

新材料

新材料周报（250217-0221）

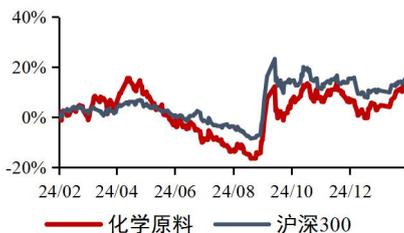
领先大市-B(维持)

生物学领域最大开源 AI 模型 Evo2 发布，路博润上海 TPU 产线投产

2025 年 2 月 25 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】北京发布“人工智能+新材料”行动计划，霍尼韦尔官宣 1 拆 3-新材料周报（250203-0207） 2025.2.12

【山证新材料】生物塑料行业碳足迹评价标准公示，长鸿高科拟建 15 万吨生物新材料-新材料周报（250113-0117） 2025.1.21

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 4.33%，跑赢创业板指 1.34%。近五个交易日，合成生物指数上涨 2.92%，半导体材料上涨 6.79%，电子化学品上涨 6.31%，可降解塑料上涨 1.07%，工业气体上涨 1.78%，电池化学品上涨 3.76%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸：**缬氨酸(14950 元/吨, -2.61%)、精氨酸(31000 元/吨, 6.90%)、色氨酸(56500 元/吨, 不变)、蛋氨酸(21250 元/吨, 不变)
- **可降解材料：**PLA(FY201 注塑级)(18000 元/吨, 不变)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(17000 元/吨, 不变)、PBS(18000 元/吨, -5.26%)、PBAT(10000 元/吨, 2.04%)
- **维生素：**维生素 A(120000 元/吨, 不变)、维生素 E(141500 元/吨, -1.05%)、维生素 D3(265000 元/吨, 不变)、泛酸钙(53000 元/吨, 不变)、肌醇(32500 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(5750 元/吨, 不变)
- **塑料及纤维：**碳纤维(83750 元/吨, 不变)、涤纶工业丝(8700 元/吨, 2.35%)、涤纶帘子布 12 月出口均价为(18089 元/吨, 0.79%)、芳纶(10.32 万元/吨, 12.80%)、氨纶(27000 元/吨, 不变)、PA66(17700 元/吨, 不变)、癸二酸 12 月出口均价为 27008 元/吨, 较上月下降 0.90%。

投资建议

➤ **生物学领域最大开源 AI 模型 Evo2 发布，有望带动合成生物产业实现高速发展。**2 月 20 日，Arc Institute、英伟达、斯坦福大学等联合发布迄今为止最大的公开 AI 生物学模型 Evo2。模型完整版高达 400 亿参数，囊括了 DNA、RNA 和蛋白质等生物学的基本语言，能够一次分析长达一百万个核苷酸的序列长度，具有生成整个基因组、预测突变、理解非编码 DNA 的能力。在合成生物学领域，通过生成新的 DNA 序列，Evo2 可以设计具有特别性能的生命体，填补自然界原本不存在的生态位。例如利用 Evo2 可设计分解塑料的蛋白质或者改善气候的微生物。Evo2 已使从头开始设计的合成生命、由人工智能优化的可编程基因组成为可能，甚至为虚拟细胞奠定了基础。AI 模型驱动下，合成生物学有望实现高速发展，预计 2033 年国内生物制造市场将接近 2 万亿元，2023-2033 CAGR 为 16.6%。建议关注【凯赛生物】，战略投资 AI+蛋白质明星企业分子之心，合



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1

作开发 AI 蛋白质优化设计平台 MoleculeOS 和多模态大模型 NewOrigin；【华恒生物】，多场合提出积极探寻 AI 相关合作。

➤ **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.....	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.....	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

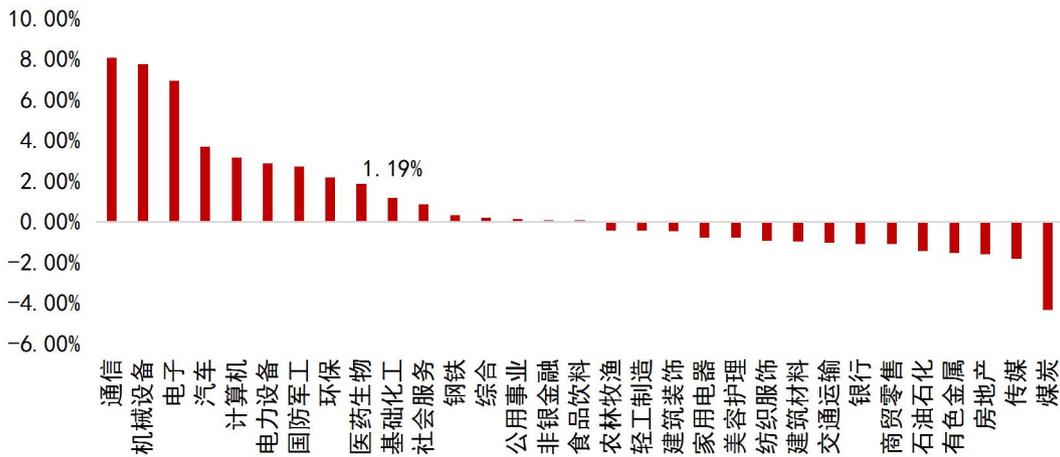


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

1. 二级市场表现

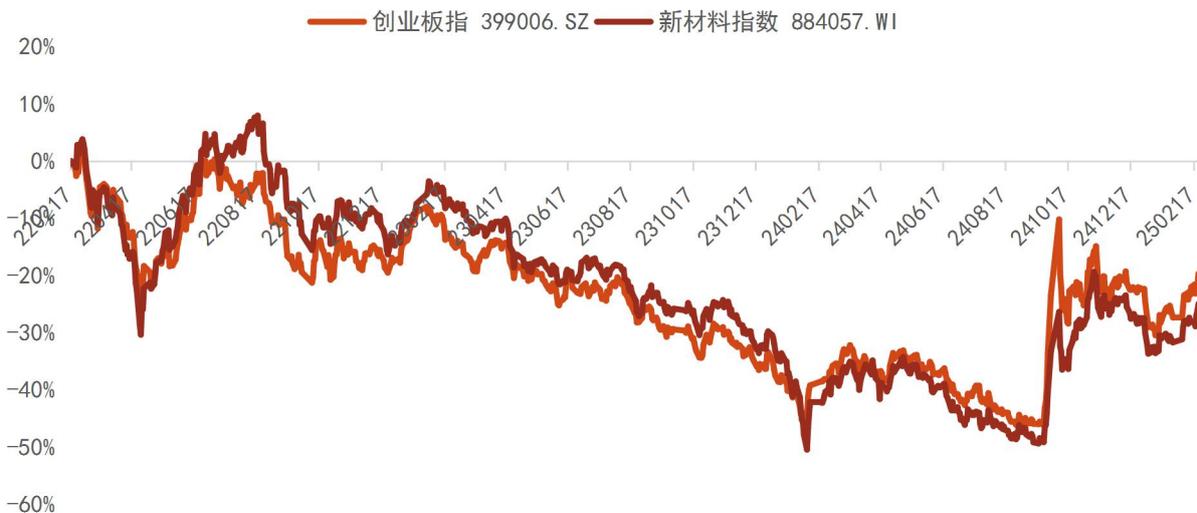
本周基础化工、新材料均上涨。本周（20250217-20250221）沪深300涨跌幅为1%，上证指数涨跌幅为0.97%，创业板指涨跌幅为2.99%。涨幅前三行业分别是通信（8.09%）、机械设备（7.77%）、电子（6.96%）。

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 2.92%，半导体材料上涨 6.79%，电子化学品上涨 6.31%，可降解塑料上涨 1.07%，工业气体上涨 1.78%，电池化学品上涨 3.76%。

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	24Q1-Q3毛利率	24Q1-Q3净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	0.89%	0.21%	0.21%	2,320	16.13	61%	25.52%	12.09%
有机硅	850136.SI	4.82%	4.80%	4.80%	1,146	32.29	96%	20.27%	7.18%
氯碱	850322.SI	5.32%	21.96%	21.96%	1,582	45.83	100%	13.75%	2.68%
无机盐	850323.SI	3.08%	8.33%	8.33%	584	18.98	89%	26.14%	10.53%
其他化学原料	850324.SI	1.39%	8.05%	8.05%	1,229	19.01	58%	13.18%	5.45%
煤化工	850325.SI	3.55%	3.47%	3.47%	1,821	16.71	56%	17.12%	7.83%
钛白粉	850326.SI	0.74%	0.96%	0.96%	707	15.52	40%	21.52%	9.56%
氮肥	850331.SI	4.02%	4.87%	4.87%	765	14.74	46%	15.52%	7.43%
磷肥及磷化工	850332.SI	4.02%	5.77%	5.77%	1,406	15.76	80%	16.55%	8.11%
农药	850333.SI	0.37%	0.66%	0.66%	1,809	36.12	94%	19.19%	2.09%
涂料油墨	850335.SI	2.36%	13.43%	13.43%	510	58.88	41%	22.91%	6.27%
民爆制品	850337.SI	0.56%	1.70%	1.70%	1,109	28.23	51%	24.43%	8.23%
纺织化学制品	850338.SI	0.93%	2.35%	2.35%	794	26.50	76%	22.88%	8.76%
其他化学制品	850339.SI	2.98%	5.11%	5.11%	3,495	34.74	90%	13.48%	3.45%
涤纶	850341.SI	0.46%	4.10%	4.10%	491	25.51	68%	5.28%	1.34%
粘胶	850343.SI	0.61%	1.50%	1.50%	262	118.20	30%	12.76%	1.57%
其他塑料制品	850351.SI	3.16%	9.11%	9.11%	975	41.06	72%	9.85%	2.28%
改性塑料	850353.SI	5.72%	26.91%	26.91%	1,079	54.76	99%	11.88%	1.93%
合成树脂	850354.SI	0.34%	14.68%	14.68%	864	36.44	49%	19.94%	8.29%
膜材料	850355.SI	1.55%	22.98%	22.98%	1,009	73.43	100%	14.72%	2.21%
其他橡胶制品	850362.SI	5.59%	9.64%	9.64%	440	74.56	97%	17.55%	3.93%
炭黑	850363.SI	7.39%	8.66%	8.66%	281	30.46	37%	9.87%	4.34%
聚氨酯	850372.SI	6.45%	3.54%	3.54%	2,395	15.33	36%	15.25%	8.02%
复合肥	850381.SI	1.84%	2.67%	2.67%	662	17.62	82%	13.07%	5.28%
氟化工	850382.SI	1.52%	0.69%	0.69%	1,864	57.13	93%	17.98%	6.73%
其他金属新材料	850521.SI	3.73%	5.02%	5.02%	1,023	29.91	31%	14.18%	5.95%
磁性材料	850522.SI	7.37%	14.97%	14.97%	1,368	81.96	100%	16.49%	5.18%
非金属材料III	850523.SI	2.07%	4.19%	4.19%	664	31.92	75%	17.94%	9.15%
电子化学品III	850861.SI	6.31%	8.11%	8.11%	3,133	59.27	89%	28.27%	10.32%
半导体材料	850813.SI	6.79%	10.75%	10.75%	2,970	99.59	91%	19.65%	5.60%
电池化学品	857372.SI	3.76%	3.85%	3.85%	5,742	42.92	91%	13.92%	3.06%
炼化化工	859631.SI	2.23%	7.08%	7.08%	21,825	16.03	59%	17.24%	3.79%
油品石化贸易	859632.SI	1.45%	5.93%	5.93%	639	21.89	91%	16.09%	6.18%
其他石化	859633.SI	0.04%	2.52%	2.52%	954	55.30	61%	6.02%	0.69%
合成生物	8841747.WI	2.92%	5.61%	5.61%	4,834	24.43	75%	32.89%	13.00%
可降解塑料	8841433.WI	1.07%	3.53%	3.53%	5,835	23.70	71%	11.42%	3.89%
工业气体	8841062.WI	1.78%	1.40%	1.40%	2,164	36.85	61%	22.08%	8.64%

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	48.1	4.3%	5.2%	9.6%	6.4%	4.8%	3.4%	56.4	31.0	3.9	3.2	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	63.7	7.5%	6.8%	6.6%	7.1%	10.0%	4.0%	298.7	35.2	4.8	4.1	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	163.0	10.9%	7.7%	11.8%	11.7%	7.0%	47.4%	206.5	43.0	12.5	8.1	3.3%	79.1%
南大光电	300346.SZ	38.8	3.9%	2.8%	5.7%	2.9%	0.6%	67.7%	219.0	83.7	10.0	6.6	3.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	74.6	4.4%	8.0%	6.1%	6.5%	7.3%	76.3%	190.9	54.7	5.7	4.3	7.8%	54.3%
阿石创	300706.SZ	23.9	4.9%	4.0%	10.5%	5.4%	-0.5%	34.6%	36.0	430.1	3.0	4.7	25.3%	-16.6%
中巨芯-U	688549.SH	9.2	6.0%	4.6%	10.5%	7.4%	7.7%	39.5%	130.4	858.4	13.1	4.3	5.7%	-35.9%
鼎龙股份	300054.SZ	31.6	19.1%	19.8%	22.1%	19.6%	1.3%	60.0%	285.1	67.5	8.9	6.6	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	82.9	6.8%	6.9%	4.3%	6.3%	2.8%	64.3%	69.7	94.1	19.1	6.3	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	44.3	8.0%	8.0%	8.0%	7.7%	11.9%	30.0%	38.2	100.6	9.0	3.8	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	59.7	3.7%	3.6%	4.0%	10.1%	6.6%	10.4%	253.8	153.3	14.9	4.8	59.1%	17.3%
中船特气	688146.SH	30.2	2.2%	1.5%	7.1%	7.4%	4.0%	3.9%	158.5	49.5	8.8	2.9	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	24.5	-0.4%	-7.2%	2.3%	7.9%	7.5%	1.5%	50.4	55.9	9.5	2.9	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	53.7	5.7%	6.5%	1.0%	-3.3%	-0.4%	45.4%	147.4	41.7	9.6	6.7	26.3%	45.3%
江化微	603078.SH	18.0	2.5%	-0.3%	2.7%	10.3%	7.8%	52.2%	67.9	73.1	6.3	4.1	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	38.5	15.0%	15.6%	4.8%	13.0%	5.2%	18.4%	50.4	26.1	3.1	2.9	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	16.7	2.3%	2.4%	5.3%	4.9%	5.9%	33.9%	86.4	80.0	3.0	2.3	2.0%	-46.0%
华海诚科	688535.SH	90.4	6.4%	6.2%	1.2%	-1.3%	1.6%	1.6%	69.5	161.7	21.8	6.8	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	38.2	2.5%	2.3%	4.4%	3.4%	2.3%	2.7%	117.3	64.2	8.3	2.6	9.2%	33.6%
晶瑞电材	300655.SZ	9.3	4.6%	3.7%	2.7%	2.9%	-0.6%	1.3%	96.7	6.9	3.7	3.7	-15.8%	-7.8%
新莱应材	300260.SZ	25.5	5.7%	3.7%	8.1%	1.2%	-6.0%	9.6%	101.8	38.3	3.5	5.3	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	24.1	3.3%	3.0%	5.8%	3.9%	3.8%	19.3%	46.2	28.2	6.7	3.0	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	11.5	6.5%	6.4%	3.4%	11.6%	-4.3%	16.7%	102.9	21.3	2.6	1.5	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	65.4	13.4%	13.2%	3.8%	-6.4%	1.6%	61.2%	113.3	45.1	11.8	7.5	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	21.7	4.1%	3.7%	8.1%	6.9%	-3.7%	29.0%	85.4	56.7	18.6	4.8	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	17.3	2.2%	-1.8%	2.1%	5.2%	4.5%	50.7%	79.0	3.1	3.9	2.3	2.3%	-36.9%
德邦科技	688035.SH	42.0	8.4%	6.9%	4.6%	6.3%	14.1%	21.4%	57.6	72.5	5.4	2.5	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	34.7	-1.8%	-3.6%	3.2%	2.6%	-0.9%	35.8%	203.9	41.2	6.4	6.5	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	13.2	9.7%	9.0%	23.8%	16.4%	9.8%	60.4%	68.1	7.6	3.7	3.7	-12.4%	-16.2%
普利特	002324.SZ	10.0	1.8%	1.3%	7.9%	4.5%	4.4%	8.6%	112.8	41.0	1.4	2.6	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	11.2	-3.3%	-4.6%	-4.0%	-4.7%	-6.7%	-15.9%	103.8	15.0	2.4	1.1	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	21.5	12.1%	9.1%	39.1%	43.0%	65.8%	52.2%	99.2	388.9	4.0	4.5	-0.4%	-48.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	6.4	0.9%	0.5%	-0.2%	4.9%	0.2%	4.8%	44.8		7.7	2.2	-7.5%	-145.0%
杭氧股份	002430.SZ	21.0	-3.4%	-0.3%	1.8%	-0.2%	-3.6%	-18.7%	205.0	19.7	1.5	2.3	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	18.3	3.1%	3.1%	8.1%	9.1%	7.3%	-1.4%	86.9	32.6	3.5	3.0	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	18.7	0.2%	-0.7%	0.9%	-0.5%	0.1%	1.9%	39.4	48.4	2.3	2.9	29.2%	-3.6%
硅烷科技	838402.BJ	10.0	11.2%	7.6%	23.9%	8.6%	13.8%	-7.8%	42.8	24.2	5.1	2.6	24.6%	101.7%
侨源股份	301286.SZ	31.3	1.7%	-0.6%	-2.7%	-11.6%	-11.7%	9.6%	124.6	70.2	12.4	7.2	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	37.9	5.6%	4.8%	4.2%	3.4%	6.7%	2.7%	108.4	23.4	2.2	3.2	44.5%	54.3%
陕鼓动力	601369.SH	8.2	0.9%	1.5%	1.1%	2.9%	-6.1%	6.4%	140.3	14.6	1.4	1.7	-1.1%	9.3%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	17.5	1.3%	-0.7%	11.2%	-1.4%	-6.9%	26.1%	34.0	37.0	2.3	1.9	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	13.4	31.4%	30.8%	44.0%	52.3%	55.0%	32.5%	325.9	63.2	0.6	1.9	9.2%	-56.3%
海正生材	688203.SH	10.0	2.6%	2.3%	2.2%	3.7%	3.0%	10.1%	20.2	50.8	2.3	1.3	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	11.0	1.0%	2.4%	2.7%	3.8%	2.8%	-4.3%	131.1		2.6	1.5	-3.9%	-246.7%
花园生物	300401.SZ	14.0	-4.5%	-2.3%	1.2%	-0.4%	-4.8%	31.9%	76.2	26.8	6.7	2.6	-1.0%	-36.9%
安迪苏	600299.SH	11.0	-1.3%	-1.7%	-6.2%	-5.8%	-12.4%	36.7%	298.8	27.4	2.0	1.9	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	21.7	-1.2%	-2.2%	-3.6%	-1.0%	-0.3%	29.6%	668.2	14.5	3.4	2.5	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	15.1	-2.0%	-2.3%	0.1%	-2.1%	-4.9%	58.6%	144.4	14.8	1.6	1.4	-7.6%	-35.9%
金达威	002626.SZ	14.5	-2.0%	-1.0%	1.9%	0.2%	-3.7%	10.6%	88.4	34.8	2.8	2.2	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	4.3	-2.3%	-2.7%	1.7%	0.9%	0.7%	45.1%	46.3		1.4	1.5	1.6%	-346.9%

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														
光复新材	300699.SZ	32.9	5.8%	3.1%	8.0%	0.7%	-5.1%	26.1%	264.6	35.4	10.8	4.8	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	32.5	12.8%	11.7%	14.8%	17.5%	14.9%	46.2%	139.0	50.5	20.1	3.3	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	0.9	-5.1%	-2.1%	19.0%	30.6%	54.1%	-24.2%	31.4		3.7	0.8	-5.2%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	3.6	3.4%	2.3%	6.8%	4.3%	0.6%	37.5%	89.0	223.7	2.4	2.0	2.2%	50.1%
中复神鹰	688295.SH	20.4	9.3%	9.8%	17.6%	17.1%	2.6%	-23.2%	178.2	1084.3	10.1	3.8	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	11.7	7.0%	3.7%	3.8%	6.5%	4.5%	-2.9%	69.3	1798.9	4.6	2.8	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	10.4	0.0%	-1.1%	-4.6%	-4.0%	-6.6%	12.6%	93.2	12.6	1.4	1.9	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	4.3	0.9%	-0.2%	-2.3%	-2.9%	0.7%	8.8%	49.5	13.3	0.9	1.3	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	9.9	-4.0%	5.6%	10.6%	6.9%	5.5%	-12.0%	85.3	41.5	2.2	1.2	-5.6%	-4.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	7.3	3.3%	4.9%	2.2%	9.8%	5.5%	-8.4%	37.4		5.3	1.3	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	5.3	3.3%	3.3%	3.1%	8.7%	6.3%	4.8%	26.4		1.6	3.7	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	11.5	2.2%	3.4%	4.9%	11.4%	4.7%	-18.5%	55.9		1.8	1.2	11.7%	-50.1%
厦钨新材	688778.SH	51.6	2.5%	1.0%	20.2%	16.5%	13.1%	58.9%	204.5	41.1	1.5	2.3	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	20.0	3.2%	2.6%	8.9%	0.5%	5.9%	1.5%	38.9	163.3	7.9	1.8	4.8%	-5.4%
五矿新能	688779.SH	5.2	1.8%	2.4%	7.5%	5.1%	-3.2%	-9.2%	97.2		1.6	1.4	25.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	34.9	-4.3%	-0.2%	4.3%	3.1%	8.5%	26.5%	35.7		4.4	1.3	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	53.5	3.3%	1.0%	-5.7%	-10.8%	-22.0%	93.7%	134.1	18.3	2.8	2.2	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	24.4	2.1%	2.4%	7.3%	0.7%	-14.4%	-42.4%	46.0		2.9	3.6	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	49.3	-1.0%	-0.1%	0.0%	-3.7%	11.3%	56.2%	118.5	28.1	0.9	2.5	42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	74.7	-0.4%	0.3%	5.3%	4.2%	-3.1%	-0.7%	42.3	25.4	5.3	3.5	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	11.8	-0.3%	0.9%	-3.8%	-3.5%	-8.1%	24.8%	97.9	23.5	0.5	1.6	11.7%	45.9%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	87.6	6.8%	7.7%	8.3%	2.8%	-5.8%	9.0%	166.8	44.6	15.8	3.8	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	38.5	5.9%	5.5%	3.2%	2.6%	6.9%	-8.8%	38.4	25.3	2.2	2.0	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	23.9	0.8%	1.4%	3.1%	2.0%	2.4%	21.3%	32.1	31.5	5.8	1.7	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	51.0	8.2%	8.8%	3.7%	7.8%	6.6%	6.4%	257.9	32.4	9.2	7.3	44.3%	51.9%
久吾高科	300631.SZ	22.4	5.7%	5.9%	7.0%	8.2%	6.2%	12.0%	28.1	51.8	4.9	2.3	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	19.3	11.3%	11.2%	3.5%	12.7%	13.3%	0.7%	189.9	31.1	4.7	2.9	10.5%	-13.4%
贵研铂业	600459.SH	13.7	-1.0%	-0.8%	0.1%	0.7%	0.0%	3.0%	104.1	20.3	0.2	1.5	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	25.2	8.6%	8.2%	9.6%	8.5%	7.0%	76.9%	43.4	29.5	6.1	1.6	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	23.4	1.3%	2.1%	7.3%	8.6%	6.7%	-30.9%	23.2	29.9	3.1	1.4	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	27.0	10.1%	10.2%	2.1%	11.1%	9.1%	7.1%	32.6	41.2	2.1	3.4	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	47.9	10.6%	13.8%	8.4%	19.0%	23.5%	0.8%	276.1	69.4	10.0	2.4	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	31.1	3.3%	4.4%	4.4%	13.5%	-3.5%	-58.9%	78.9	26.4	3.7	3.1	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	23.4	3.1%	7.5%	16.9%	21.1%	23.2%	97.8%	38.9	33.9	7.7	2.6	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	7.8	0.3%	0.5%	4.0%	1.6%	3.7%	20.3%	57.8	40.4	3.3	1.9	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	18.5	-4.1%	5.4%	18.7%	14.0%	8.4%	3.7%	14.5	34.8	4.2	2.2	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	9.3	-6.5%	-6.3%	-7.5%	-5.7%	-7.5%	-8.8%	268.4	8.9	1.0	1.9	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	13.5	-2.9%	7.1%	11.8%	11.3%	13.7%	57.7%	301.1	21.9	5.3	4.0	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	13.3	-3.0%	6.7%	3.0%	11.9%	11.3%	24.3%	34.1	51.5	2.7	2.0	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	74.1	6.0%	3.4%	55.1%	105.0%	100.1%	72.5%	60.9	108.2	8.3	3.8	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	6.5	-1.4%	-1.2%	2.1%	5.2%	-0.3%	66.9%	108.2	12.5	0.6	1.4	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	30.5	9.8%	17.9%	19.4%	16.2%	29.3%	47.8%	251.9	28.4	2.6	2.5	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 73.03%，表现占优的个股有金发科技(31.4%)、鼎龙股份(19.1%)、美埃科技(15.12%)、联瑞新材(13.36%)、中简科技(12.81%)等，表现较弱的个股包括梅花生物(-6.45%)、恒神股份(-5.05%)、花园生物(-4.51%)、信德新材(-4.33%)、无锡晶海(-4.14%)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 44.14%，净流入较多的个股有鼎龙股份(3.13 亿)、雅克科技(2.51 亿)、中简科技(2.47 亿)、金发科技(2.4 亿)、国瓷材料(1.78 亿)等，净流出较多的个股包括川宁生物(-4.21 亿)、新和成(-3.9 亿)、泰和新材(-1.87 亿)、花园生物(-1.53 亿)、华恒生物(-1.46 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亚香股份(99.79 分位)、光威复材(98.55 分位)、厦钨新能(96.07 分位)、江化微(95.97 分位)、德邦科技(94.83 分位)、无锡晶海(92.36 分位)、中复神鹰(92.05 分位)、吉林碳谷(91.12 分位)、飞凯材料(86.57 分位)、广信股份(86.16 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	600143. SH	金发科技	31.4%	600873. SH	梅花生物	-6.5%	
2	300054. SZ	鼎龙股份	19.1%	832397. NQ	恒神股份	-5.1%	
3	688376. SH	美埃科技	15.1%	300401. SZ	花园生物	-4.5%	
4	688300. SH	联瑞新材	13.4%	301349. SZ	信德新材	-4.3%	
5	300777. SZ	中简科技	12.8%	836547. BJ	无锡晶海	-4.1%	
6	300285. SZ	国瓷材料	11.3%	002254. SZ	泰和新材	-4.0%	
7	838402. BJ	硅烷科技	11.2%	002430. SZ	杭氧股份	-3.4%	
8	688019. SH	安集科技	10.9%	603599. SH	广信股份	-3.3%	
9	688065. SH	凯赛生物	10.6%	603739. SH	蔚蓝生物	-3.0%	
10	300429. SZ	强力新材	9.7%	301301. SZ	川宁生物	-2.9%	
		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	300054. SZ	鼎龙股份	3.13	301301. SZ	川宁生物	(4.21)	
2	002409. SZ	雅克科技	2.51	002001. SZ	新和成	(3.90)	
3	300777. SZ	中简科技	2.47	002254. SZ	泰和新材	(1.87)	
4	600143. SH	金发科技	2.40	300401. SZ	花园生物	(1.53)	
5	300285. SZ	国瓷材料	1.78	688639. SH	华恒生物	(1.46)	
6	688778. SH	厦钨新能	1.67	002430. SZ	杭氧股份	(1.41)	
7	688019. SH	安集科技	1.62	600216. SH	浙江医药	(1.18)	
8	300666. SZ	江丰电子	1.47	600873. SH	梅花生物	(1.16)	
9	300346. SZ	南大光电	1.22	002324. SZ	普利特	(1.03)	
10	300487. SZ	蓝晓科技	1.17	603739. SH	蔚蓝生物	(0.93)	
		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	688378. SH	奥来德	116	301220. SZ	亚香股份	99.8	
2	688733. SH	壹石通	38	300699. SZ	光威复材	98.6	
3	600299. SH	安迪苏	22	688778. SH	厦钨新能	96.1	
4	688035. SH	德邦科技	17	603078. SH	江化微	96.0	
5	002643. SZ	万润股份	9	688035. SH	德邦科技	94.8	
6	688150. SH	莱特光电	8	836547. BJ	无锡晶海	92.4	
7	603931. SH	格林达	8	688295. SH	中复神鹰	92.1	
8	688357. SH	建龙微纳	7	836077. BJ	吉林碳谷	91.1	
9	688720. SH	艾森股份	7	300398. SZ	飞凯材料	86.6	
10	836547. BJ	无锡晶海	6	603599. SH	广信股份	86.2	

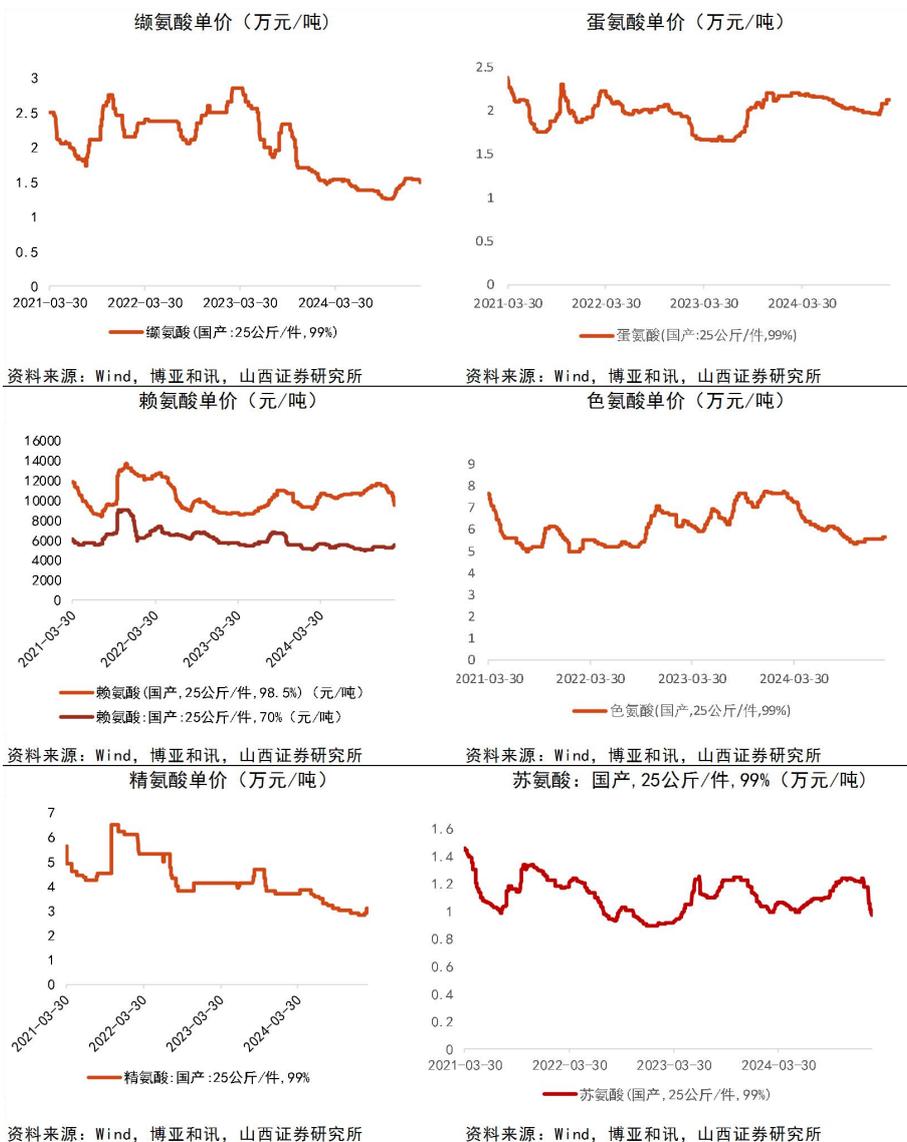
资料来源：Wind，山西证券研究所

2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止 2 月 21 日，缬氨酸价格为 14950 元/吨，环比下降 2.61%；赖氨酸(98.5%)价格为 9450 元/吨，环比下降 8.70%；赖氨酸(70%)价格为 5450 元/吨，环比上涨 2.83%；蛋氨酸价格为 21250 元/吨，价格不变；色氨酸价格为 56500 元/吨，价格不变；精氨酸单价为 31000 元/吨，环比上涨 6.90%；苏氨酸价格为 9700 元/吨，环比下降 3.96%。

图 7：部分氨基酸品种价格

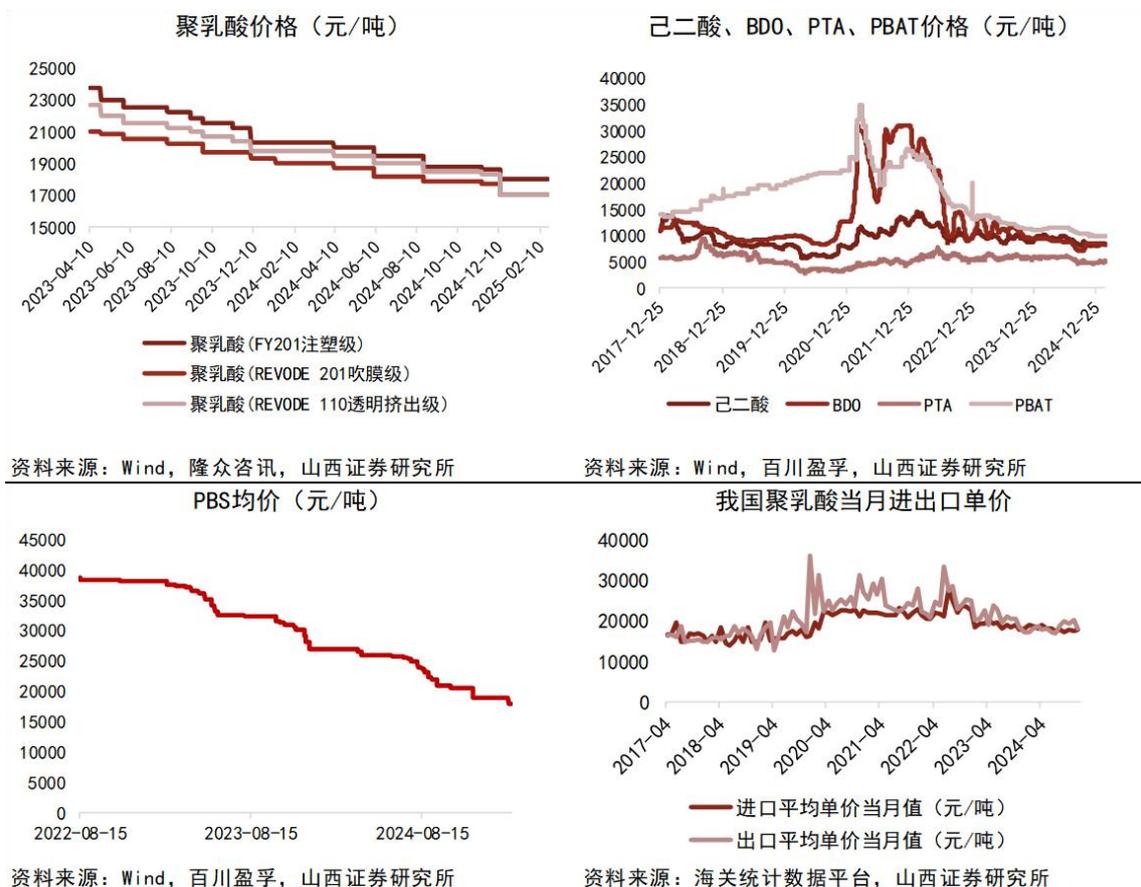


资料来源：Wind, 博亚和讯, 山西证券研究所

2.2 可降解塑料

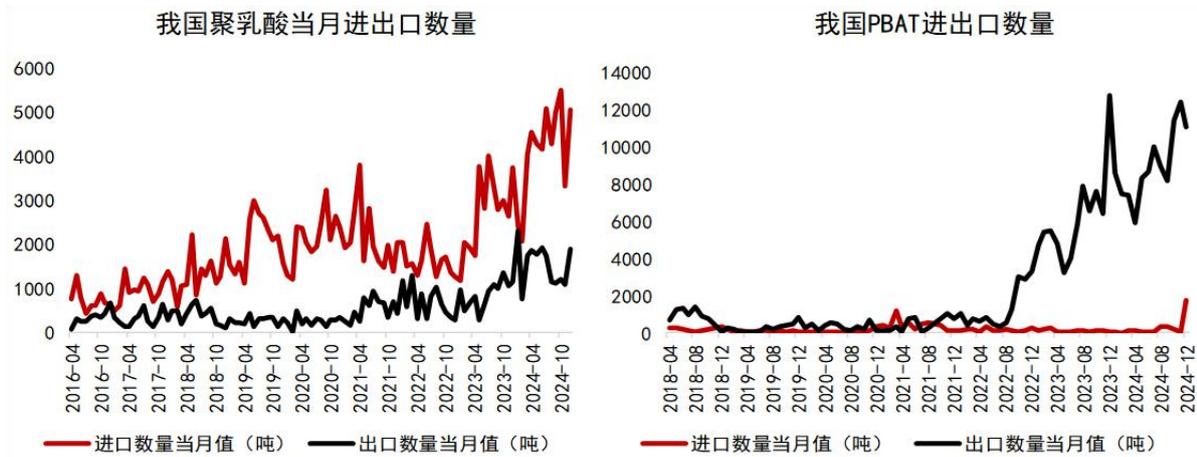
截至 2025 年 2 月 23 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18000 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17000 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17000 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2204.9 元/吨，较上周上涨 0.71%，环比上月价格增加 45 元。2024 年 12 月，聚乳酸进口均价为 2455.54 美元/吨，环比上升 1.40%；出口均价为 2494.41 美元/吨，较上月下降 10.46%。聚乳酸进口 5035 吨，较上月上升 52.40%；出口 1896 吨，较上月上升 74.60%；2024 年 12 月，PLA 进口数量同比增加 35.2%，出口数量同比增加 74.6%，进口平均单价 17923 元每吨，环比增加 406 元，出口平均单价 18206 元每吨，环比减少 1944 元。截至 2025 年 2 月 23 日，PBS 均价为 18000 元/吨，较上周下降 5.26%；较 2025 年 1 月 23 日下降 5.26%；截至 2025 年 2 月 21 日，PBAT 的价格为 10000 元/吨，较上周上涨 2.04%，较上月同期增加 200 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9587 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

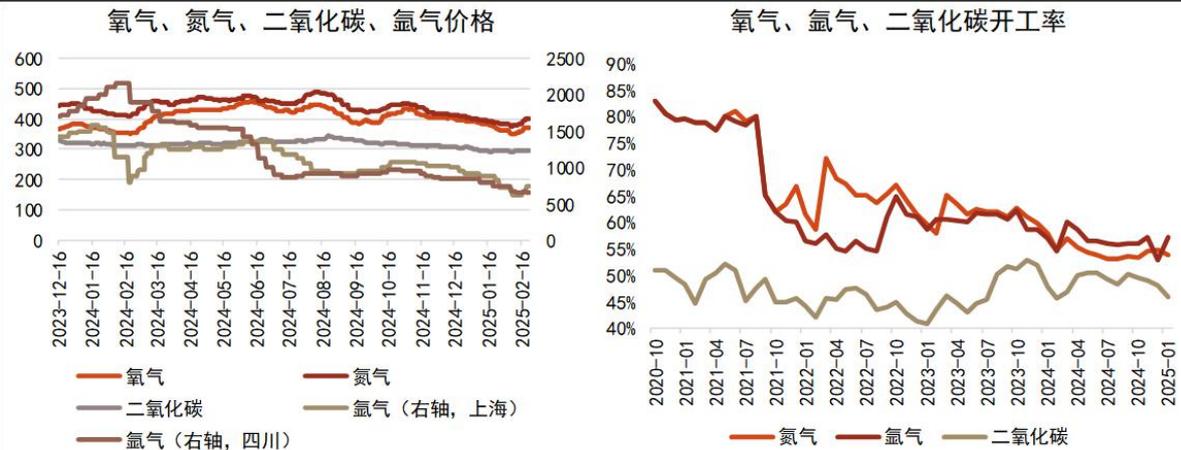
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

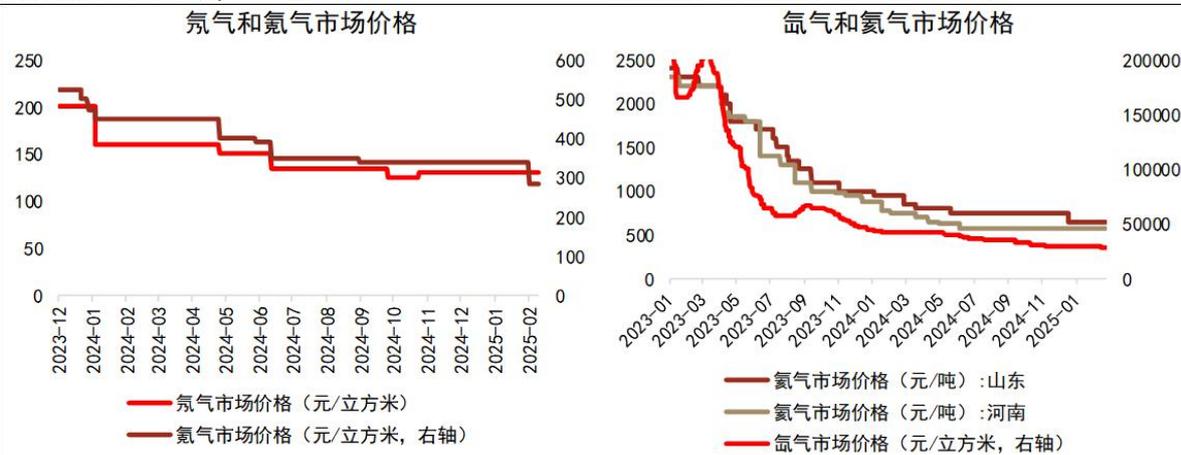
2025年2月23日，氧气单价为372元/吨，较上月上涨1.09%；氮气单价为401元/吨，较上月上涨3.89%；二氧化碳单价为295元/吨，较上月上涨0.34%；氢气单价为2.5元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为650元/吨，较上月下降13.33%；氦气单价为130元/立方米，较上月不变；氖气单价为285元/立方米，较上月下降16.18%；氙气单价为28750元/立方米，较上月下降2.54%；2025年1月，国内氮气开工率为54%，氩气开工率为57%，二氧化碳开工率为46%。

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

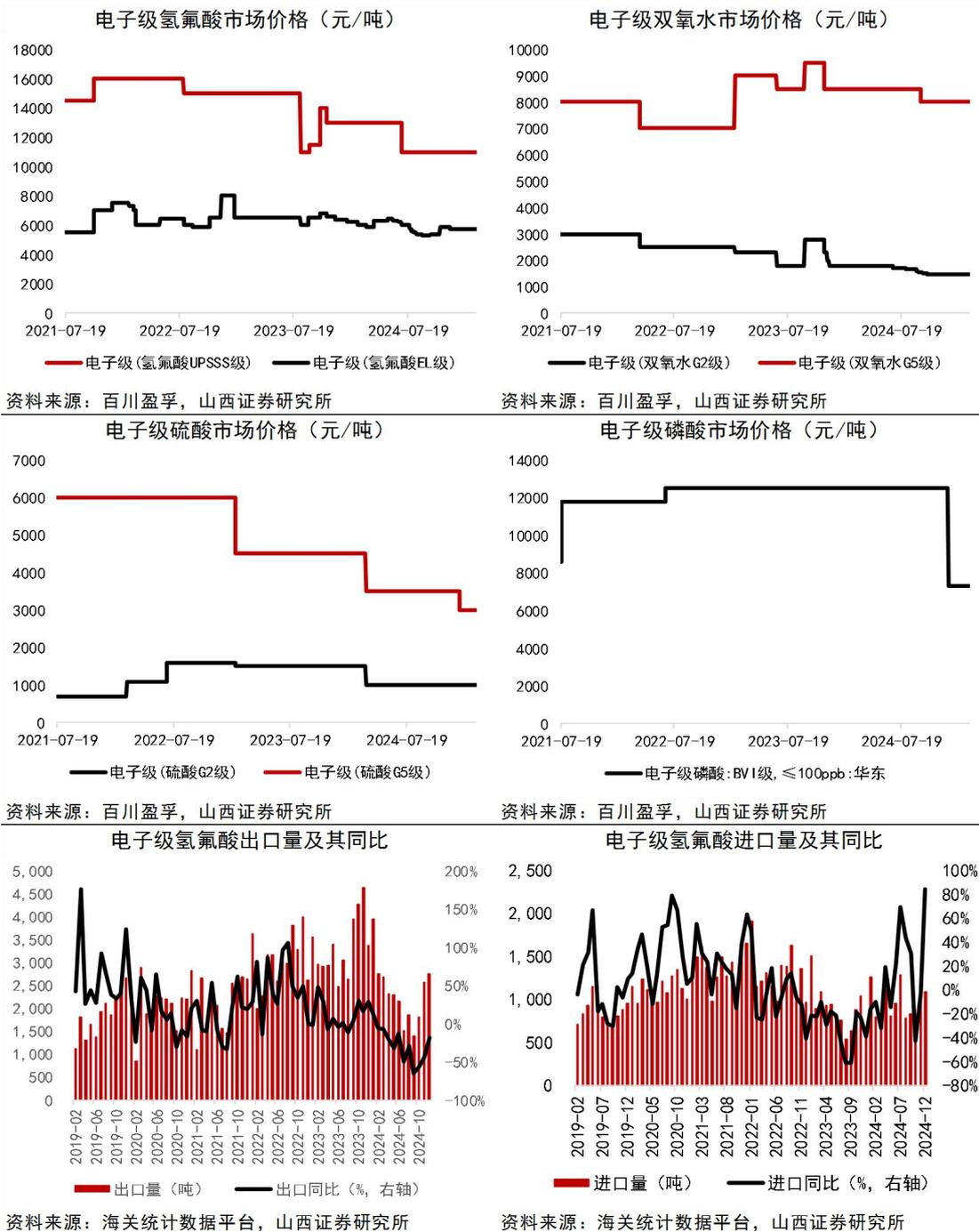
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2025年2月23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5750元/吨，较上月上涨0.88%；G2级双氧水价格为1450元/吨，较上月不变；G5级双氧水价格为8000元/吨，较上月不变；G5级硫酸价格为3000元/吨，较上月不变；G5级氨水价格为4000元/吨，较上月不变；BVI级磷酸(≤100ppb)价格为7300元/吨，较上月不变；。截至2025年2月23日，电子级(双氧水G2级)市场价格为1450元/吨，较上月不变；电子级(双氧水G5级)市场价格为8000元/吨，较上月不变；截至2025年2月23日，国内G5级氨水价格为4000元/吨，较上月不变；2024年12月，中国电子级氢氟酸出口均价为1115.16美元/吨，环比下降0.37%，同比下降5.78%；进口均价为2795.93美元/吨，环比上升0.78%，同比下降

22.18%；出口量为 2745.99 吨，环比上升 6.79%，同比下降 18.33%；进口量为 1092.92 吨，环比上升 7.63%，同比上升 84.26%。2024 年 12 月，电子级氢氟酸出口量为 2745.99 吨，同比下降 18.33%；进口量为 1092.92 吨，同比上升 84.26%。

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	近十三年分位数	近三年价格走势
维生素A(50万IU/g, 国产)	2025-02-21	元/吨	120,000	0.0%	6.7%	42.9%	28%	
维生素E(50%, 国产)	2025-02-21	元/吨	141,500	-1.0%	-0.7%	119.4%	88%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2025-02-21	元/吨	265,000	0.0%	0.0%	369.0%	79%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2025-02-21	元/吨	3,650	0.0%	0.0%	-9.9%	1%	
烟酸(99%, 国产)	2025-02-21	元/吨	37,500	0.0%	-7.4%	0.0%	13%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2025-02-21	元/吨	53,000	0.0%	0.0%	-7.8%	2%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2025-02-21	元/吨	355,000	0.0%	0.0%	94.5%	83%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2025-02-21	元/吨	29,500	0.0%	-10.6%	-13.2%	0%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2025-02-21	元/吨	29,000	0.0%	-3.3%	23.4%	33%	
VC粉(99%, 国产)	2025-02-21	元/吨	29,000	0.0%	-3.3%	23.4%	52%	
维生素B1(98%, 国产)	2025-02-21	元/吨	240,000	0.0%	2.1%	58.9%	80%	
维生素B2(80%, 国产)	2025-02-21	元/吨	81,500	-1.2%	-7.4%	-18.5%	0%	
维生素B6(98%, 国产)	2025-02-21	元/吨	187,500	0.0%	2.7%	29.8%	75%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2025-02-21	元/吨	96,000	-1.0%	-1.0%	-6.3%	0%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2025-02-21	元/吨	91,500	-1.6%	-3.7%	10.9%	62%	
肌醇(98%, 国产)	2025-02-21	元/吨	32,500	0.0%	-5.8%	-45.8%	12%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2025-02-21	元/吨	22,500	0.0%	0.0%	28.6%	66%	

资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

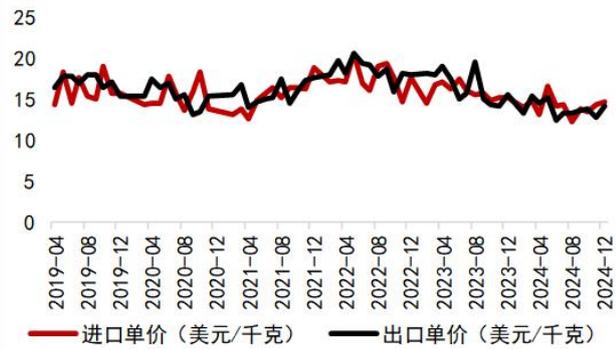
2.6 高性能纤维

2024年12月，芳纶进口单价为14.58美元/千克，环比上升1.67%；出口单价为14.14美元/千克，环比上升11.78%；2024年12月进口294吨，环比上升8.42%；出口333吨，环比上升2.21%。

2025年2月23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83元/千克，较上月不变；吉林地区T300/12K碳纤维价格为93元/千克，较上月不变；。2025年2月21日，碳纤维毛利为-21980元/吨；碳纤维成本为122826.31元/吨，较上月下降1.11%。2025年2月21日，市场碳纤维总库存为17300吨，较上月增加0.58%。2025年1月，国内碳纤维产量为5582吨，环比下降4.63%。2025年1月，碳纤维产能利用率为49.43%，环比下降2.40%。

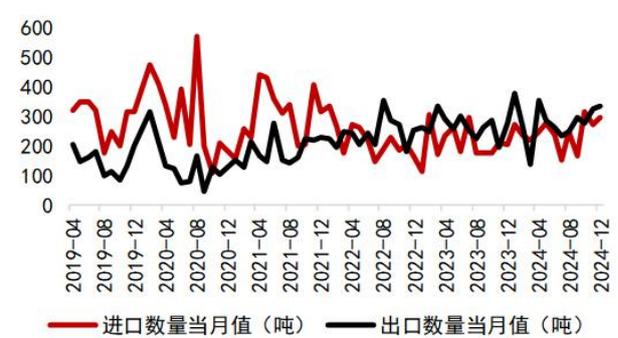
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



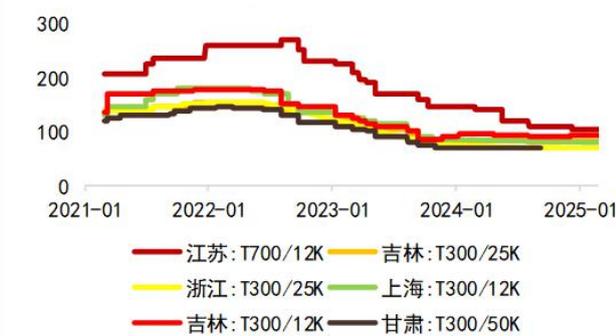
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



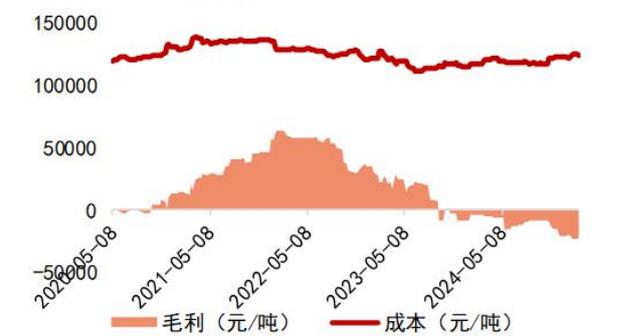
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



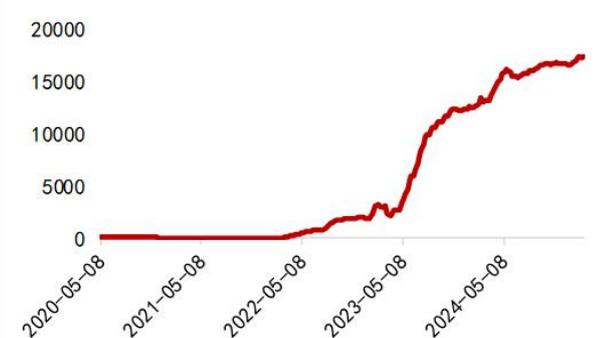
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



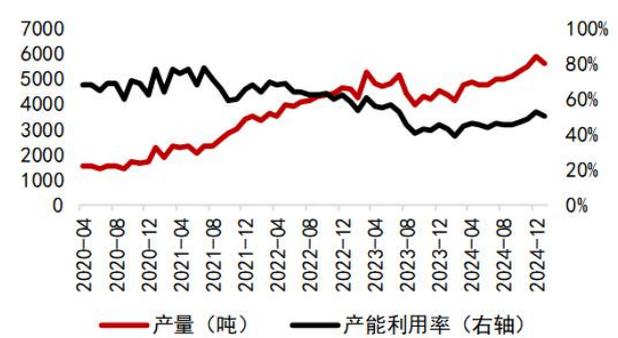
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

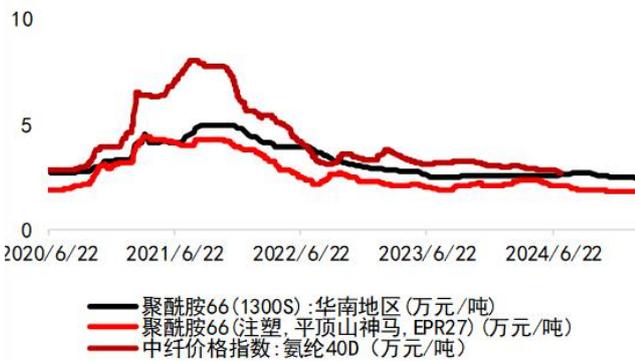
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2025年2月21日,聚酰胺66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为1.77万元/吨,较上周不变。2024年12月,涤纶工业丝出口47438吨,累计同比增长7.60%;截至2024年12月,涤纶帘子布价格为2.48美元/千克,较上月环比下降0.12%;PA6帘子布价格为2.66美元/千克,较上月环比下降2.02%;PA66帘子布价格为3.99美元/千克,较上月环比下降2.09%。2024年12

月，中国涤纶帘子布出口量为 1.48 万吨，累计同比增速为 19.99%。

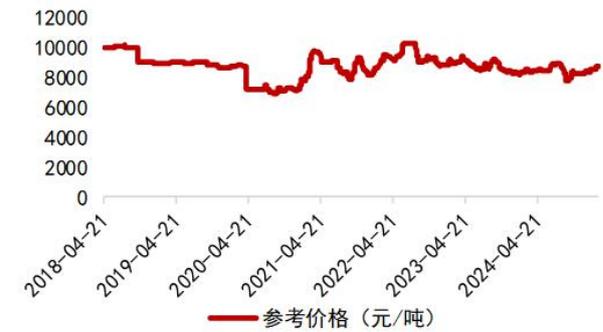
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



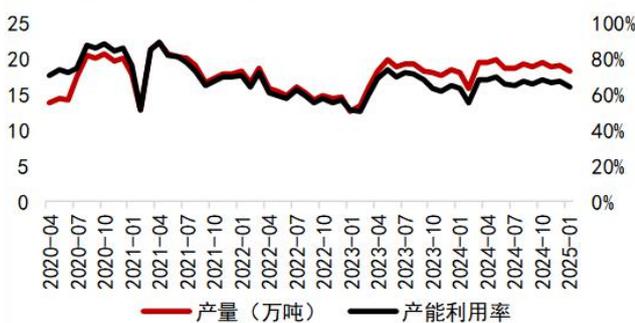
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



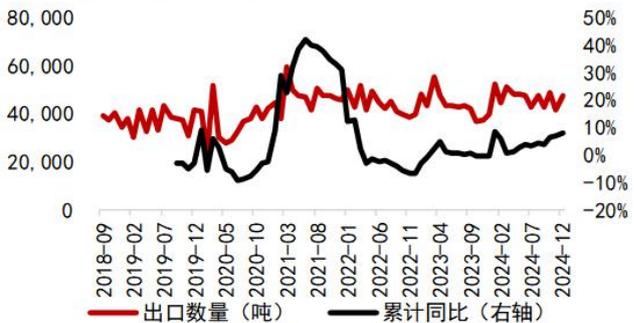
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

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



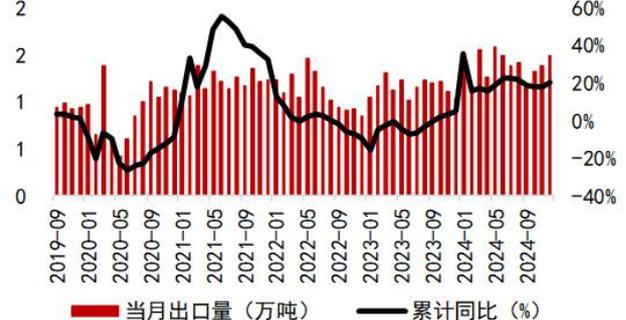
数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

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	2025-02-21	美元/桶	74.4	-0.4%	-5.8%	-10.4%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2025-02-21	元/吨	719	-3.0%	-5.1%	-23.5%	
液化天然气	2025-02-10	元/吨	4130	-4.7%	-6.4%	-16.6%	
中国出口集装箱运价指数	2025-02-21	1998=1	1319	-4.9%	-12.4%	-2.0%	
玉米	2025-02-13	元/吨	2290	0.9%	0.9%	-11.9%	
豆粕	2025-02-13	元/吨	3570	6.6%	9.5%	-8.7%	
菜粕	2025-02-21	元/吨	2727	4.6%	14.7%	6.8%	
天然橡胶	2025-02-10	元/吨	16605	0.0%	-0.3%	30.7%	
甲醇	2025-02-10	元/吨	2378	-2.4%	-4.2%	0.4%	
尿素(小颗粒)	2025-02-10	元/吨	1695	0.6%	-5.2%	-24.3%	
纯苯	2025-02-21	元/吨	7850	-0.1%	4.0%	-9.1%	
汽油(95#)	2025-02-14	元/吨	9963	-0.1%	1.4%	-0.6%	
柴油(0#,全国VI)	2025-02-10	元/吨	7399	-3.5%	1.6%	-3.2%	
聚乙烯 PE	2025-02-21	元/吨	8805	0.0%	-0.9%	3.5%	
EVA	2025-02-21	元/吨	12000	6.2%	11.6%	-2.4%	
苯乙烯(一级品)	2025-02-10	元/吨	8632	1.6%	-0.9%	-1.4%	
聚丙烯(拉丝) PP	2025-02-21	元/吨	7375	0.0%	-0.7%	0.0%	
聚碳酸酯(通用) PC	2025-02-21	元/吨	14050	-0.7%	-0.7%	-5.7%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2025-02-21	元/吨	11600	-2.5%	-4.9%	-10.4%	
对二甲苯 PX	2025-02-21	元/吨	7189	1.7%	#DIV/0!	-13.1%	
乙二醇	2025-02-21	元/吨	4690	-0.8%	-3.5%	0.4%	
精对苯二甲酸 PTA	2025-02-21	元/吨	5090	0.6%	#DIV/0!	-14.3%	
涤纶长丝(DTY)	2025-02-16	元/吨	8500	0.0%	0.0%	-5.8%	
涤纶长丝(POY)	2025-02-16	元/吨	7320	0.3%	0.3%	-5.5%	
涤纶长丝(FDY)	2025-02-16	元/吨	7745	0.3%	0.2%	-7.0%	
涤纶短纤	2025-02-21	元/吨	6970	-1.3%	-2.2%	-4.8%	
聚酯瓶片	2025-02-21	元/吨	6300	0.2%	-1.6%	-11.1%	

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

生物学领域最大开源 AI 模型 Evo2 发布

2月20日，Arc Institute、英伟达、斯坦福大学、加州大学伯克利分校和加州大学旧金山分校等联合发布生物学大模型 Evo2。Evo2 是迄今为止最大的公开 AI 生物学模型，完整版高达 400 亿参数，包含 12.8 万个物种的 9.3 万亿个核苷酸，囊括了生物学的基本语言：DNA、RNA 和蛋白质，能够一次分析长达一百万个核苷酸的序列长度。Evo2 作为基因组基础模型，具有生成整个基因组、预测突变、理解非编码 DNA 的能力，可以广泛应用于生物分子研究，合成生物等领域。此外，Evo2 是生物学领域最大规模的全面开源模型之一，还发布了包括训练数据、训练和推理代码以及模型权重。Evo2 的发布标志着 AI 在生物学的革命性进步，或将

为精准医疗、药物研发、合成生物等领域打开广阔的天地。

资料来源：智药局

金发科技推出生物基 LCP 材料，国内首家获 ISCC PLUS 认证

近日，金发科技成功推出新一代低碳 LCP 材料 Vicryst® LCP CER-B，成为国内首家、全球行业第二家通过国际可持续发展与碳认证（ISCC）PLUS 的 LCP 材料供应商。金发科技的生物基 LCP 材料，拥有与纯石油基原料相同的优异性能，属于国内相对落后的 I 型 TLCP 材料，由动植物油与传统石油混合，进行高温裂解，提取苯酚制取 LCP 单体，再合成 LCP 材料。根据 ISCC PLUS 认证的准则，金发科技 LCP 材料需实现上游原料到 LCP 材料产品的全链条认证，才能获取最后 LCP 材料的 ISCC PLUS 认证，这标志着金发科技已打通了生物基 LCP 材料供应链。未来可以依托生物基联苯二酚（LCP 材料关键中间体）等关键单体较快速实现生物基 PPSU 等产品的突破，并进一步延伸至目前市场尤为火热的 PEEK 等材料。

资料来源：金发新材料、DT 新材料

路博润上海 TPU 新生产线投产

2月19日，路博润宣布位于上海生产基地的应用于漆面保护膜（PPF）行业的 ESTANE®TPU 新生产线正式投产。路博润的 ESTANE TPU 性能优异具备高透明度、高耐黄变和优异的机械强度，被认为是高品质漆面保护膜（PPF）的首选基材。路博润上海新产线的投产，实现了应用于 PPF 的 ESTANE TPU 产品的本地化生产，提升供应的及时性和稳定性，确保优质原材料、精湛制造工艺的落实，是“优材、优造、优装”重要的本地化实践，使得路博润能够更快速地响应区域市场和用户的需求，为 PPF 品牌商和服务商提供更多创新的材料和解决方案支持。此外，2月19日，路博润还与米其林汽车膜官方授权商 - 上海米连汽车科技有限公司正式签署战略合作协议。米其林汽车漆面保护膜高端产品线 M10 系列将融入路博润高品质的 ESTANE®TPU，米连汽车也成为了「ESTANE®TPU 赋能生态系统」的最新成员。

资料来源：路博润、路博润特种聚合物、化工新材料

新型电子皮肤以热塑性聚氨酯为核心材料，可在 10 秒内自我修复

近日，美国《科学进展》发布，国际研究团队开发出新型电子皮肤，在受损后 10 秒内可恢复 80%以上的功能。此次，由美国加利福尼亚大学圣迭戈分校等学校研究团队打造的新型电

子皮肤，以热塑性聚氨酯为核心材料，巧妙融入了双（4-羟苯基）二硫醚、异佛尔酮二异氰酸酯等特殊成分，通过动态化学键等先进技术，使得新型电子皮肤的修复时间从几分钟甚至几小时大幅缩短至几秒钟，实现了自我修复速度的飞跃。此外，这款电子皮肤不仅在日常磨损中表现出色，即便在水下等极端环境中也能保持高度可靠性，还集成了尖端的人工智能系统与高精度健康监测功能，能够实时、精准地对用户的疲劳状态及肌肉力量进行评估，为运动训练、康复理疗、健康管理等领域提供了强有力的支持。

资料来源：率捷咨询

4. 投资建议

生物学领域最大开源 AI 模型 Evo2 发布，有望带动合成生物产业实现高速发展。2 月 20 日，Arc Institute、英伟达、斯坦福大学等联合发布迄今为止最大的公开 AI 生物学模型 Evo2。模型完整版高达 400 亿参数，囊括了 DNA、RNA 和蛋白质等生物学的基本语言，能够一次分析长达一百万个核苷酸的序列长度，具有生成整个基因组、预测突变、理解非编码 DNA 的能力。在合成生物学领域，通过生成新的 DNA 序列，Evo2 可以设计具有特别性能的生命体，填补自然界原本不存在的生态位。例如利用 Evo2 可设计分解塑料的蛋白质或者改善气候的微生物。Evo2 已使从头开始设计的合成生命、由人工智能优化的可编程基因组成为可能，甚至为虚拟细胞奠定了基础。AI 模型驱动下，合成生物学有望实现高速发展，预计 2023 年国内生物制造市场将接近 2 万亿元，2023-2033 CAGR 为 16.6%。建议关注【凯赛生物】，战略投资 AI+蛋白质明星企业分子之心，合作开发 AI 蛋白质优化设计平台 MoleculeOS 和多模态大模型 NewOrigin；【华恒生物】，多场合提出积极探寻 AI 相关合作。

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

