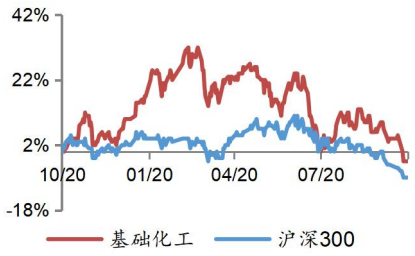
下载日志已记录，仅供内部参考

多因素推动国际油价走高，国际涂料巨头宣布合并

行业评级： 增持

报告日期： 2026-10-19

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.呼和浩特出台生物制造促进条例，海正药业旗下产业化项目开工 2026-10-19

2.【华安化工】卫星化学及烯烃行业周度动态跟踪 2026-10-19

3.【华安化工】基础化工：新型电池产业"十五五"规划发布，粘胶长丝行业产能缩减 2026-10-14

主要观点：

● **行业周观点**

本周（2026/10/12-2026/10/16）化工板块整体涨跌幅表现排名第 27 位，涨跌幅为-6.98% ，走势处于市场整体下游。上证综指涨跌幅为-2.56%，创业板指涨跌幅为-8.90%，申万化工板块跑输上证综指 4.43 个百分点，跑赢创业板指 1.92 个百分点。

本周炼油化工板块涨幅居前。受美方披露已完成对伊大规模作战预案、出台针对伊朗油轮的新一轮制裁，以及以美曾探讨大选前联合打击伊朗等消息影响，叠加胡塞武装与沙特对抗升级、胡塞将沙特阿美设施列为打击目标，中东地缘冲突持续升温；与此同时，三级飓风“伊萨亚斯”冲击墨西哥湾，造成当地原油产能关停 146 万桶/日（占区域总产量 72%），叠加美欧原油库存超预期回落，多重因素共同支撑油价上行。

近年来，欧美老旧炼厂持续关停、新增炼能投产周期长，全球有效炼能供给紧平衡，供应风险溢价推动下汽柴油裂解价差升至历史高位。2026 年前三季度，荣盛石化预计实现归母净利 78-82 亿元、同比+778%至+823%；恒逸石化预计实现归母净利 79-81 亿元、同比+3319%至+3405%，印证一体化炼化领军企业显著受益。

● **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

下载日志已记录，仅供内部参考

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。**

（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

下载日志已记录，仅供内部参考

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。**

（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）（20.88%）、WTI 原油（6.66%）、聚丙烯 PP（共聚，上海石化）（5.56%）、丙烯酸（精酸华东）（4.76%）、丙烯（FOB 韩国）（4.35%）。

跌幅前五：甲醇（华东）（-19.13%）、乙二醇 MEG（张家港）（-10.97%）、硫磺（固态，高桥石化出厂价）（-9.80%）、磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）（-8.79%）、PTA（华东）（-8.62%）。

周价差涨幅前五：PET（317.76%）、DMF（178.91%）、PVA（114.04%）、己二酸（104.31%）、涤纶短纤（91.64%）。

周价差跌幅前五：PTA（-87.17%）、双酚 A（-66.08%）、甲醇（-57.51%）、磷肥 MAP（-14.08%）、硬泡聚醚（-10.82%）。

● 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 215 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 16 家，重启 1 家。

● 风险提示

下载日志已记录，仅供内部参考

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；碳排放趋严带来突击扩产风险；油价大幅下跌风险；经济大幅下滑风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

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

下载日志已记录，仅供内部参考

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

下载日志已记录，仅供内部参考

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

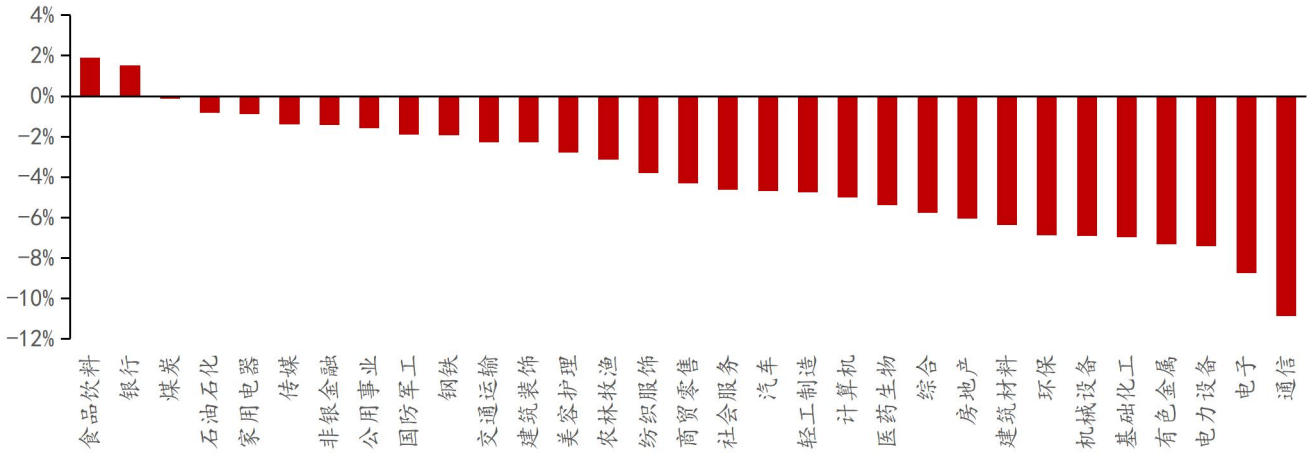
下载日志已记录，仅供内部参考

1 本周行业回顾

1.1 化工板块市场表现

本周（2026/10/12-2026/10/16）化工板块整体涨跌幅表现排名第 27 位，涨跌幅为-6.98% 。本周上涨板块前三名分别为食品饮料（1.89%）、银行（1.52%）、煤炭（-0.14%），本周涨幅后三名分别为通信（-10.87%）、电子（-8.75%）、电力设备（-7.42%）。

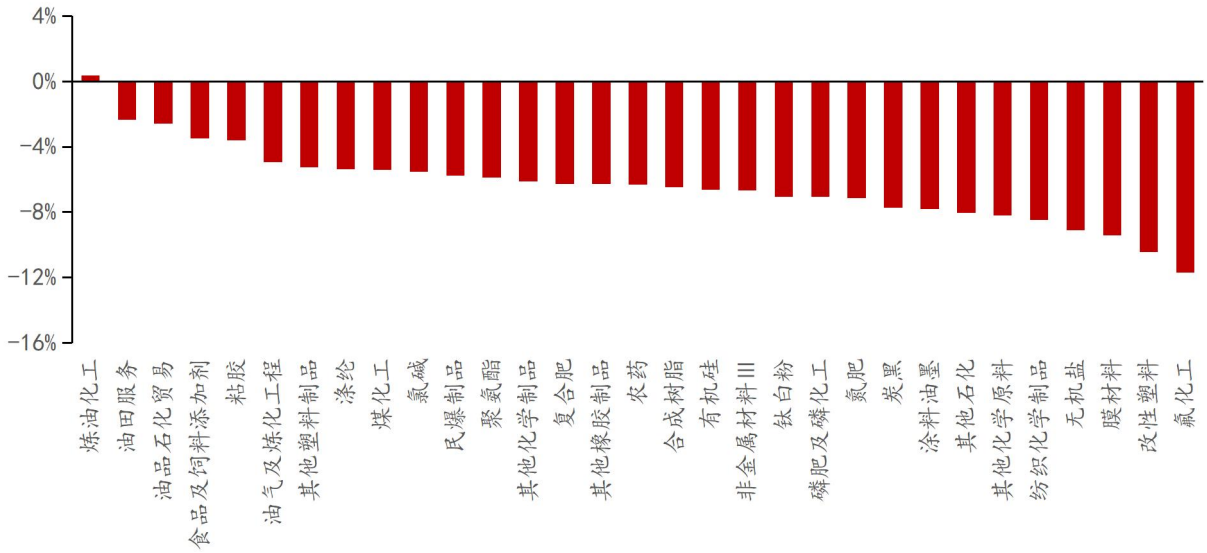
图表 1 申万一级子行业周涨幅排名



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 1、30 个。本周上涨排名前三分别为炼油化工（0.35%）、油田服务（-2.36%）、油品石化贸易（-2.59%）；跌幅排名前三分别为氟化工（-11.69%）、改性塑料（-10.45%）、膜材料（-9.41%）。

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

下载日志已记录，仅供内部参考

1.2 化工个股涨跌情况

本周（2026/10/12-2026/10/16）化工个股涨幅前三的公司分别为金奥博（18.97%）、建新股份（16.15%）、醋化股份（12.56%）。涨幅前十的公司有 2 家属于纺织化学制品,2 家属于其他化学制品,2 家属于氯碱,其他 4 家分别属于民爆制品、食品及饲料添加剂、其他石化、合成树脂。

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
金奥博	41.64	11.98	23.63	2.31	19.0%	-10%	民爆制品
建新股份	48.17	8.56	326.58	3.17	16.1%	26%	纺织化学制品
醋化股份	27.30	13.35	-40.54	1.55	12.6%	20%	食品及饲料添加剂
凯美特气	96.17	13.83	277.69	4.68	12.3%	-35%	其他化学制品
亚星化学	26.75	6.90	-21.41	8.22	9.2%	-26%	氯碱
英力特	33.46	8.49	-5.19	3.40	8.8%	-4%	氯碱
吉华集团	67.68	10.00	69.77	1.75	7.9%	98%	纺织化学制品
博汇股份	38.18	13.25	193.54	4.91	7.3%	10%	其他石化
双象股份	38.62	14.40	25.94	2.41	6.4%	-14%	合成树脂
海新能科	94.93	4.04	-14.73	1.84	6.0%	-12%	其他化学制品

资料来源：Wind，华安证券研究所

本周(2026/10/12-2026/10/16)化工个股跌幅前三的公司分别为国恩股份(-25.24%)、道恩股份（-24.70%）、宝丽迪（-23.16%）。跌幅前十的公司有 2 家属于改性塑料,4 家属于电池化学品,其他 4 家分别属于其他化学纤维、氟化工、煤化工、农药。

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
国恩股份	218.67	52.81	20.05	3.24	-25.2%	0%	改性塑料
道恩股份	94.48	19.75	27.64	2.46	-24.7%	-18%	改性塑料
宝丽迪	55.00	30.52	35.23	2.80	-23.2%	-5%	其他化学纤维
多氟多	301.06	25.29	44.71	3.47	-20.7%	-25%	氟化工
石大胜华	115.98	49.84	22.22	2.14	-20.6%	-33%	电池化学品
德方纳米	101.71	36.30	402.52	1.88	-20.2%	-18%	电池化学品
龙蟠科技	121.05	17.15	40.73	2.62	-19.7%	-14%	电池化学品
天赐材料	585.68	28.73	14.81	2.89	-19.5%	-38%	电池化学品
金牛化工	92.80	13.64	164.77	7.23	-19.2%	130%	煤化工
利民股份	68.62	14.55	14.15	1.70	-18.2%	-9%	农药

资料来源：Wind，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

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	264	36.63	42.29	1.49	-5%	-2%	-16%	-26%
国瓷材料	459	46.00	71.51	6.26	-18%	-33%	-49%	69%
万华化学	2074	66.24	12.59	1.83	-6%	-6%	-3%	-11%
光威复材	202	24.32	37.95	3.70	5%	3%	-15%	-38%
龙佰集团	341	14.29	48.46	1.49	-4%	-3%	-8%	-27%
金禾实业	126	22.14	46.86	1.58	1%	3%	7%	8%
新和成	803	26.14	11.20	2.30	-2%	0%	-7%	7%
扬农化工	204	50.50	16.07	1.71	-4%	-4%	-5%	-26%
新宙邦	418	55.47	26.18	3.73	-14%	-25%	-33%	7%
华鲁恒升	521	18.94	12.70	1.49	-6%	-4%	-3%	-21%
万润股份	104	11.33	42.57	1.46	-7%	-15%	-36%	-24%
荣盛石化	1152	11.53	21.50	2.42	-13%	-12%	3%	-1%
桐昆股份	481	20.26	9.33	1.13	-12%	-13%	-3%	19%
恒力石化	1084	15.40	9.65	1.51	-6%	-7%	-10%	-31%
宝丰能源	1643	22.40	10.69	2.98	-4%	-7%	6%	19%
卫星化学	839	24.90	7.90	2.20	-10%	-7%	15%	45%
华峰化学	445	8.96	15.56	1.55	-11%	-9%	-4%	-17%
浙江龙盛	357	10.96	18.72	1.11	-12%	-5%	3%	7%
金发科技	322	12.05	25.78	1.64	-9%	-7%	-27%	-37%
鲁西化工	212	11.12	18.95	1.08	-4%	-6%	-10%	-32%
利尔化学	113	14.15	24.74	1.42	1%	-7%	9%	10%
国光股份	47	8.48	17.79	2.49	-2%	0%	8%	-21%
新洋丰	168	13.37	10.34	1.34	-4%	-3%	11%	-13%
雅克科技	466	98.01	44.92	5.83	-13%	-28%	-35%	33%
飞凯材料	154	27.04	34.97	2.94	-11%	-26%	-41%	21%
昊华科技	464	35.98	27.29	2.49	-10%	-26%	-45%	14%
中简科技	92	20.86	161.80	2.07	6%	-1%	-29%	-49%
中航高科	249	17.90	28.83	3.19	2%	0%	-4%	-24%
恒逸石化	581	14.13	9.79	1.95	-13%	-15%	22%	44%
东方盛虹	799	12.08	18.80	2.11	-9%	-11%	4%	11%
巨化股份	803	29.75	18.33	3.64	-10%	-16%	-32%	-21%
合盛硅业	375	31.74	-16.54	1.26	-4%	-3%	-34%	-40%
三友化工	121	5.87	65.81	0.87	-7%	-8%	-4%	-5%
泰和新材	88	10.39	120.80	1.25	-9%	-18%	-44%	4%
钛能化学	158	4.16	30.61	1.20	-12%	-6%	-11%	-14%
安迪苏	249	8.08	18.86	1.26	-5%	-3%	-15%	-8%
联化科技	123	13.64	24.25	1.77	-7%	-4%	-1%	3%
道恩股份	94	19.75	27.64	2.46	-25%	-22%	-44%	-18%
坤彩科技	115	13.51	336.86	5.84	-10%	-19%	-43%	4%
金丹科技	55	24.01	77.02	2.24	3%	31%	59%	46%

下载日志已记录，仅供内部参考

利安隆	84	36.40	15.12	1.68	-10%	-9%	-25%	-13%
鼎龙股份	549	57.51	58.50	9.76	-9%	-18%	-38%	53%
安集科技	429	188.00	45.68	8.86	-7%	-17%	-24%	12%
八亿时空	46	34.28	48.57	2.19	-11%	-24%	-25%	7%
濮阳惠成	36	12.44	29.54	1.50	-7%	-12%	-33%	-18%
当升科技	205	37.58	24.30	1.36	-11%	-3%	-27%	-35%
杉杉股份	239	10.65	22.29	1.04	-11%	-5%	-23%	-21%
天赐材料	586	28.73	14.81	2.89	-19%	-13%	-44%	-37%
容百科技	151	21.15	-1,566.25	1.94	-14%	-12%	-35%	-40%
金石资源	105	12.44	36.19	5.56	-12%	-16%	-36%	-33%
蓝晓科技	325	63.92	37.27	7.11	-2%	-7%	16%	4%
石大胜华	116	49.84	22.22	2.14	-21%	-20%	-46%	-33%
多氟多	301	25.29	44.71	3.47	-21%	-23%	-35%	-25%
保龄宝	32	8.30	22.48	1.36	-2%	8%	-5%	-6%

注：截止日期为 2026/10/16

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	近日，《广东省重点行业节能降碳改造攻坚三年行动方案》(简称《方案》)印发，深入推进重点行业节能降碳改造，全面提升行业能效碳效水平。到 2028 年底，石化、化工等重点行业达到现行能效标杆水平的产能比例平均提高 20 个百分点。针对石化化工行业，《方案》提出，推进常减压、催化裂化、连续重整、加氢裂化、延迟焦化、制氢、加氢等炼油核心工艺和芳烃、乙烯裂解、丙烷脱氢、苯乙烯、环氧乙烷/乙二醇等生产装置节能降碳深度改造，加快推广高效催化裂化烟气轮机、重劣质渣油低碳深加工、催化裂解多产化工原料等先进工艺，实施化石燃料清洁替代、绿氢替代、生物质掺烧与碳捕集利用和用能系统电气化改造。加快老旧装置、蒸汽管网、电机、锅炉、变压器、空分站、输配电等系统更新升级，协同优化换热网络、低品位热利用、蒸汽动力系统等。鼓励炼油企业利用公用电、大型热电联产集中供热供汽、清洁能源等替代现有自备燃煤机组。
中化新网	10 月 12 日，宁夏宝丰集团与吐鲁番市在银川举行 880 亿元重大投资项目签约仪式。双方将立足宝丰集团产业、技术优势和吐鲁番煤炭资源优势，共同围绕煤炭清洁高效利用深化务实合作。宁夏宝丰集团是高端化工材料绿色制造领军企业，在宁东和鄂尔多斯国家能源基地建设了大型现代煤化工循环经济产业集群，实现工艺装备全系列国产化替代，23 项核心技术与装备达到国际领先水平，已形成年产 1400 万吨甲醇、600 万吨聚烯烃等产能，每年替代原油 3000 万吨以上，替代聚烯烃产品进口 600 万吨，是全球聚烯烃产品重要供应商，稳居中国民营企业 500 强前列。宝丰集团董事长党彦宝表示，宝丰集团高度看好吐鲁番的资源禀赋、区位条件和发展潜力，将把新疆特别是吐鲁番作为企业未来布局的重点区域，共同谋划实施符合吐鲁番产业规划、契合宝丰集团产业布局的重点项目。

下载日志已记录，仅供内部参考

中化新网	近日，云南省工业和信息化厅印发《云南省 2026 年度省级工业和信息化重大项目清单》。《清单》共纳入重大项目 50 个，计划总投资 1268.8 亿元，2026 年年度计划投资 255.9 亿元。所有项目全部建成达产后，预计可实现产值 2357.5 亿元。清单项目覆盖有色金属精深加工、稀贵金属新材料、新能源电池和精细磷化工、高端装备制造、生物医药等重点领域，统筹推进新建及续建重点产业项目。重点布局宁德时代昆明锂电池基地、德方纳米锂电新材料等一批牵引性强的重大项目，聚焦全省工业核心产业链补强延链。云南省工业和信息化厅表示，符合条件的清单项目可享受工信专项资金、先进制造业基金、融资对接等扶持，相关部门同步协助企业申报中央资金、专项债券等资源。清单实施动态滚动管理，严格执行项目增补与清退规则，持续筛选优质产业项目。
中化新网	10 月 15 日，全球两大涂料巨头阿克苏诺贝尔(AkzoNobel)和艾仕得涂料系统(Axalta)宣布，两家公司合并后的新实体名称为 Axanzo。2025 年 11 月，阿克苏诺贝尔和艾仕得联合宣布，双方已达成最终协议，将进行全股票对等合并，创建一家全球领先的涂料公司，企业价值约为 250 亿美元，年营收将达 170 亿美元。阿克苏诺贝尔首席执行官 Greg Poux-Guillaume 将担任新公司的首席执行官。他表示：“Axanzo 预示着一家在各方面都将更加强大的公司，将迎来一个大胆的新篇章。它是我们走得更远、更快的起点，体现了创新的步伐和力量、交付的力量以及成功的卓越追求。”Axalta 首席执行官 Chris Villavarayan 将担任新公司的副首席执行官。他补充道：“Axanzo 将不断重塑涂料的行业标准。新名称完美体现了我们共同突破边界的雄心，既致敬我们的传统，又让人对未来的发展充满期待。”

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
坤彩科技	10 月 12 日，坤彩科技发布 2026 年前三季度业绩预增公告。经财务部门初步测算，公司预计 2026 年 1—9 月实现营业收入 12.00 亿元至 13.00 亿元，较上年同期的 8.56 亿元增加 3.44 亿元至 4.44 亿元，同比增长 40.20%至 51.88%；预计实现归属于上市公司股东的净利润 1.70 亿元至 2.00 亿元，较上年同期的 0.61 亿元增加 1.09 亿元至 1.39 亿元，同比增长 178.35%至 227.47%；预计实现扣除非经常性损益后的净利润 1.60 亿元至 1.90 亿元，较上年同期的 0.56 亿元同比增长 188.21%至 242.25%。本次业绩预告为公司财务部门初步测算结果，未经注册会计师审计，具体数据以公司正式披露的 2026 年前三季度报告为准。
国恩股份	10 月 14 日，国恩股份发布 2026 年前三季度业绩预告。公司预计 2026 年 1—9 月实现归属于上市公司股东的净利润 9.50 亿元至 11.00 亿元，较上年同期的 6.15 亿元增长 54.45%至 78.84%；预计实现扣除非经常性损益后的净利润 9.20 亿元至 10.70 亿元，较上年同期的 5.97 亿元增长 54.14%至 79.27%；预计基本每股收益 2.20 元至 2.55 元，上年同期为 1.57 元。公司说明，2026 年 6 月曾以资本公积向全体股东每 10 股转增 4.8 股，每股收益按调整后股数计算。此外，公司于 10 月 13 日公告拟以现金 15.04 亿元收购四川中氟能新材料科技有限公司 80%股权，标的公司核心产品包括六氟化硫、四氟化碳和三氟化氮，交易完成后将纳入合

下载日志已记录，仅供内部参考

	并报表范围。本次业绩预告数据为财务部门初步核算，未经会计师事务所审计。
荣盛石化	10 月 14 日，荣盛石化发布 2026 年前三季度业绩预告。公司预计 2026 年 1—9 月实现归属于上市公司股东的净利润 78.00 亿元至 82.00 亿元，较上年同期的 8.88 亿元增长 777.93%至 822.95%；预计实现扣除非经常性损益后的净利润 77.00 亿元至 81.00 亿元，较上年同期的 10.69 亿元增长 620.12%至 657.53%；预计基本每股收益 0.81 元至 0.85 元，上年同期为 0.09 元。本次业绩预告未经会计师事务所预审计，具体财务数据以公司正式披露的 2026 年前三季度报告为准。
佛塑科技	10 月 14 日，佛塑科技发布 2026 年前三季度业绩预告。公司预计 2026 年 1—9 月实现归属于上市公司股东的净利润 12.00 亿元至 14.00 亿元，较上年同期（重组前）的 0.84 亿元上升 1,329.95%至 1,568.28%，较上年同期（重组后）的 2.57 亿元上升 367.70%至 445.65%；预计实现扣除非经常性损益后的净利润 7.50 亿元至 9.50 亿元，较上年同期（重组前）的 0.76 亿元上升 886.64%至 1,149.75%。本次业绩预告为公司财务部门初步核算数据，未经注册会计师审计。

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（2026/10/12-2026/10/16）重点化工产品上涨 31 个，下跌 23 个，持平 45 个。

涨幅前五：液氯（华东）（20.88%）、WTI 原油（6.66%）、聚丙烯 PP（共聚，上海石化）（5.56%）、丙烯酸（精酸华东）（4.76%）、丙烯（FOB 韩国）（4.35%）。

跌幅前五：甲醇（华东）（-19.13%）、乙二醇 MEG（张家港）（-10.97%）、硫磺（固态，高桥石化出厂价）（-9.80%）、磷酸一铵 MAP（贵州瓮福）（-8.79%）、PTA（华东）（-8.62%）。

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）	20.88%	17.47%	甲醇（华东）	-19.13%	72.89%
WTI原油	6.66%	74.07%	乙二醇MEG（张家港）	-10.97%	20.26%
聚丙烯PP（共聚，上海石化）	5.56%	46.23%	硫磺（固态，高桥石化出厂价）	-9.80%	69.16%
丙烯酸（精酸华东）	4.76%	25.29%	磷酸一铵MAP（贵州瓮福）	-8.79%	69.01%
丙烯（FOB韩国）	4.35%	67.53%	PTA（华东）	-8.62%	45.68%
丙烯腈（华东AN）	4.09%	32.80%	制冷剂R22（浙江巨化）	-4.76%	41.61%
顺酐（江苏）	3.74%	39.94%	纯苯（华东）	-4.44%	87.69%
聚乙烯（LLDPE扬子石化）	3.09%	33.33%	PET切片（有光国内）	-4.22%	38.64%
纯吡啶（华东）	3.03%	1.90%	尿素（小颗粒华鲁恒升）	-4.00%	25.98%
苯酚（华东）	2.72%	42.44%	醋酸（华东）	-3.76%	38.07%

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

周价差涨幅前五：PET（317.76%）、DMF（178.91%）、PVA（114.04%）、己二酸（104.31%）、涤纶短纤（91.64%）。

周价差跌幅前五：PTA（-87.17%）、双酚 A（-66.08%）、甲醇（-57.51%）、磷肥 MAP

下载日志已记录，仅供内部参考

（-14.08%）、硬泡聚醚（-10.82%）。

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
PET	317.76%	30.02%	PTA	-87.17%	22.76%
DMF	178.91%	6.60%	双酚A	-66.08%	11.31%
PVA	114.04%	63.61%	甲醇	-57.51%	67.51%
己二酸	104.31%	6.95%	磷肥MAP	-14.08%	11.80%
涤纶短纤	91.64%	10.57%	硬泡聚醚	-10.82%	45.08%
磷肥DAP	23.32%	22.62%	制冷剂R22	-9.92%	28.28%
涤纶工业丝	22.41%	63.42%	煤头尿素	-9.06%	6.47%
醋酸乙烯	15.51%	29.64%	天然气尿素	-8.41%	33.54%
醋酸	12.91%	24.57%	乙烯法PVC	-6.18%	6.55%
煤基二甲醚	11.24%	73.98%	季戊四醇	-4.79%	45.43%

资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

2 行业供给侧跟踪

新增 16 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 215 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 16 家，重启 1 家。新增检修的 16 家企业分别是：

生产纯苯共 1 家（烟台万华），生产丙烯共 6 家（万华、联泓一期、鑫泰石化、东华茂名、海伟石化、渤化发展），生产丁二烯共 3 家（北方华锦、齐翔腾达、烟台万华 2#）。

重启 1 家企业是：

生产纯苯共 1 家（无棣鑫岳）。

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
		2025/10/10	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
		2026/3/5	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
		2026/10/15	烟台万华	山东	18	2026/10/15	-	停车检修
		2026/10/3	无棣鑫岳	山东	7	2026/10/3	2026/10/10	装置重启
	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
		2025/1/22	中海精细	山东	40	2025/1/22	-	长期停车

下载日志已记录，仅供内部参考

		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
		2026/8/20	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
		2026/10/10	万华	山东	30	2026/10/10	-	停车检修
		2026/10/10	联泓一期	山东	18	2026/10/10	-	停车检修
		2026/10/13	鑫泰石化	山东	10	2026/10/13	-	停车检修
		2026/10/10	东华茂名	华南	60	2026/10/10	-	停车检修
		2026/10/15	海伟石化	华北	50	2026/10/15	-	停车检修
		2026/10/10	渤化发展	华北	30	2026/10/10	-	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
		2026/10/12	北方华锦	东北	12	2026/10/12	-	停车检修
		2026/10/12	齐翔腾达	山东	15	2026/10/12	-	停车检修
		2026/10/12	烟台万华 2#	山东	20	2026/10/12	-	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
		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
		2026/9/7	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

下载日志已记录，仅供内部参考

		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
		-	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
		2026/7/10	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
		2026/10/14	嘉通能源	江苏	300	2026/10/14	-	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

下载日志已记录，仅供内部参考

		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
		2026/7/9	山西美锦华盛	山西	30	2026/7/9	-	停车检修
		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
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

下载日志已记录，仅供内部参考

		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
		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
		2026/8/26	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
		2026/10/14	宁夏渝丰	宁夏	15	2026/10/14	-	停车检修
		2026/10/13	沧州旭阳	河北	30	2026/10/13	-	停车检修
		2026/10/14	阳光焦化	山西	8	2026/10/14	-	停车检修
		2026/10/12	烟台万华	山东	48	2026/10/12	-	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

下载日志已记录，仅供内部参考

		2022/5/26	晨光和泽	河南	30	2022/5/1	-	长期停车
		2025/6/12	云南新鎏峰	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
		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
		2026/8/1	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
		2026/10/14	钟祥大生化工	湖北	18	2026/10/14	-	停车检修

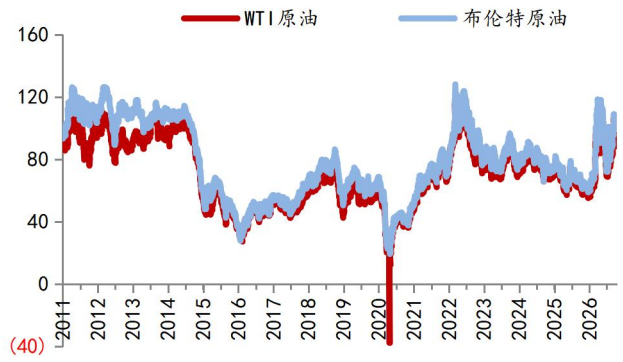
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

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）



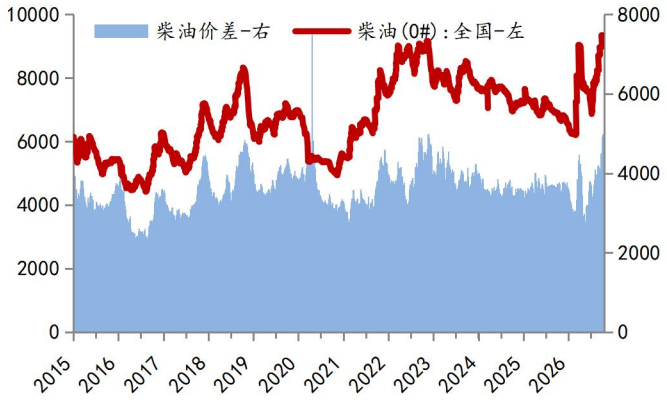
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 12 石脑油价格及价差（美元/吨）



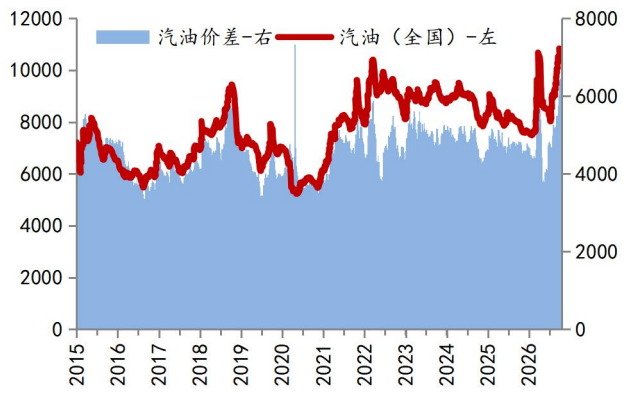
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 13 柴油价格及价差（元/吨）



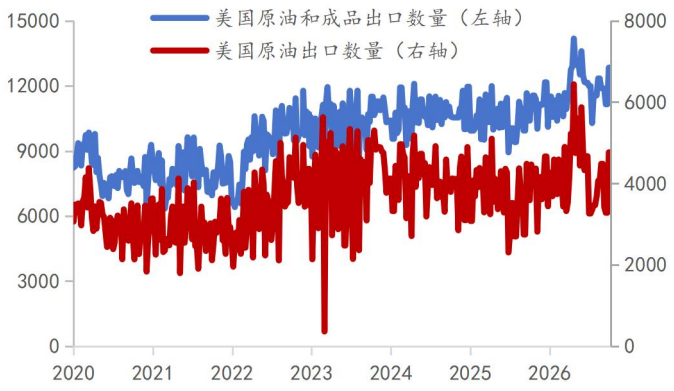
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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

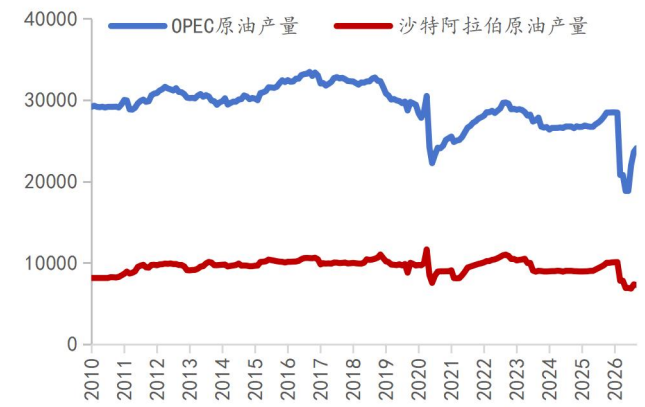
图表 16 美国原油和石油产品库存量（千桶）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

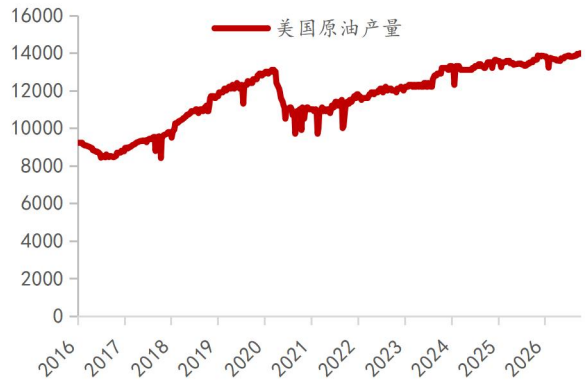
下载日志已记录，仅供内部参考

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）



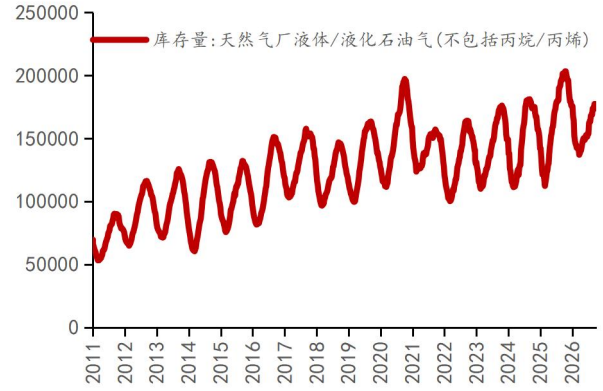
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

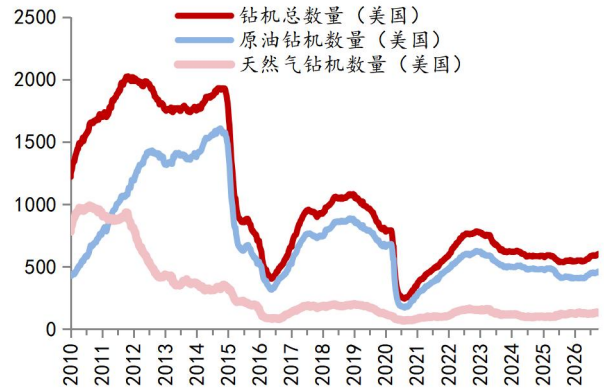


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

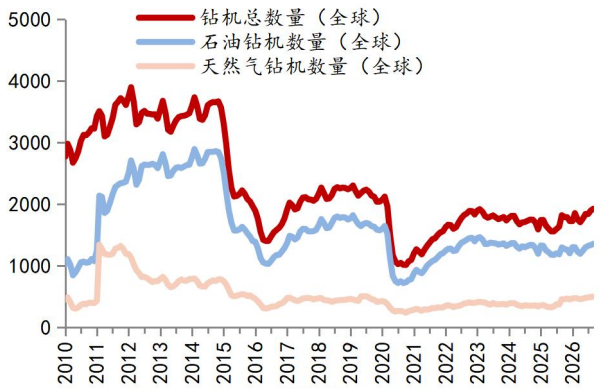
3.3 油服

图表 23 美国钻机数量（部）



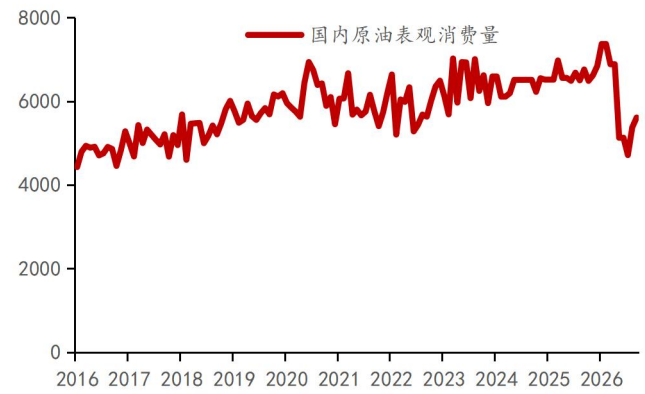
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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（%）



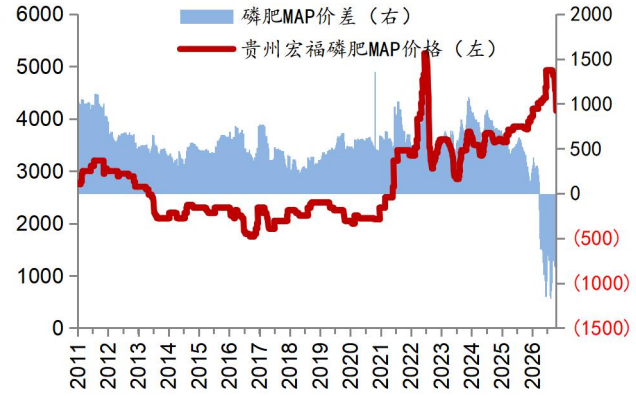
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4 基础化工重点行业追踪

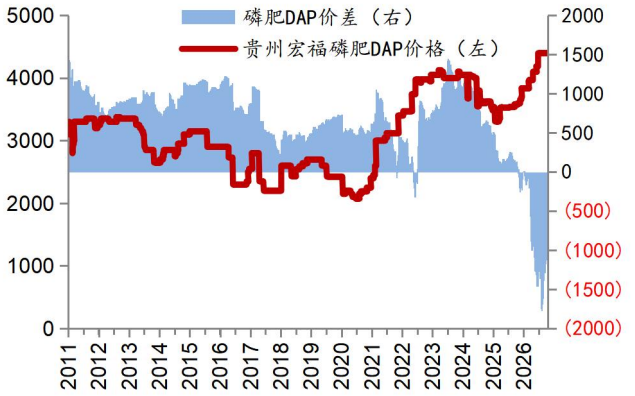
4.1 磷肥及磷化工

图表 27 磷肥 MAP 价格及价差（元/吨）



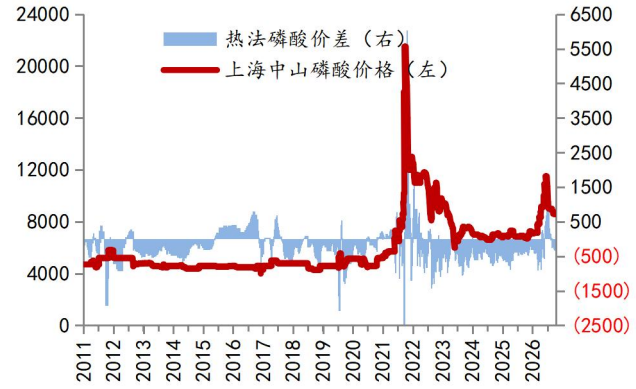
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 28 磷肥 DAP 价格及价差（元/吨）



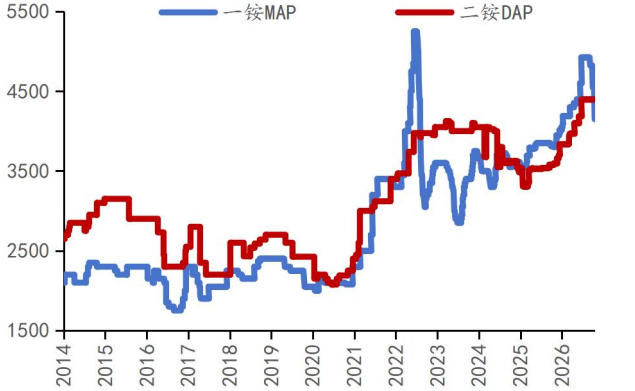
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 29 热法磷酸价格及价差（元/吨）



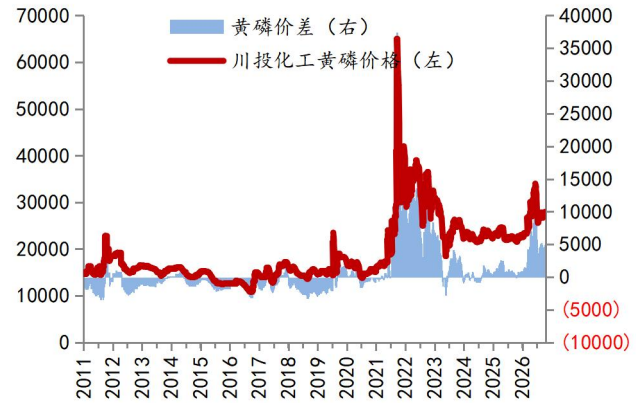
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格（元/吨）



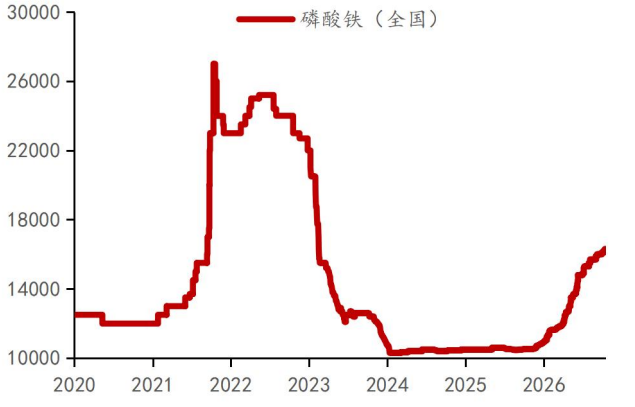
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

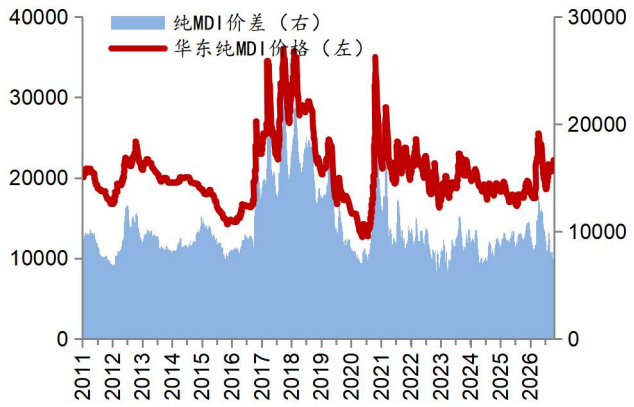


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

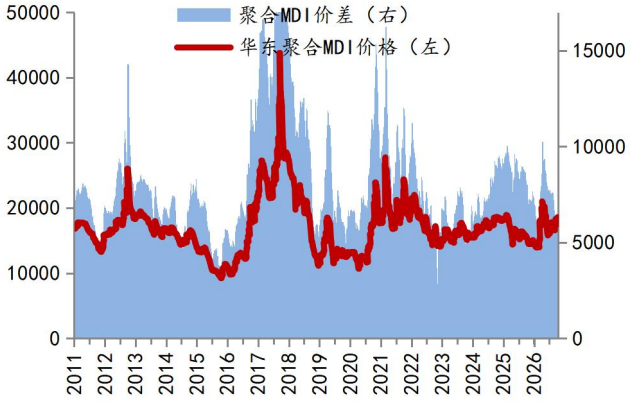
4.2 聚氨酯

图表 33 纯 MDI 价格及价差（元/吨）



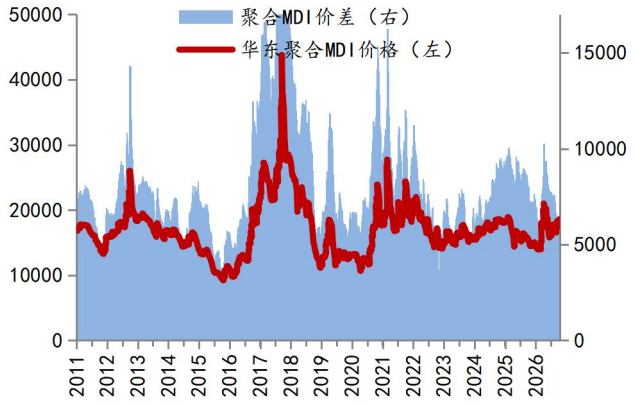
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 34 聚合 MDI 价格及价差（元/吨）



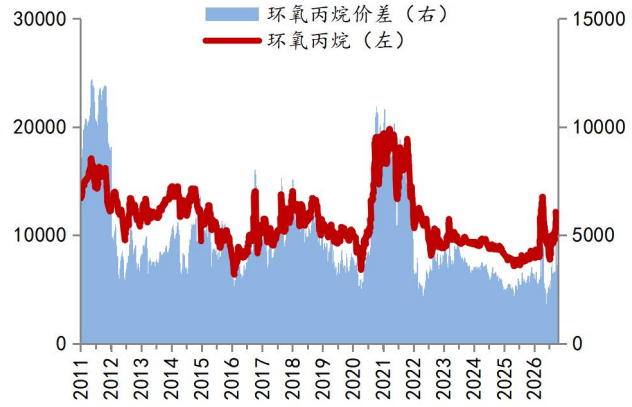
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 35TDI 价格及价差(元/吨)



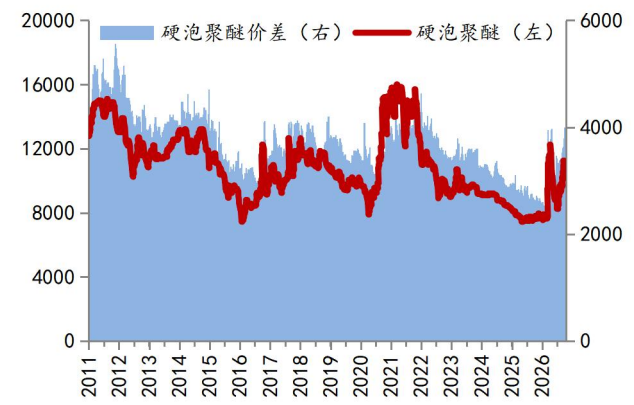
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 36 环氧丙烷价格及价差（元/吨）



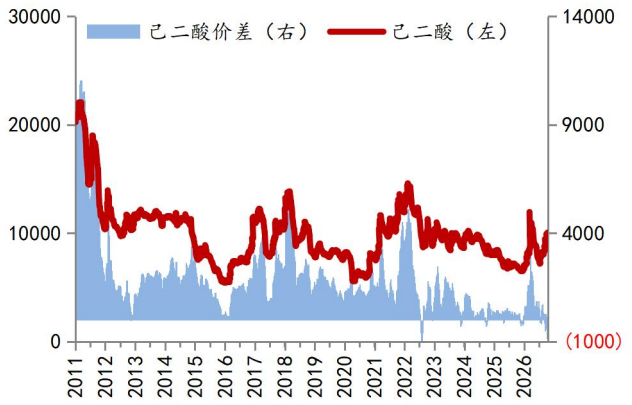
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

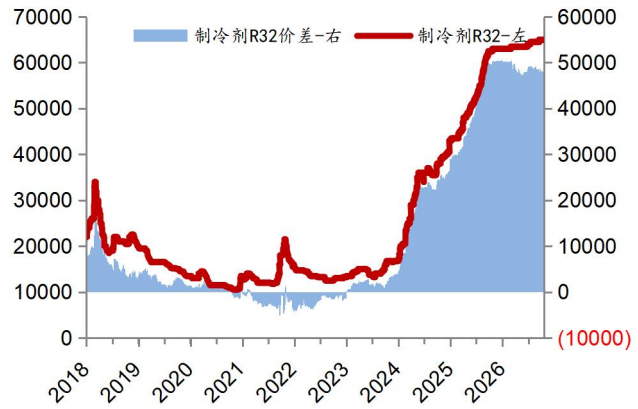


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

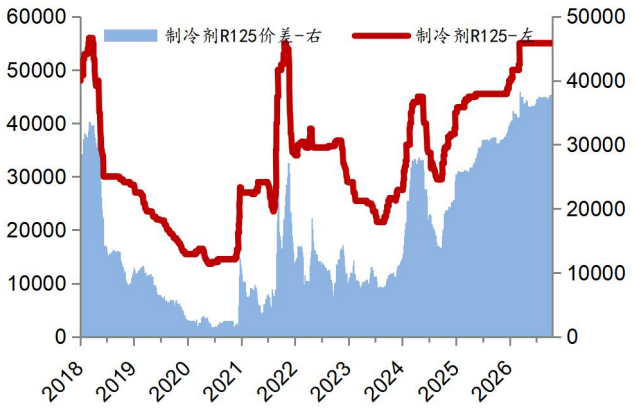
4.3 氟化工

图表 39 制冷剂 R32 价格及价差（元/吨）



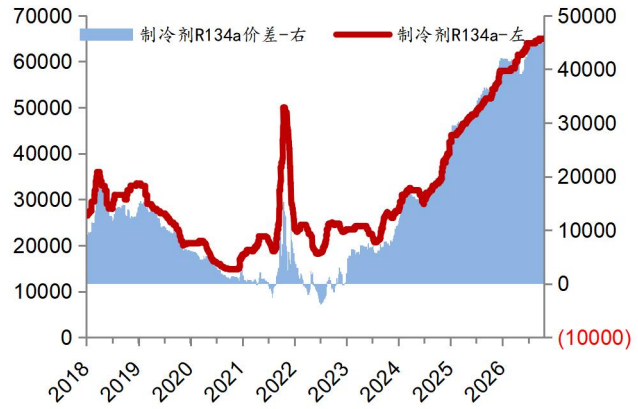
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 40 制冷剂 R125 价格及价差（元/吨）



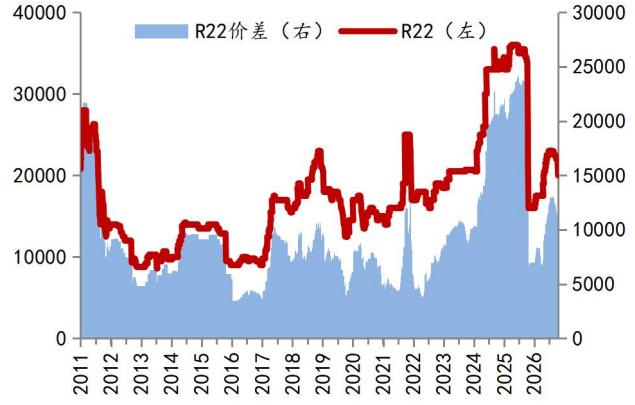
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 41 制冷剂 R134a 价格及价差（元/吨）



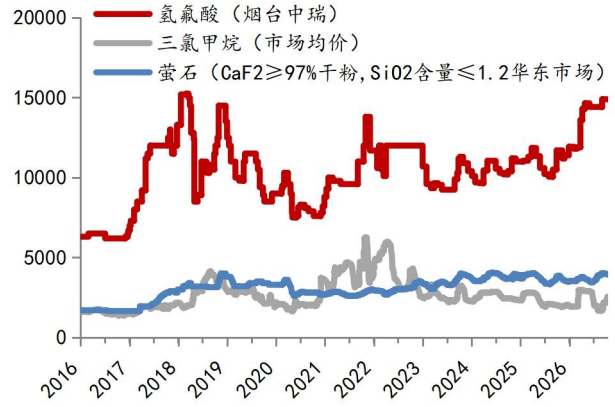
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 42 制冷剂 R22 价格及价差（元/吨）



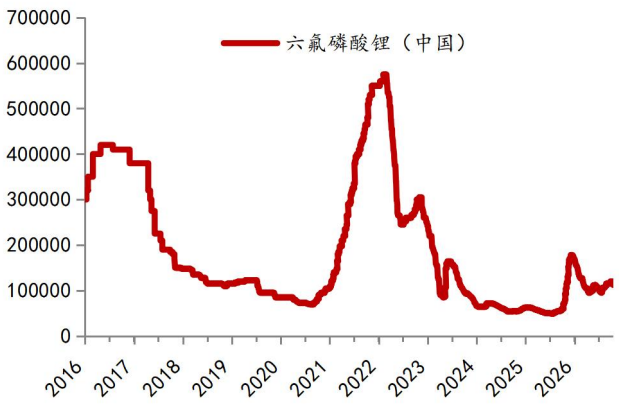
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

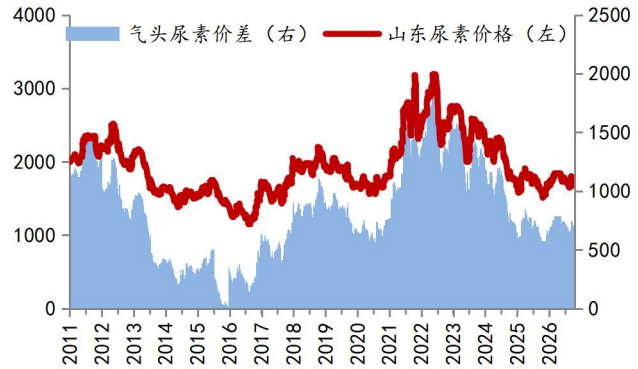


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

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）



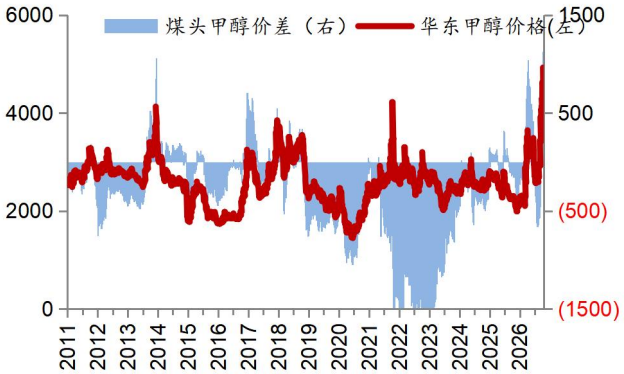
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）



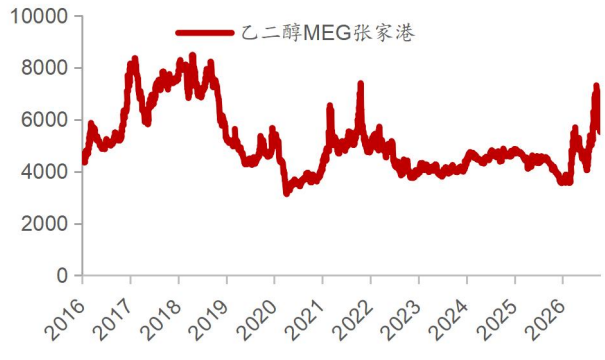
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

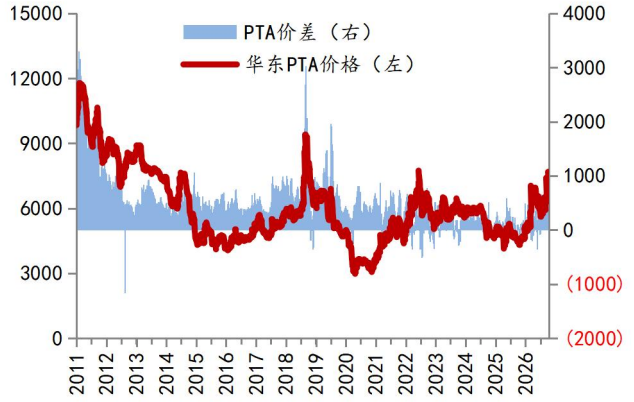


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

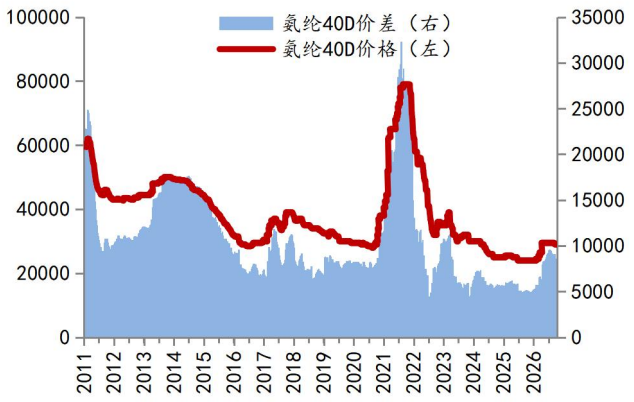
4.5 化纤

图表 51PTA 价格及价差（元/吨）



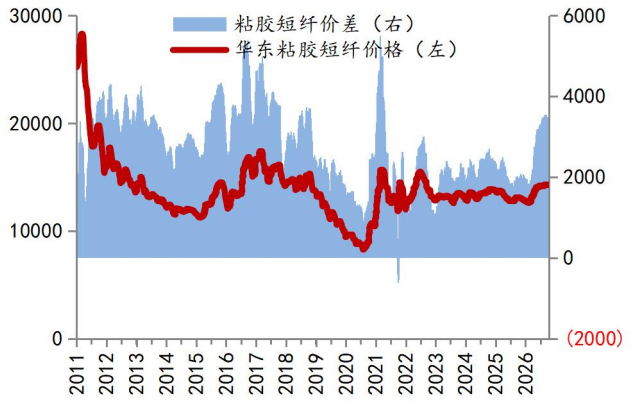
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 52 氨纶 40D 价格及价差（元/吨）



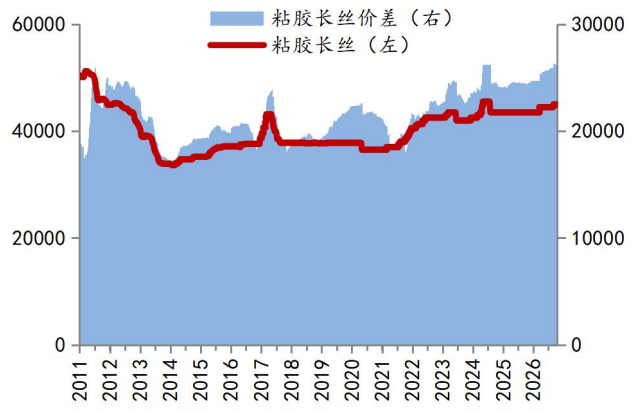
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 53 粘胶短纤价格及价差（元/吨）



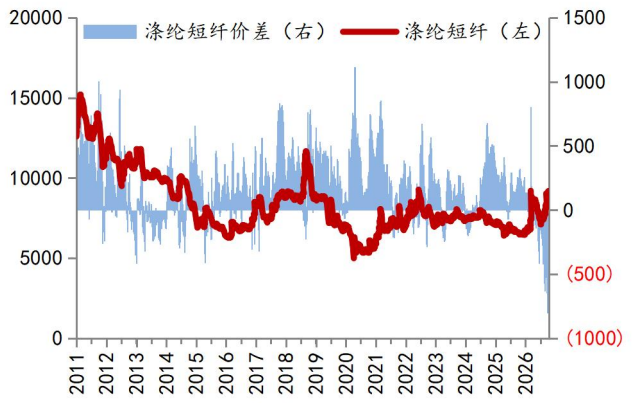
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 54 粘胶长丝价格及价差（元/吨）



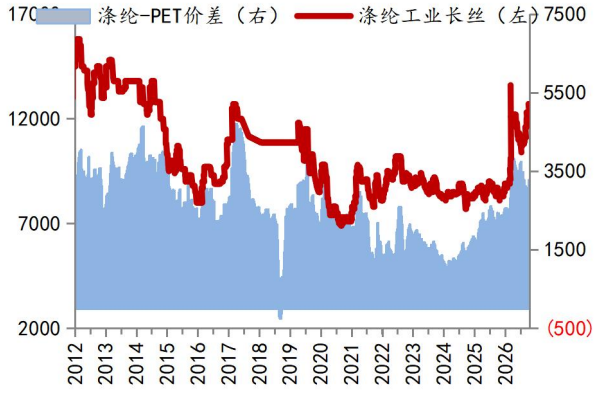
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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）

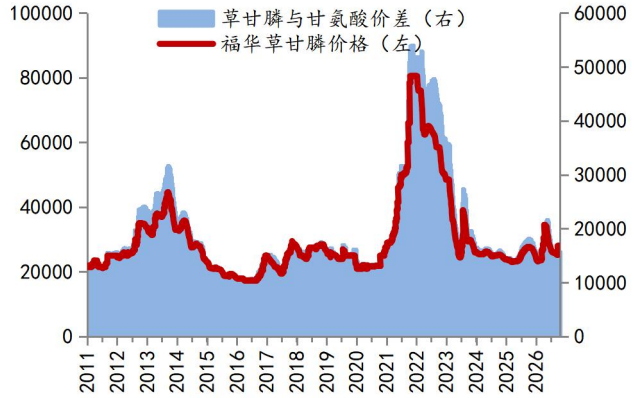


资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

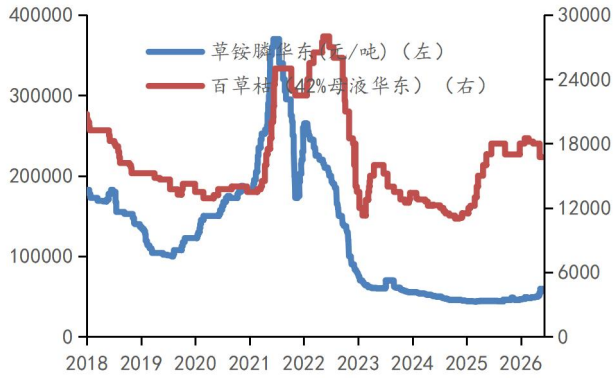
4.6 农药

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）



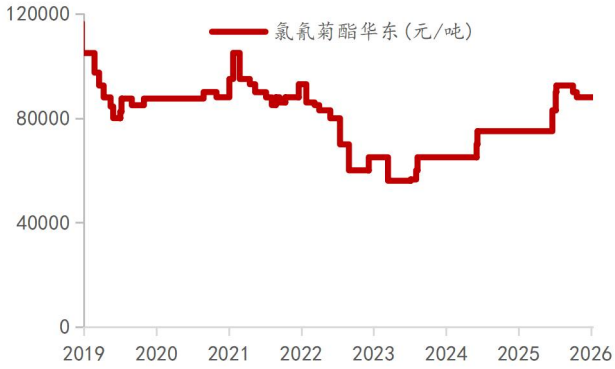
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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

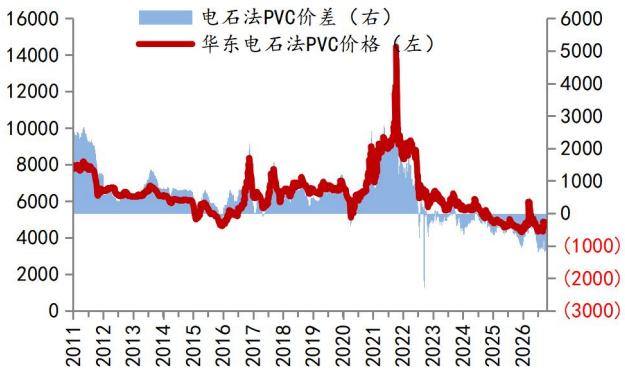
4.7 氯碱

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

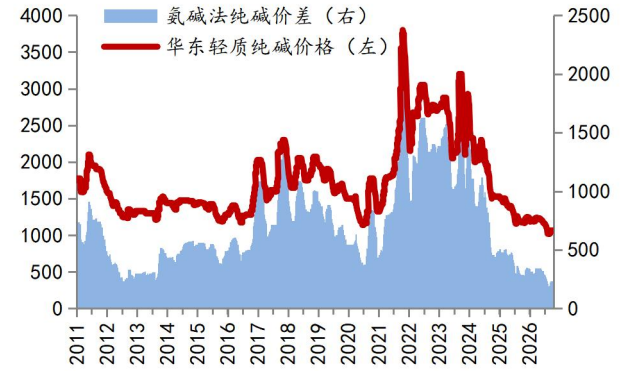
图表 62 电石法 PVC 价格及价差（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

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）



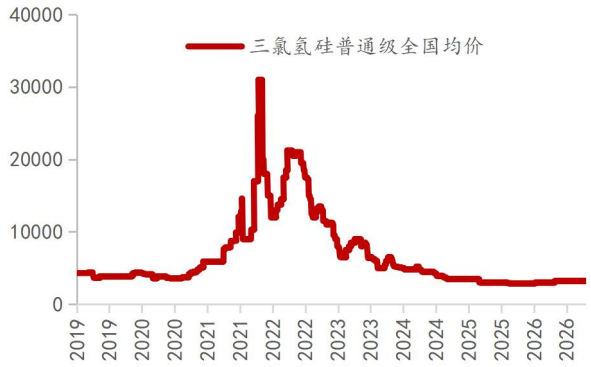
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

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

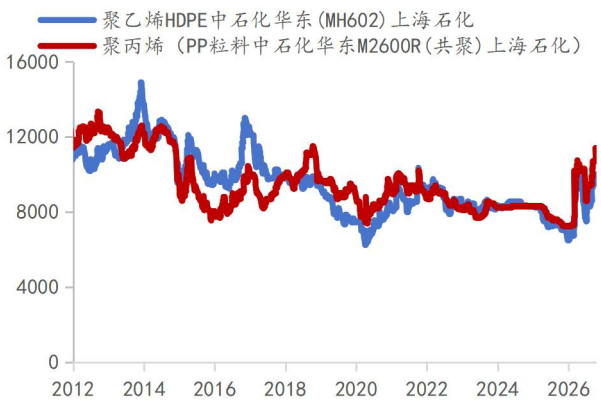
图表 66 三氯氢硅价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

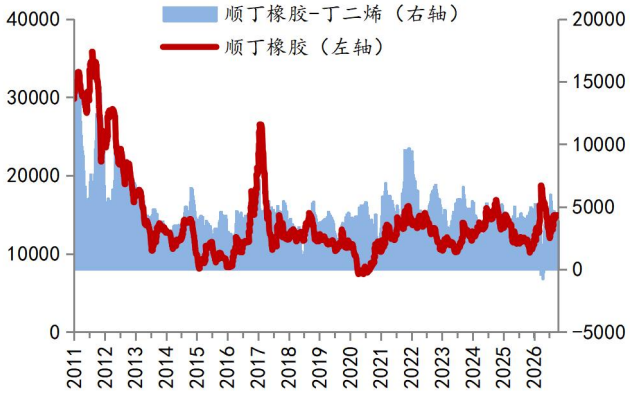
4.8 橡塑

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

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 69 天然橡胶价格（元/吨）



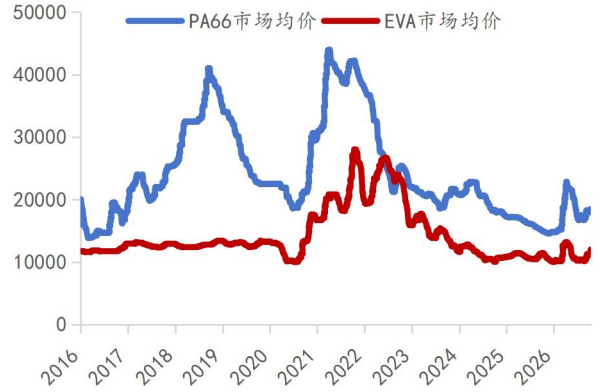
b 资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 70 合成橡胶价格（元/吨）



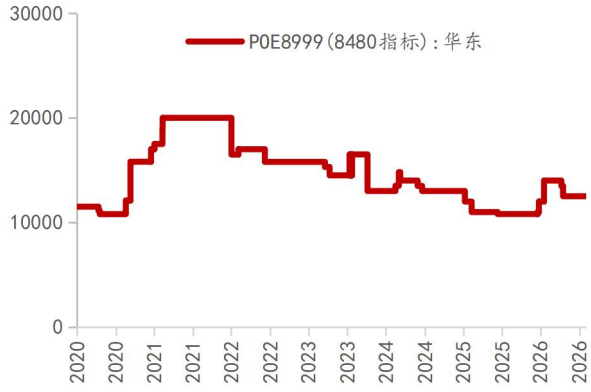
资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

图表 71PA66、EVA 价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

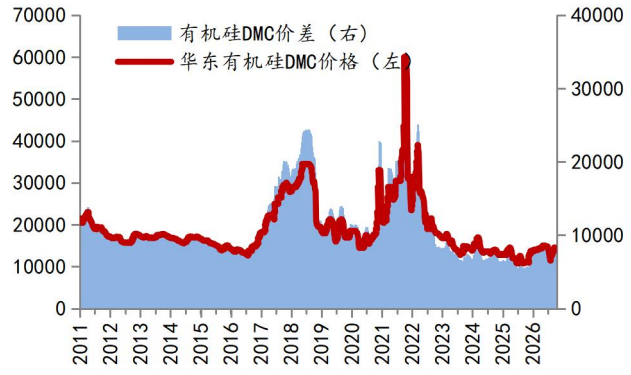
图表 72POE 价格（元/吨）



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

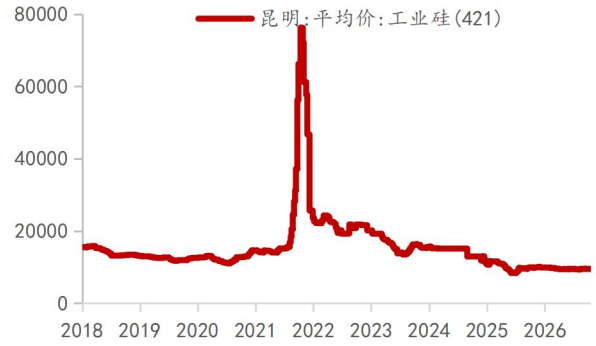
图表 74 金属硅价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

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

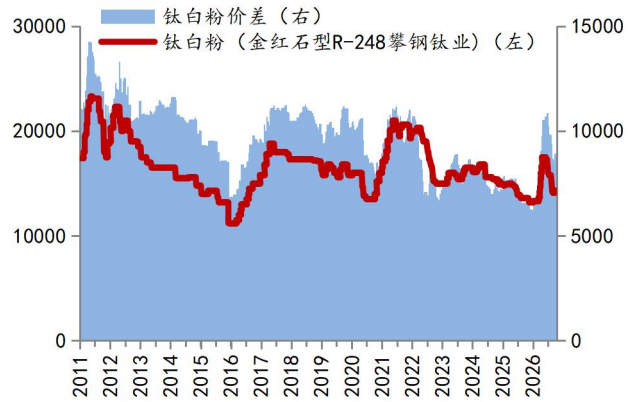
图表 76 107 胶价格（元/吨）



资料来源：Wind，百川盈孚，华安证券研究所

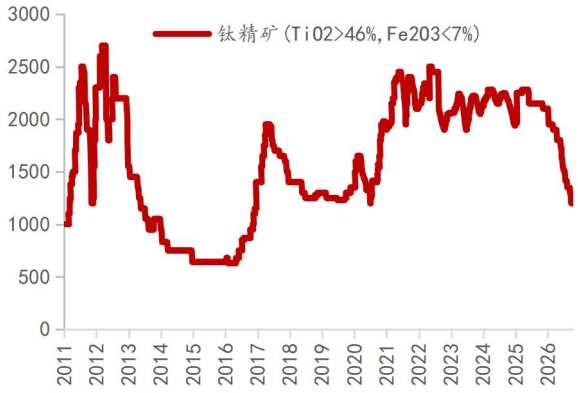
4.10 钛白粉

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

下载日志已记录，仅供内部参考

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，碳排放趋严带来突击扩产风险，油价大幅下跌风险，经济大幅下滑风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。