

新材料

新材料周报（260302-0306）

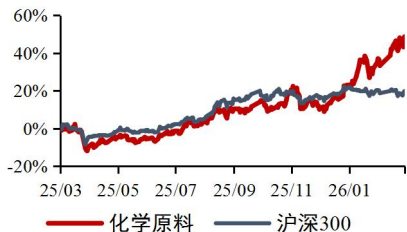
领先大市-B(维持)

霍尔木兹海峡商业航运实质中断，关注维生素、氨基酸产业机遇

2026年3月12日

行业研究/行业周报

化学原料行业近一年市场表现



资料来源：常闻

相关报告：

【山证新材料】北美 CSP 资本支出强劲增长，建议关注上游 AI 新材料发展机遇-新材料周报（260202-0206） 2026.2.11

【山证新材料】SpaceX 计划组建百万卫星太空算力集群，建议关注上游材料发展机遇-新材料周报（260126-0130） 2026.2.4

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：**本周新材料板块下跌。新材料指数跌幅为 5.28%，跑输创业板指 2.83%。近五个交易日，合成生物指数下跌 1.97%，半导体材料下跌 9.92%，电子化学品下跌 7.39%，可降解塑料下跌 0.81%，工业气体下跌 2.15%，电池化学品下跌 5.25%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸：**缬氨酸(13400 元/吨, -0.74%)、精氨酸(22000 元/吨, 不变)、色氨酸(33000 元/吨, 0.46%)、蛋氨酸(23850 元/吨, 24.54%)
- **可降解材料：**PLA(FY201 注塑级)(17800 元/吨, 不变)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(16800 元/吨, 不变)、PBS(17000 元/吨, 不变)、PBAT(10100 元/吨, 4.12%)
- **维生素：**维生素 A(60500 元/吨, 不变)、维生素 E(66500 元/吨, 11.76%)、维生素 D3(192500 元/吨, 不变)、泛酸钙(39500 元/吨, 不变)、肌醇(37500 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(6385 元/吨, 不变)
- **塑料及纤维：**碳纤维(83750 元/吨, 不变)、涤纶工业丝(9100 元/吨, 2.25%)、涤纶帘子布 12 月出口均价为(15137 元/吨, -1.00%)、芳纶(8.53 万元/吨, -2.93%)、氨纶(27000 元/吨, 不变)、PA66(17500 元/吨, 9.38%)、癸二酸 12 月出口均价为 27065 元/吨, 较上月下降 4.54%。

投资建议

➤ **霍尔木兹海峡商业航运实质中断，建议关注维生素、氨基酸产业链机遇。**据彭博汇编的船舶追踪数据，受中东地缘冲突影响，霍尔木兹海峡商业航运实质中断，24 小时的观测期间，仅有一艘与伊朗相关的散货船从波斯湾驶出，无任何船只从阿曼湾方向入湾。海峡运输不畅，导致原油等化工产品供给紧缺，价格大幅上涨。此外，航运改道、运费大幅增加，也推动玉米、豆粕等农产品的涨价。双重影响下，下游维生素、氨基酸厂家涨价情绪强烈，而终端以刚性需求为主，价格维持偏强运行。其中，维生素 E、蛋氨酸表现亮眼，截至 3 月 9 日，维生素 E 价格达到 66500 元/吨，周环比增长 11.8%，蛋氨酸价格达到 23850 元/吨，周环比增长 24.54%。且目前中东局势仍然不明朗，若霍尔木兹海峡问题短时间无法解决，预计维生素、氨基酸核心产品价格未来仍有望偏强运行。建议关注【新和成】、【安迪苏】、【梅花生物】、【浙江医药】。



➤ 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

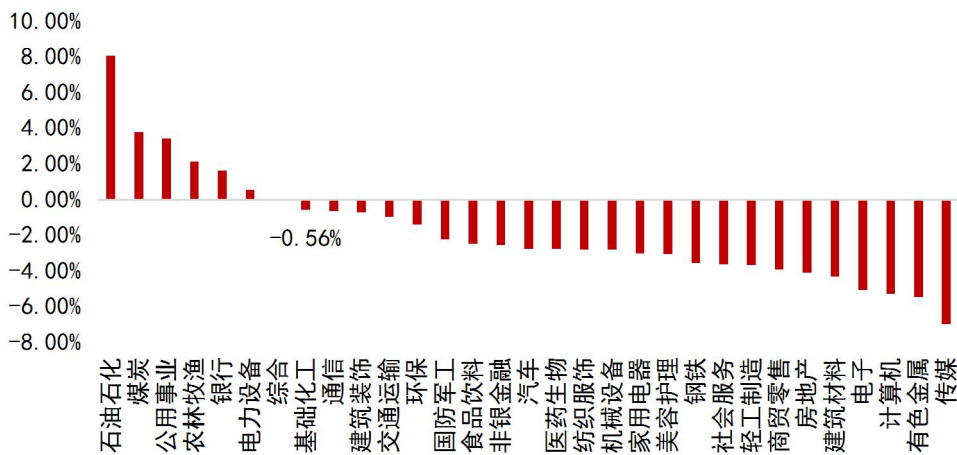


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

1. 二级市场表现

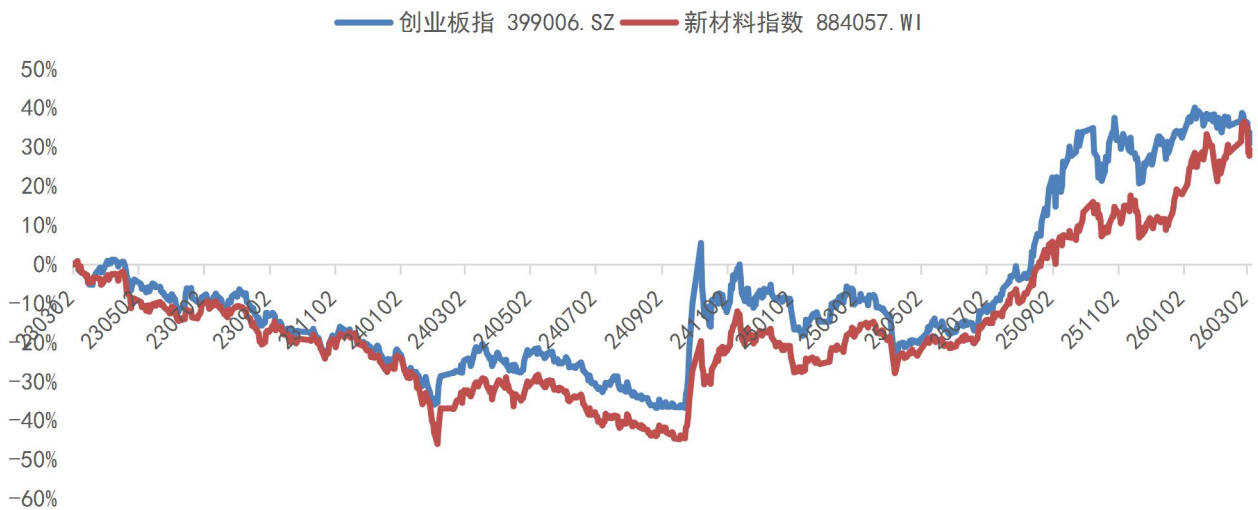
本周基础化工、新材料均下跌。本周（20260302-20260306）沪深300涨跌幅为-1.07%，上证指数涨跌幅为-0.93%，创业板指涨跌幅为-2.45%。涨幅前三行业分别是石油石化（8.06%）、煤炭（3.79%）、公用事业（3.42%）。

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，合成生物指数下跌 1.97%，半导体材料下跌 9.92%，电子化学品下跌 7.39%，可降解塑料下跌 0.81%，工业气体下跌 2.15%，电池化学品下跌 5.25%。

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-Q3毛利率	25Q1-Q3净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	5.20%	19.77%	22.89%	3,143	16.63	83%	27.86%	15.16%
有机硅	850136.SI	-4.95%	0.12%	5.18%	1,236	68.39	98%	13.11%	1.92%
氯碱	850322.SI	4.89%	21.33%	34.33%	1,942	55.06	100%	15.59%	3.41%
无机盐	850323.SI	10.04%	22.22%	39.41%	1,225	70.92	100%	20.58%	5.90%
其他化学原料	850324.SI	7.01%	23.62%	32.66%	1,760	23.02	83%	12.23%	4.67%
煤化工	850325.SI	16.87%	31.04%	37.94%	3,088	25.05	89%	18.46%	9.45%
钛白粉	850326.SI	-1.87%	10.84%	12.51%	876	48.82	99%	17.06%	5.45%
氮肥	850331.SI	10.02%	23.00%	29.91%	1,338	32.07	100%	15.42%	5.85%
磷肥及磷化工	850332.SI	-3.29%	22.72%	28.86%	2,761	28.70	99%	17.72%	8.88%
农药	850333.SI	0.89%	13.76%	17.27%	2,675	40.19	99%	20.30%	4.71%
涂料油墨	850335.SI	-3.39%	-1.30%	3.15%	702	84.48	55%	22.49%	5.77%
民爆制品	850337.SI	-0.45%	2.59%	3.63%	1,644	40.23	98%	23.97%	8.22%
纺织化学制品	850338.SI	-5.24%	34.36%	40.52%	1,148	36.29	98%	24.02%	9.55%
其他化学制品	850339.SI	-1.29%	7.69%	15.87%	5,288	47.79	99%	14.21%	3.76%
涤纶	850341.SI	-7.01%	-5.53%	3.33%	903	26.84	71%	6.09%	2.03%
粘胶	850343.SI	-2.44%	5.25%	8.27%	330	196.58	81%	10.63%	1.75%
其他塑料制品	850351.SI	-2.14%	3.22%	7.64%	1,241	54.97	93%	11.82%	3.17%
改性塑料	850353.SI	-6.00%	-6.75%	-2.19%	1,560	47.24	76%	12.32%	2.42%
合成树脂	850354.SI	-3.20%	-4.66%	8.41%	1,774	46.70	97%	21.38%	9.27%
膜材料	850355.SI	-6.68%	7.76%	10.96%	2,065	122.05	99%	15.86%	2.58%
其他橡胶制品	850362.SI	-0.59%	9.37%	9.02%	565	139.63	100%	15.88%	1.54%
炭黑	850363.SI	-3.68%	5.92%	6.27%	312	31.22	59%	9.86%	3.57%
聚氨酯	850372.SI	2.89%	19.82%	22.01%	3,331	28.56	100%	13.46%	6.78%
复合肥	850381.SI	1.59%	24.23%	24.16%	1,058	20.65	100%	14.97%	5.82%
氟化工	850382.SI	-0.99%	7.76%	4.29%	3,193	45.37	61%	25.77%	13.28%
其他金属新材料	850521.SI	-1.88%	-2.68%	9.80%	1,910	61.78	98%	11.15%	4.15%
磁性材料	850522.SI	-6.75%	2.54%	8.68%	1,881	71.88	74%	19.03%	7.97%
非金属材料III	850523.SI	1.40%	26.17%	31.70%	1,020	49.97	100%	18.48%	9.32%
电子化学品III	850861.SI	-7.39%	3.98%	18.42%	5,178	85.88	97%	29.33%	11.09%
半导体材料	850813.SI	-9.92%	2.27%	16.46%	5,688	118.72	93%	20.33%	5.70%
电池化学品	857372.SI	-5.25%	-3.97%	-2.40%	8,903	77.10	89%	13.61%	2.93%
炼油化工	859631.SI	5.99%	18.53%	16.81%	31,666	24.50	99%	17.54%	3.65%
油品石化贸易	859632.SI	14.67%	30.00%	35.17%	745	26.77	100%	16.68%	4.55%
其他石化	859633.SI	1.82%	19.08%	24.03%	1,384	57.82	64%	5.34%	0.60%
合成生物	8841747.WI	-1.97%	-3.84%	3.09%	5,661	22.71	45%	34.16%	14.64%
可降解塑料	8841433.WI	-0.81%	7.15%	13.08%	8,147	35.13	100%	12.07%	3.63%
工业气体	8841062.WI	-2.15%	9.31%	18.20%	3,603	41.47	98%	26.17%	11.90%

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	68.2	-2.2%	3.6%	-2.2%	10.6%	18.9%	40.2%	81.2	56.5	5.7	4.4	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	92.2	-4.0%	6.3%	-4.0%	4.0%	24.4%	49.0%	443.2	48.2	5.3	5.7	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	247.3	-7.9%	12.6%	7.9%	-4.9%	13.5%	101.6%	419.7	53.2	16.8	12.6	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	51.6	-9.4%	9.7%	9.4%	-2.0%	20.2%	60.8%	361.2	118.0	14.6	10.5	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	148.4	-8.4%	9.0%	-8.4%	30.2%	61.3%	96.5%	402.0	83.5	8.7	8.1	27.8%	54.6%
阿石创	300706.SZ	39.3	-15.3%	6.2%	-15.3%	-4.7%	15.8%	65.6%	61.8		4.6	8.8	25.3%	-16.6%
中巨芯-U	688549.SH	10.0	-7.1%	9.3%	-7.1%	1.4%	9.4%	15.1%	149.1		12.3	5.0	25.7%	-35.9%
鼎龙股份	300054.SZ	42.7	-7.1%	9.3%	-7.1%	-1.7%	13.6%	46.6%	402.9	60.7	11.2	8.1	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	86.9	-0.7%	1.9%	-0.7%	19.1%	15.9%	68.3%	112.4	134.4	23.9	9.4	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	69.6	-8.3%	9.8%	-8.3%	-2.1%	-1.2%	60.6%	61.7	122.3	10.4	6.0	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	81.2	-13.0%	5.8%	-13.0%	-13.3%	-8.7%	15.8%	396.9		27.1	5.5	59.1%	17.3%
中船特气	688146.SH	45.5	-6.3%	7.6%	-6.3%	7.6%	2.7%	30.9%	240.6	69.3	10.6	4.2	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	38.0	-7.2%	4.8%	-7.2%	1.3%	39.2%	81.4%	97.4	121.2	16.9	5.7	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	83.6	-5.4%	6.7%	-5.4%	12.4%	17.3%	67.6%	248.0	64.8	14.3	8.6	26.3%	45.6%
江化微	603078.SH	23.8	-6.9%	7.2%	-6.9%	-3.3%	33.2%	32.8%	92.4	101.4	7.8	4.8	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	59.0	-12.9%	4.7%	-12.9%	-7.9%	2.0%	47.6%	80.7	69.3	4.2	4.2	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	28.4	-10.6%	5.0%	-10.6%	8.3%	26.8%	72.7%	163.3	49.3	5.3	3.3	2.0%	-46.0%
华海诚科	688535.SH	122.6	-8.0%	8.8%	-8.0%	3.7%	9.4%	39.2%	115.6	476.7	25.2	5.3	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	74.8	-7.5%	10.9%	-7.5%	-1.1%	17.3%	95.5%	237.2	92.3	13.2	4.4	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	16.2	-10.7%	1.5%	-10.7%	-3.2%	0.3%	76.0%	175.8		11.3	6.9	-15.8%	-72.8%
新莱应材	300260.SZ	53.3	-7.2%	8.3%	-7.2%	2.1%	-6.3%	117.3%	217.0	125.1	7.4	10.4	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	30.9	-6.9%	7.5%	-6.9%	-2.2%	-2.2%	4.4%	62.2	48.8	9.9	3.9	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	16.8	-6.1%	6.7%	-6.1%	2.3%	2.0%	47.8%	156.1	61.0	4.2	2.2	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	75.0	5.8%	5.1%	5.8%	25.3%	20.8%	64.0%	164.8	56.3	14.8	9.7	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	35.0	2.5%	-1.5%	2.6%	28.7%	29.5%	62.3%	143.0	65.1	25.9	7.5	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	20.9	-8.4%	9.7%	-8.4%	3.3%	4.3%	14.2%	98.4		3.5	5.1	2.3%	-362.9%
德邦科技	688035.SH	68.5	-3.4%	2.2%	-3.4%	36.8%	42.1%	39.4%	98.8	93.9	6.4	4.3	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	56.2	-6.6%	9.2%	-6.6%	2.6%	27.4%	61.8%	348.9	61.0	10.4	8.8	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	14.3	-11.2%	2.1%	-11.2%	-2.9%	7.0%	5.6%	77.3		8.2	4.5	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	17.1	-5.3%	5.4%	-5.3%	-2.3%	6.7%	4.7%	188.0	73.1	2.0	4.1	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	14.7	-5.1%	8.3%	-5.1%	-2.4%	28.4%	33.7%	130.0	17.9	3.4	1.3	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	50.8	-8.3%	7.4%	-8.3%	1.6%	65.1%	152.6%	233.8	504.1	8.0	10.3	-0.4%	-48.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	20.6	-2.9%	3.1%	-2.9%	0.1%	-2.8%	216.7%	147.0	244.5	22.8	7.1	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	31.7	-2.6%	1.8%	-2.6%	4.1%	6.1%	60.7%	308.8	30.7	2.1	3.1	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	24.9	6.3%	6.2%	6.8%	15.5%	27.3%	39.9%	118.1	96.3	4.2	4.0	18.1%	37.6%
和远气体	002971.SZ	33.2	-2.7%	1.6%	-2.7%	5.6%	1.0%	81.2%	69.3	96.2	4.4	4.3	29.2%	-3.6%
硅烷科技	920402.BJ	10.3	11.5%	1.7%	11.5%	0.1%	1.8%	-4.5%	43.9		9.3	2.8	24.6%	101.2%
侨源股份	301286.SZ	58.5	-2.1%	2.1%	-2.1%	0.1%	38.2%	100.7%	236.3	117.4	21.7	12.4	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	31.9	-6.8%	8.4%	-6.8%	-2.7%	0.8%	-17.5%	93.9	68.0	1.9	2.6	44.5%	54.4%
陕鼓动力	601369.SH	11.9	-0.3%	2.8%	-0.3%	9.0%	19.3%	4.1%	203.7	20.5	2.0	2.3	-1.1%	9.1%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	20.4	7.1%	7.0%	7.1%	13.1%	23.1%	16.0%	47.5	69.8	3.0	2.0	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	18.1	-6.5%	5.8%	-6.5%	-1.0%	-7.4%	49.0%	476.1	39.5	0.7	2.5	9.2%	-56.3%
海正生材	688203.SH	13.4	-4.1%	3.1%	-4.1%	2.9%	4.6%	32.8%	25.9	280.9	3.0	1.8	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	13.3	-0.5%	1.3%	-0.5%	9.7%	1.0%	24.0%	160.6	39.4	3.1	1.8	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	16.0	-7.7%	7.9%	-7.7%	-11.3%	6.0%	11.7%	83.7	27.7	6.7	2.7	-1.0%	-36.9%
安迪苏	600299.SH	13.5	20.0%	23.7%	20.0%	45.7%	51.2%	30.5%	392.4	32.9	2.3	2.0	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	36.3	15.2%	16.9%	15.2%	29.7%	44.1%	72.4%	1032.4	14.3	4.6	3.3	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	18.4	12.8%	12.3%	12.8%	22.8%	32.6%	21.3%	163.9	13.2	1.8	1.5	-7.6%	-35.9%
金达威	002626.SZ	18.7	-4.7%	4.7%	-4.7%	-1.8%	-5.3%	36.6%	110.4	22.9	3.2	2.5	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	7.0	-10.4%	10.5%	-10.4%	-4.1%	8.2%	66.0%	76.0	69.3	2.1	2.1	1.6%	-348.9%

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	38.7	-4.7%	-3.7%	-4.7%	-3.5%	-2.0%	16.7%	313.5	52.1	11.0	5.5	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	41.4	7.8%	4.6%	7.8%	-5.3%	1.5%	21.5%	179.8	43.3	18.7	4.0	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	1.7	5.0%	7.2%	5.0%	3.1%	1.8%	76.8%	56.4		5.5	1.4	-5.2%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	4.4	-6.4%	-6.6%	-6.4%	-4.3%	-2.4%	14.2%	106.7		2.1	2.4	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	30.3	-5.6%	-4.8%	-5.6%	-3.4%	-7.5%	39.9%	272.7	282.1	12.4	5.8	38.8%	6.8%
吉林碳谷	920077.BJ	17.3	-6.3%	-5.7%	-6.3%	0.6%	1.7%	33.9%	100.7	52.6	4.0	3.8	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	9.7	-1.0%	-2.4%	-1.0%	4.2%	3.1%	-7.5%	85.0	16.2	1.3	1.7	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	7.2	-1.5%	-1.8%	-1.5%	4.0%	23.8%	22.6%	81.1	15.3	1.4	2.1	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	12.2	-9.3%	-9.1%	-9.3%	1.0%	21.4%	20.6%	101.9		2.7	1.4	-5.6%	-41.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	8.3	-5.7%	-6.2%	-5.7%	-1.4%	-4.4%	17.6%	42.0		5.4	1.5	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	8.3	-8.1%	-7.1%	-8.1%	0.2%	-5.5%	16.4%	41.8		1.8	12.8	0.8%	-361.2%
振华新材	688707.SH	14.1	-6.7%	-6.1%	-6.7%	0.8%	1.7%	17.0%	71.0		5.0	1.8	11.7%	-50.1%
厦钨新能	688778.SH	75.6	-9.4%	-2.8%	-9.4%	-8.6%	-2.4%	20.7%	390.2	51.7	1.9	4.2	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	29.8	-6.0%	-5.5%	-6.0%	-0.3%	2.8%	31.7%	58.6		9.3	2.8	4.8%	-58.4%
五矿新能	688779.SH	11.3	-2.2%	-2.2%	-2.2%	16.9%	50.9%	114.4%	213.6	93.7	2.3	3.2	25.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	48.3	2.5%	2.9%	2.5%	4.5%	2.9%	32.8%	44.5	238.1	4.1	1.6	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	75.9	-5.0%	-4.2%	-5.0%	0.9%	-11.6%	34.7%	193.4	19.9	2.7	2.9	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	25.0	1.1%	2.6%	1.1%	3.7%	3.9%	4.6%	48.3		9.8	5.5	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	89.4	-14.9%	-3.5%	-14.9%	19.4%	46.6%	101.3%	218.3	53.4	1.5	4.4	42.3%	33.6%
骏鼎达	301538.SZ	80.0	-5.3%	-7.3%	-5.3%	-5.0%	-0.2%	17.4%	62.3	31.5	6.2	4.5	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	14.1	-4.5%	-5.0%	-4.5%	1.1%	6.5%	8.0%	131.6	23.2	0.6	1.7	11.7%	45.7%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	90.2	-10.6%	-1.1%	-10.6%	-6.1%	22.2%	46.4%	244.3	77.9	19.5	5.3	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	49.9	-4.0%	4.7%	-4.0%	-2.2%	5.6%	35.7%	52.2	22.1	2.5	2.6	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	38.4	-5.5%	-6.8%	-5.5%	3.5%	9.2%	38.2%	51.0	48.7	8.0	2.6	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	73.5	-1.6%	-0.7%	-1.6%	7.6%	19.0%	16.7%	381.4	45.3	14.7	9.7	44.3%	51.9%
久吾高科	300631.SZ	28.9	-9.7%	-9.0%	-9.7%	3.1%	0.2%	33.7%	35.3	43.5	5.8	2.7	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	35.5	7.2%	3.0%	7.2%	15.6%	29.6%	36.2%	354.1	57.8	8.1	5.1	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	23.1	-10.5%	-1.5%	-10.5%	9.3%	24.3%	72.3%	178.1	28.1	0.3	2.4	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	30.2	-0.5%	0.6%	-0.5%	5.9%	7.2%	14.8%	50.6	23.9	5.9	1.8	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	36.2	-1.9%	1.9%	-1.9%	9.0%	9.5%	48.0%	34.6	35.2	4.1	2.0	5.3%	-29.5%
凯立新材	688269.SH	46.1	1.7%	2.6%	1.7%	6.8%	5.1%	74.5%	58.5	53.0	2.9	5.5	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	52.9	-3.2%	-2.7%	-3.2%	-2.7%	6.2%	11.1%	372.9	65.9	11.3	2.1	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	32.0	-10.0%	-9.6%	-10.0%	-13.2%	-1.7%	5.0%	77.9	59.5	2.7	2.9	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	19.5	-2.0%	-2.0%	-2.0%	1.1%	-16.4%	-18.7%	31.1	19.8	5.4	1.9	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	9.0	-2.6%	-3.4%	-2.6%	-3.6%	6.0%	21.3%	65.6	49.7	3.5	2.1	19.1%	-16.5%
无锡晶海	920547.BJ	24.2	-3.4%	-3.9%	-3.4%	-4.8%	2.2%	14.9%	18.6	29.6	4.6	2.6	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	11.9	3.4%	3.8%	3.4%	10.3%	7.0%	31.8%	313.5	8.3	1.3	1.9	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	10.9	-2.1%	-3.0%	-2.1%	-0.1%	7.4%	-15.8%	235.7	25.2	5.0	3.0	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	15.6	-2.0%	-1.7%	-2.0%	0.4%	0.1%	15.3%	37.7	45.1	2.7	2.1	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	40.4	7.4%	6.8%	7.4%	9.5%	7.0%	-35.4%	40.0	30.4	4.0	2.3	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	7.8	2.0%	2.1%	2.0%	7.9%	2.7%	29.4%	126.1	9.8	0.8	1.5	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	33.9	0.8%	-2.4%	0.8%	16.5%	19.8%	24.4%	293.6	28.0	2.7	2.9	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 14.61%，表现占优的个股有安迪苏(20%)、新和成(15.24%)、浙江医药(12.83%)、亚香股份(7.39%)、金丹科技(7.13%)等，表现较弱的个股包括阿石创(-15.28%)、聚和材料(-14.94%)、天岳先进(-13%)、美埃科技(-12.93%)、强力新材(-11.21%)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 18.92%，净流入较多的个股有新和成(8.49 亿)、浙江医药(3.33 亿)、梅花生物(2.77 亿)、蓝晓科技(2 亿)、江丰电子(1.79 亿)等，净流出较多的个股包括国瓷材料(-5.83 亿)、南大光电(-5.72 亿)、贵研铂业(-5.32 亿)、飞凯材料(-5.29 亿)、金发科技(-4.88 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联瑞新材(100 分位)、陕鼓动力(99.79 分位)、华特气体(99.38 分位)、正帆科技(99.17 分位)、美埃科技(99.17 分位)、华恒生物(98.96 分位)、德邦科技(98.96 分位)、蓝晓科技(98.76 分位)、江丰电子(98.55 分位)、铂科新材(97.93 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	600299.SH	安迪苏	20.0%	300706.SZ	阿石创	-15.3%	
2	002001.SZ	新和成	15.2%	688503.SH	聚和材料	-14.9%	
3	600216.SH	浙江医药	12.8%	688234.SH	天岳先进	-13.0%	
4	301220.SZ	亚香股份	7.4%	688376.SH	美埃科技	-12.9%	
5	300829.SZ	金丹科技	7.1%	300429.SZ	强力新材	-11.2%	
6	688106.SH	金宏气体	6.8%	300655.SZ	晶瑞电材	-10.7%	
7	688300.SH	联瑞新材	5.8%	688281.SH	华泰科技	-10.6%	
8	832397.NQ	恒神股份	5.0%	300398.SZ	飞凯材料	-10.6%	
9	600873.SH	梅花生物	3.4%	600459.SH	贵研铂业	-10.5%	
10	688150.SH	莱特光电	2.6%	002562.SZ	兄弟科技	-10.4%	
		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	002001.SZ	新和成	8.49	300285.SZ	国瓷材料	(5.83)	
2	600216.SH	浙江医药	3.33	300346.SZ	南大光电	(5.72)	
3	600873.SH	梅花生物	2.77	600459.SH	贵研铂业	(5.32)	
4	300487.SZ	蓝晓科技	2.00	300398.SZ	飞凯材料	(5.29)	
5	300666.SZ	江丰电子	1.79	600143.SH	金发科技	(4.88)	
6	688300.SH	联瑞新材	1.11	688503.SH	聚和材料	(4.76)	
7	600299.SH	安迪苏	0.98	300655.SZ	晶瑞电材	(4.49)	
8	688378.SH	奥来德	0.74	688019.SH	安集科技	(4.12)	
9	688603.SH	天承科技	0.70	001269.SZ	欧晶科技	(2.60)	
10	300811.SZ	铂科新材	0.58	000420.SZ	吉林化纤	(2.57)	
		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	周研机构数量	代码	简称	市盈率分位数
1	002166.SZ	莱茵生物	6	688300.SH	联瑞新材	100.0	
2	001269.SZ	欧晶科技	6	601369.SH	陕鼓动力	99.8	
3	688035.SH	德邦科技	4	688268.SH	华特气体	99.4	
4	603055.SH	台华新材	2	688596.SH	正帆科技	99.2	
5				688376.SH	美埃科技	99.2	
6				688639.SH	华恒生物	99.0	
7				688035.SH	德邦科技	99.0	
8				300487.SZ	蓝晓科技	98.8	
9				300666.SZ	江丰电子	98.6	
10				300811.SZ	铂科新材	97.9	

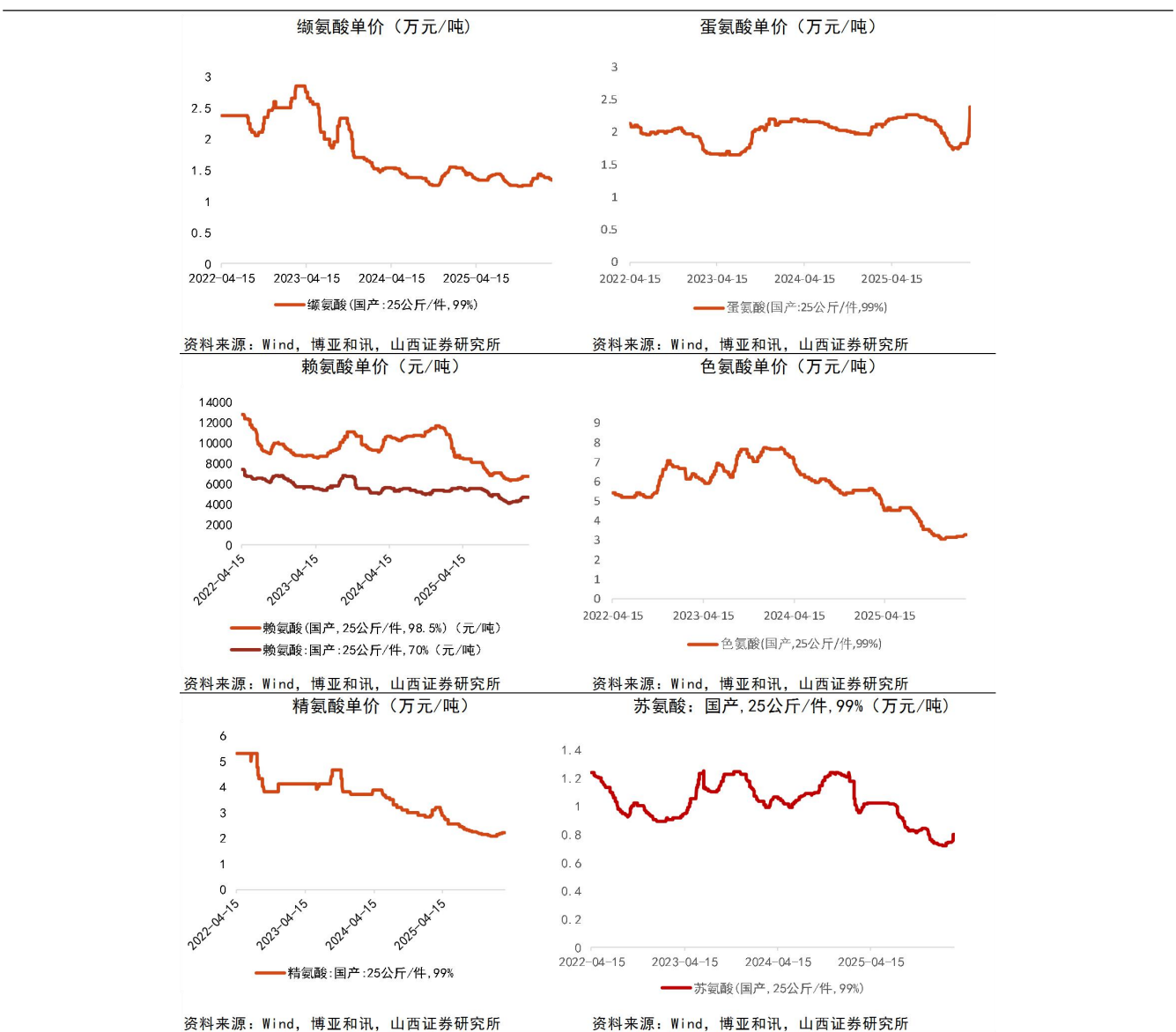
资料来源：Wind，山西证券研究所

2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止3月9日，缬氨酸价格为13400元/吨，环比下降0.74%；赖氨酸(98.5%)价格为6725元/吨，环比上涨0.37%；赖氨酸(70%)价格为4625元/吨，环比上涨0.54%；蛋氨酸价格为23850元/吨，环比上涨24.54%；色氨酸价格为33000元/吨，环比上涨0.46%；精氨酸单价为22000元/吨，价格不变；苏氨酸价格为7975元/吨，环比上涨5.28%。

图7：部分氨基酸品种价格

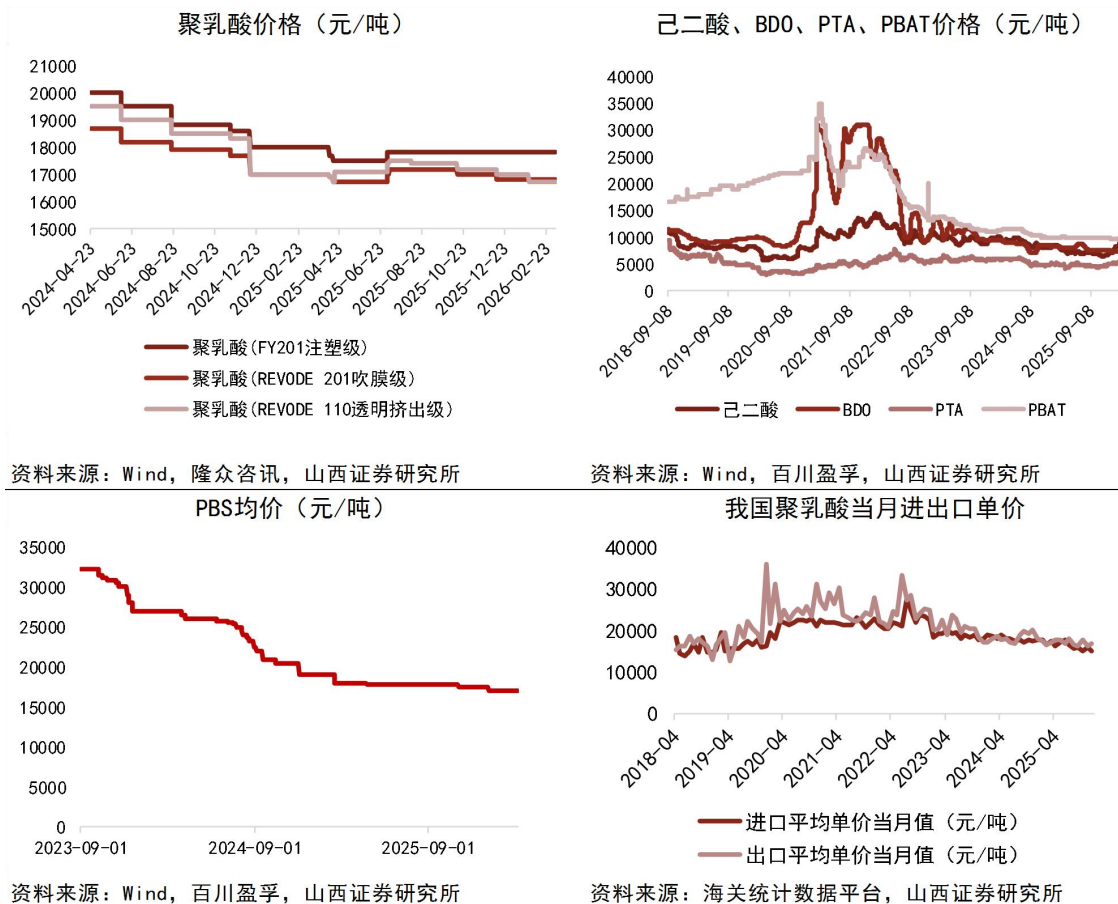


资料来源：Wind, 博亚和讯, 山西证券研究所

2.2 可降解塑料

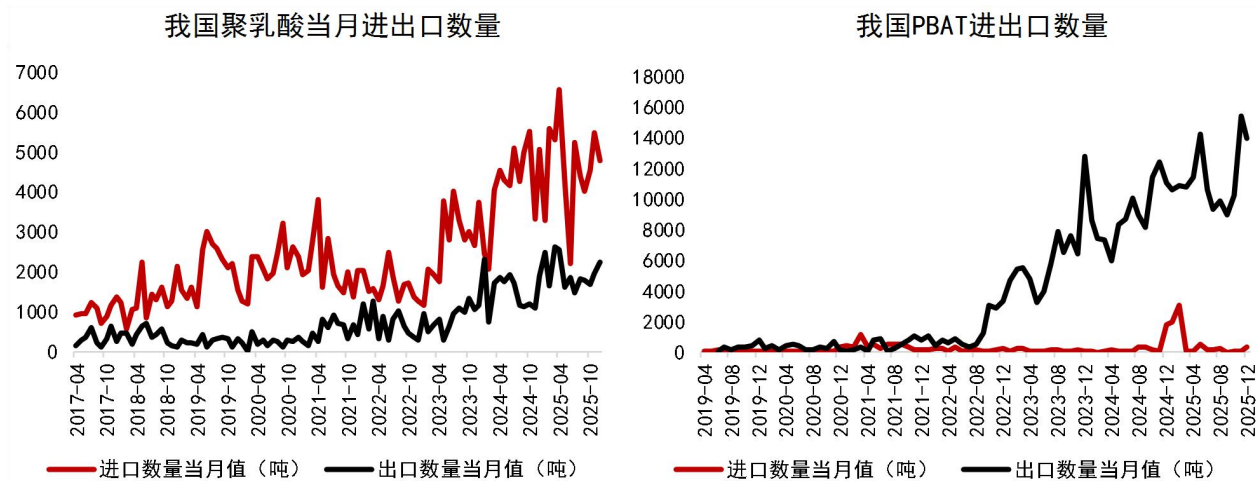
截至 2026 年 3 月 9 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 17800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 16800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 16700 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2417.84 元/吨，较上周上涨 0.96%。2025 年 12 月，聚乳酸进口均价为 2156.5 美元/吨，环比下降 4.73%；出口均价为 2420.53 美元/吨，较上月上升 4.00%。聚乳酸进口 4765 吨，较上月下降 12.51%；出口 2218 吨，较上月上升 13.55%；2025 年 12 月，PLA 进口数量同比减少 5.3%，出口数量同比增加 13.5%，进口平均单价 15072 元每吨，环比减少 954 元，出口平均单价 16917 元每吨，环比增加 440 元。截至 2026 年 3 月 9 日，PBS 均价为 17000 元/吨，较上周不变；较 2026 年 2 月 6 日不变；截至 2026 年 3 月 6 日，PBAT 的价格为 10100 元/吨，较上周上涨 4.12%，较上月同期增加 150 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9932 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

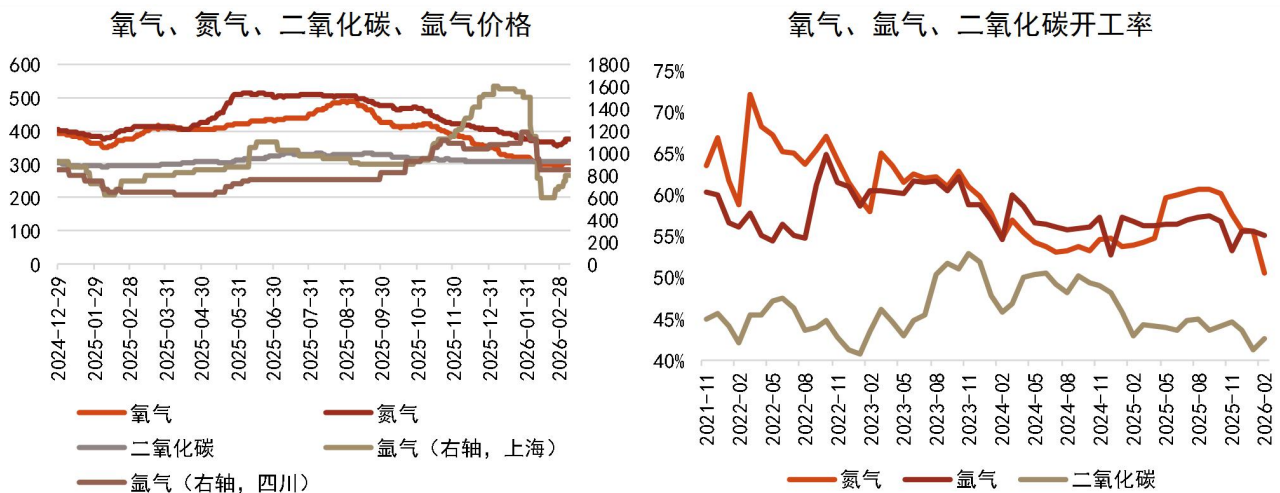
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

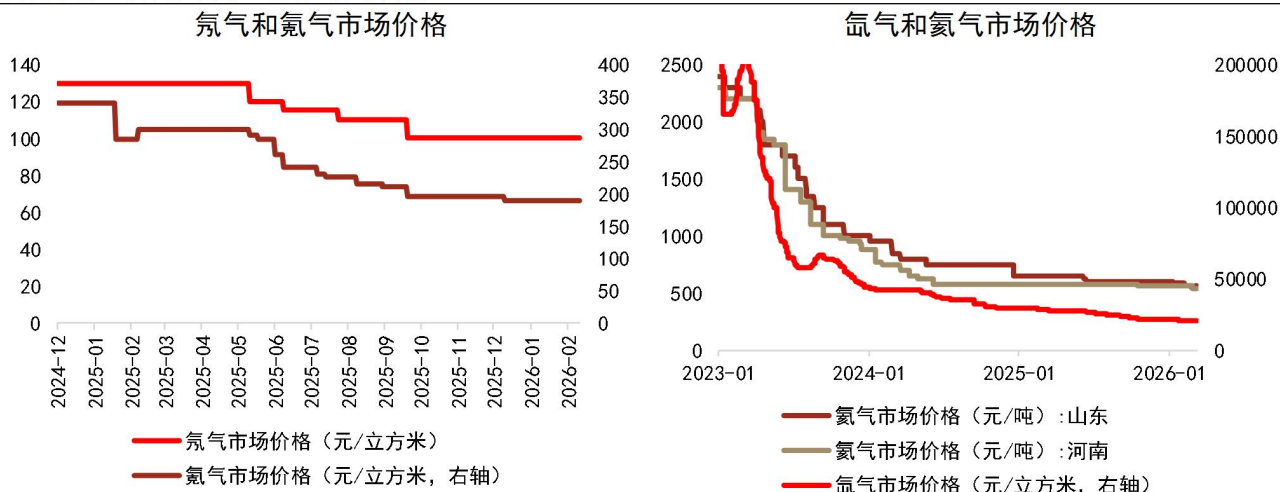
2026年3月9日，氧气单价为304.5元/吨，较上月下降0.94%；氮气单价为374元/吨，较上月上涨0.81%；二氧化碳单价为307元/吨，较上月下降0.65%；氢气单价为2.2元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为850元/吨，较上月下降24.44%；氖气单价为100元/立方米，较上月不变；氦气单价为190元/立方米，较上月不变；氙气单价为20500元/立方米，较上月不变；2026年2月，国内氮气开工率为51%，氩气开工率为55%，二氧化碳开工率为43%。

图 10：部分工业气体品种价格



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

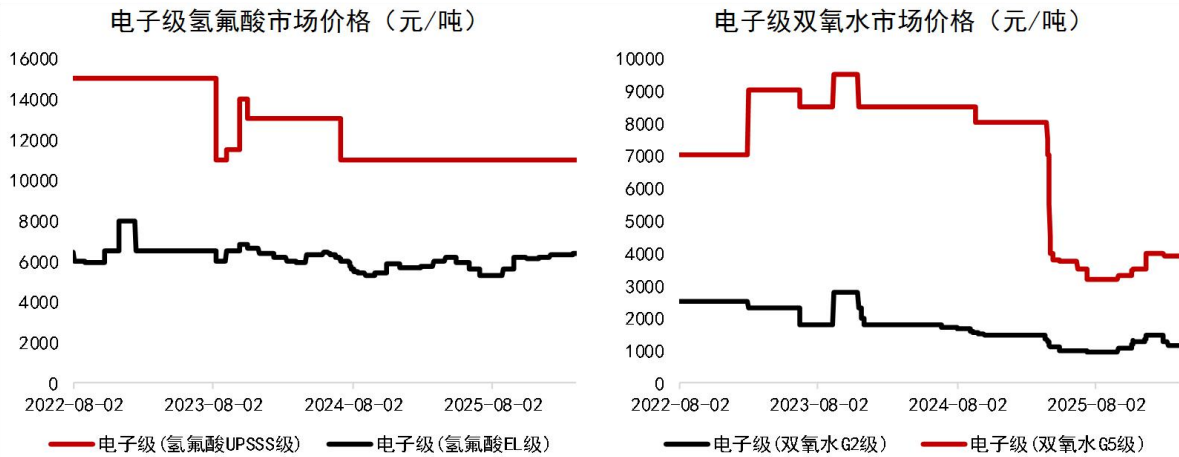
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2026年3月9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6385元/吨，较上月上涨0.79%；G2级双氧水价格为1150元/吨，较上月不变；G5级双氧水价格为3900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3200元/吨，较上月不变；BVI级磷酸（≤100ppb）价格为7300元/吨，较上月不变。2025年12月，中国电子级氢氟酸出口均价为1346.79美元/吨，环比上升21.86%，同比上升20.77%；进口均价为2949.56美元/吨，环比上升5.21%，同比上升5.49%；出口量为2674.15

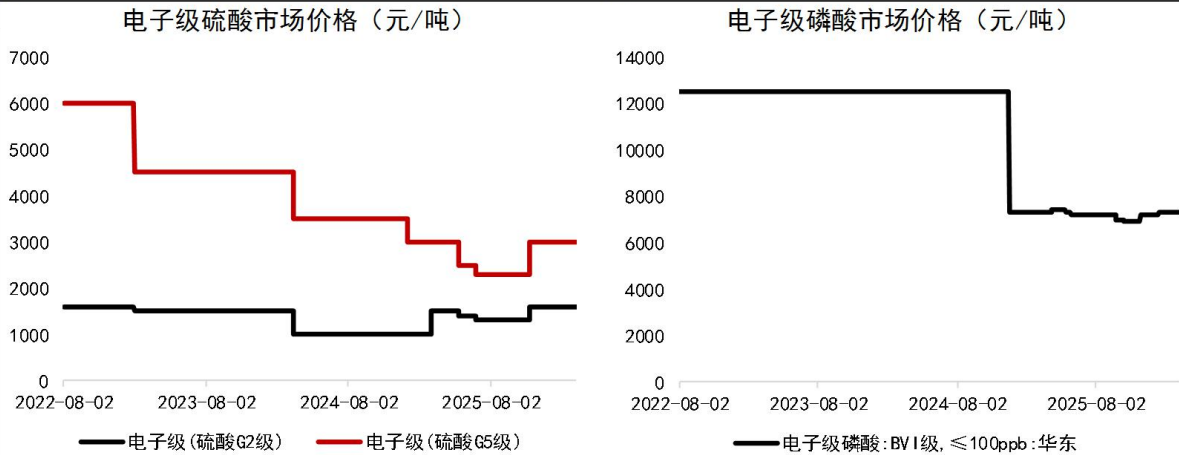
吨,环比下降 11.47%,同比下降 2.62%;进口量为 908.46 吨,环比上升 38.59%,同比下降 16.88%。

图 11: 部分电子化学品价格



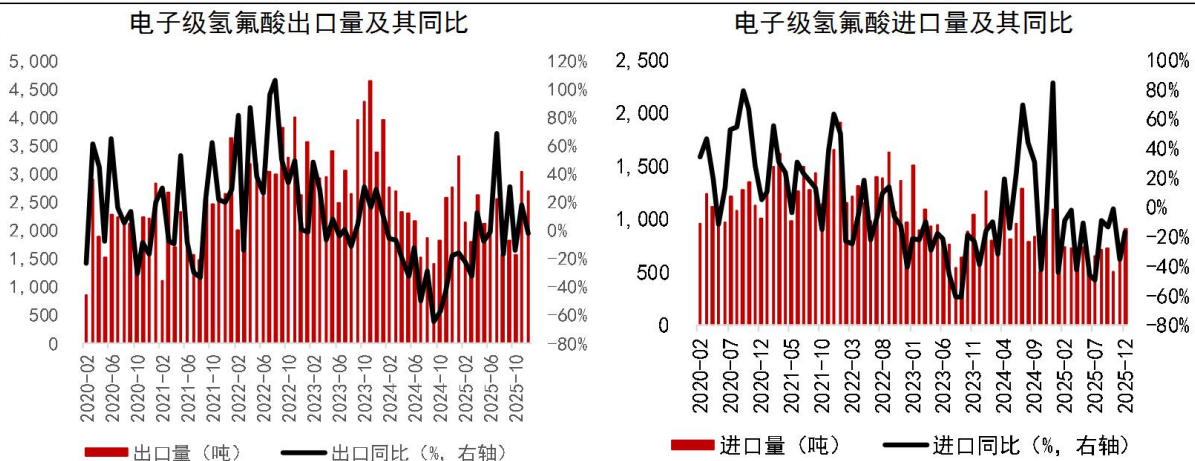
资料来源:百川盈孚,山西证券研究所

资料来源:百川盈孚,山西证券研究所



资料来源:百川盈孚,山西证券研究所

资料来源:百川盈孚,山西证券研究所



资料来源:海关统计数据平台,山西证券研究所

资料来源:海关统计数据平台,山西证券研究所

资料来源:Wind,百川盈孚,海关统计数据平台,山西证券研究所

2.5 维生素

图 12：维生素价格

产品	日期	单位	价格	周环比	月环比	同比	近十六年分位数	近三年价格走势
维生素A(50万IU/g, 国产)	2026-03-09	元/吨	60,500	0.0%	-1.6%	-42.4%	0%	
维生素E(50%, 国产)	2026-03-09	元/吨	66,500	11.8%	19.8%	-50.0%	35%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2026-03-09	元/吨	192,500	0.0%	-2.5%	-27.4%	66%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2026-03-09	元/吨	3,600	5.1%	5.1%	-1.4%	5%	
烟酸(99%, 国产)	2026-03-09	元/吨	48,000	2.1%	21.5%	24.7%	61%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2026-03-09	元/吨	39,500	0.0%	-1.3%	-25.5%	0%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2026-03-09	元/吨	417,500	0.0%	-1.8%	17.6%	90%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2026-03-09	元/吨	28,000	0.0%	0.0%	-5.1%	0%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2026-03-09	元/吨	20,000	2.6%	0.0%	-32.8%	4%	
VC粉(99%, 国产)	2026-03-09	元/吨	20,000	2.6%	0.0%	-32.8%	4%	
维生素B1(98%, 国产)	2026-03-09	元/吨	234,000	0.0%	-0.4%	-2.5%	74%	
维生素B2(80%, 国产)	2026-03-09	元/吨	74,000	0.0%	0.0%	-9.2%	0%	
维生素B6(98%, 国产)	2026-03-09	元/吨	107,500	0.0%	0.0%	-42.7%	0%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2026-03-09	元/吨	92,000	0.5%	0.0%	-3.7%	4%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2026-03-09	元/吨	72,500	0.0%	3.6%	-19.4%	42%	
肌醇(98%, 国产)	2026-03-09	元/吨	37,500	0.0%	23.0%	15.4%	22%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2026-03-09	元/吨	15,000	3.4%	0.0%	-14.7%	5%	

资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

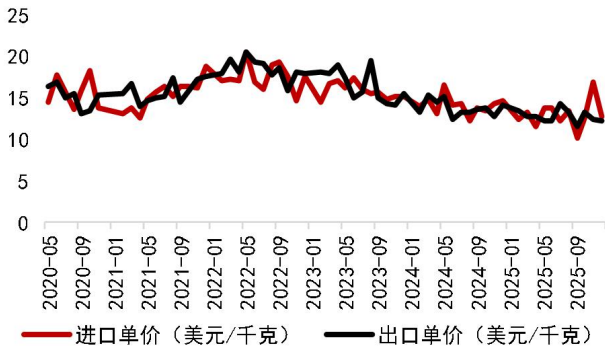
2.6 高性能纤维

2025年12月，芳纶进口单价为12.77美元/千克，环比下降24.43%；出口单价为12.2美元/千克，环比下降1.68%；2025年12月进口138吨，环比下降13.92%；出口328吨，环比上升37.50%。

2026年3月9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。2026年3月6日，碳纤维毛利为-6439元/吨；碳纤维成本为113522.75元/吨，较上月上涨0.53%。2026年3月6日，市场碳纤维总库存为14200吨，较上月增加5.42%。2026年2月，国内碳纤维产量为9149吨，环比下降12.79%。2026年2月，碳纤维产能利用率为65.74%，环比下降9.64%。

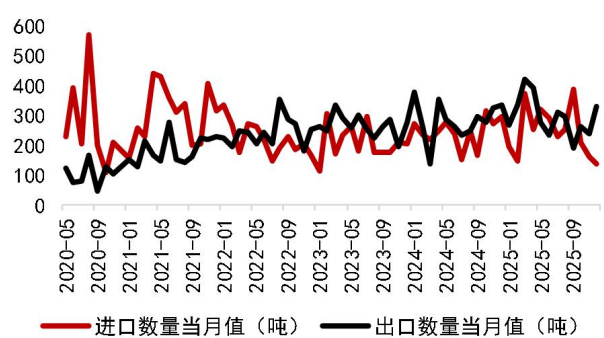
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



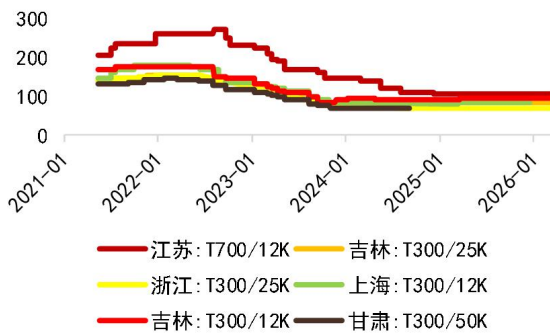
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



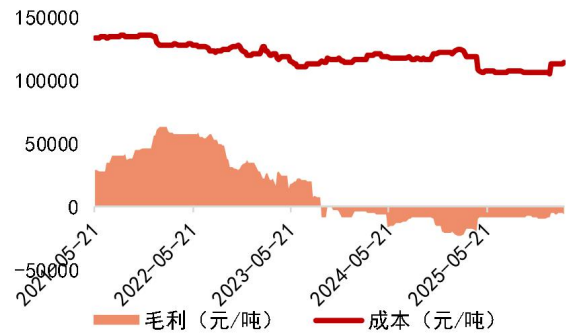
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



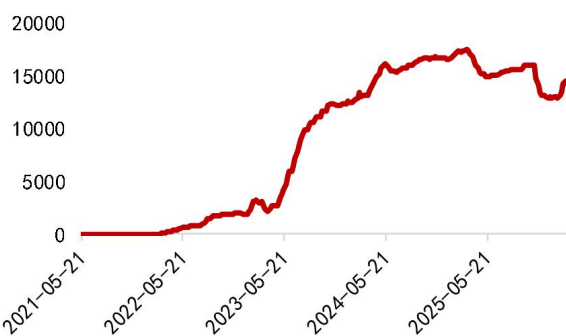
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



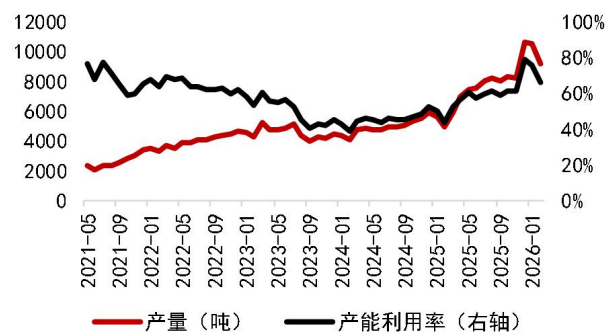
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：市场碳纤维总库存（吨）



数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维产量及产能利用率



数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

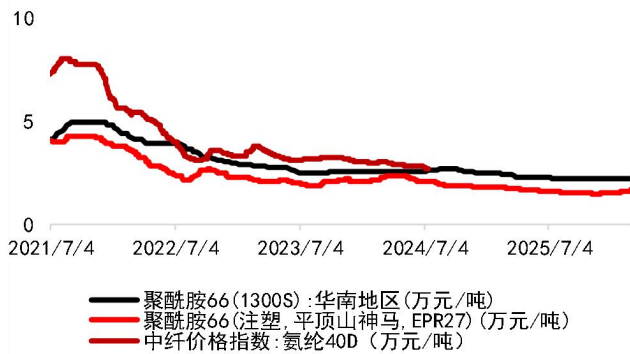
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2026年3月5日,聚酰胺66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为1.75万元/吨,较上周上涨9.37%。2025年12月,涤纶工业丝出口44083吨,累计同比下降4.13%;截至2025年12月,涤纶帘子布价格为2.17美元/千克,较上月环比上升0.28%;PA6帘子布价格为2.24美元/千克,较上

月环比下降 1.32%；PA66 帘子布价格为 3.67 美元/千克，较上月环比上升 3.35%。2025 年 12 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.55 万吨，累计同比增速为 14.66%。

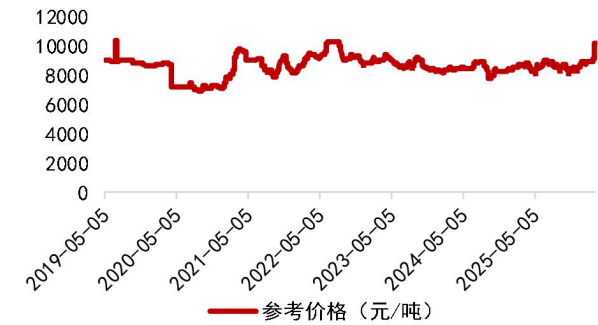
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



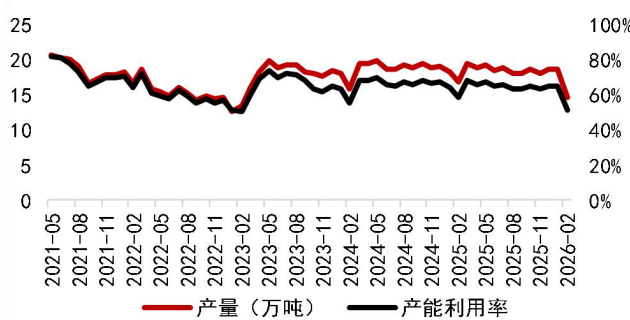
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



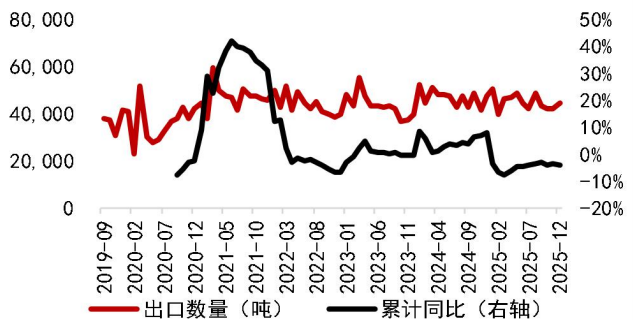
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝产量及产能利用率



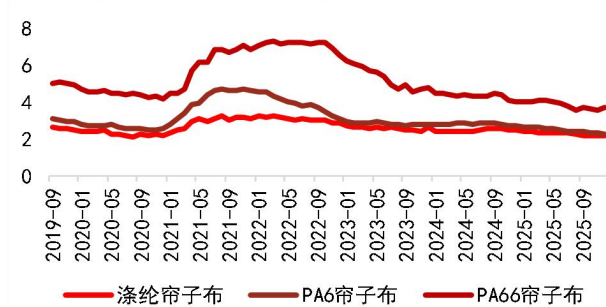
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝出口量及增速



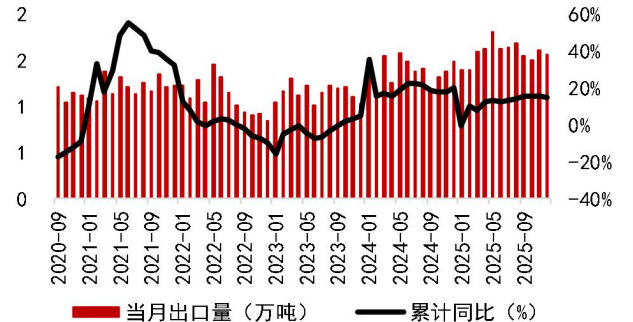
数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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	2026-03-06	美元/桶	92.7	27.9%	33.4%	33.8%	
动力末煤(Q5500, 山西产)	2026-03-06	元/吨	743	-1.1%	7.4%	8.6%	
液化天然气	2026-02-28	元/吨	3369	-12.0%	-9.0%	-21.2%	
中国出口集装箱运价指数	2026-03-06	1998=1	1054	0.9%	-6.0%	-24.0%	
玉米	2026-02-26	元/吨	2450	0.0%	0.0%	6.1%	
豆粕	2026-02-26	元/吨	3320	0.0%	-0.6%	-10.8%	
菜粕	2026-03-06	元/吨	2633	3.3%	1.1%	-0.9%	
甲醇	2026-02-28	元/吨	2098	1.1%	-0.2%	-11.4%	
尿素(小颗粒)	2026-02-28	元/吨	1823	2.2%	3.6%	3.4%	
纯苯	2026-03-06	元/吨	7550	23.0%	21.8%	0.8%	
汽油(95#)	2026-02-27	元/吨	8869	1.2%	3.2%	-9.1%	
柴油(0#, 全国VI)	2026-02-28	元/吨	6354	-0.5%	-1.3%	-13.9%	
聚乙烯 PE	2026-03-06	元/吨	8740	16.4%	12.5%	-0.8%	
EVA	2026-03-06	元/吨	10800	6.9%	4.9%	-10.0%	
苯乙烯(一级品)	2025-12-31	元/吨	6617	0.2%	1.3%	-25.8%	
聚丙烯(拉丝) PP	2026-03-06	元/吨	7600	16.4%	13.4%	3.4%	
聚碳酸酯(通用) PC	2026-03-06	元/吨	15550	12.7%	13.9%	11.9%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2026-03-06	元/吨	11300	16.5%	20.2%	0.9%	
对二甲苯 PX	2026-03-09	元/吨	8194	13.2%	17.3%	21.8%	
乙二醇	2026-03-06	元/吨	4150	15.0%	8.4%	-11.1%	
精对苯二甲酸 PTA	2026-03-09	元/吨	5870	9.7%	14.9%	22.0%	
涤纶长丝(DTY)	2026-03-01	元/吨	8170	0.2%	1.4%	-1.6%	
涤纶长丝(POY)	2026-03-01	元/吨	7075	0.6%	1.6%	1.4%	
涤纶长丝(FDY)	2026-03-01	元/吨	7300	0.7%	1.1%	-0.1%	
涤纶短纤	2026-03-06	元/吨	7210	7.6%	10.4%	6.8%	
聚酯瓶片	2026-03-06	元/吨	7030	11.6%	11.2%	14.3%	

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

《2026 年政府工作报告》正式发布

3月5日, 十四届全国人大四次会议在北京开幕, 正式发布 2026 年政府工作报告。报告将推动全面绿色转型作为核心工作任务, 明确了降碳、减污、扩绿的具体要求, 预期目标 2026 年单位国内生产总值二氧化碳排放降低 3.8%左右。部分相关部署包括: 完善促进绿色低碳发展政策, 实施重点行业提质降本降碳行动, 深入推进零碳园区和工厂建设; 有力有效管控高耗能高排放项目, 加快淘汰落后产能, 支持绿色低碳技术装备创新应用; 完善资源总量管理和全面节约制度, 强化再生资源循环利用。此外报告还强调从原始创新、产业融合、人才培养等多方面部署科技自立自强工作, 为化工技术攻关提供支撑。部分相关部署包括: 坚持创新驱动发

展，建设现代化产业体系，加强基础前沿领域体系化布局 and 关键核心技术攻关；推动科技创新和产业创新深度融合，加强中试验证平台建设，完善新兴领域知识产权保护制度，加快重大科技成果高效转化应用。

资料来源：化工新材料

沪电股份拟斥资 55 亿元投建 PCB 项目

3月6日，沪电股份发布公告，审议通过《关于同意签署投资协议暨新建印制电路板生产项目及其配套设施的议案》。根据《议案》，公司拟投资新建印制电路板生产项目及其配套设施，生产高层数、高频高速、高密度互连、高通流印制电路板，项目拟以自有资金或自筹资金投资，计划投资总额约 55 亿元。其中，固定资产投资约 45 亿元，分为三期实施。一期项目固定资产投资约 10 亿元，达产后预计年新增工业产值 10 亿元；二期项目固定资产投资约 10 亿元，达产后预计年新增工业产值约 10 亿元；三期项目固定资产投资约 25 亿元；达产后预计年新增工业产值约 45 亿元。项目符合公司坚持以技术创新和产品升级为内核的差异化产品竞争战略，有望进一步扩大公司的高端产品产能，以匹配并满足客户在高速运算服务器、下一代高速网络交换机等领域对高端 PCB 的中长期增量需求。

资料来源：DT 新材料、沪电股份关于同意签署投资协议暨新建印制电路板生产项目及其配套设施的公告

日本两大 PCB 电子材料巨头宣布涨价

3月1日起，日本半导体材料巨头 Resonac 将铜箔基板（CCL）及黏合胶片售价上调 30% 以上。公司表示，尽管已采取多项成本优化措施，但受玻纤布、环氧树脂、铜箔等关键原材料持续紧缺及价格上涨影响，为保障产品稳定供应与新技术研发投入，不得不启动本轮调价。此外，日本电子材料大厂三菱瓦斯化学，近日也宣布调涨电子材料产品价格，此次调涨范围涵盖 CCL（铜箔基板）、Prepreg（树脂基材）与 CRS（铜箔树脂片）等全系列产品，涨幅达 30%，自 2026 年 4 月 1 日起出货适用。

资料来源：DT 新材料

中研股份部分募投项目变更

3月6日，中研股份（688716）发布公告，变更部分募集资金投资项目。原项目名称为“创

新与技术研发中心项目”，现变更为“厚和医疗器械研发中心项目”。新项目投资金额为 7075 万元，其中变更募集资金投向的金额为 5129 万元，全部用于投资建设新项目，预计将在 2027 年 12 月达到预定可使用状态。

资料来源：化工新材料、中研股份变更募集资金投资项目公告

4. 投资建议

霍尔木兹海峡商业航运实质中断，建议关注维生素、氨基酸产业链机遇。据彭博汇编的船舶追踪数据，受中东地缘冲突影响，霍尔木兹海峡商业航运实质中断，24 小时的观测期间，仅有一艘与伊朗相关的散货船从波斯湾驶出，无任何船只从阿曼湾方向入湾。海峡运输不畅，导致原油等化工产品供给紧缺，价格大幅上涨。此外，航运改道、运费大幅增加，也推动玉米、豆粕等农产品的涨价。双重影响下，下游维生素、氨基酸厂家涨价情绪强烈，而终端以刚性需求为主，价格维持偏强运行。其中，维生素 E、蛋氨酸表现亮眼，截至 3 月 9 日，维生素 E 价格达到 66500 元/吨，周环比增长 11.8%，蛋氨酸价格达到 23850 元/吨，周环比增长 24.54%。且目前中东局势仍然不明朗，若霍尔木兹海峡问题短时间无法解决，预计维生素、氨基酸核心产品价格未来仍有望偏强运行。建议关注【新和成】、【安迪苏】、【梅花生物】、【浙江医药】。

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

广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号
华润金融大厦 23 楼

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

