

信义山证汇通天下

证券研究报告

新材料

新材料周报（250811-0815）

领先大市-B(维持)

首届世界人形机器人运动会圆满闭幕，关注人形机器人领域材料进展

2025 年 8 月 20 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：晨闻

相关报告：

【山证新材料】西方石油更新 DAC 项目进度，关注国内吸附材料及设备机遇-新材料周报（250804-0808） 2025.8.14

【山证新材料】人工智能与碳金融时代“负碳资产”，关注 DAC 材料及设备标的-直接空气捕集（DAC）点评之二 2025.8.8

分析师：

冀泳洁 博士

执业登记编码：S0760523120002

邮箱：jiyongjie@sxzq.com

王锐

执业登记编码：S0760524090001

邮箱：wangrui1@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 5.69%，跑输创业板指 2.89%。近五个交易日，合成生物指数上涨 1.53%，半导体材料上涨 4.27%，电子化学品上涨 6.77%，可降解塑料上涨 3.16%，工业气体上涨 8.51%，电池化学品上涨 5.74%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸：**缬氨酸(13450 元/吨，-3.24%)、精氨酸(23250 元/吨，不变)、色氨酸(43500 元/吨，-2.25%)、蛋氨酸(22300 元/吨，-0.45%)
- **可降解材料：**PLA(FY201 注塑级)(17800 元/吨，不变)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(17200 元/吨，不变)、PBS(17800 元/吨，不变)、PBAT(9850 元/吨，不变)
- **维生素：**维生素 A(64000 元/吨，不变)、维生素 E(67500 元/吨，不变)、维生素 D3(225000 元/吨，不变)、泛酸钙(40500 元/吨，不变)、肌醇(26000 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(5300 元/吨，不变)
- **塑料及纤维：**碳纤维(83750 元/吨，不变)、涤纶工业丝(8650 元/吨，-2.81%)、涤纶帘子布 6 月出口均价为(16453 元/吨，-1.12%)、芳纶(8.73 万元/吨，-1.21%)、氨纶(27000 元/吨，不变)、PA66(15500 元/吨，不变)、癸二酸 6 月出口均价为 28295 元/吨，较上月下降 0.33%。

投资建议

➤ **首届世界人形机器人运动会圆满闭幕，建议关注人形机器人领域材料进展。**8 月 17 日，2025 世界人形机器人运动会完成所有赛项，圆满落下帷幕。本次运动会吸引了 16 个国家、280 支参赛队伍的 500 余台机器人，在竞技赛、表演赛、场景赛、外围赛共 26 个赛项中，展开了 487 场精彩绝伦的比拼，共产生 26 枚金牌，人形机器人硬实力得以充分展现，科技夺四金（1500 米、400 米、100 米障碍赛、4×100 米），展现出极强的运动能力和爆发力。在 100 米跑步决赛中，具身天工 Ultra，全程无需人工干预，以 21.50 秒的成绩夺冠，成为人形机器人史上首个百米“飞人”。根据前瞻产业研究院数据，2023-2029 年，全球人形机器人市场预计从 21.6 亿美元增至 324 亿美元，年复合增长率 57%。PEEK 材料性能优异，能在保障人形机器人轻量化需求的同时，兼顾足够的强度和刚性以满足机器人的负载和灵活性需求，有望依托人形机器人产业增长实现集中催化。根据中商产业研究院预计国内 2025 年 PEEK 材料市场规模将达到 21 亿



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1

元，同比增长 10.53%，未来前景广阔。建议关注 DFBP（PEEK 合成单体）公司【中欣氟材】，PEEK 材料制造及改性厂商【中研股份】、【普利特】及 PEEK 零部件企业【肯特股份】。功能性保护套管具备耐弯折、耐磨等性能，可用于人形机器人内部线束保护，建议关注功能性保护套管生产商【骏鼎达】。

➤ **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.....	10
2.1 氨基酸.....	10
2.2 可降解塑料.....	11
2.3 工业气体.....	13
2.4 电子化学品.....	14
2.5 维生素.....	16
2.6 高性能纤维.....	16
2.7 重要基础化学品.....	19
3. 行业要闻.....	19
4. 投资建议.....	21
5. 风险提示.....	22

图表目录

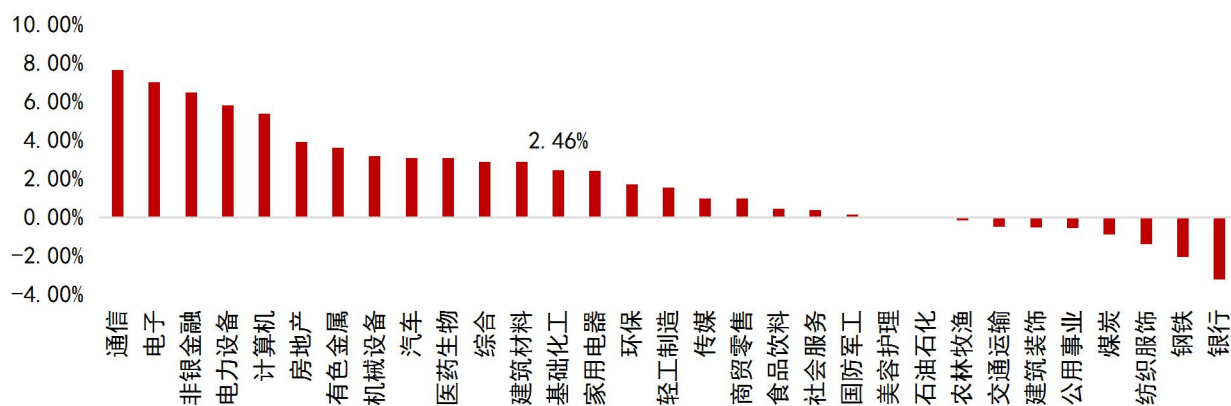
图 1： 行业周涨跌幅（%）	5
图 2： 近三年创业板指与新材料指数走势.....	5
图 3： 化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况.....	6
图 4： 公司市场表现、估值及盈利情况（半导体材料、工业气体、可降解塑料、维生素）	7
图 5： 公司市场表现、估值及盈利情况（化纤、新能源、工业涂料、吸附剂、合成生物学）	8
图 6： 新材料板块个股市场表现、资金流入、外资流入、调研及估值情况.....	10
图 7： 部分氨基酸品种价格.....	11
图 8： 可降解塑料产业链价格情况.....	12
图 9： 可降解塑料产业链情况.....	13

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

1. 二级市场表现

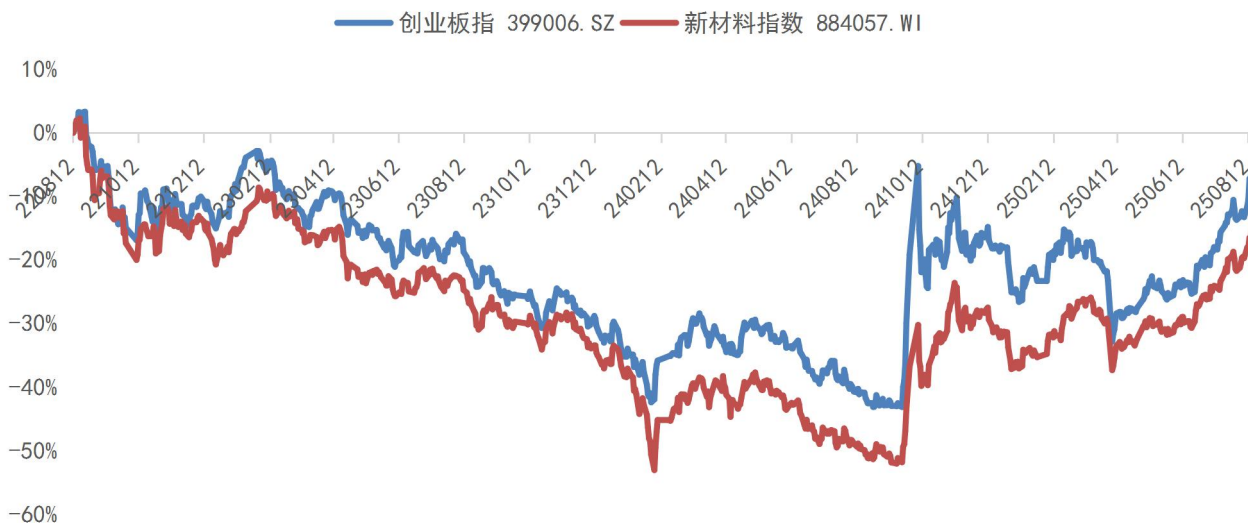
本周基础化工、新材料均上涨。本周（20250811-20250815）沪深 300 涨跌幅为 2.37%，上证指数涨跌幅为 1.7%，创业板指涨跌幅为 8.58%。涨幅前三行业分别是通信（7.66%）、电子（7.02%）、非银金融（6.48%）。

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 1.53%，半导体材料上涨 4.27%，电子化学品上涨 6.77%，可降解塑料上涨 3.16%，工业气体上涨 8.51%，电池化学品上涨 5.74%。

图 3：化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况

板块	证券代码	5日涨跌幅	30日涨跌幅	近一年涨跌幅	市值（亿元）	市盈率	3Y分位数	25Q1毛利率	25Q1净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	1.47%	4.29%	13.10%	2,588	14.96	59%	30.11%	17.35%
有机硅	850136.SI	2.81%	11.57%	12.43%	1,201	41.02	100%	16.05%	5.93%
氯碱	850322.SI	1.98%	2.76%	12.14%	1,499	38.26	85%	16.10%	3.85%
无机盐	850323.SI	1.46%	6.24%	31.67%	739	27.59	96%	19.08%	5.86%
其他化学原料	850324.SI	0.75%	4.82%	19.21%	1,353	16.17	45%	13.43%	6.19%
煤化工	850325.SI	-0.25%	0.34%	-1.37%	1,855	17.40	60%	17.48%	8.99%
钛白粉	850326.SI	2.29%	5.60%	3.59%	723	26.31	99%	17.64%	7.23%
氮肥	850331.SI	2.45%	8.74%	9.91%	877	19.12	86%	11.33%	3.50%
磷肥及磷化工	850332.SI	2.81%	11.92%	9.06%	1,694	19.75	100%	14.44%	6.76%
农药	850333.SI	0.45%	5.99%	27.39%	2,299	38.92	99%	22.16%	7.24%
涂料油墨	850335.SI	-0.53%	2.87%	33.37%	692	68.98	45%	22.71%	6.35%
民爆制品	850337.SI	-0.74%	12.54%	27.25%	1,398	34.29	93%	21.57%	5.78%
纺织化学制品	850338.SI	-1.30%	0.42%	5.41%	854	24.39	63%	23.56%	8.43%
其他化学制品	850339.SI	3.06%	8.65%	24.55%	4,270	38.44	96%	14.63%	4.16%
涤纶	850341.SI	5.29%	7.76%	29.01%	779	28.50	85%	6.39%	1.95%
粘胶	850343.SI	0.01%	2.74%	8.74%	276	105.12	15%	9.95%	0.14%
其他塑料制品	850351.SI	4.51%	13.76%	40.25%	1,215	49.19	84%	12.19%	3.64%
改性塑料	850353.SI	11.71%	38.32%	69.55%	1,480	54.89	99%	12.20%	2.12%
合成树脂	850354.SI	3.75%	23.59%	43.47%	1,339	38.45	75%	21.01%	9.12%
膜材料	850355.SI	5.52%	17.43%	52.31%	1,223	81.29	100%	15.92%	2.66%
其他橡胶制品	850362.SI	4.01%	14.01%	36.47%	518	109.34	100%	16.82%	4.64%
炭黑	850363.SI	0.38%	7.73%	18.95%	313	28.86	38%	10.67%	4.81%
聚氨酯	850372.SI	3.30%	13.59%	-6.86%	2,296	18.48	80%	15.54%	7.55%
复合肥	850381.SI	-1.41%	0.17%	11.12%	749	17.26	67%	13.96%	5.68%
氟化工	850382.SI	5.79%	10.75%	23.94%	2,286	47.53	70%	24.77%	11.32%
其他金属新材料	850521.SI	10.77%	18.38%	33.50%	1,399	40.87	76%	11.53%	4.48%
磁性材料	850522.SI	4.99%	26.68%	51.68%	1,806	90.72	100%	17.13%	7.13%
非金属材料Ⅲ	850523.SI	4.25%	13.50%	23.35%	760	43.58	93%	21.01%	11.42%
电子化学品Ⅲ	850861.SI	6.77%	14.09%	25.93%	3,754	64.23	96%	28.73%	11.39%
半导体材料	850813.SI	4.27%	11.83%	15.69%	3,335	90.12	76%	20.48%	5.42%
电池化学品	857372.SI	5.74%	5.93%	9.45%	6,086	54.88	100%	13.47%	2.92%
炼油化工	859631.SI	-0.14%	2.32%	-5.98%	22,663	17.10	72%	17.52%	4.08%
油品石化贸易	859632.SI	-0.93%	-7.90%	-13.55%	585	15.71	57%	18.93%	6.78%
其他石化	859633.SI	0.25%	7.92%	9.08%	1,024	43.55	50%	7.22%	1.46%
合成生物	8841747.WI	1.53%	10.71%	30.47%	5,558	23.59	61%	34.69%	15.54%
可降解塑料	8841433.WI	3.16%	10.96%	22.65%	6,137	27.30	93%	12.00%	3.95%
工业气体	8841062.WI	8.51%	15.27%	26.29%	2,537	35.31	53%	25.50%	10.39%

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	60.5	1.3%	11.1%	16.9%	20.7%	33.3%	39.9%	70.5	38.3	5.0	4.0	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	59.4	7.9%	6.0%	7.4%	9.8%	2.9%	11.9%	269.0	30.4	3.7	3.7	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	147.9	1.3%	0.0%	-1.3%	-1.2%	38.3%	88.7%	247.1	41.4	12.3	8.7	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	35.0	9.4%	8.1%	10.9%	12.8%	9.2%	59.4%	233.3	82.0	9.4	6.9	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	73.8	7.2%	5.5%	6.5%	5.6%	6.7%	48.9%	192.9	38.7	5.0	4.2	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	48.6	8.6%	2.0%	31.9%	104.2%	102.0%	171.8%	70.4	5.8	5.8	9.7	25.3%	-14.6%
中巨芯-U	688549.SH	8.6	7.4%	5.0%	9.6%	12.0%	0.6%	42.8%	123.6	9905.1	11.6	4.1	25.7%	-34.9%
鼎龙股份	300054.SZ	29.0	2.8%	1.1%	2.0%	2.2%	11.7%	47.1%	271.1	46.7	7.8	5.8	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	80.6	25.9%	24.1%	23.6%	82.9%	49.2%	239.8%	95.2	125.7	23.7	8.5	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	45.2	5.5%	2.6%	1.6%	6.9%	14.2%	26.4%	38.7	115.5	8.1	3.9	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	64.5	4.5%	3.3%	9.2%	12.7%	26.1%	30.1%	266.7	188.6	15.2	5.0	59.1%	-17.1%
中船特气	688146.SH	41.9	20.6%	29.4%	41.4%	41.0%	45.3%	54.9%	215.1	71.6	10.7	3.9	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	19.4	3.1%	5.0%	7.9%	14.8%	3.0%	31.8%	47.9	229.5	11.2	2.8	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	65.0	18.6%	14.1%	8.9%	42.3%	21.1%	71.8%	171.6	45.4	10.0	6.5	26.3%	45.3%
江化微	603078.SH	19.4	4.0%	2.1%	5.7%	6.5%	16.4%	44.4%	72.8	72.8	6.4	3.8	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	51.7	1.3%	8.4%	14.1%	40.6%	55.6%	110.8%	67.1	33.8	3.8	3.7	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	23.7	15.0%	12.5%	20.3%	21.0%	50.8%	108.5%	127.8	41.7	4.3	2.8	2.0%	-44.0%
华海诚科	688535.SH	85.9	4.2%	4.2%	7.4%	7.5%	15.8%	46.7%	67.1	194.4	19.5	6.5	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	49.0	3.3%	10.6%	17.4%	27.4%	32.1%	61.2%	144.3	69.4	9.0	3.2	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	11.9	2.0%	8.3%	12.9%	20.4%	27.2%	80.1%	115.8		7.9	4.8	-15.8%	-72.8%
新莱应材	300260.SZ	36.5	5.1%	1.2%	13.2%	14.7%	35.0%	101.4%	141.9	68.0	5.0	7.2	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	27.7	3.6%	1.0%	5.0%	7.4%	20.5%	50.2%	53.9	37.4	8.3	3.5	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	13.0	5.1%	5.2%	2.9%	12.7%	9.6%	46.7%	114.8	50.4	3.2	1.7	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	58.4	10.1%	8.1%	0.4%	20.4%	19.1%	78.6%	133.7	50.9	13.4	9.0	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	27.6	1.2%	1.2%	2.3%	4.6%	23.4%	73.9%	110.3	59.7	21.9	6.1	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	20.4	6.0%	4.1%	2.9%	4.7%	23.3%	100.7%	91.2		3.4	4.9	2.3%	-362.9%
德邦科技	688035.SH	49.1	16.7%	14.7%	16.2%	22.0%	34.4%	90.7%	64.9	58.6	5.1	2.8	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	35.1	6.3%	5.0%	7.7%	10.3%	2.0%	39.1%	205.0	38.5	6.1	6.7	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	14.8	6.6%	4.2%	7.7%	8.3%	23.2%	47.0%	76.5		8.3	4.4	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	14.3	9.2%	10.6%	8.8%	22.0%	50.2%	86.4%	153.4	89.3	1.8	3.5	38.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	12.3	-0.4%	0.7%	2.7%	12.3%	4.6%	18.6%	109.0	15.2	2.5	1.1	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	21.9	16.8%	15.3%	9.1%	30.7%	68.8%	127.7%	96.1	209.4	3.6	4.3	-0.4%	-44.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	16.7	34.2%	30.9%	41.5%	46.3%	172.1%	226.4%	105.4	166.7	17.1	5.1	-7.5%	-148.0%
杭氧股份	002430.SZ	23.8	4.4%	6.9%	8.3%	15.3%	10.6%	31.8%	230.1	24.4	1.6	2.5	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	19.1	6.2%	5.8%	8.2%	9.2%	12.7%	11.1%	89.7	53.2	3.5	3.1	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	29.3	7.2%	7.6%	11.0%	20.8%	57.8%	84.0%	60.1	88.1	3.9	3.9	29.2%	-3.6%
硅烷科技	838402.BJ	12.7	17.1%	7.2%	22.9%	11.3%	44.3%	97.6%	47.2	262.4	7.6	2.9	24.6%	101.7%
侨源股份	301286.SZ	28.2	3.0%	5.9%	8.2%	2.0%	-20.1%	4.2%	112.8	63.6	10.8	6.3	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	37.4	9.3%	7.0%	4.1%	6.0%	6.0%	45.5%	107.7	20.0	1.9	3.1	44.5%	54.4%
陕鼓动力	601369.SH	8.8	-1.6%	-0.6%	0.0%	0.2%	4.4%	21.4%	151.1	14.3	1.5	1.7	-1.1%	9.1%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	18.4	0.4%	3.8%	6.8%	6.5%	-1.6%	35.9%	41.0	69.6	2.7	1.8	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	16.9	23.9%	22.4%	33.5%	58.6%	97.1%	150.8%	416.1	43.0	0.6	2.3	9.2%	-54.3%
海正生材	688203.SH	13.3	-3.9%	-0.1%	10.1%	7.8%	37.8%	62.6%	26.6	92.2	3.1	1.8	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	15.9	8.2%	6.4%	8.2%	8.3%	49.5%	33.9%	186.1	47.4	3.6	2.2	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	16.0	1.7%	1.7%	-0.6%	1.5%	9.7%	14.4%	83.6	26.6	6.7	2.8	-1.0%	-34.9%
安迪苏	600299.SH	10.3	2.4%	3.5%	4.3%	5.5%	-16.1%	-2.0%	271.1	19.5	1.7	1.7	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	22.8	0.7%	2.0%	1.9%	4.9%	7.2%	19.5%	691.8	10.1	3.1	2.4	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	15.7	1.2%	1.8%	-1.1%	5.6%	1.7%	11.4%	149.9	10.3	1.6	1.4	-7.6%	-35.9%
金达威	002626.SZ	19.0	-1.0%	-0.4%	-3.9%	-4.7%	28.8%	36.6%	113.9	29.0	3.4	2.8	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	7.1	18.2%	19.0%	26.4%	13.3%	66.8%	109.1%	74.6	85.8	2.1	2.4	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	31.9	1.4%	0.5%	4.9%	3.5%	-6.6%	18.6%	256.8	34.8	10.3	4.9	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	37.0	-2.5%	-3.9%	5.7%	0.3%	31.7%	79.2%	160.0	39.0	17.7	3.7	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	1.0	-9.9%	-5.7%	5.3%	8.7%	63.9%	92.3%	33.0		3.3	0.8	-5.2%	-7.0%
吉林化纤	000420.SZ	4.2	0.5%	0.0%	3.7%	1.2%	16.1%	34.7%	101.3	675.4	2.4	2.3	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	22.7	1.3%	0.4%	4.8%	9.3%	14.1%	26.9%	196.9		13.0	4.3	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	14.2	0.9%	-0.3%	1.9%	-5.1%	26.8%	59.5%	80.5	82.7	4.8	3.3	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	9.9	-0.4%	0.8%	2.2%	6.9%	-8.7%	-8.1%	86.5	11.7	1.2	1.8	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	6.5	8.9%	9.5%	16.8%	11.3%	56.3%	86.3%	71.7	15.1	1.2	1.9	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	11.0	-0.5%	-0.2%	3.8%	6.4%	17.8%	35.9%	92.8	122.3	2.3	1.3	-5.6%	-4.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	9.4	3.5%	3.0%	1.1%	11.4%	35.7%	36.7%	46.7		6.2	1.7	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	5.7	0.2%	0.3%	3.8%	7.9%	16.0%	46.1%	28.6		1.3	8.2	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	15.3	-2.5%	-3.0%	11.5%	15.3%	40.0%	84.0%	77.0		4.8	1.8	11.7%	-5.1%
厦钨新能	688778.SH	51.4	4.5%	3.1%	4.5%	12.7%	36.1%	110.2%	259.8	46.2	1.8	3.0	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	32.7	54.1%	57.8%	65.7%	74.9%	74.0%	154.9%	55.6	423.5	10.9	2.6	4.8%	-5.4%
五矿新能	688779.SH	5.9	3.7%	4.0%	4.4%	9.8%	11.3%	31.0%	111.5		1.9	1.7	25.2%	142.1%
信德新材	301349.SZ	38.8	1.0%	2.6%	5.3%	4.2%	20.5%	62.8%	38.9		4.2	1.4	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	55.1	6.5%	5.7%	9.1%	10.4%	-18.3%	52.5%	137.9	14.8	2.3	2.2	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	29.0	4.4%	6.0%	11.4%	3.9%	1.8%	-1.4%	50.7		6.8	5.3	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	53.3	2.0%	12.2%	10.6%	18.3%	21.7%	102.8%	123.8	28.7	1.0	2.7	42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	70.8	4.9%	3.0%	14.8%	17.1%	29.6%	10.4%	53.3	30.0	5.7	4.2	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	14.5	8.4%	9.1%	13.5%	10.3%	15.4%	60.9%	126.9	26.6	0.6	1.7	11.7%	45.9%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	73.0	1.8%	0.8%	5.6%	19.2%	10.7%	28.9%	191.0	52.7	16.9	4.2	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	51.9	3.8%	4.7%	11.5%	9.7%	47.7%	76.2%	53.8	23.1	2.4	2.7	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	33.3	0.8%	-1.4%	3.4%	4.8%	43.8%	54.4%	44.2	43.7	7.5	2.3	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	51.1	0.6%	1.1%	-1.4%	-0.3%	8.0%	34.1%	257.9	31.8	10.3	7.1	44.3%	51.7%
久吾高科	300631.SZ	31.6	-2.9%	-3.4%	3.0%	10.0%	50.7%	88.8%	38.5	68.0	7.2	3.1	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	20.4	6.5%	8.0%	11.1%	13.4%	21.1%	23.2%	202.3	33.3	4.8	3.0	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	15.8	0.6%	1.4%	4.2%	-0.9%	16.5%	24.9%	118.0	20.1	0.2	1.7	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	30.7	2.7%	3.4%	8.6%	1.5%	32.4%	57.1%	53.1	30.2	7.3	1.9	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	34.6	4.2%	3.0%	13.5%	23.2%	58.7%	63.3%	33.9	49.5	4.4	2.0	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	38.4	-4.8%	-1.7%	4.5%	16.8%	56.6%	75.5%	52.3	50.7	2.6	5.4	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	49.1	0.5%	-0.1%	2.9%	5.0%	27.6%	36.2%	343.8	66.0	11.3	2.0	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	36.0	-4.4%	-2.4%	8.0%	9.4%	12.7%	-3.8%	89.0	57.8	3.8	3.5	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	28.4	1.8%	1.3%	7.9%	12.4%	40.4%	84.2%	47.1	32.5	7.9	3.0	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	8.7	4.3%	4.3%	5.3%	6.9%	18.1%	29.3%	64.0	38.3	3.4	2.1	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	25.6	-1.7%	-2.8%	-3.5%	1.0%	64.6%	84.2%	19.4	40.9	5.5	2.9	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	11.0	-0.3%	0.0%	-2.0%	1.2%	14.2%	16.3%	312.7	10.4	1.3	2.2	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	12.4	1.4%	0.2%	-1.0%	1.7%	6.5%	11.5%	270.5	20.2	4.9	3.6	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	15.2	1.9%	3.6%	4.6%	10.9%	27.4%	27.6%	36.4	61.2	2.7	2.1	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	47.5	-0.4%	0.4%	-1.3%	8.5%	79.6%	171.9%	53.8	44.8	6.1	3.2	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	8.0	1.1%	1.3%	-1.0%	3.6%	30.9%	63.8%	132.3	11.3	0.8	1.7	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	33.2	7.4%	7.1%	2.0%	12.0%	43.6%	97.4%	270.7	28.9	2.6	2.8	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 80.90%，表现占优的个股有壹石通(54.1%)、凯美特气(34.73%)、天承科技(25.94%)、金发科技(23.88%)、中船特气(20.62%)等，表现较弱的个股包括恒神股份(-9.91%)、华恒生物(-4.35%)、海正生材(-3.89%)、久吾高科(-2.89%)、振华新材(-2.48%)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 33.33%，净流入较多的个股有壹石通(5.13 亿)、铂科新材(4.18 亿)、金发科技(2.93 亿)、江丰电子(2.91 亿)、南大光电(2.89 亿)等，净流出较多的个股包括凯美特气(-7.25 亿)、莱茵生物(-4.91 亿)、中船特气(-4.52 亿)、梅花生物(-3.52 亿)、安集科技(-1.65 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蔚蓝生物(100 分位)、壹石通(100 分位)、硅烷科技(100 分位)、天承科技(100 分位)、普利特(99.9 分位)、建龙微纳(99.79 分位)、时代新材(99.79 分位)、和远气体(99.79 分位)、金宏气体(99.79 分位)、中船特气(99.79 分位)等。

图 6：新材料板块个股市场表现、资金流入、外资流入、调研及估值情况

周涨幅前十个股				周涨幅后十个股		
	代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
1	688733.SH	壹石通	54.1%	832397.NQ	恒神股份	-9.9%
2	002549.SZ	凯美特气	34.7%	688639.SH	华恒生物	-4.4%
3	688603.SH	天承科技	25.9%	688203.SH	海正生材	-3.9%
4	600143.SH	金发科技	23.9%	300631.SZ	久吾高科	-2.9%
5	688146.SH	中船特气	20.6%	688707.SH	振华新材	-2.5%
6	300811.SZ	铂科新材	18.6%	300777.SZ	中简科技	-2.5%
7	002562.SZ	兄弟科技	18.2%	836547.BJ	无锡晶海	-1.7%
8	838402.BJ	硅烷科技	17.1%	601369.SH	陕鼓动力	-1.6%
9	688035.SH	德邦科技	16.7%	002626.SZ	金达威	-1.0%
10	300398.SZ	飞凯材料	15.0%	002254.SZ	泰和新材	-0.5%
近一周机构净流入前十个股				近一周机构净流出前十个股		
	代码	简称	金额（亿元）	代码	简称	金额（亿元）
1	688733.SH	壹石通	5.13	002549.SZ	凯美特气	(7.25)
2	300811.SZ	铂科新材	4.18	002166.SZ	莱茵生物	(4.91)
3	600143.SH	金发科技	2.93	688146.SH	中船特气	(4.52)
4	300666.SZ	江丰电子	2.91	600873.SH	梅花生物	(3.52)
5	300346.SZ	南大光电	2.89	688019.SH	安集科技	(1.65)
6	300655.SZ	晶瑞电材	2.36	300631.SZ	久吾高科	(1.57)
7	300398.SZ	飞凯材料	2.25	300260.SZ	新莱应材	(1.54)
8	688603.SH	天承科技	2.11	300777.SZ	中简科技	(1.27)
9	002409.SZ	雅克科技	2.07	600216.SH	浙江医药	(1.20)
10	300236.SZ	上海新阳	1.96	688707.SH	振华新材	(0.99)
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	002971.SZ	和远气体	25	603739.SH	蔚蓝生物	100.0
2	688357.SH	建龙微纳	24	688733.SH	壹石通	100.0
3	600143.SH	金发科技	20	838402.BJ	硅烷科技	100.0
4	002626.SZ	金达威	10	688603.SH	天承科技	100.0
5	002324.SZ	普利特	7	002324.SZ	普利特	99.9
6	300706.SZ	阿石创	7	688357.SH	建龙微纳	99.8
7	603055.SH	台华新材	3	600458.SH	时代新材	99.8
8	688019.SH	安集科技	3	002971.SZ	和远气体	99.8
9	688148.SH	芳源股份	2	688106.SH	金宏气体	99.8
10	002562.SZ	兄弟科技	1	688146.SH	中船特气	99.8

资料来源：Wind，山西证券研究所

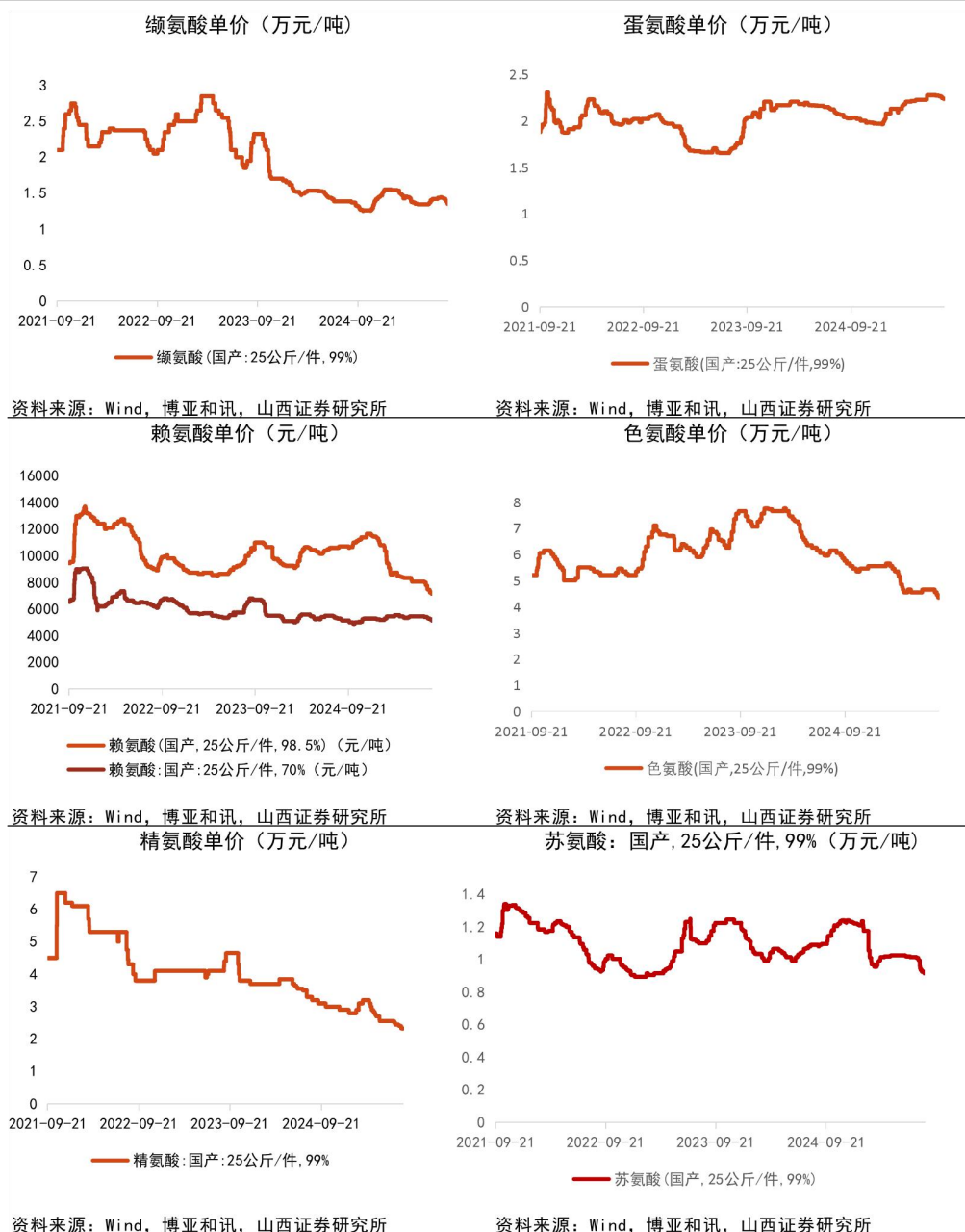
2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止 8 月 15 日，缬氨酸价格为 13450 元/吨，环比下降 3.24%；赖氨酸(98.5%)价格为 7150 元/吨，环比下降 1.38%；赖氨酸(70%)价格为 5150 元/吨，环比下降 1.90%；

蛋氨酸价格为 22300 元/吨，环比下降 0.45%；色氨酸价格为 43500 元/吨，环比下降 2.25%；精氨酸单价为 23250 元/吨，价格不变；苏氨酸价格为 9150 元/吨，环比下降 1.08%。

图 7：部分氨基酸品种价格



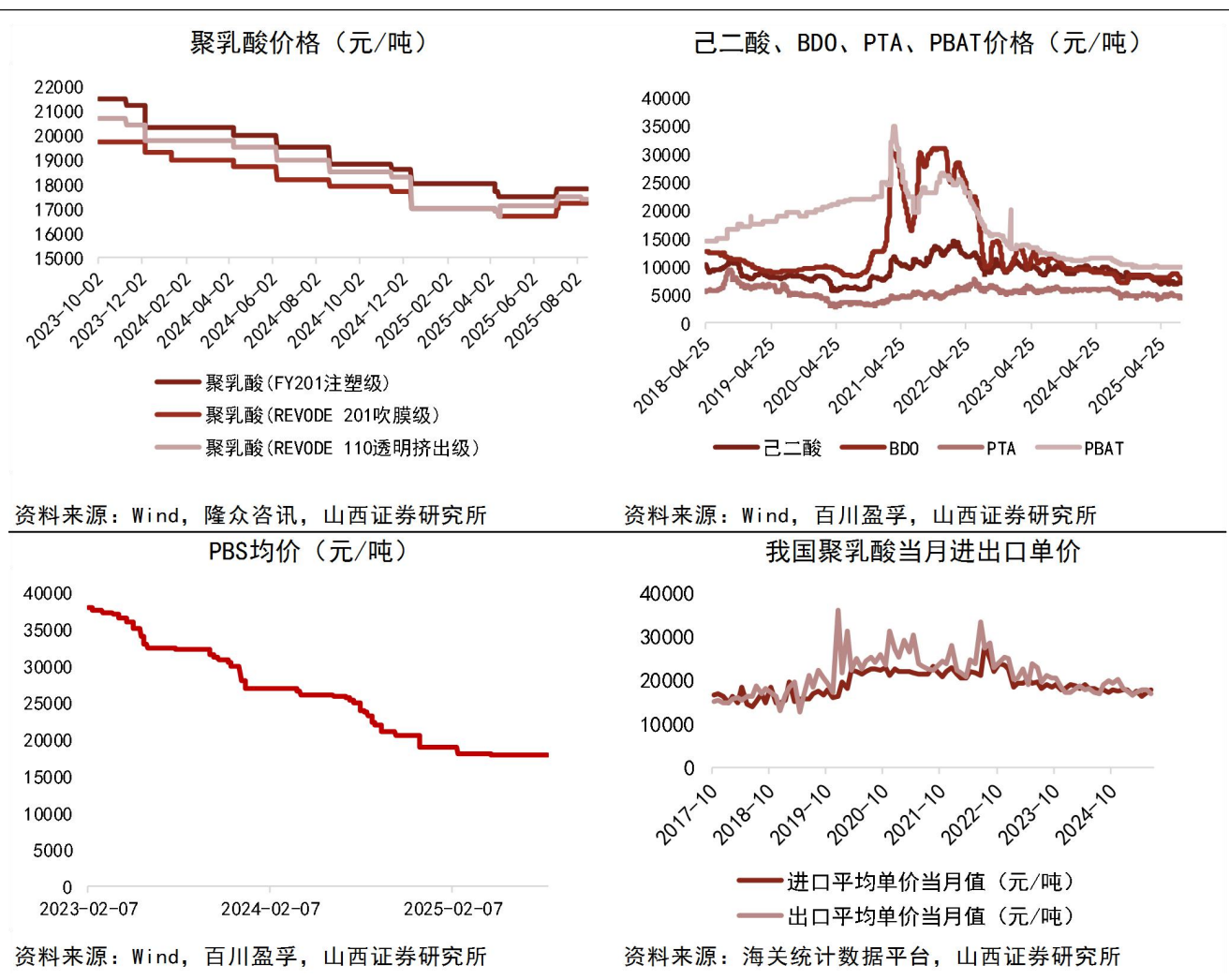
资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

2.2 可降解塑料

截至 2025 年 8 月 17 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 17800 元/吨，较上周不变；聚乳酸

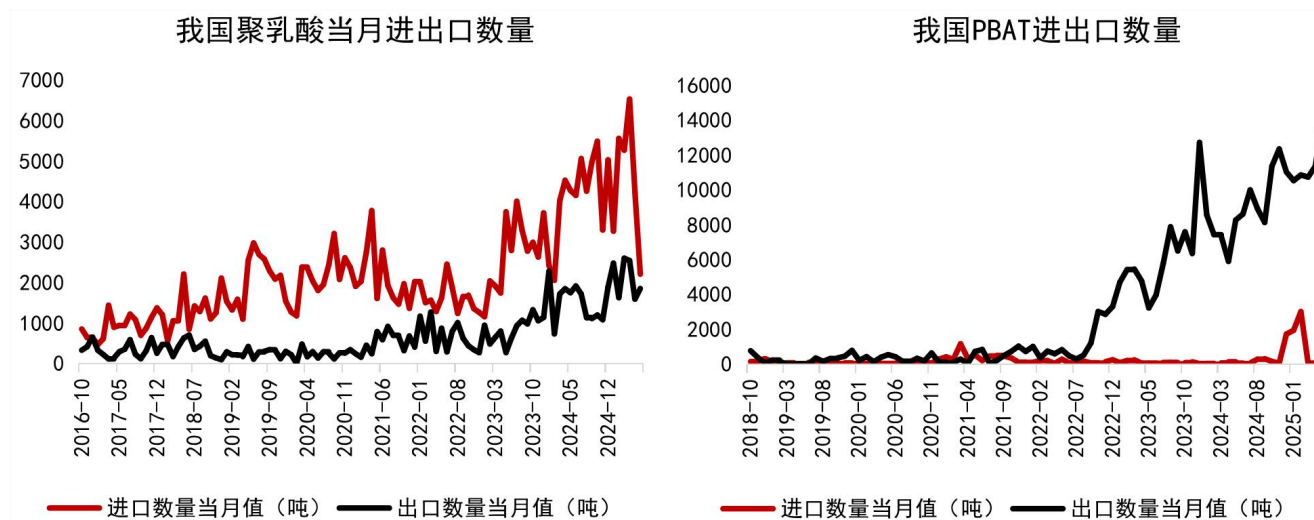
(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17200 元/吨,较上周不变;聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17400 元/吨,较上周不变;玉米均价为 2394.12 元/吨,较上周下降 0.06%。2025 年 6 月,聚乳酸进口均价为 2493.92 美元/吨,环比上升 4.25%;出口均价为 2363.41 美元/吨,较上月下降 5.56%。聚乳酸进口 2211 吨,较上月下降 47.76%;出口 1857 吨,较上月上升 16.50%;2025 年 6 月,PLA 进口数量同比减少 46.8%,出口数量同比增加 16.5%,进口平均单价 17870 元每吨,环比增加 657 元,出口平均单价 16935 元每吨,环比减少 1071 元。截至 2025 年 8 月 17 日,PBS 均价为 17800 元/吨,较上周不变;较 2025 年 7 月 17 日不变;截至 2025 年 8 月 15 日,PBAT 的价格为 9850 元/吨,较上周不变,较上月同期持平;若原材料均外采,当前 PBAT 成本价为 8666 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

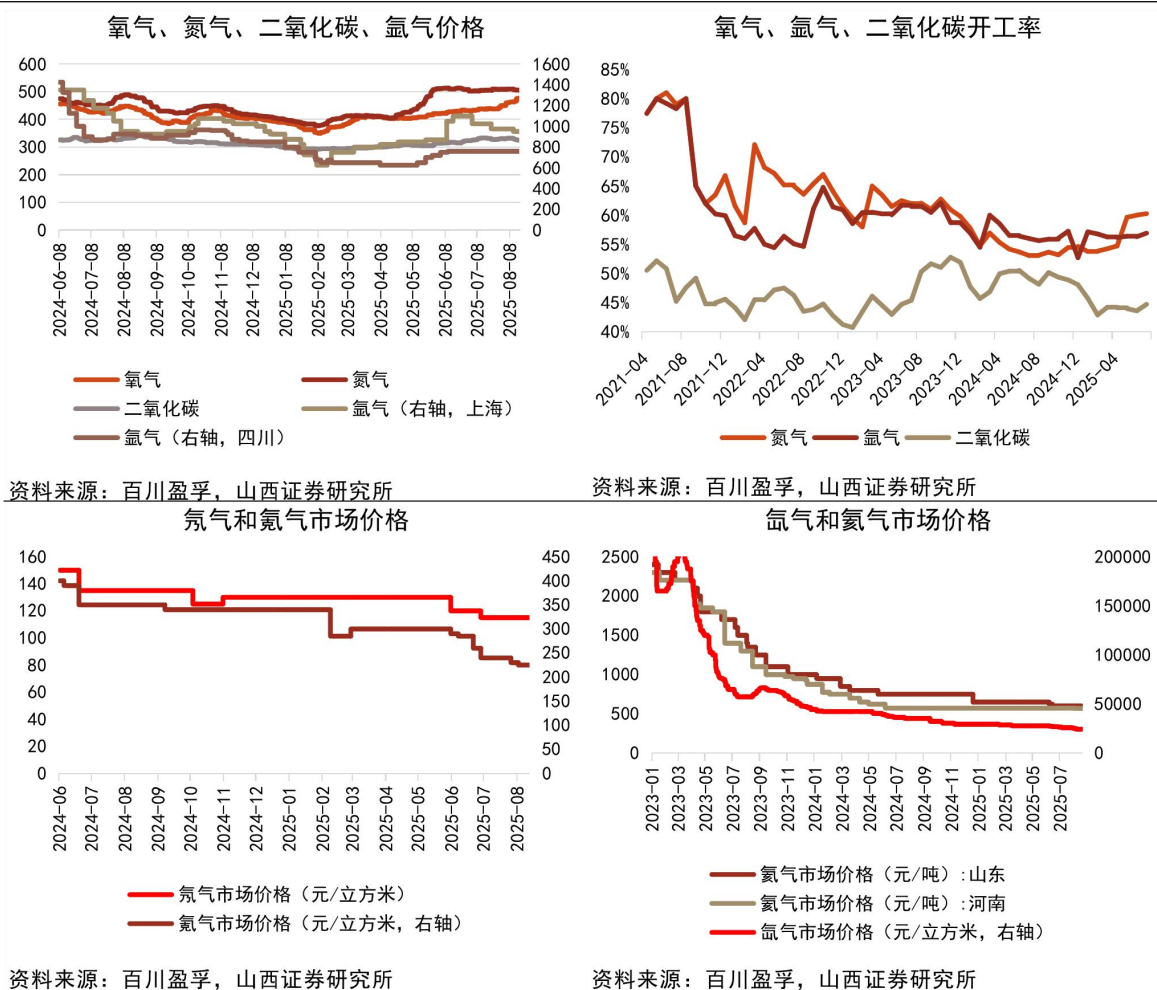
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

2025 年 8 月 17 日，氧气单价为 476 元/吨，较上月上涨 8.43%；氮气单价为 506 元/吨，较上月不变；二氧化碳单价为 325 元/吨，较上月下降 1.81%；氢气单价为 2.4 元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为 760 元/吨，较上月不变；氦气单价为 115 元/立方米，较上月不变；氖气单价为 225 元/立方米，较上月下降 6.25%；氙气单价为 24500 元/立方米，较上月下降 5.77%；2025 年 7 月，国内氮气开工率为 60%，氩气开工率为 57%，二氧化碳开工率为 45%。

图 10：部分工业气体品种价格



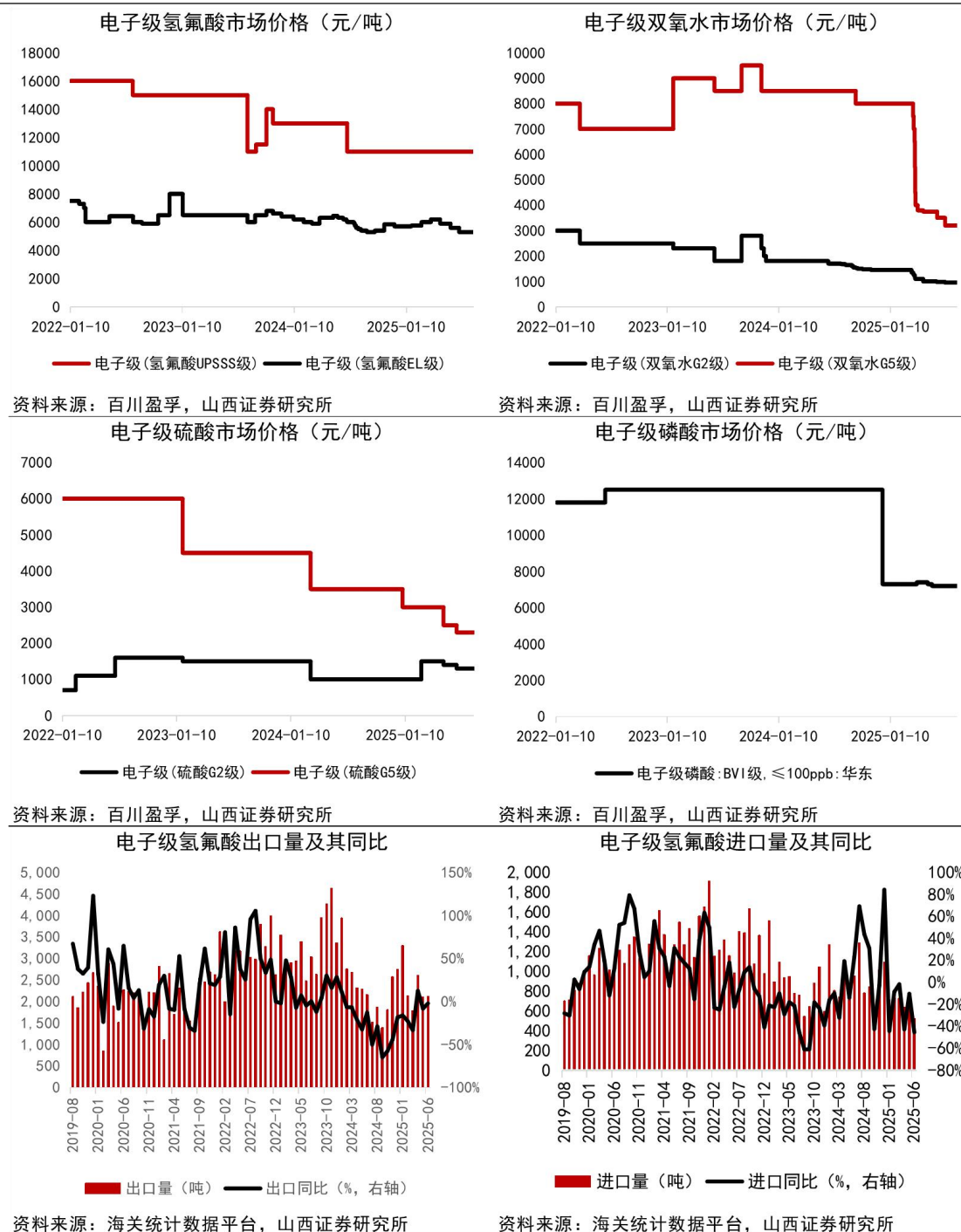
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2025 年 8 月 17 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 5300 元/吨，较上月不变；G2 级双氧水价格为 950 元/吨，较上月不变；G5 级双氧水价格为 3200 元/吨，较上月不变；G5 级硫酸价格为 2300 元/吨，较上月不变；G5 级氨水价格为 3500 元/吨，较上月不变；BVI 级磷酸（ $\leq 100\text{ppb}$ ）价格为 7200 元/吨，较上月不变。截至 2025 年 8 月 17 日，电子级(双氧水 G2 级)市场价格为 950 元/吨，较上月不变；电子级(双氧水 G5 级)市场价格为 3200 元/吨，较上月不变；截至 2025 年 8 月 17 日，国内 G5 级氨水价格为 3500 元/吨，较上月不变；2025 年 6 月，中国电子级氢氟酸出口均价为 1148.17 美元/吨，环比下降 6.74%，同比下降 14.09%；进口均价为 3085.32 美元/吨，环比上升 8.68%，同比上升 15.90%；

出口量为 2110.66 吨, 环比上升 0.59%, 同比下降 2.16%; 进口量为 520.71 吨, 环比下降 28.81%, 同比下降 45.44%。2025 年 6 月, 电子级氢氟酸出口量为 2110.66 吨, 同比下降 2.16%; 进口量为 520.71 吨, 同比下降 45.44%。

图 11: 部分电子化学品价格



资料来源: Wind, 百川盈孚, 海关统计数据平台, 山西证券研究所

2.5 维生素

图 12：维生素价格

产品	日期	单位	价格	周环比	月环比	同比	近十六年分位数	近三年价格走势
维生素A(50万IU/g, 国产)	2025-08-15	元/吨	64,000	0.0%	3.2%	-72.2%	1%	
维生素E(50%, 国产)	2025-08-15	元/吨	67,500	0.0%	0.7%	-56.5%	33%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2025-08-15	元/吨	225,000	0.0%	0.0%	-11.8%	69%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2025-08-15	元/吨	3,550	0.0%	0.0%	-2.7%	0%	
烟酸(99%, 国产)	2025-08-15	元/吨	31,500	0.0%	0.0%	-34.4%	5%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2025-08-15	元/吨	40,500	0.0%	-5.8%	-29.6%	0%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2025-08-15	元/吨	242,500	-1.6%	-13.4%	32.9%	55%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2025-08-15	元/吨	28,000	0.0%	0.0%	-24.3%	0%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2025-08-15	元/吨	19,000	0.0%	0.0%	-28.3%	0%	
VC粉(99%, 国产)	2025-08-15	元/吨	19,000	0.0%	0.0%	-28.3%	0%	
维生素B1(98%, 国产)	2025-08-15	元/吨	245,000	0.0%	7.7%	25.6%	80%	
维生素B2(80%, 国产)	2025-08-15	元/吨	74,000	0.0%	-2.6%	-28.8%	0%	
维生素B6(98%, 国产)	2025-08-15	元/吨	140,500	-3.4%	-9.6%	-12.2%	33%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2025-08-15	元/吨	91,500	0.0%	-1.1%	-19.0%	0%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2025-08-15	元/吨	74,000	0.0%	-15.4%	-37.0%	45%	
肌醇(98%, 国产)	2025-08-15	元/吨	26,000	0.0%	0.0%	-42.2%	0%	
维生素C磷酸酯(35%, 国产)	2025-08-15	元/吨	14,000	0.0%	0.0%	-28.2%	0%	

资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

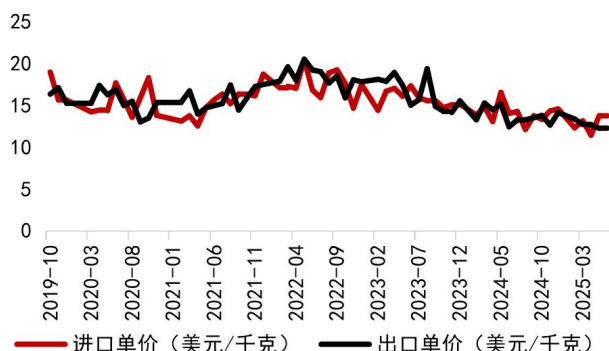
2.6 高性能纤维

2025 年 6 月，芳纶进口单价为 13.79 美元/千克，环比上升 0.27%；出口单价为 12.18 美元/千克，环比下降 0.80%；2025 年 6 月进口 292 吨，环比下降 9.05%；出口 234 吨，环比下降 14.78%。

2025 年 8 月 17 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。2025 年 8 月 15 日，碳纤维毛利为-8681 元/吨；碳纤维成本为 106757.85 元/吨，较上月上涨 0.41%。2025 年 8 月 15 日，市场碳纤维总库存为 15530 吨，较上月增加 0.84%。2025 年 7 月，国内碳纤维产量为 7992 吨，环比上升 6.01%。2025 年 7 月，碳纤维产能利用率为 59.20%，环比上升 2.48%。

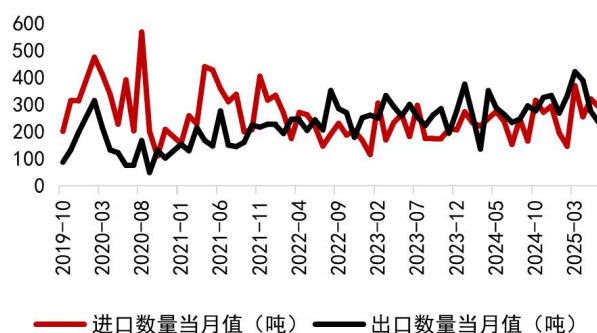
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



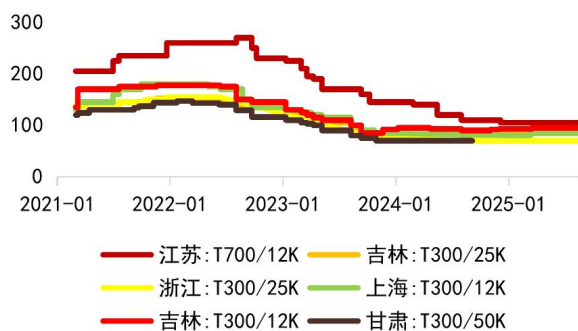
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



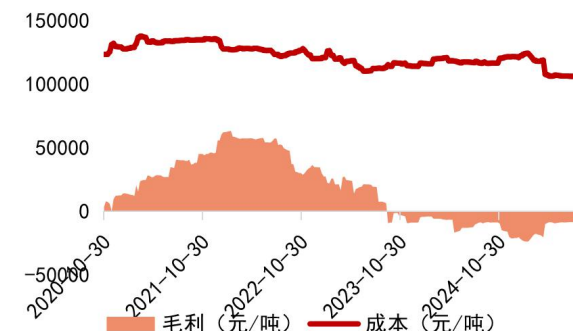
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格 (元/千克)



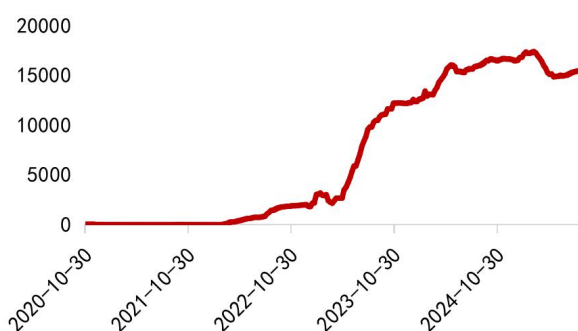
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



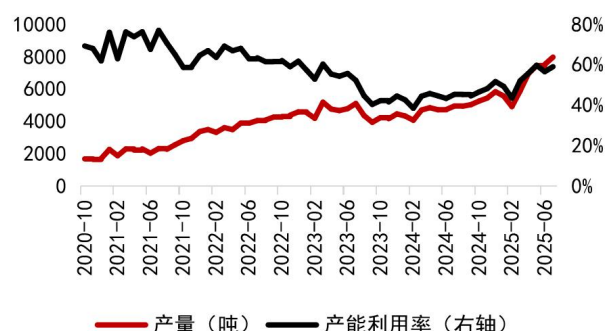
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

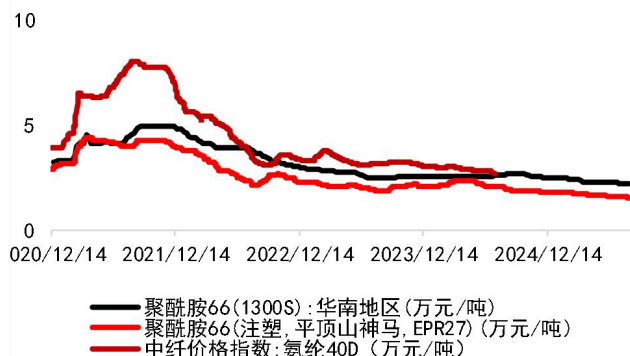
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2025 年 8 月 15 日,聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 1.55 万元/吨,较上周不变。2025 年 6 月,涤纶工业丝出口 44229 吨,累计同比下降 4.98%;截至 2025 年 6 月,涤纶帘子布价格为 2.3 美元/千克,较上月环比下降 0.71%;PA6 帘子布价格为 2.42 美元/千克,较

上月环比下降 3.13%；PA66 帘子布价格为 3.93 美元/千克，较上月环比下降 1.78%。2025 年 6 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.62 万吨，累计同比增速为 12.41%。

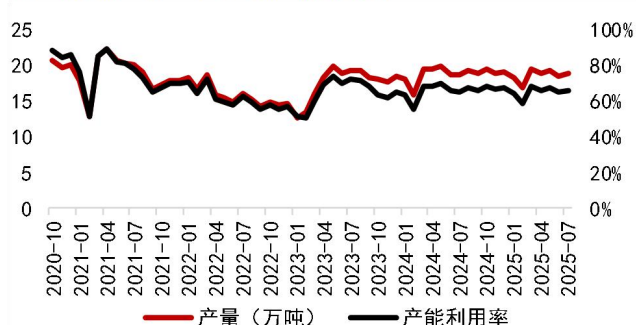
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



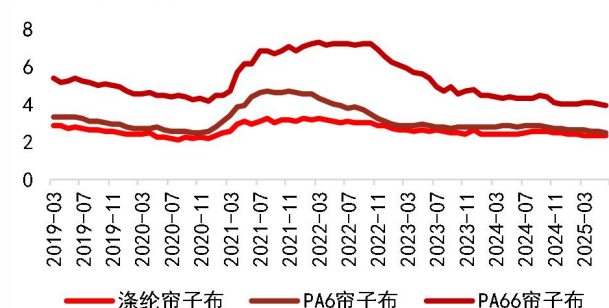
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝产量及产能利用率



数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

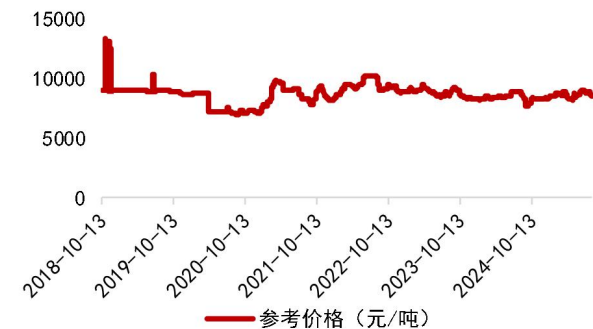
图：帘子布单价（美元/千克）



数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

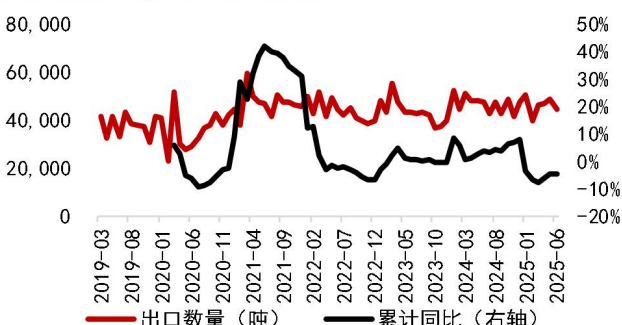
资料来源：Wind，中塑在线，隆众资讯，百川盈孚，海关统计数据平台，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



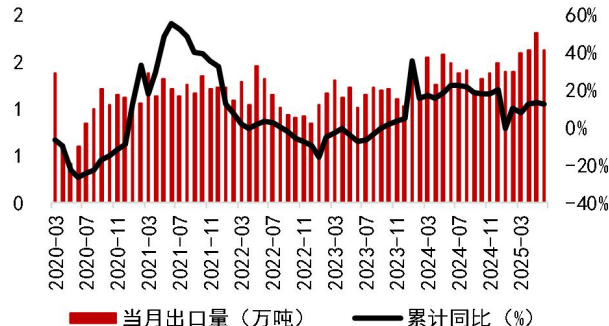
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

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：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

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	2025-08-15	美元/桶	65.9	-1.1%	-3.9%	-17.4%	
动力末煤(Q5500, 山西产)	2025-08-15	元/吨	698	2.3%	9.2%	-17.0%	
液化天然气	2025-08-10	元/吨	4227	-2.2%	-1.4%	-11.8%	
中国出口集装箱运价指数	2025-08-15	1998=1	1193	-0.6%	-5.4%	-44.1%	
玉米	2025-08-07	元/吨	2500	0.0%	0.4%	-3.1%	
豆粕	2025-08-07	元/吨	3280	0.3%	-0.3%	-5.2%	
菜粕	2025-08-15	元/吨	2675	-1.8%	-0.5%	18.5%	
甲醇	2025-08-10	元/吨	2270	0.6%	0.5%	-2.4%	
尿素(小颗粒)	2025-08-10	元/吨	1789	-1.3%	-1.7%	-18.1%	
纯苯	2025-08-15	元/吨	6190	1.1%	5.8%	-27.3%	
汽油(95#)	2025-08-08	元/吨	9263	-0.4%	-1.3%	-8.5%	
柴油(0#, 全国VI)	2025-08-10	元/吨	7156	-0.4%	-1.8%	-6.0%	
聚乙烯 PE	2025-08-15	元/吨	8284	0.2%	1.0%	-6.0%	
EVA	2025-08-15	元/吨	11000	3.3%	3.8%	6.8%	
苯乙烯(一级品)	2025-08-10	元/吨	7293	-1.8%	-4.0%	-22.9%	
聚丙烯(拉丝) PP	2025-08-15	元/吨	7050	0.4%	0.0%	-7.2%	
聚碳酸酯(通用) PC	2025-08-15	元/吨	12500	-0.4%	-2.3%	-16.7%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2025-08-15	元/吨	9850	-0.5%	1.0%	-37.3%	
对二甲苯 PX	2025-08-15	元/吨	6635	-1.0%	-0.8%	-13.7%	
乙二醇	2025-08-15	元/吨	4460	0.0%	1.4%	-2.6%	
精对苯二甲酸 PTA	2025-08-15	元/吨	4650	-0.4%	-1.5%	-15.8%	
涤纶长丝(DTY)	2025-08-10	元/吨	7925	-0.2%	0.8%	-10.2%	
涤纶长丝(P0Y)	2025-08-10	元/吨	6710	-0.3%	2.0%	-8.5%	
涤纶长丝(FDY)	2025-08-10	元/吨	6995	-0.5%	2.6%	-10.8%	
涤纶短纤	2025-08-15	元/吨	6455	-0.7%	-3.4%	-13.1%	
聚酯瓶片	2025-08-15	元/吨	5900	-0.2%	-0.6%	-14.9%	

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

江苏省工信厅发布 2025 年首批次新材料认定结果

近日，江苏省工业和信息化厅正式发布了 2025 年江苏省首批次新材料认定结果，共有 33 项新材料产品入选，覆盖半导体、航空航天、高端装备等多领域。在半导体领域，艾森股份的“铜凸块工艺用高性能厚膜负性光刻胶”、晶瑞电子的“5 纳米制程用超净高纯半导体级过氧化氢”等产品，直接瞄准芯片制造的关键环节，助力解决“卡脖子”难题。航空航天与高端装备方面，隆达股份的超高纯合金锭和深海舰船用合金管、中复神鹰的 SYT70 干喷湿纺超高强碳纤维和 SYM40X 高强高模碳纤维、江苏恒神的 HM50E 级和 T1100 级碳纤维等，展现了江苏在关键基础材料领域的硬实力。产品在使用功能、性能参数、品种规格等方面均有重大突破，总体

呈现技术含量高、自主创新强、市场空间大、应用前景好等特点，代表了江苏新材料产业的重点发展方向。

资料来源：江苏省工信厅、化工新材料

科思创收购康睿两大 HDI 基地

8 月 14 日，科思创宣布收购原康睿分别位于泰国罗勇府和美国德克萨斯州的独立 HDI（六亚甲基二异氰酸酯）衍生物生产基地的法人实体，预计 2025 年底前完成交割。康睿曾是脂肪族异氰酸酯领域龙头，长期占据全球第二大 HDI 供应商地位，曾在世界范围内拥有 3 个生产基地（法国、美国和泰国）以及 2 个应用实验室（法国和中国上海）。通过此次收购，科思创战略性拓展并优化了其在美国和亚太地区的脂肪族化学品产品组合，持续推进其“可持续发展未来”战略，在涂料和粘合剂等盈利性强、创新性高的业务领域实现持续增长。

资料来源：科思创、化工新材料、石化行业走出去联盟

康达新材拟以 2.75 亿现金收购中科华微 51%的股权

8 月 14 日，康达新材发布公告，公司拟以现金 2.75 亿元，收购成都中科华微电子有限公司 51%的股权。中科华微是一家专业从事高可靠集成电路产品研发和服务的高新技术企业，致力于为特种装备领域客户提供优质产品和服务。针对当前和未来市场需求，中科华微已形成微控制器芯片（MCU）、通用集成电路、高功率密度电源、系统级封装电路（SiP）四大产品管线。本次收购是康达新材在“新材料+电子科技”的战略驱动下有序布局，公司拟通过本次收购实现在半导体集成电路领域的拓展，纳入特种集成电路设计与检测领域的优质资产。本次交易在发展战略、市场渠道、产品与技术上均可获得协同效应，预期将给公司带来新的收入及利润增长点，提升公司盈利能力和持续经营能力。

资料来源：康达新材关于收购成都中科华微电子有限公司 51%股权的公告、环氧树脂及应用

楚江新材 3 亿元加码空天高性能纤维预制体项目

8 月 13 日，楚江新材发布公告，为实现新一代先进复合材料及其预制体国产化，公司控股子公司江苏天鸟拟以 3 亿元，投资建设空天复合材料高性能纤维预制体产业化项目。项目预计新建厂房 35000 平方米，建设配置预制体专用设备 90 台（套），新增飞机碳刹车预制体生

产线 3 条。项目建成达产后，预计年产值约为 6 亿元。将依托江苏省企业院士工作站、江苏省碳纤维织造工程中心等研发平台，围绕新材料、新技术、新装备等“卡脖子”关键技术研发与创新，目标产品为碳纤维、石英纤维等高性能纤维预制体，是为配套新一代航天装备对高性能结构复合材料、透波复合材料、结构功能/防隔热一体化复合材料等系列部件布局，同时兼顾碳/碳、碳陶刹车材料用碳纤维预制体生产线扩能，并拓展新兴产业市场。

资料来源：楚江新材关于控股子公司江苏天鸟高新技术股份有限公司投资建设空天复合材料高性能纤维预制体产业化项目的公告，DT 新材料

4. 投资建议

首届世界人形机器人运动会圆满闭幕，建议关注人形机器人领域材料进展。8 月 17 日，2025 世界人形机器人运动会完成所有赛项，圆满落下帷幕。本次运动会吸引了 16 个国家、280 支参赛队伍的 500 余台机器人，在竞技赛、表演赛、场景赛、外围赛共 26 个赛项中，展开了 487 场精彩绝伦的比拼，共产生 26 枚金牌，人形机器人硬实力得以充分展现。宇树科技夺四金（1500 米、400 米、100 米障碍赛、4×100 米），展现出极强的运动能力和爆发力。在 100 米跑步决赛中，具身天工 Ultra，全程无需人工干预，以 21.50 秒的成绩夺冠，成为人形机器人史上首个百米“飞人”。根据前瞻产业研究院数据，2023-2029 年，全球人形机器人市场预计从 21.6 亿美元增至 324 亿美元，年复合增长率 57%。PEEK 材料性能优异，能在保障人形机器人轻量化需求的同时，兼顾足够的强度和刚性以满足机器人的负载和灵活性需求，有望依托人形机器人产业增长实现集中催化。根据中商产业研究院预计国内 2025 年 PEEK 材料市场规模将达到 21 亿元，同比增长 10.53%，未来前景广阔。建议关注 DFBP（PEEK 合成单体）公司【中欣氟材】，PEEK 材料制造及改性厂商【中研股份】、【普利特】及 PEEK 零部件企业【肯特股份】。功能性保护套管具备耐弯折、耐磨等性能，可用于人形机器人内部线束保护，建议关注功能性保护套管生产商【骏鼎达】。

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

广东省深圳市福田区金田路 3086 号大百汇广场 43 层

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

