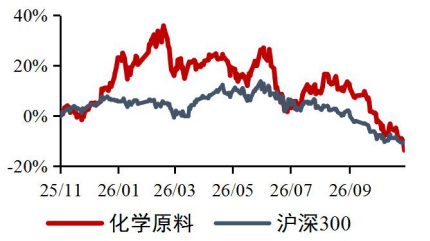
新材料

# 新材料周报（261116-1120） 领先大市-B(维持)

## 乳酸涨价后下游丙交酯顺价顺利，重视乳酸产业链发展机遇

2026 年 11 月 24 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】供需偏紧乳酸价格持续上涨，重视乳酸材料发展机遇-新材料周报（261109-1113） 2026.11.17

【山证新材料】CMG 世界机器人登泰山大赛举行，重视人形机器人领域材料机遇 - 新材料周报（261102-1106）2026.11.10

**分析师：**

冀泳洁 博士

执业登记编码：S0760523120002

邮箱：jiyongjie@sxzq.com

申向阳

执业登记编码：S0760526080001

邮箱：shenxiangyang@sxzq.com

**摘要**

**二级市场表现**

➢ **市场与板块表现：**本周新材料板块下跌。新材料指数跌幅为 9.41%，跑输创业板指 0.59%。近五个交易日，合成生物指数下跌 10.58%，半导体材料下跌 13.94%，电子化学品下跌 12.92%，可降解塑料下跌 10.48%，工业气体下跌 14.18%，电池化学品下跌 11.44%。

**产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）**

➢ **氨基酸：**缬氨酸(9800 元/吨，不变)、精氨酸(19350 元/吨，-0.51%)、色氨酸(27350 元/吨，-0.18%)、蛋氨酸(25050 元/吨，-0.60%)

➢ **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(16700 元/吨，不变)、PBAT(12350 元/吨，不变)

➢ **维生素：**维生素 A(52500 元/吨，-2.78%)、维生素 E(42000 元/吨，-1.18%)、维生素 D3(84500 元/吨，-8.15%)、泛酸钙(35000 元/吨，-4.11%)、肌醇(29500 元/吨，不变)

➢ **工业气体及湿电子化学品：**UPSSS 级氢氟酸(11800 元/吨，不变)、EL 级氢氟酸(8050 元/吨，不变)

➢ **塑料及纤维：**碳纤维(86500 元/吨，不变)、涤纶工业丝(12000 元/吨，-0.83%)、涤纶帘子布 10 月出口均价为(15267 元/吨，0.92%)、芳纶(7.68 万元/吨，-13.89%)、氨纶(27000 元/吨，不变)、PA66(18500 元/吨，-2.63%)、癸二酸 10 月出口均价为 25313 元/吨，较上月下降 0.40%。

**投资建议**

➢ **乳酸涨价后下游丙交酯顺价顺利，建议关注乳酸产业链发展机遇。**11 月 22 日，国内乳酸龙头金丹科技年内第五次上调产品价格，因核心原料乳酸价格持续上涨，叠加能源成本上行，自即日起 L-丙交酯产品统一上调 10%。11 月 14 日，金丹科技刚刚聚合级乳酸上调 10%，如今涨价已经传导到丙交酯，乳酸下游顺价顺利，后续产业链涨价空间仍存。需求端，2026 年前三季度，3D 打印爆发，国内 3D 打印设备产量同比大涨 62.5%，而 PLA 具备对耐热、低翘曲、高强度改性等优势，是桌面 3D 打印所需的核心耗材，约占桌面 3D 打印机耗材七成份额，乳酸、丙交酯作为生产 PLA 的核心原料，受益于 3D 打印行业发展，需求高增，带动产品供需格局整体呈现紧平衡状态。同时，考虑到新增乳酸、丙交酯产能从开工到投产需较长时间，短期供需偏紧格局难以缓解，产业链价格预计将继续呈上升态势。建议关注乳酸产业链相关标的【金丹科技】、【海正

生材】、【家联科技】。

- **风险提示**

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

# 目录

1. 二级市场表现.....5
2. 产业链数据跟踪.....11
2.1 氨基酸.....11
2.2 可降解塑料.....12
2.3 工业气体.....13
2.4 电子化学品.....14
2.5 维生素.....16
2.6 高性能纤维.....16
2.7 重要基础化学品.....19
3. 行业要闻.....19
4. 投资建议.....20
5. 风险提示.....21

# 图表目录

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

图 10： 部分工业气体品种价格.....14

图 11： 部分电子化学品价格.....15

图 12： 维生素价格.....16

图 13： 芳纶与碳纤维产业链情况.....17

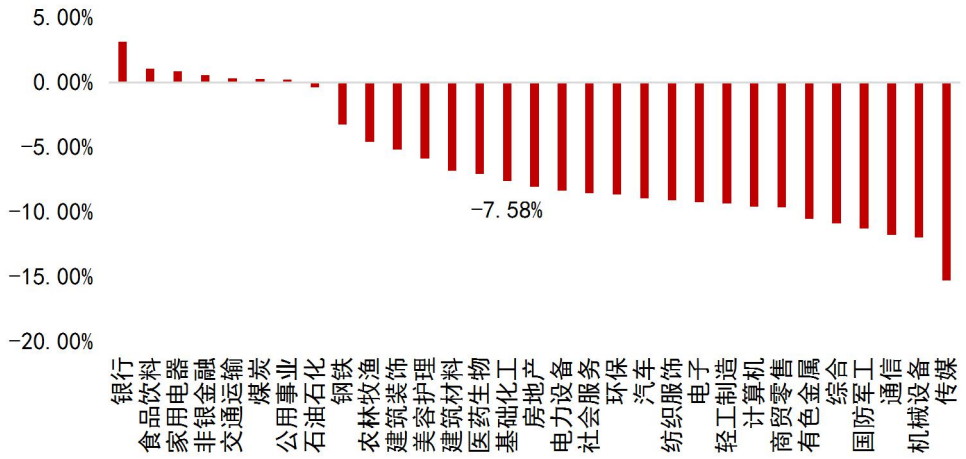
图 14： PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....18

图 15： 部分基础化学品价格情况.....19

# 1. 二级市场表现

**本周基础化工、新材料均下跌。**本周（20261116-20261120）沪深 300 涨跌幅为-1.54%，上证指数涨跌幅为-2.77%，创业板指涨跌幅为-8.82%。涨幅前三行业分别是银行（3.16%）、食品饮料（1.07%）、家用电器（0.87%）。

图 1：行业周涨跌幅（%）




资料来源：Wind，山西证券研究所

图 2：近三年创业板指与新材料指数走势




资料来源：Wind，山西证券研究所

**重点板块表现：**近五个交易日，合成生物指数下跌 10.58%，半导体材料下跌 13.94%，电子化学品下跌 12.92%，可降解塑料下跌 10.48%，工业气体下跌 14.18%，电池化学品下跌 11.44%。

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-Q3毛利率 | 26Q1-Q3净利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 食品及饲料添加剂 | 850135.SI | -4.31% | -10.51% | -19.36% | 2,102 | 17.26 | 84% | 24.41% | 10.87% |
| 有机硅 | 850136.SI | -10.12% | -18.39% | -33.19% | 772 | 40.42 | 57% | 18.20% | 5.39% |
| 氯碱 | 850322.SI | -6.73% | -18.41% | -20.35% | 1,225 | 32.21 | 17% | 13.56% | 2.44% |
| 无机盐 | 850323.SI | -16.95% | -36.64% | -22.83% | 705 | 40.09 | 65% | 17.09% | 2.14% |
| 其他化学原料 | 850324.SI | -5.99% | -19.35% | 0.98% | 1,328 | 11.23 | 0% | 17.51% | 10.45% |
| 煤化工 | 850325.SI | -3.21% | -16.31% | -7.96% | 2,109 | 12.07 | 0% | 23.70% | 13.88% |
| 钛白粉 | 850326.SI | -4.82% | -11.79% | -26.40% | 572 | 30.50 | 61% | 18.49% | 6.99% |
| 氮肥 | 850331.SI | -3.28% | -14.06% | -24.07% | 777 | 16.89 | 29% | 15.46% | 6.12% |
| 磷肥及磷化工 | 850332.SI | -6.57% | -14.87% | -28.05% | 1,546 | 21.21 | 72% | 18.00% | 7.80% |
| 农药 | 850333.SI | -10.71% | -19.64% | -31.84% | 1,561 | 24.06 | 15% | 20.66% | 4.01% |
| 涂料油墨 | 850335.SI | -15.82% | -30.76% | -25.70% | 568 | 73.84 | 46% | 22.81% | 4.88% |
| 民爆制品 | 850337.SI | -12.20% | -16.91% | -37.10% | 1,051 | 16.85 | 1% | 25.44% | 8.50% |
| 纺织化学制品 | 850338.SI | -8.61% | -19.29% | -3.10% | 803 | 18.00 | 0% | 29.78% | 12.28% |
| 其他化学制品 | 850339.SI | -11.90% | -23.51% | -27.37% | 3,383 | 34.36 | 36% | 15.15% | 3.99% |
| 涤纶 | 850341.SI | -7.28% | -10.12% | -28.36% | 632 | 14.18 | 0% | 8.52% | 3.31% |
| 粘胶 | 850343.SI | -15.98% | -17.75% | -30.22% | 170 | 30.99 | 0% | 14.32% | 4.93% |
| 其他塑料制品 | 850351.SI | -14.69% | -22.62% | -24.48% | 875 | 30.08 | 9% | 12.13% | 4.31% |
| 改性塑料 | 850353.SI | -14.40% | -23.68% | -33.08% | 1,160 | 33.73 | 15% | 12.66% | 2.48% |
| 合成树脂 | 850354.SI | -15.48% | -16.51% | -16.98% | 1,478 | 44.25 | 72% | 19.34% | 4.34% |
| 膜材料 | 850355.SI | -19.79% | -29.57% | -13.94% | 1,726 | 64.13 | 42% | 20.53% | 7.48% |
| 其他橡胶制品 | 850362.SI | -15.68% | -29.70% | -41.19% | 316 | 69.57 | 32% | 14.50% | 0.29% |
| 炭黑 | 850363.SI | -9.78% | -21.98% | -26.24% | 212 | 29.88 | 56% | 9.23% | 2.55% |
| 聚氨酯 | 850372.SI | -0.32% | -2.70% | -12.46% | 2,384 | 12.23 | 0% | 16.29% | 8.88% |
| 复合肥 | 850381.SI | -4.80% | -9.71% | -17.50% | 705 | 13.43 | 4% | 11.05% | 3.37% |
| 氟化工 | 850382.SI | -14.20% | -23.33% | -33.71% | 2,045 | 21.92 | 0% | 27.02% | 13.50% |
| 其他金属新材料 | 850521.SI | -17.59% | -28.35% | -37.91% | 1,132 | 42.07 | 60% | 10.46% | 3.79% |
| 磁性材料 | 850522.SI | -17.59% | -24.38% | -28.93% | 1,312 | 37.87 | 7% | 19.61% | 7.55% |
| 非金属材料Ⅲ | 850523.SI | -19.59% | -28.34% | -13.94% | 742 | 36.22 | 52% | 16.44% | 7.29% |
| 电子化学品Ⅲ | 850861.SI | -12.92% | -25.47% | 4.27% | 4,940 | 55.50 | 32% | 28.62% | 11.19% |
| 半导体材料 | 850813.SI | -13.94% | -29.27% | 8.47% | 5,998 | 105.19 | 62% | 21.09% | 7.89% |
| 电池化学品 | 857372.SI | -11.44% | -23.23% | -37.97% | 5,633 | 15.95 | 0% | 16.28% | 7.02% |
| 炼油化工 | 859631.SI | 4.61% | 0.44% | 3.71% | 30,935 | 13.22 | 2% | 19.74% | 5.04% |
| 油品石化贸易 | 859632.SI | -5.31% | -10.14% | 11.70% | 600 | 14.13 | 15% | 25.43% | 11.15% |
| 其他石化 | 859633.SI | -7.75% | -15.42% | -11.99% | 983 | 12.76 | 0% | 8.46% | 4.48% |
| 合成生物 | 8841747.WI | -10.58% | -17.22% | -21.18% | 4,358 | 21.07 | 3% | 32.39% | 12.36% |
| 可降解塑料 | 8841433.WI | -10.48% | -19.36% | -12.20% | 5,874 | 15.98 | 0% | 13.80% | 6.07% |
| 工业气体 | 8841062.WI | -14.18% | -20.81% | -0.69% | 3,778 | 35.83 | 34% | 26.18% | 12.28% |

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 | 87.4 | -12.6% | -16.7% | -6.1% | -16.6% | 52.6% | 45.6% | 121.2 | 66.0 | 6.9 | 4.5 | 5.5% | 15.0% |
| 雅克科技 | 002409.SZ | 75.3 | -12.8% | -16.7% | -2.8% | -21.7% | 2.1% | 5.3% | 393.3 | 37.9 | 4.4 | 4.6 | 11.9% | 31.6% |
| 安集科技 | 688019.SH | 205.6 | -5.7% | -4.3% | 30.1% | 8.8% | 22.8% | 34.9% | 501.1 | 32.3 | 15.9 | 8.7 | 34.3% | 79.4% |
| 南大光电 | 300346.SZ | 41.0 | 1.8% | 0.0% | 12.1% | -1.5% | -3.8% | 4.6% | 303.2 | 80.2 | 10.7 | 8.4 | 31.5% | 24.6% |
| 江丰电子 | 300666.SZ | 191.1 | -8.6% | -6.8% | 22.4% | 11.5% | 108.1% | 119.3% | 548.5 | 60.3 | 9.5 | 7.2 | 27.8% | 53.8% |
| 阿石创 | 300706.SZ | 33.8 | -11.9% | -13.1% | -5.9% | -11.2% | -0.4% | 15.9% | 62.7 | 216.6 | 3.9 | 8.6 | 25.3% | -16.6% |
| 中巨芯-U | 688549.SH | 14.7 | -10.5% | -16.1% | -1.9% | -17.9% | 61.2% | 54.1% | 230.8 | | 14.2 | 7.6 | 25.7% | -35.9% |
| 鼎龙股份 | 300054.SZ | 56.8 | -3.6% | -7.0% | 5.2% | -0.5% | 51.2% | 62.2% | 568.3 | 54.0 | 14.7 | 9.7 | 6.4% | 2.0% |
| 天承科技 | 688603.SH | 54.9 | -18.3% | -23.7% | -17.1% | -38.6% | -26.7% | -20.6% | 75.1 | 62.8 | 12.4 | 5.9 | -5.0% | 14.1% |
| 艾森股份 | 688720.SH | 42.6 | -14.6% | -9.4% | 3.9% | -12.9% | -15.8% | 1.6% | 57.5 | 94.4 | 8.0 | 5.3 | 7.0% | -3.4% |
| 天岳先进 | 688234.SH | 68.3 | -12.9% | -15.7% | -8.1% | -22.8% | -23.2% | -9.7% | 353.6 | | 18.5 | 4.9 | 59.1% | -171.3% |
| 中船特气 | 688146.SH | 130.1 | -13.6% | -20.8% | 2.0% | -14.3% | 222.2% | 194.9% | 725.4 | 95.3 | 19.2 | 11.5 | -3.4% | -2.9% |
| 奥来德 | 688378.SH | 32.0 | -21.6% | -25.3% | -9.7% | -21.7% | 17.5% | 33.3% | 90.0 | 40.3 | 11.3 | 4.3 | 12.9% | -5.2% |
| 铂科新材 | 300811.SZ | 49.6 | -17.3% | -24.2% | -23.1% | -24.3% | -2.4% | -1.4% | 217.8 | 40.3 | 8.5 | 6.3 | 26.3% | 45.8% |
| 江化微 | 603078.SH | 24.8 | 6.4% | 4.2% | 16.2% | -0.3% | 39.1% | 38.9% | 103.6 | 110.5 | 7.4 | 5.2 | 14.0% | 36.5% |
| 美埃科技 | 688376.SH | 45.7 | -7.7% | -11.3% | 8.0% | -4.6% | -20.8% | -2.6% | 67.2 | 49.6 | 3.1 | 3.3 | 14.4% | 26.5% |
| 飞凯材料 | 300398.SZ | 26.4 | -9.2% | -11.1% | 0.3% | -2.4% | 18.0% | 21.8% | 164.6 | 31.9 | 4.7 | 3.1 | 2.0% | -46.0% |
| 华海诚科 | 688535.SH | 64.0 | -12.4% | -15.6% | -4.2% | -16.3% | -15.5% | -0.1% | 101.5 | 123.1 | 10.8 | 4.4 | -9.7% | -18.5% |
| 上海新阳 | 300236.SZ | 69.7 | -8.1% | -9.9% | 3.1% | -4.0% | 9.8% | 26.4% | 236.5 | 56.1 | 9.9 | 4.2 | 9.2% | 33.5% |
| 晶瑞电材 | 300655.SZ | 10.0 | -2.2% | -3.7% | 5.4% | -3.9% | -34.7% | -32.8% | 119.8 | 99.1 | 6.1 | 4.5 | -15.8% | -72.8% |
| 新莱应材 | 300260.SZ | 39.7 | -13.4% | -15.6% | 2.1% | -13.9% | -30.1% | -26.9% | 177.8 | 96.9 | 5.5 | 8.0 | 14.9% | 17.9% |
| 格林达 | 603931.SH | 28.8 | 7.8% | 5.5% | 17.0% | 3.7% | -8.4% | -6.7% | 58.2 | 47.5 | 9.6 | 3.0 | -5.6% | 11.6% |
| 万润股份 | 002643.SZ | 11.1 | -3.0% | -4.8% | 0.4% | -2.0% | -25.1% | -17.4% | 106.2 | 43.0 | 2.8 | 1.5 | -0.6% | 10.3% |
| 联瑞新材 | 688300.SH | 67.9 | -15.7% | -24.0% | -13.0% | -32.4% | -42.6% | -63.1% | 230.9 | 69.4 | 17.2 | 12.5 | 6.7% | 0.3% |
| 莱特光电 | 688150.SH | 24.0 | -16.1% | -21.0% | -11.9% | -21.3% | -10.2% | 8.5% | 104.8 | 50.0 | 17.1 | 5.3 | -6.1% | -15.5% |
| 光华科技 | 002741.SZ | 18.8 | -0.7% | -5.6% | 0.8% | 2.0% | -6.1% | -20.4% | 79.9 | 56.2 | 1.8 | 3.9 | 2.3% | -362.9% |
| 德邦科技 | 688035.SH | 51.3 | -16.8% | -17.6% | 2.0% | -8.8% | 6.6% | 7.0% | 83.0 | 57.5 | 4.4 | 3.5 | 26.3% | 16.5% |
| 彤程新材 | 603650.SH | 46.7 | -2.3% | -3.4% | 10.0% | -5.8% | 6.7% | 15.1% | 336.3 | 57.0 | 8.1 | 4.9 | 12.6% | 11.6% |
| 强力新材 | 300429.SZ | 8.1 | -9.9% | -10.4% | 0.0% | -11.8% | -39.5% | -39.7% | 49.9 | | 4.6 | 2.4 | -12.4% | -163.2% |
| 普利特 | 002324.SZ | 7.4 | -17.5% | -20.5% | -7.6% | -7.8% | -53.3% | -44.6% | 90.4 | 62.4 | 0.8 | 1.9 | 33.7% | 344.1% |
| 广信股份 | 603599.SH | 9.7 | -3.2% | -3.1% | -2.9% | -2.5% | -13.5% | -17.7% | 89.3 | 13.3 | 2.7 | 0.9 | 2.8% | -1.4% |
| 斯迪克 | 300806.SZ | 35.7 | -8.6% | -22.0% | -16.0% | -3.5% | 62.2% | 81.2% | 232.6 | 283.6 | 7.1 | 9.8 | -0.4% | -48.3% |
| **工业气体** | | | | | | | | | | | | | | |
| 凯美特气 | 002549.SZ | 11.0 | -0.5% | -2.6% | 5.4% | -15.9% | -47.9% | -49.7% | 82.5 | 754.0 | 13.8 | 4.0 | -7.5% | -143.0% |
| 杭氧股份 | 002430.SZ | 24.6 | -3.6% | -3.2% | -5.3% | -0.5% | -16.0% | -11.1% | 246.4 | 20.9 | 1.4 | 2.4 | 5.9% | 0.9% |
| 金宏气体 | 688106.SH | 18.1 | -10.0% | -12.4% | 0.6% | -11.2% | -6.9% | -7.3% | 104.5 | 330.3 | 3.4 | 2.7 | 18.1% | 37.8% |
| 和远气体 | 002971.SZ | 29.7 | -12.9% | -15.9% | -6.6% | -14.0% | -0.6% | -7.7% | 68.4 | 154.0 | 3.9 | 3.4 | 29.2% | -3.6% |
| 硅烷科技 | 920402.BJ | 6.0 | -10.7% | -13.3% | -9.1% | -17.3% | -40.4% | -53.5% | 26.5 | | 7.7 | 1.9 | 24.6% | 101.7% |
| 侨源股份 | 301286.SH | 34.6 | -23.6% | -27.8% | -22.8% | -31.8% | -17.6% | 7.2% | 150.7 | 59.3 | 12.8 | 7.6 | 10.8% | 6.0% |
| 正帆科技 | 688596.SH | 44.6 | -16.1% | -18.7% | 25.6% | -5.6% | 41.3% | 55.9% | 159.1 | 47.3 | 2.9 | 3.4 | 44.5% | 54.4% |
| 陕鼓动力 | 601369.SH | 7.4 | -3.8% | -5.0% | -5.9% | -6.2% | -24.1% | -17.1% | 128.8 | 21.9 | 1.3 | 1.5 | -1.1% | 9.1% |
| **可降解塑料** | | | | | | | | | | | | | | |
| 金丹科技 | 300829.SZ | 26.2 | -8.5% | -8.0% | 7.4% | 12.9% | 58.8% | 41.3% | 61.4 | 91.6 | 3.7 | 2.5 | -0.8% | -18.8% |
| 金发科技 | 600143.SH | 11.3 | -7.6% | -8.2% | -5.7% | -8.6% | -41.1% | -38.8% | 314.3 | 33.6 | 0.5 | 1.6 | 9.2% | -56.3% |
| 海正生材 | 688203.SH | 11.6 | -19.9% | -24.3% | -7.2% | -27.2% | -9.5% | -14.4% | 25.3 | 78.1 | 2.1 | 1.7 | 13.5% | 11.1% |
| **维生素** | | | | | | | | | | | | | | |
| 亿帆医药 | 002019.SZ | 8.3 | -6.5% | -9.8% | -9.8% | -10.1% | -29.7% | -32.4% | 105.8 | 34.0 | 2.1 | 1.2 | -3.9% | -240.7% |
| 花园生物 | 300401.SZ | 10.6 | -11.1% | -13.5% | -10.2% | -18.3% | -29.2% | -25.0% | 61.3 | 25.7 | 4.8 | 1.8 | -1.0% | -36.9% |
| 安迪苏 | 600299.SH | 7.7 | -6.0% | -6.5% | 4.9% | -5.0% | -12.5% | -17.8% | 245.2 | 13.4 | 1.3 | 1.2 | 1.2% | -81.2% |
| 新和成 | 002001.SZ | 25.2 | -0.2% | -1.1% | -1.4% | -3.7% | 2.8% | 4.0% | 790.2 | 10.8 | 3.2 | 2.2 | 0.7% | -21.2% |
| 浙江医药 | 600216.SH | 10.2 | -3.1% | -4.9% | -4.2% | -17.0% | -24.8% | -26.8% | 100.1 | 15.8 | 1.2 | 0.9 | -7.6% | -35.9% |
| 金达威 | 002626.SZ | 14.9 | -12.0% | -11.2% | -14.8% | -18.9% | -22.2% | -22.5% | 96.2 | 41.3 | 2.8 | 2.4 | -7.4% | -40.8% |
| 兄弟科技 | 002562.SZ | 3.7 | -9.5% | -10.6% | -10.0% | -18.9% | -41.6% | -45.1% | 44.2 | 40.5 | 1.2 | 1.2 | 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 | 19.0 | -7.6% | -9.8% | -2.4% | -21.2% | -51.1% | -32.1% | 165.0 | 42.5 | 5.9 | 3.0 | -1.7% | 7.3% |
| 中简科技 | 300777.SZ | 15.4 | -15.1% | -17.4% | -14.1% | -24.7% | -61.9% | -49.5% | 73.0 | | 19.5 | 1.7 | 16.5% | 19.9% |
| 恒神股份 | 832397.NQ | 1.4 | -7.8% | -10.1% | -2.1% | -25.7% | -13.9% | -10.7% | 50.4 | | 4.8 | 1.2 | -5.0% | -78.0% |
| 吉林化纤 | 000420.SZ | 3.0 | -16.9% | -21.0% | -17.5% | -22.6% | -33.6% | -25.7% | 77.9 | 641.7 | 1.4 | 1.8 | 2.2% | 50.0% |
| 中复神鹰 | 688295.SH | 27.2 | -9.9% | -12.4% | -7.4% | -18.8% | -17.0% | 2.5% | 257.9 | 183.6 | 10.7 | 5.4 | 38.8% | 6.8% |
| 吉林碳谷 | 920077.BJ | 10.2 | -13.8% | -16.0% | -17.2% | -24.4% | -39.8% | -29.0% | 62.6 | 38.4 | 2.1 | 2.3 | 30.2% | -14.3% |
| 台华新材 | 603055.SH | 7.6 | -4.5% | -5.7% | -18.0% | -20.4% | -17.5% | -14.8% | 70.6 | 11.4 | 1.0 | 1.3 | 9.4% | -1.6% |
| 海利得 | 002206.SZ | 4.7 | -3.7% | -4.0% | -1.5% | -2.3% | -16.1% | -16.8% | 56.7 | 11.0 | 1.0 | 1.4 | 5.3% | -22.1% |
| 泰和新材 | 002254.SZ | 8.6 | -8.5% | -11.1% | -5.7% | -16.6% | -14.0% | -16.8% | 76.9 | 112.3 | 1.9 | 1.1 | -5.6% | -41.3% |
| **新能源材料** | | | | | | | | | | | | | | |
| 康鹏科技 | 688602.SH | 5.4 | -10.0% | -12.3% | -9.7% | -15.2% | -37.8% | -42.4% | 29.2 | | 4.3 | 1.1 | -1.3% | -8.3% |
| 芳源股份 | 688148.SH | 3.7 | -16.1% | -17.4% | -13.4% | -30.0% | -57.9% | -66.8% | 19.8 | | 0.7 | 11.0 | 0.8% | -361.2% |
| 振华新材 | 688707.SH | 8.4 | -11.5% | -13.6% | -8.3% | -17.6% | -39.7% | -48.2% | 45.2 | | 2.5 | 1.2 | 11.7% | -50.1% |
| 厦钨新能 | 688778.SH | 32.7 | -10.5% | -13.8% | -9.6% | -12.5% | -57.3% | -57.9% | 173.6 | 18.3 | 0.6 | 1.8 | 4.3% | -4.5% |
| 壹石通 | 688733.SH | 19.1 | -13.7% | -16.4% | -11.3% | -17.8% | -34.1% | -34.6% | 40.8 | 288.2 | 4.8 | 1.9 | 4.8% | -52.4% |
| 五矿新能 | 688779.SH | 6.0 | -7.0% | -9.4% | -6.7% | -11.6% | -19.9% | -26.9% | 120.4 | 17.0 | 0.7 | 1.6 | 25.2% | -142.1% |
| 信德新材 | 301349.SZ | 28.7 | -11.2% | -15.0% | -10.1% | -20.8% | -14.1% | -28.3% | 44.3 | 37.1 | 2.5 | 1.6 | 38.9% | -45.2% |
| 尚太科技 | 001301.SZ | 47.2 | -2.7% | -2.7% | 0.4% | 0.0% | -22.4% | -30.8% | 180.5 | 18.3 | 1.9 | 2.4 | 37.1% | 15.3% |
| 欧晶科技 | 001269.SZ | 14.0 | -17.6% | -21.1% | -13.9% | -20.3% | -41.8% | -49.7% | 28.7 | | 6.0 | 4.5 | 92.1% | 121.4% |
| 聚和材料 | 688503.SH | 39.7 | -18.6% | -23.3% | -4.9% | -24.1% | -34.6% | -26.3% | 108.4 | 56.2 | 0.6 | 2.2 | 42.3% | 33.8% |
| 骏鼎达 | 301538.SZ | 29.5 | -20.5% | -22.7% | -15.9% | -14.5% | -48.0% | -42.8% | 34.7 | 20.8 | 3.2 | 2.3 | 17.5% | 19.0% |
| 时代新材 | 600458.SH | 9.1 | -3.8% | -5.3% | -6.8% | -9.6% | -29.8% | -29.9% | 90.2 | 16.5 | 0.4 | 1.1 | 11.7% | 45.2% |
| **工业涂料** | | | | | | | | | | | | | | |
| 华秦科技 | 688281.SH | 38.0 | -12.4% | -14.6% | -7.9% | -19.3% | -27.6% | -19.3% | 152.0 | 45.5 | 9.7 | 3.1 | 33.9% | 19.9% |
| 麦加芯彩 | 603062.SH | 28.6 | -8.1% | -9.8% | -17.1% | -18.8% | -37.8% | -36.8% | 32.3 | 27.4 | 1.9 | 1.6 | -24.3% | -28.4% |
| **吸附剂** | | | | | | | | | | | | | | |
| 争光股份 | 301092.SZ | 33.0 | -15.4% | -19.7% | -18.6% | -25.1% | -5.6% | -2.9% | 48.7 | 62.1 | 8.0 | 2.5 | 8.0% | 21.5% |
| 蓝晓科技 | 300487.SZ | 56.6 | 3.0% | -1.4% | -10.0% | -11.3% | -8.0% | 2.4% | 298.3 | 33.4 | 9.8 | 6.3 | 44.3% | 51.9% |
| 久吾高科 | 300631.SZ | 17.6 | -13.1% | -14.5% | -10.1% | -12.0% | -38.4% | -43.9% | 23.2 | 26.0 | 3.3 | 1.7 | 18.4% | -19.6% |
| **催化剂** | | | | | | | | | | | | | | |
| 国瓷材料 | 300285.SZ | 33.2 | -14.1% | -19.6% | -11.1% | -27.1% | 21.3% | 38.8% | 354.2 | 53.2 | 6.6 | 4.7 | 10.5% | -15.4% |
| 贵研铂业 | 600459.SH | 14.4 | -10.9% | -12.4% | -8.3% | -13.2% | -21.8% | -16.1% | 124.7 | 18.8 | 0.3 | 1.4 | 9.1% | 18.9% |
| 中触媒 | 688267.SH | 15.2 | -11.1% | -13.5% | -13.2% | -23.4% | -29.4% | -28.3% | 35.6 | 26.0 | 4.5 | 1.2 | -1.0% | -24.1% |
| 建龙微纳 | 688357.SH | 23.8 | -11.4% | -10.1% | -7.0% | -3.4% | -27.2% | -32.2% | 24.6 | 25.5 | 2.7 | 1.4 | 5.3% | -25.5% |
| 凯立新材 | 688269.SH | 19.5 | -11.9% | -12.6% | -7.8% | -20.8% | -50.9% | -48.5% | 27.3 | 40.8 | 0.9 | 2.6 | 6.0% | -16.7% |
| **合成生物学** | | | | | | | | | | | | | | |
| 凯赛生物 | 688065.SH | 34.7 | -5.5% | -8.0% | -2.9% | -5.3% | -29.6% | -29.3% | 259.0 | 40.7 | 7.2 | 1.4 | -5.4% | -21.5% |
| 华恒生物 | 688639.SH | 13.7 | -12.0% | -14.6% | -6.2% | -23.0% | -57.6% | -60.5% | 36.9 | 38.4 | 1.2 | 1.3 | 42.5% | 63.4% |
| 嘉必优 | 688089.SH | 7.3 | -5.5% | -6.9% | -3.9% | -10.6% | -68.6% | -69.2% | 12.1 | | 5.4 | 0.9 | 12.4% | -15.7% |
| 莱茵生物 | 002166.SZ | 5.5 | -9.4% | -11.2% | -7.4% | -17.0% | -34.6% | -31.8% | 42.8 | 31.5 | 2.1 | 1.4 | 19.1% | -16.5% |
| 无锡晶海 | 920547.BJ | 16.6 | -10.7% | -11.8% | -9.8% | -9.2% | -29.2% | -34.2% | 13.7 | 19.3 | 3.2 | 1.8 | 0.7% | -15.0% |
| 梅花生物 | 600873.SH | 6.8 | -0.3% | 1.3% | -7.0% | -10.1% | -29.2% | -32.9% | 194.6 | 20.1 | 0.8 | 1.2 | 9.7% | 15.1% |
| 川宁生物 | 301301.SZ | 7.3 | -4.7% | -6.8% | 0.3% | -7.4% | -27.2% | -32.4% | 166.3 | 33.9 | 4.1 | 2.1 | 22.2% | 190.6% |
| 蔚蓝生物 | 603739.SH | 10.6 | -7.7% | -10.0% | -7.9% | -13.7% | -24.7% | -31.8% | 28.0 | 39.5 | 1.9 | 1.5 | 2.1% | -22.0% |
| 亚香股份 | 301220.SZ | 21.6 | -11.1% | -13.4% | -9.1% | -24.1% | -42.7% | -47.8% | 25.6 | 73.1 | 2.3 | 1.5 | 0.7% | -6.4% |
| 星湖科技 | 600866.SH | 4.2 | -0.7% | -0.5% | 2.2% | 0.2% | -35.3% | -36.0% | 70.8 | 359.8 | 0.4 | 0.9 | 106.6% | 111.1% |
| 圣泉集团 | 605589.SH | 24.6 | -8.8% | -12.9% | -7.5% | -20.9% | -12.1% | -6.9% | 221.4 | 24.4 | 1.8 | 2.0 | 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 4.49%，表现占优的个股有格林达(7.83%)、江化微(6.44%)、蓝晓科技(3%)、南大光电(1.81%)、新和成(-0.2%)等，表现较弱的个股包括侨源股份(-23.64%)、奥来德(-21.57%)、海正生材(-19.93%)、聚和材料(-18.59%)、天承科技(-18.27%)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 25.23%，净流入较多的个股有鼎龙股份(3.65 亿)、雅克科技(2.4 亿)、新和成(1.74 亿)、江丰电子(1.64 亿)、南大光电(1.27 亿)等，净流出较多的个股包括光华科技(-5.64 亿)、江化微(-2.67 亿)、安集科技(-2.59 亿)、阿石创(-2.56 亿)、新莱应材(-2.5 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金宏气体(97.53 分位)、梅花生物(97.4 分位)、金丹科技(97.26 分位)、凯美特气(97.21 分位)、金达威(92.74 分位)、川宁生物(87.26 分位)、和远气体(76.71 分位)、浙江医药(76.16 分位)、陕鼓动力(74.38 分位)、江化微(73.97 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 | 603931. SH | 格林达 | 7. 8% | 301286. SZ | 侨源股份 | -23. 6% |
| 2 | 603078. SH | 江化微 | 6. 4% | 688378. SH | 奥来德 | -21. 6% |
| 3 | 300487. SZ | 蓝晓科技 | 3. 0% | 688203. SH | 海正生材 | -19. 9% |
| 4 | 300346. SZ | 南大光电 | 1. 8% | 688503. SH | 聚和材料 | -18. 6% |
| 5 | 002001. SZ | 新和成 | -0. 2% | 688603. SH | 天承科技 | -18. 3% |
| 6 | 600873. SH | 梅花生物 | -0. 3% | 001269. SZ | 欧晶科技 | -17. 6% |
| 7 | 002549. SZ | 凯美特气 | -0. 5% | 002324. SZ | 普利特 | -17. 5% |
| 8 | 002741. SZ | 光华科技 | -0. 7% | 300811. SZ | 铂科新材 | -17. 3% |
| 9 | 300655. SZ | 晶瑞电材 | -2. 2% | 000420. SZ | 吉林化纤 | -16. 9% |
| 10 | 603650. SH | 彤程新材 | -2. 3% | 688035. SH | 德邦科技 | -16. 9% |
| | 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 | 300054. SZ | 鼎龙股份 | 3. 65 | 002741. SZ | 光华科技 | (5. 64) |
| 2 | 002409. SZ | 雅克科技 | 2. 40 | 603078. SH | 江化微 | (2. 67) |
| 3 | 002001. SZ | 新和成 | 1. 74 | 688019. SH | 安集科技 | (2. 59) |
| 4 | 300666. SZ | 江丰电子 | 1. 64 | 300706. SZ | 阿石创 | (2. 56) |
| 5 | 300346. SZ | 南大光电 | 1. 27 | 300260. SZ | 新莱应材 | (2. 50) |
| 6 | 688234. SH | 天岳先进 | 1. 04 | 603931. SH | 格林达 | (2. 49) |
| 7 | 300236. SZ | 上海新阳 | 1. 00 | 688378. SH | 奥来德 | (2. 00) |
| 8 | 688146. SH | 中船特气 | 0. 69 | 000420. SZ | 吉林化纤 | (1. 93) |
| 9 | 300487. SZ | 蓝晓科技 | 0. 63 | 300398. SZ | 飞凯材料 | (1. 75) |
| 10 | 688106. SH | 金宏气体 | 0. 58 | 688503. SH | 聚和材料 | (1. 67) |
| | 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 | 169 | 688106. SH | 金宏气体 | 97. 5 |
| 2 | 688503. SH | 聚和材料 | 166 | 600873. SH | 梅花生物 | 97. 4 |
| 3 | 300260. SZ | 新莱应材 | 131 | 300829. SZ | 金丹科技 | 97. 3 |
| 4 | 300487. SZ | 蓝晓科技 | 104 | 002549. SZ | 凯美特气 | 97. 2 |
| 5 | 002626. SZ | 金达威 | 95 | 002626. SZ | 金达威 | 92. 7 |
| 6 | 301286. SZ | 侨源股份 | 71 | 301301. SZ | 川宁生物 | 87. 3 |
| 7 | 002001. SZ | 新和成 | 69 | 002971. SZ | 和远气体 | 76. 7 |
| 8 | 688378. SH | 奥来德 | 59 | 600216. SH | 浙江医药 | 76. 2 |
| 9 | 688268. SH | 华特气体 | 53 | 601369. SH | 陕鼓动力 | 74. 4 |
| 10 | 300699. SZ | 光威复材 | 43 | 603078. SH | 江化微 | 74. 0 |

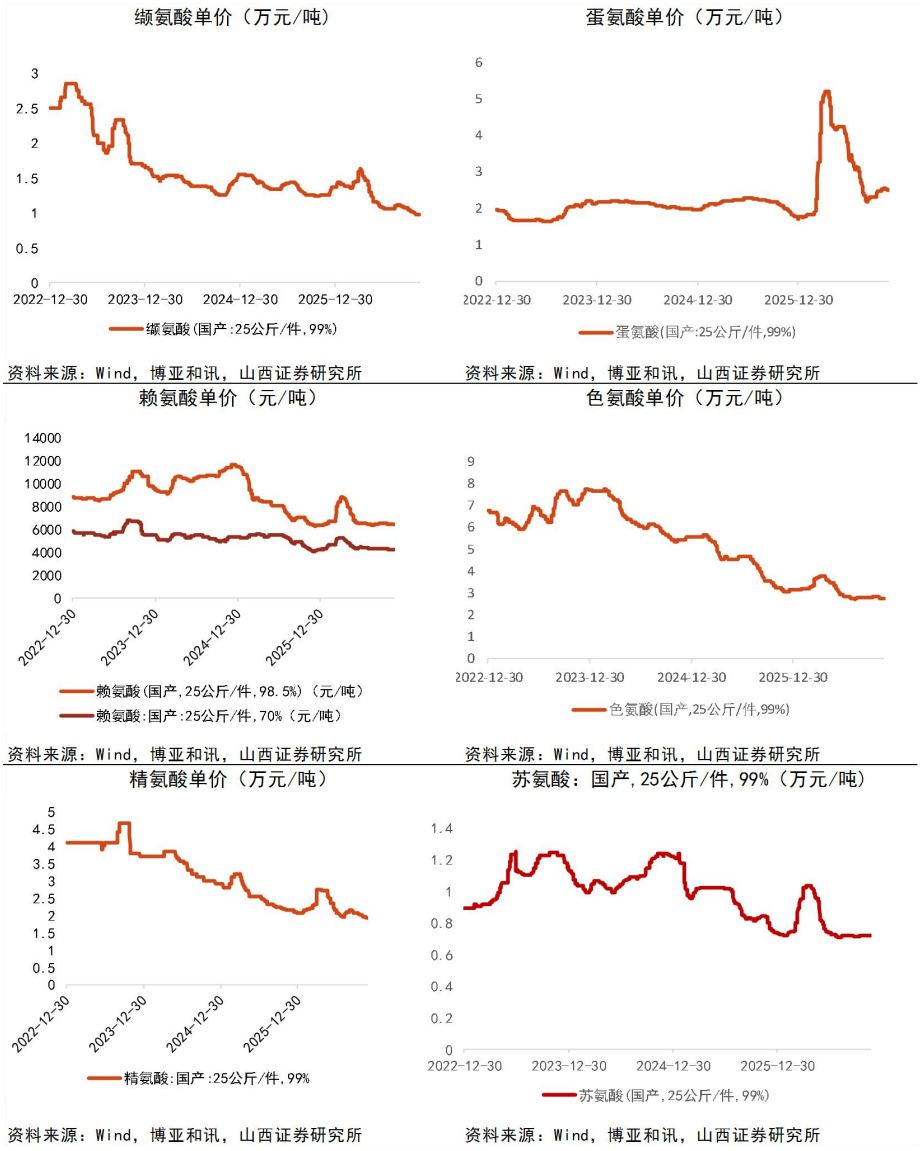
资料来源：Wind，山西证券研究所

# 2. 产业链数据跟踪

## 2.1 氨基酸

**周度价格数据更新：**截止 11 月 23 日，缬氨酸价格为 9800 元/吨，价格不变；赖氨酸(98.5%)价格为 6400 元/吨，价格不变；赖氨酸(70%)价格为 4250 元/吨，价格不变；蛋氨酸价格为 25050 元/吨，环比下降 0.60%；色氨酸价格为 27350 元/吨，环比下降 0.18%；精氨酸单价为 19350 元/吨，环比下跌 0.51%；苏氨酸价格为 7225 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

资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

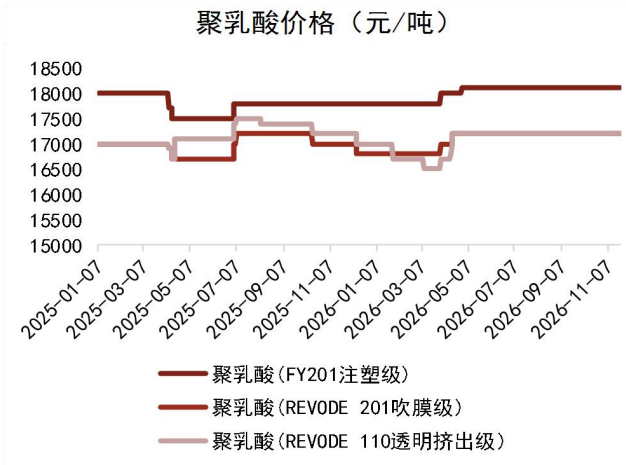
资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

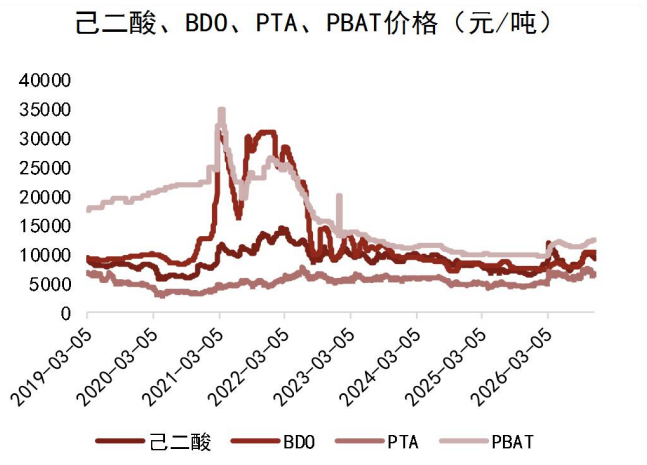
## 2.2 可降解塑料

截至 2026 年 11 月 23 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 2262.35 元/吨，较上周下降 0.08%。截至 2026 年 11 月 23 日，PBS 均价为 16700 元/吨，较上周不变；较 2026 年 10 月 23 日不变；截至 2026 年 11 月 20 日，PBAT 的价格为 12350 元/吨，较上周不变，较上月同期增加 100 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 11661 元。

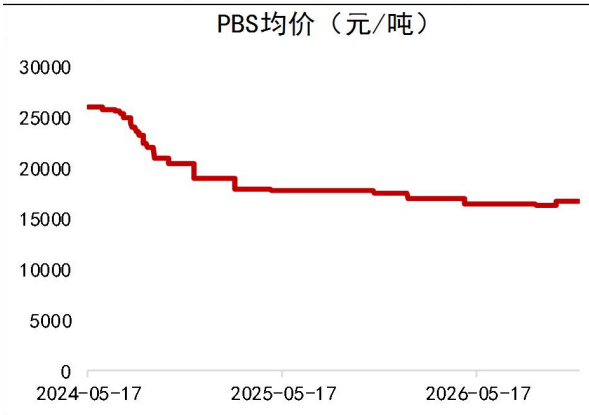
图 8：可降解塑料产业链价格情况



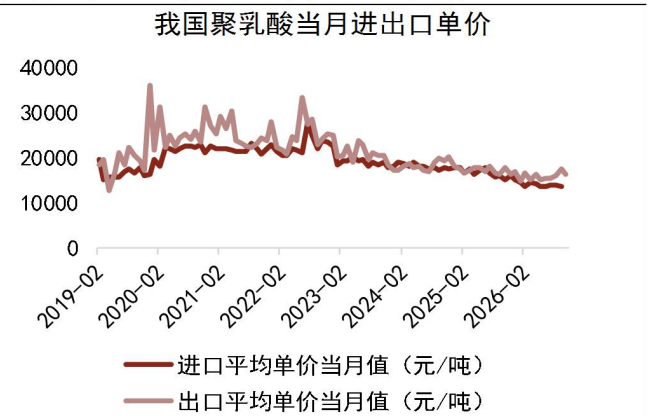

资料来源：Wind，隆众资讯，山西证券研究所




资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



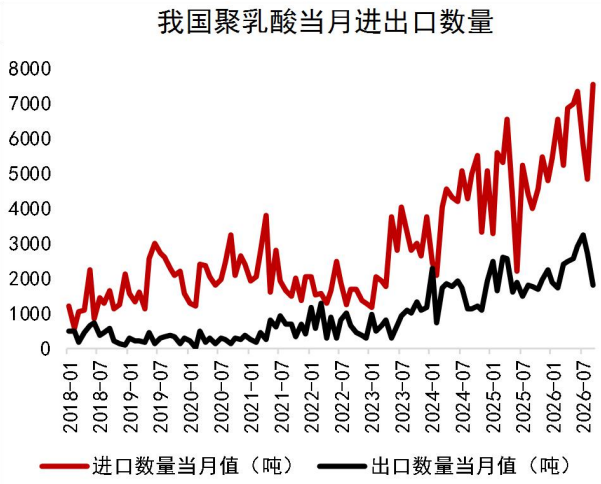

资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



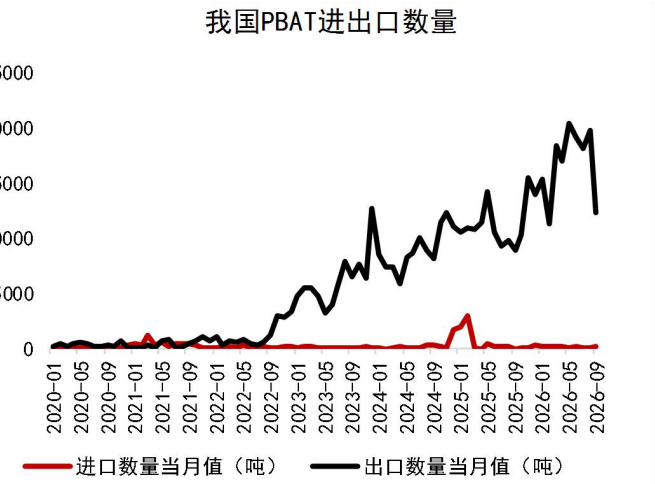

资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

资料来源：Wind，隆众资讯，百川盈孚，海关统计数据平台，山西证券研究所

图 9：可降解塑料产业链情况




资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所



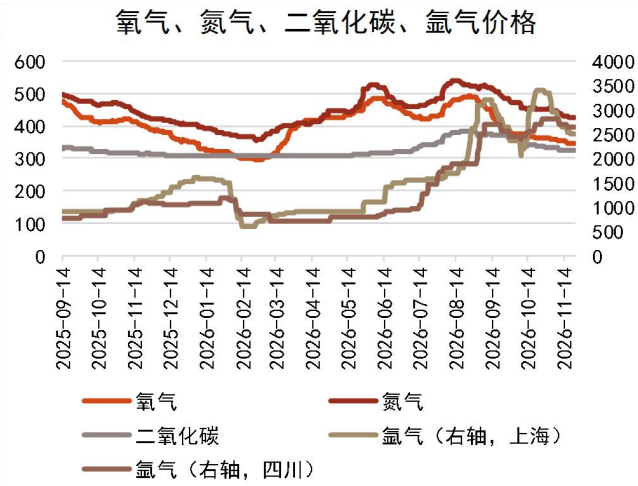

资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

资料来源：Wind，海关统计数据平台，山西证券研究所

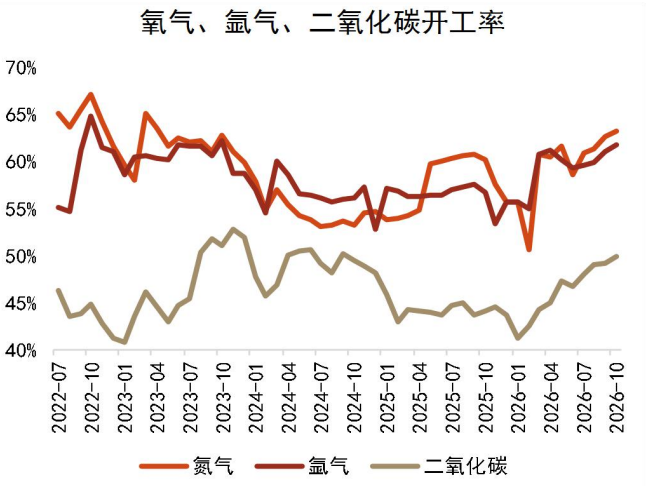
## 2.3 工业气体

2026 年 11 月 23 日，氧气单价为 346.5 元/吨，较上月下降 3.96%；氮气单价为 426 元/吨，较上月下降 5.33%；二氧化碳单价为 325 元/吨，较上月下降 3.56%；氢气单价为 2.6 元/立方米，较上月上涨 17.12%；四川氩气单价为 2650 元/吨，较上月下降 1.85%；氖气单价为 95 元/立方米，较上月不变；氪气单价为 135 元/立方米，较上月下降 10.00%；氙气单价为 17000 元/立方米，较上月不变；2026 年 10 月，氩气开工率为 62%，二氧化碳开工率为 50%。

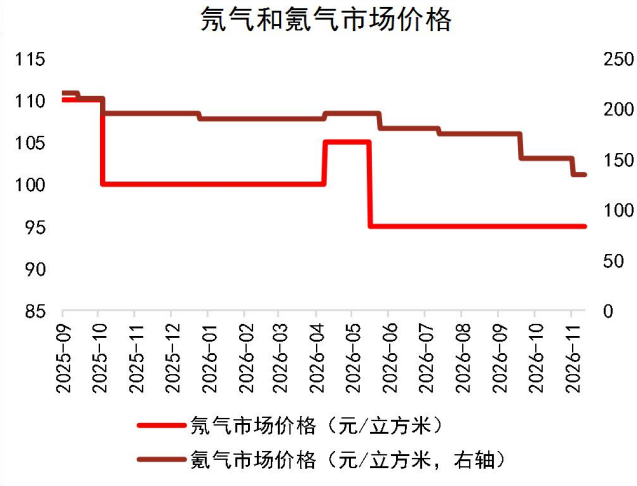
图 10：部分工业气体品种价格



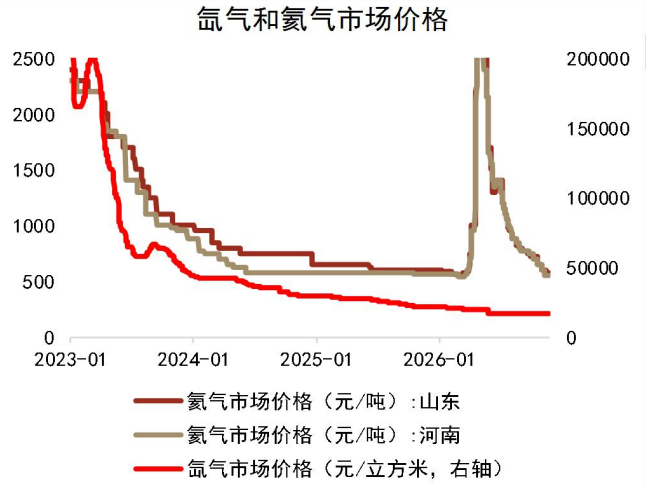

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所




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



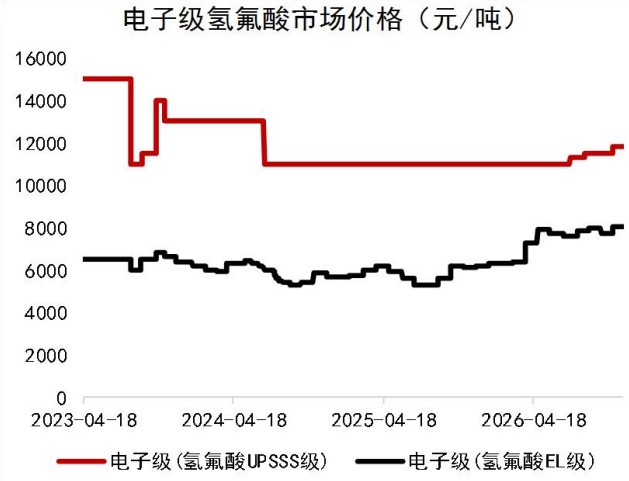

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

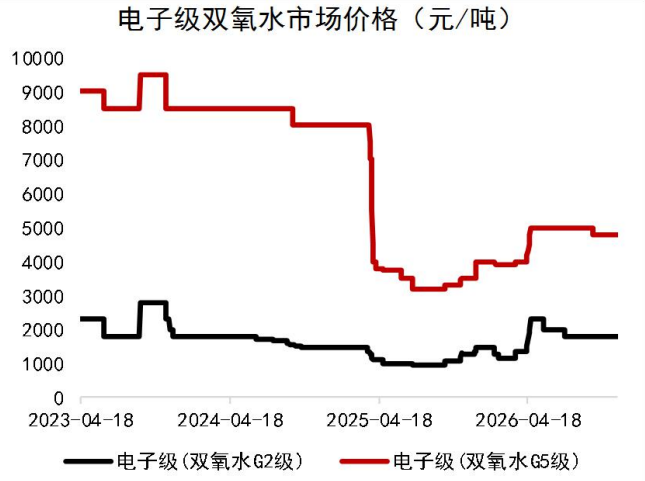
## 2.4 电子化学品

2026 年 11 月 23 日，国内 UPSSS 级氢氟酸价格为 11800 元/吨，较上月上涨 2.61%；EL 级氢氟酸价格为 8050 元/吨，较上月上涨 4.14%；G2 级双氧水价格为 1800 元/吨，较上月不变；G5 级双氧水价格为 4800 元/吨，较上月不变；G5 级硫酸价格为 4800 元/吨，较上月不变；G5 级氨水价格为 3800 元/吨，较上月不变；BVI 级磷酸（≤100ppb）价格为 8700 元/吨，较上月不变。

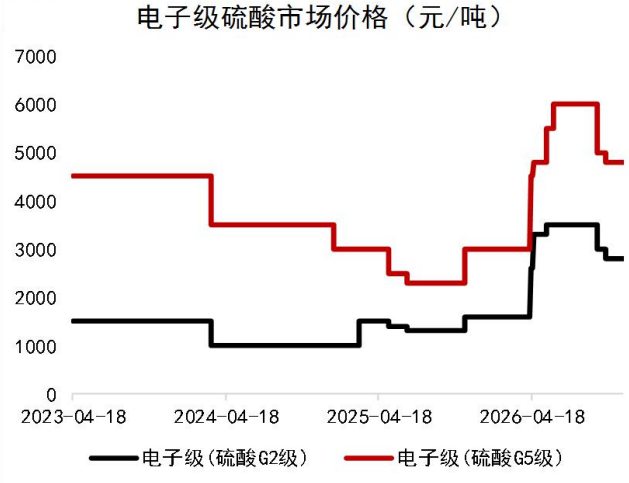
图 11：部分电子化学品价格



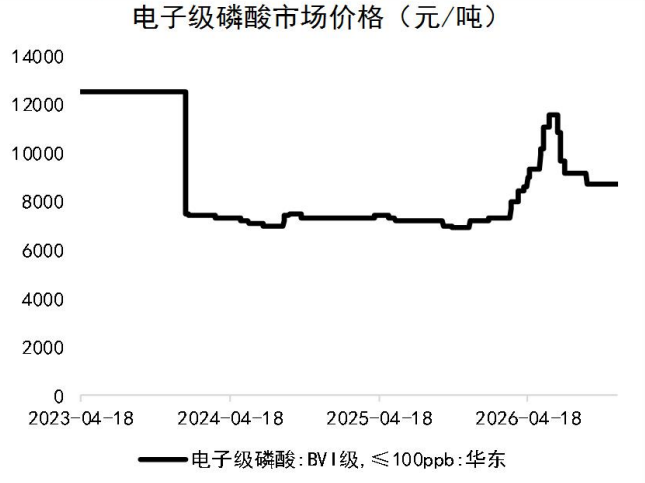

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



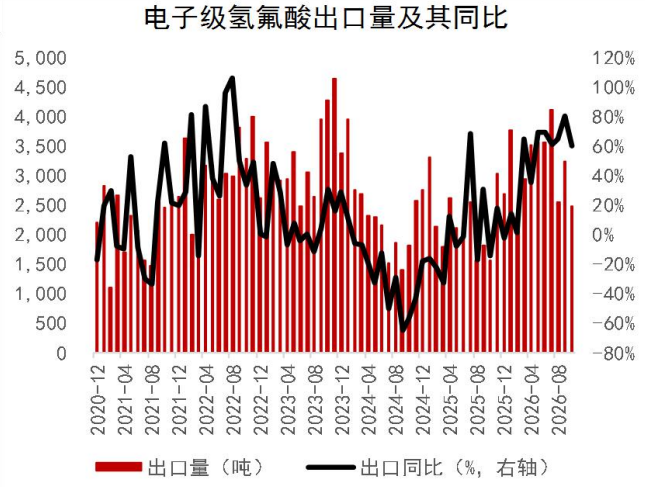

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



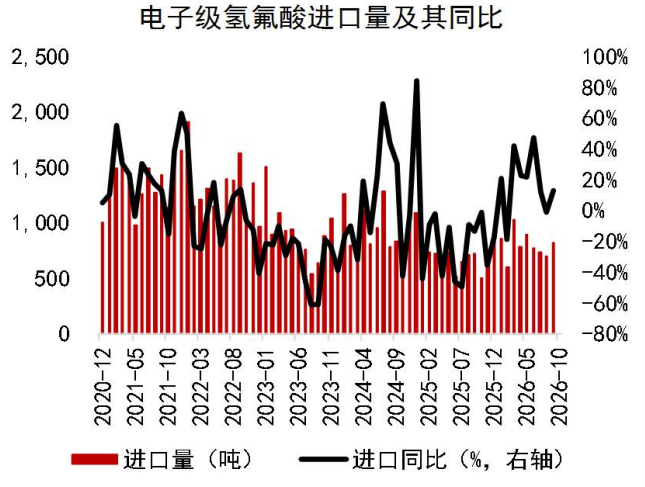

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所




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) | 2026-11-20 | 元/吨 | 52,500 | -2.8% | -3.7% | -16.7% | 0% | |
| 维生素E(50%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 42,000 | -1.2% | -11.6% | -19.2% | 10% | |
| 维生素D3(50万IU/g, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 84,500 | -8.2% | -62.3% | -60.2% | 30% | |
| 氯化胆碱(50%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 5,100 | 0.0% | -3.8% | 45.7% | 61% | |
| 烟酸(99%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 47,000 | 0.0% | 4.4% | 36.2% | 61% | |
| 泛酸钙(维生素B5，98%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 35,000 | -4.1% | -4.1% | -16.7% | 0% | |
| 叶酸(维生素B9，98%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 196,500 | -3.0% | -8.6% | -43.9% | 28% | |
| 生物素(维生素B7，2%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 25,000 | 0.0% | -7.4% | -10.7% | 0% | |
| 包衣维生素C(VC, 97%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 21,000 | 0.0% | 0.0% | 5.0% | 7% | |
| VC粉(99%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 20,000 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 5% | |
| 维生素B1(98%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 195,000 | 0.0% | -7.1% | -18.1% | 59% | |
| 维生素B2(80%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 75,000 | 0.0% | 0.0% | 1.4% | 5% | |
| 维生素B6(98%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 95,000 | -2.1% | -2.1% | -13.2% | 0% | |
| 维生素B12(液相1%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 91,500 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0% | |
| 维生素K3(MSB96%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 68,000 | 0.0% | -2.9% | -2.9% | 26% | |
| 肌醇(98%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 29,500 | 0.0% | 0.0% | -3.3% | 13% | |
| 维生素C磷脂酸(35%, 国产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 16,000 | 0.0% | 0.0% | 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

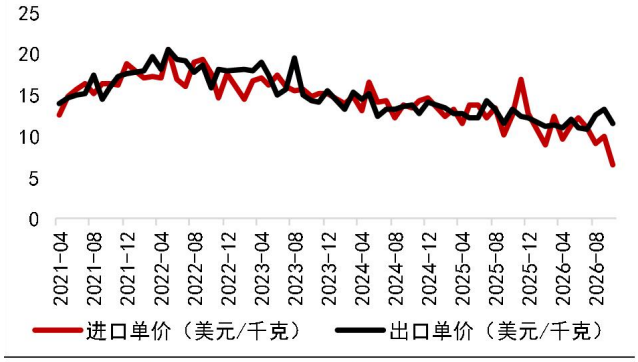
## 2.6 高性能纤维

2026 年 10 月，芳纶进口单价为 6.55 美元/千克，环比下降 34.12%；出口单价为 11.54 美元/千克，环比下降 13.25%；2026 年 10 月进口 295 吨，环比下降 23.99%；出口 287 吨，环比上升 34.27%。

2026 年 11 月 23 日，江苏地区 T700/12K 碳纤维价格为 108 元/千克，较上月上涨 2.38%；吉林地区 T300/25K 碳纤维价格为 90 元/千克，较上月不变；吉林地区 T300/12K 碳纤维价格为 100 元/千克，较上月不变。2026 年 11 月 20 日，碳纤维毛利为-9360 元/吨；碳纤维成本为 114931.86 元/吨，较上月上涨 1.75%。2026 年 11 月 20 日，市场碳纤维总库存为 13270 吨，较上月减少 0.45%。2026 年 10 月，国内碳纤维产量为 12460 吨，环比上升 5.64%。2026 年 10 月，碳纤维产能利用率为 74.28%，环比上升 3.96%。

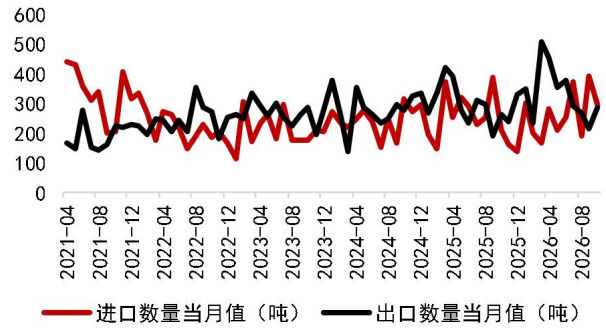
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



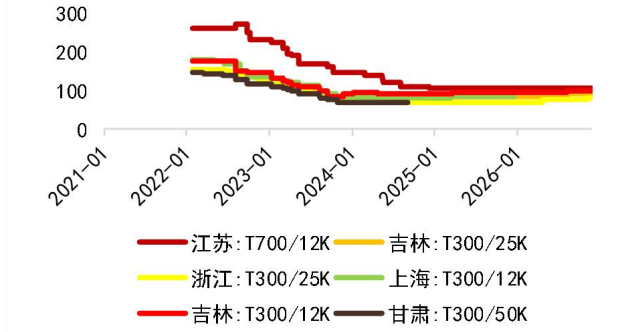

数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



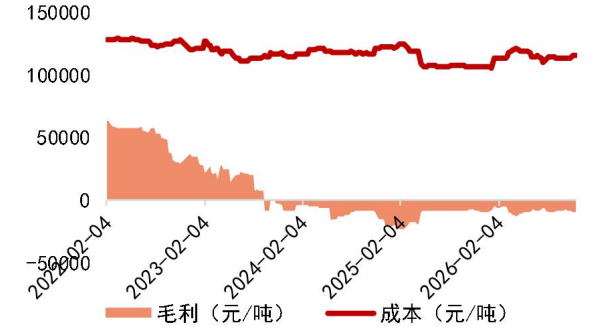

数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



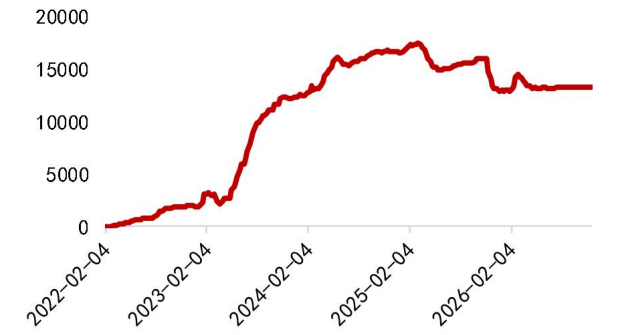

数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



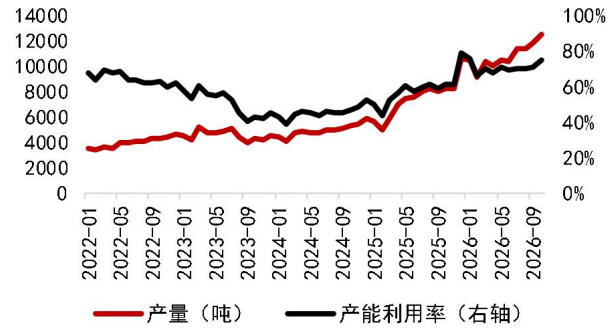

数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

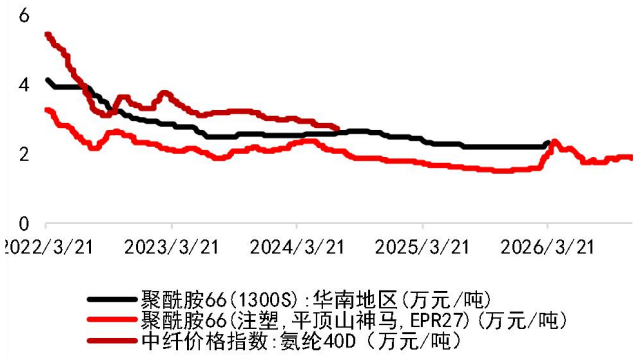
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2026 年 11 月 20 日,聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 1.85 万元/吨，较上周下降 2.63%。2026 年 10 月，涤纶工业丝出口 0 吨，累计同比不变；截至 2026 年 10 月，涤纶帘子布价格为 2.29 美元/千克，较上月环比上升 1.67%；PA6 帘子布价格为 2.8 美元/千克，较上月环比上升 4.93%；PA66 帘子布价格为 4.02 美元/千克，较上月环比上升 1.97%。2026 年 10 月，

中国涤纶帘子布出口量为 1.87 万吨，累计同比增速为 14.80%。

图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



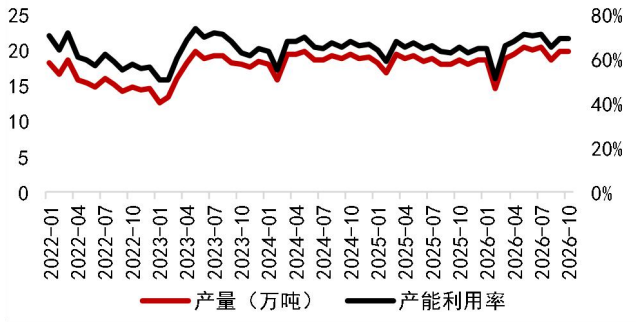

数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



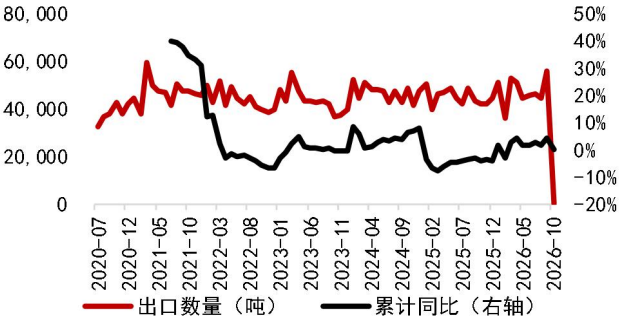

数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝产量及产能利用率



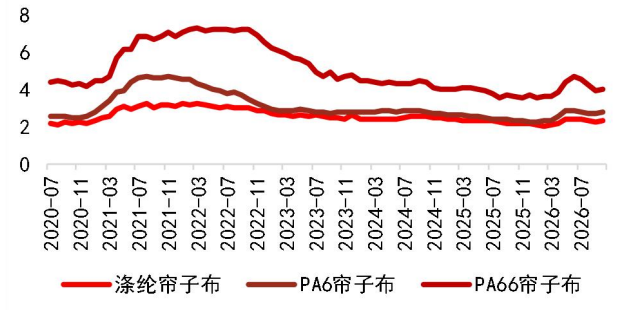

数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝出口量及增速



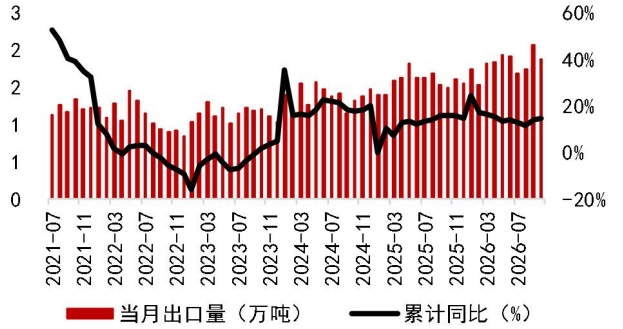

数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

图：帘子布单价（美元/千克）




数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

图：中国涤纶帘子布出口量




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 | 2026-11-20 | 美元/桶 | 92.6 | -3.4% | -14.9% | 45.8% | |
| 动力末煤(Q5500,山西产) | 2026-11-20 | 元/吨 | 999 | -2.3% | -3.9% | 19.8% | |
| 液化天然气 | 2026-11-10 | 元/吨 | 7601 | 1.6% | 22.9% | 79.4% | |
| 中国出口集装箱运价指数 | 2026-11-20 | 1998=1 | 1923 | 0.2% | 2.2% | 81.7% | |
| 玉米 | 2026-11-12 | 元/吨 | 2400.0 | 0.0% | -0.8% | -1.2% | |
| 豆粕 | 2026-11-12 | 元/吨 | 3360 | -0.9% | -2.3% | 2.1% | |
| 菜粕 | 2026-11-20 | 元/吨 | 2375 | -3.7% | -2.1% | -6.4% | |
| 甲醇 | 2026-11-10 | 元/吨 | 3592 | -0.3% | -5.7% | 66.2% | |
| 尿素（小颗粒） | 2026-11-10 | 元/吨 | 1770.0 | 1.2% | 0.1% | 9.5% | |
| 纯苯 | 2026-11-20 | 元/吨 | 7550 | -5.7% | -27.2% | 40.6% | |
| 汽油(95#) | 2026-11-13 | 元/吨 | 11303 | -1.7% | 0.9% | 28.8% | |
| 柴油(0#,全国VI) | 2026-11-10 | 元/吨 | 9729 | 3.6% | 6.6% | 43.3% | |
| 聚乙烯 PE | 2026-11-20 | 元/吨 | 9817.0 | -4.8% | -8.9% | 25.2% | |
| EVA | 2026-11-20 | 元/吨 | 11000 | 0.0% | -6.8% | 2.3% | |
| 聚丙烯(拉丝) PP | 2026-11-20 | 元/吨 | 10250 | -3.8% | -4.2% | 60.2% | |
| 聚碳酸酯(通用) PC | 2026-11-20 | 元/吨 | 15050 | -1.6% | -2.6% | 20.9% | |
| 甲基丙烯酸甲酯 MMA | 2026-11-20 | 元/吨 | 12400.0 | -3.9% | -3.9% | 33.3% | |
| 对二甲苯 PX | 2026-11-23 | 元/吨 | 8256 | -9.7% | -14.9% | 25.9% | |
| 乙二醇 | 2026-11-20 | 元/吨 | 6210 | -2.2% | 12.9% | 56.4% | |
| 精对苯二甲酸 PTA | 2026-11-23 | 元/吨 | 6680 | 0.6% | -4.6% | 44.0% | |
| 涤纶长丝(DTY) | 2026-11-15 | 元/吨 | 9990.0 | -2.7% | -4.3% | 27.3% | |
| 涤纶长丝(POY) | 2026-11-15 | 元/吨 | 8765 | -5.0% | -7.3% | 35.4% | |
| 涤纶长丝(FDY) | 2026-11-15 | 元/吨 | 8900 | -4.5% | -7.1% | 31.9% | |
| 涤纶短纤 | 2026-11-20 | 元/吨 | 8400 | -2.7% | -7.5% | 33.3% | |
| 聚酯瓶片 | 2026-11-20 | 元/吨 | 8200.0 | -1.7% | -6.3% | 43.0% | |

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

# 3. 行业要闻

**国瓷材料拟投资 6 亿元新建 MLCC 电子陶瓷材料项目**

11 月 20 日，国瓷材料发布关于公司投资建设项目的公告，公司拟在东营经济技术开发区投资建设 MLCC 用电子陶瓷材料产业化项目，投资总额约 6 亿元，预计建设期 24 个月，将形成年产 5,000 吨高端 MLCC 用电子陶瓷材料的生产能力，同时建立生产配套设施。项目建成后，有利于公司缓解高端 MLCC 粉体产能瓶颈，提升订单交付保障能力和规模化供应水平，巩固公司在 MLCC 粉体市场的竞争地位，同时也有助于公司进一步迭代产品矩阵、完善电子材料产业布局，强化公司综合竞争优势。

资料来源：国瓷材料关于公司投资建设项目的公告

**同宇新材拟投资 8.2 亿元加码中高端电子树脂**

11 月 17 日，同宇新材发布公告，公司拟投资合计 8.2 亿元用于建设年产 20 万吨电子树脂项目（二期）和高性能树脂材料项目。其中，年产 20 万吨电子树脂项目（二期），投资总额约 5.2 亿元，预计建设期 18 个月，项目产品定位于中高端覆铜板用电子树脂，产品结构主要以聚苯醚树脂、马来酰亚胺树脂、苯并噁嗪树脂、双酚 A 酚醛环氧树脂、邻甲酚醛树脂等高频高速树脂和无卤电子树脂为主；高性能树脂材料项目，投资总额约 3 亿元，预计建设期 36 个月，项目定位于高性能树脂材料，产品结构主要为碳氢树脂等高性能电子树脂，同时包含部分应用于电力领域树脂产品。两大项目投产后形成品类互补，共同完善公司中高端电子树脂全品类产能矩阵，推动公司产品结构升级，持续强化核心竞争力，从而进一步提升公司整体盈利水平。

资料来源：同宇新材关于投资建设高性能树脂材料项目的公告、同宇新材关于全资子公司拟投资建设年产 20 万吨电子树脂项目(二期)的公告

**康乃尔新能源拟投资 48 亿建设全球规模最大 MTJ 工艺 SAF 项目**

11 月 17 日，吉林康乃尔新能源有限公司年产 30 万吨可持续航空燃料（SAF）项目在吉林市破土动工。项目投资 48 亿元，采用霍尼韦尔 UOP **eFining™甲醇制航空燃料工艺（MTJ 路线）**。按设计产能口径，项目为目前全球规模最大的甲醇制航煤单体装置，项目依托康乃尔原有的 30 万吨甲醇制烯烃（MTO）装置转产，计划 2027 年 12 月竣工投产。项目建成后预计将贡献年营业收入 60 亿元。

资料来源：SAF 与绿色燃料

## 4. 投资建议

**乳酸涨价后下游丙交酯顺价顺利，建议关注乳酸产业链发展机遇。**11 月 22 日，国内乳酸龙头金丹科技年内第五次上调产品价格，因核心原料乳酸价格持续上涨，叠加能源成本上行，自即日起 L-丙交酯产品统一上调 10%。11 月 14 日，金丹科技刚刚聚合级乳酸上调 10%，如今涨价已经传导到丙交酯，乳酸下游顺价顺利，后续产业链涨价空间仍存。需求端，2026 年前三季度，3D 打印爆发，国内 3D 打印设备产量同比大涨 62.5%，而 PLA 具备对耐热、低翘曲、高强度改性等优势，是桌面 3D 打印所需的核心耗材，约占桌面 3D 打印机耗材七成份额，乳

酸、丙交酯作为生产 PLA 的核心原料，受益于 3D 打印行业发展，需求高增，带动产品供需格局整体呈现紧平衡状态。同时，考虑到新增乳酸、丙交酯产能从开工到投产需较长时间，短期供需偏紧格局难以缓解，产业链价格预计将继续呈上升态势。建议关注乳酸产业链相关标的【金丹科技】、【海正生材】、【家联科技】。

## 5. 风险提示

1）原材料价格大幅波动的风险；

2）政策风险；

3）技术发展不及预期的风险；

4）行业竞争加剧的风险。

**分析师承诺：**

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

**投资评级的说明：**

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

**评级体系：**

——公司评级

买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
B： 预计波动率大于相对基准指数。

## 免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

## 山西证券研究所：

**上海**
上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

**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

**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

**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