

## 基础化工

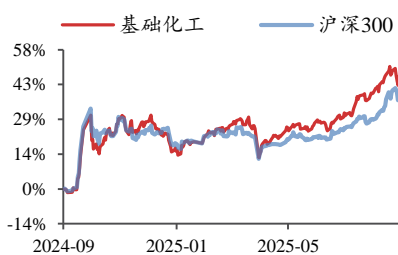
2025年09月07日

投资评级：看好（维持）

# 纺服“金九银十”旺季到来，粘胶短纤、氨纶等库存下跌

——行业周报

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《粘胶：多元驱动需求增长，供需平衡，涨势再起——行业深度报告》-2025.9.5

《2025H1 化工板块增收减利，固定资产投资完成额同比下降——行业点评报告》-2025.9.3

《本周化工企业半年报集中披露，制冷剂、涤纶长丝业绩优异——行业周报》-2025.8.31

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

张晓锋（分析师）

zhangxiaofeng@kysec.cn

证书编号：S0790522080003

宋梓荣（分析师）

songzorong@kysec.cn

证书编号：S0790525070002

### ● 本周行业观点：纺服“金九银十”旺季到来，粘胶短纤、氨纶等库存下跌

**粘胶短纤：**本周（9月1日-9月5日）粘胶短纤市场整理运行。据百川盈孚数据，截至9月1日，粘胶短纤市场均价为12950元/吨，较上周同期价格持平。本周原料主料溶解浆市场价格坚挺，辅料液碱市场持续挺价，硫酸市场小幅下跌，成本端走势上行；周内粘胶短纤行业供应量变化不大，场内整体库存水平不高，供应端支撑尚存；终端市场需求暂无明显改善，坯布市场成品库存较大，下游纱企存有一定避险情绪，多执行前期订单为主，按需补货，需求端支撑有限。综合来看，原料端市场价格小幅探涨，成本端支撑较好，场内库存水平维持低位，下游纱厂消耗原料库存为主，业者多等待粘胶短纤大厂新一轮价格政策，粘胶短纤市场价格延续平稳走势。截至9月5日，粘胶短纤库存为12.75万吨，较8月29日下降12.97%。**【推荐标的】**三友化工。**【受益标的】**中泰化学。

**氨纶：**本周（9月1日-9月5日）国内氨纶市场暂稳整理。据百川盈孚数据，截至9月1日，国内氨纶40D市场均价23000元/吨，较上周市场均价持平。主原料市场价格下行，辅原料市场价格维稳，成本面对氨纶市场支撑虽减弱，然考虑到行业利润亏损下，工厂新月对外报盘持稳为主，市场价格僵持。截至9月4日，浙江地区氨纶20D市场主流参考价25000-28000元/吨，氨纶30D市场主流参考价24000-27500元/吨，氨纶40D市场主流参考价21500-24500元/吨，场内存低价货源。截至9月5日，氨纶库存为16.90万吨，较8月29日下降0.17万吨。

**【推荐标的】**华峰化学；**【受益标的】**新乡化纤等。

### ● 推荐及受益标的

**推荐标的：**【化工龙头白马】万华化学、华鲁恒升、恒力石化、荣盛石化、赛轮轮胎、扬农化工、新和成、龙佰集团、盐湖股份等；【氟化工】金石资源、巨化股份、三美股份、昊华科技等；【铬盐】振华股份；【化纤行业】新凤鸣、桐昆股份、华峰化学等；【农化&磷化工】兴发集团、利民股份、云图控股、亚钾国际、和邦生物等；【硅】合盛硅业、硅宝科技；【纯碱&氯碱】博源化工、三友化工等；【其他】黑猫股份、苏博特、江苏索普等。**【新材料】**OLED：瑞联新材、莱特光电、奥来德、万润股份、濮阳惠成；胶膜：洁美科技、东材科技、长阳科技；其他：阿科力、松井股份、利安隆、安利股份等。**受益标的：**【化工龙头白马】卫星化学等；【化纤行业】聚合顺、恒逸石化、华鼎股份等；【氟化工】东岳集团等；【农化&磷化工】云天化、川恒股份、苏利股份、湖北宜化等；【硅】新安股份；【氯碱行业】中泰化学、新疆天业等；【新材料】国瓷材料、圣泉集团、蓝晓科技等。【其他】卓越新能、万凯新材、华谊集团、中触媒、光华科技等。

**风险提示：**油价大幅波动；下游需求疲软；宏观经济下行；其他风险详见倒数第二页标注<sup>1</sup>。

## 目 录

1、 化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现.....	5
1.1、 化工行情跟踪：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.55% .....	5
1.2、 本周行业观点：纺服“金九银十”旺季到来，粘胶短纤、氨纶等库存下跌 .....	6
1.3、 本周重点产品跟踪：尿素价格下跌，涤纶长丝市场价格小幅上涨 .....	7
1.3.1、 化纤：涤纶长丝市场价格小幅上涨.....	7
1.3.2、 化肥：本周尿素价格稳中偏弱运行，磷矿石价格维持稳定 .....	8
1.4、 本周行业新闻：湖北宜化年产 20 万吨烧碱项目投产 .....	10
2、 化工价格行情：56 种产品价格周度上涨、102 种下跌.....	11
2.1、 化工品价格涨跌排行：本周百草枯 42%母液、环氧氯丙烷等领涨.....	14
3、 本周化工价差行情：30 种价差周度上涨、40 种下跌.....	15
3.1、 本周价差涨跌排行：“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”价差扩大，“PTA-0.655×PX”价差跌幅明显 .....	15
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周纯 MDI 价差扩大 .....	16
3.2.1、 石化产业链：本周纯 MDI 价差扩大 .....	16
3.2.2、 化纤产业链：本周 POY-PTA/MEG 价差扩大 .....	19
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周醋酸价差扩大 .....	20
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周复合肥价格维持稳定 .....	21
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周蛋氨酸价格稳定 .....	23
4、 化工股票行情：化工板块 35.96%个股周度上涨 .....	24
4.1、 本周重要公司公告：常青科技拟发行可转债等 .....	24
4.2、 本周重点覆盖标的涨幅前五为：东阳光、万凯新材、新安股份、东岳硅材、藏格矿业 .....	24
4.3、 股票涨跌排行：本周润普食品、大东南等个股领涨 .....	26
5、 风险提示 .....	27

## 图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.55% .....	5
图 2： 9 月 5 日 CCPI 报 3979 点，较上周五下跌 0.6% .....	5
图 3： 本周粘胶短纤价差基本稳定 .....	6
图 4： 本周粘胶短纤库存降低 .....	6
图 5： 本周氨纶价差基本维持稳定 .....	7
图 6： 本周氨纶库存小幅下降 .....	7
图 7： 本周涤纶长丝 POY 价差扩大 .....	8
图 8： 本周涤纶长丝 POY 库存天数上升 .....	8
图 9： 本周粘胶长丝市场均价保持稳定 .....	8
图 10： 本周粘胶长丝行业开工率高位持稳运行 .....	8
图 11： 2025 年 8 月，肥料价格指数环比继续上升 .....	10
图 12： 本周磷矿石报价基本稳定 .....	10
图 13： 本周国内尿素价格下跌 .....	10
图 14： 本周国际尿素价格下跌 .....	10
图 15： 本周纯 MDI 价差扩大 .....	16
图 16： 本周聚合 MDI 价差收窄 .....	16
图 17： 本周乙烯-石脑油价差收窄 .....	16
图 18： 本周 PX-石脑油价差小幅收窄 .....	16

图 19: 本周 PTA-PX 价差收窄 .....	17
图 20: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大 .....	17
图 21: 本周丙烯-丙烷价差扩大 .....	17
图 22: 本周丙烯-石脑油价差收窄 .....	17
图 23: 本周环氧丙烷价差扩大 .....	17
图 24: 本周己二酸价差扩大 .....	17
图 25: 本周顺丁橡胶价差扩大 .....	18
图 26: 本周丁苯橡胶价差扩大 .....	18
图 27: 本周瓶片价差扩大 .....	18
图 28: 本周酚醛树脂价差小幅扩大 .....	18
图 29: 本周氨纶价差不变 .....	19
图 30: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大 .....	19
图 31: 本周粘胶短纤价差基本稳定 .....	19
图 32: 本周粘胶长丝市场均价保持稳定 .....	19
图 33: 本周 PA6 价差收窄 .....	19
图 34: 本周 PA66 价格下跌 .....	19
图 35: 本周有机硅 DMC 价差收窄 .....	20
图 36: 本周煤头尿素价差收窄 .....	20
图 37: 本周 DMF 价差收窄 .....	20
图 38: 本周醋酸价差扩大 .....	20
图 39: 本周甲醇价差扩大 .....	20
图 40: 本周乙二醇价差收窄 .....	20
图 41: 本周 PVC (电石法) 价差收窄 .....	21
图 42: 本周烧碱价差扩大 .....	21
图 43: 本周纯碱价差小幅收窄 .....	21
图 44: 本周草酸价格下跌 .....	21
图 45: 本周复合肥价格维持稳定 .....	21
图 46: 本周国内氯化钾价格基本稳定 .....	21
图 47: 本周磷酸一铵价差基本稳定 .....	22
图 48: 本周磷酸二铵价差基本稳定 .....	22
图 49: 本周草甘膦价差基本稳定 .....	22
图 50: 本周草铵膦价格基本稳定 .....	22
图 51: 本周代森锰锌价格稳定 .....	22
图 52: 本周菊酯价格稳定 .....	22
图 53: 本周麦草畏价格稳定 .....	23
图 54: 本周百菌清价格稳定 .....	23
图 55: 本周维生素 A 价格基本稳定 .....	23
图 56: 本周维生素 E 价格稳定 .....	23
图 57: 本周蛋氨酸价格稳定 .....	23
图 58: 本周赖氨酸价格稳定 .....	23
表 1: 本周分板块价格涨跌互现 .....	11
表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 百草枯 42%母液、环氧氯丙烷等领涨 .....	14
表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 液氯、四氯乙烯等领跌 .....	14
表 4: 化工产品价差本周涨幅前十: “丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”等领涨 .....	15

---

表 5: 化工产品价差本周跌幅前十: “PTA-0.655×PX” 等领跌 .....	15
表 6: 本周重要公司公告: 常青科技拟发行可转债等 .....	24
表 7: 重点标的中, 本周东阳光、万凯新材等领涨 .....	25
表 8: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 润普食品、大东南等领涨 (收盘价单位: 元/股) .....	26
表 9: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 同益中、美联新材等领跌 (收盘价单位: 元/股) .....	26

## 1、化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现

### 1.1、化工行情跟踪：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 0.55%

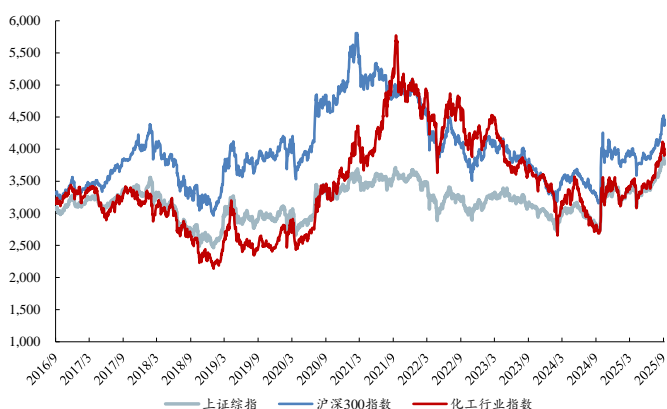
截至本周五（09月05日），上证综指收于3812.51点，较上周五（08月29日）的3857.93点下跌1.18%；沪深300指数报4460.32点，较上周五下跌0.81%；化工行业指数报4009.06点，较上周五下跌1.36%；CCPI（中国化工产品价格指数）报3979点，较上周五下跌0.6%。本周化工行业指数跑输沪深300指数0.55%。

本周化工板块的545只个股中，有196只周度上涨（占比35.96%），有335只周度下跌（占比61.47%）。7日涨幅前十名的个股分别是：润普食品、大东南、鹿山新材、中伟股份、泰和科技、拉芳家化、\*ST达志、天赐材料、长江材料、海正生材；7日跌幅前十名的个股分别是：同益中、美联新材、建业股份、亚太实业、阿科力、安利股份、宏和科技、镇洋发展、广信材料、联瑞新材。

近7日我们跟踪的226种化工产品中，有56种产品价格较上周上涨，有102种下跌。7日涨幅前十名的产品是：百草枯、百草枯42%母液、环氧氯丙烷、丙烯酸甲酯、C5石油树脂、炭黑、裂解C9、双酚A、硫磺、硫铁矿；7日跌幅前十名的产品是：液氯、四氯乙烯、TDI、工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、维生素B6、PTA、石蜡、煤沥青、维生素VE。

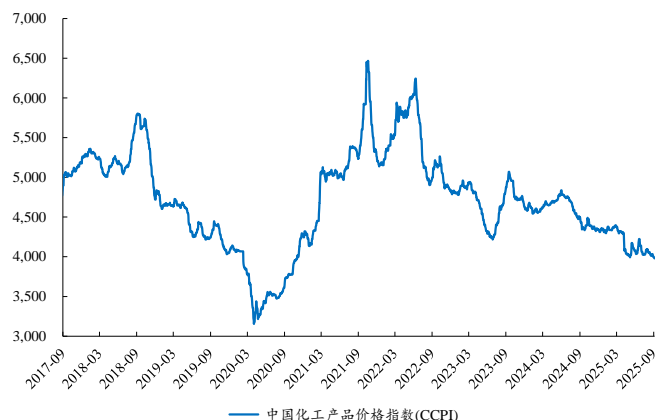
近7日我们跟踪的72种产品价差中，有30种价差较上周上涨，有40种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”、“丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇”、“MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇”、“丙烯酸丁酯-0.59×丙烯酸-0.6×正丁醇”、“丁酮-混合C4”；7日跌幅前五名的价差是：“PTA-0.655×PX”、“环己酮-1.144×纯苯”、“PS-1.01×苯乙烯”、“甲苯-石脑油”、“二甲醚-1.41×甲醇”。

图1：本周化工行业指数跑输沪深300指数0.55%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：9月5日CCPI报3979点，较上周五下跌0.6%



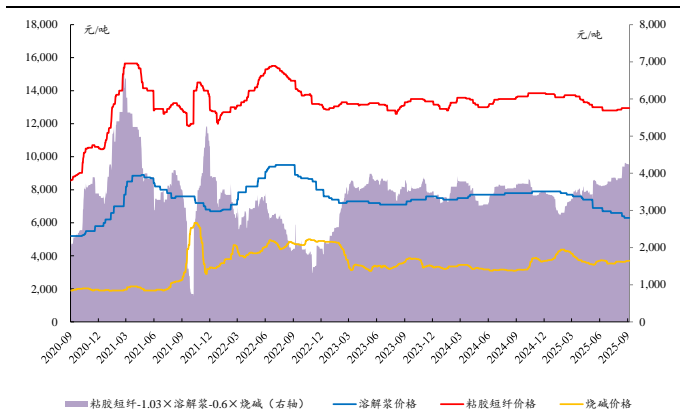
数据来源：Wind、开源证券研究所

## 1.2、本周行业观点：纺服“金九银十”旺季到来，粘胶短纤、氨纶等库存下跌

**粘胶短纤：**本周（9月1日-9月5日）粘胶短纤市场整理运行。据百川盈孚数据，截至9月1日，粘胶短纤市场均价为12950元/吨，较上周同期价格持平。本周原料主料溶解浆市场价格坚挺，辅料液碱市场持续挺价，硫酸市场小幅下跌，成本端走势上行；周内粘胶短纤行业供应量变化不大，场内整体库存水平不高，供应端支撑尚存；终端市场需求暂无明显改善，坯布市场成品库存较大，下游纱企存有一定避险情绪，多执行前期订单为主，按需补货，需求端支撑有限。综合来看，原料端市场价格小幅探涨，成本端支撑较好，场内库存水平维持低位，下游纱厂消耗原料库存为主，业者多等待粘胶短纤大厂新一轮价格政策，粘胶短纤市场价格延续平稳走势。

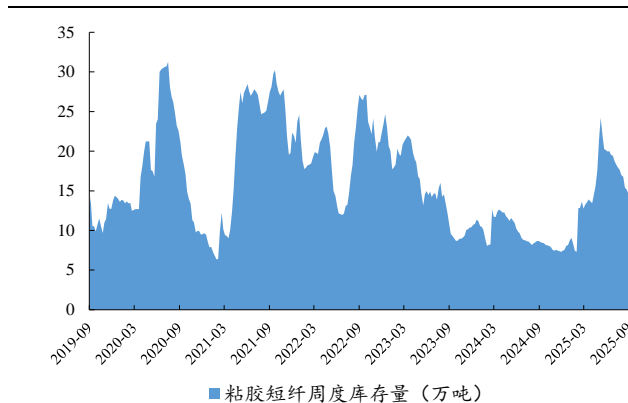
【推荐标的】三友化工。【受益标的】中泰化学。

图3：本周粘胶短纤价差基本稳定



数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

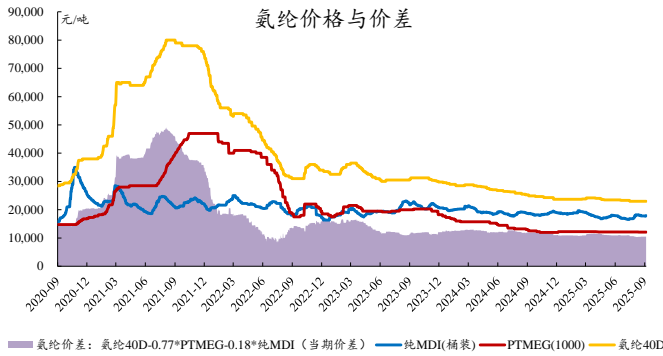
图4：本周粘胶短纤库存降低



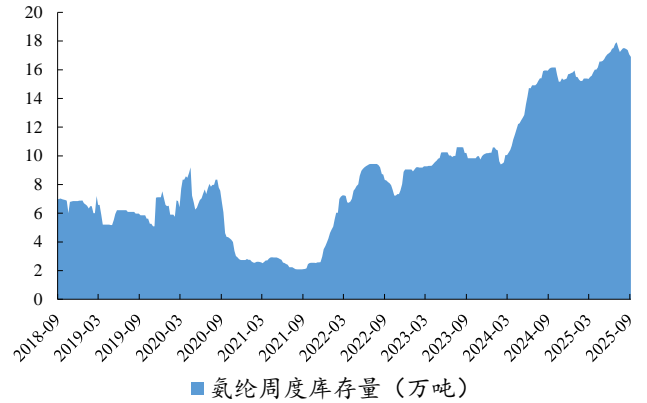
数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

**氨纶：**本周（9月1日-9月5日）国内氨纶市场暂稳整理。据百川盈孚数据，截至9月1日，国内氨纶40D市场均价23000元/吨，较上周市场均价持平。主原料市场价格下行，辅原料市场价格维稳，成本面对氨纶市场支撑虽减弱，然考虑到行业利润亏损下，工厂新月对外报盘持稳为主，市场价格僵持。截至9月4日，浙江地区氨纶20D市场主流参考价25000-28000元/吨，氨纶30D市场主流参考价24000-27500元/吨，氨纶40D市场主流参考价21500-24500元/吨，场内存低价货源。

【推荐标的】华峰化学；【受益标的】新乡化纤等。

**图5：本周氨纶价差基本维持稳定**


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

**图6：本周氨纶库存小幅下降**


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

### 1.3、本周重点产品跟踪：尿素价格下跌，涤纶长丝市场价格小幅上涨

#### 1.3.1、化纤：涤纶长丝市场价格小幅上涨

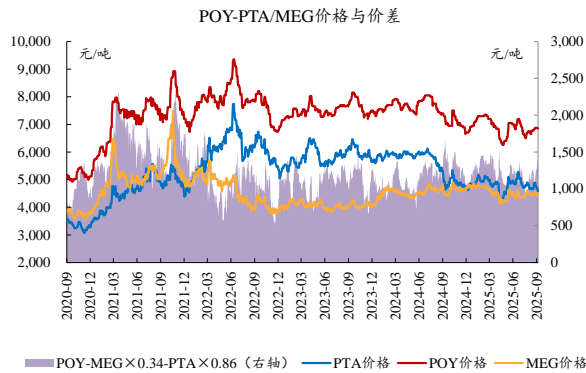
据 Wind 数据，2025 年 7 月，国内服装及衣着附件出口金额 151.62 亿美元，同比-0.5%。我们认为，伴随政策对国内需求的不断刺激，纺服终端消费有望得到进一步提振，化纤行业的景气度在未来将具有较强向上弹性。

【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、三友化工；【受益标的】新乡化纤、恒逸石化等。

**涤纶长丝：**本周（9月1日-9月5日）涤纶长丝市场价格稳定，均价较上周小幅上涨。据百川盈孚数据，截至9月1日，涤纶长丝POY市场均价为6875元/吨，较上周均价上涨10元/吨；FDY市场均价为7150元/吨，较上周均价上涨15元/吨；DTY市场均价为8050元/吨，较上周均价上涨10元/吨。本周，原油市场多空因素均存，国际油价整体呈现震荡走势，但主原料PTA市场情绪偏弱，聚合成本端弱势下行，对长丝支撑表现不佳，但现阶段长丝市场现金流水平仍较为薄弱，企业挺价意愿不减，报价维持平稳，下游需求端订单衔接不畅，业者后市预期谨慎，长丝市场交投持续偏弱，场内实单较为缺乏，市场重心未有明显波动，整体运行较为平稳。

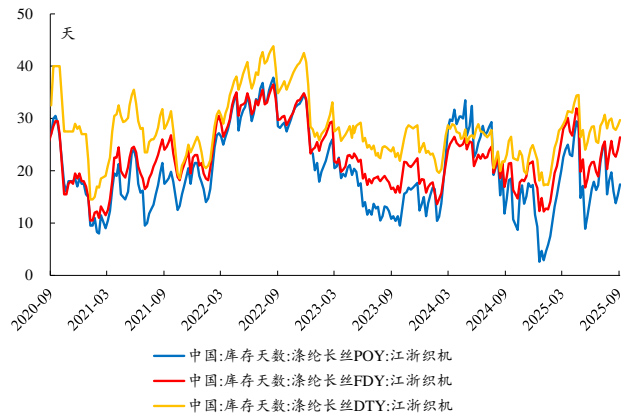
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份；【受益标的】恒逸石化。

图7：本周涤纶长丝 POY 价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图8：本周涤纶长丝 POY 库存天数上升

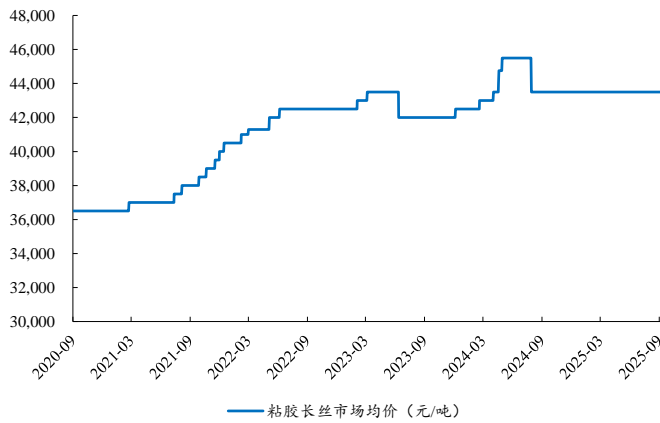


数据来源：Wind、开源证券研究所

**粘胶长丝：本周（9月1日-9月5日）粘胶长丝市场承接平稳走势。**据百川盈孚数据，截至9月1日，粘胶长丝市场均价在43500元/吨，较上周均价持平，目前120D/30F（无光）实单商谈在42500-44500元/吨附近承兑。粘胶长丝市场较为平静，下游需求平平，场内经济流通速度缓慢，产销平衡为主，厂家多持看稳心态。预计短期内粘胶长丝市场或大体维稳。目前粘胶长丝市场价格参考42500-44500元/吨。

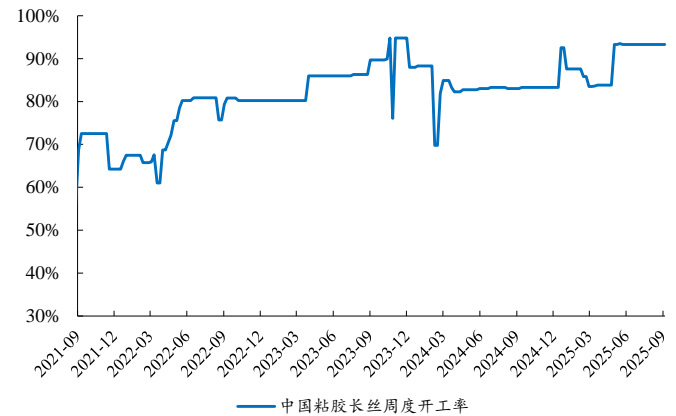
【受益标的】新乡化纤、吉林化纤等。

图9：本周粘胶长丝市场均价保持稳定



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图10：本周粘胶长丝行业开工率高位持稳运行



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

### 1.3.2、化肥：本周尿素价格稳中偏弱运行，磷矿石价格维持稳定

**尿素：本周（9月1日-9月5日）国内尿素市场维持区间震荡、稳中偏弱格局，交投情绪以观望主导。**据百川盈孚数据，截至9月1日，国内尿素市场均价为1730元/吨，较上周四（8月28日）下跌4元/吨，跌幅0.23%。山东及两河地区中小颗粒主流成交价在1650-1720元/吨区间波动。本周尿素日均产量维持在18.6万吨左右，高于去年同期水平，市场供应总体充足。但由于出货不畅，企业库存持续累积，压力显著。需求端表现清淡，农业领域处于用肥淡季，工业方面

多按需采购，市场整体采购意愿谨慎，仅维持逢低补货节奏，部分尿素工厂甚至出现单日新单“挂零”现象。周内市场关注点集中于印度新一轮尿素招标，但因结果迟迟未公布，市场普遍保持观望态度。叠加尿素期货价格大幅下跌，进一步加剧现货市场看空预期。综合来看，在当前缺乏明显利好因素驱动的背景下，尿素价格仍有下行压力。

**磷矿石：**本周（9月1日-9月5日）磷矿石市场延续平稳态势，场内交投氛围平静。据百川盈孚数据，截至9月1日，国内30%品位磷矿石市场均价为1020元/吨，28%品位磷矿石市场均价为945元/吨，较上周下跌2元/吨。25%品位磷矿石市场均价为759元/吨，均较上周持平。

**农业磷酸一铵：**本周（9月1日-9月5日）磷酸一铵市场消息杂散，行情不见明朗趋势。据百川盈孚数据，截至9月1日，55%粉状一铵市场均价3319元/吨，较上周同期价格（3336元/吨）下跌17元/吨，跌幅0.51%。主流规格价格参考如下，55%粉铵出厂价格3350-3400元/吨，58%粉铵出厂价格3650-3670元/吨，60%粉铵出厂价格3800-3850元/吨。本周磷酸一铵市场呈区间表现，少数工厂入市灵活操作，多数工厂保持稳价发运。因市场新单交投仍显疲软，场内价格重心弱稳僵持，静待本月中旬市场回暖。

**工业磷酸一铵：**本周（9月1日-9月5日）工业级磷铵价格大稳小动，市场交投按需。据百川盈孚数据，截至9月1日，国内73%工业级磷酸一铵市场均价为5800元/吨，与上周同期价格（5800元/吨）持平。供应端大部分企业正常生产，且个别企业存出货压力，实单多一单一谈。需求端成交氛围清淡，下游企业维持刚需采购，暂未有利好支撑。原料磷矿石、硫磺成本面高位运行，给予工铵企业一定稳价信心。

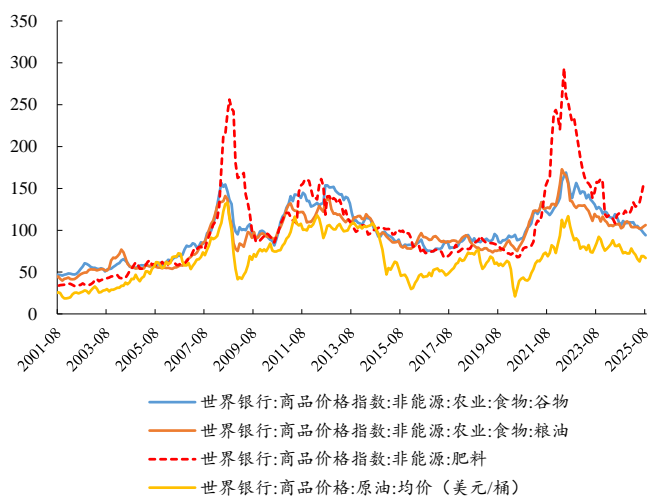
**磷酸二铵：**本周（9月1日-9月5日）二铵市场稳定为主。据百川盈孚数据，截至9月1日，64%含量二铵市场均价3541元/吨，与上周同期均价持平。原料方面合成氨市场区域化运行，硫磺市场区间震荡，磷矿石市场延续平稳，上游市场涨跌互现，二铵成本价格高位整理。近期二铵企业积极发运出口订单，抓紧在窗口期即10月15日之前完成发运，同时也需要保证国内秋季备肥市场供应，整体行业开工维持高位。二铵市场延续分化态势，64%含量二铵货源，价格坚挺，而57含量供应则相对宽松。出口方面孟加拉以及埃塞俄比亚招标是市场的焦点，对行情有一定提振，二铵国际价格窄幅调整。

**氯化钾：**本周（9月1日-9月5日）国内氯化钾市场延续“有价无市”特征，高端价格成交受阻。据百川盈孚数据，截至9月1日，氯化钾市场均价3271元/吨，环比上周跌幅0.12%，同比去年涨幅33.29%。氯化钾市场呈现供需双弱格局，国内主要生产企业维持减量生产，进口钾虽预期增量，但目前实际到港现货仍显不足。需求端整体表现疲软，各行业对氯化钾原料的采购均保持谨慎态度，仅维持必要的刚性补货。

**【推荐标的】**尿素（华鲁恒升等）、磷铵（兴发集团、云天化等）、钾肥（盐湖股份、亚钾国际等）。

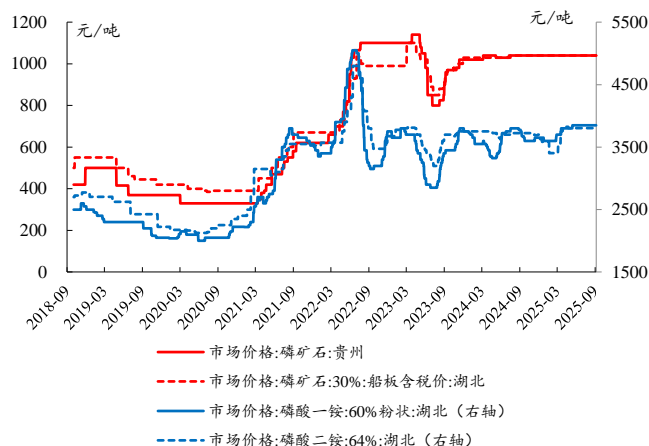
**【受益标的】**磷铵（云天化、川恒股份、新洋丰、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图11: 2025年8月, 肥料价格指数环比继续上升



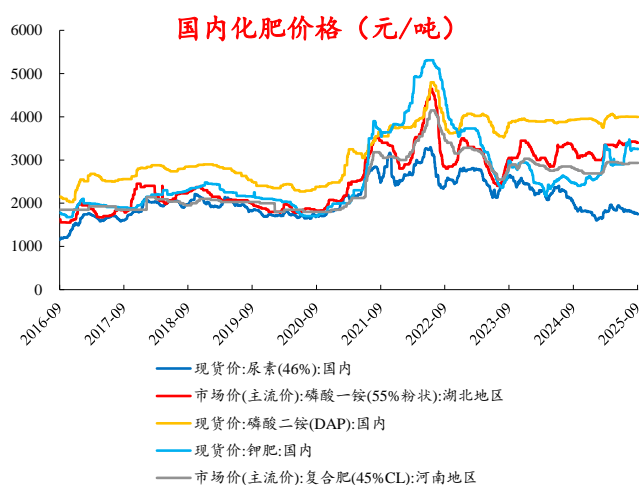
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 本周磷矿石报价基本稳定



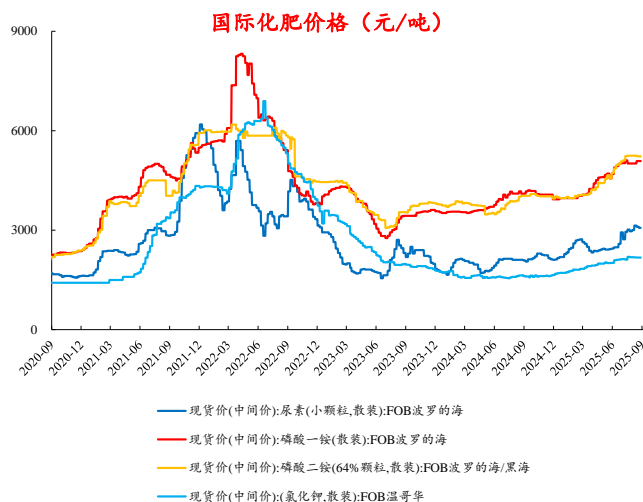
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 本周国内尿素价格下跌



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图14: 本周国际尿素价格下跌



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

## 1.4、本周行业新闻: 湖北宜化年产 20 万吨烧碱项目投产

**【烧碱】湖北宜化年产 20 万吨烧碱项目投产。**根据化工在线报道, 9 月 4 日晚间湖北宜化公告, 为践行“长江大保护”政策, 推动公司氯碱化工产业升级, 公司以全资子公司湖北宜化新能源有限公司为实施主体, 建设 20 万吨/年烧碱搬迁节能改造项目 (以下简称“烧碱项目”)。截至目前, 烧碱项目已建成年产 20 万吨烧碱装置及相关配套设施, 经相关主管部门审核后, 于近期安全顺利投产, 烧碱产品已满负荷生产。**受益标的: 湖北宜化。**

## 2、化工价格行情：56 种产品价格周度上涨、102 种下跌

**表1：本周分板块价格涨跌互现**

板块	产品	9月5日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅	
石油/天然气	WTI	63	美元/桶	-1.73%	-4.24%	-11.49%	
	布伦特	67	美元/桶	-2.38%	-2.57%	-10.25%	
	石脑油	7,427	元/吨	-0.11%	0.04%	0.23%	
	液化天然气	4,131	元/吨	-0.91%	-5.86%	-9.25%	
	液化气	4,535	元/吨	-0.13%	1.23%	-8.61%	
	乙烯	7,294	元/吨	0.00%	5.42%	-6.42%	
	化工	丙烯	6,591	元/吨	0.24%	6.56%	-5.64%
		纯苯	5,915	元/吨	-1.02%	-1.81%	-19.05%
		苯酚	6,194	元/吨	-0.43%	-3.73%	-5.71%
		甲苯	5,365	元/吨	-0.80%	-2.70%	-10.90%
		二甲苯	5,580	元/吨	-1.80%	-6.01%	-9.02%
		苯乙烯	7,124	元/吨	-1.12%	-2.30%	-15.94%
		PX	6,781	元/吨	-2.49%	-1.79%	-2.22%
PTA		4,565	元/吨	-3.69%	-2.04%	-5.29%	
MEG		4,488	元/吨	-1.30%	0.65%	-7.77%	
聚酯切片		5,775	元/吨	-1.62%	-0.77%	-5.17%	
聚酯/化纤	涤纶 POY	6,850	元/吨	-0.36%	1.48%	-2.84%	
	涤纶 FDY	7,125	元/吨	-0.35%	1.79%	-5.00%	
	涤纶 DTY	8,050	元/吨	0.00%	1.26%	-2.42%	
	涤纶短纤	6,450	元/吨	-1.53%	-0.62%	-7.06%	
	己内酰胺	8,650	元/吨	-1.14%	-3.89%	-16.83%	
	锦纶切片	12,425	元/吨	-0.93%	-2.99%	-14.75%	
	PA6	9,500	元/吨	-1.55%	-2.81%	-20.00%	
	PA66	15,350	元/吨	-0.54%	-3.09%	-11.14%	
	丙烯腈	8,450	元/吨	2.42%	1.81%	-11.98%	
	腈纶短纤	13,690	元/吨	0.00%	1.11%	-6.23%	
煤化工	氨纶 40D	23,000	元/吨	0.00%	0.00%	-2.95%	
	无烟煤	853	元/吨	-0.35%	0.83%	-13.40%	
	煤油	5,954	元/吨	0.42%	0.08%	-5.51%	
	甲醇	2,117	元/吨	0.91%	-0.89%	-7.51%	
	甲醛	1,068	元/吨	0.09%	-0.19%	-7.69%	
	醋酸	2,261	元/吨	2.12%	2.49%	-17.81%	
	DMF	4,100	元/吨	-1.20%	1.86%	1.86%	
	正丁醇	5,930	元/吨	-2.18%	1.28%	-16.37%	
	异丁醇	6,350	元/吨	0.40%	-0.78%	-9.29%	
	己二酸	7,166	元/吨	-0.58%	0.70%	-10.79%	
氟化工	萤石 97 湿粉	3,311	元/吨	0.46%	4.71%	-9.58%	
	冰晶石	7,900	元/吨	0.00%	-1.86%	22.48%	
	氟化铝	9,966	元/吨	0.54%	-0.36%	-22.10%	

板块	产品	9月5日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
化肥	二氯甲烷	2,105	元/吨	-1.68%	-5.82%	-28.57%
	三氯乙烯	4,533	元/吨	0.00%	-3.55%	31.58%
	R22	35,500	元/吨	0.00%	0.00%	7.58%
	R134a	52,000	元/吨	0.97%	2.97%	22.35%
	R125	45,500	元/吨	0.00%	0.00%	8.33%
	R410a	51,000	元/吨	0.00%	2.00%	21.43%
	磷矿石	1,020	元/吨	0.00%	0.00%	0.20%
	黄磷	22,395	元/吨	-0.51%	-0.35%	-1.86%
	磷酸	6,675	元/吨	0.00%	0.00%	-0.12%
	磷酸氢钙	3,154	元/吨	0.00%	3.27%	13.66%
	磷酸一铵	3,319	元/吨	-0.51%	-0.51%	6.51%
	磷酸二铵	3,541	元/吨	0.00%	0.14%	0.00%
	三聚磷酸钠	6,603	元/吨	0.00%	-1.49%	1.54%
	六偏磷酸钠	7,950	元/吨	0.00%	0.00%	-1.24%
	合成氨	2,144	元/吨	-0.09%	-12.06%	-14.14%
	尿素	1,720	元/吨	-0.92%	-2.77%	1.53%
	三聚氰胺	5,137	元/吨	-0.50%	3.65%	-5.40%
	氯化铵	389	元/吨	0.00%	-0.77%	-2.75%
	氯化钾	3,269	元/吨	-0.18%	0.00%	29.93%
	硫酸钾	3,722	元/吨	0.05%	-0.03%	14.98%
氯基复合肥	2,515	元/吨	-0.20%	-0.20%	7.99%	
硫基复合肥	2,940	元/吨	-0.20%	-0.20%	7.89%	
氯碱化工	液氯	-374	元/吨	-20.65%	-89.85%	-428.07%
	原盐	256	元/吨	0.79%	3.23%	-21.47%
	盐酸	166	元/吨	0.61%	0.00%	-5.68%
	重质纯碱	1,329	元/吨	0.00%	-1.48%	-13.02%
	轻质纯碱	1,182	元/吨	-0.51%	-5.29%	-18.20%
	液体烧碱	951	元/吨	1.39%	3.59%	0.63%
	固体烧碱	3,573	元/吨	1.05%	0.08%	-3.41%
	电石	2,583	元/吨	0.04%	0.98%	-10.68%
	盐酸	166	元/吨	0.61%	0.00%	-5.68%
	电石法 PVC	4,528	元/吨	-0.59%	-5.29%	-4.85%
聚氨酯	苯胺	7,533	元/吨	-0.26%	-4.16%	-20.86%
	TDI	13,788	元/吨	-6.45%	-16.56%	6.88%
	聚合 MDI	14,900	元/吨	-1.97%	-6.29%	-17.68%
	纯 MDI	17,850	元/吨	0.00%	-0.28%	-2.46%
	BDO	7,500	元/吨	0.00%	-8.54%	-11.76%
	DMF	4,100	元/吨	-1.20%	1.86%	1.86%
	己二酸	7,166	元/吨	-0.58%	0.70%	-10.79%
	环己酮	7,200	元/吨	-1.26%	-2.70%	-19.71%
	环氧丙烷	7,522	元/吨	-0.11%	-4.42%	-7.48%
	软泡聚醚	8,048	元/吨	0.63%	-4.47%	-5.66%

板块	产品	9月5日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
农药	硬泡聚醚	7,525	元/吨	0.00%	-2.90%	-7.67%
	纯吡啶	20,700	元/吨	0.00%	0.00%	6.15%
	百草枯	16,000	元/吨	6.67%	6.67%	39.13%
	草甘膦	27,104	元/吨	0.02%	3.06%	14.81%
	草铵膦	44,500	元/吨	0.00%	0.68%	-5.32%
	甘氨酸	10,450	元/吨	0.00%	0.97%	-9.91%
	麦草畏	54,000	元/吨	0.00%	0.00%	-6.90%
	2-氯-5-氯甲基吡啶	58,500	元/吨	-0.85%	-0.85%	-4.10%
	2.4D	16,000	元/吨	0.00%	0.00%	15.52%
	阿特拉津	22,000	元/吨	0.00%	0.00%	-14.73%
	对硝基氯化苯	32,500	元/吨	0.00%	0.00%	10.17%
精细化工	钛精矿	1,700	元/吨	0.00%	-0.87%	-13.27%
	钛白粉（锐钛型）	11,600	元/吨	0.00%	-0.85%	-9.02%
	钛白粉（金红石型）	12,930	元/吨	0.62%	0.62%	-9.58%
	二甲醚	3,713	元/吨	0.35%	0.51%	-4.50%
	甲醛	1,068	元/吨	0.09%	-0.19%	-7.69%
	煤焦油	3,236	元/吨	-2.06%	-7.14%	1.03%
	电池级碳酸锂	74,000	元/吨	-4.21%	8.82%	-1.60%
	工业级碳酸锂	73,000	元/吨	-6.41%	5.04%	0.00%
合成树脂	锂电池隔膜	0.69	元/平方米	0.00%	0.00%	-13.75%
	锂电池电解液	17,500	元/吨	0.00%	0.00%	-9.79%
	丙烯酸	5,750	元/吨	-1.71%	-6.50%	-28.13%
	丙烯酸甲酯	7,950	元/吨	3.92%	14.39%	-21.67%
	丙烯酸丁酯	7,350	元/吨	0.68%	1.73%	-21.81%
	丙烯酸异辛酯	8,500	元/吨	0.59%	2.41%	-18.27%
	环氧氯丙烷	12,450	元/吨	5.51%	7.33%	35.33%
	苯酚	6,874	元/吨	0.76%	3.01%	-11.97%
	丙酮	4,551	元/吨	-1.49%	-4.01%	-23.40%
	双酚 A	7,906	元/吨	3.04%	-0.96%	-17.01%
通用树脂	聚乙烯	7,335	元/吨	-0.76%	0.08%	-16.36%
	聚丙烯粒料	6,968	元/吨	-1.36%	-2.20%	-7.11%
	电石法 PVC	4,528	元/吨	-0.59%	-5.29%	-4.85%
	乙烯法 PVC	5,067	元/吨	-0.39%	-2.48%	-4.27%
	ABS	9,930	元/吨	-0.50%	-2.08%	-13.99%
橡胶	丁二烯	9,355	元/吨	-0.27%	3.22%	-13.98%
	天然橡胶	15,500	元/吨	1.97%	4.73%	-8.78%
	丁苯橡胶	12,450	元/吨	-0.30%	3.43%	-15.74%
	顺丁橡胶	11,900	元/吨	-0.08%	2.99%	-10.99%
	丁腈橡胶	16,500	元/吨	0.30%	0.92%	0.61%
维生素	乙丙橡胶	22,857	元/吨	-0.13%	-0.81%	-7.69%
	维生素 VA	62	元/千克	0.00%	0.00%	-48.33%
	维生素 B1	230	元/千克	0.00%	-2.13%	0.00%

板块	产品	9月5日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2025年初涨跌幅
	维生素 B2	75	元/千克	0.00%	0.00%	-14.77%
	维生素 B6	125	元/千克	-3.85%	-12.59%	-29.38%
	维生素 VE	60	元/千克	-3.23%	-8.40%	-54.89%
	维生素 K3	64	元/千克	0.00%	0.00%	-25.58%
	2%生物素	27	元/千克	0.00%	0.00%	-10.00%
	叶酸	245	元/千克	0.00%	0.00%	-24.62%
	氨基酸	蛋氨酸	23	元/千克	0.00%	0.00%
	98.5%赖氨酸	7	元/千克	0.00%	-8.22%	-40.97%
硅	金属硅	9,369	元/吨	-0.02%	-0.75%	-19.21%
	有机硅 DMC	10,800	元/吨	-1.82%	-13.60%	-16.92%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

## 2.1、化工品价格涨跌排行：本周百草枯 42%母液、环氧氯丙烷等领涨

近7日我们跟踪的226种化工产品中，有56种产品价格较上周上涨，有102种下跌。7日涨幅前十名的产品是：百草枯、百草枯42%母液、环氧氯丙烷、丙烯酸甲酯、C5石油树脂、炭黑、裂解C9、双酚A、硫磺、硫铁矿；7日跌幅前十名的产品是：液氯、四氯乙烯、TDI、工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、维生素B6、PTA、石蜡、煤沥青、维生素VE。

表2：化工产品价格7日涨幅前十：百草枯42%母液、环氧氯丙烷等领涨

涨幅排名	价格名称	9月5日价格	单位	价格7日涨跌幅	价格30日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	百草枯	16,000	元/吨	6.67%	6.67%	39.13%
2	百草枯42%母液	16,000	元/吨	6.67%	6.67%	39.13%
3	环氧氯丙烷	12,450	元/吨	5.51%	7.33%	35.33%
4	丙烯酸甲酯	7,950	元/吨	3.92%	14.39%	-21.67%
5	C5石油树脂	9,300	元/吨	3.33%	3.33%	-5.58%
6	炭黑	7,031	元/吨	3.28%	4.04%	-0.50%
7	裂解C9	3,891	元/吨	3.21%	2.66%	-3.64%
8	双酚A	7,906	元/吨	3.04%	-0.96%	-17.01%
9	硫磺	2,460	元/吨	2.63%	9.87%	64.44%
10	硫铁矿	880	元/吨	2.44%	3.77%	34.56%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表3：化工产品价格7日跌幅前十：液氯、四氯乙烯等领跌

跌幅排名	价格名称	9月5日价格	单位	价格7日涨跌幅	价格30日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
1	液氯	-374	元/吨	-20.65%	-89.85%	-428.07%
2	四氯乙烯	3,282	元/吨	-10.03%	-15.48%	-29.83%
3	TDI	13,788	元/吨	-6.45%	-16.56%	6.88%
4	工业级碳酸锂	73,000	元/吨	-6.41%	5.04%	0.00%
5	电池级碳酸锂	74,000	元/吨	-4.21%	8.82%	-1.60%
6	维生素 B6	125	元/千克	-3.85%	-12.59%	-29.38%
7	PTA	4,565	元/吨	-3.69%	-2.04%	-5.29%
8	石蜡	7,380	元/吨	-3.67%	-3.67%	-9.63%

跌幅排名	价格名称	9月5日价格	单位	价格7日涨跌幅	价格30日涨跌幅	价格较年初涨跌幅
9	煤沥青	3,873	元/吨	-3.27%	-3.25%	6.66%
10	维生素 VE	60	元/千克	-3.23%	-8.40%	-54.89%

数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 3、本周化工价差行情: 30种价差周度上涨、40种下跌

#### 3.1、本周价差涨跌排行: “丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”价差扩大, “PTA-0.655×PX”价差跌幅明显

近7日我们跟踪的72种产品价差中,有30种价差较上周上涨,有40种下跌。7日涨幅前五名的价差是:“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”、“丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇”、“MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇”、“丙烯酸丁酯-0.59×丙烯酸-0.6×正丁醇”、“丁酮-混合C4”;7日跌幅前五名的价差是:“PTA-0.655×PX”、“环己酮-1.144×纯苯”、“PS-1.01×苯乙烯”、“甲苯-石脑油”、“二甲醚-1.41×甲醇”。

**表4: 化工产品价差本周涨幅前十: “丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”等领涨**

涨幅排名	价差名称/公式	9月5日价差(元/吨)	价差7日涨跌(元/吨)	价差7日涨跌幅	价差30日涨跌幅	价差较年初涨跌幅
1	丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨	-449	221	32.98%	10.38%	-127.75%
2	丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇	-1,456	547	27.29%	49.50%	-2.01%
3	MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇	1,197	175	17.16%	12.64%	7.42%
4	丙烯酸丁酯-0.59×丙烯酸-0.6×正丁醇	-2,197	306	12.23%	15.11%	1.48%
5	丁酮-混合C4	1,950	175	9.86%	-38.10%	-23.53%
6	POY-0.34×MEG-0.86×PTA	1,379	122	9.70%	17.90%	5.31%
7	FDY-MEG×0.34-PTA×0.86	1,654	122	7.96%	14.49%	-6.00%
8	DTY-MEG×0.34-PTA×0.86	2,579	147	6.04%	8.83%	2.77%
9	聚丙烯-1.01×丙烯	1,960	101	5.43%	-7.17%	34.79%
10	环氧丙烷-0.87×丙烯	2,057	102	5.22%	-17.64%	-1.81%

数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

**表5: 化工产品价差本周跌幅前十: “PTA-0.655×PX”等领跌**

跌幅排名	价差名称/公式	9月5日价差(元/吨)	价差7日涨跌(元/吨)	价差7日涨跌幅	价差30日涨跌幅	价差较年初涨跌幅
1	PTA-0.655×PX	-29	-43	-314.07%	43.75%	-153.61%
2	环己酮-1.144×纯苯	310	-206	-39.86%	-41.14%	-65.20%
3	PS-1.01×苯乙烯	473	-80	-14.50%	7.20%	-33.36%
4	甲苯-石脑油	525	-72	-12.04%	-25.92%	-3.67%
5	二甲醚-1.41×甲醇	493	-61	-11.01%	2672.33%	258.11%
6	己内酰胺-0.96×纯苯-0.77×合成氨	1,308	-143	-9.87%	-7.11%	-21.00%
7	聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷	1,209	-112	-8.48%	16.14%	-13.64%
8	丙烯-1.2×丙烷	524	-47	-8.19%	-27.85%	-34.39%

跌幅排名	价差名称/公式	9月5日价差(元/吨)	价差7日涨跌(元/吨)	价差7日涨跌幅	价差30日涨跌幅	价差较年初涨跌幅
9	TDI-1.16×甲苯	8,136	-630	-7.18%	-25.21%	21.84%
10	PX-石脑油	1,531	-113	-6.89%	-11.15%	37.50%

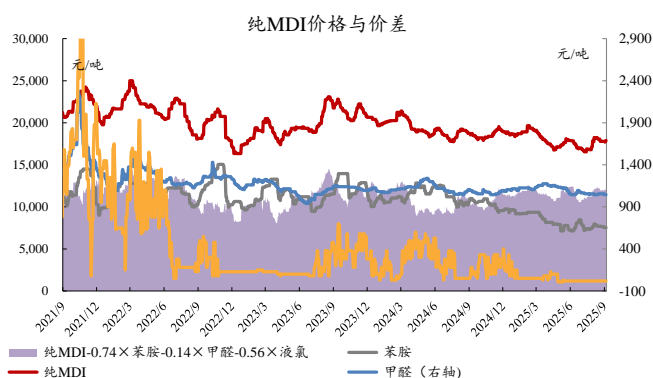
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

## 3.2、重点价格与价差跟踪：本周纯MDI价差扩大

### 3.2.1、石化产业链：本周纯MDI价差扩大

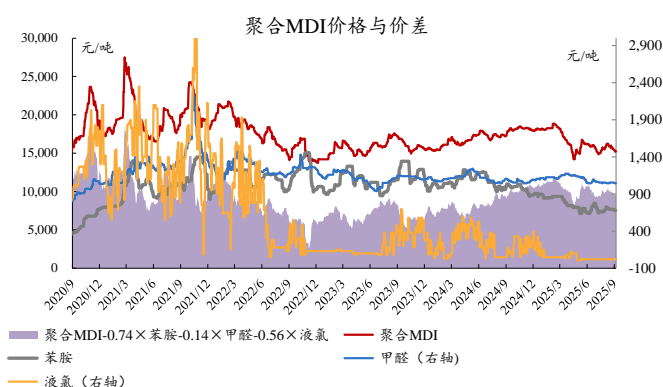
本周（9月1日-9月5日）纯MDI价差扩大。

图15：本周纯MDI价差扩大



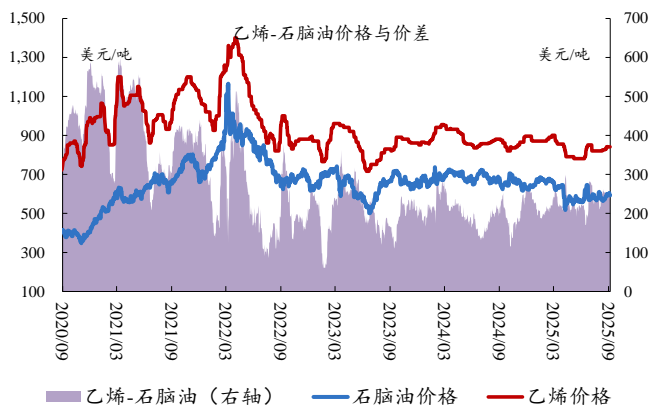
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图16：本周聚合MDI价差收窄



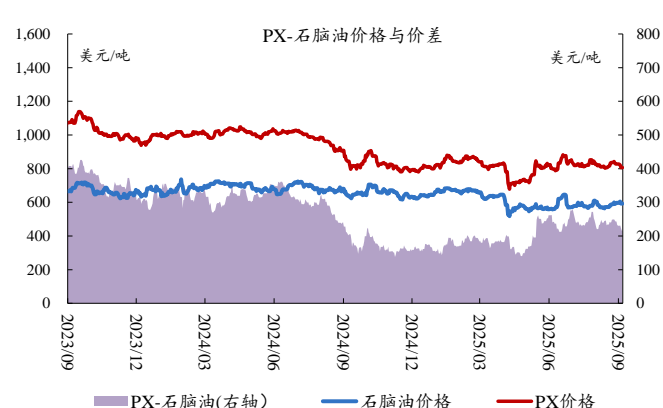
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17：本周乙烯-石脑油价差收窄



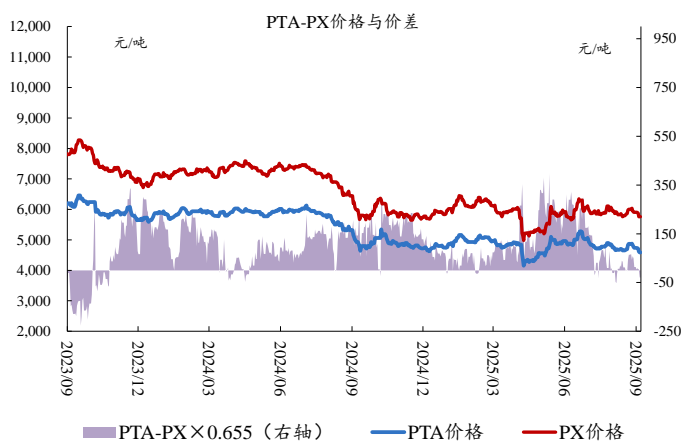
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18：本周PX-石脑油价差小幅收窄



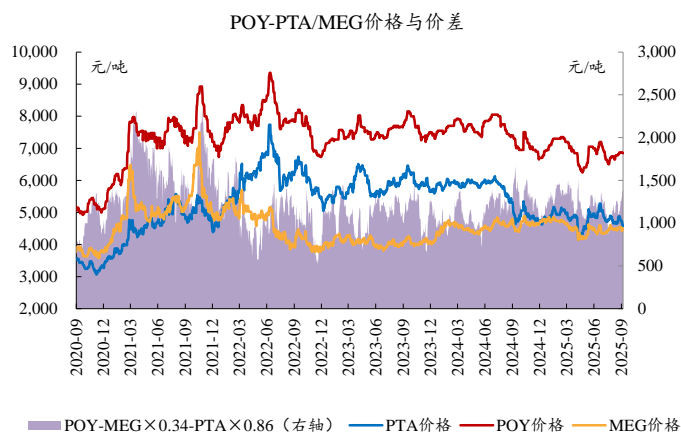
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19: 本周 PTA-PX 价差收窄



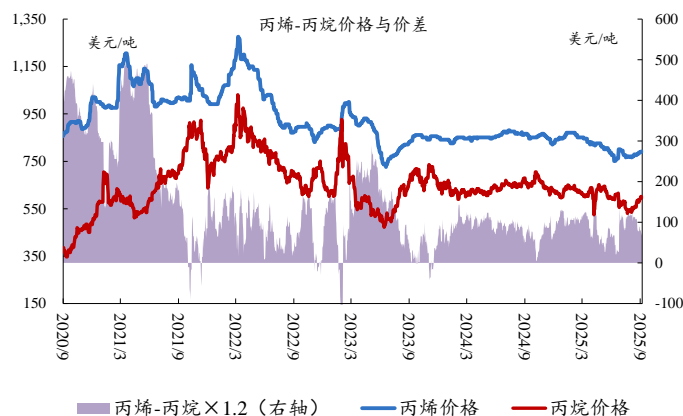
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大



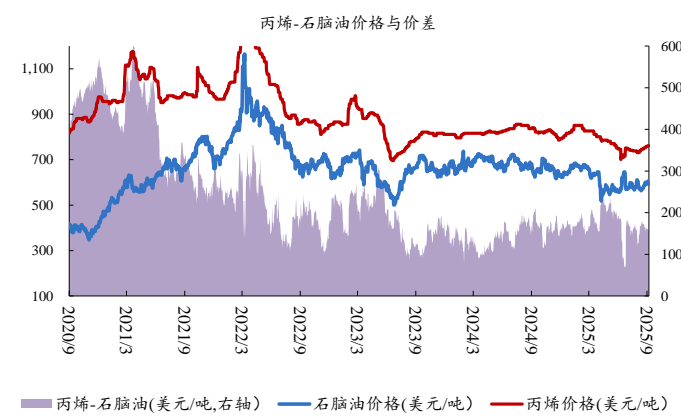
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21: 本周丙烯-丙烷价差扩大



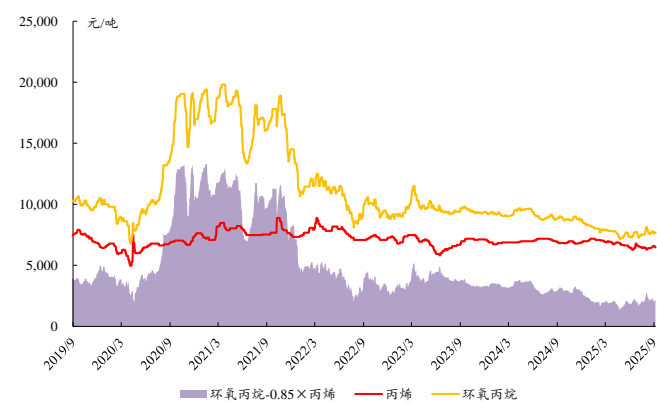
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22: 本周丙烯-石脑油价差收窄



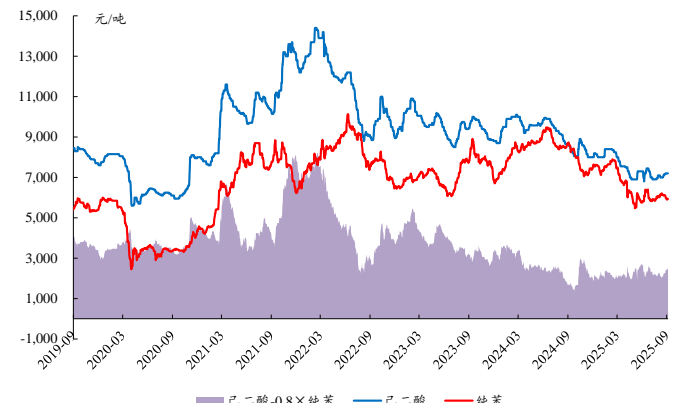
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23: 本周环氧丙烷价差扩大



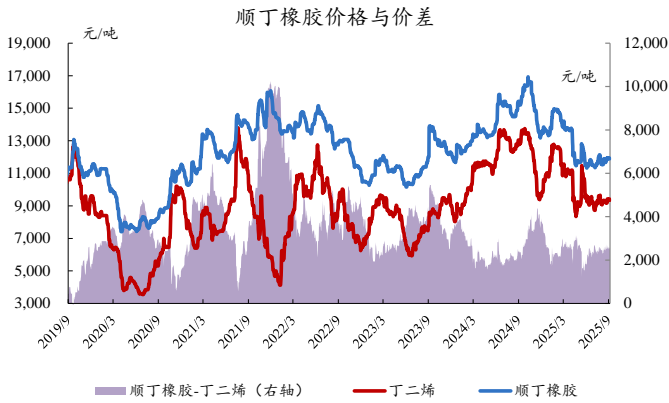
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24: 本周己二酸价差扩大



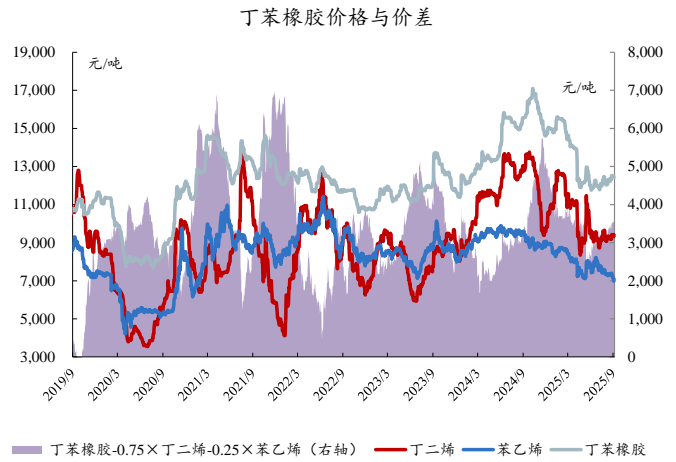
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25: 本周顺丁橡胶价差扩大



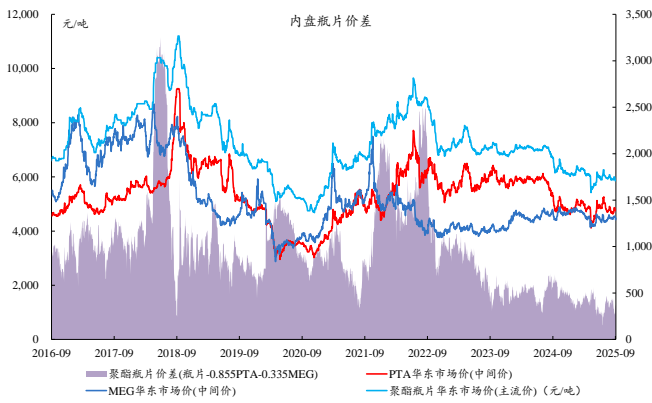
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26: 本周丁苯橡胶价差扩大



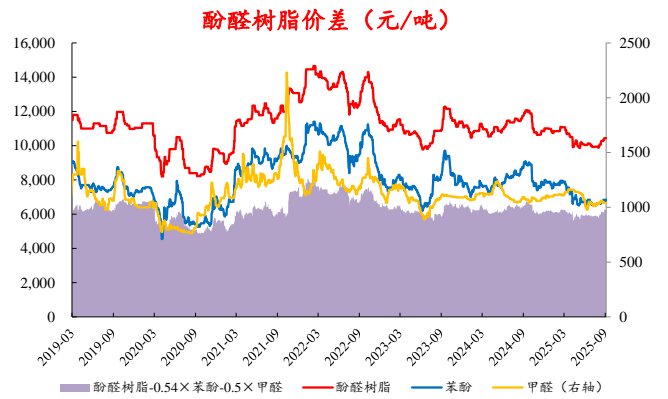
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27: 本周瓶片价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28: 本周酚醛树脂价差小幅扩大

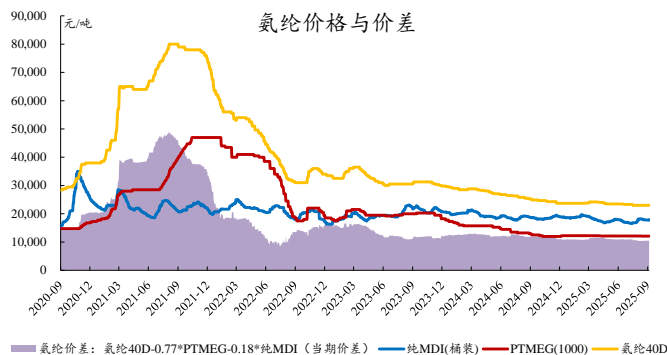


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

## 3.2.2、化纤产业链：本周 POY-PTA/MEG 价差扩大

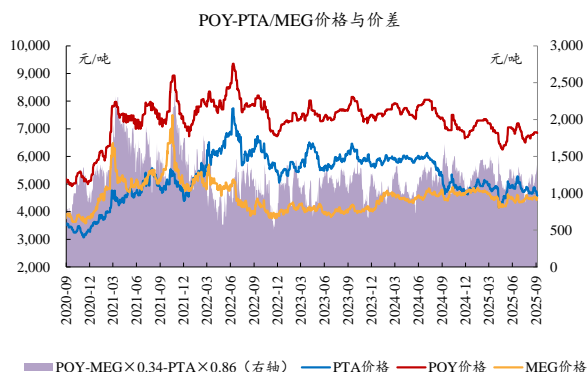
本周（9月1日-9月5日）POY-PTA/MEG 价差扩大。

图29：本周氨纶价差不变



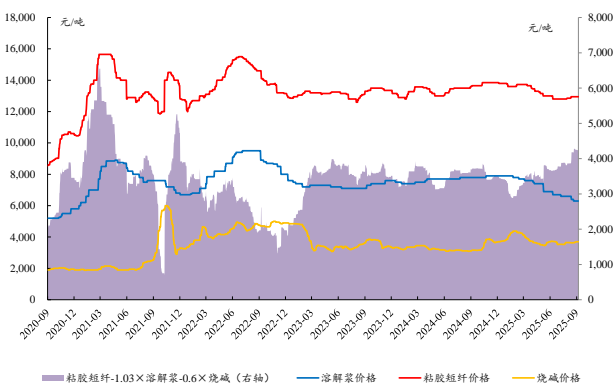
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：本周 POY-PTA/MEG 价差扩大



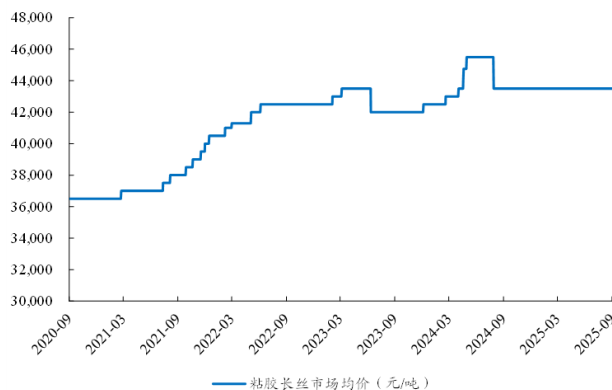
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31：本周粘胶短纤价差基本稳定



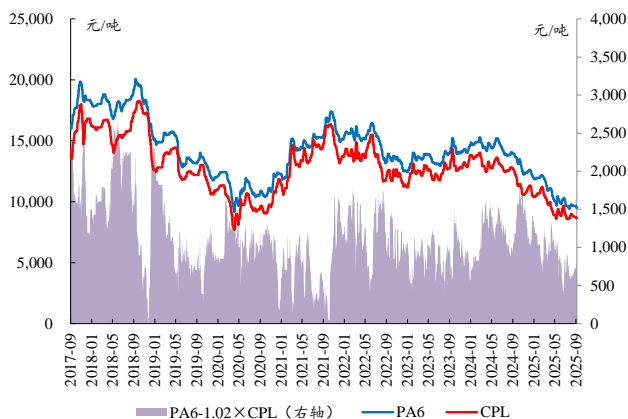
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32：本周粘胶长丝市场均价保持稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图33：本周 PA6 价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图34：本周 PA66 价格下跌

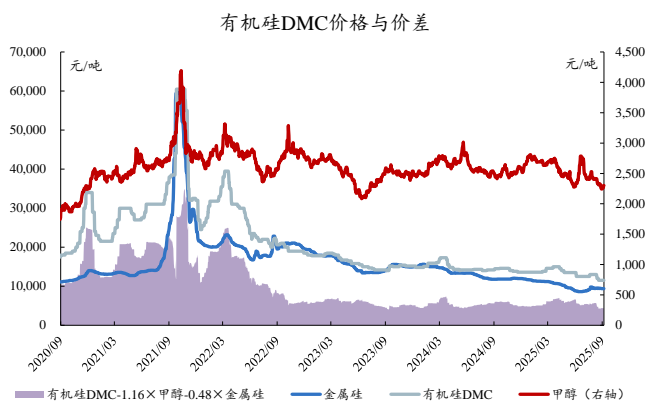


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 3.2.3、煤化工、有机硅产业链：本周醋酸价差扩大

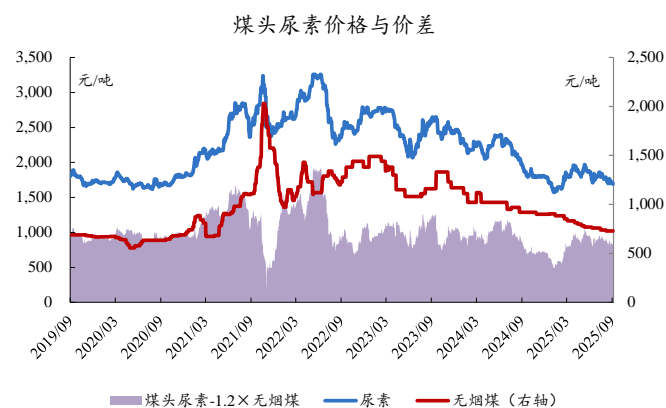
本周（9月1日-9月5日）醋酸价差扩大。

图35：本周有机硅DMC价差收窄



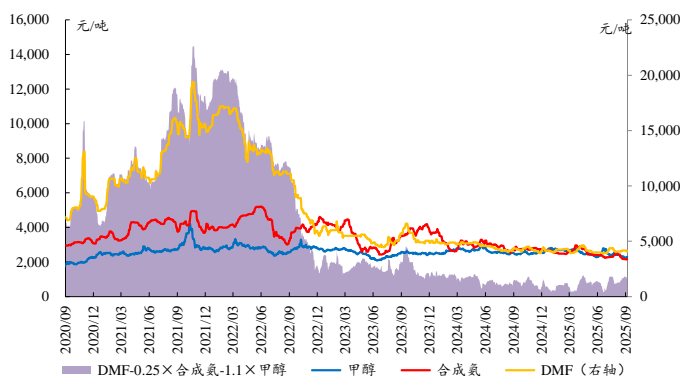
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36：本周煤头尿素价差收窄



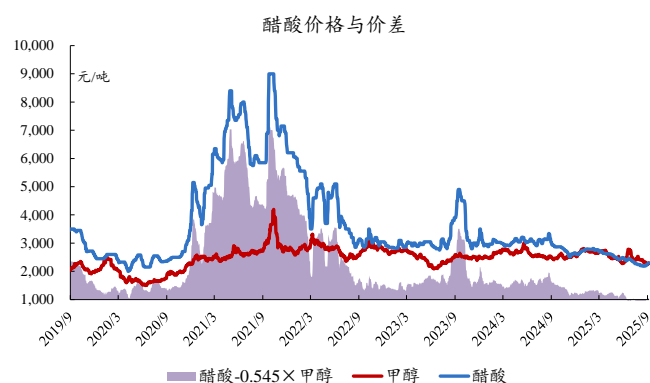
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37：本周DMF价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38：本周醋酸价差扩大



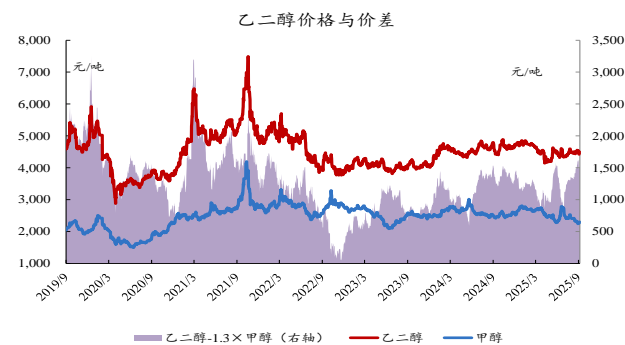
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39：本周甲醇价差扩大



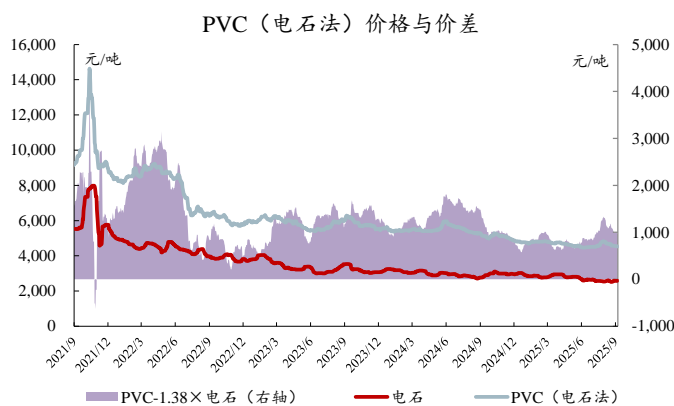
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40：本周乙二醇价差收窄



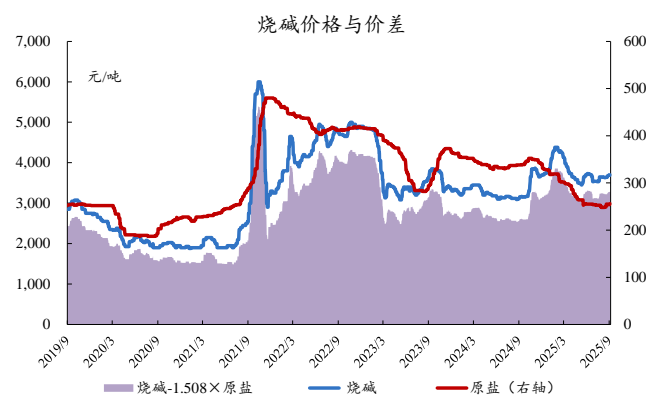
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41: 本周 PVC (电石法) 价差收窄



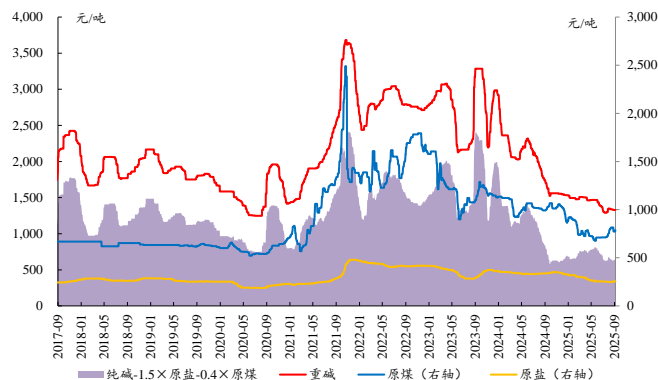
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42: 本周烧碱价差扩大



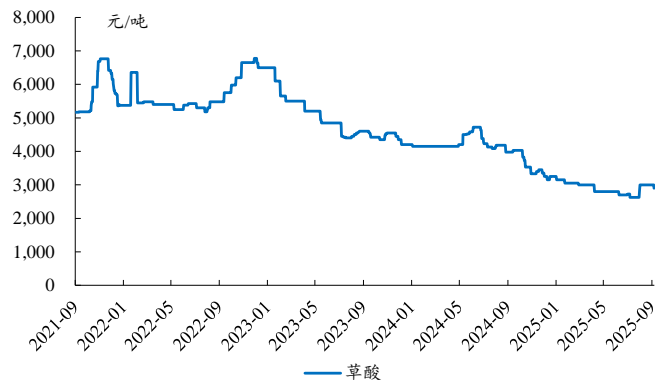
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43: 本周纯碱价差小幅收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44: 本周草酸价格下跌



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 3.2.4、磷化工及农化产业链: 本周复合肥价格维持稳定

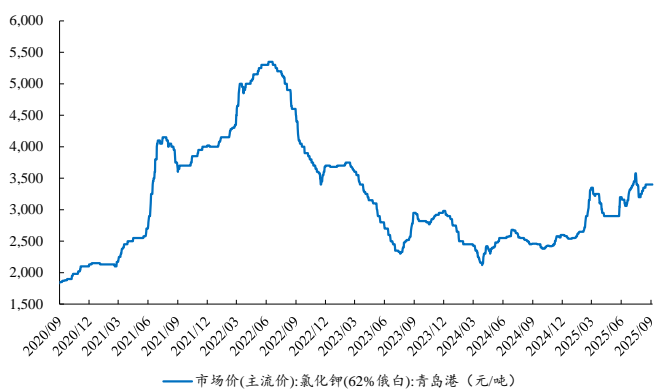
本周(9月1日-9月5日)复合肥价格维持稳定。

图45: 本周复合肥价格维持稳定



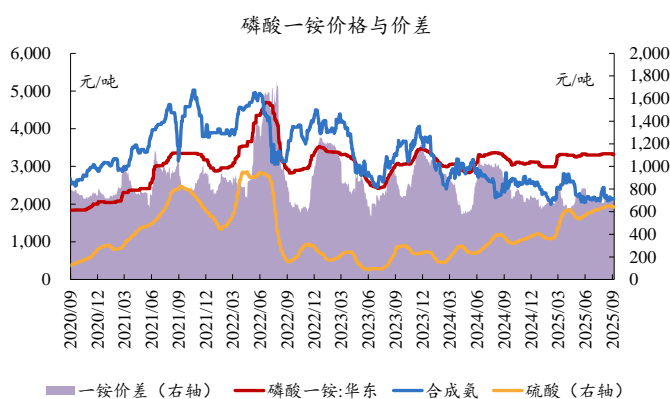
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46: 本周国内氯化钾价格基本稳定



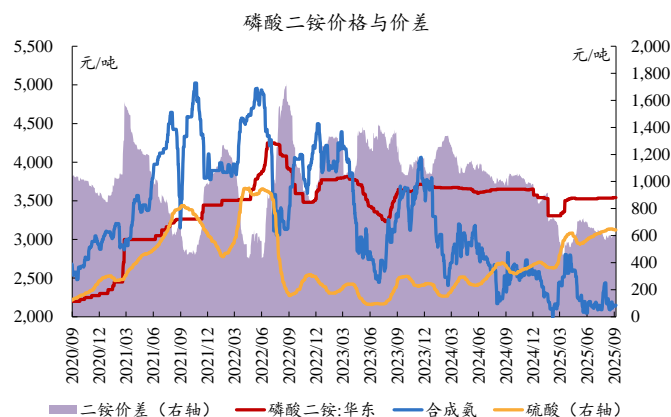
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47：本周磷酸一铵价差基本稳定



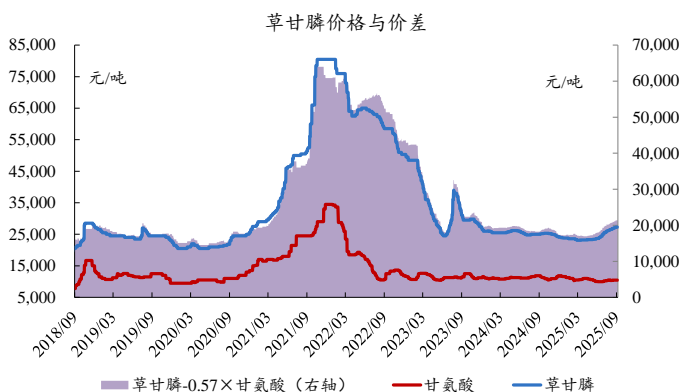
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48：本周磷酸二铵价差基本稳定



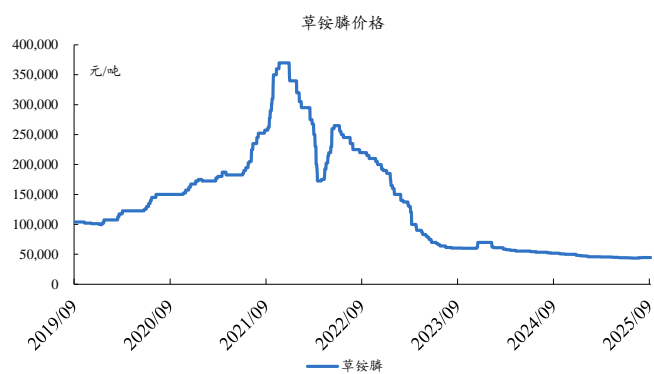
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：本周草甘膦价差基本稳定



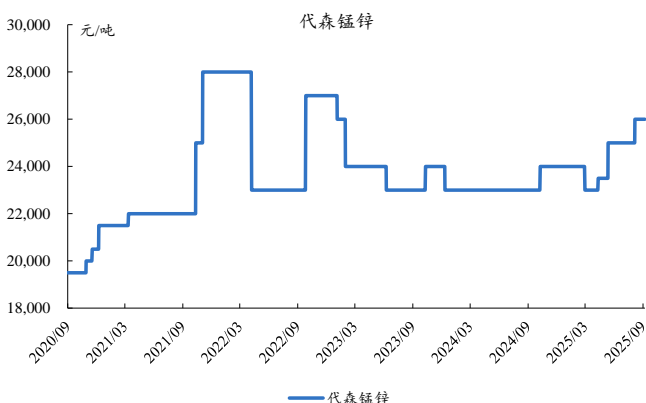
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50：本周草铵膦价格基本稳定



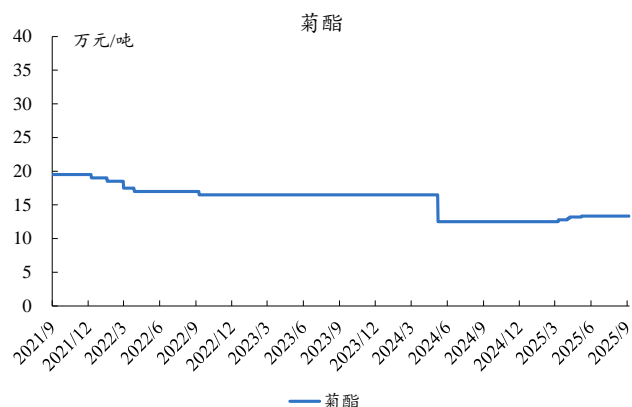
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51：本周代森锰锌价格稳定



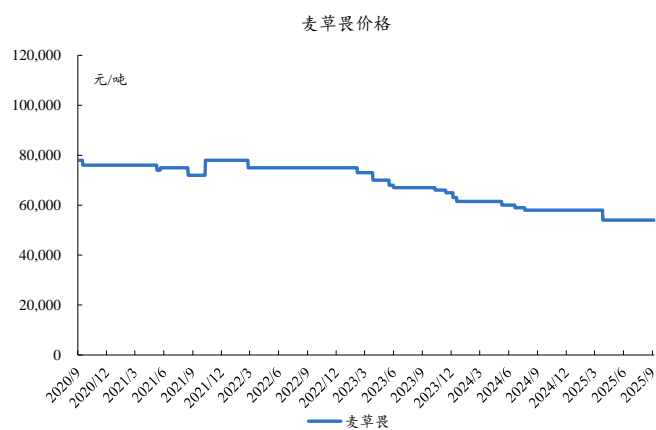
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52：本周菊酯价格稳定



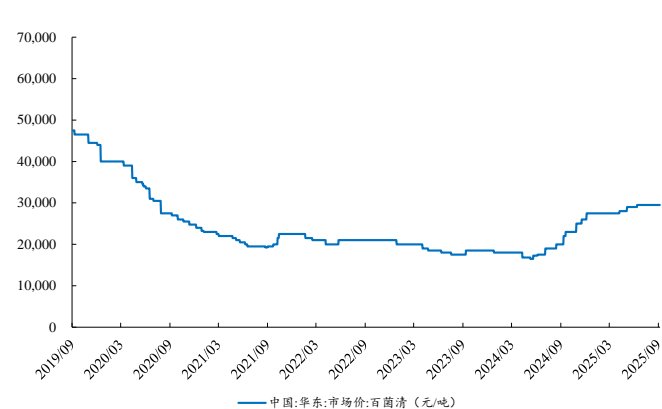
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53: 本周麦草畏价格稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54: 本周百菌清价格稳定

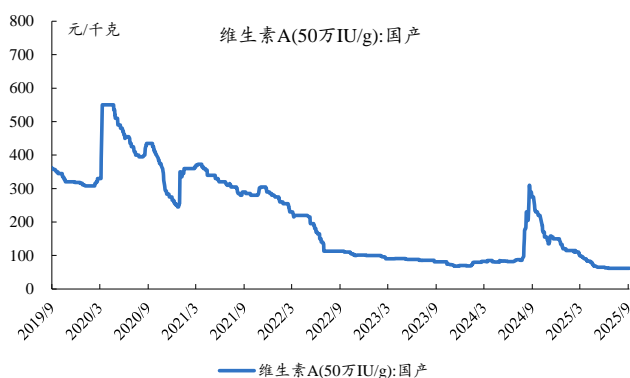


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 3.2.5、维生素及氨基酸产业链: 本周蛋氨酸价格稳定

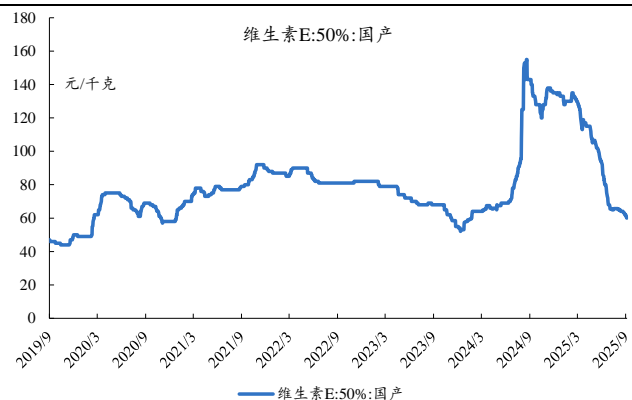
本周(9月1日-9月5日)蛋氨酸价格稳定。

图55: 本周维生素A价格基本稳定



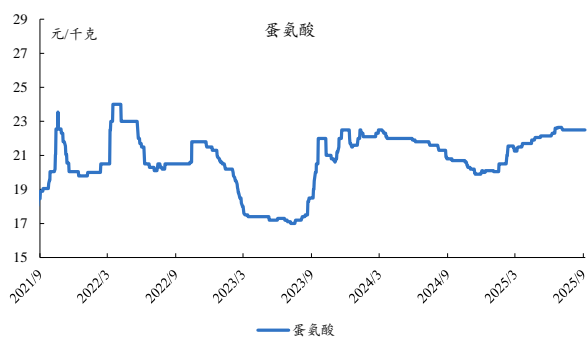
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56: 本周维生素E价格稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57: 本周蛋氨酸价格稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图58: 本周赖氨酸价格稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

## 4、化工股票行情：化工板块 35.96% 个股周度上涨

### 4.1、本周重要公司公告：常青科技拟发行可转债等

表6：本周重要公司公告：常青科技拟发行可转债等

公告类型	公司简称	发布日期	公告内容
对外投资	道氏技术	2025/9/2	公司控股子公司香港佳纳有限公司以 3,000.00 万美元现金的投资款认购标的公司 Pre-B 轮优先股。
	常青科技	2025/9/3	公司向不特定对象发行可转债募集资金不超过 8 亿元，扣除发行费用后拟用于泰州高分子新材料生产基地（一期）。
融资	福莱新材	2025/9/2	公司拟向特定对象发行不超过 8406.28 万股（含本数），发行募集资金总额不超过 7.1 亿元（含本数），扣除发行费用后 2.43 亿用于标签标识印刷材料扩产项目，2.21 亿用于电子级功能材料扩产升级项目，0.36 亿用于研发中心升级项目，2.1 亿用于补充流动资金。
	兄弟科技	2025/9/1	公司拟向特定对象发行不超过 3.19 亿股（含本数），发行募集资金总额不超过 4.37 亿元（含本数），扣除发行费用后将全部用于年产 600 吨碘海醇原料药建设项目。
	福莱茵特	2025/9/4	公司董事董良宽、陈望全、任鹏飞、高晓丽各自通过大宗交易方式累计减持 20 万股，减持数量各自占公司总股本的 0.15%。
	彤程新材	2025/9/3	公司股东舟山市宇彤创业投资合伙企业拟通过集中竞价交易和/或大宗交易方式合计减持不超过 1300 万股，即不超过公司总股本的 2.17%。
减持	聚合顺	2025/9/3	公司持股 5% 以上股东海南永昌新材料有限公司拟通过集合竞价交易方式、大宗交易方式减持。其中通过集合竞价方式减持数量不超过 314.72 万股，减持比例不超过公司总股本的 1%；通过大宗交易方式减持数量不超过 629.45 万股，减持比例不超过公司总股本的 2%。
	万盛股份	2025/9/3	公司股东高远夏通过大宗交易方式减持 30 万股，占公司总股本的 0.05%，减持后持股比例为 0.23%。
	永冠新材	2025/9/4	公司计划向 112 名特定对象授予的限制性股票数量为 580.00 万份，约占计划草案公告时公司股本总额 3.03%，授予价格为 16.10 元/股，其中首次授予股票期权 512.00 万份，占本总股数的 88.28%，预留 68 万份。公司层面业绩考核年度为 2025-2027 年的 3 个会计年度。对于首次授予及提前授予的预留股票期权，考核指标为：以 2024 年营业收入为基数，2025/2026/2027 年营业收入增长率不低于 10%/20%/30%；2025/2026/2027 年净利润不低于 1.0/2.0/3.0 亿。若预留部分延期授予，则考核指标为：以 2024 年营业收入为基数，2026/2027 年营业收入增长率不低于 20%/30%；2026/2027 年净利润不低于 2.0/2.5 亿。
其他	芳源股份	2025/9/4	2025 年 8 月 22 日至 2025 年 9 月 4 日，公司股票在连续 30 个交易日中已有 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%，即 15.84 元/股，预计触发转股价格向下修正条件。
	新洋丰	2025/9/3	2025 年 8 月 11 日至 2025 年 9 月 3 日，公司股票已有 10 个交易日的收盘价格低于转股价格 17.09 元/股的 85%，即低于 14.53 元/股，若后续公司股票收盘价格继续低于当期转股价格的 85%，将触发转股价格向下修正条件。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

### 4.2、本周重点覆盖标的涨幅前五为：东阳光、万凯新材、新安股份、东岳硅材、藏格矿业

本周重点覆盖标的涨幅前五为：东阳光、万凯新材、新安股份、东岳硅材、

藏格矿业。

**表7：重点标的中，本周东阳光、万凯新材等领涨**

序号	证券代码	股票简称	收盘价 (元/股)	股价 7 日涨跌幅 (%)	股价 30 日涨跌幅 (%)
1	600673	东阳光	25.00	11.26	69.15
2	301216	万凯新材	18.91	11.24	31.50
3	600596	新安股份	11.27	6.32	12.93
4	300821	东岳硅材	10.36	5.07	1.47
5	000408	藏格矿业	55.56	5.02	16.02
6	603260	合盛硅业	55.30	4.87	4.90
7	688550	瑞联新材	45.73	2.95	7.10
8	002037	保利联合	11.46	1.78	-7.95
9	688598	金博股份	32.44	1.44	20.86
10	000301	东方盛虹	9.96	1.32	12.80
11	002895	川恒股份	26.80	0.84	9.39
12	002601	龙佰集团	18.72	0.70	7.52
13	603599	广信股份	11.97	0.67	-1.64
14	002497	雅化集团	14.05	0.29	3.31
15	601233	桐昆股份	14.66	-0.07	20.36
16	002734	利民股份	19.80	-0.25	-9.51
17	603505	金石资源	17.36	-0.29	9.67
18	000792	盐湖股份	20.20	-0.39	10.44
19	603227	雪峰科技	9.41	-0.63	12.02
20	603977	国泰集团	12.50	-0.64	-3.25
21	600389	江山股份	25.12	-1.06	14.39
22	600486	扬农化工	72.60	-1.16	9.90
23	002254	泰和新材	10.19	-1.16	-5.39
24	000703	恒逸石化	6.41	-1.23	7.01
25	300285	国瓷材料	22.55	-1.53	21.45
26	603225	新凤鸣	15.09	-1.57	24.10
27	688378	奥来德	23.19	-1.74	28.55
28	600873	梅花生物	10.83	-2.08	-3.30
29	600346	恒力石化	17.20	-2.33	12.86
30	002096	易普力	13.55	-2.38	-4.31
31	600409	三友化工	6.07	-2.57	10.97
32	600141	兴发集团	26.96	-2.78	9.37
33	002978	安宁股份	32.28	-2.86	8.54
34	002643	万润股份	13.22	-3.01	5.25
35	002683	广东宏大	33.17	-3.01	-9.25
36	002226	江南化工	6.18	-3.13	-0.64
37	600378	昊华科技	29.35	-3.36	13.41
38	600096	云天化	26.28	-3.42	8.42
39	600500	中化国际	4.35	-3.55	8.21
40	002827	高争民爆	40.98	-3.60	-12.83

序号	证券代码	股票简称	收盘价 (元/股)	股价 7 日涨跌幅 (%)	股价 30 日涨跌幅 (%)
41	002493	荣盛石化	9.62	-3.99	5.83
42	600426	华鲁恒升	26.32	-4.05	11.62
43	002539	云图控股	11.05	-4.08	2.31
44	688150	莱特光电	25.24	-4.29	-7.61
45	603067	振华股份	17.32	-5.51	9.62
46	603379	三美股份	58.12	-5.51	18.32
47	605589	圣泉集团	31.00	-6.34	-3.28
48	600866	星湖科技	7.67	-6.46	-5.07
49	600160	巨化股份	35.90	-7.21	31.21
50	605020	永和股份	28.20	-8.74	10.24
51	601208	东材科技	17.77	-10.61	8.22
52	300218	安利股份	21.51	-13.86	11.91
53	688722	同益中	18.81	-18.96	-13.44

数据来源：Wind、开源证券研究所

#### 4.3、股票涨跌排行：本周润普食品、大东南等个股领涨

本周化工板块的 545 只个股中，有 196 只周度上涨（占比 35.96%），有 335 只周度下跌（占比 61.47%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：润普食品、大东南、鹿山新材、中伟股份、泰和科技、拉芳家化、\*ST 达志、天赐材料、长江材料、海正生材；7 日跌幅前十名的个股分别是：同益中、美联新材、建业股份、亚太实业、阿科力、安利股份、宏和科技、镇洋发展、广信材料、联瑞新材。

表8：化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：润普食品、大东南等领涨（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	9 月 5 日收盘价	股价 7 日涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	836422.BJ	润普食品	19.21	36.05%	36.63%	28.58%
2	002263.SZ	大东南	4.41	27.09%	25.64%	71.60%
3	603051.SH	鹿山新材	24.98	23.85%	-13.32%	-3.51%
4	300919.SZ	中伟股份	45.86	22.59%	34.05%	38.59%
5	300801.SZ	泰和科技	28.33	21.80%	15.68%	75.31%
6	603630.SH	拉芳家化	29.73	21.25%	33.68%	65.26%
7	300530.SZ	*ST 达志	43.36	19.28%	23.29%	60.59%
8	002709.SZ	天赐材料	25.47	18.41%	30.88%	42.21%
9	001296.SZ	长江材料	26.63	18.04%	29.33%	51.22%
10	688203.SH	海正生材	16.20	16.71%	20.18%	57.28%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表9：化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十：同益中、美联新材等领跌（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	9 月 5 日收盘价	股价 7 日涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	688722.SH	同益中	18.81	-18.96%	-17.14%	-17.72%
2	300586.SZ	美联新材	10.99	-18.89%	-20.88%	22.11%
3	603948.SH	建业股份	23.73	-18.65%	11.04%	24.76%
4	000691.SZ	亚太实业	5.83	-16.48%	-14.01%	50.65%
5	603722.SH	阿科力	48.52	-14.06%	17.74%	21.33%
6	300218.SZ	安利股份	21.51	-13.86%	9.19%	48.76%

涨幅排名	证券代码	股票简称	9月5日收盘价	股价7日涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
7	603256.SH	宏和科技	36.45	-13.81%	36.57%	283.68%
8	603213.SH	镇洋发展	13.32	-12.88%	-1.99%	41.10%
9	300537.SZ	广信材料	24.20	-12.67%	-7.56%	35.42%
10	688300.SH	联瑞新材	52.89	-12.08%	-1.38%	-6.29%

数据来源：Wind、开源证券研究所

## 5、风险提示

油价大幅波动；下游需求疲软；宏观经济下行；其他风险详见倒数第二页标注<sup>1</sup>。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

<sup>1</sup> 根据新凤鸣 2025 年半季报，开源证券控股股东陕西煤业化工集团有限责任公司控股孙公司共青城胜帮投资管理有限公司持有新凤鸣 4.78% 的股份。尽管开源证券与共青城胜帮投资管理有限公司分别属于陕西煤业化工有限责任公司的控股子公司和孙公司，但两家公司均为独立法人，具有完善的治理结构，开源证券无法对共青城胜帮投资管理有限公司的投资行为施加任何影响。另外，开源证券与新凤鸣不存在任何股权关系，未开展任何业务合作，本报告是完全基于分析师执业独立性提出投资价值分析意见。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn