

中材科技股份有限公司 (002080)

个股分析报告

行业：特种纤维、复合材料与新能源材料

报告日期：2026 年 9 月 13 日

截至 2026 年 9 月 11 日收盘；技术指标主要采用大波浪数据的不复权日线口径，部分数据由英为财经、打板客等交叉参考

本报告基于公开信息由 AI 自动整理生成，仅供参考，不构成投资建议

一、核心摘要

中材科技 2026 年上半年实现营业收入 162.57 亿元，同比增长 21.95%；归母净利润 12.08 亿元，同比增长 20.93%，扣非归母净利润同比增长 35.54%，主营盈利修复快于归母净利润。但同期经营活动现金流净额为-2.00 亿元，上年同期为 19.85 亿元，利润增长与现金流改善并不同步，这是当前最具决策意义的基本面特征。分业务看，锂电池隔膜收入同比增长 135.03%、销量同比增长 113%，玻璃纤维及制品收入同比增长 21.86%，成为利润改善的重要来源；工程复合材料收入同比下降 11.09%。

公司业务覆盖风电叶片、玻璃纤维、锂电池隔膜、高压气瓶及工程复合材料，2024 年风电叶片和玻璃纤维收入分别占营业收入约 32.57%和 29.44%，业务结构多元且具备玻纤与叶片的产业协同，但各板块盈利均受到价格、产能和客户议价能力影响。2024 年综合毛利率已由 2021 年的 30.00%降至 17.02%，主要由于风电叶片和玻纤产品价格下降、锂膜竞争加剧及折旧费用上升；2025 年及 2026 年上半年业绩增长显示盈利正在修复，但持续性仍取决于产品价格、产能利用率、成本控制和锂膜良率。

截至 2026 年 9 月 11 日，公司股价为 51.52 元，动态及 TTM 市盈率约 42.65 至 42.66 倍；按机构预测均值计算，2026 至 2028 年预测市盈率约为 28.4 倍、20.4 倍和 16.4 倍，但这些预测并非公司业绩承诺，且预测区间存在明显差异。技术上股价从 9 月 4 日的 47.44 元反弹至 51.52 元，短线站上 MA5 和 MA10，但仍低于 MA20 及布林带中轨约 52.11 元，成交量未出现显著放大，当前仍属于高波动反弹修复。公司向特定对象发行股票已获注册同意，但截至 9 月 11 日尚未披露发行完成，最终发行规模、价格及摊薄影响仍不确定。

二、公司概况

2.1 基本信息

项目	内容
A 股代码	002080
上市日期	2006 年 11 月 20 日
实际控制人	中国建材集团有限公司
公司定位	特种纤维、复合材料和新能源材料企业
业务体系	形成研发、工程设计、装备制造、产品生产和销售相结合的业务体系

2.2 主营业务与产品布局

风电叶片：主要由中材科技风电叶片股份有限公司经营，开展大型复合材料风电叶片的设计、研发、制造和服务。2024 年销售风电叶片 23.996GW，销售收入 85.65 亿元，占公司营业收入约 32.57%；公司披露市场占有率保持全球第一。

- 玻璃纤维及制品：主要由泰山玻璃纤维有限公司经营，产品包括玻璃纤维纱及制品、电子级细纱和电子布、风电叶片用高模量纱、多轴向经编织物、低介电超薄玻璃布、高锆耐碱玻璃纤维、玻纤湿法毡和保温材料等。2024 年销售 136 万吨，营业收入 77.41 亿元，占公司营业收入约 29.44%。
- 锂电池隔膜：主要由中材锂膜经营，重点发展湿法锂电池隔膜和涂覆隔膜。2024 年销售约 18.96 亿平方米，营业收入 14.68 亿元，占公司营业收入约 5.58%。

- 高压复合气瓶及其他复合材料：包括车载压缩天然气气瓶、燃料电池氢气瓶、工业气瓶和储氢容器、高温过滤材料、玻璃微纤维纸、工程复合材料、先进复合材料、技术装备和工程设计服务。2024 年高压气瓶、工程复合材料、技术与装备收入分别为 11.23 亿元、20.88 亿元和 18.40 亿元。

2.3 产业链上下游地位与成本利润结构

公司业务横跨玻璃纤维、风电叶片、锂电池隔膜、气瓶及工程复合材料等环节，整体位于特种纤维和复合材料产业链中游偏上游。其中，玻璃纤维处于材料制造环节，风电叶片处于复合材料深加工和风电整机配套环节，锂电池隔膜处于新能源材料中游。

- 玻璃纤维业务主要采购叶蜡石、高岭土、石英砂、石灰石、硼钙石等矿物原料，主要燃料为天然气。公司采用统一采购、统一定价和统一调剂模式，并通过年度协议或参股合作锁定部分供货价格和数量。
- 玻璃纤维业务对矿物原料和天然气成本较为敏感。公司凭借规模采购、窑炉技术和供应链体系具备一定成本控制能力，但对天然气和部分大宗矿物原料总体仍属于价格接受者，而非拥有完全定价权的买方。
- 2024 年合并口径原材料成本为 120.79 亿元，占营业成本约 62.16%；能源成本 18.25 亿元，占比约 9.39%；人工成本 15.17 亿元，占比约 7.81%；折旧费用 12.68 亿元，占比约 6.53%。
- 风电叶片主要采购玻璃纤维、碳纤维、BALSA、PET、PVC 等夹芯材料以及环氧树脂等基体材料，同时承担人工、能源、模具设备、大型化工艺、海运、运输和海外本地化制造成本。
- 风电叶片主要采用招标采购，通过供应商综合评标和采购平台提升议价能力。公司拥有泰山玻纤这一内部玻纤供应平台，具备一定产业链协同优势，但碳纤维、树脂和夹芯材料等仍需外部采购。
- 锂电池隔膜业务核心成本包括聚烯烃基膜材料、涂覆材料、设备折旧、能源和制造费用。行业竞争集中于薄型化、产品强度、良率、涂覆配方、设备效率和单位成本，公司需要通过规模化生产、设备效率提升和客户结构优化降低成本。
- 研究纪要未披露各主要原材料供应商集中度的具体比例；现有资料显示，公司通过统一采购、年度协议或参股合作等方式加强供应保障，但无法据此判断其对上游具有完全定价权。
- 风电叶片直接客户主要为风机整机厂商，终端用户为风电场开发商。整机商客户集中度较高，对叶片供应商具有较强采购议价能力，叶片企业需要满足整机厂商的型号、尺寸、认证和交付要求。
- 2024 年公司前五大客户销售额合计 79.79 亿元，占年度销售总额 33.27%，前五大客户中无关联方销售。该数据为 2024 年年报披露口径，研究纪要未提供其他年度数据或独立来源交叉核验，具体以最新年报为准。
- 风电叶片价格受到风机整机价格和风电项目招标价格影响，行业存在大客户集中、产品定制化和供应商围绕整机厂商认证竞争等特征；大型化、轻量化、海上风电技术、交付能力和海外本地化制造是主要竞争方向。
- 玻璃纤维下游覆盖建筑、汽车、风电、电子、家电、交通和基础设施等领域，客户结构相对分散，但粗纱、电子布等产品价格仍受到行业供需和新增产能影响。泰山玻纤国内销售约 90%采用直销、约 10%采用经销商代理；海外销售约 85%采用直销、约 15%采用代理。
- 锂电池隔膜下游客户为锂电池企业，客户认证周期较长。头部电池客户对产品一致性、良率、供货稳定性和成本要求较高，具备较强议价能力；隔膜企业主要依靠规模、技术认证、海外布局 and 产品质量建立客户黏性。
- 公司整体下游议价能力并不均衡：风电叶片和锂电池隔膜面对较强的头部客户议价压力，玻璃纤维则更多受到行业供需和产品价格周期影响。
- 截至 2024 年 12 月 31 日，公司合并口径应收账款 69.56 亿元，占 2024 年营业收入约 29.0%；应收票据 9.69 亿元；应收款项融资 34.49 亿元；存货 35.85 亿元；应付账款 81.49 亿元，占营业收入约 34.0%；合同负债 7.06 亿元。若合并观察，应收账款、应收票据和应收款项融资合计约 113.75 亿元，占营业收入约 47.4%，但应收票据和应收款项融资具有不同结算属性，不宜全部等同于信用销售形成的应收账款。公司对下游存在一定资金占用，同时通过应付账款、应付票

据和合同负债获得部分供应商及客户融资；年报未披露分业务应收账款周转天数，因此无法据此准确判断单个业务板块的议价能力。

- 下游集中度方面，2024 年公司前五大客户销售额占年度销售总额 33.27%，金额为 79.79 亿元，前五大客户中无关联方销售；该数据为 2024 年年报披露，研究纪要未提供其他年度数据或独立来源交叉核验，具体以最新年报为准。上游供应商集中度的具体比例未在研究纪要中披露。

年度	毛利率	净利率	简要说明
2021 年	30.00%	研究纪要未提供	玻纤和锂膜需求较好，产品结构和价格相对有利；风电叶片仍受到价格压力。
2022 年	25.54%	研究纪要未提供	原材料、能源及制造成本上升，玻纤毛利率下降；锂膜处于快速放量阶段，但尚不足以完全抵消传统业务利润率回落。
2023 年	24.65%	研究纪要未提供	风电叶片价格下降，但原材料价格回落、单位成本下降及中复连众并表后的管理协同改善，推动叶片毛利率回升；锂膜收入增长但毛利率较 2022 年略降。
2024 年	17.02%	研究纪要未提供	风电叶片和玻纤产品价格下降，锂膜行业扩产和价格竞争加剧，三大主业毛利率均承压；原材料成本占营业成本升至 62.16%，折旧费用上升。

公司位于特种纤维和复合材料产业链中游偏上游：玻璃纤维偏材料制造，风电叶片偏复合材料深加工和整机配套，锂电池隔膜偏新能源材料中游。当前盈利更多依赖规模、窑炉和制造技术、产品结构及成本控制，而非对下游拥有完全定价权；进一步改善利润主要取决于玻纤和叶片产品价格恢复、产能利用率提升、原材料与能源成本控制、风电叶片大型化及海外布局，以及锂膜良率提升和高端客户放量。

三、财务数据与估值分析

3.1 近期经营业绩

报告期	营业收入	同比	归母净利润	同比
2026 年上半年（截至 2026 年 6 月 30 日）	162.57 亿元	同比增长 21.95%	归属于上市公司股东的净利润 12.08 亿元	同比增长 20.93%
2025 年度	301.95 亿元	同比增长 25.90%	归属于上市公司股东的净利润 18.18 亿元	同比增长 103.82%

最新官方定期报告为 2026 年半年度报告，报告披露日为 2026 年 8 月 18 日。2026 年上半年扣除非经常性损益后的归母净利润为 10.95 亿元，同比增长 35.54%；基本每股收益为 0.7197 元，同比增长 20.94%；加权平均净资产收益率为 5.92%，上年同期为 5.27%。经营活动产生的现金流量净额为-2.00 亿元，上年同期为 19.85 亿元，同比下降 110.07%。截至 2026 年 6 月 30 日，归属于上市公司股东的净资产为 204.10 亿元，较 2025 年末增长 2.51%。2025 年度扣非归母净利润约 12.80 亿元，同比增长 234.52%，基本每股收益为 1.0832 元。

2026 年上半年收入和归母净利润保持较快增长，扣非归母净利润增速明显高于归母净利润，显示主营业务盈利修复较快。分业务看，风电叶片收入 55.79 亿元，同比增长 7.29%；玻璃纤维及制品收入 53.06 亿元，同比增长 21.86%；锂电池隔膜收入 21.80 亿元，同比增长 135.03%；高压气瓶收入

7.15 亿元，同比增长 12.58%；工程复合材料收入 12.08 亿元，同比下降 11.09%。报告披露，玻璃纤维业务归母净利润同比增长 49%，锂电池隔膜销量同比增长 113%，是利润改善的重要来源。需要关注经营活动现金流转负，主要与票据兑付现金流出增加、应收及存货等营运资金占用增加有关，利润增长与经营现金流改善不同步。数据来源为中国证监会指定披露平台、深圳证券交易所及新浪财经披露的中材科技 2026 年半年度报告，以及中材科技 2025 年年度报告。

3.2 盈利预测

根据同花顺 F10，截至 2026 年 9 月 11 日，近 6 个月内共有 10 家机构对中材科技 2026 年度业绩进行预测。2026 年至 2028 年的营业收入、归母净利润和 EPS 均为机构预测，不是公司官方业绩承诺。机构净利润预测区间分别为：2026 年 25.96 至 32.90 亿元、2027 年 30.97 至 55.15 亿元、2028 年 35.76 至 77.28 亿元。已披露的部分机构预测包括：国信证券（2026 年 9 月 5 日）2026/2027/2028 年 EPS 为 1.85/3.14/4.09 元，净利润为 31.07/52.62/68.59 亿元；中泰证券（2026 年 8 月 24 日）EPS 为 1.91/3.09/4.61 元，净利润为 32.11/51.90/77.28 亿元；东北证券（2026 年 8 月 22 日）EPS 为 1.67/1.98/2.26 元，净利润为 28.05/33.25/38.00 亿元；国金证券（2026 年 4 月 25 日）EPS 为 1.71/2.20/2.59 元，净利润为 28.68/36.84/43.46 亿元；中原证券（2026 年 4 月 22 日）EPS 为 1.78/2.36/2.71 元，净利润为 29.88/39.54/45.51 亿元；天风证券（2026 年 3 月 27 日）EPS 为 1.82/2.15/2.57 元，净利润为 30.62/36.12/43.11 亿元。证券之星披露的长江证券和中泰证券历史预测早于 2026 年半年度报告，当前参考价值低于 8 月至 9 月更新的预测。来源：同花顺 F10 盈利预测、证券之星机构预测。

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
2026 年	机构预测均值约 357.07 亿元	机构预测均值约 30.12 亿元	较 2025 年预测增长约 65.72%	约 1.79 元；预测区间 1.55 至 1.96 元
2027 年	机构预测均值约 400.55 亿元	机构预测均值约 41.69 亿元	按 2026 年预测净利润计算，同比增长约 38.4%	约 2.49 元；预测区间 1.85 至 3.29 元
2028 年	机构预测均值约 444.39 亿元	机构预测均值约 52.03 亿元	按 2027 年预测净利润计算，同比增长约 24.8%	约 3.10 元；预测区间 2.13 至 4.61 元

3.3 估值水平与机构评级

机构	评级	日期	备注
中泰证券	买入	2026 年 8 月 24 日	未披露可核实目标价
东方财富证券	增持	2026 年 8 月 20 日	未披露可核实目标价
中原证券	增持	2026 年 6 月 26 日	未披露可核实目标价
东莞证券	增持	2026 年 6 月 26 日	未披露可核实目标价
中金公司	买入	2026 年 6 月 8 日	目标价 50.00 元
国泰海通证券	买入	2026 年 5 月 21 日	未披露可核实目标价
长江证券	买入	2026 年 5 月 7 日	未披露可核实目标价
国金证券	买入	2026 年 4 月 26 日	未披露可核实目标价
国泰海通证券	买入	2026 年 4 月 12 日	目标价 51.39 元
中金公司	买入	2026 年 5 月 7 日	目标价 49.57 元

机构	评级	日期	备注
中金公司	买入	2026 年 3 月 23 日	目标价 49.57 元
Investing.com 分析师共识	强力买入	截至 2026 年 9 月 10 日	6 名分析师给出的 12 个月平均目标价为 64.68 元，最高 88 元，最低 50 元；为第三方平台汇总数据，具体分析师名单、预测口径和目标价发布日期需进一步核实

截至 2026 年 9 月 10 日收盘，中材科技股价约 50.85 元，总市值约 853.33 亿元，总股本约 16.78 亿股。平台披露的主要估值指标包括：市盈率 TTM 约 42.10 倍、静态市盈率约 46.94 倍、动态市盈率约 35.33 倍、市净率约 4.18 倍。按照同花顺机构盈利预测均值及股价 50.85 元计算，2026 年预测 PE 约 28.4 倍，2027 年预测 PE 约 20.4 倍，2028 年预测 PE 约 16.4 倍。当前估值较大程度上建立在未来两至三年利润持续增长的基础上；若预测兑现，估值将随利润增长而下降，但若玻纤价格、锂膜价格或风电叶片盈利修复不及预期，当前约 42 倍 TTM 市盈率则不算低。不同平台存在估值口径差异：爱股股票显示 TTM 市盈率 42.10 倍、市净率 4.18 倍；经济通显示动态市盈率 46.9442 倍；中财网显示市盈率 42.23 倍、扣非后市盈率 54.50 倍、市净率 2.96 倍；Investing.com 显示股价约 50.69 至 50.77 元、TTM EPS 约 1.21 元，对应市盈率约 41.7 至 42 倍。差异可能来自数据更新时间、TTM 利润计算方式、扣非与未扣非口径、净资产基准日及页面刷新时点。可核实的单家券商目标价大多集中在 49.57 至 51.39 元，第三方平台汇总的 64.68 元平均目标价明显更高，二者不宜直接比较。综合来看，公司业绩修复趋势较为明显，但锂电池隔膜行业竞争、玻纤及风电叶片价格与盈利波动，以及经营现金流转负和中长期机构预测分歧，构成主要估值风险。

四、近期消息与公告

4.1 向特定对象发行股票获中国证监会同意注册

2026 年 8 月 7 日，中材科技披露《关于 2025 年度向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复的公告》（公告编号：2026-043）。公司收到中国证监会《关于同意中材科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》，批文文号为“证监许可〔2026〕1952 号”。本次发行应按照报送深交所的申报文件和发行方案实施，注册批复自同意注册之日起 12 个月内有效。公司后续仍需办理发行、缴款、验资、股份登记等程序；截至 2026 年 9 月 11 日，未检索到本次发行已完成的公告，最终发行规模、发行价格、发行对象及摊薄影响尚不确定。来源：<https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-08-08/1225462939.PDF>

4.2 2026 年半年度报告披露，归母净利润同比增长 20.93%

2026 年 8 月 18 日，公司披露 2026 年半年度报告及摘要。2026 年上半年归属于上市公司股东的净利润为 12.0770 亿元，同比增长 20.93%；基本每股收益为 0.72 元。公司中期利润分配方案为不分配、不转增。报告期末普通股股东总数为 109,013 户，较 2026 年 3 月 31 日增加 6,108 户，增幅约 5.94%。来源：<https://disc.static.szse.cn/disc/disk03/finalpage/2026-08-18/8574aa65-18bd-4f05-af40-d22adc758aff.PDF>

4.3 日常关联交易预计额度调整

2026 年 8 月 18 日，公司披露《关于调整 2026 年日常关联交易预计的公告》（公告编号：2026-046）。公司 2026 年初预计与实际控制人、控股股东及其子公司发生的各类日常关联交易总额不超过

15 亿元。根据实际经营需求变化，公司拟增加与中国中材国际工程股份有限公司及其控股子公司、中建材石墨新材料有限公司及其控股子公司、天山材料股份有限公司及其控股子公司的日常关联交易预计金额。该议案于 2026 年 8 月 17 日经第七届董事会第十一次会议审议通过，关联董事黄再满、陈雨、冯俊回避表决，非关联董事以 5 票赞成、0 票反对、0 票弃权通过。研究纪要未完整列示各交易对手及各类别调整后的具体金额。来源：<https://stock.stockstar.com/notice/SN2026081700022090.shtml>

4.4 股票交易异常波动，公司提示特种玻纤布热点炒作风险

2026 年 8 月 7 日，公司披露股票交易异常波动公告。公司股票于 2026 年 8 月 4 日、8 月 5 日、8 月 6 日连续 3 个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。公司表示，全资子公司泰山玻璃纤维有限公司生产的特种纤维布产品受到市场关注，并提示投资者注意热点概念炒作风险。公司近期内外部环境未发生重大变化，经营情况正常；公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项或处于筹划阶段的重大事项；异常波动期间，控股股东、实际控制人不存在买卖公司股票的情况。来源：https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12481661&stockid=002080

4.5 泰玻邹城一期特种玻纤布项目进度获互动回复

2026 年 9 月 7 日，公司在深交所互动易回复投资者关于“泰玻邹城一期特种玻纤布项目”进度的问题。公司表示，项目进度按报告期末累计实际投入金额计算，土建开工后建设期为 12 个月，并称“不存在延迟的情况”。该信息属于投资者互动回复，不等同于上市公司正式公告；截至 2026 年 9 月 11 日，公司未给出明确的具体投产日期。来源：<https://www.hstong.com/news/detail/26090718431025208>

4.6 股东结构及增减持情况

截至 2026 年 6 月 30 日，中国建材股份有限公司持有中材科技约 10.1087 亿股，持股比例为 60.24%，报告期内持股数量未发生变化。半年报显示，香港中央结算有限公司、部分境外机构及公募基金持股出现变化，香港中央结算有限公司持股比例约 4.45%，较上期增加，高盛国际、摩根士丹利国际、UBS AG 等机构进入前十大股东名单。上述数据为截至 2026 年 6 月 30 日的半年报股东名册，并非 2026 年 9 月的实时增减持公告。截至 2026 年 9 月 11 日，未检索到控股股东、中国建材集团或公司董事高管在 9 月发布新的增减持公告。来源：<https://disc.static.szse.cn/disc/disk03/finalpage/2026-08-18/8574aa65-18bd-4f05-af40-d22adc758aff.PDF>

4.7 未检索到 2026 年 9 月新的回购、并购重组及监管处罚公告

截至 2026 年 9 月 11 日，未检索到中材科技在 2026 年 9 月披露新的股份回购、控股股东增减持、重大并购、重大资产购买、重大资产出售、重大资产重组或监管处罚公告。公司 2026 年半年度报告中的“股份回购的实施进展情况”显示为“不适用”，截至目前未检索到 2026 年内发布股份回购方案、回购进展公告或回购完成公告。上述结论受公告检索覆盖范围及第三方网站更新时滞影响，最终以深交所及巨潮资讯网披露内容为准。

4.8 同业竞争承诺持续推进，暂未出现新的实质性解决方案

公司控股股东中国建材股份有限公司及实际控制人中国建材集团有限公司此前就解决与中材科技之间的同业竞争作出承诺。公司在 2026 年 4 月 3 日业绩说明会互动中表示，相关承诺仍处于有效期内，相关工作稳步推进中。截至 2026 年 9 月 11 日，未发现公司就该事项发布新的实质性解决方案公告或完成资产整合公告。互动回复未给出明确时间表、交易方案或资产范围，不能据此推断同业竞争问题已经解决。来源：<https://irm.cninfo.com.cn/interview/interview/activityInfo?activityId=1421054002431229952>

五、股价走势与技术面分析

5.1 价格概况

指标	数值
收盘价	51.52 元
日涨跌	上涨 0.67 元，涨幅 1.32%
当日开盘/最高/最低	49.80 元/51.69 元/48.10 元
成交量	约 434.40 万手，约 4,344 万股
成交额	约 21.85 亿元
换手率	2.59%
总市值	约 865 亿元
动态市盈率/TTM 市盈率	约 42.65 至 42.66 倍
流通股本	约 16.78 亿股
近期走势	9月4日收于 47.44 元后，9月7日至9月11日连续四个交易日收涨，反弹至 51.52 元；近 5 个交易日累计上涨约 8.60%，近 20 个交易日下跌约 14.03%
近 20 个交易日收盘区间	约 47.44 至 62.00 元
52 周高低点	最高约 102.22 元（2026 年 6 月 26 日）；最低约 29.12 元，另一前复权数据源显示约 28.96 元，低点口径存在差异

5.2 技术指标

指标	数值	简要解读
MA5	50.59 元	收盘价高于 MA5 约 1.8%，短线反弹仍在延续
MA10	50.52 元	收盘价高于 MA10 约 2.0%，短线价格表现有所修复
MA20	52.11 元	收盘价低于 MA20 约 1.1%，尚未重新站稳 20 日均线，中期趋势仍偏向反弹修复
MACD	DIF -1.42；DEA -1.68；MACD 柱 0.51	DIF 已高于 DEA 且 MACD 柱为正，短线动能改善；但 DIF、DEA 仍在零轴下方，趋势修复尚不充分
RSI	RSI6 55.8；RSI12 48.6；RSI24 46.6	RSI6 处于 30 至 70 的中性区间，暂未进入明显超买或超卖状态
布林带	上轨 59.01 元；中轨 52.11	股价位于中轨下方、下轨上方，处于布

指标	数值	简要解读
	元；下轨 45.21 元	林带下半区；若不能收复 52 元附近中轨，反弹仍可能被视为弱势反抽
筹码成本	中位成本约 51.10 元；平均成本约 53.59 元	收盘价格高于中位成本，但距离筹码平均成本仍有一定差距
主力资金流向	最近 10 个交易日合计净流入约 8,374 万元，其中 8 个交易日净流入、2 个交易日净流出；最近 5 个交易日连续净流入	9 月 3 日、9 月 4 日大额流出后短线资金面有所修复，但该指标按大单和超大单成交金额差额估算，不能识别实际投资者身份，也不等同于机构真实持仓变化
量价关系	9 月 11 日成交量约 434 万手，低于 3 个月平均成交量约 535 万手，但高于 9 月 9 日和 9 月 10 日	上涨过程中尚未出现显著超过近期水平的放量，暂不能视为强趋势突破式放量

截至 2026 年 9 月 11 日，中材科技股价在快速下跌后出现反弹，9 月 4 日收于 47.44 元后连续四个交易日收涨至 51.52 元，但仍低于 2026 年 8 月中旬 60 元以上区域以及 MA20、布林带中轨 52.11 元，整体仍属于高波动反弹修复，尚未形成明确的中期转强信号。MA5、MA10 上方运行，MACD 柱转正且 DIF 高于 DEA，显示短线动能有所改善；但 MACD 仍处于零轴下方，RSI 处于中性区间，且上涨尚未伴随显著放量。资金方面，最近 5 个交易日主力资金连续净流入，但主力资金数据属于成交结构估算，不能直接证明机构持仓变化。股东结构数据显示控股股东集中度较高，但相关股东数据存在季度滞后，需结合最新行情和成交变化观察。

5.3 短线走势展望（未来一周，情景推演，仅供参考）

⚠ 风险提示：以下内容仅为基于截至 2026 年 9 月 11 日收盘数据及历史技术指标的主观情景推演，不构成投资建议，也不构成对未来实际走势的保证。

① 关键技术位置

位置	区间	说明
短期压力	52.1 至 52.8 元	52.1 元附近对应 MA20 及布林带中轨，52.8 元附近为短线反弹进一步确认位置。若有效站稳 52.8 元并伴随成交额放大，可能打开向 54.0 至 55.0 元前期成交密集区或短线高点区域观察的空间。
第一支撑	50.3 至 50.8 元	对应部分短周期均线、近期反弹平台及 9 月 9 日至 9 月 10 日收盘密集区域。若回踩后缩量企稳，技术上仍可视为反弹过程中的整理。
强支撑	47.4 至 49.0 元	47.44 元为 9 月 4 日收盘低点，48.10 元为 9 月 11 日盘中低点，49 元附近对应前期短线成交区域。若跌破 47.4 元，可能打开向 45.2 元附近布林带下轨回落的空间；下轨失守后需进一步观察更低价格区域支撑。

② 未来一周情景（主观权重，非统计概率）

- 震荡整理（主观权重较高，约六成左右；该权重是基于当前技术面和资金面的启发式判断，不是统计学概率）：价格区间约 50.3 至 53.0 元。若成交额维持约 15 亿至 22 亿元、换手率维持约 1.8%至 2.8%，且股价无法有效突破 52.8 元，可能在 50.3 至 53.0 元之间消化整理。依据是股价已连续反弹但仍低于 MA20 和布林带中轨，RSI 处于中性区间，MACD 柱转正但 DIF 和 DEA 仍在零轴下方。
- 偏弱下行（主观权重中等；该权重是基于当前技术面和资金面的启发式判断，不是统计学概率）：价格区间约 47.4 至 50.3 元。触发条件包括股价跌破 50.3 元并连续收于其下，且成交额明显放大但价格不能收回；或玻纤、风电材料及建材板块整体走弱，引发反弹资金获利回吐。若进一步跌破 47.4 元，可能打开向 45.2 元附近布林带下轨回落的空间。
- 反弹走强（主观权重偏低至中等；该权重是基于当前技术面和资金面的启发式判断，不是统计学概率）：价格区间约 52.8 至 55.0 元。需要收盘价有效站上 52.1 至 52.8 元区域，同时单日成交额达到约 25 亿元以上、换手率达到 3.0%左右或以上，并且上涨过程中主力资金继续保持净流入。若条件成立，可进一步观察 54 至 55 元附近；若仅无量冲高，突破有效性不足。

③ 资金与流动性背景

截至 2026 年 9 月 11 日，换手率为 2.59%，成交额约 21.85 亿元；最近几个交易日换手率约为 1.84%至 2.79%，成交额约为 15.6 亿至 21.9 亿元，8 月 25 日换手率曾达到约 3.53%。公司总市值约 865 亿元，日成交额约 15 亿至 22 亿元，日常换手率约 2%左右，属于流动性相对较好的中大型股票。股东户数截至 2026 年 6 月 30 日约 10.90 万户，较 2026 年 3 月 31 日增加约 5.94%；前十大流通股东数据截至 2026 年 3 月 31 日，合计持有流通股约 67.00%，其中控股股东中国建材股份有限公司持有约 60.24%，公募、保险、社保及陆股通等机构类股东虽有参与，但除控股股东外合计占比较有限。上述股东数据属于季度末快照，距 2026 年 9 月 11 日已有两个多月，不能直接代表实时机构持仓，期间筹码结构可能已经发生变化。由于公司规模和成交额较大，通常不会面临小盘股极端盘口流动性问题，但单日大幅波动时成交额和换手率仍可能快速放大。可检查的量价确认信号是：若未来一周单日成交额超过 25 亿元、换手率达到 3.0%左右或以上，同时收盘价站稳 52.8 元，可视为突破获得成交量确认；若冲高时成交额低于近期约 15 亿至 18 亿元常态区间，则反弹动能仍需观察。

重点观察单日成交额是否超过 25 亿元、换手率是否达到 3.0%左右或以上，并与收盘价站稳 52.8 元同步出现；若上涨但成交额降至约 15 亿元以下，反弹持续性需谨慎观察。

④ 关注要点（仅为观察思路，非操作指令）

- 观察 52.1 至 52.8 元区域能否由压力转为支撑；该观察思路不构成买卖指令。
- 观察 50.3 至 50.8 元区域回踩时是否缩量企稳；该观察思路不构成买卖指令。
- 若跌破 47.4 元，关注向 45.2 元附近布林带下轨回落的风险；该观察思路不构成买卖指令。
- 观察“成交额超过 25 亿元、换手率约 3.0%以上、收盘站稳 52.8 元”是否同步出现；该观察思路不构成买卖指令。

以上情景推演基于 2026 年 9 月 11 日收盘数据及历史价格、技术指标测算，短期股价还会受消息面、资金面、大盘环境等多重因素扰动，技术指标本身存在滞后性和局限性，不构成对未来实际走势的保证，也不构成买卖建议，请结合最新市场信息独立判断并自行承担投资风险。

六、行业格局与竞争对手分析

6.1 行业现状

中材科技横跨玻璃纤维、风电叶片、锂电池隔膜、气瓶及工程复合材料等多个细分领域，不能用单一行业概括其产业链地位。玻璃纤维行业具有资本、能源、技术、环保和规模壁垒，盈利受供需和产品价格影响明显；风电叶片行业竞争集中于大型化、海上风电、整机厂商认证、交付和海外本地化能力；锂电池隔膜行业具有技术、设备、客户认证和规模壁垒，但 2024 年前后扩产较快，价格和盈利能力承压。

6.2 竞争格局

- 玻璃纤维行业主要企业包括中国巨石、泰山玻纤、重庆国际或国际复材、山东玻纤、长海股份等。中国巨石、泰山玻纤和重庆国际处于国内第一梯队，但不同来源对产能和市场份额的统计口径存在差异，具体比例不宜作为精确事实直接使用。
- 中材科技在玻纤领域的优势包括泰山玻纤规模较大、产品品类丰富，以及在风电用纱、电子布、低介电纤维等特种产品方面具备研发和产业化能力，并可与风电叶片业务形成一定内部协同。
- 玻纤业务的主要压力包括粗纱等产品容易受到新增产能影响，天然气、矿物原料和环保成本较难完全向下游转移，以及与中国巨石存在同业竞争和关联交易关注事项。
- 风电叶片行业主要竞争因素包括叶片大型化和海上风电设计制造能力、整机厂商认证、交付与现场服务、单位重量成本、生产效率及海外本地化生产能力。中材科技披露 2024 年叶片销量约 24GW、市场占有率保持全球第一，该市场地位为公司披露口径，缺少统一第三方统计口径。
- 锂电池隔膜行业主要竞争企业包括恩捷股份、星源材质、河北金力、中材科技或中材锂膜、沧州明珠和江苏厚生等。行业关键指标包括单位成本、薄型化能力、产品良率、涂覆工艺、客户认证、海外产能及电池厂客户结构。
- 中材叶片年产能超过 30GW 的 2024 年年报口径，与子公司官网截至 2025 年底披露的约 38GW 设计产能属于不同日期、不同统计口径，不能直接混用。泰山玻纤“全球排名约第二”及中材叶片“全球市场占有率第一”主要为公司或子公司公开披露，缺少完全统一的第三方统计口径。

6.3 主要竞争对手

公司	定位	说明
中国巨石（600176.SH）	玻璃纤维	优势在于玻纤产能规模、全球化布局、成本控制和品牌；与泰山玻纤构成国内玻纤行业重要直接竞争关系。
国际复材（301526.SZ）	玻璃纤维及制品	具有较大玻纤产能和规模化制造能力，与泰山玻纤、中国巨石同属国内玻纤重要参与者。
山东玻纤（605006.SH）	玻璃纤维	在粗纱及玻纤制品领域具有产能基础，规模和产品体系相对较小，但在部分细分市场具有区域竞争力。
时代新材（600458.SH）	风电叶片和复合材料	与中材科技均服务风电整机厂商，面临客户集中、价格竞争和原材料成本波动；研究纪要列示 2022 年中材科技风电叶片毛利率 9.83%、时代新材风力发电业务毛利率 7.21%。
天顺风能（002531.SZ）	风电叶片及风电装备	具有较强的风电产业链布局，与中材科技叶片业务重合度较高，但叶片业务规模和产品结构并不完全一致。
恩捷股份（002812.SZ）	锂电池隔膜	在隔膜行业规模、客户认证和产品体系方面领先，中材锂膜属于重要参与者，但收入规模和盈利贡献仍处于扩张阶段。

公司	定位	说明
星源材质（300568.SZ）	锂电池隔膜	在隔膜行业规模、客户认证和产品体系方面领先，是中材锂膜的主要可比企业之一。

中材科技相较单一业务竞争对手，业务结构更为多元，覆盖玻纤、风电叶片和锂膜等材料及深加工环节，具备玻纤与叶片之间的产业协同和规模化制造优势；但不同业务面对的客户、成本和竞争格局差异较大。玻纤业务主要与中国巨石、国际复材和山东玻纤比较，叶片业务主要与时代新材、天顺风能等比较，锂膜业务则与恩捷股份、星源材质等头部企业比较。公司的综合利润弹性取决于玻纤和叶片价格周期、成本控制与产能利用率，以及锂膜业务的良率、客户放量和海外布局。

七、风险提示

- 风电叶片业务直接面对整机厂商，客户集中度和采购议价能力较强；2024 年前五大客户销售额占公司年度销售总额 33.27%，若主要客户压价、订单节奏变化或大型化、海上风电及海外项目推进不及预期，可能影响叶片收入和毛利率。
- 玻璃纤维业务对天然气、叶蜡石、高岭土等矿物原料及能源成本敏感。2024 年原材料成本占营业成本 62.16%、能源成本占 9.39%，而玻纤产品价格受新增产能和行业供需影响，成本上升未必能够顺利向下游传导。
- 锂电池隔膜业务虽然 2026 年上半年收入同比增长 135.03%、销量同比增长 113%，但行业扩产和价格竞争仍在持续。若公司薄型化、涂覆工艺、产品良率、设备效率或头部电池客户认证进展不及预期，收入快速增长可能无法同步转化为利润和现金流。
- 公司 2026 年上半年经营活动现金流净额为-2.00 亿元，上年同期为 19.85 亿元；截至 2024 年末，应收账款、应收票据及应收款项融资合计约 113.75 亿元，存货 35.85 亿元。若票据兑付、应收及存货占用继续增加，可能导致利润与经营现金流进一步背离。
- 公司 2024 年综合毛利率为 17.02%，较 2021 年的 30.00%明显下降，风电叶片、玻纤和锂膜三大主业均曾承压。若产品价格修复、产能利用率提升或折旧摊销改善低于预期，当前业绩增长可能表现为收入扩张而盈利弹性不足。
- 公司向特定对象发行股票已获中国证监会同意注册，但截至 2026 年 9 月 11 日尚未披露发行完成，最终发行规模、发行价格和发行对象尚未确定；若发行实施，可能带来股本摊薄及短期供给压力，募集资金项目的投产和回报也存在不确定性。
- 中材科技控股股东及实际控制人与公司之间的同业竞争承诺仍在有效期内，但截至 2026 年 9 月 11 日尚未出现新的实质性解决方案或资产整合公告；相关事项若推进不及预期，可能持续带来治理、关联交易及同业竞争关注。
- 截至 2026 年 9 月 11 日股价仍低于 MA20 和布林带中轨约 52.11 元，近期反弹尚未伴随显著放量；若无法有效站稳 52.1 至 52.8 元区域，或跌破 47.4 元支撑，股价可能延续高波动震荡或回落。

八、结论与展望

公司的增长逻辑主要来自玻璃纤维业务盈利修复、锂电池隔膜放量及风电叶片业务的规模和市场地位，同时高压气瓶及复合材料业务提供一定多元化支撑。2026 年上半年锂膜和玻纤业务增长较快，若产品价格、产能利用率、制造成本及锂膜良率持续改善，机构预测的 2026 至 2028 年收入和利润增长具有一定业务基础；但预测结果对行业价格回升及新业务放量较为敏感，不能视为确定性业绩。

公司当前的核心矛盾是业绩修复与估值、现金流和竞争压力并存。约 42 倍 TTM 市盈率已较大程度反映未来利润增长预期，若玻纤、风电叶片或锂膜盈利恢复不及预期，估值消化可能依赖更长时间；若经营性资金占用继续增加，利润增长对现金流和资产负债表的传导也需持续观察。技术面上，52.1 至

52.8 元区域是短期反弹确认区域，47.4 至 49.0 元区域是重要支撑观察区间，但技术指标仅反映历史交易信息，不能替代基本面判断。

数据来源

企业简介 — <https://www.sinomatech.com/?a=index&c=Lists&m=home&tid=10>

<https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2025-03-20/1222847712.PDF> — <https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2025-03-20/1222847712.PDF>

公司介绍 中材叶片 — https://yp.sinomatech.com/about/index.html?utm_source=openai

泰山玻璃纤维有限公司_中材科技 — <https://www.sinomatech.com/?a=index&aid=148&c=View&m=home>
PDF — https://static.cninfo.com.cn/finalpage/enpage/002080_1.pdf

<visual_element id="e1"> — https://dataclouds.cninfo.com.cn/shgonggao/2024/2024-02-07/450a974bc4e111ee9214fa163e26e5de.pdf?utm_source=openai

关于我们-中材科技（苏州）有限公司 — https://suzhou.sinomatech.com/about.html?utm_source=openai

中材科技股份有限公司 2021 年年度报告全文 — https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2022-03-18/1212608230.PDF?utm_source=openai

中材科技股份有限公司 2022 年年度报告全文 — https://stockn.xueqiu.com/SZ002080/20230317409222.pdf?utm_source=openai

《行业深度》洞察 2024：中国玻璃纤维行业竞争格局及市场份额(附营收排名、市场集中度等)_行业研究报告 - 前瞻网 — https://www.qianzhan.com/analyst/detail/220/240828-6f516dc1.html?utm_source=openai

星源材质(300568)_公司公告_星源材质：深圳市星源材质科技股份有限公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（注册稿）新浪财经_新浪网 — https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=7967176&stockid=300568&utm_source=openai

中材科技就定增问询函二次修订回复 披露与中国巨石同业竞争及关联交易情况|中材科技_新浪财经_新浪网 — https://finance.sina.com.cn/stock/aigc/wenxun/2026-04-03/doc-inhtfkwx3715870.shtml?utm_source=openai

关于株洲时代新材料科技股份有限公司 — https://static.sse.com.cn/stock/disclosure/announcement/c/202411/600458_20241125_M2RB.pdf?utm_source=openai

<table id="e1"> — https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2024-11-22/1221803323.PDF?utm_source=openai

中材科技(002080)_公司公告_中材科技：2026 年半年度报告新浪财经_新浪网 — https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12498115&stockid=002080&utm_source=openai

中材科技(002080)_公司公告_中材科技：2025 年年度报告新浪财经_新浪网 — https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12004884&stockid=002080&utm_source=openai

中材科技(002080) 盈利预测_F10_同花顺金融服务网 — <https://basic.10jqka.com.cn/002080/worth.html>

机构投资评级-股票-新浪财经 — https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vIR_StockSearch/key/002080.phtml

中材科技 sz002080 的股票股价,行情,直播,新闻,财报,数据 - 爱股票 — <https://stock.aigupiao.com/code/sz002080>

深圳证券交易所主板上市公司列表 — https://zh.wikipedia.org/wiki/%E6%B7%B1%E5%9C%B3%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80%E4%B8%BB%E6%9D%BF%E4%B8%8A%E5%B8%82%E5%85%AC%E5%8F%B8%E5%88%97%E8%A1%A8?utm_source=openai

中材科技：项目进度按报告期末累计实际投入金额计算 港美股资讯 | 华盛通 —
https://www.hstong.com/news/detail/26090718431025208?utm_source=openai

证券代码：002080 证券简称：中材科技 公告编号：2026-043 — https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-08-08/1225462939.PDF?utm_source=openai

中材科技(002080)_公司公告_中材科技：2026 年半年度报告摘要新浪财经_新浪网 —
https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12498110&stockid=002080&utm_source=openai

中材科技：关于调整 2026 年日常关联交易预计的公告_股票频道_证券之星 —
https://stock.stockstar.com/notice/SN2026081700022090.shtml?utm_source=openai

中材科技(002080)_公司公告_中材科技：股票交易异常波动公告新浪财经_新浪网 —
https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=12481661&stockid=002080&utm_source=openai

中材科技股份有限公司 2026 年半年度报告全文 — https://disc.static.szse.cn/disc/disk03/finalpage/2026-08-18/8574aa65-18bd-4f05-af40-d22adc758aff.PDF?utm_source=openai

互动易云访谈 — <https://irm.cninfo.com.cn/interview/interview/activityInfo?activityId=1421054002431229952>

<https://cn.investing.com/equities/sinoma-science-a> — <https://cn.investing.com/equities/sinoma-science-a>

<https://cn.investing.com/equities/sinoma-science-a-historical-data> — <https://cn.investing.com/equities/sinoma-science-a-historical-data>

中材科技(002080.SZ) 股票行情_历史数据_主力资金 - 大波浪数据 — <https://www.yyqyx.com/s/002080.SZ>

<https://basic.10jqka.com.cn/002080/holder.html> — <https://basic.10jqka.com.cn/002080/holder.html>

本报告由 AI 基于公开渠道信息自动检索、整理并生成，信息截至截至 2026 年 9 月 11 日收盘；技术指标主要采用大波浪数据的不复权日线口径，部分数据由英为财经、打板客等交叉参考，可能存在时效性差异，具体数据请以公司正式公告及权威数据终端为准。本报告仅为信息整理与研究参考，不构成任何投资建议，投资者应独立判断并自行承担投资风险。