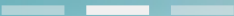




聚苯醚树脂供给危机与国产替代机遇

2026 年全球 PPE 树脂结构性危机深度解析及中国市场展望

北京研精毕智信息咨询有限公司



目录

供给格局与危机根源

中国市场与国产替代

01

02

03

04

05

危机爆发：全球供给
断裂

市场冲击与价格重构

行业趋势与应对策略



危机爆发：全球供给断裂

2026 年 3 月，中东地缘冲突导致全球核心 PPE 树脂生产基地停产，引发高端电子材料供应链的“休克式”断裂，彻底打破行业多年稳定的寡头垄断格局。

核心供给端突发断裂

沙特 SABIC 朱拜勒基地全面关停，直接导致全球 70% 高端 PPE 树脂断供。

01

事件脉络

2026 年 3 月末，受霍尔木兹海峡航运受阻影响，SABIC 工厂原料库存耗尽，被迫降产停工。

02

危机升级

2026 年 4 月初，朱拜勒工业区遭外力冲击，核心生产设备出现不可逆损伤，复产周期锁定在 18-24 个月。

03

市场影响

全球电子级 PPE 树脂库存快速枯竭，市场形成“有价无市”的供给真空，现货价格半年累计涨幅超 400%。

产业链传导效应

PPE 树脂作为高端 PCB 核心基材，其断供危机迅速向下游传导，引发全产业链连锁反应。

01

核心材料短缺

PPE 树脂占高频覆铜板（CCL）成本的 25%-35%，是决定产品性能的关键。

02

覆铜板环节承压

国内头部覆铜板厂商面临原料断供，生产排期延长，2026 年 4 月高频 CCL 产品单月最高涨幅达 40%。

03

PCB 制造受阻

2026 年 4 月全球 PCB 产品价格环比最高上涨 40%，中小 PCB 企业因供应链弱势，被迫暂停高端订单。

04

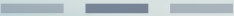
终端成本上行

AI 服务器、5G 基站等终端生产计划受阻，成本压力逐步向消费电子传导，预计三季度体现于终端售价。



供给格局与危机根源

危机前，全球高端 PPE 树脂市场呈现高度集中的寡头垄断结构。本次危机是航运中断与设施损毁双重因素叠加的结果，暴露了全球供应链的脆弱性。



危机前的垄断格局

全球高纯度电子级 PPE 树脂市场集中度极高，抗风险能力极差。

1

核心供给主体

沙特 SABIC 朱拜勒基地独占全球约 70% 的有效产能，是产业链绝对核心枢纽。

2

次要供给方

日本旭化成、三菱瓦斯化学合计占据 25%-30% 份额，但产能常年满负荷，无快速扩产空间。

3

市场结构弊端

单一区域、单一企业垄断核心材料的模式，使全球供应链安全存在重大隐患。

危机爆发双重因素

本次危机由航运通道阻断与核心设施损毁共同触发，将短期波动升级为中长期短缺。

01

航运命脉被切断

霍尔木兹海峡是沙特化工品进出口咽喉，其航运受阻导致 SABIC 工厂原料补给中断，成品无法外运。

02

核心设备遭损毁

朱拜勒工业区突发冲击导致 PPE 生产必需的反应釜、精馏系统等核心设备严重受损，维修周期极长。

03

从短期波动到长期短缺

双重因素叠加，使复产周期锁定至 18-24 个月，将事件升级为中长期结构性供给短缺。



市场冲击与价格重构

危机爆发后，全球电子级 PPE 树脂价格体系发生历史性剧烈波动，市场报价虚高、交易停滞，彻底进入“有价无市”的供给真空阶段。

价格体系历史性波动

行业价格体系彻底重构，半年累计涨幅突破 400%，部分高端牌号产品无市无价。

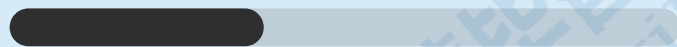
01



价格暴涨

2026 年初市场现货均价稳定在 12 万元 / 吨，截至 6 月初已飙升至 60 万元 / 吨，涨幅达 400%。

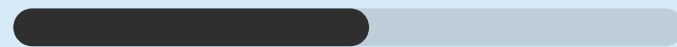
02



市场分化

高端特种牌号产品，如适配 AI 服务器的牌号，已出现报价虚高、无货可售的极端状态。

03



交易停滞

部分贸易商无现货可成交，市场交易基本停滞，彻底进入“有价无市”的供给真空阶段。

全球供需缺口测算

危机导致全球高端 PPE 树脂年供给缺口高达 7-8.4 万吨，短期无法填补，供需失衡空前严峻。

01

需求量

全球电子级 PPE 树脂年稳定需求量约 10-12 万吨。

02

刚性缺口

沙特停产直接造成每年 7-8.4 万吨的供给缺口。

03

替代产能不足

日本厂商短期最多可释放 1-1.5 万吨 / 年额外产能，杯水车薪。

04

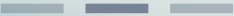
库存告急

全球主流厂商库存已降至近五年低位，未来 3-6 个月将基本耗尽。



中国市场与国产替代

中国是全球 PPE 树脂最大消费市场之一，但高端领域对外依存度极高。本次危机彻底倒逼国内产业链加速国产替代进程，行业发展迎来历史性窗口期。



中国产业发展现状

国内 PPE 树脂产业呈现通用级成熟、电子级突破的分化格局，为国产替代奠定基础。

01

消费市场巨大

中国是全球 PPE 树脂最大消费市场之一，但高端领域长期高度依赖进口，进口依存度超 88%。

02

通用级产能自主

以中化国际南通星辰为代表，国内已实现 5 万吨 / 年通用级 PPE 原粉产能，规模位居全球第二，完全实现进口替代。

03

电子级技术突破

圣泉集团、东材科技等国内企业已完成电子级 PPE 树脂的技术突破，进入产能爬坡与客户认证的关键阶段。

国产替代三大壁垒

国内企业面临核心技术、客户认证、规模化产能三大核心壁垒，需持续突破。

01.

核心技术壁垒

电子级 PPE 树脂的核心门槛集中在高纯度单体制备、精准聚合工艺与超低残留提纯环节，国内细节领域仍有差距。

02.

客户认证壁垒

头部供应链准入门槛极高，产品导入需 1-2 年的长期性能测试与可靠性验证，新企业难以快速切入。

03.

规模化产能壁垒

国内企业电子级 PPE 产能多为千吨级，而海外龙头为万吨级，规模化生产与成本控制存在短板。

历史性黄金窗口期

2026-2027 年是中国电子级 PPE 树脂国产替代的黄金窗口期，多重利好叠加，为国内企业弯道超车提供绝佳机遇。

01

客户导入加速

海外供给短缺倒逼下游覆铜板、PCB 厂商主动加快国产材料的测试与导入，大幅缩短准入周期。

02

政策资本加持

高端电子材料国产替代是国家重点扶持战略，各地扶持政策与资本关注度持续提升，为企业提供充足支撑。

03

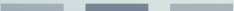
全球格局重构

海外垄断格局出现裂痕，国内头部企业有望快速完成技术迭代与客户导入，重塑全球竞争格局。



行业趋势与应对策略

本次危机将推动全球电子产业链开启新一轮重构。多元化、区域化、自主可控将成为核心主线，产业链各环节企业需积极应对，把握机遇。



短中长期趋势研判

危机驱动下，全球 PPE 树脂产业链将经历从短期紧张到长期格局重塑的深刻变革。

短期（2026 年 Q2-Q3）

行业高价缺货格局持续，供应链风险集中爆发，国产替代进入集中落地阶段。

中期（2026 年 Q4-2027 年）

沙特产能修复缓慢，供需仍处紧平衡，行业集中度提升，头部企业受益。

长期（2028 年及以后）

国产替代格局确立，全球供应链将建立多元化、区域化的新体系。

1

2

3

产业链企业应对策略

产业链各环节企业应聚焦核心优势，积极布局，以应对危机并把握国产替代机遇。

01

上游树脂企业

聚焦技术攻坚，加速产能建设，深化下游绑定，推进联合研发。

02

中游覆铜板与 PCB 企业

构建多元供应体系，加快国产材料导入，优化产品结构，锁定长期产能。

03

终端电子设备企业

强化风险预判，推进供应链本地化，参与上游技术研发，全面提升供应链韧性。

分析师声明

负责本研究报告的分析师在本报告中所采用的数据均来自合规渠道，报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

公司声明

本报告的著作权归北京精毕智信息咨询有限公司（简称为“研精毕智”）所有。本报告是研精毕智研究与统计成果，所载的观点、结论

和建议仅代表行业基本状况，仅为市场及客户提供基本参考。

本报告调研方法主要是桌面研究、行业访谈等，结合公司内部逻辑算法，通过定量和定性分析分析，客观阐述行业的现状，科学预测

行业未来的发展趋势。

我们力求报告内容客观、公正，但受到调研方法及调查资料收集范围的局限，本报告所述的观点、数据并不一定完全准确。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式篡改、复制和发布。如引用、转载需注明出处，且不得

对本报告进行有悖原意的引用和修改。

本研究报告仅供北京研精毕智信息咨询有限公司客户和经本公司授权机构的客户使用，未经授权私自刊载的机构以及其阅读和使用

者
应慎重使用报告，本公司不承担由此所产生的相关风险和责任。