下载日志已记录，仅供内部参考

国海证券 SEALAND SECURITIES

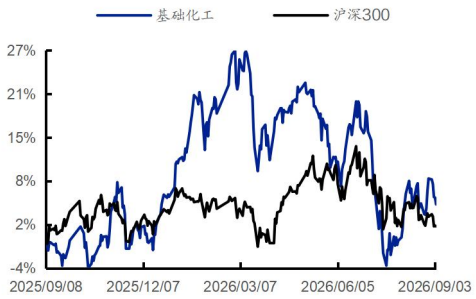
2026 年 09 月 06 日 | 行业研究 | 评级：推荐(维持)

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

# 宁德时代加码 MicroLED，星钥半导体完成超 10 亿元融资

## ——新材料产业周报

最近一年走势




| 行业相对表现 | | | 2026/09/04 |
|---|---|---|---|
| 表现 | 1M | 3M | 12M |
| 基础化工 | 3.4% | -5.0% | 11.0% |
| 沪深 300 | -1.1% | -7.3% | 4.2% |

相关报告

《基础化工行业周报：盐酸价格上涨，看好全球化工反内卷大周期+AI 需求大周期（推荐）*基础化工*董伯骏，仲逸涵》——2026-09-02

《新材料产业周报：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（推荐）*基础化工*董伯骏，王鹏》——2026-09-01

《新材料产业周报：长存控股 IPO 辅导状态变更为“辅导验收”，我国首次实现火箭陆地回收（推荐）*基础化工*董伯骏，李娟廷》——2026-08-25

《基础化工行业周报：乙二醇、正丁醇价格上涨，看好全球化工反内卷大周期+AI 需求大周期（推荐）*基础化工*董伯骏，李振方》——2026-08-24

《新材料产业周报：SK 海力士宣布将在韩国龙仁和清州新建晶圆厂（推荐）*基础化工*董伯骏》——2026-08-17

## 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：**

9 月 4 日，SEMI：美国加州时间 2026 年 9 月 3 日，SEMI 在《全球半导体设备市场报告》Worldwide Semiconductor Equipment Market Statistics (WWSEMS)中宣布， 2026 年第二季度全球半导体设备出货金额同比增长 23%，达到 405.3 亿美元，环比增长 11%。这一结果标志着连续第二个创纪录的季度，反映出支持 AI 投资势头以及全球 AI 计算基础设施建设所需的技术和产能解决方案需求正在加速增长。

9 月 2 日，SEMI：据韩媒报道，韩国政府 1 日在国务会议上审议通过“2027 年预算案”。根据预算案，明年预算总支出超过 820 万亿韩元，较今年增加约 12.8%，规模和增幅双双创下记录。政府预测明年总收入预算将达到 880.8 万亿韩元，较今年增长 205.6 万亿韩元，增长 30.4%。尤其是随着半导体企业业绩改善，企业所得税和个人所得税大幅增加，国税收入将从今年的 390.2 万亿韩元增至 584.4 万亿韩元，增加 194.2 万亿韩元。总支出为 820.9 万亿韩元，较今年增长 93 万亿韩元，增幅 12.8%。这是韩国总预算支出首次超过 800 万亿韩元，增长幅度远超 2009 年创下的 10.6%历史最高点。

下载日志已记录，仅供内部参考



**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：**

9 月 1 日，中国航天报公众号：北京时间 2026 年 9 月 1 日 10 时 00 分，智神星一号遥一运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空，运载火箭全程飞行正常，达到试验目的，任务取得圆满成功。此次任务是智神星一号运载火箭的首次飞行。

**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：**

9 月 2 日，北极星电力网：9 月 2 日，辽宁上市公司惠天热电宣布董事会通过决议同意出资成立全资子公司 “惠天新能源（法库）有限公司”作为实施主体投资建设法库 200MW 风力发电项目。该项目位于辽宁沈阳市法库县， 总装机规模 200MW， 拟安装 23 台 8.35MW 机组和 1 台 7.95MW 机组，项目动态总投资（含税）约 10.37 亿元。

**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：**

9 月 1 日，先声药业官网：2026 年 9 月 1 日，先声药业集团（2096.HK）旗下抗肿瘤创新药公司先声再明宣布，已与罗氏（Roche）签署独家授权许可协议，就先声再明对多种 B 细胞相关疾病具有治疗潜力的 CD79a/CD19/CD3 三特异性抗体 SIM0660 达成全球开发和商业化合作。根据协议条款，罗氏将获得 SIM0660 在全球范围内的独家开发、生产与商业化权益。先声再明将有资格收取最高可达 15.30 亿美元的总交易付款，其中包括 7500 万美元首付款。基于未来净销售额，先声再明亦可能有权收取最高至双位数的分级特许权使用费。SIM0660 是一款三特异性抗体，由先声再明的 T 细胞衔接器（TCE）多特异性抗体技术平台开发。该分子将结合 CD3 的 T 细胞衔接臂与靶向两种 B 细胞抗原 CD79a、CD19 的结合域融合，在诱导 T 细胞介导的强效细胞毒效应的同时，能有效限制细胞因子释放。这一双靶点策略对 B 细胞淋巴瘤的治疗具有潜在同类首创（First-in-Class）价值，有望覆盖新诊断以及复发/难治性病例，尤其是为既往接受过 CD20 或 CD19 靶向治疗的患者提供差异化新疗法。此外，SIM0660 对 B 细胞介导的自身免疫疾病也具有治疗潜力，有望通过靶向清除致病性 B 细胞，为患者带来临床获益。

**5）节能环保板块：**重点关注吸附树脂、膜材料、可降解塑料等。

下载日志已记录，仅供内部参考



**板块动态：**

9月4日，北极星环保网：9月3日，生态环境部部长黄润秋主持召开部务会议，审议并原则通过《生态环境部关于修改和废止部分规章的决定》《建设项目生态环境影响评价分类管理名录（修订草案）》。生态环境部党组书记孙金龙出席会议。根据生态环境法典相关规定，及时修改和废止部分规章，对于全面有效实施法典、维护生态环境法治统一具有重要意义。要强化宣贯解读，扎实做好部分规章修改、废止后相关工作，持续强化生态环境监管。要按照党中央决策部署要求和生态环境法典规定，全面推进涉及行政法规规章规范性文件集中清理，着力提升生态环境保护法治化、规范化水平。

- **行业评级及投资策略：**新材料受到下游应用板块催化，逐步放量有望迎来景气周期，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。

下载日志已记录，仅供内部参考



**重点关注公司及盈利预测**

| 重点公司 | 股票 | 2026/9/4 | EPS | | | PE | | | 投资 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 股价 | 2025A | 2026E | 2027E | 2025A | 2026E | 2027E | 评级 |
| 688323.SH | 瑞华泰 | 24.74 | -0.51 | 0.26 | 0.63 | - | 95.15 | 39.27 | 增持 |
| 300699.SZ | 光威复材 | 24.57 | 0.73 | 0.91 | 1.04 | 33.85 | 27.00 | 23.63 | 买入 |
| 688295.SH | 中复神鹰 | 38.93 | 0.11 | 0.23 | 0.34 | 364.17 | 169.26 | 114.50 | 买入 |
| 002643.SZ | 万润股份 | 12.60 | 0.31 | 0.50 | 0.61 | 40.88 | 25.20 | 20.66 | 买入 |
| 300054.SZ | 鼎龙股份 | 66.20 | 0.76 | 1.15 | 1.52 | 87.08 | 57.39 | 43.46 | 买入 |
| 300285.SZ | 国瓷材料 | 60.39 | 0.61 | 0.89 | 1.16 | 98.66 | 67.85 | 52.06 | 买入 |
| 300398.SZ | 飞凯材料 | 32.23 | 0.69 | 0.94 | 1.12 | 46.81 | 34.36 | 28.84 | 未评级 |
| 600160.SH | 巨化股份 | 37.92 | 1.40 | 2.29 | 3.04 | 27.06 | 16.56 | 12.47 | 买入 |
| 603078.SH | 江化微 | 31.53 | 0.27 | 0.34 | 0.41 | 116.00 | 93.84 | 77.00 | 未评级 |
| 603650.SH | 彤程新材 | 57.16 | 0.91 | 1.17 | 1.46 | 62.60 | 48.75 | 39.17 | 未评级 |
| 603806.SH | 福斯特 | 14.49 | 0.30 | 0.63 | 0.81 | 49.12 | 23.01 | 17.83 | 未评级 |
| 300037.SZ | 新宙邦 | 62.55 | 1.46 | 2.88 | 3.46 | 42.85 | 21.72 | 18.08 | 买入 |
| 002068.SZ | 黑猫股份 | 8.14 | -0.63 | 0.19 | 0.34 | - | 42.96 | 24.10 | 未评级 |
| 300481.SZ | 濮阳惠成 | 13.91 | 0.45 | 0.66 | 0.75 | 30.91 | 21.15 | 18.58 | 未评级 |
| 603260.SH | 合盛硅业 | 32.89 | -2.53 | 1.51 | 2.50 | - | 21.78 | 13.16 | 买入 |
| 688065.SH | 凯赛生物 | 41.42 | 0.78 | 1.06 | 1.24 | 53.28 | 39.05 | 33.29 | 未评级 |
| 688639.SH | 华恒生物 | 17.70 | 0.53 | 1.39 | 1.90 | 33.43 | 12.73 | 9.32 | 买入 |
| 688690.SH | 纳微科技 | 35.30 | 0.34 | 0.60 | 0.83 | 104.81 | 59.29 | 42.62 | 未评级 |
| 300487.SZ | 蓝晓科技 | 61.23 | 1.77 | 2.42 | 3.04 | 34.65 | 25.30 | 20.14 | 买入 |
| 688179.SH | 阿拉丁 | 18.64 | 0.31 | 0.49 | 0.65 | 60.76 | 38.39 | 28.68 | 未评级 |
| 688133.SH | 泰坦科技 | 21.11 | -0.19 | - | - | - | - | - | 未评级 |
| 688026.SH | 洁特生物 | 20.65 | 0.34 | 0.58 | 0.68 | 60.08 | 35.35 | 30.51 | 未评级 |
| 600309.SH | 万华化学 | 77.66 | 4.00 | 5.98 | 6.53 | 19.41 | 12.99 | 11.89 | 买入 |
| 600143.SH | 金发科技 | 13.69 | 0.44 | 0.84 | 1.02 | 31.37 | 16.30 | 13.42 | 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)

下载日志已记录，仅供内部参考



# 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 ..... 12
1.2.1、 产业动态 ..... 12
1.2.2、 企业信息 ..... 13
1.2.3、 企业关键数据 ..... 14
1.3、 新能源板块 ..... 14
1.3.1、 产业动态 ..... 14
1.3.2、 关键产业数据 ..... 15
1.3.3、 企业信息 ..... 16
1.3.4、 企业关键数据 ..... 17
1.4、 生物技术板块 ..... 18
1.4.1、 产业动态 ..... 18
1.4.2、 产业关键数据 ..... 18
1.4.3、 企业信息 ..... 18
1.4.4、 企业关键数据 ..... 19
1.5、 节能环保板块 ..... 19
1.5.1、 产业动态 ..... 19
1.5.2、 产业关键数据 ..... 19
1.5.3、 企业信息 ..... 20
1.5.4、 企业关键数据 ..... 20
2、 板块数据跟踪 ..... 21
3、 重点关注公司及盈利预测 ..... 27
4、 行业评级及投资策略 ..... 28
5、 风险提示 ..... 28

下载日志已记录，仅供内部参考



# 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） ..... 13
图 8: 中国螺纹钢市场价格（元/吨） ..... 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 ..... 15
图 13: 六氟磷酸锂价格 ..... 15
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格 ..... 15
图 15: 三元材料正极材料价格 ..... 15
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 ..... 16
图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格（元/吨） ..... 19
图 20: 国内 PLA 市场价格 ..... 19
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 ..... 21
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 ..... 21
图 24: 新材料重点个股 2026 年涨跌幅排序（%） ..... 21
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序（%） ..... 21
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 ..... 22
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 ..... 22
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 ..... 22
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 ..... 23
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 ..... 23
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 ..... 23
图 32: 半导体材料重点个股 2026 年涨跌幅排序（%） ..... 24
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序（%） ..... 24
图 34: 显示材料重点个股 2026 年涨跌幅排序（%） ..... 24
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序（%） ..... 24
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 ..... 25
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 ..... 25
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 ..... 25
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 ..... 26
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 ..... 26
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 ..... 26

下载日志已记录，仅供内部参考



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 ..... 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 ..... 14
表 8：新能源材料上市公司重点公告 ..... 16
表 9：新能源板块企业关键数据 ..... 17
表 10：生物技术板块上市公司重点公告 ..... 18
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 ..... 20
表 13：节能环保板块企业关键数据 ..... 20

下载日志已记录，仅供内部参考



# 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

9 月 4 日，SEMI：美国加州时间 2026 年 9 月 3 日，SEMI 在《全球半导体设备市场报告》Worldwide Semiconductor Equipment Market Statistics (WWSEMS)中宣布， 2026 年第二季度全球半导体设备出货金额同比增长 23%，达到 405.3 亿美元，环比增长 11%。这一结果标志着连续第二个创纪录的季度，反映出支持 AI 投资势头以及全球 AI 计算基础设施建设所需的技术和产能解决方案需求正在加速增长。

9 月 2 日，SEMI：据韩媒报道，韩国政府 1 日在国务会议上审议通过“2027 年预算案”。根据预算案，明年预算总支出超过 820 万亿韩元，较今年增加约 12.8%，规模和增幅双双创下记录。政府预测明年总收入预算将达到 880.8 万亿韩元，较今年增长 205.6 万亿韩元，增长 30.4%。尤其是随着半导体企业业绩改善，企业所得税和个人所得税大幅增加，国税收入将从今年的 390.2 万亿韩元增至 584.4 万亿韩元，增加 194.2 万亿韩元。总支出为 820.9 万亿韩元，较今年增长 93 万亿韩元，增幅 12.8%。这是韩国总预算支出首次超过 800 万亿韩元，增长幅度远超 2009 年创下的 10.6%历史最高点。

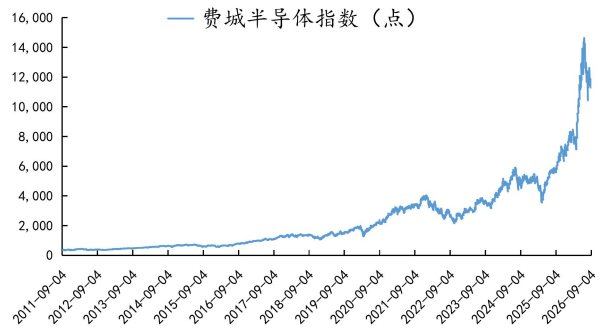
9 月 4 日，LEDinside： 9 月 4 日，星钥半导体宣布完成新一轮超 10 亿元融资，由宁德时代溥泉资本领投，美团龙珠、国泰海通、优山资本、鼎晖香港以及重庆、江苏等地国资平台共同参与。星钥半导体重点布局 8 英寸硅基 GaN Micro LED 技术路线，采用 IDM 模式，覆盖氮化镓外延、芯片制造及晶圆键合等环节。相较传统 4 英寸蓝宝石基工艺，8 英寸硅基路线能够借助半导体晶圆制造体系，在晶圆尺寸、工艺集成及规模化制造等方面拓展 Micro LED 量产能力。2025 年 9 月，星钥半导体建成 8 英寸硅基氮化镓 Micro LED 全流程中试产线，规划年产能约 1.2 万片晶圆。目前，公司单色 Micro LED 芯片已实现批量生产，头部客户导入与产品验证同步推进，并已启动 12 英寸量产线规划建设。

下载日志已记录，仅供内部参考



### 1.1.2、产业关键数据

**图 1：费城半导体指数**



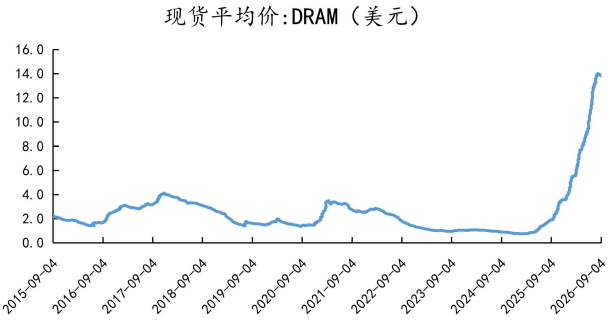

资料来源：Wind、国海证券研究所

**图 2：多层陶瓷电容（MLCC）台股营收当月同比**



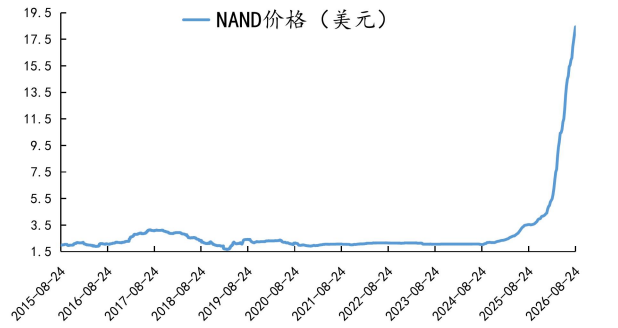

资料来源：Wind、国海证券研究所

**图 3：每周 DRAM 价格变化**



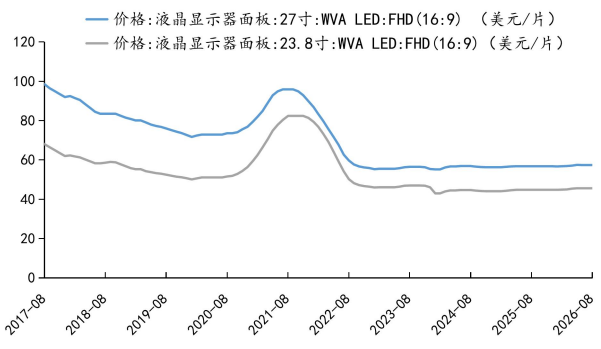

资料来源：Wind、国海证券研究所

**图 4：每周 NAND 价格变化**



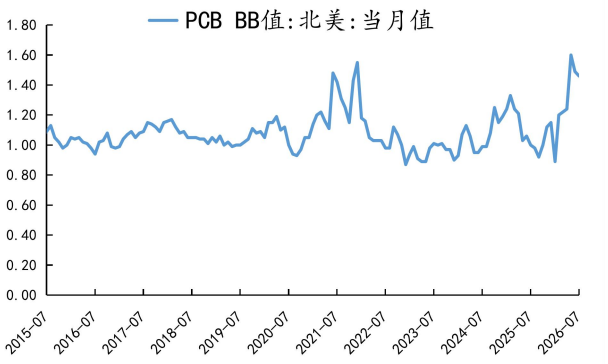

资料来源：Wind、国海证券研究所

**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

下载日志已记录，仅供内部参考



### 1.1.3、企业信息

**海外龙头公司新闻：**

9 月 4 日，SEMI：9 月 3 日，英伟达宣布已同意以 129.303 亿美元收购 Hugging Face。这将成为英伟达有史以来规模最大的收购案之一。根据交易协议，英伟达将向 Hugging Face 投资者支付约 119 亿美元，同时为加入英伟达的 Hugging Face 员工提供最高 10 亿美元的股权激励留任计划。交易预计于 2027 年上半年完成。双方将共同扩展 Hugging Face 的平台规模，加强其基础设施，并扩大全球开发者和机构获取人工智能的途径。

**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 | | | 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 | | | 本周无重大公告。 |
| 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 | | | 本周无重大公告。 |
| 华特气体 | | | 本周无重大公告。 |
| 晶瑞电材 | | | 本周无重大公告。 |
| 阿石创 | | | 本周无重大公告。 |
| 江化微 | | | 本周无重大公告。 |
| 联瑞新材 | | | 本周无重大公告。 |
| 凯美特气 | 2026/9/5 | 关于安庆凯美特气体有限公司例行停车检修的公告 | 公司全资子公司安庆凯美特气体有限公司根据上游中国石油化工股份有限公司安庆分公司例行停车检修安排，于 2026 年 9 月 5 日开始与上游装置同步停车，预计停车检修 70 天。停车期间安庆凯美特将对生产装置进行保养与维护， |

下载日志已记录，仅供内部参考



| | |
|---|---|
| | 以确保生产装置后期安全、平稳、有效运行。检修完成后即恢复正常生产，具体复产时间以实际时间为准。 |
| 和远气体 | 本周无重大公告。 |
| 广信材料 | 本周无重大公告。 |

资料来源：凯美特气公司公告，国海证券研究所

**表 3：显示材料上市公司重点公告**

| 公司简称 | 公告日期 | 内容概要 | 简评 |
|---|---|---|---|
| 京东方 A | | | 本周无重大公告。 |
| TCL 科技 | | | 本周无重大公告。 |
| 深天马 A | | | 本周无重大公告。 |
| 诚志股份 | | | 本周无重大公告。 |
| 飞凯材料 | | | 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 | 2026/9/3 | 2026 年半年度分红派息实施公告 | 以公司现有总股本 291,855,438 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元人民币（含税）。 |

资料来源：濮阳惠成公司公告，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 | | | 本周无重大公告。 |

资料来源：国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考



### 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 | 2026/9/4 | 2026/9/4 | 归母净利润（亿元） | | | | | | | | PE | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 市值（亿元） | 股价（元） | 2025Q1 | 2025Q2 | 2025Q3 | 2025Q4 | 2026Q1 | 2025 | 2026E | 2027E | 2026E | 2027E |
| 688981.SH | 中芯国际 | 6,579.48 | 121.14 | 13.56 | 9.44 | 15.17 | 12.23 | 13.61 | 50.41 | 73.03 | 91.75 | 90.09 | 71.71 |
| 300285.SZ | 国瓷材料 | 602.12 | 60.39 | 1.36 | 1.96 | 1.58 | 1.21 | 1.42 | 6.10 | 8.37 | 10.72 | 71.92 | 56.18 |
| 600160.SH | 巨化股份 | 1,023.74 | 37.92 | 8.09 | 12.42 | 11.97 | 5.35 | 11.73 | 37.83 | 57.50 | 69.10 | 17.80 | 14.81 |
| 600378.SH | 昊华科技 | 590.17 | 45.75 | 1.85 | 4.60 | 5.87 | 2.13 | 3.08 | 14.44 | 21.07 | 25.17 | 28.01 | 23.45 |
| 002409.SZ | 雅克科技 | 602.62 | 126.62 | 2.60 | 2.63 | 2.73 | 2.04 | 2.67 | 10.00 | 13.34 | 16.42 | 45.17 | 36.71 |
| 300236.SZ | 上海新阳 | 254.47 | 81.20 | 0.51 | 0.82 | 0.78 | 0.90 | 1.04 | 3.01 | 4.34 | 6.25 | 58.57 | 40.73 |
| 002643.SZ | 万润股份 | 115.40 | 12.60 | 0.80 | 1.38 | 0.87 | -0.21 | 0.88 | 2.84 | 4.25 | 5.10 | 27.12 | 22.64 |
| 300666.SZ | 江丰电子 | 607.63 | 220.18 | 1.57 | 0.95 | 1.48 | 0.99 | 2.10 | 5.00 | 8.64 | 11.74 | 70.31 | 51.76 |
| 300054.SZ | 鼎龙股份 | 631.96 | 66.20 | 1.41 | 1.70 | 2.08 | 2.01 | 2.51 | 7.20 | 11.01 | 14.54 | 57.39 | 43.46 |
| 300346.SZ | 南大光电 | 349.66 | 50.59 | 0.96 | 1.12 | 0.93 | 0.19 | 1.24 | 3.20 | 4.44 | 5.42 | 78.84 | 64.54 |
| 688116.SH | 天奈科技 | 127.77 | 34.86 | 0.58 | 0.59 | 0.79 | 0.32 | 0.56 | 2.28 | 4.13 | 6.25 | 30.95 | 20.43 |
| 300429.SZ | 强力新材 | 60.55 | 10.90 | -0.06 | -0.11 | -0.07 | -1.03 | -0.29 | -1.27 | 0.20 | 0.84 | 310.49 | 72.51 |
| 688019.SH | 安集科技 | 485.26 | 212.50 | 1.69 | 2.07 | 2.33 | 1.75 | 2.08 | 7.84 | 10.95 | 14.60 | 44.31 | 33.23 |
| 688268.SH | 华特气体 | 165.81 | 129.86 | 0.44 | 0.34 | 0.41 | 0.16 | 0.34 | 1.35 | 2.40 | 2.99 | 68.98 | 55.47 |
| 300655.SZ | 晶瑞电材 | 135.76 | 12.05 | 0.44 | 0.26 | 0.59 | 0.21 | 0.07 | 1.49 | 1.57 | 1.92 | 86.69 | 70.63 |
| 300706.SZ | 阿石创 | 72.04 | 46.92 | -0.04 | -0.26 | -0.01 | -0.24 | 0.18 | -0.55 | 0.52 | 0.82 | 138.54 | 87.85 |
| 603078.SH | 江化微 | 121.59 | 31.53 | 0.27 | 0.21 | 0.31 | 0.26 | 0.29 | 1.05 | 1.30 | 1.58 | 93.77 | 76.96 |
| 688300.SH | 联瑞新材 | 395.24 | 163.68 | 0.63 | 0.76 | 0.81 | 0.73 | 0.72 | 2.93 | 4.02 | 5.49 | 98.26 | 71.93 |
| 002549.SZ | 凯美特气 | 96.10 | 13.82 | 0.32 | 0.24 | 0.20 | -0.07 | 0.11 | 0.69 | - | - | - | - |
| 002971.SZ | 和远气体 | 81.41 | 38.65 | 0.25 | 0.24 | 0.09 | 0.03 | 0.18 | 0.60 | - | - | - | - |
| 300537.SZ | 广信材料 | 40.22 | 19.41 | 0.10 | 0.04 | -0.05 | 0.05 | 0.07 | 0.14 | 0.51 | 1.04 | 78.86 | 38.86 |
| 688357.SH | 建龙微纳 | 26.55 | 26.53 | 0.25 | 0.23 | 0.24 | 0.26 | 0.16 | 0.99 | 1.11 | 1.45 | 24.02 | 18.27 |
| 000725.SZ | 京东方A | 2,067.77 | 5.61 | 16.14 | 16.33 | 13.55 | 12.55 | 17.07 | 58.57 | 84.20 | 117.14 | 24.56 | 17.65 |
| 000100.SZ | TCL科技 | 1,053.43 | 4.80 | 10.13 | 8.71 | 11.63 | 14.70 | 15.56 | 45.17 | 72.19 | 104.19 | 14.59 | 10.11 |
| 000050.SZ | 深天马A | 160.52 | 6.59 | 0.96 | 1.09 | 1.07 | -1.46 | -1.39 | 1.67 | 2.72 | 5.43 | 58.94 | 29.54 |
| 000990.SZ | 诚志股份 | 110.08 | 6.47 | 0.84 | -0.65 | 0.84 | -1.82 | 2.33 | -0.78 | 7.64 | 8.96 | 14.41 | 12.28 |
| 300398.SZ | 飞凯材料 | 183.72 | 32.23 | 1.20 | 0.97 | 0.74 | 1.00 | 1.31 | 3.90 | 5.35 | 6.37 | 34.36 | 28.84 |
| 002326.SZ | 永太科技 | 163.19 | 17.64 | 0.11 | 0.48 | -0.26 | -0.79 | 1.05 | -0.46 | - | - | - | - |
| 688299.SH | 长阳科技 | 37.02 | 12.88 | 0.14 | -0.23 | 0.03 | -1.38 | 0.11 | -1.44 | 1.63 | 1.96 | 22.71 | 18.85 |
| 603722.SH | 阿科力 | 28.82 | 29.49 | -0.05 | 0.00 | -0.11 | -0.19 | -0.13 | -0.35 | 0.53 | 1.60 | 54.89 | 18.07 |
| 688181.SH | 八亿时空 | 48.76 | 36.65 | 0.24 | 0.07 | 0.15 | 0.36 | 0.25 | 0.81 | 1.31 | 1.73 | 37.36 | 28.26 |
| 300481.SZ | 濮阳惠成 | 40.60 | 13.91 | 0.36 | 0.34 | 0.38 | 0.23 | 0.18 | 1.31 | 1.92 | 2.19 | 21.14 | 18.58 |
| 300684.SZ | 中石科技 | 266.26 | 88.90 | 0.62 | 0.60 | 1.30 | 0.87 | 0.65 | 3.39 | 4.45 | 7.33 | 59.83 | 36.35 |
| 002886.SZ | 沃特股份 | 66.09 | 25.11 | 0.06 | 0.12 | 0.12 | 0.34 | 0.13 | 0.64 | 0.99 | 1.56 | 66.76 | 42.37 |
| 300446.SZ | 乐凯新材 | 110.75 | 13.10 | 1.86 | 2.06 | 2.59 | 2.30 | 1.37 | 8.81 | 6.95 | 8.25 | 15.93 | 13.43 |
| 002324.SZ | 普利特 | 100.22 | 9.01 | 1.09 | 0.98 | 1.18 | 0.42 | 0.48 | 3.67 | 3.01 | 5.37 | 33.30 | 18.66 |

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 9 月 4 日收盘价计算）

## 1.2、航空航天板块

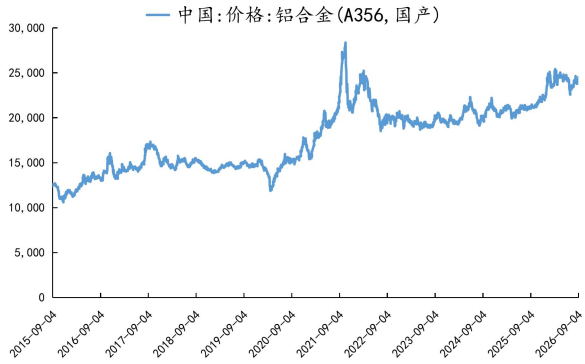
### 1.2.1、产业动态

9 月 1 日，中国航天报公众号：北京时间 2026 年 9 月 1 日 10 时 00 分，智神星一号遥一运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空，运载火箭全程飞行正常，达到试验目的，任务取得圆满成功。此次任务是智神星一号运载火箭的首次飞行。

下载日志已记录，仅供内部参考



**图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）**



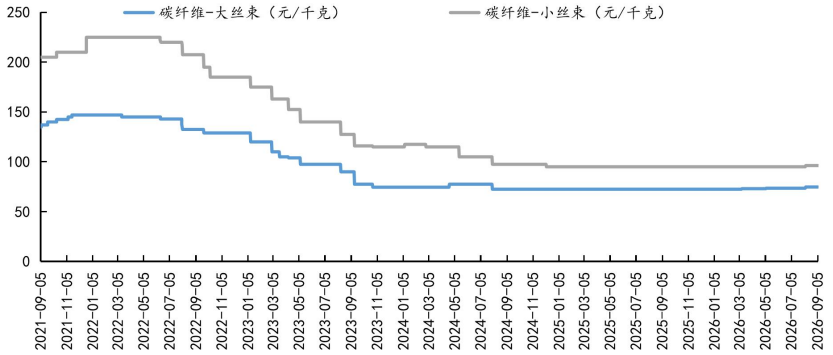

资料来源：Wind、国海证券研究所

**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

### 1.2.2、企业信息

**海外龙头公司新闻：**

9 月 4 日，航天长城公众号：当地时间 9 月 2 日，慕尼黑初创公司 Project-S 宣布将部署天基雷达载荷、AI 轨道分析及碰撞规避决策软件。该公司表示，其雷达可探测毫米级空间碎片，补足地面网络盲区，并已获 Uni.Fund II 领投的种子资金及欧洲航天局孵化支持，将用于载荷测试与卫星运营商试点。

9 月 4 日，航天长城公众号：当地时间 9 月 2 日，移动卫星服务协会（MSSA）发布参考架构 2.0 版本，为再生式非地面网络（NTN）载荷制定设计标准。该架构支持卫星在轨解调与信号处理，可同时提供 5G NR 与 NB-IoT 服务，降低时延并优化馈电链路容量。

下载日志已记录，仅供内部参考



**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 | | | 本周无重大公告。 |
| 吉林化纤 | | | 本周无重大公告。 |
| 吉林碳谷 | | | 本周无重大公告。 |
| 上海石化 | | | 本周无重大公告。 |
| 精工科技 | | | 本周无重大公告。 |
| 斯瑞新材 | | | 本周无重大公告。 |

资料来源：国海证券研究所

### 1.2.3、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 | 2026/9/4 | 2026/9/4 | 归母净利润（亿元） | | | | | | | | PE | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 市值（亿元） | 股价（元） | 2025Q1 | 2025Q2 | 2025Q3 | 2025Q4 | 2026Q1 | 2025 | 2026E | 2027E | 2026E | 2027E |
| 300699.SZ | 光威复材 | 204.26 | 24.57 | 1.55 | 1.15 | 1.45 | 1.89 | 1.21 | 6.03 | 7.54 | 8.78 | 27.09 | 23.26 |
| 688295.SH | 中复神鹰 | 350.37 | 38.93 | -0.45 | 0.57 | 0.51 | 0.33 | 0.30 | 0.96 | 2.29 | 3.66 | 153.31 | 95.72 |
| 300777.SZ | 中简科技 | 99.51 | 22.63 | 1.13 | 0.95 | 0.82 | 0.25 | 0.19 | 3.15 | 2.07 | 2.94 | 48.07 | 33.85 |
| 000420.SZ | 吉林化纤 | 93.93 | 3.82 | 0.08 | 0.14 | 0.11 | -0.10 | 0.27 | 0.23 | 1.34 | 2.42 | 69.97 | 38.81 |
| 920077.BJ | 吉林碳谷 | 83.72 | 14.28 | 0.23 | 0.53 | 0.53 | 0.49 | 0.41 | 1.79 | 2.81 | 3.60 | 29.82 | 23.25 |
| 600688.SH | 上海石化 | 244.27 | 2.88 | -0.90 | -3.72 | 0.31 | -10.01 | 4.15 | -14.33 | 1.80 | 9.37 | 135.71 | 26.08 |
| 002006.SZ | 精工科技 | 70.16 | 13.50 | 0.43 | 0.70 | 0.31 | 0.41 | 0.50 | 1.86 | 3.08 | 4.38 | 22.77 | 16.02 |

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 9 月 4 日收盘价计算）

## 1.3、新能源板块

### 1.3.1、产业动态

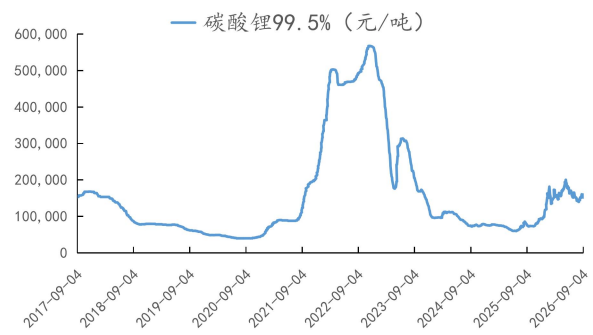
9 月 2 日，北极星电力网：9 月 2 日，辽宁上市公司惠天热电宣布董事会通过决议同意出资成立全资子公司“惠天新能源（法库）有限公司”作为实施主体投资建设法库 200MW 风力发电项目。该项目位于辽宁沈阳市法库县，总装机规模 200MW，拟安装 23 台 8.35MW 机组和 1 台 7.95MW 机组，项目动态总投资（含税）约 10.37 亿元。

下载日志已记录，仅供内部参考



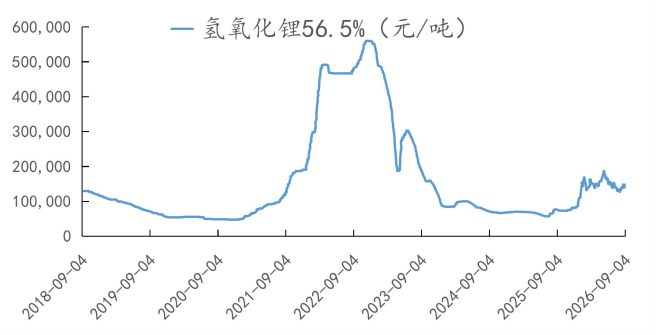
### 1.3.2、关键产业数据

**图 10：碳酸锂价格**



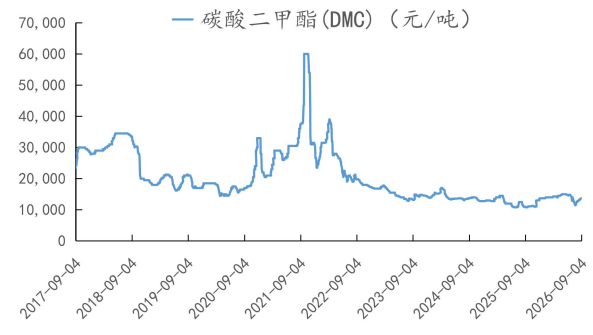

资料来源：Wind、国海证券研究所

**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**



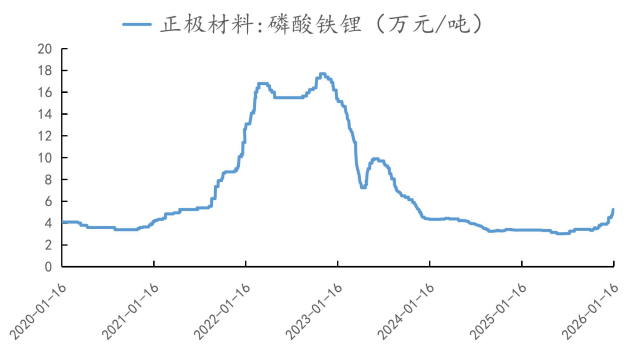

资料来源：Wind、国海证券研究所

**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**

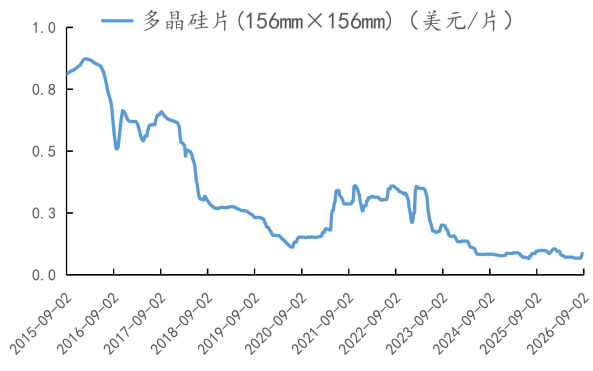



资料来源：Wind、国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考



**图 16：多晶硅价格**



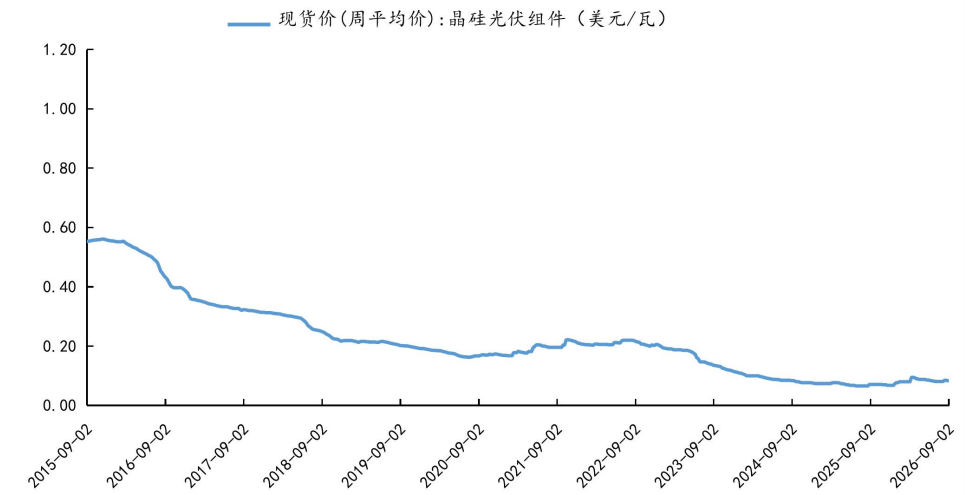

资料来源：Wind、国海证券研究所

**图 17：太阳能电池价格**




资料来源：Wind、国海证券研究所

**图 18：光伏组件现货价**




资料来源：Wind、国海证券研究所

### 1.3.3、企业信息

**表 8：新能源材料上市公司重点公告**

| 公司简称 | 公告日期 | 内容概要 | 简评 |
|---|---|---|---|
| 宁德时代 | | | 本周无重大公告。 |
| 比亚迪 | | | 本周无重大公告。 |
| 恩捷股份 | 2026/9/1 | 关于首次回购公司股份暨回购进展的公告 | 公司于 2026 年 8 月 31 日首次通过回购专用证券账户，以集中竞价交易方式实施回购公司股份，回购股份数量为 941,700 股，占公司截至 2026 年 8 月 31 日总股本的 0.10%，最高成交价为 53.59 元/股，最低成交价为 52.54 元/股，支付的总金额为 49,994,552.19 元（不含交易费用），本次回购符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。 |
| 福斯特 | | | 本周无重大公告。 |
| 国轩高科 | | | 本周无重大公告。 |

下载日志已记录，仅供内部参考



| | | | |
|---|---|---|---|
| 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 | | | 本周无重大公告。 |
| 多氟多 | | | 本周无重大公告。 |
| 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 | 2026/9/4 | 关于控股子公司投资建设 20 万吨／年锂电池电解液项目的公告 | 公司控股子公司胜华新材料科技（连江）有限公司（以下简称“连江公司”）拟投资建设 20 万吨/年锂电池电解液项目。项目预计总投资 68,706.49 万元，项目建设投资 50,230.87 万元，其中工程费用 45,371.21 万元，工程建设其他费用 2,582.00 万元，预备费 2,277.66 万元。项目建设地为福建省连江县坑园镇可门港新能源产业园区，占地面积为 100,003 ㎡，项目建设周期为 12 个月。 |
| 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 | 2026/9/4 | 2026/9/4 | 归母净利润（亿元） | | | | | | | | PE | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 市值（亿元） | 股价（元） | 2025Q1 | 2025Q2 | 2025Q3 | 2025Q4 | 2026Q1 | 2025 | 2026E | 2027E | 2026E | 2027E |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 16,558.03 | 351.00 | 139.63 | 165.23 | 185.49 | 231.67 | 207.38 | 722.01 | 955.80 | 1,187.02 | 17.32 | 13.95 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 7,492.67 | 87.40 | 91.55 | 63.56 | 78.23 | 92.86 | 40.85 | 326.19 | 398.47 | 510.27 | 18.80 | 14.68 |
| 002812.SZ | 恩捷股份 | 473.68 | 48.27 | 0.26 | -1.19 | 0.07 | 2.29 | 2.60 | 1.43 | 22.65 | 39.66 | 20.91 | 11.94 |
| 603806.SH | 福斯特 | 378.01 | 14.49 | 4.01 | 0.95 | 1.92 | 0.82 | 3.12 | 7.70 | 16.43 | 21.20 | 23.01 | 17.83 |
| 002074.SZ | 国轩高科 | 472.68 | 25.95 | 1.01 | 2.66 | 21.67 | -1.50 | 0.21 | 23.83 | 18.76 | 26.94 | 25.19 | 17.54 |
| 002080.SZ | 中材科技 | 796.10 | 47.44 | 3.62 | 6.37 | 4.81 | 3.38 | 5.07 | 18.18 | 29.78 | 40.38 | 26.73 | 19.72 |
| 300037.SZ | 新宙邦 | 471.56 | 62.55 | 2.30 | 2.54 | 2.64 | 3.49 | 4.80 | 10.97 | 21.52 | 26.65 | 21.92 | 17.69 |
| 002709.SZ | 天赐材料 | 689.65 | 33.83 | 1.50 | 1.18 | 1.53 | 9.41 | 16.54 | 13.62 | 65.30 | 76.41 | 10.56 | 9.03 |
| 300073.SZ | 当升科技 | 210.42 | 38.66 | 1.11 | 2.01 | 1.92 | 1.30 | 2.77 | 6.32 | 11.12 | 14.45 | 18.93 | 14.56 |
| 002407.SZ | 多氟多 | 390.46 | 32.80 | 0.65 | -0.13 | 0.27 | 1.35 | 3.76 | 2.13 | 23.22 | 28.46 | 16.82 | 13.72 |
| 300438.SZ | 鹏辉能源 | 275.93 | 54.82 | -0.45 | -0.43 | 2.03 | 0.91 | 3.23 | 2.06 | 19.96 | 30.78 | 13.83 | 8.96 |
| 300568.SZ | 星源材质 | 196.68 | 13.92 | 0.47 | 0.54 | 0.14 | -0.78 | 0.29 | 0.36 | 7.18 | 12.28 | 27.40 | 16.02 |
| 603026.SH | 胜华新材 | 141.04 | 60.61 | -0.29 | -0.28 | -0.06 | 0.78 | 2.82 | 0.16 | 9.53 | 13.13 | 14.80 | 10.74 |
| 300769.SZ | 德方纳米 | 116.61 | 41.62 | -1.67 | -2.24 | -1.53 | -2.77 | 2.65 | -8.21 | 9.49 | 12.52 | 12.29 | 9.32 |

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 9 月 4 日收盘价计算）

下载日志已记录，仅供内部参考



## 1.4、生物技术板块

### 1.4.1、产业动态

9 月 1 日，先声药业官网：2026 年 9 月 1 日，先声药业集团（2096.HK）旗下抗肿瘤创新药公司先声再明宣布，已与罗氏（Roche）签署独家授权许可协议，就先声再明对多种 B 细胞相关疾病具有治疗潜力的 CD79a/CD19/CD3 三特异性抗体 SIM0660 达成全球开发和商业化合作。根据协议条款，罗氏将获得 SIM0660 在全球范围内的独家开发、生产与商业化权益。先声再明将有资格收取最高可达 15.30 亿美元的总交易付款，其中包括 7500 万美元首付款。基于未来净销售额，先声再明亦可能有权收取最高至双位数的分级特许权使用费。SIM0660 是一款三特异性抗体，由先声再明的 T 细胞衔接器（TCE）多特异性抗体技术平台开发。该分子将结合 CD3 的 T 细胞衔接臂与靶向两种 B 细胞抗原 CD79a、CD19 的结合域融合，在诱导 T 细胞介导的强效细胞毒效应的同时，能有效限制细胞因子释放。这一双靶点策略对 B 细胞淋巴瘤的治疗具有潜在同类首创（First-in-Class）价值，有望覆盖新诊断以及复发/难治性病例，尤其是为既往接受过 CD20 或 CD19 靶向治疗的患者提供差异化新疗法。此外，SIM0660 对 B 细胞介导的自身免疫疾病也具有治疗潜力，有望通过靶向清除致病性 B 细胞，为患者带来临床获益。

### 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 | 2026/8/31 | 2026 年半年度报告 | 2026H1，公司营业收入 2.77 亿元，同比增加 3.47%，归母净利润 0.21 亿元，同比减少 55.08%。 |

资料来源：洁特生物公司公告，国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考



### 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 | 2026/9/4 | 2026/9/4 | 归母净利润（亿元） | | | | | | | | PE | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 市值（亿元） | 股价（元） | 2025Q1 | 2025Q2 | 2025Q3 | 2025Q4 | 2026Q1 | 2025 | 2026E | 2027E | 2026E | 2027E |
| 688639.SH | 华恒生物 | 44.27 | 17.70 | 0.51 | 0.64 | 0.53 | -0.35 | 0.42 | 1.32 | 2.73 | 3.62 | 16.23 | 12.22 |
| 688065.SH | 凯赛生物 | 298.76 | 41.42 | 1.37 | 1.72 | 1.42 | 1.10 | 1.66 | 5.61 | 7.65 | 8.97 | 39.05 | 33.29 |
| 688690.SH | 纳微科技 | 142.55 | 35.30 | 0.29 | 0.34 | 0.44 | 0.28 | 0.68 | 1.36 | 2.41 | 3.35 | 59.27 | 42.61 |
| 300487.SZ | 蓝晓科技 | 311.75 | 61.23 | 1.93 | 2.51 | 2.07 | 2.45 | 1.82 | 8.97 | 10.94 | 13.73 | 28.50 | 22.70 |
| 688179.SH | 阿拉丁 | 67.62 | 18.64 | 0.24 | 0.04 | 0.29 | 0.44 | 0.29 | 1.02 | 1.76 | 2.36 | 38.39 | 28.68 |
| 688133.SH | 泰坦科技 | 34.71 | 21.11 | 0.05 | 0.05 | 0.01 | -0.42 | -0.32 | -0.31 | - | - | - | - |
| 688026.SH | 洁特生物 | 28.99 | 20.65 | 0.16 | 0.30 | 0.11 | -0.09 | -0.04 | 0.48 | 0.82 | 0.95 | - | - |

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 9 月 4 日收盘价计算）

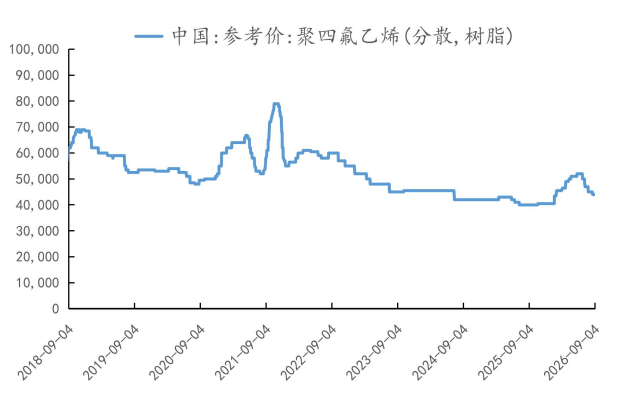
## 1.5、节能环保板块

### 1.5.1、产业动态

9 月 4 日，北极星环保网：9 月 3 日，生态环境部部长黄润秋主持召开部务会议，审议并原则通过《生态环境部关于修改和废止部分规章的决定》《建设项目生态环境影响评价分类管理名录（ 修订草案）》。生态环境部党组书记孙金龙出席会议。根据生态环境法典相关规定，及时修改和废止部分规章，对于全面有效实施法典、维护生态环境法治统一具有重要意义。要强化宣贯解读，扎实做好部分规章修改、废止后相关工作，持续强化生态环境监管。要按照党中央决策部署要求和生态环境法典规定，全面推进涉及行政法规规章规范性文件集中清理，着力提升生态环境保护法治化、规范化水平。

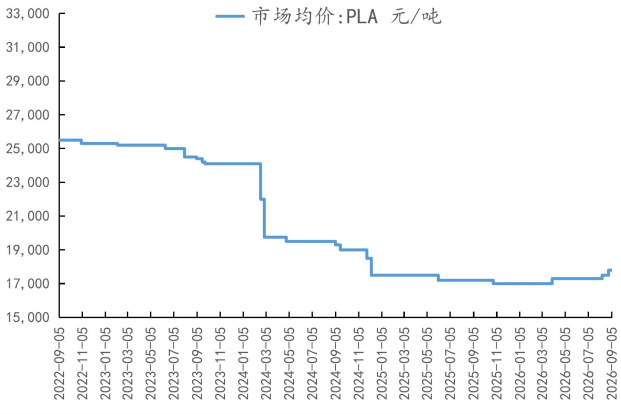
### 1.5.2、产业关键数据

**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**

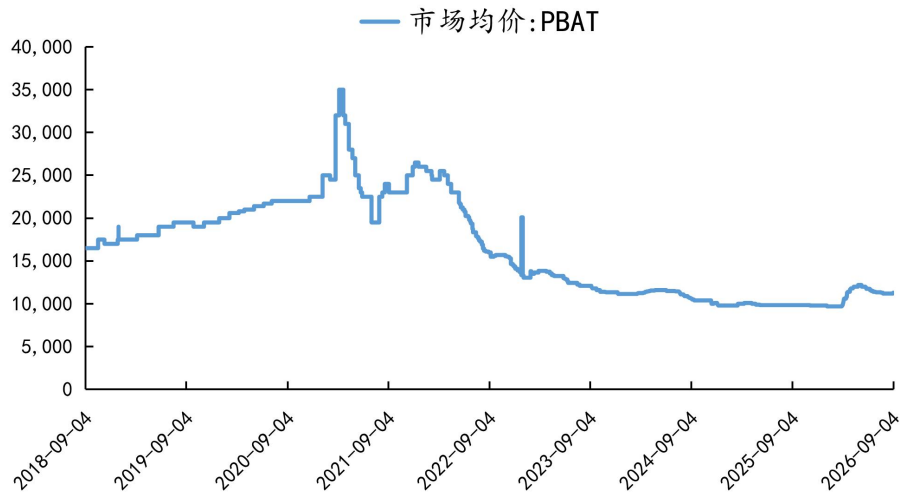



资料来源：Wind、国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考



图 21：国内 PBAT 市场价格（单位：元/吨）




资料来源：Wind、国海证券研究所

### 1.5.3、企业信息

表 12：节能环保板块上市公司重点公告

| 公司简称 | 公告日期 | 内容概要 | 简评 |
|---|---|---|---|
| 卓越新能 | | | 本周无重大公告。 |
| 山高环能 | | | 本周无重大公告。 |
| 海新能科 | | | 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。 |

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 | 2026/9/4 | 2026/9/4 | 归母净利润（亿元） | | | | | | | | PE | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 市值（亿元） | 股价（元） | 2025Q1 | 2025Q2 | 2025Q3 | 2025Q4 | 2026Q1 | 2025 | 2026E | 2027E | 2026E | 2027E |
| 688196.SH | 卓越新能 | 45.25 | 35.58 | 0.61 | 0.56 | 0.50 | -0.13 | 0.30 | 1.55 | 3.08 | 4.84 | 14.68 | 9.36 |
| 000803.SZ | 山高环能 | 34.74 | 7.45 | 0.28 | 0.12 | 0.12 | -0.22 | 0.44 | 0.30 | 1.62 | 2.58 | 21.43 | 13.46 |
| 300072.SZ | 海新能科 | 85.06 | 3.62 | -0.50 | 0.15 | 0.93 | -6.29 | -0.48 | -5.72 | 0.40 | 1.51 | 212.65 | 56.52 |
| 603822.SH | 嘉澳环保 | 51.07 | 66.48 | -0.47 | -0.31 | 0.53 | 0.57 | -0.44 | 0.31 | 4.98 | 8.13 | 10.26 | 6.28 |
| 688267.SH | 中触媒 | 43.05 | 18.87 | 0.41 | 0.86 | 0.46 | 0.32 | 0.32 | 2.05 | 2.56 | 3.09 | 16.84 | 13.95 |
| 688021.SH | 奥福环保 | 15.37 | 20.12 | -0.03 | 0.01 | 0.02 | 0.15 | 0.11 | 0.15 | 0.67 | 0.80 | 22.95 | 19.22 |

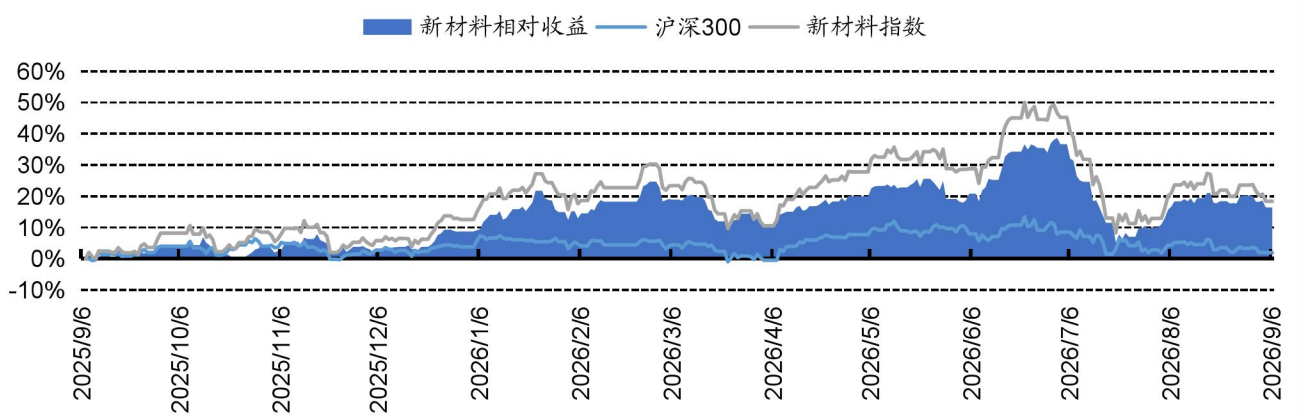
资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2026 年 9 月 4 日收盘价计算）

下载日志已记录，仅供内部参考



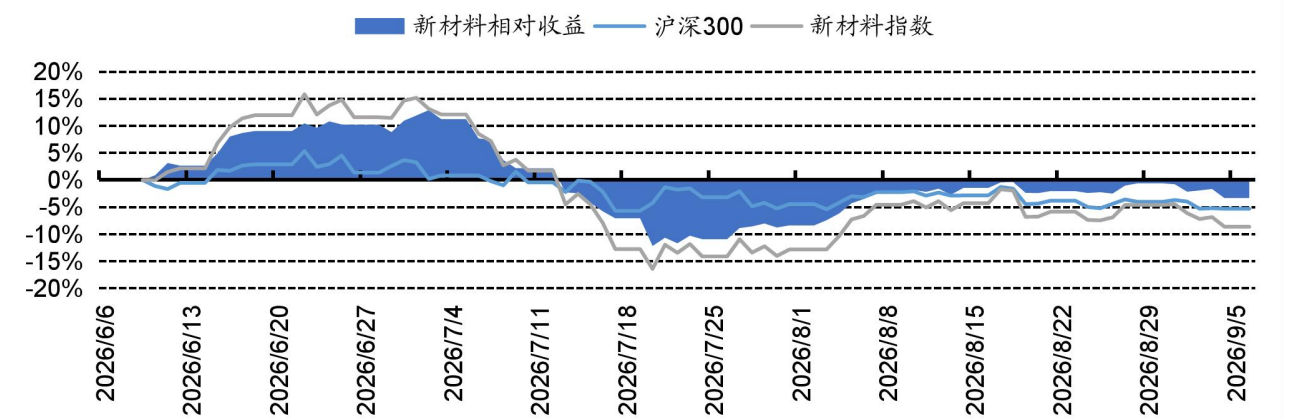
# 2、板块数据跟踪

**图 22：近一年新材料指数 vs 沪深 300**



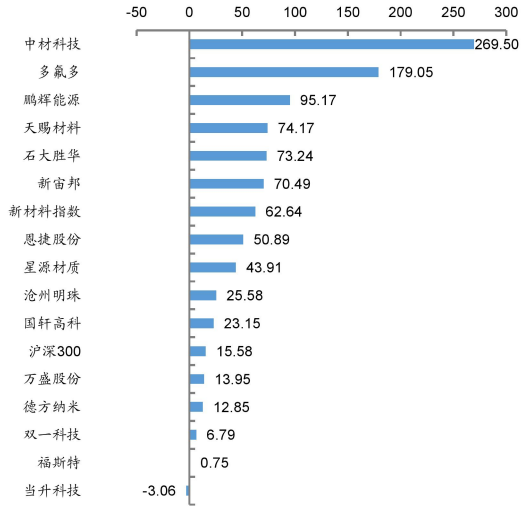

资料来源：Wind、国海证券研究所

**图 23：近三个月新材料指数 vs 沪深 300**



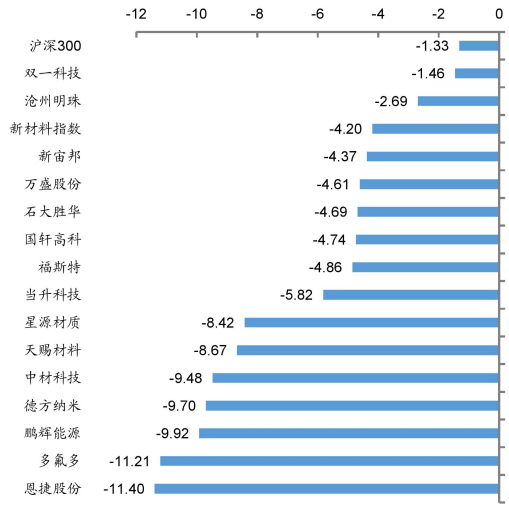

资料来源：Wind、国海证券研究所

**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 2026/9/4）

**图 25：新材料重点个股周涨跌幅排序（%）**

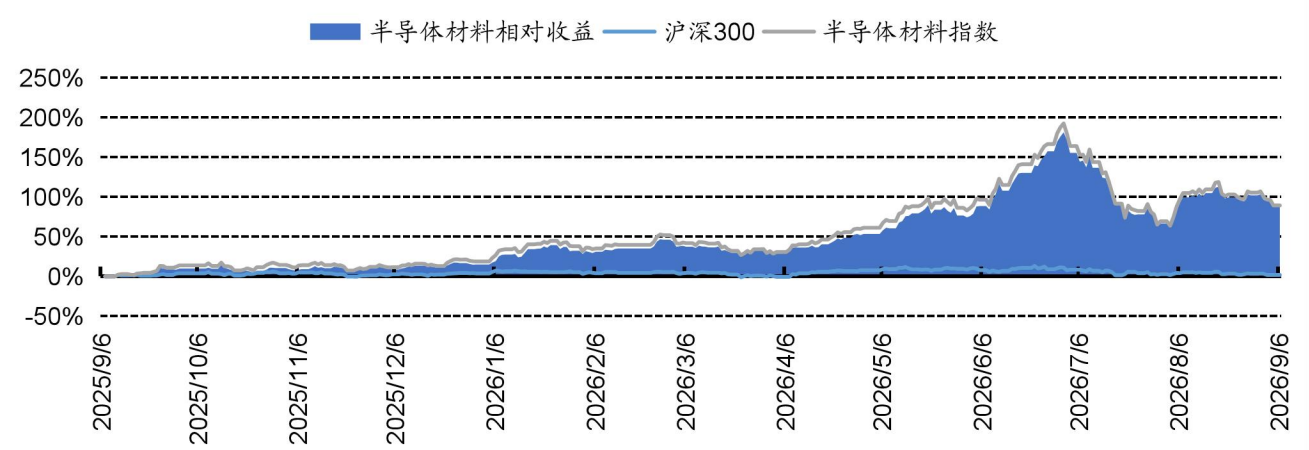



资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/9/4）

下载日志已记录，仅供内部参考

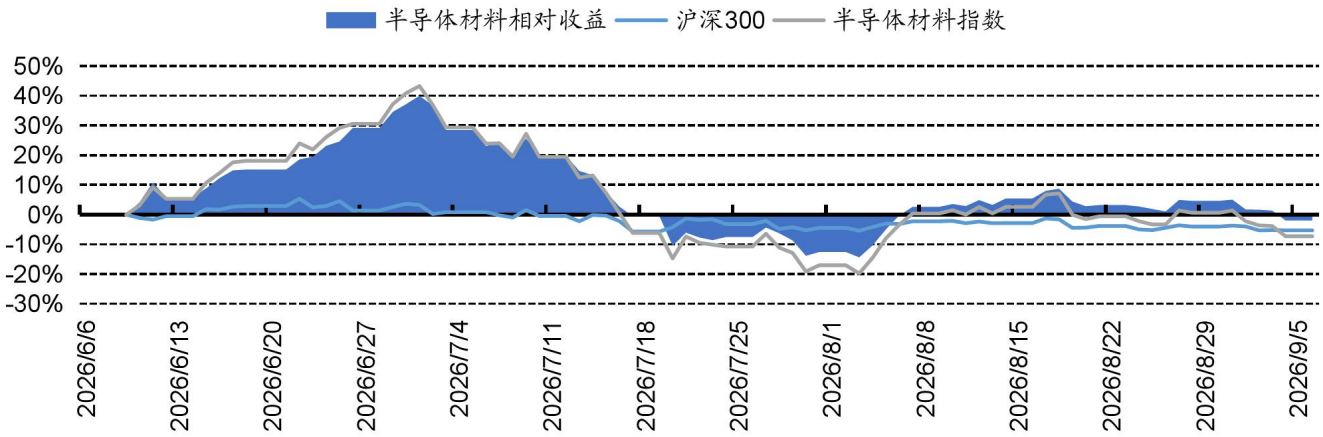


**图 26：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300**



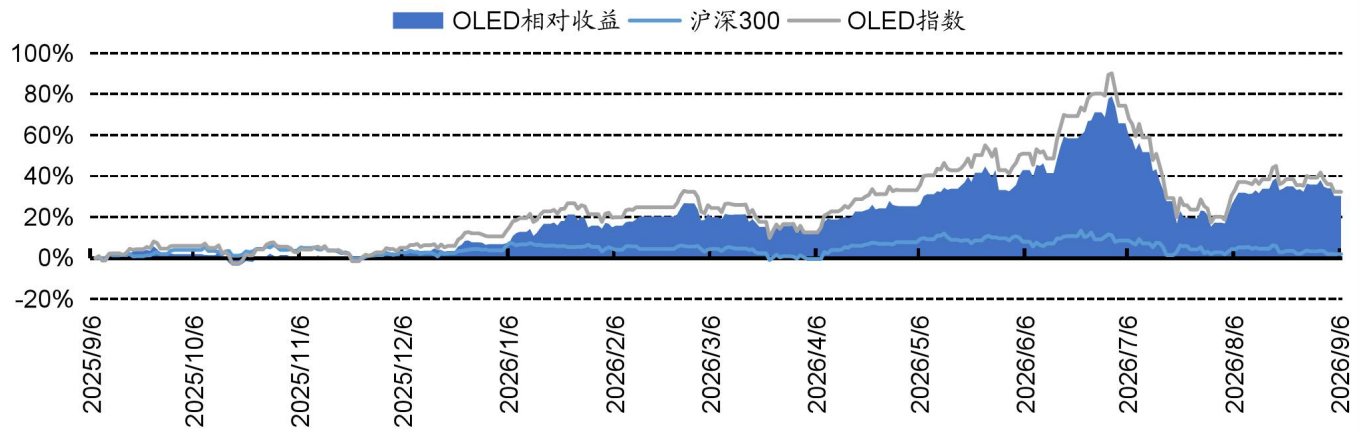

资料来源：Wind、国海证券研究所

**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**

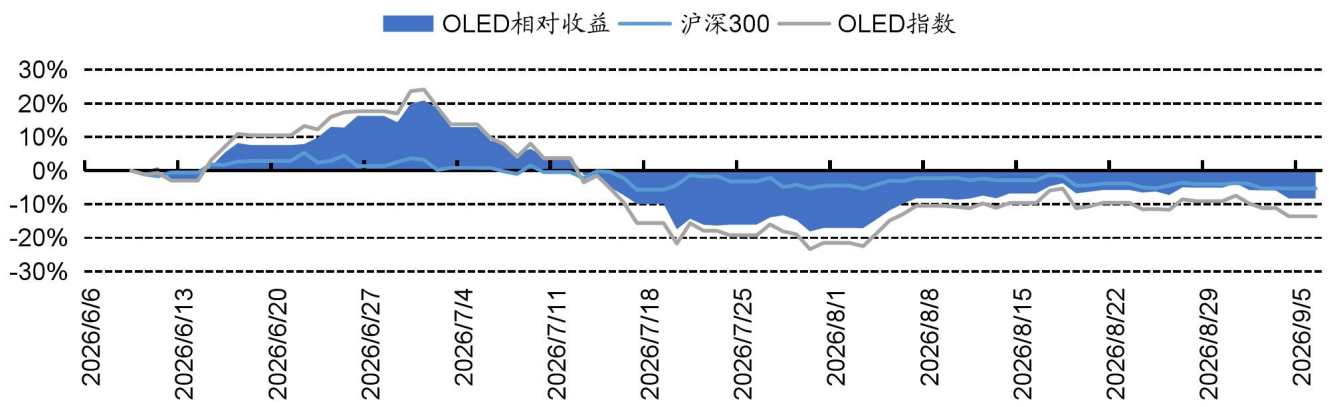



资料来源：Wind、国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

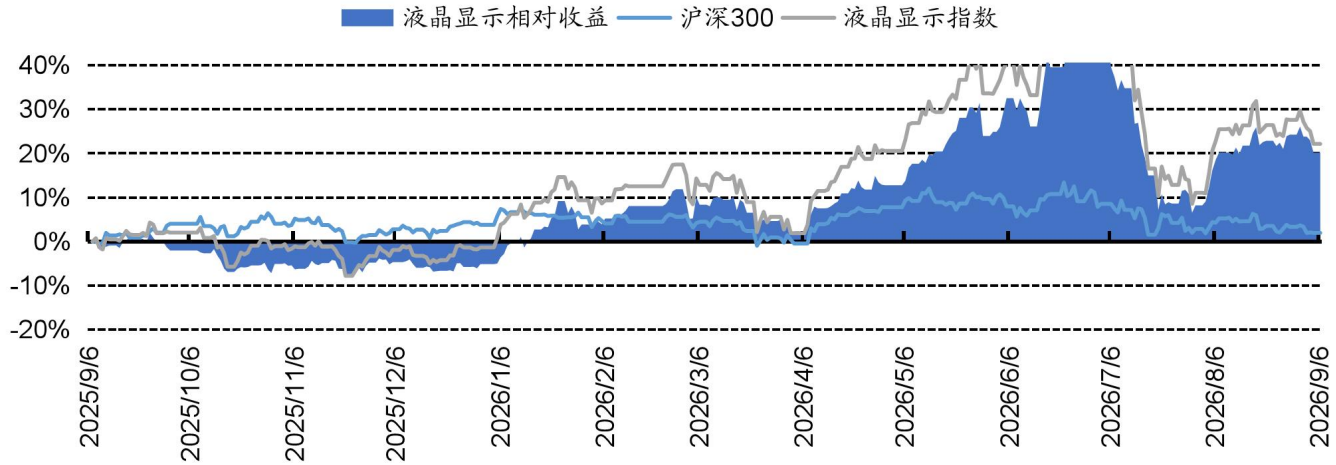


**图 29：近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300**



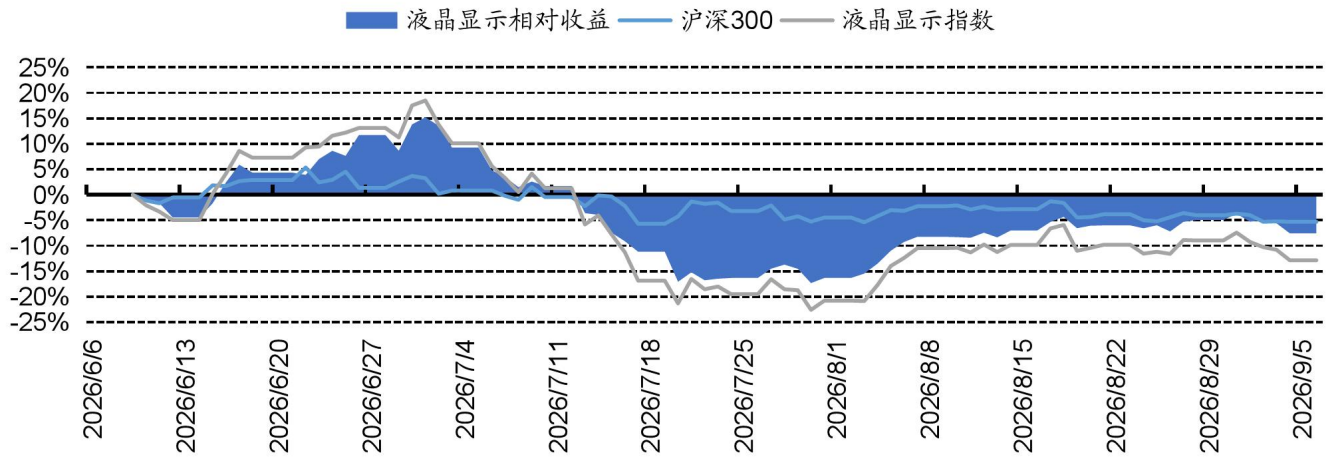

资料来源：Wind、国海证券研究所

**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**

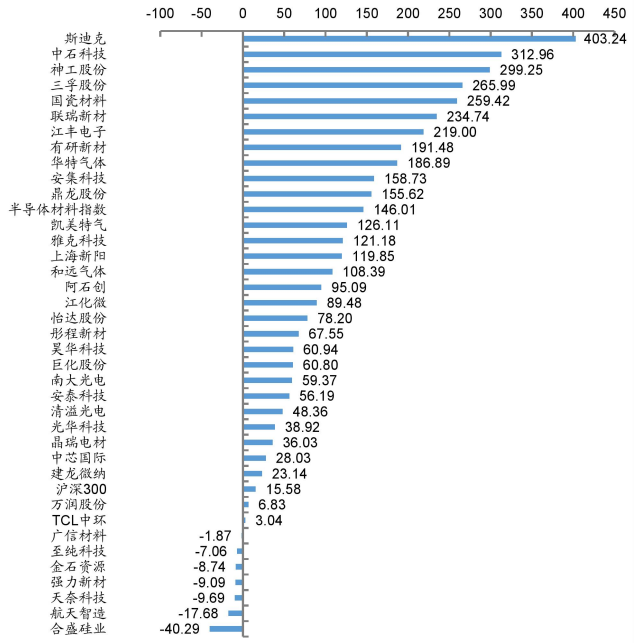



资料来源：Wind、国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

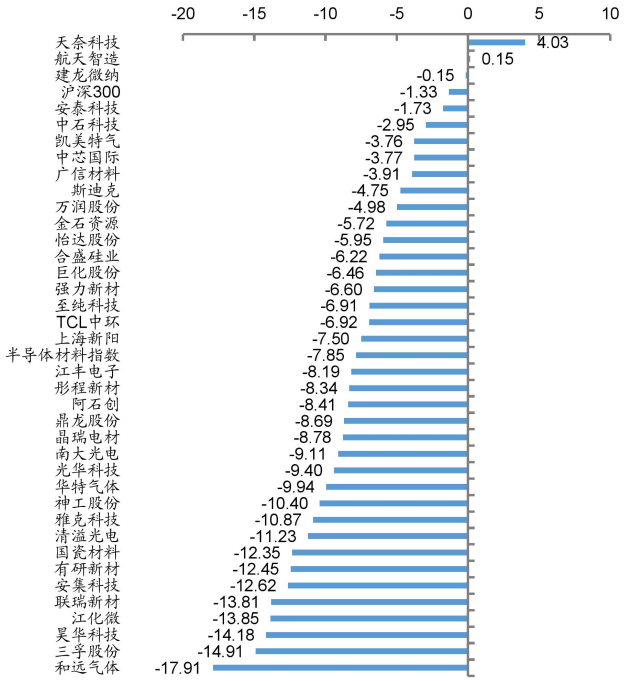


**图 32：半导体材料重点个股 2026 年涨跌幅排序（%）**



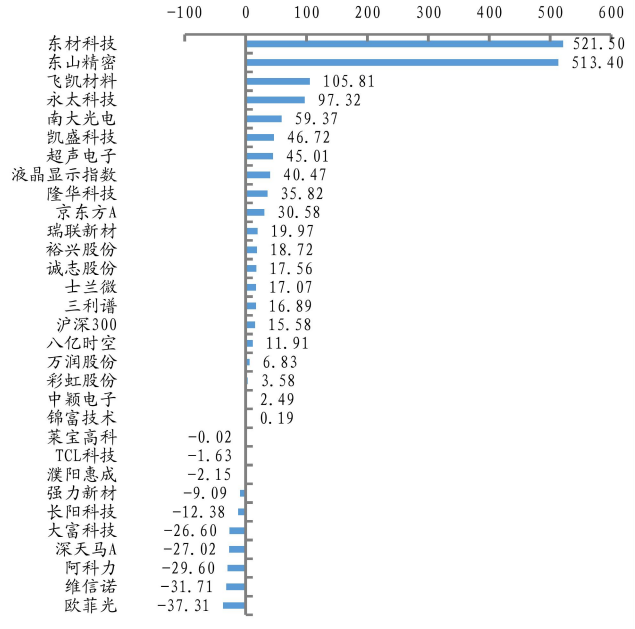

资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/9/4）

**图 33：半导体材料重点个股周涨跌幅排序（%）**



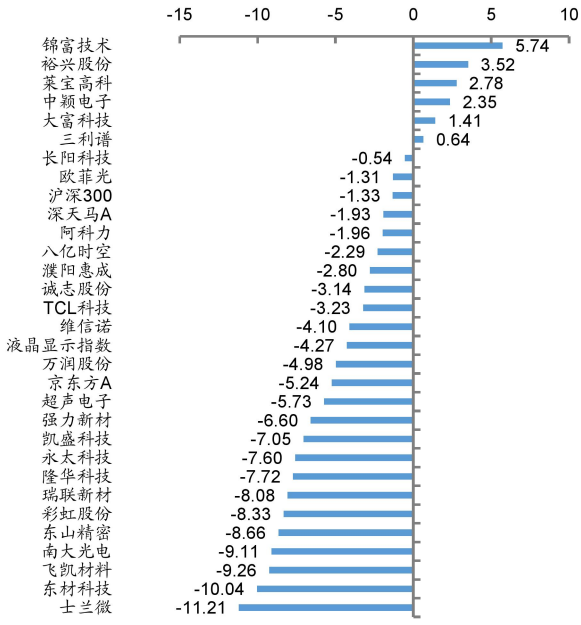

资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/9/4）

**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 2026/9/4）

**图 35：显示材料重点个股周涨跌幅排序（%）**

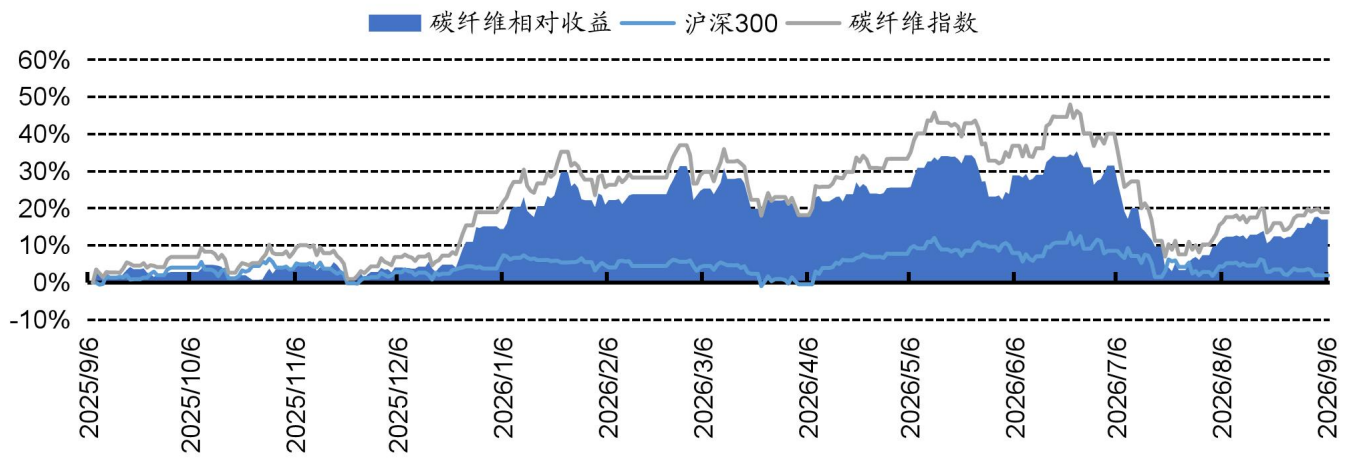



资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/9/4）

下载日志已记录，仅供内部参考

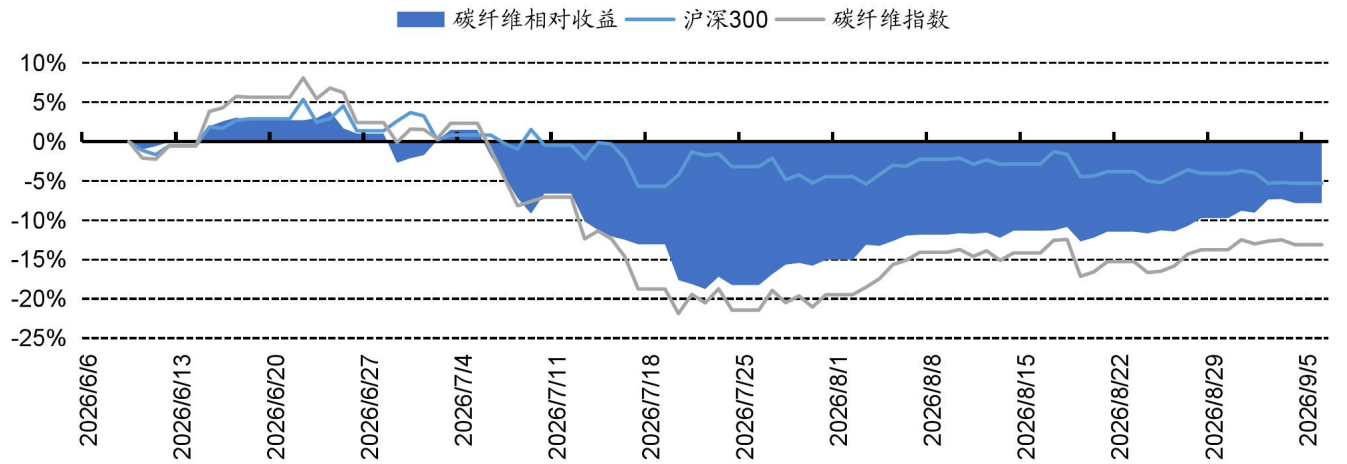


**图 36：近一年碳纤维指数 vs 沪深 300**



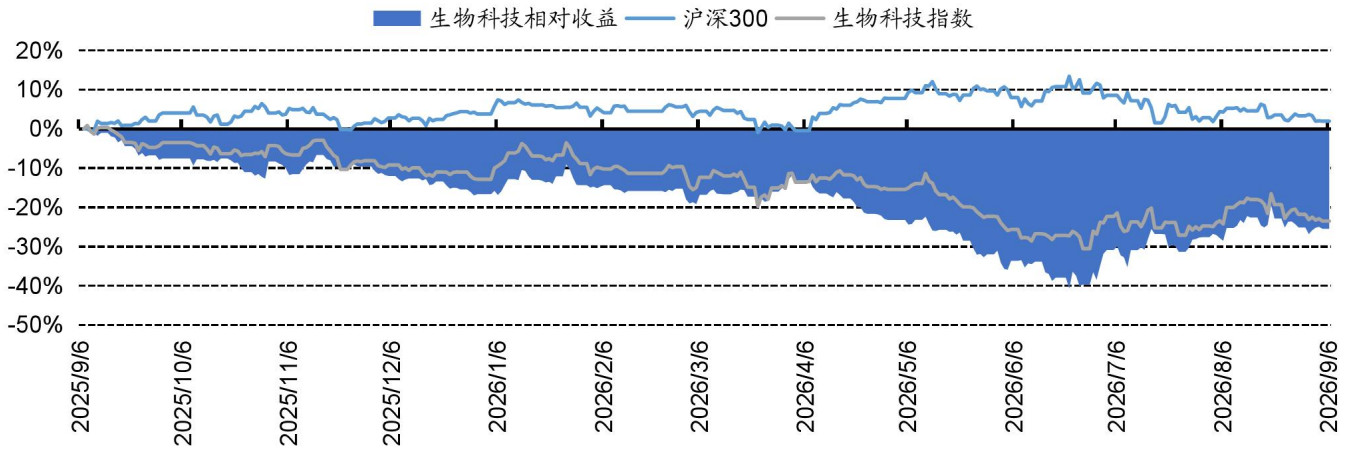

资料来源：Wind、国海证券研究所

**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**

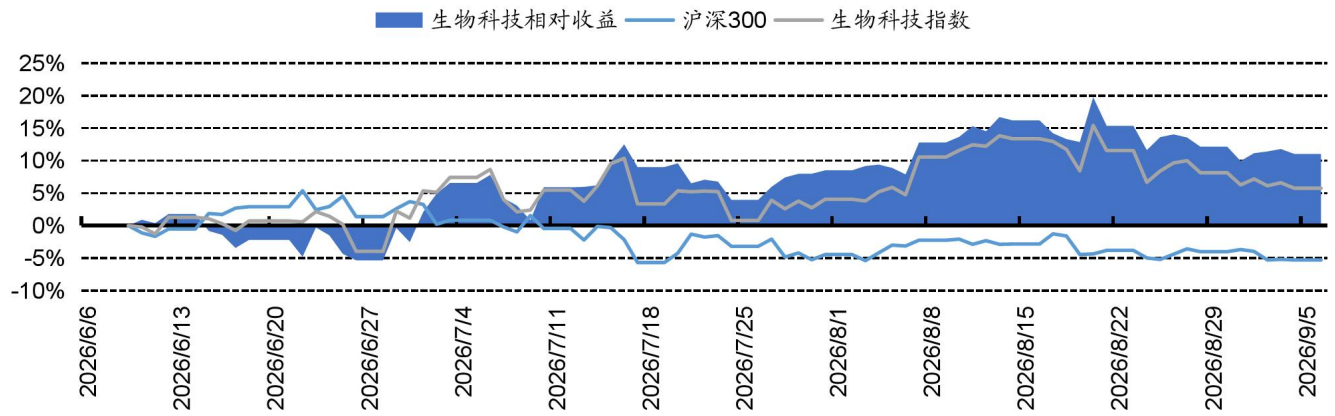



资料来源：Wind、国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

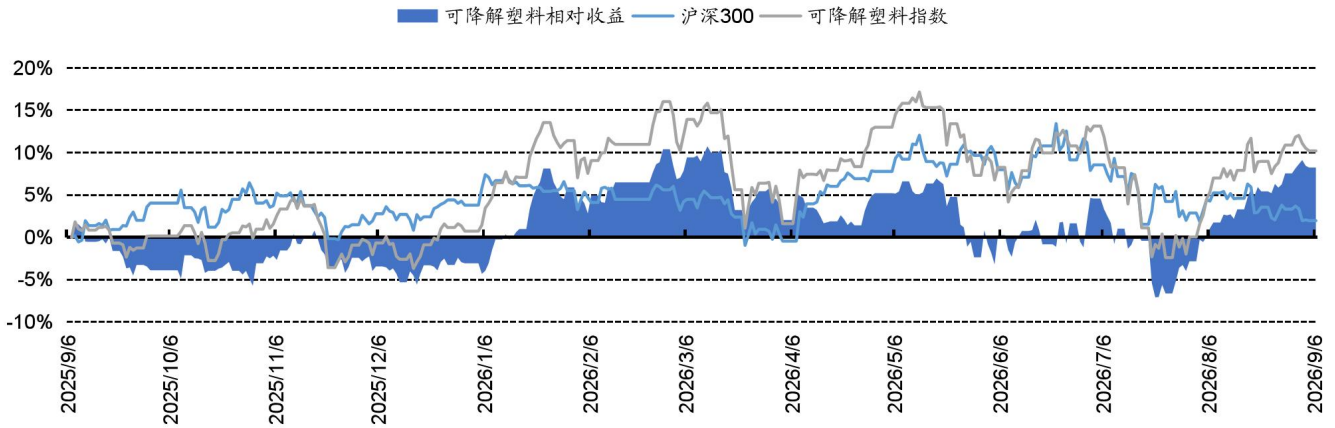


**图 39：近三个月生物科技指数 vs 沪深 300**



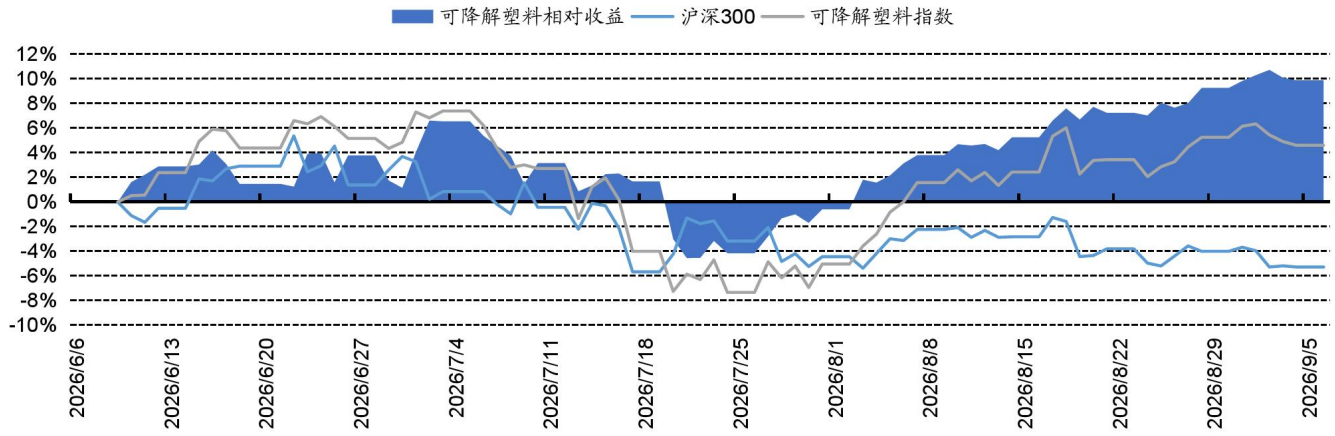

资料来源：Wind、国海证券研究所

**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

下载日志已记录，仅供内部参考



# 3、重点关注公司及盈利预测

| 重点公司 | 股票 | 2026/9/4 | EPS | | | PE | | | 投资 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 股价 | 2025A | 2026E | 2027E | 2025A | 2026E | 2027E | 评级 |
| 688323.SH | 瑞华泰 | 24.74 | -0.51 | 0.26 | 0.63 | - | 95.15 | 39.27 | 增持 |
| 300699.SZ | 光威复材 | 24.57 | 0.73 | 0.91 | 1.04 | 33.85 | 27.00 | 23.63 | 买入 |
| 688295.SH | 中复神鹰 | 38.93 | 0.11 | 0.23 | 0.34 | 364.17 | 169.26 | 114.50 | 买入 |
| 002643.SZ | 万润股份 | 12.60 | 0.31 | 0.50 | 0.61 | 40.88 | 25.20 | 20.66 | 买入 |
| 300054.SZ | 鼎龙股份 | 66.20 | 0.76 | 1.15 | 1.52 | 87.08 | 57.39 | 43.46 | 买入 |
| 300285.SZ | 国瓷材料 | 60.39 | 0.61 | 0.89 | 1.16 | 98.66 | 67.85 | 52.06 | 买入 |
| 300398.SZ | 飞凯材料 | 32.23 | 0.69 | 0.94 | 1.12 | 46.81 | 34.36 | 28.84 | 未评级 |
| 600160.SH | 巨化股份 | 37.92 | 1.40 | 2.29 | 3.04 | 27.06 | 16.56 | 12.47 | 买入 |
| 603078.SH | 江化微 | 31.53 | 0.27 | 0.34 | 0.41 | 116.00 | 93.84 | 77.00 | 未评级 |
| 603650.SH | 彤程新材 | 57.16 | 0.91 | 1.17 | 1.46 | 62.60 | 48.75 | 39.17 | 未评级 |
| 603806.SH | 福斯特 | 14.49 | 0.30 | 0.63 | 0.81 | 49.12 | 23.01 | 17.83 | 未评级 |
| 300037.SZ | 新宙邦 | 62.55 | 1.46 | 2.88 | 3.46 | 42.85 | 21.72 | 18.08 | 买入 |
| 002068.SZ | 黑猫股份 | 8.14 | -0.63 | 0.19 | 0.34 | - | 42.96 | 24.10 | 未评级 |
| 300481.SZ | 濮阳惠成 | 13.91 | 0.45 | 0.66 | 0.75 | 30.91 | 21.15 | 18.58 | 未评级 |
| 603260.SH | 合盛硅业 | 32.89 | -2.53 | 1.51 | 2.50 | - | 21.78 | 13.16 | 买入 |
| 688065.SH | 凯赛生物 | 41.42 | 0.78 | 1.06 | 1.24 | 53.28 | 39.05 | 33.29 | 未评级 |
| 688639.SH | 华恒生物 | 17.70 | 0.53 | 1.39 | 1.90 | 33.43 | 12.73 | 9.32 | 买入 |
| 688690.SH | 纳微科技 | 35.30 | 0.34 | 0.60 | 0.83 | 104.81 | 59.29 | 42.62 | 未评级 |
| 300487.SZ | 蓝晓科技 | 61.23 | 1.77 | 2.42 | 3.04 | 34.65 | 25.30 | 20.14 | 买入 |
| 688179.SH | 阿拉丁 | 18.64 | 0.31 | 0.49 | 0.65 | 60.76 | 38.39 | 28.68 | 未评级 |
| 688133.SH | 泰坦科技 | 21.11 | -0.19 | - | - | - | - | - | 未评级 |
| 688026.SH | 洁特生物 | 20.65 | 0.34 | 0.58 | 0.68 | 60.08 | 35.35 | 30.51 | 未评级 |
| 600309.SH | 万华化学 | 77.66 | 4.00 | 5.98 | 6.53 | 19.41 | 12.99 | 11.89 | 买入 |
| 600143.SH | 金发科技 | 13.69 | 0.44 | 0.84 | 1.02 | 31.37 | 16.30 | 13.42 | 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）

下载日志已记录，仅供内部参考



# 4、行业评级及投资策略

新材料受到下游应用板块催化，逐步放量有望迎来景气周期，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。

下载日志已记录，仅供内部参考



## 【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，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

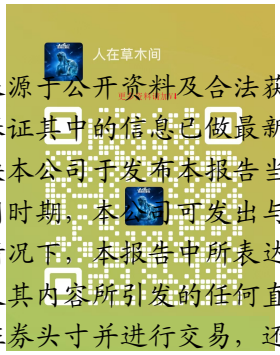
推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；
中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；
回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

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。

下载日志已记录，仅供内部参考



## 【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。