

新材料

新材料周报（241021-1025）

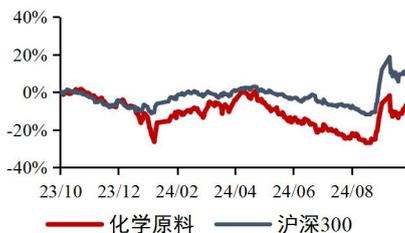
领先大市-B(维持)

风电企业签署《自律公约》，英威达己二胺工厂停止关停

2024年10月29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】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-新材料周报（241014-1018）  
2024.10.22

【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

## 分析师：

冀泳洁

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 6.96%，跑赢创业板指 4.97%。近五个交易日，合成生物指数上涨 8.84%，半导体材料上涨 16.03%，电子化学品上涨 7.58%，可降解塑料上涨 6.61%，工业气体上涨 9.28%，电池化学品上涨 16.99%。

## 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，不变)、蛋氨酸(19950 元/吨，-0.99%)
- **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，不变)、PBAT(10400 元/吨，不变)
- **维生素**：维生素 A(180000 元/吨，16.13%)、维生素 E(130000 元/吨，4.00%)、维生素 D3(242500 元/吨，2.11%)、泛酸钙(54000 元/吨，-3.57%)、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，不变)、涤纶帘子布 9 月出口均价为(17714 元/吨，-0.84%)、芳纶(9.49 万元/吨，0.82%)、氨纶(27000 元/吨，不变)、PA66(18400 元/吨，-0.54%)、癸二酸 9 月出口均价为 26411 元/吨，较上月下降 0.40%。

## 投资建议

➢ **风电企业签署《自律公约》，价格有望获支撑**。在风机价格持续低迷，内卷不断升级的背景下，在 2024 北京国际风能大会上，中国 12 家风电整机企业达成共识，联合签署《中国风电行业维护市场公平竞争环境自律公约》，呼吁企业自律，抵制低价恶性竞争。供给端看，企业达成“反内卷”共识，供给格局或将改善，风电整机价格下降趋势有望缓解。从需求来看，风电招标景气程度高企，2024H1 风电整机商中标国内项目 76.59GW，同比提升 97.40%，下游需求驱动下行业盈利能力或将逐步修复。建议关注风电行业产业链，相关标的【时代新材】、【麦加芯彩】。



➤ 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

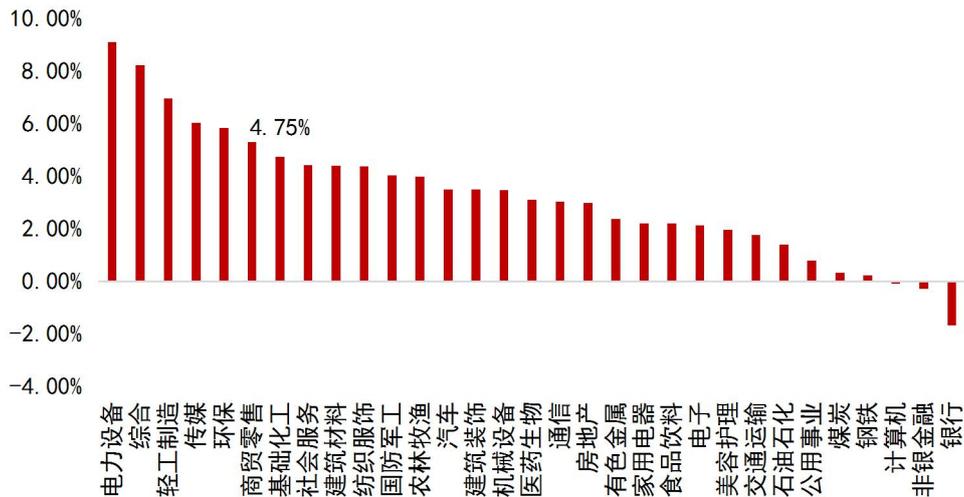


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

## 1. 二级市场表现

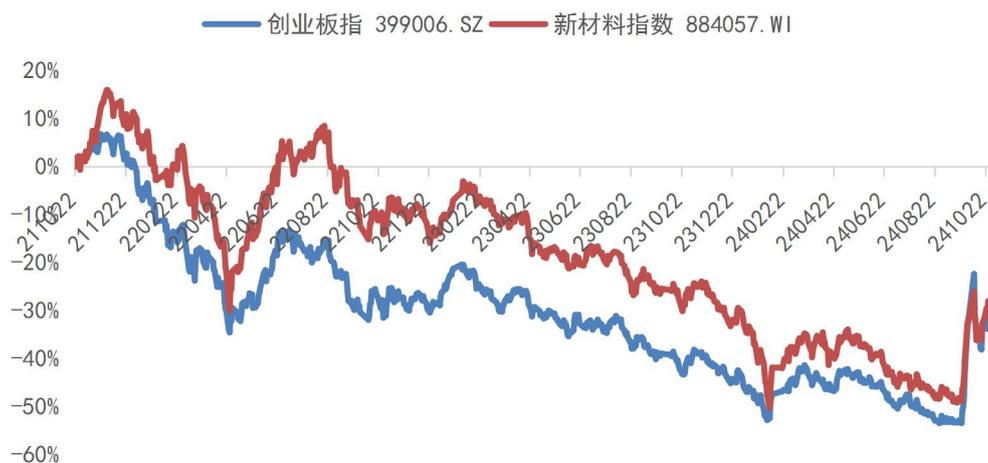
本周基础化工、新材料板块均上涨。本周（20241021-20241025）沪深 300 涨跌幅为 0.79%，上证指数涨跌幅为 1.17%，创业板指涨跌幅为 2%。涨幅前三行业分别是电力设备（9.1%）、综合（8.24%）、轻工制造（6.95%）。

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 8.84%，半导体材料上涨 16.03%，电子化学品上涨 7.58%，可降解塑料上涨 6.61%，工业气体上涨 9.28%，电池化学品上涨 16.99%。

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	3.72%	15.78%	-7.68%	2,407	17.97	69%	22.57%	9.49%
有机硅	850136.SI	16.73%	25.88%	6.14%	1,239	33.18	100%	21.18%	7.60%
氯碱	850322.SI	7.34%	15.30%	-24.23%	1,255	33.93	89%	13.17%	2.36%
无机盐	850323.SI	8.04%	15.83%	11.34%	682	18.13	71%	27.75%	12.32%
其他化学原料	850324.SI	7.65%	18.32%	2.96%	1,159	18.04	45%	12.29%	4.53%
煤化工	850325.SI	5.00%	8.47%	8.18%	1,861	15.88	58%	18.16%	8.67%
钛白粉	850326.SI	9.28%	22.96%	6.05%	761	16.70	54%	21.98%	9.84%
氮肥	850331.SI	4.55%	8.90%	-10.17%	842	15.27	62%	16.11%	8.14%
磷肥及磷化工	850332.SI	10.28%	22.39%	27.90%	1,507	18.01	97%	16.08%	8.11%
农药	850333.SI	10.47%	19.90%	-7.65%	1,810	34.08	100%	19.66%	3.20%
涂料油墨	850335.SI	9.48%	34.06%	-5.43%	497	63.07	40%	22.76%	6.23%
民爆制品	850337.SI	5.26%	23.45%	13.61%	1,095	27.20	46%	25.82%	9.31%
纺织化学制品	850338.SI	6.30%	17.43%	16.45%	788	33.15	97%	22.66%	9.28%
其他化学制品	850339.SI	7.85%	24.78%	-11.55%	3,375	34.23	86%	13.20%	3.66%
涤纶	850341.SI	8.02%	17.88%	-19.43%	461	21.08	49%	5.64%	1.70%
粘胶	850343.SI	19.11%	27.63%	22.69%	218	138.78	57%	14.50%	0.63%
其他塑料制品	850351.SI	4.76%	36.84%	8.78%	954	41.62	78%	10.10%	2.66%
改性塑料	850353.SI	9.49%	17.77%	-9.15%	861	46.90	95%	12.50%	2.21%
合成树脂	850354.SI	7.58%	20.10%	-8.75%	739	31.55	21%	20.02%	8.10%
膜材料	850355.SI	10.38%	21.80%	-22.57%	816	52.01	97%	15.06%	1.27%
其他橡胶制品	850362.SI	18.17%	48.82%	3.38%	462	81.26	100%	19.17%	5.32%
炭黑	850363.SI	10.99%	18.32%	-18.21%	230	23.79	29%	9.34%	4.01%
聚氨酯	850372.SI	2.12%	10.00%	0.53%	2,680	15.81	49%	16.23%	8.90%
复合肥	850381.SI	5.95%	12.24%	6.69%	567	16.99	76%	12.97%	5.38%
氟化工	850382.SI	10.50%	25.60%	-1.60%	1,758	53.12	80%	18.08%	7.22%
其他金属新材料	850521.SI	10.35%	24.60%	0.53%	975	27.63	17%	14.56%	6.49%
磁性材料	850522.SI	13.77%	29.84%	-3.66%	925	60.66	100%	16.31%	5.10%
非金属材料III	850523.SI	13.63%	21.61%	-25.05%	694	15.62	32%	19.02%	8.80%
电子化学品III	850861.SI	7.58%	36.33%	-0.26%	2,845	57.72	80%	27.58%	10.76%
半导体材料	850813.SI	16.03%	43.87%	11.97%	3,062	107.95	90%	18.26%	4.51%
电池化学品	857372.SI	16.99%	38.11%	-11.07%	5,695	37.34	80%	14.07%	3.37%
炼油化工	859631.SI	2.31%	1.62%	7.90%	22,997	14.62	54%	17.39%	4.05%
油品石化贸易	859632.SI	7.65%	29.99%	6.77%	760	25.16	100%	16.93%	6.76%
其他石化	859633.SI	5.90%	10.91%	-12.69%	937	34.34	64%	6.69%	1.28%
合成生物	8841747.WI	8.84%	24.26%	0.82%	4,903	24.93	74%	33.22%	13.04%
可降解塑料	8841433.WI	6.61%	19.91%	-3.17%	5,764	22.38	69%	12.52%	4.66%
工业气体	8841062.WI	9.28%	30.80%	-1.12%	2,150	38.81	70%	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
<b>半导体材料</b>														
华特气体	688268.SH	56.5	1.5%	9.6%	3.9%	36.4%	-15.3%	-12.0%	66.6	34.6	4.5	3.9	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	63.7	1.6%	9.4%	3.7%	28.1%	15.6%	16.8%	295.1	38.9	5.2	4.2	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	141.3	-1.2%	9.9%	0.9%	29.0%	15.2%	1.1%	180.5	44.9	12.4	7.6	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	40.6	-5.6%	3.0%	14.9%	48.5%	47.5%	41.4%	221.9	93.3	11.1	9.4	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	68.9	4.7%	14.6%	15.2%	51.4%	18.0%	14.1%	183.9	52.7	5.4	4.2	17.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	24.8	-1.0%	6.2%	13.9%	41.2%	-4.2%	0.1%	37.8	406.0	3.5	5.0	25.3%	-14.6%
中巨芯-U	688549.SH	9.1	24.4%	36.7%	37.5%	73.6%	9.1%	5.5%	133.5	878.8	13.4	4.4	25.7%	-35.9%
鼎龙股份	300054.SZ	27.8	0.4%	9.1%	16.7%	44.0%	15.0%	29.4%	258.9	75.3	8.6	6.2	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SZ	85.8	-1.8%	6.4%	16.4%	43.2%	15.1%	20.0%	47.8	69.3	13.6	4.4	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	49.5	15.4%	25.1%	25.9%	64.4%	-17.4%	-18.7%	42.2	119.6	10.8	4.2	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	64.4	2.9%	11.4%	2.2%	34.5%	-2.5%	23.8%	274.7	214.2	15.9	5.3	59.1%	-17.3%
中船特气	688146.SH	32.7	2.9%	10.7%	3.8%	26.5%	-3.2%	-2.7%	171.1	50.2	9.9	3.2	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	23.4	-6.9%	5.4%	21.6%	63.2%	-29.1%	2.5%	46.2	39.6	8.7	2.6	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	49.1	1.1%	7.6%	6.8%	27.2%	30.5%	73.5%	136.9	38.7	8.9	6.2	26.3%	45.8%
江化微	603078.SH	15.7	4.3%	10.2%	9.9%	31.1%	-1.2%	1.5%	61.3	62.9	5.8	3.7	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	39.8	2.1%	5.6%	17.5%	46.6%	5.9%	17.7%	56.3	29.8	3.5	3.3	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	15.1	-3.4%	3.4%	4.9%	35.0%	-3.7%	1.1%	78.9	135.2	2.8	2.1	2.0%	-46.0%
华海诚科	688535.SH	74.0	-0.7%	8.3%	9.3%	49.5%	-19.9%	0.5%	59.3	133.4	19.0	5.8	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	38.9	0.6%	8.4%	8.0%	38.7%	11.1%	12.4%	120.0	86.4	9.1	3.1	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	10.2	-5.8%	3.5%	17.9%	53.3%	5.3%	2.9%	107.4		7.9	4.2	-15.8%	-7.8%
新莱应材	300260.SZ	25.4	-0.5%	9.8%	4.7%	38.5%	-15.2%	-26.2%	102.6	38.6	3.6	5.5	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	21.6	2.8%	7.6%	2.6%	22.7%	-14.5%	-22.1%	42.8	24.4	6.1	2.9	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	10.8	7.2%	2.9%	4.4%	28.5%	-32.9%	-30.4%	94.4	16.0	2.3	1.4	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	51.9	-2.9%	6.1%	1.2%	30.1%	-1.0%	26.3%	95.3	43.6	11.3	6.9	6.7%	0.3%
莱特光电	608150.SH	20.4	-2.9%	4.4%	-5.2%	26.1%	-4.4%	21.7%	82.6	65.7	20.4	4.8	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	13.8	0.8%	1.3%	-3.6%	20.6%	-7.3%	3.8%	53.9		2.1	4.0	2.3%	-32.9%
德邦科技	688035.SH	40.9	-2.3%	8.7%	16.9%	44.7%	-22.8%	-15.8%	56.8	71.5	5.3	2.5	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	33.4	-0.2%	5.4%	5.9%	26.1%	3.0%	2.9%	201.2	40.5	6.4	6.7	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	13.8	-7.0%	-0.5%	8.1%	43.9%	7.0%	17.8%	71.3		8.2	4.4	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	8.5	6.0%	11.2%	-7.4%	14.0%	-34.5%	-35.8%	90.6	22.0	1.1	2.1	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	11.3	1.3%	1.3%	-11.8%	8.5%	-18.2%	-37.2%	99.4	12.0	2.3	1.1	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	13.2	-3.6%	-2.0%	5.9%	35.7%	-6.1%	-21.8%	59.3	244.8	2.5	2.7	-0.4%	-48.3%
<b>工业气体</b>														
凯美特气	002549.SZ	7.2	1.4%	6.1%	0.7%	12.8%	-25.9%	-33.4%	48.8		8.8	2.5	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	23.2	1.4%	7.0%	-1.9%	29.2%	-18.2%	-21.2%	226.9	20.1	1.7	2.6	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	20.0	1.1%	10.0%	2.3%	27.6%	-14.4%	-14.8%	95.3	30.4	3.8	3.5	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	25.5	8.4%	15.2%	44.2%	69.1%	20.3%	42.0%	51.1	58.3	3.0	3.9	29.2%	-31.6%
硅烷科技	838402.BJ	11.2	16.5%	29.2%	33.2%	95.0%	-6.1%	37.5%	46.3	18.3	4.7	2.8	24.6%	101.7%
侨源股份	301286.SZ	32.4	1.5%	5.3%	-3.8%	12.0%	11.7%	25.0%	127.8	71.6	12.7	7.5	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	36.9	1.1%	11.6%	7.1%	42.0%	-6.2%	1.5%	102.3	28.7	2.4	3.3	44.5%	54.4%
陕鼓动力	601369.SH	8.5	0.6%	3.2%	-2.8%	11.2%	13.3%	18.3%	143.9	15.2	1.4	1.7	-1.1%	9.1%
<b>可降解塑料</b>														
金丹科技	300829.SZ	16.2	4.7%	8.2%	-1.0%	22.8%	-22.1%	-15.2%	29.3	31.1	2.0	1.7	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	8.3	4.0%	6.0%	-1.4%	11.9%	5.1%	12.0%	215.1	94.6	0.4	1.2	9.2%	-56.3%
海正生材	688203.SH	10.4	7.7%	11.6%	3.4%	25.0%	-19.5%	-6.2%	20.7	42.4	2.4	1.4	13.5%	11.1%
<b>维生素</b>														
亿帆医药	002019.SZ	12.2	2.9%	6.1%	-3.9%	17.4%	-16.9%	-2.2%	146.6		3.1	1.8	-3.9%	-246.7%
花园生物	300401.SZ	16.0	7.0%	7.1%	1.7%	24.7%	35.8%	56.8%	81.7	28.7	7.2	2.8	-1.0%	-36.9%
安迪苏	600299.SH	11.6	5.4%	6.2%	3.1%	14.3%	46.3%	49.5%	315.4	50.4	2.2	2.1	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	22.9	-4.1%	-1.6%	1.6%	18.0%	38.4%	48.7%	731.6	15.9	3.7	2.7	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	16.3	-4.5%	-0.8%	-6.1%	9.9%	53.6%	56.7%	157.5	33.3	1.9	1.6	-7.6%	-35.9%
金达威	002626.SZ	16.8	14.0%	16.5%	5.9%	25.8%	4.1%	-0.3%	100.7	45.2	3.3	2.5	-7.4%	-46.8%
兄弟科技	002562.SZ	4.9	22.3%	23.2%	25.1%	45.3%	22.3%	25.1%	47.8		1.5	1.5	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 (%)
<b>化学纤维</b>														
光威复材	300699.SZ	35.7	6.1%	11.2%	8.5%	14.7%	36.6%	47.3%	288.5	34.8	11.8	5.5	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	32.3	20.1%	23.3%	14.3%	53.5%	8.7%	5.9%	127.4	69.0	23.9	3.1	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	0.7	-3.0%	0.0%	4.8%	18.2%	-54.9%	-47.6%	21.0		2.5	0.5	-5.2%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	3.6	14.6%	19.9%	5.8%	23.5%	24.4%	22.7%	84.1	355.2	2.2	1.9	2.2%	50.3%
中复神鹰	688295.SH	22.2	3.7%	9.8%	-0.8%	27.1%	-26.5%	-20.8%	200.6	164.6	10.4	4.2	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	13.0	10.3%	17.1%	10.7%	79.1%	-20.8%	-9.1%	74.9	239.1	4.7	3.1	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	11.7	2.9%	5.2%	-5.4%	16.5%	-1.8%	10.5%	101.4	14.7	1.6	2.2	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	4.2	6.8%	9.3%	-2.5%	13.4%	-12.8%	-3.2%	48.1	13.1	0.8	1.3	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	10.3	3.9%	7.0%	1.9%	21.2%	-29.5%	-9.3%	86.2	36.6	2.2	1.2	-5.6%	-41.3%
<b>新能源材料</b>														
康鹏科技	688602.SH	7.8	6.2%	1.2%	0.8%	26.0%	-30.3%	-2.3%	39.0	83.1	4.9	1.4	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	5.2	13.5%	18.9%	3.6%	38.9%	-32.1%	-37.2%	24.2		1.4	3.2	0.8%	-361.2%
振华新材	688707.SH	12.0	11.0%	18.4%	2.6%	39.6%	-41.0%	-43.7%	56.6		1.2	1.2	11.7%	-50.1%
厦钨新能	688778.SH	36.4	7.0%	3.5%	-0.9%	34.0%	-6.3%	-7.9%	145.0	28.3	0.9	1.7	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	18.8	-3.1%	5.2%	4.1%	36.5%	-35.4%	-7.3%	36.2	193.9	7.4	1.6	4.8%	-52.4%
五矿新能	688779.SH	5.9	7.1%	12.8%	-0.2%	30.2%	-19.0%	-8.4%	108.0		1.3	1.5	25.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	30.7	8.9%	3.0%	2.6%	31.2%	-34.2%	-21.6%	29.1		3.6	1.1	38.9%	-45.2%
尚太科技	001301.SZ	59.9	8.1%	18.9%	13.5%	42.0%	66.4%	35.7%	142.1	21.1	3.1	2.4	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	29.5	12.6%	15.0%	0.9%	27.5%	-42.7%	-8.4%	51.6	42.9	2.3	3.8	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	40.0	21.8%	30.0%	11.3%	52.2%	11.2%	-9.0%	87.8	18.6	0.7	1.9	42.3%	33.3%
骏鼎达	301538.SZ	84.9	9.4%	14.4%	0.8%	31.8%	12.9%	12.9%	49.1	29.1	6.6	4.2	17.5%	19.2%
时代新材	600458.SH	12.7	28.5%	31.2%	17.5%	37.7%	40.4%	36.2%	101.8	25.1	0.6	1.7	11.7%	45.9%
<b>工业涂料</b>														
华泰科技	688281.SH	104.2	1.2%	8.5%	12.2%	47.8%	7.8%	10.8%	203.1	55.3	19.9	4.6	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	37.4	7.7%	2.9%	3.7%	30.8%	-37.2%	-46.5%	41.3	32.4	3.0	2.1	-24.3%	-28.4%
<b>吸附剂</b>														
争光股份	301092.SZ	24.9	4.0%	6.8%	0.2%	22.1%	-4.8%	-11.1%	32.8	29.8	6.0	1.8	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	51.7	-3.5%	2.3%	-8.9%	18.5%	-1.2%	-3.3%	262.4	33.0	9.4	7.4	44.3%	51.9%
久吾高科	300631.SZ	24.4	20.4%	25.3%	12.9%	42.3%	-15.7%	-2.3%	29.7	54.9	5.2	2.5	18.4%	-19.6%
<b>催化剂</b>														
国瓷材料	300285.SZ	19.3	1.5%	6.9%	-4.1%	25.8%	-16.2%	-1.0%	188.4	32.5	4.8	2.9	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	14.3	3.0%	5.5%	-2.4%	14.5%	1.0%	2.0%	107.0	21.6	0.2	1.6	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	21.8	3.0%	8.0%	6.7%	27.6%	14.4%	19.5%	37.6	28.0	5.3	1.4	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	25.6	7.1%	12.5%	-3.6%	25.2%	-39.6%	-41.3%	24.7	19.8	2.9	1.5	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	28.4	9.9%	14.9%	0.5%	26.3%	-21.6%	-2.6%	35.2	51.4	2.2	3.6	6.0%	-14.7%
<b>合成生物学</b>														
凯赛生物	688065.SH	47.3	2.6%	9.7%	-0.6%	32.1%	-13.6%	9.3%	267.9	72.0	10.6	2.4	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	38.8	7.2%	12.4%	-2.2%	32.6%	-54.7%	-37.7%	84.6	20.7	4.0	4.6	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	20.9	12.5%	19.2%	2.8%	34.1%	18.3%	18.6%	33.1	26.6	6.5	2.2	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	8.1	0.9%	3.4%	-2.2%	15.0%	7.4%	13.3%	59.8	53.8	3.5	2.0	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	19.4	12.2%	15.8%	19.8%	56.7%	-23.1%	56.1%	15.7	29.3	4.4	2.5	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	9.7	-1.7%	-1.5%	-10.7%	2.1%	5.9%	9.7%	277.0	9.2	1.1	1.9	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	13.5	5.5%	1.5%	-0.9%	23.7%	63.4%	60.2%	301.1	21.9	5.3	4.0	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	14.1	18.1%	23.5%	10.1%	31.3%	-7.1%	5.9%	34.1	43.4	2.7	2.0	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	27.2	4.7%	8.1%	-3.2%	15.6%	-17.0%	-3.3%	21.3	30.7	3.0	1.3	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	6.7	10.4%	12.6%	6.4%	25.1%	52.5%	48.0%	104.7	11.0	0.6	1.4	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	21.9	5.9%	11.2%	2.7%	20.8%	0.2%	18.2%	181.4	22.5	1.9	1.8	1.7%	7.3%

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 74.16%，表现占优的个股有时代新材(28.54%)、中巨芯-U(24.39%)、兄弟科技(22.28%)、聚和材料(21.8%)、中简科技(20.15%)等，表现较弱的个股包括强力新材(-6.96%)、奥来德(-6.92%)、晶瑞电材(-5.81%)、南大光电(-5.6%)、浙江医药(-4.47%)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 29.73%，净流入较多的个股有时代新材(2.43 亿)、中简科技(2.02 亿)、吉林化纤(1.75 亿)、光威复材(1.07 亿)、天岳先进(1.04 亿)等，净流出较多的个股包括南大光电(-6.63 亿)、晶瑞电材(-5.73 亿)、浙江医药(-3.92 亿)、川宁生物(-3.54 亿)、雅克科技(-3.22 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尚太科技(100 分位)、中复神鹰(100 分位)、吉林化纤(100 分位)、和远气体(100 分位)、吉林碳谷(99.79 分位)、康鹏科技(99.67 分位)、飞凯材料(99.07 分位)、壹石通(99 分位)、厦钨新能(98.97 分位)、亚香股份(98.76 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	600458.SH	时代新材	28.5%	300429.SZ	强力新材	-7.0%	
2	688549.SH	中巨芯-U	24.4%	688378.SH	奥来德	-6.9%	
3	002562.SZ	兄弟科技	22.3%	300655.SZ	晶瑞电材	-5.8%	
4	688503.SH	聚和材料	21.8%	300346.SZ	南大光电	-5.6%	
5	300777.SZ	中简科技	20.2%	600216.SH	浙江医药	-4.5%	
6	300631.SZ	久吾高科	20.0%	002001.SZ	新和成	-4.1%	
7	603739.SH	蔚蓝生物	18.1%	300487.SZ	蓝晓科技	-3.5%	
8	838402.BJ	硅烷科技	16.5%	300398.SZ	飞凯材料	-3.4%	
9	688720.SH	艾森股份	15.4%	688733.SH	壹石通	-3.1%	
10	000420.SZ	吉林化纤	14.6%	832397.NQ	恒神股份	-3.0%	
		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	600458.SH	时代新材	2.43	300346.SZ	南大光电	(6.63)	
2	300777.SZ	中简科技	2.02	300655.SZ	晶瑞电材	(5.73)	
3	000420.SZ	吉林化纤	1.75	600216.SH	浙江医药	(3.92)	
4	300699.SZ	光威复材	1.07	301301.SZ	川宁生物	(3.54)	
5	688234.SH	天岳先进	1.04	002409.SZ	雅克科技	(3.22)	
6	688503.SH	聚和材料	0.96	300487.SZ	蓝晓科技	(2.60)	
7	688019.SH	安集科技	0.82	300666.SZ	江丰电子	(2.42)	
8	002971.SZ	和远气体	0.63	300429.SZ	强力新材	(2.40)	
9	603062.SH	麦加芯彩	0.43	002001.SZ	新和成	(2.09)	
10	600459.SH	贵研铂业	0.28	300260.SZ	新莱应材	(1.80)	
		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	周研机构数量	代码	简称	市盈率分位数
1	300487.SZ	蓝晓科技	213	001301.SZ	尚太科技	100.0	
2	688376.SH	美埃科技	49	688295.SH	中复神鹰	100.0	
3	688603.SH	天承科技	37	000420.SZ	吉林化纤	100.0	
4	688720.SH	艾森股份	23	002971.SZ	和远气体	100.0	
5	688019.SH	安集科技	22	836077.BJ	吉林碳谷	99.8	
6	301301.SZ	川宁生物	21	688602.SH	康鹏科技	99.7	
7	002430.SZ	杭氧股份	16	300398.SZ	飞凯材料	99.1	
8	688295.SH	中复神鹰	8	688733.SH	壹石通	99.0	
9	688150.SH	莱特光电	7	688778.SH	厦钨新能	99.0	
10	688357.SH	建龙微纳	3	301220.SZ	亚香股份	98.8	

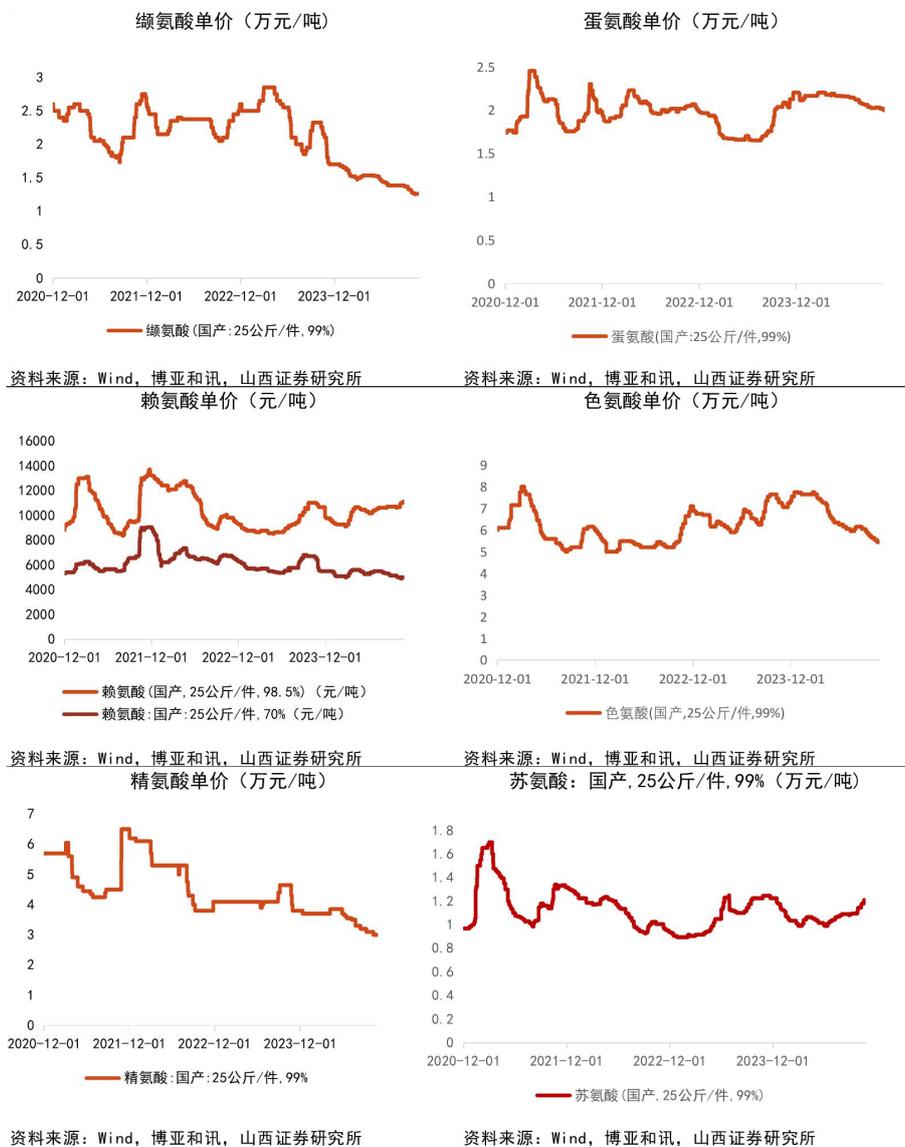
资料来源：Wind，山西证券研究所

## 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 25 日，缬氨酸价格为 12600 元/吨，价格不变；赖氨酸(98.5%)价格为 11100 元/吨，环比上涨 0.91%；赖氨酸(70%)价格为 5000 元/吨，价格不变；蛋氨酸价格为 19950 元/吨，环比下降 0.99%；色氨酸价格为 54500 元/吨，价格不变；精氨酸单价为 30000 元/吨，价格不变；苏氨酸价格为 12050 元/吨，环比下降 0.41%。

图 7：部分氨基酸品种价格

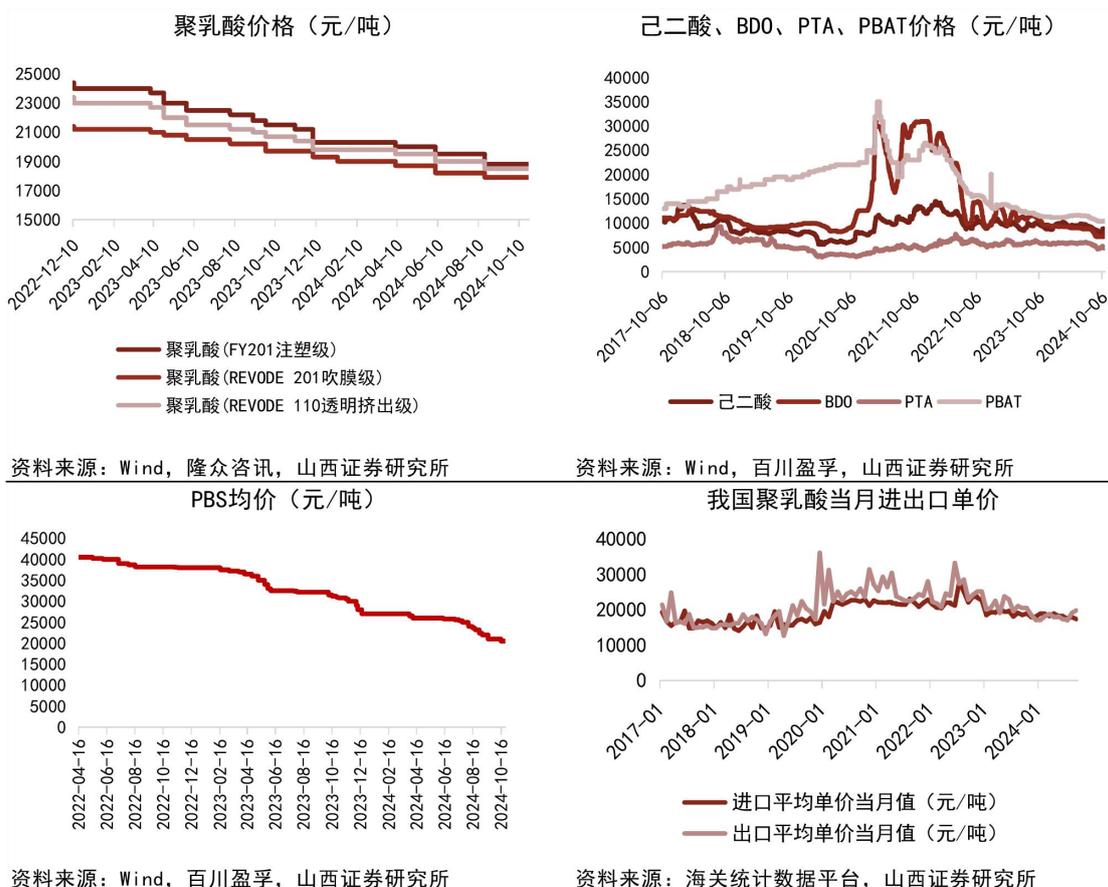


资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

## 2.2 可降解塑料

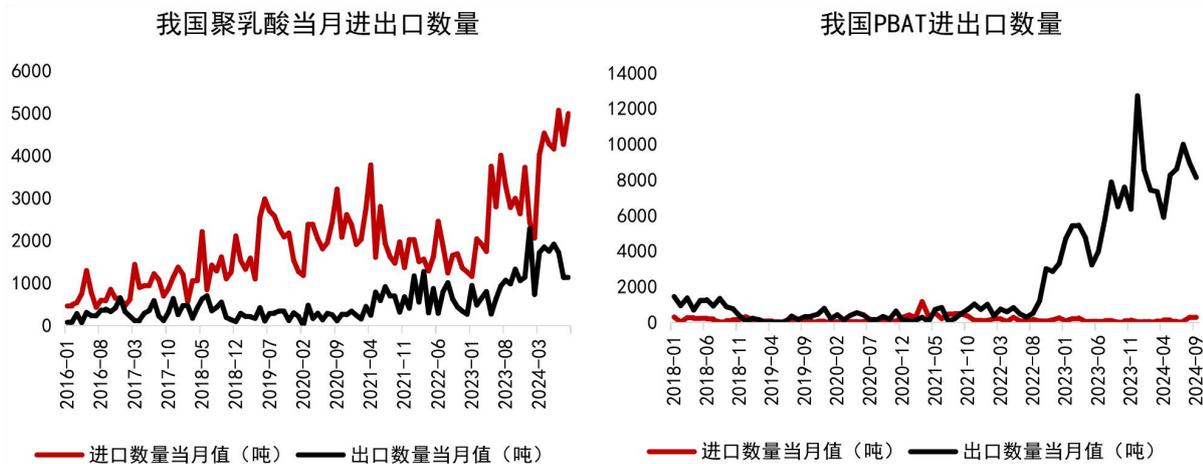
截至 2024 年 10 月 25 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17900 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 18500 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2247.16 元/吨，较上周下降 0.06%，环比上月价格降低 6 元。2024 年 9 月，聚乳酸进口均价为 2479.52 美元/吨，环比下降 2.19%；出口均价为 2834.55 美元/吨，较上月上升 4.87%。聚乳酸进口 4990 吨，较上月上升 17.06%；出口 1114 吨，较上月下降 1.99%；2024 年 9 月，PLA 进口数量同比增加 79.4%，出口数量同比减少-2.0%，进口平均单价 17395 元每吨，环比减少 573 元，出口平均单价 19886 元每吨，环比增加 728 元。截至 2024 年 10 月 25 日，PBS 均价为 20500 元/吨，较上周不变；较 2024 年 9 月 24 日下降 2.38%；截至 2024 年 10 月 25 日，PBAT 的价格为 10400 元/吨，较上周不变，较上月同期持平；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9596 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

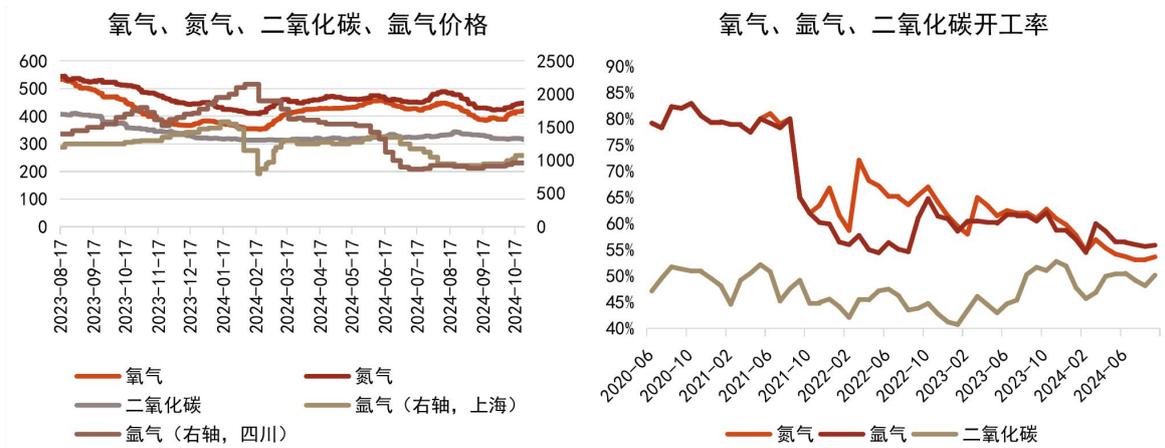
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

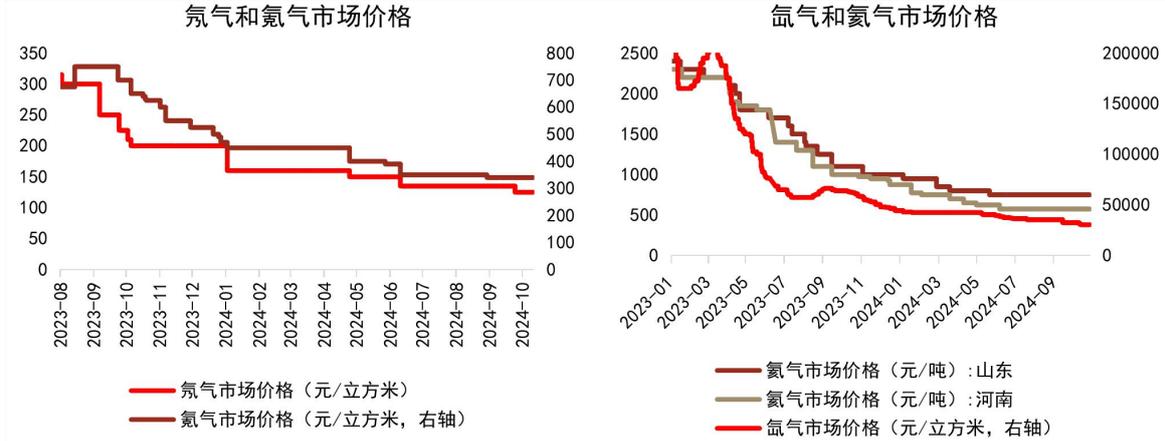
2024年10月25日，氧气单价为422元/吨，较上月上涨6.84%；氮气单价为448元/吨，较上月上涨5.91%；二氧化碳单价为316元/吨，较上月下降1.25%；氢气单价为2.5元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为965元/吨，较上月上涨5.46%；氦气单价为125元/立方米，较上月下降7.41%；氪气单价为340元/立方米，较上月不变；氙气单价为30500元/立方米，较上月下降6.15%；2024年9月，国内氮气开工率为54%，氩气开工率为56%，二氧化碳开工率为50%。

图 10：部分工业气体品种价格



资料来源：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

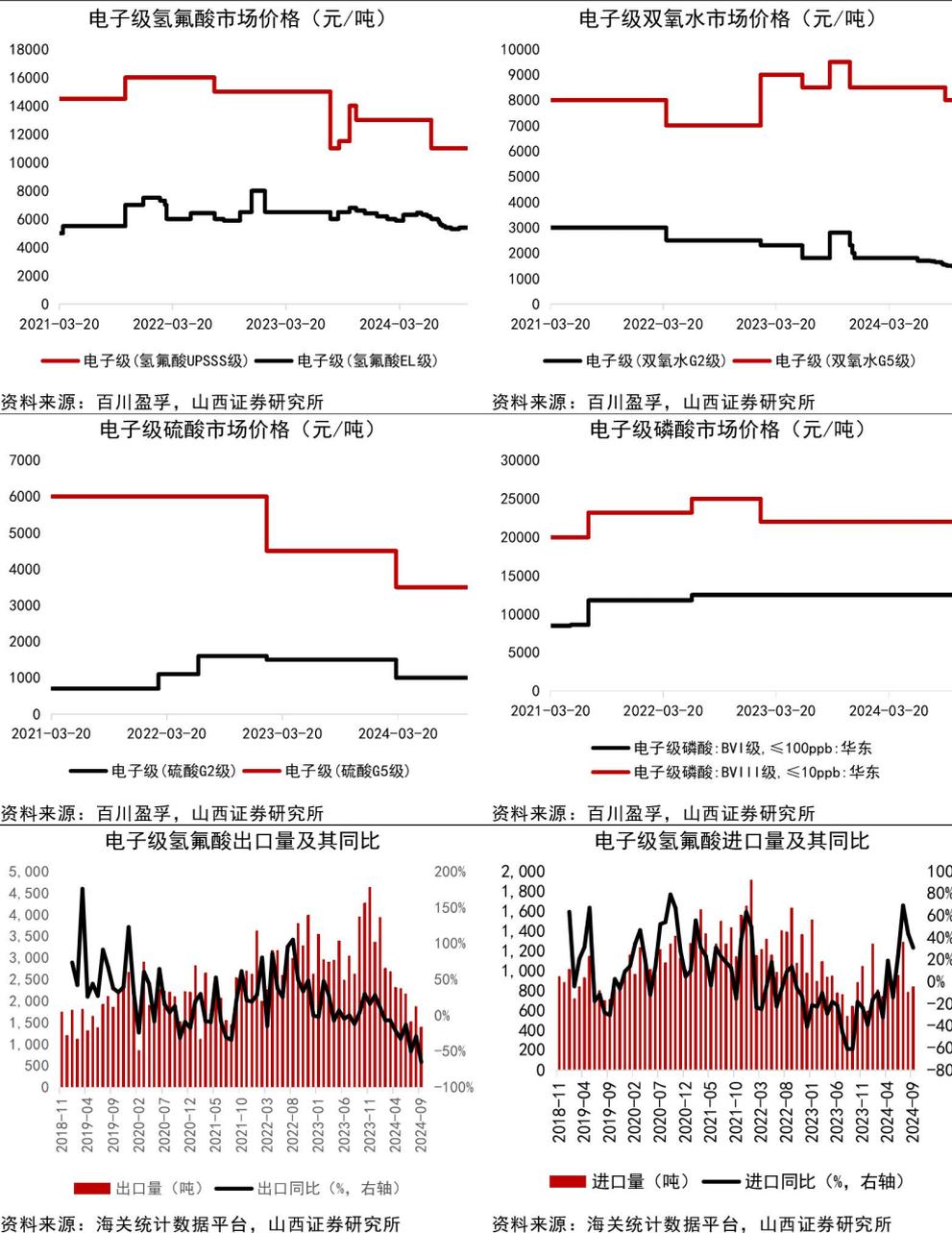
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

## 2.4 电子化学品

2024年10月25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3.27%；G5级双氧水价格为8000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10月25日，电子级(双氧水G2级)市场价格为1480元/吨，较上月下降3.27%；电子级(双氧水G5级)市场价格为8000元/吨，较上月不变；截至2024年10月25日，国内G5级氨水价格为7000元/

吨,较上月不变;2024年9月,中国电子级氢氟酸出口均价为1063.67美元/吨,环比下降13.67%,同比下降8.72%;进口均价为2940.72美元/吨,环比上升2.32%,同比下降2.00%;出口量为1389.08吨,环比下降25.46%,同比下降64.79%;进口量为839.93吨,环比上升7.65%,同比上升30.97%。2024年9月,电子级氢氟酸出口量为1389.08吨,同比下降64.79%;进口量为839.93吨,同比上升30.97%。

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)	2024-10-25	元/吨	180,000	16.1%	-20.0%	141.6%	59%	
维生素E(50%, 国产)	2024-10-25	元/吨	130,000	4.0%	-5.5%	103.1%	84%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2024-10-25	元/吨	242,500	2.1%	-8.5%	329.2%	77%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2024-10-25	元/吨	3,550	0.0%	0.0%	-19.3%	0%	
烟酸(99%, 国产)	2024-10-25	元/吨	48,000	-2.0%	-4.0%	28.0%	53%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2024-10-25	元/吨	54,000	-3.6%	-3.6%	-16.9%	7%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2024-10-25	元/吨	182,500	0.0%	0.0%	-8.8%	32%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2024-10-25	元/吨	36,000	0.0%	0.0%	0.0%	4%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2024-10-25	元/吨	29,000	0.0%	9.4%	52.6%	33%	
VC粉(99%, 国产)	2024-10-25	元/吨	29,000	3.6%	9.4%	52.6%	52%	
维生素B1(98%, 国产)	2024-10-25	元/吨	201,000	0.0%	0.0%	60.8%	77%	
维生素B2(80%, 国产)	2024-10-25	元/吨	104,000	0.0%	0.0%	15.6%	24%	
维生素B6(98%, 国产)	2024-10-25	元/吨	162,500	0.0%	1.6%	10.2%	64%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2024-10-25	元/吨	113,000	0.0%	0.0%	13.0%	11%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2024-10-25	元/吨	117,500	-2.1%	-4.1%	91.1%	80%	
肌醇(98%, 国产)	2024-10-25	元/吨	45,000	0.0%	0.0%	-52.6%	26%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2024-10-25	元/吨	21,500	4.9%	10.3%	53.6%	65%	

资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

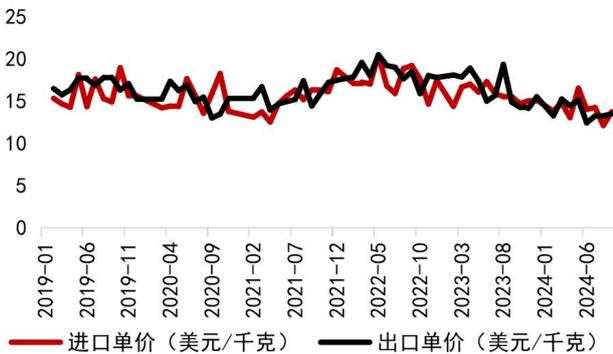
## 2.6 高性能纤维

2024年9月，芳纶进口单价为13.76美元/千克，环比上升13.48%；出口单价为13.53美元/千克，环比上升1.86%；2024年9月进口165吨，环比下降33.19%；出口295吨，环比上升19.97%。

2024年10月25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。2024年10月18日，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%。2024年10月18日，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%。

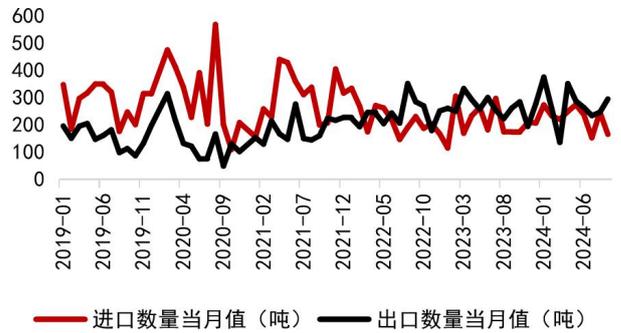
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



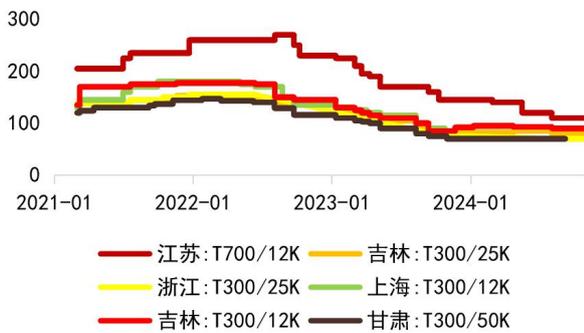
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



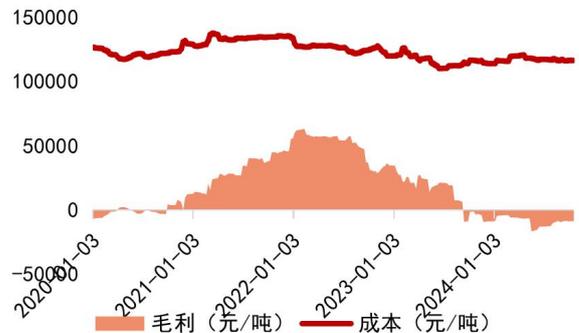
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



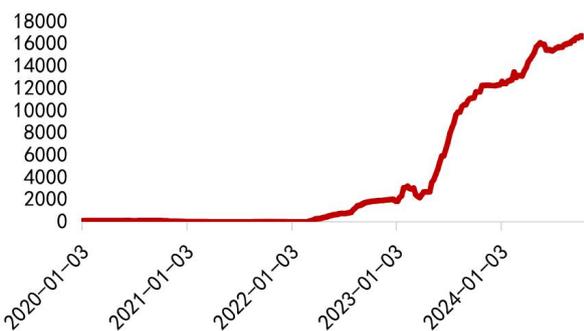
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



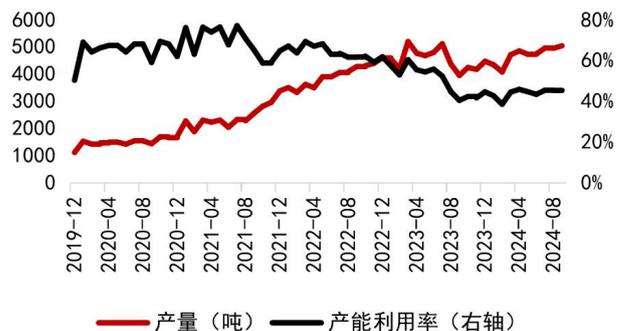
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

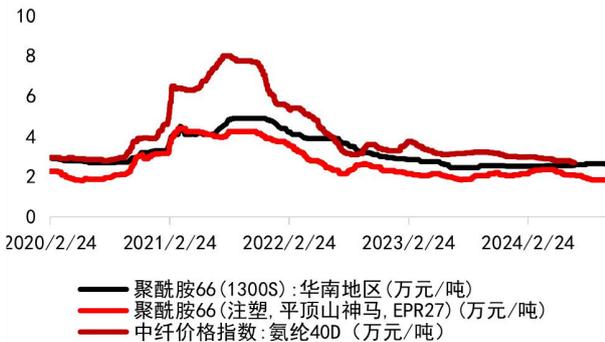
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2024年10月25日，聚酰胺66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为1.84万元/吨，较上周环比下降0.54%。2024年9月，涤纶工业丝出口42354吨，累计同比增长3.73%；涤纶帘子布价格为2.52美元/千克，较上月环比上升0.18%；PA6帘子布价格为2.85美元/千克，较上月环比下

降 0.19%；PA66 帘子布价格为 4.42 美元/千克，较上月环比上升 3.52%。中国涤纶帘子布出口量为 1.15 万吨，累计同比增速为 18.44%。

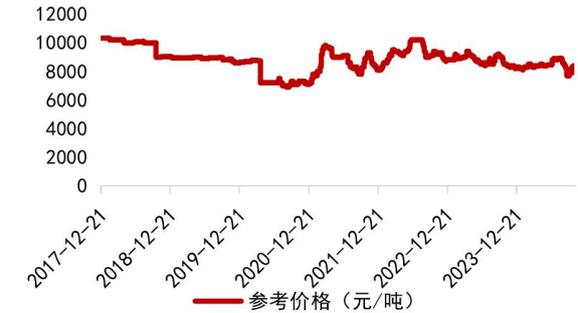
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



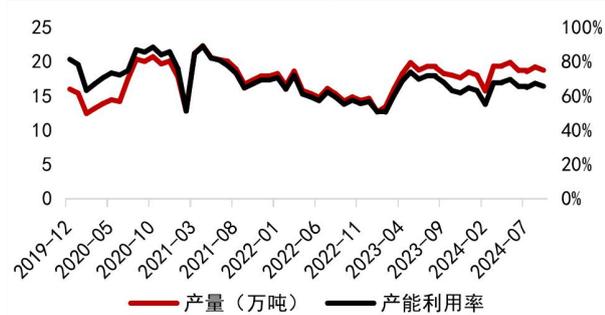
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



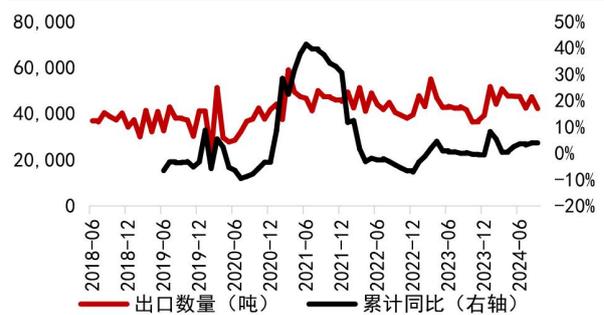
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝产量及产能利用率



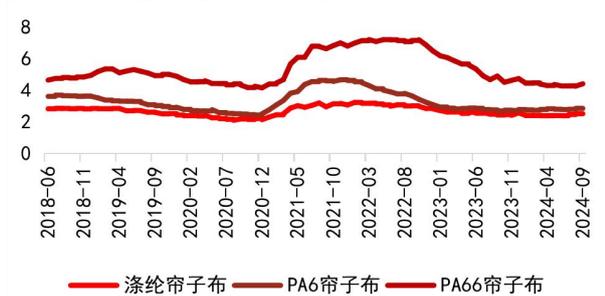
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝出口量及增速



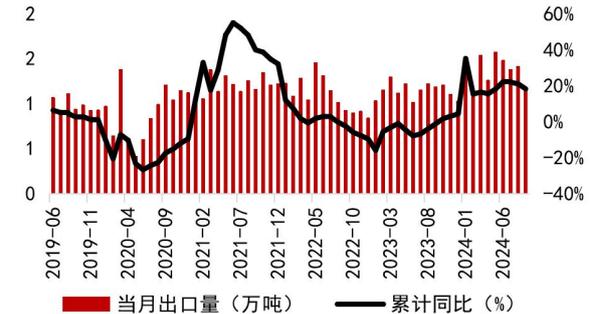
数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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	2024-10-24	美元/桶	74.4	-0.1%	-1.1%	-15.5%	
动力末煤(Q5500, 山西产)	2024-10-24	元/吨	855	1.8%	-1.3%	14.1%	
液化天然气	2024-10-20	元/吨	4922	-0.8%	-5.2%	5.7%	
中国出口集装箱运价指数	2024-10-25	1998=1	1366	-2.8%	-16.6%	60.4%	
玉米	2024-10-17	元/吨	2400	-0.8%	-4.0%	-19.5%	
豆粕	2024-10-17	元/吨	3380	-0.8%	-0.6%	-27.6%	
菜粕	2024-10-25	0	2358	-1.3%	-4.8%	-26.7%	
天然橡胶	2024-10-20	元/吨	16983	-4.4%	7.4%	27.1%	
甲醇	2024-10-20	元/吨	2270	-3.5%	0.5%	3.4%	
尿素(小颗粒)	2024-10-20	元/吨	1900	-2.4%	-2.5%	-19.9%	
纯苯	2024-10-24	元/吨	7340	-0.4%	-12.9%	7.7%	
汽油(95#)	2024-10-18	元/吨	9387	0.6%	-2.2%	11.2%	
柴油(0#, 全国VI)	2024-10-20	元/吨	7145	0.2%	-1.6%	13.4%	
聚乙烯 PE	2024-10-25	元/吨	9066	-1.2%	2.8%	6.1%	
EVA	2024-10-25	元/吨	10200	0.0%	1.0%	-19.0%	
苯乙烯(一级品)	2024-10-20	元/吨	8758	-3.7%	-4.3%	1.4%	
聚丙烯(拉丝) PP	2024-10-25	元/吨	7475	-0.3%	0.0%	-0.7%	
聚碳酸酯(通用) PC	2024-10-25	元/吨	14500	-0.7%	-0.3%	6.8%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2024-10-25	元/吨	12400	0.0%	-9.5%	18.1%	
对二甲苯 PX	2024-10-25	元/吨	6834	2.2%	2.8%	16.8%	
乙二醇	2024-10-24	元/吨	4630	-0.9%	4.5%	15.5%	
精对苯二甲酸 PTA	2024-10-25	元/吨	4960	1.4%	1.2%	14.6%	
涤纶长丝(DTY)	2024-10-20	元/吨	8815	-0.4%	4.1%	1.7%	
涤纶长丝(POY)	2024-10-20	元/吨	7320	-1.7%	6.2%	-0.1%	
涤纶长丝(FDY)	2024-10-20	元/吨	7830	-0.6%	5.3%	-1.7%	
涤纶短纤	2024-10-25	元/吨	7175	0.2%	-0.4%	3.3%	
聚酯瓶片	2024-10-25	元/吨	6265	-0.6%	1.2%	8.3%	

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

### 风电产业呼吁：破内卷，向新生

2024 北京国际风能大会上，风电行业高管呼吁加强合作和技术创新，以应对恶性低价竞争带来的挑战。目前，中国风电累计装机容量已超 5 亿千瓦，技术从“跟跑”转向“领跑”。然而，陆上和海上风电整机价格却持续下降，“价格战”正在侵蚀风电产业发展根基，制约风电产业可持续发展。为此，12 家主流风电企业签署了《中国风电行业维护市场公平竞争环境自律公约》，旨在规范竞争行为，保障行业健康发展。风电制造业应提升科技创新水平，从“制造”转

向"创造",以质量为本提供高可靠性设备。同时,应加快技术和商业模式创新,丰富应用场景,抓住新能源发展机遇,推动产业高质量发展。

资料来源:中国能源报

### 中国资源循环集团有限公司重磅成立

中国资源循环集团有限公司在天津正式成立,成为第 98 家国资委主管的中央企业。集团注册资本 100 亿元,由中国石化、中国宝武、中国五矿等中央企业作为股东。集团将设立多家专业化子公司,业务涵盖废钢铁、废有色金属、废塑料等再生资源的回收利用。习近平总书记对集团成立作出重要指示,强调其对健全绿色低碳循环发展经济体系、推进美丽中国建设的重要性。李强总理也作出批示,指出集团应搭建高效资源回收再利用体系,建设世界一流的资源循环再利用产业集团。集团的成立旨在推动资源循环利用产业的高质量发展,保障国家资源安全,促进经济社会的绿色转型。

资料来源:DT 新材料

### 英威达宣布美国奥兰治工厂继续生产己二胺

2024 年 10 月 23 日,英威达宣布,将继续在其位于美国德克萨斯州奥兰治的工厂进行己二胺的生产。去年 10 月,英威达宣布关闭奥兰治工厂的己二腈、己二胺装置,主要由于低于预期的增长以及全球供应量的增加,宣布决定后,该工厂立即开始安全关闭己二腈生产装置,预计于 2024 年中期关闭己二胺装置,到 2024 年底裁撤约 240 个岗位。但目前英威达公司判断市场情况已发生了变化,工厂有能力在安全、可靠和有竞争力的方式下生产运营己二胺。

资料来源:英威达、化工新材料、中国纺织、艾邦高分子

### 美联新材旗下控股公司实现 EX 电子材料批量出口

近日,美联新材控股公司辉虹科技生产的 EX 电子材料成功获得国外头部客户认可,实现批量出口。EX 电子材料是新一代的高传输率的电子材料,数据传输速度更快,信号损耗更低,主要运用于大数据运算中心、AI 服务器/手机/PC、半导体芯片封装、云计算、5G 与 6G 通讯设备、无人驾驶汽车、无人机等领域的电子电路材料。辉虹科技是全国首家且唯一生产聚烯烃树脂及单体并将其应用到电子材料领域的企业,现已建成投产年产 50 吨 EX 电子材料生产线,另有年产百吨级的生产线预计年底建成投产,解决了 5G 通讯使用的特种树脂及单体的卡脖子

问题，打破了国外对该材料的垄断，填补了国内空白。

资料来源：美联塑料色母专家

## 4. 投资建议

风电企业签署《自律公约》，价格有望获支撑。在风机价格持续低迷，内卷不断升级的背景下，在 2024 北京国际风能大会上，中国 12 家风电整机企业达成共识，联合签署《中国风电行业维护市场公平竞争环境自律公约》，呼吁企业自律，抵制低价恶性竞争。供给端看，企业达成“反内卷”共识，供给格局或将改善，风电整机价格下降趋势有望缓解。从需求来看，风电招标景气程度高企，2024H1 风电整机商中标国内项目 76.59GW，同比提升 97.40%，下游需求驱动下行业盈利能力或将逐步修复。建议关注风电行业产业链，相关标的【时代新材】、【麦加芯彩】。

## 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

