

行业深度报告
2026年10月23日

罐式集装箱行业

——周期静待回暖，需求多元拓展

证券分析师：李景星 S0370522090001

行业评级：强于大市（首次）

目录



- 一、行业概况.....
- 二、需求分析.....
- 三、供给与竞争.....
- 四、相关标的与行业评级.....
- 五、风险提示.....

一、行业概况

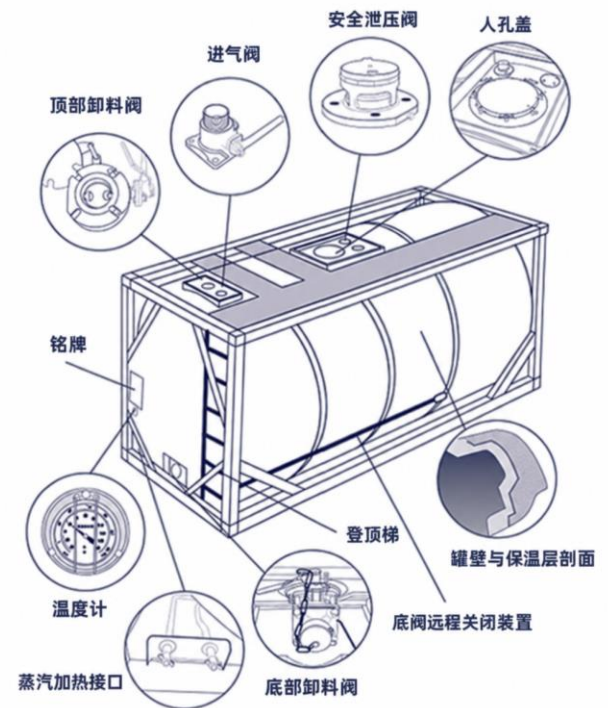
1.1罐箱结构

罐式集装箱是专门用于装运液体、气体、粉状或颗粒状介质等散装流体货物的集装箱，可作为一个装载单元在公路、铁路和海运之间转运，具有高效的多式联运适配性、可靠的运输安全性、环保可持续性以及标准化应用拓展等特点。

罐式集装箱由罐体和箱体框架两部分构成。罐体内胆大多采用304、316不锈钢制造，罐体为圆柱形金属压力容器，集成在 ISO 标准框架内。罐体开口处设置阀门、人孔及配套附件，金属连接位置配置密封圈、垫片等密封组件，实现良好防泄漏效果；运输腐蚀性介质时，罐体及阀门可增设内衬。

- 人孔：在罐柜顶端中间，配有人孔盖、垫圈及八组螺栓用于紧固。
- 泄压阀：俗称安全阀，主要用于保护罐箱避免因罐体内外压力差过大而受损或引发其他意外。
- 空气阀：用于平衡罐体内外压力，或做压力卸货及测试，乃至货物蒸汽回收时的接口。
- 密封件、垫片：多选用 PTFE 或同类 PFAS 材料，是液体与液化气体安全密闭储运的核心构件。

ISO罐式集装箱结构示意图



1.2 罐箱产品分类

- 货物性质与储运条件共同决定罐箱设计，不同货品的腐蚀性、洁净度、温压条件和装卸要求不同，相应影响罐体材料、阀门、密封及功能配置。根据用途、结构功能、箱体尺寸，罐式集装箱可分为多种类型。
- UN 便携式罐体 T 代码
- T1-T22: 常规化工品罐箱。可装载：1、液体化学品 2、油化产品 3、食用液体 4、粉状和颗粒状物质
- T23: 适用于规定的自反应物质和有机过氧化物。可装载：液体有机过氧化物
- T50: 非冷冻液化气体罐箱。可装载：1、液化石油气 2、丁二烯 3、二甲醚 4、丙烯 5、异丁烯等多种介质
- T75: 冷冻液化气体罐箱。可装载：1、冷冻液化天然气 2、液体二氧化碳等冷冻液化气体

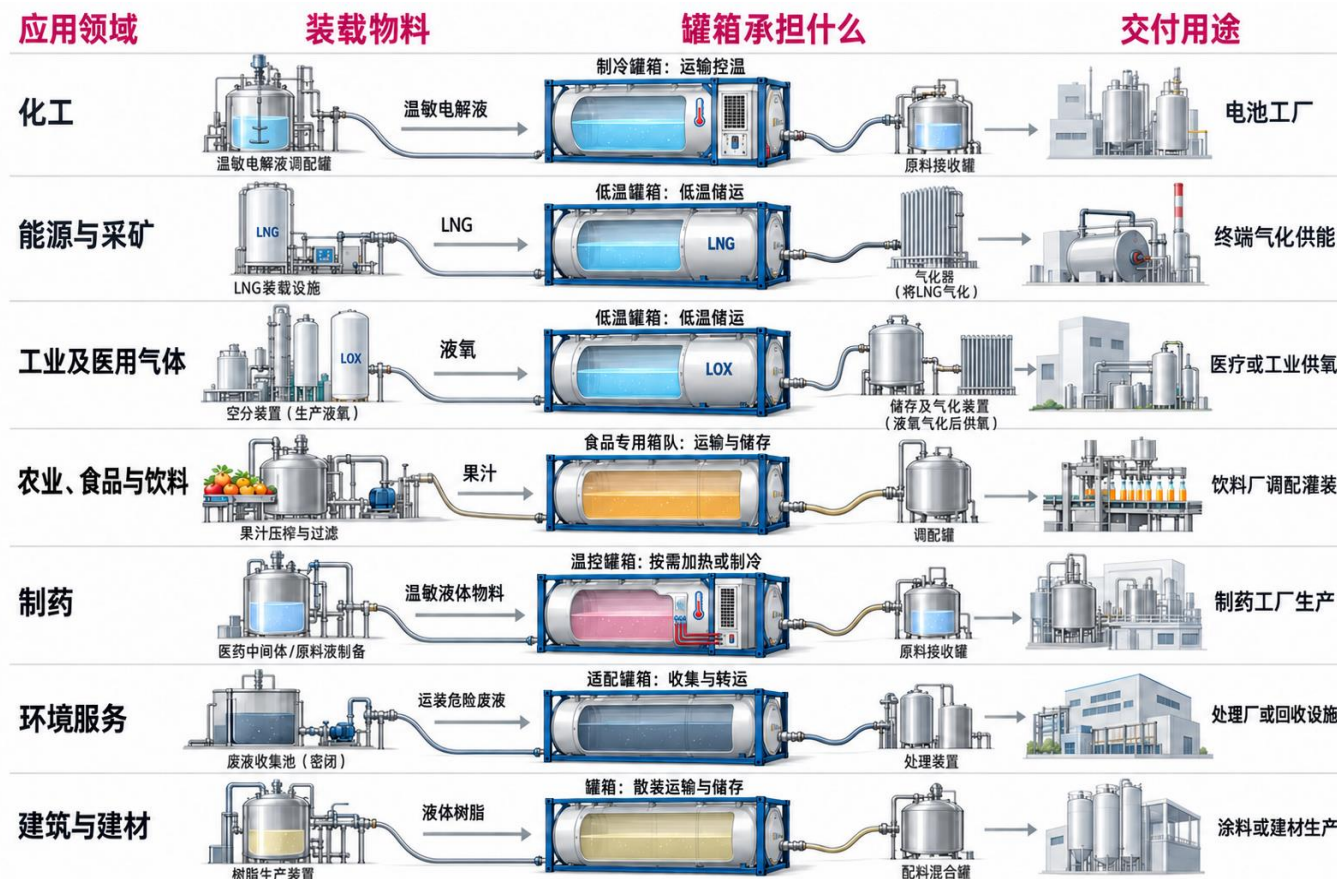
分类维度	类别	说明	典型用途 / 代表
按运输介质与用途	通用化学品罐箱	标准不锈钢罐体，市场保有量最大	绝大多数普通液态化工品
	食品级罐箱	内壁高精度电解抛光，支持 CIP 清洗	食用油、果汁、糖浆、食用酒精
	腐蚀性介质专用罐箱	罐体及阀门增设 PTFE / 橡胶防腐内衬	强酸、强碱等强腐蚀介质
	加压液化气罐箱（T50）	高压压力容器结构，配专用气体安全附件	LPG、液氨等常温加压液化气体
	低温深冷罐箱（T75）	真空绝热结构	LNG、液氧、液氮等低温冷冻液化气体
	干散粉末罐箱	专为颗粒、粉状物料设计	塑料粒子、化工粉料
	特种定制罐箱	针对特殊介质开发	沥青、新能源电解液等
按罐体结构配置	裸罐（无保温）	无保温层	常温、温度稳定性要求不高的介质
	保温罐箱	外部包覆岩棉保温层	需控制温度波动的介质
	加热罐箱	增设蒸汽 / 导热油加热夹套	沥青、树脂等高粘度介质
	内衬罐箱	内壁复合 PTFE、特种橡胶等防腐内衬	强腐蚀性货物
按 ISO 外形尺寸	20 ft	全球市场主流规格，ITCO 统计主要对象	容积一般 21 - 28 m³
	30 ft	加长规格	区域市场
	40 ft	大容积规格	长距离大运量运输



1.3 罐箱应用场景广泛

罐箱应用覆盖化工、食品饮料、工业气体及能源储运等，服务跨区域原料流转、成品分销与分散终端供给。不同场景对材料相容性、卫生、温控和接卸条件提出不同要求，在具备相应现场条件时，罐箱还可兼作周转及临时储存容器。

应用领域	典型货物与具体用途
化工	运输大宗化学品、石油化工品、特种及精细化学品，服务危险及非危险化学品的跨区域供应链。
能源与采矿	运输、储存能源及矿业所需的液体和气体物料，例如LNG、矿业用化学品等。
医疗、工业及暖通制冷气体	运输液氧、液氮、液氩及制冷剂等，服务医疗供气、工业生产和暖通制冷等用途。
农业、食品与饮料	食品级专用箱队运输葡萄酒、食用油、果汁等；相关应用还包括食品散装储存、饮料生产用二氧化碳及农业用氨的储运。
制药	服务温敏物料及药品生产用气体的运输与储存，可根据需要采用加热、制冷或气体罐箱。
环境服务	用于污染清理、土壤修复及应急处置，并承担危险废物向处理厂、回收中心或焚烧设施的转运。
建筑与建材	运输、储存建筑行业使用的树脂、环氧材料、清洗剂等物料。



www.jyzq.cn



全国统一客服电话：95372

此文件版权归金元证券股份有限公司所有，未经许可任何单位或个人不得复制、翻印。



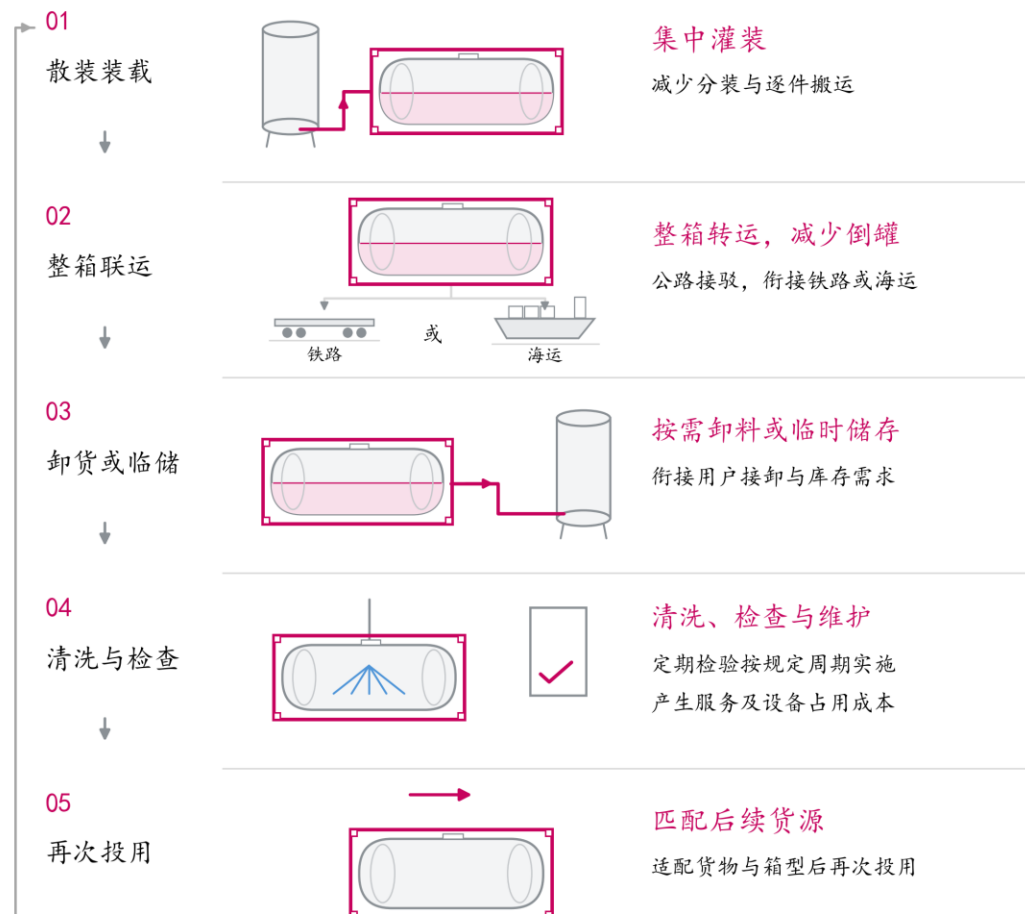
金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

1.4 多类储运方案各有优劣

- 市场上液态散装货物还有铁桶、IBC 吨桶、公路槽罐车、液袋等多种储运方案，不同方案在适运货物、运输模式、装卸条件、全流程成本上各有优劣。
- 罐箱更适合大批量、跨区域、多式联运、可循环周转的场景；小批量、短距离、无回程货场景下，桶、吨桶、槽罐车往往更具性价比。

储运方案	适用货品	主要运输方式	核心优势	主要短板
罐式集装箱	液态危化品、食品料、液化气、粉料；高批量	海运 + 铁路 + 公路多式联运	密闭性好、货损低；支持跨国联运；可兼做临时存储；可反复循环使用	存在清洗、返空成本；初始资产投入高
铁桶（钢桶/塑料桶）	中小批量各类液体	公路为主，可海运	灵活性强，小批量适配；资产门槛低	包装耗材成本高；灌装倒桶货损大；人工操作多；危废包装处理压力大
IBC 吨桶	中小批量液态化工、食品原料	公路、海运	单桶容量大于铁桶，重复利用，装卸便捷	不适合高粘度、强腐蚀介质；批量大时单位成本偏高，多式联运效率弱于罐箱
公路槽罐车	大批量液态货物	仅限公路运输	门到门直达，装卸效率高	无法海运、铁路长途跨境；空车返空成本高；只能公路流转
液袋	普通非危液态货物	集装箱内装载，海运公路	前期投入低，装载量大	不能用于危险品；破损泄漏风险较高，重复使用受限

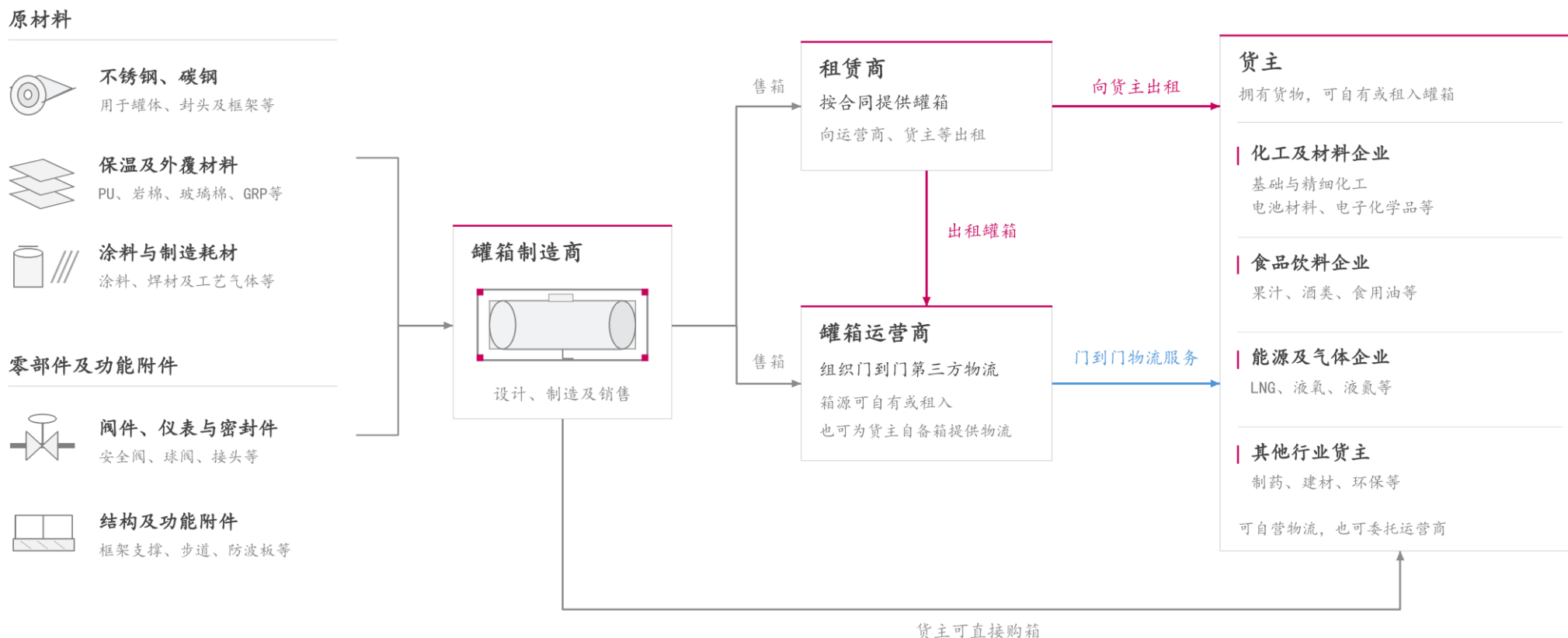
罐箱典型循环周转流程



1.5 罐箱产业链分工清晰，制造-租赁-运营协同服务货主需求

罐箱行业下游主要通过租赁商、运营商向制造端传导。化工、食品饮料及能源等货主产生储运需求，专业运营商通过购置或租用罐箱提供服务，租赁商则购箱用于出租，形成专业物流服务与罐箱资产租赁相互配合的行业格局。罐箱制造商同样可以采用直销模式，制造商既向货主售箱，也向专业租赁商和物流运营商供货。

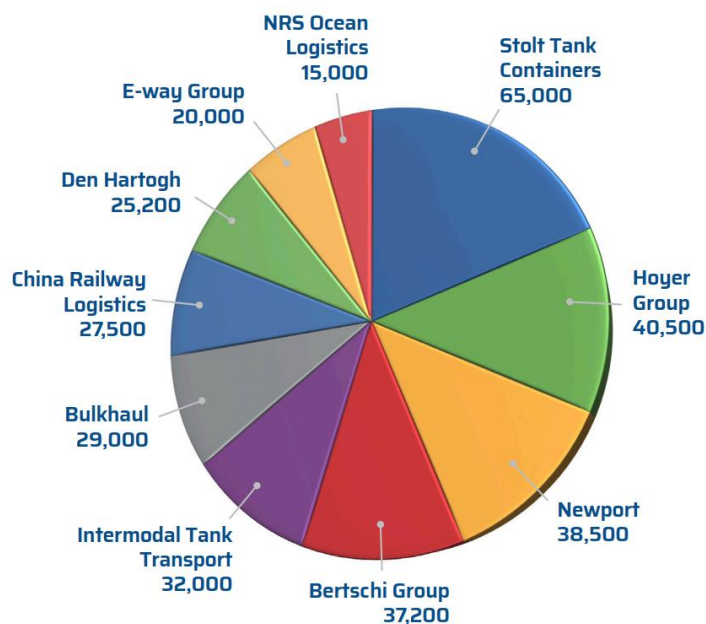
罐箱产业链



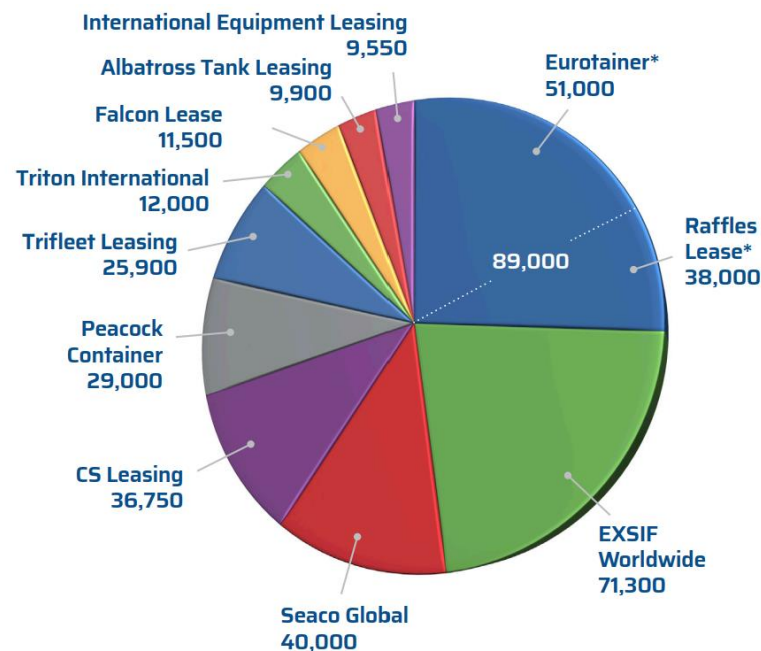
1.6 全球罐箱市场格局

- 截至2026年1月1日，ITCO统计的全球罐箱运营商超过240家、租赁商至少38家。运营商箱队合计约63万只，前十大运营商合计32.99万只，占运营商箱队的52.37%。Stolt、HOYER、Newport、Bertschi等企业形成较大运营规模；租赁端主要参与者包括EXSIF、Eurotainer、Seaco等。
- 全球罐箱制造主要集中于中国，南非和欧洲亦保留部分制造能力，中国厂商约贡献全球95%的罐箱产量。

全球前十大运营商箱队规模



全球前十大租赁商箱队规模



二、需求分析



www.jyzq.cn



全国统一客服电话：95372

此文件版权归金元证券股份有限公司所有，未经许可任何单位或个人不得复制、翻印。



金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

2 罐箱需求

罐箱需求 = 化工贸易量 × 集装箱化渗透率 + 存量替换 + 细分领域增量

需求基本盘

存量更新 老旧罐箱退出后，维持原有运力的替换采购需求
节奏取决于设备状态、维修翻新与使用经济性

刚性需求

传统应用 成熟场景储运需求随生产、消费与贸易景气波动
覆盖化工、食品饮料、医药原料流体及常规工业气体；上行期带来扩容采购

结构性增长机会

①重点细分领域货量扩张

新能源与电子化学品
气体储运

电解液、湿电子化学品等适运货量的扩张空间
LNG罐箱供气、适用罐箱的电子特种气体储运

弹性需求

②存量更新

方案替代
区域渗透

适用货品由桶装、槽罐车等方案转向罐箱储运
产业转移与跨境多式联运配套完善，拓展区域应用市场

罐箱需求

刚性+弹性



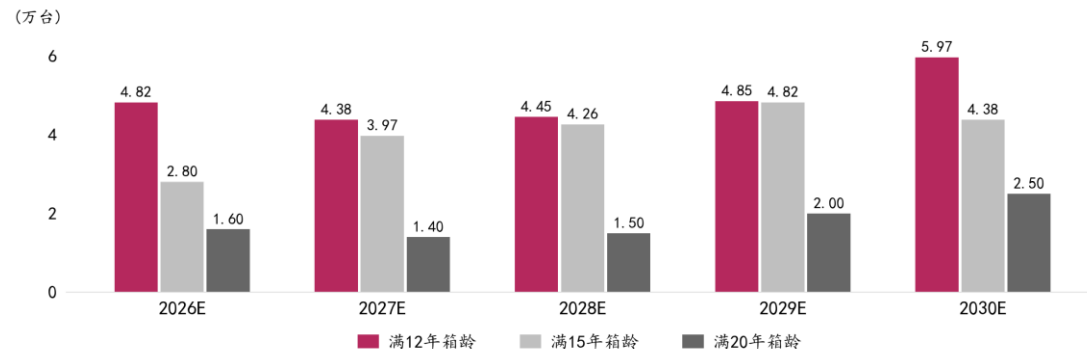
2.1 存量箱队逐步老化，更新需求随退出节奏释放

存量设备退出为替换采购提供基础。罐箱属于移动式压力容器，设计寿命约20年，在租赁运营场景下实际经济使用周期约12-15年。2010-2015年投放的罐箱，现已逐步进入集中更新窗口期，存量更新构成行业需求的刚性基本盘。

更新需求主要由三重因素驱动：

- 法规强制检验：老旧罐体长期使用后易出现腐蚀、疲劳缺陷，维修成本持续抬升，部分罐体无法通过无损探伤，将面临强制退役；
- 下游介质升级：早年存量以普通碳钢标准罐为主，难以适配电子特气、低温介质等高附加值介质储运要求，客户主动置换为特种罐；
- 租赁商资产迭代：全球头部罐箱租赁企业持续淘汰高维护成本老旧资产，采购新罐完成资产更新。

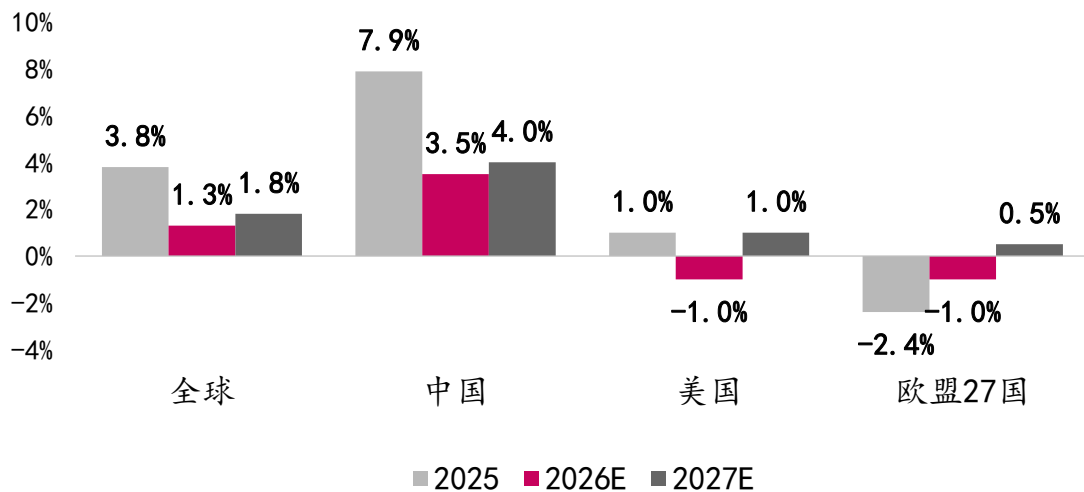
2026—2030年不同箱龄对应的存量规模



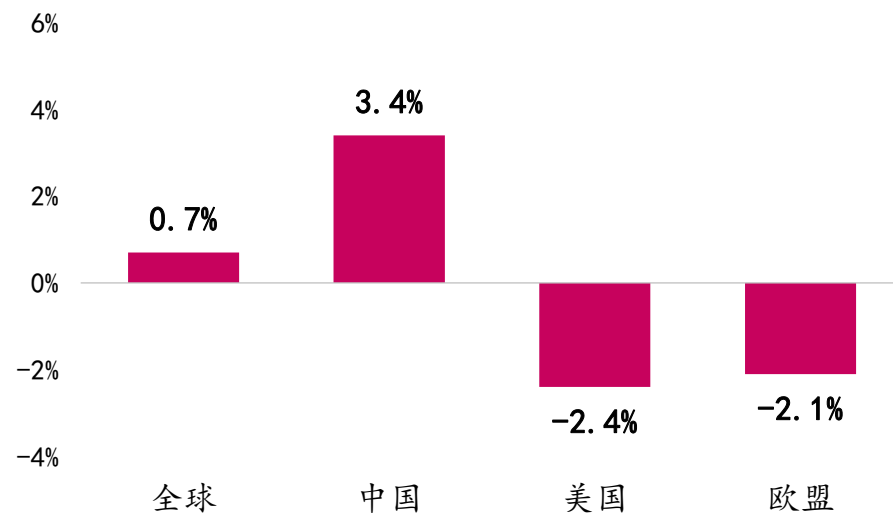
2.2 全球化工景气修复偏慢

- 全球化工产出增速放缓，传统货源扩张偏慢。2025年全球化工产出增长3.8%，2026年1—8月增速降至0.7%，其中美国、欧盟分别下降2.4%、2.1%，主要经济体尚未形成同步回升态势。VCI预计2026、2027年全球化工产出分别增长1.3%、1.8%，整体处于低速增长阶段。
- 中国化工生产持续跑赢全球，为罐箱货源提供支撑。2025年中国化工产出增长7.9%，显著高于全球同期水平；2026年1—8月同比增长3.4%，高于全球2.7个百分点。尽管增速有所回落，中国仍是全球化工生产增长的重要支撑。VCI预计2026、2027年中国化工产出分别增长3.5%、4.0%，均高于全球同期增速。中国化工生产保持扩张，有利于支撑相关液体化工品的国内配送及跨区域流通需求，中国市场仍是罐箱行业值得关注的货源增长来源。

2025-2027E全球和主要经济体化工产出增速



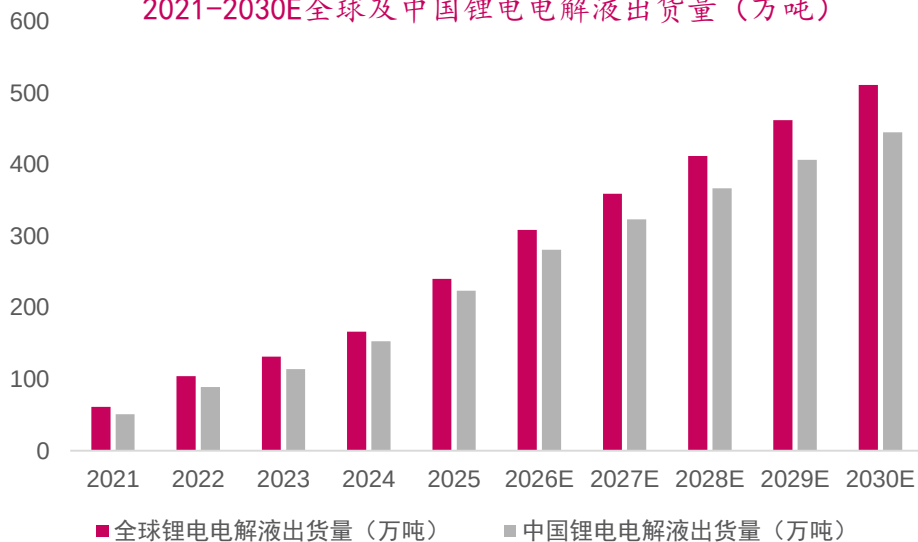
2026年1-8月化工产出实际增速



2.3 细分领域：电解液出货规模快速扩张，温控特种罐箱迎来替代机遇

- 电解液生产企业向电池制造企业持续交付，形成稳定的液态材料运输需求。随着生产与消费布局调整，跨区域、跨境运输对大批量交付及运输品质控制提出更高要求，有望带动罐箱在电解液物流中的应用。温度敏感型电解液需要在运输过程中维持适宜温度，形成温控罐箱的应用场景。电解液运输需要维持货物的稳定性与性能，对于具有明确温控要求的配方，运输途中温度超出允许范围可能影响产品质量，因此需要配置相应的温控运输方案。
- 欧盟法规推动电解液运输包装向循环利用演进，可重复周转的罐箱方案有望释放替代空间。受欧盟循环经济法规、欧盟《电池法规》全生命周期碳足迹考核导向影响，欧洲锂电供应链开始关注可循环物流包装方案。传统一次性 IBC 吨桶盛装电解液后归类为危险废弃物，处置成本高昂；具备内衬涂层、可清洗检测后重复周转的罐箱方案危废产出更少，全生命周期碳表现更优，在锂电物流场景具备可观的替代潜力。
- 电解液出货增长，扩大罐箱可承运的货量基础。据EVTank统计及预测，2025年全球电解液出货量为240.2万吨，同比增长44.5%；其中，中国出货量为223.5万吨，同比增长46.4%，占全球的93.05%。预计2026—2028年全球出货量分别达到308.3、358.9、411.6万吨，其中中国出货量分别为280.5、323.0、366.3万吨。2030年全球出货量预计达到511.0万吨，对应2025—2030年复合增速约16.3%。

2021-2030E全球及中国锂电电解液出货量（万吨）



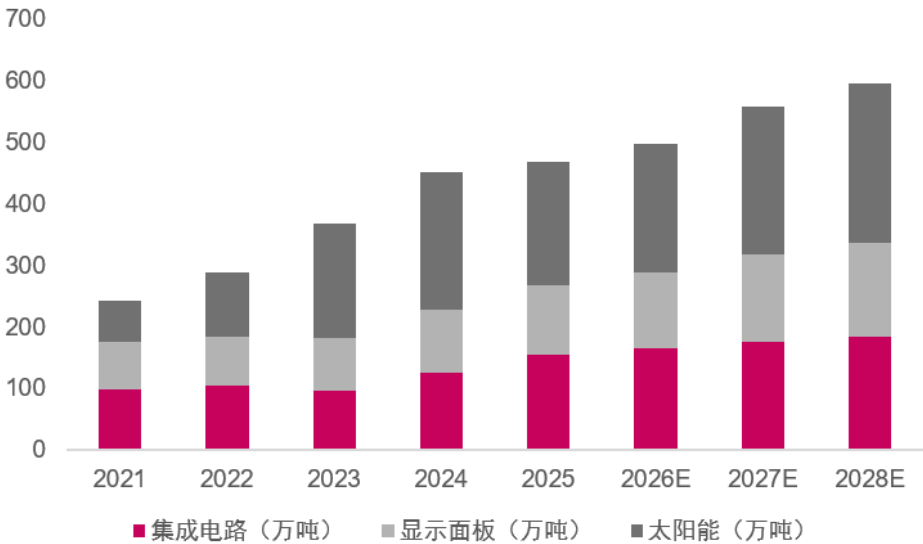
Peacock电解液运输用制冷罐箱



2.3 细分领域：高纯流体要求严苛，专用罐箱切入高壁垒细分市场

半导体、光伏拉动湿电子化学品需求，高纯液体的散装交付对运输容器提出防腐与防污染的双重要求。湿电子化学品的品质不仅取决于生产纯化，也需要在储存、装卸和运输环节持续保持。对于适合大批量交付的高纯酸类，罐箱可以承担集中储运，但罐体材料、内衬、阀件及清洁程序须与介质特性匹配，避免金属杂质引入和交叉污染。预计2026年国内集成电路用湿电子化学品需求量达到166.10万吨，同比增长7.64%。随着高纯液体用量扩大，相关需求有望向具备材料相容性和洁净控制能力的专用罐箱延伸。

2021-2028E中国湿电子化学品分领域需求量（万吨）



高纯液体储运的关键控制要求

储运关注点	设备或作业要求
材料相容性	按介质选择电抛光不锈钢、PE/PTFE内衬等方案
洁净与防污染	控制内部洁净度，防止交叉污染
过程控制	关注密闭性、温压条件及全程可追溯性

2.3 细分领域：深冷绝热罐箱技术壁垒突出

LNG罐箱

专门用来装液态天然气（LNG）的标准化深冷罐式集装箱，归类在 T75 真空绝热罐箱。远洋大型 LNG 船负责跨大洋把 LNG 运到国内沿海接收站；长输天然气管道负责大范围主干输送；LNG 罐箱相当于一个个可移动的小型 LNG 储罐，承接接收站的 LNG 分拨，送到天然气管网铺不到的地方，供给工厂、内河船舶燃料、偏远区域用气，也用来做天然气调峰保供。

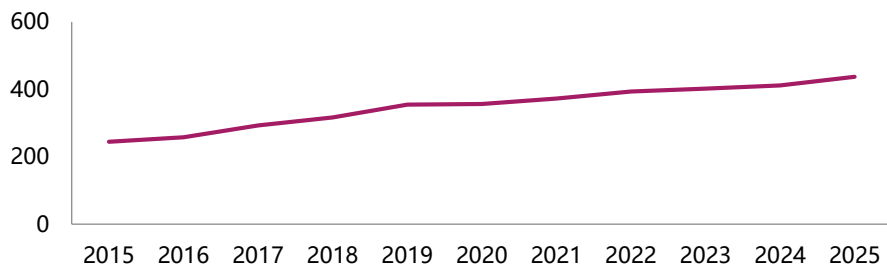
40英尺T75 LNG罐箱



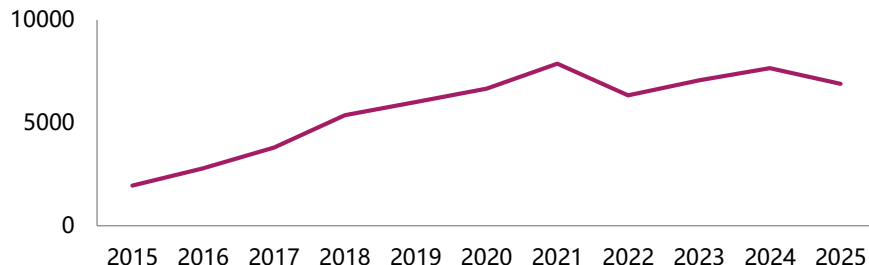
对比普通化工罐、液氧液氮类深冷罐，LNG 罐箱具备明显独特性：

- 隔热要求严苛：罐体是双层结构，夹层抽高真空隔绝热量，避免里面 -162°C 的 LNG 受热挥发。挥发出来的天然气叫 BOG（蒸发气），也就是货损，日蒸发率是客户选型第一核心指标，蒸发率越低，运营经济性越好。真空层一旦失效，维修难度很高。
- 监管门槛叠加：除 IMDG、船级社、TSG 这些罐箱通用强制认证，还要额外遵守燃气安全法规，取证链条更长。
- 更换周期更快：长期处在持续深冷交变工况，罐体疲劳损耗更大，存量更新节奏更快。
- 产线专用属性：常规标准罐、液氧液氮 T75 罐的产线不能简单改造就生产 LNG 罐箱，绝热工装、检漏、工艺体系需要单独配套，供给壁垒更高。

全球LNG贸易量（百万吨）



中国LNG进口量（万吨）



2.4 公路槽罐车存量规模大，罐箱实现结构性替代

槽罐车替代提供存量转化空间，大尺寸特种罐箱承接替代需求。随着危化品物流对安全性、运输效率及环保要求提高，部分货源有望由传统槽罐车运输转向罐箱运输。相较标准罐箱，更大尺寸的特种罐箱有利于匹配原有槽罐车货源的装载需求，扩大可承接的运输场景。

2024年全国危化品运输车辆保有量约68.4万辆，其中槽罐车占比达到72.5%，公路槽罐运输仍具有较大的存量基础。

罐箱与槽罐半挂车的替代条件

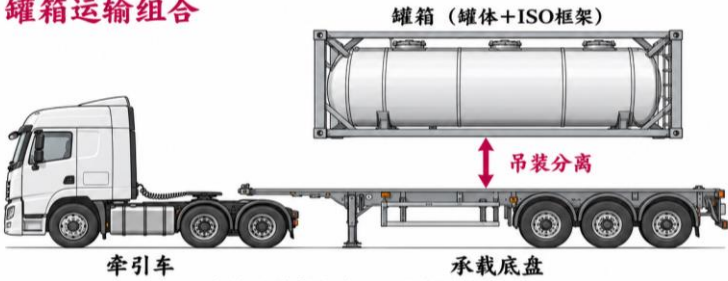
比较环节	槽罐半挂车	罐箱+配套底盘
设备组合	罐体与挂车底盘固定组合 牵引车可通过甩挂调配	罐体可吊离承载底盘 清洗、暂存可独立组织
周转条件	清洗、待卸通常占用挂车 仍需清洗及回程组织	需吊装、堆场及清洗服务 换罐后底盘可继续调配
适用经济性	短途直达、到货即卸时 运输环节相对较少	更适配稳定批量、需暂存或接续 运输 应计入吊装、堆存及返空成本
法定使用年限	10年	20年

槽罐车与罐箱的组合结构

槽罐半挂车组合



罐箱运输组合



2.5 政策推动多式联运发展，一箱到底模式打开罐箱成长空间

多式联运网络和配套服务的完善，有望扩大罐箱应用。罐箱按照标准集装箱尺寸设计，可直接在汽车、铁路和船舶之间换装，货物在运输方式切换时无须倒罐，天然适配“一箱到底”的多式联运模式。随着铁路进港进园、班列线路增加以及提还箱、清洗、检测和维修网络完善，过去采用公路槽罐车运输的中长距离化工货源，具备条件的线路可逐步转换为“公路短驳+铁路或水路干线”的罐箱运输。该模式有助于减少倒罐和货损风险，配套服务完善则有助于改善回空调运、场站周转和清洗检修等环节的衔接，提升适用线路的全程运输经济性。

硫酸罐箱甘肃—新疆铁公联运

全程经济性需覆盖干线、短驳、换装和调箱成本，节点及循环服务完善有助于扩大具备经济性的线路。



铁路干线+公路短驳

48只

20%以上

本次发运的
20英尺硫酸罐箱

较传统公路运输的
整体物流成本降幅

交通运输部等十二部门联合印发《推动多式联运高质量发展 优化调整运输结构攻坚行动方案（2026—2030年）》

建设方向	2025年	2030年目标
主要货运节点联运功能提升	—	约1,000个
沿海港口多式联运港区铁路进港率	71.6%	80%
多式联运一小时换装率	超过85%	超过90%

三、供给与竞争



www.jyzq.cn



全国统一客服电话：95372

此文件版权归金元证券股份有限公司所有，未经许可任何单位或个人不得复制、翻印。

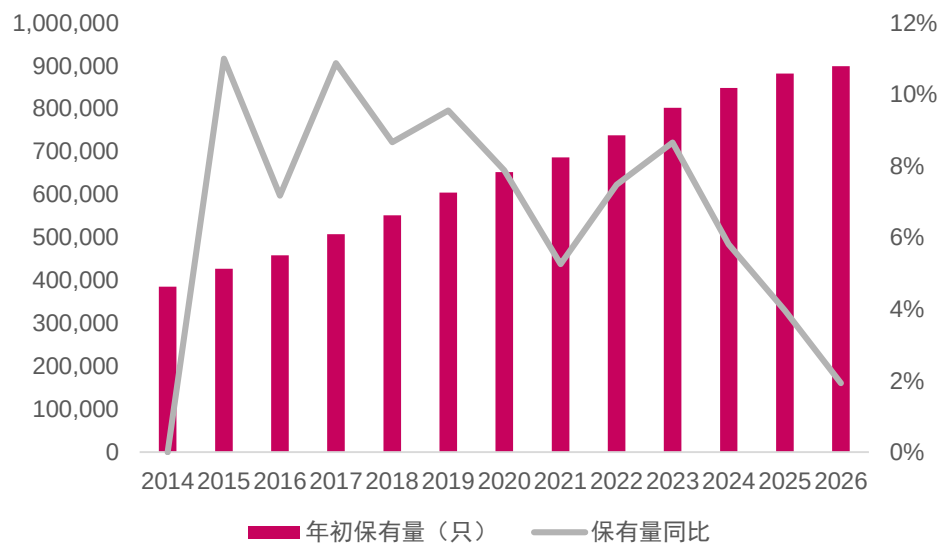


金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

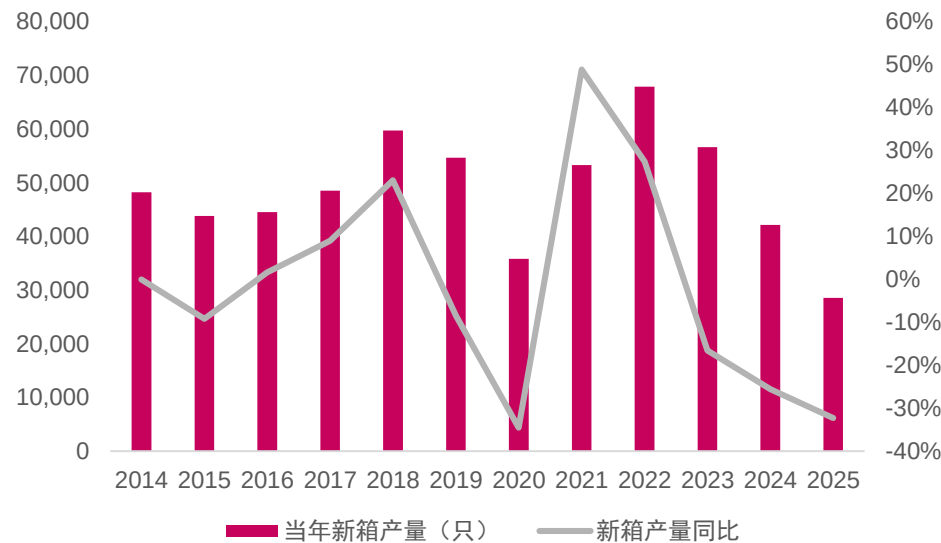
3.1 全球罐箱保有量增速放缓，行业新箱供给进入调整周期

全球罐箱保有量持续增长，近年扩张速度有所放缓，行业供给处于调整期。根据ITCO，全球罐箱保有量由2014年初的38.52万只增加至2026年初的89.90万只，期间年均复合增长率为7.32%。近年箱队扩张速度放缓，疫情期间运输与临时存储需求带来的集中采购逐步消退，新箱供给随订单回落而调整，年度新箱产量由2022年的6.79万只连续下降至2025年的2.85万只，2025年同比下降32.29%。

2014—2026年全球罐箱年初保有量及增速



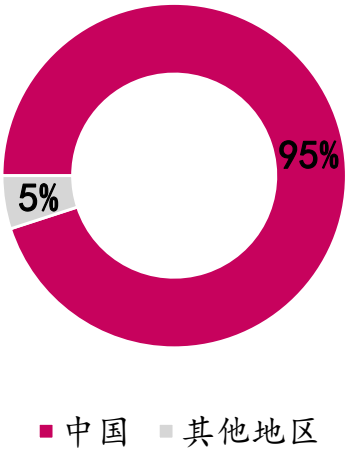
2014—2025年全球罐箱新箱产量及增速



3.2 中国主导全球罐箱制造

- 中国是全球罐箱制造的主要供给地。根据ITCO数据，中国制造商生产了全球约95%的罐箱，参与者包括中集、四方科技、亚泰、胜狮及中车等。南非及欧洲仍保留部分专用罐箱制造能力。
- 国内厂商依托完整不锈钢供应链、规模化产线优势，面向全球市场批量供应标准罐箱与大部分特种罐箱；南非、欧洲海外制造商生产的罐箱以服务区域本土客户为主，欧洲厂商体量偏小，聚焦小批量特种定制箱体，不参与全球大批量标准罐箱的量产竞争；南非 Welfit Oddy 为海外唯一具备一定规模的罐箱制造商，产品主要供给非洲区域市场。

全球罐箱产量地域分布



主要制造商及产品布局

厂商	地点	主要产品
中集环科	中国	标准罐箱、特种罐箱及气体罐箱等
四方科技	中国	标准罐箱、特种罐箱
靖江亚泰	中国	罐式物流集装箱
胜狮货柜	中国	ISO罐箱、海工及其他定制罐箱
大连中车	中国	罐式集装箱、LNG罐箱、干散货及其他特种集装箱
Welfit Oddy	南非	ISO 标准罐箱、危化品特种罐箱；海外唯一具备规模化产能厂商，主要服务非洲本地及区域客户
Van Hool	欧洲	小批量特种定制罐箱、旧箱翻新改造



3.3 国内罐箱产能集中江苏，供给升级聚焦特种罐箱方向

国内罐箱产能主要集中于江苏区域，行业供给呈现存量基数大、新增供给结构分化特征。行业供给变化同时体现为既有产线升级、特种罐箱扩产及新进入者投产。四方科技新增3,640台/年特种罐箱供给，中集环科灯塔项目主要改造既有产线，江苏翎颂一期投产则带来新的制造主体。

公司	已披露产能	产品范围及口径	在建项目	项目性质
中集环科	40,000台/年	环评列示标准罐箱30,000台、特种罐箱10,000台	特种罐箱绿色柔性灯塔工厂项目	存量技改
四方科技	11,890台/年	公司罐式集装箱设计产能	特种罐式储运设备生产项目	扩产兼产线升级；新增3,640台/年，包括升级不锈钢特种产线、新增碳钢特种产线等
靖江亚泰	15,000台/年	2018年披露的三期建成规模		
胜狮货柜	10,000台/年	ISO、海工及其他定制罐箱		
大连中车	<9,000只/年	包括罐箱、干散货箱等的综合生产能力		
江苏翎颂	<20,000台/年	“通用流体储运装备”包含标准ISO罐箱，也包含交换罐、罐式交换体、其他储运容器，目前公司没有单独拆分罐箱台数	流体储运装备项目一期	新进入者新建项目；2026年8月报道已正式投产



3.4 多重门槛构筑罐箱行业竞争护城河

• 认证壁垒

维度	内容
国际标准	必须符合《国际海运危险货物规则》(IMDG Code)、CSC 公约等
船级社认证	需通过英国劳氏 (Lloyd's)、法国 BV、美国 ABS、中国 CCS 等认证
各国准入	美国 DOT、欧盟 PED/TDIR、中国 TSG 等各国压力容器法规各不相同
认证周期	新产品的样箱试验认证通常耗时近半年；客户还会额外考核

• 技术壁垒

材料工艺：不锈钢/碳钢/复合材料的焊接工艺要求苛刻
(如不锈钢罐体需氩弧焊+真空吸附保护)

设计能力：需根据介质特性（腐蚀性、温度、压力）做定制化设计，涉及热力学、流体力学等

特种箱门槛更高：气体罐箱、内衬橡胶/四氟罐箱、粉末罐箱等技术难度倍增

安全冗余要求：运输危化品，安全系数要求远超一般容器

• 客户壁垒

- ①罐箱下游客户高度集中，全球头部租赁商（Stolt、Hoyer、NewPort、CRCI等）掌握大量采购决策权；
- ②大客户对供应商进行严格的工厂审核和长期跟踪，准入周期1-3年；
- ③罐箱使用寿命15-20年，客户一旦选定品牌，配套服务和配件体系形成强粘性，后市场服务（检测、维修、清洗）进一步强化锁定效应

• 资金与规模壁垒

项目	说明
固定资产投入	大型卷板机、自动焊接设备、探伤检测设备、大面积厂房，单基地投资数亿元
流动资金占用	原材料（不锈钢、碳钢）单价高，订单制生产占用大量资金
规模经济	采购规模决定议价权；客户倾向于大批量集中采购
产能爬坡	新进入者从建厂到稳定交付通常需要 3-5 年



四、相关标的与行业评级



www.jyzq.cn



全国统一客服电话：95372

此文件版权归金元证券股份有限公司所有，未经许可任何单位或个人不得复制、翻印。



金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

4.1 中集环科（301559.SZ，未评级）：罐箱制造与全生命周期服务

公司概况

中集安瑞环科技股份有限公司于2023年在深交所创业板上市，主要从事罐式集装箱的设计研发、制造和销售。公司以罐箱制造为核心，向后市场服务延伸，面向全球租箱公司及专业物流运营商提供装备和配套服务。

主营业务与产品

罐箱制造：覆盖标准及特种液体罐箱、气体罐箱和粉末罐箱，适配不同储运介质。

后市场服务：涵盖清洗、维修、定检、堆存及回收利用，布局荷兰、浙江及江苏。

核心竞争力

- 产品体系：覆盖多种介质与规格，满足差异化储运要求。
- 研发制造：具备CNAS检测实验室及英国CUTT工程技术支持。
- 客户资源：与国际租箱公司及专业物流运营商建立长期合作。

公司代表性罐箱产品



标准液体罐箱



PTFE内衬罐箱



电加热罐箱



乙二醇温控罐箱



气体罐箱



粉末罐箱



www.jyzq.cn



全国统一客服电话：95372

此文件版权归金元证券股份有限公司所有，未经许可任何单位或个人不得复制、翻印。

数据来源：中集环科官网，金元证券研究所整理



金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

4.2 四方科技（603339.SH，未评级）：冷链装备与罐箱制造领军企业

公司概况

四方科技集团股份有限公司成立于2001年，2016年在上交所主板上市，是集冷链装备和罐式集装箱研发、生产、销售于一体的高新技术企业。公司是国内食品速冻设备领域的龙头企业，同时具备罐式集装箱全系列产品的研发制造能力，产品远销全球多个国家和地区。

主营业务与产品

冷链装备：以食品速冻设备为核心，涵盖制冷机组、换热器、高效节能隔热保温材料、熟食加工机械及冷库工程。

罐式集装箱：标准及非标罐式集装箱研发制造，服务于化工、食品、医药等液体/气体物流运输领域。

核心竞争力

- 国内食品速冻设备领域龙头，产品技术处于国际先进水平
- 冷链装备+罐式集装箱双轮驱动，业务协同效应显著
- 拥有完整的自主知识产权体系，多项技术填补国内空白
- 客户覆盖全球，海外市场份额持续提升
- 具备规模化交付能力

公司代表性特种罐箱产品



内衬涂层罐箱



冷冻罐箱



无水氢氟酸罐箱



双氧水罐箱



抛光罐箱



挡板罐箱



4.3 铁龙物流（600125.SH，未评级）：铁路特种集装箱运营平台

公司概况

中铁铁龙集装箱物流股份有限公司于1998年在上交所上市，2006年收购中铁集装箱全部铁路特种集装箱资产及业务。公司形成铁路特种箱物流、铁路货运及临港物流业务布局，罐式集装箱是其运营箱型之一。

主营业务与产品

铁路特种箱物流：运营罐式箱、干散货箱、冷藏箱及卷钢箱等，提供运输组织与全程物流服务。

铁路货运与临港物流：依托沙鲅铁路及临港设施开展运输、仓储及短途运输服务。

核心竞争力

- 箱队规模：2026年6月末拥有16.4万只铁路特种箱，覆盖多类货种。
- 罐箱应用：拓展硫酸入箱运输，原油罐箱具备试运条件。
- 运输组织：结合箱源配置、铁路发运与两端物流，提供全程服务。

铁路罐箱产品与运输应用



柴油罐箱



原油罐箱



沥青罐箱



硫酸罐箱铁路运输



www.jyzq.cn



全国统一客服电话：95372

此文件版权归金元证券股份有限公司所有，未经许可任何单位或个人不得复制、翻印。

数据来源：铁龙物流公告，金元证券研究所整理



金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

4.4 给予行业强于大市评级（首次）

重点公司2026-2028年收入预测与估值

公司名称	证券代码	营业收入（百万元）			市盈率PE（倍）		
		2026E	2027E	2028E	2026E	2027E	2028E
中集环科	301559.SZ	3,047.00	3,751.00	4,486.00	36.84	25.05	18.73
四方科技	603339.SH	2,042.23	2,215.57	2,432.20	20.31	18.07	15.74
铁龙物流	600125.SH	10,566.60	8,750.03	8,852.90	11.30	10.18	9.21

数据来源:iFind（以上公司未评级）

投资建议:特种应用拓展，看好行业中长期成长空间

当前全球化工景气修复偏慢，传统化工货源复苏力度有限，行业短期处于周期底部静待回暖；存量罐箱逐步步入老化更新周期，设备替换形成行业需求的刚性底盘；电解液、湿电子化学品、LNG 深冷储运、部分电子特种气体等新兴领域打开特种罐箱增量空间，同时公路槽罐车结构性替代、国内多式联运政策落地也带来潜在拓展机会。

综合判断，虽然罐箱行业短期传统货源改善节奏存在不确定性，静待周期回暖，但是中长期将受益存量设备更新的刚性托底，叠加新能源材料、高纯化工品、工业气体储运带来的特种罐箱多元需求，行业具备较好的成长空间，给予罐箱行业“强于大市”评级。



五、风险提示

风险提示

- 下游需求恢复不及预期
- 行业竞争加剧
- 特种罐箱应用拓展不及预期
- 新增产能消化不及预期
- 多式联运推广不及预期
- 原材料价格波动
- 国际贸易环境变化及汇率波动
- 产品质量与安全事故风险。



投资评级说明

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%~+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn



www.jyzq.cn



全国统一客服电话：95372

此文件版权归金元证券股份有限公司所有，未经许可任何单位或个人不得复制、翻印。



金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

