

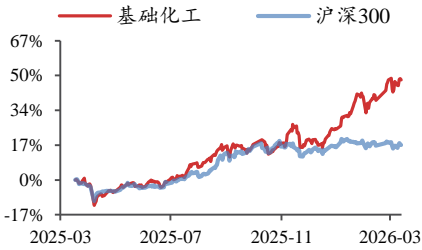
基础化工

2026年03月15日

投资评级：看好（维持）

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《地缘冲突扰动全球能化供应链，看好中国化工稳定供应全球——行业周报》-2026.3.8

《节后化纤价格普遍上涨，看好磷化工战略价值重估——化工行业周报》-2026.3.1

《成本支撑、需求稳增，蛋氨酸、VE价格底部反弹——维生素氨基酸行业点评报告》-2026.2.10

地缘冲突延续带动原油供应紧张，建议关注自身供需格局较好的化工品种

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

宋梓荣（分析师）

songzorong@kysec.cn

证书编号：S0790525070002

● **本周行业观点：地缘冲突延续带动原油供应紧张，关注供需格局较好的化工品**

地缘冲突持续，原油价格上涨推动化工产品价格上涨。据 Wind 数据，截至 3 月 12 日，布伦特原油、WTI 原油期货结算价分别为 100.46、95.73 美元/桶，分别较 3 月 5 日+18%、+18%；中国化工产品价格指数为 5,051 点，较 3 月 5 日+14%。原油供应紧张，下游化工品因原料供应不稳定，开工率难以提高，化工品价格近期呈现大幅波动的情况，其中涤纶长丝、聚酯瓶片、草甘膦、维生素、蛋氨酸等自身供需格局较好的产品价差涨幅较大。**涤纶长丝方面**，截至 3 月 12 日，涤纶长丝 POY 市场均价为 8900 元/吨，较上周均价上涨 1592 元/吨。本周国际油价大幅冲高，推动长丝市场价格大幅上涨，同时 PX 受供应紧缺恐慌情绪拉动，期货盘面一度涨停，将聚酯产业链整体价格再度推高；**聚酯瓶片方面**，截至 3 月 12 日，聚酯瓶片市场均价为 7990 元/吨，较上周同期价格+22.58%。原油走高，成本支撑强劲。叠加瓶片大厂缩减合约发货量，市场提货紧张，业者跟涨情绪高涨，瓶片实际商谈重心再次提升。**草甘膦方面**，截至 3 月 12 日，95%草铵膦原粉市场均价为 4.85 万元/吨，较上周四价格+5.43%。需求良好，下游客户询单积极，按需采购，供应端排单充足，上调报价，新单成交价格走高。**维生素方面**，多数产品厂家停报，VA、VE、VD3 贸易渠道价格快速上涨。**蛋氨酸方面**，海外工厂发布不可抗力，固体蛋氨酸市价大幅上涨。截至 3 月 12 日，固体蛋氨酸市场均价 31.5 元/公斤，较 3 月 5 日+46.5%。**推荐标的：新凤鸣、桐昆股份、万凯新材、兴发集团、江山股份、扬农化工、新和成。受益标的：三房巷、华润材料、新安股份、和邦生物、广信股份、花园生物、安迪苏等。**

● 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、新乡化纤、三友化工等；**【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】**中盐化工、博源化工等；**【其他】**黑猫股份、苏博特、江苏索普、大洋生物等。**【新材料】**OLED：瑞联新材、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、东方盛虹等；**【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、川金诺、史丹利、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¹。

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赢沪深 300 指数 0.38%.....	5
1.2、 本周行业观点：地缘冲突延续带动原油供应紧张，建议关注自身供需格局较好的化工品种.....	6
1.3、 本周重点产品跟踪：本周化纤、化肥产业链价格整体上行.....	9
1.3.1、 化纤：本周涤纶长丝价格大幅上涨，氨纶价格持平.....	9
1.3.2、 化肥：本周国内磷铵、尿素、复合肥价格上涨.....	11
1.4、 本周行业新闻：新疆新建 120 万吨煤制乙二醇项目一期公示、华理联手氯碱化工攻克我国副产氯化氢循环利用难题.....	13
2、 化工价格行情：173 种产品价格周度上涨、15 种下跌.....	14
2.1、 化工品价格涨跌排行：本周液氯、丙烯酸等领涨.....	18
3、 本周化工价差行情：40 种价差周度上涨、31 种下跌.....	19
3.1、 本周价差涨跌排行：“PS-1.01×苯乙烯”等价差涨幅明显.....	19
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差扩大.....	20
3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差扩大.....	20
3.2.2、 化纤产业链：本周涤纶长丝 POY 价差扩大.....	23
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差收窄.....	24
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周复合肥价格上涨.....	26
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 A 价格上涨.....	28
4、 化工股票行情：本周化工 44.4% 个股周度上涨.....	29
4.1、 本周重要公司公告：新凤鸣转债摘牌、宝丰能源发布 2025 年度报告等.....	29
4.2、 股票涨跌排行：本周中复神鹰、协鑫能科等个股领涨.....	31
4.3、 本周重点覆盖标的涨幅前五为：万凯新材、莱特光电、东材科技、梅花生物、盐湖股份.....	32
5、 风险提示.....	33

图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 0.38%.....	5
图 2： 3 月 13 日 CCPI 报 5051 点，较上周五上涨 10.67%.....	5
图 3： 本周原油价格上涨，推动化工品价格指数上涨.....	6
图 4： 本周涤纶长丝 POY 价差扩大.....	9
图 5： 截至 3 月 12 日，涤纶长丝 POY 库存天数增加.....	9
图 6： 本周粘胶短纤价差扩大.....	10
图 7： 本周粘胶短纤库存小幅提升.....	10
图 8： 本周氨纶价格小幅上行、价差收窄.....	11
图 9： 本周氨纶库存小幅下降.....	11
图 10： 2025 年 12 月，肥料价格指数环比下跌.....	12
图 11： 本周磷矿石价格稳定.....	12
图 12： 本周国内尿素、磷铵、复合肥价格上涨.....	13
图 13： 本周国际尿素、磷铵价格上涨.....	13
图 14： 本周聚合 MDI 价差扩大.....	20
图 15： 本周纯 MDI 价差扩大.....	20
图 16： 本周乙烯-石脑油价差扩大.....	20
图 17： 本周 PX-石脑油价差扩大.....	20

图 18: 本周丙烯-石脑油价差扩大	21
图 19: 本周丙烯-丙烷价差由负转正	21
图 20: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大	21
图 21: 本周 PTA-PX 价差收窄	21
图 22: 本周环氧丙烷价差扩大	21
图 23: 本周己二酸价差扩大	21
图 24: 本周顺丁橡胶价差收窄	22
图 25: 本周丁苯橡胶价差收窄	22
图 26: 本周聚酯瓶片价差扩大	22
图 27: 本周酚醛树脂价差扩大	22
图 28: 本周氨纶价差收窄	23
图 29: 本周 POY-PTA/MEG 价差扩大	23
图 30: 本周粘胶短纤价差小幅扩大	23
图 31: 本周粘胶长丝市场均价基本稳定	23
图 32: 本周 PA6 价差扩大	24
图 33: 本周 PA66 价格上涨	24
图 34: 本周有机硅 DMC 价差收窄	24
图 35: 本周煤头尿素价差基本扩大	24
图 36: 本周 DMF 价差扩大	25
图 37: 本周醋酸价差扩大	25
图 38: 本周甲醇价差扩大	25
图 39: 本周乙二醇价差收窄	25
图 40: 本周 PVC (电石法) 价差扩大	25
图 41: 本周烧碱价差扩大	25
图 42: 本周重质纯碱价差扩大	26
图 43: 本周草酸价格小幅上涨	26
图 44: 本周复合肥价格上涨	26
图 45: 本周国内氯化钾价格小幅上涨	26
图 46: 本周磷酸一铵价差小幅收窄	27
图 47: 本周磷酸二铵价差小幅收窄	27
图 48: 本周草甘膦价差扩大	27
图 49: 本周草铵膦价格稳定	27
图 50: 本周代森锰锌价格维持稳定	27
图 51: 本周菊酯价格维持稳定	27
图 52: 本周麦草畏价格维持稳定	28
图 53: 本周百菌清价格稳定	28
图 54: 本周维生素 A 价格上涨	28
图 55: 本周维生素 E 价格大幅上涨	28
图 56: 本周维生素 D 价格基本稳定	29
图 57: 本周蛋氨酸价格大幅上涨	29
图 58: 本周赖氨酸 (98.5%) 价格上涨	29
图 59: 本周苏氨酸价格上涨	29

表 1: 3 月 12 日, 偏石油化工相关的化工品种价格周度上涨较为明显

表 2: 3 月 12 日, 偏石油化工相关的化工品种价差周度上涨较为明显

表 3: 本周分板块价格涨跌互现	14
表 4: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 液氯、丙烯酸等领涨.....	18
表 5: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 工业级碳酸锂、焦炭等领跌.....	18
表 6: 化工产品价格本周涨幅前十: “PS-1.01×苯乙烯”等领涨.....	19
表 7: 化工产品价格本周跌幅前十: “PTA-0.655×PX”等领跌.....	19
表 8: 本周重要公司公告: 新凤鸣转债摘牌、宝丰能源发布 2025 年度报告等.....	29
表 9: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 本周中复神鹰、协鑫能科等领涨 (收盘价单位: 元/股)	31
表 10: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 振华股份、侨源股份等领跌 (收盘价单位: 元/股)	31
表 11: 重点覆盖标的中, 万凯新材、莱特光电、东材科技、梅花生物、盐湖股份等领涨	32

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赢沪深 300 指数 0.38%

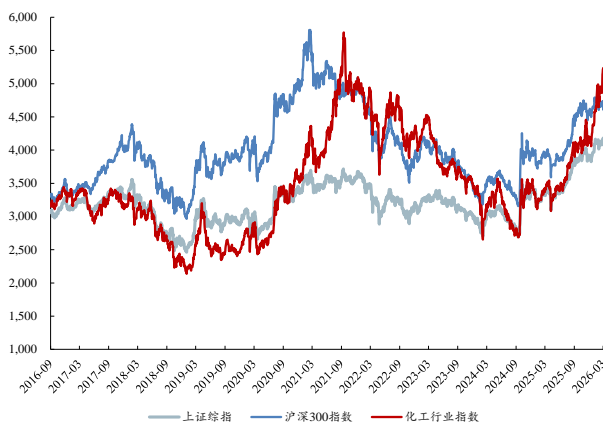
截至本周五（03月13日），上证综指收于4095.45点，较上周五（03月06日）的4124.19点下跌0.7%；沪深300指数报4669.14点，较上周五上涨0.19%；化工行业指数报5211.65点，较上周五上涨0.56%；CCPI（中国化工产品价格指数）报5051点，较上周五上涨10.67%。本周化工行业指数跑赢沪深300指数0.38%。

本周化工板块的522只个股中，有232只周度上涨（占比44.44%），有281只周度下跌（占比53.83%）。7日涨幅前十名的个股分别是：中复神鹰、协鑫能科、赤天化、佛塑科技、双一科技、瑞丰高材、金牛化工、万凯新材、潞化科技、雪龙集团；7日跌幅前十名的个股分别是：振华股份、侨源股份、新金路、沧州大化、准油股份、洲际油气、利安隆、永冠新材、新亚强、博迈科。

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有173种产品价格较上周上涨，有15种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、丙烯酸、二氯甲烷、乙烯、丙烯腈、丁二烯、丙烯酸丁酯、丙烯酸异辛酯、三氯甲烷、异丁醇；7日跌幅前十名的产品是：工业级碳酸锂、焦炭、锂电池电解液、冰晶石、原盐、硝酸铵、黄磷、氟化铝、动力煤、油浆。

近7日我们跟踪的72种产品价差中，有40种价差较上周上涨，有31种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“PS-1.01×苯乙烯”、“环己酮-1.144×纯苯”、“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”、“聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷”、“DMF-1.06×甲醇”；7日跌幅前五名的价差是：“PTA-0.655×PX”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“乙烯-石脑油”、“顺丁橡胶-丁二烯”、“丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇”。

图1：本周化工行业指数跑赢沪深300指数0.38%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：3月13日CCPI报5051点，较上周五上涨10.67%



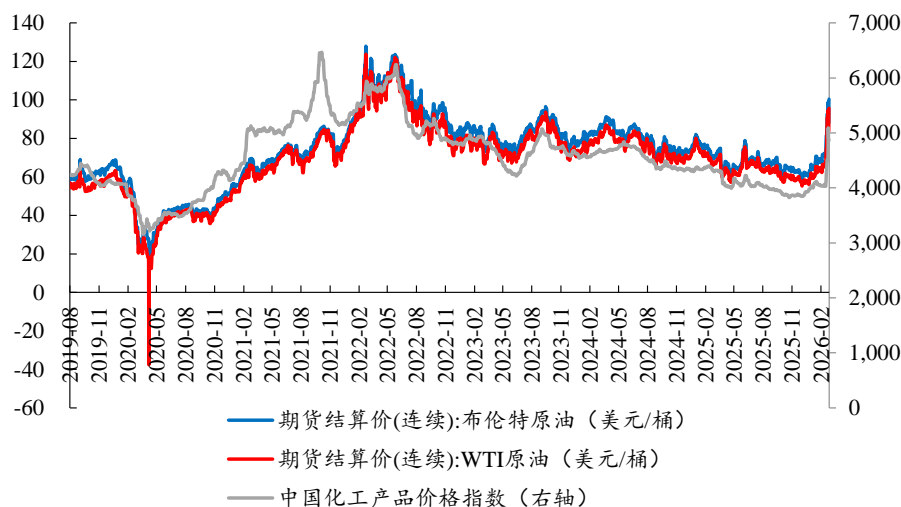
数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周行业观点：地缘冲突延续带动原油供应紧张，建议关注自身供需格局较好的化工品种

地缘冲突持续，原油价格上涨推动化工产品价格上涨。据新华社、央视新闻等报道，本周(3月9日-3月13日，下同)中东地缘冲突延续，3月9日，伊朗专家会议推举穆杰塔巴·哈梅内伊为新任最高领袖、伊朗伊斯兰革命卫队启动“真实承诺-4”行动打击以色列及美军基地；3月10-13日，以军宣布对德黑兰实施新一轮大规模空袭，以及袭击伊朗革命卫队总部、指挥中心、导弹基地及情报部总部，伊朗革命卫队使用精确制导导弹及超重型导弹打击美以军事基地，宣称摧毁多套美军雷达。

受此影响，本周原油及化工品价格上涨。据 Wind 数据，截至 3 月 12 日，布伦特原油、WTI 原油期货结算价分别为 100.46、95.73 美元/桶，分别较 3 月 5 日+18%、+18%；分别较 2025 年年底+65%、+67%；中国化工产品价格指数为 5051 点，较 3 月 5 日+14%，较 2025 年年底+29%。目前已有相关措施来缓解因中东地缘冲突带来的原油价格上涨，3 月 11 日，国际能源署 11 日发表声明说，32 个成员国一致同意释放 4 亿桶战略石油储备；3 月 13 日，沙特阿拉伯、阿联酋和阿曼正启动替代该国际运输动脉的物流走廊、港口运力和内陆运输线路，以保障关键资源的顺利流通。

图3：本周原油价格上涨，推动化工品价格指数上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

地缘冲突局势暂不明朗，建议关注自身供需格局较好的化工品种，如涤纶长丝、聚酯瓶片、草甘膦、维生素、蛋氨酸等。由于原油价格波动较大，叠加原油供应紧张，下游化工品因原料供应不稳定，开工率难以提高，化工品价格近期同样呈现大幅波动的情况，尤其是石油化工相关的化工品种价格周度上涨较为明显，其中涤纶长丝、聚酯瓶片、草甘膦、维生素、蛋氨酸等自身供需格局较好的产品价差涨幅较大。

表1：3月12日，偏石油化工相关的化工品种价格周度上涨较为明显

序号	产品	3月12日价格	价格分位数	单位	周同比	月同比	季同比	年同比
1	液氯	270	6.4%	元/吨	58.8%	125.0%	125.0%	440.0%
2	丙烯酸	11100	42.8%	元/吨	48.0%	93.0%	98.2%	74.8%

序号	产品	3月12日价格	价格分位数	单位	周同比	月同比	季同比	年同比
3	二氯甲烷	3300	23.5%	元/吨	37.5%	71.9%	90.8%	35.8%
4	分散染料	34	85.7%	元/吨	36.0%	61.9%	100.0%	100.0%
5	丙烯醛	12500	42.3%	元/吨	35.9%	35.9%	35.9%	30.2%
6	醋酸甲酯	5350	35.5%	元/吨	33.8%	54.0%	51.8%	44.6%
7	TMA	20500	20.4%	元/吨	30.6%	44.4%	51.9%	-55.9%
8	乙烯	9500	100.0%	元/吨	29.8%	64.7%	53.9%	25.9%
9	维生素A	63	5.6%	元/千克	28.1%	28.1%	24.0%	-22.5%
10	PVA	13910	24.3%	元/吨	27.5%	35.8%	46.0%	17.3%
11	丙烯腈	10900	45.5%	元/吨	26.7%	48.3%	38.9%	25.3%
12	DMF	5575	11.8%	元/吨	25.3%	37.7%	47.7%	40.3%
13	异丁烯	11000	58.7%	元/吨	24.3%	42.9%	45.7%	20.9%
14	聚酯瓶片	8700	77.5%	元/吨	23.8%	38.3%	53.7%	43.8%
15	酚醛树脂	14025	83.4%	元/吨	23.3%	43.7%	49.6%	31.4%
16	乙烯法PVC	6450	15.5%	元/吨	22.9%	27.3%	36.5%	17.8%
17	BOPET	10703	70.8%	元/吨	22.6%	41.4%	44.8%	32.1%
18	环氧乙烷	7650	46.0%	元/吨	22.4%	35.4%	31.9%	9.3%
19	涤纶长丝	9350	95.5%	元/吨	22.2%	32.6%	47.2%	32.6%
20	异丁醛	8300	20.8%	元/吨	22.1%	30.7%	46.9%	18.6%

数据来源：Wind、隆众资讯、开源证券研究所

表2：3月12日，偏石油化工相关的化工品种价差周度上涨较为明显

序号	产品	3月12日价差	价差分位数	单位	周同比	月同比	季同比	年同比
1	聚酯切片	322	53.2%	元/吨	541.2%	184.4%	115.3%	98.4%
2	聚丙烯粒料	584	60.4%	元/吨	367.2%	407.8%	472.5%	20.4%
3	醋酸甲酯	1875	84.0%	元/吨	224.9%	298.1%	227.7%	548.9%
4	正丁醇	1009	17.4%	元/吨	217.8%	95.1%	204.2%	20.3%
5	聚酯瓶片	872	70.5%	元/吨	178.3%	178.3%	251.3%	266.2%
6	丙烯酸	5500	40.0%	元/吨	144.4%	345.3%	313.5%	261.8%
7	双酚A	1855	7.9%	元/吨	125.9%	69.3%	34.1%	46.6%
8	苯酚	1902	57.0%	元/吨	125.4%	264.8%	363.9%	45.4%
9	丙酮	3493	57.2%	元/吨	104.3%	210.1%	278.2%	42.1%
10	DMF	2257	12.0%	元/吨	103.0%	80.9%	138.0%	362.5%
11	涤纶短纤	862	72.3%	元/吨	99.7%	65.9%	42.2%	28.3%
12	草甘膦	1975	5.8%	元/吨	97.9%	169.9%	95.7%	52.6%
13	涤纶长丝	1672	94.8%	元/吨	95.8%	69.7%	104.4%	62.0%
14	醋酸乙酯	1185	73.1%	元/吨	93.9%	142.8%	115.9%	54.3%
15	二氯甲烷	1874	32.4%	元/吨	91.7%	141.2%	182.8%	55.6%
16	醋酸丁酯	335	42.4%	元/吨	82.9%	101.4%	1045.7%	29.8%
17	热法磷酸	-53	33.2%	元/吨	71.4%	-129.5%	-112.8%	59.6%
18	PS	3350	52.8%	元/吨	63.6%	33.8%	49.8%	24.7%
19	环氧树脂	3980	27.6%	元/吨	62.6%	118.8%	128.2%	83.2%
20	涤纶工业丝	5172	70.6%	元/吨	59.8%	57.8%	55.1%	64.5%

数据来源：Wind、隆众资讯、开源证券研究所

涤纶长丝：本周涤纶长丝市场价格大幅上涨。据百川盈孚数据，截至3月12日，涤纶长丝POY市场均价为8900元/吨，较上周均价上涨1591.67元/吨；FDY市场均价为9220元/吨，较上周均价上涨1732.50元/吨；DTY市场均价为10230元/吨，较上周均价上涨1834.17元/吨。地缘局势扰动剧烈，国际油价继续飙升，成本极为强势。周前期，中东地缘紧张局势持续升级，国际油价大幅冲高，推动长丝市场价格大幅上涨，单日上涨千元以上，下游用户追高乏力，场内成交表现冷清。周后期，市场恐慌情绪显著缓解，油价大幅回落，单日跌幅超10%，聚合成本随之下滑，长丝成本压力减缓，市场价格明显回落。目前，霍尔木兹海峡再度发生船只遇袭事件，供应担忧重燃；尽管IEA成员国同意释放战略石油储备，但释放规模难以完全对冲中东供应缺口，油价再度反弹走高，PX受供应紧缺恐慌情绪拉动，期货盘面一度涨停，将聚酯产业链整体价格再度推高，长丝市场重心再度攀升。**推荐标的：新凤鸣、桐昆股份。**

聚酯瓶片：成本强势带动，聚酯瓶片市场持续走高。截至3月12日，聚酯瓶片市场均价为7990元/吨，较上周同期价格上涨1472元/吨，涨幅为22.58%。本周，中东地缘紧张局势持续升级，霍尔木兹海峡航运受阻，市场对供应中断担忧情绪急剧升温，国际油价大幅冲高，聚酯成本端强势利好，瓶片期货开盘涨停，市场商谈重心大幅上移。而后特朗普表示对伊朗军事行动很快结束，市场恐慌情绪缓解，油价带动聚酯产业链大幅回落。但随后霍尔木兹海峡船只遇袭，供应担忧情绪重燃，原油再度反弹走高，成本支撑强劲。叠加瓶片大厂缩减合约发货量，市场提货紧张，业者跟涨情绪高涨，瓶片实际商谈重心再次提升。**推荐标的：万凯新材。受益标的：三房巷、华润材料等。**

草甘膦：市场表现强势，价格上涨。截至3月12日，95%草铵膦原粉市场均价为48500元/吨，较上周四价格上涨2500元/吨，涨幅5.43%。95%草铵膦原粉供应商谨慎报价，部分企业报价4.85-4.9万元/吨，市场主流成交参考4.85万元/吨，港口FOB 6930-6950美元/吨。50%精草铵膦母液折百价参考5.8万元/吨，具体价格实单商议。从市场反馈看，有如下几个方面：第一，从供应看，国内主流企业维持正常运行，部分中小企业装置停车，市场供应充足。第二，从需求看，需求良好，下游客户询单积极，按需采购，供应端排单充足，上调报价，新单成交价格走高。**推荐标的：兴发集团、江山股份、扬农化工。受益标的：新安股份、和邦生物、广信股份等。**

维生素：多数产品厂家停报，VA、VE、VD3贸易渠道价格快速上涨。本周维生素多数产品厂家停报，维生素A、维生素E、维生素D3贸易渠道市场价格快速上涨，维生素B1、维生素B6、生物素、叶酸市场低价趋高，维生素B2有厂家小幅提价，泛酸钙、维生素K3、肌醇市场价格小幅上涨。本周维生素C、烟酰胺、维生素B12市场行情运行相对平稳，购销气氛一般。**推荐标的：新和成。受益标的：花园生物、安迪苏等。**

蛋氨酸：海外工厂发布不可抗力，固体蛋氨酸市价大幅上涨。截至3月12日，固体蛋氨酸市场均价31.5元/公斤，较3月5日(21.5元/公斤)上涨46.5%。厂家方面：因中东军事冲突，本周海外工厂发布不可抗力。赢创致函客户一位主要原材料供应商已因中东地区的军事冲突以及由此导致的海上运输活动中断而宣布进入不可抗力状态，导致新加坡工厂部分蛋氨酸设施停工。住友化学亚洲(新加坡)宣布甲基丙烯酸甲酯(MMA)交货不可抗力。本周国内主流工厂29-29.5元/公斤限量接单，国内工厂释放部分订单量但不多。经销商方面：经销商市场严重惜售，

价格大幅攀升，后因工厂释放部分订单，部分贸易商出货意愿转强，继续大涨节奏放缓。供应分析：本周（第10周）蛋氨酸产量18950吨，较上周不变，国内工厂开工正常。需求分析：本周下游询盘采购积极性旺盛，但一方面货源有限，一方面价格过高，以刚采为主。成本利润：本周原料天然气、丙烯、甲醇、硫磺上涨，固体蛋氨酸理论成本大幅增加，工厂价格大幅走高，主流工厂利润依旧可观。
推荐标的：新和成。受益标的：安迪苏、和邦生物等。

1.3、本周重点产品跟踪：本周化纤、化肥产业链价格整体上行

1.3.1、化纤：本周涤纶长丝价格大幅上涨，氨纶价格持平

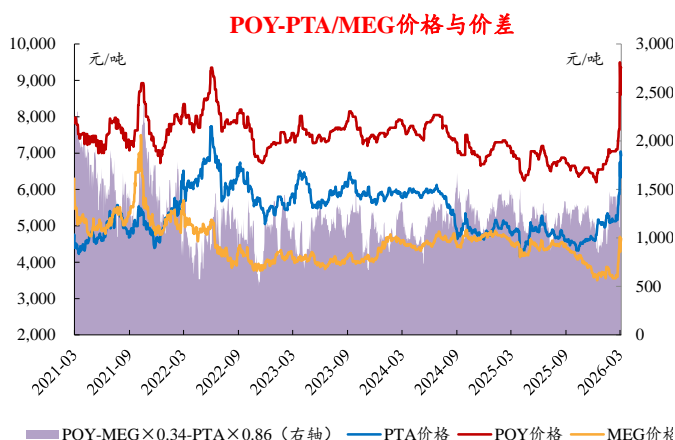
据 Wind 数据，2025 年 12 月，国内服装及衣着附件出口金额 134.12 亿美元，同比-4.2%。我们认为，伴随政策对国内需求的不断刺激，纺服终端消费有望得到进一步提振，化纤行业的景气度在未来将具有较强向上弹性。

【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、新乡化纤、三友化工、荣盛石化；**【受益标的】**恒逸石化、东方盛虹等。

涤纶长丝：本周（3月9日-3月13日）涤纶长丝市场价格大幅上涨。据百川盈孚数据，截至3月12日，涤纶长丝 POY 市场均价为 8900 元/吨，较上周均价上涨 1591.67 元/吨；FDY 市场均价为 9220 元/吨，较上周均价上涨 1732.50 元/吨；DTY 市场均价为 10230 元/吨，较上周均价上涨 1834.17 元/吨。地缘局势扰动剧烈，国际油价继续飙升，成本极为强势。周前期，中东地缘紧张局势持续升级，国际油价大幅冲高，推动长丝市场价格大幅上涨，单日上涨千元以上，下游用户追高乏力，场内成交表现冷清。周后期，市场恐慌情绪显著缓解，油价大幅回落，单日跌幅超 10%，聚合成本随之下滑，长丝成本压力减缓，市场价格明显回落。目前，霍尔木兹海峡再度发生船只遇袭事件，供应担忧重燃；尽管 IEA 成员国同意释放战略石油储备，但释放规模难以完全对冲中东供应缺口，油价再度反弹走高，PX 受供应紧缺恐慌情绪拉动，期货盘面一度涨停，将聚酯产业链整体价格再度推高，长丝市场重心再度攀升。

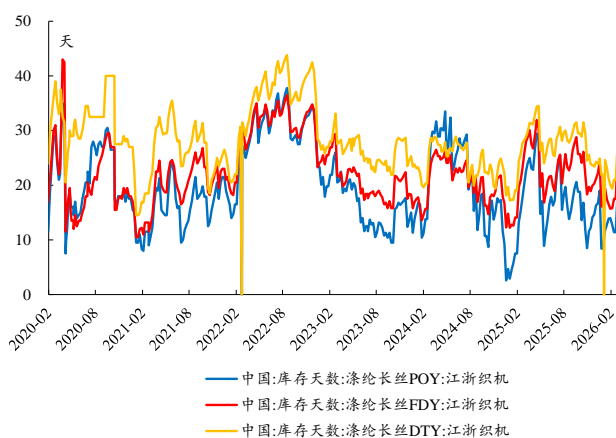
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份；**【受益标的】**恒逸石化。

图4：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5：截至3月12日，涤纶长丝 POY 库存天数增加



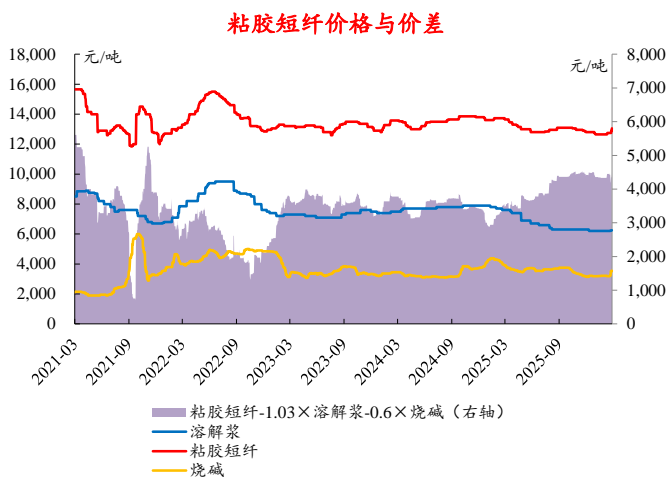
数据来源：Wind、开源证券研究所

粘胶短纤：本周（3月9日-3月13日）粘胶短纤市场走势上行。据百川盈孚数据，截至3月12日，粘胶短纤市场均价为12900元/吨，较上周末价格上涨150元/吨，涨幅1.18%。本周原料主料溶解浆市场小幅上涨，辅料液碱市场与硫酸市场均延续涨势，成本端重心走高；周内粘胶短纤市场供应量未有明显波动，行业成品库存量有所减少，供应端支撑尚存；终端市场需求暂未有明显改善，下游纱厂多执行前期订单为主，按需补货，需求端表现一般。

粘胶长丝：本周（3月9日-3月13日）粘胶长丝市场动静不大。据百川盈孚数据，截至3月12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。以伊冲突对粘胶长丝市场无显著影响，场内暂无明显波动，下游市场买兴一般，供需端波动不大，粘胶长丝市场变化有限。目前粘胶长丝市场价格参考42500-44500元/吨。

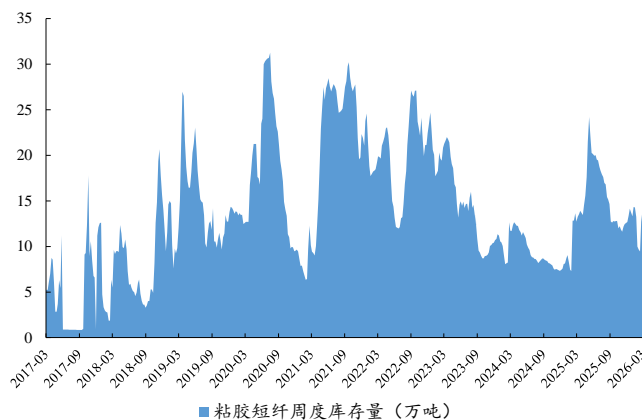
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。**【受益标的】**中泰化学等。

图6：本周粘胶短纤价差扩大



数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

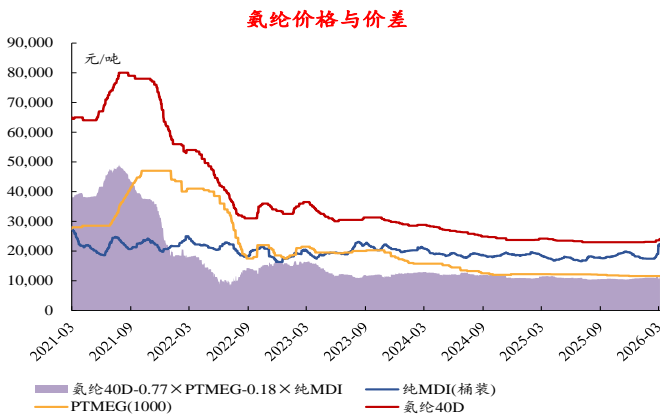
图7：本周粘胶短纤库存小幅提升



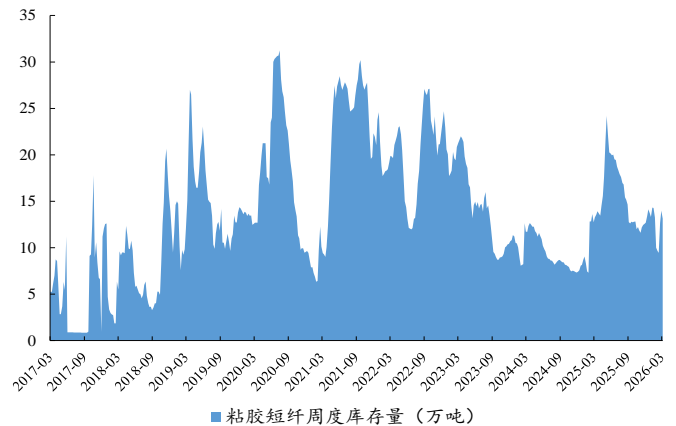
数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

氨纶：本周（3月9日-3月13日）氨纶偏强整理，商谈存上行潜力。据百川盈孚数据，截至3月12日，华东地区氨纶40D周均价为23600元/吨，较上周持平。主原料PTMEG稳中偏强、辅原料纯MDI宽幅上行，成本攀升直接驱动氨纶价格的上扬，周内局部氨纶企业宣涨2000元/吨左右，上调幅度远超预期，不过市场避险情绪升级，多数生产企业以销定产，陆续交付前期订单，业者心态普遍偏谨慎，下游开机虽有提升，但对涨价后的价格接受度有限，氨纶成交价的上涨周期可能拉扯较长。

【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图8：本周氨纶价格小幅上行、价差收窄


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图9：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

1.3.2、化肥：本周国内磷铵、尿素、复合肥价格上涨

尿素：本周（3月9日-3月13日）尿素市场情绪多空博弈，价格重心小幅抬升。据百川盈孚数据，截至3月12日，国内尿素市场均价1851元/吨，较上周四上涨26元/吨，涨幅1.42%。山东及两河主流成交价在1800-1840元/吨窄幅波动。周内尿素日产量持续运行于22万吨左右，国储货源陆续投放，市场流通货源充裕；需求端农业备货相对分散，但复合肥正值高氮肥生产旺季，刚需托底效应明显。周初受中东地缘冲突影响，国际尿素价格大涨，3月9日期货开盘涨停，极大提振现货情绪，部分工厂收单好转后停售限售；周后期期货剧烈震荡，但现货受政策指导价约束表现平稳，主产区报价普遍触及指导价上限，价格持稳运行。在情绪提振下，市场交投氛围活跃，成交重心小幅上移。当前多数工厂待发订单充足，库存压力不大，挺价意愿较强，收单随行就市，主发前期订单。

磷矿石：本周（3月9日-3月13日）南方磷矿市场供需博弈，北方磷矿价格上涨。据百川盈孚数据，30%品位磷矿石均价下调5元/吨至1011元/吨，28%品位磷矿石下调3元/吨至942元/吨。黄磷矿本周云贵高品位价格上行50-100元/吨不等，但市场成交尚未形成主流。北方产区在环保督查影响下，叠加西北地区需求进入，供应紧张，价格稳中有涨，幅度10-20元不等。贵州地区下游压价采购，价格回调30-50元/吨。湖北开采尚未恢复，价格平稳。四川25%品位高镁参考价格在670-730元/吨成交可议。下游对磷矿石的询单量有所增加，但原料硫磺价格持续高位带来显著成本压力，导致肥料企业采购态度偏向谨慎。

农业磷酸一铵：本周（3月9日-3月13日）原料价格持续上行，一铵市场中探涨。据百川盈孚数据，截至3月12日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为3899元/吨。本周硫磺与硫酸价格再度攀升至新高，合成氨价格亦延续小幅上涨态势，致使一铵成本端压力持续加剧。周二至周四硫磺价格出现小幅回调，但对一铵成本的影响较为有限，市场看涨情绪依然存在。目前一铵市场心态趋于敏感，多数生产企业为规避经营风险，采取暂停报价及接单的策略，市场交投主要集中于贸易商。肥企采购态度谨慎，整体成交氛围清淡。

工业磷酸一铵：本周（3月9日-3月13日）场内低端货源收紧，工业级磷酸一铵市场价格继续探涨。据百川盈孚数据，截至3月12日，国内73%工业级磷酸一铵

市场均价为 6740 元/吨，较上周同期价格（6619 元/吨）上涨 121 元/吨，涨幅为 1.83%。原料端总体坚挺伴涨，成本面支撑有力，多数工铵企业持观望看涨心态。供应端主流企业重心发运，惜售情绪较重，新单商谈有限。需求端采买按需，对工铵保持稳定消耗。

磷酸二铵：本周（3月9日-3月13日）磷酸二铵市场基本盘维持震荡局势，价格中枢持续上移。据百川盈孚数据，截至3月12日，湖北地区64%含量成交参考价4100-4150元/吨；陕西地区60%含量报价4250-4300元/吨。已逢春耕用肥旺季，阶段性刚需拉动，叠加突飞猛涨的硫磺价格，多重驱动下提振磷酸二铵价格区间整理。本周主流大厂操作稳定，维持封单停报，执行前期订单为主；中小企业、经销商市场操作积极，适量挺价签单，场内实际可流通现货偏紧俏。

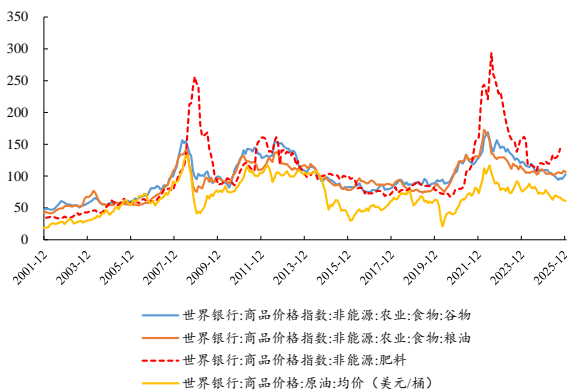
氯化钾：本周（3月9日-3月13日）国内氯化钾市场保供持续放货，价格出现小幅回落。截至3月12日，百川盈孚市场均价3313元/吨，价格较上周四下跌6元/吨，跌幅为0.18%。本周国储氯化钾持续释放，市场供应预期增加，截止到3月11日，放货量共计约87万吨，多集中在东北地区，因此下游工厂在原料库存较为充裕的情况下，减少外采量，导致市场挺价信心弱化，价格持续回落；但市场现货货源量有限，在价格下行至低位后出现小幅回暖，但上行空间有限。而其他地区氯化钾市场相对稳定，价格整体趋稳。

复合肥：本周（3月9日-3月13日）国内复合肥市场价格坚挺上行。据百川盈孚数据，截至3月12日，3*15氯基市场均价2740元/吨，较上周末涨幅1.11%；3*15硫基市场均价3245元/吨，较上周末涨幅0.93%。原料端尿素、一铵、硫酸铵上涨为主，氯化铵、钾肥企稳，成本承压叠加需求释放带来利好支撑，部分肥厂报价上调50-200元/吨，部分暂停报价收单，复合肥工厂调涨情绪浓郁，随着前期订单交付，市场中低端价格货源逐步减少，价格重心上移当中。硝基肥市场主稳个涨，下游拿货氛围尚可，新单交投谨慎。高氮肥受原料偏强运行的利好支撑，冬小麦追肥及夏玉米底肥价格稳中上行。

【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）。

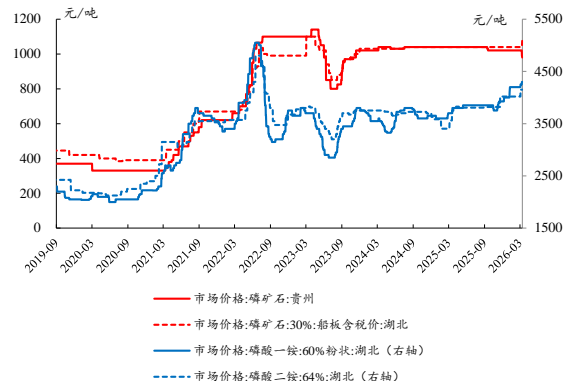
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图10：2025年12月，肥料价格指数环比下跌

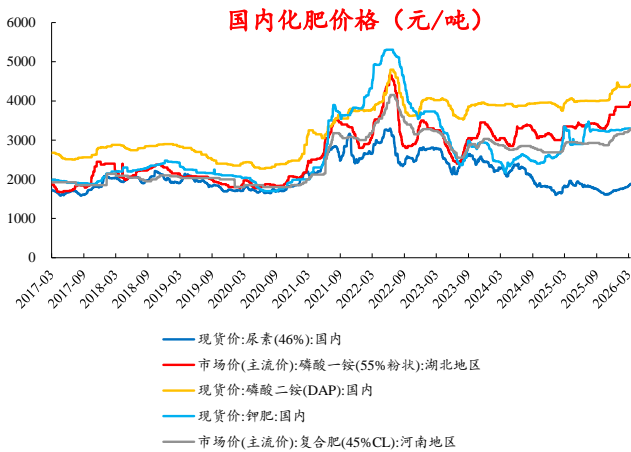


数据来源：Wind、开源证券研究所

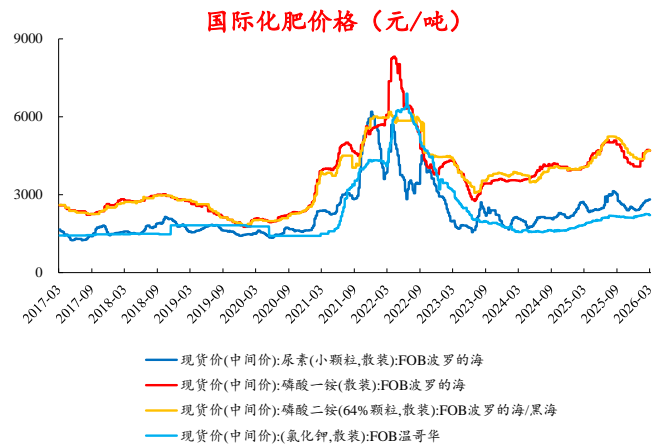
图11：本周磷矿石价格稳定



数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周国内尿素、磷铵、复合肥价格上涨


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图13：本周国际尿素、磷铵价格上涨


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

1.4、本周行业新闻：新疆新建 120 万吨煤制乙二醇项目一期公示、华理联手氯碱化工攻克我国副产氯化氢循环利用难题

【煤化工】新疆新建 120 万吨煤制乙二醇项目一期公示。据煤化工产业网报道，3月9日，新疆恒联能源年产 120 万吨（一期 60 万吨）煤制乙二醇项目环境影响评价公众参与第一次信息公示。

项目名称：新疆恒联能源年产 120 万吨（一期 60 万吨）煤制乙二醇项目。
 建设地点：新疆准东经济技术开发区。建设概要：以煤为原料通过气化制备乙二醇 60 万吨/年，副产碳酸二甲酯 2.7 万吨/年、硫磺 2.1 万吨/年，混合二元醇 1.9 万吨/年。生产装置主要包括气化装置、变换装置、低温甲醇洗装置、硫回收装置、H₂/CO 分离装置、DMO 合成及精馏装置、乙二醇合成及精馏装置、空分装置。

【氯碱】华理联手氯碱化工攻克我国副产氯化氢循环利用难题。据中国化工报报道，近期，华东理工大学化学与分子工程学院郭杨龙教授团队与上海氯碱化工股份有限公司(简称“氯碱化工”)历时 17 余年合作开发的 3 万吨/年的氯气生产装置满负荷运行，并顺利通过 72 小时连续运行考核。该装置是全球首套采用固定床铜基催化剂工艺，且具有完全自主知识产权的氯化氢催化氧化制氯气工业生产装置。

据介绍，作为全球规模最大的聚氨酯(MDI/TDI)、聚氯乙烯(PVC)和氟化工生产大国，我国工业副产氯化氢年产量超过 1000 万吨，大量副产氯化氢的循环利用问题是制约聚氨酯、氟化工、氯碱、农药、医药化工等众多行业发展的共性难题。以氯化氢为原料生产氯气，实现氯资源循环利用，能够有效解决副产氯化氢问题。郭杨龙教授团队负责研发的高性能铜基催化剂的单管试验寿命超过 3 年，每吨氯气中铜基催化剂所占成本仅为钨基催化剂的 10%，有望彻底解决副产氯化氢难以高值化循环利用的共性难题，从源头上削减了氯碱工业的电解负荷与碳排放。

2、化工价格行情：173 种产品价格周度上涨、15 种下跌

表3：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	3月13日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
石油/天然气化工	WTI	96	美元/桶	28.22%	48.12%	67.01%
	布伦特	100	美元/桶	23.42%	44.76%	65.37%
	石脑油	7,968	元/吨	6.88%	14.78%	17.42%
	液化天然气	4,540	元/吨	16.35%	24.55%	24.38%
	液化气	5,464	元/吨	17.66%	29.39%	27.40%
	乙烯	9,529	元/吨	40.65%	65.18%	57.01%
	丙烯	8,075	元/吨	11.15%	25.29%	41.05%
	纯苯	8,217	元/吨	14.08%	34.44%	55.51%
	苯酐	8,174	元/吨	19.77%	35.20%	39.16%
	甲苯	7,413	元/吨	19.97%	37.20%	42.53%
	二甲苯	7,577	元/吨	21.99%	33.80%	35.16%
	苯乙烯	10,235	元/吨	18.26%	35.03%	49.92%
聚酯/化纤	PX	10,372	元/吨	26.52%	41.33%	43.53%
	PTA	6,950	元/吨	20.66%	33.65%	36.41%
	MEG	4,752	元/吨	15.42%	28.99%	28.19%
	聚酯切片	7,825	元/吨	21.41%	31.84%	35.38%
	涤纶 POY	9,350	元/吨	25.50%	32.62%	42.75%
	涤纶 FDY	9,450	元/吨	23.93%	30.34%	40.00%
	涤纶 DTY	10,700	元/吨	25.15%	31.29%	38.06%
	涤纶短纤	8,500	元/吨	18.88%	29.18%	29.77%
	己内酰胺	12,400	元/吨	10.71%	24.94%	30.87%
	锦纶切片	16,171	元/吨	14.86%	24.75%	30.34%
	PA6	13,725	元/吨	14.61%	27.67%	37.59%
	PA66	18,617	元/吨	15.04%	22.68%	25.47%
煤化工	丙烯腈	11,000	元/吨	37.50%	49.66%	46.67%
	腈纶短纤	14,100	元/吨	7.14%	7.14%	5.07%
	氨纶 40D	24,100	元/吨	2.12%	4.33%	4.78%
	无烟煤	887	元/吨	-0.34%	-0.45%	1.60%
	煤油	6,586	元/吨	11.41%	31.34%	28.88%
	甲醇	2,272	元/吨	9.28%	18.64%	17.05%
	甲醛	1,239	元/吨	13.25%	24.52%	22.55%

板块	产品	3月13日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅	
	醋酸	2,830	元/吨	6.79%	13.75%	11.81%	
	DMF	5,500	元/吨	30.95%	36.65%	45.89%	
	正丁醇	7,833	元/吨	15.68%	31.47%	37.37%	
	异丁醇	8,450	元/吨	34.13%	44.44%	40.83%	
	己二酸	10,233	元/吨	10.83%	23.92%	44.47%	
	氟化工	萤石 97 湿粉	3,393	元/吨	0.18%	2.08%	2.60%
		冰晶石	6,500	元/吨	-2.99%	-7.14%	-15.58%
		氟化铝	10,433	元/吨	-1.61%	-3.21%	-4.20%
		二氯甲烷	3,215	元/吨	51.72%	81.64%	81.02%
		三氯乙烯	4,900	元/吨	0.00%	11.36%	19.51%
R22		17,500	元/吨	0.00%	0.00%	9.38%	
R134a		58,500	元/吨	0.00%	0.86%	0.86%	
R125		55,000	元/吨	7.84%	10.00%	14.58%	
R410a		56,000	元/吨	0.00%	0.90%	3.70%	
化肥		磷矿石	1,011	元/吨	-0.49%	-0.49%	-0.49%
	黄磷	26,344	元/吨	-1.65%	13.40%	17.37%	
	磷酸	7,675	元/吨	1.99%	10.43%	10.16%	
	磷酸氢钙	4,879	元/吨	3.68%	15.51%	27.26%	
	磷酸一铵	3,899	元/吨	0.72%	2.04%	6.33%	
	磷酸二铵	3,968	元/吨	0.58%	3.44%	3.44%	
	三聚磷酸钠	7,378	元/吨	0.00%	0.00%	8.45%	
	合成氨	2,198	元/吨	9.19%	6.29%	-0.77%	
	尿素	1,855	元/吨	1.64%	4.80%	8.48%	
	三聚氰胺	5,991	元/吨	10.58%	13.32%	15.70%	
	氯化铵	532	元/吨	24.30%	34.01%	39.27%	
	氯化钾	3,310	元/吨	-0.27%	0.18%	0.85%	
	硫酸钾	3,904	元/吨	2.28%	3.91%	4.81%	
氯碱化工	氯基复合肥	2,750	元/吨	1.48%	3.58%	4.96%	
	硫基复合肥	3,260	元/吨	1.40%	2.84%	4.49%	
	液氯	225	元/吨	221.43%	542.86%	56.25%	
	原盐	247	元/吨	-2.37%	-2.37%	-3.52%	
	盐酸	172	元/吨	2.99%	4.24%	-9.47%	
	重质纯碱	1,275	元/吨	1.35%	1.35%	-0.55%	

板块	产品	3月13日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
	轻质纯碱	1,149	元/吨	2.13%	2.22%	1.06%
	液体烧碱	791	元/吨	4.91%	6.60%	0.13%
	固体烧碱	3,388	元/吨	9.96%	10.43%	8.83%
	电石	2,781	元/吨	12.64%	-0.78%	6.80%
	盐酸	172	元/吨	2.99%	4.24%	-9.47%
	电石法 PVC	5,362	元/吨	16.82%	17.95%	25.93%
聚氨酯	苯胺	10,725	元/吨	6.58%	19.86%	33.73%
	TDI	18,031	元/吨	9.74%	23.71%	24.45%
	聚合 MDI	16,800	元/吨	10.53%	20.86%	18.31%
	纯 MDI	22,000	元/吨	16.40%	25.71%	21.55%
	BDO	7,725	元/吨	3.69%	4.39%	3.00%
	DMF	5,500	元/吨	30.95%	36.65%	45.89%
	己二酸	10,233	元/吨	10.83%	23.92%	44.47%
	环己酮	9,967	元/吨	18.90%	37.00%	50.83%
	环氧丙烷	9,950	元/吨	15.90%	28.39%	27.81%
	软泡聚醚	10,882	元/吨	25.44%	33.39%	34.51%
	硬泡聚醚	9,775	元/吨	22.96%	28.62%	29.90%
农药	纯吡啶	16,500	元/吨	0.00%	-4.35%	-5.71%
	草甘膦	26,289	元/吨	10.51%	12.37%	11.41%
	甘氨酸	11,500	元/吨	4.55%	2.68%	4.55%
	麦草畏	54,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	2-氯-5-氯甲基吡啶	55,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	2.4D	14,300	元/吨	0.00%	0.00%	-2.39%
	阿特拉津	21,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	对硝基氯化苯	31,000	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
精细化工	钛精矿	1,575	元/吨	0.00%	0.00%	-1.25%
	钛白粉（锐钛型）	12,200	元/吨	0.00%	0.00%	0.00%
	钛白粉（金红石型）	13,500	元/吨	0.75%	1.50%	3.05%
	二甲醚	3,665	元/吨	1.66%	2.32%	-1.13%
	甲醛	1,239	元/吨	13.25%	24.52%	22.55%
	煤焦油	4,218	元/吨	6.52%	20.62%	29.39%

板块	产品	3月13日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
	电池级碳酸锂	156,200	元/吨	0.77%	11.93%	33.22%
	工业级碳酸锂	152,000	元/吨	-9.87%	-0.49%	30.47%
	锂电池隔膜	0.84	元/平方米	0.00%	0.00%	3.70%
	锂电池电解液	30,000	元/吨	-3.23%	-3.23%	-15.49%
合成树脂	丙烯酸	13,000	元/吨	79.31%	124.14%	138.53%
	丙烯酸甲酯	13,000	元/吨	26.83%	72.19%	67.74%
	丙烯酸丁酯	12,500	元/吨	35.87%	65.56%	90.11%
	丙烯酸异辛酯	14,500	元/吨	34.88%	62.01%	83.54%
	环氧氯丙烷	14,150	元/吨	7.20%	15.04%	20.94%
	苯酚	8,922	元/吨	11.01%	35.82%	51.89%
	丙酮	6,393	元/吨	21.59%	36.20%	54.57%
	双酚 A	11,665	元/吨	23.65%	45.16%	55.12%
通用树脂	聚乙烯	8,475	元/吨	14.76%	26.21%	31.74%
	聚丙烯粒料	8,533	元/吨	14.43%	29.88%	38.64%
	电石法 PVC	5,362	元/吨	16.82%	17.95%	25.93%
	乙烯法 PVC	6,533	元/吨	29.98%	31.11%	39.62%
	ABS	13,275	元/吨	20.17%	32.33%	47.04%
橡胶	丁二烯	15,250	元/吨	36.16%	46.63%	81.22%
	天然橡胶	16,803	元/吨	0.77%	2.80%	9.31%
	丁苯橡胶	16,092	元/吨	14.43%	23.35%	37.37%
	顺丁橡胶	15,800	元/吨	11.86%	22.72%	35.91%
	丁腈橡胶	19,875	元/吨	16.91%	22.69%	32.28%
	乙丙橡胶	22,857	元/吨	2.89%	2.89%	2.70%
维生素	维生素 VA	80	元/千克	33.33%	35.59%	35.59%
	维生素 B1	223	元/千克	1.36%	0.00%	-3.04%
	维生素 B2	72	元/千克	1.41%	1.41%	0.00%
	维生素 B6	108	元/千克	3.85%	2.86%	1.89%
	维生素 VE	79	元/千克	22.48%	41.07%	54.90%
	维生素 K3	69	元/千克	10.40%	11.29%	11.29%
	2%生物素	28	元/千克	7.69%	7.69%	7.69%
	叶酸	330	元/千克	0.00%	0.00%	-1.49%
氨基酸	蛋氨酸	23	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%

板块	产品	3月13日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
硅	98.5%赖氨酸	8	元/千克	17.42%	19.23%	24.00%
	金属硅	9,313	元/吨	-0.09%	-1.53%	-3.27%
	有机硅 DMC	14,300	元/吨	0.00%	2.14%	4.38%

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：本周液氯、丙烯酸等领涨

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有173种产品价格较上周上涨，有15种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、丙烯酸、二氯甲烷、乙烯、丙烯腈、丁二烯、丙烯酸丁酯、丙烯酸异辛酯、三氯甲烷、异丁醇；7日跌幅前十名的产品是：工业级碳酸锂、焦炭、锂电池电解液、冰晶石、原盐、硝酸铵、黄磷、氟化铝、动力煤、油浆。

表4：化工产品价格7日涨幅前十：液氯、丙烯酸等领涨

涨幅排名	价格名称	3月13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	225	元/吨	221.43%	542.86%	56.25%
2	丙烯酸	13,000	元/吨	79.31%	124.14%	138.53%
3	二氯甲烷	3,215	元/吨	51.72%	81.64%	81.02%
4	乙烯	9,529	元/吨	40.65%	65.18%	57.01%
5	丙烯腈	11,000	元/吨	37.50%	49.66%	46.67%
6	丁二烯	15,250	元/吨	36.16%	46.63%	81.22%
7	丙烯酸丁酯	12,500	元/吨	35.87%	65.56%	90.11%
8	丙烯酸异辛酯	14,500	元/吨	34.88%	62.01%	83.54%
9	三氯甲烷	2,959	元/吨	34.81%	52.06%	48.25%
10	异丁醇	8,450	元/吨	34.13%	44.44%	40.83%

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表5：化工产品价格7日跌幅前十：工业级碳酸锂、焦炭等领跌

跌幅排名	价格名称	3月13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	工业级碳酸锂	152,000	元/吨	-9.87%	-0.49%	30.47%
2	焦炭	1,300	元/吨	-3.49%	-3.49%	-0.15%
3	锂电池电解液	30,000	元/吨	-3.23%	-3.23%	-15.49%
4	冰晶石	6,500	元/吨	-2.99%	-7.14%	-15.58%
5	原盐	247	元/吨	-2.37%	-2.37%	-3.52%
6	硝酸铵	1,718	元/吨	-1.72%	-1.72%	-3.48%
7	黄磷	26,344	元/吨	-1.65%	13.40%	17.37%
8	氟化铝	10,433	元/吨	-1.61%	-3.21%	-4.20%
9	动力煤	596	元/吨	-1.00%	1.02%	0.68%
10	油浆	4,210	元/吨	-0.82%	7.65%	10.50%

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：40种价差周度上涨、31种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“PS-1.01×苯乙烯”等价差涨幅明显

近7日我们跟踪的72种产品价差中,有40种价差较上周上涨,有31种下跌。7日涨幅前五名的价差是:“PS-1.01×苯乙烯”、“环己酮-1.144×纯苯”、“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”、“聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷”、“DMF-1.06×甲醇”;7日跌幅前五名的价差是:“PTA-0.655×PX”、“二甲醚-1.41×甲醇”、“乙烯-石脑油”、“顺丁橡胶-丁二烯”、“丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇”。

表6: 化工产品价差本周涨幅前十:“PS-1.01×苯乙烯”等领涨

涨幅排名	价差名称/公式	3月13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	PS-1.01×苯乙烯	160	127	394.88%	80.03%	12.95%
2	环己酮-1.144×纯苯	608	388	176.51%	48.95%	10.01%
3	丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨	-225	2,084	90.25%	82.62%	59.11%
4	聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷	1,599	702	78.16%	43.02%	47.92%
5	DMF-1.06×甲醇	2,549	1,087	74.40%	51.15%	76.48%
6	ABS-0.19×丁二烯-0.54×苯乙烯-0.26×丙烯腈	2,924	1,169	66.63%	61.16%	123.01%
7	POY-0.34×MEG-0.86×PTA	1,805	694	62.49%	34.13%	95.72%
8	环氧乙烷-0.73×乙烯	1,560	564	56.69%	31.22%	58.20%
9	PVC-0.5×乙烯-0.5×液氯	2,943	929	46.14%	21.72%	47.37%
10	FDY-MEG×0.34-PTA×0.86	1,905	594	45.32%	23.25%	69.75%

数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

表7: 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	3月13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	-103	-199	-207.27%	-143.03%	-145.69%
2	二甲醚-1.41×甲醇	-76	-266	-139.68%	-113.60%	-112.46%
3	乙烯-石脑油	164	-489	-74.88%	-69.92%	-88.81%
4	顺丁橡胶-丁二烯	1,025	-1,537	-59.99%	-61.32%	-68.67%
5	丙烯酸甲酯-0.87×丙烯酸-0.25×甲醇	-1,460	-538	-58.41%	30.45%	8.34%
6	纯苯-石脑油	571	-537	-48.44%	-48.30%	-35.96%
7	丁苯橡胶-0.75×丁二烯-0.25×苯乙烯	2,003	-961	-32.43%	-39.96%	-43.45%
8	腈纶-0.961×丙烯腈	3,673	-1,463	-28.48%	-42.90%	-41.78%
9	BDO-1.2×电石-2.02×甲醛	1,879	-458	-19.61%	-9.16%	-17.97%
10	PTMEG-1.33×BDO	1,426	-266	-15.73%	-18.91%	-17.35%

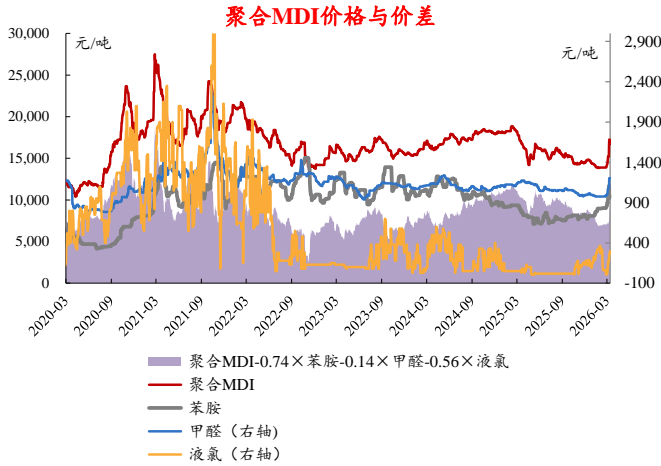
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2、重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差扩大

3.2.1、石化产业链：本周聚合 MDI 价差扩大

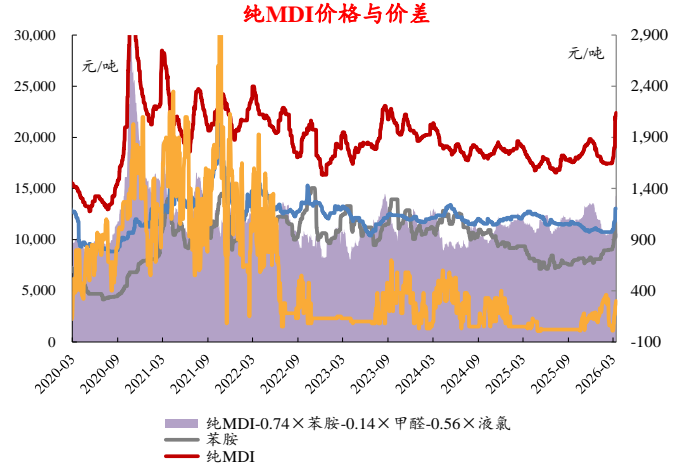
本周（3月9日-3月13日）聚合 MDI 价差扩大。

图14：本周聚合 MDI 价差扩大



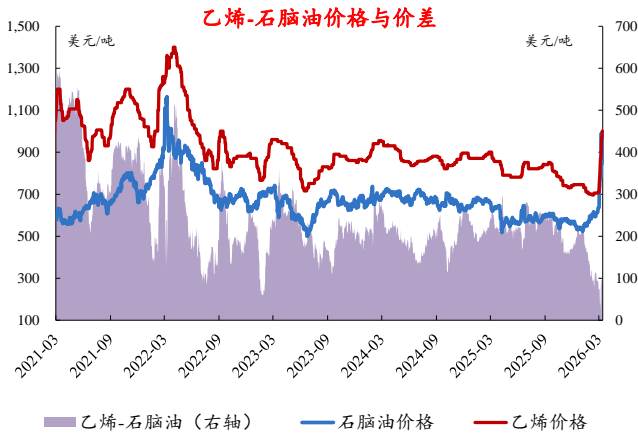
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图15：本周纯 MDI 价差扩大



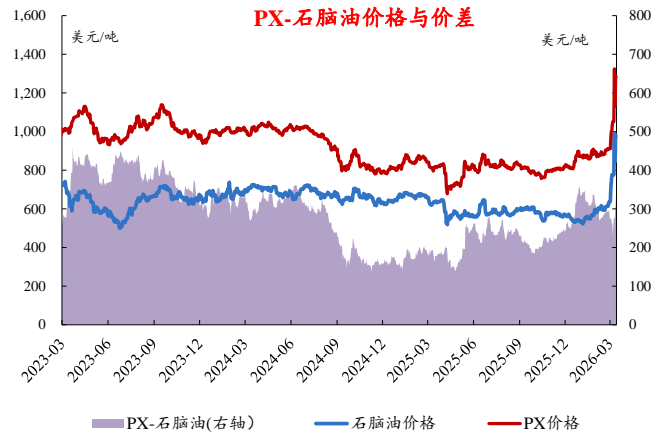
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图16：本周乙烯-石脑油价差扩大



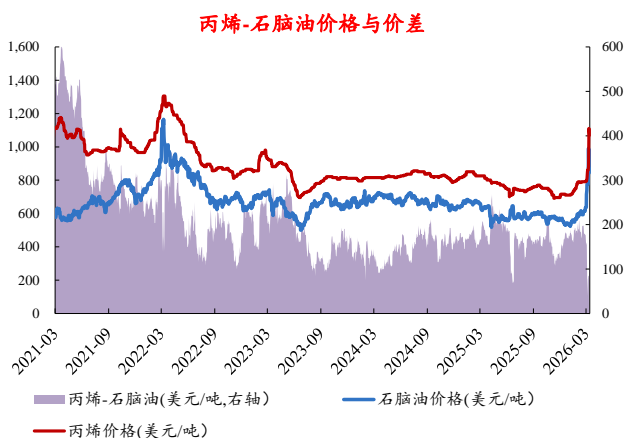
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17：本周PX-石脑油价差扩大



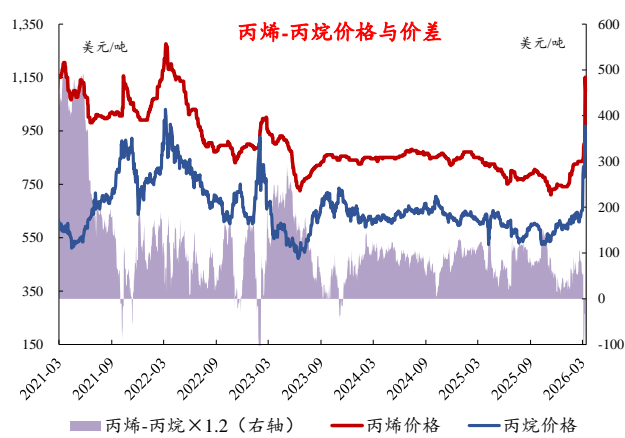
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图18: 本周丙烯-石脑油价差扩大



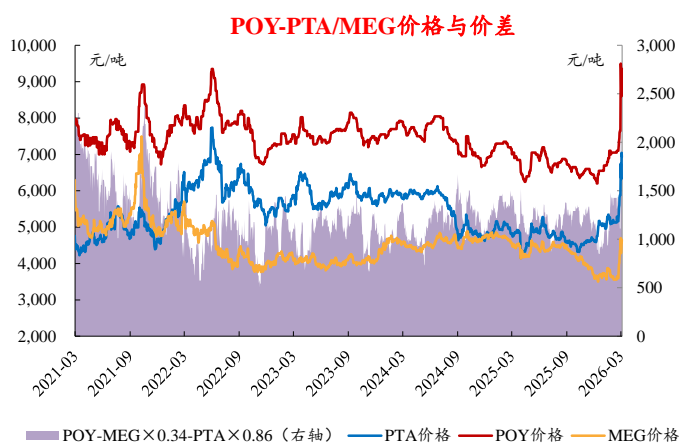
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19: 本周丙烯-丙烷价差由负转正



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



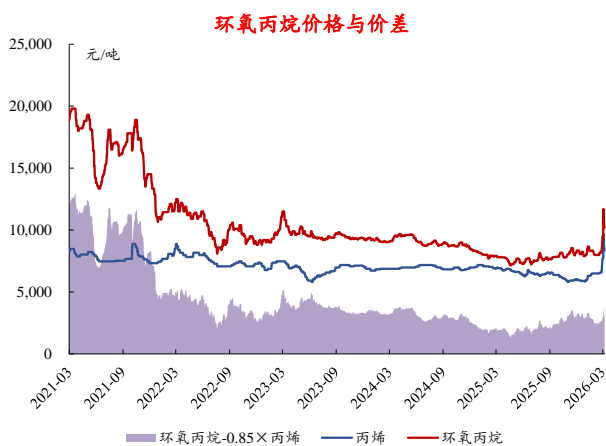
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21: 本周PTA-PX 价差收窄



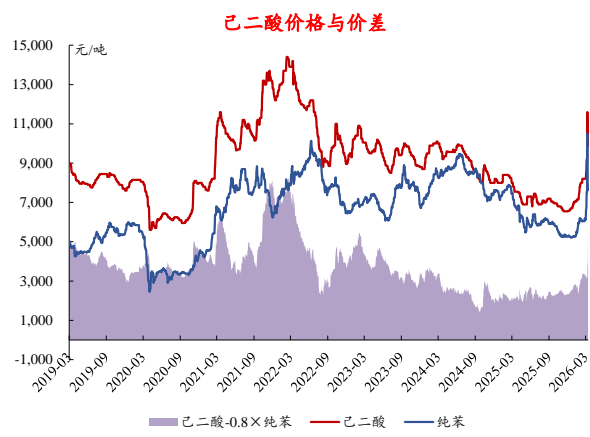
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22: 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23: 本周己二酸价差扩大



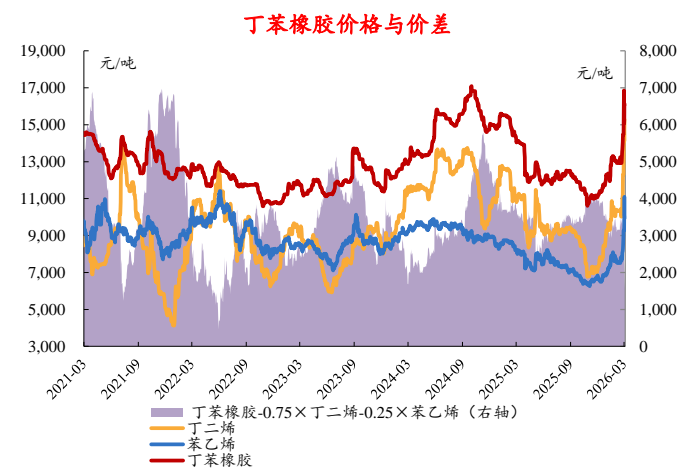
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24: 本周顺丁橡胶价差收窄



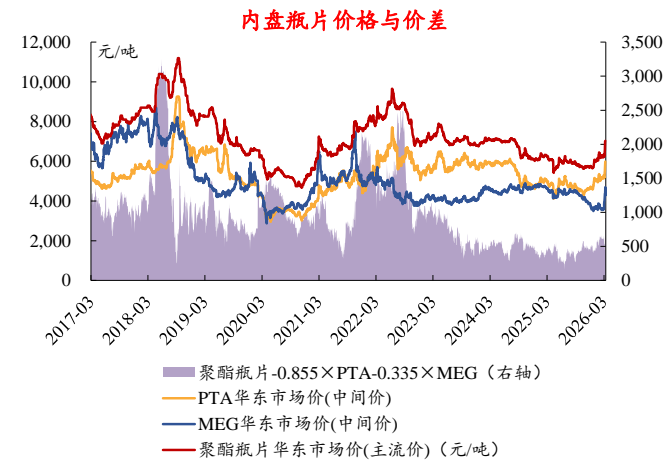
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25: 本周丁苯橡胶价差收窄



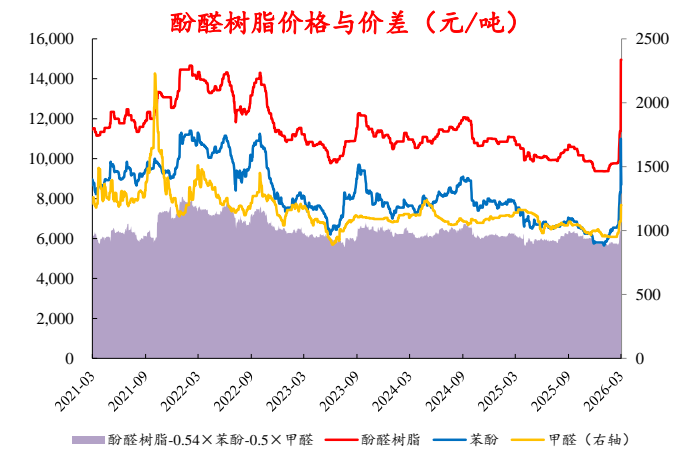
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26: 本周聚酯瓶片价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27: 本周酚醛树脂价差扩大

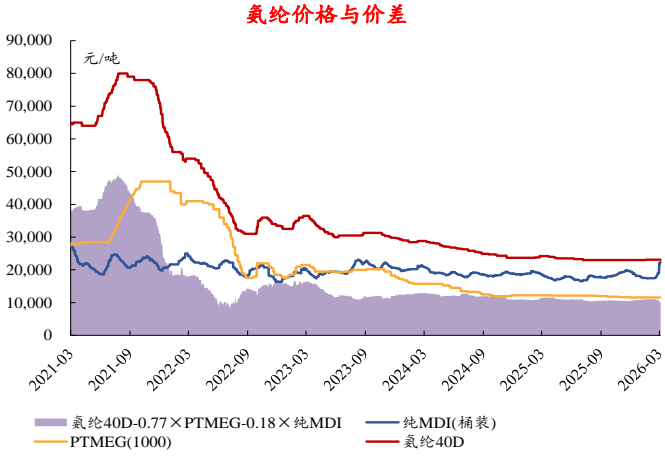


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链：本周涤纶长丝 POY 价差扩大

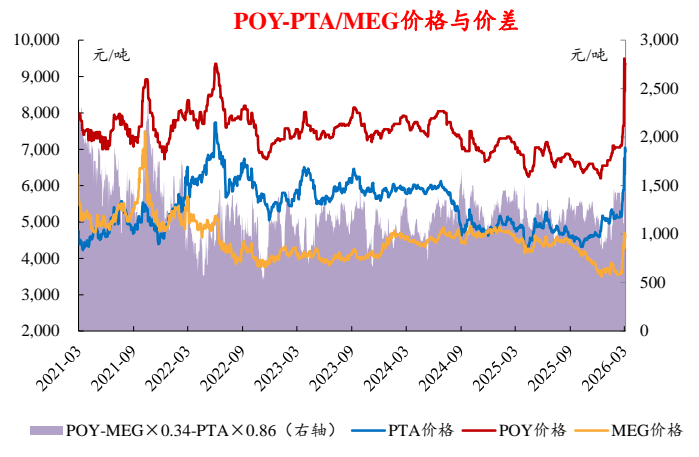
本周（3月9日-3月13日）涤纶长丝 POY 价差扩大。

图28：本周氨纶价差收窄



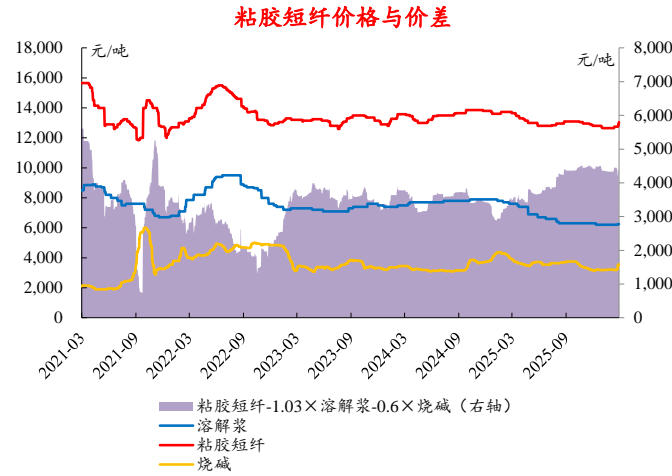
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29：本周 POY-PTA/MEG 价差扩大



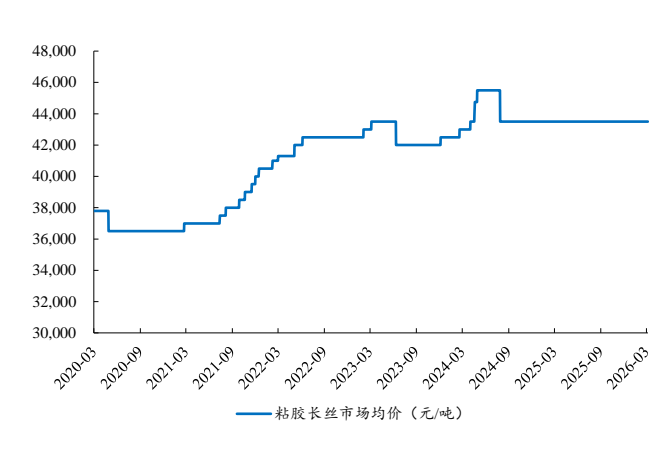
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：本周粘胶短纤价差小幅扩大



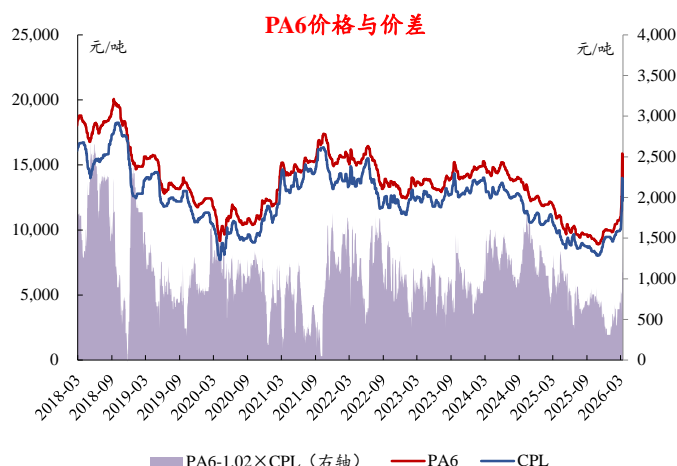
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31：本周粘胶长丝市场均价基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32: 本周 PA6 价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图33: 本周 PA66 价格上涨

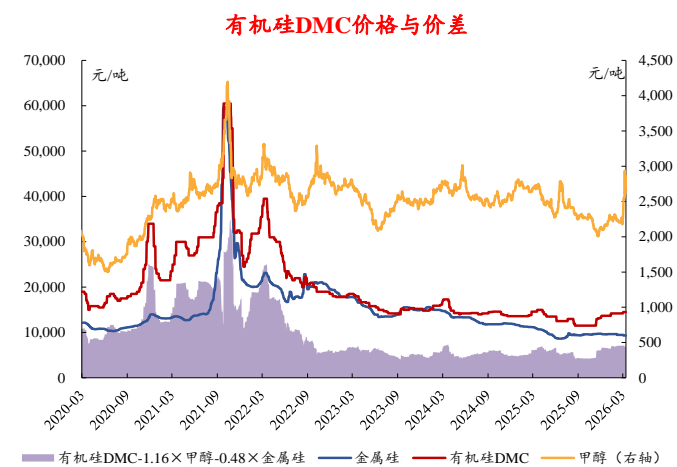


数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链: 本周有机硅 DMC 价差收窄

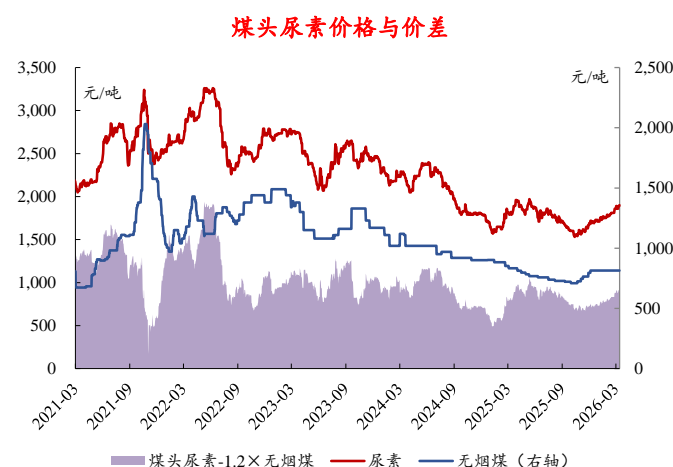
本周 (3月9日-3月13日) 有机硅 DMC 价差收窄。

图34: 本周有机硅 DMC 价差收窄



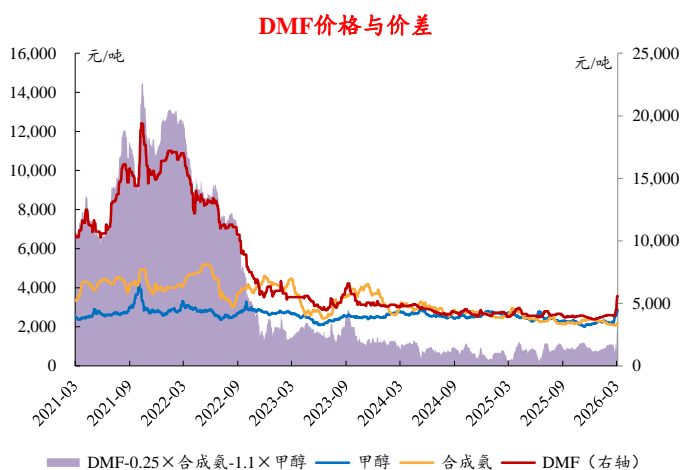
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35: 本周煤头尿素价差基本扩大



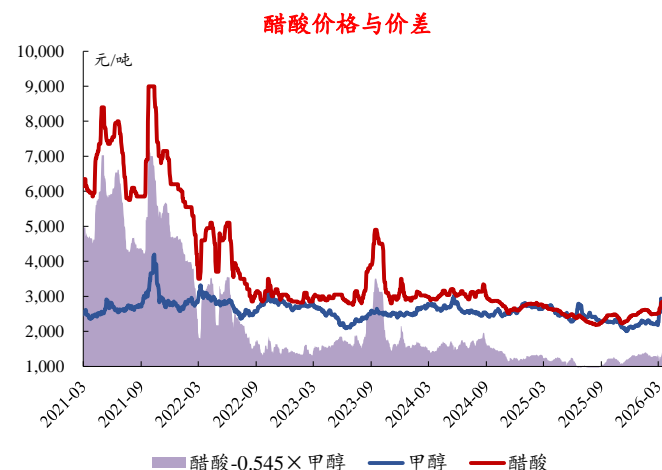
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36: 本周 DMF 价差扩大



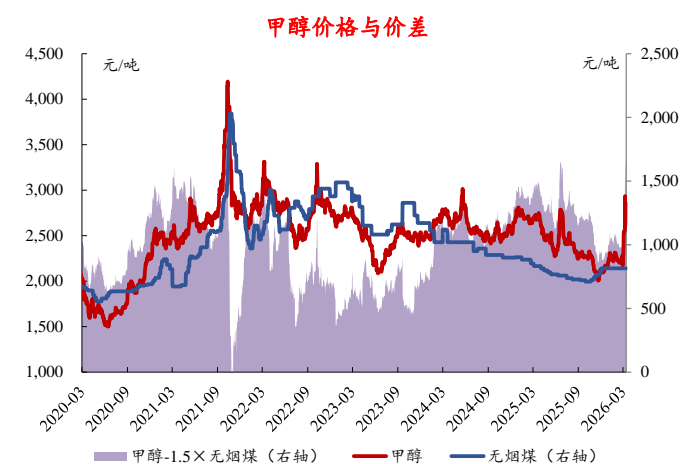
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37: 本周醋酸价差扩大



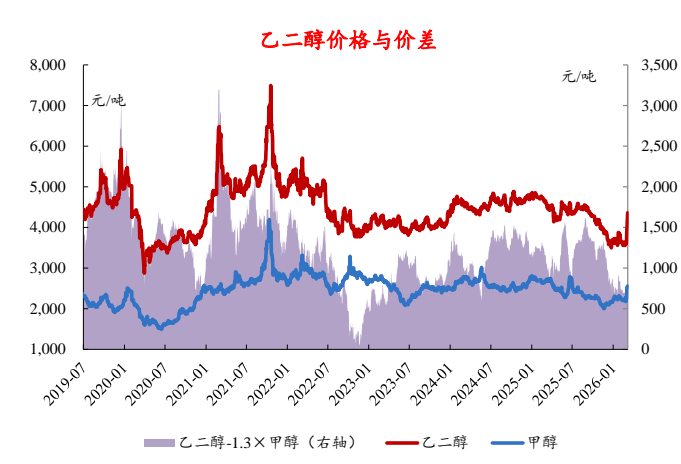
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图38: 本周甲醇价差扩大



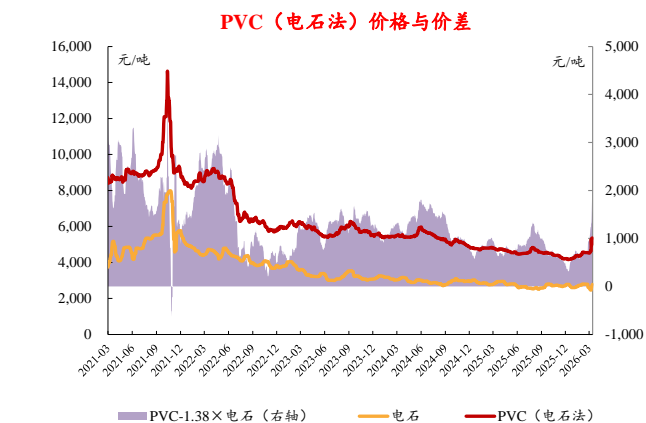
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39: 本周乙二醇价差收窄



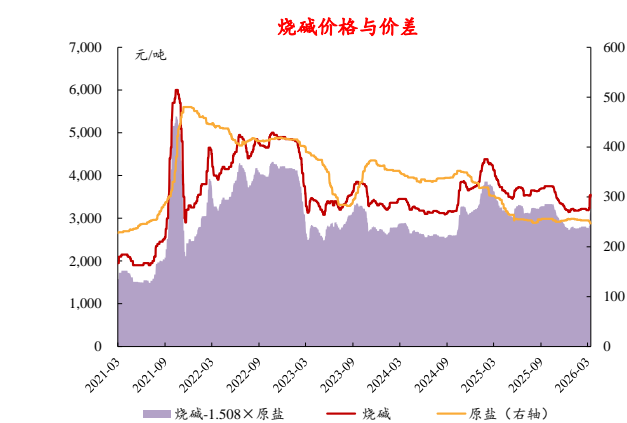
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图40: 本周 PVC (电石法) 价差扩大



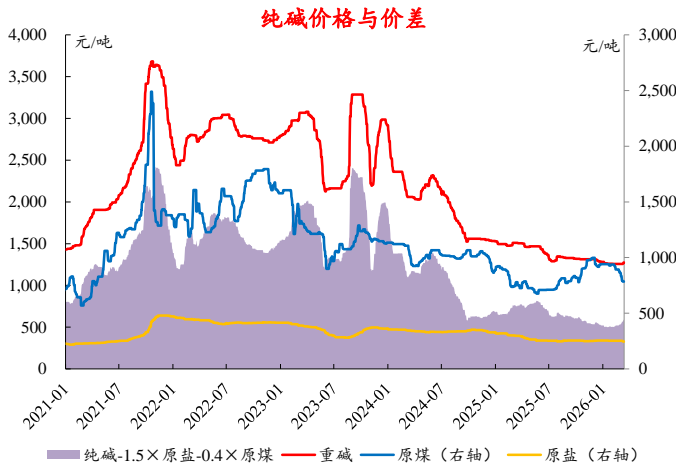
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41: 本周烧碱价差扩大



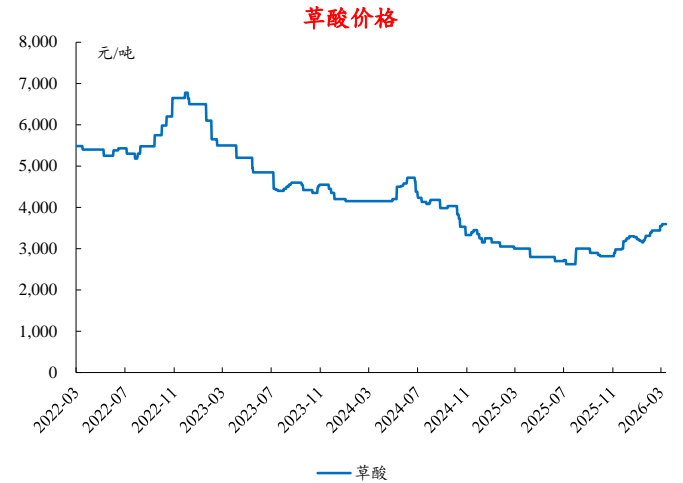
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42：本周重质纯碱价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43：本周草酸价格小幅上涨



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：本周复合肥价格上涨

本周（3月9日-3月13日）复合肥价格上涨。

图44：本周复合肥价格上涨



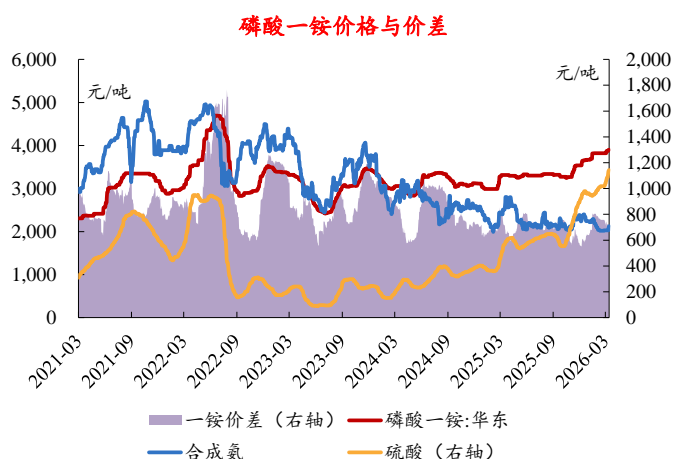
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45：本周国内氯化钾价格小幅上涨



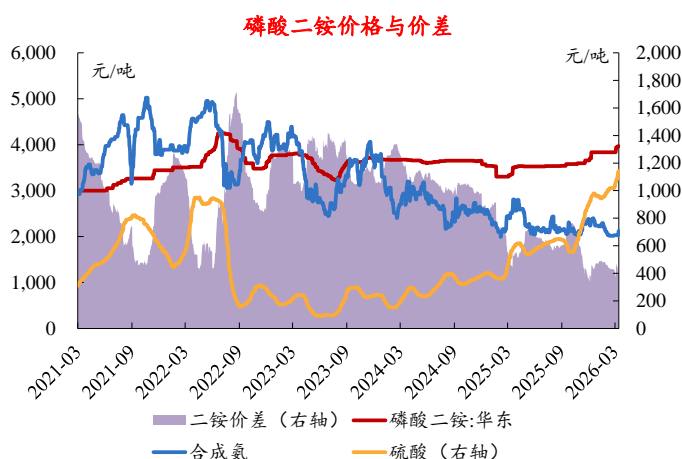
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46: 本周磷酸一铵价差小幅收窄



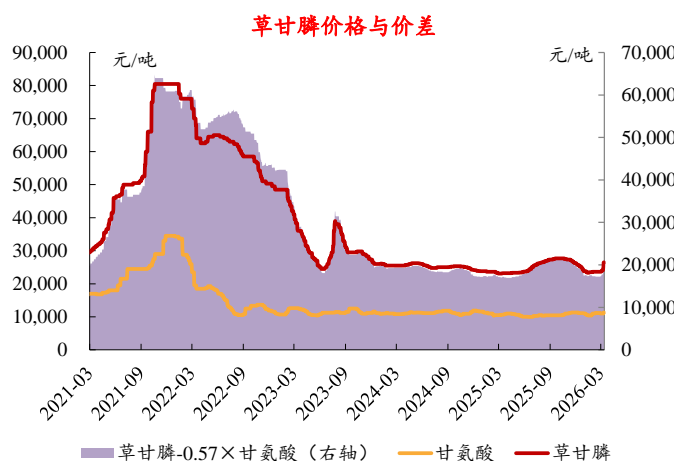
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47: 本周磷酸二铵价差小幅收窄



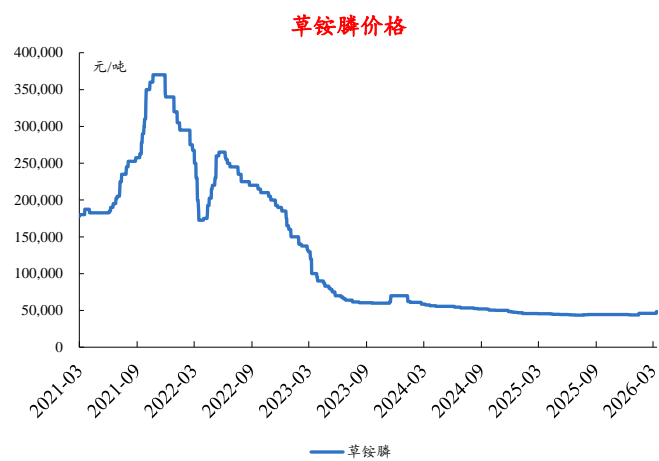
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48: 本周草甘膦价差扩大



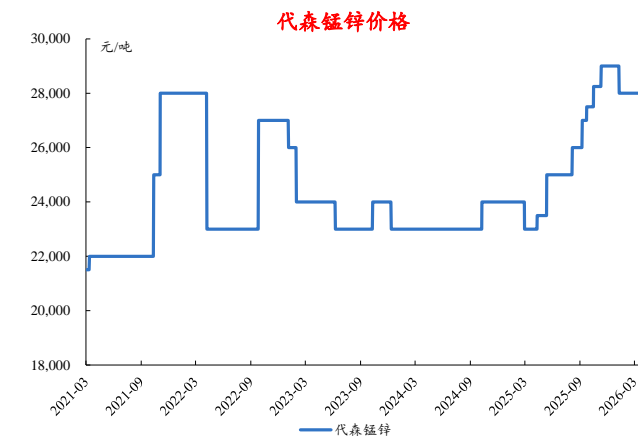
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49: 本周草铵膦价格稳定



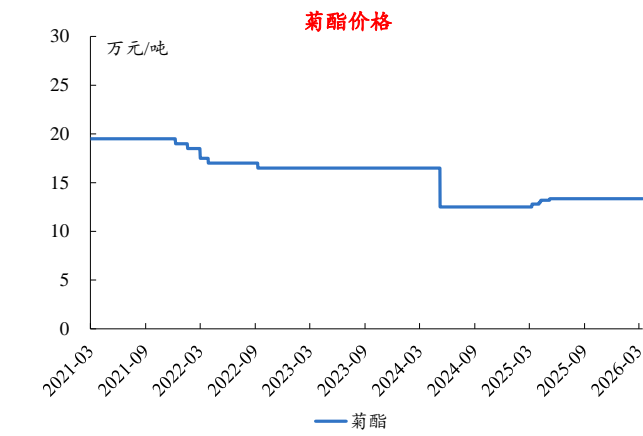
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50: 本周代森锰锌价格维持稳定



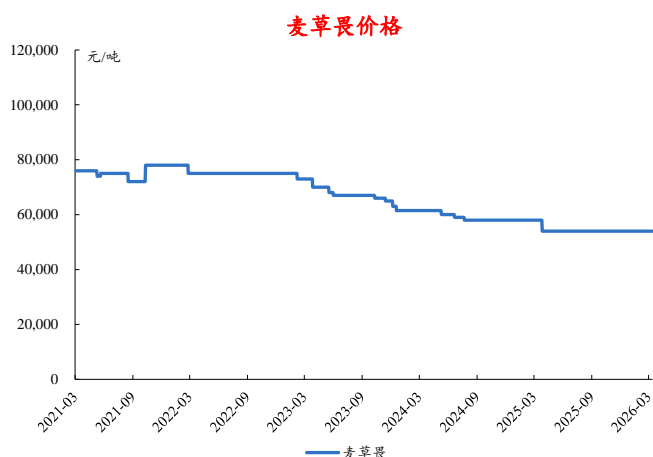
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51: 本周菊酯价格维持稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52: 本周麦草畏价格维持稳定



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53: 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: 本周维生素 A 价格上涨

本周(3月9日-3月13日)维生素 A 价格上涨。

图54: 本周维生素 A 价格上涨



数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图55: 本周维生素 E 价格大幅上涨



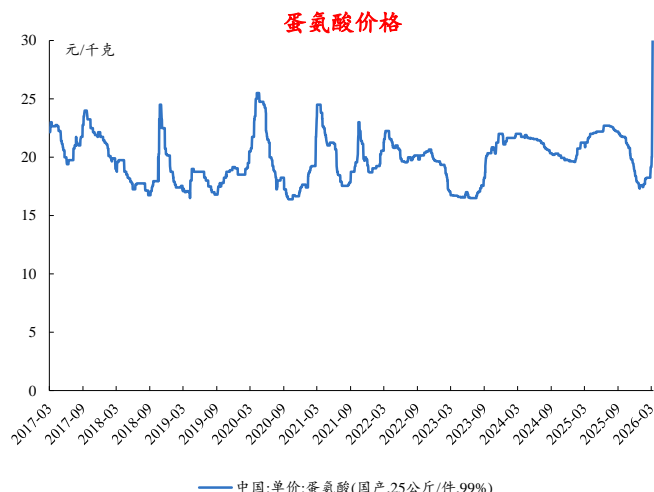
数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图56: 本周维生素 D 价格基本稳定



资料来源: 开源证券研究所

图57: 本周蛋氨酸价格大幅上涨



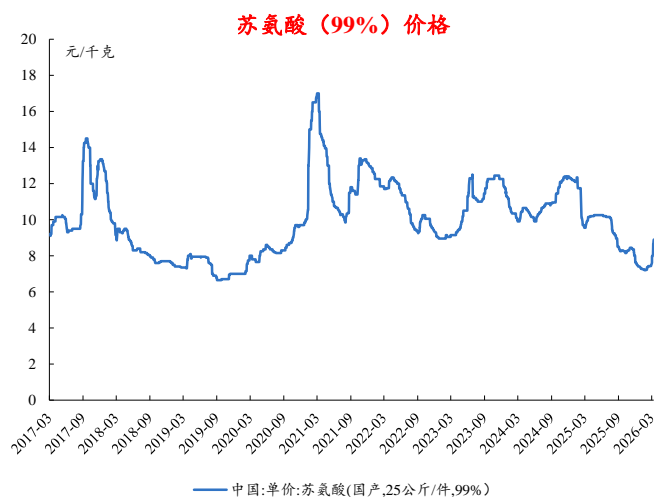
资料来源: 开源证券研究所

图58: 本周赖氨酸(98.5%)价格上涨



数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图59: 本周苏氨酸价格上涨



数据来源: Wind、博亚和讯、开源证券研究所

4、化工股票行情：本周化工 44.4%个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：新凤鸣转债摘牌、宝丰能源发布 2025 年度报告等

表8: 本周重要公司公告：新凤鸣转债摘牌、宝丰能源发布 2025 年度报告等

公告日期	公告内容
2026/3/9	<p>【新凤鸣】转债摘牌提醒：2026 年 3 月 5 日收市后，“凤 21 转债”停止交易。1 最后转股日：2026 年 3 月 10 日。</p> <p>【渤海化学】装置检修：公司全资子公司渤海石化的 PDH 装置（60 万吨/年），因厂区内新建丙烯酸酯和高吸水性树脂新材料项目需求，渤海石化 PDH 装置需要与丙烯酸酯和高吸水性树脂新材料项目进行设备及公用工程联调联试，为确保装置生产运行稳定，PDH 装置进行停产检修延期，预计 PDH 装置于 2026 年 2 月底恢复生产。</p>

公告日期	公告内容
	<p>【天赐材料】2025 年年报：公司本年度实现总营业收入 166.50 亿元，同比增长 33%；利润总额达到 15.39 亿元，同比增长 136.74%；实现归母净利润 13.62 亿元，同比增长 181.43%。2025 年度拟向全体股东（剔除回购专用账户）每 10 股派发现金红利 3 元（含税），合计预估分红 6.08 亿元，其中包含特别分红 1 元/10 股，分红总额达 6.07 亿元</p>
	<p>【联科科技】解禁：限制性股票授予日：2026 年 3 月 9 日、股票授予数量：244.5 万股、授予价格：14.52 元/股。</p>
	<p>【百合花】解禁：本次股票上市流通的总数为 533.62 万股，占公司总股本 1.28%，上市流通日期为 2026 年 3 月 13 日。</p>
	<p>【新农股份】减持结果：公司股东王湛钦先生累计减持公司股份 11.44 万股，占公司总股本的 0.0734%，本次坚持计划结束。</p>
	<p>【金瑞矿业】实控人变更：公司控股股东青海省投持股比例保持 29.99% 不变，但其第一大股东黄河公司通过与一致行动人青海国投（持股 5.37%）、青海发投（持股 3.38%）签署协议，实现对青海省投的实质控制，控制权比例提升至 51%，从而间接控制金瑞矿业，公司由无实际控制人变更为国家电力投资集团有限公司（国家电投）控制。</p>
	<p>【中油工程】定增获批：公司关于向特定对象发行 A 股股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复。</p>
	<p>【新凤鸣】转债转股：截至 2026 年 3 月 9 日，累计已有 24.91 亿元“凤 21 转债”转换为公司股票，转股数量为 1.58 亿股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 10.32%。尚未转股的可转债金额为 9434 万元，占发行总量的 0.38%。</p>
	<p>【氯碱化工】增资：公司与控股股东上海华谊集团及其母公司上海华谊控股集团共同增资华谊财务公司 10 亿元，其中 3 亿元为货币出资，3 亿元为未分配利润转增。增资后，公司持股比例维持 6% 不变，注册资本由 10 亿元增至 20 亿元。</p>
	<p>【百川股份】增资：凤凰投资基金以现金方式增资 9000 万元，获得宁夏百川新材料 2.51% 的股权，公司通过子公司南通百川新材料及陆号投资基金仍控制宁夏百川新材料 94.27% 股权，增资后注册资本增至 35.9 亿元。</p>
2026/3/10	<p>【华谊集团】解禁：华谊集团首次授予的限制性股票第三个解除限售期于 2026 年 1 月 28 日届满，232 名激励对象符合解除限售条件，可解除限售 397 万股，占公司总股本的 0.18%。公司层面业绩综合指数分位值为 62.32，满足 60% 的解除限售比例，子公司层面 197 名激励对象解除限售比例为 100%。</p>
	<p>【华鲁恒升】解禁：本次解除限售的股票总数为 345 万股，占公司总股本的 0.16%。其中，董事及高级管理人员合计解除 63.67 万股，占其已获授股票的 33.33%；其他激励对象解除 281.34 万股，占其已获授股票的 32.38%。</p>
	<p>【世龙实业】减持结果：公司股东电化高科累计减持公司股份 40.69 万股，占公司总股本的 0.17%，本次减持计划结束。</p>
	<p>【宇新股份】减持预披露：公司股东倪毓蓓女士拟减持公司股份不超过 374.8 万股，不超过公司总股本的 1%。</p>
	<p>【和邦生物】不提前赎回可转债：公司股票的收盘价格已有十五个交易日不高于“和邦转债”当期转股价格 2.00 元/股的 130%（含 130%），即不低于 2.60 元/股，已触发“和邦转债”有条件赎回条款。公司决定本次不行使“和邦转债”的提前赎回权利，不提前赎回“和邦转债”。</p>
	<p>【恒光股份】项目投产：公司年产 10 万吨磷化工产品生产线已完成工程主体建设、设备安装与调试，正式进入试生产阶段；年产 20 万吨硫磺制酸子项目尚未提及进展，仍处于建设中。</p>
2026/3/11	<p>【奇德新材】2025 年年报：公司本实现总营业收入 3.75 亿元，同比增长 8.33%；利润总额达到 0.20 亿元，同比增长 119.28%；实现归母净利润 0.20 亿元，同比增长 125.99%。</p>
	<p>【联化科技】对外投资：公司全资子公司联化投资拟与公司董事、高级副总裁樊小彬先生共同出资设立联化睿拓（上海）生物技术股份有限公司，注册资本为 1,500 万元。联化投资出资 1,200 万元，占股 80%；樊小彬出资 300 万元，占股 20%。</p>
	<p>【宝丰能源】2025 年年报：公司 2025 年度实现总营业收入 480.38 亿元，同比增长 45.64%；利润总额达到 129.88 亿元，同比增长 78.25%；实现归母净利润 113.50 亿元，同比增长 79.09%。</p>
	<p>【上海新阳】2025 年年报：公司 2025 年度实现总营业收入 19.37 亿元，同比增长 31.28%；利润总额达到 3.08 亿元，同比增长 60.51%；实现归母净利润 3.01 亿元，同比增长 71.12%。</p>
2026/3/12	<p>【皖维高新】定增预案：公司拟向皖维集团定向增发股票，募集资金总额不超过 30 亿元，扣除发行费用后将用于两个项目：1、20 万吨/年乙烯法功能性聚乙烯醇树脂项目：总投资 36.56 亿元，拟投入募集资金 26 亿元，由皖维高新与滨海县沿海投资发展有限公司合资成立江苏皖维新材料有限责任公司实施。2、年产 3000 万平方米高世代面板用 PVA 光学薄膜项目：总投资 6.61 亿元，拟投入募集资金 4 亿元，实施地点为安徽省巢湖市。</p>
	<p>【飞凯材料】对外投资：公司拟与安徽东至经济开发区管委会签署《投资协议》，计划在安徽东至经济开发区购置约 300 亩化工用地，投资新建飞凯材料（池州）生产基地项目。项目总投资额约 10 亿元人民币，其中固定资产投资约 8 亿元人</p>

公告日期	公告内容
------	------

民币，计划分两期实施，每期建设期预计为两年。

【德冠新材】项目投产：公司功能薄膜及功能母料改扩建技术改造项目已正式投产，将提升公司功能薄膜和功能母料的产能。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4.2、股票涨跌排行：本周中复神鹰、协鑫能科等个股领涨

本周化工板块的 522 只个股中，有 232 只周度上涨（占比 44.44%），有 281 只周度下跌（占比 53.83%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：中复神鹰、协鑫能科、赤天化、佛塑科技、双一科技、瑞丰高材、金牛化工、万凯新材、潞化科技、雪龙集团；7 日跌幅前十名的个股分别是：振华股份、侨源股份、新金路、沧州大化、准油股份、洲际油气、利安隆、永冠新材、新亚强、博迈科。

表9：化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：本周中复神鹰、协鑫能科等领涨（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	3月13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	688295.SH	中复神鹰	45.02	48.38%	47.95%	69.44%
2	002015.SZ	协鑫能科	22.28	42.64%	78.96%	98.75%
3	600227.SH	赤天化	4.37	32.83%	67.43%	61.25%
4	000973.SZ	佛塑科技	17.12	29.89%	25.61%	38.06%
5	300690.SZ	双一科技	38.31	26.27%	22.16%	23.54%
6	300243.SZ	瑞丰高材	15.20	25.52%	29.91%	27.95%
7	600722.SH	金牛化工	16.94	25.20%	63.83%	146.22%
8	301216.SZ	万凯新材	25.24	22.58%	14.99%	38.61%
9	600691.SH	潞化科技	4.43	22.38%	39.31%	22.71%
10	603949.SH	雪龙集团	22.10	22.37%	12.70%	11.73%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表10：化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十：振华股份、侨源股份等领跌（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	3月13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	603067.SH	振华股份	37.52	-19.69%	6.74%	27.53%
2	301286.SZ	侨源股份	48.26	-17.45%	-10.65%	47.86%
3	000510.SZ	新金路	16.83	-16.56%	2.12%	149.33%
4	600230.SH	沧州大化	21.22	-15.83%	3.46%	57.19%
5	002207.SZ	准油股份	11.17	-14.93%	4.10%	27.37%
6	600759.SH	洲际油气	7.02	-14.81%	30.48%	159.04%
7	300596.SZ	利安隆	47.30	-12.71%	1.39%	13.43%
8	603681.SH	永冠新材	19.42	-12.33%	-6.27%	-0.97%
9	603155.SH	新亚强	16.89	-11.99%	-1.57%	-6.43%
10	603727.SH	博迈科	17.70	-11.90%	8.66%	21.73%

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、本周重点覆盖标的涨幅前五为：万凯新材、莱特光电、东材科技、梅花生物、盐湖股份

本周重点覆盖标的涨幅前五为：万凯新材、莱特光电、东材科技、梅花生物、盐湖股份。

表11：重点覆盖标的中，万凯新材、莱特光电、东材科技、梅花生物、盐湖股份等领涨

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（%）
301216	万凯新材	25.24	22.58	12.13
688150	莱特光电	39.33	12.34	37.04
601208	东材科技	33.19	8.22	21.84
600873	梅花生物	12.81	8.10	16.77
000792	盐湖股份	39.60	7.64	20.22
603599	广信股份	15.77	6.99	3.27
300285	国瓷材料	37.98	6.96	24.52
688598	金博股份	26.68	3.49	-7.14
600389	江山股份	31.55	3.44	26.96
002497	雅化集团	24.60	3.02	-2.50
600866	星湖科技	8.05	2.81	11.50
600500	中化国际	4.92	2.71	8.13
002539	云图控股	15.87	2.39	7.52
002254	泰和新材	12.43	2.22	0.24
600141	兴发集团	40.78	1.80	8.03
600426	华鲁恒升	41.41	1.25	12.40
600096	云天化	43.13	1.08	21.56
002895	川恒股份	42.36	0.95	10.60
688378	奥来德	38.36	0.95	4.24
603260	合盛硅业	49.03	0.55	-0.95
002226	江南化工	6.30	0.32	2.11
603227	雪峰科技	9.10	0.11	4.84
605589	圣泉集团	33.92	0.06	7.92
688550	瑞联新材	45.31	-0.11	-3.35
600596	新安股份	13.13	-0.23	3.96
600409	三友化工	8.67	-0.23	8.65
603505	金石资源	20.90	-0.48	9.48
000408	藏格矿业	79.74	-0.82	-6.23
002643	万润股份	16.63	-0.95	-1.31
000703	恒逸石化	12.80	-1.16	-3.98
002734	利民股份	21.45	-1.47	9.16
300218	安利股份	16.79	-1.52	-0.94
600486	扬农化工	84.00	-1.80	12.90
002827	高争民爆	35.78	-1.87	-4.20
002037	保利联合	8.80	-2.00	-4.14
002096	易普力	14.08	-2.02	-0.28
688722	同益中	18.12	-3.31	-13.09

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 (%)
002978	安宁股份	37.66	-4.17	4.41
300821	东岳硅材	13.12	-5.07	8.16
605020	永和股份	28.39	-5.30	2.79
603225	新凤鸣	17.90	-7.06	-13.53
603977	国泰集团	14.21	-7.18	-3.73
600673	东阳光	34.82	-7.88	5.32
002683	广东宏大	44.98	-8.24	-10.43
600378	昊华科技	34.40	-8.27	-3.61
002601	龙佰集团	19.54	-8.95	-7.17
600309	万华化学	84.50	-9.14	-1.74
600346	恒力石化	22.96	-9.46	-6.86
600160	巨化股份	38.72	-9.47	-2.88
601233	桐昆股份	20.35	-10.47	-8.50
603379	三美股份	68.59	-10.55	0.18
000301	东方盛虹	11.56	-10.60	-9.40
002493	荣盛石化	13.62	-10.63	-8.16

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¹。

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的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。

¹ 根据新凤鸣 2025 年三季报，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 4.35% 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集团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。根据盐湖股份 2025 年三季报，开源证券控股股东陕西煤业化工集团控股子公司陕西煤业股份有限公司持有盐湖股份 5.03% 的股份。尽管开源证券与陕西煤业股份有限公司均属于陕西煤业化工集团有限责任公司的控股子公司，但两家公司均为独立法人，具有完善的治理结构，开源证券无法对陕西煤业股份有限公司的投资行为施加任何影响。另外，开源证券与盐湖股份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