下载日志已记录，仅供内部参考

国海证券 SEALAND SECURITIES

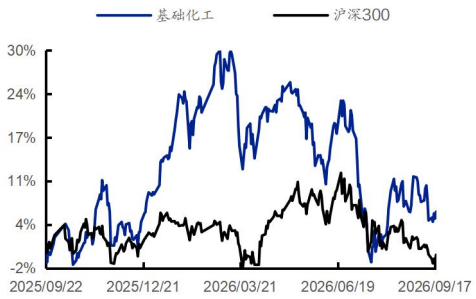
2026 年 09 月 20 日 | 行业研究 | 评级：推荐(维持)

研究所：
证券分析师：董伯骏 S0350521080009
dongbj@ghzq.com.cn
证券分析师：李娟廷 S0350524090007
lijt03@ghzq.com.cn

华为发布全球首个 3D 数据中心，Anthropic、OpenAI 和谷歌讨论制定人工智能标准

——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现			2026/09/18
表现	1M	3M	12M
基础化工	-4.1%	-9.9%	5.6%
沪深 300	-4.6%	-8.8%	0.2%

相关报告

《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

《新材料产业周报：2026Q2 全球硅晶圆出货量同比增长 7.4%（推荐）*基础化工*董伯骏，李娟廷》——2026-08-02

《新材料产业周报：美光计划 2035 年前对美投资超 2500 亿美元，中国运载火箭在全球首次实现网系回收（推荐）*基础化工*董伯骏，李娟廷》——2026-07-13

《新材料产业周报：SK 海力士 2034 年晶圆产能有望达当前 3 倍（推荐）*基础化工*董伯骏，杨仁文，李娟廷》——2026-06-15

《新材料产业周报：集邦咨询预估 2026 年全球 AI 光收发模块市场规模达 260 亿美元（推荐）*基础化工*董伯骏，杨仁文，李娟廷》——2026-04-26

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 17 日，SEMI：9 月 15 日，华为发布全球首个 3D 数据中心，发行《3D 数据中心》专著书籍，并开放《3D 数据中心概要设计图库》。3D 数据中心借鉴芯片工厂“动力层”与“生产层”严格分离的理念，将传统数据中心水平部署的各个功能空间垂直叠加，形成从下往上的供冷层、IT 设备层、供电层、备电层的四层架构。 华为称，该架构可作为建设 10 万卡以上超级算力集群的参考架构。华为副董事长、轮值董事长汪涛表示，十万亿参数大模型和高速增长的 Token 需求对 AI 基础设施提出更高要求，十万卡以上的昇腾超节点集群将成为基础配置。3D 数据中心通过分层解耦、立体堆叠支撑昇腾超节点集群的超级算力工厂。

9 月 15 日，SEMI：近日，据 The Information 报道，Anthropic、OpenAI 和谷歌已经在讨论合作成立一个人工智能行业标准机构。报道称，在 Anthropic 首席执行官 Dario Amodei 12 日呼吁人工智能公司在技术测试和审核方面进行协调之前，相关磋商就已经开始。报道称，Anthropic、OpenAI 和谷歌围绕这一由行业主导的标准机构举行的工作组会议仍在继续。

2）航空航天板块：重点关注 PI 薄膜、精密陶瓷、碳纤维。

下载日志已记录，仅供内部参考

板块动态：

9 月 15 日，中国航天报公众号：9 月 15 日 14 时 26 分，朱雀二号改进型遥七运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空，将搭载的千帆极轨 19 组共 10 颗卫星顺利送入预定轨道，飞行试验任务取得圆满成功。

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：

9 月 17 日，北极星电力网：9 月 16 日，电投能源发布公告称，公司董事会审议通过议案，由控股子公司额济纳旗巴音新能源有限公司投资建设国家电投额济纳旗温图高勒 10 万千瓦风电项目。项目动态总投资 4.07 亿元，资本金比例为 20%，其余为银行贷款。项目拟安装 16 台风力发电机组，新建 1 座 220 千伏升压站，投资回收期 13.74 年，资本金财务内部收益率超 7%。

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 14 日，CGTN：中国国家医药品监督管理局（NMPA）9 月 14 日批准并发布了全球首个采用人工智能（AI）技术处理脑电图（EEG）数据的脑机接口（BCI）医疗设备产品标准。新标准将于明年 9 月 1 日正式生效。该标准系统地定义了 BCI 医疗器械数据全生命周期的技术要求和测试方法，包括数据采集、处理、注释、存储和访问，帮助企业应对该行业的常见挑战，如数据集质量控制标准不一致和数据集构建流程不统一。NMPA 表示，脑机接口（BCI）医疗设备就像智能机器，能够“读取”大脑信号。通过从大量脑电图数据中学习并训练 AI 算法，他们能够准确解读患者的意图。这些数据的质量和可靠性不仅对治疗效果至关重要，也关乎患者安全。

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：

9 月 14 日，北极星大气网：为贯彻落实相关文件要求，协同推进节能降碳和污染减排，根据《长三角地区大气污染防治提质增效行动方案（2026—2028 年）》（长三角办〔2026〕4 号）等文件要求，浙江省生态环境厅制定了《浙江省重点行业大气环境绩效等级提升行动方案（2026-2030 年）》（以下简称《方案》）。《方案》明确，到 2030 年，培育绩效先进企业 2000 家。《方案》提出，提出大力开展创 A 行动、加快推进绩效提 B、积极推进绩效减 D、推进“以新带老”提级改造等 4 项任务。其中，创 A 以燃煤火电、钢铁、水泥等 10 大行业为重点，

下载日志已记录，仅供内部参考

目标是到 2030 年，建成 A 级企业 400 家；提 B 重点推动涂料制造、砖瓦窑等 5 个行业提级改造，目标是到 2030 年，培育 B 级企业 1600 家；减 D 着力对工业涂装、包装印刷等 5 个行业进行治理，目标是到 2030 年，减少 D 级企业 5000 家；“以新带老”鼓励重点行业企业新、改、扩建项目时，同步实施现有产能改造。

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	2026/9/18	EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	评级
688323.SH	瑞华泰	26.60	-0.51	0.26	0.63	-	102.31	42.22	增持
300699.SZ	光威复材	23.55	0.73	0.91	1.04	32.45	25.88	22.64	买入
688295.SH	中复神鹰	38.72	0.11	0.23	0.34	362.21	168.35	113.88	买入
002643.SZ	万润股份	13.51	0.31	0.50	0.61	43.84	27.02	22.15	买入
300054.SZ	鼎龙股份	72.58	0.76	1.15	1.52	95.47	62.92	47.65	买入
300285.SZ	国瓷材料	67.16	0.61	0.89	1.16	109.72	75.46	57.90	买入
600160.SH	巨化股份	34.74	1.40	2.29	3.04	24.79	15.17	11.43	买入
300037.SZ	新宙邦	73.13	1.46	2.88	3.46	50.10	25.39	21.14	买入
603260.SH	合盛硅业	32.60	-2.53	1.51	2.50	-	-	13.04	买入
688639.SH	华恒生物	17.04	0.53	1.39	1.90	32.19	12.26	8.97	买入
300487.SZ	蓝晓科技	68.78	1.77	2.42	3.04	38.92	28.42	22.63	买入
600309.SH	万华化学	71.15	4.00	5.98	6.53	17.78	11.90	10.90	买入
600143.SH	金发科技	13.17	0.44	0.84	1.02	30.18	15.68	12.91	买入
300398.SZ	飞凯材料	38.35	0.69	0.94	1.12	55.69	40.89	34.31	未评级
603078.SH	江化微	33.11	0.27	0.34	0.41	121.82	98.54	80.85	未评级
603650.SH	彤程新材	73.55	0.91	1.15	1.44	80.55	63.97	51.25	未评级
603806.SH	福斯特	14.37	0.30	0.63	0.81	48.71	22.74	17.65	未评级
002068.SZ	黑猫股份	9.98	-0.63	0.19	0.34	-	52.66	29.55	未评级
300481.SZ	濮阳惠成	14.15	0.45	0.66	0.75	31.44	21.51	18.90	未评级
688065.SH	凯赛生物	37.99	0.78	1.06	1.24	48.87	35.81	30.54	未评级
688690.SH	纳微科技	47.20	0.34	0.62	0.88	140.14	76.03	53.93	未评级
688179.SH	阿拉丁	20.44	0.31	0.49	0.65	66.62	42.09	31.45	未评级
688133.SH	泰坦科技	20.58	-0.19	-	-	-	-	-	未评级
688026.SH	洁特生物	21.02	0.34	0.58	0.68	61.16	35.98	31.06	未评级

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 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 11
1.2、 航空航天板块 11
1.2.1、 产业动态 11
1.2.2、 企业关键数据 12
1.2.3、 企业信息 12
1.2.4、 企业关键数据 13
1.3、 新能源板块 13
1.3.1、 产业动态 13
1.3.2、 关键产业数据 14
1.3.3、 企业信息 15
1.3.4、 企业关键数据 17
1.4、 生物技术板块 17
1.4.1、 产业动态 17
1.4.2、 产业关键数据 17
1.4.3、 企业信息 17
1.4.4、 企业关键数据 18
1.5、 节能环保板块 18
1.5.1、 产业动态 18
1.5.2、 产业关键数据 19
1.5.3、 企业信息 19
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 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 8
图 6: 北美 PCB BB 值 8
图 7: 中国铝合金市场价格（元/吨） 12
图 8: 中国螺纹钢市场价格 12
图 9: 中国碳纤维市场价格 12
图 10: 碳酸锂价格 14
图 11: 氢氧化锂价格 14
图 12: DMC 碳酸二甲酯价格 14
图 13: 六氟磷酸锂价格 14
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格 14
图 15: 三元材料正极材料价格 14
图 16: 多晶硅价格 15
图 17: 太阳能电池价格 15
图 18: 光伏组件现货价 15
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） 19
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 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 10
表 4：5G 材料上市公司重点公告 10
表 5：电子信息板块企业关键数据 11
表 6：航空航天材料上市公司重点公告 13
表 7：航空航天板块企业关键数据 13
表 8：新能源材料上市公司重点公告 15
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 17
表 11：生物技术板块企业关键数据 18
表 12：节能环保板块上市公司重点公告 19
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 17 日，SEMI：9 月 15 日，华为发布全球首个 3D 数据中心，发行《3D 数据中心》专著书籍，并开放《3D 数据中心概要设计图库》。3D 数据中心借鉴芯片工厂“动力层”与“生产层”严格分离的理念，将传统数据中心水平部署的各个功能空间垂直叠加，形成从下往上的供冷层、IT 设备层、供电层、备电层的四层架构。 华为称，该架构可作为建设 10 万卡以上超级算力集群的参考架构。华为副董事长、轮值董事长汪涛表示，十万亿参数大模型和高速增长的 Token 需求对 AI 基础设施提出更高要求，十万卡以上的昇腾超节点集群将成为基础配置。3D 数据中心通过分层解耦、立体堆叠支撑昇腾超节点集群的超级算力工厂。

9 月 15 日，SEMI：近日，据 The Information 报道，Anthropic、OpenAI 和谷歌已经在讨论合作成立一个人工智能行业标准机构。报道称，在 Anthropic 首席执行官 Dario Amodei 12 日呼吁人工智能公司在技术测试和审核方面进行协调之前，相关磋商就已经开始。报道称，Anthropic、OpenAI 和谷歌围绕这一由行业主导的标准机构举行的工作组会议仍在继续。

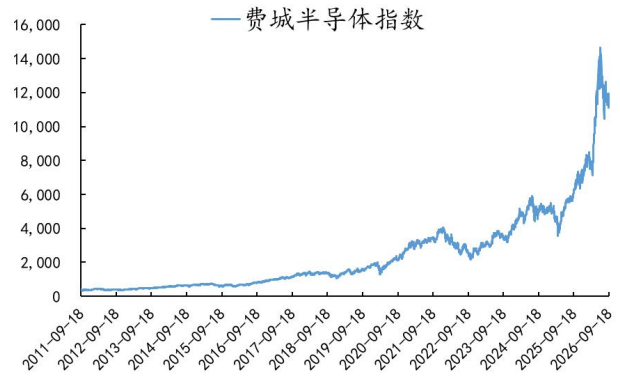
9 月 18 日，LEDinside：TCL 华星、京东方、惠科于近日先后发布调价通知，下游客户包括三星电子、LG 电子以及索尼等品牌均有收到。关于调价原因，京东方在调价函中指出，受上游原材料价格变动及全球产业链供需变化影响，公司关键物料采购成本持续上行，供应链成本压力持续加大，为保障产品品质与长期稳定供货，并确保后续技术迭代与服务能力持续提升，经多方面审慎评估，拟对显示产品实施价格调整。尽管上述三大面板厂未公布具体产品与调幅，但业界预估 LCD 电视面板应是本次调涨的核心应用。TrendForce 研究副总范博毓表示，进入 9 月份，电视面板需求稳定增温，因应年底旺季需求，主要品牌客户第三季度电视面板采购量预估将季增 15%，也让面板厂在价格止稳上增添更多信心。

9 月 16 日，iFinD：9 月 16 日，光智科技在投资者关系中回复，先导科技集团已建立高纯铟和 6.5N 级以上高纯红磷-磷化铟衬底—外延片—光芯片全产业链布局，打造光通信基础器件的 IDM 模式。光智科技通过增资控股先锐科技，置入集团全部的磷化铟衬底业务，目前已完成 2 英寸→4 英寸→6 英寸三代晶体迭代，为国内首批推出 6 英寸磷化铟衬底的厂家之一，已获得某全球头部客户 6 英寸磷化铟衬底的订单。

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



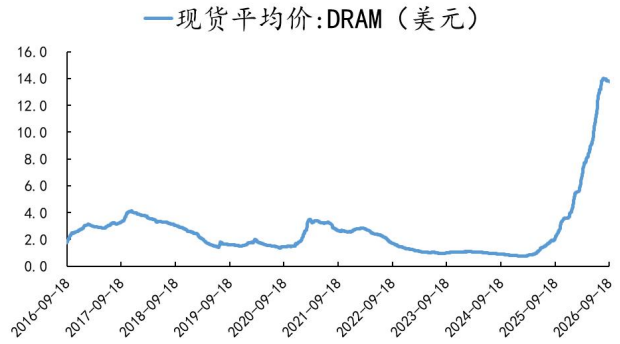
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 2：多层陶瓷电容（MLCC）台股营收当月同比



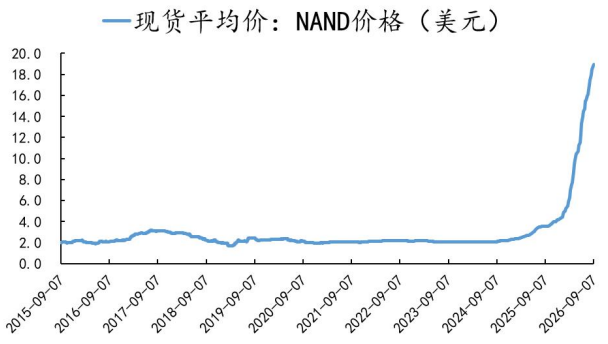
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 3：每周 DRAM 价格变化



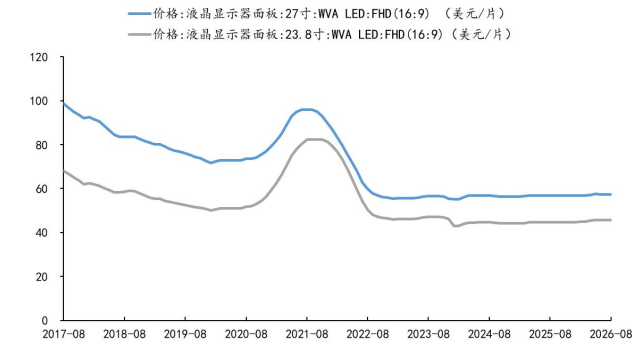
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 4：每周 NAND 价格变化



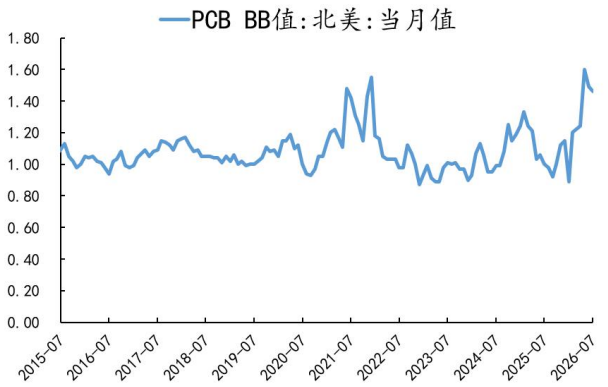
资料来源：Wind、国海证券研究所

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 14 日，SEMI：据中国台湾经济日报援引供应链消息报道，台积电近期首次披露明年 2 纳米、3 纳米扩产规划。其中，2 纳米月产能将从今年底的 9 万片增至明年中的 11 万片，增幅约 22%；3 纳米月产能将从今年底的逾 18 万片增至明年中的 21 万片，增幅逾 16%。台积电此前表示，2026 年资本支出将在 600-640 亿美元之间，其中约 70%-80%用于先进制程。该公司正在新增三座 3 纳米晶圆厂，分别位于中国台湾、美国亚利桑那州及日本，同时，也在中国台湾持续转换 5 纳米设备来支援 3 纳米产能。与此同时，台积电持续冲刺 2 纳米以下更先进的制程技术发展，包括 A16、A14、A13、A12 等。

9 月 14 日，SEMI：近日，Anthropic 正洽谈引入英伟达为其 IPO 的基石投资者，英伟达正就向 Anthropic 的首次公开募股投资高达 100 亿美元进行谈判。Anthropic 拟通过 IPO 募资至多 1000 亿美元，估值约 2 万亿美元。

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	2026/9/15	关于间接控股股东中国中化履行避免同业竞争承诺情况的公告	自两化合并以来，中国中化就解决氟化工同业竞争问题积极进行统筹部署和协调，昊华科技作为打造世界一流氟化工企业的平台，通过实际行动积极响应并采取有效措施解决氟化工同业竞争问题。中国中化会同昊华科技针对面临的氟化工领域相关企业、相关业务及相关产品，根据企业运营模式、业务开展、具体产品的实际情况，遵循有利于上市公司业务发展、有利于保障全体股东利益的原则，有针对性采取了有效措施，积极履行承诺，努力消除和避免实质性同业竞争。
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	2026/9/17	关于控股子公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证	子公司已于 2025 年 9 月 11 日向北交所报送了向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市的申报材料，并于 2025 年 9 月 18 日收到北交所出具的《受理通知书》

下载日志已记录，仅供内部参考

	券交易所上市申请通过上市委员会审核的公告	（GF2025090003）。2026 年 9 月 16 日，北交所发布《北京证券交易所上市委员会 2026 年第 85 次审议会议结果公告》，审议结果：烟台九目化学股份有限公司：符合发行条件、上市条件和信息披露要求。
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		本周无重大公告。
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：各公司公告，国海证券研究所

表 3：显示材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
京东方 A			本周无重大公告。
TCL 科技			本周无重大公告。
深天马 A			本周无重大公告。
诚志股份			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			本周无重大公告。

资料来源：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	2026/9/18	2026/9/18	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	2025	2026E	2027E
688981.SH	中芯国际	6,480.57	122.00	13.56	9.44	15.17	12.23	13.61	31.06	50.41	73.03	91.75	128.56	88.74	70.63
300285.SZ	国瓷材料	669.62	67.16	1.36	1.96	1.58	1.21	1.42	2.20	6.10	8.37	10.72	109.72	79.98	62.47
600160.SH	巨化股份	937.89	34.74	8.09	12.42	11.97	5.35	11.73	14.77	37.83	57.99	69.60	24.79	16.17	13.48
600378.SH	昊华科技	619.20	48.00	1.85	4.60	5.87	2.13	3.08	5.93	14.44	21.15	25.29	42.87	29.28	24.48
002409.SZ	雅克科技	660.73	138.83	2.60	2.63	2.73	2.04	2.67	2.94	10.00	13.30	16.49	66.05	49.67	40.07
300236.SZ	上海新阳	288.31	92.00	0.51	0.82	0.78	0.90	1.04	1.10	3.01	4.30	5.99	95.89	67.13	48.12
002643.SZ	万润股份	123.74	13.51	0.80	1.38	0.87	-0.21	0.88	0.90	2.84	4.25	5.10	43.50	29.08	24.27
300666.SZ	江丰电子	718.74	260.44	1.57	0.95	1.48	0.99	2.10	3.30	5.00	8.77	11.80	143.89	81.94	60.93
300054.SZ	鼎龙股份	692.87	72.58	1.41	1.70	2.08	2.01	2.51	2.78	7.20	11.01	14.64	96.20	62.93	47.33
300346.SZ	南大光电	387.05	56.00	0.96	1.12	0.93	0.19	1.24	1.32	3.20	4.44	5.42	121.04	87.27	71.44
688116.SH	天奈科技	125.17	34.15	0.58	0.59	0.79	0.32	0.56	0.78	2.28	4.03	6.15	54.95	31.05	20.35
300429.SZ	强力新材	64.66	11.64	-0.06	-0.11	-0.07	-1.03	-0.29	-0.34	-1.27	0.20	0.84	-	-	-
688019.SH	安集科技	536.18	234.80	1.69	2.07	2.33	1.75	2.08	3.24	7.84	10.95	14.60	68.42	48.96	36.72
688268.SH	华特气体	176.47	138.21	0.44	0.34	0.41	0.16	0.34	0.59	1.35	2.40	2.99	130.38	73.42	59.04
300655.SZ	晶瑞电材	151.19	13.42	0.44	0.26	0.59	0.21	0.07	0.42	1.49	1.57	1.92	101.23	96.55	78.66
300706.SZ	阿石创	78.69	51.25	-0.04	-0.26	-0.01	-0.24	0.18	0.19	-0.55	0.52	0.82	-	151.32	95.96
603078.SH	江化微	127.68	33.11	0.27	0.21	0.31	0.26	0.29	0.18	1.05	1.30	1.58	121.82	98.47	80.81
688300.SH	联瑞新材	426.92	176.80	0.63	0.76	0.81	0.73	0.72	0.77	2.93	4.02	5.49	145.88	106.14	77.70
002549.SZ	凯美特气	95.47	13.73	0.32	0.24	0.20	-0.07	0.11	0.11	0.69	0.00	0.00	139.26	-	-
002971.SZ	和远气体	89.88	42.68	0.25	0.24	0.09	0.03	0.18	0.18	0.60	0.00	0.00	148.98	-	-
300537.SZ	广信材料	45.01	21.72	0.10	0.04	-0.05	0.05	0.07	0.07	0.14	0.51	1.04	328.97	88.25	43.48
688357.SH	建龙微纳	25.54	25.52	0.25	0.23	0.24	0.26	0.16	0.21	0.99	1.11	1.45	25.92	23.10	17.57
000725.SZ	京东方A	2,183.19	5.92	16.14	16.33	13.55	12.55	17.07	35.40	58.57	83.53	116.99	37.28	26.14	18.66
000100.SZ	TCL科技	1,095.13	4.99	10.13	8.71	11.63	14.70	15.56	22.52	45.17	72.15	104.14	24.25	15.18	10.52
000050.SZ	深天马A	161.00	6.61	0.96	1.09	1.07	-1.46	-1.39	-5.89	1.67	4.02	7.59	96.19	40.05	21.21
000990.SZ	诚志股份	109.91	6.46	0.84	-0.65	0.84	-1.82	2.33	0.57	-0.78	7.64	8.96	-	14.39	12.26
300398.SZ	飞凯材料	218.61	38.35	1.20	0.97	0.74	1.00	1.31	1.36	3.90	5.35	6.37	56.00	40.89	34.31
002326.SZ	永太科技	160.32	17.33	0.11	0.48	-0.26	-0.79	1.05	1.69	-0.46	0.00	0.00	-	-	-
688299.SH	长阳科技	37.71	13.12	0.14	-0.23	0.03	-1.38	0.11	-0.01	-1.44	1.63	1.96	-	23.13	19.21
603722.SH	阿科力	28.29	28.95	-0.05	0.00	-0.11	-0.19	-0.13	-0.08	-0.35	0.53	1.60	-	53.89	17.74
688181.SH	八亿时空	60.46	45.45	0.24	0.07	0.15	0.36	0.25	0.19	0.81	1.31	1.73	74.58	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	41.30	14.15	0.36	0.34	0.38	0.23	0.18	0.44	1.31	1.92	2.19	31.45	21.51	18.90
300684.SZ	中石科技	293.19	97.89	0.62	0.60	1.30	0.87	0.65	0.73	3.39	4.44	7.32	86.60	66.06	40.05
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	107.90	70.19	44.54
300446.SZ	航天智造	109.90	13.00	1.86	2.06	2.59	2.30	1.37	1.05	8.81	6.95	8.25	12.47	15.81	13.33
002324.SZ	普利特	102.11	9.18	1.09	0.98	1.18	0.42	0.48	0.36	3.67	3.01	5.37	27.79	33.92	19.02

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 18 日收盘价计算）

1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

9 月 15 日，中国航天报公众号：9 月 15 日 14 时 26 分，朱雀二号改进型遥七运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空，将搭载的千帆极轨 19 组共 10 颗卫星顺利送入预定轨道，飞行试验任务取得圆满成功。

9 月 16 日，中国航天报公众号：9 月 16 日 6 时 00 分，我国太原卫星发射中心在上海东部海域使用引力一号遥三运载火箭，将搭载的千帆极轨 26 组卫星及 EUHT 技术试验卫星共 9 颗卫星顺利送入预定轨道，飞行试验任务取得圆满成功。

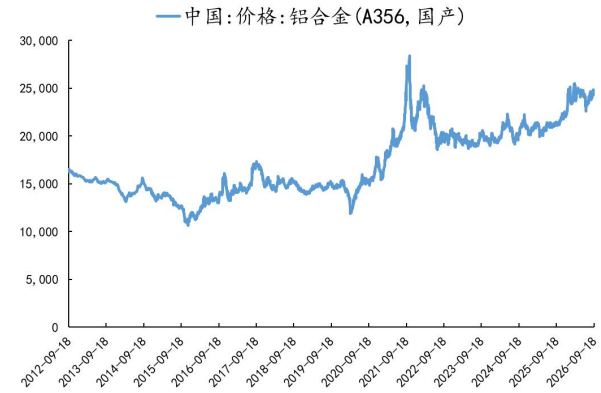
9 月 17 日，中国航天科技集团公众号：9 月 17 日 8 时 32 分，长征十二号运载火箭在海南商业航天发射场点火起飞，随后成功将卫星互联网低轨 25 组卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。

下载日志已记录，仅供内部参考

9 月 17 日，中国航天报公众号：9 月 17 日 10 时 40 分，我国在酒泉卫星发射中心使用快舟十一号遥三运载火箭，成功将天仪 51、52 星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。

1.2.2、企业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



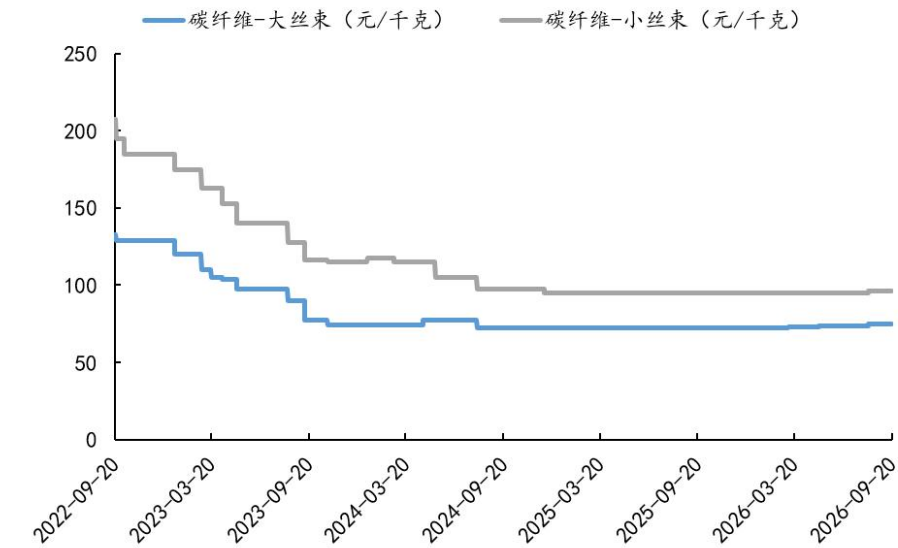
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

1.2.3、企业信息

海外龙头公司新闻：

9 月 14 日，航天长城公众号：当地时间 9 月 13 日，波音公司（Boeing）为欧洲卫星公司（SES）完成 O3b mPOWER 星座部署。最后三颗卫星 F11、F12、

下载日志已记录，仅供内部参考

F13 由美国太空探索技术公司（SpaceX）猎鹰 9 号火箭从佛罗里达州卡纳维拉尔角发射场发射升空。该中地球轨道（MEO）星座建成后，将为商业、民用和政府用户提供高性能连接服务。

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

1.2.4、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	2026/9/18	2026/9/18	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	2025	2026E	2027E
300699.SZ	光威复材	195.78	23.55	1.55	1.15	1.45	1.89	1.21	0.77	6.03	7.37	8.66	32.45	26.58	22.60
688295.SH	中复神鹰	348.48	38.72	-0.45	0.57	0.51	0.33	0.30	0.40	0.96	2.29	3.66	362.31	152.49	95.20
300777.SZ	中简科技	93.04	21.16	1.13	0.95	0.82	0.25	0.19	-0.69	3.15	2.07	2.94	29.57	-	-
000420.SZ	吉林化纤	87.04	3.54	0.08	0.14	0.11	-0.10	0.27	0.05	0.23	1.34	2.42	382.94	64.84	35.97
600688.SH	上海石化	235.77	2.80	-0.90	-3.72	0.31	-10.01	4.15	-1.15	-14.33	1.80	9.37	-	130.98	25.18
002006.SZ	精工科技	69.22	13.32	0.43	0.70	0.31	0.41	0.50	0.74	1.86	3.08	4.38	37.32	22.47	15.80

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 18 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

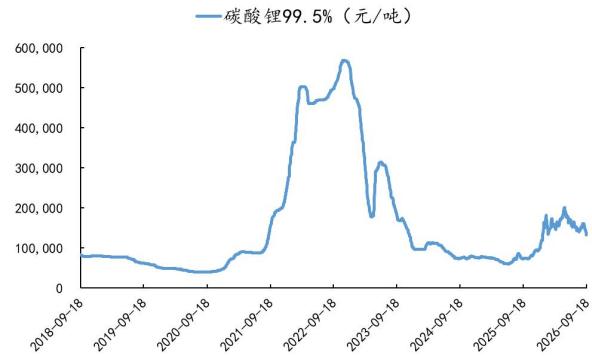
1.3.1、产业动态

9 月 17 日，北极星电力网：9 月 16 日，电投能源发布公告称，公司董事会审议通过议案，由控股子公司额济纳旗巴音新能源有限公司投资建设国家电投额济纳旗温图高勒 10 万千瓦风电项目。项目动态总投资 4.07 亿元，资本金比例为 20%，其余为银行贷款。项目拟安装 16 台风力发电机组，新建 1 座 220 千伏升压站，投资回收期 13.74 年（含建设期），财务内部收益率超 7%。

下载日志已记录，仅供内部参考

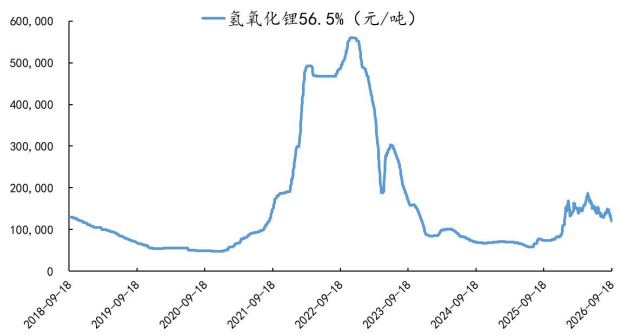
1.3.2、关键产业数据

图 10：碳酸锂价格



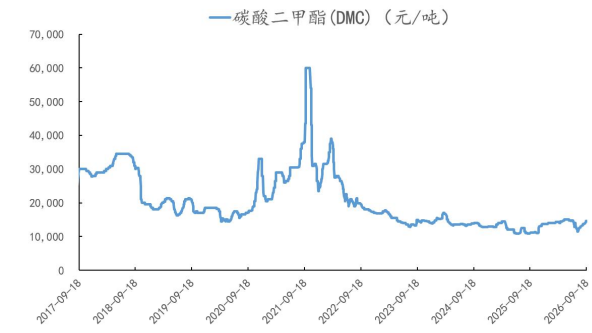
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 11：氢氧化锂价格



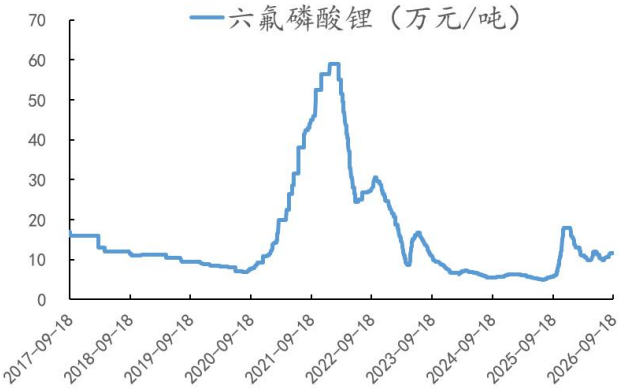
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 12：DMC 碳酸二甲酯价格



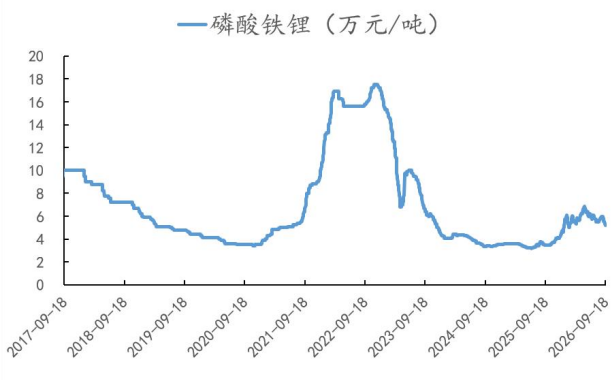
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

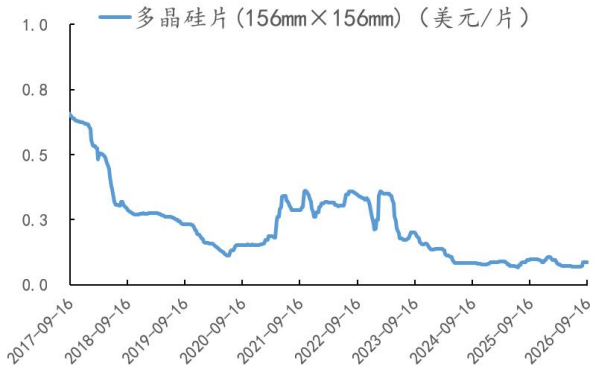
图 15：三元材料正极材料价格



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



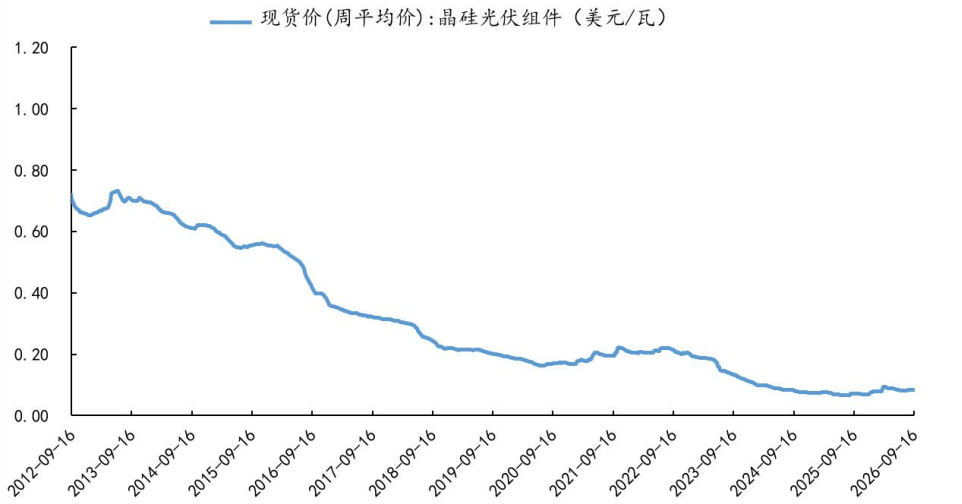
资料来源：Wind、国海证券研究所

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	2016/9/15	关于参与投资厦门时代深远创业投资基金合伙企业（有限合伙）的公告 关于参与投资厦门时代怡远创业投资基金合伙企业（有限合伙）的公告	公司附属企业福建闽东时代乡村投资发展合伙企业（有限合伙）（以下简称“闽东时代”）于 2026 年 9 月 15 日与厦门溥泉私募基金管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“厦门溥泉”）、紫金矿业股权投资管理（厦门）有限公司等合伙人签署了《厦门时代深远创业投资基金合伙企业（有限合伙）之合伙协议》（以下简称“《合伙协议》”），公司附属企业闽东时代拟作为有限合伙人之一参与投资“厦门时代深远创业投资基金合伙企业（有限合伙）”（以下简称“基金”或“合伙企

下载日志已记录，仅供内部参考

			业”），闽东时代认缴出资金额为人民币 50,000 万元，持有基金 10.2041%的认缴比例（以下简称“本次投资”）。 公司全资子公司宁波梅山保税港区问鼎投资有限公司（以下简称“宁波问鼎”）于 2026 年 9 月 15 日与厦门溥泉私募基金管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“厦门溥泉”）、厦门瑞庭投资有限公司（以下简称“厦门瑞庭”）签署了《厦门时代怡远创业投资基金合伙企业（有限合伙）之合伙协议》（以下简称“《合伙协议》”），公司全资子公司宁波问鼎及厦门瑞庭作为有限合伙人参与投资“厦门时代怡远创业投资基金合伙企业（有限合伙）”（以下简称“基金”或“合伙企业”），宁波问鼎认缴出资金额为人民币 112,000 万元，持有基金 19.4175%的认缴比例（以下简称“本次投资”）。
比亚迪			本周无重大公告。
恩捷股份	2026/9/16	关于 2026 年度为参股公司提供担保额度预计暨关联交易的公告	公司于 2026 年 9 月 15 日召开第六届董事会第十一次会议，审议通过了《关于 2026 年度为参股公司提供担保额度预计暨关联交易的议案》，为支持公司下属子公司玉溪恩捷新材料有限公司（以下简称“玉溪恩捷”）的参股公司 PTINNOPRIMAMATERIAL（以下简称“PTINNO”）的业务发展，同意公司及下属子公司按持股比例为 PTINNO 提供担保，主要用于 PTINNO 在向银行等金融机构申请授信额度时提供担保及反担保，以及对 PTINNO 开展业务提供的履约类担保或反担保等，提供担保或反担保的形式包括但不限于信用担保（含一般保证、连带责任保证等）、抵押担保、质押担保或多种担保方式相结合等形式。公司及下属子公司为 PTINNO 提供的每笔担保或反担保金额均须以玉溪恩捷对 PTINNO 的持股比例 24.90%为限，预计总额度不超过 5.00 亿元人民币（或等额货币）。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。
中材科技			本周无重大公告。
新宙邦			本周无重大公告。
天赐材料			本周无重大公告。
当升科技			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			本周无重大公告。
德方纳米			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告，国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

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	2026/9/18	2026/9/18	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	2025	2026E	2027E
300750.SZ	宁德时代	14,265.30	301.95	139.63	165.23	185.49	231.67	207.38	225.46	722.01	961.37	1,197.23	19.76	14.84	11.92
002594.SZ	比亚迪	7,164.25	84.30	91.55	63.56	78.23	92.86	40.85	82.41	326.19	396.75	510.89	21.96	18.06	14.02
002812.SZ	恩捷股份	476.72	48.58	0.26	-1.19	0.07	2.29	2.60	5.60	1.43	22.75	40.37	334.43	20.95	11.81
603806.SH	福斯特	374.88	14.37	4.01	0.95	1.92	0.82	3.12	5.30	7.70	16.48	21.24	48.71	22.74	17.65
002074.SZ	国轩高科	476.12	26.14	1.01	2.66	21.67	-1.50	0.21	13.65	23.83	18.92	26.90	19.98	25.17	17.70
002080.SZ	中材科技	1,010.57	60.22	3.62	6.37	4.81	3.38	5.07	7.00	18.18	29.92	41.74	55.59	33.77	24.21
300037.SZ	新宙邦	551.32	73.13	2.30	2.54	2.64	3.49	4.80	5.03	10.97	21.67	27.03	50.24	25.44	20.40
002709.SZ	天赐材料	680.06	33.36	1.50	1.18	1.53	9.41	16.54	12.07	13.62	66.03	76.12	49.93	10.30	8.93
300073.SZ	当升科技	211.78	38.91	1.11	2.01	1.92	1.30	2.77	2.44	6.32	11.13	14.46	33.49	19.03	14.65
002407.SZ	多氟多	395.34	33.21	0.65	-0.13	0.27	1.35	3.76	1.36	2.13	23.22	28.46	185.79	17.03	13.89
300438.SZ	鹏辉能源	263.85	52.42	-0.45	-0.43	2.03	0.91	3.23	4.93	2.06	19.96	30.78	128.07	13.22	8.57
300568.SZ	星源材质	224.10	15.90	0.47	0.54	0.14	-0.78	0.29	1.75	0.36	7.18	12.36	616.20	31.22	18.13
603026.SH	胜华新材	142.30	61.15	-0.29	-0.28	-0.06	0.78	2.82	1.68	0.16	9.53	13.13	895.03	14.93	10.84
300769.SZ	德方纳米	117.68	42.00	-1.67	-2.24	-1.53	-2.77	2.65	1.91	-8.21	9.49	12.30	-	12.40	9.57

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 18 日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

9 月 14 日，CGTN：中国国家医药品监督管理局（NMPA）9 月 14 日批准并发布了全球首个采用人工智能（AI）技术处理脑电图（EEG）数据的脑机接口（BCI）医疗设备产品标准。新标准将于明年 9 月 1 日正式生效。该标准系统地定义了 BCI 医疗器械数据全生命周期的技术要求和测试方法，包括数据采集、处理、注释、存储和访问，帮助企业应对该行业的常见挑战，如数据集质量控制标准不一致和数据集构建流程不统一。NMPA 表示，脑机接口（BCI）医疗设备就像智能机器，能够“读取”大脑信号。通过从大量脑电图数据中学习并训练 AI 算法，他们能够准确解读患者的意图。这些数据的质量和可靠性不仅对治疗效果至关重要，也关乎患者安全。

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

洁特生物	本周无重大公告。

资料来源：国海证券研究所

1.4.4、企业关键数据

表 11：生物技术板块企业关键数据

重点公司	股票	2026/9/18	2026/9/18	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	2025	2026E	2027E
688639.SH	华恒生物	42.62	17.04	0.51	0.64	0.53	-0.35	0.42	0.59	1.32	2.73	3.61	32.19	15.61	11.80
688065.SH	凯赛生物	274.02	37.99	1.37	1.72	1.42	1.10	1.66	2.07	5.61	7.65	8.97	48.87	35.81	30.53
688690.SH	纳微科技	190.60	47.20	0.29	0.34	0.44	0.28	0.68	0.69	1.36	2.51	3.54	140.14	76.01	53.92
300487.SZ	蓝晓科技	350.19	68.78	1.93	2.51	2.07	2.45	1.82	2.39	8.97	10.91	13.69	39.04	32.11	25.57
688179.SH	阿拉丁	74.15	20.44	0.24	0.04	0.29	0.44	0.29	0.39	1.02	1.76	2.36	72.65	42.09	31.45
688133.SH	泰坦科技	33.84	20.58	0.05	0.05	0.01	-0.42	-0.32	-0.10	-0.31	-	-	-	-	-
688026.SH	洁特生物	29.50	21.02	0.16	0.30	0.11	-0.09	-0.04	0.25	0.48	-	-	61.17	-	-

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 18 日收盘价计算）

1.5、节能环保板块

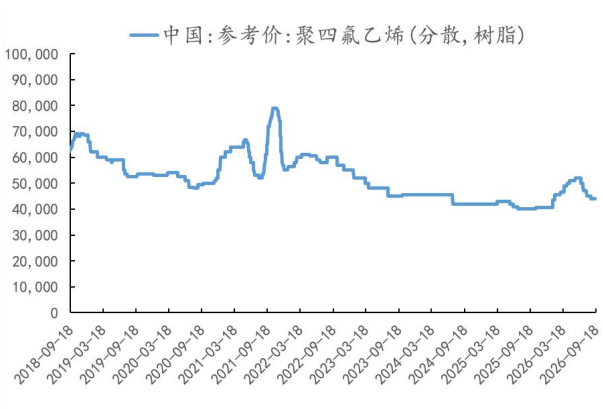
1.5.1、产业动态

9 月 14 日，北极星大气网：为贯彻落实相关文件要求，协同推进节能降碳和污染减排，根据《长三角地区大气污染防治提质增效行动方案（2026—2028 年）》（长三角办〔2026〕4 号）等文件要求，浙江省生态环境厅制定了《浙江省重点行业大气环境绩效等级提升行动方案（2026-2030 年）》（以下简称《方案》）。《方案》明确，到 2030 年，培育绩效先进企业 2000 家。《方案》提出，提出大力开展创 A 行动、加快推进绩效提 B、积极推进绩效减 D、推进“以新带老”提级改造等 4 项任务。其中，创 A 以燃煤火电、钢铁、水泥等 10 大行业为重点，目标是到 2030 年，建成 A 级企业 400 家；提 B 重点推动涂料制造、砖瓦窑等 5 个行业提级改造，目标是到 2030 年，培育 B 级企业 1600 家；减 D 着力对工业涂装、包装印刷等 5 个行业进行治理，目标是到 2030 年，减少 D 级企业 5000 家；“以新带老”鼓励重点行业企业新、改、扩建项目时，同步实施现有产能改造。

下载日志已记录，仅供内部参考

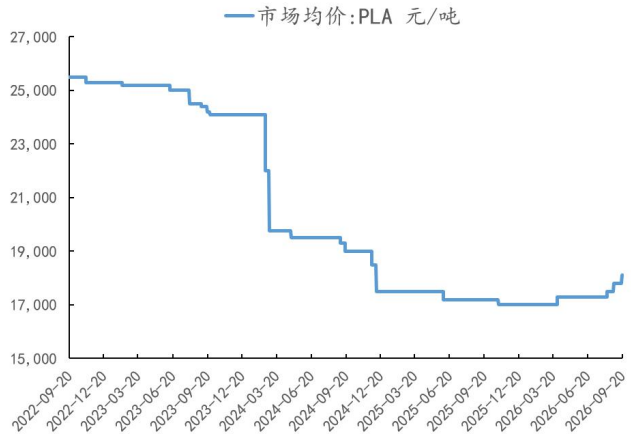
1.5.2、产业关键数据

图 19：国内 PTFE 分散树脂市场价格（元/吨）



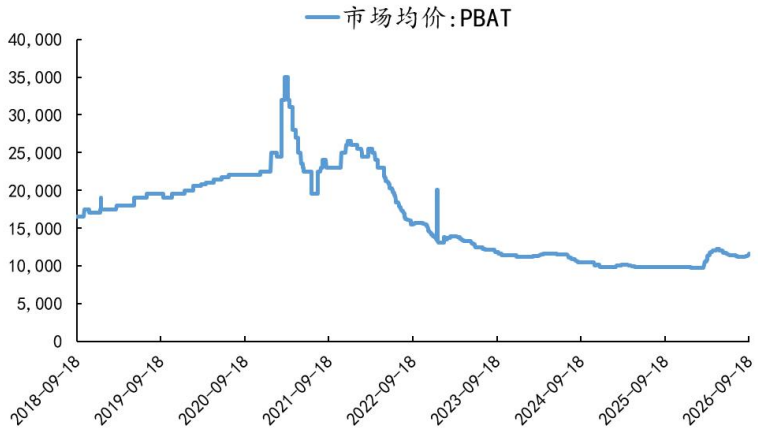
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 20：国内 PLA 市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 21：国内 PBAT 市场价格（单位：元/吨）



资料来源：Wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12：节能环保板块上市公司重点公告

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

资料来源：国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

1.5.4、企业关键数据

表 13：节能环保板块企业关键数据

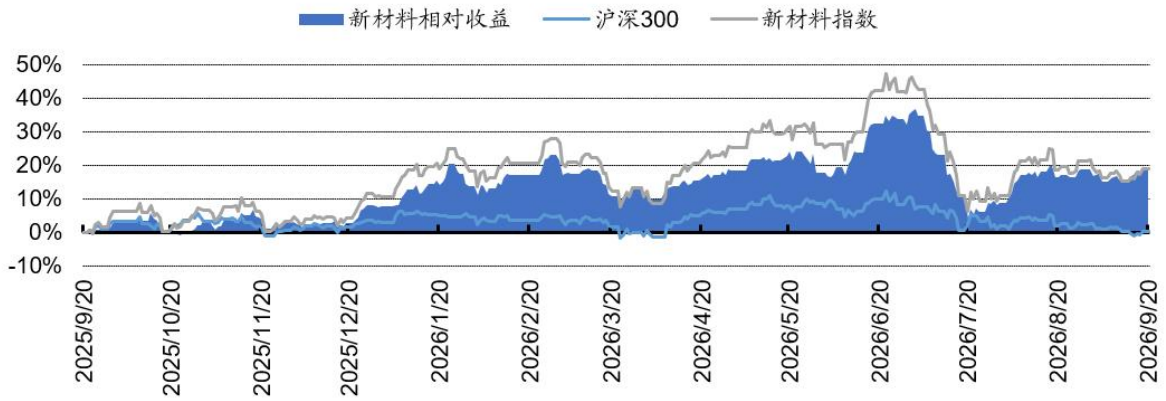
重点公司	股票	2026/9/18	2026/9/18	归母净利润（亿元）									PE		
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E
688196.SH	卓越新能	42.28	33.24	0.61	0.56	0.50	-0.13	0.30	-0.14	1.55	3.08	4.84	27.36	13.71	8.74
000803.SZ	山高环能	33.71	7.23	0.28	0.12	0.12	-0.22	0.44	0.21	0.30	1.62	2.58	111.27	20.79	13.06
300072.SZ	海新能科	84.82	3.61	-0.50	0.15	0.93	-6.29	-0.48	-0.61	-5.72	-	-	-	-	-
603822.SH	ST嘉澳	50.71	66.00	-0.47	-0.31	0.53	0.57	-0.44	1.12	0.31	-	-	161.75	-	-
688267.SH	中触媒	49.78	21.82	0.41	0.86	0.46	0.32	0.32	0.49	2.05	2.51	3.03	24.30	19.82	16.44
002643.SZ	万润股份	123.74	13.51	0.80	1.38	0.87	-0.21	0.88	0.90	2.84	4.25	5.10	43.50	29.08	24.27
688021.SH	奥福环保	14.72	19.27	-0.03	0.01	0.02	0.15	0.11	0.07	0.15	-	-	100.10	-	-

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 18 日收盘价计算）

下载日志已记录，仅供内部参考

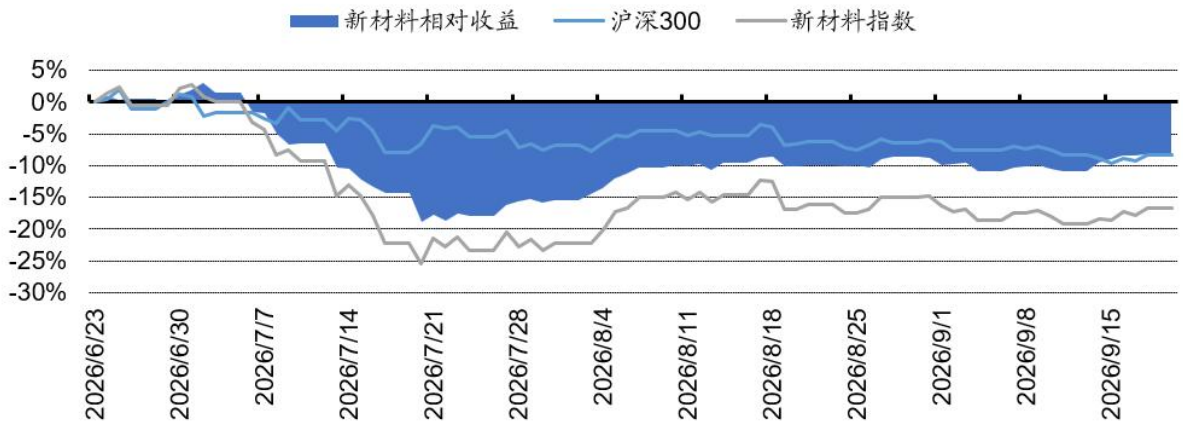
2、板块数据跟踪

图 22：近一年新材料指数 vs 沪深 300



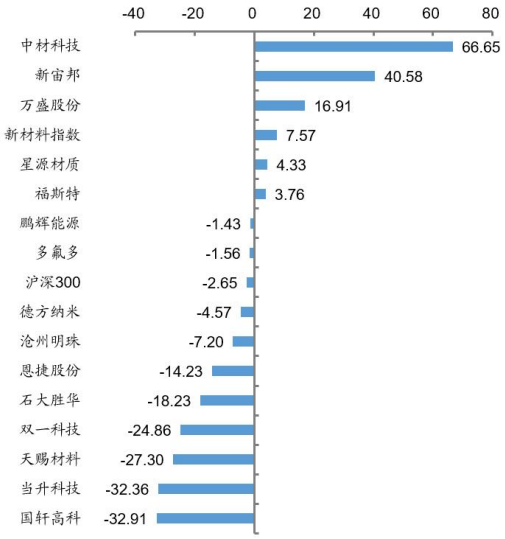
资料来源：Wind、国海证券研究所

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 2026/9/18）

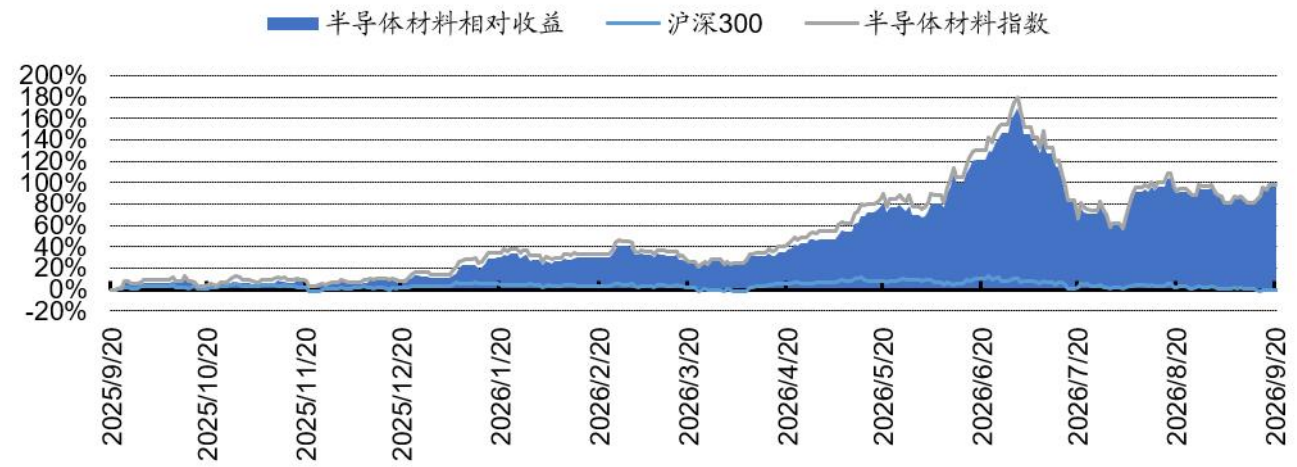
图 25：新材料重点个股周涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/9/18）

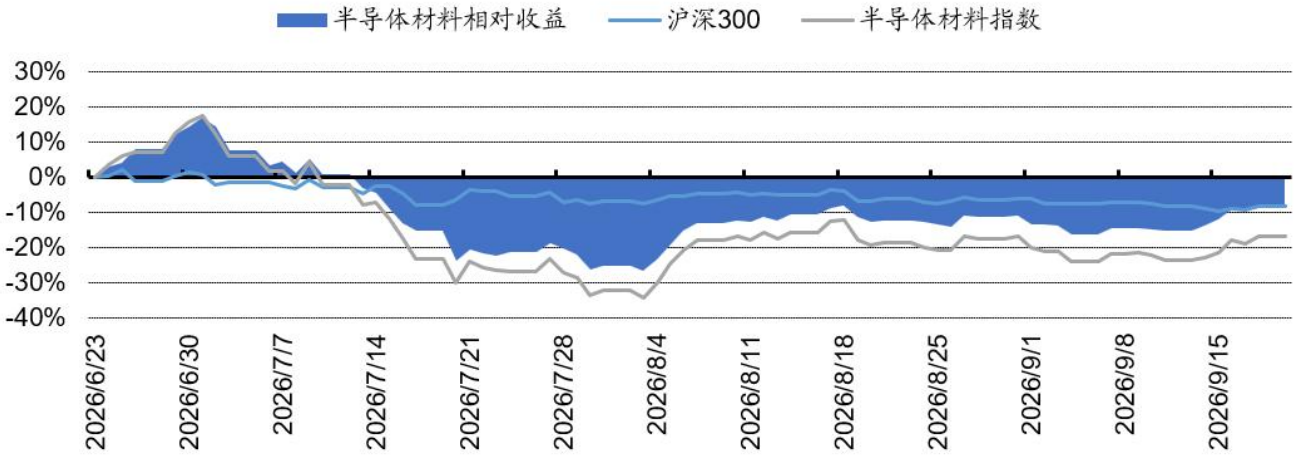
下载日志已记录，仅供内部参考

图 26：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300



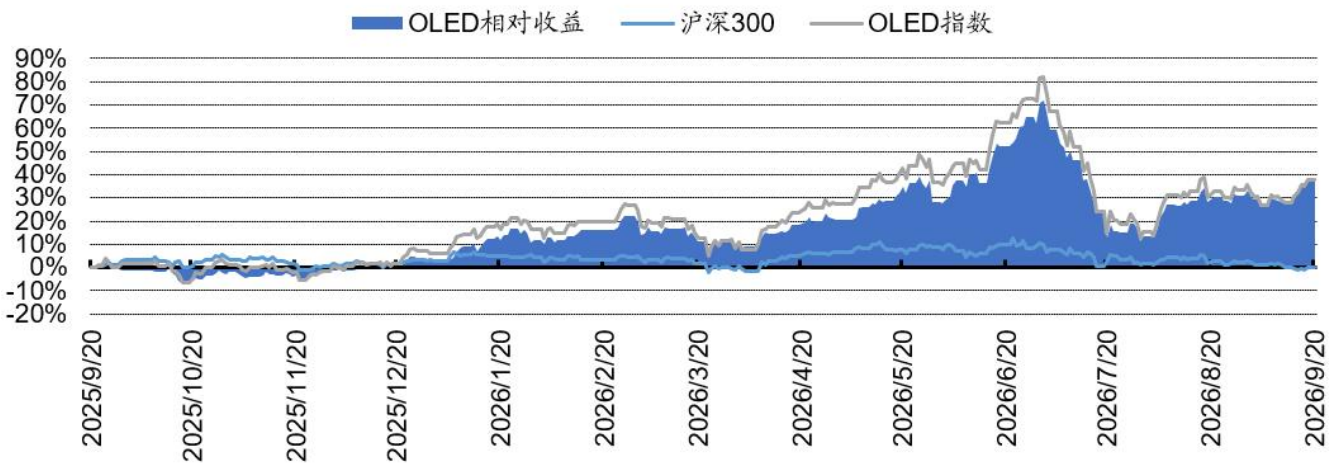
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

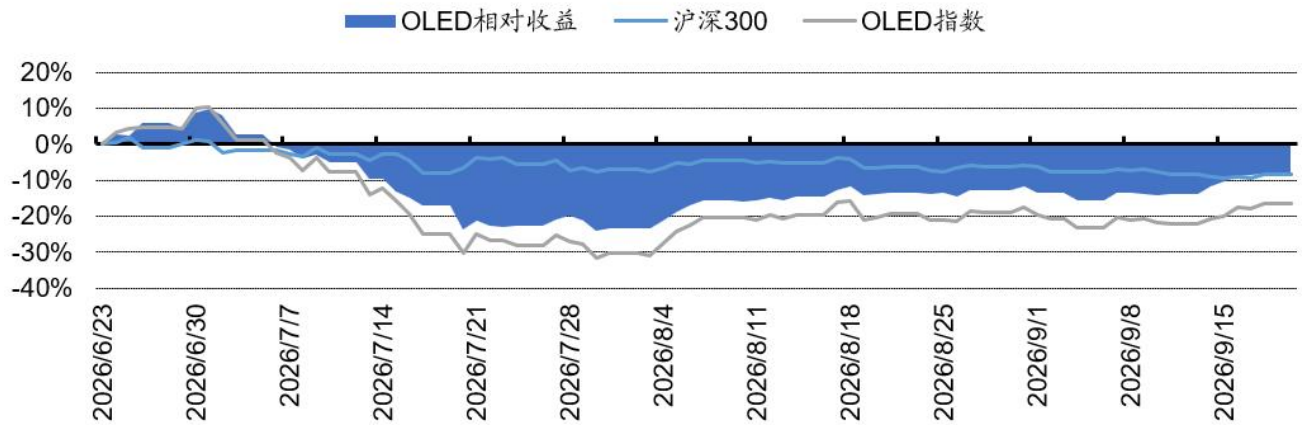
图 28：近一年 OLED 指数 vs 沪深 300



资料来源：Wind、国海证券研究所

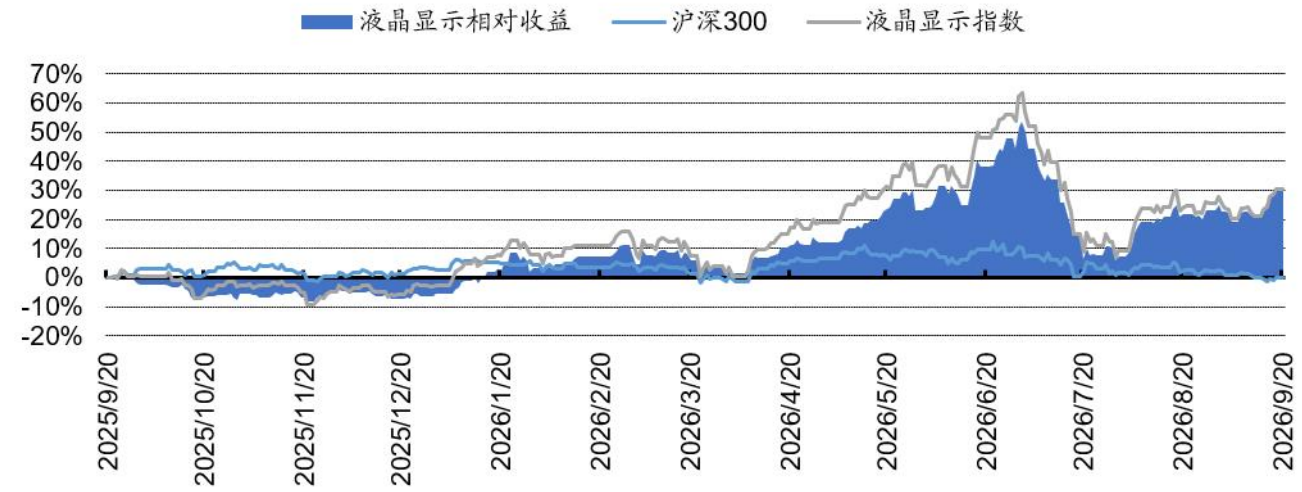
下载日志已记录，仅供内部参考

图 29：近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300



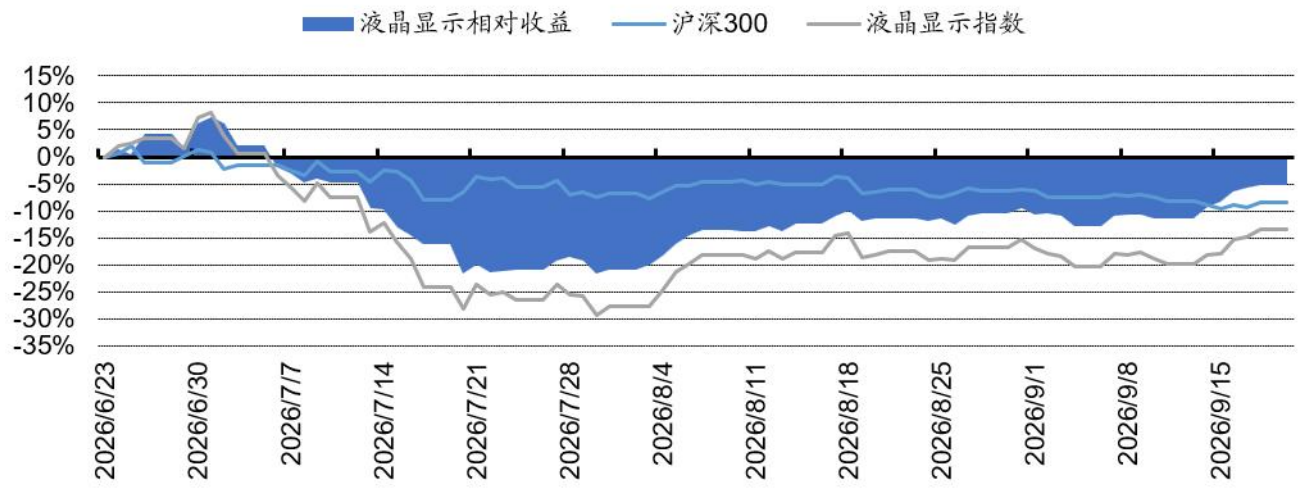
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

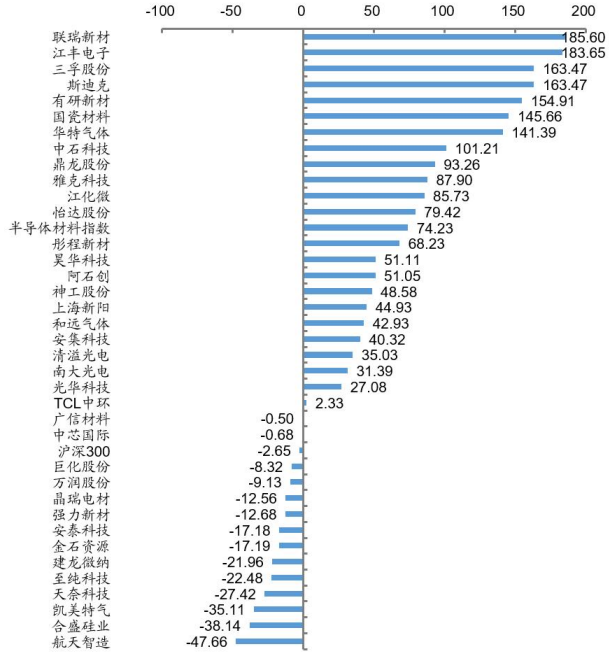
图 31：近三个月液晶指数 vs 沪深 300



资料来源：Wind、国海证券研究所

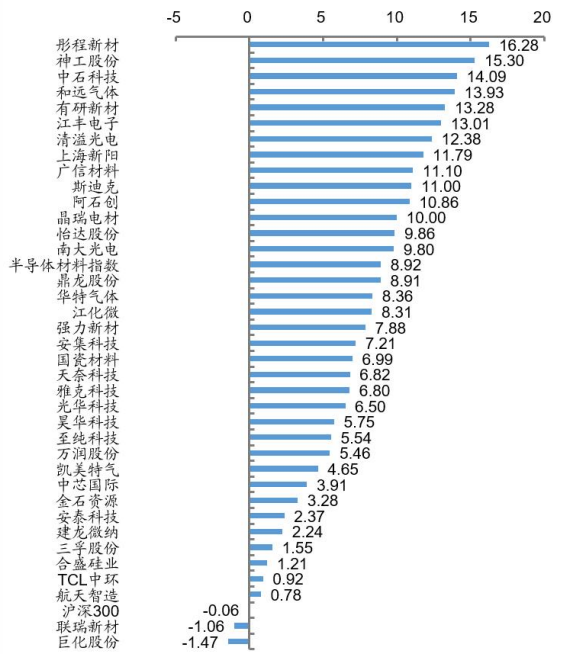
下载日志已记录，仅供内部参考

图 32：半导体材料重点个股 2026 年涨跌幅排序（%）



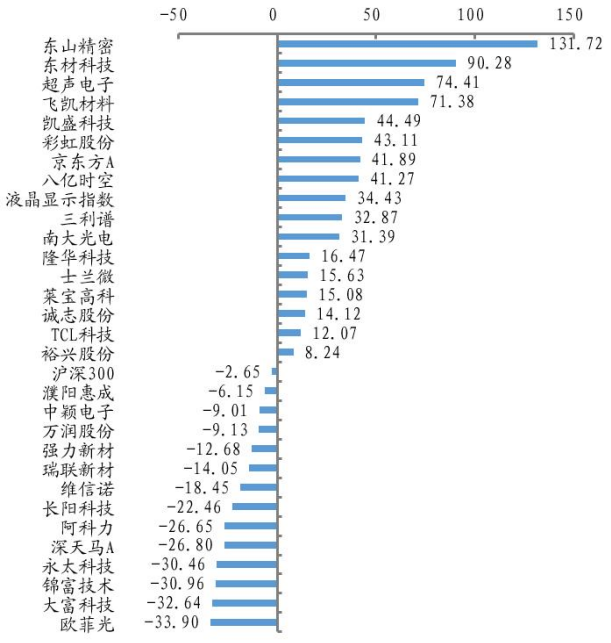
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/9/18）

图 33：半导体材料重点个股周涨跌幅排序（%）



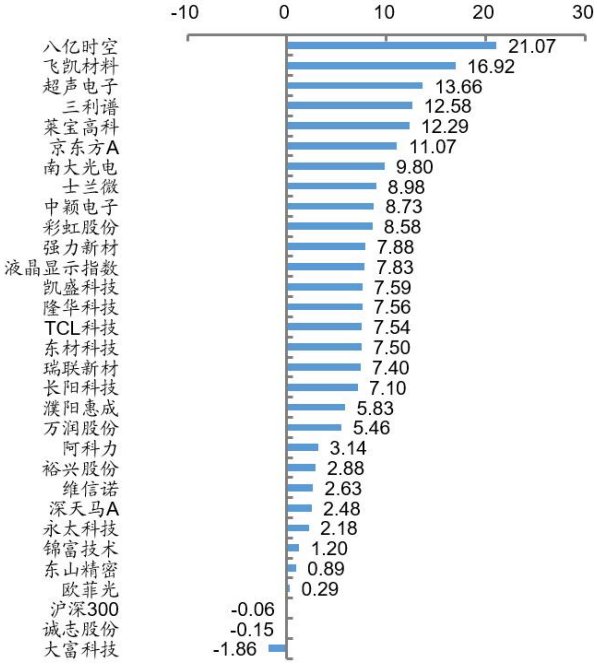
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/9/18）

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 2026/9/18）

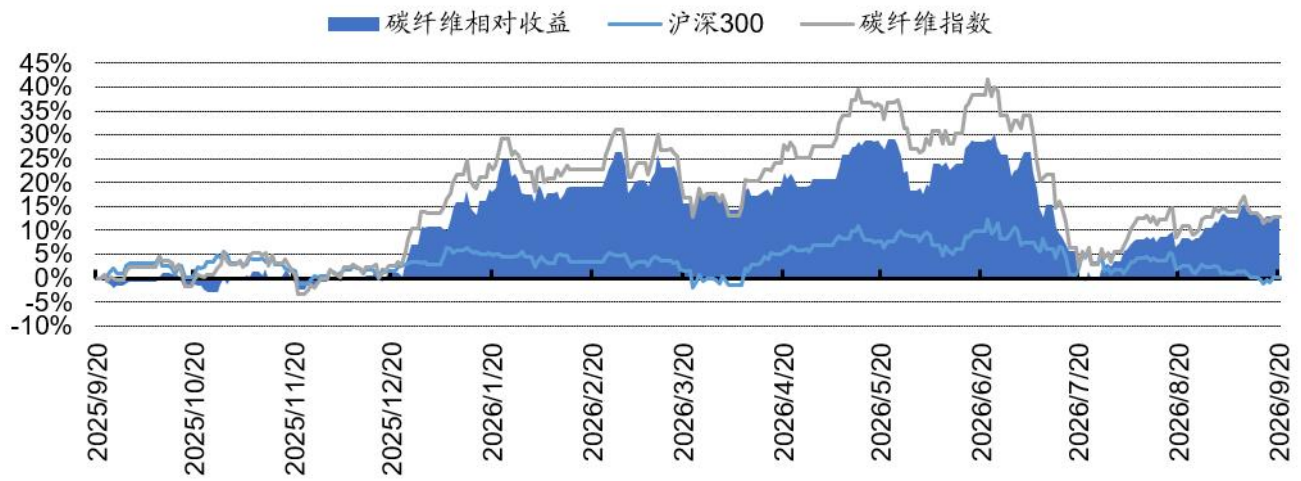
图 35：显示材料重点个股周涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/9/18）

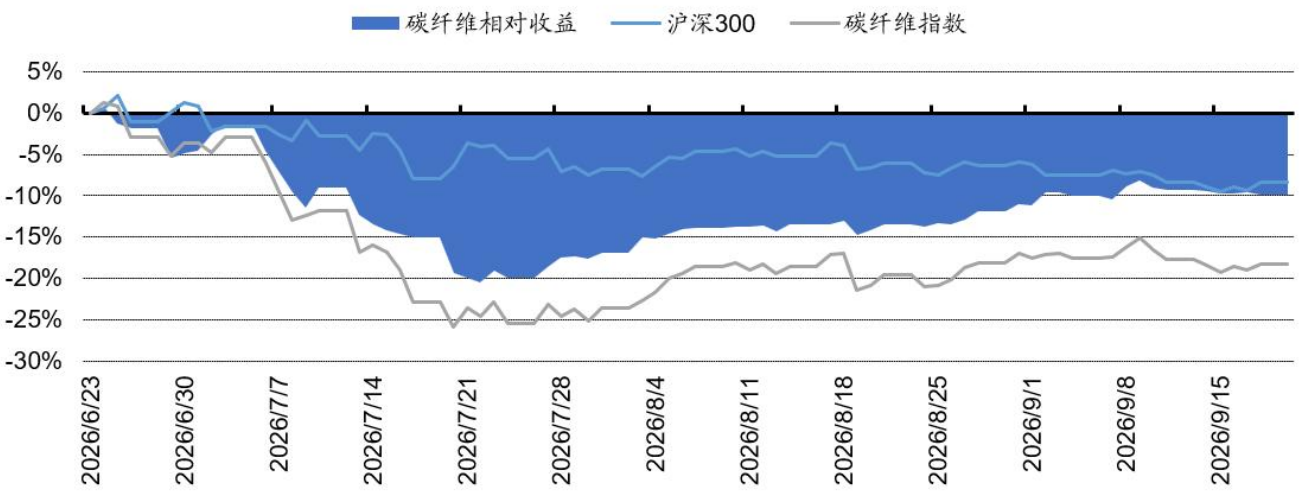
下载日志已记录，仅供内部参考

图 36：近一年碳纤维指数 vs 沪深 300



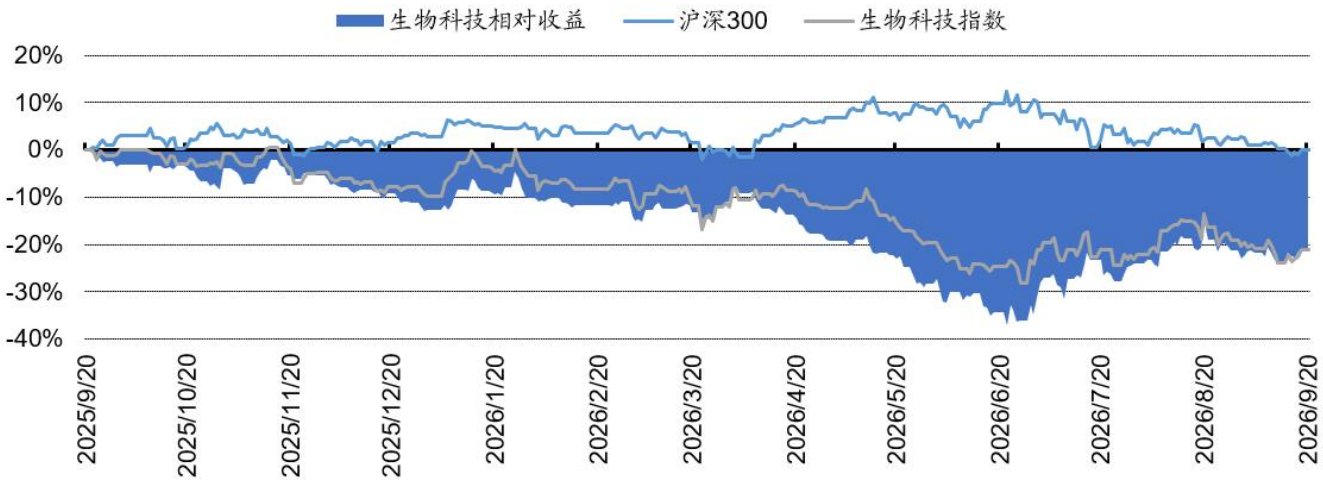
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

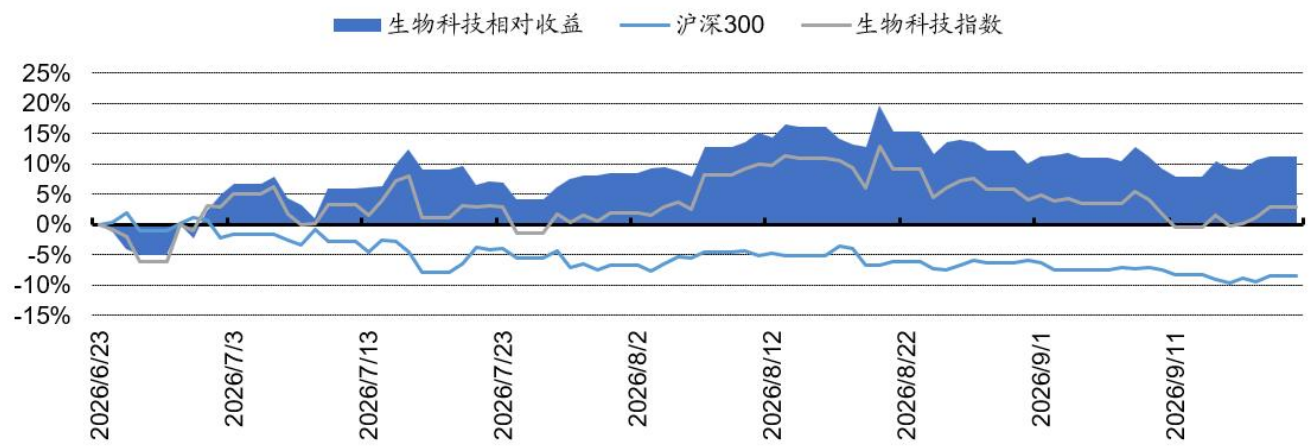
图 38：近一年生物科技指数 vs 沪深 300



资料来源：Wind、国海证券研究所

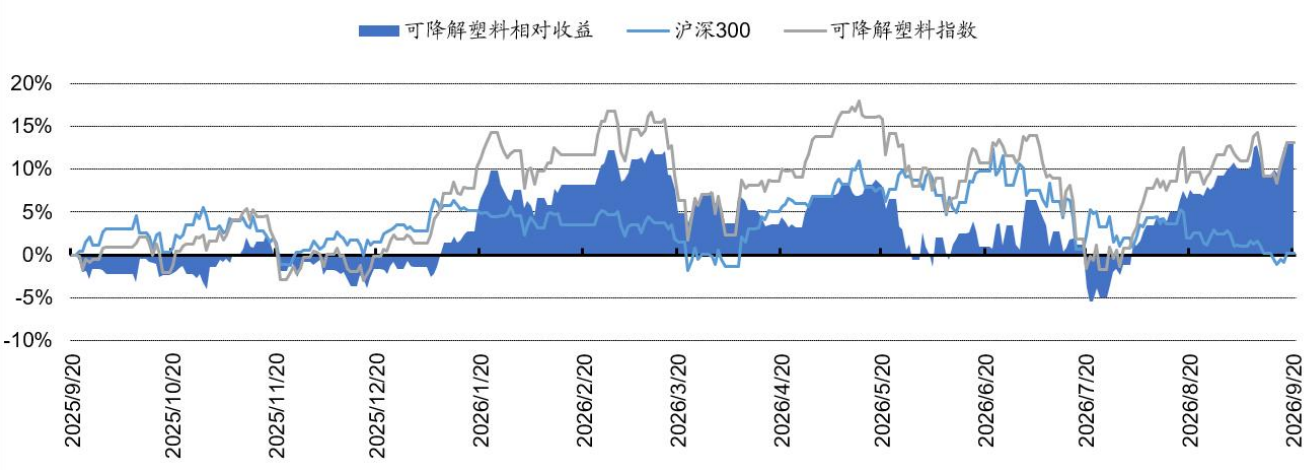
下载日志已记录，仅供内部参考

图 39：近三个月生物科技指数 vs 沪深 300



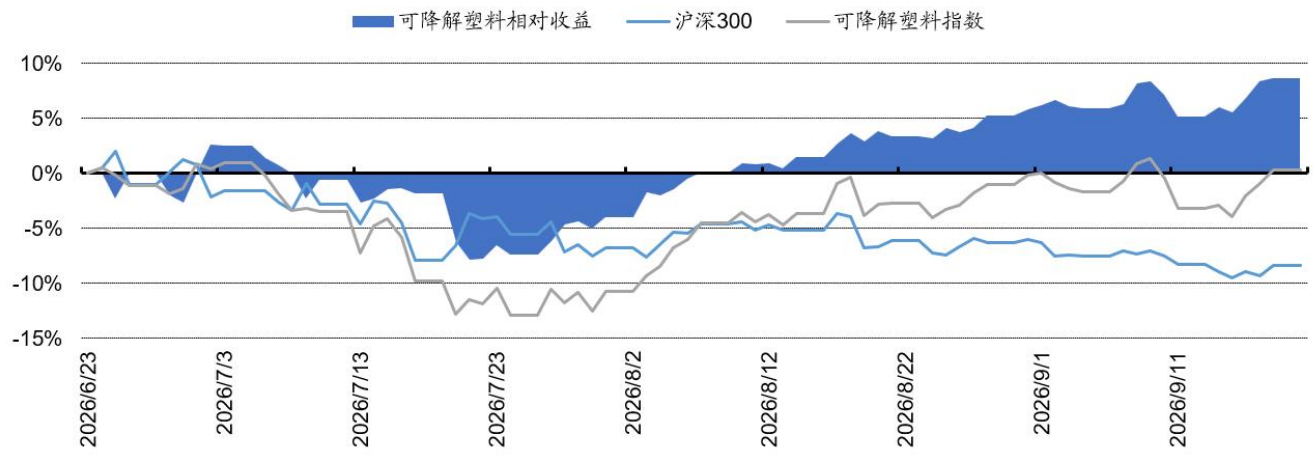
资料来源：Wind、国海证券研究所

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	2026/9/18	EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	评级
688323.SH	瑞华泰	26.60	-0.51	0.26	0.63	-	102.31	42.22	增持
300699.SZ	光威复材	23.55	0.73	0.91	1.04	32.45	25.88	22.64	买入
688295.SH	中复神鹰	38.72	0.11	0.23	0.34	362.21	168.35	113.88	买入
002643.SZ	万润股份	13.51	0.31	0.50	0.61	43.84	27.02	22.15	买入
300054.SZ	鼎龙股份	72.58	0.76	1.15	1.52	95.47	62.92	47.65	买入
300285.SZ	国瓷材料	67.16	0.61	0.89	1.16	109.72	75.46	57.90	买入
600160.SH	巨化股份	34.74	1.40	2.29	3.04	24.79	15.17	11.43	买入
300037.SZ	新宙邦	73.13	1.46	2.88	3.46	50.10	25.39	21.14	买入
603260.SH	合盛硅业	32.60	-2.53	1.51	2.50	-	-	13.04	买入
688639.SH	华恒生物	17.04	0.53	1.39	1.90	32.19	12.26	8.97	买入
300487.SZ	蓝晓科技	68.78	1.77	2.42	3.04	38.92	28.42	22.63	买入
600309.SH	万华化学	71.15	4.00	5.98	6.53	17.78	11.90	10.90	买入
600143.SH	金发科技	13.17	0.44	0.84	1.02	30.18	15.68	12.91	买入
300398.SZ	飞凯材料	38.35	0.69	0.94	1.12	55.69	40.89	34.31	未评级
603078.SH	江化微	33.11	0.27	0.34	0.41	121.82	98.54	80.85	未评级
603650.SH	彤程新材	73.55	0.91	1.15	1.44	80.55	63.97	51.25	未评级
603806.SH	福斯特	14.37	0.30	0.63	0.81	48.71	22.74	17.65	未评级
002068.SZ	黑猫股份	9.98	-0.63	0.19	0.34	-	52.66	29.55	未评级
300481.SZ	濮阳惠成	14.15	0.45	0.66	0.75	31.44	21.51	18.90	未评级
688065.SH	凯赛生物	37.99	0.78	1.06	1.24	48.87	35.81	30.54	未评级
688690.SH	纳微科技	47.20	0.34	0.62	0.88	140.14	76.03	53.93	未评级
688179.SH	阿拉丁	20.44	0.31	0.49	0.65	66.62	42.09	31.45	未评级
688133.SH	泰坦科技	20.58	-0.19	-	-	-	-	-	未评级
688026.SH	洁特生物	21.02	0.34	0.58	0.68	61.16	35.98	31.06	未评级

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，李娟廷，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。