

新材料

新材料周报（250728-0801）

领先大市-B(维持)

世界机器人大会召开在即，关注人形机器人领域材料进展

2025 年 8 月 6 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】世界人工智能大会正式开幕，人形机器人领域材料有望实现高速发展-新材料周报（250721-0725）
2025.7.30

【山证新材料】新兴碳移除技术，固体吸附材料作为核心环节有望受益-直接空气捕集（DAC）行业点评 2025.7.28

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：**本周新材料板块下跌。新材料指数跌幅为 2.34%，跑输创业板指 1.59%。近五个交易日，合成生物指数上涨 2.06%，半导体材料下跌 0.65%，电子化学品上涨 0.77%，可降解塑料下跌 0.80%，工业气体下跌 1.46%，电池化学品下跌 3.84%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸：**缬氨酸(14200 元/吨，-1.05%)、精氨酸(24000 元/吨，-1.64%)、色氨酸(45500 元/吨，-2.15%)、蛋氨酸(22600 元/吨，-0.22%)
- **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(68000 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(8700 元/吨，-2.25%)、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(15800 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

➤ **2025 世界机器人大会召开在即，建议关注人形机器人领域材料进展。**8 月 2 日，2025 世界机器人大会新闻发布会在北京召开，根据发布会内容，世界机器人大会将于 8 月 8—12 日在北京经济技术开发区举办，主题为“让机器人更智慧，让具身体更智能”，200 余家国内外机器人企业的 1500 余件展品将亮相，其中首发新品 100 余款，50 家人形机器人整机企业将带来最新展品及行业解决方案，人形机器人整机企业参展数量创同类展会之最。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】。

➤ **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.....	21

图表目录

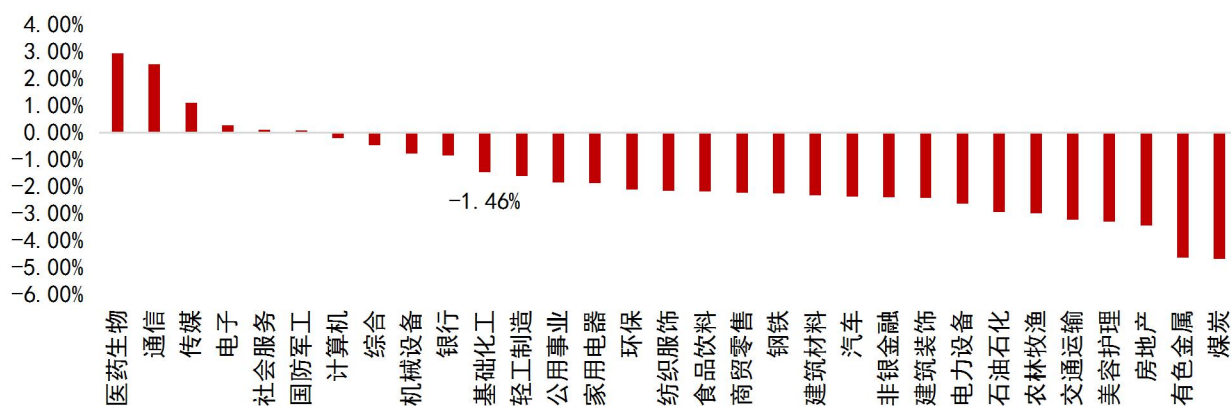
图 1： 行业周涨跌幅（%）	5
图 2： 近三年创业板指与新材料指数走势.....	5
图 3： 化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况.....	6
图 4： 公司市场表现、估值及盈利情况（半导体材料、工业气体、可降解塑料、维生素）	7
图 5： 公司市场表现、估值及盈利情况（化纤、新能源、工业涂料、吸附剂、合成生物学）	8
图 6： 新材料板块个股市场表现、资金流入、外资流入、调研及估值情况.....	10
图 7： 部分氨基酸品种价格.....	11
图 8： 可降解塑料产业链价格情况.....	12
图 9： 可降解塑料产业链情况.....	13

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

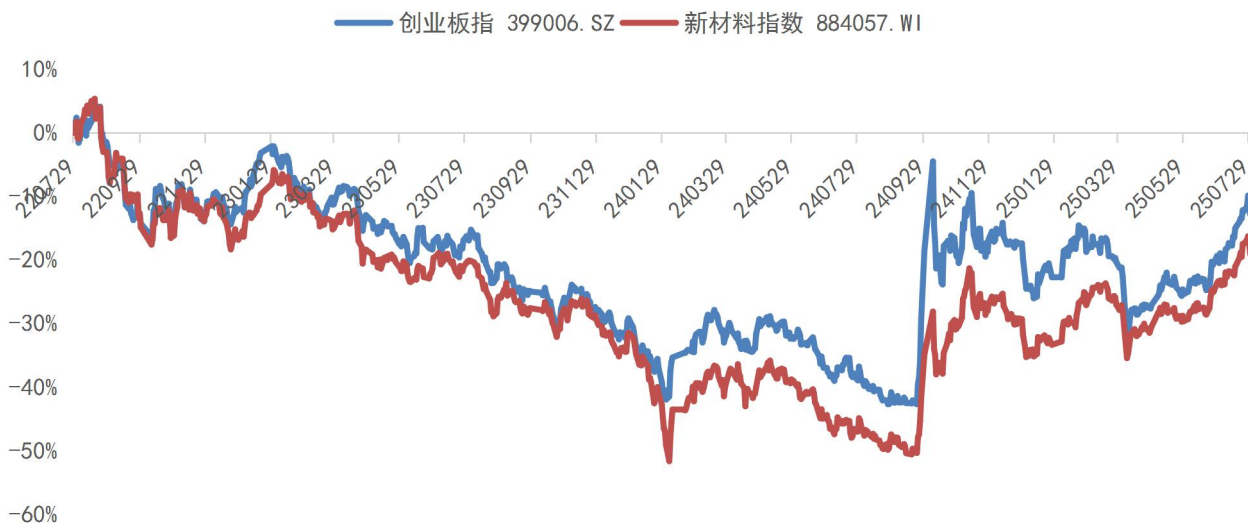
本周基础化工、新材料均下跌。本周（20250728-20250801）沪深 300 涨跌幅为-1.75%，上证指数涨跌幅为-0.94%，创业板指涨跌幅为-0.74%。涨幅前三行业分别是医药生物（2.95%）、通信（2.54%）、传媒（1.13%）。

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 2.06%，半导体材料下跌 0.65%，电子化学品上涨 0.77%，可降解塑料下跌 0.80%，工业气体下跌 1.46%，电池化学品下跌 3.84%。

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	0.15%	5.78%	10.92%	2,536	14.65	53%	30.11%	17.35%
有机硅	850136.SI	-2.22%	16.79%	8.14%	1,166	39.45	99%	16.05%	5.93%
氯碱	850322.SI	-4.20%	3.96%	9.41%	1,467	37.33	79%	16.10%	3.85%
无机盐	850323.SI	-1.60%	4.46%	25.58%	663	28.61	99%	19.08%	5.86%
其他化学原料	850324.SI	0.60%	8.85%	15.69%	1,307	15.98	43%	13.43%	6.19%
煤化工	850325.SI	-3.57%	1.48%	-1.98%	1,852	17.30	59%	17.48%	8.99%
钛白粉	850326.SI	-2.34%	6.19%	0.20%	699	25.42	92%	17.64%	7.23%
氮肥	850331.SI	-1.84%	5.96%	7.90%	862	18.77	84%	11.33%	3.50%
磷肥及磷化工	850332.SI	-2.41%	10.17%	4.63%	1,622	18.95	99%	14.44%	6.76%
农药	850333.SI	1.65%	7.32%	27.30%	2,288	39.01	99%	22.16%	7.24%
涂料油墨	850335.SI	-0.97%	6.01%	27.90%	662	65.51	42%	22.71%	6.35%
民爆制品	850337.SI	-7.79%	17.21%	26.06%	1,388	33.97	92%	21.57%	5.78%
纺织化学制品	850338.SI	-1.27%	4.56%	5.80%	853	24.51	65%	23.56%	8.43%
其他化学制品	850339.SI	-1.14%	8.91%	16.38%	3,998	36.44	94%	14.63%	4.16%
涤纶	850341.SI	-1.39%	7.30%	19.66%	561	24.90	56%	6.39%	1.95%
粘胶	850343.SI	-4.18%	5.04%	5.09%	267	101.60	9%	9.95%	0.14%
其他塑料制品	850351.SI	-0.74%	11.30%	28.23%	1,131	50.18	88%	12.19%	3.64%
改性塑料	850353.SI	-0.65%	19.14%	38.55%	1,238	45.11	85%	12.20%	2.12%
合成树脂	850354.SI	4.36%	24.81%	37.11%	1,279	36.68	65%	21.01%	9.12%
膜材料	850355.SI	1.42%	22.69%	41.90%	1,149	75.45	99%	15.92%	2.66%
其他橡胶制品	850362.SI	1.81%	11.23%	21.46%	459	96.88	100%	16.82%	4.64%
炭黑	850363.SI	3.33%	18.45%	17.49%	309	28.59	36%	10.67%	4.81%
聚氨酯	850372.SI	-2.45%	13.59%	-9.62%	2,228	17.94	76%	15.54%	7.55%
复合肥	850381.SI	-1.64%	5.94%	11.77%	751	17.37	69%	13.96%	5.68%
氟化工	850382.SI	-1.08%	2.71%	11.90%	2,056	43.06	59%	24.77%	11.32%
其他金属新材料	850521.SI	-2.21%	7.78%	15.03%	1,227	35.01	58%	11.53%	4.48%
磁性材料	850522.SI	-5.67%	16.29%	32.71%	1,601	79.47	96%	17.13%	7.13%
非金属材料Ⅲ	850523.SI	3.66%	15.05%	18.88%	733	41.98	91%	21.01%	11.42%
电子化学品Ⅲ	850861.SI	0.77%	11.42%	14.02%	3,386	58.76	88%	28.73%	11.39%
半导体材料	850813.SI	-0.65%	6.83%	6.05%	3,001	82.58	69%	20.48%	5.42%
电池化学品	857372.SI	-3.84%	7.82%	1.82%	5,671	51.15	98%	13.47%	2.92%
炼油化工	859631.SI	-3.51%	-0.48%	-6.29%	22,482	17.05	72%	17.52%	4.08%
油品石化贸易	859632.SI	-5.14%	-10.54%	-14.04%	580	15.67	58%	18.93%	6.78%
其他石化	859633.SI	0.27%	9.01%	8.18%	1,014	43.19	50%	7.22%	1.46%
合成生物	8841747.WI	2.06%	12.92%	27.15%	5,386	23.11	53%	34.69%	15.54%
可降解塑料	8841433.WI	-0.80%	9.55%	15.68%	5,858	25.02	77%	12.00%	3.95%
工业气体	8841062.WI	-1.46%	11.53%	13.44%	2,289	31.82	21%	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	52.4	-0.9%	0.4%	1.3%	5.3%	5.5%	4.5%	62.3	33.8	4.4	3.5	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	55.2	-1.0%	-1.0%	-0.1%	1.0%	-4.2%	-5.7%	263.0	29.7	3.6	3.6	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	147.5	-6.4%	-5.0%	-1.5%	-2.8%	37.9%	67.2%	251.5	42.1	12.6	8.9	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	31.2	-4.2%	-2.3%	-1.2%	-1.4%	-2.8%	26.3%	218.2	76.7	8.8	6.5	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	68.9	-2.9%	-2.6%	-0.5%	-7.0%	-0.3%	31.5%	183.9	36.9	4.8	4.0	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	33.7	0.8%	21.0%	-8.5%	46.6%	40.2%	72.6%	56.5	4.6	7.8	7.8	25.3%	-14.6%
中巨芯-U	688549.SH	7.8	-3.4%	-1.4%	-0.6%	0.4%	-8.8%	17.5%	115.5	9254.2	10.8	3.8	25.7%	-34.9%
鼎龙股份	300054.SZ	28.1	-4.4%	-1.7%	-1.0%	-1.6%	8.4%	30.7%	268.2	46.2	7.8	5.7	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	67.0	28.8%	35.5%	2.7%	51.6%	23.9%	198.9%	81.4	107.5	20.2	7.3	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	43.7	1.0%	3.4%	-1.9%	2.0%	0.3%	7.5%	39.2	116.9	8.2	4.0	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	60.0	-1.2%	-1.2%	1.5%	2.4%	17.1%	10.9%	254.0	179.5	14.5	4.8	59.1%	-17.1%
中船特气	688146.SH	29.7	-2.2%	-1.3%	0.1%	3.4%	2.9%	2.0%	157.1	52.3	7.8	2.9	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	17.8	-0.5%	1.1%	-0.7%	5.8%	-5.2%	7.8%	44.7	214.4	10.5	2.7	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	58.7	2.5%	0.8%	-1.6%	26.5%	9.4%	43.8%	172.7	45.7	10.1	6.5	26.3%	45.3%
江化微	603078.SH	18.3	-3.5%	-2.2%	-0.3%	-1.8%	9.7%	34.9%	70.8	70.8	6.3	3.7	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	43.4	-3.5%	5.3%	-4.2%	17.0%	30.6%	69.4%	60.9	30.7	3.4	3.4	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	19.2	-2.8%	-1.9%	-2.3%	-3.4%	22.4%	55.5%	111.6	36.4	3.8	2.5	2.0%	-44.0%
华海诚科	688535.SH	78.8	-5.7%	-4.8%	-1.5%	-8.1%	6.3%	23.5%	64.6	187.1	18.8	6.3	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	41.4	-2.4%	1.6%	-0.9%	6.6%	1.5%	26.6%	130.8	62.9	8.1	2.9	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	10.2	-1.8%	0.5%	-2.7%	2.1%	9.7%	40.8%	111.3	7.5	4.6	4.6	-15.8%	-72.8%
新莱应材	300260.SZ	31.9	-6.5%	-3.5%	-1.1%	-2.9%	17.9%	49.6%	131.4	62.9	4.6	6.7	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	26.6	-1.7%	0.5%	0.5%	0.0%	5.8%	35.2%	52.6	36.6	8.1	3.4	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	12.5	-3.1%	-3.4%	-1.3%	8.6%	5.1%	31.9%	117.7	51.7	3.3	1.7	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	55.4	10.4%	11.6%	-4.8%	19.1%	3.0%	52.1%	140.5	53.5	14.1	9.5	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	26.9	-3.2%	0.6%	-0.5%	8.8%	20.0%	55.5%	108.7	58.9	21.6	6.1	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	19.2	-0.1%	0.1%	-3.1%	-9.0%	6.1%	69.7%	92.1	3.5	5.0	5.0	2.3%	-362.9%
德邦科技	688035.SH	41.5	0.2%	2.5%	-1.6%	2.2%	3.8%	47.7%	60.0	54.2	4.7	2.6	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	32.4	-3.3%	-1.7%	-0.6%	0.8%	-5.9%	16.4%	195.3	36.7	5.8	6.3	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	13.4	-3.6%	-1.8%	-2.2%	-9.6%	1.9%	11.8%	73.6	7.9	4.2	4.2	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	11.9	-2.5%	-4.4%	-1.1%	1.7%	25.2%	44.1%	133.5	77.7	1.6	3.1	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	11.9	-0.4%	0.3%	-0.6%	1.6%	1.2%	8.1%	109.1	15.3	2.5	1.1	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	18.0	5.5%	5.1%	-1.8%	9.2%	39.2%	72.2%	83.2	181.3	3.1	3.7	-0.4%	-44.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	11.7	-9.9%	-5.2%	-0.9%	3.4%	90.5%	115.9%	82.0	129.7	13.3	4.0	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	22.2	-2.6%	-2.5%	1.3%	4.2%	3.3%	15.6%	214.5	22.7	1.5	2.4	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	17.7	-2.4%	-2.3%	0.2%	-1.3%	4.3%	-5.3%	84.9	50.3	3.3	2.9	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	26.0	-3.1%	-1.8%	-1.4%	1.5%	40.2%	46.6%	55.7	81.7	3.6	3.6	29.2%	-3.6%
硅烷科技	838402.BJ	10.4	-2.3%	-3.6%	1.5%	2.3%	18.6%	54.4%	43.5	241.6	7.0	2.6	24.6%	101.7%
侨源股份	301286.SZ	26.1	-5.4%	-5.8%	0.1%	4.5%	-26.1%	-8.1%	104.4	58.9	10.0	5.9	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	36.0	0.2%	1.1%	0.4%	6.3%	2.2%	23.4%	105.0	19.5	1.9	3.0	44.5%	54.3%
陕鼓动力	601369.SH	8.8	-2.4%	-3.3%	-0.3%	3.2%	4.0%	16.6%	151.8	14.4	1.5	1.8	-1.1%	9.1%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	17.5	-1.4%	-0.7%	1.3%	0.5%	-6.8%	25.3%	39.2	66.5	2.6	1.7	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	12.4	-2.5%	-0.9%	-1.9%	20.2%	44.8%	91.3%	333.0	34.4	0.5	1.8	9.2%	-5.3%
海正生材	688203.SH	12.9	4.0%	0.5%	6.1%	1.6%	32.8%	38.1%	24.6	85.2	2.9	1.7	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	15.0	7.9%	5.9%	2.0%	15.5%	41.1%	27.7%	178.8	45.5	3.5	2.1	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	15.9	-4.6%	-5.0%	-1.1%	4.4%	9.1%	-1.4%	87.2	27.8	7.0	2.9	-1.0%	-34.9%
安迪苏	600299.SH	10.0	-1.4%	-1.4%	0.3%	3.5%	-19.0%	-8.6%	265.8	19.1	1.6	1.7	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	22.3	-1.0%	-0.4%	-0.7%	4.6%	4.5%	9.9%	688.4	10.0	3.1	2.4	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	15.9	5.0%	5.0%	0.1%	0.4%	3.0%	17.5%	153.1	10.5	1.6	1.4	-7.6%	-33.9%
金达威	002626.SZ	19.8	0.9%	0.1%	0.3%	-3.1%	34.3%	43.5%	120.6	30.7	3.6	2.9	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	5.6	-2.4%	-4.9%	-0.4%	4.5%	31.5%	38.4%	59.7	68.6	1.7	1.9	1.6%	-340.9%

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	30.4	-3.9%	-4.1%	0.2%	-3.9%	-10.8%	9.6%	252.3	34.2	10.1	4.8	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	35.0	-3.2%	-3.7%	-0.1%	-3.4%	24.5%	39.2%	154.1	37.6	17.0	3.5	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	1.0	-2.1%	-3.1%	0.0%	0.5%	55.7%	72.7%	31.7		3.1	0.8	-5.2%	-7.0%
吉林化纤	000420.SZ	4.0	-1.9%	-2.7%	-0.2%	3.3%	1.6%	23.2%	99.3	662.3	2.4	2.3	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	21.6	-3.4%	-1.8%	-0.6%	3.7%	8.3%	13.9%	195.3		12.9	4.3	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	13.9	-4.4%	-5.6%	0.1%	-5.0%	24.6%	47.9%	81.6	83.9	4.9	3.3	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	9.7	-5.4%	0.6%	0.4%	6.0%	-10.3%	-7.4%	85.8	11.6	1.2	1.8	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	5.6	-0.9%	-1.4%	1.1%	9.8%	35.3%	55.6%	64.5	13.6	1.1	1.7	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	10.6	-0.7%	-1.0%	0.0%	-1.5%	3.5%	24.7%	91.0	119.9	2.3	1.3	-5.6%	-4.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	9.2	2.0%	5.9%	-1.1%	9.5%	32.9%	27.5%	48.2		6.4	1.7	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	5.6	-1.6%	-2.8%	0.7%	3.0%	12.5%	32.9%	28.2		1.3	8.1	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	13.7	-1.8%	-2.5%	-0.3%	1.2%	25.2%	55.6%	70.0		4.4	1.6	11.7%	-5.1%
厦钨新能	688778.SH	49.8	3.5%	2.0%	1.2%	7.6%	31.8%	91.0%	248.3	44.2	1.7	2.9	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	19.6	-0.2%	-0.1%	-0.5%	3.7%	4.5%	39.6%	39.4	300.5	7.7	1.8	4.8%	-5.4%
五矿新能	688779.SH	5.6	-2.6%	-3.9%	-0.7%	3.5%	5.8%	20.3%	109.4		1.9	1.6	25.2%	142.1%
信德新材	301349.SZ	36.9	-1.1%	-0.7%	0.2%	-5.5%	4.8%	42.3%	37.6		4.1	1.4	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	50.6	-6.6%	-6.9%	0.1%	3.7%	-25.1%	28.4%	131.8	14.2	2.2	2.1	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	26.8	0.2%	-2.0%	3.0%	4.7%	-5.9%	-2.7%	50.1		6.7	5.2	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	49.5	-0.2%	1.6%	2.7%	19.6%	3.1%	77.0%	116.7	27.0	0.9	2.5	42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	61.3	-2.8%	-8.2%	-0.5%	5.2%	2.2%	-1.8%	48.3	27.2	5.2	3.8	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	12.8	-1.8%	-3.1%	-0.1%	-6.9%	1.6%	32.3%	119.0	25.0	0.6	1.6	11.7%	45.9%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	74.5	14.4%	17.0%	7.7%	23.1%	12.9%	19.2%	188.5	52.0	16.6	4.2	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	47.1	-1.2%	0.2%	1.1%	7.1%	33.9%	58.7%	50.3	21.6	2.2	2.5	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	32.6	-1.0%	0.0%	1.1%	-1.9%	40.9%	46.7%	43.3	42.9	7.4	2.3	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	50.4	-7.7%	-8.1%	-2.6%	1.5%	6.6%	29.2%	263.0	32.4	10.5	7.2	44.3%	51.7%
久吾高科	300631.SZ	31.0	-6.2%	-12.0%	1.1%	27.1%	47.9%	81.1%	38.3	67.6	7.1	3.1	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	18.4	0.8%	-0.6%	-0.1%	6.0%	8.9%	-1.9%	183.5	30.2	4.4	2.7	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	15.1	-8.2%	-9.0%	-0.1%	-1.2%	1.6%	14.1%	114.9	19.5	0.2	1.6	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	29.0	2.7%	3.8%	2.5%	0.8%	25.0%	42.6%	49.8	33.0	7.5	1.8	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	30.6	0.7%	1.1%	0.5%	6.3%	40.5%	49.1%	30.5	44.4	4.0	1.8	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	36.4	5.1%	6.0%	-1.0%	9.7%	48.3%	61.2%	48.1	46.7	2.4	5.0	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	47.8	-1.5%	-2.3%	0.1%	2.3%	24.2%	22.8%	346.9	66.6	11.4	2.0	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	35.2	4.3%	2.8%	5.4%	1.8%	10.0%	-20.2%	83.5	54.2	3.5	3.3	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	27.3	0.3%	-0.4%	3.6%	9.3%	44.5%	83.2%	44.3	30.6	7.5	2.8	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	8.4	2.2%	2.1%	2.1%	9.0%	4.4%	21.6%	61.3	36.7	3.3	2.0	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	27.8	7.8%	7.5%	4.8%	8.7%	78.9%	94.9%	20.6	43.5	5.9	3.1	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	11.2	-1.2%	-0.5%	-0.8%	4.4%	5.7%	15.6%	320.9	10.7	1.3	2.3	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	12.7	2.6%	2.3%	1.3%	5.1%	8.9%	8.6%	278.8	20.9	5.0	3.7	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	14.8	4.5%	5.7%	1.9%	1.0%	24.2%	14.0%	36.7	61.7	2.7	2.1	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	47.0	2.3%	6.6%	-2.3%	4.7%	77.8%	168.2%	54.3	45.2	6.1	3.2	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	8.0	0.4%	2.7%	-1.1%	16.1%	30.7%	50.2%	134.7	11.6	0.8	1.7	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	31.8	4.4%	3.3%	-2.3%	4.7%	37.7%	65.7%	275.6	29.4	2.7	2.9	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 28.09%，表现占优的个股有天承科技(28.83%)、华秦科技(14.62%)、联瑞新材(10.44%)、亿帆医药(7.91%)、无锡晶海(7.84%)等，表现较弱的个股包括凯美特气(-9.95%)、贵研铂业(-8.21%)、蓝晓科技(-7.74%)、尚太科技(-6.65%)、新莱应材(-6.51%)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 14.41%，净流入较多的个股有天承科技(3.25 亿)、亿帆医药(1.76 亿)、联瑞新材(1.49 亿)、华秦科技(1.23 亿)、铂科新材(1.08 亿)等，净流出较多的个股包括金发科技(-6.08 亿)、凯美特气(-5.57 亿)、新莱应材(-4.03 亿)、江丰电子(-3.19 亿)、国瓷材料(-2.79 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)、华恒生物(99.79 分位)、天承科技(99.79 分位)、建龙微纳(99.38 分位)、奥来德(98.97 分位)、争光股份(98.56 分位)、万润股份(98.56 分位)、中巨芯-U(98.47 分位)、和远气体(98.35 分位)、无锡晶海(98.14 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	688603.SH	天承科技	28.8%	002549.SZ	凯美特气	-10.0%
2	688281.SH	华秦科技	14.6%	600459.SH	贵研铂业	-8.2%
3	688300.SH	联瑞新材	10.4%	300487.SZ	蓝晓科技	-7.7%
4	002019.SZ	亿帆医药	7.9%	001301.SZ	尚太科技	-6.7%
5	836547.BJ	无锡晶海	7.8%	300260.SZ	新莱应材	-6.5%
6	600216.SH	浙江医药	5.0%	688019.SH	安集科技	-6.4%
7	603739.SH	蔚蓝生物	4.5%	300631.SZ	久吾高科	-6.2%
8	688639.SH	华恒生物	4.3%	688535.SH	华海诚科	-5.7%
9	688203.SH	海正生材	4.0%	603055.SH	台华新材	-5.4%
10	688778.SH	厦钨新能	3.5%	301286.SZ	侨源股份	-5.4%
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	688603.SH	天承科技	3.25	600143.SH	金发科技	(6.08)
2	002019.SZ	亿帆医药	1.76	002549.SZ	凯美特气	(5.57)
3	688300.SH	联瑞新材	1.49	300260.SZ	新莱应材	(4.03)
4	688281.SH	华秦科技	1.23	300666.SZ	江丰电子	(3.19)
5	300811.SZ	铂科新材	1.08	300285.SZ	国瓷材料	(2.79)
6	688720.SH	艾森股份	0.37	000420.SZ	吉林化纤	(2.74)
7	688376.SH	美埃科技	0.21	300346.SZ	南大光电	(2.73)
8	688639.SH	华恒生物	0.16	300699.SZ	光威复材	(2.38)
9	002430.SZ	杭氧股份	0.11	300706.SZ	阿石创	(2.05)
10	688778.SH	厦钨新能	0.06	001301.SZ	尚太科技	(2.02)
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	688295.SH	中复神鹰	62	603739.SH	蔚蓝生物	100.0
2	002971.SZ	和远气体	25	688639.SH	华恒生物	99.8
3	688357.SH	建龙微纳	24	688603.SH	天承科技	99.8
4	300777.SZ	中简科技	18	688357.SH	建龙微纳	99.4
5	600458.SH	时代新材	16	688378.SH	奥来德	99.0
6	002562.SZ	兄弟科技	13	301092.SZ	争光股份	98.6
7	603055.SH	台华新材	11	002643.SZ	万润股份	98.6
8	002626.SZ	金达威	10	688549.SH	中巨芯-U	98.5
9	300706.SZ	阿石创	7	002971.SZ	和远气体	98.4
10	002324.SZ	普利特	3	836547.BJ	无锡晶海	98.1

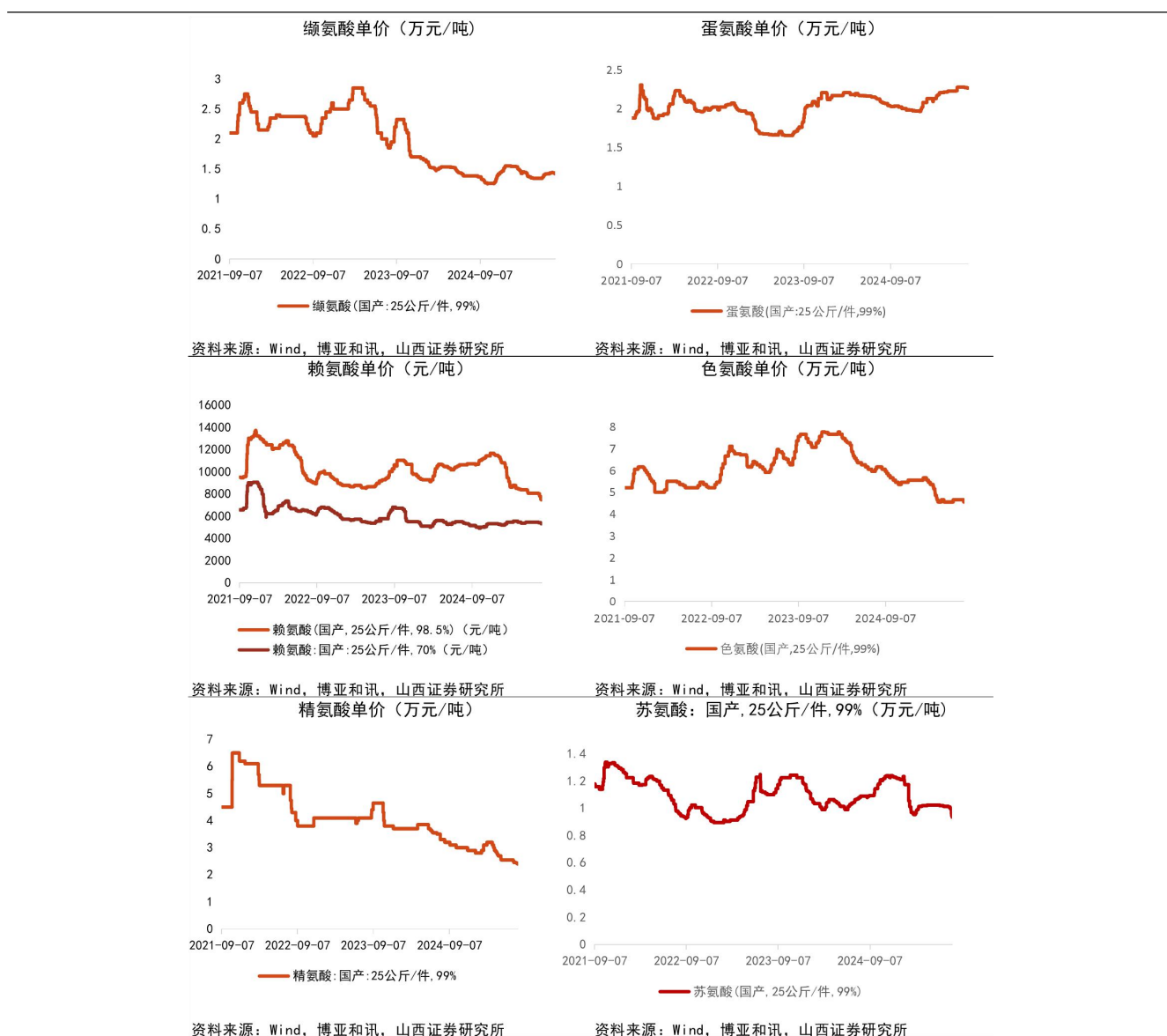
资料来源：Wind，山西证券研究所

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 1 日，缬氨酸价格为 14200 元/吨，环比下降 1.05%；赖氨酸(98.5%)价格为 7450 元/吨，环比下降 3.87%；赖氨酸(70%)价格为 5300 元/吨，环比下降 1.85%；蛋氨酸价格为 22600 元/吨，环比下降 0.22%；色氨酸价格为 45500 元/吨，环比下降 2.15%；精氨酸单价为 24000 元/吨，环比下跌 1.64%；苏氨酸价格为 9350 元/吨，环比下降 6.03%。

图 7：部分氨基酸品种价格

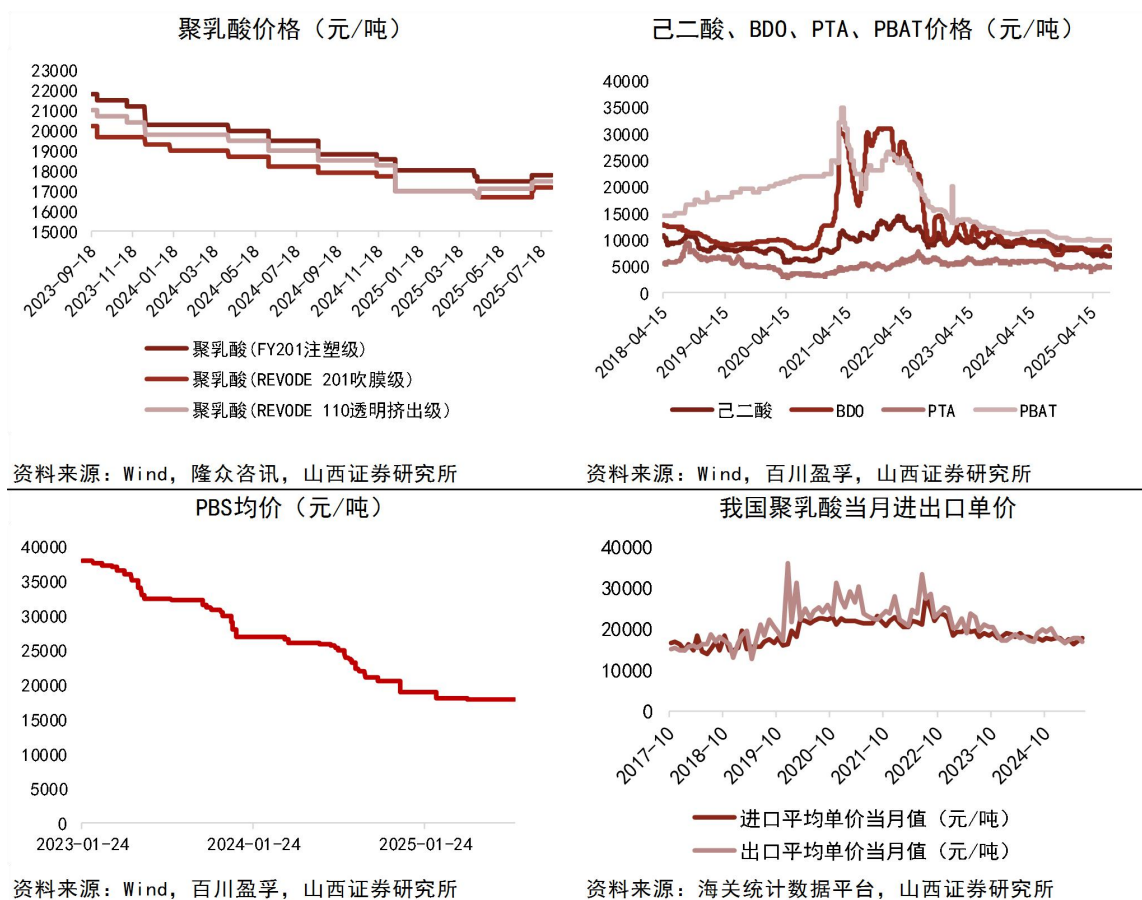


资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

2.2 可降解塑料

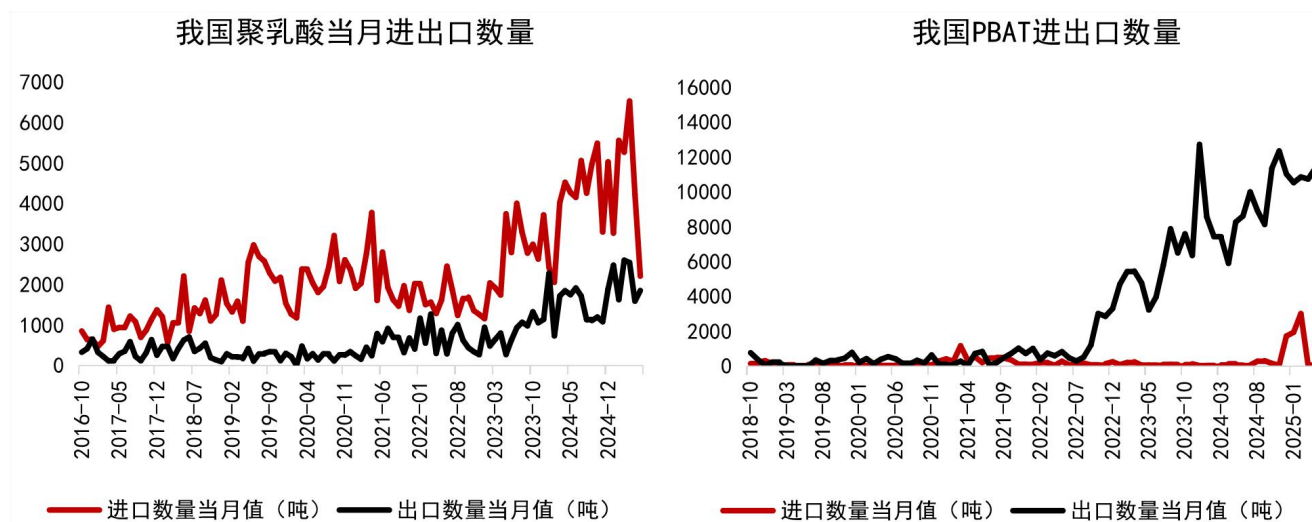
截至 2025 年 8 月 3 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 17800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17200 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17500 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2402.75 元/吨，较上周下降 0.21%。2025 年 6 月，聚乳酸进口均价为 2493.92 美元/吨，环比上升 4.25%；出口均价为 2363.41 美元/吨，较上月下降 5.56%。聚乳酸进口 2211 吨，较上月下降 47.76%；出口 1857 吨，较上月上升 16.50%；2025 年 6 月，PLA 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 3 日，PBS 均价为 17800 元/吨，较上周不变；较 2025 年 7 月 3 日不变；截至 2025 年 8 月 1 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 9061 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

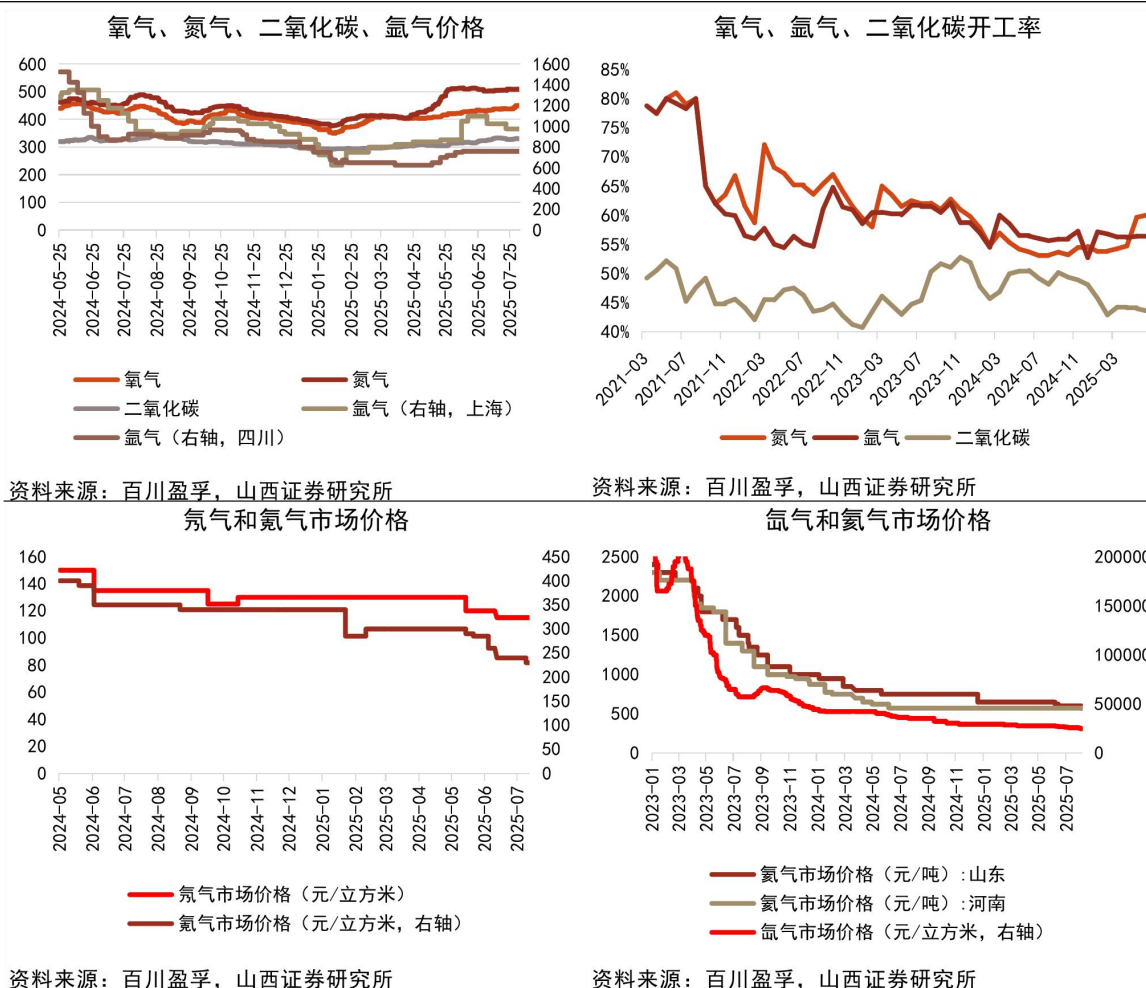
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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 3 日，氧气单价为 450 元/吨，较上月上涨 3.93%；氮气单价为 509 元/吨，较上月上涨 1.19%；二氧化碳单价为 330 元/吨，较上月上涨 1.23%；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 230 元/立方米，较上月下降 4.17%；氙气单价为 25000 元/立方米，较上月下降 3.85%；2025 年 6 月，国内氮气开工率为 60%，氩气开工率为 56%，二氧化碳开工率为 44%。

图 10：部分工业气体品种价格



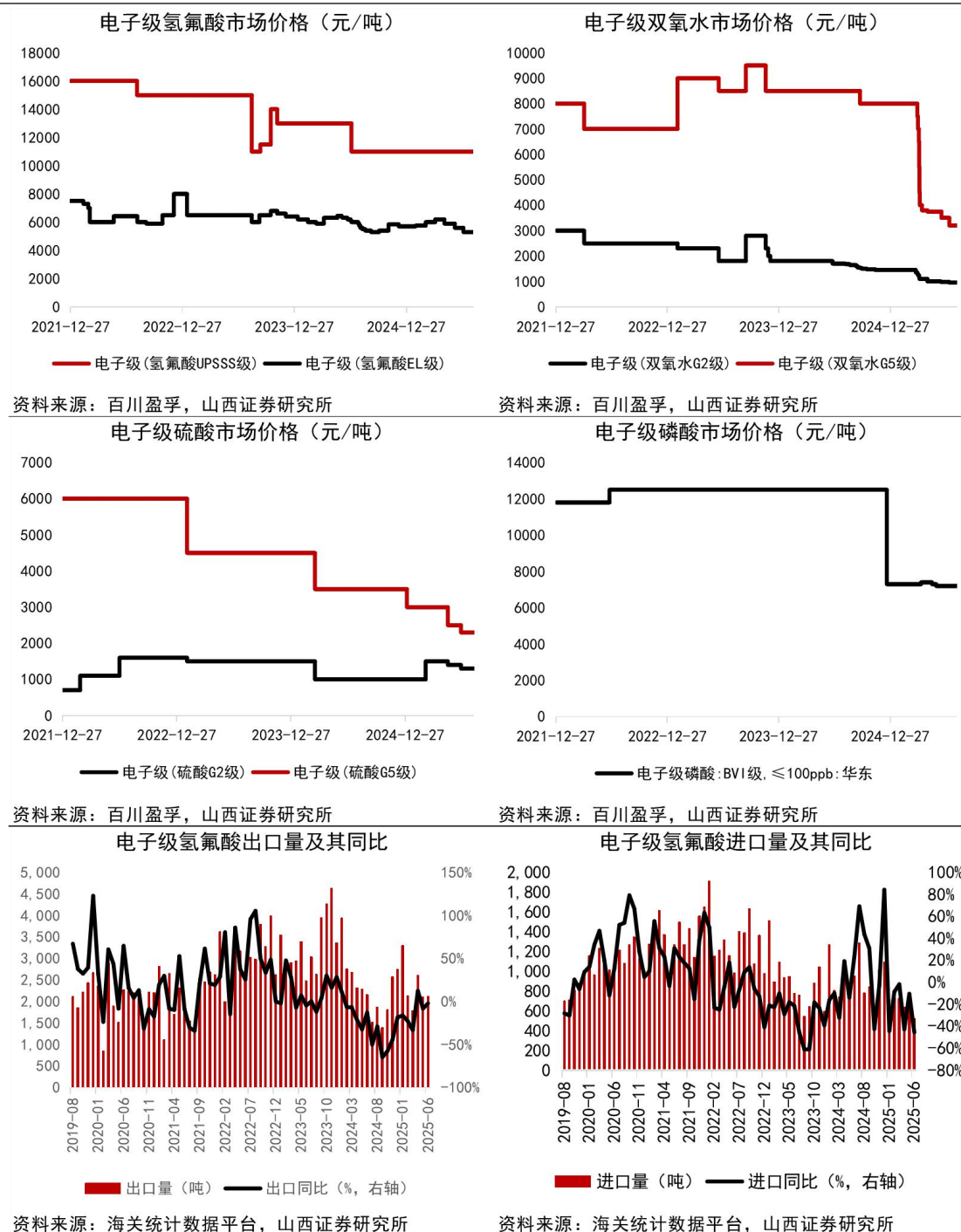
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2025 年 8 月 3 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 3 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 3 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)	2025-08-01	元/吨	64,000	0.0%	2.4%	-48.8%	1%	
维生素E(50%, 国产)	2025-08-01	元/吨	68,000	0.0%	-2.2%	-39.6%	34%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2025-08-01	元/吨	225,000	0.0%	-2.2%	-6.3%	69%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2025-08-01	元/吨	3,550	0.0%	0.0%	-2.7%	0%	
烟酸(99%, 国产)	2025-08-01	元/吨	31,500	0.0%	0.0%	-2.3%	5%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2025-08-01	元/吨	40,500	0.0%	6.9%	-23.6%	0%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2025-08-01	元/吨	270,000	-3.6%	-6.9%	47.9%	64%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2025-08-01	元/吨	28,000	0.0%	0.0%	-12.5%	0%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2025-08-01	元/吨	19,000	0.0%	-2.6%	-28.3%	0%	
VC粉(99%, 国产)	2025-08-01	元/吨	19,000	0.0%	-2.6%	-28.3%	0%	
维生素B1(98%, 国产)	2025-08-01	元/吨	245,000	0.0%	18.1%	25.6%	81%	
维生素B2(80%, 国产)	2025-08-01	元/吨	74,000	-2.6%	-2.6%	-28.8%	0%	
维生素B6(98%, 国产)	2025-08-01	元/吨	147,500	-5.1%	-8.7%	-4.2%	46%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2025-08-01	元/吨	91,500	-1.1%	-1.1%	-16.8%	0%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2025-08-01	元/吨	74,000	-4.5%	-19.1%	-34.2%	45%	
肌醇(98%, 国产)	2025-08-01	元/吨	26,000	0.0%	0.0%	-45.8%	0%	
维生素C磷脂酯(35%, 国产)	2025-08-01	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

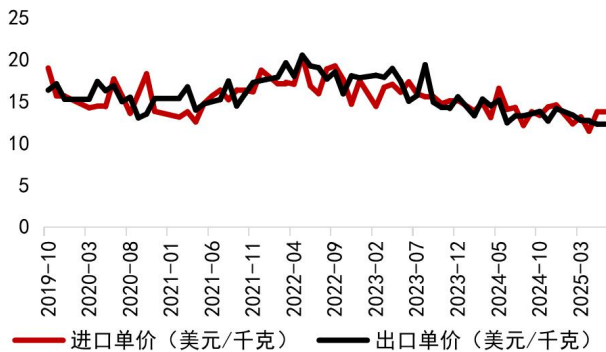
2025 年 6 月，芳纶进口单价为 13.79 美元/千克，环比上升 0.27%；出口单价为 12.18 美元/千克，环比下降 0.80%；2025 年 6 月进口 292 吨，环比下降 9.05%；出口 234 吨，环比下降 14.78%。

2025 年 8 月 3 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 1 日，碳纤维毛利为-8344 元/吨；碳纤维成本为 106420.46 元/吨，较上月下降 0.06%。2025 年 8 月 1 日，市场碳纤维总库存为 15450 吨，较上月增加 1.31%。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%。



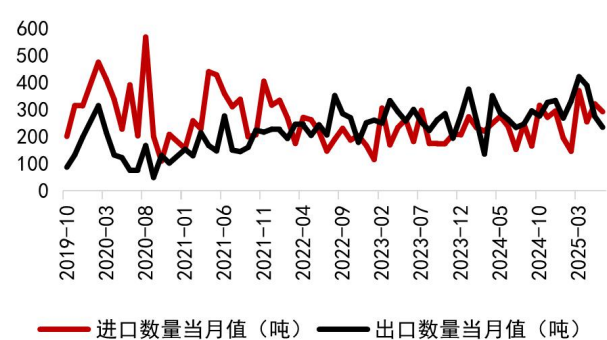
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



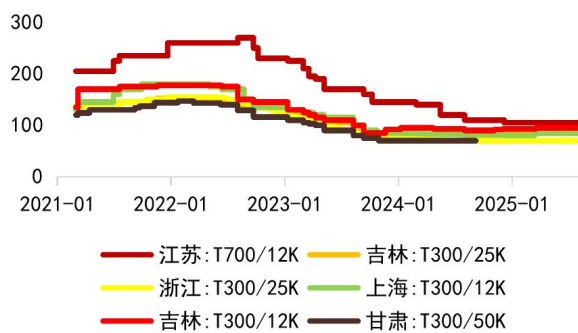
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



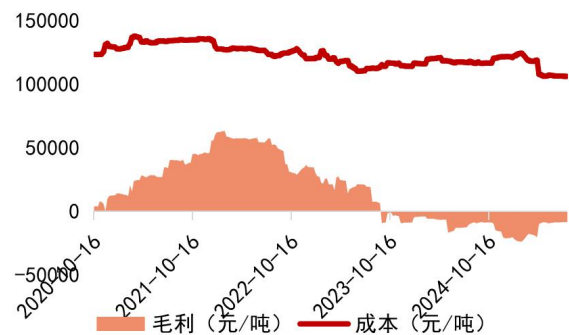
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



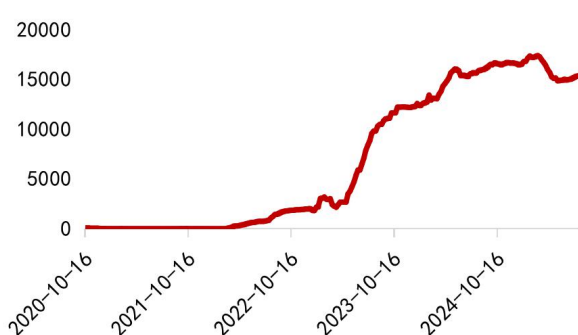
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



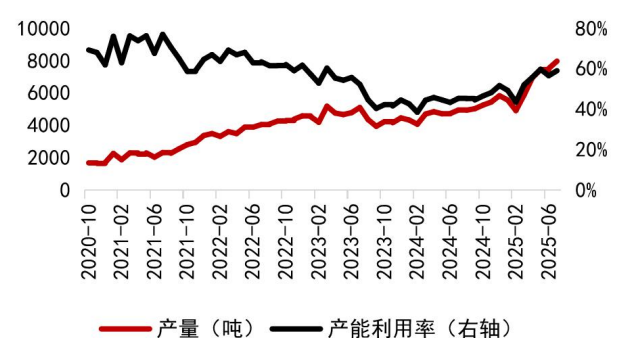
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

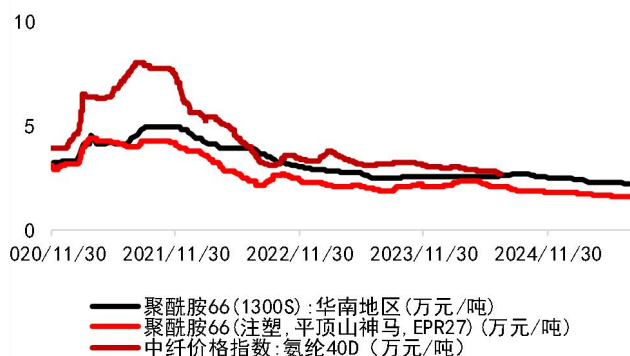
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2025 年 8 月 1 日,聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 1.58 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

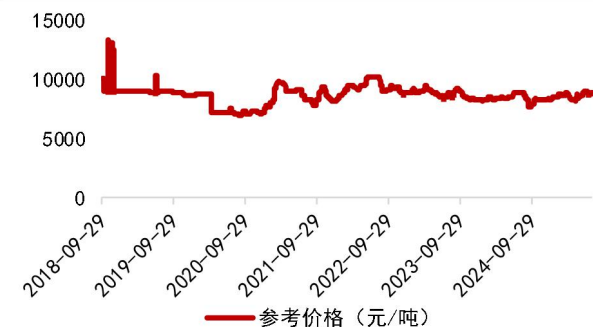
环比下降 3.13%；PA66 帘子布价格为 3.93 美元/千克，较上月环比下降 1.78%。2025 年 6 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.62 万吨，累计同比增速为 12.41%。

图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

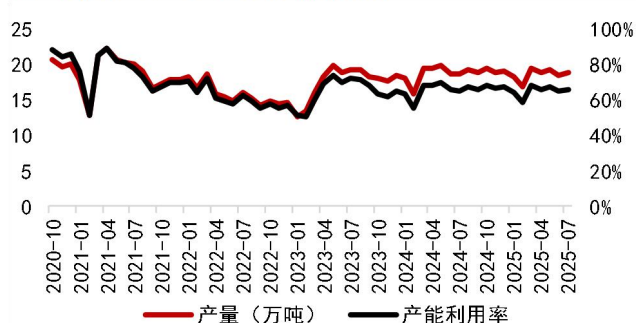
图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



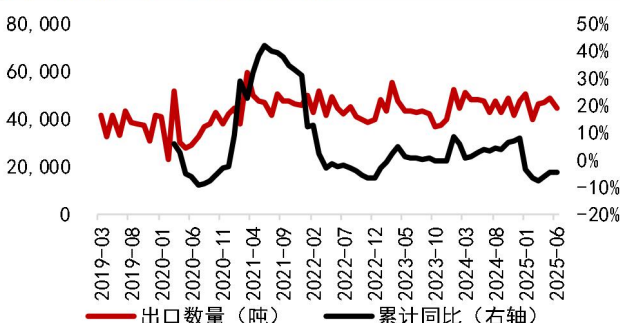
图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



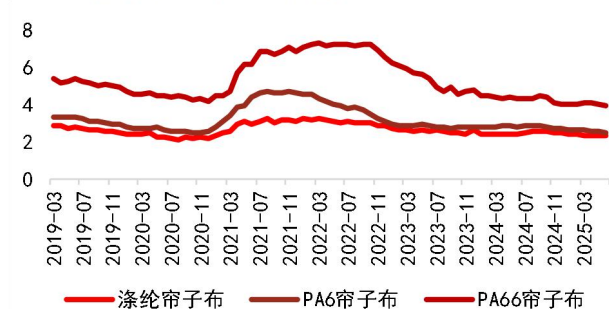
图：涤纶工业丝产量及产能利用率



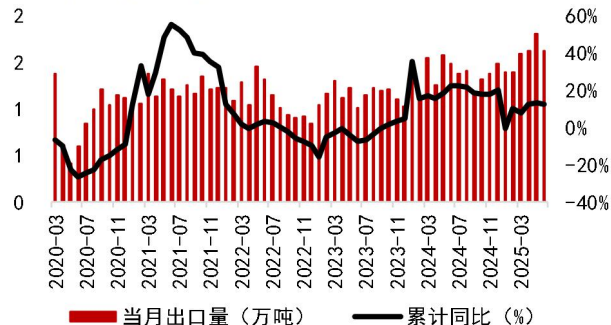
图：涤纶工业丝出口量及增速



图：帘子布单价（美元/千克）



图：中国涤纶帘子布出口量



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

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	2025-07-25	美元/桶	68.4	-1.2%	1.1%	-16.2%	
动力末煤(Q5500, 山西产)	2025-07-25	元/吨	653	1.7%	5.7%	-23.5%	
液化天然气	2025-07-20	元/吨	4326	0.9%	2.2%	-3.4%	
中国出口集装箱运价指数	2025-07-25	1998=1	1261	-3.2%	-6.1%	-39.5%	
玉米	2025-07-17	元/吨	2500	0.4%	1.2%	-3.5%	
豆粕	2025-07-17	元/吨	3270	-0.6%	-2.4%	-7.9%	
菜粕	2025-07-25	元/吨	2661	-1.4%	5.6%	6.2%	
甲醇	2025-07-20	元/吨	2221	-1.6%	-2.0%	-6.6%	
尿素(小颗粒)	2025-07-20	元/吨	1822	0.1%	-0.2%	-20.9%	
纯苯	2025-07-25	元/吨	5950	1.7%	-0.2%	-30.2%	
汽油(95#)	2025-07-18	元/吨	9283	-1.1%	0.5%	-9.5%	
柴油(0#, 全国VI)	2025-07-20	元/吨	7185	-1.4%	-1.0%	-6.9%	
聚乙烯 PE	2025-07-25	元/吨	8273	1.1%	-0.9%	-7.4%	
EVA	2025-07-25	元/吨	10600	0.0%	-1.9%	4.4%	
苯乙烯(一级品)	2025-07-20	元/吨	7550	-0.6%	-4.1%	-20.6%	
聚丙烯(拉丝) PP	2025-07-25	元/吨	7075	0.4%	-1.0%	-7.2%	
聚碳酸酯(通用) PC	2025-07-25	元/吨	12700	-0.8%	-2.7%	-15.9%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2025-07-25	元/吨	9650	-1.0%	-6.8%	-39.5%	
对二甲苯 PX	2025-07-25	元/吨	6722	0.8%	-2.4%	-15.6%	
乙二醇	2025-07-25	元/吨	4540	2.5%	3.2%	-3.0%	
精对苯二甲酸 PTA	2025-07-25	元/吨	4810	0.6%	-4.8%	-17.1%	
涤纶长丝(DTY)	2025-07-20	元/吨	7860	-1.9%	-6.7%	-13.0%	
涤纶长丝(P0Y)	2025-07-20	元/吨	6580	-2.2%	-8.3%	-12.0%	
涤纶长丝(FDY)	2025-07-20	元/吨	6820	-1.9%	-8.6%	-14.8%	
涤纶短纤	2025-07-25	元/吨	6680	0.8%	-0.9%	-13.5%	
聚酯瓶片	2025-07-25	元/吨	6080	2.2%	0.5%	-14.4%	

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

工信部公布生物制造标志性产品名单（第一批）

7月31日，工信部消费品工业司正式公示了“生物制造标志性产品名单（第一批）”，共36项产品上榜，覆盖了从基础原料到终端应用的全产业链，展现了我国在微生物育种、发酵工艺、生物催化等核心技术上的突破。其中，华恒生物β-丙氨酸、L-丙氨酸产品，新和成的维生素B5产品，凯赛生物的十二碳二元酸产品入选。这一举措标志着我国生物制造领域在技术创新和产业升级方面迈出了重要一步，也体现了国家对生物制造产业发展的高度重视和积极推动。

资料来源：工信部、DT新材料、百仑生物

内蒙古硅源新能万吨级硅碳负极材料项目即将量产

近日，内蒙古硅源新能电子材料科技有限公司投建的世界首个万吨级硅碳负极材料项目即将迎来关键建设节点，当前土建工程完成率已超过 90%，设备安装进度突破 85%，计划在 2025 年三季度正式试生产。项目采用清华大学硫化床包裹技术，生产第三代新型 CVD 硅碳负极材料。相比传统石墨材料，产品可提升能量密度约 20%至 30%，对提升新能源汽车续航、缩小电池包体积、降低系统成本具有显著价值。项目总投资近 30 亿元，占地 400 亩，规划分三期建设年产 2 万吨硅碳负极材料及配套原材料产线。一期工程投资 6.16 亿元，建设年产 2000 吨硅碳负极材料及相关配套设施；二期预计 2026 年开工，年产能将扩大至 8000 吨；三期将在 2028 年前启动，计划建设 1 万吨产能。项目全面达产后，预计可实现年销售收入 40 至 60 亿元。

资料来源：Carbontech、DT 新材料

国恩股份拟投资 9.6 亿元打造 PEEK 全产业链纵向一体化平台

7 月 31 日，国恩股份发布公告，公司已完成聚醚醚酮（PEEK）材料生产技术与核心工艺的开发，公司拟通过全资子公司浙江国恩化学打造覆盖 PEEK 从聚合到复合再到制品的全产业链纵向一体化平台，建设苯乙烯工程材料聚合中试平台及 30 万吨/年有机高分子改性、复合材料项目。项目总投资 9.6 亿元，建设地在浙江省舟山市舟山高新技术产业园区，总占地面积 100428 平方米，拟建设 PEEK 聚合生产线 2 条；苯乙烯类工程材料聚合中试平台装置 1 套；改性、复合材料生产线 36 条。

资料来源：国恩股份、DT 新材料

江苏沃特 TLCP 项目入选省级名单

近日，江苏省科技厅对 2025 年度省前沿技术研发计划项目拟立项名单进行公示。全省共有 83 个项目入选，44 个项目由企业牵头实施，其中，江苏沃特开展的“高性能膜级液晶聚合物制备与薄膜成型关键技术研发”成功入选。项目聚焦解决我国 TLCP 特种工程塑料领域的关键“卡脖子”问题，将突破高性能膜级 TLCP 树脂合成、薄膜成型的技术难点，促进我国高端功能高分子膜材料整体制造水平的快速提升和绿色转型，助力完善我国新能源汽车产业生态体系，提高我国高端 TLCP 薄膜在世界范围内的竞争力。

资料来源：幸福东台、先进功能材料、化工新材料

4. 投资建议

2025 世界机器人大会召开在即，建议关注人形机器人领域材料进展。8 月 2 日，2025 世界机器人大会新闻发布会在北京召开，根据发布会内容，世界机器人大会将于 8 月 8—12 日在北京经济技术开发区举办，主题为“让机器人更智慧，让具身体更智能”，200 余家国内外机器人企业的 1500 余件展品将亮相，其中首发新品 100 余款，50 家人形机器人整机企业将带来最新展品及行业解决方案，人形机器人整机企业参展数量创同类展会之最。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

