

信义山证汇通天下

证券研究报告

新材料

新材料周报（260420-0424）

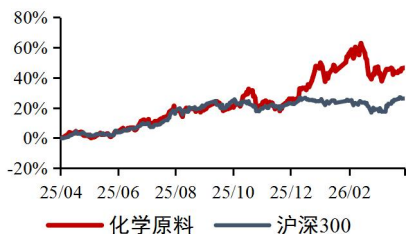
领先大市-B(维持)

全球氦气供应紧缺，产品价格跳涨

2026 年 4 月 28 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】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-新材料周报（260413-0417） 2026.4.22

【山证新材料】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

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 1.95%，跑赢创业板指 2.24%。近五个交易日，合成生物指数下跌 3.55%，半导体材料上涨 8.58%，电子化学品上涨 8.60%，可降解塑料上涨 0.35%，工业气体上涨 12.79%，电池化学品上涨 4.59%。

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，-1.64%)、精氨酸(27250 元/吨，-0.91%)、色氨酸(37750 元/吨，-0.66%)、蛋氨酸(48000 元/吨，-7.69%)

➤ **可降解材料：**PLA(FY201 注塑级)(18000 元/吨，不变)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(17200 元/吨，不变)、PBS(16500 元/吨，-2.94%)、PBAT(12000 元/吨，不变)

➤ **维生素：**维生素 A(101000 元/吨，-13.30%)、维生素 E(99500 元/吨，-14.59%)、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 3 月出口均价为(14424 元/吨，4.26%)、芳纶(7.86 万元/吨，3.25%)、氨纶(27000 元/吨，不变)、PA66(22000 元/吨，-2.22%)、癸二酸 3 月出口均价为 26138 元/吨，较上月下降 0.03%。

投资建议

➤ **卡塔尔断供+俄罗斯出口管制，全球氦气供应紧缺，产品价格跳涨。**2026 年 3 月，卡塔尔拉斯拉凡工业城受伊朗袭击，拉斯拉凡工业城三处氦气提取设施全部损毁，占全球 33%-40% 的产能彻底中断。官方已宣布对中、韩等国启动为期 5 年的“不可抗力”条款，核心产线修复需 3-5 年，短期内复产概率不足 10%。继卡塔尔 3 月停产后，俄罗斯于 4 月 14 日正式实施针对欧亚经济联盟以外国家的氦气出口管制，措施将持续至 2027 年底，两大核心供应国同步“停摆”导致全球约 42%-50% 的商用氦气产能流失，半导体、医疗影像等关键行业面临“断气”风险。根据百川盈孚数据，截至 4 月 27 日，氦气（山东）价格已达到 2750 元/瓶，月同比增长 370%。同时，考虑到供应链安全已成为全球产业界首要关切，企业采购决策已从“成本最优”转向“保供优先”，加之氦气供需缺口难以短期填补，预计氦气价格将维持高位。建议关注国内氦气生产商【华特气体】、【金



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1

宏科技】、【广钢气体】。

➤ 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

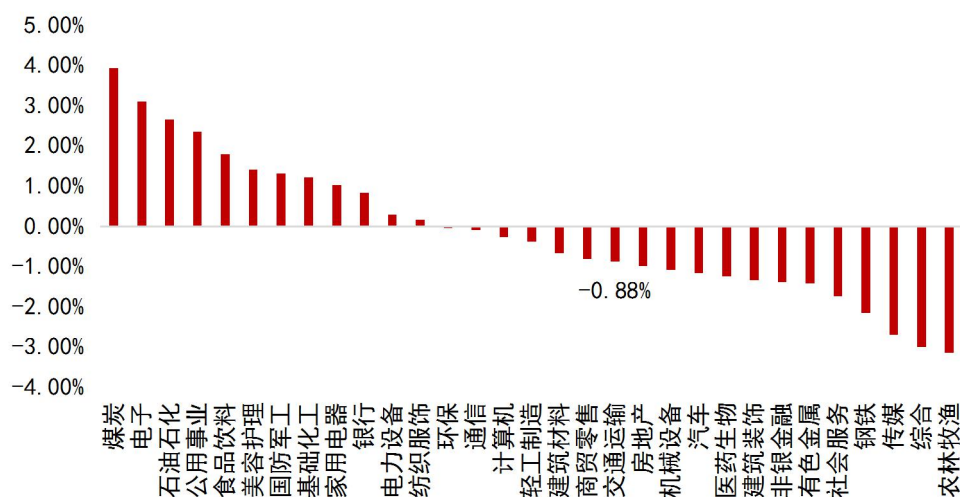
图 1： 行业周涨跌幅（%）	5
图 2： 近三年创业板指与新材料指数走势.....	5
图 3： 化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况.....	6
图 4： 公司市场表现、估值及盈利情况（半导体材料、工业气体、可降解塑料、维生素）	7
图 5： 公司市场表现、估值及盈利情况（化纤、新能源、工业涂料、吸附剂、合成生物学）	8
图 6： 新材料板块个股市场表现、资金流入、外资流入、调研及估值情况.....	10
图 7： 部分氨基酸品种价格.....	11
图 8： 可降解塑料产业链价格情况.....	12
图 9： 可降解塑料产业链情况.....	13

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

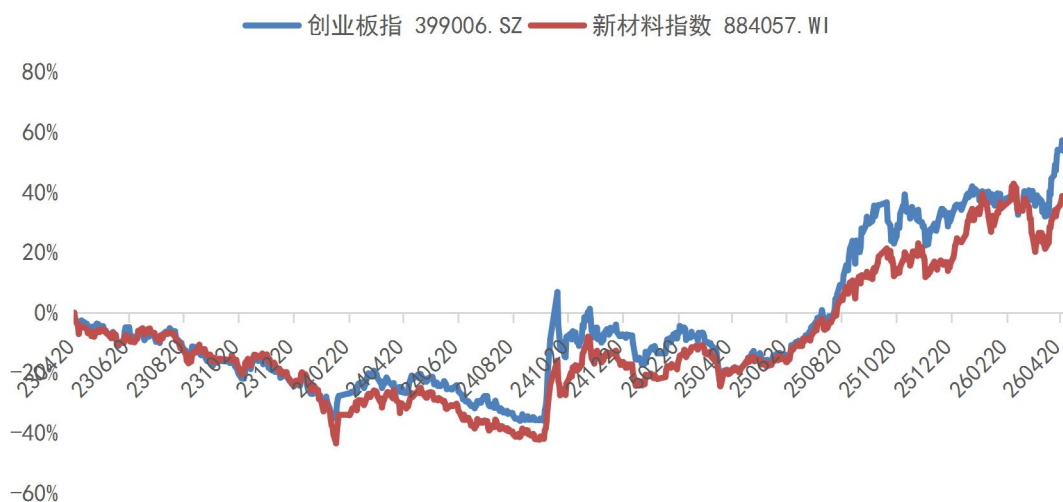
本周基础化工、新材料均上涨。本周（20260420-20260424）沪深 300 涨跌幅为 0.86%，上证指数涨跌幅为 0.7%，创业板指涨跌幅为-0.29%。涨幅前三行业分别是煤炭（3.93%）、电子（3.11%）、石油石化（2.66%）。

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 3.55%，半导体材料上涨 8.58%，电子化学品上涨 8.60%，可降解塑料上涨 0.35%，工业气体上涨 12.79%，电池化学品上涨 4.59%。

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	-5.26%	-10.45%	14.68%	2,983	17.04	88%	27.86%	15.16%
有机硅	850136.SI	0.07%	-4.34%	0.30%	1,175	65.14	90%	13.11%	1.92%
氯碱	850322.SI	0.46%	-17.44%	10.94%	1,635	45.41	93%	15.59%	3.41%
无机盐	850323.SI	2.43%	-7.22%	23.08%	1,096	62.41	98%	20.58%	5.90%
其他化学原料	850324.SI	0.52%	-3.13%	31.83%	1,747	27.12	85%	12.23%	4.67%
煤化工	850325.SI	5.09%	-6.01%	39.02%	3,146	25.00	87%	18.46%	9.45%
钛白粉	850326.SI	0.03%	-14.64%	-5.99%	731	41.38	88%	17.06%	5.45%
氮肥	850331.SI	5.37%	-6.90%	21.05%	1,248	29.09	96%	15.42%	5.85%
磷肥及磷化工	850332.SI	2.93%	-10.62%	12.86%	2,427	27.00	98%	17.72%	8.88%
农药	850333.SI	-1.50%	-8.97%	6.44%	2,439	33.97	57%	20.30%	4.71%
涂料油墨	850335.SI	2.38%	-1.43%	1.34%	770	87.30	61%	22.49%	5.77%
民爆制品	850337.SI	-1.14%	-2.55%	0.83%	1,548	37.28	90%	23.97%	8.22%
纺织化学制品	850338.SI	4.56%	-12.32%	25.86%	1,045	35.45	96%	24.02%	9.55%
其他化学制品	850339.SI	2.01%	-4.76%	9.79%	5,030	46.64	98%	14.21%	3.76%
涤纶	850341.SI	-0.74%	-6.63%	-4.03%	860	27.00	76%	6.09%	2.03%
粘胶	850343.SI	2.80%	3.30%	15.47%	380	192.30	82%	10.63%	1.75%
其他塑料制品	850351.SI	-0.15%	1.22%	11.93%	1,294	52.58	86%	11.82%	3.17%
改性塑料	850353.SI	0.86%	-2.38%	-4.03%	1,554	44.25	62%	12.32%	2.42%
合成树脂	850354.SI	-0.49%	5.04%	14.91%	1,776	54.06	99%	21.38%	9.27%
膜材料	850355.SI	3.96%	3.82%	22.10%	2,292	139.05	99%	15.86%	2.58%
其他橡胶制品	850362.SI	-2.86%	-4.98%	5.78%	557	130.99	93%	15.88%	1.54%
炭黑	850363.SI	-2.78%	-13.30%	-1.40%	289	29.82	55%	9.86%	3.57%
聚氨酯	850372.SI	-0.46%	-1.62%	15.70%	3,163	24.25	92%	13.46%	6.78%
复合肥	850381.SI	2.54%	-5.35%	15.75%	979	18.85	94%	14.97%	5.82%
氟化工	850382.SI	4.43%	-5.00%	-1.88%	2,910	41.13	27%	25.77%	13.28%
其他金属新材料	850521.SI	0.09%	-5.92%	1.33%	1,864	97.72	100%	11.15%	4.15%
磁性材料	850522.SI	-2.44%	-9.74%	-1.54%	1,701	58.19	50%	19.03%	7.97%
非金属材料III	850523.SI	-0.71%	-5.36%	32.71%	1,077	48.46	97%	18.48%	9.32%
电子化学品III	850861.SI	8.60%	11.40%	34.80%	5,946	93.33	100%	29.33%	11.09%
半导体材料	850813.SI	8.58%	6.39%	23.77%	5,973	126.66	97%	20.33%	5.70%
电池化学品	857372.SI	4.59%	14.10%	19.57%	11,032	75.85	87%	13.61%	2.93%
炼油化工	859631.SI	1.93%	-5.58%	4.45%	29,171	14.70	7%	17.54%	3.65%
油品石化贸易	859632.SI	-3.57%	-13.68%	18.14%	656	30.83	100%	16.68%	4.55%
其他石化	859633.SI	-1.61%	-5.91%	14.29%	1,280	54.04	51%	5.34%	0.60%
合成生物	8841747.WI	-3.55%	-5.50%	-0.95%	5,468	24.79	85%	34.16%	14.64%
可降解塑料	8841433.WI	0.35%	-6.07%	7.55%	7,636	27.04	70%	12.07%	3.63%
工业气体	8841062.WI	12.79%	12.95%	28.52%	3,550	42.24	100%	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%	1.3%	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%	6.0%	14.2%	1.4%	33.0%	35.6	2.9	4.9	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%	-38.9%
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.SH	57.9	3.0%	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%	7.6%	-14.3%	17.5%	133.8	35.4	7.8	5.1	26.3%	45.3%
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%	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%	18.7%	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%	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%	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%	87.3%	137.7%	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%	33.3%	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%	101.6%
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%	25.0%	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%	19.7%	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%	19.5%	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%	19.9%
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%	-78.0%
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%	50.0%
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%	12.8%	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%	-41.3%
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%	-361.2%
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%	-58.1%
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%	2.9%	-0.9%	36.9%	37.2	283.3	7.3	1.7	4.8%	-58.4%
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%	15.4%	34.8%	38.1		4.1	1.4	38.9%	-46.2%
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	31.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	28.4	7.5%	1.1%	10.7%	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%	45.9%
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%	31.1%	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%	21.1%	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%	15.1%	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%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	32.4	3.0%	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%	13.6%	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 42.70%，表现占优的个股有华特气体(94.59%)、金宏气体(32.16%)、中船特气(13.64%)、杭氧股份(13.51%)、中复神鹰(12.86%)等，表现较弱的个股包括嘉必优(-20.3%)、蓝晓科技(-12.8%)、金达威(-10.83%)、联瑞新材(-8.47%)、亿帆医药(-8.41%)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 23.42%，净流入较多的个股有金宏气体(5.62 亿)、天岳先进(4.57 亿)、杭氧股份(3.42 亿)、中船特气(1.83 亿)、莱特光电(1.45 亿)等，净流出较多的个股包括凯美特气(-4.83 亿)、金发科技(-4.82 亿)、安集科技(-4.11 亿)、南大光电(-4.1 亿)、国瓷材料(-3.94 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川宁生物(100 分位)、梅花生物(100 分位)、芳源股份(100 分位)、和远气体(100 分位)、金宏气体(100 分位)、中船特气(100 分位)、华特气体(100 分位)、嘉必优(99.79 分位)、中简科技(99.79 分位)、陕鼓动力(99.79 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

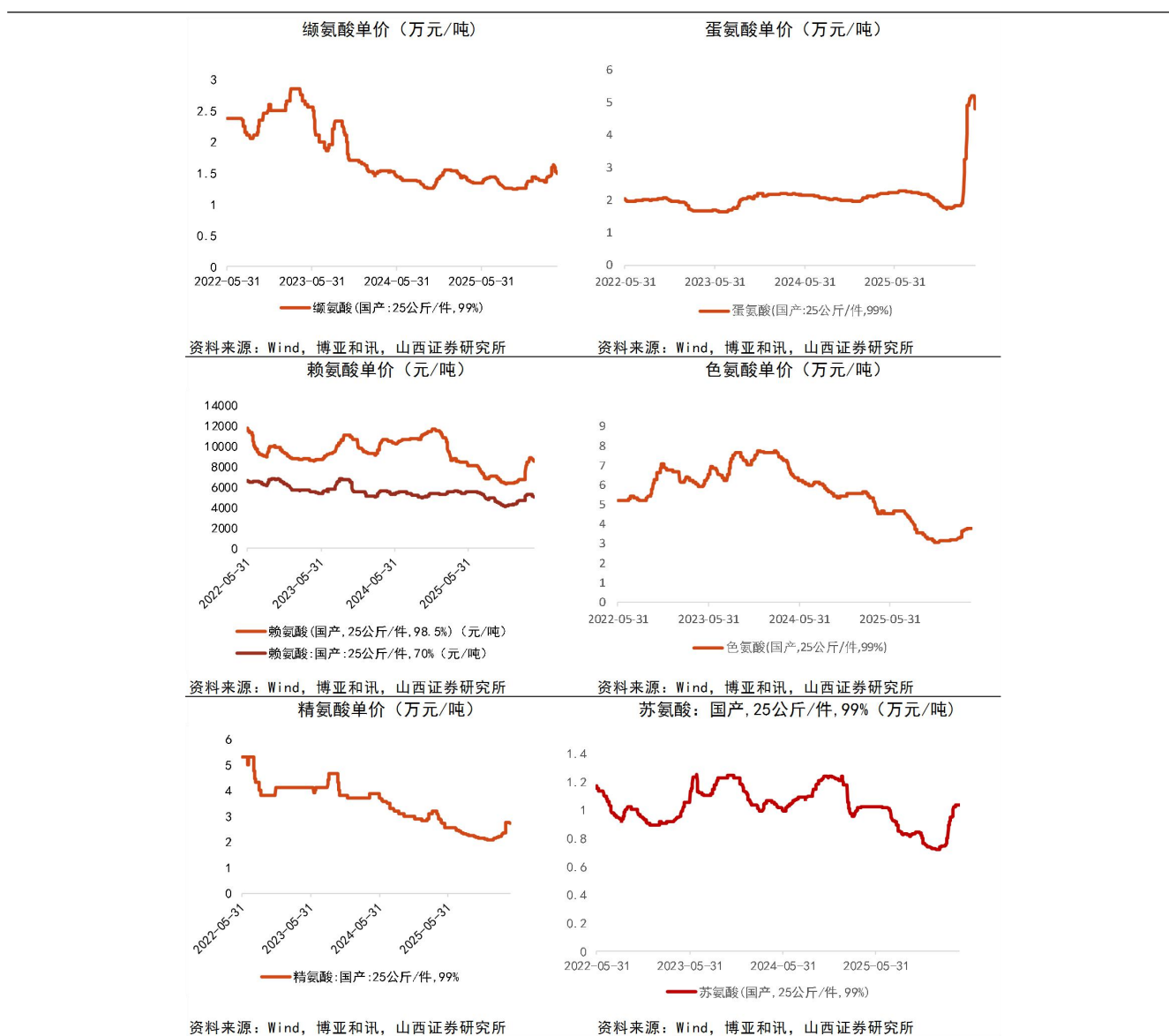
资料来源：Wind，山西证券研究所

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24日，缬氨酸价格为14950元/吨，环比下降1.64%；赖氨酸(98.5%)价格为8450元/吨，环比下降2.31%；赖氨酸(70%)价格为4950元/吨，环比下降1.98%；蛋氨酸价格为48000元/吨，环比下降7.69%；色氨酸价格为37750元/吨，环比下降0.66%；精氨酸单价为27250元/吨，环比下跌0.91%；苏氨酸价格为10350元/吨，价格不变。

图7：部分氨基酸品种价格

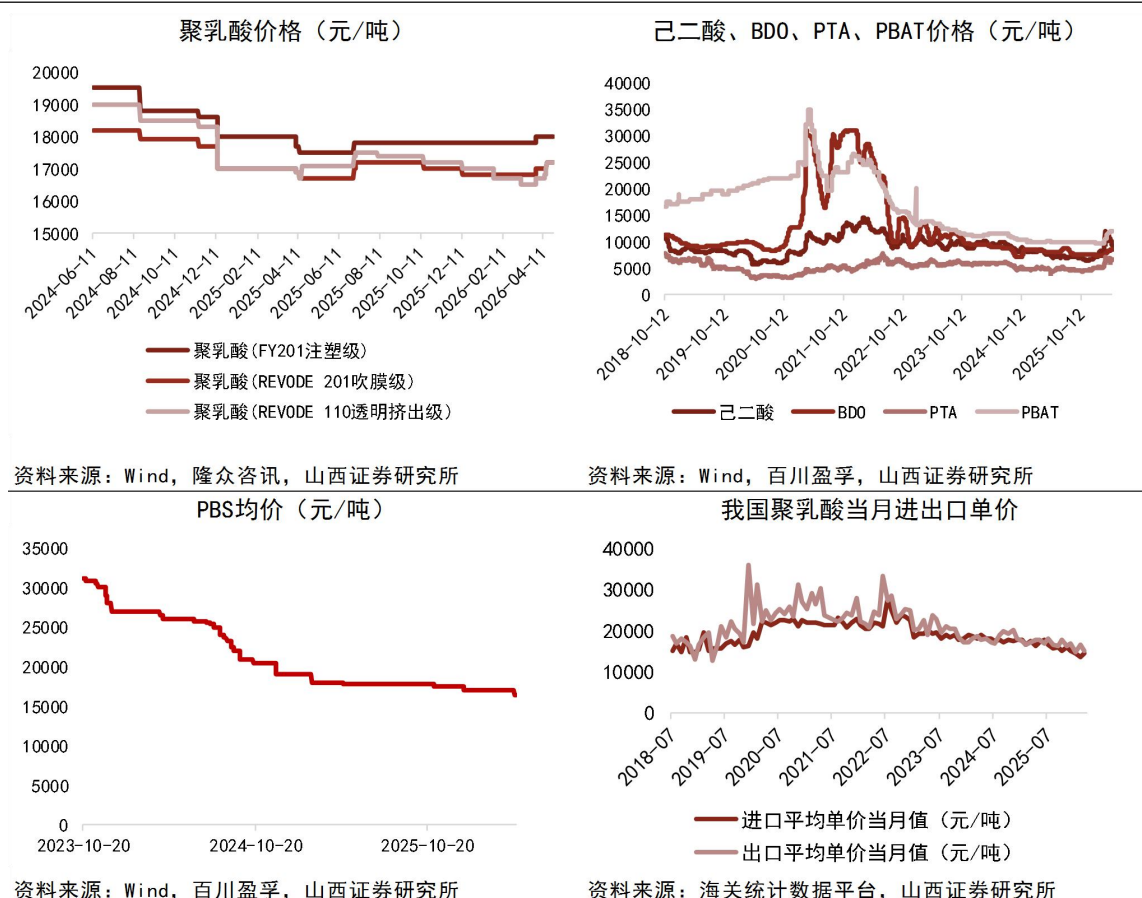


资料来源: Wind, 博亚和讯, 山西证券研究所

2.2 可降解塑料

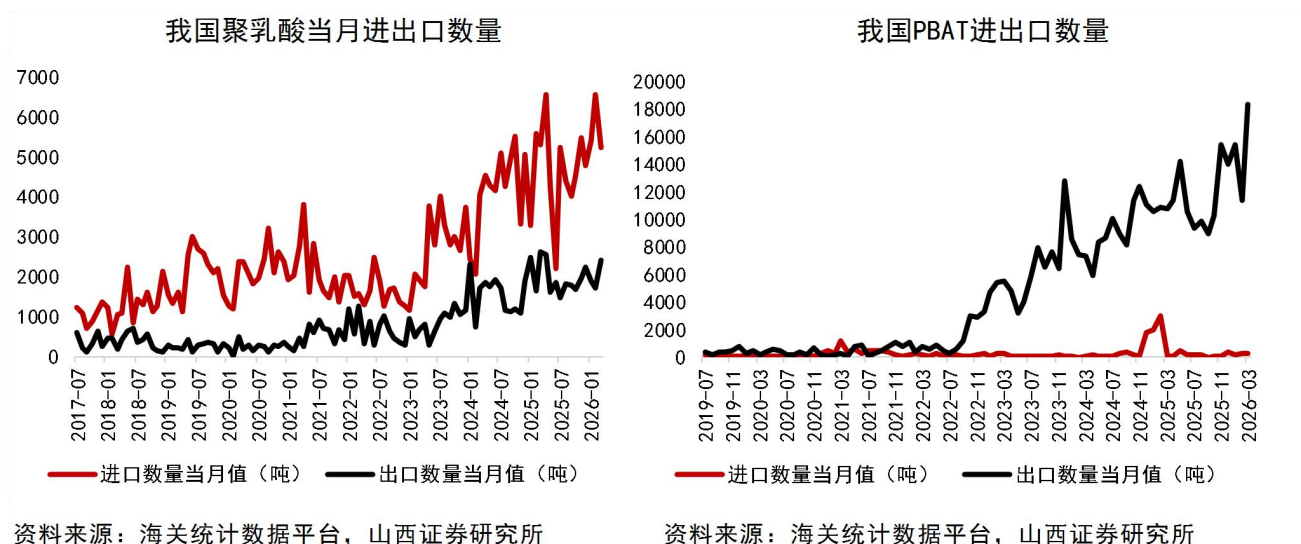
截至 2026 年 4 月 27 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18000 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17200 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17200 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2440 元/吨，较上周上涨 0.24%。2026 年 3 月，聚乳酸进口均价为 2113.14 美元/吨，环比上升 6.69%；出口均价为 2212.64 美元/吨，较上月下降 9.40%。聚乳酸进口 5219 吨，较上月下降 20.14%；出口 2407 吨，较上月上升 40.91%；2026 年 3 月，PLA 进口数量同比减少 1.0%，出口数量同比增加 40.9%，进口平均单价 14598 元每吨，环比增加 1019 元，出口平均单价 15285 元每吨，环比减少 1459 元。截至 2026 年 4 月 27 日，PBS 均价为 16500 元/吨，较上周下降 2.94%；较 2026 年 3 月 27 日下降 2.94%；截至 2026 年 4 月 24 日，PBAT 的价格为 12000 元/吨，较上周不变，较上月同期增加 700 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 10570 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

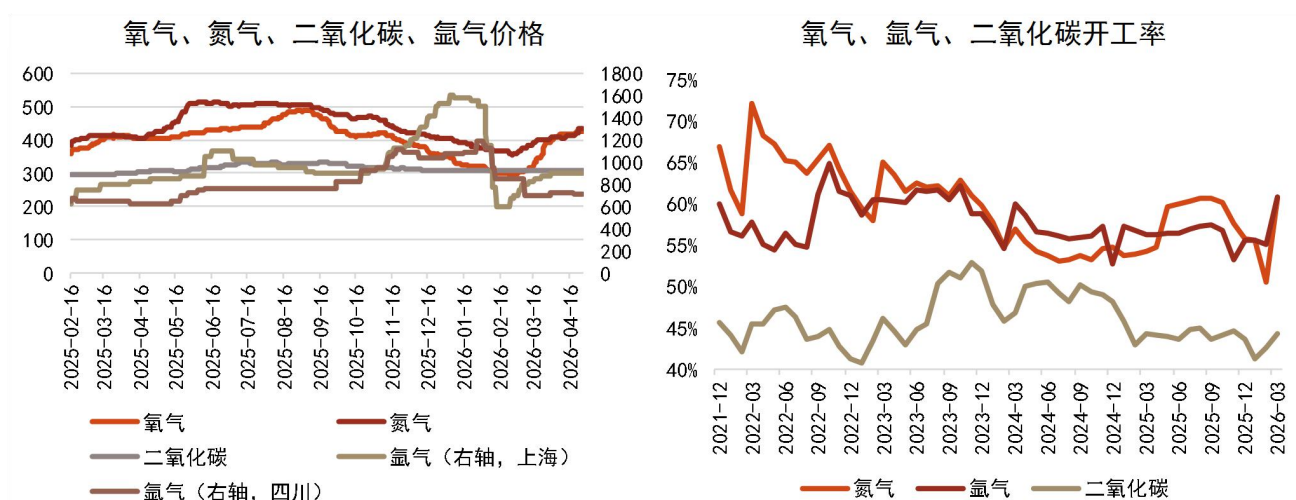


资料来源：Wind，海关统计数据平台，山西证券研究所

2.3 工业气体

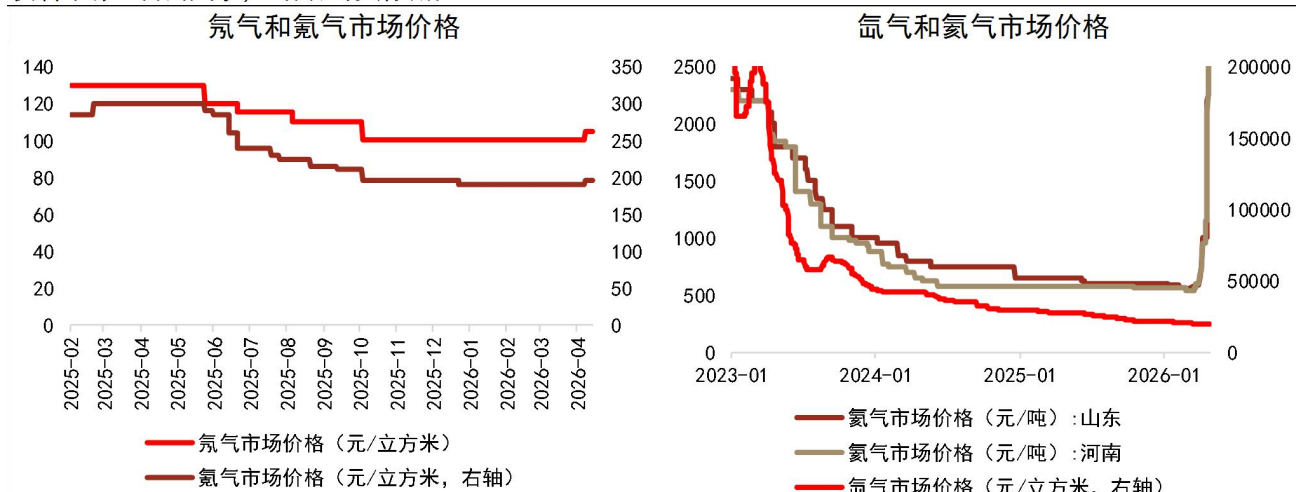
2026 年 4 月 27 日，氧气单价为 424.4 元/吨，较上月上涨 8.57%；氮气单价为 435 元/吨，较上月上涨 8.21%；二氧化碳单价为 309 元/吨，较上月上涨 0.65%；氢气单价为 2.2 元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为 710 元/吨，较上月上涨 1.43%；氦气单价为 105 元/立方米，较上月上涨 5.00%；氖气单价为 195 元/立方米，较上月上涨 2.63%；氙气单价为 19500 元/立方米，较上月不变；2026 年 3 月，国内氮气开工率为 61%，氩气开工率为 61%，二氧化碳开工率为 44%。

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

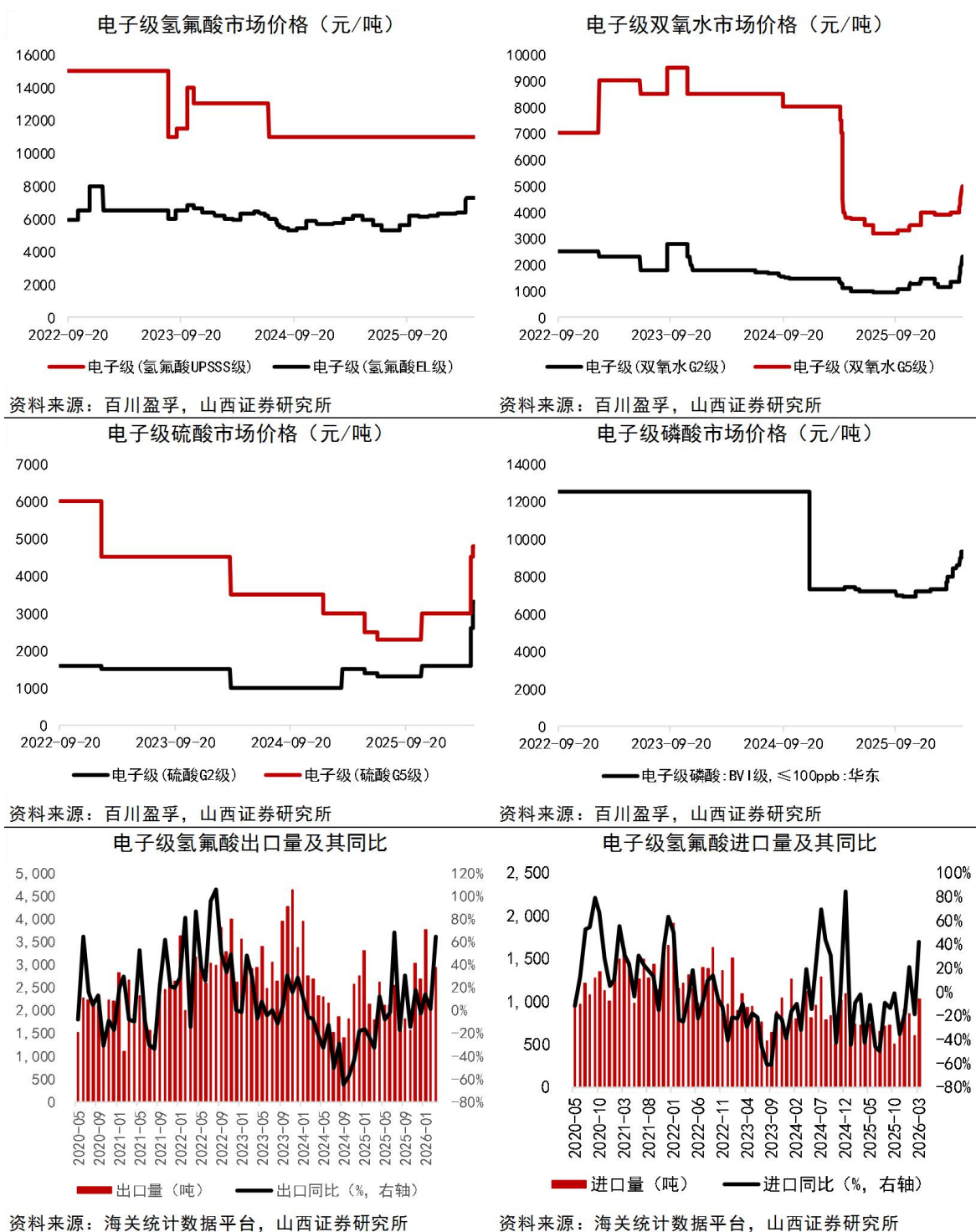
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2026 年 4 月 27 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 2300 元/吨，较上月上涨 70.37%；G5 级双氧水价格为 5000 元/吨，较上月上涨 25.00%；G5 级硫酸价格为 4800 元/吨，较上月上涨 60.00%；G5 级氨水价格为 3200 元/吨，较上月不变；BVI 级磷酸（≤100ppb）价格为 9300 元/吨，较上月上涨 10.71%。2026 年 3 月，中国电子级氢氟酸出口均价为 1436.62 美元/吨，环比下降 4.90%，同比上升 14.79%；进口均价为 2946.59 美元/吨，环比下降 11.91%，同比下降 6.95%；

出口量为2927.67吨,环比上升36.04%,同比上升63.99%;进口量为1035.86吨,环比上升73.10%,同比上升42.03%。

图 11：部分电子化学品价格



资料来源：Wind，百川盈孚，海关统计数据平台，山西证券研究所

2.5 维生素

图 12：维生素价格

产品	日期	单位	价格	周环比	月环比	同比	近十六年分位数	近三年价格走势
维生素A(50万IU/g, 国产)	2026-04-24	元/吨	101,000	-13.3%	-8.2%	29.5%	19%	
维生素E(50%, 国产)	2026-04-24	元/吨	99,500	-14.6%	7.6%	-16.4%	74%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2026-04-24	元/吨	200,000	0.0%	0.0%	-17.5%	67%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2026-04-24	元/吨	6,050	0.0%	0.0%	61.3%	83%	
烟酸(99%, 国产)	2026-04-24	元/吨	48,500	0.0%	0.0%	26.0%	64%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2026-04-24	元/吨	70,000	0.0%	0.0%	37.3%	47%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2026-04-24	元/吨	447,500	0.0%	6.5%	39.8%	91%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2026-04-24	元/吨	36,000	0.0%	7.5%	24.1%	13%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2026-04-24	元/吨	21,000	0.0%	2.4%	-2.3%	7%	
VC粉(99%, 国产)	2026-04-24	元/吨	21,000	0.0%	2.4%	-2.3%	7%	
维生素B1(98%, 国产)	2026-04-24	元/吨	245,000	0.0%	1.4%	8.9%	80%	
维生素B2(80%, 国产)	2026-04-24	元/吨	74,500	0.0%	0.0%	-7.5%	4%	
维生素B6(98%, 国产)	2026-04-24	元/吨	107,500	0.0%	0.0%	-39.4%	0%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2026-04-24	元/吨	98,500	0.0%	7.1%	3.7%	8%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2026-04-24	元/吨	93,500	10.0%	10.0%	-1.6%	64%	
肌醇(98%, 国产)	2026-04-24	元/吨	48,000	0.0%	2.1%	47.7%	37%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2026-04-24	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

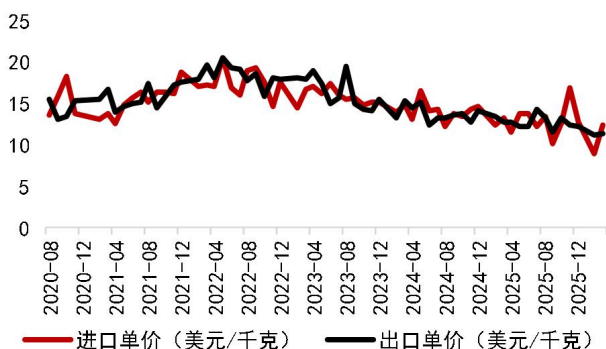
2.6 高性能纤维

2026 年 3 月，芳纶进口单价为 12.37 美元/千克，环比上升 39.29%；出口单价为 11.37 美元/千克，环比上升 2.47%；2026 年 3 月进口 168 吨，环比下降 14.98%；出口 506 吨，环比上升 117.45%。

2026 年 4 月 27 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 24 日，碳纤维毛利为-11415 元/吨；碳纤维成本为 118747.83 元/吨，较上月下降 1.04%。2026 年 4 月 24 日，市场碳纤维总库存为 13200 吨，较上月减少 1.12%。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%。

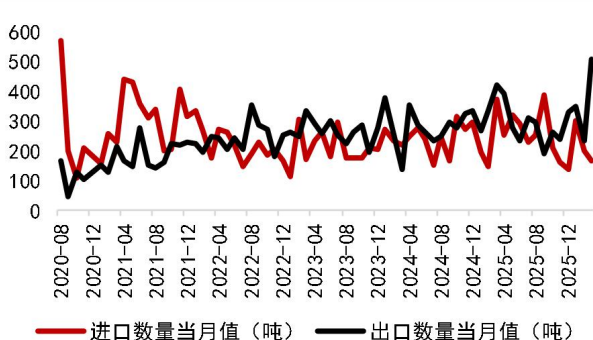
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



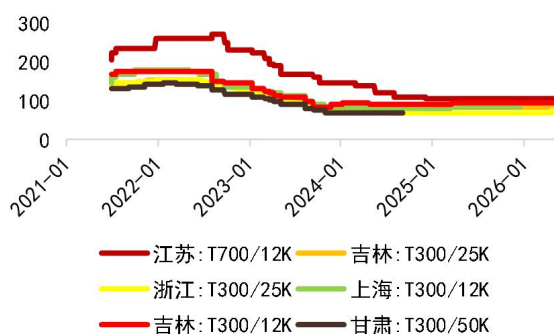
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



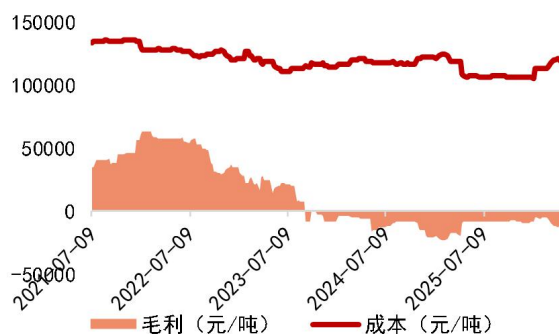
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



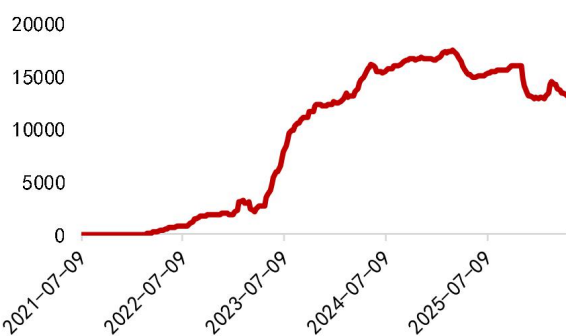
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



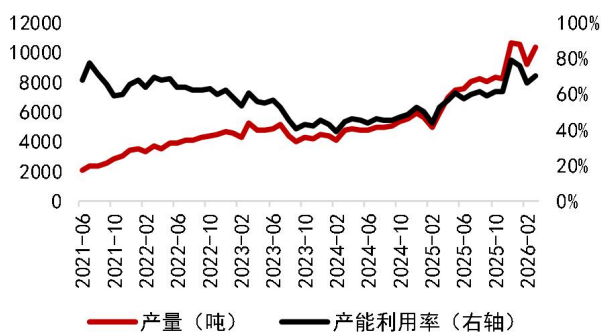
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

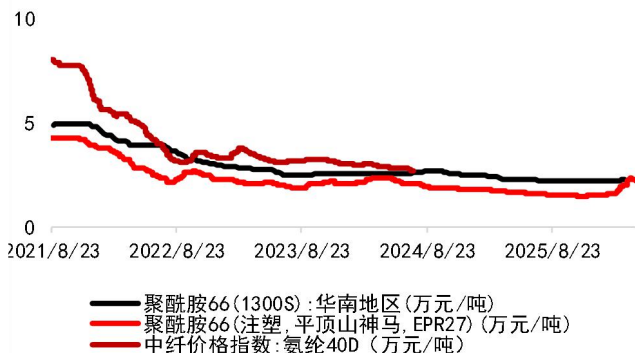
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2026年4月24日,聚酰胺66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为2.2万元/吨,较上周下降2.22%。
2026年3月,涤纶工业丝出口52493吨,累计同比增长2.82%;截至2026年3月,涤纶帘子布价格为2.09美元/千克,较上月环比上升3.47%;PA6帘子布价格为2.28美元/千克,较上月环比上升0.59%;PA66帘子布价格为3.62美元/千克,较上月环比上升0.02%。2026年3月,

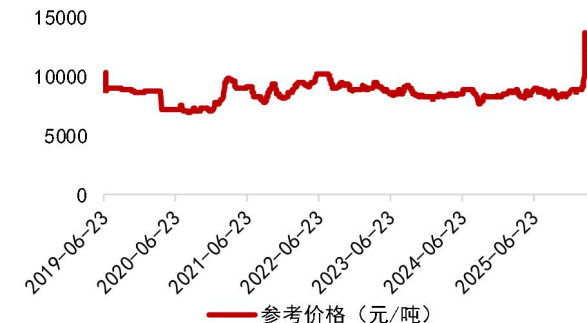
中国涤纶帘子布出口量为 1.82 万吨，累计同比增速为 16.13%。

图 14: PA66、氨纶、涤纶产业链情况

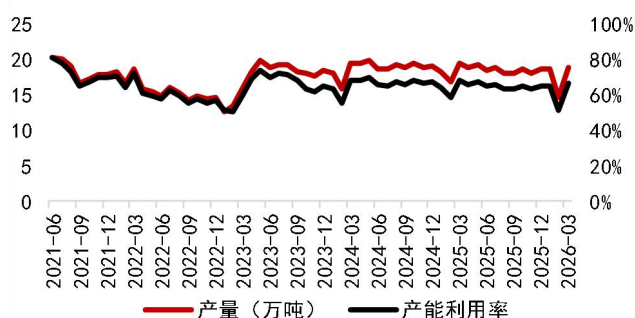
图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



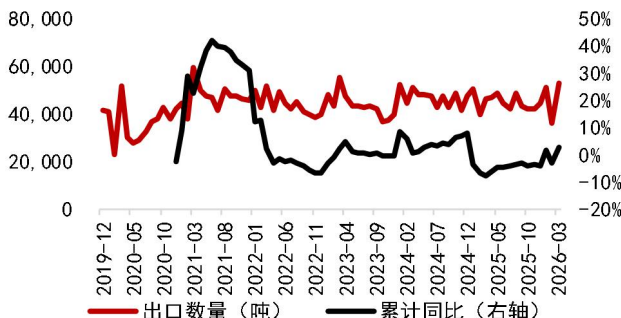
图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



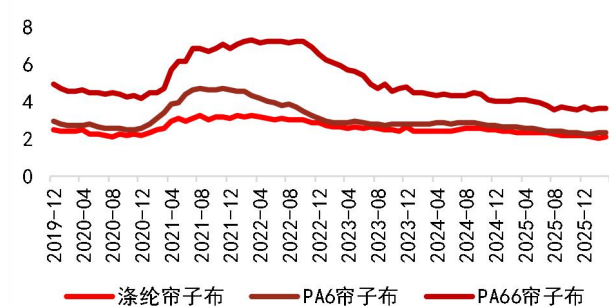
图：涤纶工业丝产量及产能利用率



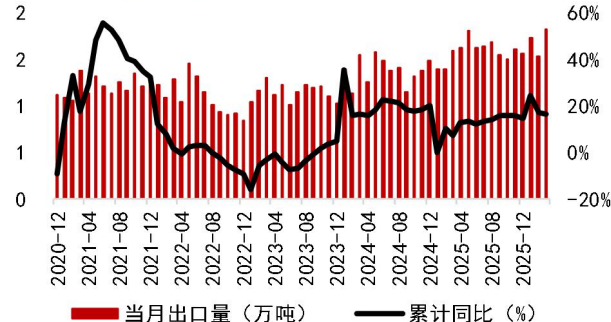
图：涤纶工业丝出口量及增速



图：帘子布单价（美元/千克）



图：中国涤纶帘子布出口量



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	2026-04-24	美元/桶	105.3	16.5%	0.8%	59.3%	
动力末煤(Q5500, 山西产)	2026-04-24	元/吨	779	1.3%	3.0%	18.0%	
液化天然气	2026-04-20	元/吨	5149	1.4%	11.8%	13.8%	
中国出口集装箱运价指数	2026-04-24	1998=1	1234	1.9%	4.1%	11.9%	
玉米	2026-04-16	元/吨	2500	0.0%	0.4%	5.0%	
豆粕	2026-04-16	元/吨	3370	-1.2%	2.0%	6.6%	
菜粕	2026-04-24	元/吨	2498	0.5%	3.3%	4.4%	
甲醇	2026-04-20	元/吨	3014	-0.7%	19.9%	25.4%	
尿素(小颗粒)	2026-04-20	元/吨	1886	0.2%	0.0%	3.0%	
纯苯	2026-04-24	元/吨	8520	-2.1%	6.9%	35.5%	
汽油(95#)	2026-04-17	元/吨	11024	-3.6%	9.0%	16.6%	
柴油(0#, 全国VI)	2026-04-20	元/吨	8607	-5.6%	6.5%	18.2%	
聚乙烯 PE	2026-04-23	元/吨	9831	-3.0%	2.0%	20.0%	
EVA	2026-04-24	元/吨	12800	-0.8%	6.7%	7.6%	
苯乙烯(一级品)	2025-12-31	元/吨	6617	0.2%	1.3%	-25.8%	
聚丙烯(拉丝) PP	2026-04-24	元/吨	9150	-0.5%	2.8%	26.2%	
聚碳酸酯(通用) PC	2026-04-24	元/吨	17000	-2.9%	-0.6%	26.9%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2026-04-24	元/吨	13550	-5.9%	-0.9%	27.8%	
对二甲苯 PX	2026-04-27	元/吨	9578	0.1%	1.7%	61.4%	
乙二醇	2026-04-24	元/吨	4900	-2.0%	-6.0%	16.1%	
精对苯二甲酸 PTA	2026-04-27	元/吨	6620	2.6%	0.6%	52.2%	
涤纶长丝(DTY)	2026-04-19	元/吨	10270	-1.3%	-1.4%	33.1%	
涤纶长丝(POY)	2026-04-19	元/吨	9055	-2.3%	0.3%	39.8%	
涤纶长丝(FDY)	2026-04-19	元/吨	9410	-0.9%	1.5%	42.0%	
涤纶短纤	2026-04-24	元/吨	8155	0.1%	2.2%	27.6%	
聚酯瓶片	2026-04-24	元/吨	8750	1.2%	5.4%	56.3%	

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

赢创四大项目落地

近日，赢创宣布四大项目动态，涉及特种级双氧水、长链聚酰胺、聚醚醚酮、特种胺等材料。1) 4月21日，赢创南京特种胺生产基地扩建项目正式落成投产，大幅提升了赢创在聚氨基酯与环氧树脂领域的创新胺类添加剂供应能力。2) 4月22日，赢创举行了“赢创聚醚醚酮扁平电磁线实验室”开幕仪式。赢创依托其在高性能材料领域的深厚积累，正式推出聚焦 PEEK 扁线涂覆应用的专业实验平台，旨在加速材料创新成果向产业化落地转化。3) 4月22日，赢创举行了“赢创亚洲运动领域聚酰胺创新与应用中心”开幕仪式。中心具备硬料（PA12）与软料（PA12 弹性体）的一系列测试与评估能力，覆盖 ISO、ASTM 等国际标准及品牌方相关内

部标准。同时，中心设有塑料加工中试能力，可提供 3D 打印件等样品，支持客户进行前期验证与快速迭代。4) 4 月 23 日，赢创福华新材料有限公司位于四川乐山的双氧水生产装置（包括 16000 吨/年（折百）的电子级双氧水、4000 吨/年（折百）的 35%食品级双氧水）已完成建设，进入试生产阶段，预计于 2026 年第二季度实现首批商业化产品的供应。

资料来源：赢创、 化工新材料

PGME、PGMEA 等光刻胶关键原料短缺

据 TheElec 报道，近日，包括三星电子、SK 海力士在内的半导体客户已收到日本供应商通知，称其韩国分公司在光刻胶等产品原材料的采购环节已出现中断。目前短缺的原料是丙二醇甲醚（PGME）和丙二醇甲醚醋酸酯（PGMEA），两者可用作多种电子材料的溶剂（用于溶解其他物质的液体或气体）。此次原材料短缺主要由于美伊冲突对半导体产业的影响仍在进一步扩散，日本超过 40%的石脑油供应依赖中东，由于霍尔木兹海峡实际上被封锁，3 月初来自中东的石脑油供应中断，日本 12 座石脑油裂解装置（NCC）中有 6 座开始减产。随着丙烯供应的减少，以丙烯为原料的环氧丙烷（PO）的产量也受到影响。这导致以环氧丙烷为原料的 PGME 和 PGMEA 的生产也出现连锁反应，受到冲击。后续日本供应商将考虑从中国或韩国采购 PGME 和 PGMEA。

资料来源：DT 新材料

和顺科技年产 350 吨 M 级碳纤维项目全流程试车成功

4 月 22 日和顺科技公告称，公司控股子公司和兴碳纤维投资建设的年产 350 吨 M 级碳纤维项目，于近日顺利开展全生产流程(聚合、纺丝、碳化环节)试生产工作。经国家碳纤维权威检测机构检测，试车产品 HM40J（产品参数为：拉伸强度 $\geq 4400\text{MPa}$ 、拉伸模量 $\geq 377\text{GPa}$ ）各项性能指标均达到国际标准。和顺科技年产 350 吨碳纤维项目总投资 9.92 亿元，占地 80 亩，项目一期投产后将形成年产 150 吨高性能碳纤维产能，全面建成后将形成年产 350 吨高性能碳纤维及配套 850 吨原丝的生产能力，核心产品将覆盖 T800、T1000、T1100 碳纤维及 M 系列等高性能纤维，实现高性能碳纤维国产化与规模化生产。

资料来源：和顺科技关于控股子公司碳纤维项目试车进展的公告、DT 新材料

4. 投资建议

卡塔尔断供+俄罗斯出口管制，全球氦气供应紧缺，产品价格跳涨。2026年3月，卡塔尔拉斯拉凡工业城受伊朗袭击，拉斯拉凡工业城三处氦气提取设施全部损毁，占全球33%-40%的产能彻底中断。官方已宣布对中、韩等国启动为期5年的“不可抗力”条款，核心产线修复需3-5年，短期内复产概率不足10%。继卡塔尔3月停产后，俄罗斯于4月14日正式实施针对欧亚经济联盟以外国家的氦气出口管制，措施将持续至2027年底，两大核心供应国同步“停摆”导致全球约42%-50%的商用氦气产能流失，半导体、医疗影像等关键行业面临“断气”风险。根据百川盈孚数据，截至4月27日，氦气（山东）价格已达到2750元/瓶，月同比增长370%。同时，考虑到供应链安全已成为全球产业界首要关切，企业采购决策已从“成本最优”转向“保供优先”，加之氦气供需缺口难以短期填补，预计氦气价格将维持高位。建议关注国内氦气生产商【华特气体】、【金宏科技】、【广钢气体】。

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： 预计涨幅超越基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数 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

