

信义山证汇通天下

证券研究报告

新材料

新材料周报（250721-0725）

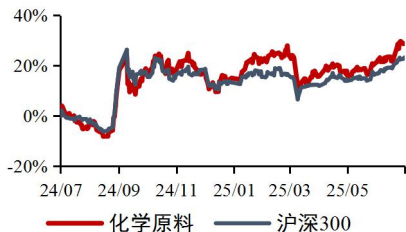
领先大市-B(维持)

世界人工智能大会正式开幕，人形机器人领域材料有望实现高速发展

2025 年 7 月 30 日

行业研究/行业周报

化学原料行业近一年市场表现



资料来源：最闻

相关报告：

【山证新材料】新能源“反内卷”政策密集部署，十大重点行业稳增长方案出台在即-新材料周报（250714-0718）
2025.7.24

【山证新材料】工信部印发绿色低碳重要实施方案，生物航煤价格持续上涨-新材料周报（250623-0627） 2025.7.3

分析师：

冀泳洁 博士

执业登记编码：S0760523120002

邮箱：jiyongjie@sxzq.com

王锐

执业登记编码：S0760524090001

邮箱：wangrui1@sxzq.com

研究助理：

申向阳

邮箱：shenxiangyang@sxzq.com

摘要

二级市场表现

➤ **市场与板块表现：**本周新材料板块上涨。新材料指数涨幅为 4.15%，跑赢创业板指 1.39%。近五个交易日，合成生物指数上涨 0.81%，半导体材料上涨 4.04%，电子化学品上涨 3.67%，可降解塑料上涨 3.12%，工业气体上涨 2.22%，电池化学品上涨 3.72%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸：**缬氨酸(14350 元/吨，-0.35%)、精氨酸(24400 元/吨，-0.41%)、色氨酸(46500 元/吨，不变)、蛋氨酸(22650 元/吨，不变)
- **可降解材料：**PLA(FY201 注塑级)(17800 元/吨，不变)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(17200 元/吨，不变)、PBS(17800 元/吨，不变)、PBAT(9850 元/吨，不变)
- **维生素：**维生素 A(64000 元/吨，3.23%)、维生素 E(68000 元/吨，1.49%)、维生素 D3(225000 元/吨，不变)、泛酸钙(40500 元/吨，-5.81%)、肌醇(26000 元/吨，不变)
- **工业气体及湿电子化学品：**UPSSS 级氢氟酸(11000 元/吨，不变)、EL 级氢氟酸(5300 元/吨，不变)
- **塑料及纤维：**碳纤维(83750 元/吨，不变)、涤纶工业丝(8900 元/吨，1.14%)、涤纶帘子布 6 月出口均价为(16453 元/吨，-1.12%)、芳纶(8.73 万元/吨，-1.21%)、氨纶(27000 元/吨，不变)、PA66(15800 元/吨，不变)、癸二酸 6 月出口均价为 28295 元/吨，较上月下降 0.33%。

投资建议

➤ **世界人工智能大会正式开幕，人形机器人密集亮相，建议关注人形机器人领域材料发展。**7 月 26 日，以“智能时代 同球共济”为主题的 2025 世界人工智能大会在上海开幕。多家人形机器人在展会上表现亮眼，宇树科技格斗机器人进行了拳击演示，非夕机器人向观众演示精细“蛋雕”，灵初智能机器人表演打麻将，灵宝 CASBOT W1 挑战精准抓 Labubu，星动纪元机器人 360° 旋转爆发跳和街舞炸场。相较于去年，在本次展会上人形机器人真正动了起来，能看到其落地的价值。根据前瞻产业研究院数据，2023-2029 年，全球人形机器人市场预计从 21.6 亿美元增至 206 亿美元，年复合增长率 57%。PEEK 材料性能优异，能在保障人形机器人轻量化需求的同时，兼顾足够的强度和刚性以满足机器人的负载和灵活性需求，有望依托人形机器人产业增长实现集中催化。根据中商产业研究院预计国内 2025 年 PEEK 材料市场规模将达到 21 亿元，同比增长 10.53%，未来前景广阔。建议关注 DFBP（PEEK 合成单体）公司【中欣氟



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1

材】，PEEK 材料制造及改性厂商【中研股份】、【普利特】及 PEEK 零部件企业【肯特股份】。功能性保护套管具备耐弯折、耐磨等性能，可用于人形机器人内部线束保护，建议关注功能性保护套管生产商【骏鼎达】。

➤ **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。

目录

1. 二级市场表现.....	5
2. 产业链数据跟踪.....	10
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.....	21
5. 风险提示.....	21

图表目录

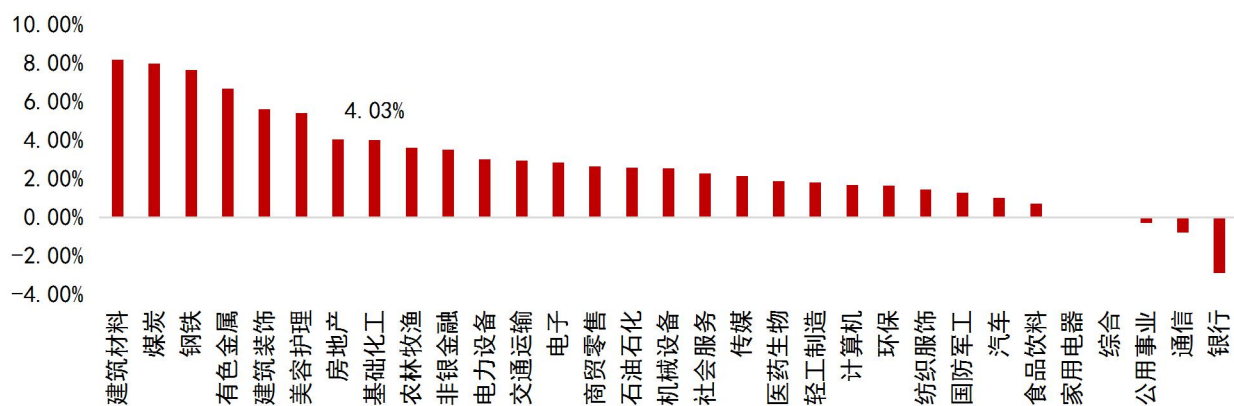
图 1： 行业周涨跌幅（%）	5
图 2： 近三年创业板指与新材料指数走势.....	5
图 3： 化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况.....	6
图 4： 公司市场表现、估值及盈利情况（半导体材料、工业气体、可降解塑料、维生素）	7
图 5： 公司市场表现、估值及盈利情况（化纤、新能源、工业涂料、吸附剂、合成生物学）	8
图 6： 新材料板块个股市场表现、资金流入、外资流入、调研及估值情况.....	10
图 7： 部分氨基酸品种价格.....	11
图 8： 可降解塑料产业链价格情况.....	12
图 9： 可降解塑料产业链情况.....	13

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

1. 二级市场表现

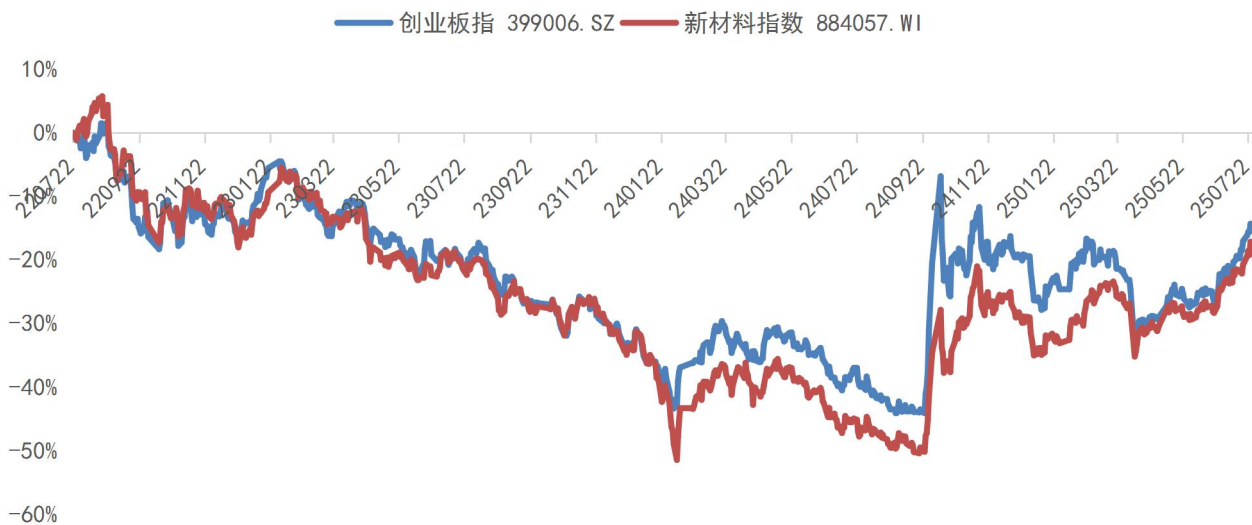
本周基础化工、新材料均上涨。本周（20250721-20250725）沪深 300 涨跌幅为 1.69%，上证指数涨跌幅为 1.67%，创业板指涨跌幅为 2.76%。涨幅前三行业分别是建筑材料（8.2%）、煤炭（7.98%）、钢铁（7.67%）。

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

重点板块表现：近五个交易日，合成生物指数上涨 0.81%，半导体材料上涨 4.04%，电子化学品上涨 3.67%，可降解塑料上涨 3.12%，工业气体上涨 2.22%，电池化学品上涨 3.72%。

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	25Q1毛利率	25Q1净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	2.11%	2.39%	11.09%	2,541	14.68	53%	30.11%	17.35%
有机硅	850136.SI	6.06%	16.51%	10.99%	1,204	40.49	100%	16.05%	5.93%
氯碱	850322.SI	4.34%	5.33%	13.94%	1,524	38.85	88%	16.10%	3.85%
无机盐	850323.SI	5.84%	8.41%	27.64%	678	29.04	100%	19.08%	5.86%
其他化学原料	850324.SI	3.92%	6.21%	14.86%	1,301	15.87	41%	13.43%	6.19%
煤化工	850325.SI	5.52%	4.10%	1.08%	1,909	17.84	66%	17.48%	8.99%
钛白粉	850326.SI	5.89%	5.93%	2.63%	717	26.04	98%	17.64%	7.23%
氮肥	850331.SI	11.92%	8.71%	10.21%	882	19.17	87%	11.33%	3.50%
磷肥及磷化工	850332.SI	8.54%	12.14%	7.21%	1,662	19.41	100%	14.44%	6.76%
农药	850333.SI	6.38%	1.52%	27.75%	2,313	39.08	100%	22.16%	7.24%
涂料油墨	850335.SI	0.33%	3.90%	29.55%	670	66.11	44%	22.71%	6.35%
民爆制品	850337.SI	13.86%	22.50%	35.16%	1,481	36.36	94%	21.57%	5.78%
纺织化学制品	850338.SI	4.22%	2.07%	7.78%	870	24.95	67%	23.56%	8.43%
其他化学制品	850339.SI	21.74%	6.09%	17.79%	4,052	36.87	95%	14.63%	4.16%
涤纶	850341.SI	3.54%	1.65%	21.80%	573	25.36	63%	6.39%	1.95%
粘胶	850343.SI	1.36%	2.98%	8.78%	276	105.16	14%	9.95%	0.14%
其他塑料制品	850351.SI	1.99%	9.49%	30.48%	1,154	49.41	86%	12.19%	3.64%
改性塑料	850353.SI	5.35%	14.42%	40.02%	1,244	45.56	86%	12.20%	2.12%
合成树脂	850354.SI	4.82%	16.76%	32.14%	1,177	35.39	56%	21.01%	9.12%
膜材料	850355.SI	3.09%	17.74%	41.59%	1,150	75.44	100%	15.92%	2.66%
其他橡胶制品	850362.SI	0.84%	3.38%	17.47%	451	92.80	98%	16.82%	4.64%
炭黑	850363.SI	6.90%	9.10%	14.49%	300	27.86	33%	10.67%	4.81%
聚氨酯	850372.SI	12.47%	14.06%	-6.81%	2,299	18.49	81%	15.54%	7.55%
复合肥	850381.SI	4.15%	5.55%	13.62%	763	17.64	77%	13.96%	5.68%
氟化工	850382.SI	1.17%	1.81%	12.08%	2,059	43.13	59%	24.77%	11.32%
其他金属新材料	850521.SI	1.48%	4.19%	16.58%	1,236	35.47	59%	11.53%	4.48%
磁性材料	850522.SI	10.74%	11.55%	40.81%	1,699	84.22	100%	17.13%	7.13%
非金属材料III	850523.SI	5.10%	12.06%	13.71%	709	39.78	91%	21.01%	11.42%
电子化学品III	850861.SI	3.67%	10.33%	14.63%	3,390	59.67	93%	28.73%	11.39%
半导体材料	850813.SI	4.04%	8.20%	8.09%	3,028	84.75	71%	20.48%	5.42%
电池化学品	857372.SI	3.72%	10.77%	5.47%	5,867	52.94	100%	13.47%	2.92%
炼油化工	859631.SI	4.26%	2.55%	-3.35%	23,080	17.67	81%	17.52%	4.08%
油品石化贸易	859632.SI	-5.50%	-4.26%	-10.93%	602	16.38	62%	18.93%	6.78%
其他石化	859633.SI	6.01%	12.33%	9.27%	1,024	43.63	51%	7.22%	1.46%
合成生物	8841747.WI	0.81%	4.48%	24.19%	5,304	22.76	51%	34.69%	15.54%
可降解塑料	8841433.WI	3.12%	5.98%	17.16%	5,990	25.58	81%	12.00%	3.95%
工业气体	8841062.WI	2.22%	11.11%	15.59%	2,323	32.32	28%	25.50%	10.39%

资料来源：Wind，山西证券研究所

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	52.9	4.8%	5.5%	6.3%	0.1%	16.6%	11.7%	62.8	34.1	4.5	3.6	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	55.8	1.8%	1.7%	2.0%	4.7%	-3.2%	-4.8%	265.4	30.0	3.6	3.6	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	157.6	6.5%	7.4%	3.8%	9.8%	47.3%	89.3%	260.7	43.6	13.0	9.2	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	32.6	1.9%	3.4%	2.9%	4.9%	1.5%	39.0%	220.8	77.6	8.9	6.6	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	71.0	2.1%	2.6%	-4.2%	-2.7%	2.6%	39.3%	187.7	37.7	4.9	4.1	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	33.4	21.3%	27.6%	45.3%	46.2%	39.0%	79.2%	42.7		3.5	5.9	25.3%	-14.6%
中巨芯-U	688549.SH	8.0	5.4%	4.7%	3.9%	5.4%	-5.6%	24.8%	116.4	9325.2	10.9	3.9	25.7%	-34.9%
鼎龙股份	300054.SZ	29.4	1.4%	3.5%	2.9%	4.7%	13.4%	41.4%	270.0	46.6	7.8	5.8	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	52.0	13.9%	12.0%	17.6%	15.7%	-3.8%	141.5%	61.7	81.5	15.3	5.5	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	43.2	3.1%	2.8%	1.0%	2.9%	9.2%	9.6%	37.2	110.9	7.8	3.8	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	60.7	5.2%	6.0%	3.7%	3.9%	18.6%	17.8%	260.9	184.4	14.9	4.9	59.1%	-17.3%
中船特气	688146.SH	30.4	1.7%	1.7%	5.7%	8.3%	5.3%	10.2%	159.3	53.1	7.9	2.9	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	17.9	2.9%	3.8%	6.3%	9.9%	-4.7%	14.6%	43.9	210.7	10.3	2.6	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	57.3	18.0%	20.3%	23.4%	32.7%	6.7%	43.3%	168.5	44.6	9.8	6.3	26.3%	45.3%
江化微	603078.SH	19.0	3.1%	3.9%	1.8%	5.2%	13.7%	47.6%	72.2	72.2	6.4	3.8	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	45.0	20.2%	20.5%	21.3%	24.2%	35.4%	74.5%	55.4	27.9	3.1	3.1	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	19.8	0.4%	2.8%	-0.6%	3.7%	26.0%	70.7%	111.2	36.3	3.8	2.5	2.0%	-44.0%
华海诚科	688535.SH	83.8	5.9%	6.7%	-2.5%	5.0%	12.7%	34.8%	67.0	194.1	19.5	6.4	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	42.4	6.7%	7.6%	9.3%	12.8%	14.3%	36.9%	127.6	61.4	7.9	2.8	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	10.4	1.7%	4.1%	4.0%	8.2%	11.7%	52.2%	107.8		7.3	4.5	-15.8%	-72.8%
新莱应材	300260.SZ	34.1	3.2%	6.1%	3.9%	9.4%	26.1%	79.6%	134.8	64.5	4.8	6.8	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	27.1	3.0%	4.2%	1.7%	3.4%	17.8%	39.7%	52.8	36.7	8.2	3.4	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	12.9	4.5%	3.9%	12.1%	14.6%	8.5%	41.9%	120.3	52.8	3.3	1.7	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	50.2	0.6%	0.8%	7.8%	10.9%	2.3%	35.7%	119.9	45.6	12.0	8.1	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	27.8	6.0%	6.1%	12.4%	16.4%	24.1%	71.1%	107.5	58.2	21.4	6.0	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	19.2	-0.8%	-0.8%	-8.9%	-8.4%	16.2%	74.4%	89.1		3.3	4.8	2.3%	-362.9%
德邦科技	688035.SH	41.5	0.7%	0.3%	2.1%	4.4%	13.6%	83.7%	57.6	52.0	4.5	2.5	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	33.5	3.6%	4.2%	4.2%	5.1%	-2.7%	21.1%	197.5	37.1	5.9	6.4	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	13.9	1.3%	1.9%	-6.3%	-4.5%	16.1%	22.9%	73.3		7.9	4.2	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	12.2	0.2%	-0.6%	14.6%	14.7%	28.4%	58.3%	138.2	80.5	1.7	3.2	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	12.0	6.5%	9.8%	12.1%	10.5%	1.7%	9.7%	108.1	15.1	2.5	1.1	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	17.1	0.6%	-0.6%	3.5%	5.4%	32.0%	73.7%	77.7	169.4	2.9	3.5	-0.4%	-44.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	13.0	9.1%	14.3%	25.9%	36.5%	111.6%	149.4%	85.7	145.7	14.1	4.2	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	22.8	4.0%	4.3%	17.3%	16.8%	6.1%	23.8%	222.7	23.6	1.6	2.5	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	18.1	1.7%	2.8%	1.1%	2.1%	6.9%	2.1%	87.0	51.6	3.4	3.0	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	26.9	9.3%	8.7%	15.1%	22.9%	44.7%	54.5%	56.0	82.1	3.7	3.6	29.2%	-3.6%
硅烷科技	838402.BJ	10.7	0.5%	-0.2%	4.7%	10.2%	21.4%	60.2%	45.5	253.0	7.3	2.8	24.6%	101.7%
侨源股份	301286.SZ	27.6	0.7%	0.9%	10.4%	11.7%	-21.9%	0.4%	110.9	62.5	10.6	6.2	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	36.0	2.6%	2.6%	6.1%	6.9%	2.1%	21.8%	104.3	19.4	1.9	3.0	44.5%	54.4%
陕鼓动力	601369.SH	9.0	1.4%	1.6%	5.8%	5.5%	6.6%	28.7%	156.5	14.8	1.5	1.8	-1.1%	9.1%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	17.7	2.3%	2.1%	1.9%	1.8%	-5.5%	33.8%	40.0	67.8	2.7	1.8	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	12.7	16.4%	15.7%	23.8%	23.9%	48.6%	120.6%	329.6	34.1	0.5	1.8	9.2%	-54.3%
海正生材	688203.SH	12.4	-1.4%	-0.6%	-2.3%	-7.3%	27.7%	60.1%	25.9	89.9	3.0	1.8	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	13.9	-4.9%	-4.9%	7.0%	4.3%	30.7%	25.3%	172.4	43.9	3.3	2.0	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	16.6	4.2%	3.3%	9.4%	19.3%	14.3%	3.6%	90.8	28.9	7.3	3.0	-1.0%	-34.9%
安迪苏	600299.SH	10.1	0.8%	2.0%	5.0%	6.0%	-17.9%	-3.3%	271.7	19.5	1.7	1.7	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	22.5	3.1%	3.3%	5.7%	4.6%	5.6%	14.7%	686.6	10.0	3.0	2.4	0.7%	-24.2%
浙江医药	600216.SH	15.2	0.7%	0.3%	5.2%	7.5%	-1.9%	25.1%	146.0	10.0	1.6	1.4	-7.6%	-33.9%
金达威	002626.SZ	19.7	0.2%	-0.2%	-4.0%	5.9%	33.1%	47.6%	120.8	30.8	3.6	2.9	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	5.7	-7.9%	-8.8%	17.4%	18.9%	34.8%	70.5%	62.5	72.0	1.8	2.0	1.6%	-340.9%

资料来源：Wind，山西证券研究所

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	31.7	0.3%	1.1%	0.0%	4.1%	-7.1%	18.2%	263.7	35.7	10.5	5.0	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	36.2	-3.3%	-2.7%	-0.2%	4.3%	-28.6%	79.7%	159.8	39.0	17.7	3.7	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	1.0	3.2%	6.6%	2.8%	15.5%	59.0%	31.1%	32.7		3.2	0.8	-5.2%	-7.0%
吉林化纤	000420.SZ	4.1	-1.7%	-1.2%	5.4%	6.5%	13.9%	38.4%	101.8	678.7	2.4	2.3	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	22.3	5.4%	7.1%	7.4%	12.5%	12.0%	28.4%	197.7		13.1	4.3	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	14.5	-1.2%	-2.9%	-0.6%	1.4%	-30.3%	57.0%	86.6	88.9	5.1	3.5	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	10.2	11.6%	11.7%	12.0%	13.4%	-5.2%	-4.4%	85.6	11.6	1.2	1.8	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	5.7	1.1%	1.1%	0.8%	1.4%	36.5%	65.0%	66.1	13.9	1.1	1.8	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	10.7	2.9%	3.6%	-0.7%	5.1%	14.4%	38.0%	92.6	122.0	2.3	1.3	-5.6%	-4.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	9.0	5.9%	5.0%	7.4%	8.8%	30.2%	37.0%	45.0		6.0	1.6	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	5.7	3.9%	6.8%	4.6%	5.4%	14.3%	45.9%	29.2		1.4	8.4	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	14.0	3.6%	3.6%	3.0%	-2.7%	27.5%	71.9%	71.5		4.5	1.7	11.7%	-5.1%
厦钨新能	688778.SH	48.1	-0.2%	4.4%	4.0%	-1.8%	27.4%	95.7%	246.5	43.9	1.7	2.8	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	19.7	3.6%	3.6%	3.9%	3.0%	4.7%	49.5%	39.3	299.3	7.7	1.8	4.8%	-5.4%
五矿新能	688779.SH	5.8	4.9%	8.0%	6.3%	7.4%	8.6%	32.3%	113.1		1.9	1.7	25.2%	142.1%
信德新材	301349.SZ	37.3	0.0%	0.2%	-4.5%	-5.5%	16.0%	52.3%	37.9		4.1	1.4	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	54.2	7.1%	7.1%	1.1%	8.9%	-19.8%	38.5%	141.6	15.2	2.4	2.3	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	26.8	-0.3%	-1.4%	4.5%	14.0%	-6.1%	8.5%	52.6		7.0	5.5	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	49.6	4.9%	8.5%	19.8%	26.6%	13.2%	84.9%	118.0	27.3	0.9	2.5	42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	63.1	11.4%	9.7%	18.6%	19.5%	15.5%	5.2%	52.4	29.5	5.6	4.1	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	13.0	0.7%	0.0%	-5.2%	0.5%	3.5%	45.7%	122.7	25.8	0.6	1.7	11.7%	45.9%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	65.0	3.9%	3.6%	7.4%	16.9%	-1.5%	11.1%	173.5	47.9	15.3	3.8	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	47.7	0.0%	1.2%	8.4%	14.2%	35.6%	68.6%	50.7	21.8	2.2	2.5	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	32.9	2.6%	5.3%	-0.9%	3.7%	42.3%	55.9%	43.9	43.4	7.5	2.3	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	54.7	2.7%	3.0%	0.0%	2.7%	15.5%	47.6%	278.7	34.4	11.1	7.7	44.3%	51.7%
久吾高科	300631.SZ	33.0	-1.8%	17.8%	35.5%	39.8%	57.7%	98.7%	44.0	77.7	8.2	3.5	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	18.3	0.3%	1.5%	5.2%	4.8%	8.1%	0.2%	184.6	30.4	4.4	2.8	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	16.4	1.4%	6.2%	7.7%	12.6%	21.6%	31.5%	126.1	21.4	0.3	1.8	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	28.3	-3.0%	-6.8%	-1.8%	2.7%	21.8%	43.6%	49.3	32.6	7.4	1.8	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	30.4	3.1%	5.3%	5.5%	3.1%	39.5%	52.6%	30.3	44.2	4.0	1.8	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	34.7	-0.5%	5.3%	4.4%	4.7%	41.1%	62.2%	44.9	43.6	2.2	4.6	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	48.9	2.1%	2.3%	3.8%	2.9%	26.0%	24.6%	355.6	68.3	11.7	2.0	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	33.7	-5.7%	-2.3%	7.2%	2.9%	5.5%	-17.1%	85.5	55.5	3.6	3.3	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	27.2	7.3%	6.2%	9.0%	0.7%	44.0%	93.4%	46.1	31.8	7.8	3.0	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	8.3	0.0%	-1.0%	6.7%	7.7%	12.0%	26.5%	61.3	36.7	3.3	2.0	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	25.8	4.6%	2.8%	0.8%	1.1%	65.8%	97.3%	20.1	42.4	5.7	3.0	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	11.3	4.5%	4.4%	5.6%	4.1%	17.0%	22.1%	320.1	10.6	1.3	2.2	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	12.3	-1.1%	0.5%	2.4%	2.4%	6.2%	11.2%	275.6	20.6	5.0	3.6	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	14.1	1.4%	2.8%	6.2%	6.9%	18.8%	22.4%	35.4	59.5	2.6	2.1	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	46.0	6.0%	4.1%	2.3%	4.6%	73.7%	176.2%	49.7	41.4	5.6	2.9	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	8.0	5.7%	6.7%	15.6%	14.0%	30.2%	62.4%	129.8	11.1	0.8	1.7	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	30.5	-3.3%	-1.3%	9.9%	1.3%	31.9%	67.7%	260.8	27.8	2.5	2.7	1.7%	7.1%

资料来源：Wind，山西证券研究所

个股市场表现：上周新材料板块中，实现正收益个股占比为 78.65%，表现占优的个股有阿石创(21.34%)、美埃科技(20.22%)、铂科新材(17.99%)、金发科技(16.39%)、天承科技(13.94%)等，表现较弱的个股包括兄弟科技(-7.88%)、华恒生物(-5.71%)、亿帆医药(-4.92%)、中简科技(-3.34%)、中触媒(-3.02%)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 43.24%，净流入较多的个股有铂科新材(6.37 亿)、尚太科技(2.81 亿)、新和成(2.81 亿)、梅花生物(2.76 亿)、安集科技(1.99 亿)等，净流出较多的个股包括金发科技(-8.86 亿)、阿石创(-5.51 亿)、兄弟科技(-4.22 亿)、吉林化纤(-2.67 亿)、久吾高科(-2.29 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建龙微纳(100 分位)、和远气体(100 分位)、奥来德(100 分位)、中巨芯-U(100 分位)、万润股份(99.59 分位)、争光股份(99.38 分位)、蔚蓝生物(98.97 分位)、普利特(98.87 分位)、金丹科技(98.76 分位)、华恒生物(97.73 分位)等。

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	300706.SZ	阿石创	21.3%	002562.SZ	兄弟科技	-7.9%	
2	688376.SH	美埃科技	20.2%	688639.SH	华恒生物	-5.7%	
3	300811.SZ	铂科新材	18.0%	002019.SZ	亿帆医药	-4.9%	
4	600143.SH	金发科技	16.4%	300777.SZ	中简科技	-3.3%	
5	688603.SH	天承科技	13.9%	688267.SH	中触媒	-3.0%	
6	603055.SH	台华新材	11.6%	300631.SZ	久吾高科	-1.8%	
7	002971.SZ	和远气体	9.3%	000420.SZ	吉林化纤	-1.7%	
8	002549.SZ	凯美特气	9.1%	688203.SH	海正生材	-1.4%	
9	688089.SH	嘉必优	7.3%	836077.BJ	吉林碳谷	-1.2%	
10	001301.SZ	尚太科技	7.1%	301301.SZ	川宁生物	-1.1%	
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	6.37	600143.SH	金发科技	(8.86)	
2	001301.SZ	尚太科技	2.81	300706.SZ	阿石创	(5.51)	
3	002001.SZ	新和成	2.81	002562.SZ	兄弟科技	(4.22)	
4	600873.SH	梅花生物	2.76	000420.SZ	吉林化纤	(2.67)	
5	688019.SH	安集科技	1.99	300631.SZ	久吾高科	(2.29)	
6	603055.SH	台华新材	1.64	002019.SZ	亿帆医药	(2.25)	
7	300236.SZ	上海新阳	1.15	002741.SZ	光华科技	(1.62)	
8	300401.SZ	花园生物	1.11	300777.SZ	中简科技	(1.44)	
9	300346.SZ	南大光电	1.10	688639.SH	华恒生物	(1.36)	
10	603650.SH	彤程新材	1.04	301301.SZ	川宁生物	(1.28)	
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	688778.SH	厦钨新能	76	688357.SH	建龙微纳	100.0	
2	688295.SH	中复神鹰	62	002971.SZ	和远气体	100.0	
3	002971.SZ	和远气体	26	688378.SH	奥来德	100.0	
4	300777.SZ	中简科技	18	688549.SH	中巨芯-U	100.0	
5	688150.SH	莱特光电	17	002643.SZ	万润股份	99.6	
6	600458.SH	时代新材	16	301092.SZ	争光股份	99.4	
7	002562.SZ	兄弟科技	13	603739.SH	蔚蓝生物	99.0	
8	603055.SH	台华新材	11	002324.SZ	普利特	98.9	
9	002626.SZ	金达威	10	300829.SZ	金丹科技	98.8	
10	002001.SZ	新和成	9	688639.SH	华恒生物	97.7	

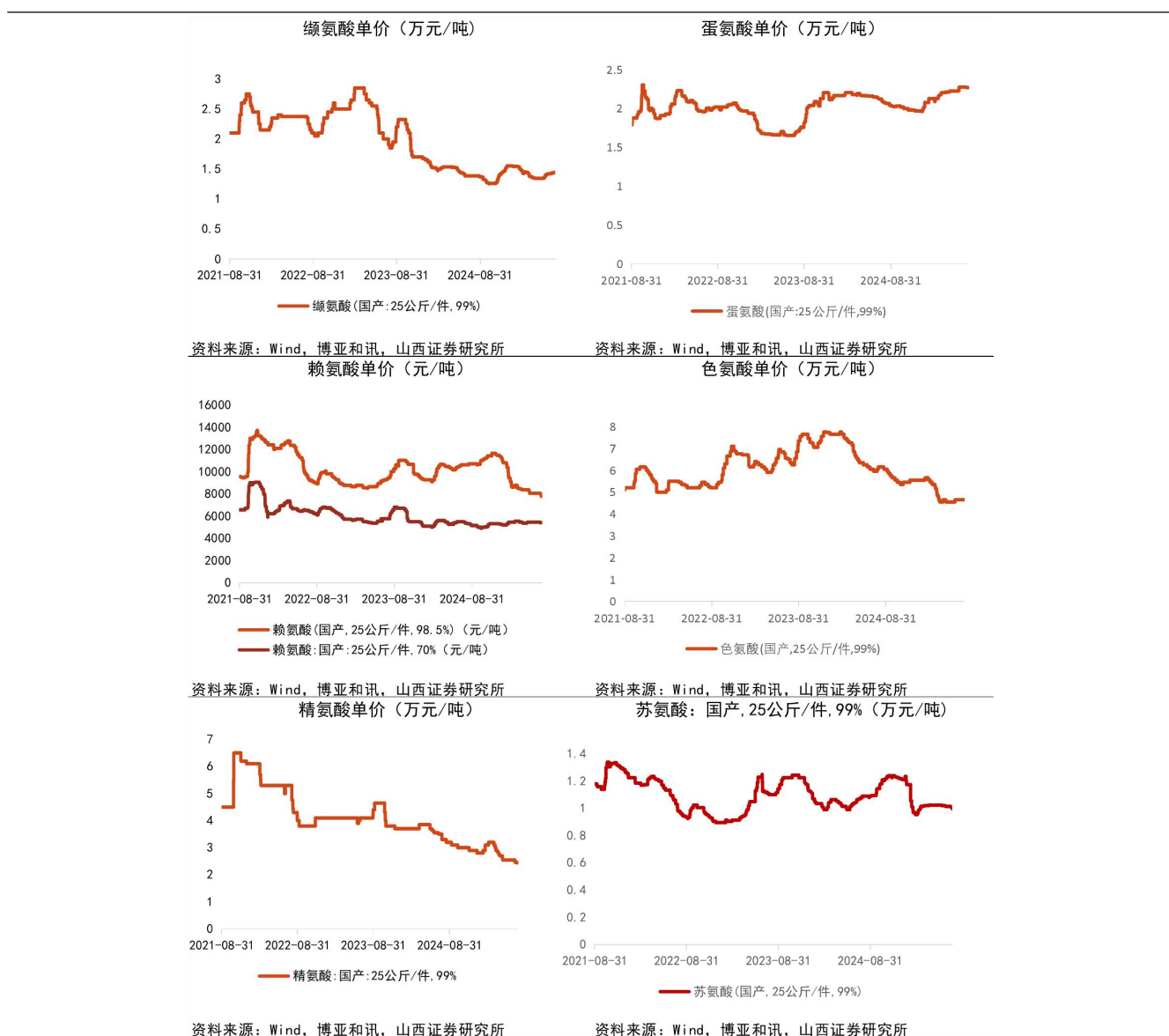
料来源：Wind，山西证券研究所

2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止 7 月 25 日，缬氨酸价格为 14350 元/吨，环比下降 0.35%；赖氨酸(98.5%)价格为 7750 元/吨，环比下降 3.13%；赖氨酸(70%)价格为 5400 元/吨，价格不变；蛋氨酸价格为 22650 元/吨，价格不变；色氨酸价格为 46500 元/吨，价格不变；精氨酸单价为 24400 元/吨，环比下跌 0.41%；苏氨酸价格为 9950 元/吨，环比下降 1.49%。

图 7：部分氨基酸品种价格

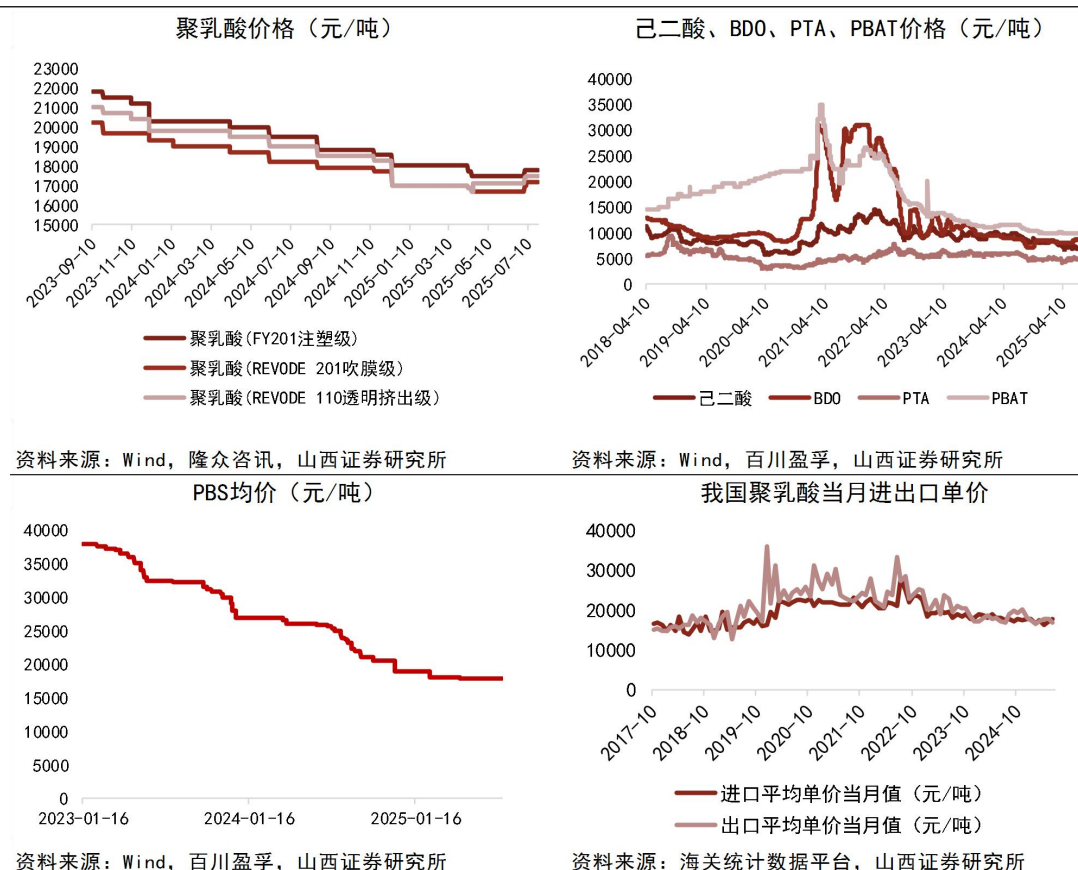


资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

2.2 可降解塑料

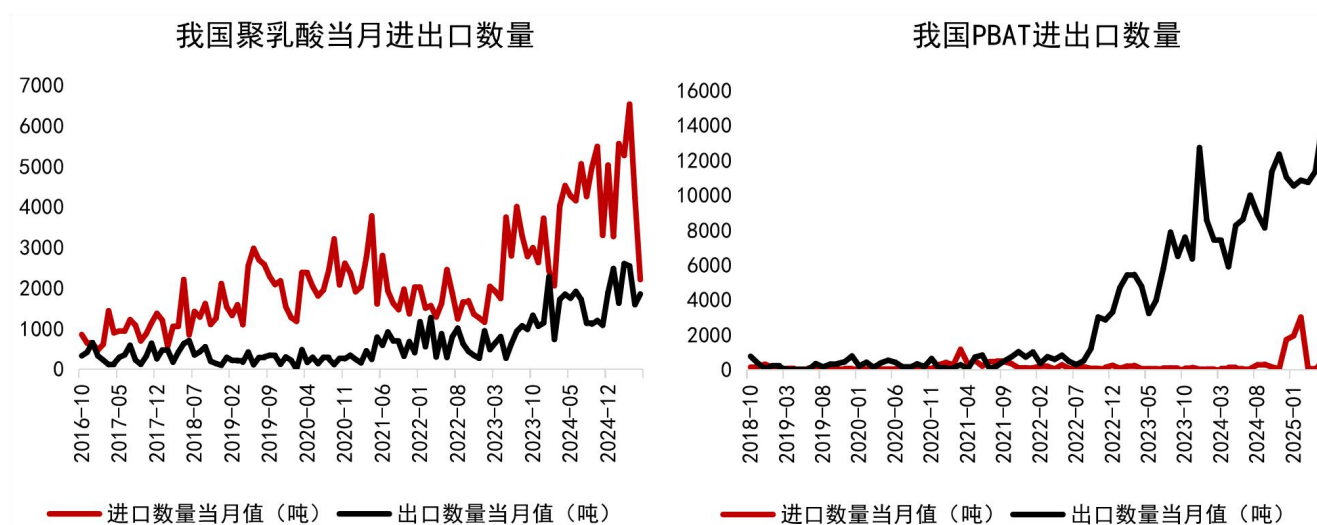
截至 2025 年 7 月 26 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 17800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17200 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17500 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2407.84 元/吨，较上周上涨 0.12%。2025 年 6 月，聚乳酸进口均价为 2493.92 美元/吨，环比上升 4.25%；出口均价为 2363.41 美元/吨，较上月下降 5.56%。聚乳酸进口 2211 吨，较上月下降 47.76%；出口 1857 吨，较上月上升 16.50%；2025 年 6 月，PLA 进口数量同比减少 46.8%，出口数量同比增加 16.5%，进口平均单价 17870 元每吨，环比增加 657 元，出口平均单价 16935 元每吨，环比减少 1071 元。截至 2025 年 7 月 26 日，PBS 均价为 17800 元/吨，较上周不变；截至 2025 年 7 月 25 日，PBAT 的价格为 9850 元/吨，较上周不变；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9187 元。

图 8：可降解塑料产业链价格情况



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

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

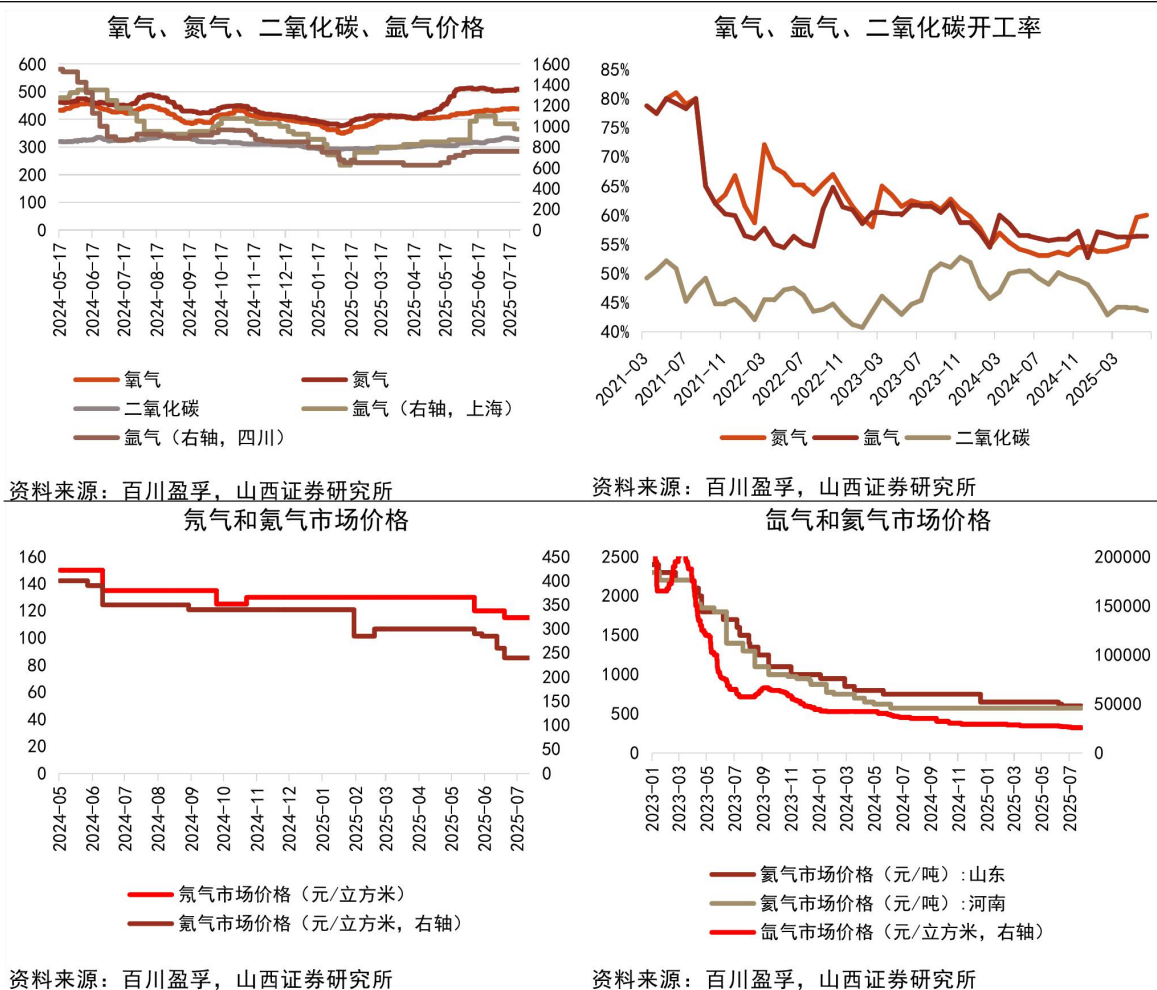
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

2025 年 7 月 26 日，氧气单价为 438 元/吨，较上月上涨 1.39%；氮气单价为 509 元/吨，较上月上涨 0.20%；二氧化碳单价为 328 元/吨，较上月上涨 1.55%；氢气单价为 2.4 元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为 760 元/吨，较上月不变；氦气单价为 115 元/立方米，较上月下降 4.17%；氪气单价为 240 元/立方米，较上月下降 7.69%；氙气单价为 26000 元/立方米，较上月下降 1.89%；2025 年 6 月，国内氮气开工率为 60%，氩气开工率为 56%，二氧化碳开工率为 44%。

图 10：部分工业气体品种价格



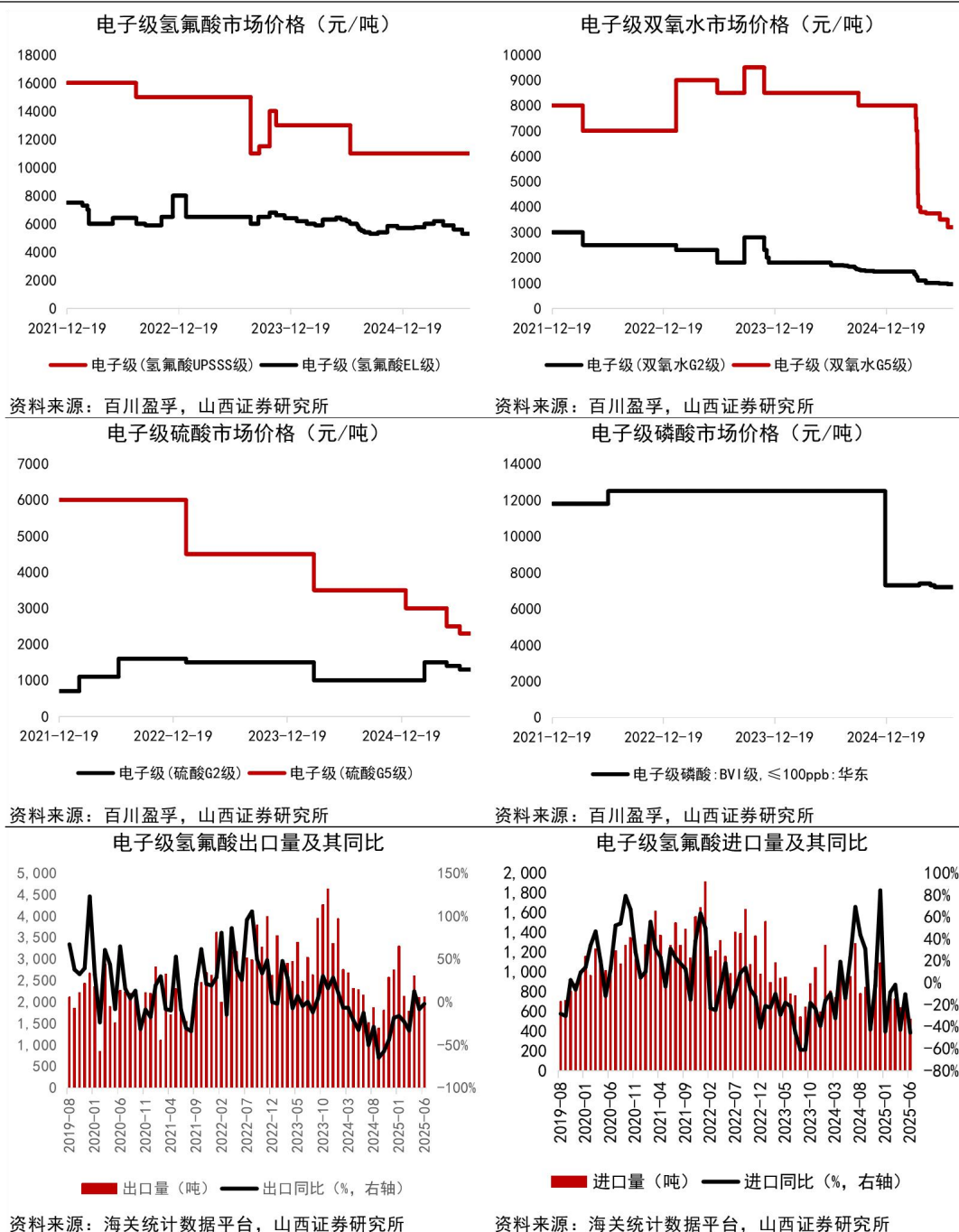
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2025 年 7 月 26 日，国内 UPSSS 级氢氟酸价格为 11000 元/吨，较上月不变；EL 级氢氟酸价格为 5300 元/吨，较上月下降 5.36%；G2 级双氧水价格为 950 元/吨，较上月下降 3.06%；G5 级双氧水价格为 3200 元/吨，较上月下降 8.57%；G5 级硫酸价格为 2300 元/吨，较上月不变；G5 级氨水价格为 3500 元/吨，较上月不变；BVI 级磷酸（≤100ppb）价格为 7200 元/吨，较上月不变。截至 2025 年 7 月 26 日，电子级(双氧水 G2 级)市场价格为 950 元/吨，较上月下降 3.06%；电子级(双氧水 G5 级)市场价格为 3200 元/吨，较上月下降 8.57%；截至 2025 年 7 月 26 日，国内 G5 级氨水价格为 3500 元/吨，较上月不变；2025 年 6 月，中国电子级氢氟酸出口均价为 1148.17 美元/吨，环比下降 6.74%，同比下降 14.09%；进口均价为 3085.32 美元/吨，

环比上升 8.68%，同比上升 15.90%；出口量为 2110.66 吨，环比上升 0.59%，同比下降 2.16%；进口量为 520.71 吨，环比下降 28.81%，同比下降 45.44%。2025 年 6 月，电子级氢氟酸出口量为 2110.66 吨，同比下降 2.16%；进口量为 520.71 吨，同比下降 45.44%。

图 11：部分电子化学品价格



资料来源：Wind，百川盈孚，海关统计数据平台，山西证券研究所

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)	2025-07-25	元/吨	64,000	3.2%	0.8%	-29.3%	1%	
维生素E(50%, 国产)	2025-07-25	元/吨	68,000	1.5%	-7.5%	-26.5%	34%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2025-07-25	元/吨	225,000	0.0%	-2.2%	-6.3%	69%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2025-07-25	元/吨	3,550	0.0%	-5.3%	-2.7%	0%	
烟酸(99%, 国产)	2025-07-25	元/吨	31,500	0.0%	-11.3%	-17.1%	5%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2025-07-25	元/吨	40,500	-5.8%	-11.0%	-23.6%	0%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2025-07-25	元/吨	280,000	0.0%	-3.4%	53.4%	66%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2025-07-25	元/吨	28,000	0.0%	-3.4%	-12.5%	0%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2025-07-25	元/吨	19,000	0.0%	-7.3%	-28.3%	0%	
VC粉(99%, 国产)	2025-07-25	元/吨	19,000	0.0%	-7.3%	-28.3%	0%	
维生素B1(98%, 国产)	2025-07-25	元/吨	245,000	4.3%	15.3%	25.6%	81%	
维生素B2(80%, 国产)	2025-07-25	元/吨	76,000	0.0%	-3.8%	-26.9%	0%	
维生素B6(98%, 国产)	2025-07-25	元/吨	155,500	0.0%	-4.3%	1.0%	56%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2025-07-25	元/吨	92,500	0.0%	-2.6%	-15.9%	0%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2025-07-25	元/吨	77,500	-6.1%	-16.2%	-31.1%	47%	
肌醇(98%, 国产)	2025-07-25	元/吨	26,000	0.0%	-7.1%	-45.8%	0%	
维生素C磷酸酯(35%, 国产)	2025-07-25	元/吨	14,000	0.0%	0.0%	-28.2%	0%	

资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

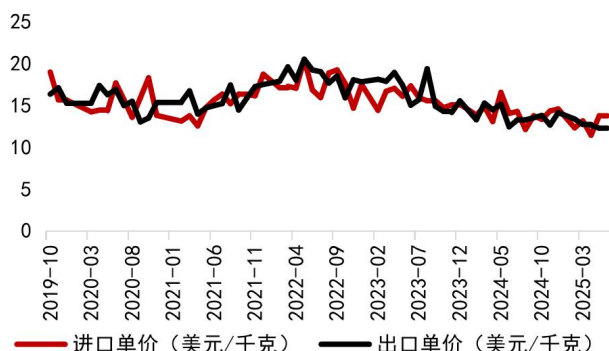
2.6 高性能纤维

2025 年 6 月，芳纶进口单价为 13.79 美元/千克，环比上升 0.27%；出口单价为 12.18 美元/千克，环比下降 0.80%；2025 年 6 月进口 292 吨，环比下降 9.05%；出口 234 吨，环比下降 14.78%。

2025 年 7 月 26 日，江苏地区 T700/12K 碳纤维价格为 105 元/千克，较上月不变；吉林地区 T300/25K 碳纤维价格为 85 元/千克，较上月不变；吉林地区 T300/12K 碳纤维价格为 95 元/千克，较上月不变。2025 年 7 月 25 日，碳纤维毛利为-8244 元/吨；碳纤维成本为 106321.23 元/吨,较上月下降 0.25%。2025 年 7 月 25 日,市场碳纤维总库存为 15400 吨,较上月增加 1.65%。2025 年 6 月，国内碳纤维产量为 7539 吨，环比上升 1.02%。2025 年 6 月，碳纤维产能利用率为 56.72%，环比下降 3.18%。

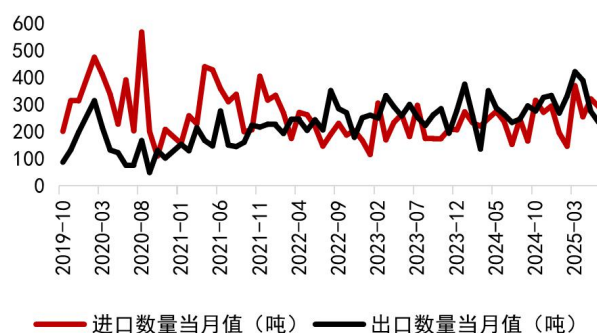
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



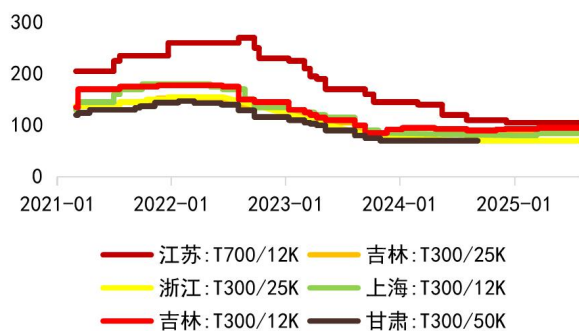
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



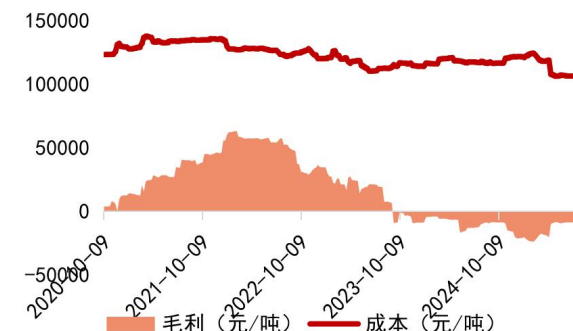
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格 (元/千克)



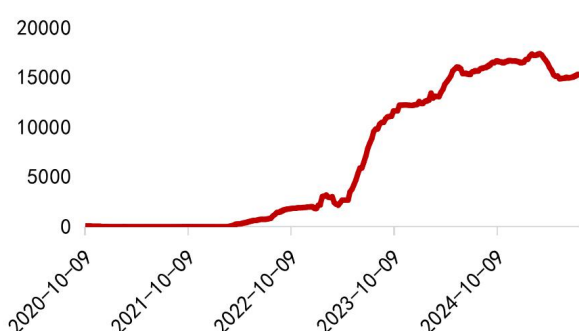
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



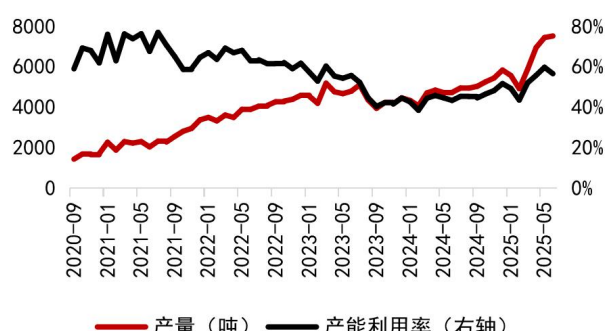
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

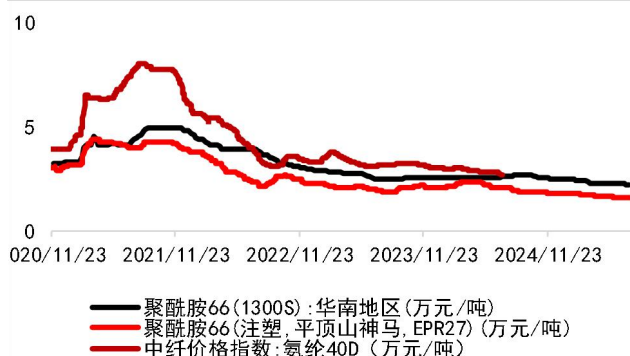
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2025 年 7 月 25 日,聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 1.58 万元/吨,较上周不变。2025 年 6 月,涤纶工业丝出口 44229 吨,累计同比下降 4.98%;截至 2025 年 6 月,涤纶帘子布价格为 2.3 美元/千克,较上月环比下降 0.71%;PA6 帘子布价格为 2.42 美元/千克,较

上月环比下降 3.13%；PA66 帘子布价格为 3.93 美元/千克，较上月环比下降 1.78%。2025 年 6 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.62 万吨，累计同比增速为 12.41%。

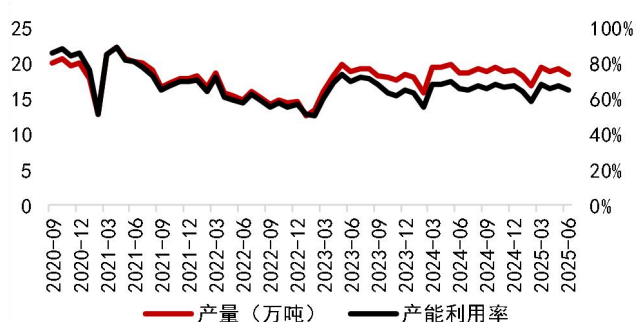
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



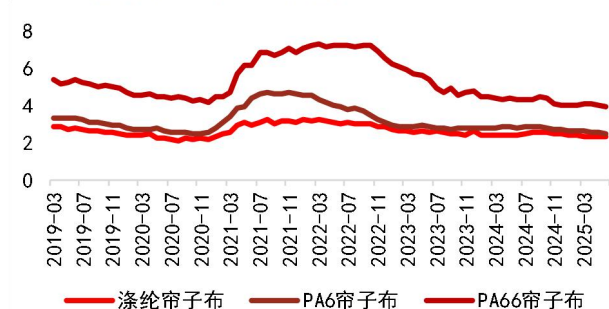
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝产量及产能利用率



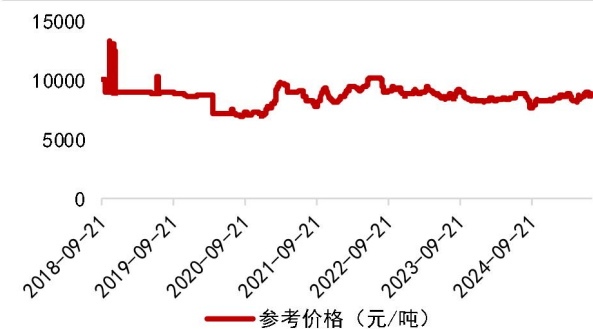
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：帘子布单价（美元/千克）



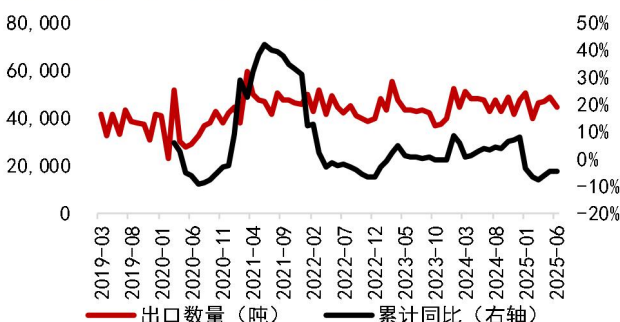
数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



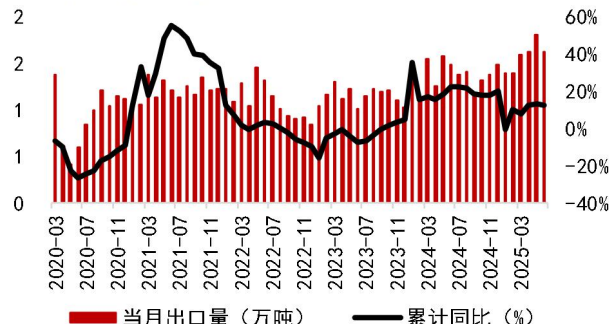
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

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：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

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	2025-07-25	美元/桶	68.4	-1.2%	1.1%	-16.2%	
动力末煤(Q5500, 山西产)	2025-07-25	元/吨	653	1.7%	5.7%	-23.5%	
液化天然气	2025-07-20	元/吨	4326	0.9%	2.2%	-3.4%	
中国出口集装箱运价指数	2025-07-25	1998=1	1261	-3.2%	-6.1%	-39.5%	
玉米	2025-07-17	元/吨	2500	0.4%	1.2%	-3.5%	
豆粕	2025-07-17	元/吨	3270	-0.6%	-2.4%	-7.9%	
菜粕	2025-07-25	元/吨	2661	-1.4%	5.6%	6.2%	
甲醇	2025-07-20	元/吨	2221	-1.6%	-2.0%	-6.6%	
尿素(小颗粒)	2025-07-20	元/吨	1822	0.1%	-0.2%	-20.9%	
纯苯	2025-07-25	元/吨	5950	1.7%	-0.2%	-30.2%	
汽油(95#)	2025-07-18	元/吨	9283	-1.1%	0.5%	-9.5%	
柴油(0#, 全国VI)	2025-07-20	元/吨	7185	-1.4%	-1.0%	-6.9%	
聚乙烯 PE	2025-07-25	元/吨	8273	1.1%	-0.9%	-7.4%	
EVA	2025-07-25	元/吨	10600	0.0%	-1.9%	4.4%	
苯乙烯(一级品)	2025-07-20	元/吨	7550	-0.6%	-4.1%	-20.6%	
聚丙烯(拉丝) PP	2025-07-25	元/吨	7075	0.4%	-1.0%	-7.2%	
聚碳酸酯(通用) PC	2025-07-25	元/吨	12700	-0.8%	-2.7%	-15.9%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2025-07-25	元/吨	9650	-1.0%	-6.8%	-39.5%	
对二甲苯 PX	2025-07-25	元/吨	6722	0.8%	-2.4%	-15.6%	
乙二醇	2025-07-25	元/吨	4540	2.5%	3.2%	-3.0%	
精对苯二甲酸 PTA	2025-07-25	元/吨	4810	0.6%	-4.8%	-17.1%	
涤纶长丝(DTY)	2025-07-20	元/吨	7860	-1.9%	-6.7%	-13.0%	
涤纶长丝(PDY)	2025-07-20	元/吨	6580	-2.2%	-8.3%	-12.0%	
涤纶长丝(FDY)	2025-07-20	元/吨	6820	-1.9%	-8.6%	-14.8%	
涤纶短纤	2025-07-25	元/吨	6680	0.8%	-0.9%	-13.5%	
聚酯瓶片	2025-07-25	元/吨	6080	2.2%	0.5%	-14.4%	

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

世界人工智能大会正式开幕

7月26日，以“智能时代 同球共济”为主题的2025世界人工智能大会在上海开幕。展会以“模型应用+具身智能+智能硬件”为特点，面积首次突破7万平方米，汇聚800多家企业，涵盖40余款大模型、50余款AI终端产品、超过60款智能机器人，以及80余款“全球首发”或“中国首秀”的重磅新品，规模创历届之最，参展商及展品涵盖模型应用、智能体（Agents）、具身智能&人形机器人、智能硬件、AI+AR眼镜、AI芯片、智算与AI基础设施等热门行业。来

自 40 多个国家和国际组织的高级别代表出席，围绕人工智能（AI）的发展现状、未来趋势以及潜在风险等关键议题展开了深入探讨，为 AI 之路究竟何去何从提供了重要参考。

资料来源：中国电子报、智东西

福莱新材与汤姆猫、奋达科技签署战略合作协议

7 月 22 日，福莱新材与浙江金科汤姆猫文化产业股份有限公司、深圳市奋达科技股份有限公司签署战略合作协议，三方将围绕消费级 AI 智能陪伴机器人等终端硬件业务，在研发、生产、销售、资本合作及人才培养等方面展开深度合作，共同打造“AI+IP”智能硬件生态，推动全球智能科技产业发展。此次合作汇聚了三方在 IP 运营、消费电子制造、新材料研发及柔性传感等领域的核心优势。首先是产品研发与制造方面，将结合汤姆猫的 IP 优势、奋达科技的硬件制造能力及福莱新材的柔性传感技术，共同开发新一代 AI 智能陪伴机器人；并依托三方现有线上线下渠道，加速产品全球推广，实现全球销售渠道共享；同时进行人才与资本合作，通过技术团队共建、人才交流及资本合作，推动“AI+IP”业务的长期发展。三方在 AI 智能硬件领域的深度协同，未来有望在儿童陪伴、家庭娱乐、教育辅助等场景推出创新产品，共同开拓全球 AI 消费级硬件市场。

资料来源：福莱新材

万马股份投建 35 万吨高分子材料项目

7 月 22 日，万马股份发布公告，公司子公司万马高分子拟在山东省青岛市董家口经济区设立全资子公司“青岛万马高分子材料有限公司”，并建设年产 35 万吨环保型高分子材料产业化项目。项目预计总投资约 12.45 亿元，资金来源为万马高分子自有资金或其自筹资金。项目分三期建设，建设周期为 2025 年至 2030 年，主要产品包括硅烷电缆料、低烟无卤电缆料、PVC 电缆料、电缆用屏蔽料等。此次投资，将有效缓解万马高分子材料业务的产能交付压力，扩大市场份额，稳固市场地位，增强市场竞争力，提高经营效益规模，并方便产品出口，符合高分子材料板块规模化、国际化发展战略以及股份公司“南北联动”的总体发展战略。

资料来源：万马高分子，DT 新材料

八亿时空建成国内首条百吨级 KrF 光刻胶树脂产线

7月21日，由八亿时空在绍兴市投建的国内首条百吨级半导体 KrF 光刻胶树脂高自动化柔性/量产双产线建成。项目达产后预计营收规模超亿元。未来公司将依据市场情况逐步扩产能，计划未来五年具备年产 200 吨—300 吨高端光刻胶树脂的生产能力。根据公司披露，百吨级半导体 KrF 光刻胶树脂高自动化柔性/量产双产线已具备完善的工艺条件和相关配套设施。经过多次调试，各项指标均已达到投产标准。随着产能逐步释放，八亿时空预计 2025 年下半年光刻胶树脂会实现千万级别收入规模。

资料来源：中国证券报·中证网、化工新材料

4. 投资建议

世界人工智能大会正式开幕，人形机器人密集亮相，建议关注人形机器人领域材料发展。7月26日，以“智能时代 同球共济”为主题的 2025 世界人工智能大会在上海开幕。多家人形机器人在展会上表现亮眼，宇树科技格斗机器人进行了拳击演示，非夕机器人向观众演示精细“蛋雕”，灵初智能机器人表演打麻将，灵宝 CASBOT W1 挑战精准抓 Labubu，星动纪元机器人 360° 旋转爆发跳和街舞炸场。相较于去年，在本次展会上人形机器人真正动了起来，能看到其落地的价值。根据前瞻产业研究院数据，2023-2029 年，全球人形机器人市场预计从 21.6 亿美元增至 206 亿美元，年复合增长率 57%。PEEK 材料性能优异，能在保障人形机器人轻量化需求的同时，兼顾足够的强度和刚性以满足机器人的负载和灵活性需求，有望依托人形机器人产业增长实现集中催化。根据中商产业研究院预计国内 2025 年 PEEK 材料市场规模将达到 21 亿元，同比增长 10.53%，未来前景广阔。建议关注 DFBP（PEEK 合成单体）公司【中欣氟材】，PEEK 材料制造及改性厂商【中研股份】、【普利特】及 PEEK 零部件企业【肯特股份】。功能性保护套管具备耐弯折、耐磨等性能，可用于人形机器人内部线束保护，建议关注功能性保护套管生产商【骏鼎达】。

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。

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。

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

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>

深圳

广东省深圳市福田区金田路 3086 号大百汇广场 43 层

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

