仅供内部参考，请勿外传！

国海证券 SEALAND SECURITIES

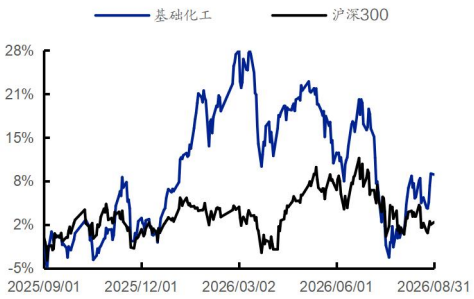
2026 年 09 月 01 日 | 行业研究 | 评级：推荐(维持)

研究所：
证券分析师：董伯骏 S0350521080009
dongbj@ghzq.com.cn
证券分析师：王鹏 S0350525090001
wangp05@ghzq.com.cn

SK 海力士美国印第安纳晶圆厂下一代 HBM 计划 2029 年下半年量产

——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现			2026/08/31
表现	1M	3M	12M
基础化工	8.8%	-1.5%	10.1%
沪深 300	0.8%	-5.5%	2.9%

相关报告

《新材料产业周报：月之暗面启动 G 轮融资，英伟达加速在华布局 6G AI-RAN 基站（推荐）*基础化工*董伯骏，王鹏》——2026-08-10

《新材料产业周报：OpenAI 将 2030 年计算支出提高到 7500 亿美元（推荐）*基础化工*董伯骏，王鹏》——2026-07-26

《新材料产业周报：SK 海力士面向下一代超高性能 DRAM，供应 12 层 HBM4E 样品（推荐）*基础化工*董伯骏，杨仁文，王鹏》——2026-06-23

《AI 新材料动态研究之光刻胶：AI 服务器带动 EUV 光刻胶需求，关注高端光刻胶国产化机遇（推荐）*基础化工*董伯骏，王鹏》——2026-06-12

《新材料产业周报：长征十二号乙运载火箭首飞任务取得圆满成功（推荐）*基础化工*董伯骏，杨仁文，王鹏》——2026-06-08

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要领域，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：

8 月 28 日，SEMI：SK 海力士宣布，于当地时间 8 月 27 日在美国印第安纳州西拉斐特（West Lafayette）的普渡大学霍洛威体育馆（Holloway Gymnasium）举行了面向 AI 的存储器先进封装生产基地奠基仪式。该工厂投资超过 40 亿美元，根据建设规划，工厂洁净室预计将在 2028 年 10 月前启用，下一代 HBM 计划于 2029 年下半年开始量产。印第安纳晶圆厂作为 SK 海力士在美国设立的首个 HBM 生产据点，将基于韩国与美国生产体系的紧密连接进行运营。在韩国生产的先进晶圆将运至印第安纳，经过先进封装和测试后，直接供应给美国客户。此外，SK 海力士还将与生产线同步构建“先进封装研发测试床（Testbed）”，以便与客户、大学及商业合作伙伴共同开发下一代封装技术，快速推进原型试制与性能验证。目前，超过 100 家涵盖材料、零部件及设备等领域的合作伙伴正就进驻西拉斐特事宜进行洽谈。据测算，依托该基地的建设与长期运营，SK 海力士将联动美国本土产业链企业，创造约 7000 个直接及间接就业岗位。在奠基仪式现场，SK 海力士与普渡大学正式签署先进封装领域研发合作谅解备忘录（MOU）。双方将基于 MOU 加强研发合作，共同研究包括 HBM 在内的下一代系统集成及先进封装技术。

2）航空航天板块：重点关注 PI 薄膜、精密陶瓷、碳纤维。

仅供内部参考，请勿外传！

板块动态：

8 月 25 日，中国航天科技集团公众号：8 月 25 日 11 时 21 分，长征六号丙运载火箭在太原卫星发射中心点火起飞，随后将中科卫星 14 星、中科卫星 15 星、木铎 1A 卫星、木铎 1B 卫星、静安梦想星、八一 04 星、银河航天灵知 09 泰国立方星等 7 颗卫星顺利送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。

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：

8 月 28 日，北极星电力网：8 月 27 日，国家发展改革委 交通运输部印发《物流网建设实施方案》提到，推进下沉市场冷链设施、产地冷链集配中心建设，加强与电力特别是绿电资源的协同匹配，提升冷链仓储、流通、加工等一体化服务水平，完善农产品批发市场、农贸市场冷链物流设施。

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：

8 月 26 日，康方医药：公司全球首创的肿瘤免疫 2.0 基石药物依沃西（商品名：依达方®）联合化疗方案，对比度伐利尤单抗联合化疗方案，用于一线治疗晚期胆道恶性肿瘤（BTC）的随机、双盲、对照、多中心、注册性 III 期临床研究（AK112-309/HARMONi-GI1），经独立数据监察委员会（IDMC）评估的预先设定的期中分析显示：研究达到总生存期（OS）主要研究终点，取得具有统计学显著性和重大临床获益的阳性结果；研究也达到无进展生存期（PFS）与客观缓解率（ORR）的所有关键次要终点。度伐利尤单抗联合化疗是目前国内外指南共同推荐的一线免疫最优治疗方案（最优 SOC）。HARMONi-GI1 研究是首个在胆道癌领域以全球最优金标准（PD-L1 单抗联合化疗）为对照，取得 OS 显著阳性结果的 III 期研究，是胆道癌治疗的重大里程碑。

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：

8 月 28 日，北极星大气网：近日，生态环境部、科技部、中国人民银行、国务院国资委、金融监管总局等五部门联合印发《关于推动生态环境科技创新多元化投入的指导意见》（以下简称《指导意见》）。《指导意见》明确，到 2030 年，形成与生态环境领域科技创新特点相适应的多元化投入格局，政策工具更加丰富，金融产

仅供内部参考，请勿外传！

品体系更加完善，金融机构参与度明显提升，科技创新在生态环境领域中的引领作用显著增强，科技成果转化效率持续提高，有力支撑美丽中国建设和高质量发展。

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	2026/8/28	EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	评级
688323.SH	瑞华泰	26.70	-0.51	0.26	0.63	-	102.69	42.38	增持
300699.SZ	光威复材	23.99	0.73	0.91	1.04	33.05	26.36	23.07	买入
688295.SH	中复神鹰	38.98	0.11	0.23	0.34	364.64	169.48	114.65	买入
002643.SZ	万润股份	13.26	0.31	0.50	0.61	43.02	26.52	21.74	买入
300054.SZ	鼎龙股份	72.50	0.76	1.14	1.49	95.37	63.79	48.59	买入
300285.SZ	国瓷材料	68.90	0.61	0.89	1.16	112.56	77.42	59.40	买入
300398.SZ	飞凯材料	35.52	0.69	0.94	1.12	51.58	37.87	31.78	未评级
600160.SH	巨化股份	40.54	1.40	2.29	3.04	28.93	17.70	13.34	买入
603078.SH	江化微	36.60	0.27	0.34	0.41	134.66	108.93	89.38	未评级
603650.SH	彤程新材	62.36	0.91	1.17	1.46	68.29	53.18	42.73	未评级
603806.SH	福斯特	15.23	0.30	0.62	0.80	51.63	24.45	19.04	未评级
300037.SZ	新宙邦	65.41	1.46	2.88	3.46	44.81	22.71	18.90	买入
002068.SZ	黑猫股份	8.05	-0.63	0.19	0.34	-	42.48	23.84	未评级
300481.SZ	濮阳惠成	14.31	0.45	0.66	0.75	31.80	21.76	19.12	未评级
603260.SH	合盛硅业	35.07	-2.53	1.51	2.50	-	23.23	14.03	买入
688065.SH	凯赛生物	43.16	0.78	1.06	1.24	55.52	40.69	34.69	未评级
688639.SH	华恒生物	16.96	0.53	1.39	1.90	32.04	12.20	8.93	买入
688690.SH	纳微科技	38.72	0.34	0.56	0.76	114.96	69.20	50.73	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	63.19	1.77	2.42	3.04	35.76	26.11	20.79	买入
688179.SH	阿拉丁	20.03	0.31	0.48	0.63	65.29	41.90	31.94	未评级
688133.SH	泰坦科技	23.37	-0.19	-	-	-	-	-	未评级
688026.SH	洁特生物	16.51	0.34	0.58	0.68	48.04	28.26	24.39	未评级
600309.SH	万华化学	78.04	4.00	5.98	6.53	19.50	13.05	11.95	买入
600143.SH	金发科技	14.11	0.44	0.84	1.02	32.33	16.80	13.83	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)

仅供内部参考，请勿外传！

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 12
1.2.1、 产业动态 12
1.2.2、 企业关键数据 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 15
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 19
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

仅供内部参考，请勿外传！

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 9
图 6: 北美 PCB BB 值 9
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 13
图 10: 碳酸锂价格 15
图 11: 氢氧化锂价格 15
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 16
图 17: 太阳能电池价格 16
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） 20
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

仅供内部参考，请勿外传！

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 19
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

仅供内部参考，请勿外传！

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

8 月 28 日，SEMI：SK 海力士宣布，于当地时间 8 月 27 日在美国印第安纳州西拉斐特（West Lafayette）的普渡大学霍洛威体育馆（Holloway Gymnasium）举行了面向 AI 的存储器先进封装生产基地奠基仪式。该工厂投资超过 40 亿美元，根据建设规划，工厂洁净室预计将在 2028 年 10 月前启用，下一代 HBM 计划于 2029 年下半年开始量产。印第安纳晶圆厂作为 SK 海力士在美国设立的首个 HBM 生产据点，将基于韩国与美国生产体系的紧密连接进行运营。在韩国生产的先进晶圆将运至印第安纳，经过先进封装和测试后，直接供应给美国客户。此外，SK 海力士还将与生产线同步构建“先进封装研发测试床（Testbed）”，以便与客户、大学及商业合作伙伴共同开发下一代封装技术，快速推进原型试制与性能验证。目前，超过 100 家涵盖材料、零部件及设备等领域的合作伙伴正就进驻西拉斐特事宜进行洽谈。据测算，依托该基地的建设与长期运营，SK 海力士将联动美国本土产业链企业，创造约 7000 个直接及间接就业岗位。在奠基仪式现场，SK 海力士与普渡大学正式签署先进封装领域研发合作谅解备忘录（MOU）。双方将基于 MOU 加强研发合作，共同研究包括 HBM 在内的下一代系统集成及先进封装技术。

8 月 24 日，SEMI：8 月 20 日，美光科技宣布成立 Micron Research Labs，计划未来 10 年投入 100 亿美元，在爱达荷州博伊西打造美国首座专门研究存储技术的长期创新中心。美光表示，新研究中心将联合客户、高校、政府、初创公司及半导体产业，探索现有技术以外的突破，研究方向包括核心存储技术、先进存储与计算架构、芯片封装以及下一阶段的半导体制造技术。并通过大学合作、全球实验室及产业伙伴关系，缩短基础研究转化为实际应用的时间。美光预计 2027 年动工新建相关设施，完工后可容纳数百名研究人员。本次 100 亿美元投资，独立于美光先前宣布在美国投入超过 2500 亿美元进行制造和研发的计划，该计划预计创造超过 9 万个就业岗位。

8 月 27 日，LEDinside：8 月 27 日，苹果官方宣布将于当地时间 9 月 9 日（北京时间 9 月 10 日凌晨 1 点）举行秋季新品发布会，主题为“惊喜闪耀”，本次发布会预计将推出全新的 iPhone 18 Pro / Max，以及备受瞩目的苹果首款折叠屏新机——iPhone Ultra。此外，明年春季苹果还计划推出 iPhone 18 基础版及 iPhone 18e 等后续产品。据此前消息，iPhone 18 Pro 系列预计为常规升级，外观几乎不变。性能方面，该系列有望首发 A20 Pro 芯片，这是苹果首款采用 2nm 制程工艺打造的手机芯片，同时首次引入 WMCM（Wafer-Level Multi-Chip Module，晶圆级多芯片模块）封装。

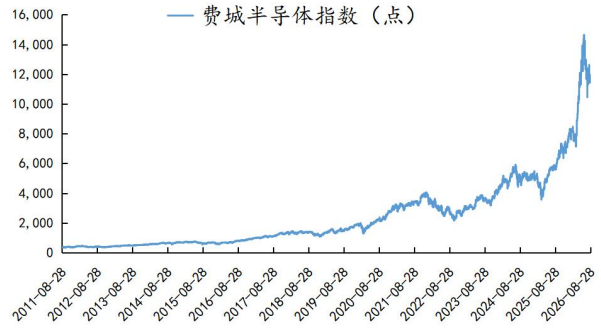
8 月 28 日，经济观察网： 8 月 28 日，工信部发布 2026 年前 7 个月通信业经济运行情况。前 7 个月，通信业总体运行平稳。电信业务总量平稳增长，新型基础设施建设有序推进，5G、千兆、物联网等用户规模持续扩大，移动互联网接

仅供内部参考，请勿外传！

入流量较快增长。前 7 个月，电信业务收入累计完成 1.02 万亿元，同比下降 2.1%。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 7.7%。5G 网络建设稳步推进。截至 7 月末，5G 基站总数达 515.4 万个，比上年末净增 31.6 万个，占移动基站总数的 39.4%，占比较上半年提高 0.3 个百分点。各地区 5G 和千兆用户渗透率持续提升。截至 7 月末，东、中、西部和东北地区 1000Mbps 及以上固定宽带接入用户渗透率分别为 36.4%、37.8%、38.5%和 32.4%，较上年末分别提升 1.8 个、3.9 个、2.4 个和 3.4 个百分点；5G 移动电话用户渗透率分别为 70%、71.4%、70.5%、71.2%，较上年末分别提升 4.5 个、4.9 个、4.6 个和 4.7 个百分点。

1.1.2、 产业关键数据

图 1：费城半导体指数



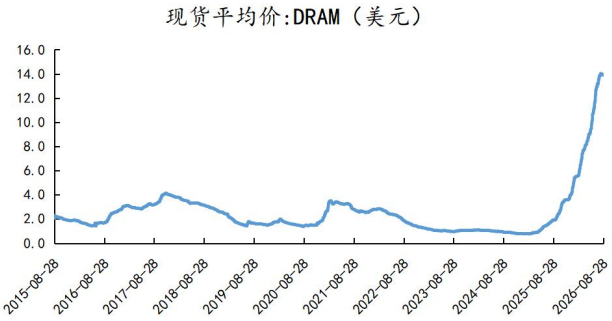
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 2：多层陶瓷电容（MLCC）台股营收当月同比



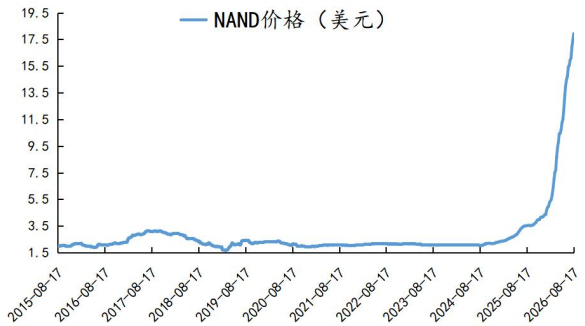
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 3：每周 DRAM 价格变化



资料来源：Wind、国海证券研究所

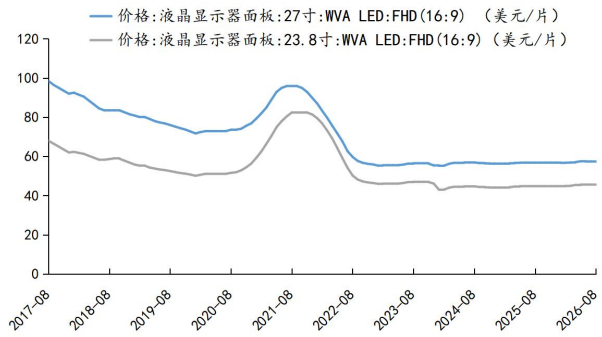
图 4：每周 NAND 价格变化



资料来源：Wind、国海证券研究所

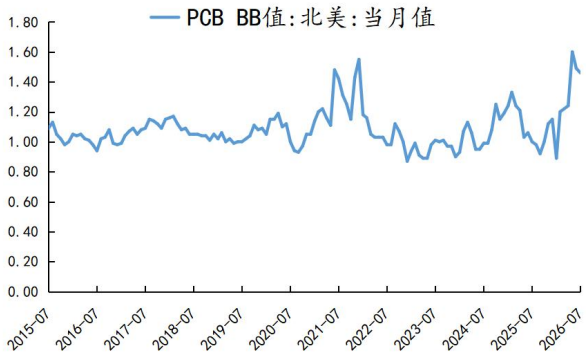
仅供内部参考，请勿外传！

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：

8 月 25 日，SEMI：据工商时报报道，近期台积电有意斥资新台币逾 300 亿元，收购友达两座中科面板厂 L7 和 L5C，为 CoPoS、FOPLP 等大尺寸封装预留空间。台积电已派员完成实地稽查，友达计划优先处置这两座厂区。知情人士指出，该交易案友达目标于 10 月提报董事会，预估明年第一季度末前完成产线搬迁及厂房腾空。台积电和友达均未证实此交易，业界认为，除了现成厂房之外，台积电更看中大面积无尘室、充足电力与大型玻璃基板搬运能力这些条件，可以缩短建厂时间，并补足 CoPoS、FOPLP 等方形面板封装环节，为未来 CPO 所需的大尺寸光电整合做好准备。

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			
中芯国际	2026/8/28	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现营业收入人民币 38,635.1 百万元，实现归属于上市公司股东的净利润人民币 4,467.4 百万元。
TCL 中环	2026/8/27	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现营业收入 143.1 亿元，同比增长 6.8%；实现归属于上市公司股东的净利润-32.0 亿元，同比改善 24.5%。
国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份	2026/8/26	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现营业收入 133.40 亿元；实现利润

仅供内部参考，请勿外传！

			总额 34.52 亿元，同比增长 32.42%；实现归母净利润 26.50 亿元，同比增长 29.23%。
昊华科技	2026/8/27	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现营业收入 96.90 亿元，同比增长 24.87%；净利润 10.51 亿元，同比增长 44.93%。
雅克科技	2026/8/26	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现营业收入 451,298.63 万元，与上年同期相比增长 5.12%；实现营业利润和利润总额分别是 75,542.22 万元和 73,830.40 万元，分别同比增长 6.39%和 6.92%；实现归属于上市公司股东的净利润为 56,090.59 万元，同比增长 7.29%。
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	2026/8/25	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现营业收入人民币 27.37 亿元，同比增长 30.68%;实现归属于上市公司股东的净利润人民币 5.40 亿元，同比增长 113.61%；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人民币 2.06 亿元，同比增长 17.15%。
鼎龙股份	2026/8/26	2026 年半年度报告	2026 年上半年度，公司实现营业收入 19.25 亿元，较上年同期增长 11.15%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.29 亿元，较上年同期增长 70.21%。
南大光电	2026/8/28	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现营业收入 13.68 亿元，同比增长 11.35%；归属于上市公司股东的净利润 2.56 亿元，同比增长 23.10%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.21 亿元，同比增长 36.36%。
天奈科技	2026/8/25	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现营业收入 72,826.34 万元、归属于上市公司股东净利润 13,471.00 万元、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 12,014.86 万元。
强力新材	2026/8/29	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现总营业收入 5.36 亿元，同比增长 17.11%；实现归母净利润-0.62 亿元，同比减少 264.51%。
安集科技	2026/8/27	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现营业收入 152,635.96 万元，较去年同期增长 33.72%，其中化学机械抛光液营业收入同比增长 29.47%，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 51.03%，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。公司实现归属于母公司所有者的净利润 53,176.38 万元，较去年同期增长 41.56%;实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 42,576.43 万元，较去年同期增长 19.35%。
华特气体			2026 年上半年，公司实现营收 8.72 亿元，同比增长 28.95%;归属于上市公司股东的净利润达 0.93 亿元，同比增长 19.16%。
晶瑞电材	2026/8/27	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司客户订单交付稳定增长，营业收入增长 23.59%，达到 9.49 亿元，归属于上市公司股东的净利润 4,915.27 万元，同比下降 29.53%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4,461.59 万元，同比增长

仅供内部参考，请勿外传！

			36.49%。
阿石创	2026/8/26	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现总营业收入 7.83 亿元，同比增长 16.39%；实现归母净利润 0.37 亿元，同比增长 225.01%。
江化微	2026/8/26	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司整体经营保持平稳运行，内部管理持续优化，实现了营业收入 680,371,981.39 元，较上年同期相比增加 17.22%;2026 年上半年营业成本 512,305,788.49 元，较上年同期相比增长 18.51%；毛利率达 24.70%，同比下降 0.82 个百分点；归属于上市公司股东的净利润 46,935,270.74 元，较上年同期相比下降 2.36%。
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			本周无重大公告。
广信材料			2026 年上半年，公司实现营业收入 26,331.99 万元，较上年同期增长 12.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,484.76 万元，较上年同期增长 9.65%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,292.78 万元，较上年同期增长 10.14%。

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	2026/8/29	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 1031.32 亿元，同比+1.83%；实现归母净利润 52.48 亿元，同比+61.62%。
TCL 科技	2026/8/29	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 886.48 亿元，同比+3.61%；实现归母净利润 38.08 亿元，同比+102.19%。
深天马 A	2026/8/25	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 166.91 亿元，同比-4.49%；实现归母净利润-7.28 亿元，同比减少 9.34 亿元。
诚志股份			本周无重大公告。
飞凯材料	2026/8/27	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 17.22 亿元，同比+17.79%；实现归母净利润 2.67 亿元，同比+23.20%。
永太科技	2026/8/26	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 37.46 亿元，同比+43.57%；实现归母净利润 2.74 亿元，同比+365.74%。
长阳科技	2026/8/27	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 4.47 亿元，同比-14.87%；实现归母净利润 995.86 万元，实现由亏转盈。
阿科力	2026/8/27	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 299 亿元，同比+39.93%；实现归母净利润-2124.11 万元。
八亿时空			本周无重大公告。
濮阳惠成			本周无重大公告。

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	226/8/26	2026 年半年度报告	H2Q2 公司实现营业收入 56.27 亿元，同比+37.58%；实现归母净利润 0.84 亿元，同比-59.63%。
中石科技	206/8/25	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 8.28 亿元，同比+10.66%；

仅供内部参考，请勿外传！

			实现归母净利润 1.38 亿元，同比+13.59%。
沃特股份			本周无重大公告。
航天智造	2026/8/29	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 38.99 亿元，同比-6.36%；实现归母净利润 2.43 亿元，同比-37.95%。

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	股票	2026/8/28	2026/8/28	归母净利润（亿元）									PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2025	2026E	2027E	2026E	2027E
688981.SH	中芯国际	6,855.23	125.88	13.56	9.44	15.17	12.23	13.61	31.06	50.41	69.39	85.30	98.79	80.36
300285.SZ	国瓷材料	686.97	68.90	1.36	1.96	1.58	1.21	1.42	2.20	6.10	8.37	10.72	82.06	64.09
600160.SH	巨化股份	1,094.48	40.54	8.09	12.42	11.97	5.35	11.73	14.77	37.83	57.54	69.11	19.02	15.84
600378.SH	昊华科技	687.70	53.31	1.85	4.60	5.87	2.13	3.08	5.93	14.44	20.91	24.77	32.90	27.77
002409.SZ	雅克科技	676.10	142.06	2.60	2.63	2.73	2.04	2.67	2.94	10.00	13.42	16.44	50.37	41.11
300236.SZ	上海新阳	275.09	87.78	0.51	0.82	0.78	0.90	1.04	1.10	3.01	4.34	6.25	63.31	44.03
002643.SZ	万润股份	121.45	13.26	0.80	1.38	0.87	-0.21	0.88	0.90	2.84	4.22	5.06	28.81	24.02
300666.SZ	江丰电子	661.83	239.82	1.57	0.95	1.48	0.99	2.10	3.30	5.00	8.52	11.54	77.69	57.33
300054.SZ	鼎龙股份	692.10	72.50	1.41	1.70	2.08	2.01	2.51	2.78	7.20	10.85	14.24	63.79	48.59
300346.SZ	南大光电	384.70	55.66	0.96	1.12	0.93	0.19	1.24	1.32	3.20	4.44	5.42	86.74	71.01
688116.SH	天奈科技	122.82	33.51	0.58	0.59	0.79	0.32	0.56	0.78	2.28	4.36	6.32	28.16	19.44
300429.SZ	强力新材	64.82	11.67	-0.06	-0.11	-0.07	-1.03	-0.29	-0.34	-1.27	0.20	0.84	332.42	77.63
688019.SH	安集科技	555.36	243.20	1.69	2.07	2.33	1.75	2.08	3.24	7.84	10.86	14.50	51.14	38.30
688268.SH	华特气体	184.12	144.20	0.44	0.34	0.41	0.16	0.34	0.59	1.35	2.40	2.99	76.60	61.59
300655.SZ	晶瑞电材	148.83	13.21	0.44	0.26	0.59	0.21	0.07	0.42	1.49	1.56	1.90	95.56	78.23
300706.SZ	阿石创	78.66	51.23	-0.04	-0.26	-0.01	-0.24	0.18	0.19	-0.55	0.52	0.82	151.26	95.92
603078.SH	江化微	141.14	36.60	0.27	0.21	0.31	0.26	0.29	0.18	1.05	1.30	1.58	108.85	89.33
688300.SH	联瑞新材	458.55	189.90	0.63	0.76	0.81	0.73	0.72	0.77	2.93	4.02	5.49	114.00	83.45
002549.SZ	凯美特气	99.85	14.36	0.32	0.24	0.20	-0.07	0.11	0.11	0.69	0.00	0.00	#DIV/0!	#DIV/0!
002971.SZ	和远气体	99.16	47.08	0.25	0.24	0.09	0.03	0.18	0.18	0.60	0.00	0.00	#DIV/0!	#DIV/0!
300537.SZ	广信材料	41.86	20.20	0.10	0.04	-0.05	0.05	0.07	0.07	0.14	0.79	1.16	52.98	36.08
688357.SH	建龙微纳	26.59	26.57	0.25	0.23	0.24	0.26	0.16	0.21	0.99	1.11	1.45	24.05	18.30
000725.SZ	京东方A	2,182.33	5.92	16.14	16.33	13.55	12.55	17.07	35.40	58.57	82.75	117.00	26.37	18.65
000100.SZ	TCL科技	1,088.54	4.96	10.13	8.71	11.63	14.70	15.56	22.52	45.17	71.58	104.63	15.21	10.40
000050.SZ	深天马A	163.68	6.72	0.96	1.09	1.07	-1.46	-1.39	-5.89	1.67	2.72	5.43	60.10	30.13
000990.SZ	诚志股份	113.65	6.68	0.84	-0.65	0.84	-1.82	2.33	0.57	-0.78	7.64	8.96	14.88	12.68
300398.SZ	飞凯材料	202.48	35.52	1.20	0.97	0.74	1.00	1.31	1.36	3.90	5.35	6.37	37.87	31.78
002326.SZ	永太科技	176.61	19.09	0.11	0.48	-0.26	-0.79	1.05	1.69	-0.46	0.00	0.00	#DIV/0!	#DIV/0!
688299.SH	长阳科技	37.22	12.95	0.14	-0.23	0.03	-1.38	0.11	-0.01	-1.44	1.63	1.96	22.83	18.96
603722.SH	阿科力	29.39	30.08	-0.05	0.00	-0.11	-0.19	-0.13	-0.08	-0.35	0.53	1.60	55.99	18.43
688181.SH	八亿时空	49.90	37.51	0.24	0.07	0.15	0.36	0.25	0.19	0.81	1.31	1.73	38.24	28.93
300481.SZ	濮阳惠成	41.76	14.31	0.36	0.34	0.38	0.23	0.18	0.44	1.31	1.92	2.19	21.75	19.11
300684.SZ	中石科技	274.35	91.60	0.62	0.60	1.30	0.87	0.65	0.73	3.39	4.56	7.21	60.20	38.08
002886.SZ	沃特股份	69.49	26.40	0.06	0.12	0.12	0.34	0.13	0.14	0.64	0.99	1.56	70.19	44.54
300446.SZ	乐凯新材	110.58	13.08	1.86	2.06	2.59	2.30	1.37	1.05	8.81	9.65	10.95	11.46	10.10
002324.SZ	普利特	107.34	9.65	1.09	0.98	1.18	0.42	0.48	0.36	3.67	4.53	6.62	23.72	16.23

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 8 月 28 日收盘价计算）

1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

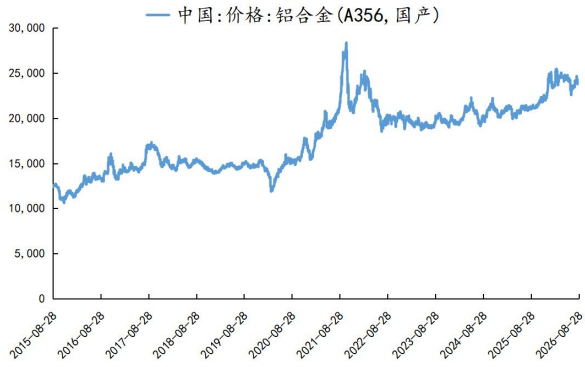
8 月 25 日，中国航天科技集团公众号：8 月 25 日 11 时 21 分，长征六号丙运载火箭在太原卫星发射中心点火起飞，随后将中科卫星 14 星、中科卫星 15 星、木铎 1A 卫星、木铎 1B 卫星、静安梦想星、八一 04 星、银河航天灵知 09 泰国立方星等 7 颗卫星顺利送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。

仅供内部参考，请勿外传！

8 月 28 日，中国航天科技集团公众号：北京时间 2026 年 8 月 28 日 13 时 59 分，经过约 5.5 小时的出舱活动，神舟二十三号乘组航天员朱杨柱、张志远、黎家盈密切协同，在空间站机械臂和地面科研人员配合支持下，完成太阳翼舱外维修、空间碎片防护装置安装等任务，出舱航天员朱杨柱、张志远已安全返回天和核心舱，出舱活动取得圆满成功。航天员朱杨柱时隔 3 年再度漫步太空，航天员张志远首次执行出舱任务。

1.2.2、企业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



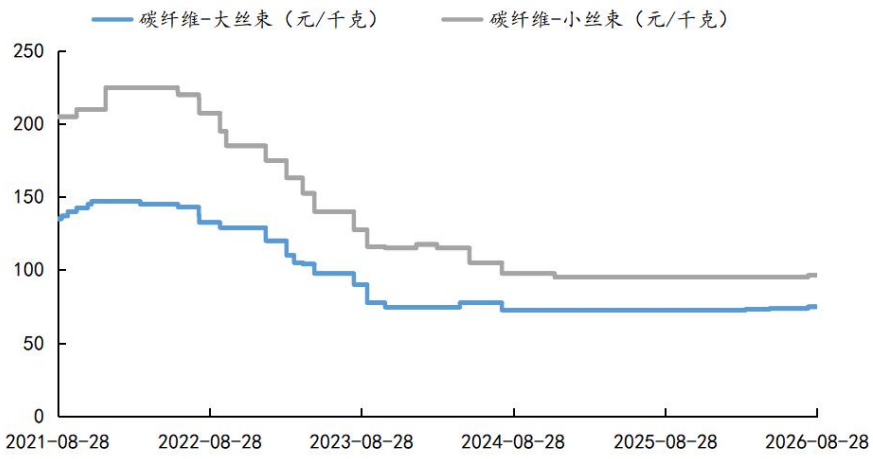
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

仅供内部参考，请勿外传！

1.2.3、企业信息

海外龙头公司新闻：

8 月 24 日，航天长城公众号：近日，美国航空航天局（NASA）与 SpaceX 的任务管理人员完成了南希·格雷斯·罗曼太空望远镜（Nancy Grace Roman Space Telescope）的飞行准备评审（FRR），为这台下一代天体物理观测设施由 SpaceX 猎鹰重型火箭发射升空扫清了障碍。按计划，望远镜将于当地时间 8 月 30 日从肯尼迪航天中心 39A 发射台升空。

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	2026/8/24	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司在董事会的领导下，强化战略统筹，夯实发展功能，深化创新驱动转型，践行央企使命担当，聚焦主责主业，推动构建融合、增量赋能的大市场体系。2026 年上半年，公司实现营业收入 12.29 亿元，归属上市公司股东净利润 1.13 亿元。截至 2026 年 6 月 30 日，公司总资产 222.06 亿元，归属上市公司股东的净资产 158.77 亿元，资产负债率 9.82%。
中天火箭			本周无重大公告。
光威复材	2026/8/24	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现营业收入 13.19 亿元，较上年同期增长 9.83%；归属于上市公司股东的净利润 1.99 亿元，较上年同期下降 26.21%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.84 亿元，较上年同期下降 25.18%。
中复神鹰	2026/8/26	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现营业收入 116,250.03 万元，同比增长 26.14%；归属于上市公司股东的净利润 7,016.23 万元，同比增长 488.12%；经营活动产生的现金流量净额 25,982.83 万元，同比增长 247.85%。
中简科技	2026/8/26	2026 年半年度报告	作为国内航空航天领域高端碳纤维核心供应商，公司始终专注于高性能碳纤维及其结构与功能材料的自主创新与工程化应用。2026 年上半年，公司主营业务未发生变化，坚定“技术向纵深发展，应用向纵横发展”的发展思路，深耕航空航天高壁垒应用场景，积极挖掘并开拓新的应用场景，蓄力未来、优化结构，形成了“纤维+预浸料+功能材料”特色鲜明、优势凸显的发展格局。
吉林化纤	2026/8/26	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司以粘胶纤维和碳纤维产品的生产、销售为主，包括粘胶长丝、粘胶短纤和碳纤维产品。公司拥有半个多世纪丰富的粘胶纤维生产、研发和销售经验，能深刻把握粘胶纤维行业发展趋势，生产技术与纤维产品不断推陈出新，竞争力稳步提升，是我国主要粘胶纤维生产企业。
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			重大公告。
斯瑞新材	2026/8/25	2026 年半年度报告	公司的战略定位是成为全球多个细分领域新材料的领跑者，战略目标是在每个细分领域做到技术创新世界第一、市场占

仅供内部参考，请勿外传！

有率世界第一。公司秉持“新材料引领未来”的使命，充分发挥核心竞争优势，重点推进先进铜合金材料在液体火箭发动机、医疗影像设备等新质生产力相关产业的应用与产业化。2026 年上半年，公司持续打造产能，各产业板块均实现稳步发展，关键财务指标保持稳健增长，实现营业收入 10.86 亿元，同比增长 40.60%；归属于上市公司股东的净利润达到 9,606.25 万元，同比增长 28.53%。

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	2026/8/28	2026/8/28	归母净利润（亿元）									PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2025	2026E	2027E	2026E	2027E
300699.SZ	光威复材	199.44	23.99	1.55	1.15	1.45	1.89	1.21	0.77	6.03	7.54	8.78	26.45	22.72
688295.SH	中复神鹰	350.82	38.98	-0.45	0.57	0.51	0.33	0.30	0.40	0.96	2.28	3.66	153.59	95.94
300777.SZ	中简科技	100.12	22.77	1.13	0.95	0.82	0.25	0.19	-0.69	3.15	2.07	2.94	48.37	34.05
000420.SZ	吉林化纤	92.95	3.78	0.08	0.14	0.11	-0.10	0.27	0.05	0.23	1.34	2.42	69.23	38.41
920077.BJ	吉林碳谷	80.67	13.76	0.23	0.53	0.53	0.49	0.41	0.64	1.79	2.81	3.60	28.73	22.41
600688.SH	上海石化	248.27	2.94	-0.90	-3.72	0.31	-10.01	4.15	-1.15	-14.33	0.61	10.14	409.24	24.49
002006.SZ	精工科技	69.85	13.44	0.43	0.70	0.31	0.41	0.50	0.74	1.86	3.08	4.38	22.67	15.94

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 8 月 28 日收盘价计算）

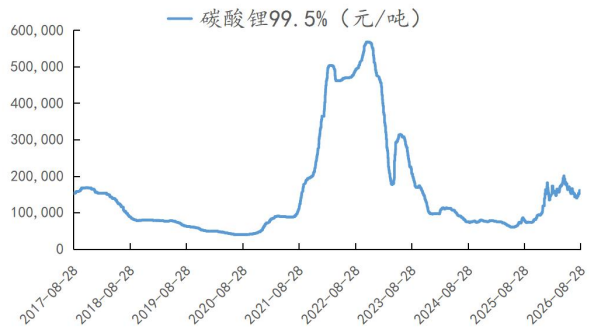
1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

8 月 28 日，北极星电力网：8 月 27 日，国家发展改革委 交通运输部印发《物流网建设实施方案》提到，推进下沉市场冷链设施、产地冷链集配中心建设，加强与电力特别是绿电资源的协同匹配，提升冷链仓储、流通、加工等一体化服务水平，完善农产品批发市场、农贸市场冷链物流设施。

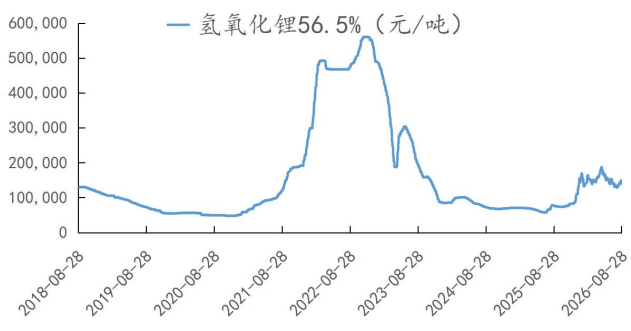
1.3.2、关键产业数据

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

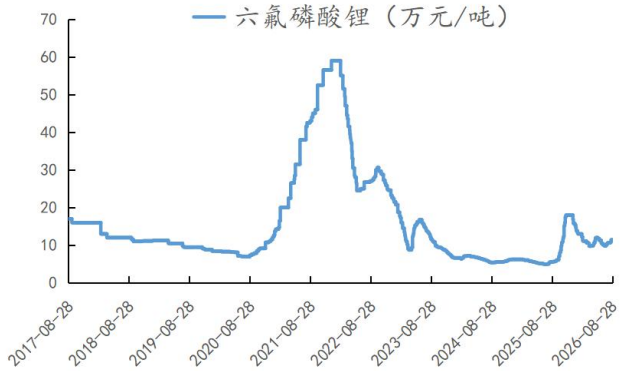
仅供内部参考，请勿外传！

图 12：DMC 碳酸二甲酯价格



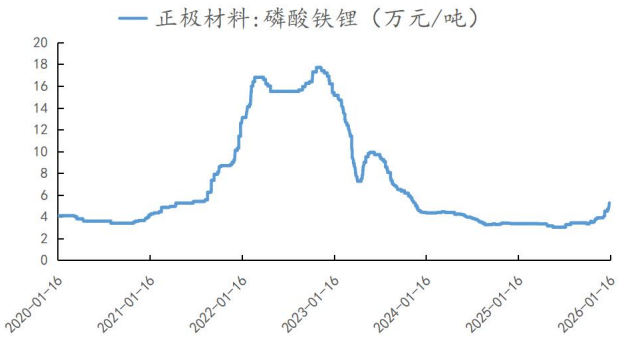
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

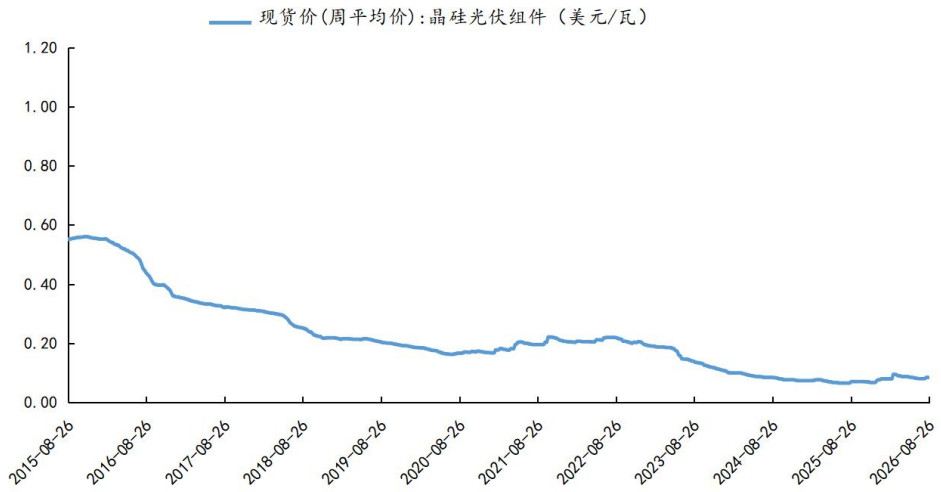
图 17：太阳能电池价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

仅供内部参考，请勿外传！

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	2026/8/28	2026 年半年度报告	本集团是以技术创新为核心驱动力的全球化科技企业，坚持“技术为王、创新为本”的发展理念。主营业务涵盖新能源汽车、电子、二次充电电池及光伏，并利用自身技术优势拓展城市轨道交通业务。围绕汽车电动化和智能化、能源存储与清洁能源应用、智能终端、AI 算力基础设施解决方案等方向，本集团持续开展关键技术攻关与前瞻性研究，并依托核心器件自主研发、垂直整合及系统集成能力，推动技术成果向规模化产品转化，在真实场景与市场反馈中持续迭代。
恩捷股份	2026/8/24	2026 年半年度报告	公司主要产品为锂电池隔离膜、BOPP 薄膜和无菌包装。公司生产的锂电池隔离膜主要运用于新能源汽车锂电池制造领域、3C 类产品及储能领域；BOPP 薄膜主要应用于印刷、食品、化妆品等行业；无菌包装主要用于牛奶盒、饮料盒等。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科	2026/8/24	2026 年半年度报告	公司作为专业的新能源锂电池制造商与绿色能源系统解决方案服务商，聚焦新能源汽车动力电池与储能电池两大核心主业，同步推动输配电设备技术创新与应用场景拓展，致力于为全球客户提供高安全、高品质的产品与一体化服务。公司锚定科技创新战略，构建起贯通电池材料、电池系统、电池回收的全产业链一体化布局。
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	2026/8/26	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司坚定执行“三大五新突围，两大工程精品，资源客户争抢，组织能级提升”的经营方针，聚焦核心技术突破，

仅供内部参考，请勿外传！

			紧抓动力、储能及消费市场发展机遇，加强高端客户卡位，推进全球产能布局，加速构建安全稳定供应体系，践行绿色智能制造，实现经营业绩同比大幅增长，持续巩固行业龙头地位。2026 年上半年，公司实现营业收入 1,047,528.98 万元，同比增长 136.33%；实现归属于上市公司股东的净利润 52,041.30 万元，同比增长 67.25%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 46,317.86 万元，同比增长 84.36%。
多氟多			本周无重大公告。
鹏辉能源	2026/8/27	2026 年半年度报告	2026 年上半年，锂电池行业保持需求旺盛，整体发展趋势向好，企业盈利加速修复。储能电池需求端维持高景气，主流锂电池企业产能利用率保持高位。受益于储能业务规模快速扩张、海外市场需求持续旺盛，公司 2026 年上半年实现营业收入 109.78 亿元，同比增长 155.27%；归属于上市公司股东的净利润 8.16 亿元，同比增长 1,025.39%。
星源材质			本周无重大公告。
石大胜华	2026/8/25	2026 年半年度报告	2026 年上半年，面对行业需求回暖、产品价格上行的情况，公司紧抓市场机遇，在保证安全生产的基础上，深耕核心业务，实现经营效益的稳步提升。
德方纳米	2026/8/27	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司继续围绕“技术降本、精益管控、产品升级”三大战略支点，推动经营质量稳步改善，经营韧性不断提升。2026 年上半年，主要产品磷酸盐系正极材料产量 21.53 万吨，同比增长 71.86%，销量 20.20 万吨，同比增长 64.95%，产销量同比实现较大增长；实现营业收入 104 亿元，同比增长 167.92%，实现归属于上市公司股东的净利润 4.55 亿元，盈利水平同比大幅回升。公司经营业绩显著改善，盈利能力稳步修复，为下半年及未来持续增长奠定了坚实基础。

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	2026/8/28	2026/8/28	归母净利润（亿元）									PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2025	2026E	2027E	2026E	2027E
300750.SZ	宁德时代	17,408.90	368.50	139.63	165.23	185.49	231.67	207.38	225.46	722.01	955.80	1,187.02	18.21	14.67
002594.SZ	比亚迪	7,946.07	92.32	91.55	63.56	78.23	92.86	40.85	82.41	326.19	409.37	516.72	19.41	15.38
002812.SZ	恩捷股份	534.62	54.48	0.26	-1.19	0.07	2.29	2.60	5.60	1.43	22.65	39.66	23.60	13.48
603806.SH	福斯特	397.31	15.23	4.01	0.95	1.92	0.82	3.12	5.30	7.70	16.25	20.87	24.45	19.04
002074.SZ	国轩高科	496.09	27.24	1.01	2.66	21.67	-1.50	0.21	13.65	23.83	19.86	29.12	24.98	17.04
002080.SZ	中材科技	879.50	52.41	3.62	6.37	4.81	3.38	5.07	7.00	18.18	29.78	40.38	29.53	21.78
300037.SZ	新宙邦	493.12	65.41	2.30	2.54	2.64	3.49	4.80	5.03	10.97	21.48	26.52	22.96	18.59
002709.SZ	天赐材料	757.33	37.15	1.50	1.18	1.53	9.41	16.54	12.07	13.62	65.30	76.41	11.60	9.91
300073.SZ	当升科技	223.43	41.05	1.11	2.01	1.92	1.30	2.77	2.44	6.32	10.97	14.23	20.38	15.70
002407.SZ	多氟多	439.75	36.94	0.65	-0.13	0.27	1.35	3.76	1.36	2.13	23.22	28.46	18.94	15.45
300438.SZ	鹏辉能源	306.33	60.86	-0.45	-0.43	2.03	0.91	3.23	4.93	2.06	18.62	29.37	16.45	10.43
300568.SZ	星源材质	214.91	15.20	0.47	0.54	0.14	-0.78	0.29	1.75	0.36	7.33	12.58	29.33	17.08
603026.SH	胜华新材	147.97	63.59	-0.29	-0.28	-0.06	0.78	2.82	1.68	0.16	9.53	13.13	15.53	11.27
300769.SZ	德方纳米	129.14	46.09	-1.67	-2.24	-1.53	-2.77	2.65	1.91	-8.21	9.49	12.52	13.61	10.32

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 8 月 28 日收盘价计算）

仅供内部参考，请勿外传！

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

8 月 26 日，康方医药：公司全球首创的肿瘤免疫 2.0 基石药物依沃西（商品名：依达方®）联合化疗方案，对比度伐利尤单抗联合化疗方案，用于一线治疗晚期胆道恶性肿瘤（BTC）的随机、双盲、对照、多中心、注册性 III 期临床研究（AK112-309/HARMONi-GI1），经独立数据监察委员会（IDMC）评估的预先设定的期中分析显示：研究达到总生存期（OS）主要研究终点，取得具有统计学显著性和重大临床获益的阳性结果；研究也达到无进展生存期（PFS）与客观缓解率（ORR）的所有关键次要终点。度伐利尤单抗联合化疗是目前国内外指南共同推荐的一线免疫最优治疗方案（最优 SOC）。HARMONi-GI1 研究是首个在胆道癌领域以全球最优金标准（PD-L1 单抗联合化疗）为对照，取得 OS 显著阳性结果的 III 期研究，是胆道癌治疗的重大里程碑。

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	2026/8/25	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 16.32 亿元，同比+9.61%；实现归母净利润 1.01 亿元，同比-12.22%。
凯赛生物			本周无重大公告。
纳微科技	2026/8/27	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 5.68 亿元，同比+37.28%；实现归母净利润 1.37 亿元，同比+116.11%。
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	2026/8/29	2026 年半年度报告	2026 年 H1，公司实现营业收入 12.65 亿元，同比+3.80%；实现归母净利润-4268.68 万元，同比-537.13 万元。
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	股票	2026/8/28	2026/8/28	归母净利润（亿元）									PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2025	2026E	2027E	2026E	2027E
688639.SH	华恒生物	42.42	16.96	0.51	0.64	0.53	-0.35	0.42	0.59	1.32	2.73	3.62	15.55	11.71
688065.SH	凯赛生物	311.31	43.16	1.37	1.72	1.42	1.10	1.66	2.07	5.61	7.65	8.97	40.69	34.69
688690.SH	纳微科技	156.36	38.72	0.29	0.34	0.44	0.28	0.68	0.69	1.36	2.26	3.08	69.18	50.72
300487.SZ	蓝晓科技	321.73	63.19	1.93	2.51	2.07	2.45	1.82	2.39	8.97	10.96	13.72	29.34	23.44
688179.SH	阿拉丁	72.66	20.03	0.24	0.04	0.29	0.44	0.29	0.39	1.02	1.73	2.28	41.90	31.94
688133.SH	泰坦科技	38.43	23.37	0.05	0.05	0.01	-0.42	-0.32	-0.10	-0.31	-	-	-	-
688026.SH	洁特生物	23.17	16.51	0.16	0.30	0.11	-0.09	-0.04	0.00	0.48	0.82	0.95	28.26	24.39

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 8 月 28 日收盘价计算）

仅供内部参考，请勿外传！

1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

8 月 28 日，北极星大气网：近日，生态环境部、科技部、中国人民银行、国务院国资委、金融监管总局等五部门联合印发《关于推动生态环境领域科技创新多元化投入的指导意见》（以下简称《指导意见》）。《指导意见》明确，到 2030 年，形成与生态环境领域科技创新特点相适应的多元化投入格局，政策工具更加丰富，金融产品体系更加完善，金融机构参与度明显提升，科技创新在生态环境领域中的引领作用显著增强，科技成果转化效率持续提高，有力支撑美丽中国建设和高质量发展。

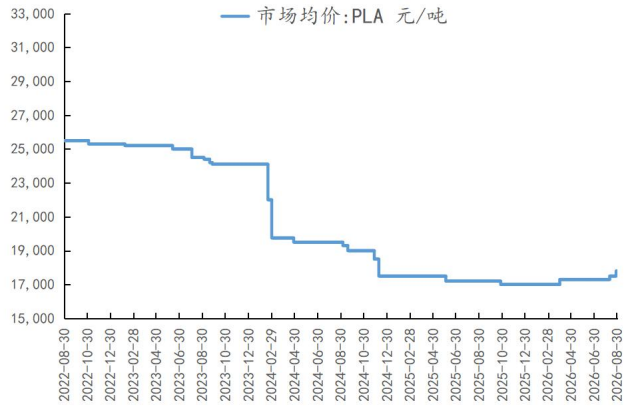
1.5.2、产业关键数据

图 19：国内 PTFE 分散树脂市场价格（元/吨）



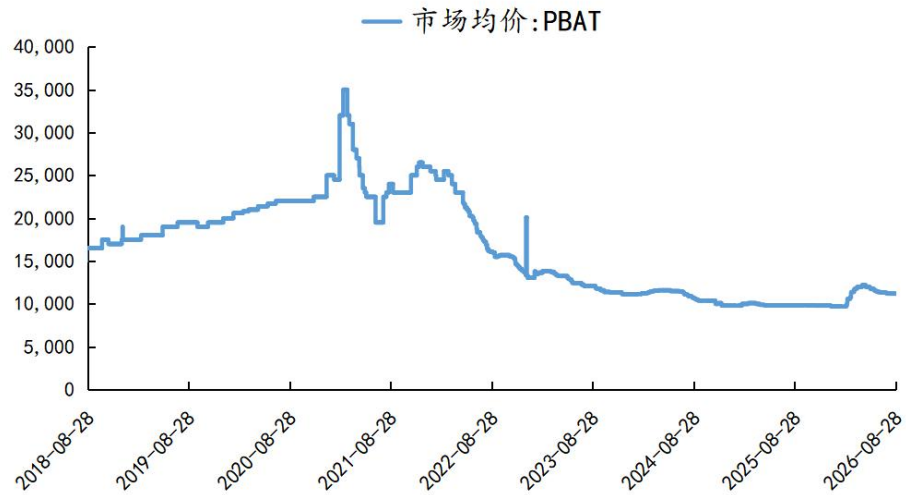
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

仅供内部参考，请勿外传！

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	2026/8/26	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现总营业收入 14.24 亿元，同比增长 8.59%；实现归母净利润 0.16 亿元，同比减少 86.3%。
山高环能	2026/8/29	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现总营业收入 7.35 亿元，同比增长 2.62%；实现归母净利润 0.65 亿元，同比增长 60.47%。
海新能科	2026/8/29	2026 年半年度报告	2026 年上半年，公司实现总营业收入 17.12 亿元，同比增长 74.14%；实现归母净利润-1.09 亿元，同比减少 206.75%。
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：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

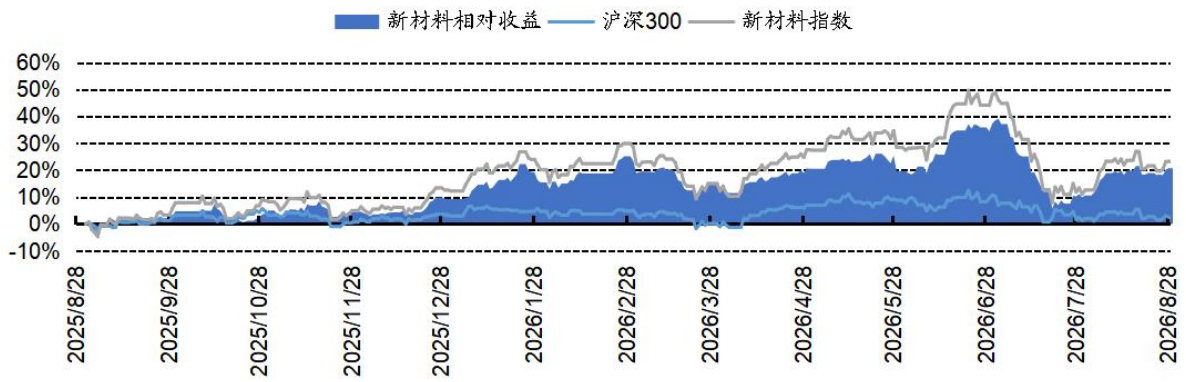
重点公司	股票	2026/8/28	2026/8/28	归母净利润（亿元）									PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2025	2026E	2027E	2026E	2027E
688196.SH	卓越新能	43.24	34.00	0.61	0.56	0.50	-0.13	0.30	-0.14	1.55	3.42	5.33	12.66	8.12
000803.SZ	山高环能	35.11	7.53	0.28	0.12	0.12	-0.22	0.44	0.21	0.30	1.62	2.58	21.66	13.60
300072.SZ	海新能科	91.40	3.89	-0.50	0.15	0.93	-6.29	-0.48	-0.61	-5.72	0.60	2.02	152.34	45.36
603822.SH	嘉澳环保	47.26	61.52	-0.47	-0.31	0.53	0.57	-0.44	1.12	0.31	4.98	8.13	9.49	5.81
688267.SH	中触媒	43.94	19.26	0.41	0.86	0.46	0.32	0.32	0.49	2.05	2.56	3.09	17.19	14.24
688021.SH	奥福环保	15.97	20.90	-0.03	0.01	0.02	0.15	0.11	0.07	0.15	0.74	0.91	21.58	17.55

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 8 月 28 日收盘价计算）

仅供内部参考，请勿外传！

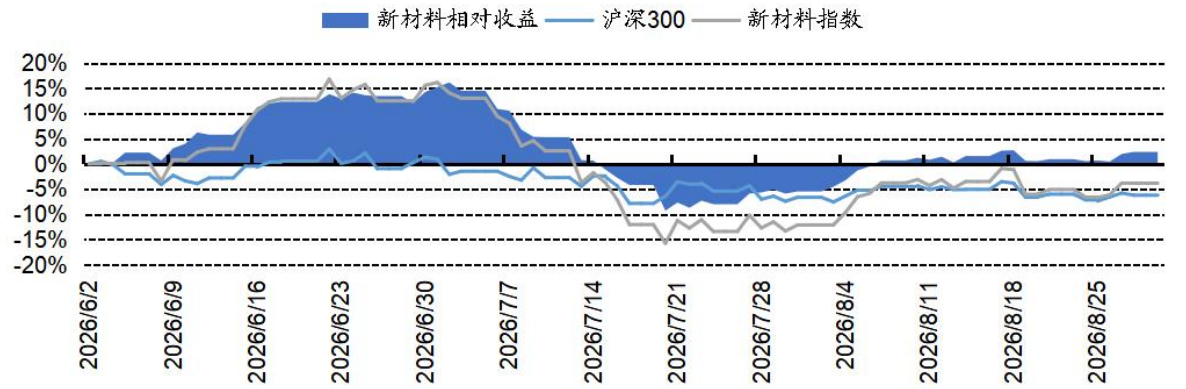
2、板块数据跟踪

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



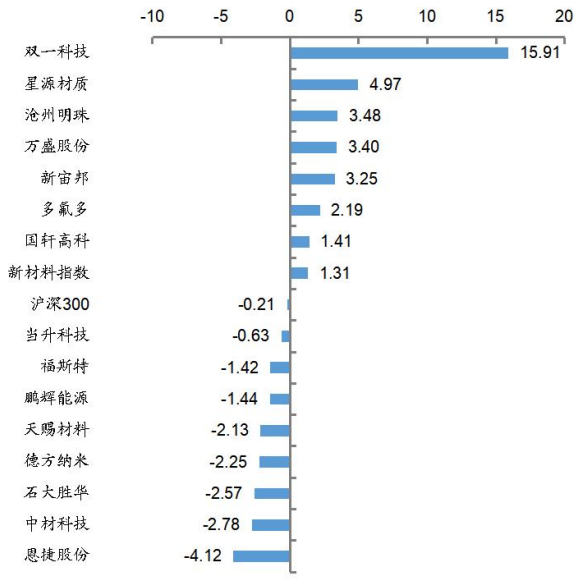
资料来源：Wind、国海证券研究所

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 2026/8/28）

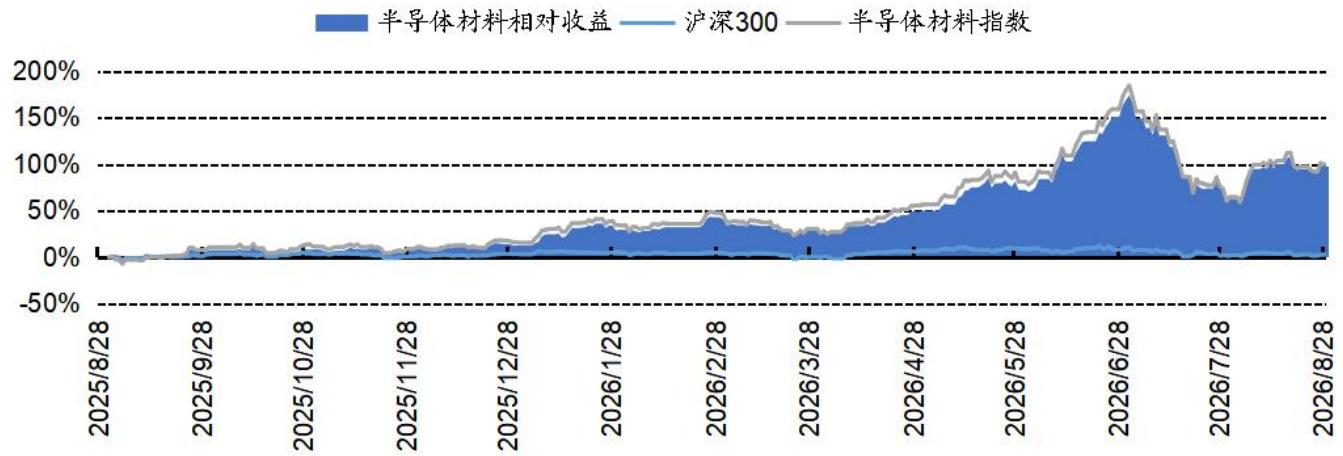
图 25：新材料重点个股周涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/8/28）

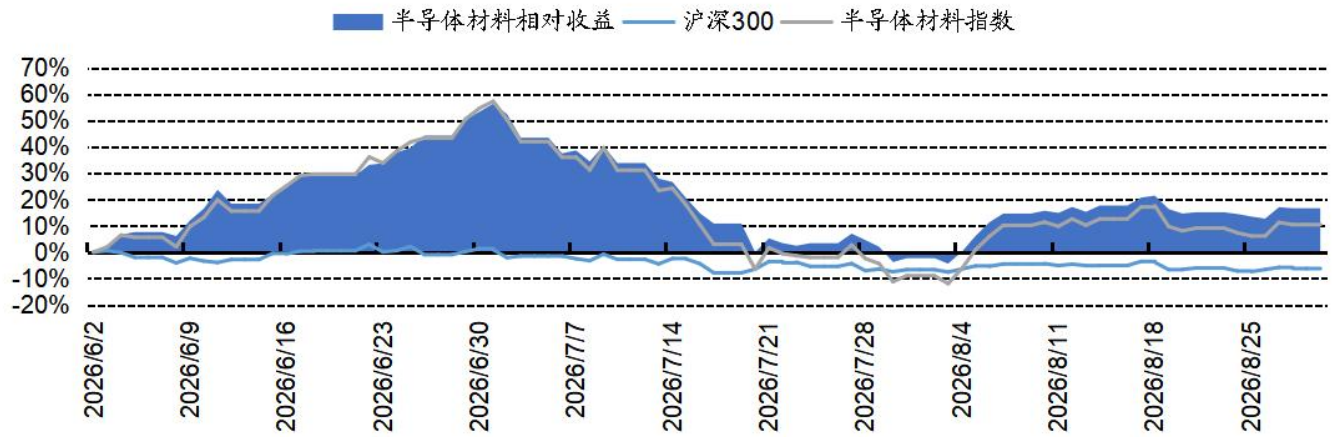
仅供内部参考，请勿外传！

图 26：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300（%）



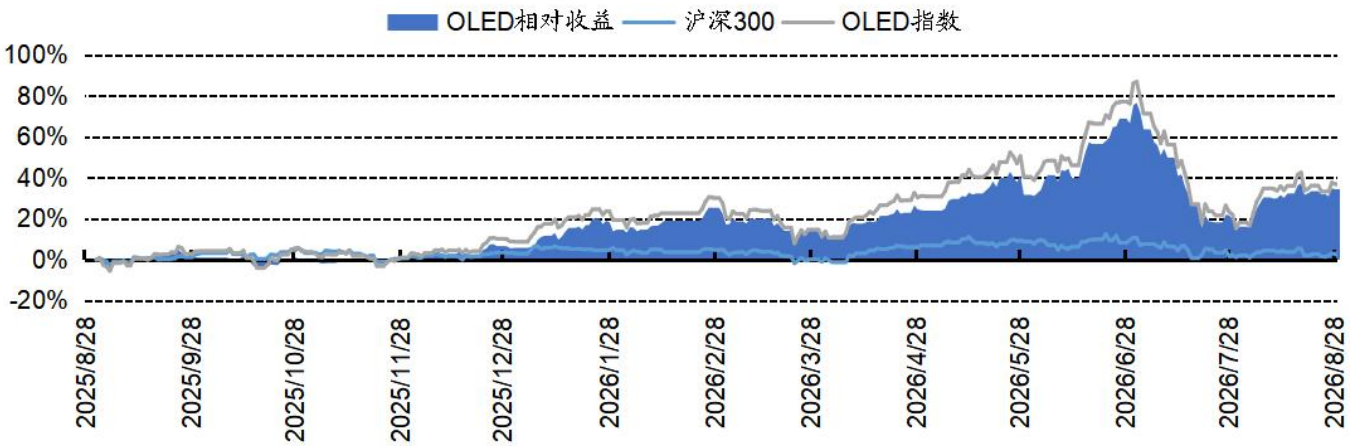
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

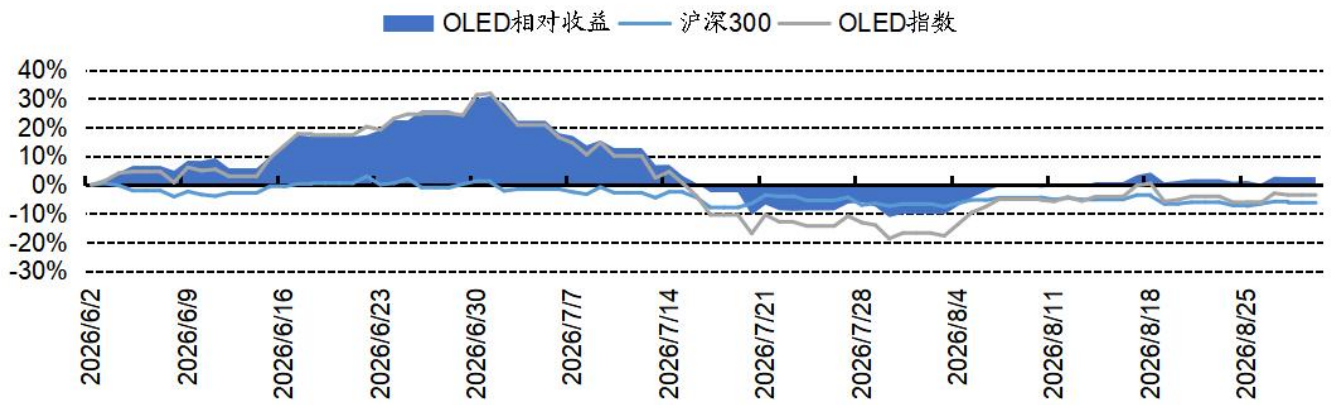
图 28：近一年 OLED 指数 vs 沪深 300（%）



资料来源：Wind、国海证券研究所

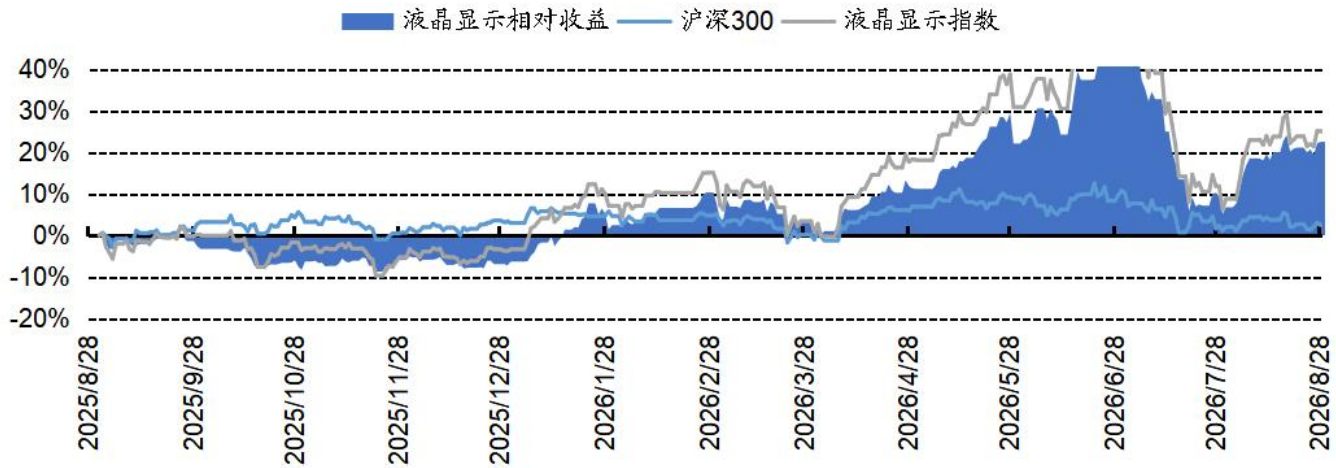
仅供内部参考，请勿外传！

图 29：近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300（%）



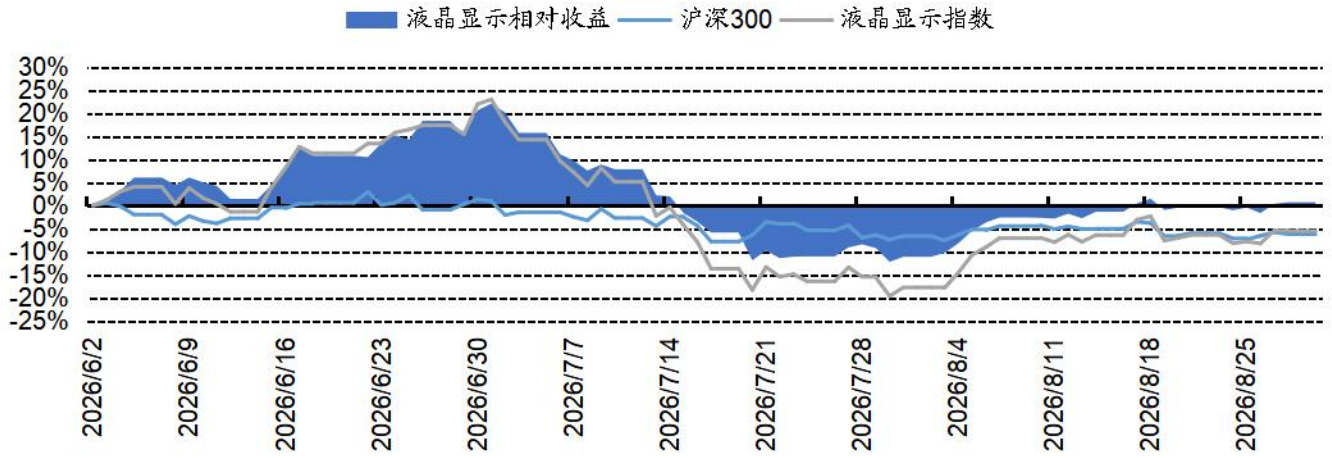
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

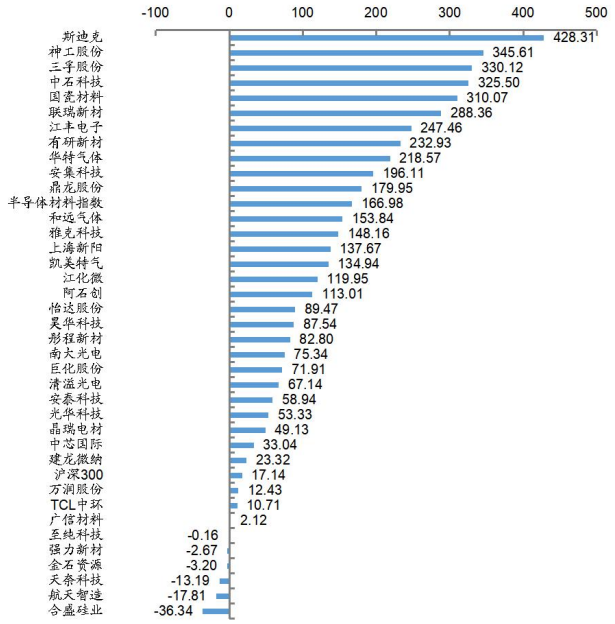
图 31：近三个月液晶指数 vs 沪深 300（%）



资料来源：Wind、国海证券研究所

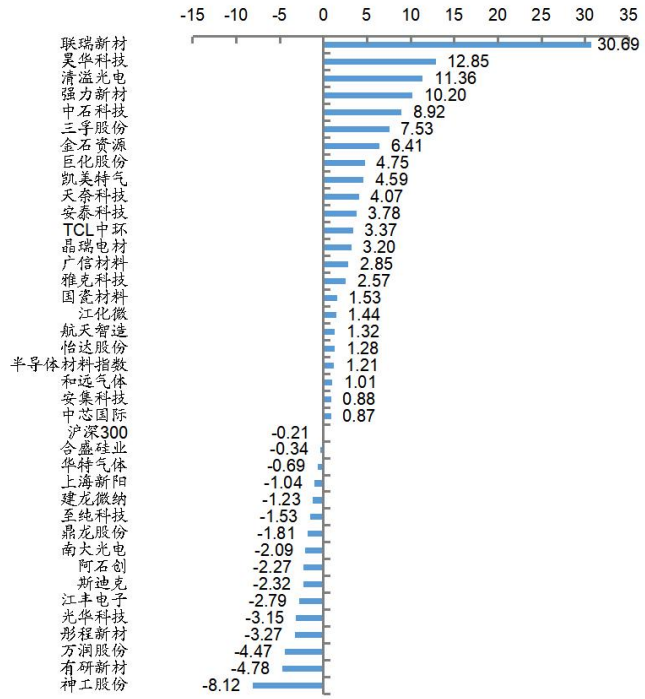
仅供内部参考，请勿外传！

图 32：半导体材料重点个股 2026 年涨跌幅排序（%）



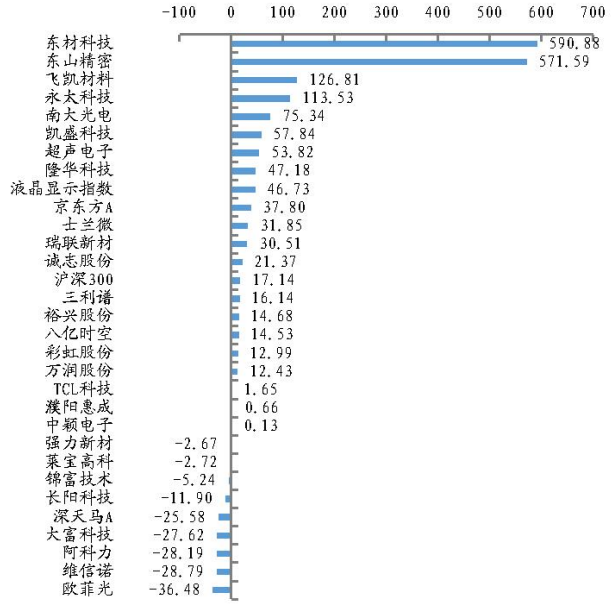
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/8/28）

图 33：半导体材料重点个股周涨跌幅排序（%）



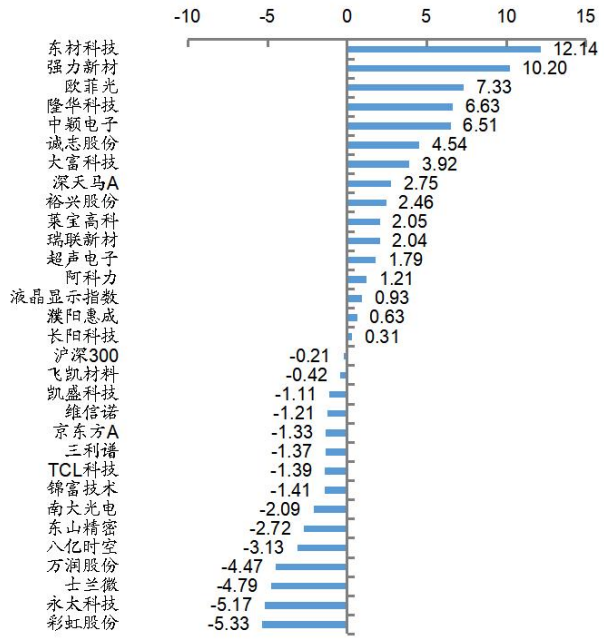
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/8/28）

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 2026/8/28）

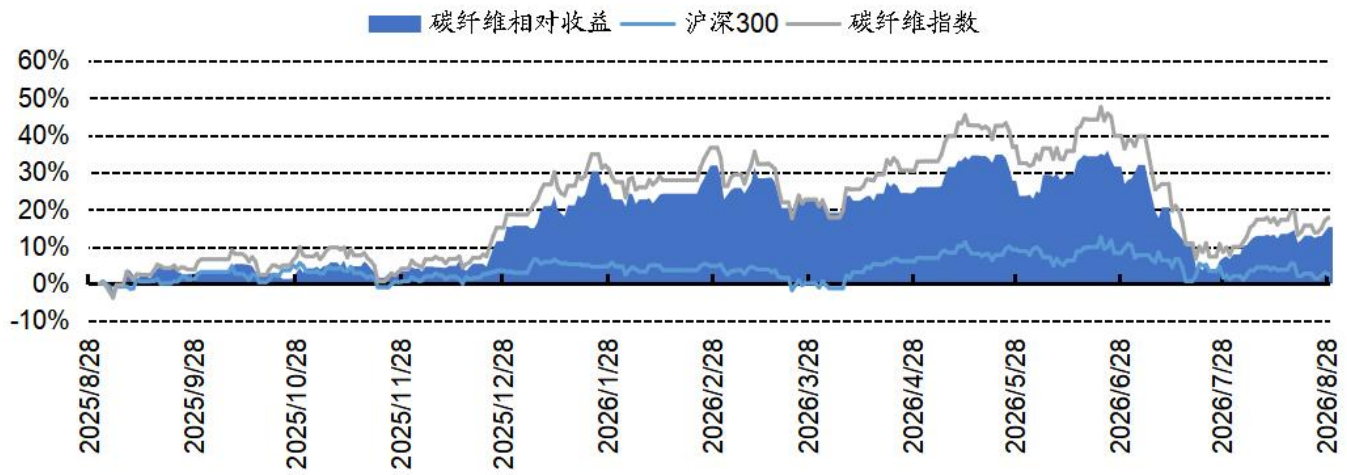
图 35：显示材料重点个股周涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/8/28）

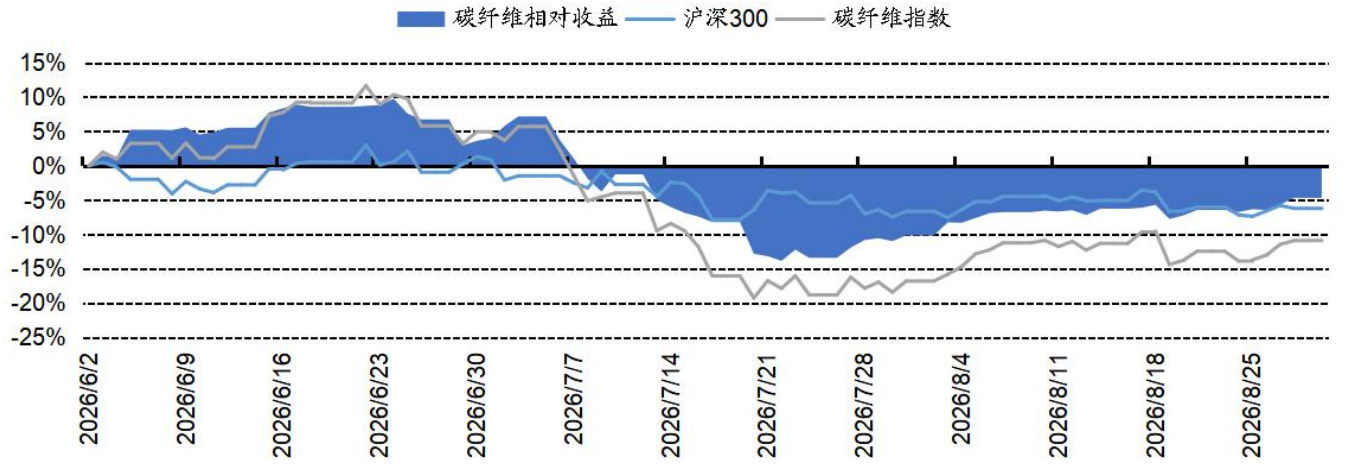
仅供内部参考，请勿外传！

图 36：近一年碳纤维指数 vs 沪深 300（%）



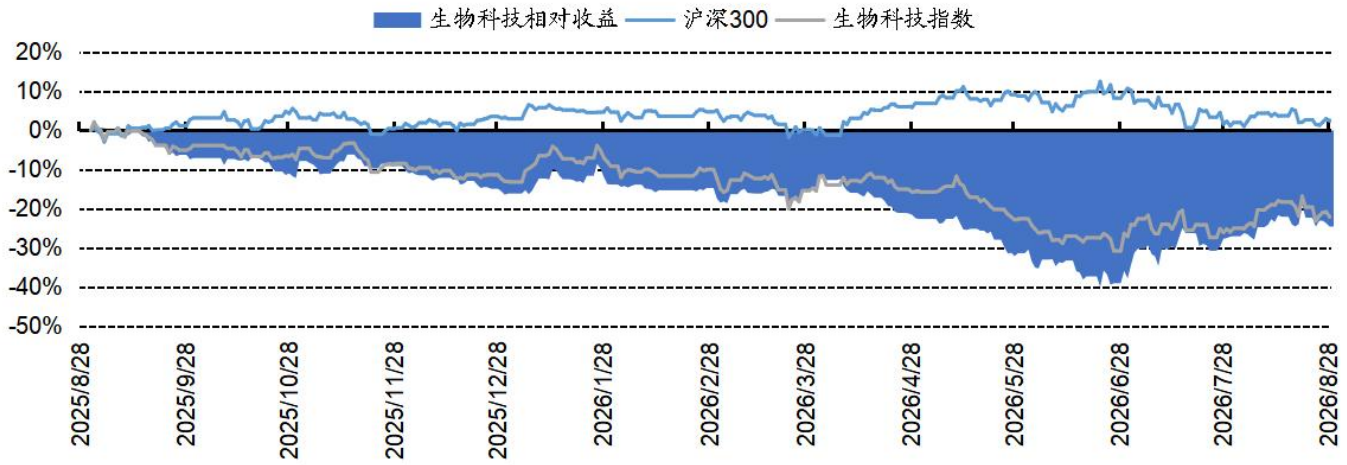
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

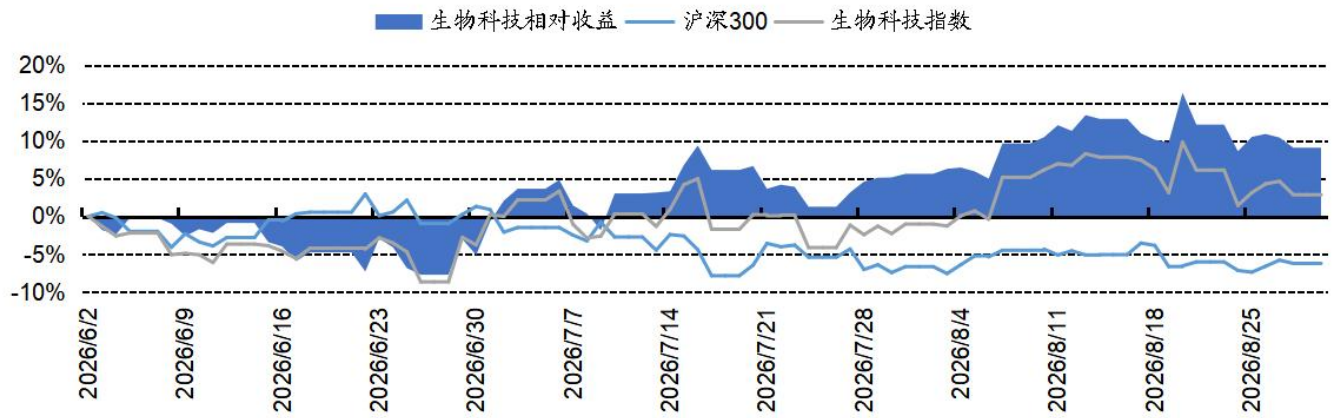
图 38：近一年生物科技指数 vs 沪深 300（%）



资料来源：Wind、国海证券研究所

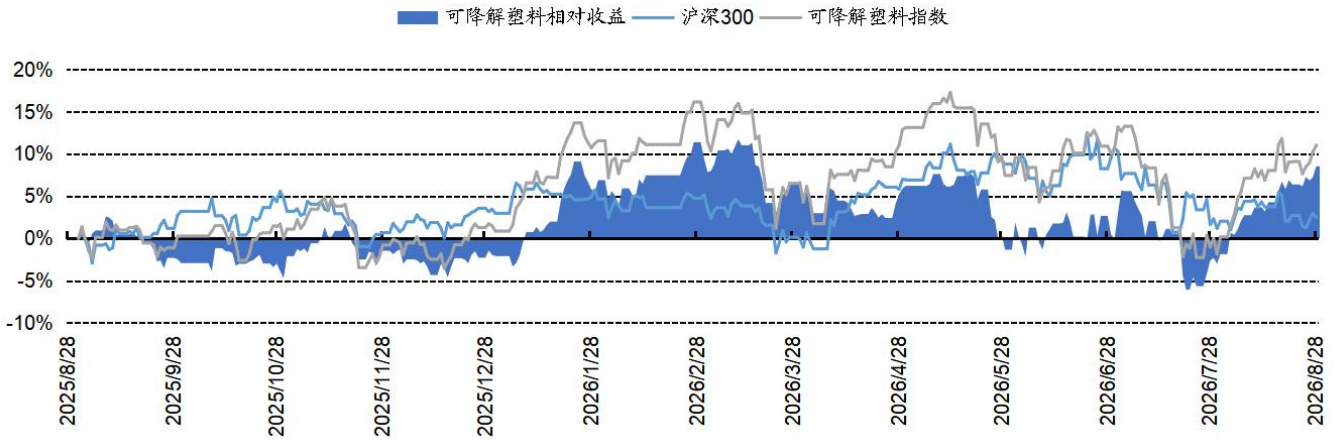
仅供内部参考，请勿外传！

图 39：近三个月生物科技指数 vs 沪深 300（%）



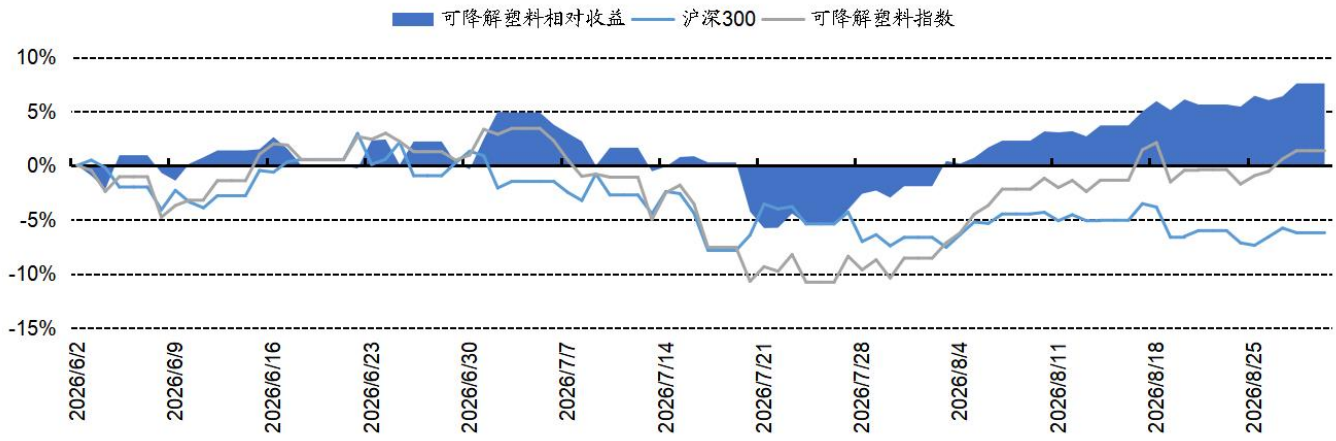
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

仅供内部参考，请勿外传！

3、重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2026/8/28	EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	评级
688323.SH	瑞华泰	26.70	-0.51	0.26	0.63	-	102.69	42.38	增持
300699.SZ	光威复材	23.99	0.73	0.91	1.04	33.05	26.36	23.07	买入
688295.SH	中复神鹰	38.98	0.11	0.23	0.34	364.64	169.48	114.65	买入
002643.SZ	万润股份	13.26	0.31	0.50	0.61	43.02	26.52	21.74	买入
300054.SZ	鼎龙股份	72.50	0.76	1.14	1.49	95.37	63.79	48.59	买入
300285.SZ	国瓷材料	68.90	0.61	0.89	1.16	112.56	77.42	59.40	买入
300398.SZ	飞凯材料	35.52	0.69	0.94	1.12	51.58	37.87	31.78	未评级
600160.SH	巨化股份	40.54	1.40	2.29	3.04	28.93	17.70	13.34	买入
603078.SH	江化微	36.60	0.27	0.34	0.41	134.66	108.93	89.38	未评级
603650.SH	彤程新材	62.36	0.91	1.17	1.46	68.29	53.18	42.73	未评级
603806.SH	福斯特	15.23	0.30	0.62	0.80	51.63	24.45	19.04	未评级
300037.SZ	新宙邦	65.41	1.46	2.88	3.46	44.81	22.71	18.90	买入
002068.SZ	黑猫股份	8.05	-0.63	0.19	0.34	-	42.48	23.84	未评级
300481.SZ	濮阳惠成	14.31	0.45	0.66	0.75	31.80	21.76	19.12	未评级
603260.SH	合盛硅业	35.07	-2.53	1.51	2.50	-	23.23	14.03	买入
688065.SH	凯赛生物	43.16	0.78	1.06	1.24	55.52	40.69	34.69	未评级
688639.SH	华恒生物	16.96	0.53	1.39	1.90	32.04	12.20	8.93	买入
688690.SH	纳微科技	38.72	0.34	0.56	0.76	114.96	69.20	50.73	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	63.19	1.77	2.42	3.04	35.76	26.11	20.79	买入
688179.SH	阿拉丁	20.03	0.31	0.48	0.63	65.29	41.90	31.94	未评级
688133.SH	泰坦科技	23.37	-0.19	-	-	-	-	-	未评级
688026.SH	洁特生物	16.51	0.34	0.58	0.68	48.04	28.26	24.39	未评级
600309.SH	万华化学	78.04	4.00	5.98	6.53	19.50	13.05	11.95	买入
600143.SH	金发科技	14.11	0.44	0.84	1.02	32.33	16.80	13.83	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）

仅供内部参考，请勿外传！

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。

仅供内部参考，请勿外传！

【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，9 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，4 年行业研究经验。
于畅，化工行业分析师，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，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，3 年行业研究经验。

【分析师承诺】

董伯骏，王鹏，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。

仅供内部参考，请勿外传！

【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、展示或以其他任何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。