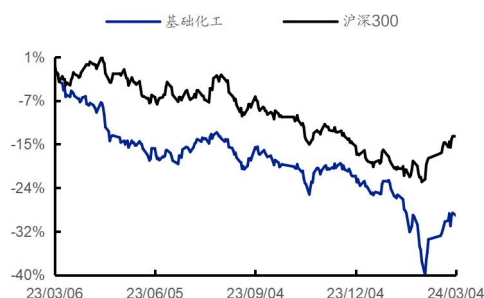


研究所：
 证券分析师：李永磊 S0350521080004
 liyl03@ghzq.com.cn
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn

台积电晶圆产能预计年底翻倍 高通 2023 年专利授权量位居国内前三

——基础化工行业周报

最近一年走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
基础化工	14.1%	-9.6%	-29.3%
沪深 300	11.4%	2.3%	-14.3%

相关报告

- 《基础化工行业周报：MDI、磷肥、制冷剂价格上涨，关注轮胎的补库需求（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，胡国鹏》——2024-03-03
- 《基础化工行业周报：MDI、炭黑价格上涨，看好配额约束下制冷剂持续强势（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-02-25
- 《化工新材料周报：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（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-02-25
- 《制冷剂行业动态研究：制冷剂价格上涨，看好氟化工行业景气度提升（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-02-22
- 《基础化工行业周报：丁二烯、苯胺价格上涨，森麒麟拟回购注销股份（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-02-21

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：

3月1日，全球半导体观察：近日，美光宣布已开始批量生产 HBM3E 解决方案。美光 HBM3E 的引脚速度超过 9.2Gb/s，可提供超过 1.2TB/s 的内存带宽，与竞争产品相比，功耗降低约 30%。美光 24GB 8-High HBM3E，允许数据中心无缝扩展其人工智能应用程序，该产品将成为 NVIDIA H200 Tensor Core GPU 的一部分，该 GPU 将于 2024 年第二季度开始发货。美光通过 36GB 12-High HBM3E 样品扩大了其领先地位，与竞争解决方案相比，该产品预计将提供超过 1.2TB/s 的性能和卓越的能效。

2月27日，全球半导体观察整理：近期，台积电创办人张忠谋出席日本熊本厂 JASM 开幕仪式，其表示，半导体产业未来一定会有更多需求，最近 AI 人士告诉他需要的不只是几万、几十万和几千万片产能，而是 3 间、5 间甚至 10 间晶圆厂。AI 火热发展态势之下，AI 芯片需求持续高涨，部分芯片出现供不应求现象。业界透露，英伟达芯片在全球 AI 市场占据主导地位，其 AI 芯片（包括 A100、A800、A30、H100、H800、GH200）依赖于台积电的 CoWoS-S 封装技术以及基于 65nm 硅中介层的工艺。产能方面，台积电在 2023 年年中已经能够每月生产最多 8000 块 CoWoS 晶圆，并计划在年底前提高到 1.1 万块。预计到 2024 年底，其产能将进一步提升至每月 2 万块。为缓解芯片供应进展的局面，2月初媒体报道英伟达与英特尔达成了

代工合作意向,持续每月生产 5000 块晶圆。如果全部用于生产 H100 芯片,在理想情况下最多可以得到 30 万颗芯片。

2月26日,DoNews: 随着 5G 不断演进与 6G 进入关键技术研究阶段,很多公司都在持续推进技术研发和相关专利布局。根据 IFI CLAIMS、Anaqua 等多家机构发布的数据,2023 年,高通公司在美国获得的专利授权量超过 3800 件,在 2023 年美国专利授权排行榜上攀升至第 2 名~第 4 名。在中国,高通也是获得发明专利最多的外国企业之一,在国家知识产权局公布的“2022 年国外在华发明专利授权量居前十位的企业”榜单中,高通以 1231 件发明专利位居第三名。

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:

3月2日,格隆汇: 日前,由侯增谦院士团队牵头国际研究小组建立的碳锶铈矿超族分类命名方案获得国际矿物学协会新矿物命名及分类委员会(IMA-CNMNC)的正式批准。“这是第一个由我国科研团队主导建立的矿物超族分类命名体系。”中国新矿物及矿物命名专业委员会副主任委员谷湘平介绍。碳锶铈矿超族是含水稀土碳酸盐矿物。稀土因其独特的物理化学性质,广泛应用于新能源、新材料、节能环保、航空航天以及电子信息等领域,是现代工业中不可或缺的重要元素。

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:

3月1日,北极星太阳能光伏网: 国家发改委、国家能源局发布的《关于新形势下配电网高质量发展的指导意见》指出,到 2025 年,配电网网架结构更加坚强清晰,供配电能力合理充裕;配电网承载力和灵活性显著提升,具备 5 亿千瓦左右分布式新能源、1200 万台左右充电桩接入能力;有源配电网与大电网兼容并蓄,配电网数字化转型全面推进,开放共享系统逐步形成,支撑多元创新发展;智慧调控运行体系加快升级,在具备条件地区推广车网协调互动和构网型新能源、构网型储能等新技术。

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28日,synbio 深波: 近期,江南大学刘立明团队利用大肠杆菌系统工程来高效生产原儿茶酸。研究团队首先通过阻断碳流和引入高效脱水酶构建了原儿茶酸生物合成途径。然后通过蛋白质工程减

轻了产物抑制，并通过适应性实验室进化提高了菌株对原儿茶酸的耐受性。最终，在 5 L 生物反应器中，PCA05 菌株实现了最高的 PCA 效价 46.65 g/L，产量为 0.23 g/g，在补料分批发酵中从葡萄糖合成 PCA 的生产速率为 1.46 g/L/h。这些策略为其他高值和有毒产品的生产提供了有价值的指导。目前，这项研究成果已经以“Efficient production of protocatechuic acid using systems engineering of Escherichia coli”为题发表在 Metabolic Engineering 上。

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：

3月1日，工业和信息化部：近日，工业和信息化部等七部门发布关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见，主要目标提出，到 2030 年，制造业绿色低碳转型成效显著，传统产业绿色发展层级整体跃升，产业结构和布局明显优化，绿色低碳能源利用比例显著提高，资源综合利用水平稳步提升，污染物和碳排放强度明显下降，碳排放总量实现达峰，新兴产业绿色增长引擎作用更加突出，规模质量进一步提升，绿色低碳产业比重显著提高，绿色融合新业态不断涌现，绿色发展基础能力大幅提升，绿色低碳竞争力进一步增强，绿色发展成为推进新型工业化的坚实基础。到 2035 年，制造业绿色发展内生动力显著增强，碳排放达峰后稳中有降，碳中和能力稳步提升，在全球产业链供应链绿色低碳竞争优势凸显，绿色发展成为新型工业化的普遍形态。

- **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	2024/03/04		EPS			PE			投资 评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
688323.SH	瑞华泰	13.10	0.26	0.06	0.53	50.06	218.33	24.72	买入	
300699.SZ	光威复材	27.75	1.72	1.03	1.27	16.15	26.94	21.85	买入	
688295.SH	中复神鹰	26.26	0.56	0.41	0.59	47.02	64.05	44.51	买入	
002643.SZ	万润股份	15.53	0.84	0.87	1.19	18.57	17.83	13.01	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	21.42	0.38	0.28	0.47	56.75	75.77	45.62	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	19.87	0.65	0.63	0.84	30.65	31.66	23.75	买入	
300398.SZ	飞凯材料	14.84	0.83	0.69	0.95	17.99	21.51	15.62	买入	
600160.SH	巨化股份	20.41	0.94	1.18	1.44	21.61	17.30	14.17	买入	
603078.SH	江化微	13.53	0.37	0.37	0.53	36.31	36.59	25.66	未评级	
603650.SH	彤程新材	28.70	0.49	0.81	0.87	58.78	35.43	32.99	买入	
603806.SH	福斯特	28.28	1.80	2.52	3.23	15.73	11.22	8.76	买入	
300037.SZ	新宙邦	40.82	2.52	1.54	2.38	16.18	26.51	17.15	买入	
002068.SZ	黑猫股份	9.22	0.00	-0.24	0.49	-	-	18.82	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	14.00	1.34	0.96	1.21	10.45	14.52	11.53	未评级	
603260.SH	合盛硅业	55.15	7.23	2.37	3.67	7.63	23.27	15.03	买入	
688065.SH	凯赛生物	46.80	1.04	0.72	1.29	45.19	65.01	36.40	买入	
688639.SH	华恒生物	108.09	2.61	3.88	5.29	41.38	27.86	20.43	买入	
688690.SH	纳微科技	21.92	0.71	0.29	0.47	31.03	74.61	46.80	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	48.42	1.15	1.58	2.18	41.94	30.57	22.23	买入	
688179.SH	阿拉丁	14.36	0.67	0.66	0.86	21.28	21.72	16.77	未评级	
688133.SH	泰坦科技	34.78	1.84	1.83	2.50	18.95	19.03	13.91	未评级	
688026.SH	洁特生物	11.69	0.75	0.72	0.96	15.50	16.25	12.20	未评级	
600309.SH	万华化学	76.14	5.96	5.31	7.33	12.77	14.33	10.39	买入	
600143.SH	金发科技	7.07	0.43	0.28	0.58	16.57	25.25	12.19	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 一致性预期)

内容目录

1、 新材料产业动态更新	8
1.1 电子信息板块	8
1.1.1、 产业动态	8
1.1.2、 产业关键数据	10
1.1.3、 企业信息	11
1.1.4、 企业关键数据	18
1.2、 航空航天板块	19
1.2.1、 产业动态	19
1.2.2、 产业关键数据	20
1.2.3、 企业信息	20
1.2.4、 企业关键数据	21
1.3、 新能源板块	22
1.3.1、 产业动态	22
1.3.2、 关键产业数据	22
1.3.3、 企业信息	24
1.3.4、 企业关键数据	25
1.4、 生物技术板块	26
1.4.1、 产业动态	26
1.4.2、 产业关键数据	26
1.4.3、 企业信息	26
1.4.4、 企业关键数据	27
1.5、 节能环保板块	28
1.5.1、 产业动态	28
1.5.2、 产业关键数据	29
1.5.3、 企业信息	30
1.5.4、 企业关键数据	30
2、 板块数据跟踪	32
3、 行业评级及投资策略	40
4、 风险提示	40

图表目录

图 1: 费城半导体指数	10
图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比	10
图 3: 每周 DRAM 价格变化	10
图 4: 每周 NAND 价格变化	10
图 5: 液晶面板价格	10
图 6: 北美 PCB BB 值	11
图 7: 中国铝合金市场价格 (元/吨)	20
图 8: 中国螺纹钢市场价格 (元/吨)	20
图 9: 中国碳纤维市场价格	20
图 10: 碳酸锂价格	22
图 11: 氢氧化锂价格	22
图 12: DMC 价格	23
图 13: 六氟磷酸锂价格	23
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格	23
图 15: 三元材料正极材料价格	23
图 16: 多晶硅价格	23
图 17: 太阳能电池价格	23
图 18: 光伏组件现货价	24
图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)	29
图 20: 国内 PLA 市场价格	29
图 21: 国内 PBAT 市场价格 (元/吨)	29
图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)	32
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	32
图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	33
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	33
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	33
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	34
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	34
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	34
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	35
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	35
图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	36
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	36
图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	36
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	36
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	37
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	37
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	38
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	38
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	38
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	39
表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告	11
表 2: 半导体材料上市公司重点公告	12

表 3: 显示材料上市公司重点公告	14
表 4: 5G 材料上市公司重点公告	16
表 5: 电子信息板块企业关键数据	18
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告	21
表 7: 航空航天板块企业关键数据	21
表 8: 新能源材料上市公司重点公告	24
表 9: 新能源板块企业关键数据	25
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告	26
表 11: 生物技术板块企业关键数据	27
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告	30
表 13: 节能环保板块企业关键数据	30

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26日，DoNews：随着5G不断演进与6G进入关键技术研究阶段，很多公司都在持续推进技术研发和相关专利布局。根据IFI CLAIMS、Anaqua等多家机构发布的数据，2023年，高通公司在美国获得的专利授权量超过3800件，在2023年美国专利授权排行榜上攀升至第2名~第4名。在中国，高通也是获得发明专利最多的外国企业之一，在国家知识产权局公布的“2022年国外在华发明专利授权量居前十位的企业”榜单中，高通以1231件发明专利位居第三名。

2月27日，全球半导体观察整理：近期，台积电创办人张忠谋出席日本熊本厂JASM开幕仪式，其表示，半导体产业未来一定会有更多需求，最近AI人士告诉他需要的不只是几万、几十万和几千万片产能，而是3间、5间甚至10间晶圆厂。AI火热发展态势之下，AI芯片需求持续高涨，部分芯片出现供不应求现象。业界透露，英伟达芯片在全球AI市场占据主导地位，其AI芯片（包括A100、A800、A30、H100、H800、GH200）依赖于台积电的CoWoS-S封装技术以及基于65nm硅中介层的工艺。产能方面，台积电在2023年年中已经能够每月生产最多8000块CoWoS晶圆，并计划在年底前提高到1.1万块。预计到2024年底，其产能将进一步提升至每月2万块。为缓解芯片供应进展的局面，2月初媒体报道英伟达与英特尔达成了代工合作意向，持续每月生产5000块晶圆。如果全部用于生产H100芯片，在理想情况下最多可以得到30万颗芯片。

2月27日，大半导体产业网：据外媒报道，近日，美国能源部贷款项目办公室宣布有条件向韩国半导体晶圆制造商SK Siltron美国子公司SK Siltron CSS提供5.44亿美元贷款，用于扩大美国电动汽车电子设备用高品质碳化硅（SiC）晶片的的生产。据悉，该项目在建设阶段预计将创造200个建筑工作岗位，在位于密歇根州的SK Siltron CSS工厂全面投产后，预计将创造200个运营工作岗位。投产后预计该工厂将跻身全球前五大SiC晶圆制造商之列，从而提升美国制造业的竞争力。

2月27日，ledinside：近日，记者从四川省科技厅获悉，由中国农业科学院都市农业研究所自主研发的世界首座无人化垂直植物工厂在成都投入使用，这一创新成果将为城市绿色种植提供全新解决方案。要实现作物“超级生长”，就要对温度、湿度、光照、二氧化碳以及根基营养精准控制，不再“靠天吃饭”。在垂直植物工厂里，作物上面密密麻麻布满了LED光源，这正是不同“配方”的人工光源。“这些人工光源，模拟和替代了自然光。加快作物发育和育种过程，就是通过精准控制光的亮度和颜色来实现的。”研究所研究员王森解释道，现在用的LED灯，称为固态冷光源，而光的颜色是可以精准配比的。

2月28日，集邦化合物半导体：2月20日，据日刊工业新闻报道，电子元器件厂商Qualtec将于2027年开始大规模生产超宽带隙半导体材料二氧化锗（GeO₂）晶圆。据了解，GeO₂被认为是下一代功率半导体，并且是使用即将普及的碳化硅（SiC）和氮化镓（GaN）的下一代化合物半导体的候选者。与SiC

相比,GeO₂制成的功率半导体在高电压和高输出范围内表现出良好性能的潜力。目前,该公司正在与主要开发商 Patentix 合作,以尽快将其推向市场。

2月28日,DoNews:上海市通信管理局发布《数说通信持续优化营商环境二十条》,显示2023年上海建成5G基站1.9万个,累计建成9.2万个,5G基站密度和占比全国第一。2023年上海发布全国首个基于交换中心的算力调度交易平台,归拢通算、超算、智算资源超8000P。截至去年底,上海503个重点场所的5G信号覆盖率达到96.8%,全市1568个行政村实现5G和千兆光网全覆盖。

2月29日,ledinside:苹果公司有望今年3月举办春季特别活动,推出采用OLED面板的iPad Pro系列产品,这是该系列自2018年以来出现的最大设计更新。新款iPad Pro在改用OLED面板之后,厚度将会进一步减小。即将推出的13英寸iPad Pro的保护套尺寸为281.5毫米x215.5毫米x5.0毫米,这意味着13英寸iPad Pro改用OLED面板之后,厚度减少了1.4毫米,相比较现有型号的6.4毫米,薄了22%。

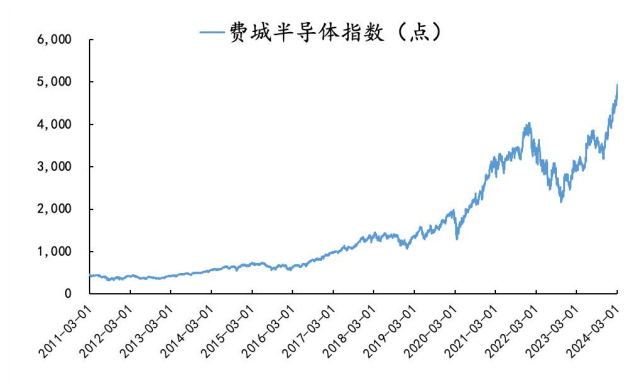
3月1日,全球半导体观察:近日,美光宣布已开始批量生产HBM3E解决方案。美光HBM3E的引脚速度超过9.2Gb/s,可提供超过1.2TB/s的内存带宽,与竞争产品相比,功耗降低约30%。美光24GB 8-High HBM3E,允许数据中心无缝扩展其人工智能应用程序,该产品将成为NVIDIA H200 Tensor Core GPU的一部分,该GPU将于2024年第二季度开始发货。美光通过36GB 12-High HBM3E样品扩大了其领先地位,与竞争解决方案相比,该产品预计将提供超过1.2TB/s的性能和卓越的能效。

3月1日,全球半导体观察:2月29日,印度电子和信息技术部部长阿什维尼·维什瑙宣布,批准设立3座晶圆厂,合计价值1兆2560亿卢比(152亿美元)。其中包括塔塔集团与力积电合作建设的印度首座12英寸晶圆厂,以及塔塔集团和印度企业集团Murugappa旗下CG Power兴建的2座封测工厂。

3月1日,全球半导体观察:AI服务器浪潮席卷全球,带动AI加速芯片需求。DRAM关键性产品HBM异军突起,成为了半导体下行周期中逆势增长的风景区。业界认为,HBM是加速未来AI技术发展的关键科技之一。近期,HBM市场动静不断。先是SK海力士、美光科技存储两大厂释出2024年HBM产能售罄。与此同时,HBM技术再突破、大客户发生变动、被划进国家战略技术之一...一时间全球目光再度聚焦于HBM。

1.1.2、产业关键数据

图 1: 费城半导体指数



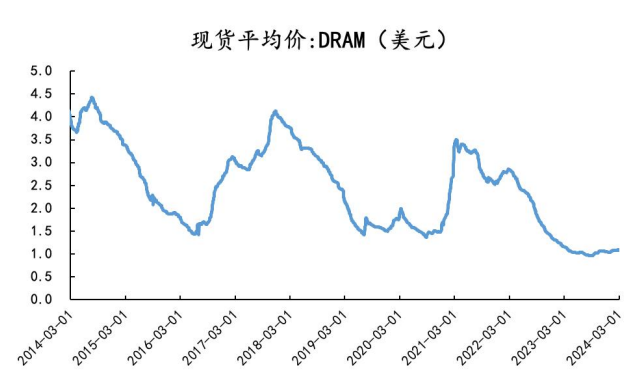
资料来源: wind、国海证券研究所

图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比



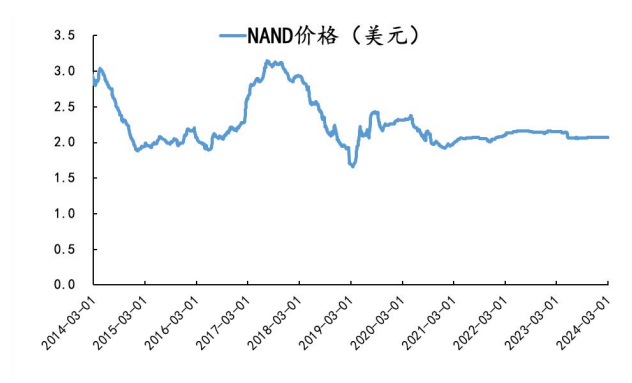
资料来源: wind、国海证券研究所

图 3: 每周 DRAM 价格变化



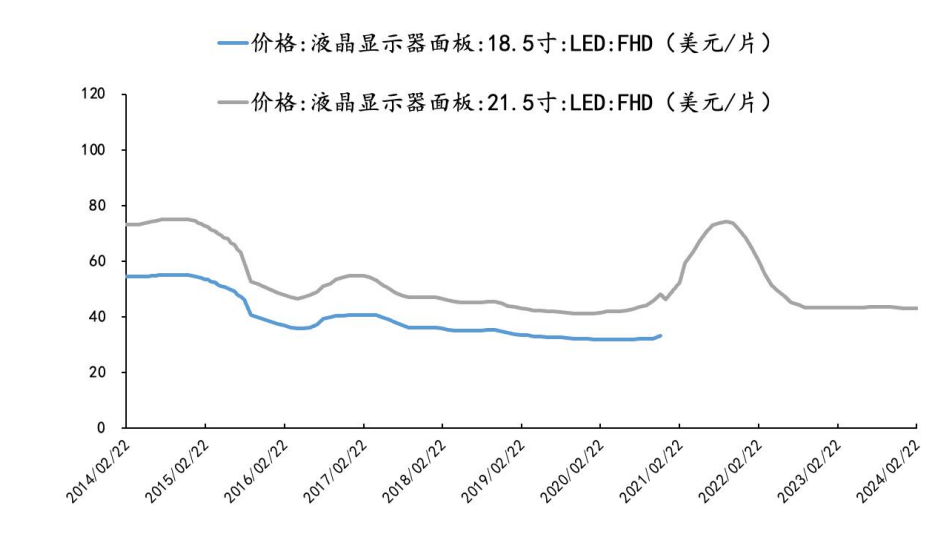
资料来源: wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



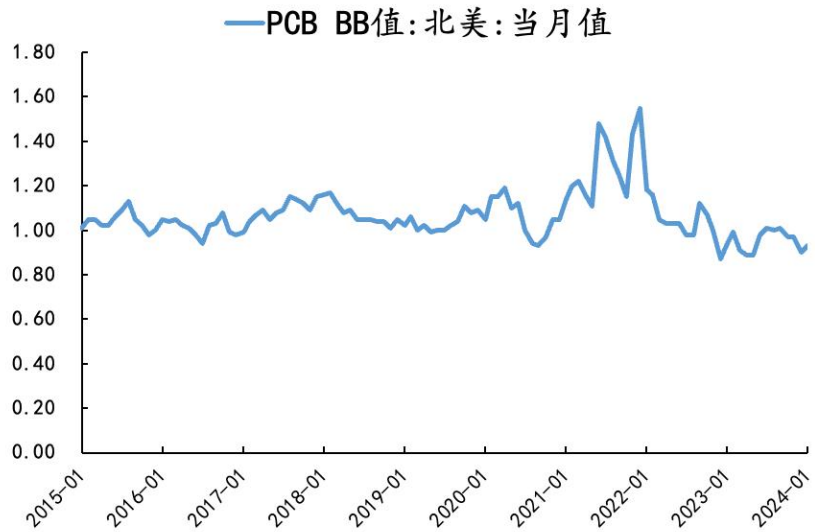
资料来源: wind、国海证券研究所

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:

3月1日, 大半导体产业网: 据台媒报道, 台中市市长卢秀燕2月27日宣布, 内政部已发文给台中市府, 同意台积电台中二期厂城市规划变更, 可展开扩厂建厂。预计台积电台中二期计划的4座12英寸晶圆厂, 将于2027年完工, 有望增加4,500个就业机会。

3月1日, 全球半导体观察: 近期, 外媒报道AMD2月29日股价大涨9.06%, 收盘价192.53美元, 创历史收盘新高。进而带动AMD市值突破3000亿美元, 达到3110.88亿美元。业界表示, 五年前, AMFD还只是标普500市值排名第222大的企业, 如今在AI推动下, 该公司已跃升至第22名。另一家AI芯片大厂英伟达同样在资本市场如鱼得水, 29日英伟达收盘报791.12美元, 上涨1.87%, 市值一夜之间猛涨362亿美元, 达到2.0万亿美元。

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: 各公司公告、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。
TCL 中环			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	2024/3/2	关于控股股东、实际控制人增持公司股份计划时间过半的进展公告	截至 2024 年 3 月 1 日, 本次增持计划实施时间已过半, 中国节能自 2023 年 12 月 1 日至 2024 年 3 月 1 日收盘期间, 通过深圳证券交易所集中竞价交易方式累计增持公司股份 8,708,764 股, 占公司当前总股本 930,106,155 股的 0.9363%, 中国节能持有公司股份 251,681,107 股, 占公司当前总股本的 27.0594%; 中国节能的全资子公司中节能资本控股有限公司持有公司股份 20,100,366 股, 占公司当前总股本的 2.1611%。中国节能及其一致行动人中节能资本控股有限公司合计持有公司股份 271,781,473 股, 占公司当前总股本的 29.2205%。
江丰电子	2024/3/1	关于回购公司股份进展的公告	截至 2024 年 2 月 29 日, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 762,300 股, 占公司目前总股本的比例为 0.2872%, 成交的最低价格为人民币 39.70 元/股, 成交的最高价格为人民币 59.80 元/股, 支付的总金额为人民币 39,992,680.11 元 (不含交易费用), 本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。
鼎龙股份			本周无重大公告。
南大光电			本周无重大公告。
天奈科技	2024/3/2	关于使用暂时闲置自有资金购买理财产品的公告	2024 年 3 月 1 日, 江苏天奈科技股份有限公司 (以下简称“公司”或“天奈科技”) 召开第三届董事会第三次会议、第三届监事会第二次会议, 审议通过了《关于公司使用自有资金购买理财产品的议案》, 同意公司使用额度不超过人民币 2 亿元 (含 2 亿元) 的暂时闲置自有资金, 在确保不影响公司正常生产经营及确保资金安全的情况下进行现金管理, 用于购买低风险收益型短期 (不超过 365 天) 银行理财产品, 使用期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。董事会授权公司管理层行使该项决策权及签署相关合同、协议等文件, 具体事项由公司财务部负责组织实施。独立董事、董事会、监事会对以上事项发表了明确的同意意见。本事项属于公司董事会决策权限范围内, 无需提交公司股东大会审议。
强力新材	2024/2/28	回购股份报告书	1、常州强力电子新材料股份有限公司 (以下简称“公司”) 拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份, 用于实施员工持股计划或股权激励计划。回购股份的种类为公司发行的人民币普通股 (A 股) 股票; 本次回购股份的资金总额

			<p>不低于人民币 3,000 万元且不超过人民币 5,000 万元，回购价格为不超过人民币 12 元/股；在回购股份价格不超过 12 元/股的前提下，按回购金额上限测算，预计回购股份数量约为 416.67 万股，占公司当前总股本的 0.81%；按回购金额下限测算，预计回购股份数量约为 250 万股，占公司当前总股本的 0.49%；回购期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。2、公司于 2024 年 2 月 26 日召开了第五届董事会第四次会议、第五届监事会第三次会议，会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》。根据《公司章程》的相关规定，本次回购属于董事会审批权限，无需提交股东大会审议。3、公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立了回购专用证券账户。</p>
安集科技	2024/3/2	关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告	<p>根据《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——回购股份（2023 年 12 月修订）》等相关法律法规规定，现将公司实施回购股份进展情况公告如下：2024 年 2 月，公司未进行相关股份回购操作。截至 2024 年 2 月 29 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购股份 122,809 股，占公司总股本 99,070,448 股的比例为 0.1240%，回购成交的最高价为 164.77 元/股，最低价为 155.41 元/股，支付的资金总额为人民币 19,748,941.44 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。上述回购股份事项符合相关法律法规的规定和公司回购股份方案的要求。</p>
华特气体	2024/2/29	关于“华特转债”预计触发转股价格向下修正条件的提示性公告	<p>转股价格：83.75 元/股，转股的起止日期：自 2023 年 9 月 27 日至 2029 年 3 月 20 日。广东华特气体股份有限公司（以下简称“公司”）股票自 2024 年 2 月 7 日至 2024 年 2 月 28 日已有 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%（即 71.19 元/股），存在触发《广东华特气体股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）中规定的转股价格向下修正条件的可能性。若触发条件，公司将于触发条件当日召开董事会审议决定是否修正转股价格，并及时履行信息披露义务。</p>
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			本周无重大公告。
凯美特气	2024/3/1	关于全资子公司岳阳凯美特环保有限公司实施配套己内酰胺产业链装置尾气回收综合利用项目进入试生产阶段的公告	<p>凯美特环保公司项目试生产方案经专家评审通过，并在岳阳市云溪区应急管理局备案，符合试生产条件，进入试生产阶段。凯美特环保公司项目在全体员工的共同努力下，截止本公告披露日，二氧化碳装置已连续稳定运行生产，二氧化碳产品检测合格，设备及工艺各项指标处于优化调整中。</p>

和远气体	2024/2/27	关于潜江电子特气产业园项目的进展公告	近日，潜江特气取得了潜江市应急管理局下发的《关于和远潜江电子特种气体有限公司年产 15.27 万吨氨水、食品二氧化碳与电子特气项目(高纯气、标准气和混合气混配)试生产(使用)意见的函》(以下简称“《试生产意见函》”)，确认潜江特气年产 15.27 万吨氨水、食品二氧化碳与电子特气项目(高纯气、标准气和混合气混配)符合试生产条件，项目试生产时间为 2024 年 2 月 23 日至 2024 年 5 月 7 日。《试生产意见函》的取得，标志着本项目年产 15.27 万吨氨水、食品二氧化碳与电子特气项目(高纯气、标准气和混合气混配)已具备试生产条件，公司将严格按照法律法规要求，积极采取各项措施，在确保安全的情况下组织试生产。
广信材料	2024/2/27	关于宜昌电子特气及功能性材料产业园项目的进展公告	近日，和远新材料取得了宜昌市高新区管委会应急管理局下发的《危险化学品建设项目试生产告知书》(宜高危化项目告字[2024]02 号)(以下简称“《试生产告知书》”)，要求和远新材料“积极采取各项措施，确保试生产安全，试生产期限为 2024 年 2 月 27 日至 2025 年 2 月 26 日”。《试生产告知书》的取得，标志着本项目 5000 吨/年的电子级硅烷已具备试生产条件，公司将严格按照法律法规要求，积极采取各项措施，在确保安全的情况下组织试生产。
建龙微纳	2024/3/1	关于“建龙转债”2024 年付息的公告	本周无重大公告。 洛阳建龙微纳新材料股份有限公司(以下简称“公司”或“建龙微纳”)于 2023 年 3 月 8 日向不特定对象发行可转换公司债券(以下简称“建龙转债”或“可转债”)将于 2024 年 3 月 8 日开始支付自 2023 年 3 月 8 日至 2024 年 3 月 7 日期间的利息。

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	2024/2/28	关于“质量回报双提升”行动方案的公告	公司制定了“质量回报双提升”行动方案，持续提升公司核心竞争力，推动提升公司质量和投资价值。具体举措如下：一、落实“聚焦主业、高质发展”；二、坚持“以创新为第一驱动力”；三、秉持“合规高质公司治理”；四、践行“透明高效信息披露”；五、助力“与投资者共生共赢”
TCL 科技	2024/3/2	关于 2023 年第二次回购社会公众股份的进展公告	公司于 2023 年 11 月 28 日召开第七届董事会第三十六次会议，审议通过《关于 2023 年第二次回购部分社会公众股份的议案》，公司将以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份的总金额不低于人民币 4 亿元(含)且不超过人民币 6 亿元(含)。具体详见公司在指定信息披露媒体上发布的相关公告。截止至 2024 年 2 月 29 日，公司尚未实施回购。
深天马 A	2024/3/1	关于持股 5%以上股东部分股份补充质押的公告	公司近日收到湖北科投的通知，获悉其所持有本公司的部分股份办理了补充质押手续，本次质押数量 21000000 股，占公司总股本 0.85%；本次质押股份不涉及负担重大资产重组等业绩补偿义务。
诚志股份	2024/3/2	第八届董事会 2024	公司于 2024 年 3 月 1 日召开第八届董事会 2024 年第一次临时

	年第一次临时会议决议公告	会议,会议审议并通过了《关于公开挂牌转让青岛青迈 26.79% 股权的议案》、《关于制定<信息披露暂缓与豁免业务管理制度>的议案》。
	2024/2/29	关于全资子公司为其全资子公司提供担保的进展公告
	2024/2/28	2024 年第二次临时股东大会决议公告
飞凯材料	2024/2/26	关于公司及控股子公司担保进展的公告
永太科技		
长阳科技	2024/3/2	关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
	2024/2/27	关于为全资子公司向银行申请综合授信额度提供担保的公告
阿科力	2024/2/27	关于部分生产装置停产检修的公告
八亿时空	2024/2/26	2023 年度业绩快报公告

		发投入；积极推进新项目工程建设，闲置资金理财收益减少，导致本年利润水平较上年同期下降。
濮阳惠成	2024/3/1	关于股份回购进展情况的公告
		公司拟使用自有资金通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司部分人民币普通股 A 股股份（以下简称“本次回购”），用于后续实施股权激励或员工持股计划等。本次回购的资金总额不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 10,000 万元（含），回购股份的价格为不超过 26.3 元/股。截止至 2024 年 2 月 29 日，公司暂未实施回购。
	2024/3/1	关于控股股东非公开发行可交换公司债券补充质押的公告
		公司于近日收到控股股东曲水奥城实业有限公司（以下简称“奥城实业”）的通知，根据《曲水奥城实业有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券募集说明书》相关约定，若濮阳惠成股票价格出现下跌导致连续 10 个交易日担保比例低于 130%，发行人需在触发该事项之日起 10 个交易日内向质押专用证券账户追加濮阳惠成股票和/或直接追加现金，追加担保后的担保比例需达到 130%或以上。

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	2024/3/2	关于股份回购进展情况的公告	截至 2024 年 2 月 29 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 5,855,040 股，占公司目前总股本 0.53%，最高成交价为 9.66 元/股，最低成交价为 7.35 元/股，支付交易的总金额为 49,990,942 元（不含交易费用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金，公司回购股份的进展情况符合相关法律法规的要求，符合既定的回购股份方案。
	2024/2/27	关于控股股东部分股份质押的公告	公司控股股东、实际控制人周文先生将持有的部分公司股权办理了股票质押手续，总计补充质押公司股份 245000 股，占公司总股本比例 0.02%；本次质押股份不存在负担重大资产重组等业绩补偿义务的情况。
	2024/3/1	第四届董事会第十三次会议决议公告	公司于 2024 年 3 月 1 日召开了第四届董事会第十三次会议，审议并通过了《关于回购公司股份方案的议案》、《关于授权管理层办理本次回购股份事宜的议案》、《关于修订公司部分制度的议案》、《关于公司高级管理人员变更的议案》。
中石科技	2024/3/1	关于回购公司股份方案的公告	公司拟使用自有资金以集中竞价的方式回购公司部分已发行的人民币普通股 A 股股票（以下简称“本次回购”），用于实施股权激励或员工持股计划。本次回购股份的资金总额不低于人民币 1,500 万元（含），且不超过人民币 3,000 万元（含），回购股份的价格不超过 21.93 元/股（未超过公司董事会通过回购股份方案前三十个交易日公司股票交易均价的 150%），按回购价格上限以及回购资金总额上下限测算，预计可回购股份数量为 683,995 股（取整）-1,367,988 股（取整），占公司总股本的比例为 0.23%-0.46%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。本次回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。
	2024/3/1	关于公司高级管理人员	公司董事会近日收到公司首席执行官（CEO）（即公司总经理）

	员变更的公告	唐源先生的书面辞职申请,唐源先生因个人原因,申请辞去公司首席执行官(CEO)职位。为保障公司治理的良好运转,根据《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定,经公司第四届董事会提名委员会审核通过,同意聘任 HAN WU(吴憾)先生(简历见附件)担任公司总经理(即公司原首席执行官(CEO)职位),任期自本次董事会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止,依照相关法律法规、规章制度及《公司章程》的规定行使职权。
碳元科技		本周无重大公告。
	2024/3/1 关于公司股份回购完成暨股份变动的公告	截至 2024 年 2 月 29 日,公司通过股份回购专用账户以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 2,214,700 股,占公司目前总股本 0.84%,其中,回购的最高成交价为 17.69 元/股,最低成交价为 10.53 元/股,成交总金额 29,996,043 元(不含交易费用)。至此,公司回购股份方案实施完毕。
	2024/2/29 关于收购上海沃特华本半导体科技有限公司 49%股权暨关联交易的公告	公司拟以自有资金 6,026.60 万元(含税)收购株式会社华尔卡持有的沃特华本 49%股权,并签订《股权转让协议》等相关协议。本次交易完成后,公司将持有沃特华本 100%的股权,沃特华本成为公司全资子公司。本次交易前,公司持有沃特华本 51%的股权,株式会社华尔卡持有沃特华本 49%股权,居于谨慎性原则,将株式会社华尔卡认定为公司关联方。本次公司收购沃特华本 49%股权交易构成关联交易,但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
沃特股份	2024/2/29 关于向银行申请综合授信及担保的公告	2024 年公司及其合并报表范围内的子公司向银行等相关金融机构申请不超过人民币 40 亿元的综合授信(最终以银行实际审批的授信额度为准);公司对其合并报表范围内的子公司向银行申请综合授信事项提供总额度不超过人民币 12 亿元的连带责任保证担保,具体担保金额及保证期间按照合同约定执行。
	2024/2/28 2024 年 2 月 28 日投资者关系活动记录表	公司就投资者在 2 月 28 日的路演中提出的问题进行了回复,包括但不限于:1、公司拟以自有资金 6,026.60 万元(含税)收购株式会社华尔卡持有的沃特华本 49%股权,并签订《股权转让协议》等相关协议。沃特华本原母公司为株式会社华尔卡(东京证券交易所 Prime Market 板块股票代码:7995)为全球领先的面向半导体装备的部件企业,也是株式会社华尔卡在氟树脂素材领域原有的全球唯一自有制造基地。本次交易完成后,公司将持有沃特华本 100%的股权,沃特华本成为公司全资子公司。2、公司重庆基地特种聚酰胺项目已经投产并正在进行二期项目建设。LCP 材料一期项目已完成消防、环保及试生产方案评估工作,待取得正式生产许可证。PEEK 材料项目已完成消防、环保验收,正在按计划组织试生产方案评估,有望在今年二季度投产。
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	2024/3/1		归母净利润(亿元)						PE	
		市值(亿元)	股价	2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
688981.SH	中芯国际	1,881.31	48.51	121.33	15.91	14.06	6.78	69.27	90.12	27.16	20.88
300285.SZ	国瓷材料	202.37	20.16	4.97	1.23	1.95	1.22	6.28	8.41	32.21	24.06
600160.SH	巨化股份	564.25	20.90	23.81	1.53	3.37	2.57	11.03	24.37	51.17	23.15
600378.SH	昊华科技	291.85	32.02	11.65	2.28	2.75	1.84	10.06	12.69	29.02	23.00
002409.SZ	雅克科技	239.25	50.27	5.24	1.73	1.68	1.39	6.69	9.95	35.79	24.06
300236.SZ	上海新阳	109.46	34.93	0.53	0.56	0.30	0.27	1.65	2.05	66.34	53.40
002643.SZ	万润股份	141.28	15.19	7.21	1.77	2.13	1.86	7.79	9.73	18.13	14.52
300666.SZ	江丰电子	128.95	48.58	2.65	0.56	0.97	0.40	3.85	4.95	33.46	26.03
300054.SZ	鼎龙股份	198.51	20.99	3.90	0.35	0.61	0.80	2.79	4.49	71.07	44.17
300346.SZ	南大光电	140.26	25.81	1.87	0.75	0.77	0.63	2.63	3.30	53.26	42.50
688116.SH	天奈科技	75.08	21.79	4.24	0.40	0.50	0.72	3.88	5.10	19.33	14.73
300429.SZ	强力新材	51.32	9.96	-0.93	-0.01	-0.14	-0.05	0.20	1.50	256.60	34.21
688019.SH	安集科技	151.46	152.88	3.01	0.76	1.59	0.80	4.94	6.29	30.65	24.08
688268.SH	华特气体	61.27	50.85	2.06	0.40	0.35	0.47	2.58	3.37	23.75	18.16
300655.SZ	晶瑞电材	81.13	8.13	1.63	0.18	-0.07	0.12	0.43	1.55	188.67	52.26
300706.SZ	阿石创	30.02	19.64	0.14	-0.03	0.11	0.06	-	-	-	-
603078.SH	江化微	52.33	13.57	1.06	0.27	0.38	0.34	1.43	2.04	36.66	25.72
688300.SH	联瑞新材	84.81	45.66	1.88	0.29	0.44	0.52	2.54	3.17	33.44	26.73
002549.SZ	凯美特气	54.78	7.67	1.66	-0.09	0.18	-0.24	1.76	1.96	31.12	27.95
002971.SZ	和远气体	40.93	25.58	0.75	0.31	0.09	0.21	1.10	2.66	37.21	15.39
300537.SZ	广信材料	31.50	15.74	-0.32	0.13	0.07	0.15	0.45	0.88	70.55	35.61
688357.SH	建龙微纳	35.05	42.03	1.98	0.61	0.14	0.61	2.91	3.89	12.05	9.01
000725.SZ	京东方 A	1,535.52	4.11	75.51	2.47	4.88	2.86	35.00	81.29	43.87	18.89
000100.SZ	TCL 科技	907.03	4.83	2.61	-5.49	8.89	12.71	40.50	83.37	22.39	10.88
000050.SZ	深天马 A	229.55	9.34	1.13	-6.62	-7.62	-3.66	-18.26	-2.62	-	-
000990.SZ	诚志股份	91.26	7.51	0.53	-0.57	0.21	1.67	4.38	4.88	20.84	18.70
300398.SZ	飞凯材料	71.95	13.61	4.35	0.72	1.02	0.36	3.45	4.86	20.85	14.82
002326.SZ	永太科技	94.30	10.32	5.54	0.25	0.13	-1.38	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	29.57	10.18	1.13	0.25	0.36	0.14	1.97	2.65	15.05	11.16
603722.SH	阿科力	33.86	38.50	1.20	0.06	0.10	0.05	0.40	1.55	84.11	21.84
688181.SH	八亿时空	26.28	19.54	2.04	0.18	0.35	0.42	-	-	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	42.02	14.18	4.22	0.70	0.72	0.58	2.86	3.60	14.71	11.67
300684.SZ	中石科技	48.70	16.26	1.93	0.21	0.14	0.20	1.45	2.13	33.58	22.87
002886.SZ	沃特股份	40.01	15.20	0.15	0.05	0.06	0.04	0.27	1.11	150.35	36.04
300446.SZ	乐凯新材	111.43	13.18	0.05	0.01	0.06	2.35	3.53	4.52	31.57	24.65
002324.SZ	普利特	105.40	9.46	2.02	1.04	0.98	2.01	6.09	7.89	17.32	13.36

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 3 月 1 日收盘价计算)

1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

3月2日，格隆汇：日前，由侯增谦院士团队牵头国际研究小组建立的碳锶铈矿超族分类命名方案获得国际矿物学协会新矿物命名及分类委员会（IMA-CNMNC）的正式批准。“这是第一个由我国科研团队主导建立的矿物超族分类命名体系。”中国新矿物及矿物命名专业委员会副主任委员谷湘平介绍。碳锶铈矿超族是含水稀土碳酸盐矿物。稀土因其独特的物理化学性质，广泛应用于新能源、新材料、节能环保、航空航天以及电子信息等领域，是现代工业中不可或缺的重要元素。

2月29日，格隆汇：工业和信息化部等七部门关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见。加快补齐新兴产业绿色低碳短板弱项。聚焦制约新兴产业绿色发展的瓶颈环节，加快补齐短板弱项，着力解决新兴产业可持续发展的后顾之忧。在新一代信息技术领域，引导数据中心扩大绿色能源利用比例，推动低功耗芯片等技术产品应用，探索构建市场导向的绿色低碳算力应用体系。在新能源领域，加快废旧光伏组件、风力发电机组叶片等新型固废综合利用技术研发及产业化应用。在新能源汽车领域，完善废旧动力电池综合利用体系，推动规范化回收、分级资源化利用。在新材料领域，开展共伴生矿与尾矿集约化利用、工业固废规模化利用、再生资源高值化利用等技术研发和应用，提升稀土、稀有金属等战略性矿产资源保障能力。在高端装备领域，加快增材制造、柔性成型、无损检测和拆解等关键再制造技术创新与产业化应用，推动高技术含量、高附加值装备开展再制造。在环保装备领域，针对新污染物治理等新需求加强关键核心技术攻关。在航空航天领域，积极发展电动飞机等新能源航空器。在船舶与海洋工程装备领域，加快液化天然气(LNG)、甲醇、氨、电池等动力形式的绿色智能船舶研制及示范应用，推广内河、近海船舶电气化改造工程试点。

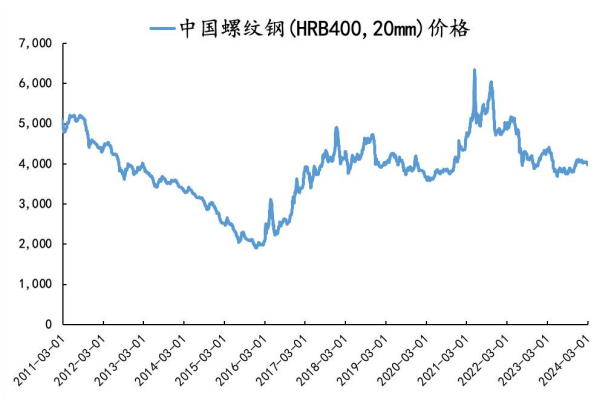
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



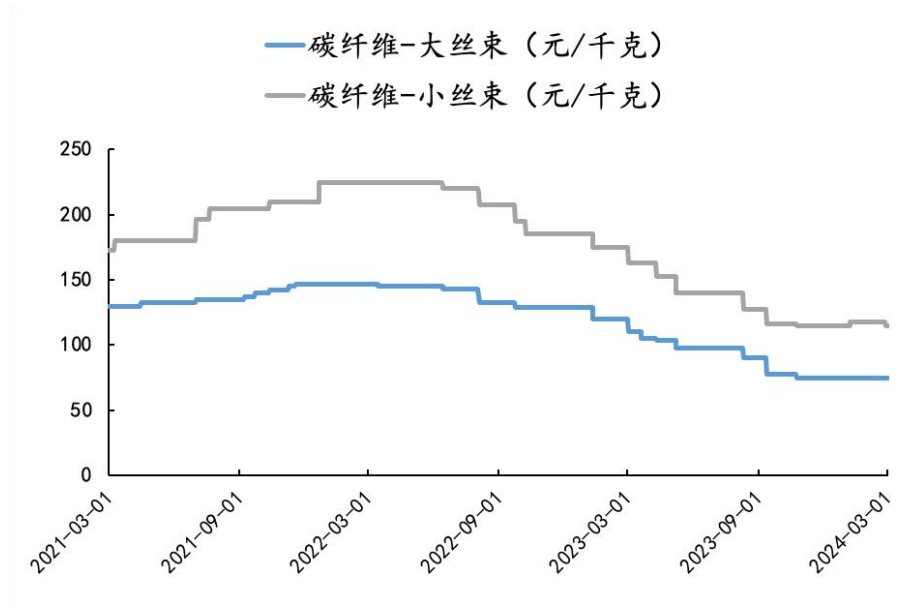
资料来源：wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格（元/吨）



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27日，新浪网：SpaceX 迎来了新的里程碑时刻，即可以通过消除全球的蜂窝信号盲区，填补移动电话服务的行业空白。2月26日周一上午，SpaceX 在 X（之前叫 Twitter）上宣布了通过星链的直连手机卫星从太空发布的首则社交媒体帖子。在取得这一里程碑式壮举之前，这家公司几周前从太空发送了首条短信。

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	2024/3/1	关于回购公司股份的进展公告	截至 2024 年 2 月 29 日, 公司以集中竞价方式累计已回购公司股份 5,614,700 股, 占公司总股本的 0.68%, 最高成交价为 27.72 元/股, 最低成交价为 21.93 元/股, 成交总金额为人民币 139,819,398.88 元(不含交易费用)。上述回购进展符合公司回购股份方案及相关法律法规的规定。
中复神鹰	2024/2/24	2023 年度业绩快报公告	2023 年度, 公司实现营业收入 225,646.95 万元, 同比增长 13.12%; 实现归属于母公司所有者的净利润 31,725.64 万元, 同比下降 47.57%; 实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 23,688.62 万元, 同比下降 58.03%。影响经营业绩的主要因素: 2023 年, 公司全资子公司中复神鹰碳纤维西宁有限公司(以下简称“神鹰西宁”) 2.5 万吨碳纤维项目全面投产, 产销量同比实现较大幅度增长, 规模效应带来单位成本显著降低。但受外部环境和碳纤维市场供需关系阶段性变化等因素的影响, 公司主要产品销售价格回落, 导致公司净利润同比下降。
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	2024/3/1		归母净利润(亿元)						PE	
		市值(亿元)	股价	2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
300699.SZ	光威复材	232.20	27.93	9.34	1.71	2.42	2.08	11.09	13.32	20.94	17.43
688295.SH	中复神鹰	239.04	26.56	6.05	1.31	0.90	0.72	4.72	7.10	50.68	33.69
300777.SZ	中简科技	108.70	24.72	5.96	1.48	0.61	0.36	5.74	7.60	18.94	14.30
000420.SZ	吉林化纤	68.11	2.77	-0.91	0.12	0.37	0.06	0.67	1.61	102.17	42.39
836077.BJ	吉林碳谷	72.87	12.40	6.30	1.73	0.95	0.40	5.85	6.85	12.46	10.65
600688.SH	上海石化	239.02	2.78	-28.72	-1.63	-8.25	2.69	-3.60	7.95	-	30.06
002006.SZ	精工科技	56.90	12.50	2.93	0.48	0.49	0.46	4.44	5.34	12.81	10.65

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 3 月 1 日收盘价计算)

1.3、新能源板块

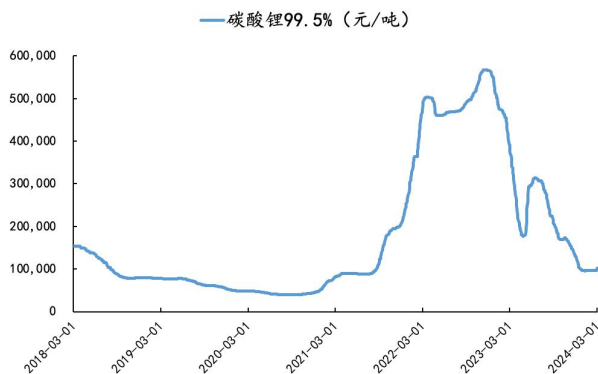
1.3.1、产业动态

3月1日，北极星太阳能光伏网：国家发改委、国家能源局发布的《关于新形势下配电网高质量发展的指导意见》指出，到2025年，配电网网架结构更加坚强清晰，供配电能力合理充裕；配电网承载力和灵活性显著提升，具备5亿千瓦左右分布式新能源、1200万台左右充电桩接入能力；有源配电网与大电网兼容并蓄，配电网数字化转型全面推进，开放共享系统逐步形成，支撑多元创新发展；智慧调控运行体系加快升级，在具备条件地区推广车网协调互动和构网型新能源、构网型储能等新技术。

3月1日，中国能源网：交通运输部今年计划新增公路服务区充电桩3000个、充电停车位5000个，鼓励在服务区建设超快充、大功率充电设施。近年来，交通运输部加快推进公路沿线充电基础设施体系建设。截至2023年底，累计建成充电桩2.1万个，高速公路沿线充电基础设施网络进一步完善。随着越来越多人开始驾驶新能源车出行，“跑高速，充电难”成为很多新能源车主关注的问题。2024年春节假期，全国高速公路新能源车日均流量593.92万辆，占日均总流量的10.04%，较2023年同期增长明显。交通运输部副部长王刚表示，今年交通运输部将继续指导各地加强与相关企业合作，加大建设力度、优化布局、加密设置，持续推动公路沿线充电基础设施建设。同时，根据节假日期间不同地区、不同时段的车流量特点，指导各地提供有针对性的服务保障措施。

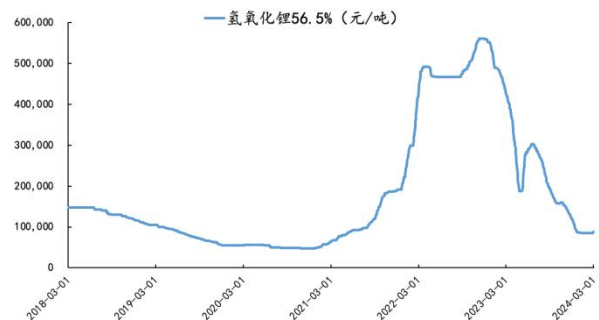
1.3.2、关键产业数据

图 10：碳酸锂价格



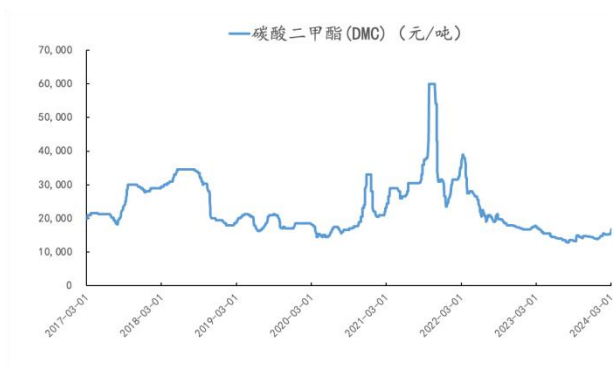
资料来源：wind、国海证券研究所

图 11：氢氧化锂价格



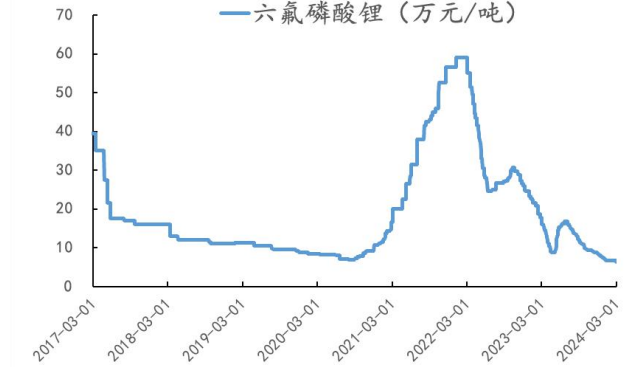
资料来源：wind、国海证券研究所

图 12: DMC 价格



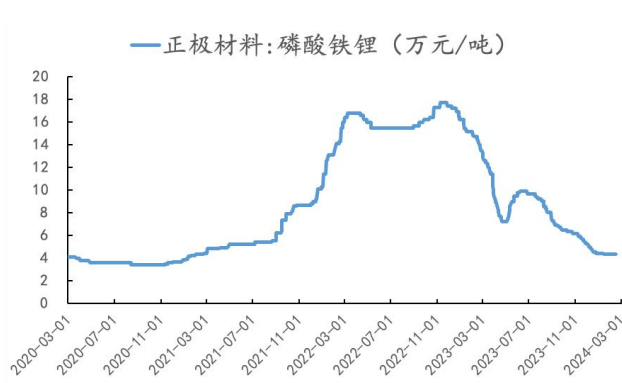
资料来源: wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



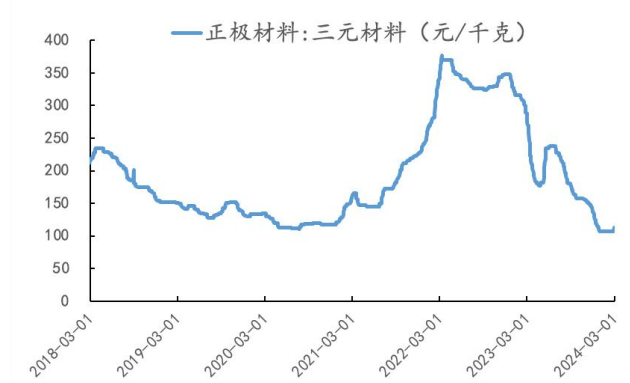
资料来源: wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



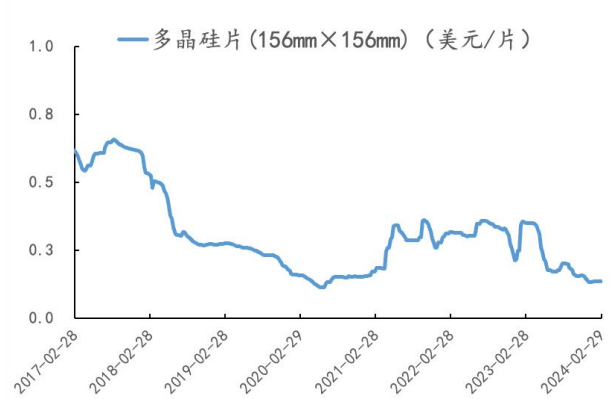
资料来源: wind、国海证券研究所

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



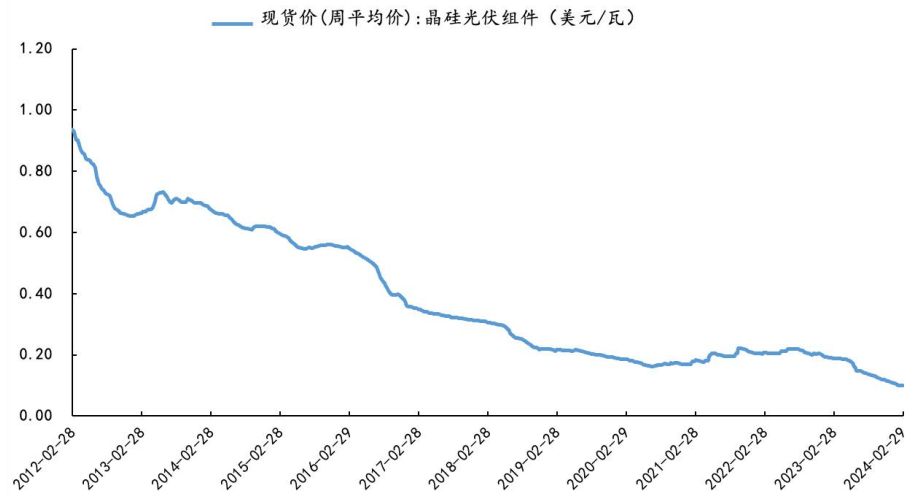
资料来源: wind、国海证券研究所

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			本周无重大公告。
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	2024/2/28	2024 年度第一期超短期融资券发行结果公告	2022 年 4 月 8 日, 中材科技股份有限公司召开 2021 年度股东大会, 审议通过了《关于申请注册发行不超过 48 亿元超短期融资券的议案》, 同意公司向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过 48 亿元超短期融资券。2022 年 7 月 25 日, 公司收到交易商协会的《接受注册通知书》, 发行超短期融资券的注册申请已获交易商协会接受, 获准的注册金额为人民币 48 亿元, 注册额度自《通知书》落款之日起 2 年内有效。2024 年 2 月 27 日, 公司完成了 2024 年度第一期超短期融资券人民币 15 亿元的发行。
新宙邦			本周无重大公告。
天赐材料	2024/2/28	2023 年度业绩快报	2023 年, 公司实现营业收入 1,550,612.61 万元, 较上年同期下降 30.52%, 主要原因为: (1) 新能源汽车产业链供需关系格局发生变化, 中上游材料竞争加剧, 叠加碳酸锂等原材料价格大幅波动, 公司电解液产品整体价格较 2022 年有较大幅度下调。2023 年, 公司实现营业利润 237,704.55 万元, 较上年同期下降 65.41%, 利润总额 235,820.07 万元, 较上年同期下降 65.68%, 归属于上市公司股东的净利润 190,806.93 万元, 较上年同期下降 66.61%, 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润

			182,789.32 万元, 较上年同期 67.00%, 基本每股收益 1.00 元/股, 较上年同期下降 66.56%, 加权平均净资产收益率 14.74%, 较上年同期下降 44.68 个百分点, 主要原因为: (1) 电解液产品单位毛利减少导致利润下降; (2) 正极材料前驱体磷酸铁产品新产能爬坡缓慢, 面对市场价格持续下降, 该业务整体盈利情况不及预期; (3) 在原材料价格大幅波动及市场环境影响下, 公司碳酸锂及正极材料磷酸铁计提存货跌价准备有所增加, 进一步影响了公司利润, 针对原材料价格波动影响, 公司已于 2023 年四季度开展碳酸锂期货套期保值, 以应对原材料价格大幅波动的影响。
当升科技			本周无重大公告。
多氟多	2024/2/29	2023 年度业绩快报	2023 年, 公司实现营业总收入 1,193,694.00 万元, 比上年同期下降 3.41%; 实现营业利润 63,387.37 万元、利润总额 62,571.24 万元、归属于上市公司股东的净利润 50,861.68 万元、扣除非经常损益后的归属于上市公司股东的净利润 46,784.43 万元、基本每股收益 0.46 元, 相比上年同期均有较大幅度下降。 2023 年末, 公司总资产 2,279,455.76 万元, 较期初增长 24.98%; 归属于上市公司股东的所有者权益 931,334.93 万元, 较期初增长 43.52%; 股本 119,348.86 万元, 较期初增长 55.80%; 归属于上市公司股东的每股净资产 7.80 元, 较期初下降 7.91%。
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	2024/3/1 市值 (亿元)	2024/3/1 股价	归母净利润 (亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
300750.SZ	宁德时代	7,238.62	164.55	307.29	98.22	108.95	104.28	436.84	509.27	16.57	14.21
002594.SZ	比亚迪	5,425.03	192.18	166.22	41.30	68.24	104.13	307.94	410.48	17.62	13.22
002812.SZ	恩捷股份	445.86	45.60	40.00	6.49	7.55	7.49	30.43	34.77	14.65	12.82
603806.SH	福斯特	520.85	27.94	15.79	3.64	5.20	5.46	21.42	29.39	24.32	17.72
002074.SZ	国轩高科	354.92	19.88	3.12	0.76	1.33	0.83	6.63	12.06	53.54	29.43
002080.SZ	中材科技	261.79	15.60	35.11	4.19	9.73	3.16	24.02	30.10	10.90	8.70
300037.SZ	新宙邦	296.95	39.39	17.58	2.46	2.71	2.80	11.04	15.75	26.89	18.85
002709.SZ	天赐材料	396.76	20.62	57.14	6.95	5.94	4.63	21.43	26.49	18.52	14.98
300073.SZ	当升科技	176.67	34.88	22.59	4.31	4.95	5.66	20.90	22.01	8.45	8.03
002407.SZ	多氟多	156.11	13.08	19.48	1.10	1.59	1.94	11.03	15.40	14.15	10.14
300438.SZ	鹏辉能源	114.58	22.76	6.28	1.82	0.69	0.23	5.04	8.09	22.75	14.16
300568.SZ	星源材质	166.65	12.39	7.19	1.83	1.96	2.89	9.67	12.81	17.24	13.01

603026.SH	胜华新材	76.17	37.58	8.91	0.08	0.11	0.51	1.08	2.06	70.53	36.97
300769.SZ	德方纳米	120.91	43.30	23.80	-7.17	-3.27	0.48	-6.43	14.77	-	8.19

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3月1日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

2月28日，synbio 深波：近期，江南大学刘立明团队利用大肠杆菌系统工程来高效生产原儿茶酸。研究团队首先通过阻断碳流和引入高效脱水酶构建了原儿茶酸生物合成途径。然后通过蛋白质工程减轻了产物抑制，并通过适应性实验室进化提高了菌株对原儿茶酸的耐受性。最终，在5L生物反应器中，PCA05菌株实现了最高的PCA效价46.65 g/L，产量为0.23 g/g，在补料分批发酵中从葡萄糖合成PCA的生产速率为1.46 g/L/h。这些策略为其他高值和有毒产品的生产提供了有价值的指导。目前，这项研究成果已经以“Efficient production of protocatechuic acid using systems engineering of Escherichia coli”为题发表在Metabolic Engineering上。

2月27日，药智新闻：云顶新耀今日宣布中国国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）已批准在中国启动zetomipzomib（泽托佐米）治疗活动性狼疮性肾炎（LN）的2b期PALIZADE试验的新药临床试验（IND）申请。Zetomipzomib（泽托佐米）是一款新型、同类首创、选择性免疫蛋白酶体抑制剂，用于治疗包括狼疮性肾炎、系统性红斑狼疮在内的一系列自身免疫性疾病。

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	2024/2/24	2023 年度业绩快报公告	2023 年度公司实现营业总收入为 193,880.06 万元，同比增长 36.66%；实现归属于母公司所有者的净利润为 45,074.50 万元，同比增长 40.84%。截至报告期末，公司总资产为 397,416.57 万元，同比增长 96.05%；归属于母公司的所有者权益为 182,864.47 万元，同比增长 23.52%。
凯赛生物	2024/2/24	2023 年度业绩快报公告	2023 年度公司实现营业收入 211,417.49 万元，同比下降 13.39%；实现利润总额 45,017.20 万元，同比下降 35.32%；实现归属于母公司所有者的净利润 36,703.59 万元，同比下降 33.66%。2023 年末公司总资产 1,878,807.22 万元，较期初增

			长 5.39%；归属于母公司的所有者权益 1,116,535.59 万元，较期初增长 1.98%。
	2024/3/1	关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	截至 2024 年 2 月 29 日，上海凯赛生物技术股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份 916,964 股，占公司总股本 583,378,039 股的比例为 0.1572%。回购成交的最高价为 57.37 元/股，最低价为 45.40 元/股，支付的资金总额人民币 47,930,007.80 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
纳微科技	2024/2/27	关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告	苏州纳微科技股份有限公司《2024 年限制性股票激励计划（草案）》规定的限制性股票首次授予条件已经成就，根据公司 2024 年第二次临时股东大会的授权，公司于 2024 年 2 月 26 日召开第二届董事会第三十二次会议和第二届监事会第二十七次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定 2024 年 2 月 26 日为首次授予日，以 18 元/股的授予价格向 291 名激励对象授予 550.00 万股。
蓝晓科技			本周无重大公告。
阿拉丁			本周无重大公告。
泰坦科技	2024/2/26	2023 年度业绩快报公告	报告期内，公司实现营业收入 277,104.21 万元，较上年同期增长 6.26%；实现归属于母公司所有者的净利润 7,276.46 万元，较上年同期下降 41.70%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 4,885.27 万元，较上年同期下降 55.24%。
洁特生物	2024/2/24	2023 年度业绩快报公告	2023 年度，公司实现营业收入 46,393.01 万元，较上年同期下降 23.92%；营业利润 3,340.25 万元，较上年同期下降 65.24%；利润总额 3,328.42 万元，较上年同期下降 66.04%；归属于母公司所有者的净利润 2,948.98 万元，较上年同期下降 66.38%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 2,791.17 万元，较上年同期下降 63.03%；基本每股收益 0.21 元，较去年同期下降 66.67%；加权平均净资产收益率 2.56%，较去年同期下降 5.83 个百分点。2023 年末，公司总资产 162,507.87 万元，较报告期初增长 1.23%；归属于母公司的所有者权益 115,888.39 万元，较报告期初增长 1.71%；期末股本 14,036.32 万股，较报告期初没有较大变化；归属于母公司所有者的每股净资产 8.26 元，较报告期初增长 1.72%。
	2024/3/1	关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	截至 2024 年 2 月 29 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 725,787 股，占公司总股本 140,363,220 股的比例为 0.52%，回购成交的最高价为 13.13 元/股，最低价为 11.17 元/股，支付的资金总额为人民币 8,765,681.50 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

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	2024/3/1		归母净利润(亿元)						PE	
		市值(亿元)	股价	2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
688639.SH	华恒生物	170.65	108.32	3.20	0.81	1.10	1.29	6.29	8.59	27.15	19.87

688065.SH	凯赛生物	276.75	47.44	5.53	0.57	1.84	0.72	7.12	10.76	38.86	25.71
688690.SH	纳微科技	89.16	22.08	2.75	0.12	0.19	0.07	1.19	1.89	75.05	47.08
300487.SZ	蓝晓科技	250.03	49.51	5.38	1.34	2.12	1.72	7.68	10.23	32.57	24.43
688179.SH	阿拉丁	28.29	14.28	0.92	0.17	0.14	0.24	1.31	1.70	21.60	16.67
688133.SH	泰坦科技	40.02	33.92	1.25	0.25	0.25	0.21	2.24	3.07	17.88	13.02
688026.SH	洁特生物	16.53	11.78	0.88	-0.09	0.12	0.11	1.01	1.35	16.37	12.29

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3月1日收盘价计算）

1.5、节能环保板块

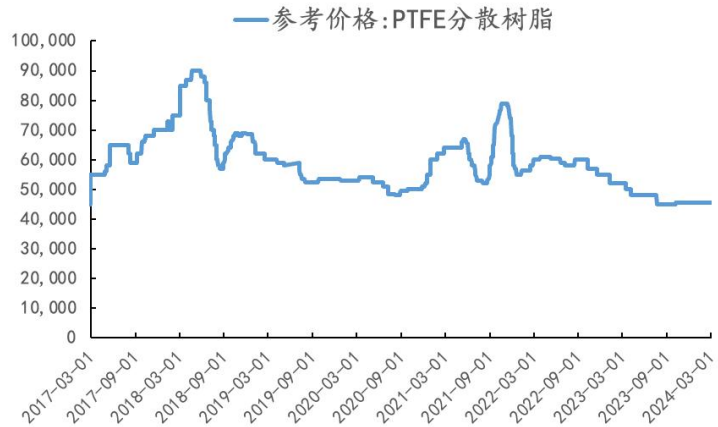
1.5.1、产业动态

3月1日，工业与信息化部：近日，工业和信息化部等七部门发布关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见，主要目标提出，到2030年，制造业绿色低碳转型成效显著，传统产业绿色发展层级整体跃升，产业结构和布局明显优化，绿色低碳能源利用比例显著提高，资源综合利用水平稳步提升，污染物和碳排放强度明显下降，碳排放总量实现达峰，新兴产业绿色增长引擎作用更加突出，规模质量进一步提升，绿色低碳产业比重显著提高，绿色融合新业态不断涌现，绿色发展基础能力大幅提升，绿色低碳竞争力进一步增强，绿色发展成为推进新型工业化的坚实基础。到2035年，制造业绿色发展内生动力显著增强，碳排放达峰后稳中有降，碳中和能力稳步提升，在全球产业链供应链绿色低碳竞争优势凸显，绿色发展成为新型工业化的普遍形态。

2月26日，北极星发电网：北极星发电网获悉，2月25日，广东省佛山市南海区垃圾资源化项目在狮山镇开工，这是南海首个“新环保+绿色能源”的新模式项目，也是全国首个生活垃圾制氢项目。该项目位于南海仙溪地块A的北侧，紧邻南海固废处理环保产业园，由中鹏未来(广东南海)科技有限公司负责建设，预计在2024年12月完工，整个建设周期为12个月。项目采用一种创新的生活垃圾处理技术——碳化与气化制氢工艺，能够直接处理城市生活垃圾，无需进行传统的预分拣处理。据了解，项目总投资约5.87亿元，占地面积约为87亩，日处理能力达到500吨生活垃圾，预计年产氢气7300万Nm³，以及副产物液体二氧化碳8万吨和硫磺0.01333万吨。此外，通过采用碳捕捉技术(CCUS)，项目有望每天减少385吨的碳排放，年减排二氧化碳总量达到14万吨，这相当于种植了778万棵树木，为环保事业做出了重要贡献。

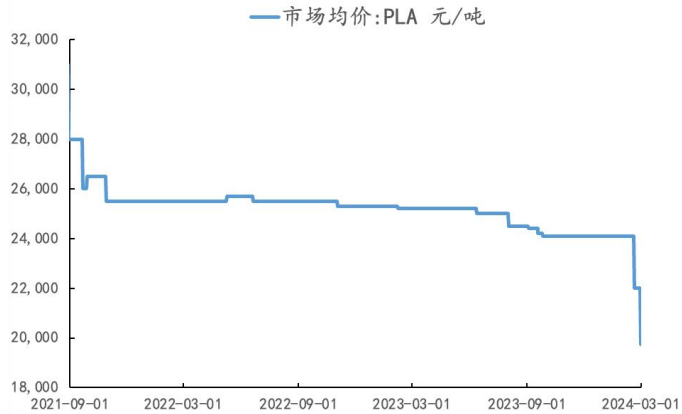
1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)



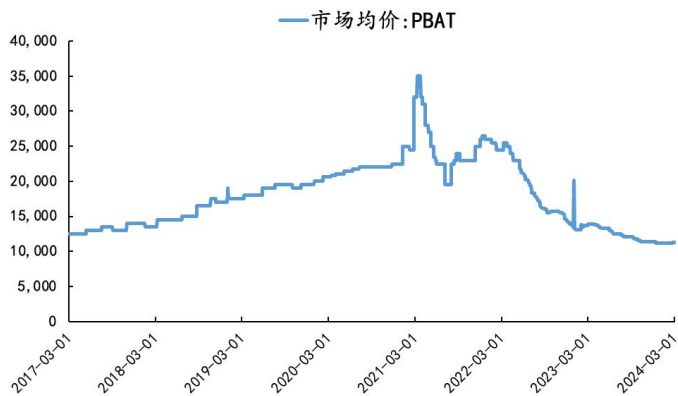
资料来源: wind、国海证券研究所

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 (元/吨)



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			本周无重大公告。
嘉澳环保			本周无重大公告。
中触媒	2024/2/28	2023 年度业绩快报公告	2023 年公司实现营业收入 54,987.75 万元, 较上年同期下降 19.21%; 营业利润 8,997.54 万元, 较上年同期下降 43.38%; 利润总额 8,703.46 万元, 较上年同期下降 49.10%; 归属于母公司所有者的净利润 7,690.21 万元, 较上年同期下降 49.33%; 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 5,351.40 万元, 较上年同期下降 57.75%; 基本每股收益 0.44 元, 较上年同期下降 51.11%。2023 年度公司实施《2022 年股票期权激励计划》产生的股份支付费用影响金额为 1,721.04 万元, 在不考虑股份支付费用影响的情况下: 实现归属于上市公司股东的净利润为 9,411.25 万元, 同比下降 39.77%。报告期末, 公司总资产 291,203.99 万元, 较报告期初下降 2.75%; 归属于母公司的所有者权益为 263,551.29 万元, 较报告期初下降 0.16%; 归属于母公司所有者的每股净资产为 14.96 元, 较报告期初下降 0.13%。报告期末, 公司总资产 291,203.99 万元, 较报告期初下降 2.75%; 归属于母公司的所有者权益为 263,551.29 万元, 较报告期初下降 0.16%; 归属于母公司所有者的每股净资产为 14.96 元, 较报告期初下降 0.13%。
万润股份	2024/3/1	关于公司股东可交换公司债券质押股份解除质押的公告	中节能万润股份有限公司持股 5%以上股东鲁银投资集团股份有限公司因非公开发行可交换公司债券业务需要, 于 2021 年将其持有的部分本公司股份划至其可交换公司债券质押专户并办理了股权质押登记手续。公司于 2024 年 2 月 29 日收到鲁银投资通知, 鲁银投资本次可交换公司债券已摘牌, 其可交换公司债券质押专户中质押的本公司股份已全部办理完毕解除质押手续。
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

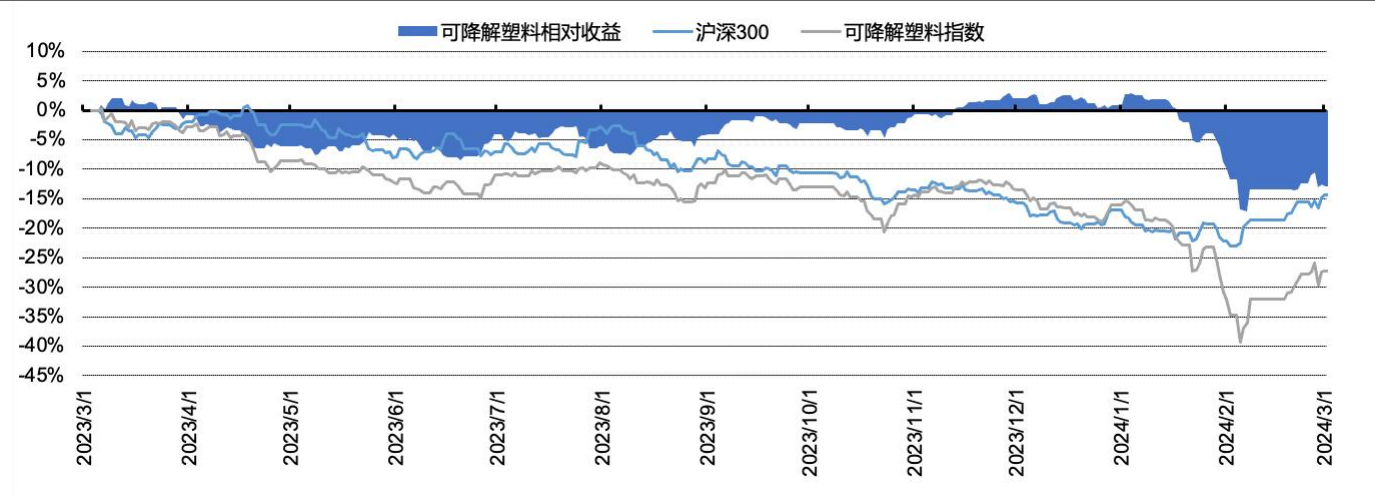
重点公司 代码	股票 名称	2024/3/1		归母净利润(亿元)								PE	
		市值(亿元)	股价	2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E		
688196.SH	卓越新能	33.24	27.70	4.52	0.71	0.81	0.01	3.09	5.01	10.75	6.64		
000803.SZ	山高环能	20.12	4.22	0.85	0.40	0.00	-0.23	-	-	-	-		
300072.SZ	海新能科	63.21	2.69	-8.04	-1.39	-0.28	-1.38	-	-	-	-		
603822.SH	嘉澳环保	15.81	20.49	-0.32	0.10	0.27	0.00	-	-	-	-		
688267.SH	中触媒	32.03	18.18	1.52	0.02	0.37	0.04	1.59	2.55	20.21	12.56		

002643.SZ	万润股份	141.28	15.19	7.21	1.77	2.13	1.86	7.79	9.73	18.13	14.52
688021.SH	奥福环保	9.95	12.87	-0.08	0.09	0.10	-0.08	0.88	1.33	11.37	7.47

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 3 月 1 日收盘价计算)

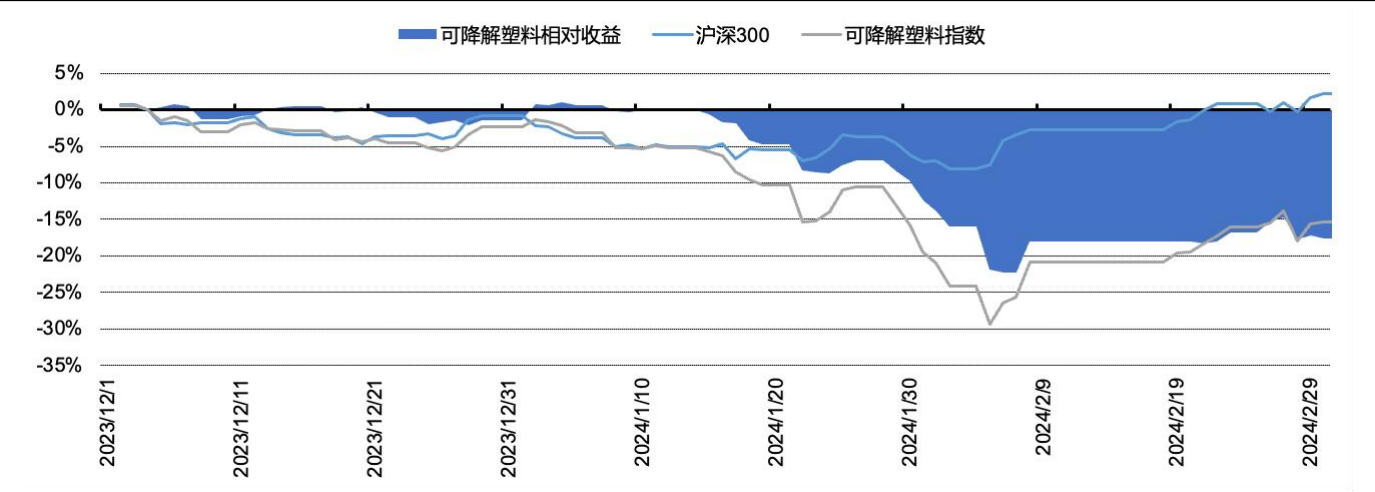
2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



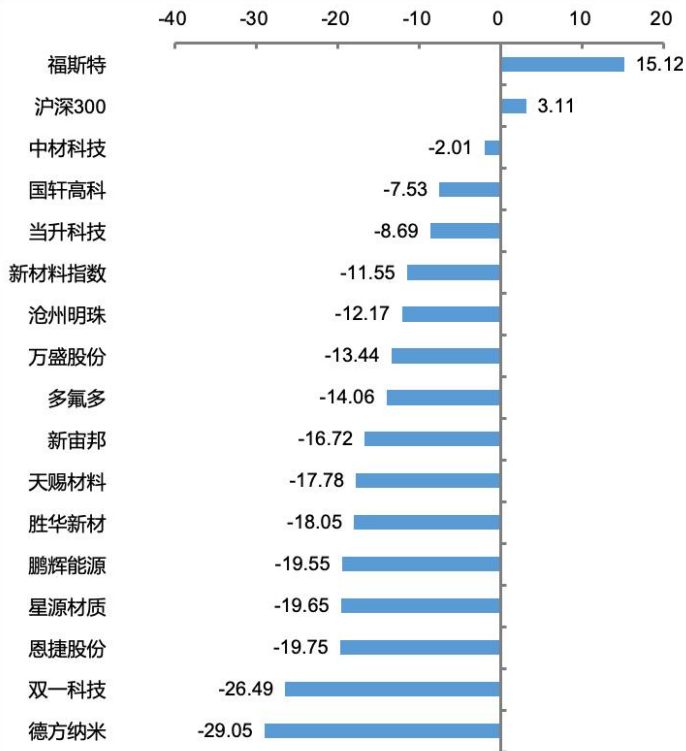
资料来源: wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



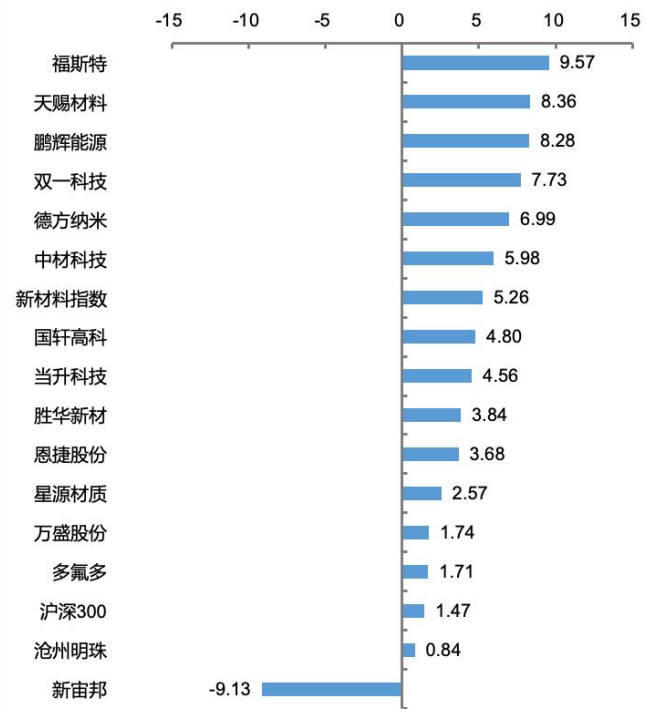
资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



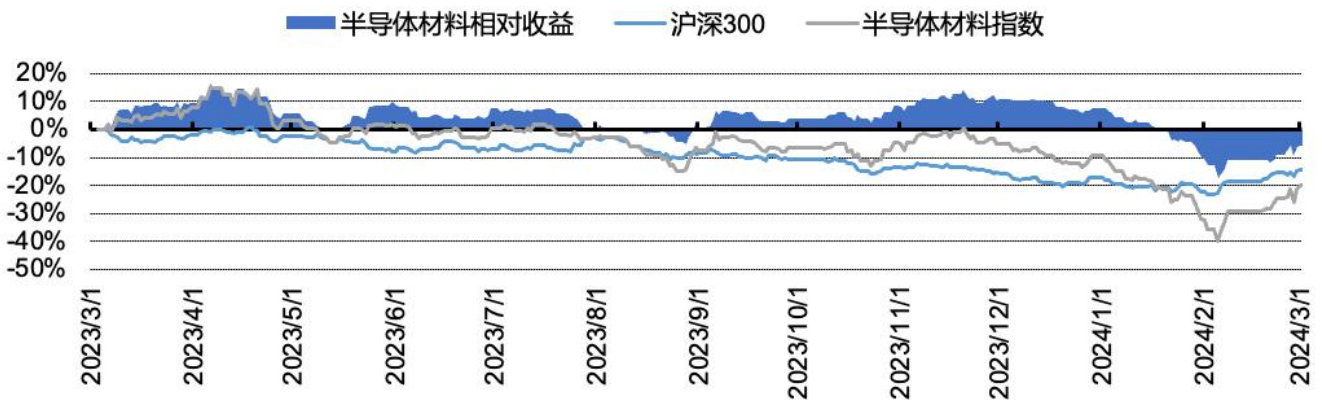
资料来源: wind、国海证券研究所

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



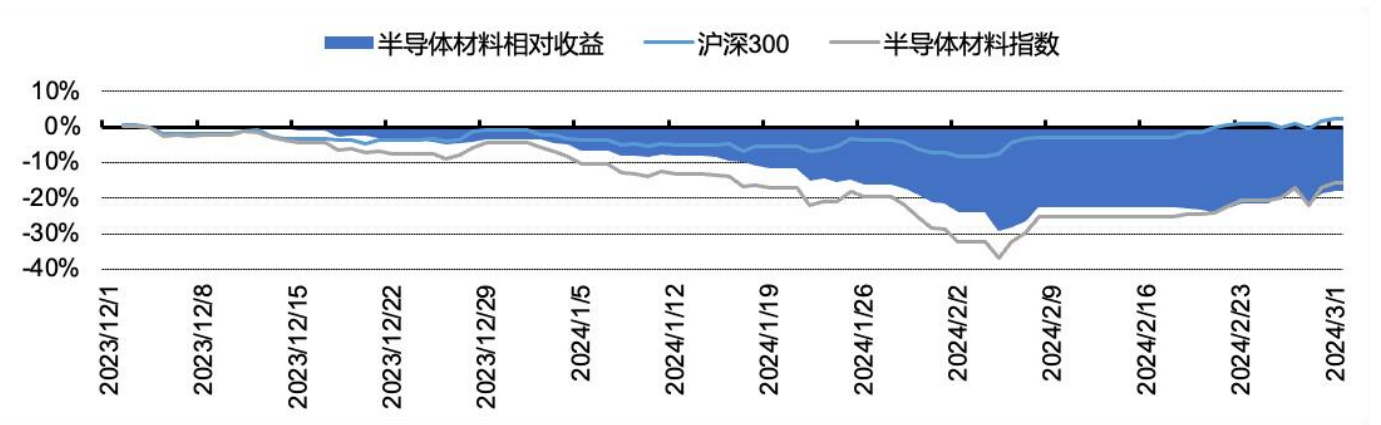
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 近一年半半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



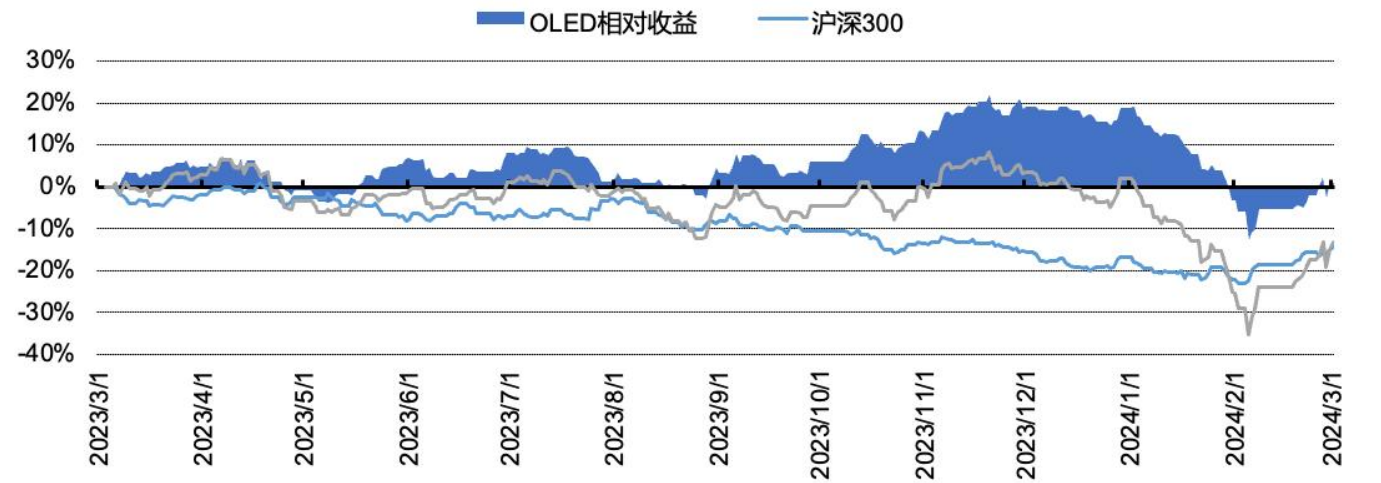
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



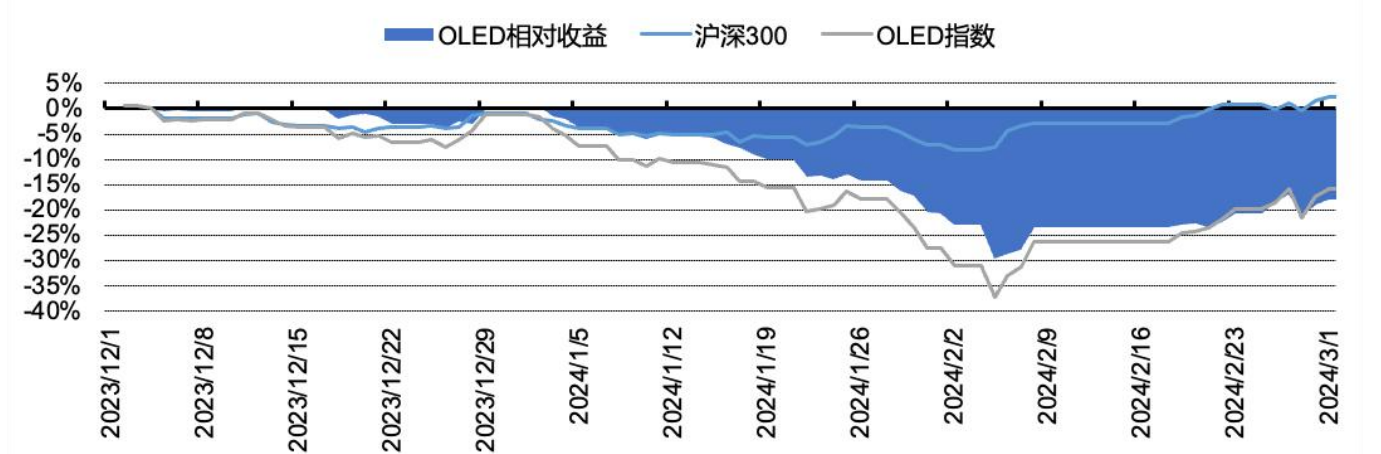
资料来源: wind、国海证券研究所

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 (%)



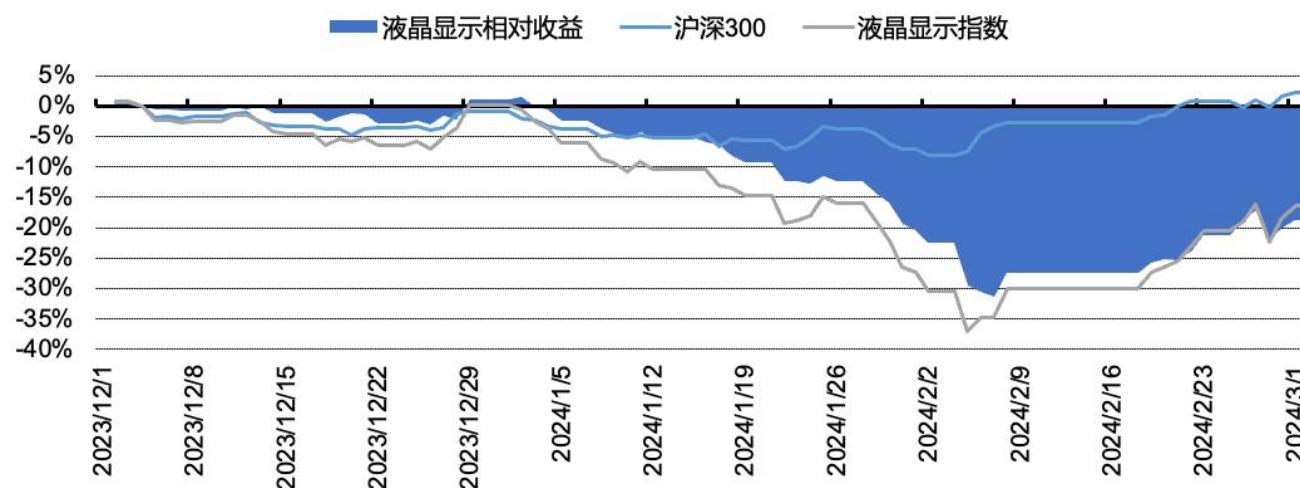
资料来源: wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



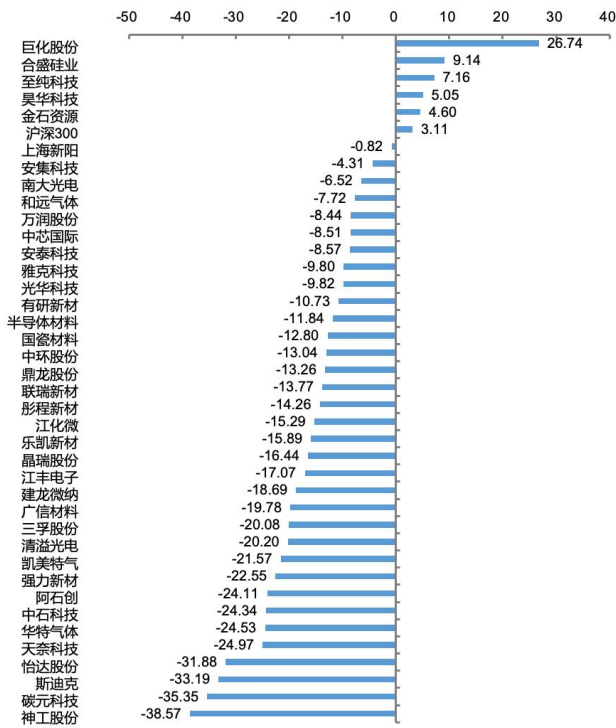
资料来源: wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



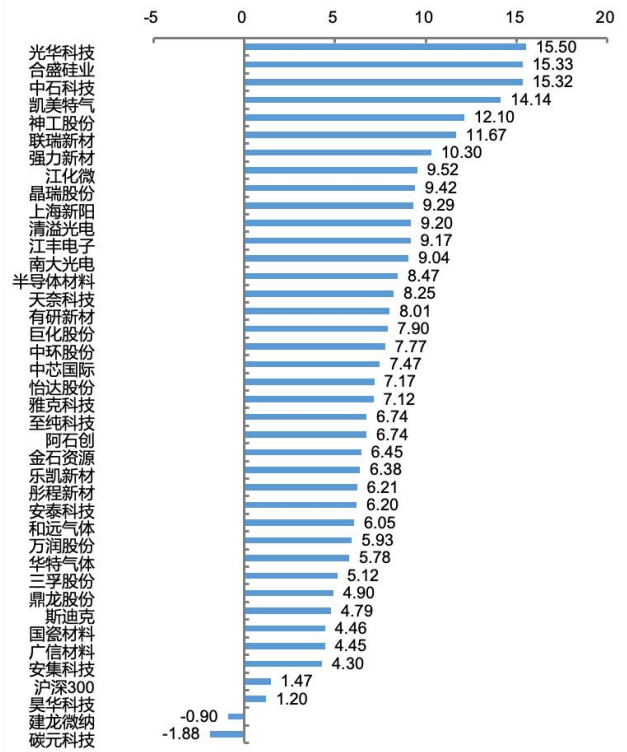
资料来源: wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



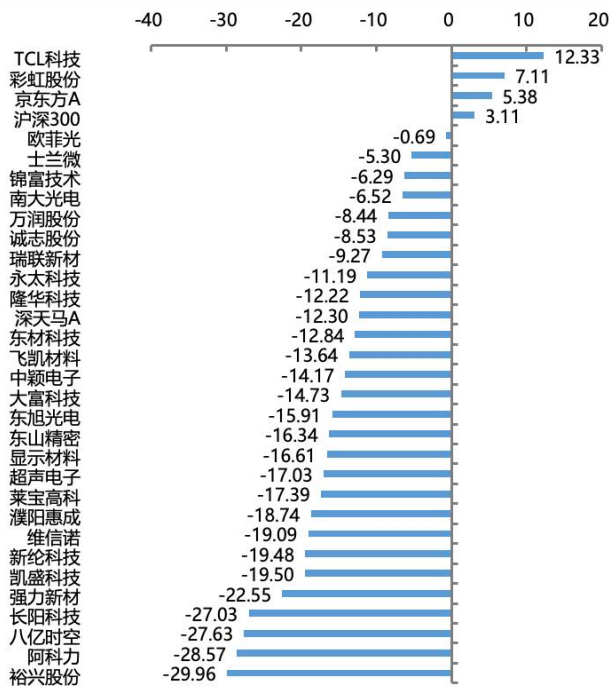
资料来源: wind、国海证券研究所

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



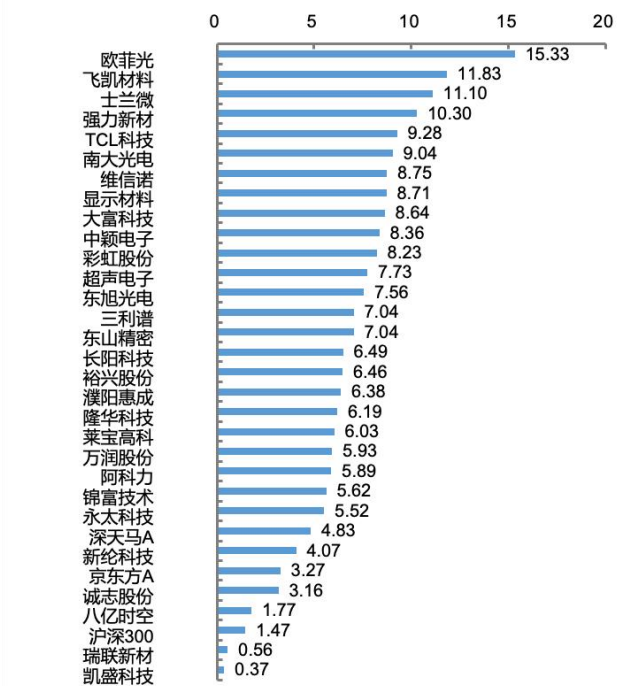
资料来源: wind、国海证券研究所

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



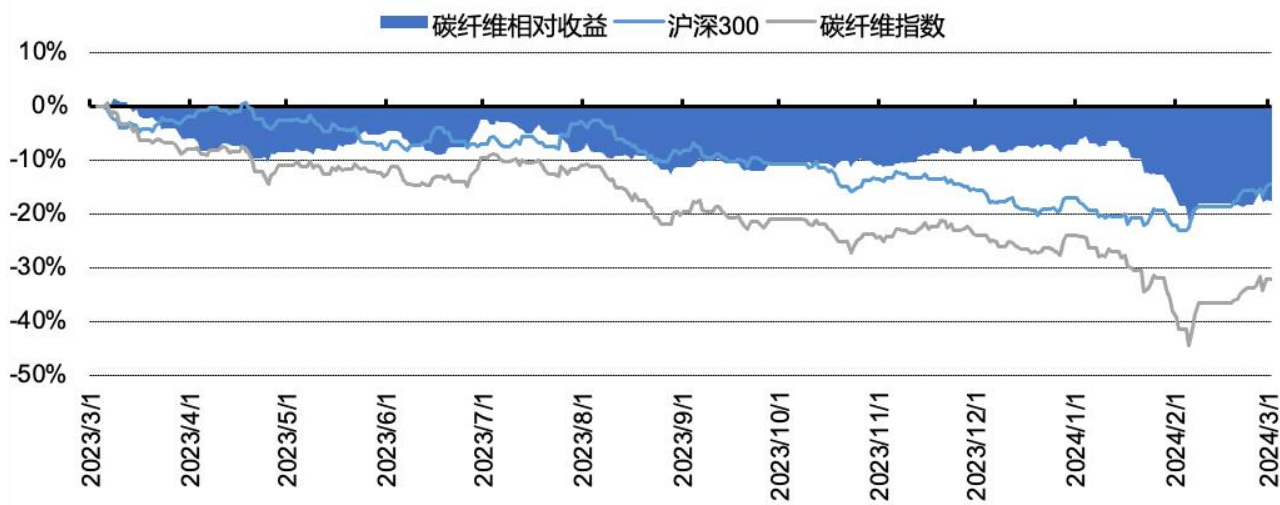
资料来源: wind、国海证券研究所

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



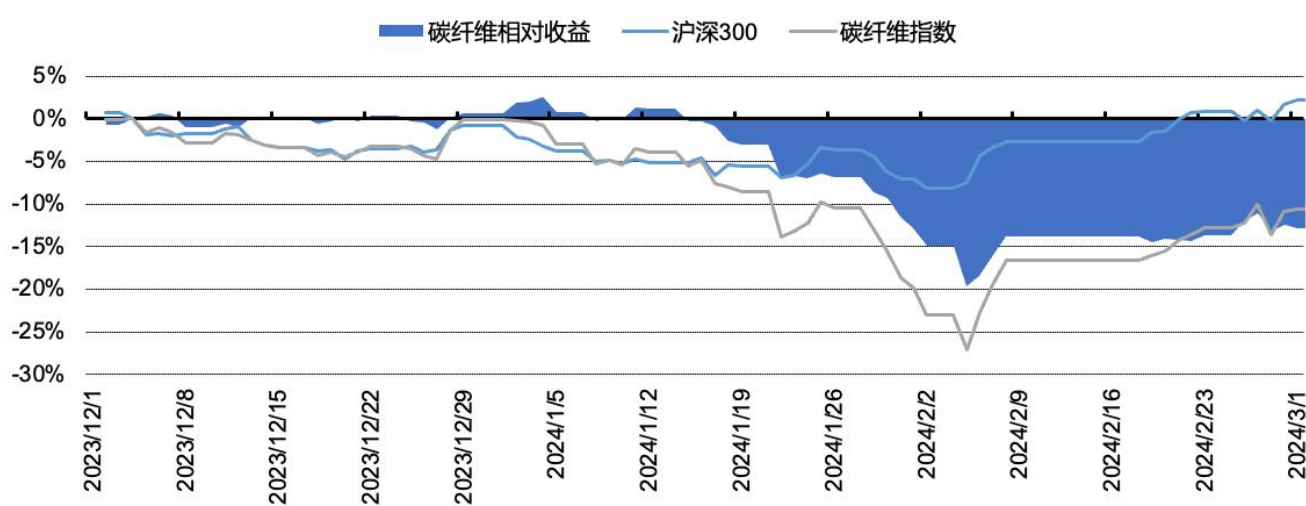
资料来源: wind、国海证券研究所

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



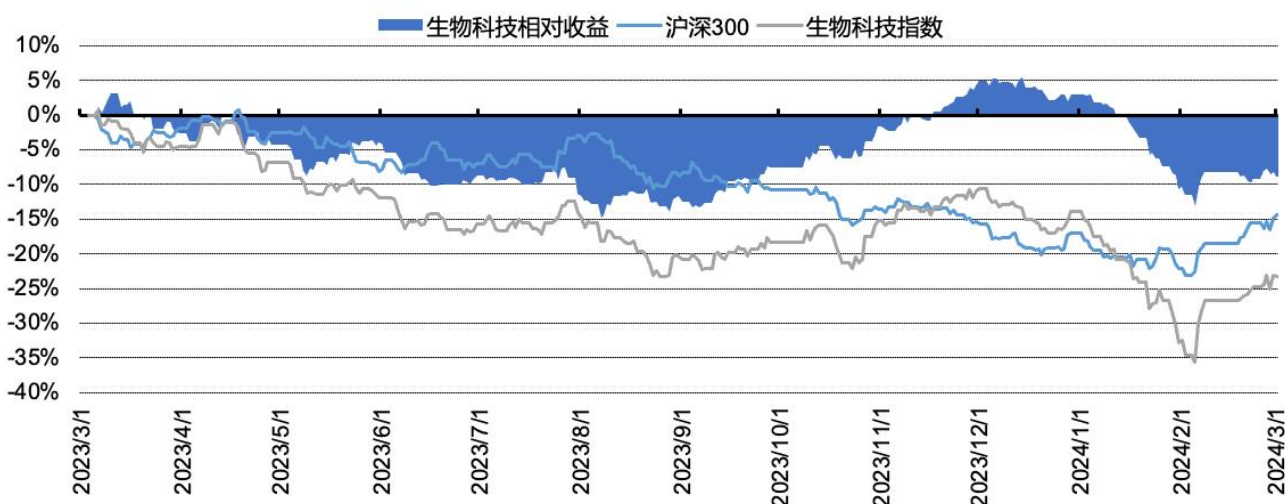
资料来源: wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



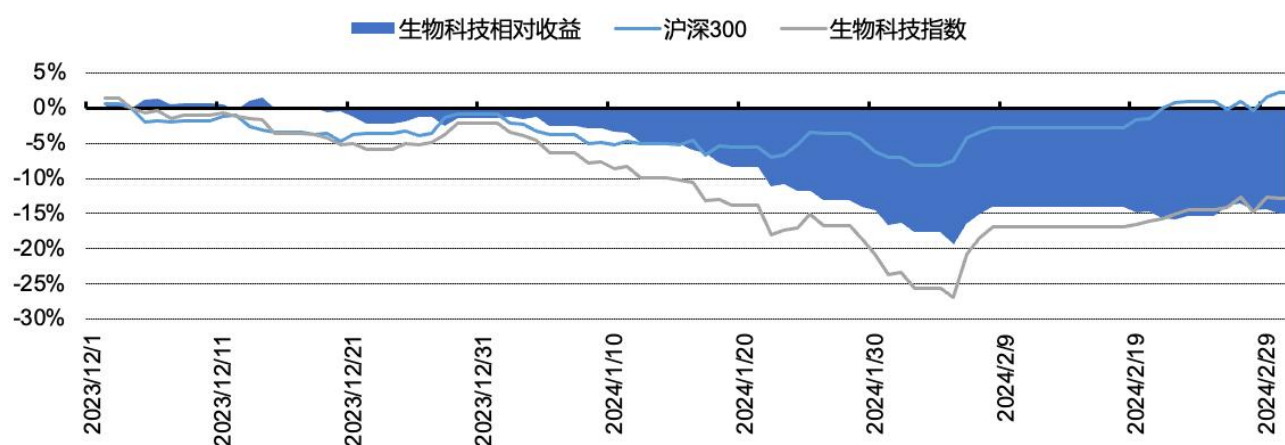
资料来源: wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



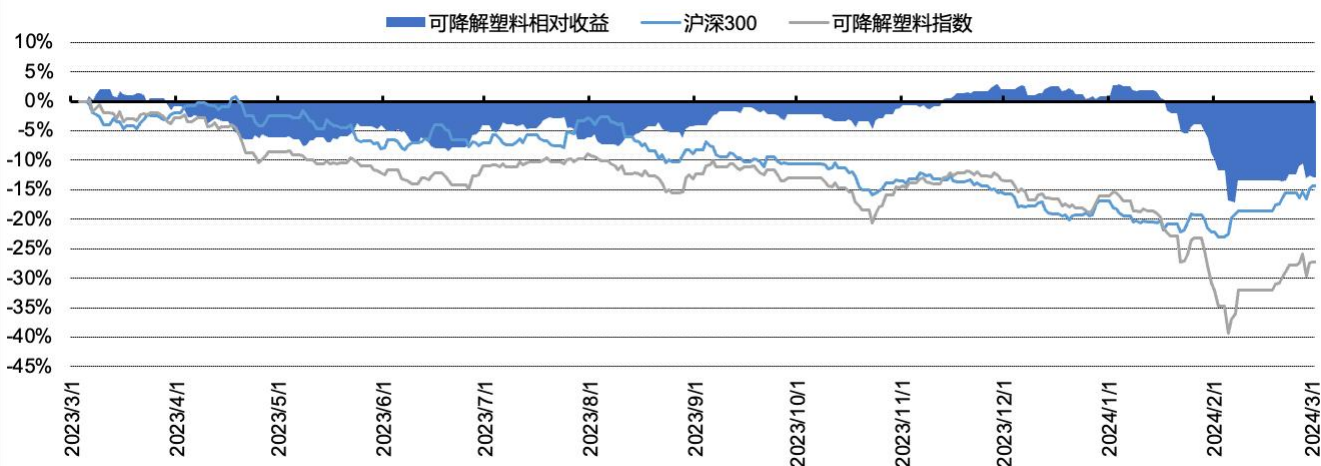
资料来源: wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



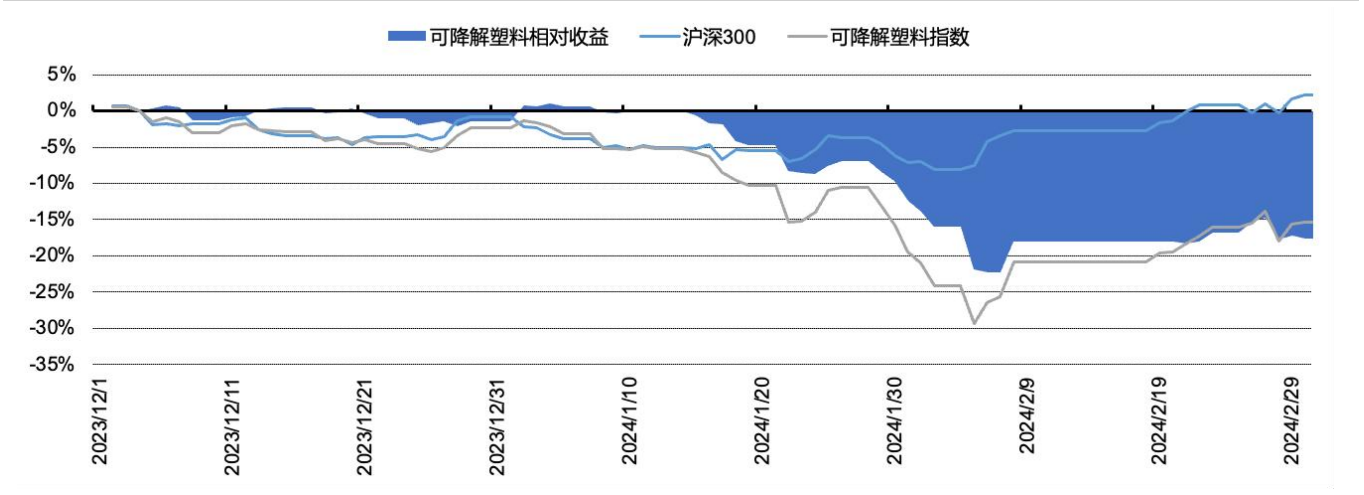
资料来源: wind、国海证券研究所

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	2024/03/04		EPS			PE			投资 评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
688323.SH	瑞华泰	13.10	0.26	0.06	0.53	50.06	218.33	24.72	买入	
300699.SZ	光威复材	27.75	1.72	1.03	1.27	16.15	26.94	21.85	买入	
688295.SH	中复神鹰	26.26	0.56	0.41	0.59	47.02	64.05	44.51	买入	
002643.SZ	万润股份	15.53	0.84	0.87	1.19	18.57	17.83	13.01	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	21.42	0.38	0.28	0.47	56.75	75.77	45.62	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	19.87	0.65	0.63	0.84	30.65	31.66	23.75	买入	
300398.SZ	飞凯材料	14.84	0.83	0.69	0.95	17.99	21.51	15.62	买入	
600160.SH	巨化股份	20.41	0.94	1.18	1.44	21.61	17.30	14.17	买入	
603078.SH	江化微	13.53	0.37	0.37	0.53	36.31	36.59	25.66	未评级	
603650.SH	彤程新材	28.70	0.49	0.81	0.87	58.78	35.43	32.99	买入	
603806.SH	福斯特	28.28	1.80	2.52	3.23	15.73	11.22	8.76	买入	
300037.SZ	新宙邦	40.82	2.52	1.54	2.38	16.18	26.51	17.15	买入	
002068.SZ	黑猫股份	9.22	0.00	-0.24	0.49	-	-	18.82	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	14.00	1.34	0.96	1.21	10.45	14.52	11.53	未评级	
603260.SH	合盛硅业	55.15	7.23	2.37	3.67	7.63	23.27	15.03	买入	
688065.SH	凯赛生物	46.80	1.04	0.72	1.29	45.19	65.01	36.40	买入	
688639.SH	华恒生物	108.09	2.61	3.88	5.29	41.38	27.86	20.43	买入	
688690.SH	纳微科技	21.92	0.71	0.29	0.47	31.03	74.61	46.80	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	48.42	1.15	1.58	2.18	41.94	30.57	22.23	买入	
688179.SH	阿拉丁	14.36	0.67	0.66	0.86	21.28	21.72	16.77	未评级	
688133.SH	泰坦科技	34.78	1.84	1.83	2.50	18.95	19.03	13.91	未评级	
688026.SH	洁特生物	11.69	0.75	0.72	0.96	15.50	16.25	12.20	未评级	
600309.SH	万华化学	76.14	5.96	5.31	7.33	12.77	14.33	10.39	买入	
600143.SH	金发科技	7.07	0.43	0.28	0.58	16.57	25.25	12.19	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 一致性预期）

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等。

【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。

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。

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。

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。

【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。