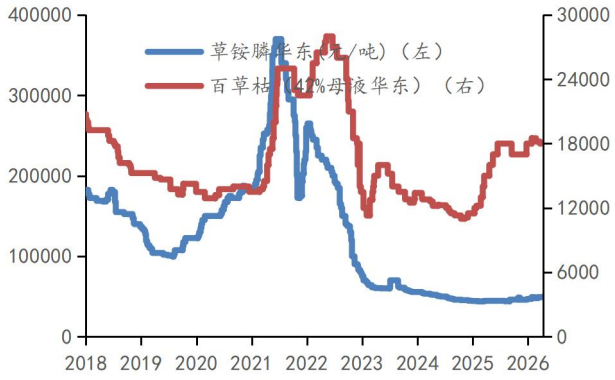
4.6 农药

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）



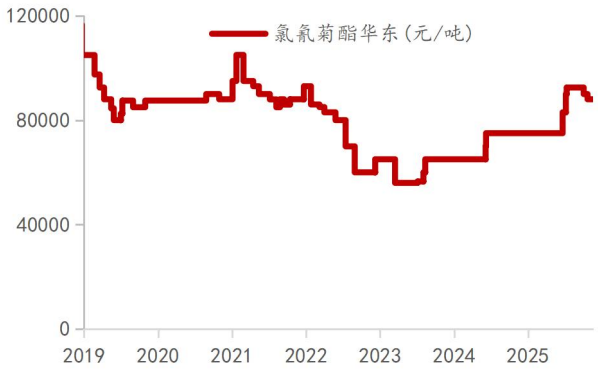
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 59 嘧菌酯价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

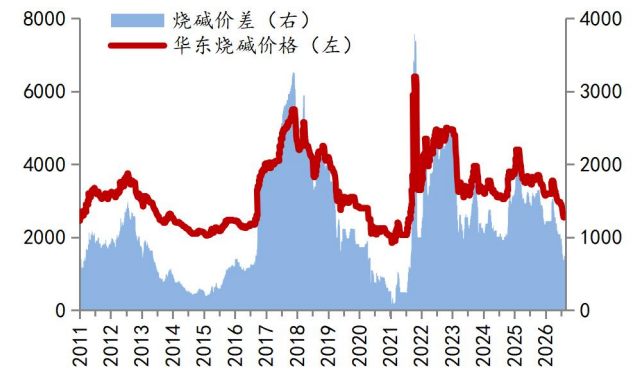
图表 60 氯氰菊酯价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

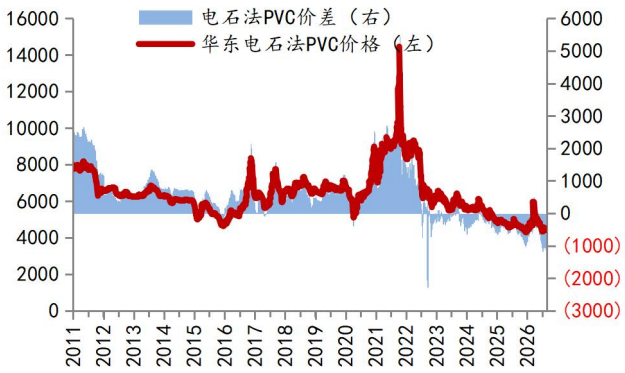
4.7 氯碱

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

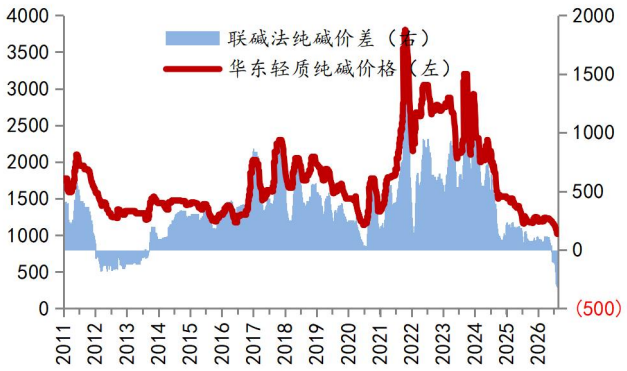
仅供内部参考，请勿外传

图表 63 氨碱法纯碱价格及价差（元/吨）



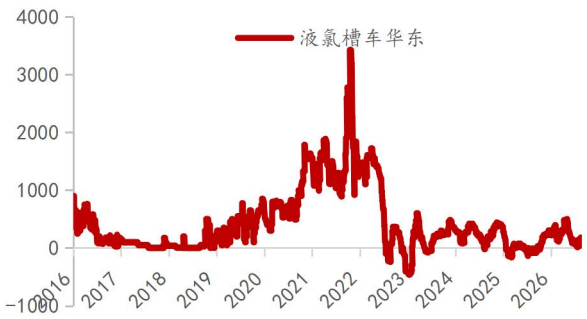
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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

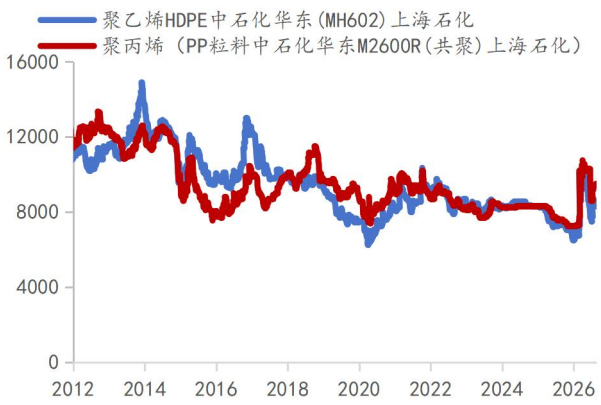
图表 66 三氯氢硅价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

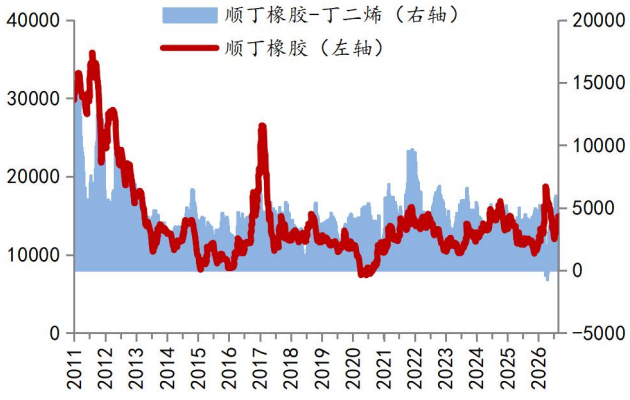
4.8 橡塑

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

仅供内部参考，请勿外传

图表 69 天然橡胶价格（元/吨）



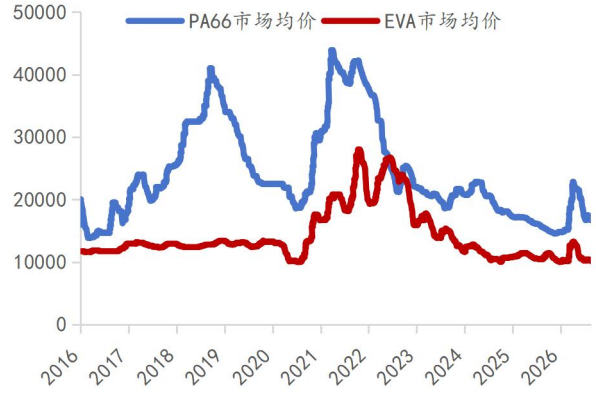
b 资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 70 合成橡胶价格（元/吨）



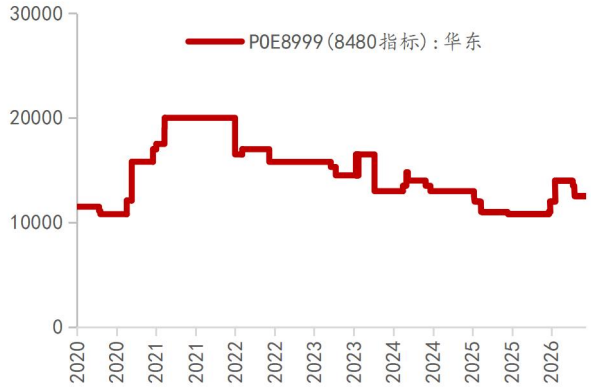
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 71PA66、EVA 价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

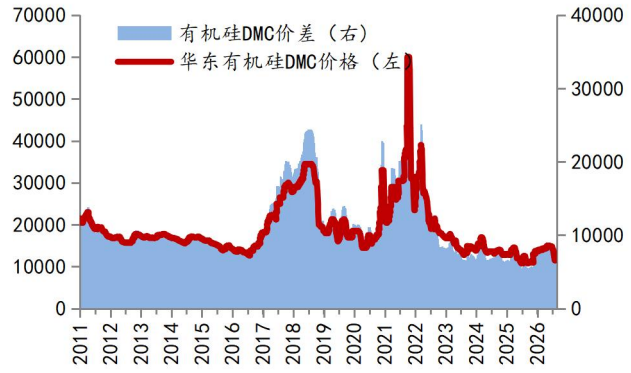
图表 72POE 价格（元/吨）



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

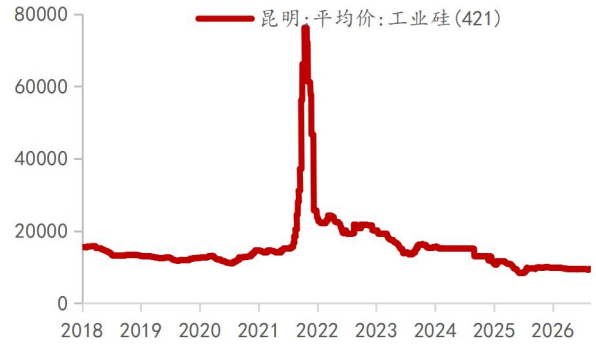
图表 74 金属硅价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

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

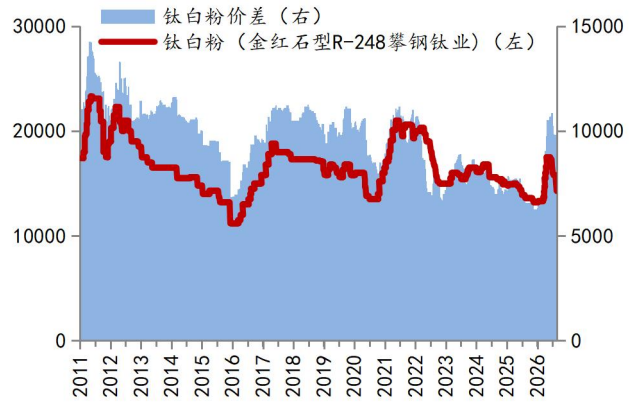
图表 76 107 胶价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

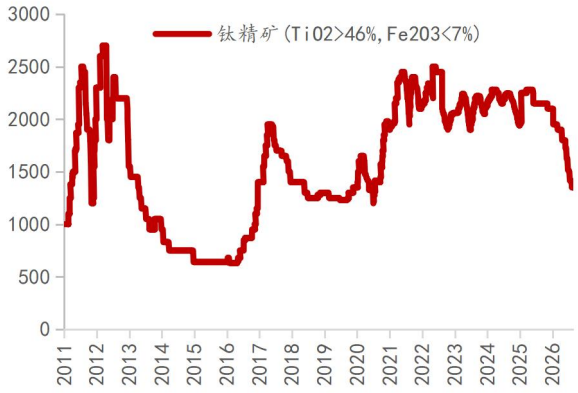
4.10 钛白粉

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）



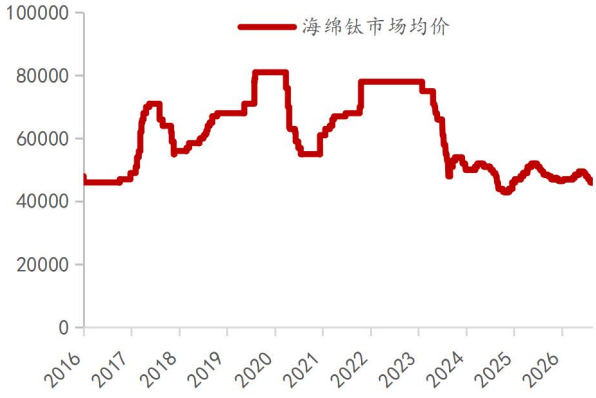
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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

仅供内部参考，请勿外传

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。

仅供内部参考，请勿外传

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。