

2025 年 09 月 14 日

行业研究

评级：推荐(维持)

研究所：

证券分析师：李永磊 S0350521080004
liy103@ghzq.com.cn

证券分析师：董伯骏 S0350521080009
dongbj@ghzq.com.cn

证券分析师：王鹏 S0350525090001
wangp05@ghzq.com.cn

深空经济概念首次提出，太行 110 重型燃气轮机迈入商业化新阶段

——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

2025/09/12

表现	1M	3M	12M
基础化工	6.2%	17.4%	51.0%
沪深 300	9.1%	16.2%	42.5%

相关报告

《新材料产业周报：台积电 2nm 制程预计 2025Q4 放量生产，SpaceX 星舰十飞发射成功（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2025-08-31

《基础化工行业周报：中国发现新稀土矿物“钪黄河矿”，天舟九号货运飞船发射成功（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2025-07-21

《高温合金行业动态研究之二：海外两机需求爆发，铬盐、高温合金及零部件迎来机遇（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2025-07-15

《新材料产业深度报告：核聚变临界点已至，关键部件与材料迎战略机遇——新材料产业框架之五*基础化工*董伯骏，李永磊》——2025-07-11

《新材料产业周报：“20”家族亮相巴黎航展，朱雀三号完成一子级动力系统试车（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2025-06-22

投资要点：

■ 核心逻辑

新材料是化工行业未来发展的一个重要方向，正处于下游需求迅速增长阶段，随着政策支持与技术突破，国内新材料有望迎来加速成长期。所谓“一代材料，一代产业”，新材料产业属于基石性产业，是其他产业的物质基础。我们筛选了支撑人类社会发展的重点领域，包括电子信息、新能源、生物技术、节能环保等，持续挖掘并追踪处于上游核心供应链、研发能力较强、管理优异的新材料公司。

1) 电子信息板块：重点关注半导体材料、显示材料、5G 材料等。

板块动态：

9 月 12 日，SEMI: OpenAI 已与 Oracle 甲骨文签订了一份价值 3000 亿美元的算力购买订单。OpenAI 与甲骨文的合同如果属实，就将是到目前为止全球规模最大的云服务合同。OpenAI 与甲骨文签订的算力采购合同，为期 5 年，预计将从 2027 年开始。甲骨文 CEO 还在财报中提到，他们预计未来几个月还将签订几份价值数十亿美元的合作，届时积压的合同就有望超过 5000 亿美元。

9 月 10 日，SEMI: 市场调研机构 Omdia 报告显示，2025 年上半年，中国 AI 云市场规模达 223 亿元，阿里云占比 35.8% 位列第一。报告认为，生成式 AI (GenAI) 带来 AI 云市场的爆发，2025 年预计增长 148%，到 2030 年将达 1930 亿元规模。Omdia 预测，2025 年到 2030 年，中国 AI 云市场复合年增长率 (CAGR) 为 26.8%，未来 AI 云的增长将由多 Agents 合作、上下文工程、AI 安全、大规模 API 调用等驱动，MaaS 层预计增长最快，复合年增长率将超 72%，2030 年将达 177 亿元规模。Omdia 指出，提供高性能、差异化的 AI 云服务，需要极精细的复杂工程和垂直整合能力，这正是阿里云等头部云厂商擅长的，未来将继续引领 AI 云市场发展。

2) 航空航天板块：重点关注 PI 薄膜、精密陶瓷、碳纤维。

板块动态:

9月8日,中国航天报公众号:近日,首届深空经济与产业发展大会在安徽合肥成功举办,这场汇聚政府部门、产业主体、科研院所及投融资机构逾400人的大会,首次提出深空经济概念框架,标志着我国深空探测从技术突破、科学探索阶段,迈向经济赋能、产业驱动的新阶段。随着国际深空探测学会成立及“十五五”战略机遇期到来,深空经济有望成培育新质生产力的核心引擎,拉动航天产业升级、培育创新动能、重塑空间格局,为我国战略性新兴产业高质量发展提供强劲动力。

9月8日,心动商发公众号:9月8日,国内功率最大的国产商业投运重型燃气轮机“太行110”首台套商业机组在中国航发燃机制造装试基地出厂,标志着我国自主研发的110兆瓦级重型燃气轮机正式迈入商业化应用新阶段。我国重型燃气轮机装机产品较多为国外进口,其成本价格高,后期维修服务费用也很高,尤其是核心技术受制于人。自主研发重型燃气轮机,不仅能打破国外技术和市场垄断,还可助力实现“双碳”目标,保障国家能源安全。当前,中国航发已具备覆盖生产配套、机组装配及满载试车、出口认证等全链条产业化能力,形成了以“太行7”“太行15”“太行25”轻型燃气轮机和“太行110”重型燃气轮机这“三轻一重”为代表的燃气轮机产品。

3) 新能源板块: 重点关注光伏、锂离子电池、质子交换膜、储氢材料等。

板块动态:

9月9日,新浪财经:北京市经济和信息化局、北京市市场监督管理局近日印发《北京市氢能产业标准体系》。该标准体系包括5个一级子体系,22个二级子体系,73个三级子体系,以及若干四级、五级子体系,覆盖氢能“制储输用”全链条。从产业链技术路线拓展、应用场景创新、破除应用障碍等多方面进行了创新和补充,也通过前瞻性的标准预设,抢占未来产业竞争的技术制高点和话语权。该标准体系涵盖338项标准,截至2025年9月已发布202项,待制定136项,初步形成具有北京特色的氢能产业标准生态,为全国氢能产业发展提供“北京经验”。

4) 生物技术板块: 重点关注合成生物学、科学服务等。

板块动态:

9月13日,synbio深波公众号:近日,中国农业大学食品科学与营养工程学院廖小军教授团队在国际顶级期刊Trends in Food Science & Technology发表了题为《食品工业中用于酶稳定性的细菌芽孢表面展示系统:原理、应用及效率优化策略》的论文,系统

梳理了细菌芽孢展示系统的基本生物学原理、重组与非重组系统的构建策略、当前在食品工业中的应用现状以及展示效率的优化方法，深入分析了尚未充分开发但极具应用潜力的优化途径，并展望未来发展方向，旨在推动这一可持续酶固定化技术在食品领域的深入应用与发展。

5) 节能环保板块：重点关注吸附树脂、膜材料、可降解塑料等。

板块动态：

9月10日，上海市生态环境局：为贯彻落实《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国大气污染防治法》《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》等要求，加强排放标准与技术规范衔接，上海市生态环境局牵头组织制订了长三角区域地方标准《制药工业大气污染防治技术规范（征求意见稿）》。

- **行业评级及投资策略：**新材料受到下游应用板块催化，逐步放量迎来景气周期，维持新材料行业“推荐”评级。
- **风险提示：**新产品推广不及预期；替代技术出现；经济大幅下行；产品价格大幅波动；欧美的技术封锁风险；贸易政策变动；重点关注公司业绩不达预期等。

重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2025/9/12		EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2024A	2025E	2026E	2024A	2025E	2026E	评级	
688323.SH	瑞华泰	15.74	-0.32	0.01	0.26	-	1,574.00	60.54	增持	
300699.SZ	光威复材	30.30	0.89	0.91	1.09	33.99	33.30	27.80	买入	
688295.SH	中复神鹰	26.94	-0.14	0.12	0.21	-	224.50	128.29	买入	
002643.SZ	万润股份	13.75	0.26	0.49	0.58	51.93	28.06	23.71	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	31.31	0.55	0.74	0.91	56.42	42.31	34.41	买入	
300285.SZ	国瓷材料	23.61	0.61	0.76	0.90	38.92	31.07	26.23	买入	
300398.SZ	飞凯材料	22.74	0.47	0.60	0.67	48.89	37.60	34.19	未评级	
600160.SH	巨化股份	37.29	0.73	1.92	2.44	51.38	19.42	15.28	买入	
603078.SH	江化微	20.19	0.26	0.32	0.40	78.93	63.35	50.92	未评级	
603650.SH	彤程新材	34.95	0.86	1.05	1.27	40.52	33.37	27.59	未评级	
603806.SH	福斯特	16.55	0.50	0.59	0.79	33.02	27.86	21.00	未评级	
300037.SZ	新宙邦	47.30	1.25	1.54	2.06	37.85	30.71	22.96	买入	
002068.SZ	黑猫股份	11.23	0.03	0.27	0.36	328.36	41.78	31.48	未评级	
300481.SZ	濮阳惠成	14.74	0.65	0.65	0.75	22.75	22.71	19.74	未评级	
603260.SH	合盛硅业	52.69	1.47	0.86	1.79	35.79	61.27	29.44	买入	
688065.SH	凯赛生物	54.14	0.84	1.01	1.18	64.59	53.60	45.88	买入	
688639.SH	华恒生物	36.95	0.76	0.98	1.39	48.69	37.70	26.58	买入	
688690.SH	纳微科技	27.07	0.21	0.34	0.50	131.92	78.99	54.40	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	55.35	1.55	1.94	2.44	35.67	28.53	22.68	买入	
688179.SH	阿拉丁	12.95	0.36	-	-	36.38	-	-	未评级	
688133.SH	泰坦科技	24.89	0.08	0.15	0.94	317.47	170.48	26.58	未评级	
688026.SH	洁特生物	19.38	0.51	0.67	0.84	37.68	28.78	23.15	未评级	
600309.SH	万华化学	67.79	4.15	4.58	5.88	16.33	14.80	11.53	买入	
600143.SH	金发科技	19.14	0.31	0.53	0.69	61.19	36.11	27.74	买入	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所 (未评级公司盈利预测来自 Wind 一致预期)

内容目录

1、新材料产业动态更新	8
1.1、电子信息板块	8
1.1.1、产业动态	8
1.1.2、产业关键数据	9
1.1.3、企业信息	10
1.1.4、企业关键数据	12
1.2、航空航天板块	12
1.2.1、产业动态	12
1.2.2、产业关键数据	14
1.2.3、企业信息	14
1.2.4、企业关键数据	15
1.3、新能源板块	15
1.3.1、产业动态	15
1.3.2、关键产业数据	16
1.3.3、企业信息	18
1.3.4、企业关键数据	18
1.4、生物技术板块	18
1.4.1、产业动态	18
1.4.2、产业关键数据	19
1.4.3、企业信息	19
1.4.4、企业关键数据	19
1.5、节能环保板块	19
1.5.1、产业动态	19
1.5.2、产业关键数据	20
1.5.3、企业信息	20
1.5.4、企业关键数据	21
2、板块数据跟踪	22
3、行业评级及投资策略	28
4、风险提示	28

图表目录

图 1: 费城半导体指数	9
图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比	9
图 3: 每周 DRAM 价格变化	9
图 4: 每周 NAND 价格变化	9
图 5: 液晶面板价格	10
图 6: 北美 PCBBB 值	10
图 7: 中国铝合金市场价格 (元/吨)	14
图 8: 中国螺纹钢市场价格 (元/吨)	14
图 9: 中国碳纤维市场价格	14
图 10: 碳酸锂价格	16
图 11: 氢氧化锂价格	16
图 12: DMC 价格	16
图 13: 六氟磷酸锂价格	16
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格	17
图 15: 三元材料正极材料价格	17
图 16: 多晶硅价格	17
图 17: 太阳能电池价格	17
图 18: 光伏组件现货价	17
图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)	20
图 20: 国内 PLA 市场价格	20
图 21: 国内 PBAT 市场价格 (元/吨)	20
图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 24: 新材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)	22
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	22
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 32: 半导体材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)	25
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	25
图 34: 显示材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)	25
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	25
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	27
表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告	10
表 2: 半导体材料上市公司重点公告	10

表 3: 显示材料上市公司重点公告	11
表 4: 5G 材料上市公司重点公告	12
表 5: 电子信息板块企业关键数据	12
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告	14
表 7: 航空航天板块企业关键数据	15
表 8: 新能源材料上市公司重点公告	18
表 9: 新能源板块企业关键数据	18
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告	19
表 11: 生物技术板块企业关键数据	19
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告	20
表 13: 节能环保板块企业关键数据	21

1、新材料产业动态更新

1.1、电子信息板块

1.1.1、产业动态

9月11日，SEMI：大半导体产业网消息，9月9日，寒武纪发布晚间公告称，公司于近日收到证监会出具的《关于同意中科寒武纪科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。批复同意公司向特定对象发行股票的注册申请，有效期为12个月。此前，寒武纪于5月披露定增预案，拟向特定对象发行A股股票募资不超过49.8亿元，用于面向大模型的芯片平台项目、面向大模型的平台项目、补充流动资金。旨在增强公司面向大模型的芯片技术和产品综合实力，提升公司在智能芯片产业领域的长期竞争力；构建面向大模型的平台项目，进一步提升公司软件生态的开放性和易用性；满足公司营运资金需求，提升公司抗风险能力。

9月12日，SEMI：OpenAI已与Oracle甲骨文签订了一份价值3000亿美元的算力购买订单。OpenAI与甲骨文的合同如果属实，就将是到目前为止全球规模最大的云服务合同。OpenAI与甲骨文签订的算力采购合同，为期5年，预计将从2027年开始。甲骨文CEO还在财报中提到，他们预计未来几个月还将签订几份价值数十亿美元的合同，届时积压的合同就有望超过5000亿美元。

9月10日，SEMI：市场调研机构Omdia报告显示，2025年上半年，中国AI云市场规模达223亿元，阿里云占比35.8%位列第一。报告认为，生成式AI（GenAI）带来AI云市场的爆发，2025年预计增长148%，到2030年将达1930亿元规模。Omdia预测，2025年到2030年，中国AI云市场复合年增长率（CAGR）为26.8%，未来AI云的增长将由多Agents合作、上下文工程、AI安全、大规模API调用等驱动，MaaS层预计增长最快，复合年增长率将超72%，2030年将达177亿元规模。Omdia指出，提供高性能、差异化的AI云服务，需要极精细的复杂工程和垂直整合能力，这正是阿里云等头部云厂商擅长的，未来将继续引领AI云市场发展。

9月12日，LEDinside官网：9月8日，星锐半导体在武汉光谷的Micro LED生产线正式通线，成为国内首条8英寸硅基氮化镓Micro LED芯片中试线。项目仅用8个月完成厂房建设和设备搬入，具备年产1.2万片晶圆能力，工艺与8英寸CMOS高度兼容，主要面向AR/MR眼镜等应用。

9月9日，TrendForce集邦咨询：Micro LED于消费性电子产品的渗透率正加速提升，继2023年Samsung（三星）推出140吋Micro LED电视后，2025年Garmin Fenix 8 Pro智能手表也将导入相关技术，加上预计于同年底问世的Sony Honda Afeela 30吋车用显示，标志着Micro LED开始覆盖各主要领域。TrendForce集邦咨询表示，这些指标性产品上市将逐步推动Micro LED芯片市场产值，预估于2029年提升至4.61亿美元的规模。

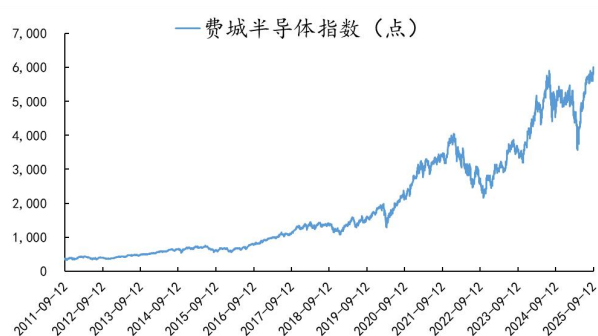
9月9日，格隆汇：据央视，“十四五”期间，我国建成了全球技术领先、规模最大的信息通信网络，打通了经济社会发展的信息“大动脉”。截至今年7月底，全国累计建成5G基站459.8万个，千兆端口数达3053.2万个，实现“县县通

千兆、乡乡通 5G、村村通宽带”。工业和信息化部副部长张云明：支持开展千兆城市建设，全国三分之二的地级市达到千兆城市标准。开展“信号升格”专项行动，完成超过 24 万个重点场所移动网络的深度覆盖，网络覆盖通达“县、乡、村”。

9 月 12 日，格隆汇：北京市通信管理局二级巡视员孙立新在 2025 年服贸会算力服务高质量发展论坛上表示，下一步将继续按照北京市委市政府的部署和要求，一是促进信息产业高质量发展，推动 5G 和千兆光网普及提质，加大万兆光网试点推进力度，有序推进算力中心建设布局，提升质算资源供给能力和利用效率；二是提升行业治理现代化水平，坚持目标导向和问题导向相结合，总结评估“十四五”行业发展的成果，系统谋划“十五五”行业规划，加快人工智能等产业培育发展，巩固提升信息竞争优势和领先地位；三是加快实施“人工智能+”重点行动，推动人工智能在制造业全过程融合渗透，广泛应用，加大工业互联网与工业大模型开放自动化等前沿技术有效融合，利用数字技术为工业企业降本增效。

1.1.2、产业关键数据

图 1：费城半导体指数



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 2：多层陶瓷电容（MLCC）台股营收当月同比



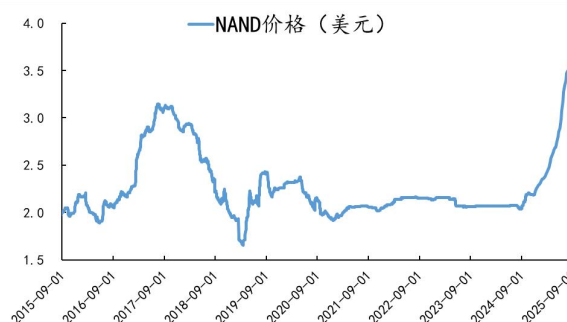
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 3：每周 DRAM 价格变化



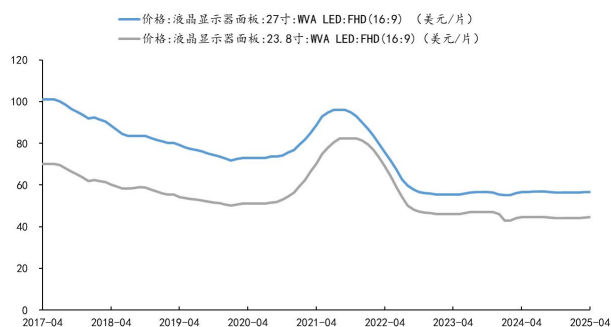
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 4：每周 NAND 价格变化



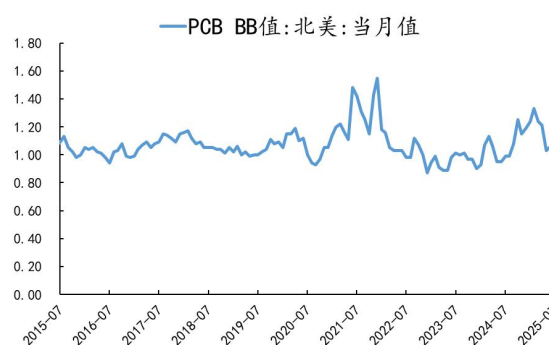
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 5：液晶面板价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 6：北美 PCBBB 值



资料来源：Wind、国海证券研究所

1.1.3、企业信息

海外龙头公司新闻：

9月8日，SEMI：特斯拉 CEO 埃隆·马斯克在社交媒体发文称，已与特斯拉 AI5 芯片设计团队完成了一场非常出色的设计评审，称这款芯片将成为“史诗级”产品，且紧随其后的 AI6 芯片有望成为迄今为止最出色的 AI 芯片。马斯克补充称，他认为 AI5 可能是对于参数数量低于 2500 亿的模型来说最好的推理芯片：“它的硅片成本最低，性能功耗比也最高，AI6 会更进一步。”

9月10日，SEMI：英伟达在高盛技术会议上谈及 Rubin 的进展。英伟达 CFO 科莱特·克雷斯表示，Rubin 芯片已经在为进入市场做准备，Rubin 架构将会有 6 个芯片，这些芯片都已经流片。科莱特·克雷斯表示，2026 财年第二季度英伟达数据中心收入包含不同部分，其中包含了 Blackwell 架构的 GB200、B200 和 Blackwell Ultra 架构的 GB300。第三季度 GB200 和 GB300 还在发货。再往后看，在 Rubin 进入市场之前，英伟达已经看到了与之相关的几千兆瓦的需求。

表 1：电子信息板块海外龙头公司公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉		本周无重大公告。	
英伟达		本周无重大公告。	
台积电		本周无重大公告。	
阿斯麦		本周无重大公告。	

资料来源：国海证券研究所

表 2：半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际	2025/9/9	发行股份购买资产暨关联交易预案	公司拟向国家集成电路基金、集成电路投资中心、亦庄国投、中关村发展、北京工投发行股份购买其所持有的中芯北方 49.00%股权。本次交易完成后，上市公司将持有中芯北方 100.00%的股权，中芯北方将成为上市公司的全资子公司。
TCL 中环		本周无重大公告。	

国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
昊华科技			本周无重大公告。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳			本周无重大公告。
万润股份			本周无重大公告。
江丰电子			本周无重大公告。
鼎龙股份			本周无重大公告。
南大光电			本周无重大公告。
天奈科技			本周无重大公告。
强力新材			本周无重大公告。
安集科技			本周无重大公告。
华特气体	2025/9/13	股东减持股份计划公告	截至 2025 年 9 月 13 日，公司股东厦门华弘多福投资合伙企业（有限合伙）、厦门华和多福投资合伙企业（有限合伙）、厦门华进多福投资合伙企业（有限合伙）合计直接持有公司 18,013,600 股股份，占公司总股本的 14.97%，均为无限售条件流通股。
晶瑞电材			本周无重大公告。
阿石创			本周无重大公告。
江化微			本周无重大公告。
联瑞新材			本周无重大公告。
凯美特气			本周无重大公告。
和远气体			本周无重大公告。
广信材料			本周无重大公告。
建龙微纳			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 3：显示材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
京东方 A			本周无重大公告。
TCL 科技	2025/9/13	关于投资建设第 8.6 代印刷 OLED 生产线项目的公告	为助力我国在全球新型显示产业竞争新格局中抢占战略制高点，引领行业在先进技术的前沿探索与商业化突破，实现公司在高世代印刷 OLED 的产业化，公司、TCL 华星与广州市人民政府、广州经济技术开发区管理委员会共同签署项目合作协议，拟共同建设一条月加工 2290mm×2620mm 玻璃基板能力约 2.25 万片的第 8.6 代印刷 OLED 显示面板生产线，主要产品涵盖平板、笔记本电脑、显示器等应用领域。
深天马 A			本周无重大公告。
诚志股份			本周无重大公告。
飞凯材料			本周无重大公告。
永太科技			本周无重大公告。
长阳科技			本周无重大公告。
阿科力			本周无重大公告。
八亿时空			本周无重大公告。

濮阳惠成

本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 4：5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特			本周无重大公告。
中石科技			本周无重大公告。
沃特股份			本周无重大公告。
航天智造			本周无重大公告。

资料来源：国海证券研究所

1.1.4、企业关键数据

表 5：电子信息板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2025/9/12		2025/9/12		归母净利润（亿元）								PE	
		市值（亿元）	股价（元）	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2024	2025E	2026E	2025E	2026E	2026E
688981.SH	中芯国际	5,589.03	108.42	5.09	11.37	10.60	9.92	13.56	9.44	36.99	50.45	61.24	110.79	91.26	
300285.SZ	国瓷材料	235.40	23.61	1.33	1.97	1.52	1.23	1.36	1.96	6.05	7.42	8.90	31.74	26.46	
600160.SH	巨化股份	1,006.74	37.29	3.10	5.24	4.23	7.02	8.09	12.42	19.60	44.61	55.88	22.57	18.02	
600378.SH	昊华科技	392.29	30.41	1.37	2.33	4.81	2.03	1.85	4.60	10.54	14.31	17.82	27.42	22.01	
002409.SZ	雅克科技	295.74	62.14	2.46	2.74	2.29	1.23	2.60	2.63	8.72	11.92	15.57	24.80	18.99	
300236.SZ	上海新阳	169.63	54.13	0.19	0.40	0.71	0.46	0.51	0.82	1.76	2.71	3.55	62.66	47.80	
002643.SZ	万润股份	126.91	13.75	0.98	1.17	0.81	-0.50	0.80	1.38	2.46	4.28	5.13	29.66	24.76	
300666.SZ	江丰电子	209.76	79.06	0.60	1.01	1.26	1.14	1.57	0.95	4.01	5.30	6.85	39.60	30.62	
300054.SZ	鼎龙股份	295.93	31.31	0.82	1.36	1.58	1.44	1.41	1.70	5.21	7.06	9.26	41.92	31.97	
300346.SZ	南大光电	240.18	34.75	0.82	0.97	0.87	0.05	0.96	1.12	2.71	3.67	4.45	65.44	53.97	
688116.SH	天奈科技	201.60	55.02	0.54	0.62	0.67	0.68	0.58	0.59	2.50	4.07	6.08	49.49	33.15	
300429.SZ	强力新材	71.54	13.34	0.13	-0.12	-0.27	-1.56	-0.06	-0.11	-1.82	-	-	-	-	
688019.SH	安集科技	300.97	178.56	1.05	1.29	1.59	1.41	1.69	2.07	5.34	7.76	10.16	38.79	29.64	
688268.SH	华特气体	67.64	56.22	0.45	0.51	0.37	0.52	0.44	0.34	1.85	2.21	2.71	30.63	24.98	
300655.SZ	晶瑞电材	143.24	13.35	-0.09	0.04	0.06	-1.80	0.44	0.26	-1.80	1.14	1.46	125.65	98.11	
300706.SZ	阿石创	69.36	45.27	-0.03	0.08	0.05	-0.35	-0.04	-0.26	-0.25	-	-	-	-	
603078.SH	江化微	77.86	20.19	0.25	0.32	0.29	0.12	0.27	0.21	0.99	1.23	1.53	63.30	50.89	
688300.SH	联瑞新材	135.22	56.00	0.52	0.66	0.67	0.66	0.63	0.76	2.51	3.19	3.99	42.33	33.87	
002549.SZ	凯美特气	112.23	16.14	-0.76	0.20	0.23	-0.15	0.32	0.24	-0.49	1.04	1.23	107.91	91.24	
002971.SZ	和远气体	65.38	30.95	0.30	0.14	0.15	0.14	0.25	0.24	0.73	-	-	-	-	
300537.SZ	广信材料	50.12	24.12	0.15	0.13	0.08	-0.68	0.10	0.04	-0.32	0.55	0.92	91.97	54.78	
688357.SH	建龙微纳	37.97	37.95	0.32	0.15	0.14	0.14	0.25	0.23	0.75	1.04	1.26	36.63	30.06	
000725.SZ	京东方A	1,550.22	4.17	9.84	13.00	10.26	20.13	16.14	16.33	53.23	86.00	117.68	18.03	13.17	
000100.SZ	TCL科技	917.32	4.41	2.40	7.55	5.30	0.39	10.13	8.71	15.64	62.60	93.04	14.65	9.86	
000050.SZ	深天马A	239.63	9.75	-3.01	-1.89	0.17	-1.96	0.96	1.09	-6.69	3.32	5.80	72.18	41.32	
000990.SZ	诚志股份	96.00	7.90	1.54	0.33	0.31	0.12	0.84	-0.65	2.31	0.76	1.54	126.32	62.34	
300398.SZ	飞凯材料	128.92	22.74	0.60	0.60	0.86	0.41	1.20	0.97	2.47	3.43	3.77	37.60	34.18	
002326.SZ	永太科技	160.09	17.30	0.20	0.18	-1.28	-3.88	0.11	0.48	-4.78	2.10	5.75	76.24	27.84	
688299.SH	长阳科技	65.87	22.92	0.08	0.09	0.01	-0.48	0.14	-0.23	-0.29	1.38	1.85	47.73	35.70	
603722.SH	阿科力	44.56	45.60	0.01	0.01	-0.09	-0.13	-0.05	0.00	-0.20	0.18	1.48	244.84	30.21	
688181.SH	八亿时空	50.46	37.52	0.19	0.31	0.12	0.15	0.24	0.07	0.77	1.31	1.67	38.66	30.30	
300481.SZ	濮阳惠成	43.02	14.74	0.55	0.57	0.37	0.42	0.36	0.34	1.92	1.90	2.19	22.60	19.64	
300684.SZ	中石科技	107.04	35.74	0.30	0.33	0.69	0.69	0.62	0.60	2.01	2.79	3.63	38.39	29.51	
002886.SZ	沃特股份	61.06	23.20	0.05	0.09	0.10	0.12	0.06	0.12	0.37	0.54	1.17	113.08	52.19	
300446.SZ	乐凯新材	146.09	17.28	1.67	2.20	1.49	2.56	1.86	2.06	7.92	9.02	11.08	16.20	13.18	
002324.SZ	普利特	160.84	14.46	0.78	0.66	0.65	-0.68	1.09	0.98	1.41	5.21	6.36	30.85	25.29	

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，Wind 一致预期值截至 2025 年 9 月 12 日，PE 由 2025 年 9 月 12 日收盘价计算）

1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

9 月 12 日，中国航天报公众号：据中国载人航天工程办公室消息，2025 年 9 月 12 日，我国在文昌航天发射场成功组织实施长征十号系列运载火箭第二次系留

点火试验，按计划完成了全部预定系留点火试验。截至目前，计划进行的两次系留点火试验已全部完成，全面检验了火箭一级七机动力系统性能和回收段工作程序设计的正确性和可靠性，标志着长征十号系列运载火箭初样研制工作取得阶段性突破。

9月9日，中国航天报公众号：9月9日10时00分，长征七号改运载火箭在中国文昌航天发射场点火起飞，随后将遥感四十五号卫星顺利送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。这是继3时48分捷龙三号运载火箭发射成功后，中国航天科技集团有限公司同日实施的第二次发射任务。长征七号改运载火箭由中国航天科技集团有限公司一院抓总研制，是我国新一代中型高轨液体运载火箭。本次是长七改火箭首次执行中轨道发射任务，型号队伍通过加强火箭芯三级贮箱结构、改变芯三级发动机启动次数等方式，将长七改火箭中轨道运载能力从7吨级提高到8吨以上，提升了火箭的任务适应性。

9月9日，中国航天报公众号：9月9日3时48分，捷龙三号运载火箭在山东日照附近海域点火升空，采用一箭11星海上发射方式，将吉利星座05组11颗卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。这是捷龙三号火箭为满足吉利星座快速组网需求执行的第2次发射任务，是捷龙三号运载火箭的第7次发射。为适应快节奏发射需求，型号试验队迅速做好了火箭状态准备、地面发射支持系统检修维护等工作，并对火箭控制系统、测发控系统进行了持续优化，以能打硬仗、高效务实的工作作风，为用户星座组网提供高效安全的发射服务。

9月7日，中国航天报公众号：9月7日0时34分，长征六号改运载火箭在太原卫星发射中心点火起飞，将遥感四十号03组卫星发射升空，随后卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。长六改火箭当前已进入高密度发射阶段，本次发射与上一次相隔20天。在上一发火箭尚未完成发射时，下一发火箭就已提前进入发射场技术区开展恢复工作。火箭试验队通过不断优化测试项目、合理安排射后修复流程、科学统筹岗位人员等举措，使并行测发更加从容，为高密度发射积累了经验。

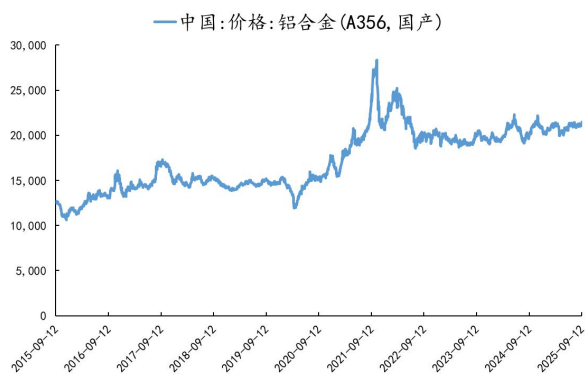
9月8日，中国航天报公众号：近日，首届深空经济与产业发展大会在安徽合肥成功举办，这场汇聚政府部门、产业主体、科研院所及投融资机构逾400人的大会，首次提出深空经济概念框架，标志着我国深空探测从技术突破、科学探索阶段，迈向经济赋能、产业驱动的新阶段。随着国际深空探测学会成立及“十五五”战略机遇期到来，深空经济有望成培育新质生产力的核心引擎，拉动航天产业升级、培育创新动能、重塑空间格局，为我国战略性新兴产业高质量发展提供强劲动力。

9月8日，心动商发公众号：9月8日，国内功率最大的国产商业投运重型燃气轮机“太行110”首台套商业机组在中国航发燃机制造装试基地出厂，标志着我国自主研制的110兆瓦级重型燃气轮机正式迈入商业化应用新阶段。我国重型燃气轮机装机产品较多为国外进口，其成本价格高，后期维修服务费用也很高，尤其是核心技术受制于人。自主研制重型燃气轮机，不仅能打破国外技术和市场垄断，还可助力实现“双碳”目标，保障国家能源安全。当前，中国航发已具备覆盖生产配套、机组装配及满载试车、出口认证等全链条产业化能力，形成了以

“太行 7” “太行 15” “太行 25” 轻型燃气轮机和“太行 110” 重型燃气轮机这“三轻一重”为代表的燃气轮机产品。

1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



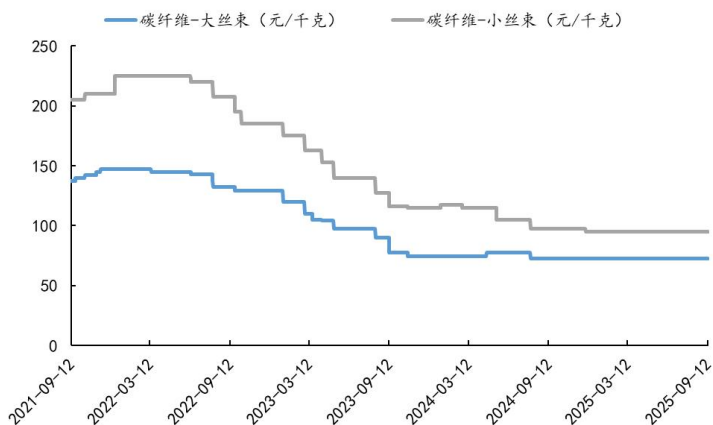
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格（元/吨）



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 9：中国碳纤维市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

1.2.3、企业信息

海外龙头公司新闻：

9月12日，航天长城公众号：美国太空探索技术公司（SpaceX）首席执行官埃隆·马斯克近日宣布，星舰 V3 版本将于 2026 年实现完全可重复使用目标，具备将超过 100 吨有效载荷送入实用目标轨道的运输能力。SpaceX 公司表示，星舰 V3 版本将进行全面升级，包括采用第三代猛禽发动机和全新热防护系统。该型号首次实现超重助推器与星舰飞船两级完全回收复用。

表 6：航空航天材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中国卫星			本周无重大公告。
中国卫通			本周无重大公告。

中天火箭			本周无重大公告。
光威复材			本周无重大公告。
中复神鹰			本周无重大公告。
中简科技	2025/9/11	2025 年员工持股计划 (草案)	本员工持股计划资金总额不超过 6,331.05 万元,以“份”作为认购单位,每份份额为 1.00 元,对应股份数上限为 3,511,400 股。首批参加员工人数不超过 103 人,其中董事(不含独立董事)、高级管理人员为 6 人,首批参加部分的资金总额不超过 5,318.85 万元,份数上限为 5,318.85 万份,对应股份数上限为 2,950,000 股;预留部分的资金总额不超过 1,012.20 万元,份数上限为 1,012.20 万份,对应股份数上限为 561,400 股。
吉林化纤			本周无重大公告。
吉林碳谷			本周无重大公告。
上海石化			本周无重大公告。
精工科技			本周无重大公告。
斯瑞新材			本周无重大公告。

资料来源:各公司公告、国海证券研究所

1.2.4、企业关键数据

表 7: 航空航天板块企业关键数据

重点公司	股票	2025/9/12		归母净利润(亿元)									PE	
		市值(亿元)	股价(元)	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2024	2025E	2026E	2025E	2026E
300699.SZ	光威复材	251.90	30.30	1.57	2.11	2.47	1.26	1.55	1.15	7.41	8.48	10.11	29.71	24.91
688295.SH	中复神鹰	242.46	26.94	0.42	-0.17	-0.33	-1.16	-0.45	0.57	-1.24	0.99	2.15	245.39	113.03
300777.SZ	中简科技	155.52	35.37	0.59	0.45	1.26	1.25	1.13	0.95	3.56	4.78	5.97	32.51	26.06
000420.SZ	吉林化纤	104.26	4.24	0.21	0.19	0.22	-0.34	0.08	0.14	0.28	1.37	2.03	76.10	51.36
836077.BJ	吉林碳谷	87.80	14.94	0.20	0.48	0.12	0.13	0.23	0.53	0.94	1.62	2.22	54.31	39.61
600688.SH	上海石化	242.87	2.77	0.84	-0.56	0.07	2.82	-0.90	-3.72	3.17	4.33	11.59	56.05	20.95
002006.SZ	精工科技	95.07	18.29	0.58	0.40	-0.25	0.74	0.43	0.70	1.47	2.92	3.92	32.58	24.26

资料来源:Wind、国海证券研究所(数据来源于Wind一致预期,Wind一致预期值截至2025年9月12日,PE由2025年9月12日收盘价计算)

1.3、新能源板块

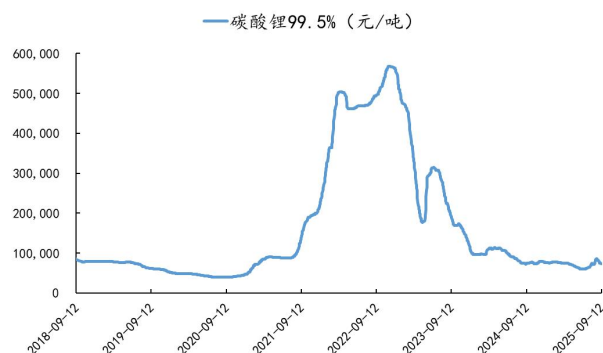
1.3.1、产业动态

9月9日,新浪财经:北京市经济和信息化局、北京市市场监督管理局近日印发《北京市氢能产业标准体系》。该标准体系包括5个一级子体系,22个二级子体系,73个三级子体系,以及若干四级、五级子体系,覆盖氢能“制储输用”全链条。从产业链技术路线拓展、应用场景创新、破除应用障碍等多方面进行了创新和补充,也通过前瞻性的标准预设,抢占未来产业竞争的技术制高点和话语权。该标准体系涵盖338项标准,截至2025年9月已发布202项,待制定136项,初步形成具有北京特色的氢能产业标准生态,为全国氢能产业发展提供“北京经验”。

9月10日，新华社：9月9日，国务院新闻办公室举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，介绍“十四五”时期大力推进新型工业化、巩固壮大实体经济根基有关情况，并答记者问。工业和信息化部部长李乐成介绍，2020—2024年，我国装备制造业和高技术制造业增加值分别年均增长7.9%和8.7%，占规模以上工业比重分别提升到34.6%和16.3%。新能源汽车去年产量突破1300万辆，产销量连续10年保持全球第一；造船业国际市场份额持续全球领先。

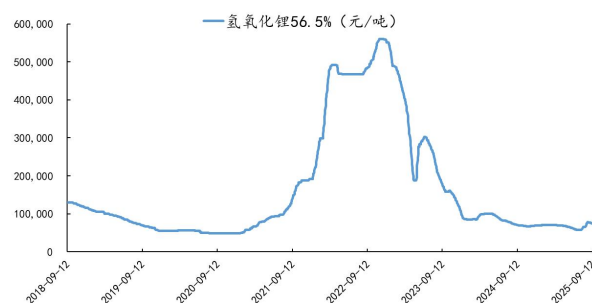
1.3.2、关键产业数据

图 10：碳酸锂价格



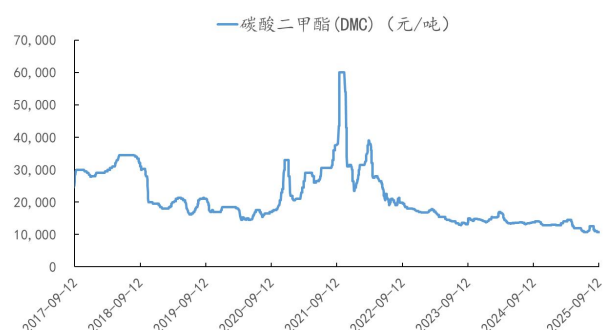
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 11：氢氧化锂价格



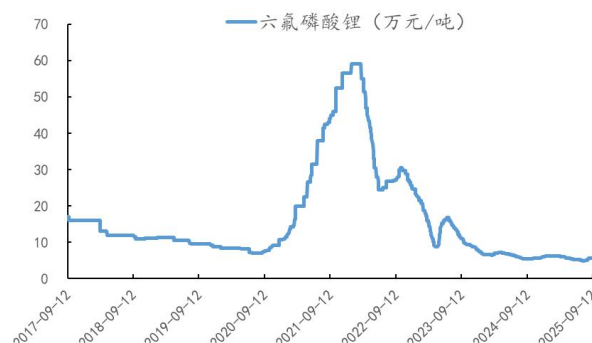
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 12：DMC 价格



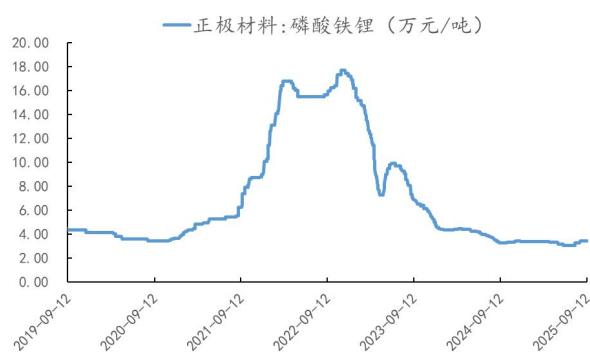
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 13：六氟磷酸锂价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



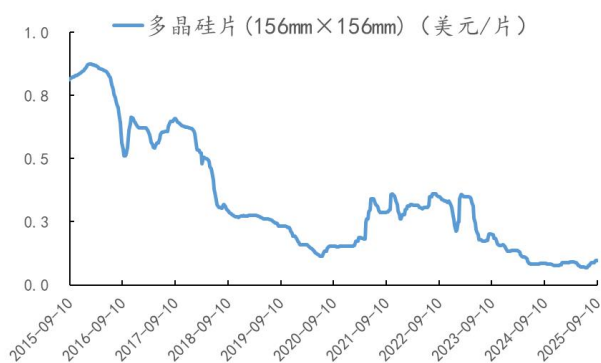
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 15: 三元材料正极材料价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



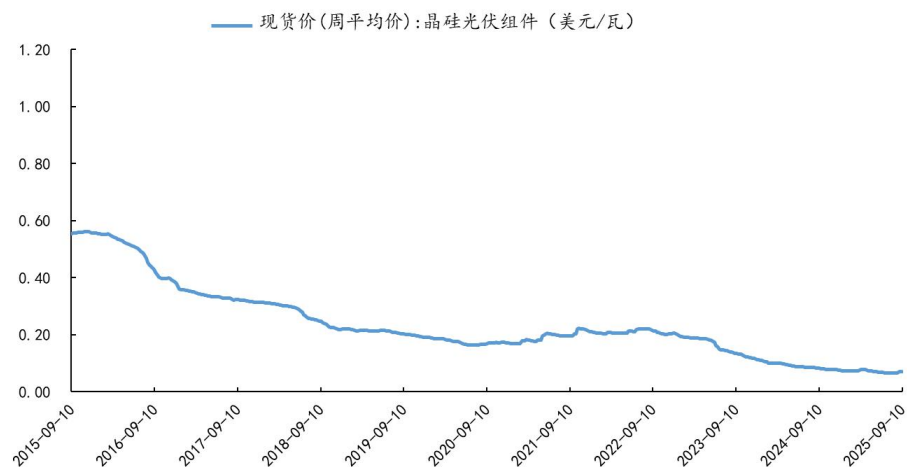
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: Wind、国海证券研究所

1.3.3、企业信息

表 8：新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉			本周无重大公告。
宁德时代			本周无重大公告。
比亚迪			本周无重大公告。
恩捷股份			本周无重大公告。
福斯特	2025/9/11	股东减持股份结果公告	截至 2025 年 8 月 6 日，同德实业持有公司非限售流通股 32,523,614 股，约占公司总股本的 1.25%。2025 年 8 月 11 日至 2025 年 9 月 10 日，同德实业合计减持 32,523,614 股公司股份，占本次减持计划股份数 100%，占公司总股本 1.25%，本次减持计划实施完毕。
国轩高科			本周无重大公告。
中材科技			本周无重大公告。
新宙邦			本周无重大公告。
天赐材料			本周无重大公告。
当升科技			本周无重大公告。
多氟多			本周无重大公告。
鹏辉能源			本周无重大公告。
星源材质			本周无重大公告。
石大胜华			本周无重大公告。
德方纳米			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.3.4、企业关键数据

表 9：新能源板块企业关键数据

重点公司	股票	2025/9/12	2025/9/12	归母净利润（亿元）									PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2024	2025E	2026E	2025E	2026E
300750.SZ	宁德时代	14,928.19	325.00	105.10	123.55	131.36	147.44	139.63	165.23	507.45	657.15	787.45	22.72	18.96
002594.SZ	比亚迪	9,265.09	105.91	45.69	90.62	116.07	150.16	91.55	63.56	402.54	483.61	611.10	19.16	15.16
002812.SZ	恩捷股份	418.34	43.21	1.58	1.33	1.52	-10.00	0.26	-1.19	-5.56	1.87	6.62	224.26	63.21
603806.SH	福斯特	431.75	16.55	5.22	4.07	3.30	0.50	4.01	0.95	13.08	15.50	20.56	27.86	21.00
002074.SZ	国轩高科	852.54	47.22	0.69	2.02	1.41	7.94	1.01	2.66	12.07	14.89	22.31	57.26	38.21
002080.SZ	中材科技	578.62	34.48	2.16	2.48	1.44	2.84	3.62	6.37	8.92	18.51	24.06	31.26	24.05
300037.SZ	新宙邦	353.70	47.30	1.65	2.51	2.86	2.41	2.30	2.54	9.42	11.84	15.11	29.87	23.41
002709.SZ	天赐材料	536.78	28.04	1.14	1.23	1.01	1.46	1.50	1.18	4.84	9.63	14.86	55.75	36.13
300073.SZ	当升科技	300.72	55.25	1.10	1.76	1.77	0.08	1.11	2.01	4.72	7.24	9.31	41.52	32.31
002407.SZ	多氟多	203.56	17.10	0.40	0.31	-0.45	-3.33	0.65	-0.13	-3.08	3.14	4.73	64.78	43.01
300438.SZ	鹏辉能源	168.87	33.55	0.16	0.25	0.19	-3.13	-0.45	-0.43	-2.52	1.23	2.61	137.29	64.70
300568.SZ	星源材质	191.09	14.24	1.07	1.35	1.07	0.14	0.47	0.54	3.64	3.74	5.48	51.05	34.88
603026.SH	胜华新材	102.11	43.88	0.28	0.10	-0.27	0.05	-0.29	-0.28	0.16	0.55	1.82	185.65	56.26
300769.SZ	德方纳米	116.33	41.52	-1.85	-3.31	-3.06	-5.16	-1.67	-2.24	-13.38	-3.39	2.36	-	49.38

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，Wind 一致预期值截至 2025 年 9 月 12 日，PE 由 2025 年 9 月 12 日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

9月13日，synbio 深波公众号：近日，中国农业大学食品科学与营养工程学院廖小军教授团队在国际顶级期刊 Trends in Food Science & Technology 发表了题为《食品工业中用于酶稳定性的细菌芽孢表面展示系统：原理、应用及效率优化策略》的论文，系统梳理了细菌芽孢展示系统的基本生物学原理、重组与非重组系统的构建策略、当前在食品工业中的应用现状以及展示效率的优化方法，深入分析了尚未充分开发但极具应用潜力的优化途径，并展望未来发展方向，旨在推动这一可持续酶固定化技术在食品领域的深入应用与发展。

1.4.2、产业关键数据

无

1.4.3、企业信息

表 10：生物技术板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
华恒生物		本周无重大公告。	
凯赛生物		本周无重大公告。	
纳微科技		本周无重大公告。	
蓝晓科技		本周无重大公告。	
阿拉丁		本周无重大公告。	
泰坦科技		本周无重大公告。	
洁特生物		本周无重大公告。	

资料来源：国海证券研究所

1.4.4、企业关键数据

表 11：生物技术板块企业关键数据

重点公司	股票	2025/9/12		2025/9/12		归母净利润（亿元）								PE	
		市值（亿元）	股价（元）	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2024	2025E	2026E	2025E	2026E	
688639.SH	华恒生物	92.42	36.95	0.87	0.63	0.20	0.20	0.51	0.64	1.90	2.69	3.74	34.41	24.69	
688065.SH	凯赛生物	390.51	54.14	1.05	1.42	0.98	1.44	1.37	1.72	4.89	6.83	8.45	57.22	46.20	
688690.SH	纳微科技	109.31	27.07	0.17	0.28	-0.03	0.41	0.29	0.34	0.83	1.38	2.01	78.99	54.41	
300487.SZ	蓝晓科技	280.99	55.35	1.69	2.35	1.92	1.91	1.93	2.51	7.87	9.92	12.28	28.32	22.88	
688179.SH	阿拉丁	43.07	12.95	0.17	0.30	0.25	0.26	0.24	0.04	0.99	-	-	-	-	
688133.SH	泰坦科技	40.93	24.89	0.02	0.03	0.05	0.03	0.05	0.05	0.13	0.24	1.54	170.53	26.58	
688026.SH	洁特生物	27.20	19.38	0.08	0.22	0.20	0.22	0.16	0.30	0.72	0.95	1.18	28.79	23.15	

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，Wind 一致预期值截至 2025 年 9 月 12 日，PE 由 2025 年 9 月 12 日收盘价计算）

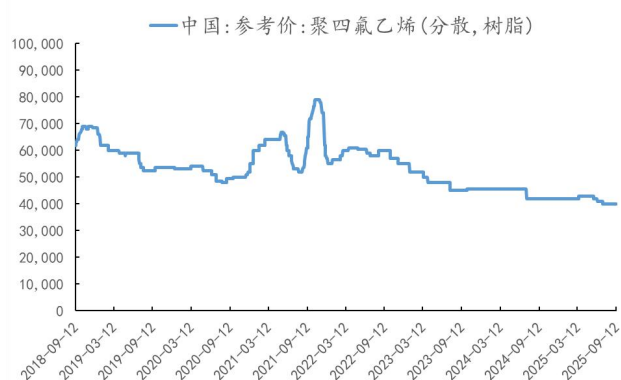
1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

9月10日，上海市生态环境局：为贯彻落实《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国大气污染防治法》《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》等要求，加强排放标准与技术规范衔接，上海市生态环境局牵头组织制订了长三角区域地方标准《制药工业大气污染防治技术规范（征求意见稿）》。

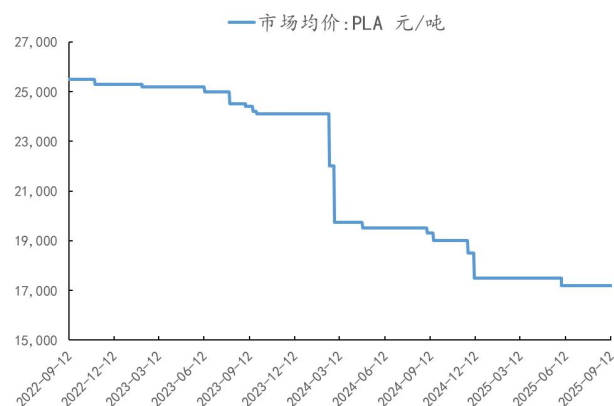
1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)



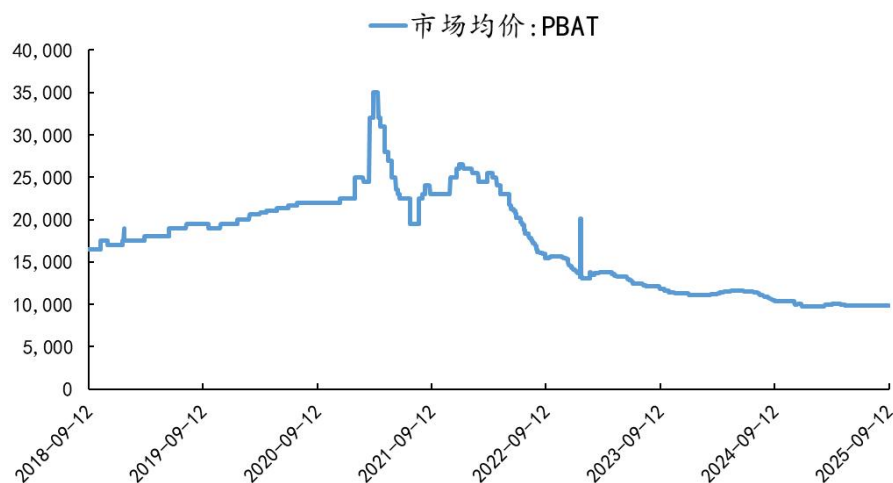
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 20: 国内 PLA 市场价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 21: 国内 PBAT 市场价格 (元/吨)



资料来源: Wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能		本周无重大公告。	
山高环能		本周无重大公告。	
海新能科		本周无重大公告。	
嘉澳环保		本周无重大公告。	
中触媒		本周无重大公告。	
万润股份		本周无重大公告。	
奥福环保		本周无重大公告。	

资料来源: 国海证券研究所

1.5.4、企业关键数据

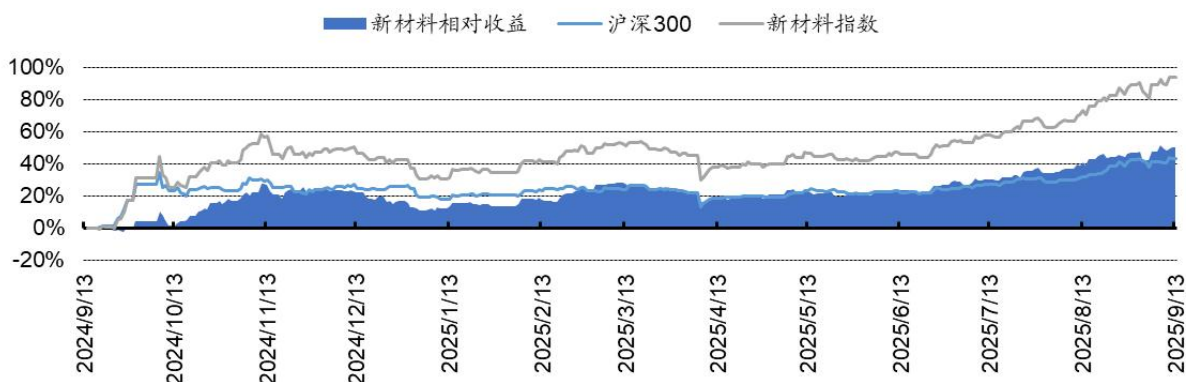
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司	股票	2025/9/12	2025/9/12	归母净利润 (亿元)									PE	
代码	名称	市值 (亿元)	股价 (元)	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2024	2025E	2026E	2025E	2026E
688196.SH	卓越新能	59.77	49.81	0.29	0.72	-0.09	0.57	0.61	0.56	1.49	3.73	5.21	16.01	11.47
000803.SZ	山高环能	36.00	7.72	0.09	-0.44	0.23	0.25	0.28	0.12	0.13	1.05	1.63	34.22	22.06
300072.SZ	海新能科	92.11	3.92	-1.18	-2.08	-3.07	-3.21	-0.50	0.15	-9.54	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	65.23	84.90	-0.33	-0.37	-0.65	-2.32	-0.47	-0.31	-3.67	1.69	4.28	38.59	15.24
688267.SH	中触媒	50.23	28.51	0.35	0.61	0.17	0.32	0.41	0.86	1.46	2.19	2.56	22.96	19.62
002643.SZ	万润股份	126.91	13.75	0.98	1.17	0.81	-0.50	0.80	1.38	2.46	4.28	5.13	29.66	24.76
688021.SH	奥福环保	14.44	18.90	-0.09	-0.05	-0.14	-0.16	-0.03	0.01	-0.44	0.57	0.70	25.13	20.53

资料来源: Wind、国海证券研究所 (数据来源于 Wind 一致预期, Wind 一致预期值截至 2025 年 9 月 12 日, PE 由 2025 年 9 月 12 日收盘价计算)

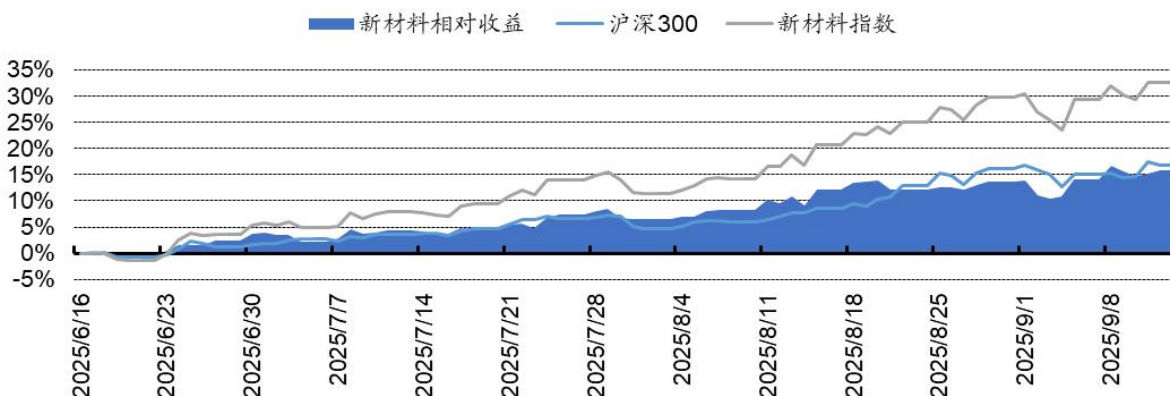
2、板块数据跟踪

图 22：近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



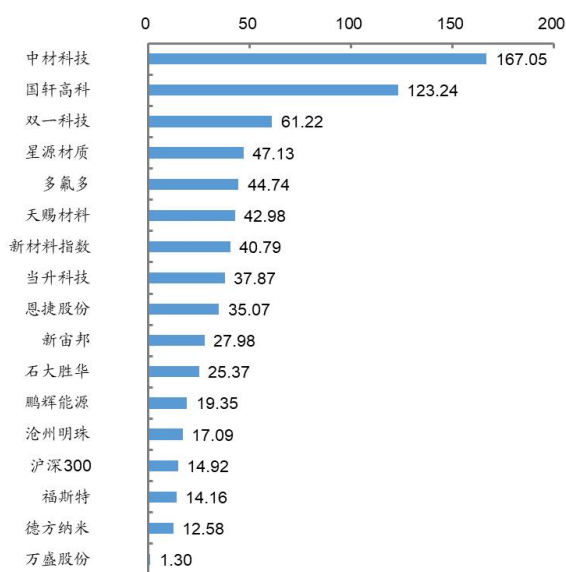
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 23：近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



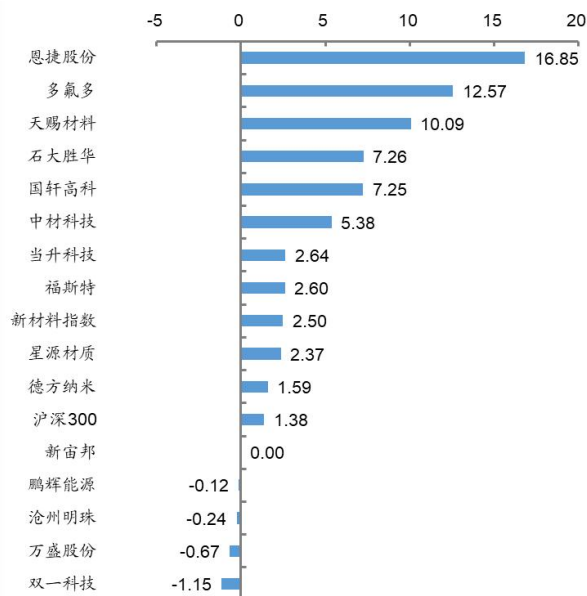
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 24：新材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)



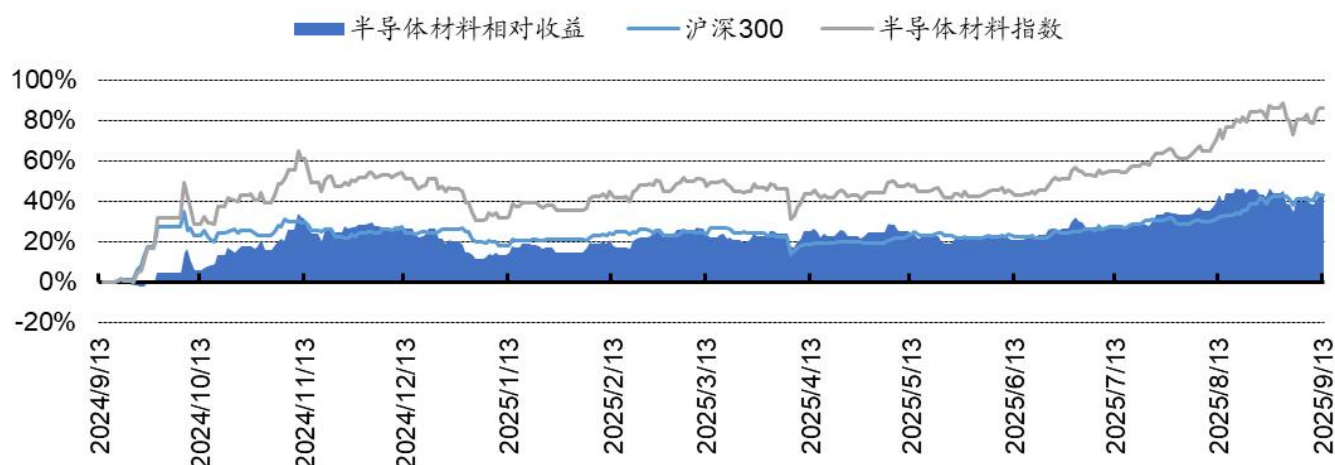
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2025/9/12）

图 25：新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



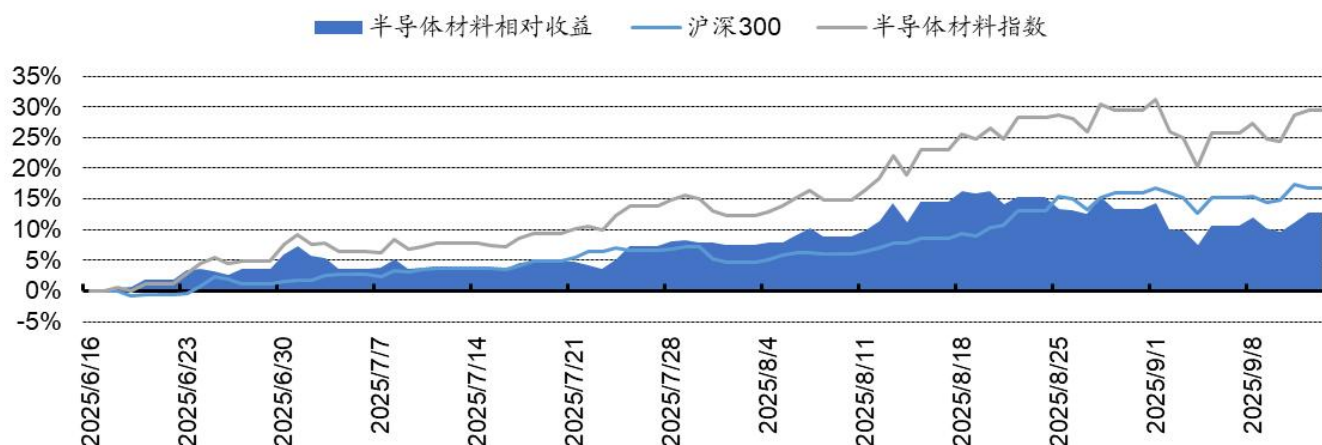
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2025/9/12）

图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



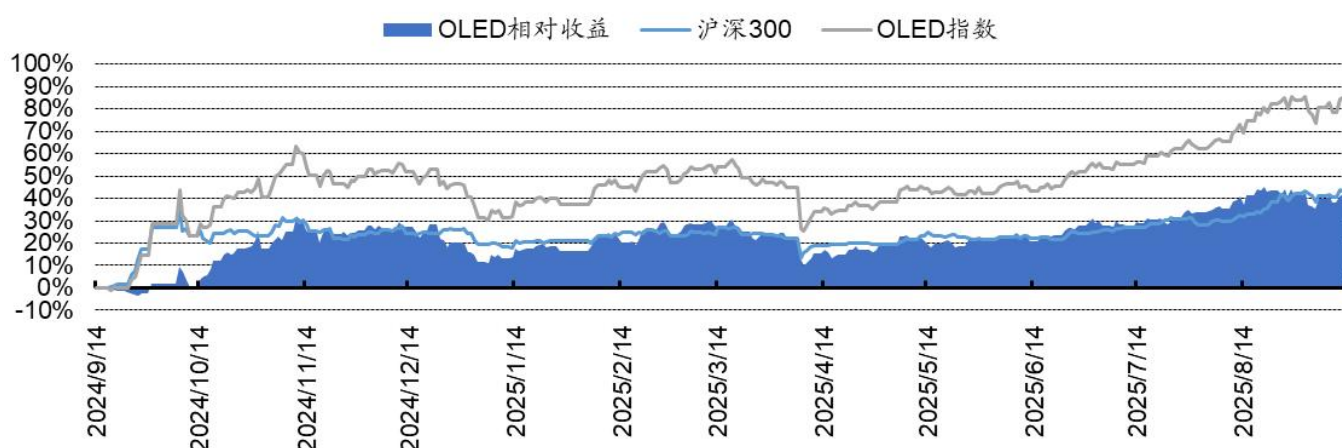
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



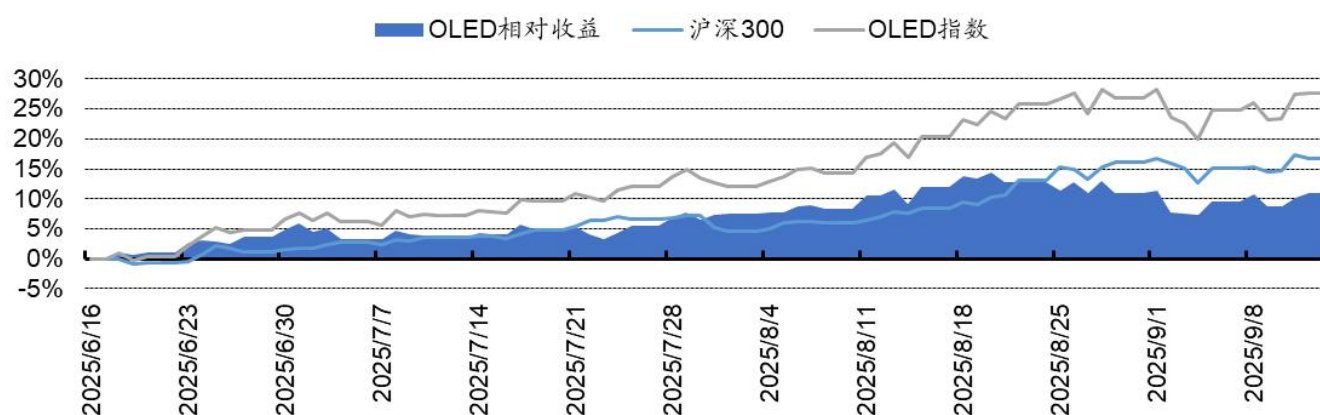
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



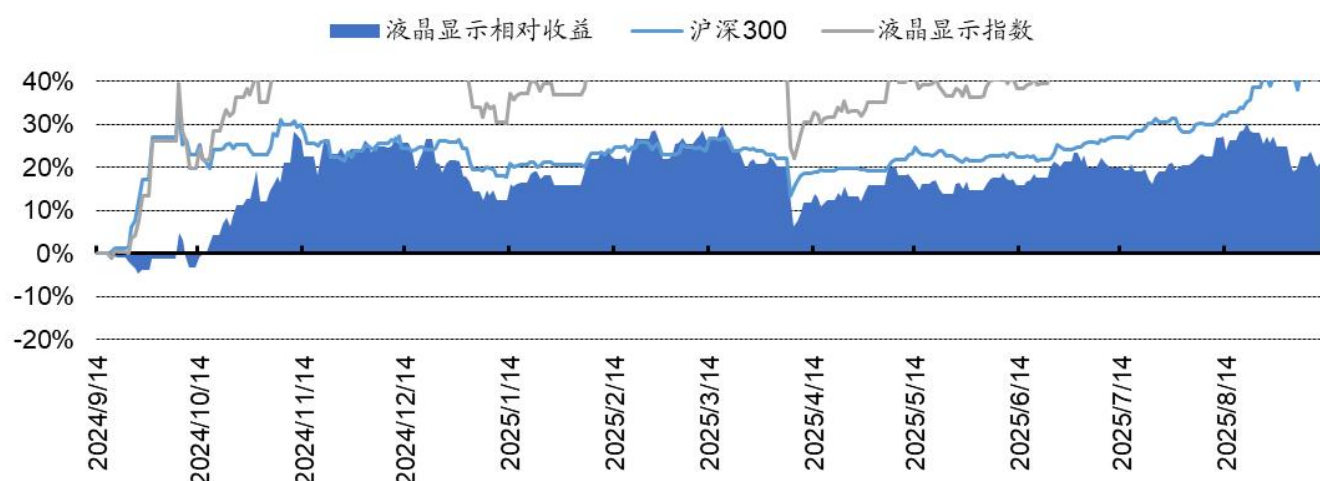
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 29：近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



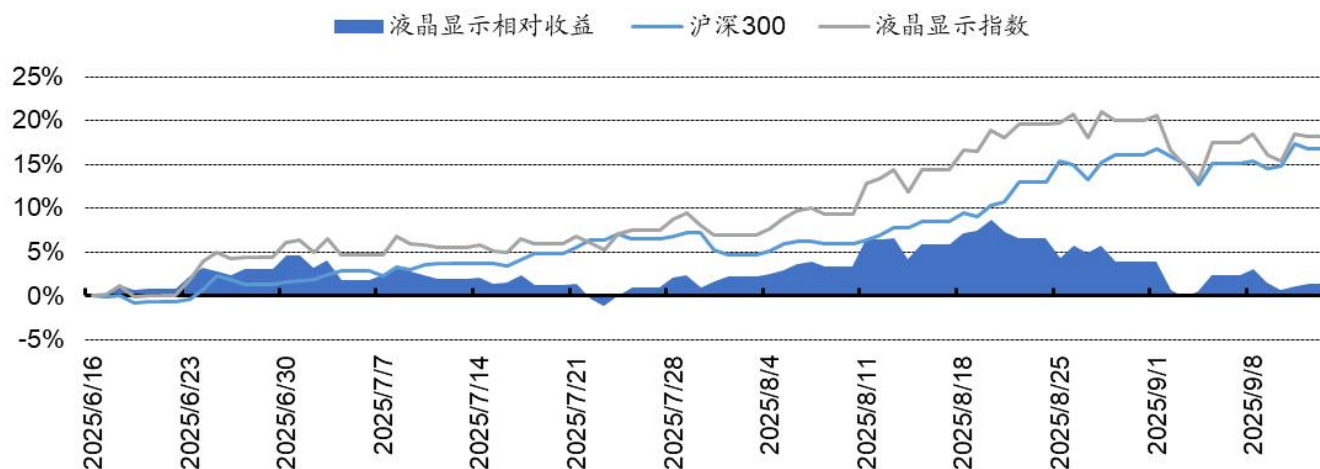
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 30：近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



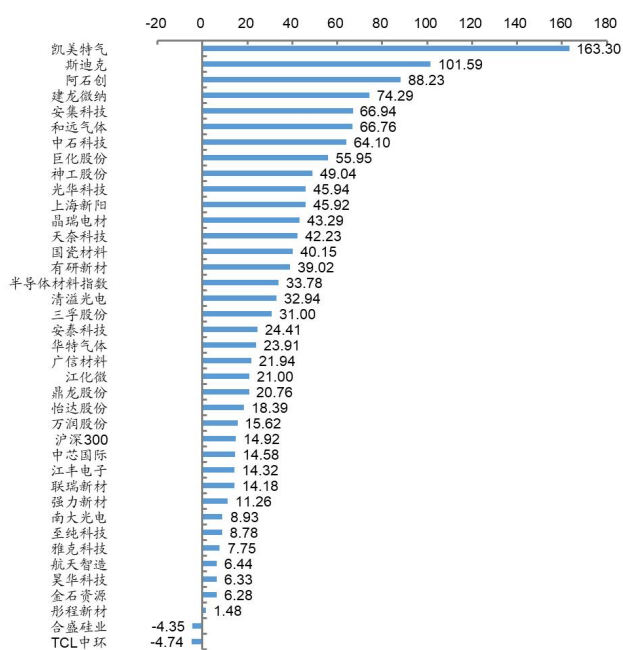
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 31：近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



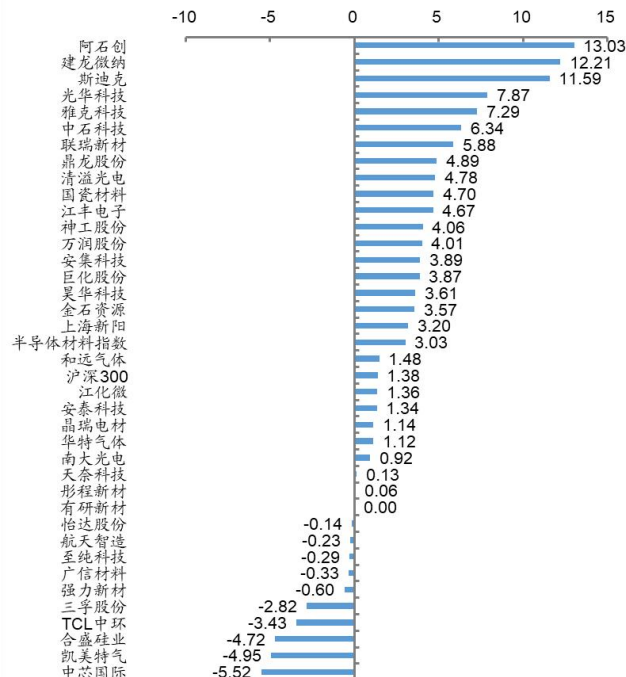
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)



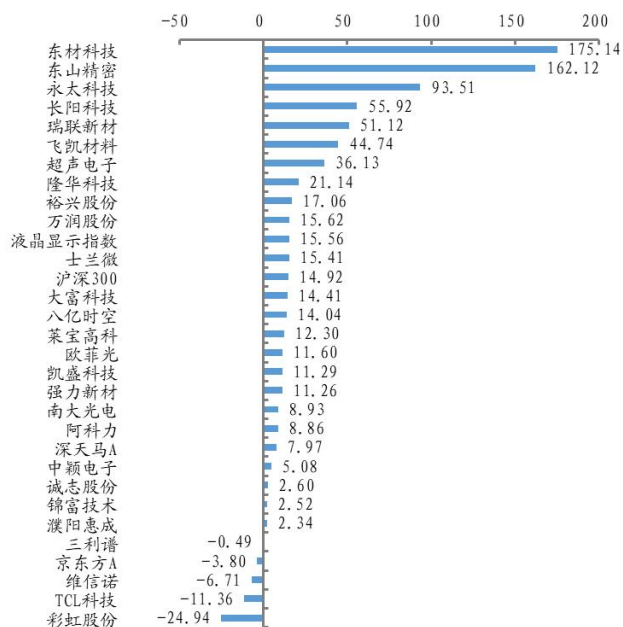
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/9/12)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



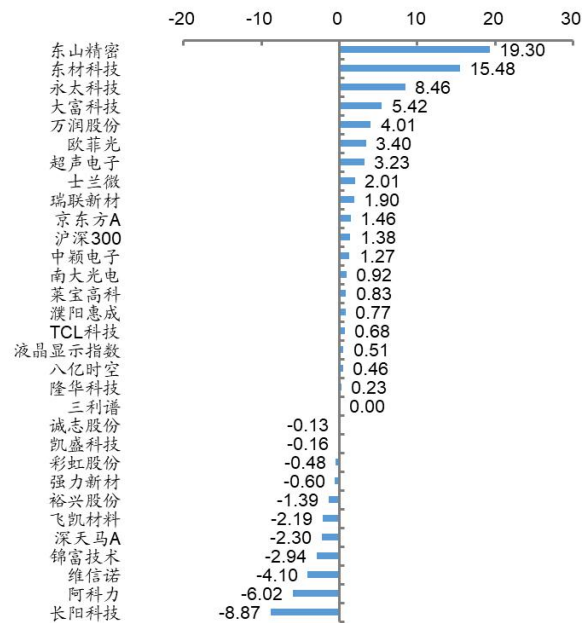
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/9/12)

图 34: 显示材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)



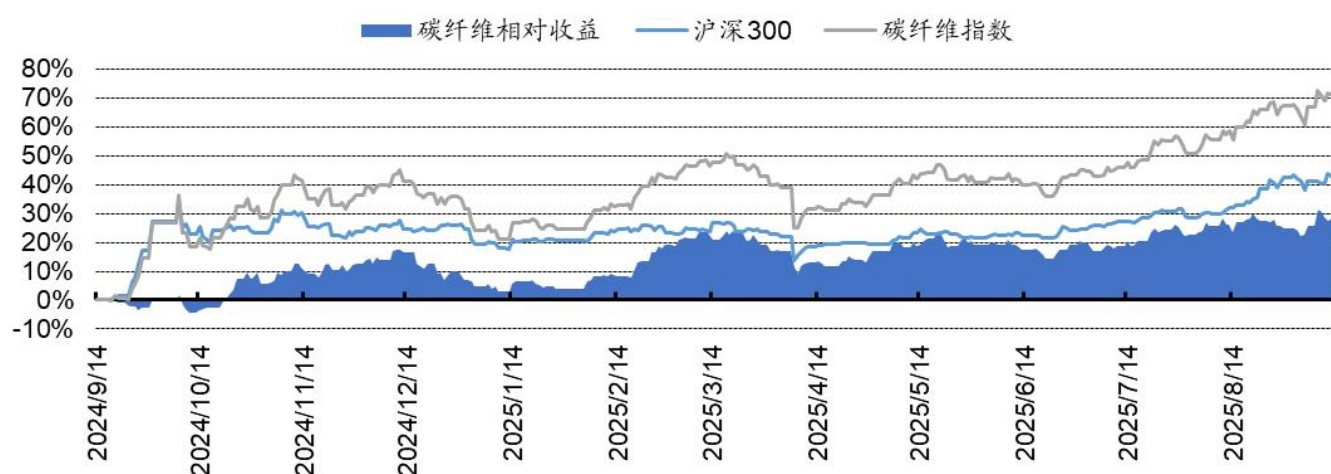
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至截至 2025/9/12)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



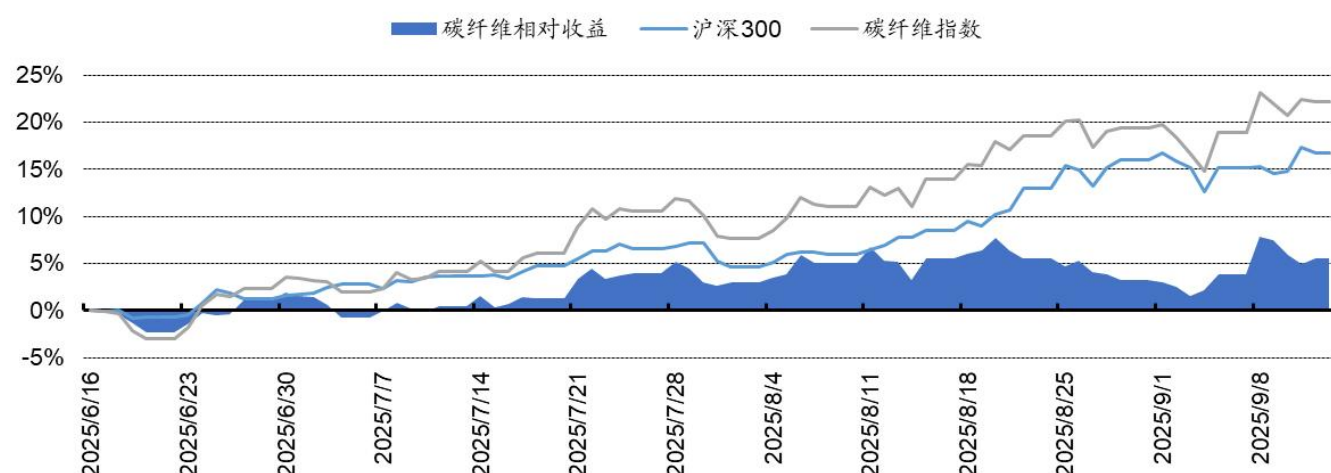
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/9/12)

图 36：近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



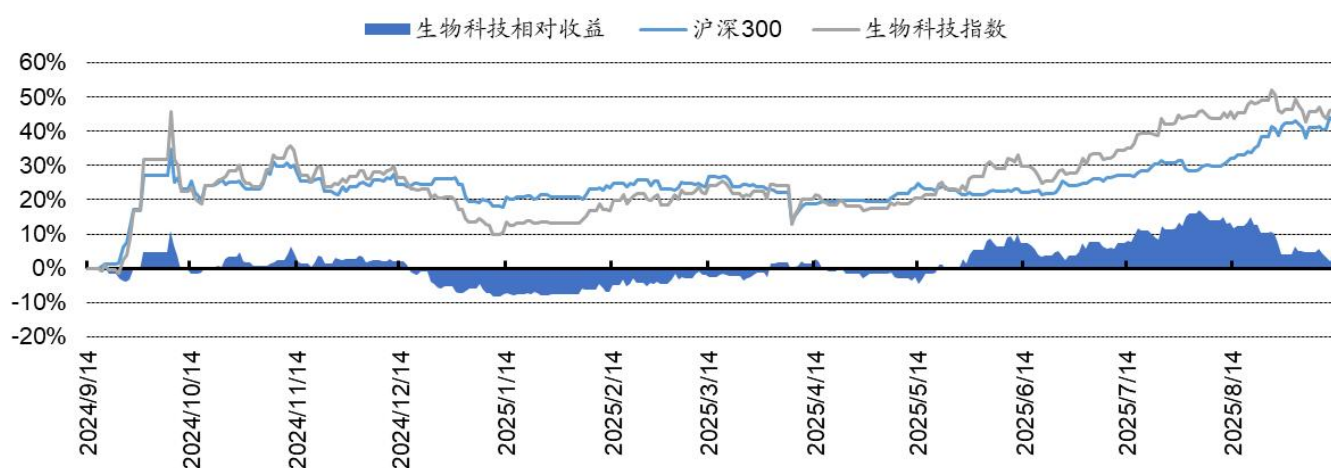
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 37：近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



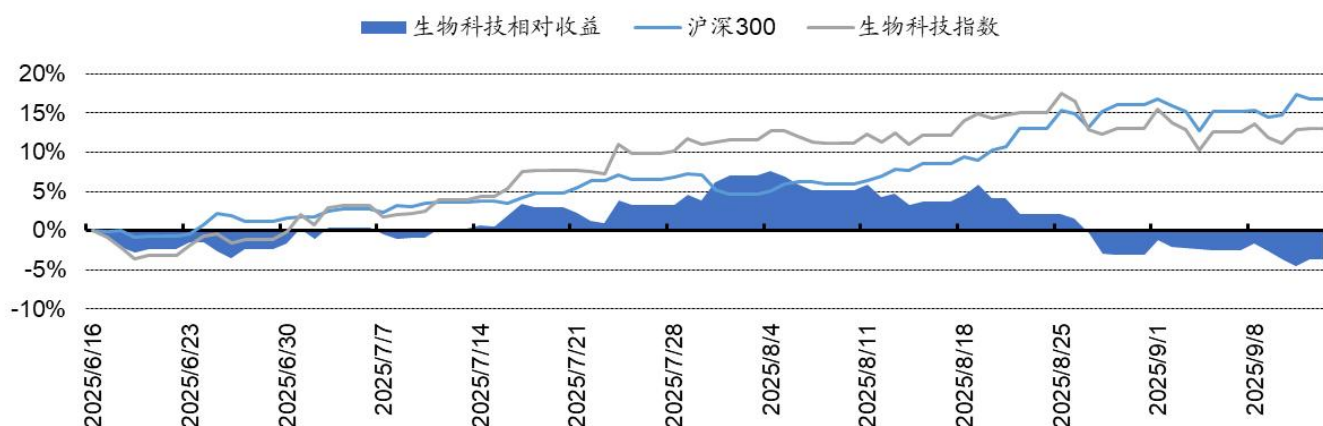
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 38：近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



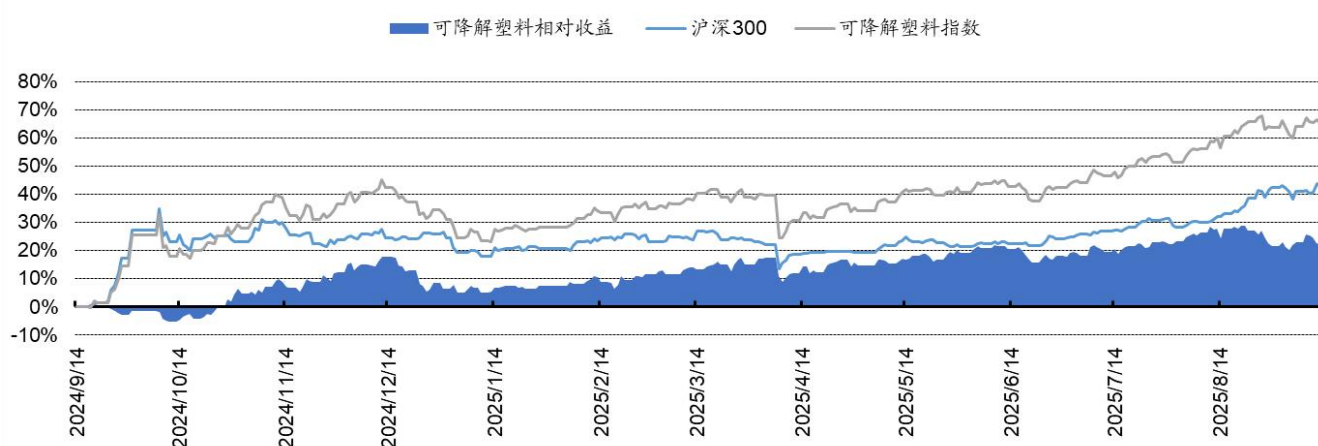
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 39：近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



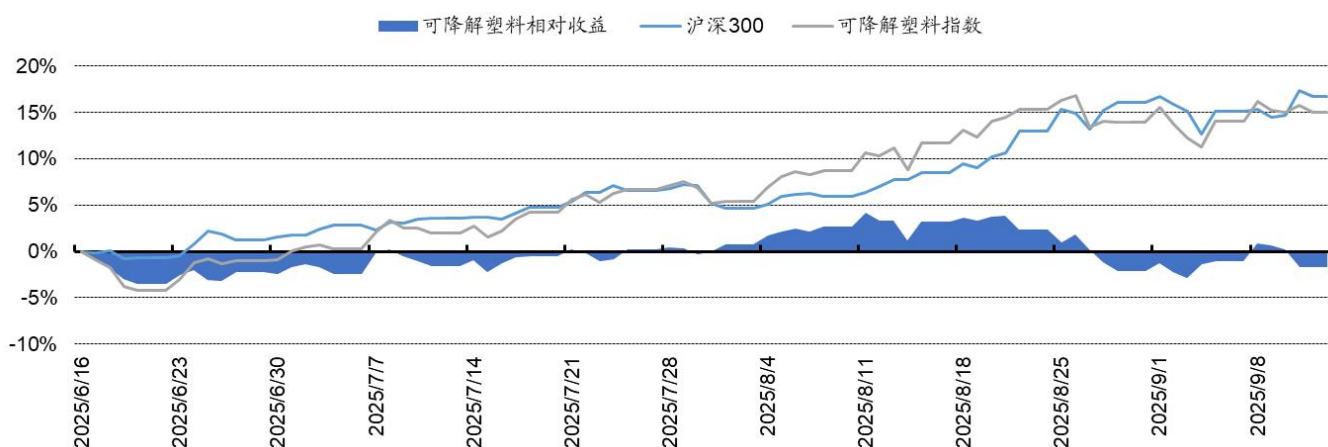
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 40：近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 41：近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源：Wind、国海证券研究所

重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2025/9/12		EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2024A	2025E	2026E	2024A	2025E	2026E	评级	
688323.SH	瑞华泰	15.74	-0.32	0.01	0.26	-	1,574.00	60.54	增持	
300699.SZ	光威复材	30.30	0.89	0.91	1.09	33.99	33.30	27.80	买入	
688295.SH	中复神鹰	26.94	-0.14	0.12	0.21	-	224.50	128.29	买入	
002643.SZ	万润股份	13.75	0.26	0.49	0.58	51.93	28.06	23.71	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	31.31	0.55	0.74	0.91	56.42	42.31	34.41	买入	
300285.SZ	国瓷材料	23.61	0.61	0.76	0.90	38.92	31.07	26.23	买入	
300398.SZ	飞凯材料	22.74	0.47	0.60	0.67	48.89	37.60	34.19	未评级	
600160.SH	巨化股份	37.29	0.73	1.92	2.44	51.38	19.42	15.28	买入	
603078.SH	江化微	20.19	0.26	0.32	0.40	78.93	63.35	50.92	未评级	
603650.SH	彤程新材	34.95	0.86	1.05	1.27	40.52	33.37	27.59	未评级	
603806.SH	福斯特	16.55	0.50	0.59	0.79	33.02	27.86	21.00	未评级	
300037.SZ	新宙邦	47.30	1.25	1.54	2.06	37.85	30.71	22.96	买入	
002068.SZ	黑猫股份	11.23	0.03	0.27	0.36	328.36	41.78	31.48	未评级	
300481.SZ	濮阳惠成	14.74	0.65	0.65	0.75	22.75	22.71	19.74	未评级	
603260.SH	合盛硅业	52.69	1.47	0.86	1.79	35.79	61.27	29.44	买入	
688065.SH	凯赛生物	54.14	0.84	1.01	1.18	64.59	53.60	45.88	买入	
688639.SH	华恒生物	36.95	0.76	0.98	1.39	48.69	37.70	26.58	买入	
688690.SH	纳微科技	27.07	0.21	0.34	0.50	131.92	78.99	54.40	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	55.35	1.55	1.94	2.44	35.67	28.53	22.68	买入	
688179.SH	阿拉丁	12.95	0.36	-	-	36.38	-	-	未评级	
688133.SH	泰坦科技	24.89	0.08	0.15	0.94	317.47	170.48	26.58	未评级	
688026.SH	洁特生物	19.38	0.51	0.67	0.84	37.68	28.78	23.15	未评级	
600309.SH	万华化学	67.79	4.15	4.58	5.88	16.33	14.80	11.53	买入	
600143.SH	金发科技	19.14	0.31	0.53	0.69	61.19	36.11	27.74	买入	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（未评级公司盈利预测来自 Wind 一致预期）

3、行业评级及投资策略

新材料受到下游应用板块催化，逐步放量迎来景气周期，维持新材料行业“推荐”评级。

4、风险提示

新产品推广不及预期；替代技术出现；经济大幅下行；产品价格大幅波动；欧美的技术封锁风险；贸易政策变动；重点关注公司业绩不达预期等。

【化工小组介绍】

李永磊，研究所副所长，化工行业首席分析师，天津大学应用化学硕士。7 年化工实业工作经验，10 年化工行业研究经验。

董伯骏，研究所所长助理，化工联席首席分析师，清华大学化工系硕士、学士。2 年上市公司资本运作经验，7 年化工行业研究经验。

陈云，化工行业分析师，香港科技大学工程企业管理硕士，2 年化工行业研究经验，3 年数据分析经验。

杨丽蓉，化工行业分析师，浙江大学金融硕士、化学工程与工艺本科，2 年化工行业研究经验。

李娟廷，化工行业分析师，对外经济贸易大学金融学硕士，北京理工大学应用化学本科。

仲逸涵，化工行业分析师，南开大学金融学硕士，天津大学应用化学本科。

李振方，化工行业分析师，天津大学化学工程硕士，2 年行业研究经验。

王鹏，化工行业分析师，清华大学化学博士，3 年航天新材料研发生产经验，2 年行业研究经验。

曾子华，化工行业研究助理，新加坡国立大学金融工程硕士，北京大学化学本科。

于畅，化工行业研究助理，华威大学&香港理工大学工程商业管理硕士，哈尔滨工业大学本科。

【分析师承诺】

李永磊，董伯骏，王鹏，本报告中的分析师均具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立，客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为 R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不

构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

未经本公司的明确书面特别授权或协议约定

本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。