

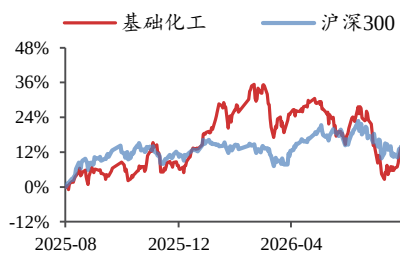
## 基础化工

2026 年 08 月 09 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

《政治局会议继续整治行业内卷，十五五低碳规划赋能化工长短周期共振——行业周报》-2026.8.2

《国际油价上涨，关注 MDI、涤纶长丝等涨价品种——行业周报》-2026.7.26

《化纤景气托底、染料乘风而上——行业深度报告》-2026.7.20

## 《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》助力行业供给优化，本周硫磺硫酸价格下跌

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

徐正凤（分析师）

xuzhengfeng@kysec.cn

证书编号：S0790524070005

### ● 行业观点 1：《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》助力行业供给优化

8月6日，工业和信息化部官网发布《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》，提出到2030年，民爆行业安全水平进一步提高，创新能力持续增强，民用爆炸物品供给能力稳步提升，产业结构、产品结构、产能布局更加优化。其中，企业重组整合有序推进，产业集中度持续提高，形成3至5家具有较强国际运营能力的大型民爆企业集团。有效防范行业“内卷”，企业效益和从业人员收入水平稳中有进。我们认为，我国对民爆物品的生产、销售、购买、运输和爆破作业实行许可证制度，严格的准入制度和安全管理要求是进入民爆行业的主要门槛。《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》进一步明确防范行业“内卷”，有望助力产业结构、产品结构、产能布局更加优化；需求端在采矿业投资的发力下持续回升，民爆行业供需关系持续改善。我们看好头部民爆企业在新一轮洗牌中实现规模的快速扩张，并在供需关系及行业格局持续改善中享受行业景气度提升带来的长期增长。**【推荐标的】雅化集团等；【受益标的】高争民爆、易普力、广东宏大、雪峰科技、国泰集团、保利联合、江南化工等。**

### ● 行业观点 2：重点尿素生产和流通企业座谈会召开，有望提振氮肥市场价格

8月4日，中国氮肥工业协会在北京组织召开重点尿素生产和流通企业座谈会，会议释放稳市信号，核心共识涉及价格企稳、鼓励采购、优化出口流程及必要时减产保价等。受会议利好提振，尿素期货价格上涨，现货情绪明显修复，低价区域成交继续好转，部分企业试探性上调报价后仍有跟进。当前供需宽松格局未改，反弹持续性尚待观察。**【推荐标的】华鲁恒升、云天控股等；【受益标的】中国心连心化肥、云天化、湖北宜化等。**

### ● 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、卫星化学等；【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、云天控股、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、新疆天业、滨化股份等；【其他】黑猫股份、苏博特、江苏索普、大洋生物、万凯新材等。**【新材料】OLED：**瑞联新材、万润股份、濮阳惠成；**胶膜：**皖维高新、洁美科技、东材科技、圣泉集团、长阳科技；**添加剂/轮胎等：**阿科力、松井股份、利安隆、安利股份、雅化集团、通用股份等。**受益标的：**【化工龙头白马】东方盛虹等；【化纤行业】神马股份、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】中泰化学等；【新材料】国瓷材料等。**【其他】**卓越新能、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<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赢沪深 300 指数 4.25% .....                                | 5  |
| 1.2、 本周行业观点：《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》助力行业供给优化，重点尿素生产和流通企业座谈会在京召开有望提振市场信心 ..... | 5  |
| 1.2.1、 工信部印发《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》，行业企业重组整合有序推进，供给持续优化 .....                | 5  |
| 1.2.2、 氮肥：重点尿素生产和流通企业座谈会释放稳市信号，有望提振市场价格 .....                              | 7  |
| 1.3、 本周重点产品跟踪：粘胶短纤、氨纶价格基本稳定，硫磺、硫酸价格下跌 .....                                | 8  |
| 1.3.1、 化纤：本周粘胶短纤、氨纶价格基本稳定 .....                                            | 8  |
| 1.3.2、 化肥：本周国内硫磺、硫酸价格下跌，磷酸一铵、磷酸二铵价格基本稳定 .....                              | 10 |
| 1.4、 本周行业新闻：川维化工 5 万吨/年特种 PVA 装置投产 .....                                   | 12 |
| 2、 化工价格行情：77 种产品价格周度上涨、90 种下跌.....                                         | 12 |
| 2.1、 化工品价格涨跌排行：石油焦、电石等领涨.....                                              | 15 |
| 3、 本周化工价差行情：26 种价差周度上涨、44 种下跌.....                                         | 16 |
| 3.1、 本周价差涨跌排行：“磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135”等价差涨幅明显 .....               | 16 |
| 3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差扩大 .....                                         | 17 |
| 3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差扩大 .....                                           | 17 |
| 3.2.2、 化纤产业链：本周氨纶价差小幅收窄 .....                                              | 20 |
| 3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价差小幅扩大 .....                                   | 21 |
| 3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周磷铵价差小幅扩大 .....                                          | 22 |
| 3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 E 价格上涨 .....                                       | 24 |
| 4、 化工股票行情：本周化工 82.7%个股周度上涨 .....                                           | 25 |
| 4.1、 本周重要公司公告：兴发集团发布定增预案等 .....                                            | 25 |
| 4.2、 股票涨跌排行：本周高争民爆、联瑞新材等个股领涨 .....                                         | 26 |
| 4.3、 本周重点跟踪标的涨跌：高争民爆、东材科技等涨幅居前 .....                                       | 27 |
| 5、 风险提示 .....                                                              | 28 |

### 图表目录

|                                                      |    |
|------------------------------------------------------|----|
| 图 1： 本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 4.25% .....                 | 5  |
| 图 2： 8 月 6 日 CCPI 报 4710 点，较上周下跌 1.28% .....         | 5  |
| 图 3： 《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》设定 4 个约束性指标和 6 个预期性指标..... | 7  |
| 图 4： 本周尿素期货价格、现货价格均先跌后涨 .....                        | 8  |
| 图 5： 本周国内尿素行业库存持续增加 .....                            | 8  |
| 图 6： 本周涤纶长丝价差小幅收窄 .....                              | 9  |
| 图 7： 本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅增加 .....                       | 9  |
| 图 8： 本周粘胶短纤价差小幅收窄 .....                              | 9  |
| 图 9： 本周粘胶短纤库存小幅下降 .....                              | 9  |
| 图 10： 本周氨纶价差小幅收窄 .....                               | 10 |
| 图 11： 本周氨纶库存小幅下降 .....                               | 10 |
| 图 12： 本周硫磺、硫酸价格小幅下跌 .....                            | 11 |
| 图 13： 本周磷矿石市场均价基本稳定 .....                            | 11 |
| 图 14： 本周国内氯化钾价格小幅下跌 .....                            | 12 |

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 图 15: 本周国际尿素、氯化钾价格小幅上涨 .....      | 12 |
| 图 16: 本周欧洲汽柴油裂解价差收窄 .....         | 17 |
| 图 17: 本周新加坡汽柴油裂解价差收窄 .....        | 17 |
| 图 18: 本周聚合 MDI 价差扩大 .....         | 18 |
| 图 19: 本周纯 MDI 价差小幅收窄 .....        | 18 |
| 图 20: 本周乙烯-石脑油价差扩大 .....          | 18 |
| 图 21: 本周 PX-石脑油价差扩大 .....         | 18 |
| 图 22: 本周丙烯-石脑油价差扩大 .....          | 18 |
| 图 23: 本周丙烯-丙烷价差扩大 .....           | 18 |
| 图 24: 本周 PTA-PX 价差扩大 .....        | 19 |
| 图 25: 本周聚酯瓶片价差收窄 .....            | 19 |
| 图 26: 本周环氧丙烷价差收窄 .....            | 19 |
| 图 27: 本周己二酸价差小幅扩大 .....           | 19 |
| 图 28: 本周顺丁橡胶价差小幅扩大 .....          | 19 |
| 图 29: 本周丁苯橡胶价差扩大 .....            | 19 |
| 图 30: 本周环氧树脂价差扩大 .....            | 20 |
| 图 31: 本周酚醛树脂价差扩大 .....            | 20 |
| 图 32: 本周氨纶价差小幅收窄 .....            | 20 |
| 图 33: 本周 POY-PTA/MEG 价差小幅收窄 ..... | 20 |
| 图 34: 本周粘胶短纤价差小幅收窄 .....          | 20 |
| 图 35: 本周粘胶长丝市场均价基本稳定 .....        | 20 |
| 图 36: 本周 PA6 价差小幅扩大 .....         | 21 |
| 图 37: 本周 PA66 价格下跌 .....          | 21 |
| 图 38: 本周有机硅 DMC 价差小幅扩大 .....      | 21 |
| 图 39: 本周煤头尿素价差收窄 .....            | 21 |
| 图 40: 本周 DMF 价差小幅扩大 .....         | 21 |
| 图 41: 本周醋酸价差小幅收窄 .....            | 21 |
| 图 42: 本周甲醇价差小幅收窄 .....            | 22 |
| 图 43: 本周乙二醇价差小幅收窄 .....           | 22 |
| 图 44: 本周 PVC (电石法) 价差收窄 .....     | 22 |
| 图 45: 本周烧碱价差小幅扩大 .....            | 22 |
| 图 46: 本周重质纯碱价差基本稳定 .....          | 22 |
| 图 47: 本周草酸价格小幅下跌 .....            | 22 |
| 图 48: 本周复合肥价格基本稳定 .....           | 23 |
| 图 49: 本周国内氯化钾价格小幅下跌 .....         | 23 |
| 图 50: 本周磷酸一铵价差小幅扩大 .....          | 23 |
| 图 51: 本周磷酸二铵价差小幅扩大 .....          | 23 |
| 图 52: 本周草甘膦价差小幅收窄 .....           | 23 |
| 图 53: 本周草铵膦价格基本稳定 .....           | 23 |
| 图 54: 本周代森锰锌价格基本稳定 .....          | 24 |
| 图 55: 本周菊酯价格基本稳定 .....            | 24 |
| 图 56: 本周麦草畏价格基本稳定 .....           | 24 |
| 图 57: 本周百菌清价格基本稳定 .....           | 24 |
| 图 58: 本周维生素 A 价格基本稳定 .....        | 24 |
| 图 59: 本周维生素 E 价格上涨 .....          | 24 |

|                                                                                             |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 图 60: 本周维生素 D 价格下跌 .....                                                                    | 25 |
| 图 61: 本周固体蛋氨酸价格下跌 .....                                                                     | 25 |
| 图 62: 本周赖氨酸 (98.5%) 价格基本稳定 .....                                                            | 25 |
| 图 63: 本周苏氨酸价格基本稳定 .....                                                                     | 25 |
| 表 1: 本周分板块价格涨跌互现 .....                                                                      | 12 |
| 表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 石油焦、电石等领涨 .....                                                        | 15 |
| 表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: 液氯、WTI 原油等领跌 .....                                                     | 16 |
| 表 4: 化工产品价格本周涨幅前十: “磷酸一铵-硫酸 $\times 1.21$ -磷矿石 $\times 1.56$ -合成氨 $\times 0.135$ ”等领涨 ..... | 16 |
| 表 5: 化工产品价格本周跌幅前十: “环己酮-1.144 $\times$ 纯苯”等领跌 .....                                         | 17 |
| 表 6: 本周重要公司公告: 国瓷材料 2026 半年报业绩增长, 兴发集团发布定增预案等 .....                                         | 25 |
| 表 7: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 本周高争民爆、联瑞新材等领涨 (收盘价单位: 元/股) .....                                   | 26 |
| 表 8: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 本周利尔化学、通源石油等领跌 (收盘价单位: 元/股) .....                                   | 26 |
| 表 9: 本周重点跟踪标的涨跌: 高争民爆、东材科技等涨幅居前 .....                                                       | 27 |

## 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 4.25%

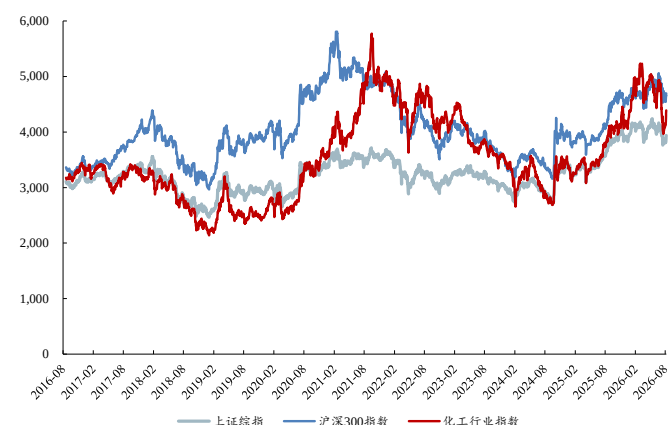
截至本周五（08 月 07 日），上证综指收于 3940.04 点，较上周五（07 月 30 日）的 3804.69 点上涨 3.56%；沪深 300 指数报 4694.44 点，较上周五上涨 3.18%；化工行业指数报 4391.41 点，较上周五上涨 7.43%；8 月 6 日 CCPI（中国化工产品价格指数）报 4710 点，较上周五下跌 1.28%。本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 4.25%。

本周化工板块的 445 只个股中，有 368 只周度上涨（占比 82.7%），有 72 只周度下跌（占比 16.18%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：高争民爆、联瑞新材、百合花、和远气体、东材科技、神剑股份、仁信新材、唯科科技、凌玮科技、杭华股份；7 日跌幅前十名的个股分别是：利尔化学、通源石油、领湃科技、亚钾国际、美邦股份、贝肯能源、润丰股份、\*ST 三房、新洋丰、君正集团。

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 77 种产品价格较上周上涨，有 90 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：石油焦、电石、丙烯腈、炭黑油、DEG、纯 MDI、棉短绒、丙烯酸异辛酯、三聚氰胺、TDI；7 日跌幅前十名的产品是：液氯、WTI、布伦特、丁酮、2.4D、维生素 VC、MTBE、二氯甲烷、双酚 A、纯苯。

近 7 日我们跟踪的 72 种产品价差中，有 26 种价差较上周上涨，有 44 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“磷酸一铵-硫酸 $\times 1.21$ -磷矿石 $\times 1.56$ -合成氨 $\times 0.135$ ”、“磷酸二铵-1.35 $\times$ 硫酸-1.65 $\times$ 磷矿石-0.22 $\times$ 合成氨”、“丙烯腈-1.2 $\times$ 丙烯-0.48 $\times$ 合成氨”、“甲苯-石脑油”、“PTA-0.655 $\times$ PX”；7 日跌幅前五名的价差是：“环己酮-1.144 $\times$ 纯苯”、“聚丙烯-1.01 $\times$ 丙烯”、“聚丙烯 PP-丙烯”、“PS-1.01 $\times$ 苯乙烯”、“PVC-1.45 $\times$ 电石”。

图1：本周化工行业指数跑赢沪深 300 指数 4.25%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：8 月 6 日 CCPI 报 4710 点，较上周下跌 1.28%



数据来源：Wind、开源证券研究所

### 1.2、本周行业观点：《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》助力行业供给优化，重点尿素生产和流通企业座谈会在京召开有望提振市场信心

#### 1.2.1、工信部印发《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》，行业企业重组



## 整合有序推进，供给持续优化

8月6日，工业和信息化部官网发布《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》，提出到2030年，民用爆炸物品行业（简称“民爆行业”）安全水平进一步提高，创新能力持续增强，民用爆炸物品供给能力稳步提升，产业结构、产品结构、产能布局更加优化，治理效能进一步提高，企业经营效益稳中有进。其中，**企业重组整合有序推进，产业集中度持续提高，形成3至5家具有较强国际运营能力的大型民爆企业集团。有效防范行业“内卷”，企业效益和从业人员收入水平稳中有进。绿色制造技术持续升级，绿色工厂快速发展。国际合作日益深化，企业海外服务能力显著提升。**

《规划》设定4个约束性指标和6个预期性指标。对照“十四五”目标完成情况，结合行业实际，《规划》设定了10个主要指标，其中包括4个约束性指标，分别是：企业集团现场混装炸药许可产能占比 $\geq 40\%$ ；民用爆炸物品生产系统无0类专用生产设备；民用爆炸物品生产线和1.2级生产工房无操作人员；民用爆炸物品生产线1.3级生产工房接触危险品的工序无操作人员。6个预期性指标，分别是：不发生重特大生产安全事故；主要产品产能利用率 $\geq 75\%$ ；骨干企业研发经费占营业收入比重 $\geq 4\%$ ；危险岗位操作人员智能装备替代比例 $\geq 60\%$ ；智能制造能力成熟度达3级及以上的企业比例 $\geq 80\%$ ；排名前10家生产企业集团行业生产总值占比 $\geq 70\%$ 。

《规划》助力增强行业有效供给能力，防范“内卷式”竞争。“十四五”期间，民爆行业持续调整产能布局、健全技术标准体系、强化产品质量监管，有力保障了国民经济建设和重大工程建设需求，但个别产品产能仍相对过剩，企业同质化竞争加剧。为增强有效供给能力，《规划》重点部署以下工作：一是优化区域产能布局，引导产能向需求集中、缺口扩大的地区转移，限制产能过剩地区产能转入，推动供需适配，原则上不新增产能过剩品种的许可产能，加强民爆市场供需监测预警并及时引导。二是强化行业标准引领，系统推进标准体系建设，对于涉及生产安全和质量安全的标准能强则强、应强尽强，积极参与国际标准化工作。三是强化产品质量管理，开展质量管理能力评价，建立先进质量管理体系，加快质量管理数字化，加强产品质量控制，全面提升中间产品和成品质量，加大产品质量监管工作力度。

我们认为，我国对民爆物品的生产、销售、购买、运输和爆破作业实行许可证制度，严格的准入制度和安全管理要求是进入民爆行业的主要门槛。《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》进一步明确防范行业“内卷”，有望助力产业结构、产品结构、产能布局更加优化；需求端在采矿业投资的发力下持续回升，民爆行业供需关系持续改善。我们看好头部民爆企业在新一轮洗牌中实现规模的快速扩张，并在供需关系及行业格局持续改善中享受行业景气度提升带来的长期增长。

【推荐标的】雅化集团等；【受益标的】高争民爆、易普力、广东宏大、雪峰科技、国泰集团、保利联合、江南化工等。

**图3：《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》设定 4 个约束性指标和 6 个预期性指标**

| 专栏 1 “十五五”民爆行业发展主要指标 |                                      |        |        |     |
|----------------------|--------------------------------------|--------|--------|-----|
| 序号                   | 指 标                                  | 2025 年 | 2030 年 | 属性  |
| 1                    | 重特大生产安全事故起数                          | 0      | 0      | 预期性 |
| 2                    | 主要产品产能利用率（%）                         | —      | ≥75    | 预期性 |
| 3                    | 骨干企业研发经费占营业收入比重（%）                   | ≥3.8   | ≥4     | 预期性 |
| 4                    | 企业集团现场混装炸药许可产能占比（%）                  | ≥35    | ≥40    | 约束性 |
| 5                    | 危险岗位操作人员智能装备替代比例（%）                  | ≥40    | ≥60    | 预期性 |
| 6                    | 民用爆炸物品生产系统 0 类专用生产设备数量（台）            | —      | 0      | 约束性 |
| 7                    | 民用爆炸物品生产线 1.1 级、1.2 级生产工房操作人员数量（人）   | ≤3     | 0      | 约束性 |
| 8                    | 民用爆炸物品生产线 1.3 级生产工房接触危险品的工序操作人员数量（人） | ≤9     | 0      | 约束性 |
| 9                    | 智能制造能力成熟度达 3 级及以上的企业比例（%）            | ≥20    | ≥80    | 预期性 |
| 10                   | 排名前 10 家生产企业集团行业生产总值占比（%）            | ≥60    | ≥70    | 预期性 |

资料来源：《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》

### 1.2.2、氮肥：重点尿素生产和流通企业座谈会释放稳市信号，有望提振市场价格

重点尿素生产和流通企业座谈会在京召开，核心共识涉及价格企稳、鼓励采购、优化出口流程及必要时减产保价等。据 CNFIA 氮肥协会公众号报道，8 月 4 日，中国氮肥工业协会在北京组织召开重点尿素生产和流通企业座谈会。国家发展改革委经贸司、中国农资流通协会等有关部门领导，中煤、中海化学、晋控装备、山西晋丰、华鲁恒升、瑞星集团、河南心连心、湖北三宁、湖北宜化、云天图控股、云天化、中农、中化、联合惠农、辽宁化肥、川农、四川倍丰等骨干尿素生产和流通企业负责人出席会议。

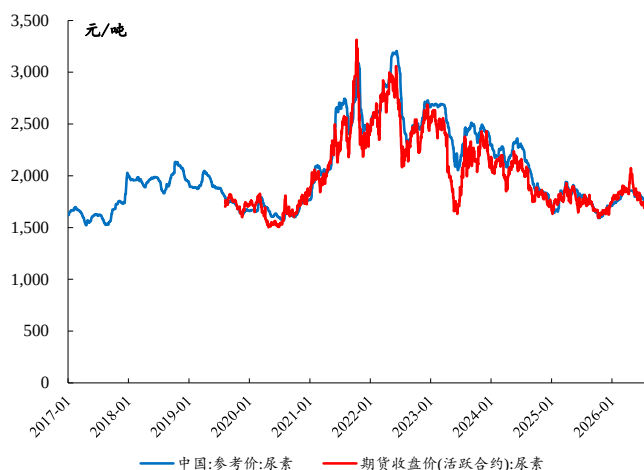
会议交流了当前尿素生产和销售情况及存在的问题，针对未来一段时间如何稳定市场预期，提振市场信心达成以下共识：（1）当前尿素价格和成本倒挂严重，已经跌破合理区间，未来应采取措施促进市场价格企稳回升。（2）新年度国家化肥商业储备任务明确后，要鼓励储备企业加快储备进度，强化流通环节的蓄水池作用，对于做的好的企业要给予奖励。（3）出口是服务于国内保供稳价的调控措施，未来要结合国内外需求形势，国内外价差情况统筹考虑；未来要疏解港口库存、研究进一步提高法检效率、开放港检等措施。（4）若国内供应明显过剩，协会将积极落实中央关于反内卷的有关精神和要求，在有关部门指导下组织企业自律有序生产，通过降低产能负荷改善供需关系，直至达到供需基本平衡、价格回升至合理水平。必要时，将对于积极响应主动减产的企业给与配套奖励。（5）流通企业和复合肥生产企业要积极入市采购，为秋季肥生产做好准备，避免后期集中采购造成价格过度波动。（6）建议郑州商品交易所加强对尿素期货投资者的指导，期货价格严重偏离基本盘面时要及时出台调控措施。

**尿素：本周（8 月 3 日-8 月 7 日）尿素价格小幅下跌。**据百川盈孚数据，截

至8月6日，国内尿素市场均价1742元/吨，较上周四（7月30日）下跌7元/吨，跌幅0.4%；山东及两河地区中小颗粒主流成交价在1690-1720元/吨，较上周低端下跌10元/吨，高端下移50元/吨。7月31日第二批出口自律量已下发，正值需求淡季，兑现后对现货提振有限。8月4日氮肥协会召开重点企业座谈会，受会议利好提振，尿素期货上涨，现货情绪修复，低价区域成交继续好转，部分企业试探性上调报价后仍有跟进。当前供需宽松格局未改，反弹持续性尚待观察。

【推荐标的】华鲁恒升、云天控股等；【受益标的】中国心连心化肥、云天化、湖北宜化等。

图4：本周尿素期货价格、现货价格均先跌后涨



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图5：本周国内尿素行业库存持续增加



数据来源：百川盈孚

### 1.3、本周重点产品跟踪：粘胶短纤、氨纶价格基本稳定，硫磺、硫酸价格下跌

#### 1.3.1、化纤：本周粘胶短纤、氨纶价格基本稳定

据 Wind 数据，2026 年 7 月，国内服装及衣着附件出口金额 164.50 亿美元，环比+4.45%。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。

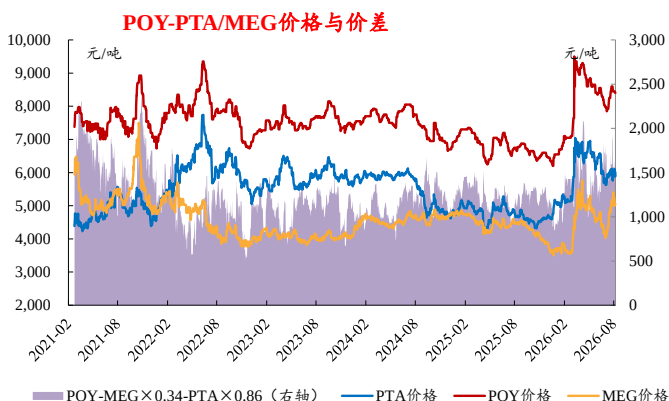
【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、华峰化学、新乡化纤、三友化工、荣盛石化；【受益标的】恒逸石化、东方盛虹等。

**涤纶长丝：**本周（8月3日-8月7日）涤纶长丝市场价格小幅下跌。据百川盈孚数据，截至8月6日，涤纶长丝 POY 市场均价为 8440 元/吨，较上周均价下跌 90 元/吨；FDY 市场均价为 8630 元/吨，较上周均价下跌 60 元/吨；DTY 市场均价为 9450 元/吨，较上周均价下跌 50 元/吨。本周国际油价涨后回跌，主原料 PTA 市场供应缩减，受原油成本影响，聚合成本波动较大，长丝企业报价稳定，市场重心偏稳运行，个别小幅下调，下游工厂刚需跟进为主。

【推荐标的】新凤鸣、桐昆股份、恒力石化、荣盛石化。【受益标的】恒逸石化、东方盛虹、三房巷等。

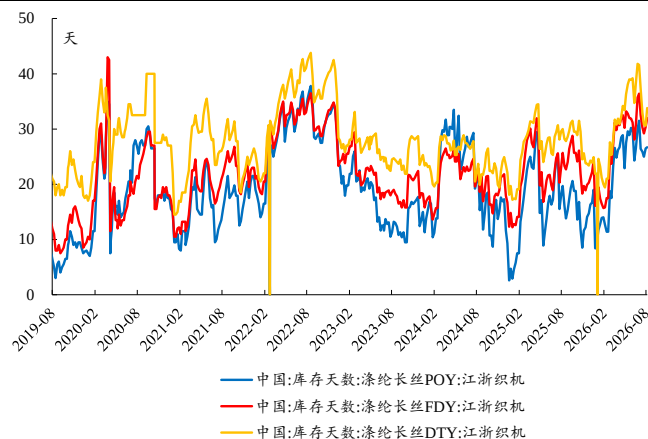


图6: 本周涤纶长丝价差小幅收窄



数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

图7: 本周涤纶长丝 POY 库存天数小幅增加



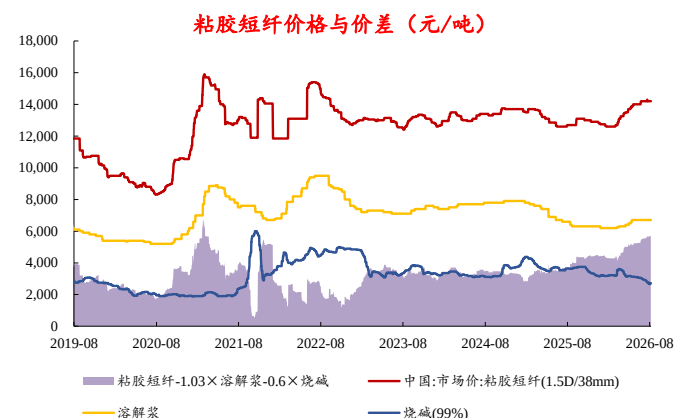
数据来源：Wind、开源证券研究所

**粘胶短纤：**本周（8月3日-8月7日）粘胶短纤市场价格基本稳定。据百川盈孚数据，截至8月6日，粘胶短纤市场均价为14200元/吨，较上周价格持平。本周原料溶解浆市场持稳运行，辅料液碱与硫酸下跌；周内粘胶短纤市场供应量窄幅下滑，各厂家成品库存量维持低位；终端市场仍处传统需求淡季，下游纱企执行前期订单为主，刚需补货。

**粘胶长丝：**本周（8月3日-8月7日）粘胶长丝市场波动有限。据百川盈孚数据，截至8月7日，粘胶长丝市场均价为44,500元/吨，较上一个工作日价格持平。粘胶长丝市场湖北某厂装置维持停车检修状态，厂家出货平稳。目前粘胶长丝市场价格参考43,000-46,000元/吨。

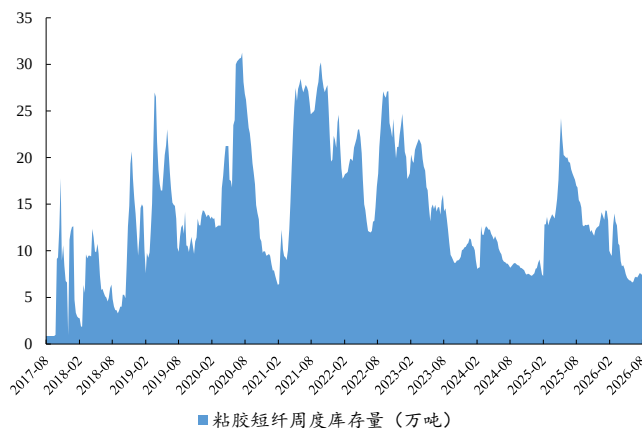
【推荐标的】三友化工、新乡化纤。【受益标的】中泰化学、吉林化纤等。

图8: 本周粘胶短纤价差小幅收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、源证券研究所

图9: 本周粘胶短纤库存小幅下降

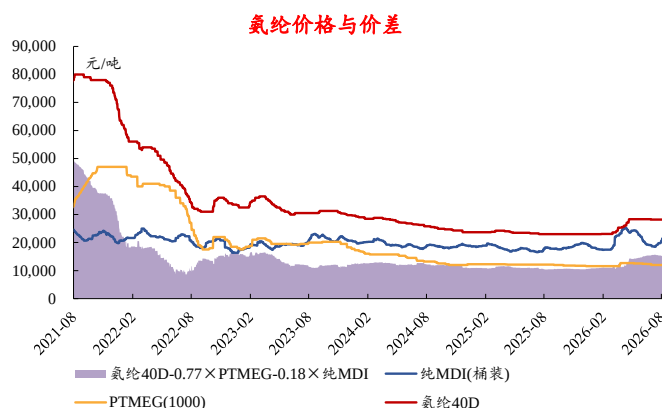


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

**氨纶：**本周（8月3日-8月7日）氨纶价格基本稳定。据百川盈孚数据，截至8月6日，华东地区氨纶40D周均价为28200元/吨，较上周持平。主原料PTMEG延续平稳、辅原料纯MDI上行，成本支撑较强，行业库存水平偏高，需求端表现平淡。

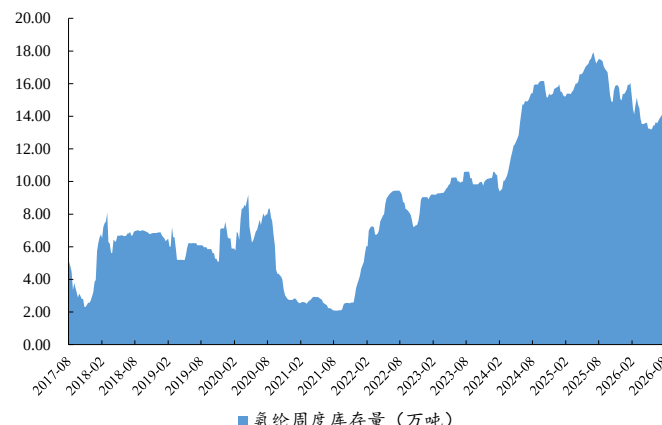
【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图10: 本周氨纶价差小幅收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图11: 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: 本周国内硫磺、硫酸价格下跌，磷酸一铵、磷酸二铵价格基本稳定

**尿素:** 本周（8月3日-8月7日）尿素价格小幅下跌。据百川盈孚数据，截至8月6日，国内尿素市场均价1742元/吨，较上周四（7月30日）下跌7元/吨，跌幅0.4%；山东及两河地区中小颗粒主流成交价在1690-1720元/吨，较上周低端下跌10元/吨，高端下移50元/吨。7月31日第二批出口自律量已下发，正值需求淡季，兑现后对现货提振有限。8月4日氮肥协会召开重点企业座谈会，释放稳市信号，受会议利好提振，尿素期货上涨，现货情绪修复，低价区域成交继续好转，部分企业试探性上调报价后仍有跟进。当前供需宽松格局未改，反弹持续性尚待观察。

**磷矿石:** 本周（8月3日-8月7日）磷矿石行业库存较高，部分品位成交价格下调。据百川盈孚数据，截至8月6日，磷矿石行业库存较高，部分品位成交价格下调，30%品位价格1011元/吨、28%品位价格921元/吨、25%品位价格745元/吨。需求端，硫资源保供托底，支撑主力生产企业装置开工，但下游成本高企、需求偏淡，产品销售承压，部分企业磷铵、净化磷酸库存较高，湿法磷酸开工难以向上修复，净化磷酸或面临开工下行风险。

**硫磺硫酸:** 本周（8月3日-8月7日）硫磺、硫酸价格小幅下跌。据百川盈孚数据，截至8月6日，长江港口颗粒硫磺参考价9150元/吨，较7月30日下跌20元/吨；国内方面，国产固硫均价9535元/吨，较7月30日上涨272元/吨；国产液硫均价9071元/吨，较7月30日下跌85元/吨。目前长江港口硫磺现货高位盘整运行，整体交投氛围偏弱。截至8月6日，98%酸市场均价1779元/吨，较7月30日均价下降39元/吨，降幅2.1%。本周受需求偏弱影响，山西、内蒙古西部、江西、山东、河南、湖北、广西、云南、四川、陕西地区冶炼酸，河北、浙江地区硫磺酸和山东、广东、四川地区矿石酸价格下调。区域检修带来的供给收紧支撑内蒙古东部、东北地区酸价走高；福建地区冶炼酸触底反弹涨价，但上涨持续性动力不足。其他地区硫酸价格暂时稳定。

**农业磷酸一铵:** 本周（8月3日-8月7日）磷酸一铵价格基本稳定。据百川盈孚数据，截至8月6日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为4421元/吨。本

周磷酸一铵市场延续平稳趋势，生产企业重心仍集中于待发订单交付，新单交投氛围偏淡，实单跟进有限。

**工业磷酸一铵：**本周（8月3日-8月7日）工业级磷铵价格震荡下行。据百川盈孚数据，截至8月6日，73%工业级磷酸一铵市场均价 7362 元/吨，较上周同期价格（7469 元/吨）下跌 107 元/吨，跌幅为 1.43%。本周硫磺现货价格于高位区间震荡盘整，工铵成本支撑较强，制约工铵价格下行空间。但工铵高价压制下游整体采买意愿，局部地区成交价格松动。

**磷酸二铵：**本周（8月3日-8月7日）磷酸二铵价格高位维稳。据百川盈孚数据，截至8月6日，湖北地区 64%磷酸二铵出厂价 4800-4850 元/吨；安徽地区 61%出厂价 4600 元/吨左右；山东地区 57%参考价 4400-4500 元/吨，64%参考价格 4900-4950 元/吨；河北地区 57%参考价格 4400-4500 元/吨；磷酸二铵高价传导困难，少量订单跟进。目前磷酸二铵市场开工率 50%左右，相较历年 8 月产出水平，当前市场货源偏紧。基于需求表现一般，可供货源充足。

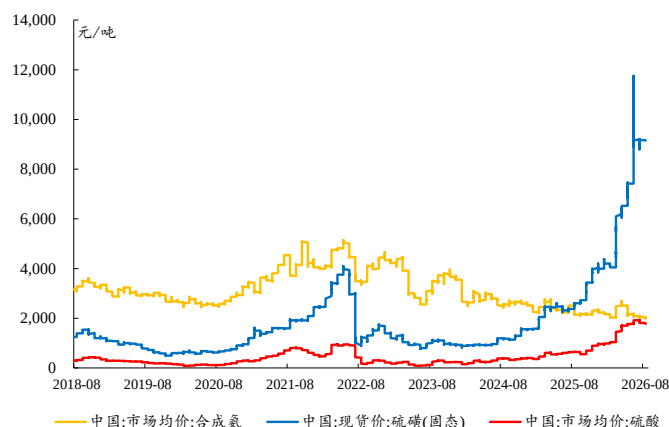
**氯化钾：**本周（8月3日-8月7日）氯化钾价格下跌。据百川盈孚数据，截至8月6日，氯化钾市场均价 3215 元/吨，较上周四下跌 23 元/吨，跌幅为 0.71%。氯化钾市场受进口低价货源影响，实际成交环节让利空间扩大，本周氯化钾市场各品种价格同步松动，价格重心稳步下移，北方区域受边贸低价货源冲击，价格降幅显著大于南方。

**复合肥：**本周（8月3日-8月7日）复合肥价格基本稳定。据百川盈孚数据，截至8月6日，3\*15 氯基市场均价 2905 元/吨，3\*15 硫基市场均价 3430 元/吨，均较上周末持平。硝基肥市场行情欠佳，需求清淡下新单成交有限，价格持稳，3\*15 硝硫基出厂价格参考 3600-3900 元/吨。秋肥市场以执行前期订单发运为主，为促进新单成交及出货，局部高氮肥价格略有走弱，高磷肥表现坚挺。

**【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）。

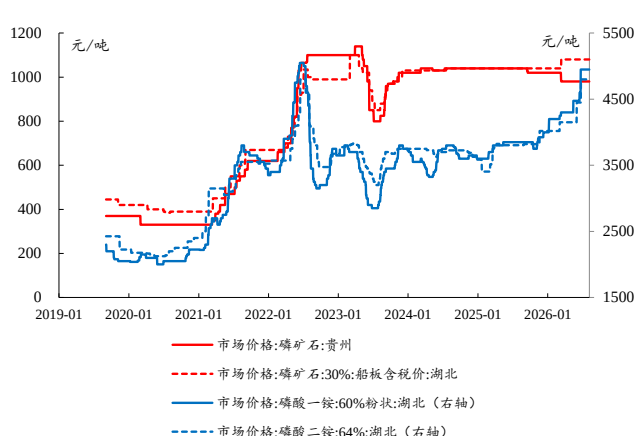
**【受益标的】**磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图12：本周硫磺、硫酸价格小幅下跌



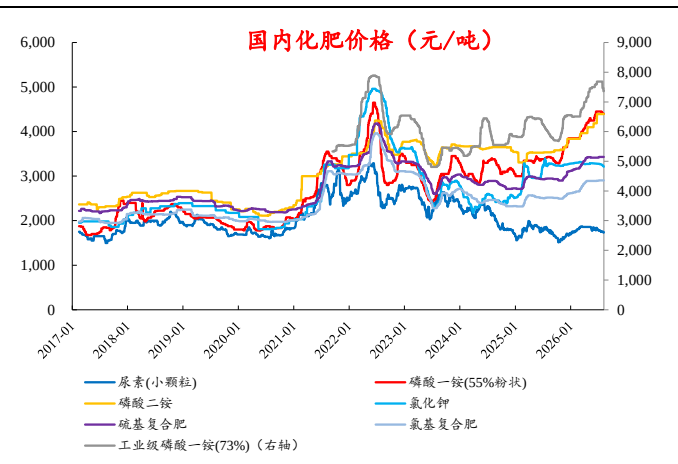
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图13：本周磷矿石市场均价基本稳定



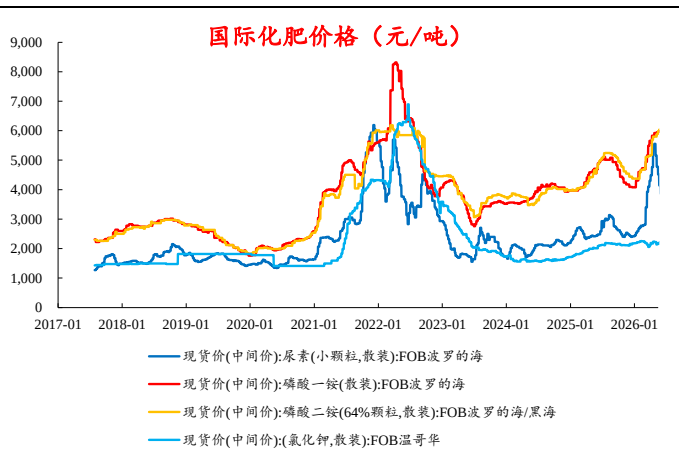
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图14：本周国内氯化钾价格小幅下跌



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图15：本周国际尿素、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

1.4、本周行业新闻：川维化工 5 万吨/年特种 PVA 装置投产

**【PVA】川维化工 5 万吨/年特种 PVA 装置投产。**据中化新网报道，中国石化重庆川维化工公司（川维化工）5 万吨/年特种聚乙烯醇（PVA）树脂装置一次开车成功并产出合格产品，首批货品已发往欧洲。目前川维化工 PVA 总产能达 21 万吨/年，跃居全球单一工厂中最大的高端 PVA 生产基地，总产能位列世界第四。该装置落地投产可大幅提升我国光伏、电子、光学膜等关键产业链自主可控水平。

2、化工价格行情：77 种产品价格周度上涨、90 种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

| 板块       | 产品     | 8 月 7 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    | 77        | 美元/桶 | -7.54% | 12.75%  | 34.84%       |
|          | 布伦特    | 82        | 美元/桶 | -7.35% | 14.59%  | 35.79%       |
|          | 石脑油    | 7,844     | 元/吨  | 2.50%  | 8.70%   | 15.59%       |
|          | 液化天然气  | 5,599     | 元/吨  | 1.62%  | -1.65%  | 53.40%       |
|          | 液化气    | 5,893     | 元/吨  | -1.34% | 18.31%  | 37.40%       |
|          | 乙烯     | 7,700     | 元/吨  | -3.14% | 14.07%  | 26.87%       |
|          | 丙烯     | 8,175     | 元/吨  | 3.15%  | 5.48%   | 42.79%       |
|          | 纯苯     | 7,399     | 元/吨  | -4.53% | 7.36%   | 40.03%       |
|          | 苯酐     | 9,135     | 元/吨  | -2.94% | 17.99%  | 55.52%       |
|          | 甲苯     | 6,687     | 元/吨  | -1.23% | 12.03%  | 28.57%       |
|          | 二甲苯    | 6,584     | 元/吨  | 0.03%  | 13.13%  | 17.45%       |
|          | 苯乙烯    | 8,571     | 元/吨  | -1.75% | 14.42%  | 25.55%       |
| 聚酯/化纤    | PX     | 8,287     | 元/吨  | -3.02% | 6.92%   | 14.68%       |
|          | PTA    | 6,010     | 元/吨  | 1.69%  | 4.16%   | 17.96%       |
|          | MEG    | 5,258     | 元/吨  | -0.64% | 24.92%  | 41.84%       |
|          | 聚酯切片   | 7,080     | 元/吨  | 1.14%  | 6.07%   | 22.49%       |
|          | 涤纶 POY | 8,400     | 元/吨  | -0.59% | 7.01%   | 28.24%       |

| 板块  | 产品       | 8月7日价格 | 单位  | 7日涨跌幅  | 30日涨跌幅  | 较2026年初涨跌幅 |
|-----|----------|--------|-----|--------|---------|------------|
|     | 涤纶 FDY   | 8,550  | 元/吨 | -1.16% | 5.56%   | 26.67%     |
|     | 涤纶 DTY   | 9,400  | 元/吨 | -0.53% | 4.44%   | 21.29%     |
|     | 涤纶短纤     | 7,490  | 元/吨 | -1.19% | 4.03%   | 14.35%     |
|     | 己内酰胺     | 11,800 | 元/吨 | -2.48% | 7.27%   | 24.54%     |
|     | 锦纶切片     | 14,676 | 元/吨 | -2.35% | 3.35%   | 18.29%     |
|     | PA6      | 12,275 | 元/吨 | -2.39% | 6.51%   | 23.06%     |
|     | PA66     | 17,077 | 元/吨 | -2.32% | 1.20%   | 15.09%     |
|     | 丙烯腈      | 12,300 | 元/吨 | 6.49%  | 30.16%  | 64.00%     |
|     | 腈纶短纤     | 15,885 | 元/吨 | 0.00%  | 0.00%   | 18.37%     |
|     | 氨纶 40D   | 28,200 | 元/吨 | 0.00%  | 0.00%   | 22.61%     |
| 煤化工 | 无烟煤      | 1,225  | 元/吨 | 1.32%  | 7.64%   | 40.32%     |
|     | 煤油       | 6,833  | 元/吨 | 0.93%  | 13.24%  | 33.72%     |
|     | 甲醇       | 2,302  | 元/吨 | -2.17% | 6.08%   | 18.60%     |
|     | 甲醛       | 1,215  | 元/吨 | -1.46% | -2.57%  | 20.18%     |
|     | 醋酸       | 2,875  | 元/吨 | -2.08% | -1.10%  | 13.59%     |
|     | DMF      | 4,575  | 元/吨 | -0.17% | 5.17%   | 21.35%     |
|     | 正丁醇      | 6,802  | 元/吨 | -0.40% | 15.27%  | 19.29%     |
|     | 异丁醇      | 8,250  | 元/吨 | 1.23%  | 29.92%  | 37.50%     |
|     | 己二酸      | 8,066  | 元/吨 | -2.42% | 11.90%  | 13.88%     |
|     | 萤石 97 湿粉 | 3,525  | 元/吨 | 1.73%  | 8.80%   | 6.59%      |
| 氟化工 | 冰晶石      | 7,200  | 元/吨 | 2.86%  | 4.35%   | -6.49%     |
|     | 氟化铝      | 11,602 | 元/吨 | 1.19%  | 2.66%   | 6.54%      |
|     | 二氯甲烷     | 2,089  | 元/吨 | -5.09% | 3.01%   | 17.62%     |
|     | 三氯乙烯     | 4,800  | 元/吨 | -2.04% | -18.64% | 17.07%     |
|     | R22      | 23,000 | 元/吨 | 0.00%  | 0.00%   | 43.75%     |
|     | R134a    | 64,000 | 元/吨 | 0.00%  | 0.00%   | 10.34%     |
|     | R125     | 55,000 | 元/吨 | 0.00%  | 0.00%   | 14.58%     |
|     | R410a    | 59,000 | 元/吨 | 0.00%  | 0.85%   | 9.26%      |
|     | 磷矿石      | 1,011  | 元/吨 | 0.00%  | 0.00%   | -0.49%     |
|     | 黄磷       | 27,142 | 元/吨 | 0.59%  | 4.40%   | 20.93%     |
| 化肥  | 磷酸       | 8,517  | 元/吨 | -0.19% | -1.54%  | 22.25%     |
|     | 磷酸氢钙     | 4,377  | 元/吨 | 0.39%  | -4.81%  | 14.16%     |
|     | 磷酸一铵     | 4,421  | 元/吨 | 0.14%  | 0.14%   | 20.56%     |
|     | 磷酸二铵     | 4,395  | 元/吨 | 0.00%  | 0.00%   | 14.57%     |
|     | 三聚磷酸钠    | 8,058  | 元/吨 | -0.37% | -6.89%  | 18.45%     |
|     | 合成氨      | 2,028  | 元/吨 | -0.98% | -2.59%  | -8.44%     |
|     | 尿素       | 1,742  | 元/吨 | -0.29% | -2.52%  | 1.87%      |
|     | 三聚氰胺     | 5,721  | 元/吨 | 4.34%  | 4.21%   | 10.49%     |
|     | 氯化铵      | 556    | 元/吨 | -0.18% | -2.63%  | 45.55%     |
|     | 氯化钾      | 3,212  | 元/吨 | -0.80% | -1.95%  | -2.13%     |
|     | 硫酸钾      | 4,018  | 元/吨 | -0.02% | -0.15%  | 7.87%      |
|     | 氯基复合肥    | 2,905  | 元/吨 | 0.00%  | 0.00%   | 10.88%     |
|     | 硫基复合肥    | 3,430  | 元/吨 | 0.00%  | 0.00%   | 9.94%      |



| 板块   | 产品          | 8月7日价格  | 单位    | 7日涨跌幅   | 30日涨跌幅  | 较2026年初涨跌幅 |
|------|-------------|---------|-------|---------|---------|------------|
| 氯碱化工 | 液氯          | 26      | 元/吨   | -80.00% | -63.89% | -81.94%    |
|      | 原盐          | 226     | 元/吨   | -2.59%  | -6.61%  | -11.72%    |
|      | 盐酸          | 191     | 元/吨   | -1.04%  | -13.57% | 0.53%      |
|      | 重质纯碱        | 1,106   | 元/吨   | -0.54%  | -8.60%  | -13.73%    |
|      | 轻质纯碱        | 954     | 元/吨   | -2.55%  | -8.45%  | -16.09%    |
|      | 液体烧碱        | 702     | 元/吨   | 0.29%   | -0.43%  | -11.14%    |
|      | 固体烧碱        | 2,557   | 元/吨   | 2.20%   | -8.74%  | -17.86%    |
|      | 电石          | 2,609   | 元/吨   | 6.66%   | -7.52%  | 0.19%      |
|      | 盐酸          | 191     | 元/吨   | -1.04%  | -13.57% | 0.53%      |
|      | 电石法 PVC     | 4,317   | 元/吨   | -0.39%  | 1.01%   | 1.39%      |
| 聚氨酯  | 苯胺          | 11,755  | 元/吨   | 0.86%   | 11.95%  | 46.57%     |
|      | TDI         | 17,669  | 元/吨   | 4.24%   | 12.18%  | 21.96%     |
|      | 聚合 MDI      | 17,600  | 元/吨   | 0.57%   | 10.34%  | 23.94%     |
|      | 纯 MDI       | 21,300  | 元/吨   | 5.97%   | 14.52%  | 17.68%     |
|      | BDO         | 7,775   | 元/吨   | 0.32%   | 0.97%   | 3.67%      |
|      | DMF         | 4,575   | 元/吨   | -0.17%  | 5.17%   | 21.35%     |
|      | 己二酸         | 8,066   | 元/吨   | -2.42%  | 11.90%  | 13.88%     |
|      | 环己酮         | 8,683   | 元/吨   | -3.34%  | 7.86%   | 31.40%     |
|      | 环氧丙烷        | 9,550   | 元/吨   | 3.80%   | 26.07%  | 22.67%     |
|      | 软泡聚醚        | 9,701   | 元/吨   | 2.11%   | 20.27%  | 19.91%     |
| 农药   | 硬泡聚醚        | 9,400   | 元/吨   | 1.35%   | 14.63%  | 24.92%     |
|      | 纯吡啶         | 16,500  | 元/吨   | 0.00%   | 0.00%   | -5.71%     |
|      | 草甘膦         | 25,575  | 元/吨   | -0.80%  | -2.69%  | 8.39%      |
|      | 甘氨酸         | 13,600  | 元/吨   | 0.00%   | 0.74%   | 23.64%     |
|      | 麦草畏         | 58,000  | 元/吨   | 0.00%   | 0.00%   | 7.41%      |
|      | 2-氯-5-氯甲基吡啶 | 58,000  | 元/吨   | 0.00%   | 0.00%   | 5.45%      |
|      | 2.4D        | 13,250  | 元/吨   | -5.36%  | -5.36%  | -9.56%     |
|      | 阿特拉津        | 20,000  | 元/吨   | 0.00%   | 0.00%   | -4.76%     |
| 精细化工 | 对硝基氯化苯      | 29,000  | 元/吨   | 0.00%   | -4.92%  | -6.45%     |
|      | 钛精矿         | 1,225   | 元/吨   | -3.92%  | -10.91% | -23.20%    |
|      | 钛白粉（锐钛型）    | 13,000  | 元/吨   | 0.00%   | -5.80%  | 6.56%      |
|      | 钛白粉（金红石型）   | 14,600  | 元/吨   | -1.68%  | -5.81%  | 11.45%     |
|      | 二甲醚         | 4,179   | 元/吨   | -0.71%  | -1.58%  | 12.73%     |
|      | 甲醛          | 1,215   | 元/吨   | -1.46%  | -2.57%  | 20.18%     |
|      | 煤焦油         | 4,145   | 元/吨   | 2.80%   | 1.27%   | 27.15%     |
|      | 电池级碳酸锂      | 141,800 | 元/吨   | -0.56%  | -12.63% | 20.94%     |
|      | 工业级碳酸锂      | 154,300 | 元/吨   | 0.00%   | 0.00%   | 32.45%     |
|      | 锂电池隔膜       | 0.88    | 元/平方米 | 0.00%   | 0.00%   | 8.64%      |
| 合成树脂 | 锂电池电解液      | 29,000  | 元/吨   | 0.00%   | 7.41%   | -18.31%    |
|      | 丙烯酸         | 7,050   | 元/吨   | 0.00%   | 13.71%  | 29.36%     |
|      | 丙烯酸甲酯       | 9,050   | 元/吨   | 1.12%   | 6.47%   | 16.77%     |
|      | 丙烯酸丁酯       | 8,250   | 元/吨   | 1.85%   | 21.32%  | 25.48%     |
|      | 丙烯酸异辛酯      | 9,400   | 元/吨   | 5.03%   | 18.99%  | 18.99%     |

| 板块   | 产品       | 8月7日价格 | 单位   | 7日涨跌幅  | 30日涨跌幅  | 较2026年初涨跌幅 |
|------|----------|--------|------|--------|---------|------------|
|      | 环氧氯丙烷    | 11,700 | 元/吨  | -0.85% | 9.86%   | 0.00%      |
|      | 苯酚       | 8,543  | 元/吨  | 1.86%  | 8.26%   | 45.44%     |
|      | 丙酮       | 6,339  | 元/吨  | 2.92%  | 30.46%  | 53.26%     |
|      | 双酚 A     | 9,325  | 元/吨  | -4.85% | 14.18%  | 24.00%     |
| 通用树脂 | 聚乙烯      | 8,164  | 元/吨  | -0.11% | 12.30%  | 26.91%     |
|      | 聚丙烯粒料    | 8,878  | 元/吨  | -0.67% | 10.22%  | 44.24%     |
|      | 电石法 PVC  | 4,317  | 元/吨  | -0.39% | 1.01%   | 1.39%      |
|      | 乙烯法 PVC  | 4,991  | 元/吨  | -0.20% | 4.07%   | 6.67%      |
|      | ABS      | 10,373 | 元/吨  | 0.12%  | 10.46%  | 14.90%     |
| 橡胶   | 丁二烯      | 10,213 | 元/吨  | 1.62%  | 19.80%  | 21.37%     |
|      | 天然橡胶     | 17,107 | 元/吨  | 2.52%  | -0.05%  | 11.29%     |
|      | 丁苯橡胶     | 13,806 | 元/吨  | 3.58%  | 9.96%   | 17.86%     |
|      | 顺丁橡胶     | 13,400 | 元/吨  | 1.79%  | 7.50%   | 15.27%     |
|      | 丁腈橡胶     | 16,050 | 元/吨  | -0.62% | 7.36%   | 6.82%      |
|      | 乙丙橡胶     | 23,071 | 元/吨  | 0.00%  | -2.89%  | 3.66%      |
| 维生素  | 维生素 VA   | 53     | 元/千克 | 0.00%  | -11.67% | -10.17%    |
|      | 维生素 B1   | 222    | 元/千克 | 0.00%  | -1.33%  | -3.48%     |
|      | 维生素 B2   | 70     | 元/千克 | 0.00%  | -2.78%  | -2.78%     |
|      | 维生素 B6   | 97     | 元/千克 | -1.02% | -3.96%  | -8.49%     |
|      | 维生素 VE   | 65     | 元/千克 | 1.57%  | -9.15%  | 26.47%     |
|      | 维生素 K3   | 68     | 元/千克 | -2.86% | -12.82% | 9.68%      |
|      | 2%生物素    | 26     | 元/千克 | 0.00%  | -7.14%  | 0.00%      |
|      | 叶酸       | 295    | 元/千克 | -1.67% | -9.23%  | -11.94%    |
| 氨基酸  | 蛋氨酸      | 23     | 元/千克 | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%      |
|      | 98.5%赖氨酸 | 6      | 元/千克 | 0.00%  | -2.36%  | -0.80%     |
| 硅    | 金属硅      | 9,050  | 元/吨  | 0.00%  | -0.70%  | -6.00%     |
|      | 有机硅 DMC  | 12,706 | 元/吨  | 1.65%  | -1.73%  | -7.26%     |

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：石油焦、电石等领涨

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 77 种产品价格较上周上涨，有 90 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：石油焦、电石、丙烯腈、炭黑油、DEG、纯 MDI、棉短绒、丙烯酸异辛酯、三聚氰胺、TDI；7 日跌幅前十名的产品是：液氯、WTI、布伦特、丁酮、2.4D、维生素 VC、MTBE、二氯甲烷、双酚 A、纯苯。

表2：化工产品价格 7 日涨幅前十：石油焦、电石等领涨

| 涨幅排名 | 价格名称 | 8月7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    | 石油焦  | 3,226  | 元/吨 | 8.73%     | 4.47%      | 8.47%    |
| 2    | 电石   | 2,609  | 元/吨 | 6.66%     | -7.52%     | 0.19%    |
| 3    | 丙烯腈  | 12,300 | 元/吨 | 6.49%     | 30.16%     | 64.00%   |
| 4    | 炭黑油  | 4,413  | 元/吨 | 6.34%     | 3.84%      | 18.47%   |
| 5    | DEG  | 9,300  | 元/吨 | 6.29%     | 12.73%     | 204.92%  |

| 涨幅排名 | 价格名称   | 8月7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 |
|------|--------|--------|-----|---------|----------|----------|
| 6    | 纯MDI   | 21,300 | 元/吨 | 5.97%   | 14.52%   | 17.68%   |
| 7    | 棉短绒    | 4,050  | 元/吨 | 5.19%   | 5.19%    | 12.50%   |
| 8    | 丙烯酸异辛酯 | 9,400  | 元/吨 | 5.03%   | 18.99%   | 18.99%   |
| 9    | 三聚氰胺   | 5,721  | 元/吨 | 4.34%   | 4.21%    | 10.49%   |
| 10   | TDI    | 17,669 | 元/吨 | 4.24%   | 12.18%   | 21.96%   |

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、WTI原油等领跌**

| 跌幅排名 | 价格名称  | 8月7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    | 26     | 元/吨  | -80.00% | -63.89%  | -81.94%  |
| 2    | WTI   | 77     | 美元/桶 | -7.54%  | 12.75%   | 34.84%   |
| 3    | 布伦特   | 82     | 美元/桶 | -7.35%  | 14.59%   | 35.79%   |
| 4    | 丁酮    | 567    | 元/吨  | -4%     | 17%      | 3.16%    |
| 5    | 2.4D  | 13,250 | 元/吨  | -5.36%  | -5.36%   | -9.56%   |
| 6    | 维生素VC | 18     | 元/千克 | -5.26%  | -12.20%  | 5.88%    |
| 7    | MTBE  | 6,808  | 元/吨  | -5.11%  | 24.78%   | 38.29%   |
| 8    | 二氯甲烷  | 2,089  | 元/吨  | -5.09%  | 3.01%    | 17.62%   |
| 9    | 双酚A   | 9,325  | 元/吨  | -4.85%  | 14.18%   | 24.00%   |
| 10   | 纯苯    | 7,399  | 元/吨  | -4.53%  | 7.36%    | 40.03%   |

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：26种价差周度上涨、44种下跌

#### 3.1、本周价差涨跌排行：“磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135”等价差涨幅明显

近7日我们跟踪的72种产品价差中，有26种价差较上周上涨，有44种下跌。7日涨幅前五名的价差是：“磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135”、“磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨”、“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”、“甲苯-石脑油”、“PTA-0.655×PX”；7日跌幅前五名的价差是：“环己酮-1.144×纯苯”、“聚丙烯-1.01×丙烯”、“聚丙烯PP-丙烯”、“PS-1.01×苯乙烯”、“PVC-1.45×电石”。

**表4：化工产品价差本周涨幅前十：“磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135”等领涨**

| 涨幅排名 | 价差名称/公式                         | 8月7日价差<br>(元/吨) | 价差7日涨跌<br>(元/吨) | 价差7日<br>涨跌幅 | 价差30日<br>涨跌幅 | 价差较年初<br>涨跌幅 |
|------|---------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------|--------------|
| 1    | 磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135 | 82              | 72              | 704.71%     | 162.52%      | -80.65%      |
| 2    | 磷酸二铵-1.35×硫酸-1.65×磷矿石-0.22×合成氨  | 56              | 66              | 672.24%     | 137.07%      | -88.05%      |
| 3    | 丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨             | 1,227           | 890             | 264.01%     | 320.95%      | 322.85%      |
| 4    | 甲苯-石脑油                          | 1,247           | 812             | 186.60%     | 34.89%       | 65.84%       |
| 5    | PTA-0.655×PX                    | 425             | 191             | 81.37%      | 6.85%        | 88.29%       |
| 6    | 丙烯-石脑油                          | 2,058           | 880             | 74.74%      | 89.13%       | 68.59%       |

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

16/30

| 涨幅<br>排名 | 价差名称/公式           | 8月7日价差<br>(元/吨) | 价差7日涨跌<br>(元/吨) | 价差7日<br>涨跌幅 | 价差30日<br>涨跌幅 | 价差较年初<br>涨跌幅 |
|----------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------|--------------|
| 7        | 乙烯-石脑油            | 1,855           | 745             | 67.12%      | 172.82%      | 26.62%       |
| 8        | PX-石脑油            | 2,175           | 679             | 45.41%      | 7.84%        | -3.84%       |
| 9        | 纯苯-石脑油            | 1,200           | 360             | 42.85%      | 15.36%       | 34.55%       |
| 10       | 磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸 | 377             | 96              | 34.42%      | -59.72%      | -56.57%      |

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：“环己酮-1.144×纯苯”等领跌

| 跌幅<br>排名 | 价差名称/公式                | 8月7日价差<br>(元/吨) | 价差7日涨跌<br>(元/吨) | 价差7日<br>涨跌幅 | 价差30日<br>涨跌幅 | 价差较年初<br>涨跌幅 |
|----------|------------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------|--------------|
| 1        | 环己酮-1.144×纯苯           | 97              | -251            | -72.12%     | 122.37%      | -82.42%      |
| 2        | 聚丙烯-1.01×丙烯            | 415             | -354            | -46.00%     | -57.33%      | -83.67%      |
| 3        | 聚丙烯 PP-丙烯              | 500             | -350            | -41.18%     | -52.38%      | -80.77%      |
| 4        | PS-1.01×苯乙烯            | 329             | -205            | -38.38%     | -43.41%      | 132.94%      |
| 5        | PVC-1.45×电石            | 534             | -253            | -32.18%     | 97.47%       | 10.73%       |
| 6        | 丁酮-混合 C4               | 1,100           | -500            | -31.25%     | -15.38%      | -36.23%      |
| 7        | MTBE-0.64×混合丁烷-0.36×甲醇 | 1,631           | -389            | -19.25%     | 73.95%       | 39.41%       |
| 8        | 聚醚-0.8×环氧丙烷-0.03×环氧乙烷  | 1,392           | -320            | -18.69%     | -23.43%      | 28.77%       |
| 9        | 二甲醚-1.41×甲醇            | 569             | -101            | -15.11%     | -1.45%       | -6.11%       |
| 10       | 合成氨-1.3×无烟煤            | 730             | -127            | -14.82%     | -16.52%      | -38.14%      |

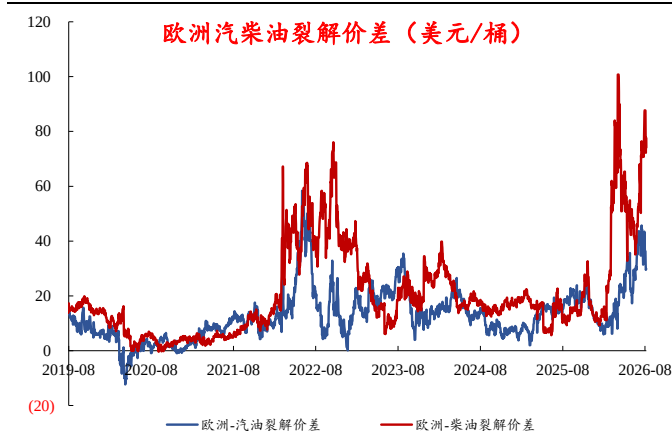
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

## 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（8月3日-8月7日）聚合 MDI 价差扩大。

图16：本周欧洲汽柴油裂解价差收窄



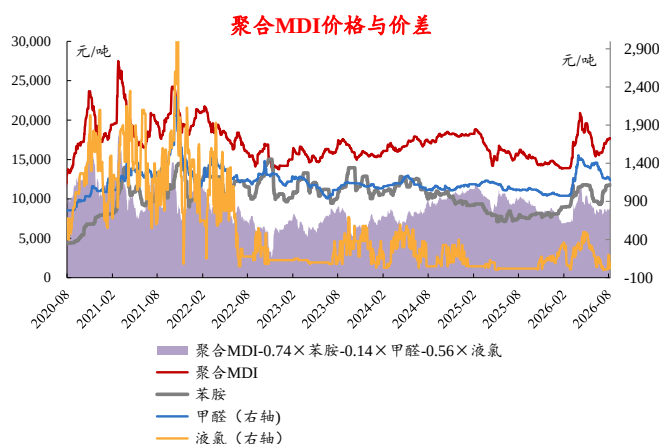
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图17：本周新加坡汽柴油裂解价差收窄



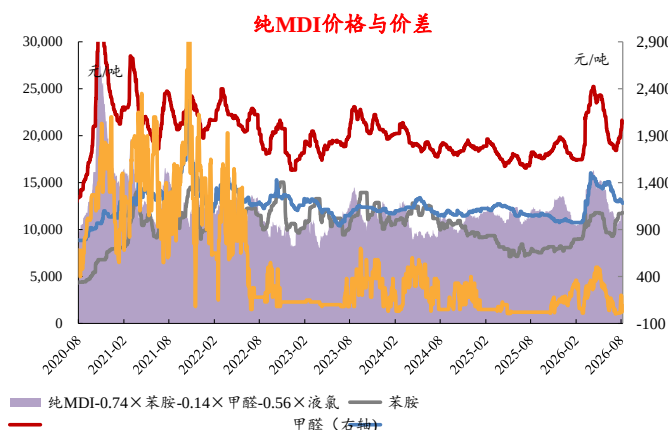
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 图18: 本周聚合 MDI 价差扩大



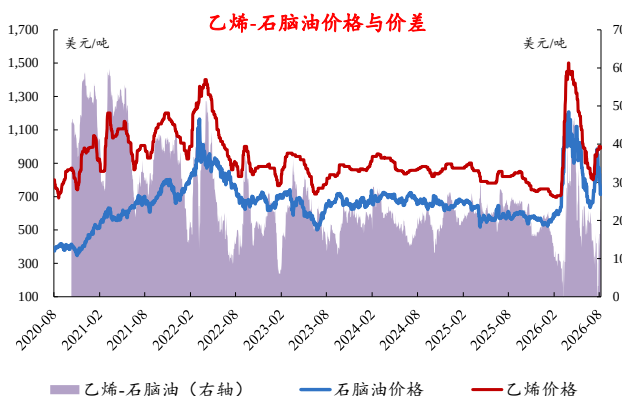
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 图19: 本周纯 MDI 价差小幅收窄



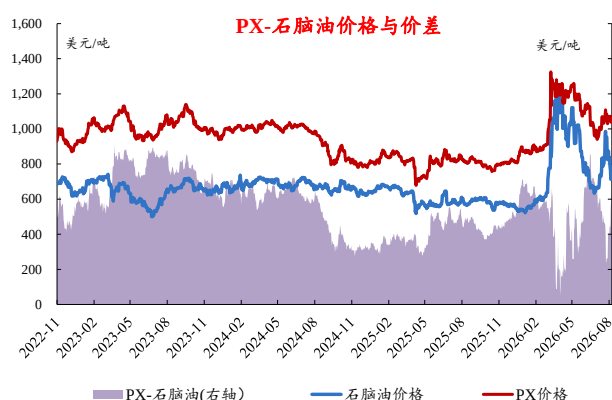
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 图20: 本周乙烯-石脑油价差扩大



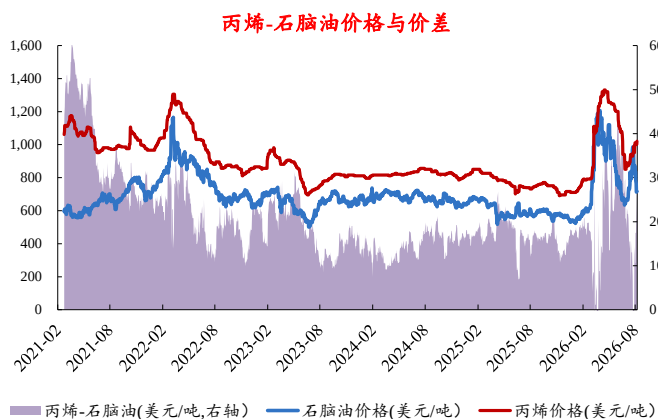
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 图21: 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22: 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

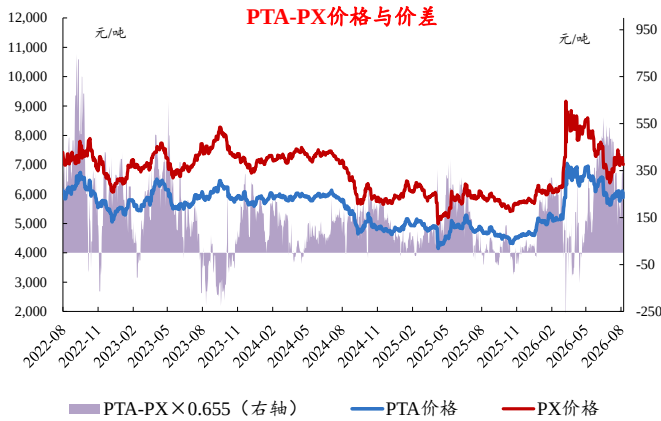
### 图23: 本周丙烯-丙烷价差扩大



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

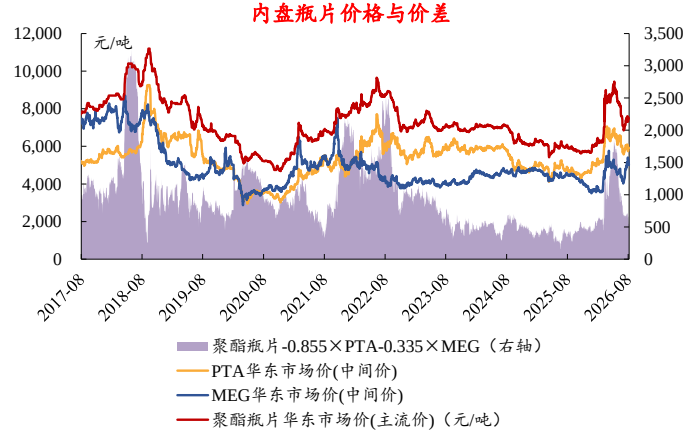


图24：本周 PTA-PX 价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25：本周聚酯瓶片价差收窄



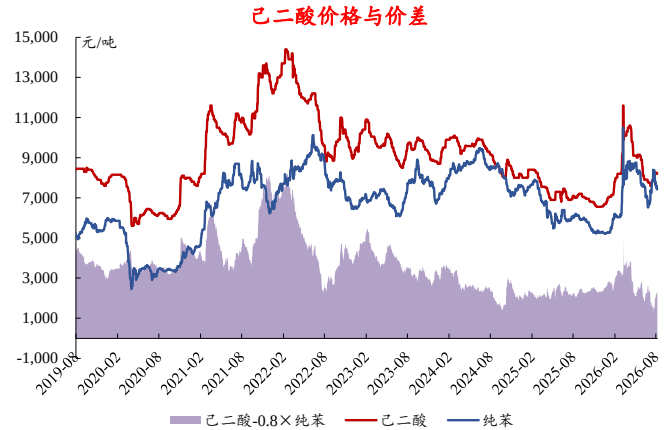
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26：本周环氧丙烷价差收窄



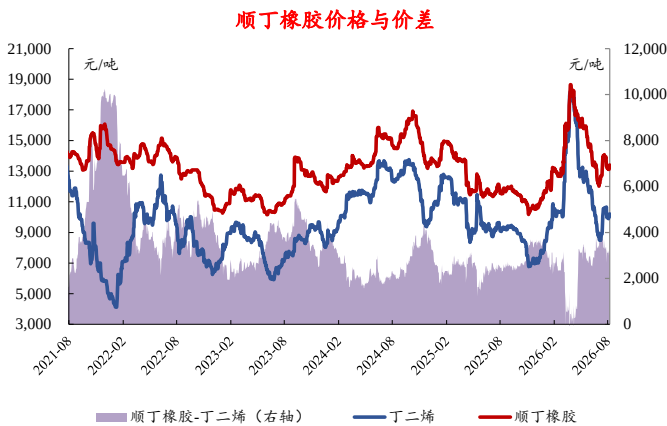
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27：本周己二酸价差小幅扩大



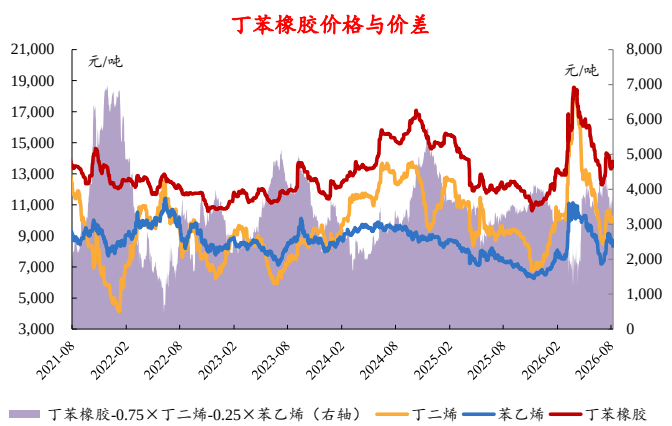
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28：本周顺丁橡胶价差小幅扩大



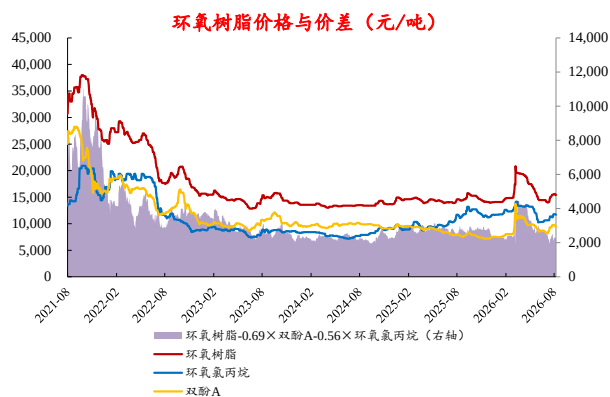
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29：本周丁苯橡胶价差扩大



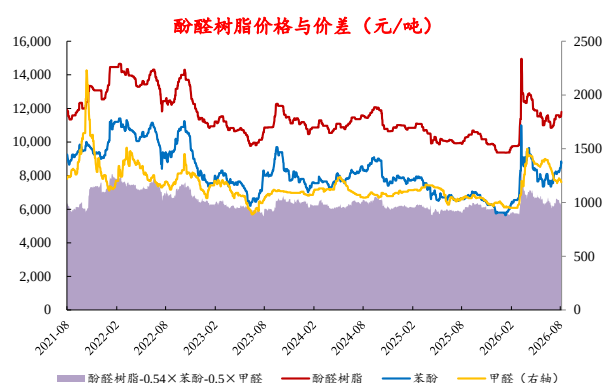
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 图30：本周环氧树脂价差扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 图31：本周酚醛树脂价差扩大

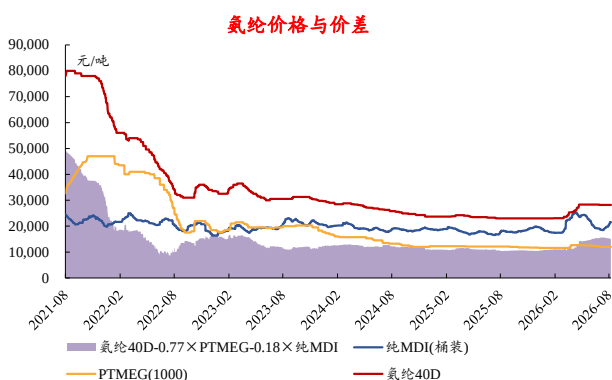


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

## 3.2.2、化纤产业链：本周氨纶价差小幅收窄

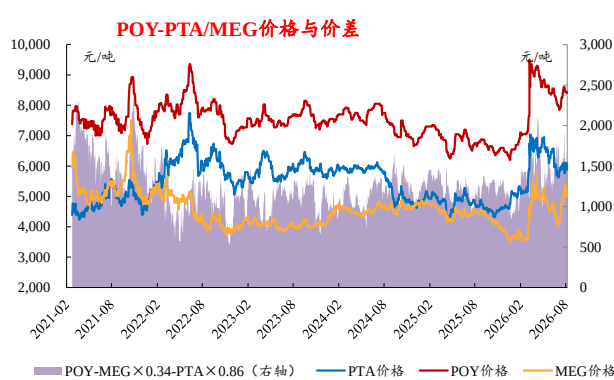
本周（8月3日-8月7日）氨纶价差小幅收窄。

### 图32：本周氨纶价差小幅收窄



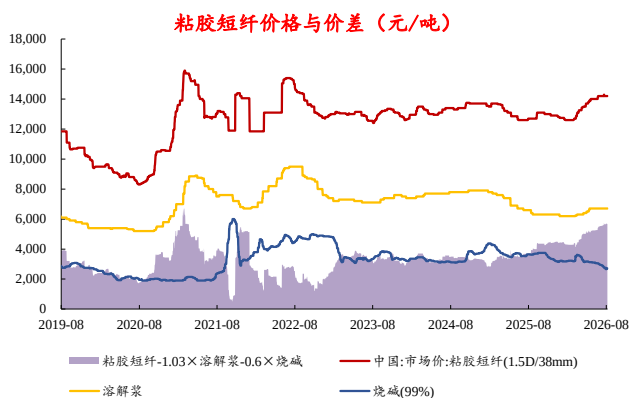
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 图33：本周POY-PTA/MEG 价差小幅收窄



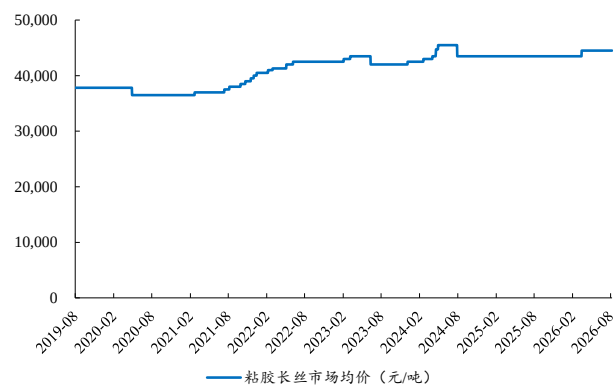
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 图34：本周粘胶短纤价差小幅收窄

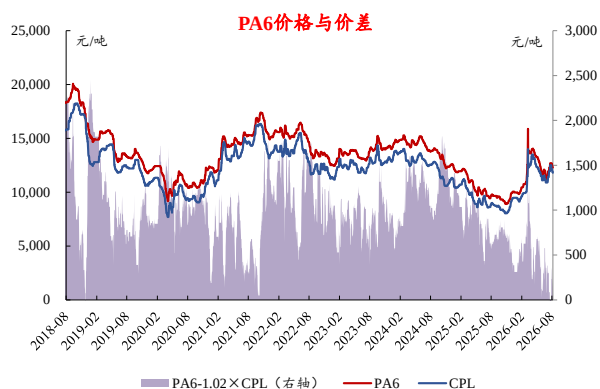


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 图35：本周粘胶长丝市场均价基本稳定



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

**图36：本周 PA6 价差小幅扩大**


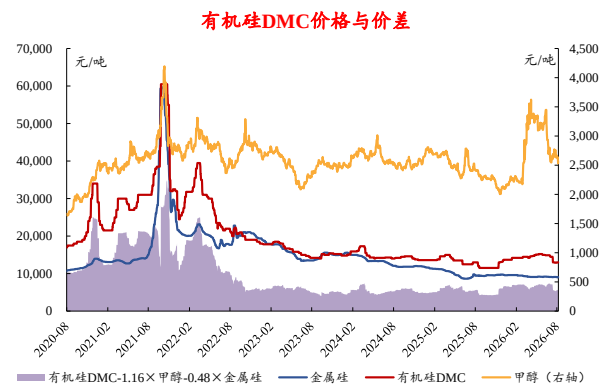
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

**图37：本周 PA66 价格下跌**

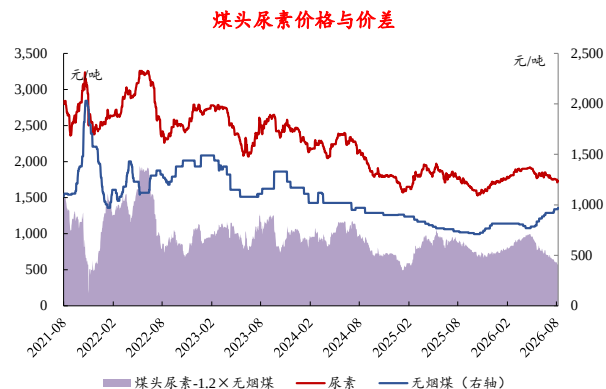

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 3.2.3、煤化工、有机硅产业链：本周有机硅价差小幅扩大

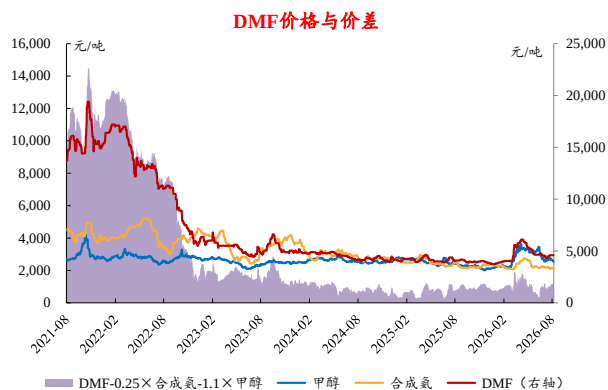
本周（8月3日-8月7日）有机硅DMC价差小幅扩大。

**图38：本周有机硅DMC价差小幅扩大**


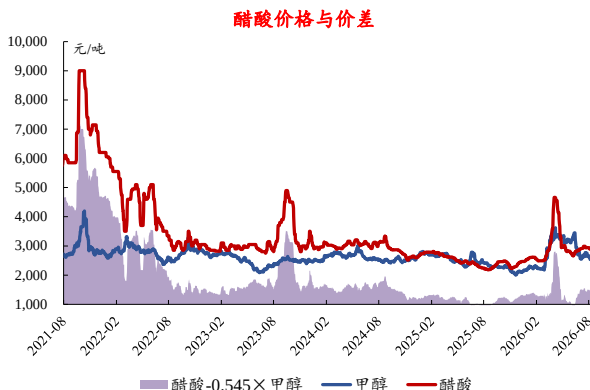
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

**图39：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40：本周 DMF 价差小幅扩大**


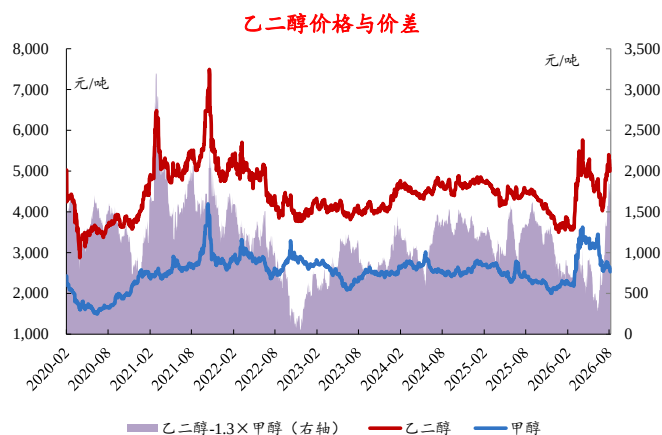
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

**图41：本周醋酸价差小幅收窄**


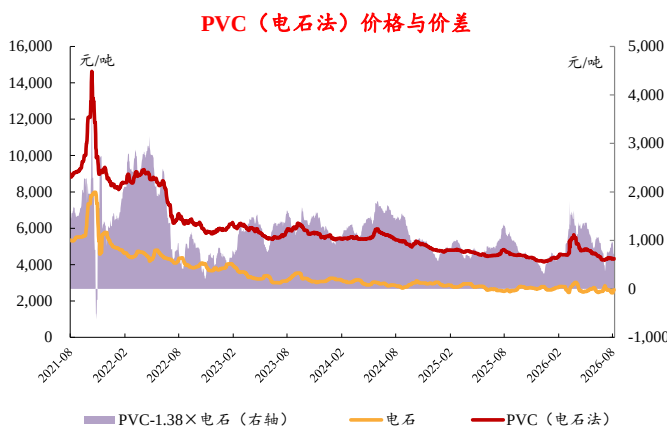
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

**图42：本周甲醇价差小幅收窄**

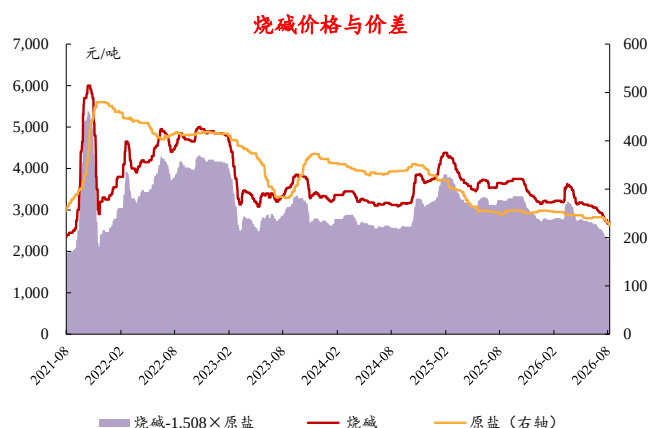

数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

**图43：本周乙二醇价差小幅收窄**


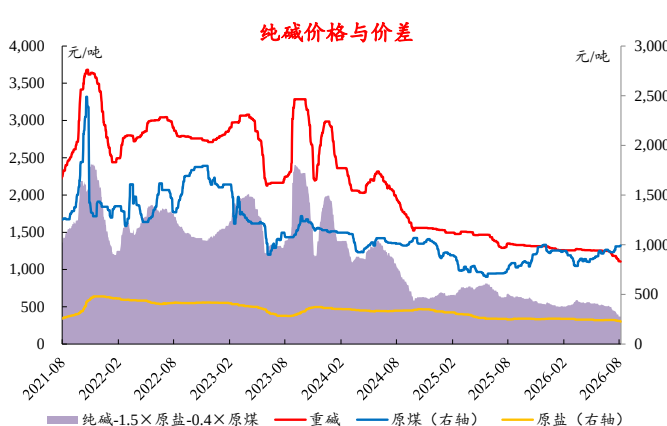
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

**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45：本周烧碱价差小幅扩大**


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

**图46：本周重质纯碱价差基本稳定**


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

**图47：本周草酸价格小幅下跌**


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：本周磷铵价差小幅扩大

本周（8月3日-8月7日）磷铵价差小幅扩大。

图48：本周复合肥价格基本稳定



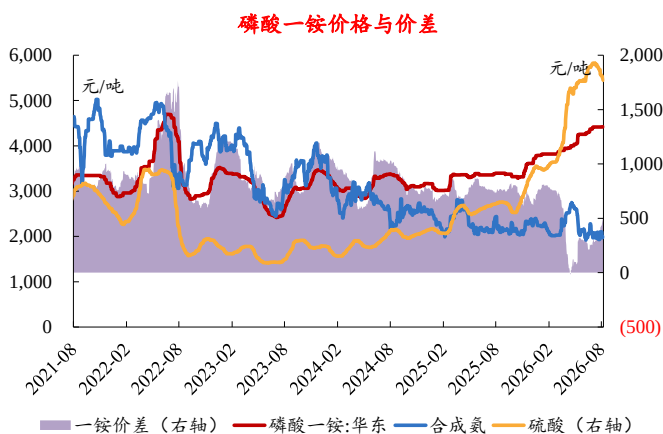
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：本周国内氯化钾价格小幅下跌



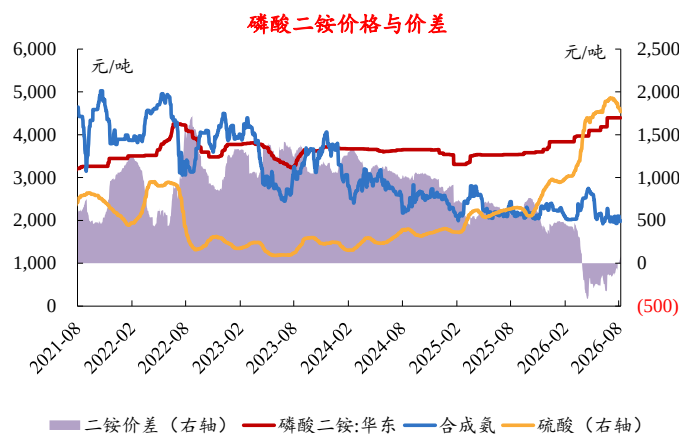
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50：本周磷酸一铵价差小幅扩大



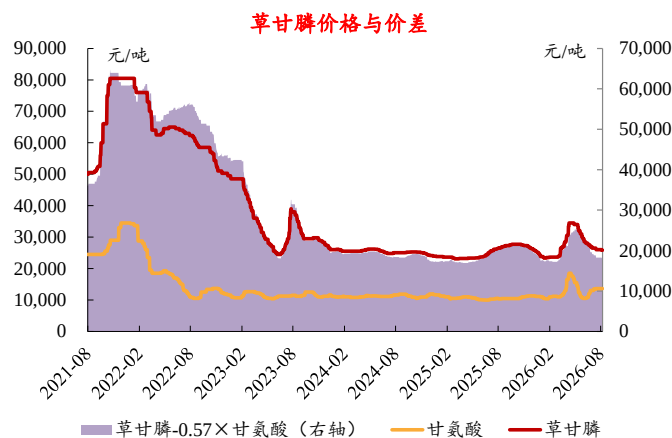
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51：本周磷酸二铵价差小幅扩大



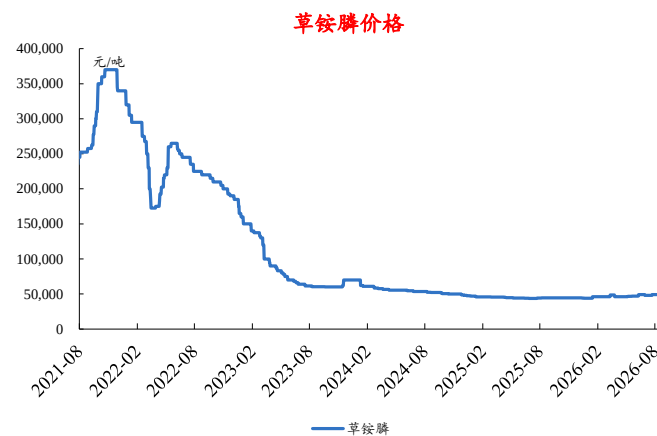
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52：本周草甘膦价差小幅收窄



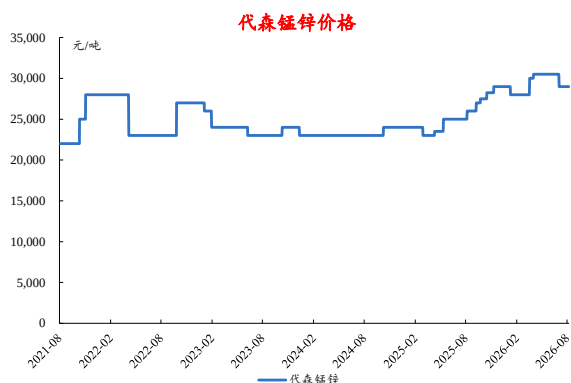
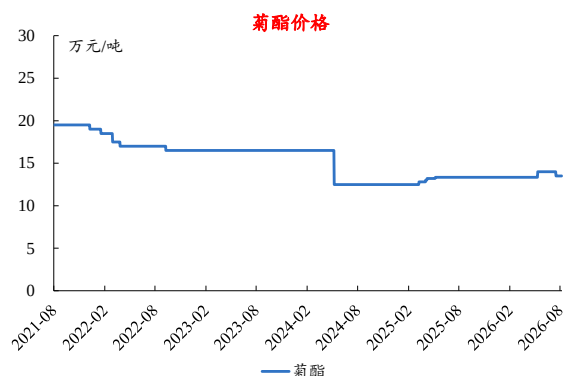
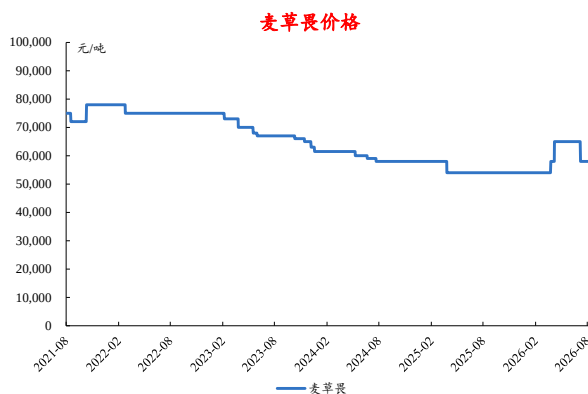
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：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54：本周代森锰锌价格基本稳定**

**图55：本周菊酯价格基本稳定**

**图56：本周麦草畏价格基本稳定**

**图57：本周百菌清价格基本稳定**

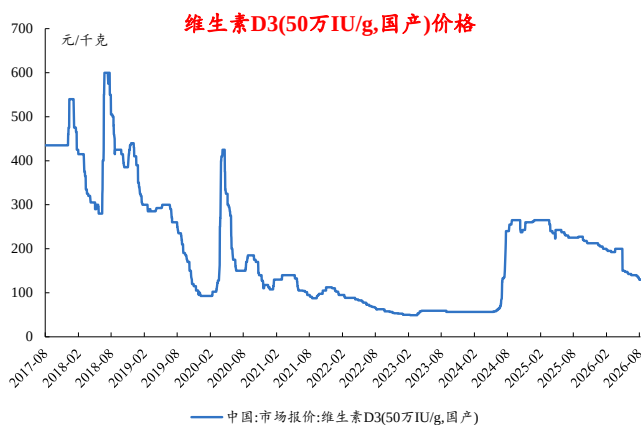

### 3.2.5、维生素及氨基酸产业链：本周维生素 E 价格上涨

本周（8月3日-8月7日）维生素 E 价格上涨。

**图58：本周维生素 A 价格基本稳定**

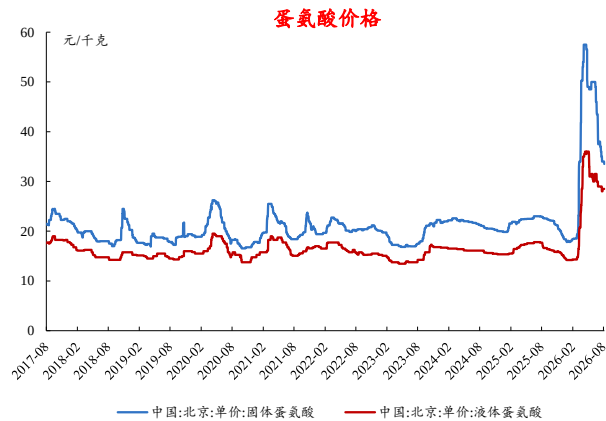
**图59：本周维生素 E 价格上涨**


图60：本周维生素 D 价格下跌



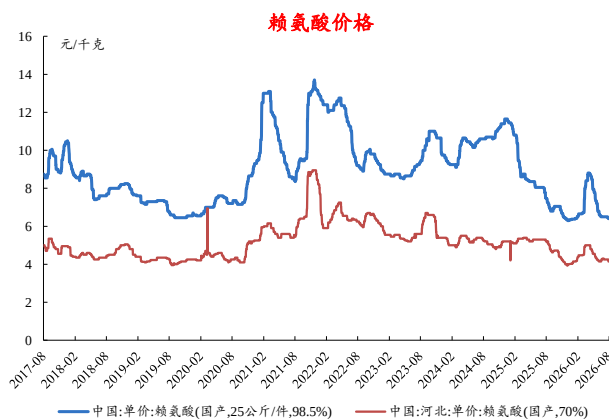
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图61：本周固体蛋氨酸价格下跌



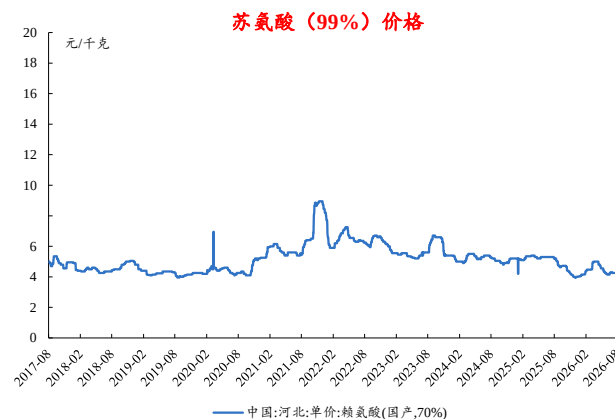
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图62：本周赖氨酸（98.5%）价格基本稳定



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图63：本周苏氨酸价格基本稳定



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 82.7%个股周度上涨

### 4.1、本周重要公司公告：兴发集团发布定增预案等

表6：本周重要公司公告：国瓷材料 2026 半年报业绩增长，兴发集团发布定增预案等

| 公告日期     | 公告内容                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2026/8/3 | 【石大胜华】项目投资：（1）全资子公司胜华新能源科技（东营）拟投资建设 1.2 万吨/年添加剂项目。项目建设内容包括新建 1 套 1.2 万吨/年氟化锂装置，预计报批总投资 28,587 万元，建设周期为 12 个月。（2）全资子公司东营胜华利达化工拟投资建设 20 万吨/年电解液项目。项目预计总投资 72,150 万元，建设周期为 12 个月。（3）全资子公司胜华新能源科技（东营）的下属企业东营石大胜华新能源拟投资建设 23 万吨/年液态锂盐项目，项目预计总投资 19 亿元，建设周期为 24 个月。 |
| 2026/8/4 | 【万华化学】年度检修：公司烟台产业园 110 万吨/年 MDI 装置及相关配套装置将于 2026 年 8 月 10 日开始停产检修，预计检修 45 天左右。                                                                                                                                                                                |
| 2026/8/5 | 【国瓷材料】（1）2026 年中报：实现营收 25.13 亿元，同比+16.6%；归母净利润 3.63 亿元，同比+9.4%。其中 2026Q2 实现营收 14.49 亿元，同比+22.8%、环比+36.1%；归母净利润 2.2 亿元，同比+12.5%、环比+55%。（2）中期分红：公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税）。                                                                                |

| 公告日期     | 公告内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <b>【华谊集团】资产置换：</b> 公司拟与控股股东上海华谊进行资产置换暨关联交易。置入资产为上海华谊持有的广西华谊 51% 股权，置出资产为上市公司持有的上海华谊能源化工 100% 股权（上海能化持有八家控/参股公司股权）。本次交易价格以评估值为基础，置入资产交易价格为 462,107.44 万元，置出资产交易价格为 473,968.26 万元，差额部分 11,860.82 万元由上海华谊以现金方式向公司补足。                                                                                                                                                                                                    |
| 2026/8/6 | <b>【兴发集团】</b> (1) 定增预案：拟定增募资 30 亿元，资金用途包括：桥沟磷矿 280 万吨/年采矿工程 17.6 亿，桥沟磷矿 500 万吨/年选矿项目（一期）6.5 亿，偿还银行贷款 5.9 亿。发行对象为控股股东宜昌兴发（现金认购 1~2 亿，不参与询价但跟价，锁 36 个月）+其他合规机构/自然人（竞价，锁 6 个月）。定价机制：发行期首日询价，底价=前 20 交易日均价×80%；若询价失败，宜昌兴发按底价认购 1-2 亿。(2) 对外投资：拟共同出资设立湖北兴发投资，旨在搭建专业化产业投资平台，整合各方产业资源、项目渠道及资本优势，围绕特种化学品、微电子材料等化工新材料开展股权投资。注册资本 15,000 万元，其中公司以自有资金出资 7,650 万元，占比 51%，控股股东宜昌兴发出资 3,675 万元、占比 24.5%，兴福电子出资 3,675 万元、占比 24.5%。 |

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

## 4.2、股票涨跌排行：本周高争民爆、联瑞新材等个股领涨

本周化工板块的 445 只个股中，有 368 只周度上涨（占比 82.7%），有 72 只周度下跌（占比 16.18%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：高争民爆、联瑞新材、百合花、和远气体、东材科技、神剑股份、仁信新材、唯科科技、凌玮科技、杭华股份；7 日跌幅前十名的个股分别是：利尔化学、通源石油、领湃科技、亚钾国际、美邦股份、贝肯能源、润丰股份、\*ST 三房、新洋丰、君正集团。

表7：化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：本周高争民爆、联瑞新材等领涨（收盘价单位：元/股）

| 涨幅排名 | 证券代码      | 股票简称 | 8 月 7 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    | 002827.SZ | 高争民爆 | 54.16      | 56.53%    | 136.51%    | 65.83%      |
| 2    | 688300.SH | 联瑞新材 | 151.70     | 41.35%    | -16.68%    | 61.85%      |
| 3    | 603823.SH | 百合花  | 65.90      | 40.81%    | -5.57%     | 334.12%     |
| 4    | 002971.SZ | 和远气体 | 45.38      | 36.52%    | -20.84%    | 48.25%      |
| 5    | 601208.SH | 东材科技 | 45.94      | 33.82%    | -19.22%    | 36.97%      |
| 6    | 002361.SZ | 神剑股份 | 11.96      | 30.43%    | 5.47%      | -27.12%     |
| 7    | 301395.SZ | 仁信新材 | 12.65      | 29.61%    | 11.85%     | -11.72%     |
| 8    | 301196.SZ | 唯科科技 | 82.12      | 29.61%    | -20.47%    | -23.47%     |
| 9    | 301373.SZ | 凌玮科技 | 95.22      | 29.46%    | -17.93%    | 17.08%      |
| 10   | 688571.SH | 杭华股份 | 9.43       | 28.83%    | -0.63%     | 23.27%      |

数据来源：Wind、开源证券研究所

表8：化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十：本周利尔化学、通源石油等领跌（收盘价单位：元/股）

| 跌幅排名 | 证券代码      | 股票简称 | 8 月 7 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    | 002258.SZ | 利尔化学 | 14.09      | -11.38%   | 3.30%      | -5.18%      |
| 2    | 300164.SZ | 通源石油 | 10.79      | -9.56%    | 32.72%     | -24.81%     |
| 3    | 300530.SZ | 领湃科技 | 19.00      | -9.00%    | 15.29%     | -21.81%     |
| 4    | 000893.SZ | 亚钾国际 | 48.23      | -7.00%    | 18.85%     | -22.51%     |
| 5    | 605033.SH | 美邦股份 | 17.82      | -6.51%    | 3.36%      | -22.01%     |

| 跌幅排名 | 证券代码      | 股票简称  | 8月7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 |
|------|-----------|-------|---------|---------|----------|-----------|
| 6    | 002828.SZ | 贝肯能源  | 11.70   | -5.87%  | -5.80%   | -7.51%    |
| 7    | 301035.SZ | 润丰股份  | 53.54   | -5.37%  | 16.14%   | -35.23%   |
| 8    | 600370.SH | *ST三房 | 1.51    | -4.43%  | -19.25%  | -39.84%   |
| 9    | 000902.SZ | 新洋丰   | 13.40   | -4.29%  | 10.93%   | -15.51%   |
| 10   | 601216.SH | 君正集团  | 4.55    | -4.01%  | 4.36%    | -17.87%   |

数据来源：Wind、开源证券研究所

#### 4.3、本周重点跟踪标的涨跌：高争民爆、东材科技等涨幅居前

本周重点覆盖标的涨幅前五为：高争民爆、东材科技、莱特光电、利民股份、圣泉集团。

表9：本周重点跟踪标的涨跌：高争民爆、东材科技等涨幅居前

| 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  | 002827 | 高争民爆 | 54.16    | 56.53      | 130.37      |
| 2  | 601208 | 东材科技 | 45.94    | 33.82      | -23.55      |
| 3  | 688150 | 莱特光电 | 42.83    | 25.82      | -22.97      |
| 4  | 002734 | 利民股份 | 16.77    | 24.22      | -0.71       |
| 5  | 605589 | 圣泉集团 | 42.38    | 24.21      | -26.55      |
| 6  | 600378 | 昊华科技 | 49.09    | 23.19      | -25.13      |
| 7  | 600500 | 中化国际 | 5.51     | 20.31      | -18.13      |
| 8  | 688598 | 金博股份 | 30.35    | 20.01      | -29.99      |
| 9  | 300821 | 东岳硅材 | 16.99    | 19.06      | -27.08      |
| 10 | 688378 | 奥来德  | 41.94    | 17.88      | -21.72      |
| 11 | 002037 | 保利联合 | 7.69     | 17.40      | 26.69       |
| 12 | 600673 | 东阳光  | 32.91    | 16.04      | -5.78       |
| 13 | 300285 | 国瓷材料 | 70.88    | 14.25      | -19.04      |
| 14 | 605020 | 永和股份 | 35.19    | 11.96      | -9.58       |
| 15 | 000408 | 藏格矿业 | 90.00    | 11.63      | 23.20       |
| 16 | 000301 | 东方盛虹 | 13.10    | 11.30      | 5.39        |
| 17 | 002643 | 万润股份 | 14.15    | 10.72      | -30.02      |
| 18 | 301216 | 万凯新材 | 17.45    | 10.65      | -16.43      |
| 19 | 000703 | 恒逸石化 | 17.71    | 10.07      | 25.60       |
| 20 | 002254 | 泰和新材 | 12.53    | 9.91       | -15.22      |
| 21 | 688550 | 瑞联新材 | 39.39    | 9.91       | -22.46      |
| 22 | 600160 | 巨化股份 | 43.29    | 9.54       | -7.06       |
| 23 | 600141 | 兴发集团 | 31.47    | 9.01       | -15.38      |
| 24 | 603379 | 三美股份 | 65.30    | 8.29       | -7.10       |
| 25 | 600596 | 新安股份 | 11.06    | 7.07       | -15.57      |
| 26 | 002493 | 荣盛石化 | 13.23    | 7.04       | 15.04       |
| 27 | 600346 | 恒力石化 | 17.89    | 7.00       | 5.24        |
| 28 | 603260 | 合盛硅业 | 35.60    | 6.14       | -18.40      |
| 29 | 603067 | 振华股份 | 33.00    | 5.97       | -25.56      |

| 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 (%) |
|----|--------|------|-----------|---------------|----------------|
| 30 | 603977 | 国泰集团 | 12.03     | 5.90          | -12.95         |
| 31 | 000792 | 盐湖股份 | 28.80     | 5.42          | 1.52           |
| 32 | 002497 | 雅化集团 | 18.45     | 5.25          | -25.15         |
| 33 | 601233 | 桐昆股份 | 23.56     | 5.18          | 5.20           |
| 34 | 300218 | 安利股份 | 12.35     | 4.13          | -6.58          |
| 35 | 603505 | 金石资源 | 16.70     | 4.11          | -13.38         |
| 36 | 688722 | 同益中  | 14.32     | 2.65          | -8.56          |
| 37 | 002539 | 云图控股 | 12.33     | 2.24          | 12.09          |
| 38 | 002226 | 江南化工 | 5.07      | 2.01          | 10.70          |
| 39 | 600409 | 三友化工 | 6.77      | 1.65          | 14.75          |
| 40 | 600309 | 万华化学 | 75.72     | 1.62          | 6.57           |
| 41 | 002895 | 川恒股份 | 35.10     | 1.53          | 15.01          |
| 42 | 002978 | 安宁股份 | 26.86     | 1.02          | 4.94           |
| 43 | 600096 | 云天化  | 30.10     | 0.77          | 4.30           |
| 44 | 002683 | 广东宏大 | 28.18     | 0.50          | -3.76          |
| 45 | 603227 | 雪峰科技 | 7.71      | -0.13         | 8.90           |
| 46 | 603225 | 新凤鸣  | 19.48     | -0.31         | 2.10           |
| 47 | 002096 | 易普力  | 9.54      | -0.42         | 11.66          |
| 48 | 002601 | 龙佰集团 | 16.21     | -1.04         | 0.37           |
| 49 | 600426 | 华鲁恒升 | 21.11     | -2.04         | 9.75           |
| 50 | 603599 | 广信股份 | 10.47     | -2.15         | 8.54           |
| 51 | 600389 | 江山股份 | 20.65     | -2.32         | 9.55           |
| 52 | 600486 | 扬农化工 | 55.13     | -2.72         | 8.27           |
| 53 | 600866 | 星湖科技 | 4.43      | -3.06         | 4.76           |
| 54 | 600873 | 梅花生物 | 7.88      | -3.08         | 2.39           |

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

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，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。本报告署名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 2026 年一季报，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 3.95% 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 2026 年一季报，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。

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，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。

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。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