

关注重点新兴产业的材料应用

核心观点

1、减税降费

19年政府工作报告提出，将重点降低制造业和小微企业税收负担。深化增值税改革，将制造业等行业现行16%的税率降至13%，对新材料板块整体是利好的。新材料行业是国家重点扶持和培育的产业，能量产关键战略性材料的公司对上下游会有一定的议价能力，尤其是应用于高端制造行业的材料，如碳纤维、玻纤、钛合金、高温合金等方向，在产业中具有稀缺性，增值税调整后相应公司业绩将改善。

2、关注重点新兴产业的材料应用

关于五大新兴产业的发展，政府工作报告中重点提及要促进新兴产业加快发展，培育新一代信息技术、高端装备、生物医药、新能源汽车、新材料等新兴产业集群，壮大数字经济。其中新材料行业作为新兴产业重要组成，已被纳入“十三五”国家战略性新兴产业发展规划。从当前国家新材料产业政策的主要脉络来看，梳理了以下几条主线：

(1) 新型半导体层面

受益于新一代信息技术产业的快速发展及《国家集成电路产业发展推进纲要》等一系列政策的落地实施，集成电路、信息通信设备对半导体材料的需求会保持高速增长，预计到2020年中国半导体行业维持20%以上的增速，上游半导体材料将确定性受益。

(2) 高端装备层面

以航天军工、先进轨交、海洋工程、机器人等高端装备制造业的重大需求为牵引，国家在政策方面会重点扶持支撑各高端应用和实施重大战略需要的新材料，建议重点关注特种高温合金、钛合金、高性能分离膜材料、高性能纤维及复合材料、稀土功能材料等材料的产业化和规模应用

(3) 新能源汽车层面

受政策面以及绿色环保驱动，新能源汽车市场呈现爆发式增长。随着补贴退坡和“双积分”政策的落地，新能源车市场将呈现技术升级和高端化趋势，锂电材料将是一个长期受益的方向

另外氢燃料电池汽车的发展扶持有望被进一步加强，多名车企代表提出加快氢能基建，促进氢燃料电池汽车全面发展的议案，围绕加氢站建设以及车用氢燃料电池关键技术如制氢、储氢、加氢、用氢等领域或将

研究员：王树宝

电话：010-84183369

Email: wangshubao@guodu.com

执业证书号：S0940511080001

联系人：时应超

电话：010-87413658

Email: shiyingchao@guodu.com

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

出台更加细化的政策。发展氢燃料电池汽车虽然已成为各国共同的战略选择，但完全产业化仍需要较长的一段时间，可以提前关注氢燃料产业链上下游的新材料投资机会，如储氢材料、质子交换膜、电极材料等

风险提示：政策推进不及预期，产业导入不及预期

国都证券投资评级

国都证券行业投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好，未来6个月内，行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定，未来6个月内，行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡，未来6个月内，行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内，股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内，股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内，股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内，股价跌幅在5%以上

免责声明

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息，国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易，也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考，根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关，投资者据此操作，风险自负。

本报告版权归国都证券所有，未经书面授权许可，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

国都证券研究员及其研究行业一览表

研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
肖世俊	研究管理、策略研究	xiaoshijun@guodu.com	王树宝	汽车环保	wangshubao@guodu.com
王双	化工	wangshuang@guodu.com	苏国印	通讯、电子	suguoyn@guodu.com
于伯菲	房地产	yubofei@guodu.com	李树峰	传媒、互联网	lishufeng@guodu.com
陆星挺	家电、电力设备	luxingting@guodu.com	白姣姣	食品饮料	baijiaojiao@guodu.com
李兰	宏观、金融	Lilan@guodu.com	朱天辉	机械、军工	zhutianhui@guodu.com
黄翱	计算机、电子	huangao@guodu.com	韩保倩	光伏风电、商贸、交运物流	hanbaoqian@guodu.com
时应超	新材料、新技术	shiyingchao@guodu.com	傅达理	医药生物、医疗服务	fudali@guodu.com