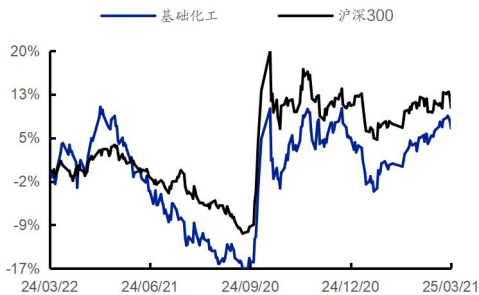


人形机器人 Optimus 已在试产线完成制造

——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

2025/03/21

表现	1M	3M	12M
基础化工	1.5%	1.5%	5.5%
沪深 300	-1.6%	-0.3%	9.3%

相关报告

《新材料产业周报：国际电工委员会发布养老机器人国际标准（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，李娟廷》——2025-03-05

《新材料产业周报：比亚迪将召开智能化战略发布会（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，李娟廷》——2025-02-09

《新材料产业周报：TrendForce 预计 2025 年 AI 服务器市值达 2980 亿美元（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，李娟廷》——2025-01-14

《新材料产业周报：深圳出台 18 条措施支持人工智能产业发展（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，李娟廷》——2024-12-23

《新材料产业周报：全国多地加速低空经济项目落地，海南商业航天发射场正式投入使用（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，李娟廷》——2024-12-02

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，正处于下游需求快速增长阶段，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：

3 月 21 日，SEMI：马斯克 3 月 21 日透露，人形机器人擎天柱（Optimus）已在弗里蒙特工厂的试产线上完成制造。特斯拉今年目标生产 5000 台 Optimus，且已订购的零部件足够支撑今年生产 10000-12000 台，2026 年目标是生产 50000 台 Optimus。Optimus 是特斯拉研制的人形机器人，其最终目标是让人形机器人替代人类执行危险、重复繁琐的任务。Optimus 量产成本低，单台成本可降至 2-3 万美元，相对亲民。量产成本下降后，有望促进人形机器人在工业、消费级市场的商业化落地和大规模应用。

3 月 20 日，SEMI：OpenAI 规模 1000 亿美元的“星际之门”（Stargate）基础设施合资企业第一个数据中心综合体，将可容纳多达 40 万片英伟达 AI 芯片。据开发商 Crusoe 称，该项目位于得克萨斯州小城阿比林，建设工作将于 2026 年年中完成，功率容量为 1.2 吉瓦；该公司定于 3 月 18 日宣布下一阶段的开发计划。虽然该设施大到足够容纳数十万个先进 AI 芯片，但目前尚不清楚已经计划部署多少。

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：

3 月 18 日，格隆汇：从中国航天科技集团六院获悉，近日，由中国

航天科技集团商业火箭有限公司抓总研制的可重复使用运载火箭完成二子级动力系统试车，试验获得圆满成功，标志着我国商业航天在可重复使用运载火箭发动机技术上取得新突破。

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：

3月21日，中国能源网：3月19日，交通运输部等三部门印发《2025年新能源城市公交车及动力电池更新补贴实施细则》提出，利用超长期特别国债资金，对城市公交企业更新新能源城市公交车及更换动力电池，给予定额补贴。同时，鼓励结合客流变化、城市公交行业发展等情况，合理选择更换的新能源城市公交车车辆长类型。根据《细则》，每辆车平均补贴8万元；其中，对更换动力电池的，每辆车平均补贴4.2万元。

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：

3月21日，synbio深波公众号：近日，合成生物学公司水滴农厂宣布其自主研发的 **Brazzein** 天然甜味蛋白已获得美国 **self-GRAS** 认证。这是中国首个斩获国际权威认可的甜味蛋白，标志着国产天然甜味蛋白正式跻身全球供应链，为食品工业减糖提供“中国方案”。

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：

3月19日，湖北省生态环境厅：3月18日，湖北省生态环境厅发布2025年危险废物利用处置设施建设投资引导性通告。2024年，全省危险废物产生量353.3万吨，截至2025年2月，全省现有危险废物利用处置经营单位189家，危险废物经营单位利用处置能力共计677万吨/年。2024年，全省危险废物经营单位实际利用处置量245.2万吨，平均负荷率为36.2%。大部分危险废物利用处置能力明显富余。

- **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：**替代技术出现；行业竞争加剧；经济大幅下行；产品价格大幅波动；重点关注公司业绩不达预期等；欧美的技术封锁风险。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2025/03/21		EPS		PE			投资 评级
		股价	2023	2024/2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
688323.SH	瑞华泰	14.31	-0.11	-0.32	0.17	-	-	84.18	买入
300699.SZ	光威复材	33.54	1.05	1.10	1.38	31.93	30.49	24.30	买入
688295.SH	中复神鹰	21.32	0.35	-	0.13	60.35	-	164.00	买入
002643.SZ	万润股份	11.27	0.82	0.45	0.59	13.74	25.04	19.10	买入
300054.SZ	鼎龙股份	27.36	0.23	5.05	6.88	116.48	5.42	3.98	未评级
300285.SZ	国瓷材料	18.48	0.57	0.69	0.86	32.59	26.78	21.49	买入
300398.SZ	飞凯材料	16.52	0.21	3.03	3.73	77.74	5.44	4.43	未评级
600160.SH	巨化股份	23.65	0.35	0.73	1.30	67.67	32.40	18.19	买入
603078.SH	江化微	17.40	0.27	0.99	1.68	63.76	17.64	10.36	未评级
603650.SH	彤程新材	32.39	0.68	0.93	1.03	47.78	34.83	31.45	买入
603806.SH	福斯特	14.54	0.99	0.64	0.90	14.65	22.72	16.16	未评级
300037.SZ	新宙邦	33.70	1.35	1.37	1.97	24.99	24.60	17.11	买入
002068.SZ	黑猫股份	11.45	-0.33	0.48	0.72	-	23.85	15.90	买入
300481.SZ	濮阳惠成	15.45	0.79	2.13	2.63	19.47	7.25	5.87	未评级
603260.SH	合盛硅业	55.20	2.22	2.10	3.17	24.88	26.29	17.41	买入
688065.SH	凯赛生物	49.63	0.63	0.87	1.21	78.99	57.05	41.02	买入
688639.SH	华恒生物	30.49	2.85	3.93	5.21	10.70	7.76	5.85	买入
688690.SH	纳微科技	21.30	0.17	-	-	125.44	-	-	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	47.96	1.42	1.80	2.28	33.78	26.64	21.04	买入
688179.SH	阿拉丁	14.95	0.43	0.58	0.80	34.51	25.78	18.69	买入
688133.SH	泰坦科技	23.03	0.62	0.12	0.38	37.43	191.92	60.61	买入
688026.SH	洁特生物	14.87	0.25	0.52	0.64	60.01	28.60	23.23	买入
600309.SH	万华化学	67.40	5.36	4.77	6.49	12.58	14.13	10.39	买入
600143.SH	金发科技	11.29	0.12	0.38	0.57	95.27	29.71	19.81	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 一致性预期）

内容目录

1、 新材料产业动态更新	7
1.1 电子信息板块	7
1.1.1、 产业动态	7
1.1.2、 产业关键数据	8
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	13
1.2.3、 企业信息	13
1.2.4、 企业关键数据	14
1.3、 新能源板块	14
1.3.1、 产业动态	14
1.3.2、 关键产业数据	15
1.3.3、 企业信息	17
1.3.4、 企业关键数据	17
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	18
1.4.3、 企业信息	18
1.4.4、 企业关键数据	18
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	19
1.5.3、 企业信息	20
1.5.4、 企业关键数据	20
2、 板块数据跟踪	21
3、 行业评级及投资策略	27
4、 风险提示	27

图表目录

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

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

3月18日，SEMI：据天眼查APP显示，近日，上海集成电路产业投资基金三期合伙企业（有限合伙）成立，出资额5.3亿人民币。执行事务合伙人为上海集成电路产业投资基金管理有限公司，经营范围为以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动，由上海国有资本投资有限公司、上海集成电路产业投资基金管理有限公司共同出资。

3月20日，SEMI：自SK海力士官网获悉，3月19日，SK海力士宣布推出面向AI的超高性能DRAM新产品12层HBM4，并且全球首次向主要客户提供了其样品。此次提供的12层HBM4样品，兼具了面向AI的存储器必备的世界最高水平速率，其容量也是12层堆叠产品的最高水平。该产品首次实现了最高每秒可以处理2TB（太字节）以上数据的带宽，相当于在1秒内可处理400部以上全高清（Full-HD，FHD）级电影（5GB=5千兆字节）的数据，运行速度与前一代（HBM3E）相比提高了60%以上。同时，公司通过在该产品上采用已在前一代产品获得竞争力认可的Advanced MR-MUF工艺，实现了现有12层HBM可达到的最大36GB容量。通过此工艺控制了芯片的翘曲现象，还有效提升了散热性能，由此最大程度地提高了产品的稳定性。

3月21日，SEMI：马斯克3月21日透露，人形机器人擎天柱（Optimus）已在弗里蒙特工厂的试产线上完成制造。特斯拉今年目标生产5000台Optimus，且已订购的零部件足够支撑今年生产10000-12000台，2026年目标是生产50000台Optimus。Optimus是特斯拉研制的人形机器人，其最终目标是让人形机器人替代人类执行危险、重复繁琐的任务。Optimus量产成本低，单台成本可降至2-3万美元，相对亲民。量产成本下降后，有望促进人形机器人在工业、消费级市场的商业化落地和大规模应用。

3月20日，SEMI：3月19日，《四川省促进人工智能产业链发展若干政策》（简称《政策》）发布，提出计划3年投入12亿元（人民币，下同），全力打造“科技攻关更聚焦、场景开放更丰富、算力供给更普惠、产业生态更完善”的人工智能发展环境，推动产业加快发展壮大。《政策》在四川省人工智能产业链产品发布会上公布。四川省科学技术厅党组书记、厅长路松明介绍，《政策》主要包括加大技术攻关支持力度、大力支持人工智能产业发展、加快推动人工智能终端应用和场景培育、强化算力和数据供给能力、着力构建要素保障体系等5个部分。

3月20日，SEMI：OpenAI规模1000亿美元的“星际之门”（Stargate）基础设施合资企业第一个数据中心综合体，将可容纳多达40万片英伟达AI芯片。据开发商Crusoe称，该项目位于得克萨斯州小城阿比林，建设工作将于2026年年中完成，功率容量为1.2吉瓦；该公司定于3月18日宣布下一阶段的开发计划。虽然该设施大到足够容纳数十万个先进AI芯片，但目前尚不清楚已经计划部署多少。

3月18日,SEMI:3月16日,恒健控股公司与中国工商银行广东省分行、工银金融资产投资有限公司签约,共同推动组建总规模100亿元的人工智能与机器人产业投资基金。该基金是在国家进一步扩大金融资产投资公司(AIC)股权投资试点后,由广东省金融系统和国资系统共同组建的首只广东省属AIC股权投资基金。根据合作协议,人工智能与机器人产业投资基金总规模100亿元,首期规模20亿元,将重点围绕省内外人工智能、机器人等科技创新和先进制造领域产业链进行投资布局,为相关项目提供行业上下游资源以及相关服务赋能,助力加快发展壮大新质生产力。目前该基金已储备拟投资项目10余个。

3月20日,TrendForce集邦咨询:根据TrendForce集邦咨询最新《金级+会员市场报告:全球LED产业数据库与LED厂商季度更新》显示,2025年受美国加征关税影响,企业成本上升导致产品价格上涨,全球消费需求受抑制,但Micro/Mini LED、车用LED、农业照明和UV/IR LED市场等领域仍保持增长。综合来看,预计2025年LED市场产值将达到130.03亿美元。

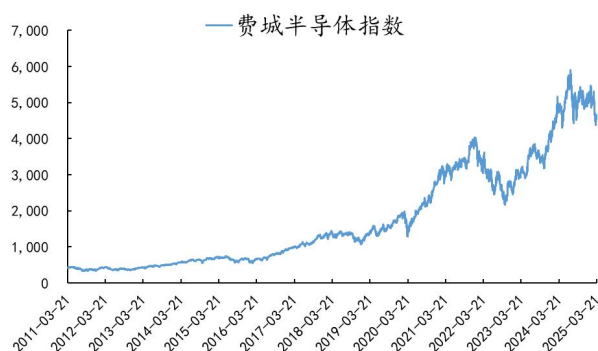
3月21日,IT之家:3月21日消息,浙江大学宣布,该校研究团队成功研发出微米和纳米钙钛矿LED,并达到了传统LED难以触及的——90nm尺寸新极限,同时降尺度过程仅造成微弱的性能损耗。相关研究成果以“Downscaling micro-and nano-perovskite LEDs”为题发表在《自然》上。

3月19日,格隆汇:据央视新闻,日前,中国广电完成首批5GRedCap(Reduced Capability,轻量化5G)新型应急广播终端技术试点。此次试点工作覆盖江苏、上海、浙江、湖南等多个省市,攻克了终端适配、专网组网、应急广播服务平台对接等多项技术难题,实现5G技术对应急广播服务的赋能升级。该5G新型应急广播终端通过技术轻量化升级、网络协同优化、安全防护强化,全方位重构应急广播基础能力架构,为公共安全、应急指挥、风险预警等提供高效支撑。

3月20日,格隆汇:据俄罗斯卫星通讯社网站,欧洲动态网援引掌握的一份欧洲议会的文件称,至少14个欧盟国家不想在发展5G网络方面减少对中国华为和中兴公司设备的依赖。该文件指出:“欧盟14个成员国尚未对构成重大安全威胁的高风险(5G设备)供应商出台任何限制。”

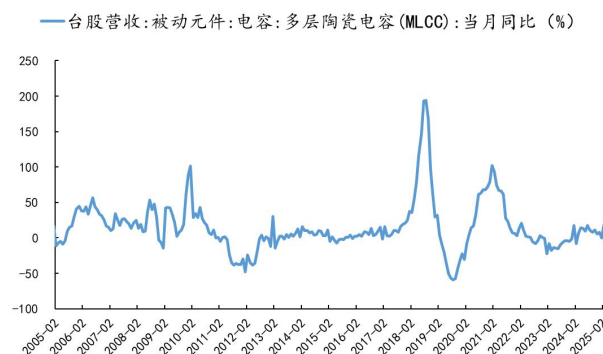
1.1.2、产业关键数据

图 1: 费城半导体指数



资料来源: Wind

图 2: 多层陶瓷电容(MLCC)台股营收当月同比



资料来源: Wind