

新材料

新材料周报（260330-0403）

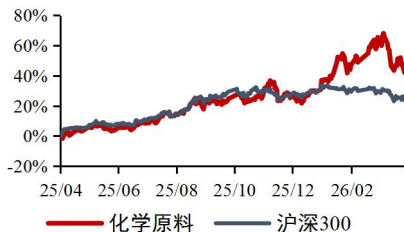
领先大市-B(维持)

霍尔木兹海峡影响持续，电子树脂量价齐升可期

2026年4月9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】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-新材料周报（260302-0306） 2026.3.12

【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

分析师：

冀泳洁 博士

执业登记编码：S0760523120002

邮箱：jiyongjie@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 4.16%，跑赢创业板指 0.28%。近五个交易日，合成生物指数上涨 0.81%，半导体材料上涨 1.43%，电子化学品上涨 1.78%，可降解塑料下跌 3.26%，工业气体上涨 0.15%，电池化学品下跌 5.54%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸：**缬氨酸(16350 元/吨, 3.15%)、精氨酸(27500 元/吨, 不变)、色氨酸(37500 元/吨, 不变)、蛋氨酸(51250 元/吨, 0.99%)
- **可降解材料：**PLA(FY201 注塑级)(18000 元/吨, 1.12%)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(17000 元/吨, 1.19%)、PBS(17000 元/吨, 不变)、PBAT(11800 元/吨, 3.51%)
- **维生素：**维生素 A(110000 元/吨, 不变)、维生素 E(111500 元/吨, 10.40%)、维生素 D3(200000 元/吨, 不变)、泛酸钙(80000 元/吨, 不变)、肌醇(47000 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(7285 元/吨, 2.10%)
- **塑料及纤维：**碳纤维(84000 元/吨, 不变)、涤纶工业丝(12100 元/吨, 不变)、涤纶帘子布 2 月出口均价为(13834 元/吨, -3.44%)、芳纶(7.61 万元/吨, -15.13%)、氨纶(27000 元/吨, 不变)、PA66(22800 元/吨, 14.00%)、癸二酸 2 月出口均价为 26147 元/吨, 较上月下降 2.46%。

投资建议

➤ **霍尔木兹海峡影响下电子树脂量价齐升可期，建议关注树脂产业链发展机遇。**受中东地缘冲突升级、霍尔木兹海峡航运受阻影响，石油化工产业链成本全面抬升，各类大宗商品价格普遍大幅上涨。环氧树脂、PPO 树脂等 CCL 核心材料上游同样多为石油化工，原材料成本持续走高的背景下，涨价有望加码。以环氧树脂为例，截至 4 月 7 日其价格为 19350 元/吨，相较 3 月初的价格 14950 元/吨，同比增长 29%。此外，4 月 3 日建滔发布涨价函，受化工产品价格暴涨且供应紧张推动，公司板料及 pp 半固化片价格统一上调 10%，AI 发展带动需求高速增长背景下，CCL 产业链整体涨价通道顺畅，上游电子树脂涨价空间仍存。截至目前中东局势仍然不明朗，霍尔木兹海峡问题短时间难以解决，预计环氧、PPO 等树脂产品价格未来仍有望偏强运行。建议关注【圣泉集团】、【东材科技】、【呈和科技】。



➤ 风险提示

原材料价格大幅波动的风险；政策风险；技术发展不及预期的风险；行业竞争加剧的风险。

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

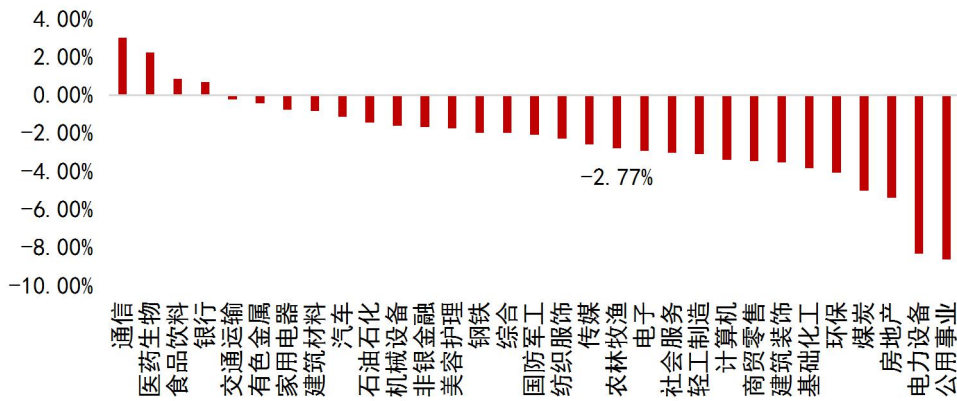


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

1. 二级市场表现

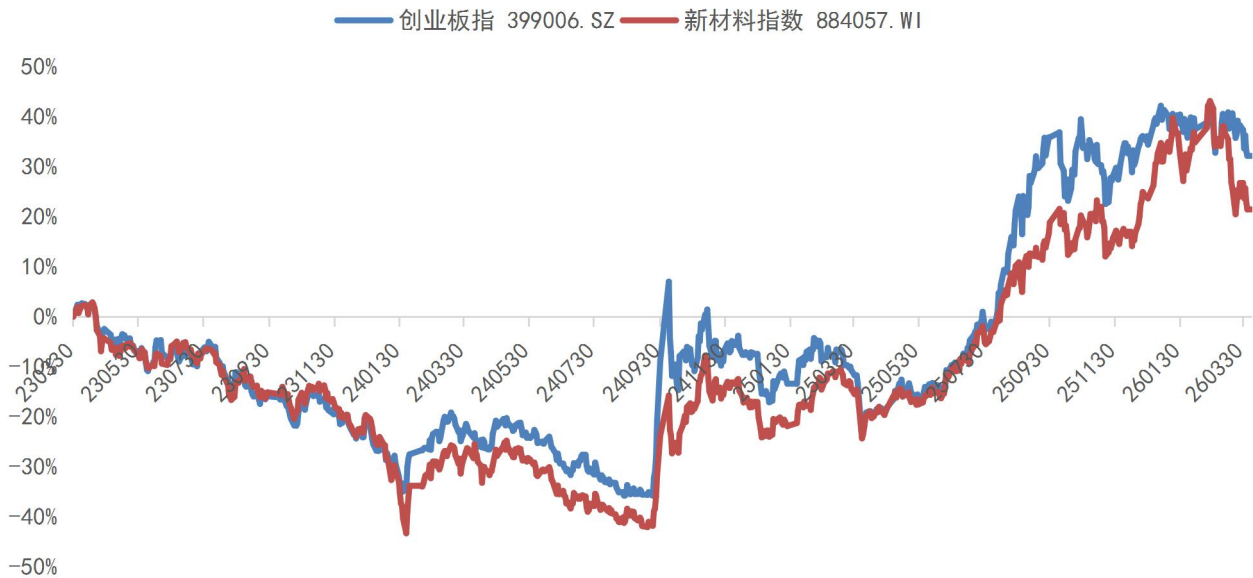
本周基础化工、新材料均下跌。本周（20260330-20260403）沪深 300 涨跌幅为-1.37%，上证指数涨跌幅为-0.86%，创业板指涨跌幅为-4.44%。涨幅前三行业分别是通信（3.01%）、医药生物（2.26%）、食品饮料（0.87%）。

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 1.43%，电子化学品上涨 1.78%，可降解塑料下跌 3.26%，工业气体上涨 0.15%，电池化学品下跌 5.54%。

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	1.84%	2.48%	17.32%	3,033	15.92	70%	27.86%	15.16%
有机硅	850136.SI	-2.36%	-13.59%	-10.15%	1,032	60.63	87%	13.11%	1.92%
氯碱	850322.SI	-6.34%	-13.08%	9.35%	1,603	43.41	91%	15.59%	3.41%
无机盐	850323.SI	-1.73%	-5.35%	10.81%	986	57.42	97%	20.58%	5.90%
其他化学原料	850324.SI	-1.08%	1.61%	23.77%	1,632	24.87	83%	12.23%	4.67%
煤化工	850325.SI	-4.79%	9.98%	30.41%	2,976	22.76	76%	18.46%	9.45%
钛白粉	850326.SI	-3.30%	-19.17%	-10.33%	697	39.47	86%	17.06%	5.45%
氮肥	850331.SI	-3.84%	-3.35%	12.12%	1,155	26.95	94%	15.42%	5.85%
磷肥及磷化工	850332.SI	-2.46%	-9.32%	3.10%	2,215	24.02	94%	17.72%	8.88%
农药	850333.SI	0.69%	-8.67%	3.51%	2,385	35.05	64%	20.30%	4.71%
涂料油墨	850335.SI	-1.96%	-13.95%	-9.01%	622	74.42	46%	22.49%	5.77%
民爆制品	850337.SI	-3.10%	-12.24%	-8.36%	1,447	35.02	80%	23.97%	8.22%
纺织化学制品	850338.SI	-2.05%	-21.60%	15.66%	954	29.41	79%	24.02%	9.55%
其他化学制品	850339.SI	-1.95%	-11.08%	1.00%	4,611	42.13	89%	14.21%	3.76%
涤纶	850341.SI	-2.33%	-20.41%	-10.16%	807	23.36	33%	6.09%	2.03%
粘胶	850343.SI	-5.87%	-6.46%	0.83%	329	183.71	79%	10.63%	1.75%
其他塑料制品	850351.SI	-0.28%	-1.21%	4.21%	1,204	49.61	70%	11.82%	3.17%
改性塑料	850353.SI	-2.35%	-13.31%	-12.03%	1,428	41.67	52%	12.32%	2.42%
合成树脂	850354.SI	5.77%	-2.63%	3.92%	1,665	45.23	94%	21.38%	9.27%
膜材料	850355.SI	0.28%	-3.52%	3.08%	2,035	126.83	99%	15.86%	2.58%
其他橡胶制品	850362.SI	-4.88%	-9.95%	-4.52%	508	117.81	81%	15.88%	1.54%
炭黑	850363.SI	-3.13%	-9.08%	-1.85%	286	29.92	56%	9.86%	3.57%
聚氨酯	850372.SI	3.15%	-8.67%	6.56%	2,912	25.05	95%	13.46%	6.78%
复合肥	850381.SI	-3.94%	-6.17%	6.07%	902	17.64	70%	14.97%	5.82%
氟化工	850382.SI	-1.75%	-13.80%	-10.97%	2,679	38.72	21%	25.77%	13.28%
其他金属新材料	850521.SI	-1.85%	-12.39%	-8.97%	1,585	51.53	90%	11.15%	4.15%
磁性材料	850522.SI	0.96%	-14.36%	-6.92%	1,610	56.34	51%	19.03%	7.97%
非金属材料III	850523.SI	-1.01%	0.65%	15.38%	931	44.15	95%	18.48%	9.32%
电子化学品III	850861.SI	1.78%	-5.03%	11.71%	4,888	78.14	93%	29.33%	11.09%
半导体材料	850813.SI	1.43%	-10.07%	4.76%	5,080	107.43	85%	20.33%	5.70%
电池化学品	857372.SI	-5.54%	-2.41%	-1.21%	9,065	67.49	81%	13.61%	2.93%
炼油化工	859631.SI	1.59%	-5.54%	4.95%	29,950	23.05	97%	17.54%	3.65%
油品石化贸易	859632.SI	-4.83%	8.45%	23.71%	679	24.49	92%	16.68%	4.55%
其他石化	859633.SI	-1.27%	-11.50%	6.95%	1,201	49.81	41%	5.34%	0.60%
合成生物	8841747.WI	0.81%	-6.27%	-1.34%	5,509	22.25	34%	34.16%	14.64%
可降解塑料	8841433.WI	-3.26%	-9.03%	0.87%	7,107	29.32	82%	12.07%	3.63%
工业气体	8841062.WI	0.15%	-3.88%	8.88%	3,100	35.64	51%	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	50.4	4.1%	2.4%	3.3%	6.2%	1.1%	5.6%	60.6	32.9	4.3	3.4	5.5%	15.0%	
雅克科技	002409.SZ	54.2	2.1%	0.3%	-0.9%	3.4%	-6.0%	-17.7%	255.0	28.8	3.5	3.5	11.9%	31.6%	
安集科技	688019.SH	148.2	-5.0%	3.6%	-2.4%	8.7%	38.5%	70.8%	248.7	41.6	12.4	8.8	34.3%	79.4%	
南大光电	300346.SZ	31.1	0.0%	-1.1%	-1.6%	0.4%	-2.9%	28.3%	213.1	74.9	8.6	6.3	31.5%	24.6%	
江丰电子	300666.SZ	69.9	-3.1%	5.1%	5.7%	4.2%	1.0%	39.2%	193.6	38.9	5.1	4.2	27.8%	54.8%	
阿石创	300706.SZ	24.4	3.0%	0.8%	5.0%	14.2%	1.4%	3.0%	35.6		2.9	4.9	25.3%	-14.6%	
中巨芯-U	688549.SH	7.7	1.2%	0.3%	-1.0%	3.5%	-10.1%	20.8%	111.8	8958.3	10.5	3.7	25.7%	-35.9%	
鼎龙股份	300054.SZ	28.5	-0.2%	-0.2%	-0.5%	3.1%	9.7%	25.2%	268.4	46.3	7.8	5.6	6.4%	2.0%	
天承科技	688603.SH	44.5	6.3%	4.7%	0.8%	5.1%	-17.6%	102.5%	53.9	71.1	13.4	4.8	-5.0%	14.1%	
艾森股份	688720.SH	42.1	-1.7%	-0.2%	-1.6%	4.9%	6.4%	5.2%	37.1	110.8	7.8	3.8	7.0%	-3.4%	
天岳先进	688234.SH	57.9	5.0%	1.0%	-1.1%	0.6%	3.1%	19.7%	243.9	172.4	13.9	4.6	59.1%	-17.3%	
中船特气	688146.SH	29.5	2.3%	0.5%	2.6%	3.1%	2.1%	2.5%	154.5	51.5	7.7	2.8	-3.4%	-2.9%	
奥来德	688378.SH	16.6	1.3%	0.5%	-1.5%	3.8%	-11.8%	-5.7%	41.6	199.5	9.7	2.5	12.9%	-5.2%	
铂科新材	300811.SZ	46.0	2.7%	2.1%	-0.9%	2.6%	-14.3%	17.5%	133.8	35.4	7.8	5.1	26.3%	45.8%	
江化微	603078.SH	18.4	1.1%	-0.7%	-1.4%	4.4%	0.1%	4.3%	71.0	71.0	6.3	3.7	14.0%	36.5%	
美埃科技	688376.SH	37.1	0.4%	-1.5%	-0.4%	2.4%	1.2%	24.9%	50.0	25.2	2.8	2.7	14.4%	26.5%	
飞凯材料	300398.SZ	19.9	3.4%	1.2%	-0.1%	5.2%	26.5%	68.2%	112.5	36.7	3.8	2.5	2.0%	-46.0%	
华海诚科	688535.SH	80.0	-1.7%	-1.6%	-7.0%	6.3%	7.6%	18.2%	64.8	187.8	18.9	6.2	-9.7%	-18.5%	
上海新阳	300236.SZ	38.7	2.2%	0.9%	-0.4%	8.3%	4.2%	22.4%	120.9	58.1	7.5	2.7	9.2%	33.5%	
晶瑞电材	300655.SZ	9.7	0.4%	-1.8%	-3.2%	10.6%	4.0%	40.1%	102.6		7.0	4.3	-15.8%	-72.8%	
新莱应材	300260.SZ	32.2	0.5%	-2.4%	-2.2%	5.0%	8.7%	64.9%	129.4	61.9	4.6	6.5	14.9%	17.9%	
格林达	603931.SH	25.6	-2.1%	4.8%	3.7%	1.7%	1.5%	30.4%	50.9	35.3	7.9	3.3	-5.6%	11.6%	
万润股份	002643.SZ	11.4	-0.1%	-0.6%	-1.1%	2.3%	-4.3%	22.4%	106.0	46.5	2.9	1.5	-0.6%	10.3%	
联瑞新材	688300.SH	48.2	3.2%	6.4%	3.6%	15.5%	-1.7%	21.8%	118.6	45.1	11.9	8.0	6.7%	0.3%	
莱特光电	688150.SH	26.6	5.4%	3.6%	7.5%	13.6%	18.7%	43.5%	107.4	58.2	21.4	6.0	-6.1%	-15.5%	
光华科技	002741.SZ	19.3	-3.7%	6.9%	-8.3%	10.2%	7.1%	73.9%	89.8		3.4	4.8	2.3%	-362.9%	
德邦科技	688035.SH	40.1	1.9%	0.8%	-1.3%	5.0%	9.8%	36.2%	56.4	50.9	4.4	2.5	26.3%	16.5%	
彤程新材	603650.SH	32.0	0.8%	-0.7%	-0.5%	3.1%	-7.1%	12.0%	190.5	35.8	5.7	6.2	12.6%	11.6%	
强力新材	300429.SZ	13.6	-2.3%	4.8%	-8.4%	11.5%	3.5%	15.0%	74.3		8.0	4.3	-12.4%	-163.2%	
普利特	002324.SZ	11.6	11.4%	9.6%	9.1%	13.5%	22.3%	43.0%	131.6	76.6	1.6	3.0	33.7%	344.1%	
广信股份	603599.SH	11.0	1.4%	0.5%	2.6%	-0.9%	-6.9%	5.3%	100.1	14.0	2.3	1.0	2.8%	-1.4%	
斯迪克	300806.SZ	16.3	5.4%	-0.1%	-1.3%	1.5%	25.9%	50.2%	74.0	161.3	2.7	3.3	-0.4%	-48.3%	
工业气体															
凯美特气	002549.SZ	11.5	-3.8%	-3.4%	1.5%	12.8%	37.3%	137.2%	79.7	135.6	13.1	3.9	-7.5%	-143.0%	
杭氧股份	002430.SZ	20.7	3.2%	5.5%	5.7%	5.3%	-3.5%	9.3%	202.1	21.4	1.4	2.2	5.9%	0.9%	
金宏气体	688106.SH	17.5	2.0%	0.6%	-2.0%	5.1%	3.7%	0.7%	84.6	50.1	3.3	2.9	18.1%	37.5%	
和远气体	002971.SZ	22.9	0.0%	-1.8%	-1.9%	3.7%	23.3%	43.3%	49.2	72.1	3.2	3.2	29.2%	-3.6%	
硅烷科技	920402.BJ	11.2	11.2%	8.1%	10.4%	11.3%	28.0%	80.9%	46.1	256.1	7.4	2.8	24.6%	101.2%	
侨源股份	301286.SZ	26.9	8.4%	6.2%	7.8%	1.9%	-23.8%	0.6%	106.3	59.9	10.1	6.0	10.8%	6.0%	
正帆科技	688596.SH	35.6	1.3%	0.8%	5.0%	3.8%	1.0%	9.4%	104.5	19.4	1.9	3.0	44.5%	54.4%	
陕鼓动力	601369.SH	8.8	2.3%	1.7%	2.8%	2.0%	3.7%	20.7%	155.6	14.8	1.5	1.7	-1.1%	9.1%	
可降解塑料															
金丹科技	300829.SZ	17.3	2.4%	0.3%	-0.4%	4.9%	-7.6%	23.4%	38.3	64.8	2.6	1.8	-0.8%	-18.8%	
金发科技	600143.SH	10.5	1.7%	1.3%	1.4%	3.4%	22.2%	75.0%	276.3	28.6	0.4	1.5	9.2%	-56.3%	
海正生材	688203.SH	12.3	2.3%	0.7%	-2.5%	12.7%	27.4%	36.5%	25.5	88.4	3.0	1.7	13.5%	11.1%	
维生素															
亿帆医药	002019.SZ	14.2	1.6%	0.5%	9.2%	5.8%	33.4%	18.3%	174.7	44.4	3.4	2.0	-3.9%	-240.7%	
花园生物	300401.SZ	15.4	1.1%	2.2%	1.4%	6.0%	6.0%	10.6%	85.3	27.2	6.9	2.8	-1.0%	-36.9%	
安迪苏	600299.SH	9.8	1.3%	0.6%	1.9%	1.9%	-20.5%	1.8%	261.2	18.8	1.6	1.6	1.2%	-81.2%	
新和成	002001.SZ	21.8	0.1%	-1.3%	2.6%	0.5%	2.5%	14.5%	671.8	9.8	3.0	2.3	0.7%	-21.2%	
浙江医药	600216.SH	15.3	-0.1%	0.7%	3.3%	2.1%	-3.7%	42.0%	147.2	10.1	1.6	1.3	-7.6%	-35.9%	
金达威	002626.SZ	19.8	-5.2%	3.9%	-3.2%	9.9%	34.2%	48.8%	121.1	30.8	3.6	2.9	-7.4%	-40.8%	
兄弟科技	002562.SZ	5.7	5.0%	15.4%	16.6%	12.5%	33.9%	71.4%	64.8	74.5	1.8	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														
光威复材	300699.SZ	30.9	1.0%	-0.5%	-2.5%	0.5%	-9.5%	20.8%	255.0	34.5	10.2	4.8	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	37.0	2.8%	1.9%	2.0%	10.0%	31.4%	84.8%	161.3	39.3	17.8	3.7	16.5%	19.7%
恒神股份	832397.NQ	0.9	2.3%	3.5%	2.3%	4.8%	44.3%	51.7%	28.7		2.8	0.7	-5.2%	-7.0%
吉林化纤	000420.SZ	4.0	3.4%	1.8%	1.3%	2.2%	0.5%	28.3%	97.1	647.5	2.3	2.2	2.2%	50.1%
中复神鹰	688295.SH	20.4	3.8%	1.8%	-1.9%	0.6%	2.4%	4.1%	180.0		11.9	3.9	38.8%	6.8%
吉林碳谷	920077.BJ	14.5	4.5%	3.0%	-0.9%	0.4%	29.9%	58.0%	84.0	86.3	5.0	3.4	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	9.2	1.3%	-0.2%	0.9%	1.5%	-14.7%	-7.4%	82.4	11.2	1.2	1.7	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	5.8	5.3%	-1.7%	2.5%	13.6%	38.7%	57.4%	64.5	13.6	1.1	1.7	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	10.5	0.6%	-1.0%	-2.4%	2.3%	2.5%	27.5%	91.0	119.9	2.3	1.3	-5.6%	-4.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	8.3	2.6%	0.4%	-0.8%	3.7%	20.3%	19.4%	43.1		5.8	1.5	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	5.2	0.8%	3.9%	-3.9%	10.4%	5.1%	30.3%	26.5		1.2	7.6	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	13.3	1.4%	-0.8%	-1.8%	8.7%	21.5%	48.4%	67.4		4.2	1.6	11.7%	-5.1%
厦钨新能	688778.SH	45.7	-1.4%	4.5%	-1.2%	8.4%	21.1%	84.6%	230.1	46.1	1.8	2.6	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	18.6	1.4%	-1.2%	-1.6%	7.9%	-0.9%	36.9%	37.2	283.3	7.3	1.7	4.8%	-5.4%
五矿新能	688779.SH	5.4	2.7%	0.4%	-0.6%	7.9%	1.7%	22.4%	103.6		1.8	1.6	25.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	37.2	-3.5%	6.0%	-4.9%	13.4%	5.4%	44.8%	38.1		4.1	1.4	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	48.9	-1.1%	2.8%	0.3%	3.2%	-27.6%	25.1%	129.3	13.9	2.2	2.1	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	28.4	7.5%	1.1%	10.2%	19.7%	-0.5%	8.8%	56.3		7.5	5.9	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	44.5	1.5%	0.8%	7.4%	29.6%	1.5%	79.4%	111.2	25.8	0.9	2.4	42.3%	33.6%
骏鼎达	301538.SZ	51.2	0.2%	-1.4%	-3.9%	4.2%	-6.4%	-22.5%	39.6	22.3	4.3	3.1	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	13.2	-0.9%	2.9%	-3.8%	8.0%	5.0%	39.3%	109.2	22.9	0.5	1.8	11.7%	45.7%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	58.4	0.1%	-0.5%	-3.6%	6.1%	-11.5%	0.8%	158.5	43.8	14.0	3.5	38.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	47.0	4.1%	1.9%	6.8%	8.2%	33.6%	60.5%	51.4	22.1	2.3	2.6	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	31.7	2.0%	-1.5%	-4.8%	2.5%	36.8%	47.0%	42.8	42.3	7.3	2.3	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	51.0	3.6%	4.1%	2.5%	10.4%	7.7%	33.1%	253.2	31.2	10.1	7.0	44.3%	51.9%
久吾高科	300631.SZ	29.0	20.2%	17.7%	18.8%	24.1%	38.6%	65.7%	30.2	53.3	5.6	2.4	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	18.3	7.5%	6.4%	5.2%	11.1%	8.1%	10.1%	184.5	30.4	4.4	2.8	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	15.6	2.7%	1.5%	1.9%	2.8%	5.1%	18.7%	113.7	19.3	0.2	1.6	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	30.1	-1.4%	0.5%	4.6%	15.8%	29.7%	56.7%	54.9	36.3	8.2	2.0	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	27.8	1.0%	-0.7%	-3.4%	6.7%	27.8%	31.0%	27.4	40.1	3.6	1.6	5.3%	-23.5%
凯立新材	688269.SH	32.9	2.1%	0.9%	-0.9%	2.3%	34.0%	47.1%	42.7	41.4	2.1	4.4	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	46.8	1.5%	-0.5%	-0.6%	3.1%	20.6%	10.8%	334.0	64.2	11.0	1.9	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	32.4	5.0%	4.6%	2.9%	3.3%	1.2%	-28.7%	80.2	52.1	3.4	3.1	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	24.9	0.0%	-1.2%	0.0%	5.1%	32.1%	96.6%	42.0	29.0	7.1	2.7	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	8.1	-1.0%	-0.5%	4.0%	0.0%	9.1%	16.8%	60.6	36.3	3.2	2.0	19.1%	-16.5%
无锡晶海	920547.BJ	25.1	-2.3%	3.2%	-1.8%	0.0%	61.6%	93.5%	19.3	40.7	5.5	2.9	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	10.8	-2.4%	3.1%	0.9%	0.7%	1.8%	11.6%	308.1	10.2	1.2	2.2	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	12.1	-1.0%	-0.5%	0.4%	6.5%	4.1%	-3.0%	268.3	20.1	4.8	3.5	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	13.5	1.7%	0.6%	1.5%	2.6%	3.6%	10.1%	33.9	57.0	2.5	2.0	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	43.0	-2.0%	5.1%	-4.3%	6.9%	62.5%	143.6%	50.3	41.9	5.7	3.0	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	7.5	4.6%	4.6%	8.8%	1.2%	22.6%	42.6%	120.3	10.3	0.7	1.5	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	28.8	0.4%	1.9%	3.7%	4.2%	24.5%	54.6%	247.7	26.4	2.4	2.6	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 19.10%，表现占优的个股有中船特气(20.29%)、天岳先进(15.59%)、艾森股份(5.21%)、华特气体(4.4%)、新和成(4.33%)等，表现较弱的个股包括欧晶科技(-15.23%)、金丹科技(-14.97%)、尚太科技(-12.2%)、光华科技(-12.13%)、时代新材(-12.08%)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 17.12%，净流入较多的个股有安集科技(2.99 亿)、天岳先进(2.64 亿)、江丰电子(1.85 亿)、中船特气(1.57 亿)、信德新材(0.65 亿)等，净流出较多的个股包括鼎龙股份(-4.99 亿)、金发科技(-4.91 亿)、国瓷材料(-4.16 亿)、凯美特气(-3.64 亿)、吉林化纤(-3.63 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华特气体(100 分位)、美埃科技(98.96 分位)、联瑞新材(98.14 分位)、江丰电子(98.14 分位)、川宁生物(97.1 分位)、中船特气(96.89 分位)、金宏气体(96.07 分位)、正帆科技(95.24 分位)、广信股份(94.41 分位)、安集科技(91.93 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		688146.SH	中船特气	20.3%	001269.SZ	欧晶科技	-15.2%
2		688234.SH	天岳先进	15.6%	300829.SZ	金丹科技	-15.0%
3		688720.SH	艾森股份	5.2%	001301.SZ	尚太科技	-12.2%
4		688268.SH	华特气体	4.4%	002741.SZ	光华科技	-12.1%
5		002001.SZ	新和成	4.3%	600458.SH	时代新材	-12.1%
6		301349.SZ	信德新材	3.8%	688295.SH	中复神鹰	-11.7%
7		688376.SH	美埃科技	3.2%	688707.SH	振华新材	-10.9%
8		688267.SH	中触媒	3.1%	688148.SH	芳源股份	-10.4%
9		300706.SZ	阿石创	2.9%	301220.SZ	亚香股份	-10.3%
10		002166.SZ	莱茵生物	2.8%	920077.BJ	吉林碳谷	-8.7%
		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		688019.SH	安集科技	2.99	300054.SZ	鼎龙股份	(4.99)
2		688234.SH	天岳先进	2.64	600143.SH	金发科技	(4.91)
3		300666.SZ	江丰电子	1.85	300285.SZ	国瓷材料	(4.16)
4		688146.SH	中船特气	1.57	002549.SZ	凯美特气	(3.64)
5		301349.SZ	信德新材	0.65	000420.SZ	吉林化纤	(3.63)
6		300811.SZ	铂科新材	0.30	002409.SZ	雅克科技	(2.65)
7		603599.SH	广信股份	0.27	002430.SZ	杭氧股份	(2.03)
8		300236.SZ	上海新阳	0.09	001301.SZ	尚太科技	(2.02)
9		688376.SH	美埃科技	0.08	600458.SH	时代新材	(1.89)
10		300706.SZ	阿石创	0.07	301301.SZ	川宁生物	(1.86)
		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		688503.SH	聚和材料	140	688268.SH	华特气体	100.0
2		688106.SH	金宏气体	124	688376.SH	美埃科技	99.0
3		300699.SZ	光威复材	62	688300.SH	联瑞新材	98.1
4		603062.SH	麦加芯彩	45	300666.SZ	江丰电子	98.1
5		688146.SH	中船特气	36	301301.SZ	川宁生物	97.1
6		600299.SH	安迪苏	33	688146.SH	中船特气	96.9
7		301349.SZ	信德新材	30	688106.SH	金宏气体	96.1
8		603055.SH	台华新材	18	688596.SH	正帆科技	95.2
9		688720.SH	艾森股份	18	603599.SH	广信股份	94.4
10		002166.SZ	莱茵生物	14	688019.SH	安集科技	91.9

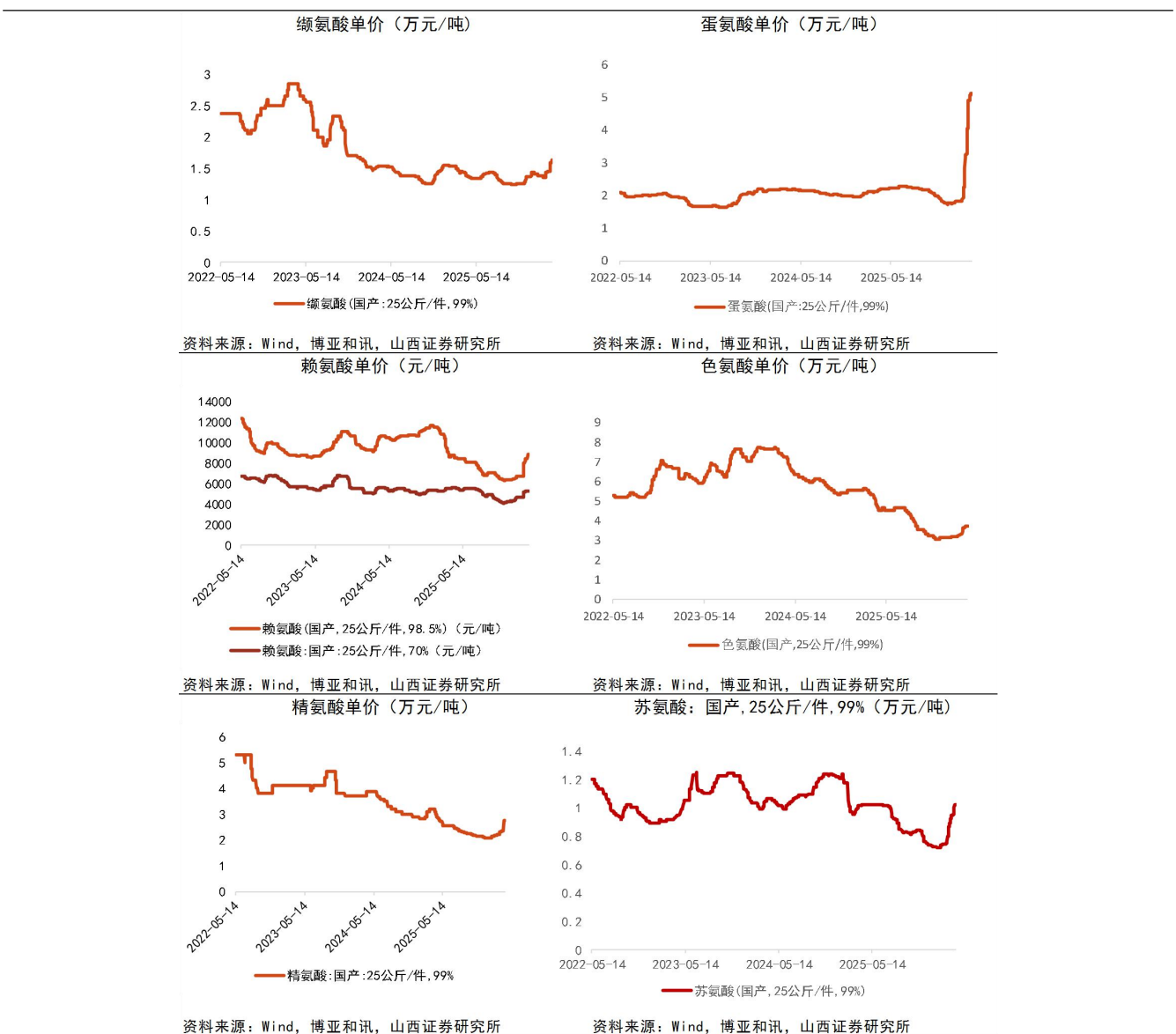
资料来源：Wind，山西证券研究所

2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止4月7日，缬氨酸价格为16350元/吨，环比上涨3.15%；赖氨酸(98.5%)价格为8800元/吨，环比上涨1.15%；赖氨酸(70%)价格为5250元/吨，价格不变；蛋氨酸价格为51250元/吨，环比上涨0.99%；色氨酸价格为37500元/吨，价格不变；精氨酸单价为27500元/吨，价格不变；苏氨酸价格为10250元/吨，价格不变。

图 7：部分氨基酸品种价格

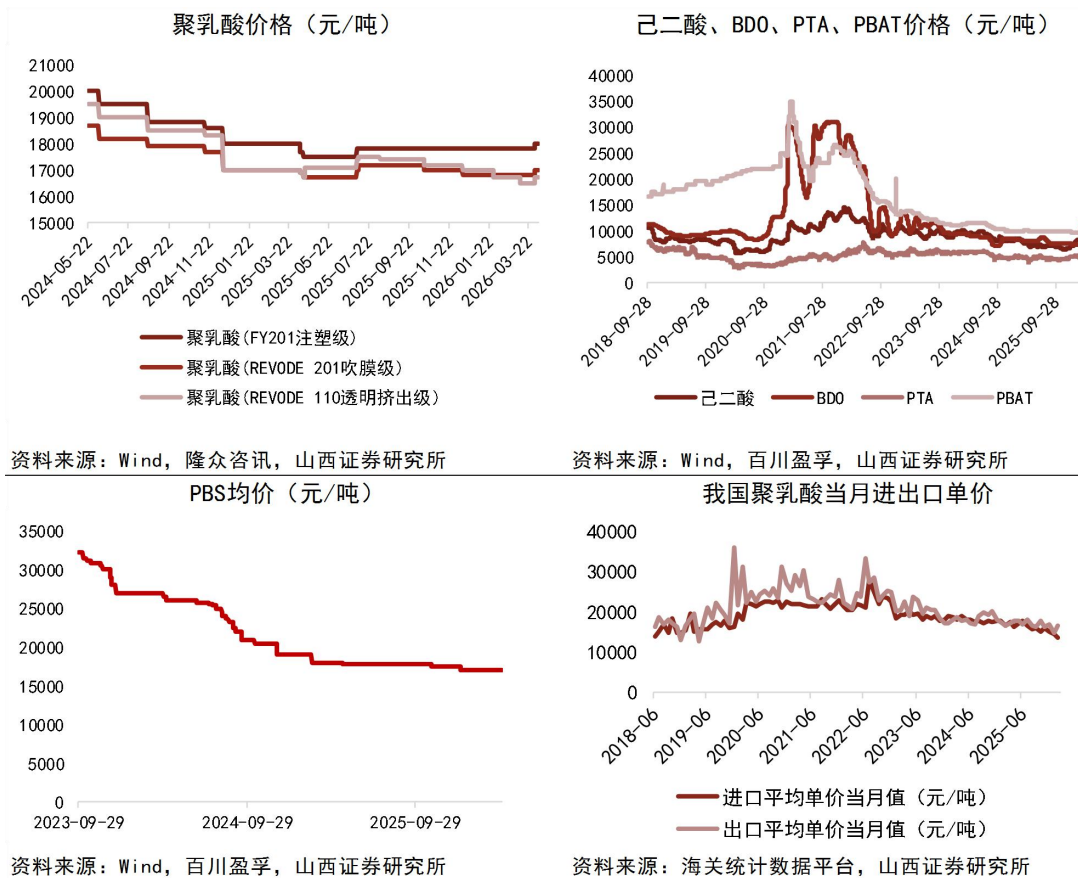


资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

2.2 可降解塑料

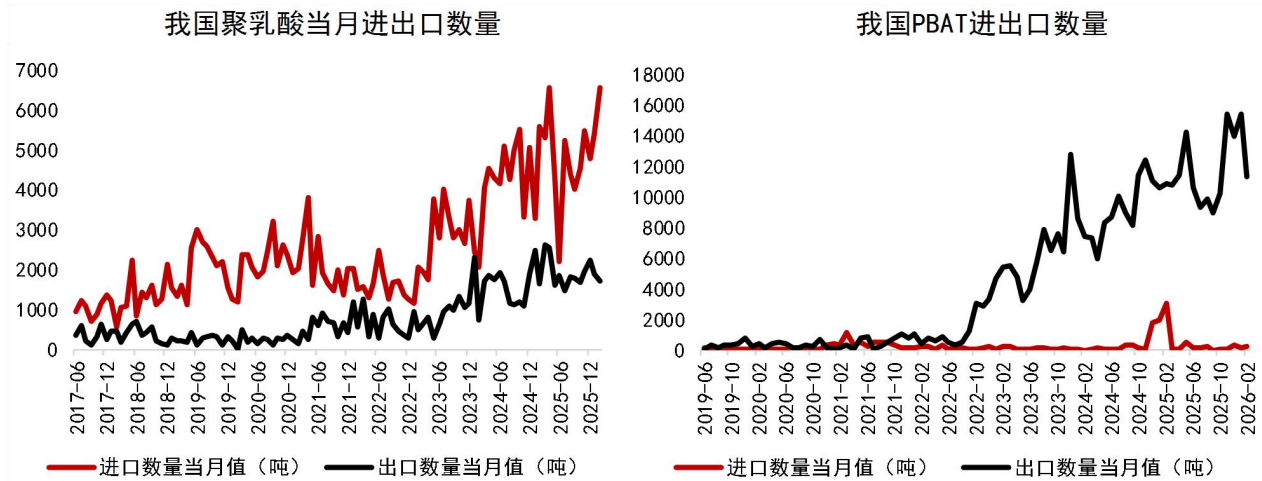
截至 2026 年 4 月 7 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18000 元/吨，较上周上涨 1.12%；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17000 元/吨，较上周上涨 1.19%；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 16700 元/吨，较上周上涨 1.21%；玉米均价为 2442.16 元/吨，较上周下降 0.27%。2026 年 2 月，聚乳酸进口均价为 1980.55 美元/吨，环比下降 5.94%；出口均价为 2442.32 美元/吨，较上月上升 13.87%。聚乳酸进口 6535 吨，较上月上升 20.88%；出口 1708 吨，较上月下降 9.23%；2026 年 2 月，PLA 进口数量同比增加 17.4%，出口数量同比减少 9.2%，进口平均单价 13578 元每吨，环比减少 1052 元，出口平均单价 16744 元每吨，环比增加 1841 元。截至 2026 年 4 月 6 日，PBS 均价为 17000 元/吨，较上周不变；较 2026 年 3 月 6 日不变；截至 2026 年 4 月 3 日，PBAT 的价格为 11800 元/吨，较上周上涨 3.51%，较上月同期增加 1950 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 11104 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

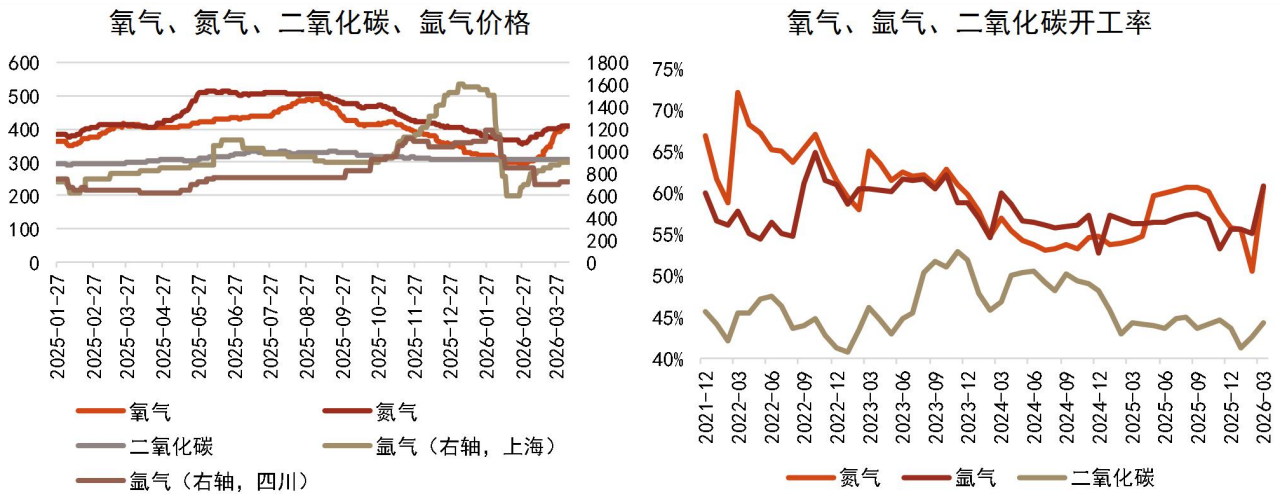
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

资料来源：Wind，海关统计数据平台，山西证券研究所

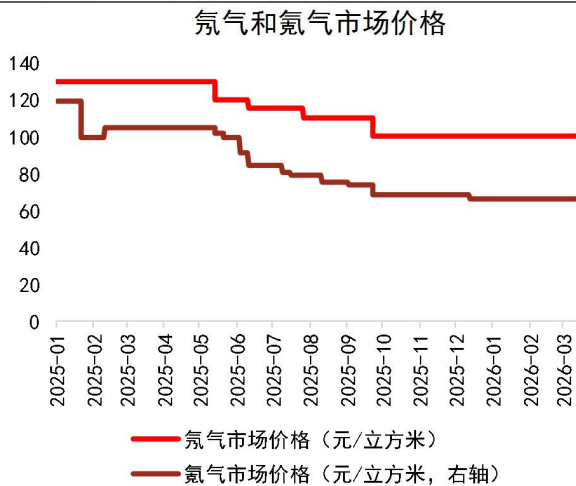
2.3 工业气体

2026年4月7日，氧气单价为407.6元/吨，较上月上涨33.12%；氮气单价为409元/吨，较上月上涨8.49%；二氧化碳单价为309元/吨，较上月上涨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725元/吨，较上月上涨3.57%；氦气单价为100元/立方米，较上月不变；氖气单价为190元/立方米，较上月不变；氙气单价为19500元/立方米，较上月下降4.88%；2026年3月，国内氮气开工率为61%，氩气开工率为61%，二氧化碳开工率为44%。

图 10：部分工业气体品种价格

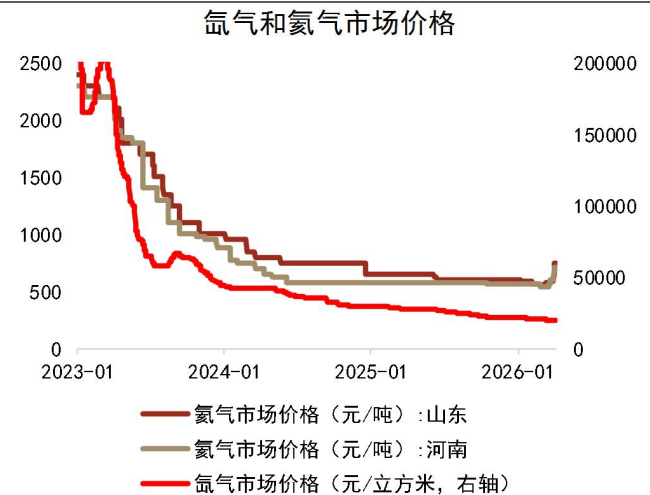


资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



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

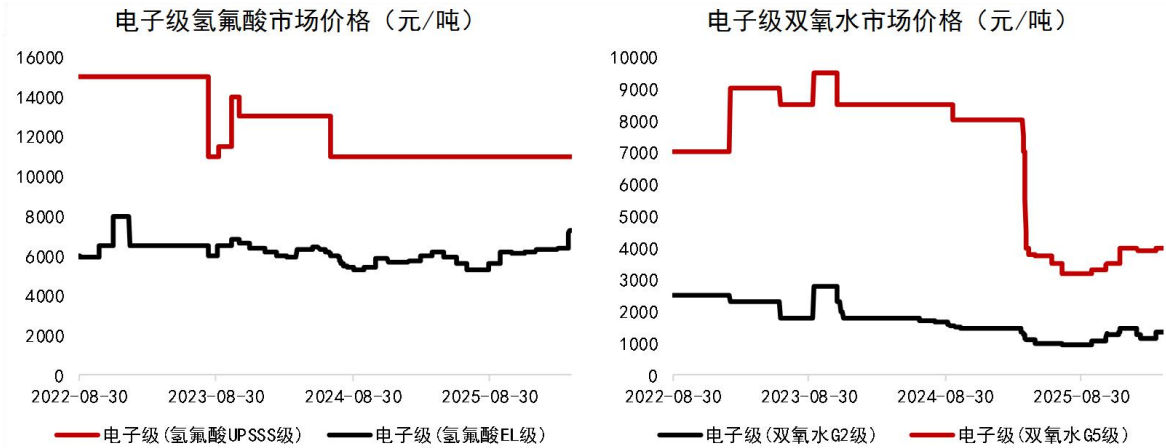
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2026年4月6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7285元/吨，较上月上涨14.10%；G2级双氧水价格为1350元/吨，较上月上涨17.39%；G5级双氧水价格为4000元/吨，较上月上涨2.56%；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8400元/吨，较上月上涨9.09%。2026年2月，中国电子级氢氟酸出口均价为1510.65美元/吨，环比上升12.99%，同比上升37.35%；进口均价为3344.84美元/吨，环比上升19.99%，同比上升11.56%；

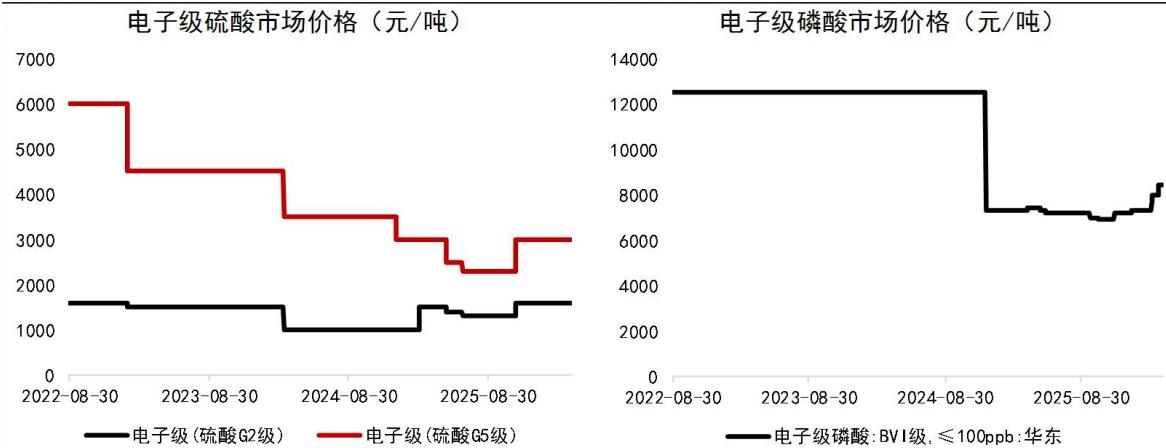
出口量为 2152.13 吨, 环比下降 42.72%, 同比上升 1.19%; 进口量为 598.42 吨, 环比下降 30.23%, 同比下降 18.58%。

图 11: 部分电子化学品价格



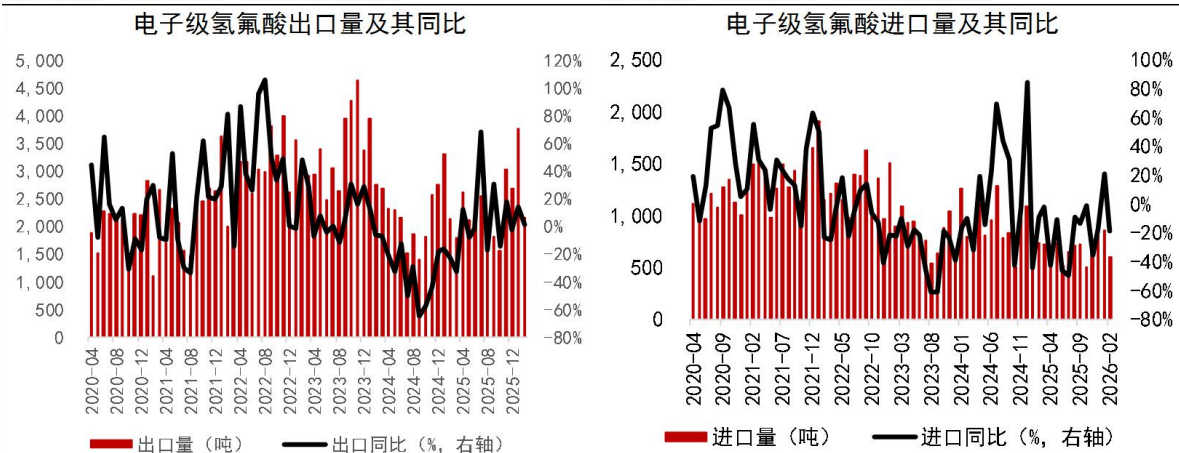
资料来源: 百川盈孚, 山西证券研究所

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)	2026-04-03	元/吨	110,000	0.0%	81.8%	17.0%	24%	
维生素E(50%, 国产)	2026-04-03	元/吨	111,500	10.4%	81.3%	-9.3%	82%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2026-04-03	元/吨	200,000	0.0%	3.9%	-16.7%	67%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2026-04-03	元/吨	6,050	0.0%	76.6%	61.3%	83%	
烟酸(99%, 国产)	2026-04-03	元/吨	48,500	0.0%	1.0%	26.0%	64%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2026-04-03	元/吨	80,000	0.0%	102.5%	56.9%	56%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2026-04-03	元/吨	422,500	0.0%	1.2%	30.0%	90%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2026-04-03	元/吨	36,000	0.0%	28.6%	24.1%	13%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2026-04-03	元/吨	21,000	0.0%	7.7%	-2.3%	7%	
VC粉(99%, 国产)	2026-04-03	元/吨	21,000	0.0%	7.7%	-2.3%	7%	
维生素B1(98%, 国产)	2026-04-03	元/吨	242,500	0.0%	3.6%	31.2%	80%	
维生素B2(80%, 国产)	2026-04-03	元/吨	74,500	0.0%	0.7%	-7.5%	4%	
维生素B6(98%, 国产)	2026-04-03	元/吨	107,500	0.0%	0.0%	-41.1%	0%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2026-04-03	元/吨	92,500	0.5%	1.1%	-2.6%	4%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2026-04-03	元/吨	85,000	0.0%	17.2%	-5.6%	54%	
肌醇(98%, 国产)	2026-04-03	元/吨	47,000	0.0%	25.3%	44.6%	37%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2026-04-03	元/吨	16,000	0.0%	10.3%	61.7%	8%	

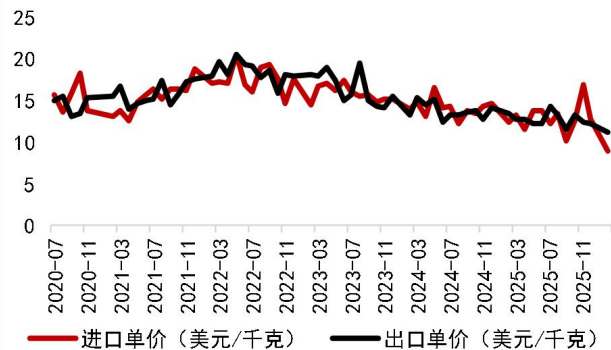
资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

2.6 高性能纤维

2026年4月6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4月3日，碳纤维毛利为-12666 元/吨；碳纤维成本为 119999.67 元/吨，较上月上涨 2.35%。2026年4月3日，市场碳纤维总库存为 13350 吨，较上月减少 5.79%。2026年3月，国内碳纤维产量为 10286 吨，环比上升 12.43%。2026年3月，碳纤维产能利用率为 69.93%，环比上升 4.19%。

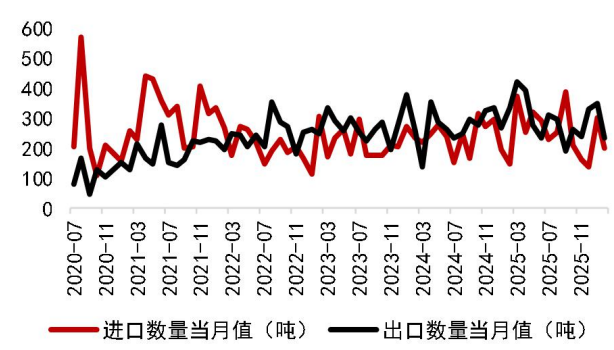
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



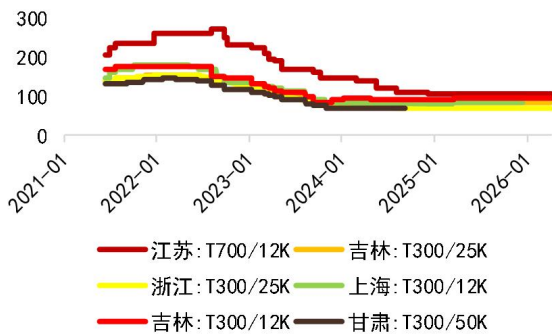
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



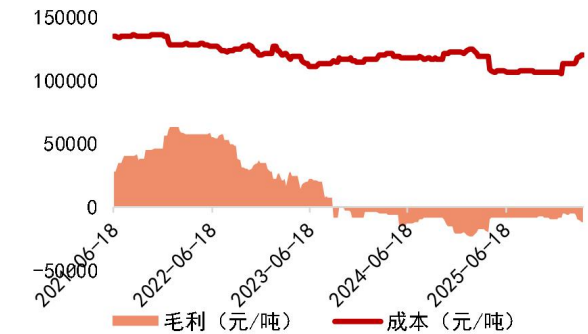
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



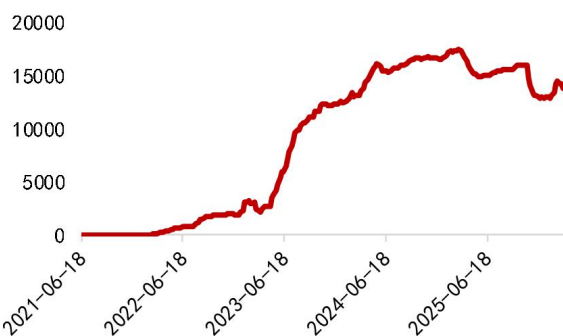
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



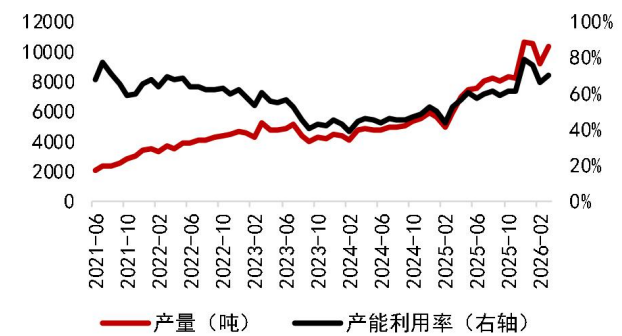
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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



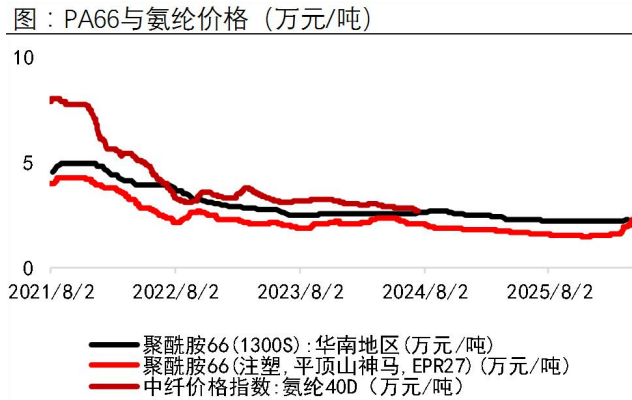
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

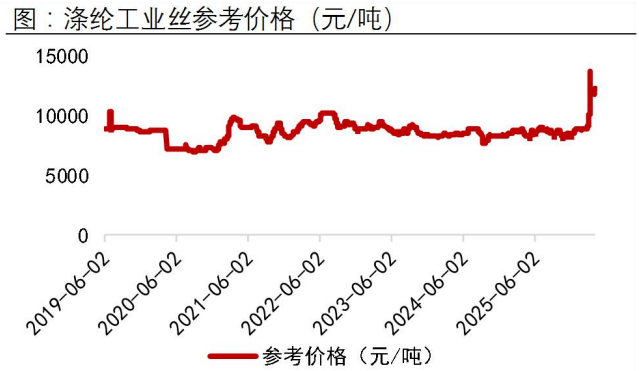
2026年4月3日,聚酰胺66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为2.28万元/吨,较上周上涨14.00%。2026年2月,涤纶工业丝出口36074吨,累计同比下降2.93%;截至2026年2月,涤纶帘子布价格为2.02美元/千克,较上月环比下降2.14%;PA6帘子布价格为2.27美元/千克,

较上月环比上升 2.17%；PA66 帘子布价格为 3.62 美元/千克，较上月环比上升 1.73%。2026 年 2 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.52 万吨，累计同比增速为 17.10%。

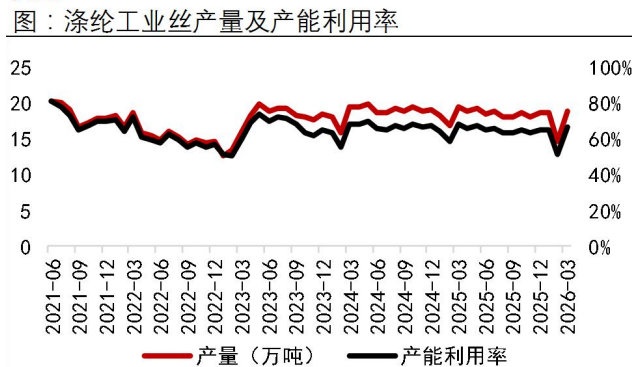
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况



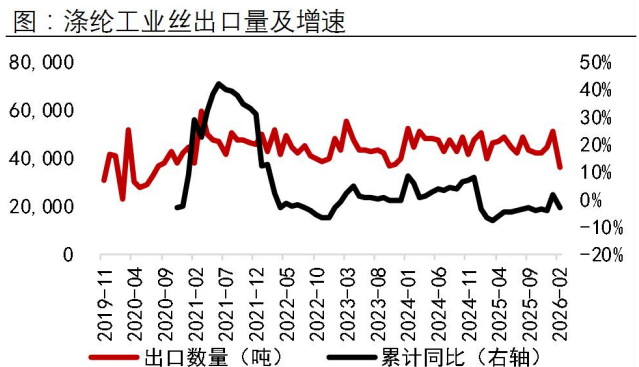
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所



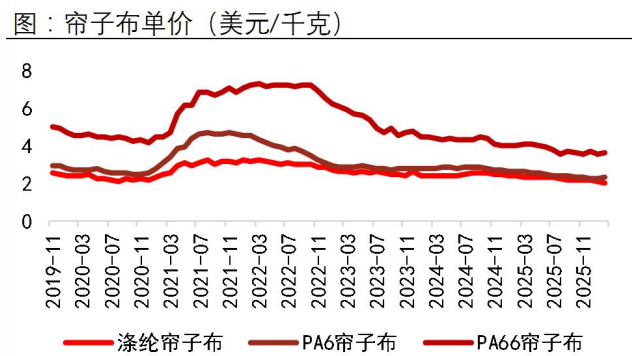
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



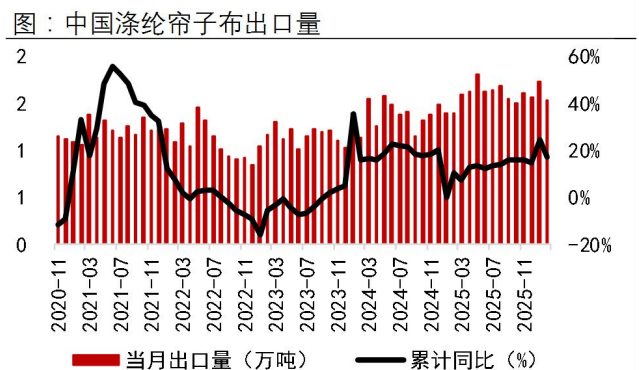
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所



数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所



数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所



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	2026-04-06	美元/桶	109.8	-2.5%	34.9%	46.5%	
动力末煤(Q5500, 山西产)	2026-04-03	元/吨	754	-0.9%	1.2%	13.4%	
液化天然气	2026-03-31	元/吨	4865	5.6%	44.4%	9.8%	
中国出口集装箱运价指数	2026-04-03	1998=1	1185	4.0%	10.5%	-0.6%	
玉米	2026-03-26	元/吨	2500	0.4%	2.0%	5.9%	
豆粕	2026-03-26	元/吨	3460	0.6%	4.2%	-3.9%	
菜粕	2026-04-03	元/吨	2473	-3.5%	-3.6%	-3.9%	
甲醇	2026-03-31	元/吨	2887	14.8%	37.7%	16.8%	
尿素(小颗粒)	2026-03-31	元/吨	1879	-0.4%	3.1%	2.0%	
纯苯	2026-04-03	元/吨	8530	1.2%	17.2%	26.9%	
汽油(95#)	2026-03-27	元/吨	11285	11.6%	27.2%	20.4%	
柴油(0#, 全国VI)	2026-03-31	元/吨	8968	11.0%	41.1%	24.4%	
聚乙烯 PE	2026-04-03	元/吨	10091	3.4%	17.6%	18.7%	
EVA	2026-04-03	元/吨	14000	0.0%	29.6%	19.1%	
苯乙烯(一级品)	2025-12-31	元/吨	6617	0.2%	1.3%	-25.8%	
聚丙烯(拉丝) PP	2026-04-03	元/吨	9200	2.2%	26.4%	26.9%	
聚碳酸酯(通用) PC	2026-04-03	元/吨	17900	5.9%	20.5%	31.6%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2026-04-03	元/吨	15400	1.3%	38.7%	41.3%	
对二甲苯 PX	2026-04-07	元/吨	9448	-5.3%	15.3%	38.2%	
乙二醇	2026-04-03	元/吨	5100	-1.2%	28.5%	13.8%	
精对苯二甲酸 PTA	2026-04-07	元/吨	6700	0.3%	14.1%	38.4%	
涤纶长丝(DTY)	2026-04-05	元/吨	10370	-0.5%	-1.8%	36.4%	
涤纶长丝(POY)	2026-04-05	元/吨	9225	2.2%	0.1%	47.2%	
涤纶长丝(FDY)	2026-04-05	元/吨	9405	1.4%	-0.7%	45.2%	
涤纶短纤	2026-03-27	元/吨	9150	9.2%	26.9%	36.6%	
聚酯瓶片	2026-04-03	元/吨	8690	1.9%	24.1%	42.9%	

资料来源：Wind，ICE，国家统计局，农业农村部，汇易网，化工在线，商务部，金联创，中塑在线，锦桥纺织网，隆众资讯，山西证券研究所

3. 行业要闻

七部门联合印发《加力推进石化化工行业装置更新改造行动方案（2026—2029年）》

近日，工信部、发改委等七部门联合印发《加力推进石化化工行业老旧装置更新改造行动方案（2026—2029年）》，旨在通过建立年度滚动摸底评估、持续改造提升的长效工作体系，健全支撑老旧装置科学评估和对标改造的标准体系，加大政策资金支持力度等措施，着力解决更新改造项目落地难、融资难等突出问题，更好激发企业内生动力，全面推进石化化工行业老旧装置改造升级，推动行业高质量发展。《行动方案》提出，到2029年，各地2025年已确定的石化化工老旧装置更新改造任务全面完成，2026年后新确定的更新改造任务按计划推进，老旧装置安全环境风险大幅降低，减污降碳协同取得积极成效，优于标杆水平的产能比例显著

提升，智能化、绿色化水平大幅提高。年度滚动摸底评估、持续改造提升的长效工作体系不断健全，标准引领和政策协同效应进一步发挥。

资料来源：工业和信息化部原材料工业司、工信微报

巴斯夫、科思创等化工巨头核心产品涨价

受全球石化市场波动，4月1日起，新一轮全球性化工涨价潮启动，巴斯夫、科思创、万华化学、亨斯迈、英威达、塞拉尼斯、科慕、埃克森美孚、瓦克化学等巨头涨价正式生效，涉及己内酰胺、己二胺、尼龙6、尼龙66、有机硅、聚氨酯系统产品、钛白粉、工程塑料等多个核心产品。其中，巴斯夫宣布上调北美和南美地区部分家用护理、工业及机构清洁工业配方产品的价格最高30%，并将在北美地区的己内酰胺、聚酰胺6和共聚酰胺价格上调0.2美元/磅。而科思创上海有限公司则将PU系统产品价格上调30%。

资料来源：化工新材料

杜邦百亿新材料业务完成出售

4月3日，杜邦公司宣布，已完成此前宣布的将其芳纶业务（Kevlar®和Nomex®）出售给Arclin公司的交易，估值约为18亿美元（约合128亿元人民币）。交易完成后，杜邦将获得约12亿美元的税前现金收益，3亿美元的应收票据，以及未来Arclin公司的非控制性普通股权益，目前价值3.25亿美元，预计在交易完成时约占16%的股份。通过本次交易，杜邦进一步优化新产品组合，并获得大量现金用于再投资，于此同时还能保持一定的股权参与。

资料来源：DT新材料

鼎龙股份将剥离部分通用打印耗材终端业务

4月3日，鼎龙股份发布《关于以出让两家并表子公司控股权的方式剥离通用打印耗材终端业务的公告》。拟将公司通过持有珠海名图超60%的股权以1.2亿元的价格转让给北方办公。拟将公司持有的绩迅科技15%的股权以7,275万元的价格转让给众行汇创。珠海名图主营硒鼓产品的生产和销售；绩迅科技主营墨盒、硒鼓等打印机耗材产品的再生制造。本次交易完成后，公司对珠海名图超俊的股权比例由100%减少至40%，对绩迅科技的股权比例由59%减少至44%。公司业务已明确聚焦于高科技半导体材料核心主业，重点发展半导体制造用CMP工艺材料、高端晶圆光刻胶等高端新材料板块，并在相关创新材料领域持续拓展。本次

公司剥离传统耗材终端的硒鼓、墨盒业务，系公司出于聚焦新材料领域规划及长期可持续高速发展的主动性、战略性退出。是公司优化资产配置、聚焦核心新材料主业的关键举措，且将加速公司现金流回流。

资料来源：DT 新材料、鼎龙股份关于以出让两家并表子公司控股权的方式剥离通用打印耗材终端业务的公告

4. 投资建议

霍尔木兹海峡影响下电子树脂量价齐升可期，建议关注树脂产业链发展机遇。受中东地缘冲突升级、霍尔木兹海峡航运受阻影响，石油化工产业链成本全面抬升，各类大宗商品价格普遍大幅上涨。环氧树脂、PPO 树脂等 CCL 核心材料上游同样多为石油化工，原材料成本持续走高的背景下，涨价有望加码。以环氧树脂为例，截至 4 月 7 日其价格为 19350 元/吨，相较 3 月初的价格 14950 元/吨，同比增长 29%。此外，4 月 3 日建滔发布涨价函，受化工产品价格暴涨且供应紧张推动，公司板料及 pp 半固化片价格统一上调 10%，AI 发展带动需求高速增长背景下，CCL 产业链整体涨价通道顺畅，上游电子树脂涨价空间仍存。截至目前中东局势仍然不明朗，霍尔木兹海峡问题短时间难以解决，预计环氧、PPO 等树脂产品价格未来仍有望偏强运行。建议关注【圣泉集团】、【东材科技】、【呈和科技】。

5. 风险提示

- 1) 原材料价格大幅波动的风险；
- 2) 政策风险；
- 3) 技术发展不及预期的风险；
- 4) 行业竞争加剧的风险。

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

