仅供内部

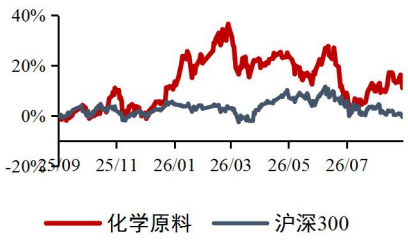
新材料

新材料周报（260907-0911） 领先大市-B(维持)

3D 打印高速发展推动耗材需求提升，建议关注高端 PLA 材料发展

2026 年 9 月 15 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】石墨烯 TIM 材料成为 AI 散热刚需，建议关注石墨烯材料发展机遇-新材料周报（260810-0814）2026.8.18

【山证新材料】北美 CSP 上调资本开支指引，建议关注 PCB 上游材料发展机遇-新材料周报（260803-0807） 2026.8.11

分析师：

冀泳洁 博士

执业登记编码：S0760523120002

邮箱：jiyongjie@sxzq.com

申向阳

执业登记编码：S0760526080001

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 0.87%，跑输创业板指 1.95%。近五个交易日，合成生物指数下跌 1.95%，半导体材料下跌 3.45%，电子化学品下跌 2.42%，可降解塑料下跌 1.83%，工业气体下跌 3.31%，电池化学品下跌 5.05%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

➢ **氨基酸：**缬氨酸(11050 元/吨，-0.45%)、精氨酸(21500 元/吨，不变)、色氨酸(28000 元/吨，不变)、蛋氨酸(22600 元/吨，3.91%)

➢ **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(16300 元/吨，不变)、PBAT(11300 元/吨，不变)

➢ **维生素：**维生素 A(57000 元/吨，不变)、维生素 E(76500 元/吨，不变)、维生素 D3(128500 元/吨，不变)、泛酸钙(37500 元/吨，不变)、肌醇(36500 元/吨，不变)

➢ **工业气体及湿电子化学品：**UPSSS 级氢氟酸(11500 元/吨，不变)、EL 级氢氟酸(7985 元/吨，不变)

➢ **塑料及纤维：**碳纤维(85500 元/吨，不变)、涤纶工业丝(12000 元/吨，3.45%)、涤纶帘子布 7 月出口均价为(16031 元/吨，-0.26%)、芳纶(7.3 万元/吨，-1.82%)、氨纶(27000 元/吨，不变)、PA66(18500 元/吨，3.93%)、癸二酸 7 月出口均价为 25720 元/吨，较上月下降 1.27%。

投资建议

➢ **消费级 3D 打印高速发展推动耗材需求提升，建议关注高端 PLA 材料发展机遇。**2026 年上半年， 3D 打印需求爆发，国内 3D 打印设备产量达 521.1 万台，同比增长 48.5%，出口 362 万台，同比增长 90.2%。而高光纯 PLA 具备对耐热、低翘曲、高强度改性等优势，是桌面 3D 打印所需的核心耗材，约占桌面 3D 打印机耗材七成份额，带动 PLA 月需求约 1 万吨/月。供给端来看，目前 PLA 总产能过剩，但高端产品占比不高，过去几年国内 PLA 需求主要来自一次性餐饮具、可堆肥购物袋等领域，大多为低光纯产品，国内主流企业里真正把高光纯 PLA 作为主力产品的企业较少，因此目前高光纯 PLA 供需格局整体呈现紧平衡状态，国内高光纯 PLA 价格稳定提升，以华东国产高光纯 PLA 产品为例，主流均价已由 4 月的 16200 元/吨升至 9 月 8 日的 18500 元/吨，本上升以及 3D 打印快速放量，高光纯 PLA 供需紧平衡格局

仅供内部参考，请勿外传

将继续呈缓慢上升态势。建议关注【海正生材】、【金丹科技】、【家联科技】。

- **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.....21

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

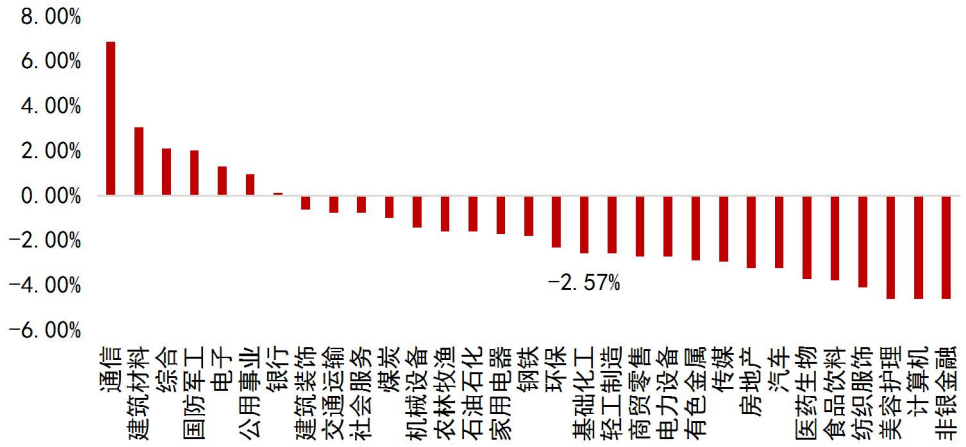
图 15： 部分基础化学品价格情况.....19

仅供内部参考，请勿外传

1. 二级市场表现

本周基础化工、新材料均下跌。本周（20260907-20260911）沪深 300 涨跌幅为-0.83%，上证指数涨跌幅为-1.07%，创业板指涨跌幅为 1.08%。涨幅前三行业分别是通信（6.87%）、建筑材料（3.05%）、综合（2.09%）。

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 1.95%，半导体材料下跌 3.45%，电子化学品下跌 2.42%，可降解塑料下跌 1.83%，工业气体下跌 3.31%，电池化学品下跌 5.05%。

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	26H1毛利率	26H1净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	0.26%	-4.02%	-11.58%	2,307	16.64	73%	24.77%	11.35%
有机硅	850136.SI	-4.73%	2.07%	-17.47%	956	50.34	67%	19.84%	6.06%
氯碱	850322.SI	-2.94%	2.88%	-0.47%	1,446	37.73	46%	14.81%	3.73%
无机盐	850323.SI	-3.25%	16.99%	20.70%	1,071	59.92	87%	18.35%	4.02%
其他化学原料	850324.SI	-2.11%	9.50%	23.83%	1,644	16.65	33%	17.85%	11.00%
煤化工	850325.SI	-2.40%	2.66%	13.11%	2,554	16.21	5%	23.49%	14.38%
钛白粉	850326.SI	-5.13%	-9.20%	-19.34%	628	45.89	83%	17.76%	6.62%
氮肥	850331.SI	-2.90%	-2.30%	-9.72%	933	18.51	49%	16.72%	7.69%
磷肥及磷化工	850332.SI	-3.25%	-0.68%	-9.60%	1,933	21.11	73%	18.37%	8.88%
农药	850333.SI	-0.68%	0.80%	-12.68%	2,002	27.15	31%	21.55%	5.98%
涂料油墨	850335.SI	-2.85%	11.87%	6.18%	815	123.91	80%	23.26%	5.33%
民爆制品	850337.SI	-2.82%	7.12%	-22.00%	1,280	20.55	13%	25.93%	9.48%
纺织化学制品	850338.SI	-7.31%	-5.72%	11.47%	927	23.80	25%	29.51%	11.61%
其他化学制品	850339.SI	-3.77%	7.45%	-6.46%	4,334	42.89	79%	15.78%	4.30%
涤纶	850341.SI	-10.29%	-4.18%	-21.21%	714	21.53	19%	9.01%	3.32%
粘胶	850343.SI	-11.04%	1.14%	-15.02%	208	47.27	0%	15.32%	5.37%
其他塑料制品	850351.SI	-4.93%	17.37%	-3.04%	1,113	43.48	36%	14.25%	4.80%
改性塑料	850353.SI	-3.45%	9.02%	-11.35%	1,470	38.34	23%	13.36%	2.82%
合成树脂	850354.SI	-1.20%	12.54%	8.25%	1,697	52.84	89%	20.00%	5.31%
膜材料	850355.SI	1.70%	22.10%	21.81%	2,311	99.58	78%	21.03%	8.41%
其他橡胶制品	850362.SI	-3.62%	17.30%	-14.62%	433	94.75	65%	15.20%	0.90%
炭黑	850363.SI	4.09%	17.83%	-6.96%	265	36.85	81%	9.33%	2.70%
聚氨酯	850372.SI	-3.94%	-1.94%	-4.45%	2,607	15.38	16%	16.95%	9.33%
复合肥	850381.SI	-1.79%	3.18%	-3.50%	819	14.39	7%	11.22%	3.76%
氟化工	850382.SI	-7.55%	-3.21%	-6.89%	2,848	30.00	0%	28.66%	15.06%
其他金属新材料	850521.SI	-2.78%	15.53%	-7.94%	1,677	65.81	87%	11.18%	4.28%
磁性材料	850522.SI	-1.86%	10.68%	-4.33%	1,760	53.36	37%	19.85%	7.23%
非金属材料Ⅲ	850523.SI	-0.08%	26.76%	35.15%	1,195	66.00	97%	16.49%	8.51%
电子化学品Ⅲ	850861.SI	-2.42%	11.42%	47.04%	6,721	88.82	87%	28.58%	10.07%
半导体材料	850813.SI	-3.45%	7.89%	55.44%	8,485	152.17	88%	19.39%	4.21%
电池化学品	857372.SI	-5.05%	-6.35%	-20.18%	7,239	24.61	24%	17.44%	7.97%
炼油化工	859631.SI	-2.92%	4.21%	3.36%	28,102	15.03	11%	20.04%	5.16%
油品石化贸易	859632.SI	4.13%	22.85%	28.97%	708	25.17	82%	22.96%	9.24%
其他石化	859633.SI	-6.09%	8.53%	6.54%	1,190	21.53	0%	8.69%	4.61%
合成生物	8841747.WI	-1.95%	6.03%	-7.63%	4,716	21.10	1%	32.80%	13.12%
可降解塑料	8841433.WI	-1.83%	10.69%	7.71%	6,696	20.05	6%	14.38%	6.42%
工业气体	8841062.WI	-3.31%	6.80%	33.10%	5,533	53.93	91%	26.56%	12.53%

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	127.6	-1.8%	-5.9%	-16.9%	-18.0%	122.8%	133.4%	165.1	109.9	10.2	6.4	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	130.0	2.7%	-1.2%	-8.7%	-16.3%	75.9%	131.2%	635.3	61.2	7.2	7.9	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	219.0	3.1%	-1.6%	-8.4%	-13.5%	30.9%	68.7%	508.3	54.1	17.6	10.4	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	51.0	1.0%	-2.3%	-8.6%	-14.0%	19.7%	55.5%	358.4	97.5	13.2	10.3	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	230.5	4.7%	1.3%	-5.6%	-11.9%	181.0%	213.3%	644.9	82.0	12.3	8.8	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	46.2	-3.5%	-5.0%	-11.0%	-14.6%	36.3%	16.9%	72.0	637.8	4.7	10.1	25.3%	-16.6%
中巨芯-U	688549.SH	22.1	1.5%	-2.7%	-10.2%	-24.3%	142.1%	165.1%	328.0		22.7	10.9	25.7%	-35.9%
鼎龙股份	300054.SZ	66.6	0.7%	-2.7%	-8.4%	-15.3%	77.4%	121.4%	642.7	68.5	16.7	11.4	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	110.9	-6.0%	-9.8%	-6.9%	-0.5%	48.0%	37.0%	143.3	128.5	25.4	11.5	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	58.8	2.2%	-2.3%	-9.2%	-11.5%	16.3%	82.5%	74.1	131.7	11.3	7.1	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	94.9	-2.6%	-5.7%	-11.6%	-8.5%	6.8%	16.0%	467.9		29.5	6.6	59.1%	-171.3%
中船特气	688146.SH	226.4	-0.3%	-2.4%	-12.9%	-30.4%	460.6%	476.2%	1190.1	230.8	38.1	19.8	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	42.0	-0.1%	-3.9%	-6.0%	1.4%	54.5%	62.8%	115.5	52.2	15.3	5.5	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	82.2	13.4%	9.0%	3.7%	16.6%	61.6%	60.6%	335.2	74.1	15.8	10.2	26.3%	45.8%
江化微	603078.SH	30.6	-3.0%	-6.3%	-15.4%	-15.7%	71.5%	55.4%	121.5	117.2	9.1	6.1	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	60.8	-2.6%	-5.0%	-10.4%	-13.5%	5.3%	15.0%	84.7	79.6	4.1	4.3	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	32.8	1.8%	-2.8%	-9.9%	-10.1%	46.6%	49.5%	189.8	43.1	5.4	3.7	2.0%	-46.0%
华海诚科	688535.SH	100.1	5.9%	1.7%	-4.1%	-3.4%	32.1%	64.3%	148.6	296.2	19.9	6.7	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	82.3	1.4%	-1.7%	-6.8%	-12.9%	29.6%	62.6%	261.3	68.7	11.7	3.8	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	12.2	1.2%	-1.9%	-7.9%	-8.8%	-20.5%	-6.5%	140.3	108.9	7.8	5.4	-15.8%	-72.8%
新莱应材	300260.SZ	52.0	-3.1%	-7.9%	-12.2%	-12.7%	-8.5%	39.3%	218.6	130.9	7.0	10.1	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	32.6	-2.1%	-5.0%	-10.7%	-10.0%	3.6%	26.3%	66.1	54.2	10.8	3.1	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	12.8	1.7%	0.1%	-3.8%	-9.1%	-13.8%	-1.6%	120.1	49.3	3.1	1.7	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	178.7	9.2%	6.4%	-7.4%	20.5%	188.7%	246.3%	442.8	146.1	36.1	25.5	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	38.5	4.6%	0.5%	-7.0%	-5.8%	42.8%	57.3%	155.9	76.9	27.5	7.2	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	23.8	4.3%	0.2%	-6.8%	-5.3%	19.3%	2.9%	110.8	78.1	2.8	5.5	2.3%	-362.9%
德邦科技	688035.SH	70.9	11.3%	5.9%	1.6%	11.5%	47.2%	43.8%	106.6	82.0	6.1	4.4	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	63.3	10.7%	6.8%	0.4%	-3.6%	44.7%	89.0%	397.4	66.2	10.2	9.5	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	10.8	-1.0%	-3.3%	-7.9%	1.4%	-19.1%	-17.5%	60.5		5.7	3.2	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	8.9	-1.2%	-2.1%	-5.4%	-6.2%	-44.1%	-37.1%	101.9	41.8	0.9	2.2	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	10.8	0.1%	1.9%	7.3%	2.5%	-3.9%	-7.9%	100.8	15.2	3.1	1.0	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	52.2	12.0%	10.2%	4.2%	10.7%	137.4%	218.6%	339.6	418.6	10.6	14.3	-0.4%	-48.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	13.1	-5.1%	-6.8%	-8.9%	-11.1%	-38.0%	-18.5%	93.7	270.5	14.8	4.6	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	26.8	-2.0%	-3.3%	-2.7%	11.5%	-9.3%	10.5%	265.6	25.7	1.6	2.6	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	25.8	0.5%	-1.9%	-7.9%	-14.6%	32.8%	44.3%	141.3	120.1	4.8	3.5	18.1%	37.8%
和远气体	002971.SZ	37.5	-3.1%	-9.3%	-19.3%	-15.6%	25.5%	19.1%	80.7	171.2	4.7	3.8	29.2%	-3.6%
硅烷科技	920402.BJ	8.3	-5.9%	-5.1%	-5.9%	-8.8%	-17.4%	-31.5%	35.9		10.1	2.4	24.6%	101.7%
侨源股份	301286.SZ	43.6	-1.4%	-4.5%	-5.0%	6.1%	3.9%	68.7%	184.5	72.9	16.2	9.6	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	58.1	-3.9%	-10.7%	-13.9%	-17.7%	84.0%	66.1%	195.4		3.8	4.6	44.5%	54.4%
陕鼓动力	601369.SH	8.4	-2.0%	-3.9%	-5.3%	-10.8%	-14.9%	4.4%	146.5	22.0	1.5	1.6	-1.1%	9.1%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	16.6	-4.9%	2.1%	9.8%	12.1%	0.8%	-17.9%	38.7	54.6	2.3	1.6	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	13.2	-3.4%	-4.3%	-5.8%	-15.8%	-31.4%	-23.5%	358.8	28.7	0.5	1.8	9.2%	-56.3%
海正生材	688203.SH	14.0	0.2%	0.9%	-0.8%	15.1%	9.6%	-15.2%	29.7	107.4	2.8	2.0	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	9.2	-4.7%	-4.8%	-5.9%	-11.1%	-22.3%	-37.7%	115.1	37.9	2.3	1.3	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	14.5	-2.0%	-6.9%	-2.0%	-0.7%	-3.6%	1.6%	81.5	29.6	6.3	2.5	-1.0%	-36.9%
安迪苏	600299.SH	8.5	-1.3%	1.7%	-2.1%	-1.4%	-4.0%	-12.1%	268.9	20.4	1.5	1.4	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	26.5	-1.3%	-0.8%	-1.9%	-14.7%	8.1%	13.2%	834.7	11.6	3.4	2.4	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	12.3	-2.8%	-3.0%	-4.6%	-0.7%	-8.9%	-16.5%	120.7	15.0	1.3	1.1	-7.6%	-35.9%
金达威	002626.SZ	15.9	-4.6%	-1.8%	-3.0%	-3.2%	-16.8%	-16.9%	100.6	38.3	3.0	2.4	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	4.9	-2.0%	0.0%	-2.2%	5.0%	-23.1%	-23.9%	57.3	44.5	1.5	1.6	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	23.8	-3.1%	-1.4%	-1.7%	-10.7%	-38.6%	-19.2%	200.0	37.5	6.7	3.7	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	21.3	-6.0%	-7.1%	-7.6%	-15.7%	-47.4%	-38.1%	93.9	165.6	16.7	2.1	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	2.1	-1.4%	-2.4%	-4.2%	-0.5%	24.2%	53.0%	68.8		6.5	1.7	-5.0%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	3.6	-7.1%	-3.8%	-4.8%	-7.8%	-21.6%	-15.7%	89.7	274.4	1.6	2.0	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	37.4	-3.8%	-2.0%	-5.6%	-13.2%	14.2%	37.0%	341.8	221.4	14.0	7.2	38.8%	6.8%
吉林碳谷	920077.BJ	13.4	-6.2%	-4.9%	-1.4%	-9.3%	-20.8%	-12.2%	81.3	39.3	2.8	3.0	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	9.2	-2.1%	-2.1%	-3.1%	8.8%	-0.7%	0.5%	82.7	14.0	1.2	1.5	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	5.1	-3.6%	-3.6%	-5.6%	-6.4%	-10.1%	-17.3%	60.7	11.8	1.1	1.5	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	12.2	-4.6%	-5.6%	-7.5%	-3.6%	21.4%	19.4%	104.9	149.1	2.8	1.5	-5.6%	-41.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	6.8	-0.4%	-1.9%	-2.9%	0.4%	-22.0%	-21.6%	35.3		5.5	1.3	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	5.8	-4.4%	-5.7%	-8.7%	-21.6%	-33.9%	-8.7%	30.5	33.6	1.1	8.3	0.8%	-361.2%
振华新材	688707.SH	10.0	-2.8%	-2.9%	-4.3%	-7.9%	-27.8%	-39.0%	51.6		3.8	1.4	11.7%	-50.1%
厦钨新能	688778.SH	42.1	-8.8%	-9.5%	-8.0%	-14.4%	-45.4%	-48.5%	218.3	23.2	0.8	2.3	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	27.6	-1.9%	-6.1%	-10.6%	-4.3%	-4.6%	4.9%	56.8	801.5	7.4	2.7	4.8%	-52.4%
五矿新能	688779.SH	7.4	-3.9%	-4.7%	-7.0%	-7.1%	-0.2%	0.0%	148.0	23.4	1.0	2.0	25.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	41.3	-2.2%	-5.7%	-6.2%	-4.2%	23.5%	37.2%	60.7	61.2	4.1	2.2	38.9%	-45.2%
尚太科技	001301.SZ	50.6	-9.2%	-12.4%	-13.2%	-3.6%	-16.8%	12.0%	194.5	22.5	2.1	2.7	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	18.9	-1.6%	-1.6%	-3.5%	-4.1%	-21.4%	-34.0%	37.5		7.8	5.9	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	70.2	9.5%	4.2%	-7.3%	-5.8%	15.5%	16.0%	177.9	116.6	0.9	3.7	42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	38.3	-6.4%	-7.1%	-9.9%	-3.4%	-32.9%	-41.2%	43.8	24.9	4.2	2.9	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	11.5	0.2%	-0.3%	-2.9%	-1.2%	-11.8%	-18.7%	110.6	19.9	0.5	1.4	11.7%	45.2%
工业涂料														
华秦科技	688281.SH	51.9	0.8%	1.4%	2.1%	6.2%	-1.1%	10.6%	194.2	58.4	13.3	4.0	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	36.9	-3.4%	-4.9%	-6.8%	-4.7%	-20.5%	-28.5%	40.4	29.3	2.4	2.0	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	42.2	-2.0%	-4.2%	-5.0%	-7.0%	20.7%	36.9%	58.1	68.1	9.5	3.0	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	65.6	7.1%	5.7%	4.2%	-6.0%	6.5%	21.6%	339.2	38.9	11.6	7.4	44.3%	51.9%
久吾高科	300631.SZ	21.1	-1.2%	-3.3%	-3.8%	-6.6%	-26.2%	-40.6%	27.0	37.3	4.1	2.0	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	62.8	3.9%	-1.4%	-10.3%	-17.5%	129.6%	165.4%	601.7	93.8	12.2	8.3	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	18.9	-5.6%	-6.9%	-9.3%	-13.1%	2.7%	11.0%	162.2	24.4	0.3	1.8	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	19.9	5.6%	4.9%	0.8%	6.3%	-7.8%	-7.6%	44.8	28.3	5.3	1.6	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	25.0	-5.9%	-5.9%	-8.0%	-9.2%	-23.7%	-29.6%	25.4	29.0	3.0	1.5	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	26.1	-3.3%	-3.9%	-8.8%	-16.5%	-34.1%	-30.1%	34.7	34.2	1.4	3.3	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	39.9	-3.8%	-6.0%	-5.4%	-16.1%	-19.1%	-25.5%	285.6	45.7	8.1	1.6	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	16.6	-6.1%	-3.9%	-2.0%	-8.1%	-48.7%	-54.9%	43.3	36.6	1.4	1.6	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	8.6	0.7%	1.7%	3.4%	9.1%	-63.1%	-68.5%	14.7		4.7	1.0	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	6.9	1.2%	1.3%	0.6%	0.1%	-18.0%	-12.7%	53.1	32.9	2.6	1.7	19.1%	-16.5%
无锡晶海	920547.BJ	18.1	-8.2%	-7.6%	-4.3%	-3.5%	-22.8%	-36.8%	14.6	21.8	3.4	2.0	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	7.6	-3.3%	-1.8%	-3.1%	-6.8%	-21.5%	-28.8%	216.5	10.0	0.9	1.4	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	8.2	-2.5%	-2.6%	-5.3%	-9.5%	-17.9%	-27.5%	190.2	32.1	4.4	2.4	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	12.5	-1.5%	-0.6%	-3.4%	2.4%	-10.8%	-12.5%	32.9	40.3	2.3	1.8	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	27.8	4.0%	3.7%	0.5%	-1.9%	-26.1%	-38.4%	30.1	103.4	2.7	1.7	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	4.3	-3.0%	-0.7%	-3.0%	-5.1%	-33.9%	-39.6%	73.4	34.4	0.5	1.0	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	38.1	3.3%	-0.6%	-6.5%	-8.5%	35.9%	24.0%	326.0	34.2	2.8	3.0	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 33.71%，表现占优的个股有铂科新材(13.44%)、德邦科技(11.34%)、彤程新材(10.65%)、聚和材料(9.49%)、联瑞新材(9.17%)等，表现较弱的个股包括尚太科技(-9.24%)、厦钨新能(-8.84%)、无锡晶海(-8.18%)、吉林化纤(-7.07%)、吉林碳谷(-6.16%)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 30.63%，净流入较多的个股有铂科新材(5.09 亿)、国瓷材料(3.74 亿)、江丰电子(3.67 亿)、聚和材料(2.82 亿)、联瑞新材(1.53 亿)等，净流出较多的个股包括彤程新材(-2.75 亿)、吉林化纤(-2.15 亿)、中巨芯-U(-1.56 亿)、贵研铂业(-1.49 亿)、凯赛生物(-1.43 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聚和材料(99.04 分位)、中简科技(97.95 分位)、壹石通(95.91 分位)、联瑞新材(94.25 分位)、阿石创(93.47 分位)、铂科新材(91.99 分位)、亚香股份(91.64 分位)、争光股份(90.27 分位)、和远气体(90 分位)、雅克科技(87.81 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	300811.SZ	铂科新材	13.4%	001301.SZ	尚太科技	-9.2%
2	688035.SH	德邦科技	11.3%	688778.SH	厦钨新能	-8.8%
3	603650.SH	彤程新材	10.7%	920547.BJ	无锡晶海	-8.2%
4	688503.SH	聚和材料	9.5%	000420.SZ	吉林化纤	-7.1%
5	688300.SH	联瑞新材	9.2%	920077.BJ	吉林碳谷	-6.2%
6	300487.SZ	蓝晓科技	7.1%	688639.SH	华恒生物	-6.1%
7	688535.SH	华海诚科	5.9%	688603.SH	天承科技	-6.0%
8	688267.SH	中触媒	5.6%	300777.SZ	中简科技	-6.0%
9	300666.SZ	江丰电子	4.7%	688357.SH	建龙微纳	-5.9%
10	688150.SH	莱特光电	4.6%	920402.BJ	硅烷科技	-5.9%
	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	300811.SZ	铂科新材	5.09	603650.SH	彤程新材	(2.75)
2	300285.SZ	国瓷材料	3.74	000420.SZ	吉林化纤	(2.15)
3	300666.SZ	江丰电子	3.67	688549.SH	中巨芯-U	(1.56)
4	688503.SH	聚和材料	2.82	600459.SH	贵研铂业	(1.49)
5	688300.SH	联瑞新材	1.53	688065.SH	凯赛生物	(1.43)
6	688035.SH	德邦科技	1.28	688778.SH	厦钨新能	(1.33)
7	002430.SZ	杭氧股份	1.09	600873.SH	梅花生物	(1.16)
8	688146.SH	中船特气	1.08	300346.SZ	南大光电	(1.16)
9	300054.SZ	鼎龙股份	0.85	002971.SZ	和远气体	(1.15)
10	688535.SH	华海诚科	0.68	688106.SH	金宏气体	(0.99)
	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	688019.SH	安集科技	194	688503.SH	聚和材料	99.0
2	688503.SH	聚和材料	139	300777.SZ	中简科技	98.0
3	300811.SZ	铂科新材	134	688733.SH	壹石通	95.9
4	002626.SZ	金达威	105	688300.SH	联瑞新材	94.3
5	300487.SZ	蓝晓科技	92	300706.SZ	阿石创	93.5
6	300398.SZ	飞凯材料	65	300811.SZ	铂科新材	92.0
7	688268.SH	华特气体	62	301220.SZ	亚香股份	91.6
8	688106.SH	金宏气体	56	301092.SZ	争光股份	90.3
9	300699.SZ	光威复材	49	002971.SZ	和远气体	90.0
10	600143.SH	金发科技	38	002409.SZ	雅克科技	87.8

资料来源：Wind，山西证券研究所

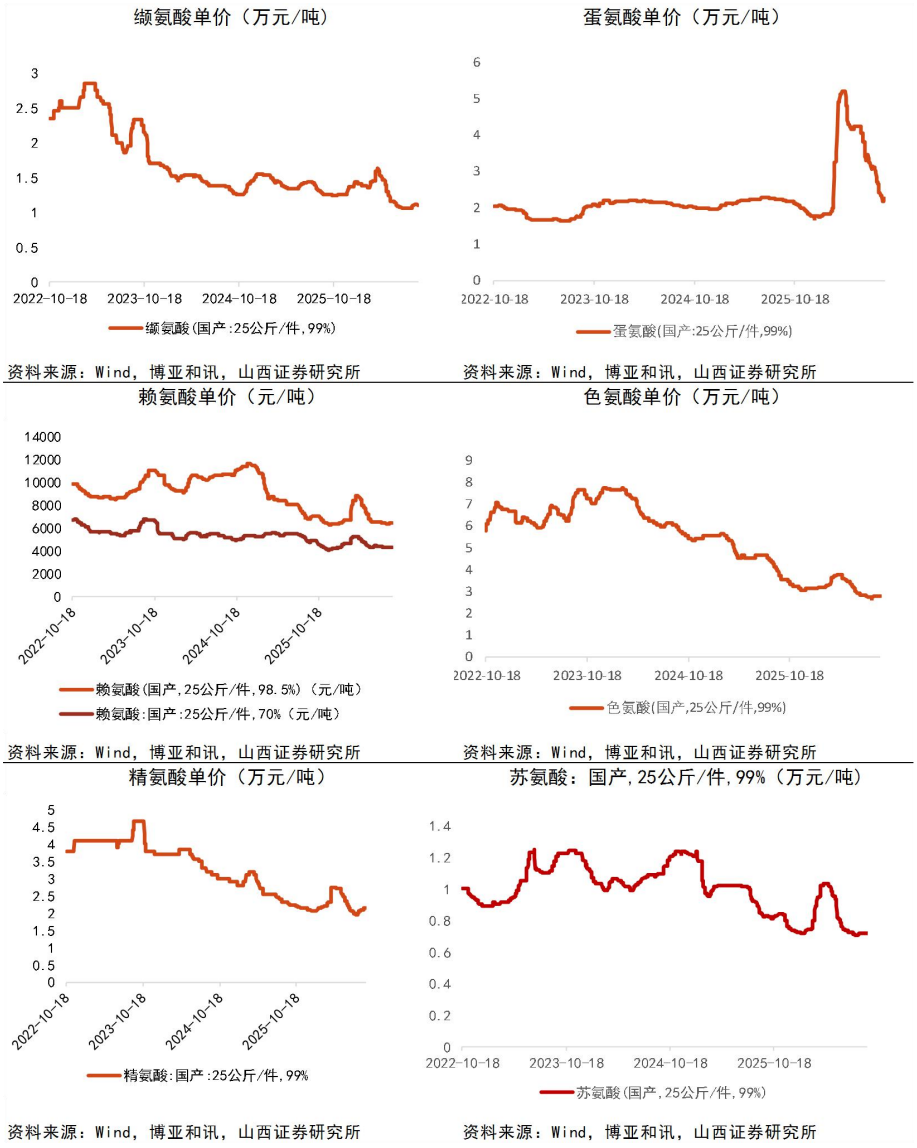
仅供内部参考，请勿外传

2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止 9 月 11 日，缬氨酸价格为 11050 元/吨，环比下降 0.45%；赖氨酸(98.5%)价格为 6425 元/吨，环比上涨 0.39%；赖氨酸(70%)价格为 4300 元/吨，环比上涨 0.58%；蛋氨酸价格为 22600 元/吨，环比上涨 3.91%；色氨酸价格为 28000 元/吨，价格不变；精氨酸单价为 21500 元/吨，价格不变；苏氨酸价格为 7200 元/吨，价格不变。

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

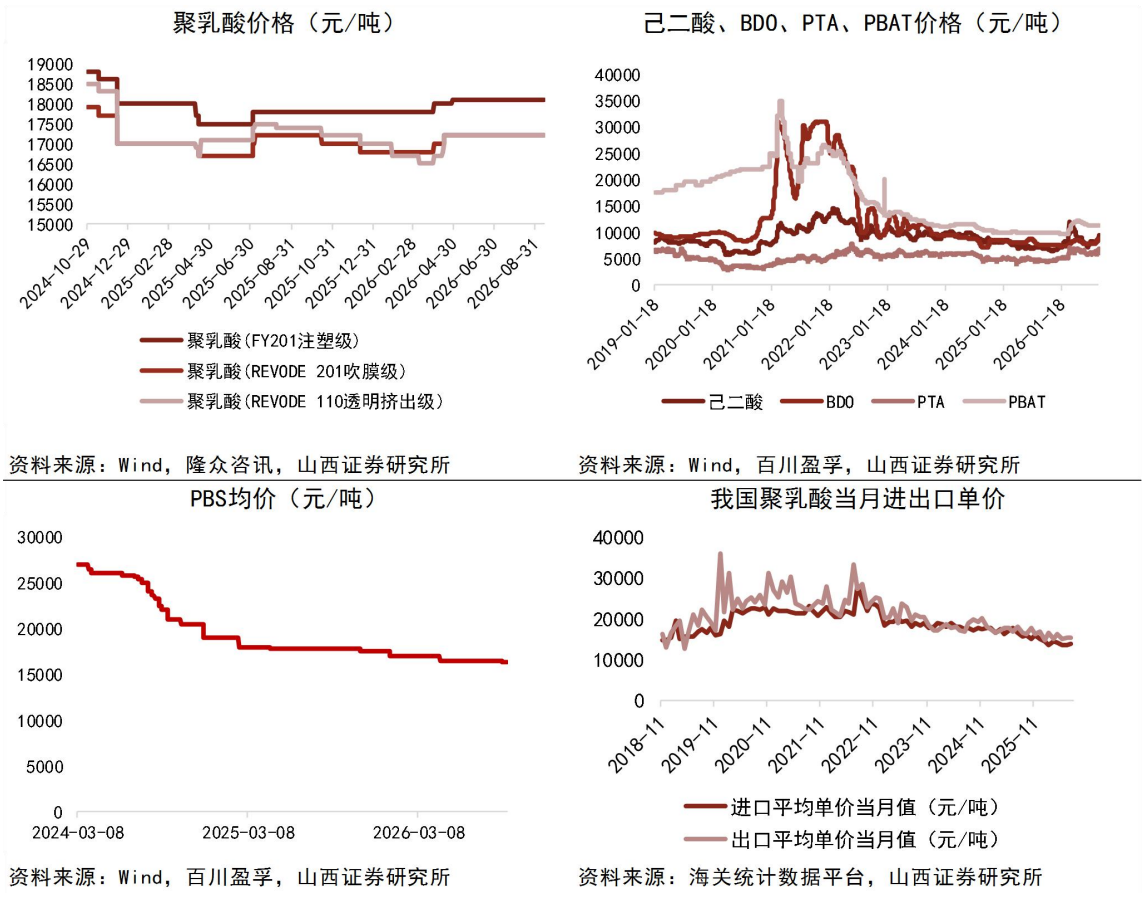
资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.2 可降解塑料

截至 2026 年 9 月 14 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 2354.61 元/吨，较上周上涨 0.20%。2026 年 7 月，聚乳酸进口均价为 2075.26 美元/吨，环比上升 2.48%；出口均价为 2304.3 美元/吨，较上月上升 1.37%。聚乳酸进口 5770 吨，较上月下降 21.13%；出口 3215 吨，较上月上升 11.24%；2026 年 7 月，PLA 进口数量同比增加 10.8%，出口数量同比增加 11.2%，进口平均单价 14003 元每吨，环比增加 263 元，出口平均单价 15549 元每吨，环比增加 125 元。截至 2026 年 9 月 14 日，PBS 均价为 16300 元/吨，较上周不变；较 2026 年 8 月 14 日下降 1.21%；截至 2026 年 9 月 11 日，PBAT 的价格为 11300 元/吨，较上周不变，较上月同期增加 100 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 10927 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

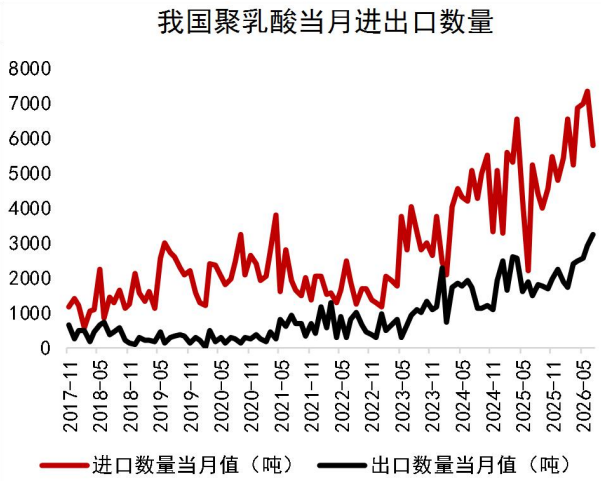
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

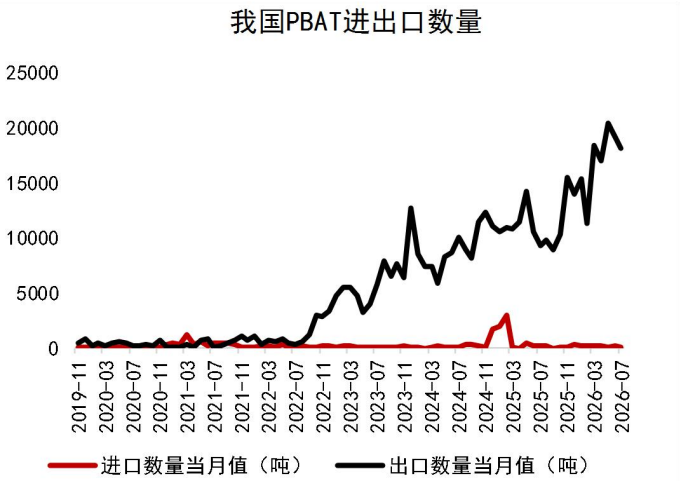
资料来源：Wind，隆众资讯，百川盈孚，海关统计数据平台，山西证券研究所

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

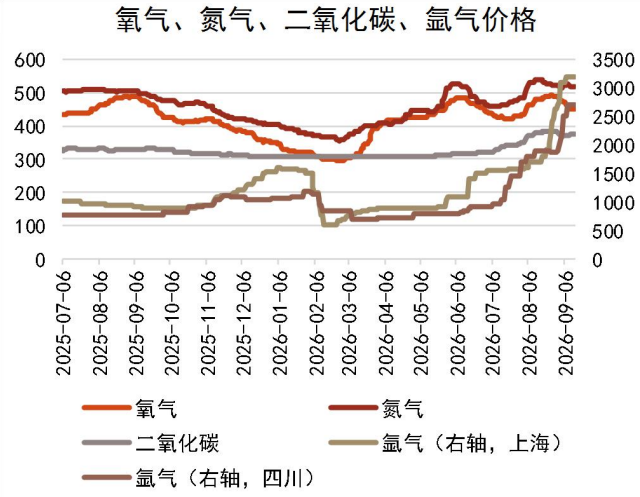
资料来源：Wind，海关统计数据平台，山西证券研究所

2.3 工业气体

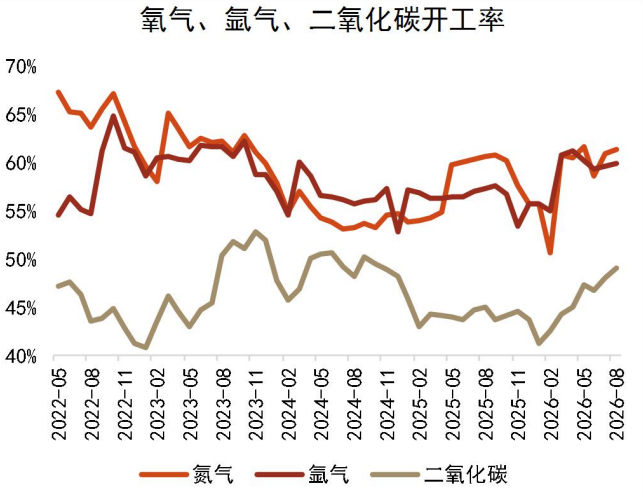
2026 年 9 月 14 日，氧气单价为 448.9 元/吨，较上月下降 6.38%；氮气单价为 517 元/吨，较上月下降 4.08%；二氧化碳单价为 376 元/吨，较上月下降 0.79%；氢气单价为 2.2 元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为 2700 元/吨，较上月上涨 43.24%；氖气单价为 95 元/立方米，较上月不变；氪气单价为 175 元/立方米，较上月不变；氙气单价为 17000 元/立方米，较上月不变；2026 年 8 月，氩气开工率为 60%，二氧化碳开工率为 49%。

仅供内部参考，请勿外传

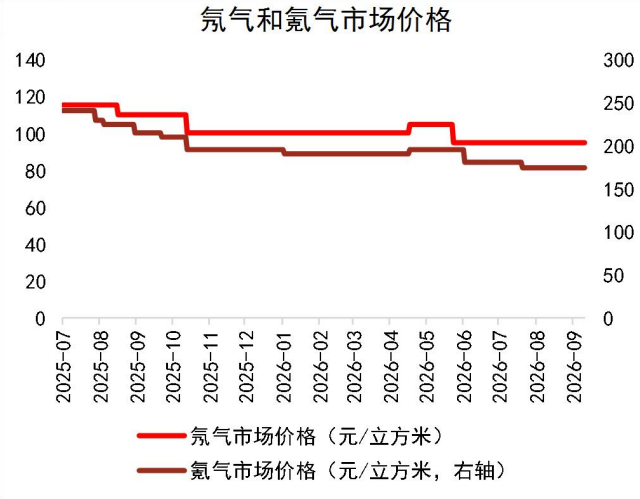
图 10：部分工业气体品种价格



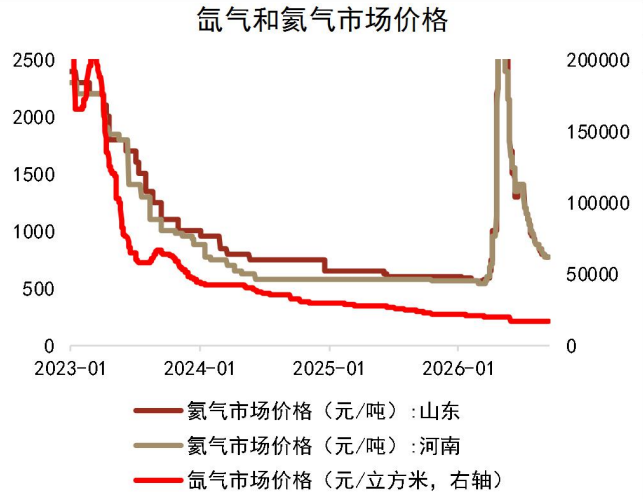
资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



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

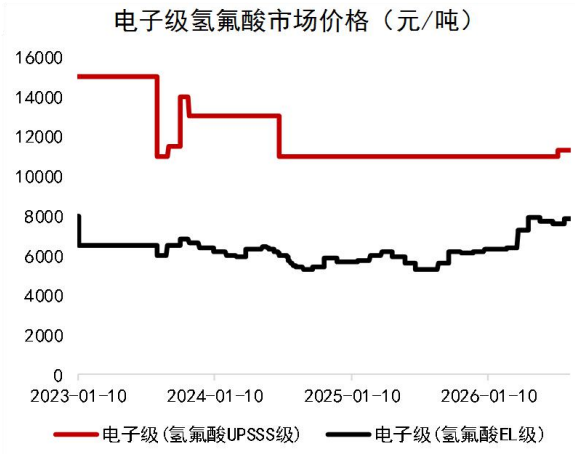
2.4 电子化学品

2026 年 9 月 14 日，国内 UPSSS 级氢氟酸价格为 11500 元/吨，较上月上涨 1.77%；EL 级氢氟酸价格为 7985 元/吨，较上月上涨 1.91%；G2 级双氧水价格为 1800 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，较上月不变；G5 级氨水价格为 3600 元/吨，较上月不变；BVI 级磷酸（≤100ppb）价格为 8700 元/吨，较上月下降 4.92%。2026 年 7 月，中国电子级氢氟酸出口均价为 1577.43 美元/吨，环比上升 1.08%,同比上升 22.76%；进口均价为 2800.08 美元/吨，环比下降 11.42%，同比下降 7.67%；出口量为

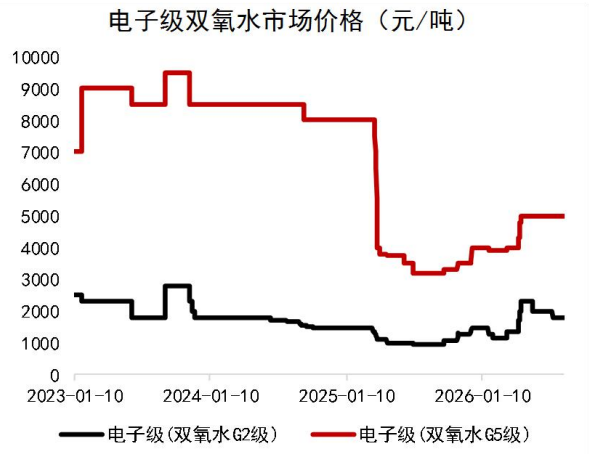
仅供内部参考，请勿外传

4091.66 吨，环比上升 15.01%,同比上升 60.73%；进口量为 735.27 吨，环比下降 4.52%，同比上升 12.34%。

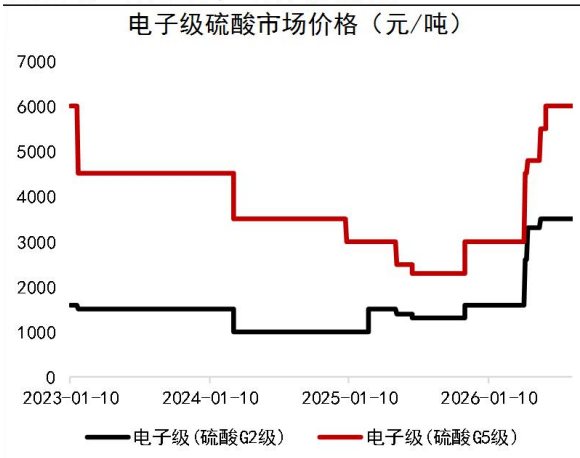
图 11：部分电子化学品价格



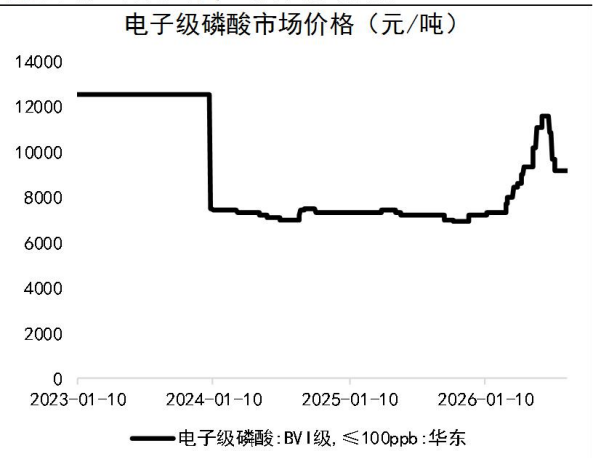
资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



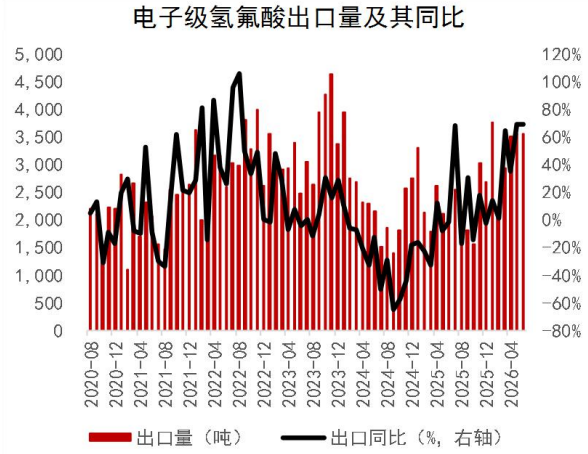
资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



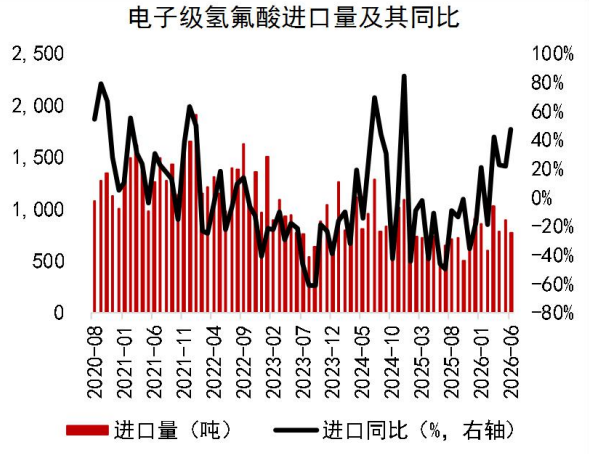
资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



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)	2026-09-10	元/吨	57,000	0.0%	9.6%	-10.9%	0%	
维生素E(50%, 国产)	2026-09-10	元/吨	76,500	0.0%	12.5%	24.4%	48%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2026-09-10	元/吨	128,500	0.0%	-0.8%	-43.5%	49%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2026-09-10	元/吨	4,650	12.0%	10.7%	34.8%	36%	
烟酸(99%, 国产)	2026-09-10	元/吨	41,500	0.0%	-2.4%	23.9%	41%	
泛酸钙(维生素B5，98%, 国产)	2026-09-10	元/吨	37,500	0.0%	-6.3%	-7.4%	0%	
叶酸(维生素B9，98%, 国产)	2026-09-10	元/吨	260,000	0.0%	-20.0%	5.1%	56%	
生物素(维生素B7，2%, 国产)	2026-09-10	元/吨	27,500	0.0%	-5.2%	-1.8%	0%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2026-09-10	元/吨	20,500	2.5%	-2.4%	7.9%	6%	
VC粉(99%, 国产)	2026-09-10	元/吨	19,500	2.6%	-2.5%	2.6%	3%	
维生素B1(98%, 国产)	2026-09-10	元/吨	217,500	-5.4%	-7.8%	-8.6%	69%	
维生素B2(80%, 国产)	2026-09-10	元/吨	75,000	0.0%	0.0%	1.4%	5%	
维生素B6(98%, 国产)	2026-09-10	元/吨	98,000	0.0%	-6.7%	-23.1%	0%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2026-09-10	元/吨	91,500	0.0%	0.0%	0.0%	0%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2026-09-10	元/吨	70,000	-22.2%	-22.2%	0.0%	29%	
肌醇(98%, 国产)	2026-09-10	元/吨	36,500	0.0%	-3.9%	40.4%	22%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2026-09-10	元/吨	15,000	0.0%	-6.3%	7.1%	5%	

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

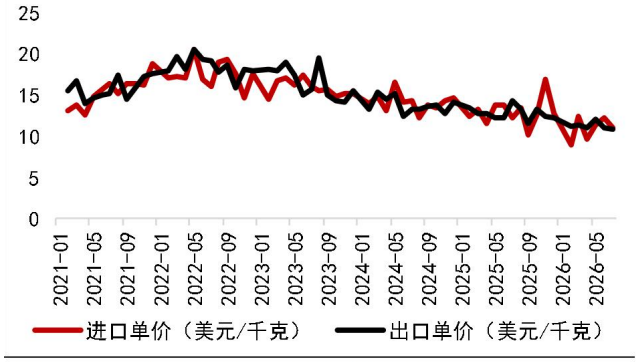
2026 年 7 月，芳纶进口单价为 10.93 美元/千克，环比下降 9.93%；出口单价为 10.82 美元/千克，环比下降 1.28%；2026 年 7 月进口 374 吨，环比上升 47.27%；出口 289 吨，环比下降 22.95%。

2026 年 9 月 14 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 90 元/千克，较上月不变；吉林地区 T300/12K 碳纤维价格为 100 元/千克，较上月不变。2026 年 9 月 11 日，碳纤维毛利为-8241 元/吨；碳纤维成本为 112384 元/吨，较上月下降 1.45%。2026 年 9 月 11 日，市场碳纤维总库存为 13240 吨，较上月增加 0.23%。2026 年 8 月，国内碳纤维产量为 11357 吨，环比上升 0.55%。2026 年 8 月，碳纤维产能利用率为 70.14%，环比上升 0.38%。

仅供内部参考，请勿外传

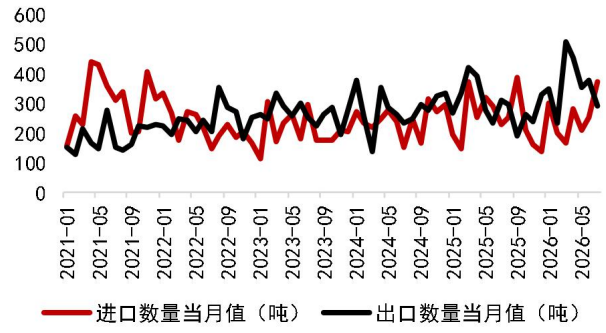
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



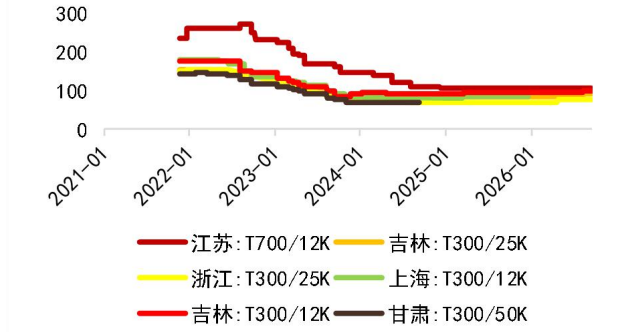
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



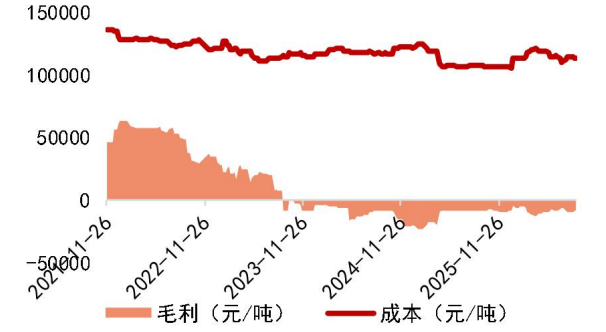
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



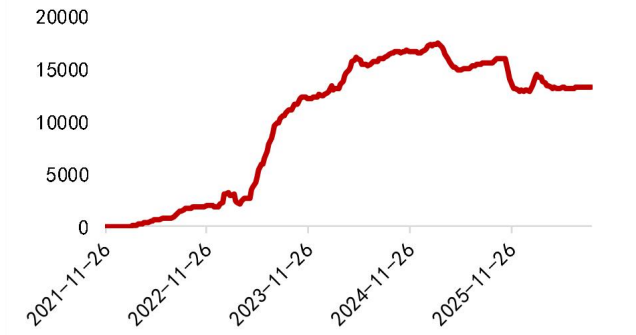
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



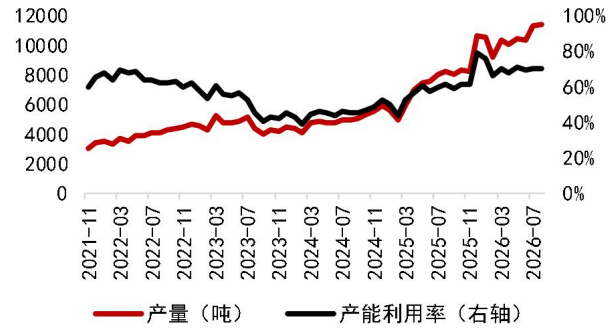
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

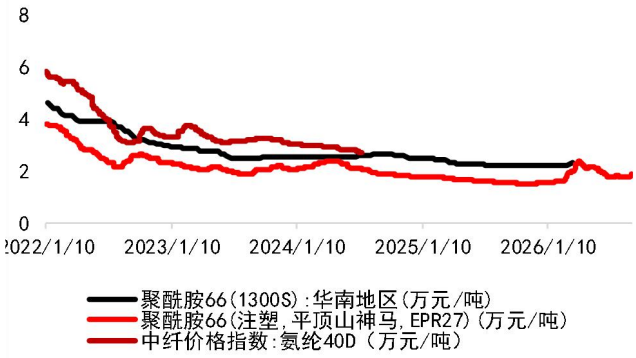
2026 年 9 月 11 日,聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 1.85 万元/吨，较上周上涨 3.93%。2026 年 7 月，涤纶工业丝出口 46126 吨，累计同比增长 2.72%；截至 2026 年 7 月，涤纶帘子布价格为 2.38 美元/千克，较上月环比上升 0.29%；PA6 帘子布价格为 2.77 美元/千克，较上月环比下降 1.40%；PA66 帘子布价格为 4.48 美元/千克，较上月环比下降 3.38%。2026 年

仅供内部参考，请勿外传

7 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.68 万吨，累计同比增速为 12.48%。

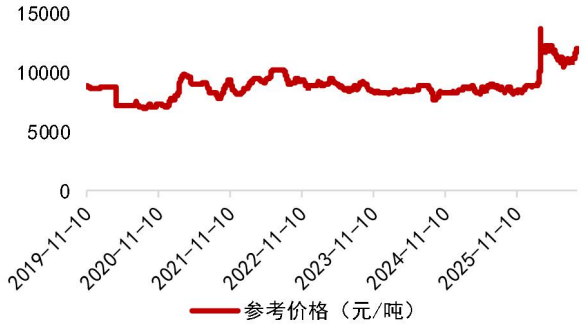
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



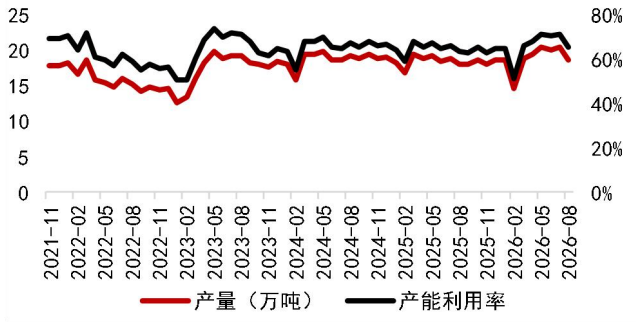
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



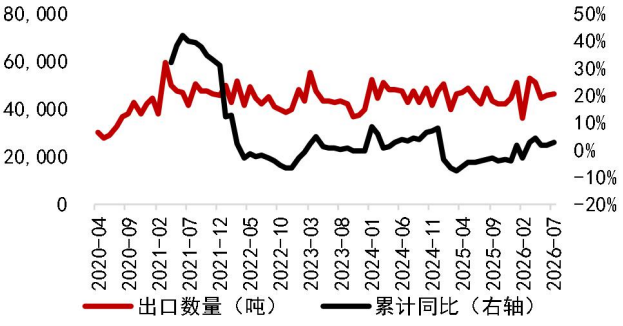
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝产量及产能利用率



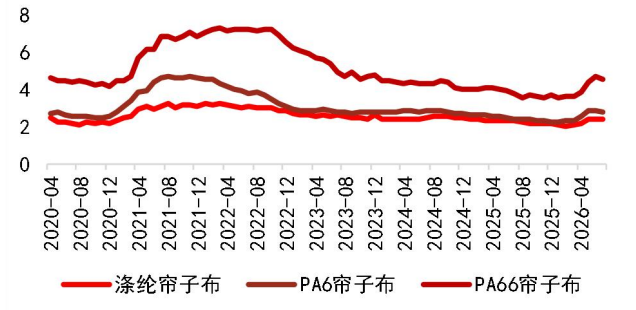
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝出口量及增速



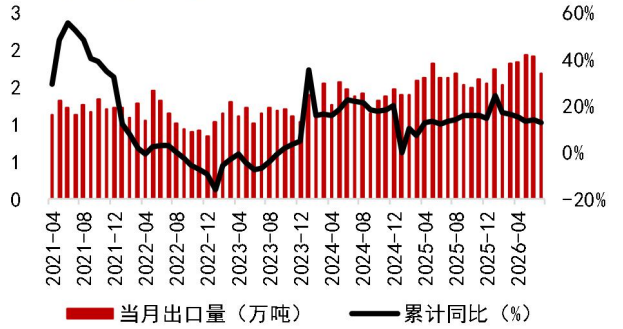
数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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	2026-09-11	美元/桶	104.6	8.7%	17.6%	55.0%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2026-09-11	元/吨	982	2.1%	14.2%	45.5%	
液化天然气	2026-08-31	元/吨	5725	2.7%	3.6%	41.6%	
中国出口集装箱运价指数	2026-09-11	1998=1	1862	1.4%	2.2%	58.5%	
玉米	2026-09-03	元/吨	2460.0	0.0%	-0.4%	-1.2%	
豆粕	2026-09-03	元/吨	3310	1.2%	2.5%	0.0%	
菜粕	2026-09-11	元/吨	2497	-1.4%	5.3%	-7.0%	
甲醇	2026-08-31	元/吨	2873	9.0%	13.7%	26.8%	
尿素（小颗粒）	2026-08-31	元/吨	1745.4	-0.3%	-2.3%	-1.2%	
纯苯	2026-09-11	元/吨	9800	11.0%	28.1%	65.8%	
汽油(95#)	2026-09-04	元/吨	10578	4.2%	5.7%	16.6%	
柴油(0#,全国VI)	2026-08-31	元/吨	8329	3.4%	6.5%	17.5%	
聚乙烯 PE	2026-09-11	元/吨	10508.0	3.6%	14.7%	27.4%	
EVA	2026-09-11	元/吨	10750	1.4%	7.5%	-6.9%	
聚丙烯(拉丝) PP	2026-09-11	元/吨	10100	4.7%	8.3%	48.5%	
聚碳酸酯(通用) PC	2026-09-11	元/吨	15550	1.0%	2.3%	27.5%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2026-09-11	元/吨	12200.0	0.0%	4.3%	24.5%	
对二甲苯 PX	2026-09-14	元/吨	9588	8.3%	14.5%	44.3%	
乙二醇	2026-09-11	元/吨	6800	-1.6%	28.3%	51.4%	
精对苯二甲酸 PTA	2026-09-14	元/吨	6780	8.5%	13.2%	46.8%	
涤纶长丝(DTY)	2026-09-06	元/吨	10060.0	2.0%	7.0%	29.2%	
涤纶长丝(POY)	2026-09-06	元/吨	9160	2.2%	8.7%	39.1%	
涤纶长丝(FDY)	2026-09-06	元/吨	9310	1.9%	8.6%	38.1%	
涤纶短纤	2026-09-04	元/吨	8260	6.3%	9.3%	27.9%	
聚酯瓶片	2026-09-11	元/吨	8550.0	4.3%	16.3%	46.9%	

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

发改委、市场监管总局印发《关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知》

近日，国家发展改革委、市场监管总局联合印发《关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知》。聚焦重要工业品生产领域低价无序竞争成本核算问题，对经营者生产成本的核算基础、涵盖内容、核算要求、影响因素等进行了明确规定，引导经营者更好厘清行为边界，避免实施低价无序竞争行为。将从加强市场监测、加强行业自律、加强监管执法三方面重点工作入手，确保《通知》落实到位。《通知》的出台，有助于夯实治理低价无序竞争的制度基础，推动重要工业品生产领域经营者依法经营，多元共治、协同规范市场价格秩序，营造优质优价的市场环境。

资料来源：国家发展改革委

仅供内部参考，请勿外传

宏昌电子拟定增募资不超 18 亿元投建高端覆铜板等项目

9 月 12 日，宏昌电子发布 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案，拟募集资金总额不超过 18 亿元，预计募集资金将投向四大项目：1）珠海宏仁年产 1320 万张高端覆铜板、3120 万米半固化片建设项目，拟投入募集资金 10.55 亿元；2）无锡宏仁年产高端半固化片 960 万米智能化绿色化提升改造项目，拟投入募集资金 0.95 亿元；3）先进封装膜材（GBF）项目，拟投入募集资金 3.20 亿元；4）同时补充流动资金 3.30 亿元。珠海及无锡项目投产后将显著提升高速产品的供应能力，可适配 AI 服务器、数据中心、消费电子等高端市场快速增长的应用需求，同时珠海基地与无锡基地有望形成协同联动，分别就近覆盖国内两大 PCB 产业集群，提升交付效率与响应速度，进一步巩固公司在高端覆铜板市场的竞争优势。此外，先进封装膜材（GBF）项目的实施，也将推动公司产品结构升级，填补国内同类产品能力的不足，为公司构建新的业绩增长点。

资料来源：宏昌电子 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案

LG 化学与江化微签署协议拟联合开发生产高纯度异丙醇

近日，LG 化学与江化微签署谅解备忘录。双方拟联合开发生产高纯度异丙醇，正式布局中国半导体用清洗剂市场。电子级异丙醇是性能优异的电子工业清洗溶剂，可用于半导体晶圆制造、集成电路光刻封装、PCB/FPC 制造等精密制造核心环节，去除微粒与污染物，是维持先进制程洁净度的重要化学品。通过此次合作，LG 化学将在双方协商一致的合理商业条件下努力向江化微供应高品质、高纯度的 C3-IPA 原料，用以生产高纯度异丙醇产品。双方将凭借领先的 C3-IPA 原料量产实力，以及先进的提纯技术和制造水平，围绕电子工业领域，聚焦中国半导体用清洗剂市场，共同构建高纯度异丙醇的本地化供应体系并推进其商业化应用落地。

资料来源：化工新材料

4. 投资建议

消费级 3D 打印高速发展推动耗材需求提升，建议关注高端 PLA 材料发展机遇。2026 年上半年， 3D 打印需求爆发，国内 3D 打印设备产量达 521.1 万台，同比增长 48.5%，出口 362 万台，同比增长 90.2%。而高光纯 PLA 具备对耐热、低翘曲、高强度改性等优势，是桌面 3D

仅供内部参考，请勿外传

打印所需的核心耗材，约占桌面 3D 打印机耗材七成份额，带动 PLA 月需求约 1 万吨/月。供给端来看，目前 PLA 总产能过剩，但高端产品占比不高，过去几年国内 PLA 需求主要来自一次性餐饮具、可堆肥购物袋等领域，大多为低光纯产品，国内主流企业里真正把高光纯 PLA 作为主力产品的企业较少，因此目前高光纯 PLA 供需格局整体呈现紧平衡状态，国内高光纯 PLA 价格稳定提升，以华东国产高光纯 PLA 产品为例，主流均价已由 4 月的 16200 元/吨升至 9 月 8 日的 18500 元/吨，同时考虑到上游成本上升以及 3D 打印快速放量，高光纯 PLA 供需紧平衡格局有望维持，价格预计将继续呈缓慢上升态势。建议关注【海正生材】、【金丹科技】、【家联科技】。

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%-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

