

新材料

新材料周报（241007-1011）

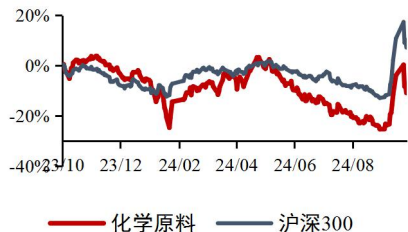
领先大市-B(维持)

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

2024年10月15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】工信部出台制造业中试平台建设指引，碳纤维重载铁路货车正式下线-新材料周报（240916-0920）
2024.9.25

【山证新材料】苏晋出台“两高”管理目录，江苏印发首批新材料应用示范指导目录-新材料周报（240902-0906）
2024.9.9

分析师：

冀泳洁 博士

执业登记编码：S0760523120002

邮箱：jiyongjie@sxzq.com

王锐

执业登记编码：S0760524090001

邮箱：wangrui1@sxzq.com

摘要

二级市场表现

➢ 市场与板块表现：本周新材料板块下跌。新材料指数跌幅为4.79%，跑输创业板指1.38%。近五个交易日，合成生物指数上涨9.49%，半导体材料上涨25.94%，电子化学品上涨19.21%，可降解塑料上涨7.17%，工业气体上涨12.19%，电池化学品上涨14.19%。

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, -0.40%)、精氨酸(30000元/吨, -3.23%)、色氨酸(55500元/吨, -1.77%)、蛋氨酸(20150元/吨, -0.74%)
- 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(21000元/吨, 不变)、PBAT(10400元/吨, 不变)
- 维生素：维生素A(215000元/吨, 不变)、维生素E(132500元/吨, 不变)、维生素D3(245000元/吨, 不变)、泛酸钙(56000元/吨, 不变)、肌醇(45000元/吨, 不变)
- 工业气体及湿电子化学品：UPSSS级氢氟酸(11000元/吨, 不变)、EL级氢氟酸(5400元/吨, 不变)
- 塑料及纤维：碳纤维(85000元/吨, 不变)、涤纶工业丝(8200元/吨, 1.23%)、涤纶帘子布8月出口均价为(17865元/吨, 0.12%)、芳纶(9.41万元/吨, -1.84%)、氨纶(27000元/吨, 不变)、PA66(18500元/吨, 不变)、癸二酸8月出口均价为26516元/吨, 较上月下降0.43%。

投资建议

- 1) 海南省修改禁止一次性不可降解塑料制品规定，可降解塑料渗透率有望进一步提升。2024年9月27日，海南省通过修改禁止一次性不可降解塑料制品规定的决定，自2024年12月1日起施行，《决定》明确了各职能部门监管职责，拓宽了税费减免范围，扩大禁塑执法范围和信用监管领域，并将对违反规定的行为进行更严格的处罚。可降解塑料替代传统塑料势在必行，建议关注可降解材料，相关标的【海正生材】、【金丹科技】。
- 2) 生物基聚酯产业联盟成立，有望加速生物基PTT应用。2024年9月26日，华恒生物在安徽合肥成立全球首个生物基聚酯纺织产业联盟，有望进一步加速原料到终端产品的转化路径，完成原材料国产替代和核心材料产业破局。生物基PTT纤维性能优异，成本优势显著，可应用于服装、汽车、室内装饰及家居织物等领域。QYResearch统计2023年全球生物基PTT市场规模约34亿元，



预计 2030 年将达到 83 亿元，年复合增长率为 13.1%。相关标的【华恒生物】。

➤ 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

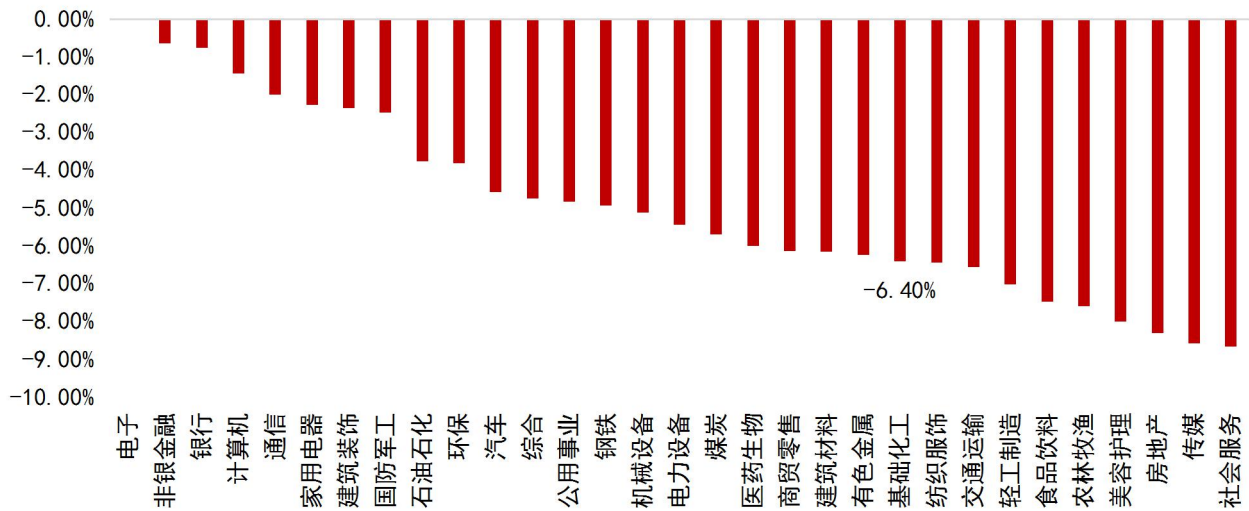


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

1. 二级市场表现

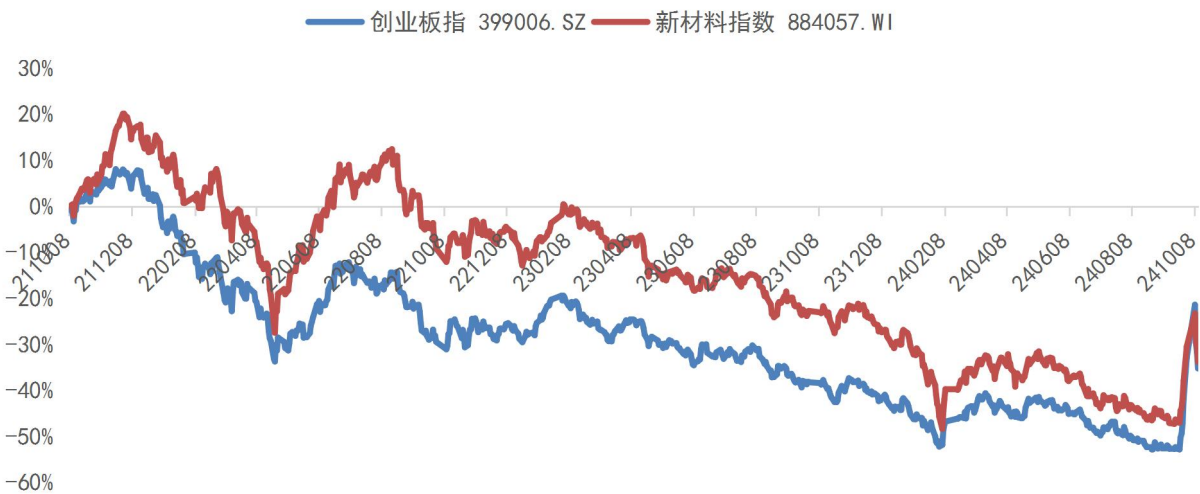
本周基础化工、新材料板块均下跌。本周（20241007-20241011）沪深 300 涨跌幅为-3.25%，上证指数涨跌幅为-3.56%，创业板指涨跌幅为-3.41%。涨幅前三行业分别是电子（-0.02%）、非银金融（-0.64%）、银行（-0.77%）。

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 9.49%，半导体材料上涨 25.94%，电子化学品上涨 19.21%，可降解塑料上涨 7.17%，工业气体上涨 12.19%，电池化学品上涨 14.19%。

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	8.94%	12.20%	-9.84%	2,348	17.58	66%	22.57%	9.49%
有机硅	850136.SI	8.35%	19.53%	-5.54%	1,079	29.53	99%	21.18%	7.60%
氯碱	850322.SI	2.82%	10.46%	-28.18%	1,198	32.16	82%	13.17%	2.36%
无机盐	850323.SI	4.33%	9.77%	4.00%	641	17.02	52%	27.75%	12.32%
其他化学原料	850324.SI	6.40%	14.00%	-3.35%	1,085	16.96	38%	12.29%	4.53%
煤化工	850325.SI	6.16%	12.22%	9.35%	1,895	16.05	59%	18.16%	8.67%
钛白粉	850326.SI	4.80%	15.70%	0.04%	718	15.75	43%	21.98%	9.84%
氮肥	850331.SI	3.39%	12.02%	-11.04%	833	15.12	61%	16.11%	8.14%
磷肥及磷化工	850332.SI	9.66%	20.24%	15.04%	1,348	16.17	87%	16.08%	8.11%
农药	850333.SI	6.12%	14.73%	-15.10%	1,632	31.28	98%	19.66%	3.20%
涂料油墨	850335.SI	14.59%	24.82%	-16.62%	439	55.83	31%	22.76%	6.23%
民爆制品	850337.SI	8.49%	14.98%	4.01%	1,001	24.90	37%	25.82%	9.31%
纺织化学制品	850338.SI	7.26%	18.34%	11.15%	663	31.43	94%	22.66%	9.28%
其他化学制品	850339.SI	10.64%	18.26%	-17.34%	3,161	31.96	77%	13.20%	3.66%
涤纶	850341.SI	4.73%	8.44%	-24.00%	437	19.80	44%	5.64%	1.70%
粘胶	850343.SI	4.14%	5.50%	1.26%	183	114.55	34%	14.50%	0.63%
其他塑料制品	850351.SI	22.81%	31.56%	3.65%	907	39.92	76%	10.10%	2.66%
改性塑料	850353.SI	7.17%	15.73%	-16.22%	792	43.31	95%	12.50%	2.21%
合成树脂	850354.SI	9.17%	18.82%	-14.41%	699	29.58	11%	20.02%	8.10%
膜材料	850355.SI	7.55%	17.62%	-32.21%	722	45.23	82%	15.06%	1.27%
其他橡胶制品	850362.SI	8.88%	28.84%	-14.52%	394	66.81	99%	19.17%	5.32%
炭黑	850363.SI	4.79%	12.79%	-25.63%	211	21.49	24%	9.34%	4.01%
聚氨酯	850372.SI	1.99%	16.89%	4.90%	2,794	16.49	60%	16.23%	8.90%
复合肥	850381.SI	6.85%	13.47%	1.24%	539	16.12	58%	12.97%	5.38%
氟化工	850382.SI	6.31%	14.34%	-6.39%	1,669	50.53	75%	18.08%	7.22%
其他金属新材料	850521.SI	7.97%	16.14%	-10.22%	714	24.38	6%	14.56%	6.49%
磁性材料	850522.SI	11.98%	18.06%	-14.39%	815	54.15	99%	16.31%	5.10%
非金属材料III	850523.SI	9.30%	9.21%	-32.72%	624	13.96	31%	19.02%	8.80%
电子化学品III	850861.SI	19.21%	24.13%	-9.26%	2,573	52.48	67%	27.58%	10.76%
半导体材料	850813.SI	25.94%	26.97%	-0.19%	2,713	98.50	89%	18.26%	4.51%
电池化学品	857372.SI	14.19%	27.07%	-22.03%	4,991	33.02	72%	14.07%	3.37%
炼油化工	859631.SI	2.29%	3.67%	10.36%	23,778	14.95	58%	17.39%	4.05%
油品石化贸易	859632.SI	13.77%	19.88%	-3.99%	685	22.63	100%	16.93%	6.76%
其他石化	859633.SI	3.11%	4.84%	-16.65%	893	32.79	60%	6.69%	1.28%
合成生物	8841747.WI	9.49%	12.41%	-6.98%	4,719	25.94	79%	33.22%	13.04%
可降解塑料	8841433.WI	7.17%	16.46%	-8.70%	5,833	21.33	64%	12.52%	4.66%
工业气体	8841062.WI	12.19%	20.55%	-9.40%	1,996	37.11	58%	22.52%	8.70%

资料来源：Wind，山西证券研究所

图 4：公司市场表现、估值及盈利情况（半导体材料、工业气体、可降解塑料、维生素）

个股	证券代码	股价 (元)	本周涨跌幅	5日涨跌幅	本月涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今	近一年	市值 (亿元)	市盈率 (TTM)	市销率 (TTM)	市净率	过去三年营收 CAGR	过去三年净利 CAGR	
半导体材料															
华特气体	688268.SH	50.9	-6.4%	-6.4%	-6.4%	19.5%	-23.7%	-22.5%	68.0	35.3	4.6	4.0	5.5%	15.0%	
雅克科技	002409.SZ	58.9	-4.3%	-4.3%	-4.3%	5.9%	6.9%	-9.3%	293.8	38.8	5.2	4.2	11.9%	31.6%	
安集科技	688019.SH	133.9	-4.4%	-4.4%	-4.4%	25.9%	9.2%	5.3%	180.8	45.0	12.4	7.6	34.3%	79.8%	
南大光电	300346.SZ	36.6	3.6%	3.6%	3.6%	35.1%	33.8%	17.6%	213.7	89.8	10.7	9.1	3.5%	24.6%	
江丰电子	300666.SZ	59.7	-0.2%	-0.2%	-0.2%	19.0%	2.3%	-4.7%	171.1	64.9	5.6	4.0	7.8%	54.8%	
阿石创	300706.SZ	22.3	2.7%	2.7%	2.7%	26.0%	-13.6%	-14.0%	36.6	392.7	3.4	4.9	25.3%	-16.6%	
中巨芯-U	688549.SH	6.9	3.9%	3.9%	3.9%	29.4%	-17.5%	-22.0%	107.1	606.9	11.3	3.5	25.7%	-33.9%	
鼎龙股份	300054.SZ	26.5	11.2%	11.2%	11.2%	38.0%	9.6%	27.4%	252.0	73.3	8.3	6.0	6.4%	2.0%	
天承科技	688603.SH	77.3	4.8%	4.8%	4.8%	42.9%	3.7%	12.4%	47.6	68.8	13.5	4.4	-5.0%	14.1%	
艾森股份	688720.SH	37.0	-6.0%	-6.0%	-6.0%	16.5%	-38.3%	-39.3%	35.1	99.4	9.0	3.5	7.0%	-3.4%	
天岳先进	688234.SH	58.7	-6.9%	-6.9%	-6.9%	21.2%	-11.2%	8.5%	267.7	208.8	15.5	5.1	59.1%	-17.3%	
中船特气	688146.SH	31.0	-1.6%	-1.6%	-1.6%	22.0%	21.3%	38.0%	181.9	53.4	10.5	3.4	-3.4%	-2.9%	
奥来德	688378.SH	18.1	-5.9%	-5.9%	-5.9%	25.5%	-45.2%	-31.3%	39.2	33.6	7.4	2.2	12.9%	-5.2%	
铂科新材	300811.SZ	45.8	-0.3%	-0.3%	-0.3%	22.0%	21.3%	38.0%	134.2	43.7	9.8	6.4	26.3%	45.8%	
江化微	603078.SH	14.0	-2.1%	-2.1%	-2.1%	5.7%	-11.9%	-14.5%	56.6	58.1	5.4	3.5	14.0%	36.6%	
美埃科技	688376.SH	36.3	7.2%	7.2%	7.2%	29.9%	-3.4%	9.3%	51.9	27.4	3.2	3.1	14.4%	26.5%	
飞凯材料	300398.SZ	14.0	-2.8%	-2.8%	-2.8%	27.1%	-10.2%	-12.6%	79.0	135.4	2.8	2.1	2.0%	-46.0%	
华海诚科	688535.SH	71.1	5.1%	5.1%	5.1%	31.1%	-23.1%	-6.6%	68.7	154.5	22.0	6.7	-9.7%	-18.5%	
上海新阳	300236.SZ	35.6	-1.1%	-1.1%	-1.1%	22.1%	1.7%	-2.2%	118.4	85.2	9.0	3.1	9.2%	33.5%	
晶瑞电材	300655.SZ	8.6	-1.2%	-1.2%	-1.2%	32.2%	-11.7%	-20.7%	98.3		7.2	3.8	-15.8%	-72.8%	
新莱应材	300260.SZ	22.6	-6.9%	-6.9%	-6.9%	33.6%	-25.5%	-38.9%	101.5	38.2	3.5	5.4	14.9%	17.9%	
格林达	603931.SH	20.1	-4.6%	-4.6%	-4.6%	10.4%	-20.5%	-29.2%	42.1	24.1	6.0	2.8	-5.6%	11.6%	
万润股份	002643.SZ	9.8	-5.8%	-5.8%	-5.8%	23.2%	-39.5%	-41.1%	96.8	16.4	2.3	1.4	-0.6%	10.3%	
联瑞新材	688300.SH	49.4	-3.7%	-3.7%	-3.7%	24.3%	-5.7%	16.3%	94.5	43.3	11.2	6.9	6.7%	0.3%	
莱特光电	688150.SH	17.8	-17.3%	-17.3%	-17.3%	12.9%	-16.6%	9.5%	77.5	61.6	19.1	4.5	-6.1%	-15.5%	
光华科技	002741.SZ	14.7	3.1%	3.1%	3.1%	32.1%	-0.9%	3.7%	57.1		2.2	4.2	2.3%	-362.9%	
德邦科技	688035.SH	36.4	4.1%	4.1%	4.1%	47.0%	-31.3%	-27.8%	57.2	66.4	5.7	2.6	26.3%	16.5%	
彤程新材	603650.SH	31.4	-1.2%	-1.2%	-1.2%	19.0%	-3.9%	-3.6%	198.6	40.0	6.3	6.3	12.6%	11.6%	
强力新材	300429.SZ	12.3	-3.8%	-3.8%	-3.8%	24.1%	-4.7%	10.1%	67.5		7.7	4.2	-12.4%	-163.2%	
普利特	002324.SZ	8.1	-13.0%	-13.0%	-13.0%	9.5%	-38.4%	-36.6%	95.5	23.2	1.1	2.2	33.7%	344.1%	
广信股份	603599.SH	11.6	-9.3%	-9.3%	-9.3%	16.4%	-15.9%	-37.7%	106.4	12.8	2.4	1.1	2.8%	-1.4%	
斯迪克	300806.SZ	11.3	-9.1%	-9.1%	-9.1%	1.1%	-19.4%	-35.7%	54.2	223.6	2.3	2.5	-0.4%	-48.3%	
工业气体															
凯美特气	002549.SZ	6.8	-4.2%	-4.2%	-4.2%	36.0%	-30.5%	-36.0%	49.7		8.9	2.5	-7.5%	-143.0%	
杭氧股份	002430.SZ	21.0	-11.0%	-11.0%	-11.0%	22.6%	-25.8%	-33.4%	220.4	19.5	1.6	2.6	5.9%	0.9%	
金宏气体	688106.SH	18.5	-5.7%	-5.7%	-5.7%	19.8%	-21.1%	-24.8%	95.5	30.5	3.8	3.5	18.1%	37.3%	
和远气体	002971.SZ	19.9	12.4%	12.4%	12.4%	33.4%	-6.3%	15.2%	42.5	48.4	2.5	3.2	29.2%	-3.6%	
硅烷科技	838402.BJ	8.1	-3.7%	-3.7%	-3.7%	39.5%	-32.1%	-2.6%	39.0	15.4	4.0	2.3	24.6%	101.7%	
侨源股份	301286.SZ	32.9	-2.5%	-2.5%	-2.5%	5.5%	13.2%	18.3%	134.6	75.5	13.4	7.9	10.8%	6.0%	
正帆科技	688596.SH	32.5	-5.7%	-5.7%	-5.7%	30.4%	-17.4%	-14.5%	101.7	28.5	2.3	3.2	44.5%	54.3%	
陕鼓动力	601369.SH	8.2	-5.7%	-5.7%	-5.7%	12.9%	9.9%	8.3%	148.4	15.6	1.5	1.7	-1.1%	9.1%	
可降解塑料															
金丹科技	300829.SZ	15.2	-7.2%	-7.2%	-7.2%	5.0%	-27.0%	-25.2%	29.3	31.1	2.0	1.7	-0.8%	-18.8%	
金发科技	600143.SH	7.9	-5.4%	-5.4%	-5.4%	10.0%	0.9%	2.6%	213.0	93.7	0.4	1.2	9.2%	-56.3%	
海正生材	688203.SH	9.5	-5.6%	-5.6%	-5.6%	6.0%	-26.5%	-27.0%	20.3	41.5	2.4	1.4	13.5%	11.1%	
维生素															
亿帆医药	002019.SZ	12.0	-5.1%	-5.1%	-5.1%	6.5%	-18.0%	-9.9%	152.7		3.2	1.9	-3.9%	-246.7%	
花园生物	300401.SZ	13.8	-11.9%	-11.9%	-11.9%	14.3%	17.3%	25.2%	78.6	36.2	7.6	2.8	-1.0%	-36.9%	
安迪苏	600299.SH	11.6	2.6%	2.6%	2.6%	5.5%	45.5%	44.1%	312.4	49.9	2.2	2.1	1.2%	-81.2%	
新和成	002001.SZ	23.6	4.4%	4.4%	4.4%	25.5%	42.2%	49.7%	729.1	21.3	4.2	2.8	0.7%	-21.2%	
浙江医药	600216.SH	16.0	-7.9%	-7.9%	-7.9%	11.2%	50.8%	46.7%	153.1	32.4	1.9	1.6	-7.6%	-35.9%	
金达威	002626.SZ	14.5	-8.1%	-8.1%	-8.1%	10.7%	-9.7%	-16.8%	91.8	41.2	3.0	2.3	-7.4%	-40.8%	
兄弟科技	002562.SZ	3.6	-7.8%	-7.8%	-7.8%	12.7%	-9.9%	-9.9%	40.4		1.3	1.3	1.6%	-348.9%	

资料来源：Wind，山西证券研究所

图 5：公司市场表现、估值及盈利情况（化纤、新能源、工业涂料、吸附剂、合成生物学）

板块及个股	证券代码	股价 (元)	本周涨跌幅	5日涨跌幅	本月涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今涨跌幅	近一年涨跌幅	市值 (亿元)	市盈率 (TTM)	市销率 (TTM)	市净率	过去三年营业收入复合增速 (%)	过去三年净利润复合增速 (%)
化学纤维														
光威复材	300699.SZ	31.0	-6.0%	-6.0%	-6.0%	13.4%	18.3%	14.8%	263.6	31.8	10.8	5.0	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	25.8	-7.0%	-7.0%	-7.0%	25.9%	-13.1%	-25.0%	117.2	63.4	21.9	2.8	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	0.7	4.8%	4.8%	4.8%	18.2%	-54.9%	-50.0%	20.0		2.4	0.5	-5.2%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	3.1	-10.2%	-10.2%	-10.2%	10.4%	5.4%	-1.6%	79.2	334.4	2.1	1.8	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	20.7	-7.6%	-7.6%	-7.6%	25.9%	-31.6%	-29.6%	200.5	164.5	10.4	4.2	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	10.4	-11.4%	-11.4%	-11.4%	46.6%	-36.6%	-35.6%	67.6	215.9	4.2	2.8	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	11.6	-6.3%	-6.3%	-6.3%	6.4%	-2.7%	8.8%	108.3	15.7	1.7	2.3	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	4.0	-7.4%	-7.4%	-7.4%	9.8%	-17.1%	-24.1%	48.2	13.1	0.8	1.3	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	9.6	-4.3%	-4.3%	-4.3%	21.9%	-33.7%	-37.4%	82.9	35.2	2.1	1.2	-5.6%	-41.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	7.2	-7.0%	-7.0%	-7.0%	18.3%	-35.7%	-41.6%	38.1	81.2	4.8	1.4	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	4.5	-10.1%	-10.1%	-10.1%	23.2%	-41.1%	-46.2%	25.2		1.5	3.3	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	10.9	-7.3%	-7.3%	-7.3%	26.6%	-46.6%	-51.8%	58.5		1.3	1.2	11.7%	-58.1%
厦钨新能	688778.SH	33.3	-9.3%	-9.3%	-9.3%	24.5%	-14.2%	-19.9%	147.9	28.9	1.0	1.7	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	16.6	-8.0%	-8.0%	-8.0%	18.6%	-42.9%	-32.5%	35.4	189.6	7.3	1.6	4.8%	-58.4%
五矿新材	688779.SH	5.5	-7.8%	-7.8%	-7.8%	23.3%	-25.2%	-35.4%	112.1		1.3	1.6	25.2%	-42.1%
信德新材	301349.SZ	27.1	-9.5%	-9.5%	-9.5%	18.7%	-41.9%	-37.2%	29.6	254.2	3.1	1.1	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	46.9	-11.1%	-11.1%	-11.1%	17.8%	30.3%	1.4%	127.8	18.9	2.8	2.2	31.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	25.7	-12.2%	-12.2%	-12.2%	9.5%	-50.1%	-42.3%	52.7	43.8	2.3	3.8	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	32.4	-9.7%	-9.7%	-9.7%	24.1%	-9.7%	-32.0%	84.5	17.9	0.7	1.8	42.3%	33.6%
骏鼎达	301538.SZ	73.4	-12.9%	-12.9%	-12.9%	10.2%	-2.4%	-2.4%	44.5	26.4	6.0	3.8	17.5%	19.2%
时代新材	600458.SH	9.8	-9.4%	-9.4%	-9.4%	12.4%	8.3%	-1.6%	85.4	21.1	0.5	1.5	11.7%	45.9%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	90.3	-2.3%	-2.3%	-2.3%	20.6%	-6.5%	-23.1%	184.4	50.3	18.1	4.2	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	33.5	-8.6%	-8.6%	-8.6%	5.2%	-44.6%	-52.9%	38.1	29.9	2.8	1.9	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	23.2	-6.8%	-6.8%	-6.8%	5.1%	-11.4%	-25.5%	32.9	29.9	6.0	1.8	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	53.0	-6.5%	-6.5%	-6.5%	30.7%	1.4%	-7.4%	279.2	36.0	10.1	9.0	44.3%	51.9%
久吾高科	300631.SZ	20.0	-7.3%	-7.3%	-7.3%	29.4%	-30.8%	-25.1%	26.8	55.8	4.3	2.3	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	18.4	-8.5%	-8.5%	-8.5%	24.8%	-20.0%	-30.7%	195.7	33.7	4.9	3.0	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	13.8	-5.3%	-5.3%	-5.3%	6.5%	-2.5%	-5.7%	109.4	22.0	0.2	1.6	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	20.9	2.3%	2.3%	2.3%	18.2%	9.6%	7.3%	37.5	28.0	5.3	1.4	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	23.3	-12.3%	-12.3%	-12.3%	18.5%	-45.0%	-40.7%	24.7	19.8	2.9	1.5	5.3%	-24.5%
凯立新材	688269.SH	25.6	-9.7%	-9.7%	-9.7%	16.7%	-29.6%	-47.3%	35.1	51.2	2.2	3.6	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	49.7	4.6%	4.6%	4.6%	47.0%	-9.1%	-8.5%	293.3	78.8	11.6	2.6	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	33.3	-16.1%	-16.1%	-16.1%	18.2%	-61.1%	-50.3%	82.9	20.4	3.9	4.5	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	18.9	-7.0%	-7.0%	-7.0%	26.1%	7.0%	-21.8%	33.2	26.7	6.6	2.2	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	7.7	-7.8%	-7.8%	-7.8%	11.8%	1.2%	6.3%	59.8	53.8	3.5	2.0	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	14.8	-8.4%	-8.4%	-8.4%	27.7%	-41.2%	19.3%	12.6	23.6	3.5	2.0	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	10.1	-7.2%	-7.2%	-7.2%	9.1%	10.1%	9.8%	295.8	9.0	1.1	2.1	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	12.0	-12.1%	-12.1%	-12.1%	10.6%	44.9%	37.7%	283.1	21.5	5.1	3.9	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	11.2	-12.5%	-12.5%	-12.5%	5.0%	-26.1%	-16.9%	29.4	37.4	2.3	1.7	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	25.5	-9.5%	-9.5%	-9.5%	9.7%	-22.4%	-21.8%	21.4	30.9	3.0	1.4	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	6.0	-4.3%	-4.3%	-4.3%	20.9%	37.2%	23.9%	102.8	10.8	0.6	1.4	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	19.5	-8.7%	-8.7%	-8.7%	9.0%	-10.9%	-14.5%	176.4	21.8	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 16.85%，表现占优的个股有和远气体(12.43%)、鼎龙股份(11.24%)、美埃科技(7.2%)、华海诚科(5.05%)、恒神股份(4.84%)等，表现较弱的个股包括莱特光电(-17.26%)、华恒生物(-16.07%)、普利特(-12.97%)、蔚蓝生物(-12.46%)、建龙微纳(-12.28%)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 17.12%，净流入较多的个股有鼎龙股份(3.91 亿)、天岳先进(3.04 亿)、凯赛生物(2.2 亿)、新和成(1.95 亿)、正帆科技(1.47 亿)等，净流出较多的个股包括雅克科技(-4.56 亿)、江丰电子(-3.39 亿)、华恒生物(-2.76 亿)、花园生物(-2.58 亿)、浙江医药(-2.04 亿)等。

个股估值情况：当前市盈率分位数处于近两年的较高位的前十个股为吉林碳谷(99.18 分位)、中复神鹰(99.18 分位)、飞凯材料(99.18 分位)、广信股份(98.97 分位)、康鹏科技(98.64 分位)、吉林化纤(98.13 分位)、浙江医药(96.49 分位)、亚香股份(96.29 分位)、新和成(95.05 分位)、壹石通(94.51 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
002971.SZ	和远气体	12.4%	688150.SH	莱特光电	-17.3%
300054.SZ	鼎龙股份	11.2%	688639.SH	华恒生物	-16.1%
688376.SH	美埃科技	7.2%	002324.SZ	普利特	-13.0%
688535.SH	华海诚科	5.1%	603739.SH	蔚蓝生物	-12.5%
832397.NQ	恒神股份	4.8%	688357.SH	建龙微纳	-12.3%
688603.SH	天承科技	4.8%	001269.SZ	欧晶科技	-12.2%
688065.SH	凯赛生物	4.6%	301301.SZ	川宁生物	-12.1%
002001.SZ	新和成	4.4%	300401.SZ	花园生物	-11.9%
688035.SH	德邦科技	4.1%	836077.BJ	吉林碳谷	-11.4%
688549.SH	中巨芯-U	3.9%	001301.SZ	尚太科技	-11.1%
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)
300054.SZ	鼎龙股份	3.91	002409.SZ	雅克科技	(4.56)
688234.SH	天岳先进	3.04	300666.SZ	江丰电子	(3.39)
688065.SH	凯赛生物	2.20	688639.SH	华恒生物	(2.76)
002001.SZ	新和成	1.95	300401.SZ	花园生物	(2.58)
688596.SH	正帆科技	1.47	600216.SH	浙江医药	(2.04)
688146.SH	中船特气	1.35	600143.SH	金发科技	(1.93)
688106.SH	金宏气体	1.35	300777.SZ	中简科技	(1.91)
300236.SZ	上海新阳	1.18	002643.SZ	万润股份	(1.88)
300487.SZ	蓝晓科技	0.71	301301.SZ	川宁生物	(1.82)
300285.SZ	国瓷材料	0.63	002430.SZ	杭氧股份	(1.77)
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	24	836077.BJ	吉林碳谷	99.2
688720.SH	艾森股份	23	688295.SH	中复神鹰	99.2
301286.SZ	侨源股份	20	300398.SZ	飞凯材料	99.2
688150.SH	莱特光电	11	603599.SH	广信股份	99.0
301301.SZ	川宁生物	5	688602.SH	康鹏科技	98.6
688357.SH	建龙微纳	3	000420.SZ	吉林化纤	98.1
688295.SH	中复神鹰	3	600216.SH	浙江医药	96.5
688089.SH	嘉必优	2	301220.SZ	亚香股份	96.3
688148.SH	芳源股份	2	002001.SZ	新和成	95.1
688535.SH	华海诚科	2	688733.SH	壹石通	94.5

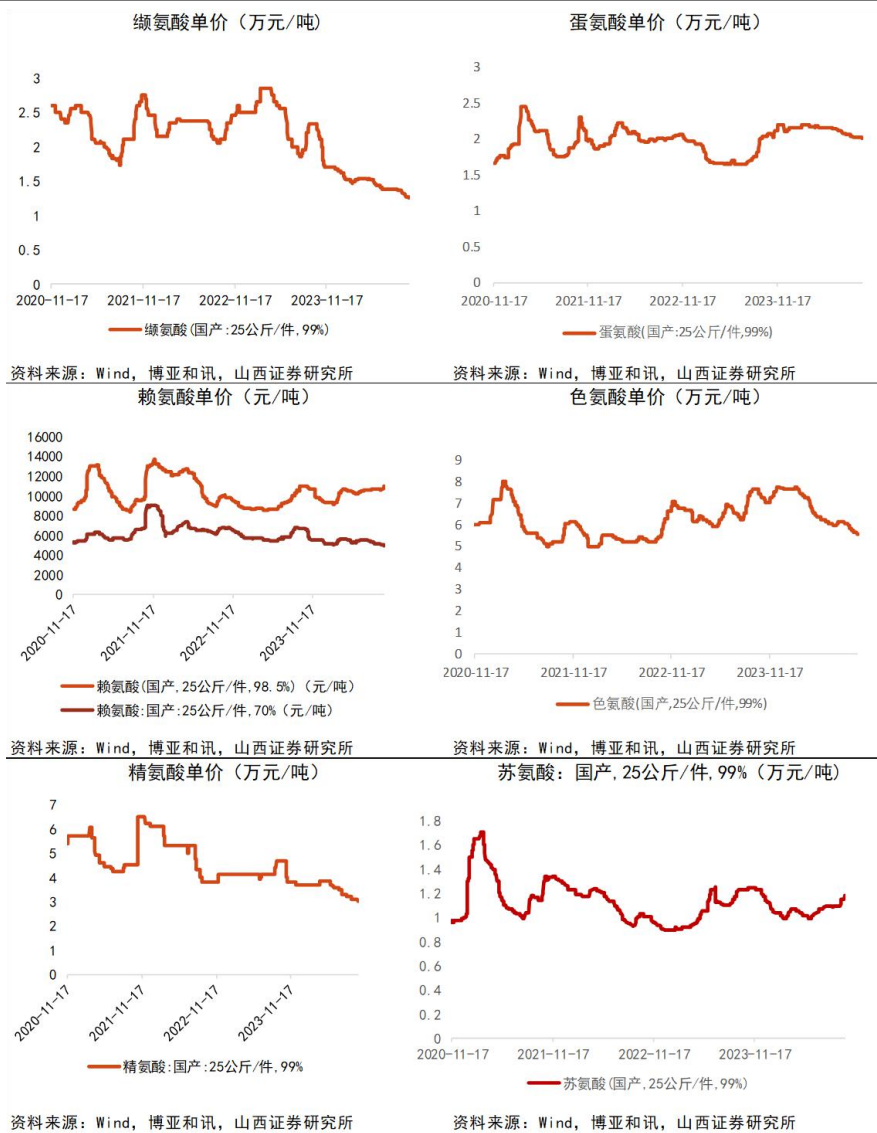
资料来源：Wind，山西证券研究所

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11日，缬氨酸价格为12600元/吨，环比下降0.40%；赖氨酸(98.5%)价格为11000元/吨，环比上涨3.29%；赖氨酸(70%)价格为4900元/吨，环比下降2.00%；蛋氨酸价格为20150元/吨，环比下降0.74%；色氨酸价格为55500元/吨，环比下降1.77%；精氨酸单价为30000元/吨，环比下跌3.23%；苏氨酸价格为11800元/吨，环比上涨3.06%。

图7：部分氨基酸品种价格

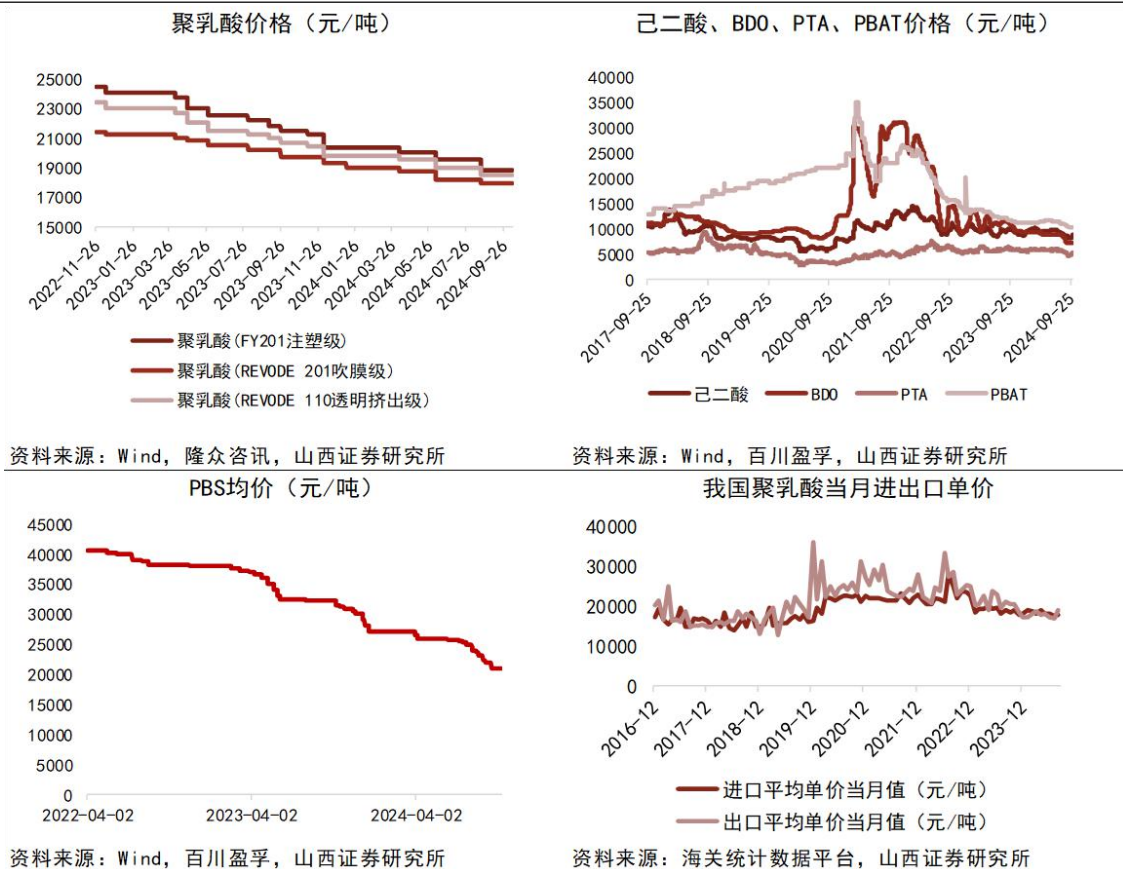


资料来源：Wind，博亚和讯，山西证券研究所

2.2 可降解塑料

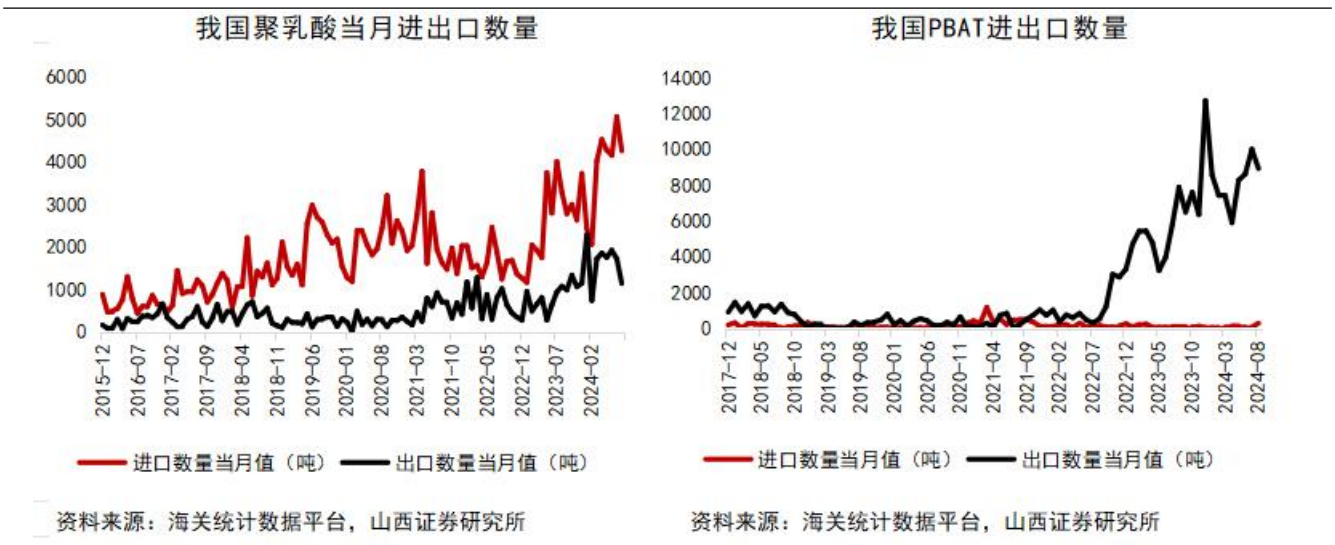
截至 2024 年 10 月 11 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17900 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 18500 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2245.88 元/吨，较上周下降 0.32%，环比上月价格降低 73 元。2024 年 8 月，聚乳酸进口均价为 2534.99 美元/吨，环比上升 4.00%；出口均价为 2702.82 美元/吨，较上月上升 14.74%。聚乳酸进口 4263 吨，较上月下降 15.85%；出口 1137 吨，较上月下降 33.88%；2024 年 8 月，PLA 进口数量同比增加 29.6%，出口数量同比减少-33.9%，进口平均单价 17968 元每吨，环比增加 355 元，出口平均单价 19158 元每吨，环比增加 2136 元。截至 2024 年 10 月 11 日，PBS 均价为 21000 元/吨，较上周不变；较 2024 年 9 月 10 日下降 4.55%；截至 2024 年 10 月 11 日，PBAT 的价格为 10400 元/吨，较上周不变，较上月同期降低 200 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9224 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

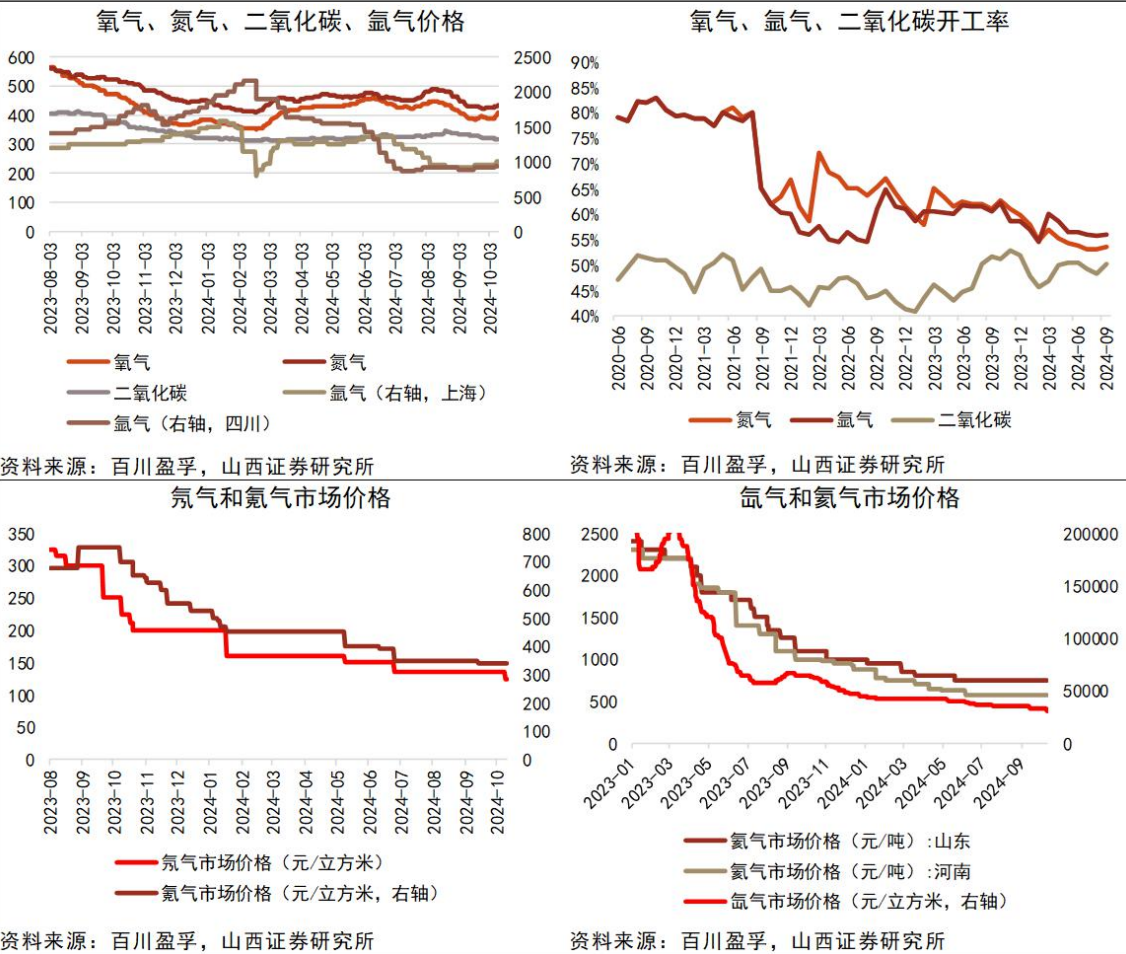


资料来源：Wind，海关统计数据平台，山西证券研究所

2.3 工业气体

2024年10月11日，氧气单价为407元/吨，较上月上涨4.63%；氮气单价为433元/吨，较上月上涨0.70%；二氧化碳单价为318元/吨，较上月下降4.22%；氢气单价为2.5元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为940元/吨，较上月上涨6.21%；氦气单价为125元/立方米，较上月下降7.41%；氖气单价为340元/立方米，较上月下降2.86%；氙气单价为30500元/立方米，较上月下降14.08%；2024年9月，国内氮气开工率为54%，氩气开工率为56%，二氧化碳开工率为50%。

图 10：部分工业气体品种价格



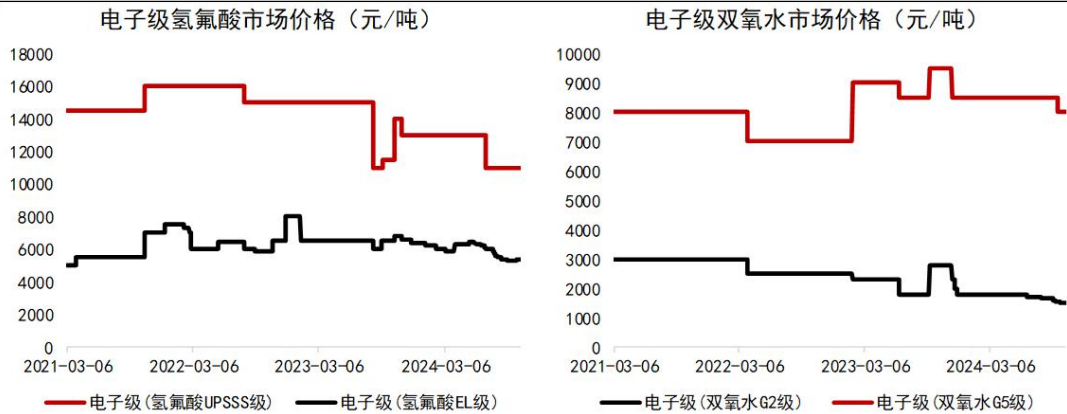
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2024年10月11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，较上月上涨1.89%；G2级双氧水价格为1500元/吨，较上月下降6.25%；G5级双氧水价格为8000元/吨，较上月下降5.88%；G5级硫酸价格为3500元/吨，较上月不变；G5级氨水价格为7000元/吨，较上月不变；BVI级磷酸（≤100ppb）价格为12500元/吨，较上月不变；BVIII级磷酸（≤10ppb）价格为22000元/吨，较上月不变。截至2024年10月11日，电子级(双氧水G2级)市场价格为1500元/吨，较上月下降6.25%；电子级(双氧水G5级)市场价格为8000元/吨，较上月下降5.88%；截至2024年10月11日，国内G5级氨水价格为7000元/吨，较上月不变；2024年8月，中国电子级氢氟酸出口均价为1232.06美元/吨，环

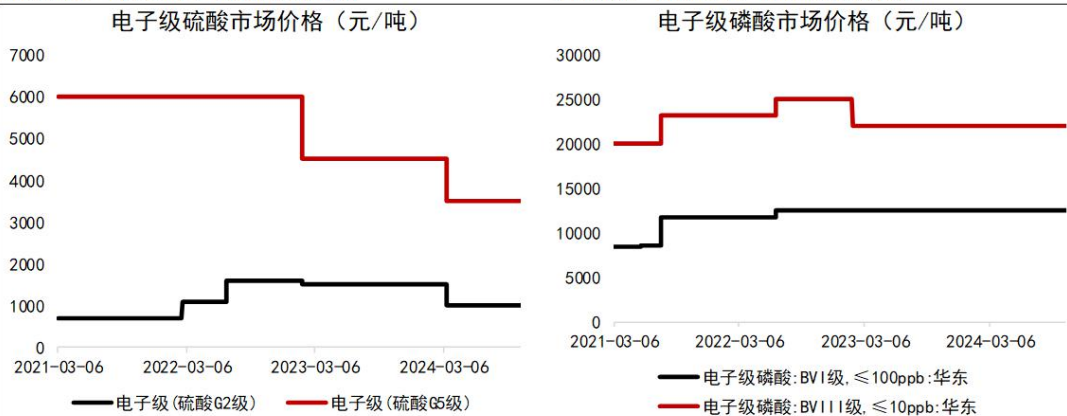
比上升 4.41%,同比上升 6.67%;进口均价为 2873.99 美元/吨,环比下降 0.50%,同比下降 2.95%;出口量为 1863.65 吨,环比上升 23.11%,同比下降 28.99%;进口量为 780.22 吨,环比下降 39.29%,同比上升 43.80%。2024 年 8 月,电子级氢氟酸出口量为 1863.65 吨,同比下降 28.99%;进口量为 780.22 吨,同比上升 43.80%。

图 11: 部分电子化学品价格



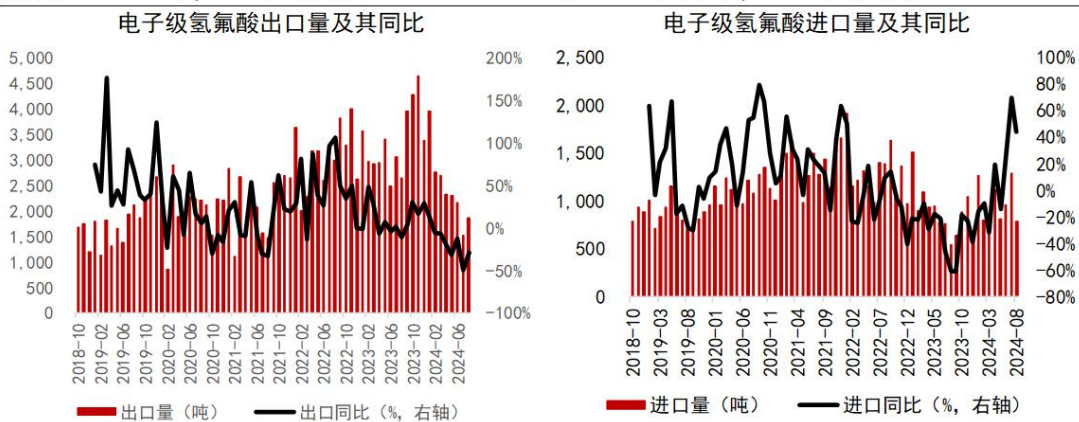
资料来源:百川盈孚,山西证券研究所

资料来源:百川盈孚,山西证券研究所



资料来源:百川盈孚,山西证券研究所

资料来源:百川盈孚,山西证券研究所



资料来源:海关统计数据平台,山西证券研究所

资料来源:海关统计数据平台,山西证券研究所

资料来源:Wind,百川盈孚,海关统计数据平台,山西证券研究所

2.5 维生素

图 12：维生素价格

产品	日期	单位	价格	周环比	月环比	同比	近十三年分位数	近三年价格走势
维生素A (50万 IU/g, 国产)	2024-10-11	元/吨	215,000	0.0%	-18.9%	188.6%	63%	
维生素E (50%, 国产)	2024-10-11	元/吨	132,500	0.0%	-5.8%	97.8%	85%	
维生素D3 (50万 IU/g, 国产)	2024-10-11	元/吨	245,000	0.0%	-7.6%	33.6%	78%	
氯化胆碱 (50%, 国产)	2024-10-11	元/吨	3,550	0.0%	-2.3%	-19.3%	0%	
烟酸 (99%, 国产)	2024-10-11	元/吨	50,000	0.0%	0.0%	16.3%	56%	
泛酸钙 (维生素B5, 98%, 国产)	2024-10-11	元/吨	56,000	0.0%	-2.3%	-20.0%	15%	
叶酸 (维生素B9, 98%, 国产)	2024-10-11	元/吨	182,500	0.0%	0.0%	-8.8%	32%	
生物素 (维生素B7, 2%, 国产)	2024-10-11	元/吨	36,000	0.0%	-2.3%	-7.7%	4%	
包衣维生素C (VC, 97%, 国产)	2024-10-11	元/吨	29,000	0.0%	9.4%	52.6%	33%	
VC粉 (99%, 国产)	2024-10-11	元/吨	28,000	0.0%	5.7%	47.4%	42%	
维生素B1 (98%, 国产)	2024-10-11	元/吨	201,000	0.0%	0.5%	71.8%	77%	
维生素B2 (80%, 国产)	2024-10-11	元/吨	104,000	0.0%	0.0%	15.6%	24%	
维生素B6 (98%, 国产)	2024-10-11	元/吨	162,500	1.6%	1.6%	10.2%	64%	
维生素B12 (液相1%, 国产)	2024-10-11	元/吨	113,000	0.0%	0.0%	13.0%	11%	
维生素K3 (MSB96%, 国产)	2024-10-11	元/吨	122,500	0.0%	0.0%	96.0%	81%	
肌醇 (98%, 国产)	2024-10-11	元/吨	45,000	0.0%	0.0%	-57.1%	26%	
维生素C磷脂酸 (35%, 国产)	2024-10-11	元/吨	20,500	0.0%	5.1%	46.4%	59%	

资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

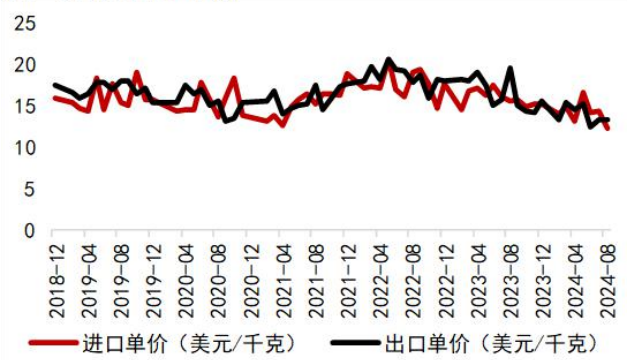
2.6 高性能纤维

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

2024年10月11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11日，碳纤维毛利为-8527元/吨；碳纤维成本为116741.29元/吨，较上月上涨0.20%。2024年10月11日，市场碳纤维总库存为16600吨，较上月增加0.30%。2024年9月，国内碳纤维产量为5048吨，环比下降1.88%。2024年9月，碳纤维产能利用率为44.71%，环比下降0.68%。

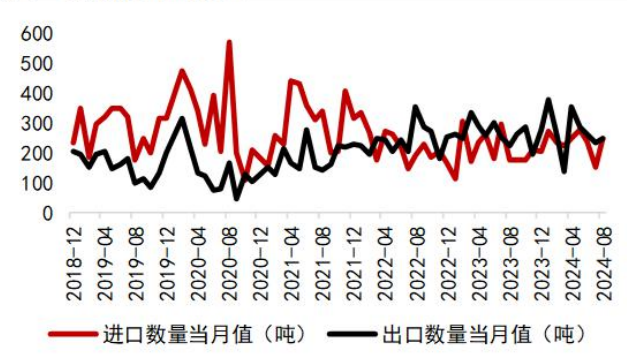
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



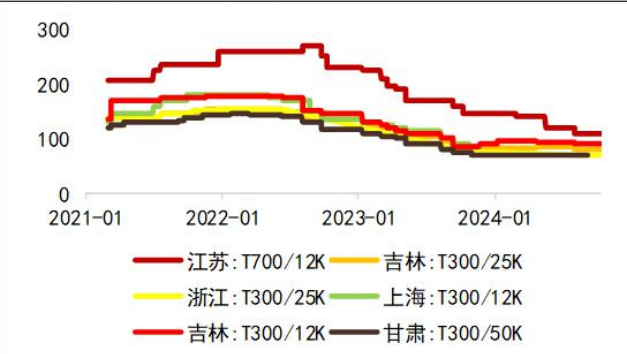
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



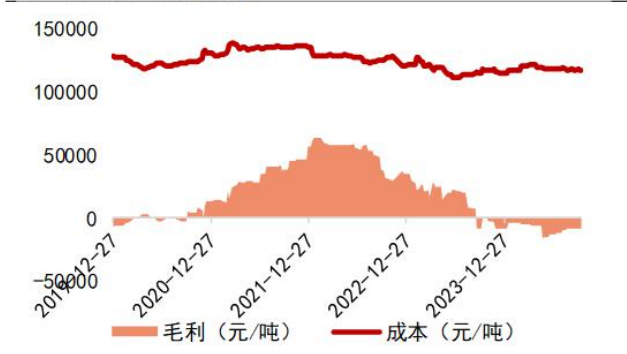
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



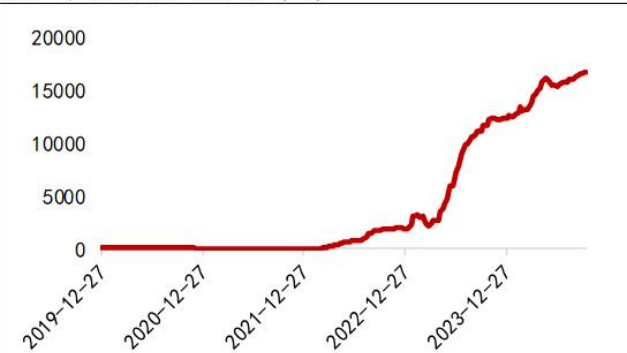
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



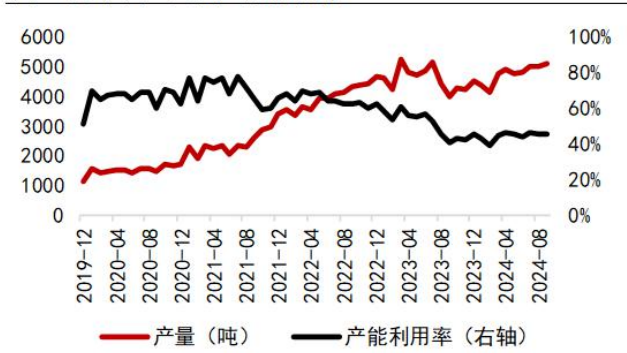
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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



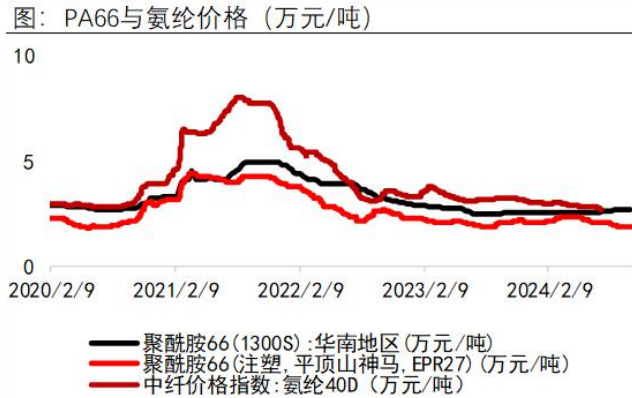
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2024 年 10 月 10 日，聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 1.85 万元/吨，较上周不变。2024 年 8 月，涤纶工业丝出口 47455 吨，累计同比增长 4.00%；截至 2024 年 8 月，涤纶帘子布价格为 2.52 美元/千克，较上月环比上升 2.07%；PA6 帘子布价格为 2.86 美元/千克，较上月

环比上升 1.99%；PA66 帘子布价格为 4.27 美元/千克，较上月环比下降 0.37%。2024 年 8 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.41 万吨，累计同比增速为 21.25%。

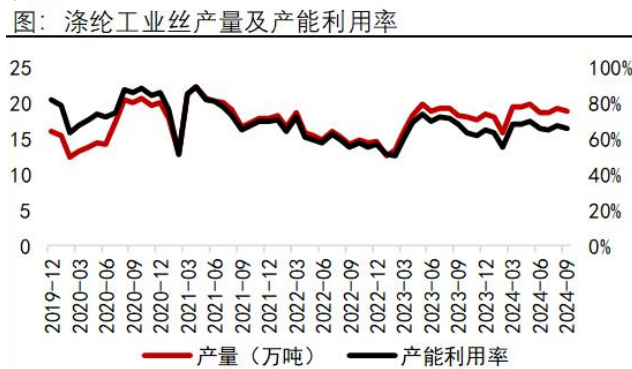
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况



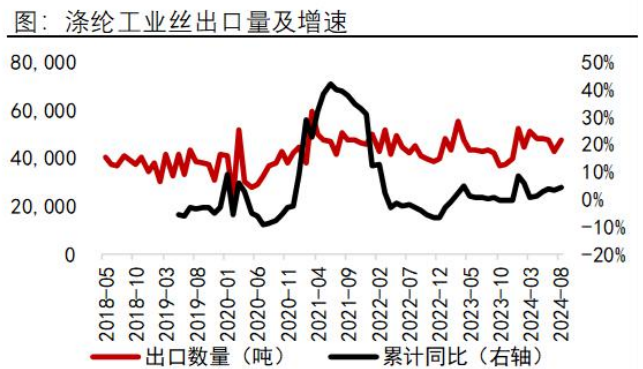
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所



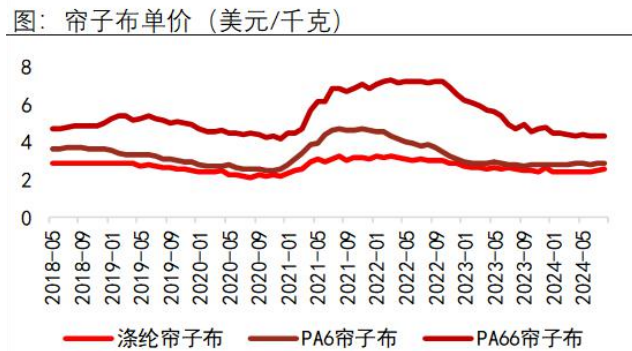
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



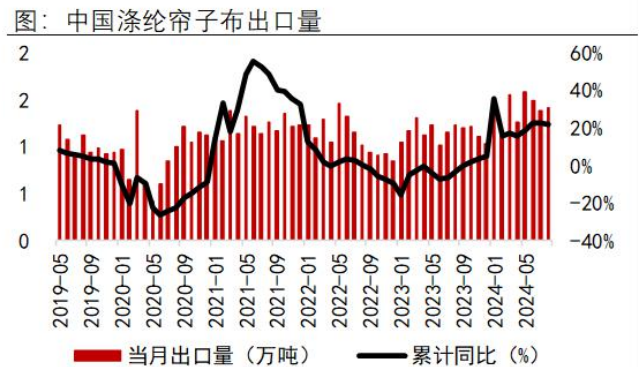
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所



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	2024-10-10	美元/桶	79.4	2.3%	14.8%	9.4%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2024-10-11	元/吨	852	-1.7%	1.5%	17.1%	
液化天然气	2024-09-30	元/吨	4926	-5.2%	0.1%	2.7%	
中国出口集装箱运价指数	2024-10-11	1998=1	1477	-9.9%	-18.8%	68.8%	
玉米	2024-10-08	元/吨	2430	-1.6%	-3.6%	19.8%	
豆粕	2024-10-08	元/吨	3410	0.3%	0.9%	29.4%	
菜粕	2024-10-11	元/吨	2442	-2.9%	-3.3%	27.4%	
天然橡胶	2024-09-30	元/吨	16917	7.0%	13.5%	32.2%	
甲醇	2024-09-30	元/吨	2191	-3.0%	-6.1%	8.5%	
尿素(小颗粒)	2024-09-30	元/吨	1903	-2.5%	-8.6%	23.0%	
纯苯	2024-10-10	元/吨	7790	-3.3%	-9.9%	1.0%	
汽油(95#)	2024-10-04	元/吨	9328	0.0%	-4.1%	13.1%	
柴油(0#,全国VI)	2024-09-30	元/吨	7064	-2.7%	-5.9%	17.0%	
聚乙烯 PE	2024-10-11	元/吨	9271	4.5%	4.8%	6.7%	
EVA	2024-10-09	元/吨	10050	4.7%	-2.9%	23.9%	
苯乙烯(一级品)	2024-09-30	元/吨	8880	-2.9%	-6.0%	3.4%	
聚丙烯(拉丝) PP	2024-10-11	元/吨	7700	3.4%	2.0%	2.0%	
聚碳酸酯(通用) PC	2024-10-11	元/吨	14700	2.1%	-1.3%	7.8%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2024-10-11	元/吨	11900	-9.2%	-23.7%	4.4%	
对二甲苯 PX	2024-10-11	元/吨	7110	4.4%	7.1%	17.3%	
乙二醇	2024-10-10	元/吨	4830	5.9%	2.1%	9.9%	
精对苯二甲酸 PTA	2024-10-11	元/吨	5140	1.4%	6.9%	13.8%	
涤纶长丝(DTY)	2024-10-06	元/吨	8475	0.0%	-1.6%	-1.6%	
涤纶长丝(POY)	2024-10-06	元/吨	6925	0.5%	-2.9%	5.0%	
涤纶长丝(FDY)	2024-10-06	元/吨	7475	0.5%	-2.1%	6.2%	
涤纶短纤	2024-10-11	元/吨	7405	2.8%	2.8%	0.1%	
聚酯瓶片	2024-10-11	元/吨	6510	2.8%	1.7%	7.0%	

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

海南省修改禁止一次性不可降解塑料制品规定

2024年9月27日, 海南省通过了《海南省人民代表大会常务委员会关于修改〈海南经济特区禁止一次性不可降解塑料制品规定〉的决定》, 该决定将于2024年12月1日起施行。这项修改旨在解决监管和执法中存在的问题, 进一步压实政府部门和生产者的主体责任, 优化体制机制。《决定》共十三条, 包括完善监管执法构架、鼓励使用替代品、完善禁塑工作制度、以及完善法律责任的规定。《决定》明确了各职能部门在生产、运输、销售、储存、使用各环节的监管职责, 加强了港口码头联合执法, 明确了对电子商务平台的监管职责, 鼓励研发和推

广可降解塑料，扩大了禁塑执法范围，拓宽了税费减免范围，扩大了信用监管领域，并规定举报可以不实名，违反规定的行为将受到更严格的处罚。

资料来源：生物降解材料研究院

全球首个生物基聚酯纺织产业联盟成立

2024年9月26日，华恒生物在安徽合肥成立了全球首个生物基聚酯纺织产业联盟，以促进该产业的快速发展和技术创新。联盟旨在加速原材料国产替代，构建完整的“产-学-研-用”产业链，实现产业互融和合作共赢。华恒生物通过其5万吨生物基1,3-PDO项目，打破了海外企业在该原料供应上的主导地位，为产业链提供原料保障。联盟成员包括东华大学和国家先进功能纤维创新中心等，将共同推动生物基PTT纤维产业的升级和可持续发展，为纺织行业的高质量发展贡献力量。

资料来源：华恒生物

凯赛投资3000万成立纺织公司，生物基纤维大势所趋

上海凯赛生物技术股份有限公司近期出资3000万元成立安徽禾纤新材料有限责任公司，新公司的业务范围包括技术服务、生物基材料制造与销售、生物基材料技术研发等。生物基纤维作为一种环保和可再生的纺织材料，正逐渐成为行业趋势。与传统纺织材料相比，生物基纤维生产过程中能耗和污染较低，且不依赖于不可再生资源，具有柔软舒适、吸湿性强等优点。新公司的成立显示了凯赛对生物基纤维市场的信心和决心，此次投资不仅推动了凯赛自身的发展，也有望促进整个纺织行业向更环保、可持续的方向转型。

资料来源：生物降解材料研究院

中巨芯拟收购 Heraeus Conamic UK Limited 100%股权

10月11日，中巨芯科技股份有限公司参股子公司晶恒希道（上海）科技有限公司拟以现金购买 Heraeus Conamic UK Limited 100%股权。Heraeus Conamic UK Limited 是全球领先的半导体高纯石英材料制造商，在全球范围内为半导体及光学行业提供天然熔融石英和合成熔融石英等产品，公司产品广泛用于各种半导体刻蚀工艺和光学应用，在天然熔融石英和合成熔融石英解决方案方面拥有丰富的专业经验，拥有强大的品牌声誉。本次收购有望进一步完善中巨芯在半导体材料领域的发展和布局，助力中巨芯与全球领先的半导体设备厂商建立联系，进而开

发布局与先进半导体设备机台配套使用的高端电子化学材料，为下游客户提供更好的服务，提高公司整体竞争优势。

资料来源：中巨芯关于重要参股子公司购买资产的公告

4. 投资建议

1) **海南省修改禁止一次性不可降解塑料制品规定，可降解塑料渗透率有望进一步提升。**2024年9月27日，海南省通过修改禁止一次性不可降解塑料制品规定的决定，自2024年12月1日起施行，《决定》明确了各职能部门监管职责，拓宽了税费减免范围，扩大禁塑执法范围和信用监管领域，并将对违反规定的行为进行更严格的处罚。可降解塑料替代传统塑料势在必行，建议关注可降解材料，相关标的【海正生材】、【金丹科技】。

2) **生物基聚酯产业联盟成立，有望加速生物基 PTT 应用。**2024年9月26日，华恒生物在安徽合肥成立全球首个生物基聚酯纺织产业联盟，有望进一步加速原料到终端产品的转化路径，完成原材料国产替代和核心材料产业破局。生物基 PTT 纤维性能优异，成本优势显著，可应用于服装、汽车、室内装饰及家居织物等领域。QYResearch 统计 2023 年全球生物基 PTT 市场规模约 34 亿元，预计 2030 年将达到 83 亿元，年复合增长率为 13.1%。相关标的【华恒生物】。

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

