

君正集团：双轮驱动下的产业跃迁

在全球产业链重构与“双碳”目标持续推进的背景下，传统能源化工企业正加速迈向高质量发展阶段。一方面，聚氯乙烯(PVC)、烧碱、甲醇、1,4-丁二醇(BDO)等传统化工品行业正加速产能出清，行业竞争逻辑已从“规模扩张”转向“成本竞争”“产业链竞争”与“绿色竞争”；另一方面，全球液体化学品贸易体系持续重塑，专业化、高端化、全球化的化工物流需求不断攀升，具备船队、罐箱、仓储码头与全球运营能力的企业，正逐步构建起新的产业壁垒。

在这一轮产业变革中，内蒙古君正能源化工集团股份有限公司(以下简称“君正集团”)正走出一条极具代表性的“双轮驱动”发展路径：一端是以乌海、鄂尔多斯生产基地为核心的循环经济化工产业链，另一端则是覆盖全球的液体化学品物流网络。尤其是2025年以来，随着25900DWT不锈钢化学品船项目的持续推进，绿色可降解塑料项目产能的加速释放，以及数字化、智能化、绿色低碳体系的全面升级，君正集团正逐步从传统能源化工企业，向兼具制造能力与全球供应链服务能力的综合型产业集团转型。

延链补链强链 一体化体系构筑成本护城河

当前，中国化工行业正经历深度调整。PVC行业受房地产周期影响持续承压；烧碱行业面临“碱氯平衡”难题；BDO、PTMEG等新材料产业则在前期集中扩产后进入阶段性供给宽松周期。在行业利润整体承压的背景下，企业竞争的核心已从单纯的产能竞争转向产业链协同能力的较量。

君正集团的核心优势，首先源于其长期构建的一体化循环经济体系。公司能源化工板块位于国家级氯碱化工产业基地乌海市，当地煤炭、石灰石、硅石等资源富集，形成天然的资源配套优势。依托这一区域资源禀赋，君正集团逐步构建起“煤-电-氯碱化工”“煤-电-特色冶金”以及“石灰石-电石-煤焦化-甲醇-BDO-PTMEG”等纵向一体化循环经济产业链。

这种模式的关键价值，不仅在于传统意义上的“上下游配套”，更在于通过能源流、物料流、废弃物利用及副产品循环，实现整体成本的系统性优化。例如，生产环节中的废料、余热余压及副产品，可作为其他环节的原料与动力持续利用；生产装置采用“集约化”“联通化”“紧凑化”布局，减少转运损耗与能源浪费；原材料大部分实现就近采购与内部协同，有效降低外部价格波动带来的风险。在行业进入低利润周期后，这种一体化体系的战略重要性正持续凸显。

从产能规模来看，截至2025年末，君正集团已

拥有聚氯乙烯产能80万吨、烧碱产能55万吨、电石产能238.3万吨、焦炭产能300万吨、甲醇产能55万吨、BDO产能30万吨、PTMEG产能12万吨，并拥有163.5万千瓦发电装机容量。其中，BDO与PTMEG产业链布局尤其值得关注。

近年来，随着新能源、新材料及可降解材料产业的快速发展，BDO逐渐成为化工行业重要的新材料平台型产品，下游可延伸至PTMEG、PBT、PBAT等多个领域；PTMEG则广泛应用于氨纶、工程塑料、弹性体等领域，与新能源汽车、功能性纺织、新材料产业链联系紧密。不过，行业在快速扩产后也面临阶段性供给宽松的压力，当前市场竞争已从单纯扩产转向成本控制与产业链协同能力的竞争。

在此背景下，君正集团“煤-电石-BDO-PTMEG”一体化体系的价值开始显现。公司BDO装置采用KTS(原INVISTA)技术，单套产能达30万吨/年，为全球单线最大装置之一；PTMEG则实现了产业链延伸与高附加值转化。与此同时，公司还通过焦炉煤气综合利用、干熄焦余热利用、电石尾气回收等方式，进一步提升资源综合利用效率。

值得注意的是，在行业普遍面临盈利压力的背景下，公司仍在持续推进技术改造与节能降耗并行。例如，公司持续推动自动化升级、无人化改造及智能化控制系统建设，通过无人驾驶送样车、电石转运自动化控制、炭材输送自动化等项目，进一步降低人工成本与安全风险，提升生产效率。

与此同时，君正集团还在稳步推进绿色低碳转型。2026年，公司明确提出将围绕“延链、补链、强链”与绿色转型方向，加快绿电、绿氢等产业的研究与布局，并持续推进节能降耗、工艺优化及绿色清洁生产改造。

从行业趋势来看，未来化工行业的核心竞争逻辑，或将从“规模扩张”转向“成本优势、绿色属性与产业链完整性”的综合比拼。而君正集团当前构建的循环经济体系，已提前卡位这一趋势。

从“造船扩张”到“全球物流网络” 化工物流业务打开第二增长曲线

相比传统化工业务，君正集团近年来更受市场关注的方向，是其快速扩张的化工物流业务。

2025年以来，公司25900DWT不锈钢化学

品船项目持续推进。2026年5月13日，君正船务与扬州鼎衡合作的第四艘25900载重吨不锈钢化学品船正式命名交船；同期，君正集团与武昌造船合作建造的系列船舶也同步推进，其中2号船完成主节点节点，9号船正式开工。

事实上，2022年至2024年，君正集团已先后与扬州鼎衡、武昌造船达成22艘25900DWT不锈钢化学品船建造协议。截至2026年4月底，已有4艘投入运营。

在当前全球化工物流行业中，不锈钢化学品船属于典型的高门槛细分领域。与普通散货运输不同，液体化学品运输对船舶材料、安全体系、温控系统、洁净度管理及国际认证标准要求极高，行业天然具备较高进入壁垒。

随着全球炼化一体化项目持续投产，以及高端精细化学品、新能源材料运输需求提升，全球液体化学品物流行业正迎来新一轮结构性机会。君正集团则通过“船队+罐箱+仓储+码头+全球网络”的综合布局，加速向全球化工物流龙头迈进。目前，公司已成为中国领先的液体化学品船东、世界第五大不锈钢化学品船东，同时是亚洲领先、全球第三的集装罐物流服务商。

截至2025年末，公司控制船队规模达104.07万载重吨，控制罐队规模达43828台，并合资运营16.65万方储罐及两个5万吨级化工品码头。更重要的是，君正集团已建立覆盖美洲、欧洲、中东、亚洲、大洋洲等区域的全球化物流网络。这种全球网络的价值，不仅在于扩大业务规模，更在于实现全球货流调配与区域协同。例如，君正集团正围绕红海、中东等核心区域搭建远洋航线网络，不断完善亚洲、欧洲、美洲之间的运输通道；在近洋市场，则持续强化东北亚、东南亚等区域布局。

与此同时，君正集团还在推动“内外贸兼营”模式，提高运力调配效率，并通过扩大COA长约规模增强经营稳定性。数字化能力也成为该公司物流业务的重要支撑。君正集团已引入IMOS船队管理系统，布局船岸一体化智能系统；自主开发NLS集装罐物流系统及GLAP租赁系统，推动运营、调度、维修、安全管理等环节智能化。在全球航运行业绿色化趋势下，公司还持续推进节能油漆、生物燃油、导流罩、消涡鳍等节能技术应用。

并强化船队CII评级管理。

此外，君正集团化工物流板块还持续强化安全体系建设。目前，公司已通过ISO9001、ISO14001、ISO45001等体系认证，运营船舶符合SHELL、BP、BASF、CHEVRON等国际大型石油公司及CDI检验标准；罐式集装箱满足ASME、IMDG、ADR、RID等国际规范。对于液体化学品运输行业而言，安全管理能力本身就是最重要的竞争壁垒之一。值得注意的是，化工物流业务正逐步成为君正集团新的利润与估值增长点。

相较于传统化工制造，全球化工物流行业具有更强的国际化属性、更高的服务壁垒以及更稳定的客户黏性。尤其在全球供应链重构的背景下，拥有专业化物流网络的企业，其产业价值正被重新审视。

对君正集团而言，这意味着公司正从传统制造企业，逐步向“制造+供应链服务”综合平台转型。

数智化与科技创新并举 重塑传统化工企业发展逻辑

在当前产业升级进程中，科技创新与数字化转型已成为化工企业竞争的重要分水岭。

截至目前，该公司已拥有3家国家级高新技术企业，并建立2个自治区级研发中心、1个自治区级企业技术中心及多个创新工作室。2025年，公司累计拥有有效专利485件，其中发明专利51件。

在装备大型化、自动化领域，公司亦实现多个行业“首创”：率先将气烧套筒引入电石行业；首家建设大型密闭电石炉；全球首套电石转运自动化智能控制系统率先落地；聚氯乙烯单线产能也曾创下世界最大纪录。与此同时，公司还在持续推进数字化工厂与智能工厂建设。

在能源化工板块，公司依托MES系统、智慧能源平台及数字化运营体系，实现生产数据的互联互通与实时分析；在物流板块，则通过智能调度、船岸协同及AI数据分析提升运

营效率。2025年，君正化工被认定为内蒙古自治区制造业数字化转型标杆企业；BDO工厂则位列自治区先进级智能工厂榜首。2026年5月份，君正集团旗下内蒙古君正化工有限责任公司电石分公司“基于数字孪生的电石生产智能工厂”与鄂尔多斯市君正能源化工有限公司“全流程智慧协同先进级智能工厂”双双入选内蒙古自治区工业和信息化厅公示的2026年先进级智能工厂拟认定名单。

更深层次而言，数字化与智能化建设的背后，实则是公司经营逻辑的转变。过去，传统化工行业更多依赖规模扩张；如今，行业已进入精细化运营时代。谁能更精准地控制能耗、优化工艺、管理供应链、降低物流成本，谁就更具竞争力。因此，君正集团当前推进的并非简单的信息化建设，而是围绕生产、物流、管理、供应链、安全体系展开的系统性运营重构。

与此同时，公司也在持续强化“产学研用”体系建设。2025年，公司已与华中科技大学、北京大学鄂尔多斯能源研究院、上海交通大学内蒙古研究院、西南化工研究设计院等多家高校及科研机构展开合作，推动关键技术攻关与成果转化。

此外，公司还在持续推进组织变革与人才体系建设，依托“两院四中心一学校”培训体系，强化专业技术人才、管理人才及技能人才培养，为未来产业升级储备核心能力。

从长期来看，化工行业未来的核心竞争力，很可能不再局限于资源和产能，而是技术、管理、绿色化与全球运营能力。而君正集团当前正在构建的，是一种“循环经济+全球物流+数字智能”的复合型竞争体系。

随着25900DWT不锈钢化学品船队的持续扩张、全球物流网络的进一步完善，以及循环经济产业链协同效应的持续释放，公司正逐步形成“制造端降本增效—物流端全球协同—科技端持续赋能”的发展闭环。

在传统化工行业迈向高质量发展的关键阶段，君正集团正从区域型能源化工企业，逐渐成长为兼具制造能力、研发创新能力与全球供应链服务能力的现代产业集团，其未来在化工新材料与全球化工物流领域的成长空间，值得市场持续关注。

(CIS)

