

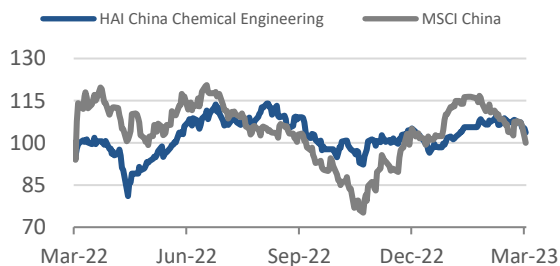
中国化工 China Chemical Engineering

基础化工债券&定增&新股双周报：乐通股份拟定向增发募集资金 1.4 亿元

Basic Chemical Bond & Additional Stock & Latest IPOs Issuance Bi-Weekly: Letong Plans to Raise Fund of RMB140mn by Private Placement

观点聚焦 Investment Focus

股票名称	评级	股票名称	评级
万华化学	Outperform	凯赛生物	Outperform
盐湖股份	Outperform	兴发集团	Outperform
宝丰能源	Outperform	远兴能源	Outperform
合盛硅业	Outperform	浙江龙盛	Outperform
福斯特	Outperform	光威复材	Outperform
天赐材料	Outperform	赛轮轮胎	Outperform
华鲁恒升	Outperform	扬农化工	Outperform
新和成	Outperform	梅花生物	Outperform
巨化股份	Outperform	玲珑轮胎	Outperform
龙佰集团	Outperform	中核钛白	Outperform
藏格矿业	Outperform	和邦生物	Outperform
联泓新科	Outperform	金发科技	Outperform
昊华科技	Outperform	亚钾国际	Outperform
云天化	Outperform	中化国际	Outperform
华峰化学	Outperform	新宙邦	Outperform
君正集团	Neutral	国瓷材料	Outperform



资料来源: Factset, HTI

Related Reports

基础化工债券&定增&新股双周报：三房巷拟发行可转债 25 亿元 (Basic Chemical Bond & Additional Stock & Latest IPOs Issuance Bi-Weekly: Sanfangxiang Group Plans to Issue Convertible Bond of Rmb2.5bn) (13 Feb 2023)

Presentation: 化工行业投资组合 (1 月份) Chemical Engineering Investment Portfolio (January) (12 Jan 2023)

纯碱价格开始小幅回升，11 月开工率创一年来新高 (Soda Ash Price Started to Recover, and Operating Rate in November Hit a One-year High) (14 Dec 2022)

(Please see APPENDIX 1 for English summary)

- 投资建议：**化工转债关注：永 22 转债，宙邦转债，密卫转债、洋丰转债、回天转债。定增关注：润丰股份、呈和科技、华恒生物。
- A 股基础化工板块可转债行情回顾：**上周（2023.03.06-2023.03.12），基础化工板块已发可转债天地转债、晶瑞转债、天铁转债分别上涨 10.21%、5.41%、3.54%，永和转债、川恒转债、恩捷转债分别下跌 9.82%、8.10%、7.67%。
- 重点公告整理：**上周基础化工板块已发可转债及定增上市公司中：
 - 新洋丰：为了进一步优化公司产业结构，提升公司盈利水平，经公司董事长审批通过，公司以自有资金与荆门同元投资咨询合伙企业、荆门龙田投资咨询合伙企业共同设立控股子公司“湖北新洋丰园艺有限公司”，其中新洋丰农业科技股份有限公司出资 510 万元，占注册资本的 51%；荆门同元投资咨询合伙企业出资 250 万元，占注册资本的 25%；荆门龙田投资咨询合伙企业出资 240 万元，占注册资本的 24%。湖北新洋丰园艺有限公司主要从事花卉种植、肥料销售、礼品花卉销售、园林绿化工程施工、塑料制品销售、城市绿化管理、农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）等业务。
 - 永冠新材：2023 年 3 月 9 日，公司收到控股股东吕新民先生及其一致行动人郭雪燕女士通知，自 2023 年 2 月 22 日至 2023 年 3 月 8 日期间，吕新民先生及其一致行动人郭雪燕女士通过上海证券交易所交易系统合计减持永冠转债 125 万张，占发行总量 16.23%。其中，吕新民先生减持数量 95 万张，减持后持有 219.159 万张，占发行总量比例 28.46%，郭雪燕女士减持数量 30 万张，减持后持有 30.435 万张，占发行总量比例 3.95%。
 - 密尔克卫：密尔克卫化工储存向阿法埃莎（中国）化学有限公司出具《担保书》，就阿法埃莎（中国）与上海慎则之间业务往来事项为上海慎则提供担保，担保额度为人民币 50 万元，保证期间为自担担保债务履行期届满之日起五年，保证范围包括所有担保债权及利息、违约金、损害赔偿金以及实现债权的有关费用。截至公告披露日，公司（含控股子公司）已为上海慎则提供担保余额为人民币 3.52 亿元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司及其子公司对外担保余额为人民币 32.5 亿元，占公司最近一期经审计的归属于上市公司股东净资产的比例为 103.09%。
- 风险提示：**原油价格波动风险，宏观经济下滑风险。

刘威 Wei Liu
wei.liu@htisec.com

庄怀超 Huaichao Zhuang
hc.zhuang@htisec.com

1. 上市公司行情回顾

上周（2023.03.06-2023.03.12），基础化工板块已发可转债天地转债、晶瑞转债、天铁转债分别上涨 10.21%、5.41%、3.54%，永和转债、川恒转债、恩捷转债分别下跌 9.82%、8.10%、7.67%。

表 1 基础化工板块已发可转债涨跌幅统计情况（2023.03.12 更新）

代码	债券名称	现价(元)	一周(%)	一月(%)	三月(%)	一年(%)
123140.SZ	天地转债	146.51	10.21	9.08	11.64	0.00
123031.SZ	晶瑞转债	368.09	5.41	-2.75	11.37	-3.82
123046.SZ	天铁转债	360.52	3.54	7.06	1.36	34.44
111003.SH	聚合转债	129.13	3.43	2.52	4.27	30.78
123052.SZ	飞鹿转债	140.66	3.40	1.81	3.31	-4.41
113621.SH	彤程转债	148.20	1.86	1.54	3.42	0.77
118029.SH	富淼转债	133.97	1.02	6.55	0.00	0.00
113634.SH	珀莱转债	147.39	0.90	4.47	8.27	24.23
123076.SZ	强力转债	105.41	0.83	0.12	-0.01	-0.47
123124.SZ	晶瑞转 2	109.68	0.81	-0.88	-2.29	-4.07
123168.SZ	惠云转债	126.57	0.43	2.50	0.00	0.00
123128.SZ	首华转债	101.22	0.11	-0.35	-2.11	-6.66
123126.SZ	瑞丰转债	112.49	0.03	0.52	0.31	0.57
128039.SZ	三力转债	120.66	-0.07	-1.19	2.53	5.75
118018.SH	瑞科转债	119.58	-0.14	-3.36	-0.13	0.00
123013.SZ	横河转债	513.13	-0.15	-5.37	2.54	22.62
123166.SZ	蒙泰转债	134.38	-0.16	-1.40	-3.75	0.00
128085.SZ	鸿达转债	107.99	-0.29	-1.24	-5.34	-15.97
123106.SZ	正丹转债	114.02	-0.32	0.14	0.56	1.11
110087.SH	天业转债	113.17	-0.32	0.68	-2.59	0.00
123158.SZ	宙邦转债	130.46	-0.39	-1.89	1.49	0.00
113653.SH	永 22 转债	126.79	-0.40	-4.97	-0.31	0.00
118005.SH	天奈转债	107.91	-0.41	-3.96	-6.92	-12.73
118010.SH	洁特转债	107.21	-0.42	-1.85	-7.28	0.00
128123.SZ	国光转债	113.24	-0.42	0.34	0.16	5.18
113640.SH	苏利转债	118.98	-0.47	-2.36	-0.12	18.75
128014.SZ	永东转债	108.71	-0.50	-7.44	-8.39	-2.07
113651.SH	松霖转债	125.82	-0.60	-0.45	-3.32	0.00
127073.SZ	天赐转债	122.86	-0.62	-3.43	-5.05	0.00
110092.SH	三房转债	119.64	-0.66	-0.02	0.00	0.00
127061.SZ	美锦转债	109.75	-0.76	0.25	-1.95	0.00
118028.SH	会通转债	127.03	-0.86	-1.53	0.00	0.00
123129.SZ	锦鸡转债	115.71	-0.98	0.32	2.23	2.44
128117.SZ	道恩转债	116.96	-1.02	-1.64	-1.47	7.16
127031.SZ	洋丰转债	110.56	-1.18	-1.94	-4.33	-5.10
127022.SZ	恒逸转债	109.76	-1.19	0.18	1.37	-0.28
113663.SH	新化转债	142.86	-1.22	4.47	0.00	0.00
127054.SZ	双箭转债	120.46	-1.22	1.36	3.77	19.52
127062.SZ	垒知转债	120.25	-1.23	0.50	-3.31	0.00
118006.SH	阿拉转债	131.75	-1.28	-3.99	1.06	0.00
127078.SZ	优彩转债	121.37	-1.33	-1.84	0.00	0.00
123103.SZ	震安转债	129.80	-1.38	-3.24	-4.04	1.98
113649.SH	丰山转债	135.19	-1.43	-5.75	-17.74	0.00
128144.SZ	利民转债	121.91	-1.50	2.26	1.34	3.96
123145.SZ	药石转债	126.71	-1.50	-4.00	2.34	0.00
128021.SZ	兄弟转债	124.57	-1.68	-1.63	-3.53	5.98
127050.SZ	麒麟转债	129.81	-1.69	0.51	-0.19	7.95
111012.SH	福新转债	131.55	-1.79	-7.62	0.00	0.00
127075.SZ	百川转 2	119.78	-1.91	-3.99	-3.36	0.00
127067.SZ	恒逸转 2	111.63	-1.92	-0.82	-0.78	0.00
127059.SZ	永东转 2	125.56	-1.97	-2.95	-4.48	0.00
118008.SH	海优转债	125.63	-2.12	-4.77	2.56	0.00
123144.SZ	裕兴转债	120.82	-2.13	-4.15	-2.42	0.00

113650.SH	博 22 转债	116.47	-2.46	1.15	-2.10	0.00
113661.SH	福 22 转债	134.40	-2.47	-5.09	0.00	0.00
123091.SZ	长海转债	126.00	-2.47	0.47	-0.40	5.93
113064.SH	东材转债	137.62	-2.54	1.70	0.00	0.00
110089.SH	兴发转债	118.40	-2.74	1.45	-1.20	0.00
128121.SZ	宏川转债	126.75	-2.79	-1.17	0.60	7.89
127058.SZ	科伦转债	164.03	-2.84	-4.92	13.58	0.00
113658.SH	密卫转债	124.92	-3.06	-0.43	-2.41	0.00
123165.SZ	回天转债	118.48	-3.45	-4.39	-3.58	0.00
123057.SZ	美联转债	200.38	-3.50	-11.90	-19.28	51.70
113623.SH	凤 21 转债	112.43	-3.87	-1.68	0.85	1.22
127063.SZ	贵轮转债	127.74	-3.98	-1.05	0.32	0.00
123078.SZ	飞凯转债	148.72	-4.08	-2.99	4.26	-22.70
127030.SZ	盛虹转债	138.27	-4.22	-4.22	-2.53	6.55
113063.SH	赛轮转债	138.08	-4.46	0.19	6.16	0.00
123152.SZ	润禾转债	130.10	-4.57	-0.73	0.62	0.00
128017.SZ	金禾转债	164.86	-4.73	-11.26	-19.54	-6.17
123012.SZ	万顺转 2	168.35	-4.99	-12.15	-21.77	6.36
128095.SZ	恩捷转债	209.27	-7.67	-22.75	-15.22	-42.71
127043.SZ	川恒转债	151.10	-8.10	-2.27	-0.63	19.15
111007.SH	永和转债	170.78	-9.82	-0.01	15.28	0.00

资料来源：WIND，海通国际，价格为 2023 年 3 月 10 日收盘价

表 2 基础化工板块已发可转债上市公司转股情况（2023.03.12 更新）

代码	名称	发行总额(亿元)	最新余额(亿元)	最新转股价(元)	转股溢价率(%)	剩余年限	评级	票面利率(%)	纯债 YTM(%)
128085.SZ	鸿达转债	24.3	3.4	3.91	49.0	2.8	CCC	1.8	4.77
123076.SZ	强力转债	8.5	8.5	18.90	122.6	3.7	AA-	1.0	3.19
118032.SH	建龙转债	7.0	7.0	123.00	5.5	6.0	AA-	0.3	3.18
123126.SZ	瑞丰转债	3.4	3.4	17.68	136.2	4.5	A+	0.8	3.15
123128.SZ	首华转债	13.8	13.8	25.02	95.4	4.6	AA	0.5	2.77
127061.SZ	美锦转债	35.9	35.9	12.93	56.2	5.1	AA-	0.3	2.38
123106.SZ	正丹转债	3.2	3.2	7.45	53.8	4.0	AA-	0.6	2.30
118005.SH	天奈转债	8.3	8.3	153.43	135.6	4.9	AA-	0.5	1.39
118010.SH	洁特转债	4.4	4.4	48.23	107.5	5.3	A+	0.3	1.37
127031.SZ	洋丰转债	10.0	10.0	17.57	68.1	4.0	AA	0.5	1.33
128117.SZ	道恩转债	3.6	3.6	28.00	83.1	3.3	AA-	1.0	1.32
113623.SH	凤 21 转债	25.0	25.0	16.25	63.8	4.1	AA	0.5	0.96
113650.SH	博 22 转债	8.0	8.0	23.95	58.8	5.3	AA-	0.3	0.69
123129.SZ	锦鸡转债	6.0	6.0	7.97	29.2	4.7	AA-	0.6	0.49
127067.SZ	恒逸转 2	30.0	30.0	10.50	45.7	5.4	AA+	0.2	0.39
123165.SZ	回天转债	8.5	8.5	20.21	51.1	5.6	AA-	0.3	0.36
123124.SZ	晶瑞转 2	5.2	5.2	29.64	90.8	4.4	A+	0.3	0.34
128123.SZ	国光转债	3.2	3.2	13.17	64.1	3.4	AA-	1.0	0.33
127075.SZ	百川转 2	9.8	9.8	10.36	27.2	5.6	AA-	0.3	0.25
113640.SH	苏利转债	9.6	9.6	19.71	23.5	4.9	AA-	0.6	0.23
127078.SZ	优彩转债	6.0	6.0	7.35	25.9	5.8	A+	0.4	0.11
127062.SZ	垒知转债	4.0	4.0	7.75	46.2	5.1	AA-	0.4	0.09
123144.SZ	裕兴转债	6.0	6.0	13.97	36.6	5.1	AA-	0.3	0.03
123013.SZ	横河转债	1.4	0.4	8.96	242.5	1.4	A+	2.2	0.00
110087.SH	天业转债	30.0	30.0	6.90	37.4	5.3	AA+	0.2	-0.18
127022.SZ	恒逸转债	20.0	20.0	11.00	51.2	3.6	AA+	0.6	-0.39
110089.SH	兴发转债	28.0	28.0	39.54	44.0	5.5	AA+	0.2	-0.42
127054.SZ	双箭转债	5.1	5.1	7.71	29.4	4.9	AA	0.5	-0.48
123152.SZ	润禾转债	2.9	2.9	29.27	28.8	5.4	A+	0.4	-0.52
113653.SH	永 22 转债	7.7	7.7	22.79	25.5	5.4	AA-	0.4	-0.57
110092.SH	三房转债	25.0	25.0	3.17	23.5	5.8	AA	0.3	-0.73
118008.SH	海优转债	6.9	6.9	217.42	58.8	5.3	AA-	0.3	-0.77
127059.SZ	永东转 2	3.8	3.8	8.65	24.0	5.1	AA-	0.4	-0.86
118018.SH	瑞科转债	4.3	4.3	30.98	42.7	5.4	A+	0.2	-0.88

118028.SH	会通转债	8.3	8.3	9.33	16.9	5.7	AA-	0.3	-0.98
123168.SZ	惠云转债	4.9	4.9	10.80	17.3	5.7	AA-	0.4	-1.06
111012.SH	福新转债	4.3	4.3	14.02	26.7	5.8	A+	0.4	-1.19
113651.SH	松霖转债	6.1	6.1	16.58	20.2	5.4	AA	0.3	-1.27
118006.SH	阿拉转债	3.9	3.9	39.88	28.4	5.0	A+	0.4	-1.49
113658.SH	密卫转债	8.7	8.7	134.61	35.0	4.5	AA-	0.3	-1.54
128144.SZ	利民转债	9.8	9.8	11.20	30.1	4.0	AA	0.8	-1.56
123166.SZ	豪泰转债	3.0	3.0	26.15	25.4	5.7	A+	0.4	-1.62
111003.SH	聚合转债	2.0	2.0	14.42	55.1	5.0	AA-	0.6	-1.64
113649.SH	丰山转债	5.0	5.0	13.80	11.5	5.3	AA-	0.3	-1.68
127063.SZ	贵轮转债	18.0	18.0	4.60	9.1	5.1	AA	0.3	-1.84
127073.SZ	天赐转债	34.1	34.1	48.82	38.7	4.5	AA	0.3	-1.87
123103.SZ	震安转债	2.9	2.5	47.47	36.3	4.0	A+	0.7	-1.88
123145.SZ	药石转债	11.5	11.5	81.54	31.6	5.1	AA	0.3	-2.09
123091.SZ	长海转债	5.5	5.5	15.99	26.5	3.8	AA	1.0	-2.09
123158.SZ	宙邦转债	19.7	19.7	42.69	20.6	5.6	AA	0.3	-2.34
113663.SH	新化转债	6.5	6.5	32.41	9.7	5.7	AA-	0.3	-2.67
118029.SH	富淼转债	4.5	4.5	20.26	19.2	5.8	A+	0.2	-2.74
113064.SH	东材转债	14.0	14.0	11.75	21.5	5.7	AA	0.3	-2.77
113661.SH	福22转债	30.3	30.3	65.07	39.3	5.7	AA	0.2	-2.78
113063.SH	赛轮转债	20.1	20.1	9.04	15.4	5.7	AA	0.3	-2.84
128121.SZ	宏川转债	6.7	6.7	19.50	14.5	3.4	AA-	1.0	-3.32
123052.SZ	飞鹿转债	1.8	1.5	7.08	20.7	3.2	A+	1.5	-3.64
113634.SH	珀莱转债	7.5	7.5	138.92	11.4	4.8	AA	0.5	-4.20
127043.SZ	川恒转债	11.6	10.4	20.68	9.2	4.4	AA-	0.6	-4.75
127030.SZ	盛虹转债	50.0	50.0	13.41	26.6	4.0	AA+	0.4	-4.81
123140.SZ	天地转债	1.7	1.7	12.32	34.8	5.0	A	0.5	-4.82
113621.SH	彤程转债	8.0	5.4	32.53	26.1	3.9	AA	1.0	-5.89
111007.SH	永和转债	8.0	8.0	33.60	16.0	5.6	AA-	0.3	-5.96
123078.SZ	飞凯转债	8.3	6.2	15.49	19.4	3.7	AA	1.0	-6.73
127058.SZ	科伦转债	30.0	21.0	16.65	0.9	5.0	AA+	0.2	-7.44
128039.SZ	三力转债	6.2	2.0	5.77	43.9	1.2	A+	1.5	-9.43
123057.SZ	美联转债	2.1	2.1	9.50	4.4	3.3	AA-	1.0	-14.50
128014.SZ	永东转债	3.4	3.4	9.28	16.2	0.1	AA-	2.0	-15.42
128095.SZ	恩捷转债	16.0	4.5	64.62	18.0	2.9	AA	1.5	-18.28
128021.SZ	兄弟转债	7.0	2.7	5.19	23.5	0.7	AA	1.8	-18.66
123012.SZ	万顺转2	9.5	1.2	5.97	14.1	1.4	AA-	1.8	-26.52
123046.SZ	天铁转债	4.0	0.6	3.94	26.7	3.0	AA-	1.0	-32.03
123031.SZ	晶瑞转债	1.9	0.5	6.25	34.1	2.5	A+	1.5	-37.78
128017.SZ	金禾转债	6.0	5.5	21.33	9.8	0.6	AA	1.8	-47.41

资料来源：WIND，海通国际

表 3 基础化工板块待发可转债上市公司统计情况 (2023.3.12 更新)

代码	名称	预案公告日	主营业务	可转债计划募集资金 金额 (亿元)	发行阶段
688268.SH	华特气体	2022 年 4 月 29 日	公司主业以特种气体的研发、生产及销售为核心， 辅以普通工业气体和相关气体设备与工程业务，并 提供气体一站式综合应用解决方案。	6.46	证监会核准
688690.SH	纳微科技	2022 年 8 月 29 日	公司主业为微球的研究、生产、销售和服务。	6.7	股东大会通过
002810.SZ	山东赫达	2022 年 4 月 26 日	公司主要从事水溶性高分子化合物的研发、生产和 销售，主要产品为非离子型纤维素醚。	6	股东大会通过
603077.SH	和邦生物	2022 年 10 月 28 日	公司主营生物农药及其他生物产品、农业、精细化 工、新材料等产业领域	46	股东大会通过
605166.SH	聚合顺	2022 年 9 月 1 日	公司主营业务为尼龙 6 切片的研发、生产和销售。	4.1	股东大会通过
300856.SZ	科思股份	2022 年 9 月 10 日	公司主营业务为化学防晒剂及铃兰醛、2-萘乙酮、 合成茴脑等合成香料的研究、生产和销售。	8.28	发审委通过
603051.SH	鹿山新材	2022 年 8 月 3 日	公司主业为绿色环保高性能的高分子热熔粘接材料 研发、生产和销售。	5.242	证监会核准
300980.SZ	祥源新材	2022 年 8 月 29 日	公司主业为电子辐照交联聚乙烯发泡材料(IXPE)的 研发、生产、销售和服务。	4.6	发审委通过
300121.SZ	阳谷华泰	2022 年 10 月 27 日	司主要产品为广泛应用于橡胶、轮胎、胶管、胶带 等行业的防焦剂、促进剂、加工助剂、预分散体化 学品等种类齐全的橡胶助剂产品。	6.5	股东大会通过
605033.SH	美邦股份	2022 年 8 月 30 日	公司主业为杀虫剂、杀菌剂的研究、生产、销售和 服务。	4.1	股东大会通过
600810.SH	神马股份	2022 年 4 月 2 日	公司以化工、化纤为主业，主要产品包括尼龙 66 盐和尼龙 66 盐中间产品、工程塑料、工业丝(帘子 布)、BCF 地毯丝、安全气囊丝等。	30	证监会核准
603906.SH	龙蟠科技	2022 年 8 月 30 日	公司主业为润滑油的研发、生产、销售和服务。	21	股东大会通过
688106.SH	金宏气体	2022 年 9 月 22 日	公司主业为特种气体、大宗气体和天然气三大类 100 多个气体品种的研发、生产、销售和服务。	10.16	股东大会通过
300644.SZ	南京聚隆	2022 年 8 月 6 日	公司主营高性能改性尼龙、高性能工程化聚丙烯、 长玻纤增强复合材料、高性能塑料合金和塑木环境 工程材料等产品。	2.4	股东大会通过
300487.SZ	蓝晓科技	2022 年 7 月 30 日	公司主业为研发、生产和销售吸附分离树脂并提供 应用解决方案。	5.9	发审委通过
002809.SZ	红墙股份	2021 年 4 月 14 日	公司是一家专业从事研发、生产、销售混凝土外加 剂的上市公司。	5.6	股东大会通过
301069.SZ	凯盛新材	2022 年 12 月 19 日	公司主营业务为精细化工中间产品以及新型高分子 材料的研发、生产和销售，主要产品为氯化亚砷、 芳纶聚合单体(间/对苯二甲酰氯)、对硝基苯甲酰 氯、聚醚酮酮、氯醚等。	6.5	股东大会通过
603213.SH	镇洋发展	2023 年 1 月 5 日	公司主要业务为氯碱及下游行业。	6.6	股东大会通过
603067.SH	振华股份	2023 年 1 月 17 日	公司主要从事铬盐系列产品的研发、生产与销售。 主要有重铬酸钠、铬酸酐、晶体铬酸酐、液体铬酸 酐、铬绿、重铬酸钾、碱式硫酸铬、维生素 K3、 元明粉、氢氧化铝等产品。	6.4	董事会预案
605183.SH	确成股份	2023 年 1 月 20 日	公司主要业务为沉淀水合二氧化硅(白炭黑)的生产 和销售。	5.5	董事会预案

资料来源: WIND, 海通国际

2. 定向增发统计

2023年3月6日至3月10日，乐通股份发布定向增发预案。定增公司建议关注：润丰股份、呈和科技、华恒生物。

表 4 基础化工板块股票定向增发预案（2023.3.12 更新）

代码	名称	预案公告日	方案进度	预计募集资金(亿元)	定向增发目的	发行对象
002319.SZ	乐通股份	2023-03-08	董事会预案	1.40	补充流动资金	大股东关联方
000782.SZ	美达股份	2023-03-02	董事会预案	5.99	补充流动资金	机构投资者
001207.SZ	联科科技	2023-02-28	董事会预案	2.19	项目融资	境内自然人,机构投资者
002170.SZ	芭田股份	2023-02-25	董事会预案	14.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
002986.SZ	宇新股份	2023-02-18	股东大会通过	30.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
600378.SH	昊华科技	2023-02-15	董事会预案		配套融资	大股东关联方,机构投资者,境内自然人
600378.SH	昊华科技	2023-02-15	董事会预案		融资收购其他资产	大股东关联方
000619.SZ	海螺新材	2023-02-11	董事会预案	5.00	补充流动资金	大股东
688269.SH	凯立新材	2023-02-07	董事会预案	10.75	项目融资	境内自然人,机构投资者
002735.SZ	王子新材	2023-02-04	股东大会通过	10.02	项目融资	机构投资者,境内自然人
601113.SH	华鼎股份	2023-02-04	股东大会通过	7.53	补充流动资金	大股东,大股东关联方
301035.SZ	润丰股份	2023-01-31	董事会预案	25.47	项目融资	机构投资者,境内自然人
002666.SZ	德联集团	2023-01-19	股东大会通过	4.96	项目融资	境内自然人,机构投资者
300716.SZ	国立科技	2023-01-18	董事会预案	5.71	补充流动资金	机构投资者
603225.SH	新凤鸣	2023-01-18	董事会预案	10.00	项目融资	大股东
000707.SZ	双环科技	2023-01-17	董事会预案	12.00	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者
688625.SH	呈和科技	2023-01-10	股东大会通过	1.50	项目融资	机构投资者
002984.SZ	森麒麟	2022-12-31	股东大会通过	28.00	项目融资	境内自然人
688116.SH	天奈科技	2022-12-28	股东大会通过	20.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
300305.SZ	裕兴股份	2022-12-27	股东大会通过	7.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
002694.SZ	顾地科技	2022-12-27	股东大会通过	4.68	补充流动资金	机构投资者
003022.SZ	联泓新科	2022-12-20	股东大会通过	20.20	项目融资	机构投资者,境内自然人
300243.SZ	瑞丰高材	2022-12-14	股东大会通过	1.05	补充流动资金	大股东
002109.SZ	兴化股份	2022-12-10	股东大会通过	9.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
688669.SH	聚石化学	2022-12-09	股东大会通过	3.00	补充流动资金	公司股东
603683.SH	晶华新材	2022-12-01	证监会通过	4.36	项目融资	机构投资者,境内自然人
002741.SZ	光华科技	2022-11-26	股东大会通过	12.50	项目融资	境内自然人,机构投资者
300655.SZ	晶瑞电材	2022-11-26	股东大会通过	9.70	补充流动资金	机构投资者,境内自然人
603033.SH	三维股份	2022-11-23	证监会通过	10.00	补充流动资金	大股东
600096.SH	云天化	2022-11-17	董事会预案	50.00	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者
605589.SH	圣泉集团	2022-11-10	股东大会通过	10.00	补充流动资金	公司股东
600367.SH	红星发展	2022-11-02	股东大会通过	5.80	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者
688639.SH	华恒生物	2022-10-28	股东大会通过	17.27	项目融资	境内自然人,机构投资者
300505.SZ	川金诺	2022-10-28	股东大会通过	15.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
002513.SZ	蓝丰生化	2022-10-28	董事会预案	3.83	补充流动资金	大股东
600610.SH	中毅达	2022-10-26	股东大会通过	16.60	配套融资	机构投资者,境内自然人
600610.SH	中毅达	2022-10-26	股东大会通过	113.25	集团公司整体上市	大股东关联方,机构投资者
603823.SH	百合花	2022-10-24	股东大会通过	11.77	项目融资	大股东关联方
300132.SZ	青松股份	2022-10-12	股东大会通过	4.50	补充流动资金	大股东关联方
601678.SH	滨化股份	2022-09-28	股东大会通过	20.00	项目融资	机构投资者,境内自然人

000510.SZ	新金路	2022-09-20	董事会预案		融资收购其他资产	境内自然人,机构投资者
000510.SZ	新金路	2022-09-20	董事会预案		配套融资	大股东,大股东关联方
836077.BJ	吉林碳谷	2022-09-10	发审委/上市委通过	17.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
300537.SZ	广信材料	2022-09-02	证监会通过	5.70	项目融资	机构投资者,境内自然人
002886.SZ	沃特股份	2022-08-31	股东大会通过	11.96	项目融资	机构投资者,境内自然人
605008.SH	长鸿高科	2022-08-31	股东大会通过	12.00	补充流动资金	公司股东
688680.SH	海优新材	2022-08-18	发审委/上市委通过	11.36	项目融资	境内自然人,机构投资者
002584.SZ	西陇科学	2022-08-15	董事会预案	10.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
301057.SZ	汇隆新材	2022-07-15	董事会预案	1.20	项目融资	机构投资者,境内自然人
603026.SH	胜华新材	2022-07-15	股东大会通过	45.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
002360.SZ	同德化工	2022-07-09	股东大会通过	3.32	补充流动资金	大股东
000881.SZ	中广核技	2022-07-01	董事会预案		融资收购其他资产	大股东,大股东关联方
000422.SZ	湖北宜化	2022-06-29	股东大会通过	25.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002909.SZ	集泰股份	2022-06-28	股东大会通过	2.80	项目融资	境内自然人,机构投资者
300587.SZ	天铁股份	2022-06-25	发审委/上市委通过	23.00	补充流动资金	大股东
002386.SZ	天原股份	2022-06-23	证监会通过	20.00	项目融资	大股东,大股东关联方,机构投资者,境内自然人
688707.SH	振华新材	2022-06-14	证监会通过	60.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
603722.SH	阿科力	2022-05-31	股东大会通过	4.41	项目融资	机构投资者,境内自然人
002341.SZ	新纶新材	2022-05-28	股东大会通过	9.02	补充流动资金	境内自然人,机构投资者
300905.SZ	宝丽迪	2022-05-28	发审委/上市委通过	2.32	融资收购其他资产	境内自然人
002442.SZ	龙星化工	2022-05-28	股东大会通过	16.04	项目融资	机构投资者,境内自然人
300905.SZ	宝丽迪	2022-05-28	发审委/上市委通过	2.32	配套融资	机构投资者,境内自然人
600596.SH	新安股份	2022-05-24	股东大会通过	18.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
601500.SH	通用股份	2022-05-24	证监会通过	10.18	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
000949.SZ	新乡化纤	2022-05-20	股东大会通过	13.80	项目融资	境内自然人,机构投资者
688299.SH	长阳科技	2022-05-14	证监会通过	3.00	补充流动资金	大股东,大股东关联方
000830.SZ	鲁西化工	2022-04-30	董事会预案	63.95	集团公司整体上市	大股东,公司股东,机构投资者
002224.SZ	三力士	2022-04-16	股东大会通过	9.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
002895.SZ	川恒股份	2022-04-16	股东大会通过	35.29	项目融资	机构投资者,境内自然人
300848.SZ	美瑞新材	2022-03-15	股东大会通过	3.00	补充流动资金	机构投资者,境内自然人
300576.SZ	容大感光	2022-03-07	发审委/上市委通过	6.70	项目融资	境内自然人,机构投资者
300446.SZ	乐凯新材	2022-02-21	股东大会通过	33.03	融资收购其他资产	境内自然人,机构投资者
300446.SZ	乐凯新材	2022-02-21	股东大会通过	21.00	配套融资	境内自然人,机构投资者
300169.SZ	天晟新材	2022-01-27	股东大会通过	5.30	补充流动资金	机构投资者
603227.SH	雪峰科技	2022-01-18	证监会通过	8.00	配套融资	境内自然人,机构投资者
002407.SZ	多氟多	2021-11-25	证监会通过	55.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
002812.SZ	恩捷股份	2021-11-23	证监会通过	128.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
002096.SZ	南岭民爆	2021-11-03	证监会通过	13.39	配套融资	机构投资者,境内自然人
002002.SZ	鸿达兴业	2021-03-04	股东大会通过	55.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
300214.SZ	日科化学	2021-01-16	股东大会通过	3.00	项目融资	机构投资者,境内自然人

资料来源: WIND, 海通国际

表 5 基础化工板块股票增发实施 (2023.3.12 更新)

代码	名称	发行日期	增发数量 (万股)	实际募集总额 (亿元)	增发目的	发行对象
300530.SZ	达志科技	2023-03-07	1,356.08	3.10	补充流动资金	大股东
002145.SZ	中核钛白	2023-02-10	89,320.00	52.88	项目融资	机构投资者,境内自然人
600301.SH	南化股份	2023-02-01	35,723.18	22.65	融资收购其他资产	大股东关联方
002096.SZ	南岭民爆	2023-01-12	75,200.59	53.77	融资收购其他资产	机构投资者,境内自然人
603260.SH	合盛硅业	2023-01-11	10,804.14	70.00	补充流动资金	大股东
600731.SH	湖南海利	2023-01-11	9,695.29	7.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002254.SZ	泰和新材	2023-01-06	15,973.05	29.87	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者
603330.SH	天洋新材	2022-12-30	9,984.78	9.86	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者
603227.SH	雪峰科技	2022-12-24	24,199.79	13.41	融资收购其他资产	大股东,机构投资者,境内自然人
002539.SZ	云图控股	2022-12-08	19,762.38	19.96	项目融资	机构投资者,境内自然人
300806.SZ	斯迪克	2022-12-02	2,008.84	5.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
000920.SZ	沃顿科技	2022-11-29	5,062.11	4.07	项目融资	大股东,机构投资者
603078.SH	江化微	2022-11-22	4,188.01	6.46	补充流动资金	机构投资者
600500.SH	中化国际	2022-11-18	82,922.09	49.75	项目融资	大股东,机构投资者
688560.SH	明冠新材	2022-11-09	3,721.42	16.75	项目融资	境内自然人,机构投资者,境外机构投资者
600328.SH	中盐化工	2022-10-27	16,164.09	20.22	项目融资	机构投资者,境内自然人
002805.SZ	丰元股份	2022-09-13	2,211.24	9.40	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
600063.SH	皖维高新	2022-08-29	4,496.61	1.99	配套融资	大股东
600063.SH	皖维高新	2022-08-17	18,838.86	7.95	融资收购其他资产	大股东,机构投资者,境内自然人
300731.SZ	科创新源	2022-08-11	210.37	0.44	项目融资	境内自然人,机构投资者
300665.SZ	飞鹿股份	2022-08-04	1,454.18	1.09	项目融资	机构投资者,境内自然人
000893.SZ	亚钾国际	2022-07-28	5,308.06	16.80	配套融资	机构投资者,境内自然人
300767.SZ	震安科技	2022-07-28	456.87	2.50	项目融资	机构投资者,境内自然人
002669.SZ	康达新材	2022-07-21	5,291.01	7.00	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者
300121.SZ	阳谷华泰	2022-07-21	2,401.52	2.85	项目融资	境内自然人,机构投资者
600319.SH	亚星化学	2022-07-20	7,211.54	3.00	补充流动资金	大股东
000893.SZ	亚钾国际	2022-07-14	11,115.51	16.84	融资收购其他资产	大股东,公司股东,机构投资者
002108.SZ	沧州明珠	2022-07-13	25,477.36	12.38	项目融资	机构投资者,境内自然人
300568.SZ	星源材质	2022-07-07	12,567.32	35.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
000420.SZ	吉林化纤	2022-06-28	29,055.69	12.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
002312.SZ	川发龙蟒	2022-06-27	12,460.89	9.56	融资收购其他资产	大股东,大股东关联方
002838.SZ	道恩股份	2022-06-27	3,741.51	7.71	项目融资	大股东,机构投资者,境外机构投资者
000301.SZ	东方盛虹	2022-06-17	26,671.41	40.89	配套融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
300596.SZ	利安隆	2022-05-17	957.30	4.17	配套融资	机构投资者
603906.SH	龙蟠科技	2022-05-12	8,298.76	22.00	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
688690.SH	纳微科技	2022-05-10	302.59	1.97	项目融资	机构投资者,境外机构投资者
300596.SZ	利安隆	2022-04-22	1,503.62	4.17	融资收购其他资产	境内自然人
300796.SZ	贝斯美	2022-04-14	2,216.07	4.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
603041.SH	美思德	2022-04-12	4,226.49	4.26	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
601966.SH	玲珑轮胎	2022-03-24	11,212.12	24.05	项目融资	机构投资者,境外机构投资者
603010.SH	万盛股份	2022-03-23	10,430.59	14.93	项目融资	大股东
002064.SZ	华峰化学	2022-03-04	32,902.47	28.00	项目融资	机构投资者,境外机构投资者
300777.SZ	中简科技	2022-03-03	3,956.48	20.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
688357.SH	建龙微纳	2022-01-11	123.50	1.94	项目融资	机构投资者,境内自然人
000301.SZ	东方盛虹	2021-12-31	111,152.83	122.71	融资收购其他资产	机构投资者
002917.SZ	金奥博	2021-12-30	7,627.02	6.96	项目融资	大股东,大股东关联方,机构投资者,境内自然人

000737.SZ	北方铜业	2021-12-23	8,116.88	5.00	配套融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
600796.SH	钱江生化	2021-12-13	47,476.30	21.03	融资收购其他资产	大股东关联方,机构投资者
600796.SH	钱江生化	2021-12-10	9,042.06	3.56	配套融资	大股东关联方
300655.SZ	晶瑞电材	2021-12-08	581.00	2.41	项目融资	机构投资者,境内自然人
002215.SZ	诺普信	2021-12-03	7,352.94	3.50	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
000737.SZ	北方铜业	2021-11-24	114,252.73	31.76	融资收购其他资产	机构投资者,大股东关联方
300587.SZ	天铁股份	2021-11-18	4,885.40	8.10	项目融资	机构投资者,境内自然人
002361.SZ	神剑股份	2021-09-28	14,099.78	6.50	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
601233.SH	桐昆股份	2021-09-13	12,358.85	19.70	项目融资	大股东关联方
002409.SZ	雅克科技	2021-08-03	1,307.42	11.90	项目融资	机构投资者,境内自然人
002226.SZ	江南化工	2021-08-02	90,034.85	31.69	融资收购其他资产	机构投资者,境外机构投资者
002915.SZ	中欣氟材	2021-07-29	2,591.50	4.42	项目融资	机构投资者,境内自然人
002165.SZ	红宝丽	2021-07-23	13,321.17	5.09	项目融资	机构投资者,境内自然人
002092.SZ	中泰化学	2021-07-15	42,928.99	38.12	项目融资	大股东,机构投资者
600370.SH	三房巷	2021-07-08	23,917.33	5.81	配套融资	机构投资者,境内自然人
300586.SZ	美联新材	2021-06-18	6,846.16	4.66	项目融资	机构投资者,境内自然人
601500.SH	通用股份	2021-06-10	19,798.66	8.85	项目融资	机构投资者,境内自然人
000949.SZ	新乡化纤	2021-06-04	20,907.17	9.91	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
603260.SH	合盛硅业	2021-06-04	13,616.56	25.00	补充流动资金	大股东
002709.SZ	天赐材料	2021-05-24	2,448.98	16.65	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
002805.SZ	丰元股份	2021-05-20	3,256.15	4.50	项目融资	机构投资者,境内自然人
300481.SZ	濮阳惠成	2021-05-20	3,724.39	8.00	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
300758.SZ	七彩化学	2021-04-30	4,937.76	5.93	项目融资	大股东,境内自然人
300214.SZ	日科化学	2021-04-23	4,500.00	2.87	补充流动资金	机构投资者,境内自然人
601208.SH	东材科技	2021-04-13	6,646.45	7.67	项目融资	大股东关联方,机构投资者,境内自然人
002407.SZ	多氟多	2021-04-13	6,927.71	11.50	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
300067.SZ	安诺其	2021-04-01	12,396.69	4.50	项目融资	机构投资者,境内自然人
300236.SZ	上海新阳	2021-03-23	2,273.25	7.92	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
601058.SH	赛轮轮胎	2021-03-15	40,897.13	12.27	项目融资	大股东,大股东关联方
600746.SH	江苏索普	2021-03-08	11,949.46	9.93	项目融资	机构投资者,境内自然人
000589.SZ	贵州轮胎	2021-03-02	15,873.02	10.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002312.SZ	川发龙蟒	2021-03-01	38,586.52	19.76	项目融资	机构投资者
300487.SZ	蓝晓科技	2021-03-01	519.44	1.28	补充流动资金	大股东
002601.SZ	龙佰集团	2021-02-08	20,758.94	22.65	项目融资	大股东
603330.SH	天洋新材	2021-02-04	1,692.91	3.87	项目融资	机构投资者,境内自然人
300019.SZ	硅宝科技	2021-02-01	6,025.82	8.40	项目融资	机构投资者,境内自然人
600810.SH	神马股份	2021-01-25	8,207.93	6.00	配套融资	机构投资者,境内自然人
603227.SH	雪峰科技	2021-01-21	6,587.00	1.98	补充流动资金	大股东
002637.SZ	赞宇科技	2021-01-18	4,784.10	4.10	补充流动资金	大股东
603067.SH	振华股份	2021-01-11	6,783.62	4.39	融资收购其他资产	机构投资者
002054.SZ	德美化工	2020-12-31	6,288.46	4.62	项目融资	大股东关联方,机构投资者,境内自然人
300576.SZ	容大感光	2020-12-28	75.33	0.21	融资收购其他资产	境内自然人
300721.SZ	怡达股份	2020-12-28	603.13	1.62	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
000830.SZ	鲁西化工	2020-12-24	43,945.82	32.96	补充流动资金	大股东关联方
002497.SZ	雅化集团	2020-12-24	10,706.64	15.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
000420.SZ	吉林化纤	2020-12-23	19,760.48	3.30	项目融资	机构投资者
600096.SH	云天化	2020-12-22	41,219.72	19.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002909.SZ	集泰股份	2020-12-21	3,271.54	3.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
600800.SH	渤海化学	2020-12-11	18,338.13	7.06	配套融资	机构投资者,境内自然人

300285.SZ	国瓷材料	2020-12-09	4,046.93	8.36	项目融资	大股东
000859.SZ	国风新材	2020-12-08	15,652.65	7.07	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
600596.SH	新安股份	2020-11-30	3,033.18	3.20	配套融资	机构投资者,境内自然人
300041.SZ	回天新材	2020-11-30	517.60	0.50	补充流动资金	大股东
600075.SH	新疆天业	2020-11-27	6,000.00	3.15	配套融资	机构投资者
002398.SZ	垒知集团	2020-11-27	1,745.20	1.00	补充流动资金	大股东
601966.SH	玲珑轮胎	2020-11-20	6,379.80	19.91		全体投资者
603078.SH	江化微	2020-11-11	878.79	2.90	项目融资	机构投资者,境内自然人
002810.SZ	山东赫达	2020-11-09	1,063.83	1.50	补充流动资金	公司股东
600596.SH	新安股份	2020-11-09	8,320.00	6.57	融资收购其他资产	大股东关联方
600469.SH	风神股份	2020-11-04	16,872.40	6.26	补充流动资金	大股东
600141.SH	兴发集团	2020-10-28	8,800.00	7.93	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002648.SZ	卫星化学	2020-10-19	15,982.95	30.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
002254.SZ	泰和新材	2020-10-16	3,434.07	5.00	配套融资	大股东关联方,机构投资者,境内自然人
603737.SH	三棵树	2020-09-25	818.83	4.00	补充流动资金	大股东
300180.SZ	华峰超纤	2020-09-16	5,730.66	4.00	项目融资	机构投资者
002254.SZ	泰和新材	2020-09-11	25,608.82	23.74	融资收购其他资产	大股东关联方,机构投资者,境内自然人
002145.SZ	中核钛白	2020-09-11	46,242.77	16.00	项目融资	大股东
600370.SH	三房巷	2020-09-10	285,992.22	73.50	融资收购其他资产	大股东,大股东关联方,机构投资者
002886.SZ	沃特股份	2020-09-10	1,444.13	3.58	项目融资	机构投资者,境内自然人
600810.SH	神马股份	2020-09-08	26,241.18	16.69	融资收购其他资产	大股东
002895.SZ	川恒股份	2020-09-03	8,000.20	9.10	项目融资	机构投资者,境内自然人
600727.SH	鲁北化工	2020-09-02	8,869.14	5.49	配套融资	机构投资者,境内自然人
002812.SZ	恩捷股份	2020-08-11	6,944.44	50.00	项目融资	机构投资者
600727.SH	鲁北化工	2020-07-03	8,890.51	5.49	融资收购其他资产	大股东,大股东关联方
300174.SZ	元力股份	2020-06-15	6,510.32	8.83	项目融资	机构投资者,境内自然人
300684.SZ	中石科技	2020-06-12	2,906.61	8.31	项目融资	机构投资者,境内自然人
002243.SZ	力合科创	2020-05-19	4,599.82	5.00	配套融资	机构投资者,境内自然人
300655.SZ	晶瑞电材	2020-05-12	1,077.97	3.00	配套融资	机构投资者,境内自然人
600075.SH	新疆天业	2020-04-30	38,720.54	23.00	融资收购其他资产	大股东,大股东关联方
600328.SH	中盐化工	2020-04-15	12,158.05	8.00	配套融资	机构投资者,境内自然人
002125.SZ	湘潭电化	2020-04-14	7,652.17	5.28	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
600746.SH	江苏索普	2020-04-14	5,000.00	2.82	配套融资	机构投资者
300037.SZ	新宙邦	2020-04-10	3,275.86	11.40	项目融资	机构投资者
300655.SZ	晶瑞电材	2020-02-24	2,056.20	3.00	融资收购其他资产	境内自然人
600135.SH	乐凯胶片	2020-01-13	5,477.31	3.50	配套融资	机构投资者

资料来源: WIND, 海通国际

3. 新股发行统计

2023 年 3 月 6 日至 3 月 12 日，化工行业新增待发行新股天承科技。

表 6 基础化工板块待发行新股统计情况 (2023.3.12 更新)

代码	新股公司	主营业务	地址
A22571.SH	天承科技	水平沉铜专用化学品、电镀专用化学品、铜面处理专用化学品	广东省广州市
A22617.BJ	迪尔化工	硝酸钾、硝酸、水溶性新型肥料	山东省泰安市
A22036.SZ	德冠新材	工业塑料薄膜	广东省佛山市
A21351.SH	先正达	种子生物技术	上海上海市
A21357.SZ	海科新源	锂离子电池电解液溶剂	山东省东营市
A19231.SZ	仁信新材	聚苯乙烯高分子新材料	广东省惠州市
A21627.SZ	昊帆生物	多肽合成试剂、蛋白质交联剂以及分子砌块	江苏省苏州市
A21241.SZ	新莱福	吸附功能材料、电子陶瓷材料	广东省广州市
A20492.SZ	泰禾股份	农药及中间体	江苏省南通市
A21103.SZ	广康生化	农药原药、中间体、制剂	广东省英德市
A21641.SZ	浙江丰茂	橡胶制品制造、汽车零部件开发、塑料制品制造、模具销售	浙江省宁波市
A22113.SZ	骏鼎达	高分子改性保护材料	广东省深圳市
A22044.SZ	美新科技	塑木复合材料及制品	广东省惠州市
A21374.SZ	惠柏新材	特种配方改性环氧树脂品	上海市
A22029.SZ	长华化学	特种聚醚、聚醚多元醇、聚合物多元醇	江苏省苏州市
A22173.SZ	博苑股份	碘化物、贵金属催化剂、发光材料等	山东省潍坊市
A22416.SH	康鹏科技	新材料及医药和农药化学品	上海市
A22029.SZ	长华化学	特种聚醚、聚醚多元醇等	江苏省苏州市
A21186.SZ	科源制药	化学药品原料药、中间体等	山东省济南市
A21128.SZ	森泰股份	高性能木塑复合材料	安徽省宣城市
603065.SH	宿迁联盛	光稳定剂	江苏省宿迁市
301246.SZ	宏源药业	有机化学原料、医药中间体	湖北省黄冈市

资料来源：WIND，海通国际

表 7 基础化工板块已发行新股统计情况 (2023.3.12 更新)

代码	新股公司	上市时间	主营业务	地址
830974.BJ	凯大催化	2023-03-08	工业催化剂	浙江省杭州市
836422.BJ	润普食品	2023-03-01	食品添加剂	江苏省连云港市
301373.SZ	C 凌玮	2023-02-08	纳米二氧化硅材料	广东省广州市
603281.SH	江瀚新材	2023-01-31	功能性有机硅烷及其他硅基新材料	湖北省荆州市
834033.BJ	康普化学	2022-12-21	金属萃取剂	重庆市
836957.BJ	汉维科技	2022-12-19	高分子材料环保助剂	广东省东莞市
870866.BJ	绿亨科技	2022-12-04	农药、种子	广东省广州市
001333.SZ	光华股份	2022-12-08	聚酯树脂	浙江省嘉兴市
301356.SZ	天振股份	2022-11-14	新型 PVC 复合材料地板	浙江省湖州市
873527.BJ	夜光明	2022-10-27	反光材料及其下游应用产品	浙江省台州市
001255.SZ	博菲电气	2022-09-30	电气绝缘材料等高分子复合材料	浙江省海宁市
688275.SH	万润新能	2022-09-29	锂电池正极材料	湖北省十堰市
301161.SZ	唯万密封	2022-09-14	液压气动密封产品	上海上海市
301349.SZ	信德新材	2022-09-09	负极包覆材料	辽宁省沈阳市
301283.SZ	聚胶股份	2022-09-02	热熔胶	广东省广州市
301209.SZ	联合化学	2022-08-25	偶氮类有机颜料、挤水基墨	山东省龙口市
001231.SZ	农心科技	2022-08-19	杀虫剂、杀菌剂和除草剂	陕西省西安市
301300.SZ	远翔新材	2022-08-19	沉淀法二氧化硅	福建省邵武市
603255.SH	鼎际得	2022-08-18	高效能催化剂和化学助剂	辽宁省营口市
688203.SH	海正生材	2022-08-16	聚乳酸	浙江省台州市
603235.SH	天新药业	2022-07-12	维生素	江西省乐平市

301220.SZ	亚香股份	2022-06-22	香料	江苏省昆山市
301238.SZ	瑞泰新材	2022-06-17	新能源材料	江苏省张家港市
301156.SZ	美农生物	2022-06-17	饲料添加剂	上海市
301286.SZ	侨源股份	2022-06-14	气体	四川省都江堰市
301212.SZ	联盛化学	2022-04-19	医药农药中间体	浙江省临海市
688295.SH	中复神鹰	2022-04-06	碳纤维	江苏省连云港市
301216.SZ	万凯新材	2022-03-29	聚酯材料	浙江省海宁市
603051.SH	鹿山新材	2022-03-25	橡胶和塑料	广东省广州市
301237.SZ	和顺科技	2022-03-23	BOPET	浙江省杭州市
301256.SZ	华融化学	2022-03-22	氢氧化钾	四川省彭州市
688150.SH	莱特光电	2022-03-18	OLED 材料	陕西省西安市
301131.SZ	聚赛龙	2022-03-14	改性塑料	广东省广州市
688267.SH	中触媒	2022-02-16	分子筛	辽宁省大连市
301206.SZ	三元生物	2022-02-10	赤藓糖醇	山东省滨州市
603150.SH	万朗磁塑	2022-01-24	橡胶和塑料	安徽省合肥市
870204.BJ	沪江材料	2022-01-18	橡胶和塑料	江苏省南京市
300834.SZ	星辉环材	2022-01-13	聚苯乙烯	广东省汕头市
301196.SZ	唯科科技	2022-01-11	精密注塑模具、注塑件	福建省厦门市
301190.SZ	善水科技	2021-12-24	染料及中间体	江西省九江市
301100.SZ	风光股份	2021-12-17	高分子材料	辽宁省营口市
301193.SZ	家联科技	2021-12-09	塑料制品	浙江省宁波市
600935.SH	华塑股份	2021-11-26	氯碱	安徽省滁州市
301118.SZ	恒光股份	2021-11-18	氯碱产品	湖南省洪江市
603213.SH	镇洋发展	2021-11-11	氯碱产品	浙江省宁波市
301149.SZ	隆华新材	2021-11-10	多元醇	山东省淄博市
301092.SZ	争光股份	2021-11-02	离子交换树脂	浙江省杭州市
301090.SZ	华润材料	2021-10-26	聚酯瓶片	江苏省常州市
688722.SH	同益中	2021-10-19	聚乙烯纤维	北京北京市
001218.SZ	丽臣实业	2021-10-15	个人护理	湖南省长沙市
301076.SZ	新瀚新材	2021-10-11	特种工程塑料单体	江苏省南京市
301077.SZ	星华新材	2021-09-30	反光材料	浙江省杭州市
001217.SZ	华尔泰	2021-09-29	合成氨、硝酸	安徽省池州市
301069.SZ	凯盛新材	2021-09-27	合成纤维单体	山东省淄博市
605033.SH	美邦股份	2021-09-16	农药	陕西省渭南市
301065.SZ	本立科技	2021-09-14	农药医药中间体	浙江省临海市
301059.SZ	金三江	2021-09-13	二氧化硅	广东省四会市
301057.SZ	汇隆新材	2021-09-09	涤纶长丝	浙江省湖州市
605589.SH	圣泉集团	2021-08-10	酚醛树脂	山东省济南市
688148.SH	芳源股份	2021-08-06	电池材料	广东省江门市
301037.SZ	保立佳	2021-07-30	涂料用原材料苯丙乳液	上海市
301036.SZ	双乐股份	2021-07-29	颜料	江苏省兴化市
301035.SZ	润丰股份	2021-07-28	农药	山东省潍坊市
688718.SH	唯赛勃	2021-07-28	反渗透膜等分离膜	上海市
605020.SH	永和股份	2021-07-09	制冷剂	浙江省衢州市
688087.SH	英科再生	2021-07-09	塑料回收	山东省淄博市
301019.SZ	宁波色母	2021-06-28	色母粒	浙江省宁波市
001207.SZ	联科科技	2021-06-23	二氧化硅和炭黑	山东省青州市
301003.SZ	江苏博云	2021-06-01	色母粒	江苏省张家港市
003042.SZ	中农联合	2021-04-06	农药吡虫啉	山东省济南市

资料来源：WIND，海通国际

4. 重点公告整理

【新洋丰】

2023-03-06《新洋丰：关于对外投资设立控股子公司的公告》

为了进一步优化公司产业结构，提升公司盈利水平，经公司董事长审批通过，公司以自有资金与荆门同元投资咨询合伙企业、荆门龙田投资咨询合伙企业共同设立控股子公司“湖北新洋丰园艺有限公司”，其中新洋丰农业科技股份有限公司出资 510 万元，占注册资本的 51%；荆门同元投资咨询合伙企业出资 250 万元，占注册资本的 25%；荆门龙田投资咨询合伙企业出资 240 万元，占注册资本的 24%。湖北新洋丰园艺有限公司主要从事花卉种植、肥料销售、礼品花卉销售、园林绿化工程施工、塑料制品销售、城市绿化管理、农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）、技术服务等业务。

【回天新材】

2023-03-09《回天新材：关于为子公司提供担保的进展公告》

2023 年 3 月 9 日，公司与中国建设银行常州武进支行签订了《最高额保证合同》，为公司控股子公司常州回天新材料有限公司与建设银行在 2023 年 3 月 9 日至 2025 年 3 月 8 日期间签署的各类融资合同形成的债务提供最高限额为人民币 5500 万元的保证担保。已经公司第九届董事会第二次会议及 2021 年度股东大会审议通过的年度担保额度中，公司拟为常州回天提供担保额度 2.5 亿元，本次担保前公司对常州回天的担保余额为人民币 1.1 亿元，本次担保后公司对常州回天的担保余额为人民币 1.65 亿元。

【永冠新材】

2023-03-10《永冠新材：关于控股股东及其一致行动人减持公司可转换债券的公告》

2023 年 3 月 9 日，公司收到控股股东吕新民先生及其一致行动人郭雪燕女士通知，自 2023 年 2 月 22 日至 2023 年 3 月 8 日期间，吕新民先生及其一致行动人郭雪燕女士通过上海证券交易所交易系统合计减持永冠转债 125 万张，占发行总量 16.23%。其中，吕新民先生减持数量 95 万张，减持后持有 219.159 万张，占发行总量比例 28.46%，郭雪燕女士减持数量 30 万张，减持后持有 30.435 万张，占发行总量比例 3.95%。

【密尔克卫】

2023-03-11《密尔克卫：对外担保进展公告》

密尔克卫化工储存向阿法埃莎（中国）化学有限公司出具《担保书》，就阿法埃莎（中国）与上海慎则化工科技有限公司之间业务往来事项为上海慎则提供担保，担保额度为人民币 50 万元，保证期间为自担保债务履行期届满之日起五年，保证范围包括所有担保债权及利息、违约金、损害赔偿金以及实现债权的有关费用。截至公告披露日，公司（含控股子公司）已为上海慎则提供担保余额为人民币 3.52 亿元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司及其子公司对外担保余额为人民币 32.5 亿元，占公司最近一期经审计的归属于上市公司股东净资产的比例为 103.09%。

(数据来源: WIND, 海通国际)

5. 风险提示

原油价格波动风险, 宏观经济下滑风险。

APPENDIX 1

Summary

- **Investment suggestions:** For chemical convertible bonds, we suggest paying attention to Yongguan Convertible Bond, Zhoubang Convertible Bond, Miwei Convertible Bond, Yangfeng Convertible Bond, Huitian Convertible Bond. For private placement, we suggest paying attention to Rainbow Company, GCH Technology Company, Huaheng Biotechnology Company.
- **Market review of convertible bonds in A-share basic chemical engineering sector.** Last week (2023.03.06-2023.03.12), Among the convertible bonds issued in the basic chemical sector, Tiandi Convertible Bond, Jingrui Convertible Bond, Tiantie Convertible Bond rose by 10.21%, 5.41% and 3.54% respectively, while Yonghe Convertible Bond, Chuanheng Convertible Bond, Enjie Convertible Bond fell by 9.82%, 8.10% and 7.67% respectively.
- **Key announcements. Last week, in the listed companies with convertible bonds and private placement of shares issued in the basic chemical engineering sector:**
- Xinyangfeng Agricultural Technology: In order to further optimize the company's industrial structure and improve the company's profitability, with the approval of the chairman of the company, and by using its own funds, the company jointly established a holding subsidiary "Hubei Xinyangfeng Horticulture Co., Ltd." with Jingmen Tongyuan Investment Consulting Partnership and Jingmen Longtian Investment Consulting Partnership. Xinyangfeng Agricultural Technology contributed RMB5.1mn, accounting for 51% of the registered capital; Jingmen Tongyuan Investment Consulting Partnership contributed RMB2.5mn, accounting for 25% of the registered capital; Jingmen Longtian Investment Consulting Partnership contributed RMB2.4mn, accounting for 24% of the registered capital. Hubei Xinyangfeng Horticulture Co., Ltd. is mainly engaged in flower planting, fertilizer sales, gift flower sales, landscaping engineering construction, plastic products sales, urban greening management, crop seed management (limited to packaged seeds that are no longer divided) and other businesses.
- Shanghai Yongguan Adhesive Products: On March 9, 2023, the Company received a notice from Mr. Lv Xinmin, the controlling shareholder, and Ms. Guo Xueyan, the person acting in concert, that Mr. Lv Xinmin and his concerted actor Ms. Guo Xueyan reduced their holdings of Yongguan convertible bonds through the trading system of the Shanghai Stock Exchange by a total number of 1.25mn from February 22, 2023 to March 8, 2023, accounting for 16.23% of the total issuance. Among them, Mr. Lv Xinmin reduced his holdings by 950,000 and held 2,191,590 after the reduction, accounting for 28.46% of the total issuance; Ms. Guo Xueyan reduced the number of holdings by 300,000 and held 304,350 after the reduction, accounting for 3.95% of the total issuance.
- Milkyway: Milkyway Chemical Storage issued a "Letter of Guarantee" to Alfa Aesar (China) Chemical, providing guarantee for Shanghai Shenze for business transactions between Alfa Aesar (China) and Shanghai Shenze with a guarantee amount of RMB 500,000 for a guarantee period of five years from the expiration date of the performance period of the guaranteed obligation. The scope of the guarantee includes all secured claims and interest, liquidated damages, damages and related costs for realizing the claims. As of the disclosure date of this announcement, Milkyway (including its holding subsidiary) has provided a guarantee balance of RMB352mn for Shanghai Shenze. After this guarantee, the external guarantee balance of the company and its subsidiaries is RMB3.25bn after deducting the guaranteed that has been fulfilled and matured, accounting for 103.09% of the company's latest audited net assets attributable to shareholders of listed companies.
- **Risks.** The risk of crude oil price fluctuation; the risk of macroeconomic decline.

附录 APPENDIX

重要信息披露

本研究报告由海通国际分销，海通国际是由海通国际研究有限公司(HTIRL)，Haitong Securities India Private Limited (HSIPL)，Haitong International Japan K.K. (HTIJKK)和海通国际证券有限公司(HTISCL)的证券研究团队所组成的全球品牌，海通国际证券集团(HTISG)各成员分别在其许可的司法管辖区内从事证券活动。

IMPORTANT DISCLOSURES

This research report is distributed by Haitong International, a global brand name for the equity research teams of Haitong International Research Limited ("HTIRL"), Haitong Securities India Private Limited ("HSIPL"), Haitong International Japan K.K. ("HTIJKK"), Haitong International Securities Company Limited ("HTISCL"), and any other members within the Haitong International Securities Group of Companies ("HTISG"), each authorized to engage in securities activities in its respective jurisdiction.

HTIRL 分析师认证 Analyst Certification:

我，刘威，在此保证(i)本研究报告中的意见准确反映了我们对本研究中提及的任何或所有目标公司或上市公司的个人观点，并且(ii)我的报酬中没有任何部分与本研究报告中表达的具体建议或观点直接或间接相关；及就此报告中所讨论目标公司的证券，我们(包括我们的家属)在其中均不持有任何财务利益。I, Wei Liu, certify that (i) the views expressed in this research report accurately reflect my personal views about any or all of the subject companies or issuers referred to in this research and (ii) no part of my compensation was, is or will be directly or indirectly related to the specific recommendations or views expressed in this research report; and that I (including members of my household) have no financial interest in the security or securities of the subject companies discussed.

我，庄怀超，在此保证(i)本研究报告中的意见准确反映了我们对本研究中提及的任何或所有目标公司或上市公司的个人观点，并且(ii)我的报酬中没有任何部分与本研究报告中表达的具体建议或观点直接或间接相关；及就此报告中所讨论目标公司的证券，我们(包括我们的家属)在其中均不持有任何财务利益。I, Huaichao Zhuang, certify that (i) the views expressed in this research report accurately reflect my personal views about any or all of the subject companies or issuers referred to in this research and (ii) no part of my compensation was, is or will be directly or indirectly related to the specific recommendations or views expressed in this research report; and that I (including members of my household) have no financial interest in the security or securities of the subject companies discussed.

利益冲突披露 Conflict of Interest Disclosures

海通国际及其某些关联公司可从事投资银行业务和/或对本研究中的特定股票或公司进行做市或持有自营头寸。就本研究报告而言，以下是有关该等关系的披露事项(以下披露不能保证及时无遗漏，如需了解及时全面信息，请发邮件至 ERD-Disclosure@htsec.com)

HTI and some of its affiliates may engage in investment banking and / or serve as a market maker or hold proprietary trading positions of certain stocks or companies in this research report. As far as this research report is concerned, the following are the disclosure matters related to such relationship (As the following disclosure does not ensure timeliness and completeness, please send an email to ERD-Disclosure@htsec.com if timely and comprehensive information is needed).

海通证券股份有限公司和/或其子公司(统称“海通”)在过去12个月内参与了002002.CH, 002092.CH, 603213.CH, 000683.CH and 600352.CH的投资银行项目。投资银行项目包括: 1、海通担任上市前辅导机构、保荐人或主承销商的首次公开发行项目; 2、海通作为保荐人、主承销商或财务顾问的股权或债务再融资项目; 3、海通作为主经纪商的新三板上市、目标配售和并购项目。

Haitong Securities Co., Ltd. and/or its subsidiaries (collectively, the "Haitong") have a role in investment banking projects of 002002.CH, 002092.CH, 603213.CH, 000683.CH and 600352.CH within the past 12 months. The investment banking projects include 1. IPO projects in which Haitong acted as pre-listing tutor, sponsor, or lead-underwriter; 2. equity or debt refinancing projects of 002002.CH, 002092.CH, 603213.CH, 000683.CH and 600352.CH for which Haitong acted as sponsor, lead-underwriter or financial advisor; 3. listing by introduction in the new three board, target placement, M&A projects in which Haitong acted as lead-brokerage firm.

作为回报，海通拥有603867.CH, 688116.CH, 300568.CH及002145.CH一类普通股证券的1%或以上。

The Haitong beneficially owns 1% or more of a class of common equity securities of 603867.CH, 688116.CH, 300568.CH and 002145.CH.

002002.CH, 002092.CH, 603213.CH, 000683.CH及600352.CH目前或过去12个月内是海通的投资银行业务客户。

002002.CH, 002092.CH, 603213.CH, 000683.CH and 600352.CH are/were an investment bank clients of Haitong currently or within the past 12 months.

300429.CH, 000703.CH, 603585.CH, 000589.CH, 300196.CH, 601208.CH, 武汉福斯特物业公司, 深圳市众泰兄弟科技发展有限公司, 002741.CH, 百合花控股有限公司, 宁波长阳科技有限公司, 002002.CH, 天津利安隆科技集团有限公司, 603010.CH, 002215.CH, 002361.CH, 002092.CH, 000420.CH, 长沙三棵树房地产策划咨询有限公司, 江苏索普(集团)有限公司, 600135.CH, 香港华润(集团)有限公司上海代表处, 301035.CH, 新和成控股集团有限公司, 600352.CH及600486.CH目前或过去12个月内是海通的客户。海通向客户提供非投资银行业务的证券相关业务服务。

300429.CH, 000703.CH, 603585.CH, 000589.CH, 300196.CH, 601208.CH, 武汉福斯特物业公司, 深圳市众泰兄弟科技发展有限公司, 002741.CH, 百合花控股有限公司, 宁波长阳科技有限公司, 002002.CH, 天津利安隆科技集团有限公司, 603010.CH, 002215.CH, 002361.CH, 002092.CH, 000420.CH, 长沙三棵树房地产策划咨询有限公司, 江苏索普(集团)有限公司, 600135.CH, 香港华润(集团)有限公司上海代表处, 301035.CH, 新和成控股集团有限公司, 600352.CH and 600486.CH are/were a client of Haitong currently or within the past 12 months. The client has been provided for non-investment-banking securities-related services.

伊犁南岗化工有限责任公司, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司及301035.CH目前或过去12个月内是海通的客户。海通向客户提供非证券业务服务。

伊犁南岗化工有限责任公司, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司 and 301035.CH are/were a client of Haitong currently or within the past 12 months. The client has been provided for non-securities services.

海通预计将（或者有意向）在未来三个月内从 603806.CH 及 603650.CH 获得投资银行服务报酬。
Haitong expects to receive, or intends to seek, compensation for investment banking services in the next three months from 603806.CH and 603650.CH.

海通在过去的 12 个月中从 002741.CH, 百合花控股有限公司, 伊犁南岗化工有限责任公司, 603010.CH, 002215.CH, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司, 000420.CH, 长沙三棵树房地产策划咨询有限公司, 301035.CH, 新和成控股集团有限公司 及 600352.CH 获得除投资银行服务以外之产品或服务的报酬。
Haitong has received compensation in the past 12 months for products or services other than investment banking from 002741.CH, 百合花控股有限公司, 伊犁南岗化工有限责任公司, 603010.CH, 002215.CH, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司, 000420.CH, 长沙三棵树房地产策划咨询有限公司, 301035.CH, 新和成控股集团有限公司 and 600352.CH.

评级定义（从 2020 年 7 月 1 日开始执行）：

海通国际（以下简称“HTI”）采用相对评级系统来为投资者推荐我们覆盖的公司：优于大市、中性或弱于大市。投资者应仔细阅读 HTI 的评级定义。并且 HTI 发布分析师观点的完整信息，投资者应仔细阅读全文而非仅看评级。在任何情况下，分析师的评级和研究都不能作为投资建议。投资者的买卖股票的决策应基于各自情况（比如投资者的现有持仓）以及其他因素。

分析师股票评级

优于大市，未来 12-18 个月内预期相对基准指数涨幅在 10%以上，基准定义如下

中性，未来 12-18 个月内预期相对基准指数变化不大，基准定义如下。根据 FINRA/NYSE 的评级分布规则，我们会将中性评级划入持有这一类别。

弱于大市，未来 12-18 个月内预期相对基准指数跌幅在 10%以上，基准定义如下

各地股票基准指数：日本 – TOPIX, 韩国 – KOSPI, 台湾 – TAIEX, 印度 – Nifty100, 美国 – SP500; 其他所有中国概念股 – MSCI China.

Ratings Definitions (from 1 Jul 2020):

Haitong International uses a relative rating system using Outperform, Neutral, or Underperform for recommending the stocks we cover to investors. Investors should carefully read the definitions of all ratings used in Haitong International Research. In addition, since Haitong International Research contains more complete information concerning the analyst's views, investors should carefully read Haitong International Research, in its entirety, and not infer the contents from the rating alone. In any case, ratings (or research) should not be used or relied upon as investment advice. An investor's decision to buy or sell a stock should depend on individual circumstances (such as the investor's existing holdings) and other considerations.

Analyst Stock Ratings

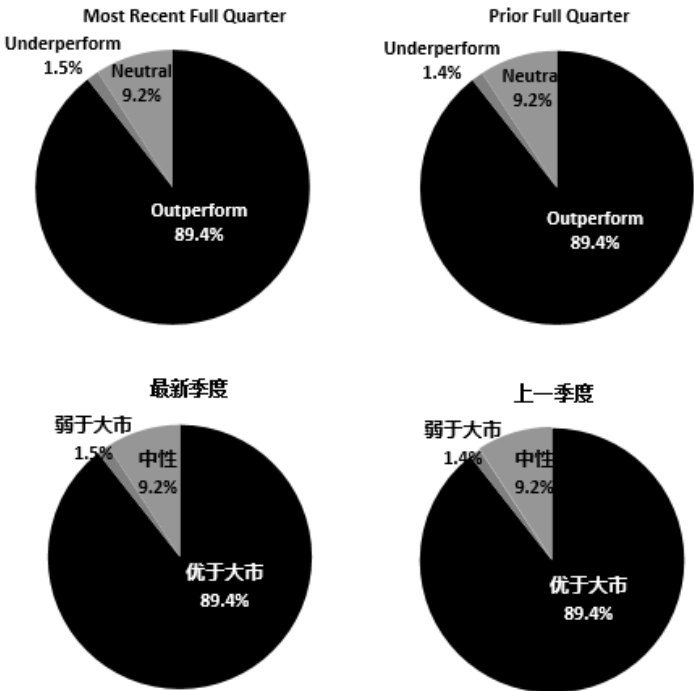
Outperform: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to exceed the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below.

Neutral: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to be in line with the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below. For purposes only of FINRA/NYSE ratings distribution rules, our Neutral rating falls into a hold rating category.

Underperform: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to be below the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below.

Benchmarks for each stock's listed region are as follows: Japan – TOPIX, Korea – KOSPI, Taiwan – TAIEX, India – Nifty100, US – SP500; for all other China-concept stocks – MSCI China.

评级分布 Rating Distribution



截至 2022 年 12 月 31 日海通国际股票研究评级分布

	优于大市	中性 (持有)	弱于大市
海通国际股票研究覆盖率	89.4%	9.2%	1.5%

投资银行客户*	5.2%	7.3%	8.3%
---------	------	------	------

*在每个评级类别里投资银行客户所占的百分比。

上述分布中的买入、中性和卖出分别对应我们当前优于大市、中性和落后大市评级。

只有根据 FINRA/NYSE 的评级分布规则，我们才将中性评级划入持有这一类别。请注意在上表中不包含非评级的股票。

此前的评级系统定义（直至 2020 年 6 月 30 日）：

买入，未来 12-18 个月内预期相对基准指数涨幅在 10%以上，基准定义如下

中性，未来 12-18 个月内预期相对基准指数变化不大，基准定义如下。根据 FINRA/NYSE 的评级分布规则，我们会将中性评级划入持有这一类别。

卖出，未来 12-18 个月内预期相对基准指数跌幅在 10%以上，基准定义如下

各地股票基准指数：日本 – TOPIX, 韩国 – KOSPI, 台湾 – TAIEX, 印度 – Nifty100; 其他所有中国概念股 – MSCI China.

Haitong International Equity Research Ratings Distribution, as of Dec 31, 2022

	Outperform	Neutral (hold)	Underperform
HTI Equity Research Coverage	89.4%	9.2%	1.5%
IB clients*	5.2%	7.3%	8.3%

*Percentage of investment banking clients in each rating category.

BUY, Neutral, and SELL in the above distribution correspond to our current ratings of Outperform, Neutral, and Underperform.

For purposes only of FINRA/NYSE ratings distribution rules, our Neutral rating falls into a hold rating category. Please note that stocks with an NR designation are not included in the table above.

Previous rating system definitions (until 30 Jun 2020):

BUY: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to exceed the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below.

NEUTRAL: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to be in line with the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below. For purposes only of FINRA/NYSE ratings distribution rules, our Neutral rating falls into a hold rating category.

SELL: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to be below the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below.

Benchmarks for each stock's listed region are as follows: Japan – TOPIX, Korea – KOSPI, Taiwan – TAIEX, India – Nifty100; for all other China-concept stocks – MSCI China.

海通国际非评级研究：海通国际发布计量、筛选或短篇报告，并在报告中根据估值和其他指标对股票进行排名，或者基于可能的估值倍数提出建议价格。这种排名或建议价格并非为了进行股票评级、提出目标价格或进行基本面估值，而仅供参考使用。

Haitong International Non-Rated Research: Haitong International publishes quantitative, screening or short reports which may rank stocks according to valuation and other metrics or may suggest prices based on possible valuation multiples. Such rankings or suggested prices do not purport to be stock ratings or target prices or fundamental values and are for information only.

海通国际 A 股覆盖：海通国际可能会就沪港通及深港通的中国 A 股进行覆盖及评级。海通证券（600837.CH），海通国际于上海的母公司，也会于中国发布中国 A 股的研究报告。但是，海通国际使用与海通证券不同的评级系统，所以海通国际与海通证券的中国 A 股评级可能有所不同。

Haitong International Coverage of A-Shares: Haitong International may cover and rate A-Shares that are subject to the Hong Kong Stock Connect scheme with Shanghai and Shenzhen. Haitong Securities (HS; 600837 CH), the ultimate parent company of HTISG based in Shanghai, covers and publishes research on these same A-Shares for distribution in mainland China. However, the rating system employed by HS differs from that used by HTI and as a result there may be a difference in the HTI and HS ratings for the same A-share stocks.

海通国际优质 100 A 股（Q100）指数：海通国际 Q100 指数是一个包括 100 支由海通证券覆盖的优质中国 A 股的计量产品。这些股票是通过基于质量的筛选过程，并结合对海通证券 A 股团队自下而上的研究。海通国际每季对 Q100 指数成分作出复审。

Haitong International Quality 100 A-share (Q100) Index: HTI's Q100 Index is a quant product that consists of 100 of the highest-quality A-shares under coverage at HS in Shanghai. These stocks are carefully selected through a quality-based screening process in combination with a review of the HS A-share team's bottom-up research. The Q100 constituent companies are reviewed quarterly.

MSCI ESG 评级免责声明条款：尽管海通国际的信息供货商（包括但不限于 MSCI ESG Research LLC 及其附属公司（「ESG 方」）从其认为可靠的来源获取信息（「信息」），ESG 方均不担保或保证此处任何数据的原创性、准确性和/或完整性，并明确表示不作出任何明示或默示的担保，包括可商售性和针对特定目的的适用性。该信息只能供阁下内部使用，不得以任何形式复制或重新传播，并不得用作任何金融工具、产品或指数的基础或组成部分。此外，信息本质上不能用于判断购买或出售何种证券，或何时购买或出售该证券。即使已被告知可能造成的损害，ESG 方均不承担与此处任何资料有关的任何错误或遗漏所引起的任何责任，也不对任何直接、间接、特殊、惩罚性、附带性或任何其他损害赔偿（包括利润损失）承担任何责任。

MSCI ESG Disclaimer: Although Haitong International's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

盟浪义利（FIN-ESG）数据通免责声明条款：在使用盟浪义利（FIN-ESG）数据之前，请务必仔细阅读本条款并同意本声明：

第一条 义利（FIN-ESG）数据系由盟浪可持续数字科技有限责任公司（以下简称“本公司”）基于合法取得的公开信息评估而成，本公司对信息的准确性及完整性不作任何保证。对公司的评估结果仅供参考，并不构成对任何个人或机构投资建议，也不能作为任何个人或机构购买、出售或持有相关金融产品的依据。本公司不对任何个人或机构投资者因使用本数据表

述的评估结果造成的任何直接或间接损失负责。

第二条 盟浪并不因收到此评估数据而将收件人视为客户，收件人使用此数据时应根据自身实际情况作出自我独立判断。本数据所载内容反映的是盟浪在最初发布本数据日期当日的判断，盟浪有权在不发出通知的情况下更新、修订与发出其他与本数据所载内容不一致或有不同结论的数据。除非另行说明，本数据（如财务业绩数据等）仅代表过往表现，过往的业绩表现不作为日后回报的预测。

第三条

改、复制、编译、汇编、再次编辑、改编、删减、缩写、节选、发行、出租、展览、表演、放映、广播、信息网络传播、摄制、增加图标及说明等，否则因此给盟浪或其他第三方造成损失的，由用户承担相应的赔偿责任，盟浪不承担责任。

第四条 如本免责声明未约定，而盟浪网站平台载明的其他协议内容（如《盟浪网站用户注册协议》《盟浪网用户服务（含认证）协议》《盟浪网隐私政策》等）有约定的，则按其他协议的约定执行；若本免责声明与其他协议约定存在冲突或不一致的，则以本免责声明约定为准。

SusallWave FIN-ESG Data Service Disclaimer: Please read these terms and conditions below carefully and confirm your agreement and acceptance with these terms before using SusallWave FIN-ESG Data Service.

1. FIN-ESG Data is produced by SusallWave Digital Technology Co., Ltd. (In short, SusallWave)'s assessment based on legal publicly accessible information. SusallWave shall not be responsible for any accuracy and completeness of the information. The assessment result is for reference only. It is not for any investment advice for any individual or institution and not for basis of purchasing, selling or holding any relative financial products. We will not be liable for any direct or indirect loss of any individual or institution as a result of using SusallWave FIN-ESG Data.
2. SusallWave do not consider recipients as customers for receiving these data. When using the data, recipients shall make your own independent judgment according to your practical individual status. The contents of the data reflect the judgment of us only on the release day. We have right to update and amend the data and release other data that contains inconsistent contents or different conclusions without notification. Unless expressly stated, the data (e.g., financial performance data) represents past performance only and the past performance cannot be viewed as the prediction of future return.
3. The copyright of this data belongs to SusallWave, and we reserve all rights in accordance with the law. Without the prior written permission of our company, none of individual or institution can use these data for any profitable purpose. Besides, none of individual or institution can take actions such as amendment, replication, translation, compilation, re-editing, adaption, deletion, abbreviation, excerpts, issuance, rent, exhibition, performance, projection, broadcast, information network transmission, shooting, adding icons and instructions. If any loss of SusallWave or any third-party is caused by those actions, users shall bear the corresponding compensation liability. SusallWave shall not be responsible for any loss.
4. If any term is not contained in this disclaimer but written in other agreements on our website (e.g. *User Registration Protocol of SusallWave Website*, *User Service (including authentication) Agreement of SusallWave Website*, *Privacy Policy of Susallwave Website*), it should be executed according to other agreements. If there is any difference between this disclaimer and other agreements, this disclaimer shall be applied.

重要免责声明：

非印度证券的研究报告：本报告由海通国际证券集团有限公司（“HTISGL”）的全资附属公司海通国际研究有限公司（“HTIRL”）发行，该公司是根据香港证券及期货条例（第 571 章）持有第 4 类受规管活动（就证券提供意见）的持牌法团。该研究报告在 HTISGL 的全资附属公司 Haitong International (Japan) K.K.（“HTIJKK”）的协助下发行，HTIJKK 是由日本关东财务局监管为投资顾问。

印度证券的研究报告：本报告由从事证券交易、投资银行及证券分析及受 Securities and Exchange Board of India（“SEBI”）监管的 Haitong Securities India Private Limited（“HTSIPL”）所发行，包括制作及发布涵盖 BSE Limited（“BSE”）和 National Stock Exchange of India Limited（“NSE”）上市公司（统称为「印度交易所」）的研究报告。HTSIPL 于 2016 年 12 月 22 日被收购并成为海通国际证券集团有限公司（“HTISG”）的一部分。

所有研究报告均以海通国际为名作为全球品牌，经许可由海通国际证券股份有限公司及/或海通国际证券集团的其他成员在其司法管辖区发布。

本文件所载信息和观点已被编译或源自可靠来源，但 HTIRL、HTISGL 或任何其他属于海通国际证券集团有限公司（“HTISG”）的成员对其准确性、完整性和正确性不做任何明示或暗示的声明或保证。本文件中所有观点均截至本报告日期，如有更改，恕不另行通知。本文件仅供参考使用。文件中提及的任何公司或其股票的说明并非意图展示完整的内容，本文件并非/不应被解释为对证券买卖的明示或暗示地出价或征价。在某些司法管辖区，本文件中提及的证券可能无法进行买卖。如果投资产品以投资者本国货币以外的币种进行计价，则汇率变化可能会对投资产生不利影响。过去的表现并不一定代表将来的结果。某些特定交易，包括设计金融衍生工具的，有产生重大风险的可能性，因此并不适合所有的投资者。您还应认识到本文件中的建议并非为您量身定制。分析师并未考虑到您自身的财务情况，如您的财务状况和风险偏好。因此您必须自行分析并在适用的情况下咨询自己的法律、税收、会计、金融和其他方面的专业顾问，以期在投资之前评估该项建议是否适合于您。若由于使用本文件所载的材料而产生任何直接或间接的损失，HTISG 及其董事、雇员或代理人对此均不承担任何责任。

除对本文内容承担责任的分析师除外，HTISG 及我们的关联公司、高级管理人员、董事和雇员，均可不时作为主事人就本文件所述的任何证券或衍生品持有长仓或短仓以及进行买卖。HTISG 的销售员、交易员和其他专业人士均可向 HTISG 的相关客户和公司提供与本文件所述意见相反的口头或书面市场评论意见或交易策略。HTISG 可做出与本文件所述建议或意见不一致的投资决策。但 HTIRL 没有义务来确保本文件的收件人了解到该等交易决定、思路或建议。

请访问海通国际网站 www.equities.htisec.com，查阅更多有关海通国际为预防和避免利益冲突设立的组织和行政安排的内容信息。

非美国分析师披露信息：本项研究首页上列明的海通国际分析师并未在 FINRA 进行注册或者取得相应的资格，并且不受美国 FINRA 有关与本项研究目标公司进行沟通、公开露面和自营证券交易的第 2241 条规则之限制。

IMPORTANT DISCLAIMER

For research reports on non-Indian securities: The research report is issued by Haitong International Research Limited (“HTIRL”), a wholly owned subsidiary of Haitong International Securities Group Limited (“HTISGL”) and a licensed corporation to carry on Type 4 regulated activity (advising on securities) for the purpose of the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong, with the assistance of Haitong International (Japan) K.K. (“HTIJKK”), a wholly owned subsidiary of HTISGL and which is regulated as an Investment Adviser by the Kanto Finance Bureau of Japan.

For research reports on Indian securities: The research report is issued by Haitong Securities India Private Limited (“HSIPL”), an Indian company and a Securities and Exchange Board of India (“SEBI”) registered Stock Broker, Merchant Banker and Research Analyst that, inter alia, produces and distributes research reports covering listed entities on the BSE Limited (“BSE”) and the National Stock Exchange of India Limited (“NSE”) (collectively referred to as “Indian Exchanges”). HSIPL was acquired and became part of the Haitong International Securities Group of Companies (“HTISG”) on 22 December 2016.

All the research reports are globally branded under the name Haitong International and approved for distribution by Haitong International Securities Company Limited (“HTISCL”) and/or any other members within HTISG in their respective jurisdictions.

The information and opinions contained in this research report have been compiled or arrived at from sources believed to be reliable and in good faith but no representation or warranty, express or implied, is made by HTIRL, HTISCL, HSIPL, HTIJKK or any other members within HTISG from which this research report may be received, as to their accuracy, completeness or correctness. All opinions expressed herein are as of the date of this research report and are subject to change without notice. This research report is for information purpose only. Descriptions of any companies or their securities mentioned herein are not intended to be complete and this research report is not, and should not be construed expressly or impliedly as, an offer to buy or sell securities. The securities referred to in this research report may not be eligible for purchase or sale in some jurisdictions. If an investment product is denominated in a currency other than an investor's home currency, a change in exchange rates may adversely affect the investment. Past performance is not necessarily indicative of future results. Certain transactions, including those involving derivatives, give rise to substantial risk and are not suitable for all investors. You should also bear in mind that recommendations in this research report are not tailor-made for you. The analyst has not taken into account your unique financial circumstances, such as your financial situation and risk appetite. You must, therefore, analyze and should, where applicable, consult your own legal, tax, accounting, financial and other professional advisers to evaluate whether the recommendations suits you before investment. Neither HTISG nor any of its directors, employees or agents accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of the materials contained in this research report.

HTISG and our affiliates, officers, directors, and employees, excluding the analysts responsible for the content of this document, will from time to time have long or short positions in, act as principal in, and buy or sell, the securities or derivatives, if any, referred to in this research report. Sales, traders, and other professionals of HTISG may provide oral or written market commentary or trading strategies to the relevant clients and the companies within HTISG that reflect opinions that are contrary to the opinions expressed in this research report. HTISG may make investment decisions that are inconsistent with the recommendations or views expressed in this research report. HTI is under no obligation to ensure that such other trading decisions, ideas or recommendations are brought to the attention of any recipient of this research report.

Please refer to HTI's website www.equities.htisec.com for further information on HTI's organizational and administrative arrangements set up for the prevention and avoidance of conflicts of interest with respect to Research.

Non U.S. Analyst Disclosure: The HTI analyst(s) listed on the cover of this Research is (are) not registered or qualified as a research analyst with FINRA and are not subject to U.S. FINRA Rule 2241 restrictions on communications with companies that are the subject of the Research; public appearances; and trading securities by a research analyst.

分发和地区通知:

除非下文另有规定, 否则任何希望讨论本报告或者就本项研究中讨论的任何证券进行任何交易的收件人均应联系其所在国家或地区的海通国际销售人员。

香港投资者的通知事项: 海通国际证券股份有限公司(“HTISCL”)负责分发该研究报告, HTISCL 是在香港有权实施第 1 类受规管活动(从事证券交易)的持牌公司。该研究报告并不构成《证券及期货条例》(香港法例第 571 章)(以下简称“SFO”)所界定的要约邀请, 证券要约或公众要约。本研究报告仅提供给 SFO 所界定的“专业投资者”。本研究报告未经过证券及期货事务监察委员会的审查。您不应仅根据本研究报告中所载的信息做出投资决定。本研究报告的收件人就研究报告中产生或与之相关的任何事宜请联系 HTISCL 销售人员。

美国投资者的通知事项: 本研究报告由 HTIRL, HSIPL 或 HTIJKK 编写。HTIRL, HSIPL, HTIJKK 以及任何非 HTISG 美国联营公司, 均未在美国注册, 因此不受美国关于研究报告编制和研究分析人员独立性规定的约束。本研究报告提供给依照 1934 年“美国证券交易法”第 15a-6 条规定的豁免注册的「美国主要机构投资者」(“Major U.S. Institutional Investor”)和「机构投资者」(“U.S. Institutional Investors”)。在向美国机构投资者分发研究报告时, Haitong International Securities (USA) Inc. (“HTI USA”) 将对报告的内容负责。任何收到本研究报告的美国投资者, 希望根据本研究报告提供的信息进行任何证券或相关金融工具买卖的交易, 只能通过 HTI USA。HTI USA 位于 340 Madison Avenue, 12th Floor, New York, NY 10173, 电话 (212) 351-6050。HTI USA 是在美国于 U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”) 注册的经纪商, 也是 Financial Industry Regulatory Authority, Inc. (“FINRA”) 的成员。HTIUSA 不负责编写本研究报告, 也不负责其中包含的分析。在任何情况下, 收到本研究报告的任何美国投资者, 不得直接与分析师直接联系, 也不得通过 HSIPL, HTIRL 或 HTIJKK 直接进行买卖证券或相关金融工具的交易。本研究报告中出现的 HSIPL, HTIRL 或 HTIJKK 分析师没有注册或具备 FINRA 的研究分析师资格, 因此可能不受 FINRA 第 2241 条规定的与目标公司的交流, 公开露面和分析师账户持有的交易证券等限制。投资本研究报告中讨论的任何非美国证券或相关金融工具(包括 ADR)可能存在一定风险。非美国发行的证券可能没有注册, 或不受美国法规的约束。有关非美国证券或相关金融工具的信息可能有限。外国公司可能不受审计和汇报的标准以及与美国境内生效相符的监管要求。本研究报告中以美元以外的其他货币计价的任何证券或相关金融工具的投资或收益的价值受汇率波动的影响, 可能对该等证券或相关金融工具的价值或收入产生正面或负面影响。美国收件人的所有问询请联系:

Haitong International Securities (USA) Inc.

340 Madison Avenue, 12th Floor

New York, NY 10173

联系人电话: (212) 351 6050

DISTRIBUTION AND REGIONAL NOTICES

Except as otherwise indicated below, any Recipient wishing to discuss this research report or effect any transaction in any security discussed in HTI's research should contact the Haitong International salesperson in their own country or region.

Notice to Hong Kong investors: The research report is distributed by Haitong International Securities Company Limited (“HTISCL”), which is a licensed corporation to carry on Type 1 regulated activity (dealing in securities) in Hong Kong. This research report does not constitute a solicitation or an offer of securities or an invitation to the public within the meaning of the SFO. This research report is only to be circulated to “Professional Investors” as defined in the SFO. This research report has not been reviewed by the Securities and Futures Commission. You should not make investment decisions solely on the basis of the information contained in this research report. Recipients of this research report are to contact HTISCL salespersons in respect of any matters arising from, or in connection with, the research report.

Notice to U.S. investors: As described above, this research report was prepared by HTIRL, HSIPL or HTIJKK. Neither HTIRL, HSIPL, HTIJKK, nor any of the non U.S. HTISG affiliates is registered in the

United States and, therefore, is not subject to U.S. rules regarding the preparation of research reports and the independence of research analysts. This research report is provided for distribution to "major U.S. institutional investors" and "U.S. institutional investors" in reliance on the exemption from registration provided by Rule 15a-6 of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended. When distributing research reports to "U.S. institutional investors," HTI USA will accept the responsibilities for the content of the reports. Any U.S. recipient of this research report wishing to effect any transaction to buy or sell securities or related financial instruments based on the information provided in this research report should do so only through Haitong International Securities (USA) Inc. ("HTI USA"), located at 340 Madison Avenue, 12th Floor, New York, NY 10173, USA; telephone (212) 351 6050. HTI USA is a broker-dealer registered in the U.S. with the U.S. Securities and Exchange Commission (the "SEC") and a member of the Financial Industry Regulatory Authority, Inc. ("FINRA"). HTI USA is not responsible for the preparation of this research report nor for the analysis contained therein. Under no circumstances should any U.S. recipient of this research report contact the analyst directly or effect any transaction to buy or sell securities or related financial instruments directly through HSIPL, HTIRL or HTIJKK. The HSIPL, HTIRL or HTIJKK analyst(s) whose name appears in this research report is not registered or qualified as a research analyst with FINRA and, therefore, may not be subject to FINRA Rule 2241 restrictions on communications with a subject company, public appearances and trading securities held by a research analyst account. Investing in any non-U.S. securities or related financial instruments (including ADRs) discussed in this research report may present certain risks. The securities of non-U.S. issuers may not be registered with, or be subject to U.S. regulations. Information on such non-U.S. securities or related financial instruments may be limited. Foreign companies may not be subject to audit and reporting standards and regulatory requirements comparable to those in effect within the U.S. The value of any investment or income from any securities or related financial instruments discussed in this research report denominated in a currency other than U.S. dollars is subject to exchange rate fluctuations that may have a positive or adverse effect on the value of or income from such securities or related financial instruments. All inquiries by U.S. recipients should be directed to:

Haitong International Securities (USA) Inc.
340 Madison Avenue, 12th Floor
New York, NY 10173
Attn: Sales Desk at (212) 351 6050

中华人民共和国的通知事项: 在中华人民共和国(下称“中国”,就本报告目的而言,不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾)只有根据适用的中国法律法规而收到该材料的人员方可使用该材料。并且根据相关法律法规,该材料中的信息并不构成“在中国从事生产、经营活动”。本文件在中国并不构成相关证券的公共发售或认购。无论根据法律规定或其他任何规定,在取得中国政府所有的批准或许可之前,任何法人或自然人均不得直接或间接地购买本材料中的任何证券或任何权益。接收本文件的人员须遵守上述限制性规定。

加拿大投资者的通知事项: 在任何情况下该等材料均不得被解释为在任何加拿大的司法管辖区内出售证券的要约或认购证券的要约邀请。本材料中所述证券在加拿大的任何要约或出售行为均只能在豁免向有关加拿大证券监管机构提交招股说明书的前提下由 Haitong International Securities (USA) Inc. (“HTI USA”) 予以实施,该公司是一家根据 National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations (“NI 31-103”) 的规定得到「国际交易商豁免」 (“International Dealer Exemption”) 的交易商,位于艾伯塔省、不列颠哥伦比亚省、安大略省和魁北克省。在加拿大,该等材料在任何情况下均不得被解释为任何证券的招股说明书、发行备忘录、广告或公开发行。加拿大的任何证券委员会或类似的监管机构均未审查或以任何方式批准该等材料、其中所载的信息或所述证券的优点,任何与此相反的声明即属违法。在收到该等材料时,每个加拿大的收件人均将被视为属于 National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions 第 1.1 节或者 Securities Act (Ontario) 第 73.3(1) 节所规定的「认可投资者」 (“Accredited Investor”), 或者在适用情况下 National Instrument 31-103 第 1.1 节所规定的「许可投资者」 (“Permitted Investor”)。

新加坡投资者的通知事项: 本研究报告由 Haitong International Securities (Singapore) Pte Ltd (“HTISSPL”) [公司注册编号 201311400G] 于新加坡提供。HTISSPL 是符合《财务顾问法》 (第 110 章) (“FAA”) 定义的豁免财务顾问,可 (a) 提供关于证券、集体投资计划的部分,交易所衍生品合约和场外衍生品合约的建议 (b) 发行或公布有关证券、交易所衍生品合约和场外衍生品合约的研究分析或研究报告。本研究报告仅提供给符合《证券及期货法》 (第 289 章) 第 4A 条项下规定的机构投资者。对于因本研究报告而产生的或与之相关的任何问题,本研究报告的收件人应通过以下信息与 HTISSPL 联系:

Haitong International Securities (Singapore) Pte. Ltd
50 Raffles Place, #33-03 Singapore Land Tower, Singapore 048623
电话: (65) 6536 1920

日本投资者的通知事项: 本研究报告由海通国际证券有限公司所发布,旨在分发给从事投资管理的金融服务提供商或注册金融机构(根据日本金融机构和交易法 (“FIEL”)) 第 61 (1) 条,第 17-11 (1) 条的执行及相关条款)。

英国及欧盟投资者的通知事项: 本报告由从事投资顾问的 Haitong International Securities Company Limited 所发布,本报告只面向有投资相关经验的专业客户发布。任何投资或与本报告相关的投资行为只面对此类专业客户。没有投资经验或相关投资经验的客户不得依赖本报告。Haitong International Securities Company Limited 的分支机构的净长期或短期金融权益可能超过本研究报告中提及的实体已发行股本总额的 0.5%。特别提醒有些英文报告有可能此前已经通过中文或其它语言完成发布。

澳大利亚投资者的通知事项: Haitong International Securities (Singapore) Pte Ltd, Haitong International Securities Company Limited 和 Haitong International Securities (UK) Limited 分别根据澳大利亚证券和投资委员会(以下简称“ASIC”)公司(废除及过度性)文书第 2016/396 号规章在澳大利亚分发本项研究,该等规章免除了根据 2001 年《公司法》在澳大利亚为批发客户提供金融服务时海通国际需持有澳大利亚金融服务许可的要求。ASIC 的规章副本可在以下网站获取: www.legislation.gov.au。海通国际提供的金融服务受外国法律法规规定的管制,该等法律与在澳大利亚所适用的法律存在差异。

印度投资者的通知事项: 本报告由从事证券交易、投资银行及证券分析及受 Securities and Exchange Board of India (“SEBI”) 监管的 Haitong Securities India Private Limited (“HTSIPL”) 所发布,包括制作及发布涵盖 BSE Limited (“BSE”) 和 National Stock Exchange of India Limited (“NSE”) (统称为「印度交易所」) 研究报告。

本项研究仅供收件人使用,未经海通国际的书面同意不得予以复制和再次分发。

版权所有: 海通国际证券集团有限公司 2019 年。保留所有权利。

People's Republic of China (PRC): In the PRC, the research report is directed for the sole use of those who receive the research report in accordance with the applicable PRC laws and regulations. Further, the information on the research report does not constitute "production and business activities in the PRC" under relevant PRC laws. This research report does not constitute a public offer of the security, whether by sale or subscription, in the PRC. Further, no legal or natural persons of the PRC may directly or indirectly purchase any of the security or any beneficial interest therein without obtaining all prior PRC government approvals or licenses that are required, whether statutorily or otherwise. Persons who come into possession of this research are required to observe

these restrictions.

Notice to Canadian investors: Under no circumstances is this research report to be construed as an offer to sell securities or as a solicitation of an offer to buy securities in any jurisdiction of Canada. Any offer or sale of the securities described herein in Canada will be made only under an exemption from the requirements to file a prospectus with the relevant Canadian securities regulators and only by Haitong International Securities (USA) Inc., a dealer relying on the “international dealer exemption” under National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations (“NI 31-103”) in Alberta, British Columbia, Ontario and Quebec. This research report is not, and under no circumstances should be construed as, a prospectus, an offering memorandum, an advertisement or a public offering of any securities in Canada. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this research report, the information contained herein or the merits of the securities described herein and any representation to the contrary is an offence. Upon receipt of this research report, each Canadian recipient will be deemed to have represented that the investor is an “accredited investor” as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or, in Ontario, in section 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), as applicable, and a “permitted client” as such term is defined in section 1.1 of NI 31-103, respectively.

Notice to Singapore investors: This research report is provided in Singapore by or through Haitong International Securities (Singapore) Pte Ltd (“HTISSPL”) [Co Reg No 201311400G. HTISSPL is an Exempt Financial Adviser under the Financial Advisers Act (Cap. 110) (“FAA”) to (a) advise on securities, units in a collective investment scheme, exchange-traded derivatives contracts and over-the-counter derivatives contracts and (b) issue or promulgate research analyses or research reports on securities, exchange-traded derivatives contracts and over-the-counter derivatives contracts. This research report is only provided to institutional investors, within the meaning of Section 4A of the Securities and Futures Act (Cap. 289). Recipients of this research report are to contact HTISSPL via the details below in respect of any matters arising from, or in connection with, the research report:

Haitong International Securities (Singapore) Pte. Ltd.

10 Collyer Quay, #19-01 - #19-05 Ocean Financial Centre, Singapore 049315

Telephone: (65) 6536 1920

Notice to Japanese investors: This research report is distributed by Haitong International Securities Company Limited and intended to be distributed to Financial Services Providers or Registered Financial Institutions engaged in investment management (as defined in the Japan Financial Instruments and Exchange Act (“FIEL”) Art. 61(1), Order for Enforcement of FIEL Art. 17-11(1), and related articles).

Notice to UK and European Union investors: This research report is distributed by Haitong International Securities Company Limited. This research is directed at persons having professional experience in matters relating to investments. Any investment or investment activity to which this research relates is available only to such persons or will be engaged in only with such persons. Persons who do not have professional experience in matters relating to investments should not rely on this research. Haitong International Securities Company Limited’s affiliates may have a net long or short financial interest in excess of 0.5% of the total issued share capital of the entities mentioned in this research report. Please be aware that any report in English may have been published previously in Chinese or another language.

Notice to Australian investors: The research report is distributed in Australia by Haitong International Securities (Singapore) Pte Ltd, Haitong International Securities Company Limited, and Haitong International Securities (UK) Limited in reliance on ASIC Corporations (Repeal and Transitional) Instrument 2016/396, which exempts those HTISG entities from the requirement to hold an Australian financial services license under the Corporations Act 2001 in respect of the financial services it provides to wholesale clients in Australia. A copy of the ASIC Class Orders may be obtained at the following website, www.legislation.gov.au. Financial services provided by Haitong International Securities (Singapore) Pte Ltd, Haitong International Securities Company Limited, and Haitong International Securities (UK) Limited are regulated under foreign laws and regulatory requirements, which are different from the laws applying in Australia.

Notice to Indian investors: The research report is distributed by Haitong Securities India Private Limited (“HSIPL”), an Indian company and a Securities and Exchange Board of India (“SEBI”) registered Stock Broker, Merchant Banker and Research Analyst that, inter alia, produces and distributes research reports covering listed entities on the BSE Limited (“BSE”) and the National Stock Exchange of India Limited (“NSE”) (collectively referred to as “Indian Exchanges”).

This research report is intended for the recipients only and may not be reproduced or redistributed without the written consent of an authorized signatory of HTISG.

Copyright: Haitong International Securities Group Limited 2019. All rights reserved.

<http://equities.htisec.com/x/legal.html>