仅供内部参考

新材料

新材料周报（260622-0626） 领先大市-B(维持)

三星和海力士发布大规模投资计划，关注半导体材料发展机遇

2026 年 6 月 30 日 行业研究/行业周报

化学原料行业近一年市场表现



资料来源：常闻

相关报告：

【山证新材料】建滔 CCL 年内五次提价，PCB 材料供不应求-新材料周报（260615-0618） 2026.6.23

【山证新材料】高端 PI 膜缺口持续扩大，国产替代有望加速。-新材料周报（260608-0612） 2026.6.17

分析师：

冀泳洁 博士

执业登记编码：S0760523120002

邮箱：jiyongjie@sxzq.com

研究助理：

申向阳

邮箱：shenxiangyang@sxzq.com

摘要

二级市场表现

➢ **市场与板块表现：**本周新材料板块下跌。新材料指数跌幅为 0.34%，跑赢创业板指 1.03%。近五个交易日，合成生物指数下跌 1.64%，半导体材料上涨 16.58%，电子化学品上涨 10.67%，可降解塑料下跌 0.59%，工业气体上涨 8.83%，电池化学品下跌 8.58%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

➢ **氨基酸：**缬氨酸(10800 元/吨，-1.82%)、精氨酸(21500 元/吨，-2.27%)、色氨酸(29500 元/吨，不变)、蛋氨酸(38000 元/吨，-6.17%)

➢ **可降解材料：**PLA(FY201 注塑级)(18100 元/吨，不变)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(17200 元/吨，不变)、PBS(16500 元/吨，不变)、PBAT(11400 元/吨，-0.87%)

➢ **维生素：**维生素 A(67500 元/吨，-2.08%)、维生素 E(85000 元/吨，8.28%)、维生素 D3(140000 元/吨，不变)、泛酸钙(42000 元/吨，不变)、肌醇(47000 元/吨，不变)

➢ **工业气体及湿电子化学品：**UPSSS 级氢氟酸(11000 元/吨，不变)、EL 级氢氟酸(7735 元/吨，不变)

➢ **塑料及纤维：**碳纤维(84250 元/吨，不变)、涤纶工业丝(11300 元/吨，不变)、涤纶帘子布 5 月出口均价为(15986 元/吨，7.00%)、芳纶(8.13 万元/吨，8.34%)、氨纶(27000 元/吨，不变)、PA66(18500 元/吨，-2.63%)、癸二酸 5 月出口均价为 26150 元/吨，较上月上涨 0.01%。

投资建议

➢ **三星和海力士发布大规模投资计划，建议关注半导体材料发展机遇。**6 月 29 日，三星集团发布官方投资计划，宣布将投资 2655 万亿韩元（约合 11.68 万亿元人民币）布局未来产业。其中，2030 万亿韩元将投向半导体产业集群建设，重点投资 HBM 等先进存储和封装技术，提升 AI 芯片制造能力；625 万亿韩元将布局 AI 半导体、机器人、电池、IT 零部件等未来产业。同日，SK 集团也宣布将推进总规模 1100 万亿韩元（约合 4.84 万亿元人民币）的半导体投资计划。其中，龙仁项目投资约 600 万亿韩元，清州 NAND 扩产约 100 万亿韩元。同时，SK 集团还计划在韩国西南地区新建半导体集群，投资约 400 万亿韩元，以应对 AI 带动的存储芯片需求增长。全球高端存储产能将开启大规模扩张周期，前驱体、光刻胶、湿电子化学品等作为生产存储芯片必备的核心上游材料关键材料，需求预计有望激增，具备优异技术实力的国内厂商或将迎来发展机遇。建议关注【雅克科技】、【安集科技】、【鼎龙股份】、【兴福电子】、【彤程新材】。

仅供内部参考，请勿外传

- **风险提示**

原材料价格大幅波动的风险；政策风险；技术发展不及预期的风险；行业竞争加剧的风险。

仅供内部参考，请勿外传

目录

1. 二级市场表现 5

2. 产业链数据跟踪 11

2.1 氨基酸 11

2.2 可降解塑料 12

2.3 工业气体 13

2.4 电子化学品 14

2.5 维生素 16

2.6 高性能纤维 16

2.7 重要基础化学品 19

3. 行业要闻 19

4. 投资建议 20

5. 风险提示 20

图表目录

图 1： 行业周涨跌幅（%） 5

图 2： 近三年创业板指与新材料指数走势 5

图 3： 化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况 6

图 4： 公司市场表现、估值及盈利情况（半导体材料、工业气体、可降解塑料、维生素） 7

图 5： 公司市场表现、估值及盈利情况（化纤、新能源、工业涂料、吸附剂、合成生物学） 8

图 6： 新材料板块个股市场表现、资金流入、外资流入、调研及估值情况 10

图 7： 部分氨基酸品种价格 11

图 8： 可降解塑料产业链价格情况 12

图 9： 可降解塑料产业链情况 13

仅供内部参考，请勿外传

图 10： 部分工业气体品种价格.....14

图 11： 部分电子化学品价格.....15

图 12： 维生素价格.....16

图 13： 芳纶与碳纤维产业链情况.....17

图 14： PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....18

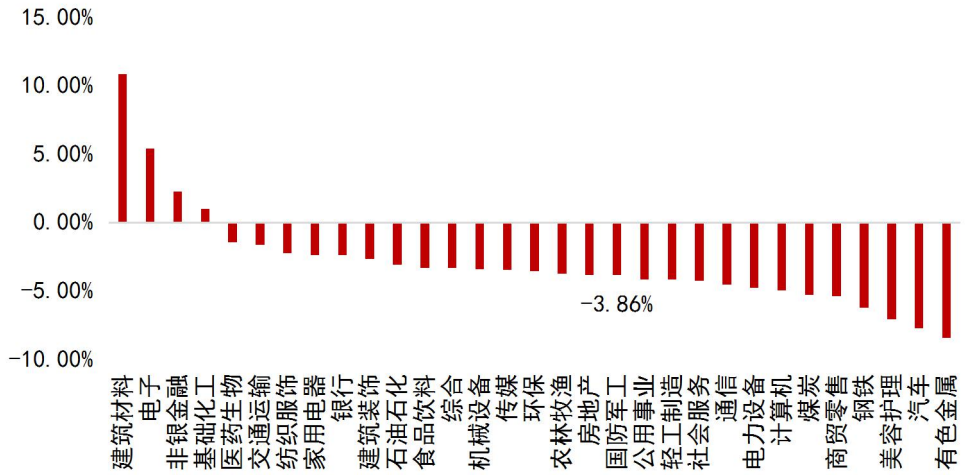
图 15： 部分基础化学品价格情况.....19

仅供内部参考，请勿外传

1. 二级市场表现

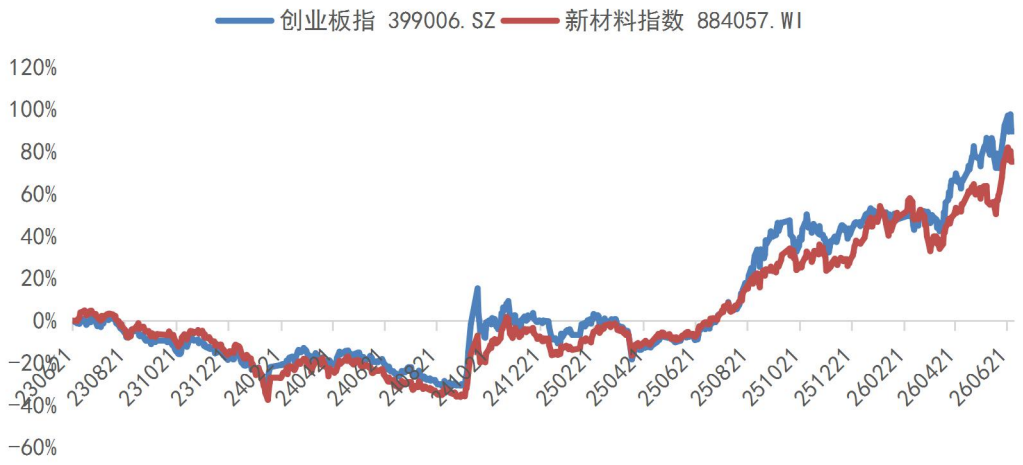
本周基础化工、新材料下跌。本周（20260622-20260626）沪深 300 涨跌幅为-1.48%，上证指数涨跌幅为-1.55%，创业板指涨跌幅为-1.37%。涨幅前三行业分别是建筑材料（10.87%）、电子（5.39%）、非银金融（2.26%）。

图 1：行业周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 2：近三年创业板指与新材料指数走势



资料来源：Wind，山西证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

重点板块表现：近五个交易日，合成生物指数下跌 1.64%，半导体材料上涨 16.58%，电子化学品上涨 10.67%，可降解塑料下跌 0.59%，工业气体上涨 8.83%，电池化学品下跌 8.58%。

图 3：化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况

板块	证券代码	5日涨跌幅	30日涨跌幅	近一年涨跌幅	市值（亿元）	市盈率	3Y分位数	26Q1毛利率	26Q1净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	-3.91%	-17.53%	-8.65%	2,340	16.40	72%	22.84%	9.70%
有机硅	850136.SI	1.19%	13.79%	16.17%	1,350	72.20	100%	19.97%	5.33%
氯碱	850322.SI	-0.77%	-7.47%	3.93%	1,467	44.00	86%	13.83%	2.49%
无机盐	850323.SI	5.48%	21.88%	54.81%	1,353	77.27	99%	17.44%	3.24%
其他化学原料	850324.SI	7.35%	-6.93%	24.44%	1,690	23.33	82%	14.21%	7.50%
煤化工	850325.SI	-6.15%	-25.46%	-2.60%	2,197	17.10	24%	20.04%	12.08%
钛白粉	850326.SI	10.30%	-5.31%	-8.58%	709	62.34	98%	13.11%	2.93%
氮肥	850331.SI	-4.31%	-25.67%	-17.12%	851	17.58	44%	15.48%	6.96%
磷肥及磷化工	850332.SI	8.47%	-4.41%	6.08%	2,240	25.50	93%	16.18%	7.67%
农药	850333.SI	-4.21%	-14.31%	-12.87%	1,964	28.57	39%	21.34%	6.42%
涂料油墨	850335.SI	2.21%	7.35%	18.00%	914	115.50	72%	21.25%	4.13%
民爆制品	850337.SI	-8.39%	-25.18%	-25.43%	1,168	24.43	31%	22.05%	5.94%
纺织化学制品	850338.SI	1.69%	-5.30%	16.02%	964	25.67	54%	27.50%	10.63%
其他化学制品	850339.SI	1.08%	0.37%	15.13%	5,306	51.75	100%	15.27%	3.88%
涤纶	850341.SI	-1.52%	-7.52%	-13.04%	767	29.77	90%	7.91%	2.57%
粘胶	850343.SI	-5.02%	-21.61%	-9.36%	312	93.30	4%	13.61%	4.13%
其他塑料制品	850351.SI	-8.24%	-14.94%	4.10%	1,237	58.16	92%	13.23%	4.52%
改性塑料	850353.SI	-4.41%	-0.27%	4.15%	1,709	47.74	76%	12.99%	2.61%
合成树脂	850354.SI	-4.23%	8.29%	31.08%	1,978	65.21	99%	19.68%	4.57%
膜材料	850355.SI	0.21%	19.25%	74.81%	3,396	157.55	99%	18.22%	9.24%
其他橡胶制品	850362.SI	-4.56%	-15.92%	-6.39%	471	104.69	71%	15.38%	0.22%
炭黑	850363.SI	13.98%	2.41%	2.88%	290	42.87	88%	7.75%	1.32%
聚氨酯	850372.SI	1.37%	-13.57%	-6.42%	2,562	18.71	61%	14.62%	7.76%
复合肥	850381.SI	-1.50%	-19.17%	-10.72%	749	13.64	0%	11.14%	4.38%
氟化工	850382.SI	3.45%	26.72%	24.63%	3,842	43.95	49%	29.21%	15.38%
其他金属新材料	850521.SI	-5.01%	4.34%	20.44%	2,189	102.70	99%	10.83%	3.04%
磁性材料	850522.SI	-0.35%	9.40%	20.89%	2,216	69.68	67%	20.28%	6.95%
非金属材料Ⅲ	850523.SI	8.42%	26.39%	107.30%	1,703	77.31	100%	15.77%	8.66%
电子化学品Ⅲ	850861.SI	10.67%	36.71%	116.97%	9,678	139.45	100%	28.73%	9.86%
半导体材料	850813.SI	16.58%	59.16%	144.62%	12,561	258.50	100%	18.91%	2.45%
电池化学品	857372.SI	-8.58%	-16.09%	4.61%	9,587	45.45	59%	18.59%	8.61%
炼油化工	859631.SI	-3.71%	-14.61%	-12.01%	23,011	16.15	30%	20.91%	5.29%
油品石化贸易	859632.SI	-8.31%	-20.77%	-1.26%	569	31.86	95%	18.37%	4.96%
其他石化	859633.SI	0.87%	-11.43%	4.33%	1,163	32.44	9%	7.42%	4.39%
合成生物	8841747.WI	-1.64%	-9.00%	-9.68%	4,847	21.75	19%	32.34%	12.66%
可降解塑料	8841433.WI	-0.59%	-5.44%	9.98%	6,964	25.86	60%	13.35%	5.85%
工业气体	8841062.WI	8.83%	28.44%	68.69%	7,966	85.20	100%	27.26%	11.98%

资料来源：Wind，山西证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

图 4：公司市场表现、估值及盈利情况（半导体材料、工业气体、可降解塑料、维生素）

个股	证券代码	股价（元）	本周涨跌幅	5日涨跌幅	本月涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今	近一年	市值（亿元）	市盈率（TTM）	市销率（TTM）	市净率	过去三年营收CAGR	过去三年净利CAGR
半导体材料														
华特气体	688268.SH	232.0	23.2%	23.2%	62.1%	46.9%	304.2%	380.9%	321.7	257.7	22.0	12.8	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	188.6	25.6%	25.6%	75.7%	47.6%	155.3%	253.3%	861.6	85.6	10.2	10.8	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	274.5	11.6%	11.6%	25.8%	8.6%	64.0%	148.4%	610.9	74.3	22.8	13.6	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	78.1	20.4%	20.4%	51.6%	28.1%	83.0%	151.5%	516.4	148.2	19.7	15.2	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	354.8	14.0%	14.0%	86.5%	70.6%	286.4%	377.9%	910.7	165.0	18.6	13.0	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	77.2	2.9%	2.9%	57.8%	52.9%	127.4%	237.3%	119.9		7.7	17.3	25.3%	-16.6%
中巨芯-U	688549.SH	32.1	-7.7%	-7.7%	123.7%	100.8%	252.0%	318.5%	511.1		39.1	17.0	25.7%	-35.9%
鼎龙股份	300054.SZ	95.1	3.1%	3.1%	41.8%	23.6%	153.1%	235.0%	909.5	109.6	23.6	16.9	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	198.8	2.1%	2.1%	20.3%	8.6%	165.2%	341.8%	232.4	238.0	45.2	19.0	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	94.3	9.8%	9.8%	42.2%	24.6%	86.4%	212.4%	108.4	204.2	17.3	10.5	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	168.6	13.0%	13.0%	14.6%	5.2%	89.7%	183.4%	834.9		58.7	11.7	59.1%	-171.3%
中船特气	688146.SH	385.6	5.9%	5.9%	120.9%	187.2%	855.0%	1,260.7%	2064.7	573.3	84.4	35.8	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	58.6	2.8%	2.8%	40.3%	12.3%	114.6%	260.3%	152.2	119.9	23.1	7.4	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	94.9	-11.4%	-11.4%	9.5%	0.9%	86.7%	208.2%	403.6	93.2	21.1	13.1	26.3%	45.8%
江化微	603078.SH	48.0	3.7%	3.7%	38.4%	38.6%	169.0%	164.9%	177.0	165.7	13.8	9.0	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	106.1	35.0%	35.0%	52.5%	29.3%	83.9%	193.7%	137.3	123.9	6.6	7.1	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	61.3	33.0%	33.0%	68.2%	48.3%	173.5%	216.5%	321.2	79.9	9.5	6.4	2.0%	-46.0%
华海诚科	688535.SH	163.9	7.2%	7.2%	36.4%	19.6%	116.4%	190.7%	210.8	689.6	35.3	9.8	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	116.8	10.4%	10.4%	28.1%	6.9%	83.9%	210.9%	355.9	100.8	17.1	7.6	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	18.5	12.9%	12.9%	29.4%	8.9%	20.7%	101.8%	200.2	177.9	12.1	7.8	-15.8%	-72.8%
新莱应材	300260.SZ	92.9	12.0%	12.0%	65.2%	36.7%	63.3%	189.9%	330.8	187.0	10.7	15.4	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	53.9	-3.8%	-3.8%	-15.5%	-8.9%	71.2%	106.4%	110.2	91.8	18.0	5.6	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	19.4	9.7%	9.7%	32.0%	12.2%	30.8%	73.8%	174.8	59.8	4.5	2.5	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	265.6	-1.8%	-1.8%	58.8%	90.3%	329.0%	487.1%	651.9	216.4	55.7	39.4	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	64.0	10.7%	10.7%	18.4%	-10.3%	137.4%	168.1%	257.4	126.0	47.6	13.5	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	39.1	-5.3%	-5.3%	35.5%	40.2%	95.8%	87.5%	171.4	143.0	5.1	8.9	2.3%	-362.9%
德邦科技	688035.SH	96.0	-7.2%	-7.2%	26.7%	5.7%	99.2%	140.7%	133.8	116.5	8.2	5.7	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	85.8	30.1%	30.1%	64.5%	40.0%	96.3%	171.8%	480.7	82.2	13.3	12.0	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	17.1	8.6%	8.6%	23.6%	5.5%	27.9%	16.3%	90.3		8.8	5.3	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	12.0	-8.2%	-8.2%	-1.9%	-10.0%	-24.5%	12.5%	140.6	45.9	1.3	3.0	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	10.0	-4.3%	-4.3%	-11.1%	-11.8%	-13.3%	-8.0%	93.7	14.3	2.7	0.9	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	115.6	13.9%	13.9%	51.8%	35.7%	276.0%	607.3%	534.4	810.4	17.2	22.9	-0.4%	-48.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	19.0	17.1%	17.1%	24.8%	7.0%	-10.2%	97.4%	137.7	289.8	22.3	6.8	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	29.0	11.6%	11.6%	18.3%	8.7%	-1.7%	50.8%	280.4	28.4	1.8	2.9	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	34.5	14.0%	14.0%	37.1%	27.6%	77.6%	96.4%	186.6	201.1	6.6	4.8	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	66.1	-1.9%	-1.9%	90.2%	103.1%	121.2%	193.1%	146.8	276.0	8.6	8.2	29.2%	-3.6%
硅烷科技	920402.BJ	14.3	16.8%	16.8%	43.6%	43.5%	41.1%	42.6%	53.9		13.3	3.6	24.6%	101.7%
侨源股份	301286.SZ	56.0	-4.8%	-4.8%	4.3%	-3.3%	33.4%	128.6%	228.1	95.9	20.8	12.4	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	56.2	22.0%	22.0%	38.6%	21.7%	78.2%	68.1%	137.8	180.6	2.6	3.8	44.5%	54.4%
陕鼓动力	601369.SH	9.1	1.7%	1.7%	-4.2%	3.3%	-8.1%	10.7%	141.8	20.5	1.5	1.6	-1.1%	9.1%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	13.7	-9.1%	-9.1%	-26.8%	-27.3%	-16.8%	-21.6%	31.8	30.0	1.9	1.3	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	15.6	-7.3%	-7.3%	-8.0%	-11.6%	-20.4%	50.0%	432.0	35.8	0.7	2.1	9.2%	-56.3%
海正生材	688203.SH	10.1	-12.2%	-12.2%	-17.2%	-26.6%	-21.1%	-19.4%	21.0	196.6	2.3	1.4	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	9.4	-3.3%	-3.3%	-10.4%	-7.3%	-20.7%	-28.7%	118.4	33.3	2.3	1.3	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	22.5	35.9%	35.9%	83.9%	68.3%	50.1%	58.5%	120.2	46.5	10.1	3.7	-1.0%	-36.9%
安迪苏	600299.SH	8.8	-7.8%	-7.8%	-19.7%	-21.4%	-1.1%	-8.0%	278.4	28.0	1.6	1.4	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	29.6	5.6%	5.6%	0.7%	-0.8%	20.6%	42.6%	922.0	13.7	4.0	2.8	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	11.3	-2.0%	-2.0%	-11.5%	-14.5%	-18.5%	-19.8%	111.7	14.9	1.3	1.0	-7.6%	-35.9%
金达威	002626.SZ	13.2	-4.5%	-4.5%	-10.9%	-13.7%	-31.3%	-33.7%	83.1	29.3	2.5	2.0	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	4.4	-5.4%	-5.4%	-11.2%	-16.9%	-30.7%	-6.5%	52.1	47.6	1.4	1.5	1.6%	-348.9%

资料来源：Wind，山西证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

图 5：公司市场表现、估值及盈利情况（化纤、新能源、工业涂料、吸附剂、合成生物学）

板块及个股	证券代码	股价（元）	本周涨跌幅	5日涨跌幅	本月涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今涨跌幅	近一年涨跌幅	市值（亿元）	市盈率（TTM）	市销率（TTM）	市净率	过去三年营业收入复合增速（%）	过去三年净利润复合增速（%）
化学纤维														
光威复材	300699.SZ	27.0	-5.5%	-5.5%	-8.3%	-20.4%	-30.5%	-11.6%	230.3	40.4	7.9	4.3	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	25.8	-12.2%	-12.2%	-22.2%	-35.2%	-36.3%	-27.4%	117.4	53.3	16.4	2.6	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	2.4	-0.8%	-0.8%	11.8%	10.2%	43.6%	178.8%	79.4		7.3	2.0	-5.2%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	4.0	-4.7%	-4.7%	-9.6%	-14.4%	-11.0%	3.6%	102.0	244.6	1.8	2.3	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	56.5	10.5%	10.5%	7.2%	6.2%	72.3%	182.1%	503.6	293.0	21.3	10.7	38.8%	6.8%
吉林碳谷	920077.BJ	18.3	12.0%	12.0%	14.3%	10.9%	8.1%	28.3%	102.1	52.0	3.7	3.9	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	7.9	0.6%	0.6%	-7.3%	-6.6%	-14.2%	-11.0%	73.9	14.8	1.2	1.4	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	5.3	-1.5%	-1.5%	3.3%	-2.0%	-5.8%	8.9%	63.3	12.7	1.1	1.6	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	19.4	3.5%	3.5%	43.4%	24.4%	93.4%	84.4%	172.9	378.2	4.8	2.4	-5.6%	-41.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	7.3	-6.7%	-6.7%	5.7%	-1.5%	-16.0%	-10.6%	37.2		5.5	1.4	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	8.1	-11.0%	-11.0%	-6.2%	-12.5%	-8.0%	51.7%	45.0	574.3	1.8	11.7	0.8%	-361.2%
振华新材	688707.SH	12.6	-10.4%	-10.4%	-13.1%	-20.5%	-9.2%	-8.8%	67.8		5.1	1.7	11.7%	-50.1%
厦钨新能	688778.SH	52.1	-14.2%	-14.2%	-16.7%	-23.5%	-32.3%	4.3%	281.1	32.8	1.2	3.0	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	38.9	-13.4%	-13.4%	6.7%	7.7%	34.6%	107.0%	83.9		12.1	4.0	4.8%	-52.4%
五矿新能	688779.SH	7.9	-10.7%	-10.7%	-10.7%	-16.1%	5.5%	45.9%	162.8	43.6	1.5	2.3	25.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	75.6	17.0%	17.0%	18.4%	36.9%	126.2%	174.2%	89.8	143.3	7.0	3.3	38.9%	-45.2%
尚太科技	001301.SZ	85.7	-3.4%	-3.4%	-2.1%	-3.2%	-0.2%	73.1%	234.8	26.5	2.8	3.3	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	21.9	-7.9%	-7.9%	-15.2%	-12.6%	-9.3%	-7.4%	40.5		8.9	6.0	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	95.0	-3.7%	-3.7%	3.9%	-16.6%	56.4%	143.6%	226.7	36.6	1.3	4.4	42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	49.4	-25.8%	-25.8%	-24.7%	-33.3%	-13.5%	30.9%	56.9	31.0	5.6	3.9	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	15.7	-6.0%	-6.0%	24.1%	24.1%	18.4%	19.3%	157.5	30.3	0.7	2.0	11.7%	45.9%
工业涂料														
华秦科技	688281.SH	47.1	-11.8%	-11.8%	-12.5%	-20.9%	-10.4%	15.8%	182.6	56.4	14.0	3.9	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	38.8	-6.8%	-6.8%	-11.3%	-19.5%	-16.4%	-4.7%	42.6	25.0	2.6	2.1	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	42.6	-18.5%	-18.5%	-6.7%	-11.3%	21.8%	34.3%	61.4	65.5	9.5	3.2	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	56.3	1.3%	1.3%	-6.2%	-6.7%	-8.8%	16.1%	306.2	34.6	10.9	6.9	44.3%	51.9%
久吾高科	300631.SZ	23.2	-9.1%	-9.1%	-4.3%	-13.2%	-18.9%	-0.6%	31.0	43.1	4.6	2.3	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	102.8	14.8%	14.8%	102.9%	101.4%	275.8%	497.5%	981.1	159.1	21.0	13.8	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	28.1	8.8%	8.8%	32.0%	34.1%	52.5%	92.3%	221.1	33.5	0.4	2.4	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	19.3	-17.0%	-17.0%	-24.2%	-26.2%	-10.7%	-10.1%	46.0	23.5	5.2	1.6	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	27.5	-3.3%	-3.3%	-6.5%	-20.5%	-15.9%	-0.3%	27.9	31.2	3.3	1.6	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	31.6	-9.6%	-9.6%	-11.1%	-24.7%	-20.2%	-4.9%	43.7	32.2	2.0	4.1	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	47.6	7.5%	7.5%	18.4%	13.0%	-4.4%	-0.4%	359.5	61.0	10.6	2.0	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	15.4	-26.2%	-26.2%	-34.4%	-39.5%	-52.5%	-52.3%	42.8	34.7	1.5	1.6	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	10.9	-4.4%	-4.4%	-15.7%	-21.9%	-53.3%	-56.8%	18.6	33.7	4.4	1.2	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	6.3	-11.9%	-11.9%	-23.5%	-27.9%	-24.1%	-16.5%	47.7	30.8	2.3	1.5	19.1%	-16.5%
无锡晶海	920547.BJ	18.0	-9.4%	-9.4%	-11.0%	-13.8%	-23.0%	-29.4%	15.2	23.8	3.7	2.1	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	7.4	-11.4%	-11.4%	-21.9%	-22.5%	-27.3%	-31.4%	211.4	8.9	0.9	1.3	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	7.9	-6.2%	-6.2%	-11.2%	-12.5%	-20.7%	-33.4%	182.6	30.9	4.1	2.3	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	11.5	-5.8%	-5.8%	-10.2%	-14.4%	-18.1%	-12.3%	29.9	38.3	2.1	1.7	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	30.1	-15.8%	-15.8%	-20.9%	-23.7%	-20.0%	-31.3%	36.1	73.3	3.3	2.1	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	4.4	-7.8%	-7.8%	-12.2%	-16.3%	-36.7%	-37.2%	75.1	16.4	0.5	0.9	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	66.7	-4.5%	-4.5%	45.4%	47.1%	138.3%	144.6%	617.5	63.2	5.5	6.0	1.7%	7.1%

资料来源：Wind，山西证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

个股市场表现：上周新材料板块中，实现正收益个股占比为 44.94%，表现占优的个股有花园生物(35.93%)、美埃科技(35.02%)、飞凯材料(32.95%)、彤程新材(30.08%)、雅克科技(25.6%)等，表现较弱的个股包括华恒生物(-26.21%)、争光股份(-18.5%)、中触媒(-16.98%)、亚香股份(-15.8%)、厦钨新能(-14.15%)等。

个股资金流动情况：上周新材料板块中，机构净流入的个股占比为 32.43%，净流入较多的个股有南大光电(15.49 亿)、江丰电子(9.7 亿)、国瓷材料(9.26 亿)、飞凯材料(8.98 亿)、天岳先进(7.81 亿)等，净流出较多的个股包括泰和新材(-15.81 亿)、铂科新材(-10.37 亿)、新莱应材(-9.05 亿)、彤程新材(-6.9 亿)、联瑞新材(-5.06 亿)等。

个股估值情况：当前市盈率分位数处于近两年的较高位的前十个股为花园生物(100 分位)、正帆科技(100 分位)、新莱应材(100 分位)、晶瑞电材(100 分位)、华海诚科(100 分位)、美埃科技(100 分位)、江化微(100 分位)、艾森股份(100 分位)、天承科技(100 分位)、江丰电子(100 分位)等。

仅供内部参考，请勿外传

图 6：新材料板块个股市场表现、资金流入、外资流入、调研及估值情况

	周涨幅前十个股			周涨幅后十个股		
	代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
1	300401.SZ	花园生物	35.9%	688639.SH	华恒生物	-26.2%
2	688376.SH	美埃科技	35.0%	301092.SZ	争光股份	-18.5%
3	300398.SZ	飞凯材料	33.0%	688267.SH	中触媒	-17.0%
4	603650.SH	彤程新材	30.1%	301220.SZ	亚香股份	-15.8%
5	002409.SZ	雅克科技	25.6%	688778.SH	厦钨新能	-14.2%
6	688268.SH	华特气体	23.2%	688733.SH	壹石通	-13.4%
7	688596.SH	正帆科技	22.0%	300777.SZ	中简科技	-12.2%
8	300346.SZ	南大光电	20.4%	688203.SH	海正生材	-12.2%
9	002549.SZ	凯美特气	17.1%	002166.SZ	莱茵生物	-11.9%
10	301349.SZ	信德新材	17.0%	688281.SH	华秦科技	-11.8%
	近一周机构净流入前十个股			近一周机构净流出前十个股		
	代码	简称	金额（亿元）	代码	简称	金额（亿元）
1	300346.SZ	南大光电	15.49	002254.SZ	泰和新材	(15.81)
2	300666.SZ	江丰电子	9.70	300811.SZ	铂科新材	(10.37)
3	300285.SZ	国瓷材料	9.26	300260.SZ	新莱应材	(9.05)
4	300398.SZ	飞凯材料	8.98	603650.SH	彤程新材	(6.90)
5	688234.SH	天岳先进	7.81	688300.SH	联瑞新材	(5.06)
6	300655.SZ	晶瑞电材	6.55	002971.SZ	和远气体	(3.86)
7	688019.SH	安集科技	6.27	600143.SH	金发科技	(3.39)
8	300236.SZ	上海新阳	3.42	688603.SH	天承科技	(2.82)
9	688065.SH	凯赛生物	2.69	002409.SZ	雅克科技	(2.80)
10	300054.SZ	鼎龙股份	2.45	688733.SH	壹石通	(2.22)
	近一月调研机构数量前十个股			近两年市盈率分位数前十个股		
	代码	简称	调研机构数量	代码	简称	市盈率分位数
1	600299.SH	安迪苏	47	300401.SZ	花园生物	100.0
2	300260.SZ	新莱应材	46	688596.SH	正帆科技	100.0
3	301349.SZ	信德新材	40	300260.SZ	新莱应材	100.0
4	603931.SH	格林达	30	300655.SZ	晶瑞电材	100.0
5	688019.SH	安集科技	28	688535.SH	华海诚科	100.0
6	300054.SZ	鼎龙股份	26	688376.SH	美埃科技	100.0
7	600143.SH	金发科技	25	603078.SH	江化微	100.0
8	688720.SH	艾森股份	24	688720.SH	艾森股份	100.0
9	688268.SH	华特气体	11	688603.SH	天承科技	100.0
10	688281.SH	华秦科技	6	300666.SZ	江丰电子	100.0

资料来源：Wind，山西证券研究所

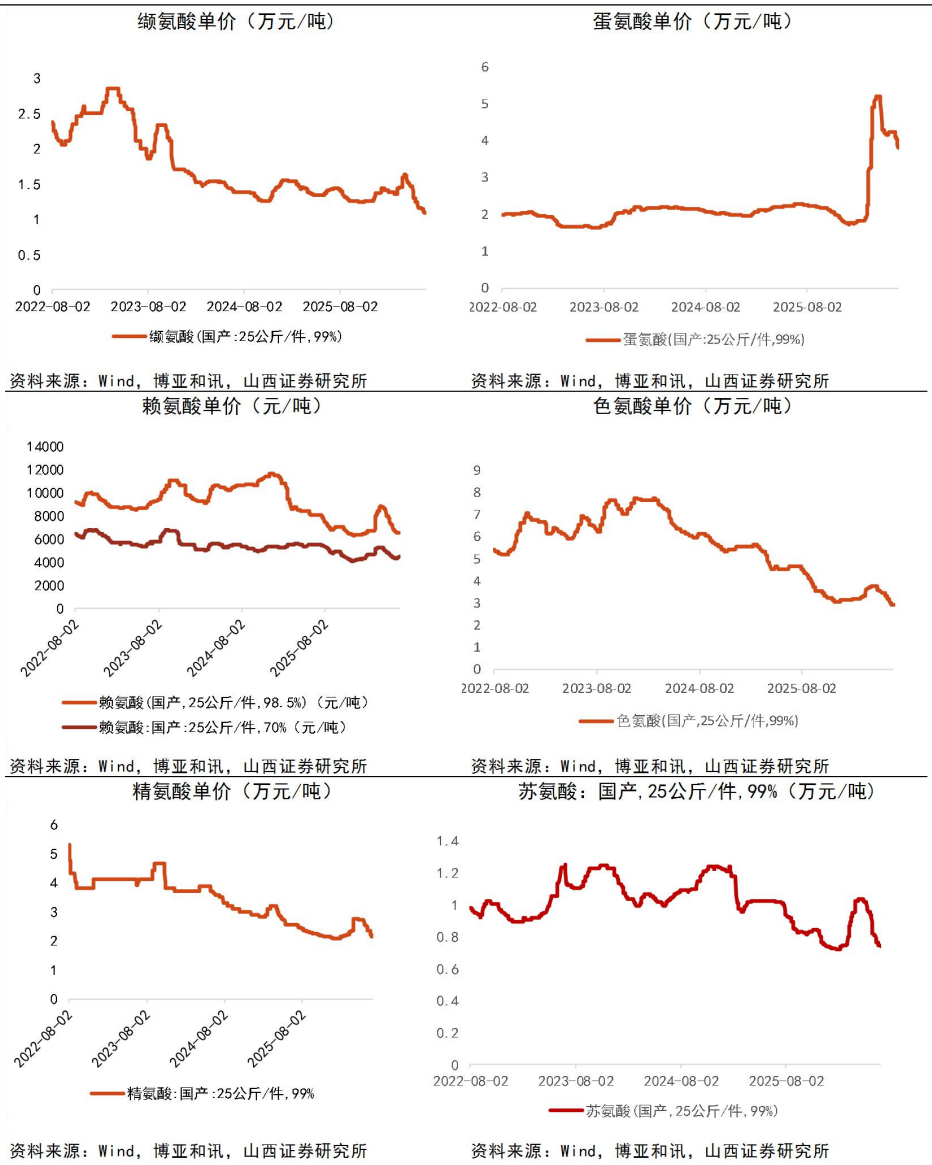
仅供内部参考，请勿外传

2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止 6 月 26 日，缬氨酸价格为 10800 元/吨，环比下降 1.82%；赖氨酸(98.5%)价格为 6500 元/吨，价格不变；赖氨酸(70%)价格为 4500 元/吨，环比上涨 2.27%；蛋氨酸价格为 38000 元/吨，环比下降 6.17%；色氨酸价格为 29500 元/吨，价格不变；精氨酸单价为 21500 元/吨，环比下跌 2.27%；苏氨酸价格为 7400 元/吨，环比下降 0.67%。。

图 7：部分氨基酸品种价格



资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

* 资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

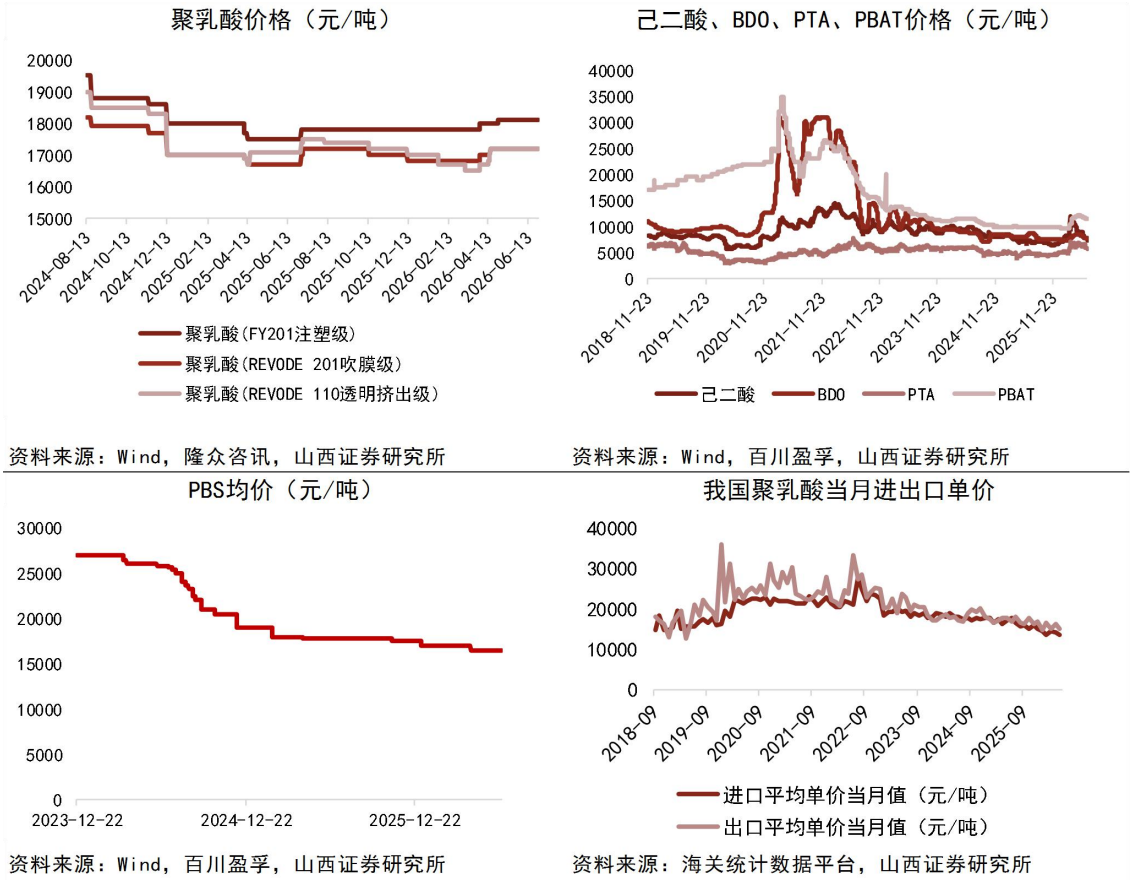
资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.2 可降解塑料

截至 2026 年 6 月 29 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18100 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17200 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17200 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2411.57 元/吨，较上周下降 0.10%。2026 年 5 月，聚乳酸进口均价为 2020.91 美元/吨，环比下降 2.61%；出口均价为 2257.01 美元/吨，较上月下降 4.91%。聚乳酸进口 6951 吨，较上月上升 1.75%；出口 2568 吨，较上月上升 3.44%；2026 年 5 月，PLA 进口数量同比增加 64.2%，出口数量同比增加 3.4%，进口平均单价 13678 元每吨，环比减少 502 元，出口平均单价 15277 元每吨，环比减少 943 元。截至 2026 年 6 月 29 日，PBS 均价为 16500 元/吨，较上周不变；较 2026 年 5 月 29 日不变；截至 2026 年 6 月 26 日，PBAT 的价格为 11400 元/吨，较上周下降 0.87%，较上月同期降低 600 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9185 元。

图 8：可降解塑料产业链价格情况



资料来源：Wind，隆众咨讯，山西证券研究所

资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

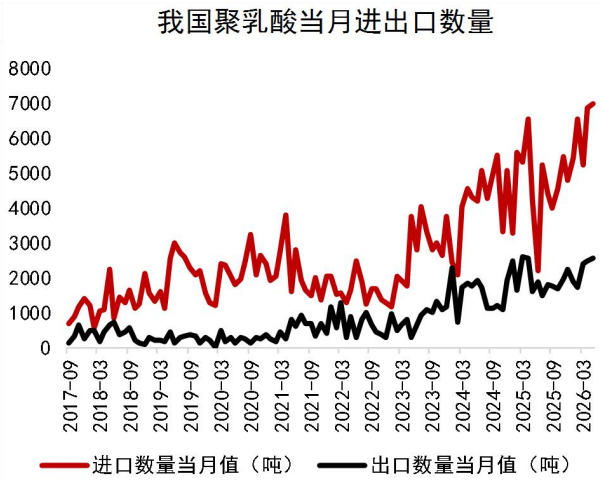
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

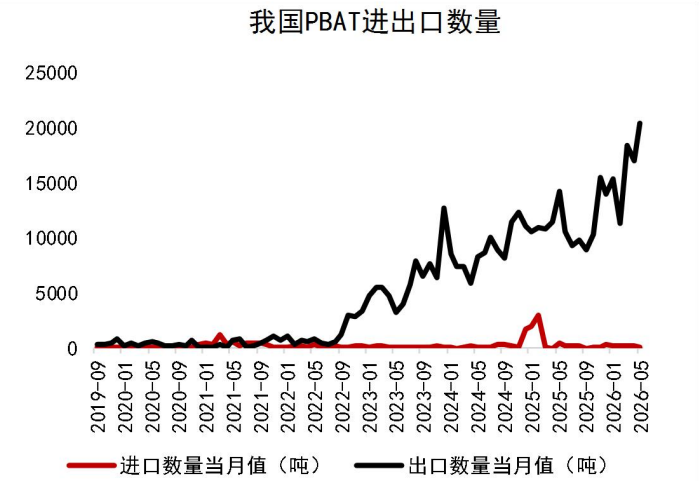
资料来源：Wind，隆众资讯，百川盈孚，海关统计数据平台，山西证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

图 9：可降解塑料产业链情况



资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所



资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

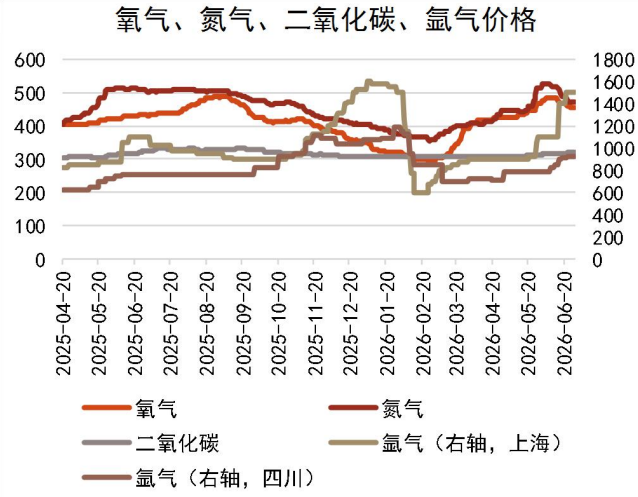
资料来源：Wind，海关统计数据平台，山西证券研究所

2.3 工业气体

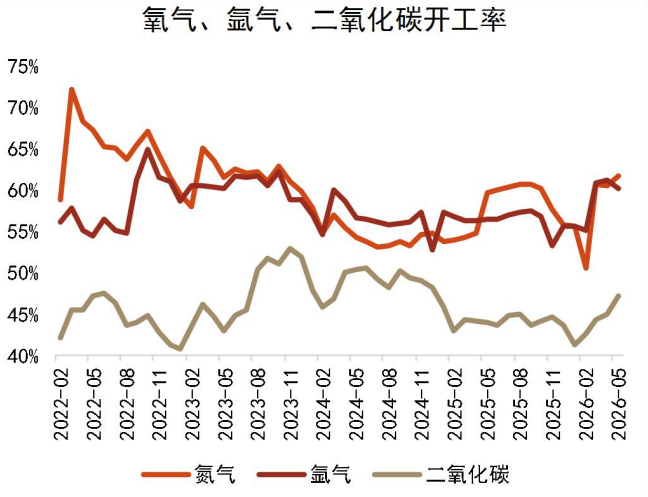
2026 年 6 月 29 日，氧气单价为 455.3 元/吨，较上月下降 2.65%；氮气单价为 470 元/吨，较上月下降 8.56%；二氧化碳单价为 320 元/吨，较上月上涨 2.24%；氢气单价为 2.2 元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为 925 元/吨，较上月上涨 17.83%；氖气单价为 95 元/立方米，较上月不变；氪气单价为 180 元/立方米，较上月下降 7.69%；氙气单价为 17000 元/立方米，较上月不变；2026 年 5 月，国内氮气开工率为 62%，氩气开工率为 60%，二氧化碳开工率为 47%。

仅供内部参考，请勿外传

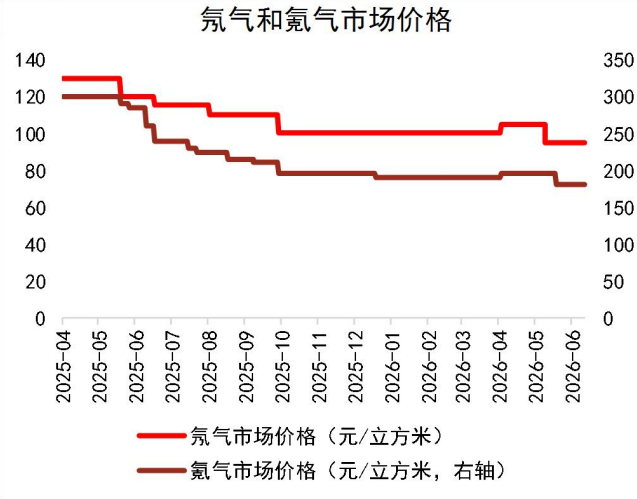
图 10：部分工业气体品种价格



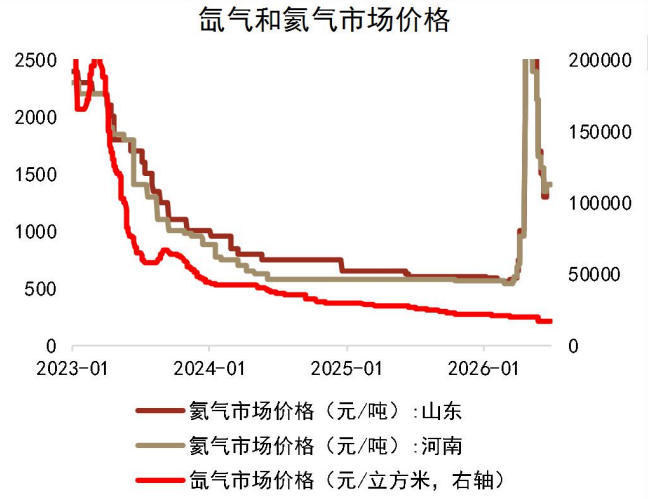
资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

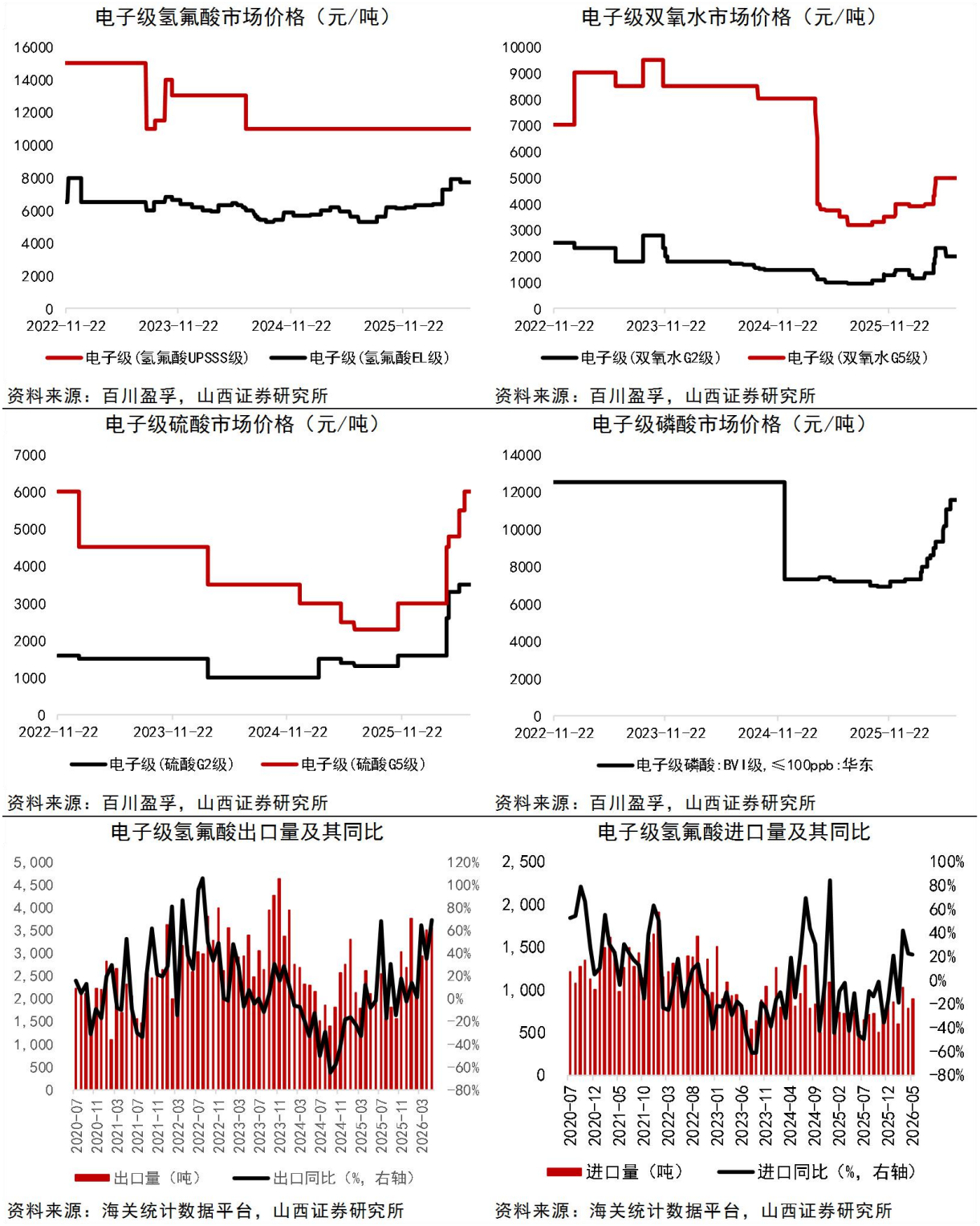
2.4 电子化学品

2026 年 6 月 29 日，国内 UPSSS 级氢氟酸价格为 11000 元/吨，较上月不变；EL 级氢氟酸价格为 7735 元/吨，较上月不变；G2 级双氧水价格为 2000 元/吨，较上月不变；G5 级双氧水价格为 5000 元/吨，较上月不变；G5 级硫酸价格为 6000 元/吨，较上月上涨 9.09%；G5 级氨水价格为 3600 元/吨，较上月不变；BVI 级磷酸（≤100ppb）价格为 11550 元/吨，较上月上涨 4.52%。2026 年 5 月，中国电子级氢氟酸出口均价为 1575.94 美元/吨，环比上升 18.61%,同比上升 28.01%;进口均价为 2686.46 美元/吨,环比下降 7.73%,同比下降 5.37%;出口量为 3541.92

仅供内部参考，请勿外传

吨，环比上升 1.20%,同比上升 68.80%；进口量为 890.72 吨，环比上升 13.08%，同比上升 21.77%。

图 11：部分电子化学品价格



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

资料来源：Wind，百川盈孚，海关统计数据平台，山西证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.5 维生素

图 12：维生素价格

产品	日期	单位	价格	周环比	月环比	同比	近十六年分位数	近三年价格走势
维生素A(50万IU/g, 国产)	2026-06-26	元/吨	67,500	-2.1%	-20.1%	6.3%	5%	
维生素E(50%, 国产)	2026-06-26	元/吨	85,000	8.3%	0.6%	15.6%	60%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2026-06-26	元/吨	140,000	0.0%	-3.4%	-39.1%	53%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2026-06-26	元/吨	4,000	0.0%	-20.0%	6.7%	13%	
烟酸(99%, 国产)	2026-06-26	元/吨	47,500	0.0%	-11.2%	33.8%	60%	
泛酸钙(维生素B5，98%, 国产)	2026-06-26	元/吨	42,000	0.0%	-30.6%	-7.7%	4%	
叶酸(维生素B9，98%, 国产)	2026-06-26	元/吨	395,000	0.0%	-11.7%	36.2%	87%	
生物素(维生素B7，2%, 国产)	2026-06-26	元/吨	29,000	0.0%	-19.4%	0.0%	5%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2026-06-26	元/吨	23,000	0.0%	4.5%	12.2%	13%	
VC粉(99%, 国产)	2026-06-26	元/吨	22,000	0.0%	4.8%	7.3%	13%	
维生素B1(98%, 国产)	2026-06-26	元/吨	241,500	0.0%	-1.4%	13.6%	79%	
维生素B2(80%, 国产)	2026-06-26	元/吨	76,500	0.0%	-1.3%	-3.2%	6%	
维生素B6(98%, 国产)	2026-06-26	元/吨	105,000	0.0%	-2.3%	-35.4%	0%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2026-06-26	元/吨	98,500	0.0%	-1.5%	3.7%	8%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2026-06-26	元/吨	93,000	0.0%	-9.3%	0.5%	62%	
肌醇(98%, 国产)	2026-06-26	元/吨	47,000	0.0%	0.0%	67.9%	37%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2026-06-26	元/吨	17,500	0.0%	0.0%	25.0%	24%	

资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

2.6 高性能纤维

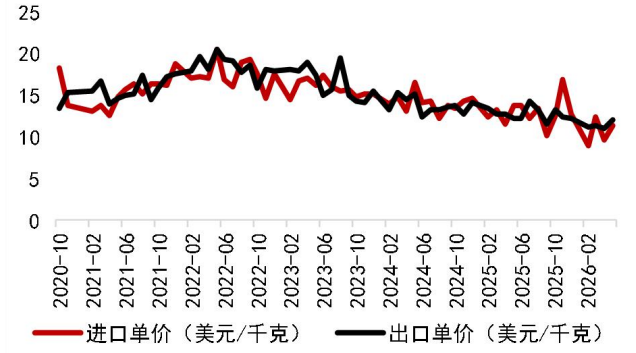
2026 年 5 月，芳纶进口单价为 11.4 美元/千克，环比上升 19.04%；出口单价为 12.02 美元/千克，环比上升 9.38%；2026 年 5 月进口 210 吨，环比下降 25.33%；出口 351 吨，环比下降 22.88%。

2026 年 6 月 29 日，江苏地区 T700/12K 碳纤维价格为 105 元/千克，较上月不变；吉林地区 T300/25K 碳纤维价格为 85 元/千克，较上月不变；吉林地区 T300/12K 碳纤维价格为 95 元/千克，较上月不变。2026 年 6 月 26 日，碳纤维毛利为-9040 元/吨；碳纤维成本为 114655.54 元/吨，较上月上涨 0.70%。2026 年 6 月 26 日，市场碳纤维总库存为 13070 吨，较上月减少 1.51%。2026 年 5 月，国内碳纤维产量为 10440 吨，环比上升 4.71%。2026 年 5 月，碳纤维产能利用率为 70.98%，环比上升 3.20%。

仅供内部参考，请勿外传

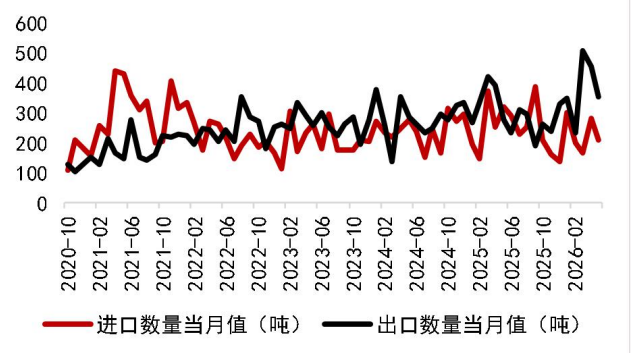
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



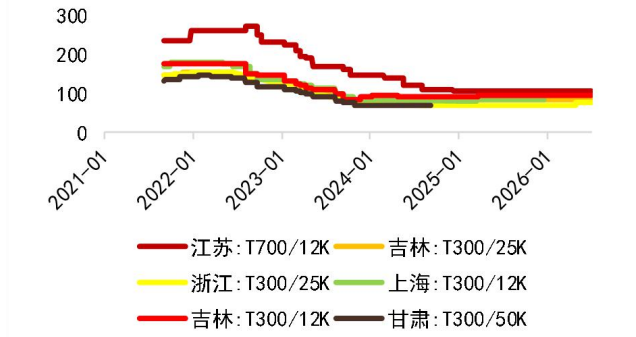
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



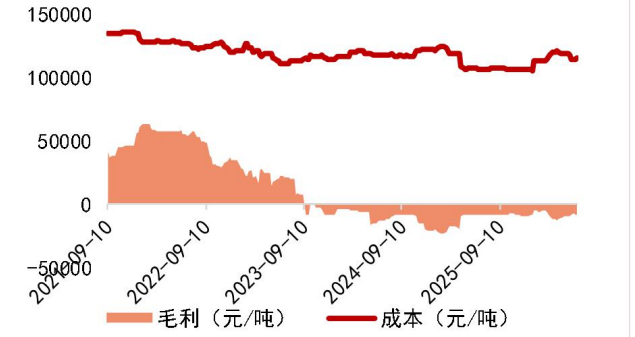
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



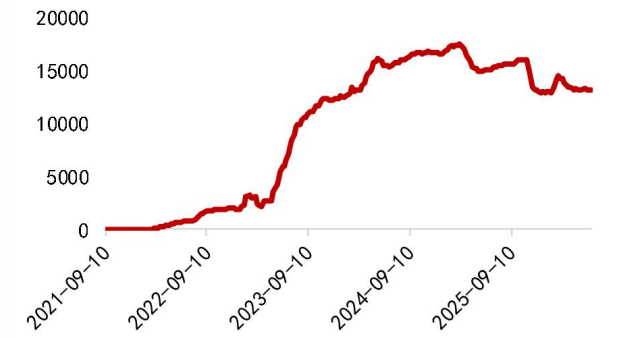
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



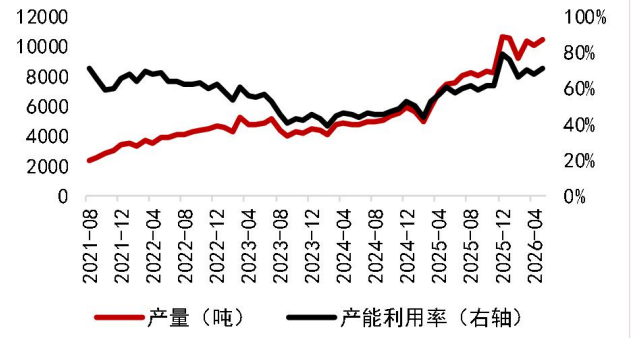
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：市场碳纤维总库存（吨）



数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维产量及产能利用率



数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

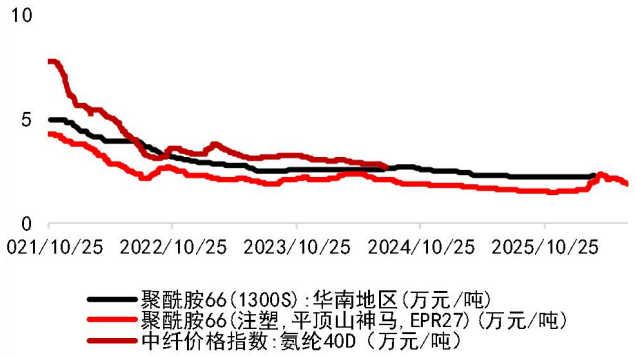
2026 年 6 月 26 日,聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 1.85 万元/吨，较上周下降 2.63%。2026 年 5 月，涤纶工业丝出口 44191 吨，累计同比增长 1.37%；截至 2026 年 5 月，涤纶帘子布价格为 2.36 美元/千克，较上月环比上升 8.03%；PA6 帘子布价格为 2.8 美元/千克，

仅供内部参考，请勿外传

较上月环比上升 10.77%；PA66 帘子布价格为 4.35 美元/千克，较上月环比上升 12.89%。2026 年 5 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.93 万吨，累计同比增速为 13.29%。

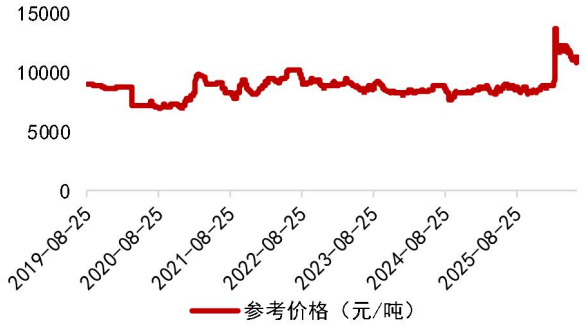
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



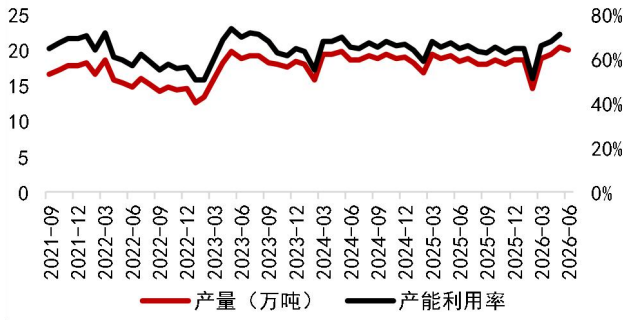
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



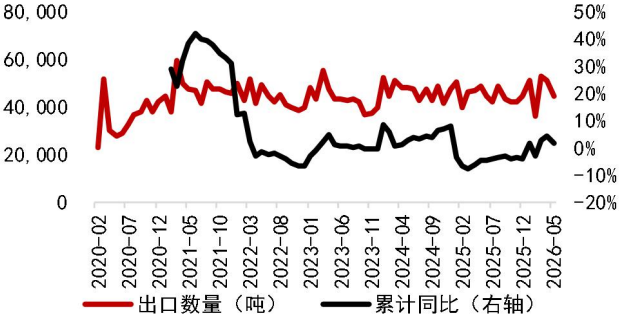
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝产量及产能利用率



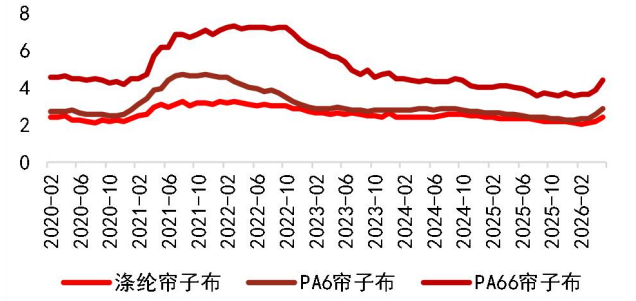
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝出口量及增速



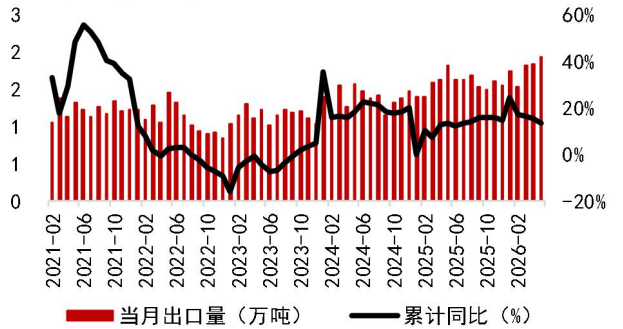
数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

图：帘子布单价（美元/千克）



数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

图：中国涤纶帘子布出口量



数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

资料来源：Wind，中塑在线，隆众资讯，百川盈孚，海关统计数据平台，山西证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.7 重要基础化学品

图 15：部分基础化学品价格情况

产品	日期	单位	价格	周环比	月环比	同比	近两年表现
布伦特原油	2026-06-26	美元/桶	72.0	-10.6%	-23.7%	6.4%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2026-06-26	元/吨	835	-3.2%	-1.8%	35.6%	
液化天然气	2026-06-20	元/吨	6348	2.3%	2.3%	48.9%	
中国出口集装箱运价指数	2026-06-26	1998=1	1710	7.0%	21.2%	48.1%	
玉米	2026-06-18	元/吨	2490	0.0%	-0.4%	0.8%	
豆粕	2026-06-18	元/吨	3190	-0.6%	-2.7%	-4.8%	
菜粕	2026-06-26	元/吨	2417	1.3%	1.3%	-8.2%	
甲醇	2026-06-20	元/吨	2962	-1.1%	1.3%	38.6%	
尿素（小颗粒）	2026-06-20	元/吨	1849.2	-0.6%	-0.7%	-0.8%	
纯苯	2026-06-26	元/吨	6520	-7.6%	-15.5%	1.9%	
汽油(95#)	2026-06-19	元/吨	10266	-0.4%	-3.4%	11.1%	
柴油(0#,全国VI)	2026-06-20	元/吨	7604	-1.1%	-3.5%	7.2%	
聚乙烯 PE	2026-06-26	元/吨	7961	-8.0%	-17.0%	-5.3%	
EVA	2026-06-26	元/吨	9750	-2.5%	-4.4%	-9.7%	
聚丙烯(拉丝) PP	2026-06-26	元/吨	7900	-13.2%	-18.4%	10.5%	
聚碳酸酯(通用) PC	2026-06-26	元/吨	14600	-2.3%	-12.0%	11.5%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2026-06-26	元/吨	12100.0	-3.2%	-2.4%	16.9%	
对二甲苯 PX	2026-06-29	元/吨	7590	-6.9%	-9.7%	10.2%	
乙二醇	2026-06-26	元/吨	4190	-3.2%	-8.1%	-8.7%	
精对苯二甲酸 PTA	2026-06-29	元/吨	5710	-5.5%	-9.1%	13.1%	
涤纶长丝(DTY)	2026-06-21	元/吨	9350	-1.5%	-1.4%	16.7%	
涤纶长丝(POY)	2026-06-21	元/吨	8369	-1.5%	-0.6%	24.3%	
涤纶长丝(FDY)	2026-06-21	元/吨	8663	-1.5%	-1.3%	24.6%	
涤纶短纤	2026-06-26	元/吨	7260	-8.1%	-6.9%	7.1%	
聚酯瓶片	2026-06-26	元/吨	7090.0	-6.7%	-15.1%	17.0%	

资料来源：Wind，ICE，国家统计局，农业农村部，汇易网，化工在线，商务部，金联创，中塑在线，锦桥纺织网，隆众资讯，山西证券研究所

3. 行业要闻

中复神鹰年产 3 万吨高性能碳纤维建设项目部分产线投产

6 月 27 日，中复神鹰发布公告，公司年产 3 万吨高性能碳纤维建设项目部分产线投产。项目计划总投资 596,188 万元，2023 年 6 月开工建设，整体设计产能为年产 3 万吨高性能碳纤维。目前，项目首期 3 条生产线陆续进入开车试生产阶段。按照碳纤维行业惯例，以 SYT49(T700 级)-12K 作为基准折算理论产能，单条生产线年理论产能为 3,000 吨。项目定位全系列高端产品，生产线具备柔性生产能力，可覆盖多级别产品，包括性能尖端的 SYT70(T1100 级)、SYM 系列及以上高性能碳纤维、兼具低成本-高性能双重竞争力的 SYT55（T800 级）碳纤维、风电领域第三代干喷湿纺高模量 48K 大丝束碳纤维等。项目全面投产后，将有效扩充公司产品的系列化布局与规模化供应能力，提升公司整体竞争力、扩大细分领域市场占有率，

仅供内部参考，请勿外传

深化上下游产业链协同，为公司开拓国内外高端市场、推进国际化布局提供重要支撑。

资料来源：中复神鹰关于自愿披露公司"年产 3 万吨高性能碳纤维建设项目"部分产线投产的公告

IC 株式会社拟投入 90 亿日元新建半导体环氧树脂生产线

近日，日本精细化工巨头 DIC 株式会社正式敲定千叶工厂扩产方案，针对半导体核心材料板块启动专项产能升级项目。公司将投入 90 亿日元（约合 4.05 亿元人民币），新建半导体环氧树脂生产线，持续夯实自身在高端半导体材料领域的供给能力。产线将于 2026 年正式动工，预计 2029 年 7 月全面投产，投产后 DIC 半导体专用环氧产能直接提升 59%。

资料来源：DT 新材料

宇程新材料锂电 PI 隔膜生产线顺利贯通

近日，江苏宇程新材料有限公司高耐温聚酰亚胺（PI）锂电隔膜产业化项目（一期）生产线全线顺利贯通，正式迈入量产与批量交付新阶段，标志着我国高端锂电隔膜核心材料实现自主产业化突破，补齐新能源产业核心材料关键短板。项目位于江苏宜兴，总投资 50 亿元，总规划产能 25 亿平方米，分三期建设。此次投产的一期项目，可形成年产 2.5 亿平方米聚酰亚胺锂电隔膜产能。

资料来源：DT 新材料

4. 投资建议

三星和海力士发布大规模投资计划，建议关注半导体材料发展机遇。6 月 29 日，三星集团发布官方投资计划，宣布将投资 2655 万亿韩元（约合 11.68 万亿元人民币）布局未来产业。其中，2030 万亿韩元将投向半导体产业集群建设，重点投资 HBM 等先进存储和封装技术，提升 AI 芯片制造能力；625 万亿韩元将布局 AI 半导体、机器人、电池、IT 零部件等未来产业。同日，SK 集团也宣布将推进总规模 1100 万亿韩元（约合 4.84 万亿元人民币）的半导体投资计划。其中，龙仁项目投资约 600 万亿韩元，清州 NAND 扩产约 100 万亿韩元。同时，SK 集团还计划在韩国西南地区新建半导体集群，投资约 400 万亿韩元，以应对 AI 带动的存储芯片需求增长。全球高端存储产能将开启大规模扩张周期，前驱体、光刻胶、湿电子化学品等作为

仅供内部参考，请勿外传

生产存储芯片必备的核心上游材料关键材料，需求预计有望激增，具备优异技术实力的国内厂商或将迎来发展机遇。建议关注【雅克科技】、【安集科技】、【鼎龙股份】、【兴福电子】、【彤程新材】。

5. 风险提示

1）原材料价格大幅波动的风险；

2）政策风险；

3）技术发展不及预期的风险；

4）行业竞争加剧的风险。



仅供内部参考，请勿外传

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%之间；
落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
B： 预计波动率大于相对基准指数。

仅供内部参考，请勿外传

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。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，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海
上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

深圳
广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号华润金融大厦 23 楼

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

