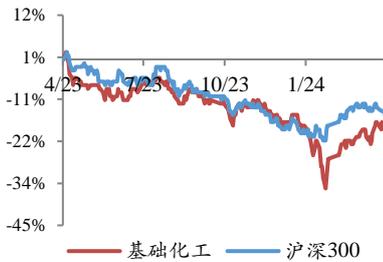


## 七部门推动石化化工老旧装置安全改造，尿素价格价差双增

行业评级：增持

报告日期：2024-04-14

### 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

联系人：刘旭升

执业证书号：S0010122070055

电话：17610267257

邮箱：liuxs@hazq.com

### 主要观点：

#### ● 行业周观点

本周（2024/4/8-2024/4/12）化工板块整体涨跌幅表现排名第13位，跌幅为1.90%，走势处于市场整体走势中上游。上证综指跌幅为1.62%，创业板指跌幅为4.21%，申万化工板块跑输上证综指0.28个百分点，跑赢创业板指2.31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。

### 相关报告

1、万华化学福建工业园复产，原油、氢氟酸价格上涨 20240407

2、卫星化学2023年业绩同比高增，天然气、钛白粉价格上涨 20240401

3、万华化学2023年业绩同比增长，R32、R134a价格上涨 202403243、国务院发布以旧换新行动方案，原油、纯苯价格上涨 20240317

**（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

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，轻烃化工龙头价值有望重估。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，重点关注**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，重点关注**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

本周价格涨幅前五：**液氯(+27.04%)、己内酰胺 (+5.37%)、NYMEX 天然气 (+5.04%)、硫磺(+4.95%)、己二酸 (+3.80%)。**

本周价格跌幅前五：**电石 (-4.41%)、烧碱(-2.99%)、磷酸一铵 MAP (-2.94%)、二甲苯 (-1.50%)、PTA (-1.49%)。**

本周价差涨幅前五：**黄磷(1461.54%)、己二酸(235.83%)、涤纶短纤 (148.47%)、电石法 PVC (51.44%)、PET (36.95%)。**

本周价差跌幅前五：**PTA (-60.03%)、热法磷酸 (-26.51%)、磷肥 MAP (-15.13%)、顺酐法 BDO (-13.29%)、纯 MDI (-9.89%)。**

#### ● 化工供给侧跟踪

- 本周行业内主要化工产品共有 183 家企业产能状况受到影响，较上周统计数量增加 8 家，其中统计新增检修 20 家，重启 12 家。本周新增检修主要集中在合成氨，丙烯，PTA，预计 2024 年 4 月上旬共有 3 家企业重启生产。

#### ● 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

<b>1 本周行业回顾</b> .....	<b>7</b>
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
<b>2 行业供给侧跟踪</b> .....	<b>13</b>
<b>3 石油石化重点行业跟踪</b> .....	<b>18</b>
3.1 石油 .....	18
3.2 天然气 .....	19
3.3 油服 .....	19
<b>4 基础化工重点行业追踪</b> .....	<b>21</b>
4.1 磷肥及磷化工 .....	21
4.2 聚氨酯 .....	22
4.3 氟化工 .....	23
4.4 煤化工 .....	24
4.5 化纤 .....	25
4.6 农药 .....	26
4.7 氯碱 .....	26
4.8 橡塑 .....	27
4.9 硅化工 .....	28
4.10 钛白粉 .....	29
<b>5 风险提示</b> .....	<b>30</b>

## 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) .....	18
图表 12 石脑油价格及价差 (美元/吨) .....	18
图表 13 柴油价格及价差 (元/吨) .....	18
图表 14 汽油价格及价差 (元/吨) .....	18
图表 15 美国原油和成品出口数量 (千桶/天) .....	18
图表 16 美国原油和石油产品库存量 (千桶) .....	18
图表 17 OPEC、沙特阿拉伯原油产量 (千桶/天) .....	19
图表 18 美国原油产量 (千桶/天) .....	19
图表 19 NYMEX 天然气(期货)(美元/百万英热) .....	19
图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数 .....	19
图表 21 天然气国内市场均价 (元/吨) .....	19
图表 22 美国液化石油气库存量 (千桶) .....	19
图表 23 美国钻机数量 (部) .....	20
图表 24 全球钻机数量 (部) .....	20
图表 25 国内原油表观消费量 (万吨) .....	20
图表 26 我国油气开采业固定资产投资完成额累计同比 (%) .....	20
图表 27 磷肥 MAP 价格及价差 (元/吨) .....	21
图表 28 磷肥 DAP 价格及价差 (元/吨) .....	21
图表 29 热法磷酸价格及价差 (元/吨) .....	21
图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格 (元/吨) .....	21
图表 31 黄磷价格及价差 (元/吨) .....	21
图表 32 磷酸铁全国 (元/吨) .....	21
图表 33 纯 MDI 价格及价差 (元/吨) .....	22
图表 34 聚合 MDI 价格及价差 (元/吨) .....	22
图表 35 TDI 价格及价差 (元/吨) .....	22
图表 36 环氧丙烷价格及价差 .....	22
图表 37 硬泡聚醚价格及价差 (元/吨) .....	22
图表 38 己二酸价格及价差 (元/吨) .....	22
图表 39 制冷剂 R32 价格及价差 (元/吨) .....	23
图表 40 制冷剂 R125 价格及价差 (元/吨) .....	23
图表 41 制冷剂 R134A 价格及价差 (元/吨) .....	23
图表 42 制冷剂 R22 价格及价差 (元/吨) .....	23

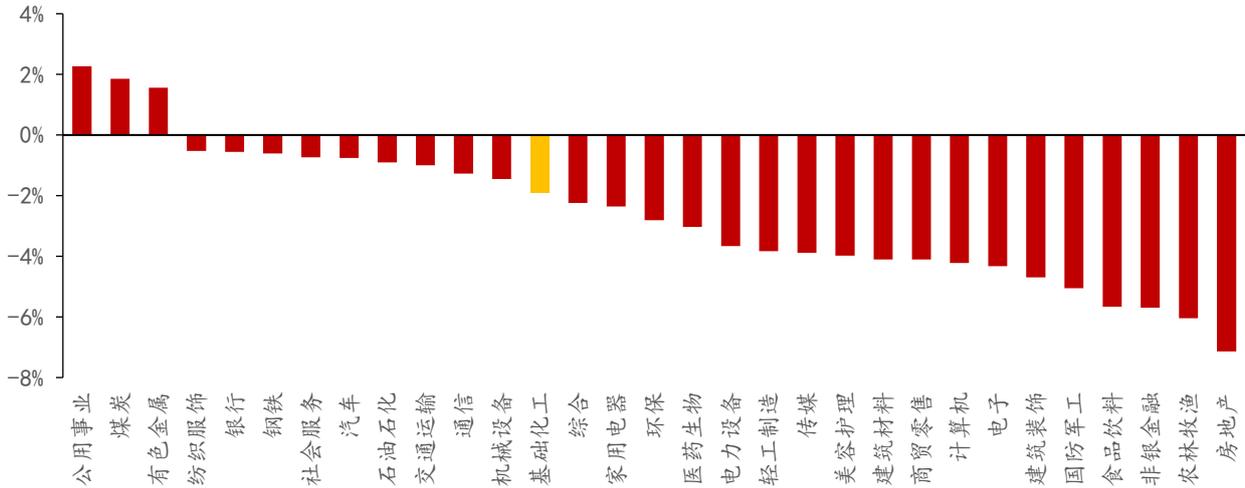
图表 43 氢氟酸、三氯甲烷、萤石价格 (元/吨)	23
图表 44 六氟磷酸锂价格 (元/吨)	23
图表 45 气头尿素价格及价差 (元/吨)	24
图表 46 煤头硝酸铵价格及价差 (元/吨)	24
图表 47 炭黑价格走势 (元/吨)	24
图表 48 煤头甲醇价格及价差 (元/吨)	24
图表 49 苯系减水剂价格 (元/吨)	24
图表 50 乙二醇价格 (元/吨)	24
图表 51 PTA 价格及价差 (元/吨)	25
图表 52 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)	25
图表 53 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)	25
图表 54 粘胶长丝价格及价差	25
图表 55 涤纶短纤价格及价差 (元/吨)	25
图表 56 涤纶工业丝价格及价差 (元/吨)	25
图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差 (元/吨)	26
图表 58 草铵膦、百草枯价格 (元/吨)	26
图表 59 噻菌酯价格 (元/吨)	26
图表 60 氟氯菊酯价格 (元/吨)	26
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)	27
图表 64 联碱法纯碱价格及价差 (元/吨)	27
图表 65 液氯价格 (元/吨)	27
图表 66 三氯氢硅价格 (元/吨)	27
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)	28
图表 70 合成橡胶价格 (元/吨)	28
图表 71 PA66、EVA 价格 (元/吨)	28
图表 72 POE 价格 (元/吨)	28
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)	29
图表 76 107 胶价格 (元/吨)	29
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(2024/4/8-2024/4/12)化工板块整体涨跌幅表现排名第13位,跌幅为1.90%。本周涨幅前三名分别为公用事业(+2.26%)、煤炭(+1.86%)、有色金属(+1.56%)。本周跌幅前三名分别为房地产(-7.13%)、农林牧渔(-6.05%)、非银金融(-5.70%)。

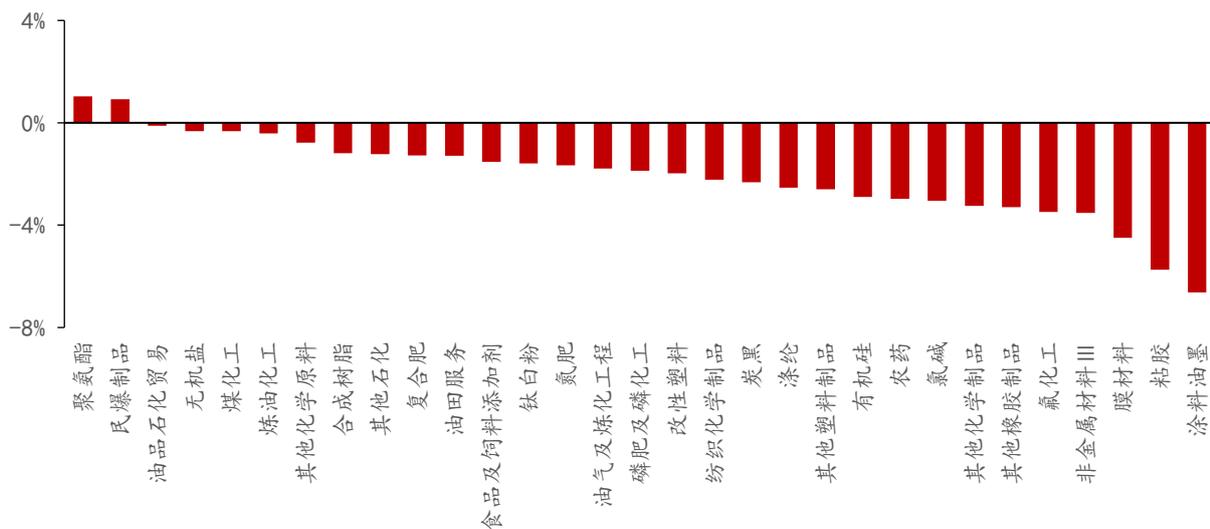
图表1 申万一级子行业周涨幅排名



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个、29个。涨幅排名靠前的是聚氨酯(+1.04%)、民爆制品(+0.92%);跌幅排名前三的是涂料油墨(-6.63%)、粘胶(-5.74%)、膜材料(-4.49%)。

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(2024/4/8-2024/4/12)化工个股涨幅前三的公司分别为正丹股份(+69.8%)、新乡化纤(+30.6%)、百川股份(+23.6%)。涨幅前十的公司分别有3家属于其他化学制品、3家属于电池化学制品,其余4家分别属于氨纶、合成树脂、其他石化、食品及饲料添加剂。

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
正丹股份	38	7.86	430.81	2.57	69.8%	39.4%	其他化学制品
新乡化纤	69	4.69	-163.19	1.26	30.6%	45.2%	氨纶
百川股份	42	7.02	-90.16	2.02	23.6%	-5.4%	其他化学制品
丰元股份	48	17.21	-32.25	2.10	18.7%	7.7%	电池化学制品
胜华新材	89	43.67	89.56	2.24	13.1%	-4.8%	电池化学制品
双象股份	41	15.18	-216.33	4.49	12.8%	-24.6%	合成树脂
宝莫股份	31	5.12	-1,516.94	3.60	12.5%	-20.2%	其他石化
当升科技	238	47.01	12.37	1.82	11.7%	23.1%	电池化学制品
金禾实业	124	21.81	13.42	1.83	11.3%	-0.5%	食品及饲料添加剂
怡达股份	21	12.98	-34.40	1.75	10.9%	-13.1%	其他化学制品

资料来源: Wind, 华安证券研究所

本周(2024/4/8-2024/4/12)化工个股跌幅前三的公司分别为ST宁科(-22.5%)、丰山集团(-20.7%)、强力新材(-19.3%)。跌幅前十的公司分别有2家公司属于农药,2家公司属于纺织化学制品,2家公司属于其他化学制品,2家公司属于涂料油墨,其余2家分别属于:电子化学制品III,其他化学原料。

图表4 行业个股周度跌幅前十名

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
ST宁科	17	2.48	-4.99	4.15	-22.5%	-26.6%	其他化学制品
丰山集团	19	11.77	69.09	1.27	-20.7%	-12.0%	农药
强力新材	55	10.67	-37.27	3.23	-19.3%	-17.0%	电子化学制品III
雅运股份	20	10.63	54.05	1.66	-18.0%	-24.1%	纺织化学制品
扬帆新材	19	8.01	-152.19	2.45	-17.4%	-23.1%	其他化学制品
七彩化学	37	9.00	333.83	2.29	-16.1%	-11.0%	涂料油墨
雅本化学	60	6.28	-76.03	2.49	-15.1%	-15.8%	农药
奥克股份	39	5.67	-19.59	1.26	-14.7%	-18.7%	其他化学原料
百合花	32	7.67	29.32	1.46	-14.3%	-22.1%	涂料油墨
锦鸡股份	34	7.25	188.64	2.68	-13.9%	-26.5%	纺织化学制品

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	219	37.50	59.60	1.96	-13%	-19%	-32%	-39%
国瓷材料	176	17.54	36.61	2.84	-4%	-8%	-25%	-36%
万华化学	2704	86.11	16.08	3.05	1%	10%	15%	-5%
光威复材	229	27.60	26.28	4.21	-4%	-6%	20%	-38%
龙佰集团	471	19.73	19.71	2.02	-1%	5%	19%	10%
金禾实业	124	21.81	13.42	1.83	11%	20%	8%	-31%
新和成	535	17.31	19.74	2.21	1%	-1%	1%	-5%
扬农化工	224	55.20	14.33	2.32	0%	3%	-12%	-30%
新宙邦	258	34.21	25.51	2.90	-5%	-15%	-24%	-20%
华鲁恒升	564	26.56	15.77	1.95	-2%	0%	-5%	-18%
万润股份	116	12.44	17.72	1.73	-8%	-17%	-23%	-14%
荣盛石化	1125	11.11	-56.17	2.49	-2%	4%	9%	-9%
桐昆股份	331	13.74	-36.74	0.93	-4%	-3%	-5%	-5%
恒力石化	1070	15.20	15.50	1.78	3%	19%	16%	-2%
宝丰能源	1239	16.90	21.93	3.22	0%	11%	19%	42%
卫星化学	644	19.13	13.45	2.53	1%	12%	31%	23%
华峰化学	380	7.65	16.11	1.56	4%	11%	15%	15%
浙江龙盛	287	8.82	13.18	0.89	0%	4%	2%	-9%
金发科技	190	7.11	14.92	1.15	-2%	0%	-7%	-25%
鲁西化工	198	10.31	36.18	1.19	0%	5%	3%	-12%
利尔化学	74	9.23	12.23	0.99	-3%	-5%	-23%	-47%
国光股份	67	15.10	38.73	4.11	-1%	-11%	48%	77%
新洋丰	143	11.36	12.97	1.54	2%	4%	4%	0%
雅克科技	256	53.70	47.19	3.77	-2%	-1%	-6%	7%
飞凯材料	59	11.16	18.20	1.57	-6%	-23%	-31%	-35%
昊华科技	291	31.96	26.59	3.50	-4%	7%	6%	-24%
中简科技	111	25.21	21.31	2.75	-11%	-1%	-14%	-48%
中航高科	246	17.64	23.82	3.94	-3%	-11%	-20%	-20%
恒逸石化	251	6.85	-11.46	1.05	-1%	2%	2%	-3%
东方盛虹	682	10.32	47.07	1.86	-2%	-1%	18%	-20%
巨化股份	607	22.50	42.52	3.92	1%	18%	33%	48%
合盛硅业	589	49.80	21.19	1.84	-4%	-6%	8%	-39%
三友化工	111	5.39	28.82	0.83	1%	7%	-1%	-16%
泰和新材	100	11.56	24.38	1.42	-9%	-5%	-24%	-45%
中核钛白	170	4.39	47.14	1.38	-3%	4%	-3%	-28%
安迪苏	246	9.19	472.47	1.64	1%	8%	16%	13%
联化科技	55	5.99	19.82	0.81	-3%	-6%	-17%	-61%
道恩股份	51	11.40	36.48	1.71	0%	7%	-11%	-35%
坤彩科技	193	41.14	265.09	10.35	-5%	-14%	-32%	-22%
金丹科技	30	16.40	24.87	1.85	-6%	4%	-20%	-24%

利安隆	55	24.00	14.75	1.37	-4%	-2%	-13%	-56%
鼎龙股份	193	20.43	87.03	4.32	-5%	-2%	-14%	-4%
安集科技	130	131.26	33.62	6.42	-8%	-12%	-24%	-5%
八亿时空	24	17.85	22.25	1.17	-10%	-11%	-34%	-31%
濮阳惠成	41	13.68	17.24	1.66	-6%	-2%	-19%	-48%
当升科技	238	47.01	12.37	1.82	12%	30%	28%	-15%
杉杉股份	266	11.80	15.82	1.15	-3%	-1%	-6%	-34%
天赐材料	465	24.16	24.59	3.53	1%	5%	9%	-44%
容百科技	158	32.55	27.13	1.81	2%	3%	-14%	-52%
金石资源	191	31.55	54.69	11.68	-3%	6%	21%	12%
蓝晓科技	240	47.43	32.28	7.82	2%	2%	-10%	3%
胜华新材	89	43.67	89.56	2.24	13%	13%	-3%	-52%
多氟多	174	14.62	34.23	1.87	-5%	3%	0%	-38%
保龄宝	23	6.09	41.84	1.14	-5%	1%	-24%	-31%
巴斯夫	502	14.03	50.16	0.32	-4%	3%	7%	14%
科思创	94	49.89	-47.56	1.43	-3%	3%	-4%	36%
陶氏(DOW)	411	58.46	69.80	2.17	-2%	1%	9%	24%
埃克森美孚	4832	120.70	13.30	2.34	0%	10%	22%	11%
台塑	4437	69.70	60.47	1.28	0%	2%	-13%	-16%

注：截止日期为 2024/4/12

资料来源：Wind，华安证券研究所

### 1.3 行业重要动态

**图表 6 部分行业动态**

来源	事件
中央社会工作部	4月12日，中央社会工作部召开全国性行业协会商会全面从严治党暨党的建设工作会议，全面落实党的二十大和二十届二中全会精神，深入学习贯彻习近平总书记关于党的建设的重要思想，贯彻落实习近平总书记关于社会组织、行业协会商会党的建设的重要指示批示精神，认真落实二十届中央纪委三次全会精神，紧密结合行业协会商会实际，研究部署推进全面从严治党、加强党的建设各项工作，为促进行业协会商会规范、健康、高质量发展提供坚强保证。中央纪委国家监委驻中央社会工作部纪检监察组组长刘钊出席会议并讲话，中央社会工作部副部长柳拯主持会议并对有关工作进行部署。
工信部等七部门	工信部等七部门发布的《推动工业领域设备更新实施方案》指出，推动工业领域大规模设备更新，有利于扩大有效投资，有利于推动先进产能比重持续提升，对加快建设现代化产业体系具有重要意义。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，推动工业领域设备更新和技术改造。
工信部	工业和信息化部近日印发通知，部署做好2024年工业和信息化质量提升、中试发展与品牌建设有关工作。在推动制造业中试创新发展方面，通知明确了4项任务：遴选梳理中试优秀场景；布局建设中试平台；提高中试发展支撑能力；优化中试项目管理机制。
内蒙古自治区	2024年4月3日，内蒙古自治区工业和信息化厅发布关于第四批拟认定化工园区名单公示，拟认定呼和浩特清水河经济开发区等5家园区为化工园区。

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
四川东材	4月13日	业绩预告: 2024年第一季度, “东材转债”的转股金额为2,000万元, 因转股形成的股份数量为170股, 占“东材转债”转股前公司股本总额917,710,612股的0.00002%。截至2024年3月31日, “东材转债”尚未转股的金额为1,399,933,000元, 占“东材转债”发行总量的99.9952%。
安徽金禾	4月13日	股份回购注销: 本次回购注销的部分限制性股票数量为10,240股, 占总股本的0.0018%, 涉及3名激励对象因第一个解除限售期个人层面绩效考核未完全达标。本次回购注销限制性股票的回购价格为17.21元/股, 回购金额为176,230.40元。公司本次拟回购注销限制性股票10,240股, 占本激励计划授予限制性股票总量的0.37%, 占本次回购注销前公司总股本比例为0.0018%。
安徽华恒	4月12日	限售股上市: 本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股, 限售期为自公司股票上市之日起36个月, 共涉及限售股股东数量为4名, 该部分限售股股东对应的股份数量为55,251,886股, 占公司股本总数的35.07%。其中, 包含因公司实施了2022年年度权益分派, 以资本公积向全体股东每股转增0.45股获得的转增股份17,147,137股
广东芳源	4月11日	减持股份计划: 公司于近日收到股东五矿元鼎出具的《关于减持股份计划的告知函》, 因业务发展需要, 公司股东五矿元鼎计划根据市场价格, 通过集中竞价或大宗交易的方式减持其持有的公司股份合计不超过5,101,730股(不超过公司总股本的1%), 其中: 以集中竞价方式减持的, 减持期间为自公司披露股份减持计划公告之日起15个交易日后的3个月内; 以大宗交易方式减持的, 减持期间为自公司披露股份减持计划公告之日起3个交易日后的3个月内。在减持总比例不超过公司总股本1%的前提下, 若减持期间公司发生派发红利、送红股、转增股本、增发新股、配股等导致股份变动事项, 减持股份数量将进行相应调整。

资料来源: Wind, 华安证券研究所

### 1.4 行业产品涨跌情况

本周(2024/4/8-2024/4/12)重点化工产品上涨34个, 下跌21个, 持平44个。

涨幅前五: 液氯(+27.04%)、己内酰胺(+5.37%)、NYMEX天然气(+5.04%)、硫磺(+4.95%)、己二酸(+3.80%)。

跌幅前五: 电石(-4.41%)、烧碱(-2.99%)、磷酸一铵MAP(-2.94%)、二甲苯(-1.50%)、PTA(-1.49%)。

图表8 化工行业价格周涨跌幅前十产品统计

产品名称	周涨幅	所处历史分位	产品名称	周跌幅	所处历史分位
液氯(华东)	27.04%	20.63%	电石(华东含税)	-4.41%	13.38%
己内酰胺(华东CPL)	5.37%	26.06%	烧碱(片碱华东)99%	-2.99%	30.77%
NYMEX天然气(期货)	5.04%	14.09%	磷酸一铵MAP(贵州瓮福)	-2.94%	45.07%
硫磺(固态, 高桥石化出厂价)	4.95%	9.70%	二甲苯(华东)	-1.50%	63.49%
己二酸(华东)	3.80%	15.29%	PTA(华东)	-1.49%	33.64%
ABS(华东)	3.48%	29.75%	二甲基环硅氧烷(DMC, 华东)	-1.38%	3.38%
丙酮(华东)	3.36%	48.89%	乙二醇MEG(张家港)	-1.34%	10.31%
苯酚(华东)	2.74%	26.05%	PVC粉(乙烯法, 华东)	-1.24%	5.26%
天然橡胶(全乳标准1#, 上海)	2.55%	21.89%	BDO(散水新疆美克)	-1.10%	7.37%
尿素(小颗粒华鲁恒升)	2.50%	44.12%	甲醇(华东)	-0.96%	33.88%

资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

周价差涨幅前五：黄磷(1461.54%)、己二酸(235.83%)、涤纶短纤(148.47%)、电石法PVC(51.44%)、PET(36.95%)。

周价差跌幅前五：PTA(-60.03%)、热法磷酸(-26.51%)、磷肥MAP(-15.13%)、顺酐法BDO(-13.29%)、纯MDI(-9.89%)。

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
黄磷	1461.54%	9.21%	PTA	-60.03%	22.37%
己二酸	235.83%	9.56%	热法磷酸	-26.51%	39.38%
涤纶短纤	148.47%	11.49%	磷肥MAP	-15.13%	23.69%
电石法PVC	51.44%	28.25%	顺酐法BDO	-13.29%	26.08%
PET	36.95%	20.95%	纯MDI	-9.89%	9.07%
醋酸乙烯	34.14%	17.31%	甲醇	-9.19%	52.68%
PVA	20.01%	68.31%	聚合MDI	-8.46%	11.89%
季戊四醇	6.50%	42.60%	烧碱	-7.08%	30.20%
天然气尿素	4.62%	49.82%	双酚A	-6.88%	13.53%
醋酸	3.95%	13.72%	乙烯法PVC	-6.07%	11.52%

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 20 家企业检修 12 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 32 家企业产能状况受到影响，其中统计新增检修 20 家，重启 12 家。新增检修的 20 家企业分别是：生产丙烯共 3 家（中海精细、江苏新海、江苏瑞恒）、生产合成氨共 3 家（沧州旭阳、润银、兴安盟）、生产 PTA 共 3 家（恒力惠州、嘉通能源、仪征化纤）、生产己二酸共 3 家（华鲁恒升、河南神马尼龙化工、唐山中浩化工）、生产乙二醇共 2 家（榆能化学、黔希煤化）、生产醋酸共 2 家（天津渤海化工、恒力石化）、生产纯苯共 1 家（锦州石化）、生产涤纶长丝共 1 家（宁波金诚）、生产醋酐共 1 家（王龙）、生产磷酸一铵共 1 家（瑞丰磷化）。

**停车检修企业数量上升。**本周停车检修企业共有 183 家。

**预计 2024 年 4 月上旬共有 3 家企业重启生产。**具体情况为：生产纯苯共 1 家（珠海长炼）、生产丁二烯共 1 家（茂名石化）、生产合成氨共 1 家（大连恒力）。

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	2023 年 9 月 14 日	沈阳蜡化	辽宁	3	2021 年 10 月 11 日	-	长期停车
		2023 年 9 月 14 日	盘锦浩业	辽宁	7	2023 年 7 月 30 日	-	长期停车
		2024 年 1 月 4 日	齐鲁石化	山东	24	2023 年 12 月 23 日	-	停车检修
		2024 年 2 月 22 日	洛阳宏兴	河南	5	2024 年 2 月 2 日	-	停车检修
		2024 年 2 月 29 日	江苏新海	江苏	6	2024 年 4 月 1 日	2024 年 5 月 15 日	停车检修
		2024 年 2 月 29 日	大连石化	大连	10	2024 年 3 月 29 日	2024 年 5 月 24 日	停车检修
		2024 年 2 月 29 日	浙江石化	浙江	68	2024 年 3 月底	2024 年 5 月 20 日	停车检修
		2024 年 2 月 29 日	锦西石化	辽宁	3	2024 年 4 月 10 日	2024 年 5 月中下旬	停车检修
		2024 年 2 月 29 日	中科炼化	广东	15	2024 年 3 月 19 日	2024 年 5 月中下旬	停车检修
		2024 年 3 月 7 日	金澳科技	湖北	5	2024 年 3 月 1 日	2024 年 4 月 15 日	停车检修
		2024 年 3 月 18 日	海国龙油石化	黑龙江	3	2022 年 4 月 1 日	2024 年	长期停车
		2024 年 3 月 18 日	金陵石化	江苏	28	2023 年 4 月 6 日	-	长期停车
		2024 年 3 月 18 日	宁波中金	浙江	48	2024 年 4 月 1 日	-	停车检修
		2024 年 3 月 18 日	恒力石化	大连	148	2024 年 4 月 2 日	2024 年 6 月 17 日	停车检修
		2024 年 3 月 18 日	威联石化	山东	60	2024 年 4 月下旬	2024 年 6 月 1 日	停车检修
		2024 年 3 月 19 日	镇海炼化	浙江	25	2024 年 4 月 10 日	2024 年 4 月 30 日	停车检修
		2024 年 3 月 20 日	大连西太	大连	7	5 月下旬	7 月中旬	停车检修
		2024 年 3 月 28 日	上海石化	上海	10	2024 年 3 月 22 日	-	停车检修
		2024 年 4 月 3 日	恒力石化	大连	148	2024 年 4 月 2 日	持续两个半月	停车检修
		2024 年 4 月 11 日	锦州石化	辽宁	3	2024 年 4 月 10 日	2024 年 5 月 20 日	停车检修
石化	丙烯	2023 年 9 月 27 日	三锦石化	华东	45	2023 年 9 月 20 日	-	长期停车
		2023 年 9 月 11 日	浙江华泓二期	浙江	45	2023 年 9 月 12 日	-	长期停车
		2024 年 1 月 11 日	辽宁金发	东北	60	2024 年 1 月 7 日	-	长期停车
		2023 年 11 月 2 日	常州富德	华东	15	2023 年 11 月 1 日	2024 年 2 月 1 日	停车检修
		2023 年 11 月 30 日	延长中燃	华东	60	2023 年 11 月 27 日	2024 年 2 月 1 日	停车检修
		2024 年 2 月 1 日	东营神驰	山东	10	2024 年 1 月 28 日	2024 年 4 月 28 日	停车检修
		2024 年 2 月 29 日	东辰化工	山东	6	2024 年 2 月 23 日	2024 年 4 月 23 日	停车检修

	2024年3月7日	湖北金澳	华中	8	2024年3月7日	2024年5月7日	停车检修
	2024年3月15日	金能科技	山东	90	2024年3月12日	-	停车检修
	2024年3月18日	远东科技	华中	15	2023年5月12日	-	停车检修
	2024年3月19日	东华能源宁波二期	华东	66	2024年3月19日	-	停车检修
	2024年3月28日	宁波金发一期	华东	60	2024年3月22日	-	停车检修
	2024年3月28日	京博石化	山东	13	2024年3月24日	持续两个月	停车检修
	2024年4月11日	中海精细	山东	40	2024年4月3日	-	停车检修
	2024年4月11日	江苏新海	江苏	10	2024年4月2日	2024年5月30日	停车检修
	2024年4月11日	江苏瑞恒	江苏	60	2024年4月2日	2024年4月15日	停车检修
丁二烯	2023年7月20日	内蒙古久泰	华北	7	2022年8月9日	-	长期停车
	2023年7月20日	南京诚志	华东	10	2022年7月21日	-	长期停车
	2023年7月20日	斯尔邦石化	华东	10	2022年7月11日	3月底重启	停车检修
	2024年2月29日	中科炼化	华南	13	2024年3月20日	2024年5月20日	停车检修
	2024年2月29日	茂名石化	华南	5	2024年3月24日	2024年4月15日	停车检修
	2024年3月18日	上海石化	华东	12	2023年9月11日	-	停车检修
	2024年3月18日	威特化工	山东	6	2024年1月10日	3月底重启	停车检修
	2024年3月18日	燕山石化1#	华北	7.5	2024年7月中旬	2024年7月底	停车检修
	2024年3月18日	燕山石化2#	华北	6	2024年5月中旬	2024年6月上旬	停车检修
	2024年3月18日	古雷石化	华东	12	2024年7月1日	2024年7月15日	停车检修
	2024年3月18日	武汉石化	华东	13	2024年10月10日	2024年12月8日	停车检修
	2024年3月18日	中韩(武汉)石化	华东	6	2024年5月8日	2024年6月7日	停车检修
	2024年3月18日	吉林石化	东北	17	2024年8月26日	2024年10月14日	停车检修
	2024年3月18日	独山子石化	西北	20.5	2024年5月15日	2024年7月8日	停车检修
	2024年3月18日	北方华锦	东北	12	2024年7月1日	8月底	停车检修
	2024年3月18日	浙石化	华东	50	2024年3月底	2024年6月底	停车检修
	2024年3月18日	连云港	华东	7	2024年3月底/4月初	2024年5月下旬	停车检修
	2024年3月18日	扬子石化	华东	22	2024年3月1日	2024年4月1日	停车检修
	2024年3月18日	上海石化	华东	6	2024年3月中旬	2024年4月下旬	停车检修
2024年3月18日	恒力石化	东北	14	2024年4月1日	-	停车检修	
PX	2022年2月22日	齐鲁石化	山东	9.5	2022年2月21日	-	长期停车
	2022年9月22日	辽阳石化	辽宁	25	2022年9月22日	-	长期停车
	2022年12月15日	上海石化	上海	25	-	-	长期停车
	2023年5月18日	洛阳石化	河南	21.5	2023年5月16日	-	长期停车
	2024年3月18日	中化弘润	山东	80	2023年8月1日	-	停车检修
	2024年4月3日	浙江石化	浙江	200	2024年4月1日	-	停车检修
	2024年4月3日	镇海炼化	浙江	80	2024年4月4日	持续三周	停车检修
PTA	2022年12月19日	扬子石化	江苏	100	-	-	长期停车
	2023年1月12日	华彬石化	浙江	180	-	-	长期停车
	2023年1月12日	宁波利万聚酯	宁波	70	-	-	长期停车
	2023年1月19日	福建福海创	福建	165	-	-	长期停车
	2023年1月19日	佳龙石化	福建	60	-	-	长期停车

		2023年3月2日	辽阳石化	辽宁	80	-	-	长期停车
		2023年3月6日	虹港石化	江苏	150	2023年3月9日	-	长期停车
		2023年3月9日	洛阳石化	河南	32.5	-	-	长期停车
		2023年3月22日	乌鲁木齐石化	新疆	9	-	-	长期停车
		2023年4月13日	仪征化纤	江苏	35	2023年4月13日	-	长期停车
		2023年5月4日	珠海英力士	广东	60	2023年5月4日	-	长期停车
		2023年5月11日	逸盛石化	浙江	65	-	-	长期停车
		2023年5月11日	华彬石化	浙江	140	-	-	长期停车
		2023年5月11日	上海石化	上海	40	-	-	长期停车
		2023年5月11日	天津石化	天津	32	-	-	长期停车
		2023年5月11日	江阴汉邦	江苏	290	-	-	长期停车
		2023年7月6日	三房巷	江苏	120	-	-	长期停车
		2023年10月18日	重庆蓬威石化	重庆	90	2023年9月12日	-	停车检修
		2023年11月16日	上海亚东石化	上海	70	2023年11月2日	-	长期停车
		2024年3月18日	逸盛石化	浙江	200	2024年1月26日	-	停车检修
		2024年3月18日	中泰石化	新疆	120	2024年3月12日	-	停车检修
		2024年4月11日	恒力惠州	广东	250	2024年4月8日	-	停车检修
		2024年4月11日	嘉通能源	江苏	300	2024年4月9日	-	停车检修
		2024年4月11日	仪征化纤	江苏	65	2024年4月10日	-	停车检修
		丙烯酸	2023年4月6日	山东宏信	华北	8	-	-
2024年1月18日	沈阳蜡化		东北	8	-	-	停车检修	
2024年1月18日	中海油惠州		华南	14	-	-	停车检修	
2024年1月11日	山东恒正		华东	6	-	-	停车检修	
煤化	乙二醇	2023年3月16日	内蒙古易高	内蒙古	12	-	-	长期停车
		2023年4月13日	广西华谊	广西	20	-	-	长期停车
		2023年9月21日	上海石化	上海	38	2023年9月14日	-	停车检修
		2023年9月21日	扬子石化	江苏	30	2023年9月14日	-	停车检修
		2023年10月18日	河南煤化(濮阳)	河南	20	2023年10月18日	-	停车检修
		2024年1月11日	辽阳石化	辽宁	20	-	-	停车检修
		2024年1月18日	独子山石化	新疆	6	-	-	停车检修
		2024年1月18日	茂名石化	广东	12	-	-	停车检修
		2024年3月15日	安徽昊源	安徽	30	2024年3月15日	-	停车检修
		2024年3月18日	抚顺石化	辽宁	4	2023年6月初	-	停车检修
		2024年3月18日	燕山石化	北京	8	2022年1月21日	-	长期停车
		2024年3月18日	天津石化	天津	4.2	2020年10月1日	-	长期停车
		2024年3月18日	中科炼化	广东	40	2024年3月18日	2024年5月18日	停车检修
		2024年3月21日	建元焦化	内蒙	26	2024年2月初	-	停车检修
		2024年3月21日	山西美锦华盛	山西	30	2024年2月中下旬	-	停车检修
		2024年4月3日	浙石化	浙江	80	2024年4月1日	持续40天	停车检修
		2024年4月3日	镇海炼化	浙江	80	2024年3月20日	2024年5月初	停车检修
		2024年4月11日	榆能化学	陕西	40	2024年4月2日	2024年5月2日	停车检修
		2024年4月11日	黔希煤化	贵州	30	2024年4月1日	2024年5月1日	停车检修

	醋酸	2021年4月2日	河南义马	河南	20	2019年7月19日	-	长期停车
		2024年2月1日	企业4	江苏	140	2024年1月27日	-	停车检修
		2024年4月11日	天津渤海化工	天津	35	2024年4月7日	2024年4月12日	停车检修
		2024年4月11日	恒力石化	辽宁	45	2024年4月2日	-	停车检修
	醋酐	2023年6月22日	企业A	浙江	2.5	-	-	长期停车
		2023年6月22日	企业B	浙江	3	-	-	长期停车
		2024年3月28日	山东鲁南	山东	11	2024年3月21日	-	停车检修
		2024年4月3日	恒力石化	辽宁	35	2024年4月2日	2024/4/9	停车检修
		2024年4月2日	王龙	浙江	16	2024年4月2日	-	停车检修
	己二酸	2023年3月30日	郓城旭阳	山东	14	-	-	长期停车
		2023年9月21日	重庆华峰	重庆	142	-	-	部分停车
		2023年9月7日	山东海力	山东	22.5	-	-	部分停车
		2024年4月11日	华鲁恒升	山东	36	2024/4/9	-	停车检修
		2024年4月11日	河南神马	河南	32	2024/4/11	-	停车检修
		2024年4月11日	唐山中浩化工	河北	15	2024/4/9	2024/4/24	停车检修
	DMF	2022年10月13日	河南骏化	河南	3	2022年9月30日	-	长期停车
		2023年3月9日	金禾实业	安徽	3	2023年3月3日	-	长期停车
		2024年2月22日	九江心连心	江西	20	2024年2月2日	-	部分停车
		2024年3月15日	山东鲁西	山东	35	2024年3月10日	-	停车检修
		2024年3月18日	广安玖源	四川	10	2023年10月30日	-	停车检修
化纤	TDI	2022年8月12日	德国科思创	德国	30	-	-	停车检修
		2022年12月7日	上海b工厂	上海	16	2022年12月7日	-	故障检修
		2023年2月2日	万华福建	福建	10	2023年2月1日	-	长期停车
	聚酯切片	2023年2月23日	杭州金钰	浙江	36	2023年2月17日	-	长期停车
		2023年3月21日	华祥高纤	浙江	10	2022年12月27日	-	长期停车
		2023年3月21日	浙江金鑫	浙江	5	2022年12月中旬	-	长期停车
		2023年3月21日	江苏宏泰	江苏	4	2022年12月中旬	-	长期停车
		2024年1月18日	浙江联达	浙江	1.3	-	-	停车检修
		2024年1月25日	浙江森楷	浙江	36	2024年1月25日	-	停车检修
		2024年3月18日	浙江天圣	浙江	40	2024年1月25日	2024年6月1日	停车检修
		2024年3月18日	华西村	江苏	10	2024年2月5日	-	停车检修
		2024年3月18日	金寨新纶	安徽	2	-	-	长期停车
	涤纶长丝	2022年11月24日	江苏宏泰	江苏	23.4	2022年11月21日	-	长期停车
		2023年3月17日	古纤道绿色纤维	浙江	20	2023年1月	-	长期停车
		2023年9月21日	浙江联达	浙江	18	2023年9月17日	-	长期停车
		2023年12月7日	福建经纬	福建	200	2023年12月6日	-	停车检修
		2023年8月10日	新视界	江苏	5	-	-	长期停车
		2024年3月28日	恒力化纤	江苏	20	2024年3月20日	-	停车检修
		2024年4月11日	宁波金诚	浙江	10	2024年4月2日	-	停车检修
农药和化肥	合成氨	2023年2月2日	大洋生物	辽宁	7	2023年1月28日	-	长期停车
		2023年8月31日	山东滨化	山东	15	2023年8月28日	2024年3月1日	停车检修
		2023年11月30日	三聚家景	内蒙古	10	2023年11月21日	-	停车检修

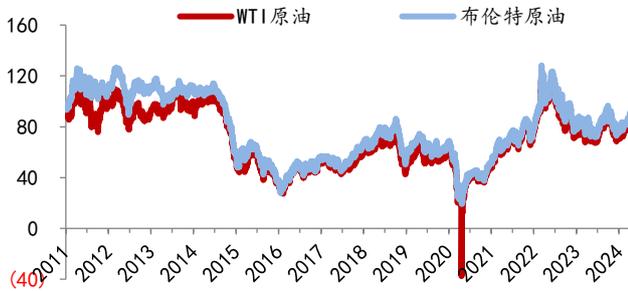
	2023年12月21日	大庆油田	黑龙江	8	2023年12月18日	2024年3月1日	停车检修
	2024年1月18日	神马	河南	30	2024年1月18日	-	停车检修
	2024年1月25日	安顺化工	贵州	15	2024年1月22日	-	停车检修
	2024年2月22日	玖源达州	四川	40	2024年2月26日	2024年4月6日	停车检修
	2024年3月15日	鲁西	山东	80	2024年3月10日	-	停车检修
	2024年3月15日	包钢庆华	内蒙	7	2024年3月10日	-	停车检修
	2024年3月15日	三聚家景	内蒙	10	2024年3月11日	-	停车检修
	2024年3月15日	长山	吉林	18	2024年3月14日	-	停车检修
	2024年3月15日	昊源	安徽	180	2024年3月14日	-	停车检修
	2024年3月15日	和宁	宁夏	40	2024年3月15日	-	停车检修
	2024年3月18日	黑猫	陕西	8	2024年4月4日	-	停车检修
	2024年3月18日	大连恒力	辽宁	35	2024年3月6日	3月下旬	停车检修
	2024年3月18日	华鲁	山东	180	2024年3月18日	-	停车检修
	2024年3月21日	潞安	山西	18	2024年3月18日	-	停车检修
	2024年3月28日	陕焦	陕西	7	2024年3月21日	-	停车检修
	2024年4月3日	大连恒力	辽宁	35	2024年4月4日	2024年4月14日	停车检修
	2024年4月3日	永鑫化工	山西	6	2024年4月2日	2024年4月12日	停车检修
	2024年4月11日	沧州旭阳	河北	30	2024年4月5日	-	停车检修
	2024年4月11日	润银	山东	200	2024年4月8日	2024年4月23日	停车检修
	2024年4月11日	兴安盟	内蒙	30	2024年4月10日	2024年4月20日	停车检修
磷酸一 铵	2022年5月19日	湖北中原磷化	湖北	30	-	-	长期停车
	2022年5月26日	灵宝晨光和泽	河南	20	-	-	长期停车
	2022年8月11日	湖北中孚	湖北	18	-	-	长期停车
	2023年5月25日	湖北大峪口	湖北	15	-	-	长期停车
	2023年11月2日	湖北科海	湖北	15	2023年10月初	-	停车检修
	2023年12月7日	湖北丰利	湖北	20	2023年12月上旬	-	停车检修
	2024年1月25日	云南新荃峰	云南	10	2024年1月末	-	停车检修
	2024年3月18日	陕西陕化	陕西	20	2023年12月下旬	近期	停车检修
	2024年4月3日	云南鸿泰博	云南	12	2024年4月份	2024年5月份	停车检修
	2024年4月3日	湖北中孚	湖北	18	2024年4月份	-	停车检修
	2024年4月11日	瑞丰磷化	湖北	30	2024年4月份	2024年6月15日	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)



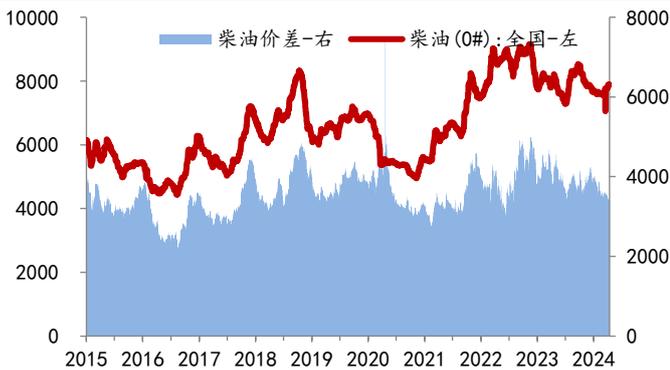
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 12 石脑油价格及价差 (美元/吨)



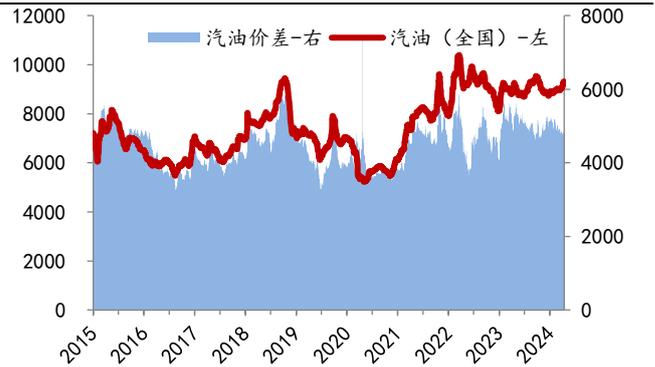
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 13 柴油价格及价差 (元/吨)



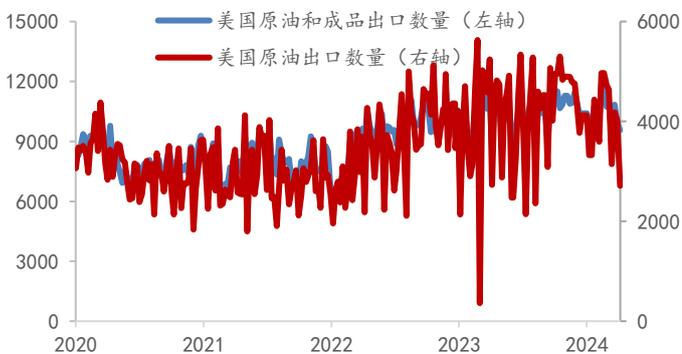
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 14 汽油价格及价差 (元/吨)



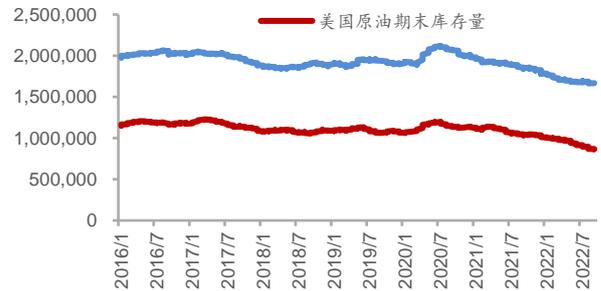
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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)



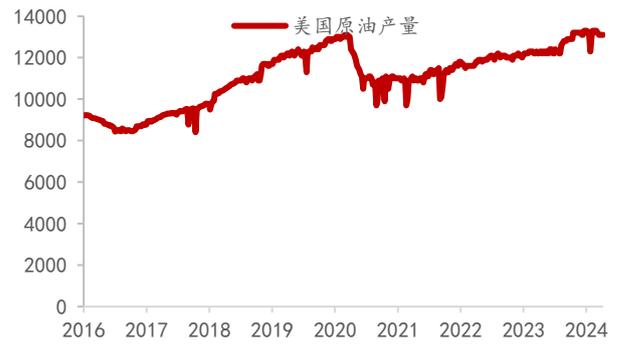
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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)



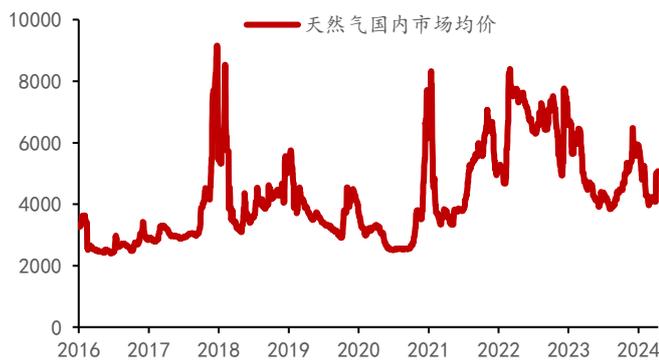
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 20 中国 LNG 出厂价格全国指数 (元/吨)



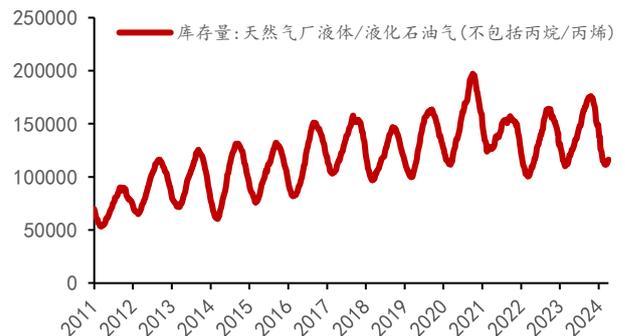
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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

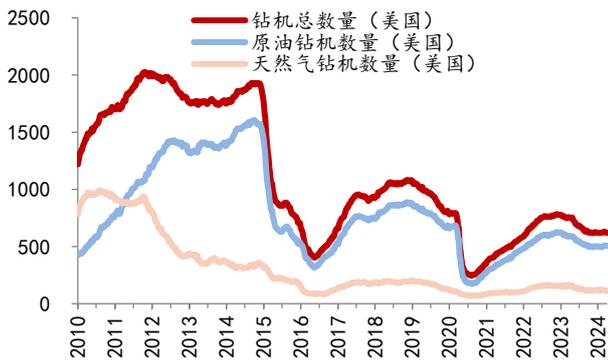
图表 22 美国液化石油气库存量 (千桶)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

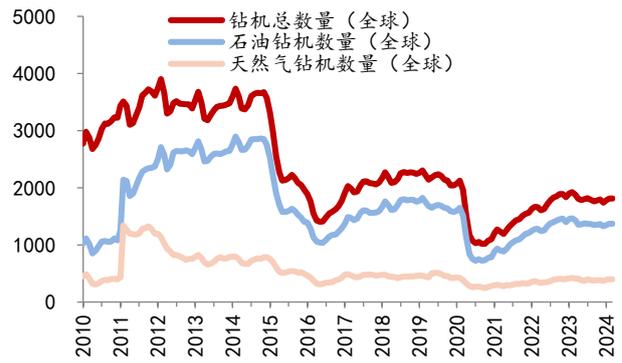
### 3.3 油服

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)



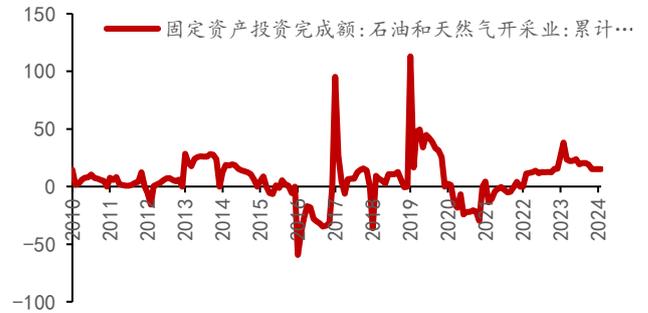
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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 (%)

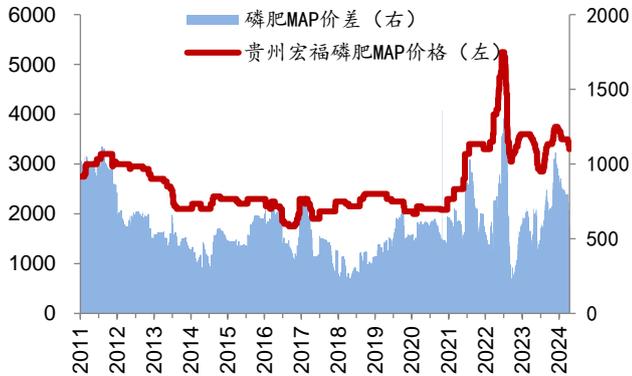


资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

## 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)



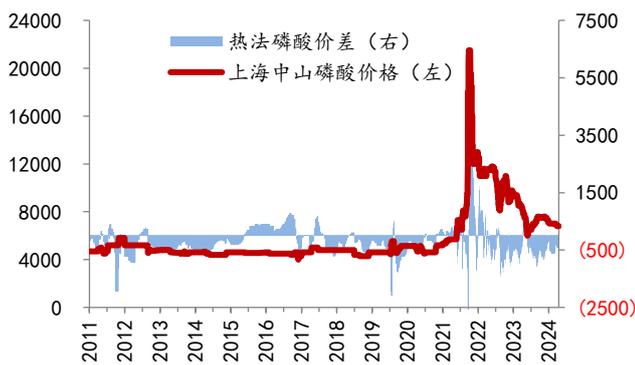
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 28 磷肥 DAP 价格及价差 (元/吨)



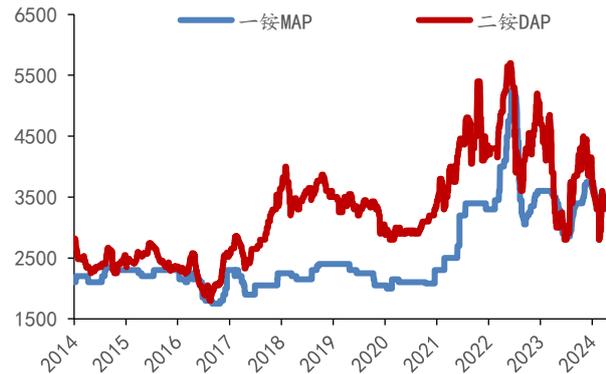
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 29 热法磷酸价格及价差 (元/吨)



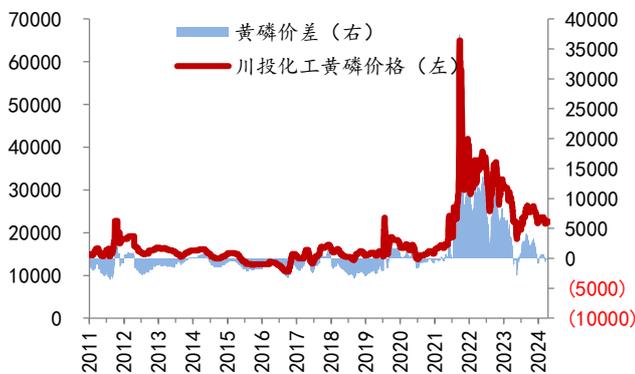
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 30 二铵 DAP、一铵 MAP 价格 (元/吨)



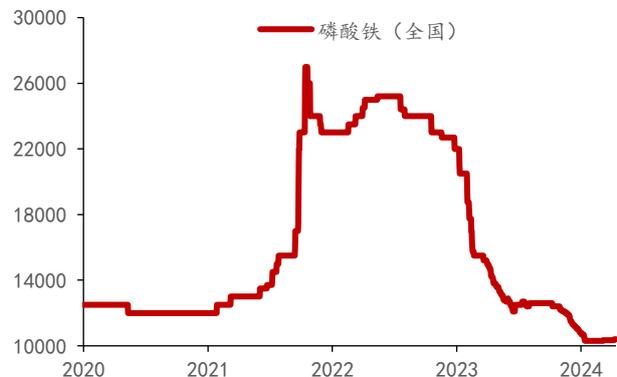
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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

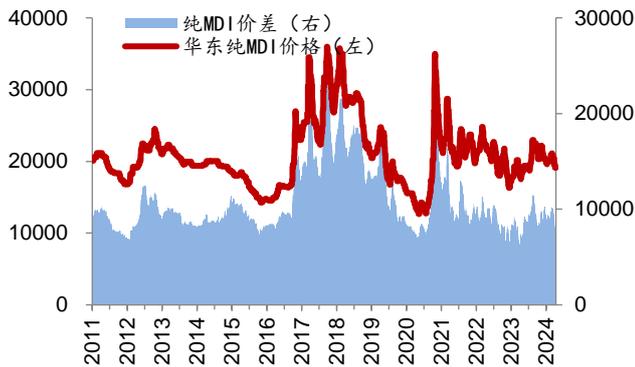
图表 32 磷酸铁全国 (元/吨)



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)



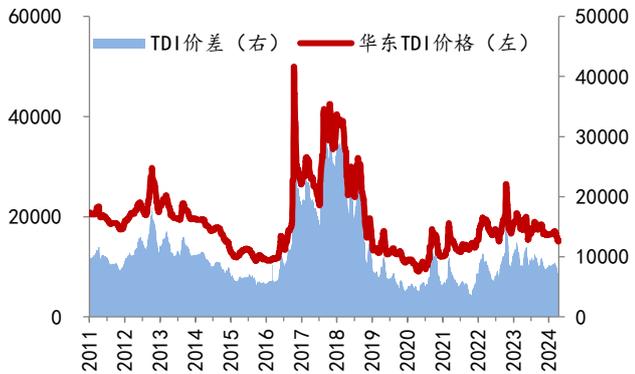
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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)



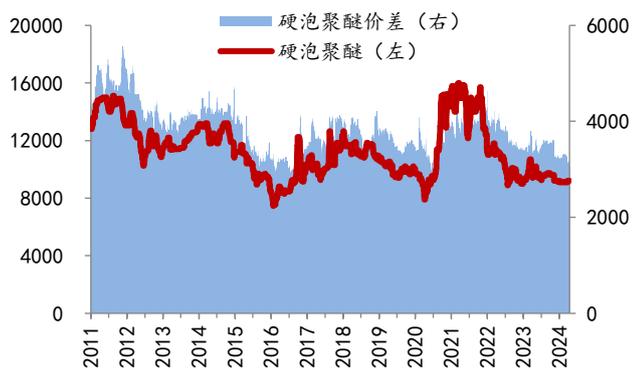
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 36 环氧丙烷价格及价差



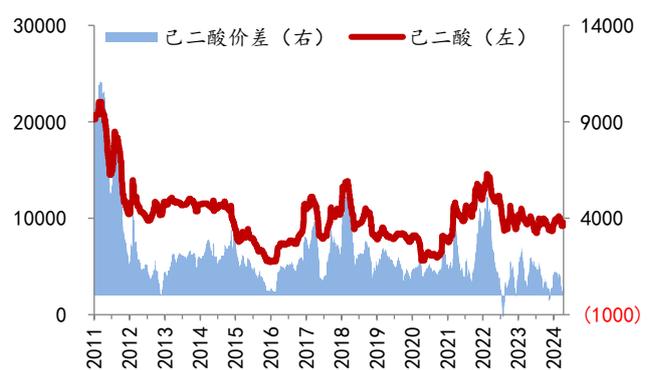
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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

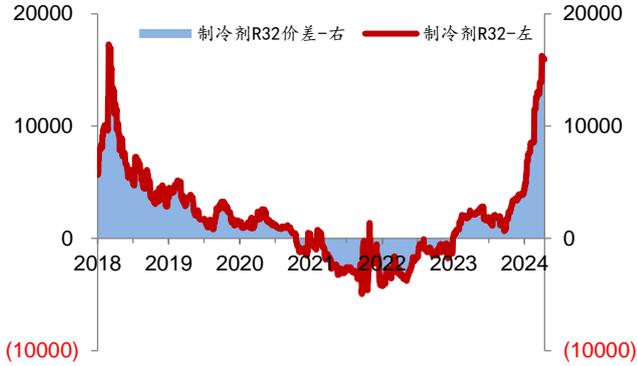
图表 38 己二酸价格及价差 (元/吨)



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)



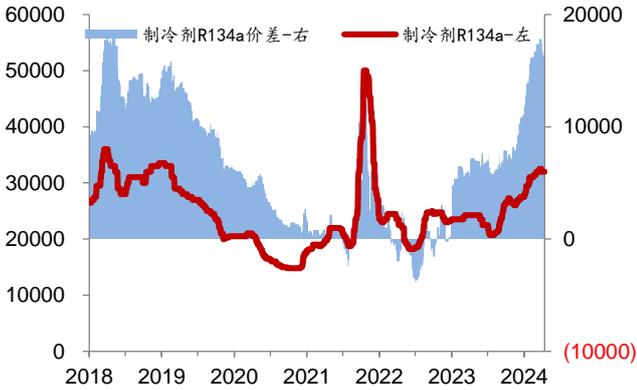
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 40 制冷剂 R125 价格及价差 (元/吨)



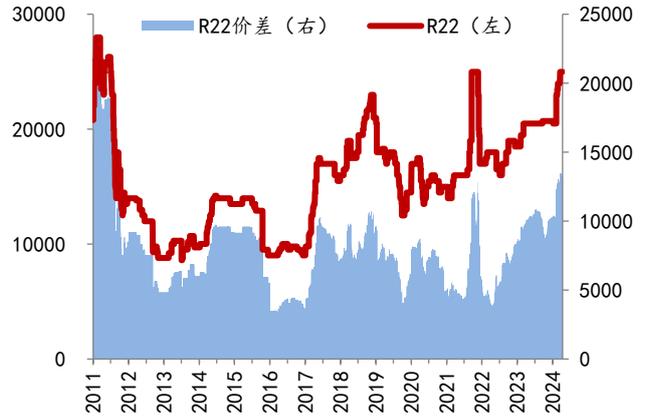
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 41 制冷剂 R134a 价格及价差 (元/吨)



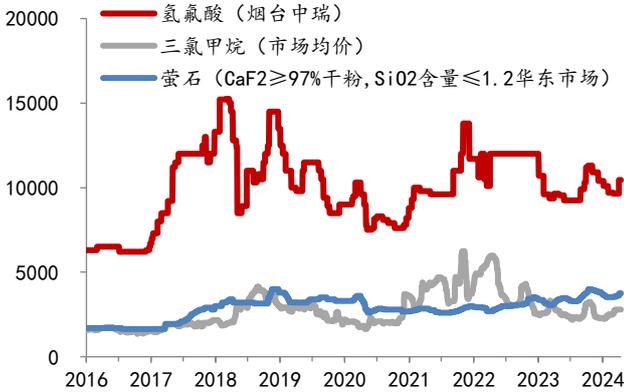
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 42 制冷剂 R22 价格及价差 (元/吨)



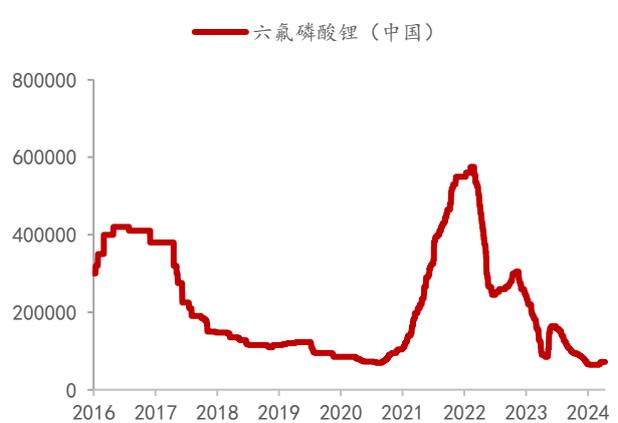
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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

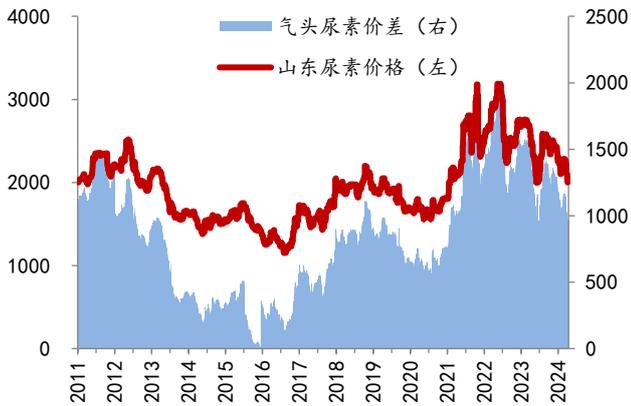
图表 44 六氟磷酸锂价格 (元/吨)



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)



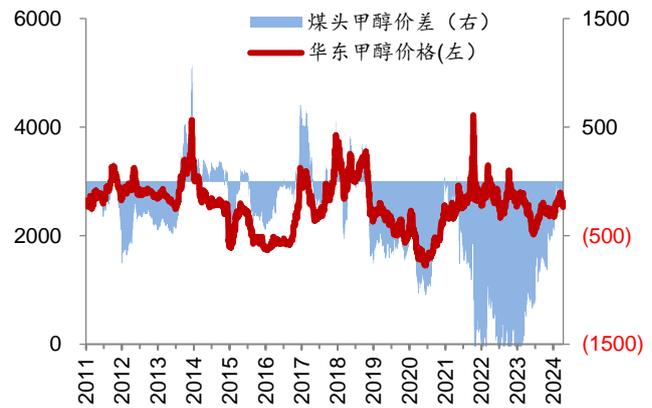
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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

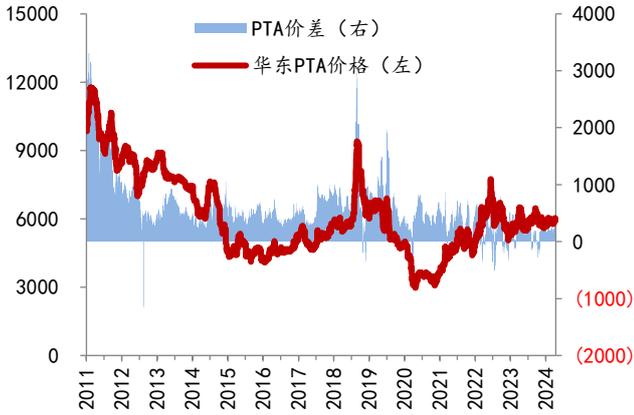
图表 50 乙二醇价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

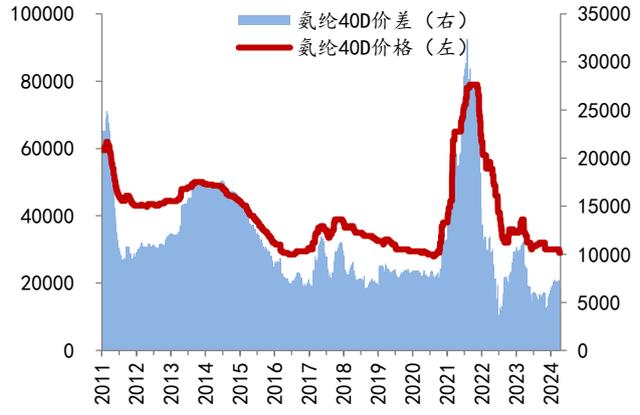
### 4.5 化纤

图表 51 PTA 价格及价差 (元/吨)



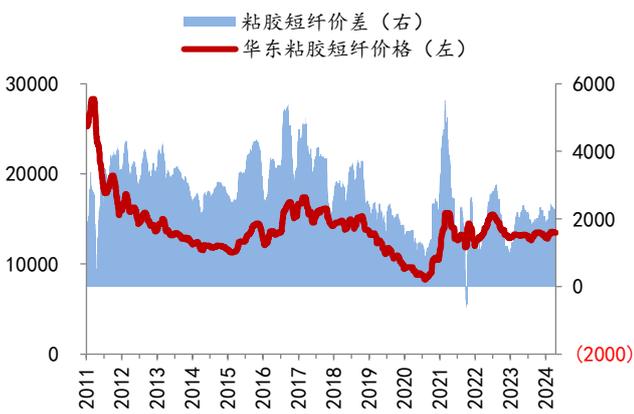
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 52 氨纶 40D 价格及价差 (元/吨)



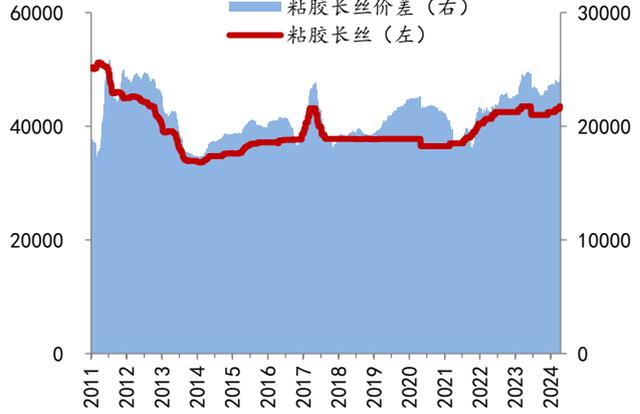
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 53 粘胶短纤价格及价差 (元/吨)



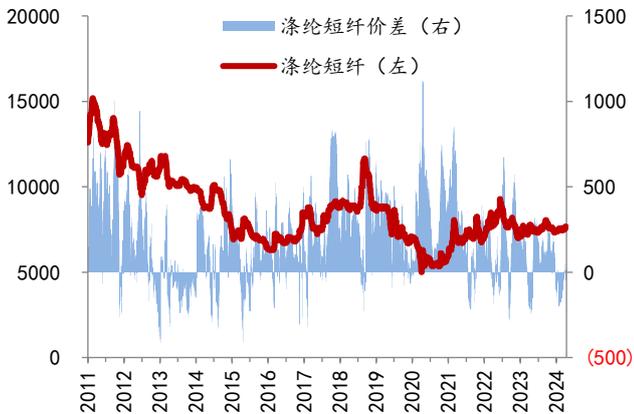
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 54 粘胶长丝价格及价差



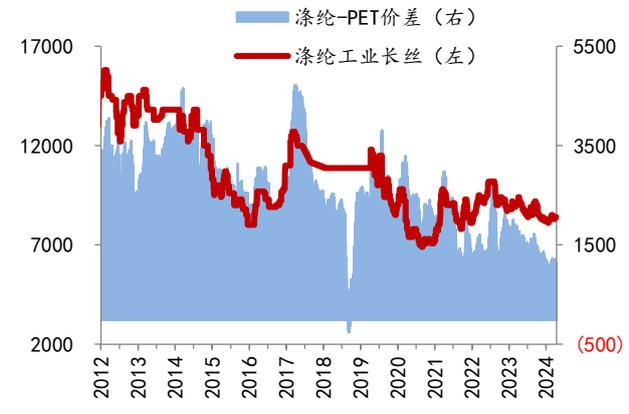
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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

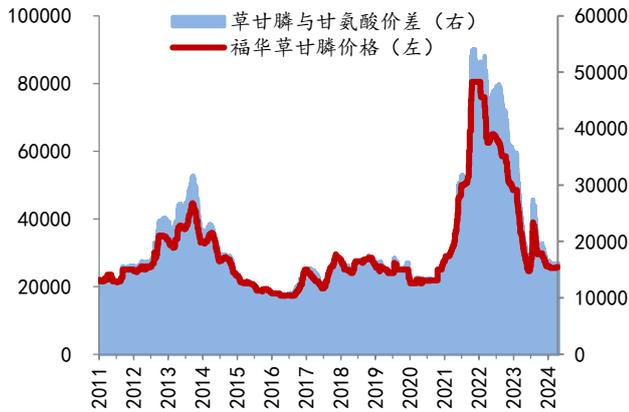
图表 56 涤纶工业丝价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

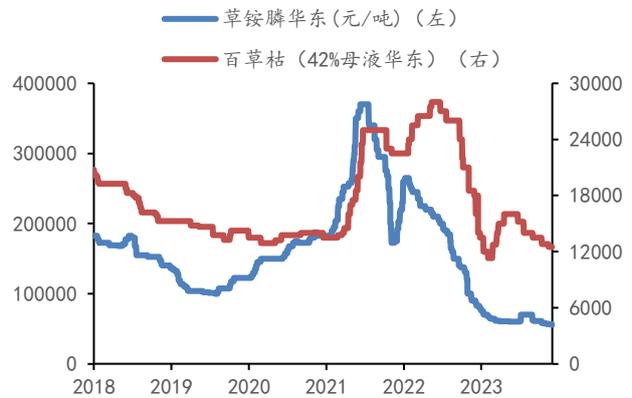
### 4.6 农药

图表 57 草甘膦价格及与甘氨酸价差 (元/吨)



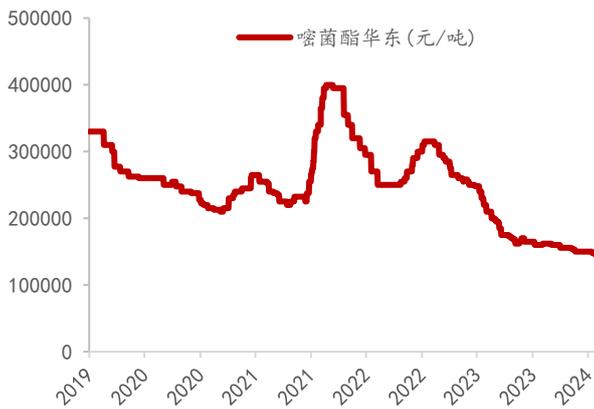
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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 啞菌酯价格 (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

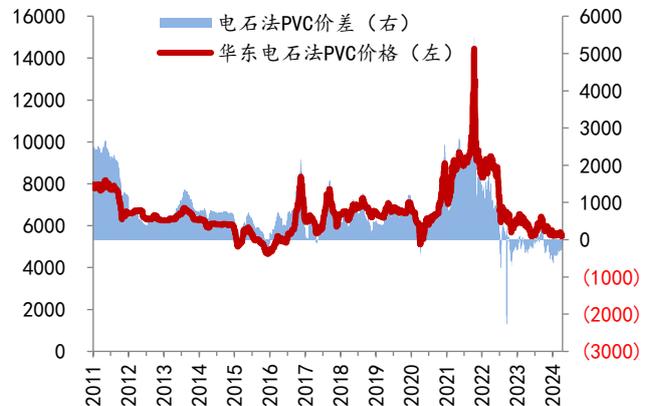
### 4.7 氯碱

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)



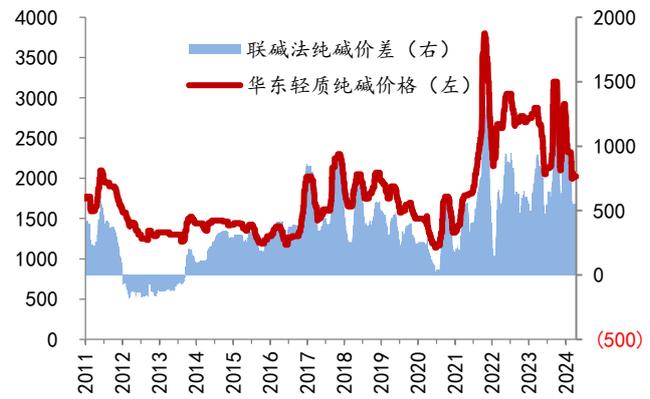
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 63 氨碱法纯碱价格及价差 (元/吨)



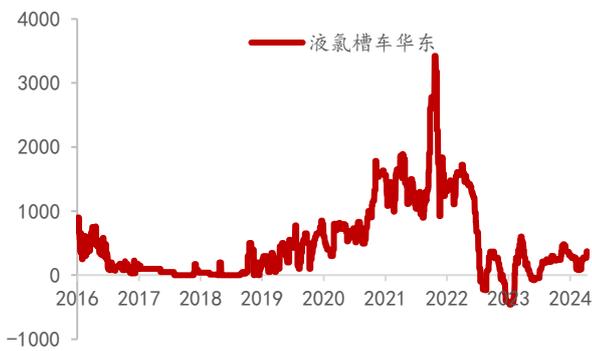
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 64 联碱法纯碱价格及价差 (元/吨)



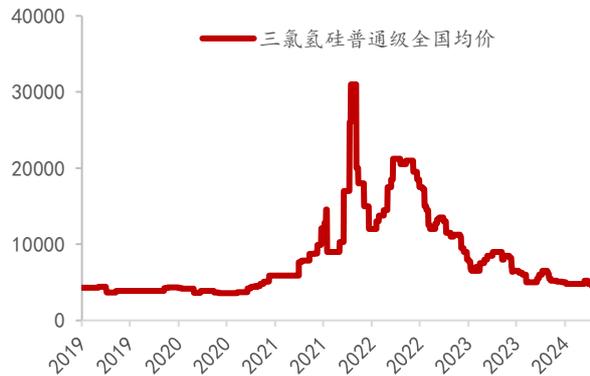
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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

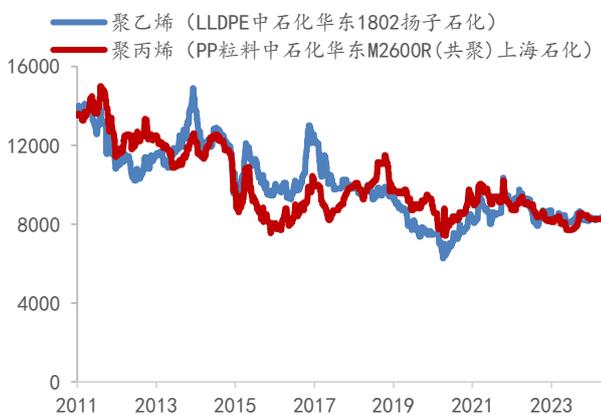
图表 66 三氯氢硅价格 (元/吨)



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)



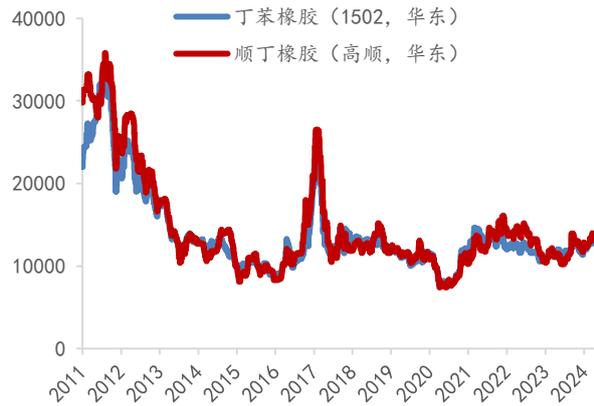
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 69 天然橡胶价格 (元/吨)



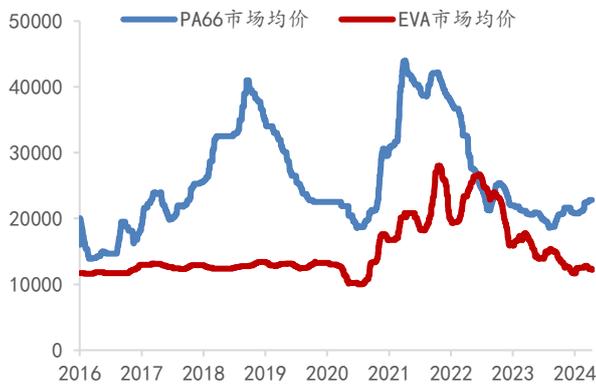
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 70 合成橡胶价格 (元/吨)



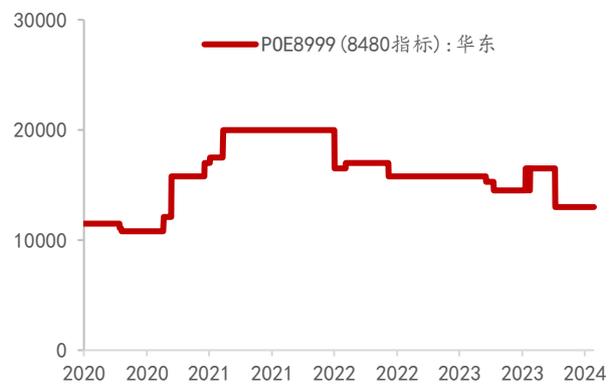
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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

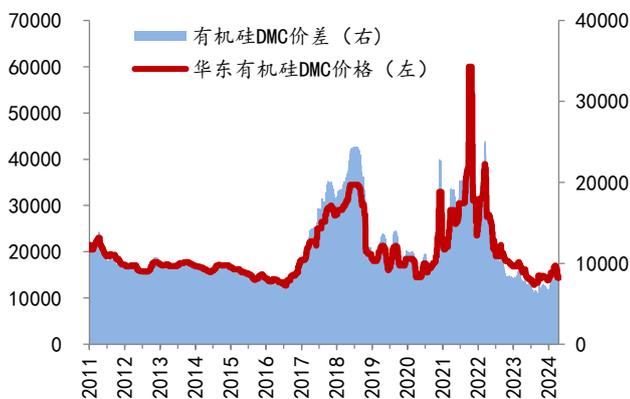
图表 72 POE 价格 (元/吨)



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)



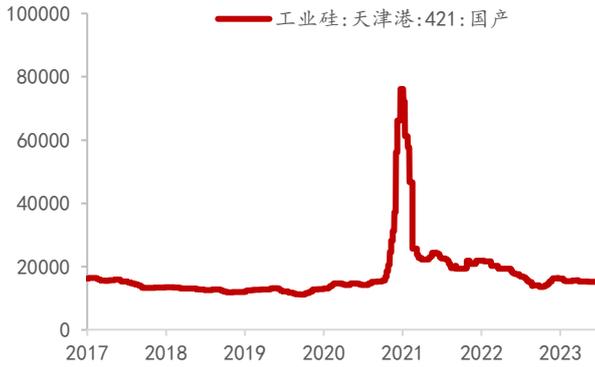
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 74 金属硅价格 (元/吨)



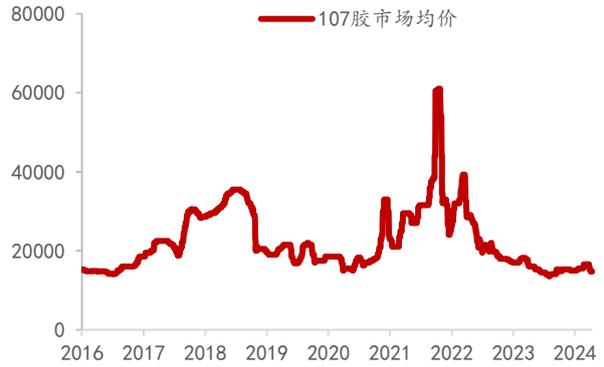
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

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

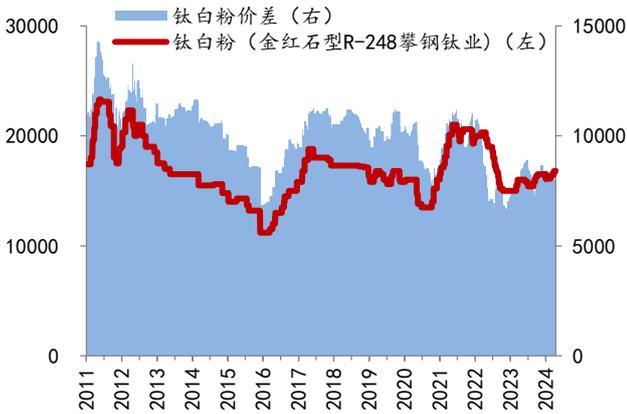
图表 76 107 胶价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

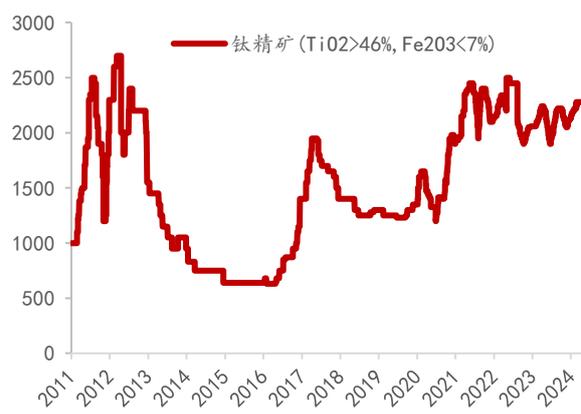
### 4.10 钛白粉

图表 77 钛白粉价格及价差 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 78 钛精矿价格 (元/吨)



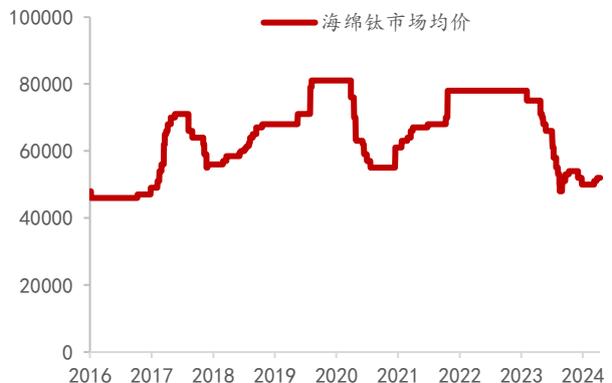
资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 79 浓硫酸价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

图表 80 海绵钛价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 百川盈孚, 华安证券研究所

## 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。