

新材料

新材料周报（240722-0726）

领先大市-B(维持)

上周维生素 D3 领涨，车用涤纶工业丝景气改善

2024 年 7 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】挖掘新质生产力机遇，关注供需格局改善板块-新材料 2024 年中期策略 2024.7.9

【山证新材料】工程化合成万物，生物经济颠覆性力量-合成生物产业深度报告之一 2024.4.2

分析师：

冀泳洁

执业登记编码：S0760523120002

邮箱：jiyongjie@sxzq.com

研究助理：

王锐

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 2.59%，跑赢创业板指 1.23%。近五个交易日，合成生物指数下跌 3.14%，半导体材料下跌 5.49%，电子化学品下跌 4.20%，可降解塑料下跌 3.47%，工业气体下跌 1.83%，电池化学品下跌 4.63%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- 氨基酸：缬氨酸(13850 元/吨，不变)、精氨酸(33000 元/吨，-5.71%)、色氨酸(60500 元/吨，1.68%)、蛋氨酸(20850 元/吨，-1.65%)
- 可降解材料：PLA(FY201 注塑级)(19500 元/吨，不变)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(18200 元/吨，不变)、PBS(25000 元/吨，-1.57%)、PBAT(11100 元/吨，-3.06%)
- 维生素：维生素 A(90500 元/吨，2.84%)、维生素 E(92500 元/吨，5.71%)、维生素 D3(240000 元/吨，47.69%)、泛酸钙(53000 元/吨，不变)、肌醇(48000 元/吨，-4.00%)
- 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(5900 元/吨，-1.67%)
- 塑料及纤维：碳纤维(91250 元/吨，不变)、涤纶工业丝(8800 元/吨，不变)、涤纶帘子布(17050 元/吨，-0.18%)、芳纶(88554 元/吨，-17.68%)、氨纶(27000 元/吨，不变)、PA66(20600 元/吨，不变)、癸二酸 6 月出口均价为 26157 元/吨，较上月下降 1.58%。

投资建议

➤ 涤纶工业丝景气改善，新能源车渗透率提升及海外轮胎补库需求推动车用丝与帘子布高景气。根据百川盈孚，6 月以来车用丝企业出现超卖现象，其中下游用于轮胎帘子布的高模低缩丝由于技术壁垒和认证要求较高，市场进入供不应求局面。百川盈孚统计 6 月末高模低缩丝价格约 1.38 万元，较年初增长 25.5%。根据海关统计数据平台，2024 年上半年国内涤纶帘子布出口量为 8.38 万吨，同比增长 22.49%，其中 6 月出口量为 1.48 万吨，同比增长 45.91%。2024 年 1-6 月出口金额为 14.53 亿元，同比增长 16.6%。海利得长期深耕涤纶帘子布，2012 年以来开始认证国际客户，目前客户覆盖米其林、普利司通、固特异等轮胎巨头。车用丝认证周期为 1-3 年不等，头部客户准入壁垒较高，公司打造切片、车用丝、帘子布一体化布局，品牌优势显著，2023 年帘子布单吨售价约 1.78 万元，单吨毛利高于竞争对手，2024 年上半年以来帘子布与车用丝需求转暖，公司有





望受益。公司具备出海优势，公司在 2023 年中的反倾销税裁定中税率最低，仅为 6.9%，竞争对手介于 9.7-23.7%，越南基地有助于公司承接更多的海外差异化丝需求，维持领先地位。目前公司越南 1.8 万吨高性能轮胎帘子布项目仍在推进，投产后有望增强成本优势，降低贸易摩擦风险。

➤ **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.....	22

## 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、估值及盈利预测.....	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

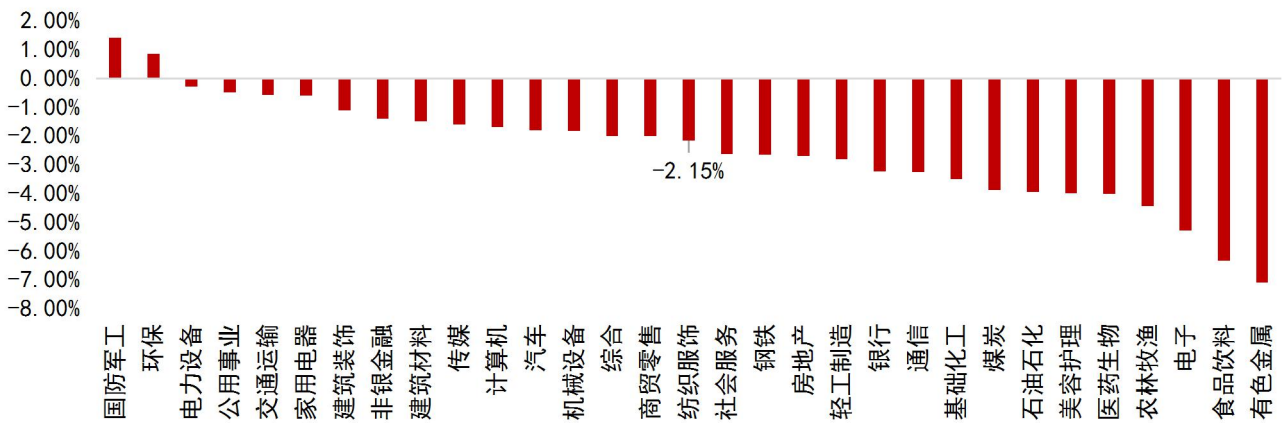


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

## 1. 二级市场表现

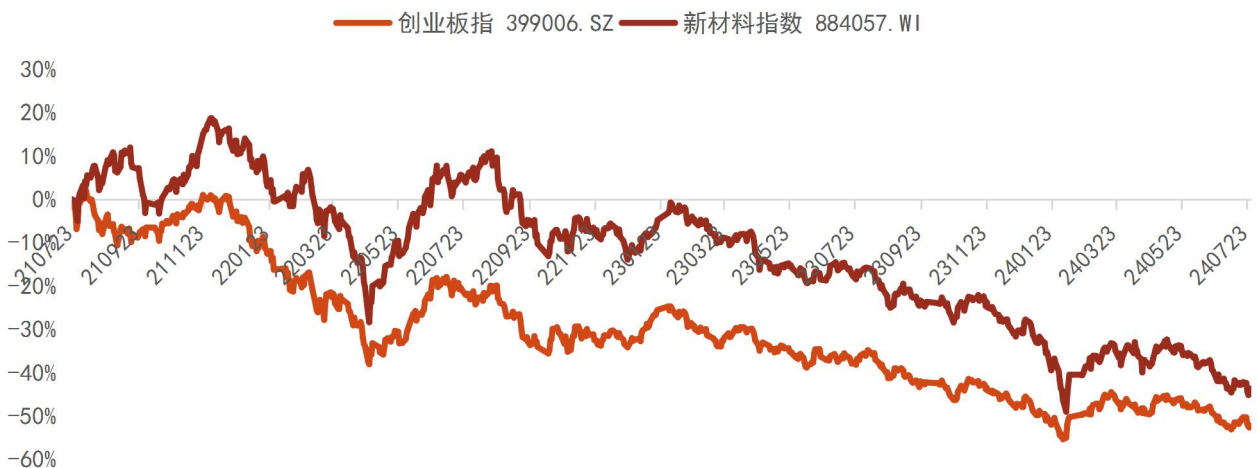
本周基础化工和新材料板块下跌。本周（20240722-20240726）沪深 300 涨跌幅为-3.67%，上证指数涨跌幅为-3.07%，创业板指涨跌幅为-3.82%。涨幅前三行业分别是国防军工（1.43%）、环保（0.87%）、电力设备（-0.28%）。

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 3.14%，半导体材料下跌 5.49%，电子化学品下跌 4.20%，可降解塑料下跌 3.47%，工业气体下跌 1.83%，电池化学品下跌 4.63%。

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年一季度毛利率	2024年一季度净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	-3.47%	-11.86%	-14.61%	1,496	15.58	55%	22.39%	9.35%
有机硅	850136.SI	-2.74%	-9.08%	-18.60%	924	22.22	75%	20.79%	9.15%
氯碱	850322.SI	-5.72%	-13.87%	-32.99%	1,084	30.21	75%	12.24%	1.28%
无机盐	850323.SI	-0.72%	-6.70%	-5.71%	568	17.31	51%	25.83%	11.31%
其他化学原料	850324.SI	-5.96%	-11.74%	-11.69%	933	14.35	13%	14.61%	5.85%
煤化工	850325.SI	-10.21%	-9.50%	-0.71%	1,691	17.83	67%	17.11%	8.19%
钛白粉	850326.SI	-6.31%	-17.45%	-11.94%	625	14.30	21%	21.99%	9.80%
氮肥	850331.SI	-9.60%	-14.77%	-14.97%	792	16.30	65%	15.38%	7.68%
磷肥及磷化工	850332.SI	-6.47%	-12.42%	-4.31%	1,100	14.44	69%	16.59%	8.27%
农药	850333.SI	-3.06%	-14.23%	-23.80%	1,439	24.59	71%	21.33%	4.69%
涂料油墨	850335.SI	0.06%	-11.58%	-32.27%	356	51.00	14%	22.08%	5.14%
民爆制品	850337.SI	-5.05%	-13.10%	-12.95%	722	15.91	0%	23.05%	5.89%
纺织化学制品	850338.SI	-0.73%	-6.12%	-3.65%	648	30.32	92%	22.38%	6.25%
其他化学制品	850339.SI	-2.35%	-14.68%	-27.72%	2,627	29.04	60%	13.35%	3.09%
涤纶	850341.SI	-5.95%	-12.43%	-25.73%	427	20.41	47%	5.61%	1.77%
粘胶	850343.SI	-2.19%	-9.47%	-5.46%	112	121.88	47%	14.75%	0.55%
其他塑料制品	850351.SI	-0.55%	-10.94%	-21.10%	719	27.13	11%	10.66%	2.99%
改性塑料	850353.SI	-3.94%	-14.71%	-28.32%	682	38.12	88%	12.47%	2.00%
合成树脂	850354.SI	-2.90%	-13.12%	-24.79%	594	25.55	0%	20.00%	7.28%
膜材料	850355.SI	-1.67%	-13.52%	-40.46%	647	36.95	58%	13.74%	-0.65%
其他橡胶制品	850362.SI	-3.29%	-15.07%	-29.52%	319	47.12	35%	19.14%	4.88%
炭黑	850363.SI	-5.70%	-17.44%	-30.93%	189	21.02	24%	10.06%	4.49%
聚氨酯	850372.SI	-4.59%	-9.67%	1.08%	2,664	15.21	37%	17.39%	9.53%
复合肥	850381.SI	-7.67%	-12.87%	-14.24%	447	14.94	36%	13.53%	5.42%
氟化工	850382.SI	-5.67%	-18.12%	-12.58%	1,424	44.74	64%	16.61%	6.15%
其他金属新材料	850521.SI	-2.51%	-8.84%	-17.32%	640	24.20	1%	14.64%	5.34%
磁性材料	850522.SI	-4.23%	-7.55%	-24.69%	732	43.18	88%	15.91%	4.54%
非金属材料III	850523.SI	-6.30%	-20.46%	-37.79%	570	8.72	0%	20.76%	8.84%
电子化学品III	850861.SI	-4.20%	-12.23%	-21.46%	2,259	43.48	24%	26.91%	10.38%
半导体材料	850813.SI	-5.49%	-7.89%	-17.29%	1,974	90.27	79%	17.34%	3.34%
电池化学品	857372.SI	-4.63%	-17.85%	-33.91%	4,103	23.67	44%	13.70%	3.60%
炼油化工	859631.SI	-3.57%	-2.41%	8.12%	24,213	14.84	54%	17.38%	4.14%
油品石化贸易	859632.SI	-3.95%	-23.24%	-20.25%	555	15.59	69%	15.39%	6.37%
其他石化	859633.SI	-3.11%	-10.02%	-17.22%	825	29.55	58%	6.89%	1.23%
合成生物	8841747.WI	-3.14%	-8.48%	-16.14%	4,214	24.14	66%	31.88%	12.86%
可降解塑料	8841433.WI	-3.47%	-13.24%	-20.61%	5,263	19.68	58%	12.78%	4.65%
工业气体	8841062.WI	-1.83%	-12.00%	-17.44%	1,797	34.42	38%	21.36%	7.49%

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	47.7	-9.8%	-2.0%	-6.7%	-6.4%	-26.5%	-34.4%	57.2	32.5	3.9	3.5	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	58.4	-11.1%	-1.7%	7.1%	-5.1%	5.5%	-18.4%	273.7	41.9	5.2	4.0	11.9%	31.5%
安集科技	688019.SH	108.5	-11.7%	-12.2%	-13.8%	-12.3%	-11.5%	-6.5%	137.3	31.8	10.2	6.1	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	28.6	-7.7%	-3.7%	0.0%	-1.2%	3.6%	-11.2%	153.2	70.1	8.4	6.7	31.5%	24.5%
江丰电子	300666.SZ	50.9	-7.7%	6.9%	7.3%	7.3%	-12.8%	-21.6%	134.3	51.8	4.8	3.2	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	18.6	-6.6%	-3.5%	-2.6%	1.7%	-28.2%	-2.6%	28.4	234.3	2.8	3.8	5.3%	-16.6%
中巨芯-U	688549.SH	6.5	-4.4%	-3.1%	-4.0%	-2.7%	-2.6%	55.6%	95.3	422.9	10.3	3.1	25.7%	-38.9%
鼎龙股份	300054.SZ	20.6	-9.1%	-3.8%	-9.0%	-6.0%	-14.8%	-10.1%	193.6	72.0	6.8	4.6	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	46.4	-7.9%	3.3%	11.2%	-7.6%	-37.8%	-52.4%	26.6	40.8	7.7	2.5	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	38.2	-12.7%	-10.0%	-5.8%	-18.0%	-36.4%	-37.4%	33.3	90.9	9.0	3.3	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	52.3	2.4%	9.0%	11.3%	9.1%	-20.9%	-23.6%	219.9	770.7	14.8	4.2	69.1%	-17.3%
中船特气	688146.SH	28.2	-5.8%	-4.6%	-5.6%	-1.6%	-16.5%	-29.8%	145.8	42.9	8.8	2.7	-3.4%	-3.4%
奥来德	688378.SH	19.2	-7.7%	5.9%	-18.2%	17.3%	41.9%	-42.2%	39.1	32.0	7.3	2.2	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	39.4	-5.0%	2.2%	10.3%	-2.6%	4.6%	-0.6%	109.1	41.7	9.1	5.6	26.3%	45.3%
江化微	603078.SH	13.1	-5.8%	-2.2%	-2.4%	-0.4%	-17.9%	-19.5%	49.6	47.7	4.7	3.1	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	25.2	-12.8%	-10.7%	-19.5%	-18.5%	-32.2%	-24.5%	34.6	19.8	2.3	2.1	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	11.7	-7.9%	6.8%	-3.9%	-4.1%	-25.0%	-34.8%	61.4	61.4	2.2	1.7	2.0%	-4.0%
华海诚科	688535.SH	61.1	-11.2%	-10.4%	-10.8%	-7.7%	-34.9%	-35.7%	48.9	121.5	16.2	4.8	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	31.6	-4.0%	3.5%	1.5%	3.1%	-9.7%	-16.8%	98.3	68.8	7.9	2.6	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	7.0	-6.0%	3.7%	-3.5%	-3.3%	-28.3%	-39.0%	72.6	6.0	5.4	2.8	-15.8%	-7.8%
新莱应材	300260.SZ	19.1	-8.5%	2.0%	8.5%	-10.1%	-37.0%	-36.8%	76.5	30.5	2.8	4.2	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	19.5	-8.0%	3.0%	-3.9%	-6.4%	-2.8%	-32.6%	38.3	21.1	5.4	2.6	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	9.0	-1.8%	-0.0%	10.3%	-10.8%	-44.5%	-49.2%	80.9	11.8	1.9	1.2	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	47.4	-9.7%	3.1%	-11.4%	-11.2%	-9.5%	-0.6%	86.8	44.1	11.3	6.6	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	16.7	-6.8%	5.7%	-14.2%	-11.9%	-27.7%	-12.8%	66.2	68.2	19.2	3.8	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	10.7	-2.9%	-1.6%	19.2%	22.7%	-27.8%	-34.7%	42.5	1.7	3.1	1.7	2.3%	-36.9%
德邦科技	688035.SH	27.6	-6.5%	3.0%	-14.4%	-11.4%	-48.0%	-54.6%	38.8	41.9	4.0	1.8	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	28.2	-9.0%	-3.2%	-4.7%	-3.6%	-13.3%	-4.9%	166.8	35.6	5.4	5.5	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	11.5	-8.6%	2.5%	1.1%	-1.1%	-10.7%	16.9%	58.2	7.0	7.0	3.5	-12.4%	-16.2%
普利特	002324.SZ	8.1	-2.2%	-1.2%	-5.5%	-5.5%	38.2%	-40.5%	87.7	19.8	1.0	2.0	3.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	11.5	-0.8%	-0.6%	-0.4%	-0.9%	-16.7%	-38.2%	103.0	9.0	2.0	1.1	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	9.8	-5.3%	3.3%	-12.6%	-13.0%	-30.3%	-47.8%	44.3	81.3	2.1	2.0	-0.4%	-4.3%
<b>工业气体</b>														
凯美特气	002549.SZ	5.1	-14.0%	5.4%	-0.2%	-0.6%	-47.9%	-56.2%	35.6	6.2	2.0	2.0	-7.5%	-14.0%
杭氧股份	002430.SZ	19.1	-3.6%	-1.1%	-14.2%	-16.5%	-32.7%	-42.4%	183.8	16.1	1.4	2.2	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	18.3	-0.9%	0.6%	4.3%	5.3%	-22.7%	-24.8%	88.6	26.7	3.5	3.0	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	17.7	-1.9%	1.0%	-14.9%	-2.2%	-16.8%	-12.3%	36.4	43.7	2.3	2.8	29.2%	-31.6%
硅烷科技	838402.BJ	6.7	-8.7%	-12.3%	-4.7%	-6.2%	-44.1%	-21.6%	28.1	9.5	2.6	1.8	4.6%	101.1%
侨源股份	301286.SZ	28.3	0.5%	2.3%	-1.3%	2.1%	-2.6%	-4.4%	111.8	61.2	11.1	6.5	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	29.1	-13.5%	-11.6%	-11.8%	-14.6%	-26.0%	-18.4%	81.9	19.7	2.0	2.7	44.5%	54.1%
陕鼓动力	601369.SH	7.7	1.5%	2.3%	-4.5%	-2.5%	0.5%	-9.7%	128.4	12.9	1.3	1.5	-1.1%	9.1%
<b>可降解塑料</b>														
金丹科技	300829.SZ	13.6	-1.7%	-1.2%	-6.2%	-5.1%	-34.6%	-33.6%	24.9	28.7	1.7	1.5	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	6.0	-1.8%	-1.3%	-7.1%	-7.9%	-23.2%	-31.9%	157.6	129.5	0.3	1.0	9.2%	-5.3%
海正生材	688203.SH	7.9	-2.6%	-1.5%	-6.9%	-4.4%	-38.8%	-40.0%	16.0	34.6	2.0	1.1	13.5%	11.1%
<b>维生素</b>														
亿帆医药	002019.SZ	11.2	-8.0%	-3.3%	-9.1%	-9.7%	-24.0%	-20.8%	137.7	3.1	3.1	1.6	-3.9%	-24.7%
花园生物	300401.SZ	15.9	-5.4%	1.0%	10.3%	9.3%	35.3%	34.4%	85.3	36.8	7.7	3.2	-1.0%	-36.9%
安迪苏	600299.SH	10.9	-0.5%	-0.8%	12.1%	11.5%	35.9%	32.6%	287.8	87.8	2.1	1.9	1.2%	-8.2%
新和成	002001.SZ	20.1	-4.6%	-1.9%	4.3%	0.9%	21.5%	25.8%	621.6	21.2	3.9	2.6	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	12.7	1.3%	3.3%	17.3%	18.5%	20.4%	15.8%	119.5	28.1	1.5	1.2	-7.6%	-35.9%
金达威	002626.SZ	13.5	-6.5%	-1.0%	-6.4%	-7.3%	-16.0%	-28.2%	81.7	31.4	2.7	2.1	-7.4%	-4.8%
兄弟科技	002562.SZ	3.4	-3.7%	6.0%	13.1%	10.3%	-16.6%	-22.2%	36.0	1.2	1.2	1.2	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 (%)
<b>化学纤维</b>														
光威复材	300699.SZ	28.0	-0.8%	0.3%	15.7%	16.9%	7.1%	-6.8%	224.6	26.1	9.1	4.5	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	21.1	-0.6%	0.2%	-2.0%	-4.1%	-29.0%	-49.1%	89.7	44.8	18.0	2.2	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	0.5	-23.9%	14.9%	-14.3%	-15.6%	-62.6%	-71.9%	19.4	267.2	2.4	0.5	-5.2%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	3.1	0.0%	-0.3%	-2.8%	-2.2%	5.5%	-16.9%	73.8	179.5	1.9	1.7	2.2%	50.3%
中复神鹰	688295.SH	18.3	-6.5%	-5.2%	-9.9%	-10.6%	-39.4%	-47.2%	158.5	69.3	7.4	3.3	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	9.3	-5.0%	-4.4%	-3.2%	-4.4%	-43.6%	-52.3%	53.7	68.6	3.1	2.3	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	11.0	-5.8%	-5.1%	8.3%	7.5%	-9.2%	-0.2%	96.3	18.4	1.7	2.2	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	3.6	-3.5%	-3.0%	-5.0%	-4.2%	-25.2%	-32.1%	41.8	11.7	0.7	1.2	5.3%	-23.1%
泰和新材	002254.SZ	8.1	-2.4%	-2.1%	-8.2%	-8.4%	-4.1%	-63.2%	68.3	30.7	1.8	1.0	-5.6%	-41.3%
<b>新能源材料</b>														
康鹏科技	688602.SH	6.8	-7.7%	-1.3%	-11.5%	-12.6%	-39.0%	-88.7%	34.5	31.3	3.7	1.2	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	4.0	-2.9%	-1.7%	-5.5%	-4.3%	-45.3%	-64.0%	20.2		1.2	2.3	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	8.4	-4.9%	-2.2%	-13.8%	-13.3%	-59.0%	-72.8%	42.4		0.8	0.9	11.7%	-58.1%
厦钨新能	688778.SH	31.1	-1.9%	-2.5%	-0.6%	-1.6%	-2.1%	-31.4%	129.5	25.3	0.8	1.5	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	13.6	-3.7%	-1.1%	-9.2%	-9.8%	-53.3%	-60.2%	26.7		5.7	1.2	4.8%	-58.4%
长远锂科	688779.SH	4.5	0.7%	0.1%	-1.9%	-1.7%	-37.8%	-58.2%	86.8		0.9	1.2	25.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	25.1	-6.0%	-3.7%	-9.2%	-7.4%	-46.2%	-57.8%	25.4	2624.2	2.7	0.9	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	40.0	-4.6%	-5.8%	-7.6%	-7.2%	11.0%	-23.0%	103.7	16.2	2.4	1.8	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	26.9	3.5%	5.1%	-3.2%	-1.9%	-47.3%	-51.0%	52.2	10.4	1.8	3.4	92.1%	121.3%
聚和材料	688503.SH	28.1	-0.2%	4.5%	0.0%	-3.3%	-21.9%	-52.8%	67.3	17.1	0.6	1.5	42.3%	33.3%
骏鼎达	301538.SZ	83.3	-7.4%	-5.1%	-18.6%	-22.6%	10.4%	10.4%	46.8	28.6	6.8	4.1	17.5%	19.2%
时代新材	600458.SH	9.6	1.4%	1.4%	-3.3%	-1.8%	6.0%	-13.1%	75.6	19.0	0.4	1.3	11.7%	45.9%
<b>工业涂料</b>														
华泰科技	688281.SH	88.1	2.3%	3.3%	5.7%	6.5%	-8.8%	-40.3%	158.6	43.9	16.2	3.7	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	30.2	0.5%	2.3%	-9.2%	-12.2%	-50.2%	-57.6%	32.0	23.1	2.6	1.6	-24.3%	-28.4%
<b>吸附剂</b>														
争光股份	301092.SZ	21.8	0.2%	2.3%	-3.7%	-1.5%	-16.8%	-19.3%	28.8	25.2	5.5	1.6	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	38.3	-4.3%	-3.0%	-6.8%	-9.1%	-26.7%	-34.2%	193.4	25.7	7.4	6.2	44.3%	51.3%
久吾高科	300631.SZ	16.8	-4.0%	-3.5%	-12.4%	-10.9%	-42.0%	-48.7%	21.1	39.0	3.0	1.7	18.4%	-19.6%
<b>催化剂</b>														
国瓷材料	300285.SZ	18.5	-3.8%	-0.5%	3.7%	2.7%	-19.6%	-37.5%	183.2	31.6	4.7	3.0	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	12.9	-3.7%	-2.2%	-3.2%	-4.2%	-9.8%	-15.2%	95.5	18.9	0.2	1.5	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	20.1	-4.0%	-5.8%	1.3%	2.3%	5.8%	-5.7%	35.3	32.1	5.6	1.3	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	20.2	-5.6%	-4.5%	-13.4%	-14.9%	-52.4%	-60.0%	20.2	16.3	2.4	1.2	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	22.1	-2.4%	-1.9%	-13.4%	-12.0%	-39.0%	-63.6%	28.2	34.0	1.8	3.0	6.0%	-16.7%
<b>合成生物学</b>														
凯赛生物	688065.SH	39.4	-3.8%	-3.6%	-12.9%	-15.5%	-28.1%	-87.1%	228.8	55.2	10.0	2.1	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	43.2	-2.0%	-3.3%	-16.9%	-23.3%	-49.6%	-32.2%	96.9	21.3	4.8	5.5	47.5%	63.3%
嘉必优	688089.SH	14.2	-4.5%	-2.0%	7.3%	8.3%	-19.6%	-34.6%	23.9	23.6	5.1	1.6	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	6.7	-3.2%	-3.7%	-16.6%	0.6%	-11.3%	-11.8%	49.5	55.4	3.1	1.7	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	13.3	-6.7%	-9.0%	-5.3%	-6.6%	-47.2%	7.1%	10.3	21.2	2.8	1.7	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	10.1	-3.3%	-3.0%	0.6%	-1.3%	9.7%	15.0%	282.4	9.0	1.0	2.2	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	11.3	-7.5%	-8.1%	-11.7%	-10.6%	36.4%	28.4%	249.4	22.3	4.9	3.6	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	11.8	-2.7%	-2.2%	-8.5%	-8.4%	-21.8%	-12.5%	29.4	35.5	2.3	1.7	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	23.7	-3.7%	-3.4%	-7.2%	-13.8%	-27.9%	-30.7%	18.9	24.4	2.8	1.2	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	5.3	-4.9%	-6.9%	-4.9%	-5.6%	19.8%	0.1%	87.2	10.8	0.5	1.2	106.6%	111.3%
圣泉集团	605589.SH	19.7	0.9%	2.3%	-3.1%	-3.1%	-12.2%	-20.4%	159.7	20.0	1.7	1.6	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 11.24%，表现占优的个股有欧晶科技(3.5%)、天岳先进(2.39%)、华秦科技(2.35%)、陕鼓动力(1.46%)、时代新材(1.37%)等，表现较弱的个股包括恒神股份(-23.94%)、凯美特气(-14%)、正帆科技(-13.5%)、美埃科技(-12.79%)、艾森股份(-12.67%)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 10.81%，净流入较多的个股有天岳先进(2.25 亿)、浙江医药(0.48 亿)、陕鼓动力(0.26 亿)、国瓷材料(0.24 亿)、华秦科技(0.21 亿)等，净流出较多的个股包括南大光电(-2.58 亿)、强力新材(-2.41 亿)、雅克科技(-2.22 亿)、新和成(-1.85 亿)、凯美特气(-1.66 亿)等。

**个股外资流动情况：**上周新材料板块中，67 只个股中外资净流入占比为 40.30%，净流入较多的个股有浙江医药(2.35 亿)、花园生物(1.12 亿)、新和成(0.79 亿)、安迪苏(0.62 亿)、川宁生物(0.62 亿)等，净流出较多的个股包括鼎龙股份(-0.47 亿)、金发科技(-0.35 亿)、强力新材(-0.34 亿)、蓝晓科技(-0.34 亿)、上海新阳(-0.21 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花园生物(98.67 分位)、新和成(97.33 分位)、飞凯材料(90.74 分位)、浙江医药(89.51 分位)、吉林碳谷(88.69 分位)、恒神股份(88.69 分位)、金发科技(88.69 分位)、信德新材(86.54 分位)、尚太科技(79.8 分位)、广信股份(76.55 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

表现最优前十个股			表现最差前十个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
001269.SZ	欧晶科技	3.5%	832397.NQ	恒神股份	-23.9%
688234.SH	天岳先进	2.4%	002549.SZ	凯美特气	-14.0%
688281.SH	华秦科技	2.4%	688596.SH	正帆科技	-13.5%
601369.SH	陕鼓动力	1.5%	688376.SH	美埃科技	-12.8%
600458.SH	时代新材	1.4%	688720.SH	艾森股份	-12.7%
600216.SH	浙江医药	1.3%	688535.SH	华海诚科	-12.2%
688779.SH	长远锂科	0.7%	688019.SH	安集科技	-11.7%
603062.SH	麦加芯彩	0.5%	002409.SZ	雅克科技	-11.1%
301286.SZ	侨源股份	0.5%	688268.SH	华特气体	-9.8%
301092.SZ	争光股份	0.2%	688300.SH	联瑞新材	-9.7%
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)
688234.SH	天岳先进	2.25	300346.SZ	南大光电	(2.58)
600216.SH	浙江医药	0.48	300429.SZ	强力新材	(2.41)
601369.SH	陕鼓动力	0.26	002409.SZ	雅克科技	(2.22)
300285.SZ	国瓷材料	0.24	002001.SZ	新和成	(1.85)
688281.SH	华秦科技	0.21	002549.SZ	凯美特气	(1.66)
603599.SH	广信股份	0.16	603650.SH	彤程新材	(1.39)
300699.SZ	光威复材	0.12	300401.SZ	花园生物	(1.38)
688639.SH	华恒生物	0.07	300398.SZ	飞凯材料	(1.37)
688778.SH	厦钨新能	0.05	300054.SZ	鼎龙股份	(1.36)
300777.SZ	中简科技	0.04	688019.SH	安集科技	(1.27)
近一周外资净流入前十个股			近一周外资净流出前十个股		
代码	简称	金额(亿元)	代码	简称	金额(亿元)
600216.SH	浙江医药	2.35	300054.SZ	鼎龙股份	(0.47)
300401.SZ	花园生物	1.12	600143.SH	金发科技	(0.35)
002001.SZ	新和成	0.79	300429.SZ	强力新材	(0.34)
600299.SH	安迪苏	0.62	300487.SZ	蓝晓科技	(0.34)
301301.SZ	川宁生物	0.62	300236.SZ	上海新阳	(0.21)
002019.SZ	亿帆医药	0.49	002549.SZ	凯美特气	(0.21)
300699.SZ	光威复材	0.43	688019.SH	安集科技	(0.17)
300666.SZ	江丰电子	0.41	300398.SZ	飞凯材料	(0.16)
688234.SH	天岳先进	0.38	688300.SH	联瑞新材	(0.14)
300285.SZ	国瓷材料	0.18	688535.SH	华海诚科	(0.11)
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
688019.SH	安集科技	27	300401.SZ	花园生物	98.7
603062.SH	麦加芯彩	21	002001.SZ	新和成	97.3
688357.SH	建龙微纳	19	300398.SZ	飞凯材料	90.7
688720.SH	艾森股份	19	600216.SH	浙江医药	89.5
002001.SZ	新和成	18	836077.BJ	吉林碳谷	88.7
300260.SZ	新莱应材	15	832397.NQ	恒神股份	88.7
002430.SZ	杭氧股份	9	600143.SH	金发科技	88.7
836547.BJ	无锡晶海	7	301349.SZ	信德新材	86.5
688089.SH	嘉必优	7	001301.SZ	尚太科技	79.8
688148.SH	芳源股份	7	603599.SH	广信股份	76.6

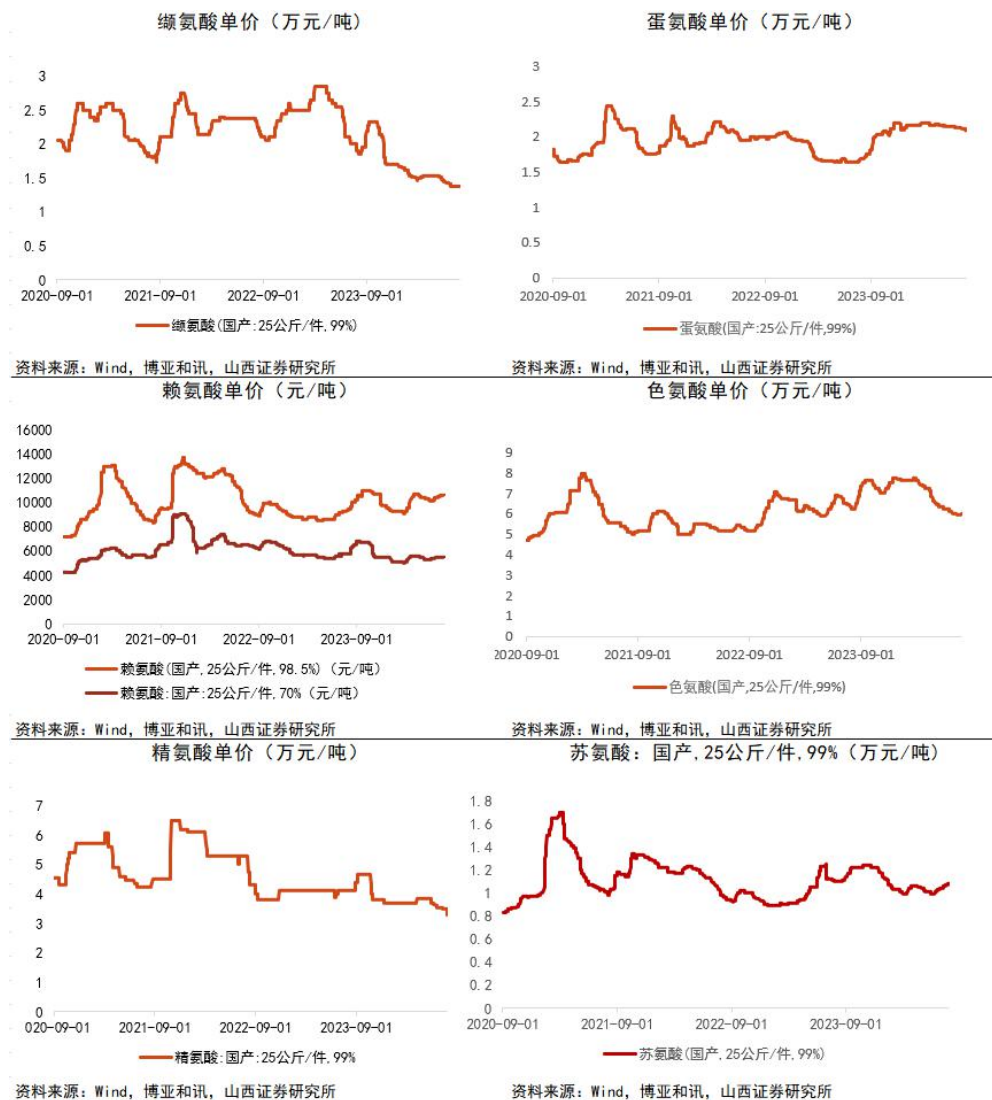
资料来源：Wind，山西证券研究所

## 2. 产业链数据跟踪

### 2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止7月26日，缬氨酸价格为13850元/吨，价格不变；赖氨酸(98.5%)价格为10600元/吨，价格不变；赖氨酸(70%)价格为5450元/吨，环比下降0.91%；蛋氨酸价格为20850元/吨，环比下降1.65%；色氨酸价格为60500元/吨，环比上涨1.68%；精氨酸单价为33000元/吨，环比下跌5.71%；苏氨酸价格为10800元/吨，环比上涨0.93%。

图7：部分氨基酸品种价格

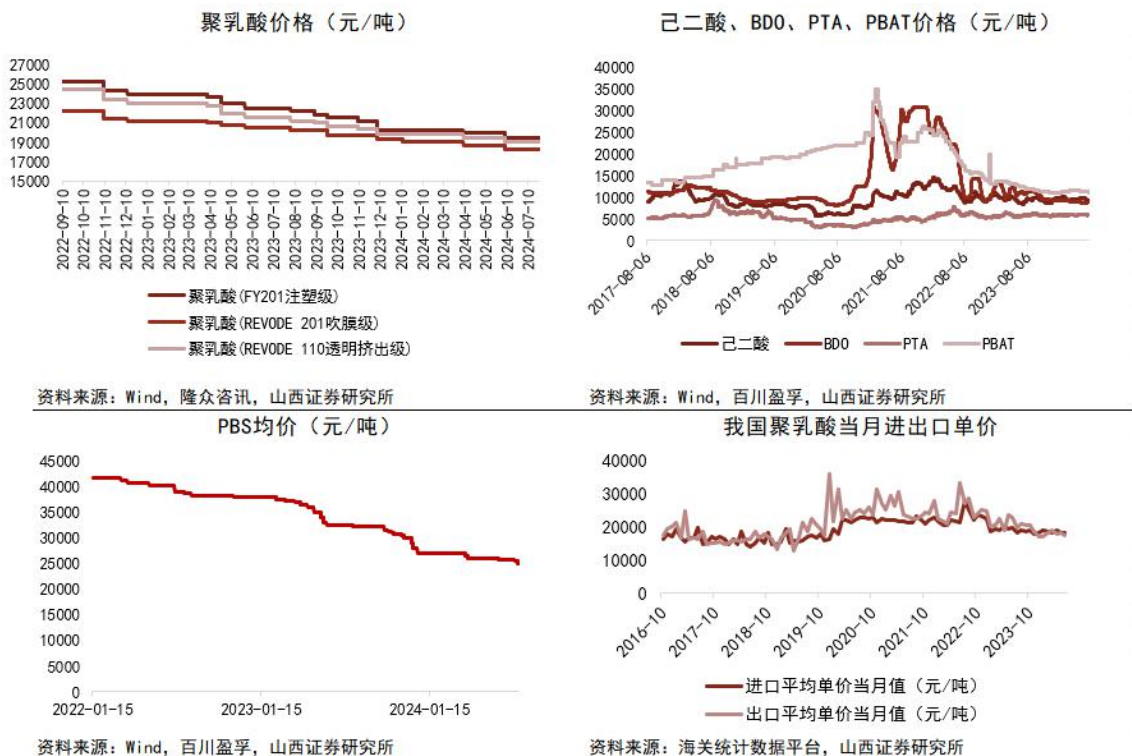


资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

## 2.2 可降解塑料

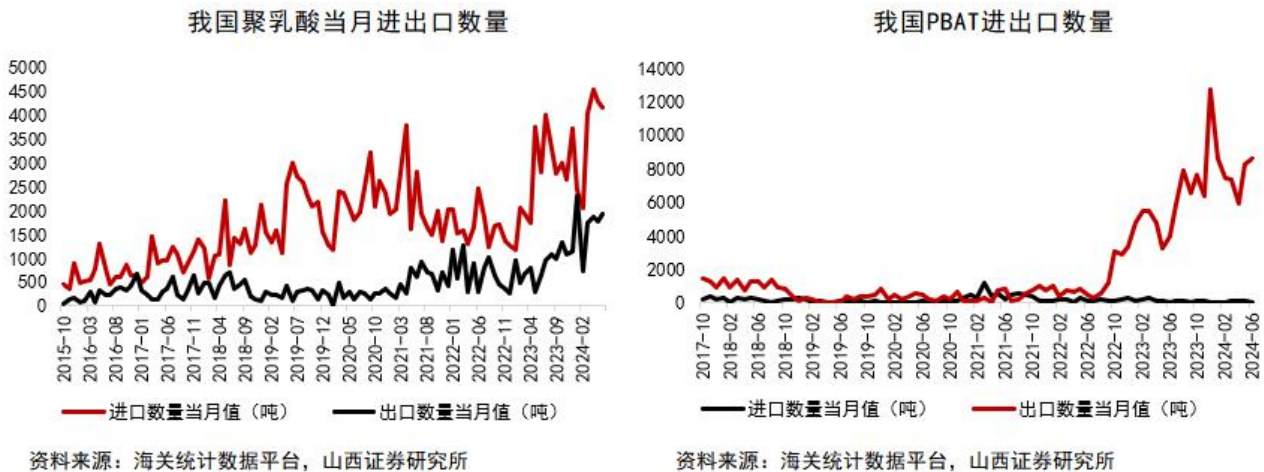
截至 2024 年 7 月 26 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 19500 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 18200 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 19000 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2450 元/吨，较上周下降 0.50%，环比上月价格降低 31 元。2024 年 6 月，聚乳酸进口均价为 2495.97 美元/吨，环比下降 1.08%；出口均价为 2385.56 美元/吨，较上月下降 5.05%。聚乳酸进口 4158 吨，较上月下降 2.80%；出口 1919 吨，较上月上升 9.45%；2024 年 6 月，PLA 进口数量同比增加 48.7%，出口数量同比增加 9.5%，进口平均单价 18135 元每吨，环比减少 143 元，出口平均单价 17333 元每吨，环比减少 867 元。截至 2024 年 7 月 26 日，PBS 均价为 25000 元/吨，较上周下降 1.57%；较 2024 年 6 月 25 日下降 3.10%；截至 2024 年 7 月 26 日，PBAT 的价格为 11100 元/吨，较上周下降 3.06%，较上月同期降低 300 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 10555 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

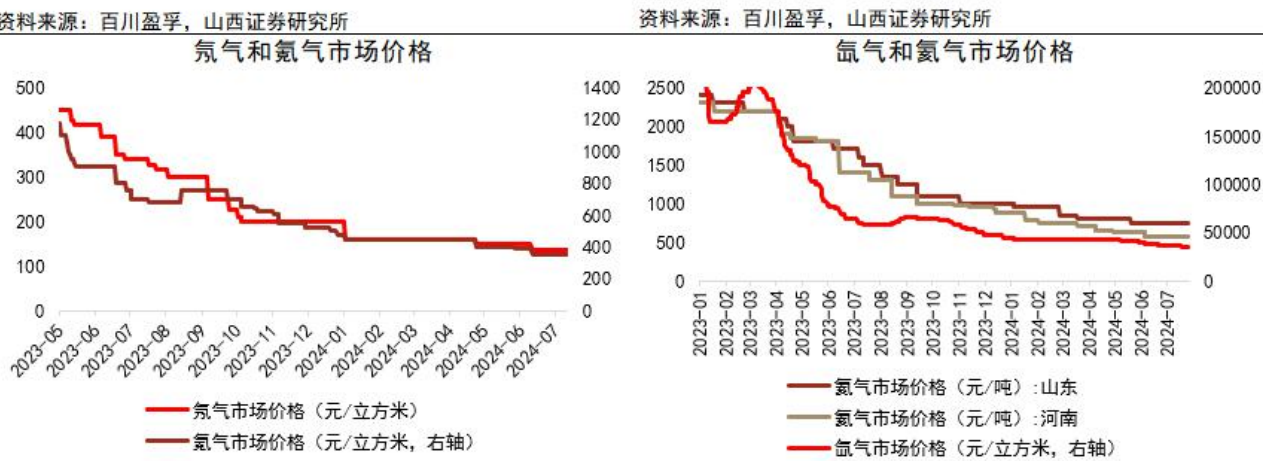
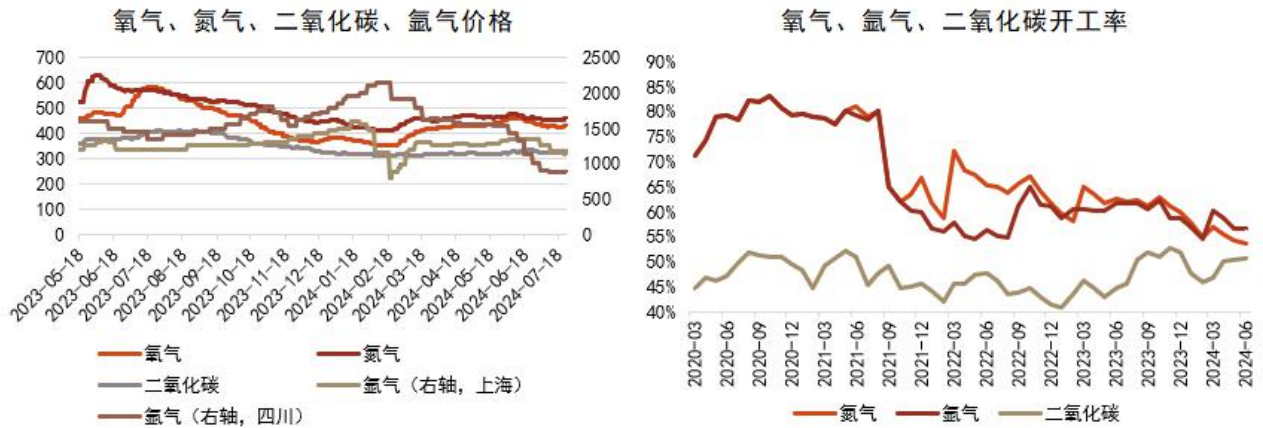


资料来源：Wind，海关统计数据平台，山西证券研究所

### 2.3 工业气体

2024年7月26日，氧气单价为431元/吨，较上月下降1.60%；氮气单价为458元/吨，较上月下降0.43%；二氧化碳单价为329元/吨，较上月不变；氢气单价为2.5元/立方米，较上月下降2.76%；四川氩气单价为880元/吨，较上月下降12.00%；氦气单价为135元/立方米，较上月不变；氟气单价为350元/立方米，较上月不变；氙气单价为35500元/立方米，较上月下降2.74%；2024年6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51%。

图 10：部分工业气体品种价格



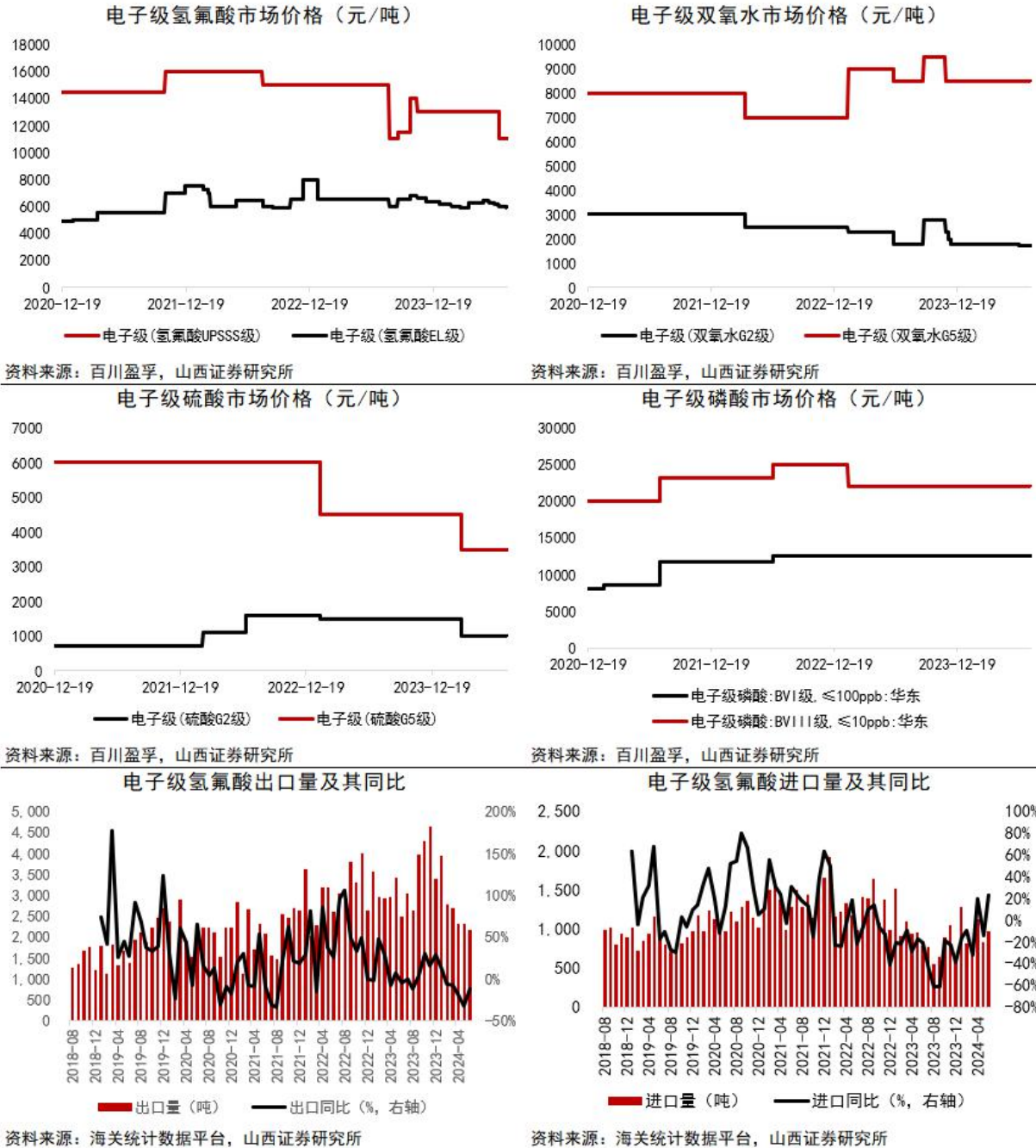
资料来源：Wind，百川盈孚，隆众资讯，山西证券研究所

## 2.4 电子化学品

2024年7月26日，国内UPSSS级氢氟酸价格为11000元/吨，较上月下降15.38%；EL级氢氟酸价格为5900元/吨，较上月下降4.84%；G2级双氧水价格为1700元/吨，较上月不变；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7月26日，电子级(双氧水G2级)市场价格为1700元/吨，较上月不变；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7月26日，国内G5级氨水价格为7000元/吨，较上月不变；2024年6月，中国电子级氢氟酸出口均价为1336.52美元/吨，环比上升8.89%，同比上升9.76%；进口均价为2662.08美元/吨，环比下降8.81%，同比下降21.50%；出口量为2157.32

吨,环比下降 5.65%,同比下降 12.72%;进口量为 954.44 吨,环比上升 16.99%,同比上升 23.23%。  
2024 年 6 月,电子级氢氟酸出口量为 2157.32 吨,同比下降 12.72%;进口量为 954.44 吨,同比上升 23.23%。

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	近三年分位数	近三年价格走势
维生素A(50万IU/g, 国产)	2024-07-26	元/吨	90,500	2.8%	4.0%	4.0%	51%	
维生素E(50%, 国产)	2024-07-26	元/吨	92,500	5.7%	22.5%	32.1%	97%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2024-07-26	元/吨	240,000	47.7%	224.3%	306.8%	100%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2024-07-26	元/吨	3,650	0.0%	-2.7%	-15.1%	0%	
烟酰胺(99%, 进口)	2024-07-26	元/吨	38,000	0.0%	0.0%	-31.5%	35%	
烟酸(99%, 国产)	2024-07-26	元/吨	38,000	0.0%	0.0%	-31.5%	35%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2024-07-26	元/吨	53,000	0.0%	0.0%	-51.8%	0%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2024-07-26	元/吨	182,500	0.0%	0.0%	-8.8%	1%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2024-07-26	元/吨	32,000	0.0%	0.0%	-22.0%	0%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2024-07-26	元/吨	26,500	0.0%	0.0%	26.2%	48%	
VC粉(99%, 国产)	2024-07-26	元/吨	26,500	0.0%	0.0%	26.2%	55%	
维生素B1(98%, 国产)	2024-07-26	元/吨	195,000	1.3%	6.8%	69.6%	100%	
维生素B2(80%, 国产)	2024-07-26	元/吨	104,000	0.0%	0.0%	-20.0%	82%	
维生素B6(98%, 国产)	2024-07-26	元/吨	154,000	2.7%	2.7%	12.0%	92%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2024-07-26	元/吨	110,000	0.0%	0.0%	10.0%	51%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2024-07-26	元/吨	112,500	0.0%	13.6%	55.2%	51%	
肌醇(98%, 国产)	2024-07-26	元/吨	48,000	-4.0%	-4.0%	-70.0%	3%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2024-07-26	元/吨	19,500	0.0%	0.0%	14.7%	56%	

资料来源：博亚和讯，山西证券研究所

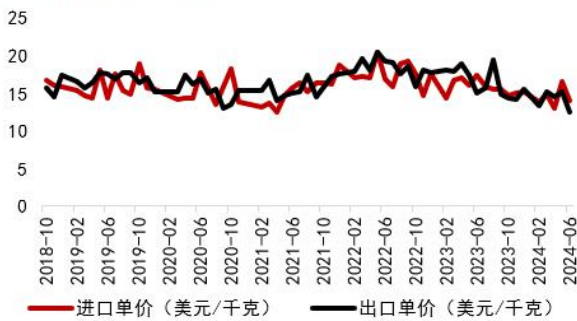
## 2.6 高性能纤维

2024年6月，芳纶进口单价为14.09美元/千克，环比下降14.90%；出口单价为12.44美元/千克，环比下降17.80%；2024年6月进口238吨，环比下降13.23%；出口263吨，环比下降8.45%。2024年7月26日，江苏地区T700/12K碳纤维价格为120元/千克，较上月不变；吉林地区T300/25K碳纤维价格为85元/千克，较上月不变；吉林地区T300/12K碳纤维价格为93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7月26日，碳纤维毛利为-12248元/吨；碳纤维成本为117093.67元/吨，较上月下降0.43%。2024年7月26日，市场碳纤维总库存为15670元/吨，较上月增加1.29%。2024年6月，国内碳纤维产量为4747吨，环比上升0.25%。2024年6月，碳纤维产能利用率为43.48%，环比下降1.26%。



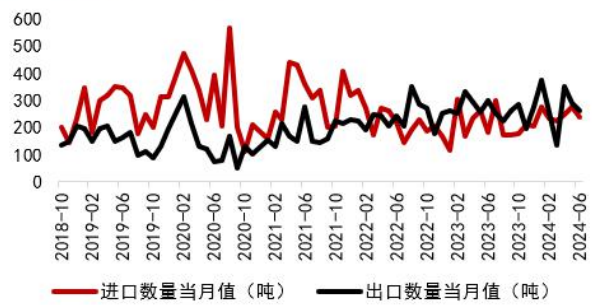
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况

图: 芳纶进出口单价



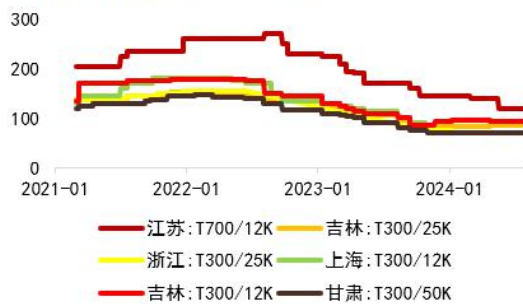
数据来源: 海关总署, 山西证券研究所

图: 芳纶进出口数量



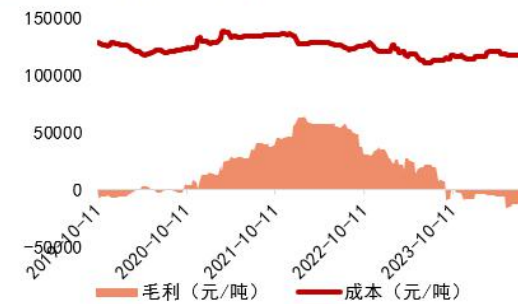
数据来源: 海关总署, 山西证券研究所

图: 各地碳纤维价格 (元/千克)



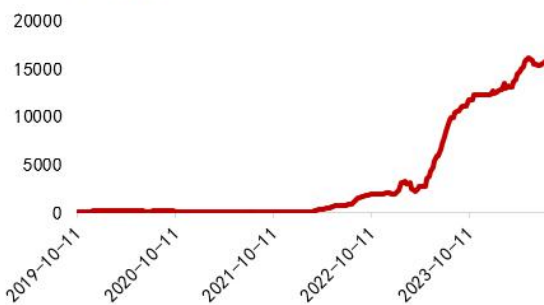
数据来源: 百川盈孚, 山西证券研究所

图: 碳纤维毛利及成本



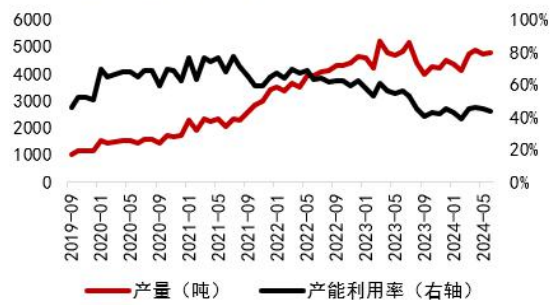
数据来源: 百川盈孚, 山西证券研究所

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

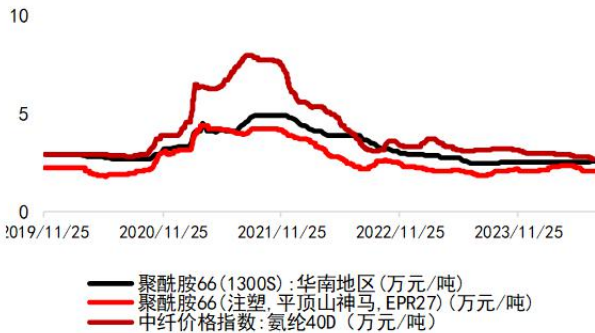
资料来源: Wind, 海关总署, 百川盈孚, 山西证券研究所

2024年7月26日, 聚酰胺66(注塑, 平顶山神马, EPR27)价格为2.06万元/吨, 较上周不变; 氨纶40D价格为2.7万元/吨, 较上周不变。2024年6月, 涤纶工业丝出口47410吨, 累计同比为3.67%; 截至2024年7月26日, 涤纶工业丝参考价格为8900元/吨, 较上月上涨4.71%; 截至2024年6月, 涤纶帘子布价格为2.4美元/千克, 较上月环比下降0.33%; PA6帘子布价格为2.79美元/千克, 较上月环比下降0.63%; PA66帘子布价格为4.28美元/千克, 较上月环

比下降 2.14%，2024 年 6 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.48 万吨，累计同比增速为 22.49%。

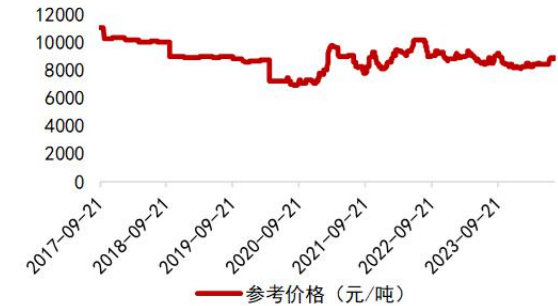
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）

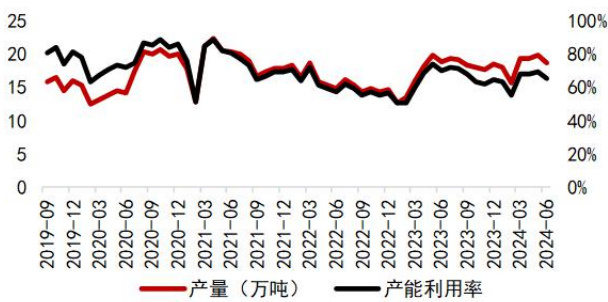


数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）

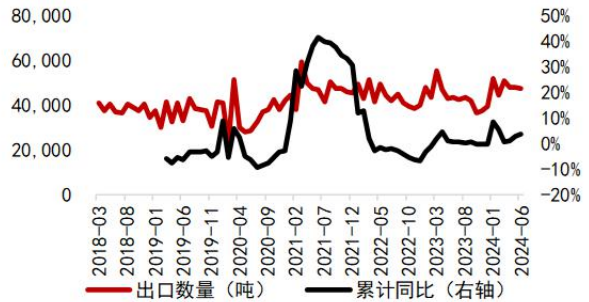


图：涤纶工业丝产量及产能利用率



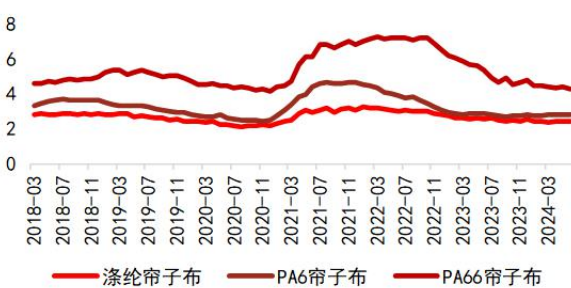
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：涤纶工业丝出口量及增速



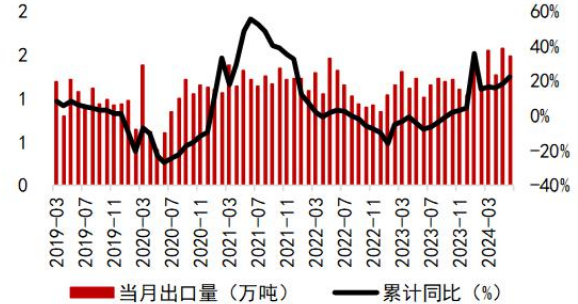
数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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，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	2024-07-25	美元/桶	82.4	-1.6%	-3.1%	-1.5%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2024-07-26	元/吨	854	0.9%	0.7%	1.8%	
液化天然气	2024-07-20	元/吨	4477	1.6%	3.6%	10.3%	
中国出口集装箱运价指数	2024-07-26	1998=1	2181	1.3%	8.4%	152.6%	
玉米	2024-07-18	元/吨	2590	0.0%	0.8%	-13.1%	
豆粕	2024-07-18	元/吨	3550	-1.9%	-3.8%	-20.0%	
菜粕	2024-07-26	元/吨	2475	-0.2%	-6.0%	-35.5%	
天然橡胶	2024-07-20	元/吨	14094	-1.3%	-3.6%	16.8%	
甲醇	2024-07-20	元/吨	2379	0.7%	-1.3%	7.5%	
尿素(小颗粒)	2024-07-20	元/吨	2305	-1.7%	-1.9%	-0.7%	
纯苯	2024-07-25	元/吨	8450	-1.3%	-9.2%	20.0%	
汽油(95#)	2024-07-19	元/吨	10257	1.0%	2.3%	4.3%	
柴油(0#,全国VI)	2024-07-20	元/吨	7720	-0.4%	-0.2%	2.2%	
聚乙烯 PE	2024-07-26	元/吨	8812	-1.4%	-4.7%	3.1%	
EVA	2024-07-26	元/吨	10280	1.3%	-5.6%	-25.5%	
苯乙烯(一级品)	2024-07-20	元/吨	9503	0.8%	-0.6%	21.3%	
聚丙烯(拉丝) PP	2024-07-26	元/吨	7625	-0.7%	-0.7%	4.5%	
聚碳酸酯(通用) PC	2024-07-26	元/吨	15100	0.0%	-1.0%	1.7%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2024-07-26	元/吨	15950	0.9%	2.9%	37.5%	
对二甲苯 PX	2024-07-26	元/吨	7960	-	-	-6.7%	
乙二醇	2024-07-25	元/吨	4630	-2.1%	1.5%	14.0%	
精对苯二甲酸 PTA	2024-07-25	元/吨	5800	2.9%	-3.2%	-1.2%	
涤纶长丝(DTY)	2024-07-26	元/吨	9400	0.0%	0.0%	1.9%	
涤纶长丝(POY)	2024-07-26	元/吨	8000	0.0%	0.0%	4.2%	
涤纶长丝(FDY)	2024-07-26	元/吨	9200	0.0%	0.0%	4.5%	
涤纶短纤	2024-07-26	元/吨	7700	0.0%	-1.5%	5.8%	
聚酯瓶片	2024-07-26	元/吨	7080	-0.7%	1.5%	0.3%	

资料来源：Wind，山西证券研究所

## 3. 行业要闻

### 我国能源化工行业成立碳足迹联盟，推动绿色低碳发展

2024年7月24日，能源化工产业链碳足迹联盟成立大会在北京召开。这是我国能源化工领域首个聚焦于碳足迹的联盟，由中国石化联合中国石油、中国海油、国家管网、国家能源集团、中国中化、万华化学、浙江石化等8家企业共同发起。联盟各单位共同发布能源化工产业链碳足迹联盟倡议宣言，承诺将致力于打造高质量、开放性的技术经验分享与合作平台，提升碳足迹的管理水平，到2027年，初步建立产品碳足迹管理体系；积极推动能源化工产业链碳足迹核算标准的建立和完善，确保碳足迹数据全面、规范、准确，到2027年，推动形成20个左右重点产品碳足迹核算规则标准；建立成员间数据合作与共享机制，统一数据结构，逐步建立具有行业特色的本土化产品碳足迹因子数据库；加强碳足迹数据应用，开展同类产品对标，不断优化能源结构和生产工艺，加快推进低碳技术进步，带动供应链低碳转型；积极分享碳足

迹管理经验、推广最佳实践，加强国际交流与合作，统筹开展碳足迹相关行动，促进国际互认，在全球气候治理中彰显责任担当。

资料来源：中国化工报

### 我国政府发布精细化工产业创新发展方案

2024年7月2日，《精细化工产业创新发展实施方案（2024—2027年）》由工信部等九部门联合发布，旨在推动精细化工产业的高端化、绿色化、智能化发展。方案提出到2027年，将实现石化化工产业在产业供给、技术攻关、企业培育和集聚发展等方面精细化延伸的积极进展，攻克关键产品，增强产业链供应链保障能力。同时，培育5家以上世界一流企业和500家以上专精特新小巨人企业，并创建20家以上具有竞争优势的化工园区，形成大中小企业融通的创新发展体系。方案还包括提升有效供给、推动安全环保技术改造、完善创新体系、推动强企育才、优化产业布局和改善发展环境等具体措施。

资料来源：工业和信息化部网站

### 国家邮政局推广生物降解材料作为塑料替代品

2024年7月3日，国家邮政局在《对十四届全国人大二次会议第4711号建议的答复》中明确表示，将生物降解材料纳入塑料替代品范畴，并稳妥推广生物降解等塑料替代产品。该局认真贯彻落实快递包装绿色治理重要指示，强化快递包装源头治理，推动部门协同共治，提升包装循环回收处置能力。2023年，全行业使用符合标准的包装和规范包装操作的比例均超过90%，电商快件不再二次包装比例达到95%，回收复用瓦楞纸箱超8.2亿个。下一步，国家邮政局将继续推进快递包装绿色转型，增加易回收、可循环快递包装物使用，促进快递包装绿色化。

资料来源：生物降解材料研究院

### 工信部座谈会聚焦新支柱产业培育与工业经济平稳增长

7月26日，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在京召开。会议强调了下半年工作的重要性，指出工信系统需统一思想和行动，推动改革任务落地，为新型工业化提供动力和保障。会议提出加快培育新支柱产业和新赛道，特别聚焦智能网联汽车、新材料、生物制造、氢能、人形机器人等领域，以促进新质生产力的发展。上半年，全国规模以上工业增加值同比

增长 6.0%，装备制造业和高技术制造业分别增长 7.8%和 8.7%。会议还强调了促进工业经济平稳增长、提升产业科技创新能力、推进制造业数字化转型、支持中小企业高质量发展、推动工业绿色低碳发展等重点任务。

资料来源：证券时报网

### 2024 世界新能源新材料大会聚焦产业发展新动能

7 月 19 日至 27 日，由内蒙古自治区人民政府主办，鄂尔多斯市人民政府和自治区工信厅、能源局承办的 2024 世界新能源新材料大会系列活动在鄂尔多斯市举行。本次大会以“新质生产力 经济新动能”为主题，旨在深刻理解和把握新质生产力的丰富内涵，以培育发展新质生产力为新动能和着力点，全力构建新能源、新材料全产业链，催生新产业、新模式、新动能，着力构筑多能互补、多业并进、多点支撑、多元发展的能源产业格局。大会重磅发布了《风—光—储—冷—热—电一体化“零碳”机场项目》《以氢能为枢纽的低碳/零碳智慧园区构建关键技术》《硅碳负极宏量制备技术》《纳米碳氢燃料技术》《费托合成  $\alpha$ -一烯烃分离提纯技术》《生物质制航煤关键技术》《新型相变材料储能技术》等七项重大科技成果。

资料来源：中国能源报

### 美瑞新材：河南聚氨酯产业园一期项目即将投料试产

2024 年 7 月 27 日，美瑞新材宣布其河南聚氨酯产业园一期项目试生产方案获验收，目前正进行原材料采购和设备调试，力争尽快投料试产。公司重视下游新材料产品开发，成功布局了高性能聚氨酯新材料产品线，包括 TPU 等。尽管 2022 年 TPU 市场受原料价格影响有所波动，但 2023 年市场已复苏。美瑞新材的 PPDI 产品在军工航天等高端领域有广泛应用。河南二期项目已获得河南省发展和改革委员会批复，节能报告按照项目总体规划进行编制，包含一期二期建设内容。

资料来源：深圳商报——读创

## 4. 投资建议

涤纶工业丝景气改善，新能源车渗透率提升及海外轮胎补库需求推动车用丝与帘子布高景气。根据百川盈孚，6 月以来车用丝企业出现超卖现象，其中下游用于轮胎帘子布的高模低

缩丝由于技术壁垒和认证要求较高，市场进入供不应求局面。百川盈孚统计 6 月末高模低缩丝价格约 1.38 万元，较年初增长 25.5%。根据海关统计数据平台，2024 年上半年国内涤纶帘子布出口量为 8.38 万吨，同比增长 22.49%，其中 6 月出口量为 1.48 万吨，同比增长 45.91%。2024 年 1-6 月出口金额为 14.53 亿元，同比增长 16.6%。

海利得长期深耕涤纶帘子布，2012 年以来开始认证国际客户，目前客户覆盖米其林、普利司通、固特异等轮胎巨头。车用丝认证周期为 1-3 年不等，头部客户准入壁垒较高，公司打造切片、车用丝、帘子布一体化布局，品牌优势显著，2023 年帘子布单吨售价约 1.78 万元，单吨毛利高于竞争对手，2024 年上半年以来帘子布与车用丝需求转暖，公司有望受益。公司具备出海优势，公司在 2023 年中的反倾销税裁定中税率最低，仅为 6.9%，竞争对手介于 9.7-23.7%，越南基地有助于公司承接更多的海外差异化丝需求，维持领先地位。目前公司越南 1.8 万吨高性能轮胎帘子布项目仍在推进，投产后有望增强成本优势，降低贸易摩擦风险。

## 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林创路新一代产业园 5 栋 17 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

