

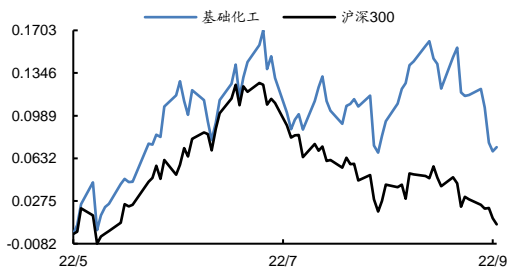
研究所
 证券分析师：李永磊 S0350521080004
 liyl03@ghzq.com.cn
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn
 联系人：陈雨 S0350122070023
 chenyl19@ghzq.com.cn

远景能源批量交付全球陆上最大风机，

中材科技大举进军锂电池隔膜产业

——化工新材料周报

最近一年走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
基础化工	-0.28	3.05	-2.26
沪深300	-1.79	-1.33	-5.88

相关报告

《——碳纤维行业框架报告：双碳战略推动碳纤维景气度上行，技术进步产能扩张降本可期（推荐）*化工*杨阳，李永磊》——2022-05-27
 《磷化工和钛白粉企业进军磷酸铁，大有可为（推荐）*化工*董伯骏，李永磊》——2021-09-09

投资要点：

■ 核心逻辑

化工新材料领域是化工行业未来发展的一个重要方向，传统化工行业随着下游需求增速放缓，市占率向龙头集中是大趋势，核心竞争门槛为成本和效率；下游仍处于快速增长的新材料领域则不同，核心的竞争壁垒为研发能力、产业链验证门槛、服务能力等，随着政策支持，国内化工新材料行业有望迎来加速成长期。我们推荐处于核心供应链、研发能力较强、管理优异的化工新材料优质标的，主要包括电子化学品（半导体材料、显示材料、5G材料等）、新能源材料、医药中间体等领域。维持行业“推荐”评级。

■ 行业信息更新

半导体相关：

9月1日，中证网：工业和信息化部副部长徐晓兰9月1日在2022年服贸会“数字贸易发展趋势和前沿高峰论坛”上表示，工业和信息化部将持续推动数字经济和数字贸易做优做大做强。持续优化网络布局，加快数字基础设施建设，按照适度超前的原则，继续加大5G网络和千兆光纤网络建设力度，深入实施工业互联网创新发展工程，统筹布局绿色智能数据，以计算的基础设施建设，为数字贸易发展提供强有力的数字底座。

显示材料相关：

9月2日，The Elec：传闻苹果公司为未来的iPad型号过渡到OLED技术的计划可能涉及使用Hybrid（混合）OLED技术，该技术结合了刚性和柔性OLED面板材料。该报道称，苹果不愿意完全依赖在iPhone机型中使用的柔性OLED技术，因为这种面板有“起皱”的倾向，而且随着显示屏变大，这种问题会更加明显。

新能源材料相关：

9月1日,中国能源网:近日,全球陆上最大风机远景能源 EN-192/6.7 在内蒙、甘肃多地批量交付,192 叶形搭配其他兆瓦等级风机也在陆续交付中。相比同功率 182 机组,192 度电成本进一步下降 8% 以上。凭借对关键部件、整机和全产业链的深入理解,远景能源 EN192 系列机型带来更强捕风能力的同时,可靠性更有保证,自研单叶片吊装方案让施工更安全高效。

重点企业信息更新:

中材科技: 8月27日,公司发布投资项目(锂电池隔膜生产线)公告,公告表示公司控股孙公司中材锂膜(宜宾)有限公司拟在四川省宜宾市投资 33.30 亿元建设“年产 10 亿平方米锂电池专用湿法隔膜生产线项目”,资金来源其中自有资金 9 亿,其余为银行贷款,项目建设期为 21 个月。此外,公司同日发布关于购买中材锂膜 10.32% 股权的公告,公司拟以现金 7 亿元购买长园(深圳)新能源汽车产业二期合伙企业(有限合伙)持有的公司之控股子公司中材锂膜有限公司 10.32% 股权。本次交易完成后,公司持有中材锂膜的股权比例由 59.43% 增至 69.75%。

重点关注公司:

重点推荐万润股份,公司 OLED+沸石分子筛双向发力将带动公司持续成长。

建议关注鼎龙股份,公司是国内唯一一家全面掌握 CMP 抛光垫全流程核心研发技术和生产工艺的 CMP 抛光垫供应商,在国内抛光垫市场中处于领先地位。

重点推荐国瓷材料,公司是我国无机新材料平台型公司,熟练掌握了水热法核心技术,内生的 MLCC 陶瓷粉、氧化锆、氧化铝均达到世界级水平;外延并购的王子制陶(陶瓷制品)和爱尔创(氧化锆下游制品)均是公司产品的下游,都迎来快速增长。

重点推荐飞凯材料,公司是电子化学品龙头企业,5000t/a TFT-LCD 光刻胶项目向客户稳定供货,5500t/a 合成新材料项目和 100t/a 高性能光电新材料提纯项目的产能正稳步提升,OLED 材料的试验能力和生产线建设亦在有序推进,看好上述项目推动公司未来新增长。

建议关注濮阳惠成,公司专注顺酐酸酐衍生物和功能中间体产品的研发和生产,受益于我国电子信息产业的快速发展、我国智能电网、超/特高压输电线路投资力度的不断加大、新型复合材料的广泛应用,对顺酐酸酐衍生物的需求持续增长。

建议关注巨化股份,公司拥有完整的氟化工产业链,主要产品采用国际先进标准生产,核心业务氟化工处于国内龙头地位(其中氟致

冷剂处于全球龙头地位), 特色氯碱新材料处国内龙头地位。

重点推荐万盛股份, 公司是全球最大的有机磷系阻燃剂生产商, 通过多年的研发投入和实践积累, 公司差异化的产品能够满足不同客户的需求, 产品逐步被高端客户所接受。

重点推荐江化微, 公司是国内产品品种最齐全、配套能力最强的湿电子化学品生产企业之一, 产品能够广泛的应用到平板显示、半导体及 LED、光伏太阳能等多个电子领域, 同时能在清洗、光刻、蚀刻等多个关键技术工艺环节中应用。

重点推荐合盛硅业, 公司在工业硅及有机硅产业链完整, 具备规模优势、成本优势, 上下游协同效应有望持续加强, 随着在建项目的稳步推进, 公司业绩有望持续向好。

建议关注彤程新材, 公司积极推进电子材料业务, 紧紧抓住关键材料急需国产化替代的契机, 巩固半导体光刻胶和显示光刻胶板块协同发展的优势, 实现光刻胶横向产业新突破, 并反溯核心原材料的开发, 加快公司电子酚醛树脂在光刻胶领域的开发及导入, 充分发挥公司产业链优势, 形成产业链一体发展的新模式。

风险提示: 疫情可能引发市场大幅波动的风险; 替代技术出现; 行业竞争加剧; 经济大幅下行; 产品价格大幅波动; 重点关注公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2022/09/02		EPS			PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
002643.SZ	万润股份	17.79	0.69	1.10	1.31	34.26	17.76	14.95	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	23.93	0.23	0.41	0.62	107.22	58.07	38.57	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	30.49	0.79	0.95	1.30	53.89	34.17	25.00	买入	
300398.SZ	飞凯材料	20.35	0.75	0.96	1.12	32.32	21.12	18.21	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	36.40	0.91	1.36	1.78	28.29	26.80	20.48	未评级	
600160.SH	巨化股份	15.64	0.41	0.67	0.87	31.43	23.35	18.03	未评级	
603010.SH	万盛股份	15.93	1.71	1.01	1.37	15.41	15.82	11.65	买入	
603078.SH	江化微	23.82	0.29	0.56	0.90	92.18	42.31	26.57	买入	
603260.SH	合盛硅业	117.67	8.16	6.69	8.76	16.17	17.79	13.58	买入	
603650.SH	彤程新材	29.78	0.55	0.78	1.20	92.01	38.08	24.90	未评级	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所 (鼎龙股份、濮阳惠成、巨化股份、彤程新材盈利预测来自 wind 一致预期)

内容目录

1、重点标的信息更新.....	7
1.1、半导体材料.....	7
1.2、显示材料.....	9
1.3、新能源材料.....	10
1.4、其他材料.....	13
2、板块数据跟踪.....	13
3、风险提示.....	36

图表目录

图 1: 费城半导体指数.....	8
图 2: 北美半导体制造商出货额.....	8
图 3: 每周 DRAM 价格变化.....	8
图 4: 北美半导体制造商出货额.....	8
图 5: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收.....	9
图 6: 液晶面板价格.....	10
图 7: 碳酸锂价格.....	11
图 8: 氢氧化锂价格.....	11
图 9: 溶剂 DMC 价格.....	11
图 10: 隔膜 (湿法) 价格.....	12
图 11: 隔膜 (干法) 价格.....	12
图 12: 六氟磷酸锂价格.....	12
图 13: 三元材料正极材料价格.....	12
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格.....	12
图 15: 多晶硅片价格.....	13
图 16: 太阳能电池价格.....	13
图 17: 光伏组件现货价.....	13
图 18: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%).....	14
图 19: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%).....	14
图 20: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%).....	15
图 21: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%).....	15
图 22: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%).....	16
图 23: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%).....	16
图 24: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%).....	17
图 25: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%).....	17
图 26: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%).....	18
图 27: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%).....	19
图 28: 显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%).....	20
图 29: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%).....	21
图 30: 新材料重点个股年涨跌幅排序 (%).....	22
图 31: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%).....	23
表 1: 半导体材料上市公司重点公告.....	24
表 2: 显示材料上市公司重点公告.....	28
表 3: 新能源材料上市公司重点公告.....	30
表 4: 5G 材料上市公司重点公告.....	32
表 5: 其他材料上市公司重点公告.....	33

1、重点标的信息更新

1.1、半导体材料

行业信息

9月1日，中证网：工业和信息化部副部长徐晓兰9月1日在2022年服贸会“数字贸易发展趋势和前沿高峰论坛”上表示，工业和信息化部将持续推动数字经济和数字贸易做优做大做强。持续优化网络布局，加快数字基础设施建设，按照适度超前的原则，继续加大5G网络和千兆光纤网络建设力度，深入实施工业互联网创新发展工程，统筹布局绿色智能数据，以计算的基础设施建设，为数字贸易发展提供强有力的数字底座。

8月31日，中国新闻网：中国信息通信研究院、工信部新闻宣传中心30日联合主办的“移动网络质量领航方阵成立大会”上，中国信通院发布《全国移动网络质量监测报告》(第2期)。《报告》显示，截至2022年6月末，全国移动通信基站总数达1035万个，5G基站占比17.9%，二季度新建5G基站29.5万个；移动用户总数达16.7亿户，5G用户占比27.3%，二季度新增5244万户。《报告》称，2022年第二季度，全国移动网络总体运行平稳向好。网络覆盖日趋完善，供给能力不断提升，用户规模稳中有增。

8月30日，第一财经：工信部数据显示，1-7月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长9.8%，增速分别超出工业、高技术制造业6.3和3.9个百分点。7月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长7.3%，较6月份回落3.7个百分点。1-7月份，手机产量8.63亿台，同比下降3.6%，其中智能手机产量6.65亿台，同比下降2.9%；微型计算机设备产量2.46亿台，同比下降5.2%；集成电路产量1938亿块，同比下降8%。

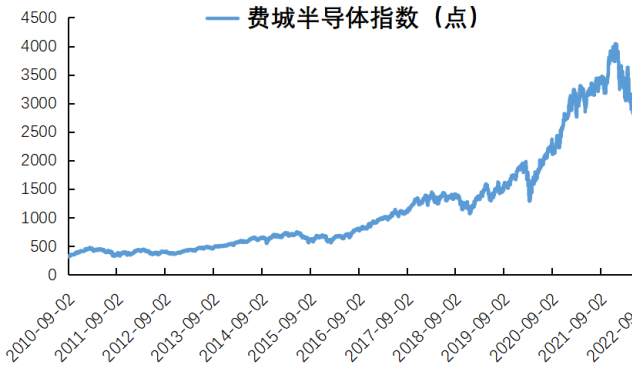
公司信息

中芯国际：8月27日，公司披露2022年半年度报告，2022H1公司实现营业收入245.92亿元，同比增长52.8%，归属上市公司股东净利润62.52亿元，同比增长19.3%，扣除非经常性损益的净利润51.71亿元，同比增长121.1%，每股收益0.79元。

凯美特气：9月2日，公司披露股权激励计划方案，公告表示本激励计划拟向激励对象授予不超过1900万股限制性股票，占本激励计划签署时公司股本总额6.24亿股的3.05%，其中首次授予13万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额6.24亿股的2.44%；预留380万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额6.24亿股的0.61%，预留部分占本次授予权益总额的20.00%。

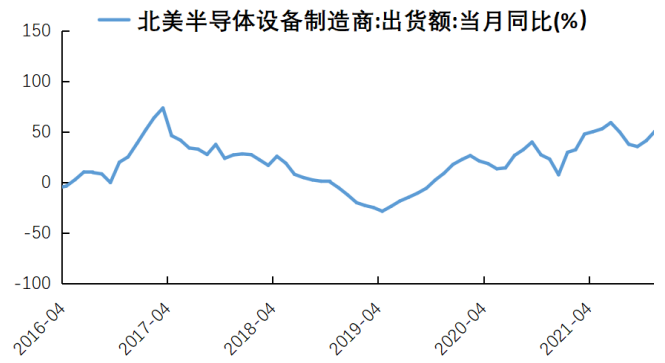
产业数据

图 1: 费城半导体指数



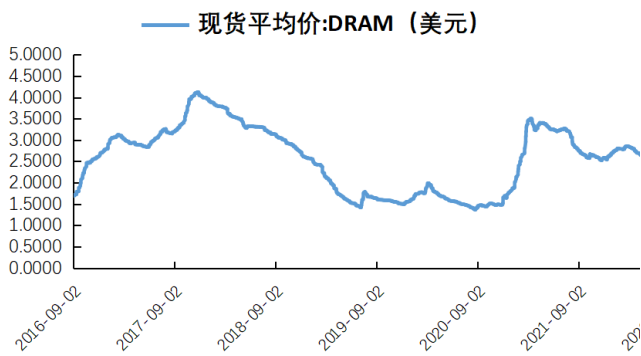
资料来源: wind、国海证券研究所

图 2: 北美半导体制造商出货额



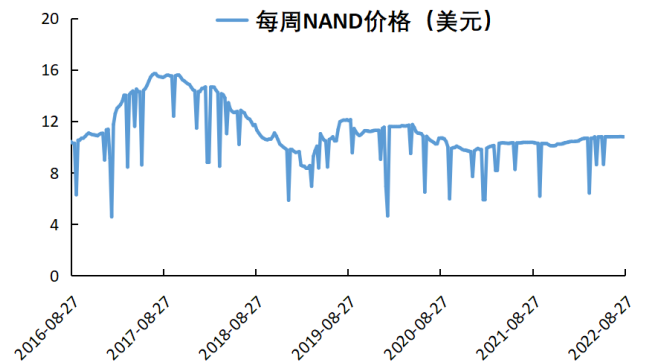
资料来源: wind、国海证券研究所

图 3: 每周 DRAM 价格变化



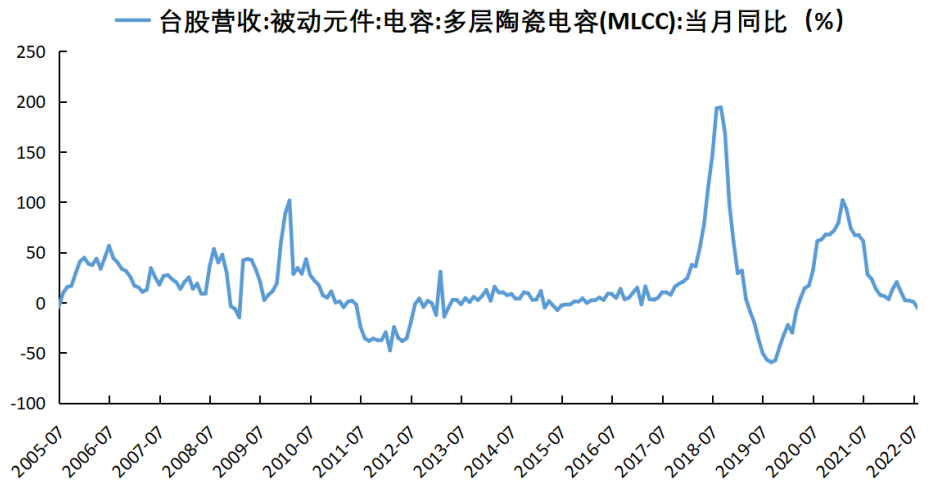
资料来源: wind、国海证券研究所

图 4: 北美半导体制造商出货额



资料来源: wind、国海证券研究所

图 5: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收



资料来源: wind、国海证券研究所

1.2、显示材料

行业信息

8月31日, LED在线: 苏州华星高端显示模组三期项目主厂房正式封顶, 据悉该项目总投资共 27.5 亿元, 将打造高端 MNT 模组基地, 建成后年产能为 3000 万片。

9月2日, LED在线: TCL 科技发布公告称, 全资子公司厦门 TCL 拟与专业机构投资设立厦门 TCL 科技产业投资合伙企业 (以下简称“合伙企业”), 合伙企业主要投资半导体显示技术与材料, 新能源光伏及半导体材料、半导体芯片、相关显示技术等相关领域。

9月2日, The Elec: 传闻中苹果公司为未来的 iPad 型号过渡到 OLED 技术的计划可能涉及使用 Hybrid (混合) OLED 技术, 该技术结合了刚性和柔性 OLED 面板材料。该报道称, 苹果不愿意完全依赖在 iPhone 机型中使用的柔性 OLED 技术, 因为这种面板有“起皱”的倾向, 而且随着显示屏变大, 这种问题会更加明显。

公司信息

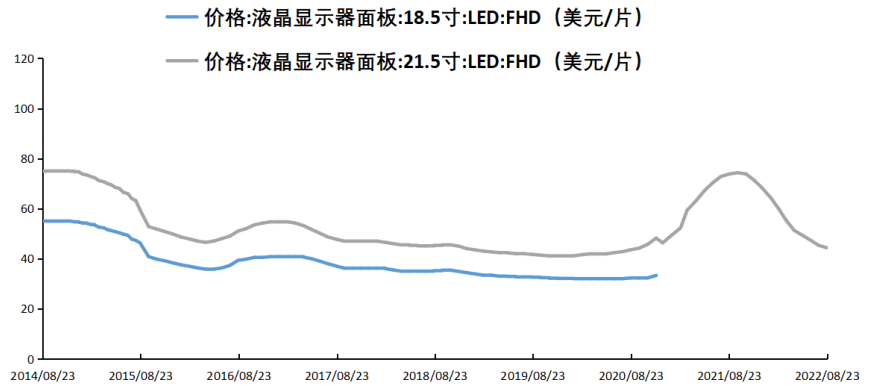
诚志股份: 8月31日, 公司发布公告称, 为进一步拓展在化工新材料领域的发展空间, 拟通过全资子公司青岛诚志华青新材料有限公司在青岛西海岸新区董家口经济区投资建设 POE (聚烯烃弹性体) 项目和超高分子量聚乙烯项目, 预计投资金额分别约为 40 亿元和 8 亿元, 建设期均为 3 年。

京东方 A: 8月30日, 公司发布 2022 年半年度报告, 2022H1 公司实现营业收入

入 916 亿元，同比降低 15.66%，归属上市公司股东净利润 65.96 亿元，同比降低 48.94%，扣除非经常性损益的净利润 42.39 万元，同比降低 64.12%，每股收益 0.1661 元。

产业数据

图 6: 液晶面板价格



资料来源: wind、国海证券研究所

1.3、新能源材料

行业信息

9月1日，中国能源网：近日，全球陆上最大风机远景能源 EN-192/6.7 在内蒙、甘肃多地批量交付，192 叶形搭配其他兆瓦等级风机也在陆续交付中。相比同功率 182 机组，192 度电成本进一步下降 8% 以上。凭借对关键部件、整机和全产业链的深入理解，远景能源 EN192 系列机型带来更强捕风能力的同时，可靠性更有保证，自研单叶片吊装方案让施工更安全高效。

8月30日，经济日报：全面推进新能源汽车电动化转型。以“碳中和愿景下的全面电动化与全球合作”为主题的 2022 世界新能源汽车大会于 8 月 26 日至 28 日在北京举行。作为新能源汽车领域最具影响力的年度大会，本届大会在规模和规格上均创新高，吸引了公众关注的目光。工业和信息化部副部长辛国斌在大会开幕致辞中表示，推动绿色低碳转型是全人类的共识，也是中国作为负责任大国的担当。全球汽车产业正在加快与能源、交通、信息通信等领域融合发展，新能源汽车将迎来更大的发展机遇，更加广阔的发展空间。

8月29日，中国能源网：甲醇汽车驶入发展快车道。随着全球交通领域低碳化转型，汽车行业目前已形成纯电动汽车、氢燃料电池汽车等多种技术路线并存的格局。然而，受制于动力电池原材料价格大幅上涨、充换电基础设施、加氢站布局建设尚未完善等因素，纯电动汽车、氢燃料电池汽车等推广普及仍存在明显痛点。有业内人士指出，甲醇汽车正为我国汽车行业节能减排提供新思路。

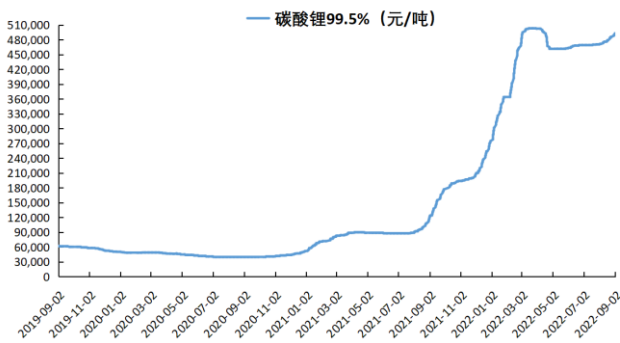
公司信息

中材科技: 8月27日,公司发布投资项目(锂电池隔膜生产线)公告,公告表示公司控股孙公司中材锂膜(宜宾)有限公司拟在四川省宜宾市投资33.30亿元建设“年产10亿平方米锂电池专用湿法隔膜生产线项目”,资金来源其中自有资金9亿,其余为银行贷款,项目建设期为21个月。此外,公司同日发布关于购买中材锂膜10.32%股权的公告,公司拟以现金7亿元购买长园(深圳)新能源汽车产业二期合伙企业(有限合伙)持有的公司之控股子公司中材锂膜有限公司10.32%股权。本次交易完成后,公司持有中材锂膜的股权比例由59.43%增至69.75%。

天赐材料: 8月30日,公司发布关于投资建设年产75,500t锂电基础材料建设项目的公告,公司审议通过子公司九江天赐高新材料有限公司使用自筹资金投资建设“年产75,500t锂电基础材料建设项目”,项目建设周期为18个月,项目总投资18.56亿元。该议案尚未提交股东大会审议。

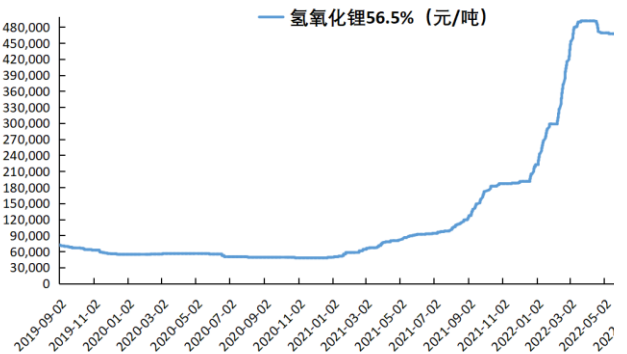
产业数据

图 7: 碳酸锂价格



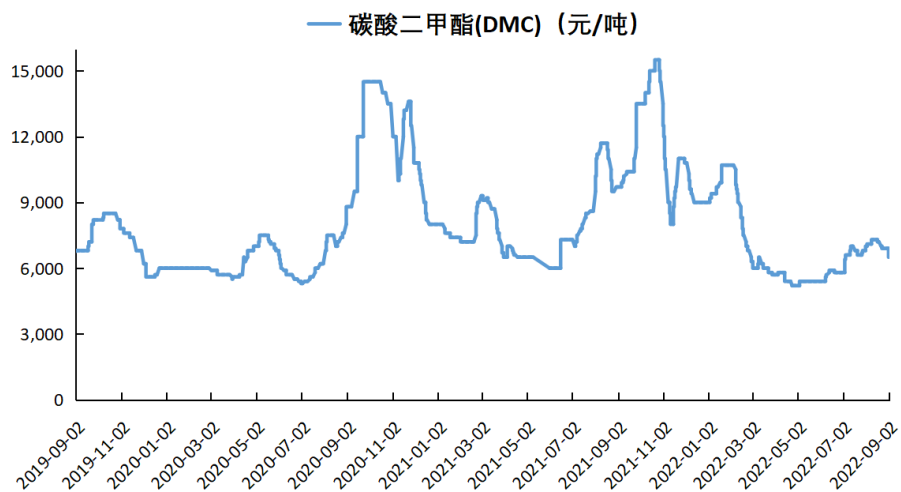
资料来源: wind、国海证券研究所

图 8: 氢氧化锂价格



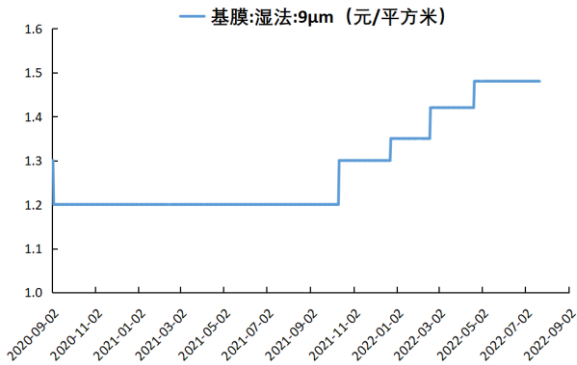
资料来源: wind、国海证券研究所

图 9: 溶剂 DMC 价格



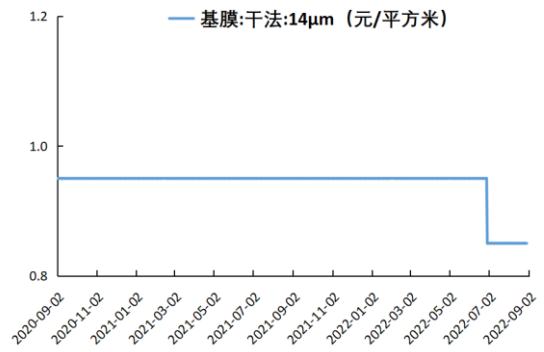
资料来源: wind、国海证券研究所

图 10: 隔膜(湿法)价格



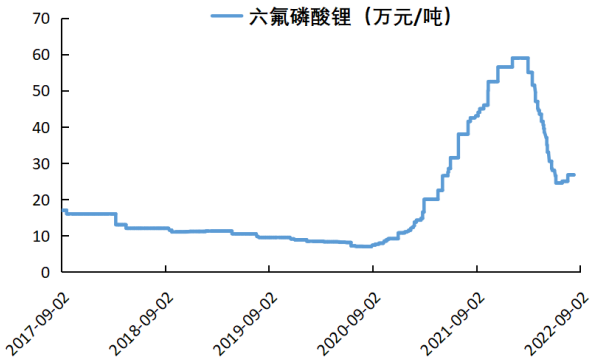
资料来源: wind、国海证券研究所

图 11: 隔膜(干法)价格



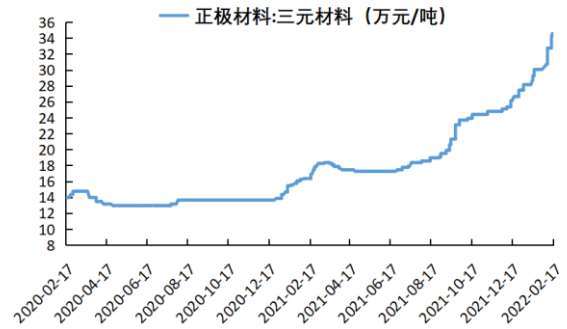
资料来源: wind、国海证券研究所

图 12: 六氟磷酸锂价格



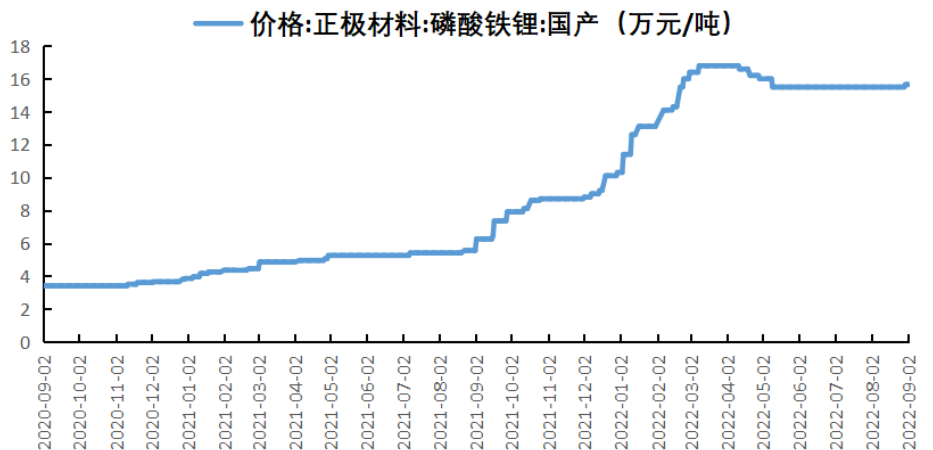
资料来源: wind、国海证券研究所

图 13: 三元材料正极材料价格



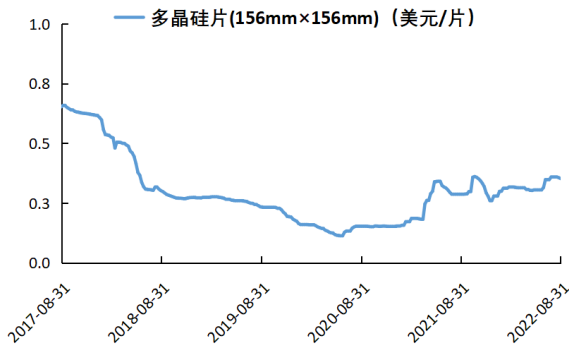
资料来源: wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 15: 多晶硅片价格



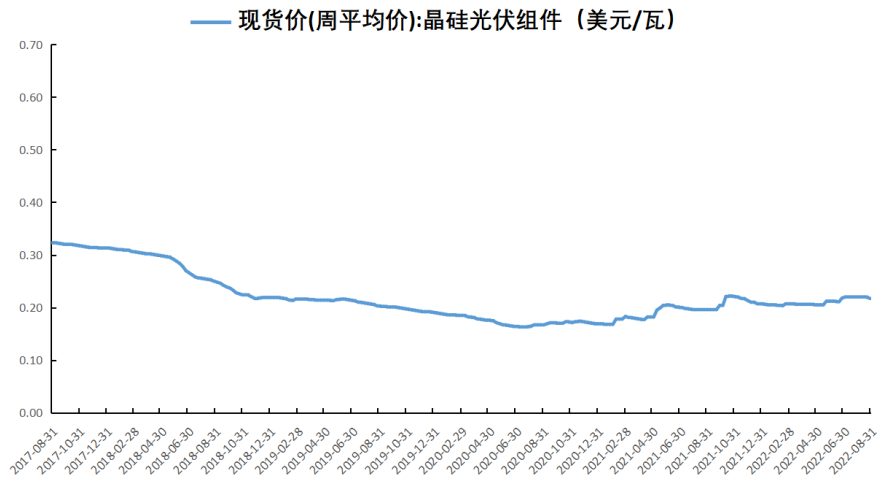
资料来源: wind、国海证券研究所

图 16: 太阳能电池价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 17: 光伏组件现货价



资料来源: wind、国海证券研究所

1.4、其他材料

公司信息

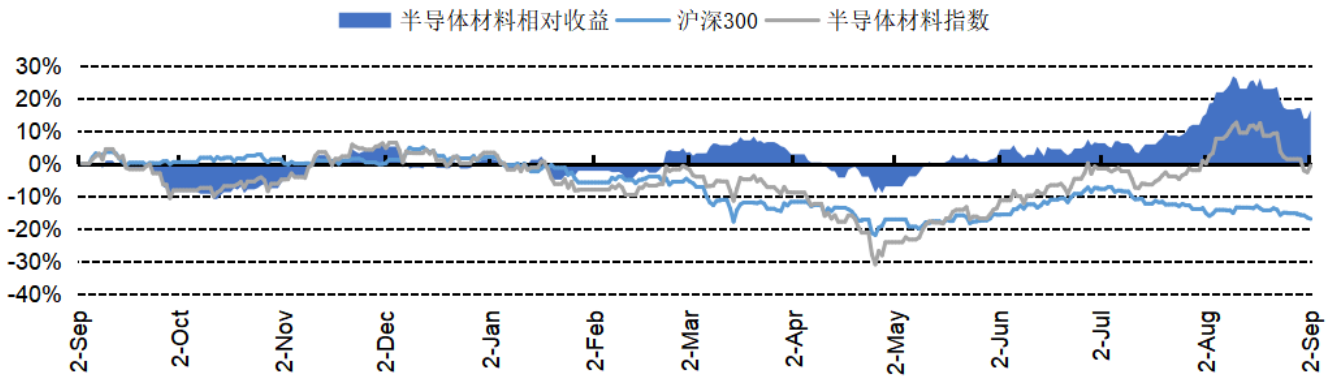
沧州明珠: 8月31日,公司发布2022年半年度报告,报告期内,公司实现营业收入13.24亿元,同比减少2.29%;归属于上市公司股东的净利润1.61亿元,同比减少30.69%;加权平均净资产收益率4.28%,同比减少2.17个百分点。

中简科技: 8月30日,公司发布2022年半年度报告,报告期内,公司实现营业收入3.15亿元,同比增加56.63%;归属于上市公司股东的净利润1.85亿元,同比增加96.70%;加权平均净资产收益率7.62%,同比减少0.04个百分点。

2、板块数据跟踪

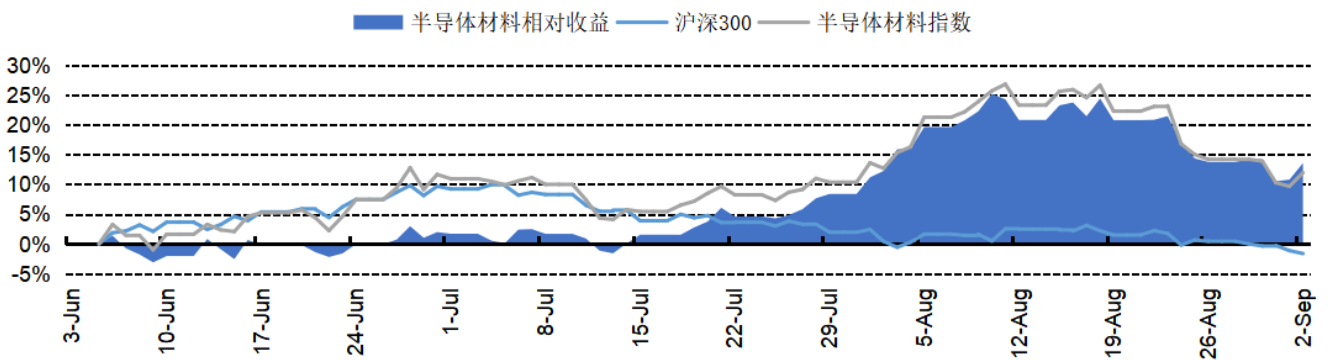
本周半导体指数较上周下跌 1.96%，跑赢同期沪深 300 指数 0.08 个百分点。
OLED 指数较上周下跌 2.23%，跑输同期沪深 300 指数 0.18 个百分点。

图 18：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



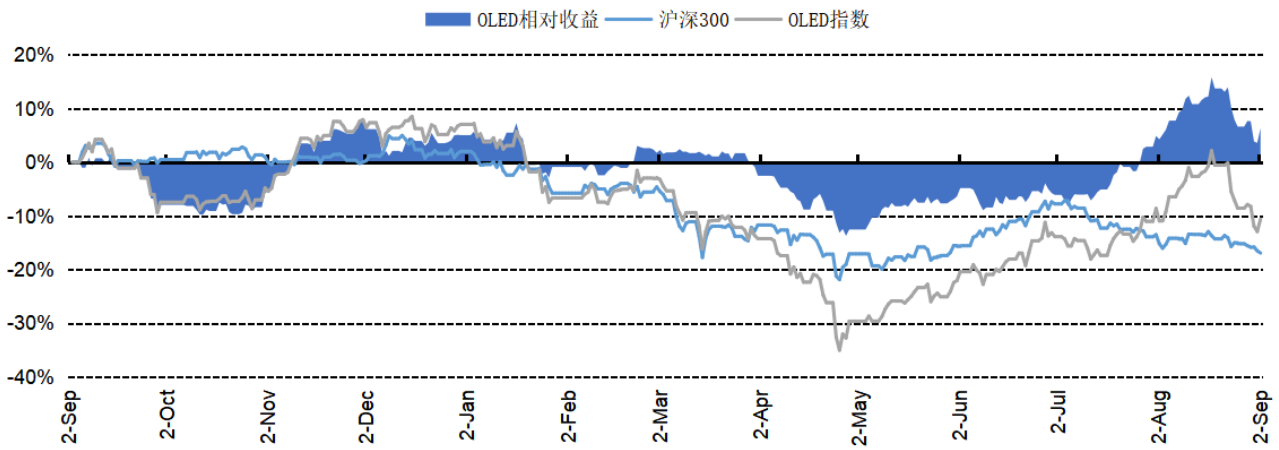
资料来源：wind、国海证券研究所

图 19：近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



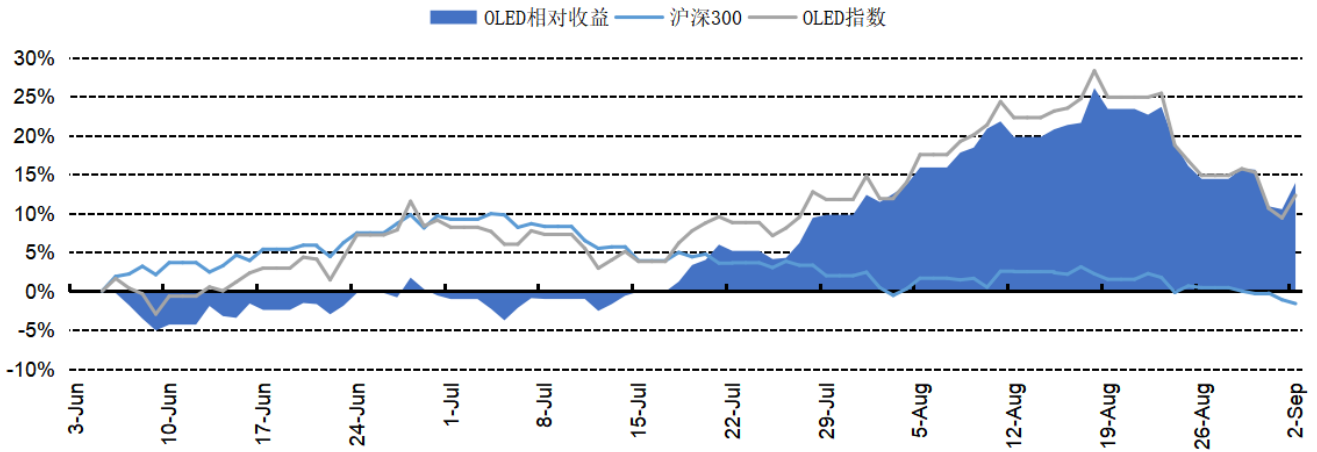
资料来源：wind、国海证券研究所

图 20: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



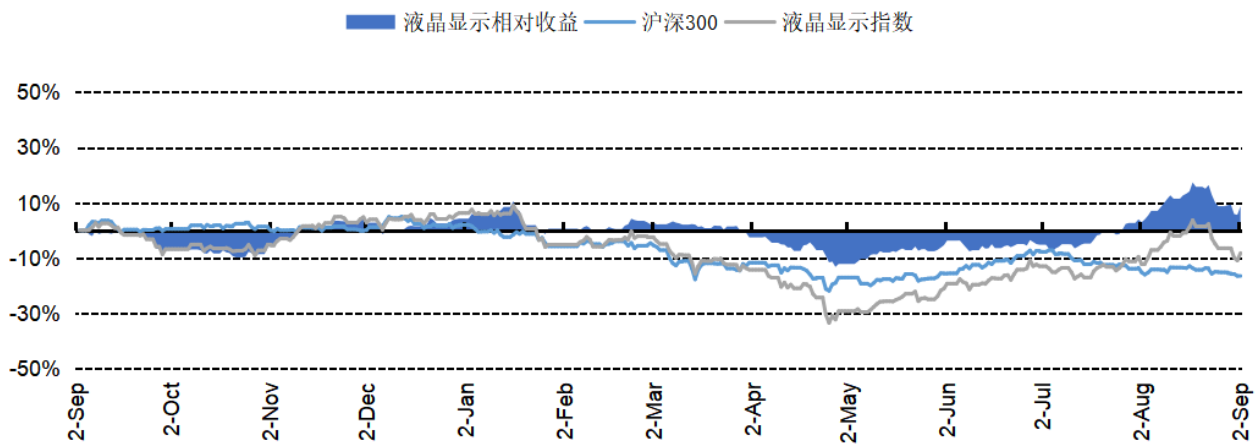
资料来源: wind、国海证券研究所

图 21: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



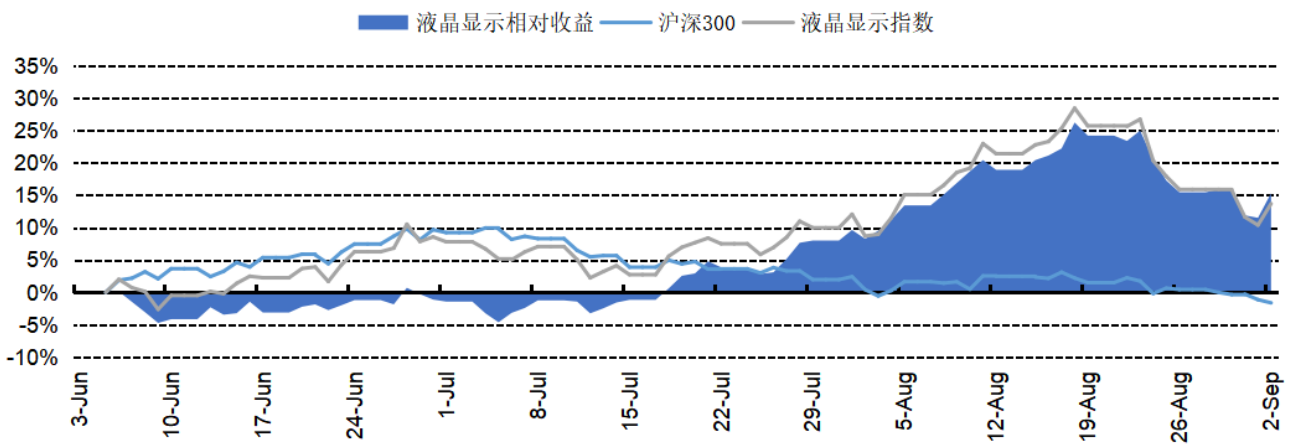
资料来源: wind、国海证券研究所

图 22: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



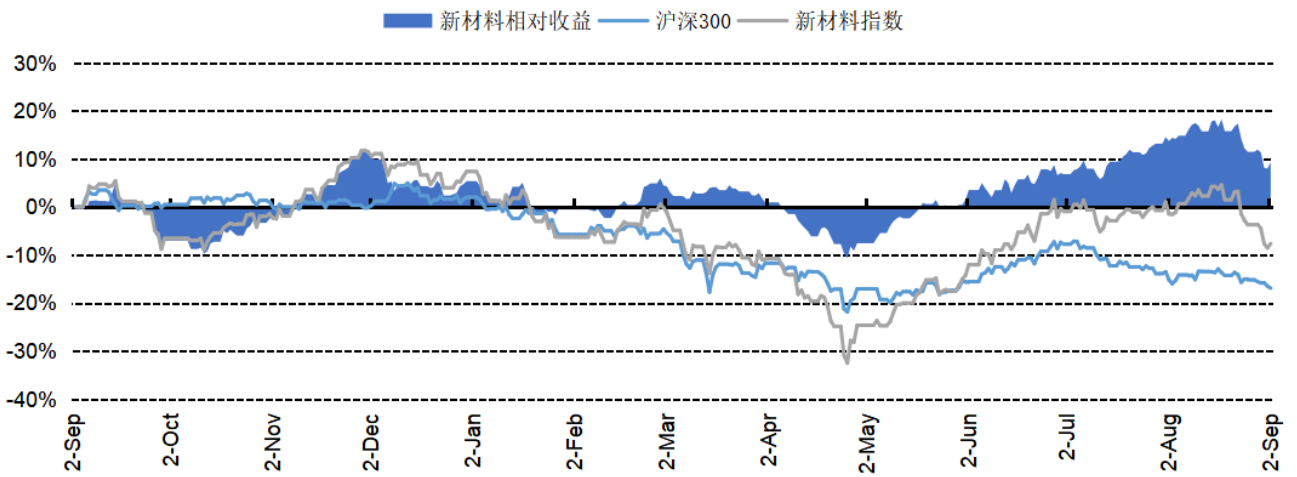
资料来源: wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



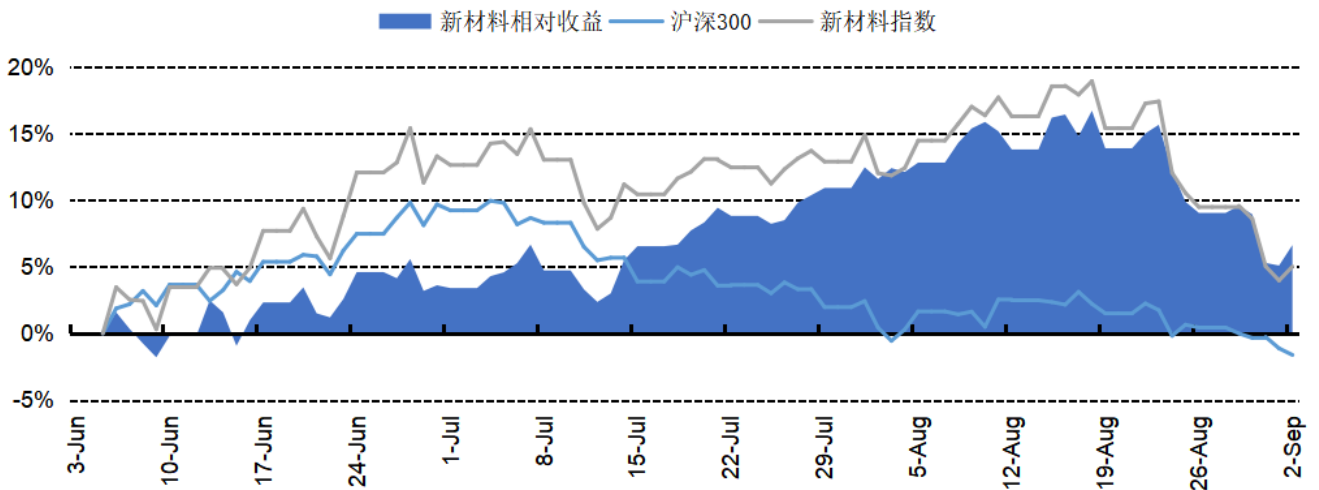
资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



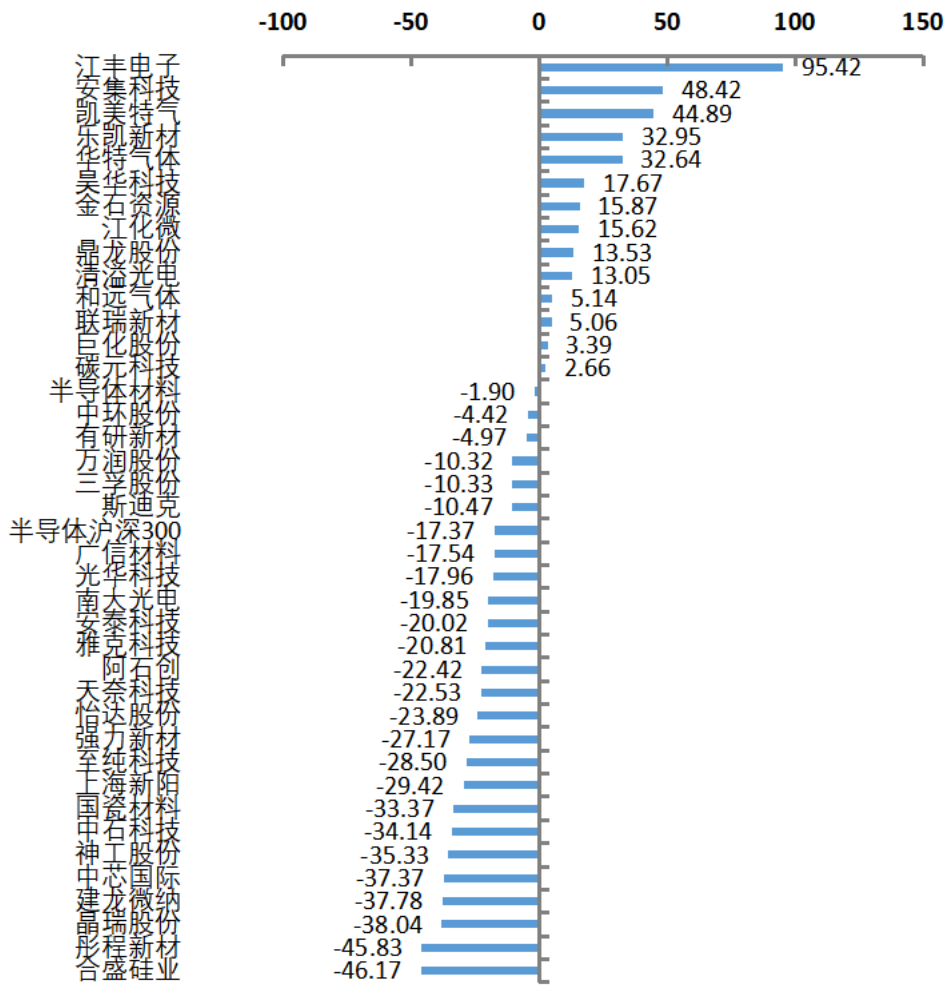
资料来源: wind、国海证券研究所

图 25: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



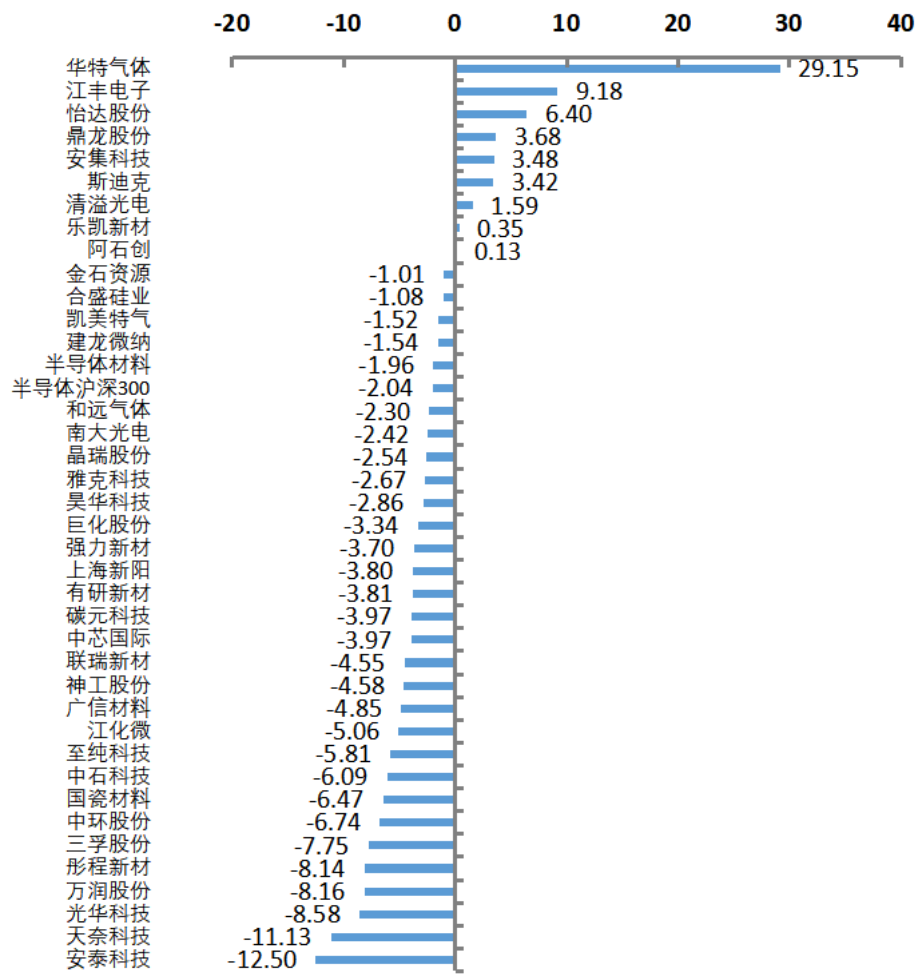
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



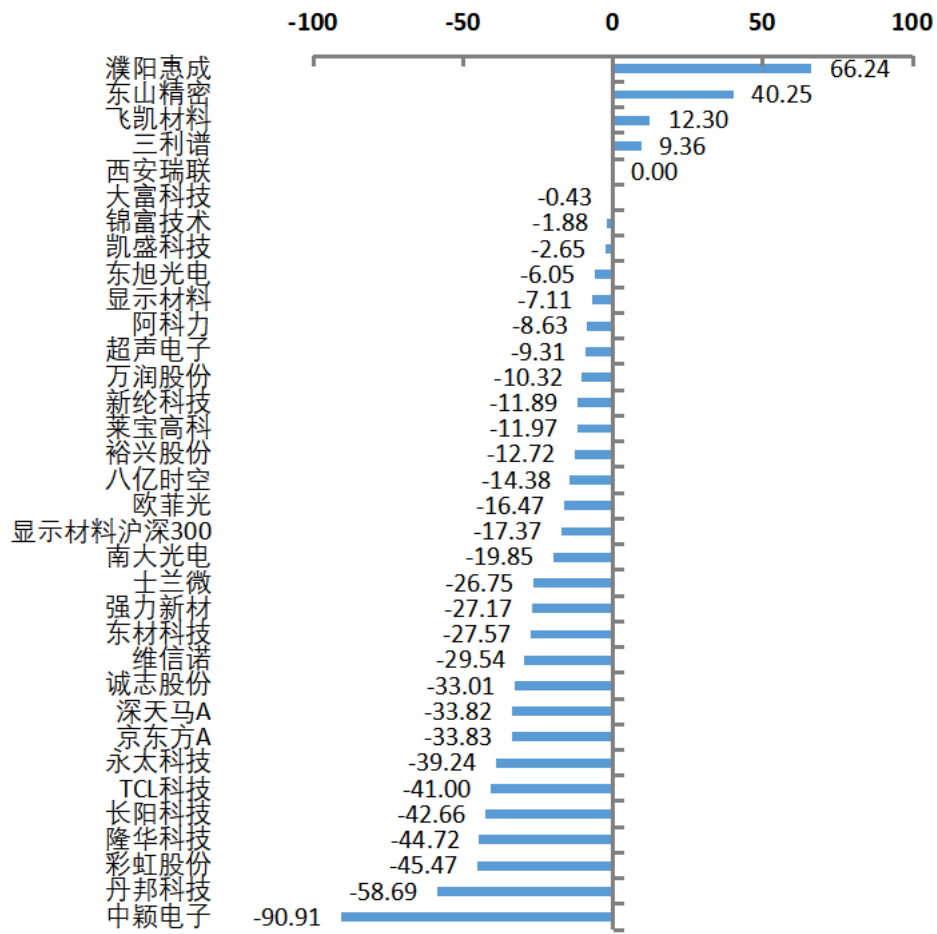
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27：半导体材料重点个股周涨跌幅排序（%）



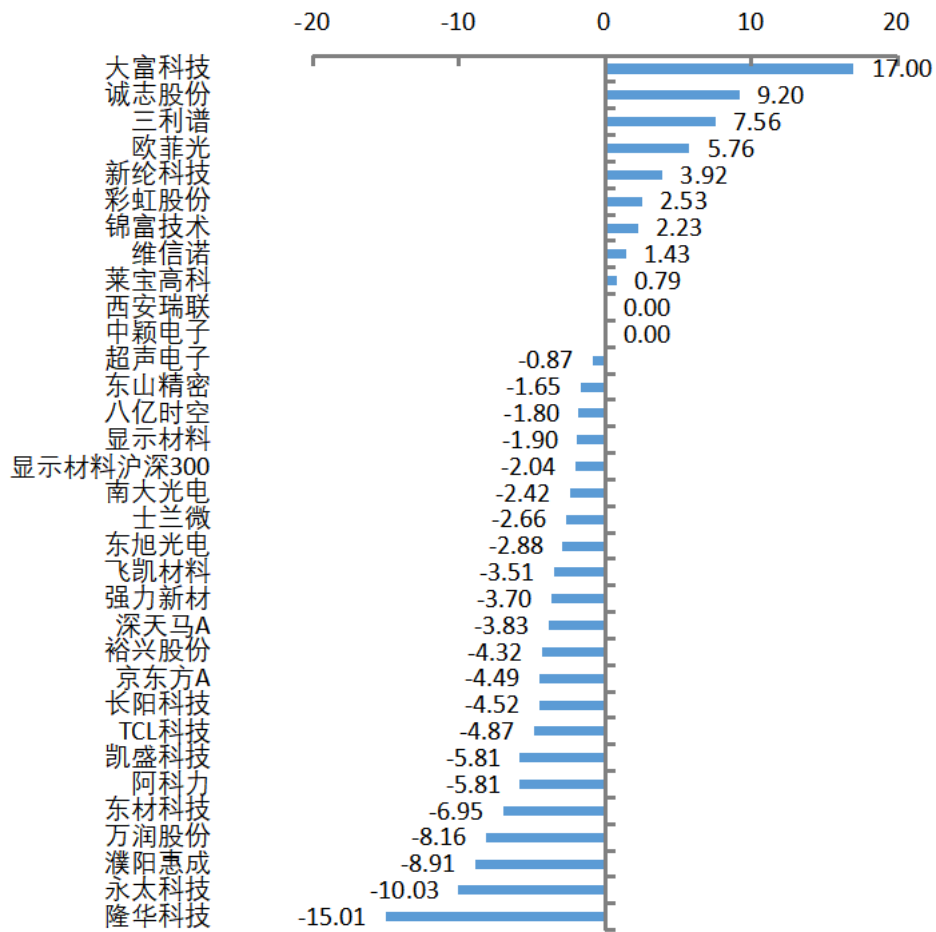
资料来源：wind、国海证券研究所

图 28: 显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



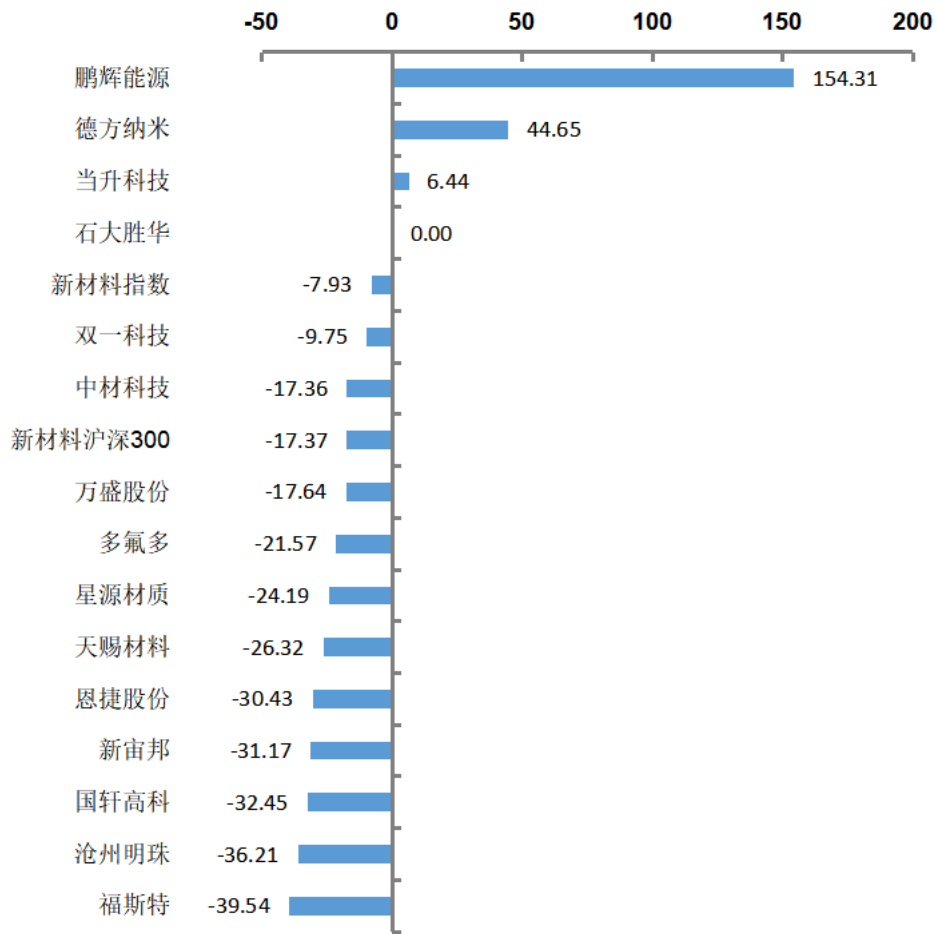
资料来源: wind、国海证券研究所

图 29: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



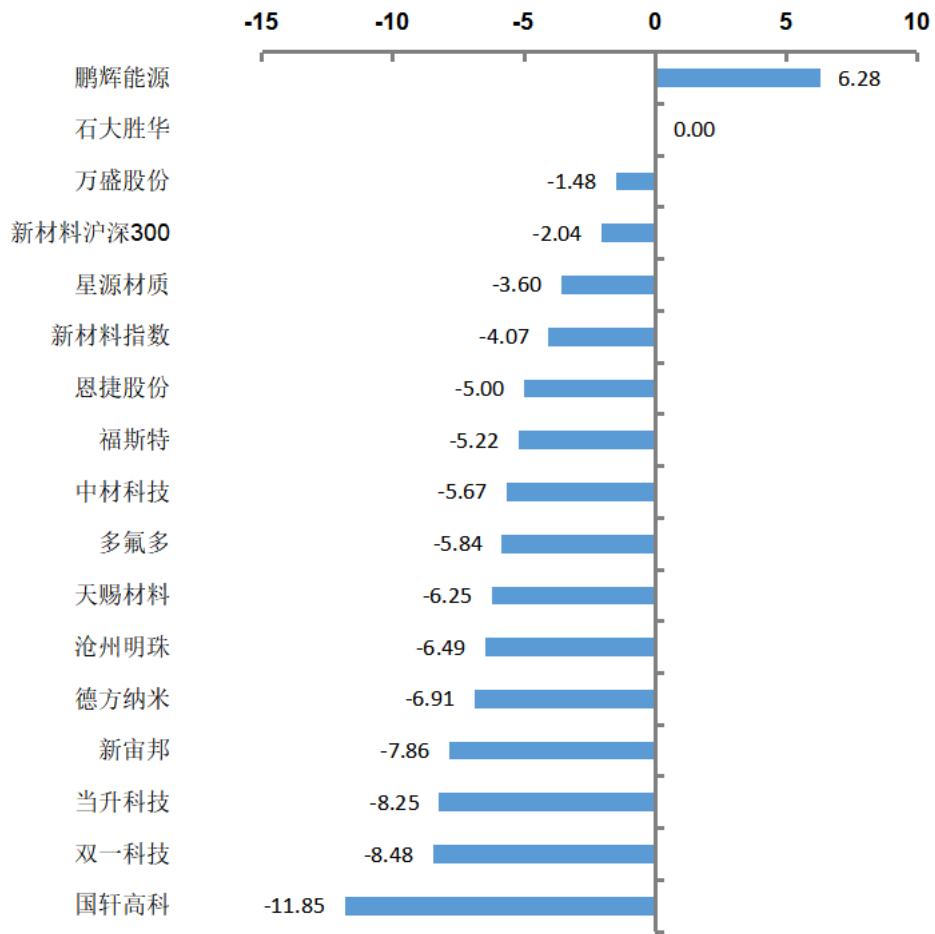
资料来源: wind、国海证券研究所

图 30: 新材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

图 31: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

表 1: 半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际	2022/8/27	2022 年半年报	2022H1 公司实现营业收入 245.92 亿元, 同比增长 52.8%, 归属上市公司股东净利润 62.52 亿元, 同比增长 19.3%, 扣除非经常性损益的净利润 51.71 亿元, 同比增长 121.1%, 每股收益 0.79 元。
中环股份	2022/8/31	2022 年第二次临时股东大会	于 2022 年 8 月 30 日召开, 审议通过了员工持股相关事宜和公司董事变更的相关议案。
国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
	2022/8/27	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 40.41 亿, 同比增长 24.38%, 归属上市公司股东净利润 4.93 亿元, 同比增长 20.02%, 扣除非经常性损益的净利润 4.87 亿元, 同比增长 20.95%, 每股收益 0.5428 元。
昊华科技	2022/8/27	股权回购注销	回购激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 745 万股, 占公司回购前总股本的 0.81%, 涉及人数 806 人。回购注销完成后, 公司总股本将由 9.19 亿股减少至 9.11 亿股。回购价格: 首次授予的限制性股票回购价格为 10.73 元/股, 预留授予的限制性股票回购价格为 12.05 元/股, 回购资金为公司自有资金。
	2022/8/27	股东减持	公司于 2022 年 8 月 26 日收到股东盈投控股发来的《股份减持情况告知函》, 股东盈投控股通过大宗交易方式合计减持公司股 932 万股, 占公司总股本的 1.01%。本次权益变动后, 股东盈投控股持有公司股份比例从 6.49% 减少至 5.48%。
	2022/8/27	2022 年第二次临时股东大会	将于 2022 年 9 月 15 日, 召开讨论关于聘请公司 2022 年度财务报告和内部控制审计机构及公司章程的议案。
	2022/8/30	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 20.59 亿, 同比增长 14.16%, 归属上市公司股东净利润 2.81 亿元, 同比增长 16.25%, 扣除非经常性损益的净利润 2.71 亿元, 同比增长 32.99%, 每股收益 0.5913 元。
雅克科技	2022/8/30	第三季度预告	2022Q3 预计归属上市公司股东净利润 1.6 亿-2.1 亿元, 同比上升 8.37%-42.24%, 每股收益 0.3362 元/股-0.4412 元/股。
	2022/8/30	2022 年第二次临时股东大会	将于 2022 年 9 月 14 日, 召开审议关于放弃全资子公司优先认缴出资权并引入战略投资者暨关联交易和变更董事的议案。

	2022/8/30	引入战略投资者	为发展需要,公司拟与二期基金、君海荣芯、金投联盈、太湖湾知产、金程宜兴、石溪资本、TCL 科技产投、星熠领先、海河融创、融创岭岳、中津海河、建信合翼、华泰美元基金、国调二期、上海国际资管,以人民币 17.45 亿元的价格认购江苏先科半导体新材料有限公司充分稀释基础上 70.79%股权,公司放弃其作为江苏先科股东,对本次增资的优先认缴出资权。
上海新阳	2022/8/30	2022 年第二次临时股东大会	于 2022 年 8 月 30 日,召开审议通过了关于提名邵军女士为公司独立董事候选人的议案。
	2022/9/1	股份回购	2022 年 4 月 25 日召开的第五届董事会第四次会议、监事会第四次会议审议通过《关于回购公司股份的议案》,截止本公告日,公司尚未实施该回购方案。
万润股份	2022/8/30	股东减持	持有中节能万润股份有限公司股份 5918 万股(占本公司总股本比例 6.36%)的股东鲁银投资集团股份有限公司计划在本公告披露日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 1500 万股(即不超过本公司总股本比例 1.61%)。
江丰电子	2022/8/30	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 10.86 亿,同比增长 50.18%,归属上市公司股东净利润 1.55 亿元,同比增长 156.24%,扣除非经常性损益的净利润 1.13 亿元,同比增长 181.49%,每股收益 0.67 元。
鼎龙股份	2022/9/2	股份回购	截至 2022 年 8 月 31 日,公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1182 万股,占公司截至 2022 年 8 月 31 日总股本 9.46 亿股的 1.25%,最高成交价为 18.29 元/股,最低成交价为 15.07 元/股,支付的总金额为 2 亿元(不含交易费用)。
南大光电	2022/8/29	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 8.47 亿,同比增长 91.31%,归属上市公司股东净利润 1.44 亿元,同比增长 68.85%,扣除非经常性损益的净利润 1.16 亿元,同比增长 76.17%,基本每股收益 0.2666 元,稀释每股收益 0.2656 元。
	2022/8/29	股权回购	激励计划授予的激励对象中,1 名激励对象第二个考核年度个人绩效考核结果为 B,按本次个人可解除限售额度的 80%解限,剩余合计 3.12 万股不符合解除限售条件的限制性股票由公司回购注销,回购价格 8.78 元/股。
	2022/8/29	激励计划限制性股票解除限售	根据公司《激励计划》的相关规定,本次满足解除限售条件的激励对象人数为 7 名,可申请解除

			限售的限制性股票数量为 25.48 万股, 占公司目前总股本的 0.0469%, 上市流通日: 2022 年 9 月 6 日。
	2022/8/29	2022 年第三次临时股东大会	将于 2022 年 9 月 14 日, 召开审议关于回购注销部分限制性股票、更改公司章程、股东大会会议事规则等议案。
天奈科技			本周无重大公告。
强力新材	2022/8/30	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 5.48 亿, 同比增长 10.51%, 归属上市公司股东净利润 5096 万元, 同比降低 24.47%, 扣除非经常性损益的净利润 4357 万元, 同比降低 31.50%, 基本每股收益 0.0989 元, 稀释每股收益 0.1021 元。
至纯科技	2022/8/31	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 11.2 亿, 同比增长 21.67%, 归属上市公司股东净利润 8136 万元, 同比降低 45.92%, 扣除非经常性损益的净利润 9726 万元, 同比增长 128.12%, 每股收益 0.256 元。
安集科技	2022/8/31	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 5.03 亿, 同比增长 77.86%, 归属上市公司股东净利润 1.27 亿元, 同比增长 75.75%, 扣除非经常性损益的净利润 1.36 亿元, 同比增长 293.6%, 每股收益 2.11 元。
	2022/8/30	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 8.84 亿, 同比增长 36.51%, 归属上市公司股东净利润 1.18 亿元, 同比增长 79.4%, 扣除非经常性损益的净利润 1.13 亿元, 同比增长 92.48%, 基本每股收益 0.99 元, 稀释每股收益 0.98 元。
华特气体	2022/9/2	回购股份	至 2022 年 8 月 31 日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 39.8 万股, 占公司总股本 1.2 股的比例为 0.3318%, 回购成交的最高价为 70.78 元/股, 最低价为 60.02 元/股, 支付的资金总额为人民币 2676 万元。
	2022/9/2	限制性股份上市流通	本次归属股票的上市流通数量: 27.824 万股, 上市流通, 流通日期: 2022 年 9 月 6 日。
晶瑞电材			本周无重大公告。
	2022/8/30	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 3.36 亿, 同比增长 39.41%, 归属上市公司股东净利润 1210 万元, 同比增长 100.96%, 扣除非经常性损益的净利润 889 万元, 同比增长 142.72%, 每股收益 0.08 元。
阿石创	2022/9/1	股份质押	近日接到公司控股股东、实际控制人陈钦忠先生函告, 获悉其所持有本公司的部分股份分别于 2022 年 8 月 30 日和 8 月 31 日被质押 110 万股和 500 万股。

江化微	2022/8/31	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 4.7 亿，同比增长 40.24%，归属上市公司股东净利润 6154 万元，同比增长 302.8%，扣除非经常性损益的净利润 5764 万元，同比增长 309.15%，每股收益 0.2416 元。
联瑞新材			本周无重大公告。
	2022/9/2	2022 年第二次临时股东大会	将于 2022 年 9 月 13 日，召开审议关于设立全资子公司揭阳凯美特气体有限公司，2022 年限制性股票激励计划相关事宜等议案。
凯美特气	2022/9/2	股权激励	本激励计划拟向激励对象授予不超过 1900 万股限制性股票，占本激励计划签署时公司股本总额 6.24 亿股的 3.05%，其中首次授予 13 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 6.24 亿股的 2.44%；预留 380 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 6.24 亿股的 0.61%，预留部分占本次授予权益总额的 20.00%。
和远气体			本周无重大公告。
	2022/8/26	定向增发	向特定对象发行 A 股股票的发行对象不超过 35 名，本次发行募集资金总额不超过人民币 5.7 亿元（含本数），募集资金在扣除相关发行费用后拟全部投资于以下项目：年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目及偿还银行借款。
广信材料	2022/9/2	2022 年第二次临时股东大会	将于 2022 年 9 月 19 日，召开讨论关于调整公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票预案及延长授权董事会全权办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜有效期的议案。
建龙微纳			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 2: 显示材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
京东方 A	2022/8/30	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 916 亿元, 同比降低 15.66%, 归属上市公司股东净利润 65.96 亿元, 同比降低 48.94%, 扣除非经常性损益的净利润 42.39 万元, 同比降低 64.12%, 每股收益 0.1661 元。
	2022/8/30	注销部分股票期权	包远福、黄朝雁、王余晖等 79 名激励对象因离职、自愿放弃等个人原因, 已不具备激励对象条件, 其已获授尚未行权的 2407 万股股票期权不符合行权条件, 公司董事会决定注销其已获授尚未行权的全部股票期权共 2407 万股, 占目前已授予未注销股票期权总量的 3.93%。
	2022/8/30	2022 年第一次临时股东大会	将于 2022 年 9 月 15 日, 召开讨论关于回购主项部分限制性股票的议案。
	2022/8/30	行权价格及回购价格调整	公司 2020 年首次授予股票期权的行权价格调整为 5.12 元/份, 预留授予股票期权的行权价格调整为 5.62 元/份, 公司限制性股票的回购价格调整为 2.41 元/股。
TCL 科技	2022/8/27	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 845.22 亿元, 同比提高 13.60%, 归属上市公司股东净利润 6.63 亿元, 同比降低 90.2%, 扣除非经常性损益的净利润亏损 6.27 亿元, 同比降低 111.36%, 基本每股收益 0.0489 元, 稀释每股收益 0.0485 元。
深天马 A	2022/8/30	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 157.38 亿元, 同比降低 6.69%, 归属上市公司股东净利润 3.7 亿元, 同比降低 30.19%, 扣除非经常性损益的净利润亏损 2.37 元, 同比减少 1.8 亿元, 每股收益 0.1506 元。
诚志股份	2022/8/31	设立新项目	诚志股份有限公司为进一步拓展在化工新材料领域的发展空间, 拟通过全资子公司青岛诚志华青新材料有限公司在青岛西海岸新区董家口经济区投资建设 POE (聚烯烃弹性体) 项目和超高分子量聚乙烯项目, 预计投资金额分别约为 40 亿元和 8 亿元, 建设期均为 3 年。
永太科技			本周无重大公告。
飞凯材料	2022/8/29	解除质押	于 2022 年 8 月 29 日, 接到控股股东飞凯控股有限公司函告, 获悉飞凯控股所持有的本公司部分股份被质押, 同时, 飞凯控股将所持有的本公司部分股份办理了解除质押登记手续, 解除质押股份 533 万股。
	2022/9/1	回购股份	至 2022 年 8 月 31 日, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 244.7 万股, 占公司目前总股本的 0.4629%, 最高成交价为 23.78 元/股, 最低成交价为 20.78 元

			/股,支付的总金额为人民币 5428 万元(不含交易费用)。
	2022/8/30	2022 年半年报	2022H1 实现营业收入 5 亿元,同比降低 41.28%,归属上市公司股东净利润 9115 万元,同比降低 35.23%,扣除非经常性损益的净利润亏损 8504 万元,同比减少 6.16%,每股收益-0.0791 元。
新纶科技	2022/8/30	注销部分股票期权	公司第二期股票期权激励计划首次授予部分第一个行权期不符合行权的条件,公司决定对首次授予部分第一个行权期行权条件未成就的 1615.2 万股股票期权进行注销,同时注销离职的原激励对象已经获授但尚未达到行权条件的 732 万股股票期权,本次拟合计注销 2347.20 万股股票期权。
长阳科技	2022/8/27	定向增发	本次发行对象为公司控股股东和实际控制人金亚东及其控制的长阳实业,发行对象以现金认购本次发行的全部股票。本次发行的股数为实际募集资金金额除以实际认购价格,根据 2021 年度权益分派方案实施后调整的本次发行价格 13.70 元/股计算,预计本次发行股份数量不超过 2189.8 万股(含本数),不超过发行前公司总股本的 30%。总额不超过 3 亿,扣除相关发行费用后将全部用于补充流动资金。
	2022/9/2	2022 年第三次临时股东大会	将于 2022 年 9 月 13 日,召开讨论关于调整公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案,调整股东大会授权董事会全权办理本次向特定对象发行股票具体事宜及公司前次募集资金使用情况报告的议案。
八亿时空	2022/9/2	回购股份	截至 2022 年 8 月 31 日,北京八亿时空液晶科技股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 145 万股,占公司总股本 9647 万股的比例为 1.50%,回购成交的最高价为 44.15 元/股,最低价为 35.41 元/股,支付的资金总额为人民币 5999 万元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。
濮阳惠成			本周无重大公告。
阿科力			本周无重大公告。

资料来源:各公司公告、国海证券研究所

表 3: 新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
恩捷股份	2022/8/31	2022 年半年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 57.56 亿元, 同比增长 69.62%; 归属于上市公司股东的净利润 20.20 亿元, 同比增长 92.32%; 加权平均净资产收益率 13.69%, 同比增加 6.89 个百分点。
福斯特	2022/8/30	2022 年半年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 90.15 亿元, 同比增长 57.73%; 归属于上市公司股东的净利润 10.57 亿元, 同比增长 16.98%; 加权平均净资产收益率 8.32%, 同比减少 1.30 个百分点。其中, 营业收入增长主要系公司光伏胶膜和光伏背板产品量价齐升所致。
国轩高科	2022/8/27	关于使用部分募集资金对全资子公司增资以实施募投项目的公告	公司拟将募投项目“年产 20GWh 大众标准电芯项目”的募集资金约 53 亿元分别增资至本项目实施主体国轩电池科技的股东合肥国轩高科动力能源有限公司和江苏国轩新能源科技有限公司, 这两家均为公司全资子公司。
	2022/8/27	2022 年半年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 86.38 亿元, 同比增长 143.24%; 归属于上市公司股东的净利润 0.65 亿元, 同比增长 34.15%; 加权平均净资产收益率 0.33%, 同比减少 0.11 个百分点。
中材科技	2022/8/27	投资项目(锂电池隔膜生产线)公告	公司控股孙公司中材锂膜(宜宾)有限公司拟在四川省宜宾市投资 33.30 亿元建设“年产 10 亿平方米锂电池专用湿法隔膜生产线项目”, 资金来源其中自有资金 9 亿, 其余为银行贷款, 项目建设期为 21 个月。
	2022/8/27	关于购买中材锂膜 10.32% 股权的公告	公司拟以现金 7 亿元购买长园(深圳)新能源汽车产业二期合伙企业(有限合伙)持有的公司之控股子公司中材锂膜有限公司 10.32% 股权。本次交易完成后, 公司持有中材锂膜的股权比例由 59.43% 增至 69.75%。
	2022/8/27	关于中材锂膜以公开挂牌方式进行增资扩股暨关联交易的公告	中材锂膜拟以经中国建材集团评估备案的资产评估报告为定价依据, 通过公开挂牌方式增资扩股引入不超过 5 名投资人, 释放不超过 35.20% 股权比例。公司拟以非公开协议方式出资不少于 15 亿元参与本次增资。
新宙邦			本周无重大公告。
天赐材料	2022/8/30	关于投资建设年产 75,500t 锂电基础材料建设项目的公告	公司审议通过子公司九江天赐高新材料有限公司使用自筹资金投资建设“年产 75,500t 锂电基础材料建设项目”, 项目建设周期为 18 个月, 项目总投资 18.56 亿元。注意, 该议案尚未提交股东大会审议。
当升科技	2022/8/30	2022 年半年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 91.13 亿元, 同比增长 204.92%; 归属于上市公司股东的净利润 9.12 亿元, 同比增长 104.06%; 加权平均净资产收益率 9.24%, 同比减少 1.87 个百分点。
多氟多	2022/8/27	关于对外投资设立合资公司的公告	公司近日审议同意公司与珠海市赛纬电子材料股份有限公司签订《合资经营协议》, 共同投资设立多氟多

			百川新材料有限公司，注册资本 4.5 亿，其中公司占 86.67% 股权，珠海赛纬占 13.33% 的股权。
鹏辉能源	2022/8/30	2022 年半年度报告	报告期内，公司实现营业收入 40.65 亿元，同比增长 65.58%；归属于上市公司股东的净利润 2.44 亿元，同比增长 105.95%；加权平均净资产收益率 8.24%，同比增加 3.53 个百分点。
星源材质			本周无重大公告。
石大胜华	2022/8/31	2022 年半年度报告	报告期内，公司实现营业收入 34.78 亿元，同比减少 4.62%；归属于上市公司股东的净利润 6.51 亿元，同比增长 10.15%；加权平均净资产收益率 19.01%，同比减少 6.31 个百分点。
德方纳米			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 4: 5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特			本周无重大公告。
中石科技			本周无重大公告。
	2022/8/31	2022 年半年度报告	报告期内,公司实现营业收入约 5,355.10 万元,同比下降 75.43%;归属于上市公司股东的净利润约-1,979.77 万元,同比减少亏损 94.53%。
碳元科技	2022/9/2	股份质押	截至本公告日,碳元科技股份有限公司持股 5%以上股东珠海金福源企业管理合伙企业(有限合伙)持有公司股份总数 16,102,652 股,占公司总股本的 7.70%。本次质押后,金福源累计质押股份数量 1,280,000 股,占其持有公司股份总数的 7.95%,占公司总股本的 0.61%。
	2022/8/31	非公开发行 A 股股票	本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 119,583.62 万元,扣除发行费用后将用于年产 4.5 万吨特种高分子材料建设项目、总部基地及合成生物材料创新中心建设项目及补充流动资金。
沃特股份	2022/8/31	2022 年半年度报告	公司报告期内实现营业收入 7.28 亿元,归母净利润 0.11 亿元。特种高分子材料销售收入 2.66 亿元,同比增长 20.59%,公司经营活动产生的现金流量净额同比增长 357.13%。同时,公司为客户开发了多款新型高分子材料,为公司未来持续发展奠定了基础。
乐凯新材	2022/9/2	重大资产重组进展	受各地新冠疫情防控等因素影响,截至本公告披露日,公司预计不能在 2022 年 9 月 18 日前发出召开股东大会的通知并公告重组报告书等文件。经公司申请,深圳证券交易所审核批准,本次重大资产重组发出股东大会通知时间延期 1 个月,即延期至 2022 年 10 月 18 日前。

资料来源:各公司公告、国海证券研究所

表 5: 其他材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
沧州明珠	2022/8/31	2022 年半年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 13.24 亿元, 同比减少 2.29%; 归属于上市公司股东的净利润 1.61 亿元, 同比减少 30.69%; 加权平均净资产收益率 4.28%, 同比减少 2.17 个百分点。
万盛股份			本周无重大公告。
双一科技	2022/8/27	2022 年半年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 3.98 亿元, 同比减少 29.19%; 归属于上市公司股东的净利润 0.21 亿元, 同比减少 79.89%; 加权平均净资产收益率 1.6%, 同比减少 6.54 个百分点。
广东宏大			本周无重大公告。
中航高科			本周无重大公告。
中简科技	2022/8/30	2022 年半年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 3.15 亿元, 同比增加 56.63%; 归属于上市公司股东的净利润 1.85 亿元, 同比增加 96.70%; 加权平均净资产收益率 7.62%, 同比减少 0.04 个百分点。
火炬电子	2022/9/2	关于股份回购实施结果公告	截至 2022 年 8 月 31 日, 公司已实际回购公司股份约 76.13 万股, 占公司总股本的 0.17%, 回购最高价格 52.50 元/股, 回购最低价格 43.05 元/股, 回购均价 45.96 元/股, 使用资金总额约 3.5 千万元 (不含交易费用), 公司完成回购事项。
道明光学			本周无重大公告。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

化工新材料领域是化工行业未来发展的一个重要方向, 传统化工行业随着下游需求增速放缓, 市占率向龙头集中是大趋势, 核心竞争门槛为成本和效率; 下游仍处于快速增长的新材料领域则不同, 核心的竞争壁垒为研发能力、产业链验证门槛、服务能力等, 随着政策支持, 国内化工新材料行业有望迎来加速成长期。我们推荐处于核心供应链、研发能力较强、管理优异的化工新材料优质标的, 主要包括电子化学品 (半导体材料、显示材料、5G 材料等)、新能源材料、医药中间体等领域。维持行业“推荐”评级。

重点关注公司:

重点推荐万润股份, 公司 OLED+沸石分子筛双向发力将带动公司持续成长。

建议关注鼎龙股份, 公司是国内唯一一家全面掌握 CMP 抛光垫全流程核心研发技术和生产工艺的 CMP 抛光垫供应商, 在国内抛光垫市场中处于领先地位。

重点推荐国瓷材料, 公司是我国无机新材料平台型公司, 熟练掌握了水热法核心技术, 内生的 MLCC 陶瓷粉、氧化锆、氧化铝均达到世界级水平; 外延并购的王子制陶 (陶瓷制品) 和爱尔创 (氧化锆下游制品) 均是公司产品的下游, 都迎来快速增长。

重点推荐飞凯材料，公司是电子化学品龙头企业，5000t/a TFT-LCD 光刻胶项目向客户稳定供货，5500t/a 合成新材料项目和 100t/a 高性能光电新材料提纯项目的产能正稳步提升，OLED 材料的试验能力和生产线建设亦在有序推进，看好上述项目推动公司未来新增长。

建议关注濮阳惠成，公司专注顺酐酸酐衍生物和功能中间体产品的研发和生产，受益于我国电子信息产业的快速发展、我国智能电网、超/特高压输电线路投资力度的不断加大、新型复合材料的广泛应用，对顺酐酸酐衍生物的需求持续增长。

建议关注巨化股份，公司拥有完整的氟化工产业链，主要产品采用国际先进标准生产，核心业务氟化工处于国内龙头地位（其中氟致冷剂处于全球龙头地位），特色氯碱新材料处国内龙头地位。

重点推荐万盛股份，公司是全球最大的有机磷系阻燃剂生产商，通过多年的研发投入和实践积累，公司差异化的产品能够满足不同客户的需求，产品逐步被高端客户所接受。

重点推荐江化微，公司是国内产品品种最齐全、配套能力最强的湿电子化学品生产企业之一，产品能够广泛的应用到平板显示、半导体及 LED、光伏太阳能等多个电子领域，同时能在清洗、光刻、蚀刻等多个关键技术工艺环节中应用。

重点推荐合盛硅业，公司在工业硅及有机硅产业链完整，具备规模优势、成本优势，上下游协同效应有望持续加强，随着在建项目的稳步推进，公司业绩有望持续向好。

建议关注彤程新材，公司积极推进电子材料业务，紧紧抓住关键材料急需国产化替代的契机，巩固半导体光刻胶和显示光刻胶板块协同发展的优势，实现光刻胶横向产业新突破，并反溯核心原材料的开发，加快公司电子酚醛树脂在光刻胶领域的开发及导入，充分发挥公司产业链优势，形成产业链一体发展的新模式。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2022-09-02		EPS			PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
002643.SZ	万润股份	17.79	0.69	1.10	1.31	34.26	17.76	14.95	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	23.93	0.23	0.41	0.62	107.22	58.07	38.57	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	30.49	0.79	0.95	1.30	53.89	34.17	25.00	买入	
300398.SZ	飞凯材料	20.35	0.75	0.96	1.12	32.32	21.12	18.21	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	36.40	0.91	1.36	1.78	28.29	26.80	20.48	未评级	
600160.SH	巨化股份	15.64	0.41	0.67	0.87	31.43	23.35	18.03	未评级	
603010.SH	万盛股份	15.93	1.71	1.01	1.37	15.41	15.82	11.65	买入	
603078.SH	江化微	23.82	0.29	0.56	0.90	92.18	42.31	26.57	买入	
603260.SH	合盛硅业	117.67	8.16	6.69	8.76	16.17	17.79	13.58	买入	
603650.SH	彤程新材	29.78	0.55	0.78	1.20	92.01	38.08	24.90	未评级	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（鼎龙股份、濮阳惠成、巨化股份、彤程新材盈利预测来自 wind 一致预期）

3、风险提示

疫情可能引发市场大幅波动的风险；替代技术出现；行业竞争加剧；经济大幅下行；产品价格大幅波动；重点关注公司业绩不达预期。

【化工小组介绍】

李永磊，天津大学应用化学硕士，化工行业首席分析师。7年化工实业工作经验，7年化工行业研究经验。

董伯骏，清华大学化工系硕士、学士，化工联席首席分析师。2年上市公司资本运作经验，4年半化工行业研究经验。

汤永俊，悉尼大学金融与会计硕士，应用化学本科，化工行业研究助理，1年化工行业研究经验。

刘学，美国宾夕法尼亚大学化工硕士，化工行业研究助理。5年化工期货研究经验。

陈雨，天津大学材料学本硕，化工行业研究助理。2年半化工央企实业工作经验。

【分析师承诺】

李永磊，董伯骏，本报告中的分析师均具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立，客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。