

新材料

新材料周报（241216-1220）

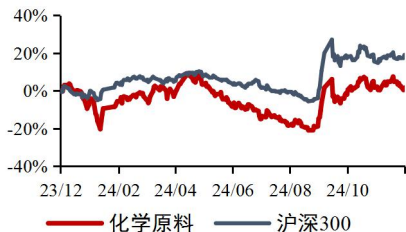
领先大市-B(维持)

原材料工业标准提升行动方案出台，凯赛生物强化生物基聚酰胺布局

2024年12月25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】中央经济工作会议举行，强调新质生产力发展和全面绿色转型-新材料周报（241209-1213） 2024.12.17

【山证新材料】发改委出台《西部地区鼓励类产业目录》，日本东曹扩产 HDI-新材料周报（241202-1206） 2024.12.10

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

研究助理：

申向阳

邮箱：shenxiangyang@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 1.71%，跑输创业板指 0.56%。近五个交易日，合成生物指数下跌 4.91%，半导体材料下跌 2.83%，电子化学品下跌 1.38%，可降解塑料下跌 5.37%，工业气体下跌 3.48%，电池化学品下跌 5.52%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸**：缬氨酸(15100 元/吨，3.07%)、精氨酸(29000 元/吨，不变)、色氨酸(55500 元/吨，不变)、蛋氨酸(19650 元/吨，-0.25%)
- **可降解材料**：PLA(FY201 注塑级)(18000 元/吨，不变)、PLA(REVODE 201 吹膜级)(17000 元/吨，不变)、PBS(19000 元/吨，不变)、PBAT(9800 元/吨，不变)
- **维生素**：维生素 A(161000 元/吨，不变)、维生素 E(147500 元/吨，不变)、维生素 D3(262500 元/吨，0.96%)、泛酸钙(53000 元/吨，不变)、肌醇(41000 元/吨，-8.89%)
- **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(5700 元/吨，不变)
- **塑料及纤维**：碳纤维(83750 元/吨，不变)、涤纶工业丝(8300 元/吨，1.22%)、涤纶帘子布 10 月出口均价为(17869 元/吨，0.88%)、芳纶(9.83 万元/吨，3.58%)、氨纶(27000 元/吨，不变)、PA66(17800 元/吨，不变)、癸二酸 10 月出口均价为 27000 元/吨，较上月上涨 2.23%。

投资建议

➢ 《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案》出台，政策驱动下合成生物产业及可降解材料有望实现高速发展。12 月 13 日，工业和信息化部、生态环境部、应急管理部、国家标准化管理委员会等四部门联合印发《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025—2027 年）》，引领原材料工业标准体系逐步完善，新材料产业创新发展的标准技术水平持续提升。《方案》强调推进绿色低碳标准建设，加快生物基材料等新型绿色产品标准制修订，鼓励合成生物产业发展。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】。此外，《方案》还强调加强新材料产品标准培育，聚焦前沿材料产业化重点发展指导目录，开展前沿新材料标准研制，可降解材料作为重要先进



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1



基础材料，也属于《方案》开展标准制修订的重点材料。加之《西部地区鼓励类产业目录(2025年本)》，也将可降解材料被列入了陕西省和广西壮族自治区的鼓励类产业，享受15%的减税政策，进一步加速可降解材料发展。相关标的【海正生材】、【金丹科技】。

➤ **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

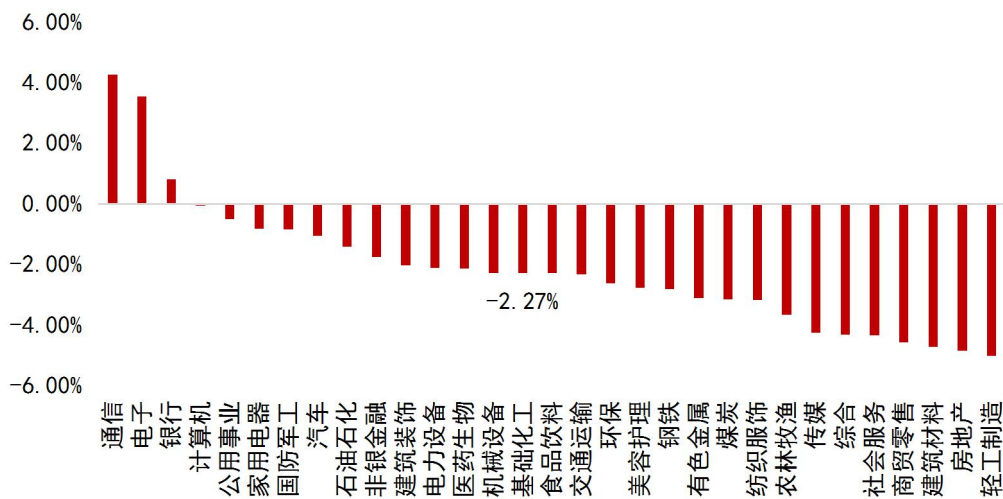


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

## 1. 二级市场表现

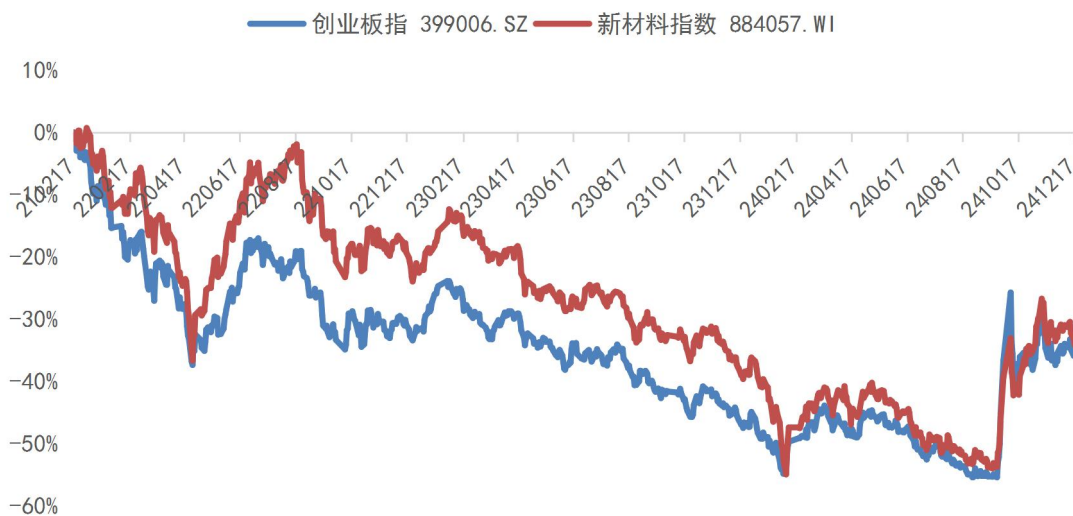
本周基础化工、新材料板块均下跌。本周（20241216-20241220）沪深300涨跌幅为-0.14%，上证指数涨跌幅为-0.7%，创业板指涨跌幅为-1.15%。涨幅前三行业分别是通信（4.27%）、电子（3.55%）、银行（0.81%）。

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 4.91%，半导体材料下跌 2.83%，电子化学品下跌 1.38%，可降解塑料下跌 5.37%，工业气体下跌 3.48%，电池化学品下跌 5.52%。

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	24Q1-03毛利率	24Q1-03净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	-4.36%	-3.76%	-8.56%	2,371	16.80	64%	25.52%	12.09%
有机硅	850136.SI	-2.19%	2.00%	1.00%	1,189	33.01	98%	20.27%	7.18%
氯碱	850322.SI	-3.75%	5.49%	-3.43%	1,471	40.17	98%	13.75%	2.68%
无机盐	850323.SI	-5.16%	-5.11%	1.60%	562	18.06	71%	26.14%	10.53%
其他化学原料	850324.SI	-5.41%	-5.68%	0.07%	1,137	17.18	40%	13.18%	5.45%
煤化工	850325.SI	-5.05%	-5.01%	3.66%	1,822	16.80	62%	17.12%	7.83%
钛白粉	850326.SI	-4.58%	-3.66%	0.90%	724	15.90	42%	21.52%	9.56%
氮肥	850331.SI	-7.07%	-6.11%	-11.49%	833	16.14	64%	15.52%	7.43%
磷肥及磷化工	850332.SI	-3.33%	-7.32%	-2.41%	1,562	17.46	91%	16.55%	8.11%
农药	850333.SI	-5.09%	-3.84%	-7.99%	1,859	37.21	97%	19.19%	2.09%
涂料油墨	850335.SI	-2.42%	-1.76%	6.10%	494	57.25	36%	22.91%	6.27%
民爆制品	850337.SI	-4.57%	-0.42%	25.06%	1,187	30.28	61%	24.43%	8.23%
纺织化学制品	850338.SI	-4.34%	-1.94%	17.99%	786	27.66	81%	22.88%	8.76%
其他化学制品	850339.SI	-5.79%	-3.44%	-9.89%	3,511	34.61	89%	13.48%	3.45%
涤纶	850341.SI	-4.90%	-2.14%	-15.67%	485	25.03	66%	5.28%	1.34%
粘胶	850343.SI	-2.36%	2.05%	61.63%	297	134.00	53%	12.76%	1.57%
其他塑料制品	850351.SI	-6.66%	-3.72%	1.11%	944	40.99	72%	9.85%	2.28%
改性塑料	850353.SI	-6.79%	2.36%	-1.76%	931	44.84	92%	11.88%	1.93%
合成树脂	850354.SI	-3.08%	5.19%	-2.04%	794	31.93	26%	19.96%	8.29%
膜材料	850355.SI	-4.16%	2.17%	-6.20%	884	64.82	97%	14.72%	2.21%
其他橡胶制品	850362.SI	-5.24%	-5.65%	10.02%	409	72.73	95%	17.55%	3.93%
炭黑	850363.SI	-1.71%	1.81%	-6.57%	257	27.54	33%	9.87%	4.34%
聚氨酯	850372.SI	-3.73%	-5.91%	-3.82%	2,567	16.46	58%	15.25%	8.02%
复合肥	850381.SI	-5.76%	-1.86%	11.71%	705	18.42	96%	13.07%	5.28%
氟化工	850382.SI	-2.46%	-1.53%	2.38%	1,799	55.61	86%	17.98%	6.73%
其他金属新材料	850521.SI	1.76%	4.19%	10.95%	1,027	29.68	25%	14.18%	5.95%
磁性材料	850522.SI	-1.25%	-9.05%	13.17%	1,179	71.96	97%	16.49%	5.18%
非金属材料III	850523.SI	1.37%	-0.70%	-25.67%	677	32.38	76%	17.94%	9.15%
电子化学品III	850861.SI	-1.38%	-0.97%	3.32%	3,064	59.06	84%	28.27%	10.32%
半导体材料	850813.SI	-2.83%	-2.88%	1.84%	2,953	97.01	89%	19.65%	5.60%
电池化学品	857372.SI	-5.52%	-5.89%	-9.61%	5,828	43.10	86%	13.92%	3.06%
炼油化工	859631.SI	-3.13%	-1.52%	7.41%	22,853	16.64	71%	17.24%	3.79%
油品石化贸易	859632.SI	-3.97%	-0.81%	-5.79%	686	23.67	94%	16.09%	6.18%
其他石化	859633.SI	-4.74%	-3.09%	-9.48%	970	56.05	63%	6.02%	0.69%
合成生物	8841747.WI	-4.91%	-3.47%	1.07%	4,823	24.37	69%	32.89%	13.00%
可降解塑料	8841433.WI	-5.37%	0.77%	3.37%	5,926	24.07	73%	11.42%	3.89%
工业气体	8841062.WI	-3.48%	-5.24%	-2.58%	2,150	36.40	54%	22.08%	8.64%

资料来源：Wind，山西证券研究所



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

个股	证券代码	股价 (元)	本周涨跌幅	5日涨跌幅	本月涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今	近一年	市值 (亿元)	市盈率 (TTM)	市销率 (TTM)	市净率	过去三年营收 CAGR	过去三年净利 CAGR
<b>半导体材料</b>														
华特气体	688268.SH	51.0	-0.5%	-2.7%	-2.4%	-5.8%	23.6%	21.8%	60.1	33.0	4.2	3.5	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	61.7	0.0%	-1.2%	-3.9%	-4.3%	12.1%	12.1%	290.7	34.3	4.7	4.0	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	148.0	0.6%	-0.7%	-4.4%	-7.6%	20.7%	17.5%	182.9	38.1	11.1	7.2	34.3%	79.2%
南大光电	300346.SZ	42.4	0.8%	-0.9%	8.0%	5.4%	53.9%	52.4%	235.2	89.9	10.8	7.0	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	75.0	1.6%	-0.8%	-0.6%	1.1%	28.6%	32.0%	193.8	55.5	5.7	4.4	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	26.8	5.7%	6.1%	7.2%	9.4%	3.8%	7.3%	40.9	489.7	3.4	5.4	25.3%	-16.6%
中巨芯-U	688549.SH	10.1	1.6%	0.0%	4.3%	5.1%	21.0%	18.4%	141.1	928.4	14.2	4.6	5.7%	-35.9%
鼎龙股份	300054.SZ	27.6	2.5%	0.9%	-1.0%	0.1%	14.1%	22.7%	250.8	59.4	7.8	5.8	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	128.2	6.0%	4.8%	4.2%	8.1%	72.0%	65.9%	74.5	100.6	20.4	6.8	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	45.0	0.8%	2.7%	-3.3%	-7.3%	24.9%	24.3%	38.8	102.3	9.1	3.8	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	58.0	0.4%	-2.8%	-3.4%	-8.2%	-12.2%	-14.3%	243.6	147.2	14.3	4.6	59.1%	-17.3%
中船特气	688146.SH	32.6	-0.6%	-2.5%	2.3%	0.3%	-3.5%	-5.1%	171.4	53.6	9.5	3.1	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	23.8	-1.1%	-4.0%	-2.4%	10.7%	27.8%	26.5%	47.3	37.6	8.3	2.7	12.9%	-5.2%
铂科新材	300811.SZ	56.4	1.7%	15.4%	14.8%	13.4%	49.9%	52.3%	159.2	45.0	10.4	7.2	26.3%	45.3%
江化微	603078.SH	18.3	0.5%	-3.3%	-1.0%	7.8%	15.2%	14.1%	67.4	72.5	6.2	4.1	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	36.0	0.1%	-2.8%	-1.6%	-6.9%	-4.3%	0.5%	47.1	24.4	2.9	2.7	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	17.2	1.0%	-2.9%	7.3%	-3.8%	10.1%	10.4%	89.2	82.6	3.1	2.3	2.0%	-46.0%
华海诚科	688535.SH	76.9	1.0%	-1.3%	-6.2%	-17.2%	-16.7%	-18.5%	59.7	139.0	18.8	5.8	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	40.0	1.9%	-0.4%	1.3%	-1.1%	14.2%	14.3%	122.2	66.9	8.7	2.7	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	10.4	0.2%	-3.1%	-2.4%	-4.8%	6.8%	6.9%	107.3		7.7	4.2	-15.8%	-72.8%
新莱新材	300260.SZ	28.0	8.8%	4.8%	0.4%	2.9%	-7.7%	-8.8%	106.0	39.9	3.7	5.5	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	25.2	2.1%	-1.6%	-3.5%	-3.5%	-0.6%	-1.8%	48.0	29.3	7.0	3.1	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	12.7	3.8%	0.2%	18.4%	16.5%	-2.2%	-9.1%	117.5	24.3	3.0	1.7	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	69.8	20.4%	15.6%	20.0%	30.9%	33.1%	34.7%	118.6	50.7	13.3	8.2	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	23.0	1.6%	-0.6%	6.2%	3.0%	7.4%	6.8%	90.3	59.9	13.7	5.1	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	21.1	-15.5%	-8.8%	23.3%	34.7%	41.8%	48.2%	105.0		4.1	5.1	2.3%	-362.9%
德邦科技	688035.SH	40.4	4.9%	4.9%	6.4%	7.0%	23.8%	21.7%	55.0	69.3	5.2	2.4	26.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	36.1	5.4%	2.2%	2.1%	0.3%	11.3%	13.0%	211.4	42.7	6.7	6.7	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	13.7	-2.8%	-5.4%	-6.2%	-7.7%	6.5%	6.2%	71.8		8.0	3.9	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	10.8	-0.6%	-7.2%	9.2%	16.9%	-7.2%	-6.2%	117.1	42.5	1.5	2.7	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	11.8	-2.8%	-2.5%	1.5%	3.3%	-4.0%	-4.9%	108.4	15.7	2.5	1.1	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	14.4	-1.2%	-3.2%	0.6%	10.9%	2.3%	4.1%	64.0	251.0	2.6	2.9	-0.4%	-48.3%
<b>工业气体</b>														
凯美特气	002549.SZ	6.9	-3.5%	-6.4%	-2.4%	-3.4%	-29.2%	-30.8%	47.3		8.1	2.4	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	21.9	-10.6%	-12.0%	-8.3%	-10.0%	-22.9%	-22.9%	217.6	20.9	1.6	2.4	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	18.2	-0.5%	-2.7%	-1.1%	-5.3%	-2.3%	-18.9%	86.7	32.5	3.5	2.9	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	20.0	-5.5%	-9.7%	-12.6%	-7.7%	-5.7%	0.0%	40.6	49.9	2.3	3.0	29.2%	-3.6%
硅烷科技	838402.BJ	10.3	-4.4%	-4.8%	-5.8%	-12.8%	-13.6%	-5.3%	43.3	24.5	5.2	2.6	24.6%	101.7%
侨源股份	301286.SZ	35.9	3.1%	1.5%	-3.1%	8.2%	23.7%	32.0%	130.7	73.6	13.0	7.5	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	38.2	0.8%	0.2%	-2.0%	1.5%	-2.8%	-2.1%	106.6	23.0	2.2	3.2	44.5%	54.2%
殷谦动力	601369.SH	8.6	-0.3%	-3.3%	-0.9%	-6.1%	15.7%	18.3%	148.7	15.5	1.5	1.8	-1.1%	9.1%
<b>可降解塑料</b>														
金丹科技	300829.SZ	18.8	-4.2%	-11.0%	9.0%	14.4%	-9.5%	-6.7%	35.2	38.3	2.4	2.0	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	8.5	-4.6%	-6.1%	-1.6%	-2.3%	8.7%	14.7%	226.0	43.8	0.4	1.3	9.2%	-56.3%
海正生材	688203.SH	10.4	-3.0%	-5.0%	-1.0%	1.4%	-19.6%	-18.8%	20.6	51.9	2.4	1.4	13.5%	11.1%
<b>维生素</b>														
亿帆医药	002019.SZ	11.4	-3.1%	-5.7%	-4.1%	-5.5%	-22.4%	-25.6%	138.5		2.8	1.6	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	15.5	-2.0%	-2.8%	4.0%	2.7%	32.0%	39.2%	85.4	30.0	7.5	3.0	-1.0%	-36.9%
安迪苏	600299.SH	11.1	-2.5%	-1.6%	2.9%	-1.4%	39.6%	42.5%	297.4	27.3	2.0	1.9	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	21.6	0.5%	-1.3%	-0.5%	-3.0%	30.6%	30.0%	666.9	14.5	3.4	2.5	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	16.1	-2.5%	-4.7%	2.0%	-3.8%	52.3%	50.6%	154.0	15.7	1.7	1.5	-7.6%	-35.9%
金达威	002626.SZ	16.0	-2.4%	-5.2%	-2.1%	-0.7%	-0.6%	-1.0%	97.2	38.3	3.1	2.4	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	4.7	-5.7%	-5.7%	5.2%	4.4%	15.6%	13.9%	49.7		1.5	1.6	1.6%	-346.9%

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	33.7	-0.8%	-4.2%	-2.7%	-4.4%	28.8%	40.8%	274.0	31.6	10.3	5.0	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	27.9	2.4%	-0.4%	2.9%	-3.7%	-0.0%	-7.7%	120.0	43.6	17.4	2.8	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	0.6	3.6%	1.6%	0.0%	0.0%	-56.9%	-57.5%	20.4		2.4	0.5	-5.2%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	4.0	-4.8%	-9.8%	5.6%	2.6%	35.7%	39.6%	97.1	244.1	2.6	2.2	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	20.7	-2.3%	-5.5%	-1.5%	-2.9%	-3.3%	-30.2%	184.7	1123.7	10.4	3.9	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	12.9	-9.2%	-11.1%	2.0%	-0.4%	-21.4%	-22.1%	75.2	1953.0	4.9	3.1	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	11.6	-2.6%	-4.8%	-1.5%	-2.0%	-2.2%	-1.2%	103.3	13.9	1.5	2.1	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	4.5	-4.9%	-6.8%	-1.8%	1.6%	-7.5%	-5.4%	52.5	14.1	0.9	1.4	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	9.9	-3.3%	-5.0%	-0.3%	-4.8%	-3.6%	-9.0%	86.2	41.9	2.2	1.2	-5.6%	-4.3%
<b>新能源材料</b>														
康鹏科技	688602.SH	7.5	-4.7%	-7.9%	-6.5%	-3.2%	-32.4%	-32.5%	38.4		5.4	1.4	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	5.6	-4.6%	-8.7%	-3.8%	-6.2%	-27.5%	-22.3%	27.9		1.7	4.0	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	12.4	-3.4%	-7.1%	0.3%	-3.9%	-39.4%	-36.3%	206.2		2.1	1.4	11.7%	-58.1%
厦钨新能	688778.SH	49.0	-3.1%	-7.6%	-0.9%	-3.6%	26.7%	33.8%	62.7	42.7	1.5	2.4	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	23.5	4.6%	2.1%	11.4%	21.6%	-9.2%	-8.7%	43.4	182.1	8.8	2.0	4.8%	-5.4%
五矿新能	688779.SH	5.7	-4.1%	-6.3%	-6.1%	-6.4%	-22.2%	-18.6%	109.2		1.8	1.5	25.2%	-14.1%
信德新材	301349.SZ	30.6	-4.3%	-8.8%	-2.6%	-10.3%	-34.4%	-29.4%	30.9		3.8	1.1	38.9%	-4.2%
尚太科技	001301.SZ	64.8	-4.3%	-7.3%	-14.6%	-11.8%	79.9%	75.3%	170.9	23.3	3.5	2.8	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	28.0	-0.5%	-3.4%	-8.9%	-4.8%	-45.8%	-24.5%	53.5		3.3	4.2	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	48.2	-7.0%	-10.4%	-21.0%	-17.6%	34.1%	49.8%	114.5	27.1	0.9	2.5	42.3%	33.3%
骏鼎达	301538.SZ	82.8	0.5%	-1.1%	5.1%	10.1%	10.1%	10.1%	46.4	27.8	5.8	3.9	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	13.8	-2.9%	-5.4%	3.1%	6.3%	52.6%	54.6%	113.1	27.1	0.6	1.9	11.7%	45.9%
<b>工业涂料</b>														
华泰科技	688281.SH	92.4	-1.0%	-4.6%	-6.3%	-8.3%	-4.4%	-3.2%	175.3	46.9	16.6	3.9	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	35.9	-5.8%	-8.7%	-11.4%	-7.2%	-39.7%	-37.9%	38.7	25.5	2.2	2.0	-24.3%	-28.4%
<b>吸附剂</b>														
争光股份	301092.SZ	25.6	-0.4%	-2.1%	2.6%	2.9%	-2.3%	-1.3%	33.7	33.2	6.1	1.8	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	51.6	-1.0%	-2.2%	-6.6%	-8.0%	-1.3%	1.5%	259.0	32.6	9.2	7.2	44.3%	51.3%
久吾高科	300631.SZ	22.6	-2.2%	-5.6%	-2.9%	-4.6%	-21.9%	-8.8%	27.8	51.4	4.8	2.3	18.4%	-19.6%
<b>催化剂</b>														
国瓷材料	300285.SZ	18.0	-0.6%	-3.7%	-2.5%	-8.0%	-21.6%	-21.4%	178.4	29.2	4.4	2.7	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	14.0	-1.1%	-3.2%	-0.3%	-2.7%	-1.1%	0.9%	106.7	20.8	0.2	1.6	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	24.8	1.3%	6.2%	8.7%	10.7%	30.3%	33.8%	42.1	28.6	5.9	1.6	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	24.1	-4.6%	-6.8%	-7.0%	-7.1%	-43.0%	-40.3%	23.8	30.7	3.2	1.4	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	26.5	-3.4%	-6.5%	-1.9%	-3.7%	-27.1%	-25.3%	34.3	43.3	2.2	3.5	6.0%	-16.7%
<b>合成生物学</b>														
凯赛生物	688065.SH	42.0	-4.8%	-6.6%	-5.9%	-9.9%	-23.2%	-22.5%	247.9	62.3	9.0	2.2	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	33.5	-6.6%	-9.6%	-6.5%	-3.3%	-60.9%	-58.6%	84.2	28.2	4.0	3.3	42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	20.3	-10.1%	-14.0%	-8.5%	-7.1%	14.9%	20.9%	33.9	29.5	6.7	2.2	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	8.1	-3.0%	-3.8%	-0.7%	2.8%	7.5%	8.2%	59.8	41.8	3.4	2.0	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	18.2	-8.7%	-9.3%	-19.5%	-14.5%	-27.9%	-16.9%	14.1	34.0	4.1	2.2	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	10.7	-0.9%	-3.3%	0.1%	5.1%	18.2%	19.7%	308.4	10.2	1.2	2.2	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	12.7	-1.5%	-5.9%	-3.8%	-6.1%	53.5%	51.2%	279.1	20.3	4.9	3.7	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	13.2	-7.8%	-9.6%	-4.9%	-2.2%	-12.8%	-5.8%	32.8	49.5	2.6	1.9	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	34.2	-4.3%	-5.8%	-4.3%	8.2%	41.2%	8.4%	26.9	47.8	3.7	1.7	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	6.9	-6.9%	-10.4%	3.5%	5.5%	56.8%	53.5%	113.6	13.1	0.7	1.5	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	23.5	0.5%	-1.6%	-2.7%	-2.3%	7.4%	4.2%	196.3	22.1	2.0	1.9	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 34.83%，表现占优的个股有联瑞新材(20.36%)、铂科新材(11.68%)、新莱应材(8.82%)等，表现较弱的个股包括光华科技(-15.51%)、杭氧股份(-10.56%)、嘉必优(-10.08%)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新莱应材(1.47 亿)、铂科新材(1.28 亿)、彤程新材(1.18 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个股有广信股份(97.63 分位)、江化微(97.11 分位)、壹石通(96.51 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
1	688300.SH	联瑞新材	20.4%	002741.SZ	光华科技	-15.5%	
2	300811.SZ	铂科新材	11.7%	002430.SZ	杭氧股份	-10.6%	
3	300260.SZ	新莱应材	8.8%	688089.SH	嘉必优	-10.1%	
4	688603.SH	天承科技	6.0%	836077.BJ	吉林碳谷	-9.2%	
5	300706.SZ	阿石创	5.7%	836547.BJ	无锡晶海	-8.7%	
6	603650.SH	彤程新材	5.5%	603739.SH	蔚蓝生物	-7.8%	
7	688035.SH	德邦科技	4.9%	688503.SH	聚和材料	-7.0%	
8	688733.SH	壹石通	4.8%	688639.SH	华恒生物	-6.6%	
9	002643.SZ	万润股份	3.8%	603062.SH	麦加芯彩	-5.8%	
10	832397.NQ	恒神股份	3.8%	002562.SZ	兄弟科技	-5.7%	
		近一周机构净流入前十个股			近一周机构净流出前十个股		
		代码	简称	金额（亿元）	代码	简称	金额（亿元）
1	300260.SZ	新莱应材	1.47	002741.SZ	光华科技	(4.15)	
2	300811.SZ	铂科新材	1.28	000420.SZ	吉林化纤	(2.40)	
3	603650.SH	彤程新材	1.18	600143.SH	金发科技	(1.50)	
4	688300.SH	联瑞新材	1.02	002254.SZ	泰和新材	(1.47)	
5	300706.SZ	阿石创	0.77	688639.SH	华恒生物	(1.44)	
6	300666.SZ	江丰电子	0.67	002430.SZ	杭氧股份	(1.44)	
7	300054.SZ	鼎龙股份	0.54	002562.SZ	兄弟科技	(1.20)	
8	300777.SZ	中简科技	0.43	300829.SZ	金丹科技	(1.15)	
9	688549.SH	中巨芯-U	0.39	300401.SZ	花园生物	(1.13)	
10	300236.SZ	上海新阳	0.26	688065.SH	凯赛生物	(0.94)	
		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	688733.SH	壹石通	47	603599.SH	广信股份	97.6	
2	300260.SZ	新莱应材	40	603078.SH	江化微	97.1	
3	688549.SH	中巨芯-U	24	688733.SH	壹石通	96.5	
4	688148.SH	芳源股份	22	301220.SZ	亚香股份	96.3	
5	688357.SH	建龙微纳	19	688778.SH	厦钨新能	95.5	
6	603931.SH	格林达	19	300829.SZ	金丹科技	94.6	
7	688295.SH	中复神鹰	14	688300.SH	联瑞新材	94.6	
8	688106.SH	金宏气体	14	688603.SH	天承科技	94.6	
9	600143.SH	金发科技	13	836077.BJ	吉林碳谷	94.2	
10	688150.SH	莱特光电	11	688295.SH	中复神鹰	93.6	

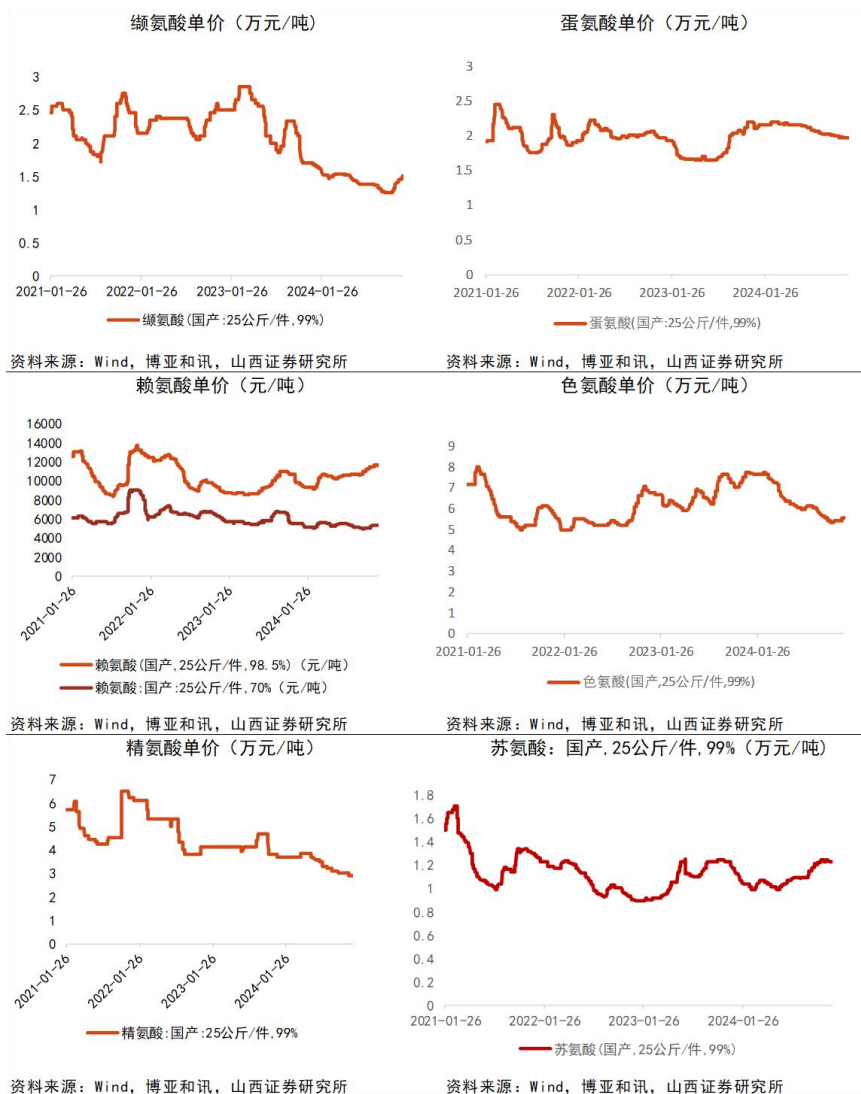
资料来源：Wind，山西证券研究所

## 2. 产业链数据跟踪

### 2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止 12 月 20 日，缬氨酸价格为 15100 元/吨，环比上涨 3.07%；赖氨酸(98.5%)价格为 11550 元/吨，环比下降 0.86%；赖氨酸(70%)价格为 5300 元/吨，价格不变；蛋氨酸价格为 19650 元/吨，环比下降 0.25%；色氨酸价格为 55500 元/吨，价格不变；精氨酸单价为 29000 元/吨，价格不变；苏氨酸价格为 12250 元/吨，环比下降 0.41%。

图 7：部分氨基酸品种价格

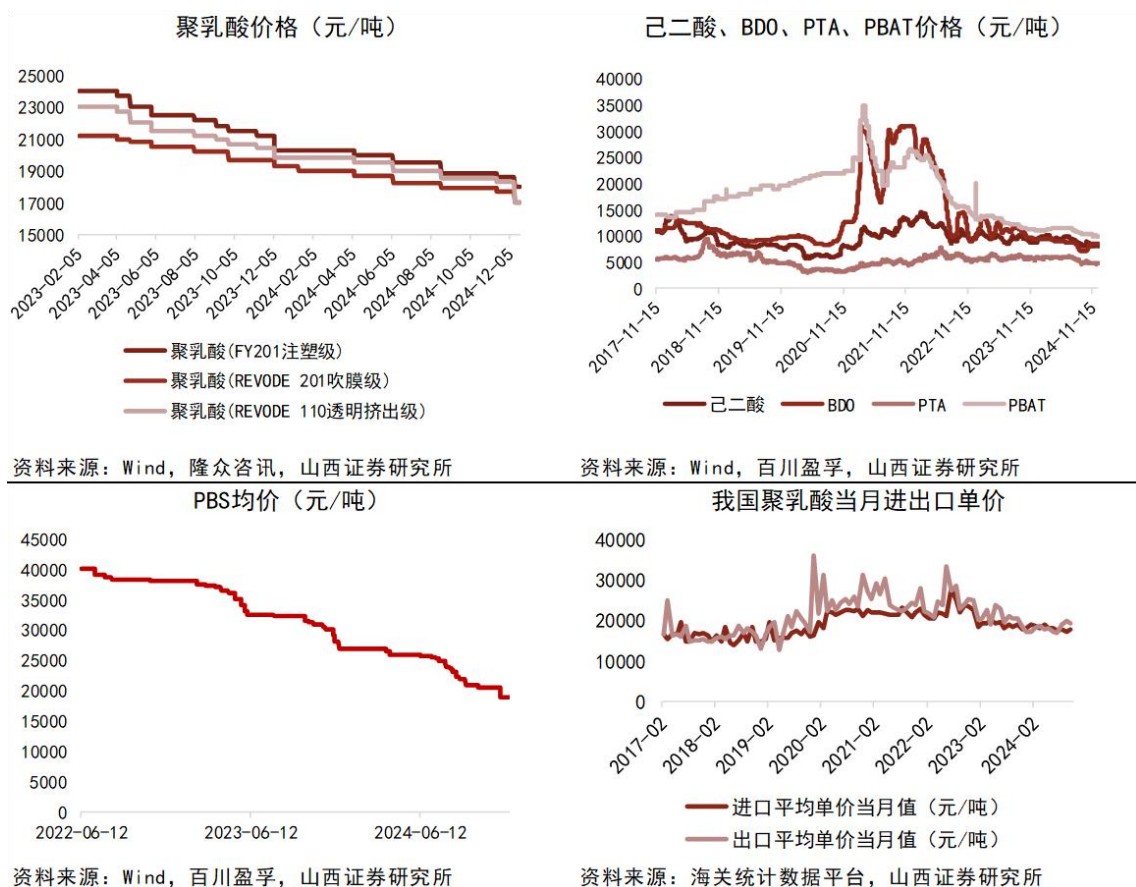


资料来源：Wind, 博亚和讯, 山西证券研究所

## 2.2 可降解塑料

截至 2024 年 12 月 21 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18000 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17000 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17000 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2120.78 元/吨，较上周下降 1.24%，环比上月价格降低 75 元。2024 年 10 月，聚乳酸进口均价为 2492.54 美元/吨，环比上升 0.53%；出口均价为 2723.38 美元/吨，较上月下降 3.92%。聚乳酸进口 5496 吨，较上月上升 10.13%；出口 1201 吨，较上月上升 7.81%；2024 年 10 月，PLA 进口数量同比增加 83.3%，出口数量同比增加 7.8%，进口平均单价 17737 元每吨，环比增加 342 元，出口平均单价 19380 元每吨，环比减少 506 元。截至 2024 年 12 月 21 日，PBS 均价为 19000 元/吨，较上周不变；较 2024 年 11 月 20 日下降 7.32%；截至 2024 年 12 月 20 日，PBAT 的价格为 9800 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 9522 元。

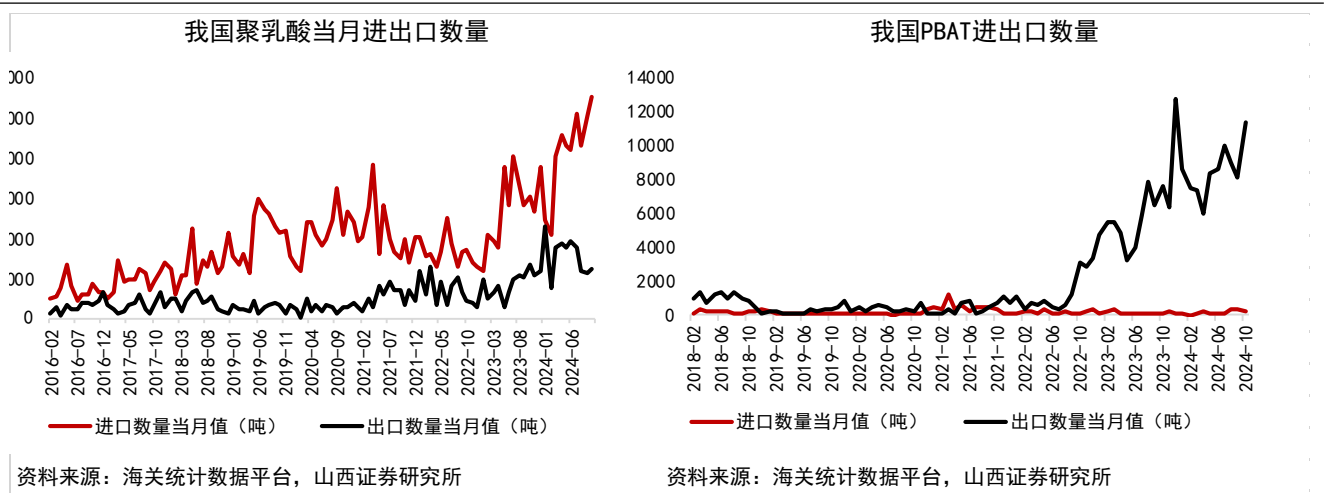
图 8：可降解塑料产业链价格情况



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

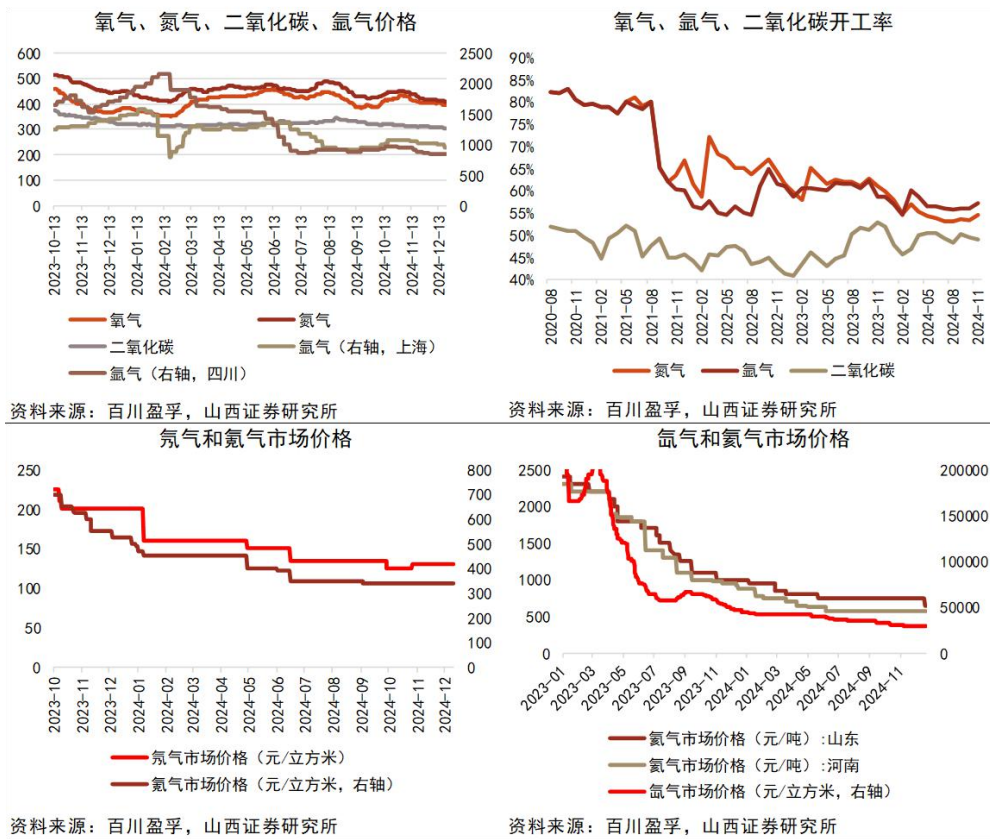


资料来源：Wind，海关统计数据平台，山西证券研究所

### 2.3 工业气体

2024年12月21日，氧气单价为397元/吨，较上月下降2.22%；氮气单价为410元/吨，较上月下降3.07%；二氧化碳单价为305元/吨，较上月下降1.93%；氢气单价为2.5元/立方米，较上月不变；四川氩气单价为850元/吨，较上月下降2.86%；氦气单价为130元/立方米，较上月不变；氙气单价为340元/立方米，较上月不变；氪气单价为29500元/立方米，较上月不变；2024年11月，国内氮气开工率为54%，氩气开工率为57%，二氧化碳开工率为49%。

图 10：部分工业气体品种价格



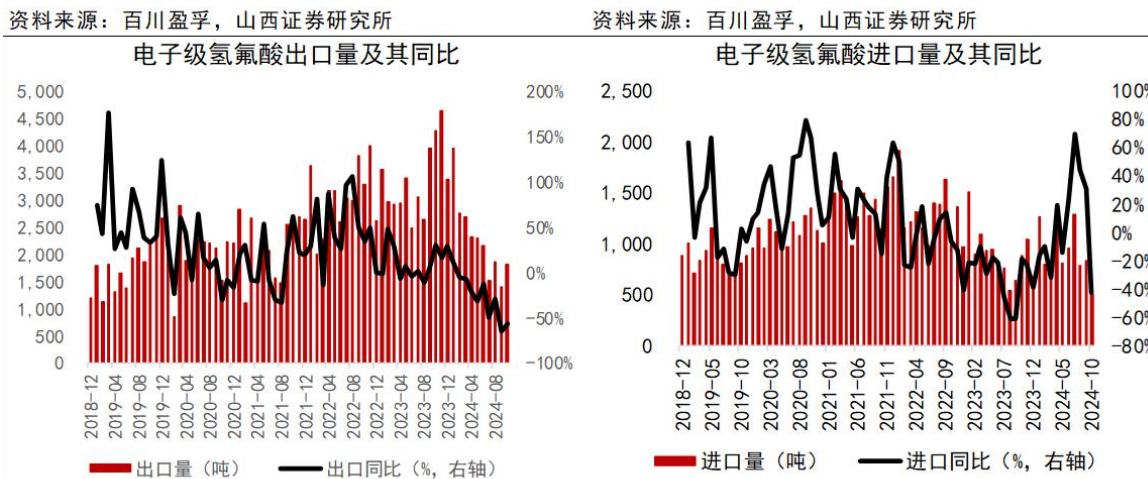
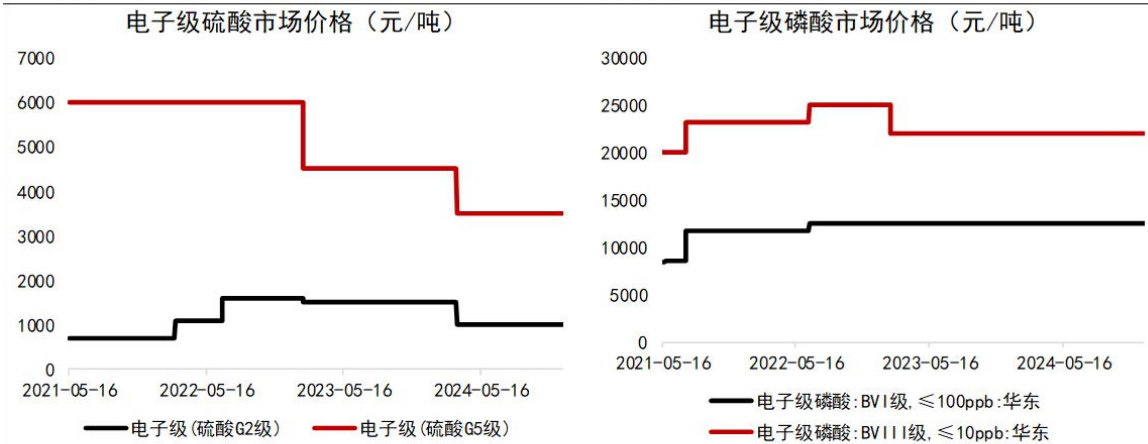
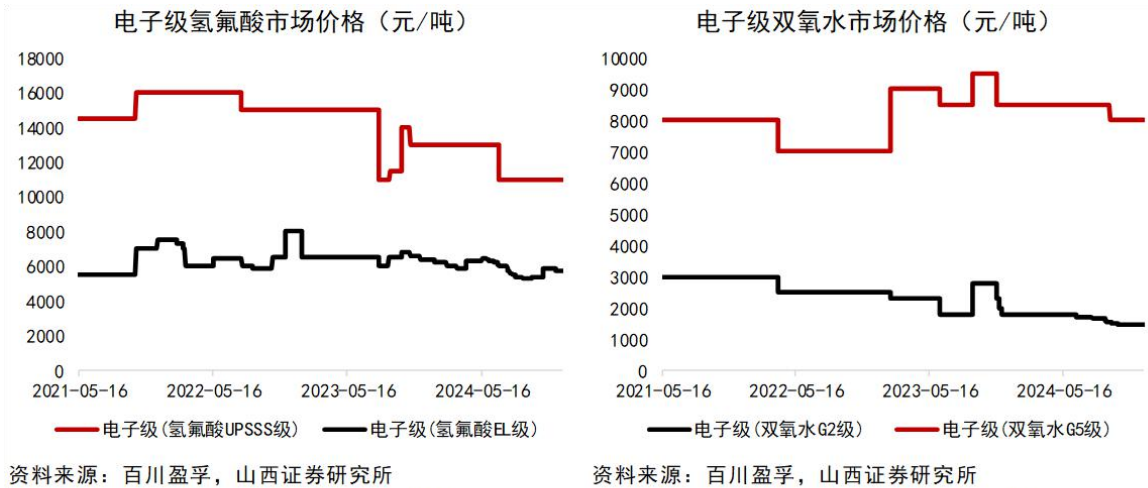
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

## 2.4 电子化学品

2024年12月21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5700元/吨，较上月下降2.56%；G2级双氧水价格为1450元/吨，较上月不变；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4000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12月21日，电子级(双氧水G2级)市场价格为1450元/吨，较上月不变；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12月21日，国内G5级氨水价格为4000元/吨，较上月不变；2024年10月，中国电子级氢氟酸出口均价为1298.42美元/吨，环比上升22.07%，同比上升12.99%；进口均价为3171.31美元/吨，环比上升7.84%，同比上升8.90%；出口量为1802.52吨，环比上升29.76%，同比下降57.70%；进口量为505.58吨，环比下降39.81%，同比下降42.44%。

2024年10月，电子级氢氟酸出口量为1802.52吨，同比下降57.70%；进口量为505.58吨，同比下降42.44%。

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)	2024-12-20	元/吨	161,000	0.0%	0.0%	122.1%	53%	
维生素E (50%, 国产)	2024-12-20	元/吨	147,500	0.0%	0.0%	154.3%	89%	
维生素D3 (50万IU/g, 国产)	2024-12-20	元/吨	262,500	1.0%	1.0%	364.6%	80%	
氯化胆碱 (50%, 国产)	2024-12-20	元/吨	3,650	0.0%	0.0%	-12.0%	1%	
烟酸 (99%, 国产)	2024-12-20	元/吨	44,000	-1.1%	-3.3%	17.3%	43%	
泛酸钙 (维生素B5, 98%, 国产)	2024-12-20	元/吨	53,000	0.0%	-1.9%	-7.0%	2%	
叶酸 (维生素B9, 98%, 国产)	2024-12-20	元/吨	352,500	0.7%	30.6%	90.5%	84%	
生物素 (维生素B7, 2%, 国产)	2024-12-20	元/吨	33,000	0.0%	-2.9%	-8.3%	1%	
包衣维生素C (VC, 97%, 国产)	2024-12-20	元/吨	30,000	0.0%	3.4%	42.9%	35%	
VC粉 (99%, 国产)	2024-12-20	元/吨	30,000	0.0%	3.4%	42.9%	52%	
维生素B1 (98%, 国产)	2024-12-20	元/吨	235,000	0.0%	0.0%	74.7%	80%	
维生素B2 (80%, 国产)	2024-12-20	元/吨	88,000	-2.2%	-5.4%	-12.0%	6%	
维生素B6 (98%, 国产)	2024-12-20	元/吨	180,500	1.7%	7.8%	26.7%	74%	
维生素B12 (液相1%, 国产)	2024-12-20	元/吨	103,000	-1.9%	-8.8%	3.0%	9%	
维生素K3 (MSB96%, 国产)	2024-12-20	元/吨	92,500	-15.1%	-17.8%	38.1%	62%	
肌醇 (98%, 国产)	2024-12-20	元/吨	41,000	-8.9%	-8.9%	-39.7%	18%	
维生素C磷酸酯 (35%, 国产)	2024-12-20	元/吨	22,500	0.0%	4.7%	32.4%	66%	

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

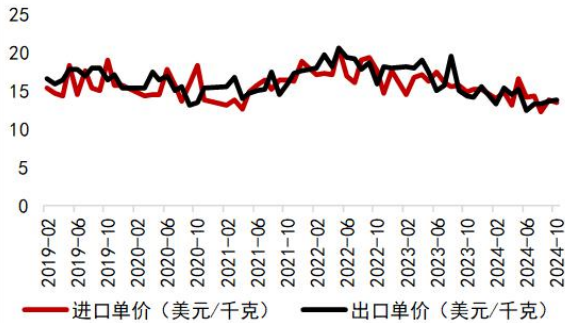
2024年10月，芳纶进口单价为13.33美元/千克，环比下降3.13%；出口单价为13.81美元/千克，环比上升2.12%；2024年10月进口315吨，环比上升91.13%；出口276吨，环比下降6.35%。

2024年12月21日，江苏地区T700/12K碳纤维价格为105元/千克，较上月下降4.55%；吉林地区T300/25K碳纤维价格为83元/千克，较上月上涨1.22%；吉林地区T300/12K碳纤维价格为93元/千克，较上月上涨1.09%。2024年12月20日，碳纤维毛利为-21028元/吨；碳纤维成本为121874.31元/吨，较上月上涨0.05%。2024年12月20日，市场碳纤维总库存为16600吨，较上月减少0.42%。2024年11月，国内碳纤维产量为5459吨，环比上升3.55%。2024年11月，碳纤维产能利用率为48.35%，环比上升1.66%。



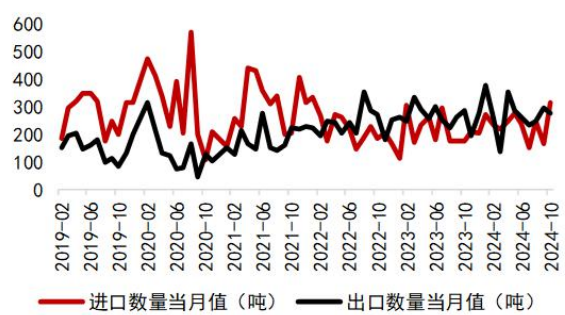
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



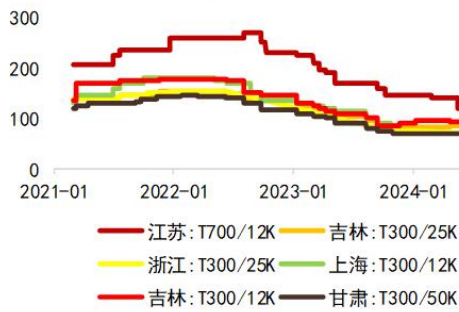
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



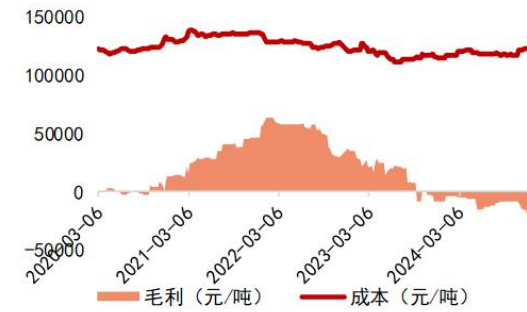
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



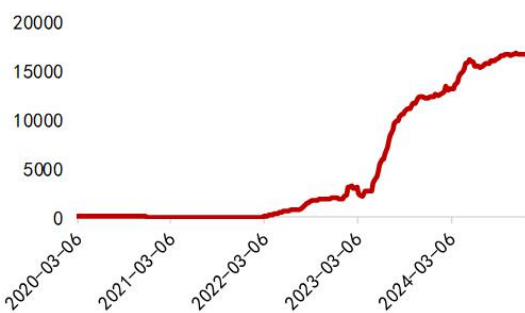
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



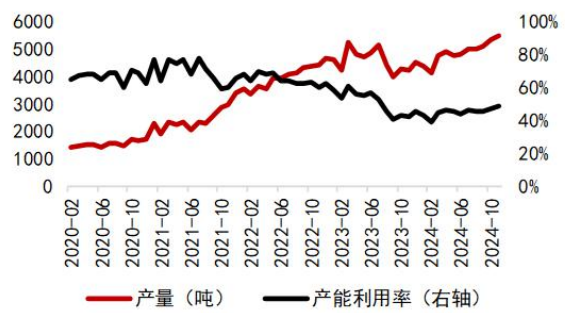
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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

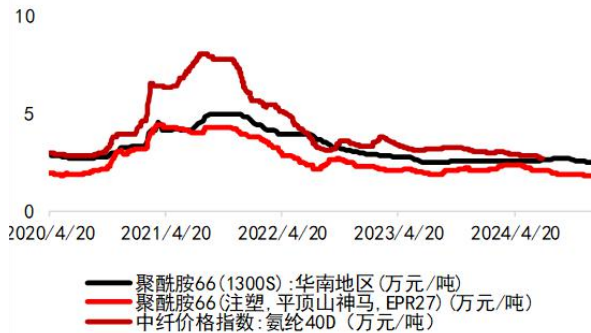
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2024 年 12 月 20 日，聚酰胺 66(注塑,平顶山神马,EPR27)价格为 1.78 万元/吨，较上周保持不变。2024 年 10 月，涤纶工业丝出口 48479 吨，累计同比增长 6.10%；涤纶帘子布价格为 2.51 美元/千克，较上月环比下降 0.55%；PA6 帘子布价格为 2.82 美元/千克，较上月环比下降 1.93%；PA66 帘子布价格为 4.32 美元/千克，较上月环比下降 2.28%。中国涤纶帘子布出口量为 1.32

万吨，累计同比增速为 17.47%。

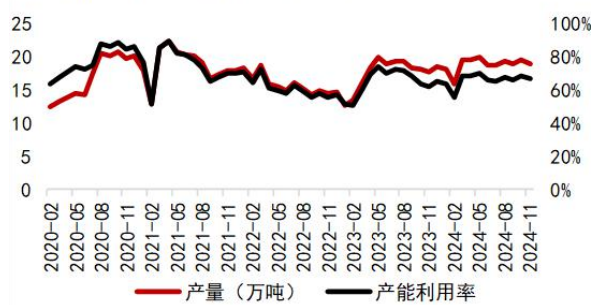
图 14：PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图：PA66与氨纶价格（万元/吨）



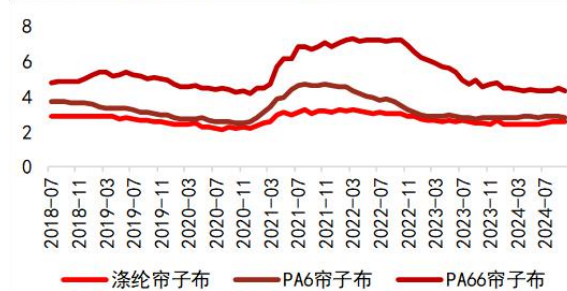
数据来源：隆众资讯，中塑在线，Wind，山西证券研究所

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）



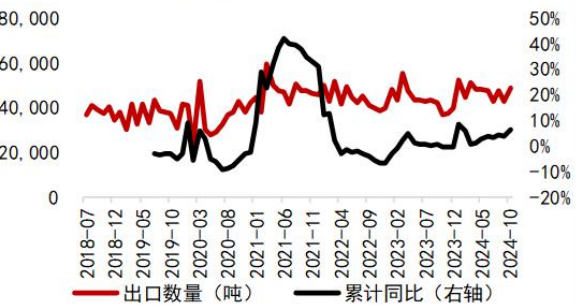
数据来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

图：涤纶工业丝参考价格（元/吨）



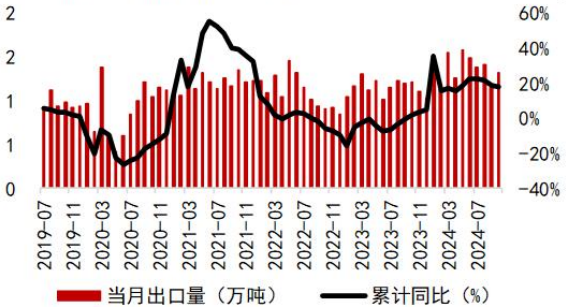
数据来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

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	2024-12-20	美元/桶	72.9	-2.1%	0.2%	-8.5%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2024-12-20	元/吨	767	-2.9%	-7.3%	-18.9%	
液化天然气	2024-12-10	元/吨	4453	1.4%	0.2%	-24.7%	
中国出口集装箱运价指数	2024-12-20	1998=1	1491	0.4%	1.2%	73.9%	
玉米	2024-12-12	元/吨	2320	-0.9%	-1.7%	-17.7%	
豆粕	2024-12-12	元/吨	3280	-0.9%	-2.7%	-24.4%	
菜粕	2024-12-20	元/吨	2286	3.9%	0.0%	-20.1%	
天然橡胶	2024-12-10	元/吨	17502	4.5%	3.0%	42.4%	
甲醇	2024-12-10	元/吨	2392	0.0%	5.3%	1.0%	
尿素(小颗粒)	2024-12-10	元/吨	1853	-0.4%	-1.4%	-23.9%	
纯苯	2024-12-19	元/吨	7580	-0.7%	1.7%	-8.3%	
汽油(95#)	2024-12-13	元/吨	9461	0.5%	2.1%	-5.4%	
柴油(0#,全国VI)	2024-12-10	元/吨	7297	0.7%	0.5%	-7.4%	
聚乙烯 PE	2024-12-20	元/吨	9120	-0.3%	-0.2%	8.5%	
EVA	2024-12-20	元/吨	10500	2.9%	1.0%	-7.1%	
苯乙烯(一级品)	2024-12-10	元/吨	8910	0.7%	1.4%	9.8%	
聚丙烯(拉丝) PP	2024-12-20	元/吨	7500	-0.3%	0.0%	0.3%	
聚碳酸酯(通用) PC	2024-12-20	元/吨	14300	0.7%	0.7%	-2.7%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2024-12-20	元/吨	11600	0.0%	-3.3%	-7.9%	
对二甲苯 PX	2024-12-20	元/吨	6696	3.6%	2.0%	-15.3%	
乙二醇	2024-12-19	元/吨	4730	-0.3%	2.8%	3.4%	
精对苯二甲酸 PTA	2024-12-20	元/吨	4820	1.7%	0.4%	-16.2%	
涤纶长丝(DTY)	2024-12-15	元/吨	8135	-0.1%	-3.2%	-8.2%	
涤纶长丝(POY)	2024-12-15	元/吨	6720	0.7%	-2.1%	-10.9%	
涤纶长丝(FDY)	2024-12-15	元/吨	7305	0.1%	-1.4%	-10.8%	
涤纶短纤	2024-12-20	元/吨	7060	0.1%	0.6%	-2.9%	
聚酯瓶片	2024-12-20	元/吨	6100	0.0%	-0.8%	-10.9%	

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

工信部等四部门印发《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025—2027年）》

12月13日，工业和信息化部、生态环境部、应急管理部、国家标准化委员会等四部门联合印发《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025—2027年）》，引领原材料工业标准体系逐步完善，标准工作机制更加健全，推动传统产业深度转型升级、新材料产业创新发展的标准技术水平持续提升。《方案》提出要推进绿色低碳标准建设，加快绿色建材、生物基材料等新型绿色产品标准及绿色工业园区、绿色工厂、绿色产品评价通则制修订，持续推进绿色工厂、绿色产品评价标准研制；加强新材料产品标准培育，围绕生物医药、船舶及海洋



工程、新能源等重点领域，加快推动一批创新成果转化成为关键战略材料标准。

资料来源：工信微报、工业和信息化部科技司、原材料工业司

### 全国能源工作会议举行，鼓励风电等绿色能源发展

12月15日，2025年全国能源工作会议在北京召开。会议强调要锚定双碳目标任务，坚定不移推进能源绿色低碳转型，持续推动能源结构优化调整。加快规划建设新型能源体系，逐步建立以非化石能源为供应主体、化石能源为兜底保障、新型电力系统为关键支撑、绿色智慧节约为用能导向的新型能源体系。大力发展清洁能源，统筹推进新型电力系统建设。截至2024年全国风电装机5.1亿千瓦，光伏装机8.4亿千瓦，到2025年目标全年新增风电光伏装机2亿千瓦，将进一步加大风电产业开发建设力度，鼓励风电等绿色能源发展，推动可再生能源有序替代传统化石能源。

资料来源：国家发改委官网、国家能源局、中国能源新闻

### 凯赛生物拟与创科生物等共同投资设立合伙企业，强化生物基聚酰胺布局

12月17日，凯赛生物发布公告，凯赛生物拟与创科生物（招商创科全资子公司）、上海曜建共同投资设立曜酰生物技术(上海)合伙企业，上海曜酰设立完成后，主要生物基聚酰胺复合材料的研发、生产与销售业务。其中，凯赛生物作为有限合伙人出资2,550万元，占比50.90%，创科生物作为有限合伙人出资2,450万元，占比48.90%，上海曜建作为普通合伙人出资10万元，占比0.20%。2024年5月凯赛生物已与合肥市政府、招商创科签订三方战略合作协议，合作打造合成生物材料产业集群。本次合作是根据之前战略协议的安排，旨在更好地推动生物基聚酰胺复合材料的产业化落地，有望通过整合各方资源，推动生物制造产业，打造绿色新质生产力，助力新型工业化绿色发展。

资料来源：凯赛生物关于与创科生物等主体共同投资设立合伙企业暨关联交易的公告

### 天辰齐翔己二腈二期项目申报备案

12月19日，据山东省投资项目在线审批监管平台显示，天辰齐翔新材料有限公司己二腈二期项目已申报备案。天辰齐翔新材料项目总投资227亿元，其中一期项目投资104亿元，二期项目投资123亿元，两期项目均被列入“省重大项目”。2019年8月，天辰齐翔100万吨/年尼龙66新材料产业基地项目奠基，项目规划规模为年产100万吨尼龙新材料、50万吨己二



胺、50万吨己二腈并年产50万吨丙烯腈，目前一期项目已完成。二期项主要建设30万吨己二腈、30万吨的己二胺等装置，预计2-3年项目建成，届时天辰齐翔将成为全球最大的己二腈生产基地。

资料来源：DT新材料

## 4. 投资建议

《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案》出台，政策驱动下合成生物产业及可降解材料有望实现高速发展。12月13日，工业和信息化部、生态环境部、应急管理部、国家标准化管理委员会等四部门联合印发《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025—2027年）》，引领原材料工业标准体系逐步完善，新材料产业创新发展的标准技术水平持续提升。

《方案》强调推进绿色低碳标准建设，加快生物基材料等新型绿色产品标准制修订，鼓励合成生物产业发展。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】。此外，《方案》还强调加强新材料产品标准培育，聚焦前沿材料产业化重点发展指导目录，开展前沿新材料标准研制，可降解材料作为重要先进基础材料，也属于《方案》开展标准制修订的重点材料。加之《西部地区鼓励类产业目录(2025年本)》，也将可降解材料被列入了陕西省和广西壮族自治区的鼓励类产业，享受15%的减税政策，进一步加速可降解材料发展。相关标的【海正生材】、【金丹科技】。

## 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

