

新材料

新材料周报（260413-0417）

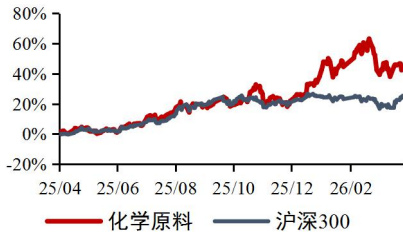
领先大市-B(维持)

覆铜板及上游材料全面涨价持续，关注覆铜板产业链发展机遇

2026年4月22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：

【山证化学原料】覆铜板及上游材料再现涨价潮，关注覆铜板产业链发展机遇-新材料周报（260406-0410） 2026.4.14

【山证化学原料】霍尔木兹海峡影响持续，电子树脂量价齐升可期-新材料周报（260330-0403） 2026.4.9

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：**本周新材料板块上涨。新材料指数涨幅为 3.21%，跑输创业板指 3.45%。近五个交易日，合成生物指数上涨 0.96%，半导体材料上涨 4.51%，电子化学品上涨 5.20%，可降解塑料上涨 0.81%，工业气体上涨 0.70%，电池化学品上涨 11.36%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

➤ **氨基酸：**缬氨酸(15200 元/吨，-4.10%)、精氨酸(27500 元/吨，不变)、色氨酸(38000 元/吨，不变)、蛋氨酸(52000 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)(17200 元/吨，1.18%)、PBS(17000 元/吨，不变)、PBAT(12000 元/吨，1.69%)

➤ **维生素：**维生素 A(116500 元/吨，-0.85%)、维生素 E(116500 元/吨，-0.85%)、维生素 D3(200000 元/吨，不变)、泛酸钙(70000 元/吨，不变)、肌醇(48000 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，不变)

➤ **塑料及纤维：**碳纤维(84000 元/吨，不变)、涤纶工业丝(12200 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(22500 元/吨，-4.26%)、癸二酸 2 月出口均价为 26147 元/吨，较上月下降 2.46%。

投资建议

➤ **覆铜板及上游材料全面涨价持续，建议关注覆铜板产业链发展机遇。**AI 服务器应用的加速渗透，驱动电子布、HVLP 铜箔等上游材料需求激增。而生产电子布所需核心设备丰田织布机等，全球交付周期长达一年以上，导致高端电子布产能扩张极其有限，HVLP 铜箔则由于技术壁垒高，产能集中在少数厂商，且扩产周期长，预计 2026 至 2027 年，高端铜箔的供需缺口将持续存在。供给紧缺背景下，电子布、HVLP 铜箔等 PCB 上游材料有望迎来量价齐升。覆铜板端，受下游需求攀升及电子布、铜箔等原材料价格上涨影响，覆铜板企业陆续启动新一轮涨价。继 Resonac 宣布将铜箔基板及黏合胶片售价上调 30% 以上之后，三菱瓦斯化学也宣布 4 月 1 日起对覆铜板、铜箔树脂片等全系列高端 PCB 材料涨价 30%。建滔近日亦发布涨价通知表示：将所有板料、PP（半固化片）价格上调 10%。此外，台光电、台耀、联茂等高阶 CCL 供应商，近期也均已陆续与客户沟通涨价。考虑到此次由 AI 驱动的超级周期具备很强的持续性，未来 3-5 年



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1



内仍将处于高速增长期，进而为高端覆铜板提供了持续强劲的需求，预计 CCL 供需紧张格局将维持到 2027 年甚至更久。建议关注覆铜板及上游材料产业链，树脂领域包括【圣泉集团】、【东材科技】、【呈和科技】，电子布领域包括【中材科技】、【宏和科技】、【国际复材】、【菲利华】，铜箔领域包括【铜冠铜箔】、【德福科技】、【隆杨电子】，覆铜板生产企业包括【生益科技】、【南亚新材】、【华正新材】**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..... | 20 |
| 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 |

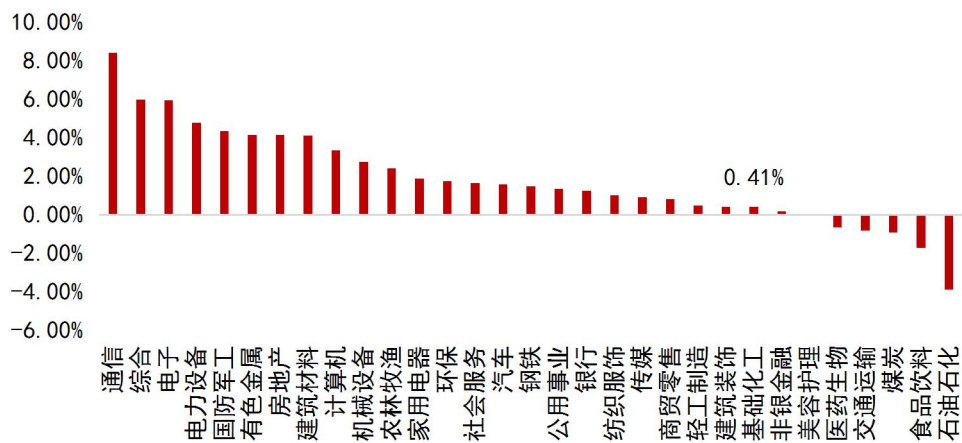


| | |
|-------------------------------|----|
| 图 10: 部分工业气体品种价格..... | 14 |
| 图 11: 部分电子化学品价格..... | 15 |
| 图 12: 维生素价格..... | 16 |
| 图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况..... | 17 |
| 图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况..... | 18 |
| 图 15: 部分基础化学品价格情况..... | 19 |

1. 二级市场表现

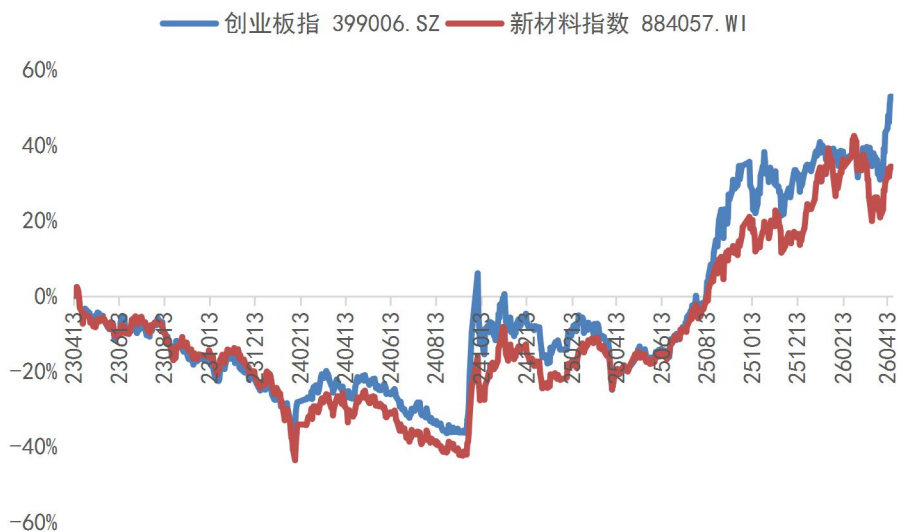
本周基础化工、新材料均上涨。本周（20260413-20260417）沪深300涨跌幅为1.99%，上证指数涨跌幅为1.64%，创业板指涨跌幅为6.65%。涨幅前三行业分别是通信（8.4%）、综合（5.96%）、电子（5.95%）。

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 0.96%，半导体材料上涨 4.51%，电子化学品上涨 5.20%，可降解塑料上涨 0.81%，工业气体上涨 0.70%，电池化学品上涨 11.36%。

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 |
|----------|------------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|------------|
| 食品及饲料添加剂 | 850135.SI | -0.80% | 3.14% | 19.00% | 3,075 | 16.74 | 84% | 27.86% |
| 有机硅 | 850136.SI | 3.97% | -1.56% | 1.02% | 1,167 | 68.20 | 98% | 13.11% |
| 氯碱 | 850322.SI | -2.99% | -13.33% | 9.52% | 1,612 | 44.30 | 91% | 15.59% |
| 无机盐 | 850323.SI | 0.78% | -11.23% | 18.74% | 1,062 | 61.49 | 97% | 20.58% |
| 其他化学原料 | 850324.SI | -3.22% | 5.77% | 29.19% | 1,708 | 25.78 | 82% | 12.23% |
| 煤化工 | 850325.SI | -5.30% | 1.11% | 30.96% | 2,962 | 23.24 | 76% | 18.46% |
| 钛白粉 | 850326.SI | 1.42% | -15.44% | -5.85% | 732 | 41.44 | 89% | 17.06% |
| 氮肥 | 850331.SI | -7.22% | -11.34% | 13.64% | 1,170 | 27.31 | 92% | 15.42% |
| 磷肥及磷化工 | 850332.SI | -0.63% | -14.05% | 8.83% | 2,340 | 26.06 | 97% | 17.72% |
| 农药 | 850333.SI | -3.73% | -5.83% | 5.36% | 2,427 | 35.17 | 64% | 20.30% |
| 涂料油墨 | 850335.SI | 4.26% | 0.83% | -0.24% | 757 | 81.01 | 54% | 22.49% |
| 民爆制品 | 850337.SI | 8.18% | 0.49% | 2.55% | 1,585 | 37.60 | 92% | 23.97% |
| 纺织化学制品 | 850338.SI | -2.54% | -14.94% | 20.49% | 1,004 | 33.89 | 94% | 24.02% |
| 其他化学制品 | 850339.SI | 1.60% | -3.90% | 7.66% | 4,933 | 45.15 | 95% | 14.21% |
| 涤纶 | 850341.SI | -0.35% | -6.03% | -4.65% | 850 | 26.78 | 73% | 6.09% |
| 粘胶 | 850343.SI | 1.11% | 9.55% | 14.33% | 372 | 190.41 | 82% | 10.63% |
| 其他塑料制品 | 850351.SI | 6.10% | 10.53% | 14.10% | 1,323 | 53.31 | 89% | 11.82% |
| 改性塑料 | 850353.SI | 4.89% | 1.08% | -3.44% | 1,560 | 45.75 | 69% | 12.32% |
| 合成树脂 | 850354.SI | 6.03% | 11.11% | 18.41% | 1,881 | 56.58 | 100% | 21.38% |
| 膜材料 | 850355.SI | 9.92% | 13.54% | 24.76% | 2,325 | 145.76 | 100% | 15.86% |
| 其他橡胶制品 | 850362.SI | 9.85% | 2.68% | 9.62% | 576 | 135.69 | 97% | 15.88% |
| 炭黑 | 850363.SI | -1.29% | -2.27% | 0.10% | 293 | 30.40 | 57% | 9.86% |
| 聚氨酯 | 850372.SI | 0.10% | -2.17% | 13.55% | 3,101 | 26.69 | 97% | 13.46% |
| 复合肥 | 850381.SI | -0.15% | -7.88% | 11.44% | 940 | 18.37 | 88% | 14.97% |
| 氟化工 | 850382.SI | 2.19% | -8.03% | -6.48% | 2,783 | 38.84 | 20% | 25.77% |
| 其他金属新材料 | 850521.SI | 6.04% | -4.69% | 3.03% | 1,889 | 60.44 | 97% | 11.15% |
| 磁性材料 | 850522.SI | 2.49% | -7.51% | 1.91% | 1,763 | 60.89 | 53% | 19.03% |
| 非金属材料III | 850523.SI | 10.04% | 8.73% | 34.97% | 1,093 | 51.38 | 100% | 18.48% |
| 电子化学品III | 850861.SI | 5.20% | 6.85% | 26.44% | 5,553 | 87.22 | 98% | 29.33% |
| 半导体材料 | 850813.SI | 4.51% | 0.89% | 16.89% | 5,652 | 120.00 | 93% | 20.33% |
| 电池化学品 | 857372.SI | 11.36% | 18.93% | 15.26% | 10,653 | 77.37 | 89% | 13.61% |
| 炼油化工 | 859631.SI | -5.47% | -16.21% | 1.30% | 28,622 | 14.26 | 2% | 17.54% |
| 油品石化贸易 | 859632.SI | -5.10% | -13.63% | 20.38% | 668 | 23.59 | 89% | 16.68% |
| 其他石化 | 859633.SI | 0.58% | -4.16% | 14.53% | 1,286 | 54.75 | 54% | 5.34% |
| 合成生物 | 8841747.WI | 0.96% | 2.06% | 1.72% | 5,577 | 22.91 | 47% | 34.16% |
| 可降解塑料 | 8841433.WI | 0.81% | -2.10% | 7.12% | 7,566 | 31.03 | 87% | 12.07% |
| 工业气体 | 8841062.WI | 0.70% | -3.75% | 14.51% | 3,222 | 37.23 | 70% | 26.17% |

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% | 54.6% | |
| 阿石创 | 300706.SZ | 24.4 | 5.0% | 0.8% | 6.0% | 14.2% | 1.4% | 33.0% | 35.6 | | 2.9 | 4.9 | 25.3% | -16.6% | |
| 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% | 4.2% | 0.8% | 6.1% | -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.SZ | 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% | |
| 中船科技 | 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% | 7.6% | -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% | 41.3% | 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% | 7.4% | 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% | -2.8% | -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 | 5.2% | 6.2% | 3.6% | 16.5% | -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% | 17.1% | 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% | 46.0% | 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% | 11.5% | 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% | 6.7% | 6.3% | -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% | 5.7% | 23.3% | 43.3% | 49.2 | 72.1 | 3.2 | 3.2 | 29.2% | -3.6% | |
| 硅烷科技 | 920402.BJ | 11.2 | 11.7% | 8.1% | 10.4% | 11.3% | 28.0% | 80.9% | 46.1 | 256.1 | 7.4 | 2.8 | 24.6% | 101.7% | |
| 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% | 56.5% | 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% | 1.6% | 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% | 15.5% | 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 | | | | | | | | | | | | | | |
| 光复新材 | 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% | 19.5% |
| 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% | 2.3% | 2.2% | 10.5% | 28.3% | 97.1 | 647.5 | 2.3 | 2.2 | 2.2% | 50.5% |
| 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% | 13.8% | 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 | 0.3% | -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% | 2.1% | -0.9% | 26.9% | 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% | 2.9% | 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% | 34.8% | 38.1 | | 4.1 | 1.4 | 38.9% | -45.2% |
| 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% | 25.6% | 1.5% | 79.4% | 111.2 | 25.8 | 0.9 | 2.4 | 42.3% | 33.5% |
| 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% | 4.4% | 7.5% | 10.4% | 7.7% | 32.1% | 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% | 25.1% | 38.3% | 55.7% | 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% | -28.5% |
| 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% | -2.5% |
| 华恒生物 | 688639.SH | 32.4 | 5.0% | 4.8% | 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% |
| 无锡鼎海 | 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% | 4.4% | 8.8% | 2.2% | 22.6% | 32.6% | 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 65.17%，表现占优的个股有振华新材(14.77%)、国瓷材料(11.38%)、天承科技(10.27%)、厦钨新能(9.18%)、飞凯材料(8.98%)等，表现较弱的个股包括中简科技(-13.37%)、华特气体(-9.59%)、安集科技(-7.64%)、广信股份(-6.94%)、浙江医药(-6.7%)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 27.93%，净流入较多的个股有上海新阳(4.85 亿)、天承科技(3.4 亿)、铂科新材(2.95 亿)、吉林化纤(1.59 亿)、国瓷材料(1.43 亿)等，净流出较多的个股包括安集科技(-5.99 亿)、杭氧股份(-4.71 亿)、新和成(-4.4 亿)、中简科技(-3.76 亿)、华特气体(-3.24 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中船特气(100 分位)、正帆科技(99.79 分位)、美埃科技(99.79 分位)、联瑞新材(98.97 分位)、铂科新材(98.76 分位)、江丰电子(98.14 分位)、蓝晓科技(97.93 分位)、华特气体(97.93 分位)、莱特光电(97.73 分位)、天承科技(96.9 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 | 688707.SH | 振华新材 | 14.8% | 300777.SZ | 中简科技 | -13.4% |
| 2 | 300285.SZ | 国瓷材料 | 11.4% | 688268.SH | 华特气体 | -9.6% |
| 3 | 688603.SH | 天承科技 | 10.3% | 688019.SH | 安集科技 | -7.6% |
| 4 | 688778.SH | 厦钨新能 | 9.2% | 603599.SH | 广信股份 | -6.9% |
| 5 | 300398.SZ | 飞凯材料 | 9.0% | 600216.SH | 浙江医药 | -6.7% |
| 6 | 688148.SH | 芳源股份 | 8.9% | 300829.SZ | 金丹科技 | -6.1% |
| 7 | 688733.SH | 壹石通 | 8.5% | 002430.SZ | 杭氧股份 | -5.8% |
| 8 | 002741.SZ | 光华科技 | 8.3% | 002971.SZ | 和远气体 | -4.0% |
| 9 | 301286.SZ | 侨源股份 | 7.7% | 002254.SZ | 泰和新材 | -3.6% |
| 10 | 688376.SH | 美埃科技 | 7.6% | 603055.SH | 台华新材 | -3.5% |
| 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 | 300236.SZ | 上海新阳 | 4.85 | 688019.SH | 安集科技 | (5.99) |
| 2 | 688603.SH | 天承科技 | 3.40 | 002430.SZ | 杭氧股份 | (4.71) |
| 3 | 300811.SZ | 铂科新材 | 2.95 | 002001.SZ | 新和成 | (4.40) |
| 4 | 000420.SZ | 吉林化纤 | 1.59 | 300777.SZ | 中简科技 | (3.76) |
| 5 | 300285.SZ | 国瓷材料 | 1.43 | 688268.SH | 华特气体 | (3.24) |
| 6 | 300666.SZ | 江丰电子 | 1.30 | 300054.SZ | 鼎龙股份 | (2.78) |
| 7 | 688707.SH | 振华新材 | 1.21 | 603650.SH | 彤程新材 | (2.31) |
| 8 | 688503.SH | 聚和材料 | 0.96 | 600216.SH | 浙江医药 | (2.20) |
| 9 | 688535.SH | 华海诚科 | 0.82 | 688234.SH | 天岳先进 | (1.79) |
| 10 | 688378.SH | 奥来德 | 0.67 | 002254.SZ | 泰和新材 | (1.76) |
| 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 | 688503.SH | 聚和材料 | 181 | 688146.SH | 中船特气 | 100.0 |
| 2 | 688268.SH | 华特气体 | 163 | 688596.SH | 正帆科技 | 99.8 |
| 3 | 688106.SH | 金宏气体 | 124 | 688376.SH | 美埃科技 | 99.8 |
| 4 | 300699.SZ | 光威复材 | 62 | 688300.SH | 联瑞新材 | 99.0 |
| 5 | 603062.SH | 麦加芯彩 | 45 | 300811.SZ | 铂科新材 | 98.8 |
| 6 | 688295.SH | 中复神鹰 | 41 | 300666.SZ | 江丰电子 | 98.1 |
| 7 | 688234.SH | 天岳先进 | 38 | 300487.SZ | 蓝晓科技 | 97.9 |
| 8 | 600299.SH | 安迪苏 | 33 | 688268.SH | 华特气体 | 97.9 |
| 9 | 688146.SH | 中船特气 | 33 | 688150.SH | 莱特光电 | 97.7 |
| 10 | 301349.SZ | 信德新材 | 30 | 688603.SH | 天承科技 | 96.9 |

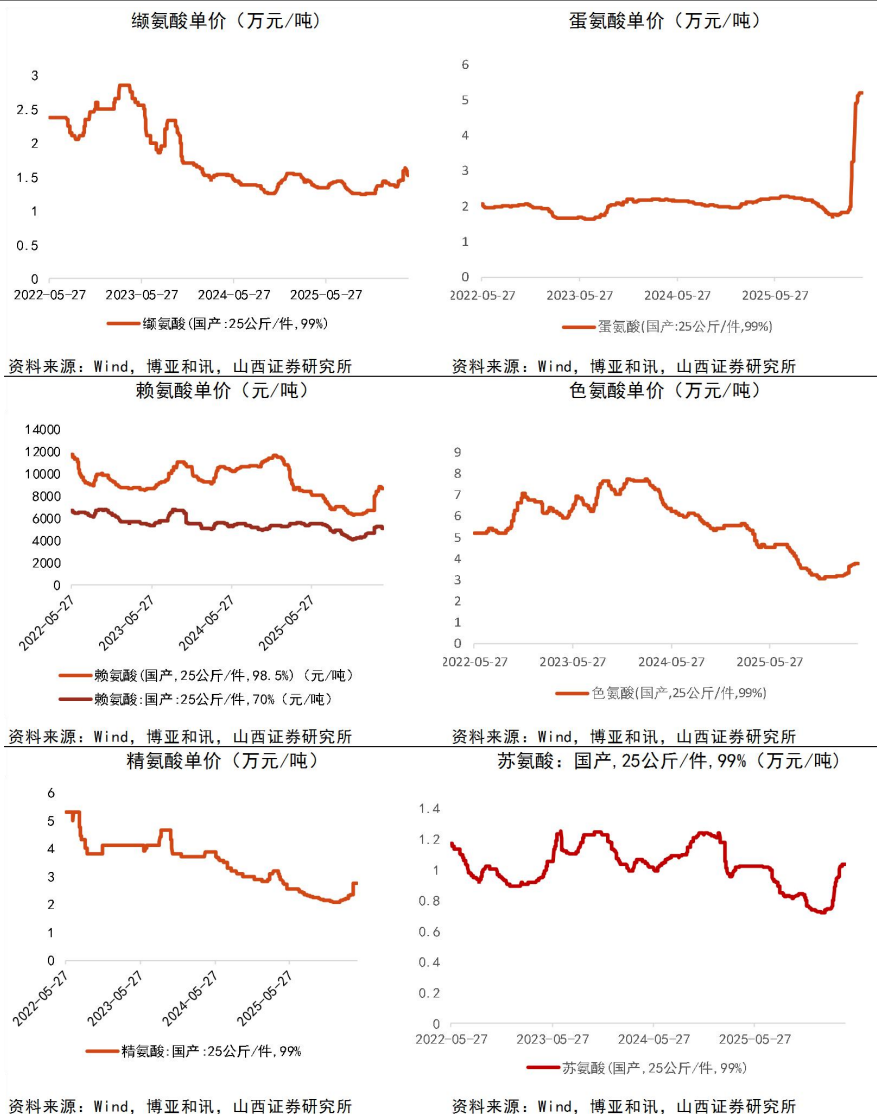
资料来源：Wind，山西证券研究所

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20日，缬氨酸价格为15200元/吨，环比下降4.10%；赖氨酸(98.5%)价格为8650元/吨，环比下降1.14%；赖氨酸(70%)价格为5050元/吨，环比下降2.88%；蛋氨酸价格为52000元/吨，价格不变；色氨酸价格为38000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10350元/吨，价格不变。

图7：部分氨基酸品种价格

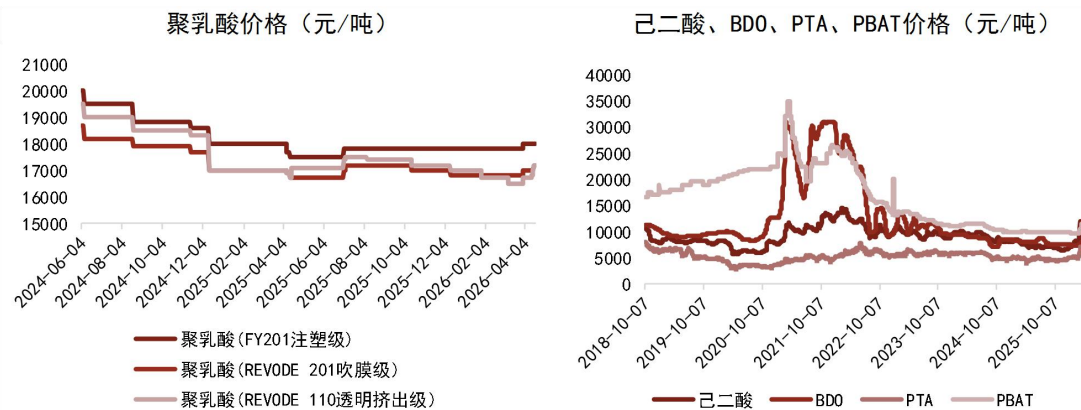


资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

2.2 可降解塑料

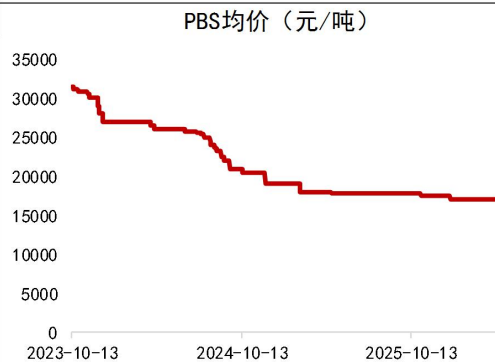
截至 2026 年 4 月 20 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18000 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17200 元/吨，较上周上涨 1.18%；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17200 元/吨，较上周上涨 2.99%；玉米均价为 2431.57 元/吨，较上周下降 0.05%。2026 年 2 月，聚乳酸进口均价为 1980.55 美元/吨，环比下降 5.94%；出口均价为 2442.32 美元/吨，较上月上升 13.87%。聚乳酸进口 6535 吨，较上月上升 20.88%；出口 1708 吨，较上月下降 9.23%；2026 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 20 日，PBS 均价为 17000 元/吨，较上周不变；较 2026 年 3 月 20 日不变；截至 2026 年 4 月 17 日，PBAT 的价格为 12000 元/吨，较上周上涨 1.69%，较上月同期增加 1400 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 10832 元。

图 8：可降解塑料产业链价格情况

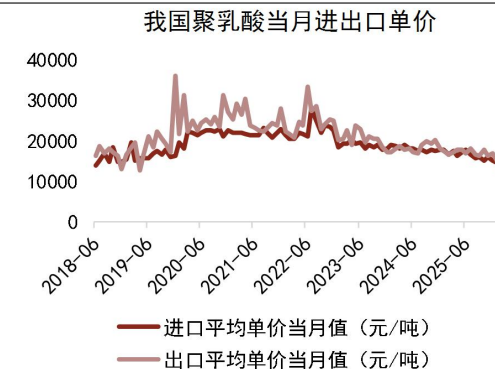


资料来源：Wind，隆众资讯，山西证券研究所

资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



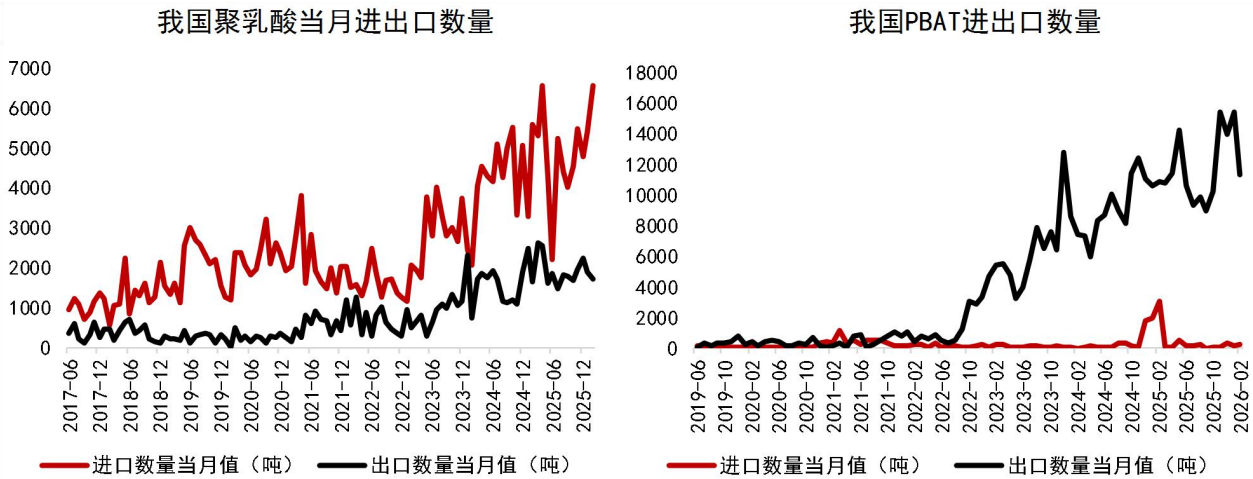
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

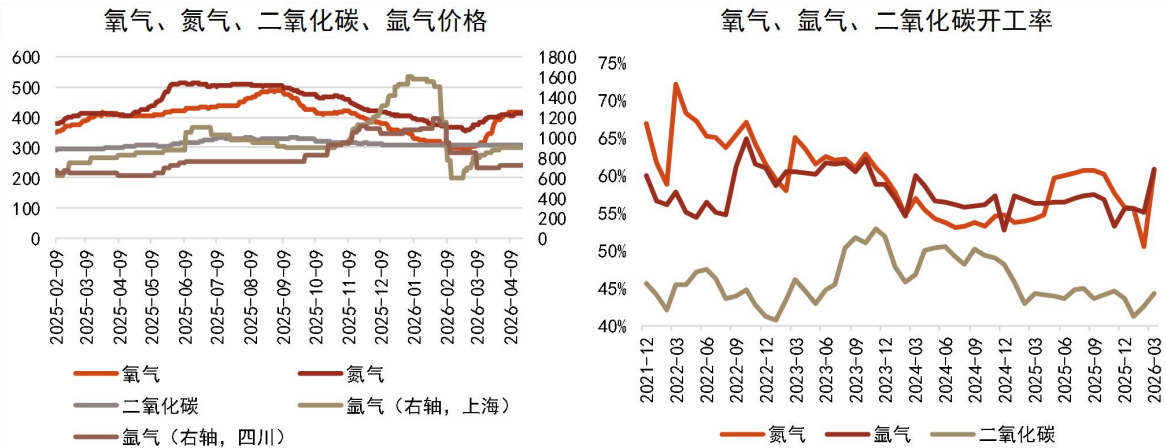
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

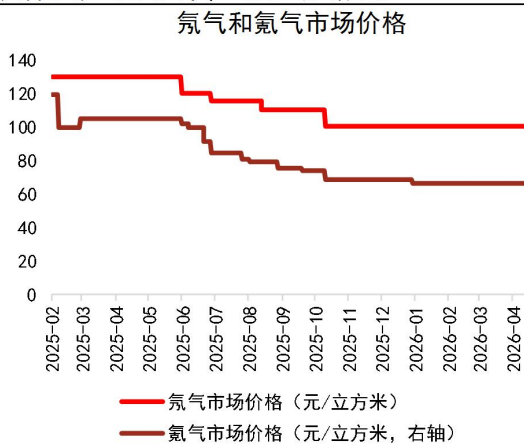
2026年4月20日，氧气单价为418.9元/吨，较上月上涨21.14%；氮气单价为411元/吨，较上月上涨2.75%；二氧化碳单价为308元/吨，较上月上涨0.33%；氢气单价为2.2元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为725元/吨，较上月上涨3.57%；氦气单价为100元/立方米，较上月不变；氪气单价为190元/立方米，较上月不变；氙气单价为19500元/立方米，较上月不变；2026年3月，国内氮气开工率为61%，氩气开工率为61%，二氧化碳开工率为44%。

图 10：部分工业气体品种价格

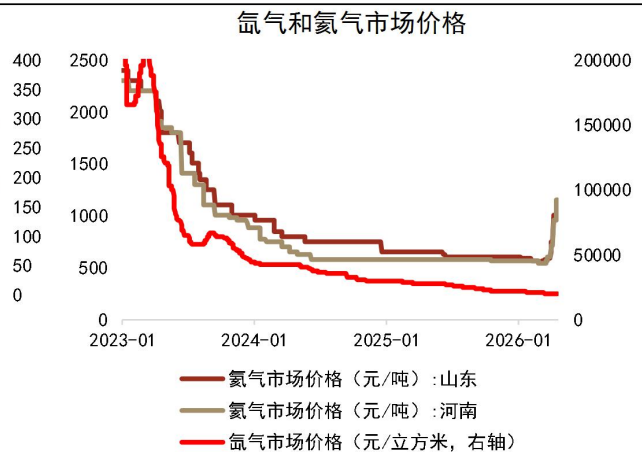


资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

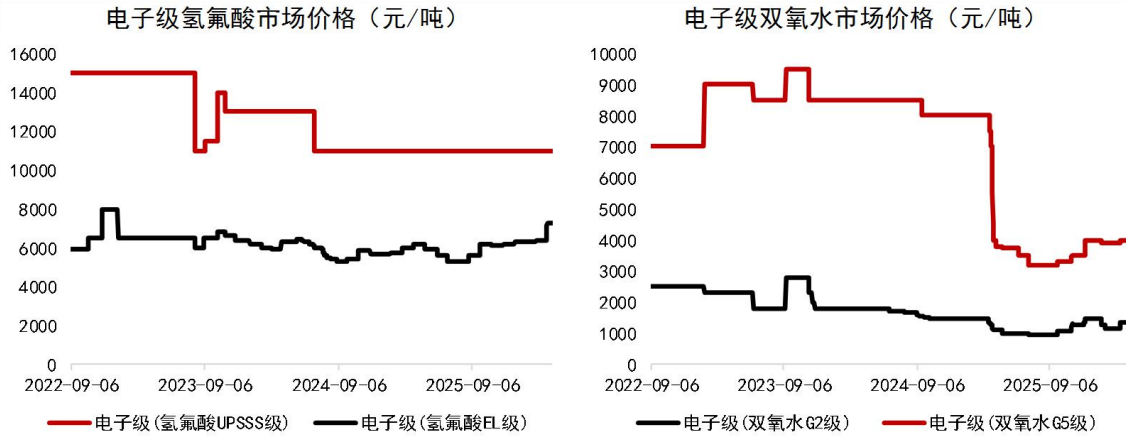
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2026年4月20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，较上月不变；G5级双氧水价格为4000元/吨，较上月不变；G5级硫酸价格为4500元/吨，较上月上涨50.00%；G5级氨水价格为3200元/吨，较上月不变；BVI级磷酸（≤100ppb）价格为9000元/吨，较上月上涨12.50%。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%。

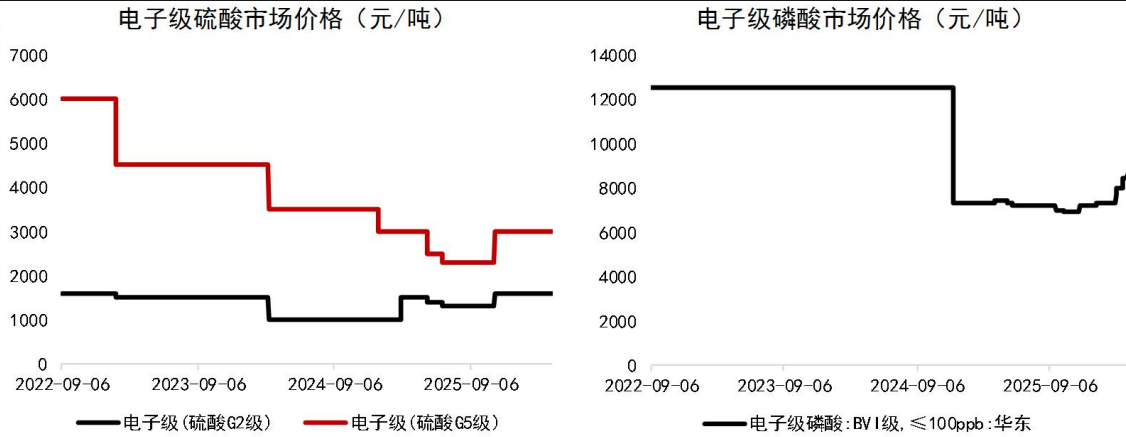


图 11：部分电子化学品价格



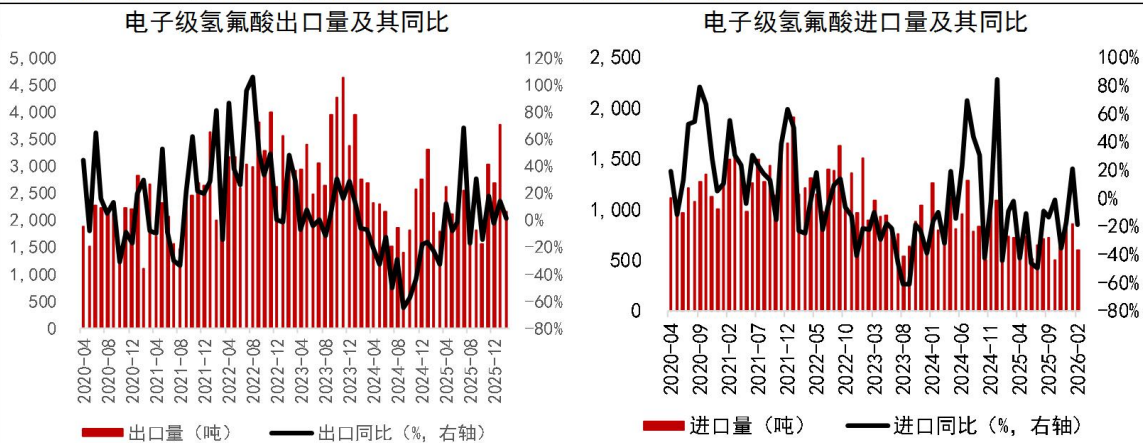
资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

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) | 2026-04-20 | 元/吨 | 116,500 | -0.9% | 34.7% | 37.1% | 33% | |
| 维生素E(50%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 116,500 | -0.9% | 40.4% | -4.9% | 85% | |
| 维生素D3(50万IU/g, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 200,000 | 0.0% | 3.9% | -4.9% | 67% | |
| 氯化胆碱(50%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 6,050 | 0.0% | 9.0% | 61.3% | 83% | |
| 烟酸(99%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 48,500 | 0.0% | 0.0% | 26.0% | 64% | |
| 泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 70,000 | 0.0% | 68.7% | 37.3% | 47% | |
| 叶酸(维生素B9, 98%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 447,500 | 0.0% | 6.5% | 39.8% | 91% | |
| 生物素(维生素B7, 2%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 36,000 | 0.0% | 28.6% | 24.1% | 13% | |
| 包衣维生素C(VC, 97%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 21,000 | 0.0% | 2.4% | -2.3% | 7% | |
| VC粉(99%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 21,000 | 0.0% | 2.4% | -2.3% | 7% | |
| 维生素B1(98%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 245,000 | 1.0% | 1.4% | 6.5% | 80% | |
| 维生素B2(80%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 74,500 | 0.0% | 0.7% | -7.5% | 4% | |
| 维生素B6(98%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 107,500 | 0.0% | 0.0% | -40.4% | 0% | |
| 维生素B12(液相1%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 98,500 | 0.0% | 7.1% | 3.7% | 8% | |
| 维生素K3(MSB96%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 85,000 | 0.0% | 17.2% | -10.5% | 54% | |
| 肌醇(98%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 48,000 | 0.0% | 17.1% | 47.7% | 37% | |
| 维生素C磷脂酸(35%, 国产) | 2026-04-20 | 元/吨 | 16,000 | 0.0% | 3.2% | 6.7% | 8% | |

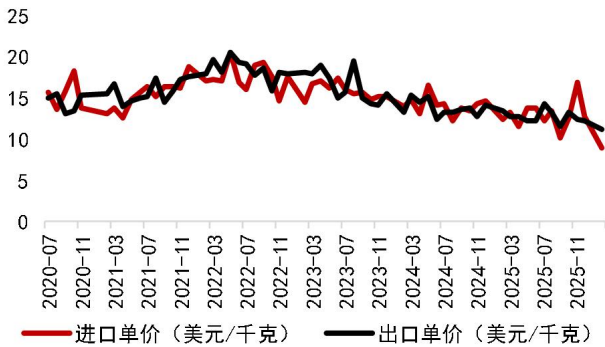
资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

2.6 高性能纤维

2026年4月20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17日，碳纤维毛利为-12642 元/吨；碳纤维成本为 119975.08 元/吨，较上月上涨 0.61%。2026年4月17日，市场碳纤维总库存为 13250 吨，较上月减少 2.93%。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%。

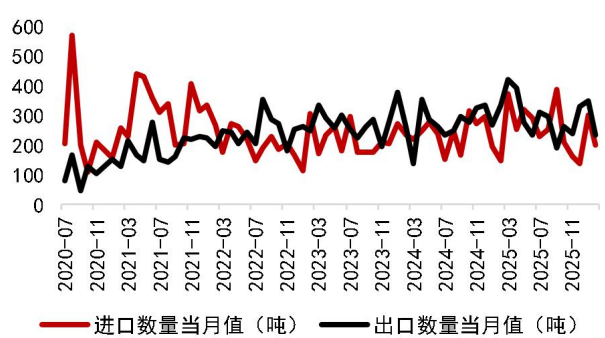
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



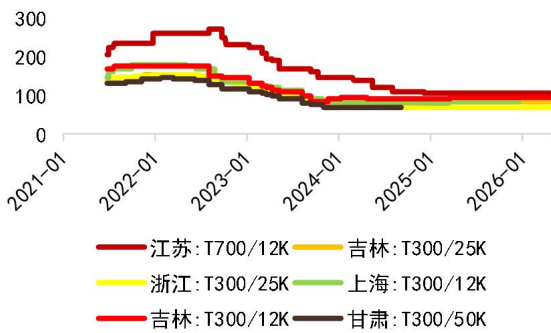
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



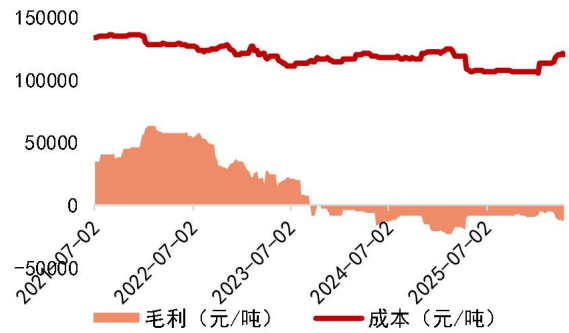
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



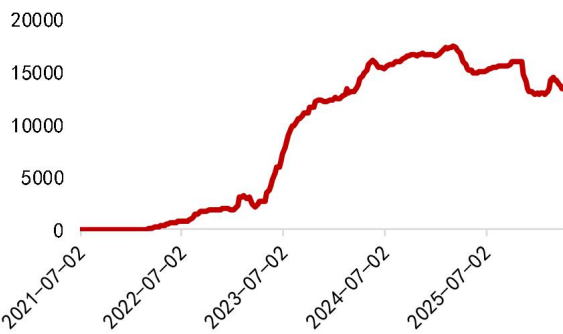
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



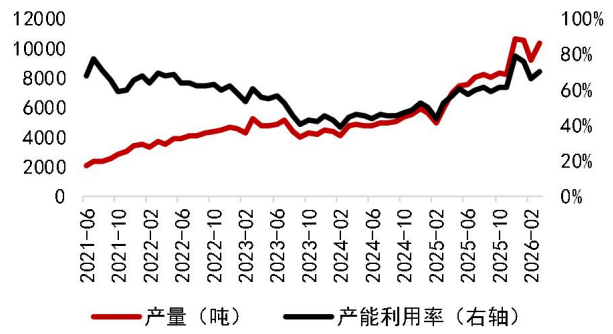
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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



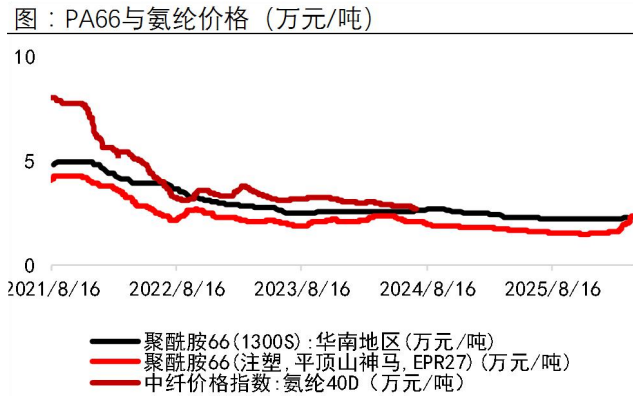
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

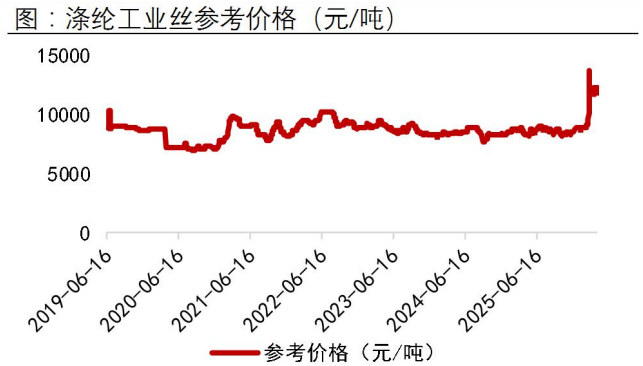
2026 年 4 月 17 日,聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 2.25 万元/吨,较上周下降 4.26%。2026 年 2 月,涤纶工业丝出口 36074 吨,累计同比下降 2.93%;截至 2026 年 2 月,涤纶帘子布价格为 2.02 美元/千克,较上月环比下降 2.14%;PA6 帘子布价格为 2.27 美元/千克,较上月环比上升 2.17%;PA66 帘子布价格为 3.62 美元/千克,较上月环比上升 1.73%。2026 年

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%。

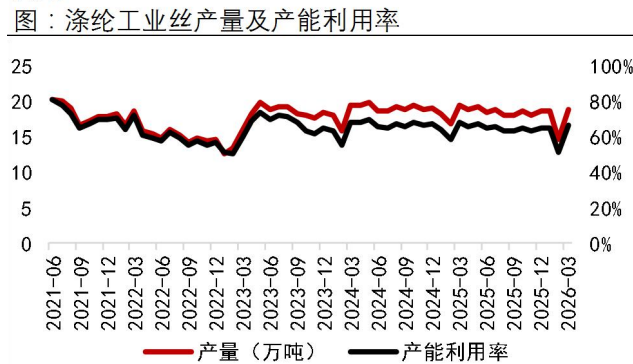
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况



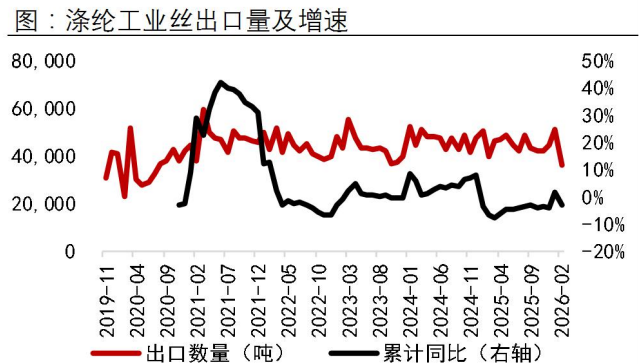
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所



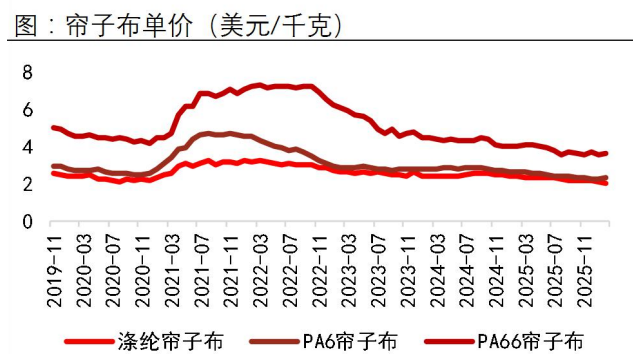
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



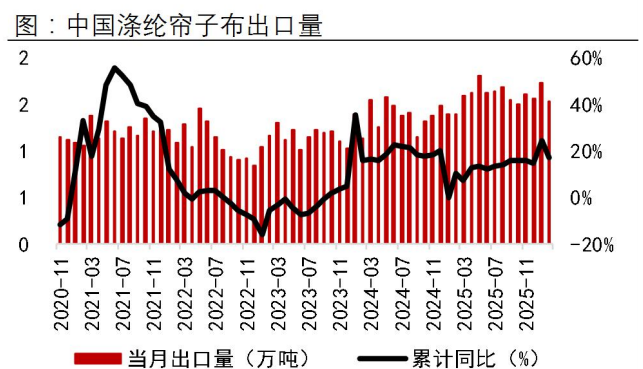
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所



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 | 2026-04-17 | 美元/桶 | 90.4 | -5.1% | -12.6% | 39.8% | |
| 动力末煤(Q5500,山西产) | 2026-04-17 | 元/吨 | 769 | 1.1% | 6.4% | 15.6% | |
| 液化天然气 | 2026-04-10 | 元/吨 | 5080 | 4.4% | 19.7% | 13.9% | |
| 中国出口集装箱运价指数 | 2026-04-17 | 1998=1 | 1211 | 0.1% | 6.3% | 8.9% | |
| 玉米 | 2026-04-09 | 元/吨 | 2500 | 0.0% | 1.2% | 5.5% | |
| 豆粕 | 2026-04-09 | 元/吨 | 3410 | -0.9% | 0.9% | 3.9% | |
| 菜粕 | 2026-04-17 | 元/吨 | 2485 | -1.3% | -7.4% | 5.7% | |
| 甲醇 | 2026-04-10 | 元/吨 | 3036 | 5.1% | 32.6% | 22.2% | |
| 尿素(小颗粒) | 2026-04-10 | 元/吨 | 1882 | 0.2% | 1.2% | -2.2% | |
| 纯苯 | 2026-04-17 | 元/吨 | 8700 | 4.2% | 9.6% | 36.6% | |
| 汽油(95#) | 2026-04-10 | 元/吨 | 11439 | 1.4% | 13.5% | 20.1% | |
| 柴油(0#,全国VI) | 2026-04-10 | 元/吨 | 9113 | 1.6% | 24.2% | 26.5% | |
| 聚乙烯 PE | 2026-04-17 | 元/吨 | 10103 | -2.4% | 8.9% | 22.4% | |
| EVA | 2026-04-17 | 元/吨 | 12900 | -5.1% | 12.2% | 7.5% | |
| 苯乙烯(一级品) | 2025-12-31 | 元/吨 | 6617 | 0.2% | 1.3% | -25.8% | |
| 聚丙烯(拉丝) PP | 2026-04-17 | 元/吨 | 9200 | -0.5% | 6.4% | 26.9% | |
| 聚碳酸酯(通用) PC | 2026-04-17 | 元/吨 | 17500 | -3.3% | 4.8% | 29.6% | |
| 甲基丙烯酸甲酯 MMA | 2026-04-17 | 元/吨 | 14400 | -5.3% | 5.9% | 35.8% | |
| 对二甲苯 PX | 2026-04-20 | 元/吨 | 9594 | 6.0% | -1.5% | 65.4% | |
| 乙二醇 | 2026-04-17 | 元/吨 | 5000 | -0.4% | 5.5% | 15.7% | |
| 精对苯二甲酸 PTA | 2026-04-20 | 元/吨 | 6570 | 4.8% | -4.5% | 52.4% | |
| 涤纶长丝(DTY) | 2026-04-12 | 元/吨 | 10400 | 0.3% | -1.8% | 35.1% | |
| 涤纶长丝(POY) | 2026-04-12 | 元/吨 | 9269 | 0.5% | 0.9% | 44.3% | |
| 涤纶长丝(FDY) | 2026-04-12 | 元/吨 | 9500 | 1.0% | 1.1% | 44.1% | |
| 涤纶短纤 | 2026-04-17 | 元/吨 | 8150 | -0.1% | -10.9% | 29.4% | |
| 聚酯瓶片 | 2026-04-17 | 元/吨 | 8650 | 3.8% | -1.6% | 55.0% | |

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

工信部公示精细化工关键产品创新任务揭榜挂帅入围揭榜单位

4月13日，工业和信息化部公示了精细化工关键产品创新任务揭榜挂帅入围揭榜单位。，精细化工关键产品创新任务揭榜挂帅工作聚焦新能源汽车、医疗装备、移动通讯设备、轨道交通及船舶与海洋工程的关键需求领域，围绕中间体原料、重点材料、关键装备等3大类技术先进、创新性强、应用价值高的精细化工关键产品，征集遴选了一批掌握关键核心技术、具备较强创新能力的单位集中攻关，以保障下游应用需求，提升精细化工产业链供应链韧性和安全水平。

资料来源：工信部、DT 新材料

工信部等五部门联合印发《工业产品绿色设计指南（2026年版）》

4月17日，为贯彻落实国务院办公厅《制造业绿色低碳发展行动方案（2025—2027年）》，加快推进工业产品绿色设计，协同促进降碳减污扩绿增长，工信部等五部门联合印发《工业产品绿色设计指南（2026年版）》。《指南》适应国内外绿色低碳发展形势新变化新要求，凝聚行业绿色设计共识，明确了长寿命设计、无害化设计、轻量化设计、节能设计等11个重点方向。工业和信息化部将会同相关部门，开发绿色设计解决方案、推进“人工智能+绿色设计”、制定绿色设计标准、推广绿色设计标志性产品、加大绿色设计人才培养、深化国际交流与合作，提高绿色产品供给能力，促进绿色消费，增强绿色发展动能。

资料来源：新华财经、豫观鹰城、工信微报

长盛科技与光大同创正式签订碳纤维领域合作框架协议

4月15日，长盛科技与光大同创正式签订合作框架协议。双方将深度整合各自在材料研发与终端制造领域的核心竞争力，聚焦消费电子、具身智能产品等重点赛道，推动碳纤维材料的场景化应用拓展，实现产业链上下游的深度融合与高效联动，并以此次签约为起点，搭建“材料研发—结构设计—工艺优化—量产落地”的全链条合作体系，联合推进碳纤维终端应用解决方案的落地实施。

资料来源：DT新材料

4. 投资建议

覆铜板及上游材料全面涨价持续，建议关注覆铜板产业链发展机遇。AI服务器应用的加速渗透，驱动电子布、HVLP铜箔等上游材料需求激增。而生产电子布所需核心设备丰田织布机等，全球交付周期长达一年以上，导致高端电子布产能扩张极其有限，HVLP铜箔则由于技术壁垒高，产能集中在少数厂商，且扩产周期长，预计2026至2027年，高端铜箔的供需缺口将持续存在。供给紧缺背景下，电子布、HVLP铜箔等PCB上游材料有望迎来量价齐升。覆铜板端，受下游需求攀升及电子布、铜箔等原材料价格上涨影响，覆铜板企业陆续启动新一轮涨价。继Resonac宣布将铜箔基板及黏合胶片售价上调30%以上之后，三菱瓦斯化学也宣布4月1日起对覆铜板、铜箔树脂片等全系列高端PCB材料涨价30%。建滔近日亦发布涨价通知

表示：将所有板料、PP（半固化片）价格上调 10%。此外，台光电、台耀、联茂等高阶 CCL 供应商，近期也均已陆续与客户沟通涨价。考虑到此次由 AI 驱动的超级周期具备很强的持续性，未来 3-5 年内仍将处于高速增长期，进而为高端覆铜板提供了持续强劲的需求，预计 CCL 供需紧张格局将维持到 2027 年甚至更久。建议关注覆铜板及上游材料产业链，树脂领域包括【圣泉集团】、【东材科技】、【呈和科技】，电子布领域包括【中材科技】、【宏和科技】、【国际复材】、【菲利华】，铜箔领域包括【铜冠铜箔】、【德福科技】、【隆杨电子】，覆铜板生产企业包括【生益科技】、【南亚新材】、【华正新材】。

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

