

2026 年 04 月 26 日

行业研究

评级：推荐(维持)

研究所：

 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn

 证券分析师：杨仁文 S0350521120001
 yangrw@ghzq.com.cn

 证券分析师：李娟廷 S0350524090007
 lijt03@ghzq.com.cn

集邦咨询预估 2026 年全球 AI 光收发模块市场

规模达 260 亿美元

——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

2026/04/24

表现	1M	3M	12M
基础化工	7.3%	-0.8%	48.3%
沪深 300	6.6%	1.4%	26.0%

相关报告

《新材料产业周报：1-2 月我国集成电路出口额同比大增 69%（推荐）*基础化工*董伯骏，李永磊，杨仁文，李娟廷》——2026-03-15

《磷化工行业动态研究：磷矿资源属性凸显，看好磷化工一体化产业链（推荐）*基础化工*董伯骏，李永磊，李娟廷》——2026-02-27

《新材料产业周报：英伟达 AI 超级计算平台 Vera Rubin 全面投产，AS700 取得国产载人飞艇生产许可证（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，李娟廷》——2026-01-11

《新材料产业周报：截至九月底，中国新型储能装机超 1 亿千瓦（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，李娟廷》——2025-11-10

《新材料产业周报：华为发布会官宣麒麟 9020 芯片（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，李娟廷》——2025-09-07

投资要点：

■ 核心逻辑

新材料是化工行业未来发展的一个重要方向，正处于下游需求迅速增长阶段，随着政策支持与技术突破，国内新材料有望迎来加速成长期。所谓“一代材料，一代产业”，新材料产业属于基石性产业，是其他产业的物质基础。我们筛选了支撑人类社会发展的重点领域，包括电子信息、新能源、生物技术、节能环保等，持续挖掘并追踪处于上游核心供应链、研发能力较强、管理优异的新材料公司。

1) 电子信息板块：重点关注半导体材料、显示材料、5G 材料等。

板块动态：

4 月 21 日，SEMI：据 TrendForce 集邦咨询最新研究，全球 AI 专用光收发模块市场进入高速成长阶段，预估市场规模将从 2025 年 165 亿美元，一举扩大至 2026 年 260 亿美元，年增超过 57%。强劲成长不仅来自规格升级，更反映 AI 数据中心加速建置下，整体光通信供应链正面临结构性重组。AI 数据中心持续扩张，传输速率 800G 以上、用于 AI Server 集群互联的光收发模块需求大幅提升。北美超大型数据中心流量长期维持年增 30% 以上，促使 Google(谷歌)、Microsoft(微软)与 Meta 等云端巨头加码部署 GPU 与 AI Server，进一步带动高速光连接采购需求，然而供应链压力同步浮现。

2) 航空航天板块：重点关注 PI 薄膜、精密陶瓷、碳纤维。

板块动态：

4 月 24 日，中国航天科技集团公众号：4 月 24 日 14 时 35 分，长征二号丁运载火箭在西昌卫星发射中心点火起飞，成功将卫星互联网技术试验卫星顺利送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。长二丁火箭由中国航天科技集团有限公司八院抓总研制，是一型常温两级液体运载火箭，具备发射不同轨道要求的单星、多星能力，500 公里太阳同步轨道运载能力为 1.9 吨。本次任务中，长二丁火箭在西昌

卫星发射中心首次使用 4.2 米直径复合材料整流罩，动力系统与遥测系统进行了优化设计，火箭运载能力得到有效提升。本次发射是长征系列运载火箭的第 639 次发射。

3) 新能源板块：重点关注光伏、锂离子电池、质子交换膜、储氢材料等。

板块动态：

4 月 23 日，中国能源新闻网：近日，东方电气集团所属东方电机联合国网江苏省电力有限公司自主研发的我国首台新能源电网稳定器——电动机-发电机（M-G）并网系统在江苏正式投运，标志着我国在深远海风电规模化送出、高比例新能源电网安全运行领域攻克了关键技术瓶颈。该产品应用于江苏盐城大丰 4.5 兆瓦低频风机送出示范项目，是电力输送领域世界首个铁磁型旋转变频系统，该设备安装在海上风电集群的并网升压站内，可实现海上风电稳定并网。在研制过程中，东方电机先后突破 30 余项关键技术，并完成方案可行性验证。在此基础上，建成海上风电低频 M-G 系统动模试验平台，开展系统性工程验证，最终推动该技术成功落地应用。运行结果显示，该产品不仅能够高效完成系统频率转换、实现源-网侧电气故障隔离，还能为电力系统提供宝贵的转动惯量和动态无功支撑，有效提升输出电能质量和系统短路容量，大幅增强电网的安全性与稳定性。

4) 生物技术板块：重点关注合成生物学、科学服务等。

板块动态：

4 月 21 日，synbio 深波公众号：在北京举行的 2026 年中关村论坛平行论坛——京津冀协同创新与高质量发展论坛上，中国工程院院士、北京化工大学校长谭天伟表示，生物制造是布局未来产业、发展新质生产力的重要方向，是将生物技术的创新产品推向商业规模的引擎。生物制造具有高效性、原料可再生性和环境友好性等特点，应用场景广泛。以能源作物、工业废弃物等为原料的第二代生物炼制可以逐步替代化石能源，以二氧化碳及其衍生物为原料的第三代生物炼制能够生物转化二氧化碳。谭天伟认为：“随着科技和产业创新的深入发展，预计 70% 的产品将可通过生物制造实现，到本世纪末有望创造 30 万亿美元的经济价值。生物制造的创新，不仅将推动实现气候改善与‘双碳’目标，还将开启可持续发展的新时代。”

5) 节能环保板块：重点关注吸附树脂、膜材料、可降解塑料等。

板块动态：

4 月 24 日，中国电力报：中共中央办公厅、国务院办公厅正式印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》（以下简称《办法》）。作为

我国碳排放总量和强度双控制度体系的关键制度安排,《办法》首次以党内法规形式,将碳排放双控要求纳入制度体系,构建起权责清晰、导向明确、刚性约束的综合评价考核机制,标志着我国碳达峰碳中和工作进入了制度化、规范化、长效化的新阶段。

- **行业评级及投资策略:** 新材料受到下游应用板块催化,逐步放量迎来景气周期,维持新材料行业“推荐”评级。

风险提示: 替代技术出现; 行业竞争加剧; 经济大幅下行; 产品价格大幅波动; 欧美先进技术封锁; AI 技术发展不及预期; 重点关注公司业绩不达预期等。

重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2026/04/24		EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	评级	
688323.SH	瑞华泰	20.76	-0.49	0.26	0.63	-	79.85	32.95	增持	
300699.SZ	光威复材	33.41	0.73	0.97	1.15	45.68	34.44	29.05	买入	
688295.SH	中复神鹰	58.80	0.11	0.23	0.34	534.55	255.65	172.94	买入	
002643.SZ	万润股份	16.72	0.31	0.53	0.63	53.94	31.55	26.54	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	57.00	0.77	0.96	1.28	74.03	59.38	44.53	买入	
300285.SZ	国瓷材料	35.51	0.62	0.92	1.14	57.27	38.60	31.15	买入	
300398.SZ	飞凯材料	30.61	0.71	0.81	0.90	43.11	37.58	34.17	未评级	
600160.SH	巨化股份	35.05	1.40	2.21	2.53	25.04	15.86	13.85	买入	
603078.SH	江化微	23.82	0.27	0.34	0.41	87.57	70.18	58.57	未评级	
603650.SH	彤程新材	55.41	0.94	1.25	1.53	58.95	44.24	36.13	未评级	
603806.SH	福斯特	17.75	0.30	0.64	0.87	59.17	27.66	20.48	未评级	
300037.SZ	新宙邦	64.80	1.46	2.05	2.41	44.38	31.61	26.89	买入	
002068.SZ	黑猫股份	8.65	-0.64	0.14	0.29	-	60.03	29.73	未评级	
300481.SZ	濮阳惠成	14.99	0.45	0.61	0.71	33.31	24.58	21.03	未评级	
603260.SH	合盛硅业	44.79	-2.55	1.51	2.50	-	29.66	17.92	买入	
688065.SH	凯赛生物	47.42	0.82	1.18	1.46	57.83	40.19	32.48	买入	
688639.SH	华恒生物	27.82	0.53	1.39	1.90	52.49	20.01	14.64	买入	
688690.SH	纳微科技	32.92	0.34	0.54	0.72	96.99	60.72	45.97	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	63.91	1.77	2.30	2.99	36.11	27.79	21.37	买入	
688179.SH	阿拉丁	18.69	0.31	0.45	0.55	60.29	41.96	34.23	未评级	
688133.SH	泰坦科技	21.77	-0.08	0.22	0.36	-	99.45	60.67	未评级	
688026.SH	洁特生物	15.76	0.35	-	-	45.03	-	-	未评级	
600309.SH	万华化学	89.54	3.99	5.36	6.77	22.44	16.71	13.23	买入	
600143.SH	金发科技	16.71	0.45	0.71	0.90	37.47	23.54	18.57	买入	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所 (未评级公司盈利预测来自 wind 一致性预期)

内容目录

1、新材料产业动态更新	7
1.1 电子信息板块	7
1.1.1、产业动态	7
1.1.2、产业关键数据	8
1.1.3、企业信息	9
1.1.4、企业关键数据	12
1.2、航空航天板块	13
1.2.1、产业动态	13
1.2.2、产业关键数据	13
1.2.3、企业信息	14
1.2.4、企业关键数据	15
1.3、新能源板块	15
1.3.1、产业动态	15
1.3.2、关键产业数据	16
1.3.3、企业信息	17
1.3.4、企业关键数据	18
1.4、生物技术板块	19
1.4.1、产业动态	19
1.4.2、产业关键数据	19
1.4.3、企业信息	19
1.4.4、企业关键数据	20
1.5、节能环保板块	20
1.5.1、产业动态	20
1.5.2、产业关键数据	20
1.5.3、企业信息	21
1.5.4、企业关键数据	22
2、板块数据跟踪	23
3、重点关注公司及盈利预测	29
4、行业评级及投资策略	30
5、风险提示	30

图表目录

图 1: 费城半导体指数	8
图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比	8
图 3: 每周 DRAM 价格变化	8
图 4: 每周 NAND 价格变化	8
图 5: 液晶面板价格	8
图 6: 北美 PCBBB 值	8
图 7: 中国铝合金市场价格 (元/吨)	13
图 8: 中国螺纹钢市场价格	13
图 9: 中国碳纤维市场价格	14
图 10: 碳酸锂价格	16
图 11: 氢氧化锂价格	16
图 12: DMC 碳酸二甲酯价格	16
图 13: 六氟磷酸锂价格	16
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格	16
图 15: 三元材料正极材料价格	16
图 16: 多晶硅价格	17
图 17: 太阳能电池价格	17
图 18: 光伏组件现货价	17
图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)	20
图 20: 国内 PLA 市场价格	20
图 21: 国内 PBAT 市场价格 (单位: 元/吨)	21
图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 24: 新材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)	23
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	23
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 32: 半导体材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)	26
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	26
图 34: 显示材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)	26
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	26
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	28

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告	9
表 2: 半导体材料上市公司重点公告	9
表 3: 显示材料上市公司重点公告	11
表 4: 5G 材料上市公司重点公告	11
表 5: 电子信息板块企业关键数据	12
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告	14
表 7: 航空航天板块企业关键数据	15
表 8: 新能源材料上市公司重点公告	17
表 9: 新能源板块企业关键数据	18
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告	19
表 11: 生物技术板块企业关键数据	20
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告	21
表 13: 节能环保板块企业关键数据	22

1、新材料产业动态更新

1.1 电子信息板块

1.1.1、产业动态

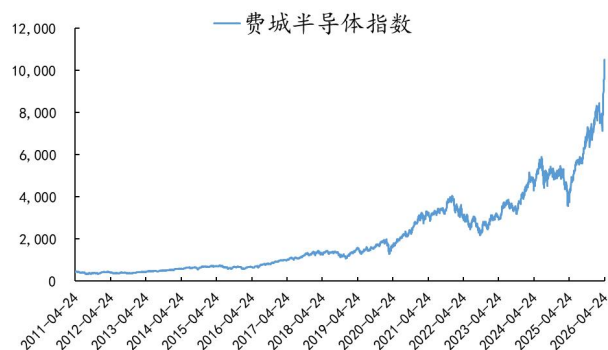
4月21日，SEMI：据TrendForce集邦咨询最新研究，全球AI专用光收发模块市场进入高速增长阶段，预估市场规模将从2025年165亿美元，一举扩大至2026年260亿美元，年增超过57%。强劲成长不仅来自规格升级，更反映AI数据中心加速建置下，整体光通信供应链正面临结构性重组。AI数据中心持续扩张，传输速率800G以上、用于AI Server集群互联的光收发模块需求大幅提升。北美超大型数据中心流量长期维持年增30%以上，促使Google（谷歌）、Microsoft（微软）与Meta等云端巨头加码部署GPU与AI Server，进一步带动高速光连接采购需求，然而供应链压力同步浮现。

4月20日，LEDinside：TrendForce集邦咨询公布了4月面板价格趋势：2026年4月，部分尺寸电视面板价格上调，显示器面板价格上涨，笔电面板价格持平。目前预估4月份电视面板各尺寸价格趋势如下：预估32英寸至55英寸价格转为持平，而65英寸预估调涨2美元，75英寸则上涨1美元。目前预期4月份的MNT（显示器面板）价格趋势如下：以Open Cell面板部分来看，23.8英寸FHD IPS预计上涨0.4~0.5美元，27英寸FHD IPS预计上涨0.3美元；面板模块部分，23.8英寸FHD IPS预计上涨0.3美元，27英寸FHD IPS预计上涨0.2美元。此外，高阶产品相关IC报价涨势凌厉，面板厂也有意调涨面板价格，但实际能否实现涨价，仍需看与品牌客户的议价结果。目前预估4月份的笔电面板价格在需求可能开始下滑，且成本压力可能增加的情况下，将有机会转为全面持平态势。

4月21日，21世纪经济报道：4月21日，国新办举行新闻发布会，介绍2026年一季度工业和信息化发展情况。工业和信息化部新闻发言人、信息通信发展司司长谢存存在发布会上介绍，下一步，工业和信息化部将加快5G-A规模商用，系统布局6G、下一代互联网等前沿技术研发，推动信息通信业与垂直行业协同创新。谢存表示，下一步，工业和信息化部将全面落实国家“十五五”规划《纲要》部署，进一步加强信息通信基础设施建设，巩固提升信息通信业竞争优势和领先地位，持续夯实经济社会高质量发展的数字底座。重点开展三方面工作。一是扬优势。推进5G、千兆光网深度覆盖，持续推进“信号升格”专项行动，深化“宽带边疆”“宽带林草”建设，不断提升网络覆盖水平和供给能力。二是促升级。加快5G-A规模商用，有序开展万兆光网试点，推动“双千兆”网络向“双万兆”演进，加快移动物联网“万物智联”发展。三是抓协同。系统布局6G、下一代互联网等前沿技术研发，推动信息通信业与垂直行业协同创新。

1.1.2、产业关键数据

图 1：费城半导体指数



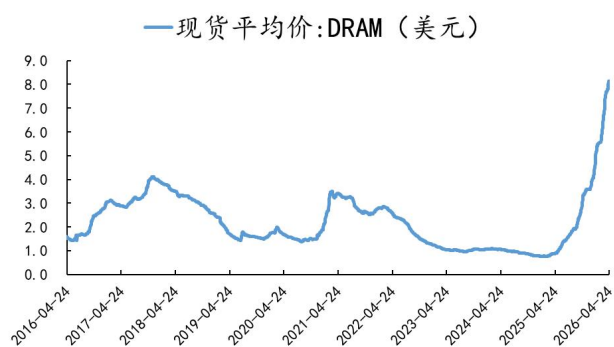
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 2：多层陶瓷电容（MLCC）台股营收当月同比



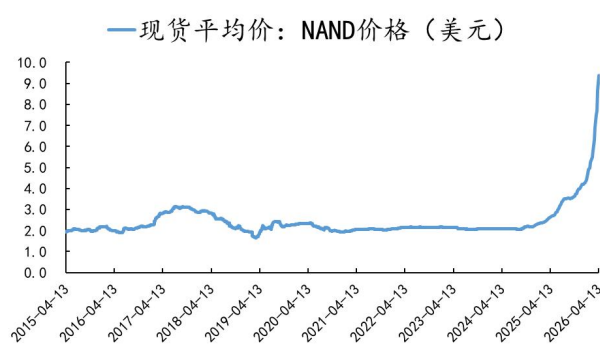
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 3：每周 DRAM 价格变化



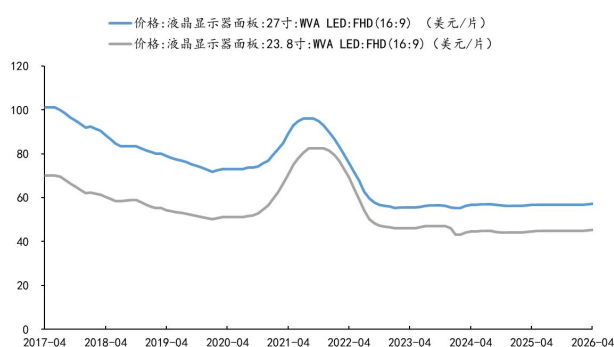
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 4：每周 NAND 价格变化



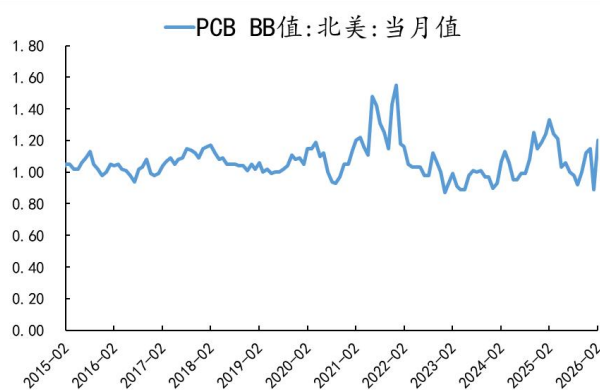
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 5：液晶面板价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 6：北美 PCB 值



资料来源：Wind、国海证券研究所

1.1.3、企业信息

海外龙头公司新闻:

4月24日, SEMI: 台积电高层表示, 公司计划在2029年前于美国亚利桑那州启用一座芯片封装厂, 相关建设已开始动工。台积电曾在今年1月的财报电话会上表示, 正在为其亚利桑那现有厂区内的首座先进封装厂申请建设许可。台积电全球销售高级副总裁兼副 COO Kevin Zhang 表示: “我们正在积极扩展亚利桑那厂区的能力。目标是在2029年前建立 CoWoS 和 3D-IC 封装能力。”同时, 台积电与安靠之间的技术合作仍在推进中。

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉			本周无重大公告。
英伟达			本周无重大公告。
台积电			本周无重大公告。
阿斯麦			本周无重大公告。

资料来源: 国海证券研究所

表 2: 半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际			本周无重大公告。
TCL 中环			本周无重大公告。
国瓷材料	2026/4/21	2025 年年度报告	2025 年公司实现营业收入 45.83 亿元, 同比增长 13.24%; 归属于上市公司股东的净利润 6.10 亿元, 同比增长 0.91%; 扣非归母净利润 6.05 亿元, 同比增长 4.25%。
巨化股份	2026/4/23	2025 年年度报告	2025 年公司实现营业收入 269.91 亿元, 同比增长 10.33%; 实现利润总额 50.74 亿元, 同比增长 104.64%; 实现归属上市公司股东净利润 37.83 亿元, 同比增长 94.29%。
昊华科技	2026/4/24	2025 年年度报告	2025 年公司实现营业收入 166.89 亿元, 同比增长 19.49%, 净利润 16.42 亿元, 同比增长 48.60%。分业务板块看, 2025 年公司“3+1”业务板块全面向好, 主营业务方面: 高端氟材料板块受氟碳化学品供需改善、价格上调影响, 以及四季度锂电业务回暖, 毛利同比增长 110.82%、毛利率提高 8.20pct。高端制造化工材料板块相关业务 2024 年受政策性因素影响, 盈利能力下降, 2025 年情况有所好转, 毛利同比增长 3.99%, 毛利率提高 0.23pct。电子化学品业务板块市场供给持续增加, 但整体需求仍然向好, 公司主导产品销量同比增长 28.69%, 毛利同比增长 10.23%。碳减排业务暨工程技术服务板块保持稳定增长, 毛利同比增长 5.78%。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳			本周无重大公告。
万润股份	2026/4/25	2025 年年度报告	公司 2025 年度实现营业收入 371,662.76 万元, 同比增加 0.63%; 营业成本 224,631.05 万元, 同比增加 1.05%; 实现利润总额 39,450.57 万元, 同比减少 5.06%; 实现归属于母

			公司所有者的净利润 28,448.05 万元, 同比增加 15.51%; 经营活动产生的现金流量净额为 108,988.87 万元, 同比减少 0.58%。
	2026/4/25	2026 年第一季度报告	2026 年第一季度, 中节能万润股份有限公司实现营业收入 10.15 亿元, 同比增长 17.89%; 归属于上市公司股东的净利润为 8783 万元, 同比增长 9.96%, 扣非归母净利润达 8285 万元, 同比增长 9.00%。
江丰电子			本周无重大公告。
鼎龙股份			本周无重大公告。
南大光电	2026/4/24	2026 年第一季度报告	公司 2026 年一季度实现营业收入 6.62 亿元, 同比增长 5.45%; 归属于上市公司股东的净利润达 1.24 亿元, 同比增长 29.97%; 扣除非经常性损益后的净利润为 1.05 亿元, 同比增长 38.61%。
天奈科技			本周无重大公告。
强力新材			本周无重大公告。
安集科技			本周无重大公告。
华特气体			本周无重大公告。
晶瑞电材			本周无重大公告。
阿石创			本周无重大公告。
江化微	2026/4/25	2025 年年度报告	2025 年公司实现了营业收入 123,384.40 万元, 较上年同期增加 12.25%; 2025 年营业成本 89,521.81 万元, 较上年同期增长 9.04%; 毛利率达 27.44%, 同比上升 2.13 个百分点; 归属于上市公司股东的净利润 10,481.24 万元, 较上年同期相比上升 6.27%。公司主要业务包括超净高纯试剂业务和光刻胶配套试剂业务两个板块, 其中报告期内公司超净高纯试剂业务实现收入 77,512.39 万元, 占主营业务收入比例为 64.05%; 光刻胶配套试剂业务实现收入 43,508.37 万元, 占主营业务收入比例为 35.95%。
联瑞新材	2026/4/22	2025 年年度报告	2025 年度, 公司实现营业收入 11.16 亿元, 同比增长 16.15%; 实现归属于母公司所有者的净利润 2.93 亿元, 同比增长 16.42%; 实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 2.64 亿元, 同比增长 16.44%; 实现基本每股收益 1.21 元, 同比增长 16.35%。
凯美特气	2026/4/22	2025 年年度报告	2025 年度归属于上市公司股东的净利润为 68,555,663.85 元, 业绩增长的主要原因: (1) 报告期内, 公司在巩固现有客户基础的同时, 持续推进市场拓展和客户结构优化, 主营产品销量同比提升, 带动整体营业收入增长, 推动公司经营业绩持续改善。(2) 2024 年因终止实施 2022 年限制性股票激励计划, 公司一次性确认股份支付费用 8,740.36 万元 (其中计入非经常性损益 7,836.34 万元), 本报告期未发生该类费用。
和远气体	2026/4/24	2026 年第一季度报告	2026 年第一季度, 和远气体实现营业收入 3.92 亿元, 同比增长 10.54%, 归属于上市公司股东的净利润同比下降 28.39% 至 1804 万元。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

表 3: 显示材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
京东方 A			本周无重大公告。
TCL 科技			本周无重大公告。
深天马 A			本周无重大公告。
诚志股份			本周无重大公告。
飞凯材料	2026/4/22	2025 年年度报告	2025 年度, 公司实现营业收入 322,565.27 万元, 同比增长 10.56%; 实现归属于上市公司股东的净利润 39,039.65 万元, 同比增长 58.36%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 36,746.77 万元, 同比增长 53.15%。
永太科技			本周无重大公告。
长阳科技	2026/4/23	2025 年年度报告	2025 年, 公司实现营业收入 109,406.72 万元, 同比下降 18.13%, 主要原因为: 公司收缩了隔膜、胶膜等低毛利率产品的销售及生产。归属于上市公司股东的净利润-14,357.68 万元, 与 2024 年同期相比, 亏损增加, 主要原因为: 公司反射膜盈利稳定, 公司对锂电隔膜、胶膜、光学基膜等相关固定资产及在建工程计提减值损失增加。此外, 公司财务费用和管理费用较上期同比增加。
阿科力	2026/4/25	2025 年年度报告	2025 年全年实现营业收入 4.86 亿元, 归属于上市公司股东净利润亏损 3,520.24 万元, 主要原因是聚醚胺整体价格一直处于低位, 特别是在风电领域, 竞争更为激烈, 整体处于亏损的状态。
八亿时空			公司 2026 年第一季度营业收入同比增长 40.11%至 1.48 亿元, 主要受益于聚醚胺销量提升与光学产品价格、销量双增, 显示核心产品市场韧性增强。归属于母公司股东净利润亏损 1299.5 万元, 主因原材料成本涨幅超售价涨幅、聚醚胺均价下滑及股份支付费用增加, 盈利承压显著。
濮阳惠成	2026/4/24	2026 年第一季度报告	本周无重大公告。
			2026 年第一季度公司实现营业收入 3.53 亿元, 同比微降 0.85%; 归属于上市公司股东的净利润下滑 49.25%至 1,838 万元, 扣非归母净利润同比亦下降 48.94%至 1,746 万元。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

表 4: 5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特	2026/4/24	2025 年年度报告	2025 年度, 公司合并营业总收入 989,914.43 万元, 比上年同期增加 19.07%; 实现营业利润 34,795.97 万元, 比上年同期增加 142.76%; 实现归属于上市公司股东的净利润 36,748.21 万元, 比上年同期增加 160.36%。
	2026/4/25	2026 年第一季度报告	2026 年第一季度, 公司营业收入同比增长 31.37%至 25.41 亿元, 主因珠海基地产能释放带动储能电池销售放量。归属于母公司所有者的净利润同比下降 56.38%至 4755 万元, 主因原油价格上涨推高聚丙烯等原材料成本, 叠加会计估计变更导致折旧费用增加, 新能源业务毛利率承压。

中石科技			本周无重大公告。
沃特股份	2026/4/21	2025 年年度报告	2025 年,公司坚定特种高分子材料战略并不断保持较高研发投入,同时加大市场开发力度,全年实现营业收入 20.52 亿元,同比增长 8.17%,其中特种高分子材料营业收入同比增长 9.92%,营业收入占比 49.37%;归属于上市公司股东的净利润和扣除非经常性损益的净利润分别同比增长 75.97%和 38.70%;实现经营活动产生的现金流量净额 22,122.95 万元,同比增长 135.90%;研发费用 12,293.19 万元,同比增长 6.30%,企业创新能力持续提升。
航天智造			本周无重大公告。
资料来源:各公司公告,国海证券研究所			

1.1.4、企业关键数据

表 5: 电子信息板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2026/4/24	2026/4/24	归母净利润 (亿元)										PE	
		市值 (亿元)	股价 (元)	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2024	2025/2025E	2026E	2025/2025E	2026E
688981.SH	中芯国际	5,608.51	110.96	5.09	11.37	10.60	9.92	13.56	9.44	15.17	36.99	50.41	62.50	111.26	89.73
300285.SZ	国瓷材料	354.05	35.51	1.33	1.97	1.52	1.23	1.36	1.96	1.58	6.05	6.10	8.33	58.01	42.49
600160.SH	巨化股份	946.26	35.05	3.10	5.24	4.23	7.02	8.09	12.42	11.97	19.60	37.83	59.15	25.01	16.00
600378.SH	昊华科技	454.72	35.25	1.37	2.33	4.81	2.03	1.85	4.60	5.87	10.54	14.44	22.31	31.48	20.38
002409.SZ	雅克科技	424.05	89.10	2.46	2.74	2.29	1.23	2.60	2.63	2.73	8.72	11.48	14.75	36.94	28.74
300236.SZ	上海新阳	270.86	86.43	0.19	0.40	0.71	0.46	0.51	0.82	0.78	1.76	3.01	4.02	90.08	67.30
002643.SZ	万润股份	154.32	16.72	0.98	1.17	0.81	-0.50	0.80	1.38	0.87	2.46	4.17	5.06	36.97	30.52
300666.SZ	江丰电子	414.46	156.21	0.60	1.01	1.26	1.14	1.57	0.95	1.48	4.01	5.00	7.77	82.97	53.31
300054.SZ	鼎龙股份	540.40	57.00	0.82	1.36	1.58	1.44	1.41	1.70	2.08	5.21	7.20	10.03	75.03	53.90
300346.SZ	南大光电	370.25	53.57	0.82	0.97	0.87	0.05	0.96	1.12	0.93	2.71	3.20	4.45	115.79	83.20
688116.SH	天奈科技	151.78	41.41	0.54	0.62	0.67	0.68	0.58	0.59	0.79	2.50	2.36	6.39	64.36	23.76
300429.SZ	强力新材	76.74	14.26	0.13	-0.12	-0.27	-1.56	-0.06	-0.11	-0.07	-1.82	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	430.70	246.12	1.05	1.29	1.59	1.41	1.69	2.07	2.33	5.34	7.84	11.02	54.96	39.09
688268.SH	华特气体	212.15	176.80	0.45	0.51	0.37	0.52	0.44	0.34	0.41	1.85	1.35	2.45	156.74	86.50
300655.SZ	晶瑞电材	167.49	15.61	-0.09	0.04	0.06	-1.80	0.44	0.26	0.59	-1.80	-	-	-	-
300706.SZ	阿石创	58.48	38.15	-0.03	0.08	0.05	-0.35	-0.04	-0.26	-0.01	-0.25	-	-	-	-
603078.SH	江化微	91.86	23.82	0.25	0.32	0.29	0.12	0.27	0.21	0.31	0.99	1.05	1.31	87.64	70.12
688300.SH	联瑞新材	210.08	87.00	0.52	0.66	0.67	0.66	0.63	0.76	0.81	2.51	2.93	3.92	71.79	53.65
002549.SZ	凯美特气	138.93	19.98	-0.76	0.20	0.23	-0.15	0.32	0.24	0.20	-0.49	0.69	-	202.65	-
002971.SZ	和远气体	70.51	33.30	0.30	0.14	0.15	0.14	0.25	0.24	0.09	0.73	0.60	1.11	116.88	63.53
300537.SZ	广信材料	47.96	23.08	0.15	0.13	0.08	-0.68	0.10	0.04	-0.05	-0.32	0.22	0.54	218.01	89.65
688357.SH	建龙微纳	37.32	37.30	0.32	0.15	0.14	0.14	0.25	0.23	0.24	0.75	0.99	1.29	37.88	29.01
000725.SZ	京东方A	1,525.31	4.13	9.84	13.00	10.26	20.13	16.14	16.33	13.55	53.23	58.57	90.70	26.04	16.82
000100.SZ	TCL科技	879.88	4.23	2.40	7.55	5.30	0.39	10.13	8.71	11.63	15.64	45.17	75.60	19.48	11.64
000050.SZ	深天马A	201.04	8.18	-3.01	-1.89	0.17	-1.96	0.96	1.09	1.07	-6.69	1.67	2.72	120.12	73.82
000990.SZ	诚志股份	146.92	12.09	1.54	0.33	0.31	0.12	0.84	-0.65	0.84	2.31	-0.78	-	-	-
300398.SZ	飞凯材料	173.54	30.61	0.60	0.60	0.86	0.41	1.20	0.97	0.74	2.47	3.90	4.62	44.45	37.58
002326.SZ	永太科技	242.57	26.22	0.20	0.18	-1.28	-3.88	0.11	0.48	-0.26	-4.78	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	48.57	16.90	0.08	0.09	0.01	-0.48	0.14	-0.23	0.03	-0.29	-1.44	-	-	-
603722.SH	阿科力	37.90	38.78	0.01	0.01	-0.09	-0.13	-0.05	0.00	-0.11	-0.20	0.06	0.51	631.60	75.04
688181.SH	八亿时空	48.55	36.10	0.19	0.31	0.12	0.15	0.24	0.07	0.15	0.77	0.81	-	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	43.75	14.99	0.55	0.57	0.37	0.42	0.36	0.34	0.38	1.92	1.31	1.78	33.31	24.58
300684.SZ	中石科技	176.11	58.80	0.30	0.33	0.69	0.69	0.62	0.60	1.30	2.01	3.22	4.34	54.62	40.55
002886.SZ	沃特股份	58.27	22.14	0.05	0.09	0.10	0.12	0.06	0.12	0.12	0.37	0.64	1.00	90.49	58.27
300446.SZ	航天智造	168.66	19.95	1.67	2.20	1.49	2.56	1.86	2.06	2.59	7.92	8.81	10.56	19.14	15.97
002324.SZ	普利特	182.65	16.42	0.78	0.66	0.65	-0.68	1.09	0.98	1.18	1.41	3.67	6.01	49.70	30.41

资料来源: Wind、国海证券研究所 (数据来源于 Wind 一致预期, PE 由 2026 年 4 月 24 日收盘价计算)

1.2、航空航天板块

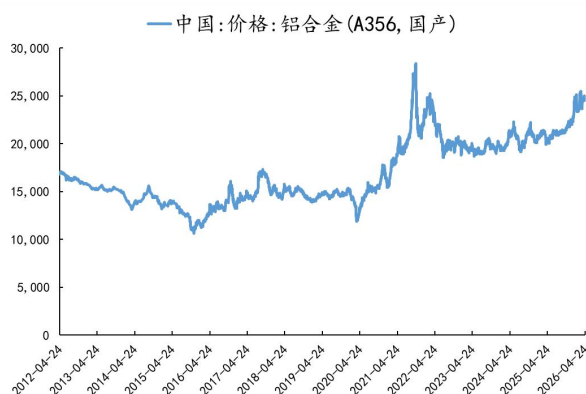
1.2.1、产业动态

4月24日，中国航天报公众号：4月24日，第十一个“中国航天日”主场活动启动仪式在四川成都举行。国家航天局在活动现场正式发布我国行星探测工程天问三号火星取样返回任务核心实施计划：任务将于2028年前后实施发射，预计2031年前后完成火星样品采集并携带样品返回地球。入选的合作载荷将分别搭载于三大探测器平台：轨道器搭载3台合作载荷，分别聚焦火星生命痕迹与表面矿物成分探测、火星大气逃逸过程探测、大气水同位素廓线分布及火星风场探测，其中2台由港澳高校牵头研制；服务器搭载香港大学牵头研制的火星地物高光谱成像仪，用于开展生命痕迹、含水矿物及资源普查等探测；着陆器搭载意大利国家核物理研究院-弗拉斯卡蒂国家实验室牵头研制的激光角反射器阵列，用于在火星表面布设精确基准点。

4月24日，中国航天科技集团公众号：4月24日14时35分，长征二号丁运载火箭在西昌卫星发射中心点火起飞，成功将卫星互联网技术试验卫星顺利送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。长二丁火箭由中国航天科技集团有限公司八院抓总研制，是一型常温两级液体运载火箭，具备发射不同轨道要求的单星、多星能力，500公里太阳同步轨道运载能力为1.9吨。本次任务中，长二丁火箭在西昌卫星发射中心首次使用4.2米直径复合材料整流罩，动力系统与遥测系统进行了优化设计，火箭运载能力得到有效提升。本次发射是长征系列运载火箭的第639次发射。

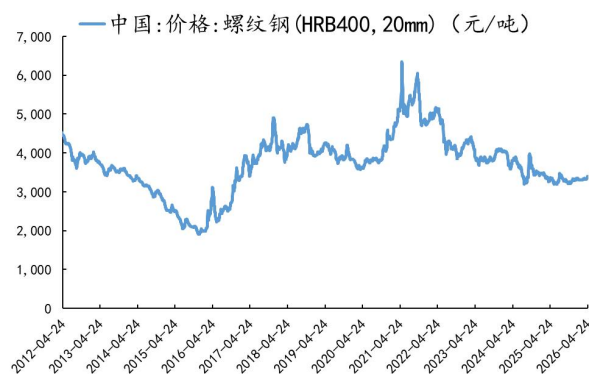
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



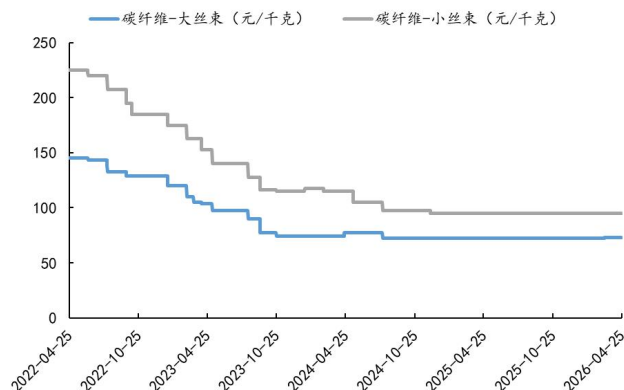
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 9：中国碳纤维市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

1.2.3、企业信息

海外龙头公司新闻：

4月24日，航天长城公众号：因“新格伦”（New Glenn）火箭于当地时间4月19日将卫星送入错误轨道，AST SpaceMobile的“蓝鸟7号”（BlueBird 7）卫星已无法使用。该公司计划就此向保险公司提出索赔。美国东部夏令时（EDT）4月19日上午7点25分，蓝色起源公司从卡纳维拉尔角太空基地发射了一枚“新格伦”火箭，为AST SpaceMobile运送“蓝鸟7号”卫星。火箭按计划顺利升空，蓝色起源成功回收了一级助推器。“新格伦”火箭的第二级表现未达预期。AST SpaceMobile于4月20日下午表示，卫星被送入的轨道高度低于原定计划。AST SpaceMobile在一份声明中表示，卫星虽已与火箭分离并成功启动，但因轨道高度过低，无法依靠自身推进器维持运行，将被实施离轨处置。

表 6：航空航天材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中国卫星	2026/4/22	2026 年一季度报告	2026 年第一季度，公司实现营收 6.09 亿元，同比+37.89%；归母净利润-0.43 亿元；扣非归母净利润-0.45 亿元。
中国卫通			本周无重大公告。
中天火箭			本周无重大公告。
光威复材	2026/4/24	2026 年一季度报告	2026 年第一季度，公司实现营收 6.39 亿元，同比+13.04%；归母净利润 1.21 亿元，同比-21.58%；扣非归母净利润 1.13 亿元，同比-19.87%。
中复神鹰			本周无重大公告。
中简科技	2026/4/23	2026 年一季度报告	2026 年第一季度，公司实现营收 1.09 亿元，同比-54.60%；归母净利润 0.19 亿元，同比-83.16%；扣非归母净利润 0.15 亿元，同比-85.87%。
吉林化纤			本周无重大公告。
吉林碳谷			本周无重大公告。
上海石化			本周无重大公告。

精工科技	本周无重大公告。
斯瑞新材	本周无重大公告。

资料来源：各公司公告，国海证券研究所

1.2.4、企业关键数据

表 7：航空航天板块企业关键数据

重点公司	股票	2026/4/24	2026/4/24	归母净利润（亿元）										PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2024	2025/2025E	2026E	2025/2025E	2026E
300699.SZ	光威复材	277.75	33.41	1.57	2.11	2.47	1.26	1.55	1.15	1.45	7.41	6.03	8.32	46.03	33.38
688295.SH	中复神鹰	529.20	58.80	0.42	-0.17	-0.33	-1.16	-0.45	0.57	0.51	-1.24	0.96	2.29	550.19	231.34
300777.SZ	中简科技	158.47	36.04	0.59	0.45	1.26	1.25	1.13	0.95	0.82	3.56	3.15	5.36	50.37	29.57
000420.SZ	吉林化纤	126.14	5.13	0.21	0.19	0.22	-0.34	0.08	0.14	0.11	0.28	0.58	1.70	217.48	74.20
600688.SH	上海石化	237.66	2.77	0.84	-0.56	0.07	2.82	-0.90	-3.72	0.31	3.17	-14.33	6.16	-	38.56
002006.SZ	精工科技	89.92	17.30	0.58	0.40	-0.25	0.74	0.43	0.70	0.31	1.47	1.86	3.92	48.48	22.93

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2026 年 4 月 24 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

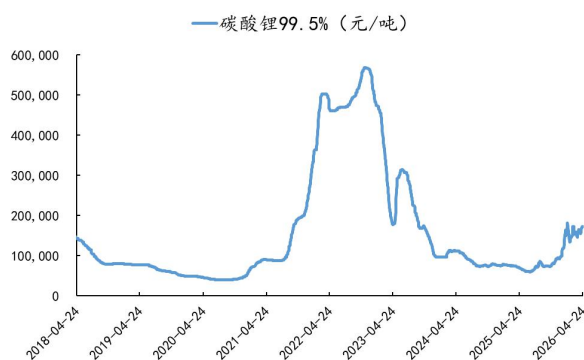
4 月 23 日，中国能源新闻网：近日，东方电气集团所属东方电机联合国网江苏省电力有限公司自主研发的我国首台新能源电网稳定器——电动机-发电机（M-G）并网系统在江苏正式投运，标志着我国在深远海风电规模化送出、高比例新能源电网安全运行领域攻克了关键技术瓶颈。该产品应用于江苏盐城大丰 4.5 兆瓦低频风机送出示范项目，是电力输送领域世界首个铁磁型旋转变频系统，该设备安装在海上风电集群的并网升压站内，可实现海上风电稳定并网。在研制过程中，东方电机先后突破 30 余项关键技术，并完成方案可行性验证。在此基础上，建成海上风电低频 M-G 系统动模试验平台，开展系统性工程验证，最终推动该技术成功落地应用。运行结果显示，该产品不仅能够高效完成系统频率转换、实现源-网侧电气故障隔离，还能为电力系统提供宝贵的转动惯量和动态无功支撑，有效提升输出电能质量和系统短路容量，大幅增强电网的安全性与稳定性。

4 月 24 日，中国能源新闻网：由中海石油气电集团有限责任公司技术研发中心自主研制的高纯氮气提取装置在宁夏盐池县顺利完成试产，实现装车外运，氮气产品纯度稳定在 99.999% 以上，标志着中国海油在氮气这一战略稀缺资源的高效提取与综合利用领域取得重要进展，成功实现从技术研发到工程示范应用的转化。该提氮装置耦合天然气液化装置，依托“低温精馏+粗氮纯化+梯级复合低温吸附”核心工艺技术路线，实现了复杂高效的天然气闪蒸气（BOG）中高纯氮气提取工艺系统集成。在深低温脱氮环节，创新采用梯级复合低温吸附系统，可有效、快速地将吸附床层温度降低并稳定在深低温区，实现对氮及其他微量杂质的深度捕获，为获得超高纯度氮气提供关键技术保障。在此基础上，项目还进一步

安装了气电集团自主研发的全动压透平膨胀氮液化装置,目前正在紧密调试,预计将于6月实现气液氮联产开发,项目正式投产后可年产20万方高纯氮气或55吨液氮产品。

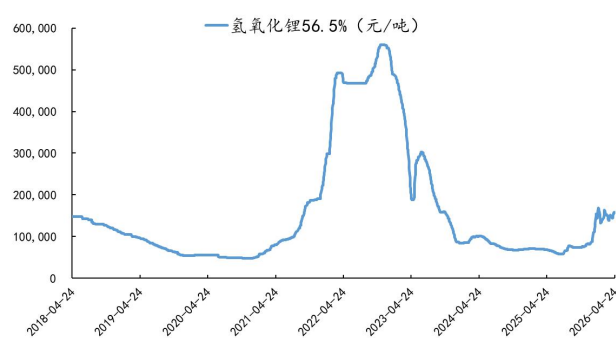
1.3.2、关键产业数据

图 10: 碳酸锂价格



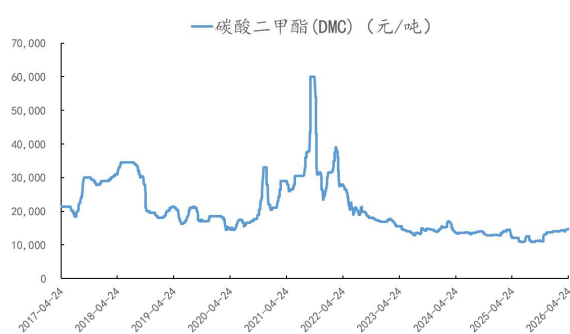
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 11: 氢氧化锂价格



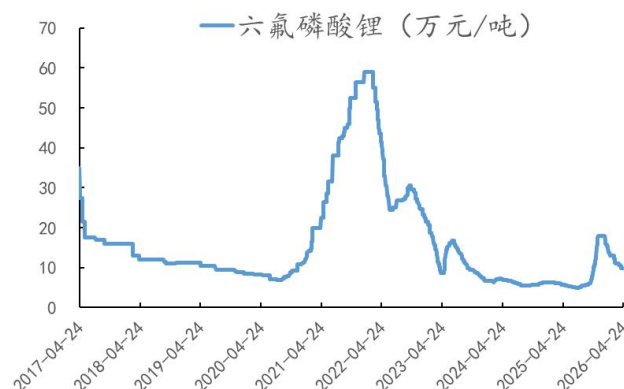
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 12: DMC 碳酸二甲酯价格



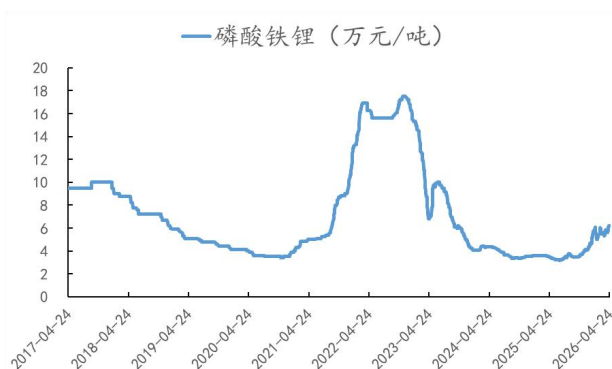
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



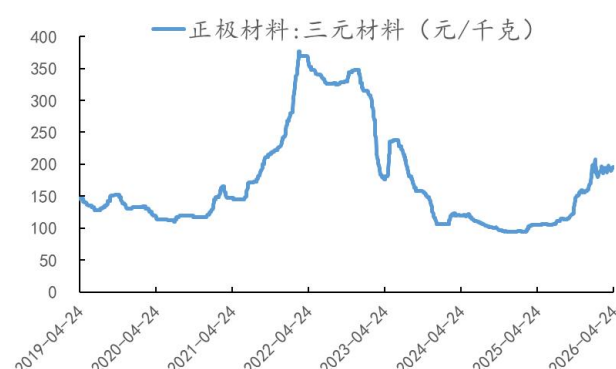
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



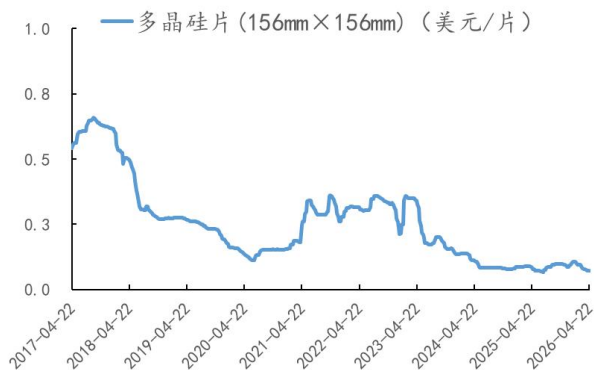
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 15: 三元材料正极材料价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



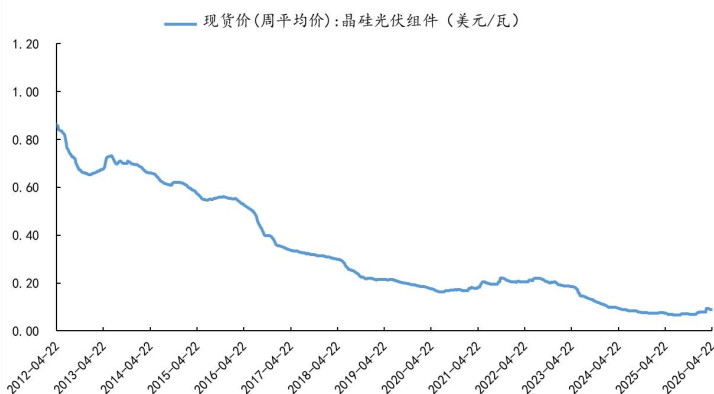
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: Wind、国海证券研究所

1.3.3、企业信息

表 8: 新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
宁德时代			本周无重大公告。
比亚迪			本周无重大公告。
恩捷股份	2026/4/23	2025 年年度报告及 2026 年一季度报告	2025 年, 公司实现营收 136.33 亿元, 同比+34.13%; 归母净利润 1.43 亿元, 同比+125.62%; 扣非归母净利润 1.11 亿元, 同比+118.07%。2026 年第一季度, 公司实现营收 39.08 亿元, 同比+43.21%; 归母净利润 2.60 亿元, 同比+901.70%; 扣非归母净利润 2.61 亿元, 同比+793.83%。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科	2026/4/24	关于公司放弃优先	国轩高科股份有限公司(以下称“控股股东”)控股子公司江苏

认购权暨控股子公司增资扩股引入战略投资者的公告			国轩新能源科技有限公司（以下称“标的公司”）拟通过增资扩股方式引入战略投资者南京六合区新智合能股权投资合伙企业（有限合伙）（以下称“投资方”）。控股股东与投资方计划向标的公司共同投资用于支持标的公司“新型锂离子电池（20GWh）智造基地项目”的项目建设，其中控股股东分两期投资 30,000 万元，投资方分两期投资 200,000 万元。项目分期建设，拟自开工之日起不超过 24 个月。
中材科技	2026/4/25	2026 年一季度报告	2026 年第一季度，公司实现营收 68.54 亿元，同比+24.50%；归母净利润 5.07 亿元，同比+40.15%；扣非归母净利润 4.51 亿元，同比+79.74%。
新宙邦			本周无重大公告。
天赐材料			本周无重大公告。
当升科技	2026/4/25	2026 年一季度报告	2026 年第一季度，公司实现营收 45.26 亿元，同比+137.19%；归母净利润 2.77 亿元，同比+150.25%；扣非归母净利润 2.14 亿元，同比+221.45%。
多氟多	2026/4/24	2026 年一季度报告	2026 年第一季度，公司实现营收 32.16 亿元，同比+53.26%；归母净利润 3.76 亿元，同比+480.14%；扣非归母净利润 3.80 亿元，同比+1724.01%。
鹏辉能源			本周无重大公告。
星源材质			本周无重大公告。
石大胜华			本周无重大公告。
德方纳米			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告，国海证券研究所

1.3.4、企业关键数据

表 9：新能源板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2026/4/24	2026/4/24	归母净利润（亿元）										PE	
		市值（亿元）	股价（元）	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2024	2025/2025E	2026E	2025/2025E	2026E
300750.SZ	宁德时代	20,561.88	444.90	105.10	123.55	131.36	147.44	139.63	165.23	185.49	507.45	722.01	935.49	28.48	21.98
002594.SZ	比亚迪	8,672.29	99.46	45.69	90.62	116.07	150.16	91.55	63.56	78.23	402.54	326.19	432.05	26.59	20.07
002812.SZ	恩捷股份	758.01	77.18	1.58	1.33	1.52	-10.00	0.26	-1.19	0.07	-5.56	1.43	19.89	531.76	38.10
603806.SH	福斯特	463.05	17.75	5.22	4.07	3.30	0.50	4.01	0.95	1.92	13.08	7.70	16.74	60.16	27.66
002074.SZ	国轩高科	725.12	39.88	0.69	2.02	1.41	7.94	1.01	2.66	21.67	12.07	30.20	24.00	24.01	30.22
002080.SZ	中材科技	881.35	52.52	2.16	2.48	1.44	2.84	3.62	6.37	4.81	8.92	18.18	29.86	48.49	29.51
300037.SZ	新宙邦	487.16	64.80	1.65	2.51	2.86	2.41	2.30	2.54	2.64	9.42	10.97	19.64	44.40	24.81
002709.SZ	天赐材料	1,081.25	53.04	1.14	1.23	1.01	1.46	1.50	1.18	1.53	4.84	13.62	65.27	79.39	16.57
300073.SZ	当升科技	327.94	60.25	1.10	1.76	1.77	0.08	1.11	2.01	1.92	4.72	6.32	10.34	51.86	31.71
002407.SZ	多氟多	393.32	33.04	0.40	0.31	-0.45	-3.33	0.65	-0.13	0.27	-3.08	2.13	15.03	184.84	26.18
300438.SZ	鹏辉能源	348.82	69.30	0.16	0.25	0.19	-3.13	-0.45	-0.43	2.03	-2.52	2.64	14.03	132.37	24.87
300568.SZ	星源材质	215.85	16.04	1.07	1.35	1.07	0.14	0.47	0.54	0.14	3.64	0.36	5.86	593.53	36.86
603026.SH	胜华新材	242.15	104.06	0.28	0.10	-0.27	0.05	-0.29	-0.28	-0.06	0.16	0.16	4.07	1,523.09	59.50
300769.SZ	德方纳米	141.24	50.41	-1.85	-3.31	-3.06	-5.16	-1.67	-2.24	-1.53	-13.38	-4.15	3.00	-	47.16

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2026 年 4 月 24 日收盘价计算）



1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

4月21日，synbio 深波公众号：在北京举行的 2026 年中关村论坛平行论坛——京津冀协同创新与高质量发展论坛上，中国工程院院士、北京化工大学校长谭天伟表示，生物制造是布局未来产业、发展新质生产力的重要方向，是将生物技术的创新产品推向商业规模的引擎。生物制造具有高效性、原料可再生性和环境友好性等特点，应用场景广泛。以能源作物、工业废弃物等为原料的第二代生物炼制可以逐步替代化石能源，以二氧化碳及其衍生物为原料的第三代生物炼制能够生物转化二氧化碳。谭天伟认为：“随着科技和产业创新的深入发展，预计 70% 的产品将可通过生物制造实现，到本世纪末有望创造 30 万亿美元的经济价值。生物制造的创新，不仅将推动实现气候改善与‘双碳’目标，还将开启可持续发展的新时代。”

1.4.2、产业关键数据

无

1.4.3、企业信息

表 10：生物技术板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
华恒生物	2026/4/23	2026 年一季度报告	华恒生物 2026 年第一季度实现营业收入 7.71 亿元，同比增长 12.26%，归属于上市公司股东的净利润为 4210 万元，同比下降 17.61%。
凯赛生物	2026/4/24	2025 年年度报告	2025 年，公司实现营业收入 329,505.19 万元，比上年同期上升 11.40%；归属于上市公司股东的净利润 56,072.00 万元，比上年同期上升 14.68%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 52,069.45 万元，同比上升 12.04%。
纳微科技			本周无重大公告。
蓝晓科技	2026/4/23	2025 年年度报告	2025 年，公司实现营业收入 27.86 亿，同比增长 9.08%；实现归母净利润 8.97 亿，同比增长 13.96%，营收、净利润仍然保持双增长，为历史高点；净利润增幅高于营收增幅 4.88 个百分点。
	2026/4/23	2026 年一季度报告	2026 年第一季度，蓝晓科技实现营业收入 6.07 亿元，同比增长 5.24%，归属于上市公司股东的净利润为 1.82 亿元，同比下降 5.81%。
阿拉丁			本周无重大公告。
泰坦科技			本周无重大公告。
洁特生物			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.4.4、企业关键数据

表 11：生物技术板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2026/4/24	2026/4/24	归母净利润（亿元）										PE	
		市值（亿元）	股价（元）	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2024	2025/2025E	2026E	2025/2025E	2026E
688639.SH	华恒生物	69.58	27.82	0.87	0.63	0.20	0.20	0.51	0.64	0.53	1.90	1.32	2.99	52.55	23.29
688065.SH	凯赛生物	342.04	47.42	1.05	1.42	0.98	1.44	1.37	1.72	1.42	4.89	5.61	8.30	61.00	41.20
688690.SH	纳微科技	132.94	32.92	0.17	0.28	-0.03	0.41	0.29	0.34	0.44	0.83	1.36	2.19	97.74	60.70
300487.SZ	蓝晓科技	325.39	63.91	1.69	2.35	1.92	1.91	1.93	2.51	2.07	7.87	8.97	11.74	36.27	27.71
688179.SH	阿拉丁	65.04	18.69	0.17	0.30	0.25	0.26	0.24	0.04	0.29	0.99	1.03	1.55	62.87	41.96
688133.SH	泰坦科技	35.80	21.77	0.02	0.03	0.05	0.03	0.05	0.05	0.01	0.13	-0.13	0.36	-	99.44
688026.SH	洁特生物	22.12	15.76	0.08	0.22	0.20	0.22	0.16	0.30	0.11	0.72	0.48	-	45.88	-

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2026 年 4 月 24 日收盘价计算）

1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

4 月 24 日，中国电力报：中共中央办公厅、国务院办公厅正式印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》（以下简称《办法》）。作为我国碳排放总量和强度双控制度体系的关键制度安排，《办法》首次以党内法规形式，将碳排放双控要求纳入制度体系，构建起权责清晰、导向明确、刚性约束的综合评价考核机制，标志着我国碳达峰碳中和工作进入了制度化、规范化、长效化的新阶段。

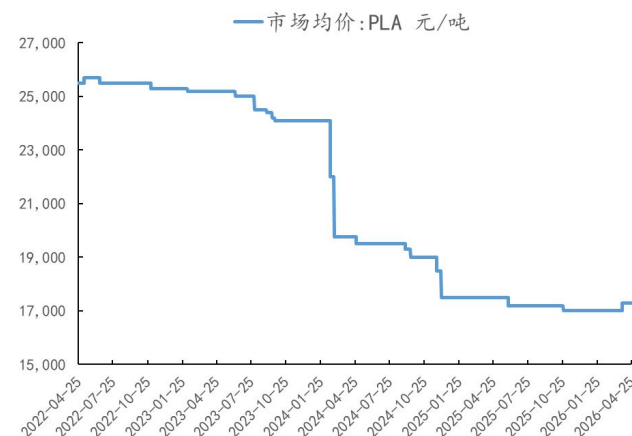
1.5.2、产业关键数据

图 19：国内 PTFE 分散树脂市场价格（元/吨）



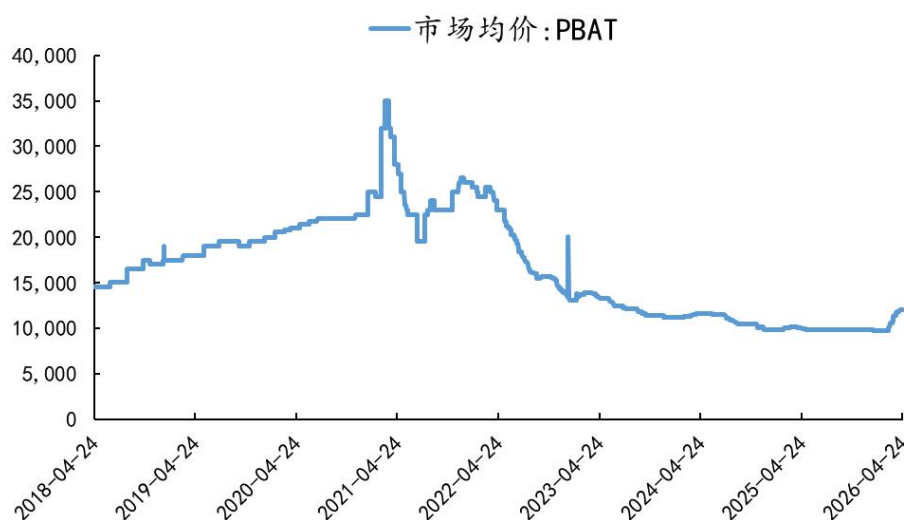
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 20：国内 PLA 市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 21：国内 PBAT 市场价格（单位：元/吨）



资料来源：Wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12：节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能			本周无重大公告。
海新能科	2026/4/25	2025 年年度报告	2025 年，公司实现归属于母公司所有者的净利润为-57,151.93 万元，主要受石油炼化及煤化工产业周期性调整影响，国内催化剂净化剂业务市场环境承压，公司催化剂净化剂产销量下降等原因所致。
	2026/4/25	2026 年一季度报告	2025 年公司营业收入同比大增 191.23%至 7.03 亿元,归属于母公司净利润亏损收窄 4.28%至-4777 万元。
ST 嘉澳			本周无重大公告。
中触媒	2026/4/22	2025 年年度报告	2025 年公司实现营业收入 84,577.06 万元，同比增加 26.88%；实现归属于上市公司股东的净利润 20,484.77 万元，同比增加 40.76%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 18,602.20 万元，同比增加 50.23%。
	2026/4/22	2026 年一季度报告	中触媒 2026 年第一季度实现营业收入 2.33 亿元，同比增长 16.96%。归属于上市公司股东的净利润为 3163 万元，同比下降 22.31%；扣非归母净利润同比亦下滑 21.88%至 3110 万元。
奥福科技			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告，国海证券研究所

1.5.4、企业关键数据

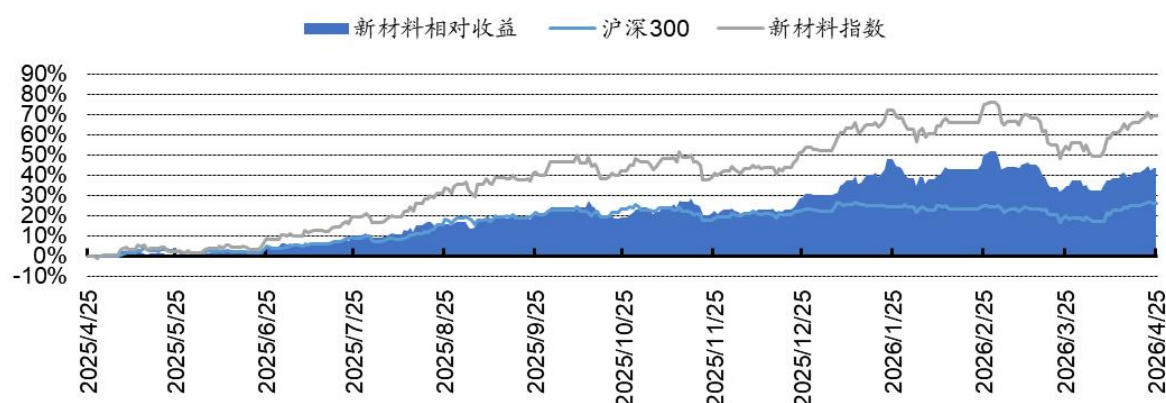
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司	股票	2026/4/24		2026/4/24		归母净利润 (亿元)										PE	
		市值 (亿元)	股价 (元)	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2024	2025/2025E	2026E	2025/2025E	2026E		
688196.SH	卓越新能	73.43	57.73	0.29	0.72	-0.09	0.57	0.61	0.56	0.50	1.49	1.70	3.95	43.16	18.59		
000803.SZ	山高环能	38.19	8.19	0.09	-0.44	0.23	0.25	0.28	0.12	0.12	0.13	0.90	1.69	42.43	22.60		
300072.SZ	海新能科	110.91	4.72	-1.18	-2.08	-3.07	-3.21	-0.50	0.15	0.93	-9.54	-5.72	-	-	-		
603822.SH	ST嘉澳	64.02	83.33	-0.33	-0.37	-0.65	-2.32	-0.47	-0.31	0.53	-3.67	0.31	3.91	204.22	16.37		
688267.SH	中触媒	50.90	28.89	0.35	0.61	0.17	0.32	0.41	0.86	0.46	1.46	2.05	2.62	24.85	19.43		
002643.SZ	万润股份	154.32	16.72	0.98	1.17	0.81	-0.50	0.80	1.38	0.87	2.46	4.17	5.06	36.97	30.52		
688021.SH	奥福环保	18.37	24.04	-0.09	-0.05	-0.14	-0.16	-0.03	0.01	0.02	-0.44	0.14	-	130.91	-		

资料来源: Wind、国海证券研究所 (数据来源于 Wind 一致预期, PE 由 2026 年 4 月 24 日收盘价计算)

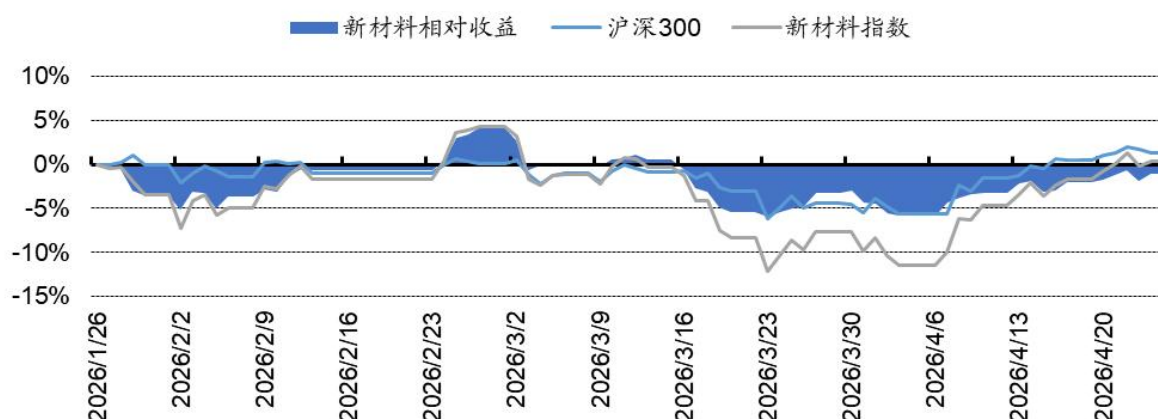
2、板块数据跟踪

图 22：近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



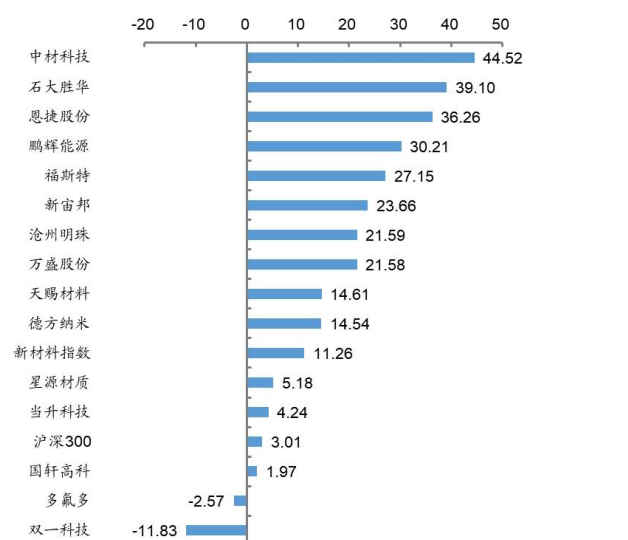
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 23：近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



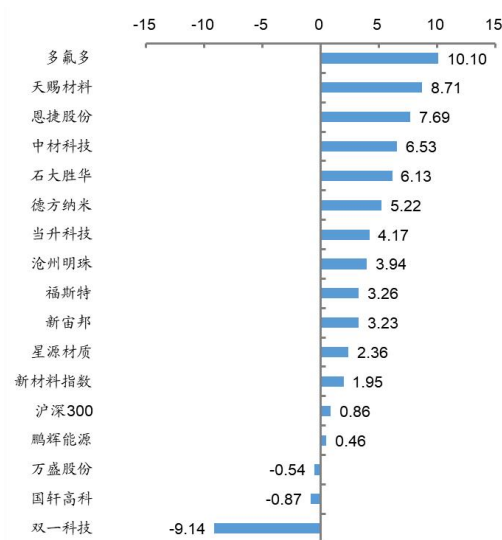
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 24：新材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)



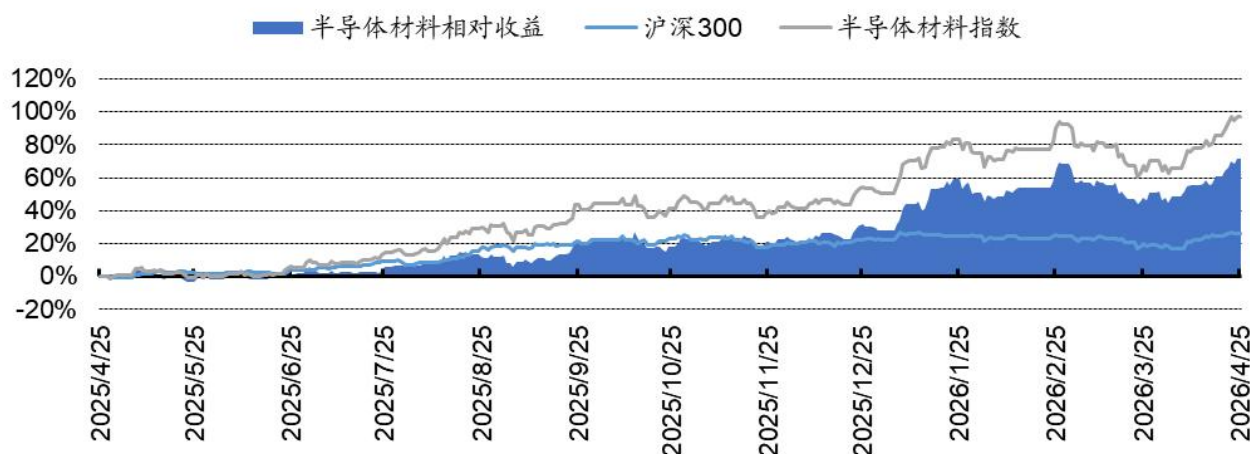
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/4/24）

图 25：新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



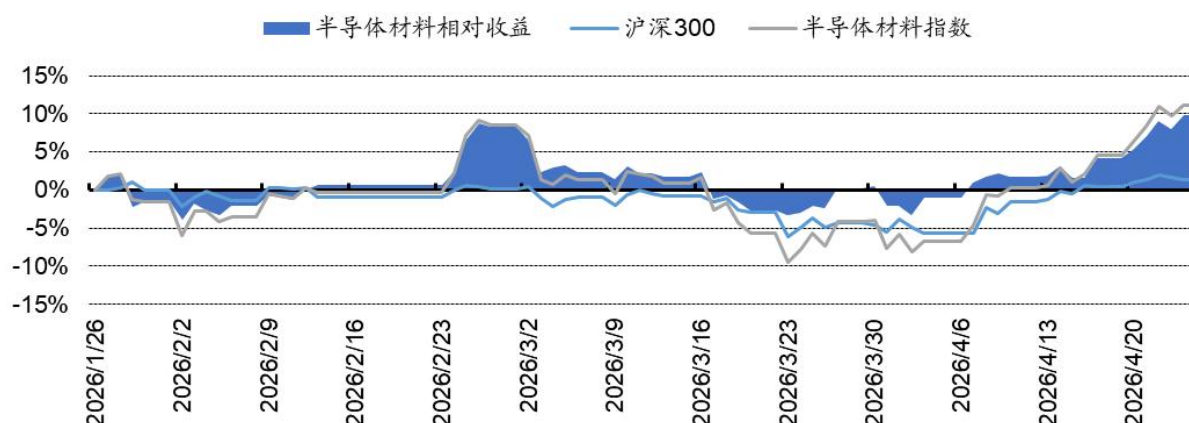
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/4/24）

图 26：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



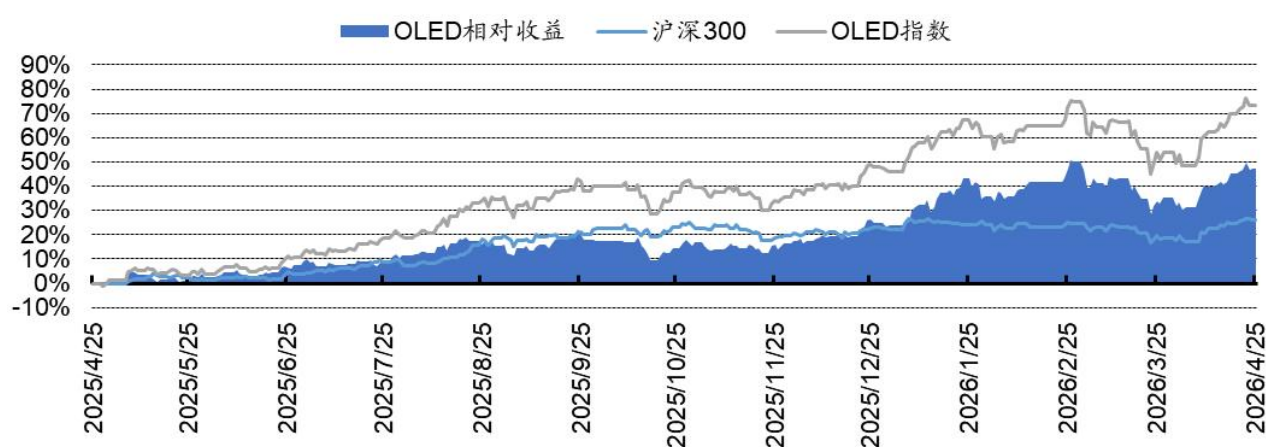
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 27：近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



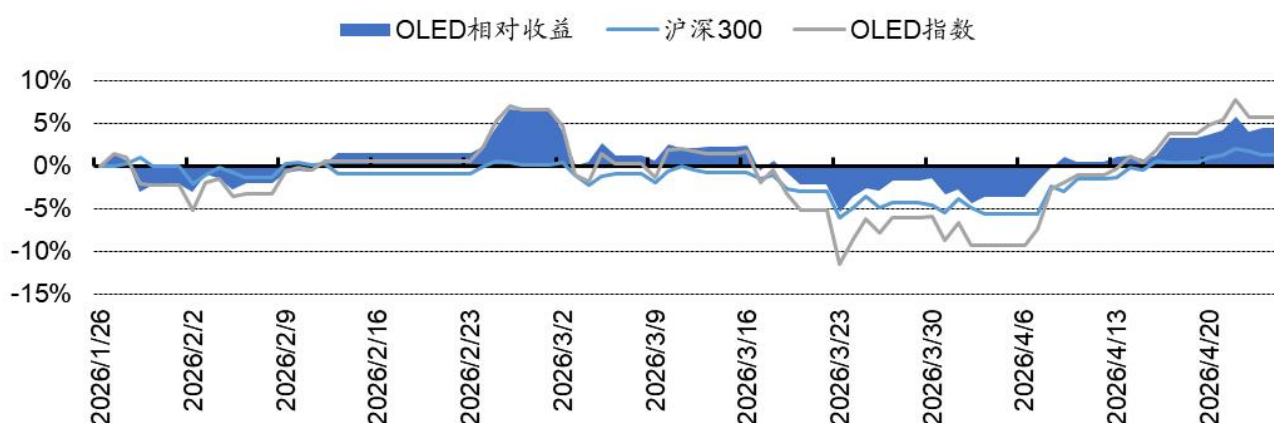
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 28：近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



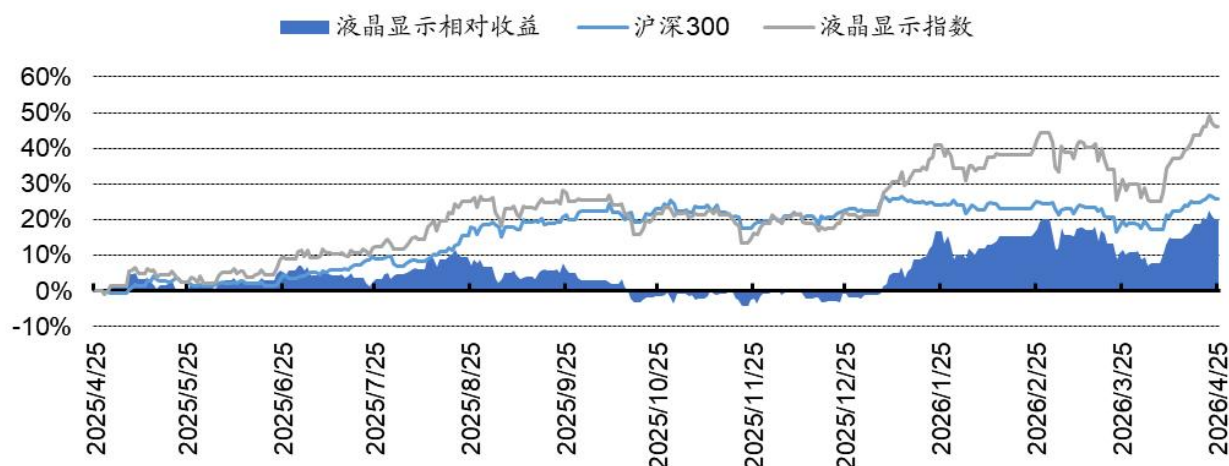
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 29：近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



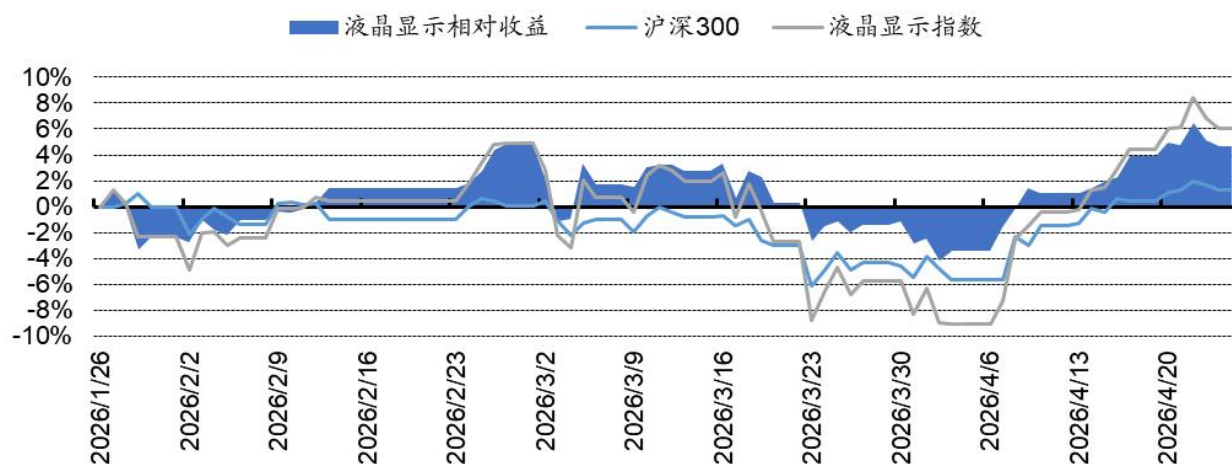
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 30：近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



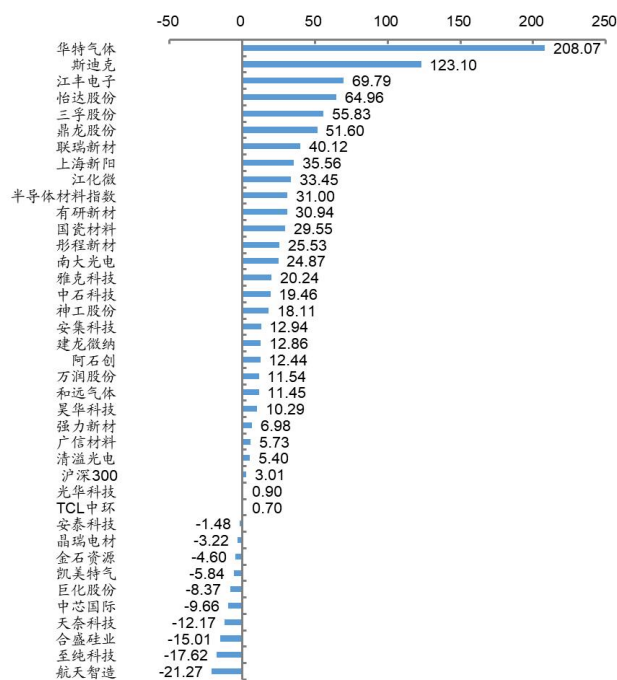
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 31：近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



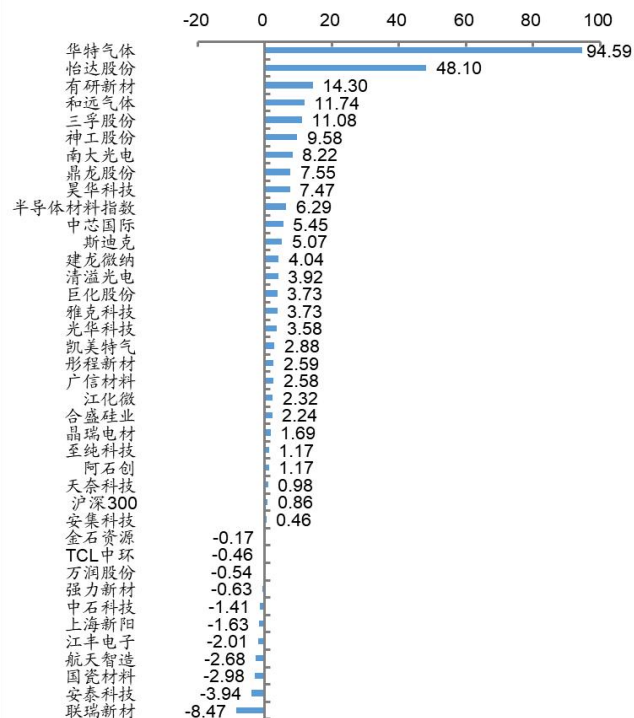
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)



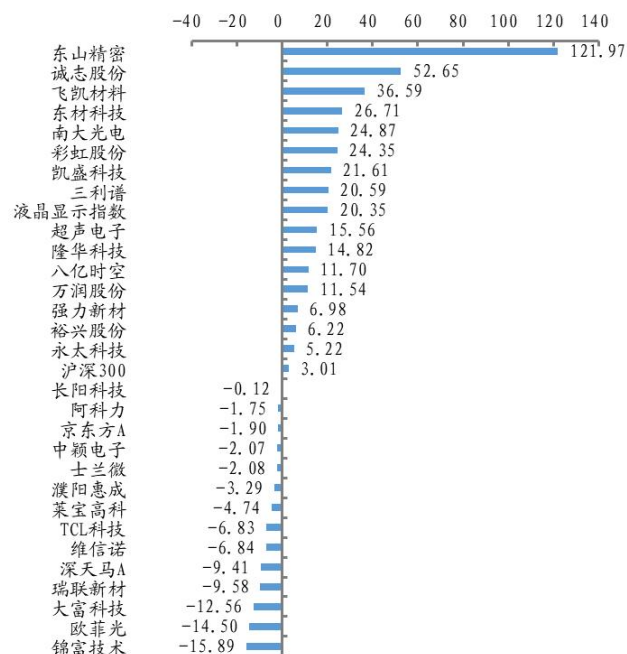
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2026/4/24)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



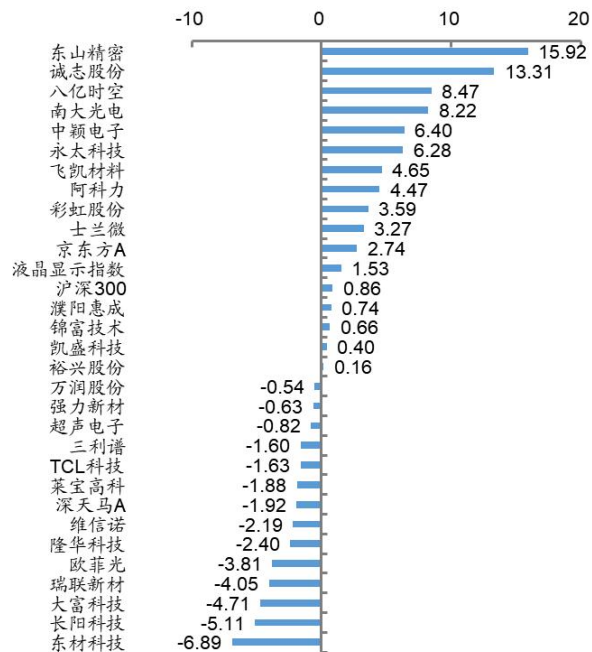
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2026/4/24)

图 34: 显示材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)



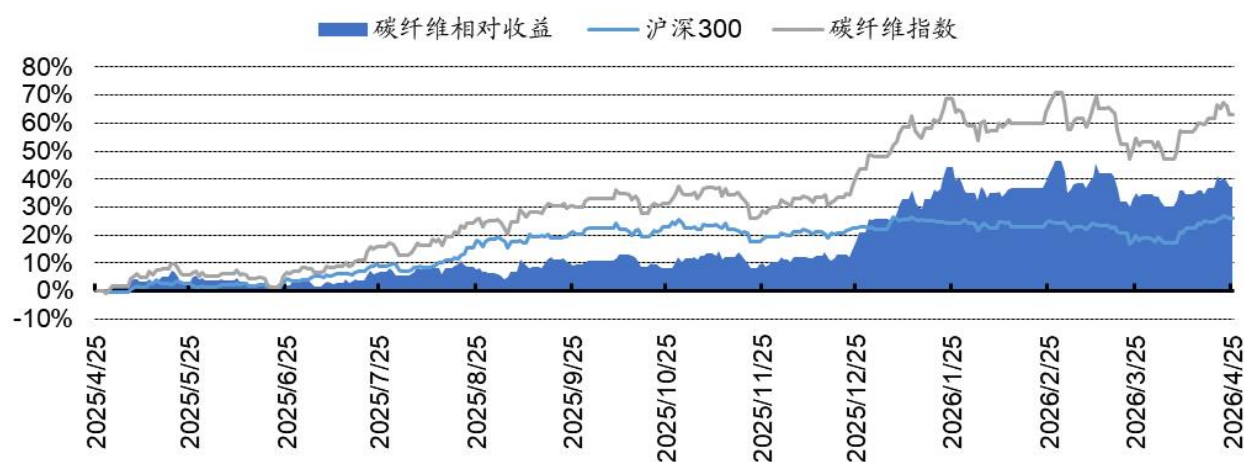
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2026/4/24)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



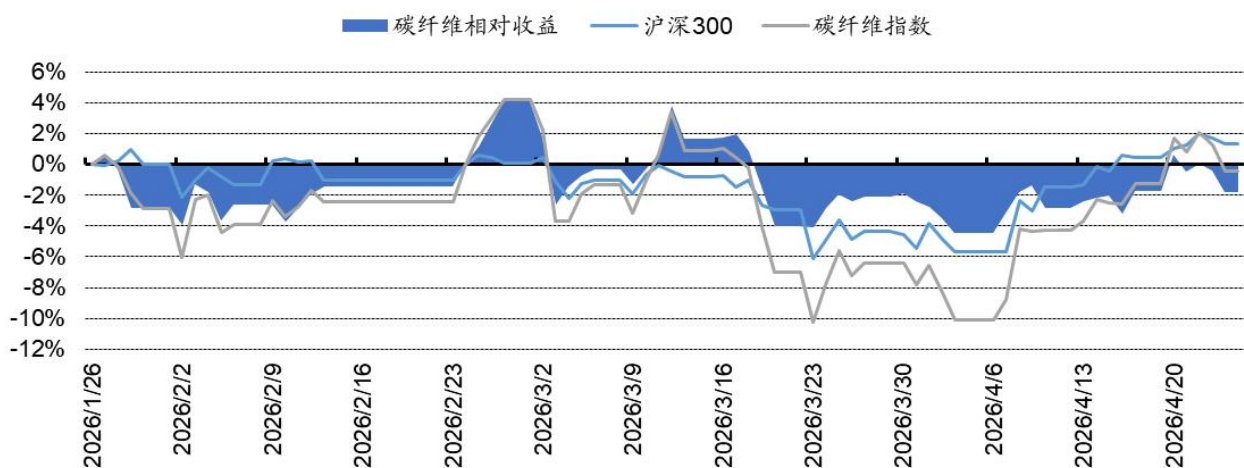
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2026/4/24)

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



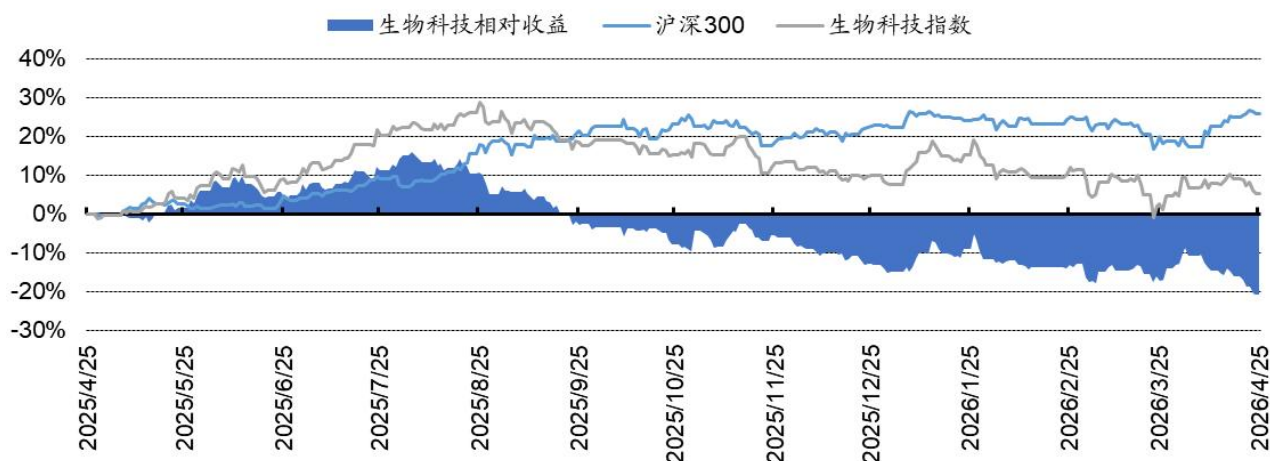
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



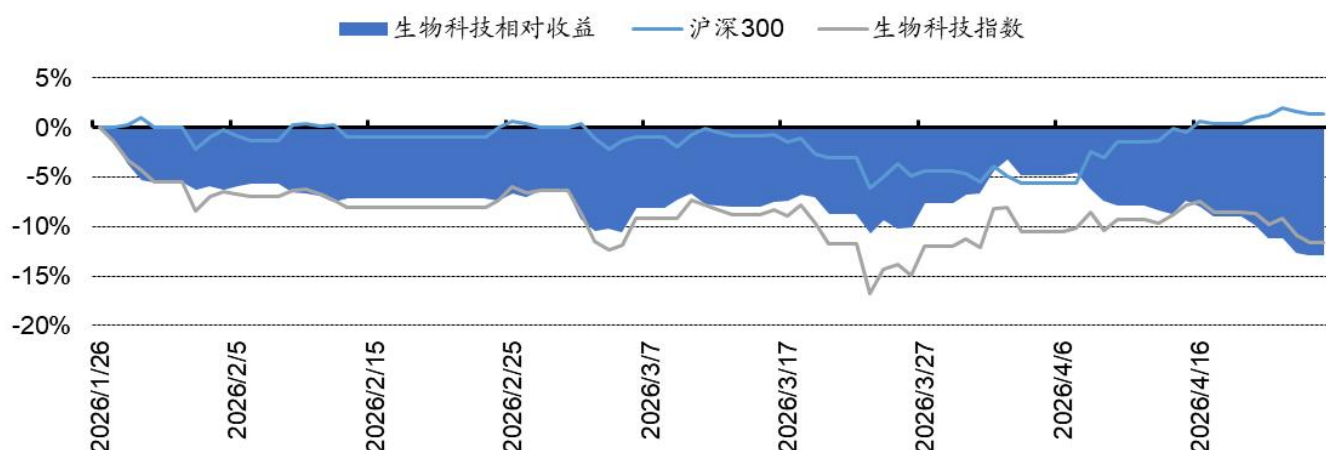
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



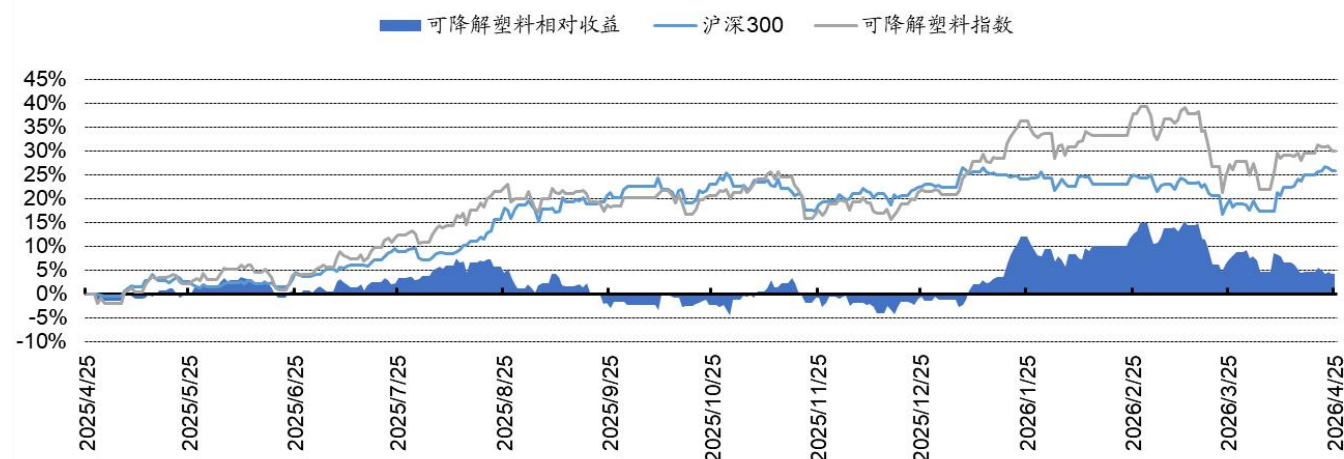
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 39：近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



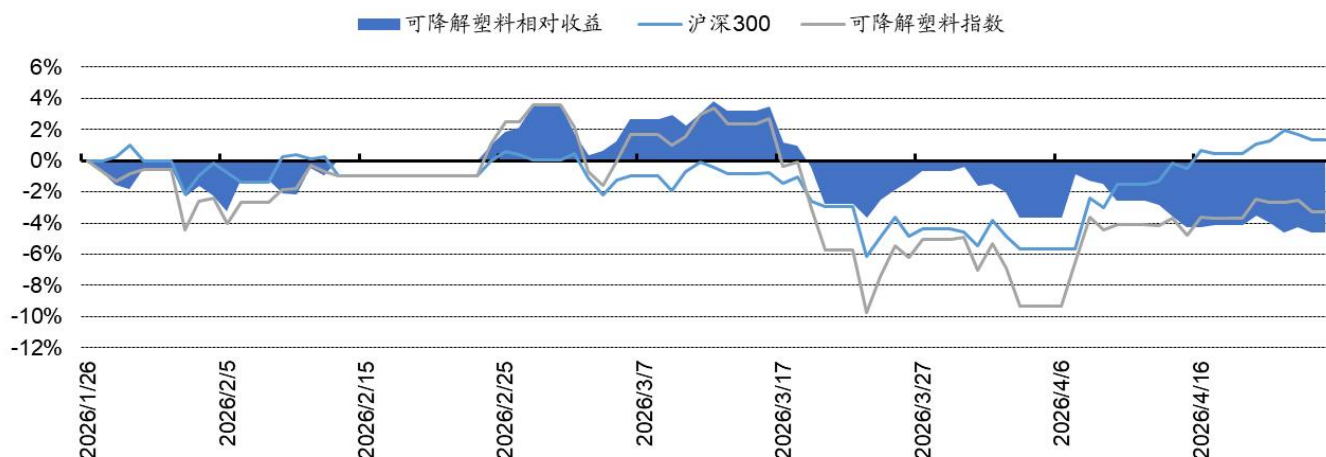
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 40：近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 41：近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源：Wind、国海证券研究所

3、重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2026/04/24		EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	评级	
688323.SH	瑞华泰	20.76	-0.49	0.26	0.63	-	79.85	32.95	增持	
300699.SZ	光威复材	33.41	0.73	0.97	1.15	45.68	34.44	29.05	买入	
688295.SH	中复神鹰	58.80	0.11	0.23	0.34	534.55	255.65	172.94	买入	
002643.SZ	万润股份	16.72	0.31	0.53	0.63	53.94	31.55	26.54	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	57.00	0.77	0.96	1.28	74.03	59.38	44.53	买入	
300285.SZ	国瓷材料	35.51	0.62	0.92	1.14	57.27	38.60	31.15	买入	
300398.SZ	飞凯材料	30.61	0.71	0.81	0.90	43.11	37.58	34.17	未评级	
600160.SH	巨化股份	35.05	1.40	2.21	2.53	25.04	15.86	13.85	买入	
603078.SH	江化微	23.82	0.27	0.34	0.41	87.57	70.18	58.57	未评级	
603650.SH	彤程新材	55.41	0.94	1.25	1.53	58.95	44.24	36.13	未评级	
603806.SH	福斯特	17.75	0.30	0.64	0.87	59.17	27.66	20.48	未评级	
300037.SZ	新宙邦	64.80	1.46	2.05	2.41	44.38	31.61	26.89	买入	
002068.SZ	黑猫股份	8.65	-0.64	0.14	0.29	-	60.03	29.73	未评级	
300481.SZ	濮阳惠成	14.99	0.45	0.61	0.71	33.31	24.58	21.03	未评级	
603260.SH	合盛硅业	44.79	-2.55	1.51	2.50	-	29.66	17.92	买入	
688065.SH	凯赛生物	47.42	0.82	1.18	1.46	57.83	40.19	32.48	买入	
688639.SH	华恒生物	27.82	0.53	1.39	1.90	52.49	20.01	14.64	买入	
688690.SH	纳微科技	32.92	0.34	0.54	0.72	96.99	60.72	45.97	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	63.91	1.77	2.30	2.99	36.11	27.79	21.37	买入	
688179.SH	阿拉丁	18.69	0.31	0.45	0.55	60.29	41.96	34.23	未评级	
688133.SH	泰坦科技	21.77	-0.08	0.22	0.36	-	99.45	60.67	未评级	
688026.SH	洁特生物	15.76	0.35	-	-	45.03	-	-	未评级	
600309.SH	万华化学	89.54	3.99	5.36	6.77	22.44	16.71	13.23	买入	
600143.SH	金发科技	16.71	0.45	0.71	0.90	37.47	23.54	18.57	买入	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（未评级公司盈利预测来自 wind 一致性预期）

4、行业评级及投资策略

新材料受到下游应用板块催化，逐步放量迎来景气周期，维持新材料行业“推荐”评级。

5、风险提示

替代技术出现；行业竞争加剧；经济大幅下行；产品价格大幅波动；欧美先进技术封锁；AI 技术发展不及预期；重点关注公司业绩不达预期等。

【产业研究小组介绍】

杨仁文，坚持产业研究导向，深度研究驱动，曾获新财富、水晶球、保险资管协会、WIND 等最佳分析师第一名。

【化工小组介绍】

董伯骏，研究所所长助理，化工行业首席分析师，清华大学化工系硕士、学士。2 年上市公司资本运作经验，7 年化工行业研究经验。

李娟廷，化工行业分析师，对外经济贸易大学金融学硕士，北京理工大学应用化学本科。

【分析师承诺】

董伯骏，杨仁文，李娟廷，本报告中的分析师均具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立，客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】**行业投资评级**

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为 R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，请公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司的证券研究报告。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。