

中国五矿化工进出口商会

每周行业要闻汇编

(2025 年第 8 期 总第 16 期)

综合新闻

一、习近平同俄罗斯总统普京通电话

新华社北京 2 月 24 日电 2 月 24 日下午，国家主席习近平应约同俄罗斯总统普京通电话。

习近平指出，中国春节前夕我同总统先生视频会晤，对全年中俄关系发展作出规划引领，就一系列重大国际和地区问题加强协调。两国各部门正按照我们达成的共识，稳步推进各领域合作，包括开展纪念中国人民抗日战争胜利 80 周年和世界反法西斯战争胜利 80 周年活动。历史和现实昭示我们，中俄是搬不走的好邻居，是患难与共、相互支持、共同发展的真朋友。中俄关系具有强大内生动力和独特战略价值，不针对第三方，也不受任何第三方影响。中俄两国的发展战略和外交政策是管长远的。任凭国际风云变幻，中俄关系都将从容前行，为各自发展振兴助力，为国际关系注入稳定性和正能量。

普京表示，俄方高度重视对华关系，期待同中方在新的一年里保持高层交往，深化务实合作，共同纪念世界反法西斯战争胜利 80 周年和中国

人民抗战胜利 80 周年。发展对华关系是俄方着眼长远作出的战略选择，绝非权宜之计，不受一时一事影响，不受外部因素干扰。当前形势下，俄中保持密切沟通符合两国新时代全面战略协作伙伴关系精神，也将释放俄中在国际事务中发挥稳定作用的积极信号。

普京介绍了俄美接触最新情况和俄方在乌克兰危机问题上的原则立场，表示俄方致力于消除俄乌冲突根源，达成可持续和长久的和平方案。

习近平强调，乌克兰危机全面升级之初，我就提出解决危机的“四个应该”等基本主张。去年 9 月，中国同巴西一道，会同部分全球南方国家成立乌克兰危机“和平之友”小组，为推动危机政治解决营造氛围、积累条件。中方乐见俄罗斯及有关各方为化解危机作出积极努力。

双方同意继续通过各种方式保持沟通协调。

（新华社）

二、李强主持召开国务院常务会议 研究服务贸易和服务消费有关工作等

新华社北京 2 月 21 日电 国务院总理李强 2 月 21 日主持召开国务院常务会议，研究服务贸易和服务消费有关工作，审议通过《健全新能源汽车动力电池回收利用体系行动方案》，听取 2024 年国务院部门办理全国人大代表建议和全国政协提案工作情况汇报。

会议指出，发展服务贸易和服务消费是稳外贸、扩内需的重要抓手。要着力创新提升服务贸易，全面实施跨境服务贸易负面清单，主动对接国际高标准经贸规则，在电信、教育、文化、医疗、金融等领域研究推

出一批新的开放举措。积极促进服务出口，提升我国服务企业国际市场开拓和国际化服务能力。打造一批服务贸易综合改革开放平台，拓展服务贸易、数字贸易多双边和区域合作。要推动服务消费高质量发展，实施服务消费提质惠民行动，支持服务消费场景创新、业态融合、产业集聚，完善文化旅游、餐饮住宿、养老托育、数字消费等领域标准。通过“对外开放”、“对内放开”的办法，综合运用财政、税收、金融等政策，充分利用市场力量，进一步增加优质服务供给，更好满足群众多样化服务消费需求。

会议指出，当前我国新能源汽车动力电池已进入规模化退役阶段，全面提升动力电池回收利用能力水平尤为重要。要强化全链条管理，着力打通堵点卡点，构建规范、安全、高效的回收利用体系，运用数字化技术加强动力电池全生命周期流向监测，实现生产、销售、拆解、利用全程可追溯。要用法治化手段规范回收利用，制定完善相关行政法规，加强监督管理。要加快制定修订动力电池绿色设计、产品碳足迹核算等相关标准，以标准引领带动回收利用。

会议指出，办理好人大代表建议和政协提案，是政府自觉接受监督、依法履职的内在要求，也是深入践行全过程人民民主的重要体现。国务院部门去年承办的建议提案已全部按时办结，推动解决了一批关系改革发展和群众切身利益的重点难点问题。要继续高质量做好今年建议提案办理工作，加强与代表委员沟通，坚持问题共答、同向发力，进一步破解难题、凝聚共识，以高质量建议提案办理助力高质量发展。

会议还研究了其他事项。

(新华社)

三、四部门集中回应这些热点关切

《2025 年稳外资行动方案》近日公开发布，从有序扩大自主开放、提高投资促进水平、增强开放平台效能、加大服务保障力度等 4 个方面，提出了 20 项政策举措。

政策解读→

1. 2025 投资中国，有这些新机遇！

2. 更大力度！中国稳外资 20 条发布

国务院新闻办公室 2 月 20 日上午举行国务院政策例行吹风会，请商务部、国家发展改革委、工业和信息化部、市场监管总局等部门有关负责人，介绍扩大高水平对外开放，做好 2025 年稳外资工作有关情况。一起来看——

商务部将在全国范围内开展“服务保障外企”工作

商务部：

近期，按照国务院部署，商务部将在全国范围内开展“服务保障外企”工作，将发挥各级外资专班作用，上门走访外资企业，现场了解企业诉求，推动解决问题，如果现场有解决不了的问题，就请地方逐级上报协调，切实解决外资企业的合理诉求。下一步，我们将会同各地区、

各部门认真落实好《行动方案》、服务好外资企业，为各国企业投资中国、分享中国发展机遇创造良好条件。

吸引外资是构建新发展格局不可或缺的力量

商务部：

截至 2024 年底，外商累计在华投资设立的企业超过 123.9 万家，实际使用外资 20.6 万亿元人民币。吸引外资是我们构建新发展格局不可或缺的力量。在华的外资企业贡献了近 7%的就业，七分之一的税收、约三分之一的进出口、二分之一的机电产品和高新技术产品的出口，既是国内大循环的重要组成部分，也是联通国内国际双循环的桥梁纽带。吸引外资为建设现代化产业体系提供了重要支撑，有助于促进形成新质生产力。

修订扩大《鼓励外商投资产业目录》、组织编写《外商投资中国百问百答》

国家发展改革委：

一是系统谋划稳步扩大制度型开放。推动深化外商投资促进体制机制改革，全方位系统化改进外商投资管理和促进工作。二是制定出台稳外资的具体支持政策措施。拟会同有关方面修订扩大《鼓励外商投资产业目录》，研究制定鼓励外资企业境内再投资政策等，新目录将重点增加先进制造业、现代服务业、高新技术、节能环保等领域条目，同时也鼓励外资更多投向中西部地区和东北地区。三是推动开发区更好发挥引资平台作用。修订《中国开发区审核公告目录》（2018 年版）。四是加

强外商投资服务保障。我们正会同有关部门组织编写《外商投资中国百问百答》，希望能帮助境外投资者更好了解中国外商投资环境，更好服务外资企业投资落地、生产经营和外籍人员在中国的工作生活。推动前八批标志性重大外资项目加快落地，并适时发布第九批项目。

截至 2024 年底，已有 2343 家外资企业获准在华经营电信业务
工业和信息化部：

截至 2024 年底，已有 2343 家外资企业获准在华经营电信业务，为电信用户带来了更多选择和差异化服务。去年工业和信息化部会同相关部门制定了《关于开展增值电信业务扩大对外开放试点工作的通告》，明确在北京、上海、海南、深圳等 4 地试点取消互联网数据中心（IDC）等多项业务的外资股比限制。目前已有数十家外资企业正在积极申请参与。

切实保障内资和外资企业在中国生产的产品平等参与政府采购
商务部：

关于外资企业平等参与政府采购的问题，我们持续优化营商环境的一个重要内容就是要保障外资企业的国民待遇。相关部门采取了许多积极举措，包括清理政府采购领域妨碍公平竞争的规定和做法，完善政府采购的质疑投诉和行政裁决机制，依法受理并公平处理企业投诉，包括外资企业的投诉；目前，还在积极推进政府采购法的修订，研究制定政府采购领域“中国境内生产”的具体标准。在《2025 年稳外资行动方案》中，我们提出了“建立政府采购本国产品标准体系”，就是要明确相关

标准，切实保障内资和外资企业在中国生产的产品平等参与政府采购。下一步，我们将积极推动这些配套细则尽早落地见效。

将研究出台鼓励外资企业境内再投资的政策

国家发展改革委：

国家发展改革委已会同有关部门启动了这项政策的制定工作。我们的初步考虑是：在提升外资企业境内再投资便利度方面，拟从简化相关事项办理程序、完善金融服务、优化项目备案管理等环节，进一步畅通企业再投资渠道；在加强外资企业境内再投资服务保障方面，我们拟从优化各类生产要素配置、强化重大外资项目工作专班支撑、加强项目全流程服务等角度，统筹对符合条件的再投资项目予以支持。

支持外资企业在中国设立研发中心

工业和信息化部：

2024 年，我们实现了制造业领域外资准入限制全面“清零”。工业和信息化部将认真落实《2025 年稳外资行动方案》等各项开放举措，为外资企业提供良好服务，促进外资企业在中国更好发展。一是深化产业科技创新合作。积极支持各国企业家、投资人来华创新创业，支持外资企业在中国设立研发中心，与国内企业联合开展技术研发和产业化应用。二是共享数字化、绿色化发展机遇。支持外资企业积极参与中国制造业数字化、绿色化发展进程，参与中国绿色制造体系建设，在中国建设高水平智能工厂，加快先进技术、产品和解决方案在中国转化落地。三是发挥园区、集群等载体的稳外资作用。四是持续做好外资企业服务保障。

切实解决企业年报“多头报、重复报”问题，减轻外资企业报送负担

市场监管总局：

一是要持续推进外商投资便利化。完善外商投资授权登记体制，持续健全特殊食品注册境外核查常态化工作机制，为外商企业提供优质高效的市场准入服务。深化与商务部、外汇等部门的外资企业年报“多报合一”改革，切实解决企业年报“多头报、重复报”问题，减轻外资企业报送负担。二是要进一步优化公平公正市场环境。深入贯彻《公平竞争审查条例》，建立健全对内外资企业一视同仁的公平竞争审查制度。三是要持续规范涉外资企业监管。落实与商务部联合印发的《外商投资信息报告监督检查指引》。解决多头检查、重复检查、随意检查的问题，切实减轻外资企业的迎检负担。四是要加大涉外商投资知识产权保护力度。

支持和保障外资企业参与标准的制修订

市场监管总局：

对于外资企业参与标准的制修订，我们始终以积极的态度予以支持和保障。国家标准委和国家发展改革委、商务部联合印发《外商投资企业参与我国标准化工作的指导意见》。在实际工作中，我们一方面推动国家标准的制修订过程信息公开透明，外资企业可以通过全国标准信息公共服务平台参与标准立项、组织制定、征求意见、审查等各个环节；另一方面，大力提升技术委员会委员组成的广泛性，截至2024年底，外

资企业委员共参加了 837 个全国专业标准化技术委员会的工作，占技术委员会总数的 61%。

(中国政府)

四、2025 年 2 月中旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况

据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2025 年 2 月中旬与 2 月上旬相比，22 种产品价格上涨，27 种下降，1 种持平。

2025 年 2 月中旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况

产品名称	单位	本期价格 (元)	比上期 价格涨跌 (元)	涨跌幅 (%)
一、黑色金属				
螺纹钢 (Φ20mm, HRB400E)	吨	3333.4	-37.3	-1.1
线材 (Φ8—10mm, HPB300)	吨	3502.9	-33.8	-1.0
普通中板 (20mm, Q235)	吨	3473.2	-21.6	-0.6
热轧普通板卷 (4.75—11.5mm, Q235)	吨	3419.1	-33.9	-1.0
无缝钢管 (219*6, 20#)	吨	4268.1	-4.7	-0.1
角钢 (5#)	吨	3567.7	-22.3	-0.6
二、有色金属				
电解铜 (1#)	吨	77062.9	739.1	1.0

产品名称	单位	本期价格 (元)	比上期 价格涨跌 (元)	涨跌幅 (%)
铝锭 (A00)	吨	20548.6	248.6	1.2
铅锭 (1#)	吨	16925.0	6.2	0.0
锌锭 (0#)	吨	23837.1	179.6	0.8
三、化工产品				
硫酸 (98%)	吨	444.9	2.2	0.5
烧碱 (液碱, 32%)	吨	1041.4	-5.4	-0.5
甲醇 (优等品)	吨	2367.9	-10.1	-0.4
纯苯 (石油苯, 工业级)	吨	7785.4	53.1	0.7
苯乙烯 (一级品)	吨	8597.1	-35.2	-0.4
聚乙烯 (LLDPE, 熔融指数 2 薄膜料)	吨	8310.5	17.5	0.2
聚丙烯 (拉丝料)	吨	7387.4	20.1	0.3
聚氯乙烯 (SG5)	吨	5101.6	14.9	0.3
顺丁胶 (BR9000)	吨	14414.3	-242.4	-1.7
涤纶长丝 (POY150D/48F)	吨	7300.0	35.0	0.5
四、石油天然气				
液化天然气 (LNG)	吨	4274.4	144.4	3.5
液化石油气 (LPG)	吨	4899.1	-14.5	-0.3
汽油 (95#国 VI)	吨	9268.9	-133.1	-1.4

产品名称	单位	本期价格 (元)	比上期 价格涨跌 (元)	涨跌幅 (%)
汽油 (92#国 VI)	吨	8978.1	-130.2	-1.4
柴油 (0#国 VI)	吨	7377.4	-21.8	-0.3
石蜡 (58#半)	吨	8348.2	40.7	0.5
五、煤炭				
无烟煤 (洗中块)	吨	967.2	-27.8	-2.8
普通混煤 (4500 大卡)	吨	574.1	-8.9	-1.5
山西大混 (5000 大卡)	吨	657.7	-12.3	-1.8
山西优混 (5500 大卡)	吨	751.6	-12.9	-1.7
大同混煤 (5800 大卡)	吨	793.0	-14.3	-1.8
焦煤 (主焦煤)	吨	1300.0	-80.0	-5.8
焦炭 (准一级冶金焦)	吨	1404.4	-54.3	-3.7
六、非金属建材				
普通硅酸盐水泥 (P.O 42.5 袋装)	吨	389.2	-1.5	-0.4
普通硅酸盐水泥 (P.O 42.5 散装)	吨	336.7	-3.8	-1.1
浮法平板玻璃 (4.8/5mm)	吨	1405.1	1.3	0.1
七、农产品 (主要用于加工)				
稻米 (粳稻米)	吨	3894.3	21.7	0.6
小麦 (国标三等)	吨	2362.2	3.5	0.1

产品名称	单位	本期价格 (元)	比上期 价格涨跌 (元)	涨跌幅 (%)
玉米（黄玉米二等）	吨	2092.3	41.5	2.0
棉花（皮棉，白棉三级）	吨	14408.9	277.5	2.0
生猪（外三元）	千克	14.8	-0.2	-1.3
大豆（黄豆）	吨	3980.2	20.4	0.5
豆粕（粗蛋白含量≥43%）	吨	3600.1	105.3	3.0
花生（油料花生米）	吨	7531.0	14.3	0.2
八、农业生产资料				
尿素（中小颗粒）	吨	1763.0	68.0	4.0
复合肥（硫酸钾复合肥，氮磷钾含量45%）	吨	2964.4	5.5	0.2
农药（草甘膦，95%原药）	吨	23457.1	-292.9	-1.2
九、林产品				
天然橡胶（标准胶 SCRWF）	吨	17076.2	471.2	2.8
纸浆（进口针叶浆）	吨	6574.1	-30.3	-0.5
瓦楞纸（AA 级 120g）	吨	2906.2	-9.4	-0.3

注：上期为 2025 年 2 月上旬。

附注

1. 指标解释

流通领域重要生产资料市场价格，是指重要生产资料经营企业的批发和销售价格。与出厂价格不同，生产资料市场价格既包含出厂价格，也包含有经营企业的流通费用、利润和税费等。出

厂价格与市场价格互相影响，存在时滞，两者的变动趋势在某一时间段内有可能出现不完全一致的情况。

2. 监测内容

流通领域重要生产资料市场价格监测内容包括 9 大类 50 种产品的价格。类别与产品规格说明详见附表。

3. 监测范围

监测范围涵盖全国 31 个省（区、市）300 多个交易市场的近 2000 家批发商、代理商、经销商等经营企业。

4. 监测方法

价格监测方法包括信息员现场采价，电话、即时通讯工具和电子邮件询价等。

5. 涨跌个数的统计

产品价格上涨、下降、持平个数按照涨跌幅（%）进行统计。

附表 流通领域重要生产资料市场价格监测产品规格说明表

序号	监测产品	规格型号	说明
	一、黑色金属		
1	螺纹钢	Φ 20mm, HRB400E	屈服强度 $\geq$ 400MPa
2	线材	Φ 8-10mm, HPB300	屈服强度 $\geq$ 300MPa
3	普通中板	20mm, Q235	屈服强度 $\geq$ 235MPa
4	热轧普通板卷	4. 75-11. 5mm, Q235	屈服强度 $\geq$ 235MPa, 宽度 1500mm
5	无缝钢管	219*6, 20#	20#钢材, 屈服强度 $\geq$ 245MPa
6	角钢	5#	屈服强度 $\geq$ 235MPa
	二、有色金属		
7	电解铜	1#	铜与银质量分数 $\geq$ 99. 95%
8	铝锭	A00	铝质量分数 $\geq$ 99. 7%
9	铅锭	1#	铅质量分数 $\geq$ 99. 994%
10	锌锭	0#	锌质量分数 $\geq$ 99. 995%

序号	监测产品	规格型号	说明
	三、化工产品		
11	硫酸	98%	H ₂ SO ₄ 质量分数≥98%
12	烧碱（液碱）	32%	NaOH 质量分数≥32%的离子膜碱
13	甲醇	优等品	水质量含量≤0.10%
14	纯苯（石油苯）	工业级	苯纯度≥99.8%
15	苯乙烯	一级品	纯度≥99.5%
16	聚乙烯（LLDPE）	熔融指数 2 薄膜料	熔融指数：2.0±0.5g/10min
17	聚丙烯	拉丝料	熔融指数：3.0±0.9g/10min
18	聚氯乙烯	SG5	K 值：66-68
19	顺丁胶	BR9000	块状、乳白色，灰分≤0.20%
20	涤纶长丝	P0Y150D/48F	半光 167 分特，AA 级
	四、石油天然气		
21	液化天然气	LNG	甲烷含量≥75%，密度≥430kg/m ³
22	液化石油气	LPG	饱和蒸汽压 1380-1430kPa
23	汽油	95#国 VI	国 VI 标准
24	汽油	92#国 VI	国 VI 标准
25	柴油	0#国 VI	国 VI 标准
26	石蜡	58#半	熔点不低于 58℃

序号	监测产品	规格型号	说明
五、煤炭			
27	无烟煤	洗中块	挥发分 $\leq 8\%$
28	普通混煤	4500 大卡	山西粉煤与块煤的混合煤， 热值 4500 大卡
29	山西大混	5000 大卡	质量较好的混煤，热值 5000 大卡
30	山西优混	5500 大卡	优质的混煤，热值 5500 大卡
31	大同混煤	5800 大卡	大同产混煤，热值 5800 大卡
32	焦煤	主焦煤	含硫量 $< 1\%$
33	焦炭	准一级冶金焦	$12.01\% \leq \text{灰分} \leq 13.50\%$
六、非金属建材			
34	普通硅酸盐水泥	P.O 42.5 袋装	抗压强度 42.5MPa
35	普通硅酸盐水泥	P.O 42.5 散装	抗压强度 42.5MPa
36	浮法平板玻璃	4.8/5mm	厚度为 4.8/5mm 的无色透明玻璃
七、农产品（主要用于加工）			
37	稻米	粳稻米	杂质 $\leq 0.25\%$ ，水分 $\leq 15.5\%$
38	小麦	国标三等	杂质 $\leq 1.0\%$ ，水分 $\leq 12.5\%$
39	玉米	黄玉米二等	杂质 $\leq 1.0\%$ ，水分 $\leq 14.0\%$
40	棉花（皮棉）	白棉三级	纤维长度 $\geq 28\text{mm}$ ，白或乳白色

序号	监测产品	规格型号	说明
41	生猪	外三元	三种外国猪杂交的肉食猪
42	大豆	黄豆	杂质 $\leq 1.0\%$, 水分 $\leq 13.0\%$
43	豆粕	粗蛋白含量 $\geq 43\%$	粗蛋白 $\geq 43\%$, 水分 $\leq 13.0\%$
44	花生	油料花生米	杂质 $\leq 1.0\%$, 水分 $\leq 9.0\%$
八、农业生产资料			
45	尿素	中小颗粒	总氮 $\geq 46\%$, 水分 $\leq 1.0\%$
46	复合肥	硫酸钾复合肥	氮磷钾含量 45%
47	农药（草甘膦）	95%原药	草甘膦质量分数 $\geq 95\%$
九、林产品			
48	天然橡胶	标准胶 SCRWF	杂质含量 $\leq 0.05\%$, 灰分 $\leq 0.5\%$ 抗张指数 $\geq 85.0\text{N} \cdot \text{m/g}$,
49	纸浆	进口针叶浆	耐破指数 $\geq 6.5\text{KPa} \cdot \text{m/g}$, 撕裂指数 $\geq 9.0\text{mN} \cdot \text{m/g}$
50	瓦楞纸	AA 级 120g	$120 \pm 5\text{g/m}^2$

五、资本市场高水平开放再提速

《2025 年稳外资行动方案》（以下简称《行动方案》）日前对外发布，其中提到要鼓励外资在华开展股权投资。业内人士指出，此举有助于进一步提高中国资本市场的开放水平，增加资本市场的长期资金来源。

引导优质外资长期投资上市公司

具体来看,《行动方案》提到,要抓好《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》落实,制定发布实施战略投资的操作指引,加大对上市公司、境外基金和投资机构等的宣介力度,引导更多优质外资长期投资我国上市公司。

业内人士普遍认为,《行动方案》对于扩大中国资本市场高水平开放具有重要意义。“《行动方案》一方面更加注重一级市场的开放,取消了目前外资在国内的部分准入限制,允许外资有序进入我国逐步开放的行业,这有助于提高我国经济活力,从基本上改善资本市场的长期活力。”浙商证券研究所宏观首席分析师林成炜对《经济参考报》记者表示,另一方面,该方案也为外资进入我国二级市场打通了渠道。目前,外资A股的持股占比相对较低,提高外资持有A股比例,有助于提升我国资本市场与全球市场的接轨程度。

“上述措施进一步加强了中国资本市场的开放,吸引更多外国投资者来参与。外资的进入不仅能增加市场的流动性,还能提升市场的规范化水平,帮助中国的资本市场和全球市场更紧密地联系在一起。”中国市场学会金融委员、允泰资本创始合伙人付立春表示,同时这也能帮助中国企业在国际资本市场中更好地定位,提高透明度和国际竞争力。

付立春表示,《行动方案》提出,“引导更多优质外资长期投资我国上市公司”。未来有望吸引更多外资长线稳定资金,减少市场短期波动,有助于提升我国资本市场的内在稳定性。此外,外资的长期投资不

仅能稳定市场，还能为国内公司提供更多的技术、资源和管理经验，帮助他们更好地成长。

林成炜也表示，从传统意义上来看，外资可以分为两类：一类是配置型资金，注重长期持有；另一类是对冲基金，资金流动较快。显然，配置型资金对我国资本市场更具重要意义，其配置比例的提高，反映出外资对我国中长期发展的信心正在提升。此外，近期我国在人工智能和人形机器人等前沿产业取得了超预期的突破。春节以后，海外投资者纷纷讨论中国资产重估的逻辑。在此时间窗口推出《行动方案》，能够形成共振效应，更好地吸引中长期外资流入，提升 A 股中外国投资者的占比。

此外，对于《行动方案》中提到的修订《外国投资者并购境内企业的规定》，优化外资并购规则和交易程序，付立春表示，这意味着外资并购未来或迎来更加清晰、透明的规则体系，交易流程也将更为高效便捷。这不仅为外资进入中国市场提供了便利，也为并购市场的活跃注入了新的动力。市场竞争或有所加剧，但同时也将带来丰富的资金支持和先进的管理经验，这对于推动中国企业的国际化发展和产业升级具有重要意义。

“这些举措对我国资本市场长期建设意义重大，有助于提升资本市场的国际化水平、增强竞争力，促进上市公司治理水平的提升、推动资本市场的制度完善。引导优质外资长期投资我国上市公司也能够增加资本市场的长期资金来源，提高市场稳定性和抗风险能力，同时推动市场

的国际化进程和多元化发展。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《经济参考报》记者表示。

田利辉表示，《行动方案》中提到的各项措施旨在进一步开放中国市场，吸引外资的同时也为中国企业创造更多发展机遇。然而，在享受开放红利的同时，如何有效管理和化解潜在的风险也是企业和监管机构需要共同面对的问题。

资本市场高水平开放持续推进

开放是中国式现代化的鲜明标识，外资是中国资本市场的重要参与者、建设者。近年来，证监会坚定不移持续推进市场、机构、产品全方位制度型开放，深化境内外市场互联互通，拓宽境外上市渠道，鼓励和支持更多外资机构来华投资展业。

去年 11 月，商务部、证监会等修订发布《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（以下简称《办法》），自 2024 年 12 月 2 日起施行。

《办法》进一步拓宽外资投资证券市场渠道，发挥战略投资渠道引资潜力，鼓励外资开展长期投资、价值投资。

外国投资者通过上市公司定向发行新股、协议转让、要约收购以及国家法律法规规定的其他方式取得并中长期持有上市公司 A 股股份的行为，适用本《办法》。《办法》明确，允许外国自然人实施战略投资，放宽外国投资者的资产要求，增加允许外国投资者以要约收购方式实施战略投资，以定向发行、要约收购方式实施战略投资的，允许以境外非上市公司股份作为支付对价，同时适当降低持股比例和持股锁定期要求。

在进一步推动资本市场高水平开放方面，证监会日前召开的 2025 年系统工作会议则提到，要加快改革开放，深化资本市场投融资综合改革。要坚持以开放促改革，优化境外上市备案制度，拓展资本市场跨境互联互通，充分研究借鉴境外市场有益实践，增强 A 股市场竞争力、吸引力。

证监会主席吴清则在去年召开的进一步全面深化资本市场改革外资机构座谈会上表示，正在研究谋划进一步全面深化资本市场改革开放的一揽子举措。证监会将始终坚持市场化法治化方向，坚定不移地深化改革、扩大开放，依法从严加强监管和大力保护投资者合法权益，持续增强政策的稳定性、可预期性。

外资机构看好中国资产

在近日上交所召开的外资机构座谈会上，外资机构普遍认为，二十届三中全会明确传递出中国进一步全面深化改革、扩大对外开放的坚定决心，配合新“国九条”出台和资本市场“1+N”政策体系逐步落地，对中国经济持续稳健发展和资本市场稳步前行充满信心、长期看好。特别是中央政治局会议和中央经济工作会议召开以来，一揽子增量政策持续发力，财政政策、货币金融政策逆周期调节力度进一步加大，释放了加力推动经济持续回升向好的积极信号，进一步增强了经济发展的韧性，有效改善国际市场对中国经济前景的预期、提振境外投资者对 A 股市场投资价值的信心。

从外资机构持仓情况来看，在互联互通方面，Wind 统计数据显示，截至 2 月 20 日，自开通以来，互联互通机制下北向流入资金规模累计达

到了 1.76 万亿元人民币。从 QFII 的持仓情况来看，截至 2024 年第三季度末，QFII 共出现在 760 家 A 股上市公司的前十大流通股东中，共有 87 股获 QFII 持仓过亿。其中持仓市值最大的是宁波银行，达到 320.21 亿元，南京银行紧随其后，持仓市值达 186.39 亿元。760 家上市公司中，共有 225 家公司获得增持，占比 29.61%，其中共有 8 只个股在三季度获 QFII 增持超千万股。整体来看，电子信息、公用事业、大消费、多元金融、医药等方向是 QFII 三季度加仓的重点方向。

与此同时，越来越多的外资机构也正加大在中国的业务布局。数据显示，截至去年 10 月底，富达等 25 家外资控股或全资证券基金期货公司相继获批，花旗银行等 5 家外资银行在华子行获得基金托管资格，桥水等 35 家外商独资或合资私募证券投资基金管理人在基金业协会备案。

整体来看，近期外资对于中国资产价格也越发乐观。摩根士丹利策略团队近日在报告中表示，在中国人工智能发展的助推下，中国股市将迎来更为可持续的上涨。高盛则预计人工智能的广泛应用将会使得中国公司的每股收益在未来十年每年提高 2.5%。美国银行在最新的全球基金经理月度调查中指出，受人工智能初创公司 Deep Seek 崛起等利好因素的带动，购买中国股票（尤其是科技股）的理由正在改善，或许足以吸引长期投资者回归。该行指出，对中国股票的看法可能正在从“可交易”转变为“可投资”，这将是心态和资金流向的重大转变。

（经济参考报）

一、MP 稀土产量增加，但利润亏损加重

美国稀土生产商 MP Material 在 2024 年第四季度继续提高产量，但由于生产成本上升侵蚀了利润率，其亏损也在增加。MP 在加州的 Mountain Pass 矿在 10-12 月生产了 11,478 吨稀土氧化物（REO）精矿，高于上年同期的 9,257 吨。2024 年全年 REO 精矿产量总计 45,455 吨，同比增长 9%。

第四季度，氧化镨钕的产量上升至 413 吨，全年产量从 2023 年的 200 吨上升至 1294 吨。去年，MP 还增加了氯化铈、碳酸镧和混合重稀土氧化物的产量。第四季度共销售了 7803 吨 REO 稀土精矿和 468 吨氧化镨钕，收入同比增长 48%，达到 6100 万美元。MP 目前向全球三家最大的汽车制造商和美国国防部供应镨钕。

尽管如此，该公司全年营收从 2023 年的 2.5345 亿美元降至 2.039 亿美元，原因是全球稀土价格下跌，以及随着该公司增加自己的分离产量，稀土矿销量减少。

MP 在第四季度整体亏损 2230 万美元，而去年同期亏损 1630 万美元。该公司在 2024 年全年亏损 6540 万美元，而 2023 年的净利润为 2430 万美元。亏损加剧的原因是，在稀土分离开始加速之际，生产成本上升。其他影响因素包括 2024 年第一季度发行的新可转换票据的利息支付增加，利息收入减少，以及去年投入使用的额外资本资产的折旧费用。

MP 继续在德克萨斯州的独立磁性工厂建立其下游加工能力。去年，该公司开始了金属镨钕的商业化生产，最近又开始了汽车用磁铁的试生产，首批产品将于 2025 年底交付。它的目标是在今年晚些时候开始大规模烧结钕铁硼磁铁的生产。

(阿格斯金属 ArgusMetals)

二、欧洲不锈钢市场受美国关税影响有限

欧洲不锈钢市场一直受到美国即将对进口钢铁和钢铁衍生品征收 25% 关税的影响，这些关税将取代现有的进口不锈钢配额和协议政策。由此带来在需求增长方面的不确定性已经阻止了欧洲成品不锈钢价格的上涨，但市场参与者认为美国关税对欧洲不锈钢市场的中期影响有限。

阿格斯调研了欧洲不锈钢生产商和贸易集团，他们表示市场基本面基本不会受到关税的影响，因为欧洲对美国的热轧和冷轧产品出口量很低。欧洲向美国出口的长材数量要高得多，尤其是圆条状产品，但大部分销售都是特殊等级的产品，几乎没有替代品，美国买家会自行消化新关税带来的成本上升。

一位贸易商表示，欧洲冷轧产品出口量不到 5 万吨/年，热轧产品出口量不超过 1.5 万吨/年，这位贸易商还表示，受影响最大的产品将是圆棒和特殊等级产品——欧洲每年向美国出口逾 7.5 万吨圆棒。欧洲主要不锈钢生产商表示，拟议中的关税不会对他们的多元化经营产生太大影响，如果关税导致亚洲对美国的出口减少，可以说对欧洲可能是有益的。

在美国阿拉巴马州有工厂的芬兰生产商奥托昆普(Outokumpu)表示,鉴于形势的演变,欧洲的反制措施将至关重要。“总的来说,进口商品的关税对奥托昆普是有利的,因为从亚洲到美国的大量不锈钢进口对我们产生了负面影响,”奥托昆普的一位发言人说。“近年来进口大幅增加,我们将欢迎在美国和欧洲建立公平竞争环境的行动。”

(阿格斯金属 ArgusMetals)

三、关税改变美国原铝溢价格局

据市场消息,在对进口原铝征收 25%的新关税后,有限的美国国内供应可能会将 P1020 铝的美国中西部溢价基准推升至历史新高。2 月 12 日,阿格斯的美国中西部原铝溢价估价从前一周的 27-28 美分/磅大幅上涨至 32-35 美分/磅的三年高点,原因是美国总统唐纳德·特朗普宣布新关税将于 3 月 12 日生效。据市场参与者称,溢价可能将很快挑战 40 美分/磅的门槛,该一门槛历来是该基准价格的上限。美国中西部溢价上一次达到该水平是在 2022 年 3 月伦敦金属交易所 (LME) 对全球主要铝供应商俄罗斯实施制裁时。

美国中西部溢价是将 P1020 铝进口到美国中西部地区(美国金属工业的历史中心)的指定仓库的完税交货费用。该政策提高了特朗普在第一任期根据《贸易扩张法》第 232 条制定的 10% 铝关税,该条款授予行政部门对涉及国家安全的事务征收关税的权力。供应商们为充分利用该政策,正试图在 3 月 12 日关税生效之前预订货物进入美国。

美国中西部原铝溢价的飙升在一定程度上反映了美国原铝行业在多个冶炼厂关闭后的产能有限。两家公司在美国经营着剩下的四家原铝冶炼厂：世纪铝业在肯塔基州塞布里和南卡罗来纳州霍利山的两家冶炼厂，以及美国铝业在印第安纳州沃里克和纽约州马塞纳的两家冶炼厂。世纪铝业在 2022 年闲置了其位于肯塔基州霍斯维尔的冶炼厂。Magnitude 7 Metals 在 2024 年初关闭了其位于密苏里州新马德里的工厂。除以上两家闲置的工厂外，这四家工厂的产能使得美国的生产潜力达到 130 万吨/年。

在新产能方面，世纪铝业已计划在获得联邦拨款后建造一座新的冶炼厂，“将使当前美国原铝行业的规模扩大一倍”。世纪铝业在 1 月收到初始资金，覆盖设计和选址阶段。但自特朗普上任以来，联邦资金的暂停使该项目的进展蒙上了一层阴影。根据美国地质调查局的数据，初步估计 2024 年美国铝表观消费量总计 430 万吨。总进口量为 390 万吨，其中 270 万吨来自加拿大，而出口量约为 77.5 万吨。

这表明，在国内产量加上进口总量并减去对加拿大和墨西哥的出口后，缺口约为 8.7 万吨，这可能是美国公司北美供应链中的公司内部发货或交付。

（阿格斯金属 ArgusMetals）

四、瑞银上调黄金价格预期

瑞银（UBS）紧随高盛（Goldman Sachs）上调金价预测。

瑞银预计，2025 年底前金价为 3100 美元/盎司，此前预测为 2900 美元/盎司。瑞银预测黄金长期价格为 2200 美元/盎司，最近一次预测为 1950 美元/盎司。

“我们最新观点是，除了美国降息预期推迟以外，金价还受到以下因素影响：（1）官方购金；（2）避险购金；（3）缺乏头寸；（4）持续的流动性问题”，瑞银表示。

本周初，因预计央行将继续购金，高盛上调金价预测。周三黄金价格在 2925 美元/盎司上下。年初，金价为 2600 美元/盎司左右。关于黄金证券市场，瑞银预计金矿企业股价将持续“上涨”，“投资选择余地不多，不可避免地迎来新一轮并购周期”。

（自然资源部）

五、Jubilee 升级赞比亚 Roan 选矿厂，高品位铜原料加工正式启动

近日，Jubilee Metals 集团宣布了一项重大进展，该公司在赞比亚的 Roan 选矿厂已成功启动高品位铜原料的加工。这一里程碑式的成就标志着 Jubilee Metals 集团在提升铜产量和优化资源利用方面迈出了重要一步，预示着公司在全球铜市场的竞争力将得到显著增强。

此前，Roan 选矿厂主要依赖低品位废料进行铜的生产。随着市场需求的变化和资源利用效率的提升要求，Jubilee Metals 集团决定对 Roan 选矿厂进行升级，引入高品位铜原料进行加工。这一决策的背后，是公司近期达成的一项关键协议，该协议确保了 Jubilee Metals 集团能够获

得 20 万吨铜含量约为 1.6%的原料，这一含铜量远高于 Roan 选矿厂之前所加工材料的铜含量（约 0.7%）。

高品位铜原料的引入，预计将使 Roan 选矿厂的铜产量实现显著提升。为了满足高品位原料的加工需求，Roan 选矿厂将调整生产计划，将目前产能的约三分之二（即每月 3 万吨）专门用于加工这些高品位材料。这一调整不仅展示了 Jubilee Metals 集团在资源优化和产能提升方面的卓越能力，也体现了公司对市场需求变化的敏锐洞察和灵活应对。

对于 Jubilee Metals 集团而言，Roan 选矿厂升级和高品位铜原料的加工启动，将带来多重积极影响。首先，这将显著提升公司的铜产量，增强其在全球铜市场的竞争力。其次，高品位原料的加工将提高生产效率，降低生产成本，为公司带来更加可观的经济效益。此外，这一举措还将促进赞比亚当地的经济发展，带动相关产业链的发展，创造更多的就业机会，为赞比亚的矿业和整体经济发展注入新的活力。

（安泰科）

石化要闻

一、重大项目陆续落地，跨国化企深化在华布局

新年伊始，跨国化工企业在中国项目投资投产消息频传。多家外资企业开年以来在中国深化业务布局，一批重要投资项目陆续落地，彰显了中国市场的巨大吸引力和外资对中国经济的坚定信心。

2月11日，特斯拉上海储能超级工厂投产仪式在上海临港举行，标志着特斯拉在华业务正式步入了新阶段。这是特斯拉在美国本土以外的首个储能超级工厂项目。

2月7日，福建古雷炼化一体化二期项目总体设计中标结果公示，项目由中国石化、福建炼化和沙特阿美公司合资完成，总投资711亿元。

2月6日，埃克森美孚发布消息，惠州乙烯一期项目线性低密度聚乙烯装置1线顺利产出合格颗粒产品。

2月5日，巴斯夫集团亚洲大型项目总裁林汉平在广东省高质量发展大会分论坛上表示，巴斯夫湛江一体化基地的核心装置正稳步推进建设，计划在2025年年底投产。与此同时，上海市生态环境局发布了上海巴斯夫聚氨酯有限公司MDI生产扩能项目环境影响报告书受理公示。

同样是2月5日，泉州市民营经济发展大会召开。作为全球知名的涂料制造与服务商，立邦涂料将注册成立立邦销售海西总部，计划投资30亿元，主要开展水性涂料生产等业务。

1月23日，全球领先的高性能材料制造商——日本东丽工业株式会社宣布，将在其佛山工厂新增树脂化合物生产线，新生产线预计于2025年4月正式投入运营。

1月15日，中海壳牌宣布，将扩建惠州大亚湾的石化综合园区。本项目将包括新建计划年产能160万吨的第三套乙烯裂解装置，作为生产塑料的关键组分，以及新建一系列下游衍生装置，包括线性 α -烯烃等。

多家外资企业在中国深化业务布局彰显了中国市场的巨大吸引力和外资对中国经济的坚定信心。中国贸促会日前发布的《2024年第四季度中国外资营商环境调研报告》显示，超八成受访外资企业对中国营商环境评价在满意以上。中国日本商会发布的问卷调查显示，半数以上日企将在2025年增加或保持在华投资规模。会长本间哲朗表示，“以旧换新补贴政策正产生效果，特别是对制造业中的电气、电子工业和化学行业影响效果明显。”

“当前，外企持续投资中国，彰显了中国市场独特的投资吸引力，这不仅体现了中国巨大的市场潜力，也体现在中国完备的产业链优势和稳定的开放政策上。”商务部研究院研究员周密表示。

据了解，2025年，中国将继续加大对外资的吸引和支持力度。2月10日召开的国务院常务会议审议通过《2025年稳外资行动方案》。会议指出，外资企业在吸纳就业、稳定出口、促进产业升级等方面都具有重要作用，要拿出更多务实管用的举措稳存量、扩增量。

国家发改委有关负责人表示，2025年将修订出台新版《鼓励外商投资产业目录》，引导外商投资更多投向先进制造业、高新技术、节能环保等领域；采取有力措施鼓励外资企业境内再投资、稳定外资规模。

商务部也表示，2025年将加大自主开放力度，稳步扩大制度型开放，继续开展“投资中国”系列活动。

（江苏化工网）

二、涂企布局：外资奔中国 中资奔世界

近日，涂料企业陆续公布 2024 年财报。财报显示，外企在华投资与销售收获满满，折射出中国大市场对外资的强大吸引力。同时，国内涂料企业重新审视自身的市场定位和业务模式，以寻求新的增长点和突破点，从而构建更加紧密的命运共同体关系。

持续深耕中国市场

外资涂料企业持续深耕中国市场，正分享中国超大规模市场机遇和经济转型发展红利。

2 月 5 日，泉州市民营经济发展大会举行。会上，位于福建省泉州市南安的立邦销售海西总部项目备受关注，该项目计划投资 30 亿元，将围绕水性涂料生产展开业务，按照“智能制造、工业 4.0”理念打造数智化、绿色环保的标准化厂房，建成海西新型材料产业基地，并注册成立立邦销售海西总部。该项目的落地，是立邦深耕中国的又一重要里程碑。立邦自 1992 年进入中国市场，截至 2025 年 1 月，已设立 70 多家工厂，总投资超 700 亿元，年总产值达 300 亿元，构建起从涂料生产到包装的完整产业链。2024 年，立邦中国实现营收 263 亿元，同比增长 12.9%；营业利润为 29 亿元，同比增长 0.7%。

新年伊始，全球涂料巨头佐敦涂料（张家港）有限公司宣布重大投资决策：计划对其位于江苏扬子江国际化学工业园的仓储物流设施进行全面升级改造，项目总投资额高达 1.7 亿元。

2024 年 12 月 19 日，德国佩特化工高端涂料项目签约仪式在广东惠州举行。该项目是德国佩特化工在中国投资建设的第二个生产基地。

2024 年 11 月 27 日，浙江省平湖市人民政府对西卡（浙江）新材料有限公司“年产 14.13 万吨高性能环保胶黏剂及涂料等系列产品新建项目”进行了环评公示，新建项目总投资逾 1 亿美元。2025 年 1 月，阿克苏诺贝尔防护涂料（苏州）有限公司年新增 1500 吨高性能防污涂料技术改造项目已进入环评公示阶段。

出海拓展海外市场

在全球化竞争日益激烈的环境下，出海开拓市场成为中国涂企寻求突破的重要途径之一。

新年伊始，东方雨虹国际化进程再迎突破，其位于马来西亚的生产研发物流基地产线完成首次试生产。该生产研发物流基地配备多条先进生产线，覆盖水性涂料、砂浆等产品种类，并引入先进生产技术和智能化生产设备。近年来，东方雨虹加快海外产能布局步伐。2024 年，该公司在美国、沙特阿拉伯、马来西亚等地启动生产基地建设，未来计划在东南亚、中东、北美等地投资建厂，以更好地服务全球客户。

“加快海外投资步伐，重点在东南亚、非洲、美洲、中东、中亚、南亚等地区发展业务，使展辰成为名副其实的国际化公司。”展辰集团董事长陈冰在展辰 30 周年致辞中说。作为国内最早一批出海的涂企之一，去年年底，展辰首次针对海外市场开展一场线上招商活动。展辰集团战略投资部总经理肖志军透露，东南亚的第三个工厂（印尼）目前已

完成注册，2025 年将完成在西非加纳的投资以及墨西哥工厂的投资，未来在欧洲建设 1 至 2 个工厂，最终形成“中国全球总部+海外区域中心+10 至 12 家海外工厂”的整体布局。

巴德士于 2023 年年底正式开始筹划布局海外市场，将在全球设立 6 个海外事业部，并于 2024 年 3 月签约了海外艺术涂料经销商，标志着中国的艺术涂料也开始走向世界。

国内涂料企业通过“出海”战略，不仅开拓新的市场，获取更多的客户资源，还能够通过多元化的市场布局来分散风险，增强企业的抗风险能力，帮助企业在全球范围内优化资源配置，提升运营效率。

务实举措双向奔赴

中国是全球最大的消费市场，中国市场是全球涂料最大的增长驱动力。今年以来，立邦涂料等多家外资企业在中国深化业务布局，一批重要投资项目陆续落地，彰显了中国市场的巨大吸引力和外资对中国经济的坚定信心。

阿克苏诺贝尔船舶和防护涂料业务总监 Simon Parker 此前表示：“在苏州的持续投资，是我们对客户承诺的又一次兑现，即提供最佳解决方案、质量和服务。我们正在进行的战略改进，将使企业能够更加敏捷地适应中国这个充满活力且不断变化的市场。”

与此同时，中国企业正加速走向全球市场，展现出强大的活力与竞争力。业内人士提醒，为了在激烈的国际市场竞争中脱颖而出，中国涂料企业需要不断提升自身的技术水平和市场竞争力，才能够在国际市场

上获得更多的认可和信任。面对国际市场对涂料产品日益严格的技术和环保标准要求，中国涂料企业需要不断提升自身的技术水平和环保意识。此外，为了在国际市场上建立强有力的品牌形象，中国涂料企业需要制定科学合理的品牌策略和市场推广计划，以及建立完善的法律合规体系，及时了解和研究目标市场的政策和法规变化等。

（中国化工报）

三、中国石化重点项目近期连续上马

中石化近期连续公示五大高端化工新材料项目，涉及超高分子量聚乙烯、对位芳纶、PTMEG、EVOH 树酯等战略材料，总投资超 400 亿元。

近日，上海市生态环境局发布了上海石化全面技术改造和提质升级项目环境影响报告书受理公示。据悉，该项目计划投资约 213.07 亿元人民币，项目主体建设期约为 3 年，其他设施建设期约为 5 年，最终以实际建设情况为准。项目在维持现有 1400 万吨 / 年炼油能力不变基础上，对炼油装置进行结构调整，关停现有 70 万吨 / 年乙烯、2 号氧化、2 号聚酯等老旧装置，新建 120 万吨 / 年乙烯及下游新材料装置。

近日，《中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司 6 万吨/年 PTMEG 新材料化学品项目环境影响报告书》报批前公示。该项目属于新建，由中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司建设，地点在宁东能源化工基地 C 区，总投资 93800 万元。聚四亚甲基醚二醇（PTMEG）是生产高性能聚氨酯弹性体、氨纶（Spandex）的核心原料，主要分为标准分子量（如

PTMEG-1000、PTMEG-2000)及特种改性产品(如耐高温型、生物基 PTMEG)。其下游应用涵盖纺织、汽车、医疗、3D 打印等领域。

近日，宁夏回族自治区经济和信息化委员会批复中国石化仪征化纤有限责任公司年产 8000 吨特种纤维项目节能评估审查结果公示。据悉，该项目总投资 17.72 亿元，建设包括对位芳纶装置设计规模为年产 4000 吨对位芳纶，聚合单元包括 1 套聚合配料系统、2 套年产 2000 吨聚合反应系统，纺丝单元包括 1 套纺丝配酸系统、8 条年产 500 吨纺丝生产线。年产 4000 吨力纶，由 3 套力纶装置组成，每套装置包括前纺单元和后纺单元，根据品种配备，3 套力纶装置产品生产能力分别为 1500 吨/年、1500 吨/年、1000 吨/年。

近日，重庆市长寿区生态环境局发布了受理中国石化集团重庆川维化工有限公司年产 2.4 万吨 EVOH 树脂技术升级项目环评的公示。据悉，该项目工程总投资 138156 万元，拟在新增场地内新建 2.4 万吨/年 EVOH 树脂生产装置，EVOH 树脂生产技术采用川维化工公司自主研发的聚合、醇解等生产技术。

去年，中国石化扬子石油化工有限公司乙烯技术升级重构及下游新材料一体化项目环境影响评价征求意见稿公示。本项目拟对扬子石化现有 2 套各 40 万吨/年乙烯装置进行技术升级重构改造，关停现有 2 套各 40 万吨/年乙烯和 2 套各 20 万吨/年裂解汽油加氢装置（其中 1#裂解汽油加氢在 95 年 10 月乙烯改造时，同期扩能改造，加工能力达到 28.8 万吨/年），新建 100 万吨/年乙烯和 50 万吨/年裂解汽油加氢装置，实现

装置技术经济和安全环保水平的提升，同时为做强产业链竞争力，本项目乙烯下游同步建设 10 万吨/年 POE、5 万吨/年聚乙烯蜡 2 套高端新材料装置。

（中国石油和化工网）

四、94 家基础化工上市公司 2024 年业绩预喜！

截至 2 月 24 日，A 股市场基础化工板块（按申银万国行业类划分）已有 226 家上市公司发布了 2024 年业绩预告。其中，有 94 家公司业绩预喜（包括净利润同比预增、略增、扭亏），主要集中在化工原料、化工制品、合成纤维及树脂、农化制品等多个细分领域。经梳理，主营产品量价齐升是驱动上述公司报告期内业绩预喜的主要因素。

多个细分领域产销两旺

基础化工产业涵盖化工原料、化工制品、农化制品、塑料、橡胶等多个细分领域。

按净利润同比增长幅度上限计算，江苏正丹化学工业股份有限公司（以下简称“正丹股份”）、蓝星安迪苏股份有限公司、鞍山七彩化学股份有限公司、江苏索普化工股份有限公司（以下简称“江苏索普”）预计 2024 年实现净利润同比增长幅度超过了 1000%。同时，包括这四家上市公司在内，共有 37 家基础化工板块上市公司预计 2024 年净利润同比增长幅度上限超过 100%。

具体来看，在化学制品领域，正丹股份是全球产能最大的 TMA（偏苯三酸酐）供应商，公司预计 2024 年实现净利润 11 亿元至 13 亿元，同比增长 11039.13%至 13064.42%。对于业绩大增的原因，正丹股份表示，2024 年，公司主要产品 TMA 和 TOTM（偏苯三酸三辛酯）产销量较 2023 年大幅增长，销售单价大幅上升，且单位成本基本保持稳定，酸酐及酯类业务营业收入和利润同比大幅增长。

同处化学制品领域的江苏索普发布的业绩预告显示，公司预计 2024 年实现净利润 2 亿元至 2.2 亿元，同比增长 1016.95%到 1128.65%。公司表示，报告期内主要产品产销量同比增加、单位成本同比下降，且 2023 年同期基数较小，使得公司 2024 年度经营业绩较上年预计实现大幅上升。

化学原料领域的多家相关上市公司亦预计业绩表现亮眼。例如，贵州红星发展股份有限公司预计 2024 年实现净利润 0.73 亿元至 1.06 亿元，同比增长 175.99%至 300.76%。公司表示，报告期内，公司碳酸钡、硫酸钡产品结合原材料供应、同行业产销存及下游需求等情况，适时调整销售价格，销售价格同比增加，增加了公司利润。同时，公司加大高附加值产品销售力度，高纯钡、高纯锶等产品销售量增加，增加了公司利润。

农化制品领域的磷化工板块，2024 年以来，磷肥需求平稳增长与磷矿供给刚性约束，共同支撑了磷化工产业链的高景气度。

四川宏达股份有限公司在 2024 年度业绩预告中表示，磷化工产业方面，受国际市场行情向好，国内市场需求拉动和出口政策支撑的影响，磷复肥行业呈现先抑后扬的市场走势。在国家保供稳价政策支持下，2024 年春耕季节市场供不应求，公司磷酸盐系列产品、复合肥产品订单充足，订单大幅增长，公司生产经营产销两旺。受磷酸盐系列产品、复合肥销量大幅增加和液氨等部分大宗原料成本下降影响，公司 2024 年磷化工业务经营业绩出现一定幅度增长。

（中国能源网）

五、“十五五”能化行业 发展呈现新趋势

中国石油集团经济技术研究院（以下简称“中石油经研院”）连续第 17 年发布行业年度报告——《2024 年油气行业发展报告》（以下简称《行业报告》）。报告主创团队围绕“在稳中有变下探寻能源均衡之道”这一主题，从多维度详细阐释了《行业报告》核心观点，并作出未来中长期发展趋势判断。

油气行业：“稳中有变”→“变中求稳”

中石油经研院院长陆如泉表示，2024 年油气行业整体呈现“稳中有变”的态势，具体来看是“五稳四变”。“五稳”是世界经济运行之稳，全球能源发展之稳，全球能源价格之稳，全球能源转型之稳，石油公司发展之稳；“四变”是地缘政治之变，全球油气市场之变，中国油气市场之变，中国主动改革求变。

与此同时，2025 年油气行业将进入“变中求稳”的全新发展环境，具体来看是“四变四稳”。“四变”是美国内外政策之变，国际政治格局之变，全球能源转型之变，全球油气市场之变，“四稳”是中国宏观经济之稳，中国能源供需之稳，中国能源转型之稳，国际合作方式之稳。

中石油经研院副院长吴谋远对“十五五”时期国内外能源发展形势作出 11 个判断：①全球政治格局深度裂变重塑，区域大国对外合作更加自主多元；②世界经济版图区域化加速供应链重构，中国“稳中求进”驱动经济高质量发展；③全球能源转型面临波折但大势不变，中国继续引领全球能源转型；④替代加速导致石油需求增速放缓，国际油价运行中枢下行；⑤全球天然气需求稳步增长，供需宽松带动价格进入下行周期；⑥中国统筹能源安全与转型，新型能源体系加快建设；⑦中国的石油消费即将达峰且不存在平台期，石油原料属性不断强化；⑧中国天然气供需总体宽松，行业快速发展进入关键“窗口期”；⑨中国油气全产业链竞争更趋激烈，新模式、新业态加速形成；⑩科技创新引领传统油气产业转型升级，支撑建设低碳智慧能源未来；国际石油公司以价值增长为核心，增强油气业务竞争力，加快向综合性低碳能源服务商转变。

关于“十五五”时期我国化工行业的发展，吴谋远认为将呈现以下几个趋势：

炼化行业将加速兼并整合，以集群化、一体化、园区化的规模优势应对外部风险。“十五五”时期，大连长兴岛（西中岛）、江苏连云港、浙江宁波、福建古雷、广东惠州大亚湾等石化基地将基本建成。2030 年，

全国炼厂平均规模达到 535 万吨/年，较 2024 年水平提高 53 万吨/年；国内千万吨级炼厂占比达 60.7%，较 2024 年提高 4.7 个百分点；百万吨乙烯装置占比达 69.0%，较 2024 年提高 12.6 个百分点；一体化装置炼能达到 6.12 亿吨/年，占炼油总能力的 63.5%，较 2024 年水平提高 7.5 个百分点。

石化产品需求稳定增长。预计 2030 年乙烯当量消费量达 8055 万吨，“十五五”年均需求增速 2.4%。化工新材料将在新能源、高端装备、电子信息、医疗健康等领域发挥更大的支撑作用。预计“十五五”时期，POE、EVA、mPE 等产品需求年均增速将保持 10%左右。

化工产品对外依存度将加速下降。随着化工产能持续扩张，我国将逐步实现对进口产品的国产替代，2030 年 PX 对外依存度将降至 10%以下，聚丙烯将在 2025 年转为净出口并不断扩大。长期完全依赖进口的 POE 对外依存度将在 2030 年降至 55%，EVA 将逐步实现完全自给。

（中国化工信息周刊）

五金建材要闻

一、日本卫企业绩分化明显，骊住净利下滑近四成

日前，日本多家卫浴企业陆续公布 2024 财年前三季度（2024 年 4 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日）经营业绩。2024 年前三季度，TOTO 表现亮眼，收入 5423 亿日元（+3.3%），净利 364 亿日元（+37.4%），主要得益于卫生陶瓷和智能马桶的增长，但中国大陆市场营业利润

亏损 3 亿日元，需战略调整。骊住收入 1.14 万亿日元（+1.6%），但净利大幅下滑 36.8%至 42.8 亿日元，中国市场收入下降 12%，仅卫生陶瓷和整体浴室表现较好。Takara Standard 收入 1843 亿日元（+2.7%），净利 90 亿日元（+9.9%），厨房设备贡献显著，表现稳健。Cleanup 收入 987 亿日元（+1.3%），但净利下滑 12%，受成本上升拖累。SANEI 收入 212 亿日元（+3.9%），净利下降 5.8%，铜材涨价和周年费用影响盈利。

（《陶业要闻》综合整理）

二、2024 年美国瓷砖进口量下降 3.4%

据 Grosser Consulting 的数据显示，2024 年美国瓷砖进口总量为 1.793 亿平方米，同比下降 3.4%。这一下滑主要源于多个主要来源国的进口量收缩：巴西（-17.7%）、土耳其（-17.1%）、墨西哥（-10.7%）、印度（-2.7%）和西班牙（-2.5%）均呈现负增长，而意大利（+3.1%）和越南（+37%）则逆势上升。以进口量计算，印度以 3660 万平方米居首位，其后依次为西班牙（3150 万平方米）、意大利（2860 万平方米）、墨西哥（2780 万平方米）、巴西（1410 万平方米）。进口金额方面，意大利以 5.8 亿美元（-1.2%）保持领先，西班牙（4.76 亿美元，-1.2%）、墨西哥（2.53 亿美元，-6.4%）、印度（1.87 亿美元，-2.4%）、土耳其（1.06 亿美元，-23.6%）。

（《陶业要闻》整理）

三、斯里兰卡陶卫行业濒临崩溃，进口商呼吁降低关税

据外媒报道，日前，斯里兰卡的建筑行业因对进口瓷砖和卫生洁具征收高额税款而受到冲击。据了解，该国 5 家本土制造商仅供应 45%的瓷砖市场，其余 55%的市场依赖进口。进口产品累计平均税率高达 130-135%，导致 2×2 英尺瓷砖单价从 650 卢比飙升至 1750 卢比，一套完整的浴室套件价格从 15000 卢比涨至 35000 卢比。据当地海关称，瓷砖行业每年可创造约 162 亿卢比（约合人民币 3.97 亿元）的收入，卫生洁具进口每年可创造 22 亿卢比（约合人民币 5390 万元）的收入。政府以保护本土产业为由维持高税，但业界指出垄断企业既无法满足市场需求，更缺乏高端项目供给能力。瓷砖和卫生洁具进口商协会提议将关税修改为到岸价的 118-120%，可为终端消费者降低 15%的成本，同时保持财政收益。

（厨卫资讯）

四、2024 年我国卫生陶瓷出口 48.6 亿美元，同比下滑 15%

根据中国海关数据，2024 年我国卫生陶瓷出口总额达到 48.6 亿美元，同比下滑 15%。前十大市场中，对美出口 7.69 亿美元，同比增长 8.1%；越南市场 3.59 亿美元，同比下滑 21.7%；马来西亚 2.59 亿美元，同比增长 1.3%。沙特 2.3 亿美元，同比下滑 15.2%；泰国 2.29 亿美元，同比下滑 15.3%。韩国 2.07 亿美元，同比下滑 6.17%；菲律宾 2.02 亿美元，同比下滑 35%；新加坡 1.9 亿美元，同比增长

21.5%；西班牙 1.45 亿美元，同比下滑 16.2%；澳大利亚 1.4 亿美元，同比下滑 14.8%。各省份情况，广东省全年出口 16.2 亿美元，同比下滑 16.5%；山东省出口 5.5 亿美元，同比下滑 11.3%；河北省出口 5 亿美元，同比增长 8.6%。新疆出口 1.1 亿美元，同比增长 33.6%。

（厨卫资讯）

五、2024 年我国龙头出口总额 80 亿美元，均价下滑 6.8%

据中国海关数据，2024 年我国龙头出口总额 80 亿美元，同比增长 5.5%；总量达到 70 万吨，同比增长 13.2%；均价 11.45 美元/千克，同比下滑 6.8%。其中，对美出口 14.59 亿美元，同比下滑 14.47%。从各省份来看，浙江、广东、福建三大主要产区出口超过 10 亿美元。浙江省为最大龙头五金出口地，2024 年出口 32.25 亿美元，同比增长 7.88%；第二大为广东，出口 17.82 亿美元，同比增长 5.9%；福建出口 15.61 亿美元，同比增长 5.1%。从出口价格来看，三大产区中，浙江最便宜均价 9.14 美元/千克，福建为 22.31 美元/千克，广东 15.83 美元/千克。

（厨卫资讯）

五金建材部汇编

2025. 2. 26