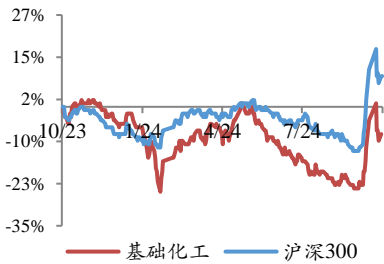


两部委发文支持新材料产业中试平台建设，原油价格上涨

行业评级：增持

报告日期：2024-10-15

行业指数与沪深300走势比较



分析师：王强峰

执业证书号：S0010522110002

电话：13621792701

邮箱：wangqf@hazq.com

分析师：刘旭升

执业证书号：S0010524070003

电话：17610267257

邮箱：liuxs@hazq.com

主要观点：

● 行业周观点

本周（2024/10/06-2024/10/11）化工板块整体涨跌幅表现排名第22位，涨跌幅为-6.40%，走势处于市场整体走势中游。上证综指涨跌幅为-3.56%，创业板指涨跌幅为-3.41%，申万化工板块跑输上证综指2.84个百分点，跑输创业板指2.99个百分点。

● 2024年化工行业景气度将延续分化趋势，推荐关注合成生物学、农药、层析介质、代糖、维生素、轻烃化工、COC聚合物、MDI等行业：

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

(2) 配额政策落地在即，三代制冷剂有望进入高景气周期。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。未来制冷剂市场供需缺口将会持续扩大，制冷剂价格稳定上涨，拥有较高配额占比的公司将充分受益。建议关注：巨化股份、三美股份、昊华科技、永和股份。

(3) 电子特气是电子工业的“粮食”，是产业链国产化的核心一环。从全球电子特气市场的角度来看，目前行业呈现出高技术壁垒和高附加值的特征。从国内电子特气市场的角度来看，下游晶圆制造的产业升级迅速与国产高端电子特气市场分散、产能不足的矛盾日益加剧。换言之，产业链的松散和稀缺也带来了较大的国产替代机遇，率先布局高端产能，拥有丰厚技术储备的企业有望占据先机，迎来更大的发展空间。从需求端来看，集成电路/面板/光伏三轮驱动，高端产能需求日益迫切。其中，半导体对特气的拉动主要表现为集成电路高端化带来的量价齐升；平板显示来自于为产业升级与迭代带来的特气品类需求提升；光伏主要表现为装机量快速增长带动量的增长。综上，电子

相关报告

- 1、国内政策超预期改善需求，海外油价修复化工品价差有望扩大 20241009
- 2、工信部公布重点行业领域设备更新指南，PTA、MDI、PVC 价差修复 20240930
- 3、工信部公布重点行业领域设备更新指南，PTA、MDI、PVC 价差修复 20240920

特气行业核心竞争力可以总结为：提纯的技术+混合的配方+多（全）品类供应的潜力。建议关注有望凭借核心产品向着全品类的平台型公司进发，实现以点破面，最终真正实现电子特气国产化的优质公司：**金宏气体、华特气体、中船特气**。

（4）轻烃化工成全球性趋势。近十年全球范围内烯烃行业最显著的变革之一是原料轻质化趋势，即烯烃生产原料逐渐由重质石脑油转向更为轻质的低碳烷烃乙烷、丙烷等。经过十年的发展，全球乙烯中轻质化原料占比逐步提升，且除亚洲还有煤头和油头路线的增长，其他地区增量均来自于轻质化原料。以乙烷裂解和丙烷脱氢为代表的轻烃化工具有流程短、收率高、成本低的特点，在全球范围内掀起烯烃结构轻质化的浪潮。同时，轻烃化工还有低碳排、低能耗、低水耗的特点，其副产主要为氢气，能够有效降低循环产业链的用氢成本，并可以向外提供高纯低成本氢能源，符合碳中和背景下低碳节能的全球共识。我们认为，碳中和背景下原料轻质化已成为全球烯烃行业不可逆的趋势，轻烃化工头部企业价值有望重估。推荐关注轻烃化工赛道，重点关注**卫星化学**。

（5）COC 聚合物产业化进程加速，国产突围可期。COC/COP（环烯烃共聚物/聚合物）是一类性能优越的材料，这种材料依赖于 C5 产业链，由 C5 原料制备得到环烯烃单体，并在此基础上通过共聚或者自聚制得 COC/COP。其中环烯烃共聚物(COC) 具有紫外可见区高透明度等优良的光学性能，低吸水性，高生物相容性等。目前主流的手机摄像镜头均采用以 COC/COP 为原料的塑料镜片，同时 COC/COP 近年来也拓展了预灌注、医疗包装、食品包装等用途。近两年，COC/COP 国内产业化进程加速，主要原因来自于：1）国内部分企业经过多年研发积累已实现了一定的产业化突破；2）光学领域中消费电子、新能源车等下游产业链明显转移至国内，该材料由日本卡脖子问题日益突出，供应链安全担忧下下游厂商的国产替代意愿加强，从而促使上下游产业化开发进程加快。目前该材料在很多领域仍呈现过高的价格将产品定位于高端应用领域，我们认为市场主要瓶颈仍在供给侧，国产企业有望形成突围，打开市场空间。推荐关注 COC 聚合物生产环节，建议关注**阿科力**。

（6）国际巨头撤回报价或减产，钾肥价格有望触底回升。我们认为钾肥价格有望触底回升，行业已进入去库存周期。Canpotex 撤回新报价，Nutrien 宣布减产，导致短期内钾肥供给下滑，有望消解生产厂商的库存压力。叠加俄罗斯终止《黑海粮食外运协议》，小麦和玉米期货价格均大幅上升，农民粮食种植意愿有所提升，推高了钾肥的需求。综合来看钾肥短期内供需关系失衡，库存主要集中在上游的化肥生产企业上，因此企业或较容易实现对价格的管控，秋季全球各国有望加大钾肥补库力度，钾肥价格将迎来反转。建议关注钾肥领域，建议关注**亚钾国际、盐湖股份、藏格矿业、东方铁塔**等行业领先企业。

(7) MDI 寡头垄断，行业供给格局有望向好。受益于聚氨酯材料应用端的拓展，近 20 年 MDI 需求端稳中向好，而且 MDI 目前仍是公认的高技术壁垒产品，核心技术没有外散，全球 MDI 厂家共计 8 家，其中产能主要集中在万华化学、巴斯夫、科思创、亨斯迈、陶氏 5 家化工巨头中，5 家厂商 MDI 总产能占比达到 90.85%。目前受经济下行影响，MDI 价格维持底部区间震荡，但单吨利润依旧可观，随着万华收购巨力以及欧洲整体产能持续低位运行，未来 MDI 供给格局有望向好，随着需求端逐步修复，MDI 将成为极少数能够穿越整个经济周期的化工品。推荐关注聚氨酯领域，重点关注**万华化学**等企业。

● 化工价格周度跟踪

涨幅前五： WTI 原油 (+11.25%)、顺酐 (+10.83%)、二氯甲烷 (+10.09%)、己二酸 (+8.64%)、石脑油 (+7.61%)。

跌幅前五： 液氯 (-29.41%)、苯酚 (-7.65%)、PVA (-6.38%)、天然橡胶 (-5.32%)、纯苯 (-4.98%)。

周价差涨幅前五： 醋酸乙烯 (+37700%)、己二酸 (+1223.68%)、双酚 A (+69.85%)、PET (+33.99%)、DMF (+28.82%)。

周价差跌幅前五： 电石法 PVC (-522.40%)、PVA (-59.01%)、顺酐法 BDO (-55.42%)、PTA (-40.29%)、甲醇 (-34.52%)。

● 化工供给侧跟踪

本周行业内主要化工产品共有 110 家企业产能状况受到影响，较上周统计数量新增 3 家，其中统计新增检修 12 家，重启 9 家。本周新增检修主要集中在纯苯、合成氨、丙烯，停车检修企业数量减少，预计 2024 年 10 月份共有 9 家企业预计重启。

● 风险提示

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

正文目录

1 本周行业回顾	7
1.1 化工板块市场表现	7
1.2 化工个股涨跌情况	8
1.3 行业重要动态	10
1.4 行业产品涨跌情况	11
2 行业供给侧跟踪	13
3 石油石化重点行业跟踪	17
3.1 石油	17
3.2 天然气	18
3.3 油服	19
4 基础化工重点行业追踪	20
4.1 磷肥及磷化工	20
4.2 聚氨酯	21
4.3 氟化工	22
4.4 煤化工	23
4.5 化纤	24
4.6 农药	25
4.7 氯碱	26
4.8 橡塑	27
4.9 硅化工	28
4.10 钛白粉	29
5 风险提示	30

图表目录

图表 1 申万一级子行业周涨幅排名	7
图表 2 化工子板块周涨幅排名	7
图表 3 行业个股周度涨幅前十名	8
图表 4 行业个股周度跌幅前十名	8
图表 5 部分重点公司市场表现	9
图表 6 部分行业动态	10
图表 7 部分重点公司动态	10
图表 8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计	11
图表 9 化工行业价差周涨跌幅前十产品统计	12
图表 10 主要化工产品检修和不可抗力情况	13
图表 11 国际原油价格 (美元/桶)	17
图表 12 石脑油价格及价差 (美元/吨)	17
图表 13 柴油价格及价差 (元/吨)	17
图表 14 汽油价格及价差 (元/吨)	17
图表 15 美国原油和成品出口数量 (千桶/天)	17
图表 16 美国原油和石油产品库存量 (千桶)	17
图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量 (千桶/天)	18
图表 18 美国原油产量 (千桶/天)	18
图表 19 NYMEX 天然气(期货)(美元/百万英热)	18
图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数 (元/吨)	18
图表 21 天然气国内市场均价 (元/吨)	18
图表 22 美国液化石油气库存量 (千桶)	18
图表 23 美国钻机数量 (部)	19
图表 24 全球钻机数量 (部)	19
图表 25 国内原油表观消费量 (万吨)	19
图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比 (%)	19
图表 27 磷肥 MAP 价格及价差 (元/吨)	20
图表 28 磷肥 DAP 价格及价差 (元/吨)	20
图表 29 热法磷酸价格及价差 (元/吨)	20
图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格 (元/吨)	20
图表 31 黄磷价格及价差 (元/吨)	20
图表 32 磷酸铁全国 (元/吨)	20
图表 33 纯 MDI 价格及价差 (元/吨)	21
图表 34 聚合 MDI 价格及价差 (元/吨)	21
图表 35 TDI 价格及价差(元/吨)	21
图表 36 环氧丙烷价格及价差	21
图表 37 硬泡聚醚价格及价差 (元/吨)	21
图表 38 己二酸价格及价差 (元/吨)	21
图表 39 制冷剂 R32 价格及价差 (元/吨)	22
图表 40 制冷剂 R125 价格及价差 (元/吨)	22
图表 41 制冷剂 R134A 价格及价差 (元/吨)	22
图表 42 制冷剂 R22 价格及价差 (元/吨)	22

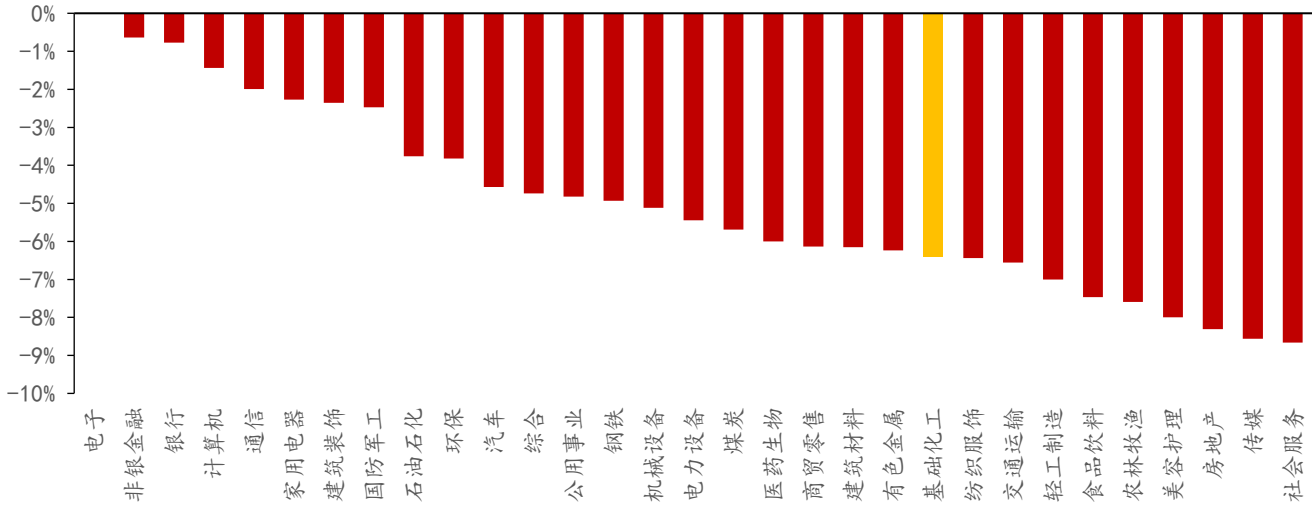
图表 43 氢氟酸、三氯甲烷、萤石价格 (元/吨)	22
图表 44 六氟磷酸锂价格 (元/吨)	22
图表 45 气头尿素价格及价差 (元/吨)	23
图表 46 煤头硝酸铵价格及价差 (元/吨)	23
图表 47 炭黑价格走势 (元/吨)	23
图表 48 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)	23
图表 49 苯系减水剂价格 (元/吨)	23
图表 50 乙二醇价格 (元/吨)	23
图表 51 PTA 价格及价差 (元/吨)	24
图表 52 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)	24
图表 53 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)	24
图表 54 粘胶长丝价格及价差	24
图表 55 涤纶短纤价格及价差 (元/吨)	24
图表 56 涤纶工业丝价格及价差 (元/吨)	24
图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差 (元/吨)	25
图表 58 草铵膦、百草枯价格 (元/吨)	25
图表 59 噻菌酯价格 (元/吨)	25
图表 60 氟氯菊酯价格 (元/吨)	25
图表 61 烧碱价格及价差 (元/吨)	26
图表 62 电石法 PVC 价格及价差 (元/吨)	26
图表 63 氨碱法纯碱价格及价差 (元/吨)	26
图表 64 联碱法纯碱价格及价差 (元/吨)	26
图表 65 液氯价格 (元/吨)	26
图表 66 三氯氢硅价格 (元/吨)	26
图表 67 聚乙烯、聚丙烯价格 (元/吨)	27
图表 68 顺丁橡胶价格及价差 (元/吨)	27
图表 69 天然橡胶价格 (元/吨)	27
图表 70 合成橡胶价格 (元/吨)	27
图表 71 PA66、EVA 价格 (元/吨)	27
图表 72 POE 价格 (元/吨)	27
图表 73 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)	28
图表 74 金属硅价格 (元/吨)	28
图表 75 工业硅价格 (元/吨)	28
图表 76 107 胶价格 (元/吨)	28
图表 77 钛白粉价格及价差 (元/吨)	29
图表 78 钛精矿价格 (元/吨)	29
图表 79 浓硫酸价格 (元/吨)	29
图表 80 海绵钛价格 (元/吨)	29

1 本周行业回顾

1.1 化工板块市场表现

本周（2024/10/5-2024/10/11）化工板块整体涨跌幅表现排名第 22 位，涨跌幅为-6.40%。本周各版块呈普跌态势，跌幅前三名分别为社会服务(-8.66%)、传媒(-8.57%)、房地产(-8.66%)。

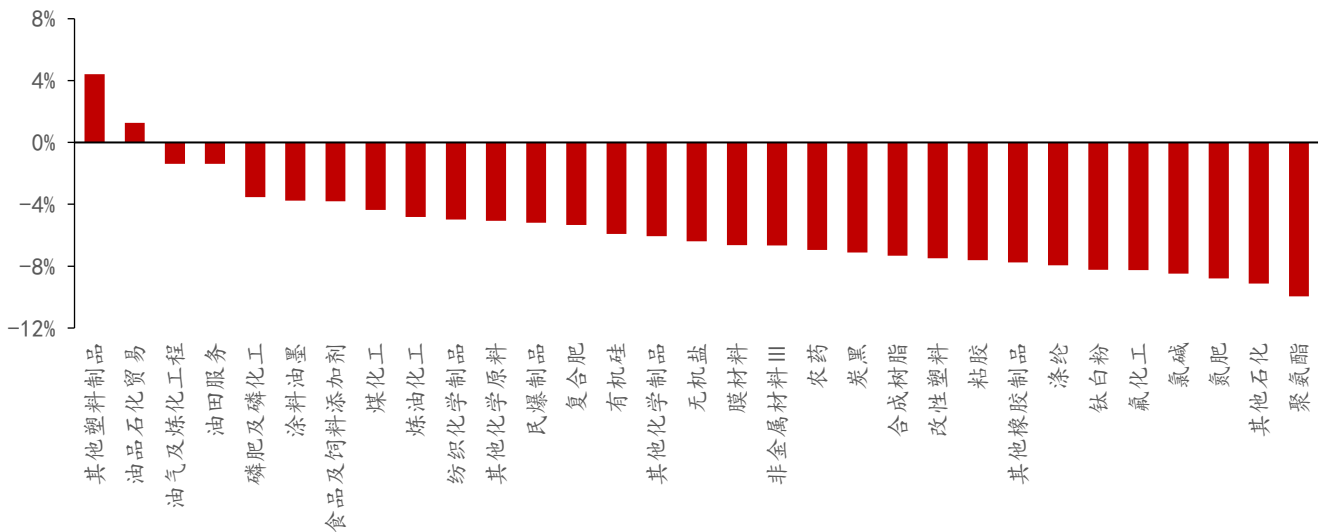
图表 1 申万一级子行业周涨幅排名



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 2、29 个。本周上涨的板块有 2 个，分别为其他塑料制品(+4.41%)、油品石化贸易(+1.27%)；本周下跌的板块有 29 个，下跌排名前三分别为聚氨酯(-9.95%)、其他石化(-9.12%)、氮肥(-8.80%)。

图表 2 化工子板块周涨幅排名



资料来源：Wind，华安证券研究所

1.2 化工个股涨跌情况

本周(2024/10/5-2024/10/11)化工个股涨幅前三的公司分别为华峰超纤(+42.3%)、宏达新材(+38.8%)、至正股份(+27.8%)。涨幅前十的公司有2家属于其他塑料制品、2家属于电子化学品 III、2家属于农药,其余4家分别属于有机硅、纺织化学制品、民爆制品、其他化学制品。

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
华峰超纤	162	9.19	-107.34	3.50	42.3%	107.9%	其他塑料制品
宏达新材	18	4.26	-56.43	38.00	38.8%	6.5%	有机硅
至正股份	49	66.01	-119.99	19.67	27.8%	43.5%	其他塑料制品
壶化股份	38	18.96	20.94	2.94	13.5%	27.4%	民爆制品
和远气体	41	19.90	47.19	3.14	12.4%	-6.3%	其他化学制品
*ST 红阳	54	9.31	-14.01	5.98	12.3%	9.1%	农药
鼎龙股份	249	26.53	72.37	5.96	11.2%	9.6%	电子化学品 III
亚邦股份	21	3.61	-5.54	2.02	8.7%	-14.7%	纺织化学制品
百傲化学	86	16.97	28.25	5.35	8.5%	133.2%	农药
容大感光	131	44.38	116.48	10.09	7.2%	35.9%	电子化学品 III

资料来源: Wind, 华安证券研究所

本周(2024/10/5-2024/10/11)化工个股跌幅前三的公司分别为海新能科(-23.0%)、辉丰股份(-18.3%)、领湃科技(-15.5%)。跌幅前十的公司有3家属于其他化学制品,其余7家分别属于农药、炭黑、非金属材料 III、涂料油墨、电池化学品、聚氨酯、改性塑料。

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
海新能科	75	3.21	-31.02	1.14	-23.0%	-8.5%	其他化学制品
辉丰股份	30	2.01	-7.89	1.98	-18.3%	4.1%	农药
领湃科技	33	19.13	-14.25	26.89	-15.5%	-31.6%	其他化学制品
百川股份	42	7.09	-13.98	2.40	-14.8%	-4.4%	其他化学制品
黑猫股份	44	6.04	-72.17	1.50	-14.7%	-47.9%	炭黑
杉杉股份	181	8.05	-78.82	0.82	-13.6%	-39.7%	电池化学品
坤彩科技	177	27.00	195.04	9.38	-13.6%	-35.8%	非金属材料 III
美瑞新材	60	14.39	87.83	4.68	-13.6%	-1.7%	聚氨酯
普利特	90	8.05	21.82	2.06	-13.0%	-38.4%	改性塑料
乐通股份	18	9.05	-127.95	28.19	-12.6%	-34.5%	涂料油墨

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 5 部分重点公司市场表现

公司名称	市值 (亿元)	本周收盘价	PE (TTM)	PB (MRQ)	7日	30日	120日	年初至今
					涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅
凯赛生物	290	49.73	77.96	2.57	5%	45%	6%	-18%
国瓷材料	183	18.39	31.58	2.81	-9%	24%	2%	-33%
万华化学	2575	82.00	15.68	2.81	-10%	16%	-4%	-7%
光威复材	257	30.95	31.07	4.54	-6%	13%	22%	-29%
龙佰集团	453	19.00	12.30	1.95	-9%	18%	-6%	9%
金禾实业	135	23.71	24.66	1.85	-6%	3%	16%	-24%
新和成	728	23.56	21.26	2.84	4%	25%	26%	33%
扬农化工	239	58.73	19.83	2.36	-5%	24%	4%	-24%
新宙邦	274	36.31	30.08	3.05	-11%	10%	18%	-14%
华鲁恒升	502	23.63	12.27	1.68	-10%	14%	-13%	-25%
万润股份	91	9.77	15.43	1.31	-6%	22%	-12%	-30%
荣盛石化	955	9.43	30.38	2.17	-9%	14%	-2%	-22%
桐昆股份	292	12.09	16.59	0.80	-11%	12%	-17%	-16%
恒力石化	1052	14.95	13.37	1.75	-5%	22%	7%	0%
宝丰能源	1233	16.81	18.40	3.08	-3%	18%	4%	43%
卫星化学	606	17.98	12.11	2.31	-4%	19%	0%	18%
华峰化学	388	7.81	14.69	1.51	-7%	15%	9%	20%
浙江龙盛	330	10.14	20.07	0.98	-4%	12%	19%	8%
金发科技	209	7.93	91.93	1.20	-5%	10%	17%	-15%
鲁西化工	225	11.79	12.54	1.26	-6%	19%	-2%	2%
利尔化学	64	8.05	29.68	0.85	-8%	16%	-8%	-54%
国光股份	58	12.36	16.50	2.84	-11%	-2%	-29%	51%
新洋丰	163	13.01	13.01	1.65	-4%	6%	9%	18%
雅克科技	280	58.85	36.97	3.95	-4%	16%	-7%	19%
飞凯材料	74	13.97	126.60	1.94	-3%	28%	1%	-18%
昊华科技	322	29.01	41.91	3.74	-9%	17%	-2%	-30%
中简科技	113	25.80	61.42	2.75	-7%	24%	8%	-47%
中航高科	293	21.00	27.00	4.48	-2%	14%	4%	-4%
恒逸石化	238	6.50	30.18	0.99	-7%	16%	-4%	-6%
东方盛虹	545	8.25	-84.58	1.60	-11%	14%	-2%	-35%
巨化股份	547	20.25	42.45	3.28	-9%	31%	-11%	34%
合盛硅业	642	54.27	35.28	1.95	-10%	9%	15%	-33%
三友化工	118	5.72	16.00	0.86	-3%	25%	13%	-10%
泰和新材	83	9.63	35.33	1.18	-4%	21%	-2%	-53%
中核钛白	154	3.98	30.26	1.31	-8%	20%	5%	-34%
安迪苏	311	11.58	49.58	2.05	3%	15%	19%	44%
联化科技	49	5.34	-10.36	0.77	-10%	14%	1%	-65%
道恩股份	45	10.03	31.75	1.52	-9%	13%	-3%	-43%
坤彩科技	177	27.00	195.04	9.38	-14%	-7%	-12%	-28%
金丹科技	28	15.15	29.92	1.66	-7%	15%	-3%	-30%

利安隆	64	27.90	16.02	1.50	-9%	18%	-2%	-48%
鼎龙股份	249	26.53	72.37	5.96	11%	38%	13%	25%
安集科技	173	133.89	43.07	7.37	-4%	26%	1%	26%
八亿时空	25	18.88	24.69	1.20	-5%	18%	-2%	-27%
濮阳惠成	44	14.98	21.56	1.84	-6%	16%	-8%	-41%
当升科技	204	40.36	15.90	1.57	-7%	24%	9%	-26%
杉杉股份	181	8.05	-78.82	0.82	-14%	11%	-18%	-54%
天赐材料	316	16.48	37.65	2.46	-11%	11%	-12%	-61%
容百科技	129	26.61	60.66	1.53	-8%	28%	4%	-61%
金石资源	164	27.12	42.05	10.12	-8%	18%	-9%	-3%
蓝晓科技	268	52.99	34.52	7.92	-7%	29%	16%	17%
石大胜华	66	32.38	174.94	1.67	-10%	16%	-12%	-65%
多氟多	138	11.59	44.23	1.55	-7%	16%	-13%	-49%
保龄宝	26	7.05	28.79	1.30	-2%	17%	22%	-21%
巴斯夫-ADR	462	12.91	46.14	0.29	-3%	9%	5%	5%
科思创	110	58.26	-55.54	1.67	0%	4%	15%	59%
陶氏(DOW)	376	53.62	63.81	1.99	-3%	6%	-3%	16%
埃克森美孚(EM)	5471	122.90	15.16	2.67	-1%	13%	11%	13%
台塑	3157	49.60	43.03	0.91	-6%	12%	-17%	-39%

注：截止日期为 2024/10/11

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
工信部、发改委	近日，工业和信息化部、国家发展改革委联合公布了《新材料中试平台建设指南(2024—2027年)》(以下简称《指南》)。《指南》提出，到2027年，面向新材料产业重点领域，以支撑科技成果转化形成产业化能力为目标，支持地方开展中试平台建设和能力提升，力争建成300个左右地方新材料中试平台，择优培育20个左右高水平新材料中试平台，打造专业化建设、市场化运营、开放式服务的中试平台体系。《指南》瞄准石化化工、钢铁、有色金属、无机非金属材料、前沿材料五大重点领域，布局新材料中试平台建设的重点方向。
力拓集团	10月9日，全球矿业巨头力拓集团9日宣布，将以67亿美元全现金交易收购阿卡迪尤姆(Arcadium)锂业公司。此举有望使力拓集团成为全球第三大锂生产商。根据两家公司达成的交易协议，力拓集团将以每股5.85美元的价格收购阿卡迪尤姆锂业。交易已获两家公司董事会一致批准，预计将于2025年年中完成。该协议达成之际，正值锂行业低谷期。力拓表示，对锂的长期前景充满信心，预计到2040年锂需求的复合年增长率将超过10%，这将导致供应短缺。
浙江省经济和信息化厅	近日，浙江省经济和信息化厅公示了2024年浙江省化工重点监控点评价认定结果。浙江万丰化工股份有限公司、浙江康柏新材料有限公司、浙江国药景岳气雾剂有限公司三家公司拟被认定为化工重点监控点。

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 部分重点公司动态

公司名称	时间	事件
------	----	----

美瑞新材	2024/10/8	美瑞新材 10 月 8 日公告，子公司美瑞科技(河南)有限公司投资建设的聚氨酯产业园一期项目部分装置投产，其中包括全球规模最大的 PPDI 装置。根据公告，聚氨酯产业园一期项目于 2022 年四季度开工建设，项目建成后将实现年产 12 万吨特种异氰酸酯产能，包括 10 万吨 HDI(六亚甲基二异氰酸酯)、1.5 万吨 CHDI(1,4-环己烷二异氰酸酯)和 0.5 万吨 PPDI(对苯二异氰酸酯)。此外，PNA(对硝基苯胺)、PPDA(对苯二胺)和 CHDA(1,4-环己烷二胺)是 CHDI 和 PPDI 产线的中间产品，预留有外售产能。
优彩资源	2024/10/9	公司发布关于可转债部分募投项目建成投产的公告。公司经中国证券监督管理委员会证监许可[2022]2957 号文核准，公司于 2022 年 12 月 14 日向社会公开发行了面值总额 6 亿元的可转换公司债券，每张面值人民币 100 元，发行数量为 600.00 万张，期限 6 年。公司本次公开发行可转债募集资金所投资的“年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目”于近日建成，进入试产阶段。
卫星化学	2024/10/9	公司发布关于公司租赁船舶提供物流运输服务的公告。公司拟在连云港徐圩新区投资新建阿尔法烯烃(α-烯烃)综合利用高端新材料产业园项目，该项目总投资约 257 亿元。为保证原料顺利运输到达连云港，确保 α-烯烃综合利用高端新材料产业园项目按计划时间建成试生产，公司拟与 EASTERN PACIFIC SHIPPING PTE. LTD. 关联公司旗下单船公司洽谈原料运输船舶租赁协议。
中石化	2024/10/10	位于天津经开区南港工业区的中石化催化剂天津材料生产基地已投产运行。中石化催化剂(天津)有限公司为中国石化催化剂有限公司全资子公司，总体规划 2000 吨/年催化剂装置、1250 吨/年聚烯烃装置、200 吨/年球形聚丙烯催化剂及 500 吨/年载体装置、3 吨/年聚烯烃弹性体催化剂工业试验装置及配套公用工程系统、辅助生产设施和生活设施。项目总投资 50 多亿元，工程分期建设，一期已建成投产，二期三期正在建设。
和远气体	2024/10/10	公司发布关于设立子公司暨电子气体中心及全球总部项目进展的公告。近日，公司在东湖综保区新设立了和远(武汉)电子材料有限公司(以下简称“和远武汉电材”)并取得了营业执照及危险化学品经营许可证。
藏格矿业	2024/10/10	公司发布关于老挝子公司获批《钾盐矿勘探报告》及《钾盐矿储量证》的公告。近日，藏格矿业股份有限公司(以下简称“公司”)子公司藏格矿业(老挝)发展有限公司取得由老挝地质矿产部颁布的《塞塔尼县和巴俄县 199.28 平方公里钾盐矿勘探报告的批准证书》和老挝能源矿产部矿产储量评价和认证委员会颁布的《藏格矿业(老挝)发展有限公司在老挝万象塞塔尼县和巴俄县区 157.72 平方公里钾盐矿储量证》(以下简称《钾盐矿储量证》)。根据《钾盐矿储量证》，藏格老挝发展在老挝塞塔尼县和巴俄县区 157.72 平方公里钾盐范围内，氯化钾资源量约为 9.84 亿吨。

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(2024/10/5-2024/10/11)重点化工产品上涨 46 个，下跌 17 个，持平 36 个。

涨幅前五：WTI 原油(+11.25%)、顺酐(+10.83%)、二氯甲烷(+10.09%)、己二酸(+8.64%)、石脑油(+7.61%)。

跌幅前五：液氯(-29.41%)、苯酚(-7.65%)、PVA(-6.38%)、天然橡胶(-5.32%)、纯苯(-4.98%)。

图表 8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计

	周涨幅	所处历史分位	产品名称	周跌幅	所处历史分位
WTI原油	11.25%	61.98%	液氯(华东)	-29.41%	17.05%
顺酐(江苏)	10.83%	15.54%	苯酚(华东)	-7.65%	28.99%
二氯甲烷(浙江巨化)	10.09%	17.12%	PVA(1799#, 华东)	-6.38%	35.47%
己二酸(华东)	8.64%	0.00%	天然橡胶(全乳标准1#, 上海)	-5.32%	29.46%
石脑油(新加坡)	7.61%	50.11%	纯苯(华东)	-4.98%	61.88%
聚苯乙烯PS(通用, 国内)	7.54%	49.69%	钛白粉(锐钛型, 安纳达)	-4.52%	48.59%
PBT(蓝山屯河)	7.38%	5.26%	炭黑(华东, N330)	-4.27%	52.48%
制冷剂R125	6.15%	49.17%	甘氨酸(山东)	-3.67%	12.41%
PX(中石化挂牌价)	5.56%	14.50%	三聚磷酸钠(工业级华东94%)	-2.78%	46.79%
烧碱(片碱华东)99%	4.76%	31.87%	PTMEG(华东, 1800分子量)	-2.04%	8.06%

资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

周价差涨幅前五: 醋酸乙烯(+37700%)、己二酸(+1223.68%)、双酚A(+69.85%)、PET(+33.99%)、DMF(+28.82%)。

周价差跌幅前五: 电石法PVC(-522.40%)、PVA(-59.01%)、顺酐法BDO(-55.42%)、PTA(-40.29%)、甲醇(-34.52%)。

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
醋酸乙烯	37700.00%	12.89%	电石法PVC	-522.40%	26.89%
己二酸	1223.68%	11.22%	PVA	-59.01%	65.63%
双酚A	69.85%	15.46%	顺酐法BDO	-55.42%	19.37%
PET	33.99%	24.14%	PTA	-40.29%	23.44%
DMF	28.82%	2.77%	甲醇	-34.52%	50.36%
烧碱	12.48%	31.08%	热法磷酸	-22.27%	40.05%
制冷剂R125	11.78%	53.96%	联碱法纯碱	-13.42%	16.54%
乙烯法PVC	7.13%	15.34%	涤纶短纤	-10.86%	16.39%
环氧丙烷	3.46%	17.34%	黄磷	-5.55%	9.53%
TDI	2.95%	8.28%	钛白粉	-4.90%	16.32%

资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

2 行业供给侧跟踪

新增 12 家企业检修，9 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 110 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 12 家，重启 9 家。新增检修的 12 家企业分别是：

生产纯苯共 4 家（大榭石化、福建联合、盛腾科技、中韩石化）、生产丙烯共 3 家（金诚石化、华泰盛富、宁波大榭）、生产 PTA 共 1 家（中泰石化）、生产合成氨共 3 家（安庆石化、太化、和远气体）、生产磷酸一铵共 1 家（云南中正）。

停车检修企业数量增加，恢复节奏放缓。本周停车检修企业共有 110 家，没有新增长期停车企业。

2024 年 10 月份共有 9 家企业预计重启。具体情况为：生产纯苯 1 家（北方华锦），生产丙烯共 4 家（宁夏润丰、万华化学、宁波金发二期、联泓新材），生产丁二烯共 4 家（北方华锦、浙石化 1#、鲁清石化、斯尔邦石化）。

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	2024/3/18	海国龙油石化	黑龙江	3	2022/4/1	2024 年	长期停车
		2024/3/18	金陵石化	江苏	28	2023/4/6	-	长期停车
		2024/5/17	东方华龙	山东	5	6 月	-	停车检修
		2024/5/24	河北中捷	河北	2	2024/5/7	-	停车检修
		2024/6/28	昌邑石化	山东	5	2024/6/25	-	停车检修
		2024/7/12	北方华锦	辽宁	13	2024/7/10	10 月上旬	停车检修
		2024/8/16	吉林石化	吉林	24	2024/8/24	10 月中旬	停车检修
		2024/8/24	沧州炼化	河北	2	2024/8/25	10 月底	停车检修
		2024/10/8	大榭石化	浙江	42	2024/10/8	50-60 天	停车检修
		2024/10/8	福建联合	福建	45	2024/10/8	40 天	停车检修
		2024/10/9	盛腾科技	河北	3	2024/10/9	1 个月	停车检修
		2024/10/10	中韩石化	湖北	15	2024/10/10	2024/12/8	停车检修
	丙烯	2023/9/11	浙江华泓二期	浙江	45	2023/9/12	-	长期停车
		2023/9/27	三锦石化	华东	45	2023/9/20	-	长期停车
		2024/4/18	齐鲁石化	山东	46	2023/12/23	-	长期停车
		2024/5/17	兴兴能源	华东	39	2024/5/10	-	停车检修
		2024/5/17	广饶正和	山东	5	2024/5/14	-	停车检修
		2024/5/31	中海精细	山东	40	2024/5/29	-	停车检修
		2024/6/7	万达天弘化学	华东	45	2024/6/2	-	停车检修
		2024/6/28	昌邑石化	山东	10	2024/6/25	-	停车检修
		2024/7/12	宁波台塑	华东	60	2024/7/11	-	停车检修
		2024/7/12	宁夏润丰	西北	30	2024/7/12	-	停车检修
		2024/7/15	南京诚志二期	华东	30	2024/7/14	-	停车检修
2024/7/17	亚通石化	山东	7	2024/7/17	-	停车检修		
2024/7/26	江苏瑞恒	华东	60	2024/7/17	-	停车检修		
2024/7/28	湖北金澳	华中	8	2024/7/29	-	停车检修		

	2024/8/5	辽宁金发	东北	60	2024/8/1	-	停车检修
	2024/8/16	齐翔腾达	山东	70	2024/8/11	-	停车检修
	2024/8/16	东华茂名	华南	60	2024/8/12	-	停车检修
	2024/8/24	海伟石化	华北	50	2024/8/25	-	停车检修
	2024/8/26	鑫泰石化	山东	30	2024/8/26	-	停车检修
	2024/8/27	万华化学	山东	75	2024/8/25	-	停车检修
	2024/9/11	宁波金发二期	浙江	60	2024/9/11	-	停车检修
	2024/9/20	联泓新材	山东	18	2024/9/18	-	停车检修
	2024/9/25	神驰化工	山东	16	2024/9/25	-	停车检修
	2024/10/1	金诚石化	山东	50	2024/10/1	-	停车检修
	2024/10/10	华泰盛富	华东	18	2024/10/10	-	停车检修
	2024/10/10	宁波大榭	华东	40	2024/10/10	-	停车检修
丁二烯	2023/7/20	内蒙古久泰	华北	7	2022/8/9	-	长期停车
	2023/7/20	南京诚志	华东	10	2022/7/21	-	长期停车
	2024/3/18	中韩(武汉)石化	华东	19	2024/10/10	2024/12/8	停车检修
	2024/3/18	吉林石化	东北	17	2024/8/25	2024/10/14	停车检修
	2024/4/18	福建联合	华东	18	2024/11/1	2024/12/22	停车检修
	2024/6/28	武汉石化	华东	13	2024/10/10	2024/12/8	停车检修
	2024/7/11	上海石化 1#	华东	6	2024/7/1	-	停车检修
	2024/7/11	北方华锦	东北	12	2024/7/12	9月底	停车检修
	2024/9/1	浙石化 1#	华东	20	2024/9月初	9月中下旬	停车检修
	2024/9/20	鲁清石化	山东	14	2024/9/19	2024/9/22	停车检修
	2024/9/21	斯尔邦石化	华东	10	2024/9/23	2024/9/26	临时停车
	2024/9/27	金诚石化	山东	10	2024/9/27	2024/12月	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
	2024/6/7	齐鲁石化	山东	9.5	-	-	长期停车
	2024/6/27	福建联合	福建	100	2024/10/1	2024/12/1	停车检修
	2024/8/30	大榭石化	浙江	160	2024/10/1	2024/11/30	停车检修
PTA	2022/12/19	扬子石化	江苏	100	-	-	长期停车
	2023/1/12	宁波利万聚酯	宁波	70	-	-	长期停车
	2023/1/19	福海创	福建	165	-	-	长期停车
	2023/3/2	辽阳石化	辽宁	80	-	-	长期停车
	2023/3/6	虹港石化	江苏	150	2023/3/9	-	长期停车
	2023/3/9	洛阳石化	河南	32.5	-	-	长期停车
	2023/3/22	乌鲁木齐石化	新疆	9	-	-	长期停车
	2023/4/13	仪征化纤	江苏	35	2023/4/13	-	长期停车
	2023/5/4	珠海英力士	广东	60	2023/5/4	-	长期停车
	2023/5/11	宁波逸盛	浙江	65	-	-	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

		2023/7/6	海伦石化	江苏	120	-	-	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	长期停车可能	长期停车
		2024/9/15	四川能投	四川	100	2024/9/16	1周	停车检修
		2024/9/30	宁波台化	浙江	120	2024/9/1	-	停车检修
		2024/10/6	中泰石化	新疆	120	2024/10/6	-	停车检修
	丙烯酸	2023/4/6	山东宏信	华北	8	-	-	长期停车
		2024/1/11	山东恒正	华东	6	-	-	停车检修
		2024/6/7	泰兴金江	华东	10	-	-	停车检修
		2024/7/8	中海油惠州	华南	24	2024/7/8	-	停车检修
2024/8/5		泰兴金江	华东	10	2024/8/6	-	停车检修	
煤化	乙二醇	2023/4/13	广西华谊	广西	20	-	-	长期停车
		2023/3/16	内蒙古易高	内蒙古	12	-	-	长期停车
		2024/4/17	新杭能源	内蒙	40	2023/8/24	-	停车检修
		2024/6/7	孟州鼎兴	河南	6	2024/6/3	-	停车检修
		2024/6/7	宁波王龙	浙江	16	2024/6/1	-	停车检修
		2024/6/27	辽宁北化	辽宁	20	2024/7/10	-	停车检修
		2024/6/28	吉林石化	辽宁	16	2024/6/1	2024/10/1	停车检修
		2024/7/25	福建联合	福建	40	2024/7/21	-	停车检修
		2024/8/9	国能榆林	陕西	40	2024/8/12	-	停车检修
		2024/9/15	内蒙古通辽	内蒙	30	2024/9/16	2024/10/10	停车检修
		2024/9/4	建元焦化	内蒙	26	2024/9/5	40天	停车检修
		2024/9/11	中昆新材料	新疆	20	2024/9/12	10天	停车检修
	己二酸	2023/3/30	郭城旭阳(洪业)	山东	14	-	-	长期停车
	DMF	2022/10/13	河南骏化	河南	3	2022/9/30	-	长期停车
		2023/3/9	金禾实业	安徽	3	2023/3/3	-	长期停车
		2024/4/18	安阳九天	河南	15	-	-	停车检修
		2024/4/18	伊士曼化学品	江苏	4	-	-	停车检修
		2024/7/4	山东鲁西	山东	15	2024/7/2	-	停车检修
		2024/8/12	华鲁恒升(荆州)	湖北	15	2024/8/10	-	停车检修
		2024/8/13	贵州天福	贵州	10	2024/8/12	-	停车检修
		2024/9/27	九江心连心	江西	10	2024/9/27	-	停车检修
	TDI	聚酯切片	2024/9/2	万华福建	福建	25	2024/9/2	预计15天
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
2024/1/18			浙江联达	浙江	1.3	-	-	停车检修
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
2024/5/9			浙江荣盛	浙江	20	2024/5/4	-	停车检修
2024/5/9			绍兴远东	浙江	1.5	-	-	停车检修
2024/7/18			绍兴佳宝	江苏	13	2024/7/18	-	停车检修

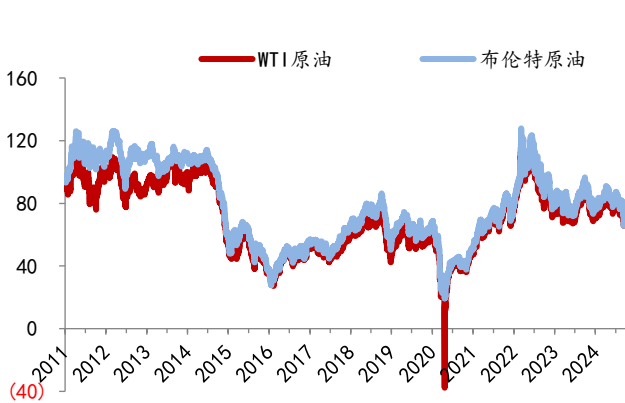
		2024/7/25	江苏立新	山东	20	2024/7/9	-	停车检修
		2024/7/25	东营诚汇金	浙江	5	2024/7/10	-	停车检修
	涤纶长丝	2023/3/17	古纤道绿色纤维	浙江	20	2023/1/1	-	长期停车
		2023/9/21	浙江联达	浙江	18	2023/9/17	-	长期停车
		2023/8/10	新视界	江苏	5	-	-	长期停车
		2024/8/30	荣盛集团	浙江	20	2024年8月末	15-30天	停车检修
农药和化肥	合成氨	2024/1/21	安顺宏盛	贵州	15	2024/1/22	-	停车检修
		2024/4/20	宝丰	宁夏	10	2024/4/20	-	停车检修
		2024/4/25	凯龙	湖北	15	5月初	-	停车检修
		2024/5/22	晋丰	山西	72	2024/5/22	-	停车检修
		2024/6/21	金鹰能源	湖北	30	2024/6/21	-	停车检修
		2024/7/11	润丰	宁夏	10	2024/7/12	-	停车检修
		2024/8/12	鲁洲	山东	18	2024/8/12	-	停车检修
		2024/8/14	大唐鼎旺	内蒙古	18	2024/8/14	-	停车检修
		2024/8/14	银泉	陕西	10	2024/8/14	-	停车检修
		2024/8/26	和宁	宁夏	40	2024/8/26	-	停车检修
		2024/9/6	祥云	湖北	30	2024/9/7	20天	停车检修
		2024/9/8	南塔化工	四川	10	2024/9/8	-	停车检修
		2024/9/17	华鑫肥业	山西	18	2024/9/18	1个月	停车检修
		2024/9/30	新鄂西	湖北	20	2024/9/23	-	停车检修
	2024/10/9	安庆石化	安徽	33	2024/10/9	2025年	停车技改	
	2024/10/10	太化	山西	40	2024/10/10	-	停车检修	
	2024/10/10	和远气体	湖北	20	2024/10/10	-	停车检修	
	磷酸一铵	2022/5/26	灵宝晨光和泽	河南	20	-	-	长期停车
		2023/5/25	湖北丰利	湖北	20	2023/12/1	-	长期停车
		2024/4/1	湖北中孚	湖北	18	2024/4/1	-	长期停车
2024/4/18		贵州西洋	贵州	12	2024/6/1	-	停车检修	
2024/8/1		云南新釜峰	云南	10	2024/8/1	-	停车检修	
2024/9/1		陕西陕化	陕西	20	9月上旬	10月上旬	停车检修	
2024/9/1		贵州开磷	贵州	60	2024/9/1	-	停车检修	
2024/9/15		司尔特	安徽	95	9月下旬	-	停车检修	
2024/10/10	云南中正	云南	15	2024/10/10	11月	停车检修		

资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

3 石油石化重点行业跟踪

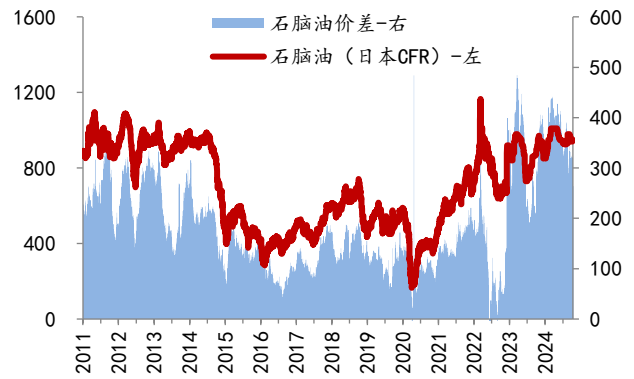
3.1 石油

图表 11 国际原油价格 (美元/桶)



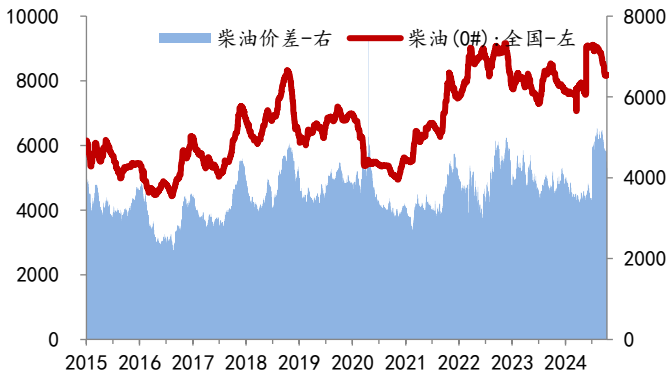
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 12 石脑油价格及价差 (美元/吨)



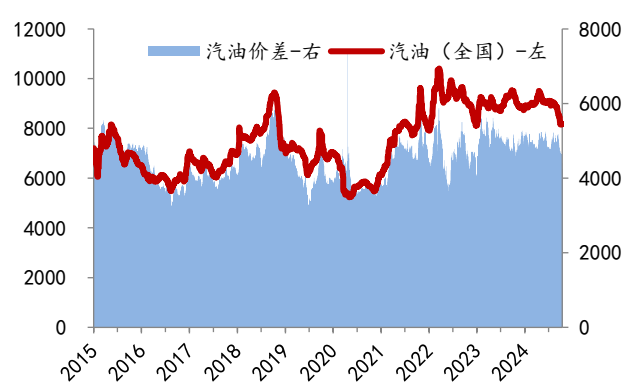
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 13 柴油价格及价差 (元/吨)



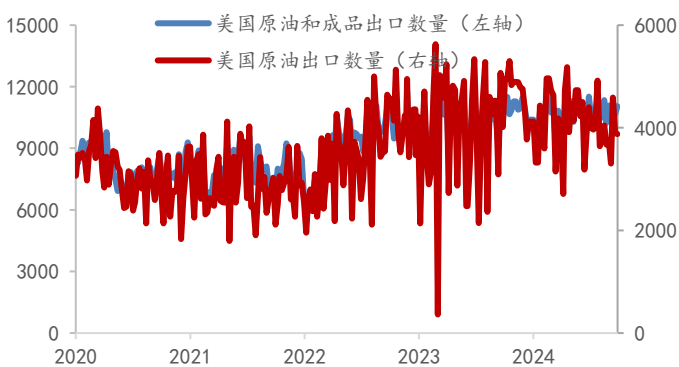
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 14 汽油价格及价差 (元/吨)



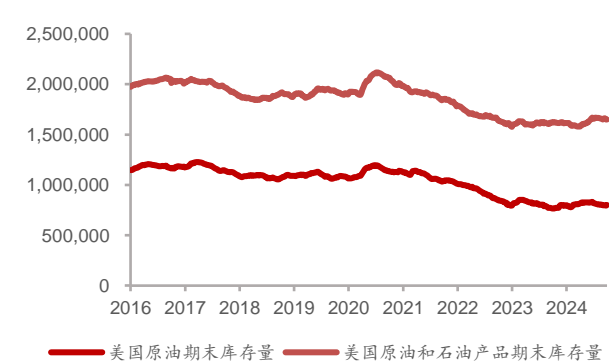
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 15 美国原油和成品出口数量 (千桶/天)



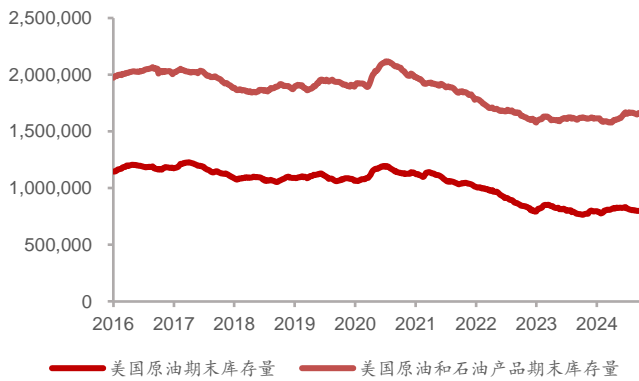
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 16 美国原油和石油产品库存量 (千桶)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量 (千桶/天)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

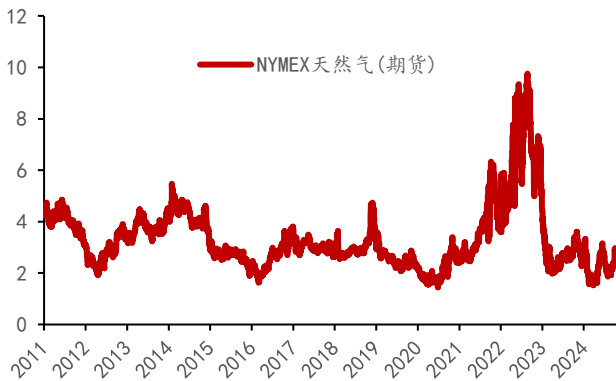
图表 18 美国原油产量 (千桶/天)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

3.2 天然气

图表 19 NYMEX 天然气(期货)(美元/百万英热)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数 (元/吨)



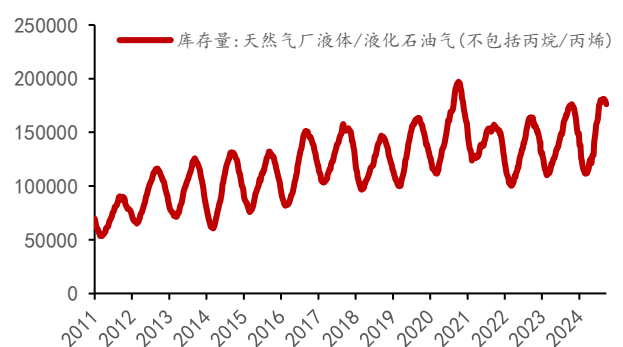
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 21 天然气国内市场均价 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

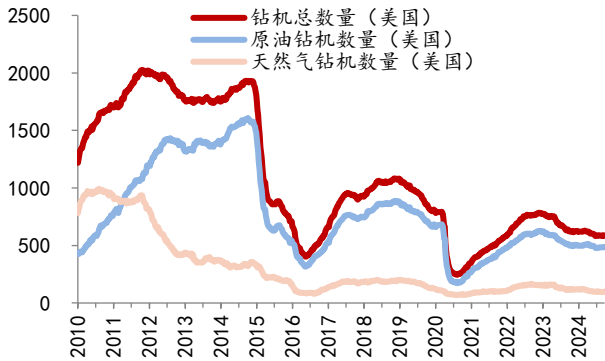
图表 22 美国液化石油气库存量 (千桶)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

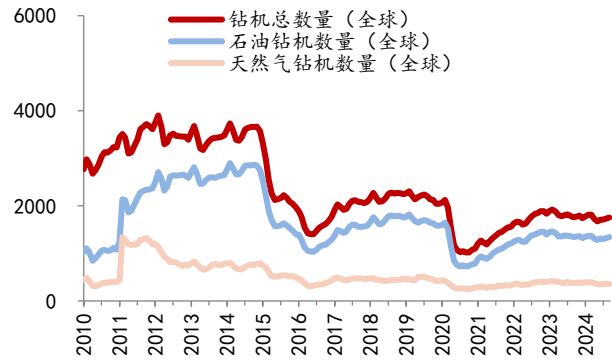
3.3 油服

图表 23 美国钻机数量 (部)



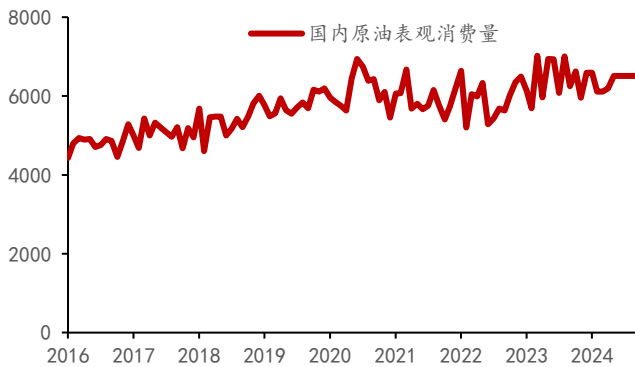
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 24 全球钻机数量 (部)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 25 国内原油表观消费量 (万吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比 (%)

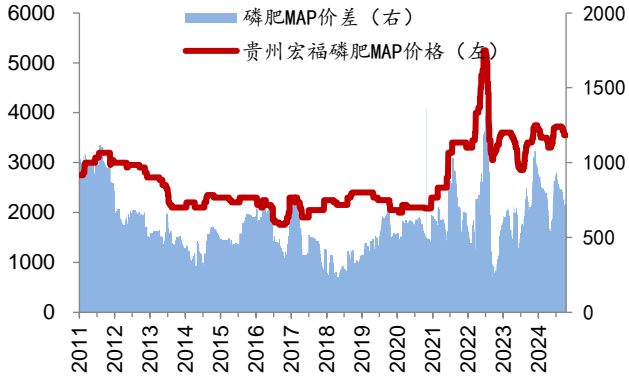


资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

4 基础化工重点行业追踪

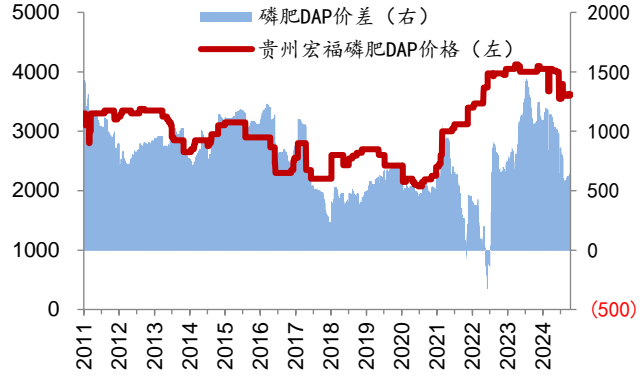
4.1 磷肥及磷化工

图表 27 磷肥 MAP 价格及价差 (元/吨)



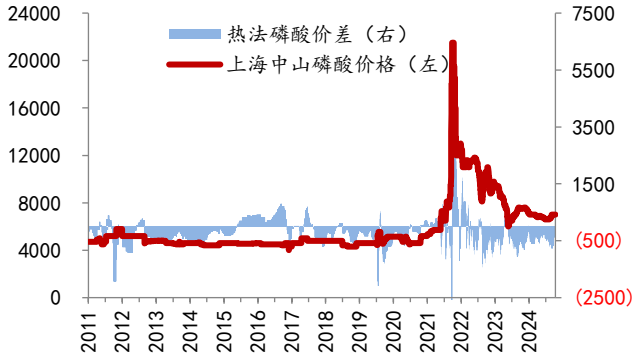
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 28 磷肥 DAP 价格及价差 (元/吨)



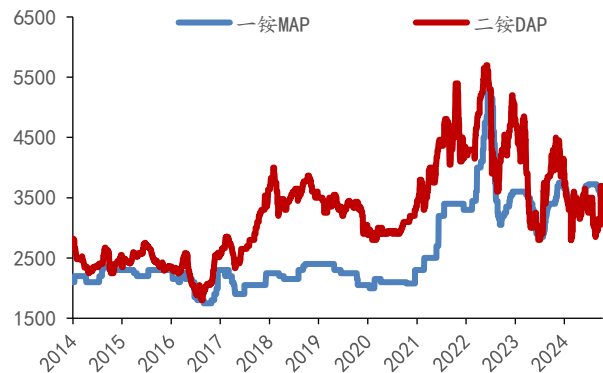
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 29 热法磷酸价格及价差 (元/吨)



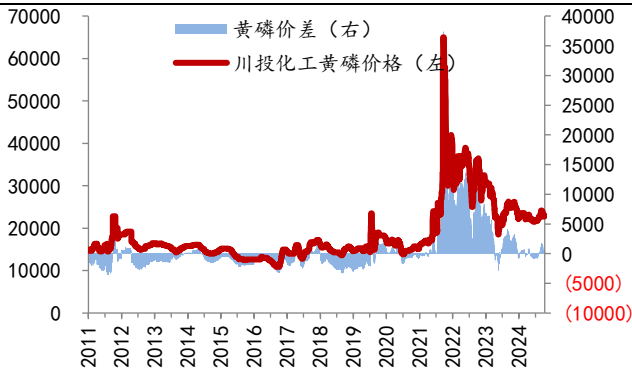
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格 (元/吨)



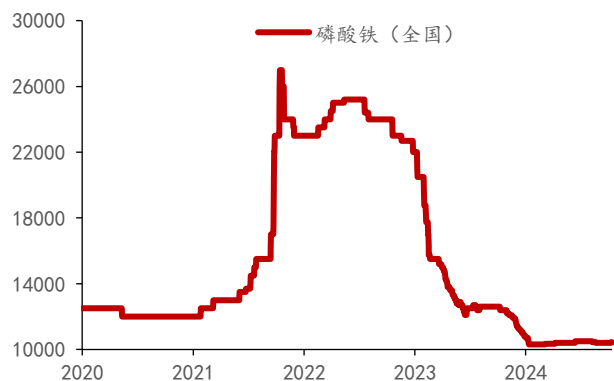
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 31 黄磷价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

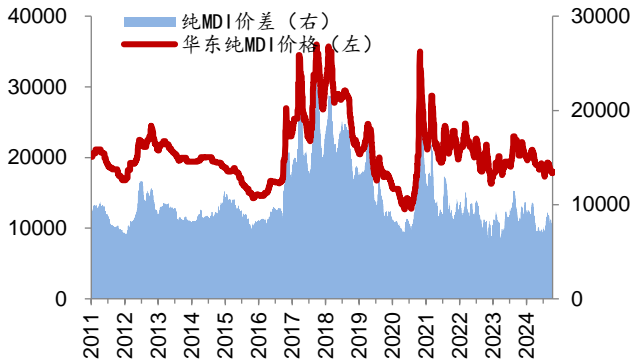
图表 32 磷酸铁全国 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

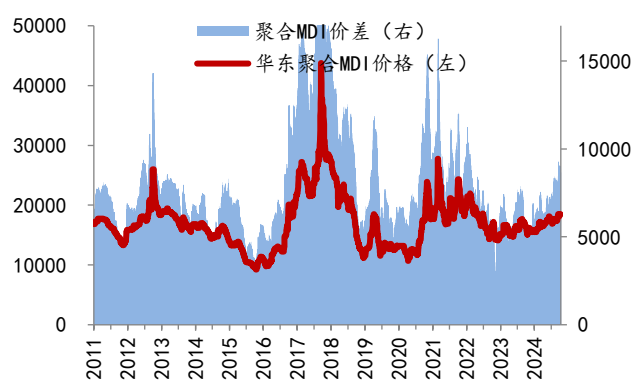
4.2 聚氨酯

图表 33 纯 MDI 价格及价差 (元/吨)



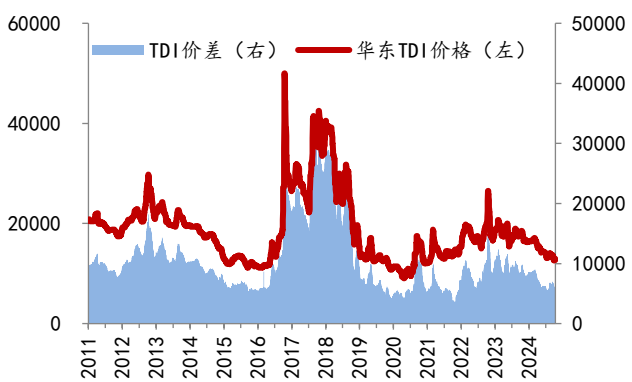
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 34 聚合 MDI 价格及价差 (元/吨)



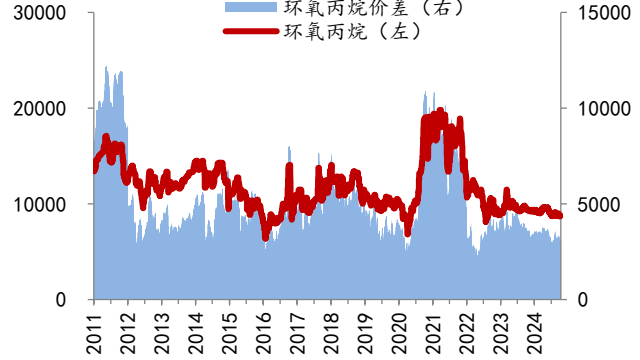
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 35 TDI 价格及价差 (元/吨)



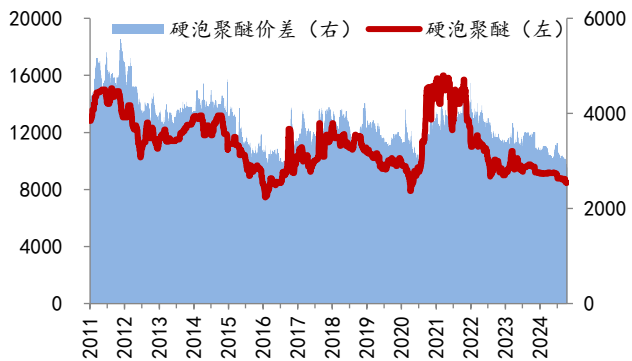
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 36 环氧丙烷价格及价差



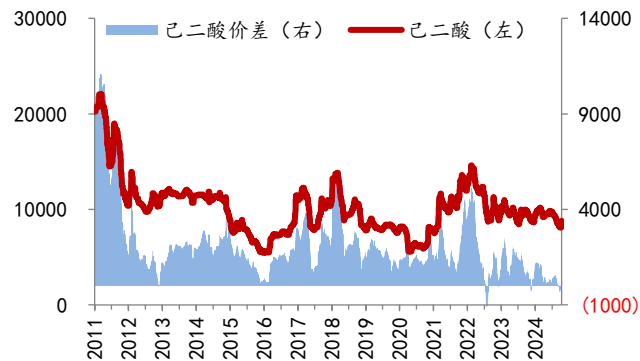
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 37 硬泡聚醚价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

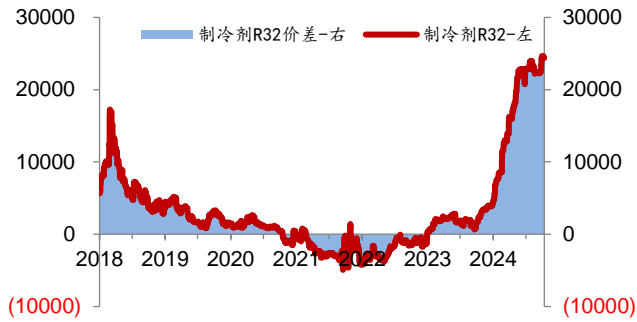
图表 38 己二酸价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

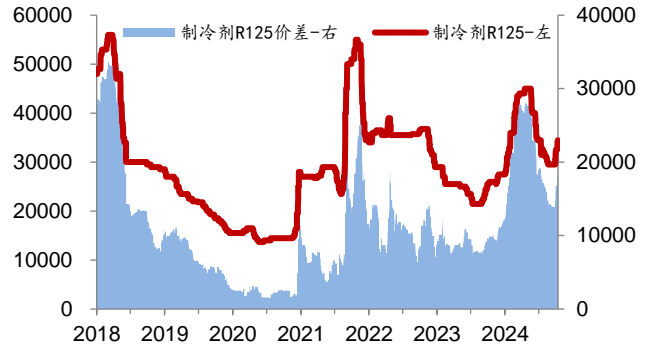
4.3 氟化工

图表 39 制冷剂 R32 价格及价差 (元/吨)



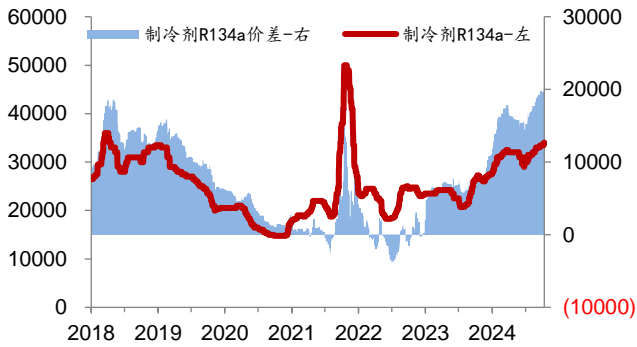
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 40 制冷剂 R125 价格及价差 (元/吨)



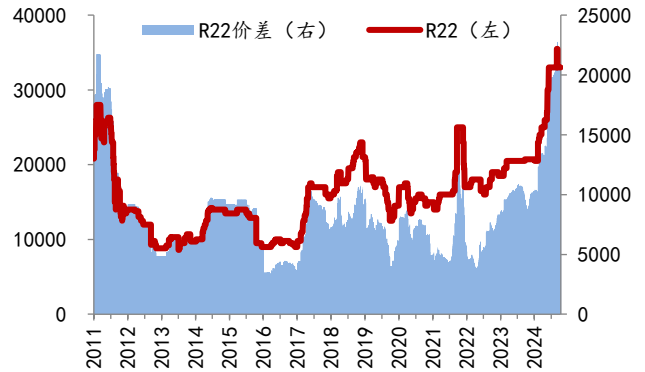
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 41 制冷剂 R134a 价格及价差 (元/吨)



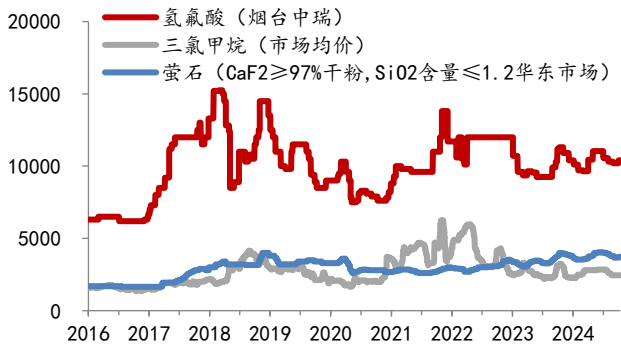
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 42 制冷剂 R22 价格及价差 (元/吨)



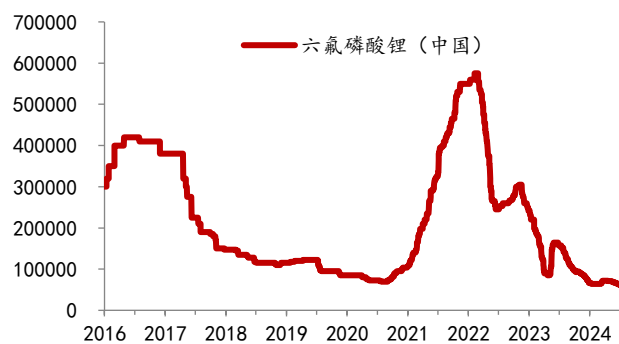
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 43 氢氟酸、三氯甲烷、萤石价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

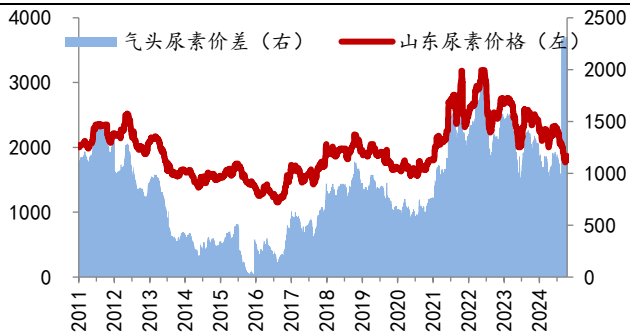
图表 44 六氟磷酸锂价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

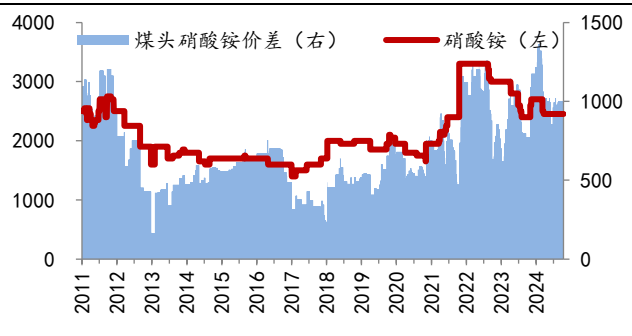
4.4 煤化工

图表 45 气头尿素价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 46 煤头硝酸铵价格及价差 (元/吨)



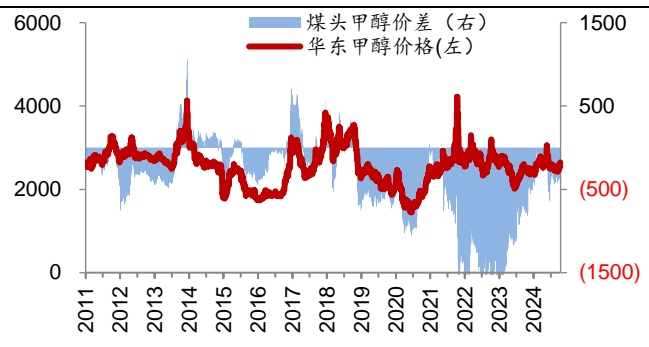
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 47 炭黑价格走势 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 48 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)



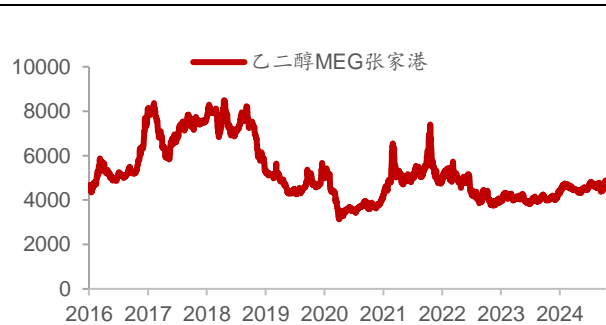
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 49 苯系减水剂价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

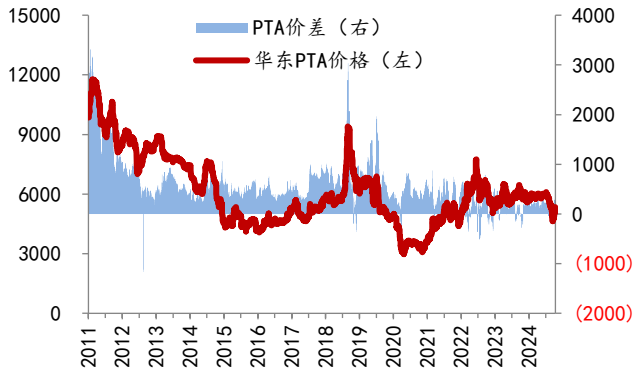
图表 50 乙二醇价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

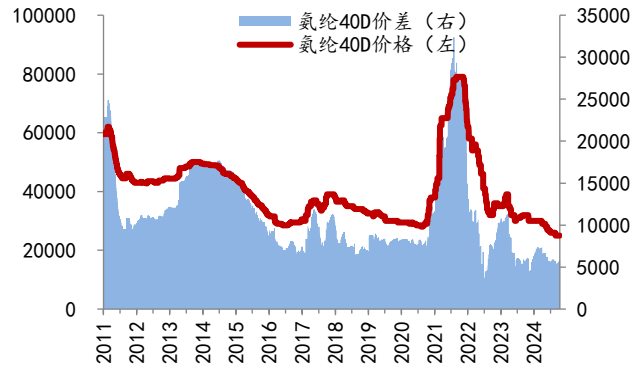
4.5 化纤

图表 51 PTA 价格及价差 (元/吨)



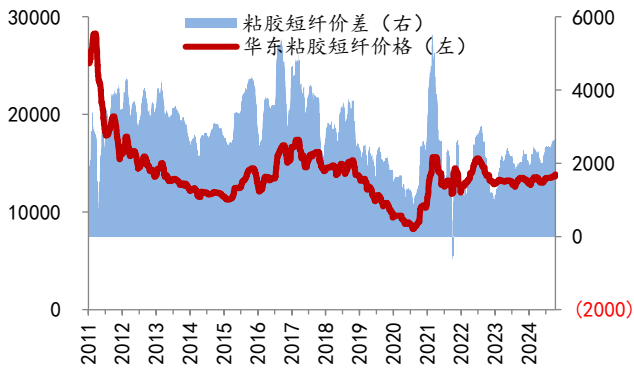
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 52 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)



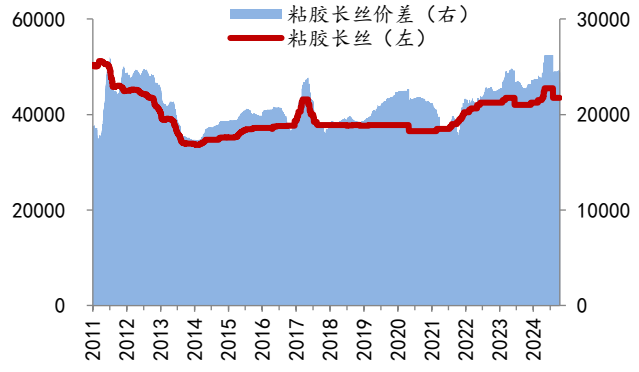
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 53 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)



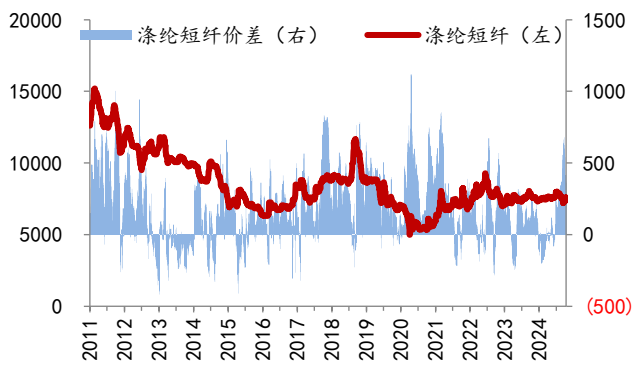
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 54 粘胶长丝价格及价差



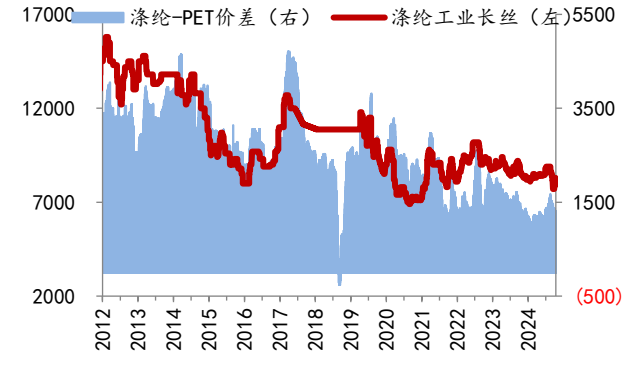
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 55 涤纶短纤价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

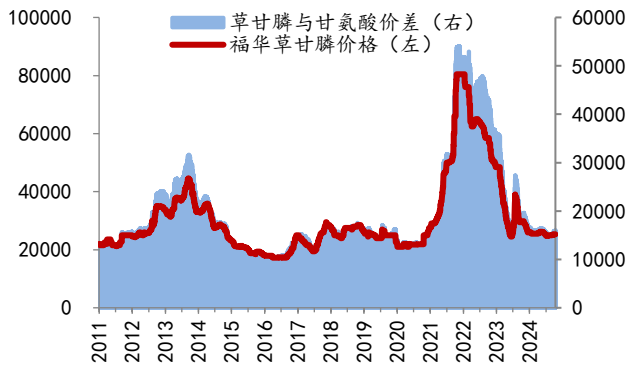
图表 56 涤纶工业丝价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

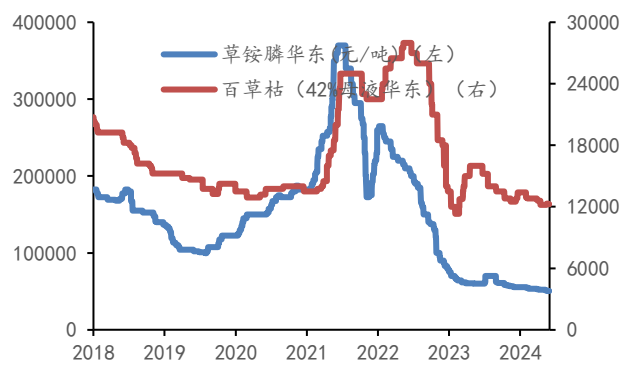
4.6 农药

图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 58 草铵膦、百草枯价格 (元/吨)



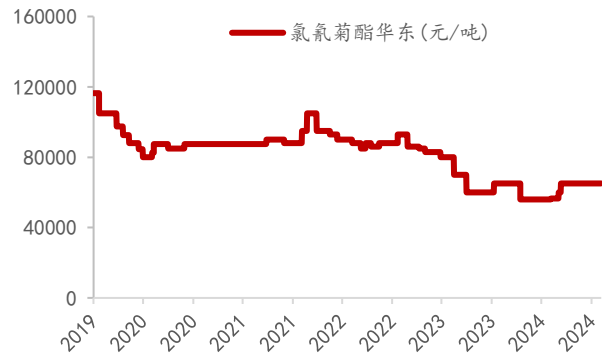
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 59 嘧菌酯价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

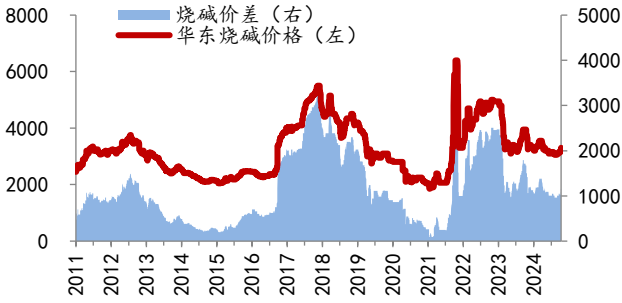
图表 60 氯氟菊酯价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

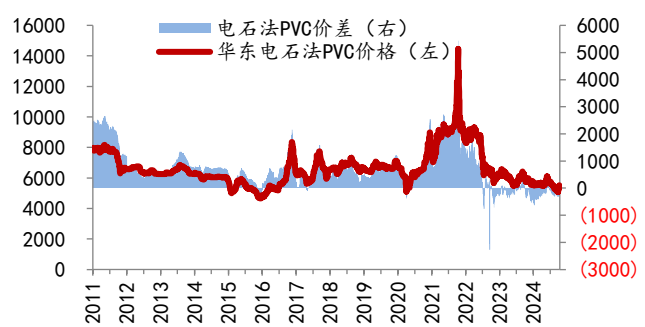
4.7 氯碱

图表 61 烧碱价格及价差 (元/吨)



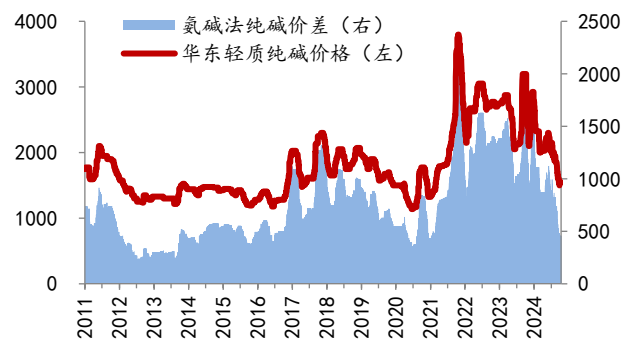
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 62 电石法 PVC 价格及价差 (元/吨)



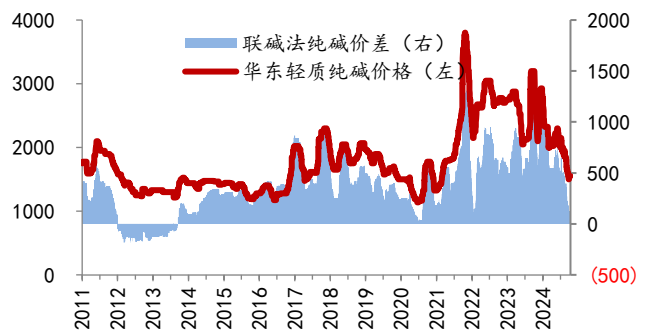
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 63 氨碱法纯碱价格及价差 (元/吨)



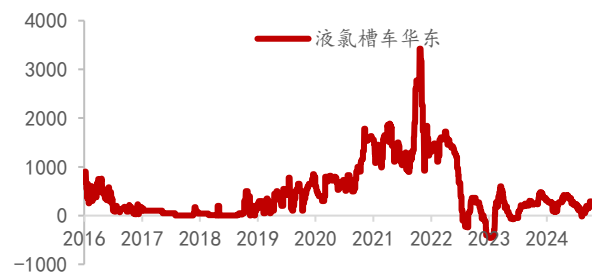
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 64 联碱法纯碱价格及价差 (元/吨)



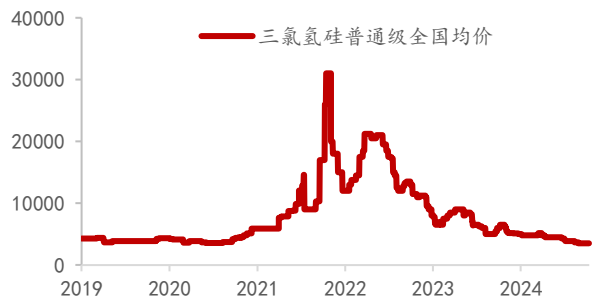
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 65 液氯价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

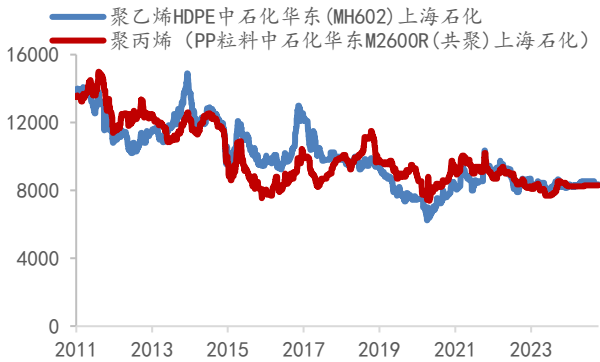
图表 66 三氯氢硅价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

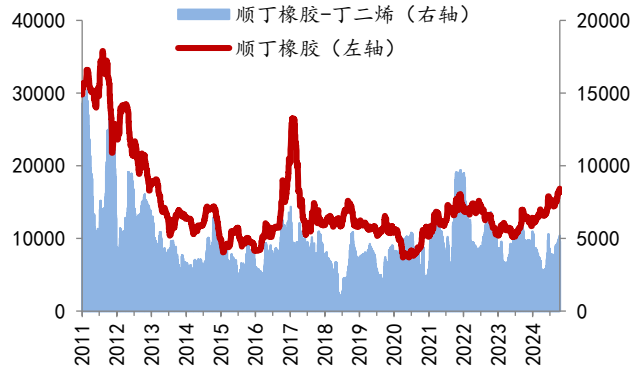
4.8 橡塑

图表 67 聚乙烯、聚丙烯价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 68 顺丁橡胶价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 69 天然橡胶价格 (元/吨)



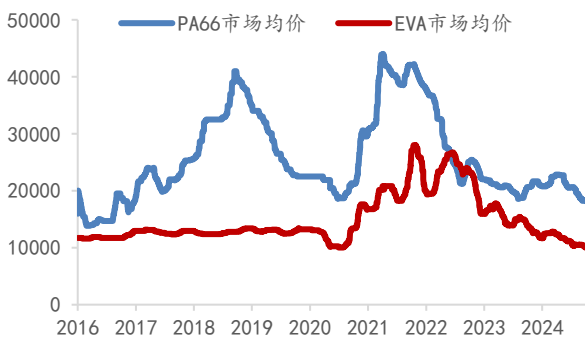
b 资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 70 合成橡胶价格 (元/吨)



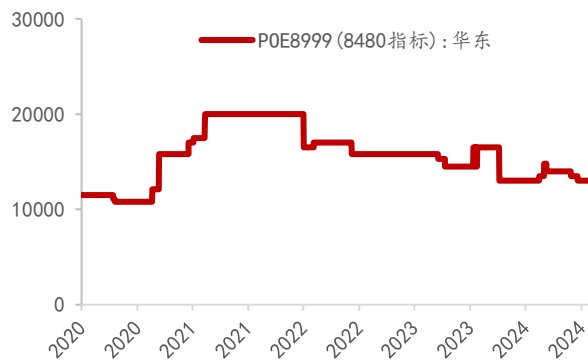
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 71 PA66、EVA 价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

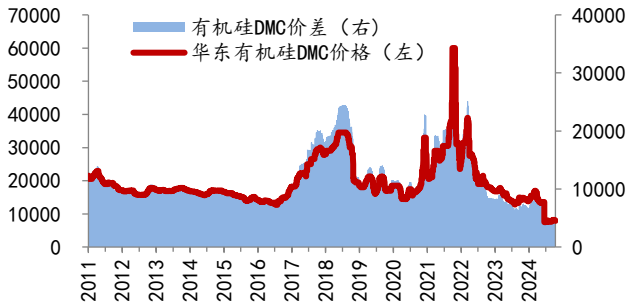
图表 72 POE 价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

4.9 硅化工

图表 73 有机硅 DMC 价格及价差 (元/吨)



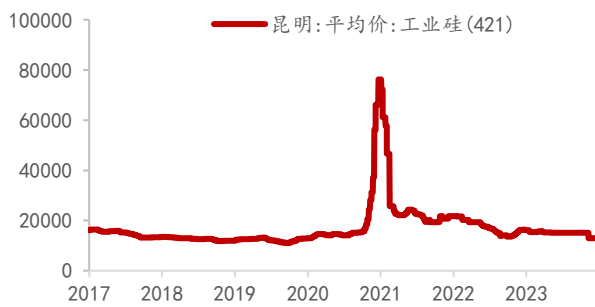
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 74 金属硅价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 75 工业硅价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

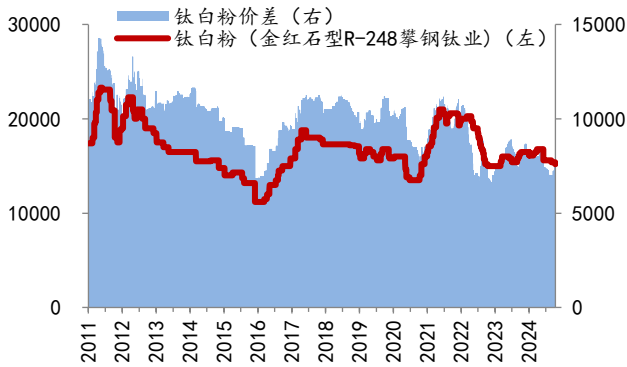
图表 76107 胶价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

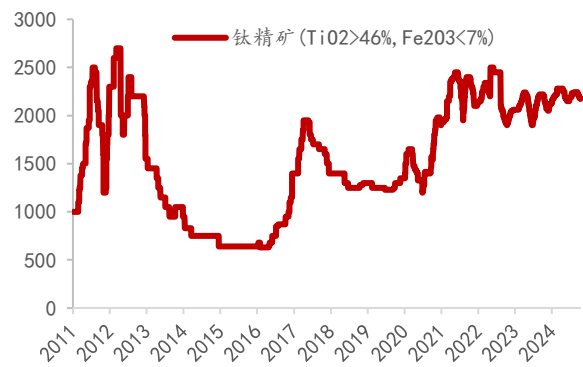
4.10 钛白粉

图表 77 钛白粉价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 78 钛精矿价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 79 浓硫酸价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 80 海绵钛价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

5 风险提示

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

重要声明

分析师声明

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

免责声明

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

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

投资评级说明

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

行业评级体系

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

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。