

新材料

新材料周报（260601-0605）

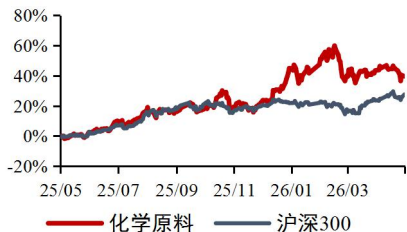
领先大市-B(维持)

六氟化钨海外供应趋紧，关注国内生产商发展机遇

2026年6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】长鑫科技存储业绩超预期，建议关注上游材料发展机遇-新材料周报（260511-0515） 2026.5.19

【山证新材料】AI需求驱动，PCB上游材料高景气持续。-新材料周报（260506-0508） 2026.5.12

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0.01%，跑赢创业板指1.99%。近五个交易日，合成生物指数下跌2.59%，半导体材料下跌1.96%，电子化学品下跌2.71%，可降解塑料下跌1.27%，工业气体上涨4.81%，电池化学品下跌8.11%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸：**缬氨酸(11500元/吨, -0.86%)、精氨酸(23500元/吨, -5.05%)、色氨酸(32000元/吨, -4.48%)、蛋氨酸(42500元/吨, 不变)
- **可降解材料：**PLA(FY201 注塑级)(18100元/吨, 不变)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(17200元/吨, 不变)、PBS(16500元/吨, 不变)、PBAT(11750元/吨, 不变)
- **维生素：**维生素A(79000元/吨, -5.39%)、维生素E(80000元/吨, -5.33%)、维生素D3(142500元/吨, 不变)、L-泛酸钙(52500元/吨, -3.67%)、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(7735元/吨, 不变)
- **塑料及纤维：**碳纤维(84250元/吨, 不变)、涤纶工业丝(11200元/吨, -3.45%)、涤纶帘子布4月出口均价为(14940元/吨, 3.58%)、芳纶(7.51万元/吨, -4.42%)、氨纶(27000元/吨, 不变)、PA66(20800元/吨, -0.95%)、癸二酸4月出口均价为26149元/吨, 较上月上涨0.04%。

投资建议

➤ **六氟化钨海外供应趋紧，建议关注国内生产商发展机遇。**六氟化钨的上游直接原材料为高纯钨粉、高纯氟气，中国则是全球产钨最多的国家，钨矿储量和产量均居世界首位。2026年1月，商务部发布公告，加强钨相关物项对日本出口管制。2026年5月9日，国务院常务会议审议通过《中华人民共和国矿产资源法实施条例（草案）》，规定对钨等战略性矿产实行刚性年度开采总量控制。国内原料管约束下，境外部分六氟化钨生产商产量受限，2026年4月初，全球六氟化钨主要生产企业日本关东电化、中央硝子，已通知韩国三星等半导体客户，其原料库存只能维持到5月底至6月底，下半年供应量无法保障。而六氟化钨是AI芯片、3nm/5nm/7nm先进制程不可替代的核心材料，伴随存储芯片向300+层堆叠升级，单片晶圆钨沉积用量持续提升。市场需求高景气加之海外供给不足，国内六氟化钨迎来高速发展期，整体呈现量价齐升格局。据海关





总署发布六氟化钨出口数据，2026年1月-4月，六氟化钨出口均价由68.75美元/公斤增长至149.79美元/公斤，增幅超100%。出口量方面，今年1月-4月六氟化钨出口量共计156.03吨，同比增长7.10%。建议关注国内六氟化钨供应商【中船特气】、【华特气体】、【昊华科技】、【中巨芯-U】。

➤ **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.....	20

## 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

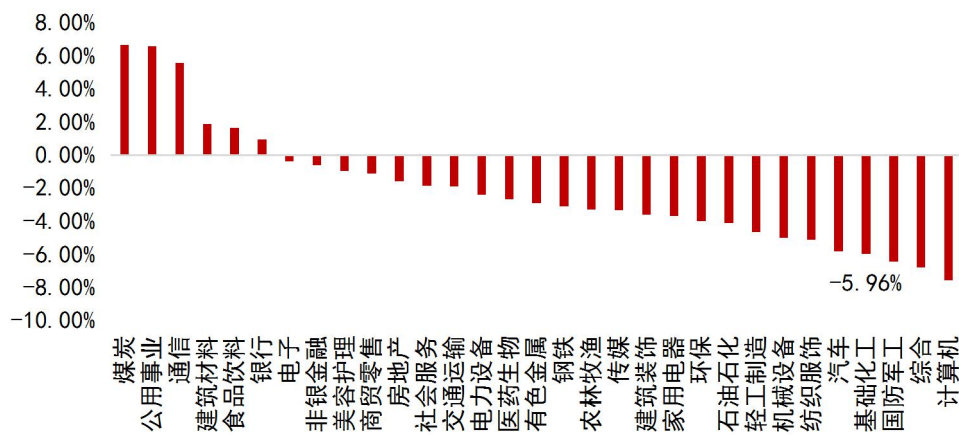


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

## 1. 二级市场表现

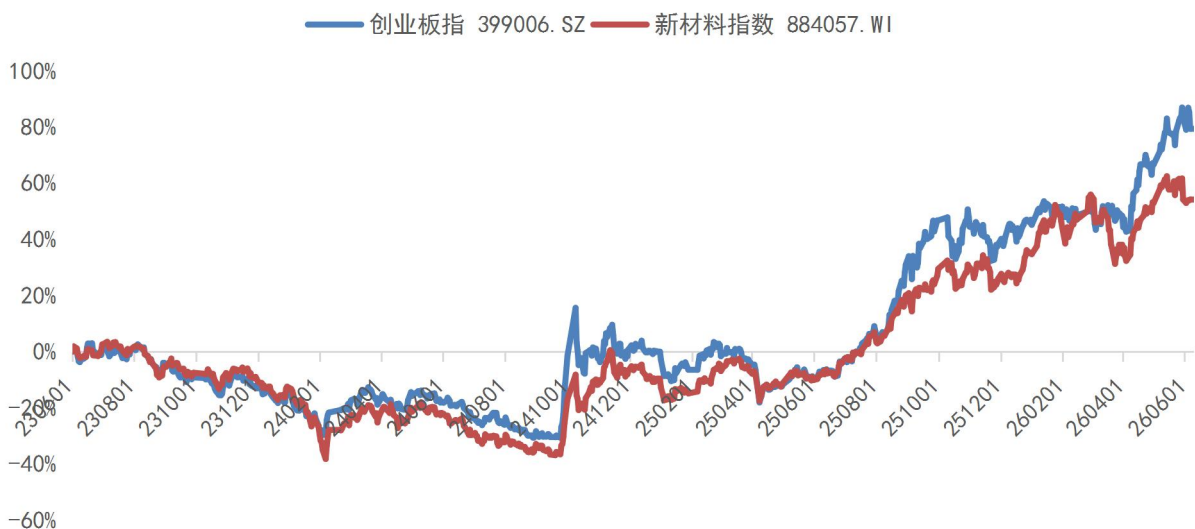
本周基础化工下跌、新材料上涨。本周（20260601-20260605）沪深300涨跌幅为-1.54%，上证指数涨跌幅为-1%，创业板指涨跌幅为-1.98%。涨幅前三行业分别是煤炭（6.36%）、通信（3.87%）、机械设备（2.33%）。

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 2.59%，半导体材料下跌 1.96%，电子化学品下跌 2.71%，可降解塑料下跌 1.27%，工业气体上涨 4.81%，电池化学品下跌 8.11%。

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	26Q1毛利率	26Q1净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	-1.96%	-13.38%	0.42%	2,577	17.97	92%	22.84%	9.70%
有机硅	850136.SI	-8.29%	-5.26%	-2.20%	1,113	60.79	82%	19.97%	5.33%
氯碱	850322.SI	-1.87%	-6.13%	2.84%	1,500	43.54	86%	13.83%	2.49%
无机盐	850323.SI	4.17%	16.39%	40.72%	1,225	69.96	100%	17.44%	3.24%
其他化学原料	850324.SI	-0.24%	-6.35%	18.27%	1,590	22.06	77%	14.21%	7.50%
煤化工	850325.SI	-5.42%	-16.10%	8.35%	2,457	19.02	57%	20.04%	12.08%
钛白粉	850326.SI	-3.70%	-15.52%	-19.97%	622	54.57	97%	13.11%	2.93%
氮肥	850331.SI	-6.35%	-19.94%	-9.48%	930	19.20	61%	15.48%	6.96%
磷肥及磷化工	850332.SI	-5.91%	-14.91%	-6.61%	2,005	22.46	86%	16.18%	7.67%
农药	850333.SI	-0.23%	-1.04%	-6.72%	2,127	30.53	44%	21.34%	6.42%
涂料油墨	850335.SI	-5.20%	3.32%	4.34%	800	97.72	66%	21.25%	4.13%
民爆制品	850337.SI	-4.42%	-17.71%	-15.75%	1,339	27.59	40%	22.05%	5.94%
纺织化学制品	850338.SI	-3.00%	-10.31%	7.10%	907	23.71	33%	27.50%	10.63%
其他化学制品	850339.SI	-3.54%	-1.59%	6.44%	4,899	47.06	95%	15.27%	3.88%
涤纶	850341.SI	5.37%	-6.73%	-10.30%	787	30.32	92%	7.91%	2.57%
粘胶	850343.SI	-3.72%	-18.76%	-2.80%	328	98.12	5%	13.61%	4.13%
其他塑料制品	850351.SI	-1.37%	-5.79%	8.38%	1,274	61.78	97%	13.23%	4.52%
改性塑料	850353.SI	-4.28%	3.61%	1.50%	1,659	45.00	63%	12.99%	2.61%
合成树脂	850354.SI	-1.27%	9.28%	25.20%	2,005	62.20	99%	19.68%	4.57%
膜材料	850355.SI	-0.52%	16.25%	44.99%	2,946	130.52	97%	18.22%	9.24%
其他橡胶制品	850362.SI	-8.22%	-11.01%	-2.86%	498	108.46	73%	15.38%	0.22%
炭黑	850363.SI	-0.16%	-2.60%	-2.24%	278	40.36	80%	7.75%	1.32%
聚氨酯	850372.SI	-2.08%	-17.15%	-5.99%	2,576	18.79	61%	14.62%	7.76%
复合肥	850381.SI	-3.79%	-16.57%	-6.95%	784	14.20	2%	11.14%	4.38%
氟化工	850382.SI	4.20%	9.67%	3.41%	3,150	36.47	17%	29.21%	15.38%
其他金属新材料	850521.SI	0.41%	11.46%	15.99%	2,107	98.40	99%	10.83%	3.04%
磁性材料	850522.SI	-1.11%	11.88%	14.93%	2,159	65.06	57%	20.28%	6.95%
非金属材料III	850523.SI	-5.15%	20.11%	62.48%	1,326	61.03	99%	15.77%	8.66%
电子化学品III	850861.SI	-2.71%	26.53%	62.14%	7,225	104.10	99%	28.73%	9.86%
半导体材料	850813.SI	-1.96%	38.08%	65.46%	8,419	170.76	100%	18.91%	2.45%
电池化学品	857372.SI	-8.11%	-7.91%	5.53%	9,693	46.27	63%	18.59%	8.61%
炼油化工	859631.SI	0.15%	-7.10%	-6.18%	25,960	17.22	53%	20.91%	5.29%
油品石化贸易	859632.SI	0.81%	5.38%	26.77%	705	40.90	99%	18.37%	4.96%
其他石化	859633.SI	1.87%	-7.58%	5.71%	1,184	32.87	10%	7.42%	4.39%
合成生物	8841747.WI	-2.59%	-1.23%	-9.66%	4,918	22.07	26%	32.34%	12.66%
可降解塑料	8841433.WI	-1.27%	-0.93%	7.47%	6,702	24.89	51%	13.35%	5.85%
工业气体	8841062.WI	4.81%	15.16%	34.31%	3,886	43.19	100%	27.26%	11.98%

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
<b>半导体材料</b>														
华特气体	688268.SH	196.7	37.5%	29.2%	37.5%	4.5%	242.7%	307.0%	254.7	204.0	17.4	11.1	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	115.0	7.1%	0.0%	7.1%	36.1%	55.6%	119.8%	560.5	55.7	6.6	7.0	11.9%	31.5%
安集科技	688019.SH	273.0	-4.0%	9.9%	-4.0%	9.1%	25.3%	103.4%	494.5	60.1	18.4	10.8	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	57.0	10.7%	-1.5%	10.7%	11.2%	33.6%	82.5%	363.5	104.3	13.9	10.7	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	201.2	5.8%	-0.9%	5.8%	12.2%	119.1%	76.2%	558.6	101.2	11.4	11.0	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	51.5	5.4%	4.6%	5.4%	21.2%	51.8%	46.7%	80.9		5.2	11.7	25.3%	-16.6%
中巨芯-U	688549.SH	16.0	11.4%	3.2%	11.4%	30.1%	75.3%	112.6%	236.8		18.1	7.9	25.7%	-35.9%
鼎龙股份	300054.SZ	69.8	3.9%	6.5%	3.9%	11.9%	85.5%	50.1%	695.8	83.8	18.0	12.7	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	176.5	6.8%	4.0%	6.8%	89.3%	135.5%	297.3%	214.1	219.3	41.7	17.5	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	92.5	0.3%	-0.4%	0.3%	15.4%	31.4%	123.4%	84.5	159.1	13.4	8.1	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	130.9	-11.0%	-9.9%	-11.0%	29.6%	47.3%	122.9%	674.1		47.4	9.5	59.1%	17.3%
中船特气	688146.SH	231.1	32.3%	32.3%	32.3%	187.6%	472.1%	715.9%	1160.4	322.2	47.4	19.8	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	51.8	24.0%	12.6%	24.0%	16.8%	89.6%	222.3%	134.6	106.0	20.4	6.5	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SH	93.0	7.3%	4.2%	7.3%	35.0%	82.9%	214.0%	359.1	83.0	18.8	11.7	26.3%	45.8%
江化微	603078.SH	41.6	19.8%	23.7%	19.8%	67.5%	132.8%	137.6%	145.7	136.5	11.4	7.3	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	69.3	-0.5%	7.5%	-0.5%	-1.2%	19.9%	98.5%	95.1	85.8	4.6	4.9	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	41.2	13.2%	3.5%	13.2%	35.6%	84.0%	108.8%	234.4	58.3	6.9	4.6	2.0%	-46.0%
上海诚科	688535.SH	114.8	-4.5%	1.0%	-4.5%	26.8%	51.6%	143.3%	168.6	551.4	28.2	7.9	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	93.5	2.5%	8.0%	2.5%	-1.0%	47.2%	58.9%	294.3	83.3	14.1	6.3	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	14.5	1.1%	-0.9%	1.1%	5.5%	-5.6%	75.5%	159.1	141.4	9.6	6.2	-15.8%	-7.8%
新莱应材	300260.SZ	64.3	14.3%	3.0%	14.3%	24.2%	13.0%	104.5%	247.5	139.9	8.0	11.5	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	57.8	-9.7%	9.4%	-9.7%	48.8%	83.0%	113.5%	119.7	99.7	19.6	6.0	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	14.4	-3.0%	2.7%	-3.0%	-13.0%	-3.9%	29.9%	131.2	44.9	3.4	1.9	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	157.2	-6.2%	2.5%	-6.2%	29.8%	133.2%	289.7%	407.6	135.3	34.8	22.9	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	49.8	-8.1%	-5.5%	-8.1%	-5.4%	84.4%	107.3%	209.3	102.5	38.7	10.7	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	28.0	-3.0%	-0.2%	-3.0%	29.5%	40.1%	70.6%	132.2	110.3	4.0	6.8	2.3%	-362.9%
德邦科技	688035.SH	77.6	2.4%	7.2%	2.4%	5.2%	61.0%	105.1%	110.1	95.8	6.7	4.7	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	54.8	5.1%	3.3%	5.1%	2.6%	25.4%	71.4%	330.5	56.5	9.1	8.2	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	13.9	0.6%	-0.2%	0.6%	-1.6%	4.1%	15.0%	74.0		7.2	4.4	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	12.2	-0.7%	6.0%	-0.7%	-16.5%	-23.6%	22.8%	131.8	43.1	1.3	2.8	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	11.2	-0.3%	0.6%	-0.3%	-24.8%	-2.8%	2.8%	101.2	15.5	2.9	1.0	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	83.1	9.1%	3.0%	9.1%	12.0%	120.3%	426.5%	377.9	573.1	12.2	16.2	-0.4%	-48.3%
<b>工业气体</b>														
凯美特气	002549.SZ	16.0	5.1%	-1.2%	5.1%	-19.0%	-24.4%	55.7%	114.7	241.4	18.6	5.6	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	25.0	0.6%	-2.1%	0.6%	-20.5%	-16.3%	30.8%	246.7	25.0	1.6	2.5	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	27.0	7.4%	3.6%	7.4%	-21.9%	39.2%	46.8%	151.2	162.9	5.4	3.9	18.1%	37.8%
和远气体	002971.SZ	39.3	13.1%	16.2%	13.1%	23.8%	31.5%	77.7%	79.2	148.9	4.7	4.4	29.2%	-3.6%
硅烷科技	920402.BJ	11.1	12.3%	10.2%	12.3%	22.8%	10.3%	10.7%	48.1		11.9	3.2	24.6%	101.2%
侨源股份	301286.SZ	62.0	14.7%	7.3%	14.7%	22.3%	46.7%	127.3%	246.2	103.5	22.4	12.2	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	40.9	0.8%	6.8%	0.8%	25.5%	29.6%	19.5%	117.2	153.6	2.2	3.3	44.5%	54.4%
陕鼓动力	601369.SH	8.8	-6.5%	6.6%	-6.5%	-2.2%	-10.3%	8.8%	157.0	22.7	1.7	1.8	-1.1%	9.1%
<b>可降解塑料</b>														
金丹科技	300829.SZ	17.3	-8.2%	-2.8%	-8.2%	-0.5%	4.3%	-12.5%	39.5	37.4	2.4	1.6	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	16.9	-0.1%	4.7%	-0.1%	-1.5%	-13.6%	65.5%	436.3	36.1	0.7	2.2	9.2%	-56.3%
海正生材	688203.SH	11.6	-5.0%	-1.6%	-5.0%	-14.7%	-9.5%	12.1%	22.7	212.4	2.5	1.5	13.5%	11.1%
<b>维生素</b>														
亿帆医药	002019.SZ	10.0	-4.2%	-2.2%	-4.2%	-9.3%	-15.2%	-24.3%	122.0	34.3	2.4	1.4	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	11.3	-7.5%	9.1%	-7.5%	-12.5%	-24.5%	-24.5%	61.8	23.9	5.2	1.9	-1.0%	-36.9%
安迪苏	600299.SH	10.5	-4.9%	3.9%	-4.9%	-21.3%	17.1%	9.3%	323.1	32.5	1.9	1.6	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	31.7	8.1%	3.6%	8.1%	-6.3%	29.4%	50.4%	942.9	14.0	4.1	2.9	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	12.2	-4.6%	3.3%	-4.6%	-16.3%	-12.2%	-17.1%	116.2	15.5	1.3	1.0	-7.6%	-35.9%
金达威	002626.SZ	14.8	-2.7%	-1.0%	-2.7%	-2.8%	-25.0%	-17.8%	90.5	31.9	2.7	2.1	-7.4%	-46.8%
兄弟科技	002562.SZ	4.9	-0.8%	3.7%	-0.8%	-14.9%	-22.6%	4.6%	55.8	51.0	1.5	1.6	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(%)
<b>化学纤维</b>														
光威复材	300699.SZ	29.3	-2.0%	8.6%	-2.0%	-11.2%	-25.7%	-5.1%	242.8	42.6	8.3	4.2	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	31.5	-5.9%	4.1%	-5.9%	-15.1%	-22.9%	-10.1%	139.5	63.3	19.5	3.0	16.5%	19.5%
恒神股份	832397.NQ	2.1	0.9%	0.5%	0.9%	-1.4%	29.7%	140.4%	72.8		6.7	1.8	-5.2%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	4.5	0.4%	2.6%	0.4%	-12.3%	-1.1%	5.4%	107.7	258.2	2.0	2.4	2.2%	50.5%
中复神鹰	688295.SH	50.2	4.1%	-1.3%	4.1%	-12.1%	53.1%	140.2%	441.0	256.6	18.7	9.3	38.8%	6.8%
吉林碳谷	920077.BJ	17.9	10.9%	9.4%	10.9%	-1.3%	4.9%	16.0%	101.8	51.9	3.7	3.8	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	8.1	-5.1%	2.6%	-5.1%	-8.5%	-12.1%	-11.6%	71.9	14.4	1.1	1.4	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	5.4	4.1%	0.8%	4.1%	-10.2%	-5.1%	8.2%	61.9	12.4	1.1	1.6	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	15.5	15.1%	0%	15.1%	37.1%	55.2%	51.1%	121.0	264.8	3.4	1.7	-5.6%	-4.3%
<b>新能源材料</b>														
康鹏科技	688602.SH	7.1	3.3%	4.2%	3.3%	-10.7%	-17.9%	-16.3%	37.6		5.6	1.4	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	8.2	-5.0%	9.2%	-5.0%	-24.7%	-6.8%	77.6%	40.8	520.3	1.6	10.6	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	15.2	4.9%	-0.2%	4.9%	-8.2%	9.5%	24.4%	75.9		5.7	2.0	11.7%	-5.1%
厦钨新能	688778.SH	58.8	-6.4%	9.7%	-6.4%	-28.8%	-24.0%	58.9%	299.3	34.9	1.3	3.2	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	36.3	-0.8%	5.1%	-0.8%	21.2%	25.1%	113.2%	75.0		10.8	3.6	4.8%	-5.4%
五矿新能	688779.SH	8.4	-5.5%	8.4%	-5.5%	-22.6%	11.6%	67.9%	162.2	43.5	1.5	2.3	25.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	57.3	-10.3%	3.6%	-10.3%	36.8%	71.3%	46.1%	83.4	133.1	6.5	3.1	38.9%	-45.2%
尚太科技	001301.SZ	88.4	1.0%	4.6%	1.0%	3.2%	3.0%	94.2%	237.7	26.8	2.8	3.3	3.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	27.2	5.5%	16.1%	5.5%	26.2%	13.0%	15.3%	53.0		11.6	7.9	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	87.7	-4.5%	3.0%	-4.5%	-14.9%	43.7%	78.4%	218.8	35.3	1.3	4.1	42.3%	33.5%
骏鼎达	301538.SZ	90.9	-1.2%	6.6%	-1.2%	21.9%	13.4%	67.3%	71.5	38.9	7.0	4.9	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	14.1	11.7%	11.8%	11.7%	17.7%	6.6%	23.8%	128.4	24.7	0.6	1.6	11.7%	45.7%
<b>工业涂料</b>														
华泰科技	688281.SH	49.9	-7.3%	2.7%	-7.3%	-6.5%	-5.1%	28.0%	192.4	59.5	14.8	4.1	38.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	42.6	-2.6%	6.7%	-2.6%	-19.2%	-8.1%	-0.2%	46.4	27.3	2.8	2.3	-24.3%	-28.4%
<b>吸附剂</b>														
争光股份	301092.SZ	47.1	2.5%	5.7%	2.5%	14.4%	33.9%	55.6%	63.6	67.9	9.9	3.2	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	53.8	-10.4%	2.1%	-10.4%	-15.7%	-12.9%	15.9%	278.9	31.5	9.9	6.3	44.3%	51.9%
久吾高科	300631.SZ	24.2	-0.1%	4.4%	-0.1%	-13.3%	-15.3%	8.9%	29.7	41.3	4.4	2.2	18.4%	-19.6%
<b>催化剂</b>														
国瓷材料	300285.SZ	65.2	28.6%	23.2%	28.6%	82.5%	138.3%	298.4%	638.1	103.5	13.7	9.0	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	24.8	15.2%	10.0%	15.2%	23.2%	33.0%	73.4%	199.6	30.3	0.4	2.2	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	30.6	-7.8%	-1.2%	-7.8%	0.4%	8.8%	20.1%	55.5	28.4	6.3	1.9	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	28.7	-3.3%	0.5%	-3.3%	-21.4%	-13.1%	10.7%	28.8	32.2	3.4	1.6	5.3%	-28.5%
凯立新材	688269.SH	34.5	-3.9%	0.9%	-3.9%	-15.4%	-13.8%	9.4%	44.8	33.1	2.1	4.1	6.0%	-16.7%
<b>合成生物学</b>														
凯赛生物	688065.SH	44.7	11.2%	8.9%	11.2%	-7.1%	-10.2%	-4.2%	318.8	54.1	9.4	1.8	-5.4%	-2.5%
华恒生物	688639.SH	21.9	-6.8%	8.6%	-6.8%	-21.4%	-32.5%	-34.8%	55.2	44.7	1.9	2.1	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	12.7	-1.8%	3.2%	-1.8%	-21.0%	-45.6%	-51.8%	21.0	38.0	5.0	1.3	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	7.7	-7.1%	8.7%	-7.1%	-11.3%	-7.9%	-4.9%	57.1	36.9	2.8	1.8	19.1%	-16.5%
无锡鼎海	920547.BJ	20.4	0.0%	0.2%	0.0%	-11.1%	-13.6%	-27.9%	15.4	24.1	3.7	2.1	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	9.2	-2.7%	5.3%	-2.7%	-7.6%	-9.5%	-13.4%	259.1	10.9	1.1	1.6	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	8.6	-3.7%	3.7%	-3.7%	-14.6%	-14.0%	-32.2%	189.8	32.1	4.3	2.4	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	12.7	-1.0%	-1.2%	-1.0%	-15.2%	-9.8%	-7.8%	31.9	40.9	2.3	1.8	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	35.8	-5.8%	3.8%	-5.8%	-4.2%	-4.8%	-24.1%	41.3	83.8	3.8	2.4	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	4.8	-3.8%	6.0%	-3.8%	-17.2%	-30.6%	-34.1%	79.6	17.4	0.5	1.0	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	52.7	13.6%	8.8%	13.6%	34.9%	86.2%	94.0%	460.4	47.1	4.1	4.2	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 48.31%，表现占优的个股有华特气体(37.46%)、中船特气(32.32%)、国瓷材料(28.61%)、奥来德(23.95%)、江化微(19.77%)等，表现较弱的个股包括天岳先进(-10.99%)、蓝晓科技(-10.39%)、信德新材(-10.31%)、格林达(-9.72%)、金丹科技(-8.17%)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 28.83%，净流入较多的个股有国瓷材料(16.07 亿)、南大光电(15.29 亿)、飞凯材料(5.84 亿)、新莱应材(4.4 亿)、中船特气(3.8 亿)等，净流出较多的个股包括天岳先进(-5.16 亿)、江化微(-4.77 亿)、泰和新材(-4.35 亿)、安集科技(-2.86 亿)、聚和材料(-2.48 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江化微(100 分位)、中船特气(100 分位)、铂科新材(99.79 分位)、华特气体(99.79 分位)、和远气体(99.59 分位)、天承科技(99.59 分位)、贵研铂业(99.17 分位)、联瑞新材(98.55 分位)、新莱应材(98.35 分位)、江丰电子(98.35 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		688268.SH	华特气体	37.5%	688234.SH	天岳先进	-11.0%
2		688146.SH	中船特气	32.3%	300487.SZ	蓝晓科技	-10.4%
3		300285.SZ	国瓷材料	28.6%	301349.SZ	信德新材	-10.3%
4		688378.SH	奥来德	24.0%	603931.SH	格林达	-9.7%
5		603078.SH	江化微	19.8%	300829.SZ	金丹科技	-8.2%
6		600459.SH	贵研铂业	15.2%	688150.SH	莱特光电	-8.1%
7		002254.SZ	泰和新材	15.1%	688267.SH	中触媒	-7.8%
8		301286.SZ	侨源股份	14.7%	300401.SZ	花园生物	-7.5%
9		300260.SZ	新莱应材	14.3%	688281.SH	华秦科技	-7.3%
10		300398.SZ	飞凯材料	13.2%	002166.SZ	莱茵生物	-7.1%
		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		300285.SZ	国瓷材料	16.07	688234.SH	天岳先进	(5.16)
2		300346.SZ	南大光电	15.29	603078.SH	江化微	(4.77)
3		300398.SZ	飞凯材料	5.84	002254.SZ	泰和新材	(4.35)
4		300260.SZ	新莱应材	4.40	688019.SH	安集科技	(2.86)
5		688146.SH	中船特气	3.80	688503.SH	聚和材料	(2.48)
6		300666.SZ	江丰电子	3.74	300699.SZ	光威复材	(1.91)
7		300811.SZ	铂科新材	2.72	002409.SZ	雅克科技	(1.77)
8		688378.SH	奥来德	2.29	688707.SH	振华新材	(1.54)
9		300054.SZ	鼎龙股份	1.63	300777.SZ	中简科技	(1.50)
10		688535.SH	华海诚科	1.47	002741.SZ	光华科技	(1.50)
		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		688019.SH	安集科技	157	603078.SH	江化微	100.0
2		688234.SH	天岳先进	92	688146.SH	中船特气	100.0
3		688720.SH	艾森股份	60	300811.SZ	铂科新材	99.8
4		002001.SZ	新和成	57	688268.SH	华特气体	99.8
5		688106.SH	金宏气体	57	002971.SZ	和远气体	99.6
6		688150.SH	莱特光电	50	688603.SH	天承科技	99.6
7		603931.SH	格林达	42	600459.SH	贵研铂业	99.2
8		300260.SZ	新莱应材	39	688300.SH	联瑞新材	98.6
9		688146.SH	中船特气	35	300260.SZ	新莱应材	98.4
10		301349.SZ	信德新材	29	300666.SZ	江丰电子	98.4

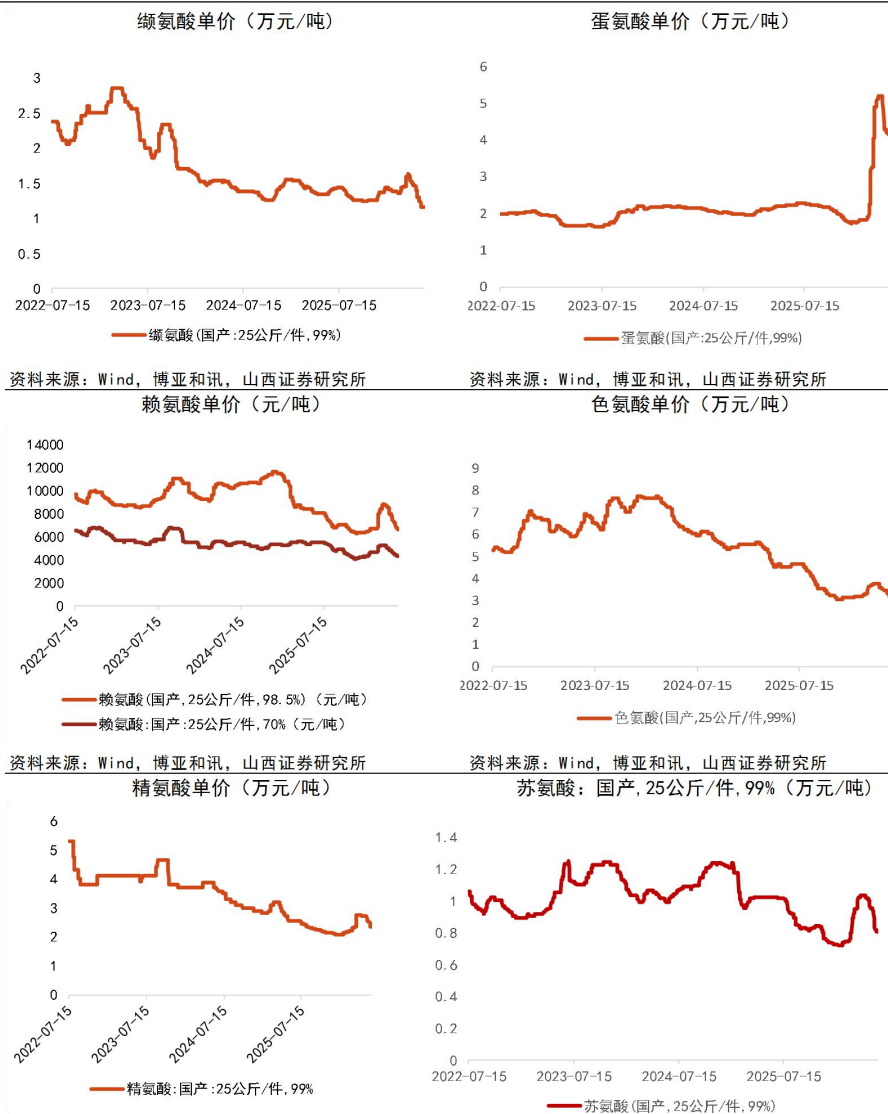
资料来源：Wind，山西证券研究所

## 2. 产业链数据跟踪

### 2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止6月8日，缬氨酸价格为11500元/吨，环比下降0.86%；赖氨酸(98.5%)价格为6600元/吨，环比下降2.94%；赖氨酸(70%)价格为4300元/吨，环比下降1.15%；蛋氨酸价格为42500元/吨，价格不变；色氨酸价格为32000元/吨，环比下降4.48%；精氨酸单价为23500元/吨，环比下跌5.05%；苏氨酸价格为8050元/吨，环比下降1.83%。

图7：部分氨基酸品种价格

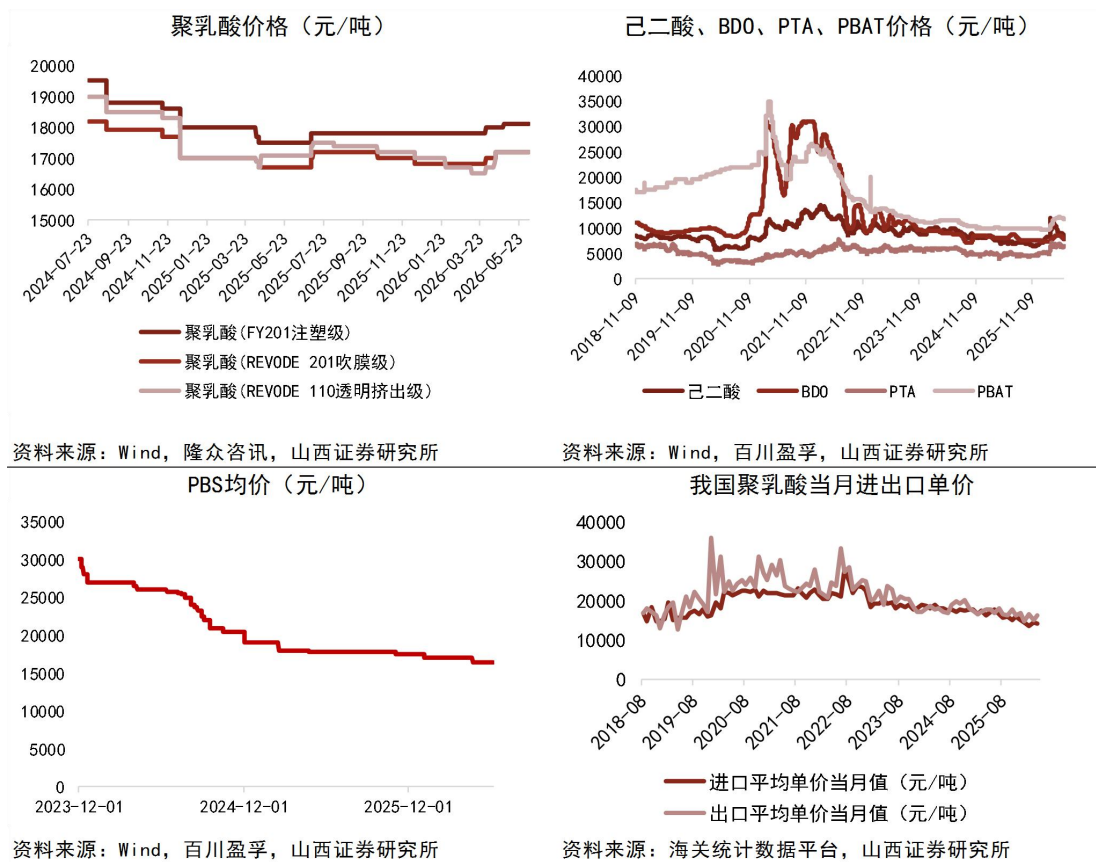


资料来源：Wind, 博亚和讯, 山西证券研究所

## 2.2 可降解塑料

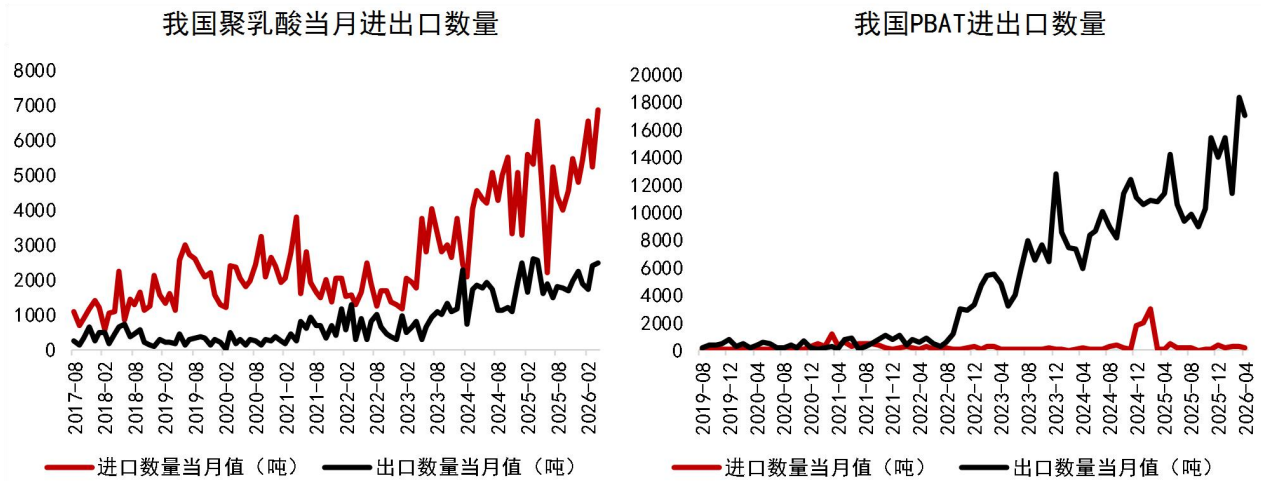
截至 2026 年 6 月 8 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18100 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17200 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17200 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2418.63 元/吨，较上周下降 0.18%。2026 年 4 月，聚乳酸进口均价为 2075.09 美元/吨，环比下降 1.80%；出口均价为 2373.54 美元/吨，较上月上升 7.27%。聚乳酸进口 6832 吨，较上月上升 30.91%；出口 2483 吨，较上月上升 3.15%；2026 年 4 月，PLA 进口数量同比增加 4.5%，出口数量同比增加 3.1%，进口平均单价 14180 元每吨，环比减少 418 元，出口平均单价 16220 元每吨，环比增加 934 元。截至 2026 年 6 月 8 日，PBS 均价为 16500 元/吨，较上周不变；较 2026 年 5 月 8 日不变；截至 2026 年 6 月 5 日，PBAT 的价格为 11750 元/吨，较上周不变，较上月同期降低 450 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9757 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

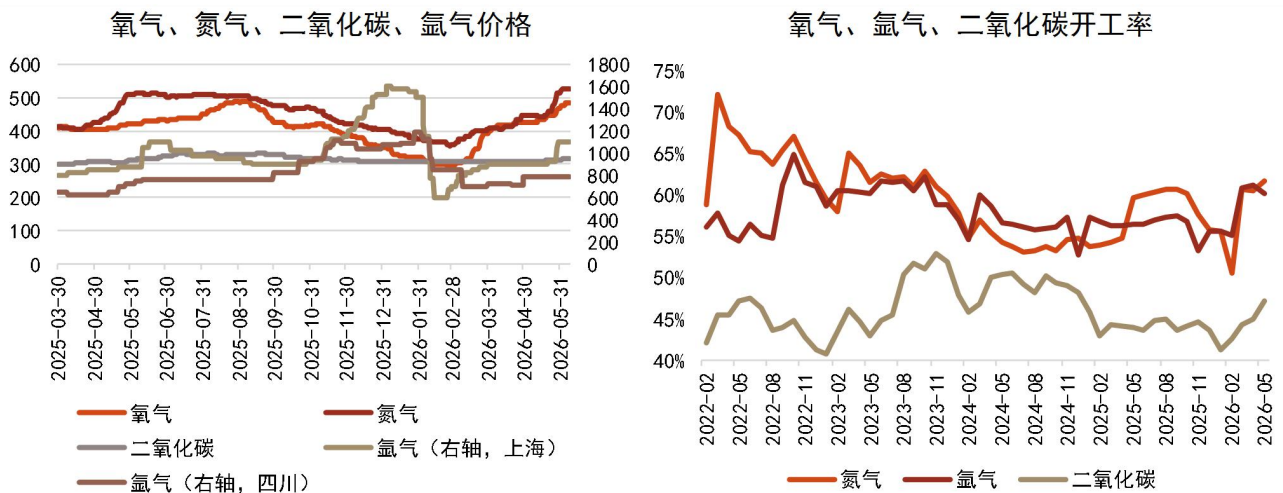
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

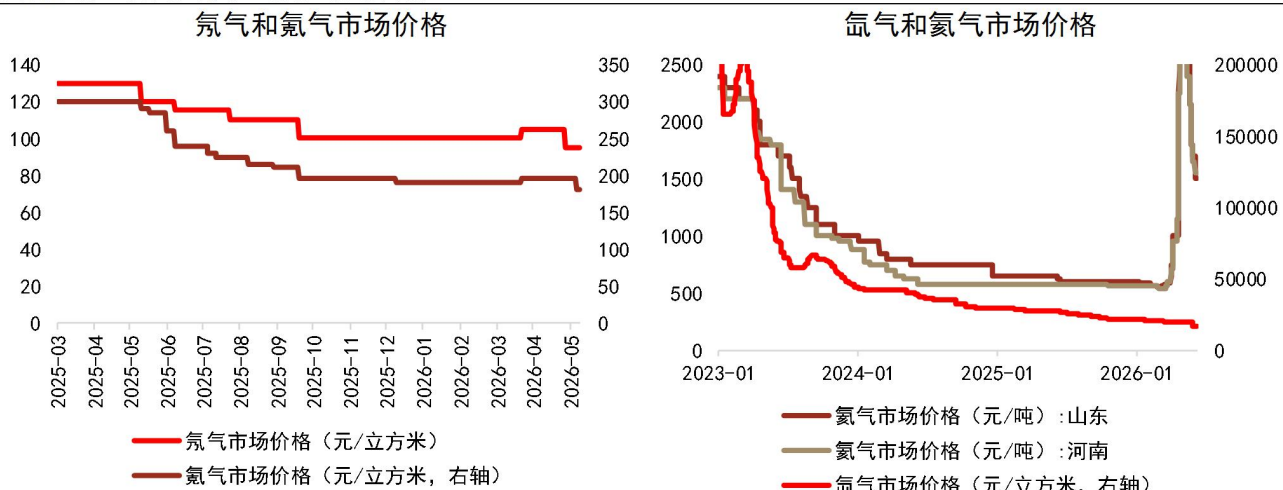
2026年6月8日，氧气单价为483元/吨，较上月上涨13.19%；氮气单价为527元/吨，较上月上涨17.63%；二氧化碳单价为315元/吨，较上月上涨1.94%；氢气单价为2.2元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为785元/吨，较上月不变；氦气单价为95元/立方米，较上月下降9.52%；氖气单价为180元/立方米，较上月下降7.69%；氙气单价为17000元/立方米，较上月下降12.82%；2026年5月，国内氮气开工率为62%，氩气开工率为60%，二氧化碳开工率为47%。

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

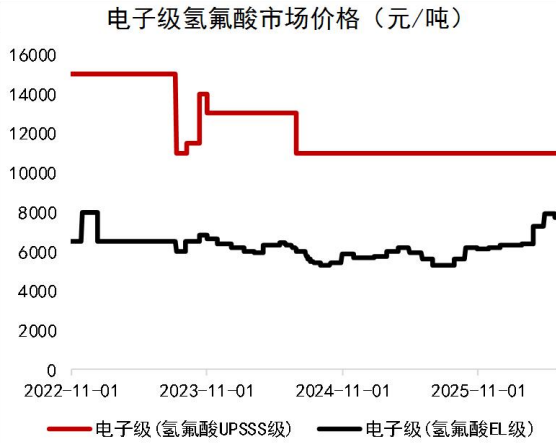
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

## 2.4 电子化学品

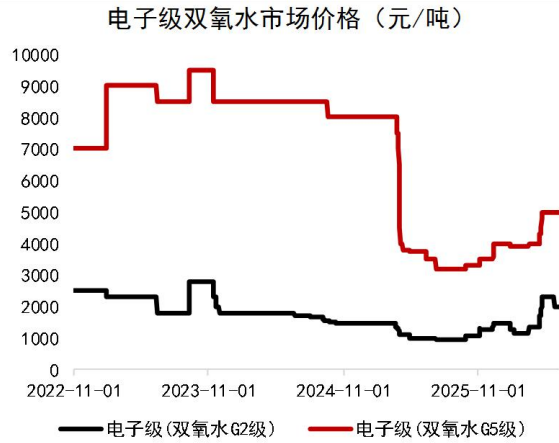
2026年6月8日，国内UPSSS级氢氟酸价格为11000元/吨，较上月不变；EL级氢氟酸价格为7735元/吨，较上月下降2.52%；G2级双氧水价格为2000元/吨，较上月下降13.04%；G5级双氧水价格为5000元/吨，较上月不变；G5级硫酸价格为5500元/吨，较上月上涨14.58%；G5级氨水价格为3600元/吨，较上月上涨12.50%；BVI级磷酸(≤100ppb)价格为11050元/吨，较上月上涨18.82%。2026年4月，中国电子级氢氟酸出口均价为1328.67美元/吨，环比下降7.51%，同比上升13.45%；进口均价为2911.64美元/吨，环比下降1.19%，同比下降0.65%；

出口量为 3499.9 吨, 环比上升 19.55%, 同比上升 34.56%; 进口量为 787.72 吨, 环比下降 23.96%, 同比上升 23.17%。

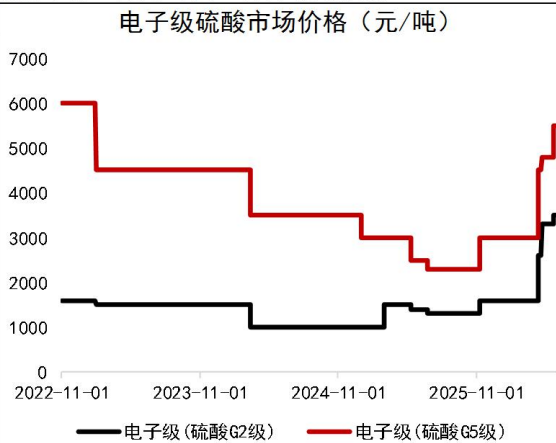
图 11: 部分电子化学品价格



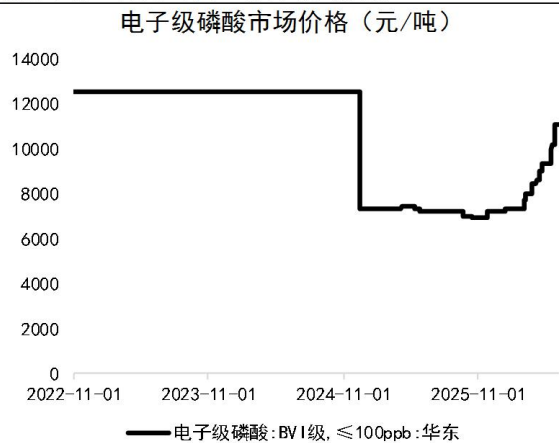
资料来源: 百川盈孚, 山西证券研究所



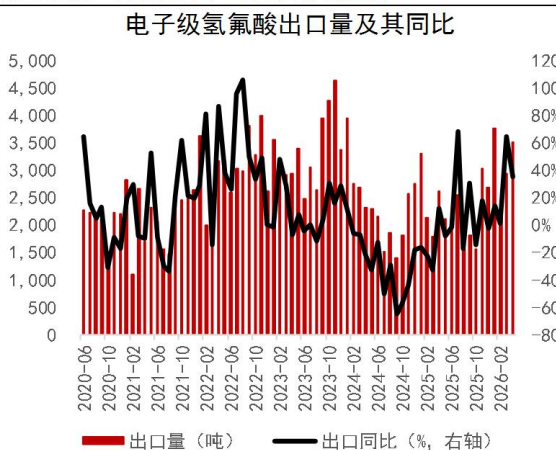
资料来源: 百川盈孚, 山西证券研究所



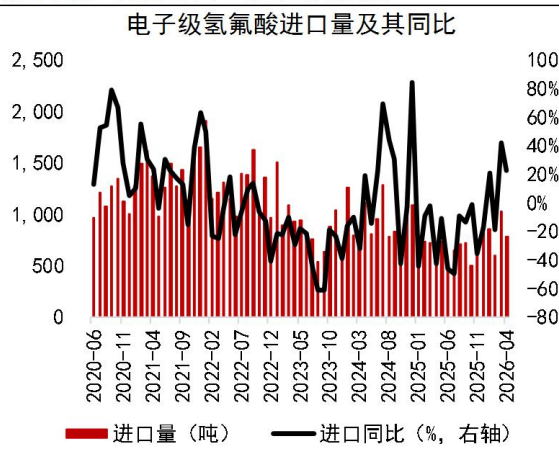
资料来源: 百川盈孚, 山西证券研究所



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)	2026-06-05	元/吨	79,000	-5.4%	-19.4%	17.9%	8%	
维生素E(50%, 国产)	2026-06-05	元/吨	80,000	-5.3%	-17.1%	-15.8%	53%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2026-06-05	元/吨	142,500	-1.7%	-5.0%	-40.0%	56%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2026-06-05	元/吨	4,700	-6.0%	-22.3%	25.3%	36%	
烟酸(99%, 国产)	2026-06-05	元/吨	50,500	-1.9%	-5.6%	38.4%	70%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2026-06-05	元/吨	52,500	-3.7%	-25.0%	12.9%	7%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2026-06-05	元/吨	422,500	0.0%	-5.6%	37.4%	89%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2026-06-05	元/吨	35,000	-2.8%	-2.8%	20.7%	12%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2026-06-05	元/吨	22,500	2.3%	0.0%	9.8%	12%	
VC粉(99%, 国产)	2026-06-05	元/吨	21,500	2.4%	-4.4%	4.9%	12%	
维生素B1(98%, 国产)	2026-06-05	元/吨	241,500	-0.4%	-1.4%	7.3%	79%	
维生素B2(80%, 国产)	2026-06-05	元/吨	77,500	0.0%	4.0%	-1.9%	6%	
维生素B6(98%, 国产)	2026-06-05	元/吨	107,500	0.0%	0.0%	-35.8%	0%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2026-06-05	元/吨	99,000	-1.0%	-1.0%	4.2%	9%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2026-06-05	元/吨	101,000	0.0%	-3.8%	8.0%	74%	
肌醇(98%, 国产)	2026-06-05	元/吨	47,000	0.0%	-2.1%	67.9%	37%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2026-06-05	元/吨	17,500	2.9%	0.0%	25.0%	24%	

资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

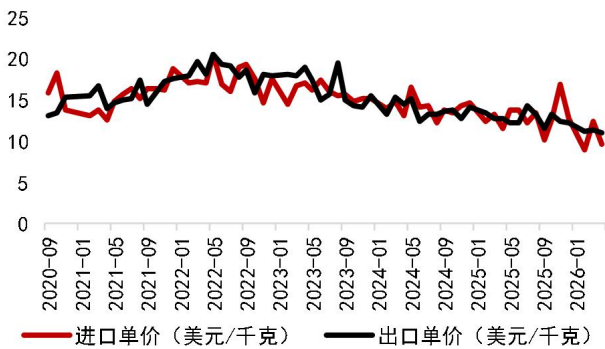
## 2.6 高性能纤维

2026年4月，芳纶进口单价为9.58美元/千克，环比下降22.58%；出口单价为10.99美元/千克，环比下降3.38%；2026年4月进口281吨，环比上升67.59%；出口455吨，环比下降10.10%。

2026年6月8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6月5日，碳纤维毛利为-8247元/吨；碳纤维成本为113862.31元/吨，较上月下降3.94%。2026年6月5日，市场碳纤维总库存为13270吨，较上月增加0.91%。2026年5月，国内碳纤维产量为10440吨，环比上升4.71%。2026年5月，碳纤维产能利用率为70.98%，环比上升3.20%。

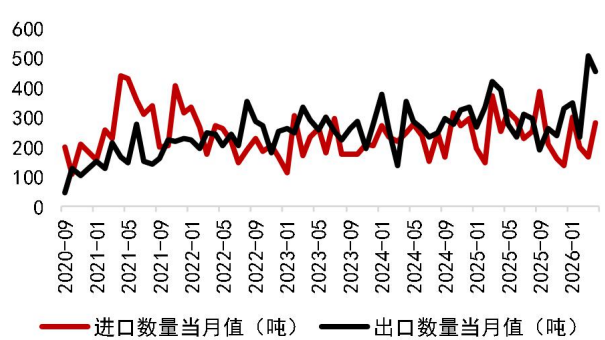
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



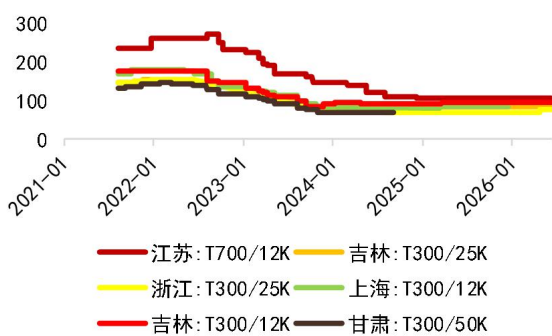
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



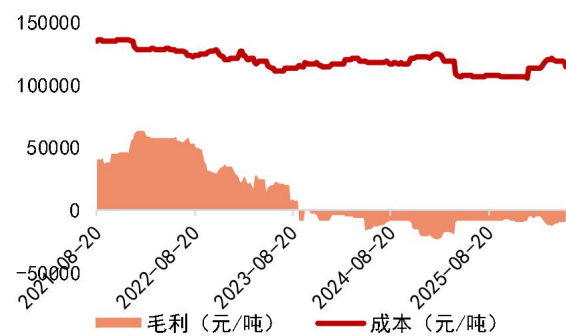
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



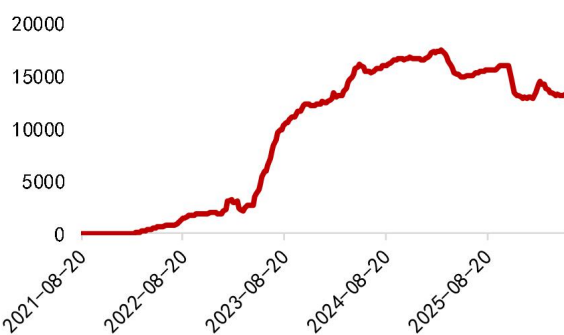
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



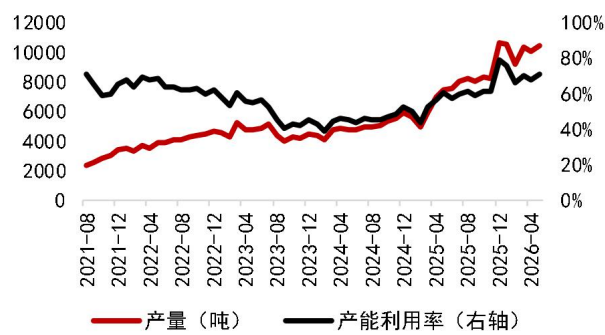
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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



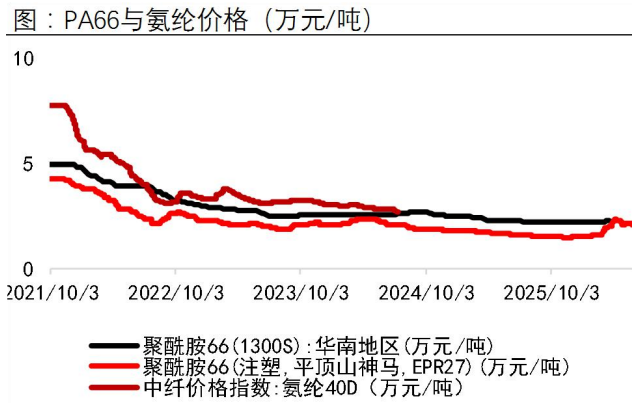
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

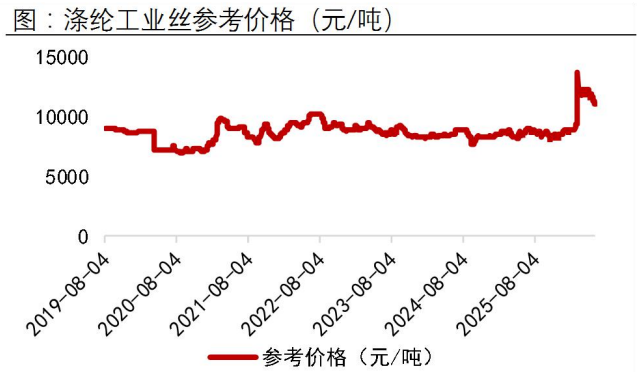
2026年6月4日,聚酰胺66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为2.08万元/吨,较上周下降0.95%。2026年4月,涤纶工业丝出口50655吨,累计同比增长4.14%;截至2026年4月,涤纶帘子布价格为2.19美元/千克,较上月环比上升4.71%;PA6帘子布价格为2.53美元/千克,较上月环比上升10.87%;PA66帘子布价格为3.85美元/千克,较上月环比上升6.45%。2026年4月,

中国涤纶帘子布出口量为 1.84 万吨，累计同比增速为 15.32%。

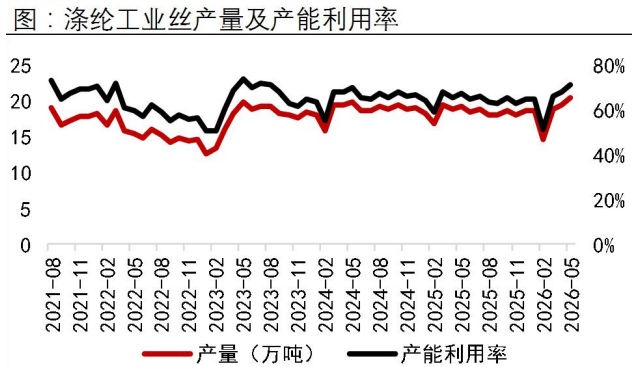
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况



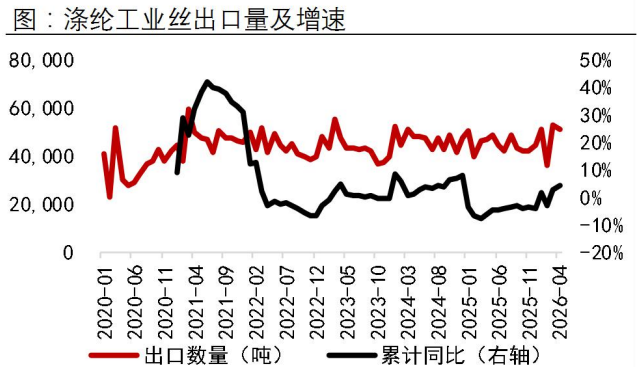
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所



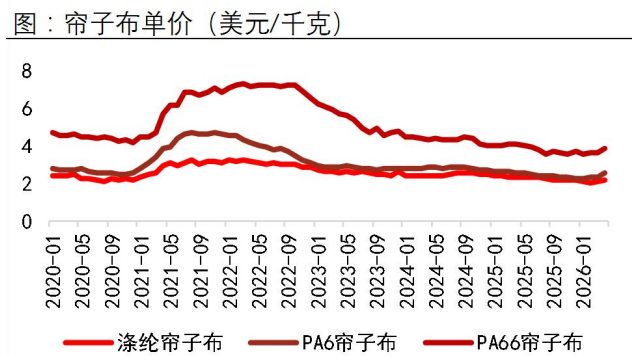
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



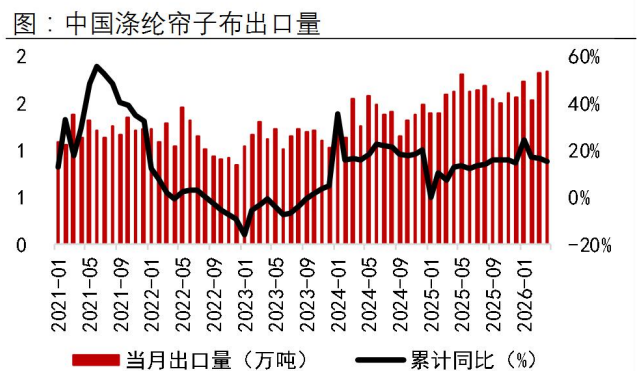
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所



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	2026-06-05	美元/桶	93.1	1.1%	-8.1%	43.5%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2026-06-05	元/吨	863	0.6%	3.9%	41.7%	
液化天然气	2026-05-31	元/吨	6119	-1.4%	8.6%	39.0%	
中国出口集装箱运价指数	2026-06-05	1998=1	1412	3.3%	10.2%	27.8%	
玉米	2026-05-28	元/吨	2500	0.0%	0.0%	2.0%	
豆粕	2026-05-28	元/吨	3260	-0.6%	-1.5%	-5.8%	
菜粕	2026-06-05	元/吨	2367	-1.7%	-3.3%	-6.5%	
甲醇	2026-05-31	元/吨	2941	0.6%	-1.2%	28.0%	
尿素(小颗粒)	2026-05-31	元/吨	1848	-0.7%	-2.5%	-4.6%	
纯苯	2026-06-05	元/吨	7570	-0.7%	-9.4%	29.8%	
汽油(95#)	2026-05-29	元/吨	10632	0.1%	1.4%	19.6%	
柴油(0#,全国VI)	2026-05-31	元/吨	7808	-0.9%	-2.1%	12.8%	
聚乙烯 PE	2026-06-05	元/吨	9253	-2.1%	-7.6%	14.3%	
EVA	2026-06-03	元/吨	10200	0.0%	-18.7%	-8.1%	
聚丙烯(拉丝) PP	2026-06-05	元/吨	9630	0.3%	1.9%	35.6%	
聚碳酸酯(通用) PC	2026-06-05	元/吨	15550	-5.5%	-9.9%	18.3%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2026-06-05	元/吨	12550	1.2%	-2.1%	19.5%	
对二甲苯 PX	2026-06-08	元/吨	8720	2.4%	-6.4%	31.4%	
乙二醇	2026-06-05	元/吨	4580	1.1%	-9.7%	2.2%	
精对苯二甲酸 PTA	2026-06-08	元/吨	6460	2.7%	-1.1%	33.7%	
涤纶长丝(DTY)	2026-05-31	元/吨	9485	-1.7%	-3.1%	13.8%	
涤纶长丝(POY)	2026-05-31	元/吨	8420	-2.0%	-3.6%	18.5%	
涤纶长丝(FDY)	2026-05-31	元/吨	8780	-2.1%	-3.4%	19.0%	
涤纶短纤	2026-06-05	元/吨	7800	0.0%	-3.7%	19.6%	
聚酯瓶片	2026-06-05	元/吨	8190	-1.6%	-9.8%	38.3%	

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

### 中材科技首款超百米国际高性能碳纤维风电叶片成功下线

近日，中材科技首款超百米国际高性能风电叶片在中材科技（榆林）风电叶片有限公司顺利下线。叶片主梁采用新一代高性能碳纤维拉挤板，压缩强度实现大幅提升，在充分保障叶片结构安全、运行稳定的前提下，有效降低叶片自重，精准适配国际新一代风电整机的研发应用需求。同时，该型号叶片创新采用“气动-结构-材料”一体化设计方法，搭载完全自主知识产权的高性能专用翼型，围绕高发电量、低载荷、高气弹稳定性、强环境适应性开展多维度设计优化，大幅提升风能利用效率，有效降低风电项目全生命周期运营成本。产品在大型风电叶片高性能、轻量化、高可靠等核心领域实现关键技术突破，形成可复制、可迭代的高端产品技术范式。

资料来源：DT 新材料

### 中石化与比亚迪完成重磅签约

6月3日，中国石化与比亚迪在北京签署产业和资本合作框架协议，双方将以“万站聚能、加油闪充”智慧能源生态建设为核心，围绕充电网络、车主生态及产业链上下游开展多层次、全方位的产业与资本合作，共同引领能源与交通产业的深度融合与转型升级。本次签约建立在双方既有的成品油供应、综合加能站建设等合作领域之上，进一步拓展合作的广度与深度。重点聚焦三个方面：一是在充电网络建设领域实现互联互通，依托现有中国石化加能站网络推进闪充站建设运营，服务全国和全球车主；二是围绕“人、车、生活”，打造“能源补给+汽车服务”生态圈，在汽车后市场服务、光储充检等领域探索合作，进一步推动双方在会员体系、用户洞察、数据赋能的合作；三是在汽车和电池材料、车用油、船加油、储能、汽车用品、物资集采、数据智能等产业链上下游开展合作。

资料来源：DT新材料

### 韩建河山拟斥资 10.7 亿元收购兴福新材

6月5日晚，韩建河山发布公告，公司拟通过发行股份及支付现金方式收购辽宁兴福新材料股份有限公司 99.9978%股份，交易价格 10.7 亿元。同时，公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金不超过 1.75 亿元，用于支付交易现金对价、中介机构费用及相关税费。兴福新材是领先的有机化学原料制造商，主要产品是特种工程塑料聚醚醚酮（PEEK）中间体、农药及医药中间体和 PEEK 纯化业务等，拥有完整的 PEEK 中间体合成产业链，在行业内具有较强的竞争优势及品牌知名度。通过本次交易，公司将拓展业务布局，新增有机化学原料制造业务板块，推动上市公司向新质生产力升级，未来相关产品有望成为第二增长曲线。

资料来源：韩建河山发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）

## 4. 投资建议

**六氟化钨海外供应趋紧，建议关注国内生产商发展机遇。**六氟化钨的上游直接原材料为高纯钨粉、高纯氟气，中国则是全球产钨最多的国家，钨矿储量和产量均居世界首位。2026年1月，商务部发布公告，加强钨相关物项对日本出口管制。2026年5月9日，国务院常务会议审议通过《中华人民共和国矿产资源法实施条例（草案）》，规定对钨等战略性矿产实行刚性年度开采总量控制。国内原料管控约束下，境外部分六氟化钨产量受限，2026年4月

初，全球六氟化钨主要生产企业日本关东电化、中央硝子，已通知韩国三星等半导体客户，其原料库存只能维持到5月底至6月底，下半年供应量无法保障。而六氟化钨是AI芯片、3nm/5nm/7nm先进制程不可替代的核心材料，伴随存储芯片向300+层堆叠升级，单片晶圆钨沉积用量持续提升。市场需求高景气加之海外供给不足，国内六氟化钨迎来高速发展期，整体呈现量价齐升格局。据海关总署发布六氟化钨出口数据，2026年1月-4月，六氟化钨出口均价由68.75美元/公斤增长至149.79美元/公斤，增幅超100%。出口量方面，今年1月-4月六氟化钨出口量共计156.03吨，同比增长7.10%。建议关注国内六氟化钨供应商【中船特气】、【华特气体】、【昊华科技】、【中巨芯-U】。

## 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

