

新材料

新材料周报（240902-0906）

领先大市-B(维持)

苏晋出台“两高”管理目录，江苏印发首批新材料应用示范指导目录

2024年9月9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：最闻

相关报告：

【山证新材料】赢创新加坡 4 万吨蛋氨酸完工，美瑞扩产聚氨酯-新材料周报（240826-0830） 2024.9.3

【山证新材料】福建省推广全生物降解地膜，防控农田“白色污染”-新材料周报（240819-0823） 2024.8.26

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

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 3.07%，跑输创业板指 0.39%。近五个交易日，合成生物指数上涨 1.39%，半导体材料上涨 1.99%，电子化学品上涨 3.79%，可降解塑料上涨 1.98%，工业气体上涨 0.84%，电池化学品上涨 6.78%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

➤ 氨基酸：缬氨酸(13650 元/吨, -0.36%)、精氨酸(32000 元/吨, 不变)、色氨酸(59500 元/吨, -1.65%)、蛋氨酸(20250 元/吨, -0.49%)

➤ 可降解材料：PLA(FY201 注塑级)(18800 元/吨, 不变)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(17900 元/吨, 不变)、PBS(22000 元/吨, -1.79%)、PBAT(10500 元/吨, -1.87%)

➤ 维生素：维生素 A(270000 元/吨, -6.90%)、维生素 E(140000 元/吨, 不变)、维生素 D3(265000 元/吨, 不变)、泛酸钙(57500 元/吨, 不变)、肌醇(45000 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, -1.85%)

➤ 塑料及纤维：碳纤维(85000 元/吨, 不变)、涤纶工业丝(8400 元/吨, -2.33%)、涤纶帘子布 7 月出口均价为(17843 元/吨, 2.49%)、芳纶(9.59 万元/吨, 6.04%)、氨纶(27000 元/吨, 不变)、PA66(18500 元/吨, -1.60%)、癸二酸 7 月出口均价为 26630 元/吨, 较上月下降 0.29%。

投资建议

➤ 1) 生物制造：新质生产力代表之一。合成生物技术具备绿色、降本等优势，建议关注平台型合成生物学龙头企业【华恒生物】【蓝晓科技】【凯赛生物】。

➤ 2) 关注供给端格局优化，需求端景气修复板块，包括维生素、风电材料、新能源车功能性保护套管、涤纶工业丝及轮胎帘子布。维生素受益于海外供给出清与国内外需求回暖，建议关注【新和成】【浙江医药】【安迪苏】【花园生物】；2024 下半年起风电景气度回升，建议关注【时代新材】、【麦加芯彩】；新能源车渗透率持续提升，利好功能性保护套管，建议关注【骏鼎达】；近年来涤纶工业丝供给端产能释放节奏放缓，海外需求复苏拉动出口，建议关注【海利得】。TPU 终端需求逐步复苏，HDI 装置投产在即有望实现膨胀型 TPU 上游自给，建议关注【美瑞新材】。

➤ 3) 折叠屏手机渗透率持续提升。建议关注【斯迪克】，公司 OCA 光学胶



膜有望受益于下游市场高增及三折设备带来的价值量提升。

➤ **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.....	11
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、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

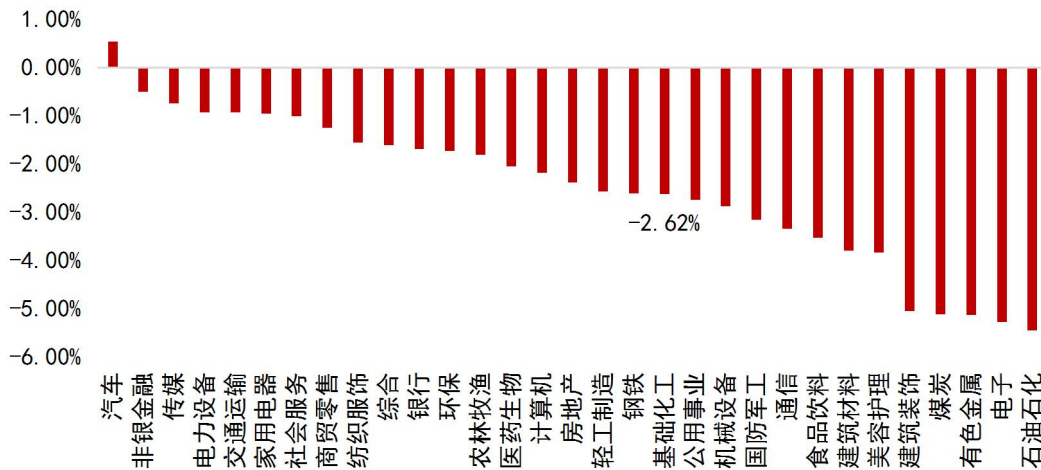


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

1. 二级市场表现

本周新材料板块下跌。本周（20240902-20240906）沪深 300 涨跌幅为-2.71%，上证指数涨跌幅为-2.69%，创业板指涨跌幅为-2.68%。涨幅前三行业分别是汽车（0.53%）、非银金融（-0.51%）、传媒（-0.74%）。

图 1：行业周涨跌幅（%）



数据来源：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 1.39%，半导体材料上涨 1.99%，电子化学品上涨 3.79%，可降解塑料上涨 1.98%，工业气体上涨 0.84%，电池化学品上涨 6.78%。

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	2024年H1毛利率	2024年H1净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	0.17%	-4.49%	-21.53%	2,084	15.54	55%	22.57%	9.49%
有机硅	850136.SI	3.79%	6.27%	-17.14%	968	26.30	99%	21.18%	7.60%
氯碱	850322.SI	-0.78%	-2.29%	-36.65%	1,073	28.75	67%	13.17%	2.36%
无机盐	850323.SI	0.40%	2.35%	-7.14%	580	15.61	38%	27.75%	12.32%
其他化学原料	850324.SI	-0.71%	-5.00%	-18.77%	936	14.52	16%	12.29%	4.53%
煤化工	850325.SI	-2.03%	-4.83%	-5.79%	1,659	14.08	55%	18.16%	8.67%
钛白粉	850326.SI	5.44%	1.16%	-14.33%	628	13.64	17%	21.98%	9.84%
氮肥	850331.SI	2.81%	-3.43%	-21.20%	763	13.90	46%	16.11%	8.14%
磷肥及磷化工	850332.SI	2.50%	8.79%	0.80%	1,190	14.14	66%	16.08%	8.11%
农药	850333.SI	3.61%	2.90%	-24.61%	1,472	28.35	90%	19.66%	3.20%
涂料油墨	850335.SI	5.11%	6.11%	-29.30%	378	49.22	9%	22.76%	6.23%
民爆制品	850337.SI	1.66%	7.42%	-9.06%	890	22.17	22%	25.82%	9.31%
纺织化学制品	850338.SI	1.12%	4.50%	-2.35%	591	27.71	87%	22.66%	9.28%
其他化学制品	850339.SI	2.56%	-0.33%	-30.71%	2,704	27.24	59%	13.20%	3.66%
涤纶	850341.SI	0.95%	-7.71%	-33.48%	387	17.75	39%	5.64%	1.70%
粘胶	850343.SI	-1.48%	2.53%	-8.03%	172	106.77	33%	14.50%	0.63%
其他塑料制品	850351.SI	4.14%	4.24%	-22.12%	724	29.78	23%	10.10%	2.66%
改性塑料	850353.SI	3.81%	9.68%	-24.88%	720	39.47	87%	12.50%	2.21%
合成树脂	850354.SI	1.38%	2.33%	-25.98%	606	25.78	3%	20.02%	8.10%
膜材料	850355.SI	5.66%	6.69%	-39.83%	661	41.16	76%	15.06%	1.27%
其他橡胶制品	850362.SI	5.56%	2.27%	-30.71%	322	54.03	61%	19.17%	5.32%
炭黑	850363.SI	0.87%	2.12%	-33.03%	194	20.03	22%	9.34%	4.01%
聚氨酯	850372.SI	1.87%	-10.08%	-9.61%	2,419	14.27	32%	16.23%	8.90%
复合肥	850381.SI	1.66%	12.82%	-6.74%	504	15.01	37%	12.97%	5.38%
氟化工	850382.SI	-1.81%	-10.60%	-24.49%	1,373	41.43	55%	18.08%	7.22%
其他金属新材料	850521.SI	3.10%	-0.33%	-21.77%	633	21.75	0%	14.56%	6.49%
磁性材料	850522.SI	1.73%	-0.12%	-28.03%	701	46.77	95%	16.31%	5.10%
非金属材料III	850523.SI	1.50%	-0.04%	-40.63%	584	12.69	25%	19.02%	8.80%
电子化学品III	850861.SI	3.79%	-5.39%	-28.00%	2,101	42.36	21%	27.58%	10.76%
半导体材料	850813.SI	1.99%	-5.05%	-24.12%	2,047	78.05	74%	18.26%	4.51%
电池化学品	857372.SI	6.78%	2.44%	-36.13%	4,170	27.59	62%	14.07%	3.37%
炼油化工	859631.SI	-6.55%	-5.40%	2.89%	22,351	14.00	54%	17.39%	4.05%
油品石化贸易	859632.SI	2.25%	4.49%	-19.70%	583	19.00	89%	16.93%	6.76%
其他石化	859633.SI	-1.05%	-4.43%	-23.29%	837	30.69	57%	6.69%	1.28%
合成生物	8841747.WI	1.39%	-2.05%	-20.07%	4,099	22.53	44%	33.22%	13.04%
可降解塑料	8841433.WI	1.98%	3.04%	-21.20%	5,081	18.58	51%	12.52%	4.66%
工业气体	8841062.WI	0.84%	-8.53%	-26.52%	1,647	30.63	4%	22.52%	8.70%

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	42.6	-4.9%	7%	-4.9%	-9.0%	-36%	-36%	52.7	27.4	3.6	3.1	5.5%	15.10%	
雅克科技	002409.SZ	50.7	-9.0%	5.0%	-9.0%	-2.4%	-8%	-25.2%	252.9	33.4	4.5	3.6	11.9%	31.5%	
安集科技	688019.SH	106.0	5.8%	3.7%	5.8%	0.5%	-13%	-13%	140.0	34.9	9.6	5.9	3%	79.1%	
南大光电	300346.SZ	26.5	-1.0%	1%	-1.0%	-1.2%	-4.0%	-15%	147.6	62.0	7.4	6.2	1.5%	24.3%	
江丰电子	300666.SZ	48.1	5.2%	2.4%	5.2%	-3.0%	-12%	-14%	131.8	50.0	4.3	3.1	7.8%	54.1%	
阿石创	300706.SZ	17.5	-2.7%	5%	-2.7%	-1.8%	-32%	-32%	27.5	295.3	2.5	3.7	25.3%	-14.6%	
中巨芯-U	688549.SH	5.2	-6.4%	4.2%	-6.4%	-14.8%	-37%	-64%	79.3	449.6	8.3	2.6	25.7%	-36.9%	
鼎龙股份	300054.SZ	18.9	-3.4%	1.9%	-3.4%	-6.7%	-21%	-11%	182.7	53.1	6.0	4.4	6.4%	2.0%	
天承科技	688603.SH	53.6	-2.3%	0.1%	-2.3%	7.9%	-2%	-3%	32.4	46.9	9.2	3.0	-5.0%	14.1%	
艾森股份	688720.SH	31.5	-6.4%	3.3%	-6.4%	-14.9%	-47%	-48%	28.3	80.2	7.2	2.8	7.0%	-3.4%	
天岳先进	688234.SH	48.2	-1.3%	9%	-1.3%	-6.2%	-2%	-14%	208.1	162.3	12.1	4.0	52.1%	-12.3%	
中船特气	688146.SH	25.3	5.3%	3.6%	5.3%	-7.8%	-2%	-3%	137.6	40.4	8.0	2.6	-3.4%	-2.9%	
奥来德	688378.SH	14.2	-9.0%	6.8%	-9.0%	-21.8%	-57%	-50%	31.0	26.6	5.8	1.8	12.9%	5.2%	
铂科新材	300811.SZ	37.4	-6.9%	5.7%	-6.9%	2.5%	-0.5%	19.1%	109.9	35.8	8.0	5.3	26.3%	45.3%	
江化微	603078.SH	12.1	-3.2%	1.1%	-3.2%	-5.5%	-2%	-2%	47.4	48.6	4.5	2.9	14.0%	36.5%	
美埃科技	688376.SH	27.8	5.6%	0.6%	5.6%	13.1%	-2%	-2%	39.0	20.6	2.4	2.3	14.4%	26.5%	
飞凯材料	300398.SZ	10.9	-1.8%	7%	-1.8%	-3.7%	-30%	-33%	58.8	100.9	2.1	1.6	2.0%	-4.0%	
华海诚科	688535.SH	53.9	6.3%	1.4%	6.3%	-6.7%	-4%	-3%	45.2	101.6	14.5	4.4	-9.7%	-18.5%	
上海新阳	300236.SZ	28.8	-3.0%	0.8%	-3.0%	-6.7%	-1%	-2%	92.0	66.2	7.0	2.4	9.2%	33.5%	
晶瑞电材	300655.SZ	6.5	-0.8%	2%	-0.8%	-4.7%	-33%	-40%	69.3		5.1	2.7	-15.8%	-2.8%	
新莱应材	300260.SZ	17.0	-4.3%	5%	-4.3%	-6.5%	-4%	-4%	70.8	26.6	2.5	3.8	14.9%	17.9%	
格林达	603931.SH	18.7	3.7%	9%	3.7%	1.2%	-2%	-3%	36.5	20.9	5.2	2.4	-5.6%	11.6%	
万润股份	002643.SZ	8.2	-4.1%	2.4%	-4.1%	-10.2%	-49%	-52%	79.2	13.4	1.9	1.1	-0.6%	10.3%	
联瑞新材	688300.SH	40.1	-10.5%	8.9%	-10.5%	-10.9%	-2%	-7%	76.8	35.2	9.1	5.6	6.7%	0.3%	
莱特光电	603650.SH	15.9	-4.0%	1.5%	-4.0%	-1.4%	-2%	-9%	66.8	53.1	16.5	3.8	-6.1%	-14.5%	
光华科技	002741.SZ	11.2	3.8%	2%	3.8%	6.2%	-2%	-2%	45.6		1.8	3.4	2.3%	-32.9%	
德邦科技	688035.SH	25.0	-1.5%	4%	-1.5%	-7.5%	-52%	-58%	36.8	42.7	3.7	1.6	26.3%	16.5%	
彤程新材	603650.SH	26.8	-1.7%	2%	-1.7%	2.6%	-1%	-1%	163.7	33.0	5.2	5.2	12.6%	11.6%	
强力新材	300429.SZ	10.1	-0.4%	1%	-0.4%	-4.1%	-2%	2%	51.8		5.9	3.0	-12.4%	-13.2%	
普利特	002324.SZ	7.6	-1.7%	1.0%	-1.7%	-4.2%	-4%	-4%	86.0	20.9	1.0	2.0	3.7%	34.4%	
广信股份	603599.SH	10.2	-4.2%	3.8%	-4.2%	-4.9%	-2%	-4%	95.4	11.5	2.2	1.0	2.8%	-1.4%	
斯迪克	300806.SZ	11.0	5.6%	0.1%	5.6%	15.7%	-2%	-3%	51.3	211.7	2.2	2.3	-0.4%	-4.3%	
工业气体															
凯美特气	002549.SZ	4.9	-2.0%	0.4%	-2.0%	-4.0%	-4%	-5%	35.3		6.3	1.8	-7.5%	2.0%	
杭氧股份	002430.SZ	17.3	-4.7%	4.6%	-4.7%	-8.0%	-3%	-4%	174.7	15.5	1.3	2.0	5.9%	0.9%	
金宏气体	688106.SH	15.5	-8.5%	7.2%	-8.5%	-3.4%	-3%	-4%	79.0	25.2	3.1	2.7	18.1%	37.3%	
和远气体	002971.SZ	15.0	6.8%	4.2%	6.8%	-1.0%	-2%	-1%	32.2	36.7	1.9	2.4	9.2%	-3.6%	
硅烷科技	838402.BJ	5.9	-2.5%	0.3%	-2.5%	-7.2%	-50%	-3%	24.7	9.8	2.5	1.5	24.6%	101.7%	
侨源股份	301286.SZ	27.9	-1.0%	5%	-1.0%	-0.3%	-3%	-3%	111.5	62.5	11.1	6.5	10.8%	6.0%	
正帆科技	688596.SH	24.9	-7.5%	4.7%	-7.5%	-4.9%	-3%	-3%	73.7	20.7	1.7	2.4	44.5%	54.1%	
陕鼓动力	601369.SH	7.4	-0.8%	1.2%	-0.8%	-2.7%	-2%	-5%	130.1	13.7	1.3	1.5	-1.1%	9.1%	
可降解塑料															
金丹科技	300829.SZ	13.2	-1.8%	1.1%	-1.8%	-2.2%	-3%	-3%	25.2	26.7	1.8	1.5	-0.8%	-18.8%	
金发科技	600143.SH	7.3	-0.7%	1.5%	-0.7%	12.3%	-7%	-9%	196.2	86.2	0.4	1.1	9.2%	-5.3%	
海正生材	688203.SH	8.2	-2.0%	2.2%	-2.0%	3.0%	-3%	-3%	16.9	34.6	2.0	1.1	13.5%	11.1%	
维生素															
亿帆医药	002019.SZ	10.5	-4.1%	3.1%	-4.1%	-13.3%	-2%	-2%	130.8		2.8	1.5	-3.9%	-24.7%	
花园生物	300401.SZ	12.2	-7.9%	7.3%	-7.9%	-16.9%	4.0%	6.0%	68.4	31.5	6.6	2.5	-1.0%	-3.9%	
安迪苏	600299.SH	10.2	-0.7%	4.2%	-0.7%	-4.7%	27.6%	23.6%	273.0	43.6	1.9	1.8	1.2%	-8.2%	
新和成	002001.SZ	19.3	-0.4%	1.3%	-0.4%	-4.3%	16.3%	20.8%	602.1	17.6	3.4	2.3	0.7%	-2.2%	
浙江医药	600216.SH	14.5	0.2%	0.5%	0.2%	5.1%	37.2%	34.0%	141.4	29.9	1.7	1.4	-7.6%	-3.9%	
金达威	002626.SZ	13.3	-4.0%	1.9%	-4.0%	-5.0%	-1%	-2%	82.8	37.2	2.7	2.1	-7.4%	-4.8%	
兄弟科技	002562.SZ	3.2	-3.6%	2.2%	-3.6%	-10.9%	-2%	-2%	34.8		1.1	1.1	1.6%	-34.9%	

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	27.1	-2.9%	1.2%	-2.8%	-0.7%	3.5%	-1.7%	230.0	27.8	9.4	4.4	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	20.0	-1.5%	-0.4%	-1.5%	-7.0%	-32.6%	-47.4%	90.6	49.0	17.0	2.2	16.5%	19.7%
信神股份	832397.NQ	0.6	3.8%	3.8%	3.8%	-3.4%	-61.8%	-56.8%	18.4		2.2	0.4	-5.2%	-7.0%
吉林化纤	000420.SZ	2.8	-5.7%	4.1%	5.6%	-10.5%	-3.4%	-17.8%	70.6	298.1	1.9	1.6	2.2%	50.1%
中复神鹰	688295.SH	16.6	-5.5%	4.8%	5.6%	-9.7%	-45.6%	-45.8%	155.6	127.6	8.0	3.3	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	7.1	-1.5%	0.4%	-1.8%	-21.5%	-56.8%	-58.8%	43.0	137.3	2.7	1.8	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	10.2	-3.3%	1.2%	-3.8%	-4.1%	-14.6%	-4.4%	91.9	13.3	1.5	2.0	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	3.7	-1.1%	1.2%	-1.1%	1.9%	-28.4%	-32.8%	43.4	11.8	0.8	1.2	5.3%	-2.1%
泰和新材	002254.SZ	8.0	-2.6%	1.6%	-2.1%	-2.4%	-44.9%	-59.4%	70.3	29.9	1.8	1.0	-5.6%	-4.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	6.1	-1.5%	-0.7%	-1.5%	-11.2%	-45.3%	-56.4%	31.3	66.8	3.9	1.1	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	3.7	-6.4%	2.9%	-6.4%	-8.5%	-52.3%	-61.5%	19.5		1.1	2.6	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	8.7	0.1%	0.9%	0.1%	1.8%	-57.5%	-63.4%	45.2		1.0	1.0	11.7%	-5.1%
厦钨新能	688778.SH	27.1	-2.2%	-0.4%	-2.2%	-5.8%	-30.3%	-43.8%	117.4	22.9	0.8	1.4	4.3%	-6.8%
壹石通	688733.SH	14.1	-7.3%	1.3%	-7.3%	6.7%	-51.1%	-47.4%	28.9	155.0	5.9	1.3	4.8%	-5.4%
五矿新能	688779.SH	4.4	-3.3%	1.3%	-3.3%	-2.0%	-59.6%	-53.8%	87.4		1.0	1.2	5.2%	-4.2%
信德新材	301349.SZ	22.6	-2.0%	1.2%	-2.0%	-6.5%	-51.6%	-49.7%	23.8	204.8	2.5	0.9	38.9%	-4.2%
尚太科技	001301.SZ	40.4	5.4%	4.2%	5.4%	9.3%	12.1%	-22.8%	108.7	16.1	2.4	1.9	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	23.6	-3.4%	2.8%	-3.4%	-8.2%	-54.2%	-54.4%	47.2	39.2	2.1	3.4	32.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	26.9	-9.7%	8.3%	-9.7%	3.2%	-28.2%	-48.8%	69.2	14.7	0.5	1.5	43.3%	33.5%
骏鼎达	301538.SZ	66.4	-5.1%	3.0%	-5.1%	-17.6%	-11.9%	-11.8%	38.1	22.5	5.1	3.2	17.5%	19.2%
时代新材	600458.SH	8.7	-5.6%	5.2%	-5.6%	-8.3%	-3.5%	-18.4%	73.3	18.1	0.4	1.2	11.7%	45.8%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	76.5	-2.2%	1.3%	-2.2%	-9.0%	-29.9%	-40.3%	150.5	41.0	14.7	3.4	3.9%	19.7%
麦加芯彩	603062.SH	29.1	-2.3%	2.5%	-2.3%	-5.2%	-51.9%	-59.8%	32.0	25.0	2.4	1.6	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	20.0	-4.7%	3.9%	-4.7%	-6.5%	-23.8%	-29.3%	27.7	25.1	5.1	1.5	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	41.3	2.7%	1.9%	2.7%	8.1%	-21.1%	-30.2%	209.9	27.1	7.6	6.8	4.3%	51.7%
久吾高科	300631.SZ	15.3	-3.5%	2.0%	-3.5%	-6.3%	-47.3%	-49.2%	19.6	40.9	3.2	1.7	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	15.1	-3.3%	1.8%	-3.3%	-14.3%	-34.3%	-48.1%	154.4	26.6	3.9	2.4	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	12.0	-3.8%	2.4%	-3.8%	-6.1%	-15.2%	-21.8%	92.2	18.6	0.2	1.4	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	18.8	-3.8%	3.8%	-3.8%	-4.2%	-1.0%	-13.8%	33.8	25.2	4.8	1.3	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	19.3	-3.2%	0.0%	-3.2%	-1.4%	-54.5%	-54.4%	20.0	16.0	2.3	1.2	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	21.8	-3.1%	1.4%	-3.1%	-0.2%	-40.8%	-56.6%	29.2	42.6	1.8	3.0	6.0%	-14.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	34.3	-5.0%	2.0%	-5.0%	-9.0%	-37.4%	-41.3%	205.7	55.3	8.1	1.8	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	28.2	-9.7%	8.2%	-9.7%	-32.8%	-67.2%	-57.8%	68.8	16.9	3.3	3.7	42.5%	63.1%
嘉必优	688089.SH	14.6	-6.1%	2.8%	-6.1%	-6.5%	-17.2%	-26.4%	25.5	20.5	5.0	1.7	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	6.7	-1.5%	0.9%	-1.5%	-4.1%	-11.2%	-7.2%	50.0	45.0	2.9	1.7	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	12.4	-4.3%	3.3%	-4.3%	-8.7%	-50.7%	-0.1%	9.8	18.4	2.8	1.5	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	9.4	-2.3%	3.1%	-2.3%	-6.2%	2.2%	7.7%	272.7	8.3	1.0	1.9	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	10.8	-5.1%	4.2%	-5.1%	-8.0%	29.8%	20.4%	245.0	18.6	4.4	3.4	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	10.4	-3.9%	2.1%	-3.9%	-21.8%	-31.3%	-24.4%	27.1	34.5	2.1	1.6	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	23.4	-2.2%	1.0%	-2.2%	-1.2%	-28.6%	-52.8%	19.2	27.7	2.7	1.2	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	5.0	-3.7%	2.2%	-3.7%	-8.0%	13.9%	1.5%	83.9	8.8	0.5	1.1	106.6%	111.1%
圣京集团	605589.SH	18.1	-4.1%	3.5%	-4.1%	0.5%	-17.2%	-13.8%	154.2	19.1	1.6	1.5	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 7.87%，表现占优的个股有尚太科技(5.35%)、光华科技(3.8%)、恒神股份(3.77%)、格林达(3.67%)、蓝晓科技(2.69%)等，表现较弱的个股包括联瑞新材(-10.53%)、聚和材料(-9.72%)、华恒生物(-9.69%)、雅克科技(-9.04%)、奥来德(-8.99%)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 11.71%，净流入较多的个股有尚太科技(0.74 亿)、金发科技(0.47 亿)、天岳先进(0.46 亿)、蓝晓科技(0.42 亿)、光华科技(0.17 亿)等，净流出较多的个股包括雅克科技(-2.44 亿)、花园生物(-1.33 亿)、格林达(-1.26 亿)、川宁生物(-1.07 亿)、新和成(-1 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吉林碳谷(98.97 分位)、飞凯材料(98.97 分位)、中复神鹰(98.56 分位)、康鹏科技(98.56 分位)、吉林化纤(97.6 分位)、广信股份(94.65 分位)、浙江医药(89.51 分位)、亚香股份(88.68 分位)、壹石通(88.31 分位)、金发科技(82.1 分位)等。

图 6：新材料板块个股市场表现、资金流入、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	001301.SZ	尚太科技	5.4%	688300.SH	联瑞新材	-10.5%	
2	002741.SZ	光华科技	3.8%	688503.SH	聚和材料	-9.7%	
3	832397.NQ	恒神股份	3.8%	688639.SH	华恒生物	-9.7%	
4	603931.SH	格林达	3.7%	002409.SZ	雅克科技	-9.0%	
5	300487.SZ	蓝晓科技	2.7%	688378.SH	奥来德	-9.0%	
6	600216.SH	浙江医药	0.2%	688106.SH	金宏气体	-8.5%	
7	688707.SH	振华新材	0.1%	300401.SZ	花园生物	-7.9%	
8	300429.SZ	强力新材	-0.4%	688596.SH	正帆科技	-7.5%	
9	002001.SZ	新和成	-0.4%	688733.SH	壹石通	-7.3%	
10	600143.SH	金发科技	-0.7%	300811.SZ	铂科新材	-6.9%	
		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	001301.SZ	尚太科技	0.74	002409.SZ	雅克科技	(2.44)	
2	600143.SH	金发科技	0.47	300401.SZ	花园生物	(1.33)	
3	688234.SH	天岳先进	0.46	603931.SH	格林达	(1.26)	
4	300487.SZ	蓝晓科技	0.42	301301.SZ	川宁生物	(1.07)	
5	002741.SZ	光华科技	0.17	002001.SZ	新和成	(1.00)	
6	688778.SH	厦钨新能	0.07	300346.SZ	南大光电	(0.93)	
7	601369.SH	陕鼓动力	0.05	300666.SZ	江丰电子	(0.78)	
8	688376.SH	美埃科技	0.04	688639.SH	华恒生物	(0.67)	
9	002206.SZ	海利得	0.01	000420.SZ	吉林化纤	(0.62)	
10	836547.BJ	无锡晶海	0.00	300260.SZ	新莱应材	(0.56)	
		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	688019.SH	安集科技	228	836077.BJ	吉林碳谷	99.0	
2	688234.SH	天岳先进	179	300398.SZ	飞凯材料	99.0	
3	300811.SZ	铂科新材	148	688295.SH	中复神鹰	98.6	
4	300699.SZ	光威复材	141	688602.SH	康鹏科技	98.6	
5	688503.SH	聚和材料	134	000420.SZ	吉林化纤	97.6	
6	688106.SH	金宏气体	88	603599.SH	广信股份	94.7	
7	688378.SH	奥来德	77	600216.SH	浙江医药	89.5	
8	688720.SH	艾森股份	76	301220.SZ	亚香股份	88.7	
9	300487.SZ	蓝晓科技	74	688733.SH	壹石通	88.3	
10	688300.SH	联瑞新材	63	600143.SH	金发科技	82.1	

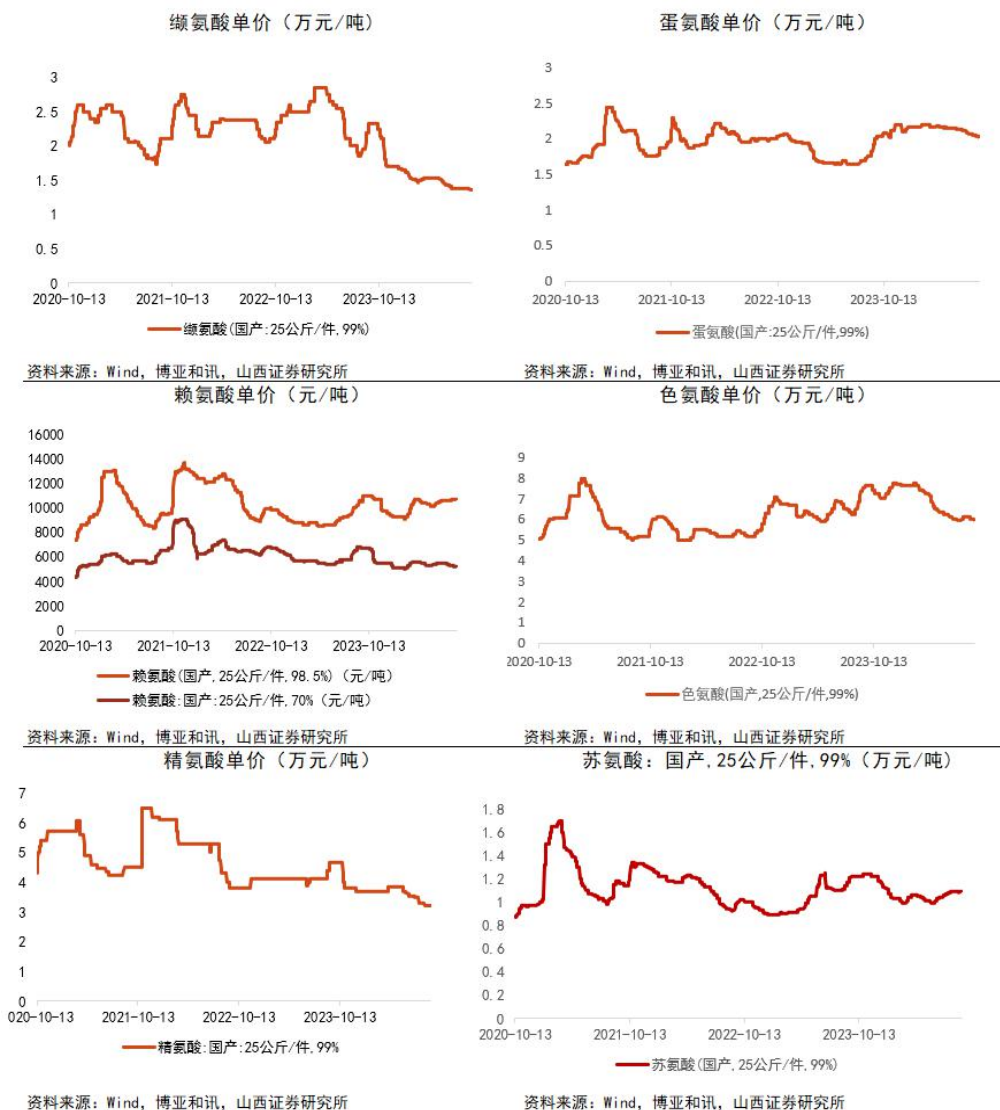
资料来源：Wind，山西证券研究所

2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止9月6日，缬氨酸价格为13650元/吨，环比下降0.36%；赖氨酸(98.5%)价格为10700元/吨，价格不变；赖氨酸(70%)价格为5150元/吨，价格不变；蛋氨酸价格为20250元/吨，环比下降0.49%；色氨酸价格为59500元/吨，环比下降1.65%；精氨酸单价为32000元/吨，价格不变；苏氨酸价格为10950元/吨，环比上涨0.46%。

图 7：部分氨基酸品种价格

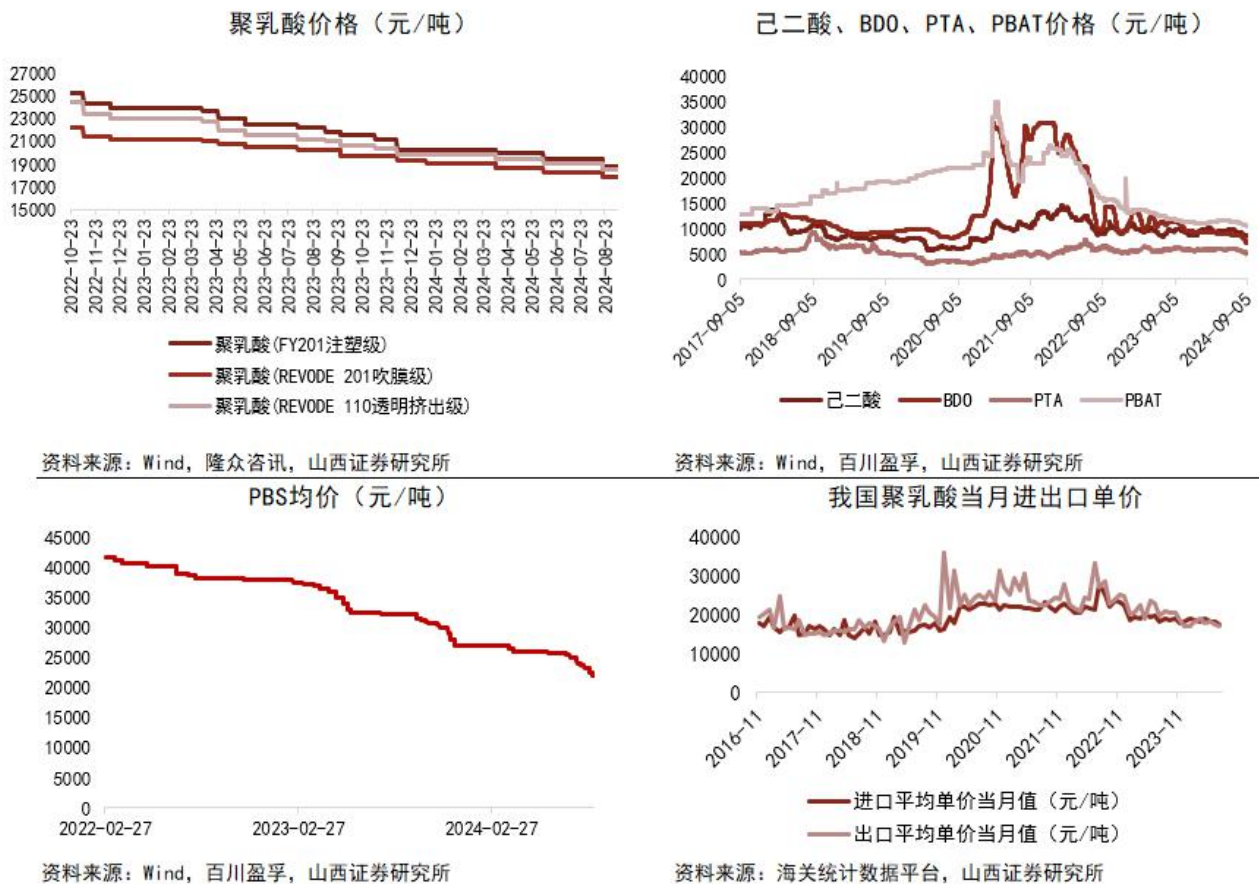


资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

2.2 可降解塑料

截至 2024 年 9 月 7 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17900 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 18500 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2382.55 元/吨，较上周下降 0.19%，环比上月价格降低 7 元。2024 年 7 月，聚乳酸进口均价为 2437.4 美元/吨，环比下降 2.35%；出口均价为 2355.58 美元/吨，较上月下降 1.26%。聚乳酸进口 5066 吨，较上月上升 21.83%；出口 1720 吨，较上月下降 10.39%；2024 年 7 月，PLA 进口数量同比增加 26.3%，出口数量同比减少-10.4%，进口平均单价 17613 元每吨，环比减少 523 元，出口平均单价 17022 元每吨，环比减少 312 元。截至 2024 年 9 月 7 日，PBS 均价为 22000 元/吨，较上周下降 1.79%；较 2024 年 8 月 7 日下降 8.33%；截至 2024 年 9 月 6 日，PBAT 的价格为 10500 元/吨，较上周下降 1.87%，较上月同期降低 500 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9017 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

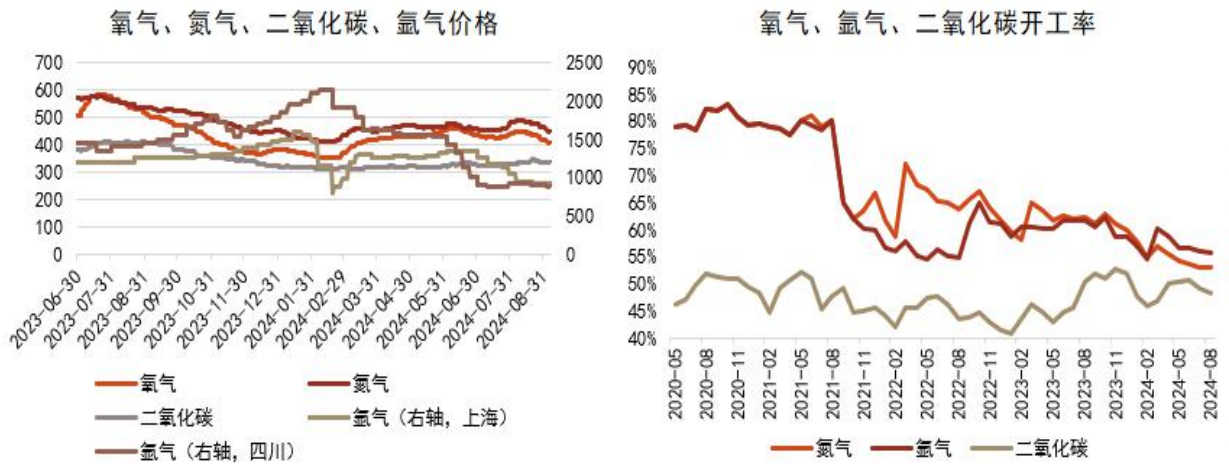


资料来源：Wind，海关统计数据平台，山西证券研究所

2.3 工业气体

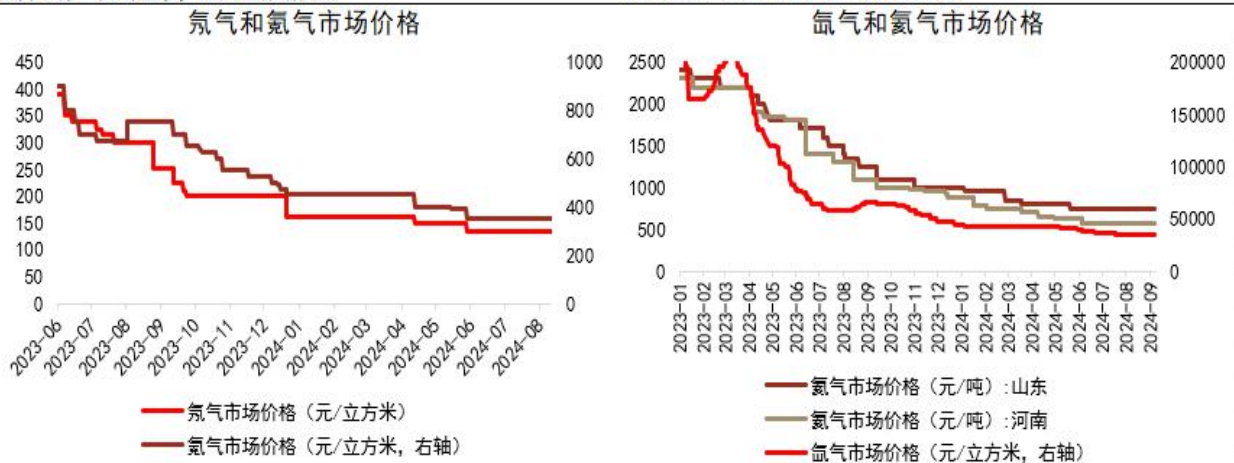
2024年9月7日，氧气单价为403元/吨，较上月下降10.04%；氮气单价为445元/吨，较上月下降9.00%；二氧化碳单价为333元/吨，较上月上涨0.30%；氢气单价为2.5元/立方米，较上月上涨0.40%；四川氩气单价为885元/吨，较上月下降4.32%；氦气单价为135元/立方米，较上月不变；氖气单价为350元/立方米，较上月不变；氙气单价为35500元/立方米，较上月不变；2024年8月，国内氮气开工率为53%，氩气开工率为56%，二氧化碳开工率为48%。

图 10：部分工业气体品种价格



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

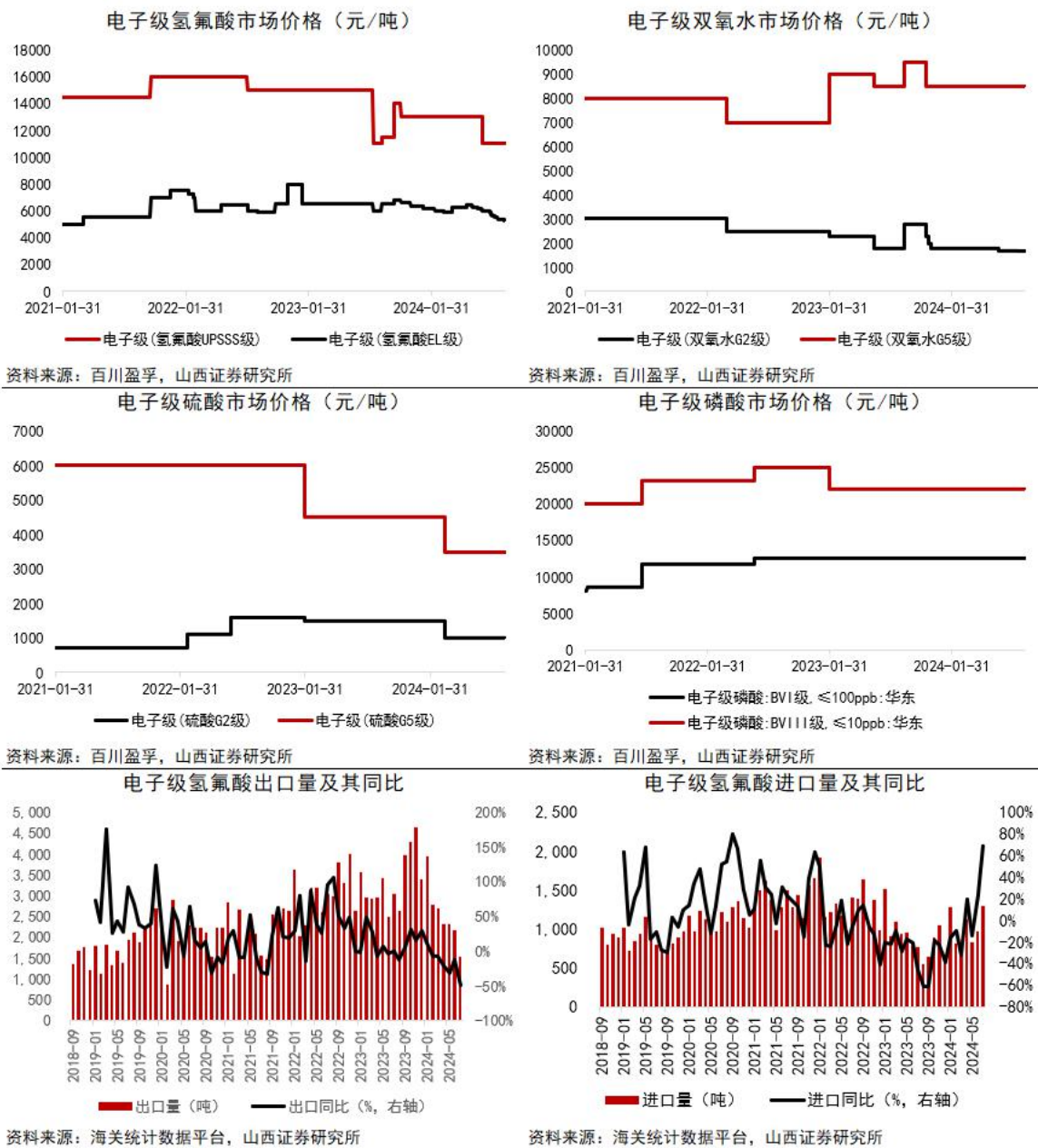
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2024 年 9 月 7 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，较上月下降 3.64%；G2 级双氧水价格为 1650 元/吨，较上月下降 1.79%；G5 级双氧水价格为 8500 元/吨，较上月不变；G5 级硫酸价格为 3500 元/吨，较上月不变；G5 级氨水价格为 7000 元/吨，较上月不变；BVI 级磷酸（≤100ppb）价格为 12500 元/吨，较上月不变；BVIII 级磷酸（≤10ppb）价格为 22000 元/吨，较上月不变。截至 2024 年 9 月 7 日，电子级(双氧水 G2 级)市场价格为 1650 元/吨，较上月下降 1.79%；电子级(双氧水 G5 级)市场价格为 8500 元/吨，较上月不变；截至 2024 年 9 月 7 日，国内 G5 级氨水价格为 7000 元/吨，较

上月不变；2024年7月，中国电子级氢氟酸出口均价为1179.98美元/吨，环比下降11.71%，同比上升2.74%；进口均价为2888.35美元/吨，环比上升8.50%，同比下降13.93%；出口量为1513.83吨，环比下降29.83%，同比下降50.11%；进口量为1285.12吨，环比上升34.65%，同比上升69.20%。2024年7月，电子级氢氟酸出口量为1513.83吨，同比下降50.11%；进口量为1285.12吨，同比上升69.20%。

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	近十三年分位数	近三年价格走势
维生素A(50万IU/g, 国产)	2024-09-06	元/吨	270,000	-6.9%	45.9%	237.5%	68%	
维生素E(50%, 国产)	2024-09-06	元/吨	140,000	0.0%	-1.8%	100.0%	86%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2024-09-06	元/吨	265,000	0.0%	10.4%	369.0%	81%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2024-09-06	元/吨	3,650	0.0%	0.0%	-15.1%	0%	
烟酸(99%, 国产)	2024-09-06	元/吨	50,000	0.0%	-4.8%	5.3%	56%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2024-09-06	元/吨	57,500	0.0%	8.5%	-28.1%	23%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2024-09-06	元/吨	182,500	0.0%	0.0%	-8.8%	32%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2024-09-06	元/吨	37,000	0.0%	8.8%	-9.8%	5%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2024-09-06	元/吨	26,500	0.0%	0.0%	39.5%	24%	
VC粉(99%, 国产)	2024-09-06	元/吨	26,500	0.0%	0.0%	39.5%	34%	
维生素B1(98%, 国产)	2024-09-06	元/吨	200,000	0.0%	2.6%	73.9%	75%	
维生素B2(80%, 国产)	2024-09-06	元/吨	104,000	0.0%	0.0%	4.0%	24%	
维生素B6(98%, 国产)	2024-09-06	元/吨	160,000	0.0%	0.0%	8.5%	62%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2024-09-06	元/吨	113,000	0.0%	2.7%	13.0%	11%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2024-09-06	元/吨	117,500	0.0%	3.1%	74.1%	80%	
肌醇(98%, 国产)	2024-09-06	元/吨	45,000	0.0%	-6.3%	-62.5%	26%	
维生素C磷酸酯(35%, 国产)	2024-09-06	元/吨	19,500	0.0%	0.0%	39.3%	55%	

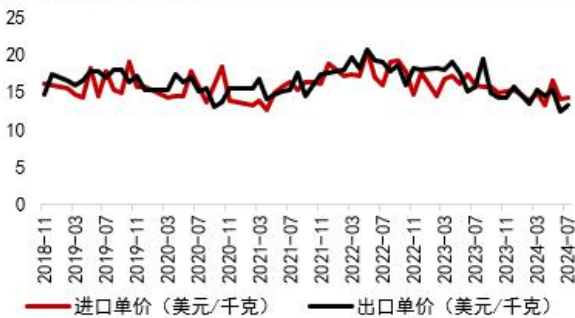
资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

2.6 高性能纤维

2024年7月，芳纶进口单价为14.27美元/千克，环比上升1.30%；出口单价为13.27美元/千克，环比上升6.62%；2024年7月进口153吨，环比下降35.89%；出口234吨，环比下降11.22%。2024年9月7日，江苏地区T700/12K碳纤维价格为110元/千克，较上月不变；吉林地区T300/25K碳纤维价格为80元/千克，较上月不变；吉林地区T300/12K碳纤维价格为90元/千克，较上月不变；甘肃地区T300/50K碳纤维价格为70元/千克，较上月不变。2024年9月6日，碳纤维毛利为-8821元/吨；碳纤维成本为117749.93元/吨，较上月上涨0.86%。2024年9月6日，市场碳纤维总库存为16270吨，较上月增加1.69%。2024年8月，国内碳纤维产量为4955吨，环比下降0.18%。2024年8月，碳纤维产能利用率为45.39%，环比下降0.08%。

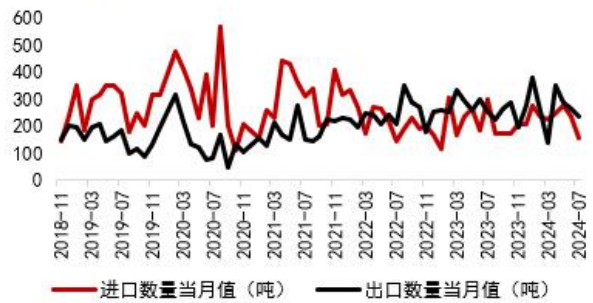
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



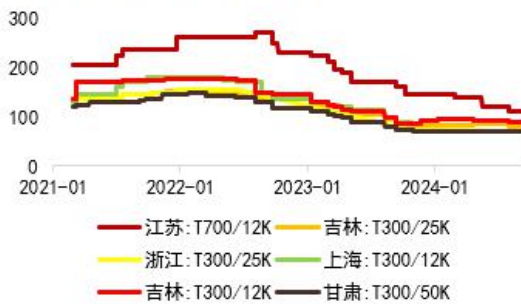
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



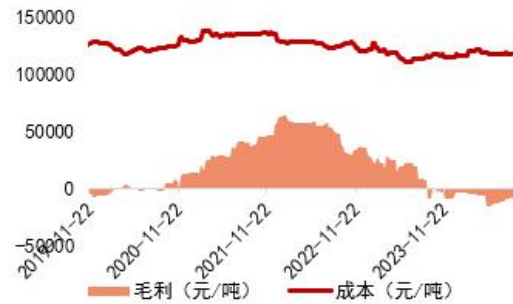
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



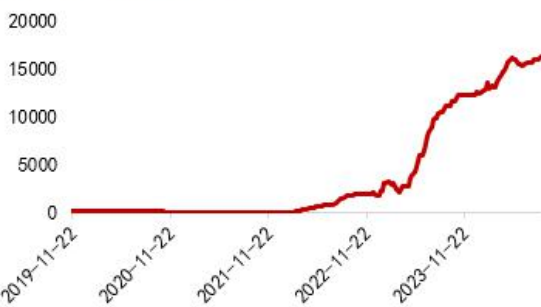
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

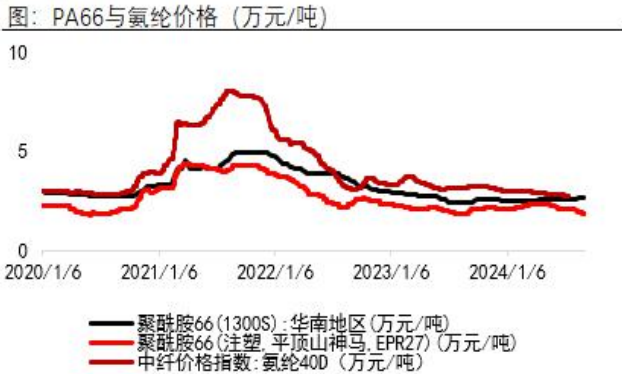


数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2024年9月6日，聚酰胺66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为1.85万元/吨，较上周下降1.60%。2024年7月，涤纶工业丝出口42582吨，累计同比增长3.20%；截至2024年7月，涤纶帘子布价格为2.47美元/千克，较上月环比上升3.06%；PA6帘子布价格为2.8美元/千克，较上月环比上升0.52%；PA66帘子布价格为4.29美元/千克，较上月环比上升0.04%。2024年7月，中国涤纶帘子布出口量为1.38万吨，累计同比增速为22.09%。

图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况



数据来源: 隆众资讯, 中塑在线, Wind, 山西证券研究所



数据来源: Wind, 百川盈孚, 山西证券研究所



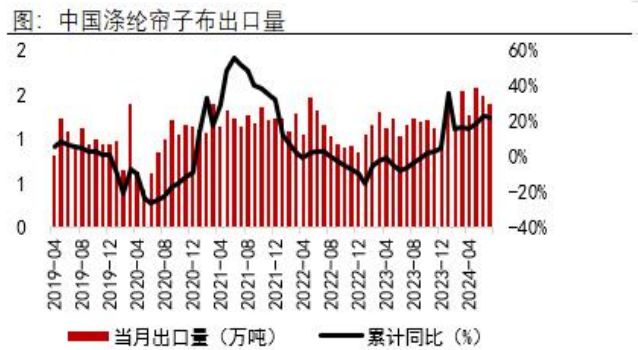
数据来源: 百川盈孚, 山西证券研究所



数据来源: 海关统计数据平台, 山西证券研究所



数据来源: 海关统计数据平台, 山西证券研究所



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	2024-09-06	美元/桶	71.1	-9.8%	-9.3%	-21.6%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2024-09-06	元/吨	842	0.4%	-0.5%	-3.5%	
液化天然气	2024-08-31	元/吨	4920	2.1%	6.2%	26.5%	
中国出口集装箱运价指数	2024-09-06	1998=1	1912	-1.1%	-7.8%	115.0%	
玉米	2024-08-29	元/吨	2530	-0.4%	-1.9%	-17.3%	
豆粕	2024-08-29	元/吨	3360	-0.3%	-3.7%	-32.0%	
菜粕	2024-09-06	元/吨	2525	9.8%	10.0%	-35.4%	
天然橡胶	2024-08-31	元/吨	14901	3.2%	6.6%	25.3%	
甲醇	2024-08-31	元/吨	2334	1.7%	-0.5%	-0.3%	
尿素(小颗粒)	2024-08-31	元/吨	2087	-2.5%	-5.3%	-15.8%	
纯苯	2024-09-05	元/吨	8590	-0.3%	1.7%	6.2%	
汽油(95#)	2024-08-30	元/吨	9830	-0.2%	-3.0%	-5.6%	
柴油(0#,全国VI)	2024-08-31	元/吨	7510	-0.8%	-1.8%	-8.7%	
聚乙烯 PE	2024-09-06	元/吨	8837	-0.5%	0.2%	-1.3%	
EVA	2024-09-06	元/吨	10350	0.0%	2.5%	-25.5%	
苯乙烯(一级品)	2024-08-31	元/吨	9443	-0.4%	1.0%	8.0%	
聚丙烯(拉丝) PP	2024-09-06	元/吨	7525	-1.3%	-1.0%	-4.7%	
聚碳酸酯(通用) PC	2024-09-06	元/吨	14900	0.0%	-1.3%	-10.0%	
甲基丙烯酸酯 MMA	2024-09-06	元/吨	15600	-0.6%	-3.1%	27.9%	
对二甲苯 PX	2024-09-06	元/吨	6916	-6.6%	-12.5%	-22.2%	
乙二醇	2024-09-05	元/吨	4570	-2.4%	-1.1%	10.9%	
精对苯二甲酸 PTA	2024-09-06	元/吨	4990	-6.4%	-10.6%	-18.5%	
涤纶长丝(DTY)	2024-09-01	元/吨	8895	-1.4%	-2.8%	-4.6%	
涤纶长丝(POY)	2024-09-01	元/吨	7345	-1.7%	-3.5%	-8.3%	
涤纶长丝(FDY)	2024-09-01	元/吨	7870	-1.6%	-3.6%	-9.1%	
涤纶短纤	2024-09-06	元/吨	7340	-1.7%	-2.6%	-6.5%	
聚酯瓶片	2024-09-06	元/吨	6350	-5.2%	-8.8%	-10.8%	

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

江苏省工信厅印发《江苏省重点新材料首批次应用示范指导目录（2024年版）》

9月3日,江苏省工信厅发布关于印发《江苏省重点新材料首批次应用示范指导目录(2024年版)》的通知,迅速推进本省新材料产业的创新和应用。《目录》显示,江苏省将重点发展的新材料分为先进基础材料、关键战略材料、前沿材料三部分,并为每种材料提供了详细的性能要求。其中,先进基础材料涵盖先进钢铁材料、先进有色金属材料、先进化工新材料、先进无机非金属材料;关键战略材料涵盖高性能纤维及其复合材料、稀土功能材料、先进半导体材料和新型显示材料、新型能源材料、生物医用及生物降解材料、其他关键战略材料;前沿材料涵盖纳米新材料、石墨烯、其他前沿材料。

资料来源:江苏省工信厅,江苏省发改委,化工新材料

苏晋两省出台“两高”项目管理目录

山西、江苏两省相继出台了 2024 年版省级“两高”项目管理目录，一批化工项目纳入“两高”项目管控范围。其中，山西省《管理目录》涉及 6 大类，包括石油、煤炭及其他燃料加工业，化学原料和化学制品制造业等。《管理目录》明确，将符合上述主要产品或工序，且年综合能源消费量在 5 万吨标准煤及以上的项目纳入“两高”项目管控范围。化工行业进入目录的有 14 种，分别是煤制焦炭、煤制天然气、煤制油、煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇、烧碱、纯碱、电石、黄磷、合成氨、尿素、磷酸一铵、磷酸二铵。江苏省《管理目录》自 2024 年 10 月 1 日起实施，有效期至 2029 年 9 月 30 日。硫酸、硝酸、盐酸、萤石法氟化氢制造，电石制造，乙烯、丙烯、苯乙烯、电石法氯乙烯、对二甲苯(PX)等多种化工产品均进入目录管理范围。

资料来源：中国化工报，化工新材料

中复神鹰发布全球首款高强高模碳纤维产品引领产业创新

在第二十七届中国国际复合材料工业技术展览会上，中复神鹰发布了名为 SYM50X-12K 的全球首款高强高模碳纤维产品。它结合了高强度和高模量的性能特点，在航天航空、高端体育休闲、低空经济等多个领域具有巨大的应用潜力。此外，中复神鹰还展出了其他十几款碳纤维产品，包括为小鹏汽车研发的飞行汽车提供的碳纤维产品。

资料来源：上海证券报，上海经信委

鲁西化工 60 万吨/年己内酰胺·尼龙 6 项目一期工程顺利投产

鲁西化工宣布其投资 33 亿元建设的 60 万吨/年己内酰胺·尼龙 6 项目一期工程已顺利投产。该项目自 2020 年 12 月 31 日披露以来，经过前期建设，一期工程现已全线打通。目前，公司正在进一步优化各项工艺指标，持续提升运行质量，确保达产达效。项目包括 30 万吨己内酰胺、30 万吨尼龙 6 及配套生产设施和公用工程等辅助设施。预计项目完全建成后，可新增销售收入 42.6 亿元，利税 7.6 亿元。

资料来源：化纤头条，DT 新材料，鲁西化工关于 60 万吨己内酰胺·尼龙 6 项目一期工程顺利投产公告

4. 投资建议

1) **生物制造：新质生产力代表之一。**合成生物技术具备绿色、降本等优势，建议关注平台型合成生物学龙头企业【华恒生物】【蓝晓科技】【凯赛生物】。

2) **关注供给端格局优化，需求端景气修复板块，包括维生素、风电材料、新能源车功能性保护套管、涤纶工业丝及轮胎帘子布。**维生素受益于海外供给出清与国内外需求回暖，建议关注【新和成】【浙江医药】【安迪苏】【花园生物】；2024下半年起风电景气度回升，建议关注【时代新材】、【麦加芯彩】；新能源车渗透率持续提升，利好功能性保护套管，建议关注【骏鼎达】；近年来涤纶工业丝供给端产能释放节奏放缓，海外需求复苏拉动出口，建议关注【海利得】。TPU终端需求逐步复苏，HDI装置投产在即有望实现膨胀型TPU上游自给，建议关注【美瑞新材】。

3) **折叠屏手机渗透率持续提升。**建议关注【斯迪克】，公司OCA光学胶膜有望受益于下游市场高增及三折设备带来的价值量提升。

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

