

新材料

新材料周报（241223-1227）

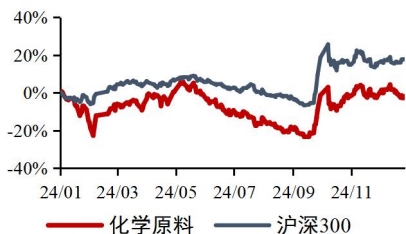
领先大市-B(维持)

广东发布节能降碳行动方案，礼来减肥药替尔泊肽正式上架销售

2024年12月31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】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-新材料周报（241216-1220）  
2024.12.25

【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

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0.97%，跑输创业板指0.75%。近五个交易日，合成生物指数下跌3.29%，半导体材料下跌1.23%，电子化学品下跌1.66%，可降解塑料下跌2.26%，工业气体上涨0.13%，电池化学品下跌1.84%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸**：缬氨酸(15500元/吨，2.65%)、精氨酸(29000元/吨，不变)、色氨酸(55500元/吨，不变)、蛋氨酸(19650元/吨，不变)
- **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(137500元/吨，-14.60%)、维生素E(142500元/吨，-3.39%)、维生素D3(265000元/吨，0.95%)、泛酸钙(53000元/吨，不变)、肌醇(41000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(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，不变)、涤纶帘子布11月出口均价为(17947元/吨，0.18%)、芳纶(9.15万元/吨，-6.91%)、氨纶(27000元/吨，不变)、PA66(17800元/吨，不变)、癸二酸11月出口均价为27254元/吨，较上月上涨0.94%。

投资建议

- 1) 广东省节能降碳行动方案出台，政策驱动下风电产业链有望实现高速发展。2024年12月23日，广东省人民政府印发《广东省2024—2025年节能降碳行动方案》，提出2025年具体要求，非化石能源消费占比达到32%左右，重点领域和行业节能降碳改造形成节能量约350万吨标准煤、减排二氧化碳约910万吨，尽最大努力完成“十四五”节能降碳约束性指标。风电产业作为绿色能源代表，随着国家对实现经济社会绿色低碳转型和可持续发展重视程度的不断提高、“碳中和”政策的持续推进，有望充分受益，建议关注【时代新材】、【麦加芯彩】。
- 2) 礼来减肥药替尔泊肽上架销售，固相合成载体需求或将显著增加。2024年12月25日，美国制药巨头礼来公司宣布其创新药物穆峰达®（替尔泊肽注射



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1



液)在中国正式上市,药物具备优秀的减重效果和良好的安全性,为中国的肥胖患者提供了一种新的、有效的治疗选择,预计市场规模将持续提高。固相合成载体作为替尔泊肽化学合成的重要材料,有望随替尔泊肽药物市场份额扩张高速发展,预计2030年全球市场需求达到35.3亿元,2024-2030复合增长率为17.9%,建议关注【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

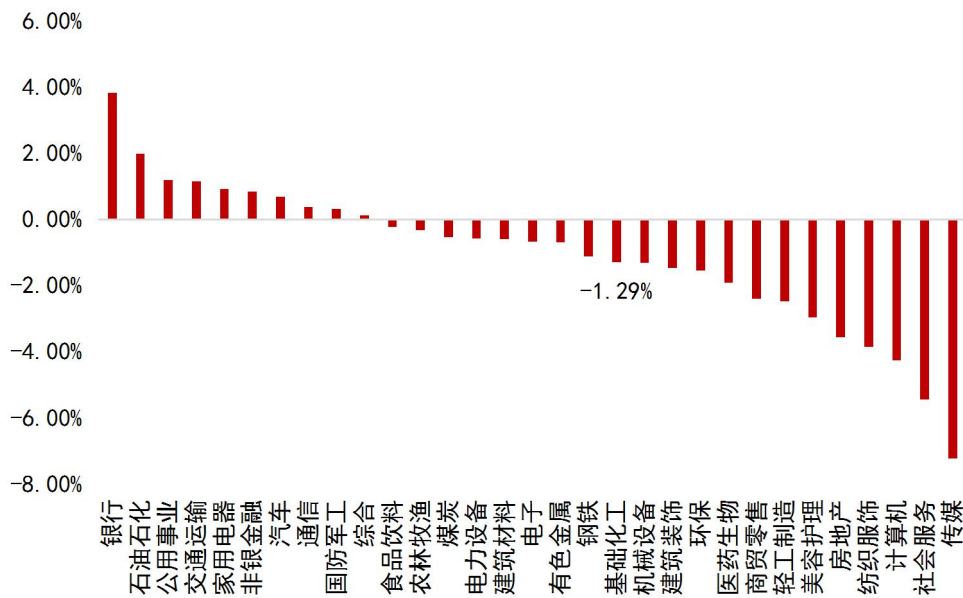


图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19

## 1. 二级市场表现

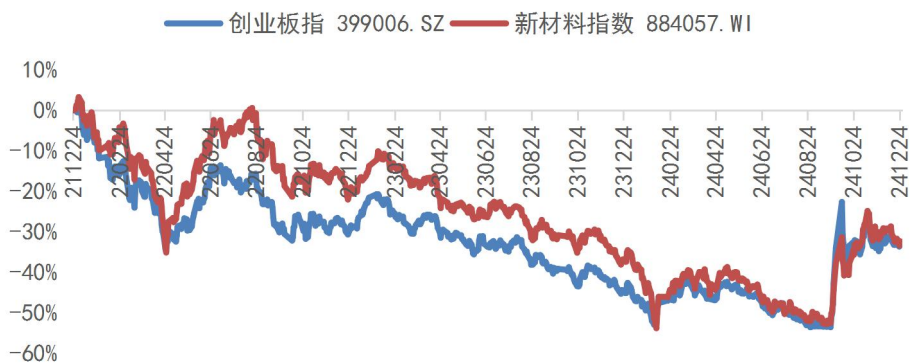
本周基础化工、新材料板块均下跌。本周（20241223-20241227）沪深 300 涨跌幅为 1.36%，上证指数涨跌幅为 0.95%，创业板指涨跌幅为-0.22%。涨幅前三行业分别是银行（3.84%）、石油石化（1.99%）、公用事业（1.19%）。

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 3.29%，半导体材料下跌 1.23%，电子化学品下跌 1.66%，可降解塑料下跌 2.26%，工业气体上涨 0.13%，电池化学品下跌 1.84%。

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	-0.18%	-1.46%	-3.97%	2,376	16.68	64%	25.52%	12.09%
有机硅	850136.SI	-2.26%	-0.81%	0.76%	1,142	31.98	95%	20.27%	7.18%
氯碱	850322.SI	-4.24%	-1.20%	-5.61%	1,420	39.18	96%	13.75%	2.68%
无机盐	850323.SI	0.13%	-3.02%	-9.25%	561	18.04	71%	26.14%	10.53%
其他化学原料	850324.SI	0.62%	-3.26%	0.63%	1,144	17.36	41%	13.18%	5.45%
煤化工	850325.SI	1.32%	-1.48%	-8.87%	1,875	17.15	64%	17.12%	7.83%
钛白粉	850326.SI	-2.52%	-3.12%	-1.99%	703	15.44	36%	21.52%	9.56%
氮肥	850331.SI	-2.66%	-5.98%	-3.42%	814	15.78	61%	15.52%	7.43%
磷肥及磷化工	850332.SI	-2.64%	-2.87%	-3.16%	1,535	17.17	89%	16.55%	8.11%
农药	850333.SI	-0.63%	-2.85%	-3.65%	1,838	36.85	96%	19.19%	2.09%
涂料油墨	850335.SI	-4.34%	-7.47%	-1.93%	466	53.68	22%	22.91%	6.27%
民爆制品	850337.SI	-2.99%	-2.49%	-2.83%	1,154	29.50	57%	24.43%	8.23%
纺织化学制品	850338.SI	-0.16%	0.31%	-1.22%	817	27.57	81%	22.88%	8.76%
其他化学制品	850339.SI	-1.96%	-4.61%	-2.05%	3,433	33.89	84%	13.48%	3.45%
涤纶	850341.SI	3.68%	4.65%	-3.37%	490	25.80	71%	5.28%	1.34%
粘胶	850343.SI	-2.88%	-20.52%	-52.34%	281	126.30	45%	12.76%	1.57%
其他塑料制品	850351.SI	-2.79%	-3.87%	-1.27%	913	39.18	68%	9.85%	2.28%
改性塑料	850353.SI	-0.03%	-1.78%	-2.90%	918	44.36	91%	11.88%	1.93%
合成树脂	850354.SI	0.47%	-0.89%	-2.94%	780	31.75	25%	19.96%	8.29%
膜材料	850355.SI	-4.19%	-0.65%	-20.36%	845	61.68	95%	14.72%	2.21%
其他橡胶制品	850362.SI	-2.58%	-4.29%	-2.77%	399	70.43	93%	17.55%	3.93%
炭黑	850363.SI	3.42%	-5.59%	-5.35%	258	28.00	35%	9.87%	4.34%
聚氨酯	850372.SI	-1.63%	-6.57%	-4.83%	2,539	16.29	54%	15.25%	8.02%
复合肥	850381.SI	-0.49%	0.25%	-1.70%	700	18.42	96%	13.07%	5.28%
氟化工	850382.SI	2.00%	1.31%	-3.93%	1,842	56.45	90%	17.98%	6.73%
其他金属新材料	850521.SI	2.06%	-5.60%	-1.65%	1,034	29.88	27%	14.18%	5.95%
磁性材料	850522.SI	0.45%	-3.04%	-1.30%	1,169	71.52	97%	16.49%	5.18%
非金属材料III	850523.SI	2.15%	1.57%	-5.68%	665	31.53	73%	17.94%	9.15%
电子化学品III	850861.SI	-1.66%	-4.92%	1.43%	2,943	56.85	76%	28.27%	10.32%
半导体材料	850813.SI	-1.23%	-0.52%	0.55%	2,850	94.29	86%	19.65%	5.60%
电池化学品	857372.SI	-1.64%	-0.08%	-1.76%	5,678	42.08	86%	13.92%	3.06%
炼油化工	859631.SI	2.25%	1.90%	-1.01%	24,066	17.20	77%	17.24%	3.79%
油品石化贸易	859632.SI	-3.05%	-9.86%	-7.88%	674	23.15	93%	16.09%	6.18%
其他石化	859633.SI	0.17%	-1.46%	-9.54%	968	56.02	62%	6.02%	0.69%
合成生物	8841747.WI	-3.29%	-5.56%	-2.87%	4,750	24.00	64%	32.89%	13.00%
可降解塑料	8841433.WI	-2.26%	-0.49%	4.08%	5,853	23.77	72%	11.42%	3.89%
工业气体	8841062.WI	0.13%	-6.38%	-3.99%	2,158	36.54	55%	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	48.0	-5.8%	-3.9%	-8.1%	-5.6%	28.1%	22.8%	58.0	31.9	4.1	3.3	5.5%	15.0%	
雅克科技	002409.SZ	60.7	-1.6%	-0.6%	-5.4%	-2.7%	10.3%	14.9%	289.6	34.2	4.7	4.0	11.9%	31.6%	
安集科技	688019.SH	143.1	-3.4%	1.0%	-7.6%	-3.9%	16.6%	22.6%	192.2	40.0	11.6	7.6	34.3%	79.4%	
南大光电	300346.SZ	41.1	-2.8%	0.7%	4.8%	8.8%	49.4%	58.7%	235.5	90.0	10.8	7.1	31.5%	24.6%	
江丰电子	300666.SZ	73.0	-2.1%	0.0%	-3.3%	2.5%	25.1%	34.2%	196.0	56.1	5.8	4.4	27.8%	54.1%	
阿石创	300706.SZ	26.7	-0.5%	-0.3%	6.7%	12.0%	3.3%	10.0%	42.5	508.7	3.6	5.6	25.3%	-16.6%	
中巨芯-U	688549.SH	9.5	-6.8%	-0.8%	-2.1%	3.5%	13.2%	18.1%	139.8	919.6	14.1	4.6	25.7%	-35.9%	
鼎龙股份	300054.SZ	26.9	-2.5%	0.7%	-3.5%	1.3%	11.3%	17.0%	256.5	60.8	8.0	5.9	6.4%	2.0%	
天承科技	688603.SH	120.0	-6.4%	-6.4%	-2.5%	-2.2%	61.0%	65.3%	68.9	93.0	18.9	6.3	-5.0%	14.1%	
艾森股份	688720.SH	42.2	-6.2%	-4.2%	-9.3%	-3.9%	29.6%	25.5%	37.3	98.3	8.8	3.7	7.0%	-3.4%	
天岳先进	688234.SH	54.9	-5.3%	-3.2%	-8.6%	-6.1%	-16.9%	-15.0%	242.2	146.3	14.2	4.6	59.1%	-17.3%	
中船特气	688146.SH	29.9	-8.4%	-7.7%	-5.8%	-2.7%	-11.6%	-8.8%	160.6	50.2	8.9	2.9	-3.4%	-2.9%	
奥来德	688378.SH	22.9	-4.1%	0.6%	-6.4%	-6.2%	30.8%	26.0%	49.0	39.0	8.6	2.8	12.9%	-5.2%	
铂科新材	300811.SZ	57.3	1.6%	1.1%	16.6%	24.5%	52.3%	58.8%	166.6	47.1	10.9	7.6	26.3%	45.8%	
江化微	603078.SH	17.9	-2.1%	2.6%	-12.7%	-8.0%	12.9%	18.1%	69.1	74.3	6.4	4.2	14.0%	36.5%	
美埃科技	688376.SH	34.8	-3.1%	-0.5%	-4.8%	-3.5%	-7.4%	-2.4%	47.5	24.6	2.9	2.7	14.4%	26.5%	
飞凯材料	300398.SZ	16.6	-3.2%	-1.5%	-10.7%	-8.4%	6.1%	10.5%	88.2	81.7	3.0	2.3	2.0%	-46.0%	
华海诚科	688535.SH	81.9	6.5%	10.6%	-0.2%	-8.2%	-11.3%	-3.3%	67.4	156.8	21.2	6.6	-9.7%	-18.5%	
上海新阳	300236.SZ	39.3	-1.8%	0.8%	0.2%	1.9%	12.3%	15.8%	124.4	68.1	8.8	2.8	9.2%	33.5%	
晶瑞电材	300655.SZ	9.9	-4.8%	-2.5%	-7.1%	-1.3%	1.6%	7.0%	104.6		7.5	4.0	-15.8%	-72.8%	
新莱应材	300260.SZ	29.2	4.3%	12.3%	4.6%	10.0%	-3.8%	-0.6%	118.8	44.7	4.1	6.2	14.9%	17.9%	
格林达	603931.SH	24.7	-1.8%	2.6%	-5.3%	0.9%	-2.5%	0.7%	49.4	30.2	7.2	3.2	-5.6%	11.6%	
万润股份	002643.SZ	12.6	-0.8%	-0.1%	17.5%	21.9%	-21.9%	-19.1%	120.1	24.8	3.1	1.7	-0.6%	10.3%	
联瑞新材	688300.SH	66.5	-4.2%	4.1%	14.3%	25.8%	26.8%	34.4%	128.3	54.8	14.3	8.9	6.7%	0.3%	
莱特光电	688150.SH	22.1	-3.6%	-1.5%	2.5%	9.0%	3.6%	10.8%	90.4	59.9	19.7	5.1	-6.1%	-15.5%	
光华科技	002741.SZ	18.1	-14.1%	-19.9%	5.8%	-22.8%	21.7%	29.2%	82.4		3.3	4.0	2.3%	-362.9%	
德邦科技	688035.SH	40.6	0.6%	5.0%	7.0%	11.9%	-23.3%	-18.6%	60.9	76.7	5.7	2.7	26.3%	16.5%	
彤程新材	603650.SH	36.3	0.7%	3.0%	2.8%	5.2%	12.1%	17.1%	217.8	44.0	6.9	6.9	12.6%	11.6%	
强力新材	300429.SZ	12.8	-6.8%	-4.7%	-12.7%	-10.5%	-0.9%	6.6%	68.1		7.6	3.7	-12.4%	-163.2%	
普利特	002324.SZ	10.0	-7.6%	-5.0%	0.9%	-2.2%	-23.5%	-20.8%	111.4	40.5	1.4	2.5	33.7%	344.1%	
广信股份	603599.SH	12.1	1.9%	1.2%	3.4%	6.3%	-12.4%	-11.1%	108.2	15.7	2.5	1.1	2.8%	-1.4%	
斯迪克	300806.SZ	13.7	-4.3%	-2.7%	-3.7%	4.2%	-2.1%	2.8%	62.8	246.2	2.5	2.8	-0.4%	-48.3%	
<b>工业气体</b>															
凯美特气	002549.SZ	6.5	-5.4%	-4.3%	-8.2%	-3.8%	33.4%	30.4%	44.4		7.6	2.2	-7.5%	-143.0%	
杭氧股份	002430.SZ	22.2	1.5%	0.3%	-7.0%	-6.7%	-21.7%	-21.8%	217.7	20.9	1.6	2.4	5.9%	0.9%	
金宏气体	688106.SH	17.6	-3.8%	-2.4%	-4.5%	-2.1%	-25.0%	-20.6%	85.1	31.9	3.4	2.9	18.1%	37.8%	
和远气体	002971.SZ	19.4	-3.2%	-0.8%	-15.4%	-15.3%	-8.7%	0.0%	39.3	48.3	2.3	2.9	29.2%	-3.6%	
硅烷科技	838402.BJ	9.5	-7.8%	-7.2%	-13.2%	-12.7%	-20.4%	-16.2%	39.9	22.5	4.7	2.4	24.6%	101.7%	
侨源股份	301286.SZ	36.8	2.6%	12.7%	-0.5%	4.1%	26.9%	29.5%	148.1	83.4	14.7	8.6	10.8%	6.0%	
正帆科技	688596.SH	37.9	-0.8%	2.7%	-2.8%	8.1%	-3.7%	11.7%	109.8	23.7	2.2	3.3	44.5%	54.1%	
陕鼓动力	601369.SH	8.8	2.1%	2.2%	1.1%	2.0%	18.1%	24.5%	150.5	15.7	1.5	1.8	-1.1%	9.1%	
<b>可降解塑料</b>															
金丹科技	300829.SZ	17.7	-5.6%	-4.2%	2.8%	9.2%	-14.6%	-10.2%	33.5	36.4	2.3	1.8	-0.8%	-18.8%	
金发科技	600143.SH	8.9	4.4%	4.1%	2.8%	4.4%	13.5%	13.9%	241.8	46.9	0.4	1.4	9.2%	-56.3%	
海正生材	688203.SH	10.0	-4.1%	-2.1%	-5.1%	-1.1%	22.9%	-18.5%	20.0	50.3	2.3	1.3	13.5%	11.1%	
<b>维生素</b>															
亿帆医药	002019.SZ	11.0	-2.8%	-3.1%	-6.8%	-5.7%	24.6%	25.6%	131.6		2.6	1.5	-3.9%	-246.7%	
花园生物	300401.SZ	15.2	-1.8%	-3.2%	1.9%	5.0%	29.4%	32.1%	80.9	28.4	7.1	2.8	-1.0%	-36.9%	
安迪苏	600299.SH	12.0	7.6%	7.8%	10.6%	10.9%	50.2%	51.3%	309.2	28.4	2.1	2.0	1.2%	-81.2%	
新和成	002001.SZ	22.1	2.2%	1.9%	1.7%	2.3%	33.5%	33.4%	676.8	14.7	3.4	2.5	0.7%	-21.2%	
浙江医药	600216.SH	16.3	0.9%	1.6%	2.9%	2.6%	53.2%	56.9%	154.9	15.8	1.7	1.5	-7.6%	-35.9%	
金达威	002626.SZ	15.7	-2.8%	-1.1%	-4.1%	-0.4%	-2.7%	-0.2%	94.4	37.2	3.0	2.3	-7.4%	-40.8%	
兄弟科技	002562.SZ	4.4	-5.1%	-5.1%	0.0%	-1.1%	9.7%	12.4%	45.3		1.4	1.4	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	36.4	8.1%	10.5%	5.2%	11.7%	39.3%	43.6%	309.6	35.7	11.6	5.6	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	30.2	8.1%	10.6%	11.3%	13.0%	1.7%	6.6%	131.4	47.7	19.0	3.1	16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	0.6	0.0%	1.6%	0.0%	3.3%	-56.9%	-53.4%	20.4		2.4	0.5	-5.2%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	3.8	-5.1%	-5.1%	0.5%	1.6%	28.9%	34.4%	90.7	228.0	2.4	2.1	2.2%	50.1%
中复神鹰	688295.SH	20.2	-2.4%	-1.4%	-3.9%	0.0%	-32.9%	-32.4%	181.6	1105.1	10.3	3.8	38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	11.7	-9.7%	-8.5%	-7.9%	-6.6%	-29.0%	-32.4%	68.8	1785.2	4.5	2.8	30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	11.3	-3.2%	-3.0%	-4.7%	-1.0%	-5.3%	-2.0%	100.2	13.5	1.5	2.1	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	4.5	-0.7%	-1.1%	-2.4%	0.5%	-8.1%	-1.1%	50.9	13.6	0.9	1.3	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	9.7	-2.8%	-3.0%	-2.7%	-1.9%	-3.4%	-2.1%	81.9	39.8	2.1	1.2	-5.6%	-4.3%
<b>新能源材料</b>														
康鹏科技	688602.SH	7.2	-5.0%	-3.2%	-11.2%	-10.7%	-35.8%	-32.0%	36.5		5.2	1.3	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	5.2	-7.0%	-5.5%	-10.6%	-11.3%	-32.6%	-26.9%	26.2		1.6	3.7	0.8%	-36.2%
振华新材	688707.SH	11.4	-7.4%	-7.1%	-7.1%	-5.7%	-43.9%	-38.8%	58.0		1.9	1.3	11.7%	-50.1%
厦钨新能	688778.SH	47.1	-4.0%	-4.0%	-4.9%	1.0%	2.1%	24.0%	197.9	41.0	1.4	2.3	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	22.5	-4.4%	3.3%	6.5%	14.1%	-2.2%	-17.4%	45.5	191.0	9.3	2.1	4.8%	-52.4%
五矿新能	688779.SH	5.5	-2.8%	-2.5%	-8.8%	-7.8%	-24.4%	-21.0%	105.5		1.7	1.5	25.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	31.2	1.7%	2.9%	-0.9%	-1.3%	-3.2%	-27.3%	32.3		4.0	1.2	38.9%	-48.2%
尚太科技	001301.SZ	67.3	3.9%	2.7%	-11.3%	-6.4%	84.9%	84.5%	177.4	24.2	3.7	2.9	37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	29.8	6.5%	7.1%	-2.9%	-0.2%	-42.2%	-35.5%	56.8		3.5	4.5	92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	47.1	-2.8%	-0.5%	-22.8%	-7.7%	3.1%	40.2%	116.7	27.6	0.9	2.5	42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	83.1	0.3%	0.4%	5.4%	4.5%	10.5%	10.5%	47.1	28.2	5.9	3.9	17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	13.0	-5.8%	-5.2%	-2.8%	4.2%	43.8%	48.9%	105.8	25.4	0.6	1.8	11.7%	45.8%
<b>工业涂料</b>														
华泰科技	688281.SH	96.0	3.9%	6.6%	-2.6%	1.1%	-0.7%	-0.4%	181.1	48.4	17.2	4.1	33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	35.5	-1.1%	-1.0%	-12.4%	-2.4%	-40.4%	-38.3%	38.3	25.3	2.2	2.0	-24.3%	-28.4%
<b>吸附剂</b>														
争光股份	301092.SZ	24.1	-5.2%	-4.1%	-3.3%	-1.8%	-7.9%	-3.7%	32.2	31.7	5.8	1.7	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	48.9	-5.0%	-3.9%	-11.2%	-8.4%	-6.2%	-3.2%	250.0	31.4	8.9	7.0	44.3%	51.8%
久吾高科	300631.SZ	22.4	-1.0%	0.6%	-3.8%	-2.2%	-2.6%	-3.8%	27.8	51.3	4.8	2.3	18.4%	-19.6%
<b>催化剂</b>														
国瓷材料	300285.SZ	17.8	-1.2%	-0.4%	-3.7%	-3.6%	-22.5%	-21.9%	178.1	29.2	4.4	2.7	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	14.1	0.8%	0.6%	0.5%	0.9%	-0.3%	2.1%	106.1	20.7	0.2	1.5	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	23.6	-5.0%	-1.5%	3.3%	5.4%	23.8%	29.7%	40.9	27.8	5.8	1.5	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	22.9	-4.8%	-3.5%	-11.5%	-7.4%	-45.7%	-41.9%	23.0	29.7	3.1	1.4	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	25.5	-3.2%	-3.0%	-5.5%	-3.8%	-29.8%	-27.8%	33.3	42.0	2.1	3.4	6.0%	-16.7%
<b>合成生物学</b>														
凯赛生物	688065.SH	39.3	-6.4%	-7.5%	-12.0%	-11.7%	-28.2%	-26.2%	229.4	57.7	8.3	2.0	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	32.6	-2.8%	-3.3%	-8.9%	-9.4%	-61.9%	-59.7%	82.3	27.5	3.9	3.2	42.5%	63.1%
嘉必优	688089.SH	19.7	-2.6%	-2.1%	-10.8%	-8.5%	1.9%	12.9%	32.7	28.5	6.5	2.1	12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	8.0	-1.8%	-0.9%	-2.6%	0.8%	5.6%	6.5%	58.3	40.7	3.3	1.9	19.1%	-16.5%
无锡晶海	836547.BJ	16.6	-8.6%	-8.6%	-26.5%	-21.7%	-34.1%	-32.3%	12.8	30.7	3.7	2.0	0.7%	-16.0%
梅花生物	600873.SH	10.3	-3.8%	-4.4%	-3.3%	2.3%	14.2%	13.6%	295.3	9.8	1.1	2.1	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	12.4	-2.8%	-1.4%	-6.5%	-4.4%	49.2%	43.0%	273.0	19.8	4.8	3.6	22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	12.8	-2.7%	-0.9%	-7.5%	-4.0%	-15.1%	-22.2%	30.9	46.7	2.4	1.8	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	36.5	6.7%	9.4%	2.0%	11.2%	1.1%	10.8%	27.8	49.4	3.8	1.7	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	6.8	-1.1%	-1.5%	1.8%	4.7%	54.1%	56.7%	112.1	13.0	0.6	1.5	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	24.0	2.0%	3.4%	-0.7%	6.1%	9.6%	14.8%	203.6	22.9	2.1	2.0	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 23.60%，表现占优的个股有中简科技(8.13%)、光威复材(8.1%)、安迪苏(7.56%)等，表现较弱的个股包括光华科技(-14.14%)、吉林碳谷(-9.67%)、无锡晶海(-8.65%)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(2.05 亿)、光威复材(1.76 亿)、中简科技(1.06 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亚香股份(99.59 分位)、广信股份(98.35 分位)、江化微(96.49 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		300777.SZ	中简科技	8.1%	002741.SZ	光华科技	-14.1%
2		300699.SZ	光威复材	8.1%	836077.BJ	吉林碳谷	-9.7%
3		600299.SH	安迪苏	7.6%	836547.BJ	无锡晶海	-8.7%
4		301220.SZ	亚香股份	6.7%	688146.SH	中船特气	-8.4%
5		001269.SZ	欧晶科技	6.6%	838402.BJ	硅烷科技	-7.8%
6		688535.SH	华海诚科	6.5%	002324.SZ	普利特	-7.6%
7		600143.SH	金发科技	4.5%	688707.SH	振华新材	-7.4%
8		300260.SZ	新莱应材	4.3%	688148.SH	芳源股份	-7.0%
9		688281.SH	华秦科技	3.9%	300429.SZ	强力新材	-6.9%
10		001301.SZ	尚太科技	3.9%	688549.SH	中巨芯-U	-6.5%
		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	2.05	002643.SZ	万润股份	(1.82)
2		300699.SZ	光威复材	1.76	002741.SZ	光华科技	(1.51)
3		300777.SZ	中简科技	1.06	688234.SH	天岳先进	(1.43)
4		600143.SH	金发科技	0.88	001269.SZ	欧晶科技	(1.21)
5		688281.SH	华秦科技	0.88	688549.SH	中巨芯-U	(1.14)
6		002001.SZ	新和成	0.85	688065.SH	凯赛生物	(0.95)
7		688596.SH	正帆科技	0.58	002324.SZ	普利特	(0.90)
8		600299.SH	安迪苏	0.52	300346.SZ	南大光电	(0.89)
9		601369.SH	陕鼓动力	0.35	688603.SH	天承科技	(0.87)
10		603599.SH	广信股份	0.21	000420.SZ	吉林化纤	(0.86)
		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	301220.SZ	亚香股份	99.6
2		688357.SH	建龙微纳	26	603599.SH	广信股份	98.4
3		688148.SH	芳源股份	20	603078.SH	江化微	96.5
4		688295.SH	中复神鹰	14	301286.SZ	侨源股份	94.9
5		688106.SH	金宏气体	14	001301.SZ	尚太科技	94.2
6		600143.SH	金发科技	13	688778.SH	厦钨新能	93.2
7		688720.SH	艾森股份	11	688295.SH	中复神鹰	92.0
8		838402.BJ	硅烷科技	8	836547.BJ	无锡晶海	91.6
9		688150.SH	莱特光电	8	836077.BJ	吉林碳谷	91.6
10		688019.SH	安集科技	8	688733.SH	壹石通	91.3

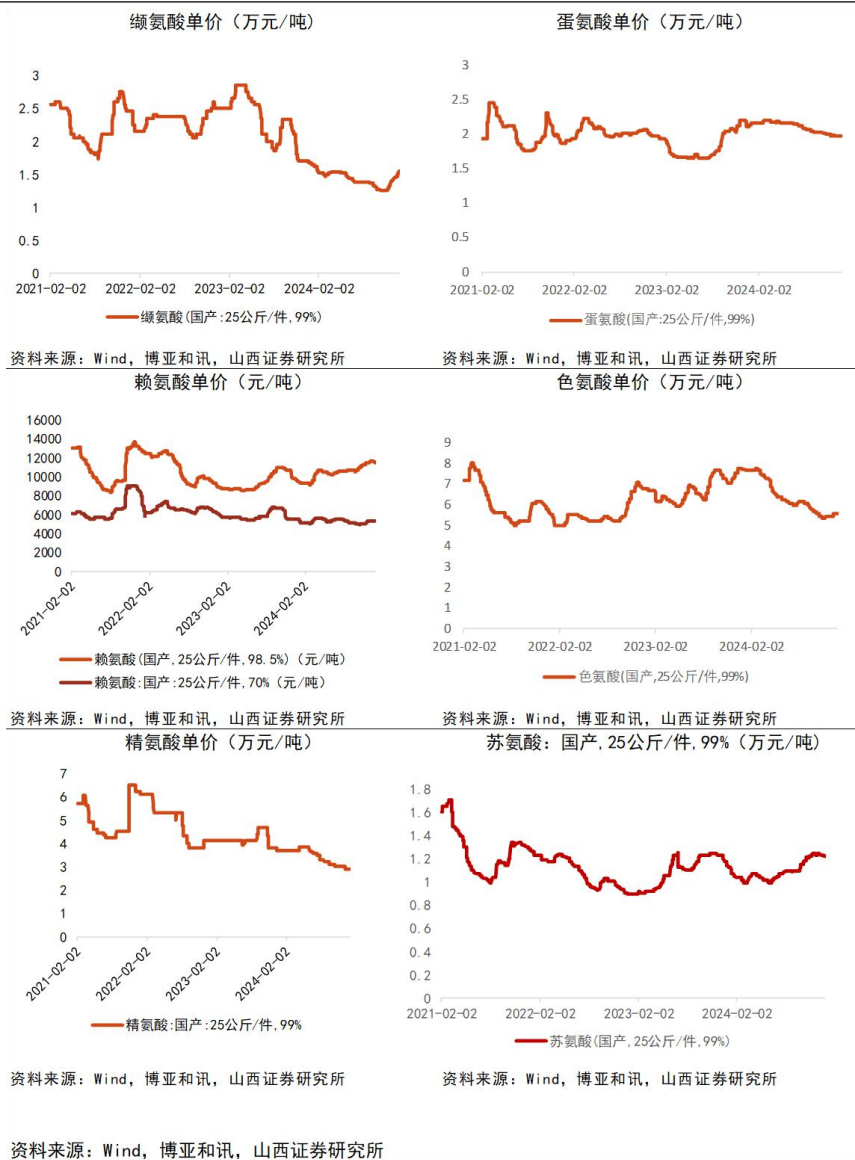
资料来源：Wind，山西证券研究所

## 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 27 日，缬氨酸价格为 15500 元/吨，环比上涨 2.65%；赖氨酸(98.5%)价格为 11450 元/吨，环比下降 0.87%；赖氨酸(70%)价格为 5300 元/吨，价格不变；蛋氨酸价格为 19650 元/吨，价格不变；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 12200 元/吨，环比下降 0.41%。

图 7：部分氨基酸品种价格

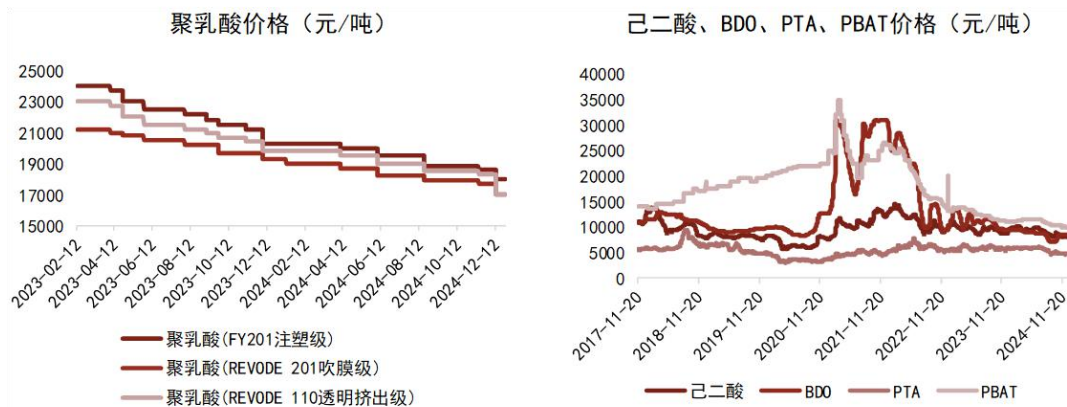


资料来源：Wind, 博亚和讯, 山西证券研究所

## 2.2 可降解塑料

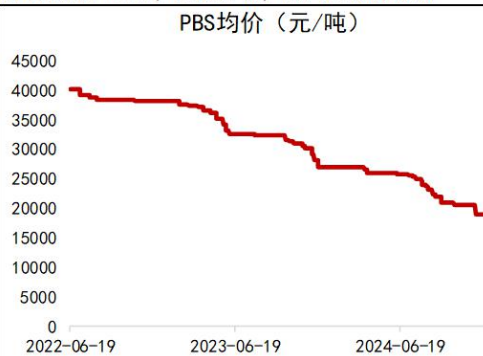
截至 2024 年 12 月 28 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 18000 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 201 吹膜级)的价格为 17000 元/吨，较上周不变；聚乳酸(REVODE 110 透明挤出级)的价格为 17000 元/吨，较上周不变；玉米均价为 2114.71 元/吨，较上周下降 0.29%，环比上月价格降低 42 元。2024 年 11 月，聚乳酸进口均价为 2421.66 美元/吨，环比下降 2.84%；出口均价为 2785.82 美元/吨，较上月上升 2.29%。聚乳酸进口 3304 吨，较上月下降 39.89%；出口 1086 吨，较上月下降 9.61%；2024 年 11 月，PLA 进口数量同比增加 25.4%，出口数量同比减少-9.6%，进口平均单价 17516 元每吨，环比减少 221 元，出口平均单价 20150 元每吨，环比增加 771 元。截至 2024 年 12 月 28 日，PBS 均价为 19000 元/吨，较上周不变；较 2024 年 11 月 27 日下降 7.32%；截至 2024 年 12 月 27 日，PBAT 的价格为 9800 元/吨，较上周不变，较上月同期降低 300 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 9503 元。

图 8：可降解塑料产业链价格情况

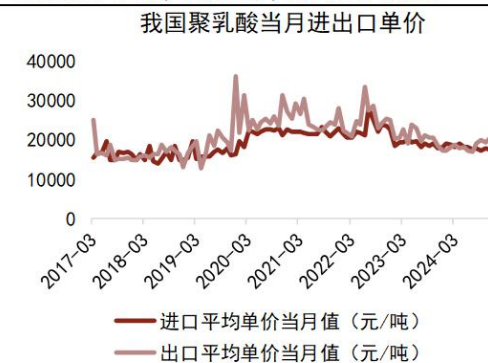


资料来源：Wind，隆众资讯，山西证券研究所

资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



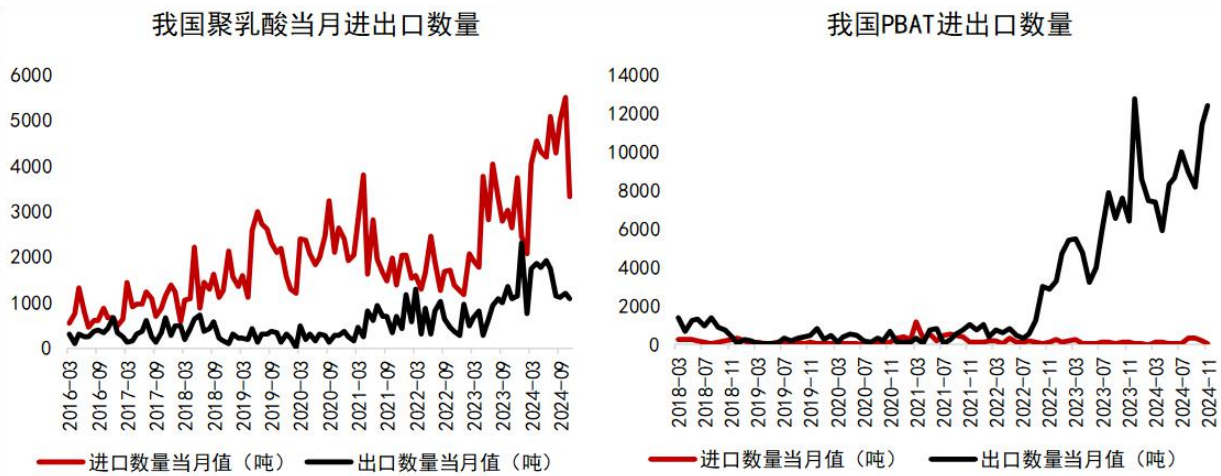
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所



资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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

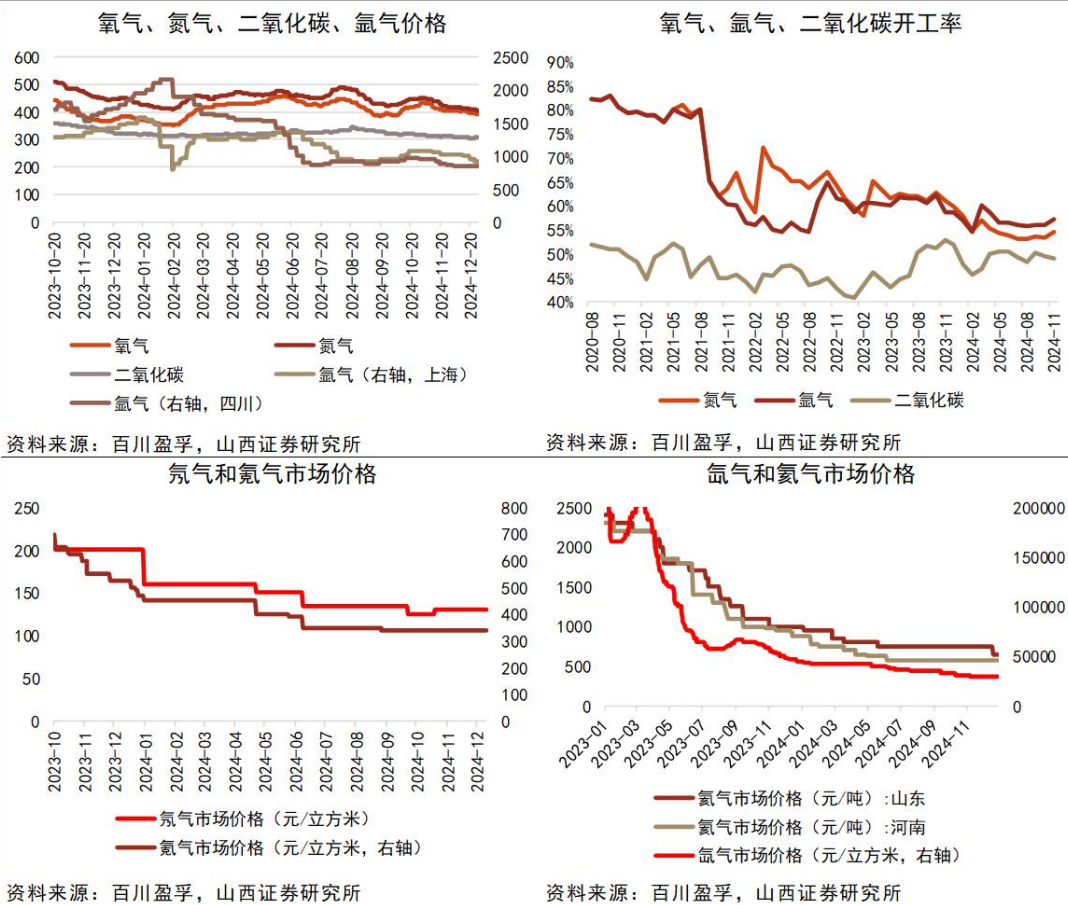
资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

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12月28日，氧气单价为393元/吨，较上月下降2.72%；氮气单价为405元/吨，较上月下降3.34%；二氧化碳单价为307元/吨，较上月下降1.29%；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1.16%；氦气单价为130元/立方米，较上月不变；氖气单价为340元/立方米，较上月不变；氙气单价为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



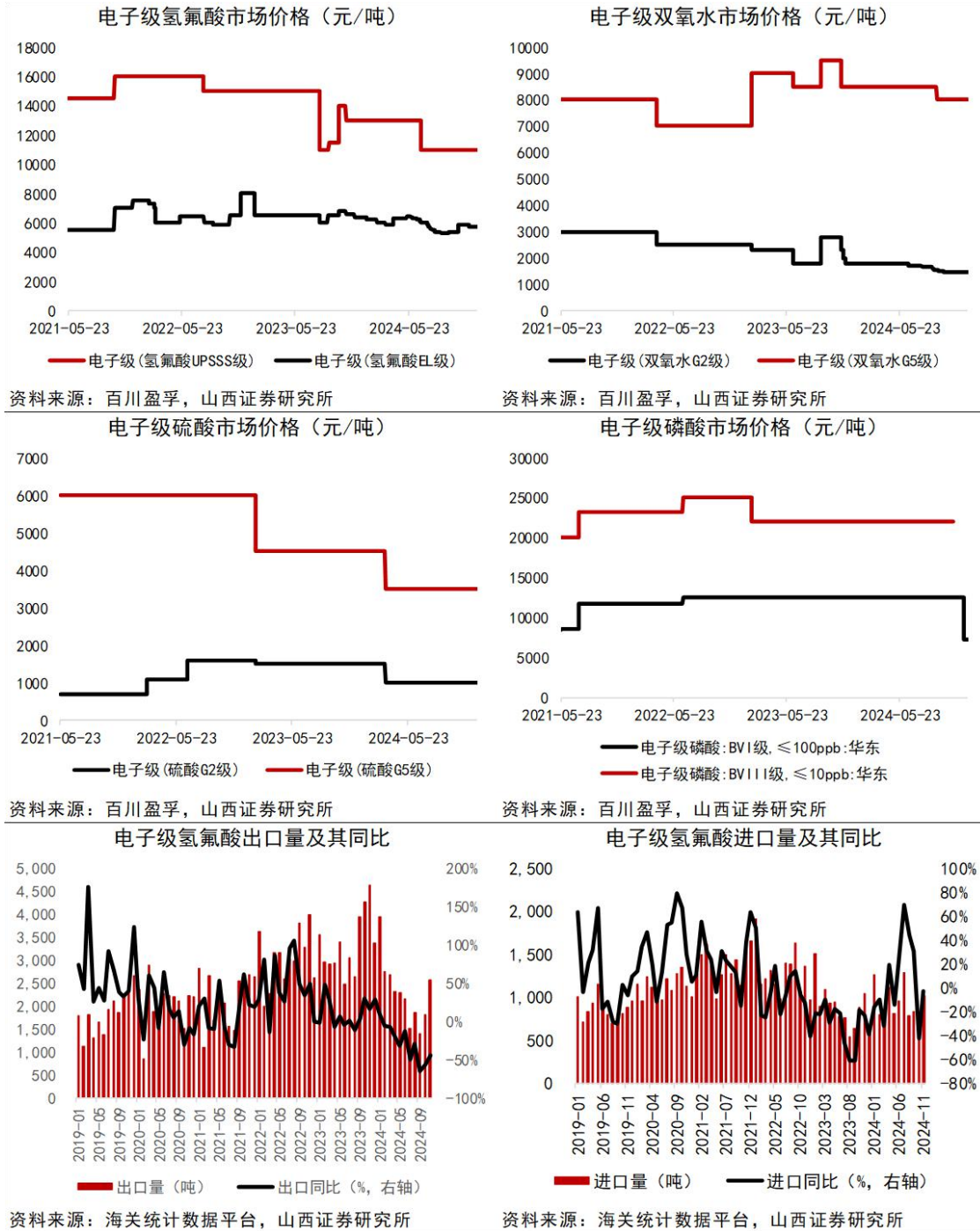
资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

## 2.4 电子化学品

2024 年 12 月 28 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（ $\leq 100\text{ppb}$ ）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 12 月 28 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 28 日，国内 G5 级氨水价格为 4000 元/吨，较上月不变；2024 年 11 月，中国电子级氢氟酸出口均价为 1119.34 美元/吨，环比下降 13.79%,同比下降 5.55%；进口均价为 2774.34 美元/吨，环比下降 12.52%，同比下降 5.27%；出口量为 2571.5

吨, 环比上升 42.66%, 同比下降 44.41%; 进口量为 1015.45 吨, 环比上升 100.85%, 同比下降 2.70%。2024 年 11 月, 电子级氢氟酸出口量为 2571.5 吨, 同比下降 44.41%; 进口量为 1015.45 吨, 同比下降 2.70%。

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)	2024-12-27	元/吨	137,500	-14.6%	-14.6%	89.7%	42%	
维生素E(50%, 国产)	2024-12-27	元/吨	142,500	-3.4%	-3.4%	145.7%	88%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2024-12-27	元/吨	265,000	1.0%	1.9%	369.0%	80%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2024-12-27	元/吨	3,650	0.0%	0.0%	-12.0%	1%	
烟酸(99%, 国产)	2024-12-27	元/吨	44,000	0.0%	-9.3%	17.3%	43%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2024-12-27	元/吨	53,000	0.0%	-1.9%	-3.6%	2%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2024-12-27	元/吨	352,500	0.0%	3.7%	95.8%	84%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2024-12-27	元/吨	33,000	0.0%	-2.9%	-8.3%	1%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2024-12-27	元/吨	30,000	0.0%	0.0%	30.4%	35%	
VC粉(99%, 国产)	2024-12-27	元/吨	30,000	0.0%	0.0%	30.4%	52%	
维生素B1(98%, 国产)	2024-12-27	元/吨	235,000	0.0%	0.0%	70.9%	80%	
维生素B2(80%, 国产)	2024-12-27	元/吨	88,000	0.0%	-4.3%	-12.0%	6%	
维生素B6(98%, 国产)	2024-12-27	元/吨	182,500	1.1%	5.8%	28.1%	74%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2024-12-27	元/吨	103,000	0.0%	-6.4%	3.0%	9%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2024-12-27	元/吨	92,500	0.0%	-15.9%	19.4%	62%	
肌醇(98%, 国产)	2024-12-27	元/吨	41,000	0.0%	-8.9%	-39.7%	18%	
维生素C磷酸酯(35%, 国产)	2024-12-27	元/吨	22,500	0.0%	0.0%	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

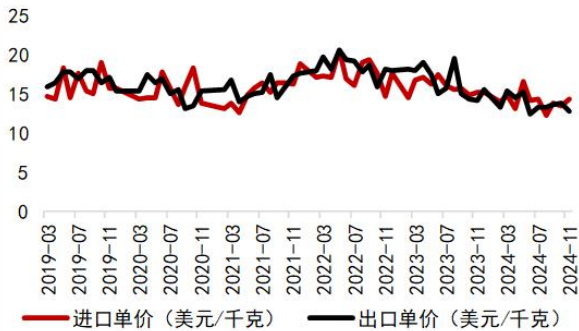
2024年11月，芳纶进口单价为14.34美元/千克，环比上升7.54%；出口单价为12.65美元/千克，环比下降8.42%；2024年11月进口271吨，环比下降14.00%；出口326吨，环比上升18.13%。

2024年12月28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27日，碳纤维毛利为-20829元/吨；碳纤维成本为121674.77元/吨，较上月上涨0.04%。2024年12月27日，市场碳纤维总库存为16500吨，较上月减少1.20%。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%。



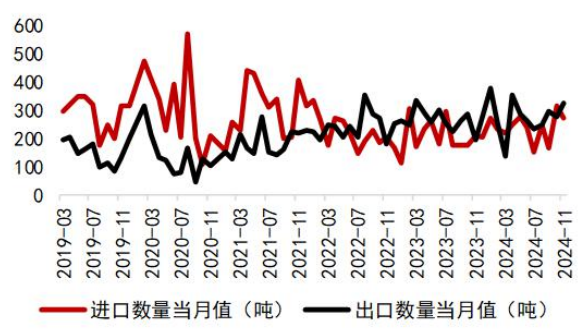
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



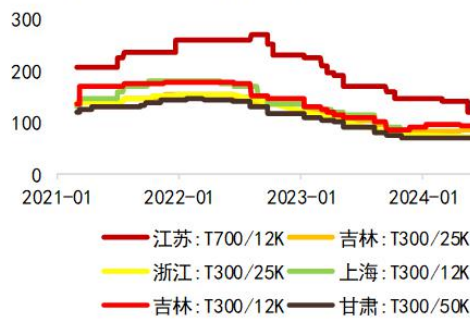
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



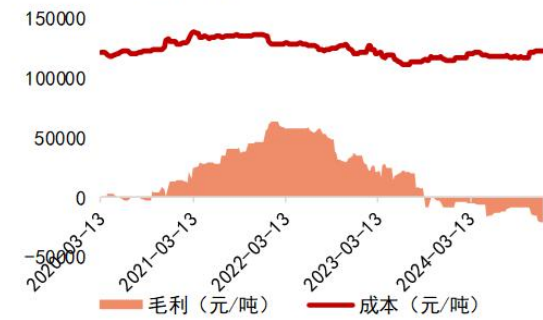
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



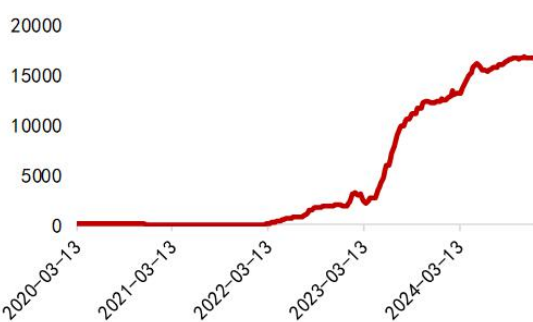
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



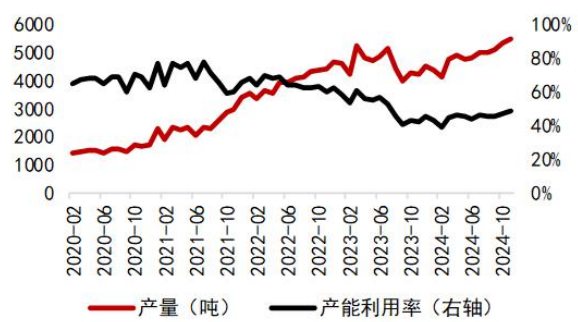
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

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



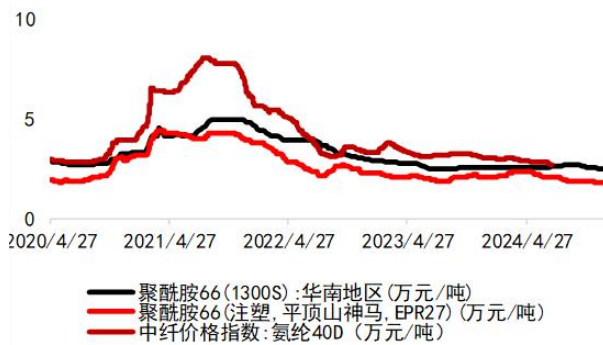
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2024 年 12 月 27 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 11 月，涤纶工业丝出口 41547 吨，累计同比增长 6.55%；截至 2024 年 11 月，涤纶帘子布价格为 2.48 美元/千克，较上月环比下降 1.44%；PA6 帘子布价格为 2.72 美元/千克，较上月环比下降 2.87%；PA66 帘子布价格为 4.08 美元/千克，较上月环比下降 5.76%。2024 年 11 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.37 万吨，累计同比增速为 18.06%。

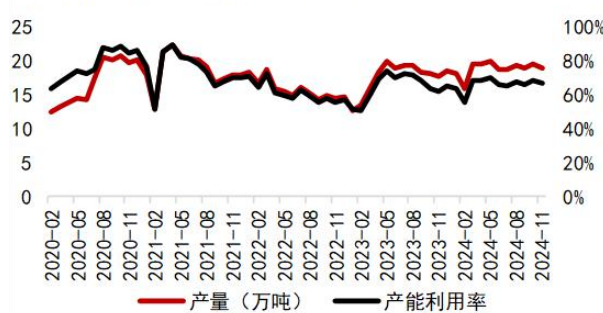
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图: PA66与氨纶价格 (万元/吨)



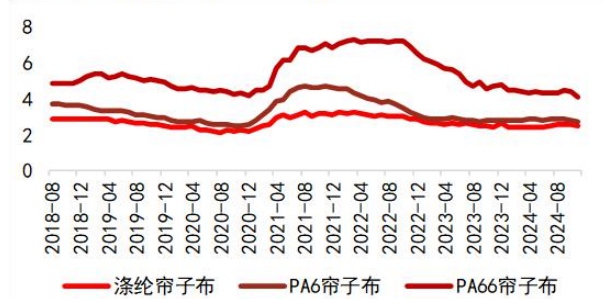
数据来源: 隆众资讯, 中塑在线, Wind, 山西证券研究所

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)



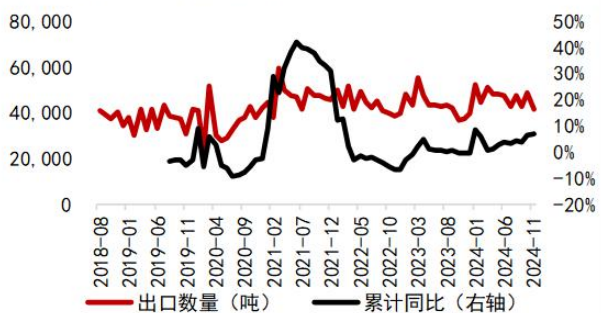
数据来源: 海关统计数据平台, 山西证券研究所

图: 涤纶工业丝参考价格 (元/吨)



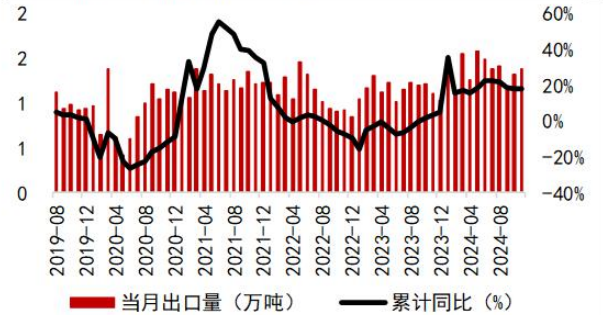
数据来源: Wind, 百川盈孚, 山西证券研究所

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	2024-12-27	美元/桶	74.2	1.8%	1.9%	-6.9%	
动力末煤(Q5500,山西产)	2024-12-27	元/吨	758	-1.2%	-7.6%	-17.7%	
液化天然气	2024-12-20	元/吨	4396	-1.3%	0.6%	-20.2%	
中国出口集装箱运价指数	2024-12-27	1998=1	1515	1.6%	3.4%	76.5%	
玉米	2024-12-19	元/吨	2310	-0.4%	-1.7%	-17.5%	
豆粕	2024-12-19	元/吨	3260	-0.6%	-2.7%	-24.4%	
菜粕	2024-12-27	元/吨	2304	0.8%	2.6%	-20.4%	
天然橡胶	2024-12-20	元/吨	17276	-1.3%	2.9%	39.3%	
甲醇	2024-12-20	元/吨	2439	2.0%	6.5%	3.0%	
尿素(小颗粒)	2024-12-20	元/吨	1824	-1.6%	-2.3%	-25.0%	
纯苯	2024-12-26	元/吨	7390	-2.5%	0.3%	-2.5%	
汽油(95#)	2024-12-20	元/吨	9458	0.0%	1.4%	2.8%	
柴油(0#,全国VI)	2024-12-20	元/吨	7337	0.5%	1.7%	-6.0%	
聚乙烯 PE	2024-12-27	元/吨	9093	-0.3%	-0.7%	7.2%	
EVA	2024-12-27	元/吨	10700	1.9%	3.9%	-5.3%	
苯乙烯(一级品)	2024-12-20	元/吨	8923	0.1%	1.5%	8.3%	
聚丙烯(拉丝) PP	2024-12-27	元/吨	7475	-0.7%	-0.7%	0.3%	
聚碳酸酯(通用) PC	2024-12-27	元/吨	14300	0.0%	1.4%	-1.7%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2024-12-27	元/吨	11700	0.9%	-0.8%	-7.9%	
对二甲苯 PX	2024-12-27	元/吨	6687	-0.1%	2.3%	18.2%	
乙二醇	2024-12-26	元/吨	4790	1.3%	3.5%	9.6%	
精对苯二甲酸 PTA	2024-12-27	元/吨	4820	0.4%	1.7%	18.3%	
涤纶长丝(DTY)	2024-12-22	元/吨	8225	1.1%	-0.9%	-7.4%	
涤纶长丝(POY)	2024-12-22	元/吨	6875	2.3%	2.2%	-8.5%	
涤纶长丝(FDY)	2024-12-22	元/吨	7395	1.2%	0.9%	-9.9%	
涤纶短纤	2024-12-27	元/吨	6990	-1.0%	-0.5%	-3.6%	
聚酯瓶片	2024-12-27	元/吨	6050	-0.8%	-0.7%	-12.4%	

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

### 广东省发布节能降碳行动方案，明确 2025 具体目标

2024 年 12 月 23 日，广东省人民政府印发《广东省 2024—2025 年节能降碳行动方案》，该方案提出了 2024 年和 2025 年的具体目标，包括单位地区生产总值能源消耗和二氧化碳排放的降低比例，以及非化石能源消费占比的提升。重点任务涵盖化石能源消费减量替代、非化石能源消费提升、钢铁、石化化工、有色金属、建材行业的节能降碳行动，以及建筑、交通运输、公共机构的节能降碳措施。方案强调了节能降碳目标责任和评价考核的强化，以及固定资产投资项目节能审查和环评审批的严格性，以实现碳达峰碳中和目标奠定坚实基础。

资料来源：广东省人民政府网站、石化联合会化工新材料专委会

### 山东省发布《精细化工产业高质量发展行动方案（2025—2027年）》

山东省于2024年12月25日正式印发《精细化工产业高质量发展行动方案（2025—2027年）》，旨在通过发挥化工产业基础优势，推动化工产业向精细化学品和化工新材料方向发展，助力先进制造强省建设。该方案以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持市场主导、创新协同、高端高质、安全绿色发展原则，目标到2027年实现全省精细化工产业营业收入年均增长8%左右，形成主导产业突出、区域布局合理、创新体系健全的发展格局。方案聚焦延伸化工产业链条、突破化工“卡脖子”技术、提升终端产品品质，并提出了强化技术创新突破、提升企业投资质效、加大重点企业培育、推进产业布局优化、提升安全绿色水平、改善产业发展环境等推进措施，以确保精细化工产业的高质量发展。

资料来源：山东省工业和信息化厅、经燕化工平台

### 礼来减肥药替尔泊肽在中国正式上架销售

2024年12月25日，美国制药巨头礼来公司宣布其创新药物穆峰达®（替尔泊肽注射液）在中国正式上市，为需要长期体重管理的患者带来了新的治疗选择。替尔泊肽是一种葡萄糖依赖性促胰岛素多肽（GIP）/胰高糖素样肽-1（GLP-1）受体激动剂，适用于体重指数（BMI）大于28的肥胖者或BMI大于24并伴随至少一种体重相关合并症的超重者。此前，该药物已于2024年5月21日在中国获批用于成人2型糖尿病患者的血糖控制。替尔泊肽的上市，标志着礼来在肥胖治疗领域的领先地位进一步巩固。

资料来源：一度医药

### 光威复材签订36.6亿元的碳纤维订单

12月25日，光威复材发布公告，公司全资子公司威海拓展纤维有限公司与客户签订了《物资采购合同》，合同总金额为366,361.67万元，包含五个型号碳纤维及碳纤维织物。《物资采购合同》共包含三个合同组，预计2027年将全部执行完毕，将对光威复材营业收入和利润产生重大积极影响。

资料来源：光威复材关于签订日常经营重大合同的公告

## 4. 投资建议

1) 广东省节能降碳行动方案出台，政策驱动下风电产业链有望实现高速发展。2024年12月23日，广东省人民政府印发《广东省2024—2025年节能降碳行动方案》，提出2025年具体要求，非化石能源消费占比达到32%左右，重点领域和行业节能降碳改造形成节能量约350万吨标准煤、减排二氧化碳约910万吨，尽最大努力完成“十四五”节能降碳约束性指标。风电产业作为绿色能源代表，随着国家对实现经济社会绿色低碳转型和可持续发展重视程度的不断提高、“碳中和”政策的持续推进，有望充分受益，建议关注【时代新材】、【麦加芯彩】。

2) 礼来减肥药替尔泊肽上架销售，固相合成载体需求或将显著增加。2024年12月25日，美国制药巨头礼来公司宣布其创新药物穆峰达®（替尔泊肽注射液）在中国正式上市，药物具备优秀的减重效果和良好的安全性，为中国的肥胖患者提供了一种新的、有效的治疗选择，预计市场规模将持续提高。固相合成载体作为替尔泊肽化学合成的重要材料，有望随替尔泊肽药物市场份额扩张高速发展，预计2030年全球市场需求达到35.3亿元，2024-2030复合增长率为17.9%，建议关注【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

