

信义山证汇通天下

证券研究报告

新材料

新材料周报（240819-0823）

领先大市-B(维持)

福建省推广全生物降解地膜，防控农田“白色污染”

2024年8月26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】中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》-新材料周报（240812-0816）
2024.8.20

【山证新材料】折叠屏手机高景气，三折设备有望进一步拉升OCA光学胶用量-新材料周报（240805-0809）
2024.8.13

分析师：

冀泳洁 博士

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。新材料指数下跌 2.89%，跑输创业板指 0.09%。近五个交易日，合成生物指数下跌 5.01%，半导体材料下跌 4.70%，电子化学品下跌 4.77%，可降解塑料下跌 2.31%，工业气体下跌 4.38%，电池化学品下跌 2.59%。

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(32000 元/吨，不变)、色氨酸(60500 元/吨，-1.63%)、蛋氨酸(20600 元/吨，不变)

➤ 可降解材料：PLA(FY201 注塑级)(18800 元/吨，-3.59%)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(17900 元/吨，-1.65%)、PBS(23200 元/吨，-2.11%)、PBAT(10800 元/吨，-0.92%)

➤ 维生素：维生素 A(330000 元/吨，43.48%)、维生素 E(162500 元/吨，4.84%)、维生素 D3(255000 元/吨，不变)、泛酸钙(57500 元/吨，不变)、肌醇(45000 元/吨，不变)

➤ 工业气体及湿电子化学品：UPSSS 级氢氟酸(11000 元/吨，不变)、EL 级氢氟酸(5400 元/吨，不变)

➤ 塑料及纤维：碳纤维(85000 元/吨，不变)、涤纶工业丝(8800 元/吨，-1.12%)、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(19000 元/吨，-2.56%)、癸二酸 7 月出口均价为 26630 元/吨，较上月下降 0.29%。

投资建议

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

➤ 2) 关注下游景气回升+业绩向上修复的细分领域，包括维生素、风电材料、涤纶工业丝及轮胎帘子布。巴斯夫维生素 A、E 预计最早 2025 年复工，维生素 A、E 等品种短期供给趋紧，价格大幅上涨，建议关注【新和成】；2024 下半年起风电景气度回升，建议关注【时代新材】、【麦加芯彩】；近年来涤纶工业丝供给端产能释放节奏放缓，海外需求复苏拉动出口业务，建议关注【海利得】。

➤ 3) 全球折叠屏手机高景气掀起，华为三折叠手机有望在 2024H2 发布，建议关注折叠屏手机产业链，【斯迪克】OCA 光学胶膜有望受益于下游市场高增及三折设备带来的价值量提升。



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1

➤ 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

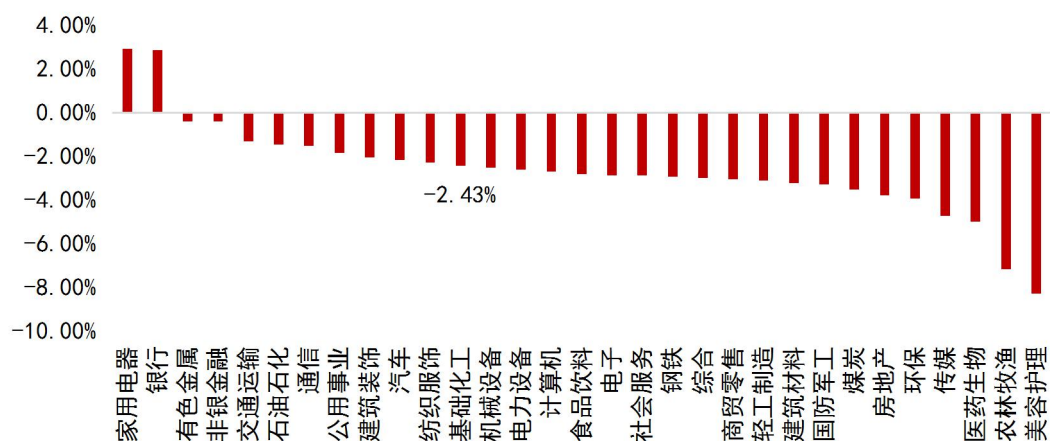
图 1： 行业周涨跌幅（%）	5
图 2： 近三年创业板指与新材料指数走势.....	5
图 3： 化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况.....	6
图 4： 公司市场表现、估值及盈利情况（半导体材料、工业气体、可降解塑料、维生素）	7
图 5： 公司市场表现、估值及盈利情况（化纤、新能源、工业涂料、吸附剂、合成生物学）	8
图 6： 新材料板块个股市场表现、资金流入、外资流入、调研及估值情况.....	10
图 7： 部分氨基酸品种价格.....	11
图 8： 可降解塑料产业链价格情况.....	12
图 9： 可降解塑料产业链情况.....	13

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

本周新材料板块下跌。本周（20240819-20240823）沪深 300 涨跌幅为-0.55%，上证指数涨跌幅为-0.87%，创业板指涨跌幅为-2.8%。涨幅前三行业分别是家用电器（2.94%）、银行（2.86%）、有色金属（-0.39%）。

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 5.01%，半导体材料下跌 4.70%，电子化学品下跌 4.77%，可降解塑料下跌 2.31%，工业气体下跌 4.38%，电池化学品下跌 2.59%。

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	-3.38%	-9.67%	-21.17%	2,063	16.57	59%	22.39%	9.35%
有机硅	850136.SI	-1.90%	-3.65%	-20.81%	895	21.76	72%	20.79%	9.15%
氯碱	850322.SI	-1.94%	-7.04%	-35.61%	1,071	29.45	70%	12.24%	1.28%
无机盐	850323.SI	-2.95%	-1.49%	-7.46%	574	17.56	55%	25.83%	11.31%
其他化学原料	850324.SI	-2.74%	-10.26%	-16.97%	937	13.95	10%	14.61%	5.85%
煤化工	850325.SI	-1.25%	-11.45%	-2.17%	1,683	17.67	67%	17.11%	8.19%
钛白粉	850326.SI	-2.78%	-11.92%	-16.43%	598	13.65	17%	21.99%	9.80%
氮肥	850331.SI	-1.29%	-12.32%	-19.39%	733	15.28	61%	15.38%	7.68%
磷肥及磷化工	850332.SI	-0.79%	-3.83%	-3.63%	1,119	14.69	70%	16.59%	8.27%
农药	850333.SI	-4.06%	-5.58%	-27.41%	1,399	23.86	69%	21.33%	4.69%
涂料油墨	850335.SI	-2.97%	-2.94%	-34.21%	356	53.14	20%	22.08%	5.14%
民爆制品	850337.SI	-5.86%	-4.96%	-11.80%	860	20.96	15%	23.05%	5.89%
纺织化学制品	850338.SI	-2.67%	-3.30%	-6.97%	565	30.00	89%	22.38%	6.25%
其他化学制品	850339.SI	-4.18%	-7.09%	-31.64%	2,639	26.88	57%	13.35%	3.09%
涤纶	850341.SI	-3.08%	-12.63%	-31.79%	393	18.89	42%	5.61%	1.77%
粘胶	850343.SI	-6.55%	-2.98%	-4.47%	171	164.93	65%	14.75%	0.55%
其他塑料制品	850351.SI	-2.62%	-2.15%	-24.40%	696	27.03	10%	10.66%	2.99%
改性塑料	850353.SI	-3.61%	-2.81%	-29.15%	680	39.19	87%	12.47%	2.00%
合成树脂	850354.SI	-2.51%	-6.47%	-28.92%	574	24.67	0%	20.00%	7.28%
膜材料	850355.SI	-3.27%	-4.99%	-42.81%	624	36.67	58%	13.74%	-0.65%
其他橡胶制品	850362.SI	-4.69%	-10.92%	-34.41%	298	44.29	22%	19.14%	4.88%
炭黑	850363.SI	-4.30%	-11.49%	-33.73%	182	20.16	22%	10.06%	4.49%
聚氨酯	850372.SI	-1.59%	-9.83%	-9.60%	2,391	13.65	25%	17.39%	9.53%
复合肥	850381.SI	-0.42%	-2.83%	-11.27%	474	15.76	49%	13.53%	5.42%
氟化工	850382.SI	-4.16%	-16.85%	-18.75%	1,461	44.61	64%	16.61%	6.15%
其他金属新材料	850521.SI	-4.87%	-8.60%	-23.93%	602	22.82	0%	14.64%	5.34%
磁性材料	850522.SI	-2.93%	-5.38%	-28.63%	680	42.85	85%	15.91%	4.54%
非金属材料Ⅲ	850523.SI	-1.17%	-9.46%	-38.91%	573	8.52	0%	20.76%	8.84%
电子化学品Ⅲ	850861.SI	-4.77%	-11.59%	-28.68%	2,023	40.06	8%	26.91%	10.38%
半导体材料	850813.SI	-4.70%	-10.07%	-23.54%	1,895	84.80	78%	17.54%	3.34%
电池化学品	857372.SI	-2.59%	-7.77%	-39.51%	3,943	23.03	38%	13.70%	3.60%
炼油化工	859631.SI	0.54%	-4.01%	7.73%	23,796	14.66	56%	17.38%	4.14%
油品石化贸易	859632.SI	-3.35%	2.10%	-22.00%	567	15.86	70%	15.39%	6.37%
其他石化	859633.SI	-1.76%	-8.26%	-20.85%	846	30.32	57%	6.89%	1.23%
合成生物	8841747.WI	-5.01%	-4.45%	-19.73%	4,098	23.51	53%	31.88%	12.86%
可降解塑料	8841433.WI	-2.31%	-3.64%	-22.38%	5,011	18.94	53%	12.78%	4.65%
工业气体	8841062.WI	-4.38%	-11.89%	-25.48%	1,700	32.76	26%	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)	市净率 (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	40.4	-7.6%	-7.9%	-20.4%	-23.1%	-39.5%	-32.6%	49.1	27.9	3.3	3.0	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	51.3	-4.2%	-4.5%	-13.4%	-21.9%	-7.5%	-17.6%	244.7	37.5	4.6	3.6	11.9%	31.3%
安集科技	688019.SH	98.2	-4.2%	-5.0%	-14.6%	-18.8%	-20.8%	-8.5%	127.7	29.6	9.5	5.7	8.3%	79.3%
南大光电	300346.SZ	25.7	-3.3%	-4.0%	-13.2%	-17.3%	-6.8%	-10.8%	139.3	63.7	7.7	6.1	10.5%	24.3%
江丰电子	300666.SZ	47.8	-4.2%	-6.0%	-9.2%	-12.8%	-18.3%	-16.2%	127.0	49.0	4.5	3.1	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	17.1	-5.4%	-4.8%	-12.8%	-12.8%	-33.7%	-30.5%	26.4	218.1	2.6	3.5	25.3%	-16.6%
中巨芯-U	688549.SH	5.7	-7.2%	-6.4%	-14.8%	-16.8%	-32.3%	-61.3%	83.5	473.0	8.8	2.7	25.7%	-38.9%
鼎龙股份	300054.SZ	19.2	-3.4%	-3.5%	-11.8%	-15.6%	-20.7%	-11.0%	180.2	52.4	6.0	4.3	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	54.3	5.6%	5.2%	12.4%	6.5%	-27.2%	-34.3%	30.3	46.5	8.8	2.8	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	34.0	-8.2%	-7.1%	-16.8%	-22.4%	-43.3%	-54.4%	30.0	85.0	7.7	3.0	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	47.3	-3.9%	-4.7%	-12.2%	-13.8%	-28.5%	-9.5%	204.2	715.4	13.8	3.9	29.1%	17.3%
中船特气	688146.SH	26.3	-2.4%	-4.1%	-10.8%	-12.3%	-22.3%	-27.2%	138.8	40.8	8.4	2.6	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	14.8	-14.5%	-15.4%	-26.2%	-29.1%	-55.3%	-46.5%	34.1	27.8	6.4	1.9	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SH	37.6	-3.2%	-1.0%	-8.3%	-9.5%	0.0%	19.1%	104.8	40.1	8.7	5.3	26.3%	45.3%
江化微	603078.SH	12.4	-6.1%	-7.6%	-9.2%	-11.1%	-22.2%	-22.2%	47.8	49.1	4.5	2.9	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	25.5	2.6%	3.5%	-0.9%	-9.0%	-32.3%	-15.6%	34.6	18.3	2.1	2.1	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	10.6	-13.5%	-8.5%	-14.4%	-17.0%	-32.3%	-29.4%	55.6	55.6	2.0	1.5	2.0%	-46.0%
华海诚科	688535.SH	55.3	-6.8%	-6.0%	-13.4%	-20.8%	-40.3%	-28.4%	44.6	100.3	14.3	4.3	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	30.2	-2.5%	-2.5%	-8.3%	-8.5%	-13.7%	-10.1%	94.2	67.8	7.1	2.5	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	6.2	-7.5%	-7.9%	-15.2%	-15.7%	-36.2%	-37.6%	65.6		4.9	2.6	-15.8%	-72.8%
新莱应材	300260.SZ	16.5	-9.6%	-10.0%	-17.3%	-21.2%	-45.5%	-39.2%	67.7	27.0	2.4	3.7	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	18.2	-3.5%	-3.3%	-8.2%	-13.4%	-28.6%	-28.6%	35.3	19.5	5.0	2.4	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	8.2	-6.3%	-7.0%	-14.3%	-10.2%	-49.3%	-50.9%	74.4	12.6	1.8	1.1	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	40.8	-6.4%	-5.6%	-14.2%	-22.6%	-22.2%	-2.3%	73.7	37.4	9.6	5.6	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	15.8	-3.5%	-2.5%	-9.7%	-11.1%	-26.5%	-5.6%	63.6	50.5	15.7	3.6	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	9.8	-3.0%	-3.9%	-13.2%	-13.2%	-34.6%	-32.2%	39.1		1.5	2.9	2.3%	-38.9%
德邦科技	688035.SH	25.3	-4.1%	-2.8%	-10.2%	-15.4%	-52.3%	-51.9%	35.2	38.0	3.7	1.6	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	26.4	1.4%	1.3%	-7.1%	-15.3%	-19.3%	-7.5%	156.1	31.4	5.0	5.0	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	9.6	-9.0%	-6.4%	-20.4%	-24.3%	-25.7%	7.2%	49.1		5.9	3.0	-12.4%	18.2%
普利特	002324.SZ	7.1	-6.6%	-8.0%	-14.8%	-13.2%	-45.4%	-42.8%	79.5	17.9	0.9	1.9	38.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	10.2	-1.4%	-4.0%	-9.4%	-9.1%	-26.7%	-42.1%	92.3	8.1	1.8	1.0	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	10.4	4.5%	7.3%	-0.5%	2.3%	-26.8%	-39.2%	44.6	81.8	2.1	2.0	-0.4%	-48.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	4.7	-7.5%	-8.5%	-12.8%	-14.5%	-51.7%	-54.2%	33.2		5.8	1.8	-7.5%	-14.0%
杭氧股份	002430.SZ	17.1	-3.8%	-5.5%	-12.8%	-13.7%	-39.7%	-43.2%	168.5	14.7	1.3	2.0	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	16.3	-5.4%	-6.7%	-13.4%	-12.9%	-30.9%	-32.8%	78.0	24.9	3.1	2.6	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	14.9	-5.4%	-5.8%	-17.8%	-17.8%	-30.3%	-17.5%	30.3	34.6	1.8	2.3	9.2%	-3.6%
硅烷科技	838402.BJ	5.9	-6.8%	-7.1%	-12.8%	-17.0%	-50.5%	-25.5%	25.0	8.4	2.3	1.6	24.6%	101.1%
侨源股份	301286.SZ	27.0	-1.2%	-0.4%	-5.2%	-4.5%	-6.8%	-4.3%	108.8	59.6	10.8	6.4	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	25.1	-0.3%	0.4%	-14.8%	-25.3%	-36.2%	-22.6%	71.0	17.1	1.8	2.4	44.5%	54.3%
陕鼓动力	601369.SH	7.3	-3.1%	-5.1%	-8.3%	-4.1%	-4.4%	-4.4%	125.8	12.7	1.3	1.5	-1.1%	9.3%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	12.5	-7.4%	-8.6%	-10.6%	-10.6%	-39.8%	-36.3%	23.6	27.1	1.6	1.4	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	6.6	-2.9%	-3.6%	1.5%	9.0%	-15.6%	-18.8%	177.4	145.9	0.4	1.1	9.2%	-56.3%
海正生材	688203.SH	7.8	-4.8%	-4.8%	-4.8%	-3.6%	-39.6%	-39.5%	16.0	32.7	1.9	1.1	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	10.6	-10.6%	-11.6%	-11.8%	-12.8%	-28.6%	-16.2%	129.8		2.7	1.5	-3.9%	-24.7%
花园生物	300401.SZ	13.5	-5.3%	-6.0%	-16.8%	-19.1%	15.2%	21.7%	73.0	31.5	6.6	2.7	-1.0%	-36.9%
安迪苏	600299.SH	10.6	-1.0%	-2.4%	-4.8%	-2.8%	33.6%	32.9%	286.7	87.5	2.1	1.9	1.2%	-8.2%
新和成	002001.SZ	19.2	-5.3%	-4.3%	-7.0%	-7.4%	16.2%	24.8%	597.5	20.4	3.7	2.5	0.7%	-2.2%
浙江医药	600216.SH	14.6	-7.1%	-3.3%	5.0%	15.3%	37.8%	42.8%	141.2	33.2	1.8	1.5	-7.6%	-38.9%
金达威	002626.SZ	13.5	-6.2%	-5.5%	-4.4%	-6.5%	-16.0%	-20.5%	83.0	31.9	2.7	2.1	-7.4%	-46.8%
兄弟科技	002562.SZ	3.2	-7.9%	-6.8%	-10.5%	-8.4%	-28.8%	-28.3%	33.7		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 (%)
化纤纤维														
光威复材	300699.SZ	26.3	-2.6%	-3.6%	-6.9%	-6.3%	0.4%	-3.2%	217.8	25.4	8.8	4.3	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	19.8	-4.0%	-5.4%	-10.8%	-6.4%	-33.3%	-49.8%	86.6	43.3	17.4	2.1	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	0.5	-1.9%	0.0%	-7.3%	-39.3%	-64.3%	-71.6%	17.0	235.0	2.1	0.4	-5.2%	-18.0%
吉林化纤	000420.SZ	2.9	-3.0%	-5.2%	-10.1%	-3.9%	1.0%	-13.6%	71.6	174.1	1.8	1.6	2.2%	50.3%
中复神鹰	688295.SH	16.9	-3.8%	-5.0%	-10.9%	-9.6%	-44.3%	-47.4%	153.9	67.3	7.2	3.2	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	7.8	-1.9%	-12.5%	-17.3%	-21.0%	-42.9%	-55.6%	46.0	58.8	2.6	1.9	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	10.7	-0.8%	-2.4%	-0.7%	-8.2%	-10.8%	0.8%	94.4	18.0	1.7	2.1	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	3.4	-3.6%	-5.2%	-7.8%	-8.3%	-29.3%	-81.6%	40.5	11.4	0.7	1.1	5.3%	-2.1%
泰和新材	002254.SZ	7.8	-3.2%	-4.8%	-8.6%	-5.7%	-46.2%	-59.2%	70.1	29.8	1.8	1.0	-5.6%	-4.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	6.1	-12.3%	-13.1%	-16.6%	-14.7%	-49.9%	-45.2%	31.5	67.2	4.0	1.1	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	3.8	-4.6%	-5.8%	-10.0%	-8.0%	-50.8%	-60.6%	19.6		1.1	2.3	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	8.1	-3.1%	-4.7%	-8.5%	-7.8%	-60.6%	-68.5%	42.2		0.8	0.9	11.7%	-5.1%
厦钨新能	688778.SH	26.7	-4.6%	-9.4%	-15.3%	-15.3%	-81.8%	-83.8%	113.6	22.2	0.7	1.3	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	12.1	-6.1%	-6.5%	-14.2%	-13.9%	-58.3%	-65.7%	24.4		5.2	1.1	4.8%	-5.4%
长远锂科	0	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0%
信德新材	301349.SZ	21.6	-6.9%	-8.8%	-16.9%	-17.5%	-53.8%	-57.5%	22.7	2343.9	2.5	0.8	38.9%	-4.2%
尚太科技	001301.SZ	37.2	-3.4%	-3.9%	-7.0%	-9.8%	3.3%	-29.8%	96.8	14.3	2.1	1.7	31.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	23.5	-16.2%	-19.1%	-14.9%	-10.2%	-54.5%	-52.6%	47.7	9.5	1.7	3.1	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	28.3	-1.9%	1.5%	0.1%	-0.7%	-21.5%	-42.5%	68.3	17.3	0.6	1.5	43.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	69.1	-21.9%	-20.9%	-21.7%	-22.5%	-8.8%	-8.8%	39.1	23.1	5.3	3.3	17.5%	19.2%
时代新材	600458.SH	9.1	0.9%	-0.7%	-7.3%	-3.1%	0.9%	-9.8%	74.8	18.8	0.4	1.3	11.7%	45.9%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	74.4	-5.1%	-6.9%	-15.6%	-12.7%	-23.9%	-44.3%	144.1	39.3	14.1	3.3	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	27.8	-7.6%	-10.0%	-10.0%	-7.4%	-54.3%	-60.9%	30.7	22.1	2.5	1.5	-24.3%	-2.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	20.0	-7.5%	-6.7%	-10.2%	-9.0%	-29.7%	-30.7%	27.6	24.2	5.2	1.5	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	38.2	-1.2%	-2.2%	-3.5%	-4.3%	-26.9%	-37.3%	190.3	25.3	7.3	6.1	44.3%	51.3%
久吾高科	300631.SZ	15.1	-8.3%	-8.4%	-12.1%	-13.5%	-47.7%	-49.9%	19.3	35.6	2.7	1.6	18.4%	-1.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	15.5	-7.0%	-8.6%	-18.3%	-18.5%	-32.3%	-46.6%	154.0	26.5	3.9	2.4	10.5%	-13.4%
贵研铂业	600459.SH	12.5	-2.1%	-2.6%	-6.8%	-4.8%	-11.3%	-10.5%	95.0	18.8	0.2	1.4	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	19.8	-1.3%	-0.7%	-3.3%	-4.1%	4.1%	-2.4%	35.0	26.1	4.9	1.3	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	19.9	-5.4%	-6.8%	-4.1%	-6.1%	-53.8%	-51.4%	20.8	16.7	2.5	1.3	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	21.8	-4.2%	-1.1%	-5.1%	-4.3%	-39.9%	-60.8%	29.3	42.8	1.8	3.0	6.0%	-14.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	34.6	-3.8%	-6.4%	-11.8%	-14.6%	-36.7%	-43.4%	198.7	53.4	7.9	1.8	-5.4%	-2.5%
华恒生物	688639.SH	32.4	-10.7%	-12.8%	-27.0%	-24.5%	-62.2%	-48.2%	75.1	16.5	3.7	4.3	43.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	14.2	-7.1%	-7.6%	-5.5%	-4.6%	-19.6%	-29.8%	24.8	24.5	5.2	1.7	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	6.6	-4.5%	-6.5%	-6.0%	-5.4%	-12.7%	-5.8%	48.9	54.7	3.1	1.6	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	13.0	-5.6%	-7.8%	-9.8%	-7.1%	-48.6%	4.3%	10.2	20.9	2.8	1.6	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	9.9	-0.6%	-0.7%	-2.9%	-3.5%	7.8%	19.0%	282.4	8.6	1.1	2.0	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	10.8	-6.3%	-5.2%	-8.9%	-10.0%	30.9%	24.6%	242.3	21.7	4.8	3.5	22.2%	190.2%
蔚蓝生物	603739.SH	10.5	-10.8%	-12.6%	-19.9%	-14.4%	-30.8%	-20.3%	27.1	32.7	2.2	1.6	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	23.2	-3.5%	-6.3%	-5.3%	-6.8%	-29.2%	-31.9%	18.4	23.8	2.7	1.2	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	5.0	-3.7%	-4.2%	-11.9%	-6.1%	13.2%	-0.7%	83.2	10.3	0.5	1.2	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	17.5	1.1%	0.9%	-10.8%	-5.4%	-20.3%	-16.8%	146.7	18.4	1.6	1.5	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 4.49%，表现占优的个股有天承科技(5.58%)、美埃科技(2.57%)、彤程新材(1.42%)、时代新材(0.88%)、正帆科技(-0.32%)等，表现较弱的个股包括欧晶科技(-16.22%)、奥来德(-14.45%)、康鹏科技(-12.32%)、吉林碳谷(-11.9%)、飞凯材料(-11.51%)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 8.11%，净流入较多的个股有厦钨新能(0.15 亿)、华恒生物(0.15 亿)、梅花生物(0.14 亿)、正帆科技(0.13 亿)、天承科技(0.06 亿)等，净流出较多的个股包括新和成(-2.41 亿)、花园生物(-2.19 亿)、浙江医药(-1.55 亿)、国瓷材料(-1.08 亿)、飞凯材料(-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康鹏科技(98.88 分位)、浙江医药(91.16 分位)、金发科技(88.89 分位)、恒神股份(84.88 分位)、飞凯材料(83.95 分位)、吉林碳谷(83.34 分位)、信德新材(82.46 分位)、花园生物(76.55 分位)、安迪苏(69.14 分位)、无锡晶海(65.78 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	688603.SH	天承科技	5.6%	001269.SZ	欧晶科技	-16.2%
2	688376.SH	美埃科技	2.6%	688378.SH	奥来德	-14.5%
3	603650.SH	彤程新材	1.4%	688602.SH	康鹏科技	-12.3%
4	600458.SH	时代新材	0.9%	836077.BJ	吉林碳谷	-11.9%
5	688596.SH	正帆科技	-0.3%	300398.SZ	飞凯材料	-11.5%
6	600873.SH	梅花生物	-0.6%	603739.SH	蔚蓝生物	-10.8%
7	603055.SH	台华新材	-0.8%	688639.SH	华恒生物	-10.7%
8	600299.SH	安迪苏	-1.0%	002019.SZ	亿帆医药	-10.6%
9	300487.SZ	蓝晓科技	-1.2%	300260.SZ	新莱应材	-9.5%
10	301286.SZ	侨源股份	-1.2%	300429.SZ	强力新材	-9.1%
	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	688778.SH	厦钨新能	0.15	002001.SZ	新和成	(2.41)
2	688639.SH	华恒生物	0.15	300401.SZ	花园生物	(2.19)
3	600873.SH	梅花生物	0.14	600216.SH	浙江医药	(1.55)
4	688596.SH	正帆科技	0.13	300285.SZ	国瓷材料	(1.08)
5	688603.SH	天承科技	0.06	300398.SZ	飞凯材料	(0.86)
6	688503.SH	聚和材料	0.03	300429.SZ	强力新材	(0.79)
7	603055.SH	台华新材	0.03	301301.SZ	川宁生物	(0.70)
8	688089.SH	嘉必优	0.02	001269.SZ	欧晶科技	(0.67)
9	301286.SZ	侨源股份	0.02	002019.SZ	亿帆医药	(0.66)
10	838402.BJ	硅烷科技	0.00	002166.SZ	莱茵生物	(0.57)
	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	688720.SH	艾森股份	76	688602.SH	康鹏科技	98.9
2	688150.SH	莱特光电	60	600216.SH	浙江医药	91.2
3	688300.SH	联瑞新材	21	600143.SH	金发科技	88.9
4	301301.SZ	川宁生物	20	832397.NQ	恒神股份	84.9
5	688203.SH	海正生材	15	300398.SZ	飞凯材料	84.0
6	300054.SZ	鼎龙股份	15	836077.BJ	吉林碳谷	83.3
7	002643.SZ	万润股份	10	301349.SZ	信德新材	82.5
8	300260.SZ	新莱应材	7	300401.SZ	花园生物	76.6
9	688148.SH	芳源股份	4	600299.SH	安迪苏	69.1
10	688268.SH	华特气体	4	836547.BJ	无锡晶海	65.8

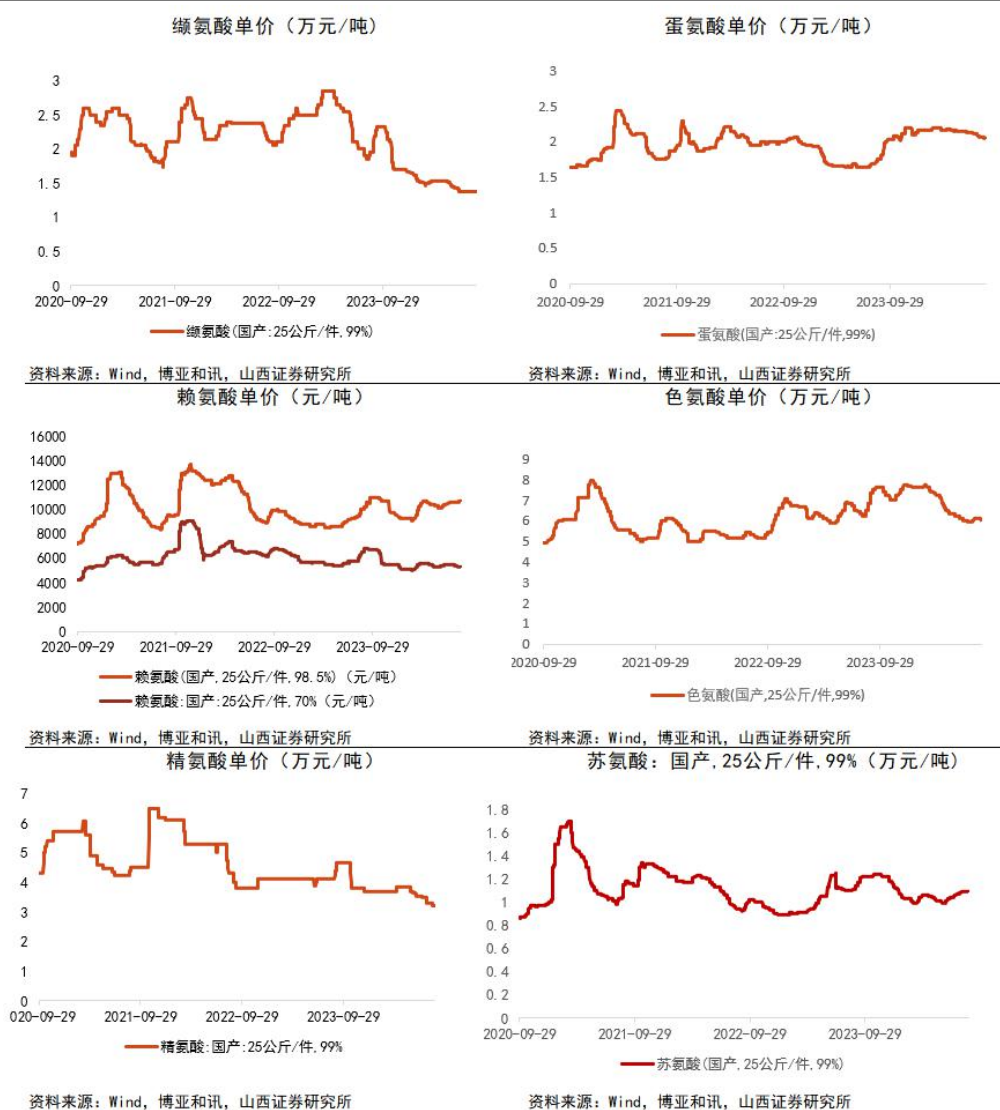
资料来源：Wind，山西证券研究所

2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止 8 月 23 日，缬氨酸价格为 13850 元/吨，价格不变；赖氨酸(98.5%)价格为 10700 元/吨，价格不变；赖氨酸(70%)价格为 5250 元/吨，环比下降 0.94%；蛋氨酸价格为 20600 元/吨，价格不变；色氨酸价格为 60500 元/吨，环比下降 1.63%；精氨酸单价为 32000 元/吨，价格不变；苏氨酸价格为 10900 元/吨，价格不变。

图 7：部分氨基酸品种价格

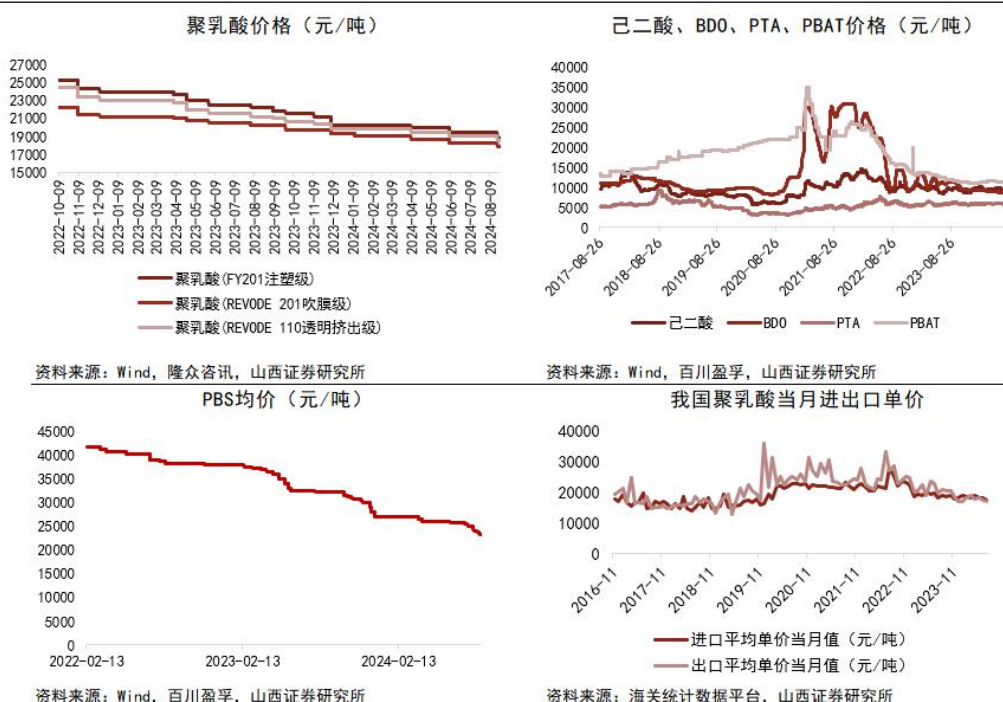


料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

2.2 可降解塑料

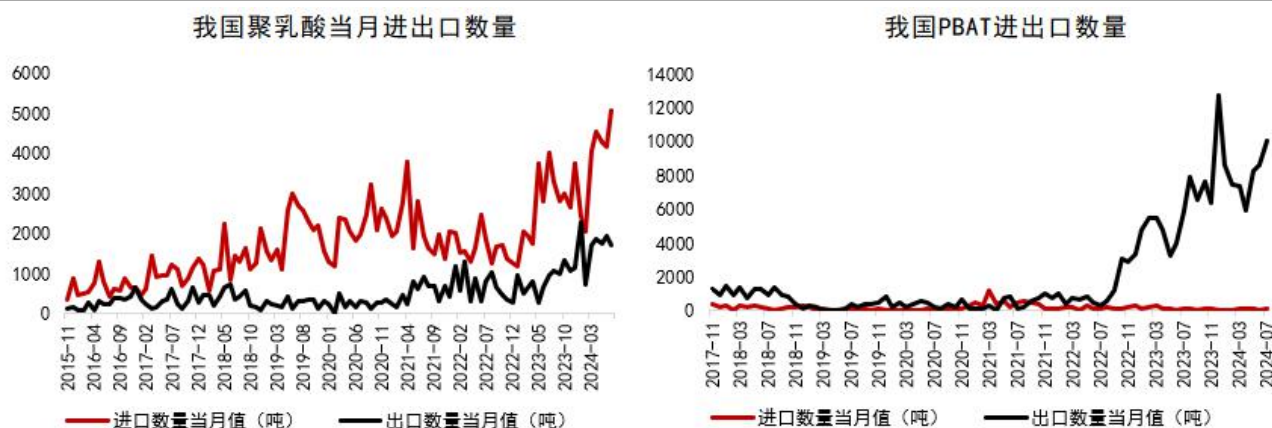
截至 2024 年 8 月 24 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18800 元/吨，较上周下降 3.59%；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17900 元/吨，较上周下降 1.65%；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 18500 元/吨，较上周下降 2.63%；玉米均价为 2388.73 元/吨，较上周下降 0.02%，环比上月价格降低 51 元。2024 年 7 月，聚乳酸进口均价为 2437.4 美元/吨，环比下降 2.35%；出口均价为 2355.58 美元/吨，较上月下降 1.26%。聚乳酸进口 5066 吨，较上月上升 21.83%；出口 1720 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 8 月 24 日，PBS 均价为 23200 元/吨，较上周下降 2.11%；较 2024 年 7 月 24 日下降 7.20%；截至 2024 年 8 月 23 日，PBAT 的价格为 10800 元/吨，较上周下降 0.92%，较上月同期降低 550 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9532 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

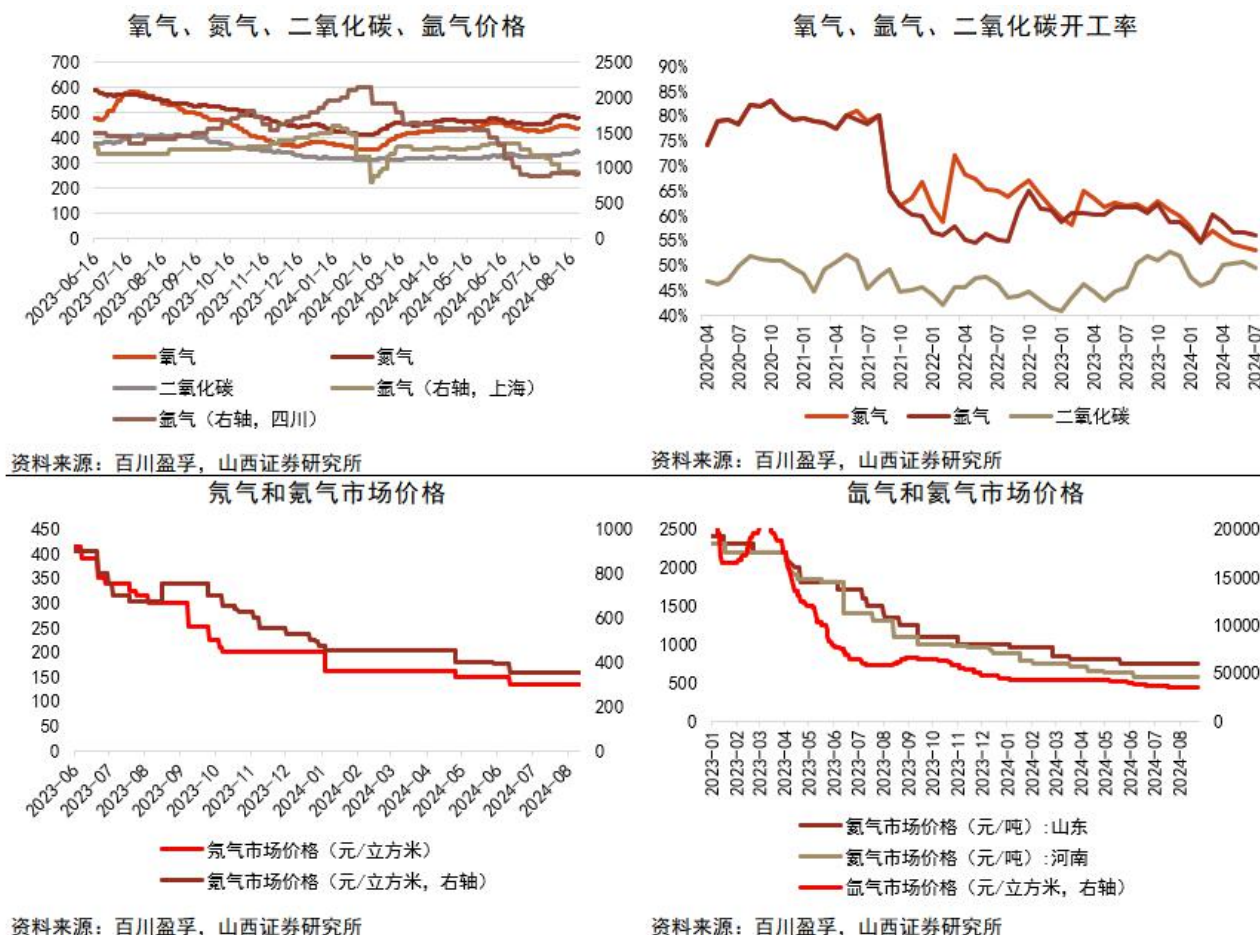
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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 8 月 24 日，氧气单价为 434 元/吨，较上月上涨 0.70%；氮气单价为 478 元/吨，较上月上涨 4.37%；二氧化碳单价为 342 元/吨，较上月上涨 3.95%；氢气单价为 2.5 元/立方米，较上月上涨 0.40%；四川氩气单价为 910 元/吨，较上月上涨 3.41%；氦气单价为 135 元/立方米，较上月不变；氖气单价为 350 元/立方米，较上月不变；氙气单价为 35500 元/立方米，较上月不变；2024 年 7 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 49%。

图 10：部分工业气体品种价格



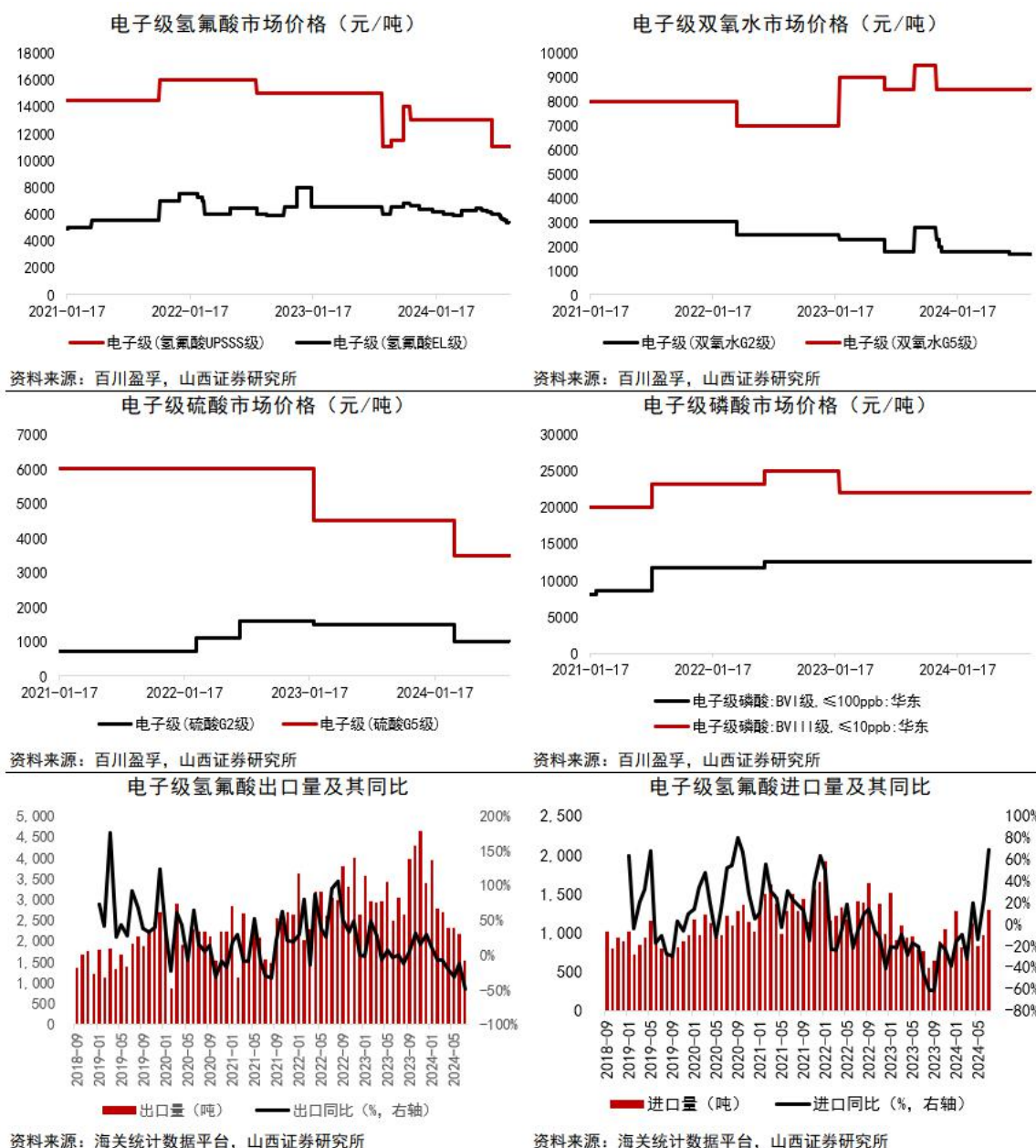
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2024 年 8 月 24 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，较上月下降 8.47%；G2 级双氧水价格为 1650 元/吨，较上月下降 2.94%；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（ $\leq 100\text{ppb}$ ）价格为 12500 元/吨，较上月不变；BVIII 级磷酸（ $\leq 10\text{ppb}$ ）价格为 22000 元/吨，较上月不变。截至 2024 年 8 月 24 日，电子级(双氧水 G2 级)市场价格为 1650 元/吨，较上月下降 2.94%；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 8 月 24 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%。

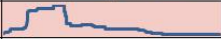
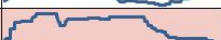
图 11: 部分电子化学品价格



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	近三年分位数	近三年价格走势
维生素A(50万IU/g, 国产)	2024-08-23	元/吨	330,000	43.5%	275.0%	300.0%	100%	
维生素E(50%, 国产)	2024-08-23	元/吨	162,500	4.8%	75.7%	32.1%	100%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2024-08-23	元/吨	255,000	0.0%	6.3%	332.2%	99%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2024-08-23	元/吨	3,650	0.0%	0.0%	-15.1%	0%	
烟酰胺(99%, 进口)	2024-08-23	元/吨	49,000	2.1%	28.9%	3.2%	65%	
烟酸(99%, 国产)	2024-08-23	元/吨	49,000	2.1%	28.9%	3.2%	65%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2024-08-23	元/吨	57,500	0.0%	8.5%	-36.1%	14%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2024-08-23	元/吨	182,500	0.0%	0.0%	-8.8%	1%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2024-08-23	元/吨	37,000	0.0%	15.6%	-9.8%	29%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2024-08-23	元/吨	26,500	0.0%	0.0%	26.2%	48%	
VC粉(99%, 国产)	2024-08-23	元/吨	26,500	0.0%	0.0%	26.2%	55%	
维生素B1(98%, 国产)	2024-08-23	元/吨	200,000	2.6%	3.9%	73.9%	100%	
维生素B2(80%, 国产)	2024-08-23	元/吨	104,000	0.0%	0.0%	-20.0%	79%	
维生素B6(98%, 国产)	2024-08-23	元/吨	160,000	0.0%	3.9%	8.5%	91%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2024-08-23	元/吨	113,000	0.0%	2.7%	13.0%	61%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2024-08-23	元/吨	117,500	0.0%	4.4%	62.1%	53%	
肌醇(98%, 国产)	2024-08-23	元/吨	45,000	0.0%	-10.0%	-67.9%	0%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2024-08-23	元/吨	19,500	0.0%	0.0%	14.7%	56%	

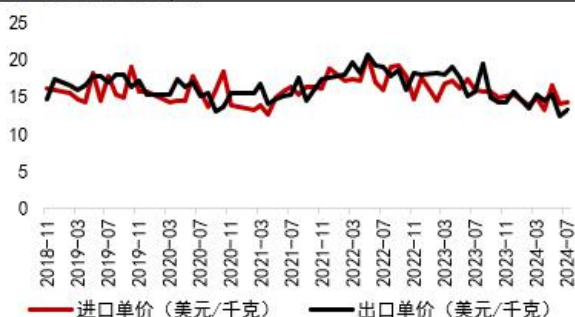
资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

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 8 月 24 日，江苏地区 T700/12K 碳纤维价格为 110 元/千克，较上月下降 8.33%；吉林地区 T300/25K 碳纤维价格为 80 元/千克，较上月下降 5.88%；吉林地区 T300/12K 碳纤维价格为 90 元/千克，较上月下降 3.23%；甘肃地区 T300/50K 碳纤维价格为 70 元/千克，较上月不变。2024 年 8 月 23 日，碳纤维毛利为-8499 元/吨；碳纤维成本为 116576.15 元/吨，较上月下降 1.30%。2024 年 8 月 23 日，市场碳纤维总库存为 16030 吨，较上月增加 1.97%。2024 年 7 月，国内碳纤维产量为 4964 吨，环比上升 4.57%。2024 年 7 月，碳纤维产能利用率为 45.47%，环比上升 1.99%。

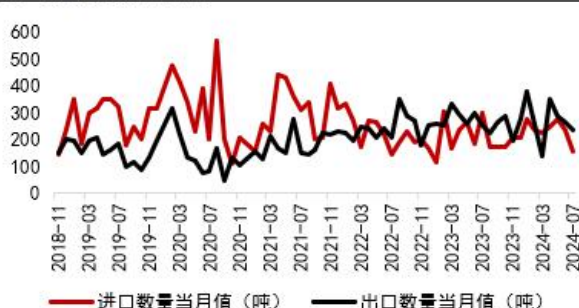
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



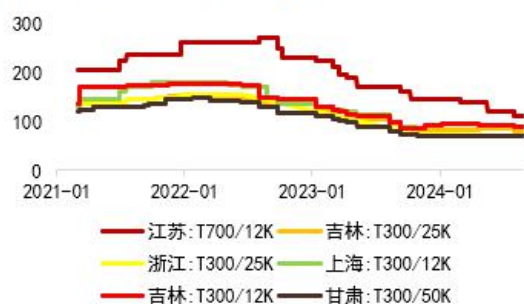
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



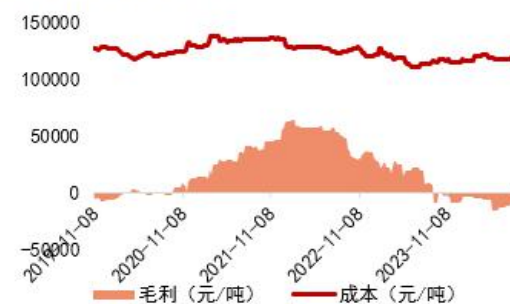
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



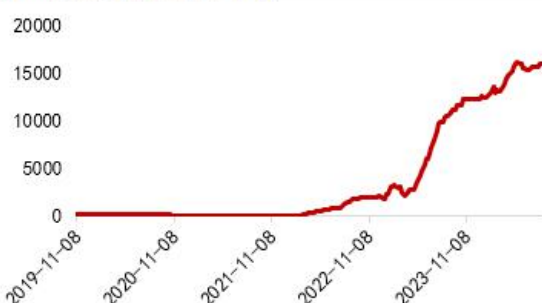
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



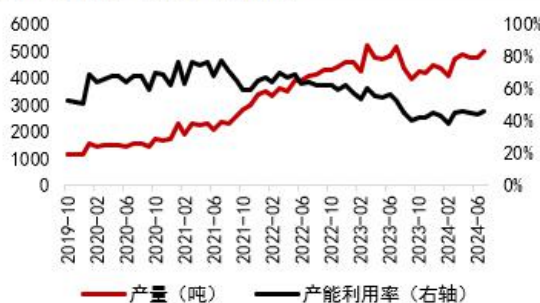
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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



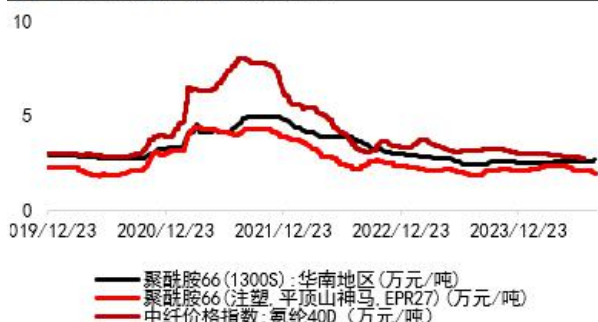
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

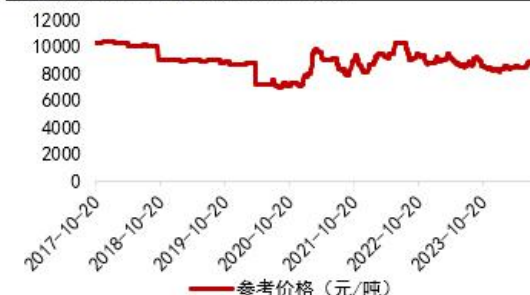
2024 年 8 月 23 日，聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 1.90 万元/吨，较上周下降 2.56%；氨纶 40D 价格为 2.7 万元/吨，较上周不变。2024 年 7 月，涤纶工业丝出口 42582 吨，累计同比增长 3.20%；截至 2024 年 7 月，涤纶帘子布价格为 2.47 美元/千克，较上月环比上升 3.06%；PA6 帘子布价格为 2.8 美元/千克，较上月环比上升 0.52%；PA66 帘子布价格为 4.29 美元/千克，较上月环比上升 0.04%。2024 年 7 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.38 万吨，累计同比增速为 22.09%。

图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

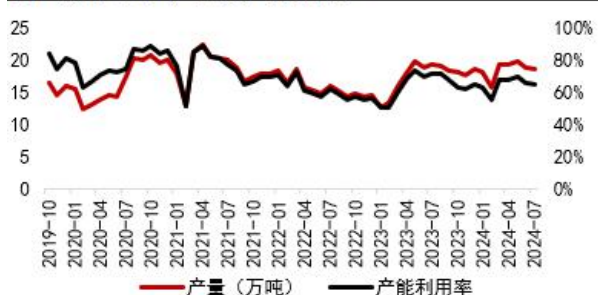
图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



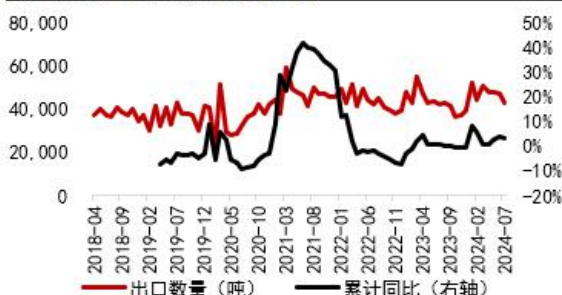
图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



图：涤纶工业丝产量及产能利用率



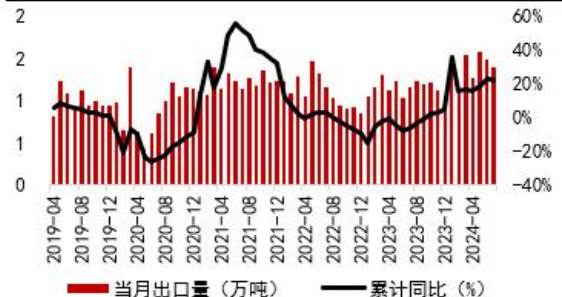
图：涤纶工业丝出口量及增速



图：帘子布单价（美元/千克）



图：中国涤纶帘子布出口量



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	2024-08-23	美元/桶	79.0	-0.9%	-3.3%	-5.0%	
动力末煤(Q5500, 山西产)	2024-08-23	元/吨	833	-0.5%	-2.5%	0.9%	
液化天然气	2024-08-10	元/吨	4795	3.5%	8.8%	28.7%	
中国出口集装箱运价指数	2024-08-23	1998=1	2019	-2.6%	-5.4%	125.7%	
玉米	2024-08-15	元/吨	2560	-0.8%	-1.2%	15.5%	
豆粕	2024-08-15	元/吨	3400	-1.7%	-4.2%	27.7%	
菜粕	2024-08-23	元/吨	2216	0.2%	-2.4%	43.9%	
天然橡胶	2024-08-10	元/吨	14139	1.2%	-1.0%	8.9%	
甲醇	2024-08-10	元/吨	2327	-0.8%	-1.5%	2.2%	
尿素(小颗粒)	2024-08-10	元/吨	2185	-0.8%	-6.8%	10.9%	
纯苯	2024-08-22	元/吨	8490	-0.8%	-0.1%	7.5%	
汽油(95#)	2024-08-16	元/吨	9897	-2.2%	-3.5%	4.6%	
柴油(0#, 全国VI)	2024-08-10	元/吨	7613	-0.5%	-1.8%	6.7%	
聚乙烯 PE	2024-08-23	元/吨	8813	0.0%	-0.2%	1.6%	
EVA	2024-08-23	元/吨	10350	0.5%	0.5%	26.6%	
苯乙烯(一级品)	2024-08-10	元/吨	9461	1.2%	-1.3%	0.0%	
聚丙烯(拉丝) PP	2024-08-23	元/吨	7600	0.0%	-0.3%	0.0%	
聚碳酸酯(通用) PC	2024-08-23	元/吨	14950	-0.7%	-1.0%	6.0%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2024-08-23	元/吨	15800	0.3%	-0.9%	35.0%	
对二甲苯 PX	2024-08-23	元/吨	7427	-5.8%	-8.0%	13.6%	
乙二醇	2024-08-22	元/吨	4640	1.1%	-0.4%	6.6%	
精对苯二甲酸 PTA	2024-08-22	元/吨	5350	-4.8%	-8.9%	11.4%	
涤纶长丝(DTY)	2024-07-19	元/吨	9400	0.0%	0.0%	2.2%	
涤纶长丝(POY)	2024-07-19	元/吨	8000	0.0%	0.3%	4.6%	
涤纶长丝(FDY)	2024-07-19	元/吨	9200	0.0%	1.1%	5.1%	
涤纶短纤	2024-07-19	元/吨	7700	0.0%	-0.6%	4.8%	
聚酯瓶片	2024-08-23	元/吨	6750	-1.2%	-4.5%	4.5%	

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

福建省推广全生物降解地膜以防控农田“白色污染”

近日，福建省建省农业农村厅和财政厅联合发布了《福建省 2024 年地膜科学使用回收项目实施方案》，计划在 2024 年推广加厚高强度地膜 49 万亩及全生物降解地膜 10 万亩，目标是实现全省农膜回收率达到 84%。该方案旨在建立一个科学规范、权责清晰、治理有效的农膜使用与回收机制，提高新型农业经营主体和农户科学使用农膜的意识，加快回收利用水平，有效防控农田“白色污染”。全生物降解地膜的推广将优先选用在福建省经过多点田间应用试验并证明具有适用性和安全性的产品，确保推广过程的安全可控。适用作物包括茄果类和根茎类蔬菜、薯类、玉米、芋头等，将稳步推广符合国家标准的全生物降解地膜。

资料来源：生物基能源与材料

三宁化工：尼龙新材料项目正式投产，助力化工产业升级

8月5日，湖北三宁化工股份有限公司投资145亿元的酰胺及尼龙新材料项目在宜昌姚家港化工园正式投产。该项目作为湖北省“十四五”重点推进项目之一，占地1588亩，自2022年6月开工以来受到广泛关注。项目全面达产后，预计将实现年产40万吨己内酰胺及聚酰胺切片、20万吨聚酰胺差别化新材料纺丝、20万吨尼龙66等产品，预计年产值可达186亿元，年新增利税30亿元。项目核心装置工艺是三宁公司十年自主研发的成果，有望将己内酰胺生产成本降低1000元/吨。此外，双氧水装置和硫酸装置预计将成为行业内首个无人操作的黑灯工厂，标志着化工行业自动化和智能化水平的新提升。

资料来源：湖北日报

巴斯夫德维希港工厂预计最早于2025年1月恢复维生素A和E生产

8月21日，巴斯夫官网发布最新消息，由于路德维希港的工厂发生的爆炸事故，维生素E、维生素A和类胡萝卜素产品的投产时间预计不早于2025年1月。公告指出，巴斯夫计划采用交错式工序逐步恢复生产，并至少需要几个月的时间来补充全球、区域和本地库存，以确保业务逐步恢复正常。对于香原料生产，部分香原料产品预计不会早于2024年10月开始生产，而其余产品的生产时间则不会早于2024年11月底。维生素E、维生素A和类胡萝卜素产品预计明年才能恢复。

资料来源：中国石油和化工网，巴斯夫

新和成蛋氨酸一体化提升项目稳步推进

8月21日，山东新和成氨基酸有限公司的蛋氨酸一体化提升项目已在相关网站进行报批公示，标志着该公司在蛋氨酸生产领域迈出了重要一步。目前，新和成氨基酸厂区拥有三套固体蛋氨酸生产装置，总产能达30万吨/年。通过改造一期和二期装置，固体蛋氨酸的年产能将增至37万吨。此外，新和成与中石化合作的18万吨液体蛋氨酸项目也在稳步推进，预计年底完成建设。蛋氨酸作为含硫氨基酸，对动物体内多种生化过程至关重要，全球需求量呈稳定增长态势。新和成氨基酸有限公司是浙江新和成股份有限公司的全资子公司，主营蛋氨酸及其附属产品。

资料来源：原料药情报局

4. 投资建议

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

2) 关注下游景气回升+业绩向上修复的细分领域，包括维生素、风电材料、涤纶工业丝及轮胎帘子布。巴斯夫维生素 A、E 预计最早 2025 年复工，维生素 A、E 等品种短期供给趋紧，价格大幅上涨，建议关注【新和成】；2024 下半年起风电景气度回升，建议关注【时代新材】、【麦加芯彩】；近年来涤纶工业丝供给端产能释放节奏放缓，海外需求复苏拉动出口业务，建议关注【海利得】。

3) 全球折叠屏手机高景气掀起，华为三折叠手机有望在 2024H2 发布，建议关注折叠屏手机产业链，【斯迪克】OCA 光学胶膜有望受益于下游市场高增及三折设备带来的价值量提升。

5. 风险提示

- 1) 原材料价格大幅波动的风险；
- 2) 政策风险；
- 3) 技术发展不及预期的风险；
- 4) 行业竞争加剧的风险。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：**——公司评级**

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981

<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区金田路 3086 号大百汇广场 43 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

