

新材料

新材料周报（250804-0808）

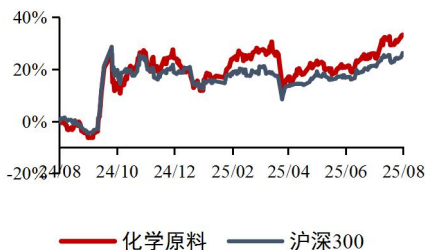
领先大市-B(维持)

西方石油更新 DAC 项目进度，关注国内吸附材料及设备机遇

2025 年 8 月 14 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】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

【山证新材料】世界机器人大会召开在即，关注人形机器人领域材料进展-新材料周报（250728-0801） 2025.8.6

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 2.57%，跑赢创业板指 2.09%。近五个交易日，合成生物指数上涨 2.17%，半导体材料上涨 2.90%，电子化学品上涨 1.91%，可降解塑料上涨 3.34%，工业气体上涨 2.03%，电池化学品上涨 1.81%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

➤ 氨基酸：缬氨酸(13900 元/吨，-2.11%)、精氨酸(23250 元/吨，-3.12%)、色氨酸(44500 元/吨，-2.20%)、蛋氨酸(22400 元/吨，-0.88%)

➤ 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，-0.74%)、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(8900 元/吨，2.30%)、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，-1.90%)、癸二酸 6 月出口均价为 28295 元/吨，较上月下降 0.33%。

投资建议

➤ 西方石油 Q2 更新 DAC 项目进度，关注国内 DAC 吸附剂及设备机遇。2025 年 8 月 7 日，西方石油在 25Q2 业绩会更新 Stratos DAC 项目进度，预计 25 年有望启动二氧化碳捕集。订单方面，西方石油已签署 2030 年前绝大多数 CDR 额度，并且 25Q1 与摩根大通、Palo Alto Networks 签订 2 项 CDR 协议，反映 CDR 市场需求强劲，且永久性碳移除技术得到市场认可。新项目方面，西方石油与 XRG（阿联酋的投资、天然气、化学品和低碳能源解决方案企业）达成协议，评估共同开发南德克萨斯 DAC 项目可能性。西方石油称，《大而美》方案对 45Q 税收抵免予以扩展，对支持美国能源安全具有重要性，西方石油预计 DAC 与 EOR 协同技术将使美国额外回收 500-700 亿桶石油，将美国能源独立时间延长 10 年。DAC 技术的价值在于“负碳资产”属性，科技、石化、金融巨头纷纷布局，当前技术持续迭代，吸附材料及相关设备升级是 DAC 技术的降本关键，吸附材料端建议关注【蓝晓科技】、【建龙微纳】；设备端建议关注【锡装股份】。



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1

➤ **【蓝晓科技】**：公司与全球知名的碳捕捉技术公司 Climeworks 签署战略合作，已建成样板工程，形成吸附材料规模化供货。同时，与大型国际化学品公司开展碳捕捉材料和技术开发，并实现商业供货。此外，根据发明专利披露，公司发明二氧化碳气体吸附解析装置。**【建龙微纳】**：公司开发出二氧化碳吸附容量大、选择性强、易解吸的高效分子筛吸附剂，显著降低碳捕集能耗。**【锡装股份】**：2025 年 7 月 28 日，公司与刁玉湘、上海碳生万物拟设立合资公司。碳生万物已开始推进全球首个 DAC 制可持续航空燃料（SAF）产业化项目，计划于 2025 年底前产出第一桶示范油，2026 年推进千吨级中试，2027 年启动十万吨级商业化项目。公司将为合资公司提供设备支持。

➤ **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.....	11
2.2 可降解塑料.....	12
2.3 工业气体.....	13
2.4 电子化学品.....	14
2.5 维生素.....	16
2.6 高性能纤维.....	16
2.7 重要基础化学品.....	19
3. 行业要闻.....	19
4. 投资建议.....	21
5. 风险提示.....	22

图表目录

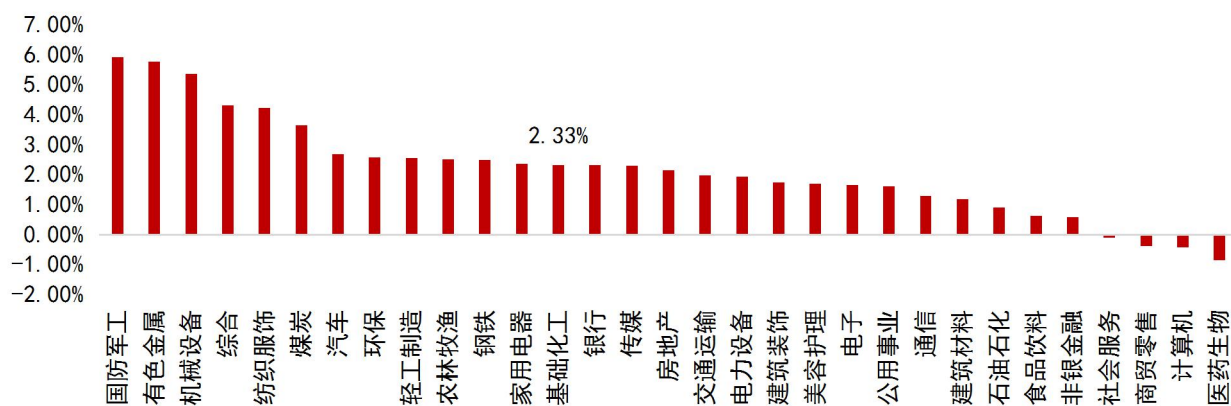
图 1： 行业周涨跌幅（%）	5
图 2： 近三年创业板指与新材料指数走势.....	5
图 3： 化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况.....	6
图 4： 公司市场表现、估值及盈利情况（半导体材料、工业气体、可降解塑料、维生素）	7
图 5： 公司市场表现、估值及盈利情况（化纤、新能源、工业涂料、吸附剂、合成生物学）	8
图 6： 新材料板块个股市场表现、资金流入、外资流入、调研及估值情况.....	10
图 7： 部分氨基酸品种价格.....	11
图 8： 可降解塑料产业链价格情况.....	12
图 9： 可降解塑料产业链情况.....	13

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

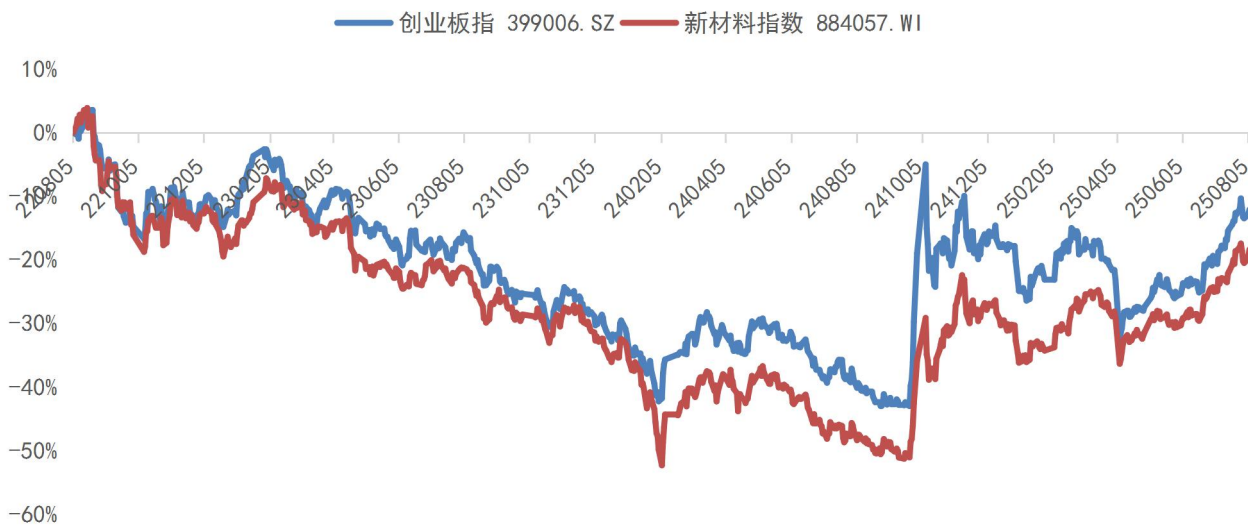
本周基础化工、新材料均上涨。本周（20250804-20250808）沪深 300 涨跌幅为 1.23%，上证指数涨跌幅为 2.11%，创业板指涨跌幅为 0.49%。涨幅前三行业分别是国防军工（5.93%）、有色金属（5.78%）、机械设备（5.37%）。

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 2.17%，半导体材料上涨 2.90%，电子化学品上涨 1.91%，可降解塑料上涨 3.34%，工业气体上涨 2.03%，电池化学品上涨 1.81%。

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	1.56%	7.62%	12.12%	2,561	14.82	55%	30.11%	17.35%
有机硅	850136.SI	2.36%	9.58%	9.28%	1,177	39.87	99%	16.05%	5.93%
氯碱	850322.SI	1.48%	2.89%	10.60%	1,481	37.74	83%	16.10%	3.85%
无机盐	850323.SI	4.19%	5.33%	29.69%	684	29.41	100%	19.08%	5.86%
其他化学原料	850324.SI	2.05%	7.13%	18.88%	1,342	16.28	46%	13.43%	6.19%
煤化工	850325.SI	0.89%	1.50%	-1.21%	1,858	17.43	61%	17.48%	8.99%
钛白粉	850326.SI	1.61%	5.52%	1.05%	705	25.66	94%	17.64%	7.23%
氮肥	850331.SI	-0.77%	8.54%	7.47%	858	18.70	84%	11.33%	3.50%
磷肥及磷化工	850332.SI	2.27%	13.70%	7.23%	1,664	19.42	100%	14.44%	6.76%
农药	850333.SI	0.27%	8.04%	26.80%	2,288	38.74	98%	22.16%	7.24%
涂料油墨	850335.SI	4.29%	6.85%	33.68%	689	68.98	46%	22.71%	6.35%
民爆制品	850337.SI	1.82%	16.88%	31.20%	1,443	35.35	94%	21.57%	5.78%
纺织化学制品	850338.SI	0.51%	2.51%	6.43%	861	24.65	65%	23.56%	8.43%
其他化学制品	850339.SI	4.06%	7.80%	20.46%	4,138	37.33	95%	14.63%	4.16%
涤纶	850341.SI	3.23%	8.59%	23.36%	578	25.62	67%	6.39%	1.95%
粘胶	850343.SI	3.02%	5.68%	8.26%	275	104.66	13%	9.95%	0.14%
其他塑料制品	850351.SI	4.29%	9.68%	34.91%	1,195	52.46	91%	12.19%	3.64%
改性塑料	850353.SI	7.69%	25.74%	50.99%	1,345	49.16	91%	12.20%	2.12%
合成树脂	850354.SI	-1.13%	21.28%	37.31%	1,268	36.59	64%	21.01%	9.12%
膜材料	850355.SI	0.35%	14.47%	43.98%	1,164	76.70	99%	15.92%	2.66%
其他橡胶制品	850362.SI	11.39%	14.68%	31.87%	499	105.42	100%	16.82%	4.64%
炭黑	850363.SI	7.21%	13.54%	20.78%	317	29.29	38%	10.67%	4.81%
聚氨酯	850372.SI	-1.99%	13.42%	-9.73%	2,227	17.91	75%	15.54%	7.55%
复合肥	850381.SI	2.10%	6.88%	13.17%	762	17.58	75%	13.96%	5.68%
氟化工	850382.SI	5.61%	7.88%	17.14%	2,160	45.08	65%	24.77%	11.32%
其他金属新材料	850521.SI	5.48%	11.19%	21.35%	1,287	36.99	64%	11.53%	4.48%
磁性材料	850522.SI	6.03%	25.32%	43.10%	1,718	85.57	100%	17.13%	7.13%
非金属材料III	850523.SI	-0.29%	9.25%	16.88%	721	41.07	91%	21.01%	11.42%
电子化学品III	850861.SI	1.91%	9.05%	17.09%	3,480	60.01	93%	28.73%	11.39%
半导体材料	850813.SI	2.90%	6.33%	9.14%	3,121	84.58	70%	20.48%	5.42%
电池化学品	857372.SI	1.81%	-0.16%	3.44%	5,755	51.98	99%	13.47%	2.92%
炼油化工	859631.SI	-2.00%	2.81%	-5.34%	22,942	17.22	75%	17.52%	4.08%
油品石化贸易	859632.SI	2.30%	-5.04%	-12.13%	594	15.97	59%	18.93%	6.78%
其他石化	859633.SI	1.55%	9.89%	9.32%	1,025	43.65	51%	7.22%	1.46%
合成生物	8841747.WI	2.17%	12.31%	28.67%	5,433	23.31	57%	34.69%	15.54%
可降解塑料	8841433.WI	3.34%	10.18%	19.30%	5,915	25.26	77%	12.00%	3.95%
工业气体	8841062.WI	2.03%	11.10%	16.04%	2,358	32.79	36%	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	54.4	3.7%	5.0%	5.0%	6.6%	19.8%	16.7%	65.5	35.6	4.7	3.7	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	55.0	-0.4%	-0.5%	-0.5%	4.1%	-4.7%	3.5%	266.5	30.1	3.6	3.7	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	146.0	-1.0%	-2.5%	-2.5%	-4.1%	36.5%	78.7%	249.2	41.7	12.4	8.8	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	32.0	2.7%	1.4%	1.4%	3.1%	-0.2%	42.9%	223.9	78.7	9.1	6.7	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	68.8	-0.1%	-0.7%	-0.7%	-4.3%	-0.5%	37.7%	185.6	37.3	4.8	4.0	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	44.8	32.8%	21.5%	21.5%	91.3%	86.1%	144.9%	73.0	6.0	10.1	10.1	25.3%	-14.6%
中巨芯-U	688549.SH	8.0	2.7%	2.0%	2.0%	6.0%	-6.3%	29.8%	120.5	9656.5	11.3	4.0	25.7%	-34.9%
鼎龙股份	300054.SZ	28.2	0.2%	-0.8%	-0.8%	-1.3%	8.6%	38.0%	270.4	46.6	7.8	5.8	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	64.0	-4.4%	-1.9%	-1.9%	48.8%	8.5%	176.3%	81.1	107.1	20.2	7.3	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	42.8	-1.9%	-3.7%	-3.7%	0.7%	8.2%	14.0%	38.8	115.8	8.1	4.0	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	61.8	3.0%	4.5%	4.5%	9.9%	20.7%	22.8%	268.6	189.9	15.3	5.0	59.1%	-17.1%
中船特气	688146.SH	34.8	17.0%	17.2%	17.2%	17.3%	20.4%	26.3%	171.5	57.1	8.5	3.1	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	18.8	5.3%	4.6%	4.6%	14.7%	-0.2%	22.6%	45.9	220.3	10.7	2.7	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	54.8	-6.7%	-8.2%	-8.2%	22.3%	2.1%	44.9%	164.8	43.6	9.6	6.2	26.3%	45.3%
江化微	603078.SH	18.7	2.0%	1.7%	1.7%	2.9%	11.9%	45.3%	73.3	73.3	6.5	3.9	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	46.5	7.1%	2.5%	2.5%	26.4%	39.9%	89.3%	64.1	32.3	3.6	3.5	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	20.6	7.1%	4.6%	4.6%	7.0%	31.1%	80.8%	119.4	39.0	4.0	2.6	2.0%	-44.0%
华海诚科	688535.SH	82.4	4.6%	3.0%	3.0%	1.4%	11.1%	41.7%	66.5	192.8	19.4	6.5	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	43.3	4.5%	3.6%	3.6%	13.3%	6.6%	40.1%	138.9	66.8	8.6	3.1	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	10.6	3.5%	0.8%	0.8%	9.4%	13.6%	54.7%	115.9	7.9	4.8	4.8	-15.8%	-72.8%
新莱应材	300260.SZ	34.7	8.9%	7.8%	7.8%	9.0%	28.4%	88.6%	147.0	70.4	5.2	7.4	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	26.7	0.5%	1.3%	1.3%	3.5%	6.3%	43.7%	54.7	38.0	8.4	3.5	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	12.4	-0.8%	-2.1%	-2.1%	9.7%	4.3%	36.9%	115.2	50.6	3.2	1.6	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	53.1	-4.2%	-8.8%	-8.8%	12.1%	8.2%	58.5%	130.6	49.7	13.1	8.8	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	27.3	1.5%	1.0%	1.0%	8.7%	21.9%	67.1%	109.9	59.5	21.9	6.1	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	19.2	0.2%	-2.9%	-2.9%	-4.4%	6.3%	81.8%	91.0	3.4	4.9	4.9	2.3%	-362.9%
德邦科技	688035.SH	42.0	1.2%	-0.4%	-0.4%	6.6%	15.2%	55.8%	60.8	54.9	4.8	2.7	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	33.0	1.9%	1.3%	1.3%	4.0%	-4.1%	28.7%	200.4	37.6	6.0	6.5	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	13.9	3.2%	0.0%	0.0%	-1.5%	15.5%	33.9%	76.0	8.2	4.4	4.4	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	13.1	9.9%	8.7%	8.7%	14.0%	37.6%	63.9%	143.4	83.5	1.7	3.3	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	12.4	3.7%	3.1%	3.1%	14.1%	5.0%	17.1%	111.2	15.6	2.5	1.2	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	18.7	3.8%	2.0%	2.0%	20.4%	44.6%	95.8%	85.9	187.2	3.2	3.9	-0.4%	-44.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	12.4	6.0%	5.0%	5.0%	6.9%	102.0%	135.8%	88.6	140.1	14.3	4.3	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	22.8	2.6%	3.8%	3.8%	12.2%	5.9%	21.0%	217.4	23.0	1.6	2.4	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	18.0	1.7%	1.9%	1.9%	3.8%	6.1%	2.0%	86.9	51.5	3.4	3.0	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	27.3	5.0%	5.5%	5.5%	18.7%	47.2%	65.1%	57.5	84.2	3.8	3.7	29.2%	-3.6%
硅烷科技	838402.BJ	10.8	3.9%	5.0%	5.0%	8.2%	23.2%	68.5%	45.6	253.3	7.3	2.8	24.6%	101.7%
侨源股份	301286.SZ	27.4	4.9%	5.0%	5.0%	9.9%	-22.5%	-2.0%	106.7	60.1	10.2	6.0	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	34.2	-5.1%	-4.8%	-4.8%	-2.7%	-3.0%	30.2%	102.2	19.0	1.8	2.9	44.5%	54.3%
陕鼓动力	601369.SH	9.0	1.9%	1.6%	1.6%	2.6%	6.0%	22.1%	152.7	14.5	1.5	1.8	-1.1%	9.1%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	18.4	5.2%	6.4%	6.4%	8.0%	-2.0%	33.2%	40.4	68.4	2.7	1.8	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	13.6	9.8%	7.8%	7.8%	33.0%	59.1%	106.4%	363.1	37.5	0.6	2.0	9.2%	-54.3%
海正生材	688203.SH	13.9	7.9%	14.5%	14.5%	4.8%	43.3%	70.3%	27.1	93.9	3.2	1.8	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	14.7	-2.1%	-0.1%	-0.1%	6.9%	38.2%	21.1%	181.7	46.2	3.5	2.1	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	15.7	-1.2%	-2.2%	-2.2%	3.8%	7.8%	4.2%	85.3	27.2	6.9	2.8	-1.0%	-34.9%
安迪苏	600299.SH	10.1	1.1%	1.9%	1.9%	4.3%	-18.1%	-4.9%	267.9	19.2	1.6	1.7	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	22.7	1.9%	1.2%	1.2%	3.4%	6.5%	10.9%	688.1	10.0	3.1	2.4	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	15.6	-2.4%	-2.3%	-2.3%	4.3%	0.5%	6.9%	148.7	10.2	1.6	1.4	-7.6%	-33.9%
金达威	002626.SZ	19.2	-3.2%	-2.9%	-2.9%	-5.5%	30.1%	32.7%	116.4	29.6	3.5	2.8	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	6.0	7.3%	7.0%	7.0%	0.7%	41.2%	64.8%	63.4	72.9	1.8	2.0	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	31.4	3.3%	3.5%	3.5%	2.9%	-7.8%	12.1%	263.4	35.7	10.5	5.0	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	38.0	8.4%	8.3%	8.3%	5.6%	35.0%	72.8%	169.5	41.3	18.7	3.9	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	1.1	16.8%	16.8%	16.8%	29.1%	82.0%	101.8%	35.4		3.5	0.9	-5.2%	-7.0%
吉林化纤	000420.SZ	4.2	3.5%	3.2%	3.2%	5.0%	15.5%	31.1%	103.0	686.9	2.5	2.3	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	22.5	4.0%	3.5%	3.5%	13.8%	12.6%	19.5%	203.9		13.5	4.5	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	14.0	0.9%	0.9%	0.9%	-0.4%	26.6%	52.1%	83.4	85.7	5.0	3.4	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	9.9	2.2%	2.6%	2.6%	8.0%	-8.4%	-4.0%	87.0	11.8	1.2	1.8	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	6.0	6.1%	7.2%	7.2%	6.8%	43.5%	68.2%	68.8	14.5	1.2	1.9	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	11.1	4.2%	4.2%	4.2%	5.0%	8.3%	33.5%	94.6	124.7	2.4	1.3	-5.6%	-4.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	9.1	-1.3%	-2.4%	-2.4%	11.7%	31.1%	27.8%	47.3		6.3	1.7	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	5.7	2.9%	3.6%	3.6%	8.9%	15.8%	40.8%	29.2		1.4	8.4	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	15.7	14.7%	14.3%	14.3%	19.3%	43.6%	80.1%	80.4		5.0	1.9	11.7%	-5.1%
厦钨新能	688778.SH	49.2	-1.2%	0.0%	0.0%	4.5%	30.3%	99.5%	251.6	44.8	1.7	2.9	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	21.2	8.0%	7.5%	7.5%	12.7%	12.9%	60.2%	41.4	315.4	8.1	1.9	4.8%	-5.4%
五矿新能	688779.SH	5.7	1.4%	0.7%	0.7%	7.7%	7.3%	22.8%	109.8		1.9	1.6	25.2%	142.1%
信德新材	301349.SZ	38.4	4.0%	4.2%	4.2%	0.9%	9.3%	57.1%	38.6		4.2	1.4	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	51.8	2.4%	2.5%	2.5%	7.3%	-23.3%	43.2%	136.1	14.7	2.3	2.2	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	27.8	3.6%	6.7%	6.7%	4.1%	-2.5%	-10.1%	52.6		7.0	5.5	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	47.6	-3.9%	-1.3%	-1.3%	3.7%	8.6%	78.5%	115.0	26.6	0.9	2.5	42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	67.5	10.1%	9.5%	9.5%	11.6%	33.5%	8.3%	53.9	30.4	5.8	4.2	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	13.4	4.8%	4.7%	4.7%	-0.5%	6.5%	42.6%	123.8	26.0	0.6	1.7	11.7%	45.9%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	71.7	-3.7%	3.7%	3.7%	25.0%	8.7%	12.5%	197.5	54.5	17.4	4.4	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	50.0	6.2%	7.3%	7.3%	4.3%	42.3%	61.9%	53.6	23.0	2.4	2.7	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	33.0	1.3%	2.5%	2.5%	5.0%	42.7%	53.5%	45.4	45.0	7.7	2.4	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	50.8	0.7%	-1.9%	-1.9%	1.0%	7.4%	25.5%	256.6	31.6	10.3	7.1	44.3%	51.7%
久吾高科	300631.SZ	32.5	4.9%	6.0%	6.0%	34.0%	55.2%	95.0%	40.9	72.1	7.6	3.3	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	19.2	4.4%	4.3%	4.3%	12.9%	13.7%	9.7%	188.6	31.1	4.5	2.8	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	15.7	3.7%	3.6%	3.6%	4.1%	15.8%	21.8%	118.1	20.1	0.2	1.7	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	29.9	3.1%	5.7%	5.7%	-1.6%	28.9%	52.5%	52.3	29.7	7.2	1.9	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	33.2	8.4%	9.0%	9.0%	18.6%	52.3%	59.2%	33.6	49.0	4.4	2.0	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	40.4	10.9%	9.8%	9.8%	23.9%	64.5%	86.5%	51.1	49.6	2.5	5.3	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	48.9	2.3%	2.4%	2.4%	7.0%	27.0%	30.4%	354.4	68.1	11.6	2.1	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	37.7	7.1%	12.9%	12.9%	21.1%	7.9%	-8.2%	92.4	60.0	3.9	3.6	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	27.9	2.3%	6.0%	6.0%	12.4%	47.8%	79.7%	47.2	32.6	7.9	3.0	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	8.4	-1.1%	1.0%	1.0%	2.3%	13.2%	20.3%	61.9	37.1	3.3	2.0	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	26.0	-6.4%	-1.9%	-1.9%	4.4%	67.3%	89.9%	20.4	43.2	5.8	3.1	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	11.1	-1.0%	-1.8%	-1.8%	-0.3%	14.5%	15.8%	314.4	10.5	1.3	2.2	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	12.2	-3.6%	-2.4%	-2.4%	1.1%	5.1%	1.1%	275.4	20.6	5.0	3.6	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	14.9	0.7%	2.6%	2.6%	11.3%	25.0%	7.6%	37.0	62.2	2.8	2.1	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	47.7	1.4%	-1.0%	-1.0%	9.3%	80.3%	176.1%	53.4	44.4	6.0	3.1	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	7.9	-1.0%	-2.1%	-2.1%	10.7%	29.4%	51.7%	131.8	11.3	0.8	1.7	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	30.9	-2.9%	-5.1%	-5.1%	6.4%	33.7%	76.6%	262.4	28.0	2.5	2.7	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 73.03%，表现占优的个股有阿石创(32.78%)、中船特气(17.03%)、恒神股份(16.84%)、振华新材(14.66%)、普利特(9.94%)等，表现较弱的个股包括铂科新材(-6.69%)、无锡晶海(-6.44%)、正帆科技(-5.13%)、天承科技(-4.42%)、联瑞新材(-4.2%)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 36.94%，净流入较多的个股有新莱应材(4.16 亿)、飞凯材料(3.43 亿)、中简科技(2.32 亿)、金发科技(1.94 亿)、吉林化纤(1.82 亿)等，净流出较多的个股包括浙江医药(-4.04 亿)、川宁生物(-3.65 亿)、亿帆医药(-3.05 亿)、铂科新材(-2.7 亿)、梅花生物(-2.27 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华恒生物(100 分位)、奥来德(100 分位)、中船特气(100 分位)、和远气体(99.79 分位)、普利特(99.79 分位)、蔚蓝生物(99.59 分位)、建龙微纳(99.59 分位)、中巨芯-U(99.35 分位)、海正生材(99.18 分位)、争光股份(98.76 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	300706.SZ	阿石创	32.8%	300811.SZ	铂科新材	-6.7%
2	688146.SH	中船特气	17.0%	836547.BJ	无锡晶海	-6.4%
3	832397.NQ	恒神股份	16.8%	688596.SH	正帆科技	-5.1%
4	688707.SH	振华新材	14.7%	688603.SH	天承科技	-4.4%
5	002324.SZ	普利特	9.9%	688300.SH	联瑞新材	-4.2%
6	600143.SH	金发科技	9.9%	688503.SH	聚和材料	-3.9%
7	300260.SZ	新莱应材	8.9%	688281.SH	华泰科技	-3.7%
8	688357.SH	建龙微纳	8.4%	301301.SZ	川宁生物	-3.6%
9	300777.SZ	中简科技	8.4%	002626.SZ	金达威	-3.2%
10	688733.SH	壹石通	8.0%	600216.SH	浙江医药	-2.5%
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	300260.SZ	新莱应材	4.16	600216.SH	浙江医药	(4.04)
2	300398.SZ	飞凯材料	3.43	301301.SZ	川宁生物	(3.65)
3	300777.SZ	中简科技	2.32	002019.SZ	亿帆医药	(3.05)
4	600143.SH	金发科技	1.94	300811.SZ	铂科新材	(2.70)
5	000420.SZ	吉林化纤	1.82	600873.SH	梅花生物	(2.27)
6	300346.SZ	南大光电	1.19	688596.SH	正帆科技	(1.85)
7	002562.SZ	兄弟科技	1.18	688300.SH	联瑞新材	(1.77)
8	300706.SZ	阿石创	1.01	300666.SZ	江丰电子	(1.74)
9	300699.SZ	光威复材	0.99	300401.SZ	花园生物	(1.63)
10	600458.SH	时代新材	0.74	688503.SH	聚和材料	(1.51)
近一月调研机构数量前十个股				近两年市盈率分位数前十个股		
	代码	简称	周研机构数量	代码	简称	市盈率分位数
1	002971.SZ	和远气体	25	688639.SH	华恒生物	100.0
2	688357.SH	建龙微纳	24	688378.SH	奥来德	100.0
3	600143.SH	金发科技	20	688146.SH	中船特气	100.0
4	600458.SH	时代新材	16	002971.SZ	和远气体	99.8
5	002562.SZ	兄弟科技	13	002324.SZ	普利特	99.8
6	002626.SZ	金达威	10	603739.SH	蔚蓝生物	99.6
7	002324.SZ	普利特	7	688357.SH	建龙微纳	99.6
8	300706.SZ	阿石创	7	688549.SH	中巨芯-U	99.4
9	603055.SH	台华新材	6	688203.SH	海正生材	99.2
10	688019.SH	安集科技	3	301092.SZ	争光股份	98.8

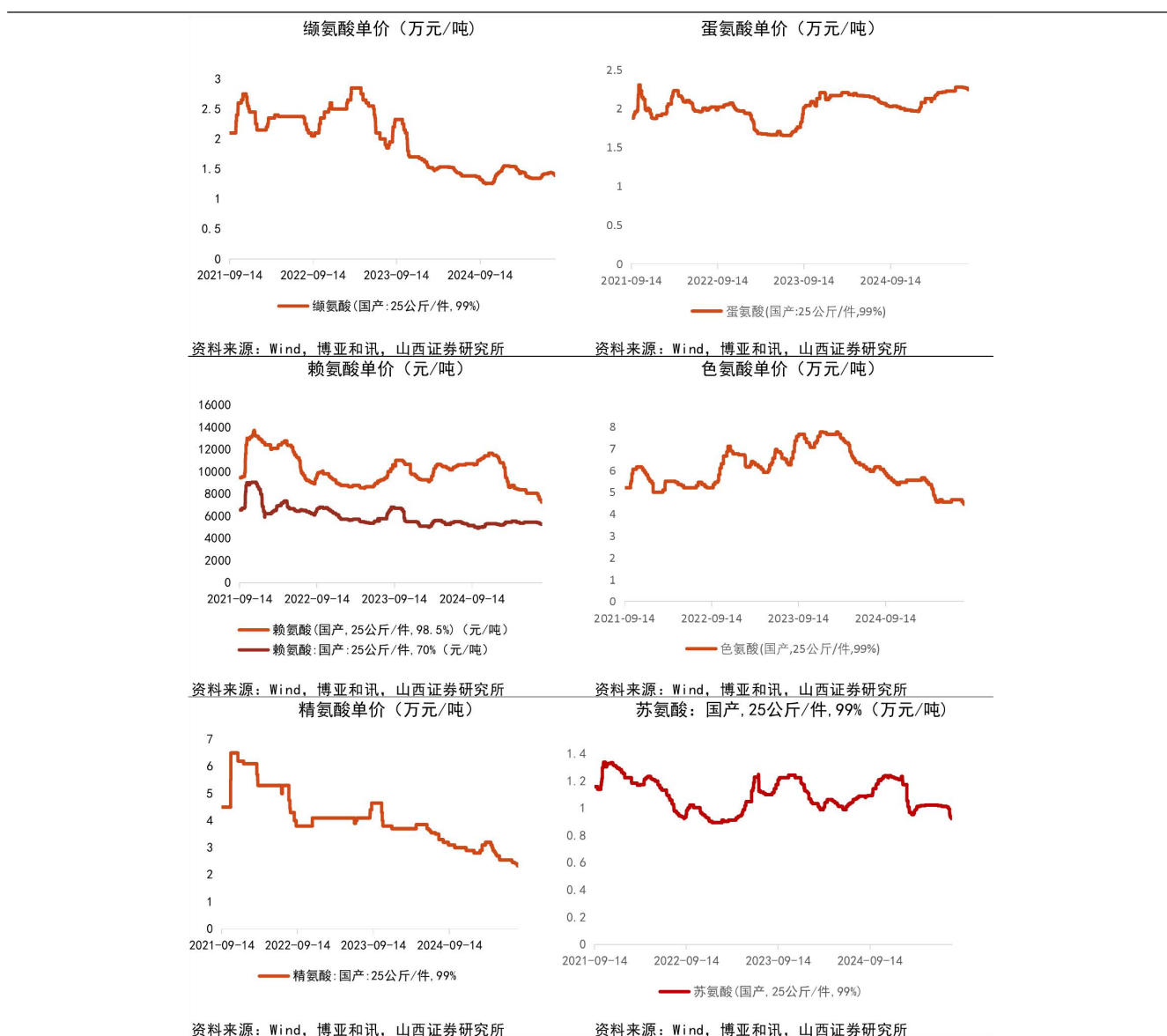
资料来源：Wind，山西证券研究所

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 8 日，缬氨酸价格为 13900 元/吨，环比下降 2.11%；赖氨酸(98.5%)价格为 7250 元/吨，环比下降 2.68%；赖氨酸(70%)价格为 5250 元/吨，环比下降 0.94%；蛋氨酸价格为 22400 元/吨，环比下降 0.88%；色氨酸价格为 44500 元/吨，环比下降 2.20%；精氨酸单价为 23250 元/吨，环比下跌 3.12%；苏氨酸价格为 9250 元/吨，环比下降 1.07%。

图 7：部分氨基酸品种价格

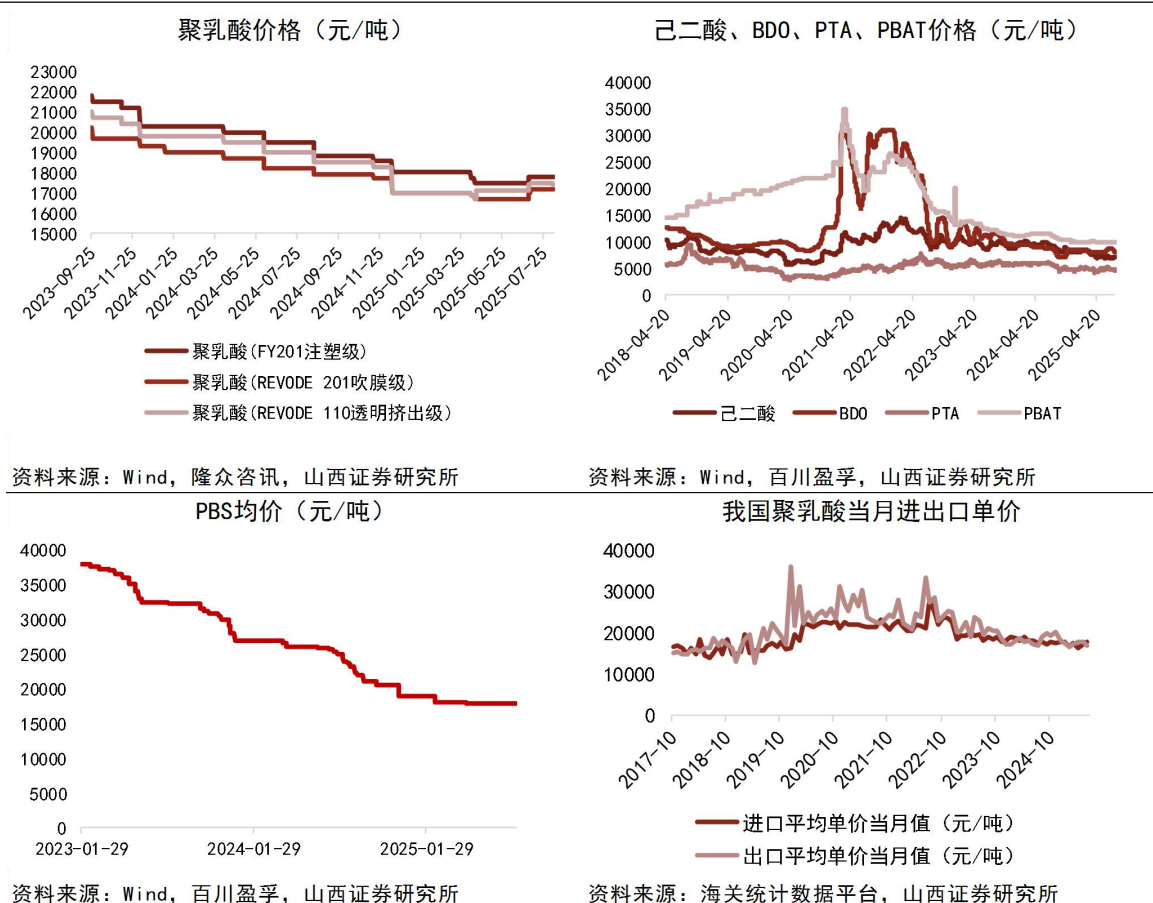


资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

2.2 可降解塑料

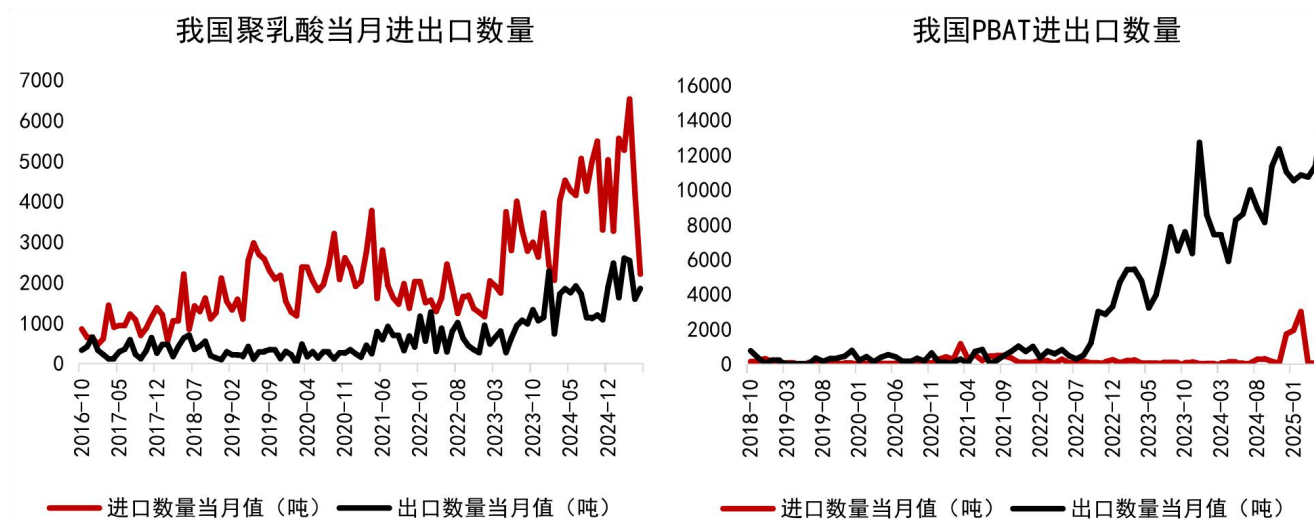
截至 2025 年 8 月 10 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 17800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17200 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17400 元/吨，较上周下降 0.57%；玉米均价为 2395.59 元/吨，较上周下降 0.30%。2025 年 6 月，聚乳酸进口均价为 2493.92 美元/吨，环比上升 4.25%；出口均价为 2363.41 美元/吨，较上月下降 5.56%。聚乳酸进口 2211 吨，较上月下降 47.76%；出口 1857 吨，较上月上升 16.50%；2025 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 8 日，PBS 均价为 17800 元/吨，较上周不变；较 2025 年 7 月 8 日不变；截至 2025 年 8 月 8 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 8813 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

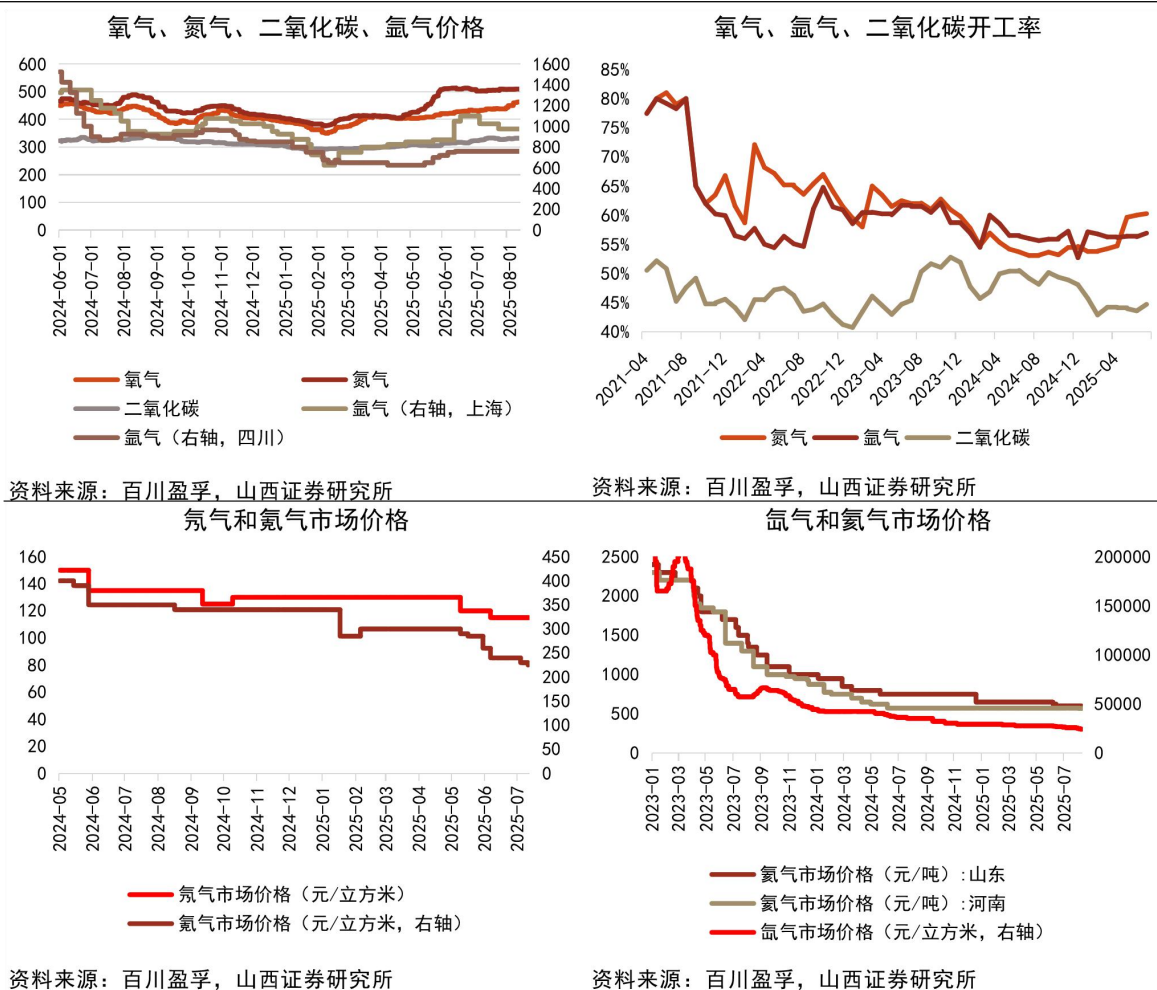
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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 10 日，氧气单价为 463 元/吨，较上月上涨 5.71%；氮气单价为 510 元/吨，较上月上涨 0.99%；二氧化碳单价为 332 元/吨，较上月下降 0.30%；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



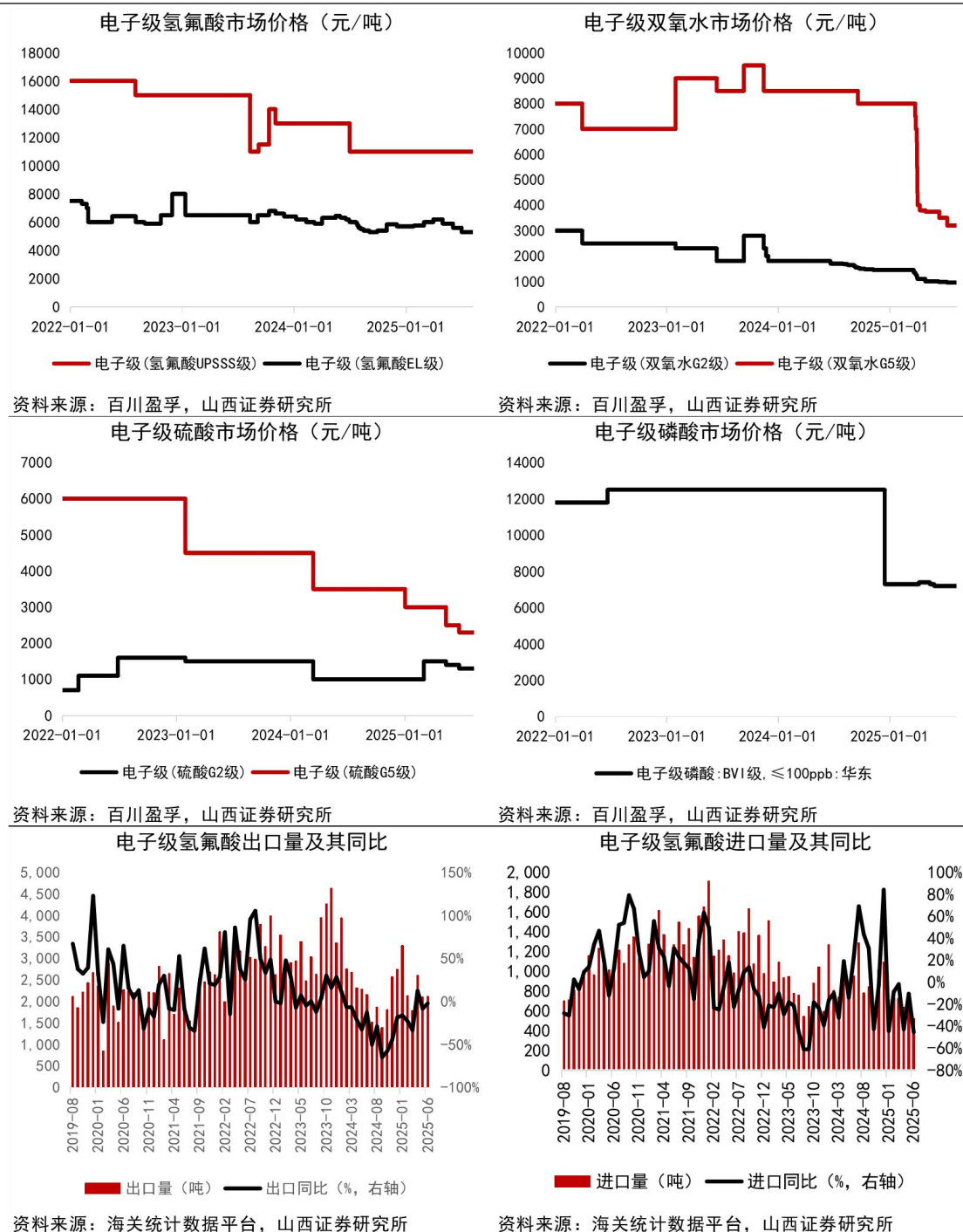
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2025 年 8 月 8 日，国内 UPSSS 级氢氟酸价格为 11000 元/吨，较上月不变；EL 级氢氟酸价格为 5300 元/吨，较上月不变；G2 级双氧水价格为 950 元/吨，较上月下降 3.06%；G5 级双氧水价格为 3200 元/吨，较上月下降 8.57%；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 8 日，电子级(双氧水 G2 级)市场价格为 950 元/吨，较上月下降 3.06%；电子级(双氧水 G5 级)市场价格为 3200 元/吨，较上月下降 8.57%；截至 2025 年 8 月 8 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%。

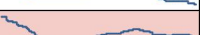
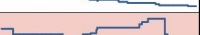
图 11：部分电子化学品价格



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)	2025-08-08	元/吨	64,000	0.0%	3.2%	-66.3%	1%	
维生素E(50%, 国产)	2025-08-08	元/吨	67,500	-0.7%	0.7%	-52.6%	33%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2025-08-08	元/吨	225,000	0.0%	0.0%	-6.3%	69%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2025-08-08	元/吨	3,550	0.0%	0.0%	-2.7%	0%	
烟酸(99%, 国产)	2025-08-08	元/吨	31,500	0.0%	0.0%	-33.7%	5%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2025-08-08	元/吨	40,500	0.0%	-5.8%	-23.6%	0%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2025-08-08	元/吨	246,500	-8.7%	-12.0%	35.1%	57%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2025-08-08	元/吨	28,000	0.0%	0.0%	-22.2%	0%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2025-08-08	元/吨	19,000	0.0%	0.0%	-28.3%	0%	
VC粉(99%, 国产)	2025-08-08	元/吨	19,000	0.0%	0.0%	-28.3%	0%	
维生素B1(98%, 国产)	2025-08-08	元/吨	245,000	0.0%	18.1%	25.6%	81%	
维生素B2(80%, 国产)	2025-08-08	元/吨	74,000	0.0%	-2.6%	-28.8%	0%	
维生素B6(98%, 国产)	2025-08-08	元/吨	145,500	-1.4%	-6.4%	-9.1%	41%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2025-08-08	元/吨	91,500	0.0%	-1.1%	-16.8%	0%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2025-08-08	元/吨	74,000	0.0%	-16.4%	-35.7%	45%	
肌醇(98%, 国产)	2025-08-08	元/吨	26,000	0.0%	0.0%	-45.8%	0%	
维生素C磷脂酯(35%, 国产)	2025-08-08	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

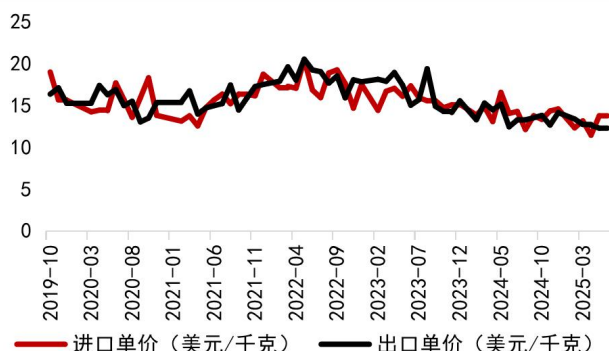
2.6 高性能纤维

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 8 日，江苏地区 T700/12K 碳纤维价格为 105 元/千克，较上月不变；吉林地区 T300/25K 碳纤维价格为 85 元/千克，较上月不变；吉林地区 T300/12K 碳纤维价格为 95 元/千克，较上月不变。2025 年 8 月 8 日，碳纤维毛利为-8644 元/吨；碳纤维成本为 106721.08 元/吨,较上月上涨 0.33%。2025 年 8 月 8 日,市场碳纤维总库存为 15500 吨,较上月增加 0.98%。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%。

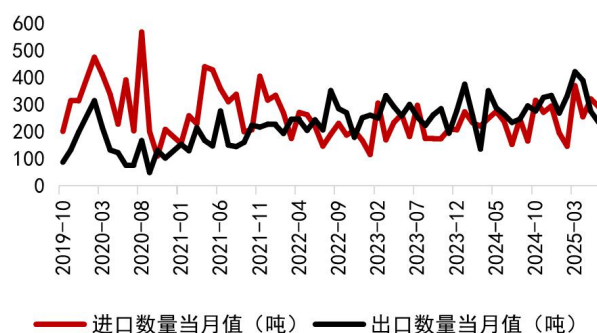
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



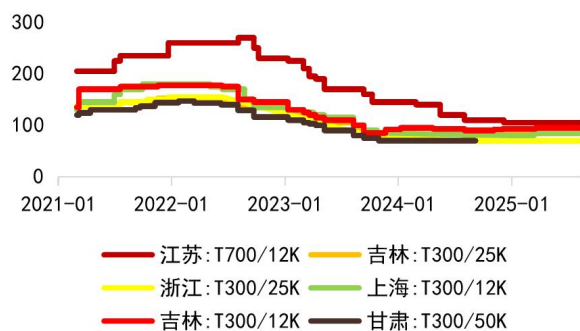
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



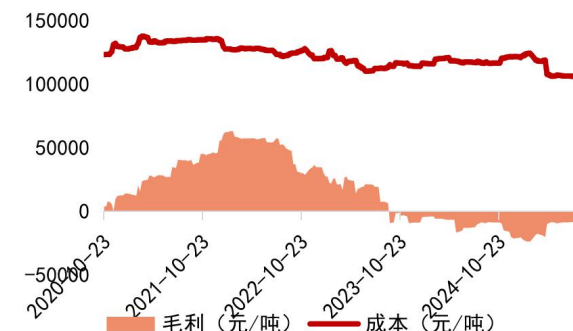
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格 (元/千克)



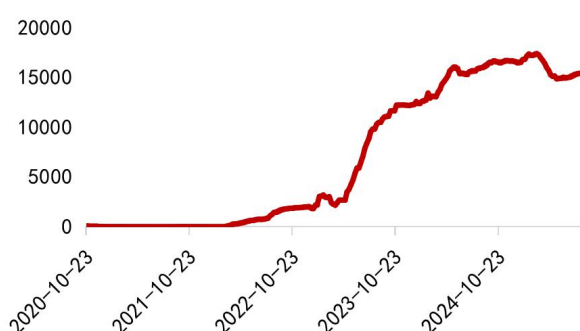
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



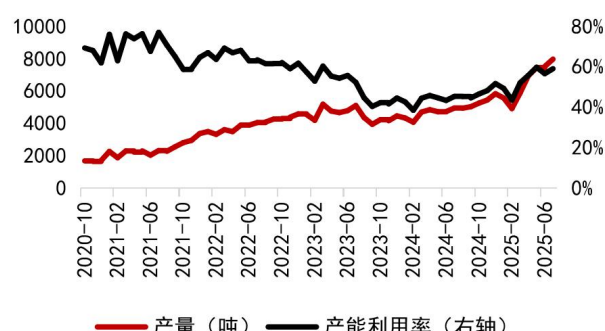
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

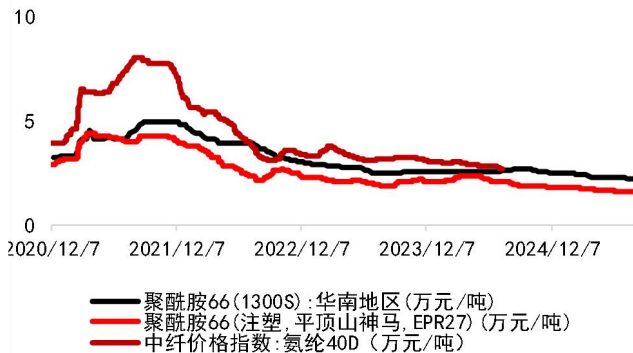
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2025 年 8 月 8 日,聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 1.55 万元/吨,较上周下降 1.90%。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%。

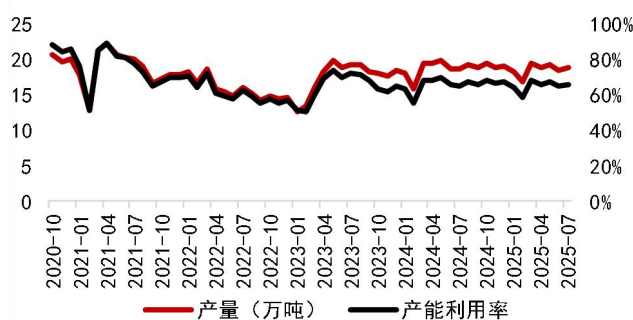
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



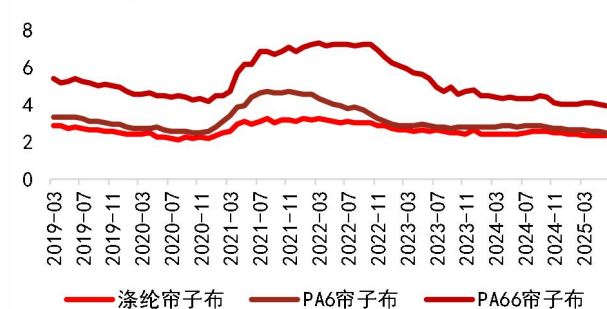
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝产量及产能利用率



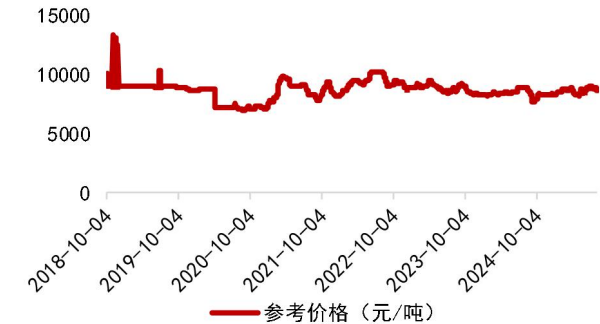
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：帘子布单价（美元/千克）



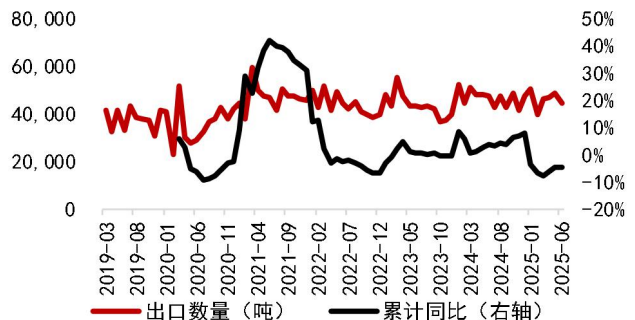
数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



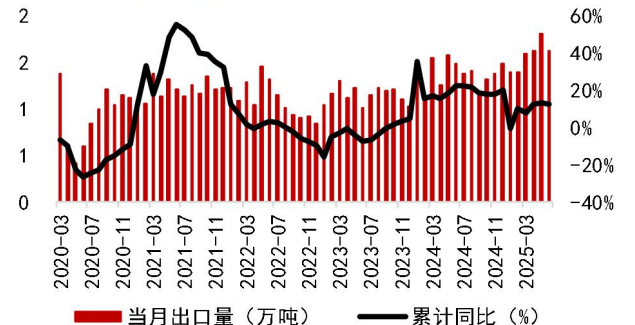
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

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

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	2025-08-07	美元/桶	66.4	-8.4%	-5.3%	-13.1%	
动力末煤(Q5500, 山西产)	2025-08-08	元/吨	682	2.9%	8.3%	-19.7%	
液化天然气	2025-07-31	元/吨	4324	0.0%	1.5%	-6.7%	
中国出口集装箱运价指数	2025-08-08	1998=1	1201	-2.6%	-7.9%	-44.9%	
玉米	2025-07-31	元/吨	2500	0.0%	0.4%	-3.1%	
豆粕	2025-07-31	元/吨	3270	-0.6%	-1.2%	-6.3%	
菜粕	2025-08-08	元/吨	2725	2.5%	5.1%	13.6%	
甲醇	2025-07-31	元/吨	2256	1.5%	-2.7%	-3.8%	
尿素(小颗粒)	2025-07-31	元/吨	1812	-0.6%	-0.8%	-17.8%	
纯苯	2025-08-08	元/吨	6150	1.3%	3.9%	-27.5%	
汽油(95#)	2025-08-01	元/吨	9297	0.2%	-1.0%	-8.3%	
柴油(0#, 全国VI)	2025-07-31	元/吨	7183	0.0%	-4.1%	-6.1%	
聚乙烯 PE	2025-08-08	元/吨	8269	0.0%	0.0%	-5.8%	
EVA	2025-08-08	元/吨	10650	1.9%	0.5%	5.4%	
苯乙烯(一级品)	2025-07-31	元/吨	7429	-1.6%	-5.4%	-20.5%	
聚丙烯(拉丝) PP	2025-08-08	元/吨	7025	-0.7%	-1.1%	-7.6%	
聚碳酸酯(通用) PC	2025-08-08	元/吨	12550	-0.4%	-2.7%	-16.6%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2025-08-08	元/吨	9900	3.7%	-2.0%	-38.1%	
对二甲苯 PX	2025-08-08	元/吨	6735	-2.1%	-0.8%	-14.7%	
乙二醇	2025-08-08	元/吨	4480	0.0%	3.0%	-3.4%	
精对苯二甲酸 PTA	2025-08-08	元/吨	4690	-1.3%	-1.3%	-14.7%	
涤纶长丝(DTY)	2025-08-03	元/吨	7940	1.1%	-0.9%	-10.7%	
涤纶长丝(PDY)	2025-08-03	元/吨	6730	1.7%	0.0%	-8.4%	
涤纶长丝(FDY)	2025-08-03	元/吨	7030	2.2%	1.1%	-10.7%	
涤纶短纤	2025-08-08	元/吨	6500	-0.6%	-2.0%	-13.7%	
聚酯瓶片	2025-08-08	元/吨	5910	-0.7%	-0.9%	-15.8%	

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

国家能源局发布，三大绿色能源赛道 9 大项目公示

8 月 7 日，国家能源局发布《国家能源局综合司关于公示绿色液体燃料技术攻关和产业化试点项目（第一批）的通知》。本次公示的第一批绿色液体燃料技术攻关和产业化试点共涉及 9 个项目，涵盖燃料乙醇、绿色甲醇和绿氨三大方向，分布在黑龙江、吉林、内蒙古、辽宁、江苏等五省区。其中，包括 5 个绿色甲醇技术攻关和产业化试点项目：洮南市风电耦合生物质绿色甲醇一体化项目；金风科技绿氢制 50 万吨绿色甲醇项目（一期 25 万吨/年）；安达市天楹风光储氢氨醇一体化项目一期；辽宁华电调兵山 45 万千瓦风电制氢耦合绿色甲醇一体化项目；岚泽大丰港年产 30 万吨/年绿色甲醇项目。3 个绿氨技术攻关和产业化试点项目：远景零

碳技术（赤峰）有限公司 152 万吨/年零碳氢氨项目（P1 期 30 万吨/年合成氨）；中能建松原氢能产业园（绿色氢氨醇一体化）项目；大安风光制绿氢合成氨一体化项目。

资料来源：DT 新材料、国家能源局

工信部等五部门联合印发《关于推进化工园区规范建设和高质量发展有关工作的通知》

8 月 8 日，工业和信息化部办公厅、自然资源部办公厅、生态环境部办公厅、交通运输部办公厅、应急管理部办公厅联合印发《关于推进化工园区规范建设和高质量发展有关工作的通知》。《通知》指出化工园区是石化化工行业高质量发展的重要载体，要求各地持续做好化工园区规范化建设和认定管理，开展园区评价及改造，并从组织领导、政策支持、服务指导等方面强化保障，推动化工园区由规范建设向高质量发展迈进。

资料来源：工信部、化工新材料

海南省印发《加快构建具有特色和优势现代化产业体系三年行动方案（2025-2027 年）》

8 月 4 日，海南省印发《海南省加快构建具有特色和优势现代化产业体系三年行动方案（2025-2027 年）》。《方案》提出，海南将提质升级石化新材料产业。充分释放原油进口“定企业、定品种、定数量”政策红利，促进产业链上下游物料互供循环，加快形成“油头-化身-新材料尾”完整产业链条。壮大烯烃产业链，谋划外购石脑油、丙烷等原料做大烯烃产业规模，差异化发展高端化工新材料产业。稳步发展芳烃产业链，向下游延伸特种聚酯和可降解材料。适度发展特种油品。推动高含二氧化碳天然气综合利用，锻长天然气化工产业链。到 2027 年，全省石化新材料产业产值突破 1600 亿元。《方案》还指出要做优做强绿色低碳产业。加快建设绿色工厂、绿色园区，提升产品碳足迹竞争力。支持数字化绿色化协同转型，积极培育国家级绿色工厂、数字化转型标杆企业。依托环岛西线海上风电资源大力发展海上风电，力争到 2027 年昌江清洁能源产业集群产值突破 125 亿元，全省清洁能源装机比重超 87%。

资料来源：中国化工信息周刊、海南省政府网、化工新材料

宁德时代江西锂矿确定停产

2025 年 8 月 9 日 24 时，宁德时代位于江西宜春的柃下窝矿区采矿端正式停产，且短期内无复产计划。宁德时代停产最直接的原因是采矿许可证到期，且由于政策调整，该矿的复产面临较大不确定性。柃下窝矿区的停产，将对碳酸锂市场产生直接影响，矿区一期项目年产 4.2

万吨碳酸锂，此次停产导致国内碳酸锂月产量减少约 8%，相当于每月减少 5000-6000 吨供应。叠加此前青海盐湖部分项目因采矿证问题停产，国内锂资源供应边际进一步收紧。

资料来源：储能前沿、期货日报、化工新材料

4. 投资建议

西方石油 Q2 更新 DAC 项目进度，关注国内 DAC 吸附剂及设备机遇。2025 年 8 月 7 日，西方石油在 25Q2 业绩会更新 Stratos DAC 项目进度，预计 25 年有望启动二氧化碳捕集。订单方面，西方石油已签署 2030 年前绝大多数 CDR 额度，并且 25Q1 与摩根大通、Palo Alto Networks 签订 2 项 CDR 协议，反映 CDR 市场需求强劲，且永久性碳移除技术得到市场认可。新项目方面，西方石油与 XRG（阿联酋的投资、天然气、化学品和低碳能源解决方案企业）达成协议，评估共同开发南德克萨斯 DAC 项目可能性。西方石油称，《大而美》方案对 45Q 税收抵免予以扩展，对支持美国能源安全具有重要性，西方石油预计 DAC 与 EOR 协同技术将使美国额外回收 500-700 亿桶石油，将美国能源独立时间延长 10 年。DAC 技术的价值在于“负碳资产”属性，科技、石化、金融巨头纷纷布局，当前技术持续迭代，吸附材料及相关设备升级是 DAC 技术的降本关键，吸附材料端建议关注【蓝晓科技】、【建龙微纳】；设备端建议关注【锡装股份】。

【蓝晓科技】：公司与全球知名的碳捕捉技术公司 Climeworks 签署战略合作，已建成样板工程，形成吸附材料规模化供货。同时，与大型国际化学品公司开展碳捕捉材料和技术开发，并实现商业供货。此外，根据发明专利披露，公司发明二氧化碳气体吸附解析装置。**【建龙微纳】：**公司开发出二氧化碳吸附容量大、选择性强、易解吸的高效分子筛吸附剂，显著降低碳捕集能耗。**【锡装股份】：**2025 年 7 月 28 日，公司与刁玉湘、上海碳生万物拟设立合资公司。碳生万物已开始推进全球首个 DAC 制可持续航空燃料（SAF）产业化项目，计划于 2025 年底前产出第一桶示范油，2026 年推进千吨级中试，2027 年启动十万吨级商业化项目。公司将为合资公司提供设备支持。

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

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

