

新材料

新材料周报（260608-0612）

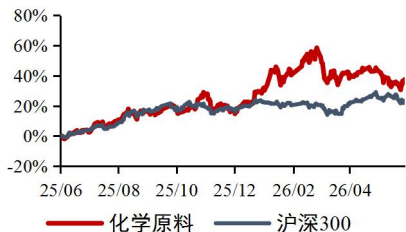
领先大市-B(维持)

高端 PI 膜缺口持续扩大，国产替代有望加速。

2026 年 6 月 17 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】六氟化钨海外供应趋紧，关注国内生产商发展机遇-新材料周报（260601-0605） 2026.6.9

【山证新材料】建滔 CCL 再次提价，建议关注 PCB 上游材料发展机遇-新材料周报（260525-0529） 2026.6.3

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 2.74%，跑赢创业板指 5.96%。近五个交易日，合成生物指数上涨 1.67%，半导体材料上涨 11.37%，电子化学品上涨 2.24%，可降解塑料上涨 1.02%，工业气体上涨 7.39%，电池化学品上涨 1.86%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸：**缬氨酸(11400 元/吨, -0.87%)、精氨酸(23500 元/吨, 不变)、色氨酸(30250 元/吨, -5.47%)、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(11600 元/吨, -1.28%)
- **维生素：**维生素 A(76500 元/吨, -3.16%)、维生素 E(79500 元/吨, -0.63%)、维生素 D3(142500 元/吨, 不变)、泛酸钙(52500 元/吨, 不变)、肌醇(47000 元/吨, 不变)
- **工业气体及湿电子化学品：**UPSSS 级氢氟酸(11000 元/吨, 不变)、EL 级氢氟酸(7735 元/吨, 不变)
- **塑料及纤维：**碳纤维(84250 元/吨, 不变)、涤纶工业丝(11000 元/吨, -1.79%)、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(19800 元/吨, -4.81%)、癸二酸 4 月出口均价为 26149 元/吨, 较上月上涨 0.04%。

投资建议

➤ **高端 PI 膜缺口持续扩大，国产替代有望加速。**PI 薄膜具备优异的力学性能、介电性能、耐高低温与耐腐蚀特性，是 FPC、半导体封装等领域不可或缺的关键材料。需求端看，在 AI 发展驱动下，高端 PI 膜需求将高速增长，据赛迪顾问预测，2026-2030 年中国 PI 膜市场将以 18.3% 的年均复合增速扩张，2030 年市场规模有望突破 220 亿元，其中高端应用占比将从当前的 38% 提升至 55% 以上。而供给端看，高性能 PI 薄膜的核心技术多数掌握在美日韩等企业手中，杜邦、宇部兴产、钟渊化学、SKPI 等头部厂商合计占据全球 80% 以上的市场份额。同时，高端 PI 膜的产能刚性较强。扩产周期达 18-24 个月，客户认证周期普遍在 1-2 年。需求端爆发叠加供给刚性，供需缺口持续存在，2025 年全球高端电子级 PI 有效产能约 1.8 万吨，而需求已突破 3 万吨，缺口规模超 1.2 万吨。2026 年在 AI 算力的拉动下，缺口还将进一步扩大且至少延续至 2028 年。2026 年 4 月 16 日起，钟渊化学 PI 膜产品已实施每平方米 20% 的涨价幅度，并且后续还有进一步





上修价格的空间。供给紧平衡加之海外提价，国内产品性价比凸显，国内厂商高端 PI 产品从“技术突破”到“规模放量”的进程有望大幅提速。建议关注【时代新材】、【泛亚微透】、【瑞华泰】。

➤ **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 |

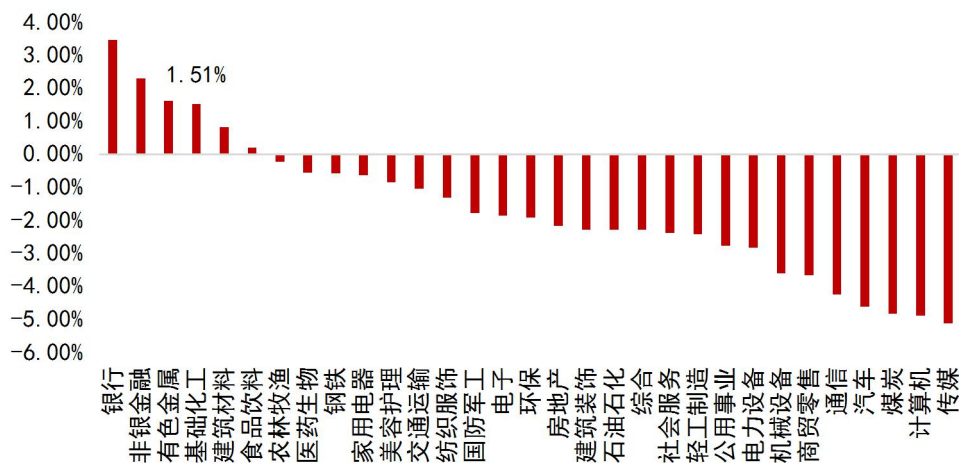


| | |
|-------------------------------|----|
| 图 10: 部分工业气体品种价格..... | 14 |
| 图 11: 部分电子化学品价格..... | 15 |
| 图 12: 维生素价格..... | 16 |
| 图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况..... | 17 |
| 图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况..... | 18 |
| 图 15: 部分基础化学品价格情况..... | 19 |

1. 二级市场表现

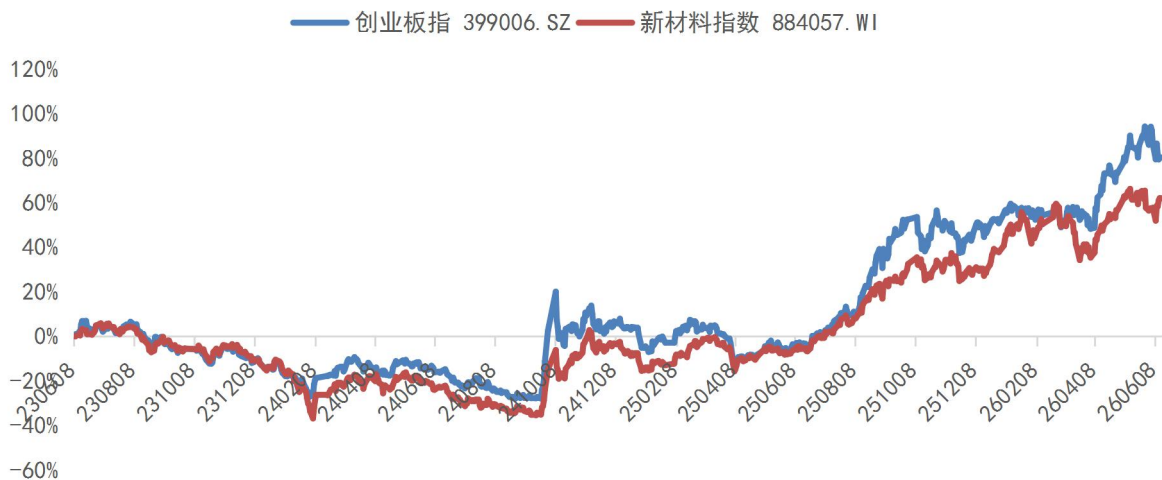
本周基础化工、新材料上涨。本周（20260608-20260612）沪深300涨跌幅为-0.82%，上证指数涨跌幅为0.09%，创业板指涨跌幅为-3.22%。涨幅前三行业分别是银行（3.46%）、非银金融（2.3%）、有色金属（1.61%）。

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 1.67%，半导体材料上涨 11.37%，电子化学品上涨 2.24%，可降解塑料上涨 1.02%，工业气体上涨 7.39%，电池化学品上涨 1.86%。

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 | 0.32% | -3.79% | -1.33% | 2,530 | 17.65 | 90% | 22.84% | 9.70% |
| 有机硅 | 850136.SI | 3.22% | 1.39% | 1.57% | 1,187 | 63.13 | 85% | 19.97% | 5.33% |
| 氯碱 | 850322.SI | 2.12% | -5.95% | 4.64% | 1,527 | 44.30 | 88% | 13.83% | 2.49% |
| 无机盐 | 850323.SI | -1.51% | -14.51% | -38.62% | 1,218 | 68.88 | 99% | 17.44% | 3.24% |
| 其他化学原料 | 850324.SI | 4.05% | -9.73% | 20.15% | 1,616 | 22.30 | 79% | 14.21% | 7.50% |
| 煤化工 | 850325.SI | -1.02% | -22.68% | 7.57% | 2,436 | 18.88 | 56% | 20.04% | 12.08% |
| 钛白粉 | 850326.SI | 4.11% | -1.98% | -16.73% | 647 | 56.78 | 98% | 13.11% | 2.93% |
| 氮肥 | 850331.SI | 0.19% | -23.15% | -7.50% | 950 | 19.62 | 65% | 15.48% | 6.96% |
| 磷肥及磷化工 | 850332.SI | 1.44% | -4.24% | -4.01% | 2,049 | 23.09 | 87% | 16.18% | 7.67% |
| 农药 | 850333.SI | -1.61% | -4.56% | -9.03% | 2,080 | 29.66 | 42% | 21.34% | 6.42% |
| 涂料油墨 | 850335.SI | 5.93% | 4.94% | 9.12% | 840 | 104.78 | 69% | 21.25% | 4.13% |
| 民爆制品 | 850337.SI | -1.82% | -7.63% | -18.21% | 1,270 | 26.79 | 38% | 22.05% | 5.94% |
| 纺织化学制品 | 850338.SI | 1.70% | -1.90% | 8.55% | 912 | 24.15 | 35% | 27.50% | 10.63% |
| 其他化学制品 | 850339.SI | 2.24% | -1.08% | 9.08% | 5,042 | 48.40 | 98% | 15.27% | 3.88% |
| 涤纶 | 850341.SI | -1.30% | -9.40% | -13.09% | 767 | 29.54 | 88% | 7.91% | 2.57% |
| 粘胶 | 850343.SI | -1.62% | -7.78% | -6.16% | 319 | 94.73 | 4% | 13.61% | 4.13% |
| 其他塑料制品 | 850351.SI | 1.49% | -4.25% | 8.62% | 1,284 | 61.50 | 97% | 13.23% | 4.52% |
| 改性塑料 | 850353.SI | 1.29% | 5.49% | 0.79% | 1,652 | 44.70 | 62% | 12.99% | 2.61% |
| 合成树脂 | 850354.SI | 0.53% | 7.35% | 26.36% | 1,960 | 62.76 | 99% | 19.68% | 4.57% |
| 膜材料 | 850355.SI | 1.70% | 19.32% | 49.95% | 2,959 | 135.22 | 98% | 18.22% | 9.24% |
| 其他橡胶制品 | 850362.SI | -4.81% | -1.39% | -5.90% | 482 | 104.90 | 72% | 15.38% | 0.22% |
| 炭黑 | 850363.SI | -4.43% | -5.07% | -7.27% | 264 | 38.23 | 76% | 7.75% | 1.32% |
| 聚氨酯 | 850372.SI | -0.35% | -8.89% | -6.78% | 2,550 | 18.63 | 61% | 14.62% | 7.76% |
| 复合肥 | 850381.SI | -0.77% | -8.63% | -7.21% | 782 | 14.16 | 2% | 11.14% | 4.38% |
| 氟化工 | 850382.SI | 12.19% | 12.98% | 3.43% | 3,468 | 40.00 | 22% | 29.21% | 15.38% |
| 其他金属新材料 | 850521.SI | 4.91% | 13.59% | 19.39% | 2,167 | 101.43 | 100% | 10.83% | 3.04% |
| 磁性材料 | 850522.SI | 2.37% | 13.27% | 2.88% | 2,096 | 63.75 | 55% | 20.28% | 6.95% |
| 非金属材料III | 850523.SI | 2.86% | 25.99% | 69.42% | 1,398 | 65.21 | 100% | 15.77% | 8.66% |
| 电子化学品III | 850861.SI | 2.24% | 21.53% | 67.28% | 7,549 | 107.41 | 100% | 28.73% | 9.86% |
| 半导体材料 | 850813.SI | 11.37% | 46.70% | 86.43% | 9,799 | 193.67 | 100% | 18.91% | 2.45% |
| 电池化学品 | 857372.SI | 1.86% | -1.51% | 8.42% | 9,918 | 47.66 | 67% | 18.59% | 8.61% |
| 炼油化工 | 859631.SI | 0.13% | -1.15% | -7.10% | 25,601 | 17.06 | 50% | 20.91% | 5.29% |
| 油品石化贸易 | 859632.SI | -2.01% | 1.89% | 23.92% | 688 | 39.98 | 98% | 18.37% | 4.96% |
| 其他石化 | 859633.SI | 2.20% | -8.62% | 5.97% | 1,183 | 32.95 | 11% | 7.42% | 4.39% |
| 合成生物 | 8841747.WI | 1.67% | 3.07% | -8.44% | 4,925 | 22.09 | 27% | 32.34% | 12.66% |
| 可降解塑料 | 8841433.WI | 1.02% | -2.02% | 7.08% | 6,765 | 25.12 | 53% | 13.35% | 5.85% |
| 工业气体 | 8841062.WI | 7.39% | 10.61% | 44.57% | 6,243 | 66.77 | 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 |
|--------------|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|-------|------------|------------|
| 半导体材料 | | | | | | | | | | | | | | |
| 华特气体 | 688268.SH | 188.5 | -4.2% | -7.4% | 31.7% | 2.3% | 228.5% | 296.5% | 292.3 | 234.2 | 20.0 | 11.6 | 5.5% | 15.0% |
| 雅克科技 | 002409.SZ | 133.0 | 13.6% | 12.9% | 23.9% | 41.1% | 80.0% | 154.1% | 641.6 | 63.7 | 7.6 | 8.1 | 11.9% | 31.6% |
| 安集科技 | 688019.SH | 225.0 | 7.3% | 3.7% | 3.1% | 8.4% | 34.5% | 105.9% | 524.3 | 63.7 | 19.5 | 11.6 | 34.3% | 79.4% |
| 南大光电 | 300346.SZ | 59.4 | 4.1% | 12.9% | 5.2% | 5.6% | 39.1% | 93.2% | 461.1 | 132.3 | 17.6 | 13.5 | 31.5% | 24.6% |
| 江丰电子 | 300666.SZ | 274.1 | 36.2% | 30.2% | 44.1% | 48.4% | 198.5% | 278.8% | 775.8 | 140.5 | 15.8 | 15.3 | 27.8% | 54.8% |
| 阿石创 | 300706.SZ | 71.9 | 39.5% | 36.2% | 46.9% | 46.9% | 111.8% | 220.0% | 104.2 | | 6.7 | 15.0 | 25.3% | -16.6% |
| 中巨芯-U | 688549.SH | 24.9 | 55.4% | 55.0% | 73.2% | 88.4% | 172.5% | 236.3% | 443.9 | | 34.0 | 14.7 | 25.7% | -35.9% |
| 鼎龙股份 | 300054.SZ | 79.0 | 13.2% | 7.6% | 17.6% | 16.2% | 110.1% | 184.8% | 719.2 | 86.6 | 18.7 | 13.2 | 6.4% | 2.0% |
| 天承科技 | 688603.SH | 154.4 | -12.5% | -10.0% | -6.6% | 27.4% | 106.0% | 261.7% | 202.6 | 207.5 | 39.4 | 16.6 | -5.0% | 14.1% |
| 艾森股份 | 688720.SH | 94.5 | 2.2% | -1.4% | 2.4% | 9.3% | 34.3% | 134.2% | 90.2 | 169.8 | 14.4 | 8.6 | 7.0% | -3.4% |
| 天岳先进 | 688234.SH | 123.7 | -5.5% | -11.1% | -15.9% | -1.2% | 39.2% | 114.1% | 610.3 | | 42.9 | 8.6 | 59.1% | -17.3% |
| 中船特气 | 688146.SH | 302.0 | 30.7% | 37.8% | 72.9% | 215.2% | 647.5% | 961.3% | 1851.9 | 514.2 | 75.7 | 31.6 | -3.4% | -2.9% |
| 奥来德 | 688378.SH | 43.6 | -15.7% | -15.3% | 4.4% | -7.5% | 59.7% | 176.5% | 119.3 | 94.0 | 18.1 | 5.8 | 12.9% | -5.2% |
| 铂科新材 | 300811.SZ | 82.9 | -10.8% | -6.3% | -4.4% | 12.9% | 63.1% | 168.5% | 349.3 | 80.7 | 18.3 | 11.4 | 26.3% | 45.3% |
| 江化微 | 603078.SH | 41.7 | 0.4% | 10.4% | 20.2% | 45.8% | 33.7% | 137.0% | 167.4 | 14.0 | 9.0 | 14.0% | 36.5% | |
| 美埃科技 | 688376.SH | 72.0 | 3.8% | 2.4% | 3.2% | -4.1% | 24.5% | 106.6% | 104.9 | 94.6 | 5.1 | 5.4 | 14.4% | 26.5% |
| 飞凯材料 | 300398.SZ | 40.2 | -2.5% | -2.8% | 10.3% | 5.4% | 79.3% | 112.2% | 243.2 | 60.5 | 7.2 | 4.8 | 2.0% | -46.0% |
| 上海诚材 | 688535.SH | 119.0 | 3.7% | 0.3% | -1.0% | 12.0% | 57.2% | 136.7% | 186.3 | 609.3 | 31.2 | 8.7 | -9.7% | -18.5% |
| 上海新阳 | 300236.SZ | 95.7 | 2.4% | 1.9% | 5.0% | 0.4% | 50.8% | 167.2% | 319.7 | 90.5 | 15.4 | 6.9 | 9.2% | 33.5% |
| 晶瑞电材 | 300655.SZ | 15.0 | 3.7% | 6.4% | 4.8% | -0.4% | -2.2% | 79.2% | 180.7 | 160.6 | 10.9 | 7.1 | -15.8% | -7.8% |
| 新莱应材 | 300260.SZ | 73.1 | 13.8% | 20.5% | 30.0% | 33.8% | 28.6% | 140.6% | 296.8 | 167.8 | 9.6 | 13.8 | 14.9% | 17.9% |
| 格林达 | 603931.SH | 53.8 | -6.5% | -9.9% | -15.6% | 25.7% | 71.0% | 115.7% | 119.4 | 99.5 | 6.1 | 7.1 | -5.6% | 11.6% |
| 万润股份 | 002643.SZ | 14.9 | 4.0% | 4.6% | 0.9% | -13.4% | 0.0% | 32.8% | 141.6 | 48.4 | 3.7 | 2.0 | -0.6% | 10.3% |
| 联瑞新材 | 688300.SH | 188.1 | 20.0% | 11.7% | 2.5% | 96.3% | 203.8% | 351.0% | 429.0 | 142.4 | 36.6 | 25.9 | 6.7% | 0.3% |
| 莱特光电 | 688150.SH | 46.4 | -6.7% | -10.6% | -14.2% | -16.0% | 72.0% | 102.0% | 189.1 | 92.6 | 35.0 | 9.9 | -6.1% | -15.5% |
| 光华科技 | 002741.SZ | 29.6 | 5.9% | 4.2% | 2.7% | 30.2% | 48.4% | 70.5% | 128.5 | 107.2 | 3.8 | 6.6 | 2.3% | -36.9% |
| 德邦科技 | 688035.SH | 84.7 | 9.2% | 9.4% | 11.9% | 1.8% | 75.8% | 118.7% | 125.9 | 109.6 | 7.7 | 5.4 | 26.3% | 16.5% |
| 彤程新材 | 603650.SH | 59.4 | 3.4% | 10.8% | 3.9% | 4.6% | 35.9% | 91.8% | 396.1 | 67.8 | 10.9 | 9.9 | 12.6% | 11.6% |
| 强力新材 | 300429.SZ | 14.8 | 6.3% | 7.7% | 6.9% | -3.5% | 10.7% | 20.4% | 81.7 | | 8.0 | 4.8 | -12.4% | -163.2% |
| 普利特 | 002324.SZ | 12.1 | -0.9% | 2.1% | -1.6% | -23.2% | -24.3% | 15.4% | 130.1 | 42.5 | 1.2 | 2.8 | 33.7% | 344.1% |
| 广信股份 | 603599.SH | 11.0 | -1.3% | -0.9% | -1.5% | -14.0% | -4.0% | -1.2% | 94.9 | 14.5 | 2.7 | 0.9 | 2.8% | -1.4% |
| 斯迪克 | 300806.SZ | 80.6 | -3.0% | -3.3% | 5.8% | -11.3% | 162.1% | 405.3% | 389.4 | 590.5 | 12.6 | 16.7 | -0.4% | -48.3% |
| 工业气体 | | | | | | | | | | | | | | |
| 凯美特气 | 002549.SZ | 17.4 | 3.5% | 5.2% | 4.0% | -11.1% | -18.0% | 78.3% | 126.2 | 265.5 | 20.4 | 6.2 | -7.5% | -143.0% |
| 杭氧股份 | 002430.SZ | 26.0 | 5.5% | 4.6% | 6.2% | -14.8% | -11.7% | 35.2% | 271.2 | 27.5 | 1.7 | 2.8 | 5.9% | 0.9% |
| 金宏气体 | 688106.SH | 28.2 | 4.2% | -0.2% | 2.0% | -13.3% | 45.1% | 56.6% | 177.2 | 191.0 | 6.3 | 4.6 | 18.1% | 37.3% |
| 和远气体 | 002971.SZ | 58.0 | 47.7% | 55.2% | 67.0% | 69.3% | 94.2% | 168.0% | 111.7 | 210.1 | 6.6 | 6.2 | 29.2% | -3.6% |
| 硅烷科技 | 920402.BJ | 11.1 | -0.7% | -3.0% | 11.5% | 16.2% | 9.5% | 9.4% | 53.7 | | 13.3 | 3.6 | 24.6% | 101.2% |
| 侨源股份 | 301286.SZ | 62.1 | 0.1% | 0.9% | 4.8% | 3.8% | 46.8% | 128.9% | 259.0 | 108.8 | 23.6 | 12.8 | 10.8% | 6.0% |
| 正帆科技 | 688596.SH | 46.2 | 13.0% | 16.0% | 4.0% | 31.2% | 46.5% | 35.1% | 139.5 | 182.8 | 2.7 | 3.9 | 44.5% | 54.4% |
| 陕鼓动力 | 601369.SH | 8.9 | 1.1% | -2.0% | -5.4% | -2.5% | -9.3% | 7.6% | 155.1 | 22.4 | 1.6 | 1.8 | -1.1% | 9.1% |
| 可降解塑料 | | | | | | | | | | | | | | |
| 金丹科技 | 300829.SZ | 16.1 | -6.7% | -7.2% | -14.4% | -9.4% | -2.7% | -18.4% | 36.0 | 34.0 | 2.2 | 1.5 | -0.8% | -18.8% |
| 金发科技 | 600143.SH | 16.0 | -5.2% | -1.8% | -5.3% | -9.7% | -18.0% | 56.5% | 412.5 | 34.1 | 0.6 | 2.1 | 9.2% | -56.3% |
| 海正生材 | 688203.SH | 11.0 | -4.7% | -1.5% | -9.4% | -23.2% | -13.8% | 6.1% | 22.2 | 207.8 | 2.4 | 1.5 | 13.5% | 11.1% |
| 维生素 | | | | | | | | | | | | | | |
| 亿帆医药 | 002019.SZ | 10.1 | 0.1% | 0.2% | -4.1% | -10.0% | -15.2% | -24.0% | 120.1 | 33.8 | 2.4 | 1.4 | -3.9% | -240.7% |
| 花园生物 | 300401.SZ | 13.9 | 22.8% | 22.3% | 13.6% | -0.8% | -7.3% | -4.5% | 71.8 | 27.7 | 6.0 | 2.2 | -1.0% | -36.9% |
| 安迪苏 | 600299.SH | 10.2 | -2.9% | -3.1% | -7.6% | -18.3% | 13.8% | 5.7% | 309.2 | 31.1 | 1.8 | 1.6 | 1.2% | -81.2% |
| 新和成 | 002001.SZ | 30.1 | -5.2% | -1.9% | 2.5% | -5.5% | 22.7% | 42.6% | 903.9 | 13.5 | 3.9 | 2.8 | 0.7% | -21.2% |
| 浙江医药 | 600216.SH | 12.0 | -1.3% | -0.6% | -5.9% | -17.1% | -13.3% | -21.9% | 112.9 | 15.0 | 1.3 | 1.0 | -7.6% | -35.9% |
| 金达威 | 002626.SZ | 14.3 | -0.5% | -0.9% | -3.2% | -8.7% | -25.4% | -18.7% | 85.5 | 30.1 | 2.6 | 2.1 | -7.4% | -46.8% |
| 兄弟科技 | 002562.SZ | 4.8 | -1.4% | -1.0% | -2.3% | -17.8% | -23.7% | 3.7% | 54.1 | 49.4 | 1.5 | 1.5 | 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 | 28.2 | -4.0% | -3.6% | -5.9% | -23.1% | -28.7% | -8.4% | 226.9 | 39.8 | 7.7 | 3.9 | -1.7% | 7.3% |
| 中简科技 | 300777.SZ | 28.9 | -8.3% | -9.1% | -13.7% | -30.5% | -29.3% | -15.6% | 123.3 | 56.0 | 17.2 | 2.7 | 16.5% | 19.5% |
| 恒神股份 | 832397.NQ | 2.2 | 1.9% | 0.0% | 2.8% | 5.8% | 32.1% | 156.5% | 72.8 | | 6.7 | 1.8 | -5.2% | -7.0% |
| 吉林化纤 | 000420.SZ | 4.2 | -5.6% | -3.4% | -5.2% | -23.8% | -6.6% | 3.2% | 101.1 | 242.3 | 1.8 | 2.3 | 2.2% | 50.5% |
| 中复神鹰 | 688295.SH | 50.5 | 0.6% | 3.1% | 4.7% | -19.3% | 54.0% | 143.2% | 450.2 | 261.9 | 19.1 | 9.5 | 3.8% | 6.8% |
| 吉林碳谷 | 920077.BJ | 17.3 | -3.2% | -0.2% | 7.4% | -11.2% | 1.6% | 19.0% | 95.9 | 48.9 | 3.5 | 3.6 | 30.2% | -14.3% |
| 台华新材 | 603055.SH | 8.3 | 2.2% | 2.7% | -3.0% | -7.2% | -10.2% | -9.4% | 72.0 | 14.4 | 1.1 | 1.4 | 9.4% | -1.6% |
| 海利得 | 002206.SZ | 5.3 | -1.5% | -0.9% | 2.5% | -10.5% | -6.5% | 8.1% | 60.0 | 12.0 | 1.1 | 1.5 | 5.3% | -22.1% |
| 泰和新材 | 002254.SZ | 18.1 | 1.3% | 2.9% | 3.9% | 30.3% | 80.5% | 75.4% | 162.2 | 354.8 | 4.5 | 2.3 | -5.6% | -4.3% |
| 新能源材料 | | | | | | | | | | | | | | |
| 康鹏科技 | 688602.SH | 7.3 | 2.4% | 1.0% | 5.8% | -9.2% | -15.9% | -14.2% | 38.7 | | 5.7 | 1.4 | -1.3% | -8.3% |
| 芳源股份 | 688148.SH | 9.0 | 0.4% | 2.8% | 4.9% | -16.3% | 2.9% | 91.5% | 41.5 | 528.8 | 1.6 | 10.8 | 0.3% | -36.2% |
| 振华新材 | 688707.SH | 13.6 | -10.6% | -9.1% | -6.2% | -21.4% | -2.1% | 12.8% | 68.6 | | 5.1 | 1.8 | 11.7% | -5.1% |
| 厦钨新能 | 688778.SH | 57.5 | -2.2% | -3.1% | -8.5% | -28.3% | -25.7% | 35.8% | 279.1 | 32.5 | 1.2 | 3.0 | 4.3% | -4.5% |
| 壹石通 | 688733.SH | 39.2 | 3.1% | 4.4% | 7.3% | 17.3% | 35.3% | 118.7% | 80.7 | | 11.6 | 3.9 | 4.8% | -5.4% |
| 五矿新能 | 688779.SH | 8.7 | 3.6% | 3.0% | -2.1% | -17.1% | 15.6% | 70.5% | 163.2 | 43.7 | 1.5 | 2.3 | 25.2% | -14.1% |
| 信德新材 | 301349.SZ | 56.3 | -1.7% | -3.9% | -11.9% | 22.5% | 68.3% | 142.4% | 78.2 | 124.9 | 6.1 | 2.9 | 3.9% | -4.2% |
| 尚太科技 | 001301.SZ | 89.5 | 1.2% | -1.9% | 2.2% | 11.4% | 4.2% | 85.2% | 216.9 | 24.4 | 2.5 | 3.0 | 3.1% | 15.3% |
| 欧晶科技 | 001269.SZ | 26.9 | -1.1% | -2.3% | 4.4% | 18.3% | 11.7% | 13.4% | 54.5 | | 11.9 | 8.1 | 92.1% | 121.4% |
| 聚和材料 | 688503.SH | 89.8 | 2.5% | -0.6% | -2.2% | -20.4% | 47.2% | 143.5% | 225.6 | 36.4 | 1.3 | 4.3 | 42.3% | 33.5% |
| 骏鼎达 | 301538.SZ | 86.5 | -4.8% | -5.2% | -6.0% | -1.4% | 7.9% | 60.9% | 66.4 | 36.2 | 6.5 | 4.5 | 17.5% | 19.0% |
| 时代新材 | 600458.SH | 15.7 | 0.8% | 3.6% | 2.8% | 23.7% | 18.1% | 28.5% | 141.8 | 27.2 | 0.7 | 1.8 | 11.7% | 45.7% |
| 工业涂料 | | | | | | | | | | | | | | |
| 华泰科技 | 688281.SH | 52.5 | 5.2% | 4.1% | -2.5% | -8.2% | -0.2% | 32.5% | 185.9 | 57.4 | 14.3 | 3.9 | 3.9% | 19.9% |
| 麦加芯彩 | 603062.SH | 42.4 | -0.4% | -1.3% | -3.0% | -22.5% | -8.5% | 1.0% | 46.5 | 27.4 | 2.8 | 2.3 | -24.3% | -28.4% |
| 吸附剂 | | | | | | | | | | | | | | |
| 争光股份 | 301092.SZ | 46.8 | -0.6% | -1.1% | 2.0% | 14.7% | 33.1% | 54.5% | 64.4 | 68.7 | 10.0 | 3.3 | 8.0% | 21.5% |
| 蓝晓科技 | 300487.SZ | 53.3 | -0.8% | -2.6% | -11.1% | -15.6% | -13.7% | 11.1% | 267.0 | 30.1 | 9.5 | 6.0 | 44.3% | 51.9% |
| 久吾高科 | 300631.SZ | 25.8 | 6.4% | 8.6% | 6.3% | -15.5% | -9.9% | 5.0% | 30.2 | 42.0 | 4.5 | 2.3 | 18.4% | -19.6% |
| 催化剂 | | | | | | | | | | | | | | |
| 国瓷材料 | 300285.SZ | 56.3 | -13.6% | -12.0% | 1.1% | 45.8% | 105.9% | 239.3% | 622.2 | 100.9 | 13.3 | 8.7 | 10.5% | -15.4% |
| 贵研铂业 | 600459.SH | 25.0 | 1.0% | 3.1% | 6.3% | 16.3% | 34.3% | 60.5% | 206.7 | 31.4 | 0.4 | 2.3 | 9.1% | 18.9% |
| 中触媒 | 688267.SH | 29.2 | -4.8% | -7.4% | -12.2% | -8.0% | 3.5% | 13.4% | 50.2 | 25.6 | 5.7 | 1.8 | -1.0% | -24.1% |
| 建龙微纳 | 688357.SH | 28.6 | -0.6% | -0.8% | -3.9% | -20.3% | -13.6% | 8.4% | 27.9 | 31.2 | 3.3 | 1.6 | 5.3% | -2.5% |
| 凯立新材 | 688269.SH | 33.5 | -2.0% | -1.3% | -5.8% | -21.0% | -15.5% | 1.5% | 42.6 | 31.4 | 2.0 | 4.0 | 6.0% | -1.7% |
| 合成生物学 | | | | | | | | | | | | | | |
| 凯赛生物 | 688065.SH | 45.2 | 1.1% | 2.3% | 2.4% | -5.4% | -9.2% | -5.3% | 324.6 | 55.1 | 9.6 | 1.8 | -5.4% | -2.5% |
| 华恒生物 | 688639.SH | 21.2 | -3.1% | -4.0% | -9.7% | -23.4% | -34.6% | -34.8% | 51.5 | 41.7 | 1.7 | 1.9 | 42.5% | 63.4% |
| 嘉必优 | 688089.SH | 12.2 | -3.7% | -2.1% | -5.4% | -24.0% | -47.6% | -52.8% | 20.4 | 37.0 | 4.9 | 1.3 | 12.4% | -15.7% |
| 莱茵生物 | 002166.SZ | 7.5 | -2.9% | -2.9% | -9.8% | -19.9% | -10.5% | -5.7% | 54.8 | 35.4 | 2.7 | 1.8 | 19.1% | -1.5% |
| 无锡鼎海 | 920547.BJ | 20.0 | -2.0% | 1.3% | -2.0% | -13.2% | -15.3% | -26.4% | 15.6 | 24.4 | 3.8 | 2.1 | 0.7% | -15.0% |
| 梅花生物 | 600873.SH | 9.0 | -2.4% | -3.1% | -5.0% | -4.4% | -11.6% | -16.3% | 244.8 | 10.3 | 1.0 | 1.5 | 9.7% | 15.1% |
| 川宁生物 | 301301.SZ | 8.7 | 0.9% | 1.6% | -2.8% | -14.9% | -13.2% | -31.3% | 186.9 | 31.6 | 4.2 | 2.4 | 22.2% | 190.6% |
| 蔚蓝生物 | 603739.SH | 12.6 | -0.8% | -0.4% | -1.8% | -17.1% | -10.5% | -9.1% | 31.1 | 39.8 | 2.2 | 1.8 | 2.1% | -22.0% |
| 亚香股份 | 301220.SZ | 35.5 | -0.8% | -3.0% | -6.5% | -12.9% | -5.6% | -22.8% | 40.6 | 82.5 | 3.7 | 2.4 | 0.7% | -6.4% |
| 星湖科技 | 600866.SH | 4.7 | -1.7% | -1.0% | -5.4% | -24.6% | -31.8% | -35.2% | 77.1 | 16.8 | 0.5 | 0.9 | 106.6% | 111.1% |
| 圣泉集团 | 605589.SH | 58.3 | 1.9% | 8.4% | 27.1% | 5.7% | 108.3% | 114.0% | 516.3 | 52.8 | 4.6 | 4.7 | 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 50.56%，表现占优的个股有中巨芯-U(55.41%)、和远气体(47.66%)、阿石创(39.46%)、江丰电子(36.23%)、中船特气(30.67%)等，表现较弱的个股包括奥来德(-15.75%)、国瓷材料(-13.58%)、天承科技(-12.5%)、铂科新材(-10.84%)、振华新材(-10.61%)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 29.73%，净流入较多的个股有南大光电(16.41 亿)、江丰电子(13.52 亿)、彤程新材(11.3 亿)、新莱应材(10.52 亿)、鼎龙股份(10.46 亿)等，净流出较多的个股包括和远气体(-19.81 亿)、中船特气(-9.64 亿)、铂科新材(-4.75 亿)、贵研铂业(-3.89 亿)、泰和新材(-3.72 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和远气体(100 分位)、联瑞新材(100 分位)、新莱应材(99.79 分位)、中船特气(99.79 分位)、鼎龙股份(99.79 分位)、江丰电子(99.79 分位)、雅克科技(99.79 分位)、华特气体(99.38 分位)、贵研铂业(99.18 分位)、江化微(99.18 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 | 688549.SH | 中巨芯-U | 55.4% | 688378.SH | 奥来德 | -15.8% | |
| 2 | 002971.SZ | 和远气体 | 47.7% | 300285.SZ | 国瓷材料 | -13.6% | |
| 3 | 300706.SZ | 阿石创 | 39.5% | 688603.SH | 天承科技 | -12.5% | |
| 4 | 300666.SZ | 江丰电子 | 36.2% | 300811.SZ | 铂科新材 | -10.8% | |
| 5 | 688146.SH | 中船特气 | 30.7% | 688707.SH | 振华新材 | -10.6% | |
| 6 | 300401.SZ | 花园生物 | 22.8% | 300777.SZ | 中简科技 | -8.3% | |
| 7 | 688300.SH | 联瑞新材 | 20.0% | 300829.SZ | 金丹科技 | -6.7% | |
| 8 | 002254.SZ | 泰和新材 | 16.3% | 688150.SH | 莱特光电 | -6.7% | |
| 9 | 002409.SZ | 雅克科技 | 15.6% | 603931.SH | 格林达 | -6.6% | |
| 10 | 300260.SZ | 新莱应材 | 13.8% | 000420.SZ | 吉林化纤 | -5.6% | |
| | | 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 | 300346.SZ | 南大光电 | 16.41 | 002971.SZ | 和远气体 | (19.81) | |
| 2 | 300666.SZ | 江丰电子 | 13.52 | 688146.SH | 中船特气 | (9.64) | |
| 3 | 603650.SH | 彤程新材 | 11.30 | 300811.SZ | 铂科新材 | (4.75) | |
| 4 | 300260.SZ | 新莱应材 | 10.52 | 600459.SH | 贵研铂业 | (3.89) | |
| 5 | 300054.SZ | 鼎龙股份 | 10.46 | 002254.SZ | 泰和新材 | (3.72) | |
| 6 | 688596.SH | 正帆科技 | 3.70 | 002409.SZ | 雅克科技 | (3.67) | |
| 7 | 300706.SZ | 阿石创 | 3.42 | 002001.SZ | 新和成 | (3.48) | |
| 8 | 603078.SH | 江化微 | 3.13 | 688378.SH | 奥来德 | (3.07) | |
| 9 | 688019.SH | 安集科技 | 2.81 | 002430.SZ | 杭氧股份 | (2.71) | |
| 10 | 300401.SZ | 花园生物 | 2.41 | 600143.SH | 金发科技 | (2.63) | |
| | | 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 | 688720.SH | 艾森股份 | 60 | 002971.SZ | 和远气体 | 100.0 | |
| 2 | 002001.SZ | 新和成 | 57 | 688300.SH | 联瑞新材 | 100.0 | |
| 3 | 300260.SZ | 新莱应材 | 39 | 300260.SZ | 新莱应材 | 99.8 | |
| 4 | 688019.SH | 安集科技 | 32 | 688146.SH | 中船特气 | 99.8 | |
| 5 | 301349.SZ | 信德新材 | 29 | 300054.SZ | 鼎龙股份 | 99.8 | |
| 6 | 603931.SH | 格林达 | 26 | 300666.SZ | 江丰电子 | 99.8 | |
| 7 | 002430.SZ | 杭氧股份 | 25 | 002409.SZ | 雅克科技 | 99.8 | |
| 8 | 002166.SZ | 莱茵生物 | 15 | 688268.SH | 华特气体 | 99.4 | |
| 9 | 002626.SZ | 金达威 | 10 | 600459.SH | 贵研铂业 | 99.2 | |
| 10 | 600143.SH | 金发科技 | 8 | 603078.SH | 江化微 | 99.2 | |

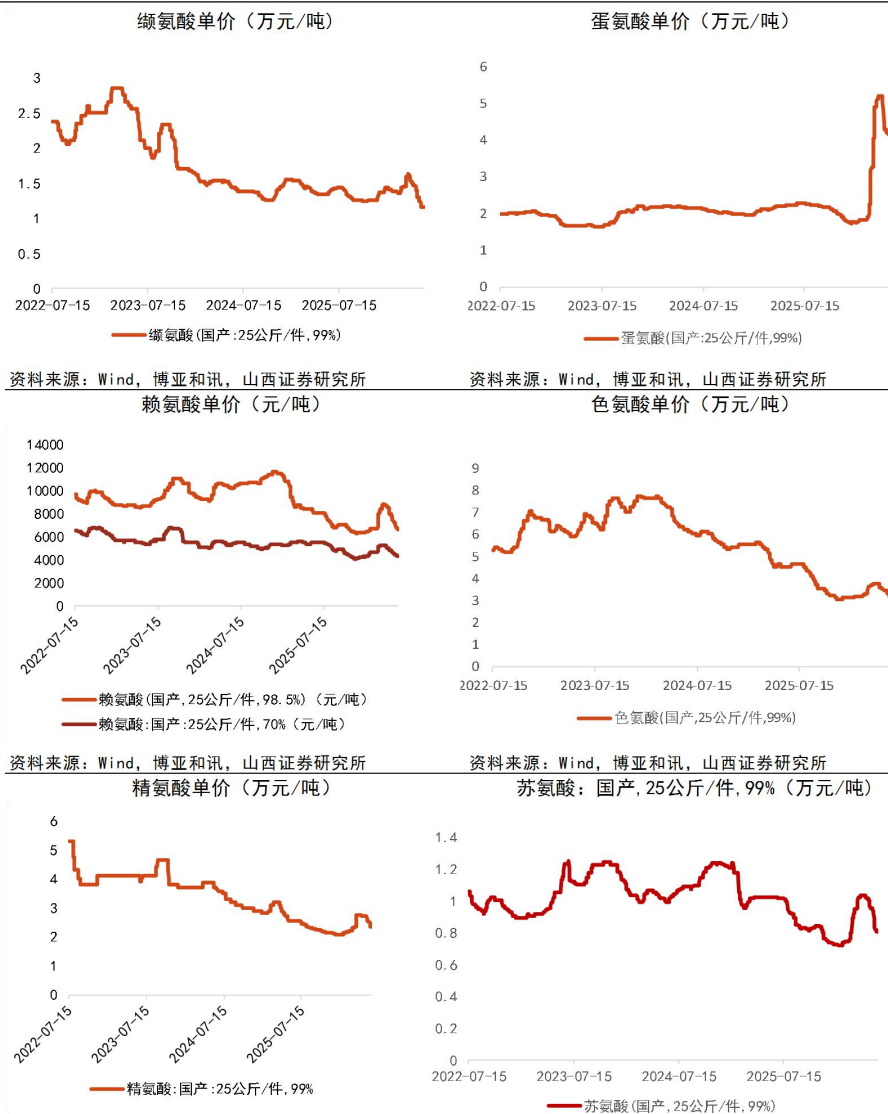
资料来源：Wind，山西证券研究所

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15日，缬氨酸价格为11400元/吨，环比下降0.87%；赖氨酸(98.5%)价格为6500元/吨，环比下降1.52%；赖氨酸(70%)价格为4300元/吨，价格不变；蛋氨酸价格为42500元/吨，价格不变；色氨酸价格为30250元/吨，环比下降5.47%；精氨酸单价为23500元/吨，价格不变；苏氨酸价格为7600元/吨，环比下降5.59%。

图7：部分氨基酸品种价格

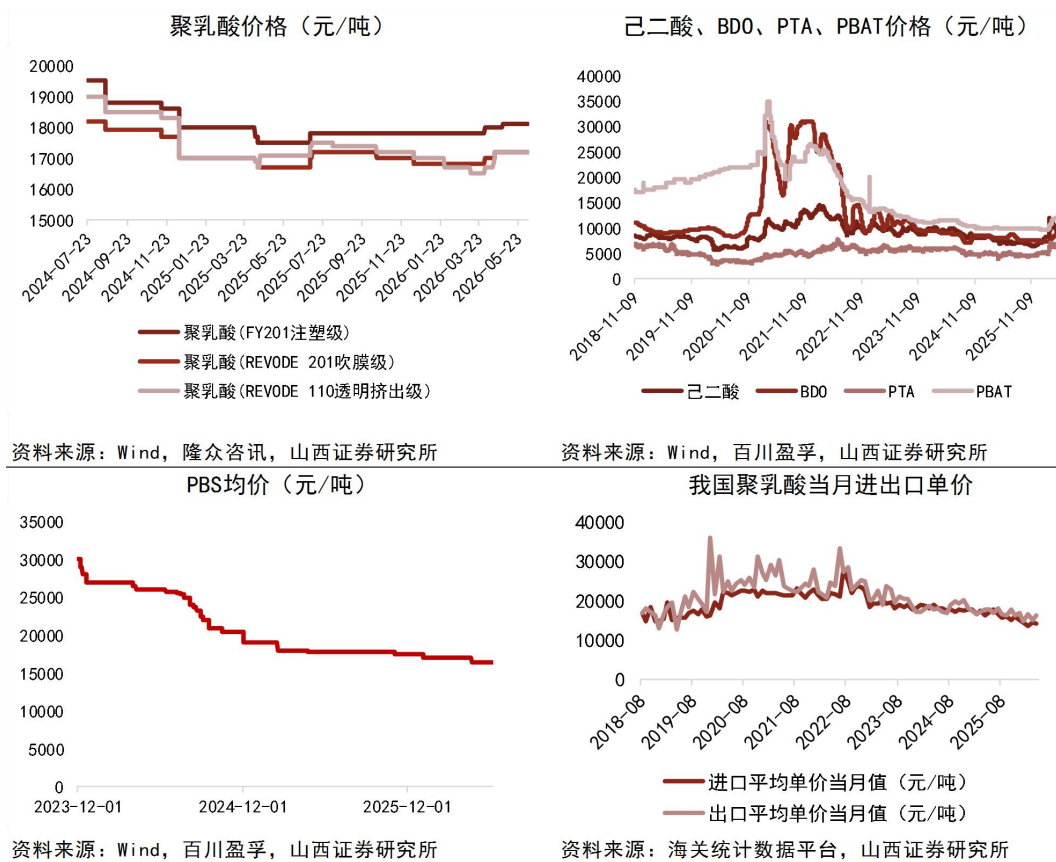


资料来源：Wind, 博亚和讯, 山西证券研究所

2.2 可降解塑料

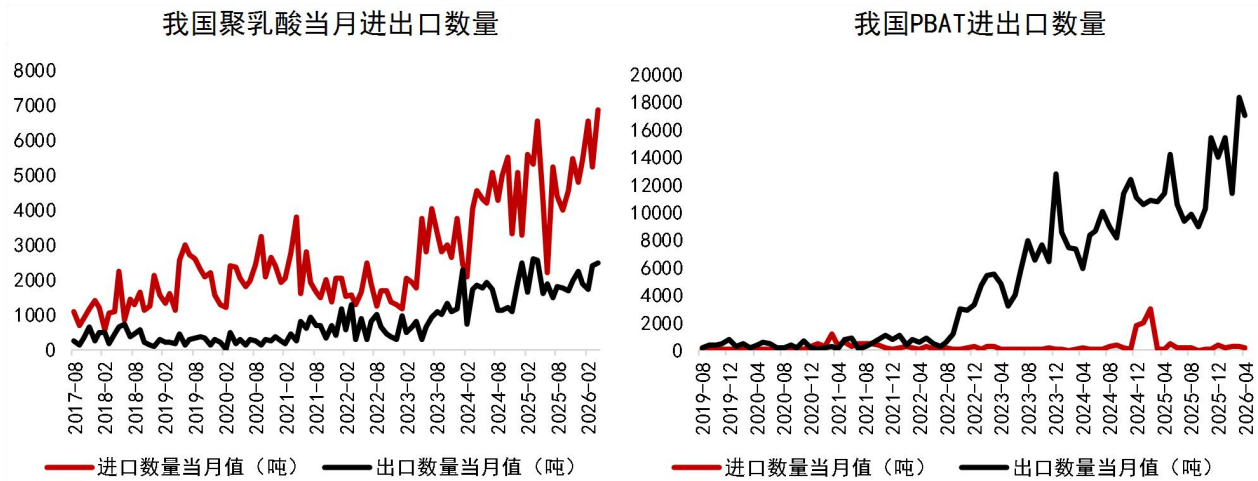
截至 2026 年 6 月 15 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18100 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17200 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17200 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2414.9 元/吨，较上周下降 0.09%。2026 年 4 月，聚乳酸进口均价为 2075.09 美元/吨，环比下降 1.80%；出口均价为 2373.54 美元/吨，较上月上升 7.27%。聚乳酸进口 6832 吨，较上月上升 30.91%；出口 2483 吨，较上月上升 3.15%；2026 年 4 月，PLA 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 15 日，PBS 均价为 16500 元/吨，较上周不变；较 2026 年 5 月 15 日不变；截至 2026 年 6 月 12 日，PBAT 的价格为 11600 元/吨，较上周下降 1.28%，较上月同期降低 450 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9653 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

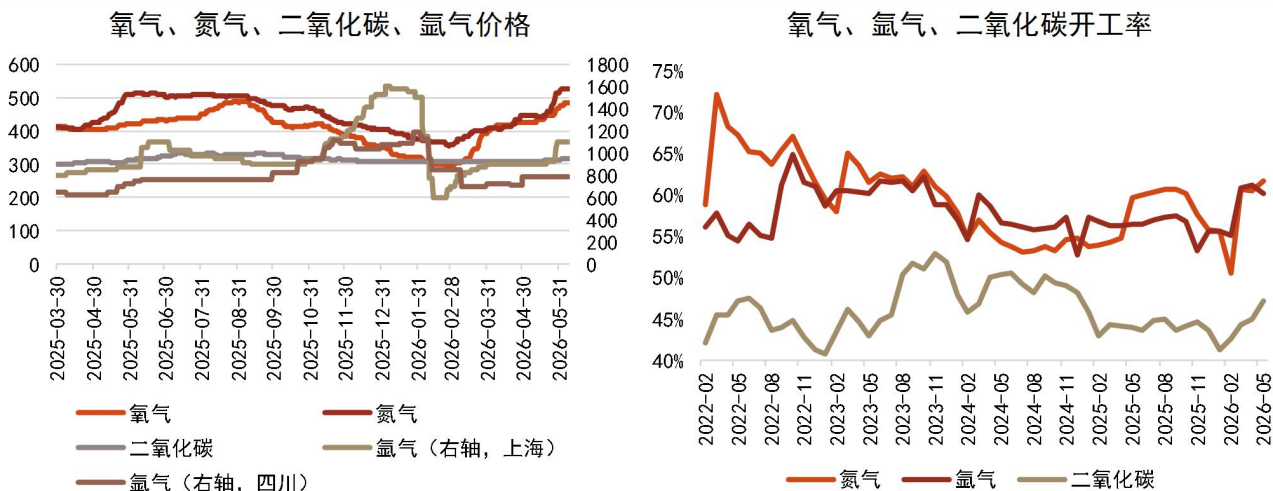
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

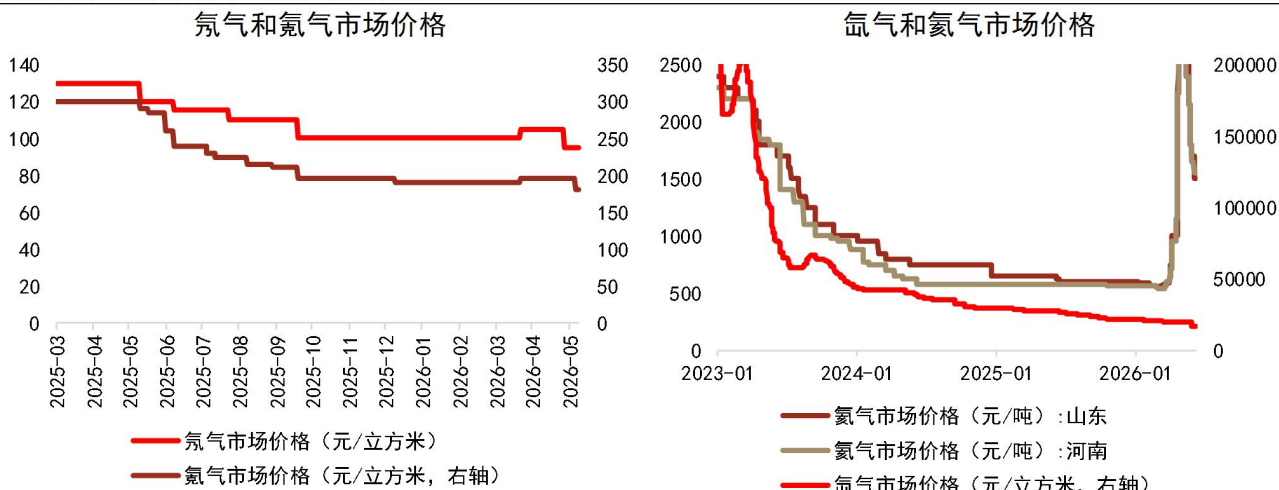
2026年6月15日，氧气单价为482.4元/吨，较上月上涨10.85%；氮气单价为518元/吨，较上月上涨16.67%；二氧化碳单价为316元/吨，较上月上涨2.27%；氢气单价为2.2元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为845元/吨，较上月上涨7.64%；氦气单价为95元/立方米，较上月下降9.52%；氟气单价为180元/立方米，较上月下降7.69%；氙气单价为17000元/立方米，较上月下降12.82%；2026年5月，国内氮气开工率为62%，氩气开工率为60%，二氧化碳开工率为47%。

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

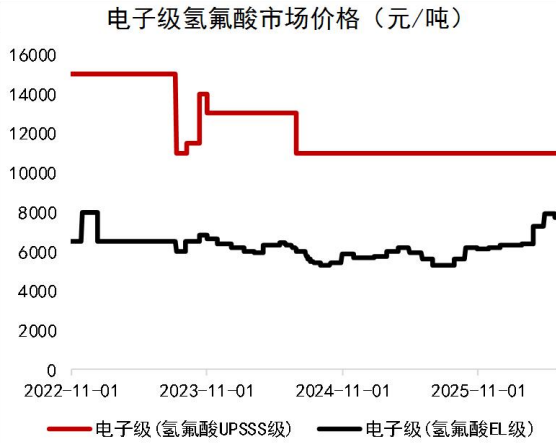
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

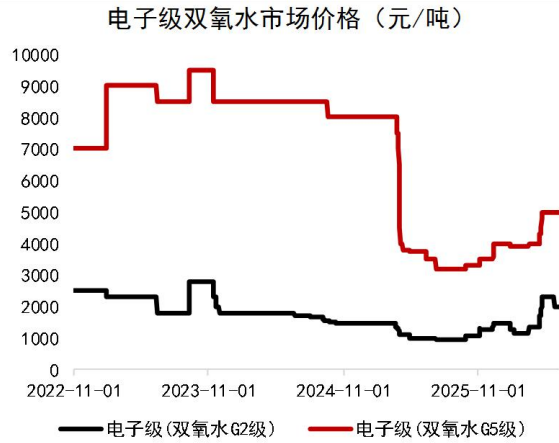
2026年6月15日，国内UPSSS级氢氟酸价格为11000元/吨，较上月不变；EL级氢氟酸价格为7735元/吨，较上月下降2.52%；G2级双氧水价格为2000元/吨，较上月下降13.04%；G5级双氧水价格为5000元/吨，较上月不变；G5级硫酸价格为6000元/吨，较上月上涨25.00%；G5级氨水价格为3600元/吨，较上月上涨12.50%；BVI级磷酸(≤100ppb)价格为11550元/吨，较上月上涨24.19%。2026年4月，中国电子级氢氟酸出口均价为1328.67美元/吨，环比下降7.51%，同比上升13.45%；进口均价为2911.64美元/吨，环比下降1.19%，同比下降0.65%；

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%。

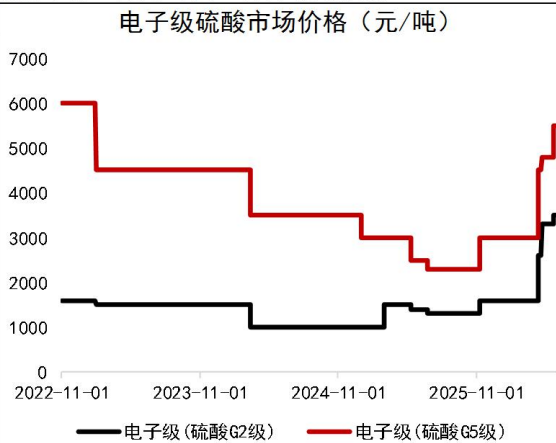
图 11: 部分电子化学品价格



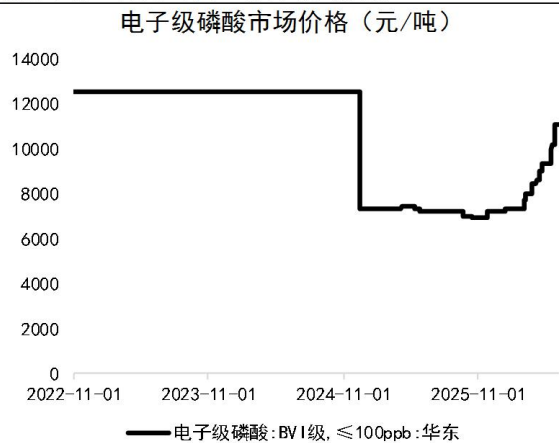
资料来源: 百川盈孚, 山西证券研究所



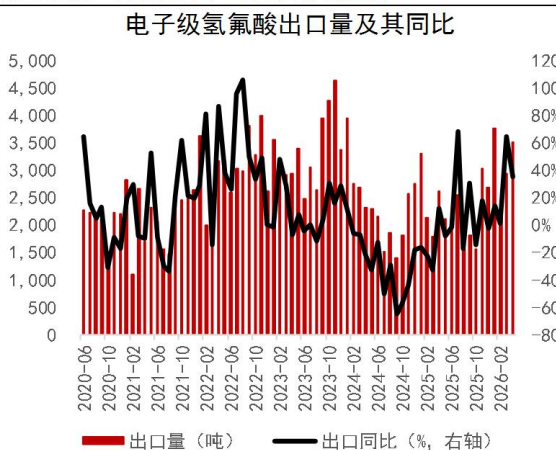
资料来源: 百川盈孚, 山西证券研究所



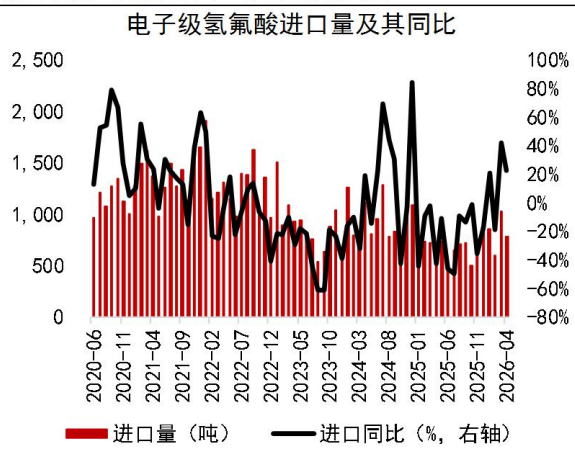
资料来源: 百川盈孚, 山西证券研究所



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) | 2026-06-12 | 元/吨 | 76,500 | -3.2% | -19.9% | 14.2% | 7% | |
| 维生素E(50%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 79,500 | -0.6% | -15.9% | -9.7% | 53% | |
| 维生素D3(50万IU/g, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 142,500 | 0.0% | -4.4% | -40.0% | 56% | |
| 氯化胆碱(50%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 4,550 | -3.2% | -22.9% | 21.3% | 31% | |
| 烟酸(99%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 50,500 | 0.0% | -5.6% | 42.3% | 70% | |
| 泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 52,500 | 0.0% | -19.2% | 15.4% | 7% | |
| 叶酸(维生素B9, 98%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 422,500 | 0.0% | -5.6% | 40.8% | 89% | |
| 生物素(维生素B7, 2%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 35,000 | 0.0% | -2.8% | 20.7% | 12% | |
| 包衣维生素C(VC, 97%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 23,000 | 2.2% | 2.2% | 12.2% | 13% | |
| VC粉(99%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 22,000 | 2.3% | -2.2% | 7.3% | 13% | |
| 维生素B1(98%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 241,500 | 0.0% | -1.4% | 8.5% | 79% | |
| 维生素B2(80%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 77,500 | 0.0% | 4.0% | -1.9% | 6% | |
| 维生素B6(98%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 107,500 | 0.0% | 0.0% | -3.8% | 0% | |
| 维生素B12(液相1%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 99,000 | 0.0% | -1.0% | 4.2% | 9% | |
| 维生素K3(MSB96%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 98,500 | -2.5% | -6.2% | 5.3% | 71% | |
| 肌醇(98%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 47,000 | 0.0% | -2.1% | 67.9% | 37% | |
| 维生素C磷脂酸(35%, 国产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 17,500 | 0.0% | 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

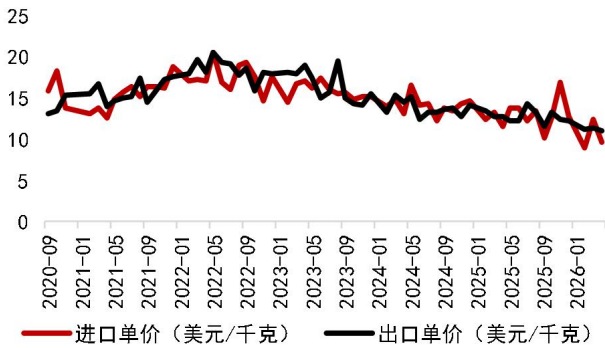
2.6 高性能纤维

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15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12日，碳纤维毛利为-7886元/吨；碳纤维成本为113500.92元/吨，较上月下降3.94%。2026年6月12日，市场碳纤维总库存为13070吨，较上月减少0.83%。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%。

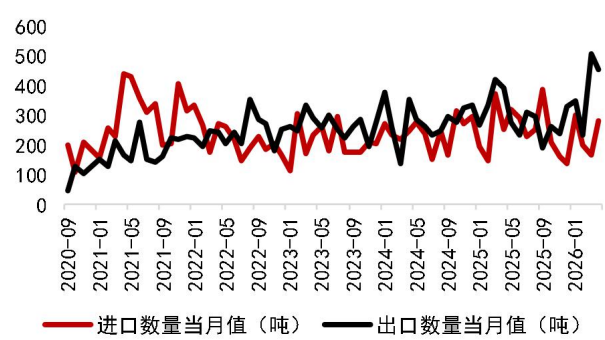
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



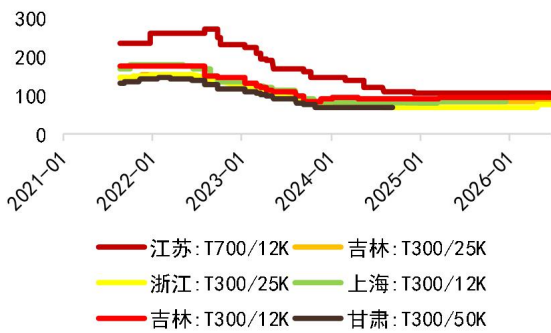
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



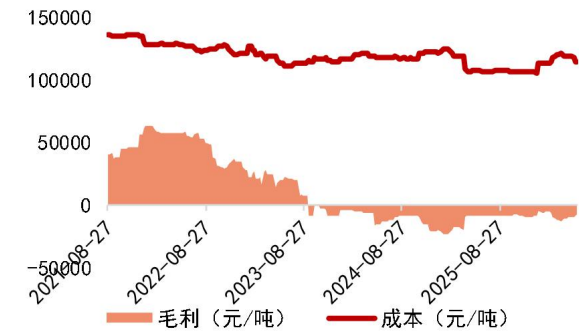
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



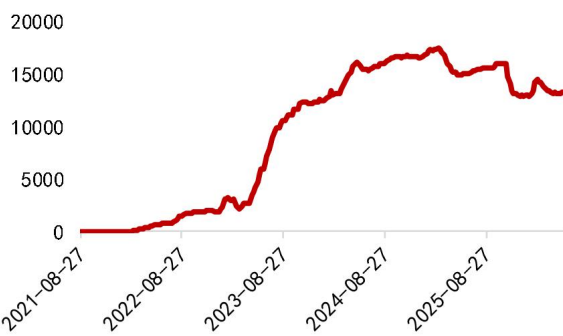
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



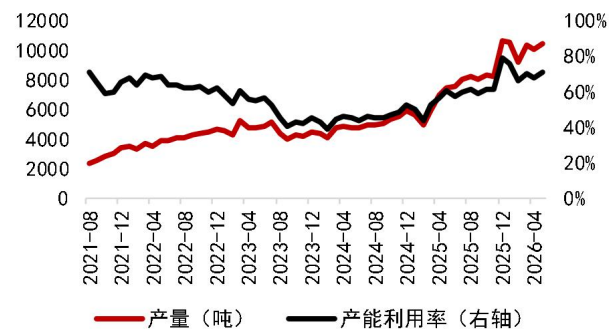
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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



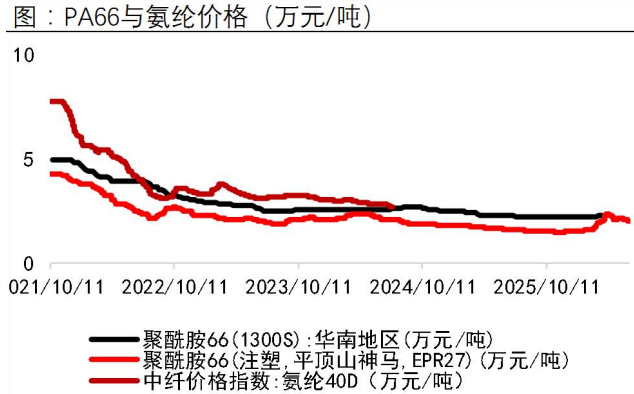
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2026年6月12日,聚酰胺66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为1.98万元/吨,较上周下降4.81%。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%。

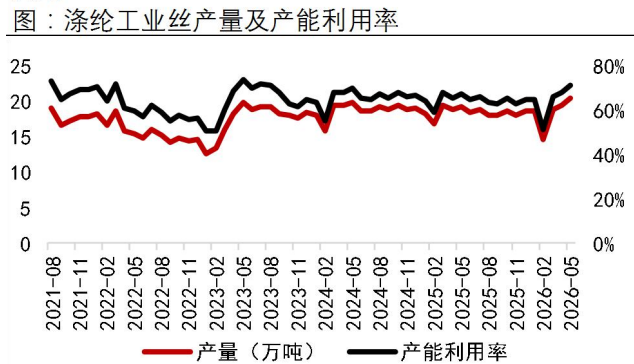
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况



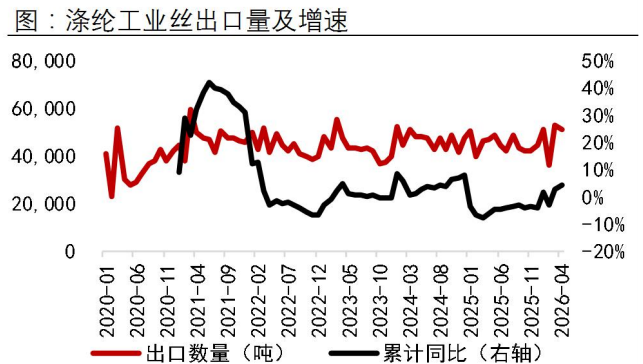
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所



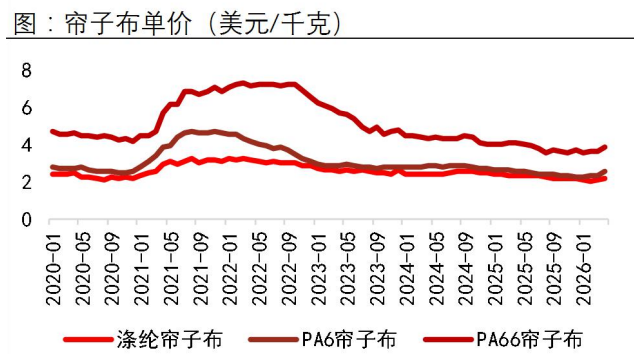
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



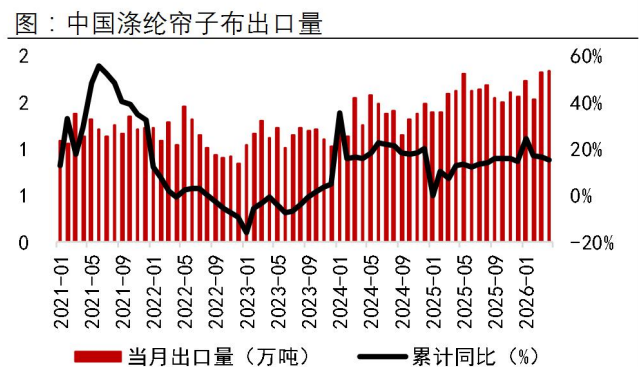
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所



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 | 2026-06-12 | 美元/桶 | 87.3 | -6.2% | -17.3% | 25.2% | |
| 动力末煤(Q5500,山西产) | 2026-06-12 | 元/吨 | 863 | 0.0% | 3.4% | 41.7% | |
| 液化天然气 | 2026-06-10 | 元/吨 | 6203 | 1.4% | -2.0% | 43.9% | |
| 中国出口集装箱运价指数 | 2026-06-12 | 1998=1 | 1480 | 4.9% | 12.4% | 33.7% | |
| 玉米 | 2026-06-04 | 元/吨 | 2490 | -0.4% | -0.4% | 1.2% | |
| 豆粕 | 2026-06-04 | 元/吨 | 3240 | -0.6% | -1.5% | -4.7% | |
| 菜粕 | 2026-06-12 | 元/吨 | 2363 | -0.2% | -4.7% | -10.5% | |
| 甲醇 | 2026-06-10 | 元/吨 | 2996 | 1.9% | 1.4% | 36.7% | |
| 尿素(小颗粒) | 2026-06-10 | 元/吨 | 1860 | 0.6% | -1.5% | -1.6% | |
| 纯苯 | 2026-06-12 | 元/吨 | 7520 | -0.7% | -8.2% | 23.1% | |
| 汽油(95#) | 2026-06-05 | 元/吨 | 10622 | -0.1% | 1.8% | 18.6% | |
| 柴油(0#,全国VI) | 2026-06-10 | 元/吨 | 7688 | -1.5% | -2.3% | 10.3% | |
| 聚乙烯 PE | 2026-06-12 | 元/吨 | 9156 | -1.0% | -8.1% | 12.4% | |
| EVA | 2026-06-12 | 元/吨 | 10200 | 0.0% | -10.5% | -6.8% | |
| 苯乙烯(一级品) | 2025-12-31 | 元/吨 | 6617 | 0.2% | 1.3% | -25.8% | |
| 聚丙烯(拉丝) PP | 2026-06-12 | 元/吨 | 9700 | 0.7% | 1.3% | 34.7% | |
| 聚碳酸酯(通用) PC | 2026-06-12 | 元/吨 | 14950 | -3.9% | -13.3% | 14.6% | |
| 甲基丙烯酸甲酯 MMA | 2026-06-12 | 元/吨 | 12400 | -1.2% | -3.9% | 19.2% | |
| 对二甲苯 PX | 2026-06-15 | 元/吨 | 8847 | 0.9% | -4.6% | 34.8% | |
| 乙二醇 | 2026-06-12 | 元/吨 | 4770 | 4.1% | -3.4% | 8.9% | |
| 精对苯二甲酸 PTA | 2026-06-15 | 元/吨 | 6550 | -0.2% | 1.4% | 35.9% | |
| 涤纶长丝(DTY) | 2026-06-07 | 元/吨 | 9420 | -0.7% | -2.4% | 11.8% | |
| 涤纶长丝(POY) | 2026-06-07 | 元/吨 | 8380 | -0.5% | -2.6% | 16.8% | |
| 涤纶长丝(FDY) | 2026-06-07 | 元/吨 | 8735 | -0.5% | -3.4% | 17.1% | |
| 涤纶短纤 | 2026-06-05 | 元/吨 | 7800 | 0.0% | -3.7% | 19.6% | |
| 聚酯瓶片 | 2026-06-12 | 元/吨 | 8100 | -1.1% | -8.0% | 37.5% | |

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

鼎龙股份拟投资 3,000 万建设 CMP 软抛光垫生产线

2026 年 6 月 9 日，鼎龙科技发布公告，拟于近期启动潜江园区第三条软抛光垫生产线建设项目。项目重点布局玻璃基板 CMP 抛光垫与大尺寸（直径大于 2 米）抛光垫两大高端产品方向，规划年产能 30 万片，项目总投资 3,000 万元，预计于 2026 年年底建成投产。项目的投建将进一步丰富公司 CMP 抛光垫产品矩阵，全面覆盖衬底制造、晶圆制造和先进封装领域的产业需求，有助于强化公司在半导体材料领域的核心竞争力与市场地位，提升整体盈利水平，推动公司实现新业务领域的突破，同时加速相关产品的国产化进程。

资料来源：鼎龙股份关于扩建潜江 CMP 软抛光垫生产线的自愿性披露公告

中化国际拟以 21.1 亿元收购南通星辰

6月11日，中化国际发布《发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》，公司拟以发行股份的方式向中国蓝星（集团）股份有限公司购买其所持有的南通星辰合成材料有限公司（简称“南通星辰”）100%股权。交易作价为21.1亿元，中化国际将以3.51元/股向蓝星集团发行约6.01亿股。交易完成后，南通星辰的环氧树脂及双酚A业务将与公司的环氧树脂业务在产能、牌号及客户应用等方面互为补充，可增强公司环氧树脂产业链的竞争力，从而发挥产业链规模优势和议价能力，推动技术研发及新产品开发能力提升。此外，南通星辰在PPE、PBT等工程塑料领域具备较强的技术和产品竞争优势，产业链覆盖核心中间体到下游改性工程塑料，公司可快速扩充在高性能、高附加值的工程塑料领域的产品布局，新增产品可与上市公司现有ABS、PA产品线协同打造具备更强竞争力的差异化产品组合，实现客户材料需求的一体化解决方案。

资料来源：中化国际发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）摘要、DT新材料

东华能源碳纤维项目试产成功

近日，东华能源碳纤维项目试产成功，长达500余米的碳化生产线成功实现带料联动试车，并实现连续5000米标准装收卷，试产碳丝性能超过T700接近T800级别。项目采用“水相沉淀聚合干喷湿纺两步法”工艺，不仅可稳定产出高强度产品，而且纺丝速度快、规模效应显著，实现了高性能与低成本的平衡。按照规划，项目将在9月实现从聚合、纺丝到碳化的全流程打通，产品指标有望短期内全面达到T800水平，年底具备T1000生产能力，全年满负荷碳纤维产量预计达到2500吨。

资料来源：DT新材料

4. 投资建议

高端PI膜缺口持续扩大，国产替代有望加速。PI薄膜具备优异的力学性能、介电性能、耐高低温与耐腐蚀特性，是FPC、半导体封装等领域不可或缺的关键材料。需求端看，在AI发展驱动下，高端PI膜需求将高速增长，据赛迪顾问预测，2026-2030年中国PI膜市场将以18.3%的年均复合增速扩张，2030年市场规模有望突破220亿元，其中高端应用占比将从当前的38%提升至55%以上。而供给端看，高性能PI薄膜的核心技术多数掌握在美日韩等企业手

中，杜邦、宇部兴产、钟渊化学、SKPI 等头部厂商合计占据全球 80% 以上的市场份额。同时，高端 PI 膜的产能刚性较强。扩产周期达 18-24 个月，客户认证周期普遍在 1-2 年。需求端爆发叠加供给刚性，供需缺口持续存在，2025 年全球高端电子级 PI 有效产能约 1.8 万吨，而需求已突破 3 万吨，缺口规模超 1.2 万吨。2026 年在 AI 算力的拉动下，缺口还将进一步扩大且至少延续至 2028 年。2026 年 4 月 16 日起，钟渊化学 PI 膜产品已实施每平方米 20% 的涨价幅度，并且后续还有进一步上修价格的空间。供给紧平衡加之海外提价，国内产品性价比凸显，国内厂商高端 PI 产品从“技术突破”到“规模放量”的进程有望大幅提速。建议关注【时代新材】、【泛亚微透】、【瑞华泰】。

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

