

2026 年 04 月 19 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

 联系人：曾子华 S0350124080006
 zengzh@ghzq.com.cn

甲骨文欲向 BE 采购 2.8GW 燃料电池，

一箭八星发射成功

——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

2026/04/17

表现	1M	3M	12M
基础化工	-2.0%	5.2%	49.9%
沪深 300	2.0%	-0.1%	25.4%

相关报告

《新材料产业周报：2025 年全球 OLED 显示器出货量同比+92%，特斯拉自建芯片工厂项目将于近期启动（推荐）*基础化工*董伯骏，李永磊，杨仁文》——2026-03-29

《新材料产业周报：2025 年我国基础研究投入占比创新高，Micro LED CPO 有望成为光互连替代方案（推荐）*基础化工*董伯骏，李永磊，杨仁文》——2026-03-08

《新材料产业周报：Open AI 计划 2026Q4 正式启动 IPO，LED 行业迎来涨价潮（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2026-02-01

《有机硅行业系列深度报告：“反内卷”协同共振，供需平衡逐步修复（推荐）*基础化工*董伯骏，李永磊》——2026-01-30

《新材料产业周报：我国 5G 用户普及率已达 83.9%，NAND 价格突破历史新高（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2025-12-28

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 15 日，SEMI：美国燃料电池公司 Bloom Energy 周一宣布，其与甲骨文扩大合作，后者将采购 2.8GW 的 BE 燃料电池系统。首批 1.2GW 正在部署中。Oracle OCI 执行副总裁 Mahesh Thiagarajan 表示：“我们持续看到全球市场对 OCI 服务的强劲需求，这涵盖了我们的整个数据中心产品组合，包括大型 GW 级 AI 数据中心。客户期望其 AI 工作负载和新型 AI 应用能够以峰值性能运行。Bloom 的燃料电池技术将加入 OCI 广泛的能源产品组合，通过提供可靠、清洁的电力，为我们的尖端 AI 基础设施提供进一步支持，且该电力可快速部署并轻松扩展。”

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 14 日，中国航天报公众号：4 月 14 日 12 时 03 分，力箭一号遥十二运载火箭在东风商业航天创新试验区发射，采用“一箭八星”的方式，将吉星高分 07A02 星等 8 颗卫星精准送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。力箭一号是中科宇航公司研制的一款四级固体运载火箭，由航天科技集团四院提供全部四级固体主发动机。此次任务是力箭一号运载火箭的第 12 次飞行。截至目前，力箭一号运载

火箭已成功将 92 颗卫星送入太空，入轨载荷总质量超 12 吨。据介绍，力箭一号目前已通过脉动式总装测试生产线实现了节拍化生产，将总装测试周期缩短至 1 个月。此次任务中，力箭一号采用“专车”发射服务模式，能够根据卫星特性量身定制轨道参数与发射窗口等个性化指标，快速排期、快速总装、快速发射，大幅缩短从签约到入轨的周期。

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 16 日，北极星火力发电网：4 月 15 日，内蒙古电投能源股份有限公司（简称：电投能源）发布《关于成立国家电投额济纳旗温图高勒 10 万千瓦风电项目公司公告》。公告显示，为加快推进国家电投额济纳旗温图高勒 10 万千瓦风电项目前期和工程建设工作，电投能源拟与阿拉善盟基础设施建设投资经营有限责任公司签订《关于开发建设国家电投额济纳旗温图高勒 10 万千瓦风电项目合资协议》。按照 90%：10% 的比例共同出资，成立新能源项目公司，建设国家电投额济纳旗温图高勒 10 万千瓦风电项目。公告指出，该项目于 2026 年 1 月取得项目建设指标，位于阿拉善盟额济纳旗温图高勒苏木，规划风电容量 10 万千瓦，配套建设 220KV 升压站 1 座，项目总投资约 4 亿元。项目建成有利于扩大公司在阿拉善地区的能源合理布局，对后续发展有重要意义。

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 16 日，格隆汇：据央视，中国科学院青岛生物能源与过程研究所、太阳能光电转化与利用全国重点实验室高军研究员、李朝旭教授联合中国科学院理化技术研究所江雷研究员等人组成科研团队，成功开发出一种受生物钙离子通道启发的普适性重金属离子膜分离方法，可高效、绿色、选择性地提取铀、铜、金等多种对新能源至关重要的重金属资源，有望解决传统重金属资源提取技术高污染、低效率、高能耗的长期难题。

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 17 日，北极星大气网：据工业和信息化部消息，为贯彻落实国务院办公厅《制造业绿色低碳发展行动方案（2025—2027 年）》，加快制造业绿色设计，协同促进降碳减污扩绿增长，工业和信息化部联合国家发展改革委、教育部、生态环境部、市场监管总局等五部门近日联合印发《工业产品绿色设计指南（2026 年版）》。

《指南》适应国内外绿色低碳发展形势新变化新要求，凝聚行业绿色设计共识，明确了 11 个重点方向，分别是长寿命设计、无害化设计、轻量化设计、节能设计、节水设计、节材设计、降噪设计、节空间设计、易回收再生设计、可重复使用设计、零碳设计。《指南》进一步将 11 个绿色设计重点方向与行业实际应用紧密结合，以 15 个重点行业为典型示例，细化形成 126 个解决方案，指导产品研发人员践行绿色设计理念和方法。

- **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 代码	股票 名称	2026/4/17 股价	EPS			PE			投资 评级
			2024	2025A/E	2026E	2024	2025A/E	2026E	
688323.SH	瑞华泰	21.70	-0.32	0.01	0.26	-	2,170.00	83.46	增持
300699.SZ	光威复材	35.31	0.89	0.73	0.91	39.61	48.65	38.80	买入
688295.SH	中复神鹰	52.10	-0.14	0.11	0.21	-	487.37	248.10	买入
002643.SZ	万润股份	16.81	0.26	0.49	0.58	63.48	34.31	28.98	买入
300054.SZ	鼎龙股份	53.00	0.55	0.76	0.91	95.51	69.72	58.24	买入
300285.SZ	国瓷材料	36.60	0.61	0.71	0.92	60.34	51.55	39.78	买入
300398.SZ	飞凯材料	29.25	0.47	0.66	0.72	62.89	44.07	40.48	未评级
600160.SH	巨化股份	33.79	0.73	1.41	2.17	46.56	23.96	15.57	买入
603078.SH	江化微	23.28	0.26	0.29	0.34	91.01	81.68	68.59	未评级
603650.SH	彤程新材	54.01	0.86	0.91	1.29	62.61	59.15	42.01	未评级
603806.SH	福斯特	17.19	0.50	0.30	0.64	34.30	58.27	26.78	未评级
300037.SZ	新宙邦	62.77	1.25	1.46	2.06	50.23	43.00	30.47	买入
002068.SZ	黑猫股份	8.76	0.03	-0.63	-	256.14	-	-	未评级
300481.SZ	濮阳惠成	14.88	0.65	0.45	-	22.97	33.07	-	未评级
603260.SH	合盛硅业	43.81	1.47	-2.53	1.79	29.76	-	24.47	买入
688065.SH	凯赛生物	48.01	0.84	0.98	1.18	57.28	48.99	40.69	买入
688639.SH	华恒生物	28.06	0.76	0.53	1.39	36.97	53.00	20.19	买入
688690.SH	纳微科技	31.88	0.21	0.34	0.52	155.36	93.76	61.62	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	73.29	1.55	1.83	2.58	47.23	40.05	28.41	买入
688179.SH	阿拉丁	18.40	0.36	-	-	51.69	-	-	未评级
688133.SH	泰坦科技	21.76	0.08	-0.08	0.22	277.55	-	99.41	未评级
688026.SH	洁特生物	16.06	0.51	-	-	31.23	-	-	未评级
600309.SH	万华化学	87.77	4.15	4.58	5.88	21.14	19.16	14.93	买入
600143.SH	金发科技	17.29	0.31	0.53	0.69	55.27	32.62	25.06	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 一致预期）

内容目录

1、 新材料产业动态更新	8
1.1 电子信息板块	8
1.1.1、 产业动态	8
1.1.2、 产业关键数据	9
1.1.3、 企业信息	10
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	14
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	16
1.3.1、 产业动态	16
1.3.2、 关键产业数据	16
1.3.3、 企业信息	18
1.3.4、 企业关键数据	19
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	21
2、 板块数据跟踪	22
3、 重点关注公司及盈利预测	28
4、 行业评级及投资策略	29
5、 风险提示	29

图表目录

图 1: 费城半导体指数	9
图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比	9
图 3: 每周 DRAM 价格变化	9
图 4: 每周 NAND 价格变化	9
图 5: 液晶面板价格	9
图 6: 北美 PCB BB 值	9
图 7: 中国铝合金市场价格 (元/吨)	14
图 8: 中国螺纹钢市场价格 (元/吨)	14
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	17
图 13: 六氟磷酸锂价格	17
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格	17
图 15: 三元材料正极材料价格	17
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	18
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 (%)	22
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 24: 新材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)	22
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	22
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 32: 半导体材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)	25
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	25
图 34: 显示材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)	25
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	25
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	27

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告	10
表 2: 半导体材料上市公司重点公告	10
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	12
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	15
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	18
表 9: 新能源板块企业关键数据	19
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	21

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15日，SEMI：美国燃料电池公司 Bloom Energy 周一宣布，其与甲骨文扩大合作，后者将采购 2.8GW 的 BE 燃料电池系统。首批 1.2GW 正在部署中。Oracle OCI 执行副总裁 Mahesh Thiagarajan 表示：“我们持续看到全球市场对 OCI 服务的强劲需求，这涵盖了我们的整个数据中心产品组合，包括大型 GW 级 AI 数据中心。客户期望其 AI 工作负载和新型 AI 应用能够以峰值性能运行。Bloom 的燃料电池技术将加入 OCI 广泛的能源产品组合，通过提供可靠、清洁的电力，为我们的尖端 AI 基础设施提供进一步支持，且该电力可快速部署并轻松扩展。”

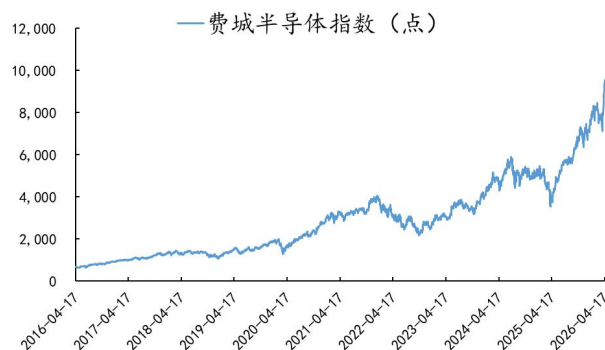
4月14日，集邦光通信：4月13日，高速连接解决方案提供商 Credo（默升科技）宣布，已与以色列硅光子技术公司 DustPhotonics 达成最终收购协议。Credo 将以 7.5 亿美元（约合人民币 54 亿元）现金和约 92 万股普通股作为预付对价收购 DustPhotonics 全部股权，此外根据特定财务里程碑的达成情况，可能额外支付至多约 321 万股的或有对价。该交易预计于 2026 年第二季度完成。Credo 成立于 2008 年，总部位于美国加州，是一家专注于为下一代人工智能驱动应用、云计算和超大规模网络提供高速连接解决方案的半导体公司。其核心业务涵盖有源电缆、光数字信号处理器、Retimer 芯片及 SerDes IP 授权等领域。公司自主研发的 ZeroFlap 有源电缆产品通过在电缆两端集成 SerDes 和 DSP 芯片，实现信号均衡和重定时，从而延长高速链路传输距离并降低误码率，在 AI 数据中心短距离互连场景中占据领先地位。目前，Credo 在有源电缆市场的份额高达 73%，主要客户包括亚马逊、微软、xAI 等全球顶级超大规模数据中心运营商。

4月15日，维信诺：4月15日，合肥国显科技有限公司第 8.6 代 AMOLED 生产线项目迎来又一里程碑节点——首台曝光机顺利搬入主厂房洁净室。作为全球首条搭载无 FMM 技术（ViP）的高世代 AMOLED 生产线，核心工艺设备的搬入，意味着项目由建设期进入设备安装调试期，为后续产品点亮及量产交付奠定坚实基础，助力全球 OLED 产业向更高端形态、更高品质、更高价值跨越。

4月17日，格隆汇：长电科技宣布成功完成基于玻璃通孔（TGV）结构与光敏聚酰亚胺（PSPI）再布线（RDL）工艺的晶圆级射频集成无源器件（IPD）工艺验证，通过测试结构的试制与实测评估，公司验证了在玻璃基底上构建三维集成无源器件的可制造性与性能优势，为 5G 及面向 6G 的更宽带宽射频前端与系统级封装优化提供了新的工程化路径。

1.1.2、产业关键数据

图 1：费城半导体指数



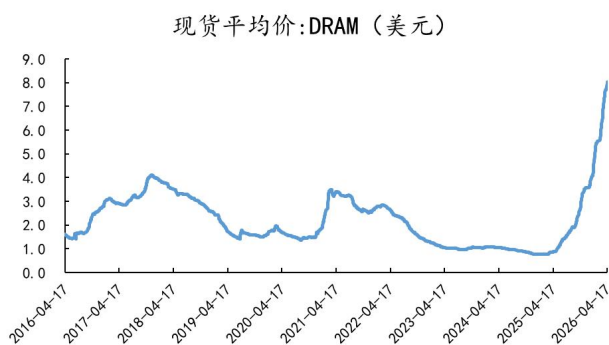
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 2：多层陶瓷电容（MLCC）台股营收当月同比



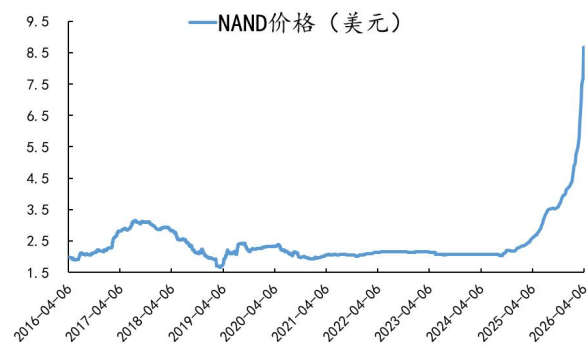
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 3：每周 DRAM 价格变化



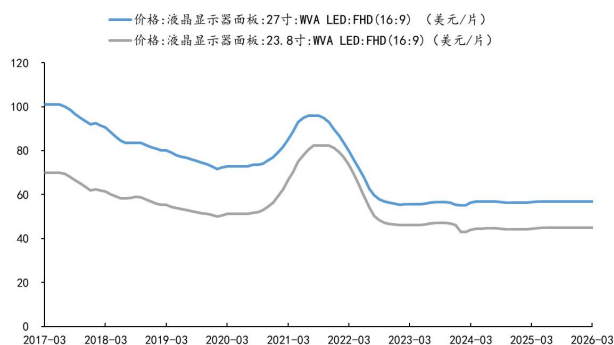
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 4：每周 NAND 价格变化



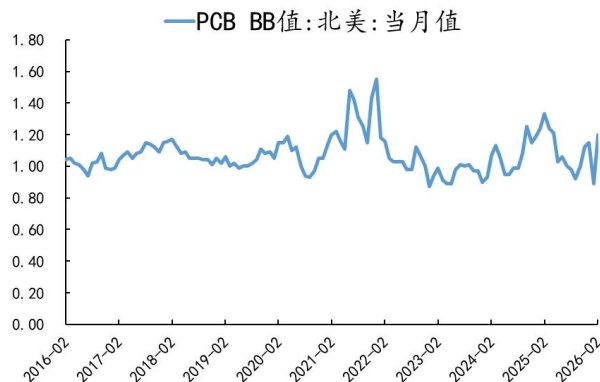
资料来源：Wind、国海证券研究所

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 BB 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17日，SEMI：4月16日，台积电召开2026年Q1绩后发法说会。财报显示，台积电今年第一季度营收（按美元计）环比增长6.4%至359亿美元，略高于第一季度指引；对于2026年的资本支出较1月预估的520亿至560亿美元区间不变，不过目前预估将接近指引区间高位。他还指出，新建一座晶圆厂需要2-3年，建厂、产能爬坡都需要时间。按当前进度，预计至少到2027年都将持续供应紧张。魏哲家称，对2026年台积电全年营收以美元计成长超过30%充满信心。在先进制程方面，魏哲家指出，2nm（N2）制程进度超前，已经在2026年一季度顺利进入量产阶段，并且展现出良好的良率表现。此外，基于对AI应用强劲需求的缜密评估，正在加大资本支出以提升N3产能。台积电还首度披露了A14制程的最新进展，量产时间预计落在2028年。在海外扩产方面，台积电正斥资1650亿美元在美国亚利桑那州建设芯片工厂。此外正在提升日本和德国的成熟制程产能，计划逐步关闭6英寸晶圆厂，继续优化产能策略。在先进封装方面，台积电正持续扩大CoWoS先进封装产能，CoWoS先进封装持续放量。魏哲家还表示，台积电正在建立CoPoS（Chip on Panel on Substrate）先进封装技术制造流程，预期几年后CoPoS有机会进入量产阶段。

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			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
昊华科技			本周无重大公告。
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			本周无重大公告。
江丰电子	2026/4/16	2025 年年度报告	2025 年，公司实现营业收入 46.04 亿元，同比增长 27.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.995 亿元，同比增长 24.70%；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 3.60 亿元，同比增长 18.74%。
鼎龙股份			本周无重大公告。
南大光电			本周无重大公告。
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	2026/4/16	2025 年年度报告	2025 年，公司实现营业收入 250,421.79 万元，同比增长 36.47%，其中化学机械抛光液营业收入同比增长 32.06%，持续保持稳健增长势头；功能性湿电子化学品营业收入同比增长 63.73%，业务规模快速提升，呈现出良好的成长态势；集成电路大马士革电镀液及添加剂实现量产突破，关键产业化节点如期达成，为后续市场拓展奠定坚实基础。实现归属于母公司所有者的净利润 78,364.83 万元，同比增长 46.85%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 69,655.35 万元，同比增长 32.36%。
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			本周无重大公告。
联瑞新材			本周无重大公告。
凯美特气			本周无重大公告。
和远气体	2026/4/16	2025 年年度报告	2025 年，公司实现总营业收入 16.64 亿元，同比增长 8.55%；实现归母净利润 0.60 亿元，同比减少 17.55%。
广信材料			本周无重大公告。

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	2026/4/15	2025 年年度报告	2025 年，公司实现营业收入 110.28 亿元，同比-0.35%；实现归母净利润-0.78 亿元，同比-133.89%；实现扣非后归母净利润 0.17 亿元，同比-92.50%。
	2026/4/15	2026 年第一季度报告	2026 年第一季度，公司实现营业收入 28.36 亿元，同比-5.41%；实现归母净利润 2.33 亿元，同比+177.38%；实现扣非后归母净利润 2.34 亿元，同比+227.51%。
飞凯材料			本周无重大公告。
永太科技			本周无重大公告。
长阳科技			本周无重大公告。
阿科力			本周无重大公告。
八亿时空			本周无重大公告。
濮阳惠成	2026/4/14	2026 年第一季度业绩预告	2026 年第一季度，公司预计实现归母净利润 0.16-0.22 亿元，同比下降 40.0%-55.0%；预计实现扣非后归母净利润 0.15-0.21 亿元，同比下降 39.14%-55.03%。

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			本周无重大公告。
中石科技			本周无重大公告。
沃特股份			本周无重大公告。
航天智造	2026/4/13	2026 年第一季度业绩预告	2026 年第一季度，公司预计实现归母净利润 1.26-1.49 亿元，同比下降 20%-32%；预计实现扣非后归母净利润 1.15-1.42 亿元，同比下降 20%-35%。

资料来源：航天智造公司公告、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	股票	2026/4/17	2026/4/17	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2024	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025A/E	2026E	2025A/E	2026E
300285.SZ	国瓷材料	364.92	36.60	6.05	1.52	1.23	1.36	1.96	1.58	6.76	8.44	53.96	43.26
600160.SH	巨化股份	912.24	33.79	19.60	4.23	7.02	8.09	12.42	11.97	44.17	58.12	20.65	15.70
600378.SH	昊华科技	423.12	32.80	10.54	4.81	2.03	1.85	4.60	5.87	17.71	23.00	23.89	18.39
002409.SZ	雅克科技	408.82	85.90	8.72	2.29	1.23	2.60	2.63	2.73	11.48	14.75	35.61	27.71
300236.SZ	上海新阳	275.34	87.86	1.76	0.71	0.46	0.51	0.82	0.78	3.01	4.02	91.57	68.41
002643.SZ	万润股份	155.15	16.81	2.46	0.81	-0.50	0.80	1.38	0.87	4.17	5.06	37.17	30.69
300666.SZ	江丰电子	422.97	159.42	4.01	1.26	1.14	1.57	0.95	1.48	5.00	7.54	84.68	56.09
300054.SZ	鼎龙股份	502.48	53.00	5.21	1.58	1.44	1.41	1.70	2.08	7.20	10.00	69.77	50.27
300346.SZ	南大光电	342.12	49.50	2.71	0.87	0.05	0.96	1.12	0.93	3.20	4.45	107.00	76.88
688116.SH	天奈科技	150.31	41.01	2.50	0.67	0.68	0.58	0.59	0.79	2.36	6.23	63.74	24.13
300429.SZ	强力新材	77.22	14.35	-1.82	-0.27	-1.56	-0.06	-0.11	-0.07	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	428.74	245.00	5.34	1.59	1.41	1.69	2.07	2.33	7.84	11.02	54.71	38.91
688268.SH	华特气体	109.03	90.86	1.85	0.37	0.52	0.44	0.34	0.41	1.35	2.45	80.55	44.53
300655.SZ	晶瑞电材	164.70	15.35	-1.80	0.06	-1.80	0.44	0.26	0.59	1.55	1.87	106.26	88.08
300706.SZ	阿石创	57.81	37.71	-0.25	0.05	-0.35	-0.04	-0.26	-0.01	-0.54	0.39	-	148.23
603078.SH	江化微	89.78	23.28	0.99	0.29	0.12	0.27	0.21	0.31	1.10	1.31	81.61	68.53
688300.SH	联瑞新材	229.52	95.05	2.51	0.67	0.66	0.63	0.76	0.81	2.93	3.93	78.43	58.46
002549.SZ	凯美特气	135.04	19.42	-0.49	0.23	-0.15	0.32	0.24	0.20	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	63.10	29.80	0.73	0.15	0.14	0.25	0.24	0.09	0.60	1.11	104.60	56.85
300537.SZ	广信材料	46.76	22.50	-0.32	0.08	-0.68	0.10	0.04	-0.05	0.22	0.54	212.53	87.40
688357.SH	建龙微纳	35.87	35.85	0.75	0.14	0.14	0.25	0.23	0.24	0.99	1.27	36.41	28.32
000725.SZ	京东方A	1,484.60	4.02	53.23	10.26	20.13	16.14	16.33	13.55	58.57	92.00	25.35	16.14
000100.SZ	TCL科技	894.44	4.30	15.64	5.30	0.39	10.13	8.71	11.63	45.17	75.65	19.80	11.82
000050.SZ	深天马A	204.98	8.34	-6.69	0.17	-1.96	0.96	1.09	1.07	1.67	2.72	122.46	75.27
000990.SZ	诚志股份	129.67	10.67	2.31	0.31	0.12	0.84	-0.65	0.84	-0.78	-	-	-
300398.SZ	飞凯材料	165.83	29.25	2.47	0.86	0.41	1.20	0.97	0.74	3.76	4.10	44.07	40.48
002326.SZ	永太科技	228.23	24.67	-4.78	-1.28	-3.88	0.11	0.48	-0.26	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	51.18	17.81	-0.29	0.01	-0.48	0.14	-0.23	0.03	-1.45	-	-	-
603722.SH	阿科力	36.27	37.12	-0.20	-0.09	-0.13	-0.05	0.00	-0.11	0.06	0.51	604.56	71.83
688181.SH	八亿时空	44.76	33.28	0.77	0.12	0.15	0.24	0.07	0.15	0.78	-	57.14	-
300481.SZ	濮阳惠成	43.43	14.88	1.92	0.37	0.42	0.36	0.34	0.38	1.31	1.78	33.07	24.40
300684.SZ	中石科技	178.63	59.64	2.01	0.69	0.69	0.62	0.60	1.30	3.22	4.34	55.40	41.13
002886.SZ	沃特股份	59.01	22.42	0.37	0.10	0.12	0.06	0.12	0.12	0.45	0.83	131.13	71.10
300446.SZ	航天智造	173.31	20.50	7.92	1.49	2.56	1.86	2.06	2.59	8.81	10.56	19.67	16.41
002324.SZ	普利特	175.08	15.74	1.41	0.65	-0.68	1.09	0.98	1.18	4.98	6.01	35.14	29.16

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 17 日收盘价计算）

1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

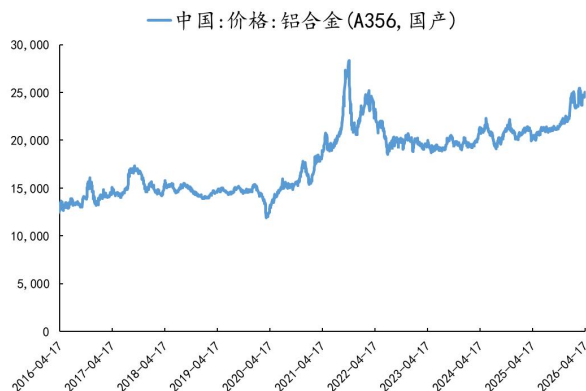
4月14日，中国航天报公众号：4月14日12时03分，力箭一号遥十二运载火箭在东风商业航天创新试验区发射，采用“一箭八星”的方式，将吉星高分07A02星等8颗卫星精准送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。力箭一号是中科宇航公司研制的一款四级固体运载火箭，由航天科技集团四院提供全部四级固体主发动机。此次任务是力箭一号运载火箭的第12次飞行。截至目前，力箭一号运载火箭已成功将92颗卫星送入太空，入轨载荷总质量超12吨。据介绍，力箭一号目前已通过脉动式总装测试生产线实现了节拍化生产，将总装测试周期缩短至1个月。此次任务中，力箭一号采用“专车”发射服务模式，能够根据卫星特性量身定制轨道参数与发射窗口等个性化指标，快速排期、快速总装、快速发射，大幅缩短从签约到入轨的周期。

4月15日，中国航空工业集团公众号：4月15日9时50分，由中国航空工业集团自主研制的HH-200航空商用无人运输系统，在航空工业民机试飞中心渭南运营基地平稳降落，圆满完成首飞。飞机各系统工作正常，飞行姿态平稳，整体状态良好，顺利完成预定飞行科目，标志着我国在大型商用无人运输装备领域取得新进展。在实际应用中，HH-200具备突出的环境适应能力，可在500米短跑道、4200米以上高原机场起降，适应-40℃至50℃的极端温度及复杂气象条件，能够有效打通山区、海岛、雪域、高原等地区的交通阻隔，构建高效的低空物流通道。未来，航空工业集团将加速推进“新舟鸿鹄”HH系列航空商用无人运输系统研制，不断满足客户对无人运输机大型化、智能化、低成本、高可靠方面的发展需求，构建行业领先、功能完善的无人运行研发制造和服务保障体系，为服务国家战略、增进民生福祉贡献更多航空力量。

4月17日，中国航天报公众号：4月17日12时10分，长征四号丙运载火箭在酒泉卫星发射中心点火起飞，随后将高精度温室气体综合探测卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。本次发射任务卫星和火箭均由中国航天科技集团有限公司八院抓总研制。高精度温室气体综合探测卫星是国家民用空间基础设施中长期发展规划的业务卫星，卫星携带大气探测激光雷达、宽幅高光谱温室气体监测仪、紫外高光谱大气成分探测仪、红外高光谱大气成分探测仪、云和气溶胶成像仪5件载荷。本次任务，长四丙火箭的整流罩采用复合材料制造，能在保证结构强度的同时显著降低整流罩自重，提升火箭运载能力。得益于复合材料的结构特性，该设计可为整流罩腾出更多空间，从而适应结构更复杂的载荷需求。此外，采用该材料的整流罩还具有出色的透波性，可更好地满足载荷地面测试和飞行过程中的无线传输需求。

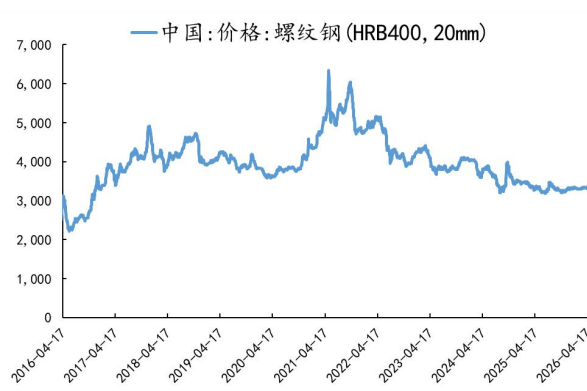
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



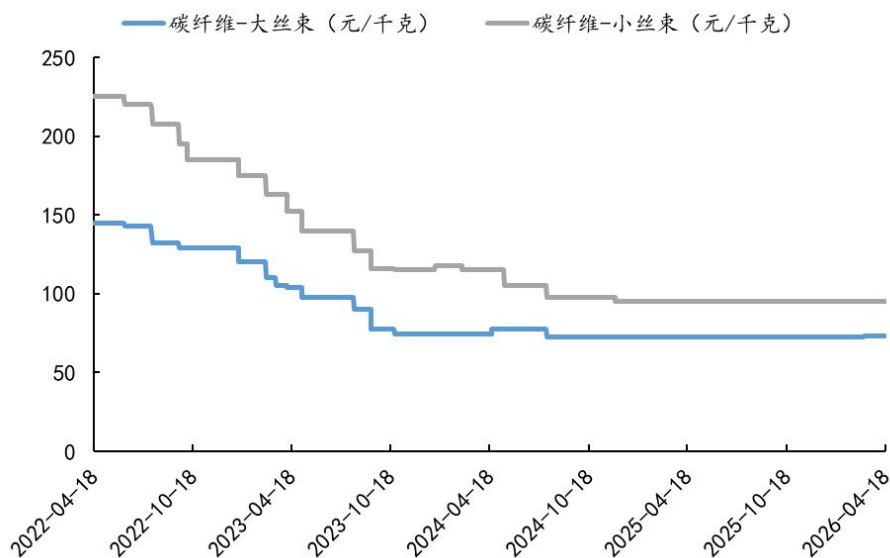
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格（元/吨）



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13日,航天长城公众号:近日,美国萤火虫航空航天公司(Firefly Aerospace)确认,其第二次月球任务“蓝幽灵2号”(Blue Ghost Mission 2)的组装与环境测试工作正在推进。“蓝幽灵2号”任务目前计划不早于2026年底搭载SpaceX公司的猎鹰9号火箭发射。该任务搭载多个国际有效载荷,包括:阿联酋穆罕默德·本·拉希德航天中心(MBRSC)研制的拉希德2号(Rashid Rover 2)月球车,用于演示月面移动与月尘耐久性;澳大利亚Fleet Space Technologies公司

研制的 SPIDER 地震载荷，用于探测月表下水冰；欧洲航天局（ESA）的月球探路者（Lunar Pathfinder）通信卫星，用作月背数据中继；以及加拿大 Volta Space Technologies 公司的 LightPort 技术验证项目，测试无线表面功率传输。

4 月 17 日，航天长城公众号：德国 Rohde & Schwarz 公司近日宣布，为其信号发生器产品组合新增 Pulsar 信号仿真功能。Xona 公司的 Pulsar 星座运行于约 1080 公里高度的低地球轨道，其信号强度可达传统 GPS 的 170 倍以上，能够提供厘米级定位精度，并增强信号对植被和建筑结构的穿透能力。Rohde & Schwarz 公司表示，将 Pulsar 仿真能力纳入测试产品组合后，产业链将从理论设计阶段迈向硬件在环（HIL）验证阶段。根据 Xona 公司公布的计划，Pulsar 服务预计于 2027 年启动初步商业运营。首批 34 颗卫星将为北美和欧洲地区提供导航覆盖，259 颗卫星星座计划于 2030 年前部署完毕，主要面向自动驾驶、精准农业等领域。

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			本周无重大公告。
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			本周无重大公告。
中复神鹰			本周无重大公告。
中简科技	2026/4/15	2025 年年度报告	2025 年，公司实现营收 8.46 亿元，同比+4.14%；归母净利润 3.15 亿元，同比-11.65%；扣非归母净利润 3.03 亿元，同比-7.59%。
吉林化纤			本周无重大公告。
吉林碳谷	2026/4/13	2025 年年度报告	2025 年，公司实现营收 25.37 亿元，同比+58.21%；归母净利润 1.79 亿元，同比+90.24%；扣非归母净利润 1.72 亿元，同比+203.12%。
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 代码	股票 名称	2026/4/17 市值（亿元）	2026/4/17 股价（元）	归母净利润（亿元）							PE		
				2024	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025A/E	2026E	2025A/E	2026E
300699.SZ	光威复材	293.55	35.31	7.41	2.47	1.26	1.55	1.15	1.45	6.01	8.79	48.81	33.39
688295.SH	中复神鹰	468.90	52.10	-1.24	-0.33	-1.16	-0.45	0.57	0.51	0.96	2.16	487.50	216.83
300777.SZ	中简科技	141.37	32.15	3.56	1.26	1.25	1.13	0.95	0.82	3.15	5.36	44.93	26.37
000420.SZ	吉林化纤	128.60	5.23	0.28	0.22	-0.34	0.08	0.14	0.11	0.58	1.70	221.72	75.65
600688.SH	上海石化	242.47	2.82	3.17	0.07	2.82	-0.90	-3.72	0.31	-14.33	6.16	-	39.34
002006.SZ	精工科技	94.86	18.25	1.47	-0.25	0.74	0.43	0.70	0.31	2.92	3.92	32.46	24.19

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 17 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

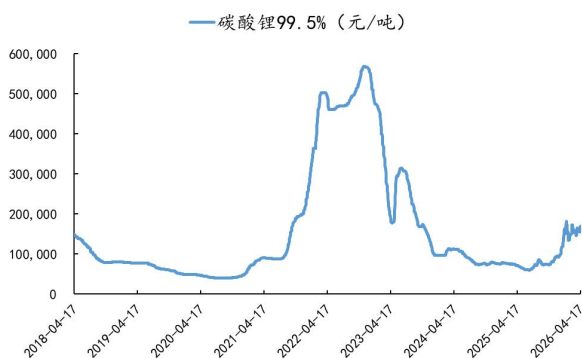
1.3.1、产业动态

4月13日，北极星火力发电网：4月10日，甘肃电投能源发展股份有限公司（以下简称“甘肃能源”或“公司”）发布《关于投资建设甘肃庆阳东数西算产业园区绿电聚合试点项目二期工程100万千瓦新能源项目的公告》。庆阳绿电聚合试点项目二期工程位于甘肃省庆阳市环县境内，装机规模100万千瓦，其中风电项目75万千瓦，光伏项目25万千瓦，动态总投资为437671.40万元，建设总工期15个月。根据项目可行性研究报告，项目预计上网部分经营期年均电量为70,057.13万kW·h、发用匹配部分经营期年均电量为94,062.88万kW·h，按上网部分经营期年均电价0.2375元/kWh、发用匹配部分经营期年均电价0.1948元/kWh测算，投资回收期（所得税后）为16.34年，资本金财务内部收益率2.17%。

4月16日，北极星火力发电网：4月15日，内蒙古电投能源股份有限公司（简称：电投能源）发布《关于成立国家电投额济纳旗温图高勒10万千瓦风电项目公司公告》。公告显示，为加快推进国家电投额济纳旗温图高勒10万千瓦风电项目前期和工程建设工作，电投能源拟与阿拉善盟基础设施建设投资经营有限责任公司签订《关于开发建设国家电投额济纳旗温图高勒10万千瓦风电项目合资协议》。按照90%：10%的比例共同出资，成立新能源项目公司，建设国家电投额济纳旗温图高勒10万千瓦风电项目。公告指出，该项目于2026年1月取得项目建设指标，位于阿拉善盟额济纳旗温图高勒苏木，规划风电容量10万千瓦，配套建设220KV升压站1座，项目总投资约4亿元。项目建成有利于扩大公司在阿拉善地区的能源合理布局，对后续发展有重要意义。

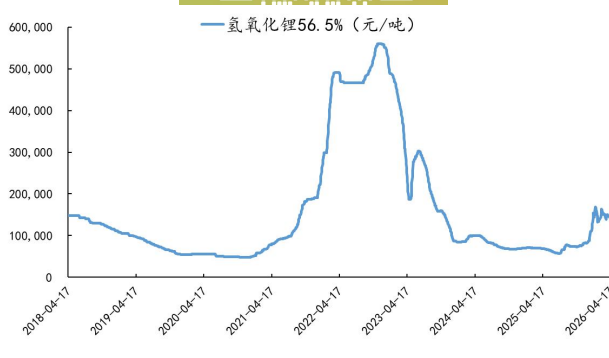
1.3.2、关键产业数据

图 10：碳酸锂价格



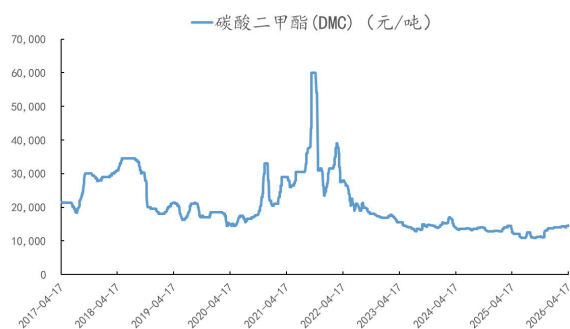
资料来源：Wind、国海证券研究所

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



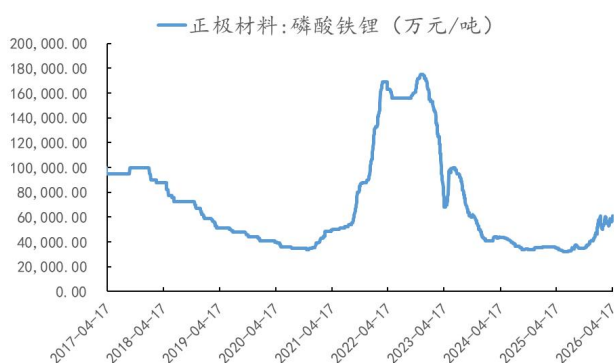
资料来源: Wind、国海证券研究所

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



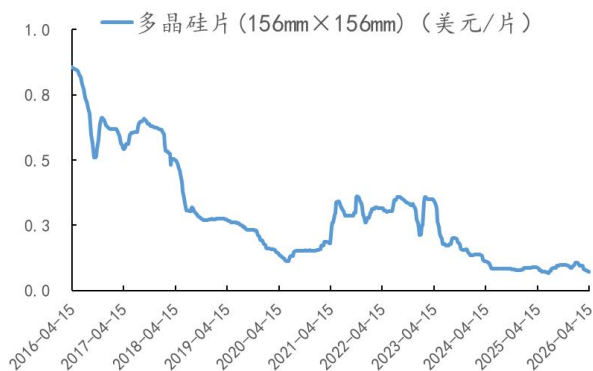
资料来源: Wind、国海证券研究所

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	2026/4/16	2026 年一季度报告	2026 年第一季度，公司实现营收 1291.31 亿元，同比+52.45%；归母净利润 207.38 亿元，同比+48.52%；扣非归母净利润 180.93 亿元，同比+52.95%。
比亚迪			本周无重大公告。
恩捷股份			本周无重大公告。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。
中材科技			本周无重大公告。
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	2026/4/16	关于购买股权暨投资建设磷酸铁锂一体化项目的公告	公司拟以 14,500 万元收购友山科技持有的云南友天新能源科技有限公司 51% 股权及云南云聚能新材料有限公司 49% 股权，并在交易完成后与云天化共同投资建设年产 15 万吨磷酸铁锂及 20 万吨磷酸铁前驱体一体化项目。
多氟多	2026/4/16	2025 年年度报告	2025 年，公司实现营收 94.34 亿元，同比+14.37%；归母净利润 2.13 亿元，同比+168.97%；扣非归母净利润 0.99 亿元，同比+124.45%。
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	股票	2026/4/17	2026/4/17	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2024	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025A/E	2026E	2025A/E	2026E
300750.SZ	宁德时代	20,527.26	444.20	507.45	131.36	147.44	139.63	165.23	185.49	722.01	916.95	28.43	22.39
002594.SZ	比亚迪	9,237.67	103.78	402.54	116.07	150.16	91.55	63.56	78.23	326.19	433.11	28.32	21.33
002812.SZ	恩捷股份	703.89	71.67	-5.56	1.52	-10.00	0.26	-1.19	0.07	0.62	18.93	1,129.27	37.18
603806.SH	福斯特	448.44	17.19	13.08	3.30	0.50	4.01	0.95	1.92	7.70	16.74	58.26	26.78
002074.SZ	国轩高科	731.47	40.23	12.07	1.41	7.94	1.01	2.66	21.67	30.56	24.57	23.94	29.78
002080.SZ	中材科技	827.31	49.30	8.92	1.44	2.84	3.62	6.37	4.81	18.18	29.86	45.51	27.71
300037.SZ	新宙邦	471.90	62.77	9.42	2.86	2.41	2.30	2.54	2.64	10.97	19.33	43.01	24.42
002709.SZ	天赐材料	994.61	48.79	4.84	1.01	1.46	1.50	1.18	1.53	13.62	65.33	73.03	15.22
300073.SZ	当升科技	314.82	57.84	4.72	1.77	0.08	1.11	2.01	1.92	6.32	10.14	49.79	31.04
002407.SZ	多氟多	357.25	30.01	-3.08	-0.45	-3.33	0.65	-0.13	0.27	2.13	15.03	167.89	23.78
300438.SZ	鹏辉能源	347.21	68.98	-2.52	0.19	-3.13	-0.45	-0.43	2.03	2.76	13.87	125.88	25.04
300568.SZ	星源材质	210.87	15.67	3.64	1.07	0.14	0.47	0.54	0.14	0.36	5.85	579.83	36.06
603026.SH	胜华新材	228.16	98.05	0.16	-0.27	0.05	-0.29	-0.28	-0.06	0.16	4.07	1,435.13	56.06
300769.SZ	德方纳米	134.24	47.91	-13.38	-3.06	-5.16	-1.67	-2.24	-1.53	-4.15	3.00	-	44.82

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 17 日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

4 月 16 日，格隆汇：据央视，中国科学院青岛生物能源与过程研究所、太阳能光电转化与利用全国重点实验室高军研究员、李朝旭教授联合中国科学院理化技术研究所江雷研究员等人组成科研团队，成功开发出一种受生物钙离子通道启发的普适性重金属离子膜分离方法，可高效、绿色、选择性地提取铀、铜、金等多种对新能源至关重要的重金属资源，有望解决传统重金属资源提取技术高污染、低效率、高能耗的长期难题。

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			本周无重大公告。
凯赛生物			本周无重大公告。
纳微科技			本周无重大公告。
蓝晓科技			本周无重大公告。
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：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	股票	2026/4/17	2026/4/17	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2024	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025A/E	2026E	2025A/E	2026E
688639.SH	华恒生物	70.18	28.06	1.90	0.20	0.20	0.51	0.64	0.53	1.32	3.28	53.00	21.37
688065.SH	凯赛生物	346.29	48.01	4.89	0.98	1.44	1.37	1.72	1.42	5.66	8.30	61.21	41.71
688690.SH	纳微科技	128.74	31.88	0.83	-0.03	0.41	0.29	0.34	0.44	1.36	2.09	94.65	61.60
300487.SZ	蓝晓科技	373.15	73.29	7.87	1.92	1.91	1.93	2.51	2.07	9.41	11.87	39.65	31.44
688179.SH	阿拉丁	64.03	18.40	0.99	0.25	0.26	0.24	0.04	0.29	1.03	1.55	61.90	41.31
688133.SH	泰坦科技	35.78	21.76	0.13	0.05	0.03	0.05	0.05	0.01	-0.13	0.36	-	99.39
688026.SH	洁特生物	22.54	16.06	0.72	0.20	0.22	0.16	0.30	0.11	0.48	-	46.76	-

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 17 日收盘价计算）

1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

4 月 17 日，北极星大气网：据工业和信息化部消息，为贯彻落实国务院办公厅《制造业绿色低碳发展行动方案（2025—2027 年）》，加快推进工业产品绿色设计，协同促进降碳减污扩绿增长，工业和信息化部联合国家发展改革委、教育部、生态环境部、市场监管总局等五部门近日联合印发《工业产品绿色设计指南（2026 年版）》。《指南》适应国内外绿色低碳发展形势新变化新要求，凝聚行业绿色设计共识，明确了 11 个重点方向，分别是长寿命设计、无害化设计、轻量化设计、节能设计、节水设计、节材设计、降噪设计、节空间设计、易回收再生设计、可重复使用设计、零碳设计。《指南》进一步将 11 个绿色设计重点方向与行业实际应用紧密结合，以 15 个重点行业为典型示例，细化形成 126 个解决方案，指导产品研发人员践行绿色设计理念和方法。

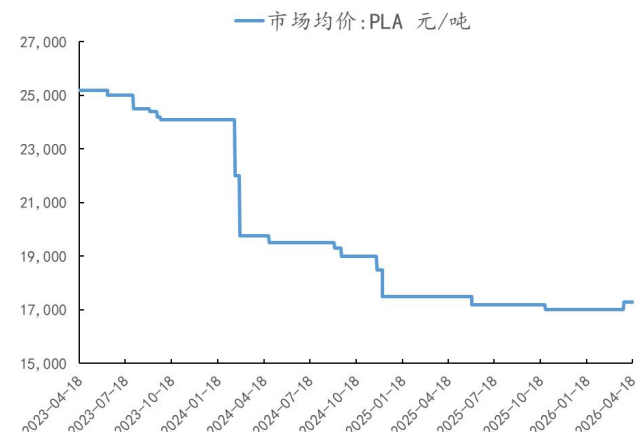
1.5.2、产业关键数据

图 19：国内 PTFE 分散树脂市场价格（元/吨）



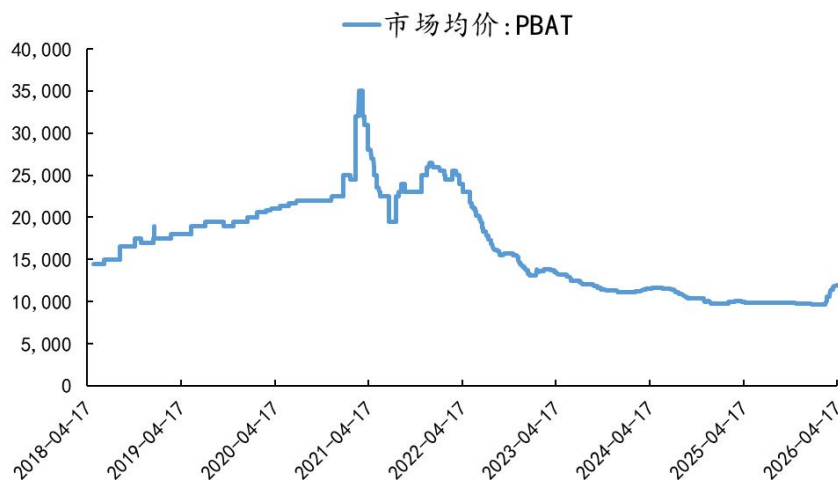
资料来源：Wind、国海证券研究所

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。
海能新科			本周无重大公告。
ST 嘉澳			本周无重大公告。
中触媒			本周无重大公告。
奥福科技			本周无重大公告。

资料来源：国海证券研究所

1.5.4、企业关键数据

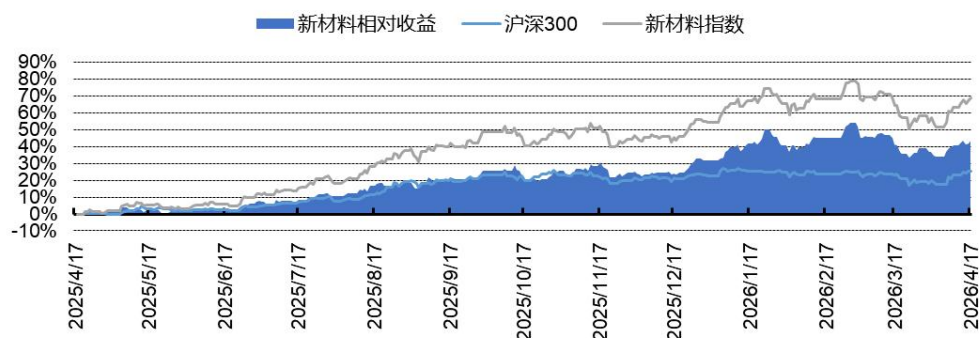
表 13：节能环保板块企业关键数据

重点公司	股票	2026/4/17	2026/4/17	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2024	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025A/E	2026E	2025A/E	2026E
688196.SH	卓越新能	76.26	59.96	1.49	-0.09	0.57	0.61	0.56	0.50	1.70	3.95	44.83	19.31
000803.SZ	山高环能	38.14	8.18	0.13	0.23	0.25	0.28	0.12	0.12	0.90	1.69	42.38	22.57
300072.SZ	海新能科	109.73	4.67	-9.54	-3.07	-3.21	-0.50	0.15	0.93	-	-	-	-
603822.SH	ST 嘉澳	64.86	84.43	-3.67	-0.65	-2.32	-0.47	-0.31	0.53	0.31	4.28	206.92	15.16
688267.SH	中触媒	54.92	31.17	1.46	0.17	0.32	0.41	0.86	0.46	2.12	2.62	25.93	20.96
002643.SZ	万润股份	155.15	16.81	2.46	0.81	-0.50	0.80	1.38	0.87	4.17	5.06	37.17	30.69
688021.SH	奥福环保	18.58	24.31	-0.44	-0.14	-0.16	-0.03	0.01	0.02	0.14	-	132.38	-

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 17 日收盘价计算）

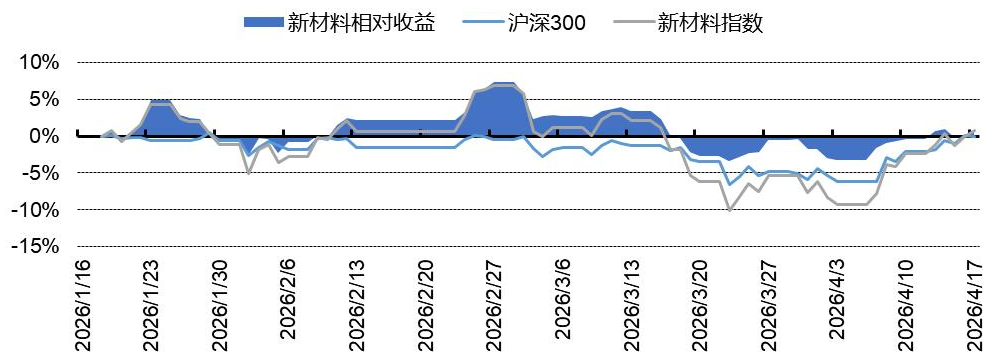
2、板块数据跟踪

图 22：近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



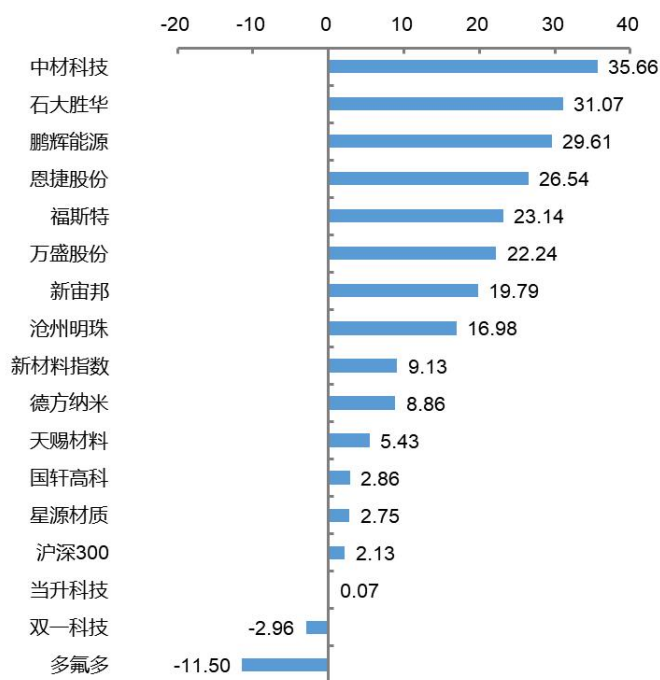
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 23：近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



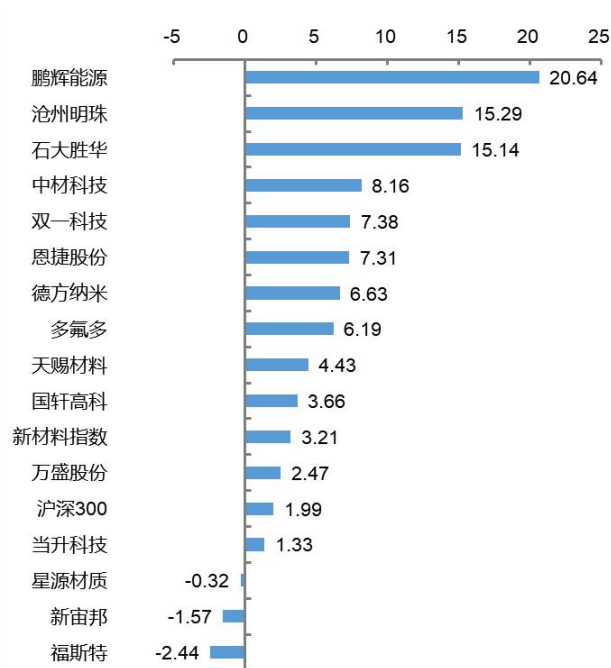
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 24：新材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)



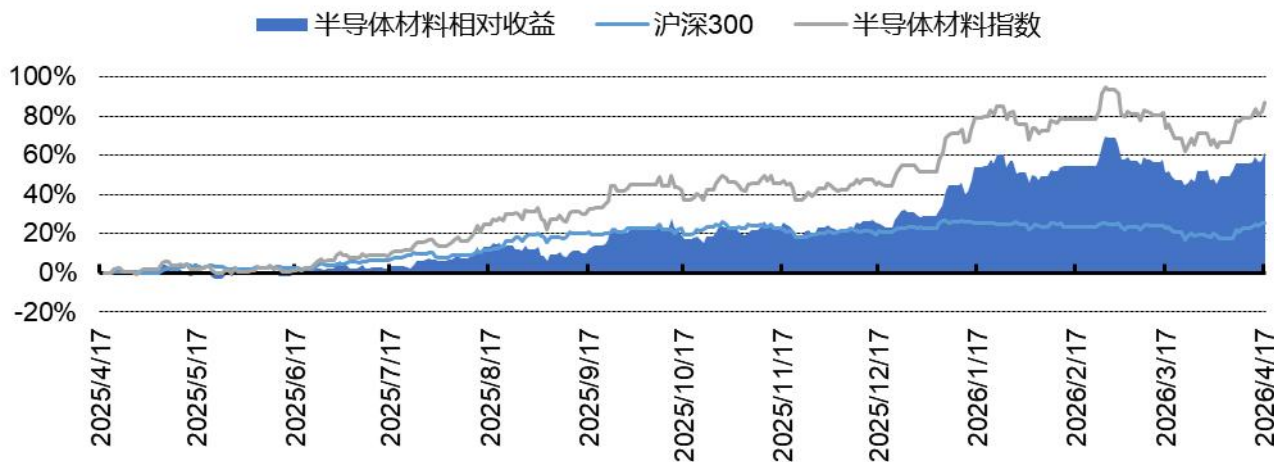
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/4/17）

图 25：新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



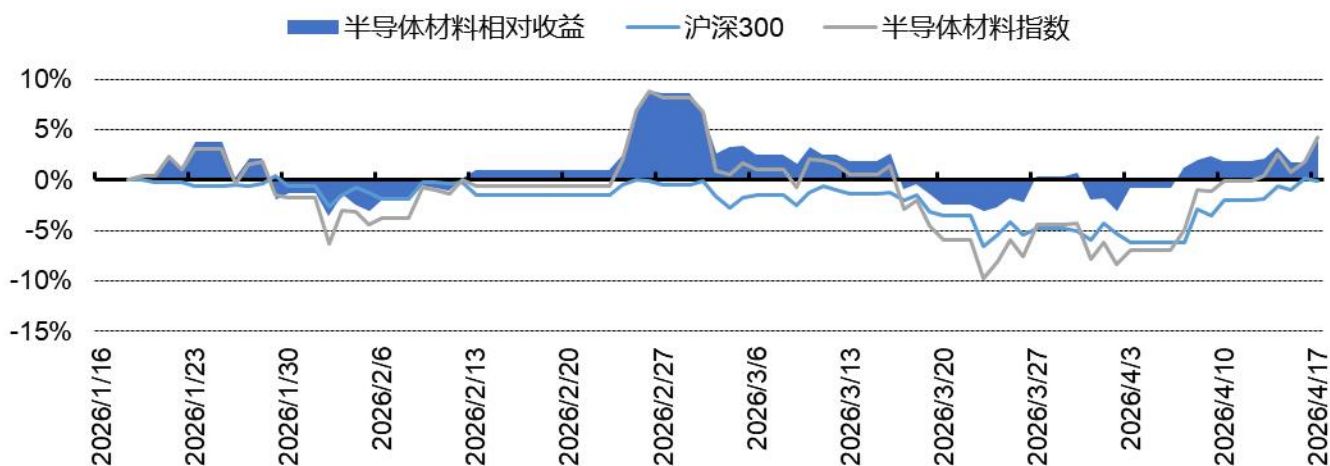
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/4/17）

图 26：近一年半半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



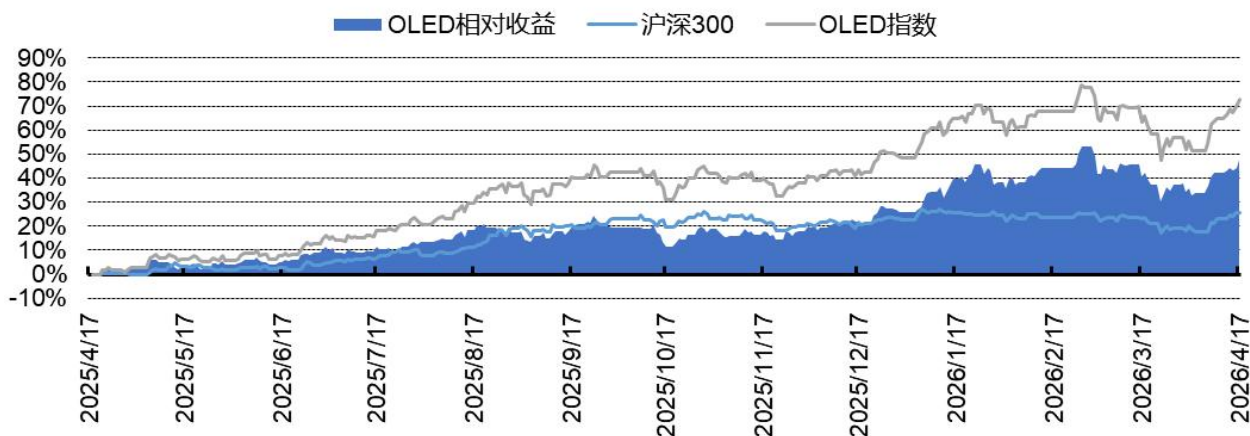
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 27：近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



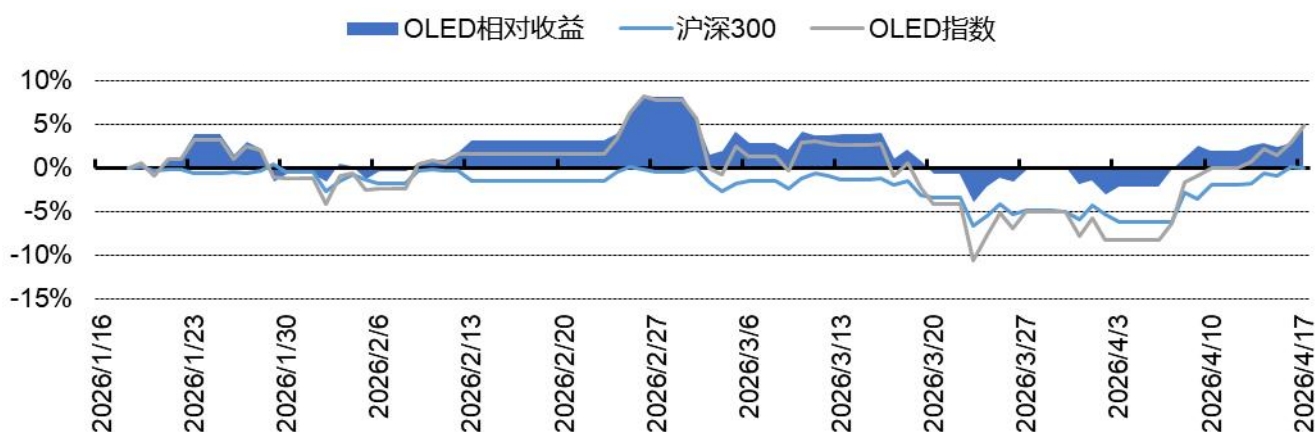
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 28：近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



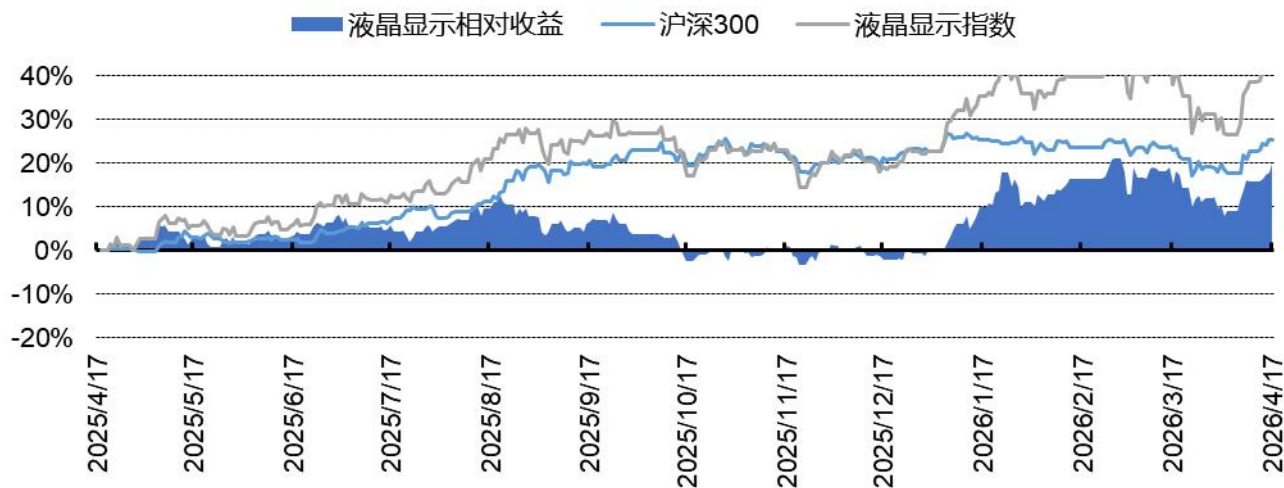
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 29：近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



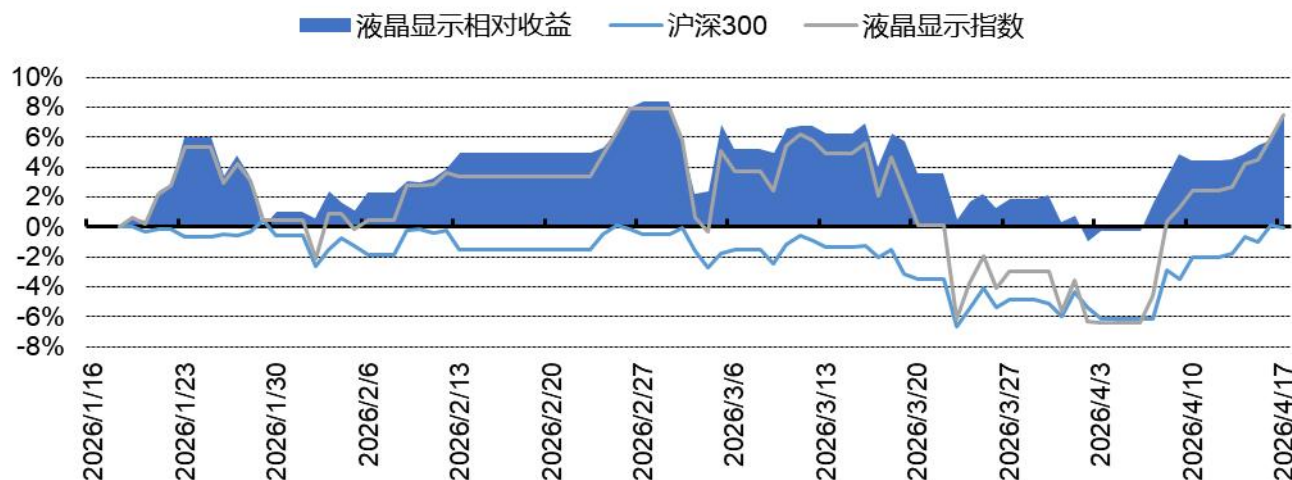
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 30：近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



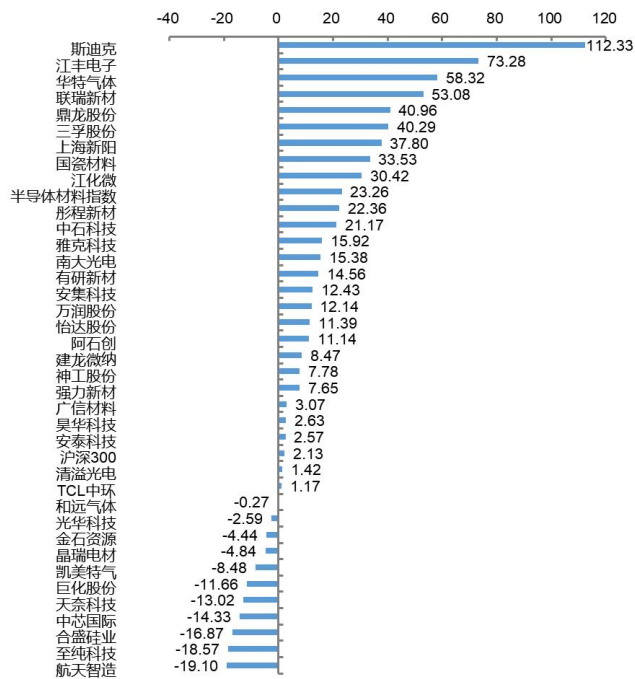
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 31：近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



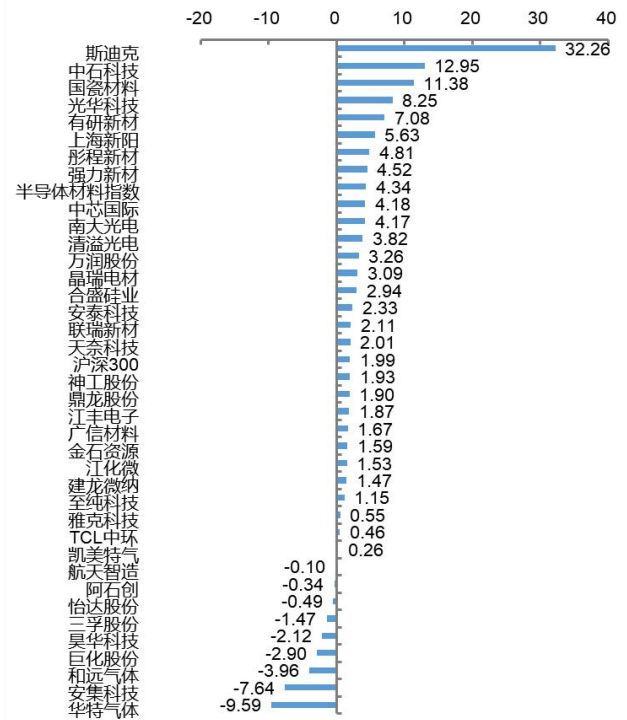
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 32：半导体材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)



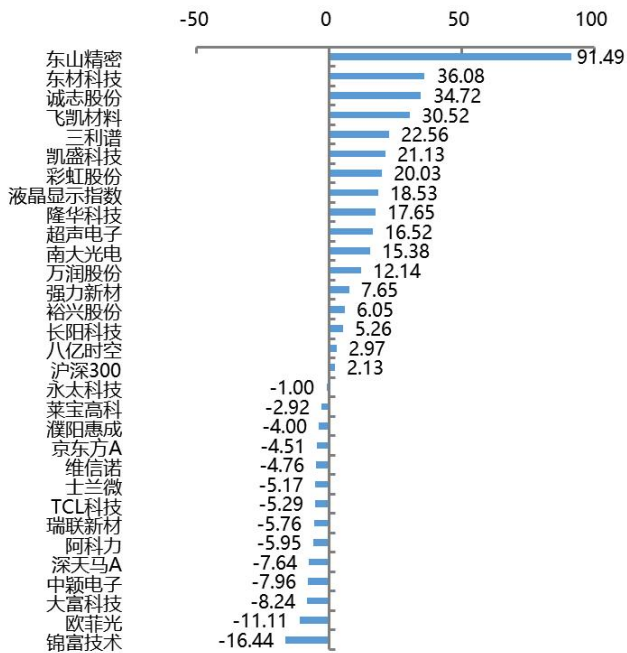
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/4/17）

图 33：半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



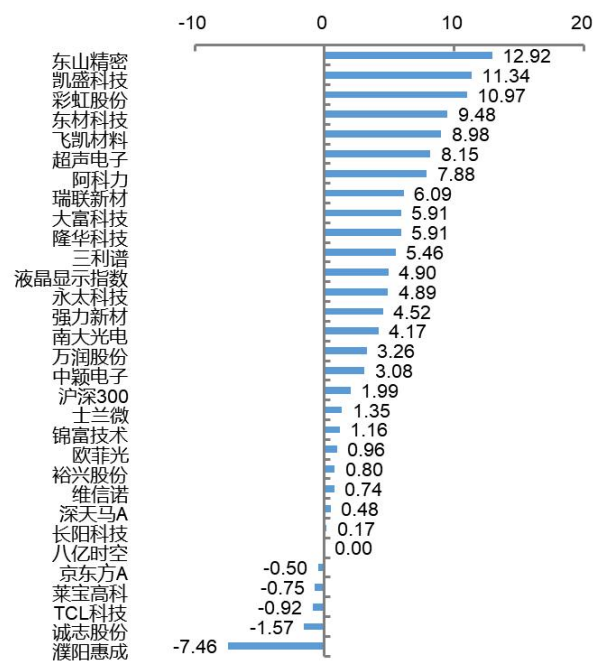
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/4/17）

图 34：显示材料重点个股 2026 年涨跌幅排序 (%)



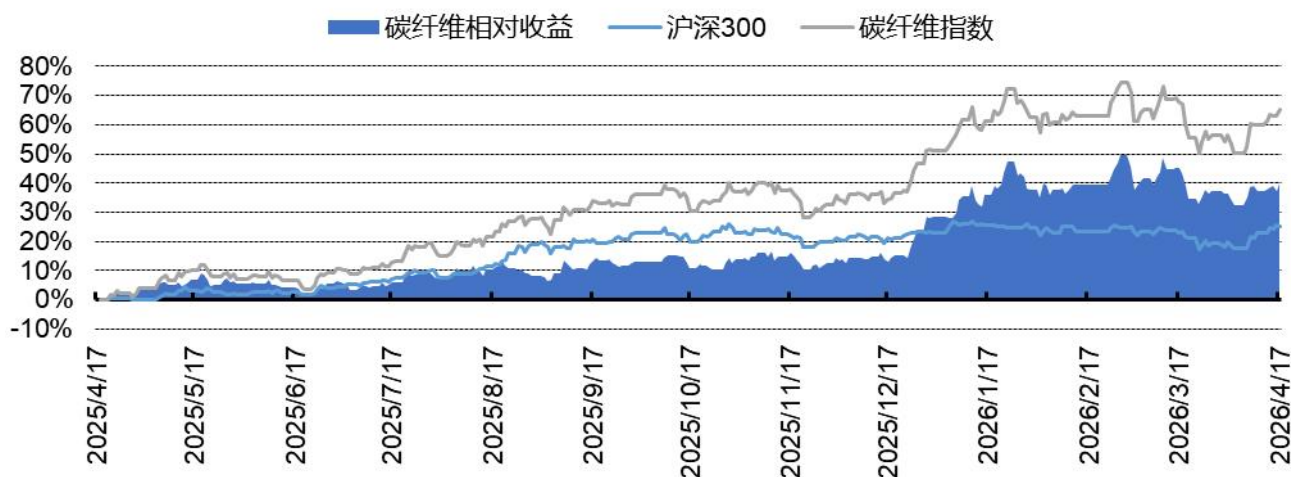
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/4/17）

图 35：显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



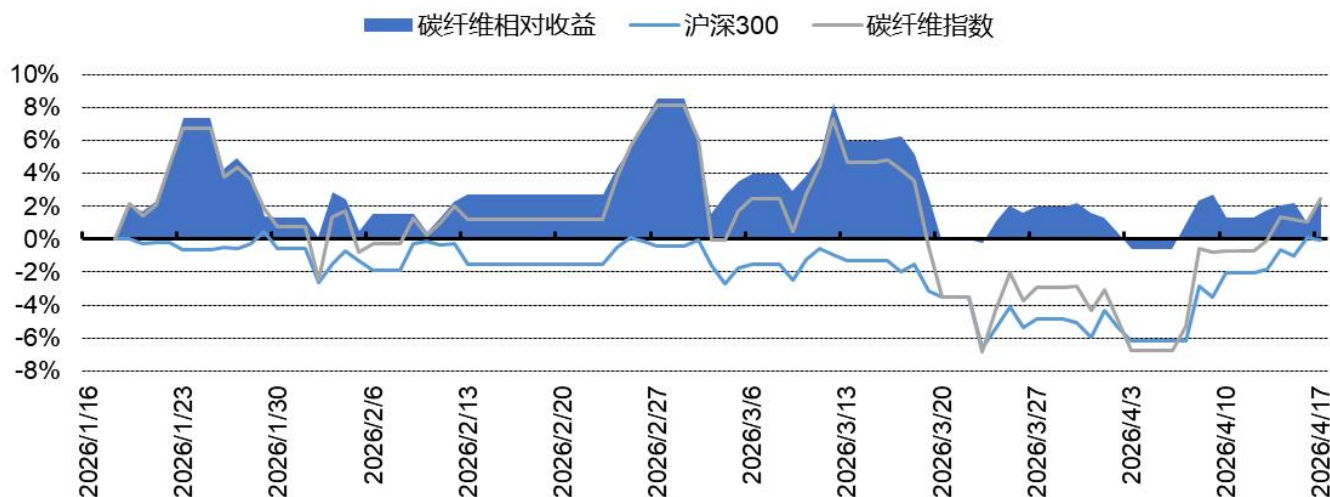
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/4/17）

图 36：近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



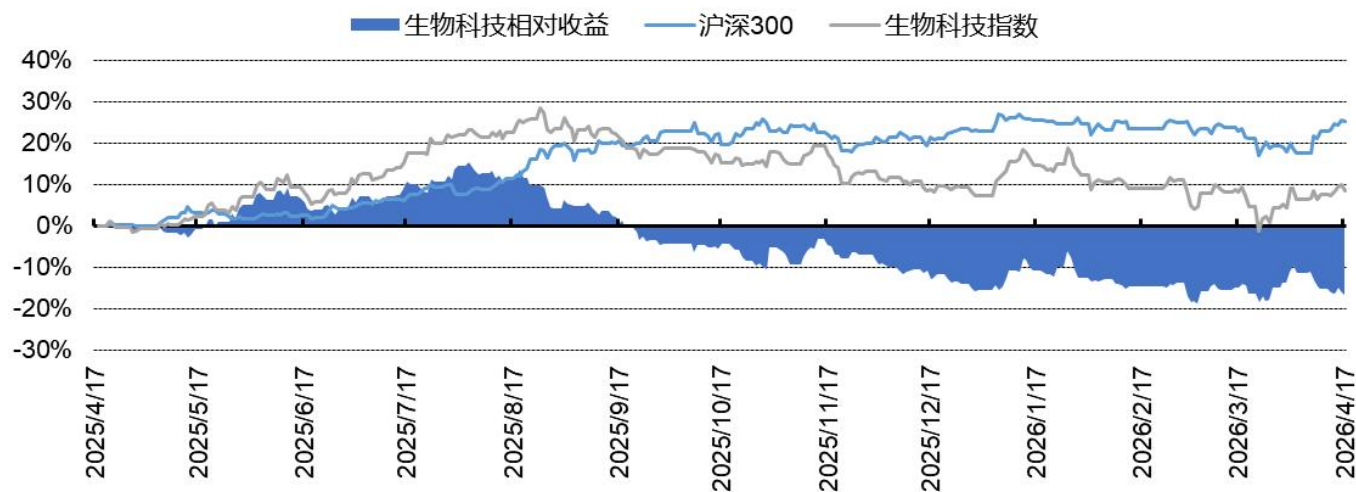
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 37：近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



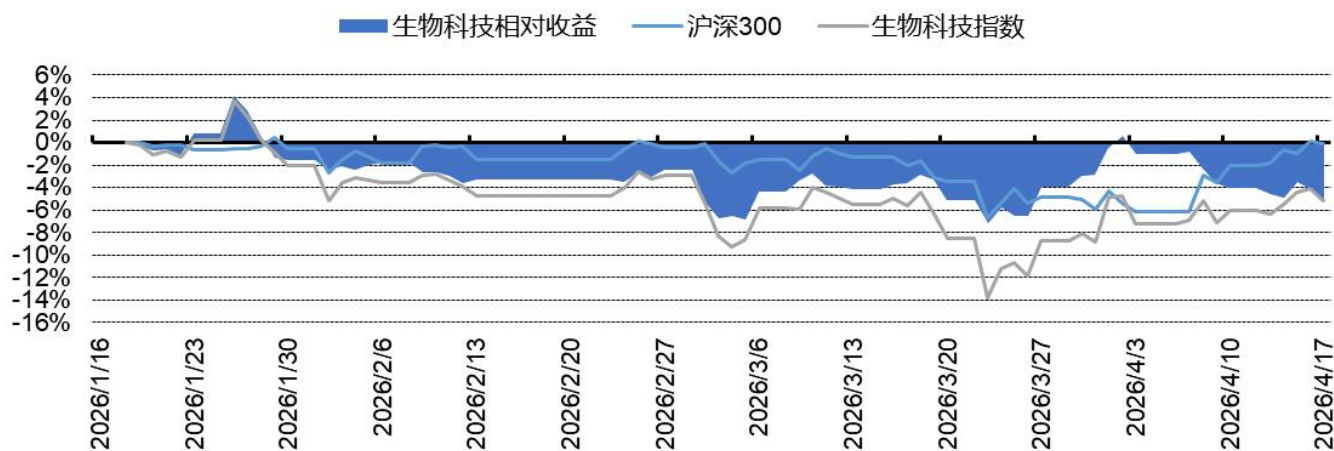
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 38：近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



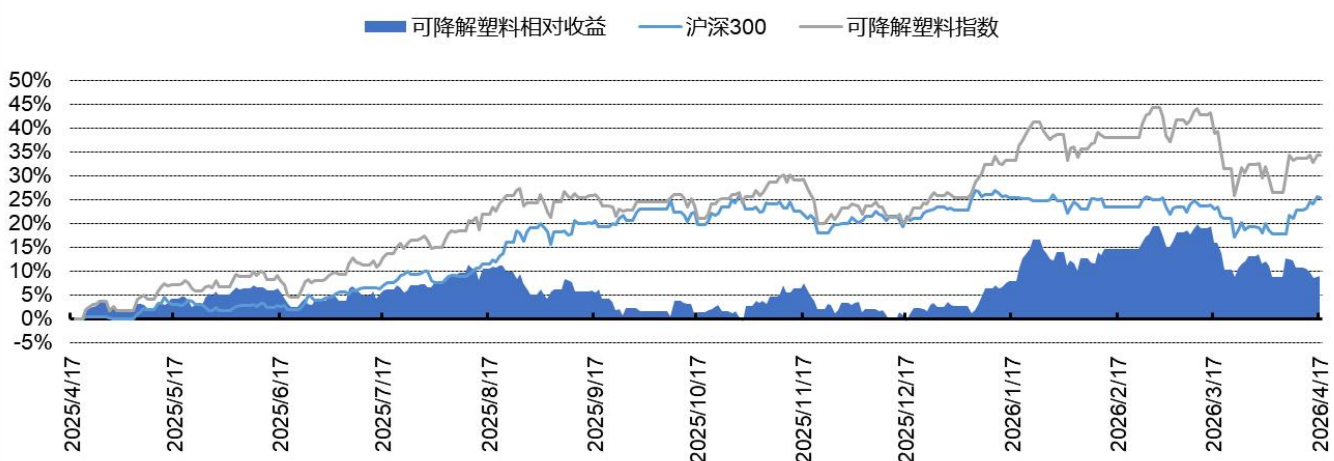
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 39：近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



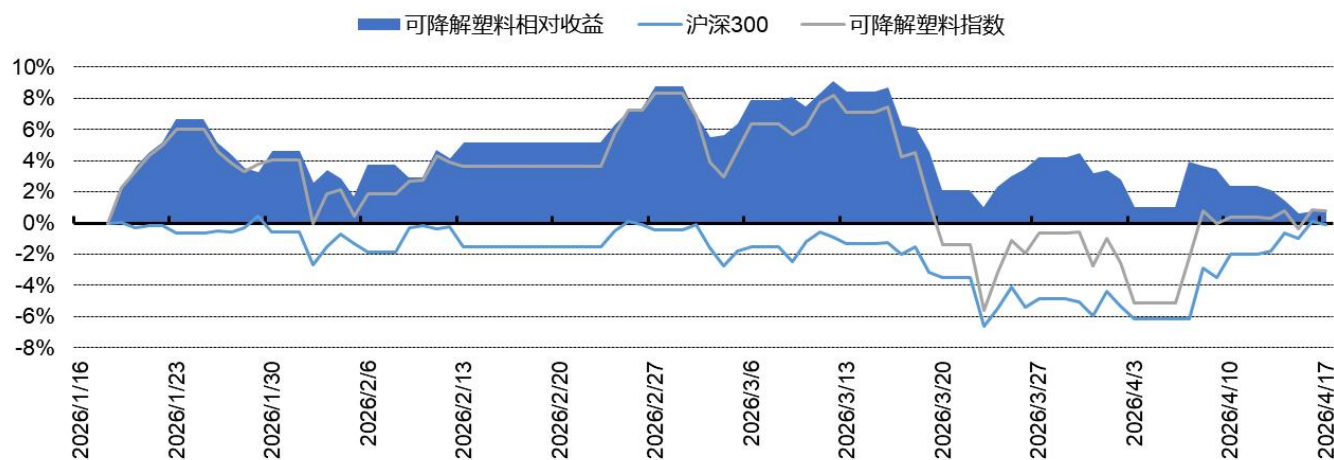
资料来源：Wind、国海证券研究所

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 代码	股票 名称	2026/4/17 股价	EPS			PE			投资 评级
			2024	2025A/E	2026E	2024	2025A/E	2026E	
688323.SH	瑞华泰	21.70	-0.32	0.01	0.26	-	2,170.00	83.46	增持
300699.SZ	光威复材	35.31	0.89	0.73	0.91	39.61	48.65	38.80	买入
688295.SH	中复神鹰	52.10	-0.14	0.11	0.21	-	487.37	248.10	买入
002643.SZ	万润股份	16.81	0.26	0.49	0.58	63.48	34.31	28.98	买入
300054.SZ	鼎龙股份	53.00	0.55	0.76	0.91	95.51	69.72	58.24	买入
300285.SZ	国瓷材料	36.60	0.61	0.71	0.92	60.34	51.55	39.78	买入
300398.SZ	飞凯材料	29.25	0.47	0.66	0.72	62.89	44.07	40.48	未评级
600160.SH	巨化股份	33.79	0.73	1.41	2.17	46.56	23.96	15.57	买入
603078.SH	江化微	23.28	0.26	0.29	0.34	91.01	81.68	68.59	未评级
603650.SH	彤程新材	54.01	0.86	0.91	1.29	62.61	59.15	42.01	未评级
603806.SH	福斯特	17.19	0.50	0.30	0.64	34.30	58.27	26.78	未评级
300037.SZ	新宙邦	62.77	1.25	1.46	2.06	50.23	43.00	30.47	买入
002068.SZ	黑猫股份	8.76	0.03	-0.63	-	256.14	-	-	未评级
300481.SZ	濮阳惠成	14.88	0.65	0.45	-	22.97	33.07	-	未评级
603260.SH	合盛硅业	43.81	1.47	-2.53	1.79	29.76	-	24.47	买入
688065.SH	凯赛生物	48.01	0.84	0.98	1.18	57.28	48.99	40.69	买入
688639.SH	华恒生物	28.06	0.76	0.53	1.39	36.97	53.00	20.19	买入
688690.SH	纳微科技	31.88	0.21	0.34	0.52	155.36	93.76	61.62	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	73.29	1.55	1.83	2.58	47.23	40.05	28.41	买入
688179.SH	阿拉丁	18.40	0.36	-	-	51.69	-	-	未评级
688133.SH	泰坦科技	21.76	0.08	-0.08	0.22	277.55	-	99.41	未评级
688026.SH	洁特生物	16.06	0.51	-	-	31.23	-	-	未评级
600309.SH	万华化学	87.77	4.15	4.58	5.88	21.14	19.16	14.93	买入
600143.SH	金发科技	17.29	0.31	0.53	0.69	55.27	32.62	25.06	买入

资料来源：Wind、国海证券研究所（未评级公司盈利预测来自Wind一致预期）

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。

杨丽蓉，化工行业分析师，浙江大学金融硕士、化学工程与工艺本科，2 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。

仲逸涵，化工行业分析师，南开大学金融学硕士，天津大学应用化学本科。

李振方，化工行业分析师，天津大学化学工程硕士，2 年行业研究经验。

王鹏，化工行业分析师，清华大学化学博士，3 年航天新材料研发生产经验，2 年半行业研究经验。

曾子华，化工行业研究助理，新加坡国立大学金融工程硕士，北京大学化学本科。

于畅，化工行业研究助理，华威大学&香港理工大学工程商业管理硕士，哈尔滨工业大学本科。

【分析师承诺】

董伯骏，杨仁文，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。