

新材料

新材料周报（240916-0920）

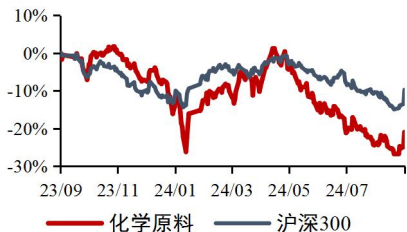
领先大市-B(维持)

工信部出台制造业中试平台建设指引，碳纤维重载铁路货车正式下线

2024年9月25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】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-新材料周报（240902-0906）
2024.9.9

【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

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。新材料指数下跌为2.43%，跑输创业板指1.03%。近五个交易日，合成生物指数下跌0.51%，半导体材料下跌2.58%，电子化学品下跌0.51%，可降解塑料上涨1.19%，工业气体上涨2.31%，电池化学品下跌1.88%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- 氨基酸：缬氨酸(13150元/吨, -0.75%)、精氨酸(31000元/吨, 不变)、色氨酸(57500元/吨, -1.71%)、蛋氨酸(20200元/吨, 不变)
- 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(21000元/吨, -4.55%)、PBAT(10400元/吨, -0.95%)
- 维生素：维生素A(225000元/吨, -8.16%)、维生素E(137500元/吨, -1.79%)、维生素D3(265000元/吨, 不变)、泛酸钙(56000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, 不变)
- 塑料及纤维：碳纤维(85000元/吨, 不变)、涤纶工业丝(7700元/吨, -7.23%)、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, 不变)、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) 2024年9月14日，工信部发布制造业中试平台建设指引，以推动科技成果转化和产业化应用，提升制造业创新能力和产业链现代化水平，有助于合成生物等领域的技术创新。2024年9月18日，浙江省也发布合成生物技术创新方案助力生物制造产业高质量发展。两大政策共同利好合成生物板块，建议关注合成生物产业链，相关标的【华恒生物】、【蓝晓科技】、【凯赛生物】。
- 2) 2024年9月10日，全球首批碳纤维复合材料轻量化重载铁路货车的成功发布。标志着我国在重载铁路移动装备新材料制造领域和研发应用方面取得重大突破，对促进我国重载铁路运输绿色低碳转型具有重大示范意义，碳纤维材料下游应用领域实现进一步丰富，建议关注碳纤维产业链，相关标的【中复神鹰】、【光威复材】、【吉林碳谷】、【中简科技】。
- 风险提示



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1

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、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

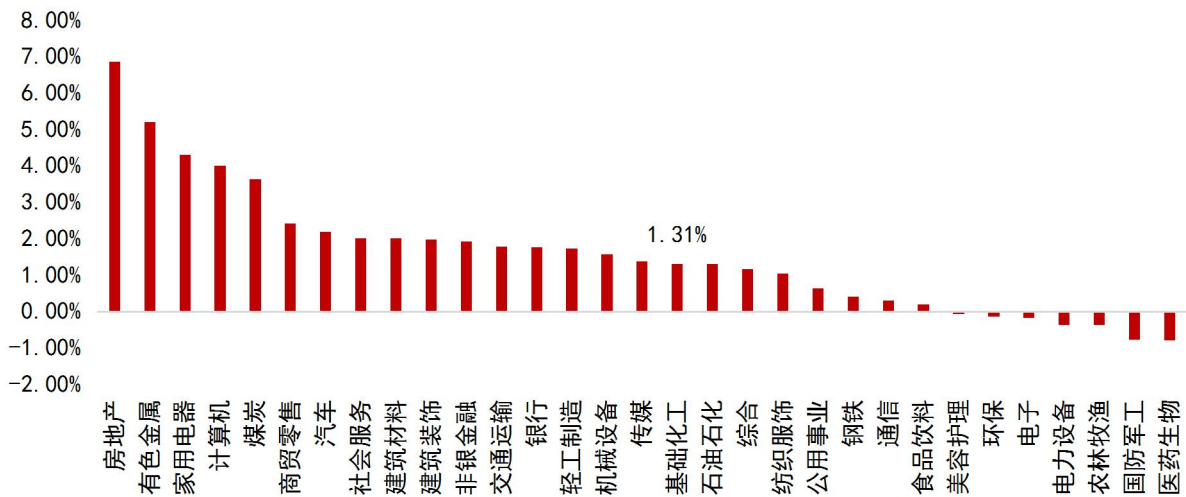


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

1. 二级市场表现

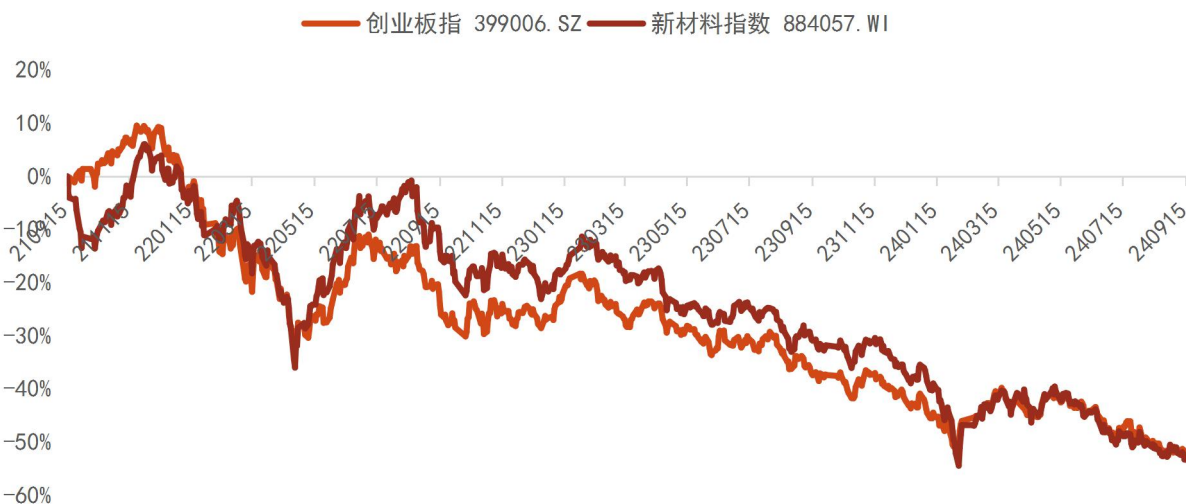
本周基础化工上涨、新材料板块下跌。本周(20240916-20240920)沪深300涨跌幅为1.32%，上证指数涨跌幅为1.21%，创业板指涨跌幅为0.09%。涨幅前三行业分别是房地产(6.86%)、有色金属(5.21%)、家用电器(4.3%)。

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，合成生物指数下跌 0.51%，半导体材料下跌 2.58%，电子化学品下跌 0.51%，可降解塑料上涨 1.19%，工业气体上涨 2.31%，电池化学品下跌 1.88%。

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	24H1毛利率	24H1净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	-0.92%	-9.86%	-23.65%	2,027	15.08	50%	22.57%	9.49%
有机硅	850136.SI	0.44%	3.58%	-17.72%	963	25.90	99%	21.18%	7.60%
氯碱	850322.SI	0.13%	-5.34%	-37.09%	1,057	28.23	67%	13.17%	2.36%
无机盐	850323.SI	-0.64%	-3.47%	-9.42%	561	14.99	34%	27.75%	12.32%
其他化学原料	850324.SI	1.67%	-5.07%	-18.97%	925	14.39	16%	12.29%	4.53%
煤化工	850325.SI	1.45%	-1.31%	-5.39%	1,647	13.93	55%	18.16%	8.67%
钛白粉	850326.SI	2.67%	-0.27%	-13.19%	622	13.54	18%	21.98%	9.84%
氮肥	850331.SI	0.30%	-4.32%	-22.25%	737	13.38	42%	16.11%	8.14%
磷肥及磷化工	850332.SI	-2.50%	3.34%	-3.20%	1,142	13.71	63%	16.08%	8.11%
农药	850333.SI	-1.23%	-2.79%	-26.79%	1,413	27.15	86%	19.66%	3.20%
涂料油墨	850335.SI	-2.90%	0.40%	-32.11%	360	47.36	4%	22.76%	6.23%
民爆制品	850337.SI	2.2%	4.49%	-8.78%	893	22.24	24%	25.82%	9.31%
纺织化学制品	850338.SI	0.09%	0.24%	-3.25%	580	27.37	86%	22.66%	9.28%
其他化学制品	850339.SI	-0.71%	-6.11%	-32.84%	2,621	26.37	53%	13.20%	3.66%
涤纶	850341.SI	-0.24%	-8.77%	-34.32%	383	17.31	37%	5.64%	1.70%
粘胶	850343.SI	-0.49%	-7.17%	-10.75%	164	102.65	32%	14.50%	0.63%
其他塑料制品	850351.SI	-0.19%	-1.06%	-22.65%	710	28.91	21%	10.10%	2.66%
改性塑料	850353.SI	-0.26%	2.68%	-26.16%	698	38.50	84%	12.50%	2.21%
合成树脂	850354.SI	-0.76%	-0.57%	-27.35%	592	25.21	1%	20.02%	8.10%
膜材料	850355.SI	-1.74%	-0.26%	-41.48%	625	39.39	70%	15.06%	1.27%
其他橡胶制品	850362.SI	5.70%	4.35%	-26.03%	337	56.81	68%	19.17%	5.32%
炭黑	850363.SI	-2.00%	-4.20%	-35.44%	185	19.04	20%	9.34%	4.01%
聚氨酯	850372.SI	7.10%	3.90%	-3.57%	2,568	15.16	42%	16.23%	8.90%
复合肥	850381.SI	-2.55%	5.82%	-10.55%	482	14.41	22%	12.97%	5.38%
氟化工	850382.SI	4.41%	-9.47%	-21.59%	1,416	42.53	61%	18.08%	7.22%
其他金属新材料	850521.SI	-0.75%	-4.32%	-23.45%	605	20.92	0%	14.56%	6.49%
磁性材料	850522.SI	1.63%	-2.92%	-28.17%	681	45.62	93%	16.31%	5.10%
非金属材料III	850523.SI	-1.55%	-7.96%	-44.02%	540	11.86	20%	19.02%	8.80%
电子化学品III	850861.SI	-0.51%	-6.36%	-29.74%	2,015	40.95	13%	27.58%	10.76%
半导体材料	850813.SI	-2.58%	-9.29%	-27.27%	1,937	73.43	69%	18.26%	4.51%
电池化学品	857372.SI	-1.88%	-4.34%	-39.04%	3,959	26.24	60%	14.07%	3.37%
炼油化工	859631.SI	-0.47%	-4.59%	0.18%	21,584	13.52	53%	17.39%	4.05%
油品石化贸易	859632.SI	-0.60%	-1.70%	-21.79%	569	18.51	87%	16.93%	6.76%
其他石化	859633.SI	-2.05%	-8.16%	-26.44%	795	29.22	53%	6.69%	1.28%
合成生物	8841747.WI	-0.51%	-7.57%	-21.32%	4,027	22.14	41%	33.22%	13.04%
可降解塑料	8841433.WI	1.19%	-0.70%	-21.32%	5,190	18.98	52%	12.52%	4.66%
工业气体	8841062.WI	2.31%	-5.96%	-26.27%	1,667	31.00	7%	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	39.6	2.2%	3.8%	-11.6%	-8.3%	-50.3%	-50.5%	48.4	25.1	3.3	2.8	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	48.8	1.5%	3.0%	-12.5%	-8.4%	-11.3%	-2.3%	232.8	30.7	4.1	3.3	11.9%	31.5%
安集科技	688019.SH	106.3	2.4%	0.1%	-6.5%	4.4%	-13.3%	-1.7%	138.1	34.4	9.5	5.8	3.3%	79.3%
南大光电	300346.SZ	26.8	2%	1.5%	0.2%	0.2%	-2.8%	-12.8%	146.4	61.5	7.3	6.2	1.5%	24.5%
江丰电子	300666.SZ	43.9	-0.5%	-0.7%	-13.4%	-11.4%	-24.7%	-32.2%	120.3	45.6	4.0	2.8	7.8%	54.3%
阿石创	300706.SZ	17.1	1.8%	-1.2%	-5.2%	-5.4%	-53.9%	-35.3%	26.4	283.3	2.4	3.5	5.3%	-14.6%
中巨芯-U	688549.SH	5.1	0%	-1%	-9.3%	-17.3%	-39.4%	-52.3%	76.7	434.5	8.1	2.5	5.7%	-38.9%
鼎龙股份	300054.SZ	18.5	-0.9%	-2%	-5.5%	-6.9%	-23.4%	-10.2%	177.0	51.4	5.8	4.2	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	58.3	1.7%	0.6%	6.3%	13.5%	-2.2%	-14.2%	33.8	49.0	9.6	3.1	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	29.3	-1.4%	3.7%	-13.0%	-21.6%	-51.2%	-52.0%	26.6	75.3	6.8	2.6	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	45.9	4.0%	3%	-1.3%	-7.2%	-50.4%	-14.3%	198.8	155.0	11.5	3.8	19.2%	17.3%
中船特气	688146.SH	25.1	-0.5%	-1%	-5.3%	-6.8%	-25.9%	-30.9%	133.4	39.2	7.7	2.5	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	13.4	1.3%	3.0%	-14.3%	-20.2%	-59.2%	-49.2%	28.2	24.2	5.3	1.6	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	37.5	1.5%	-1.5%	-6.8%	-4.2%	-0.4%	20.6%	105.3	34.3	7.7	5.0	16.3%	45.3%
江化微	603078.SH	11.6	1.7%	-1.6%	-5.2%	-12.2%	-12.4%	-29.2%	45.6	46.5	4.3	2.8	14.0%	36.3%
美埃科技	688376.SH	26.5	3.1%	3.0%	-9.2%	3.6%	-29.2%	-19.2%	36.9	19.5	2.3	2.2	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	10.8	2%	0.6%	-4.5%	-8.1%	-30.9%	-32.6%	57.1	98.0	2.0	1.5	2.0%	-46.0%
华海诚科	688535.SH	47.5	-0.5%	3.3%	-17.4%	-18.6%	-48.4%	-39.2%	39.0	87.8	12.5	3.8	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	27.1	4.2%	6%	-8.2%	-13.2%	-2.2%	-28.0%	84.8	61.0	6.4	2.2	9.2%	33.5%
晶瑞新材	300655.SZ	6.5	2%	2.2%	-0.8%	-3.3%	-33.4%	-41.3%	70.0		5.1	2.7	-15.8%	-7.8%
新莱应材	300260.SZ	17.5	1.5%	6.1%	-1.1%	-3.3%	-42.2%	-50.5%	73.1	27.5	2.6	3.9	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	17.0	1.7%	-1.1%	-5.5%	-8.5%	-32.8%	-40.4%	34.5	19.7	4.9	2.3	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	7.9	1.8%	-0.8%	-7.2%	-6.1%	-51.1%	-52.2%	74.8	12.7	1.8	1.1	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	38.4	3.3%	3.3%	-14.4%	-9.0%	-25.3%	-9.6%	71.9	32.9	8.6	5.2	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	15.4	1.9%	3.8%	-7.4%	-4.8%	-28.4%	-4.9%	63.3	50.4	15.6	3.6	-6.1%	-13.5%
光华科技	002741.SZ	11.2	2.3%	-1.1%	4.0%	12.3%	-24.3%	-2.8%	45.2		1.7	3.3	2.3%	-30.9%
德邦科技	688035.SH	25.6	4%	4.8%	0.4%	-1.6%	-51.7%	-51.4%	34.2	39.6	3.4	1.5	16.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	25.6	1.5%	0.3%	-3.3%	-2.3%	-2.7%	-13.3%	154.6	31.1	4.9	4.9	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	9.5	1.5%	0.3%	-5.3%	-8.9%	-26.3%	-10.8%	48.2		5.5	3.0	-12.4%	-13.2%
普利特	002324.SZ	7.1	-0.4%	3.4%	18.3%	-5.3%	-45.3%	-46.3%	80.1	19.5	1.0	1.8	3.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	9.7	1.1%	1.6%	-0.4%	-5.6%	-29.4%	-49.1%	89.1	10.8	2.0	1.0	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	9.6	1.8%	3.2%	-17.7%	0.1%	-82.2%	-45.3%	43.9	181.4	1.9	2.0	-0.4%	-48.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	5.7	3.5%	13.7%	12.4%	12.8%	-41.6%	-50.6%	41.2		7.4	2.1	-7.5%	-14.0%
杭氧股份	002430.SZ	16.7	1.2%	3.7%	7.9%	-5.8%	-41.1%	-47.3%	171.2	15.2	1.3	2.0	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	14.8	2.5%	3.7%	-11.6%	-14.2%	-36.9%	-40.3%	73.3	23.4	2.9	2.5	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	14.3	1.2%	3.4%	-11.0%	-8.7%	-32.6%	-18.4%	30.7	35.0	1.8	2.3	9.2%	-3.6%
硅烷科技	838402.BJ	5.6	3.1%	1.6%	-7.8%	-10.4%	-53.3%	-35.4%	23.8	9.4	2.4	1.4	24.6%	101.3%
侨源股份	301286.SZ	28.8	1.4%	0.3%	2.2%	5.4%	-0.7%	2.7%	115.0	64.5	11.5	6.8	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	24.6	1.7%	-0.3%	-8.4%	-1.5%	-37.4%	-29.2%	71.6	20.1	1.6	2.3	44.5%	54.3%
陕鼓动力	601369.SH	7.6	1.6%	0.9%	0.7%	0.4%	-0.9%	-0.7%	130.6	13.8	1.3	1.5	-1.1%	9.3%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	12.5	-0.1%	1.2%	-7.1%	-6.4%	-40.8%	-40.1%	23.6	25.0	1.6	1.4	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	7.3	1.8%	1.3%	-0.8%	6.1%	-7.8%	-8.8%	193.0	84.9	0.4	1.1	9.2%	-5.3%
海正生材	688203.SH	8.0	-0.1%	1.6%	-4.8%	-1.4%	-38.1%	-39.8%	16.2	33.2	1.9	1.1	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	10.2	1.3%	-0.8%	-6.9%	-11.4%	-31.3%	-24.9%	125.7		2.6	1.5	-3.9%	-24.7%
花园生物	300401.SZ	12.7	1.5%	4.2%	-4.3%	-11.4%	8.3%	9.5%	67.6	31.1	6.5	2.5	-1.0%	-36.9%
安迪苏	600299.SH	9.8	1.8%	1.4%	-4.3%	-7.7%	22.5%	16.6%	274.4	43.8	1.9	1.8	1.2%	-8.2%
新和成	002001.SZ	18.9	1.3%	1.7%	-2.3%	-5.9%	14.0%	18.6%	583.3	17.0	3.3	2.3	0.7%	-2.2%
浙江医药	600216.SH	14.7	1.5%	0.4%	1.5%	-8.2%	39.0%	34.5%	144.2	30.5	1.7	1.5	-7.6%	-36.9%
金达威	002626.SZ	12.9	-0.1%	-0.8%	-6.3%	-10.4%	-19.7%	-27.8%	79.4	35.6	2.6	2.0	-7.4%	-46.8%
兄弟科技	002562.SZ	3.3	0.6%	3.4%	-1.5%	-5.8%	-19.5%	-22.6%	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	26.4	-0.1%	-2.0%	-5.5%	-1.1%	0.8%	0.4%	220.1	26.6	9.0	4.2	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	20.8	1.5%	1.0%	2.5%	1.8%	-29.9%	-39.4%	91.9	49.8	17.2	2.2	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	0.5	1.9%	-1.9%	0.0%	1.9%	-63.2%	-59.2%	18.4		2.2	0.4	-5.2%	-7.0%
吉林化纤	000420.SZ	2.8	1.8%	0.4%	-6.4%	-7.6%	-4.1%	-14.7%	69.6	293.9	1.8	1.6	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	16.9	2.7%	0.9%	-3.7%	-3.2%	-44.0%	-43.6%	153.5	125.9	7.9	3.2	38.8%	6.3%
吉林碳谷	836077.BJ	7.0	0.8%	-0.7%	-2.9%	-16.7%	-57.2%	-59.6%	41.2	131.5	2.6	1.7	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	9.5	-0.4%	-2.1%	-9.2%	-1.8%	-19.8%	-11.7%	86.6	12.6	1.4	1.9	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	3.6	1.1%	-1.1%	-3.5%	-0.6%	-26.2%	-32.8%	42.1	11.5	0.7	1.1	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	8.2	2.6%	1.9%	-0.5%	-0.2%	43.8%	50.4%	70.8	30.1	1.8	1.0	-5.6%	-4.1%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	6.0	2.6%	0.3%	-3.2%	-9.3%	-46.4%	-51.0%	31.2	66.5	3.9	1.1	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	3.5	2.5%	-5.6%	-9.2%	-9.9%	-53.8%	-60.8%	18.6		1.1	2.5	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	8.0	2.7%	-5.5%	-7.5%	-3.7%	-60.8%	-66.1%	41.6		0.9	0.9	11.7%	-58.1%
厦钨新能	688778.SH	26.0	-0.8%	-6.1%	-6.2%	-7.0%	-33.1%	-36.6%	111.9	21.9	0.7	1.3	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	13.2	1.0%	-5.2%	-12.8%	3.2%	-54.5%	-49.6%	27.1	145.6	5.6	1.2	4.8%	-52.4%
五矿新能	688779.SH	4.3	2.1%	-4.9%	-6.3%	-6.1%	-41.4%	-53.4%	83.7		1.0	1.2	25.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	22.6	1.3%	-5.8%	-2.8%	-2.1%	-51.7%	-48.1%	23.8	204.7	2.5	0.9	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	40.5	0.9%	-3.1%	5.6%	7.4%	12.3%	-13.1%	106.2	15.7	2.4	1.8	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	22.1	2.6%	-6.1%	-9.6%	-20.3%	-57.1%	-50.3%	43.4	36.1	1.9	3.2	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	24.9	-5.5%	-8.9%	-16.2%	-13.2%	-30.6%	-46.9%	61.8	13.1	0.5	1.3	42.3%	33.3%
骏鼎达	301538.SZ	61.7	2.7%	-4.7%	-11.8%	-11.8%	-18.2%	-18.2%	35.0	20.7	4.7	3.0	17.5%	19.2%
时代新材	600458.SH	8.9	2.6%	0.9%	-3.7%	-2.2%	-1.5%	-11.1%	73.4	18.1	0.4	1.3	11.7%	45.9%
工业涂料														
华秦科技	688281.SH	66.0	-0.4%	-1.7%	-15.7%	-11.6%	-31.7%	-46.7%	129.2	35.2	12.7	3.0	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	27.8	-0.6%	3.7%	-6.7%	-7.6%	-54.1%	-60.9%	30.5	23.9	2.2	1.5	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	20.1	2.8%	0.1%	-3.9%	-9.8%	-28.2%	-34.8%	26.6	24.2	4.9	1.4	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	41.6	1.7%	2.1%	3.5%	7.5%	-20.4%	-27.2%	211.1	27.2	7.6	6.8	44.3%	51.3%
久吾高科	300631.SZ	16.7	-4.6%	0.1%	5.4%	3.7%	-42.4%	-42.8%	21.8	45.5	3.5	1.8	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	14.5	0.8%	-0.3%	-7.3%	-11.6%	-37.0%	-48.7%	146.9	25.3	3.7	2.2	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	12.3	3.5%	2.1%	-1.7%	-5.2%	-13.3%	-19.6%	93.3	18.8	0.2	1.4	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	16.5	1.7%	-2.1%	-16.0%	-16.6%	-13.5%	-15.8%	29.6	22.1	4.2	1.1	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	19.4	0.9%	-0.9%	-2.7%	-11.0%	-54.2%	-53.6%	19.5	15.7	2.3	1.2	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	21.1	1.4%	-3.4%	-6.0%	-6.8%	-41.8%	-55.9%	27.9	40.7	1.7	2.9	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	33.0	3.2%	-2.7%	-8.6%	-7.1%	-39.7%	-40.0%	198.1	53.2	7.8	1.8	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	27.1	1.3%	-5.1%	-13.0%	-24.4%	-68.4%	-60.3%	64.0	15.7	3.0	3.5	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	14.7	0.8%	-2.1%	-5.4%	-3.4%	-16.6%	-23.1%	25.0	20.1	4.9	1.7	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	6.9	3.0%	0.6%	1.3%	1.3%	-8.3%	-9.3%	50.3	45.2	2.9	1.7	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	12.1	-0.7%	1.3%	-7.3%	-9.5%	-52.1%	-2.8%	9.4	17.7	2.6	1.5	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	8.8	3.1%	3.7%	16.3%	-12.1%	-3.9%	-4.3%	257.9	7.9	1.0	1.8	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	10.5	-0.8%	-2.0%	-7.1%	-7.5%	27.2%	18.1%	241.4	18.3	4.3	3.3	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	10.3	1.2%	-1.2%	-4.4%	-7.9%	-31.6%	-25.5%	26.5	33.7	2.1	1.5	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	22.9	2.8%	-1.5%	-4.2%	-8.5%	-30.3%	-29.9%	18.7	26.9	2.7	1.2	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	4.9	-0.8%	-1.8%	-6.4%	-5.6%	10.7%	-3.0%	81.6	8.6	0.5	1.1	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	17.4	0.1%	-0.9%	-7.9%	-0.6%	-20.4%	-15.3%	148.0	18.3	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 42.70%，表现占优的个股有凯美特气(16.53%)、新莱应材(8.49%)、德邦科技(8.39%)、晶瑞电材(4.53%)、强力新材(4.3%)等，表现较弱的个股包括江丰电子(-10.46%)、华秦科技(-10.43%)、聚和材料(-5.46%)、久吾高科(-4.58%)、上海新阳(-4.17%)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 25.23%，净流入较多的个股有安集科技(0.2 亿)、贵研铂业(0.2 亿)、泰和新材(0.16 亿)、德邦科技(0.15 亿)、正帆科技(0.12 亿)等，净流出较多的个股包括江丰电子(-1.48 亿)、凯美特气(-0.88 亿)、雅克科技(-0.79 亿)、南大光电(-0.77 亿)、天岳先进(-0.48 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中复神鹰(98.97 分位)、飞凯材料(98.14 分位)、吉林碳谷(97.53 分位)、吉林化纤(96.71 分位)、康鹏科技(94.04 分位)、浙江医药(91.55 分位)、广信股份(91.13 分位)、壹石通(83.29 分位)、亚香股份(81.86 分位)、金发科技(81.55 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		002549.SZ	凯美特气	16.5%	300666.SZ	江丰电子	-10.5%
2		300260.SZ	新莱应材	8.5%	688281.SH	华秦科技	-10.4%
3		688035.SH	德邦科技	8.4%	688503.SH	聚和材料	-5.5%
4		300655.SZ	晶瑞电材	4.5%	300631.SZ	久吾高科	-4.6%
5		300429.SZ	强力新材	4.3%	300236.SZ	上海新阳	-4.2%
6		300401.SZ	花园生物	3.9%	688234.SH	天岳先进	-4.0%
7		600459.SH	贵研铂业	3.5%	688300.SH	联瑞新材	-3.3%
8		300398.SZ	飞凯材料	3.2%	688065.SH	凯赛生物	-3.2%
9		300346.SZ	南大光电	3.2%	838402.BJ	硅烷科技	-3.1%
10		002166.SZ	莱茵生物	3.0%	688376.SH	美埃科技	-3.1%
		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		688019.SH	安集科技	0.20	300666.SZ	江丰电子	(1.48)
2		600459.SH	贵研铂业	0.20	002549.SZ	凯美特气	(0.88)
3		002254.SZ	泰和新材	0.16	002409.SZ	雅克科技	(0.79)
4		688035.SH	德邦科技	0.15	300346.SZ	南大光电	(0.77)
5		688596.SH	正帆科技	0.12	688234.SH	天岳先进	(0.48)
6		000420.SZ	吉林化纤	0.12	300699.SZ	光威复材	(0.46)
7		601369.SH	陕鼓动力	0.10	300631.SZ	久吾高科	(0.46)
8		300054.SZ	鼎龙股份	0.10	301301.SZ	川宁生物	(0.40)
9		300655.SZ	晶瑞电材	0.10	688268.SH	华特气体	(0.35)
10		600873.SH	梅花生物	0.09	603650.SH	彤程新材	(0.35)
		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	688295.SH	中复神鹰	99.0
2		688234.SH	天岳先进	179	300398.SZ	飞凯材料	98.1
3		300811.SZ	铂科新材	148	836077.BJ	吉林碳谷	97.5
4		300699.SZ	光威复材	141	000420.SZ	吉林化纤	96.7
5		688503.SH	聚和材料	134	688602.SH	康鹏科技	94.0
6		688357.SH	建龙微纳	91	600216.SH	浙江医药	91.6
7		688106.SH	金宏气体	88	603599.SH	广信股份	91.1
8		688378.SH	奥来德	77	688733.SH	壹石通	83.3
9		300487.SZ	蓝晓科技	74	301220.SZ	亚香股份	81.9
10		688300.SH	联瑞新材	67	600143.SH	金发科技	81.6

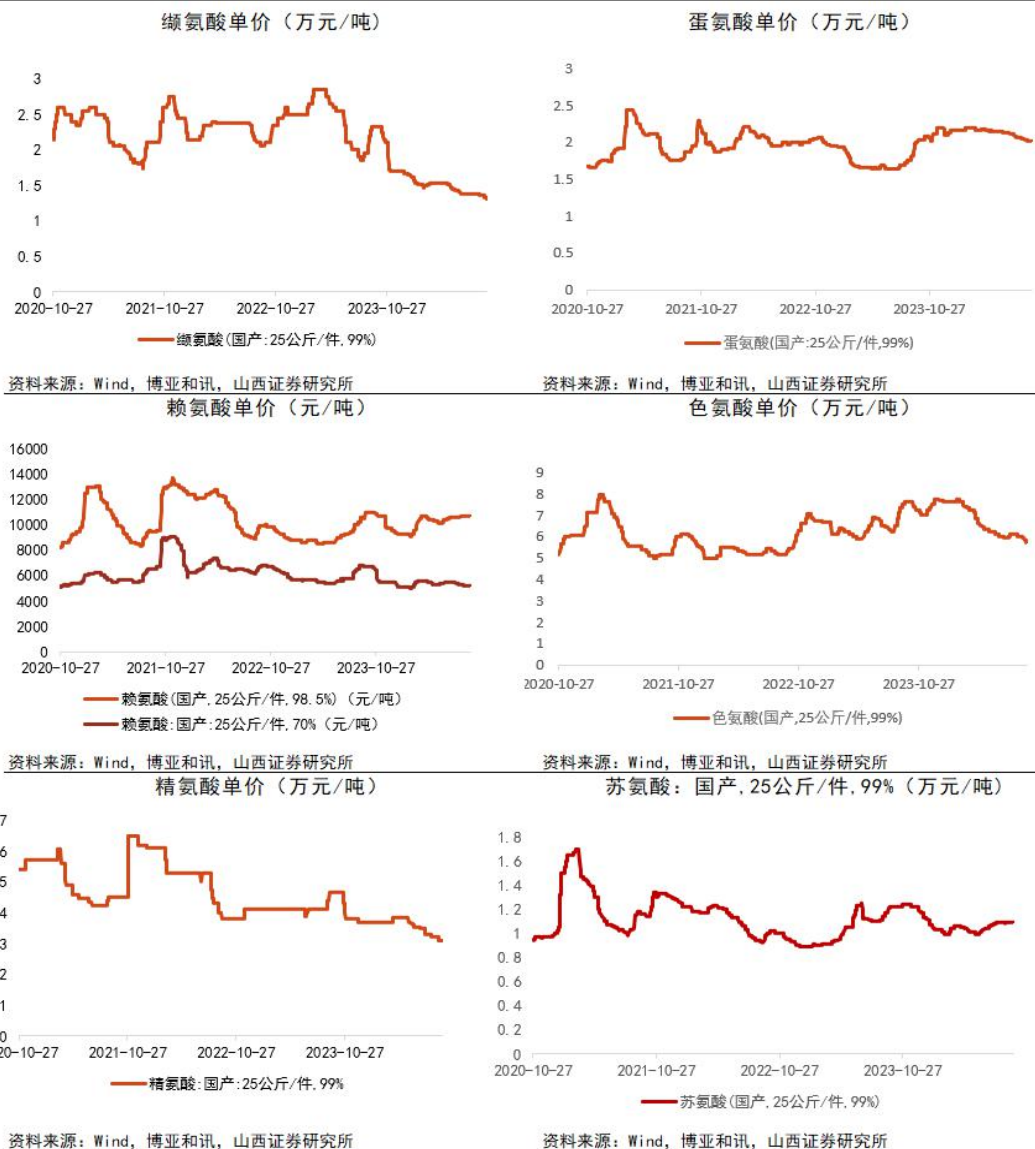
资料来源：Wind，山西证券研究所

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20日，缬氨酸价格为13150元/吨，环比下降0.75%；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20200元/吨，价格不变；色氨酸价格为57500元/吨，环比下降1.71%；精氨酸单价为31000元/吨，价格不变；苏氨酸价格为10950元/吨，价格不变。

图 7：部分氨基酸品种价格

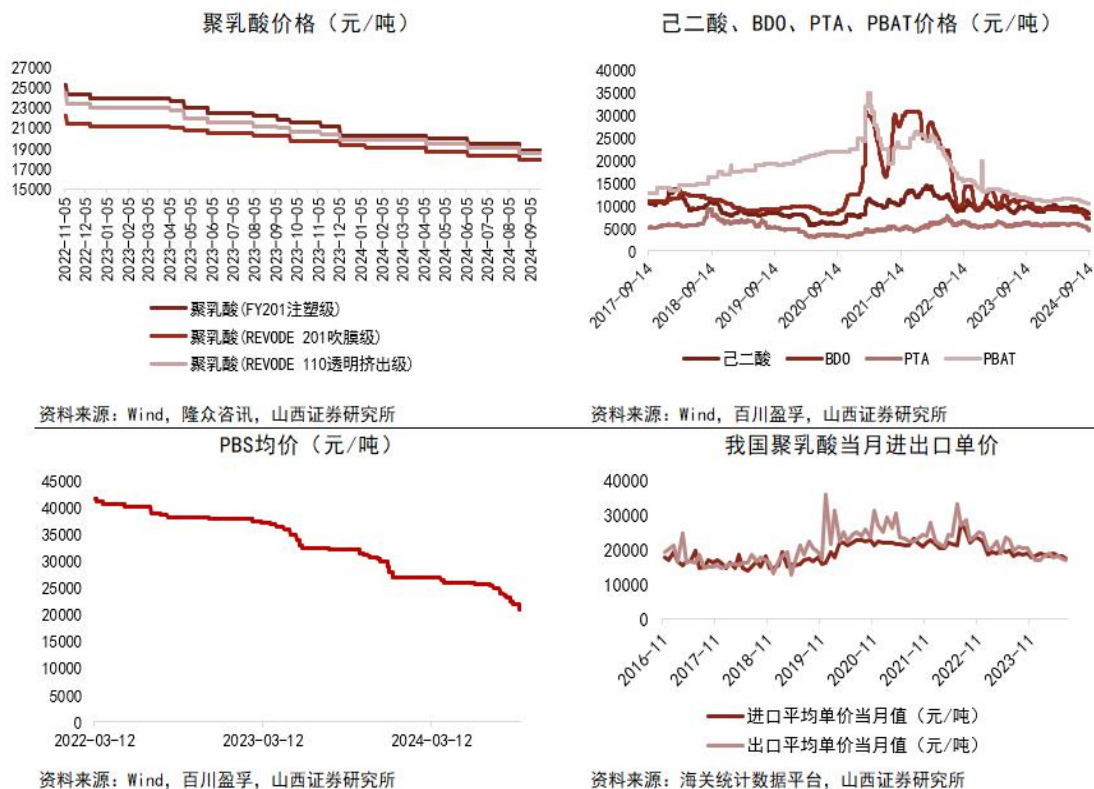


资料来源：Wind, 博亚和讯, 山西证券研究所

2.2 可降解塑料

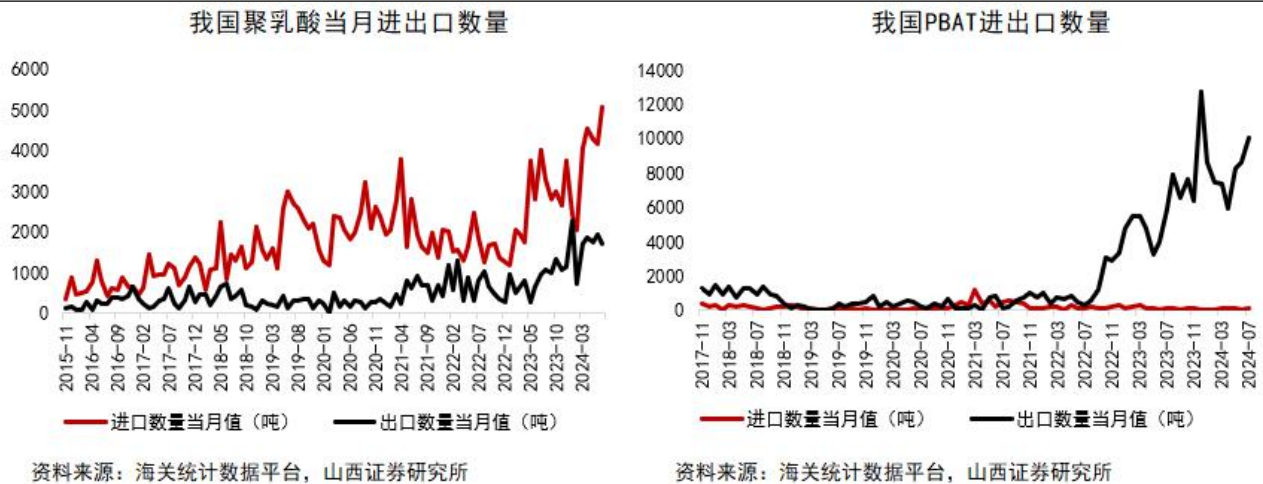
截至 2024 年 9 月 20 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17900 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 18500 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2313.53 元/吨，较上周下降 1.18%，环比上月价格降低 78 元。2024 年 7 月，聚乳酸进口均价为 2437.4 美元/吨，环比下降 2.35%；出口均价为 2355.58 美元/吨，较上月下降 1.26%。聚乳酸进口 5066 吨，较上月上升 21.83%；出口 1720 吨，较上月下降 10.39%；2024 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 20 日，PBS 均价为 21000 元/吨，较上周下降 4.55%；较 2024 年 8 月 20 日下降 10.64%；截至 2024 年 9 月 20 日，PBAT 的价格为 10400 元/吨，较上周下降 0.95%，较上月同期降低 500 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 8819 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

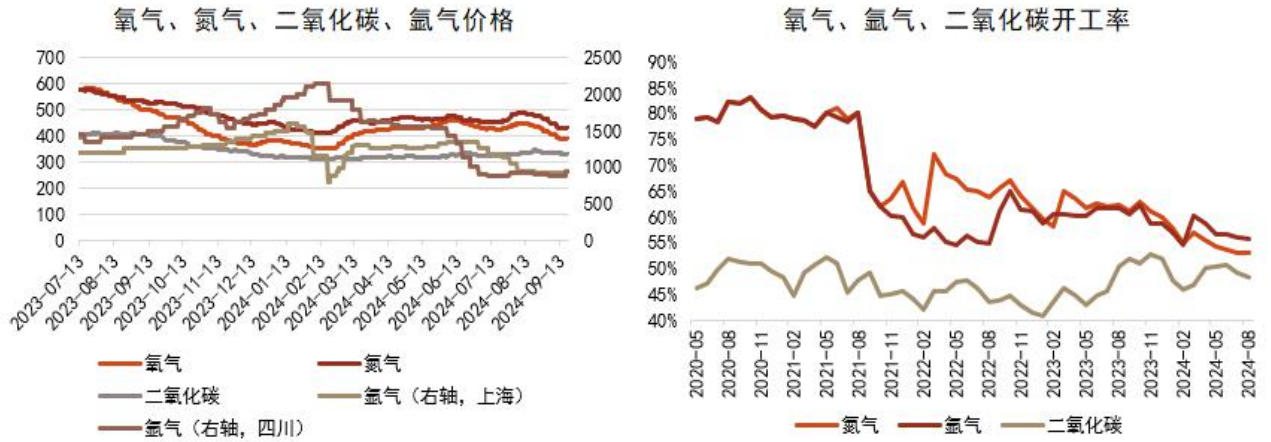


资料来源：Wind，海关统计数据平台，山西证券研究所

2.3 工业气体

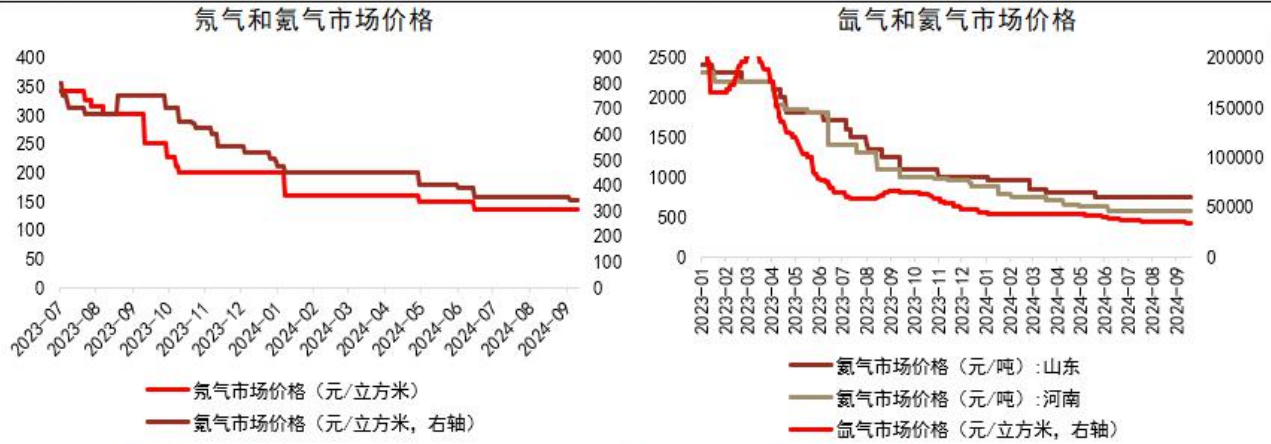
2024年9月20日，氧气单价为388元/吨，较上月下降10.60%；氮气单价为428元/吨，较上月下降10.46%；二氧化碳单价为327元/吨，较上月下降4.94%；氢气单价为2.5元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为915元/吨，较上月上涨0.55%；氦气单价为135元/立方米，较上月不变；氖气单价为340元/立方米，较上月下降2.86%；氙气单价为32500元/立方米，较上月下降8.45%；2024年8月，国内氮气开工率为53%，氩气开工率为56%，二氧化碳开工率为48%。

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

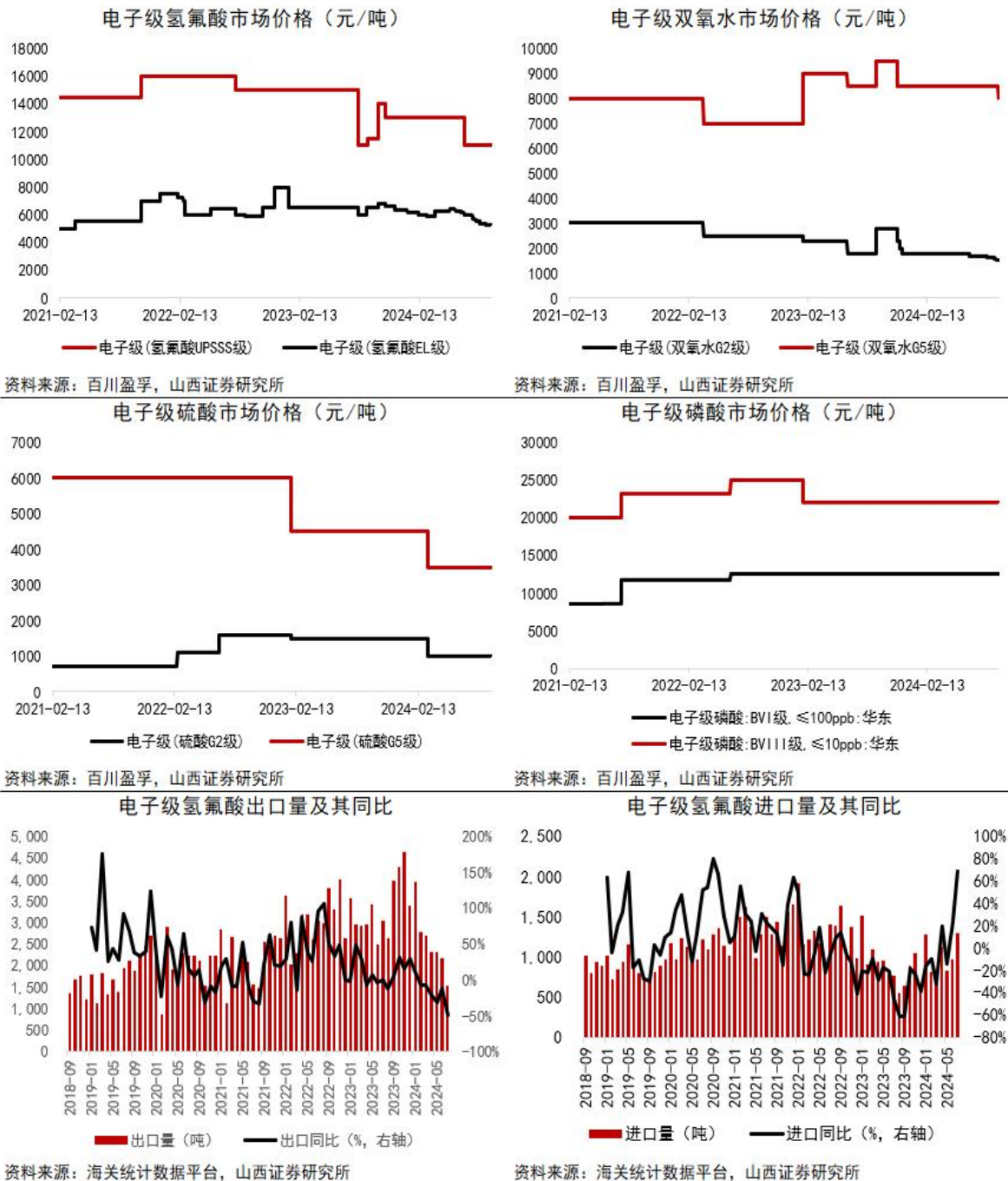
资料来源：Wind，百川盈孚，隆众资讯，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2024年9月20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1.85%；G2级双氧水价格为1530元/吨，较上月下降7.27%；G5级双氧水价格为8000元/吨，较上月下降5.88%；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20日，电子级(双氧水G2级)市场价格为1530元/吨，较上月下降7.27%；电子级(双氧水G5级)市场价格为8000元/吨，较上月下降5.88%；截至2024年9月20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)	2024-09-20	元/吨	225,000	-8.2%	-31.8%	194.1%	64%	
维生素E(50%, 国产)	2024-09-20	元/吨	137,500	-1.8%	-15.4%	96.4%	86%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2024-09-20	元/吨	265,000	0.0%	3.9%	369.0%	81%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2024-09-20	元/吨	3,550	0.0%	-2.7%	-17.4%	0%	
烟酸(99%, 国产)	2024-09-20	元/吨	50,000	0.0%	2.0%	11.1%	56%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2024-09-20	元/吨	56,000	0.0%	-2.6%	-25.3%	15%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2024-09-20	元/吨	182,500	0.0%	0.0%	-8.8%	32%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2024-09-20	元/吨	36,000	0.0%	-2.7%	-12.2%	4%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2024-09-20	元/吨	26,500	0.0%	0.0%	39.5%	24%	
VC粉(99%, 国产)	2024-09-20	元/吨	26,500	0.0%	0.0%	39.5%	34%	
维生素B1(98%, 国产)	2024-09-20	元/吨	201,000	0.5%	3.1%	74.8%	77%	
维生素B2(80%, 国产)	2024-09-20	元/吨	104,000	0.0%	0.0%	9.5%	24%	
维生素B6(98%, 国产)	2024-09-20	元/吨	160,000	0.0%	0.0%	8.5%	62%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2024-09-20	元/吨	113,000	0.0%	0.0%	13.0%	11%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2024-09-20	元/吨	122,500	0.0%	4.3%	81.5%	81%	
肌醇(98%, 国产)	2024-09-20	元/吨	45,000	0.0%	0.0%	-59.1%	26%	
维生素C磷酸酯(35%, 国产)	2024-09-20	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

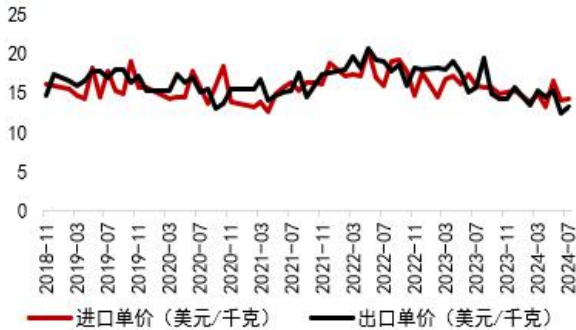
2.6 高性能纤维

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20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20日，碳纤维毛利为-8299元/吨；碳纤维成本为116513.57元/吨，较上月下降0.69%。2024年9月20日，市场碳纤维总库存为16550吨，较上月增加2.60%。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%。

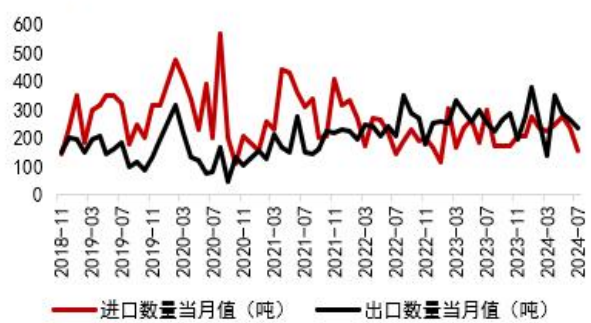
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



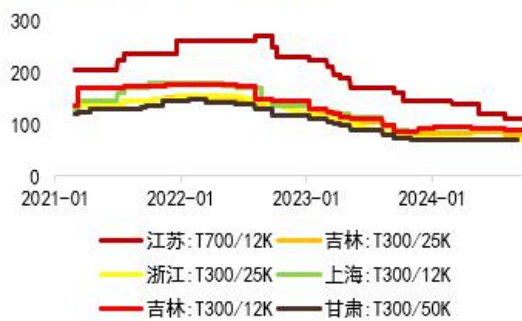
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



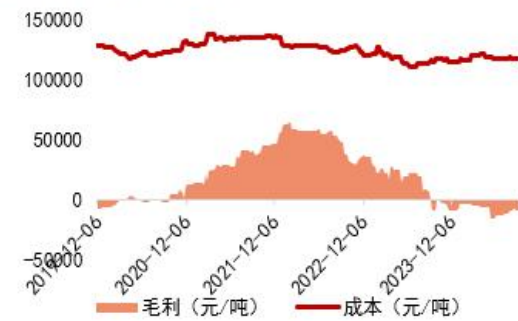
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



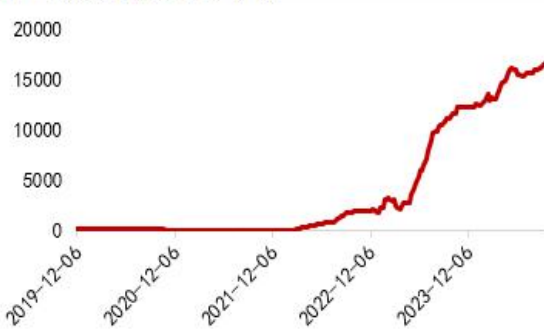
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



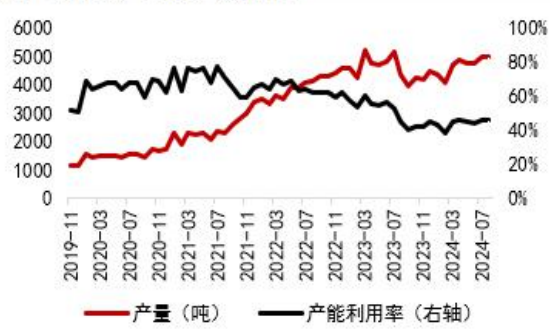
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

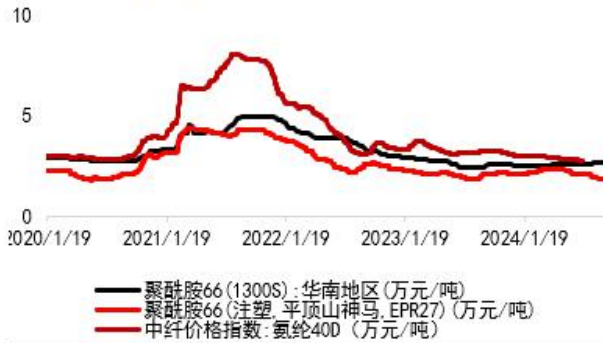
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2024年9月19日，聚酰胺66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为1.85万元/吨，较上周不变。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

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



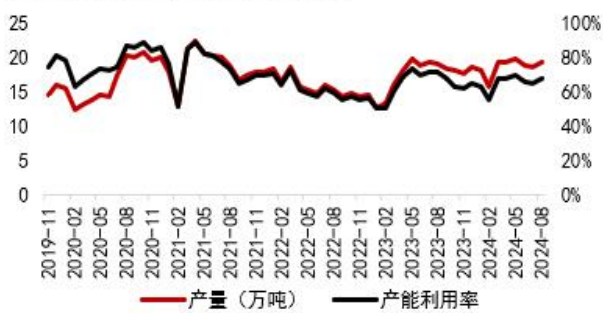
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



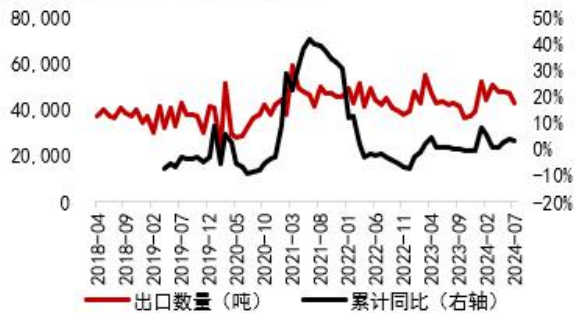
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝产量及产能利用率



数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝出口量及增速



数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

图：帘子布单价（美元/千克）



数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

图：中国涤纶帘子布出口量



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	2024-09-19	美元/桶	74.9	4.0%	-3.0%	20.6%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2024-09-19	元/吨	865	1.2%	3.8%	10.4%	
液化天然气	2024-09-10	元/吨	5265	7.0%	9.8%	28.7%	
中国出口集装箱运价指数	2024-09-20	1998=1	1742	-4.2%	-1.8%	95.1%	
玉米	2024-09-12	元/吨	2510	-0.4%	-2.0%	18.2%	
豆粕	2024-09-12	元/吨	3400	0.6%	0.0%	31.5%	
菜粕	2024-09-20	元/吨	2514	-0.3%	13.6%	32.0%	
天然橡胶	2024-09-10	元/吨	14948	0.3%	5.7%	6.6%	
甲醇	2024-09-10	元/吨	2310	1.1%	-0.7%	4.5%	
尿素(小颗粒)	2024-09-10	元/吨	2017	3.4%	7.7%	19.9%	
纯苯	2024-09-19	元/吨	8410	1.9%	-0.6%	1.9%	
汽油(95#)	2024-09-13	元/吨	9615	1.5%	-2.8%	8.1%	
柴油(0#,全国VI)	2024-09-10	元/吨	7397	1.5%	-2.8%	11.5%	
聚乙烯 PE	2024-09-20	元/吨	8826	0.0%	0.0%	1.8%	
EVA	2024-09-19	元/吨	10100	1.5%	-1.9%	25.7%	
苯乙烯(一级品)	2024-09-10	元/吨	9374	-0.7%	-0.9%	2.4%	
聚丙烯(拉丝) PP	2024-09-20	元/吨	7475	0.3%	-1.3%	6.3%	
聚碳酸酯(通用) PC	2024-09-20	元/吨	14600	1.0%	-2.7%	12.3%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2024-09-20	元/吨	14200	4.1%	9.3%	6.4%	
对二甲苯 PX	2024-09-20	元/吨	6677	0.6%	-1.0%	28.5%	
乙二醇	2024-09-19	元/吨	4440	1.4%	-3.5%	3.7%	
精对苯二甲酸 PTA	2024-09-20	元/吨	4720	1.9%	-1.8%	25.2%	
涤纶长丝(DTY)	2024-09-15	元/吨	8617	2.4%	4.5%	4.2%	
涤纶长丝(POY)	2024-09-15	元/吨	7129	2.7%	4.6%	7.5%	
涤纶长丝(FDY)	2024-09-15	元/吨	7633	2.6%	4.5%	8.3%	
涤纶短纤	2024-09-20	元/吨	7225	0.3%	-3.3%	6.5%	
聚酯瓶片	2024-09-20	元/吨	6200	0.6%	8.2%	14.5%	

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

工信部发布制造业中试平台建设指引

2024年9月14日, 工信部发布关于加快布局建设制造业中试平台的通知, 以推动科技成果转化和产业化应用, 提升制造业创新能力和产业链现代化水平。通知提出, 到2027年培育建设一批省部级制造业中试平台, 并遴选认定若干具有国际先进水平的国家制造业中试平台的目标。中试平台的建设将重点涵盖原材料工业、装备制造、消费品工业、信息技术、新兴和未来产业等领域。此外, 通知还提出了多种建设模式, 包括政府投资公共服务、高校院所成果转化、多元主体联合共建等, 以适应不同主体的需求和促进资源的高效利用。该政策发布为合成

生物技术等领域的创新提供了重大利好，有助于相关企业和技术平台加快研发进程，推动科技成果的产业化，从而促进整个制造业的高质量发展。

资料来源：智药局

浙江省发布合成生物技术创新方案助力生物制造产业高质量发展

2024年9月18日，浙江省经济和信息化厅发布了《浙江省加快合成生物技术创新引领生物制造产业高质量发展的实施方案（征求意见稿）》，旨在把握生物技术演进带来的产业变革机遇，推动合成生物技术创新和生物制造产业的高质量发展，以构筑浙江省在未来竞争中的新优势。该方案的制定显示了浙江省对生物技术领域的重视，通过技术创新和产业升级，促进经济的可持续发展。合成生物技术作为生物技术与工程学、信息技术等多学科交叉融合的新兴领域，具有巨大的产业应用潜力。通过该方案的实施，浙江省有望在生物制造产业中形成新的增长点，推动传统产业的转型升级。

资料来源：浙江大学校友企业总部经济园

全球首批碳纤维复合材料重载铁路货车下线

2024年9月10日，首批碳纤维复合材料重载铁路货车正式下线，展示了其轻量化和智能化的先进技术。这标志着由国家能源集团铁路装备公司、北京低碳清洁能源研究院、中车齐车公司和研发公司联合研制的全球首批碳纤维复合材料轻量化重载铁路货车的成功发布。这一突破在重载铁路移动装备新材料制造领域和研发应用方面具有重要意义，对推动我国重载铁路运输的绿色低碳转型具有示范作用。该型铁路货车的成功研制极大地提升了我国铁路货车的轻量化、智能化和绿色化水平，是国家能源集团持续推进铁路绿色低碳升级的重要体现。同时，列车深度融合物联网、大数据和云计算等前沿技术，与新材料和新结构的突破相结合，为重载铁路货运装备带来了多项革命性变革。

资料来源：中国中车

连云港杜钟成功试生产全球首款高含量生物基氨纶

连云港杜钟新奥神氨纶有限公司成功试生产国内首款含有70%生物基成分的生物基氨纶，标志着中国在生物基纤维材料领域的重大突破。新开发的生物基氨纶利用蓖麻油等生物基原料，通过先进的生产工艺制成，与化石原料制成的产品相比，碳足迹最高可减少44%，生物降解率

达到 11%。作为国内首创的生物基氨纶丝产品，其各项性能均达到优等品级，成本远低于国际同行，生物碳含量远高于国际同类产品。杜钟氨纶的创新实践不仅推动了氨纶行业的绿色转型，也为全球生物基材料的发展提供了新的方向。

资料来源：中国纺联产品开发基地

4. 投资建议

1) 2024 年 9 月 14 日，工信部发布制造业中试平台建设指引，以推动科技成果转化和产业化应用，提升制造业创新能力和产业链现代化水平，有助于合成生物等领域的技术创新。2024 年 9 月 18 日，浙江省也发布合成生物技术创新方案助力生物制造产业高质量发展。两大政策共同利好合成生物板块，建议关注合成生物产业链，相关标的【华恒生物】、【蓝晓科技】、【凯赛生物】。

2) 2024 年 9 月 10 日，全球首批碳纤维复合材料轻量化重载铁路货车的成功发布。标志着我国在重载铁路移动装备新材料制造领域和研发应用方面取得重大突破，对促进我国重载铁路运输绿色低碳转型具有重大示范意义，碳纤维材料下游应用领域实现进一步丰富，建议关注碳纤维产业链，相关标的【中复神鹰】、【光威复材】、【吉林碳谷】、【中简科技】。

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

