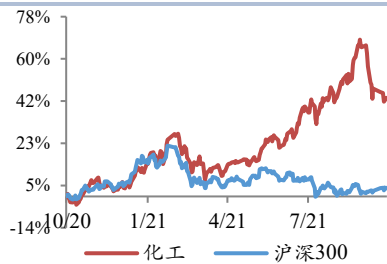


对美国进口尼龙 66 继续征收反倾销税，万华与海康威视合作

行业评级：增持

报告日期：2021-10-17

行业指数与沪深 300 走势比较


分析师：刘万鹏

执业证书号：S0010520060004

电话：18811591551

邮箱：liuwp@hazq.com

联系人：曾祥钊

执业证书号：S0010120080034

电话：13261762913

邮箱：zengxz@hazq.com

相关报告

1. 电价浮动范围调整，高耗能行业不受 20% 上浮限制 2021-10-10
2. 合成生物学双周报：我国突破二氧化碳从头合成淀粉技术 2021-09-26
3. 停电限产有利于行业的长期健康发展 2021-09-26

主要观点：

我们认为化工行业的投资策略是：投资系统性创新和低成本扩张。化工的下一波行业格局取决于人才竞争。化工行业已从单纯的资本密集型行业，变为人才和资本密集型行业，后来者无法通过资本反超，只能瞠乎其后，化工行业的周期性也因此变弱。优秀的公司凭借有效的激励、卓越的管理和持续的创新，打造出难以撼动的技术迭代优势、低成本优势和高效服务优势，在全球市场中攻城略地。

• 碳中和或带来化工行业颠覆性变革和机遇

碳中和对化工行业的影响深远。据 NPCPI 统计，中国石化和基础化工行业碳排放量排在所有行业中领先，约占全国碳排放总量 18% 左右，其中“工艺排碳”占比 6% 左右，“工程排碳”占比 12% 左右，受 3060 碳中和目标影响很大。从行业演变看，我们认为未来 40 年化工行业在碳中和背景下预计经历 3 个阶段：

第一阶段分步达峰。化工产品众多，每种产品的能耗和碳排放量不同，其碳达峰的要求或不同。我们理解对于高耗能的产品或产业不代表没有发展，只是会优先达峰，低耗能的产品或产业有望获得更长成长窗口；

第二阶段未来的竞争在下游和海外。随着碳达峰，中国化工行业上游大宗原料由于相对高耗能而触达天花板，但在无大量新增产能情况下盈利中枢大幅提升，大化工企业获得的巨大现金流或投向下游精细化工品和新材料领域，亦或是继续扩大同类产品产能，只是将新增产能转移至碳容量更大的国家或地区。在第二阶段，化工企业或许会面临公用工程的大面积技改，利用绿色能源替代方案降低能耗，以减少与碳中和相关的税费成本；

第三阶段生物基材料和能源的时代。化工产品与百姓生活息息相关，需求不会因为政策而消失。但在碳中和目标下，化石基材料或在局部面临颠覆性冲击。生物基材料是一种可能的替代/补充方案。随着生物基材料成本下降、化石基材料成本上升（碳排放税费增加）、以及“非粮”原料的生物基材料的突破，生物基材料有望成为全球工业新的底层材料。

值得强调的是，以上是长达 40 年的行业演变思路，3060 主要影响的是远期高耗能产品或产业发展的天花板，对于已获批的规划项目影响较小。此外，在 3060 目标下会演变出一系列可操作的政策。随着具体政策的落地，以及新技术（包括合成生物学、新型储能技术、新型核电技术、新型回收技术等等）的突破，我们理解的 3 个阶段也可能相互交错进行。

• 商务部：对原产于美国的进口聚酰胺-6,6 切片继续征收反倾销税

商务部官网 10 月 12 日消息，应中国大陆聚酰胺-6,6 切片产业申请，商务部发布 2020 年第 42 号公告，决定自 2020 年 10 月 13 日起，对原产于美国的进口聚酰胺-6,6 切片所适用的反倾销措施进行期终复审调查。商务部裁定，如果终止反倾销措施，原产于美国的进口聚酰胺-6,6 切片对中国大陆的倾销可能继续或再度发生，对中国大陆聚酰胺-6,6 切片产业造成的损害可能继续或再度发生。商务部根据调查结果向国务院关税税则委员会提出继续实施反倾销措施的建议，国务院关税税则委员会根据商务部的建议作出决定，自 2021 年

10月13日起，对原产于美国的进口聚酰胺-6,6切片继续征收反倾销税，实施期限为5年。奥升德、英威达和其他美国公司适用反倾销税率分别为31.4%、25.2%、37.5%。

• **万华化学：与安防龙头海康威视达成战略合作，同高瓴联合投资绿色供应链公司**

10月13日，万华化学与海康威视在万华化学集团烟台全球总部签署战略合作协议。

双方分别基于各自在工业和科技领域的深厚积淀，达成以下两个方面的战略合作：（1）化工新型高端材料研发方面，万华化学将与海康威视在硬件产品的结构材料升级上持续合作；（2）化工安全生产管控方面，海康威视为化工企业提供基于AI的生产辅助、安全管控感知解决方案，以科技的融合创新，助力万华化学数智化转型。

10月12日，上海乐橘科技有限公司宣布完成B轮超亿元融资，本轮融资由万华化学与高瓴创投联合投资。乐橘成立于2018年，定位为基于智能包装及智能物流的供应链基础设施服务公司。在2021“碳中和元年”的大背景下，乐橘所提供的解决方案，是从智能化、再生原材料、减碳三个方面，帮助客户实现碳中和目标，并提出有效解决方案。万华此番投资乐橘，也是在碳中和背景下提前布局。

• **中国化学：订单/营收保增长，布局碳中和未来可期**

10月15日，公司发布第三季度经营合同数据和经营情况简报的公告。公司第三季度新签合同额404.69亿元，同比下降27.7%，环比下降47.6%；前三季度公司累计新签合同额1723.3亿元，同比增加17.3%，累计实现营业收入902.86亿元，同比增长35.8%。三季度新签合同额同比下降主要原因是2020年上半年基数低叠加疫情复苏导致2021年第一季度、第二季度同比增速高。从订单、收入比来看，2020年末公司新签订单金额/收入为2.3，2021年截止三季度新签订单金额/收入为1.9，去年同期为2.2，虽有下降，但公司订单依然充足，可以保障后续收入的可持续性。

在“碳达峰、碳中和”时代，清洁环保的LNG（液化天然气）发展潜力巨大。中国化学多年来积极布局LNG领域，在山西、江苏、阳江等地建设大型LNG工程，通过深度参与LNG建设，保障各地区能源供应，助力优化能源结构，推动绿色产业发展。

此外，公司对存量化工石化项目进行减碳、降碳的绿色升级改造技术研究，另一方面对增量项目采用碳循环工艺，以二氧化碳和环氧丙烷为原料制备的聚碳酸亚丙酯（PPC）承建的国内最大规模燃煤电厂碳捕集示范工程国华锦能CCUS（碳捕获、利用与封存）项目，不断完善碳减排、碳中和在研技术。在碳中和时代，公司致力于成为最优化、低碳化综合解决方案提供商，成长可期。

行业检修情况：

【石化板块】

纯苯：本周处于检修状态的产能共104.84万吨，比上周减少16万吨。

甲苯：本周处于检修状态的产能共94.7万吨，比上周增加3万吨。

丙烯：本周处于检修状态的产能共425万吨，比上周增加45万

吨。

丁二烯：本周处于检修状态的产能共 45.5 万吨，与上周持平。

异丁烯：本周无处于检修状态的产能，与上周持平。

双酚 A：本周处于检修状态的产能共 85.5 万吨，比上周增加 45 万吨。

PX：本周处于检修状态的产能共 551.5 万吨，比上周增加 40 万吨。

PTA：本周处于检修状态的产能共 2002 万吨，比上周减少 1010 万吨。

丙烯酸：本周处于检修状态的产能 25.5 万吨，比上周减少 78 万吨。

丙烯酸丁酯：本周处于检修状态产能共 34 万吨，比上周减少 27 万吨。

环氧丙烷：本周处于检修状态的产能共 78 万吨，与上周持平。

【煤化板块】

乙二醇：本周处于检修状态的产能共 527 万吨，比上周减少 22 万吨。

醋酸：本周处于检修状态的产能共 261 万吨，比上周减少 216 万吨。

醋酐：本周处于检修状态的产能共 25 万吨，与上周持平。

己二酸：本周处于检修状态的产能共 38 万吨，与上周持平。

DMF：本周处于检修状态的产能共 27 万吨，比上周减少 23 万吨。

【聚氨酯板块】

MDI：本周处于检修状态的产能共 269 万吨，与上周持平。

TDI：本周处于检修状态的产能共 217 万吨，与上周持平。

【化纤板块】

聚酯切片：本周处于检修状态的产能共 10 万吨，与上周持平。

聚酯瓶片：本周处于检修状态的产能共 265 万吨，比上周减少 20 万吨。

涤纶短纤：本周处于检修状态的产能共 176 万吨，与上周持平。

涤纶长丝：本周处于检修状态的产能共 790.82 万吨，比上周增加 254.22 万吨。

锦纶切片：本周处于检修状态的公司共 2 家，与上周持平。

【农药和化肥板块】

合成氨：本周处于检修状态的公司共 36 家，比上周增加 8 家。

重点公司多维度跟踪

【万华化学】

公司信息：

- 据国家专利局，万华化学本周新增专利公开 9 项。一种制备低色号长保质期耐低温的 MDI-50 的方法；一种乙烯齐聚催化剂及连续生产 1-己烯和 1-辛烯的方法；一种 HCl 氧化流化床跑损催化剂的处理方法；一种含有非离子型含硅改性水性聚氨酯分散体的 BB 霜；一种印迹脂肪酶及其应用；一种乙酸芳樟酯釜残废液的利用方法；一种塔组温度自适应调节方法、系统及存储介质；一种具有改进性能的共聚碳酸酯的制备方法、共聚碳酸酯及其应用；一种含有联芳环结构的砷聚合物的制备方法。
- 10 月 12 日，发布关于部分检修装置复产的公告，根据公司于 2021 年 9 月 2 日发布的“万华化学集团股份有限公司烟台工业园 TDI、PO、PDH 装置停产检修公告”，公司烟台工业园 TDI 装置（30 万吨

/年)、PO 装置 (24 万吨/年) 于 2021 年 9 月 3 日开始陆续停产检修, PDH 装置 (75 万吨/年) 于 2021 年 9 月 10 日开始停产检修。截至目前, 上述 TDI、PO、PDH 装置的停产检修已经结束, 恢复正常生产。根据公司于 2021 年 8 月 10 日发布的“万华化学集团股份有限公司关于烟台工业园 MDI 装置复产及子公司匈牙利宝思德化学公司装置停产检修的公告”, 本公司子公司匈牙利宝思德化学公司 (BORSODCHEMZRT.) MDI 装置 (30 万吨/年) 于 2021 年 8 月 17 日开始停产检修; TDI 装置 (25 万吨/年) 于 2021 年 8 月 26 日开始停产检修。截至目前, 宝思德化学公司的 TDI 装置检修已经结束, 恢复正常生产; MDI 装置目前还在检修中, 待复产后另行公告。

海外竞对

【巴斯夫】

- 10 月 13 日——由巴斯夫与马来西亚国家石油公司旗下子公司国油石化集团 (PCG) 合资成立的马来西亚巴斯夫国油化学 (BPC) 计划于 2024 年前将异辛酸 (2-EHA) 的年产能从 3 万吨扩大到 6 万吨。

行业信息:

- 据百川盈孚消息, 宁波万华一套 120 万吨/年 MDI 装置后期预计扩产至 180 万吨, 11 月中旬左右存年检, 预计 50 天左右; 烟台万华 (八角工业园) 一套 110 万吨/年 MDI 装置运行正常。
- MDI: 本周处于检修状态的产能共 269 万吨, 与上周持平。据百川盈孚, 沙特陶氏 40 万吨/年 MDI 装置于 10 月份存检修计划, 大约 2-3 周; 日本科思创 7 万吨/年 MDI 装置于 10 月份有检修计划, 预计 1 个月时间; 韩国巴斯夫 25 万吨/年 MDI 装置在 11 月份有检修计划。
- 据烟台市生态环境局信息公开, 2021 年 9 月 30 日, 万华化学集团股份有限公司 9000 吨/年 PDMS 项目拟通过审批, 该项目计划建设两条生产线, 年产 9000 吨有机硅 PDMS 产品。一号生产线产能 4000 吨/年, 产品为硅氢加成聚合物; 二号生产线产能 5000 吨/年, 产品为 4000 吨/年聚二甲基硅氧烷和 1000 吨/年羟基缩合聚合物, 交替生产, 每年 230 天用于生产聚二甲基硅氧烷, 每年 100 天用于生产羟基缩合聚合物。总投资 0.91 亿元。

价格信息:

- 聚合 MDI (华东) 本周均价 23475 元/吨, 环比下降 3.00%, 所处历史分位 45%; 纯 MDI (华东) 本周均价 22708 元/吨, 环比上升 0.74%, 所处历史分位 40%; 软泡聚醚 (华东) 本周均价 17867 元/吨, 环比上升 3.47%, 所处历史分位 77%; 硬泡聚醚 (华东) 本周均价 14770 元/吨, 环比下降 2.19%, 所处历史分位 86%; 环氧丙烷 (华东) 本周均价 17367 元/吨, 环比下降 0.19%, 所处历史分位 81%; 丙烯酸丁酯 (华东) 本周均价 18740 元/吨, 环比上升 2.40%, 所处历史分位 95%; MTBE (98%, 国内) 本周均价 5745 元/吨, 环比下降 1.63%, 所处历史分位 40%; PC (通用, 国内) 本周均价 27840 元/吨, 环比上升 1.24%, 所处历史分位 60%。
- 华东聚合 MDI 本周价差 8173 元/吨, 环比下降 24.07%, 所处历史分位 25%; 华东纯 MDI 本周价差 17165 元/吨, 环比下降 12.27%, 所处历史分位 44%; 环氧丙烷本周价差 7737 元/吨, 环比下降 3.29%, 所处历史分位 61%; 丙烯酸丁酯本周价差 15567 元/吨, 环

比上升 0.69%，所处历史分位 89%；MTBE 本周价差 1974 元/吨，环比下降 3.80%，所处历史分位 35%；PC 本周价差 6330 元/吨，环比下降 11.59%，所处历史分位 29%；硬泡聚醚本周价差 877 元/吨，环比下降 25.71%，所处历史分位 26%。

【国瓷材料】

公司信息：

- 国家专利局，国瓷材料本周新增专利公开 1 项。一种纳米级片状勃姆石及其制备方法。

价格信息：

- 钛白粉（金红石型，国内）本周均价 19880 元/吨，环比上升 0.40%，所处历史分位 74%；金红石型钛白粉本周价差 17880 元/吨，环比上升 0.45%，所处历史分位 86%。

【金禾实业】

价格信息：

- 10 月，三氯蔗糖和安赛蜜企业报价均上调。其中，金禾实业三氯蔗糖报价上升至 36 万元/吨；金禾实业安赛蜜报价上升，为 9.5 万元/吨。金禾实业甲基麦芽酚报价保持在 15 万元/吨；乙基麦芽酚报价上调至 18 万元/吨。竞对方面，三氯蔗糖科宏生物、产业清怡与三和维信新单暂停报价，康宝生化最新报价为 36.5 万元/吨；安赛蜜竞对的最新报价均为 9.5 万元/吨；乙基麦芽酚竞对的最新报价为 18 万元/吨。

【光威复材】

公司信息：

- 10 月 13 日，发布 2021 年前三季度业绩预增预告，归属于上市公司股东的净利润 6.03 亿元 - 6.29 亿元，比上年同期增长 15%-20%。报告期内，公司积极优化产供销，保障生产及交付，营业收入较上年同期增长约为 22%。其中碳纤维（含织物）业务收入较上年同期增长约为 18%，预浸料业务收入较上年同期增长约为 82%，风电碳梁业务收入较上年同期增长约为 3%。经初步测算，公司 2021 年前三季度非经常性损益为 3909 万元左右。

【龙佰集团】

公司信息：

- 10 月 9 日，发布 2021 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 35.10 亿元 - 44.84 亿元，比上年同期增长 80% - 130%。基本每股收益 1.57 元/股 - 2.00 元/股。报告期内，公司主营产品钛白粉市场处于景气周期，销售价格同比增加较多，现有钛白粉产能利用率提升，特别是公司氯化法产能有效释放，虽然原辅材料价格及运输费用大幅上涨对经营业绩造成一定不利影响，但是公司垂直一体化的全产业链竞争优势充分显现，促使公司净利润同比增长明显。
- 10 月 11 日，发布关于公司产品价格调整的公告，根据海绵钛市场需求情况、原材料价格上涨等因素，经龙佰集团股份有限公司价格委员会研究决定，自即日起，公司下属子公司云南国钛金属股份有限公司和甘肃德通国钛金属有限公司海绵钛产品含税销售价格原价基础上对各类客户上调 20000 元人民币/吨。公司将密切跟踪海绵钛价格的走势及供需情况的变化，及时做好公司产品的

调价工作。本次产品价格的调整，对公司整体业绩提升将产生积极影响。

价格信息：

- 10月13日，发布关于公司主营产品价格调整的公告，根据钛白粉市场需求情况、原材料价格上涨等因素，经龙佰集团股份有限公司价格委员会研究决定，自即日起，公司各型号钛白粉（包括硫酸法钛白粉、氯化法钛白粉）销售价格在原价基础上对国内各类客户上调700元人民币/吨，对国际各类客户上调100美元/吨。

【华鲁恒升】

公司信息：

- 10月9日，发布关于碳酸二甲酯增产提质系列技改项目投产公告，碳酸二甲酯为公司生产乙二醇的衍生产品，公司通过中试实验，自主研发了乙二醇生产线联产碳酸二甲酯的新工艺和新型催化技术，产品质量和收率大幅提升。为丰富产品结构，提高整体盈利能力，在完成中试实验的基础上，公司对年产50万吨乙二醇生产装置实施了增产提质系列技术改造。随着技改项目陆续完成并投产，预计整套装置具备联产30万吨/年优质碳酸二甲酯的能力。根据技改项目立项报告，碳酸二甲酯增产提质系列技改项目总投资投资3.2亿元，项目建设资金由公司自有资金解决。
- 10月9日，发布关于酰胺及尼龙新材料项目(30万吨/年)己内酰胺及配套装置投产公告，山东华鲁恒升化工股份有限公司酰胺及尼龙新材料项目(30万吨/年)己内酰胺及配套装置已打通流程，生产出合格产品，进入试生产阶段。20万吨尼龙6切片等生产装置目前处于在建状态，预计明年上半年投产。酰胺及尼龙新材料项目(30万吨/年)以苯和氢气为原料，采用先进的工艺技术，主体建设环己醇、环己酮和己内酰胺装置，配套建设双氧水、硫酸装置。根据可行性研究报告测算，本项目预计总投资49.8亿元，项目建设资金由公司自有资金和银行贷款解决。

价格信息：

- 尿素(山东)本周均价3050元/吨，环比上升3.39%，所处历史分位100%；乙二醇(华东)本周均价6825元/吨，环比上升5.57%，所处历史分位62%；己二酸(华东)本周均价12617元/吨，环比上升11.26%，所处历史分位39%；DMF(国内)本周均价11120元/吨，环比上升5.40%，所处历史分位84%；醋酸(华东)本周均价8830元/吨，环比下降1.34%，所处历史分位97%。
- 乙二醇本周价差3123元/吨，环比上升1.79%，所处历史分位11%；
- 醋酸本周价差4811元/吨，环比下降8.69%，所处历史分位86%。

【新宙邦】

公司信息：

- 10月12日，发布2021年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润8.60亿元-8.97亿元，比上年同期增长130%-140%。报告期内，随着新能源汽车市场爆发式增长，带动动力锂电池出货量大幅提升，从而带动上游电池材料需求的增加，公司充分抓住市场机遇以及聚焦战略客户，电池化学品业务产销量快速增长，营业收入以及盈利水平同比有较大幅度提升。通过加强市场开拓以及凭借技术创新和产品领先的优势，公司有机氟化学品业务以及电容化学品业务保持稳定增长态势。报告期内，公司惠州

宙邦三期溶剂项目顺利投产，并开始取得一定经济效益。

【荣盛石化】

公司信息：

- 10月15日，发布2021年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润101.2亿元，比上年同期增长79.08%。基本每股收益1元/股。报告期内，石化产业作为国民经济的重要支柱产业，为制造强国提供着重要支撑和保障。公司依托特大型“少油多化”炼化一体化装置，优化能源利用，降低单位产品排放，实现绿色低碳发展。控股子公司浙江石油化工有限公司“4000万吨炼化一体化项目”投入运行后，各装置生产进展顺利，开工负荷稳步提升，报告期内效益释放明显。

价格信息：

- PTA（华东）本周均价5409元/吨，环比上升1.58%，所处历史分位37%；聚酯切片（瓶级，华东）本周均价5400元/吨，环比上升1.98%，所处历史分位9%；聚酯切片（半光切片，华东）本周均价4725元/吨，环比上升1.94%，所处历史分位6%；聚酯切片（有光切片，华东）本周均价4775元/吨，环比上升2.47%，所处历史分位5%；聚酯切片（纤维级，华东）本周均价7260元/吨，环比上升2.98%，所处历史分位45%；FDY（150D/96F，华东）本周均价8745元/吨，环比上升6.65%，所处历史分位52%；POY（150D/48F，华东）本周均价8585元/吨，环比上升7.31%，所处历史分位52%；DTY（150D/48F，华东）本周均价10455元/吨，环比上升8.91%，所处历史分位57%。
- PTA本周价差318元/吨，环比下降11.85%，所处历史分位19%；聚酯瓶级本周价差1627元/吨，环比上升4.24%，所处历史分位35%；聚酯半光本周价差952元/吨，环比上升5.69%，所处历史分位35%；聚酯有光本周价差1002元/吨，环比上升8.24%，所处历史分位36%；FDY本周价差2312元/吨，环比上升15.48%，所处历史分位46%；POY本周价差2152元/吨，环比上升19.41%，所处历史分位44%；DTY本周价差4022元/吨，环比上升18.22%，所处历史分位59%。

【宝丰能源】

价格信息：

- 低密度聚乙烯（薄膜，国内）本周均价13820元/吨，环比上升7.13%，所处历史分位85%；高密度聚乙烯（薄膜，国内）本周均价8400元/吨，环比下降0.71%，所处历史分位29%；聚丙烯（共聚，国内）本周均价9100元/吨，环比下降0.87%，所处历史分位22%。

【华峰氨纶】

价格信息：

- 氨纶（40D，华东）本周均价79000元/吨，环比变动0.00%，所处历史分位100%。

【卫星石化】

公司信息：

- 10月12日，发布2021年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润40.26亿元-45.26亿元，比上年同期增长346.29%-

401.72%。基本每股收益 2.35 元/股 - 2.64 元/股。报告期内，公司以安全环保为首要任务，立足轻烃原料绿色低碳的特点，充分发挥产业链一体化与创新优化成本的优势，保持稳定生产，进一步推动节能增效。连云港石化有限公司 C2 项目自 2021 年 5 月 20 日投产以来运行良好，提升公司三季度盈利能力。

【华峰化学】

公司信息：

- 10 月 12 日，发布 2021 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 58 亿元 - 62 亿元，比上年同期增长 367.30%至 399.52%。基本每股收益 1.25 元/股 - 1.34 元/股。报告期内，化工行业景气度持续上升，市场持续向好，公司紧抓市场机遇，实时调整市场策略，同时强化内部管理，提质增效。公司主导产品产销量、销售价格较上年同期均有较大幅度增长，整体毛利率显著上升，盈利情况同比大幅提升。

【鲁西化工】

公司信息：

- 10 月 13 日，发布 2021 年前三季度业绩预增预告，归属于上市公司股东的净利润 35.3 亿元 - 36.3 亿元，比上年同期增长 650.48%-671.75%。基本每股收益 1.854 元/股 - 1.906 元/股。报告期内，公司严抓安全环保节能管控，确保了生产装置安、稳、长、满、优。受国内国际双循环战略的实施、安全环保政策趋严、国际原油价格波动上涨及化工产品市场供求关系等多种因素影响，主要化工产品市场需求增长明显，产品价格同比有较大幅度增长，公司以市场为导向，把握机遇，及时调整，发挥园区一体化优势，保持主要化工产品的产能发挥，实现业绩同比较大幅度上升。第三季度，公司支付仲裁赔付款 8.32 亿元，计提固定资产减值准备 3.60 亿元，影响了本期净利润。

【国光股份】

公司信息：

- 10 月 15 日，发布 2021 年前三季度业绩预增预告，归属于上市公司股东的净利润 1.87 亿元 - 1.9 亿元，比上年同期增长 0%-5%。今年前三季度公司坚持按照既定的市场发展策略，加速品牌整合，布局构建多渠道市场。在市场拓展上继续强化技术服务的理念，坚持在用户终端技术服务上下功夫，公司销售稳中有升。但因期间费用与去年同比增加，导致归属于上市公司股东的净利润同比略有下降。

【中航科高】

公司信息：

- 10 月 13 日，发布股东减持股份计划公告，截至本公告披露日，中国航空工业集团有限公司持有中航高科股份 5.97 亿股，占公司总股本的 42.86%。减持计划的主要内容，航空工业集团本次拟通过集中竞价、大宗交易或认购 ETF 份额方式减持公司股票不超过 1393 万股，即不超过公司总股本的 1%，减持价格视市场价格确定。采用大宗交易方式减持的，将在公告披露之日 3 个交易日后的 6 个月内进行；通过集中竞价和认购 ETF 份额方式减持的，均将于本减持计划公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内进行，即

2021年11月3日至2022年5月2日期间进行。

【东方盛虹】

公司信息：

- 10月15日，发布2021年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润14亿元-15亿元，比上年同期增长493.61%—536.01%。基本每股收益0.05元/股-0.07元/股。由于去年同期行业及公司业绩受新冠疫情影响较大，2020年底开始，随着新冠疫苗开始大规模投放及对疫情防控的预期，为国内外经济和行业复苏提振了信心。报告期内，化纤石化行业下游需求明显改善，叠加原油价格上行的影响，行业进入了复苏周期，景气度上升。报告期内，公司生产经营进一步改善，保持良好的盈利能力；港虹纤维年产20万吨差别化功能性化学纤维项目以及中鲈科技年产6万吨PET再生纤维项目于2020年下半年建成投产，同比增加了利润贡献。

【泰和新材】

行业信息：

- 10月12日，发布2021年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润7.1亿元-7.4亿元，比上年同期增长289.31%—305.76%。基本每股收益1.04元/股-1.08元/股。2021年1-9月，公司氨纶产品在供求关系等因素的推动下，产品价格出现了较大幅度的上涨；同时芳纶产品市场需求旺盛，产销量大幅增加，公司盈利水平同比大幅增长。

【中核钛白】

公司信息：

- 10月14日，发布关于公司主营产品价格调整的公告，根据近期钛白粉市场行情及原材料价格上涨等因素，中核华原钛白股份有限公司价格委员会研究决定从即日起，在现有钛白粉销售价格基础上，全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中：国内客户销售价格上调700元人民币/吨，国际客户出口价格上调100美元/吨。

【道恩股份】

公司信息：

- 10月14日，发布2021年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润1.5元，比上年同期下降80.77%。基本每股收益0.37元/股。因2020年初新冠疫情爆发，公司防疫物资熔喷料量价齐升，公司2020年前三季度业绩大幅增加。2021年以来，国内疫情有效控制，防疫物资熔喷料量价回归常态，加之2021年第三季度大宗原材料大幅上涨，致使公司前三季度归母净利润下降80.77%左右。剔除熔喷料产品外，公司其他产品健康持续发展。

【濮阳惠成】

公司信息：

- 10月12日，发布2021年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润1.68亿元-1.82亿元，比上年同期增长20%—30%。2021年1-9月公司销售收入增加，盈利趋于上升，预计归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长。

【杉杉股份】**公司信息:**

- 10月14日,发布2021年前三季度业绩预增公告,宁波杉杉股份有限公司预计2021年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为26.8亿元至27.6亿元,与上年同期(法定披露数据)相比,增加24.02亿元至24.82亿元,同比增长865%至894%。预计2021年前三季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为12.8亿元至13.2亿元,与上年同期(法定披露数据)相比,增加12.11亿元至12.51亿元,同比增长1759%至1817%。

【多氟多】**公司信息:**

- 10月15日,发布2021年第三季度报告,营业收入24.02亿元,比上年同期增长112.43%,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润4.30亿元,比上年同期增长1017.78%。基本每股收益0.56元/股,比上年同期增长18737.14%,加权平均净资产收益率9.48%。

【容百科技】**公司信息:**

- 10月13日,发布2021年前三季度业绩预告,经公司财务部门初步测算,预计2021年前三季度,公司实现归属于母公司所有者的净利润为5.3-5.6亿元,与上年同期(法定披露数据)相比,增加4.17-4.47亿元,同比增长367.04%-393.47%。预计2021年前三季度,公司实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为4.5-4.8亿元,与上年同期(法定披露数据)相比,增加3.6-3.9亿元,同比增长402.31%-435.80%。

【保龄宝】**公司信息:**

- 10月14日,发布2021年前三季度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润1.4亿元-1.6亿元,比上年同期增长160.85%-198.11%。基本每股收益0.38元/股-0.43元/股。受益于健康消费需求的增长以及公司各项经营管理措施的有效驱动,公司稳步推进年初确定的经营计划,公司各项业务联动性增强,提高了公司核心竞争力;受市场对代糖产品需求旺盛影响,2021年前三季度公司赤藓糖醇产品供需两旺,赤藓糖醇价格较2020年同期有较大涨幅,同时带动了其他功能糖产品的市场需求;2021年第三季度公司1.3万吨赤藓糖醇扩建项目竣工达产,进一步满足了赤藓糖醇产品市场需求,巩固了公司功能糖头部企业的市场地位。

【石大胜华】**行业信息:**

- 10月15日,发布2021年前三季度业绩预增预告,公司2021年前三季度归属于上市公司股东的净利润为7.1亿元至7.7亿元之间,与上年同期5767万元相比,将增加6.5亿元到7.1亿元之间,同比增加1131%至1235%。归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为7.1亿元至7.7亿元之间,与上年同期5315万元相比,将增加6.53亿元至7.13亿元之间,同比增加1229%至1342%。

•新股跟踪

【华瓷股份】公司 2020 年营收 9.21 亿元，毛利 3.03 亿元（毛利率 32.87%），归母净利润 1.18 亿元（净利率 13.02%）。公司位于湖南醴陵，公司自成立以来一直从事陶瓷制品的研发、设计、生产和销售，以釉陶陶瓷个性化、创意化立足行业，秉承“日用陶瓷艺术化，艺术陶瓷生活化”的产品理念服务客户，享有较高的市场知名度与美誉度。公司自成立以来累计海外客户 200 余家，遍布全球 40 多个国家或地区，据中国陶瓷工业协会统计，2010 年-2019 年，公司日用陶瓷出口规模连续 10 年在国内同行业中排名第一。公司是宜家在全球重要的日用陶瓷供应商，是贵州茅台、五粮液等知名酒企重要的陶瓷酒瓶供应商。本次 IPO 募投项目包括日用陶瓷生产线技术改造项目（总投资 3.55 亿元）、工程技术中心建设项目（总投资 1.47 亿元），陶瓷新材料生产线项目（总投资 0.62 亿元）、补充流动资金（总投资 0.9 亿元）。

【同益中】公司 2020 年营收 2.83 亿元，毛利 0.96 亿元（毛利率 33.92%），归母净利润 0.57 亿元（净利率 20.14%）。公司位于北京通州，公司是一家专业从事超高分子量聚乙烯纤维及其复合材料研发、生产和销售的国家高新技术企业。公司是国内首批掌握全套超高分子量聚乙烯纤维生产技术和较早实现超高分子量聚乙烯纤维产业化的企业之一，拥有超高分子量聚乙烯纤维行业全产业链布局。自设立以来，公司始终坚持“技术向纵深发展，应用向纵横发展”的发展路径，凭借二十余年在行业的深耕和技术积淀，成为行业内少数可以同时实现超高分子量聚乙烯纤维及其复合材料规模化生产的企业。本次 IPO 募投项目包括年产 4,060 吨超高分子量聚乙烯纤维产业化项目（二期）（总投资 1.87 亿元）、防弹无纬布及制品产业化项目（总投资 0.78 亿元），高性能纤维及先进复合材料技术研究中心（总投资 0.66 亿元）。

【新瀚新材】公司 2020 年营收 2.88 亿元，毛利 1.2 亿元（毛利率 43.49%），归母净利润 0.71 亿元（净利率 24.83%）。公司位于江苏南京，公司主营业务为芳香族酮类产品的研发、生产和销售，主要产品包括特种工程塑料核心原料、光引发剂和化妆品原料等产品。公司客户覆盖 SOLVAY(索尔维)、VICTREX(威格斯)、EVONIK(赢创)、IGM(艾坚蒙)、SYMRISE(德之馨)、长兴化学及久日新材等国际知名化工集团或境内外上市公司。公司深耕芳香酮领域十余年，已经形成了从实验室到工业化生产的系列产品研发及生产体系，积累了 5 项发明专利与 10 项非专利技术。本次 IPO 募投项目包括年产 8,000 吨芳香酮及其配套项目（总投资 3.19 亿元）、上海奥威日化有限公司 8 万吨型绿色表面活性剂材料建设项目（总投资 1.87 亿元）、建设研发中心项目（总投资 0.35 亿元）、补充流动资金（总投资 1.0 亿元）。

【福莱蒎特】公司 2020 年营收 9.98 亿元，毛利 3.15 亿元（毛利率 31.57%），归母净利润 1.93 亿元（净利率 19.29%）。公司位于浙江杭州，公司主营业务为分散染料及其滤饼的研发、生产及销售，主要产品为分散染料，用于涤纶及其混纺织物的染色。公司具备核心竞争力的产品为高水洗牢度、高日晒牢度和环保型分散染料。公司分散染料产品立足于中高端市场，目前已在运动服饰、家纺和汽车等多个行业领域得到了应用。本次 IPO 募投项目包括环保型染料信息化、自动化提升项目（总投资 5.86 亿元）、分散染料中间体建设项目（总投资

2.28 亿元)、应用研发中心建设项目 (总投资 0.68 亿元)、补充流动资金 (总投资 5.0 亿元)。

【中自科技】公司 2020 年营收 25.77 亿元,毛利 4.43 亿元 (毛利率 17.22%),归母净利润 2.18 亿元 (净利率 8.47%)。公司位于四川成都,公司是一家专注于环保催化剂的研发、生产和销售的高新技术企业,是我国移动污染源(机动车、非道路机械、船舶等)尾气处理催化剂领域的少数主要国产厂商之一,并积极探索其技术在氢燃料电池电催化剂等新能源领域的应用。公司目前的主要产品是应用于各类天然气车、柴油车、汽油车和摩托车尾气处理的催化剂,以催化单元的形式或将催化单元及其他器件封装于金属外壳中后以封装成品的形式进行产品销售。本次 IPO 募投项目包括新型催化剂智能制造园区(总投资 4.7 亿元)、汽车后处理装置智能制造产业园项目(总投资 2.65 亿元)、国六 b 及以上排放标准催化剂研发能力建设项目(总投资 1.61 亿元)、氢能源燃料电池关键材料研发能力建设项目(总投资 0.64 亿元)、补充流动资金(总投资 5.0 亿元)。

【新锐股份】公司 2020 年营收 7.30 亿元,毛利 2.89 亿元 (毛利率 39.56%),归母净利润 1.14 亿元 (净利率 17.11%)。公司位于江苏苏州,公司是从事硬质合金制品及矿用凿岩工具研发与制造的高新技术企业。硬质合金属于国家战略性新兴产业,公司专注于硬质合金领域的技术开发,逐步掌握了矿用、切削及耐磨等应用领域的硬质合金核心技术,具备了较高的生产工艺水平,建立了完善的销售渠道。公司硬质合金产量始终位列国内前十;在硬质合金工具领域,公司已成为少数能够与山特维克、阿特拉斯等跨国公司在凿岩工具等矿用硬质合金工具细分领域竞争的国内企业之一,进入必和必拓(BHP)、力拓集团(Rio Tinto)、淡水河谷(VALE)和 FMG 等全球四大铁矿石生产企业、全球最大的铜生产商智利国家铜业公司(CODELCO)以及全球最大的黄金生产商巴里克黄金(Barrick)等矿业巨头的供应链体系。本次 IPO 募投项目包括硬质合金制品建设项目(总投资 2.33 亿元)、牙轮钻头建设项目(总投资 1.88 亿元),研发中心建设项目(总投资 0.84 亿元)、补充流动资金(总投资 2.3 亿元)。

【丽臣实业】公司 2020 年营收 23.71 亿元,毛利 4.62 亿元 (毛利率 19.48%),归母净利润 2.22 亿元 (净利率 9.36%)。公司位于湖南长沙,公司立足于精细化工领域,主营业务为表面活性剂和洗涤用品的研发、生产及销售。公司研发生产的表面活性剂产品系洗发水、沐浴露、洗手液、洗衣液、洗衣粉等个人护理和家居洗涤用品的核心原料。自 20 世纪 80 年代开始,公司聚力于表面活性剂的研发生产,成为国内首家实现 AES 工业化生产的企业。经过数十年的深耕,目前,公司拥有长沙、上海、东莞三大生产基地。公司现有的表面活性剂产品包括 AES、LAS、K12、铵盐、AOS、烷醇酰胺、氨基酸型等系列,产品以天然油脂等为核心原料。本次 IPO 募投项目包括广东丽臣奥威实业有限公司 15 万吨绿色表面活性剂项目(总投资 3.86 亿元)、上海奥威日化有限公司 8 万吨新型绿色表面活性剂材料建设项目(总投资 1.87 亿元)、长沙经济技术开发区丽奥科技有限公司绿色液体洗涤剂生产线建设项目(总投资 1.74 亿元)、湖南丽臣实业股份有限公司信息化系统建设项目(总投资 0.5 亿元)、补充流动资金项目(总投资 1.4 亿元)。

【华润材料】公司 2020 年营收 123.8 亿元，毛利 13.4 亿元（毛利率 10.82%），归母净利润 6.29 亿元（净利率 5.08%）。公司位于江苏常州，公司主要从事聚酯材料及新材料的研发、生产和销售，是全球聚酯材料的领军企业。至 2019 年末，主营产品聚酯瓶片产能为 160 万吨/年，位列全球前五、中国前三。公司聚酯瓶片产品主要用于生产饮用水瓶、热灌装饮料瓶、碳酸饮料瓶、食用油瓶以及医用采血管、膜、片材等领域。公司主要客户包括可口可乐、顶津、娃哈哈、怡宝、农夫山泉等国内外知名大型饮料品企业，在国内外市场上享有较高的声誉。本次 IPO 募投项目包括珠海华润材料年产 50 万吨聚酯三期工程（总投资 12.68 亿元）、珠海华润材料 10 万吨/年 PETG 特种聚酯工程（总投资 4.64 亿元），研发试验场所及配套项目（总投资 0.47 亿元）、补充流动资金（总投资 4.35 亿元）。

【争光股份】公司 2020 年营收 4.94 亿元，毛利 2.21 亿元（毛利率 44.72%），归母净利润 1.27 亿元（净利率 25.77%）。公司位于浙江杭州，公司是从事硬质合金制品及矿用凿岩工具研发与制造的高新技术企业。硬质合金属于国家战略性新兴产业，公司专注于硬质合金领域的技术开发，逐步掌握了矿用、切削及耐磨等应用领域的硬质合金核心技术，具备了较高的生产工艺水平，建立了完善的销售渠道。公司硬质合金产量始终位列国内前十；在硬质合金工具领域，公司已成为少数能够与山特维克、阿特拉斯等跨国公司在凿岩工具等矿用硬质合金工具细分领域竞争的国内企业之一，进入必和必拓(BHP)、力拓集团(Rio Tinto)、淡水河谷(VALE)和 FMG 等全球四大铁矿石生产企业、全球最大的铜生产商智利国家铜业公司(CODELCO)以及全球最大的黄金生产商巴里克黄金(Barrick)等矿业巨头的供应链体系。本次 IPO 募投项目包括硬质合金制品建设项目（总投资 2.33 亿元）、牙轮钻头建设项目（总投资 1.88 亿元），研发中心建设项目（总投资 0.84 亿元）、补充流动资金（总投资 2.3 亿元）。

• 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 重点公司跟踪	17
2 行业供给侧跟踪.....	21
2.1 行业环评信息统计	21
2.2 行业检修和不可抗力统计	27
2.3 行业资本开支和在建工程情况（季度更新）	34
3 价格、价差、库存历史分位和变化	47
4 风险提示	57

图表目录

图表 1 部分重点公司信息更新（周度更新、周度统计）	17
图表 2 部分重点公司市场表现	20
图表 3 化工行业环评信息更新（周度更新、月度统计）	21
图表 4 主要化工产品检修和不可抗力情况	27
图表 5 化工行业固定资产投资完成额累计同比	34
图表 6 石油化工资本开支	34
图表 7 石油化工在建工程期末余额	34
图表 8 化学原料资本开支	35
图表 9 化学原料在建工程期末余额	35
图表 10 化学制品资本开支	35
图表 11 化学制品在建工程期末余额	35
图表 12 化学纤维资本开支	35
图表 13 化学纤维在建工程期末余额	35
图表 14 塑料资本开支	36
图表 15 塑料在建工程期末余额	36
图表 16 橡胶资本开支	36
图表 17 橡胶在建工程期末余额	36
图表 18 石油加工行业资本开支	36
图表 19 石油加工在建工程期末余额	36
图表 20 石油贸易资本开支	37
图表 21 石油贸易在建工程期末余额	37
图表 22 纯碱资本开支	37
图表 23 纯碱在建工程期末余额	37
图表 24 氯碱资本开支	37
图表 25 氯碱在建工程期末余额	37
图表 26 无机盐资本开支	38
图表 27 无机盐在建工程期末余额	38
图表 28 其他化学原料资本开支	38
图表 29 其他化学原料在建工程期末余额	38
图表 30 氮肥资本开支	38
图表 31 氮肥在建工程期末余额	38
图表 32 磷肥资本开支	39
图表 33 磷肥在建工程期末余额	39
图表 34 钾肥资本开支	39
图表 35 钾肥在建工程期末余额	39
图表 36 复合肥资本开支	39
图表 37 复合肥在建工程期末余额	39
图表 38 农药资本开支	40
图表 39 农药在建工程期末余额	40
图表 40 日用化学品资本开支	40
图表 41 日用化学品在建工程期末余额	40

图表 42 涂料油漆墨制造资本开支	40
图表 43 涂料油漆墨制造在建工程期末余额	40
图表 44 民爆用品资本开支	41
图表 45 民爆用品在建工程期末余额	41
图表 46 纺织化学用品资本开支	41
图表 47 纺织化学用品在建工程期末余额	41
图表 48 氟化工及制冷剂资本开支	41
图表 49 氟化工及制冷剂在建工程期末余额	41
图表 50 磷化工及磷酸盐资本开支	42
图表 51 磷化工及磷酸盐在建工程期末余额	42
图表 52 聚氨酯资本开支	42
图表 53 聚氨酯在建工程期末余额	42
图表 54 玻纤资本开支	42
图表 55 玻纤在建工程期末余额	42
图表 56 其他化学制品资本开支	43
图表 57 其他化学制品在建工程期末余额	43
图表 58 涤纶资本开支	43
图表 59 涤纶在建工程期末余额	43
图表 60 维纶资本开支	43
图表 61 维纶在建工程期末余额	43
图表 62 粘胶资本开支	44
图表 63 粘胶在建工程期末余额	44
图表 64 其他纤维资本开支	44
图表 65 其他纤维在建工程期末余额	44
图表 66 合成革资本开支	44
图表 67 合成革在建工程期末余额	44
图表 68 改性塑料资本开支	45
图表 69 改性塑料在建工程期末余额	45
图表 70 其他塑料制品资本开支	45
图表 71 其他塑料制品在建工程期末余额	45
图表 72 轮胎资本开支	45
图表 73 轮胎在建工程期末余额	45
图表 74 其他橡胶制品资本开支	46
图表 75 其他橡胶制品在建工程期末余额	46
图表 76 炭黑资本开支	46
图表 77 炭黑在建工程期末余额	46
图表 78 氨纶资本开支	46
图表 79 氨纶在建工程期末余额	46
图表 80 化工行业主要产品价格、价差、库存分位变化	47
图表 81 化工行业主要产品价格变化	52
图表 82 化工行业价格周环比涨跌幅前十产品统计	56
图表 83 化工行业价格月环比涨跌幅前十产品统计	56

1 重点公司跟踪

图表 1 部分重点公司信息更新（周度更新、周度统计）

公司名称	时间	事件
万华化学	10月12日	发布关于部分检修装置复产的公告，根据公司于2021年9月2日发布的“万华化学集团股份有限公司烟台工业园TDI、PO、PDH装置停产检修公告”，公司烟台工业园TDI装置（30万吨/年）、PO装置（24万吨/年）于2021年9月3日开始陆续停产检修，PDH装置（75万吨/年）于2021年9月10日开始停产检修。截至目前，上述TDI、PO、PDH装置的停产检修已经结束，恢复正常生产。根据公司于2021年8月10日发布的“万华化学集团股份有限公司关于烟台工业园MDI装置复产及子公司匈牙利宝思德化学公司装置停产检修的公告”，本公司子公司匈牙利宝思德化学公司（BorsodChemZrt.）MDI装置（30万吨/年）于2021年8月17日开始停产检修；TDI装置（25万吨/年）于2021年8月26日开始停产检修。截至目前，宝思德化学公司的TDI装置检修已经结束，恢复正常生产；MDI装置目前还在检修中，待复产后另行公告。
国瓷材料		
凯赛生物		
光威复材	10月13日	发布2021年前三季度业绩预增预告，归属于上市公司股东的净利润6.03亿元-6.29亿元，比上年同期增长15%-20%。报告期内，公司积极优化产销，保障生产及交付，营业收入较上年同期增长约为22%。其中碳纤维（含织物）业务收入较上年同期增长约为18%，预浸料业务收入较上年同期增长约为82%，风电碳梁业务收入较上年同期增长约为3%。经初步测算，公司2021年前三季度非经常性损益为3909万元左右。
龙佰集团	10月9日	发布2021年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润35.10亿元-44.84亿元，比上年同期增长80%-130%。基本每股收益1.57元/股-2.00元/股。报告期内，公司主营产品钛白粉市场处于景气周期，销售价格同比增加较多，现有钛白粉产能利用率提升，特别是公司氯化法产能有效释放，虽然原辅材料价格及运输费用大幅上涨对经营业绩造成一定不利影响，但是公司垂直一体化的全产业链竞争优势充分显现，促使公司净利润同比增长明显。
	10月11日	发布关于公司产品价格调整的公告，根据海绵钛市场需求情况、原材料价格上涨等因素，经龙佰集团股份有限公司价格委员会研究决定，自即日起，公司下属子公司云南国钛金属股份有限公司和甘肃德通国钛金属有限公司海绵钛产品含税销售价格按原基础上对各类客户上调20000元人民币/吨。公司将密切跟踪海绵钛价格的走势及供需情况的变化，及时做好公司产品的调价工作。本次产品价格的调整，对公司整体业绩提升将产生积极影响。
	10月13日	发布关于公司主营产品价格调整的公告，根据钛白粉市场需求情况、原材料价格上涨等因素，经龙佰集团股份有限公司价格委员会研究决定，自即日起，公司各型号钛白粉（包括硫酸法钛白粉、氯化法钛白粉）销售价格按原基础上对国内各类客户上调700元人民币/吨，对国际各类客户上调100美元/吨。
金禾实业		
扬农化工		
华鲁恒升	10月9日	发布关于碳酸二甲酯增产提质系列技改项目投产公告，碳酸二甲酯为公司生产乙二醇的衍生产品，公司通过中试实验，自主研发了乙二醇生产线联产碳酸二甲酯的新工艺和新型催化技术，产品质量和收率大幅提升。为丰富产品结构，提高整体盈利能力，在完成中试实验的基础上，公司对年产50万吨乙二醇生产装置实施了增产提质系列技术改造。随着技改项目陆续完成并投产，预计整套装置具备联产30万吨/年优质碳酸二甲酯的能力。根据技改项目立项报告，碳酸二甲酯增产提质系列技改项目总投资3.2亿元，项目建设资金由公司自有资金解决。
		发布关于酰胺及尼龙新材料项目（30万吨/年）己内酰胺及配套装置投产公告，山东华鲁恒升化工股份有限公司酰胺及尼龙新材料项目（30万吨/年）己内酰胺及配套装置已打通流程，生产出合格产品，进入试生产阶段。20万吨尼龙6切片等生产装置目前处于在建状态，预计明年上半年投产。酰胺及尼龙新材料项目（30万吨/年）以苯和氢气为原料，采用先进的工艺技术，主体建设环己醇、环己酮和己内酰胺装置，配套建设双氧水、硫酸装置。根据可行性研究报告测算，本项目预计总投资49.8亿元，项目建设资金由公司自有资金和银行贷款解决。
万润股份		
新和成		
新宙邦	10月12日	发布2021年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润8.60亿元-8.97亿元，比上年同期增长130%-140%。报告期内，随着新能源汽车市场爆发式增长，带动动力锂电池出货量大幅提升，从而带动上游电池材料需求的增加，公司充分抓住市场机遇以及聚焦战略客户，电池化学品业务产销量快速增长，营业收入以及盈利水平同比有较大幅度提升。通过加强市场开拓以及凭借技术创新和产品领先的优势，公司有机氟化学品业务以及电容化学品业务保持稳定增长态势。报告期内，公司惠州宙邦三期溶剂项目顺利投产，并开始取得一定经济效益。

荣盛石化	10月15日	发布2021年前三季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润101.2亿元, 比上年同期增长79.08%。基本每股收益1元/股。报告期内, 石化产业作为国民经济的重要支柱产业, 为制造强国提供着重要支撑和保障。公司依托特大型“少油多化”炼化一体化装置, 优化能源利用, 降低单位产品排放, 实现绿色低碳发展。控股子公司浙江石油化工有限公司“4000万吨炼化一体化项目”投入运行后, 各装置生产进展顺利, 开工负荷稳步提升, 报告期内效益释放明显。
桐昆股份		
恒力石化		
宝丰能源		
卫星石化	10月12日	发布2021年前三季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润40.26亿元-45.26亿元, 比上年同期增长346.29%-401.72%。基本每股收益2.35元/股-2.64元/股。报告期内, 公司以安全环保为首要任务, 立足轻烃原料绿色低碳的特点, 充分发挥产业链一体化与创新优化成本的优势, 保持稳定生产, 进一步推动节能增效。连云港石化有限公司C2项目自2021年5月20日投产以来运行良好, 提升公司三季度盈利能力。
华峰化学	10月12日	发布2021年前三季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润58亿元-62亿元, 比上年同期增长367.30%至399.52%。基本每股收益1.25元/股-1.34元/股。报告期内, 化工行业景气度持续上升, 市场持续向好, 公司紧抓市场机遇, 实时调整市场策略, 同时强化内部管理, 提质增效。公司主导产品产销量、销售价格较上年同期均有较大幅度增长, 整体毛利率显著上升, 盈利情况同比大幅提升。
浙江龙盛		
金发科技		
鲁西化工	10月13日	发布2021年前三季度业绩预增预告, 归属于上市公司股东的净利润35.3亿元-36.3亿元, 比上年同期增长650.48%-671.75%。基本每股收益1.854元/股-1.906元/股。报告期内, 公司严抓安全环保节能管控, 确保了生产装置安、稳、长、满、优。受国内国际双循环战略的实施、安全环保政策趋严、国际原油价格波动上涨及化工产品市场供求关系等多种因素影响, 主要化工产品市场需求增长明显, 产品价格同比有较大幅度增长, 公司以市场为导向, 把握机遇, 及时调整, 发挥园区一体化优势, 保持主要化工产品的产能发挥, 实现业绩同比较大幅度上升。第三季度, 公司支付仲裁赔付款8.32亿元, 计提固定资产减值准备3.60亿元, 影响了本期净利润。
利尔化学		
国光股份	10月15日	发布2021年前三季度业绩预增预告, 归属于上市公司股东的净利润1.87亿元-1.9亿元, 比上年同期增长0%-5%。今年前三季度公司坚持按照既定的市场发展策略, 加速品牌整合, 布局构建多渠道市场。在市场拓展上继续强化技术服务的理念, 坚持在用户终端技术服务上下功夫, 公司销售稳中有升。但因期间费用与去年同比增加, 导致归属于上市公司股东的净利润同比略有下降。
新洋丰		
雅克科技		
飞凯材料		
昊华科技		
中简科技		
中航高科	10月13日	发布股东减持股份计划公告, 截至本公告披露日, 中国航空工业集团有限公司持有中航高科股份5.97亿股, 占公司总股本的42.86%。减持计划的主要内容, 航空工业集团本次拟通过集中竞价、大宗交易或认购ETF份额方式减持公司股票不超过1393万股, 即不超过公司总股本的1%, 减持价格视市场价格确定。采用大宗交易方式减持的, 将在公告披露之日3个交易日后的6个月内进行; 通过集中竞价和认购ETF份额方式减持的, 均将于本减持计划公告披露日起15个交易日后的6个月内进行, 即2021年11月3日至2022年5月2日期间进行。
恒逸石化		
东方盛虹	10月15日	发布2021年前三季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润14亿元-15亿元, 比上年同期增长493.61%-536.01%。基本每股收益0.05元/股-0.07元/股。由于去年同期行业及公司业绩受新冠疫情影响较大, 2020年底开始, 随着新冠疫苗开始大规模投放及对疫情防控的预期, 为国内外经济和行业复苏提振了信心。报告期内, 化纤石化行业下游需求明显改善, 叠加原油价格上涨的影响, 行业进入了复苏周期, 景气度上升。报告期内, 公司生产经营进一步改善, 保持良好的盈利能力; 港虹纤维年产20万吨差别化功能性化学纤维项目以及中鲈科技年产6万吨PET再生纤维项目于2020年下半年建成投产, 同比增加了利润贡献。
巨化股份		
合盛硅业		
三友化工		
泰和新材	10月12日	发布2021年前三季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润7.1亿元-7.4亿元, 比上年同期增长289.31%-305.76%。基本每股收益1.04元/股-1.08元/股。2021年1-9月, 公司氨纶产品在供求关系等因素的推动下, 产品价格出现了较大幅度的上涨; 同时芳纶产品市场需求旺盛, 产销量大幅增加, 公司盈利水平同比大幅增长。

中核钛白	10月14日	发布关于公司主营产品价格调整的公告, 根据近期钛白粉市场行情及原材料价格上涨等因素, 中核华原钛白股份有限公司价格委员会研究决定从即日起, 在现有钛白粉销售价格基础上, 全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中: 国内客户销售价格上调 700 元人民币/吨, 国际客户出口价格上调 100 美元/吨。
联化科技		
道恩股份	10月14日	发布 2021 年前三季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润 1.5 元, 比上年同期下降 80.77%。基本每股收益 0.37 元/股。因 2020 年初新冠疫情爆发, 公司防疫物资熔喷料量价齐升, 公司 2020 年前三季度业绩大幅增加。2021 年以来, 国内疫情有效控制, 防疫物资熔喷料量价回归常态, 加之 2021 年第三季度大宗原材料大幅上涨, 致使公司前三季度归母净利润下降 80.77% 左右。剔除熔喷料产品外, 公司其他产品健康持续发展。
坤彩科技		
金丹科技		
利安隆		
鼎龙股份		
安集科技		
八亿时空		
濮阳惠成	10月12日	发布 2021 年前三季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润 1.68 亿元 - 1.82 亿元, 比上年同期增长 20%—30%。2021 年 1-9 月公司销售收入增加, 盈利趋于上升, 预计归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长。
当升科技		
杉杉股份	10月14日	发布 2021 年前三季度业绩预增公告, 宁波杉杉股份有限公司预计 2021 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为 26.8 亿元至 27.6 亿元, 与上年同期 (法定披露数据) 相比, 增加 24.02 亿元至 24.82 亿元, 同比增长 865% 至 894%。预计 2021 年前三季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 12.8 亿元至 13.2 亿元, 与上年同期 (法定披露数据) 相比, 增加 12.11 亿元至 12.51 亿元, 同比增长 1759% 至 1817%。
多氟多	10月15日	发布 2021 年第三季度报告, 营业收入 24.02 亿元, 比上年同期增长 112.43%, 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.30 亿元, 比上年同期增长 1017.78%。基本每股收益 0.56 元/股, 比上年同期增长 18737.14%, 加权平均净资产收益率 9.48%。
天赐材料		
容百科技	10月13日	发布 2021 年前三季度业绩预告, 经公司财务部门初步测算, 预计 2021 年前三季度, 公司实现归属于母公司所有者的净利润为 5.3-5.6 亿元, 与上年同期 (法定披露数据) 相比, 增加 4.17-4.47 亿元, 同比增长 367.04%-393.47%。预计 2021 年前三季度, 公司实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 4.5-4.8 亿元, 与上年同期 (法定披露数据) 相比, 增加 3.6-3.9 亿元, 同比增长 402.31%-435.80%。
金石资源		
蓝晓科技		
保龄宝	10月14日	发布 2021 年前三季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润 1.4 亿元 - 1.6 亿元, 比上年同期增长 160.85%-198.11%。基本每股收益 0.38 元/股 - 0.43 元/股。受益于健康消费需求的增长以及公司各项经营管理措施的有效驱动, 公司稳步推进年初确定的经营计划, 公司各项业务联动性增强, 提高了公司核心竞争力; 受市场对代糖产品需求旺盛影响, 2021 年前三季度公司赤藓糖醇产品供需两旺, 赤藓糖醇价格较 2020 年同期有较大涨幅, 同时带动了其他功能糖产品的市场需求; 2021 年第三季度公司 1.3 万吨赤藓糖醇扩建项目竣工达产, 进一步满足了赤藓糖醇产品市场需求, 巩固了公司功能糖头部企业的市场地位。
台塑		
石大胜华	10月15日	发布 2021 年前三季度业绩预增预告, 公司 2021 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 7.1 亿元至 7.7 亿元之间, 与上年同期 5767 万元相比, 将增加 6.5 亿元到 7.1 亿元之间, 同比增加 1131% 至 1235%。归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 7.1 亿元至 7.7 亿元之间, 与上年同期 5315 万元相比, 将增加 6.53 亿元至 7.13 亿元之间, 同比增加 1229% 至 1342%。
巴斯夫		
科思创		
陶氏		
埃克森美孚		

资料来源: wind, 公司公告, 公司网站, 华安证券研究所

图表 2 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	2020年年初至今	2021年年初至今
					涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅
万华化学	3296	104.97	15.89	5.70	-2%	-5%	-3%	95%	17%
国瓷材料	442	44.07	62.31	8.36	5%	7%	-9%	94%	-2%
凯赛生物	610	146.49	105.67	5.88	-7%	-2%	64%	-	74%
光威复材	325	62.66	44.86	8.52	-3%	-12%	-11%	40%	-29%
龙蟠佰利	693	29.09	20.19	4.10	0%	-24%	-19%	105%	-3%
金禾实业	222	39.65	27.76	4.46	2%	-10%	26%	83%	24%
新和成	662	25.67	17.60	3.27	-4%	-13%	-12%	37%	-7%
扬农化工	356	114.89	30.32	5.46	10%	-3%	3%	70%	-12%
新宙邦	612	149.10	85.42	11.04	7%	1%	67%	315%	48%
华鲁恒升	691	32.70	14.71	3.68	-3%	-15%	0%	120%	15%
万润股份	174	19.12	29.49	3.30	2%	-8%	22%	29%	-11%
荣盛石化	1939	19.15	18.18	4.56	-1%	-14%	18%	136%	5%
桐昆股份	515	21.34	8.62	1.66	-3%	-21%	-3%	45%	4%
恒力石化	1778	25.26	10.72	3.55	-4%	-17%	6%	66%	-7%
宝丰能源	1047	14.28	16.72	3.82	-11%	-20%	8%	58%	24%
卫星石化	676	39.28	20.40	4.34	3%	-13%	11%	242%	111%
华峰氨纶	579	12.50	10.60	3.87	2%	-14%	5%	104%	25%
浙江龙盛	419	12.87	9.45	1.41	-7%	-17%	-5%	-8%	-4%
金发科技	361	14.01	9.60	2.43	-3%	-16%	-29%	99%	-16%
鲁西化工	337	17.71	10.43	2.11	-3%	-26%	-3%	85%	43%
利尔化学	139	26.30	16.08	3.31	-5%	-21%	11%	88%	27%
国光股份	38	8.78	23.27	3.02	-6%	-13%	-2%	-14%	-18%
新洋丰	215	16.51	18.69	2.92	-6%	-31%	18%	116%	4%
雅克科技	356	74.70	80.03	7.39	0%	-10%	6%	223%	25%
飞凯材料	87	16.94	30.41	3.15	4%	-10%	-4%	14%	-4%
昊华科技	265	28.88	35.54	3.99	-5%	-21%	43%	53%	39%
中简科技	194	48.43	83.24	15.65	-5%	-2%	10%	58%	-4%
中航高科	422	30.26	85.58	9.09	-1%	-5%	9%	177%	1%
恒逸石化	422	11.50	12.39	1.64	-1%	-9%	-3%	14%	-8%
东方盛虹	1249	25.83	89.16	6.86	0%	-33%	62%	412%	174%
巨化股份	385	14.26	209.59	3.12	-1%	-18%	63%	102%	78%
合盛硅业	1821	169.50	54.71	12.75	2%	-31%	154%	483%	409%
三友化工	210	10.19	9.77	1.71	-7%	-34%	2%	71%	2%
泰和新材	139	20.25	23.99	4.05	5%	-14%	8%	102%	38%
中核钛白	297	14.47	33.51	4.64	1%	-26%	19%	234%	162%
安迪苏	329	12.25	22.68	2.37	0%	6%	-1%	14%	8%
联化科技	167	18.12	87.63	2.71	-2%	-18%	-36%	6%	-24%
道恩股份	59	14.49	15.57	3.18	-5%	-11%	-19%	39%	-43%
坤彩科技	206	44.00	116.55	12.45	5%	8%	13%	168%	22%
金丹科技	83	46.00	66.71	6.16	1%	-12%	-11%	-	-20%
利安隆	77	37.74	22.47	3.37	3%	-6%	-7%	4%	-3%
鼎龙股份	181	19.28	-67.66	4.78	0%	-9%	10%	95%	2%
安集科技	122	229.36	69.21	10.75	-4%	-14%	-11%	74%	-23%
八亿时空	46	47.25	24.08	2.62	0%	-4%	-12%	-	-11%
濮阳惠成	62	21.08	31.15	3.36	-2%	-12%	-8%	20%	5%
当升科技	376	82.81	54.77	8.98	3%	-5%	58%	204%	28%
杉杉股份	634	38.30	79.44	4.93	17%	-3%	98%	316%	113%
天赐材料	1291	135.15	128.60	22.31	-2%	-10%	49%	1014%	122%
容百科技	501	111.90	104.51	10.48	7%	-9%	11%	237%	117%
金石资源	110	35.44	44.56	9.72	-3%	-37%	85%	127%	58%
蓝晓科技	162	73.85	68.72	8.69	4%	-19%	15%	104%	66%
石大胜华	489	241.20	54.74	19.34	-18%	-27%	105%	592%	380%
多氟多	413	53.90	53.46	9.09	-4%	-11%	74%	312%	169%
保龄宝	53	14.30	74.36	3.22	3%	8%	40%	140%	26%
巴斯夫	692	18.89	-13.31	0.42	2%	-2%	-5%	1%	-4%
科思创	113	58.36	24.56	2.01	2%	1%	8%	41%	15%
陶氏	440	58.96	35.89	3.54	0%	-2%	-6%	18%	10%
埃克森美孚	2650	61.49	-11.60	1.66	-1%	9%	-1%	-11%	48%
台塑	7289	114.50	36.38	2.19	-3%	12%	11%	15%	19%

注：市值以交易货币统计。

资料来源：wind，华安证券研究所

2 行业供给侧跟踪

2.1 行业环评信息统计

图表 3 化工行业环评信息更新（周度更新、月度统计）

大类	省市	披露时间	项目名称	主要产品	投资额 (万元)	项目所处 阶段	环评信息 来源	关联重点 上市公司
石化	青海海西	2021/10/11	大柴旦和信科技有限公司年产 10000 吨乙萘酚联产甲萘酚配套扩建年产 6000 吨液萘建设项目			受理公示	海西州生态环境局	
	安徽滁州	2021/9/26	安徽中汇发新材料有限公司 35 万吨/年轻烃裂解制苯乙烯项目（一期）	35 万吨/年苯乙烯，副产品为 8 万吨/年甲乙酮、0.53 万吨/年甲苯、0.046 万吨/年非芳烃、0.31 万吨/年甲基叔丁基醚、0.06 万吨/年重组分、13.07 万吨/年烷烃、0.37 万吨/年重质物、0.56 万吨/年仲丁醚、0.008 万吨/年叔丁醇	206508	批复	滁州市生态环境局	
	浙江舟山	2021/9/23	浙江石油化工有限公司 4000 万吨/年炼化一体化项目自备燃气热电联产项目	燃气热电联产	4654445	拟审批	舟山市生态环境局	
	浙江舟山	2021/9/30	浙江石油化工有限公司 4000 万吨/年炼化一体化项目自备燃气热电联产项目	燃气热电联产	4654445	审批	舟山市生态环境局	
	四川眉山	2021/9/26	川西气田产能建设项目（重新报批）	天然气	750000	受理	四川省生态环境厅	
煤化	新疆	2021/10/13	新疆润林环保有限公司煤电治固废处理加工二期（35 万吨）及 1 万立方年 SCR 脱硝催化剂再生、处置及综合利用项目		25000	受理公示	新疆维吾尔自治区生态环境厅	
	辽宁阜新	2021/9/28	海州露天矿坑内煤矸石资源综合利用项目	煤矸石	580	拟批复	阜新市生态环境局	
	辽宁阜新	2021/10/11	海州露天矿坑内煤矸石资源综合利用项目	煤矸石	580	批复	阜新市生态环境局	
	山东菏泽	2021/10/10	菏泽市巨丰新能源有限公司天然气制氢制过氧化氢、环氧丙烷项目	过氧化氢、环氧丙烷		第二次公示	巨野县人民政府	
聚氨酯	福建龙岩	2021/9/29	年产 5 万吨水性聚氨酯生产项目	水性聚氨酯	10864	受理	龙岩市生态环境局	
化纤	浙江湖州	2021/10/13	年加工化纤布 1050 万米、化纤丝 3600 吨项目	化纤布、化纤丝	4500	受理	湖州市生态环境局	
	浙江湖州	2021/10/13	长兴夹浦海顺纺织有限公司年产化纤布面料 3600 万米、加工化纤丝 500 吨项目	化纤布、化纤丝	2000	受理	湖州市生态环境局	
	广东珠海	2021/10/8	富威尔（珠海）复合材料有限公司年产 20 万吨低熔点聚酯纤维、10 万吨高弹力低熔点纤维项目	低熔点聚酯纤维、高弹力低熔点纤维	216000	受理	珠海市生态环境局	
	江苏江阴	2021/9/29	江苏华西村股份有限公司新增年 40 万吨功能	功能性聚酯、差别化涤纶短纤维	75000	第二次公示	江阴市人民政府	

			性聚酯和差别化涤纶短纤维项目					
	山东济南	2021/9/30	山东鲁嘉新材料有限公司年产 10000 吨聚乳酸纤维	聚乳酸纤维	5000	拟审查	济南市生态环境局	
	山东济南	2021/10/13	山东鲁嘉新材料有限公司年产 10000 吨聚乳酸纤维	聚乳酸纤维	5000	审批	济南市生态环境局	
塑料和橡胶	安徽六安	2021/9/30	硅胶注塑制品及成品项目	硅胶注塑制品及成品	300	受理公示	六安经济技术开发区	
	安徽六安	2021/10/8	硅胶注塑制品及成品项目	硅胶注塑制品及成品	300	审批前公示	六安经济技术开发区	
	湖南浏阳	2021/10/12	EPS/EPP 制品和注塑制品研发加工项目	EPS/EPP 制品和注塑制品	200	拟审批	浏阳经济技术开发区	
	新疆	2021/9/24	新疆天利石化股份有限公司 3 万吨/年 DCPD 氯化树脂项目	备 DCPD 氯化树脂	25147	受理公示	新疆维吾尔自治区生态环境厅	
	新疆	2021/9/24	新疆天利石化股份有限公司 3 万吨/年 C9 冷聚树脂改扩建项目	C9 冷聚树脂	11303	受理公示	新疆维吾尔自治区生态环境厅	
	福建石狮	2021/9/29	年产 PE 再生塑料颗粒 6000t、EVA 再生塑料颗粒 9000t 项目	PE 再生塑料颗粒、EVA 再生塑料颗粒		拟审批	石狮市人民政府	
	福建石狮	2021/10/13	年产 PE 再生塑料颗粒 6000t、EVA 再生塑料颗粒 9000t 项目	PE 再生塑料颗粒、EVA 再生塑料颗粒		审批	石狮市人民政府	
	福建晋江	2021/9/23	泉州市华强橡胶工贸有限公司年产改性 EVA 颗粒 6000 吨项目	改性 EVA 颗粒		审批	晋江市人民政府	
	河北邢台	2021/9/26	河北河汇新材料科技有限公司年产 15000 吨改性树脂新材料生产项目	改性树脂	11000	拟审批	邢台市生态环境	
	河北邢台	2021/10/8	河北河汇新材料科技有限公司年产 15000 吨改性树脂新材料生产项目	改性树脂	11000	审批	邢台市生态环境	
	广东珠海	2021/9/26	珠海万通特种工程塑料有限公司年产 1500 吨高温聚酯扩建项目	高温聚酯	7000	受理	珠海市生态环境局	
	广东阳春	2021/9/28	年加工生产 700 吨 3D 打印配套光敏树脂材料项目	光敏树脂	100	受理	阳春市人民政府	
	湖南益阳	2021/10/11	年产 3000 吨聚丙烯、聚乙烯膜	聚丙烯、聚乙烯膜	500	审批	益阳市人民政府	
	河南濮阳	2021/10/12	濮阳市新天化工有限公司年产 2 万吨石油树脂项目	碳九石油树脂、DCPD 树脂	32000	拟审批	濮阳市生态环境局	
	广东广州	2021/10/13	建滔（广州）高新材料有限公司 3 万吨/年基础环氧树脂技术改造项	基础环氧树脂	12000	受理	广州市生态环境局	
农药和化肥	广西河池	2021/9/28	广西大化佩洁生物有机肥料有限公司年产 1 万吨有机肥	有机肥	100	受理	大化瑶族自治县人民政府办公室	
	陕西咸阳	2021/9/30	年产 800 吨水溶肥生产线建设项目	水溶肥	100	受理	咸阳市秦都区人民政府	
	陕西咸阳	2021/10/12	年产 800 吨水溶肥生产线建设项目	水溶肥	100	拟批复	咸阳市秦都区人民政府	

电子化学	广西百色	2021/10/9	广西强强碳素股份有限公司五期年产 20 万吨预焙阳极扩建项目	预焙阳极	66027	批复	百色市生态环境局	
	广西百色	2021/9/23	利用铝灰渣年产固体聚氯化铝 2 万吨、液体聚氯化铝 20 万吨项目	固体聚氯化铝、液体聚氯化铝		拟审批	百色市生态环境局	
	广西百色	2021/9/23	年生产 2 万吨氧化铁红产品项目	氧化铁红		拟审批	百色市生态环境局	
	广西百色	2021/9/24	靖西湘潭 6 万吨电解二氧化锰业扩配套工程	电解二氧化锰		拟审批	百色市生态环境局	
	云南昆明	2021/9/27	云南氟磷电子科技有限公司磷肥副产氟硅资源综合利用项目二期年产 5000 吨六氟磷酸锂项目	六氟磷酸锂	38262	受理	昆明市生态环境局	
	河北邢台	2021/9/28	河北飞豹新能源科技有限公司年产 600 万支锂电池高倍率生产线技改	锂电池	1580	审批	邢台市生态环境局	
	江苏启东	2021/10/11	年产 2Gwh 高比能高安全动力锂离子电池及电源系统	锂离子电池	100000	受理	启东市人民政府	
	江苏仪征	2021/9/27	年产 6000 吨高性能锂离子电池关键辅助材料生产线技改项目	锂离子电池关键辅助材料	3000	受理	仪征市人民政府	
	四川眉山	2021/10/12	四川锦源晟新能源科技有限公司年产 30000 吨镍钴锰基础材料、20000 吨四氧化三钴及 80000 吨三元前驱体（四川）产业化项目	镍钴锰基础材料、四氧化三钴及三元前驱体	552372	报批前公示	眉山市人民政府	
精细化工	贵州六盘水	2021/10/14	年产 3 万吨氧化锌一期项目	1000t/a 氧化锌	8000	受理公示	贵州省生态环境厅	
	贵州贵阳	2021/9/24	新建医药中间体和原料药项目	甘宝素、联苯胍脂、敏乐定、阿那曲唑、卡尼丁乳清酸盐、胞苷酸、中药材提取物	5000	受理公示	贵州省生态环境厅	
	贵州安顺	2021/10/13	贵州祥云开泰建材有限公司年产 1 万吨防水涂料生产建设项目	防水涂料	1000	受理公示	安顺市生态环境局	
	安徽马鞍山	2021/10/15	马鞍山科思化学有限公司年产 2500 吨日用化学品原料项目	日用化学品原料		批复	马鞍山市人民政府	
	安徽马鞍山	2021/10/11	马鞍山青烽化工科技有限公司年产 8000 吨表面预处理材料生产项目	表面处理材料		批复	马鞍山市人民政府	
	安徽池州	2021/9/26	安徽格瑞芬纳米新材料有限公司年产 5 万吨纳米复合材料智能制造项目	纳米新材料	11000	受理公示	池州市生态环境局	
	江西赣州	2021/10/15	中科三环（赣州）年产 5000 吨高性能烧结钕铁硼磁体项目		50000	受理公示	江西省生态环境厅	
	江西宜春	2021/9/24	江西永兴特钢新能源科技有限公司二期年产 2 万吨电池级碳酸锂项目	碳酸锂		受理公示	江西省生态环境厅	
	江西景德镇	2021/10/14	江西永顺新材料有限公司年产 20000 吨三氯氧磷、27000 吨三氯甲苯、30000 吨苯甲酰氯及其副产盐酸扩建项目	年产 20000 吨三氯氧磷、30000 吨苯甲酰氯、27000 吨三氯 甲苯	7000	拟受理公示	景德镇市生态环境局	
	河北沧州	2021/9/28	技改扩产项目	甲胺	676	受理公示	沧州临港经济技术开发区	
河北沧州	2021/9/28	化学药品研究开发公共实验平台项目	cGMP 药物等	12200	受理公示	沧州临港经济技术开发区		

河北沧州	2021/9/30	年产40万吨级TDI扩产改造项目	TDI	448926	拟批准公示	沧州临港经济技术开发区	
河北沧州	2021/10/8	伊诺凯(沧州)科技有限公司科研用试剂加工及有机酸盐生产项目	生命科学试剂、化学试剂等		第二次公示	沧州临港经济技术开发区	
河北沧州	2021/10/11	化学药品研究开发公共实验平台项目	cGMP 药物等	12200	批复审批	沧州临港经济技术开发区	
河北沧州	2021/10/13	年产40万吨级TDI扩产改造项目	TDI	448926	批复审批	沧州临港经济技术开发区	
辽宁大连	2021/9/26	大连金奥凯特科技有限公司加氢催化剂一期项目	加氢催化剂		规划公布	大连长兴岛经济技术开发区	
浙江宁波	2021/9/24	年产10000吨高端永磁材料技术升级及产业化项目	高端永磁材料	51003	拟批准公示	宁波杭州湾经济技术开发区	
浙江宁波	2021/9/24	年产10000吨高端永磁材料技术升级及产业化项目	高端永磁材料	51003	受理公示	宁波杭州湾经济技术开发区	
浙江宁波	2021/10/11	年产10000吨高端永磁材料技术升级及产业化项目	高端永磁材料	51003	审批决定公示	宁波杭州湾经济技术开发区	
山东潍坊	2021/9/24	年产26000吨溴素生产加工项目	溴素		第一次信息公示	潍坊滨海经济技术开发区	
山东东营	2021/10/12	关于年产1万吨功能性微纳材料项目建设项目环境影响报告表审批的业务	功能性微纳材料		审批	东营经济技术开发区	
四川广安	2021/9/23	氟化物系列项目	固体氟化钠、氟化锌、氟化亚铜三钠		公示	广安经济技术开发区	
四川广安	2021/10/14	四川圣效科技股份有限公司四川圣效公司有机化学品原料建设项目	4,4-联苯二酚	20000	公示	广安经济技术开发区	
黑龙江鹤岗	2021/10/9	鹤岗石墨新材料产业园区总体规划(2021年-2025年)	石墨新材料		信息公开	鹤岗市经济开发区管理委员会	
吉林	2021/9/29	金派格PEG一期扩产改造项目	PEG	9170	受理公示	吉林省生态环境厅	
吉林长春	2021/10/11	国家电投长春氢能产研基地100MW级PEM制氢设备中试产线项目			受理公示	中韩(长春)国际合作示范区分局	
内蒙古包头	2021/9/29	年产200t透明质酸钠改扩建项目	透明质酸钠	6000	受理公示	呼和浩特市生态环境局	
内蒙古鄂尔多斯	2021/9/24	鄂尔多斯市派思能源有限公司BOG提氮技改项目	BOG	3500	受理公示	鄂尔多斯市生态环境局	
新疆	2021/9/24	新疆东方希望新能源有限公司年产6万吨多晶硅项目	多晶硅	1009282	受理公示	新疆维吾尔自治区生态环境厅	
新疆	2021/9/28	新特能源股份有限公司1万吨高纯多晶硅绿色循环经济项目	高纯多晶硅		受理公示	新疆维吾尔自治区生态环境厅	
新疆	2021/10/13	新疆曙光绿华生物科技有限公司年产10万吨BDO联产12万吨PBAT项目			第二次信息公示	铁门关经济技术开发区	



山东潍坊	2021/9/25	J酸产品升级改造(磺化J酸)项目	磺化J酸	280	受理	潍坊市生态环境局	
山东潍坊	2021/9/23	1000ta对甲砒基苯甲醛、2000ta卡巴肼项目(一期工程)	对甲砒基苯甲醛、卡巴肼	500	验收公示	潍坊滨海经济技术开发区	
山东潍坊	2021/9/24	年产26000吨溴素生产加工项目	溴素	33730	第一次公示	潍坊滨海经济技术开发区	
辽宁阜新	2021/9/29	金凯(辽宁)生命科技股份有限公司年产190吨高端医药产品项目	4-氟基-2-甲氧基苯甲醛、5-苯氧基苯酚、2-氟-4-苯氧基苯硼酸、2-三氟甲基-5-乙酰基噻啉	40000	受理	阜新市生态环境局	
辽宁开原	2021/9/30	辽宁益海嘉里地尔乐斯淀粉科技有限公司年产1万吨聚葡萄糖一期项目	聚葡萄糖		受理	开原市生态环境局	
福建三明	2021/9/27	高端氟精细化学品(二期)项目	六氟丙酮三水化合物、PEVE、PPVE、三氟乙酸乙酯等	35055	拟审批	三明市生态环境局	
河南濮阳	2021/9/29	河南海源精细化工有限公司丙炔醇系列产品扩建项目	氯丙炔、固体丁二醇、乙炔、丙炔醇		拟审批	濮阳市生态环境局	
福建三明	2021/9/29	导洁水处理剂系列产品生产项目	聚合氯化铝(絮凝剂PAC)	15000	拟审批	三明市生态环境局	
浙江湖州	2021/9/30	年产5000吨乳化沥青包覆石墨导电浆料、7000吨水性助剂、5000吨水性环氧固化剂、1000吨水性环氧地坪漆、1000吨高固体份防锈漆建设项目	石墨导电浆料、水性助剂、水性环氧固化剂等	32500	受理	湖州市生态环境局	
浙江衢州	2021/9/28	中天东方氟硅材料有限公司33万吨/年有机硅新材料项目	有机硅		审批	衢州市生态环境局	
浙江衢州	2021/9/28	浙江博瑞中硝科技有限公司年产15吨氟氮混合气体项目	氟氮混合气体		审批	衢州市生态环境局	
湖南常德	2021/9/29	年产3000吨氨基葡萄糖盐酸盐项目	氨基葡萄糖盐酸盐	3000	受理	常德市生态环境局	
广东广州	2021/9/30	海聚高分子材料科技(广州)有限公司年产水性涂料1800吨建设项目	水性涂料	300	受理	广州市生态环境局	
山东烟台	2021/9/30	万华化学集团股份有限公司9000吨/年PDMS项目	PDMS	9114	拟审批	烟台市生态环境局	万华化学
云南昆明	2021/10/8	100kt/a(85%H3PO4)湿法磷酸精制项目	磷酸		拟审批	昆明市生态环境局	
云南昆明	2021/10/8	3万吨/年电子级(LCD)磷酸生产装置技改项目	电子级(LCD)磷酸	3353	拟审批	昆明市生态环境局	
河南焦作	2021/10/9	多氟多新材料股份有限公司年产2万吨超净高纯电子级硫酸项目	超净高纯电子级硫酸		审批	焦作市生态环境局	
山东菏泽	2021/10/9	1500吨/年医药原料药及中间体项	氟苯尼考、邻氯苄星青霉素、喷砂青霉素、头孢噻唑钠、阿莫西林钠等	36000	公示	菏泽市定陶区人民政府	
山东潍坊	2021/10/12	6000吨/年七水硫酸镁生产项目	七水硫酸镁		第一次公示	潍坊滨海经济技术开发区	
浙江衢州	2021/10/11	衢州伟荣药化有限公司年产5000吨四丁基脲建设项目	四丁基脲	3343	受理	衢州市生态环境局	
浙江衢州	2021/10/11	衢州伟荣药化有限公司年产14000吨乙酰丙酮盐技改扩建项目	乙酰丙酮盐	4247	受理	衢州市生态环境局	



广东珠海	2021/10/11	珠海联成化学工业有限公司富马酸生产线资源综合利用技术改造项目	富马酸	1575	受理	珠海市生态环境局
山东东营	2021/10/13	7000t/a 聚丙烯酰胺技改项目	聚丙烯酰胺	49	受理	东营市生态环境局
山东莱阳	2021/10/13	年产 2000 吨盐酸二甲双胍原料及其系列制剂项目	盐酸二甲双胍原料	4200	第一次公示	莱阳市人民政府

资料来源：公司官网，公司公告，环评报告，各级政府网站，华安证券研究所

2.2 行业检修和不可抗力统计

图表 4 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	预计持续时间(天)	备注
石化	纯苯	2021/2/19	Nghi Son	越南	20	2021/2/12	-	停车检修
		2021/3/30	ENEOS	日本	10	2021/3/29	-	停车检修
		2021/7/12	华联石油	山东	0.84	2021/7/15	-	停车检修
		2021/8/19	金城石化	山东	3	2021/7/18	2021/8/2	停车检修
		2021/8/26	石家庄炼厂	河北	5	2021/8/28	10月底	停车检修
		2021/9/9	垦利石化	山东	7	2021/9/15	30-40天	全厂检修
		2021/9/16	大连福佳	辽宁	35	2021/9/26	45天	停车检修
		2021/10/9	齐旺达石化	山东	6	2021/10/1	2021/10/20	停车检修
		2021/10/9	沈阳蜡化	沈阳	3	2021/10/17	-	停车检修
		2021/10/14	高桥石化	上海	15	2021/10/8	2021/11/28	
	甲苯	2021/7/12	北方华锦	辽宁	13	2021/7/15	2021/8/28	停车检修
		2021/8/2	齐鲁石化	山东	28.2	7月末	40-50天	停车检修
		2021/8/27	石家庄炼厂	河北	8	2021/8/28	2021/10/27	停车检修
		2021/9/22	泰州石化	山东	17.5	-	-	停车检修
		2021/9/27	大连福佳	辽宁	25	2021年9月末	2021年11月中旬	停车检修
		2021/10/9	沈阳蜡化	沈阳	3	2021/10/9	-	停车检修
	丙烯	2021/3/18	康奈尔化工	东北	10	2020/10/24	-	停车检修
		2021/3/29	海友石化	山东	8	2021/1/24	-	停车检修
		2021/6/7	上海石化	上海	20	2021/5/29	-	停车检修
		2021/6/7	吉林石化	吉林	40	2021/6/1	45	停车检修
		2021/8/27	万通化工	山东	5	2021/6/24	-	停车检修
		2021/8/27	齐鲁石化	山东	48	2021/8/2	50天	停车检修
		2021/8/27	大庆中蓝	东北	8	2021/7/25	2个月	停车检修
		2021/8/27	东莞巨正源	华南	60	2021/8/14	-	停车检修
		2021/8/27	中油华北石化	华北	10	2021/8/15	2021/9/25	停车检修
		2021/8/27	神华榆林	西北	30	2021/8/16	-	停车检修
		2021/8/27	东营神驰	山东	16	2021/8/20	10天	停车检修
		2021/9/16	万华化学	山东	75	2021/9/10	40天	停车检修
		2021/9/16	胜利稠油	山东	15	2021/9/15	45天	停车检修
		2021/9/16	垦利石化	山东	10	2021/9/15	30天	停车检修
		2021/9/29	东方华龙	山东	25	2021/9/26	1周	停车检修
		2021/10/9	浙江华泓	浙江	45	2021/9/2	30天	停车检修
	2021/2/23	扬子石化	南京	10	-	-	长期停车	
	2021/3/5	华宇橡胶	山东	6	2021/1/27	-	长期停车	



丁二烯	2021/8/6	兰州石化	兰州	13.5	2021/8/13	1周	停车检修
	2021/8/19	威特化工	山东	6	2021/8/19	一个月	停车检修
	2021/9/23	斯尔邦石化	华东	10	2021/9/14	-	停车检修
异丁烯							
双酚A	2021/9/24	长春化工(江苏)	江苏	40.5	2021/9/15	10月末	停车检修
	2021/10/9	南通星辰	江苏	15	2021/10/6	2021/10/25	停车检修
	2021/10/15	中石化三菱	北京	15	2021/10/11	2天	停车检修
	2021/10/15	南亚塑胶工业	广东	15	2021/10/11	1个月	停车检修
PX	2021/4/2	齐鲁石化	山东	9.5	2021/2/18	-	长期停车
	2021/4/2	中化弘润	山东	80	-	-	停车检修
	2021/7/23	浙江石化	浙江	200	2021/8/24	1个月	停车检修
	2021/9/8	日本ENEOS	日本	60	-	1个月	意外事故停车
	2021/9/28	辽阳石化	辽宁	25	2021/9/22	2021/10/16	25万吨小线检修
	2021/10/8	韩国乐天	韩国	50	2021/10/8	45天	停车检修
	2021/10/8	台湾FCFC	中国台湾	87	2021/10/11	1个月	停车检修
2021/10/13	韩国GS	韩国	40	2021/10/13	1个月	停车检修	
PTA	2021/4/2	华彬石化	绍兴	180	-	-	长期停车
	2021/4/2	华彬石化	绍兴	140	2021/3/6	-	停车检修
	2021/4/2	福海创	福建	165	-	-	长期停车
	2021/4/2	珠海BP	珠海	60	-	-	长期停车
	2021/9/28	扬子石化	南京	100	2020/11/3	-	停车检修
	2021/4/2	重庆蓬威石化	重庆	90	-	-	停车检修
	2021/4/2	辽阳石化	辽阳	80	-	-	长期停车
	2021/4/2	江阴汉邦	江苏	290	-	-	停车检修
	2021/4/2	佳龙石化	福建	60	2019/8/2	-	长期停车
	2021/4/2	宁波利万聚酯	宁波	70	2021/5/13	-	停车检修
	2021/7/23	逸盛石化	浙江	65	-	-	停车检修
	2021/8/6	中泰石化	河南	120	2021/8/6	-	停车检修
	2021/8/19	天津石化	天津	32	-	-	停车检修
	2021/10/12	虹港石化	江苏	150	-	-	停车检修
	2021/10/14	恒力石化	大连	250	2021/10/8	-	停车检修
2021/10/11	桐昆嘉兴石化	浙江	150	-	-	停车检修	
丙烯酸	2021/3/18	南通万州	南通	8	-	-	停车检修
	2021/3/18	中海油惠州	惠州	14	-	-	停车检修



	2021/9/17	吉林石化	吉林	3.5	-	-	停车检修	
丙烯酸丁酯	2021/3/18	南通万州	南通	8	-	-	停车检修	
	2021/3/18	江门谦信	广东	8	-	-	停车检修	
	2021/3/18	中海油惠州	广东	10	-	-	停车检修	
	2021/9/26	泰兴金江	泰兴	8	-	-	停车检修	
环氧丙烷	2021/2/4	金铺锦湖	江苏	10	-	-	停车检修	
	2021/8/26	烟台万华	山东	24	2021/9/5	1个月	停车检修	
	2021/8/27	烟台万华	山东	29	2021年10月底	-	停车检修	
	2021/8/28	中石化长岭	湖南	15	2021/8/28	1周	停车检修	
煤化	乙二醇	2021/3/26	马来西亚石油	马来西亚	75	计划2021年1月18日	重启时间推迟	停车检修
		2021/8/9	陶氏	加拿大	83	2021/8/3	2个月	停车检修
		2021/8/9	陶氏2	加拿大	40	2021/8/3	2个月	停车检修
		2021/8/9	荣信化工	内蒙古	40	2021年8月中旬	30天	停车检修
		2021/8/24	陕西	陕西	30	2021年7月中旬	2021年8月底	停车检修
		2021/8/26	利华益	山东	20	2021/8/26	20天	停车检修
		2021/8/27	湖北三宁	湖北	60	2021/8/26	2021/8/28	故障短停
		2021/9/14	斯尔邦	江苏	4	2021/9/14	1周	故障短停
		2021/9/24	shell	加拿大	50	2021年9月初	-	停车检修
		2021/9/27	建元焦化	鄂尔多斯	13	2021/9/25	1个月	停车检修
		2021/9/29	中盐红四方	安徽	30	2021/9/27	-	停车检修
		2021/9/30	内蒙古易高	鄂尔多斯	12	2021/9/29	2个月	停车检修
		2021/10/8	濮阳永金	河南	20	2021/10/9	20天	停车检修
		2021/10/14	华鲁恒升	山东	50	2021年10月中旬	-	因外采蒸汽不足停车
醋酸	2021/4/2	河南义马	河南	20	2020/7/19	-	厂区爆炸, 导致停车	
	2021/8/13	中石化宁化	宁夏	31	2021年9月初	30天	停车检修	
	2021/8/13	延长石油榆林煤化	陕西	40	2021年8月下旬	7-10天	停车检修	
	2021/8/19	上海华谊	上海	70	-	2周	停车检修	
	2021/9/2	南京BP	江苏	50	2021/8/26	1周	停车检修	
	2021/9/9	河南顺达	河南	50	2021/9/6	近期	短停	
醋酐	2021/8/13	嘉驰化工	山东	10	2021/8/7	-	停车检修	
	2021/8/13	华鲁恒升	山东	5	2021年8月下旬	25-30天	停车检修	
	2021/9/23	塞拉尼斯	华东	10	2021/9/18	国庆节后	因双控政策停车	
己二酸	2021/5/28	江苏海力大丰	江苏	30	2019/3/1	2021年6月底	停车检修	
	2021/5/28	华鲁恒升	山东	8	2021年5月中旬	-	停车检修	
	2021/5/28	郓城旭阳(洪业)	山东	-	2021年5月中旬	-	一套装置停车检修	



DMF	2021/4/2	伊士曼化学 品	江苏	4	-	-	停车检修	
	2021/8/5	河南骏化	河南	3	-	-	停车检修	
	2021/9/23	陕西兴化 化工	陕西	10	2021/9/25	10月下旬	停车检修	
	2021/10/9	华鲁恒升	山东	10	2021/9/26	2周以上	停车检修	
MDI	2021/7/5	德国科思 创	德国	42	-	-	宣布不可抗力，停车	
	2021/8/17	日本东曹	日本	20	2021/9/2	45天	停车检修	
	2021/8/19	万华宝思 德	匈牙利	30	2021/8/17	50天	停车检修	
	2021/8/26	瑞安NPU	日本	7	2021/8/1	25-30天	停车检修	
	2021/9/2	上海亨斯 迈	上海	24	2021/10/1	25天	停车检修	
	2021/9/2	上海联恒	上海	35	2021/9/23	2021/10/20	停车检修	
	2021/9/16	德国陶氏	德国	20	2021年9月初	1个月	停车检修	
	2021/9/16	比利时巴 斯夫	比利时	65	2021年9月底	1个月	停车检修	
	2021/9/16	葡萄牙陶 氏	葡萄牙	19	2021/10/1	1-2周	停车检修	
	2021/9/29	日本科思 创	日本	7	2021/10/1	1个月	停车检修	
聚 氨 酯	TDI	2021/2/10	巴斯夫德 国	德国	38	2021/1/21停 车，3月初开始 进行检修	60-90	受极寒天气影响，装置 发生不可抗力
		2021/3/4	巨力	烟台	3	2021/1/14	-	停车检修
		2021/2/10	葫芦岛连 石	辽宁	5	2019年	-	长期停车
		2021/2/23	韩国巴斯 夫	韩国	16	2021/2/23	-	停车检修
		2021/3/4	北美科思 创	美国	22	2021年2月下 旬	-	受极寒天气影响，装置 发生不可抗力
		2021/2/26	沙特陶氏	沙特	20	2021年3月中 下旬	-	停车检修
	TDI	2021/3/16	万华福建	福建	10	2021/3/20	-	停车检修
		2021/4/16	新疆巨力	新疆	15	2021/4/16	-	突发故障停车检修
		2021/7/28	上海科思 创	上海	31		5月中旬 例行检修	停车检修
		2021/8/2	甘肃银光	甘肃	12	-	一个月	停车检修
		2021/9/27	甘肃银光	甘肃	-	2021/8/26	2021/9/28	一条线于8.26日晚停车 检修，于8.27日晚停另 外一条线
		2021/8/25	万华烟台	山东	30	2021/9/18	2021/11/1	停车检修
2021/10/8	韩国韩华	韩国	15	2021/10/22	2周	停车检修		
化 纤	聚 酯 切 片	2021/5/12	浙江某厂	浙江	10	-	-	停车检修
		2021/7/15	华南某厂	华南	88	-	-	停车检修
	聚 酯 瓶 片	2021/7/23	西南某厂	西南	42	-	-	停车检修
		2021/8/12	华东某厂	华东	15	-	-	停车检修
		2021/8/16	华南某厂	华南	50	2021/8/15	-	停车检修



	2021/8/31	华东某厂	华东	30	2021/8/28	2021年9月初	临时停车
	2021/9/22	华东某厂	华东	25	-	-	受双控政策影响,该装置于今日停车检修,重启时间暂定。
	2021/9/28	西南某厂	西南	15	2021/9/28	-	受双控政策影响,该装置于今日停车检修,重启时间暂定。
涤纶短纤	2021/6/15	仪征化纤	江苏	-	2021年4月中旬	-	停车检修
	2021/6/15	山东诚汇金	山东	5	2021年5月下旬	-	停车检修
	2021/6/15	三房巷	江苏	20	2021/6/20	2021年7月中旬	停车检修
	2021/6/15	福建经纬	福建	6	2021/6/15	2021年7月中旬	停车检修
	2021/6/15	福建逸锦	福建	6	2021/6/15	2021年7月中旬	停车检修
	2021/6/15	江阴华西化纤	江苏	20	2021年6月下旬	2021年7月中旬	停车检修
	2021/7/26	江阴某短纤大厂	江苏	40	2021/7/25	-	停车检修
	2021/7/28	山东诚汇金实业有限公司	山东	-	-	-	停车检修
	2021/8/16	上海某厂	上海	2	2021/8/15	-	停车检修
	2021/8/16	浙江某厂	浙江	2	2021/8/15	-	停车检修
	2021/8/19	宁波泉迪	浙江	4	2021年8月初	-	停车检修
	2021/8/25	浙江绍兴某厂	浙江	10	-	1个月	停车检修
	2021/9/3	恒逸高新	浙江	10	2021/9/3	-	停车检修
	2021/9/8	福建金纶	福建	20	2021/9/15	1个月	停车检修
	2021/9/13	浙江时代纤维	浙江	6	2021/9/11	9月底	停车检修
	2021/9/15	福建金纶涤纶	福建	20	2021/9/15	1个月	停车检修
	2021/9/28	宁波华星	浙江	5	-	-	受限电政策影响,宁波要求所有聚酯工厂全部减产50%
	2021/10/8	福建经纬	福建	-	2021/10/4	-	停车检修
涤纶长丝	2021/5/14	萧山某厂	杭州	43	2021/5/13	-	停车检修
	2021/5/14	绍兴某厂	绍兴	22	2021/5/13	-	停车检修
	2021/5/14	桐乡某大厂	嘉兴	18	2021/5/13	-	停车检修
	2021/5/14	桐乡另一大厂	嘉兴	22	2021/5/13	-	停车检修
	2021/5/19	桐乡某大厂	嘉兴	20	2021年5月中旬	-	停车检修
	2021/7/23	恒逸海宁集团	浙江	25	2021/7/5	-	停车检修
	2021/8/27	福建长乐	福建	120	2021/8/27	1个月	停车检修
	2021/9/6	恒逸海宁集团	浙江	20	2021/9/4	-	停车检修
	2021/9/8	福建百宏	福建	10.8	2021/9/10	-	停车检修



		2021/9/13	福建山力	福建	10	2021/9/13	2021/9/22	停车检修
		2021/9/14	嘉兴逸鹏	浙江	50	2021/9/14	-	停车检修
		2021/9/14	江阴三房巷	江苏	20	2021年9月中旬	-	停车检修
		2021/9/16	桐昆集团	浙江	30	2021年9月下旬	2021年10月中旬	停车检修
		2021/9/22	绍兴金鑫	浙江	10	-	-	停车检修
		2021/9/22	东台宏泰	江苏	1.8	-	-	停车检修
		2021/9/28	荣盛化纤	浙江	20	2021年9月28日	-	停车检修
		2021/9/28	宁波大沃	浙江	25	2021年9月28日	-	宁波地区聚酯工厂因限电减产达到50%
		2021/9/28	宁波泉迪	浙江	10	2021年9月28日	-	宁波地区聚酯工厂因限电减产达到50%
		2021/9/28	华星科技	浙江	10	2021年9月28日	-	宁波地区聚酯工厂因限电减产达到50%
		2021/9/28	宁波卓成	浙江	9	2021年9月28日	-	宁波地区聚酯工厂因限电减产达到50%
		2021/9/29	桐昆恒腾	浙江	20	2021年9月28日	-	减产
		2021/10/9	嘉兴某厂	浙江	20	近两日	-	限电减产
		2021/10/11	绍兴佳宝	浙江	1.62	2021/10/11	-	停车检修
		2021/10/11	盛泽一主流工厂	江苏	20	2021/10/11	-	受双控及限电影响停车
		2021/10/11	新风鸣	嘉兴	120	2021/10/9	-	减产
		2021/10/11	桐乡一主流工厂	嘉兴	100	2021/10/9	-	减产
		2021/10/14	萧山东南	杭州	12.6	2021年10月中旬	-	限电减产
		锦纶切片	2021/6/18	山西某厂	山西	20	-	50
	2021/7/15		河北某厂	河北	2	-	-	停车检修
农药和化肥	合成氨	2021/3/25	贵州宜化	贵州	-	1月下旬	-	停车检修
		2021/3/25	大连大化	大连	-	2020/2/2	-	停车检修
		2021/3/25	四川广宇	四川	-	2020/7/10	-	停车检修
		2021/3/25	河北天成	河北	-	2020/7/12	-	停车检修
		2021/3/25	湖北金鹰能源	湖北	-	2020/9/17	-	停车检修
		2021/3/25	河南豫北化工	河南	-	2020/11/30	-	停车技改
		2021/3/25	河南心连心	河南	-	2020年12月初	-	停车检修
		2021/3/25	安徽昊源	安徽	-	2021年2月初	-	部分固定床装置永久停车
		2021/6/24	江苏恒盛	江苏	-	2021/6/21	2年	工厂搬迁, 计划耗时2年
		2021/8/26	内蒙梅花	内蒙古	-	2021/8/23	-	停车检修
		2021/8/26	宁夏和宁	宁夏	-	2021/8/27	-	停车检修
		2021/9/2	内蒙古天润	内蒙古	-	2021/9/1	-	停车检修

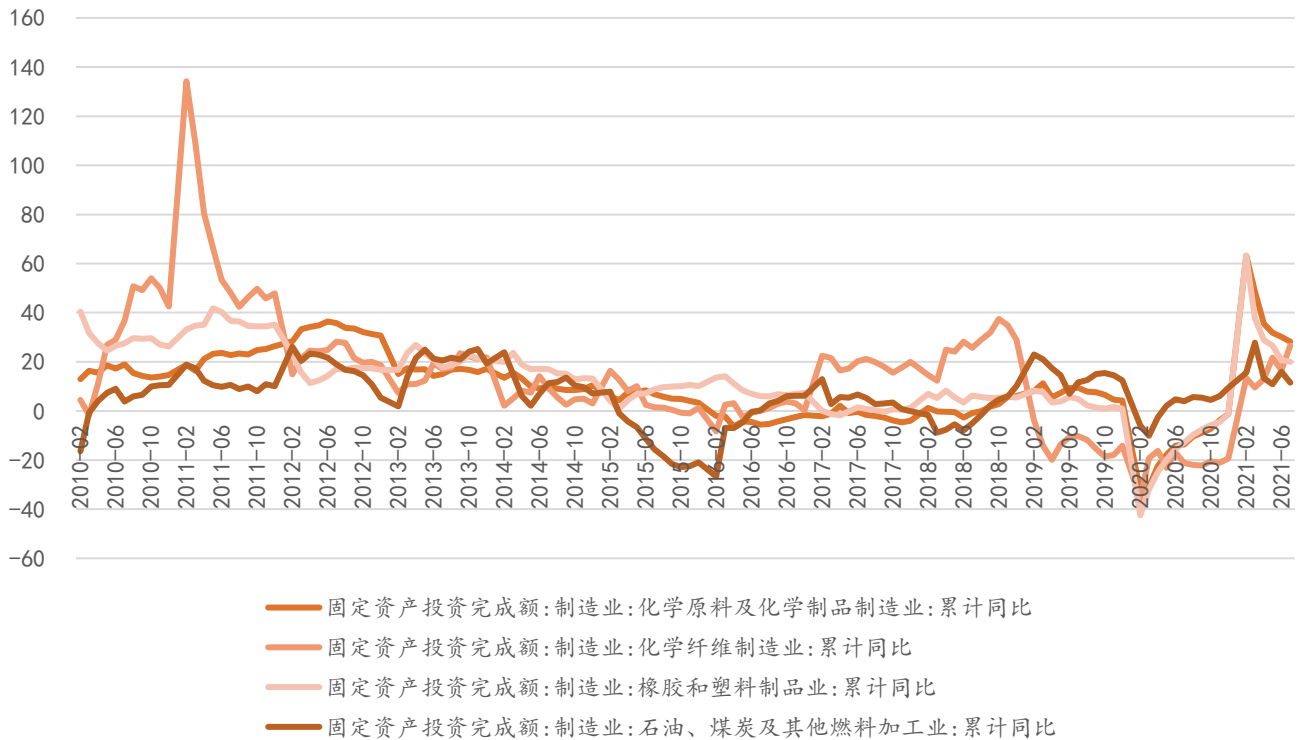


	2021/9/9	陕西龙门	陕西	-	2021/9/6	-	停车检修
	2021/9/9	浙江巨化	浙江	-	2021/9/7	20 天	停车检修
	2021/9/9	新鄂西化工	湖北	-	2021/9/7	-	停车检修
	2021/9/16	贵州安顺宏盛	贵州	-	2021/5/1	2021 年 9 月底	停车检修
	2021/9/16	河北中翔能源	河北	-	2021/9/15	-	停车检修
	2021/9/16	山东明泉	山东	-	2021/9/14	2022 年	停车检修
	2021/9/16	山东明升达	山东	-	-	-	停车检修
	2021/9/16	河北金石	河北	-	2021/9/11	1 个半月	停车检修
	2021/9/16	山西华鑫肥业	山西	-	2021/9/14	2021/9/24	停车检修
	2021/9/16	陕焦化	陕西	-	2021/9/14	2021/9/17	停车检修
	2021/9/23	禾友	吉林	-	2021/9/17	-	停车检修
	2021/9/23	实联	江苏	-	2021/9/17	-	停车检修
	2021/9/23	昆山	江苏	-	2021/9/17	-	停车检修
	2021/9/29	湖南金牛	湖南	-	2021/9/23	-	停车检修
	2021/9/29	安徽红四方	安徽	-	2021/9/27	2021/10/8	限电停车
	2021/9/29	华强	湖北	-	-	-	暂无销售
	2021/10/9	陕西黑猫	陕西	-	2021/9/26	-	停车检修
	2021/10/14	山东日月	山东	-	-	2021/10/12	停车检修
	2021/10/14	河北凯跃	河北	-	-	-	停车检修
	2021/10/14	内蒙三聚家景	内蒙	-	2021/10/12	-	停车检修
	2021/10/14	湖北新生源	湖北	-	2021/10/8	-	停车检修
	2021/10/14	河南骏化	河南	-	-	-	停车检修
	2021/10/14	湖北省化	湖北	-	2021/10/13	-	停车检修
	2021/10/14	安庆石化	安庆	-	2021/10/24	-	停车检修

资料来源：公司公告，百川盈孚，华安证券研究所

2.3 行业资本开支和在建工程情况（季度更新）

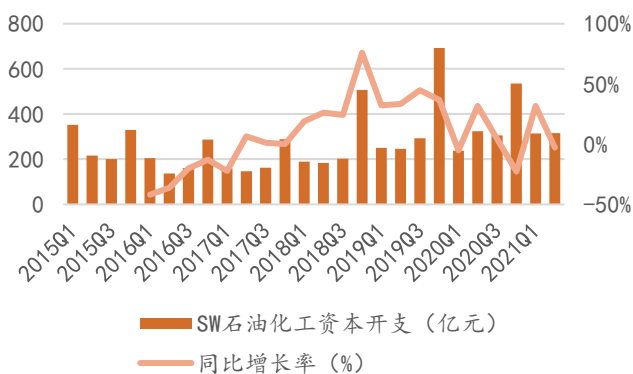
图表 5 化工行业固定资产投资完成额累计同比



资料来源: wind, 华安证券研究所

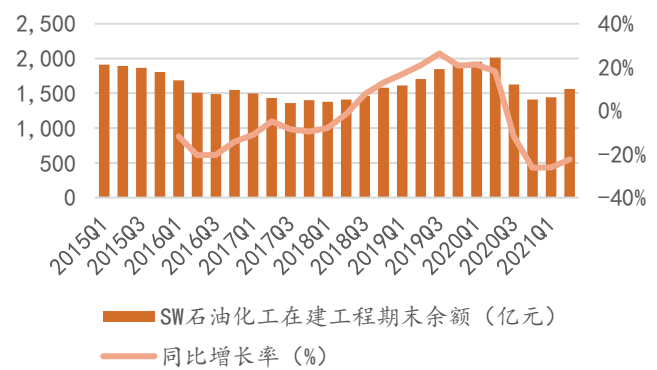
化工二级子行业资本开支、在建工程期末余额情况:

图表 6 石油化工资本开支



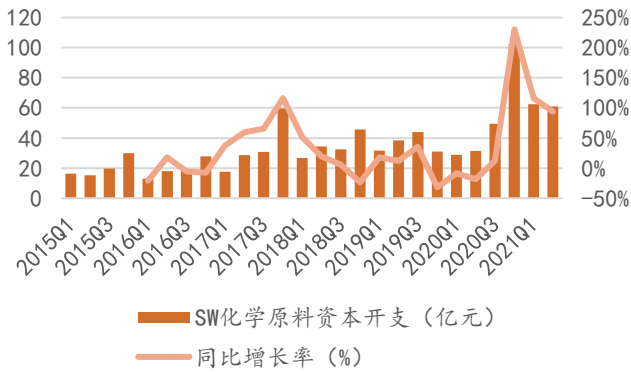
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 7 石油化工在建工程期末余额



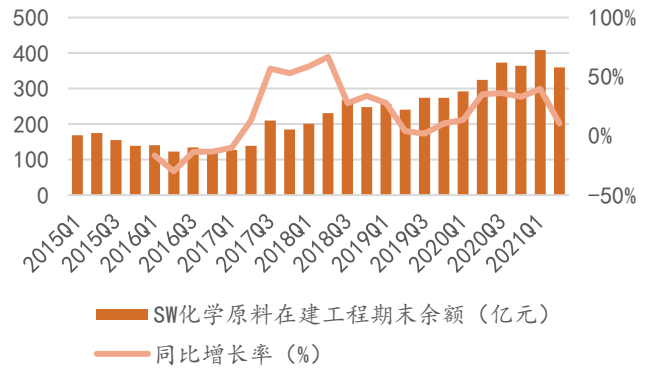
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 8 化学原料资本开支



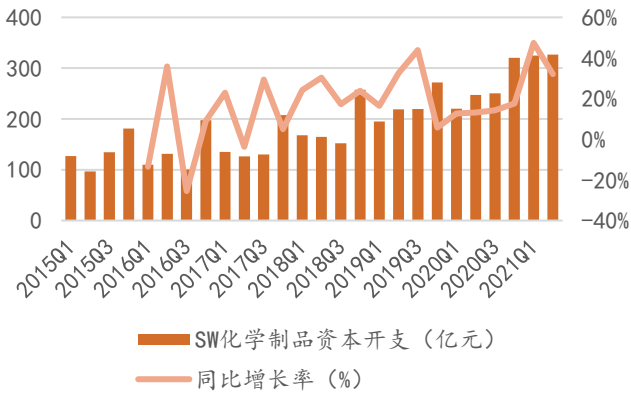
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 9 化学原料在建工程期末余额



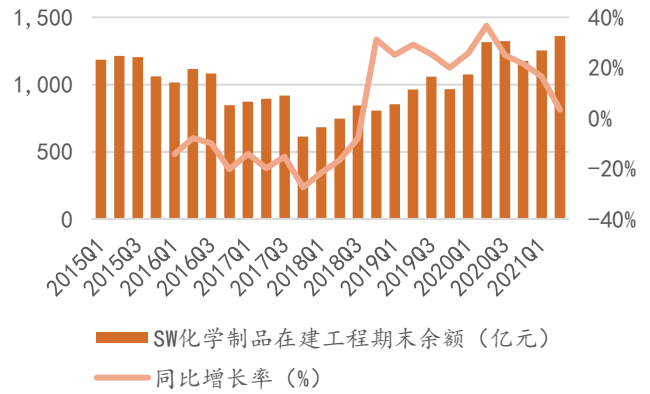
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 10 化学制品资本开支



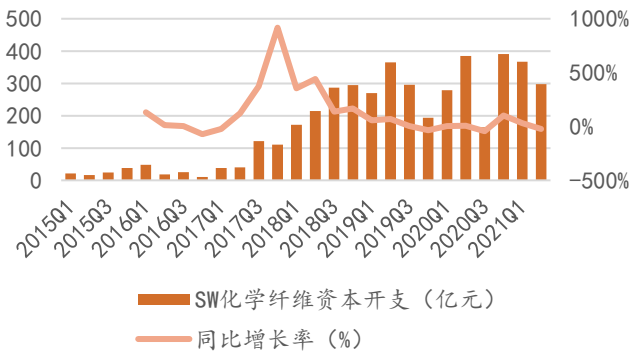
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 11 化学制品在建工程期末余额



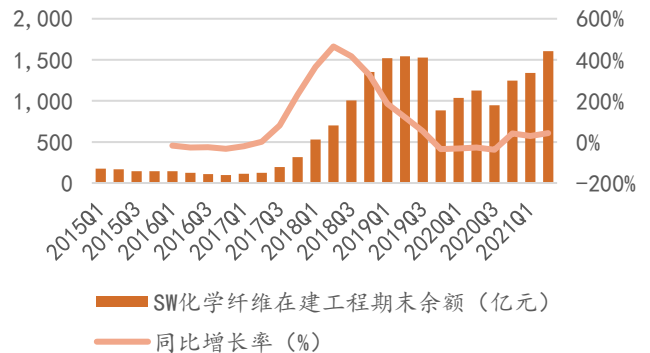
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 12 化学纤维资本开支



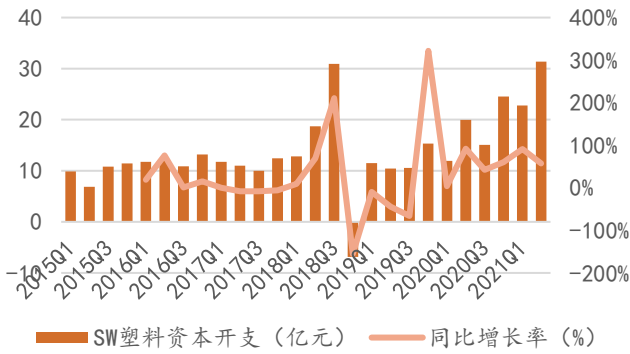
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 13 化学纤维在建工程期末余额



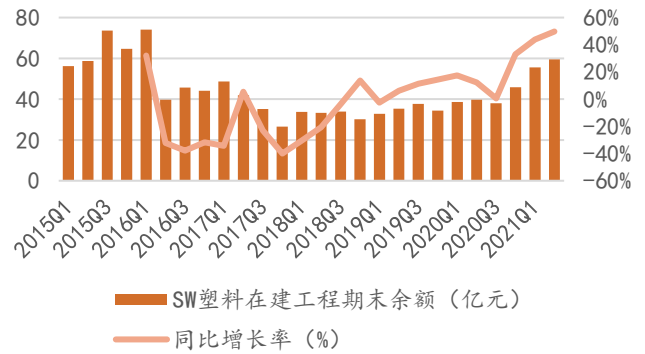
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 14 塑料资本开支



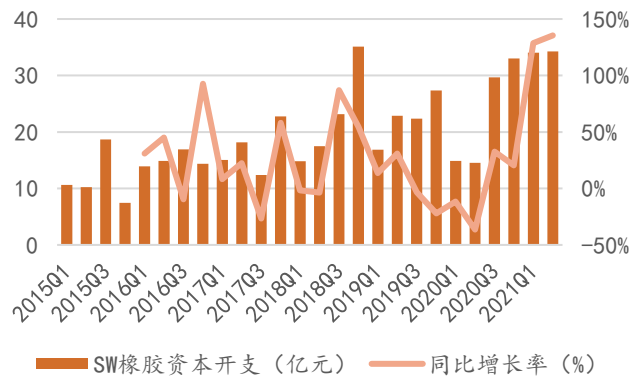
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 15 塑料在建工程期末余额



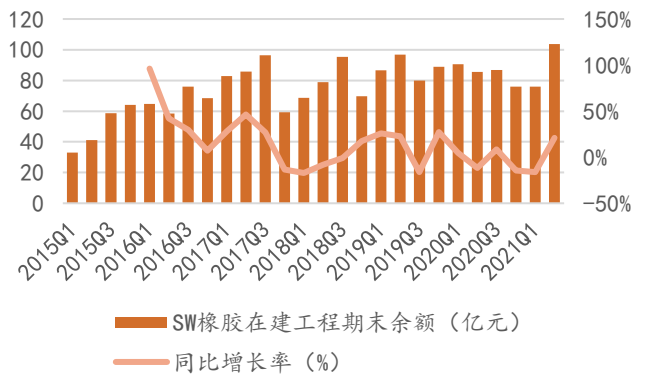
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 16 橡胶资本开支



资料来源: wind, 华安证券研究所

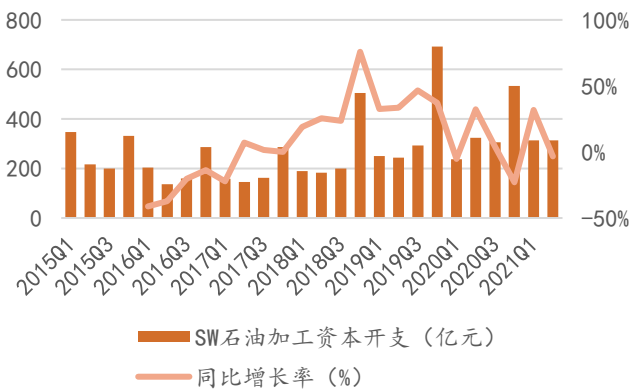
图表 17 橡胶在建工程期末余额



资料来源: wind, 华安证券研究所

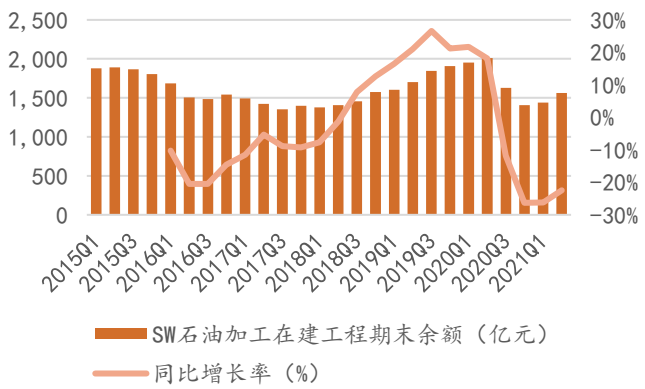
化工三级子行业资本开支、在建工程期末余额情况:

图表 18 石油加工行业资本开支



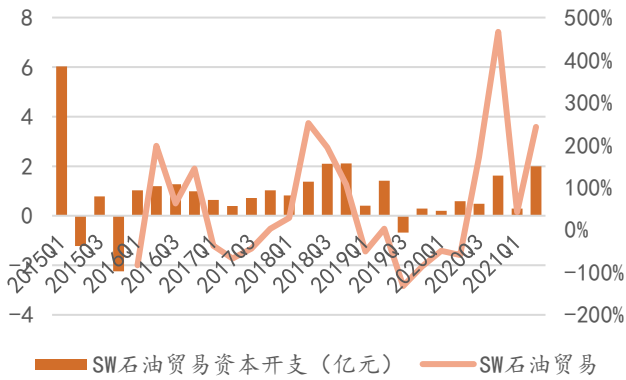
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 19 石油加工在建工程期末余额



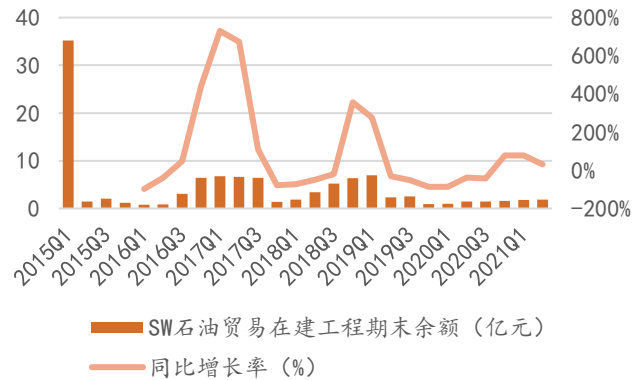
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 20 石油贸易资本开支



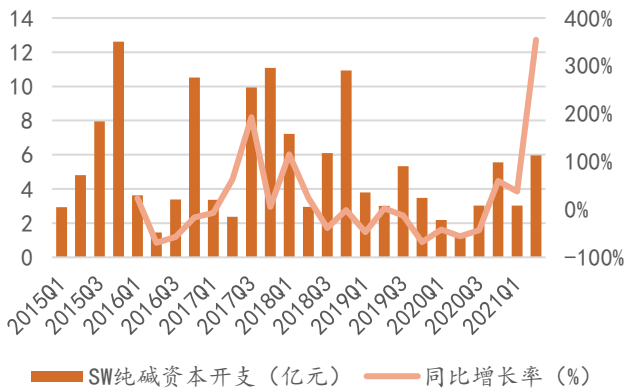
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 21 石油贸易在建工程期末余额



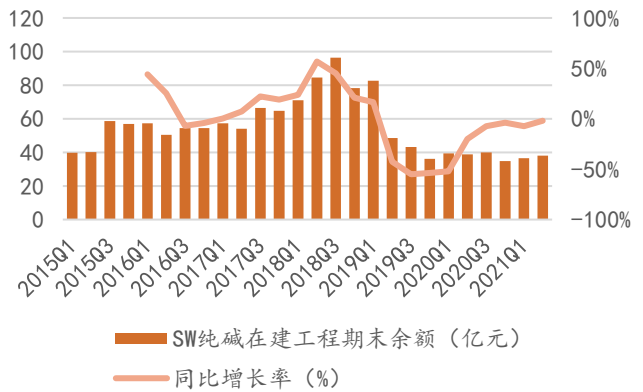
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 22 纯碱资本开支



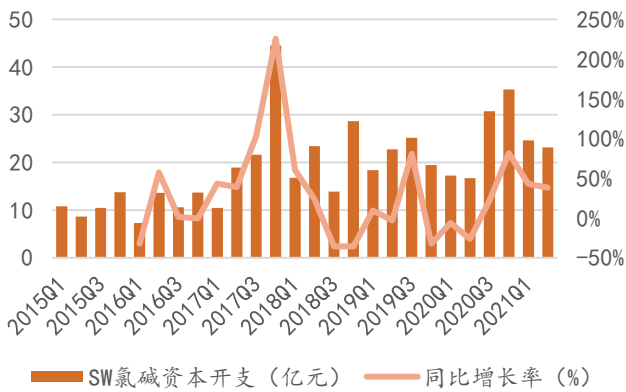
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 23 纯碱在建工程期末余额



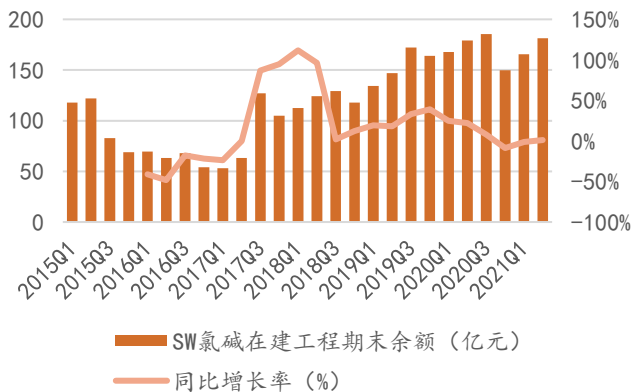
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 24 氯碱资本开支



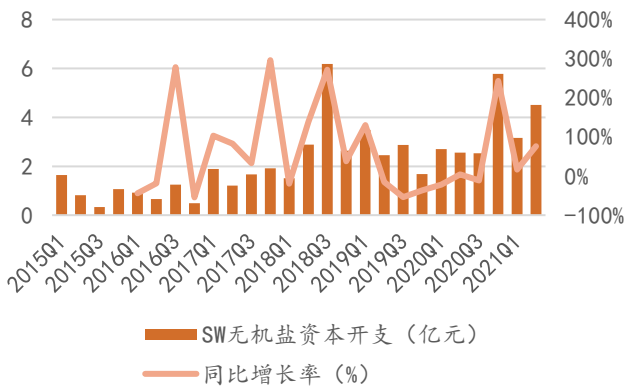
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 25 氯碱在建工程期末余额



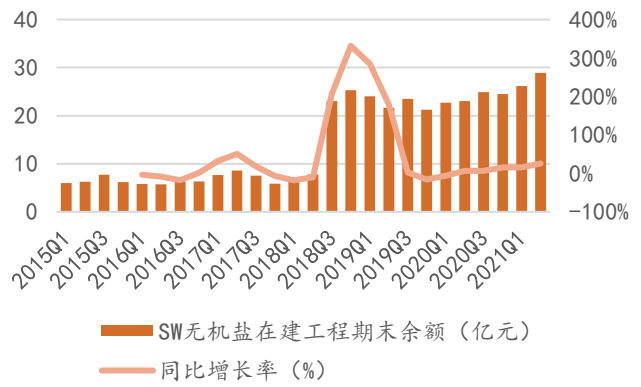
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 26 无机盐资本开支



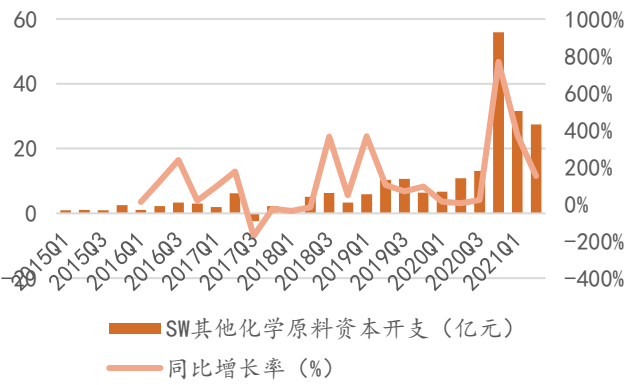
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 27 无机盐在建工程期末余额



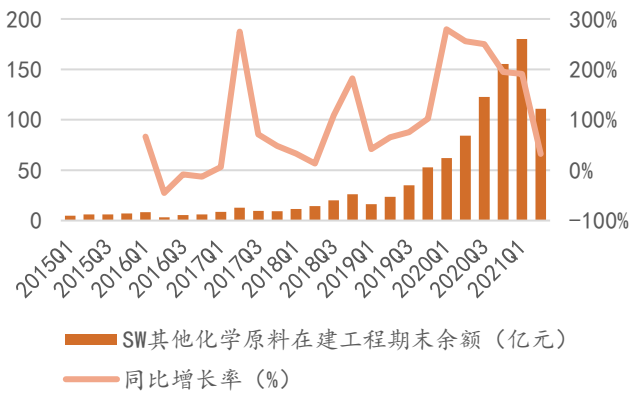
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 28 其他化学原料资本开支



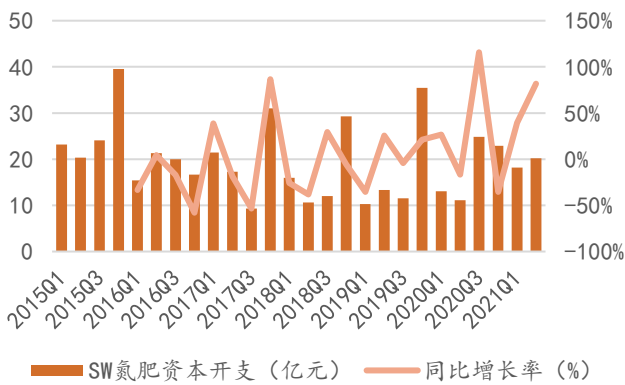
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 29 其他化学原料在建工程期末余额



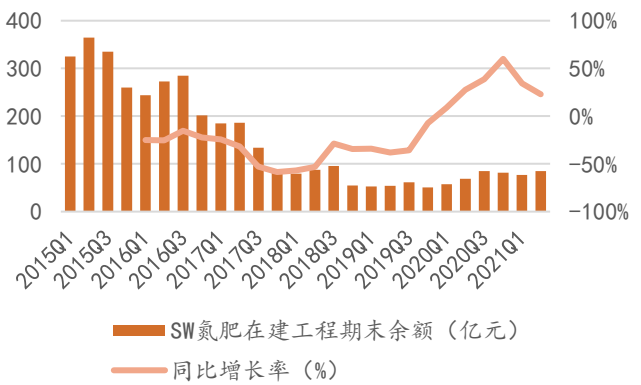
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 30 氮肥资本开支



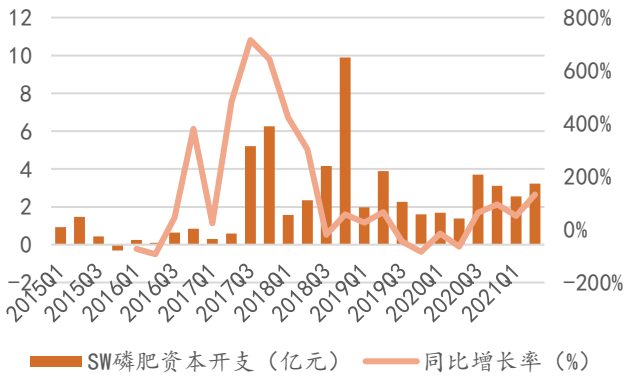
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 31 氮肥在建工程期末余额



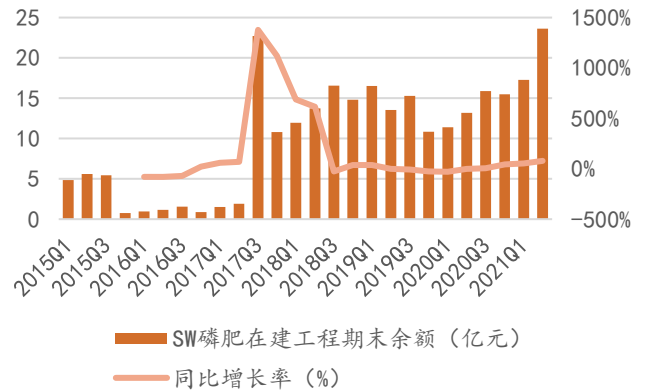
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 32 磷肥资本开支



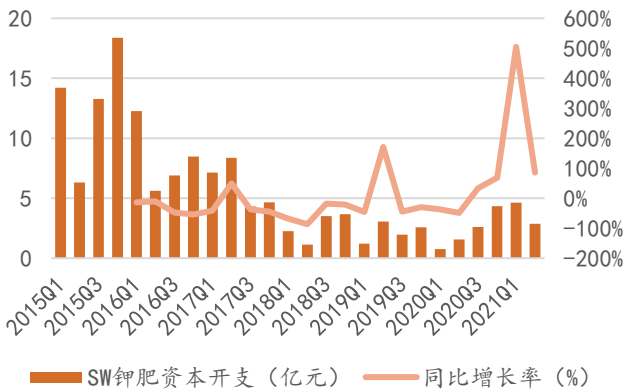
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 33 磷肥在建工程期末余额



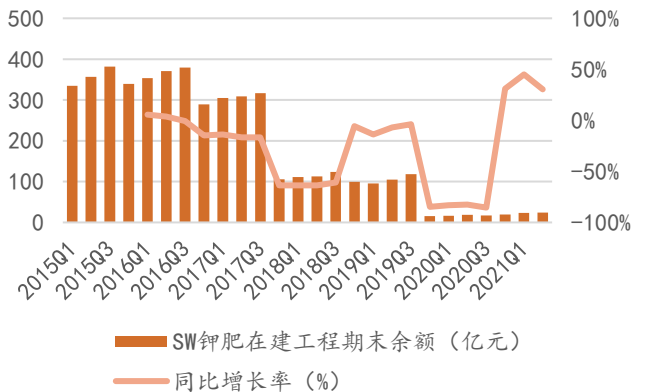
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 34 钾肥资本开支



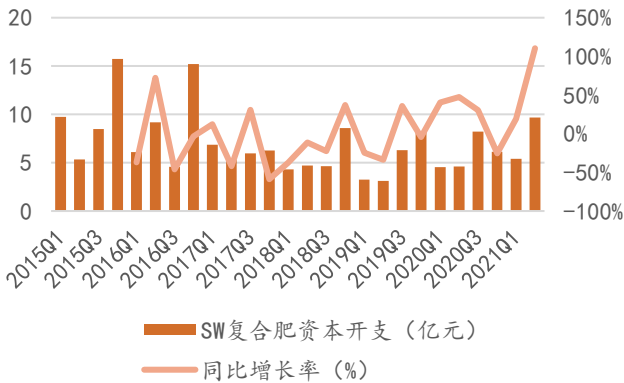
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 35 钾肥在建工程期末余额



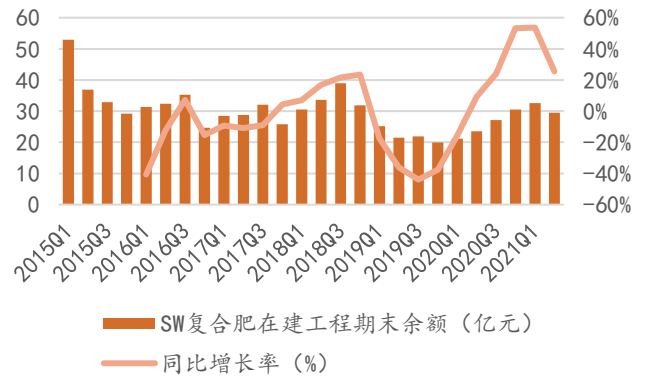
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 36 复合肥资本开支



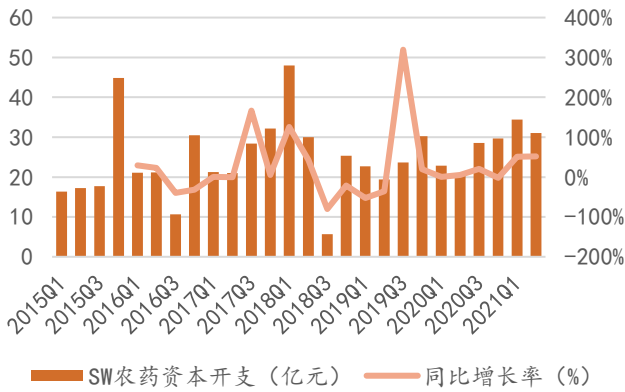
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 37 复合肥在建工程期末余额



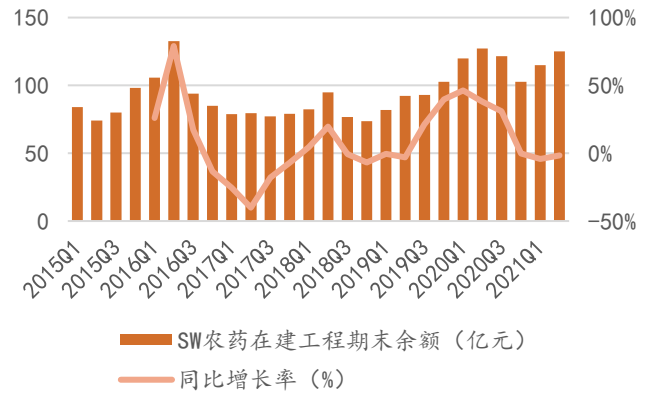
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 38 农药资本开支



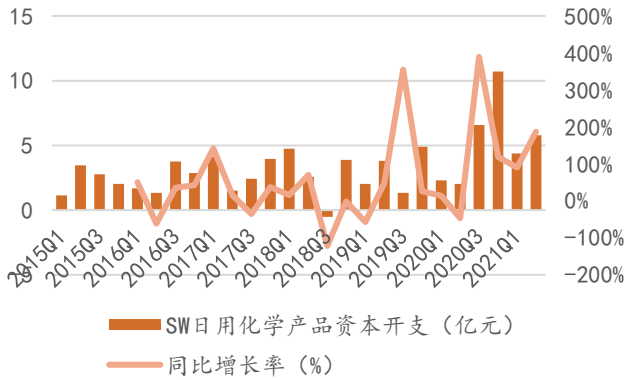
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 39 农药在建工程期末余额



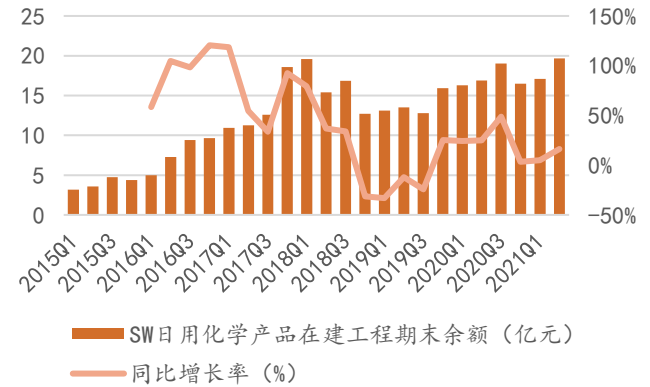
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 40 日用化学品资本开支



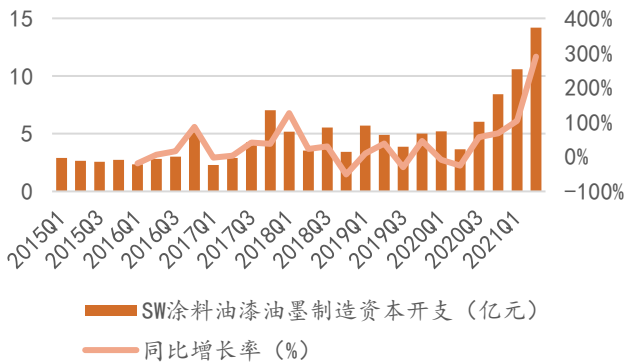
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 41 日用化学品在建工程期末余额



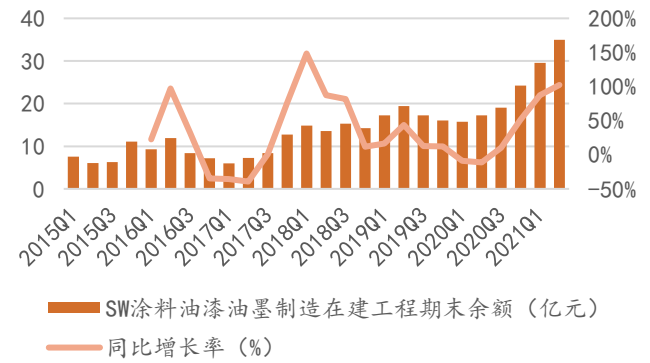
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 42 涂料油漆油墨制造资本开支



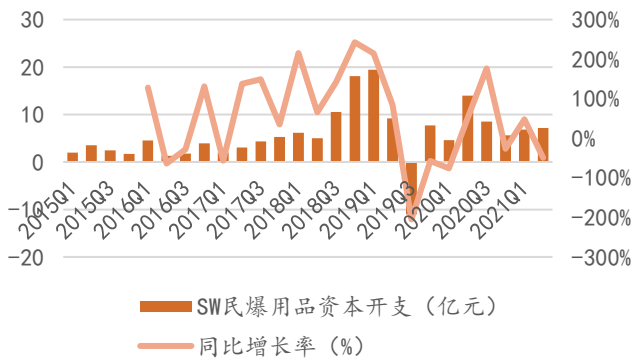
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 43 涂料油漆油墨制造在建工程期末余额



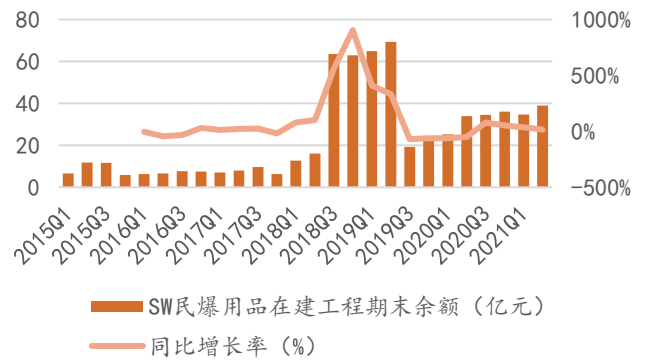
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 44 民爆用品资本开支



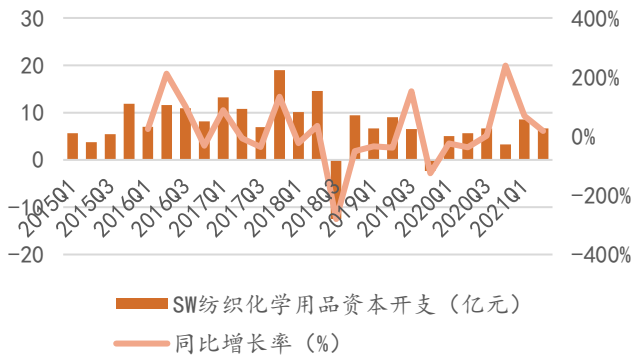
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 45 民爆用品在建工程期末余额



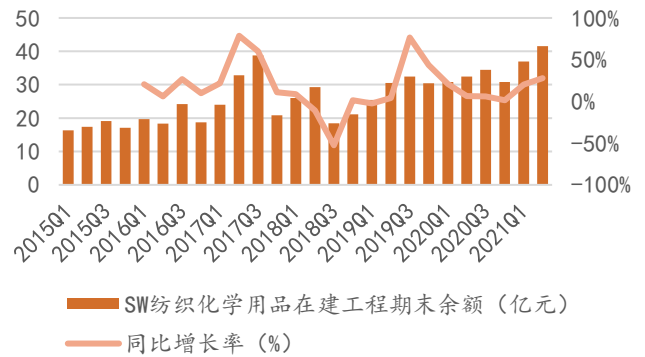
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 46 纺织化学用品资本开支



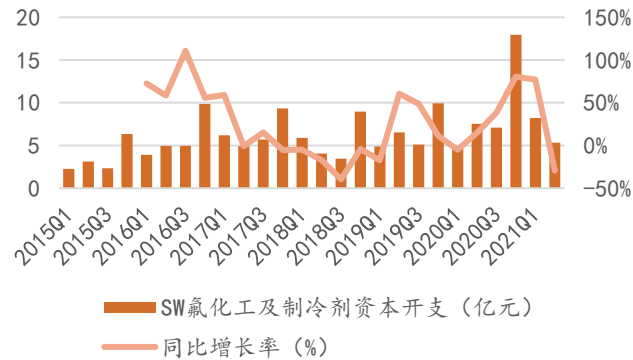
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 47 纺织化学用品在建工程期末余额



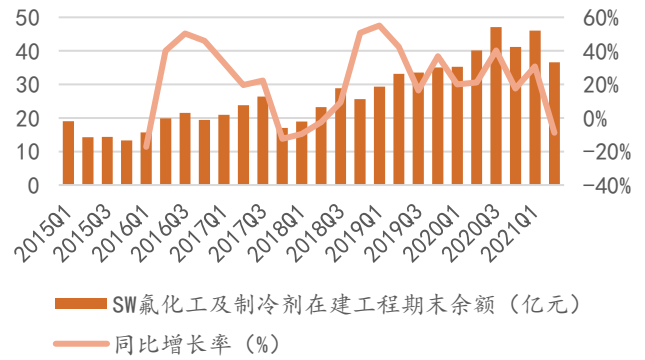
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 48 氟化工及制冷剂资本开支



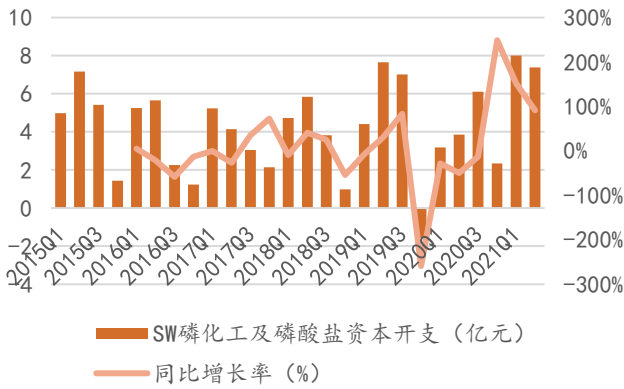
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 49 氟化工及制冷剂在建工程期末余额



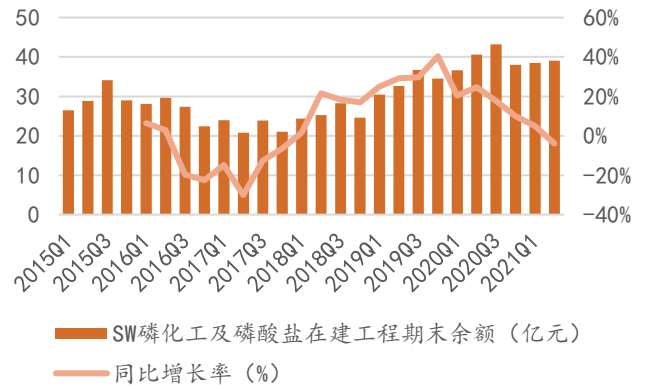
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 50 磷化工及磷酸盐资本开支



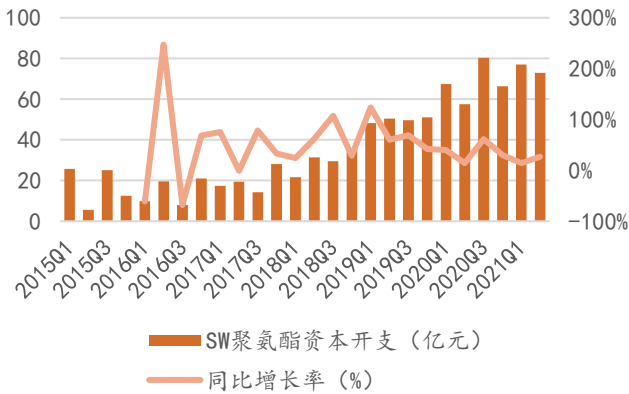
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 51 磷化工及磷酸盐在建工程期末余额



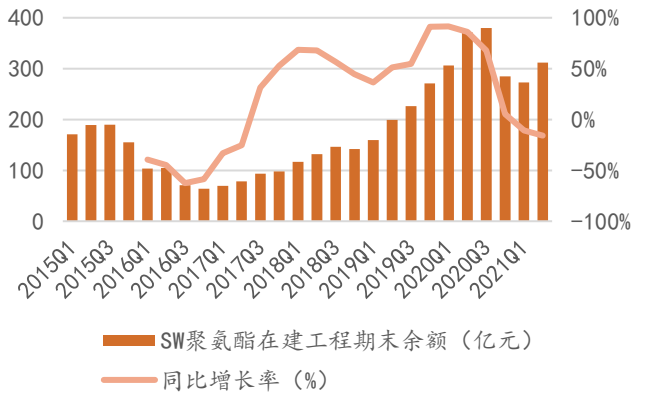
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 52 聚氨酯资本开支



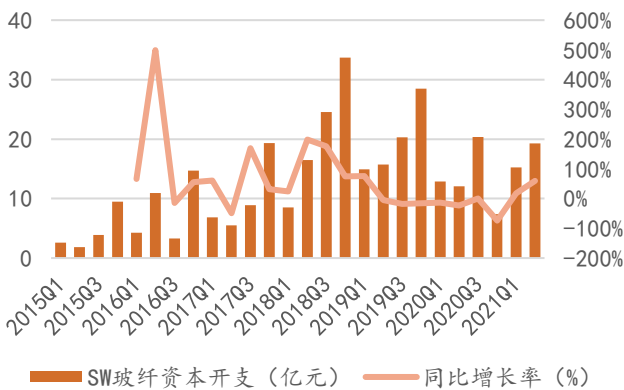
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 53 聚氨酯在建工程期末余额



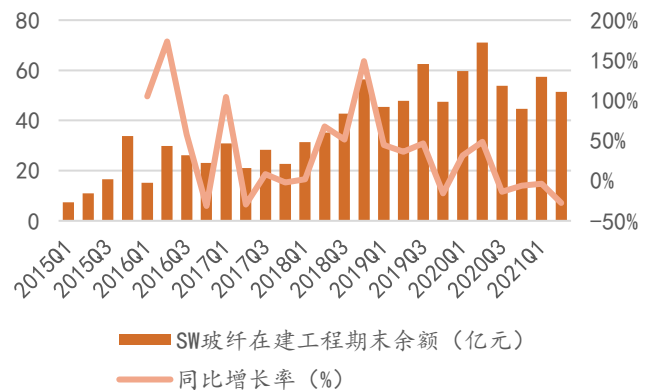
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 54 玻纤资本开支



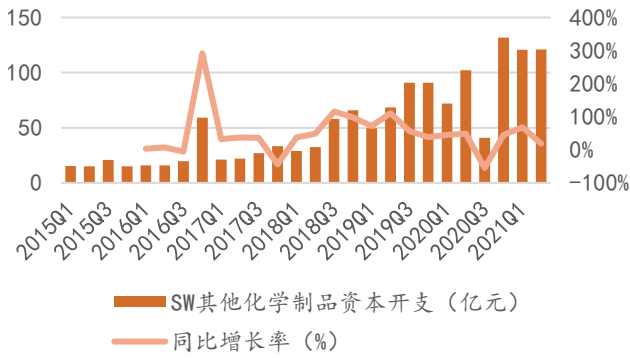
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 55 玻纤在建工程期末余额



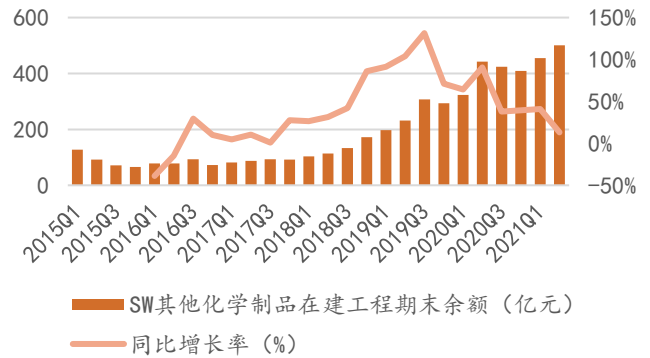
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 56 其他化学制品资本开支



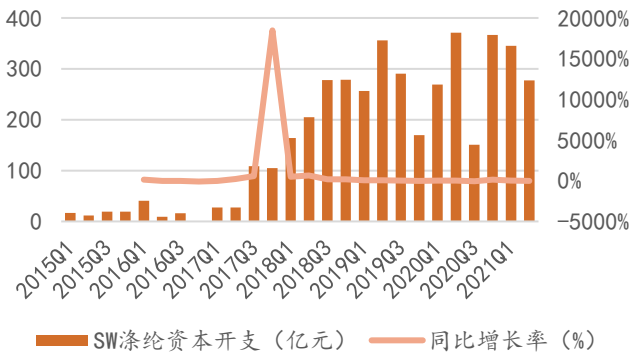
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 57 其他化学制品在建工程期末余额



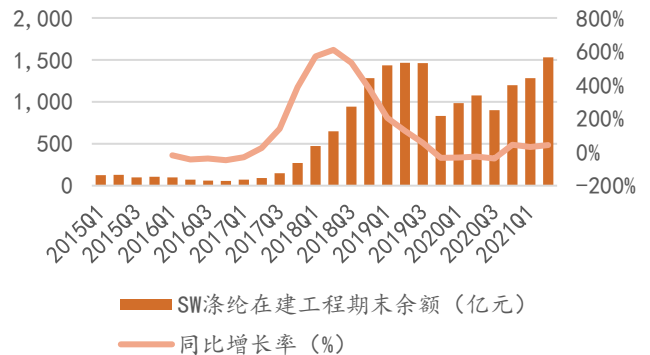
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 58 涤纶资本开支



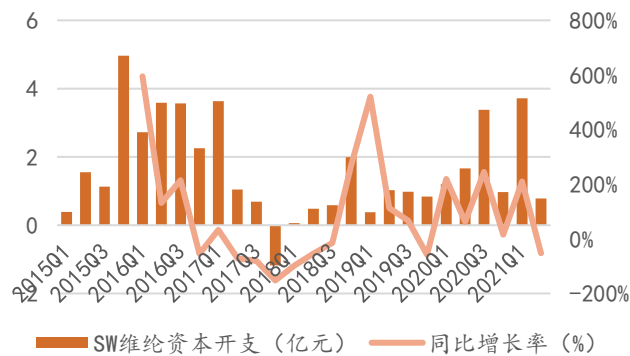
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 59 涤纶在建工程期末余额



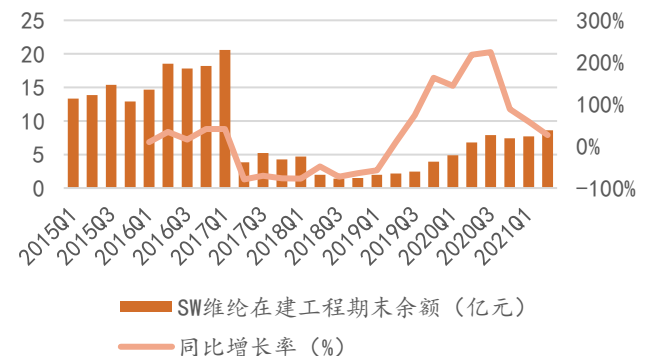
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 60 维纶资本开支



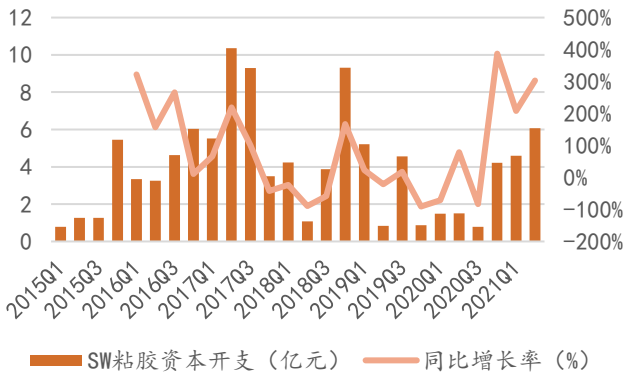
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 61 维纶在建工程期末余额



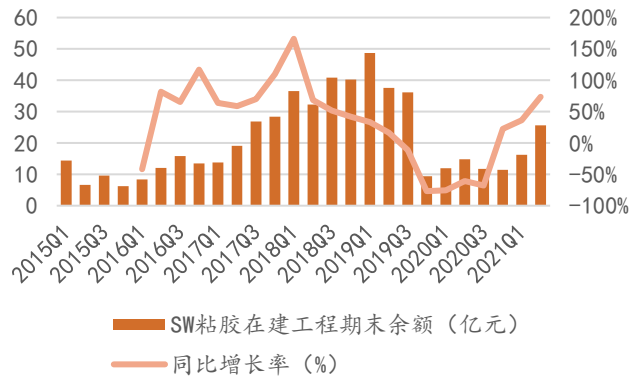
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 62 粘胶资本开支



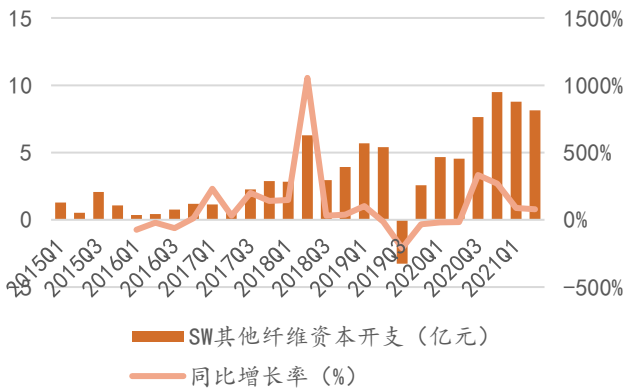
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 63 粘胶在建工程期末余额



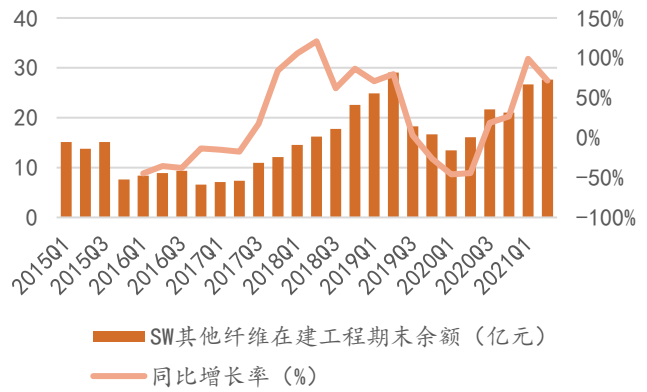
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 64 其他纤维资本开支



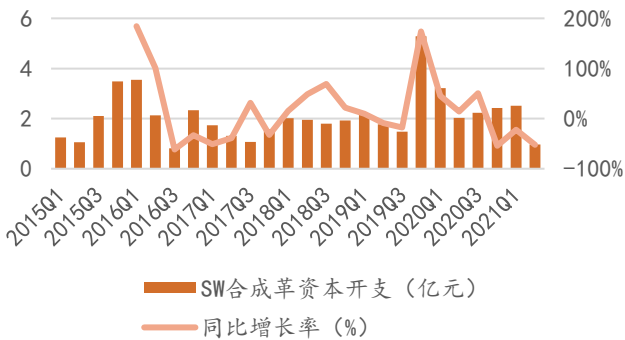
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 65 其他纤维在建工程期末余额



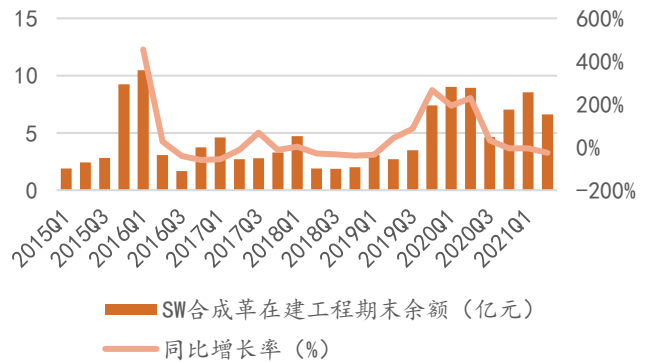
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 66 合成革资本开支



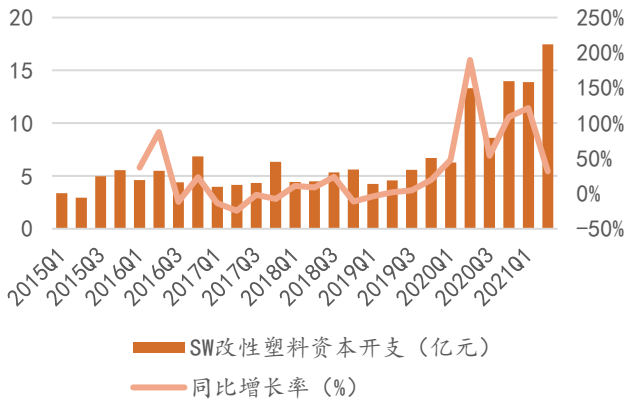
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 67 合成革在建工程期末余额



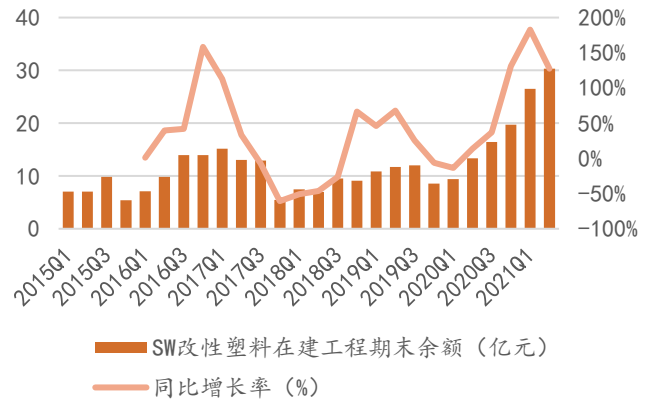
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 68 改性塑料资本开支



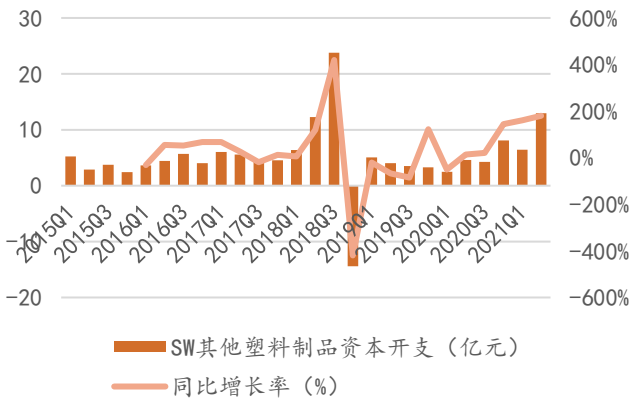
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 69 改性塑料在建工程期末余额



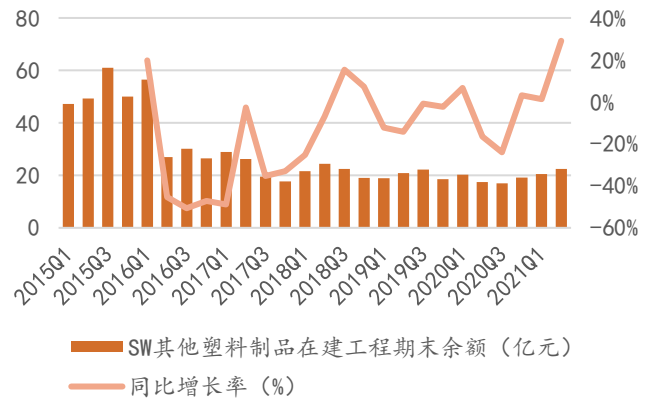
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 70 其他塑料制品资本开支



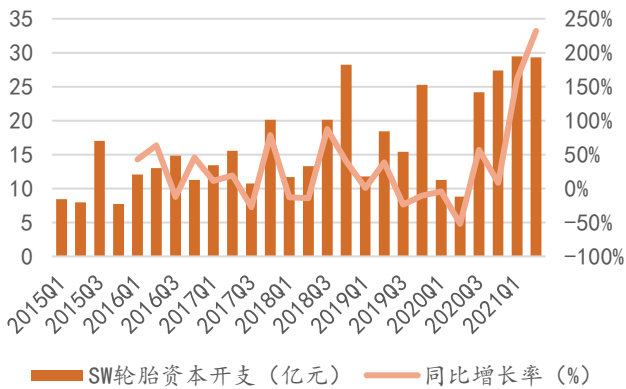
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 71 其他塑料制品在建工程期末余额



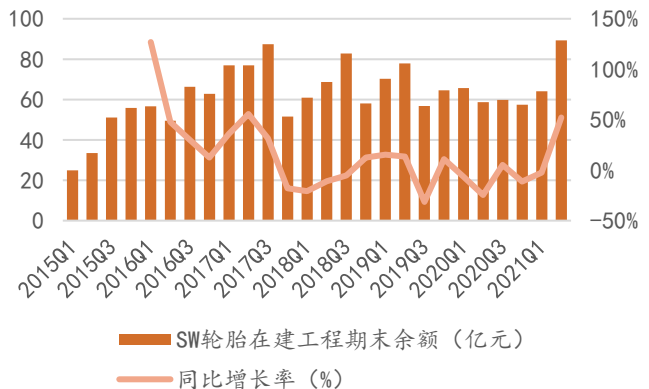
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 72 轮胎资本开支



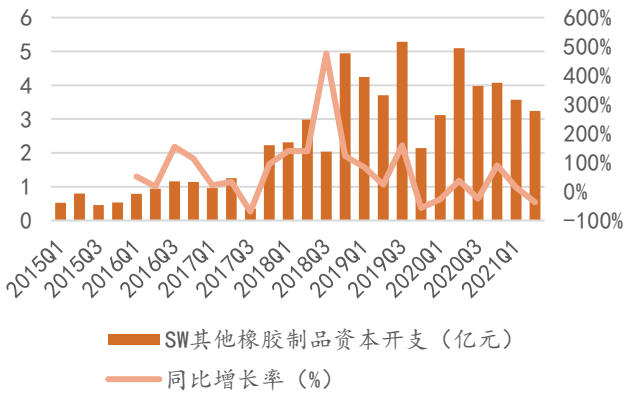
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 73 轮胎在建工程期末余额



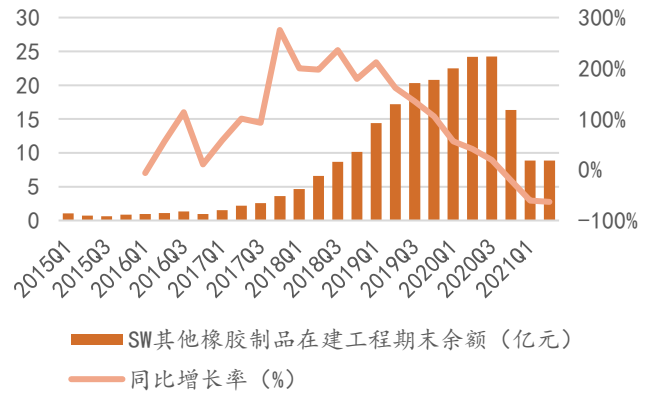
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 74 其他橡胶制品资本开支



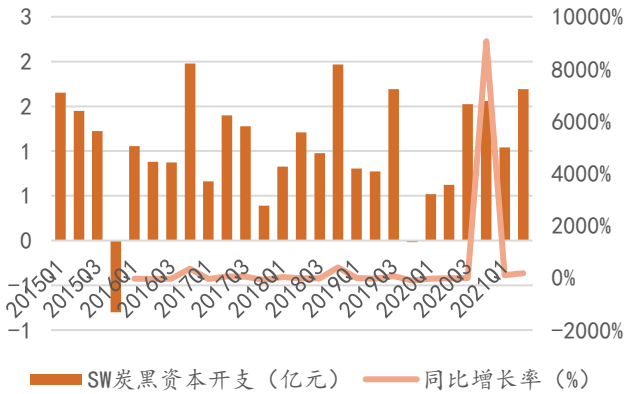
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 75 其他橡胶制品在建工程期末余额



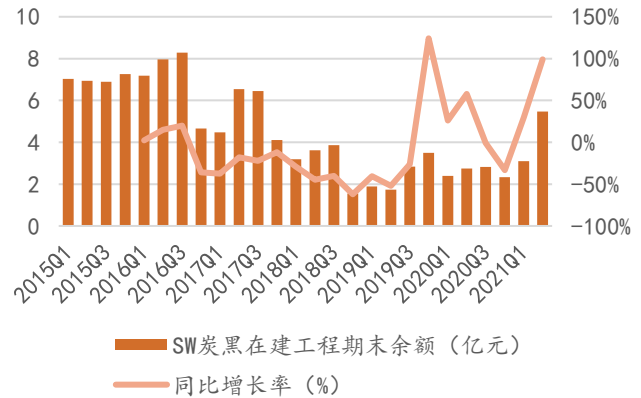
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 76 炭黑资本开支



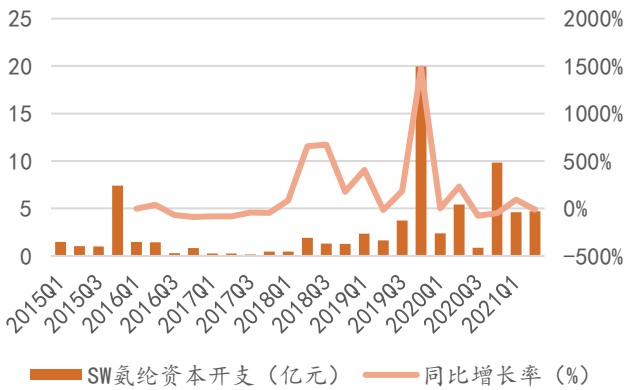
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 77 炭黑在建工程期末余额



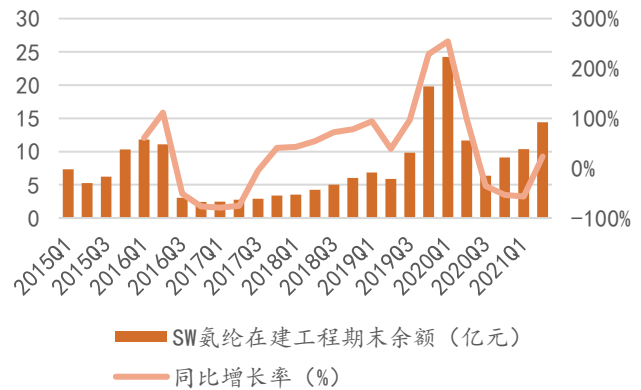
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 78 氨纶资本开支



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 79 氨纶在建工程期末余额



资料来源: wind, 华安证券研究所

3 价格、价差、库存历史分位和变化

图表 80 化工行业主要产品价格、价差、库存分位变化

大类	产品	单位	更新日期	本均均价	所位历史分位	所位历史分位 (扣除15-17年)	本均均价	所位历史分位	所位历史分位 (扣除15-17年)	
指数	中国化工产品价格指数 CPI	-	2021-10-15	6413.40	100%	100%	6335	100%	100%	
	美元对人民币汇率(中间价)	-	2021-10-15	6.45	34%	34%	6.45	35%	35%	
	美元指数	-	2021-10-15	94.22	70%	76%	94.13	72%	78%	
	S&P500	-	2021-10-15	4378	96%	96%	4367	97%	97%	
	黄金现货价(伦敦)	美元/盎司	2021-10-15	1777	75%	75%	1767	78%	77%	
	CRB原油价格指数	-	2021-10-15	561	93%	93%	560	93%	93%	
	WTI 现货	美元/桶	2021-10-15	81	71%	71%	79	67%	67%	
Brent 现货	美元/桶	2021-10-15	84	61%	61%	83	60%	60%		
美国原油钻井平台数	个	2021-07-16	19.54	0%	0%	104	3%	3%		
美国原油剩余库存	千桶	2021-10-15	1120296	53%	62%	1041301	17%	20%		
炼油	中国 92#汽油(全国V1)	元/吨	2021-10-14	8086	75%	75%	8086	75%	75%	
	中国 0#柴油(全国V1)	元/吨	2021-10-14	7440	78%	75%	7440	78%	75%	
	新加坡石脑油 FOB	美元/吨	2021-10-15	84	66%	66%	82	64%	64%	
	日本石脑油 CFR	美元/吨	2021-10-15	773	65%	65%	752	63%	63%	
	中东石脑油 FOB	美元/吨	2021-10-15	747	69%	69%	731	67%	67%	
	LPG(期货收盘价)	元/吨	2021-10-15	6446	98%	98%	6465	100%	100%	
	液化气LPG(全国)	元/吨	2021-10-14	5710	74%	74%	5710	73%	73%	
	丙烷(期货收盘 CFR)	美元/吨	2021-10-15	870	62%	62%	880	71%	70%	
	丁烷(期货收盘 CFR)	美元/吨	2021-10-15	850	95%	95%	865	68%	68%	
	基础油(150SN, 大连石化)	元/吨	2021-10-15	7050	28%	22%	7117	29%	24%	
	120#溶剂油(华东)	元/吨	2021-10-15	5900	32%	32%	5843	31%	31%	
	润滑油 180CST(华东)	元/吨	2019-03-11	4598	69%	69%	4496	67%	43%	
	58#非硫石蜡(全国)	元/吨	2021-10-14	7700	77%	77%	7700	77%	77%	
	重交沥青(华南)	元/吨	2021-10-15	3495	68%	63%	3466	67%	61%	
	改性沥青(华南)	元/吨	2021-10-14	4095	55%	54%	4062	53%	40%	
	葱油工厂库存	吨	2021-10-15	27700	37%	28%	69618	98%	98%	
	美湾 WTI321 价差	美元/桶	2021-10-15	-	-	-	-	-	-	
	美湾 Brent321 价差	美元/桶	2021-10-15	-	-	-	-	-	-	
	亚洲 Mena 价差计算21 价差	美元/桶	2021-10-15	-	-	-	-	-	-	
	美国 Henry Hub 现货	美元/MMBtu	2021-10-15	5.51	28%	28%	5.70	93%	93%	
	德国 GPL 现货	美元/MMBtu	2021-10-15	1.20	32%	32%	4.83	30%	30%	
	日本 LNG 现货	美元/MMBtu	2021-10-15	35.62	86%	86%	38.13	100%	100%	
中国 LNG 现货(华北)	美元/MMBtu	2021-10-15	35.61	86%	86%	38.13	100%	100%		
美国可利用天然气库存	十亿立方米	2021-10-08	3574	85%	88%	3329	78%	80%		
煤	无烟煤(Q5600, 晋城)	元/吨	2021-10-09	1345	100%	100%	1345	100%	100%	
	烟煤(Q6000, 山东滕州)	元/吨	2021-10-09	1425	100%	100%	1425	100%	100%	
	动力煤(Q5500K, 环渤海指数)	元/吨	REF!	620	52%	38%	848	99%	99%	
	焦炭煤(晋中平遥)	元/吨	2021-10-09	3235	100%	100%	3235	94%	94%	
	煤焦油(国内)	元/吨	2021-02-25	3168	59%	63%	3187	69%	64%	
	工业萘(华东)	元/吨	2021-10-10	4450	31%	28%	4450	30%	23%	
	焦炭(河北)	元/吨	2021-10-15	3970	100%	100%	3970	100%	100%	
	粗苯工厂库存	吨	2021-10-15	18517	35%	10%	20547	40%	16%	
	煤沥青工厂库存	吨	2021-10-15	10330	9%	9%	45645	42%	41%	
	焦炭工厂库存	吨	2021-10-15	288700	10%	27%	194567	7%	18%	
	高温煤焦油工厂库存	吨	2021-10-15	25610	4%	4%	28468	12%	12%	
	C1	乙二醇(华东)	元/吨	2021-10-15	6825	62%	62%	6773	62%	62%
		液氯(山东)	元/吨	2021-10-15	4652	100%	100%	4562	100%	100%
原氯(山东)		元/吨	2021-10-15	3050	100%	100%	3026	100%	100%	
三聚氰胺(国内)		元/吨	2021-07-19	13300	83%	83%	13959	100%	100%	
丙烯酸(98%, 国内)		元/吨	2021-02-25	2000	44%	40%	2011	45%	40%	
丙烯酸(珠西石化化学)		元/吨	2021-06-23	2800	100%	100%	2800	100%	100%	
甲醇(华东)		元/吨	2021-10-15	4020	100%	100%	3855	100%	100%	
DMF(国内)		元/吨	2021-07-02	11120	84%	82%	11050	93%	92%	
醋酸(华东)		元/吨	2021-10-15	8630	97%	97%	8657	100%	100%	
醋酸乙酯(华东)		元/吨	2021-10-15	15470	100%	100%	15061	100%	100%	
PVA(1799, 四川锦华)		元/吨	2021-01-11	11900	48%	42%	11900	61%	42%	
醋酸乙酯(华东)		元/吨	2021-10-15	10119	98%	98%	10146	100%	100%	
醋酸丁酯(华东)		元/吨	2021-10-15	13520	86%	85%	13464	92%	91%	
甲醇(河北)		元/吨	2021-10-15	2112	100%	100%	2004	100%	100%	
甲醇(国内)		元/吨	2021-02-25	2625	9%	13%	2644	11%	14%	
二甲醚(国内)		元/吨	2021-07-19	3370	39%	39%	3368	40%	40%	
乙二醇-丙烯酸价差		元/吨	2021-10-15	-644	58%	58%	-621	55%	55%	
乙二醇-丙烯酸价差		元/吨	2021-10-15	3179	11%	11%	5348	49%	49%	
液氯-液氯价差		元/吨	2021-10-15	2163	60%	60%	3137	93%	91%	
原氯-液氯价差		元/吨	2021-10-15	-1462	11%	11%	-1536	9%	9%	
三聚氰胺-尿素价差		元/吨	2021-10-15	10516	76%	76%	11301	#VALUE!	#VALUE!	
丙烯酸-液氯价差		元/吨	2021-10-15	-1271	22%	22%	-1237	19%	19%	
甲醇-丙烯酸价差		元/吨	2021-10-15	1640	29%	29%	2430	69%	69%	
MTD 价差(乙稀/丙烯-甲醇)		元/吨	2021-10-15	5611	60%	60%	5724	57%	43%	
MTD 价差(PP/PE-甲醇)		元/吨	2021-10-15	6379	10%	10%	6541	#VALUE!	#VALUE!	
DMF-甲醇-液氯价差		元/吨	2021-10-15	4458	63%	63%	4164	78%	78%	
醋酸-甲醇价差		元/吨	2021-10-15	4811	86%	86%	5002	96%	96%	
醋酸乙酯价差		元/吨	2021-10-15	1361	89%	88%	1463	95%	95%	
醋酸乙酯-电石价差		元/吨	2021-10-15	7530	85%	85%	7137	80%	80%	
PVA-电石价差		元/吨	2021-10-15	7630	35%	31%	8073	43%	40%	
二甲醚-甲醇价差		元/吨	2021-10-15	649	19%	19%	712	17%	17%	
乙二醇工厂库存		吨	2021-10-15	3180	30%	30%	1196	11%	11%	
乙二醇工厂库存		吨	2021-10-15	24300	4%	4%	53183	24%	24%	
甲醇工厂库存		吨	2021-10-15	329700	27%	27%	281100	19%	19%	
甲醇工厂库存		吨	2021-10-15	14720	30%	21%	8720	12%	1%	
多聚甲醛工厂库存		吨	2021-10-15	165	8%	8%	721	36%	36%	
甲醛工厂库存		吨	2021-10-15	1400	31%	31%	983	15%	15%	
高沸托品工厂库存		吨	2021-10-15	35	5%	5%	290	39%	39%	
醋酸工厂库存		吨	2021-10-15	102000	59%	59%	64800	36%	36%	
醋酸甲酯工厂库存		吨	2021-10-15	210	0%	0%	3467	1%	1%	
醋酸乙酯工厂库存		吨	2021-10-15	6900	4%	4%	28467	32%	32%	
醋酸丁酯工厂库存		吨	2021-10-15	2600	4%	4%	10000	29%	29%	
醋酸仲丁酯工厂库存		吨	2021-10-15	1200	4%	4%	4333	26%	26%	
醋酸正丙酯工厂库存		吨	2021-10-15	1310	0%	0%	4673	61%	61%	
醋酸工厂库存	吨	2021-10-15	2280	13%	13%	6733	61%	61%		
甲醇工厂库存	吨	2021-10-15	1645	11%	11%	14333	82%	82%		
液氯工厂库存	吨	2021-10-15	136380	27%	27%	185803	55%	55%		
原氯工厂库存	吨	2021-10-15	319000	21%	21%	118233	4%	4%		
有机硅中间体工厂库存	吨	2021-10-15	22800	69%	69%	27467	86%	86%		
三聚氰胺工厂库存	吨	2021-10-15	3100	7%	7%	4600	10%	10%		
DMF工厂库存	吨	2021-10-15	4550	38%	36%	5800	53%	52%		

大类	产品	单位	更新日期	本周均价	所处历史分位	所处历史分位 (扣除15-17年)	本月均价	所处历史分位	所处历史分位 (扣除15-17年)
大宗	乙烯(东北亚 CFR)	美元/吨	2021-10-15	1159	66%	66%	1147	65%	65%
	环氧乙烷(华东)	元/吨	2021-10-15	8800	36%	36%	8486	32%	32%
	缩水剂(华东)	元/吨	2021-10-15	3280	69%	50%	3257	68%	41%
	乙烯-石脑油价差	美元/吨	2021-10-15	386	34%	38%	395	35%	39%
	乙烯-LPG价差	元/吨	2021-10-15	1759	42%	43%	1684	36%	37%
	环氧乙烷-乙烯价差	元/吨	2021-10-15	1331	21%	21%	1092	17%	17%
C3	丙烯(国内 95%以上)	元/吨	2021-07-19	4720	46%	46%	4904	50%	49%
	丙烯(韩国 FOB)	美元/吨	2021-10-15	1095	55%	52%	1026	48%	44%
	丙烯(国内)	元/吨	2021-10-15	9630	79%	74%	9579	78%	72%
	环氧丙烷(华东)	元/吨	2021-10-15	17367	81%	81%	17420	83%	83%
	碳酸二甲酯 DMC(石大胜华)	元/吨	2021-10-15	14300	98%	98%	13875	97%	97%
	丙二醇(华东)	元/吨	2021-10-15	23810	100%	100%	22483	100%	100%
	丙烯酸(华东)	元/吨	2021-10-15	17900	100%	100%	17786	100%	100%
	丙烯酸甲酯(华东)	元/吨	2021-10-15	17720	100%	100%	17629	100%	100%
	丙烯酸乙酯(华东)	元/吨	2021-10-15	16100	81%	78%	16043	83%	81%
	丙烯酸丁酯(华东)	元/吨	2021-10-15	18740	95%	94%	18614	98%	97%
	正丁醇(华东)	元/吨	2021-10-15	12000	65%	64%	11679	67%	63%
	辛醇(华东)	元/吨	2021-10-15	15350	75%	74%	14643	74%	73%
	环氧氯丙烷(华东)	元/吨	2021-10-15	19720	93%	92%	19800	100%	100%
	丙烯腈(华东)	元/吨	2021-10-15	15050	68%	68%	14988	67%	67%
	NPG(华东)	元/吨	2021-10-15	20325	94%	93%	19896	95%	95%
	丙烯酸酐(华东)	元/吨	2021-10-15	17960	39%	36%	17743	38%	34%
	合成氨(华北)	元/吨	2021-10-10	4585	100%	100%	4613	100%	100%
	丙烯-1,2*丙烷价差	元/吨	2021-10-15	9630	100%	100%	1866	#VALUE!	#VALUE!
	环氧丙烷-丙烯价差	元/吨	2021-10-15	7737	61%	61%	7841	66%	66%
	碳酸二甲酯/丙二醇联产价差	元/吨	2021-10-15	-9510	15%	15%	-8608	16%	16%
	丙烯酸-丙烯价差	元/吨	2021-10-15	8270	87%	87%	8207	100%	100%
	丙烯酸甲酯-丙烯酸价差	元/吨	2021-10-15	-180	10%	10%	-157	6%	6%
	丙烯酸丁酯-0.59*0.74*1.2*丙烷价差	元/吨	2021-10-15	15567	89%	88%	16363	#VALUE!	#VALUE!
	辛醇-丙烯价差	元/吨	2021-10-15	5720	56%	56%	5064	53%	53%
	丙烯腈-丙烯-合成氨价差	元/吨	2021-10-15	5420	82%	82%	796	32%	32%
	NPG-丙烯价差	元/吨	2021-10-15	10695	81%	81%	10318	80%	80%
	丙烯工厂库存	吨	2021-10-15	1400	0%	0%	2443	2%	3%
	正丁醇工厂库存	吨	2021-10-15	0	0%	0%	3701	10%	10%
	丙烯腈工厂库存	吨	2021-10-15	20823	11%	11%	30340	72%	72%
	环氧丙烷工厂库存	吨	2021-10-15	9900	30%	28%	9683	29%	27%
C4	碳四原料气(齐鲁石化)	元/吨	2021-10-15	5792	62%	62%	5487	56%	56%
	碳四 C4(燕山石化)	元/吨	2021-10-15	5392	62%	62%	5111	56%	56%
	丁二烯(韩国 FOB)	美元/吨	2021-10-15	668	9%	9%	733	11%	11%
	丁二烯(华东)	元/吨	2021-10-10	7188	16%	34%	6906	15%	33%
	丁酮(华东)	元/吨	2021-10-15	10080	67%	69%	9914	66%	89%
	烷基化汽油(华东)	元/吨	2021-09-15	5558	61%	61%	5439	58%	58%
	碳四(国内)	元/吨	2021-10-15	14280	100%	100%	14029	100%	100%
	MTBE(98%, 国内)	元/吨	2021-07-19	5745	40%	40%	6014	44%	44%
	季戊四醇(国内)	元/吨	2021-07-19	11770	84%	84%	12250	97%	97%
	异丁烯(山东五空)	元/吨	2020-11-17	6350	4%	4%	6283	3%	3%
	MAA(国内)	元/吨	2021-07-19	15500	17%	21%	14662	15%	17%
	MMA(华东)	元/吨	2021-10-15	14350	39%	39%	14129	40%	40%
	丁二烯-碳四 C4 价差	元/吨	2021-10-15	2454	7%	18%	1796	4%	10%
	丁酮-碳四 C4 价差	元/吨	2021-10-15	4688	51%	53%	4804	54%	80%
	烷基化汽油-碳四原料气	元/吨	2021-10-15	442	9%	9%	505	8%	8%
	碳四-碳四原料气价差	元/吨	2021-10-15	8488	98%	100%	8542	100%	100%
	MTBE-混合丁烷*0.64-甲醇*0.36价差	元/吨	2021-10-15	1974	38%	44%	2209	39%	39%
	C3 法 MMA 价差	元/吨	2021-10-15	4720	26%	26%	4551	21%	21%
	C4 法 MMA 价差	元/吨	2021-10-15	8558	26%	26%	8643	27%	27%
丁二烯工厂库存	吨	2021-10-15	1010	15%	15%	1077	16%	16%	
季戊四醇工厂库存	吨	2021-10-15	750	83%	83%	337	33%	33%	
C5	裂解 C5(扬子石化)	元/吨	2021-10-15	4850	32%	32%	4708	30%	30%
	异戊二烯(国内)	元/吨	2021-02-25	9450	40%	69%	9263	37%	63%
	叔双环戊二烯(山东)	元/吨	2021-10-15	4820	27%	20%	4755	25%	20%
芳烃 (C6-8)	混合芳烃(华东)	元/吨	2021-10-15	6320	78%	78%	6214	80%	80%
	纯苯(华东)	元/吨	2021-10-15	8510	72%	72%	8173	66%	66%
	环己酮(华东)	元/吨	2021-10-15	13000	90%	90%	13050	92%	92%
	己二酸(华东)	元/吨	2021-10-15	12617	39%	38%	11890	37%	36%
	苯乙烯(华东)	元/吨	2021-10-15	9765	57%	57%	9749	56%	56%
	丙酮(华东)	元/吨	2021-10-15	6890	46%	46%	6640	49%	49%
	苯酚(华东)	元/吨	2021-10-15	9875	64%	64%	9721	60%	60%
	双酚 A(华东)	元/吨	2021-10-15	23900	76%	75%	23283	76%	74%
	甲苯(华东)	元/吨	2021-10-15	6439	47%	47%	6073	41%	41%
	二甲苯(邻/间/对, 华东)	元/吨	2021-10-15	6630	50%	50%	6242	44%	44%
	苯酚(华东)	元/吨	2021-10-15	7720	52%	52%	7586	49%	49%
	己二酸-纯苯-硝酸价差	元/吨	2021-10-15	4107	78%	78%	515	31%	31%
	苯乙烯-纯苯-乙烯价差	元/吨	2021-10-15	-6214	22%	22%	-5818	25%	25%
	双酚 A-苯酚-丙酮价差	元/吨	2021-10-15	7135	73%	73%	6923	73%	73%
	苯酚-二甲苯价差	元/吨	2021-10-15	1090	34%	33%	1344	44%	42%
	苯酚-工业苯价差	元/吨	2021-10-15	7720	100%	100%	3136	55%	55%
	加氢纯苯工厂库存	吨	2021-10-15	7600	7%	7%	13200	16%	16%

大类	产品	单位	更新日期	本周均价	所处历史分位	所处历史分位 (扣除15-17年)	本月均价	所处历史分位	所处历史分位 (扣除15-17年)	
聚氨酯	苯胺(华东)	元/吨	2021-10-15	13190	92%	92%	12329	96%	96%	
	纯 MDI (华东)	元/吨	2021-10-15	22708	40%	40%	22617	40%	40%	
	纯 MDI (进口外盘)	美元/吨	2021-09-24	23507	73%	73%	1572	7%	7%	
	聚合 MDI (华东)	元/吨	2021-10-15	23475	45%	78%	23897	52%	88%	
	聚合 MDI (进口外盘)	美元/吨	2021-09-24	328	18%	23%	1313	10%	13%	
	MDI 综合价格(华东)	元/吨	2021-09-24	23245	45%	70%	23513	50%	73%	
	液化 MDI (华东)	元/吨	2021-10-14	21750	50%	50%	21750	50%	50%	
	TDI (华东)	元/吨	2021-10-15	14360	13%	15%	14214	14%	15%	
	HDI (国内)	元/吨	2021-07-02	77600	100%	100%	77600	100%	100%	
	IPDI (华东)	元/吨	2021-10-15	76000	25%	25%	76000	24%	24%	
	双酚聚醚(华东)	元/吨	2021-10-15	14770	86%	85%	14896	89%	88%	
	软泡聚醚(华东)	元/吨	2021-10-15	17867	77%	77%	17603	84%	84%	
	高回弹聚醚(330N, 华东)	元/吨	2021-10-15	18275	79%	79%	18182	78%	78%	
	CASE 聚醚(220/210, 华东)	元/吨	2021-10-15	19000	81%	81%	18903	81%	81%	
	鞋底原液(鞋中底, 华东)	元/吨	2021-06-03	16500	31%	24%	17500	40%	34%	
	TPU现货(国内)	元/吨	2021-07-02	18100	6%	10%	18750	8%	14%	
	苯胺-纯苯-磺酸价差	元/吨	2021-10-15	4680	97%	97%	1382	42%	42%	
	华东纯MDI-0.631*纯苯-1.69*原料煤-1.10*动力煤-0.39*原盐	元/吨	2021-10-15	17165	37%	37%	13949	22%	22%	
	华东纯 MDI-纯苯-甲醛价差	元/吨	2021-10-15	7406	9%	9%	8283	16%	16%	
	华东聚合 MDI-苯胺-甲醛价差	元/吨	2021-10-15	8173	25%	49%	9563	33%	65%	
	华东聚合MDI-0.631*纯苯-1.69*原料煤-1.10*动力煤-0.39*原	元/吨	2021-10-15	17932	44%	81%	15229	39%	69%	
	华东 MDI 综合价差(至纯苯)	元/吨	2021-10-15	14735	33%	52%	15340	38%	62%	
	TDI-1.16*甲苯价差	元/吨	2021-10-15	6891	6%	8%	7170	8%	8%	
	双酚聚醚-0.8*环氧丙烷价差	元/吨	2021-10-15	877	26%	26%	960	29%	29%	
	化纤	PX(镇海炼化)	元/吨	2021-10-15	7300	38%	38%	7191	37%	37%
		PX(进口 CFR)	美元/吨	2021-10-15	946	37%	37%	919	36%	36%
		PTA(华东)	元/吨	2021-10-15	5409	37%	37%	5404	38%	38%
		聚酯切片(常规, 华东)	元/吨	2020-12-15	5400	9%	9%	5252	6%	6%
		聚酯切片(常规切片, 华东)	元/吨	2020-12-15	4725	6%	6%	4589	3%	3%
		聚酯切片(有光切片, 华东)	元/吨	2020-12-15	4775	5%	5%	4627	2%	2%
聚酯切片(纤维级, 华东)		元/吨	2021-10-15	7260	45%	45%	7196	46%	46%	
涤纶短纤(华东)		元/吨	2020-12-15	5750	6%	6%	5598	3%	3%	
涤纶长丝(P0Y-150D/48F, 华东)		元/吨	2021-10-15	8585	51%	51%	8461	51%	51%	
涤纶长丝(DTY-150D/48F, 华东)		元/吨	2021-10-15	10455	57%	57%	10261	57%	57%	
涤纶长丝(FDY-150D/96F, 华东)		元/吨	2021-10-15	8745	52%	52%	8618	51%	51%	
棉短绒(二道绒, 山东)		元/吨	2021-10-15	8100	100%	100%	8100	100%	100%	
粘胶短纤(1.5D, 38 毫米)		元/吨	2021-09-23	11900	31%	31%	12558	37%	37%	
粘胶长丝		元/吨	2021-10-15	39000	30%	30%	39286	32%	32%	
巴内酰胺(片状, 华东)		元/吨	2021-10-15	16500	70%	73%	16500	72%	74%	
尼龙 6(注塑, 德国巴斯夫B3S)		元/吨	2021-10-15	31500	59%	59%	31500	60%	60%	
己二胺(国内)		元/吨	2021-07-19	52700	52%	52%	53023	53%	53%	
尼龙 66(注塑, 陶氏杜邦101L)		元/吨	2021-10-15	52300	79%	77%	52571	80%	78%	
晴纶短纤(1.5D, 38 毫米)		元/吨	2021-10-15	20300	91%	91%	20300	94%	94%	
聚丙烯酰胺(浙江鑫甬)		元/吨	2021-10-15	24000	100%	100%	22571	100%	100%	
BDO(华东)		元/吨	2021-06-22	16450	40%	39%	31009	100%	100%	
四氢呋喃 THF(国产货, 华南)		元/吨	2021-10-15	41000	100%	100%	39933	100%	100%	
PTMEG(2000, 华东)		元/吨	2021-10-15	48000	100%	100%	48000	100%	100%	
氨纶(40D, 华东)		元/吨	2020-12-15	79000	100%	100%	79000	100%	100%	
PX(华东)-石脑油价差		元/吨	2021-10-15	2318	19%	19%	2343	17%	17%	
PX(进口 CFR)-石脑油价差		美元/吨	2021-10-15	173	6%	6%	167	3%	3%	
PTA-0.655PX-0.035*HAC价差		元/吨	2021-10-15	318.45	19%	19%	384	24%	24%	
PTA-PX(进口 CFR)价差		元/吨	2021-10-15	-689	46%	46%	-520	62%	62%	
PET 常规-0.86*0.655*PX-0.34*MEG 价差		元/吨	2021-10-15	1627	35%	35%	1407	24%	24%	
PET 半光-0.86*0.655*PX-0.34*MEG 价差		元/吨	2021-10-15	952	35%	28%	743	30%	16%	
PET 有光-0.86*0.655*PX-0.34*MEG 价差		元/吨	2021-10-15	1002	36%	30%	782	28%	20%	
涤纶短纤-0.86*0.655*PX-0.34*MEG 价差		元/吨	2021-10-15	1977	45%	45%	1752	40%	40%	
POY-0.86*0.655*PX-0.34*MEG 价差		元/吨	2021-10-15	2152	44%	41%	2107	47%	44%	
DTY-0.86*0.655*PX-0.34*MEG 价差		元/吨	2021-10-15	4022	59%	59%	3907	65%	65%	
FDY-0.86*0.655*PX-0.34*MEG 价差		元/吨	2021-10-15	2312	46%	40%	2264	51%	42%	
粘胶长丝-棉短绒-烧碱价差		元/吨	2021-10-15	29400	0%	0%	29934	3%	3%	
尼龙 6-巴内酰胺价差		元/吨	2021-10-15	15000	51%	40%	15000	52%	40%	
尼龙 66-己二酸价差		元/吨	2021-10-15	39683	73%	73%	40681	75%	75%	
晴纶短纤-丙酮晴价差		元/吨	2021-10-15	5250	57%	57%	5313	70%	69%	
BDO-电石价差		元/吨	2021-10-15	-7940	0%	0%	25492	#VALUE!	#VALUE!	
BDO-顺酐价差		元/吨	2021-10-15	-14280	0%	0%	20203	#VALUE!	#VALUE!	
PTMEG-BDO 价差		元/吨	2021-10-15	48000	100%	100%	13511	#VALUE!	#VALUE!	
氨纶纯 MDI-PTMEG 价差		元/吨	2021-10-15	-70708	0%	0%	8383	88%	88%	
PTA 流通环节库存		万吨	2021-04-23	4.80	45%	45%	4.73	44%	44%	
MEG 库存		万吨	2021-04-22	49	17%	17%	58	25%	25%	
涤纶 POY 库存		天	2021-04-22	12.50	34%	34%	20.50	57%	57%	
涤纶 FDY 库存		天	2021-04-22	18.80	41%	40%	23.10	51%	50%	
涤纶 DTY 库存		天	2021-04-22	20	42%	38%	33	81%	79%	
涤纶短纤库存		天	2021-04-22	1.00	45%	53%	1.83	47%	56%	
PTA工厂库存		吨	2021-10-15	574600	45%	45%	604367	49%	48%	
聚酯切片工厂库存		吨	2021-10-15	94319	16%	16%	130940	24%	24%	
涤纶短纤工厂库存		吨	2021-10-15	104217	35%	38%	84263	28%	31%	
涤纶长丝工厂库存		吨	2021-10-15	2823201	46%	46%	1379734	20%	20%	
涤纶工业丝工厂库存		吨	2021-10-15	68163	4%	4%	57699	3%	3%	
粘胶短纤工厂库存		吨	2021-10-15	270110	86%	86%	269730	86%	85%	
晴纶工厂库存		吨	2021-10-15	4570	13%	36%	6191	20%	53%	
氨纶工厂库存		吨	2021-10-15	25491	7%	7%	28642	11%	11%	
丙纶短纤工厂库存		吨	2021-10-15	1260	35%	35%	1225	34%	34%	
丙纶长丝工厂库存		吨	2021-10-15	1487	69%	69%	1430	65%	65%	

大类	产品	单位	更新日期	本周均价	所处历史分位	所处历史分位 (扣除15-17年)	本月均价	所处历史分位	所处历史分位 (扣除15-17年)	
橡胶	天然橡胶(标准胶 1#, 国内)	元/吨	2021-10-15	13740	14%	13%	13657	13%	12%	
	丁苯橡胶(1502#, 国内)	元/吨	2021-10-13	12865	11%	11%	12979	12%	12%	
	顺丁橡胶(国内)	元/吨	2021-10-15	15000	27%	27%	14700	26%	26%	
	丁腈橡胶(N41, 国内)	元/吨	2021-07-19	20600	47%	43%	19923	45%	39%	
	丁基橡胶(1751, 国内)	元/吨	2021-07-19	16500	11%	11%	16700	11%	11%	
	氯丁橡胶(国内)	元/吨	2021-07-19	58000	69%	69%	57562	68%	68%	
	SBS(油胶, 国内)	元/吨	2021-10-15	13200	30%	30%	12100	25%	25%	
	三元乙丙橡胶(J-4045, 国内)	元/吨	2021-07-19	25400	26%	26%	25846	28%	28%	
	防老剂 4020(华北)	元/吨	2020-05-06	23500	63%	62%	23500	64%	63%	
	防老剂 RD(华北)	元/吨	2019-03-11	18000	79%	73%	18000	79%	72%	
	促进剂 M(华北)	元/吨	2021-10-15	14000	7%	7%	13500	1%	1%	
	炭黑N220 山东	元/吨	2021-10-15	8633	97%	97%	8473	94%	93%	
	炭黑-煤焦油价差	元/吨	2021-10-15	8633	90%	100%	5263	92%	94%	
	顺丁橡胶工厂库存	吨	2021-10-15	0	0%	0%	0	0%	0%	
	SBS工厂库存	吨	2021-10-15	16500	26%	21%	17967	30%	25%	
炭黑工厂库存	吨	2021-10-15	320600	69%	69%	223833	39%	39%		
氯化工	蒙石粉(湿粉, 97)	元/吨	2021-10-15	2591	59%	30%	2582	51%	37%	
	氯磺酸(国内)	元/吨	2021-10-15	9300	38%	34%	9265	37%	33%	
	二氯甲烷(国内)	元/吨	2021-07-19	3940	79%	76%	3882	87%	84%	
	三氯乙烷(国内)	元/吨	2021-10-15	4170	91%	90%	4355	98%	98%	
	R22(浙江巨化)	元/吨	2021-10-15	15000	26%	26%	15000	23%	23%	
	R32(浙江巨化)	元/吨	2020-05-20	12800	8%	8%	12800	8%	8%	
	R125(浙江)	元/吨	2021-10-15	55000	48%	93%	55000	54%	98%	
	R134a(浙江)	元/吨	2021-10-15	48933	100%	100%	43333	100%	100%	
	R410a(浙江)	元/吨	2021-10-15	38000	4%	76%	38000	4%	78%	
	聚四氟乙烯(浙江巨化)	元/吨	2021-10-15	68000	72%	66%	64800	68%	60%	
	R32工厂库存	吨	2021-10-15	3600	54%	54%	2803	11%	11%	
	R125工厂库存	吨	2021-10-15	2700	69%	60%	2033	50%	36%	
	R134a工厂库存	吨	2021-10-15	2600	50%	50%	3183	71%	71%	
	R22工厂库存	吨	2021-10-15	3600	24%	19%	4283	32%	27%	
	氯磺酸工厂库存	吨	2021-10-15	16350	16%	16%	20433	32%	32%	
	蒙石工厂库存	吨	2021-10-15	121650	39%	39%	160600	81%	81%	
	二氯甲烷工厂库存	吨	2021-10-15	7215	52%	52%	9981	73%	73%	
	钛白粉	盐酸(31%, 国内)	元/吨	2021-02-25	350	55%	55%	350	55%	55%
钛铁矿(>50%, 四川)		元/吨	2021-10-15	2000	79%	78%	2000	79%	78%	
金红石(87%, 海南)		元/吨	2021-10-15	8450	100%	100%	8450	100%	100%	
金红石(92%, 澳洲)		元/吨	2021-10-15	13750	100%	100%	13373	100%	100%	
精制氯化钛(山东)		元/吨	2021-10-15	7750	84%	78%	7750	84%	78%	
海绵钛(99.6%, 国内)		元/吨	2021-10-15	80	67%	66%	78	63%	63%	
钛白粉(金红石型, 国内)		元/吨	2021-10-15	19880	74%	68%	19857	74%	68%	
钛白粉(锐钛型, 济南裕兴)		元/吨	2021-08-11	19500	100%	100%	19500	95%	93%	
金红石型钛白粉-钛精矿价差		元/吨	2021-10-15	17880	86%	83%	17857	87%	84%	
钛白粉工厂库存		吨	2021-10-15	32430	11%	11%	24600	5%	5%	
钛矿工厂库存		吨	2021-10-15	38930	36%	50%	42907	41%	58%	
电子化学品		碳酸二甲酯(DMC)(石大胜华)	元/吨	2021-10-15	14300	98%	98%	13875	97%	97%
	金属硅(2202#, 云南, 福建)	元/吨	2021-10-15	69000	100%	100%	68958	100%	100%	
	碳酸锂(工业级99%, 四川)	元/吨	2021-10-15	160900	100%	100%	160567	100%	100%	
	碳酸锂(电池级, 国内)	元/吨	2021-10-15	85500	33%	33%	85500	34%	34%	
	单晶硅片(A片八寸, 全国)	元/片	2020-12-07	2.55	0%	0%	2.55	0%	0%	
	多晶硅片(A片, 全国)	元/片	2021-03-04	1.18	0%	0%	1.18	0%	0%	
	DMC-金属硅-甲醇价差	元/吨	2021-10-15	-58720	0%	0%	-32267	0%	0%	
	间苯二酚(国内)	元/吨	2021-08-11	72800	45%	45%	72900	45%	45%	
间苯二酚工厂库存	吨	2021-10-15	12800	81%	81%	4167	26%	26%		
食品与饲料添加剂	维生素 A(50万 IU/g, 国产)	元/千克	2021-10-15	275	14%	13%	275	14%	13%	
	维生素 B1(98%, 国产)	元/千克	2021-10-15	179	15%	18%	176	15%	18%	
	维生素 B2(80%, 国产)	元/千克	2021-10-15	92	1%	1%	91	1%	1%	
	维生素 B3(烟酸)(99%, 国产)	元/千克	2021-10-15	54	52%	54%	54	51%	53%	
	维生素 B5(泛酸钙)(98%, 国产)	元/千克	2021-10-15	84	5%	9%	84	5%	9%	
	维生素 B6(98%, 国产)	元/千克	2021-10-15	160	9%	9%	157	8%	8%	
	维生素 B9(叶酸)(98%, 国产)	元/千克	2021-10-15	325	6%	18%	321	6%	22%	
	维生素 B12液相1%(国产)	元/千克	2021-10-15	155	3%	3%	154	3%	3%	
	维生素 C(97%, 国产)	元/千克	2021-10-15	43	31%	31%	43	31%	31%	
	维生素 D3(50万 IU/g, 国产)	元/千克	2021-10-15	101	9%	8%	100	9%	7%	
	维生素 E(50%, 国产)	元/千克	2021-10-15	85	36%	36%	84	36%	36%	
	维生素 H(生物素)(2%, 国产)	元/千克	2021-10-15	70	6%	6%	69	6%	6%	
	维生素 K3(MSB96%, 国产)	元/千克	2021-10-15	90	36%	40%	88	35%	39%	
	维生素K(98.5%, 江苏)	元/千克	2021-10-15	11.82	37%	37%	11.29	34%	34%	
	色氨酸(99%, 国产)	元/千克	2021-10-15	56	7%	7%	55	7%	7%	
	苏氨酸(平均价)	元/吨	2021-10-15	12393	25%	25%	12167	25%	25%	
	固体蛋氨酸(山东)	元/千克	2021-10-15	22	6%	6%	22	6%	6%	
	液体蛋氨酸(山东)	元/千克	2021-10-15	16.19	3%	3%	16.12	4%	4%	
	三氯蔗糖(安徽)	元/吨	2021-10-15	36	45%	45%	35	42%	42%	
	安赛蜜(安徽)	元/吨	2021-10-15	9.25	100%	100%	8.50	100%	100%	
	甲基麦芽酚指数	元/吨	2021-10-15	15.00	54%	54%	15.00	54%	54%	
	乙基麦芽酚指数	元/吨	2021-10-15	18.00	100%	100%	17.14	100%	100%	
	乙醇(普通, 山东)	元/吨	2021-10-15	6335	68%	58%	6248	67%	55%	
	农产品	玉米(现货平均价)	元/吨	2021-10-15	2654	75%	70%	2657	76%	71%
		早灿米(标一, 安徽批发价)	元/吨	2021-10-12	3780	65%	65%	3790	66%	66%
		白小麦(三等, 郑州平均价)	元/吨	2019-11-08	2350	63%	66%	2340	62%	65%
		大豆(国产三等, 哈尔滨现货)	元/吨	2021-10-15	5752	100%	100%	5737	100%	100%

资料来源: wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 81 化工行业主要产品价格变化

大类	产品	单位	更新日期	本周均价	上周均价	周涨跌幅	两周前均价	两周涨跌幅	上月同期	月涨跌幅
指数	中国化工产品价格指数 CPI	-	2021-10-15	6413	6038	6%	5890	9%	5505	16%
	美元对人民币汇率(中间价)	-	2021-10-15	6.45	6.46	0%	6.47	0%	6.45	0%
	美元指数	-	2021-10-15	94	94	0%	94	0%	93	2%
	S&P500	-	2021-10-15	4378	4360	0%	4364	0%	4467	-2%
	黄金现货价(伦敦)	美元/盎司	2021-10-15	1777	1761	1%	1745	2%	1783	0%
	CRB商品价格指数	-	2021-10-15	561	559	0%	555	1%	556	1%
原油	WTI 现货	美元/桶	2021-10-15	81	78	3%	75	7%	72	13%
	Brent 现货	美元/桶	2021-10-15	84	83	2%	79	6%	74	13%
	美国原油钻井平台数	个	2021-07-16	19.54	19.54	0%	19.54	0%	19.54	0%
炼油	中国 92#汽油(全国VI)	元/吨	2021-10-14	8086	-	-	7923	2%	-	-
	中国 0#柴油(全国VI)	元/吨	2021-10-14	7440	-	-	7004	6%	-	-
	新加坡石脑油 FOB	美元/吨	2021-10-15	84	80	5%	79	7%	75	13%
	日本石脑油 CFR	美元/吨	2021-10-15	773	737	5%	720	7%	688	12%
	中东石脑油 FOB	美元/吨	2021-10-15	747	718	4%	696	7%	660	13%
	LPG(期货收盘价)	元/吨	2021-10-15	6446	6563	-1%	5945	8%	5356	20%
	液化气LPG(全国)	元/吨	2021-10-15	5710	-	-	5210	10%	-	-
	丙烷(华东冷冻 CFR)	美元/吨	2021-10-15	870	891	-2%	827	5%	759	13%
	丁烷(华东冷冻 CFR)	美元/吨	2021-10-15	850	881	-2%	832	2%	764	11%
	基础油(150SN, 大连石化)	元/吨	2021-10-15	7050	7178	-2%	7210	-2%	7210	-1%
	120#溶剂油(华东)	元/吨	2021-10-15	5900	5700	4%	5700	4%	5700	4%
	混调高硫 180CST(华东)	元/吨	2019-03-11	4598	4598	0%	4598	0%	4598	0%
	58#半炼石蜡(全国)	元/吨	2021-10-14	7700	-	-	7615	1%	-	-
	重交沥青(华南)	元/吨	2021-10-15	3495	3395	3%	3220	9%	3089	13%
茂性沥青(华南)	元/吨	2021-10-14	4095	3995	3%	3820	7%	3689	11%	
天然气	美国 Henry Hub 现货	美元/MMBtu	2021-10-15	5.51	5.88	-1%	5.64	-2%	5.40	2%
	德国 GPL 现货	美元/MMBtu	2021-10-15	1.20	1.20	0%	1.20	0%	0.97	24%
	日本 LNG 现货	美元/MMBtu	2021-10-15	35.62	41.00	-3%	32.22	1%	24.01	48%
	中国 LNG 现货(华北)	美元/MMBtu	2021-10-15	35.61	41.00	-3%	32.22	1%	24.01	48%
煤	无烟煤(Q5600, 晋城)	元/吨	2021-10-09	1345	-	-	-	-	-	-
	烟煤(Q6000, 山东滕州)	元/吨	2021-10-09	1425	-	-	-	-	-	-
	动力煤(Q5500K, 环渤海指数)	元/吨	#REF!	620	-	-	-	-	-	-
	热精煤(晋中平遥)	元/吨	2021-10-09	3235	-	-	-	-	-	-
	煤焦油(国内)	元/吨	2021-02-25	3168	3160	0%	3160	0%	3182	0%
	工业萘(华东)	元/吨	2021-10-10	4450	-	-	-	-	-	-
	焦炭(河北)	元/吨	2021-10-15	3970	3970	0%	3970	0%	3770	5%
C1	乙二醇(华东)	元/吨	2021-10-15	6825	6465	6%	6103	12%	5503	24%
	液氯(山东)	元/吨	2021-10-15	4652	4200	11%	4180	1%	4200	1%
	尿素(山东)	元/吨	2021-10-15	3050	2950	3%	2758	1%	2586	16%
	三聚氰胺(国内)	元/吨	2021-07-19	13300	12660	5%	11280	18%	11300	16%
	硝酸(98%, 国内)	元/吨	2021-02-25	2000	2000	0%	2020	-1%	2015	-1%
	硝酸铵(陕西兴化化学)	元/吨	2021-06-23	2800	-	-	-	-	2300	22%
	甲醇(华东)	元/吨	2021-10-15	4020	3682	9%	3494	14%	3026	33%
	DMF(国内)	元/吨	2021-07-02	11120	10550	5%	10550	5%	10980	1%
	醋酸(华东)	元/吨	2021-10-15	8830	8950	-1%	9040	-2%	6480	36%
	醋酸乙酯(华东)	元/吨	2021-10-15	15470	14500	7%	14175	9%	12670	22%
	PVA(1799, 四川维尼纶)	元/吨	2021-01-11	11900	11900	0%	11900	0%	11900	0%
	醋酸乙酯(华东)	元/吨	2021-10-15	10119	10100	0%	10168	0%	9120	11%
	醋酸丁酯(华东)	元/吨	2021-10-15	13520	13400	1%	13290	2%	13590	-1%
	甲醛(河北)	元/吨	2021-10-15	2112	1670	26%	1635	29%	1428	48%
	甲酸(国内)	元/吨	2021-02-25	2625	2650	-1%	2650	-1%	2650	-1%
	二甲醚(国内)	元/吨	2021-07-19	3370	3376	0%	3372	0%	3365	0%
	乙二醇-乙醚价差	元/吨	2021-10-15	-644	-893	29%	-1247	-28%	-1587	27%
	乙二醇-烟煤价差	元/吨	2021-10-15	3179	3123	2%	3157	1%	3038	6%
	液氯-烟煤价差	元/吨	2021-10-15	2163	2119	2%	2167	0%	2314	-7%
	尿素-液氯价差	元/吨	2021-10-15	-1602	-1250	21%	-1422	13%	-1614	-1%
	三聚氰胺-尿素价差	元/吨	2021-10-15	10516	9872	7%	8562	23%	8663	2%
	硝酸铵-液氯价差	元/吨	2021-10-15	-1271	-	-	-	-	-1152	16%
	甲醇-烟煤价差	元/吨	2021-10-15	1640	1605	2%	1619	1%	1487	16%
	MTO 价差(乙烷/丙烯-甲醇)	元/吨	2021-10-15	5611	5718	-2%	4502	25%	4874	15%
	MTO 价差(PP/PE-甲醇)	元/吨	2021-10-15	6379	6541	-2%	6656	-2%	6518	-2%
	DMF-甲醇-液氯价差	元/吨	2021-10-15	4458	3883	15%	3907	14%	4767	-6%
醋酸-甲醇价差	元/吨	2021-10-15	4811	5268	-1%	5546	-3%	3454	39%	
醋酸乙酯价差	元/吨	2021-10-15	1361	1592	-14%	1690	-17%	-610	33%	
醋酸乙酯-电石价差	元/吨	2021-10-15	7530	6616	11%	7125	6%	6984	6%	
PVA-电石价差	元/吨	2021-10-15	7630	7736	-1%	7804	-2%	8095	-1%	
二甲醚-甲醇价差	元/吨	2021-10-15	649	737	-12%	768	-15%	770	-1%	
C2	乙烷(东北亚 CFR)	美元/吨	2021-10-15	1159	1139	2%	1136	2%	1100	6%
	环氧乙烷(华东)	元/吨	2021-10-15	8800	8200	7%	8200	7%	7500	17%
	减水剂(华东)	元/吨	2021-10-15	3280	3200	3%	3200	3%	3200	3%
	乙烷-石脑油价差	美元/吨	2021-10-15	386	402	-4%	416	-1%	412	-1%
	乙烷-LPG价差	元/吨	2021-10-15	2592	3053	-15%	2915	-11%	2992	-5%
环氧乙烷-乙醚价差	元/吨	2021-10-15	1331	842	58%	850	5%	410	22%	

Table with 12 columns: 大类, 产品, 单位, 更新日期, 本月均价, 上月均价, 周涨跌幅, 两周前均价, 两周前涨跌幅, 上月同期, 月涨跌幅. It lists various commodities and chemicals like PVC, PE, PS, and MDI.

图表 82 化工行业价格周环比涨跌幅前十产品统计

涨幅前十	产品	单位	更新日期	本周均价	上周均价	周涨幅	所处历史分位	所处历史分位 (扣除15-17年)
1	液氯(国内)	元/吨	2021-10-15	2522	1700	48%	100%	100%
2	吡虫啉	元/吨	2021-10-15	220000	164286	34%	100%	100%
3	甲醛(河北)	元/吨	2021-10-15	2112	1670	26%	100%	100%
4	聚丙烯酰胺(浙江鑫禹)	元/吨	2021-10-15	24000	19000	26%	100%	100%
5	吡虫啉	元/吨	2021-10-15	157500	125000	26%	65%	65%
6	R134a(浙江)	元/吨	2021-10-15	48333	40000	21%	100%	100%
7	乙基麦芽酚指数	元/吨	2021-10-15	18	15	20%	100%	100%
8	双氧水(27.5%, 国内)	元/吨	2021-10-15	1162	970	20%	45%	51%
9	辛醇(华东)	元/吨	2021-10-15	15350	12875	19%	75%	74%
10	赖氨酸(98.5%, 江苏)	元/千克	2021-10-15	12	10	19%	37%	37%
跌幅前十	产品	单位	更新日期	本周均价	上周均价	周跌幅	所处历史分位	所处历史分位 (扣除15-17年)
1	丁二烯(韩国 FOB)	美元/吨	2021-10-15	668	772	-14%	9%	9%
2	中国 LNG 现货(华北)	美元/MMBtu	2021-10-15	36	41	-13%	86%	86%
3	日本 LNG 现货	美元/MMBtu	2021-10-15	36	41	-13%	86%	86%
4	氯化铵(湿铵, 江苏华昌)	元/吨	2021-10-15	1020	1100	-7%	89%	89%
5	美国 Henry Hub 现货	美元/MMBtu	2021-10-15	6	6	-6%	28%	28%
6	三氯乙烯(国内)	元/吨	2021-10-15	4170	4370	-5%	91%	90%
7	丁烷(华东冷冻 CFR)	美元/吨	2021-10-15	850	881	-4%	95%	95%
8	纯 MDI(进口外盘)	美元/吨	2021-09-24	23507	24307	-3%	73%	73%
9	聚合 MDI(华东)	元/吨	2021-10-15	23475	24200	-3%	45%	78%
10	粘胶长丝	元/吨	2021-10-15	39000.00	40000.00	-3%	30%	30%

资料来源: wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 83 化工行业价格月环比涨跌幅前十产品统计

涨幅前十	产品	单位	更新日期	本周均价	上月同期	月涨幅	所处历史分位	所处历史分位 (扣除15-17年)
1	烧碱(32%离子膜, 山东)	元/吨	2021-10-15	1500	715	110%	100%	100%
2	液氯(国内)	元/吨	2021-10-15	2522	1388	82%	100%	100%
3	R134a(浙江)	元/吨	2021-10-15	48333	26667	81%	100%	100%
4	金属硅(2202#, 云南、福建)	元/吨	2021-10-15	69000	38360	80%	100%	100%
5	乙基麦芽酚指数	元/吨	2021-10-15	18	11	71%	100%	100%
6	PVC 糊树脂(国产皮革料, 华东)	元/吨	2021-10-13	16800	10850	55%	94%	94%
7	甲基麦芽酚指数	元/吨	2021-10-15	15	10	50%	54%	54%
8	中国 LNG 现货(华北)	美元/MMBtu	2021-10-15	36	24	48%	100%	100%
9	日本 LNG 现货	美元/MMBtu	2021-10-15	36	24	48%	100%	100%
10	甲醛(河北)	元/吨	2021-10-15	2112	1428	48%	100%	100%
跌幅前十	产品	单位	更新日期	本周均价	上月同期	月跌幅	所处历史分位	所处历史分位 (扣除15-17年)
1	丁二烯(韩国 FOB)	美元/吨	2021-10-15	668	945	-29%	11%	11%
2	BDO(华东)	元/吨	2021-06-22	16450	20820	-21%	100%	100%
3	纯 MDI(进口外盘)	美元/吨	2021-09-24	23507	28393	-17%	7%	7%
4	TPU现货(国内)	元/吨	2021-07-02	18100	21000	-14%	8%	14%
5	己二胺(国内)	元/吨	2021-07-19	52700	60575	-13%	53%	53%
6	正丁醇(华东)	元/吨	2021-10-15	12000.00	13720.00	-13%	67%	63%
7	双酚 A(华东)	元/吨	2021-10-15	23900.00	26810.00	-11%	76%	74%
8	尼龙 6(注塑, 德国巴斯夫B3S)	元/吨	2021-10-15	31500	34500	-9%	60%	60%
9	MTBE(98%, 国内)	元/吨	2021-07-19	5745	6243	-8%	44%	44%
10	鞋底原液(鞋中底, 华东)	元/吨	2021-06-03	16500	17680	-7%	40%	34%

资料来源: wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

4 风险提示

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

分析师与研究助理简介

分析师：刘万鹏，德克萨斯大学奥斯汀分校机械硕士，主要从事生物半导体、生物机械领域研究，共发表 10 篇国际论文，引用数超 600 次，申请 5 项国家发明专利；天津大学化工学士；2 年央企战略规划经验，5 年化工卖方研究经验；2019 年“金麒麟”化工行业新锐分析师第一名；2019 年“新财富”化工行业团队入围。

联系人：曾祥钊，中国科学院化工硕士，清华大学化工学士。

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。