

新材料

新材料周报（240826-0830）

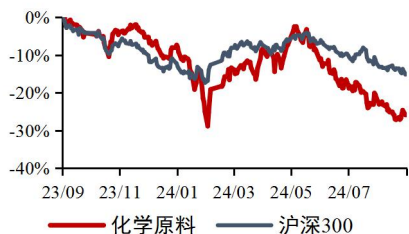
领先大市-B(维持)

赢创新加坡 4 万吨蛋氨酸完工，美瑞扩产聚氨酯

2024 年 9 月 3 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】福建省推广全生物降解地膜，防控农田“白色污染”-新材料周报（240819-0823） 2024.8.26

【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

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：本周新材料板块上涨。新材料指数上涨 4.59%，跑赢创业板指 2.42%。近五个交易日，合成生物指数下跌 0.78%，半导体材料上涨 0.65%，电子化学品上涨 0.10%，可降解塑料上涨 1.64%，工业气体上涨 1.18%，电池化学品上涨 0.41%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- 氨基酸：缬氨酸(13700 元/吨, -1.08%)、精氨酸(32000 元/吨, 不变)、色氨酸(60500 元/吨, 不变)、蛋氨酸(20350 元/吨, -1.21%)
- 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(22400 元/吨, -3.45%)、PBAT(10700 元/吨, -0.93%)
- 维生素：维生素 A(290000 元/吨, -12.12%)、维生素 E(140000 元/吨, -13.85%)、维生素 D3(265000 元/吨, 3.92%)、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(8600 元/吨, -2.27%)、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(18800 元/吨, -1.05%)、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，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) 中国折叠屏手机销量连续四个季度同比增长超 100%，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、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

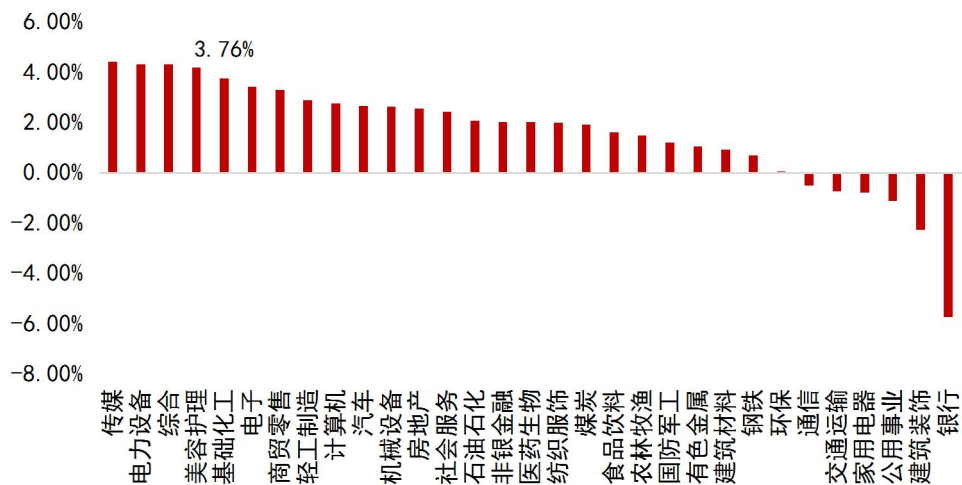


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

## 1. 二级市场表现

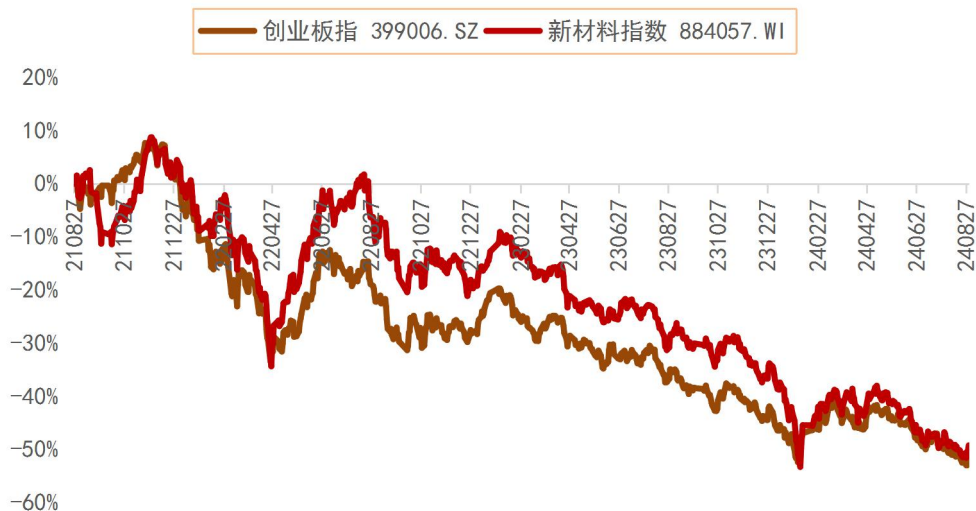
本周新材料板块上涨。本周（20240826-20240830）沪深 300 涨跌幅为-0.17%，上证指数涨跌幅为-0.43%，创业板指涨跌幅为 2.17%。涨幅前三行业分别是传媒（4.41%）、电力设备（4.32%）、综合（4.32%）。

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 0.78%，半导体材料上涨 0.65%，电子化学品上涨 0.10%，可降解塑料上涨 1.64%，工业气体上涨 1.18%，电池化学品上涨 0.41%。

图 3：化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况

板块	证券代码	5日涨跌幅	30日涨跌幅	近一年涨跌幅	市值(亿元)	市盈率	3Y分位数	24H1毛利率	24H1净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	-0.48%	-8.75%	-20.04%	2,079	16.68	60%	22.57%	9.49%
有机硅	850136.SI	2.89%	-0.71%	-16.05%	939	22.64	80%	21.18%	7.60%
氯碱	850322.SI	-0.19%	-7.29%	-33.95%	1,079	29.72	70%	13.17%	2.36%
无机盐	850323.SI	0.61%	2.10%	-4.42%	584	17.80	60%	27.75%	12.32%
其他化学原料	850324.SI	1.05%	-8.21%	-13.06%	958	14.34	14%	12.29%	4.53%
煤化工	850325.SI	1.34%	-9.49%	-1.33%	1,706	17.93	69%	18.16%	8.67%
钛白粉	850326.SI	-0.70%	-8.81%	-13.27%	609	13.92	19%	21.98%	9.84%
氮肥	850331.SI	2.24%	-12.52%	-17.07%	754	15.69	64%	16.11%	8.14%
磷肥及磷化工	850332.SI	4.64%	0.11%	0.83%	1,179	15.45	79%	16.08%	8.11%
农药	850333.SI	1.45%	-3.28%	-24.09%	1,437	24.61	72%	19.66%	3.20%
涂料油墨	850335.SI	1.91%	2.82%	-29.29%	366	54.99	29%	22.76%	6.23%
民爆制品	850337.SI	0.94%	1.32%	-7.79%	886	21.70	19%	25.82%	9.31%
纺织化学制品	850338.SI	3.85%	1.65%	-1.94%	585	31.37	94%	22.66%	9.28%
其他化学制品	850339.SI	0.58%	-3.84%	-28.81%	2,684	27.35	60%	13.20%	3.66%
涤纶	850341.SI	-3.60%	-14.17%	-30.74%	386	18.49	41%	5.64%	1.70%
粘胶	850343.SI	0.21%	1.49%	-1.97%	175	168.32	68%	14.50%	0.63%
其他塑料制品	850351.SI	-0.47%	-0.78%	-20.68%	711	27.57	14%	10.10%	2.66%
改性塑料	850353.SI	4.17%	2.93%	-24.09%	711	41.35	93%	12.50%	2.21%
合成树脂	850354.SI	4.08%	-1.13%	-24.77%	604	26.18	3%	20.02%	8.10%
膜材料	850355.SI	3.34%	0.76%	-38.40%	647	37.77	64%	15.06%	1.27%
其他橡胶制品	850362.SI	2.97%	-4.71%	-29.90%	312	46.41	30%	19.17%	5.32%
炭黑	850363.SI	4.19%	-4.69%	-30.89%	193	21.28	24%	9.34%	4.01%
聚氨酯	850372.SI	0.78%	-13.36%	-6.54%	2,421	13.82	27%	16.23%	8.90%
复合肥	850381.SI	4.39%	2.93%	-7.22%	500	16.61	64%	12.97%	5.38%
氟化工	850382.SI	-3.13%	-13.14%	-19.53%	1,434	43.63	63%	18.08%	7.22%
其他金属新材料	850521.SI	4.18%	-2.88%	-18.37%	635	24.11	2%	14.56%	6.49%
磁性材料	850522.SI	1.37%	-4.57%	-25.39%	700	44.19	89%	16.31%	5.10%
非金属材料III	850523.SI	1.59%	-5.87%	-37.52%	590	8.81	2%	19.02%	8.80%
电子化学品III	850861.SI	0.10%	-10.49%	-25.49%	2,071	40.92	13%	27.58%	10.76%
半导体材料	850813.SI	0.65%	-9.32%	-20.55%	2,067	86.66	80%	18.26%	4.51%
电池化学品	857372.SI	0.41%	-7.37%	-35.96%	4,009	23.43	43%	14.07%	3.37%
炼化化工	859631.SI	1.46%	-3.76%	8.27%	23,946	14.81	57%	17.39%	4.05%
油品石化贸易	859632.SI	-0.02%	-0.65%	-19.99%	575	16.11	73%	16.93%	6.76%
其他石化	859633.SI	0.05%	-6.38%	-19.87%	850	30.36	57%	6.69%	1.28%
合成生物	8841747.WI	-0.78%	-5.32%	-17.71%	4,094	22.53	44%	33.22%	13.04%
可降解塑料	8841433.WI	1.64%	-1.61%	-19.47%	5,090	19.04	53%	12.52%	4.66%
工业气体	8841062.WI	1.18%	-8.35%	-22.46%	1,712	31.34	8%	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(TM)	市销率(TM)	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	44.8	11.0%	9.7%	-1.7%	-4.0%	-32.8%	-29.5%	50.5	28.6	3.4	3.1	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	55.8	8.8%	8.5%	-5.8%	-2.7%	0.7%	-11.4%	254.2	33.6	4.5	3.6	11.9%	31.5%
安集科技	688019.SH	112.6	14.7%	13.9%	-2.1%	5.7%	-8.2%	6.2%	142.2	35.4	9.7	6.0	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	26.8	4.1%	4.3%	-10.1%	-4.8%	-3.0%	-3.9%	138.1	63.2	7.6	6.1	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	50.7	4.1%	4.0%	-3.7%	0.9%	-13.1%	-11.3%	130.6	49.5	4.3	3.1	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	18.0	5.1%	4.2%	-7.8%	-5.3%	-30.3%	-25.4%	26.7	220.2	2.6	3.6	25.3%	-14.6%
中巨芯-U	688549.SH	5.6	-1.6%	-1.1%	-15.4%	-12.1%	-33.2%	-61.7%	80.7	457.1	8.5	2.7	25.7%	-34.9%
鼎龙股份	300054.SZ	19.6	2.2%	2.1%	-9.2%	-6.0%	-19.0%	-5.6%	181.2	52.7	6.0	4.3	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	54.8	1.0%	3.2%	13.5%	16.6%	-26.4%	-31.5%	31.2	45.1	8.9	2.9	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	33.7	-0.9%	-1.1%	-17.3%	-10.9%	-43.9%	-44.6%	28.7	81.4	7.3	2.8	7.0%	-3.4%
大岳先进	688234.SH	48.8	3.3%	2.7%	-9.8%	-4.6%	-26.2%	-9.9%	203.1	158.4	11.8	3.9	59.1%	-17.1%
中船特气	688146.SH	26.7	1.5%	1.7%	-9.0%	-5.5%	-21.1%	-26.0%	139.0	40.8	8.0	2.6	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	15.6	5.2%	-4.8%	-22.3%	-17.2%	-52.8%	-44.5%	31.6	27.1	6.0	1.8	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	40.2	6.8%	7.6%	-2.0%	1.4%	6.8%	25.9%	111.5	36.3	8.1	5.3	26.3%	45.5%
江化微	603078.SH	12.5	1.2%	1.1%	-8.1%	-2.4%	-21.3%	-23.1%	47.4	48.6	4.5	2.9	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	29.4	15.3%	14.3%	14.3%	18.7%	-21.8%	-6.5%	37.5	19.8	2.3	2.2	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	11.3	6.9%	7.8%	-8.8%	-3.2%	-27.6%	-26.6%	57.3	57.3	2.0	1.5	2.0%	-44.0%
华海诚科	688535.SH	57.5	3.9%	4.1%	-10.2%	-5.2%	-37.8%	-24.0%	44.1	99.2	14.1	4.3	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	29.7	-1.8%	-1.2%	-9.9%	-6.2%	-15.2%	-14.0%	90.9	65.5	6.9	2.4	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	6.5	5.3%	5.2%	-10.8%	-6.7%	-32.8%	-31.7%	65.7		4.9	2.6	-15.8%	-7.8%
新莱应材	300260.SZ	17.8	7.6%	7.3%	-11.0%	-5.5%	-41.3%	-38.9%	69.1	26.0	2.4	3.7	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	18.0	-1.2%	1.7%	-9.3%	-5.8%	-28.9%	-32.0%	35.2	20.1	5.0	2.3	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	8.5	3.8%	4.3%	-11.1%	-5.3%	-47.4%	-49.7%	77.7	13.2	1.9	1.1	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	44.8	9.9%	13.0%	-6.3%	-1.9%	-14.5%	10.4%	81.7	37.4	9.7	5.9	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	16.5	4.6%	4.7%	-5.5%	-0.4%	-28.2%	0.0%	64.9	51.6	16.0	3.7	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	10.8	10.0%	10.1%	-4.5%	0.5%	-27.4%	-26.9%	42.9		1.6	3.2	2.3%	-362.9%
德邦科技	688035.SH	25.5	0.9%	3.1%	-9.9%	-4.5%	-51.9%	-47.6%	35.1	40.7	3.5	1.6	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	27.3	3.6%	4.8%	-4.2%	0.0%	-16.4%	-4.3%	158.9	32.0	5.0	5.1	12.6%	11.6%
联瑞新材	300429.SZ	10.1	6.0%	6.3%	-15.7%	-11.6%	-21.3%	14.9%	49.9		6.0	3.0	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	7.7	8.4%	8.0%	-7.1%	-2.3%	-41.6%	-44.2%	85.3	20.8	1.0	2.0	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	10.6	3.7%	4.5%	-6.0%	-5.3%	-28.0%	-44.4%	96.1	11.6	2.2	1.0	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	11.6	11.4%	18.0%	10.9%	11.7%	-17.3%	-33.5%	49.6	204.9	2.1	2.3	-0.4%	-48.3%
<b>工业气体</b>														
凯美特气	002549.SZ	5.1	7.6%	8.3%	-6.1%	-1.9%	-48.1%	-50.0%	34.5		6.2	1.7	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	18.1	6.1%	5.9%	-6.9%	-1.5%	-36.0%	-37.3%	178.2	15.8	1.3	2.1	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	16.9	3.3%	5.5%	-10.8%	-5.4%	-28.6%	-31.3%	81.2	25.9	3.2	2.7	18.1%	37.5%
和远气体	002971.SZ	16.1	8.0%	10.1%	-10.4%	-8.5%	-24.4%	-6.6%	32.5	37.0	1.9	2.5	29.2%	-3.6%
硅烷科技	838402.BJ	6.1	2.2%	2.0%	-10.4%	-6.8%	-49.4%	-27.6%	25.0	9.9	2.6	1.5	24.6%	101.8%
侨源股份	301286.SZ	28.2	4.3%	3.6%	-1.2%	-0.5%	-2.9%	-1.5%	111.1	62.3	11.1	6.5	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	26.9	7.2%	8.8%	-8.7%	-4.1%	-31.6%	-25.4%	75.1	18.1	1.9	2.5	44.5%	54.4%
陕鼓动力	601369.SH	7.5	3.2%	2.9%	-5.4%	-2.2%	-1.6%	-2.1%	129.9	13.7	1.3	1.5	-1.1%	9.1%
<b>可降解塑料</b>														
金丹科技	300829.SZ	13.4	7.3%	8.9%	-4.1%	-1.2%	-35.4%	-32.5%	24.8	26.3	1.7	1.5	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	7.3	10.4%	8.9%	12.1%	21.8%	-6.7%	-10.1%	194.8	85.7	0.4	1.1	9.2%	-58.3%
海正生材	688203.SH	8.4	7.6%	6.5%	2.7%	6.3%	-35.0%	-37.2%	16.9	34.6	2.0	1.1	13.5%	11.1%
<b>维生素</b>														
亿帆医药	002019.SZ	10.9	3.3%	2.9%	-8.9%	-2.1%	-26.3%	-15.0%	132.2		2.8	1.6	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	13.3	-2.0%	-1.6%	-18.3%	-15.5%	12.9%	16.5%	71.3	32.8	6.9	2.6	-1.0%	-34.9%
安迪苏	600299.SH	10.2	-3.9%	-4.4%	-8.2%	-5.0%	28.5%	25.9%	284.0	86.7	2.1	1.9	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	19.3	0.5%	0.1%	-7.5%	-3.8%	16.8%	23.8%	603.3	17.6	3.4	2.4	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	14.5	-0.7%	-1.3%	4.2%	14.6%	36.9%	37.1%	140.3	29.7	1.7	1.4	-7.6%	-34.9%
金达威	002626.SZ	13.8	2.4%	1.7%	-2.1%	5.9%	-14.0%	-20.2%	82.6	37.1	2.7	2.1	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	3.3	4.4%	4.1%	-6.5%	1.3%	-18.3%	-21.6%	34.6		1.2	1.1	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	27.9	6.2%	6.5%	-1.1%	-0.2%	6.7%	1.6%	228.0	27.5	9.3	4.3	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	20.3	2.9%	3.1%	-8.2%	-4.1%	-31.6%	-47.9%	88.3	47.8	16.5	2.1	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	0.5	3.9%	3.9%	-3.6%	10.4%	-63.2%	-69.8%	16.0	221.2	2.0	0.4	-5.2%	-7.0%
吉林化纤	000420.SZ	3.0	1.4%	2.4%	-8.9%	-4.8%	2.4%	-12.4%	72.0	304.3	1.9	1.6	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	17.6	4.0%	2.6%	-7.3%	-2.6%	-41.9%	-43.9%	156.9	128.7	8.1	3.3	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	7.3	-6.7%	-7.4%	-22.9%	-20.3%	-55.9%	-51.2%	41.6	132.8	2.6	1.7	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	10.5	-1.4%	-0.9%	-2.1%	-3.0%	-11.6%	5.1%	91.5	13.3	1.4	2.0	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	3.7	7.8%	6.6%	-0.5%	3.1%	-28.5%	-26.7%	41.7	11.7	0.7	1.2	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	8.2	5.0%	1.2%	-4.1%	1.0%	-43.5%	-56.4%	70.2	29.8	1.8	1.0	-5.6%	-41.3%
<b>新能源材料</b>														
康鹏科技	688602.SH	6.2	2.0%	1.8%	-14.3%	-9.1%	44.6%	45.0%	31.8	67.8	4.0	1.1	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	3.9	3.4%	1.6%	-6.9%	-0.5%	-49.2%	-59.9%	19.2		1.1	2.5	0.8%	36.1%
振华新材	688707.SH	8.7	7.3%	4.3%	-1.8%	5.2%	-57.6%	-62.7%	43.7		1.0	0.9	11.7%	-58.1%
厦钨新能	688778.SH	27.7	3.8%	2.6%	-12.0%	-7.6%	-28.7%	-30.7%	114.4	22.4	0.7	1.3	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	15.2	24.9%	24.1%	7.1%	14.4%	-47.9%	-42.6%	25.2		5.3	1.1	4.8%	-52.4%
五矿新能	688779.SH	4.6	4.8%	2.5%	-2.6%	1.8%	-37.5%	-52.6%	86.2		1.0	1.2	25.2%	142.1%
信德新材	301349.SZ	23.1	7.0%	3.8%	-11.1%	-7.5%	-50.5%	-46.5%	23.3	200.6	2.4	0.9	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	38.3	3.0%	3.2%	-4.2%	-4.5%	6.4%	-26.5%	100.7	14.9	2.2	1.7	31.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	24.4	4.2%	-1.4%	-1.3%	-8.3%	-52.6%	-51.9%	46.7	38.8	2.1	3.4	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	29.7	5.0%	3.3%	5.1%	9.2%	-17.2%	-41.6%	70.9	15.0	0.6	1.5	42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	70.0	1.2%	0.3%	-20.8%	-17.2%	-7.2%	-7.2%	38.3	22.7	5.2	3.2	17.5%	19.2%
时代新材	600458.SH	9.3	1.4%	2.0%	-6.0%	-1.3%	2.3%	-12.8%	75.9	18.7	0.4	1.3	11.7%	45.9%
<b>工业涂料</b>														
华秦科技	688281.SH	78.2	5.1%	5.7%	-1.3%	-11.2%	-19.0%	-40.6%	150.8	41.1	14.8	3.4	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	29.8	7.2%	4.9%	-3.5%	0.3%	50.8%	58.1%	32.3	25.3	2.4	1.6	-24.3%	-28.4%
<b>吸附剂</b>														
争光股份	301092.SZ	20.9	4.7%	1.6%	-6.6%	-3.5%	-20.1%	-32.7%	27.8	25.3	5.1	1.5	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	40.2	5.2%	6.6%	1.5%	6.5%	-23.1%	-33.7%	204.4	26.4	7.4	6.6	44.3%	51.7%
久吾高科	300631.SZ	15.8	4.4%	2.4%	-8.3%	-4.6%	-45.4%	-48.1%	19.5	40.6	3.1	1.6	18.4%	-19.6%
<b>催化剂</b>														
国瓷材料	300285.SZ	15.6	1.0%	1.0%	-17.8%	-14.9%	-32.2%	-46.8%	153.2	26.4	3.9	2.3	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	12.5	-0.5%	-0.1%	-7.1%	-2.3%	-11.9%	-16.6%	93.6	18.9	0.2	1.4	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	19.6	-1.1%	-1.5%	-5.0%	-2.1%	2.9%	-8.5%	34.5	25.7	4.9	1.3	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	19.9	0.1%	-4.1%	-4.0%	2.8%	-53.0%	-69.6%	19.3	15.5	2.3	1.2	5.3%	-24.5%
凯立新材	688269.SH	22.5	3.0%	0.0%	-2.3%	3.0%	-38.1%	-57.5%	28.9	42.1	1.8	3.0	6.0%	-16.7%
<b>合成生物学</b>														
凯赛生物	688065.SH	36.1	4.3%	8.0%	-8.0%	-6.4%	-34.0%	-40.2%	204.1	54.9	8.1	1.8	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	31.2	-3.8%	-5.2%	-29.8%	-28.3%	-63.6%	-52.5%	70.1	17.2	3.3	3.8	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	15.5	9.5%	3.4%	3.5%	10.5%	-11.9%	-26.6%	25.3	20.3	5.0	1.7	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	6.9	3.6%	3.9%	-2.6%	2.2%	-9.5%	-2.6%	50.3	45.2	2.9	1.7	19.1%	-14.5%
无锡鼎海	836547.BJ	13.0	0.2%	-1.1%	-9.5%	-2.6%	48.4%	4.6%	10.0	18.6	2.8	1.6	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	9.6	-2.9%	-2.9%	-5.8%	-4.8%	4.6%	9.5%	276.4	8.4	1.0	2.0	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	11.3	4.5%	4.1%	-4.8%	-1.3%	36.9%	29.0%	249.9	19.0	4.5	3.4	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	10.8	3.4%	1.1%	-17.2%	-9.5%	-28.4%	-20.8%	26.9	34.2	2.1	1.6	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	23.9	2.8%	4.7%	-2.7%	0.3%	-27.2%	-32.2%	19.1	27.5	2.7	1.2	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	5.2	4.4%	3.4%	-8.0%	-2.4%	18.2%	4.5%	84.7	8.9	0.5	1.1	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	18.9	8.1%	9.1%	-3.5%	-3.0%	-13.6%	-8.1%	159.0	19.7	1.7	1.6	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 82.02%，表现占优的个股有壹石通(24.88%)、美埃科技(15.28%)、安集科技(14.67%)、华特气体(10.97%)、金发科技(10.39%)等，表现较弱的个股包括吉林碳谷(-6.69%)、安迪苏(-3.86%)、华恒生物(-3.83%)、梅花生物(-2.93%)、花园生物(-2%)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 54.05%，净流入较多的个股有光威复材(1.43 亿)、安集科技(1.29 亿)、杭氧股份(1.1 亿)、蓝晓科技(0.88 亿)、铂科新材(0.77 亿)等，净流出较多的个股包括新和成(-1.02 亿)、花园生物(-0.61 亿)、梅花生物(-0.27 亿)、安迪苏(-0.24 亿)、华恒生物(-0.18 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(100 分位)、中复神鹰(100 分位)、吉林化纤(100 分位)、飞凯材料(100 分位)、康鹏科技(99 分位)、广信股份(98 分位)、亚香股份(92 分位)、壹石通(91 分位)、浙江医药(89 分位)、花园生物(85 分位)等。

图 6：新材料板块个股市场表现、资金流入、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	688733.SH	壹石通	24.9%	836077.BJ	吉林碳谷	-6.7%
2	688376.SH	美埃科技	15.3%	600299.SH	安迪苏	-3.9%
3	688019.SH	安集科技	14.7%	688639.SH	华恒生物	-3.8%
4	688268.SH	华特气体	11.0%	600873.SH	梅花生物	-2.9%
5	600143.SH	金发科技	10.4%	300401.SZ	花园生物	-2.0%
6	002741.SZ	光华科技	10.0%	300236.SZ	上海新阳	-1.8%
7	688300.SH	联瑞新材	9.9%	688549.SH	中巨芯-U	-1.6%
8	688089.SH	嘉必优	9.6%	603055.SH	台华新材	-1.4%
9	002409.SZ	雅克科技	8.8%	603931.SH	格林达	-1.2%
10	002324.SZ	普利特	8.4%	688267.SH	中触媒	-1.1%
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	300699.SZ	光威复材	1.43	002001.SZ	新和成	(1.02)
2	688019.SH	安集科技	1.29	300401.SZ	花园生物	(0.61)
3	002430.SZ	杭氧股份	1.10	600873.SH	梅花生物	(0.27)
4	300487.SZ	蓝晓科技	0.88	600299.SH	安迪苏	(0.24)
5	300811.SZ	铂科新材	0.77	688639.SH	华恒生物	(0.18)
6	600143.SH	金发科技	0.55	603078.SH	江化微	(0.14)
7	688596.SH	正帆科技	0.44	688378.SH	奥来德	(0.14)
8	688778.SH	厦钨新能	0.44	600459.SH	贵研铂业	(0.14)
9	002254.SZ	泰和新材	0.42	300285.SZ	国瓷材料	(0.09)
10	603599.SH	广信股份	0.42	603739.SH	蔚蓝生物	(0.09)
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	688019.SH	安集科技	221	836077.BJ	吉林碳谷	100.0
2	300699.SZ	光威复材	141	688295.SH	中复神鹰	100.0
3	688503.SH	聚和材料	134	000420.SZ	吉林化纤	100.0
4	688106.SH	金宏气体	88	300398.SZ	飞凯材料	100.0
5	688378.SH	奥来德	77	688602.SH	康鹏科技	99.3
6	688720.SH	艾森股份	76	603599.SH	广信股份	97.5
7	300487.SZ	蓝晓科技	74	301220.SZ	亚香股份	92.0
8	688150.SH	莱特光电	60	688733.SH	壹石通	91.3
9	688089.SH	嘉必优	58	600216.SH	浙江医药	88.7
10	688639.SH	华恒生物	57	300401.SZ	花园生物	85.4

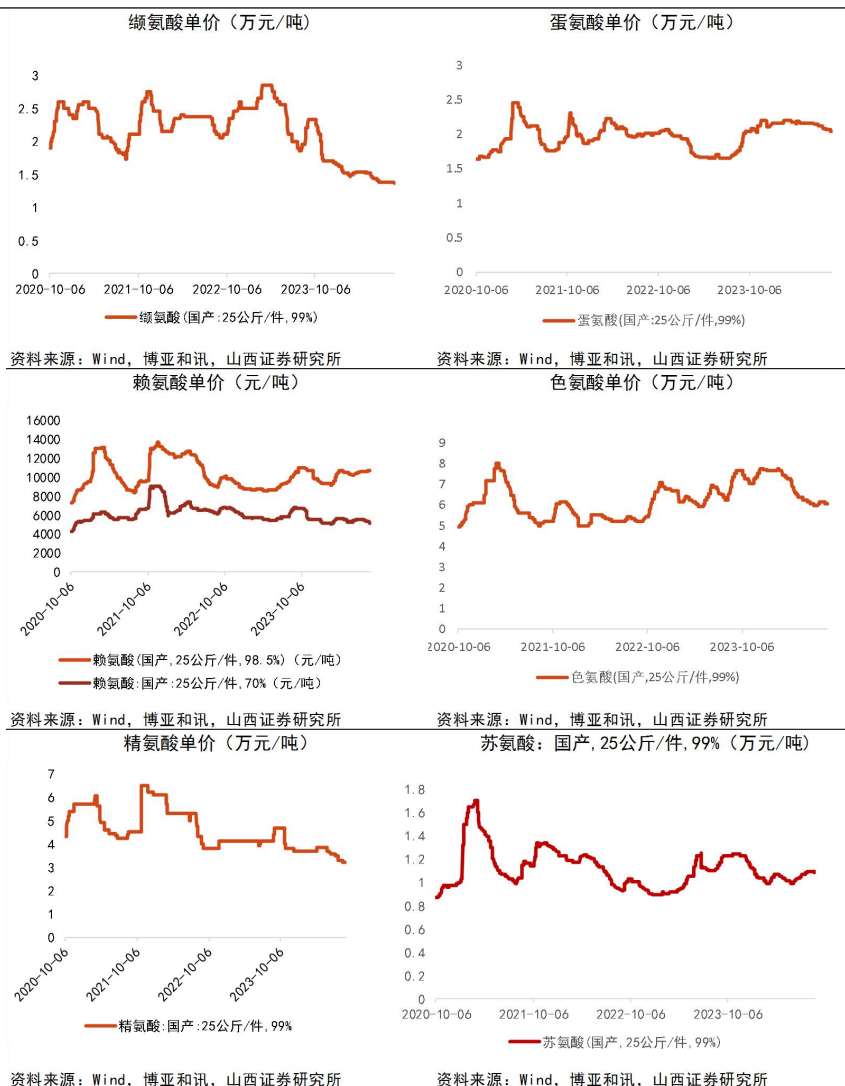
资料来源：Wind，山西证券研究所

## 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 30 日，缬氨酸价格为 13700 元/吨，环比下降 1.08%；赖氨酸(98.5%)价格为 10700 元/吨，价格不变；赖氨酸(70%)价格为 5150 元/吨，环比下降 1.90%；蛋氨酸价格为 20350 元/吨，环比下降 1.21%；色氨酸价格为 60500 元/吨，价格不变；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



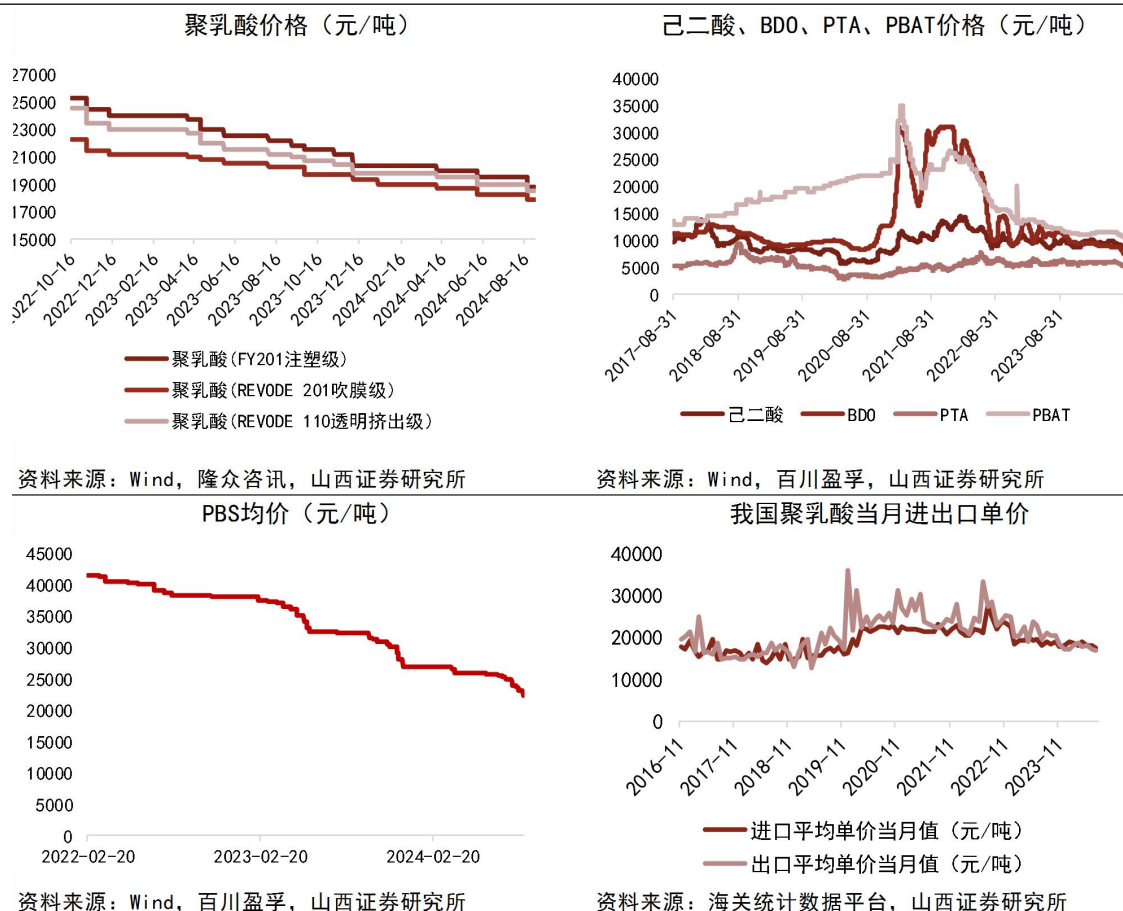
料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所



## 2.2 可降解塑料

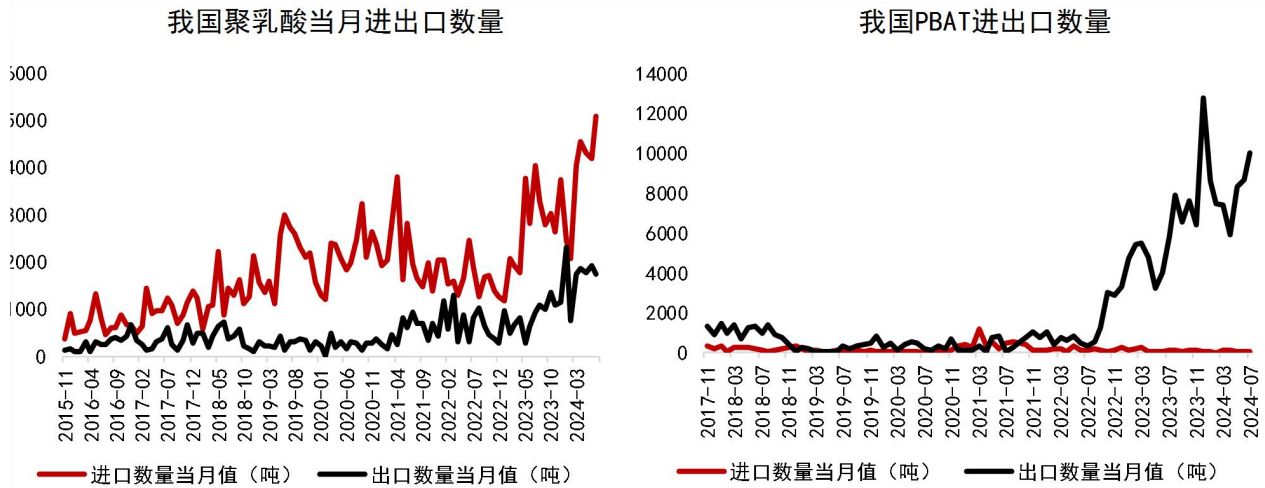
截至 2024 年 8 月 31 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17900 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 18500 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2387.06 元/吨，较上周下降 0.07%，环比上月价格降低 20 元。2024 年 7 月，聚乳酸进口均价为 2437.4 美元/吨，环比下降 2.35%；出口均价为 2355.58 美元/吨，较上月下降 1.26%。聚乳酸进口 5066 吨，较上月上升 21.83%；出口 1720 吨，较上月下降 10.39%；2024 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 31 日，PBS 均价为 22400 元/吨，较上周下降 3.45%；较 2024 年 7 月 31 日下降 10.40%；截至 2024 年 8 月 30 日，PBAT 的价格为 10700 元/吨，较上周下降 0.93%，较上月同期降低 400 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9239 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

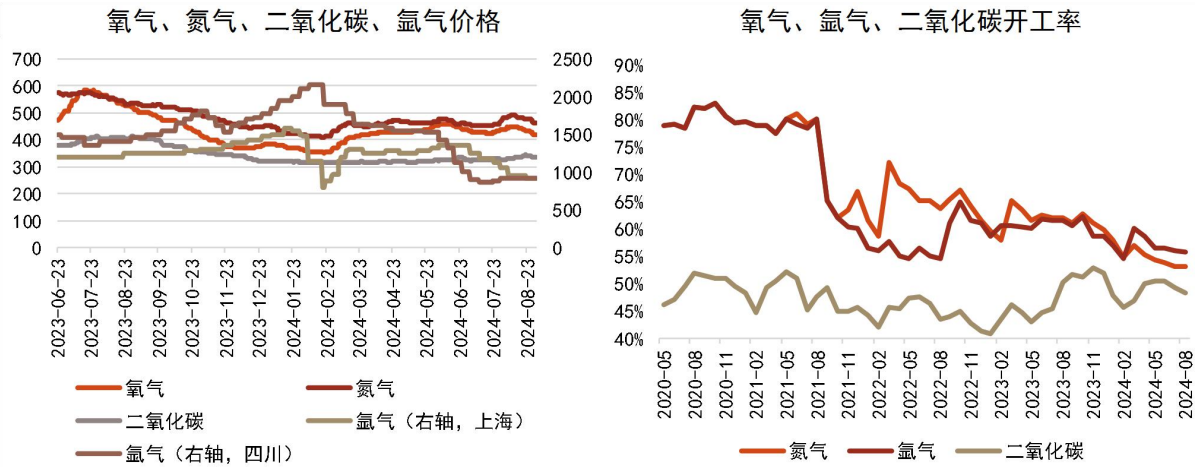
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

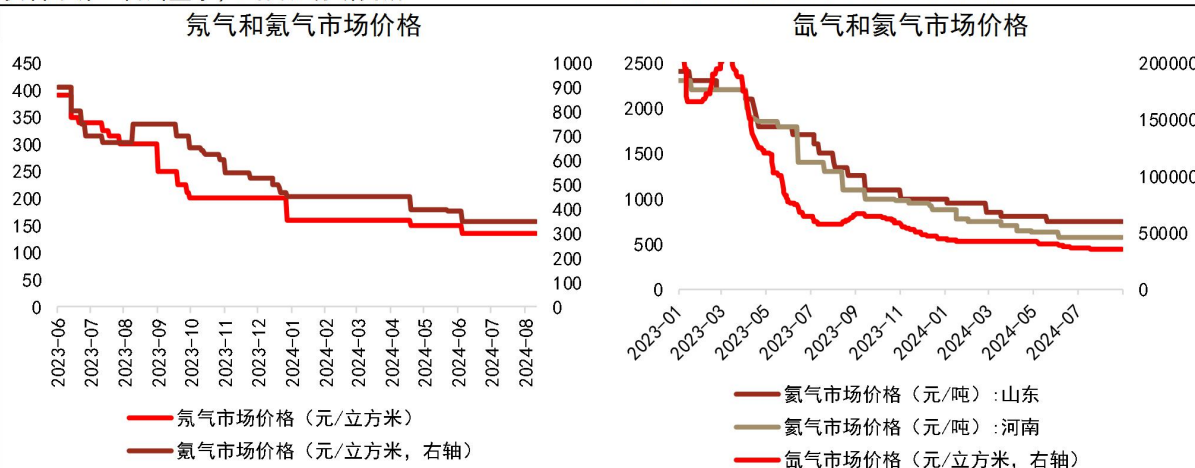
2024年8月31日，氧气单价为418元/吨，较上月下降5.00%；氮气单价为462元/吨，较上月下降3.75%；二氧化碳单价为336元/吨，较上月上漲2.75%；氢气单价为2.5元/立方米，较上月上漲0.40%；四川氙气单价为910元/吨，较上月下降1.62%；氖气单价为135元/立方米，较上月不变；氦气单价为350元/立方米，较上月不变；氙气单价为35500元/立方米，较上月不变；2024年8月，国内氮气开工率为53%，氙气开工率为56%，二氧化碳开工率为48%。

图 10：部分工业气体品种价格



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

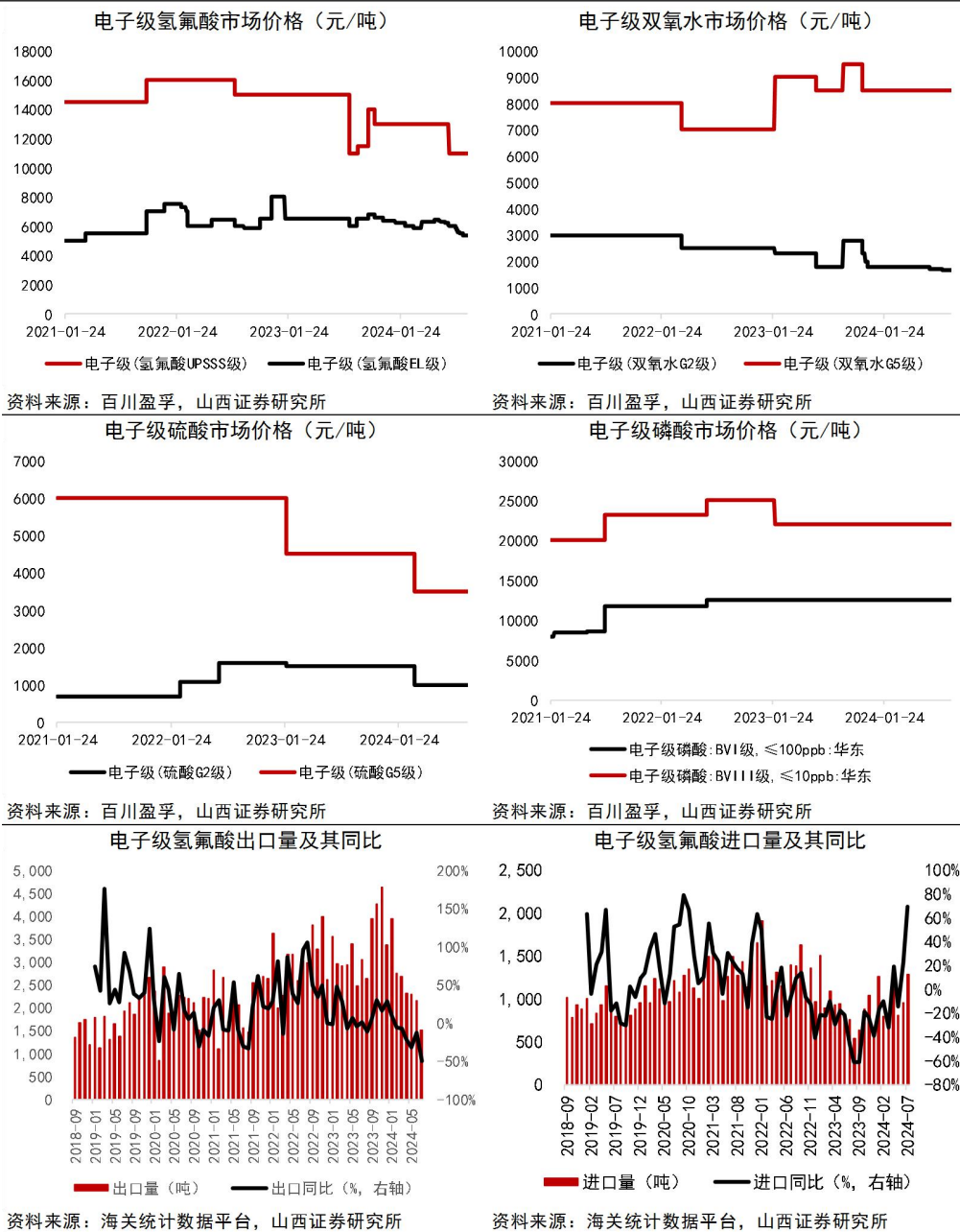
## 2.4 电子化学品

2024年8月31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3.57%；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31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31日，国内G5级氨水价格为7000元/吨，



较上月不变；2024年7月，中国电子级氢氟酸出口均价为1179.98美元/吨，环比下降11.71%，同比上升2.74%；进口均价为2888.35美元/吨，环比上升8.50%，同比下降13.93%；出口量为1513.83吨，环比下降29.83%，同比下降50.11%；进口量为1285.12吨，环比上升34.65%，同比上升69.20%。2024年7月，电子级氢氟酸出口量为1513.83吨，同比下降50.11%；进口量为1285.12吨，同比上升69.20%。

图 11：部分电子化学品价格



资料来源：Wind，百川盈孚，海关统计数据平台，山西证券研究所

## 2.5 维生素

图 12：维生素价格

产品	日期	单位	价格	周环比	月环比	同比	近十六年分位数	近三年价格走势
维生素A(50万IU/g, 国产)	2024-08-30	元/吨	290,000	-12.1%	190.0%	251.5%	73%	
维生素E(50%, 国产)	2024-08-30	元/吨	140,000	-13.8%	46.6%	100.0%	86%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2024-08-30	元/吨	265,000	3.9%	10.4%	369.0%	81%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2024-08-30	元/吨	3,650	0.0%	0.0%	-15.1%	0%	
烟酸(99%, 国产)	2024-08-30	元/吨	50,000	2.0%	31.6%	5.3%	56%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2024-08-30	元/吨	57,500	0.0%	8.5%	-28.1%	23%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2024-08-30	元/吨	182,500	0.0%	0.0%	-8.8%	32%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2024-08-30	元/吨	37,000	0.0%	15.6%	-9.8%	5%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2024-08-30	元/吨	26,500	0.0%	0.0%	26.2%	24%	
VC粉(99%, 国产)	2024-08-30	元/吨	26,500	0.0%	0.0%	26.2%	34%	
维生素B1(98%, 国产)	2024-08-30	元/吨	200,000	0.0%	2.6%	73.9%	75%	
维生素B2(80%, 国产)	2024-08-30	元/吨	104,000	0.0%	0.0%	-1.0%	24%	
维生素B6(98%, 国产)	2024-08-30	元/吨	160,000	0.0%	3.9%	8.5%	62%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2024-08-30	元/吨	113,000	0.0%	2.7%	13.0%	11%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2024-08-30	元/吨	117,500	0.0%	4.4%	62.1%	80%	
肌醇(98%, 国产)	2024-08-30	元/吨	45,000	0.0%	-6.3%	-67.9%	26%	
维生素C磷酸酯(35%, 国产)	2024-08-30	元/吨	19,500	0.0%	0.0%	14.7%	55%	

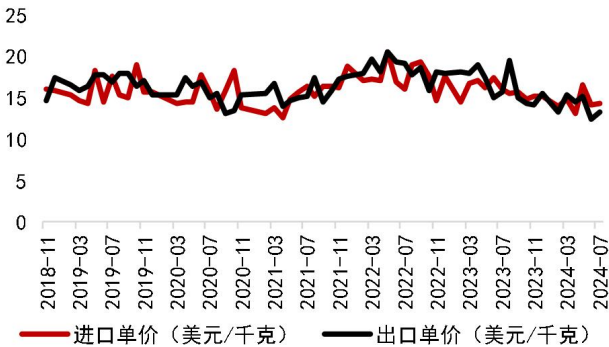
资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

## 2.6 高性能纤维

2024年7月，芳纶进口单价为14.27美元/千克，环比上升1.30%；出口单价为13.27美元/千克，环比上升6.62%；2024年7月进口153吨，环比下降35.89%；出口234吨，环比下降11.22%。2024年8月31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30日，碳纤维毛利为-9245元/吨；碳纤维成本为117321.54元/吨，较上月下降0.20%。2024年8月30日，市场碳纤维总库存为16130吨，较上月增加1.32%。2024年8月，国内碳纤维产量为4955吨，环比下降0.18%。2024年7月，碳纤维产能利用率为45.47%，环比上升1.99%。

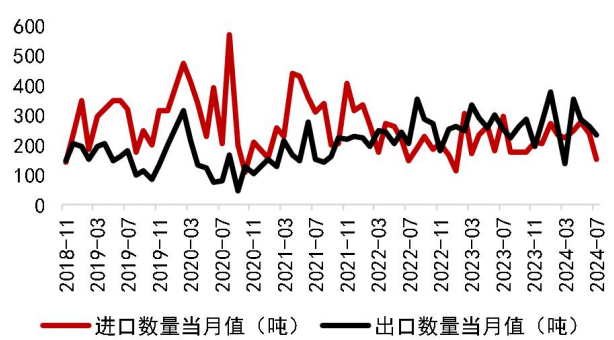
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



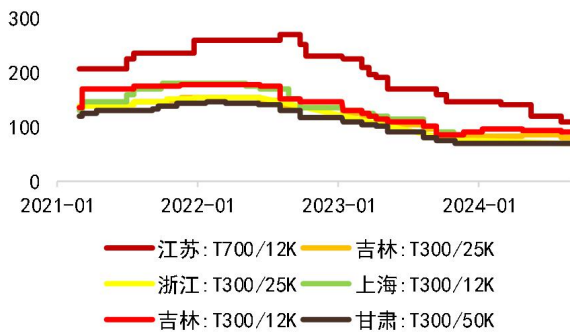
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



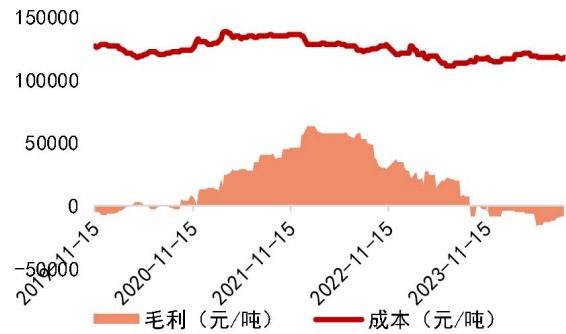
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



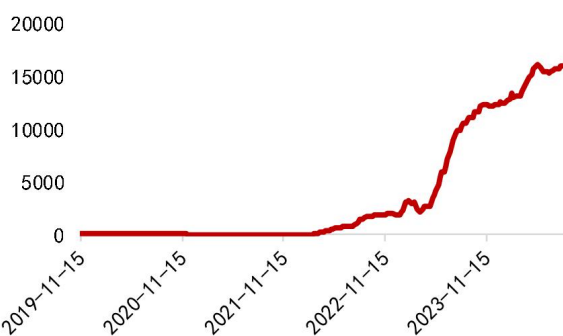
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



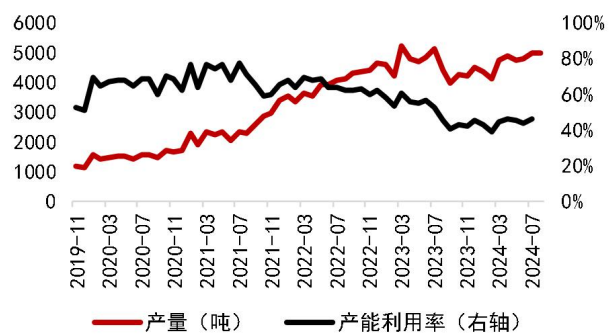
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

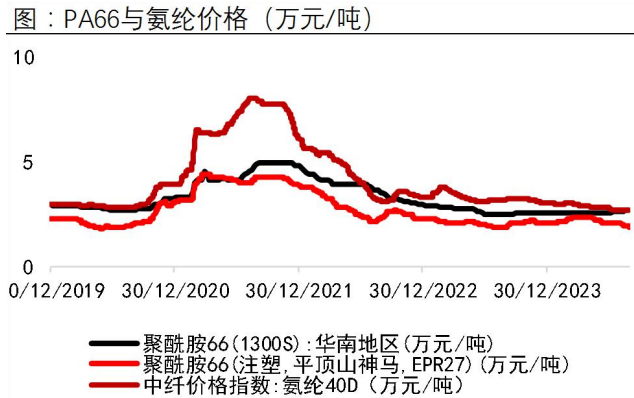
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2024年8月30日，聚酰胺66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为1.88万元/吨，较上周下降8.74%；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

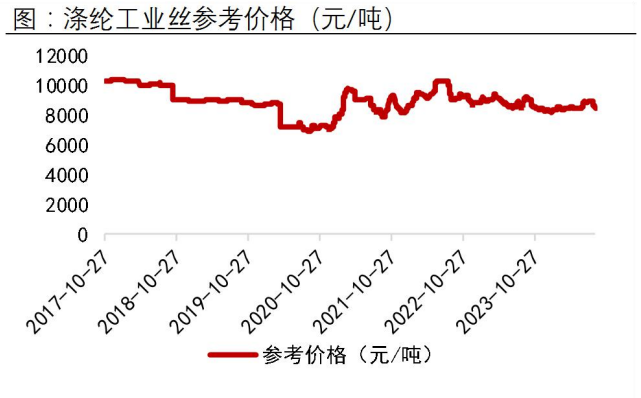


3.06%；PA6 帘子布价格为 2.8 美元/千克，较上月环比上升 0.52%；PA66 帘子布价格为 4.29 美元/千克，较上月环比上升 0.04%。2024 年 7 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.38 万吨，累计同比增速为 22.09%。

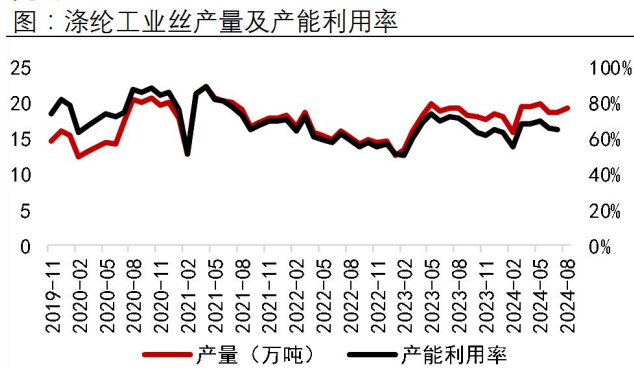
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况



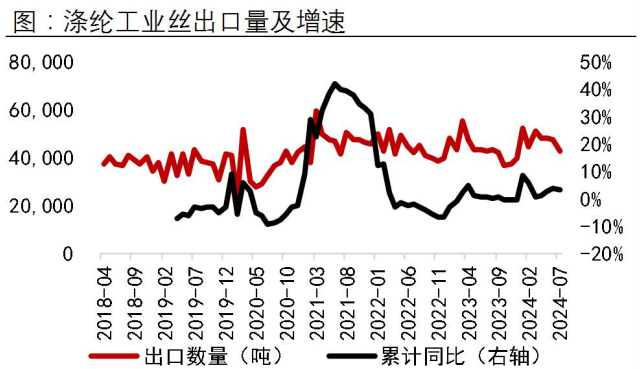
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所



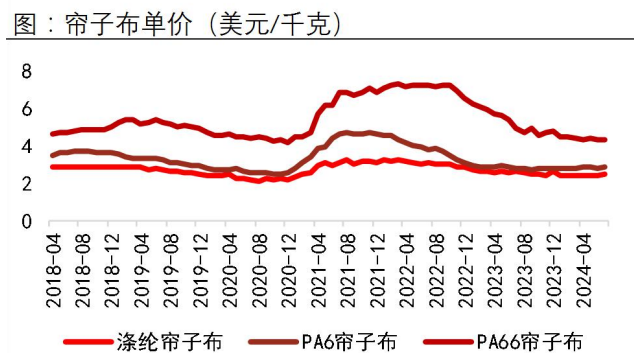
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



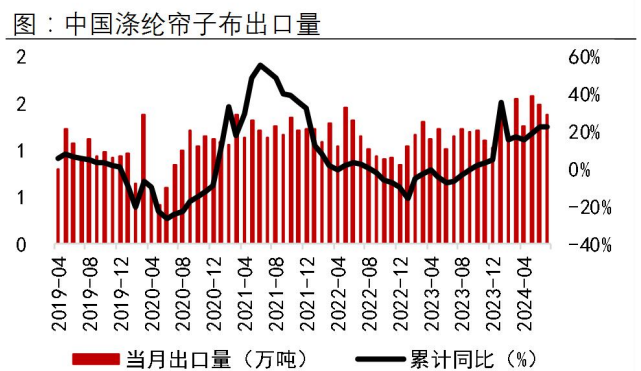
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所



数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所



数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所



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	2024-08-30	美元/桶	78.8	-0.3%	-2.4%	-8.2%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2024-08-30	元/吨	839	0.7%	-1.2%	-0.3%	
液化天然气	2024-08-20	元/吨	4820	0.5%	7.7%	27.9%	
中国出口集装箱运价指数	2024-08-30	1998=1	1974	-2.2%	-7.7%	125.8%	
玉米	2024-08-22	元/吨	2540	-0.8%	-1.9%	-16.7%	
豆粕	2024-08-22	元/吨	3370	0.9%	-4.3%	-30.5%	
菜粕	2024-08-30	元/吨	2299	3.7%	-6.0%	-41.7%	
天然橡胶	2024-08-20	元/吨	14433	2.1%	2.4%	23.4%	
甲醇	2024-08-20	元/吨	2297	-1.3%	-3.5%	-0.3%	
尿素(小颗粒)	2024-08-20	元/吨	2140	-2.0%	-7.2%	-13.3%	
纯苯	2024-08-29	元/吨	8620	1.5%	1.8%	1.4%	
汽油(95#)	2024-08-23	元/吨	9851	-0.5%	-3.8%	-5.4%	
柴油(0#,全国VI)	2024-08-20	元/吨	7571	-0.5%	-1.9%	-8.6%	
聚乙烯 PE	2024-08-29	元/吨	8877	0.7%	1.3%	0.3%	
EVA	2024-08-30	元/吨	10350	0.0%	1.5%	-26.1%	
苯乙烯(一级品)	2024-08-20	元/吨	9480	0.2%	-0.2%	0.1%	
聚丙烯(拉丝) PP	2024-08-30	元/吨	7625	0.3%	0.3%	-1.0%	
聚碳酸酯(通用) PC	2024-08-30	元/吨	14900	-0.3%	-1.0%	-9.7%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2024-08-30	元/吨	15700	-0.6%	1.9%	30.8%	
对二甲苯 PX	2024-08-30	元/吨	7403	-0.3%	-7.1%	-14.3%	
乙二醇	2024-08-29	元/吨	4780	3.0%	2.6%	20.1%	
精对苯二甲酸 PTA	2024-08-30	元/吨	5310	0.4%	-7.8%	-12.2%	
涤纶长丝(DTY)	2024-08-25	元/吨	9020	-0.2%	-2.5%	-4.8%	
涤纶长丝(POY)	2024-08-25	元/吨	7470	-0.1%	-3.6%	-8.5%	
涤纶长丝(FDY)	2024-08-25	元/吨	7995	-0.1%	-3.7%	-8.6%	
涤纶短纤	2024-07-19	元/吨	7700	0.0%	-0.6%	4.8%	
聚酯瓶片	2024-08-30	元/吨	6700	-0.7%	-5.6%	-5.3%	

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

### 赢创亚洲蛋氨酸 MetAMINO®扩产项目顺利完工

赢创位于新加坡的 DL-蛋氨酸 MetAMINO®生产基地扩产项目已提前顺利完工。经过 2023 年第四季度及 2024 年第二季度的短暂停产，新加坡的赢创蛋氨酸 MetAMINO®生产基地现已再度满负荷运转，并新增了 4 万吨的年产能，使总年产量增至 34 万吨。通过一系列工艺提升举措，赢创进一步优化了蛋氨酸生产线，将额外产生的蒸汽用于基地发电。此外，赢创与林德集团合作，使用绿氢进行生产，与扩产前相比，赢创在新加坡基地生产的蛋氨酸 MetAMINO®

产品碳足迹减少了 6%。

资料来源：赢创动物营养

### 美瑞新材拟募集资金 2 亿元布局聚氨酯项目

8 月 27 日，美瑞新材发布公告，拟募集资金总额不超过 1.97 亿元，用于年产 1 万吨膨胀型热塑性聚氨酯弹性体、年产 3 万吨水性聚氨酯两项目，建设地点均位于山东省烟台经济技术开发区。其中，聚氨酯弹性体项目预计总投资 5740.65 万元，项目依托现有厂房及公辅工程，通过购置相关设备，新增建设膨胀型 TPU 产线；水性聚氨酯项目本项目预计投资 13958.27 万元，将通过购置厂房、生产装置及辅助生产设施等建设水性聚氨酯（PUD）产线。两大项目建设期均为 18 个月，目前环评审批手续尚在沟通办理中。

资料来源：美瑞新材以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告

### 巴斯夫总部将关闭多个能源密集型工厂

化工巨头巴斯夫将关闭位于路德维希港的用于塑料、作物保护产品和粘合剂的多种中间产品的三家工厂。约 180 名员工将受到此次关闭的影响，由于巴斯夫路德维希港工厂在 2025 年年底前不会强制裁员，因此这些员工将保留职位，但被调派到该地的其他工厂工作。此举是巴斯夫对其总部进行重组的一部分，是为了制定路德维希港生产基地转型的长期目标，提高整个生产链的盈利能力。巴斯夫正在仔细检查路德维希港的每一家工厂，以评估其在新的市场环境下是否仍能盈利。

资料来源：欧洲并购与投资

### 2024Q2 中国折叠屏手机销量同比增长 125%，连续四个季度保持三位数同比增长幅度

折叠手机市场作为近年来进入存量市场的智能手机中异军突起的新赛道，销量始终保持增长趋势。根据 CINNO Research 数据显示，2024 年第二季度中国市场折叠屏手机销量达 262 万部，同比增长 125%，环比增长 11%，已连续第四个季度保持三位数同比增长幅度；上半年累计销量达 498 万部，同比增长 121%，渗透率 3.6%，对比去年同期 1.7% 的渗透率上升 1.8pcts，在 5,000 元以上高端市场份额达到 13%，而这一数字在 2020 年仅为 2%。从市场份额来看，2024 年第二季度，华为位居国内市场份额 No.1，份额同比上升 1pcts；vivo 位居第二，主流品牌市场份额增长最大，主要贡献来自于其 3 月上市的新机 X Fold3/ X Fold3 Pro；OPPO 排名国内第

三，份额同比下滑 5 个百分点，主要因其新机上市周期延长。

资料来源：CINNO Research

## 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，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) 中国折叠屏手机销量连续四个季度同比增长超 100%，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

