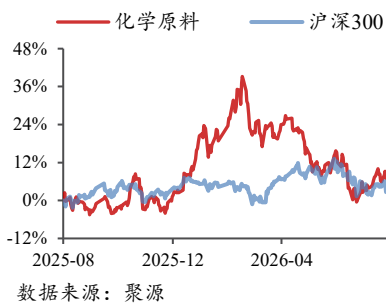


## 化学原料

2026年08月23日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



### 相关研究报告

《萤石行业政策趋严，价格回暖；制冷剂景气坚挺，新一轮行情正在酝酿——氟化工行业周报》-2026.8.9

《制冷剂 Q3 长协超预期，压力已过，下半年量价或将修复——氟化工行业周报》-2026.7.19

《巨化股份深度报告（二）：卡位先进制程核心环节，“半导体血管”超纯 PFA 打破国外垄断，助力“中国芯”自主可控》-2026.5.30

《制冷剂行业深度报告三：蓄势双击，或迎主升》（2024.12.17）

《制冷剂政策点评：制冷剂 2025 年配额方案征求意见稿下发，看好制冷剂景气向上趋势延续》（2024.9.16）

《东阳光首次覆盖报告：原有主业或迎业绩反转，制冷剂开启长景气周期》（2024.8.27）

《制冷剂行业深度报告二：拐点已现，行则将至》（2024.2.6）

《制冷剂行业深度报告：十年轮回，未来已来》（2021.10.20）

《金石资源深度报告（三）：新兴产业创造新的需求增长极，萤石供给将现缺口》（2021.8.22）

《三美股份深度报告：三代制冷剂将迎“黄金十年”，静待龙头引领周期反转》（2020.12.30）

《金石资源深度报告（二）：资源储量优势及高成长动能，金石资源开启价值发现之旅》（2020.11.2）

《昊华科技深度报告：围绕国家科技战略，军工基因铸就央企材料平台》（2020.9.9）

《巨化股份深度报告：制冷剂加速更新换代，氟化工龙头开启黄金十年》（2020.2.11）

《金石资源深度报告：行业唯一上市龙头，萤石高景气助力腾飞》（2019.11.29）

## 东阳光、永和股份、东岳集团等陆续发布 2026 中报；萤石、制冷剂价格企稳运行，等待契机

### ——氟化工行业周报

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

毕挥（分析师）

bihui@kysec.cn

证书编号：S0790523080001

李思佳（分析师）

lisijia@kysec.cn

证书编号：S0790525070006

#### ● 本周（8月17日-8月21日）行情回顾

本周氟化工指数下跌 5.57%，跑输上证综指 3.63%。本周（8月17日-8月21日）氟化工指数收于 5424.62 点，下跌 5.57%，跑输上证综指 3.63%，跑输沪深 300 指数 3.00%，跑赢基础化工指数 3.52%，跑赢新材料指数 1.36%。

#### ● 氟化工周行情：萤石、制冷剂行情企稳运行

**萤石：**截至 8 月 21 日，萤石 97 湿粉市场均价 3,534 元/吨，较上周同期持平；8 月均价（截至 8 月 21 日）3,527 元/吨，同比上涨 9.97%；2026 年（截至 8 月 21 日）均价 3,357 元/吨，较 2025 年均价下跌 3.55%。

**又据氟务在线跟踪，**国内萤石货源流通偏紧格局，伴随国家及地方矿山管控政策趋严，行业正处于矿山转型升级过渡阶段，短期萤石市场价格高位坚挺。

**制冷剂：**截至 8 月 7 日，（1）R32 内、外贸价格分别为 64,500、64,500 元/吨，较上周分别持平、持平；（2）R125 内、外贸价格分别为 55,000、55,000 元/吨，较上周分别持平、持平；（3）R134a 内、外贸价格分别为 64,500、63,000 元/吨，较上周分别+0.78%、持平；（4）R143a 内、外贸价格分别为 53,500 元/吨、22,000 元/吨，较上周持平、持平；（5）R227 内、外贸价格分别为 64,500 元/吨、66,000 元/吨，较上周持平、持平；（6）R152a 内、外贸价格分别为 23,000 元/吨、25,000 元/吨，较上周-2.13%、持平；（7）R410a 内、外贸价格分别为 59,000 元/吨、59,500 元/吨，较上周持平、持平；（8）R404 内、外贸价格分别为 54,000 元/吨、0 元/吨，较上周持平、；（9）R507 内、外贸价格分别为 54,000 元/吨、0 元/吨，较上周持平、；（10）R22 内、外贸价格分别为 22,500、17,000 元/吨，较上周分别-2.17%、持平。

**又据氟务在线跟踪，**近期国内外制冷剂需求较为疲软，零售渠道销售偏淡，空调企业排产持续下降，当前多数空调企业处于去库存阶段。海外运输船运持续偏紧，出口量依旧偏低，但因配额化企业集中默契度依旧强势，市场价格坚挺不改，销量受损制冷剂生产企业灵活定产，季节性缩量以实现高质量发展。

#### ● 公司公告&行业新闻

【永和股份】2026H1 实现营收 31.34 亿元，同比+28.16%；实现归母净利润 5.13 亿元，同比+89.01%。

【东阳光】2026H1 实现营业收入 93.76 亿元，同比+31.61%；实现归母净利润 3.89 亿元，同比-36.46%。

【东岳集团】2026H1 实现营业收入 80.60 亿元，同比+7.99%；实现归母净利润 10.27 亿元，同比+31.84%。

【金石资源】2026H1 实现营业收入 18.95 亿元，同比+8.12%；实现归母净利润 0.90 亿元，同比-28.87%。

#### ● 受益标的

推荐标的：金石资源、巨化股份、三美股份、昊华科技等。其他受益标的：东阳光、永和股份、东岳集团、新宙邦等。

● 风险提示：下游需求不及预期，价格波动，行业政策变化超预期等。

## 目 录

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| 1、氟化工行业：萤石、制冷剂价格企稳运行.....                           | 4  |
| 1.1、氟化工行情概述.....                                    | 4  |
| 1.2、板块行情跟踪：本周氟化工指数下跌 5.57%，跑输上证综指 3.63%.....        | 6  |
| 1.3、股票涨跌排行：本周氟化工板块东阳光、永太科技涨幅靠前.....                 | 7  |
| 2、萤石：价格坚挺.....                                      | 7  |
| 3、制冷剂：高位坚挺，酝酿下一阶段行情.....                            | 9  |
| 3.1、R32 价格稳定运行.....                                 | 10 |
| 3.2、R125 价格稳定运行.....                                | 11 |
| 3.3、R134a 价格保持上涨趋势.....                             | 12 |
| 3.4、R410a 市场趋势向好.....                               | 13 |
| 3.5、R22 价格有所波动.....                                 | 14 |
| 3.6、R143a、R404、R507 等报价稳中有升.....                    | 15 |
| 3.7、我国制冷剂出口跟踪：1-7 月制冷剂出口承压.....                     | 16 |
| 3.8、制冷剂原料：氟化工原材料价格有所波动.....                         | 18 |
| 4、含氟材料行情跟踪：整体稳定运行.....                              | 20 |
| 5、近期行业动态：永和股份、金石资源、东阳光、东岳集团等发布 2026 中报.....         | 22 |
| 5.1、近期公司公告：永和股份、金石资源、东阳光、东岳集团等发布 2026 中报.....       | 22 |
| 5.2、本周行业新闻：飞源化工聚三氟氯乙烯中试项目拟审批公示；违法使用氟利昂，刑事民事双追责..... | 22 |
| 6、风险提示.....                                         | 23 |

## 图表目录

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| 图 1：R32、R134a、R125 保持上涨趋势.....        | 6  |
| 图 2：R32、R134a、R125 外贸价格保持上涨趋势.....    | 6  |
| 图 3：R410a、R404、R507 价格逐渐上行.....       | 6  |
| 图 4：R410a、R404、R507 外贸价格逐渐上行.....     | 6  |
| 图 5：本周氟化工指数跑输上证综指 3.63%.....          | 6  |
| 图 6：本周氟化工指数跑输沪深 300 指数 3.00%.....     | 6  |
| 图 7：本周氟化工指数跑输基础化工指数 3.52%.....        | 7  |
| 图 8：本周氟化工指数跑赢新材料指数 1.36%.....         | 7  |
| 图 9：本周萤石价格有所上涨.....                   | 8  |
| 图 10：1-7 月萤石 >97% 出口均价有所下滑.....       | 8  |
| 图 11：1-7 月萤石 (>97%) 进口同比+1.4%.....    | 8  |
| 图 12：1-7 月萤石 (≤97%) 进口同比+7.7%.....    | 8  |
| 图 13：7 月萤石 (>97%) 出口均价同比+6%.....      | 8  |
| 图 14：7 月萤石 (≤97%) 出口均价同比+1%.....      | 8  |
| 图 15：R32 价格上行趋势不变.....                | 10 |
| 图 16：R32 外贸稳中上行.....                  | 10 |
| 图 17：R32 内、外贸报价齐头并进.....              | 10 |
| 图 18：本周 R32 产量环比-4.95%.....           | 10 |
| 图 19：R125 内贸行情持续向好.....               | 11 |
| 图 20：R125 外贸行情持续向好.....               | 11 |
| 图 21：R125 内、外贸价格接近.....               | 11 |
| 图 22：本周 R125 产量环比-0.24%.....          | 11 |
| 图 23：R134a 价格保持上涨趋势.....              | 12 |
| 图 24：R134a 外贸行情持续向上.....              | 12 |
| 图 25：R134a 内、外贸价格齐头并进.....            | 12 |
| 图 26：本周 R134a 产量环比-0.51%.....         | 12 |
| 图 27：R410a 报价持续上涨.....                | 13 |
| 图 28：R22 内贸行情企稳反弹.....                | 14 |
| 图 29：R22 外贸行情企稳反弹.....                | 14 |
| 图 30：R22 内、外贸价格趋同.....                | 14 |
| 图 31：R22 月度均价企稳回升.....                | 14 |
| 图 32：R143a、R404、R507、R227 报价趋势上行..... | 15 |

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| 图 33: R143a、R404、R507、R227 外贸报价趋势上行 ..... | 15 |
| 图 34: 1-7 月单质制冷剂出口量合计同比-25.0%.....        | 16 |
| 图 35: 1-7 月单质制冷剂出口额合计同比-7.6%.....         | 16 |
| 图 36: 1-7 月主要单质制冷剂出口均价坚挺 .....            | 16 |
| 图 37: 1-7 月主要单质制冷剂出口均价同比上涨 .....          | 16 |
| 图 38: 1-7 月 HFCs 混配出口量同比-20.5%.....       | 17 |
| 图 39: 1-7 月 HFCs 混配出口金额同比-17.0%.....      | 17 |
| 图 40: 1-7 月 HFC 混配主要品种出口均价表现有所差异 .....    | 17 |
| 图 41: 1-7 月 HFC 混配主要品种出口均价表现各异 .....      | 17 |
| 图 42: 氢氟酸价格有所上涨 .....                     | 18 |
| 图 43: 7 月氢氟酸产量环比-10.98%.....              | 18 |
| 图 44: 本周二氯甲烷价格环比+3.13%.....               | 18 |
| 图 45: 本周二氯甲烷库存环比-4.86%.....               | 18 |
| 图 46: 本周三氯甲烷价格环比持平 .....                  | 18 |
| 图 47: 本周国内三氯甲烷库存环比-1.31%.....             | 18 |
| 图 48: 本周三氯乙烯价格环比持平 .....                  | 19 |
| 图 49: 本周国内三氯乙烯库存环比+1.29%.....             | 19 |
| 图 50: 本周四氯乙烯价格环比持平 .....                  | 19 |
| 图 51: 本周四氯乙烯库存环比+1.47%.....               | 19 |
| 图 52: 本周 PTFE 价格环比-2.22%.....             | 20 |
| 图 53: 2026 年 7 月 PTFE 产量环比+3.90%.....     | 20 |
| 图 54: 本周 PVDF 价格环比持平 .....                | 20 |
| 图 55: 2026 年 7 月 PVDF 产量环比-0.34%.....     | 20 |
| 图 56: 本周 HFP 价格环比-1.15%.....              | 20 |
| 图 57: 2026 年 6 月 HFP 产量环比+-15.04%.....    | 20 |
| 图 58: 本周 FEP 价格环比持平 .....                 | 21 |
| 图 59: 2026 年 6 月国内 FEP 产量环比+1.49%.....    | 21 |
| 图 60: 本周 FKM 价格环比-7.94%.....              | 21 |
| 图 61: 2026 年 6 月国内 FKM 产量环比-1.85%.....    | 21 |
| 图 62: 本周六氟磷酸锂价格环比+2.80%.....              | 21 |
| 图 63: 2026 年 7 月六氟磷酸锂产量环比+2.99% .....     | 21 |
| 表 1: 制冷剂行情向好趋势不变 .....                    | 5  |
| 表 2: 本周东阳光、永太科技涨幅靠前（元/股，东岳集团为港元/股） .....  | 7  |
| 表 3: 本周重要公司公告 .....                       | 22 |

## 1、氟化工行业：萤石、制冷剂价格企稳运行

### 1.1、氟化工行情概述

**萤石：**本周（8月17日-8月21日）萤石价格坚挺。据百川盈孚数据，截至8月21日，萤石97湿粉市场均价3,534元/吨，较上周持平；8月均价（截至8月21日）3,527元/吨，同比上涨9.97%；2026年（截至8月21日）均价3,357元/吨，较2025年均价下跌3.55%。

又据氟务在线跟踪，供应方面，国内萤石货源流通偏紧格局，伴随国家及地方矿山管控政策趋严，行业正处于矿山转型升级过渡阶段，8月中旬内蒙古矿山开工保持低位；南方浙江、福建仅有少量矿山复产，多数矿山复工时间待定，国内整体货源流通偏紧，矿企议价能力增强，市场行情上行；进口层面，蒙古国萤石进口量虽有回升，但物流成本上行、运力约束制约实际到货量，仅小幅缓解北方区域供应紧张局面，难以补足南方货源缺口，南方市场价格高位拉涨至3800元/吨。南方氟化氢企业对高价萤石粉接受能力有限，多维持按需采购萤石粉，供需博弈持续，短期萤石市场价格高位坚挺。

**制冷剂：**截至8月21日，（1）R32价格、价差分别为64,500、48,985元/吨，较上周分别持平、-0.25%；（2）R125价格、价差分别为55,000、37,026元/吨，较上周分别持平、-0.05%；（3）R134a价格、价差分别为64,500、40,197元/吨，较上周分别+0.78%、+1.19%；（4）R143a价格为53,500元/吨，较上周持平；（5）R227价格为64,500元/吨，较上周持平；（6）R152a价格为23,000元/吨，较上周-2.13%；（7）R410a价格为59,000元/吨，较上周持平；（8）R404价格为54,000元/吨，较上周持平；（9）R507价格为54,000元/吨，较上周持平；（10）R22价格、价差分别为22,500、12,115元/吨，较上周分别-2.17%、-4.04%。

**其中外贸市场，**（1）R32外贸参考价格为64,500元/吨，较上周持平；（2）R125外贸参考价格为55,000元/吨，较上周持平；（3）R134a外贸参考价格为63,000元/吨，较上周持平；（4）R143a外贸参考价格为22,000元/吨，较上周持平；（5）R227外贸参考价格为66,000元/吨，较上周持平；（6）R152a外贸参考价格为25,000元/吨，较上周持平；（7）R410a外贸参考价格为59,500元/吨，较上周持平；（8）R404外贸参考价格为0元/吨，较上周；（9）R507外贸参考价格为0元/吨，较上周；（10）R22外贸参考价格为17,000元/吨，较上周持平。

又据氟务在线跟踪，近期国内外制冷剂需求较为疲软，零售渠道销售偏淡，空调企业排产持续下降，当前多数空调企业处于去库存阶段。海外运输船运持续偏紧，出口量依旧偏低，但因配额化企业集中默契度依旧强势，市场价格坚挺不改，销量受损制冷剂生产企业灵活定产，季节性缩量以实现高质量发展。部分品种市场开始略有阴跌让利趋势，R22市场低位上行后，渠道库存逐步释放，下游再次采购积极性较弱，低价让利情况存在，市场成交存在让利3000-5000元/吨；R227ea市场受六氟丙烯价格下滑影响，企业让利现象存在，部分低价跌破60000元/吨；R32市场主流价64500-65500元/吨，内外需求疲软；R134a市场主流64000-65000元/吨，渠道库存低位，新能源售后逐步提量，目前部分装置检修，现货价格持续高位；R125外销数量有限，企业多用混配R410，主流成交价55000-60000元/吨，企业控价限量；R410a方面，主流价59500-60000元/吨，内销售后需求支撑。海外方面，恰逢中东国家配额基准年的收官之年，当地制冷剂货源紧缺突出，依旧存在补库意愿，

但受海峡不顺畅且海运费较高原因，目前出口动力短期持续受阻。综合来看，各品种价格以偏强震荡为主，市场更多由供应端主导，核心品种依旧坚挺运行。

我们认为，氟化工产业链已进入长景气周期，从资源端的萤石，到全球供给侧改革最为彻底的行业之一制冷剂，以及受益于需求迸发的高端氟材料、含氟精细化学品等氟化工各个环节均具有较大发展潜力，国内企业将乘产业东风赶超国际先进，全产业链未来可期，建议长期重点关注。推荐标的：金石资源（萤石）、巨化股份（制冷剂、氟树脂）、三美股份（制冷剂）、昊华科技（制冷剂、氟树脂、氟精细）等。其他受益标的：东阳光（制冷剂、氟树脂、氟化液）、永和股份（萤石、制冷剂、氟树脂）、东岳集团（制冷剂、氟树脂）、新宙邦（氟化液、氟精细）等。

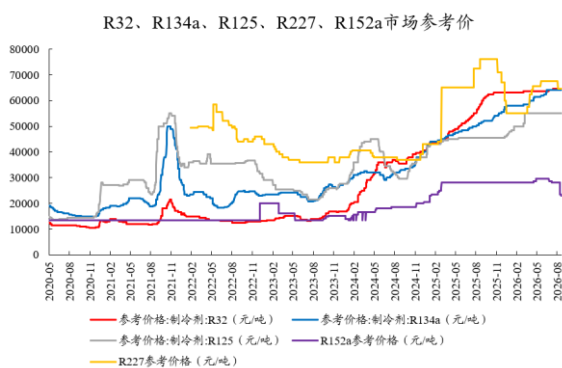
表1：制冷剂行情向好趋势不变

| 产品         | 价格（元/吨） |       |        |        | 价差（元/吨） |       |       |        |
|------------|---------|-------|--------|--------|---------|-------|-------|--------|
|            | 当前值     | 周涨跌幅  | 月涨跌幅   | 年涨跌幅   | 当前值     | 周涨跌幅  | 月涨跌幅  | 年涨跌幅   |
| R32        | 64,500  | 0.0%  | 0.0%   | 10.3%  | 48,985  | -0.3% | -0.5% | 5.2%   |
| R32（外贸）    | 64,000  | 0.0%  | 3.2%   | 36.2%  | 48,485  | -0.3% | 3.8%  | 38.2%  |
| R134a      | 64,500  | 0.8%  | 0.8%   | 26.5%  | 40,197  | 1.2%  | -0.8% | 19.9%  |
| R134a（外贸）  | 63,000  | 0.0%  | 12.5%  | 37.0%  | 38,697  | -0.1% | 19.1% | 35.7%  |
| R125       | 55,000  | 0.0%  | 0.0%   | 20.9%  | 37,026  | 0.0%  | 0.0%  | 21.0%  |
| R125（外贸）   | 55,000  | 0.0%  | 7.8%   | 22.2%  | 37,026  | 0.0%  | 12.2% | 23.0%  |
| R143a      | 53,500  | 0.0%  | 16.3%  | 9.0%   | -       | -     | -     | -      |
| R143a（外贸）  | 22,000  | 0.0%  | -21.4% | -20.1% | -       | -     | -     | -      |
| R227       | 64,500  | 0.0%  | -12.2% | -3.4%  | -       | -     | -     | -      |
| R227（外贸）   | 64,000  | 0.0%  | -13.8% | 4.4%   | -       | -     | -     | -      |
| R152a      | 23,000  | -2.1% | -6.3%  | 3.3%   | -       | -     | -     | -      |
| R152a（外贸）  | 25,000  | 0.0%  | -7.4%  | 10.8%  | -       | -     | -     | -      |
| R404       | 54,000  | 0.0%  | 17.4%  | 14.2%  | -       | -     | -     | -      |
| R404（外贸）   | 38,500  | 0.0%  | 24.2%  | 19.4%  | -       | -     | -     | -      |
| R507       | 54,000  | 0.0%  | 17.4%  | 14.2%  | -       | -     | -     | -      |
| R507（外贸）   | 38,500  | 0.0%  | 24.2%  | 19.4%  | -       | -     | -     | -      |
| R410a      | 59,000  | 0.0%  | 0.0%   | 16.8%  | -       | -     | -     | -      |
| R410a（外贸）  | 59,500  | 0.0%  | 8.2%   | 29.3%  | -       | -     | -     | -      |
| R22        | 22,500  | -2.2% | -2.2%  | -36.6% | 12,115  | -4.0% | -3.1% | -55.2% |
| R22（外贸）    | 17,000  | 0.0%  | 17.2%  | -48.5% | 6,615   | -0.2% | 65.4% | -73.1% |
| 萤石 97 湿粉   | 3,534   | 0.0%  | 7.1%   | 9.0%   | -       | -     | -     | -      |
| 氢氟酸        | 14,873  | 0.1%  | 4.7%   | 48.8%  | 2,903   | 3.0%  | 21.6% | 271.5% |
| 二氯甲烷       | 2,009   | 3.1%  | -7.8%  | -7.8%  | -       | -     | -     | -      |
| 三氯甲烷       | 1,668   | 0.0%  | -15.7% | -20.3% | -       | -     | -     | -      |
| 三氯乙烯       | 4,800   | 0.0%  | -2.0%  | 5.9%   | -       | -     | -     | -      |
| 四氯乙烯       | 2,768   | 0.0%  | -12.7% | -24.8% | -       | -     | -     | -      |
| PTFE（悬浮中粒） | 44,000  | -2.2% | -2.2%  | 18.9%  | -       | -     | -     | -      |
| PVDF（锂电）   | 58,000  | 0.0%  | -3.3%  | 16.0%  | -       | -     | -     | -      |
| FEP 模压料    | 75,000  | 0.0%  | 0.0%   | 0.0%   | -       | -     | -     | -      |
| HFP        | 43,000  | -1.1% | 0.0%   | 28.4%  | -       | -     | -     | -      |
| FKM        | 58,000  | -7.9% | -10.8% | 3.6%   | -       | -     | -     | -      |
| 六氟磷酸锂      | 110,000 | 2.8%  | 11.7%  | 97.3%  | -       | -     | -     | -      |

数据来源：Wind、百川盈孚、氟务在线、隆众数据、开源证券研究所

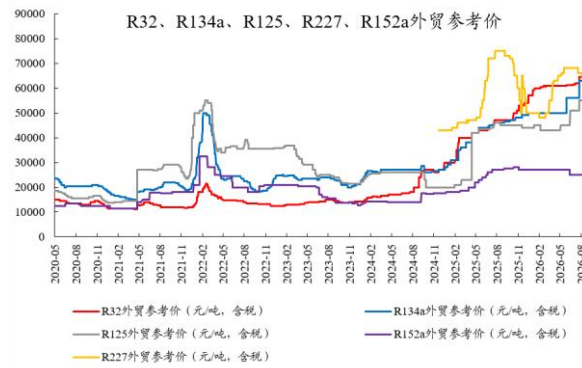
请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

### 图1：R32、R134a、R125 保持上涨趋势



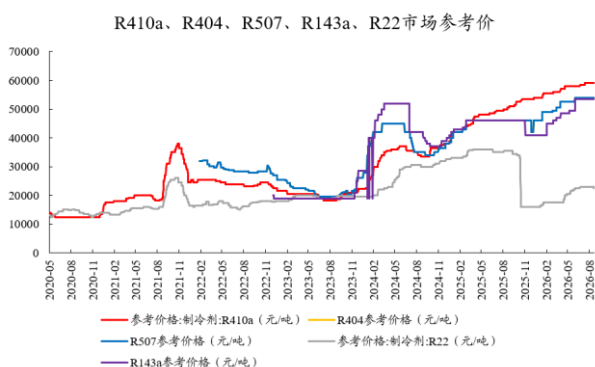
数据来源：Wind、开源证券研究所

### 图2：R32、R134a、R125 外贸价格保持上涨趋势



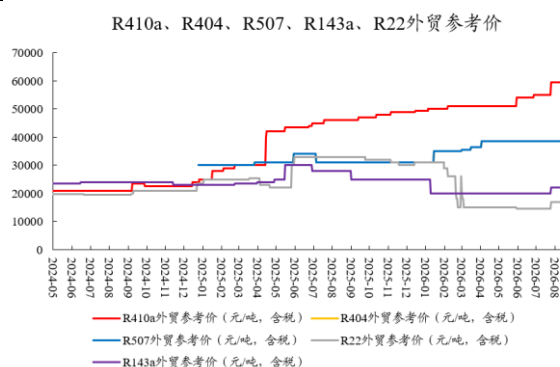
数据来源：Wind、开源证券研究所

### 图3：R410a、R404、R507 价格逐渐上行



数据来源：Wind、开源证券研究所

### 图4：R410a、R404、R507 外贸价格逐渐上行



数据来源：Wind、开源证券研究所

## 1.2、板块行情跟踪：本周氟化工指数下跌 5.57%，跑输上证综指 3.63%

本周（8月17日-8月21日）氟化工指数下跌 5.57%。截至8月21日，上证综指收于 3905.2 点，下跌 1.94%；沪深 300 指数收于 4618.9 点，下跌 2.58%；基础化工指数收于 6941.3 点，下跌 2.05%；新材料指数收于 5781.58 点，下跌 4.21%。氟化工指数收于 5424.62 点，下跌 5.57%，跑输上证综指 3.63%，跑输沪深 300 指数 3.00%，跑赢基础化工指数 3.52%，跑赢新材料指数 1.36%。

### 图5：本周氟化工指数跑输上证综指 3.63%



数据来源：Wind、开源证券研究所

### 图6：本周氟化工指数跑输沪深 300 指数 3.00%



数据来源：Wind、开源证券研究所

**图7：本周氟化工指数跑输基础化工指数 3.52%**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**图8：本周氟化工指数跑赢新材料指数 1.36%**


数据来源：Wind、开源证券研究所

### 1.3、股票涨跌排行：本周氟化工板块东阳光、永太科技涨幅靠前

本周（08月17日-08月21日）氟化工板块的13只个股中，有2只周度上涨（占比15.38%），有11只周度下跌（占比84.62%）。个股7日涨跌幅分别为：东岳集团（+3.36%）、永太科技（+2.81%）、鲁西化工（-0.08%）、三美股份（-1.48%）、昊华科技（-3.00%）、联创股份（-4.98%）、巨化股份（-5.08%）、新宙邦（-5.28%）、中欣氟材（-5.95%）、永和股份（-6.99%）、金石资源（-7.00%）、东阳光（-7.43%）、多氟多（-7.69%）。

**表2：本周东阳光、永太科技涨幅靠前（元/股，东岳集团为港元/股）**

| 涨幅排名 | 证券代码      | 股票简称 | 本周五（08月21日）收盘价 | 股价周涨跌幅 | 股价30日涨跌幅 | 股价120日涨跌幅 |
|------|-----------|------|----------------|--------|----------|-----------|
| 1    | 0189.HK   | 东岳集团 | 13.52          | 3.36%  | 14.00%   | 3.43%     |
| 2    | 002326.SZ | 永太科技 | 20.13          | 2.81%  | 10.30%   | -19.86%   |
| 3    | 000830.SZ | 鲁西化工 | 11.91          | -0.08% | -5.78%   | -33.39%   |
| 4    | 603379.SH | 三美股份 | 61.45          | -1.48% | 1.91%    | -13.47%   |
| 5    | 600378.SH | 昊华科技 | 47.24          | -3.00% | 18.54%   | 26.28%    |
| 6    | 300343.SZ | 联创股份 | 5.73           | -4.98% | -1.88%   | -13.83%   |
| 7    | 600160.SH | 巨化股份 | 38.7           | -5.08% | -2.07%   | -5.43%    |
| 8    | 300037.SZ | 新宙邦  | 63.35          | -5.28% | 1.20%    | 10.83%    |
| 9    | 002915.SZ | 中欣氟材 | 16.91          | -5.95% | 4.90%    | -28.26%   |
| 10   | 605020.SH | 永和股份 | 32.33          | -6.99% | 2.86%    | 8.36%     |
| 11   | 603505.SH | 金石资源 | 15.28          | -7.00% | -4.74%   | -26.41%   |
| 12   | 600673.SH | 东阳光  | 33.74          | -7.43% | 18.97%   | -10.74%   |
| 13   | 002407.SZ | 多氟多  | 36.15          | -7.69% | 14.98%   | 16.80%    |

数据来源：Wind、开源证券研究所

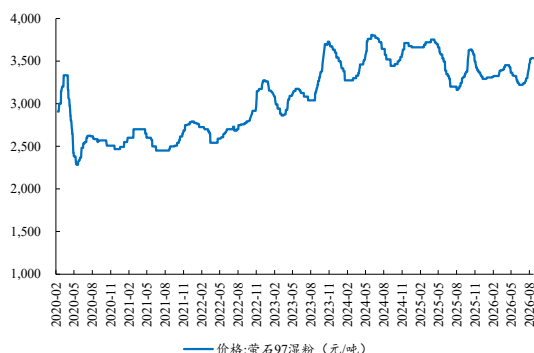
## 2、萤石：价格坚挺

本周（8月17日-8月21日）萤石价格坚挺。据百川盈孚数据，截至8月21日，萤石97湿粉市场均价3,534元/吨，较上周同期持平；8月均价（截至8月21日）3,527元/吨，同比上涨9.97%；2026年（截至8月21日）均价3,357元/吨，较2025年均价下跌3.55%。

又据氟务在线跟踪，供应方面，国内萤石货源流通偏紧格局，伴随国家及地方矿山管控政策趋严，行业正处于矿山转型升级过渡阶段，8月中旬内蒙古矿山开工保持低位；南方浙江、福建仅有少量矿山复产，多数矿山复工时间待定，国内整体货源流通偏紧，矿企议价能力增强，市场行情上行；进口层面，蒙古国萤石进口量虽有回升，但物流成本上行、运力约束制约实际到货量，仅小幅缓解北方区域供应紧张局面。短期萤石市场价格高位坚挺。

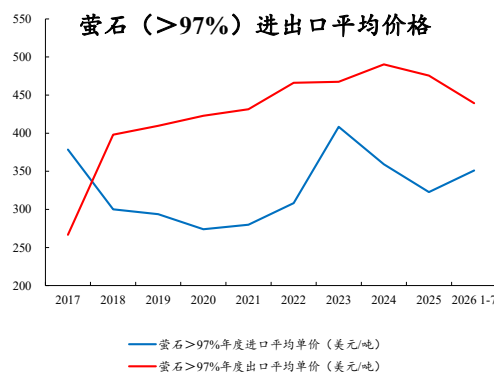
我们认为，萤石行业环保、安全检查等趋严或将成长期趋势，落后中小产能或将不断出清。从长期来看，含氟新材料等萤石下游需求的不断积累以及行业成本的不断提高，萤石价格中枢将不断上行，萤石行业长期投资价值凸显。

图9：本周萤石价格有所上涨



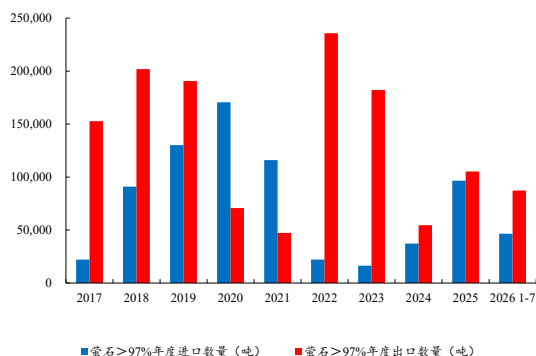
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：1-7月萤石>97%出口均价有所下滑



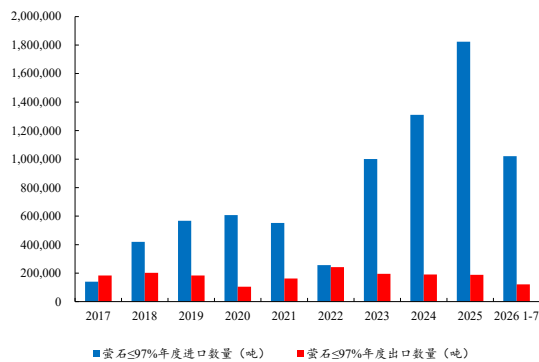
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：1-7月萤石(>97%)进口同比+1.4%



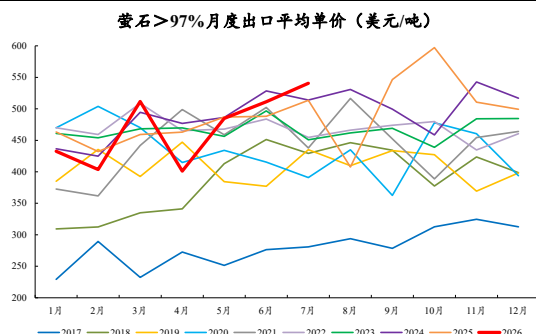
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：1-7月萤石(≤97%)进口同比+7.7%



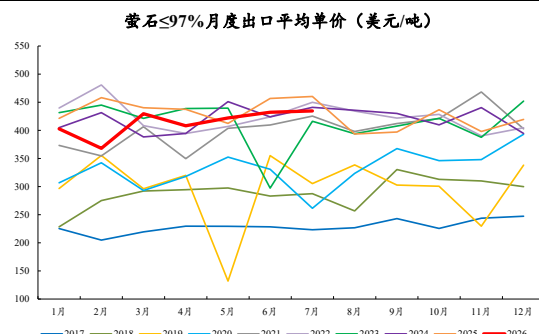
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：7月萤石(>97%)出口均价同比+6%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：7月萤石(≤97%)出口均价同比+1%



数据来源：Wind、开源证券研究所

### 3、制冷剂：高位坚挺，酝酿下一阶段行情

本周（8月17日-8月21日）制冷剂向上趋势不变。截至8月21日，（1）**R32** 价格、价差分别为 64,500、48,985 元/吨，较上周分别持平、-0.25%；较 7 月分别持平、-0.46%；较 2025 年分别+10.26%、+5.17%。（2）**R125** 价格、价差分别为 55,000、37,026 元/吨，较上周分别持平、-0.05%；较 7 月分别持平、+0.04%；较 2025 年分别+20.88%、+21.01%。（3）**R134a** 价格、价差分别为 64,500、40,197 元/吨，较上周分别+0.78%、+1.19%；较 7 月分别+0.78%、-0.76%；较 2025 年分别+26.47%、+19.93%。（4）**R143a** 价格为 53,500 元/吨，较上周持平；较 7 月+16.30%；较 2025 年+9.05%。（5）**R227** 价格为 64,500 元/吨，较上周持平；较 7 月-12.22%；较 2025 年-3.40%。（6）**R152a** 价格为 23,000 元/吨，较上周-2.13%；较 7 月-6.29%；较 2025 年+3.27%。（7）**R410a** 价格为 59,000 元/吨，较上周持平；较 7 月持平；较 2025 年+16.83%。（8）**R404** 价格为 54,000 元/吨，较上周持平；较 7 月+17.39%；较 2025 年+14.19%。（9）**R507** 价格为 54,000 元/吨，较上周持平；较 7 月+17.39%；较 2025 年+14.19%。（10）**R22** 价格、价差分别为 22,500、12,115 元/吨，较上周分别-2.17%、-4.04%；较 7 月分别-2.17%、-3.08%；较 2025 年分别-36.62%、-55.23%。

其中外贸市场，（1）**R32** 外贸参考价格为 64,000 元/吨，较上周持平；较 7 月+3.23%；较 2025 年+36.17%。（2）**R125** 外贸参考价格为 55,000 元/吨，较上周持平；较 7 月+7.84%；较 2025 年+22.22%。（3）**R134a** 外贸参考价格为 63,000 元/吨，较上周持平；较 7 月+12.50%；较 2025 年+36.96%。（4）**R143a** 外贸参考价格为 22,000 元/吨，较上周持平；较 7 月-21.43%；较 2025 年-20.09%。（5）**R227** 外贸参考价格为 64,000 元/吨，较上周持平；较 7 月-13.78%；较 2025 年+4.43%。（6）**R152a** 外贸参考价格为 25,000 元/吨，较上周持平；较 7 月-7.41%；较 2025 年+10.81%。（7）**R410a** 外贸参考价格为 59,500 元/吨，较上周持平；较 8 月+8.18%；较 2025 年+29.35%。（8）**R404** 外贸参考价格为 38,500 元/吨，较上周持平；较 7 月+24.19%；较 2025 年+19.40%。（9）**R507** 外贸参考价格为 38,500 元/吨，较上周持平；较 7 月+24.19%；较 2025 年+19.40%。（10）**R22** 外贸参考价格为 17,000 元/吨，较上周持平；较 7 月+17.24%；较 2025 年-48.48%。

又据氟务在线跟踪，近期国内外制冷剂需求较为疲软，零售渠道销售偏淡，空调企业排产持续下降，当前多数空调企业处于去库存阶段。海外运输船运持续偏紧，出口量依旧偏低，但因配额化企业集中默契度依旧强势，市场价格坚挺不改，销量受损制冷剂生产企业灵活定产，季节性缩量以实现高质量发展。部分品种市场开始略有阴跌让利趋势，**R22** 市场低位上行后，渠道库存逐步释放，下游再次采购积极性较弱，低价让利情况存在，市场成交存在让利 3000-5000 元/吨；**R227ea** 市场受六氟丙烯价格下滑影响，企业让利现象存在，部分低价跌破 60000 元/吨；**R32** 市场主流价 64500-65500 元/吨，内外需求疲软；**R134a** 市场主流 64000-65000 元/吨，渠道库存低位，新能源售后逐步提量，目前部分装置检修，现货价格持续高位；**R125** 外销数量有限，企业多用以混配 **R410**，主流成交价 55000-60000 元/吨，企业控价限量；**R410a** 方面，主流价 59500-60000 元/吨，内销售后需求支撑。海外方面，恰逢中东国家配额基准年的收官之年，当地制冷剂货源紧缺突出，依旧存在补库意愿，但受海峡不顺畅且海运费较高原因，目前出口动力短期持续受阻。综合来看，各品种价格以偏强震荡为主，市场更多由供应端主导，核心品种依旧坚挺运行。

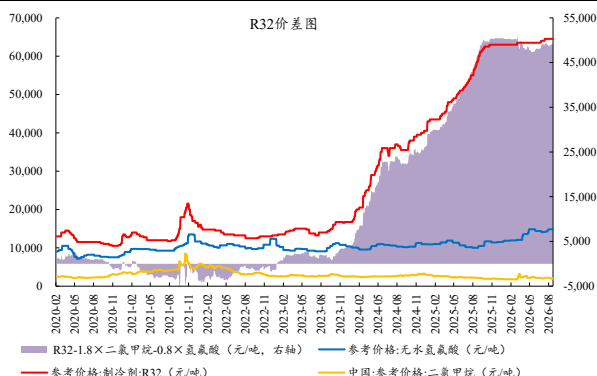
### 3.1、R32 价格稳定运行

本周（8月17日-8月21日）R32持稳运行。据百川盈孚数据，截至8月21日，R32市场均价64,500元/吨，较上周同期持平；价差为48,985元/吨，较上周同期-0.25%；8月均价（截至8月21日）为64,500元/吨，环比+0.27%；2026年（截至8月21日）均价为63,615元/吨，较2025年均价+18.55%。本周R32产量为5,529吨，环比-4.95%。

其中R32外贸市场，其中R32外贸市场，截至8月21日，R32外贸参考价格64,000元/吨，较上周同期持平；价差为48,485元/吨，较上周同期-0.26%；8月外贸参考均价（截至8月21日）为64,179元/吨，环比+2.79%；2026年（截至8月21日）外贸参考价格为61,382元/吨，较2025年+38.28%。

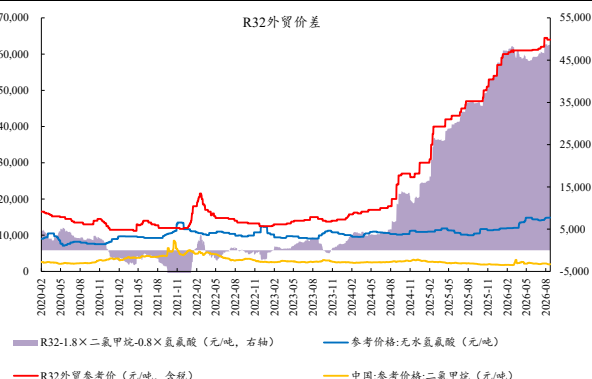
据百川盈孚资讯，本周国内制冷剂R32市场延续高位横盘整理格局，稳中向好的中长期趋势依然明确。尽管终端消费动能偏弱，空调排产数据弱于预期，对价格上行形成阶段性压制，但工厂端挺价意愿依旧坚决，凭借配额优势掌控出货节奏，价格中枢持续保持高位整理。整体来看，行业供需紧平衡的底层逻辑不变，价格中长期上行通道保持畅通，短期内制冷剂R32市场将延续易涨难跌的强势运行态势。当前主流企业出厂参考报价在65500-66000元/吨，实单成交存在差异。

图15：R32 价格上行趋势不变



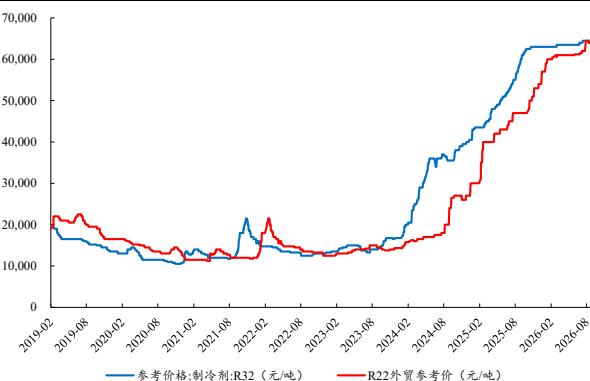
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图16：R32 外贸稳中上行



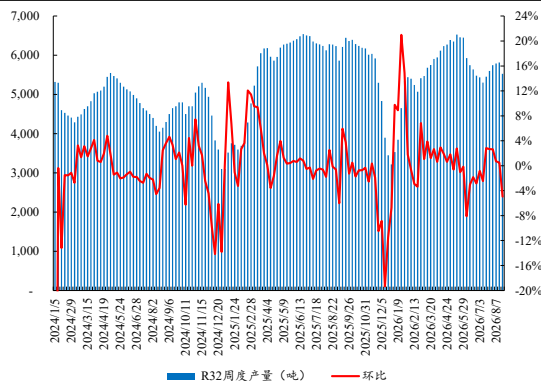
数据来源：Wind、赢务在线、开源证券研究所

图17：R32 内、外贸报价齐头并进



数据来源：百川盈孚、赢务在线、开源证券研究所

图18：本周 R32 产量环比-4.95%



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

注：产量数据为第三方数据库数据，仅作为参考，与行业实际情况或有一定差距。

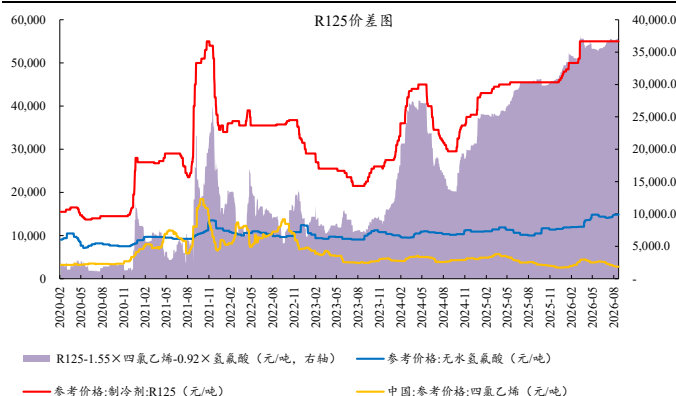
### 3.2、R125 价格稳定运行

本周（8月17日-8月21日）R125 价格稳定运行。据百川盈孚数据，截至8月21日，R125 市场均价 55,000 元/吨，较上周同期持平；价差为 37,026 元/吨，较上周同期-0.05%；8月均价（截至8月21日）为 55,000 元/吨，环比持平；2026年（截至8月21日）均价为 53,514 元/吨，较 2025 年均价+18.86%。本周 R125 产量为 1,684 吨，环比-0.24%。

其中 R125 外贸市场，截至8月21日，R125 外贸参考价格 55,000 元/吨，较上周同期持平；价差为 37,026 元/吨，较上周同期-0.05%；8月外贸参考均价（截至8月21日）为 55,000 元/吨，环比+6.04%；2026年（截至8月21日）外贸参考价格为 46,784 元/吨，较 2025 年+23.78%。

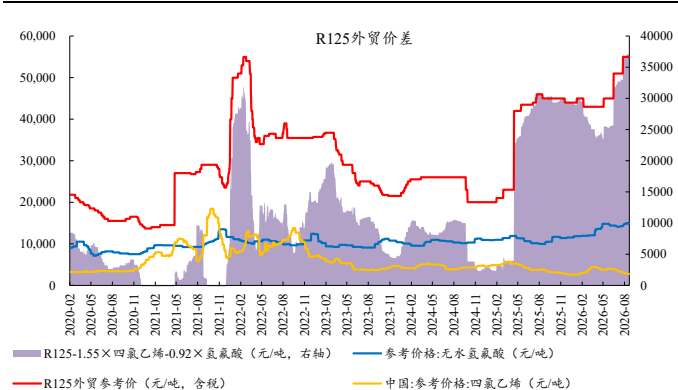
据百川盈孚资讯，国内制冷剂 R125 市场延续高位僵持态势，价格底部支撑稳固。鉴于制冷剂 R125 是 R410a、R404a 等混配制冷剂的核心组分，生产企业普遍倾向资源自用，外销流通量有限，进而对价格形成一定托底作用。综合来看，尽管需求端暂未显现明显增量，但在配额严控与现货偏紧的双重驱动下，制冷剂 R125 市场短期内将维持高位震荡的整理格局。当前主流企业出厂参考报价在 60000 元/吨，实单成交存在差异。

图19：R125 内贸行情持续向好



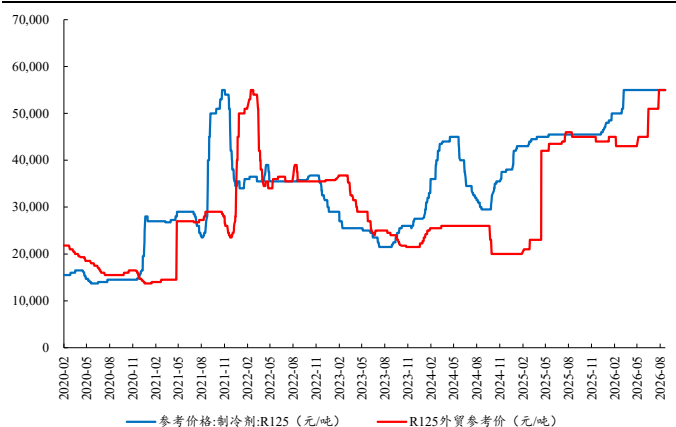
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图20：R125 外贸行情持续向好



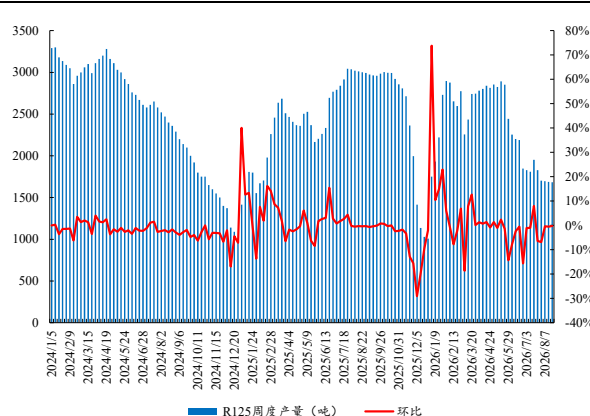
数据来源：Wind、氟务在线、开源证券研究所

图21：R125 内、外贸价格接近



数据来源：百川盈孚、氟务在线、开源证券研究所

图22：本周 R125 产量环比-0.24%



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

注：产量数据为第三方数据库数据，仅作为参考，与行业实际情况或有一定差距。

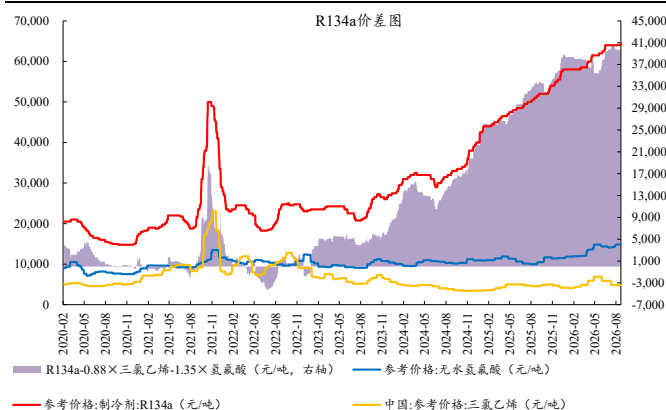
### 3.3、R134a 价格保持上涨趋势

本周（8月17日-8月21日）R134a 上行趋势延续。据百川盈孚数据，截至8月21日，R134a 市场均价 64,500 元/吨，较上周同期+0.78%；价差为 40,197 元/吨，较上周同期+1.19%；8月均价（截至8月21日）为 64,033 元/吨，环比+0.05%；2026年（截至8月21日）均价为 61,033 元/吨，较2025年均价+23.14%。本周 R134a 产量为 3,690 吨，环比-0.51%。

其中 R125 外贸市场，截至8月21日，R125 外贸参考价格 55,000 元/吨，较上周同期持平；价差为 37,026 元/吨，较上周同期-0.05%；8月外贸参考均价（截至8月21日）为 55,000 元/吨，环比+6.04%；2026年（截至8月21日）外贸参考价格为 46,784 元/吨，较2025年+23.78%。

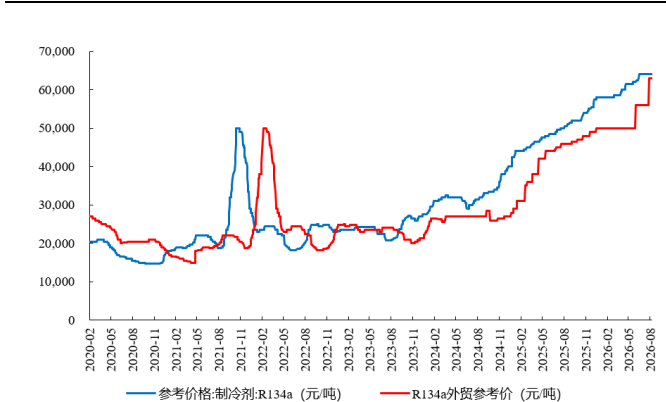
据百川盈孚资讯，本周国内制冷剂 R134a 市场延续稳中偏强格局，在配额制刚性约束与旺季刚需的双重驱动下，市场信心充足，价格中枢维持高位坚挺。当前头部企业依托配额优势主动控产保价，流通现货预期收紧，卖方主导市场逻辑不变。同时夏季刚性需求稳步释放，为价格构筑坚实底部支撑。综合来看，制冷剂 R134a 市场偏强运行态势不改，短期价格易涨难跌，高位坚挺格局明确。当前主流企业出厂参考报价在 65000-70000 元/吨，实单成交存在差异。

图23：R134a 价格保持上涨趋势



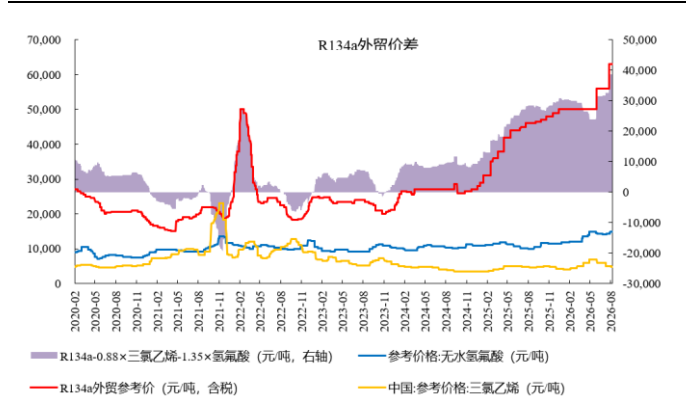
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图25：R134a 内、外贸价格齐头并进



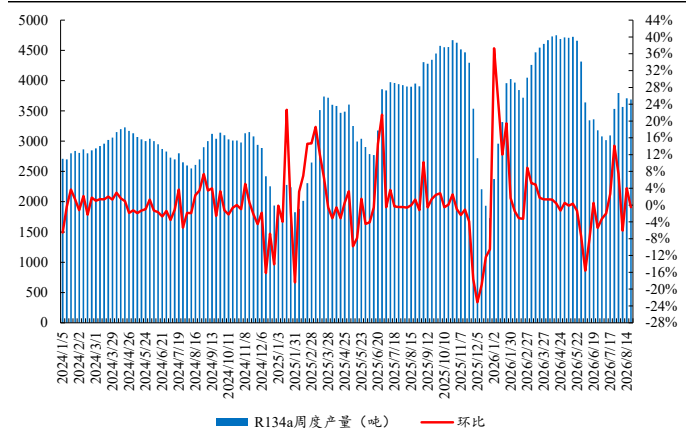
数据来源：百川盈孚、赢务在线、开源证券研究所

图24：R134a 外贸行情持续向上



数据来源：Wind、赢务在线、开源证券研究所

图26：本周 R134a 产量环比-0.51%



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

注：产量数据为第三方数据库数据，仅作参考，与行业实际情况或有一定差距。

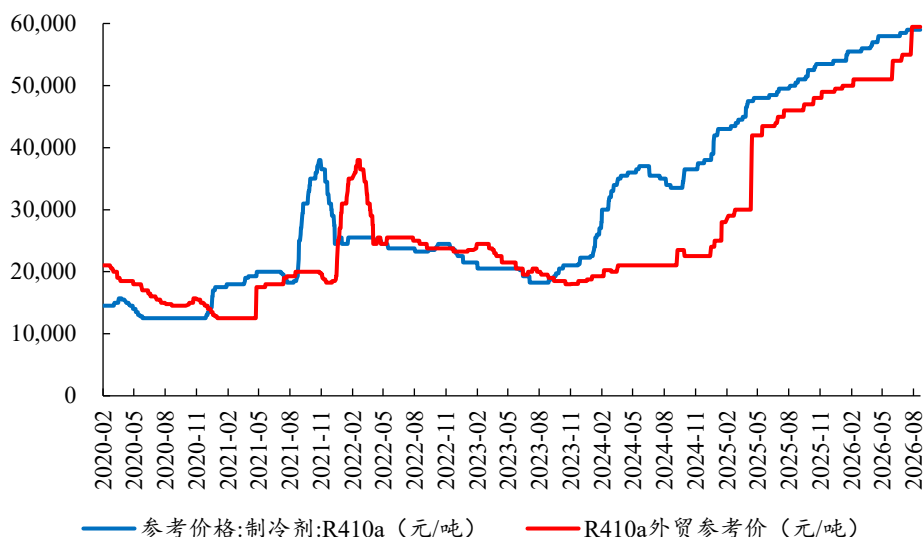
### 3.4、R410a 市场趋势向好

本周（8月17日-8月21日）R410a 市场趋势向好。据百川盈孚数据，截至8月21日，R410a 市场均价 59,000 元/吨，较上周同期持平；8月均价（截至8月21日）为 59,000 元/吨，环比+0.30%；2026 年(截至8月21日)均价为 57,207 元/吨，较 2025 年均价+16.99%。

其中 R410a 外贸市场，其中 R410a 外贸市场，截至8月21日，R410a 外贸参考价格 59,500 元/吨，较上周同期持平；8月均价（截至8月21日）为 59,500 元/吨，环比+6.29%；2026 年(截至8月21日)均价为 52,912 元/吨，较 2025 年均价+28.56%。

据百川盈孚资讯，国内制冷剂 R410a 市场维持高位横盘格局，价格中枢锚定坚挺。成本端支撑逻辑未改，核心原料 R32 与 R125 均高位运行，支撑作用强劲。整体来看，在配额约束机制的背景下，制冷剂 R410a 市场供需紧平衡的底层逻辑依旧稳固，短期将继续维持高位区间震荡的运行态势。当前主流企业出厂参考报价在 60000-61000 元/吨，实单成交存在差异。

图27：R410a 报价持续上涨



数据来源：Wind、氟务在线、开源证券研究所

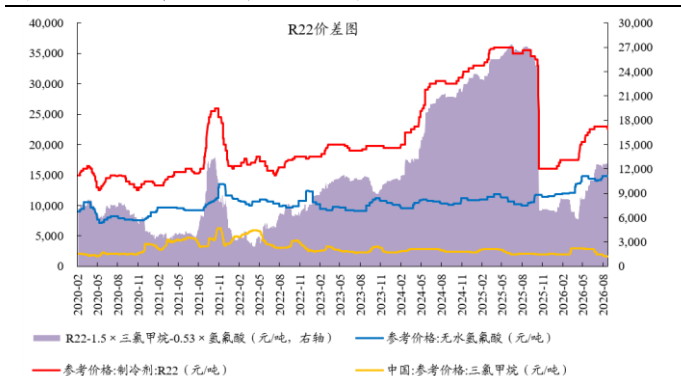
### 3.5、R22 价格有所波动

本周（8月17日-8月21日）R22底部企稳反弹。据百川盈孚数据，截至8月21日，R22市场均价22,500元/吨，较上周同期-2.17%；价差为12,115元/吨，较上周同期-4.04%；8月均价（截至8月21日）为22,967元/吨，环比-0.14%；2026年（截至8月21日）均价为20,086元/吨，较2025年均价-34.37%。

其中R22外贸市场，其中R22外贸市场，截至8月21日，R22外贸参考价格17,000元/吨，较上周同期持平；价差为6,615元/吨，较上周同期-0.15%；8月外贸参考均价（截至8月21日）为17,000元/吨，环比+13.01%；2026年（截至8月21日）外贸参考价格为18,352元/吨，较2025年-36.57%。

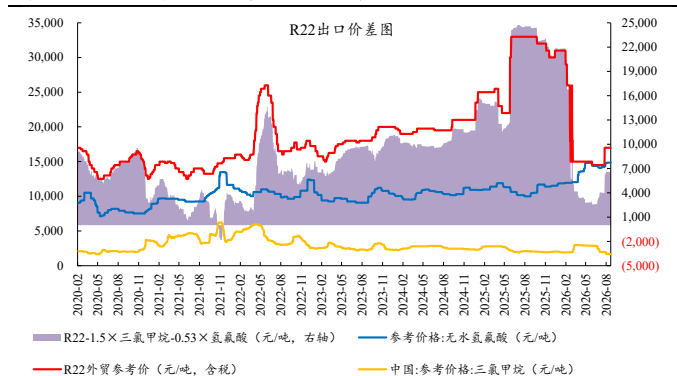
据百川盈孚资讯，国内制冷剂R22行情延续盘整，价格中枢稳固运行。周内个别价格存在下调现象，但实际对整体市场影响不大。供应侧，受配额政策硬性约束，供应弹性受限，头部厂商执行控产保价策略，成交多以小包装为主。需求端虽无集中放量迹象，但得益于暑期高温天气催化，售后维修刚需稳步释放，为市场提供底部支撑。贸易环节受高价压制，补库囤货意愿偏弱，多维持刚需小单快进快出，以消化现有库存为主。综合来看，现阶段制冷剂R22市场供需紧平衡格局延续，交投氛围清淡但价格韧性仍存，后市仍将维持易涨难跌的强势格局。当前主流企业出厂参考报价在24000-25000元/吨，实单成交存在差异。

图28：R22内贸行情企稳反弹



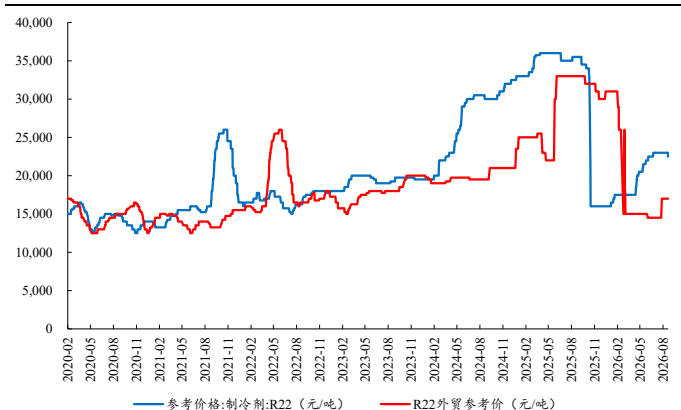
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图29：R22外贸行情企稳反弹



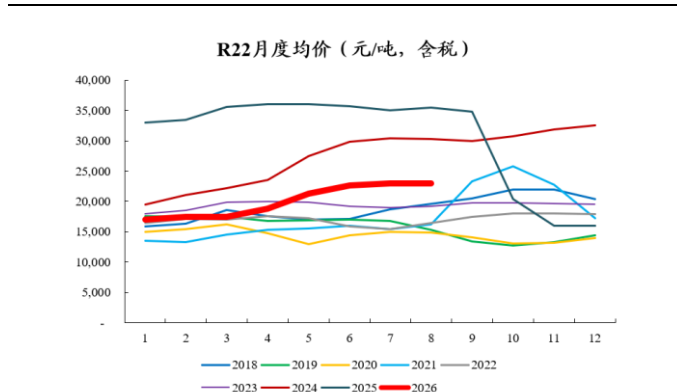
数据来源：Wind、赢务在线、开源证券研究所

图30：R22内、外贸价格趋同



数据来源：百川盈孚、赢务在线、开源证券研究所

图31：R22月度均价企稳回升



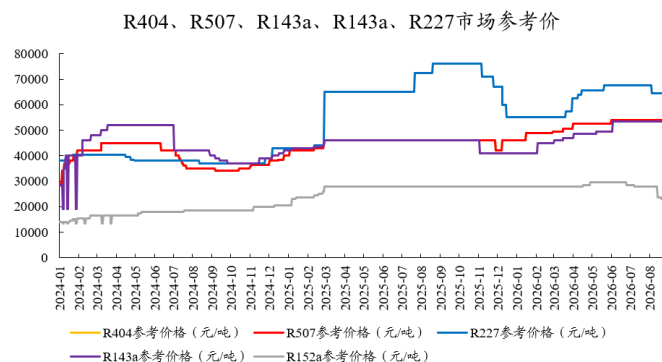
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 3.6、R143a、R404、R507 等报价稳中有升

据百川盈孚数据,截至8月21日,R143a 出厂价 53,500 元/吨,较上周持平;8 月均价(截至8月21日)为 53,500 元/吨,同比+16.30%,环比持平;2026 年(截至8月21日)均价为 48,773 元/吨,较 2025 年均价+9.05%。R404 出厂价 54,000 元/吨,较上周持平;8 月均价(截至8月21日)为 54,000 元/吨,同比+17.39%,环比持平;2026 年(截至8月21日)均价为 51,712 元/吨,较 2025 年均价+14.19%。R507 出厂价 54,000 元/吨,较上周持平;8 月均价(截至8月21日)为 54,000 元/吨,同比+17.39%,环比持平;2026 年(截至8月21日)均价为 51,712 元/吨,较 2025 年均价+14.19%。R227 出厂价 64,500 元/吨,较上周持平;8 月均价(截至8月21日)为 64,929 元/吨,同比-12.22%,环比-3.81%;2026 年(截至8月21日)均价为 62,118 元/吨,较 2025 年均价-3.40%。R152a 出厂价 23,000 元/吨,较上周-2.13%;8 月均价(截至8月21日)为 26,238 元/吨,同比-6.29%,环比-6.67%;2026 年(截至8月21日)均价为 28,186 元/吨,较 2025 年均价+3.27%。

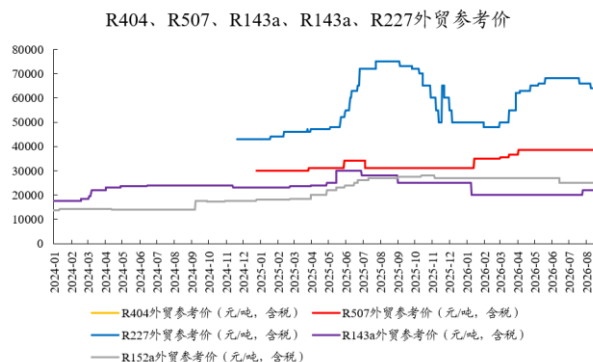
其中外贸市场,截至8月21日,R143a 外贸参考价 22,000 元/吨,较上周持平;8 月均价(截至8月21日)为 22,000 元/吨,同比-21.43%,环比+7.57%;2026 年(截至8月21日)均价为 20,468 元/吨,较 2025 年均价-20.09%。R404 外贸参考价 38,500 元/吨,较上周持平;8 月均价(截至8月21日)为 38,500 元/吨,同比+24.19%,环比持平;2026 年(截至8月21日)均价为 37,097 元/吨,较 2025 年均价+19.40%。R507 外贸参考价 38,500 元/吨,较上周持平;8 月均价(截至8月21日)为 38,500 元/吨,同比+24.19%,环比持平;2026 年(截至8月21日)均价为 37,097 元/吨,较 2025 年均价+19.40%。R227 外贸参考价 64,000 元/吨,较上周持平;8 月均价(截至8月21日)为 64,667 元/吨,同比-13.78%,环比-3.71%;2026 年(截至8月21日)均价为 60,130 元/吨,较 2025 年均价+4.43%。R152a 外贸参考价 25,000 元/吨,较上周持平;8 月均价(截至8月21日)为 25,000 元/吨,同比-7.41%,环比持平;2026 年(截至8月21日)均价为 26,358 元/吨,较 2025 年均价+10.81%。

图32: R143a、R404、R507、R227 报价趋势上行



数据来源:百川盈孚、赢务在线、开源证券研究所

图33: R143a、R404、R507、R227 外贸报价趋势上行



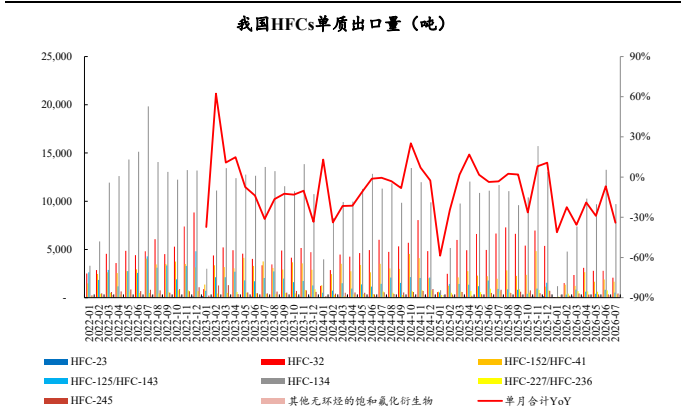
数据来源:Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 3.7、我国制冷剂出口跟踪：1-7月制冷剂出口承压

据海关总署数据，2026年1-7月我国HFCs单质制冷剂总出口量约为9.31万吨，同比-25.0%；出口总额约为45.21亿元，同比-7.6%。其中R32、R125/R143、R134出口量分别为14,679、3,535、56,274吨，分别同比-54.3%、-59.0%、-8.3%；出口均价分别为57,119、31,978、52,157元/吨，分别同比+36%、+10%、+22%。

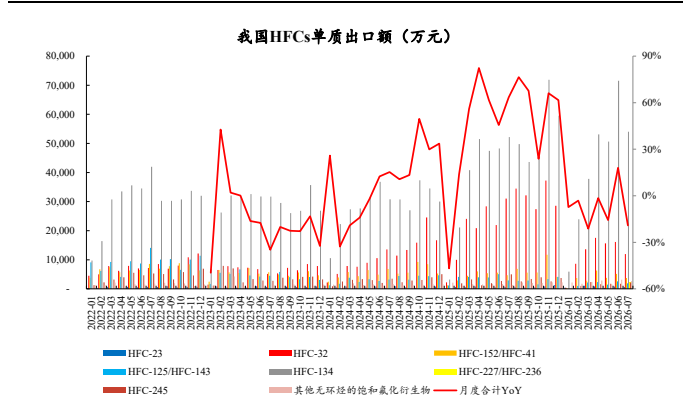
7月单月，我国HFCs单质制冷剂总出口量约为1.51万吨，同比-34.1%；出口总额约为7.91亿元，同比-19.1%。其中R32、R125/R143、R134出口量分别为2,080、524、9,703吨，分别同比-68.7%、-42.7%、-16.9%；出口均价分别为57,598、36,372、55,646元/吨，分别同比+23%、+15%、+24%。

图34：1-7月单质制冷剂出口量合计同比-25.0%



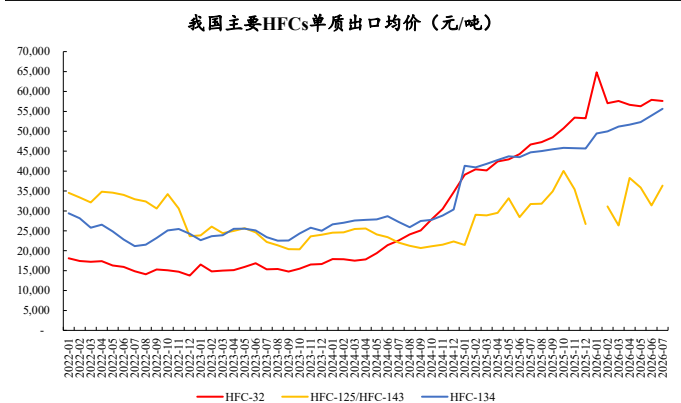
数据来源：海关总署、开源证券研究所

图35：1-7月单质制冷剂出口额合计同比-7.6%



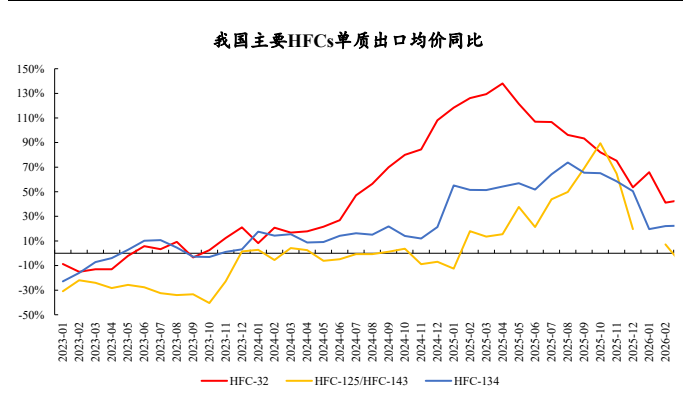
数据来源：海关总署、开源证券研究所

图36：1-7月主要单质制冷剂出口均价坚挺



数据来源：海关总署、开源证券研究所

图37：1-7月主要单质制冷剂出口均价同比上涨



数据来源：海关总署、开源证券研究所

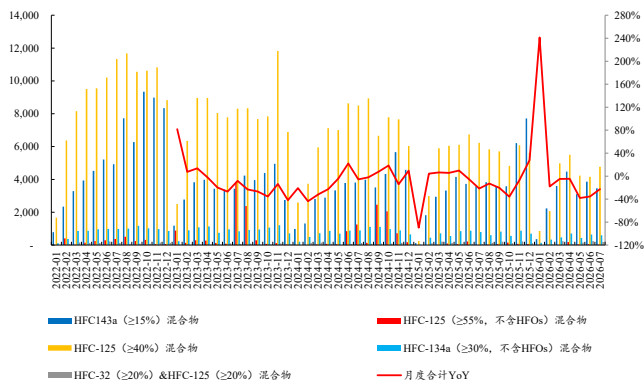
据海关总署数据，2026年1-7月我国HFCs混配制冷剂总出口量约为5.46万吨，同比-20.5%；出口总额约为25.20亿元，同比-17.0%。其中HFC-143a（≥15%）混合物、HFC-125（≥40%）混合物、HFC-134a（≥30%，不含HFOs）混合物、其他混合物出口量分别为21,087、26,577、3,324、2,287吨，分别同比+7.2%、-22.4%、-22.1%、-75.5%；出口均价分别为32,992、52,642、53,498、64,636元/吨，分别同比+5%、+21%、+23%、-10%。

7月单月，我国HFCs混配制冷剂总出口量约为0.95万吨，同比-22.5%；出口总额约为4.59亿元，同比-15.8%。其中HFC143a（≥15%）混合物、HFC-125（≥40%）

混合物、HFC-134a (≥30%, 不含 HFOs) 混合物、其他混合物出口量分别为 3,455、4,774、597、482 吨, 分别同比-3.6%、-23.3%、-25.0%、-70.0%; 出口均价分别为 34,705、54,221、55,408、55,854 元/吨, 分别同比+ 5%、+21%、+23%、-10%。

图38: 1-7 月 HFCs 混配出口量同比-20.5%

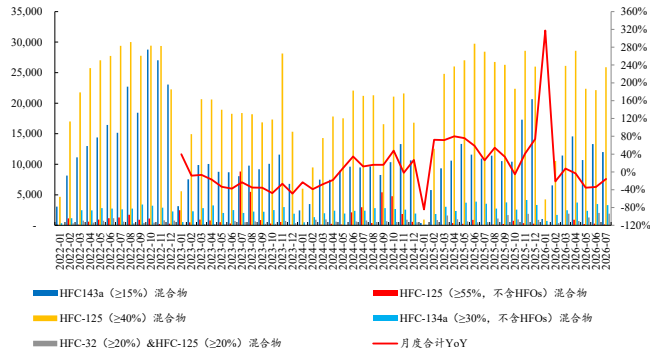
我国主要HFCs混配出口量 (吨)



数据来源: 海关总署、开源证券研究所

图39: 1-7 月 HFCs 混配出口金额同比-17.0%

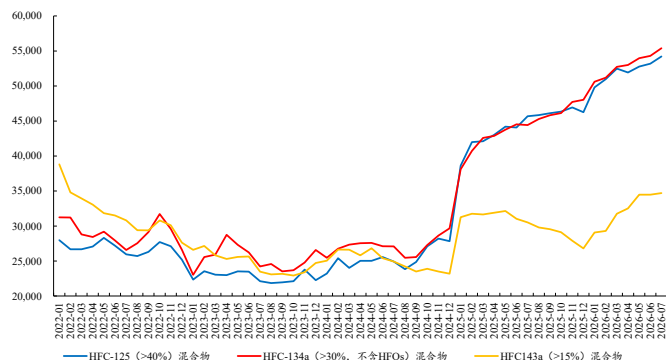
我国主要HFCs混配出口额 (万元)



数据来源: 海关总署、开源证券研究所

图40: 1-7 月 HFC 混配主要品种出口均价表现有所差异

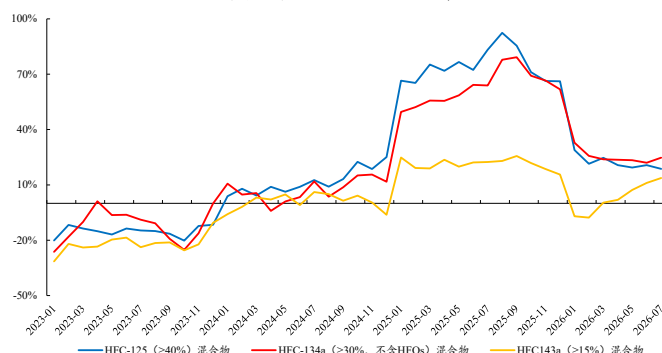
我国主要HFCs混配出口均价 (元/吨)



数据来源: 海关总署、开源证券研究所

图41: 1-7 月 HFC 混配主要品种出口均价表现各异

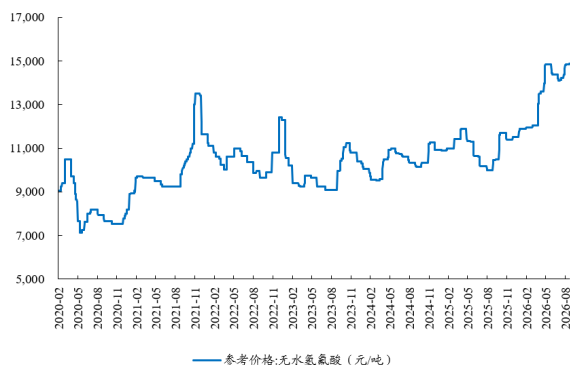
我国主要HFCs混配出口均价同比



数据来源: 海关总署、开源证券研究所

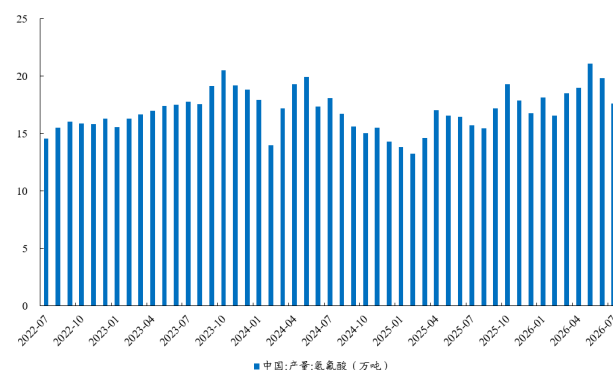
### 3.8、制冷剂原料：氟化工原料价格有所波动

图42：氢氟酸价格有所上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图43：7月氢氟酸产量环比-10.98%



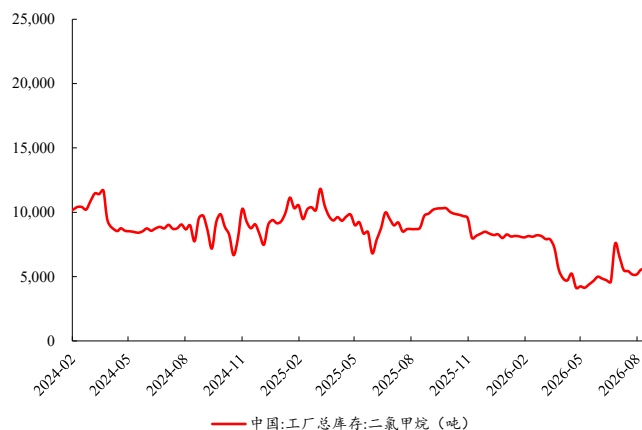
数据来源：Wind、开源证券研究所

图44：本周二氯甲烷价格环比+3.13%



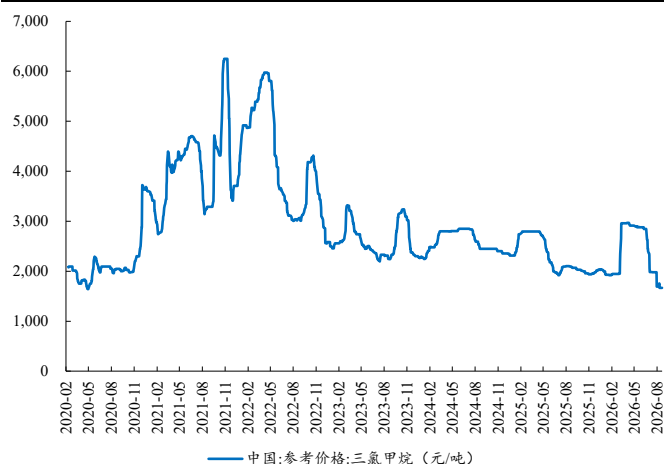
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45：本周二氯甲烷库存环比-4.86%



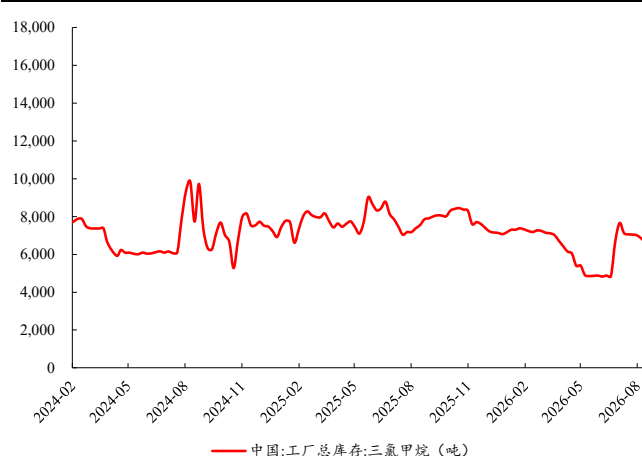
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46：本周三氯甲烷价格环比持平



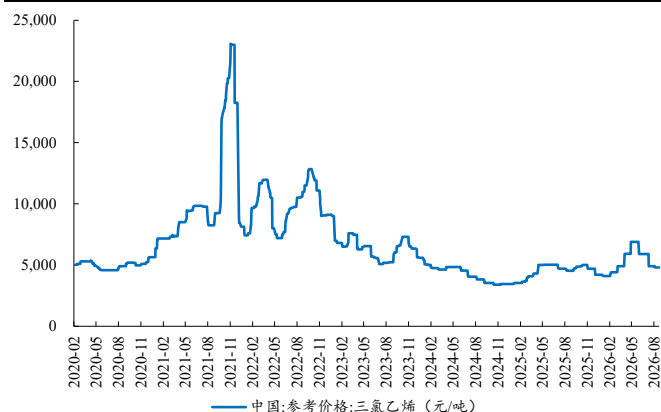
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47：本周国内三氯甲烷库存环比-1.31%



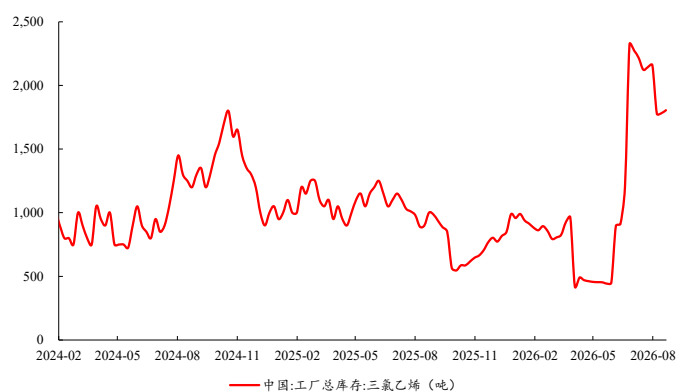
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48：本周三氯乙烯价格环比持平



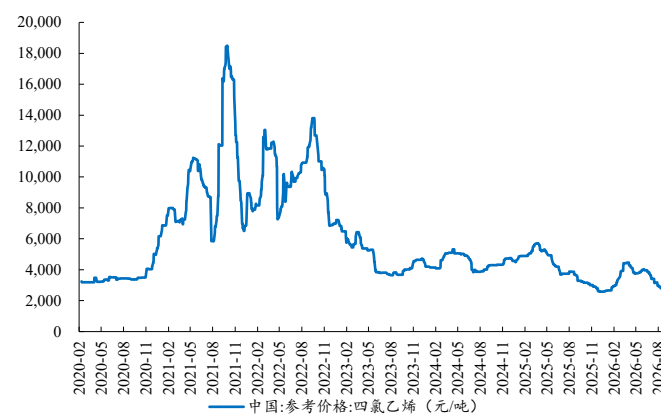
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：本周国内三氯乙烯库存环比+1.29%



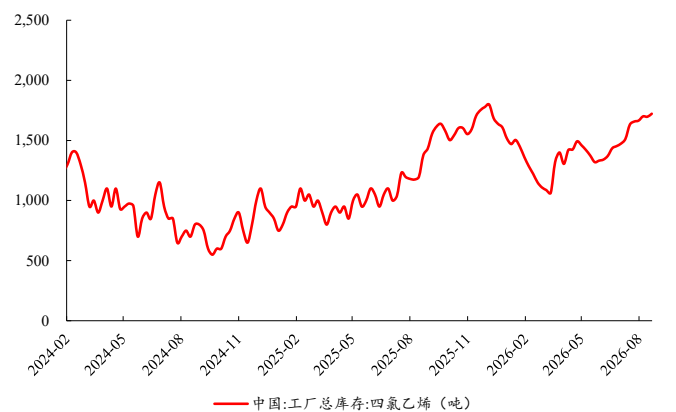
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图50：本周四氯乙烯价格环比持平



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

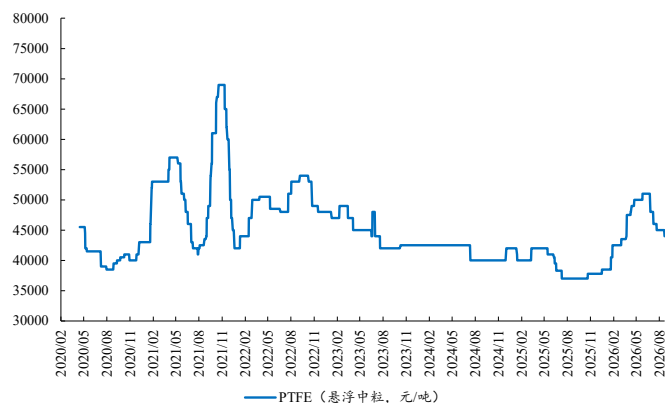
图51：本周四氯乙烯库存环比+1.47%



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

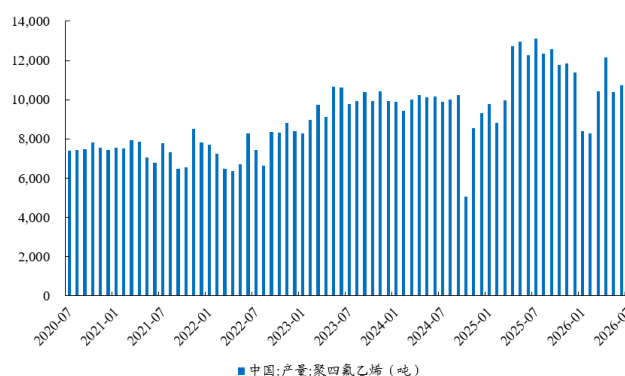
## 4、含氟材料行情跟踪：整体稳定运行

图52：本周 PTFE 价格环比-2.22%



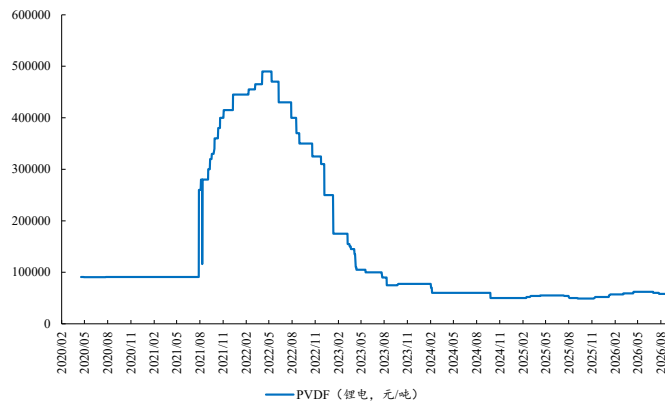
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：2026 年 7 月 PTFE 产量环比+3.90%



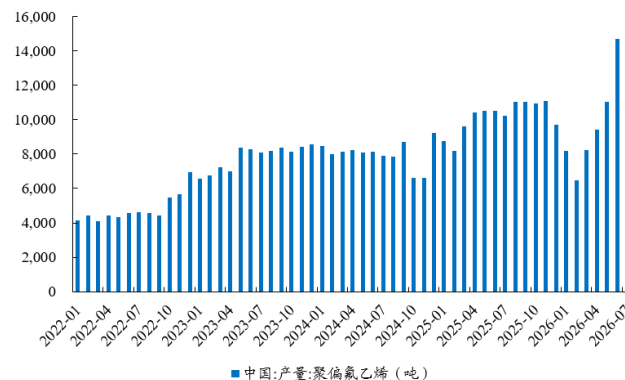
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54：本周 PVDF 价格环比持平



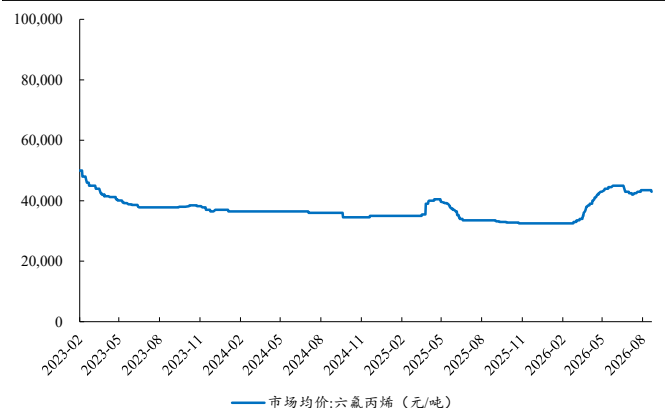
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55：2026 年 7 月 PVDF 产量环比-0.34%



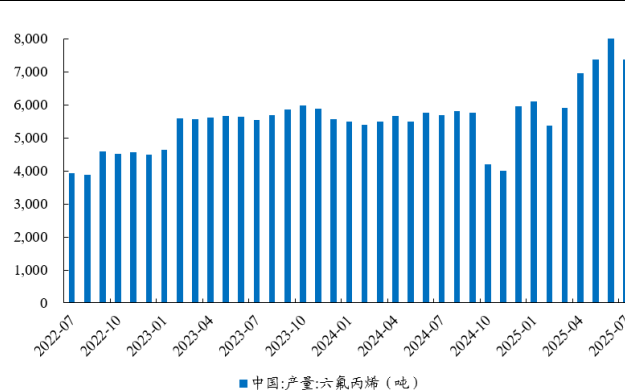
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周 HFP 价格环比-1.15%



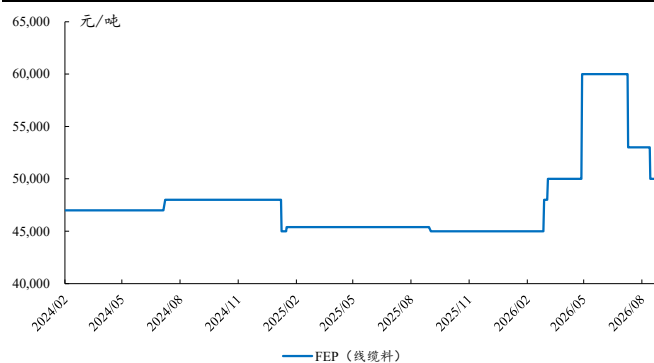
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57：2026 年 6 月 HFP 产量环比+15.04%



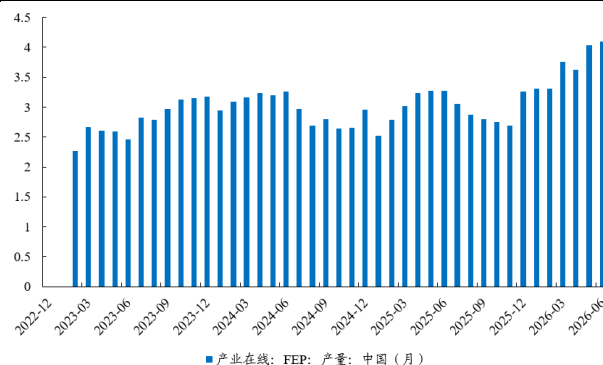
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 图58：本周 FEP 价格环比持平



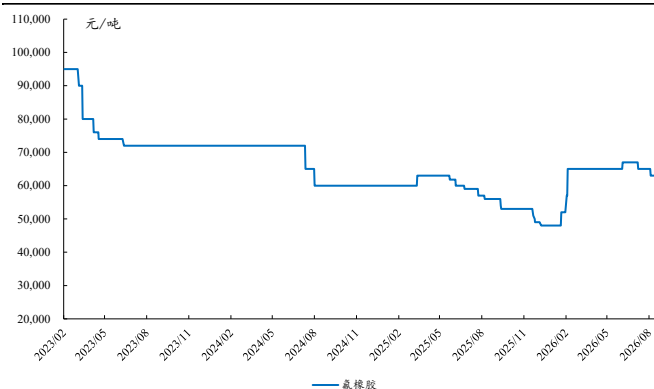
数据来源：钢联数据、开源证券研究所

### 图59：2026 年 6 月国内 FEP 产量环比+1.49%



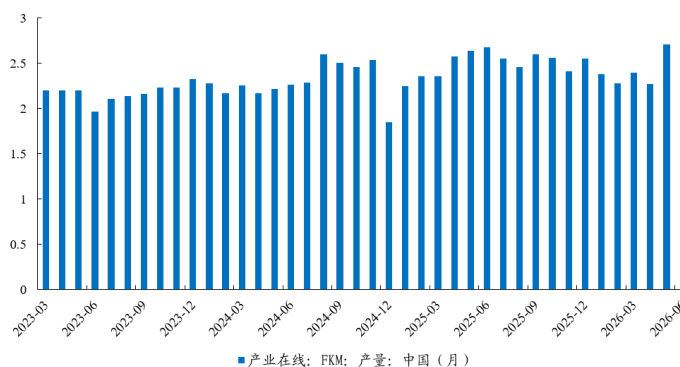
数据来源：钢联数据、开源证券研究所

### 图60：本周 FKM 价格环比-7.94%



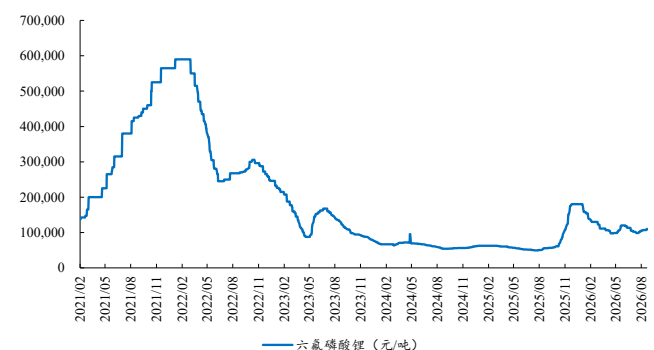
数据来源：钢联数据、开源证券研究所

### 图61：2026 年 6 月国内 FKM 产量环比-1.85%



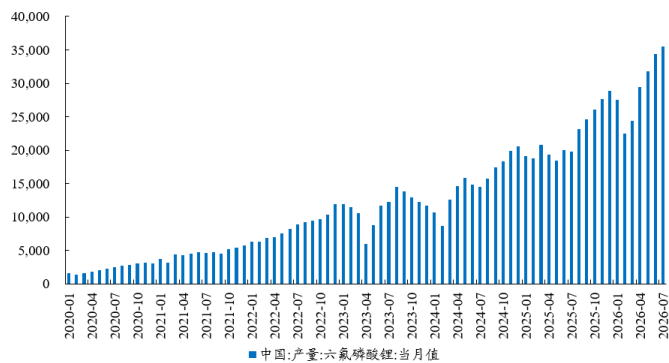
数据来源：钢联数据、开源证券研究所

### 图62：本周六氟磷酸锂价格环比+2.80%



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

### 图63：2026 年 7 月六氟磷酸锂产量环比+2.99%



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

## 5、近期行业动态：永和股份、金石资源、东阳光、东岳集团等发布 2026 中报

### 5.1、近期公司公告：永和股份、金石资源、东阳光、东岳集团等发布 2026 中报

表3：本周重要公司公告

| 公司简称 | 发布日期      | 公告内容                                                                 |
|------|-----------|----------------------------------------------------------------------|
| 联创股份 | 2026/8/15 | 2026 中报：2026H1 实现营业收入 6.15 亿元，同比+38.80%；实现归母净利润 0.28 亿元，同比+142.36%。  |
| 永和股份 | 2026/8/17 | 2026 中报：2026H1 实现营业收入 31.34 亿元，同比+28.16%；实现归母净利润 5.13 亿元，同比+89.01%。  |
| 多氟多  | 2026/8/18 | 2026 中报：2026H1 实现营业收入 70.36 亿元，同比+62.55%；实现归母净利润 5.12 亿元，同比+897.19%。 |
| 东阳光  | 2026/8/18 | 2026 中报：2026H1 实现营业收入 93.76 亿元，同比+31.61%；实现归母净利润 3.89 亿元，同比-36.46%。  |
| 东岳集团 | 2026/8/20 | 2026 中报：2026H1 实现营业收入 80.60 亿元，同比+7.99%；实现归母净利润 10.27 亿元，同比+31.84%。  |
| 新宙邦  | 2026/8/21 | 报：2026H1 实现营业收入 74.62 亿元，同比+75.66%；实现归母净利润 9.84 亿元，同比+103.33%。       |
| 金石资源 | 2026/8/21 | 2026 中报：2026H1 实现营业收入 18.95 亿元，同比+8.12%；实现归母净利润 0.90 亿元，同比-28.87%。   |

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

### 5.2、本周行业新闻：飞源化工聚三氟氯乙烯中试项目拟审批公示；违法使用氟利昂，刑事民事双追责

**【氟材料】飞源化工聚三氟氯乙烯中试项目拟审批公示。**据氟化工公众号，8 月 19 日，淄博市生态环境局发布了拟对淄博飞源化工有限公司聚三氟氯乙烯中试项目环境影响评价文件作出审批意见的公示。该项目名称为《淄博飞源化工有限公司聚三氟氯乙烯中试项目》，由淄博飞源化工有限公司建设与高青化工产业园山东飞源特种材料有限公司厂区内。该项目主要建设一套 100t/a 聚三氟氯乙烯中试装置及其辅助设施，重点解决小试无法验证的传热放大、聚合稳定性、批次一致性、杂质控制、安全联锁适配等核心问题，产出符合标准的聚三氟氯乙烯树脂。本项目中试期计划为 2 年，聚合反应按聚合釜容积 0.7m<sup>3</sup>、3m<sup>3</sup> 进行逐级放大试验，试验产能按 3m<sup>3</sup> 反应釜核算，单批次产能 0.3t，年生产 333 批次，最大产能为 100t/a。该中试项目是在前期小试成果基础上进行必要的放大试验，以验证新工艺的可靠性，从而尽快实现研发成果的工业化转化。中试结束后应对中试设施合规处置。作为新建项目，投资款项为 600 万元。

**【氟材料】违法使用氟利昂，刑事民事双追责。**据氟化工公众号，近日，德清检察公布一起违法使用三氟一氟甲烷（CFC-11，俗称氟利昂）的案件。自 2017 年下半年至 2019 年上半年，被告单位德清某保温材料有限公司法定代表人祁某某作为“精通”化工知识的专业人员，在明知三氟一氟甲烷属于受到严重管控的消耗臭氧物质（ODS），且国家明令任何企业不得在产品生产中使用的情况下，仍购入并用于生产组合聚醚保温材料。近两年时间里，该公司生产、销售此类保温材料 2400 余吨，违法所得超 146 万余元。更恶劣的是，生产过程中未采取任何有效污染防治措施，导致三氟一氟甲烷气体直接排入大气环境。经核算，排放量超过 3000 千克，

严重污染环境，并损害了社会公共利益。针对上述行为，检察机关依法提起公诉，并对该公司侵害社会公共利益的行为提起民事公益诉讼。法院最终作出判决，被告单位犯污染环境罪，并处罚金人民币 70 万元；被告人祁某某犯污染环境罪，判处有期徒刑并处罚金。民事诉讼部分则判令该公司赔偿生态环境损害费用 74 万余元，并承担鉴定评估费用 15 万元。

## 6、风险提示

下游需求不及预期，价格波动，行业政策变化超预期等。

## 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R3（中风险），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C3、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C3、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            | 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            | 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。

## 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

### 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

### 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

### 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