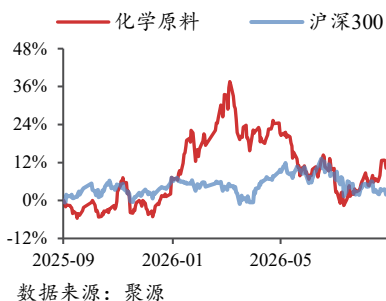


化学原料

2026 年 09 月 06 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



相关研究报告

《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》-2026.8.23

《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

《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）

巨化股份、三美股份、昊华科技等发布中报；萤石价格稳步上行，制冷剂高位稳定

——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31日-9月4日）行情回顾

本周氟化工指数下跌 5.68%，跑输上证综指 4.27%。本周（8月31日-9月04日）氟化工指数下跌 5.68%。本周（8月31日-9月04日）氟化工指数收于 4786.68 点，下跌 5.68%，跑输上证综指 4.27%，跑输沪深 300 指数 4.01%，跑输基础化工指数 3.25%，跑输新材料指数 1.32%。

● 氟化工周行情：萤石价格稳步上涨，制冷剂价格高位稳定

萤石：截至 9 月 04 日，萤石 97 湿粉市场均价 3,601 元/吨，较上周同期上涨 0.59%；9 月均价（截至 9 月 04 日）3,595 元/吨，同比上涨 6.31%；2026 年（截至 9 月 04 日）均价 3,385 元/吨，较 2025 年均价下跌 2.76%。

又据氟务在线跟踪，高品质萤石湿粉货源尤为紧缺，矿企议价能力增强，推动萤石市场行情小幅探涨，短期萤石市场或延续稳中偏强运行态势。

制冷剂：截至 09 月 04 日，（1）R32 内、外贸价格分别为 64,500、64,000 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，较上周分别持平、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、62,000 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，较上周持平、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、38,500 元/吨，较上周持平、持平；（9）R507 内、外贸价格分别为 54,000 元/吨、38,500 元/吨，较上周持平、持平；（10）R22 内、外贸价格分别为 22,500、17,000 元/吨，较上周分别持平、持平。

又据氟务在线跟踪，近期制冷剂市场交投氛围依旧平淡，但长协核心订单坚挺难改。受美伊冲突持续扰动，海运运力持续受限，中东出口尚未增量。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，核心品种价格依旧坚挺。

● 公司公告&行业新闻

【三美股份】2026H1 实现营业收入 34.14 亿元，同比+20.73%；实现归母净利润 10.70 亿元，同比+7.61%。

【巨化股份】2026H1 实现营业收入 133.40 亿元，同比+0.07%；实现归母净利润 26.50 亿元，同比+29.23%。

【昊华科技】2026H1 实现营业收入 96.90 亿元，同比+24.87%；实现归母净利润 9.01 亿元，同比+39.78%。

● 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：萤石价格上行，制冷剂高位稳定	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 5.68%，跑输上证综指 4.27%	7
1.3、股票涨跌排行：本周氟化工板块鲁西化工、三美股份涨幅靠前	7
2、萤石：价格小幅上涨	8
3、制冷剂：高位坚挺，酝酿下一阶段行情	10
3.1、R32 价格稳定运行	11
3.2、R125 价格稳定运行	12
3.3、R134a 价格保持上涨趋势	13
3.4、R410a 市场趋势向好	14
3.5、R22 价格有所波动	15
3.6、R143a、R404、R507 等报价稳中有升	16
3.7、我国制冷剂出口跟踪：1-7 月制冷剂出口承压	17
3.8、制冷剂原料：氟化工原材料价格有所波动	19
4、含氟材料行情跟踪：整体稳定运行	21
5、近期行业动态：巨化股份、三美股份、昊华科技等发布 2026 中报	23
5.1、近期公司公告：中欣氟材、三美股份、永太科技、巨化股份等发布 2026 中报	23
5.2、本周行业新闻：台积电供应链添 PFA 新厂；甘肃巨化硅氟新材料项目进入试生产准备阶段	23
6、风险提示	23

图表目录

图 1：R32、R134a、R125 高位稳定	6
图 2：R32、R134a、R125 外贸价格高位稳定	6
图 3：R410a、R404、R507 价格保持上行趋势	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 4.27%	7
图 6：本周氟化工指数跑输沪深 300 指数 4.01%	7
图 7：本周氟化工指数跑输基础化工指数 3.25%	7
图 8：本周氟化工指数跑输新材料指数 1.32%	7
图 9：本周萤石价格有所上涨	9
图 10：1-7 月萤石 >97% 出口均价有所下滑	9
图 11：1-7 月萤石 (>97%) 进口同比+1.4%	9
图 12：1-7 月萤石 (≤97%) 进口同比+7.7%	9
图 13：7 月萤石 (>97%) 出口均价同比+6%	9
图 14：7 月萤石 (≤97%) 出口均价同比+1%	9
图 15：R32 价格高位坚挺	11
图 16：R32 外贸价格高位稳定	11
图 17：R32 内、外贸报价齐头并进	11
图 18：本周 R32 产量环比-3.42%	11
图 19：R125 内贸行情稳定	12
图 20：R125 外贸行情稳中向上	12
图 21：R125 内、外贸价格接近	12
图 22：本周 R125 产量环比+12.99%	12
图 23：R134a 价格保持上涨趋势	13
图 24：R134a 外贸行情持续向上	13
图 25：R134a 内、外贸价格齐头并进	13
图 26：本周 R134a 产量环比+5.16%	13
图 27：R410a 报价持续上涨	14
图 28：R22 内贸行情企稳反弹	15
图 29：R22 外贸行情企稳反弹	15
图 30：R22 内、外贸价格趋同	15
图 31：R22 月度均价企稳回升	15

图 32: R143a、R404、R507、R227 报价趋势上行	16
图 33: R143a、R404、R507、R227 外贸报价趋势上行	16
图 34: 1-7 月单质制冷剂出口量合计同比-25.0%.....	17
图 35: 1-7 月单质制冷剂出口额合计同比-7.6%.....	17
图 36: 1-7 月主要单质制冷剂出口均价坚挺	17
图 37: 1-7 月主要单质制冷剂出口均价同比上涨	17
图 38: 1-7 月 HFCs 混配出口量同比-20.5%.....	18
图 39: 1-7 月 HFCs 混配出口金额同比-17.0%.....	18
图 40: 1-7 月 HFC 混配主要品种出口均价表现有所差异	18
图 41: 1-7 月 HFC 混配主要品种出口均价表现各异	18
图 42: 氢氟酸价格有所上涨	19
图 43: 8 月氢氟酸产量环比+4.42%.....	19
图 44: 本周二氯甲烷价格环比+0.74%.....	19
图 45: 本周二氯甲烷库存环比+3.90%.....	19
图 46: 本周三氯甲烷价格环比+7.85%.....	19
图 47: 本周国内三氯甲烷库存环比-2.69%.....	19
图 48: 本周三氯乙烯价格环比持平.....	20
图 49: 本周国内三氯乙烯库存环比-3.10%.....	20
图 50: 本周四氯乙烯价格环比持平	20
图 51: 本周四氯乙烯库存环比+0.69%.....	20
图 52: 本周 PTFE 价格环比-2.27%.....	21
图 53: 2026 年 8 月 PTFE 产量环比-2.50%	21
图 54: 本周 PVDF 价格环比持平	21
图 55: 2026 年 8 月 PVDF 产量环比+14.06%	21
图 56: 本周 HFP 价格环比-2.23%.....	21
图 57: 2026 年 8 月 HFP 产量环比-0.71%.....	21
图 58: 本周 FEP 价格环比持平.....	22
图 59: 2026 年 6 月国内 FEP 产量环比+1.49%.....	22
图 60: 本周 FKM 价格持平.....	22
图 61: 2026 年 8 月国内 FKM 产量环比-1.85%.....	22
图 62: 本周六氟磷酸锂价格环比+1.74%.....	22
图 63: 2026 年 8 月六氟磷酸锂产量环比-2.34%	22
表 1: 萤石价格持续上涨, 主流制冷剂价格高位稳定	5
表 2: 本周鲁西化工、三美股份跌幅较小 (元/股, 东岳集团为港元/股)	8
表 3: 本周重要公司公告	23

1、氟化工行业：萤石价格上行，制冷剂高位稳定

1.1、氟化工行情概述

萤石：本周（8月31日-9月4日）萤石价格持续上涨。据百川盈孚数据，截至9月04日，萤石97湿粉市场均价3,601元/吨，较上周同期上涨0.59%；9月均价（截至9月04日）3,595元/吨，同比上涨6.31%；2026年（截至9月04日）均价3,385元/吨，较2025年均价下跌2.76%。

据氟务在线跟踪，国家及地方矿山监管持续强化，内蒙古地区部分矿山及选厂停产整改，南方主产区仅福建部分矿山逐步复工，浙江部分矿山仍未复产，市场开工率维持低位，进口层面，蒙古国萤石进口量稳步增加，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，难以扭转国内整体供给偏紧格局，高品质萤石湿粉货源尤为紧缺，矿企议价能力增强，推动萤石市场行情小幅探涨，短期萤石市场或延续稳中偏强运行态势。需求层面，无水氟化氢市场均价15100元/吨，北方氟化氢企业停车检修，行业开工率仍处低位，现货供给阶段性收缩，行业消耗原料萤石预期向好，叠加其他原料硫酸价格持续下行，企业盈利空间修复，对高价萤石粉接受度有所提升，但终端下游跟进力度有限，氢氟酸向下传导压力尚存，多数企业萤石采购仍以刚需补库为主，大规模备货尚未显现。重点关注北方企业复工进度，若恢复生产，预计9月散单商谈价格或有回调；若复工不及预期，场内货源持续偏紧，氟化氢市场行情偏强运行。

制冷剂：截至09月04日，（1）R32价格、价差分别为64,500、48,467元/吨，较上周分别持平、-0.06%；（2）R125价格、价差分别为55,000、36,967元/吨，较上周分别持平、持平；（3）R134a价格、价差分别为64,500、39,851元/吨，较上周分别持平、持平；（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，较上周持平；（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、11,783元/吨，较上周分别持平、-1.64%。

其中外贸市场，（1）R32外贸参考价格为64,000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62,000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38,500元/吨，较上周持平；（9）R507外贸参考价格为38,500元/吨，较上周持平；（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，近期制冷剂市场交投氛围依旧平淡，但长协核心订单坚挺难改。受美伊冲突持续扰动，海运运力持续受限，中东出口尚未增量。9月家用空调生产企业排产同比下跌，整体产业链表现低迷。与去年持续高温天气相比，今年7-9月国内部分空调企业内销量同比减少。受配额政策的约束以及市场需求影响，制冷剂企业延续控量挺价生产策略，市场主流需求制冷剂价格依旧坚挺。R22当前市场报价22000-25000元/吨，由于下游库存尚未消化，经销商实际成交出现倒挂现象，成交价可至19000-20000元/吨；R32市场报价64500-65500元/吨，渠道散单存

在让利 2000 元/吨左右，当前内外需求均疲软，零售价格低于长协定价，但厂商挺价态度仍为坚决，市场以刚需采购为主，没有明显补库需求；**R134a** 当前市场报价 64000-65000 元/吨，市场散单存在低价让利情况，货源供应充裕，新能源售后逐步提量，此外，某企业拟于 10 月启动规模性停车检修；**R125** 由于生产配额限制，外销数量有限，企业多用以混配 R410，主流报价 55000-60000 元/吨；**R410a** 方面，企业主流报价 59500-60000 元/吨，渠道散单存在让利情况，内销售后需求支撑；**R227ea** 市场受六氟丙烯价格下滑影响，市场部分低价跌破至 57000 元/吨，当前报价 65000-66000 元/吨。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，核心品种价格依旧坚挺。

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。

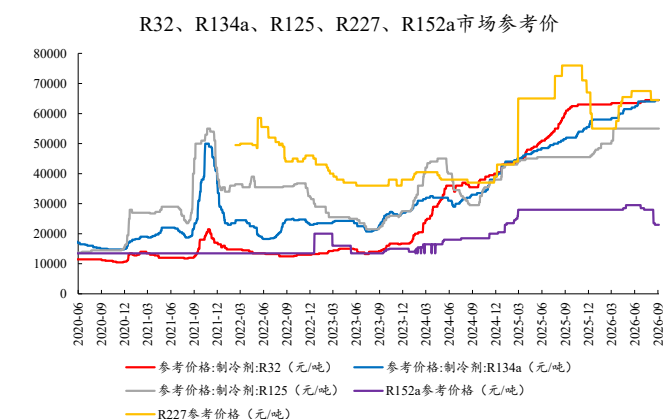
表1：萤石价格持续上涨，主流制冷剂价格高位稳定

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%	5.7%	48,467	-0.1%	-0.5%	-0.7%
R32（外贸）	64,000	0.0%	3.2%	36.2%	47,967	-0.1%	3.8%	37.8%
R134a	64,500	0.0%	0.8%	24.0%	39,851	0.0%	0.3%	17.6%
R134a（外贸）	63,000	0.0%	12.5%	37.0%	38,351	0.0%	20.9%	37.5%
R125	55,000	0.0%	0.0%	20.9%	36,967	0.0%	0.5%	20.1%
R125（外贸）	55,000	0.0%	7.8%	22.2%	36,967	0.0%	12.8%	22.1%
R143a	53,500	0.0%	16.3%	10.2%	-	-	-	-
R143a（外贸）	22,000	0.0%	-16.7%	-18.6%	-	-	-	-
R227	64,500	0.0%	-15.1%	-3.0%	-	-	-	-
R227（外贸）	62,000	0.0%	-15.1%	4.6%	-	-	-	-
R152a	23,000	0.0%	-17.9%	0.7%	-	-	-	-
R152a（外贸）	25,000	0.0%	-8.3%	12.3%	-	-	-	-
R404	54,000	0.0%	17.4%	14.8%	-	-	-	-
R404（外贸）	38,500	0.0%	24.2%	19.9%	-	-	-	-
R507	54,000	0.0%	17.4%	14.8%	-	-	-	-
R507（外贸）	38,500	0.0%	24.2%	19.9%	-	-	-	-
R410a	59,000	0.0%	0.0%	15.7%	-	-	-	-
R410a（外贸）	59,500	0.0%	8.2%	29.3%	-	-	-	-
R22	22,500	0.0%	-2.2%	-36.6%	11,783	-1.6%	-6.4%	-56.1%
R22（外贸）	17,000	0.0%	17.2%	-48.5%	6,283	-3.0%	53.7%	-74.2%
萤石 97 湿粉	3,601	0.4%	2.3%	8.8%	-	-	-	-
氢氟酸	15,130	0.0%	1.9%	44.6%	3,126	1.1%	16.1%	182.9%
二氯甲烷	2,183	0.7%	0.7%	3.2%	-	-	-	-
三氯甲烷	1,799	7.9%	6.2%	-13.0%	-	-	-	-
三氯乙烯	4,800	0.0%	0.0%	5.9%	-	-	-	-

四氯乙烯	2,654	0.0%	-10.0%	-19.1%	-	-	-	-
PTFE（悬浮中粒）	43,000	-2.3%	-4.4%	16.2%	-	-	-	-
PVDF（锂电）	58,000	0.0%	0.0%	18.4%	-	-	-	-
FEP 模压料	75,000	0.0%	0.0%	0.0%	-	-	-	-
HFP	42,000	-2.3%	-3.4%	26.5%	-	-	-	-
FKM	56,000	0.0%	-11.1%	0.0%	-	-	-	-
六氟磷酸锂	117,000	1.7%	11.4%	107.1%	-	-	-	-

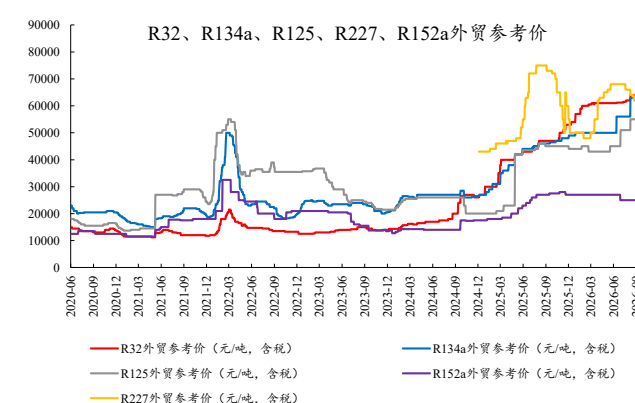
数据来源：Wind、百川盈孚、赢务在线、隆众数据、开源证券研究所

图1：R32、R134a、R125 高位稳定



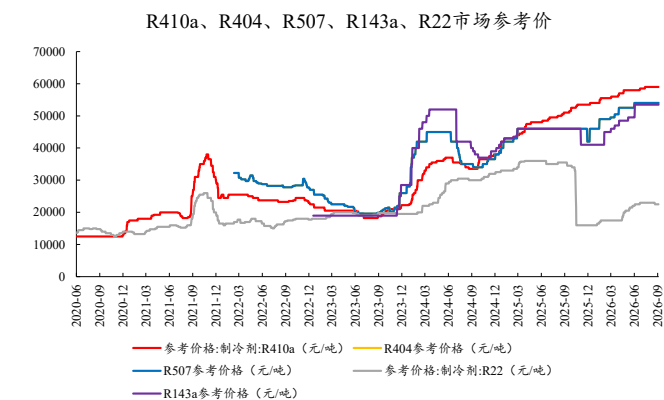
数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：R32、R134a、R125 外贸价格高位稳定



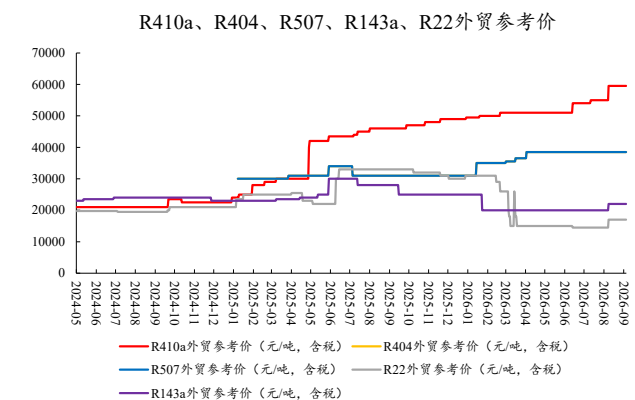
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：R410a、R404、R507 价格保持上行趋势



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 5.68%，跑输上证综指 4.27%

本周（8月31日-9月04日）氟化工指数下跌 5.68%。截至 9 月 04 日，上证综指收于 3930.12 点，下跌 1.41%；沪深 300 指数收于 4548.05 点，下跌 1.67%；基础化工指数收于 6964.86 点，下跌 2.43%；新材料指数收于 5611.65 点，下跌 4.36%。氟化工指数收于 4786.68 点，下跌 5.68%，跑输上证综指 4.27%，跑输沪深 300 指数 4.01%，跑输基础化工指数 3.25%，跑输新材料指数 1.32%。

图5：本周氟化工指数跑输上证综指 4.27%



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 4.01%



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 3.25%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周氟化工指数跑输新材料指数 1.32%



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.3、股票涨跌排行：本周氟化工板块鲁西化工、三美股份涨幅靠前

本周（08月31日-09月04日）氟化工板块的 13 只个股中全部下跌。个股 7 日涨跌幅分别为：鲁西化工（-1.55%）、三美股份（-3.13%）、永和股份（-4.05%）、联创股份（-4.10%）、东阳光（-4.23%）、中欣氟材（-4.29%）、新宙邦（-4.37%）、金石资源（-5.72%）、东岳集团（-6.26%）、巨化股份（-6.46%）、永太科技（-7.60%）、多氟多（-11.21%）、昊华科技（-14.18%）。

表2：本周鲁西化工、三美股份跌幅较小（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（09月04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	000830.SZ	鲁西化工	12.74	-1.55%	-1.70%	-35.75%
2	603379.SH	三美股份	58.56	-3.13%	-0.29%	-14.49%
3	605020.SH	永和股份	32.96	-4.05%	-4.60%	15.56%
4	300343.SZ	联创股份	5.61	-4.10%	-3.61%	-18.93%
5	600673.SH	东阳光	30.53	-4.23%	-7.88%	-19.23%
6	002915.SZ	中欣氟材	18.06	-4.29%	-4.34%	-18.90%
7	300037.SZ	新宙邦	62.55	-4.37%	-4.65%	6.49%
8	603505.SH	金石资源	15.33	-5.72%	-4.49%	-27.53%
9	0189.HK	东岳集团	13.02	-6.26%	-6.40%	0.82%
10	600160.SH	巨化股份	37.92	-6.46%	-6.46%	-3.45%
11	002326.SZ	永太科技	17.64	-7.60%	-6.02%	-25.57%
12	002407.SZ	多氟多	32.8	-11.21%	-10.06%	8.52%
13	600378.SH	昊华科技	45.75	-14.18%	-13.70%	32.20%

数据来源：Wind、开源证券研究所

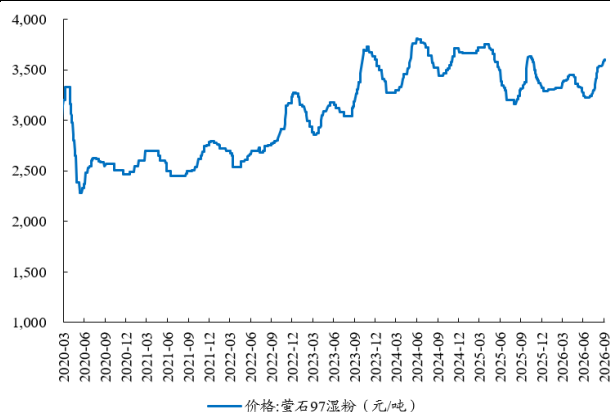
2、萤石：价格小幅上涨

本周（8月31日-9月4日）萤石价格小幅上涨。据百川盈孚数据，截至9月04日，萤石97湿粉市场均价3,601元/吨，较上周同期上涨0.59%；9月均价（截至9月04日）3,595元/吨，同比上涨6.31%；2026年(截至9月04日)均价3,385元/吨，较2025年均价下跌2.76%。

又据氟务在线跟踪，国家及地方矿山监管持续强化，内蒙古地区部分矿山及选厂停产整改，南方主产区仅福建部分矿山逐步复工，浙江部分矿山仍未复产，市场开工率维持低位，进口层面，蒙古国萤石进口量稳步增加，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，难以扭转国内整体供给偏紧格局，高品质萤石湿粉货源尤为紧缺，矿企议价能力增强，推动萤石市场行情小幅探涨，短期萤石市场或延续稳中偏强运行态势。需求层面，无水氟化氢市场均价15100元/吨，北方氟化氢企业停车检修，行业开工率仍处低位，现货供给阶段性收缩，行业消耗原料萤石预期向好，叠加其他原料硫酸价格持续下行，企业盈利空间修复，对高价萤石粉接受度有所提升，但终端下游跟进力度有限，氢氟酸向下传导压力尚存，多数企业萤石采购仍以刚需补库为主，大规模备货尚未显现。重点关注北方企业复工进度，若恢复生产，预计9月散单商谈价格或有回调；若复工不及预期，场内货源持续偏紧，氟化氢市场行情偏强运行。

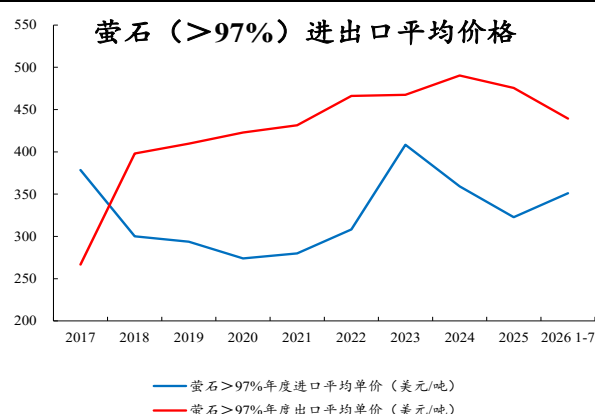
我们认为，萤石行业环保、安全检查等趋严或将成长期趋势，落后中小产能或将不断出清。从长期来看，含氟新材料等萤石下游需求的不断积累以及行业成本的不断提高，萤石价格中枢将不断上行，萤石行业长期投资价值凸显。

图9：本周萤石价格有所上涨



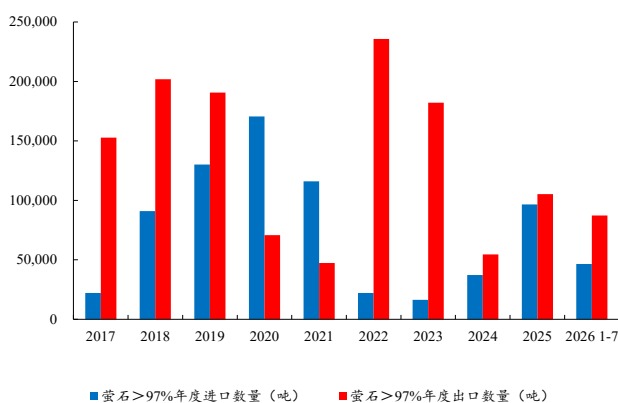
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：1-7月萤石>97%出口均价有所下滑



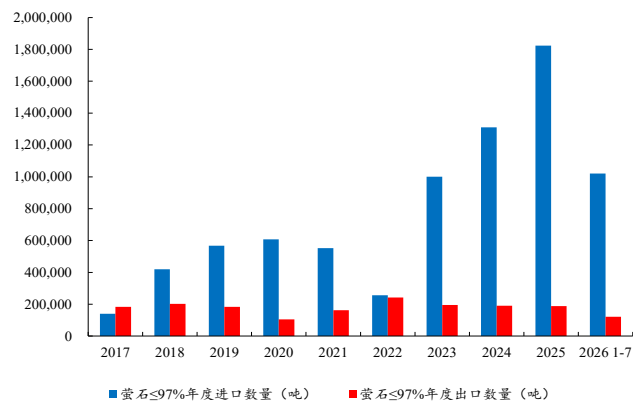
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：1-7月萤石(>97%)进口同比+1.4%



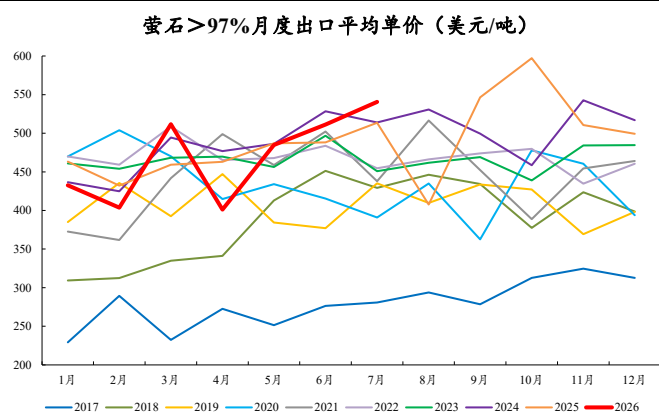
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：1-7月萤石(≤97%)进口同比+7.7%



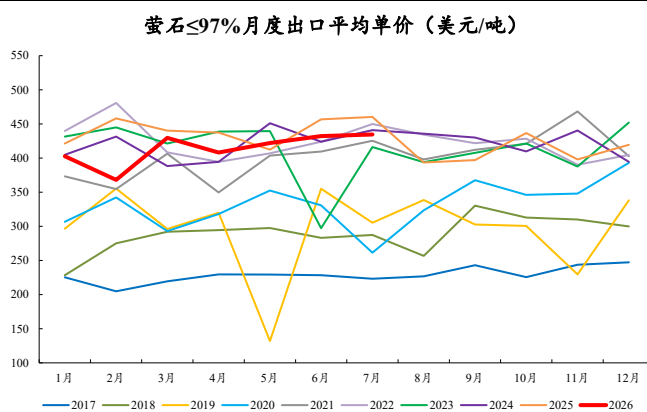
数据来源：Wind、开源证券研究所

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31日-9月4日）制冷剂向上趋势不变。截至9月04日，（1）**R32** 价格、价差分别为 64,500、48,467 元/吨，较上周分别持平、-0.06%；较 8 月分别持平、-0.51%；较 2025 年分别+5.74%、-0.72%。（2）**R125** 价格、价差分别为 55,000、36,967 元/吨，较上周分别持平、持平；较 8 月分别持平、+0.55%；较 2025 年分别+20.88%、+20.08%。（3）**R134a** 价格、价差分别为 64,500、39,851 元/吨，较上周分别持平、持平；较 8 月分别+0.78%、+0.32%；较 2025 年分别+24.04%、+17.62%。（4）**R143a** 价格为 53,500 元/吨，较上周持平；较 8 月+16.30%；较 2025 年+10.22%。（5）**R227** 价格为 64,500 元/吨，较上周持平；较 8 月-15.13%；较 2025 年-3.01%。（6）**R152a** 价格为 23,000 元/吨，较上周持平；较 8 月-17.86%；较 2025 年+0.73%。（7）**R410a** 价格为 59,000 元/吨，较上周持平；较 8 月持平；较 2025 年+15.69%。（8）**R404** 价格为 54,000 元/吨，较上周持平；较 8 月+17.39%；较 2025 年+14.75%。（9）**R507** 价格为 54,000 元/吨，较上周持平；较 8 月+17.39%；较 2025 年+14.75%。（10）**R22** 价格、价差分别为 22,500、11,783 元/吨，较上周分别持平、-1.64%；较 8 月分别-2.17%、-6.39%；较 2025 年分别-36.62%、-56.12%。

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 8 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 8 月+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 8 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 8 月-16.67%；较 2025 年-18.60%。（5）**R227** 外贸参考价格为 62,000 元/吨，较上周持平；较 8 月-15.11%；较 2025 年+4.62%。（6）**R152a** 外贸参考价格为 25,000 元/吨，较上周持平；较 8 月-8.31%；较 2025 年+12.27%。（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 8 月+24.19%；较 2025 年+19.90%。（9）**R507** 外贸参考价格为 38,500 元/吨，较上周持平；较 8 月+24.19%；较 2025 年+19.90%。（10）**R22** 外贸参考价格为 17,000 元/吨，较上周持平；较 8 月+17.24%；较 2025 年-48.48%。

又据氟务在线跟踪，近期制冷剂市场交投氛围依旧平淡，但长协核心订单坚挺难改。受美伊冲突持续扰动，海运运力持续受限，中东出口尚未增量。9 月家用空调生产企业排产同比下跌，整体产业链表现低迷。与去年持续高温天气相比，今年 7-9 月国内部分空调企业内销量同比减少。受配额政策的约束以及市场需求影响，制冷剂企业延续控量挺价生产策略，市场主流需求制冷剂价格依旧坚挺。**R22** 当前市场报价 22000-25000 元/吨，由于下游库存尚未消化，经销商实际成交出现倒挂现象，成交价可至 19000-20000 元/吨；**R32** 市场报价 64500-65500 元/吨，渠道散单存在让利 2000 元/吨左右，当前内外需求均疲软，零售价格低于长协定价，但厂商挺价态度仍为坚决，市场以刚需采购为主，没有明显补库需求；**R134a** 当前市场报价 64000-65000 元/吨，市场散单存在低价让利情况，货源供应充裕，新能源售后逐步提量，此外，某企业拟于 10 月启动规模性停车检修；**R125** 由于生产配额限制，外销数量有限，企业多用以混配 R410，主流报价 55000-60000 元/吨；**R410a** 方面，企业主流报价 59500-60000 元/吨，渠道散单存在让利情况，内销售后需求支撑；**R227ea** 市场受六氟丙烯价格下滑影响，市场部分低价跌破至 57000 元/吨，当前报价 65000-66000 元/吨。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，核心品种价格依旧坚挺。

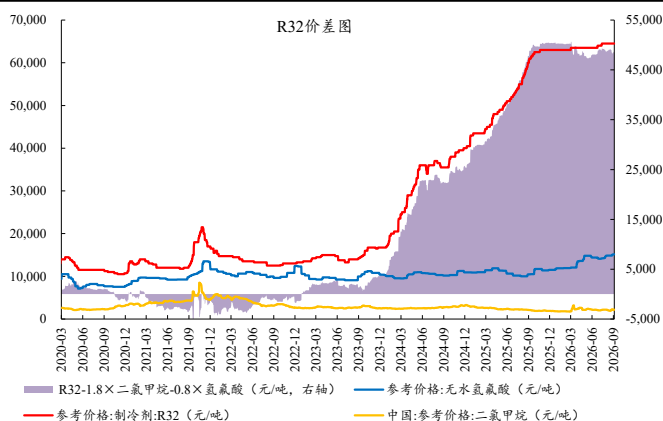
3.1、R32 价格稳定运行

本周（8月31日-9月4日）R32持稳运行。据百川盈孚，截至9月04日，R32市场均价 64,500 元/吨，较上周同期持平；价差为 48,467 元/吨，较上周同期-0.06%；9月均价（截至9月04日）为 64,500 元/吨，环比持平；2026年（截至9月04日）均价为 63,713 元/吨，较 2025 年均价+18.74%。本周 R32 产量为 5,420 吨，环比-3.42%。

其中 R32 外贸市场，截至9月04日，R32 外贸参考价格 64,000 元/吨，较上周同期持平；价差为 47,967 元/吨，较上周同期-0.06%；9月外贸参考均价（截至9月04日）为 64,000 元/吨，环比+0.75%；2026 年（截至9月04日）外贸参考价格为 61,275 元/吨，较 2025 年+41.69%。

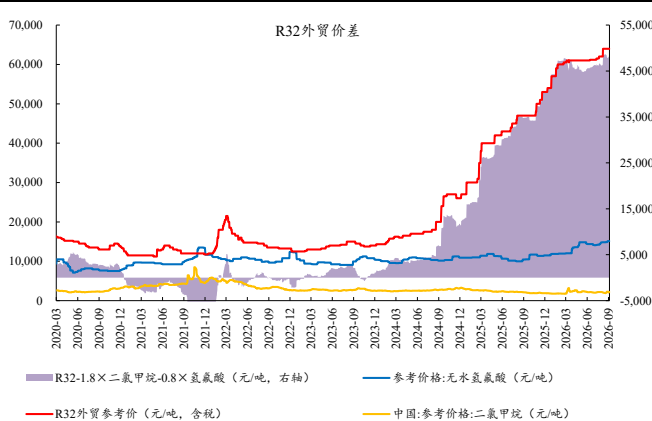
据百川盈孚资讯，本周国内制冷剂 R32 市场延续高位盘整态势，中长期向好逻辑依然稳固。现阶段虽然终端消费动能不足、空调排产数据偏弱对价格形成短期掣肘，但工厂凭借配额优势挺价态度明确，灵活调节出货节奏，使得价格中枢始终维持在高位。综合来看，行业供需紧平衡的底层逻辑未变，中长期看涨预期，预计短期内制冷剂 R32 市场大概率将保持易涨难跌的强势运行格局。截至发稿，主流企业出厂参考报价在 65500-66000 元/吨，实单成交存在差异。

图15：R32 价格高位坚挺



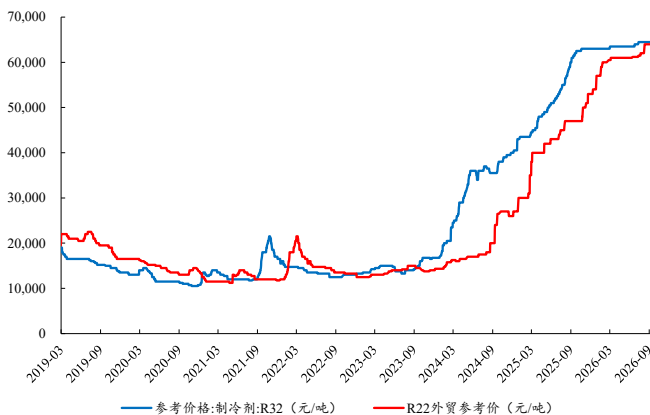
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图16：R32 外贸价格高位稳定



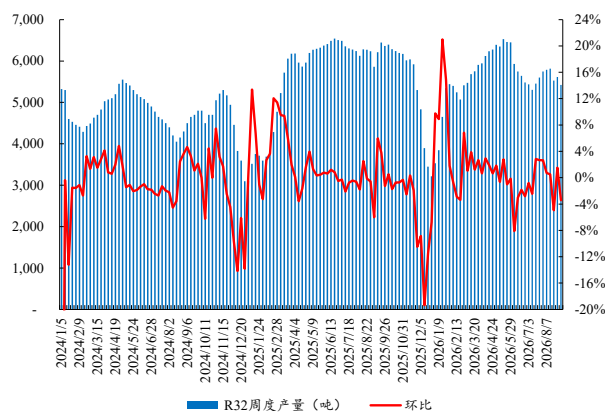
数据来源：Wind、赢务在线、开源证券研究所

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-3.42%



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。

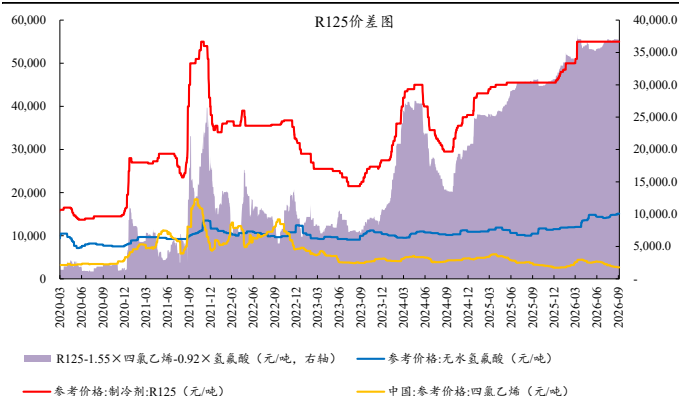
3.2、R125 价格稳定运行

本周（8月31日-9月4日）R125 价格稳定运行。据百川盈孚，截至9月04日，R125 市场均价 55,000 元/吨，较上周持平；价差为 36,967 元/吨，较上周持平；9 月均价（截至 9 月 04 日）为 55,000 元/吨，环比持平；2026 年（截至 9 月 04 日）均价为 53,679 元/吨，较 2025 年均价+19.23%。本周 R125 产量为 2,000 吨，环比+12.99%。

其中 R125 外贸市场，截至 9 月 04 日，R125 外贸参考价格 55,000 元/吨，较上周同期持平；价差为 36,967 元/吨，较上周同期持平；9 月外贸参考均价（截至 9 月 04 日）为 55,000 元/吨，环比+1.76%；2026 年（截至 9 月 04 日）外贸参考价格为 47,148 元/吨，较 2025 年+28.06%。

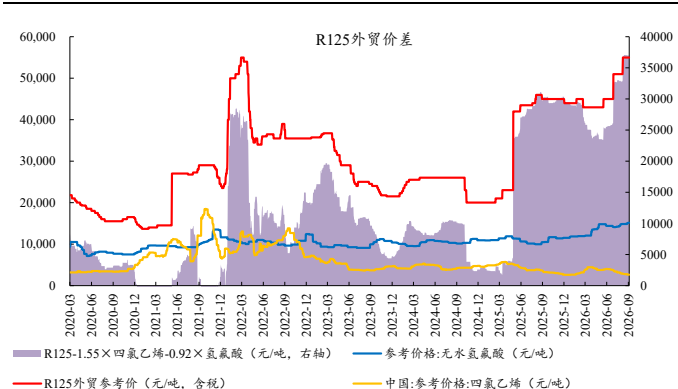
据百川盈孚资讯，本周国内制冷剂 R125 市场价格延续高位横盘态势，底部支撑力度较强，运行稳健。作为 R410a、R404a 等混配制冷剂的原料，主流生产企业普遍以自用为主，对价格形成了坚实的底部支撑。整体来看，尽管下游需求复苏乏力，但在配额严控政策托底与现货资源偏紧的双重驱动下，短期内制冷剂 R125 市场预计将延续高位震荡运行态势。当前主流企业出厂参考报价在 60000 元/吨，实单成交存在差异。

图19: R125 内贸行情稳定



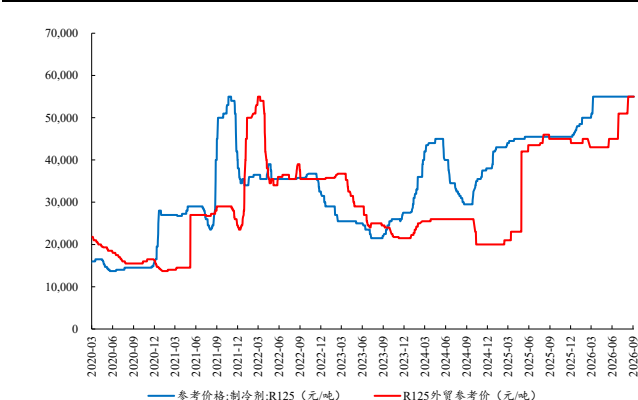
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图20: R125 外贸行情稳中向上



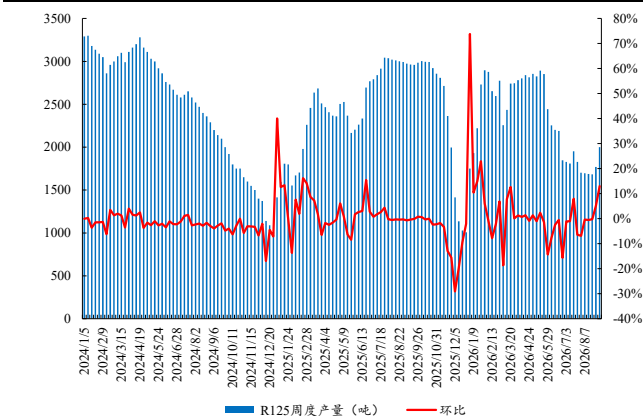
数据来源：Wind、赢务在线、开源证券研究所

图21: R125 内、外贸价格接近



数据来源：百川盈孚、赢务在线、开源证券研究所

图22: 本周 R125 产量环比+12.99%



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。

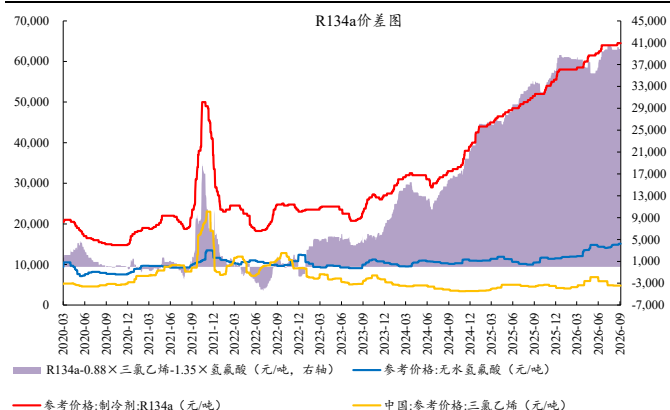
3.3、R134a 价格保持上涨趋势

本周（8月31日-9月4日）R134a 稳中向上。据百川盈孚数据，截至9月04日，R134a 市场均价 64,500 元/吨，较上周同期持平；价差为 39,851 元/吨，较上周同期持平；9月均价（截至9月04日）为 64,500 元/吨，环比+0.52%；2026年（截至9月04日）均价为 61,433 元/吨，较 2025 年均价+23.95%。本周 R134a 产量为 3,916 吨，环比+5.16%。

其中 R134a 外贸市场，截至9月04日，R134a 外贸参考价格 63,000 元/吨，较上周同期持平；价差为 38,351 元/吨，较上周同期持平；9月外贸参考均价（截至9月04日）为 63,000 元/吨，环比+2.72%；2026年（截至9月04日）外贸参考价格为 53,720 元/吨，较 2025 年+28.79%。

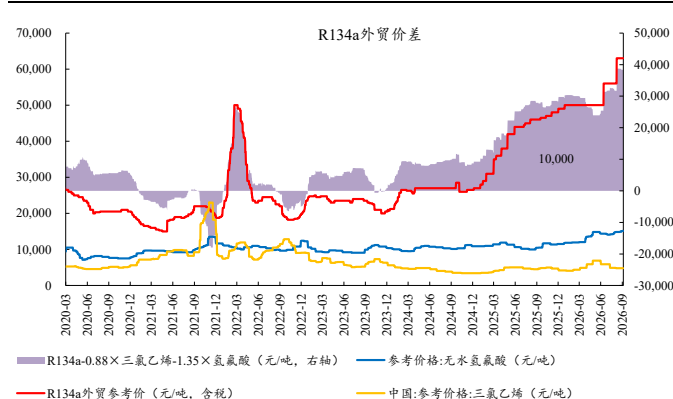
据百川盈孚资讯，本周国内制冷剂 R134a 市场行情保持稳中偏强走势。受配额政策严格限制以及下游刚需支撑的双重驱动，市场心态依旧较为乐观，价格中枢保持高位坚挺。伴随年内配额逐步消化，头部企业继续执行控产保价策略，卖方市场主导局面延续。同时，新能源汽车需求稳步兑现，为价格构筑了坚实的底部支撑。整体来看，现阶段制冷剂 R134a 偏强运行逻辑不改，价格易涨难跌预期不改，高位坚挺态势明确。当前主流企业出厂参考报价 65000-70000 元/吨，实单成交存在差异。

图23：R134a 价格保持上涨趋势



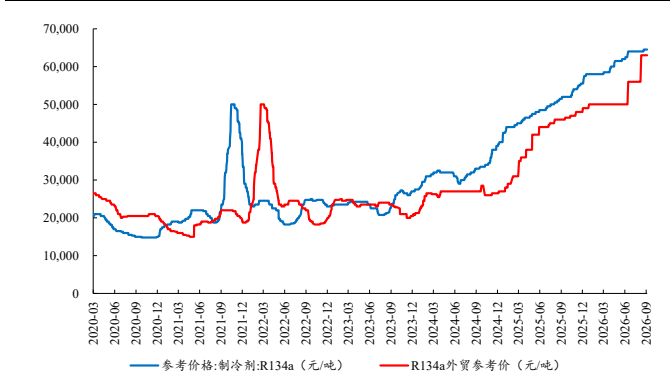
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图24：R134a 外贸行情持续向上



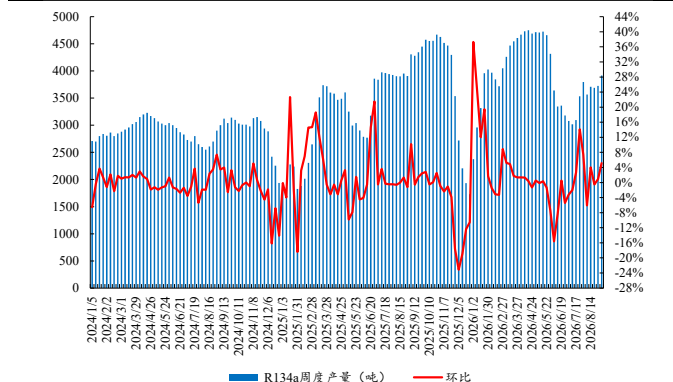
数据来源：Wind、赢务在线、开源证券研究所

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26：本周 R134a 产量环比+5.16%



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。

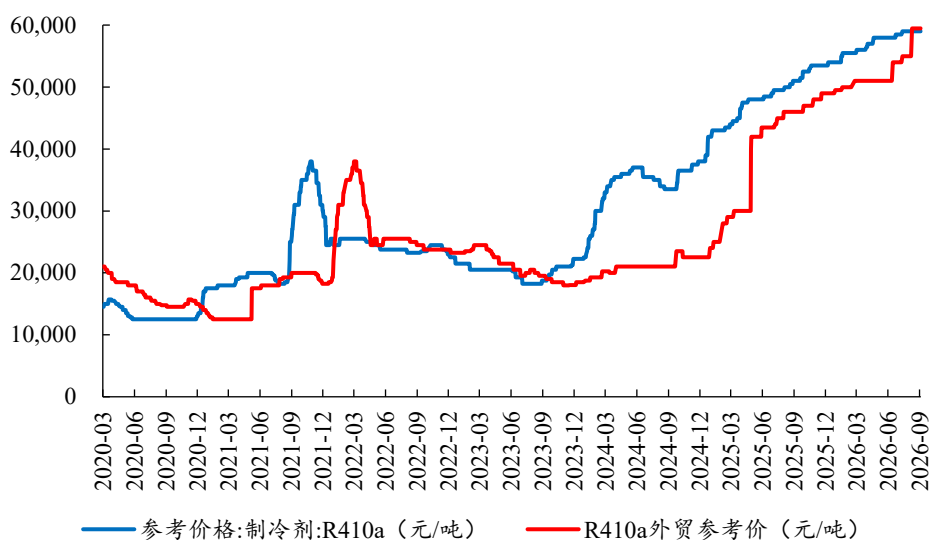
3.4、R410a 市场趋势向好

本周（8月31日-9月4日）R410a 市场趋势向好。据百川盈孚数据，截至9月04日，R410a 市场均价 59,000 元/吨，较上周同期持平；9月均价（截至9月04日）为 59,000 元/吨，环比持平；2026 年(截至9月04日)均价为 57,406 元/吨，较 2025 年均价+17.39%

其中 R410a 外贸市场，截至9月04日，R410a 外贸参考价格 59,500 元/吨，较上周同期持平；9月均价（截至9月04日）为 59,500 元/吨，环比+1.83%；2026 年(截至9月04日)均价为 53,134 元/吨，较 2025 年均价+32.41%。

据百川盈孚资讯，本周国内制冷剂 R410a 市场继续保持高位横盘整理，价格中枢维持坚挺。从成本端来看，由于核心原料 R32 和 R125 价格持续高位运行，成本支撑的逻辑稳固且传导顺畅。整体而言，在配额政策的约束下，市场供需紧平衡的底层逻辑未改，头部企业的定价主导权进一步提升，支撑制冷剂 R410a 市场维持高位区间震荡的运行格局。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、赢务在线、开源证券研究所

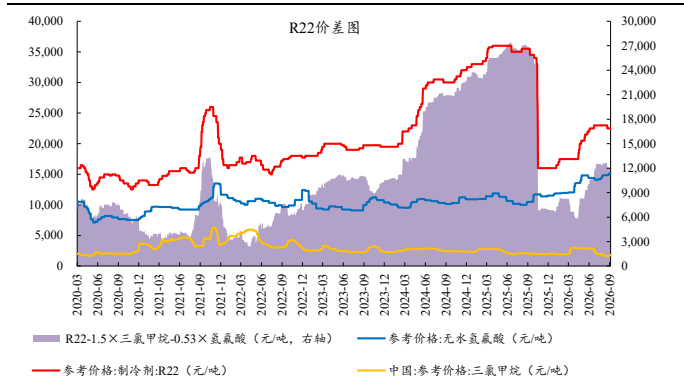
3.5、R22 价格有所波动

本周（8月31日-9月4日）R22底部企稳反弹。据百川盈孚数据，截至9月04日，R22市场均价22,500元/吨，较上周同期持平；价差为11,783元/吨，较上周同期-1.64%；9月均价（截至9月04日）为22,500元/吨，环比-1.46%；2026年（截至9月04日）均价为20,339元/吨，较2025年均价-33.54%。

其中R22外贸市场，截至9月04日，R22外贸参考价格17,000元/吨，较上周同期持平；价差为6,283元/吨，较上周同期-3.03%；9月外贸参考均价（截至9月04日）为17,000元/吨，环比+3.63%；2026年（截至9月04日）外贸参考价格为18,899元/吨，较2025年-33.90%。

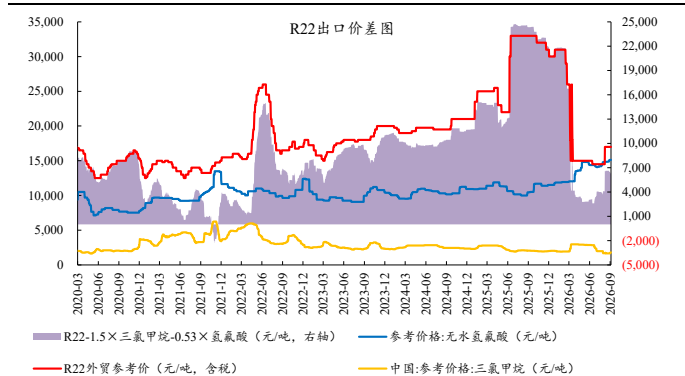
据百川盈孚资讯，本周国内制冷剂R22市场步入阶段性震荡调整期，行情整体淡稳。随着夏季售后维修高峰结束，终端需求回归常规水平，在下游支撑力度减弱的情况下，经销商采购意愿低迷，多以观望为主。受需求疲软影响，贸易商心态趋于谨慎，普遍采取以销定采的刚需策略，投机性囤货意愿低迷，市场交投氛围转淡。尽管工厂端保价心态依旧，但在需求趋弱拖累下，价格高位上行动能不足，近期制冷剂R22市场整体维持区间盘整的运行态势。当前主流企业出厂参考报价在24000-25000元/吨，实单成交存在差异。

图28：R22内贸行情企稳反弹



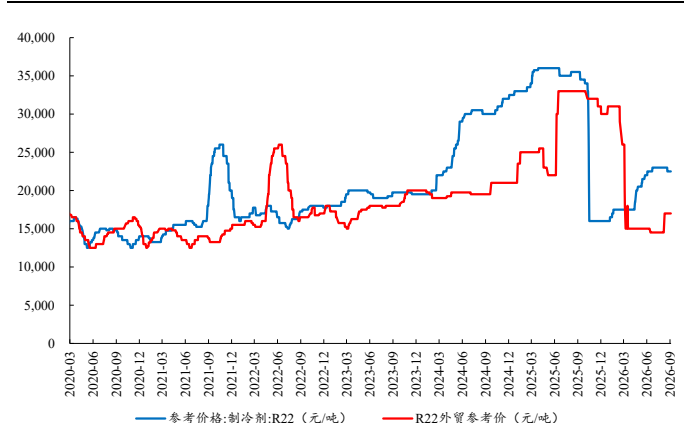
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图29：R22外贸行情企稳反弹



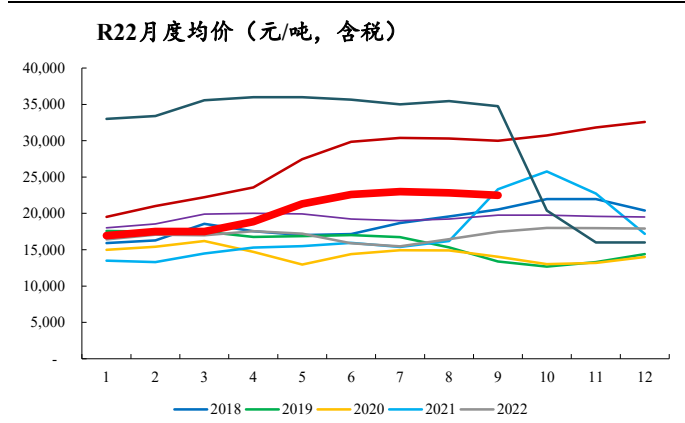
数据来源：Wind、赢务在线、开源证券研究所

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



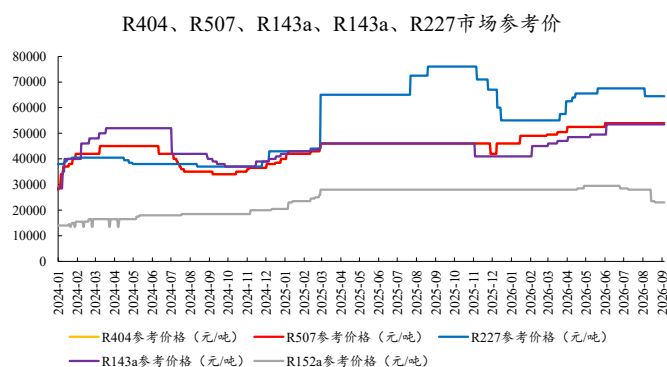
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

3.6、R143a、R404、R507 等报价稳中有升

据百川盈孚数据，截至 9 月 04 日，【R143a】出厂价 53,500 元/吨，较上周持平；9 月均价（截至 9 月 04 日）为 53,500 元/吨，同比+16.30%，环比持平；2026 年（截至 9 月 04 日）均价为 49,299 元/吨，较 2025 年均价+10.22%。【R404】出厂价 54,000 元/吨，较上周持平；9 月均价（截至 9 月 04 日）为 54,000 元/吨，同比+17.39%，环比持平；2026 年（截至 9 月 04 日）均价为 51,966 元/吨，较 2025 年均价+14.75%。【R507】出厂价 54,000 元/吨，较上周持平；9 月均价（截至 9 月 04 日）为 54,000 元/吨，同比+17.39%，环比持平；2026 年（截至 9 月 04 日）均价为 51,966 元/吨，较 2025 年均价+14.75%。【R227】出厂价 64,500 元/吨，较上周持平；9 月均价（截至 9 月 04 日）为 64,500 元/吨，同比-15.13%，环比-0.45%；2026 年（截至 9 月 04 日）均价为 62,367 元/吨，较 2025 年均价-3.01%。【R152a】出厂价 23,000 元/吨，较上周持平；9 月均价（截至 9 月 04 日）为 23,000 元/吨，同比-17.86%，环比-8.71%；2026 年（截至 9 月 04 日）均价为 27,493 元/吨，较 2025 年均价+0.73%。

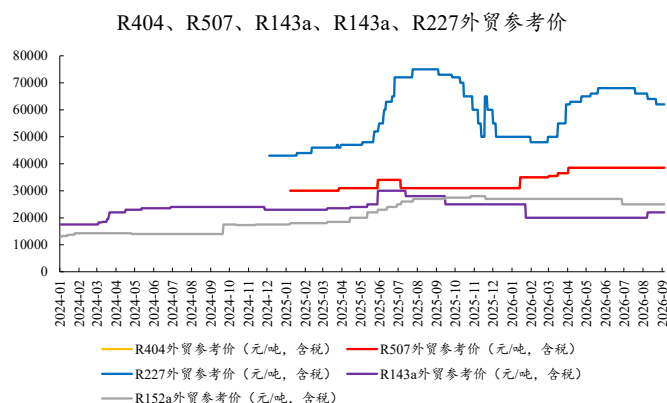
其中外贸市场，截至 9 月 04 日，【R143a】外贸参考价 22,000 元/吨，较上周持平；9 月均价（截至 9 月 04 日）为 22,000 元/吨，同比-16.67%，环比+2.10%；2026 年（截至 9 月 04 日）均价为 20,789 元/吨，较 2025 年均价-18.60%。【R404】外贸参考价 38,500 元/吨，较上周持平；9 月均价（截至 9 月 04 日）为 38,500 元/吨，同比+24.19%，环比持平；2026 年（截至 9 月 04 日）均价为 37,252 元/吨，较 2025 年均价+19.90%。【R507】外贸参考价 38,500 元/吨，较上周持平；9 月均价（截至 9 月 04 日）为 38,500 元/吨，同比+24.19%，环比持平；2026 年（截至 9 月 04 日）均价为 37,252 元/吨，较 2025 年均价+19.90%。【R227】外贸参考价 62,000 元/吨，较上周持平；9 月均价（截至 9 月 04 日）为 62,000 元/吨，同比-15.11%，环比-2.83%；2026 年（截至 9 月 04 日）均价为 60,242 元/吨，较 2025 年均价+4.62%。【R152a】外贸参考价 25,000 元/吨，较上周持平；9 月均价（截至 9 月 04 日）为 25,000 元/吨，同比-8.31%，环比持平；2026 年（截至 9 月 04 日）均价为 26,311 元/吨，较 2025 年均价+12.27%。

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



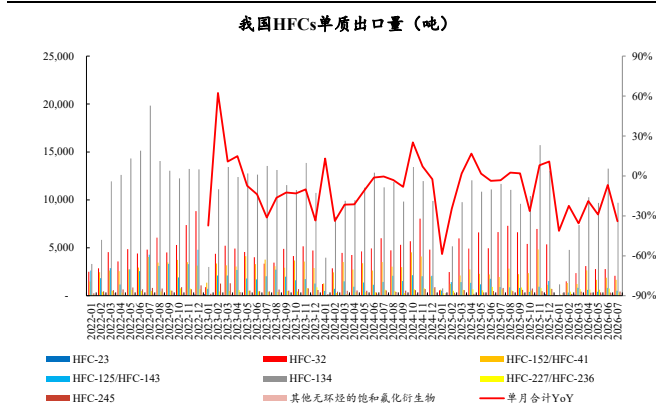
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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、R134a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%。

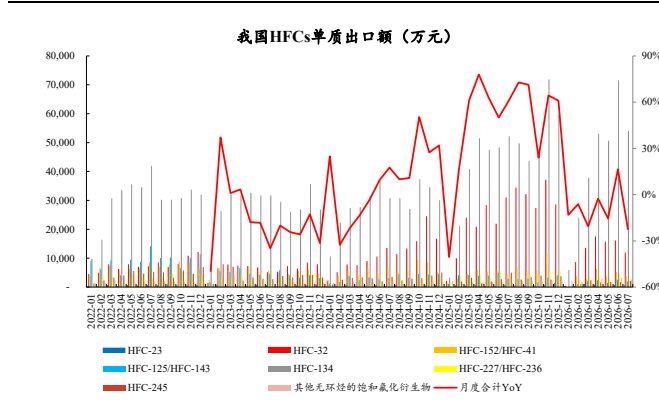
7月单月，我国HFCs单质制冷剂总出口量约为1.51万吨，同比-34.1%；出口总额约为7.91亿元，同比-19.1%。其中R32、R125/R143、R134a出口量分别为2,080、524、9,703吨，分别同比-68.7%、-42.7%、-16.9%；出口均价分别为57,598、36,372、55,646元/吨，分别同比+23%、+15%、+24%。

图34：1-7月单质制冷剂出口量合计同比-25.0%



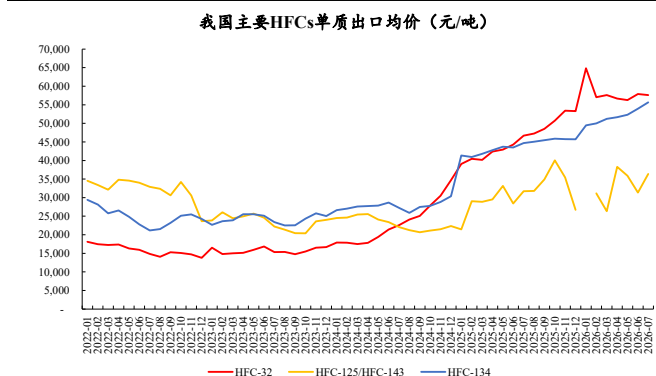
数据来源：海关总署、开源证券研究所

图35：1-7月单质制冷剂出口额合计同比-7.6%



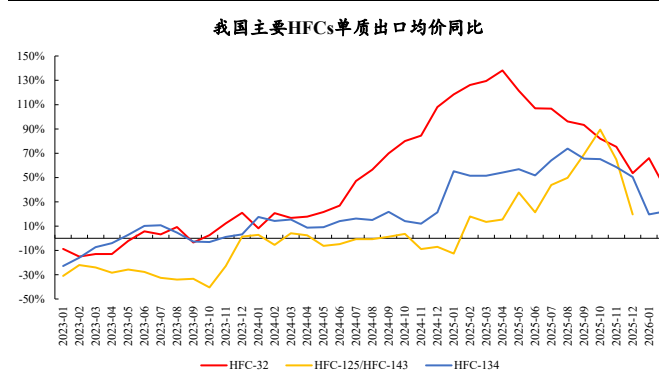
数据来源：海关总署、开源证券研究所

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

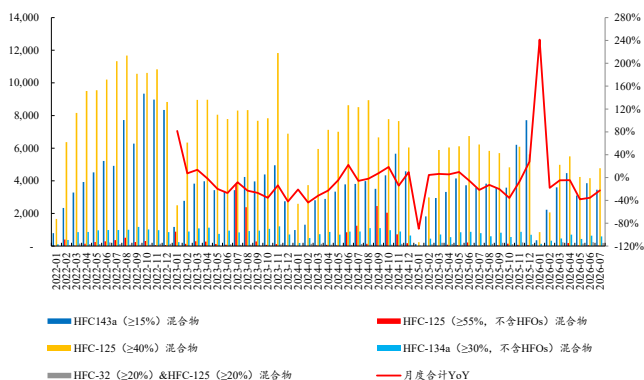
据海关总署数据，2026年1-7月我国HFCs混配制冷剂总出口量约为5.46万吨，同比-20.5%；出口总额约为25.20亿元，同比-17.0%。其中HFC-143a（≥15%）混合物、HFC-125（≥40%）混合物、HFC-134a（≥30%，不含HFOs）混合物、其他混合物出口量分别为21,087、26,577、3,324、2,287吨，分别同比+7.2%、-22.4%、-22.1%、-75.5%；出口均价分别为32,992、52,642、53,498、64,636元/吨，分别同比+5%、+21%、+23%、-10%。

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%

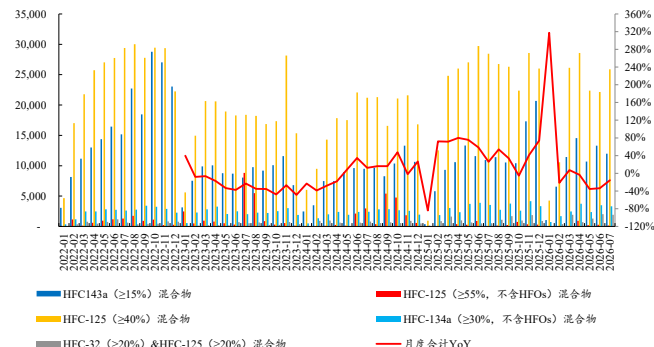
我国主要HFCs混配出口量（吨）



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%

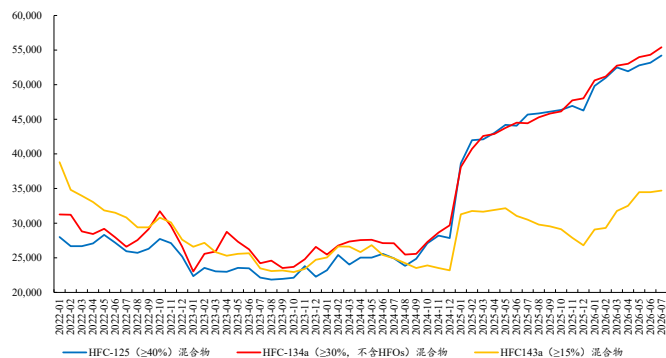
我国主要HFCs混配出口额（万元）



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

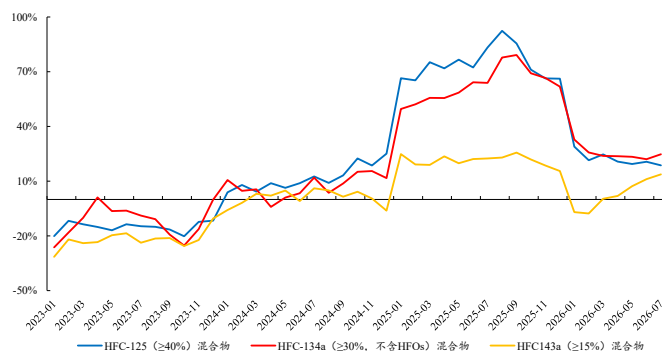
我国主要HFCs混配出口均价（元/吨）



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

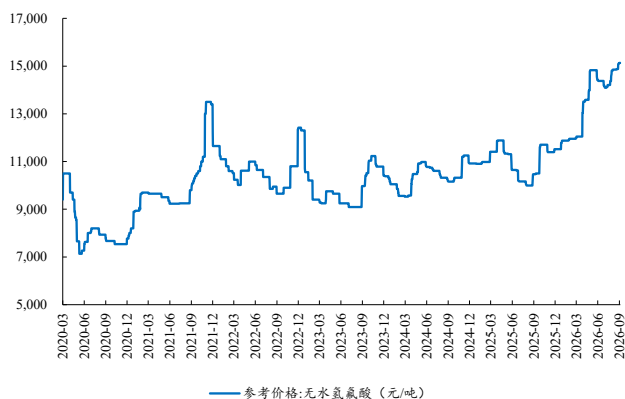
我国主要HFCs混配出口均价同比



数据来源：海关总署、开源证券研究所

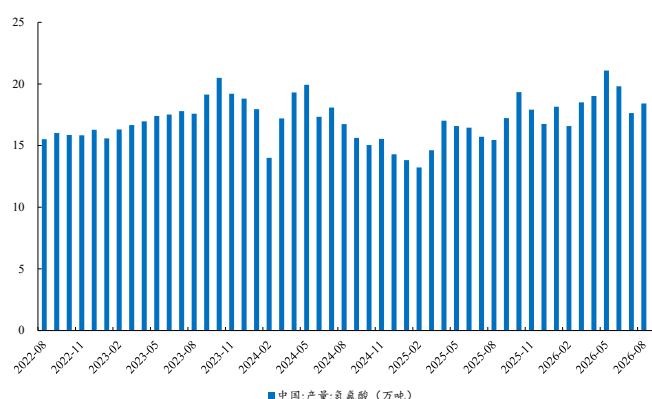
3.8、制冷剂原料：氟化工原材料价格有所波动

图42：氢氟酸价格有所上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图43：8月氢氟酸产量环比+4.42%



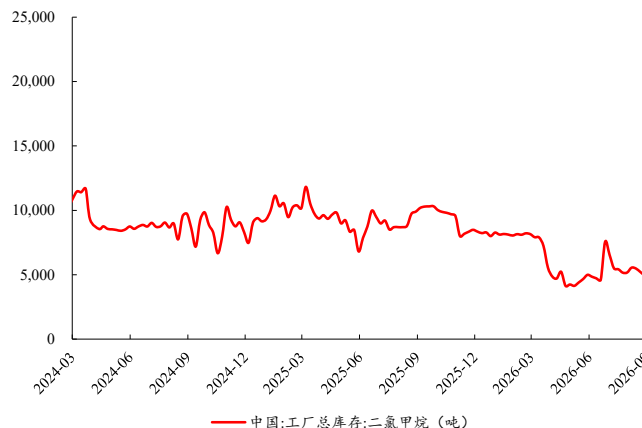
数据来源：Wind、开源证券研究所

图44：本周二氯甲烷价格环比+0.74%



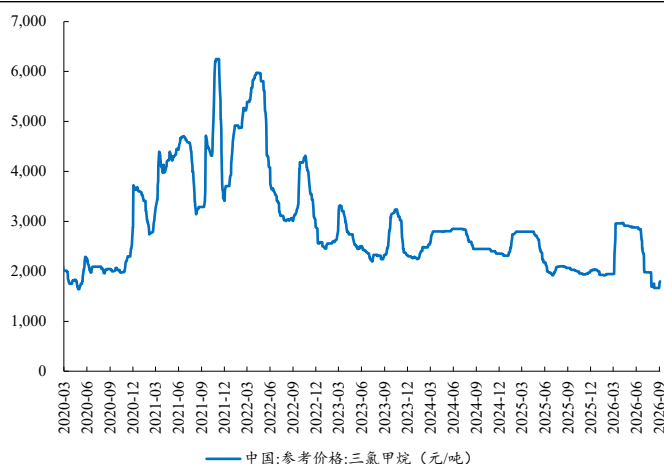
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

本周二氯甲烷库存环比+3.90%



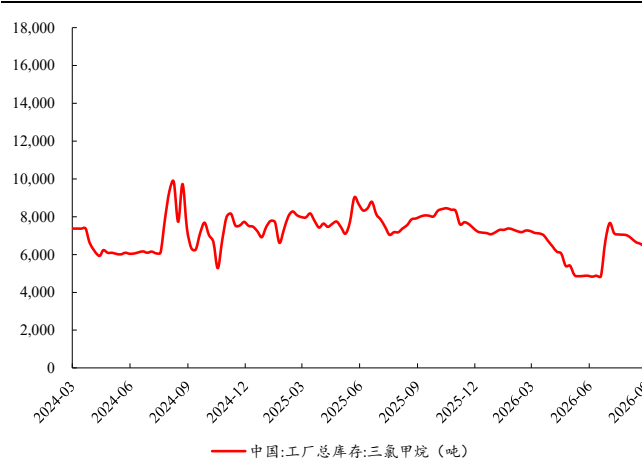
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图46：本周三氯甲烷价格环比+7.85%



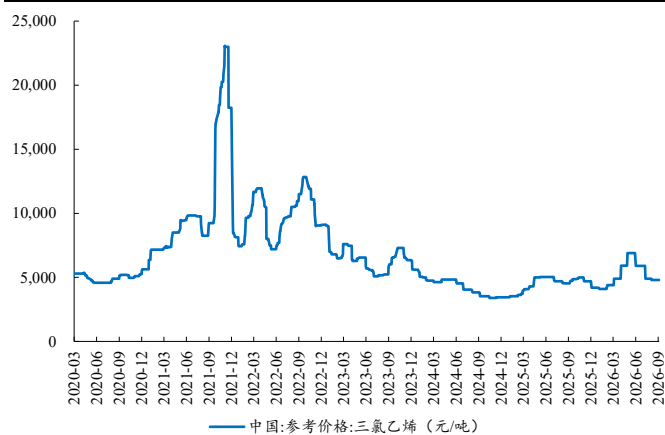
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图47：本周国内三氯甲烷库存环比-2.69%



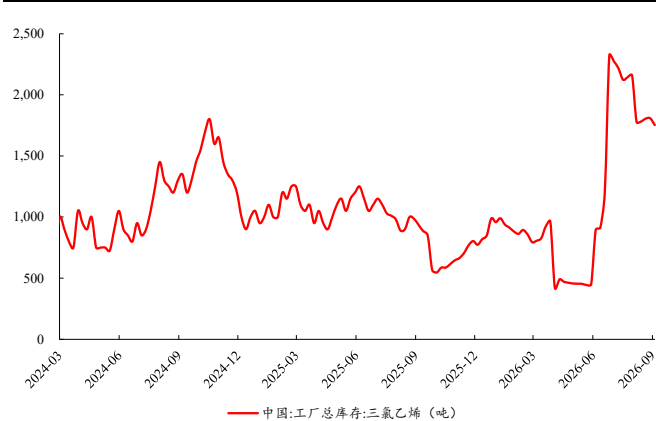
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图48：本周三氯乙烯价格环比持平



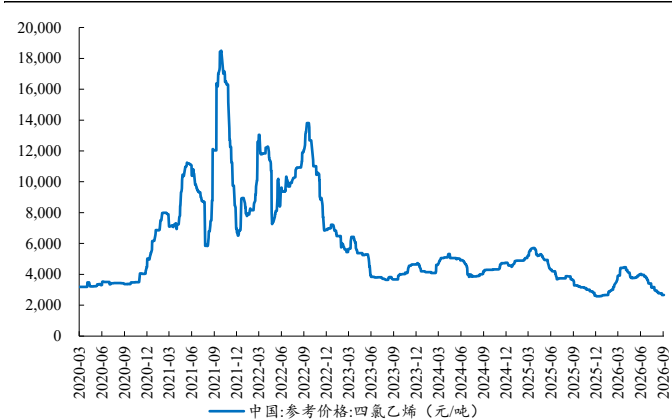
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图49：本周国内三氯乙烯库存环比-3.10%



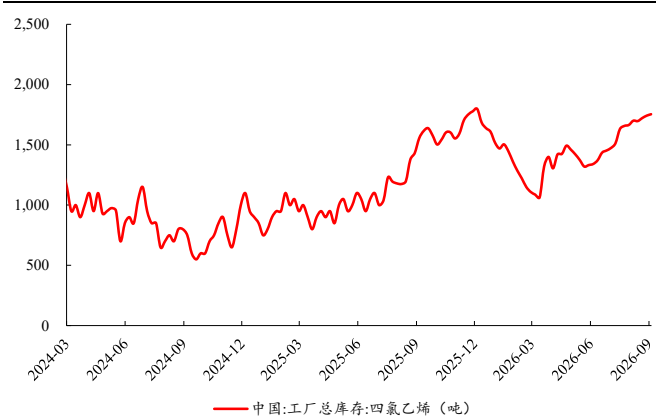
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

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

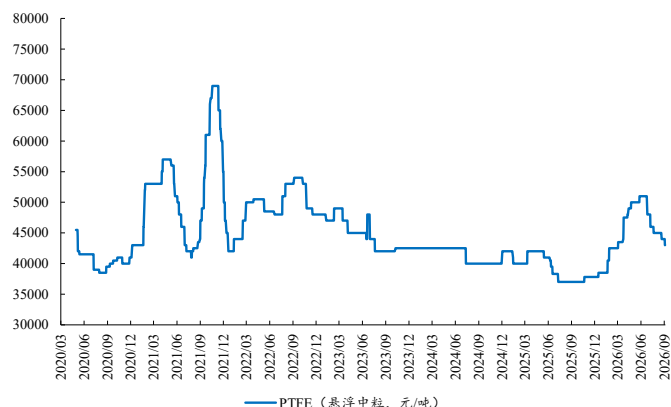
图51：本周四氯乙烯库存环比+0.69%



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

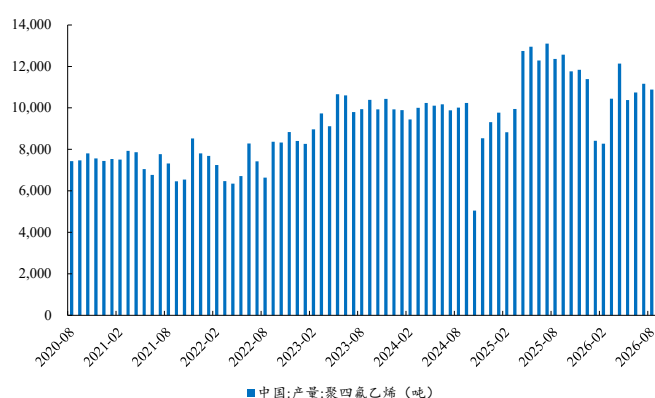
4、含氟材料行情跟踪：整体稳定运行

图52：本周 PTFE 价格环比-2.27%



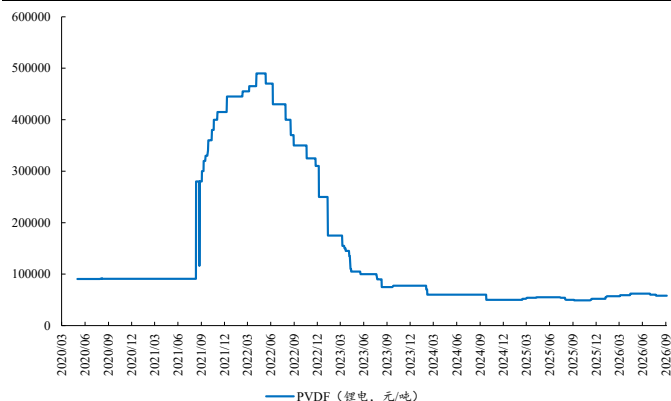
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图53：2026 年 8 月 PTFE 产量环比-2.50%



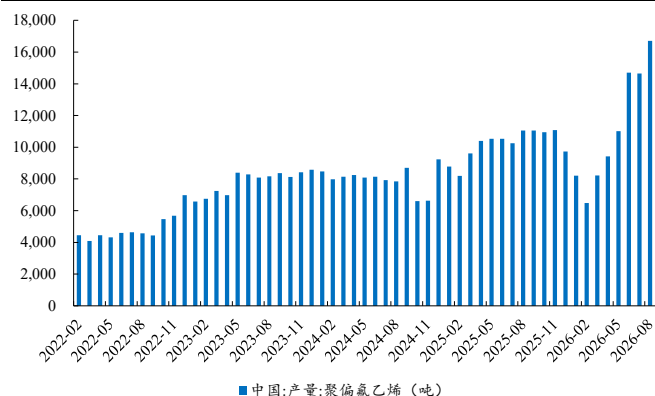
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图54：本周 PVDF 价格环比持平



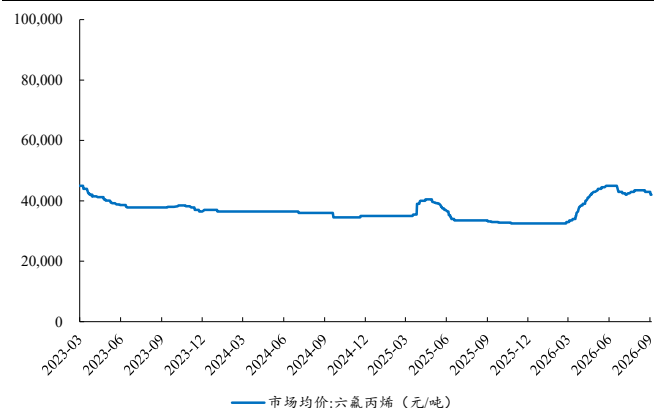
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图55：2026 年 8 月 PVDF 产量环比+14.06%



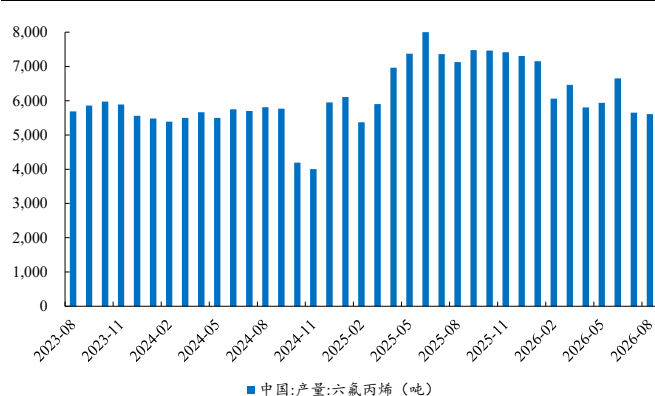
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图56：本周 HFP 价格环比-2.23%



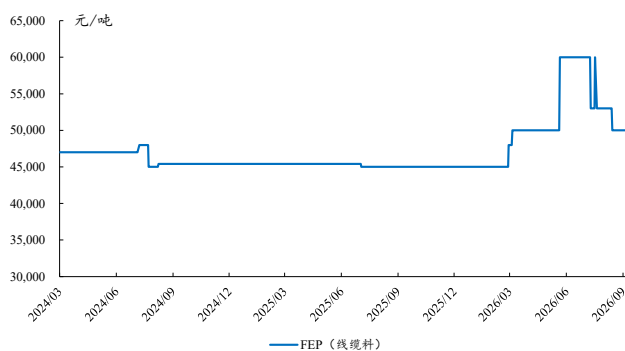
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图57：2026 年 8 月 HFP 产量环比-0.71%



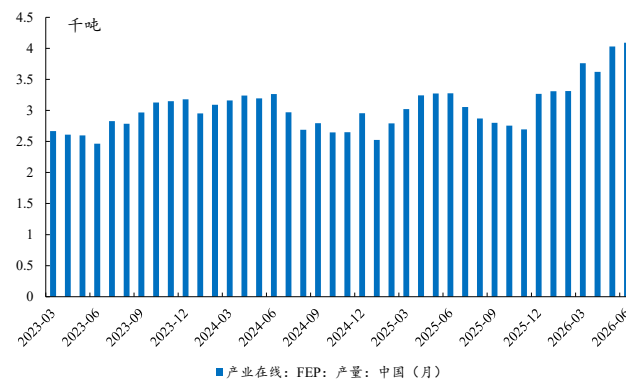
数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图58：本周 FEP 价格环比持平



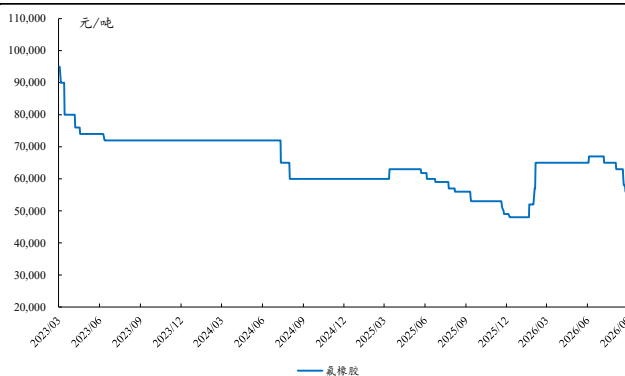
数据来源：钢联数据、开源证券研究所

图59：2026 年 6 月国内 FEP 产量环比+1.49%



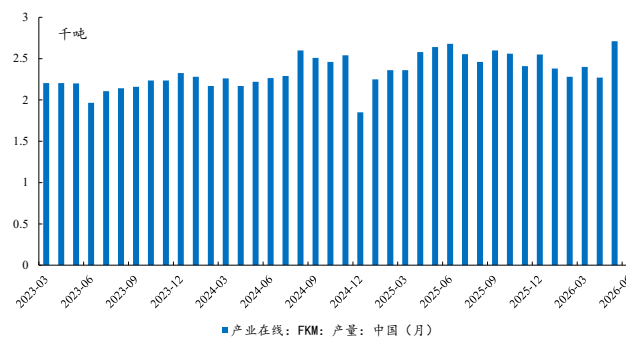
数据来源：钢联数据、开源证券研究所

图60：本周 FKM 价格持平



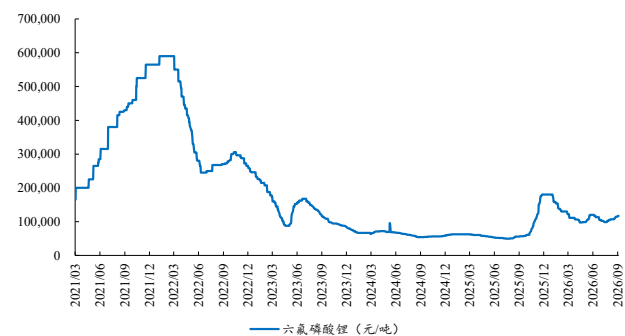
数据来源：钢联数据、开源证券研究所

图61：2026 年 8 月国内 FKM 产量环比-1.85%



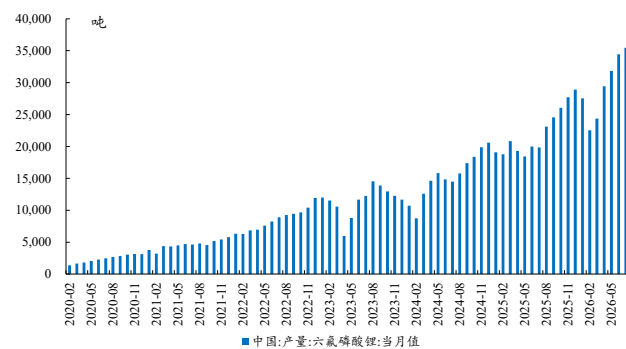
数据来源：钢联数据、开源证券研究所

图62：本周六氟磷酸锂价格环比+1.74%



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

图63：2026 年 8 月六氟磷酸锂产量环比-2.34%



数据来源：Wind、百川盈孚、开源证券研究所

5、近期行业动态：巨化股份、三美股份、昊华科技等发布

2026 中报

5.1、近期公司公告：中欣氟材、三美股份、永太科技、巨化股份等发布 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
中欣氟材	2026/8/24	2026 中报：2026H1 实现营业收入 7.95 亿元，同比+2.66%；实现归母净利润 0.04 亿元，同比-18.24%。
三美股份	2026/8/24	2026 中报：2026H1 实现营业收入 34.14 亿元，同比+20.73%；实现归母净利润 10.70 亿元，同比+7.61%。
永太科技	2026/8/25	2026 中报：2026H1 实现营业收入 37.46 亿元，同比+43.57%；实现归母净利润 2.74 亿元，同比+365.74%。
巨化股份	2026/8/25	2026 中报：2026H1 实现营业收入 133.40 亿元，同比+0.07%；实现归母净利润 26.50 亿元，同比+29.23%。
巍华新材	2026/8/25	2026 中报：2026H1 实现营业收入 6.99 亿元，同比+59.83%；实现归母净利润 0.71 亿元，同比-14.21%。
昊华科技	2026/8/26	2026 中报：2026H1 实现营业收入 96.90 亿元，同比+24.87%；实现归母净利润 9.01 亿元，同比+39.78%。
鲁西化工	2026/8/28	2026 中报：2026H1 实现营业收入 153.52 亿元，同比+4.16%；实现归母净利润 9.75 亿元，同比+27.64%。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

5.2、本周行业新闻：台积电供应链添 PFA 新厂；甘肃巨化硅氟新材料项目进入试生产准备阶段

【氟材料】台积电供应商 Nichias 与彰京开发将在新竹设厂，生产半导体制程关键 PFA 管材。据氟务在线公众号，为避免过去几年供应链断链危机重演，台积电关键供应商日商 Nichias 与中国台湾彰京开发公司计划联手，在新竹兴建特殊塑胶零组件工厂，生产半导体制程不可或缺的 PFA 管材。中国台湾半导体产业协会理事长、台积电资深副总经理侯永清先前指出，提高材料与化学品在地供应，是强化供应链韧性的关键。回顾 2021 至 2022 年全球供应链大乱期间，PFA 管材一度成为晶圆厂扩产的主要瓶颈，相关材料与零组件交货期一度拉长至一年。台积电当时甚至曾出面协助供应商，直接与上游材料制造商协调供货。目前仅美商科慕（Chemours）、日商大金等少数业者，具备生产高耐久 PFA 材料的能力；能提供符合半导体产业严格要求的高品质流体管路零组件与解决方案的厂商，也屈指可数。日媒报道，如果顺利取得政府许可，这座新厂可望 2027 年初投产。

【氟材料】甘肃巨化硅氟新材料项目进入试生产准备阶段。据氟化工公众号，甘肃省迄今单体投资规模最大的工业项目——甘肃巨化新材料有限公司高性能硅氟新材料一体化项目目前已进入试生产准备阶段，项目各项设备调试、消缺消漏工作有序推进。

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