

新材料

新材料周报（241014-1018）

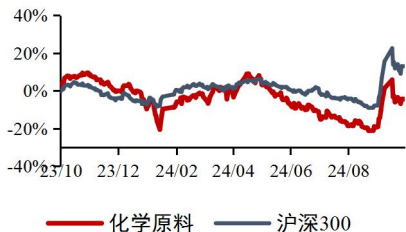
领先大市-B(维持)

巴斯夫推迟 VE、VA 复产时间，市场监管总局支持合成生物产业发展

2024 年 10 月 22 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】海南省通过“禁塑令”修改决定，华恒成立生物基聚酯纺织产业联盟-新材料周报（241007-1011）
2024.10.15

【山证新材料】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-新材料周报（240916-0920）
2024.9.25

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：本周新材料板块上涨。新材料指数涨幅为 5.39%，跑赢创业板指 0.91%。近五个交易日，合成生物指数下跌 0.88%，半导体材料下跌 0.16%，电子化学品上涨 3.65%，可降解塑料下跌 1.38%，工业气体上涨 0.23%，电池化学品下跌 1.98%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- 氨基酸：缬氨酸(12600 元/吨，不变)、精氨酸(30000 元/吨，不变)、色氨酸(54500 元/吨，-1.80%)、蛋氨酸(20150 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(20500 元/吨，-2.38%)、PBAT(10400 元/吨，不变)
- 维生素：维生素 A(155000 元/吨，-27.91%)、维生素 E(125000 元/吨，-5.66%)、维生素 D3(237500 元/吨，-3.06%)、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(5400 元/吨，不变)
- 塑料及纤维：碳纤维(85000 元/吨，不变)、涤纶工业丝(8200 元/吨，3.80%)、涤纶帘子布 8 月出口均价为(17865 元/吨，0.12%)、芳纶(9.41 万元/吨，-1.84%)、氨纶(27000 元/吨，不变)、PA66(18500 元/吨，不变)、癸二酸 8 月出口均价为 26516 元/吨，较上月下降 0.43%。

投资建议

- 1) 巴斯夫推迟维生素 A、E 复产时间，价格有望获支撑。2024 年 10 月 17 日，巴斯夫宣布路德维希港工厂的维生素 A 和 E 将延期复产，预计维生素 A 将在 2025 年 4 月恢复生产，维生素 E 和类胡萝卜素在 7 月复产。供给端看，巴斯夫延期或将导致维生素 E 供应偏紧格局得以延续，价格有望获支撑；需求端看，海外维生素补库需求强劲，国内需求有望改善。2024 年 1-8 月，国内维生素 E 出口累计同比增长 31.35%；国内猪周期利润改善，维生素单位添加量存支撑。建议关注维生素产业链，相关标的【新和成】【浙江医药】【安迪苏】【花园生物】【天新药业】。
- 2) 市场监管总局调研座谈支持合成生物产业发展，关注平台型龙头标的。2024 年 10 月 18 日，市场监管总局在天津开展合成生物促进发展和科学监管的调研座谈，表明未来国家将采取有针对性举措，积极推进合成生物产业健康发展





展，并切实防范生物安全风险。合成生物学本质利用工程化设计理念，从基因层面对生物体进行有目标的设计，实现目标化合物的大规模生产及应用，具备高效率、低能耗以及环境友好度等优势。预计 2033 年国内生物制造市场将接近 2 万亿元，2023-2033 CAGR 为 16.6%。建议关注合成生物产业链平台型标的【华恒生物】【凯赛生物】【蓝晓科技】。

➤ **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、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

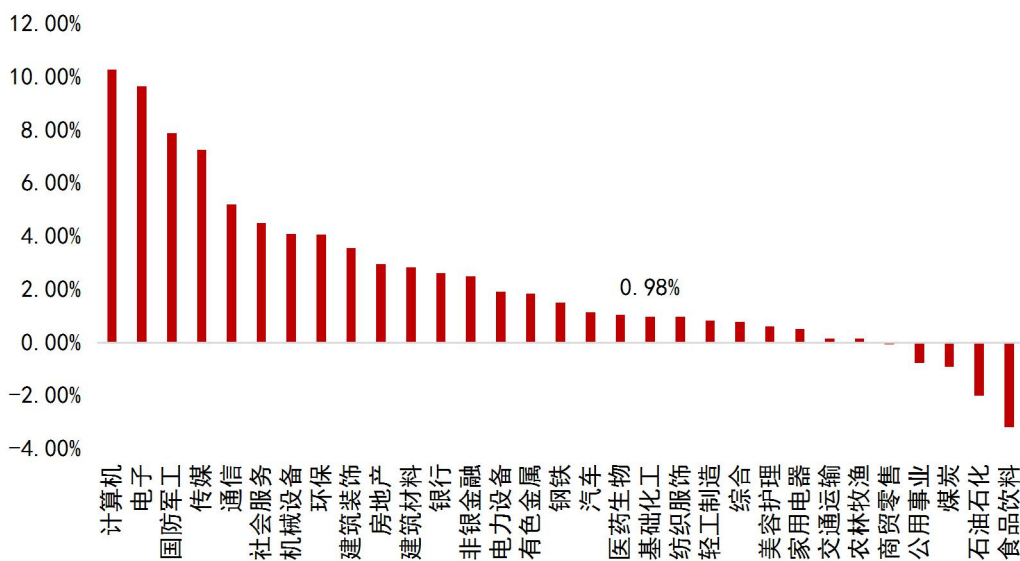


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

1. 二级市场表现

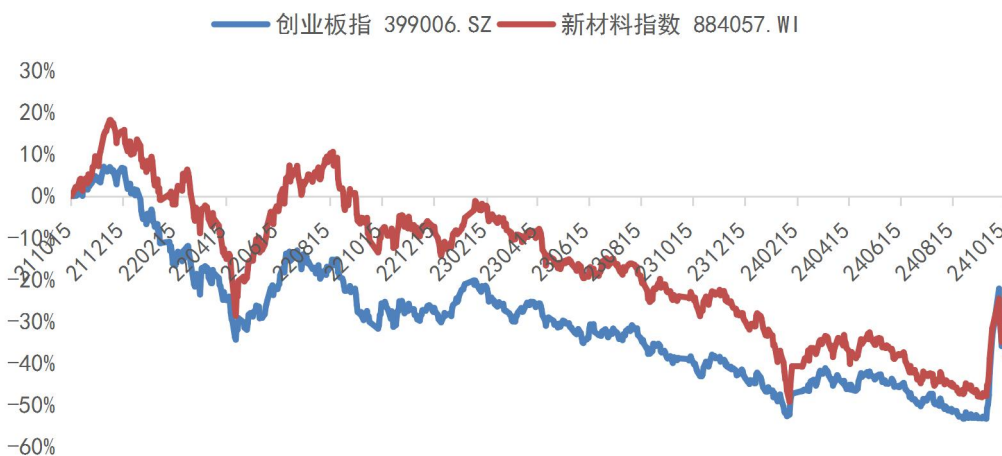
本周基础化工、新材料板块均上涨。本周（20241014-20241018）沪深 300 涨跌幅为 0.98%，上证指数涨跌幅为 1.36%，创业板指涨跌幅为 4.49%。涨幅前三行业分别是计算机（10.29%）、电子（9.65%）、国防军工（7.89%）。

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 0.88%，半导体材料下跌 0.16%，电子化学品上涨 3.65%，可降解塑料下跌 1.38%，工业气体上涨 0.23%，电池化学品下跌 1.98%。

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	24年上半年毛利率	24年上半年净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	-1.14%	15.01%	-9.04%	2,358	17.73	67%	22.57%	9.49%
有机硅	850136.SI	-3.85%	16.38%	-6.09%	1,059	29.36	99%	21.18%	7.60%
氯碱	850322.SI	-2.44%	13.11%	-27.50%	1,203	32.47	83%	13.17%	2.36%
无机盐	850323.SI	-3.00%	10.70%	4.48%	644	16.96	52%	27.75%	12.32%
其他化学原料	850324.SI	-1.75%	17.36%	-2.27%	1,099	17.11	39%	12.29%	4.53%
煤化工	850325.SI	-6.63%	6.69%	5.00%	1,809	15.41	55%	18.16%	8.67%
钛白粉	850326.SI	-5.53%	20.22%	-0.78%	713	15.63	42%	21.98%	9.84%
氮肥	850331.SI	-4.27%	11.05%	-12.10%	823	14.94	59%	16.11%	8.14%
磷肥及磷化工	850332.SI	0.26%	21.50%	18.27%	1,389	16.65	89%	16.08%	8.11%
农药	850333.SI	-2.28%	16.33%	-14.42%	1,647	31.47	98%	19.66%	3.20%
涂料油墨	850335.SI	4.21%	34.34%	-9.68%	476	59.01	38%	22.76%	6.23%
民爆制品	850337.SI	2.17%	23.72%	9.89%	1,064	26.31	43%	25.82%	9.31%
纺织化学制品	850338.SI	-2.22%	15.82%	11.84%	756	31.73	95%	22.66%	9.28%
其他化学制品	850339.SI	-0.38%	24.27%	-14.80%	3,253	32.97	80%	13.20%	3.66%
涤纶	850341.SI	-2.60%	14.66%	-23.87%	437	19.83	44%	5.64%	1.70%
粘胶	850343.SI	1.99%	10.54%	7.07%	192	121.11	42%	14.50%	0.63%
其他塑料制品	850351.SI	1.45%	41.24%	7.50%	935	41.46	79%	10.10%	2.66%
改性塑料	850353.SI	-1.86%	17.94%	-14.38%	812	44.19	95%	12.50%	2.21%
合成树脂	850354.SI	-1.73%	20.99%	-11.42%	721	30.63	17%	20.02%	8.10%
膜材料	850355.SI	1.59%	25.20%	-27.50%	768	48.42	87%	15.06%	1.27%
其他橡胶制品	850362.SI	1.84%	37.42%	-8.71%	421	70.97	100%	19.17%	5.32%
炭黑	850363.SI	-0.67%	10.51%	-24.62%	214	21.88	25%	9.34%	4.01%
聚氨酯	850372.SI	-7.85%	12.93%	0.68%	2,684	15.83	50%	16.23%	8.90%
复合肥	850381.SI	-3.33%	11.78%	1.58%	541	16.17	59%	12.97%	5.38%
氟化工	850382.SI	-5.34%	18.00%	-7.92%	1,653	49.71	75%	18.08%	7.22%
其他金属新材料	850521.SI	0.86%	23.46%	-5.18%	759	25.74	12%	14.56%	6.49%
磁性材料	850522.SI	-1.75%	22.94%	-11.54%	846	55.82	99%	16.31%	5.10%
非金属材料III	850523.SI	-1.66%	13.37%	-30.68%	648	14.38	31%	19.02%	8.80%
电子化学品III	850861.SI	3.65%	40.82%	-0.65%	2,817	57.46	80%	27.58%	10.76%
半导体材料	850813.SI	-0.16%	41.49%	6.79%	2,915	105.24	90%	18.26%	4.51%
电池化学品	857372.SI	-1.98%	33.35%	-18.77%	5,201	34.18	74%	14.07%	3.37%
炼油化工	859631.SI	-4.04%	-3.06%	7.82%	23,276	14.61	54%	17.39%	4.05%
油品石化贸易	859632.SI	2.42%	28.53%	-0.45%	708	23.46	100%	16.93%	6.76%
其他石化	859633.SI	-3.21%	6.83%	-16.02%	900	33.04	60%	6.69%	1.28%
合成生物	8841747.WI	-0.88%	19.01%	-4.37%	4,842	26.04	80%	33.22%	13.04%
可降解塑料	8841433.WI	-1.38%	19.36%	-7.03%	5,715	20.90	62%	12.52%	4.66%
工业气体	8841062.WI	0.23%	29.68%	-4.08%	2,068	38.45	69%	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	55.6	9.3%	-1.5%	2.3%	37.3%	-16.6%	-16.5%	62.1	32.2	4.2	3.6	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	62.6	6.4%	1.4%	2.0%	27.3%	13.7%	8.3%	276.8	36.5	4.9	4.0	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	143.0	6.8%	2.2%	2.1%	37.8%	16.6%	2.3%	166.1	41.3	11.4	7.0	34.3%	79.3%
南大光电	300346.SZ	43.0	17.5%	9.4%	21.7%	66.0%	56.3%	41.9%	214.2	90.0	10.7	9.1	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	65.8	10.2%	1.9%	10.0%	34.0%	12.7%	1.4%	159.4	60.5	5.3	3.7	27.8%	54.1%
阿石创	300706.SZ	25.0	12.0%	4.5%	15.1%	47.8%	-3.2%	-1.8%	35.6	382.5	3.3	4.7	25.3%	-14.6%
中巨芯-U	688549.SH	7.3	6.4%	1.2%	10.5%	44.8%	-12.3%	-21.1%	98.7	559.2	10.4	3.2	25.7%	-34.9%
鼎龙股份	300054.SZ	27.7	4.5%	3.2%	16.3%	48.5%	14.6%	18.4%	239.4	69.6	7.9	5.7	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	87.4	13.1%	6.8%	18.5%	50.9%	17.3%	25.1%	46.9	67.9	13.3	4.3	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	42.9	16.0%	7.7%	9.1%	44.6%	-28.4%	-29.5%	34.9	98.8	8.9	3.5	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	62.6	6.7%	0.5%	-0.6%	31.0%	-5.3%	19.0%	248.4	193.7	14.4	4.8	59.1%	-17.3%
中船特气	688146.SH	31.8	2.5%	-7.5%	10.9%	26.2%	-6.0%	-1.2%	156.3	45.9	9.0	2.9	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	25.2	38.9%	33.5%	30.6%	86.0%	-23.8%	2.7%	46.2	39.6	8.7	2.6	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	48.6	6.0%	1.7%	5.7%	27.7%	29.1%	51.0%	128.2	41.8	9.3	6.1	26.3%	45.8%
江化微	603078.SH	15.1	7.6%	2.6%	5.3%	31.8%	-5.3%	-8.7%	55.0	56.4	5.2	3.4	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	39.0	7.4%	1.0%	15.2%	42.6%	3.7%	15.8%	50.7	26.8	3.1	3.0	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	15.6	1.7%	4.4%	6.6%	48.9%	-0.3%	-1.2%	77.0	132.0	2.7	2.0	2.0%	-4.0%
华海诚科	688535.SH	74.5	4.8%	-12.4%	10.1%	56.1%	-19.4%	-10.0%	55.1	124.0	17.7	5.4	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	38.6	8.5%	2.3%	7.3%	36.5%	10.4%	7.3%	112.3	80.9	8.5	2.9	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	10.8	26.6%	16.8%	25.2%	75.4%	11.8%	2.7%	104.5		7.7	4.1	-15.8%	-7.8%
新莱应材	300260.SZ	25.5	13.0%	2.7%	5.2%	58.3%	-15.8%	-27.5%	94.4	35.5	3.3	5.0	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	21.1	4.6%	-0.2%	-0.2%	24.6%	-16.9%	-25.6%	40.1	22.9	5.7	2.7	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	10.1	3.4%	-3.0%	-2.6%	30.3%	-37.5%	-39.1%	89.2	15.1	2.1	1.3	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	53.4	8.2%	5.0%	4.2%	34.7%	2.0%	23.0%	90.8	41.6	10.8	6.6	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	21.1	18.1%	9.4%	-2.3%	35.3%	-1.5%	23.3%	78.7	62.6	19.4	4.6	-6.1%	-14.5%
光华科技	002741.SZ	13.7	-7.3%	-4.3%	-4.4%	19.1%	-8.1%	-1.7%	54.3		2.1	4.0	2.3%	-32.9%
德邦科技	688035.SH	41.9	15.1%	4.1%	19.7%	77.5%	-21.0%	-17.4%	53.5	62.1	5.3	2.4	26.3%	16.5%
彤程新材	303650.SH	33.5	7.4%	1.7%	1.1%	33.8%	3.2%	3.2%	189.7	38.2	6.0	6.3	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	14.8	20.7%	12.9%	16.2%	63.2%	15.0%	38.4%	71.3		8.2	4.4	-12.4%	-18.2%
普利特	002324.SZ	8.1	0.4%	-5.7%	-12.6%	13.5%	-38.2%	-41.6%	85.8	20.9	1.0	2.0	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	11.1	-4.0%	-5.0%	-12.9%	13.8%	-19.3%	-39.0%	101.1	12.2	2.3	1.1	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	13.7	20.8%	14.5%	9.9%	40.6%	-2.6%	-24.8%	61.0	251.9	2.6	2.8	-0.4%	-48.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	7.1	3.7%	-1.4%	-0.7%	43.9%	-27.9%	-37.7%	46.9		8.4	2.4	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	22.9	8.7%	2.0%	-3.3%	37.1%	-19.4%	-24.3%	213.2	18.9	1.6	2.5	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	19.8	7.3%	-0.1%	1.2%	30.8%	-15.4%	-17.8%	87.8	28.0	3.5	3.2	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	23.6	18.4%	15.4%	33.1%	62.7%	11.0%	37.2%	46.1	52.6	2.7	3.5	29.2%	-31.6%
硅烷科技	838402.BJ	9.6	18.7%	4.2%	14.4%	67.4%	-19.4%	15.3%	36.7	14.5	3.7	2.2	24.6%	101.7%
侨源股份	301286.SZ	31.9	-2.8%	-5.1%	-5.2%	11.3%	10.0%	20.2%	123.0	69.0	12.2	7.2	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	36.5	12.3%	3.4%	5.9%	50.8%	-7.2%	-3.9%	95.2	26.7	2.2	3.0	44.5%	54.1%
陕鼓动力	601369.SH	8.4	2.4%	-0.2%	-3.4%	15.5%	12.5%	11.7%	141.3	14.9	1.4	1.7	-1.1%	9.1%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	15.4	1.8%	-2.0%	-5.5%	23.8%	-28.6%	-23.4%	27.8	29.5	1.9	1.6	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	7.9	0.1%	-1.7%	-5.3%	10.1%	1.0%	2.2%	205.4	90.3	0.4	1.2	9.2%	-58.3%
海正生材	688203.SH	9.7	1.7%	-3.5%	-4.0%	20.6%	-28.2%	-23.7%	18.9	38.6	2.2	1.3	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	11.8	-1.6%	-5.8%	-6.6%	17.9%	-19.3%	-12.0%	139.4		2.9	1.7	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	14.9	8.0%	3.0%	-4.9%	21.8%	27.0%	36.4%	80.9	37.2	7.8	2.9	-1.0%	-34.9%
安迪苏	600299.SH	11.0	-4.7%	-5.2%	-2.2%	11.2%	38.0%	35.9%	293.9	46.9	2.1	1.9	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	23.9	1.4%	1.3%	5.9%	28.2%	44.3%	49.3%	720.5	21.0	4.1	2.8	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	17.0	6.6%	6.9%	-1.7%	13.9%	60.8%	54.5%	157.6	33.3	1.9	1.6	-7.6%	-35.9%
金达威	002626.SZ	14.7	1.1%	-2.3%	-7.1%	13.6%	-8.7%	-17.1%	87.8	39.4	2.9	2.2	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	4.0	1.0%	6.3%	2.3%	23.5%	0.0%	-0.7%	42.7		1.4	1.4	1.6%	-348.9%

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	33.7	8.9%	6.2%	2.3%	27.7%	28.8%	26.7%	267.2	32.3	10.9	5.1	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	26.9	4.1%	0.8%	-3.2%	30.9%	-9.6%	-18.0%	115.0	62.3	21.5	2.8	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	0.7	3.1%	11.7%	8.1%	24.1%	-53.5%	-46.0%	21.7		2.6	0.5	-5.2%	-28.0%
吉林化纤	000420.SZ	3.2	2.9%	-1.9%	-7.6%	15.3%	8.8%	3.6%	74.3	313.6	2.0	1.7	2.2%	50.6%
中复神鹰	688295.SH	21.4	3.5%	-4.0%	-4.3%	29.9%	-29.2%	-23.9%	181.8	149.1	9.4	3.8	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	11.8	13.2%	2.5%	0.3%	66.2%	-28.2%	-23.7%	65.4	208.6	4.1	2.7	0.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	11.3	-1.9%	-6.9%	-8.1%	18.4%	-4.6%	2.1%	98.6	14.3	1.6	2.1	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	4.0	-1.5%	-4.6%	-8.8%	11.9%	-13.4%	-23.1%	45.0	12.3	0.8	1.2	5.3%	-24.1%
泰和新材	002254.SZ	9.9	2.5%	2.8%	-1.9%	24.0%	-32.1%	-36.5%	82.8	35.1	2.1	1.2	-5.6%	-4.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	7.3	2.1%	-0.3%	-5.1%	25.6%	-34.3%	-40.8%	36.3	77.4	4.6	1.3	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	4.6	1.5%	-6.9%	-8.7%	26.4%	-40.2%	-46.9%	22.3		1.3	3.0	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	10.8	-0.5%	-5.7%	-7.5%	31.9%	-46.8%	-52.9%	51.7		1.1	1.1	11.7%	-50.1%
厦钨新能	688778.SH	34.0	2.1%	-3.2%	-7.4%	29.9%	-12.4%	-17.0%	135.0	26.4	0.9	1.6	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	19.4	16.8%	9.6%	7.4%	45.3%	-33.3%	-17.4%	35.7	191.4	7.3	1.6	4.8%	-52.4%
五矿新能	688779.SH	5.5	1.1%	-5.0%	-6.8%	26.3%	-24.4%	-35.5%	101.1		1.2	1.4	5.2%	-42.1%
信德新材	301349.SZ	28.2	4.1%	-2.7%	-5.8%	23.5%	-39.5%	-30.9%	27.7	238.4	2.9	1.0	38.9%	-45.2%
尚太科技	001301.SZ	55.4	18.2%	13.2%	5.0%	38.3%	54.0%	21.1%	131.5	19.5	2.9	2.3	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	26.2	2.0%	-4.3%	-10.4%	15.7%	-49.1%	-38.9%	49.4	41.0	2.2	3.6	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	32.8	1.1%	-6.0%	-8.6%	24.5%	-8.7%	-28.7%	74.4	15.8	0.6	1.6	42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	77.6	5.7%	-2.5%	-7.9%	22.7%	3.1%	3.1%	41.6	24.6	5.6	3.5	17.5%	19.2%
时代新材	600458.SH	9.9	0.9%	-4.6%	-8.6%	13.8%	9.8%	0.4%	79.8	19.7	0.4	1.4	11.7%	45.9%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	103.0	14.0%	8.7%	10.9%	39.8%	6.6%	1.9%	187.1	51.0	18.3	4.3	35.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	34.7	5.3%	0.1%	-3.7%	26.1%	-41.7%	-50.3%	35.8	28.0	2.6	1.8	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	24.0	3.4%	-2.2%	-3.6%	22.5%	-8.5%	-16.2%	31.3	28.4	5.7	1.7	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	53.5	1.0%	-3.2%	-5.6%	20.8%	2.3%	-4.4%	254.9	32.9	9.2	8.2	44.3%	51.9%
久吾高科	300631.SZ	20.3	1.4%	-5.1%	-6.0%	16.3%	-29.8%	-23.9%	24.3	50.7	3.9	2.0	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	19.0	3.3%	-3.3%	-5.5%	32.1%	-17.4%	-26.2%	179.7	30.9	4.5	2.8	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	13.9	0.6%	-3.5%	-5.3%	17.0%	-2.0%	-4.0%	103.1	20.8	0.2	1.5	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	21.1	1.2%	-0.8%	3.5%	26.2%	11.0%	11.3%	35.5	26.5	5.0	1.3	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	23.9	2.6%	-3.2%	-10.0%	24.4%	-43.6%	-44.8%	22.8	18.3	2.7	1.4	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	25.9	1.2%	-3.6%	-8.6%	20.9%	-28.7%	-42.6%	32.4	47.2	2.0	3.3	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	46.1	-7.4%	-8.4%	-3.1%	35.1%	-13.8%	-13.5%	251.4	67.6	9.9	2.2	-5.4%	-24.5%
华恒生物	688639.SH	36.2	8.7%	-0.2%	-8.8%	31.9%	-57.7%	-43.4%	79.0	19.4	3.8	4.3	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	18.6	-1.6%	-6.0%	-8.6%	27.1%	5.2%	1.7%	29.5	23.7	5.8	1.9	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	8.1	5.2%	0.0%	-3.0%	19.6%	6.5%	10.8%	58.3	52.4	3.4	1.9	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	17.3	16.5%	6.5%	6.7%	42.1%	-31.4%	39.1%	13.0	24.3	3.6	2.0	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	9.9	-2.2%	-4.5%	-9.2%	8.7%	7.3%	8.2%	281.9	8.6	1.1	2.0	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	12.8	6.9%	0.9%	-6.0%	20.8%	55.0%	45.0%	270.2	20.5	4.8	3.7	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	11.9	6.5%	2.3%	-6.7%	16.4%	-21.3%	-11.9%	28.8	36.6	2.3	1.7	2.1%	-24.0%
亚香股份	301220.SZ	26.0	2.2%	-2.0%	-7.5%	10.5%	-20.7%	-24.0%	20.3	29.3	2.9	1.3	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	6.1	0.7%	-2.3%	-3.7%	23.7%	38.1%	26.2%	98.5	10.3	0.6	1.3	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	20.7	6.2%	-0.7%	-3.0%	19.0%	-5.4%	-3.4%	166.9	20.7	1.8	1.7	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 84.27%，表现占优的个股有奥来德(38.87%)、晶瑞电材(26.64%)、强力新材(20.73%)、硅烷科技(18.72%)、和远气体(18.39%)等，表现较弱的个股包括凯赛生物(-7.4%)、光华科技(-7.26%)、安迪苏(-4.66%)、广信股份(-3.98%)、侨源股份(-2.83%)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 48.65%，净流入较多的个股有光威复材(2.72 亿)、南大光电(2.43 亿)、江丰电子(2.31 亿)、强力新材(2.3 亿)、雅克科技(1.43 亿)等，净流出较多的个股包括晶瑞电材(-2.61 亿)、梅花生物(-1.2 亿)、花园生物(-1.07 亿)、国瓷材料(-0.97 亿)、时代新材(-0.86 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(99.79 分位)、飞凯材料(99.79 分位)、尚太科技(99.77 分位)、壹石通(99.75 分位)、中复神鹰(99.18 分位)、康鹏科技(99 分位)、和远气体(98.56 分位)、浙江医药(98.35 分位)、吉林化纤(98.17 分位)、亚香股份(97.32 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	688378.SH	奥来德	38.9%	688065.SH	凯赛生物	-7.4%	
2	300655.SZ	晶瑞电材	26.6%	002741.SZ	光华科技	-7.3%	
3	300429.SZ	强力新材	20.7%	600299.SH	安迪苏	-4.7%	
4	838402.BJ	硅烷科技	18.7%	603599.SH	广信股份	-4.0%	
5	002971.SZ	和远气体	18.4%	301286.SZ	侨源股份	-2.8%	
6	001301.SZ	尚太科技	18.2%	600873.SH	梅花生物	-2.2%	
7	688150.SH	莱特光电	18.1%	603055.SH	台华新材	-1.9%	
8	300346.SZ	南大光电	17.5%	688089.SH	嘉必优	-1.6%	
9	688733.SH	壹石通	16.8%	002019.SZ	亿帆医药	-1.6%	
10	836547.BJ	无锡晶海	16.5%	002206.SZ	海利得	-1.5%	
		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	300699.SZ	光威复材	2.72	300655.SZ	晶瑞电材	(2.61)	
2	300346.SZ	南大光电	2.43	600873.SH	梅花生物	(1.20)	
3	300666.SZ	江丰电子	2.31	300401.SZ	花园生物	(1.07)	
4	300429.SZ	强力新材	2.30	300285.SZ	国瓷材料	(0.97)	
5	002409.SZ	雅克科技	1.43	600458.SH	时代新材	(0.86)	
6	002430.SZ	杭氧股份	1.38	301301.SZ	川宁生物	(0.45)	
7	688234.SH	天岳先进	1.31	300487.SZ	蓝晓科技	(0.39)	
8	603650.SH	彤程新材	1.14	002741.SZ	光华科技	(0.32)	
9	688019.SH	安集科技	1.11	002626.SZ	金达威	(0.32)	
10	300777.SZ	中简科技	1.08	002206.SZ	海利得	(0.30)	
		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	688376.SH	美埃科技	49	836077.BJ	吉林碳谷	99.8	
2	688603.SH	天承科技	37	300398.SZ	飞凯材料	99.8	
3	688019.SH	安集科技	24	001301.SZ	尚太科技	99.8	
4	688720.SH	艾森股份	23	688733.SH	壹石通	99.8	
5	301286.SZ	侨源股份	20	688295.SH	中复神鹰	99.2	
6	688150.SH	莱特光电	16	688602.SH	康鹏科技	99.0	
7	688295.SH	中复神鹰	11	002971.SZ	和远气体	98.6	
8	301301.SZ	川宁生物	5	600216.SH	浙江医药	98.4	
9	688357.SH	建龙微纳	3	000420.SZ	吉林化纤	98.2	
10	688089.SH	嘉必优	2	301220.SZ	亚香股份	97.3	

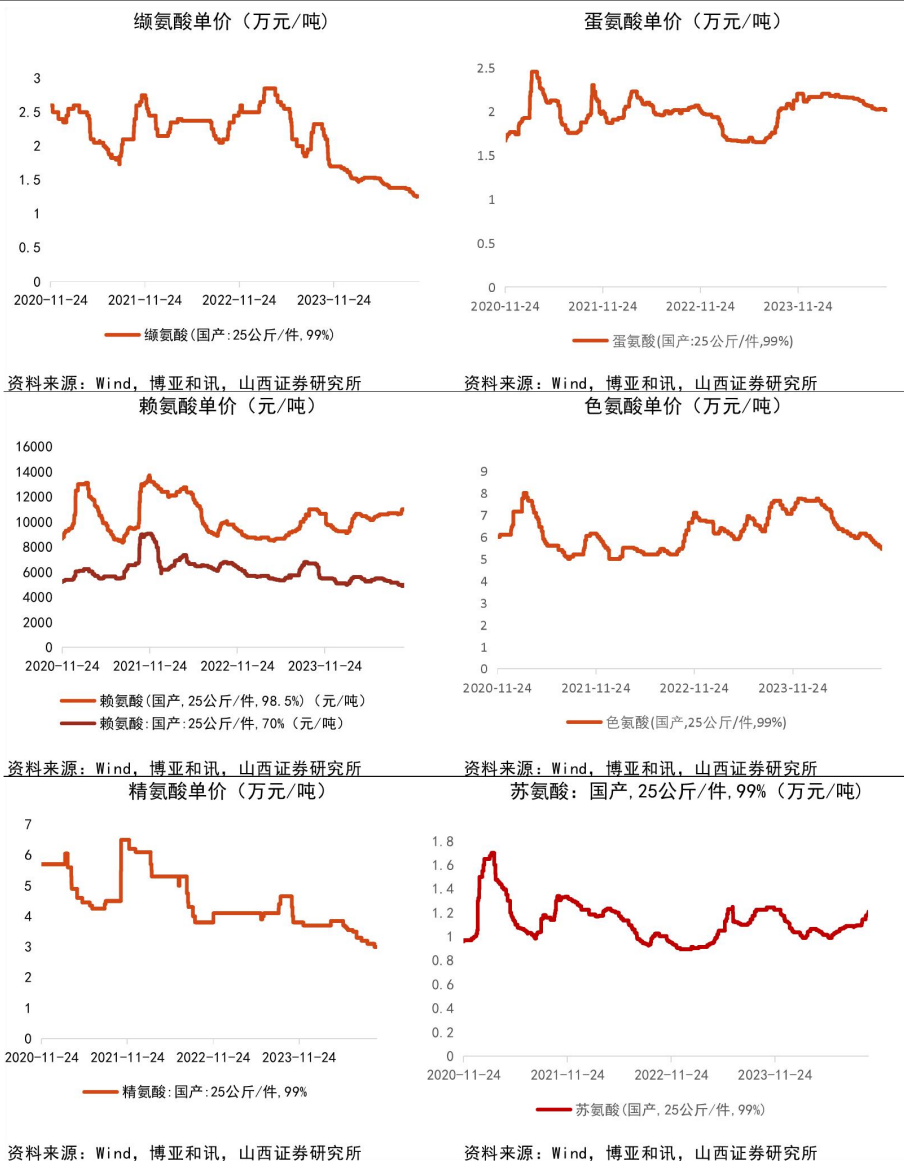
资料来源：Wind，山西证券研究所

2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新:截止10月18日,缬氨酸价格为12600元/吨,价格不变;赖氨酸(98.5%)价格为11000元/吨,价格不变;赖氨酸(70%)价格为5000元/吨,环比上涨2.04%;蛋氨酸价格为20150元/吨,价格不变;色氨酸价格为54500元/吨,环比下降1.80%;精氨酸单价为30000元/吨,价格不变;苏氨酸价格为12100元/吨,环比上涨2.54%。

图7:部分氨基酸品种价格

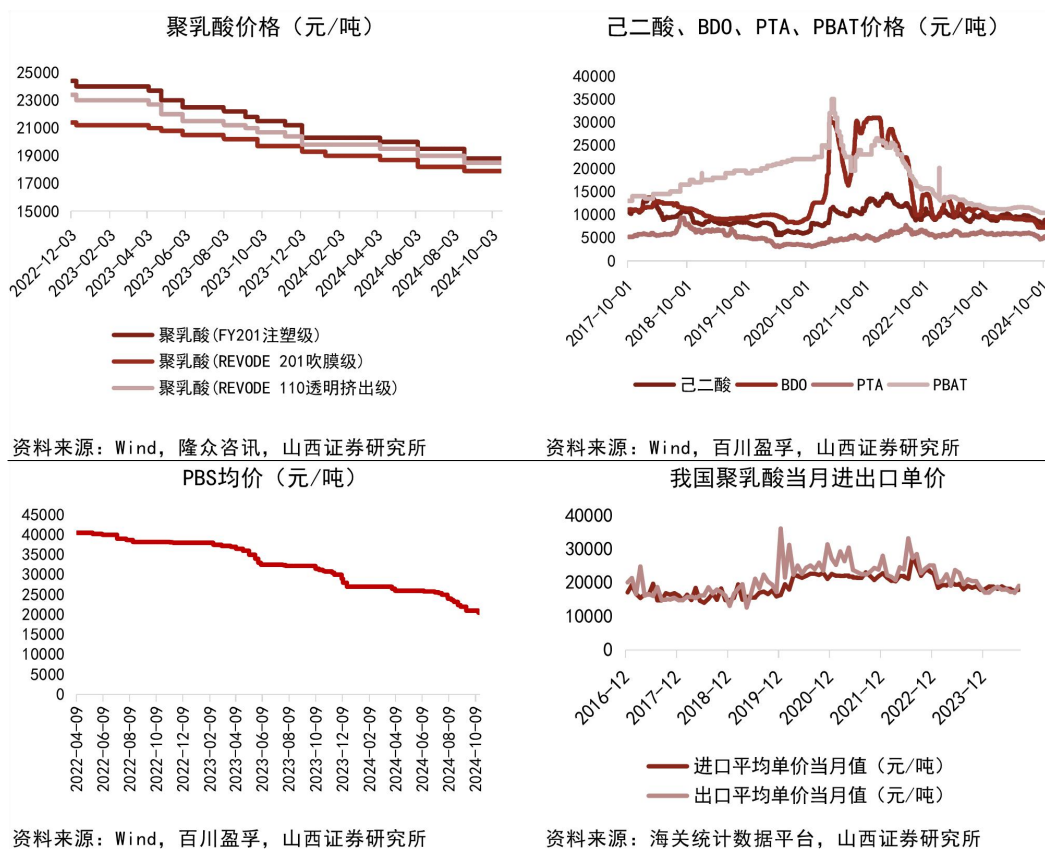


资料来源: Wind, 博亚和讯, 山西证券研究所

2.2 可降解塑料

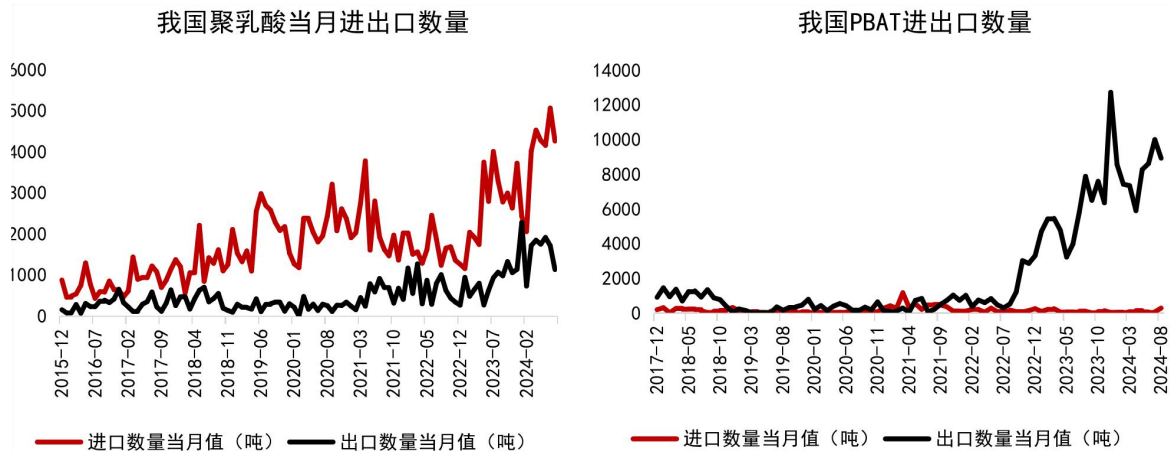
截至 2024 年 10 月 18 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17900 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 18500 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2248.43 元/吨，较上周上涨 0.11%，环比上月价格降低 13 元。2024 年 8 月，聚乳酸进口均价为 2534.99 美元/吨，环比上升 4.00%；出口均价为 2702.82 美元/吨，较上月上升 14.74%。聚乳酸进口 4263 吨，较上月下降 15.85%；出口 1137 吨，较上月下降 33.88%；2024 年 8 月，PLA 进口数量同比增加 29.6%，出口数量同比减少-33.9%，进口平均单价 17968 元每吨，环比增加 355 元，出口平均单价 19158 元每吨，环比增加 2136 元。截至 2024 年 10 月 18 日，PBS 均价为 20500 元/吨，较上周下降 2.38%；较 2024 年 9 月 17 日下降 6.82%；截至 2024 年 10 月 18 日，PBAT 的价格为 10400 元/吨，较上周不变，较上月同期降低 100 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9240 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：海关统计数据平台，山西证券研究所

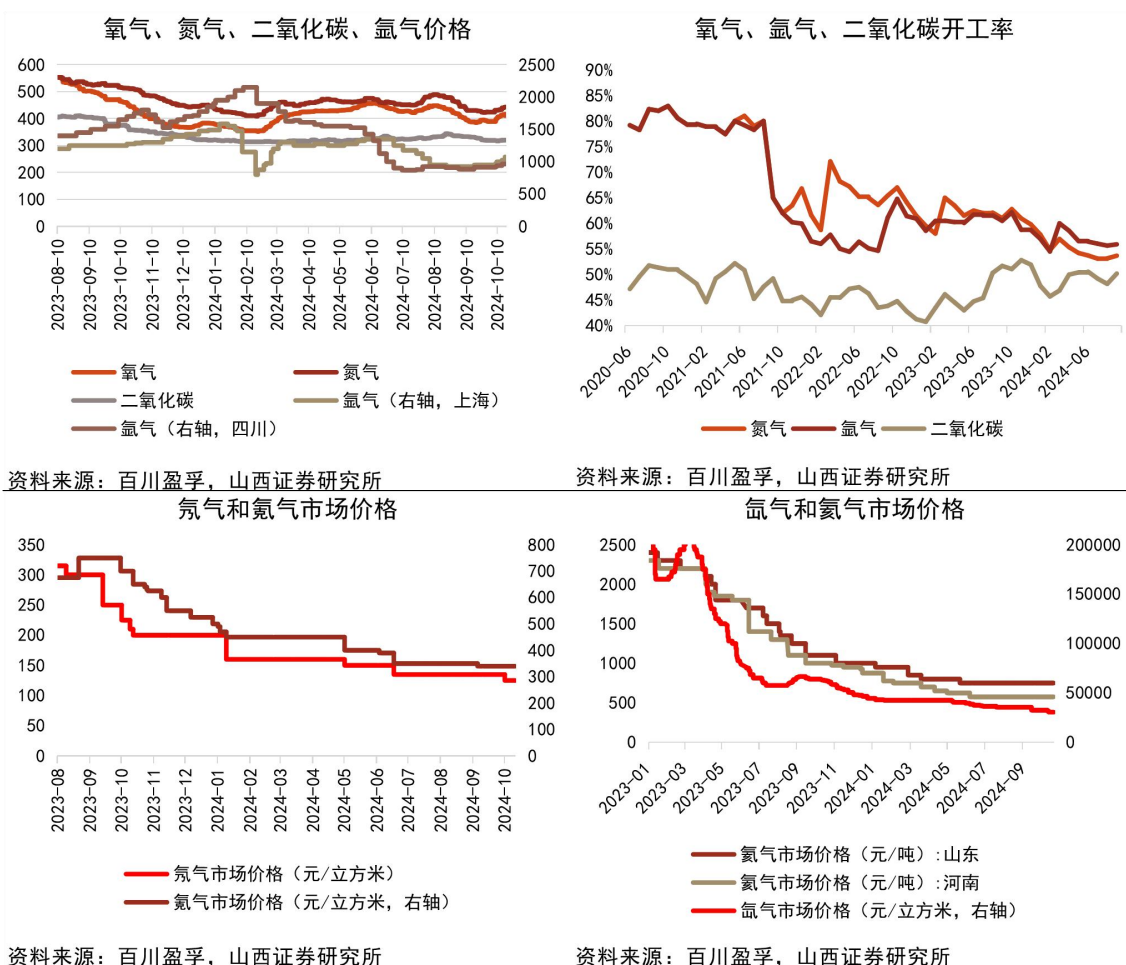
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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10月18日，氧气单价为417元/吨，较上月上涨8.31%；氮气单价为445元/吨，较上月上涨3.49%；二氧化碳单价为320元/吨，较上月下降2.44%；氢气单价为2.5元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为965元/吨，较上月上涨5.46%；氦气单价为125元/立方米，较上月下降7.41%；氖气单价为340元/立方米，较上月不变；氙气单价为30500元/立方米，较上月下降6.15%；2024年9月，国内氮气开工率为54%，氩气开工率为56%，二氧化碳开工率为50%。

图 10：部分工业气体品种价格



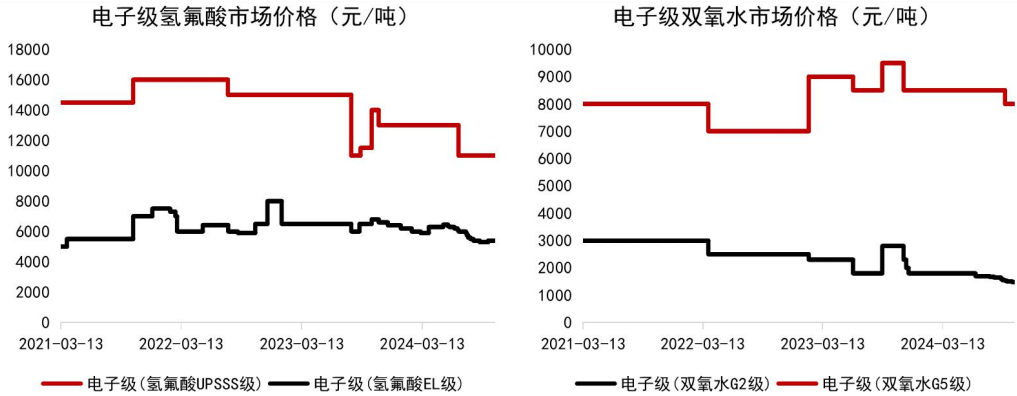
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2024 年 10 月 18 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 5400 元/吨，较上月上漲 1.89%；G2 级双氧水价格为 1480 元/吨，较上月下降 4.52%；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 10 月 18 日，电子级(双氧水 G2 级)市场价格为 1480 元/吨，较上月下降 4.52%；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 10 月 18 日，国内 G5 级氨水价格为 7000 元/吨，较上月不变；2024 年 8 月，中国电子级氢氟酸出口均价为 1232.06 美元/吨，

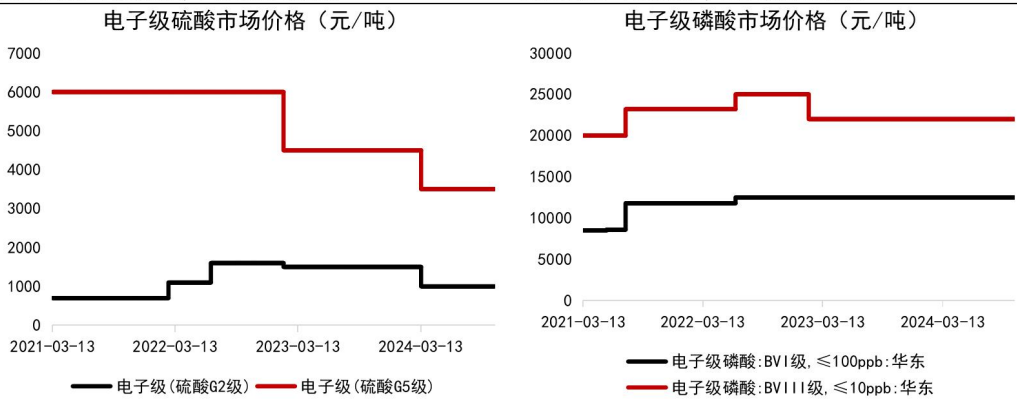
环比上升 4.41%,同比上升 6.67%;进口均价为 2873.99 美元/吨,环比下降 0.50%,同比下降 2.95%;出口量为 1863.65 吨,环比上升 23.11%,同比下降 28.99%;进口量为 780.22 吨,环比下降 39.29%,同比上升 43.80%。2024 年 8 月,电子级氢氟酸出口量为 1863.65 吨,同比下降 28.99%;进口量为 780.22 吨,同比上升 43.80%。

图 11: 部分电子化学品价格



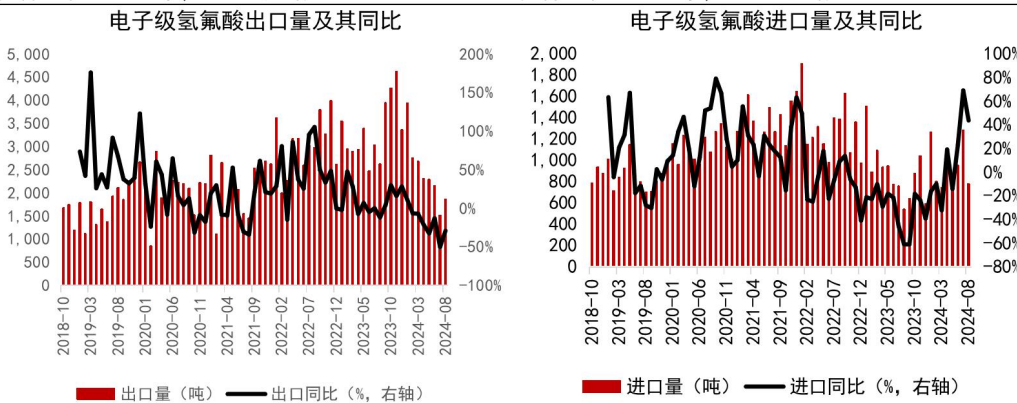
资料来源:百川盈孚,山西证券研究所

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:海关统计数据平台,山西证券研究所

资料来源:海关统计数据平台,山西证券研究所

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)	2024-10-18	元/吨	155,000	-27.9%	-36.7%	108.1%	51%	
维生素E (50%, 国产)	2024-10-18	元/吨	125,000	-5.7%	-10.7%	95.3%	82%	
维生素D3 (50万IU/g, 国产)	2024-10-18	元/吨	237,500	-3.1%	-10.4%	320.4%	75%	
氯化胆碱 (50%, 国产)	2024-10-18	元/吨	3,550	0.0%	0.0%	-19.3%	0%	
烟酸 (99%, 国产)	2024-10-18	元/吨	49,000	-2.0%	-2.0%	30.7%	55%	
泛酸钙 (维生素B5, 98%, 国产)	2024-10-18	元/吨	56,000	0.0%	0.0%	-16.4%	15%	
叶酸 (维生素B9, 98%, 国产)	2024-10-18	元/吨	182,500	0.0%	0.0%	-8.8%	32%	
生物素 (维生素B7, 2%, 国产)	2024-10-18	元/吨	36,000	0.0%	0.0%	0.0%	4%	
包衣维生素C (VC, 97%, 国产)	2024-10-18	元/吨	29,000	0.0%	9.4%	52.6%	33%	
VC粉 (99%, 国产)	2024-10-18	元/吨	28,000	0.0%	5.7%	47.4%	42%	
维生素B1 (98%, 国产)	2024-10-18	元/吨	201,000	0.0%	0.5%	67.5%	77%	
维生素B2 (80%, 国产)	2024-10-18	元/吨	104,000	0.0%	0.0%	15.6%	24%	
维生素B6 (98%, 国产)	2024-10-18	元/吨	162,500	0.0%	1.6%	10.2%	64%	
维生素B12 (液相1%, 国产)	2024-10-18	元/吨	113,000	0.0%	0.0%	13.0%	11%	
维生素K3 (MSB96%, 国产)	2024-10-18	元/吨	120,000	-2.0%	-2.0%	95.1%	81%	
肌醇 (98%, 国产)	2024-10-18	元/吨	45,000	0.0%	0.0%	-52.6%	26%	
维生素C磷脂酸 (35%, 国产)	2024-10-18	元/吨	20,500	0.0%	5.1%	46.4%	59%	

资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

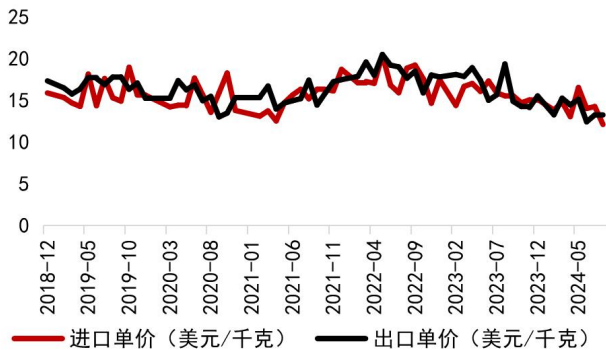
2.6 高性能纤维

2024年8月，芳纶进口单价为12.13美元/千克，环比下降15.04%；出口单价为13.28美元/千克，环比上升0.07%；2024年8月进口247吨，环比上升61.93%；出口246吨，环比上升5.14%。

2024年10月18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。碳纤维毛利为-8527元/吨；碳纤维成本为116741.29元/吨，较上月下降0.10%。市场碳纤维总库存为16600吨，较上月增加0.61%。2024年9月，国内碳纤维产量为5048吨，环比上升1.88%。2024年9月，碳纤维产能利用率为44.71%，环比下降0.68%。

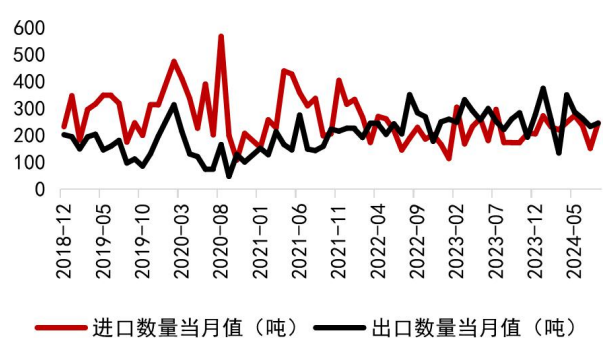
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



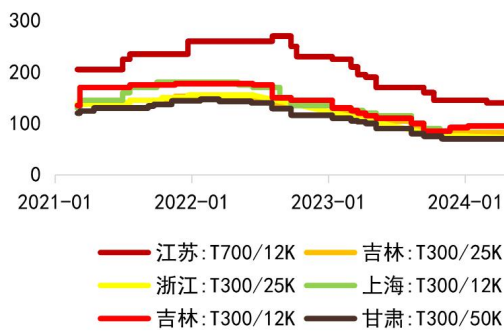
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



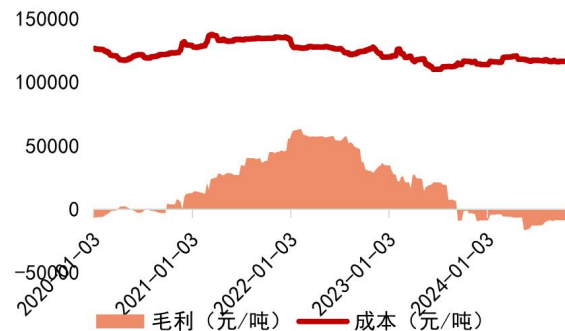
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



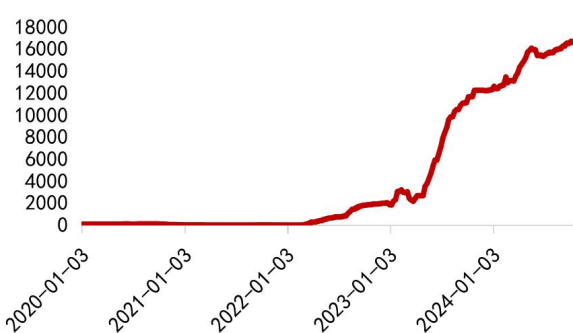
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



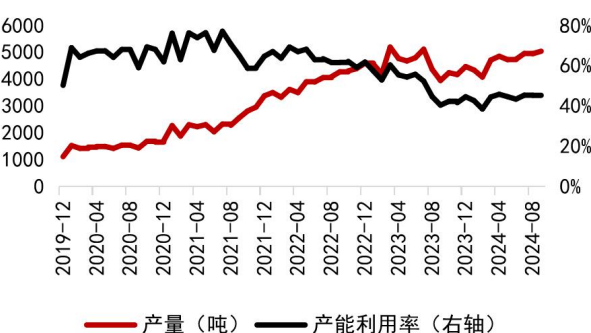
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

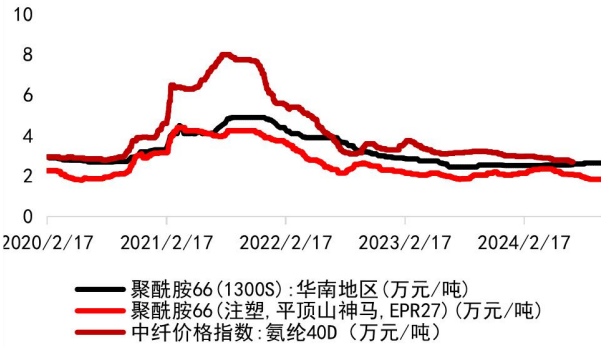
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2024 年 10 月 18 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 8 月，涤纶工业丝出口 47455 吨，累计同比增长 4.00%；涤纶帘子布价格为 2.52 美元/千克，较上月环比上升 2.07%；PA6 帘子布价格为 2.86 美元/千克，较上月环比上升 1.99%；PA66

帘子布价格为 4.27 美元/千克，较上月环比下降 0.37%。中国涤纶帘子布出口量为 1.41 万吨，累计同比增速为 21.25%。

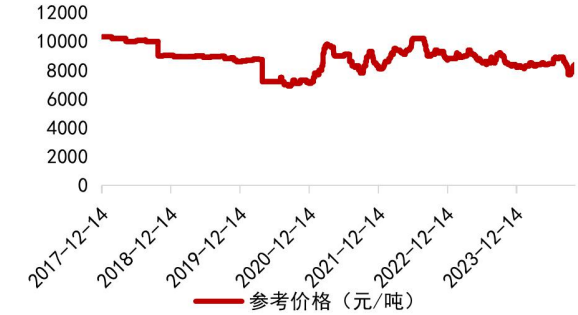
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



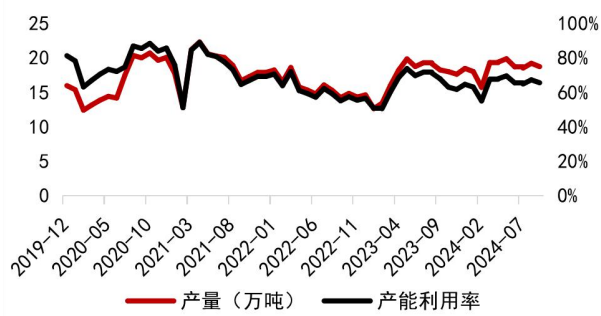
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



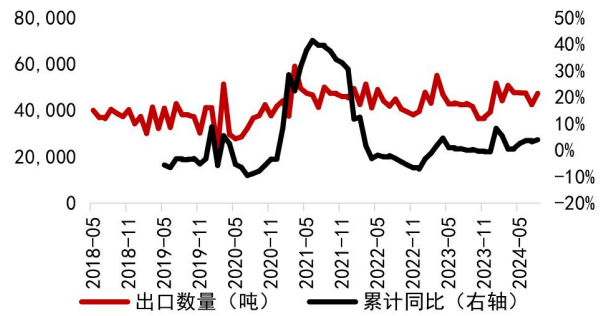
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝产量及产能利用率



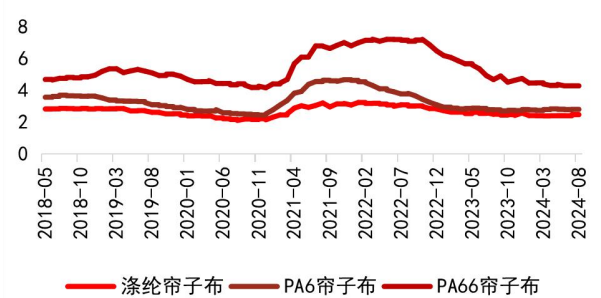
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝出口量及增速



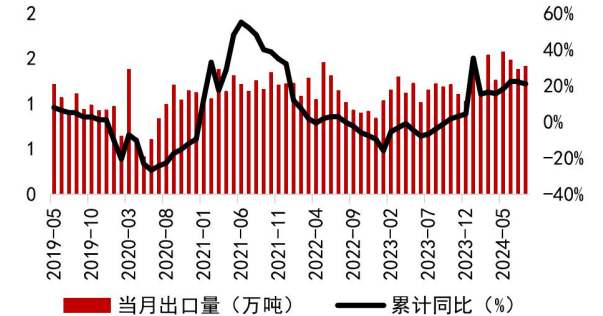
数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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	2024-10-17	美元/桶	74.5	-6.2%	1.0%	-17.2%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2024-10-18	元/吨	840	-1.2%	-2.0%	-16.5%	
液化天然气	2024-10-10	元/吨	4964	0.8%	-5.7%	12.6%	
中国出口集装箱运价指数	2024-10-18	1998=1	1405	-4.9%	-19.3%	61.2%	
玉米	2024-10-10	元/吨	2420	-0.4%	-3.6%	-19.6%	
豆粕	2024-10-10	元/吨	3400	-0.3%	0.0%	-28.4%	
菜粕	2024-10-18	元/吨	2388	-2.2%	-5.3%	-26.2%	
天然橡胶	2024-10-10	元/吨	17758	5.0%	18.8%	38.5%	
甲醇	2024-10-10	元/吨	2352	7.3%	1.8%	-1.1%	
尿素(小颗粒)	2024-10-10	元/吨	1946	2.3%	-3.5%	-19.2%	
纯苯	2024-10-17	元/吨	7370	-4.0%	-11.5%	-5.9%	
汽油(95#)	2024-10-11	元/吨	9332	0.0%	-2.9%	-12.3%	
柴油(0#,全国VI)	2024-10-10	元/吨	7127	0.9%	-3.6%	-14.5%	
聚乙烯 PE	2024-10-18	元/吨	9174	-1.0%	3.9%	6.8%	
EVA	2024-10-18	元/吨	10200	1.0%	0.0%	-19.0%	
苯乙烯(一级品)	2024-10-10	元/吨	9097	2.4%	-3.0%	5.3%	
聚丙烯(拉丝) PP	2024-10-18	元/吨	7500	-2.0%	0.7%	-1.0%	
聚碳酸酯(通用) PC	2024-10-18	元/吨	14600	-0.3%	-0.7%	-6.1%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2024-10-18	元/吨	12400	4.2%	-15.6%	15.9%	
对二甲苯 PX	2024-10-18	元/吨	6687	#DIV/0!	0.1%	-19.2%	
乙二醇	2024-10-17	元/吨	4670	-3.1%	6.6%	16.8%	
精对苯二甲酸 PTA	2024-10-18	元/吨	4910	#DIV/0!	2.3%	-16.1%	
涤纶长丝(DTY)	2024-10-13	元/吨	8850	4.4%	4.1%	2.3%	
涤纶长丝(POY)	2024-10-13	元/吨	7450	7.6%	6.4%	1.5%	
涤纶长丝(FDY)	2024-10-13	元/吨	7875	5.4%	5.0%	-0.9%	
涤纶短纤	2024-10-18	元/吨	7160	-3.3%	-0.9%	-3.2%	
聚酯瓶片	2024-10-18	元/吨	6300	-3.4%	1.6%	-8.9%	

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

巴斯夫宣布路德维希港工厂维生素 A 和维生素 E 延期复产

2024 年 10 月 17 日，巴斯夫公司宣布，其路德维希港工厂的维生素 A 和 E 生产将延期复产，预计维生素 A 将在 2025 年 4 月恢复生产，维生素 E 和类胡萝卜素则预计在同年 7 月复产。自工厂爆炸事故以来，维生素 A 和 E 的市场价格分别上涨至 320-340 元/kg 和 155-170 元/kg，达到近年来的高位。然而，随着价格的上涨，国内采购意愿下降，市场价格开始走弱。截止 10 月 17 日，维生素 A 报价为 145-165 元/kg，维生素 E 报价为 120-130 元/kg，较最高点分别下跌了 175 元/kg 和 35-40 元/kg。本次巴斯夫宣布复产时间的推迟，海外供应收缩时间延长，有望为维生素短期价格带来支撑。

资料来源：博亚和讯

市场监管总局聚焦万亿合成生物产业，明确发展方向

2024年10月18日，国家市场监督管理总局在天津开展合成生物促进发展和科学监管的调研座谈。会议指出，合成生物代表未来发展产业，国家高度重视合成生物产业健康发展。生物制造顺应时代“绿色、低碳、循环”的发展要求，是我国破解化石原料瓶颈、变革传统制造工艺的重要方向。未来，市场监管部门将会同相关部门统筹发展和安全，坚持问题导向和改革导向，采取有针对性举措，积极推进合成生物产业健康发展，同时切实防范生物安全风险。

资料来源：中国证券报

强制性国家标准《光气及光气化产品生产安全规范》发布

为强化光气及光气化产品重大安全风险管控，提升有关企业本质安全水平，应急管理部组织修订的国家标准《光气及光气化产品生产安全规范》（GB 19041-2024）于近期发布，自2025年3月1日起实施。光气是一种剧毒且具有刺激性和腐蚀性的气体，其生产过程涉及重大安全风险。新标准基于事故教训，聚焦风险防控，对光气生产装置的规划、设计、运行、应急处置等环节设定了安全要求，并增加了双光气和三光气生产、安全仪表系统和气体检测系统的新要求。该标准的发布，将为光气及光气化产品生产企业安全风险防控提供重要标准支撑，实施后将有力推动光气及光气化产品相关企业提升安全保障能力。

资料来源：天天化工网、聚氨酯行业联盟

我国绿色乙二醇技术实现重大突破

2024年10月17日，中国科学院大连化学物理研究所与中科柏易金公司合作开发的生物质催化转化制乙二醇中试技术通过了科技成果评价。该技术首创生物质糖一步催化转化制乙二醇新路线，实现了从基础研究到千吨级规模应用的跨越，综合技术水平达到国际领先。乙二醇是重要的能源化学品，广泛应用于合成纤维、聚酯瓶片等，全球年消费量超3000万吨。新技术利用生物质为原料，通过高选择性催化剂体系生产乙二醇，具有绿色低碳的特点，已获得40余项专利，为我国乙二醇产业链升级和绿色化工发展提供了重要技术支撑。

资料来源：文汇报

4. 投资建议

1) 巴斯夫推迟维生素 A、E 复产时间，价格有望获支撑。2024 年 10 月 17 日，巴斯夫宣布路德维希港工厂的维生素 A 和 E 将延期复产，预计维生素 A 将在 2025 年 4 月恢复生产，维生素 E 和类胡萝卜素在 7 月复产。供给端看，巴斯夫延期或将导致维生素 E 供应偏紧格局得以延续，价格有望获支撑；需求端看，海外维生素补库需求强劲，国内需求有望改善。2024 年 1-8 月，国内维生素 E 出口累计同比增长 31.35%；国内猪周期利润改善，维生素单位添加量存支撑。建议关注维生素产业链，相关标的【新和成】【浙江医药】【安迪苏】【花园生物】【天新药业】。

2) 市场监管总局调研座谈支持合成生物产业发展，关注平台型龙头标的。2024 年 10 月 18 日，市场监管总局在天津开展合成生物促进发展和科学监管的调研座谈，表明未来国家将采取有针对性举措，积极推进合成生物产业健康发展，并切实防范生物安全风险。合成生物学本质利用工程化设计理念，从基因层面对生物体进行有目标的设计，实现目标化合物的大规模生产及应用，具备高效率、低能耗以及环境友好度等优势。预计 2033 年国内生物制造市场将接近 2 万亿元，2023-2033 CAGR 为 16.6%。建议关注合成生物产业链平台型标的【华恒生物】【凯赛生物】【蓝晓科技】。

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

