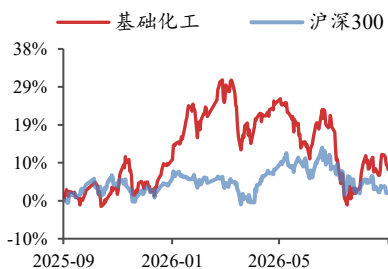


基础化工

2026 年 09 月 05 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《继续重点推荐化纤与染料板块—行业周报》-2026.8.30

《金九银十旺季临近，继续重点推荐化纤与染料板块—行业周报》-2026.8.23

《关注莱茵河枯水危机下维生素等涨价弹性—维生素行业点评报告》-2026.8.20

多品种化纤价格上涨，有机硅行业延续协同

——化工行业周报

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

张晓锋（分析师）

zhangxiaofeng@kysec.cn

证书编号：S0790522080003

李思佳（分析师）

lisijia@kysec.cn

证书编号：S0790525070006

● 行业观点：多品种化纤价格上涨，有机硅行业延续协同

涤纶长丝：本周（8月31日-9月4日，下同）涤纶长丝市场价格上涨。截至9月5日，涤纶长丝POY市场均价为9080元/吨，较上周均价上涨120元/吨。恰逢月末节点，部分下游工厂前期长丝备货不足，纷纷集中入场补货，场内交投气氛明显好转，长丝市场库存进一步优化。【推荐标的】桐昆股份、新凤鸣、荣盛石化、恒力石化；【受益标的】恒逸石化。

粘胶短纤：本周粘胶短纤市场价格继续上涨。截至9月3日，粘胶短纤市场均价为14500元/吨，较上周末价格上涨100元/吨，涨幅0.7%。【推荐标的】三友化工；【受益标的】中泰化学。

粘胶长丝：本周粘胶长丝市场价格上涨。截至9月3日，粘胶长丝市场均价在45000元/吨，较上周均价上涨500元/吨。【推荐标的】新乡化纤；【受益标的】吉林化纤。

氨纶：本周（8月31日-9月4日）氨纶阶段性维稳。截至9月3日，华东地区氨纶40D周均价为28200元/吨，较上周持平。氨纶龙头华峰化学拟进行资产重组。根据公司公告，上市公司华峰化学拟向华峰集团、尤小平、尤金焕、尤小华发行股份及支付现金购买其持有的华峰合成树脂100%股权；拟向华峰集团发行股份及支付现金购买其持有的华峰热塑100%股权。此次重组方案较2025年旧版方案，更加注重保护中小股东权益。【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

有机硅DMC：本周国内有机硅市场依托旺季预期与9月2日行业会议利好，全品类价格重心上移。【推荐标的】三友化工、合盛硅业、兴发集团；【受益标的】新安股份、东岳硅材等。

● 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、云图控股、亚钾国际、和邦生物等；【硅】合盛硅业、硅宝科技；【纯碱&氯碱】中盐化工、博源化工、新疆天业、滨化股份等；【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¹。

目 录

1、 化工行情跟踪及事件点评：化工品价格涨跌互现.....	5
1.1、 化工行情跟踪：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 2.07%	5
1.2、 本周行业观点：多品种化纤价格上涨，有机硅行业延续协同，价格上涨.....	6
1.2.1、 化纤：本周涤纶长丝、粘胶短纤等价格上涨.....	6
1.2.2、 有机硅：行业延续协同，维持 50%减排力度，价格上涨.....	9
1.3、 本周重点产品跟踪：国内尿素市场价格先抑后扬，磷矿石成交一般.....	10
1.4、 本周行业新闻：石大胜华拟建电解液项目.....	13
2、 化工价格行情：141 种产品价格周度上涨、32 种下跌.....	13
2.1、 化工品价格涨跌排行：液氯、MEG 等领涨.....	16
3、 本周化工价差行情：32 种产品价差周度上涨、40 种下跌.....	17
3.1、 本周价差涨跌排行：“PVC-1.45×电石”等价差涨幅明显.....	17
3.2、 重点价格与价差跟踪：本周聚合 MDI 价差扩大.....	18
3.2.1、 石化产业链：本周聚合 MDI 价差扩大.....	18
3.2.2、 化纤产业链：本周氨纶价差收窄.....	21
3.2.3、 煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价格上涨.....	22
3.2.4、 磷化工及农化产业链：本周国内氯化钾价格小幅下降.....	24
3.2.5、 维生素及氨基酸产业链：本周维生素 E 价格下降.....	25
4、 化工股票行情：本周化工 26.07%个股周度上涨.....	27
4.1、 本周重要公司公告：华峰化学披露新版重组草案等.....	27
4.2、 股票涨跌排行：本周集泰股份、万朗磁塑等个股领涨.....	27
4.3、 本周重点跟踪标的涨跌：高争民爆、万凯新材等涨幅居前.....	28
5、 风险提示.....	29

图表目录

图 1： 本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 2.07%.....	5
图 2： 9 月 4 日 CCPI 报 5178 点，较上周上周 6.5%.....	5
图 3： 本周江浙织机开机率为 62%.....	6
图 4： 本周涤纶长丝价格上涨.....	7
图 5： 本周涤纶长丝 POY 库存天数略上涨.....	7
图 6： 本周粘胶短纤价差小幅扩大.....	7
图 7： 本周粘胶短纤库存依旧低位.....	7
图 8： 本周粘胶长丝价格上涨.....	8
图 9： 本周氨纶价差缩窄.....	8
图 10： 本周氨纶库存持续上升.....	8
图 11： 本周有机硅价格上涨.....	10
图 12： 本周有机硅开工率维持低位.....	10
图 13： 本周有机硅 DMC 库存下降.....	10
图 14： 本周硫磺价格上涨、硫酸价格下跌.....	12
图 15： 本周磷矿石市场均价基本稳定.....	12
图 16： 本周国内氯化钾价格小幅下跌.....	12
图 17： 本周国际磷酸二铵、氯化钾价格小幅下跌.....	12
图 18： 本周欧洲汽、柴油裂解价差均走扩.....	18

图 19: 本周新加坡汽、柴油裂解价差均走扩	18
图 20: 本周聚合 MDI 价差扩大	18
图 21: 本周纯 MDI 价差扩大	18
图 22: 本周乙烯-石脑油价差扩大	19
图 23: 本周 PX-石脑油价差扩大	19
图 24: 本周丙烯-石脑油价差缩窄	19
图 25: 本周丙烯-丙烷价差收窄	19
图 26: 本周 PTA-PX 价差收窄	19
图 27: 本周聚酯瓶片价差缩窄	19
图 28: 本周环氧丙烷价差扩大	20
图 29: 本周己二酸价差缩窄	20
图 30: 本周顺丁橡胶价差收窄	20
图 31: 本周丁苯橡胶价差收窄	20
图 32: 本周环氧树脂价差收窄	20
图 33: 本周酚醛树脂价差小幅扩大	20
图 34: 本周氨纶价差收窄	21
图 35: 本周 POY-PTA/MEG 价差缩窄	21
图 36: 本周粘胶短纤价差小幅扩大	21
图 37: 本周粘胶长丝市场均价上涨	21
图 38: 本周 PA6 价差走扩	21
图 39: 本周 PA66 价格上涨	21
图 40: 本周有机硅 DMC 价差缩窄	22
图 41: 本周煤头尿素价差小幅扩大	22
图 42: 本周 DMF 价差缩窄	22
图 43: 本周醋酸价差小幅扩大	22
图 44: 本周甲醇价差扩大	23
图 45: 本周乙二醇价差扩大	23
图 46: 本周 PVC (电石法) 价差扩大	23
图 47: 本周烧碱价差基本稳定	23
图 48: 本周重质纯碱价差小幅收窄	23
图 49: 本周草酸价格上涨	23
图 50: 本周复合肥价格基本稳定	24
图 51: 本周国内氯化钾价格小幅下降	24
图 52: 本周磷酸一铵价差扩大	24
图 53: 本周磷酸二铵价差扩大	24
图 54: 本周草甘膦价差收窄	24
图 55: 本周草铵膦价格基本稳定	24
图 56: 本周代森锰锌价格基本稳定	25
图 57: 本周菊酯价格基本稳定	25
图 58: 本周麦草畏价格基本稳定	25
图 59: 本周百菌清价格基本稳定	25
图 60: 本周维生素 A 价格持稳	26
图 61: 本周维生素 E 价格下降	26
图 62: 本周维生素 D 价格小幅下跌	26
图 63: 本周固体蛋氨酸价格下跌	26

图 64: 本周赖氨酸（98.5%）价格小幅上涨	26
图 65: 本周苏氨酸价格基本稳定	26
表 1: 本周分板块价格涨跌互现	13
表 2: 化工产品价格 7 日涨幅前十: 液氯、MEG 等领涨	16
表 3: 化工产品价格 7 日跌幅前十: DEG、硫铁矿等领跌	16
表 4: 化工产品价格本周涨幅前十: “PVC-1.45×电石”等领涨	17
表 5: 化工产品价格本周跌幅前十: “环己酮-1.144×纯苯”等领跌	17
表 6: 本周重要公司公告: 华峰化学披露新版重组草案等	27
表 7: 化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十: 本周集泰股份、万朗磁塑等领涨（收盘价单位: 元/股）	27
表 8: 化工板块个股收盘价 7 日跌幅前十: 本周百合花、肯特股份等领跌（收盘价单位: 元/股）	28
表 9: 本周重点跟踪标的涨跌: 高争民爆、万凯新材等涨幅居前	28

1、化工行情跟踪及事件点评：化工产品价格涨跌互现

1.1、化工行情跟踪：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 2.07%

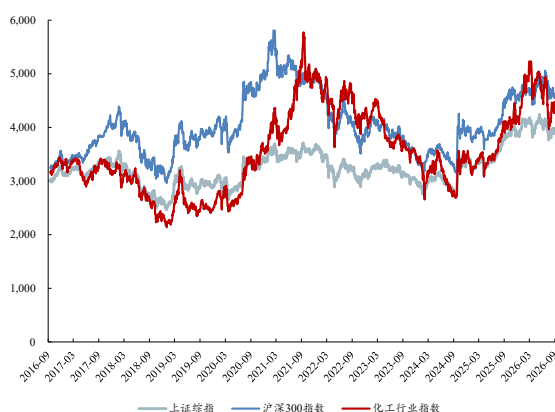
截至本周五（09 月 04 日），上证综指收于 3930.12 点，较上周五（08 月 28 日）的 3952.18 点下跌 0.56%；沪深 300 指数报 4548.05 点，较上周五下跌 1.33%；化工行业指数报 4327.41 点，较上周五下跌 3.4%；CCPI（中国化工产品价格指数）报 5178 点，较上周五上涨 6.5%。本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 2.07%。

本周化工板块的 445 只个股中，有 116 只周度上涨（占比 26.07%），有 321 只周度下跌（占比 72.13%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：集泰股份、万朗磁塑、华宝股份、英力特、领湃科技、金丹科技、四川美丰、统一股份、润贝航科、高争民爆；7 日跌幅前十名的个股分别是：百合花、肯特股份、和远气体、金浦钛业、红星发展、唯科科技、宿迁联盛、三孚股份、凌玮科技、昊华科技。

近 7 日我们跟踪的 220 种化工产品中，有 141 种产品价格较上周上涨，有 32 种下跌。7 日涨幅前十名的产品是：液氯、MEG、丁二烯、甲醇、石油焦、沥青、焦炭、液化气、甲苯、二甲苯；7 日跌幅前十名的产品是：DEG、硫铁矿、硫磺、泛酸钙、电池级碳酸锂、维生素 K3、二氯甲烷、对硝基氯化苯、2-氯-5-氯甲基吡啶、维生素 VE。

近 7 日我们跟踪的 72 种产品价差中，有 32 种价差较上周上涨，有 40 种下跌。7 日涨幅前五名的价差是：“PVC-1.45×电石”、“甲苯-石脑油”、“甲醇-2.6×无烟煤”、“纯苯-石脑油”、“乙烯-石脑油”；7 日跌幅前五名的价差是：“环己酮-1.144×纯苯”、“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”、“聚丙烯-1.01×丙烯”、“聚丙烯 PP-丙烯”、“二甲醚-1.41×甲醇”。

图1：本周化工行业指数跑输沪深 300 指数 2.07%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：9 月 4 日 CCPI 报 5178 点，较上周上周 6.5%



数据来源：Wind、开源证券研究所

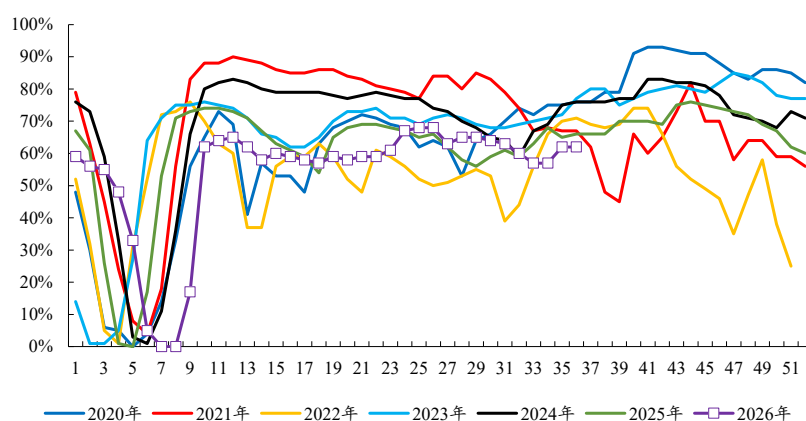
1.2、本周行业观点：多品种化纤价格上涨，有机硅行业延续协同，价格上涨

1.2.1、化纤：本周涤纶长丝、粘胶短纤等价格上涨

金九银十化纤需求旺季临近。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%。根据 CCF 数据，本周化纤下游织机开机率为 62%，较上周持平。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。

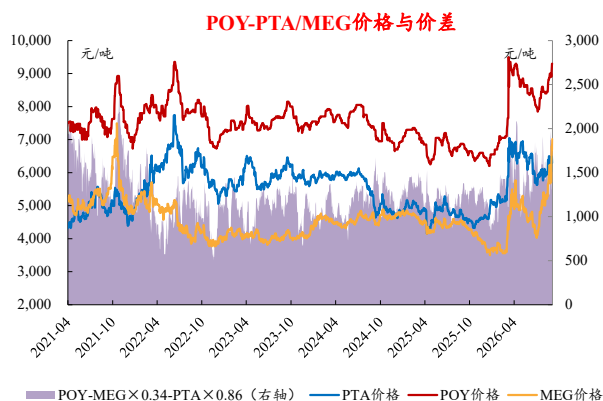
图3：本周江浙织机开机率为 62%



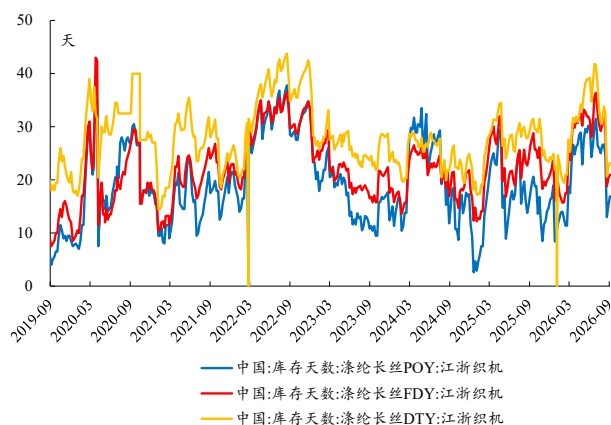
资料来源：CCF、开源证券研究所

涤纶长丝：本周（8月31日-9月4日）涤纶长丝市场价格上涨。截至9月5日，涤纶长丝 POY 市场均价为 9080 元/吨，较上周均价上涨 120 元/吨；FDY 市场均价为 9270 元/吨，较上周均价上涨 160 元/吨；DTY 市场均价格 10030 元/吨，较上周均价上涨 160 元/吨。本周中东地缘冲突升级，国际油价强势上行，直接带动聚酯原料市场跟涨，成本端支撑力度显著增强。恰逢月末节点，长丝企业出货意愿明显提升，而部分下游工厂前期长丝备货不足，叠加聚酯原料持续上涨引发的后期采购成本抬升担忧，纷纷集中入场补货，场内交投气氛明显好转，长丝市场库存进一步优化。截至9月3日，涤纶长丝 POY、DTY、FDY 库存天数分别为 16.9、21.0、23.2 天，较上一周分别+1.8、+0.7、+0.8 天。

【推荐标的】桐昆股份、新凤鸣、荣盛石化、恒力石化；【受益标的】恒逸石化。

图4：本周涤纶长丝价格上涨


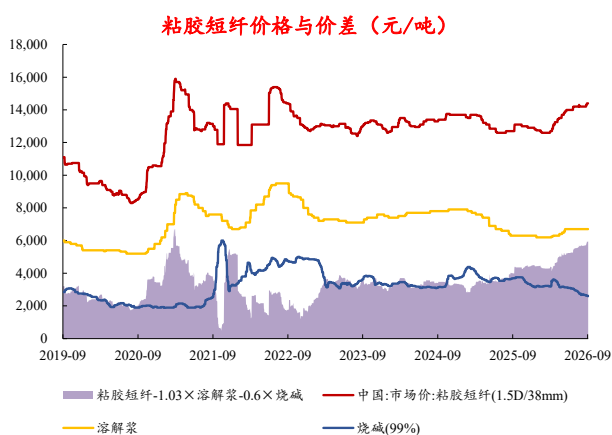
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图5：本周涤纶长丝 POY 库存天数略上涨


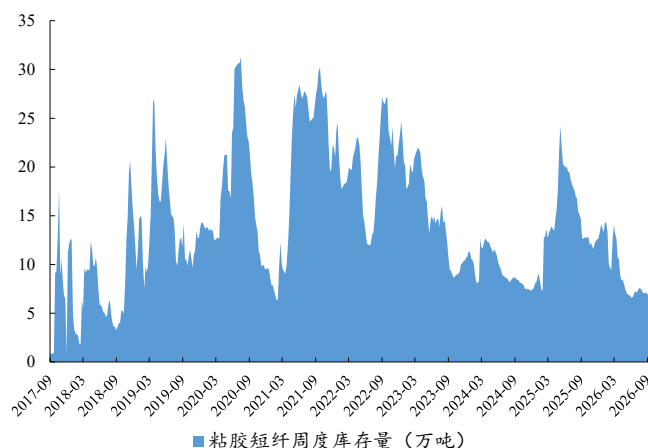
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

粘胶短纤：本周（8月31日-9月4日）粘胶短纤市场价格继续上涨。截至9月3日，粘胶短纤市场均价为14500元/吨，较上周末价格上涨100元/吨，涨幅0.7%。本周原料主料溶解浆市场走势坚挺，辅料液碱市场与硫酸市场延续弱势，成本端重心下行；周内粘胶短纤市场供应量未有明显变动，行业部分货源紧张，供应端为市场提供一定上行动力；人棉纱厂家重心执行前期订单为主，部分厂家按需补货，需求端表现一般。综合来看，上游原料市场个别走跌，下游市场消耗原料库存为主。但部分粘胶短纤厂家发货紧张，场内低价货源减少，粘胶短纤市场价格窄幅上涨。

【推荐标的】三友化工；【受益标的】中泰化学。

图6：本周粘胶短纤价差小幅扩大


数据来源：Wind、百川盈孚、源证券研究所

图7：本周粘胶短纤库存依旧低位


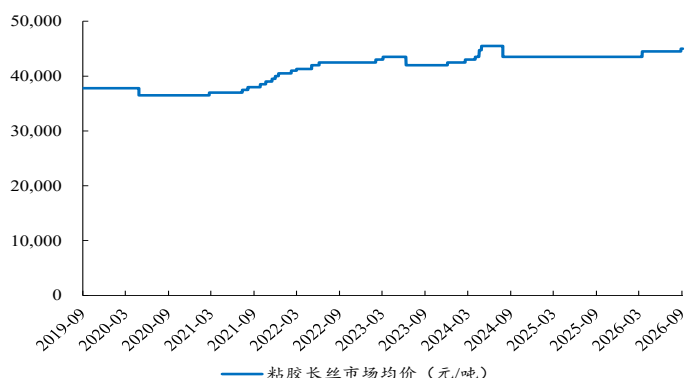
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

粘胶长丝：本周（8月31日-9月4日）本周粘胶长丝市场价格上涨。截至9月3日，粘胶长丝市场均价在45000元/吨，较上周均价上涨500元/吨。上游原料成本抬升，粘胶长丝新增产能落地，下游刚需拿货为主。跟进力度有限，整体交投活跃度一般，厂家报盘走势上行，粘胶长丝市场挺价运行。目前粘胶长丝市场

价格参考 43500-46500 元/吨。

【推荐标的】新乡化纤；【受益标的】吉林化纤。

图8：本周粘胶长丝价格上涨

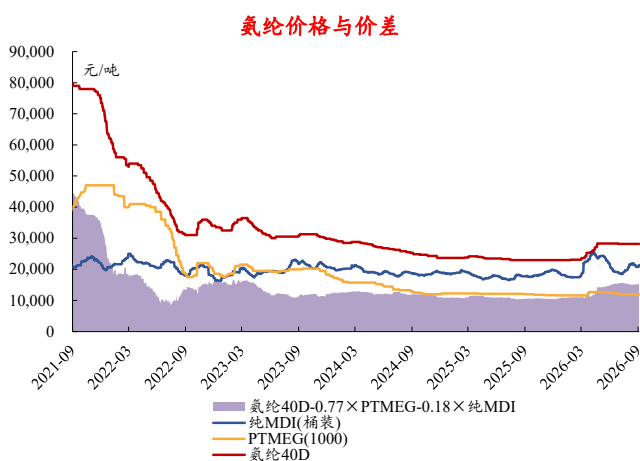


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶：本周（8月31日-9月4日）氨纶阶段性维稳。截至9月3日，华东地区氨纶40D周均价为28200元/吨，较上周持平。主原料PTMEG、辅原料纯MDI皆延续平稳，成本面对氨纶的方向指引有限，氨纶市场仍处产销修复阶段，终端缺乏新的需求增长点，下游整体接货意愿改善有限。企业出货节奏平稳，成交以刚需订单为主。内贸传统旺季表现不及预期，用户对高价货源普遍持观望态度。调涨预期的兑现仍有待旺季需求的实质落地。

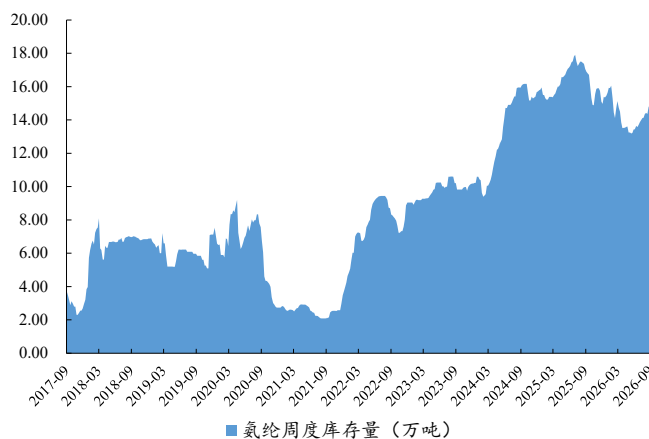
【推荐标的】华峰化学、新乡化纤、泰和新材等。

图9：本周氨纶价差缩窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图10：本周氨纶库存持续上升



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

氨纶龙头华峰化学拟进行资产重组。根据公司公告，上市公司华峰化学拟向华峰集团、尤小平、尤金焕、尤小华发行股份及支付现金购买其持有的华峰合成树脂100%股权；拟向华峰集团发行股份及支付现金购买其持有的华峰热塑100%股权，交易总对价为68.5亿元，其中现金支付10.21亿元，股份支付58.29亿元。此次重组方案较2025年旧版方案，更加注重保护中小股东权益；

评估资产增值率较旧版方案有所下降。根据坤元评估出具的《评估报告》(坤元评报〔2026〕890号),本次华峰合成树脂股东全部权益的评估价值为41.67亿元,与合并报表口径的归属于母公司股东权益账面价值9.13亿元相比,评估增值32.54亿元,增值率为356.24%,较旧版方案506.96%的增值率大幅下降;本次华峰热塑公司股东全部权益的评估价值为27.07亿元,与合并报表口径的归属于母公司股东权益账面价值5.09亿元相比,评估增值21.98亿元,增值率为432.08%,较旧版方案478.49%的增值率大幅下降。参考评估值,经交易各方协商确定,华峰合成树脂100%股权的交易价格确定为41.50亿元,华峰热塑100%股权的交易价格确定为27.00亿元。

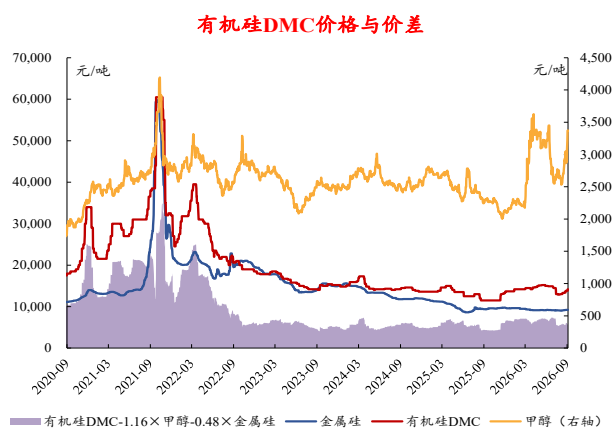
此次大股东业绩承诺补偿的金额有所上调。根据上市公司与交易对方签订的《业绩承诺及补偿协议》,如本次交易于2026年内实施完毕,本次交易的业绩承诺期为2026年度、2027年度和2028年度。华峰集团、尤小平、尤金焕、尤小华4名业绩承诺补偿方承诺,本次交易完成后,华峰合成树脂2026年度、2027年度和2028年实现的净利润(以扣除非经常性损益前后孰低者为准,下同)分别不低于3.24、3.42和3.45亿元,合计10.11亿元,较上一版方案的9.67亿元上调了0.44亿元;华峰集团承诺,本次交易完成后,华峰热塑2026年度、2027年度和2028年实现的净利润分别不低于2.56、2.78和2.89万元,合计8.23亿元较上一版方案上调了6.04亿元。

定增发行价格较旧版方案有所下降。根据前述规定,经交易各方协商后最终确定,本次发行股份购买资产的发行价格为8.55元/股,较旧版方案6.14元/股的发行价格大幅下降,对中小股东摊薄减少。

1.2.2、有机硅：行业延续协同，维持50%减排力度，价格上涨

有机硅DMC：本周(8月31日-9月4日)国内有机硅市场依托旺季预期与9月2日行业会议利好，全品类价格重心上移。周初大厂率先调涨，行业会议落地后，市场挺价情绪升温。会议敲定各品类9月指导价，并计划9月7日统一上调200元/吨。截至9月3日，有机硅DMC主流价格13800-14300元/吨，107胶、生胶、硅油同步跟涨。需求端结构性分化，电子、光伏领域刚需保持稳健，传统建筑终端成交承接偏弱。市场追高情绪谨慎，未现投机性囤货，整体以刚需补库为主。供应方面，行业延续协同减排管控，9月维持50%减排力度，行业整体开工维持60%附近低位。主流单体企业普遍接单排产，预售订单排期延伸至9月下旬，厂库维持低位，现货流通资源收紧。同时山东延期复产装置暂无增量释放，部分单体厂采取控货惜售、高低配货的出货模式，夯实供应端支撑。

【推荐标的】三友化工、合盛硅业、兴发集团；**【受益标的】**新安股份、东岳硅材等。

图11：本周有机硅价格上涨


数据来源：百川盈孚、Wind、开源证券研究所

图12：本周有机硅开工率维持低位


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图13：本周有机硅 DMC 库存下降


数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

1.3、本周重点产品跟踪：国内尿素市场价格先抑后扬，磷矿石成交一般

尿素：本周（8月31日-9月4日）国内尿素市场价格先抑后扬，市场情绪由谨慎观望逐步回暖。截至9月3日，国内尿素市场均价1714元/吨，较上周四（8月27日）上涨1元/吨，涨幅0.06%；山东及两河地区中小颗粒主流成交价区间从1630-1700元/吨上移至1650-1720元/吨。上半周，供强需弱格局延续：日产保持高位，装置检修与复产交替但减量有限，农业需求处于空档期，复合肥及工业用户仅刚需跟进，集中补库尚未启动，新单成交疲软，部分企业降价吸单，价格承压下行。直至9月2日出口配额预期提振期货大幅高开，现货情绪迅速回暖，低价货源成交放量，部分企业限量或停售，价格小幅探涨。然而基本面并未实质性改善，供应依旧充裕，企业库存去化缓慢；内需采购力度不足，高价成交仍显清淡；出口虽有分流，但发运偏慢，对国内市场支撑有限。此番上涨更多受消息面情绪驱动，行情持续性取决于配额落地及新单跟进情况，短期市场预计延续区间震荡格局。

磷矿石：本周（8月31日-9月4日）粉矿成交一般，北方磷精粉价格下调，

南方磷矿石持稳运行。截至9月3日，国内主流参考价：30%品位1000元/吨，28%品位921元/吨，25%品位745元/吨。磷肥及磷酸市场价格下调，下游生产企业采购较为谨慎，多为小单按需补库，缺少大规模采购动作，磷化工装置开工率处于中等水平，市场整体奉行随采随用模式。黄磷块矿外销渠道通畅，在手订单履约状态稳定。环保督查使得部分矿山限产、停产，供给收缩本可托举矿石价格，不过下游需求疲软压制行情，对冲供给端利好。目前行业库存整体偏高，矿企对外报价并未调整，但实际成交环节已出现隐性让利，加速货品流出。

硫磺硫酸：本周（8月31日-9月4日）本周长江港口硫磺现货窄幅上行，在地缘因素带动下行情稳中偏强运行。据百川盈孚数据，截至9月3日，长江港口颗粒硫磺参考价报7700元/吨，较8月27日上涨200元/吨；国内方面，国产固硫均价达到7853元/吨，较8月27日跌1098元/吨；国产液硫均价为7519元/吨，较8月27日跌561元/吨。硫酸市场稳中下滑，下游需求疲软。截至9月3日，98%酸市场均价1640元/吨，较8月27日均价下降29元/吨，环比降幅1.7%。本周硫酸市场稳中下滑为主。

农业磷酸一铵：本周（8月31日-9月4日）交投气氛尚未回暖，磷酸一铵价格窄幅下行。截至9月3日，国内磷酸一铵（55%粉铵）市场均价为4255元/吨，较上周同期价格下跌69元/吨，或跌幅1.60%。秋肥市场启动节奏偏缓，复合肥行业开工率维持在33.8%左右，同比下滑约6%；叠加肥企出货不畅、库存高企，共同抑制了企业原料采购积极性，磷酸一铵市场交投氛围清淡。需求端持续疲软，磷酸一铵市场库存不断累积，部分企业为缓解销售压力，采取降价促单策略。受磷肥市场走货低迷拖累，硫酸、硫铁矿等原料价格窄幅下行，进一步加剧下游观望情绪，磷酸一铵市场询单氛围尚未显现回暖迹象。综合来看，磷酸一铵市场缺乏利好支撑，价格延续窄幅下探态势。

工业磷酸一铵：本周（8月31日-9月4日）工业级磷酸一铵市场价格重心持续下移，市场行情偏弱运行。据百川盈孚数据，截至9月3日，73%工业级磷酸一铵市场均价为6944元/吨，较上周同期价格（7148元/吨）下跌204元/吨，跌幅为2.85%。整体来看，本周工业级磷酸一铵市场暂无利好支撑，基本面偏弱态势延续：在成本支撑走弱、农需疲软、新能源压价情绪高涨、磷肥出口政策预期干扰等多重影响下，场内观望、看跌情绪持续发酵，工铵低价货源逐步流出，市场实际成交重心下移，行情承压下行。

磷酸二铵：本周（8月31日-9月4日）磷酸二铵市场价格企稳僵持，重要关口静待消息落地。延续上周气氛，本周业者重心仍聚焦在“磷肥能否出口”话题当中。截至9月3日，主流磷肥工厂、相关海关表示无出口消息释放，加重场内谨慎观望情绪，预计后续放开磷肥出口几率仍然存在，需保持持续关注。除此以外，需求疲弱正逐步拖累磷肥价格窄幅下行，本周磷酸一铵市场价格持续阴跌，主要产区55%粉铵新单出厂价格参考4100元/吨左右。虽然短时磷酸二铵工厂报价大体持稳，但因局部贸易商市场低价涌现，加之需求弱+原材料价格窄幅震荡等情况影响，预计短时磷酸二铵市场或将延续弱稳运行，价格高位坚挺乏力。

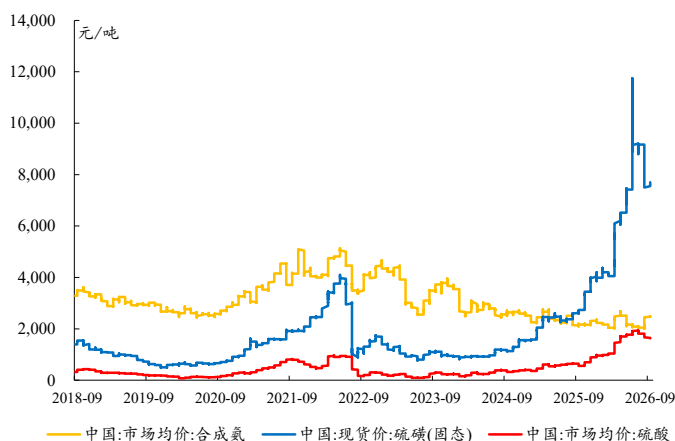
氯化钾：本周（8月31日-9月4日）国内氯化钾市场延续供强需弱格局，价格重心震荡下移。截至9月3日，百川盈孚市场均价3121元/吨，价格较上周四下跌29元/吨，跌幅为0.92%。本周氯化钾市场呈现震荡走弱态势，业者心态整体偏悲观，交投氛围持续清淡。虽然秋肥备肥周期已经开启，但需求释放节奏显著不及预期，难以对冲充足的现货供应，大单成交多向低价货源倾斜。

复合肥：本周（8月31日-9月4日）国内复合肥市场弱势盘整。本周复合肥成本持续走弱叠加需求不振，月初少部分高端报价回落，下游补仓新单跟进稀少，灵活单议为主，交投重心向中低端靠拢，区间基本稳定，截至9月3日，3*15 氯基市场均价 2894 元/吨，较上周同期跌幅 0.10%；3*15 硫基市场均价 3406 元/吨，较上周同期持平。硝基肥市场弱稳僵持，成交及出货持续低迷，3*15 硝硫基出厂价格参考 3550-3900 元/吨。近期原料磷铵价格呈下行趋势，成本支撑削弱下本周华北局部高磷肥价格松动，高氮肥则区间持稳为主，让利空间有限，42 含量高磷出厂报价参考 2900-3100 元/吨，45 含量高氮出厂报价参考 2650-3000 元/吨。

【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）。

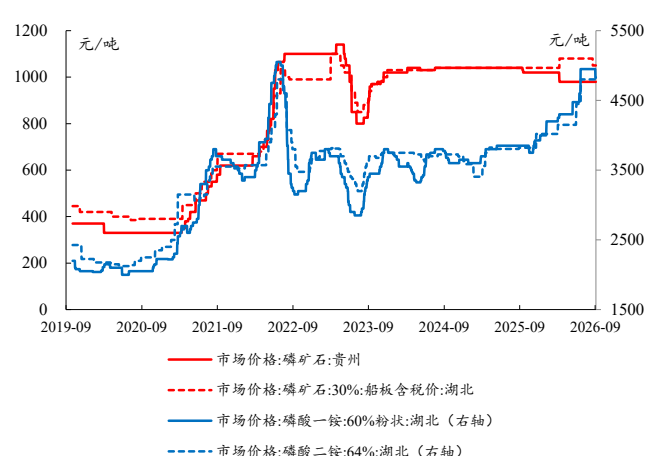
【受益标的】磷铵（云天化、川恒股份、川金诺、新洋丰、史丹利、川发龙蟒等）、钾肥（东方铁塔、藏格矿业等）。

图14：本周硫磺价格上涨、硫酸价格下跌



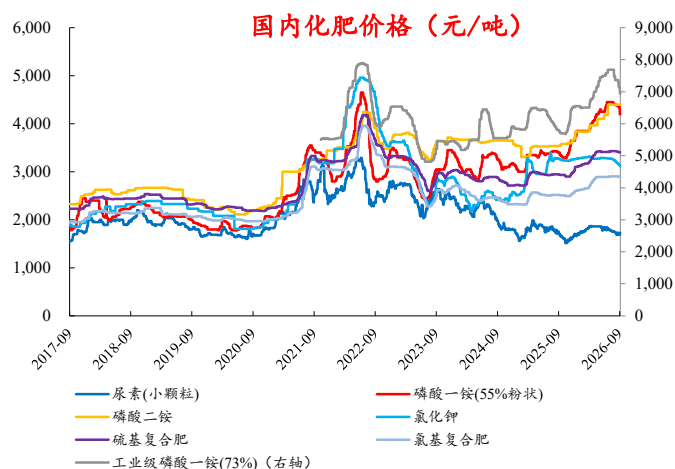
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图15：本周磷矿石市场均价基本稳定



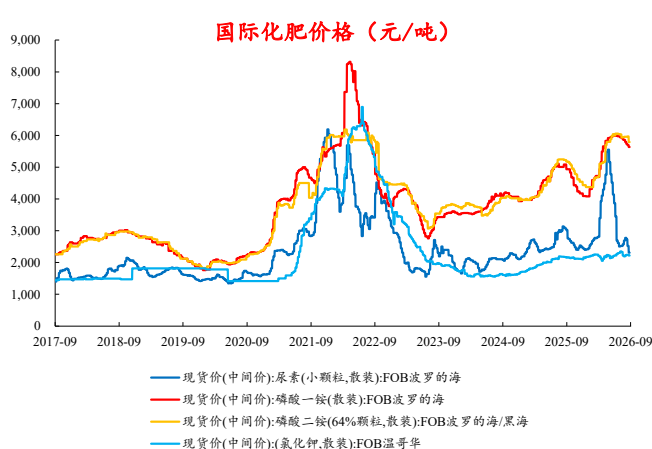
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图16：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17：本周国际磷酸二铵、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

1.4、本周行业新闻：石大胜华拟建电解液项目

【电解液行业】石大胜华拟建电解液项目。9月3日晚间石大胜华晚间公告称，公司控股子公司胜华新材料科技(连江)有限公司拟投资建设20万吨/年锂电池电解液项目，预计总投资6.87亿元，建设周期12个月。项目建成后预计年产值54.41亿元。公司表示，该项目贴近核心客户，具有区位优势，有利于增强抗风险能力和市场竞争能力，促进公司利润增长。受益标的：石大胜华。

2、化工价格行情：141种产品价格周度上涨、32种下跌

表1：本周分板块价格涨跌互现

板块	产品	9月4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	91	美元/桶	9.30%	13.64%	59.28%
	布伦特	96	美元/桶	6.49%	14.03%	57.23%
	石脑油	8,847	元/吨	4.03%	14.78%	30.37%
	液化天然气	6,086	元/吨	3.47%	8.48%	66.74%
	液化气	6,717	元/吨	11.67%	13.67%	56.61%
	乙烯	8,600	元/吨	3.61%	8.86%	41.70%
	丙烯	9,400	元/吨	7.55%	19.52%	64.19%
	纯苯	8,880	元/吨	9.83%	16.89%	68.05%
	苯酐	9,388	元/吨	-0.21%	1.15%	59.82%
	甲苯	7,910	元/吨	11.03%	16.98%	52.09%
	二甲苯	8,083	元/吨	11.00%	22.03%	44.18%
聚酯/化纤	苯乙烯	10,036	元/吨	10.26%	13.77%	47.00%
	PX	9,042	元/吨	8.38%	7.38%	25.13%
	PTA	6,300	元/吨	4.65%	3.19%	23.65%
	MEG	6,970	元/吨	22.22%	30.79%	88.02%
	聚酯切片	7,925	元/吨	8.12%	11.62%	37.11%
	涤纶 POY	9,300	元/吨	3.33%	10.06%	41.98%
	涤纶 FDY	9,550	元/吨	4.37%	10.40%	41.48%
	涤纶 DTY	10,200	元/吨	3.03%	7.94%	31.61%
	涤纶短纤	8,260	元/吨	6.44%	8.40%	26.11%
	己内酰胺	13,550	元/吨	2.65%	13.87%	43.01%
	锦纶切片	15,653	元/吨	2.77%	5.05%	26.16%
	PA6	13,975	元/吨	3.52%	12.70%	40.10%
	PA66	17,331	元/吨	2.18%	-0.40%	16.80%
	丙烯腈	11,650	元/吨	-0.85%	-6.05%	55.33%
	腈纶短纤	15,975	元/吨	1.08%	0.57%	19.04%
	氨纶 40D	28,200	元/吨	0.00%	0.00%	22.61%
煤化工	无烟煤	1,418	元/吨	5.19%	16.61%	62.43%
	煤油	7,043	元/吨	1.81%	3.88%	37.83%
	甲醇	3,064	元/吨	12.28%	30.94%	57.86%
	甲醛	1,527	元/吨	10.33%	24.15%	51.04%
	醋酸	3,400	元/吨	9.85%	16.92%	34.33%
	DMF	5,967	元/吨	2.88%	31.14%	58.28%
	正丁醇	8,026	元/吨	5.07%	17.49%	40.76%

板块	产品	9月4日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
氟化工	异丁醇	8,600	元/吨	0.00%	4.24%	43.33%
	己二酸	8,800	元/吨	5.19%	7.11%	24.24%
	萤石 97 湿粉	3,601	元/吨	0.59%	2.33%	8.89%
	冰晶石	7,200	元/吨	0.00%	2.86%	-6.49%
	氟化铝	12,034	元/吨	3.23%	4.83%	10.51%
	二氯甲烷	2,183	元/吨	-4.09%	0.69%	22.92%
	三氯乙烯	4,800	元/吨	0.00%	0.00%	17.07%
	R22	22,500	元/吨	0.00%	-2.17%	40.63%
	R134a	64,500	元/吨	0.00%	0.78%	11.21%
	R125	55,000	元/吨	0.00%	0.00%	14.58%
	R410a	59,000	元/吨	0.00%	0.00%	9.26%
化肥	磷矿石	1,000	元/吨	0.00%	-1.09%	-1.57%
	黄磷	27,302	元/吨	-1.56%	1.51%	21.64%
	磷酸	8,350	元/吨	-1.09%	-2.14%	19.85%
	磷酸氢钙	3,761	元/吨	-0.42%	-14.07%	-1.90%
	磷酸一铵	4,255	元/吨	-1.60%	-3.75%	16.03%
	磷酸二铵	4,395	元/吨	0.00%	0.00%	14.57%
	三聚磷酸钠	8,058	元/吨	0.00%	0.00%	18.45%
	合成氨	2,463	元/吨	3.05%	23.34%	11.20%
	尿素	1,723	元/吨	0.82%	-0.75%	0.76%
	三聚氰胺	5,674	元/吨	1.16%	0.66%	9.58%
	氯化铵	550	元/吨	0.00%	-1.08%	43.98%
	氯化钾	3,116	元/吨	-1.02%	-3.47%	-5.06%
	硫酸钾	3,979	元/吨	-0.23%	-1.00%	6.82%
	氯基复合肥	2,894	元/吨	-0.10%	-0.38%	10.46%
	硫基复合肥	3,406	元/吨	0.00%	-0.70%	9.17%
氯碱化工	液氯	216	元/吨	87.83%	1340.00%	50.00%
	原盐	220	元/吨	-0.90%	-5.17%	-14.06%
	盐酸	193	元/吨	-1.03%	0.52%	1.58%
	重质纯碱	1,098	元/吨	0.00%	-0.99%	-14.35%
	轻质纯碱	975	元/吨	2.63%	1.67%	-14.25%
	液体烧碱	702	元/吨	-0.28%	0.72%	-11.14%
	固体烧碱	2,488	元/吨	-1.47%	-0.96%	-20.08%
	电石	2,747	元/吨	1.55%	5.29%	5.49%
	盐酸	193	元/吨	-1.03%	0.52%	1.58%
	电石法 PVC	4,572	元/吨	7.40%	5.47%	7.37%
聚氨酯	苯胺	13,635	元/吨	0.59%	16.99%	70.01%
	TDI	16,825	元/吨	2.87%	-3.44%	16.13%
	聚合 MDI	17,100	元/吨	3.64%	-2.84%	20.42%
	纯 MDI	20,800	元/吨	0.00%	0.48%	14.92%
	BDO	8,450	元/吨	3.05%	8.68%	12.67%
	DMF	5,967	元/吨	2.88%	31.14%	58.28%
	己二酸	8,800	元/吨	5.19%	7.11%	24.24%

板块	产品	9月4日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
	环己酮	9,883	元/吨	6.27%	12.31%	49.56%
	环氧丙烷	10,100	元/吨	6.88%	8.60%	29.74%
	软泡聚醚	10,251	元/吨	5.50%	7.33%	26.71%
	硬泡聚醚	10,125	元/吨	4.92%	9.16%	34.55%
农药	纯吡啶	16,500	元/吨	0.00%	0.00%	-5.71%
	草甘膦	25,081	元/吨	-0.77%	-2.69%	6.29%
	甘氨酸	13,550	元/吨	0.37%	-0.37%	23.18%
	麦草畏	54,500	元/吨	0.00%	-6.03%	0.93%
	2-氯-5-氯甲基吡啶	54,000	元/吨	-3.57%	-6.90%	-1.82%
	2.4D	13,250	元/吨	0.00%	0.00%	-9.56%
	阿特拉津	20,000	元/吨	0.00%	0.00%	-4.76%
	对硝基氯化苯	26,500	元/吨	-3.64%	-8.62%	-14.52%
	钛精矿	1,190	元/吨	0.00%	-2.86%	-25.39%
	钛白粉（锐钛型）	12,600	元/吨	0.00%	-3.08%	3.28%
精细化工	钛白粉（金红石型）	13,700	元/吨	-0.36%	-6.16%	4.58%
	二甲醚	4,447	元/吨	2.65%	6.18%	19.96%
	甲醛	27	吨	3%	5	04%
	煤焦油	4,718	元/吨	7.55%	16.04%	44.72%
	电池级碳酸锂	146,500	元/吨	-5.15%	3.94%	24.95%
	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%
	锂电池电解液	30,000	元/吨	0.00%	3.45%	-15.49%
	丙烯酸	7,550	元/吨	-1.31%	7.09%	38.53%
	丙烯酸甲酯	9,300	元/吨	1.09%	3.91%	20.00%
合成树脂	丙烯酸丁酯	9,050	元/吨	1.69%	9.70%	37.64%
	丙烯酸异辛酯	9,850	元/吨	0.51%	5.91%	24.68%
	环氧氯丙烷	11,500	元/吨	2.22%	-2.54%	-1.71%
	苯酚	8,534	元/吨	3.74%	-2.52%	45.28%
	丙酮	7,689	元/吨	6.16%	18.97%	85.90%
	双酚 A	9,900	元/吨	5.70%	4.64%	31.65%
	聚乙烯	8,964	元/吨	5.58%	9.64%	39.34%
	聚丙烯粒料	9,601	元/吨	4.65%	5.97%	55.99%
通用树脂	电石法 PVC	4,572	元/吨	7.40%	5.47%	7.37%
	乙烯法 PVC	5,100	元/吨	2.45%	2.18%	9.00%
	ABS	11,569	元/吨	7.36%	11.06%	28.15%
	丁二烯	14,500	元/吨	14.55%	44.81%	72.31%
	天然橡胶	18,260	元/吨	0.93%	8.09%	18.79%
橡胶	丁苯橡胶	15,552	元/吨	5.88%	15.81%	32.76%
	顺丁橡胶	15,500	元/吨	5.87%	18.19%	33.33%
	丁腈橡胶	17,450	元/吨	4.18%	8.05%	16.14%
	乙丙橡胶	22,800	元/吨	0.00%	-1.17%	2.44%
	维生素 VA	55	元/千克	0.00%	3.77%	-6.78%
维生素	维生素 B1	218	元/千克	0.00%	-1.80%	-5.22%

板块	产品	9月4日价格	单位	7日涨跌幅	30日涨跌幅	较2026年初涨跌幅
	维生素 B2	70	元/千克	0.00%	0.00%	-2.78%
	维生素 B6	97	元/千克	0.00%	-1.02%	-8.49%
	维生素 VE	72	元/千克	-2.70%	13.39%	41.18%
	维生素 K3	65	元/千克	-4.41%	-4.41%	4.84%
	2%生物素	26	元/千克	0.00%	0.00%	0.00%
	叶酸	255	元/千克	-1.92%	-13.56%	-23.88%
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%	0.00%	-0.80%
硅	金属硅	9,232	元/吨	0.35%	2.21%	-4.11%
	有机硅 DMC	13,800	元/吨	1.16%	10.40%	0.73%

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：液氯、MEG 等领涨

近7日我们跟踪的220种化工产品中，有141种产品价格较上周上涨，有32种下跌。7日涨幅前十名的产品是：液氯、MEG、丁二烯、甲醇、石油焦、沥青、焦炭、液化气、甲苯、二甲苯；7日跌幅前十名的产品是：DEG、硫铁矿、硫磺、泛酸钙、电池级碳酸锂、维生素K3、二氯甲烷、对硝基氯化苯、2-氯-5-氯甲基吡啶、维生素VE。

表2：化工产品价格7日涨幅前十：液氯、MEG 等领涨

涨幅排名	价格名称	9月4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	216	元/吨	87.83%	1340.00%	50.00%
2	MEG	6,970	元/吨	22.22%	30.79%	88.02%
3	丁二烯	14,500	元/吨	14.55%	44.81%	72.31%
4	甲醇	3,064	元/吨	12.28%	30.94%	57.86%
5	石油焦	3,323	元/吨	12.00%	4.04%	11.74%
6	沥青	5,415	元/吨	11.93%	19.40%	73.45%
7	焦炭	1,936	元/吨	11.71%	17.83%	48.69%
8	液化气	6,717	元/吨	11.67%	13.67%	56.61%
9	甲苯	7,910	元/吨	11.03%	16.98%	52.09%
10	二甲苯	8,083	元/吨	11.00%	22.03%	44.18%

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：DEG、硫铁矿等领跌

跌幅排名	价格名称	9月4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	DEG	9,830	元/吨	-12.23%	10.45%	222.30%
2	硫铁矿	1,581	元/吨	-8.98%	-9.55%	47.07%
3	硫磺	7,672	元/吨	-5.60%	-16.71%	108.48%
4	泛酸钙	36	元/千克	-5.26%	-5.26%	-5.26%
5	电池级碳酸锂	146,500	元/吨	-5.15%	3.94%	24.95%
6	维生素 K3	65	元/千克	-4.41%	-4.41%	4.84%
7	二氯甲烷	2,183	元/吨	-4.09%	0.69%	22.92%
8	对硝基氯化苯	26,500	元/吨	-3.64%	-8.62%	-14.52%
9	2-氯-5-氯甲基吡啶	54,000	元/吨	-3.57%	-6.90%	-1.82%

跌幅排名	价格名称	9月4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
10	维生素 VE	72	元/千克	-2.70%	13.39%	41.18%

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：32种产品价差周度上涨、40种下跌

3.1、本周价差涨跌排行：“PVC-1.45×电石”等价差涨幅明显

近7日我们跟踪的72种产品价差中,有32种价差较上周上涨,有40种下跌。7日涨幅前五名的价差是:“PVC-1.45×电石”、“甲苯-石脑油”、“甲醇-2.6×无烟煤”、“纯苯-石脑油”、“乙烯-石脑油”;7日跌幅前五名的价差是:“环己酮-1.144×纯苯”、“丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨”、“聚丙烯-1.01×丙烯”、“聚丙烯 PP-丙烯”、“二甲醚-1.41×甲醇”。

表4：化工产品价差本周涨幅前十：“PVC-1.45×电石”等领涨

涨幅排名	价差名称/公式	9月4日价差(元/吨)	价差7日涨跌(元/吨)	价差7日涨跌幅	价差30日涨跌幅	价差较年初涨跌幅
1	PVC-1.45×电石	589	254	75.91%	11.11%	22.12%
2	甲苯-石脑油	1,456	594	68.96%	17.24%	93.61%
3	甲醇-2.6×无烟煤	1,829	468	34.35%	59.55%	82.85%
4	纯苯-石脑油	1,584	382	31.84%	7.13%	77.56%
5	乙烯-石脑油	1,886	382	25.41%	-3.00%	28.72%
6	丁二烯-石脑油	6,674	1,107	19.88%	69.04%	79.47%
7	PX-石脑油	1,888	291	18.20%	-13.88%	-16.10%
8	丁二烯-丁烷	6,217	902	16.97%	65.98%	71.87%
9	磷酸-3.5×磷矿石-2.7×硫酸	713	100	16.29%	119.34%	-17.72%
10	合成氨-1.3×无烟煤	1,360	168	14.05%	84.44%	15.18%

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

跌幅排名	价差名称/公式	9月4日价差(元/吨)	价差7日涨跌(元/吨)	价差7日涨跌幅	价差30日涨跌幅	价差较年初涨跌幅
1	环己酮-1.144×纯苯	-435	-502	-739.81%	-196.83%	-178.66%
2	丙烯腈-1.2×丙烯-0.48×合成氨	-778	-941	-578.03%	-160.18%	-41.40%
3	聚丙烯-1.01×丙烯	-300	-636	-188.95%	-154.83%	-111.79%
4	聚丙烯 PP-丙烯	-205	-630	-148.24%	-132.54%	-107.88%
5	二甲醚-1.41×甲醇	-59	-391	-117.69%	-107.71%	-109.69%
6	磷酸一铵-硫酸×1.21-磷矿石×1.56-合成氨×0.135	30	-52	-63.69%	-45.92%	-92.98%
7	PS-1.01×苯乙烯	165	-280	-62.95%	-75.67%	16.53%
8	丙烯-1.2×丙烷	342	-162	-32.10%	-68.74%	38.33%
9	顺丁橡胶-丁二烯	1,250	-552	-30.63%	-61.12%	-61.80%
10	锦纶-0.91×纯苯-1.35×硝酸	1,917	-831	-30.22%	-34.67%	-33.31%

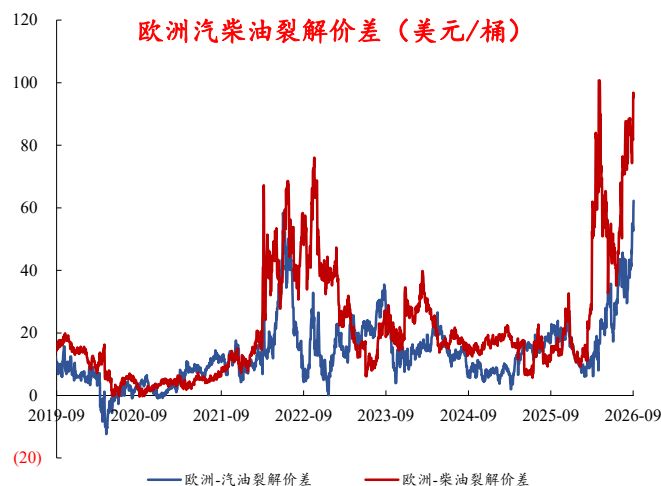
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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31日-9月4日）聚合 MDI 价差扩大。

图18：本周欧洲汽、柴油裂解价差均走扩



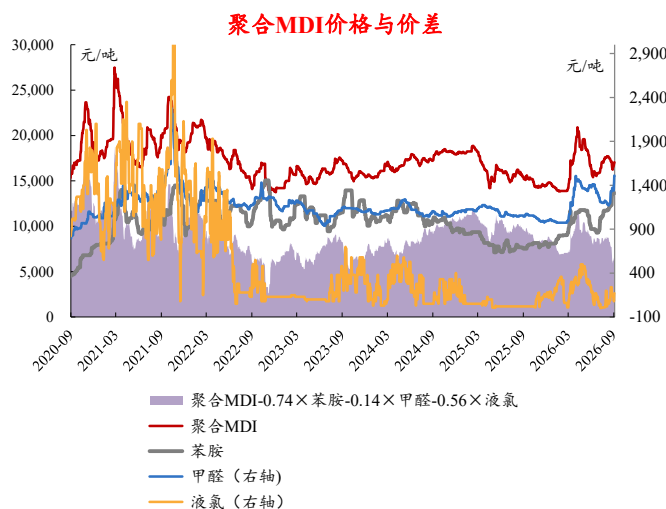
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图19：本周新加坡汽、柴油裂解价差均走扩



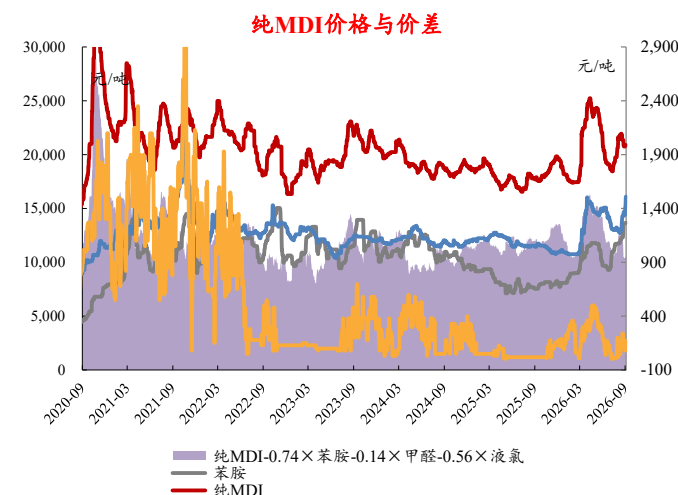
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图20：本周聚合 MDI 价差扩大



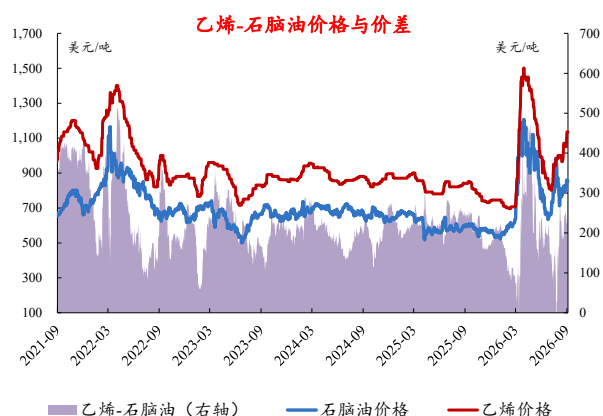
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图21：本周纯 MDI 价差扩大



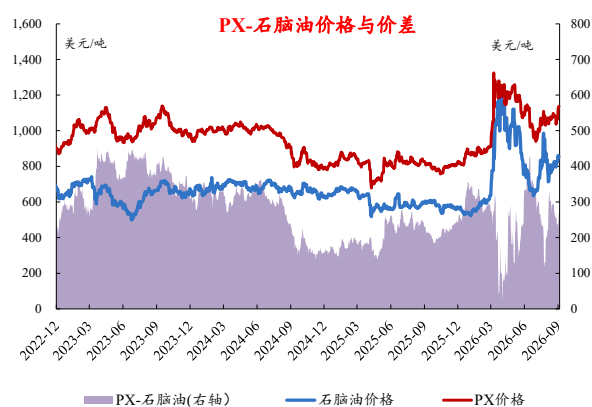
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图22：本周乙烯-石脑油价差扩大



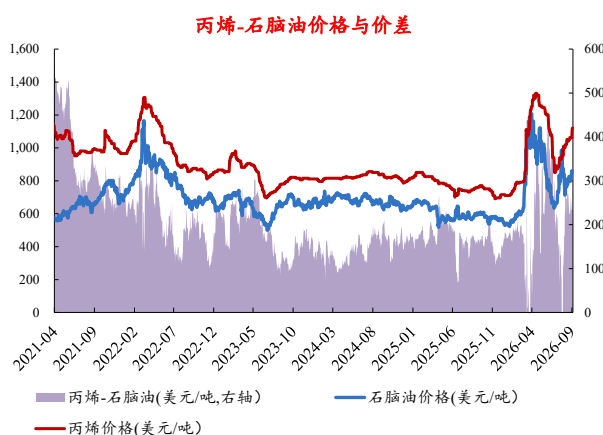
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图23：本周PX-石脑油价差扩大



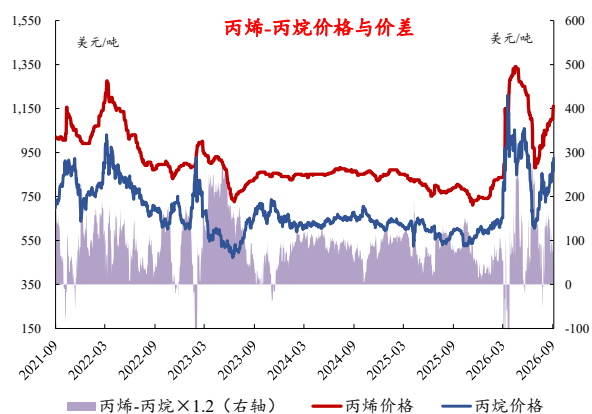
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图24：本周丙烯-石脑油价差缩窄



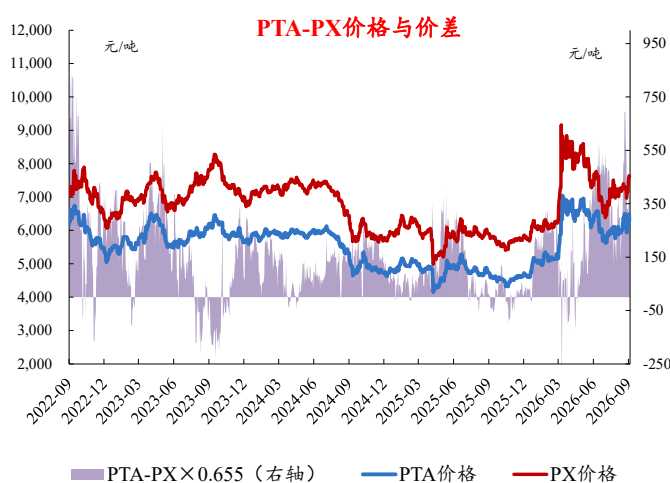
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图25：本周丙烯-丙烷价差收窄



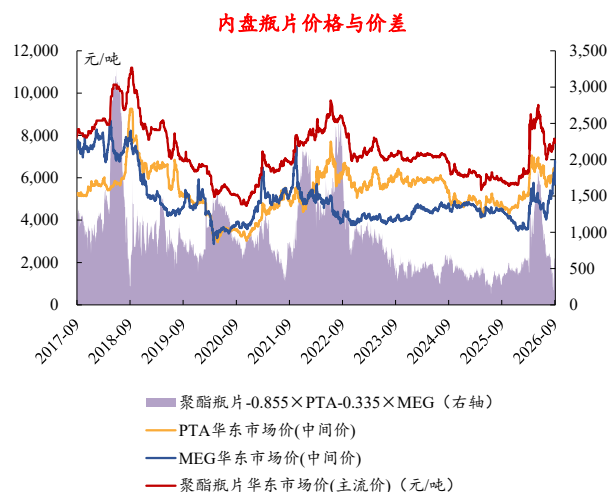
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图26：本周PTA-PX 价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图27：本周聚酯瓶片价差缩窄



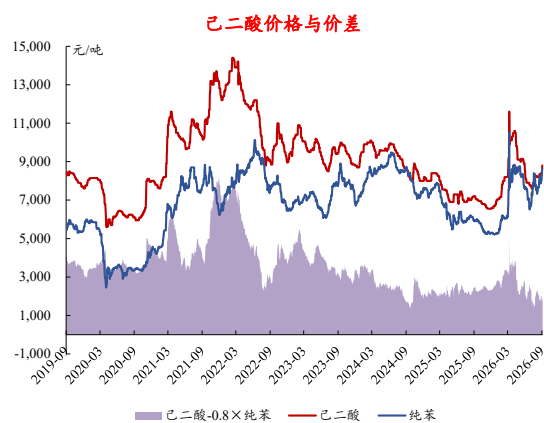
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图28：本周环氧丙烷价差扩大



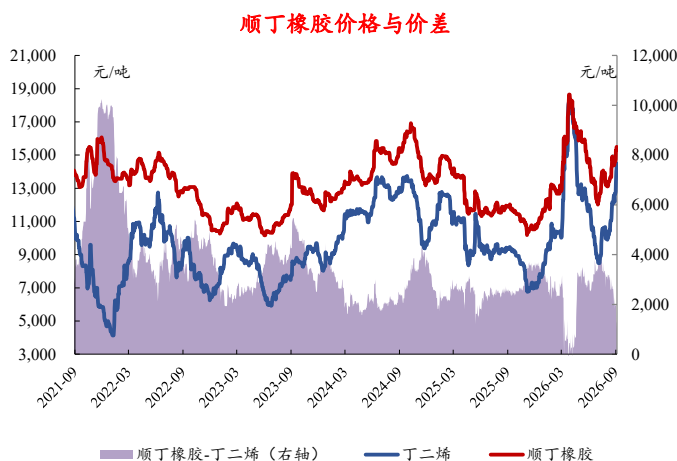
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图29：本周己二酸价差缩窄



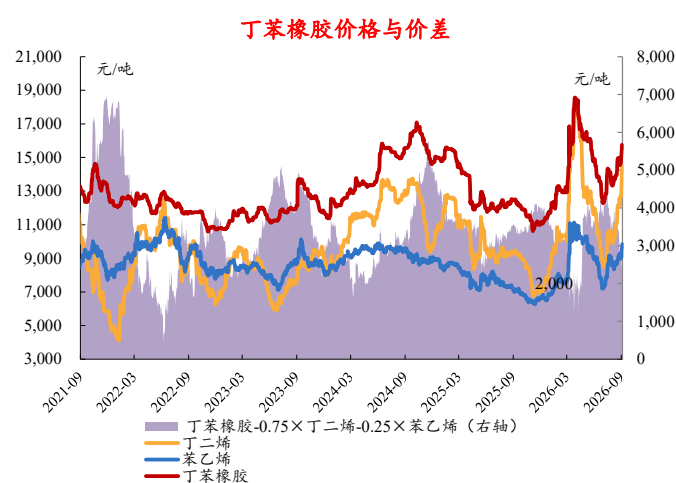
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图30：本周顺丁橡胶价差收窄



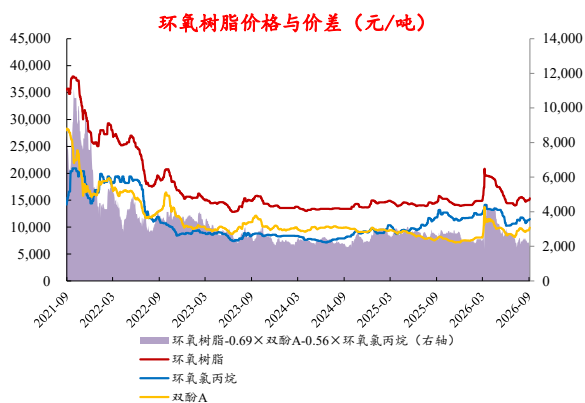
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图31：本周丁苯橡胶价差收窄



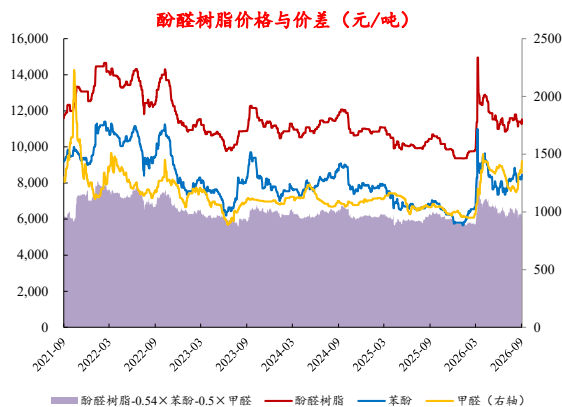
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图32：本周环氧树脂价差收窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图33：本周酚醛树脂价差小幅扩大

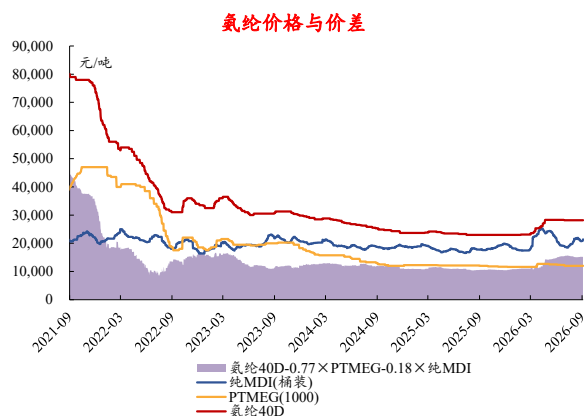


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.2、化纤产业链：本周氨纶价差收窄

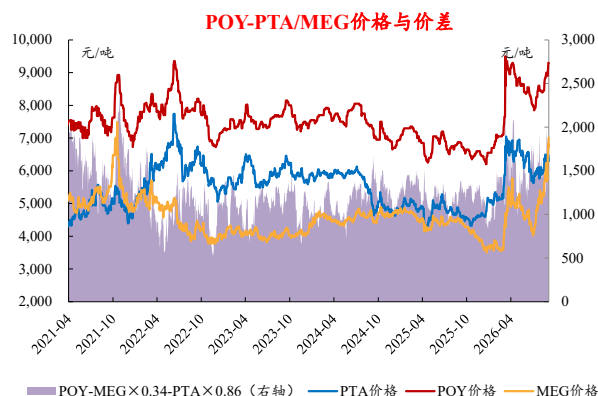
本周（8月31日-9月4日）氨纶价差缩窄。

图34：本周氨纶价差收窄



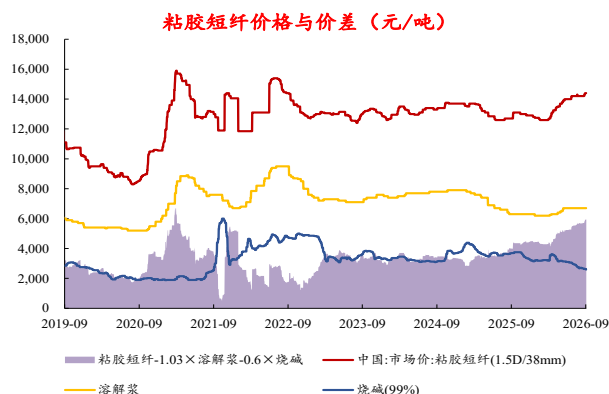
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图35：本周 POY-PTA/MEG 价差缩窄



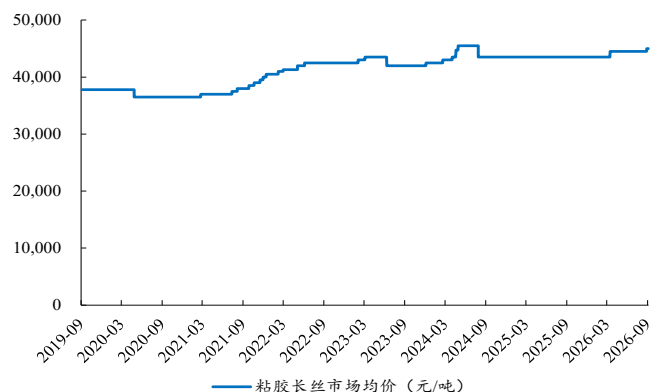
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图36：本周粘胶短纤价差小幅扩大



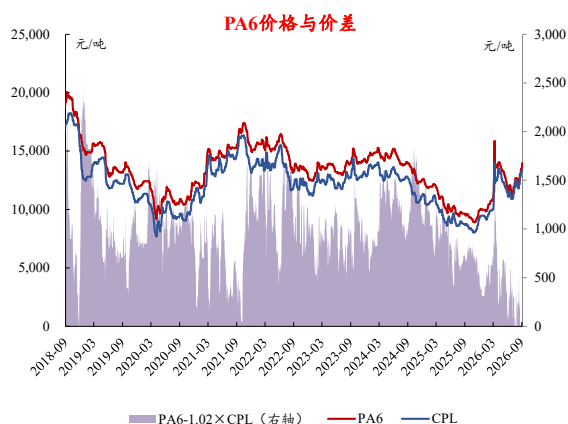
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图37：本周粘胶长丝市场均价上涨



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图38：本周 PA6 价差走扩



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图39：本周 PA66 价格上涨

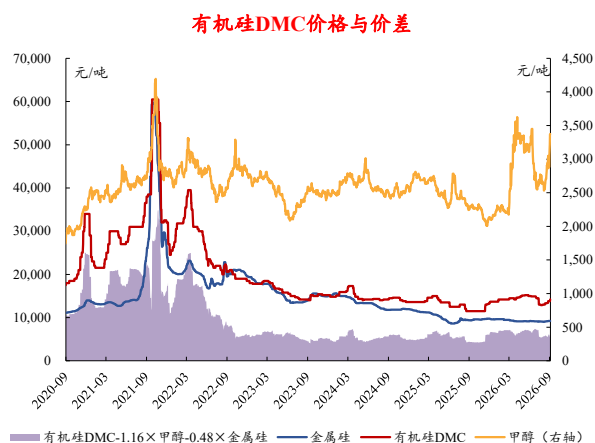


数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.3、煤化工、有机硅产业链：本周有机硅 DMC 价格上涨

本周（8月31日-9月4日）有机硅 DMC 价格上涨。

图40：本周有机硅 DMC 价差缩窄



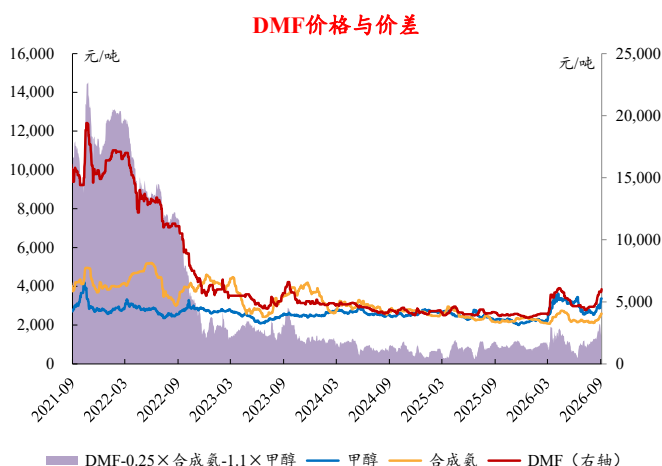
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图41：本周煤头尿素价差小幅扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图42：本周 DMF 价差缩窄



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图43：本周醋酸价差小幅扩大



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图44: 本周甲醇价差扩大



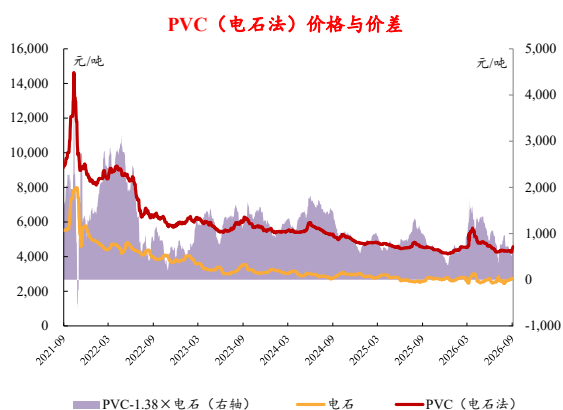
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图45: 本周乙二醇价差扩大



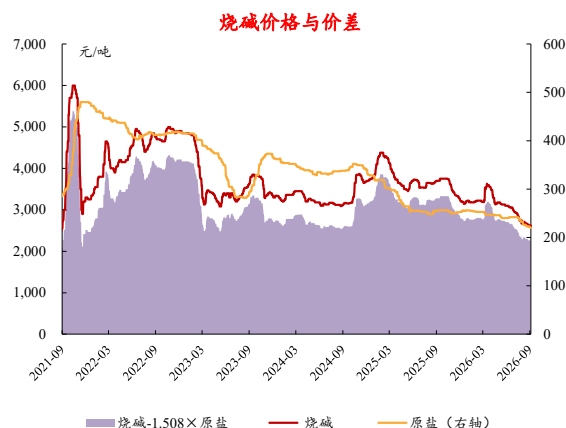
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46: 本周PVC（电石法）价差扩大



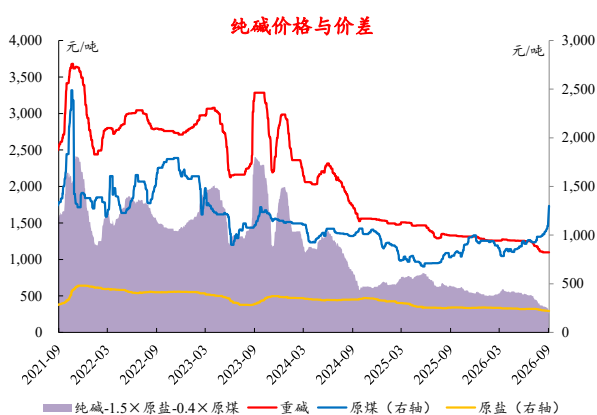
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47: 本周烧碱价差基本稳定



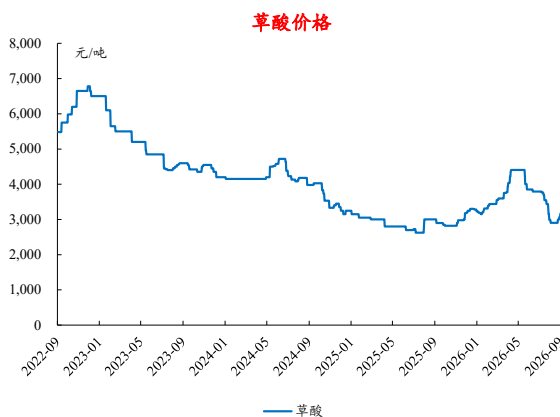
数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48: 本周重质纯碱价差小幅收窄



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49: 本周草酸价格上涨



数据来源: Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.4、磷化工及农化产业链：本周国内氯化钾价格小幅下降

本周（8月31日-9月4日）国内氯化钾价格小幅下降。

图50：本周复合肥价格基本稳定



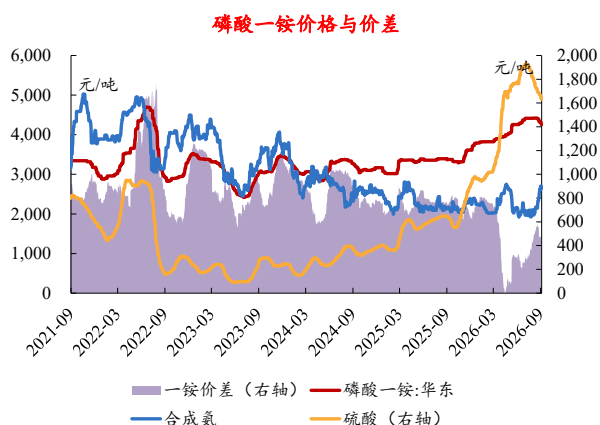
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图51：本周国内氯化钾价格小幅下降



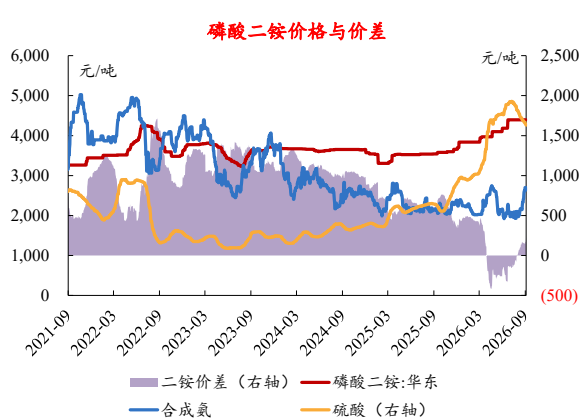
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图52：本周磷酸一铵价差扩大



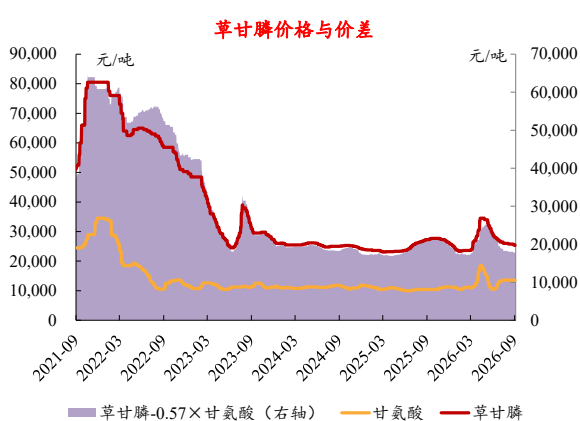
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：本周磷酸二铵价差扩大



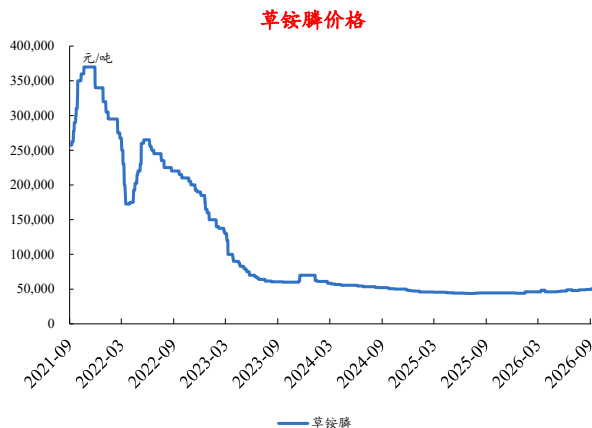
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54：本周草甘膦价差收窄



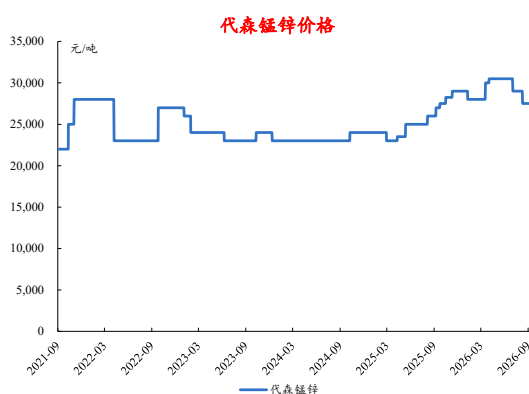
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55：本周草铵膦价格基本稳定



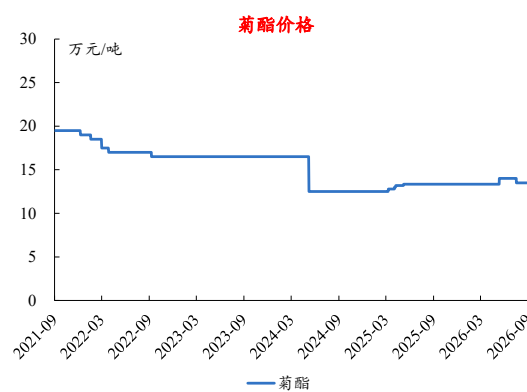
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周代森锰锌价格基本稳定



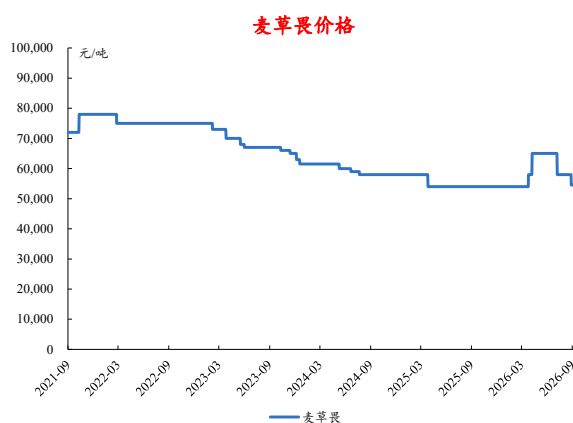
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57：本周菊酯价格基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图58：本周麦草畏价格基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图59：本周百菌清价格基本稳定



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.2.5、维生素及氨基酸产业链：本周维生素 E 价格下降

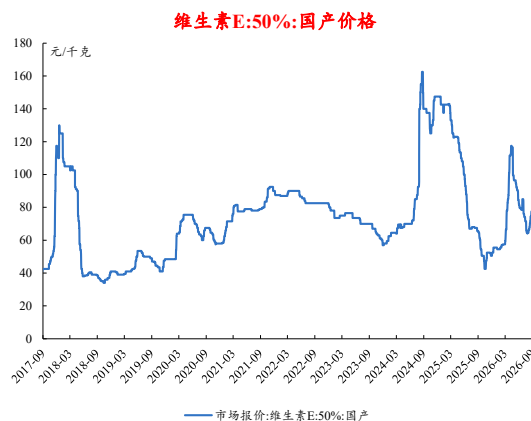
本周（8月31日-9月4日）维生素E价格下降。

图60：本周维生素 A 价格持稳



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图61：本周维生素 E 价格下降



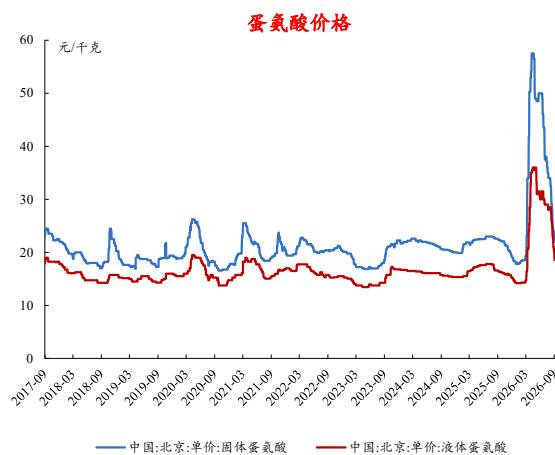
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图62：本周维生素 D 价格小幅下跌



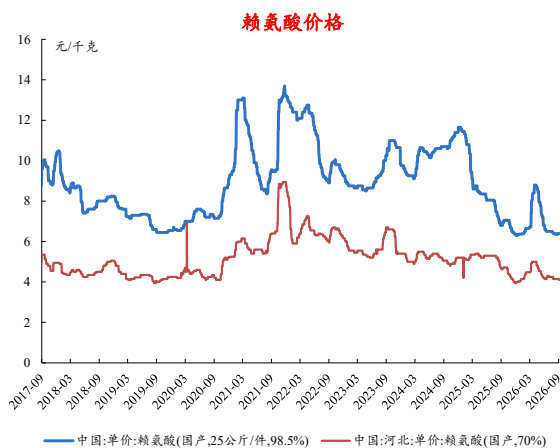
数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图63：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64：本周赖氨酸（98.5%）价格小幅上涨



数据来源：Wind、博亚和讯、开源证券研究所

图65：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 26.07%个股周度上涨

4.1、本周重要公司公告：华峰化学披露新版重组草案等

表6：本周重要公司公告：华峰化学披露新版重组草案等

日期	主要内容
2026/8/31	【华谊集团】资产置换：截至 2026 8 月 31 日，上海能化和广西能化的股东变更工商登记手续均已完成，本次资产置换暨关联交易已完成交割。本次变更完成后，公司直接持有广西能化 51%的股权，广西能化将纳入公司合并报表范围。
2026/8/31	【四川美丰】股份回购：公司拟回购股份予以注销，本次回购股份资金不低于 7,000 万元且不超过 1 亿元。
2026/9/1	【天原股份】新建项目：公司已经具备优化调整公司耗氯产品结构的能力，计划进一步扩大水合肼产能，提高公司综合竞争力。基于上述背景，公司控股子公司宜宾海丰和锐有限公司拟投资 3.63 亿元，在江安县工业园区新征地块上新建年产 3 万吨酮连氮法水合肼项目。
2026/9/1	【中曼石油】减持计划：朱逢学持有公司总股本 1.20%，为 IPO 前股东，计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的三个月内，通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 462.3 万股，即不超过公司总股本的 1%，通过大宗交易方式减持公司股份不超过 138.7 万股，即不超过公司总股本的 0.30%。
2026/9/2	【华峰化学】套期保值： 公司开展本次期货套期保值业务，预计动用的交易保证金和权利金上限为人民币 24 亿元，品种主要为苯。资产重组： 公司拟向华峰集团、尤小平等发行股份及支付现金购买其持有的华峰合成树脂 100%股权；拟向华峰集团发行股份及支付现金购买其持有的华峰热塑 100%股权，合计交易对价为 68.5 亿元，其中现金支付 10.21 亿元。同时华峰集团、尤小平、尤金煊、尤小华 4 名业绩承诺补偿方承诺，本次交易完成后，华峰合成树脂 2026-2028 净利润分别不低于 3.24、3.42 和 3.45 亿元；华峰集团承诺，本次交易完成后，华峰热塑 2026-2028 实现的净利润分别不低于 2.56、2.78、2.89 亿元。
2026/9/3	【石大胜华】新建项目：公司控股子公司胜华新材料科技（连江）有限公司拟投资建设 20 万吨/年锂电池电解液项目，项目预计总投资 6.87 亿元。
2026/9/3	【东方铁塔】取得采矿权：公司全资子公司四川省汇元达钾肥有限责任公司拟收购的昆明市帝银矿业有 限公司，已取得云南省自然资源厅核发的《中华人民共和国采矿许可证》和《中华人民共和国不动产权证书（采矿权）》。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4.2、股票涨跌排行：本周集泰股份、万朗磁塑等个股领涨

本周化工板块的 445 只个股中，有 116 只周度上涨（占比 26.07%），有 321 只周度下跌（占比 72.13%）。7 日涨幅前十名的个股分别是：集泰股份、万朗磁塑、

华宝股份、英力特、领湃科技、金丹科技、四川美丰、统一股份、润贝航科、高争民爆；7 日跌幅前十名的个股分别是：百合花、肯特股份、和远气体、金浦钛业、红星发展、唯科科技、宿迁联盛、三孚股份、凌玮科技、昊华科技。

表7：化工板块个股收盘价 7 日涨幅前十：本周集泰股份、万朗磁塑等领涨（收盘价单位：元/股）

涨幅排名	证券代码	股票简称	9 月 4 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	002909.SZ	集泰股份	7.21	31.81%	45.36%	6.34%
2	603150.SH	万朗磁塑	66.51	24.34%	33.47%	2.21%
3	300741.SZ	华宝股份	16.88	20.31%	25.97%	0.60%
4	000635.SZ	英力特	7.69	17.23%	19.41%	-5.30%
5	300530.SZ	领湃科技	21.47	16.24%	8.22%	-12.15%

涨幅排名	证券代码	股票简称	9月4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	300829.SZ	金丹科技	17.48	15.61%	20.55%	-0.46%
7	000731.SZ	四川美丰	7.48	14.55%	29.41%	8.41%
8	600506.SH	统一股份	18.46	14.30%	27.75%	1.15%
9	001316.SZ	润贝航科	30.18	13.79%	13.08%	-49.67%
10	002827.SZ	高争民爆	66.15	12.71%	47.79%	111.14%

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：本周百合花、肯特股份等领跌（收盘价单位：元/股）

跌幅排名	证券代码	股票简称	9月4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	603823.SH	百合花	52.76	-20.21%	-13.12%	197.91%
2	301591.SZ	肯特股份	46.61	-18.94%	61.90%	11.67%
3	002971.SZ	和远气体	38.65	-17.91%	3.07%	23.25%
4	000545.SZ	金浦钛业	2.22	-17.47%	-13.28%	-25.00%
5	600367.SH	红星发展	35.18	-16.44%	17.58%	48.63%
6	301196.SZ	唯科科技	78.88	-16.17%	4.20%	-33.88%
7	603065.SH	宿迁联盛	14.35	-15.19%	-7.48%	72.68%
8	603938.SH	三孚股份	39.49	-14.91%	-0.78%	21.02%
9	301373.SZ	凌玮科技	95.73	-14.25%	11.35%	-31.60%
10	600378.SH	昊华科技	45.75	-14.18%	3.81%	28.15%

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、万凯新材等涨幅居前

本周重点覆盖标的的涨幅前五为：高争民爆、万凯新材、振华股份、同益中、利民股份。

表9：本周重点跟踪标的的涨跌：高争民爆、万凯新材等涨幅居前

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	66.15	12.71	57.99
2	301216	万凯新材	20.60	8.36	25.61
3	603067	振华股份	36.95	5.97	12.17
4	688722	同益中	14.54	4.76	2.18
5	002734	利民股份	16.80	3.70	21.92
6	000301	东方盛虹	14.62	3.69	19.06
7	603599	广信股份	10.77	3.16	2.67
8	002037	保利联合	7.19	2.86	4.96
9	002895	川恒股份	33.60	2.01	1.12
10	002683	广东宏大	30.94	1.58	9.37
11	300218	安利股份	12.98	1.01	7.90
12	603977	国泰集团	11.80	0.68	1.81
13	002226	江南化工	5.16	0.00	0.58
14	002254	泰和新材	12.73	-0.31	7.61
15	600309	万华化学	77.66	-0.49	5.46
16	600866	星湖科技	4.38	-0.68	-3.10
17	002096	易普力	9.64	-0.82	0.84

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（%）
18	600873	梅花生物	7.82	-0.89	-2.25
19	600596	新安股份	11.02	-0.99	3.67
20	002493	荣盛石化	14.38	-1.17	19.34
21	603227	雪峰科技	7.70	-1.66	-0.65
22	688378	奥来德	42.09	-1.70	13.91
23	600486	扬农化工	55.86	-1.71	0.68
24	600096	云天化	30.80	-2.47	4.76
25	600389	江山股份	18.71	-2.81	-9.13
26	000408	藏格矿业	75.62	-3.02	-5.33
27	002539	云图控股	13.40	-3.04	12.13
28	603379	三美股份	58.56	-3.13	-4.98
29	600346	恒力石化	19.02	-3.26	13.01
30	002978	安宁股份	26.08	-3.30	-2.14
31	600141	兴发集团	30.19	-3.42	-0.53
32	600409	三友化工	7.17	-3.63	8.14
33	605020	永和股份	32.96	-4.05	1.01
34	603225	新凤鸣	19.94	-4.09	5.61
35	600673	东阳光	30.53	-4.23	-5.04
36	600426	华鲁恒升	20.83	-4.49	-0.90
37	002601	龙佰集团	15.85	-4.52	-4.06
38	600500	中化国际	5.39	-4.94	13.95
39	002643	万润股份	12.60	-4.98	-5.12
40	601233	桐昆股份	26.00	-5.28	17.28
41	603505	金石资源	15.33	-5.72	-6.30
42	000792	盐湖股份	26.65	-6.10	-3.48
43	603260	合盛硅业	32.89	-6.22	-6.54
44	600160	巨化股份	37.92	-6.46	-8.30
45	002497	雅化集团	17.88	-7.36	-0.61
46	605589	圣泉集团	36.86	-7.76	1.80
47	000703	恒逸石化	17.93	-8.00	13.70
48	688550	瑞联新材	36.27	-8.08	0.70
49	688150	莱特光电	36.81	-8.52	5.38
50	601208	东材科技	46.13	-10.04	29.03
51	688598	金博股份	31.79	-10.70	21.34
52	300821	东岳硅材	14.88	-11.32	-1.59
53	300285	国瓷材料	60.39	-12.35	0.42
54	600378	昊华科技	45.75	-14.18	10.32

数据来源：Wind、开源证券研究所

5、风险提示

油价大幅波动；下游需求疲软；宏观经济下行；其他风险详见倒数第二页标注¹。

特别声明

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

分析师承诺

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。

¹ 根据新凤鸣 2026 年中报，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 2.24% 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 年中报，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 2.77% 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