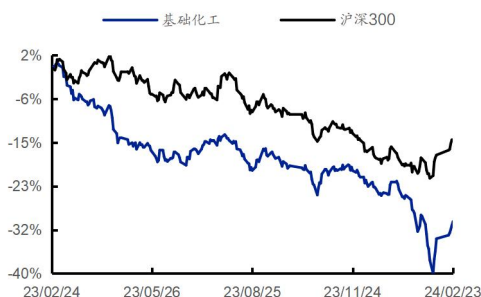


研究所：
 证券分析师：李永磊 S0350521080004
 liyl03@ghzq.com.cn
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn
 联系人：陈云 S0350122060052
 chenyl17@ghzq.com.cn

国资委召开央企人工智能专题会， 英伟达 2024 第四财季及全年营收创纪录 ——化工新材料周报

最近一年走势



行业相对表现

表现	2024/02/23		
	1M	3M	12M
基础化工	2.1%	-13.3%	-30.5%
沪深 300	8.0%	-2.0%	-15.0%

相关报告

《新材料产业周报：特斯拉分批涨价，新宙邦签订定点协议（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2023-11-12

《基础化工新材料行业周报：集邦料 2024 手机面板出货量年减 9%，德方纳米拟建 50 万吨正极材料（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2023-10-08

《化工行业专题报告：盈利见底回升，产能持续扩张——2023 年化工中报总结（推荐）*基础化工*李永磊，汤永俊，董伯骏》——2023-09-20

《化工新材料行业周报：2023Q2 全球半导体出货额同降 2%，建龙微纳股东届满未减持（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2023-09-10

《化工新材料行业周报：1-7 月集成电路产量同比 -3.9%，万润股份 2023H1 归母净利润同比 -20.69%（推荐）*基础化工*李永磊，胡国鹏，董伯骏》——2023-08-20

投资要点：

■ 核心逻辑

新材料是化工行业未来发展的一个重要方向，正处于下游需求迅速爆发阶段，随着政策支持与技术突破，国内新材料有望迎来加速成长期。所谓“一代材料，一代产业”，新材料产业属于基石性产业，是其他产业的物质基础。我们筛选了支撑人类社会发展的重点领域，包括电子信息、新能源、生物技术、节能环保等，持续挖掘并追踪处于上游核心供应链、研发能力较强、管理优异的新材料公司。

1) 电子信息板块：重点关注半导体材料、显示材料、5G 材料等。

板块动态：

2 月 22 日，全球半导体观察网：2 月 19 日，国务院国资委召开“AI 赋能、产业焕新”中央企业人工智能专题推进会。会议认为，加快推动人工智能发展，是国资央企发挥功能使命，抢抓战略机遇，培育新质生产力，推进高质量发展的必然要求。中央企业要主动拥抱人工智能带来的深刻变革，把加快发展新一代人工智能摆在更加突出的位置，不断强化创新策略、应用示范和人才聚集，着力打造人工智能产业集群，发挥需求规模大、产业配套全、应用场景多的优势，带头抢抓人工智能赋能传统产业，加快构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态。

2 月 23 日，全球半导体观察：2 月 21 日，英伟达公布了 2024 财年第四财季及全年财报（截至 2024 年 1 月 28 日）。第四财季，英伟达收入 221 亿美元，环比增长 22%，同比增长 265%，其中数据中心业务领域（包含 AI 芯片）收入增长 409%，达到 184 亿美元，净利润达 122.9 亿美元，同比增长 769%。2024 财年，英伟达总收入达 609 亿美元，同比大增 126%，不论是季度还是全年营收均创历史最高记录。展望未来，英伟达预计 2025 财年第一季度收入可达 240 亿美元，±2%；GAAP 和非 GAAP 毛利率预计分别

为 76.3%和 77.0%，±0.5%。

2) 航空航天板块: 重点关注 PI 薄膜、精密陶瓷、碳纤维。

板块动态:

2月23日,格隆汇:美国直觉机器公司(Intuitive Machines Inc)研发的月球着陆器“奥德修斯”美东时间22日在月球着陆。这是时隔50多年美国航天器首次登月。

3) 新能源板块: 重点关注光伏、锂离子电池、质子交换膜、储氢材料等。

板块动态:

2月23日,中国能源网:近日,全球咨询机构SNE research公布了2023年全球动力电池装车总数据。2023年,在世界各国注册的电动汽车(EV、PHEV、HEV)使用的动力电池约为705.5GWh,与去年同期相比增长了38.6%。在2023年动力电池使用量TOP10榜单中,宁德时代凭借259.7GWh的使用量位列全球第一,同比增长40.8%。这是宁德时代自2017年以来,连续第七年成为全球动力电池市场冠军。

4) 生物技术板块: 重点关注合成生物学、科学服务等。

板块动态:

2月21日,synbio深波公众号:2024年开年之际,创健医疗中国科学家团队历经多年钻研探索,成功研发出氨基酸序列与人天然胶原蛋白完全一致且具有天然三螺旋结构的III型重组人胶原蛋白并实现产业化。据公开资料显示,这是中国首个自主原研和产业化的III型重组人胶原蛋白,填补了重组胶原蛋白自主知识产权和产业化研究空白,不仅仅是中国合成生物学技术的重大突破,更是新质生产力的崭露头角。

5) 节能环保板块: 重点关注吸附树脂、膜材料、可降解塑料等。

板块动态:

2月23日,生态环境部:近日,生态环境部等部门发布关于印发《国家重点低碳技术征集推广实施方案》的通知,《方案》提出,到2025年,通过发布第五批《国家重点推广的低碳技术目录》,推广一批先进适用、降碳效能显著的低碳技术,总结有利于低碳技术供需对接的先进经验做法,提炼可复制、可推广的技术转化示范案例,探索科学有效的低碳技术转化模式和推广路径。到2030年,通过后续批次《国家重点推广的低碳技术目录》

带动引领，逐步形成系统化、全景式的低碳技术图谱，降碳、减污、扩绿、增长协同技术路径更加清晰，相关支持政策和管理机制更加健全，低碳技术优势和产业优势逐步增强，为实现碳达峰碳中和目标和建设美丽中国提供有力支撑。

- **行业评级及投资策略：**新材料受到下游应用板块催化，逐步放量迎来景气周期，维持新材料行业“推荐”评级。

风险提示：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等。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/02/23		EPS		PE			投资 评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
688323.SH	瑞华泰	14.13	0.26	-0.12~0.10	1.09	54.00	-	12.98	买入
300699.SZ	光威复材	26.68	1.72	1.05	1.27	15.53	25.41	21.01	买入
688295.SH	中复神鹰	26.51	0.69	0.35	0.59	38.42	75.74	44.93	买入
002643.SZ	万润股份	14.22	0.84	0.79~0.87	1.19	17.00	14.31~15.76	11.92	买入
300054.SZ	鼎龙股份	20.01	0.38	0.23~0.27	0.48	53.01	61.92~73.18	42.11	未评级
300285.SZ	国瓷材料	19.09	0.65	0.54~0.61	0.84	29.45	27.45~31.27	22.82	买入
300398.SZ	飞凯材料	12.45	0.83	0.37~0.49	0.95	15.09	21.32~28.42	13.13	未评级
600160.SH	巨化股份	20.06	0.94	0.33~0.39	1.44	21.24	39.53~46.56	13.93	买入
603078.SH	江化微	13.11	0.37	0.37	0.53	35.18	35.45	24.87	未评级
603650.SH	彤程新材	26.78	0.49	0.81	0.87	54.85	33.06	30.78	买入
603806.SH	福斯特	27.06	1.80	2.52	3.23	15.05	10.74	8.38	买入
300037.SZ	新宙邦	42.77	2.52	1.31~1.39	2.38	16.96	28.15~29.86	17.97	买入
002068.SZ	黑猫股份	9.17	0.00	-0.34~-0.30	0.49	-	-	18.71	买入
300481.SZ	濮阳惠成	13.67	1.34	0.99	1.29	10.20	13.83	10.61	未评级
603260.SH	合盛硅业	48.60	7.23	2.37	3.67	6.72	20.51	13.24	买入
688065.SH	凯赛生物	49.00	0.95	0.63	1.29	51.58	77.78	38.11	买入
688639.SH	华恒生物	108.57	2.04	2.86	5.29	53.22	37.96	20.52	买入
688690.SH	纳微科技	22.36	0.71	0.19~0.21	0.37	31.65	93.06~101.41	160.96	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	47.40	1.15	1.33~1.69	2.18	41.06	24.30~31.05	21.76	买入
688179.SH	阿拉丁	13.84	0.65	0.42	0.66	21.29	32.95	20.93	未评级
688133.SH	泰坦科技	33.57	1.84	1.37	1.96	18.29	24.53	17.17	未评级
688026.SH	洁特生物	11.62	0.75	0.16~0.21	0.71	15.41	53.97~68.04	16.31	未评级
600309.SH	万华化学	77.62	5.96	5.36	7.33	13.02	14.48	10.59	买入
600143.SH	金发科技	7.04	0.43	0.10~0.14	0.58	16.50	42.75~63.96	12.14	买入

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：未评级公司盈利预测来自 wind 一致预期，已发布业绩预告公司盈利预测来自公司公告业绩预告

内容目录

1、 新材料产业动态更新.....	7
1.1 电子信息板块.....	7
1.1.1、 产业动态.....	7
1.1.2、 产业关键数据.....	8
1.1.3、 企业信息.....	9
1.1.4、 企业关键数据.....	12
1.2、 航空航天板块.....	12
1.2.1、 产业动态.....	12
1.2.2、 产业关键数据.....	13
1.2.3、 企业信息.....	14
1.2.4、 企业关键数据.....	14
1.3、 新能源板块.....	14
1.3.1、 产业动态.....	14
1.3.2、 关键产业数据.....	15
1.3.3、 企业信息.....	17
1.3.4、 企业关键数据.....	18
1.4、 生物技术板块.....	18
1.4.1、 产业动态.....	18
1.4.2、 产业关键数据.....	18
1.4.3、 企业信息.....	19
1.4.4、 企业关键数据.....	19
1.5、 节能环保板块.....	19
1.5.1、 产业动态.....	19
1.5.2、 产业关键数据.....	20
1.5.3、 企业信息.....	21
1.5.4、 企业关键数据.....	21
2、 板块数据跟踪.....	22
3、 行业评级及投资策略.....	30
4、 风险提示.....	30

图表目录

图 1: 费城半导体指数.....	8
图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比.....	8
图 3: 每周 DRAM 价格变化.....	8
图 4: 每周 NAND 价格变化.....	8
图 5: 液晶面板价格.....	8
图 6: 北美 PCB BB 值.....	9
图 7: 中国铝合金市场价格 (元/吨)	13
图 8: 中国螺纹钢市场价格.....	13
图 9: 中国碳纤维市场价格.....	13
图 10: 碳酸锂价格.....	15
图 11: 氢氧化锂价格.....	15
图 12: DMC 价格.....	15
图 13: 六氟磷酸锂价格.....	15
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格.....	16
图 15: 三元材料正极材料价格.....	16
图 16: 多晶硅价格.....	16
图 17: 太阳能电池价格.....	16
图 18: 光伏组件现货价.....	16
图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格.....	20
图 20: 国内 PLA 市场价格.....	20
图 21: 国内 PBAT 市场价格.....	20
图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 24: 新材料重点个股年涨跌幅排序 (%)	23
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	23
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 32: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%)	26
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	26
图 34: 显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%)	26
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	26
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	29
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	29

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告.....	10
表 2: 半导体材料上市公司重点公告.....	10
表 3: 显示材料上市公司重点公告.....	11
表 4: 5G 材料上市公司重点公告.....	11
表 5: 电子信息板块企业关键数据.....	12
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告.....	14
表 7: 航空航天板块企业关键数据.....	14
表 8: 新能源材料上市公司重点公告.....	17
表 9: 新能源板块企业关键数据.....	18
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告.....	19
表 11: 生物技术板块企业关键数据.....	19
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告.....	21
表 13: 节能环保板块企业关键数据.....	21

1、新材料产业动态更新

1.1 电子信息板块

1.1.1、产业动态

2月22日，科技新报：TrendForce 集邦咨询 20 日公布 2 月下旬面板报价，TrendForce 研究副总范博毓指出，电视面板需求步入淡季，因本月工作天数减少及农历新年假期影响，平均稼动率将降至 60% 以下。另从供应链观察，电视面板库存不高，因此面板厂控产策略成功刺激电视面板需求回温，部分需求可能提前拉动。范博毓预期，2 月电视面板价格将重回涨价格局。

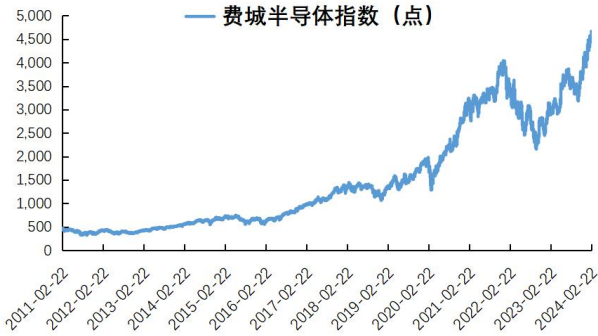
2月22日，全球半导体观察网：2月19日，国务院国资委召开“AI 赋能、产业焕新”中央企业人工智能专题推进会。会议认为，加快推动人工智能发展，是国资央企发挥功能使命，抢抓战略机遇，培育新质生产力，推进高质量发展的必然要求。中央企业要主动拥抱人工智能带来的深刻变革，把加快发展新一代人工智能摆在更加突出的位置，不断强化创新策略、应用示范和人才聚集，着力打造人工智能产业集群，发挥需求规模大、产业配套全、应用场景多的优势，带头抢抓人工智能赋能传统产业，加快构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态。

2月22日，集邦咨询：据 TrendForce 集邦咨询研究显示，2023 年全球折叠手机出货量 1,590 万支，年增 25%，占整体智能手机市场约 1.4%；2024 年出货量预估约 1,770 万支，年增 11%，占比则微幅上升至 1.5%，成长幅度仍低于市场预期，预计于 2025 年占比有机会突破 2%。

2月23日，C114 通信网：工业和信息化部印发《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南》。指南提出了整体目标：到 2025 年，初步建立工业领域碳达峰碳中和标准体系，制定 200 项以上碳达峰急需标准，重点制定基础通用、温室气体核算、低碳技术与装备等领域标准，为工业领域开展碳评估、降低碳排放等提供技术支撑。到 2030 年，形成较为完善的工业领域碳达峰碳中和标准体系，加快制定协同降碳、碳排放管理、低碳评价类标准，实现重点行业重点领域标准全覆盖，支撑工业领域碳排放全面达峰，标准化工作重点逐步向碳中和目标转变。

1.1.2、产业关键数据

图 1: 费城半导体指数



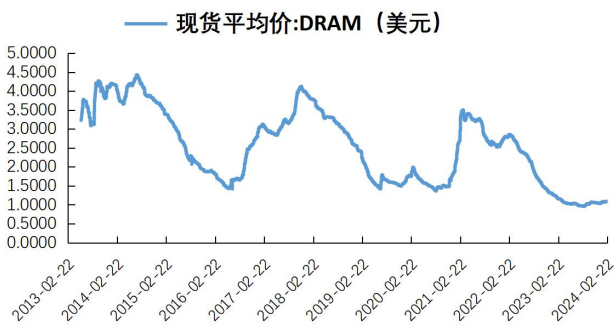
资料来源: wind、国海证券研究所

图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比



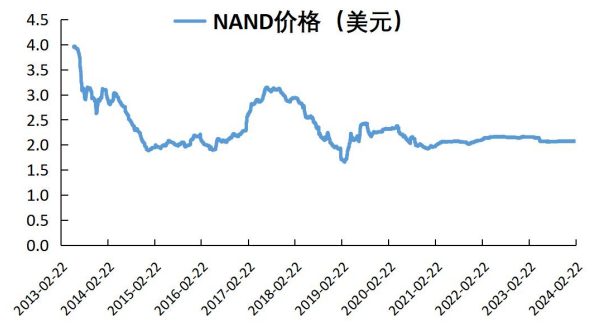
资料来源: wind、国海证券研究所

图 3: 每周 DRAM 价格变化



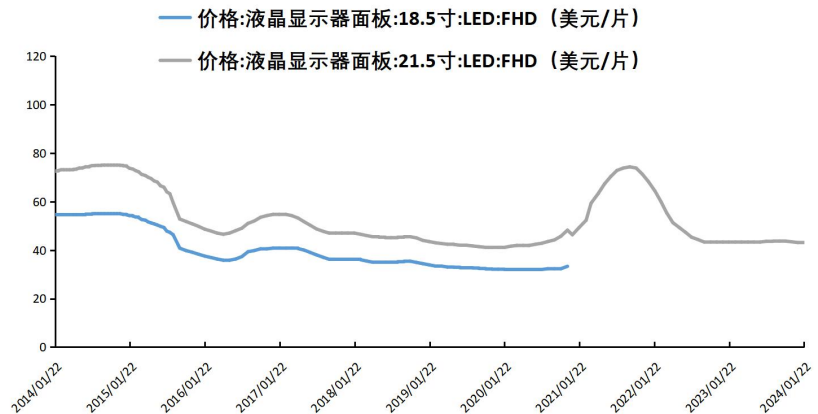
资料来源: wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



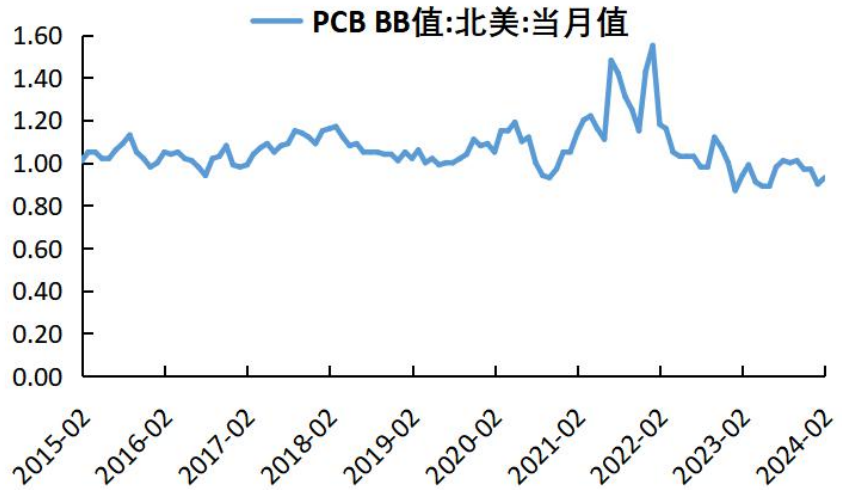
资料来源: wind、国海证券研究所

图 5: 液晶面板价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 6: 北美 PCB BB 值



资料来源: wind、国海证券研究所

1.1.3、企业信息

海外龙头公司新闻:

2月20日,汽车电子应用网:根据特斯拉2023年第四季度以及年度的财务报告显示,特斯拉公司去年通过碳积分销售获得了17.9亿美元(当前约128.88亿元人民币)的可观收入,超过了2022年的17.76亿美元(当前约127.87亿元人民币),创历史新高。

2月23日,全球半导体观察:2月21日,英伟达公布了2024财年第四财季及全年财报(截至2024年1月28日)。第四财季,英伟达收入221亿美元,环比增长22%,同比增长265%,其中数据中心业务领域(包含AI芯片)收入增长409%,达到184亿美元,净利润达122.9亿美元,同比增长769%。2024财年,英伟达总收入达609亿美元,同比大增126%,不论是季度还是全年营收均创历史最高记录。展望未来,英伟达预计2025财年一季度收入可达240亿美元,±2%;GAAP和非GAAP毛利率预计分别为76.3%和77.0%,±0.5%。

2月23日,亚德诺半导体:近日,ADI宣布已与全球领先的专用半导体代工厂台积电达成协议,由台积电在日本熊本县的控股制造子公司——日本先进半导体制造公司(“JASM”)提供长期芯片产能供应。基于ADI与台积电30多年的合作关系,此次达成的协议为ADI扩大先进制程节点的产能提供了更多选择,以更好地满足ADI业务中关键平台的需求。双方的共同努力进一步巩固了ADI强韧的混合制造网络,有助于降低外部因素影响、快速扩大产能和规模,以满足客户需求。

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉			本周无重大公告。
英伟达			本周无重大公告。
台积电			本周无重大公告。
阿斯麦			本周无重大公告。

资料来源: 公司公告、国海证券研究所

表 2: 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			本周无重大公告。
国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
昊华科技			本周无重大公告。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳			本周无重大公告。
万润股份			本周无重大公告。
江丰电子			本周无重大公告。
鼎龙股份	2024/2/20	关于公司第四期回购股份计划的首次回购公告	公司于 2024 年 2 月 19 日首次以集中竞价交易方式实施回购股份, 回购股份数量 1,132,000 股, 占公司总股本 945,731,391 股的 0.12%, 最高成交价为 19.64 元/股, 最低成交价为 19.42 元/股, 支付的总金额为 22,082,085 元(不含交易费用)。
南大光电			本周无重大公告。
天奈科技			本周无重大公告。
至纯科技			本周无重大公告。
强力新材			本周无重大公告。
安集科技			本周无重大公告。
华特气体			本周无重大公告。
晶瑞电材			本周无重大公告。
阿石创			本周无重大公告。
江化微			本周无重大公告。
联瑞新材	2024/2/23	联瑞新材 2023 年度业绩快报公告	2023 年, 公司实现营业收入 7.12 亿元, 同比+7.51%, 实现归母净利润 1.74 亿元, 同比-7.57%。
凯美特气			本周无重大公告。
和远气体			本周无重大公告。
广信材料			本周无重大公告。
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 3: 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			本周无重大公告。
TCL 科技			本周无重大公告。
深天马 A			本周无重大公告。
诚志股份			本周无重大公告。
飞凯材料	2024/2/20	关于控股股东股份补充质押的公告	公司董事会决定不向下修正“飞凯转债”转股价格，且自董事会审议通过后的次一交易日起未来六个月内（即 2024 年 2 月 21 日至 2024 年 8 月 20 日），“飞凯转债”如再次触发转股价格向下修正条款，亦不提出向下修正方案。
永太科技			本周无重大公告。
长阳科技			本周无重大公告。
阿科力	2024/2/20	关于控股股东股份补充质押的公告	公司控股股东朱学军先生持有本公司股份 21,912,700 股，占公司总股本的 24.92%。本次朱学军先生股份补充质押 500,000 股后，累计质押公司股份 2,800,000 股，占其所持本公司股份的 12.78%，占公司总股本的 3.18%
八亿时空			本周无重大公告。
濮阳惠成			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。
碳元科技			本周无重大公告。
沃特股份			本周无重大公告。
航天智造			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.1.4、企业关键数据

表 5: 电子信息板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	市值 (亿元)		归母净利润 (亿元)						PE	
		2024/2/23	2024/2/23 股价	2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
688981.SH	中芯国际	1,700.60	44.98	121.33	15.91	14.06	6.78	69.27	90.12	24.55	18.87
300285.SZ	国瓷材料	191.63	19.09	4.97	1.23	1.95	1.22	6.28	8.41	30.50	22.78
600160.SH	巨化股份	541.57	20.06	23.81	1.53	3.37	2.57	11.23	24.49	48.23	22.12
600378.SH	昊华科技	289.21	31.73	11.65	2.28	2.75	1.84	10.34	12.83	27.97	22.55
002409.SZ	雅克科技	221.59	46.56	5.24	1.73	1.68	1.39	7.01	10.19	31.62	21.76
300236.SZ	上海新阳	100.00	31.91	0.53	0.56	0.30	0.27	1.65	2.05	60.61	48.78
002643.SZ	万润股份	132.26	14.22	7.21	1.77	2.13	1.86	7.80	9.73	16.95	13.59
300666.SZ	江丰电子	119.55	45.04	2.65	0.56	0.97	0.40	2.80	3.94	42.65	30.31
300054.SZ	鼎龙股份	189.24	20.01	3.90	0.35	0.61	0.80	2.79	4.49	67.76	42.11
300346.SZ	南大光电	129.44	23.82	1.87	0.75	0.77	0.63	2.61	3.18	49.55	40.77
688116.SH	天奈科技	69.91	20.29	4.24	0.40	0.50	0.72	3.88	5.10	18.01	13.71
300429.SZ	强力新材	47.61	9.24	-0.93	-0.01	-0.14	-0.05	0.20	1.50	-	31.74
688019.SH	安集科技	146.13	147.50	3.01	0.76	1.59	0.80	4.03	5.09	36.23	28.72
688268.SH	华特气体	58.85	48.84	2.06	0.40	0.35	0.47	1.94	2.65	30.38	22.18
300655.SZ	晶瑞电材	75.54	7.57	1.63	0.18	-0.07	0.12	0.62	1.59	122.50	47.46
300706.SZ	阿石创	29.32	19.18	0.14	-0.03	0.11	0.06	0.36	0.76	81.44	38.58
603078.SH	江化微	50.56	13.11	1.06	0.27	0.38	0.34	1.43	2.04	35.42	24.84
688300.SH	联瑞新材	76.71	41.30	1.88	0.29	0.44	0.52	2.58	3.23	29.70	23.77
002549.SZ	凯美特气	50.13	7.02	1.66	-0.09	0.18	-0.24	1.75	2.11	28.65	23.76
002971.SZ	和远气体	39.46	24.66	0.75	0.31	0.09	0.21	1.10	2.66	35.87	14.83
300537.SZ	广信材料	30.38	15.18	-0.32	0.13	0.07	0.15	0.41	0.86	73.32	35.48
688357.SH	建龙微纳	35.48	42.55	1.98	0.61	0.14	0.61	2.22	2.97	15.98	11.94
000725.SZ	京东方A	1,486.86	3.98	75.51	2.47	4.88	2.86	43.63	97.78	34.08	15.21
000100.SZ	TCL科技	830.04	4.42	2.61	-5.49	8.89	12.71	43.43	90.53	19.11	9.17
000050.SZ	深天马A	219.23	8.92	1.13	-6.62	-7.62	-3.66	-20.43	3.54	-	61.93
000990.SZ	诚志股份	89.56	7.37	0.53	-0.57	0.21	1.67	4.38	4.88	20.45	18.35
300398.SZ	飞凯材料	65.82	12.45	4.35	0.72	1.02	0.36	3.60	5.02	18.27	13.12
002326.SZ	永太科技	90.74	9.93	5.54	0.25	0.13	-1.38	0.05	2.02	-	44.92
688299.SH	长阳科技	28.82	9.92	1.13	0.25	0.36	0.14	1.32	2.01	21.83	14.31
603722.SH	阿科力	32.86	37.37	1.20	0.06	0.10	0.05	0.40	1.55	81.65	21.20
688181.SH	八亿时空	26.48	19.69	2.04	0.18	0.35	0.42	-	-	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	40.51	13.67	4.22	0.70	0.72	0.58	2.93	3.82	13.83	10.61
300684.SZ	中石科技	43.55	14.54	1.93	0.21	0.14	0.20	1.68	2.20	25.97	19.77
002886.SZ	沃特股份	36.98	14.05	0.15	0.05	0.06	0.04	0.33	1.18	111.03	31.34
300446.SZ	乐凯新材	107.87	12.76	0.05	0.01	0.06	2.35	3.53	4.52	30.56	23.87
002324.SZ	普利特	102.39	9.19	2.02	1.04	0.98	2.01	6.09	7.89	16.83	12.98

资料来源: wind、国海证券研究所 (数据来源于 wind 一致预期, PE 由 2024 年 2 月 23 日收盘价计算)

1.2、航空航天板块

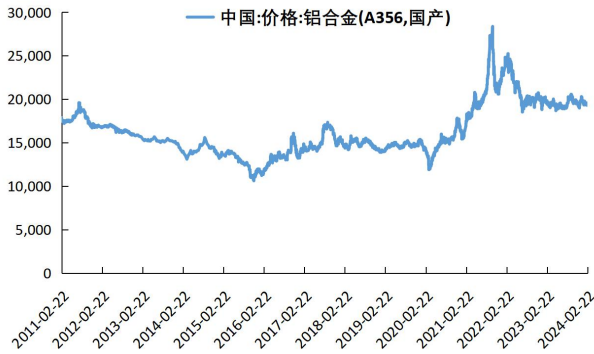
1.2.1、产业动态

2月19日,格隆汇:我国正开展新一代通信卫星研制。据新华社,走进位于北京海淀的银河航天方舟实验室,一排排卫星单机产品、太阳能电池板以及各类先进实验设备映入眼帘。这其中,外形好似一条“飞毯”的银色方形金属板引人关注。工作人员介绍,这是银河航天正在开展研制工作的新一代通信卫星的缩比模型以及相控阵天线等核心产品实物,可用于支持手机直连卫星等先进通信技术。

2月23日，格隆汇：美国直觉机器公司（Intuitive Machines Inc）研发的月球着陆器“奥德修斯”美东时间22日在月球着陆。这是时隔50多年美国航天器首次登月。

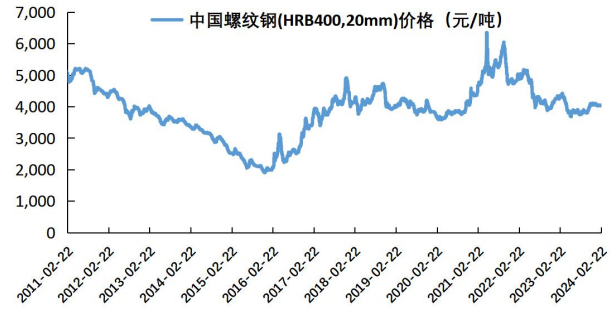
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



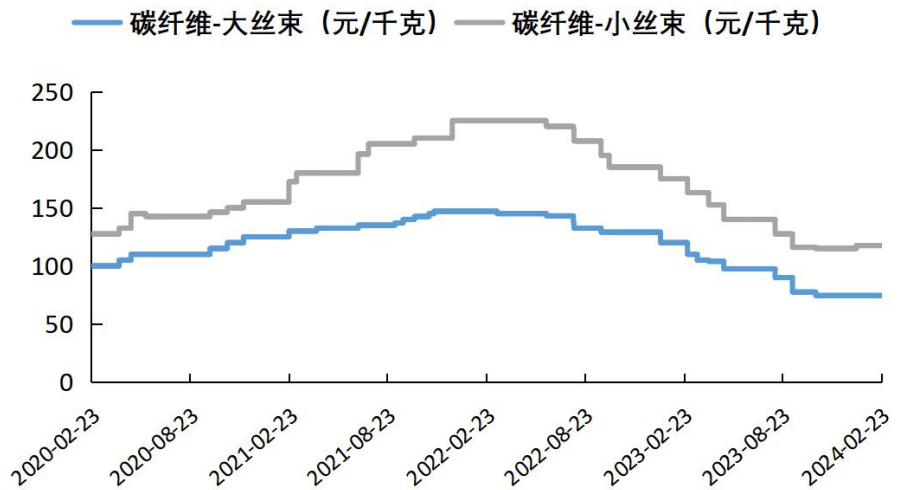
资料来源：wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

图 9：中国碳纤维市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

1.2.3、企业信息

海外龙头公司新闻:

2月23日, IT之家: SpaceX 利用一枚17手的猎鹰九号火箭(B1067.17)为印度尼西亚发射了一颗Merah Putih2卫星, 又叫作TelkomsatHTS 113BT, 这也是猎鹰9号第300次飞行任务。

表 6: 航空航天材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中国卫星			本周无重大公告。
中国卫通			本周无重大公告。
中天火箭			本周无重大公告。
光威复材			本周无重大公告。
中复神鹰			本周无重大公告。
中简科技			本周无重大公告。
吉林化纤			本周无重大公告。
吉林碳谷			本周无重大公告。
上海石化			本周无重大公告。
恒神股份			本周无重大公告。
精工科技			本周无重大公告。
斯瑞新材			本周无重大公告。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

1.2.4、企业关键数据

表 7: 航空航天板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	市值(亿元)		归母净利润(亿元)								PE	
		2024/2/23	2024/2/23 股价	2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E		
300699.SZ	光威复材	221.80	26.68	9.34	1.71	2.42	2.08	11.09	13.32	20.00	16.65		
688295.SH	中复神鹰	238.59	26.51	6.05	1.31	0.90	0.72	3.90	5.39	61.20	44.29		
300777.SZ	中简科技	104.74	23.82	5.96	1.48	0.61	0.36	5.74	7.60	18.25	13.78		
000420.SZ	吉林化纤	66.64	2.71	-0.91	0.12	0.37	0.06	0.94	1.85	70.64	36.08		
836077.BJ	吉林碳谷	74.58	12.69	6.30	1.73	0.95	0.40	4.48	5.97	16.65	12.49		
600688.SH	上海石化	239.47	2.79	-28.72	-1.63	-8.25	2.69	-3.60	7.95	-	30.11		
002006.SZ	精工科技	53.03	11.65	2.93	0.48	0.49	0.46	4.44	5.34	11.94	9.93		

资料来源: wind、国海证券研究所(数据来源于wind一致预期, PE由2024年2月23日收盘价计算)

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

2月23日, 人民日报: 记者近日从国家能源局获悉: 2023年, 新能源完成投资额同比增长超34%。太阳能发电完成投资额超6700亿元, 风电完成投资额超3800亿元。我国已经成为世界清洁能源发展不可或缺的力量。2023年, 全球可再生能源新增装机5.1亿千瓦, 其中我国贡献超过50%。支撑性调节性电源投资较快

增长。2023年，支撑性调节性电源完成投资额同比增长超12%。在建核电项目全面推进，年内新核准项目加快形成实物工作量。大型水电项目投资持续恢复向好。能源新业态投资增势强劲。

2月23日，智通财经网：中国汽车动力电池产业创新联盟日前发布的数据显示，1月，我国动力和其他电池（主要指储能电池）合计产量为65.2GWh，环比下降16.1%，同比增长68.0%。动力和其他电池合计销量为57.1GWh，环比下降36.6%，同比增长72.0%。其中，动力电池销量为50.4GWh，占比88.2%，环比下降30.1%，同比增长82.3%；其他电池销量为6.7GWh，占比11.8%，环比下降62.7%，同比增长20.8%。

2月23日，中国能源网：近日，全球咨询机构SNE research公布了2023年全球动力电池装车总数据。2023年，在各国注册的电动汽车（EV、PHEV、HEV）使用的动力电池约为705.5GWh，与去年同期相比增长了38.6%。在2023年动力电池使用量TOP10榜单中，宁德时代凭借259.7GWh的使用量位列全球第一，同比增长40.8%。这是宁德时代自2017年以来，连续第七年成为全球动力电池市场冠军。

1.3.2、关键产业数据

图 10：碳酸锂价格



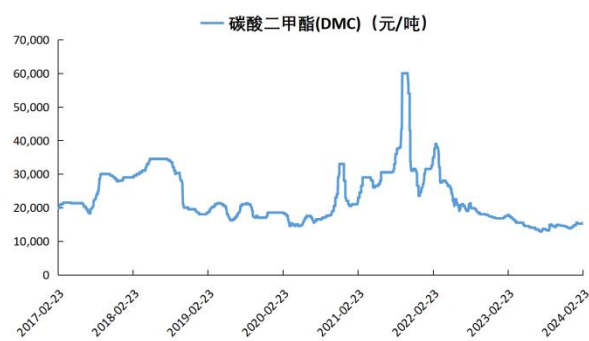
资料来源：wind、国海证券研究所

图 11：氢氧化锂价格



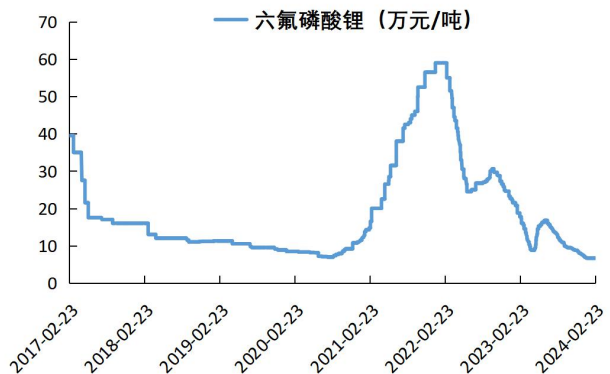
资料来源：wind、国海证券研究所

图 12：DMC 价格



资料来源：wind、国海证券研究所

图 13：六氟磷酸锂价格



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: 三元材料正极材料价格



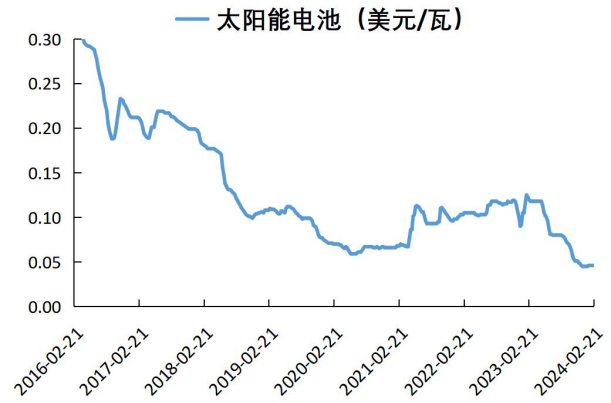
资料来源: wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



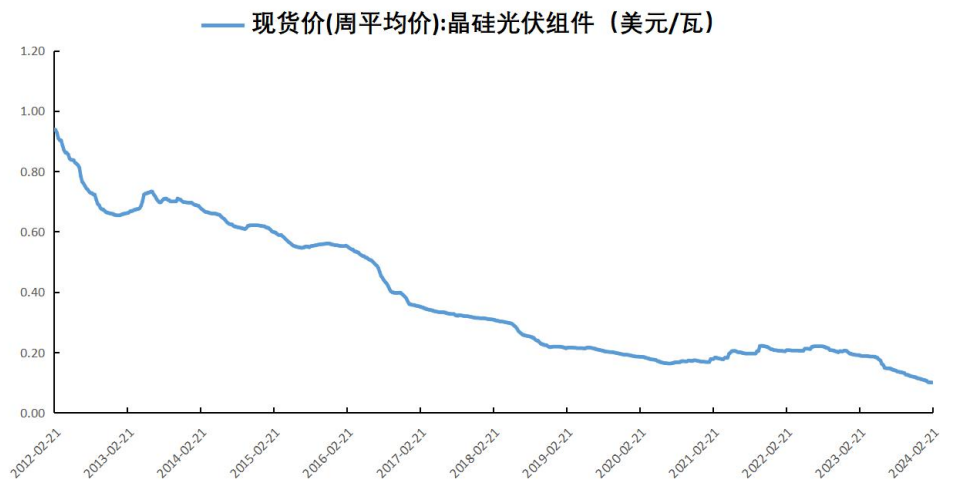
资料来源: wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: wind、国海证券研究所

1.3.3、企业信息

表 8：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
特斯拉			本周无重大公告。
宁德时代			本周无重大公告。
比亚迪			本周无重大公告。
LG			本周无重大公告。
松下			本周无重大公告。
恩捷股份	2024/2/19	关于变更回购股份用途为注销的公告	公司拟将 2024 年回购股份方案用途由“用于实施股权激励或员工持股计划”变更为“用于注销并减少公司注册资本”。本次变更回购股份用途后，公司 2024 年回购股份方案所回购的股份将被注销，公司注册资本相应减少。2024 年回购股份方案尚未实施完毕，截至目前已累计回购 509,963 股，最终注销股数以回购方案实施完毕时实际回购的股份为准。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。
中材科技			本周无重大公告。
新宙邦			本周无重大公告。
天赐材料	2024/2/23	关于公司获得国家高新技术企业证书的公告	公司于近日取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，公司再次被认定为高新技术企业。根据国家对高新技术企业的相关税收优惠政策，公司自本次获得高新技术企业认定当年起连续三年内（2023 年、2024 年、2025 年）将继续享受高新技术企业所得税优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。公司 2023 年度已按照 15% 的税率进行纳税申报及预缴企业所得税，以上税收优惠政策不会影响公司 2023 年度经营业绩。
当升科技			本周无重大公告。
多氟多			本周无重大公告。
鹏辉能源			本周无重大公告。
星源材质			本周无重大公告。
胜华新材			本周无重大公告。
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

1.3.4、企业关键数据

表 9：新能源板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	市值(亿元) 2024/2/23	2024/2/23 股价	归母净利润(亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
300750.SZ	宁德时代	7,060.46	160.50	307.29	98.22	108.95	104.28	436.84	509.27	16.16	13.86
002594.SZ	比亚迪	5,159.64	182.68	166.22	41.30	68.24	104.13	301.88	403.86	17.09	12.78
002812.SZ	恩捷股份	433.63	44.35	40.00	6.49	7.55	7.49	32.49	39.21	13.35	11.06
603806.SH	福斯特	504.44	27.06	15.79	3.64	5.20	5.46	21.59	29.72	23.36	16.97
002074.SZ	国轩高科	344.92	19.32	3.12	0.76	1.33	0.83	7.25	12.67	47.59	27.21
002080.SZ	中材科技	247.19	14.73	35.11	4.19	9.73	3.16	24.02	30.10	10.29	8.21
300037.SZ	新宙邦	322.44	42.77	17.58	2.46	2.71	2.80	11.04	15.75	29.20	20.47
002709.SZ	天赐材料	371.17	19.29	57.14	6.95	5.94	4.63	22.76	25.81	16.31	14.38
300073.SZ	当升科技	169.68	33.50	22.59	4.31	4.95	5.66	21.00	22.55	8.08	7.53
002407.SZ	多氟多	154.44	12.94	19.48	1.10	1.59	1.94	7.12	11.03	21.69	14.00
300438.SZ	鹏辉能源	107.74	21.40	6.28	1.82	0.69	0.23	5.59	8.64	19.28	12.47
300568.SZ	星源材质	162.48	12.08	7.19	1.83	1.96	2.89	9.70	12.94	16.75	12.55
603026.SH	胜华新材	73.90	36.46	8.91	0.08	0.11	0.51	1.08	2.06	68.42	35.87
300769.SZ	德方纳米	115.94	41.52	23.80	-7.17	-3.27	0.48	-5.19	16.12	-	7.19

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于wind一致预期，PE由2024年2月23日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

2月19日，synbio深波公众号：近期，日本大阪大学的研究团队开发出一种不依赖于生物质糖的生物制造方法，使用化学合成的糖作为唯一碳源，通过谷氨酸棒状杆菌(*C. glutamicum*)发酵生产乳酸，有望解决未来生物制造中生物质糖供应和粮食竞争等问题。目前，这项研究成果已经以“Microbial Biomanufacturing Using Chemically Synthesized Non-Natural Sugars as the Substrate”为题发表在ChemBioChem上。

2月21日，synbio深波公众号：2024年开年之际，创健医疗中国科学家团队历经多年钻研探索，成功研发出氨基酸序列与人天然胶原蛋白完全一致且具有天然三螺旋结构的III型重组人胶原蛋白并实现产业化。据公开资料显示，这是中国首个自主原研和产业化的III型重组人胶原蛋白，填补了重组胶原蛋白自主知识产权和产业化研究空白，不仅仅是中国合成生物学技术的重大突破，更是新质生产力的崭露头角！

1.4.2、产业关键数据

无

1.4.3、企业信息

表 10: 生物技术板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
华恒生物			本周无重大公告。
凯赛生物			本周无重大公告。
纳微科技			本周无重大公告。
蓝晓科技	2024/2/21	关于取得专利的公告	公司于近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的《发明专利证书》。专利权人为：西安蓝晓科技新材料股份有限公司。本发明提供了一种双氧水纯化的新方法，用多通转换阀连续吸附系统与双氧水纯化树脂结合，有效优化己内酰胺行业双氧水制备的纯度和成本。
阿拉丁			本周无重大公告。
泰坦科技			本周无重大公告。
洁特生物	2024/2/24	2023 年业绩快报	2023 年，公司实现营业收入 4.64 亿元，同比-23.92%；实现归母净利润 0.29 亿元，同比-66.38%。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.4.4、企业关键数据

表 11: 生物技术板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	市值 (亿元) 2024/2/23	2024/2/23 股价	归母净利润 (亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023B	2024B	2023B	2024B
688639.SH	华恒生物	171.04	108.57	3.20	0.81	1.10	1.29	4.43	6.25	38.63	27.36
688065.SH	凯赛生物	285.86	49.00	5.53	0.57	1.84	0.72	4.38	7.26	65.25	39.36
688690.SH	纳微科技	90.29	22.36	2.75	0.12	0.19	0.07	0.86	1.48	104.99	60.89
300487.SZ	蓝晓科技	239.38	47.40	5.38	1.34	2.12	1.72	7.68	10.22	31.16	23.42
688179.SH	阿拉丁	27.42	13.84	0.92	0.17	0.14	0.24	1.00	1.31	27.34	20.93
688133.SH	泰坦科技	39.60	33.57	1.25	0.25	0.25	0.21	1.61	2.31	24.53	17.17
688026.SH	洁特生物	16.31	11.62	0.88	-0.09	0.12	0.11	0.75	1.00	21.75	16.31

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于 wind 一致预期，PE 由 2024 年 2 月 23 日收盘价计算）

1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

2 月 23 日，生态环境部：近日，生态环境部等部门发布关于印发《国家重点低碳技术征集推广实施方案》的通知，《方案》提出，到 2025 年，通过发布第五批《国家重点推广的低碳技术目录》，推广一批先进适用、降碳效能显著的低碳技术，总结有利于低碳技术供需对接的先进经验做法，提炼可复制、可推广的技术转化示范案例，探索科学有效的低碳技术转化模式和推广路径。到 2030 年，通过后续批次《国家重点推广的低碳技术目录》带动引领，逐步形成系统化、全景式的低碳技术图谱，降碳、减污、扩绿、增长协同技术路径更加清晰，相关支

持政策和管理机制更加健全，低碳技术优势和产业优势逐步增强，为实现碳达峰碳中和目标和建设美丽中国提供有力支撑。

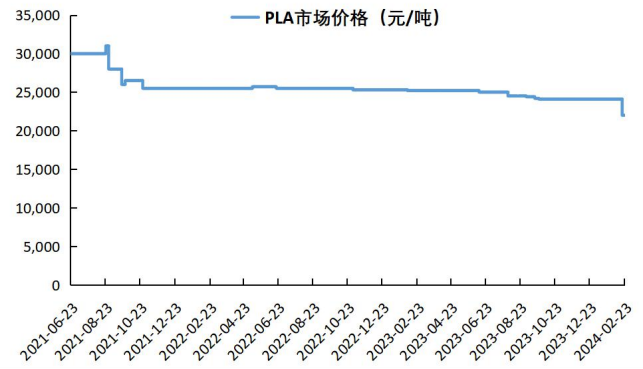
1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格



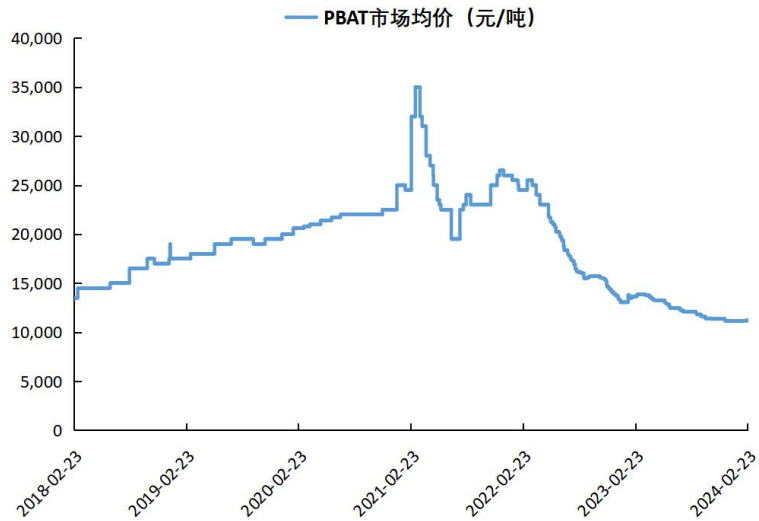
资料来源: wind、国海证券研究所

图 20: 国内 PLA 市场价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 21: 国内 PBAT 市场价格



资料来源: wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能			本周无重大公告。
海新能科	2024/2/21	关于控股股东及其一致行动人增持公司股份超过1%的公告	近日公司收到海新致出具的《股份变动告知函》，海新致于2024年02月08日通过深圳证券交易所大宗交易方式增持公司股份11,250,000股；于2024年02月19日通过深圳证券交易所大宗交易方式增持公司股份12,670,000股，合计增持公司股份23,920,000股，占公司总股本的1.0180%。同时，海新致一致行动人北京市海淀区国有资产投资经营有限公司于2019年7月19日通过大宗交易方式增持公司股份11,748,601股。因此，海新致及其一致行动人海国投持有的公司股份变动比例合计超过1%。
嘉澳环保	2024/2/22	关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告	浙江嘉澳环保科技股份有限公司于2024年2月21日通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股票，回购股票数量为151,300股，占公司总股本的0.1961%；回购成交的最高价为19.73元/股、最低价为18.78元/股、成交总金额为2,932,474.00元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
中触媒			本周无重大公告。
万润股份			本周无重大公告。
奥福环保			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.5.4、企业关键数据

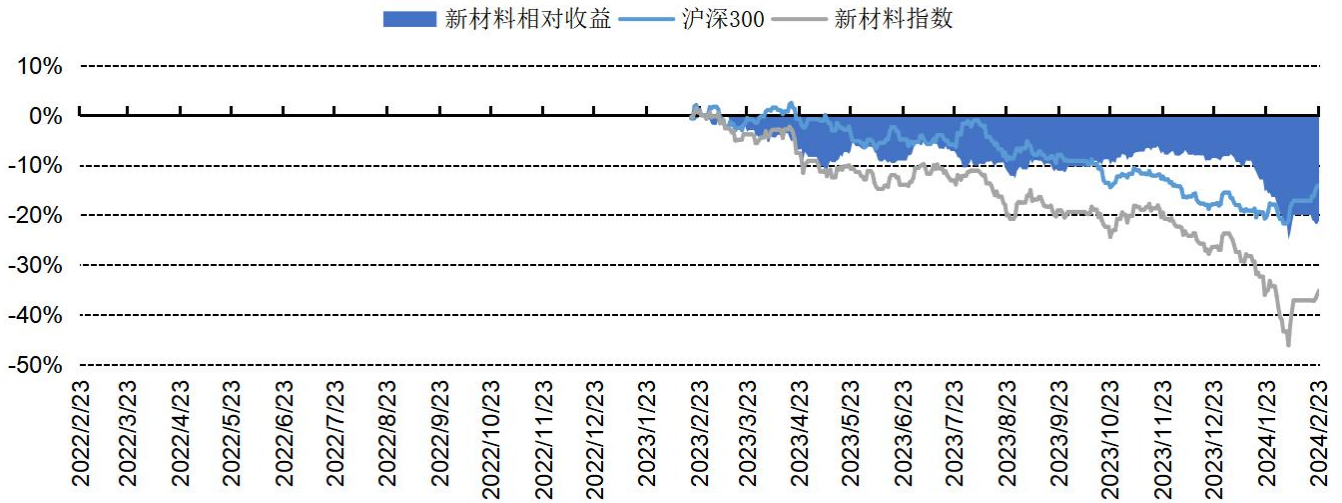
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	市值(亿元) 2024/2/23	2024/2/23 股价	归母净利润(亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023B	2024B	2023B	2024B
688196.SH	卓越新能	34.43	28.69	4.52	0.71	0.81	0.01	1.75	3.14	19.63	10.97
000803.SZ	山高环能	20.64	4.33	0.85	0.40	0.00	-0.23	-	-	-	-
300072.SZ	海新能科	59.92	2.55	-8.04	-1.39	-0.28	-1.38	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	15.82	20.50	-0.32	0.10	0.27	0.00	1.07	2.11	14.77	7.49
688267.SH	中触媒	27.70	15.72	1.52	0.02	0.37	0.04	1.14	1.59	24.30	17.48
002643.SZ	万润股份	132.26	14.22	7.21	1.77	2.13	1.86	7.80	9.73	16.95	13.59
688021.SH	奥福环保	10.33	13.36	-0.08	0.09	0.10	-0.08	0.27	0.88	37.57	11.80

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于wind一致预期，PE由2024年2月23日收盘价计算）

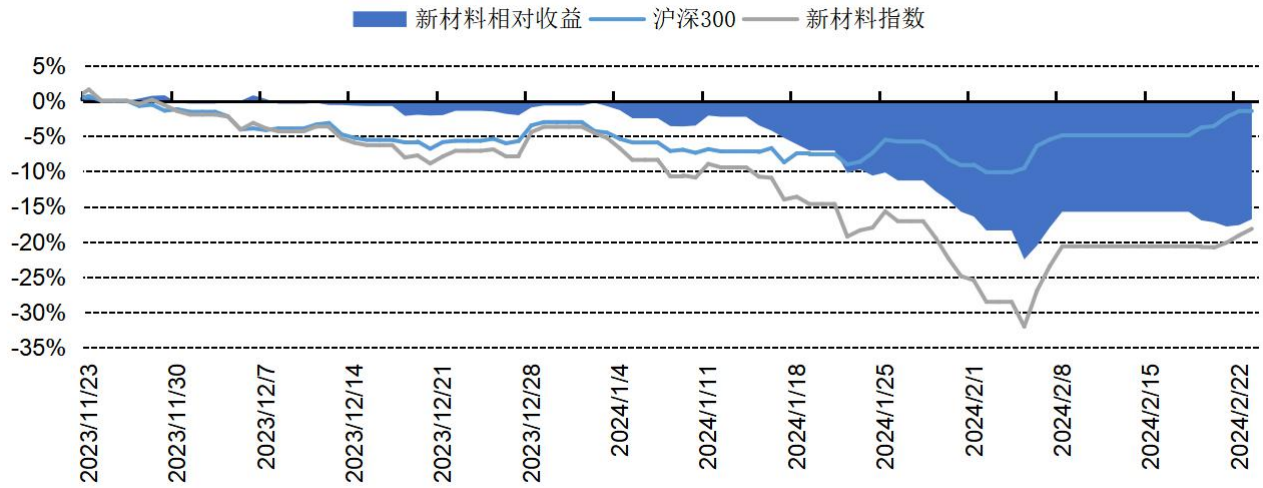
2、板块数据跟踪

图 22: 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 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



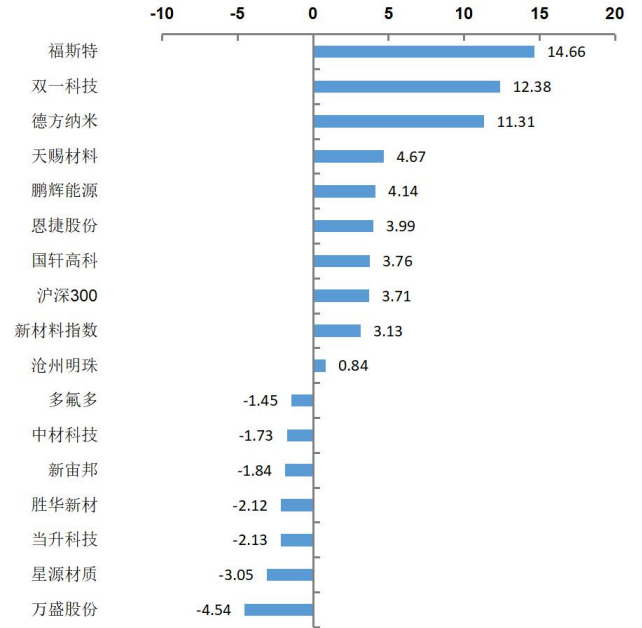
资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



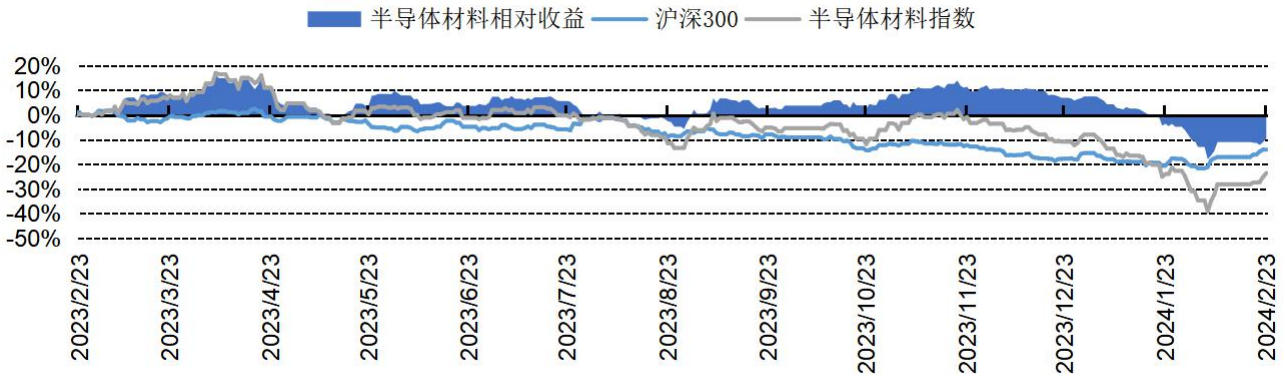
资料来源: wind、国海证券研究所

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



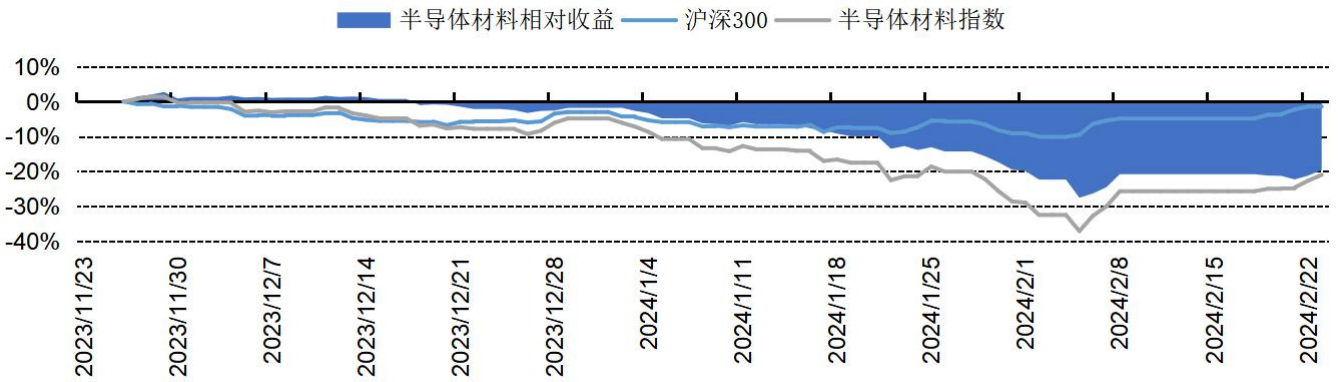
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 近一年半半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



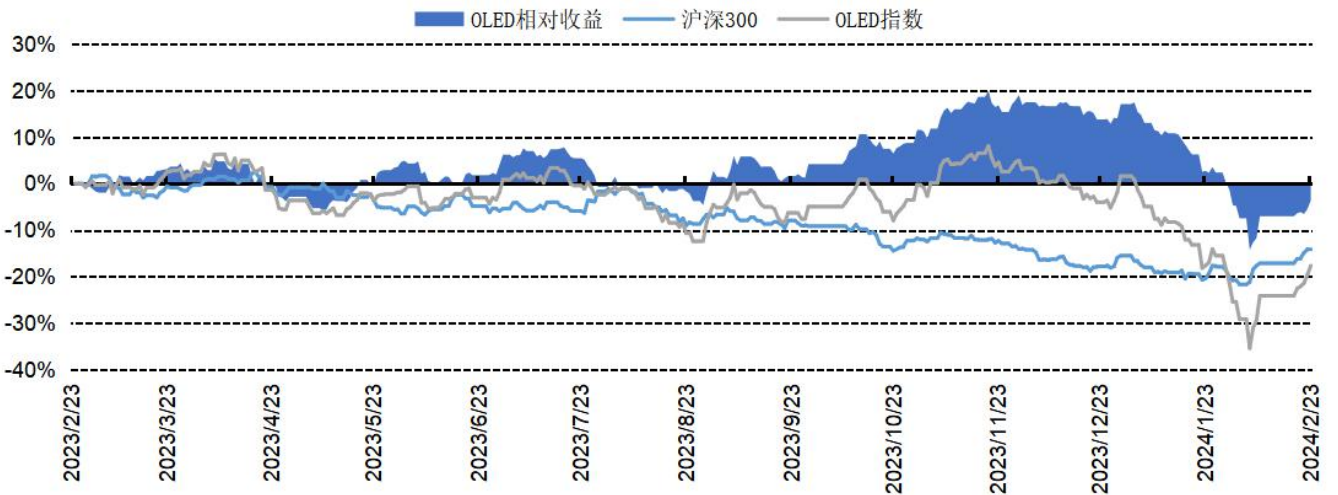
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



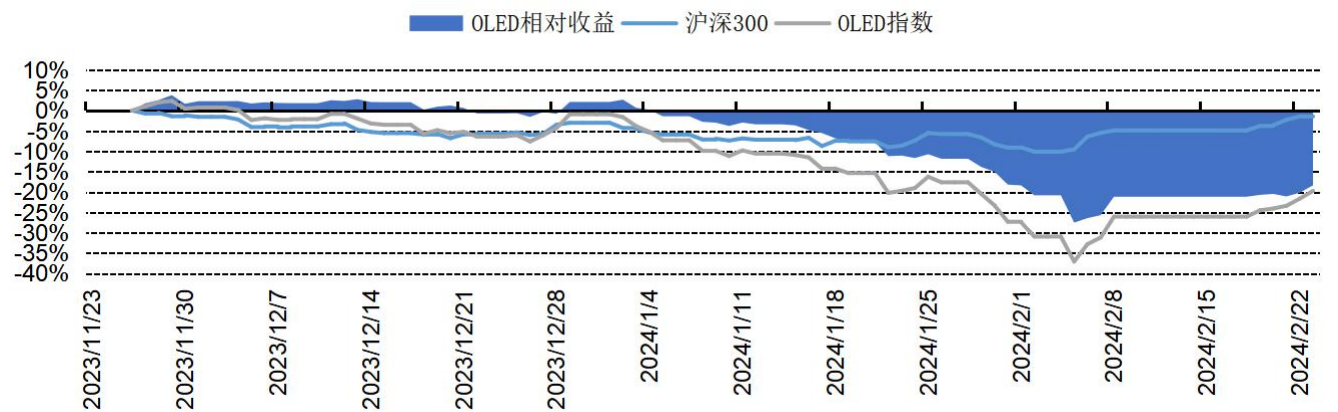
资料来源: wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



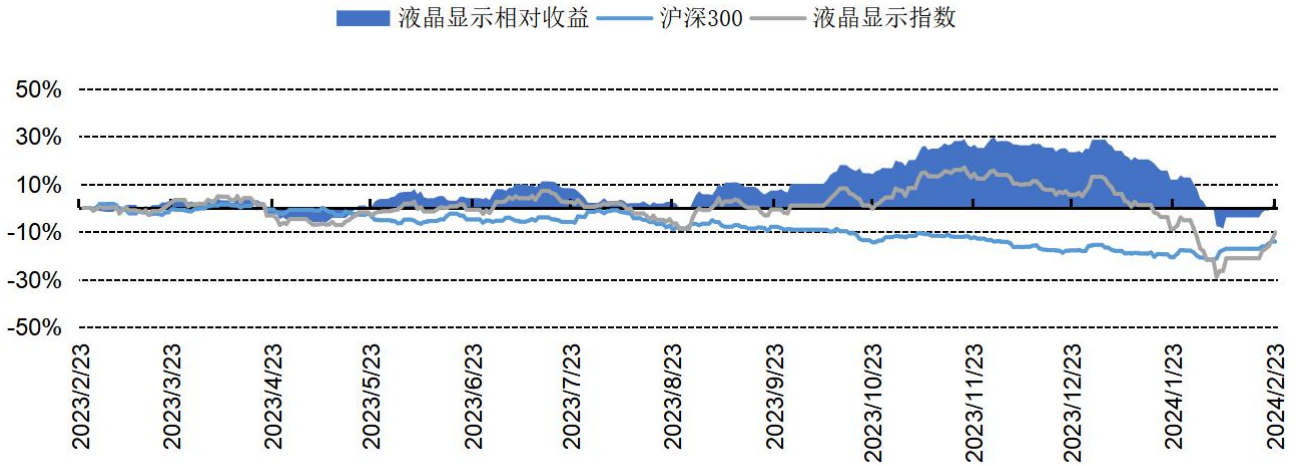
资料来源: wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



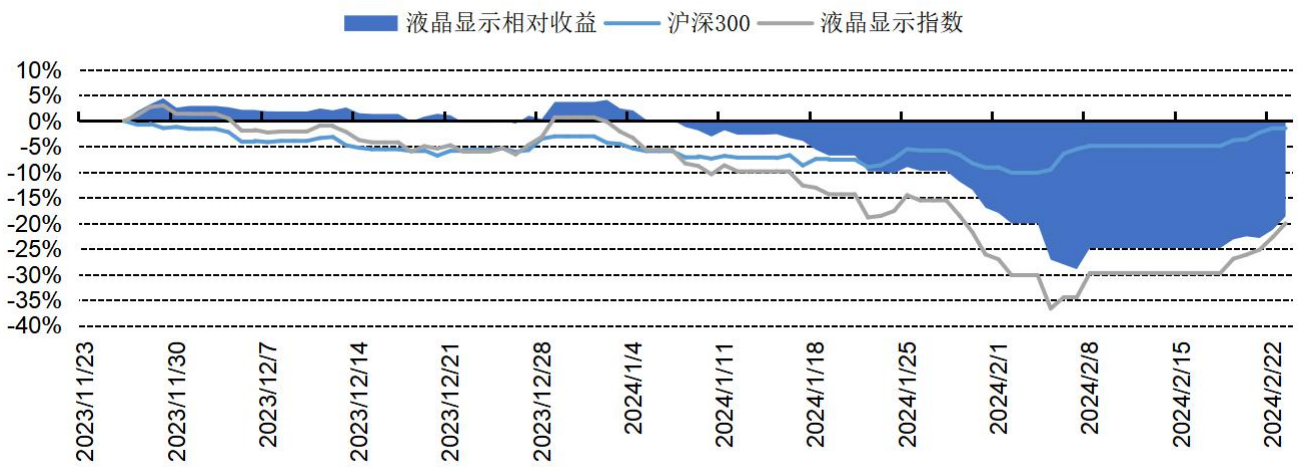
资料来源: wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



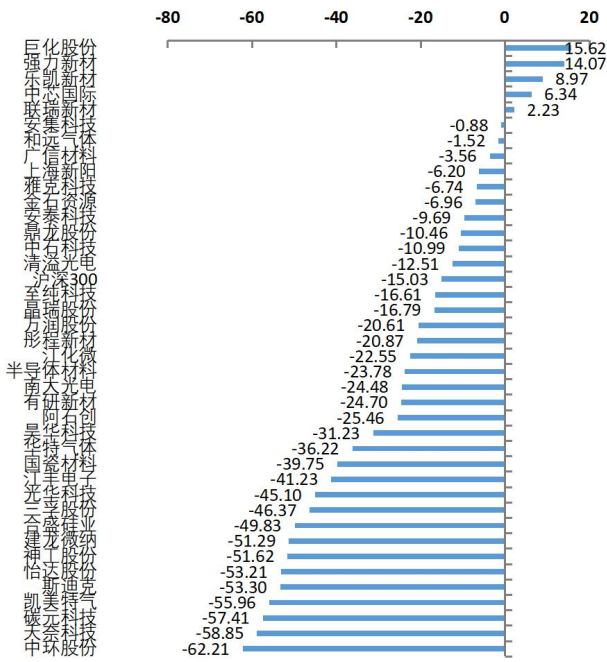
资料来源: wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



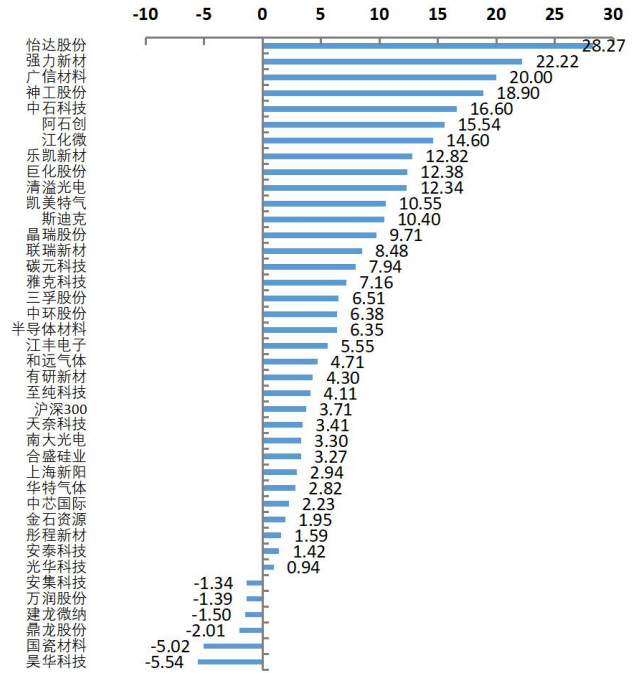
资料来源: wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



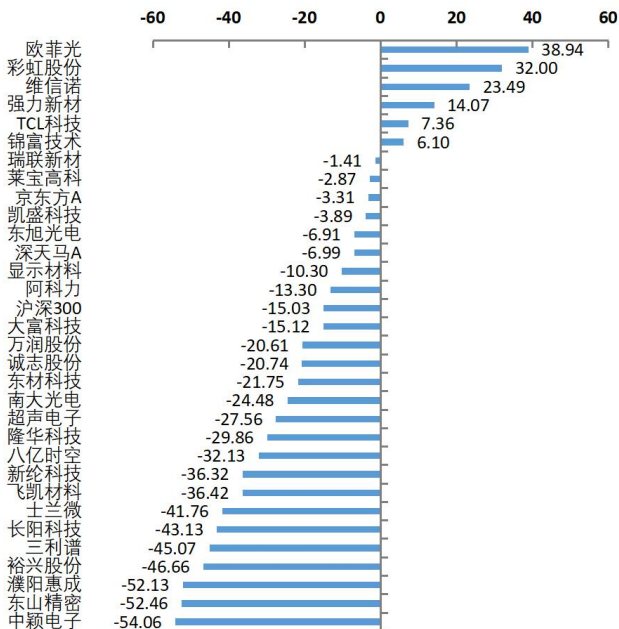
资料来源: wind、国海证券研究所

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



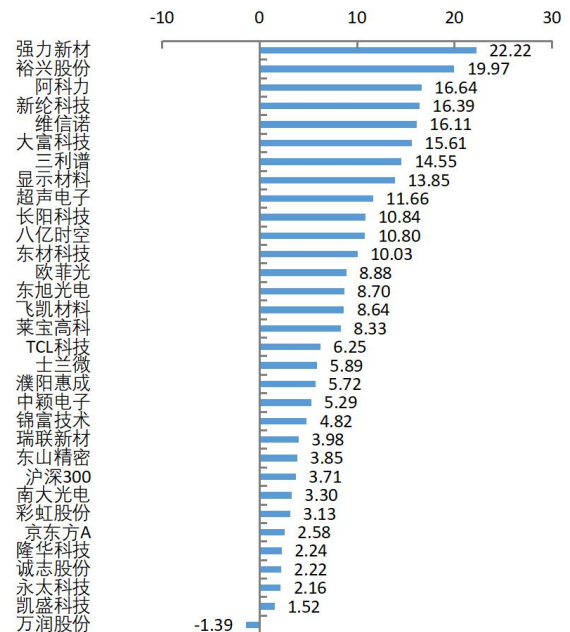
资料来源: wind、国海证券研究所

图 34: 显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



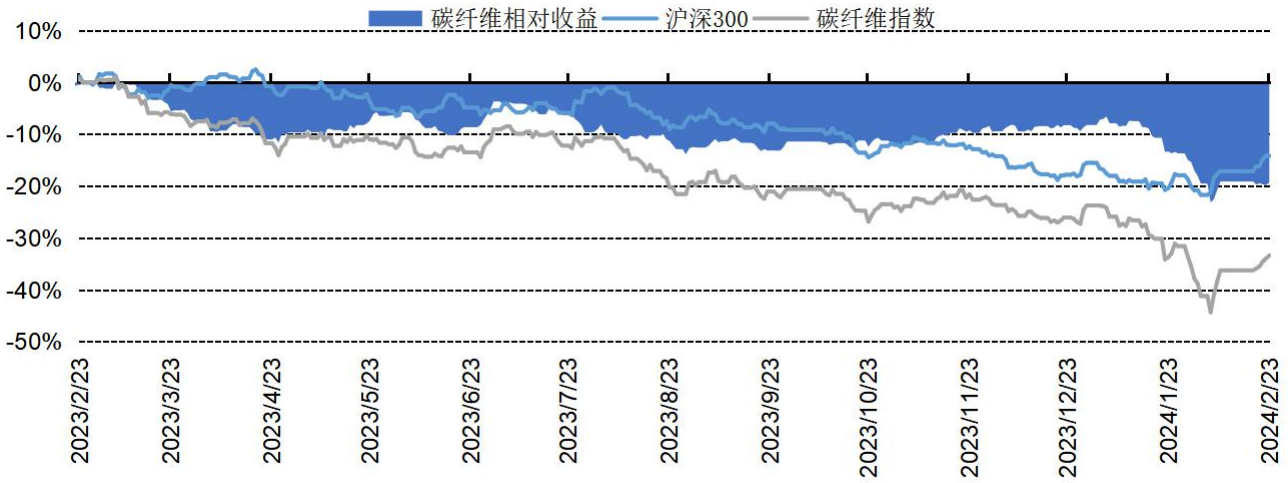
资料来源: wind、国海证券研究所

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



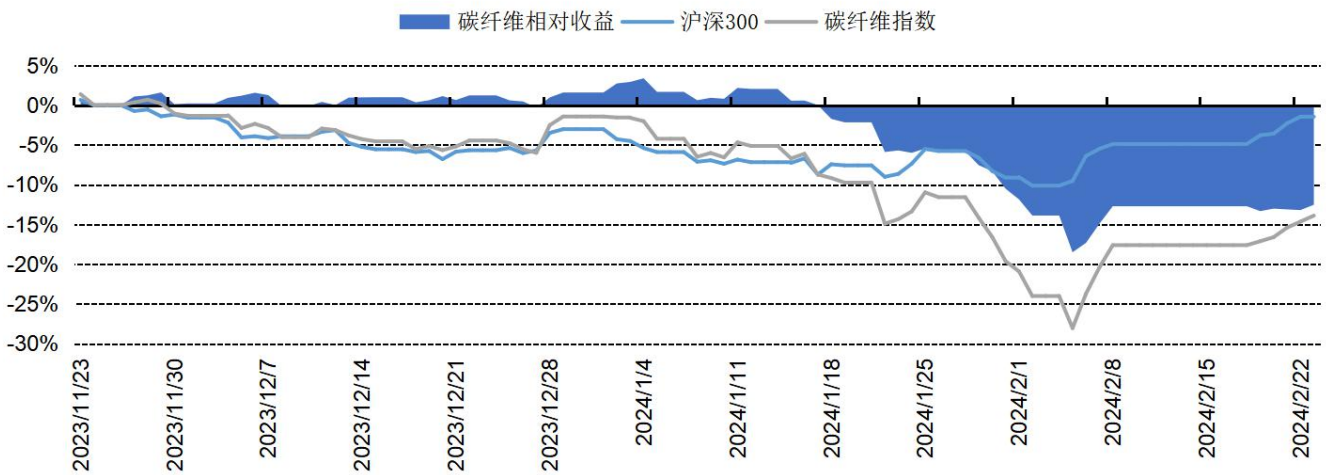
资料来源: wind、国海证券研究所

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



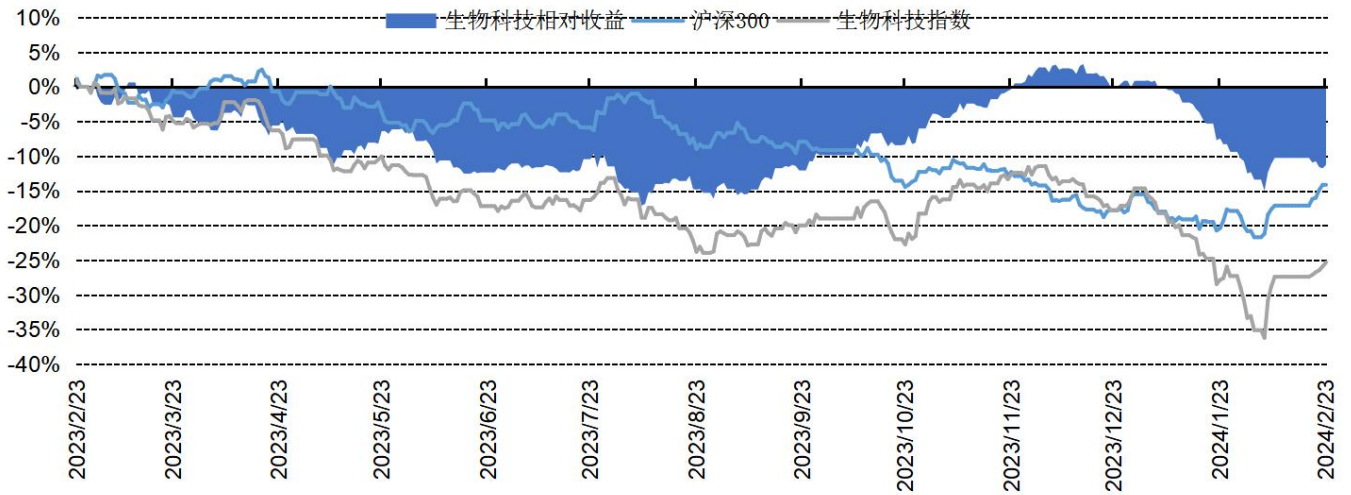
资料来源: wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



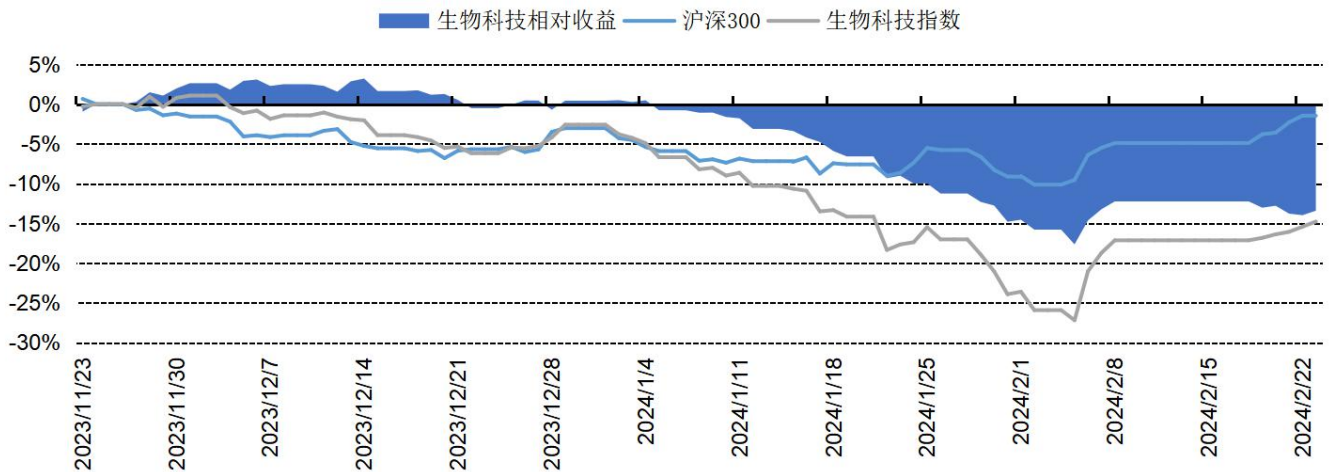
资料来源: wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



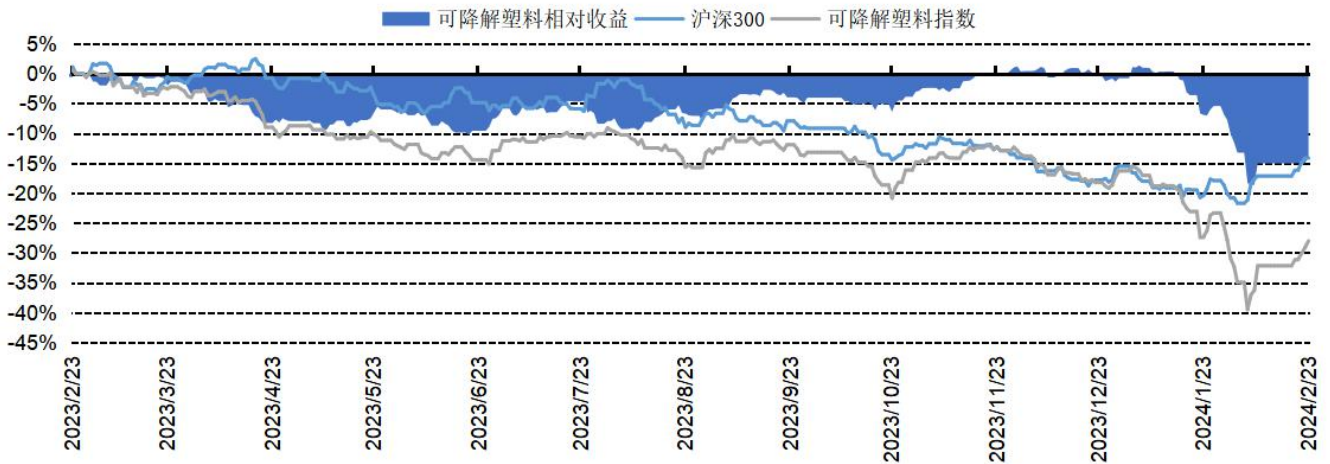
资料来源: wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



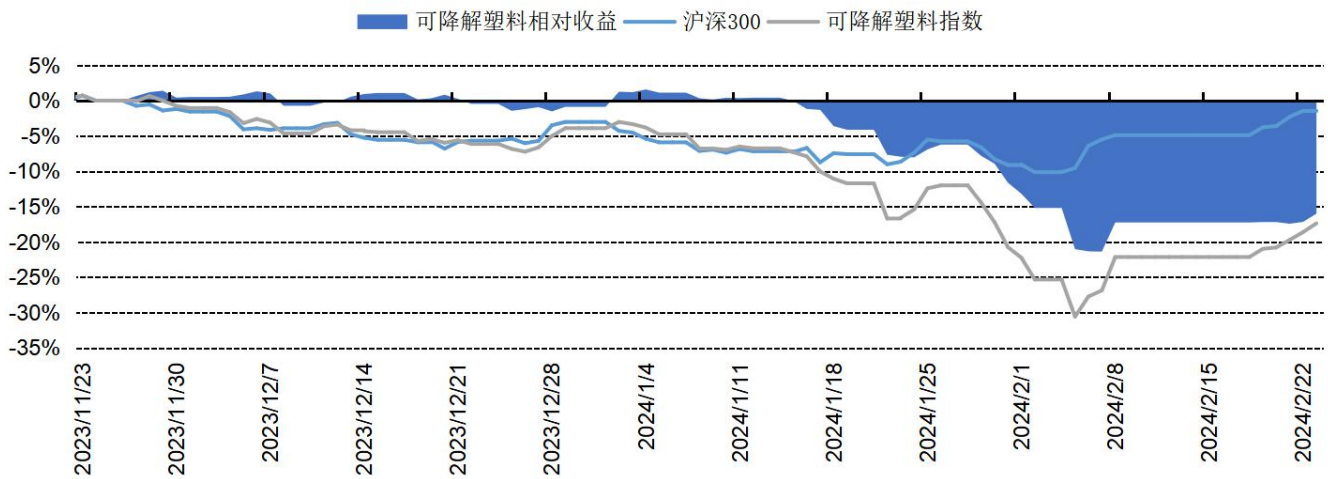
资料来源: wind、国海证券研究所

图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/02/23		EPS		PE			投资 评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
688323.SH	瑞华泰	14.13	0.26	-0.12~0.10	1.09	54.00	-	12.98	买入
300699.SZ	光威复材	26.68	1.72	1.05	1.27	15.53	25.41	21.01	买入
688295.SH	中复神鹰	26.51	0.69	0.35	0.59	38.42	75.74	44.93	买入
002643.SZ	万润股份	14.22	0.84	0.79~0.87	1.19	17.00	14.31~15.76	11.92	买入
300054.SZ	鼎龙股份	20.01	0.38	0.23~0.27	0.48	53.01	61.92~73.18	42.11	未评级
300285.SZ	国瓷材料	19.09	0.65	0.54~0.61	0.84	29.45	27.45~31.27	22.82	买入
300398.SZ	飞凯材料	12.45	0.83	0.37~0.49	0.95	15.09	21.32~28.42	13.13	未评级
600160.SH	巨化股份	20.06	0.94	0.33~0.39	1.44	21.24	39.53~46.56	13.93	买入
603078.SH	江化微	13.11	0.37	0.37	0.53	35.18	35.45	24.87	未评级
603650.SH	彤程新材	26.78	0.49	0.81	0.87	54.85	33.06	30.78	买入
603806.SH	福斯特	27.06	1.80	2.52	3.23	15.05	10.74	8.38	买入
300037.SZ	新宙邦	42.77	2.52	1.31~1.39	2.38	16.96	28.15~29.86	17.97	买入
002068.SZ	黑猫股份	9.17	0.00	-0.34~-0.30	0.49	-	-	18.71	买入
300481.SZ	濮阳惠成	13.67	1.34	0.99	1.29	10.20	13.83	10.61	未评级
603260.SH	合盛硅业	48.60	7.23	2.37	3.67	6.72	20.51	13.24	买入
688065.SH	凯赛生物	49.00	0.95	0.63	1.29	51.58	77.78	38.11	买入
688639.SH	华恒生物	108.57	2.04	2.86	5.29	53.22	37.96	20.52	买入
688690.SH	纳微科技	22.36	0.71	0.19~0.21	0.37	31.65	93.06~101.4	160.96	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	47.40	1.15	1.33~1.69	2.18	41.06	24.30~31.05	21.76	买入
688179.SH	阿拉丁	13.84	0.65	0.42	0.66	21.29	32.95	20.93	未评级
688133.SH	泰坦科技	33.57	1.84	1.37	1.96	18.29	24.53	17.17	未评级
688026.SH	洁特生物	11.62	0.75	0.16~0.21	0.71	15.41	53.97~68.04	16.31	未评级
600309.SH	万华化学	77.62	5.96	5.36	7.33	13.02	14.48	10.59	买入
600143.SH	金发科技	7.04	0.43	0.10~0.14	0.58	16.50	42.75~63.96	12.14	买入

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：未评级公司盈利预测来自 wind 一致预期，已发布业绩预告公司盈利预测来自公司业绩预告

3、行业评级及投资策略

新材料受到下游应用板块催化，逐步放量迎来景气周期，维持新材料行业“推荐”评级。

4、风险提示

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，化工行业首席分析师，天津大学应用化学硕士。7年化工实业工作经验，8年化工行业研究经验。

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

陈云，化工行业研究助理，香港科技大学工程企业管理硕士，3年金融企业数据分析经验。

贾冰，化工行业研究助理，浙江大学化学工程硕士，1年半化工实业工作经验。

李娟廷，化工行业研究助理，对外经济贸易大学金融学硕士，北京理工大学应用化学本科。

杨丽蓉，化工行业研究助理，浙江大学金融硕士、化学工程与工艺本科。

仲逸涵，化工行业研究助理，南开大学金融学硕士，天津大学应用化学本科。

【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视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。