

新材料

新材料周报（241028-1101）

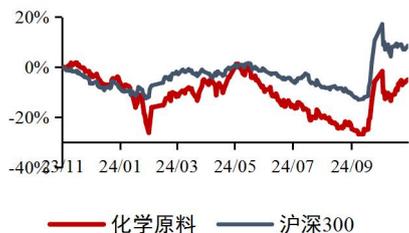
领先大市-B(维持)

六部门发布《可再生能源指导意见》，多政策出台支持合成生物发展

2024年11月5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】风电企业签署《自律公约》，英威达己二胺工厂停止关停-新材料周报（241021-1025） 2024.10.29

【山证新材料】巴斯夫推迟 VE、VA 复产时间，市场监管总局支持合成生物产业发展-新材料周报（241014-1018） 2024.10.22

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 0.40%，跑赢创业板指 4.74%。近五个交易日，合成生物指数上涨 0.03%，半导体材料下跌 5.42%，电子化学品下跌 1.18%，可降解塑料上涨 4.24%，工业气体上涨 0.10%，电池化学品上涨 3.87%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸**：缬氨酸(12600 元/吨，不变)、精氨酸(30000 元/吨，不变)、色氨酸(53500 元/吨，-1.83%)、蛋氨酸(19950 元/吨，不变)
- **可降解材料**：PLA(FY201 注塑级)(18800 元/吨，不变)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(17900 元/吨，不变)、PBS(20500 元/吨，不变)、PBAT(10400 元/吨，不变)
- **维生素**：维生素 A(145000 元/吨，-19.44%)、维生素 E(133000 元/吨，2.31%)、维生素 D3(242500 元/吨，不变)、泛酸钙(54000 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(5850 元/吨，8.33%)
- **塑料及纤维**：碳纤维(85000 元/吨，不变)、涤纶工业丝(8200 元/吨，不变)、涤纶帘子布 9 月出口均价为(17714 元/吨，-0.84%)、芳纶(9.49 万元/吨，0.82%)、氨纶(27000 元/吨，不变)、PA66(18400 元/吨，不变)、癸二酸 9 月出口均价为 26411 元/吨，较上月下降 0.40%。

投资建议

- 1) 六部门联合发布《大力实施可再生能源替代行动的指导意见》，政策驱动下风电产业链需求有望进一步提升。2024 年 10 月 30 日，国家发展改革委、工业和信息化部等六部发布《指导意见》，提出加快风电基地建设，推动海上风电和水电开发，以支持 2030 年碳达峰目标。需求端看，2024Q3 国内风电装机容量为 12.84GW，同比增长 16.73%，环比增长 27.51%，在政策驱动下，未来风电装机有望持续保持高增速。供给端看，目前风电行业内已达成“反内卷”共识，抵制低价恶性竞争，供给格局或将改善，风电整机价格下降趋势有望缓解。建议关注风电行业产业链，相关标的【时代新材】、【麦加芯彩】。



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1

➤ 2) 陕西、广州出台政策支持合成生物产业发展，关注平台型龙头标的。合成生物学本质利用工程化设计理念，从基因层面对生物体进行有目标的设计，实现目标化合物的大规模生产及应用，具备高效率、低能耗以及环境友好度等优势，是重要的战略性新兴产业。2024年10月24日，陕西省发展改革委发布《关于印发〈陕西省培育千亿级生物产业创新集群行动计划〉的通知》，聚焦基因编辑、工程菌株系统构建等前沿关键技术，支持建立具有西北特色的益生菌种资源库和基因库，积极布局合成生物产业。2024年10月31日，广州市也发布《加快生物制造产业高质量发展的工作方案》，支持组建合成生物学创新中心，谋划重点产业项目。预计2033年国内生物制造市场将接近2万亿元，2023-2033 CAGR为16.6%。建议关注合成生物产业链平台型标的【华恒生物】【凯赛生物】【蓝晓科技】。

➤ 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

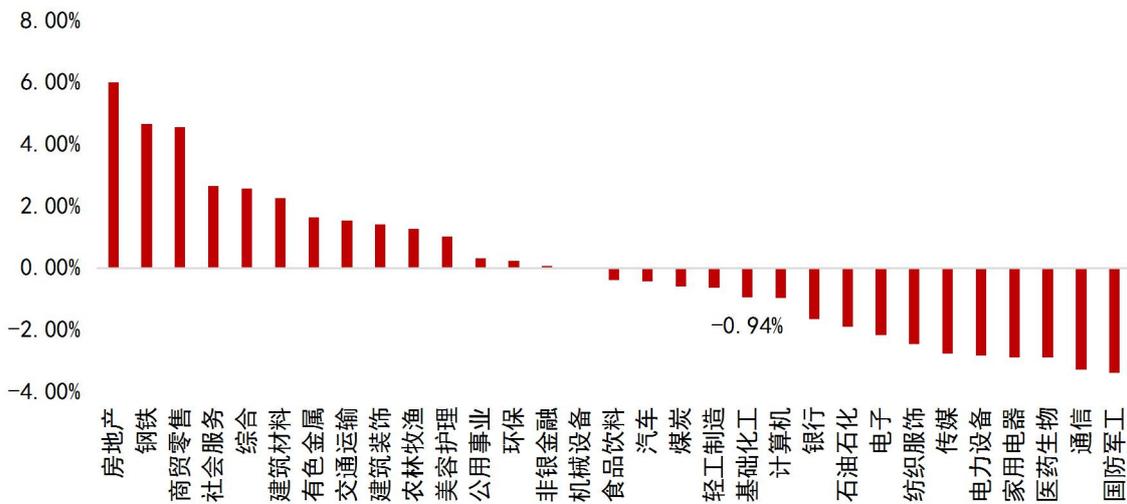


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

1. 二级市场表现

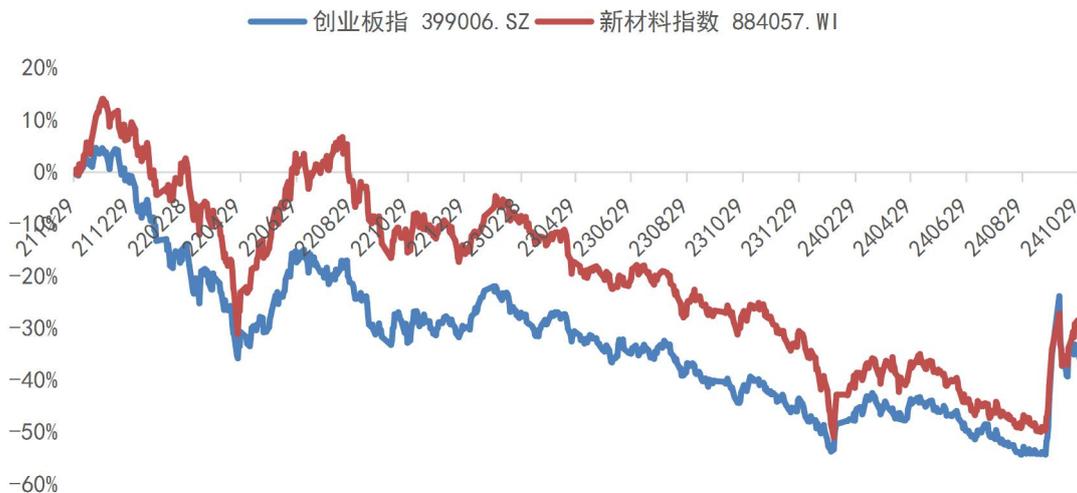
本周基础化工、新材料板块均下跌。本周（20241028-20241101）沪深 300 涨跌幅为-1.68%，上证指数涨跌幅为-0.84%，创业板指涨跌幅为-5.14%。涨幅前三行业分别是房地产（6.01%）、钢铁（4.65%）、商贸零售（4.56%）。

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 0.03%，半导体材料下跌 5.42%，电子化学品下跌 1.18%，可降解塑料上涨 4.24%，工业气体上涨 0.10%，电池化学品上涨 3.87%。

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	-1.91%	15.52%	-9.84%	2,353	16.57	62%	22.57%	9.49%
有机硅	850136.SI	-3.35%	17.48%	-3.22%	1,116	30.72	99%	21.18%	7.60%
氯碱	850322.SI	1.71%	19.69%	-24.83%	1,257	34.83	91%	13.17%	2.36%
无机盐	850323.SI	2.60%	20.42%	10.84%	678	17.87	66%	27.75%	12.32%
其他化学原料	850324.SI	2.98%	26.91%	3.98%	1,165	18.16	46%	12.29%	4.53%
煤化工	850325.SI	-0.51%	14.90%	7.13%	1,845	16.87	66%	18.16%	8.67%
钛白粉	850326.SI	2.86%	24.53%	5.43%	757	16.58	53%	21.98%	9.84%
氮肥	850331.SI	1.85%	15.93%	-9.37%	850	16.52	70%	16.11%	8.14%
磷肥及磷化工	850332.SI	11.92%	40.18%	37.73%	1,627	18.17	98%	16.08%	8.11%
农药	850333.SI	-0.03%	20.20%	-10.76%	1,737	35.41	100%	19.66%	3.20%
涂料油墨	850335.SI	-1.82%	27.87%	-9.71%	474	54.77	28%	22.76%	6.23%
民爆制品	850337.SI	0.60%	25.09%	12.15%	1,076	27.15	46%	25.82%	9.31%
纺织化学制品	850338.SI	1.91%	18.37%	15.99%	779	27.08	82%	22.66%	9.28%
其他化学制品	850339.SI	1.38%	27.32%	-12.67%	3,338	33.74	84%	13.20%	3.66%
涤纶	850341.SI	4.14%	24.07%	-17.34%	484	24.51	67%	5.64%	1.70%
粘胶	850343.SI	14.98%	48.59%	33.57%	236	117.77	36%	14.50%	0.63%
其他塑料制品	850351.SI	0.23%	35.67%	6.49%	926	42.22	79%	10.10%	2.66%
改性塑料	850353.SI	3.02%	22.42%	-8.86%	861	41.48	91%	12.50%	2.21%
合成树脂	850354.SI	-2.24%	20.02%	-12.02%	712	28.41	10%	20.02%	8.10%
膜材料	850355.SI	1.16%	27.26%	-23.30%	798	60.44	100%	15.06%	1.27%
其他橡胶制品	850362.SI	-5.86%	30.26%	-9.53%	408	73.11	99%	19.17%	5.32%
炭黑	850363.SI	0.58%	19.51%	-20.61%	223	23.31	28%	9.34%	4.01%
聚氨酯	850372.SI	-0.76%	11.02%	-0.84%	2,646	16.97	68%	16.23%	8.90%
复合肥	850381.SI	1.09%	15.17%	5.97%	560	16.21	61%	12.97%	5.38%
氟化工	850382.SI	3.80%	29.02%	-1.95%	1,771	53.26	81%	18.08%	7.22%
其他金属新材料	850521.SI	3.83%	29.52%	1.33%	975	26.73	16%	14.56%	6.49%
磁性材料	850522.SI	22.84%	58.06%	14.14%	1,101	71.61	100%	16.31%	5.10%
非金属材料III	850523.SI	-1.88%	21.18%	-29.77%	649	30.73	67%	19.02%	8.80%
电子化学品III	850861.SI	-1.18%	34.95%	-2.64%	2,785	54.19	71%	27.58%	10.76%
半导体材料	850813.SI	-5.42%	36.26%	4.07%	2,799	91.47	86%	18.26%	4.51%
电池化学品	857372.SI	3.87%	37.32%	-13.86%	5,515	41.00	85%	14.07%	3.37%
炼油化工	859631.SI	-2.14%	4.43%	5.39%	22,596	16.36	72%	17.39%	4.05%
油品石化贸易	859632.SI	-3.95%	29.77%	2.62%	733	25.84	100%	16.93%	6.76%
其他石化	859633.SI	0.64%	14.89%	-13.70%	924	53.45	67%	6.69%	1.28%
合成生物	8841747.WI	0.03%	23.49%	-1.43%	4,871	24.61	72%	33.22%	13.04%
可降解塑料	8841433.WI	4.24%	26.41%	-1.04%	5,742	23.29	74%	12.52%	4.66%
工业气体	8841062.WI	0.10%	31.62%	-3.10%	2,174	36.80	56%	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	52.5	-7.0%	-5.1%	-0.9%	-3.4%	-2.3%	23.8%	63.8	35.0	4.5	3.7	5.5%	15.0%	
雅克科技	002409.SZ	62.4	-1.9%	0.7%	-2.1%	1.7%	13.4%	9.7%	303.6	35.8	4.9	4.2	11.9%	31.6%	
安集科技	688019.SH	148.1	4.8%	6.0%	-3.9%	5.7%	20.7%	-0.6%	199.1	41.5	12.1	7.8	34.3%	79.4%	
南大光电	300346.SZ	39.3	-3.2%	-3.8%	-5.9%	1.2%	42.7%	28.0%	226.9	86.7	10.4	9.3	31.5%	24.6%	
江丰电子	300666.SZ	64.2	-6.8%	-7.4%	-5.1%	7.4%	10.0%	3.9%	179.4	51.4	5.3	4.1	27.8%	54.8%	
阿石创	300706.SZ	22.8	-8.1%	-8.1%	-5.9%	4.6%	-2.0%	-2.7%	36.9	441.9	3.1	4.9	25.3%	-16.6%	
中巨芯-U	688549.SH	8.9	-2.5%	-1.5%	-5.8%	34.0%	6.4%	-2.9%	139.6	918.7	14.0	4.6	25.7%	-38.9%	
鼎龙股份	300054.SZ	26.0	-6.5%	-5.7%	-3.8%	9.1%	7.5%	8.4%	253.9	60.2	7.9	5.8	6.4%	2.0%	
天承科技	688603.SH	102.9	19.9%	25.0%	-5.6%	39.5%	38.1%	36.4%	63.4	85.5	17.4	5.8	-5.0%	14.1%	
艾森股份	688720.SH	42.6	-13.9%	-11.0%	-7.3%	8.4%	-28.9%	-30.0%	40.5	106.8	9.5	4.0	7.0%	-3.4%	
天岳先进	688234.SH	56.8	-11.9%	-11.2%	-4.1%	-9.9%	-14.1%	-6.5%	254.2	153.5	14.9	4.8	69.1%	-17.3%	
中船特气	688146.SH	31.1	-4.9%	-3.8%	-3.5%	-1.3%	-8.0%	-13.6%	170.7	53.4	9.5	3.1	-3.4%	-2.9%	
奥来德	688378.SH	21.4	-8.5%	-3.4%	-7.0%	1.3%	-35.1%	-9.4%	47.9	38.1	8.5	2.7	12.9%	-5.2%	
铂科新材	300811.SZ	49.7	1.2%	1.9%	5.5%	8.1%	32.0%	56.5%	132.3	37.4	8.6	6.0	26.3%	45.8%	
江化微	603078.SH	14.9	-5.2%	-6.4%	-5.2%	4.1%	-6.3%	-9.6%	60.5	65.1	5.6	3.6	14.0%	36.5%	
美埃科技	688376.SH	36.7	-7.8%	-12.4%	-6.5%	8.4%	-2.4%	-2.4%	52.8	27.4	3.2	3.0	14.4%	26.5%	
飞凯材料	300398.SZ	14.8	-1.7%	-0.7%	-5.7%	3.1%	-5.3%	-15.7%	83.1	76.9	2.9	2.2	2.0%	-46.0%	
华海诚科	688535.SH	65.9	-10.9%	-10.3%	-7.7%	-2.5%	28.6%	-15.4%	57.6	134.0	18.1	5.6	-9.7%	-18.5%	
上海新阳	300236.SZ	37.6	-3.3%	-1.8%	-5.0%	4.5%	7.4%	3.2%	124.0	67.8	8.8	2.8	9.2%	33.5%	
晶瑞电材	300655.SZ	9.5	-7.1%	-6.4%	-7.1%	9.6%	-2.1%	-10.1%	108.2		7.7	4.2	-15.8%	-72.8%	
新莱应材	300260.SZ	25.2	-0.8%	0.2%	-4.3%	3.8%	-16.9%	-26.7%	107.4	40.4	3.7	5.6	14.9%	17.9%	
格林达	603931.SH	21.1	-2.6%	-1.6%	1.1%	0.0%	-16.7%	-29.7%	41.6	25.4	6.1	2.7	-5.6%	11.6%	
万润股份	002643.SZ	10.2	-6.2%	0.1%	-4.8%	-2.0%	-37.1%	-39.2%	99.2	20.5	2.5	1.4	-0.6%	10.3%	
联瑞新材	688300.SH	49.7	-4.2%	-3.1%	-3.9%	-3.1%	-5.2%	8.9%	96.1	41.0	10.7	6.7	6.7%	0.3%	
莱特光电	688150.SH	21.5	5.0%	4.5%	-6.9%	-0.5%	0.3%	12.5%	92.7	61.5	20.2	5.3	-6.1%	-15.5%	
光华科技	002741.SZ	12.7	-8.1%	-6.1%	-4.7%	-11.4%	-14.8%	-9.9%	53.1		2.1	3.9	2.3%	-362.9%	
德邦科技	688035.SH	43.7	6.9%	9.5%	-7.5%	25.0%	-17.5%	-20.2%	67.3	84.7	6.3	3.0	26.3%	16.5%	
彤程新材	603650.SH	32.8	-1.8%	-2.3%	-1.7%	4.0%	1.2%	-3.7%	199.9	40.4	6.3	6.4	12.6%	11.6%	
强力新材	300429.SZ	14.5	5.0%	4.5%	-2.8%	13.5%	12.4%	-3.5%	76.6		8.5	4.8	-12.4%	-163.2%	
普利特	002324.SZ	8.1	-5.2%	-0.4%	-3.7%	-12.2%	-37.9%	-40.6%	93.7	34.0	1.2	2.1	33.7%	344.1%	
广信股份	603999.SH	10.8	-3.6%	-0.7%	0.4%	-15.0%	-23.2%	-31.4%	98.3	14.3	2.3	1.0	2.8%	-1.4%	
斯迪克	300806.SZ	14.3	6.4%	9.3%	-8.7%	14.9%	1.9%	-15.4%	71.0	278.5	2.9	3.2	-0.4%	-48.3%	
工业气体															
凯美特气	002549.SZ	7.1	-0.6%	1.3%	-4.7%	0.1%	27.3%	-36.2%	51.9		8.9	2.6	-7.5%	-143.0%	
杭氧股份	002430.SZ	26.3	13.6%	14.2%	4.7%	1.5%	-7.1%	-17.8%	247.5	23.8	1.8	2.8	5.9%	0.9%	
金宏气体	688106.SH	18.2	-9.0%	-7.9%	-4.4%	-6.9%	-22.2%	-23.6%	91.8	34.5	3.7	3.1	18.1%	37.8%	
和远气体	002971.SZ	23.2	-9.2%	-5.7%	-5.8%	31.0%	9.2%	21.4%	51.2	62.8	2.9	3.8	29.2%	-3.6%	
硅烷科技	838402.BJ	9.9	-12.2%	-10.0%	-10.0%	17.0%	-17.5%	11.1%	46.2	26.1	5.5	2.8	24.6%	101.2%	
侨源股份	301286.SZ	30.3	-6.5%	-5.1%	0.5%	-10.1%	4.4%	15.0%	120.5	67.8	12.0	7.0	10.8%	6.0%	
正帆科技	688596.SH	36.9	-0.1%	3.9%	-0.7%	7.1%	-6.2%	-4.0%	107.0	23.1	2.2	3.2	44.5%	54.4%	
陕鼓动力	601369.SH	8.8	3.9%	5.3%	-0.1%	1.0%	17.7%	20.9%	151.7	15.8	1.5	1.9	-1.1%	9.1%	
可降解塑料															
金丹科技	300829.SZ	15.5	-4.3%	-1.8%	-3.2%	-5.3%	-25.5%	-24.7%	29.7	32.3	2.0	1.7	-0.8%	-18.8%	
金发科技	600143.SH	8.8	6.7%	8.0%	-1.5%	5.1%	12.1%	16.6%	235.7	45.7	0.4	1.4	9.2%	-56.3%	
海正生材	688203.SH	9.8	-5.6%	-3.9%	-2.5%	-2.4%	-24.0%	-25.1%	20.4	51.4	2.4	1.4	13.5%	11.1%	
维生素															
亿帆医药	002019.SZ	12.6	3.3%	4.2%	-1.2%	-0.7%	-14.2%	-6.2%	154.6		3.1	1.8	-3.9%	-240.7%	
花园生物	300401.SZ	14.9	-6.5%	-0.8%	1.4%	-4.9%	27.0%	40.8%	79.9	28.0	7.0	2.8	-1.0%	-36.9%	
安迪苏	600299.SH	11.1	-4.4%	-5.4%	1.4%	-1.4%	39.9%	48.2%	294.5	27.0	2.0	1.9	1.2%	-8.2%	
新和成	002001.SZ	23.3	1.7%	-1.5%	3.0%	3.3%	40.7%	47.5%	699.8	15.2	3.5	2.5	0.7%	-21.2%	
浙江医药	600216.SH	18.1	11.6%	10.7%	10.0%	4.7%	71.4%	69.6%	158.6	16.2	1.8	1.5	-7.6%	-35.9%	
金达威	002626.SZ	15.9	-5.0%	-3.5%	-2.6%	0.6%	-1.1%	-11.6%	99.8	39.3	3.2	2.5	-7.4%	-40.8%	
兄弟科技	002562.SZ	4.5	-9.5%	-0.4%	-6.3%	13.2%	10.6%	8.8%	50.7		1.6	1.6	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	33.4	-6.4%	-3.7%	-4.4%	1.5%	27.8%	32.9%	290.6	33.5	10.9	5.3	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	30.0	-7.1%	3.5%	-2.9%	8.1%	1.0%	-3.5%	135.8	49.3	19.6	3.2	16.5%	19.7%
恒神股份	832397.NQ	0.6	-3.1%	0.0%	-1.6%	1.6%	-56.3%	-49.2%	21.4		2.5	0.5	-5.2%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	3.9	6.6%	2.9%	-2.5%	12.9%	32.6%	27.0%	97.4	244.7	2.6	2.2	2.2%	50.1%
中复神鹰	688295.SH	21.2	-4.2%	-4.7%	-3.6%	-5.0%	-29.6%	-23.1%	198.3	1206.4	11.2	4.2	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	12.0	-7.9%	-6.0%	-8.3%	2.0%	-27.1%	-18.2%	76.9	1995.7	5.1	3.2	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	11.5	-1.0%	1.3%	0.7%	-6.4%	-2.8%	-3.6%	102.0	13.8	1.5	2.1	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	4.3	0.9%	3.1%	0.0%	-1.6%	-12.0%	-17.7%	49.6	13.3	0.9	1.3	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	9.6	-6.8%	-4.3%	-3.8%	-5.1%	-34.3%	-36.6%	85.7	41.7	2.2	1.2	-5.6%	-41.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	7.1	-8.9%	-5.7%	-3.7%	-8.2%	-36.5%	-41.5%	38.1		5.4	1.4	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	4.9	-6.0%	3.4%	-3.5%	-2.6%	-36.1%	-41.8%	25.9		1.6	3.7	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	11.3	-6.2%	1.4%	-4.2%	-3.8%	-44.7%	-51.3%	59.9		2.0	1.3	11.7%	-50.1%
厦钨新材	688778.SH	36.4	0.0%	5.6%	0.7%	-0.9%	-6.3%	-11.8%	152.1	31.5	1.1	1.8	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	17.2	-8.6%	-5.1%	-4.9%	-4.9%	-40.9%	-27.0%	36.1	151.4	7.3	1.6	4.8%	-50.4%
五矿新能	688779.SH	5.6	-5.1%	0.2%	-2.3%	-5.2%	-23.2%	-34.2%	110.7		1.8	1.6	25.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	27.2	-11.5%	-4.7%	-5.9%	-9.2%	-41.7%	-39.2%	29.5		3.6	1.1	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	62.8	4.8%	15.3%	-3.1%	19.0%	74.4%	40.9%	169.2	23.1	3.5	2.8	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	27.9	-5.6%	3.9%	-5.6%	-4.7%	-45.9%	-31.9%	56.8		3.5	4.5	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	54.5	36.3%	50.1%	5.6%	51.7%	51.6%	24.1%	124.8	29.6	1.0	2.7	42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	82.0	-3.4%	-6.5%	4.1%	-2.6%	9.0%	9.0%	44.1	26.5	5.5	3.7	17.5%	19.2%
时代新材	600458.SH	12.6	-0.6%	2.2%	2.4%	16.7%	39.6%	28.8%	101.7	24.4	0.6	1.7	11.7%	45.9%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	93.3	-10.5%	-10.6%	-5.1%	0.4%	-3.5%	-5.9%	191.4	51.2	18.2	4.3	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	41.0	9.5%	7.1%	-1.7%	13.6%	-31.2%	-41.4%	45.0	29.7	2.6	2.3	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	23.5	-5.8%	-4.1%	-4.2%	-5.6%	-10.3%	-16.8%	32.9	32.3	6.0	1.8	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	49.5	-4.2%	-4.8%	1.1%	-12.7%	-3.4%	-7.6%	247.0	31.1	8.8	7.0	44.3%	51.9%
久吾高科	300631.SZ	25.7	5.5%	8.3%	8.6%	19.1%	-1.1%	-7.1%	29.6	54.8	5.2	2.5	18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	18.6	-3.7%	-1.8%	-2.6%	-7.7%	-19.3%	-24.4%	189.9	31.1	4.7	2.9	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	14.6	2.1%	3.8%	2.5%	-0.3%	3.1%	1.4%	107.9	21.1	0.2	1.6	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	19.9	-8.6%	-6.9%	-3.3%	-2.5%	4.5%	2.7%	36.2	24.6	5.1	1.3	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	23.7	-7.6%	-4.2%	-2.5%	-10.9%	-44.2%	-48.9%	24.3	31.3	3.3	1.4	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	26.9	-5.5%	-0.3%	-4.8%	-5.1%	-26.0%	-34.7%	36.9	46.5	2.3	3.7	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	46.6	-1.4%	1.5%	-0.8%	-2.0%	-14.8%	-11.8%	274.2	68.9	9.9	2.4	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	33.6	-13.5%	-9.2%	-3.1%	-15.4%	-60.8%	-51.4%	86.6	29.0	4.1	3.4	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	20.9	0.3%	6.5%	0.0%	3.1%	18.7%	11.0%	35.2	30.7	7.0	2.3	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	8.0	-1.7%	-0.9%	-2.0%	-3.9%	5.6%	9.9%	60.5	42.2	3.4	2.0	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	19.2	-0.7%	-4.5%	-6.9%	19.0%	-28.6%	55.0%	16.1	38.6	4.7	2.5	0.7%	-13.0%
梅花生物	600873.SH	9.5	-2.5%	-2.3%	0.4%	-12.9%	3.3%	3.8%	269.6	8.9	1.0	1.8	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	14.5	7.0%	7.1%	3.9%	6.1%	74.9%	59.5%	310.2	22.5	5.4	4.1	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	13.8	-2.0%	2.1%	4.2%	7.9%	-8.9%	-0.9%	33.4	50.5	2.6	1.9	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	27.3	0.3%	3.7%	-1.4%	-2.8%	-16.8%	-17.4%	22.4	39.8	3.1	1.4	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	6.4	-4.2%	1.6%	-0.2%	1.9%	46.1%	28.2%	106.5	12.3	0.6	1.4	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	20.8	-4.9%	-2.8%	-2.9%	-2.3%	-4.7%	-2.0%	181.7	20.5	1.9	1.8	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 24.72%，表现占优的个股有聚和材料(36.3%)、天承科技(19.93%)、杭氧股份(13.63%)、浙江医药(11.56%)、麦加芯彩(9.48%)等，表现较弱的个股包括艾森股份(-13.9%)、华恒生物(-13.47%)、硅烷科技(-12.2%)、天岳先进(-11.87%)、信德新材(-11.49%)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 16.22%，净流入较多的个股有聚和材料(4.43 亿)、尚太科技(1.39 亿)、德邦科技(0.97 亿)、强力新材(0.77 亿)、金发科技(0.66 亿)等，净流出较多的个股包括南大光电(-5.19 亿)、花园生物(-3.96 亿)、兄弟科技(-2.68 亿)、晶瑞电材(-2.55 亿)、雅克科技(-2.38 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亚香股份(99.79 分位)、厦钨新能(99.79 分位)、无锡晶海(99.59 分位)、吉林碳谷(99.59 分位)、广信股份(99.59 分位)、尚太科技(99.32 分位)、和远气体(99.18 分位)、中复神鹰(98.97 分位)、飞凯材料(90.93 分位)、德邦科技(87.42 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	688503.SH	聚和材料	36.3%	688720.SH	艾森股份	-13.9%	
2	688603.SH	天承科技	19.9%	688639.SH	华恒生物	-13.5%	
3	002430.SZ	杭氧股份	13.6%	838402.BJ	硅烷科技	-12.2%	
4	600216.SH	浙江医药	11.6%	688234.SH	天岳先进	-11.9%	
5	603062.SH	麦加芯彩	9.5%	301349.SZ	信德新材	-11.5%	
6	301301.SZ	川宁生物	7.0%	688535.SH	华海诚科	-10.9%	
7	688035.SH	德邦科技	6.9%	688281.SH	华秦科技	-10.5%	
8	600143.SH	金发科技	6.7%	002562.SZ	兄弟科技	-9.5%	
9	000420.SZ	吉林化纤	6.6%	002971.SZ	和远气体	-9.2%	
10	300631.SZ	久吾高科	5.5%	688106.SH	金宏气体	-9.0%	
		近一周机构净流入前十个股			近一周机构净流出前十个股		
		代码	简称	金额(亿元)	代码	简称	金额(亿元)
1	688503.SH	聚和材料	4.43	300346.SZ	南大光电	(5.19)	
2	001301.SZ	尚太科技	1.39	300401.SZ	花园生物	(3.96)	
3	688035.SH	德邦科技	0.97	002562.SZ	兄弟科技	(2.68)	
4	300429.SZ	强力新材	0.77	300655.SZ	晶瑞电材	(2.55)	
5	600143.SH	金发科技	0.66	002409.SZ	雅克科技	(2.38)	
6	603062.SH	麦加芯彩	0.62	600216.SH	浙江医药	(2.37)	
7	300631.SZ	久吾高科	0.38	300777.SZ	中简科技	(2.34)	
8	688603.SH	天承科技	0.15	002643.SZ	万润股份	(2.34)	
9	002971.SZ	和远气体	0.15	301301.SZ	川宁生物	(2.31)	
10	688596.SH	正帆科技	0.12	688549.SH	中巨芯-U	(2.22)	
		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	300487.SZ	蓝晓科技	213	301220.SZ	亚香股份	99.8	
2	300699.SZ	光威复材	160	688778.SH	厦钨新能	99.8	
3	688503.SH	聚和材料	123	836547.BJ	无锡晶海	99.6	
4	688378.SH	奥来德	89	836077.BJ	吉林碳谷	99.6	
5	300260.SZ	新莱应材	80	603599.SH	广信股份	99.6	
6	688268.SH	华特气体	78	001301.SZ	尚太科技	99.3	
7	688089.SH	嘉必优	49	002971.SZ	和远气体	99.2	
8	688603.SH	天承科技	37	688295.SH	中复神鹰	99.0	
9	002643.SZ	万润股份	35	300398.SZ	飞凯材料	90.9	
10	688549.SH	中巨芯-U	33	688035.SH	德邦科技	87.4	

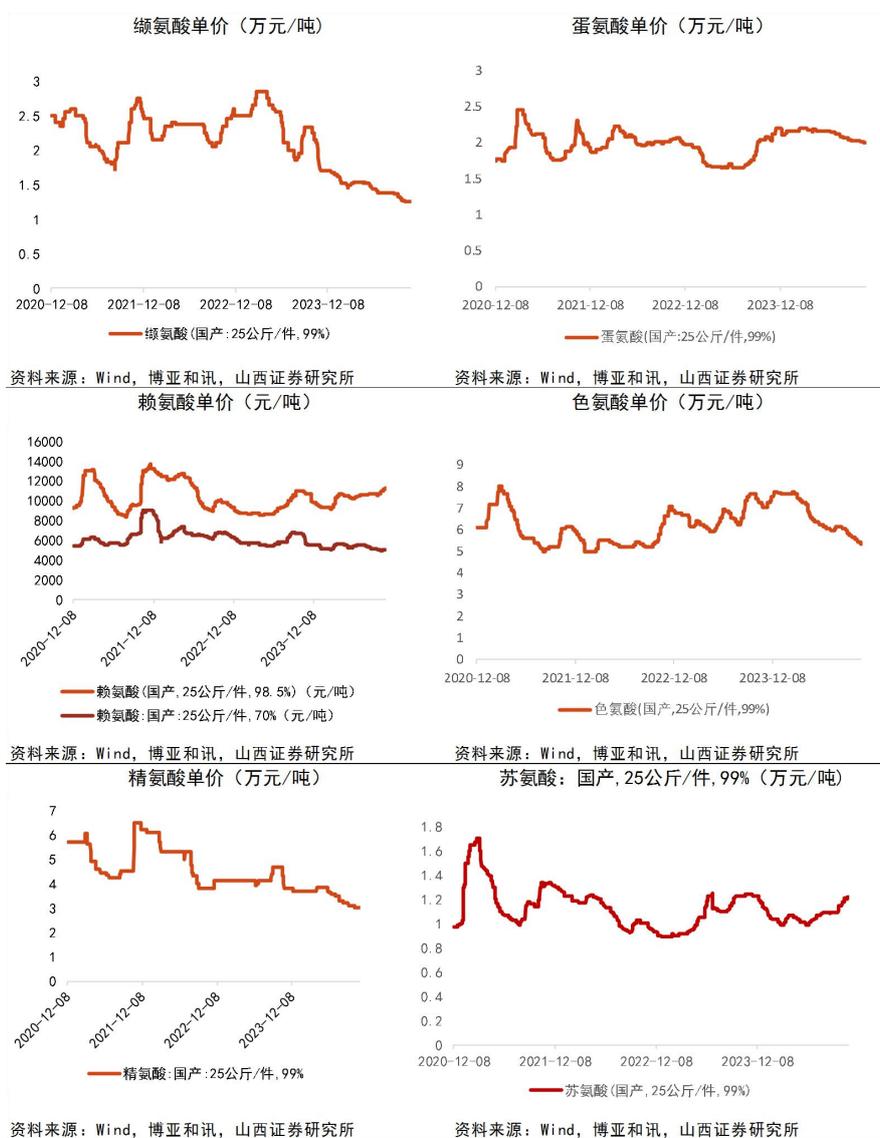
资料来源：Wind，山西证券研究所

2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止 11 月 1 日，缬氨酸价格为 12600 元/吨，价格不变；赖氨酸(98.5%)价格为 11200 元/吨，环比上涨 0.90%；赖氨酸(70%)价格为 5050 元/吨，环比上涨 1.00%；蛋氨酸价格为 19950 元/吨，价格不变；色氨酸价格为 53500 元/吨，环比下降 1.83%；精氨酸单价为 30000 元/吨，价格不变；苏氨酸价格为 12200 元/吨，环比上涨 1.24%。

图 7：部分氨基酸品种价格

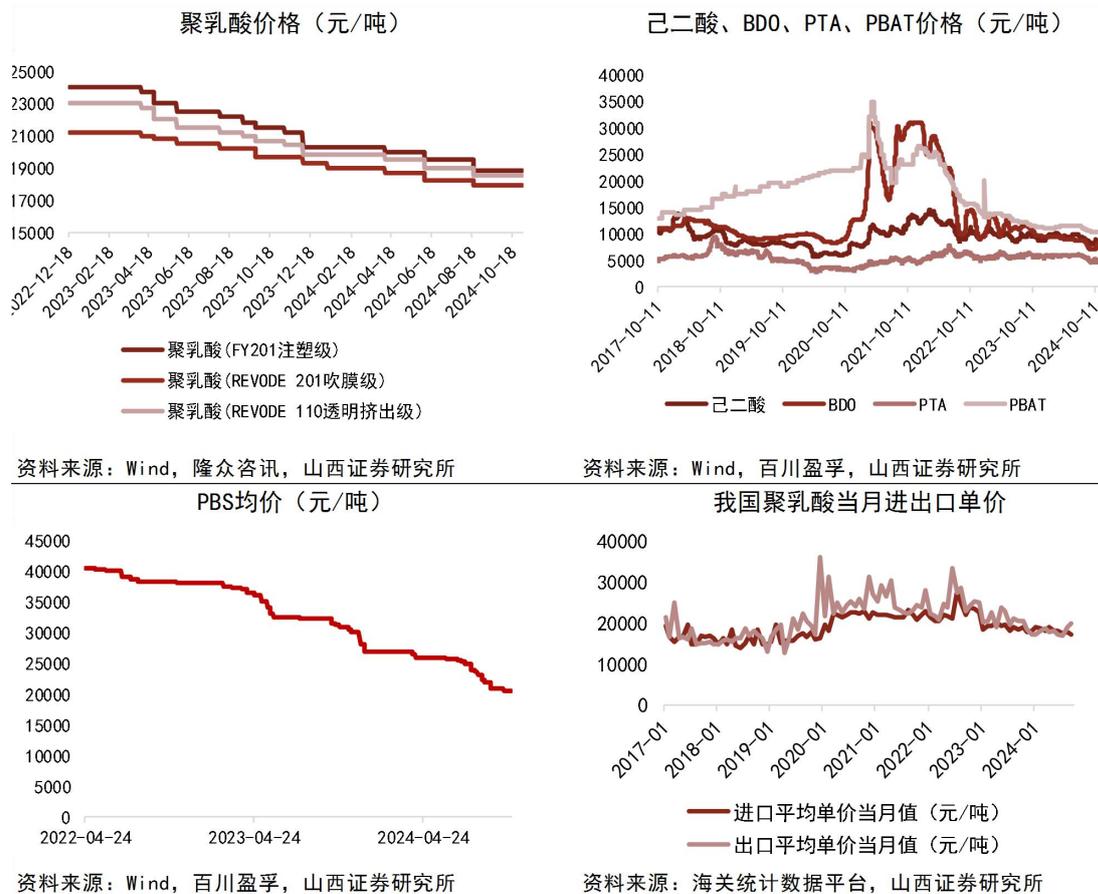


资料来源：Wind, 博亚和讯, 山西证券研究所

2.2 可降解塑料

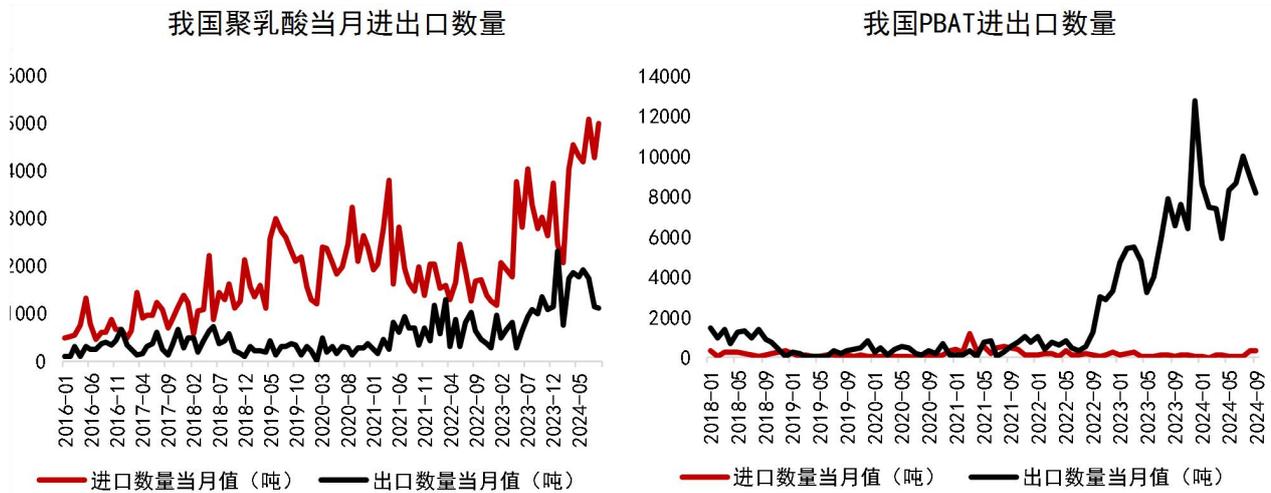
截至 2024 年 11 月 2 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18800 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17900 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 18500 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2242.06 元/吨，较上周下降 0.23%，环比上月价格降低 4 元。2024 年 9 月，聚乳酸进口均价为 2479.52 美元/吨，环比下降 2.19%；出口均价为 2834.55 美元/吨，较上月上升 4.87%。聚乳酸进口 4990 吨，较上月上升 17.06%；出口 1114 吨，较上月下降 1.99%；2024 年 9 月，PLA 进口数量同比增加 79.4%，出口数量同比减少-2.0%，进口平均单价 17395 元每吨，环比减少 573 元，出口平均单价 19886 元每吨，环比增加 728 元。截至 2024 年 11 月 2 日，PBS 均价为 20500 元/吨，较上周不变；较 2024 年 10 月 2 日下降 2.38%；截至 2024 年 11 月 1 日，PBAT 的价格为 10400 元/吨，较上周不变，较上月同期持平 0 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9647 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

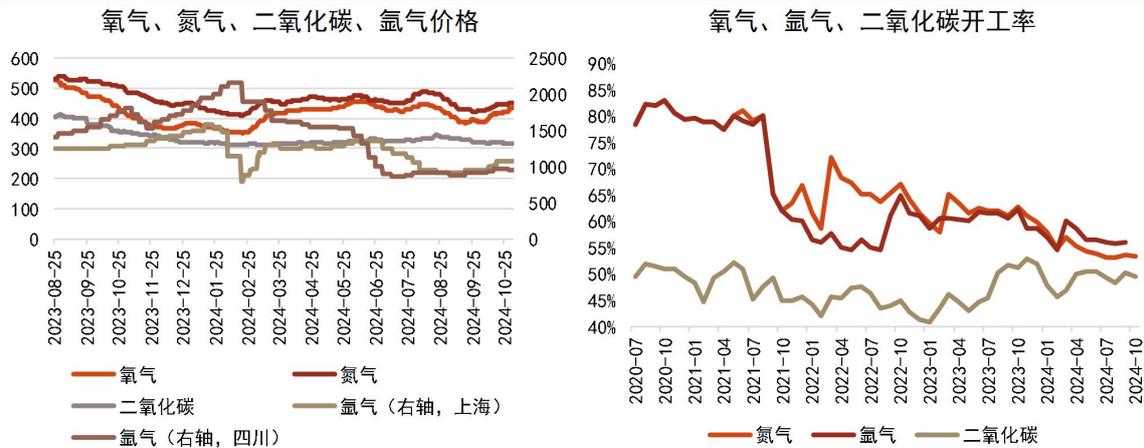
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

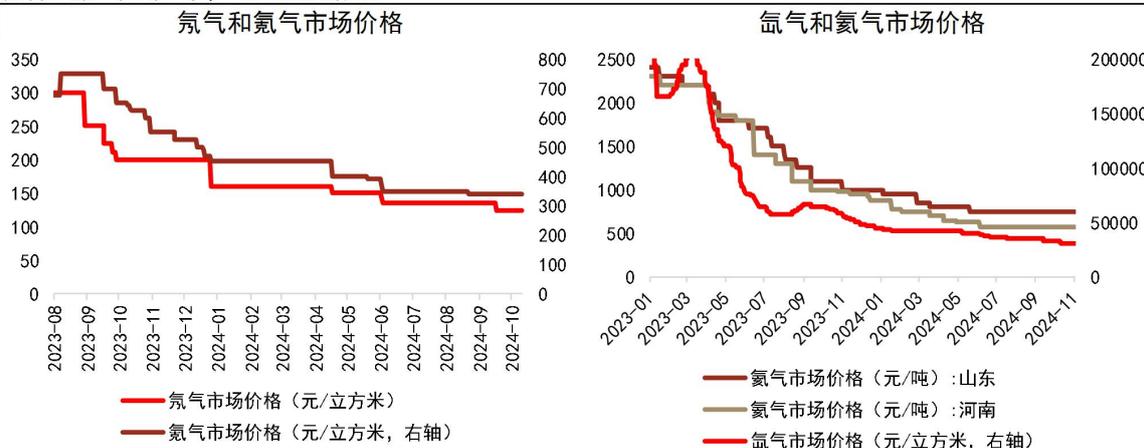
2024年11月2日，氧气单价为433元/吨，较上月上涨11.31%；氮气单价为450元/吨，较上月上涨6.13%；二氧化碳单价为316元/吨，较上月下降0.94%；氢气单价为2.5元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为960元/吨，较上月上涨4.92%；氖气单价为125元/立方米，较上月下降7.41%；氦气单价为340元/立方米，较上月不变；氙气单价为30500元/立方米，较上月下降6.15%；2024年10月，国内氮气开工率为53%，二氧化碳开工率为49%。

图 10：部分工业气体品种价格



资料来源：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

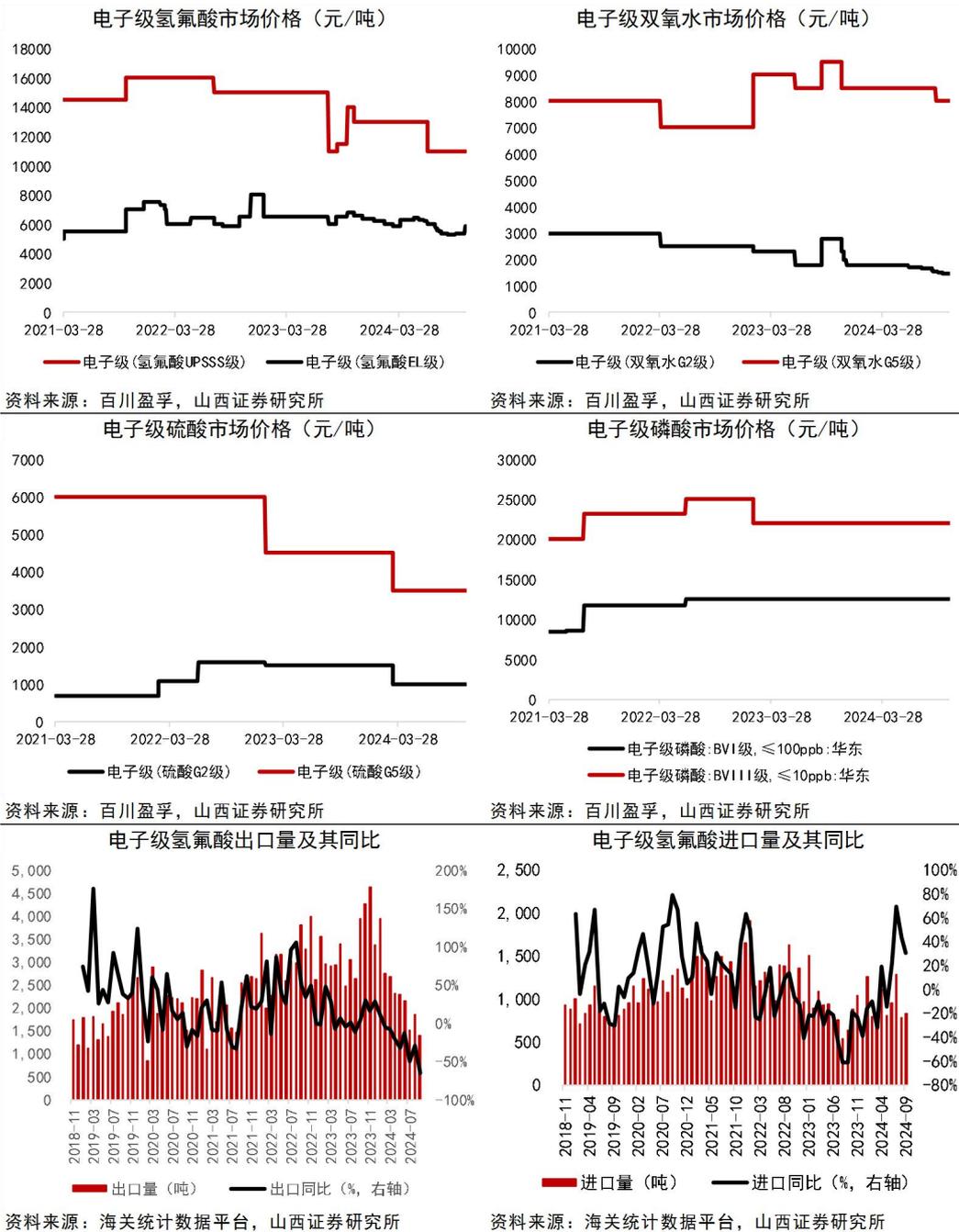
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

2.4 电子化学品

2024年11月2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5850元/吨，较上月上涨8.33%；G2级双氧水价格为1480元/吨，较上月下降1.33%；G5级双氧水价格为8000元/吨，较上月不变；G5级硫酸价格为3500元/吨，较上月不变；G5级氨水价格为7000元/吨，较上月不变；BVI级磷酸($\leq 100\text{ppb}$)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11月2日，电子级(双氧水G2级)市场价格为1480元/吨，较上月下降1.33%；电子级(双氧水G5级)市场价格为8000元/吨，较上月不变；截至2024年11月2日，国内G5级氨水价格为7000元/吨，较上月不变；2024年9月，中国电子级氢氟酸出口均价为1063.67美元/吨，环比下降13.67%。

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

图 11：部分电子化学品价格



资料来源：Wind，百川盈孚，海关统计数据平台，山西证券研究所

2.5 维生素

图 12：维生素价格

产品	日期	单位	价格	周环比	月环比	同比	近十三年分位数	近三年价格走势
维生素A(50万IU/g, 国产)	2024-11-01	元/吨	145,000	-19.4%	-24.4%	100.0%	46%	
维生素E(50%, 国产)	2024-11-01	元/吨	133,000	2.3%	-5.5%	111.1%	85%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2024-11-01	元/吨	242,500	0.0%	-8.6%	329.2%	77%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2024-11-01	元/吨	3,650	2.8%	0.0%	-17.0%	1%	
烟酸(99%, 国产)	2024-11-01	元/吨	47,500	-1.0%	-4.0%	26.7%	52%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2024-11-01	元/吨	54,000	0.0%	-3.6%	-16.9%	7%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2024-11-01	元/吨	182,500	0.0%	0.0%	-8.8%	32%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2024-11-01	元/吨	35,000	-2.8%	0.0%	-2.8%	4%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2024-11-01	元/吨	29,000	0.0%	9.4%	52.6%	33%	
VC粉(99%, 国产)	2024-11-01	元/吨	29,000	0.0%	9.4%	52.6%	52%	
维生素B1(98%, 国产)	2024-11-01	元/吨	201,000	0.0%	0.0%	54.6%	77%	
维生素B2(80%, 国产)	2024-11-01	元/吨	95,000	-8.7%	0.0%	0.0%	12%	
维生素B6(98%, 国产)	2024-11-01	元/吨	162,500	0.0%	0.0%	10.2%	64%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2024-11-01	元/吨	113,000	0.0%	0.0%	13.0%	11%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2024-11-01	元/吨	115,000	-2.1%	-4.1%	100.0%	79%	
肌醇(98%, 国产)	2024-11-01	元/吨	45,000	0.0%	0.0%	-52.6%	26%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2024-11-01	元/吨	21,500	0.0%	10.3%	53.6%	65%	

资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

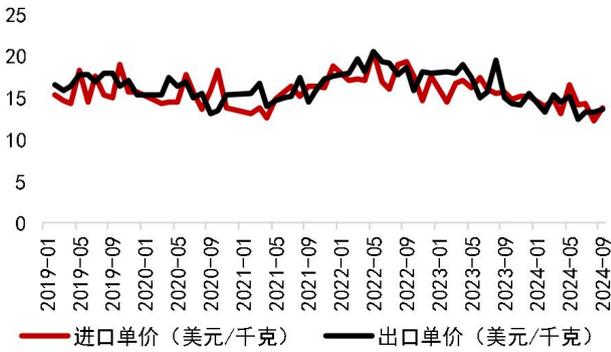
2.6 高性能纤维

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

2024年11月2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11月1日，碳纤维毛利为-9438元/吨；碳纤维成本为120591.85元/吨，较上月上涨3.30%。2024年11月1日，市场碳纤维总库存为16600吨，较上月不变。2024年10月，国内碳纤维产量为5272吨，环比上升4.44%。2024年10月，碳纤维产能利用率为46.69%，环比上升1.98%。

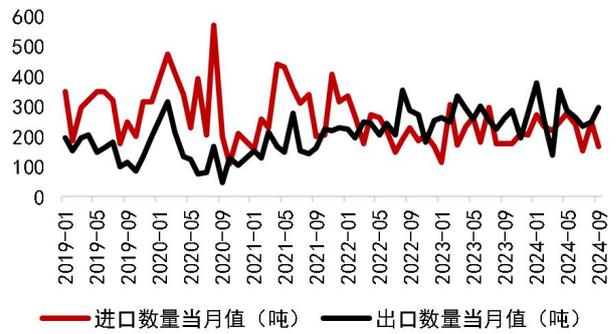
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



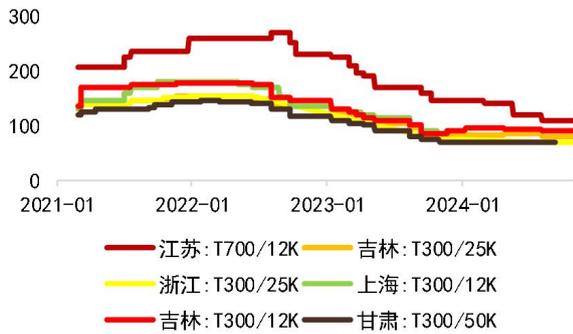
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



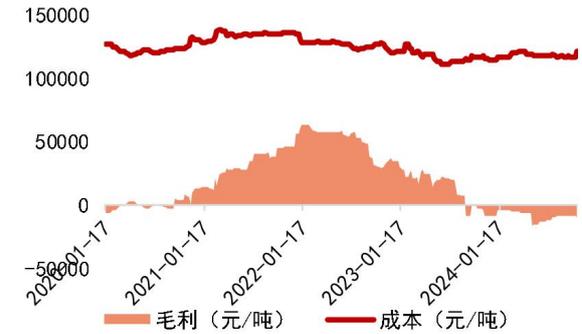
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



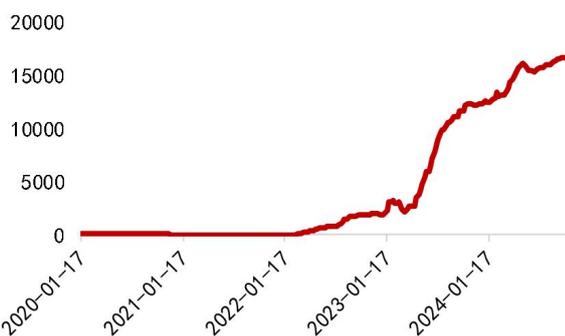
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



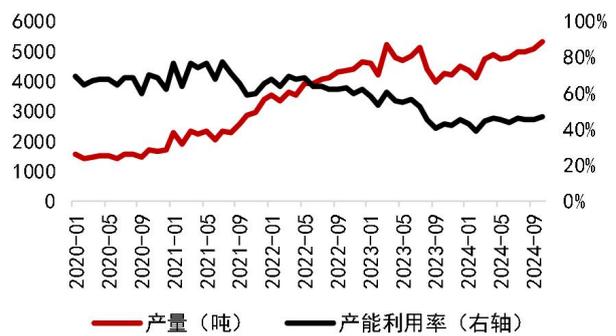
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

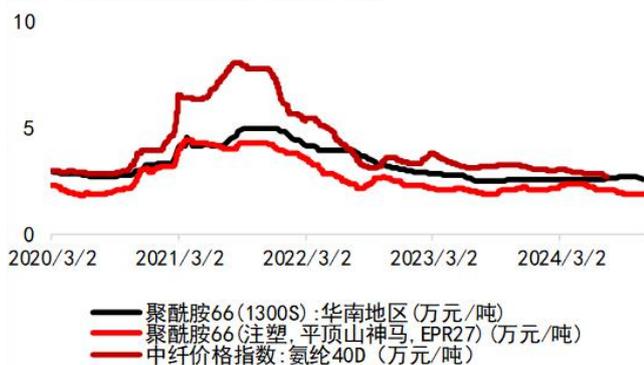
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2024 年 11 月 1 日，聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 1.84 万元/吨，较上周不变。
2024 年 9 月，涤纶工业丝出口 42354 吨，累计同比增长 3.73%；涤纶帘子布价格为 2.52 美元/

千克,较上月环比上升 0.18%; PA6 帘子布价格为 2.85 美元/千克,较上月环比下降 0.19%; PA66 帘子布价格为 4.42 美元/千克,较上月环比上升 3.52%。中国涤纶帘子布出口量为 1.15 万吨,累计同比增速为 18.44%。

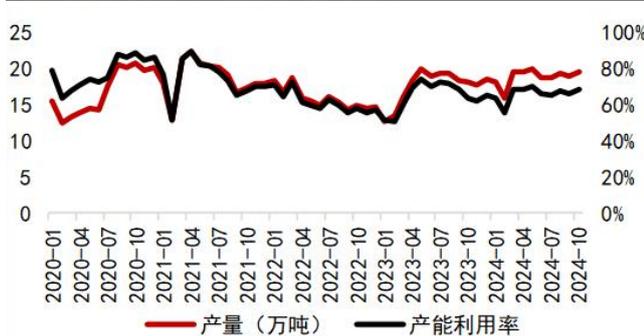
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图: PA66与氨纶价格 (万元/吨)



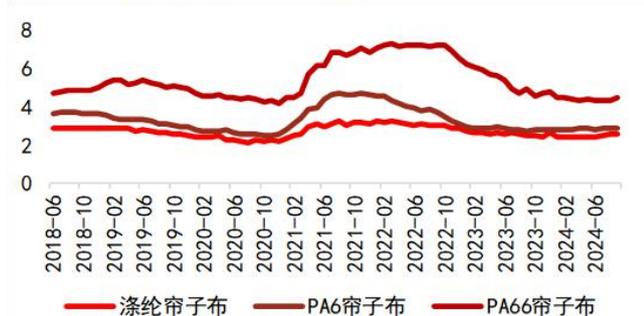
数据来源: 隆众资讯, 中塑在线, Wind, 山西证券研究所

图: 涤纶工业丝产量及产能利用率



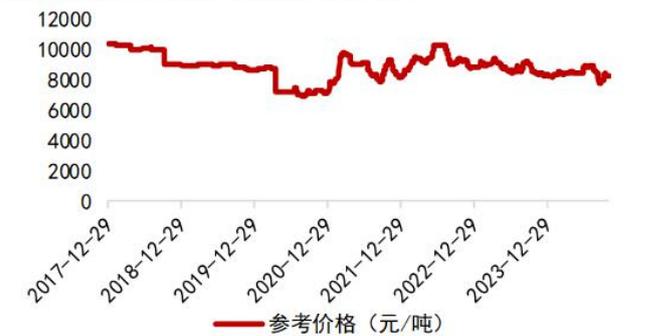
数据来源: 百川盈孚, 山西证券研究所

图: 帘子布单价 (美元/千克)



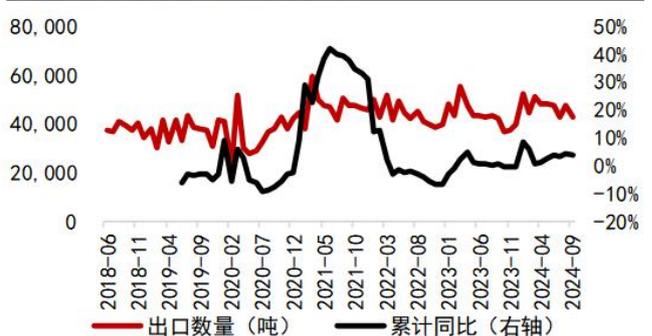
数据来源: 海关统计数据平台, 山西证券研究所

图: 涤纶工业丝参考价格 (元/吨)



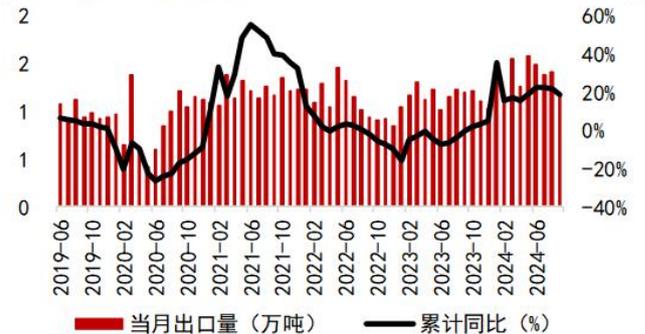
数据来源: Wind, 百川盈孚, 山西证券研究所

图: 涤纶工业丝出口量及增速



数据来源: 海关统计数据平台, 山西证券研究所

图: 中国涤纶帘子布出口量



数据来源: 海关统计数据平台, 山西证券研究所

资料来源: Wind, 中塑在线, 隆众资讯, 百川盈孚, 海关统计数据平台, 山西证券研究所

2.7 重要基础化学品

图 15：部分基础化学品价格情况

产品	日期	单位	价格	周环比	月环比	同比	近两年表现
布伦特原油	2024-11-01	美元/桶	73.1	-3.9%	-1.1%	-13.6%	
动力末煤(Q5500, 山西产)	2024-11-01	元/吨	848	-0.8%	-2.2%	-9.9%	
液化天然气	2024-10-20	元/吨	4922	-0.8%	-5.2%	5.7%	
中国出口集装箱运价指数	2024-11-01	1998=1	1368	0.1%	-7.4%	66.8%	
玉米	2024-10-24	元/吨	2390	-0.4%	-3.2%	-19.0%	
豆粕	2024-10-24	元/吨	3350	-0.9%	-1.5%	-27.0%	
菜粕	2024-11-01	元/吨	2333	-1.0%	-7.3%	-25.1%	
天然橡胶	2024-10-20	元/吨	16983	-4.4%	7.4%	27.1%	
甲醇	2024-10-20	元/吨	2270	-3.5%	0.5%	-3.4%	
尿素(小颗粒)	2024-10-20	元/吨	1900	-2.4%	-2.6%	-19.9%	
纯苯	2024-10-31	元/吨	7100	-3.3%	-11.9%	-10.7%	
汽油(95#)	2024-10-25	元/吨	9423	0.4%	1.0%	-9.9%	
柴油(0#, 全国VI)	2024-10-20	元/吨	7145	0.2%	-1.6%	-13.4%	
聚乙烯 PE	2024-11-01	元/吨	9063	0.0%	2.1%	5.7%	
EVA	2024-11-01	元/吨	10200	0.0%	6.3%	-18.1%	
苯乙烯(一级品)	2024-10-20	元/吨	8758	-3.7%	-4.3%	1.4%	
聚丙烯(拉丝) PP	2024-11-01	元/吨	7450	-0.3%	0.0%	-1.7%	
聚碳酸酯(通用) PC	2024-11-01	元/吨	14250	-1.7%	-1.0%	-7.5%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2024-11-01	元/吨	11600	-6.5%	-11.5%	7.4%	
对二甲苯 PX	2024-11-01	元/吨	6600	-3.4%	-3.1%	-20.5%	
乙二醇	2024-10-31	元/吨	4610	-0.4%	1.8%	14.7%	
精对苯二甲酸 PTA	2024-11-01	元/吨	4810	-2.2%	-5.1%	-18.8%	
涤纶长丝(DTY)	2024-10-27	元/吨	8725	-1.0%	2.9%	-0.9%	
涤纶长丝(POY)	2024-10-27	元/吨	7150	-2.3%	3.2%	-4.0%	
涤纶长丝(FDY)	2024-10-27	元/吨	7700	-1.7%	3.0%	-4.5%	
涤纶短纤	2024-11-01	元/吨	7105	-1.0%	-4.1%	-3.6%	
聚酯瓶片	2024-11-01	元/吨	6225	-0.6%	-1.7%	-9.3%	

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

六部门联合发布《大力实施可再生能源替代行动的指导意见》

2024年10月30日，国家发展改革委、工业和信息化部、住房城乡建设部、交通运输部、国家能源局、国家数据局六部门联合制定发布《大力实施可再生能源替代行动的指导意见》，目标到2025年和2030年全国可再生能源消费量分别达到11亿吨和15亿吨标煤以上，以支持2030年碳达峰目标。意见提出加快风电光伏基地建设，推动海上风电和水电开发，发展生物质和光热发电。同时，加强电网建设，优化配电网，提升电力系统调节能力，促进工业、交通和建筑等领域的能源绿色转型。此外，要深化新基建与可再生能源的融合，推动试点应用和业

态创新，完善法律法规和市场机制，加强国际合作，以促进可再生能源的广泛替代和绿色能源消费。

资料来源：DT 新材料

陕西发布《关于印发〈陕西省培育千亿级生物产业创新集群行动计划〉的通知》

2024 年 10 月 24 日，陕西省发展改革委发布《关于印发〈陕西省培育千亿级生物产业创新集群行动计划〉的通知》，目标到 2027 年生物产业规模突破 1000 亿元，2035 年达到 2000 亿元。抢抓生物技术与产业创新快速发展机遇，发挥陕西省生物资源富集优势，推进生物产业创新集群加快建设，做大做强生物经济，增强陕西高质量发展新动能。计划中特别强调发展生物新兴融合产业，积极布局合成生物产业链，将聚焦基因编辑和工程菌株构建，建立西北特色菌种资源库，推动合成生物材料发展。

资料来源：生物降解材料研究院

广州发布《加快生物制造产业高质量发展的工作方案》

2024 年 10 月 31 日，广州市发布《加快生物制造产业高质量发展的工作方案》，聚焦生物医药、生物材料、生物食品等领域。目标到 2027 年，形成全国竞争力的产业集群，建设全国规模最大的菌种库、元件库，并培育具有国内外影响力的创新企业。将组建合成生物创新中心，建设合成生物学领域全球领先的开放合作体系、工程转化体系和产业发展体系，形成创新链、产业链和人才链相融合的合成生物学创新生态，开展合成生物领域人才网络搭建、技术合作、概念验证、科技成果转化等工作。此外，《工作方案》还聚焦与布局生物制造中试平台体系、夯实产业基础设施、谋划重点产业项目等多方面，加快生物制造产业发展，抢占生物经济未来战略制高点。

资料来源：广州工信、化工新材料

新和成投资 1.08 亿用于合成香料生产扩建项目

山东新和成药业有限公司计划投资 1.08 亿人民币，用于改扩建合成香料、3-甲基-3-丁烯-1-醇和异戊烯醛的生产项目。该项目位于潍坊滨海经济技术开发区，新和现有厂区内，预计 2026 年 6 月投产。扩建内容包括四期，推动新和成产能进一步扩张。项目全部建成将新增年产柠檬醛 10000 吨、香叶醇 1800 吨、橙花醇 200 吨、乙酸四氢芳樟酯 1000 吨、乙酸乙基芳樟酯 1000

吨、梨醇酯 1000 吨、乙酸正己酯 1000 吨、乙酸异戊酯 1000 吨、3-甲基-3-丁烯-1-醇 8209 吨、异戊烯醛 5650 吨的生产能力。

资料来源：原料药情报局

4. 投资建议

1) 六部门联合发布《大力实施可再生能源替代行动的指导意见》，政策驱动下风电产业链需求有望进一步提升。2024 年 10 月 30 日，国家发展改革委、工业和信息化部等六部发布《指导意见》，提出加快风电基地建设，推动海上风电和水电开发，以支持 2030 年碳达峰目标。需求端看，2024Q3 国内风电装机容量为 12.84GW，同比增长 16.73%，环比增长 27.51%，在政策驱动下，未来风电装机有望持续保持高增速。供给端看，目前风电行业内已达成“反内卷”共识，抵制低价恶性竞争，供给格局或将改善，风电整机价格下降趋势有望缓解。建议关注风电行业产业链，相关标的【时代新材】、【麦加芯彩】。

2) 陕西、广州出台政策支持合成生物产业发展，关注平台型龙头标的。合成生物学本质利用工程化设计理念，从基因层面对生物体进行有目标的设计，实现目标化合物的大规模生产及应用，具备高效率、低能耗以及环境友好度等优势，是重要的战略性新兴产业。2024 年 10 月 24 日，陕西省发展改革委发布《关于印发〈陕西省培育千亿级生物产业创新集群行动计划〉的通知》，聚焦基因编辑、工程菌株系统构建等前沿关键技术，支持建立具有西北特色的益生菌菌种资源库和基因库，积极布局合成生物产业。2024 年 10 月 31 日，广州市也发布《加快生物制造产业高质量发展的工作方案》，支持组建合成生物学创新中心，谋划重点产业项目。预计 2033 年国内生物制造市场将接近 2 万亿元，2023-2033 CAGR 为 16.6%。建议关注合成生物产业链平台型标的【华恒生物】【凯赛生物】【蓝晓科技】。

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

