

基础化工债券&定增&ETF 双周报：贵州轮胎拟建设越南年产 600 万条半钢子午线轮胎智能制造项目

Wei Liu
wei.liu@htisec.com

Weirong Sun
wr.sun@htisec.com

Zhi Li
zhi.li@htisec.com

投资要点：

- **投资建议：**化工转债关注：国光转债、宙邦转债、密卫转债、洋丰转债、双箭转债、科思转债、贵轮转债、赛轮转债。定增关注：润丰股份、华恒生物。
- **A 股基础化工板块可转债行情回顾：**上周（2024.3.4-2024.3.8），基础化工板块已发可转债科思转债、麒麟转债、国光转债分别上涨 9.27%、2.42%、2.37%，镇洋转债、华特转债、百川转 2 分别下跌 5.80%、4.76%、4.68%。
- **化工 ETF 梳理：**根据我们《2024 年基础化工投资策略：关注化工龙头及高壁垒新材料》，2023 年三季度经济回暖，化工品景气有所回升，产品价格降幅明显收窄，建议关注化工龙头及高壁垒新材料。化工 ETF 覆盖大市值龙头股及细分领域龙头股，我们根据年报更新了市面上的化工 ETF 重仓持股及估值水平，从单只基金来看，华宝中证细分化工产业主题 ETF、鹏华中证细分化工产业主题 ETF 规模显著大于其他 ETF，市场流动性及认可度较高。
- **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：
 - **润丰股份：**为满足公司生产经营需求，山东潍坊润丰化工股份有限公司拟向平安银行股份有限公司潍坊分行申请综合授信额度人民币 5 亿元、敞口 2 亿元，全资子公司山东润科国际贸易有限公司为上述事项提供担保，金额不超过 2.60 亿元人民币。全资子公司山东润科国际贸易有限公司为公司提供担保有利于提升公司融资能力，保障公司持续、稳健发展及整体战略目标的实现，符合公司整体利益，不存在损害公司及全体股东、特别是中小股东利益的情形，不会对公司的正常运作和业务发展造成不利影响。
 - **贵州轮胎：**根据公司战略发展目标，为提升公司国际化发展新动能，实现国际化、智能化、绿色化发展新跨越的经营指导思想，结合越南一期年产 120 万条全钢子午线轮胎项目和二期年产 95 万条高性能全钢子午线轮胎项目的实施情况及国内外市场的实际情况，公司境外全资二级子公司前进轮胎（越南）有限责任公司拟投资建设年产 600 万条半钢子午线轮胎智能制造项目。项目总投资为 22776.32 万美元，其中：建设投资 19688.67 万美元、建设期利息 205.80 万美元、流动资金 2881.85 万美元。为保证项目的顺利实施及根据越南相关法规规定，公司拟通过向全资子公司贵州前进轮胎投资有限责任公司增资后向越南公司增资 6832.90 万美元，其余资金向银行申请贷款。
 - **华恒生物：**安徽华恒生物科技股份有限公司为完善产业链，进一步扩展业务范围，提高收益水平，拟以全资子公司巴彦淖尔华恒生物科技股份有限公司为实施主体，投资不超过 70000 万元人民币，建设“交替年产 6 万吨三支链氨基酸、色氨酸和 1 万吨精制氨基酸项目”。本次投资项目资金来源主要为自筹资金。预计建设期为 24 个月，项目建设地点位于巴彦淖尔市杭锦后旗陕坝镇工业园区。公司基于市场需求情况，继续扩充三支链氨基酸、色氨酸产品产能，有助于增加产品产量，提高企业的盈利能力，同时，扩大公司业务范围，丰富产品种类，增加市场竞争力。本次投资符合公司的战略发展需要，有助于公司的长远发展。
- **风险提示：**原油价格波动风险，宏观经济下滑风险。

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，海通证券印度私人有限公司，海通国际株式会社和海通国际证券集团其他各成员单位的证券研究团队所组成的全球品牌，海通国际证券集团各成员分别在其许可的司法管辖区内从事证券活动。关于海通国际的分析师证明，重要披露声明和免责声明，请参阅附录。（Please see appendix for English translation of the disclaimer）

目 录

| | | |
|-----|-----------------------|----|
| 1. | 转债相关信息跟踪..... | 5 |
| 2. | 上市公司行情回顾..... | 8 |
| 3. | 定向增发统计..... | 12 |
| 4. | 新股发行统计..... | 17 |
| 5. | 化工 ETF 梳理..... | 20 |
| 5.1 | 华宝中证细分化工产业主题 ETF..... | 20 |
| 5.2 | 鹏华中证细分化工产业主题 ETF..... | 21 |
| 5.3 | 富国中证细分化工产业主题 ETF..... | 21 |
| 5.4 | 国泰中证细分化工产业主题 ETF..... | 22 |
| 5.5 | 银华中证细分化工产业主题 ETF..... | 23 |
| 6. | 重点公告整理..... | 23 |
| 7. | 风险提示..... | 24 |

图目录

| | | |
|------|----------------------------------|----|
| 图 1 | 截至 3 月 8 日布伦特原油价格走势 (美元/桶) | 5 |
| 图 2 | 截至 3 月 8 日新加坡国际石脑油价格走势 (美元/桶) | 5 |
| 图 3 | 截至 3 月 8 日乙烯价格价差走势 (美元/吨) | 5 |
| 图 4 | 截至 3 月 8 日丙烯价格价差走势 (元/吨) | 5 |
| 图 5 | 截至 3 月 8 日二甲苯价格走势 (元/吨) | 5 |
| 图 6 | 截至 3 月 8 日 MEG 价格走势 (元/吨) | 5 |
| 图 7 | 截至 3 月 8 日 PTA 价格价差走势 (元/吨) | 6 |
| 图 8 | 截至 3 月 8 日涤纶 POY 价格价差走势 (元/吨) | 6 |
| 图 9 | 截至 3 月 8 日 EVA 价格走势 (元/吨) | 6 |
| 图 10 | 截至 3 月 8 日美元兑人民币汇率走势 | 6 |
| 图 11 | 截至 3 月 8 日磷酸一铵价格价差走势 (元/吨) | 6 |
| 图 12 | 截至 3 月 8 日炭黑价格价差走势 (元/吨) | 6 |
| 图 13 | 截至 3 月 8 日防老剂 (华北) 价格走势 (元/吨) | 6 |
| 图 14 | 截至 3 月 8 日促进剂 M (天津) 价格走势 (元/吨) | 6 |
| 图 15 | 截至 3 月 8 日促进剂 CZ (天津) 价格走势 (元/吨) | 7 |
| 图 16 | 截至 3 月 8 日波罗的海货运指数 (FBX) | 7 |
| 图 17 | 截至 3 月 8 日安赛价格走势 (万元/吨) | 7 |
| 图 18 | 截至 3 月 8 日辛醇价格走势 (元/吨) | 7 |
| 图 19 | 截至 3 月 8 日苯酚价格走势 (元/吨) | 7 |
| 图 20 | 重仓持股平均市净率 (倍) | 20 |
| 图 21 | 重仓持股平均市盈率 (倍) | 20 |
| 图 22 | 重仓持股平均市净率 (倍) | 21 |
| 图 23 | 重仓持股平均市盈率 (倍) | 21 |
| 图 24 | 重仓持股平均市净率 (倍) | 22 |
| 图 25 | 重仓持股平均市盈率 (倍) | 22 |
| 图 26 | 重仓持股平均市净率 (倍) | 22 |
| 图 27 | 重仓持股平均市盈率 (倍) | 22 |
| 图 28 | 重仓持股平均市净率 (倍) | 23 |
| 图 29 | 重仓持股平均市盈率 (倍) | 23 |

表目录

| | | |
|------|--|----|
| 表 1 | 基础化工板块已发可转债涨跌幅统计情况（2024.3.8 更新） | 8 |
| 表 2 | 基础化工板块已发可转债上市公司转股情况（2024.3.8 更新） | 10 |
| 表 3 | 基础化工板块待发可转债上市公司统计情况（2024.3.10 更新） | 11 |
| 表 4 | 基础化工板块股票定向增发预案（2024.3.10 更新） | 12 |
| 表 5 | 基础化工板块股票增发实施（2024.3.10 更新） | 14 |
| 表 6 | 基础化工板块待发行新股统计情况（2024.3.10 更新） | 17 |
| 表 7 | 基础化工板块已发行新股统计情况（2024.3.10 更新） | 18 |
| 表 8 | 2023 年四季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细 | 20 |
| 表 9 | 2023 年四季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细 | 21 |
| 表 10 | 2023 年四季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细 | 21 |
| 表 11 | 2023 年四季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细 | 22 |
| 表 12 | 2023 年四季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细 | 23 |

1. 转债相关信息跟踪

图1 截至3月8日布伦特原油价格走势图（美元/桶）



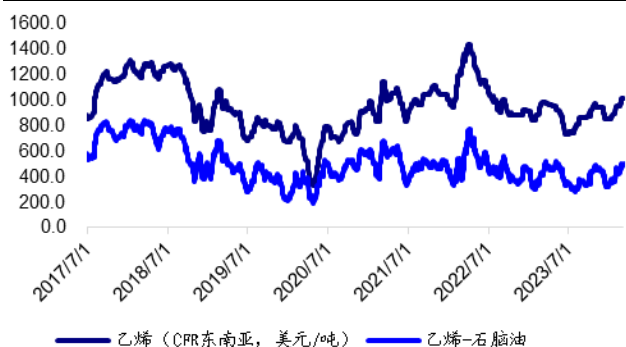
资料来源：百川盈孚，HTI

图2 截至3月8日新加坡国际石脑油格走势图（美元/桶）



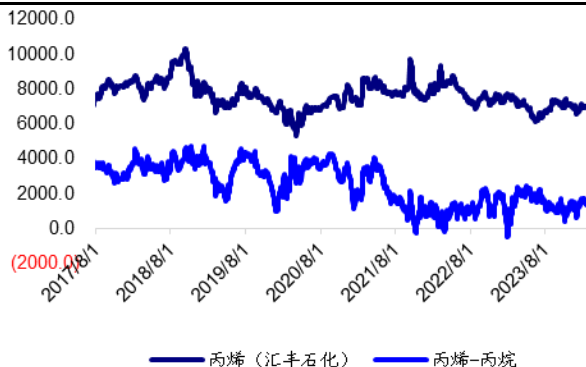
资料来源：百川盈孚，HTI

图3 截至3月8日乙烯价格价差走势图（美元/吨）



资料来源：百川盈孚，HTI

图4 截至3月8日丙烯价格价差走势图（元/吨）



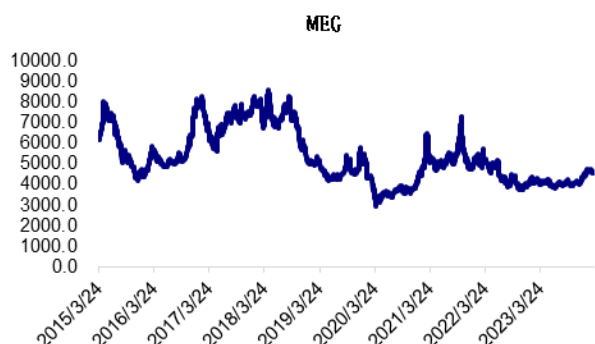
资料来源：百川盈孚，HTI

图5 截至3月8日二甲苯价格走势图（元/吨）



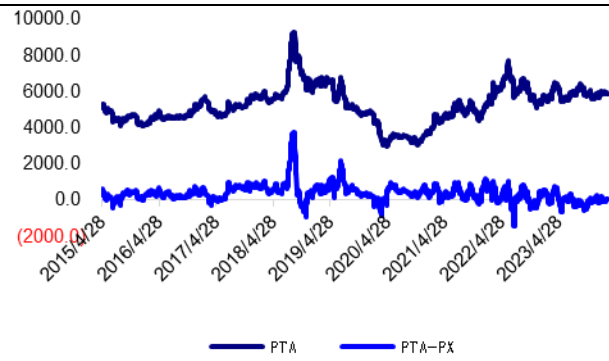
资料来源：百川盈孚，HTI

图6 截至3月8日MEG价格走势图（元/吨）



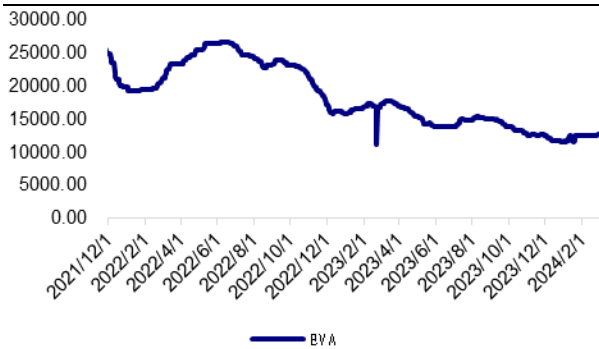
资料来源：中纤网，HTI

图7 截至3月8日PTA价格价差走势图(元/吨)



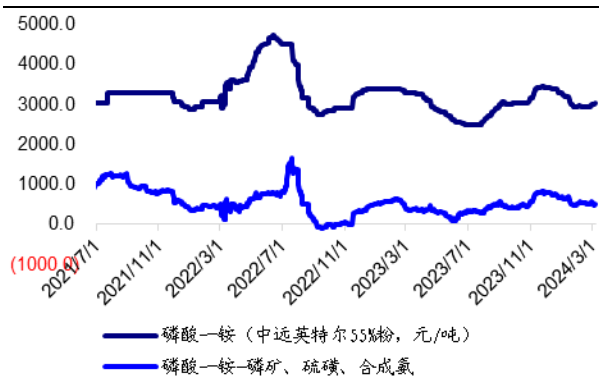
资料来源: 中纤网, HTI

图9 截至3月8日EVA价格走势图(元/吨)



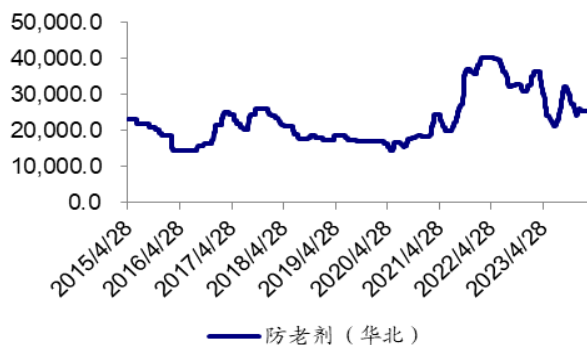
资料来源: 百川盈孚, HTI

图11 截至3月8日磷酸一铵价格价差走势图(元/吨)



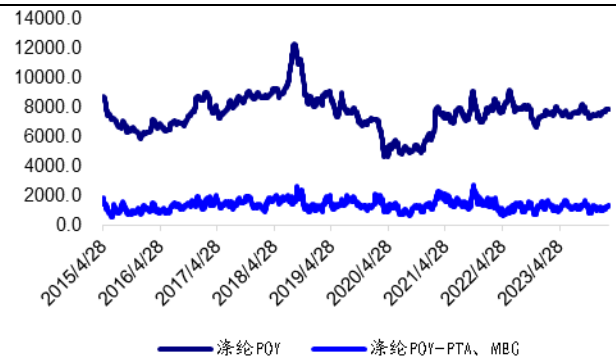
资料来源: 卓创资讯, 百川盈孚, HTI

图13 截至3月8日防老剂(华北)价格走势图(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, HTI

图8 截至3月8日涤纶POY价格价差走势图(元/吨)



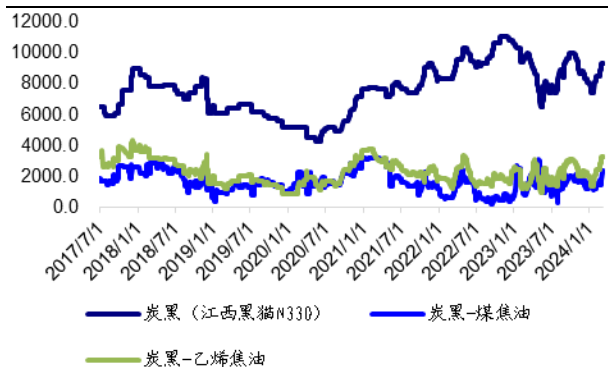
资料来源: 中纤网, HTI

图10 截至3月8日美元兑人民币汇率走势图



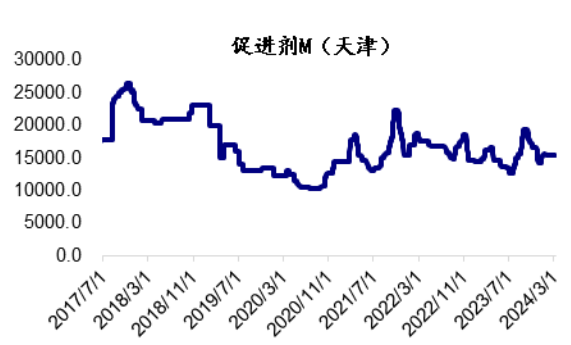
资料来源: WIND, HTI

图12 截至3月8日炭黑价格价差走势图(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 百川盈孚, HTI

图14 截至3月8日促进剂M(天津)价格走势图(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, HTI

图15 截至3月8日促进剂CZ（天津）价格走势图（元/吨）



资料来源：卓创资讯，HTI

图17 截至3月8日安赛价格走势图（万元/吨）



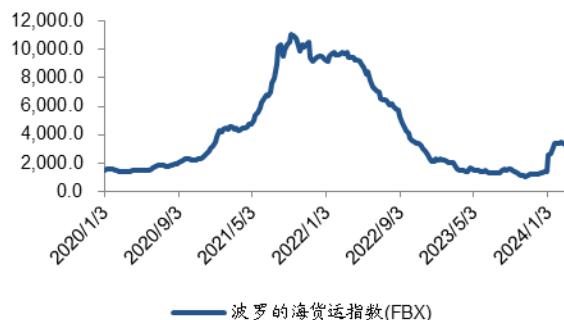
资料来源：百川盈孚，HTI

图19 截至3月8日苯酚价格走势图（元/吨）



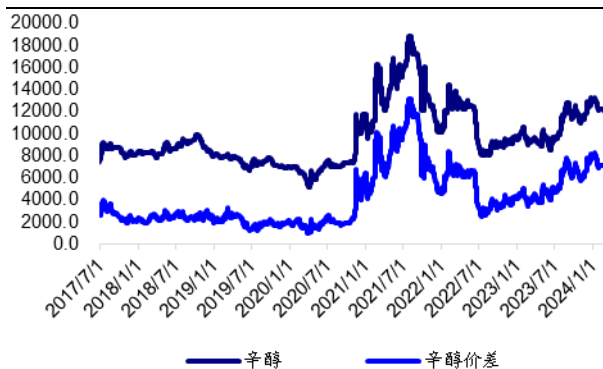
资料来源：百川盈孚，HTI

图16 截至3月8日波罗的海海运指数（FBX）



资料来源：WIND，HTI

图18 截至3月8日辛醇价格走势图（元/吨）



资料来源：卓创资讯，HTI

2. 上市公司行情回顾

上周(2024.3.4-2024.3.8)，基础化工板块已发可转债科思转债、麒麟转债、国光转债分别上涨9.27%、2.42%、2.37%，镇洋转债、华特转债、百川转2分别下跌5.80%、4.76%、4.68%。

表 1 基础化工板块已发可转债涨跌幅统计情况 (2024.3.8 更新)

| 代码 | 债券名称 | 现价(元) | 一周(%) | 一月(%) | 三月(%) | 一年(%) |
|-----------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|
| 123192.SZ | 科思转债 | 151.32 | 9.27 | 14.51 | 7.04 | 0.00 |
| 127050.SZ | 麒麟转债 | 125.28 | 2.42 | 3.76 | 0.67 | -1.83 |
| 128123.SZ | 国光转债 | 131.28 | 2.37 | 6.64 | 14.20 | 16.64 |
| 111012.SH | 福新转债 | 117.91 | 1.99 | 8.17 | -4.04 | -10.20 |
| 127063.SZ | 贵轮转债 | 135.51 | 1.81 | 5.39 | -5.62 | 4.85 |
| 123129.SZ | 锦鸡转债 | 125.84 | 1.67 | 9.61 | -8.30 | 11.46 |
| 113623.SH | 凤 21 转债 | 114.58 | 1.62 | 3.60 | 3.26 | 2.72 |
| 123078.SZ | 飞凯转债 | 118.17 | 0.99 | 9.93 | -7.27 | -19.39 |
| 110089.SH | 兴发转债 | 106.37 | 0.83 | 1.70 | 1.13 | -10.05 |
| 123052.SZ | 飞鹿转债 | 126.30 | 0.60 | 5.69 | -11.32 | -7.36 |
| 118010.SH | 洁特转债 | 96.91 | 0.29 | 2.81 | -5.49 | -9.43 |
| 113661.SH | 福 22 转债 | 105.80 | 0.23 | 3.75 | 3.40 | -21.17 |
| 127043.SZ | 川恒转债 | 116.02 | 0.16 | 4.75 | -1.57 | -24.07 |
| 127054.SZ | 双箭转债 | 119.25 | 0.08 | 3.54 | -1.66 | 0.52 |
| 123076.SZ | 强力转债 | 106.63 | 0.06 | 4.26 | -6.13 | 3.49 |
| 127105.SZ | 龙星转债 | 102.10 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 113663.SH | 新化转债 | 111.80 | 0.00 | 4.89 | -8.63 | -19.87 |
| 123145.SZ | 药石转债 | 102.06 | -0.12 | 2.01 | -5.26 | -19.16 |
| 128039.SZ | 三力转债 | 104.90 | -0.14 | -0.16 | -8.57 | -12.47 |
| 128085.SZ | 鸿达转债 | 41.45 | -0.16 | -0.59 | -47.35 | -61.52 |
| 128117.SZ | 道恩转债 | 109.98 | -0.21 | 1.20 | -1.57 | -5.80 |
| 123012.SZ | 万顺转 2 | 136.26 | -0.38 | 3.82 | -23.36 | -17.94 |
| 123236.SZ | 家联转债 | 116.14 | -0.45 | 5.06 | 0.00 | 0.00 |
| 123013.SZ | 横河转债 | 376.96 | -0.49 | 3.18 | -16.50 | -26.78 |
| 127067.SZ | 恒逸转 2 | 101.16 | -0.49 | -0.40 | -0.27 | -9.21 |
| 118005.SH | 天奈转债 | 100.61 | -0.51 | 1.69 | -0.76 | -6.57 |
| 110087.SH | 天业转债 | 99.90 | -0.52 | 0.68 | -2.96 | -12.17 |
| 113064.SH | 东材转债 | 117.70 | -0.52 | 3.30 | -5.36 | -11.86 |
| 123103.SZ | 震安转债 | 105.31 | -0.53 | 1.43 | -5.09 | -18.63 |
| 127022.SZ | 恒逸转债 | 100.22 | -0.57 | -0.65 | -0.23 | -8.67 |
| 113658.SH | 密卫转债 | 105.22 | -0.59 | 1.38 | -6.33 | -16.25 |
| 113650.SH | 博 22 转债 | 103.30 | -0.65 | 3.37 | -1.71 | -11.23 |
| 113634.SH | 珀莱转债 | 125.05 | -0.86 | 5.54 | -4.31 | -11.45 |
| 111003.SH | 聚合转债 | 109.18 | -0.92 | 0.83 | -7.26 | -13.66 |
| 113668.SH | 鹿山转债 | 98.02 | -0.93 | 4.30 | -5.87 | 0.00 |
| 127058.SZ | 科伦转债 | 167.91 | -0.93 | 10.39 | -3.51 | 2.60 |
| 127078.SZ | 优彩转债 | 110.44 | -1.17 | 5.98 | -10.91 | -7.90 |
| 113651.SH | 松霖转债 | 120.86 | -1.25 | 4.60 | -5.23 | -5.03 |
| 123124.SZ | 晶瑞转 2 | 100.95 | -1.28 | 0.97 | -8.89 | -7.90 |
| 118006.SH | 阿拉转债 | 105.32 | -1.32 | 1.94 | -7.19 | -19.69 |
| 123126.SZ | 瑞丰转债 | 109.05 | -1.37 | 1.06 | -1.32 | -3.02 |
| 123106.SZ | 正丹转债 | 108.53 | -1.40 | 0.46 | -4.65 | -4.62 |
| 123144.SZ | 裕兴转债 | 102.80 | -1.40 | 3.26 | -6.46 | -14.93 |
| 123211.SZ | 阳谷转债 | 109.22 | -1.47 | 1.81 | -5.92 | 0.00 |

| | | | | | | |
|-----------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|
| 127062.SZ | 垒知转债 | 103.03 | -1.52 | 2.99 | -7.48 | -13.93 |
| 123091.SZ | 长海转债 | 105.62 | -1.53 | 0.84 | -4.33 | -16.45 |
| 113653.SH | 永22转债 | 101.83 | -1.54 | 0.99 | -6.16 | -19.51 |
| 127031.SZ | 洋丰转债 | 107.05 | -1.60 | -0.24 | -1.94 | -3.57 |
| 127030.SZ | 盛虹转债 | 109.73 | -1.60 | -0.19 | -0.69 | -20.97 |
| 128144.SZ | 利民转债 | 102.00 | -1.68 | -0.13 | -5.79 | -16.70 |
| 123188.SZ | 水羊转债 | 126.89 | -1.70 | 1.76 | -4.44 | 0.00 |
| 113640.SH | 苏利转债 | 103.19 | -1.74 | 3.11 | -3.15 | -12.78 |
| 111007.SH | 永和转债 | 129.27 | -1.79 | 2.74 | 1.37 | -26.30 |
| 111007.SH | 永和转债 | 129.27 | -1.79 | 2.74 | 1.37 | -26.30 |
| 123165.SZ | 回天转债 | 101.50 | -1.80 | -0.65 | -6.62 | -14.41 |
| 123152.SZ | 润禾转债 | 109.26 | -1.81 | 0.20 | -12.54 | -14.88 |
| 118028.SH | 会通转债 | 112.94 | -1.87 | 5.26 | -10.74 | -10.75 |
| 110093.SH | 神马转债 | 105.29 | -2.09 | 0.25 | -8.93 | 0.00 |
| 123209.SZ | 聚隆转债 | 113.42 | -2.14 | 6.20 | -16.51 | 0.00 |
| 123233.SZ | 凯盛转债 | 115.00 | -2.19 | 1.38 | 0.00 | 0.00 |
| 118018.SH | 瑞科转债 | 100.01 | -2.23 | 1.37 | -11.68 | -16.28 |
| 123031.SZ | 晶瑞转债 | 320.04 | -2.28 | 7.49 | -13.67 | -11.31 |
| 127073.SZ | 天赐转债 | 107.02 | -2.29 | -0.94 | -5.62 | -12.04 |
| 123202.SZ | 祥源转债 | 110.44 | -2.37 | 7.23 | -16.47 | 0.00 |
| 123158.SZ | 宙邦转债 | 120.38 | -2.43 | -2.45 | -7.46 | -7.31 |
| 128095.SZ | 恩捷转债 | 109.34 | -2.57 | -0.18 | -11.17 | -46.90 |
| 113621.SH | 彤程转债 | 120.85 | -2.66 | 5.71 | -11.31 | -15.55 |
| 113649.SH | 丰山转债 | 105.39 | -2.71 | 1.11 | -10.40 | -21.54 |
| 127094.SZ | 红墙转债 | 103.53 | -2.86 | 2.24 | -14.94 | 0.00 |
| 123168.SZ | 惠云转债 | 102.53 | -2.89 | 2.06 | -10.48 | -18.55 |
| 110092.SH | 三房转债 | 93.70 | -2.91 | -2.46 | -9.93 | -22.20 |
| 118008.SH | 海优转债 | 99.93 | -2.91 | 5.03 | -0.46 | -20.26 |
| 127088.SZ | 赫达转债 | 112.50 | -2.92 | -0.11 | -14.60 | 0.00 |
| 127059.SZ | 永东转2 | 102.96 | -2.93 | 3.68 | -11.92 | -17.10 |
| 123195.SZ | 蓝晓转2 | 115.64 | -2.95 | -0.37 | -5.33 | 0.00 |
| 118038.SH | 金宏转债 | 110.27 | -3.13 | 0.70 | -9.90 | 0.00 |
| 123128.SZ | 首华转债 | 91.12 | -3.25 | -6.72 | -13.02 | -11.01 |
| 123166.SZ | 蒙泰转债 | 101.06 | -3.30 | 0.83 | -13.79 | -24.71 |
| 118032.SH | 建龙转债 | 100.16 | -3.34 | 0.49 | -5.83 | 0.00 |
| 127061.SZ | 美锦转债 | 94.27 | -3.75 | 0.51 | -5.46 | -14.07 |
| 128121.SZ | 宏川转债 | 109.72 | -3.98 | 1.06 | -12.36 | -13.26 |
| 118029.SH | 富淼转债 | 97.12 | -4.62 | -0.26 | -12.47 | -26.48 |
| 127075.SZ | 百川转2 | 92.66 | -4.68 | 0.89 | -11.77 | -23.80 |
| 118033.SH | 华特转债 | 106.19 | -4.76 | 1.32 | -12.29 | 0.00 |
| 113681.SH | 镇洋转债 | 110.07 | -5.80 | 3.62 | 0.00 | 0.00 |

资料来源：WIND，HTI，价格为2024年3月8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 (2024.3.8 更新)

| 代码 | 名称 | 发行总额 (亿元) | 最新余额 (亿元) | 最新收盘价 (元) | 转股溢价率 (%) | 剩余年限 (年) | 评级 | 票面利率 (%) | 纯债 YTM (%) |
|-----------|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-----|-------------|---------------|
| 128085.SZ | 鸿达转债 | 24.3 | 3.4 | 41.45 | 183.9 | 1.8 | CC | 3.0 | 83.29 |
| 123128.SZ | 首华转债 | 13.8 | 13.8 | 91.12 | 108.5 | 3.7 | AA | 1.0 | 6.79 |
| 127061.SZ | 美锦转债 | 35.9 | 35.6 | 94.27 | 79.2 | 4.1 | AA- | 0.4 | 6.77 |
| 127075.SZ | 百川转 2 | 9.8 | 9.8 | 92.66 | 86.9 | 4.6 | AA- | 0.5 | 6.33 |
| 123126.SZ | 瑞丰转债 | 3.4 | 3.4 | 109.05 | 167.4 | 3.5 | A+ | 1.8 | 4.68 |
| 123106.SZ | 正丹转债 | 3.2 | 3.2 | 108.53 | 100.7 | 3.0 | AA- | 1.0 | 4.47 |
| 110092.SH | 三房转债 | 25.0 | 25.0 | 93.70 | 44.0 | 4.8 | AA | 0.5 | 4.42 |
| 118008.SH | 海优转债 | 6.9 | 6.9 | 99.93 | 267.4 | 4.3 | AA- | 0.4 | 4.35 |
| 123103.SZ | 震安转债 | 2.9 | 2.5 | 105.31 | 323.1 | 3.0 | A+ | 1.2 | 4.24 |
| 113668.SH | 鹿山转债 | 5.2 | 5.2 | 98.02 | 110.5 | 5.1 | A+ | 0.4 | 4.19 |
| 128117.SZ | 道恩转债 | 3.6 | 3.6 | 109.98 | 205.9 | 2.3 | AA- | 1.5 | 4.04 |
| 123144.SZ | 裕兴转债 | 6.0 | 6.0 | 102.80 | 89.7 | 4.1 | AA- | 0.5 | 3.99 |
| 113653.SH | 永 22 转债 | 7.7 | 7.7 | 101.83 | 94.2 | 4.4 | AA- | 0.6 | 3.96 |
| 123166.SZ | 蒙泰转债 | 3.0 | 3.0 | 101.06 | 55.3 | 4.7 | A+ | 0.6 | 3.96 |
| 118010.SH | 洁特转债 | 4.4 | 4.4 | 96.91 | 310.1 | 4.3 | A+ | 0.5 | 3.96 |
| 113640.SH | 苏利转债 | 9.6 | 9.6 | 103.19 | 75.8 | 3.9 | AA- | 1.0 | 3.87 |
| 118032.SH | 建龙转债 | 7.0 | 7.0 | 100.16 | 120.6 | 5.0 | AA- | 0.5 | 3.80 |
| 127062.SZ | 垒知转债 | 4.0 | 4.0 | 103.03 | 102.6 | 4.1 | AA- | 0.6 | 3.78 |
| 123165.SZ | 回天转债 | 8.5 | 8.5 | 101.50 | 79.3 | 4.6 | AA- | 0.5 | 3.76 |
| 118029.SH | 富淼转债 | 4.5 | 4.5 | 97.12 | 55.3 | 4.8 | A+ | 0.4 | 3.56 |
| 127059.SZ | 永东转 2 | 3.8 | 3.8 | 102.96 | 54.6 | 4.1 | AA- | 0.6 | 3.51 |
| 113650.SH | 博 22 转债 | 8.0 | 8.0 | 103.30 | 185.0 | 4.3 | AA- | 0.5 | 3.51 |
| 118006.SH | 阿拉转债 | 3.9 | 3.9 | 105.32 | 120.0 | 4.0 | A+ | 0.7 | 3.48 |
| 128144.SZ | 利民转债 | 9.8 | 9.8 | 102.00 | 75.7 | 3.0 | AA | 1.0 | 3.42 |
| 123168.SZ | 惠云转债 | 4.9 | 4.9 | 102.53 | 51.5 | 4.7 | AA- | 0.6 | 3.34 |
| 118005.SH | 天奈转债 | 8.3 | 8.3 | 100.61 | 402.5 | 3.9 | AA- | 1.0 | 3.26 |
| 118018.SH | 瑞科转债 | 4.3 | 4.3 | 100.01 | 140.8 | 4.4 | A+ | 0.4 | 3.10 |
| 113649.SH | 丰山转债 | 5.0 | 4.6 | 105.39 | 47.3 | 4.3 | AA- | 0.6 | 2.98 |
| 127105.SZ | 龙星转债 | 7.5 | 7.5 | 102.10 | 41.2 | 5.9 | AA- | 0.2 | 2.89 |
| 123152.SZ | 润禾转债 | 2.9 | 2.9 | 109.26 | 56.1 | 4.4 | A+ | 0.6 | 2.84 |
| 127094.SZ | 红墙转债 | 3.2 | 3.2 | 103.53 | 43.0 | 5.6 | A+ | 0.3 | 2.80 |
| 110087.SH | 天业转债 | 30.0 | 30.0 | 99.90 | 71.7 | 4.3 | AA+ | 0.4 | 2.79 |
| 123091.SZ | 长海转债 | 5.5 | 5.5 | 105.62 | 80.9 | 2.8 | AA | 1.5 | 2.78 |
| 123124.SZ | 晶瑞转 2 | 5.2 | 5.2 | 100.95 | 121.2 | 3.4 | A+ | 0.4 | 2.78 |
| 123145.SZ | 药石转债 | 11.5 | 11.5 | 102.06 | 187.0 | 4.1 | AA | 0.5 | 2.76 |
| 127022.SZ | 恒逸转债 | 20.0 | 20.0 | 100.22 | 61.7 | 2.6 | AA+ | 1.2 | 2.72 |
| 123076.SZ | 强力转债 | 8.5 | 8.5 | 106.63 | 92.4 | 2.7 | AA- | 1.5 | 2.64 |
| 127031.SZ | 洋丰转债 | 10.0 | 10.0 | 107.05 | 75.2 | 3.0 | AA | 1.0 | 2.57 |
| 127067.SZ | 恒逸转 2 | 30.0 | 30.0 | 101.16 | 55.7 | 4.4 | AA+ | 0.3 | 2.55 |
| 113658.SH | 密卫转债 | 8.7 | 8.7 | 105.22 | 233.4 | 3.5 | AA- | 0.5 | 2.52 |
| 118033.SH | 华特转债 | 6.5 | 6.5 | 106.19 | 79.4 | 5.0 | AA- | 0.3 | 2.48 |
| 111003.SH | 聚合转债 | 2.0 | 2.0 | 109.18 | 76.9 | 4.0 | AA- | 1.0 | 2.46 |
| 127078.SZ | 优彩转债 | 6.0 | 6.0 | 110.44 | 29.0 | 4.8 | A+ | 0.6 | 1.83 |
| 110089.SH | 兴发转债 | 28.0 | 28.0 | 106.37 | 61.0 | 4.5 | AA+ | 0.5 | 1.70 |
| 123211.SZ | 阳谷转债 | 6.5 | 6.5 | 109.22 | 31.5 | 5.4 | AA- | 0.3 | 1.53 |
| 118038.SH | 金宏转债 | 10.2 | 10.2 | 110.27 | 53.2 | 5.4 | AA- | 0.3 | 1.51 |
| 113681.SH | 镇洋转债 | 6.6 | 6.6 | 110.07 | 48.1 | 5.8 | AA- | 0.2 | 1.37 |
| 118028.SH | 会通转债 | 8.3 | 8.3 | 112.94 | 28.5 | 4.7 | AA- | 0.5 | 1.29 |
| 127088.SZ | 赫达转债 | 6.0 | 6.0 | 112.50 | 27.2 | 5.3 | AA- | 0.2 | 1.28 |
| 123233.SZ | 凯盛转债 | 6.5 | 6.5 | 111.27 | 50.8 | 5.7 | AA- | 0.2 | 1.21 |
| 123202.SZ | 祥源转债 | 4.6 | 4.6 | 110.44 | 20.0 | 5.3 | A+ | 0.2 | 1.19 |
| 110093.SH | 神马转债 | 30.0 | 30.0 | 105.29 | 38.7 | 5.0 | AAA | 0.2 | 1.19 |
| 113661.SH | 福 22 转债 | 30.3 | 30.3 | 105.80 | 61.4 | 4.7 | AA | 0.3 | 1.17 |
| 113663.SH | 新化转债 | 6.5 | 6.5 | 111.80 | 40.1 | 4.7 | AA- | 0.5 | 1.11 |
| 127073.SZ | 天赐转债 | 34.1 | 34.1 | 107.02 | 60.7 | 3.5 | AA | 0.5 | 1.10 |
| 128095.SZ | 恩捷转债 | 16.0 | 4.5 | 109.34 | 71.1 | 1.9 | AA | 1.8 | 0.95 |
| 123195.SZ | 蓝晓转 2 | 5.5 | 5.5 | 115.64 | 54.1 | 5.1 | A+ | 0.4 | 0.92 |
| 127043.SZ | 川恒转债 | 11.6 | 10.4 | 116.02 | 28.3 | 3.4 | AA- | 1.0 | 0.71 |
| 123209.SZ | 聚隆转债 | 2.2 | 2.2 | 115.00 | 44.4 | 5.4 | A+ | 0.3 | 0.65 |
| 127030.SZ | 盛虹转债 | 50.0 | 50.0 | 109.73 | 38.2 | 3.0 | AA+ | 0.6 | 0.59 |
| 111012.SH | 福新转债 | 4.3 | 2.8 | 117.91 | 23.5 | 4.8 | A+ | 0.6 | 0.46 |
| 123236.SZ | 家联转债 | 7.5 | 7.5 | 116.14 | 35.5 | 5.8 | AA- | 0.2 | 0.42 |
| 128121.SZ | 宏川转债 | 6.7 | 6.7 | 109.72 | 33.6 | 2.4 | AA- | 1.5 | 0.35 |
| 123013.SZ | 横河转债 | 1.4 | 0.4 | 376.96 | 281.1 | 0.4 | A+ | 2.5 | 0.00 |
| 113623.SH | 凤 21 转债 | 25.0 | 25.0 | 114.58 | 26.0 | 3.1 | AA | 1.0 | -0.04 |

| | | | | | | | | | |
|-----------|------|------|------|--------|------|-----|-----|-----|--------|
| 113064.SH | 东材转债 | 14.0 | 14.0 | 117.70 | 29.0 | 4.7 | AA | 0.5 | -0.58 |
| 113651.SH | 松霖转债 | 6.1 | 6.1 | 120.86 | 20.9 | 4.4 | AA | 0.5 | -0.68 |
| 123158.SZ | 宙邦转债 | 19.7 | 19.7 | 120.38 | 27.5 | 4.6 | AA | 0.5 | -0.81 |
| 127054.SZ | 双箭转债 | 5.1 | 5.1 | 119.25 | 25.9 | 3.9 | AA | 1.0 | -0.88 |
| 123188.SZ | 水羊转债 | 6.9 | 6.9 | 126.89 | 11.0 | 5.1 | A+ | 0.4 | -1.08 |
| 113634.SH | 珀莱转债 | 7.5 | 7.5 | 125.05 | 32.4 | 3.8 | AA | 1.0 | -1.52 |
| 123052.SZ | 飞鹿转债 | 1.8 | 1.5 | 126.30 | 44.7 | 2.2 | A+ | 2.0 | -1.54 |
| 111007.SH | 永和转债 | 8.0 | 7.9 | 129.27 | 1.5 | 4.6 | AA- | 0.5 | -1.59 |
| 111007.SH | 永和转债 | 8.0 | 7.9 | 129.27 | 1.5 | 4.6 | AA- | 0.5 | -1.59 |
| 128039.SZ | 三力转债 | 6.2 | 2.0 | 104.90 | 25.8 | 0.3 | A+ | 2.0 | -2.20 |
| 113621.SH | 彤程转债 | 8.0 | 5.4 | 120.85 | 41.5 | 2.9 | AA | 1.5 | -2.48 |
| 123129.SZ | 锦鸡转债 | 6.0 | 1.9 | 125.84 | 23.3 | 3.7 | A+ | 1.0 | -2.65 |
| 123078.SZ | 飞凯转债 | 8.3 | 6.2 | 118.17 | 31.5 | 2.7 | AA | 1.5 | -2.76 |
| 127050.SZ | 麒麟转债 | 22.0 | 22.0 | 125.28 | 12.6 | 3.7 | AA | 1.0 | -2.85 |
| 127063.SZ | 贵轮转债 | 18.0 | 14.5 | 135.51 | 0.0 | 4.1 | AA | 0.5 | -3.84 |
| 123192.SZ | 科思转债 | 7.2 | 7.2 | 151.32 | 2.6 | 5.1 | AA- | 0.3 | -4.46 |
| 128123.SZ | 国光转债 | 3.2 | 3.2 | 153.62 | 0.3 | 2.4 | AA- | 1.5 | -6.43 |
| 127058.SZ | 科伦转债 | 30.0 | 9.9 | 167.91 | 0.3 | 4.0 | AA+ | 0.4 | -9.93 |
| 123031.SZ | 晶瑞转债 | 1.9 | 0.5 | 320.04 | 49.5 | 1.5 | A+ | 1.8 | -51.38 |
| 123012.SZ | 万顺转2 | 9.5 | 1.2 | 136.26 | 73.6 | 0.4 | AA- | 2.0 | -52.21 |

资料来源: WIND, HTI

表 3 基础化工板块特发可转债上市公司统计情况 (2024.3.10 更新)

| 代码 | 名称 | 预案公告日 | 主营业务 | 可转债计划 募集资金额 (亿元) | 发行阶段 |
|-----------|------|------------|--|------------------------|--------|
| 600389.SH | 江山股份 | 2023-12-30 | 公司以农药产业为主线,建有电厂、水厂、长江码头、氯碱化工、农药及其中间体、三废治理等配套齐全的工业设施,是农药行业第一家完成整体搬迁的企业。 | 12.00 | 董事会预案 |
| 000893.SZ | 亚钾国际 | 2023-11-24 | 公司专业从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务。 | 20.00 | 董事会预案 |
| 002125.SZ | 湘潭电化 | 2023-08-22 | 公司主要产品包括电解二氧化锰、金属锰、锂电锰等 | 4.87 | 股东大会通过 |
| 688157.SH | 松井股份 | 2023-07-21 | 公司主要产品包括 PVD 涂料、UV 色漆、保护油墨、乘用车车灯防雾涂料、乘用车零部件 PVD 涂料、乘用车内饰件 UV 硅手感涂料等 | 6.20 | 股东大会通过 |
| 002626.SZ | 金达威 | 2023-07-14 | 公司立足于医药原料制造,充分整合国内外营养健康领域资源,逐步提升产业优势,现已发展成为保健品、运动营养品制造行业的新星。 | 18.24 | 股东大会通过 |
| 300586.SZ | 美联新材 | 2023-07-06 | 公司主要产品包括白色母粒、彩色母粒、功能母粒、黑色母粒等 | 10.00 | 股东大会通过 |
| 603928.SH | 兴业股份 | 2023-07-04 | 公司主要产品包括 600 高性能涂料、CO2 固化的自硬碱性酚醛树脂、潮模砂型表面强化剂、除渣剂、低浓度 SO2 冷芯盒树脂等 | 7.50 | 股东大会通过 |
| 300702.SZ | 天宇股份 | 2023-06-17 | 公司是一家专业研究、开发、制造原料药以及高级医药中间体的股份制制药企业 | 14.00 | 股东大会通过 |
| 605366.SH | 宏柏新材 | 2023-03-23 | 公司产品主要包括硅烷偶联剂、气相白炭黑 | 9.60 | 证监会核准 |
| 301081.SZ | 严牌股份 | 2023-02-24 | 环保用过滤布和袋等工业过滤关键部件和材料 | 4.68 | 证监会核准 |
| 605183.SH | 确成股份 | 2023-01-20 | 公司主要产品包括硫酸等其他产品、其他应用二氧化硅、饲料添加剂二氧化硅、橡胶工业用二氧化硅等 | 5.50 | 股东大会通过 |
| 603067.SH | 振华股份 | 2023-01-17 | 公司主要产品包括铬酸酐、碱式硫酸铬、氧化铬绿、重铬酸钠等 | 4.06 | 发审委通过 |
| 603077.SH | 和邦生物 | 2022-10-28 | 公司主要产品包括草甘膦、纯碱、卤水、氯化铵、生物农药、双甘膦、特种玻璃、智能玻璃等 | 46.00 | 发审委通过 |
| 605166.SH | 聚合顺 | 2022-09-01 | 公司主要产品包括 J2000 型工程级尼龙 6 切片、J2200 型工程级尼龙 6 切片、J2400F 型民用纺丝级尼龙 6 切片、J2400 型工程级尼龙 6 切片等产品 | 3.38 | 发审委通过 |
| 605033.SH | 美邦股份 | 2022-08-30 | 公司产品包括 20%虫螨腈·联苯菊酯悬浮剂、21%甲氨基阿维菌素苯甲酸盐·虫螨腈悬浮剂、22%春雷霉素·氯溴异氰尿酸可湿性粉剂等 | 5.30 | 股东大会通过 |
| 688690.SH | 纳微科技 | 2022-08-29 | 公司产品包括蛋白纯化系统、光电应用其它微球、硅胶色谱填料、间隔物塑胶球、聚合物色谱填料、离子交换层析介质等 | 6.40 | 股东大会通过 |
| 688690.SH | 纳微科技 | 2022-08-29 | 公司产品包括蛋白纯化系统、光电应用其它微球、硅胶色谱填料、间隔物塑胶球、聚合物色谱填料、离子交换层析介质等 | 6.40 | 股东大会通过 |
| 002221.SZ | 东华能源 | 2021-03-24 | 公司主要产品包括东华能源丙烯裂解原料、东华能源车用燃料、东华能源工业燃料等 | 30.00 | 股东大会通过 |

资料来源: WIND, HTI

3. 定向增发统计

2024年3月4日至3月10日，暂无公司发布定增预案。定增公司建议关注：润丰股份、华恒生物。

表 4 基础化工板块股票定向增发预案 (2024.3.10 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 | 2024-03-02 | 证监会通过 | 1.28 | 补充流动资金 | 大股东关联方 |
| 301220.SZ | 亚香股份 | 2024-02-22 | 董事会预案 | 1.80 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 300109.SZ | 新开源 | 2024-02-21 | 股东大会未通过 | 6.23 | 补充流动资金 | 大股东关联方 |
| 688269.SH | 凯立新材 | 2024-01-30 | 股东大会通过 | 8.41 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 002915.SZ | 中欣氟材 | 2024-01-25 | 股东大会通过 | 6.36 | 项目融资 | 大股东,机构投资者,境内自然人 |
| 300537.SZ | 广信材料 | 2024-01-24 | 董事会预案 | 3.00 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002341.SZ | 新纶新材 | 2024-01-20 | 股东大会通过 | 9.02 | 补充流动资金 | 境内自然人,机构投资者 |
| 300539.SZ | 横河精密 | 2024-01-08 | 股东大会通过 | 5.88 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 600458.SH | 时代新材 | 2023-12-27 | 股东大会通过 | 13.00 | 项目融资 | 大股东关联方,境内自然人,机构投资者 |
| 002825.SZ | 纳尔股份 | 2023-12-23 | 停止实施 | 2.60 | 补充流动资金 | 机构投资者 |
| 002324.SZ | 普利特 | 2023-12-22 | 董事会预案 | 3.00 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 603150.SH | 万朗磁塑 | 2023-12-21 | 股东大会通过 | 2.96 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 003022.SZ | 联泓新科 | 2023-12-19 | 股东大会通过 | 20.20 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 688669.SH | 聚石化学 | 2023-12-19 | 股东大会通过 | 1.60 | 补充流动资金 | 公司股东 |
| 300716.SZ | 泉为科技 | 2023-12-18 | 董事会预案 | 3.50 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 603856.SH | 东宏股份 | 2023-12-15 | 证监会通过 | 3.08 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 000659.SZ | 珠海中富 | 2023-12-08 | 股东大会通过 | 4.11 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 000510.SZ | 新金路 | 2023-12-07 | 股东大会通过 | 1.52 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 688116.SH | 天奈科技 | 2023-11-30 | 股东大会通过 | 8.00 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 002741.SZ | 光华科技 | 2023-11-28 | 证监会通过 | 12.50 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 300655.SZ | 晶瑞电材 | 2023-11-25 | 证监会通过 | 8.15 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 603790.SH | 雅运股份 | 2023-11-11 | 董事会预案 | | 融资收购其他资产 | 机构投资者,境内自然人 |
| 605589.SH | 圣泉集团 | 2023-11-08 | 证监会通过 | 9.82 | 补充流动资金 | 公司股东 |
| 688639.SH | 华恒生物 | 2023-10-27 | 股东大会通过 | 16.89 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 601678.SH | 滨化股份 | 2023-09-23 | 股东大会通过 | 20.00 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 000881.SZ | 中广核技 | 2023-08-26 | 停止实施 | 3.00 | 配套融资 | 大股东 |
| 688359.SH | 三孚新科 | 2023-08-12 | 股东大会通过 | 5.92 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 688680.SH | 海优新材 | 2023-07-26 | 证监会通过 | 11.36 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 000635.SZ | 英力特 | 2023-07-25 | 股东大会通过 | 7.00 | 项目融资 | 大股东,机构投资者,境内自然人 |
| 002805.SZ | 丰元股份 | 2023-07-15 | 股东大会通过 | 20.00 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 603026.SH | 胜华新材 | 2023-07-15 | 发审委/上市委通过 | 19.90 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002420.SZ | 毅昌科技 | 2023-07-12 | 证监会通过 | 8.57 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002360.SZ | 同德化工 | 2023-07-11 | 证监会通过 | 2.41 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 000691.SZ | 亚太实业 | 2023-07-04 | 股东大会通过 | 3.21 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 688065.SH | 凯赛生物 | 2023-06-26 | 股东大会通过 | 66.00 | 补充流动资金 | 大股东关联方 |
| 300587.SZ | 天铁股份 | 2023-06-22 | 证监会通过 | 23.00 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 002513.SZ | 蓝丰生化 | 2023-06-17 | 股东大会通过 | 4.03 | 补充流动资金 | 大股东关联方 |
| 838402.BJ | 硅烷科技 | 2023-06-09 | 股东大会通过 | 10.00 | 补充流动资金 | 境内自然人,机构投资者 |
| 603585.SH | 苏利股份 | 2023-06-07 | 股东大会通过 | 6.00 | 项目融资 | 大股东,机构投资者,境内自然人 |
| 000737.SZ | 北方铜业 | 2023-05-31 | 证监会通过 | 10.00 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 000545.SZ | 金浦钛业 | 2023-05-30 | 股东大会通过 | 9.00 | 项目融资 | 大股东,境内自然人,机构投资者 |
| 603790.SH | 雅运股份 | 2023-05-11 | 董事会预案 | | 配套融资 | 机构投资者,境内自然人 |

| | | | | | | |
|-----------|------|------------|-----------|--------|----------|------------------------|
| 002398.SZ | 垒知集团 | 2023-04-28 | 董事会预案 | 3.00 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002258.SZ | 利尔化学 | 2023-04-28 | 董事会预案 | 20.88 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 600989.SH | 宝丰能源 | 2023-04-21 | 股东大会通过 | 100.00 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 002172.SZ | 澳洋健康 | 2023-04-11 | 股东大会通过 | 2.75 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 603110.SH | 东方材料 | 2023-04-10 | 停止实施 | 20.00 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 002783.SZ | 凯龙股份 | 2023-03-30 | 证监会通过 | 8.50 | 项目融资 | 大股东,机构投资者,境内自然人 |
| 000949.SZ | 新乡化纤 | 2023-03-25 | 证监会通过 | 13.80 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 002666.SZ | 德联集团 | 2023-03-21 | 证监会通过 | 4.88 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 605020.SH | 永和股份 | 2023-03-21 | 股东大会通过 | 19.00 | 项目融资 | 大股东,机构投资者,境内自然人 |
| 300665.SZ | 飞鹿股份 | 2023-03-13 | 证监会通过 | 0.89 | 补充流动资金 | 大股东关联方 |
| 002170.SZ | 芭田股份 | 2023-02-25 | 证监会通过 | 10.00 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 600378.SH | 昊华科技 | 2023-02-15 | 股东大会通过 | 45.00 | 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 | 股东大会通过 | 72.44 | 融资收购其他资产 | 大股东关联方 |
| 000703.SZ | 恒逸石化 | 2023-02-08 | 股东大会通过 | 15.00 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 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 | 证监会通过 | 24.57 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002666.SZ | 德联集团 | 2023-01-19 | 停止实施 | 4.96 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 603225.SH | 新风鸣 | 2023-01-18 | 停止实施 | 10.00 | 项目融资 | 大股东 |
| 000707.SZ | 双环科技 | 2023-01-17 | 股东大会通过 | 7.09 | 项目融资 | 大股东,大股东关联方,境内自然人,机构投资者 |
| 603033.SH | 三维股份 | 2022-11-23 | 停止实施 | 10.00 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 600096.SH | 云天化 | 2022-11-17 | 停止实施 | 49.49 | 项目融资 | 大股东,境内自然人,机构投资者 |
| 603615.SH | 茶花股份 | 2022-11-03 | 停止实施 | 3.80 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002513.SZ | 蓝丰生化 | 2022-10-28 | 停止实施 | 3.83 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 600610.SH | 中毅达 | 2022-10-26 | 停止实施 | 16.60 | 配套融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 600610.SH | 中毅达 | 2022-10-26 | 停止实施 | 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 | 证监会通过 | 6.04 | 项目融资 | 公司股东 |
| 300132.SZ | 青松股份 | 2022-10-12 | 停止实施 | 4.50 | 补充流动资金 | 大股东关联方 |
| 000510.SZ | 新金路 | 2022-09-20 | 停止实施 | | 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 | 停止实施 | | 配套融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 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 |
| 000782.SZ | 美达股份 | 2022-08-03 | 停止实施 | 4.90 | 补充流动资金 | 机构投资者 |
| 300886.SZ | 华业香料 | 2022-07-16 | 停止实施 | | 融资收购其他资产 | 境内自然人,机构投资者 |
| 300886.SZ | 华业香料 | 2022-07-16 | 停止实施 | | 配套融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 000881.SZ | 中广核技 | 2022-07-01 | 停止实施 | 3.46 | 融资收购其他资产 | 大股东,大股东关联方 |
| 300716.SZ | 泉为科技 | 2022-06-03 | 停止实施 | 0.55 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002319.SZ | 乐通股份 | 2022-06-02 | 停止实施 | 3.27 | 融资收购其他资产 | 大股东,机构投资者,境内自然人 |
| 002319.SZ | 乐通股份 | 2022-06-02 | 停止实施 | 3.25 | 配套融资 | 大股东 |
| 603722.SH | 阿科力 | 2022-05-31 | 发审委/上市委通过 | 2.71 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002442.SZ | 龙星化工 | 2022-05-28 | 停止实施 | 16.04 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 000830.SZ | 鲁西化工 | 2022-04-30 | 证监会通过 | 60.69 | 集团公司整体上市 | 大股东,大股东关联方,机构投资者 |
| 601113.SH | 华鼎股份 | 2022-04-30 | 停止实施 | 8.00 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 002442.SZ | 龙星化工 | 2022-04-26 | 股东大会未通过 | 16.04 | 项目融资 | 大股东关联方,机构投资者,境内自然人 |
| 300716.SZ | 泉为科技 | 2022-04-22 | 停止实施 | 5.00 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 603737.SH | 三棵树 | 2022-03-29 | 停止实施 | 37.00 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 688157.SH | 松井股份 | 2022-03-23 | 停止实施 | 0.50 | 配套融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 688157.SH | 松井股份 | 2022-03-23 | 停止实施 | | 融资收购其他资产 | 境内自然人,机构投资者 |
| 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 |
| 002092.SZ | 中泰化学 | 2022-02-07 | 停止实施 | | 配套融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 002092.SZ | 中泰化学 | 2022-02-07 | 停止实施 | | 融资收购其他资产 | 大股东关联方,境内自然人,机构投资者 |
| 300169.SZ | 天晟新材 | 2022-01-27 | 停止实施 | 5.30 | 补充流动资金 | 机构投资者 |

资料来源: WIND, HTI

表 5 基础化工板块股票增发实施 (2024.3.10 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 |
|-----------|------|------------|--------------|----------------|----------|------------------------|
| 002224.SZ | 三力士 | 2024-02-01 | 17,220.90 | 7.25 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 605008.SH | 长鸿高科 | 2024-01-31 | 358.20 | 0.50 | 补充流动资金 | 公司股东 |
| 000619.SZ | 海螺新材 | 2024-01-10 | 8,116.88 | 5.00 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 000782.SZ | 美达股份 | 2024-01-09 | 15,844.19 | 5.94 | 补充流动资金 | 机构投资者 |
| 300305.SZ | 裕兴股份 | 2023-12-28 | 8,662.67 | 6.94 | 配套融资 | 境内自然人,机构投资者,境外机构投资者 |
| 002909.SZ | 集泰股份 | 2023-12-26 | 2,609.27 | 1.70 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者,境外机构投资者 |
| 002109.SZ | 兴化股份 | 2023-12-25 | 22,332.51 | 9.00 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人,境外机构投资者 |
| 688707.SH | 振华新材 | 2023-12-25 | 6,584.94 | 10.93 | 项目融资 | 机构投资者 |
| 300243.SZ | 瑞丰高材 | 2023-12-19 | 1,495.73 | 1.05 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 002895.SZ | 川恒股份 | 2023-12-14 | 4,025.00 | 6.60 | 项目融资 | 机构投资者 |
| 002735.SZ | 王子新材 | 2023-12-11 | 8,942.50 | 9.29 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002986.SZ | 宇新股份 | 2023-12-08 | 6,406.58 | 9.55 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 300446.SZ | 航天智造 | 2023-11-10 | 17,948.72 | 21.00 | 配套融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 300537.SZ | 广信材料 | 2023-10-27 | 592.07 | 1.00 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 688299.SH | 长阳科技 | 2023-10-20 | 366.30 | 0.50 | 补充流动资金 | 大股东,大股东关联方 |
| 600367.SH | 红星发展 | 2023-10-17 | 4,789.43 | 5.80 | 项目融资 | 大股东,机构投资者 |
| 002694.SZ | 顾地科技 | 2023-10-09 | 16,588.80 | 4.68 | 补充流动资金 | 机构投资者 |
| 300848.SZ | 美瑞新材 | 2023-09-26 | 1,859.18 | 2.35 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 300684.SZ | 中石科技 | 2023-08-11 | 1,865.67 | 3.00 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002984.SZ | 森麒麟 | 2023-08-11 | 9,430.78 | 28.00 | 项目融资 | 境内自然人 |
| 300067.SZ | 安诺其 | 2023-08-10 | 10,409.84 | 2.54 | 项目融资 | 机构投资者 |
| 002886.SZ | 沃特股份 | 2023-08-07 | 3,663.00 | 6.00 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002407.SZ | 多氟多 | 2023-08-07 | 12,232.42 | 20.00 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 836077.BJ | 吉林碳谷 | 2023-07-11 | 4,600.00 | 8.04 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 603683.SH | 晶华新材 | 2023-07-11 | 4,406.29 | 4.36 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 300446.SZ | 航天智造 | 2023-07-10 | 46,330.29 | 33.03 | 融资收购其他资产 | 境内自然人,机构投资者 |
| 002324.SZ | 普利特 | 2023-07-10 | 9,608.43 | 10.79 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 300505.SZ | 川金诺 | 2023-07-06 | 5,017.64 | 7.11 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人,境外机构投资者 |
| 000422.SZ | 湖北宜化 | 2023-06-29 | 16,000.00 | 15.84 | 项目融资 | 大股东,机构投资者,境内自然人 |
| 300576.SZ | 容大感光 | 2023-06-21 | 1,101.02 | 4.00 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 300905.SZ | 宝丽迪 | 2023-06-02 | 1,522.62 | 2.32 | 配套融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002812.SZ | 恩捷股份 | 2023-05-26 | 8,542.14 | 75.00 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者,境外机构投资者 |
| 001207.SZ | 联科科技 | 2023-05-22 | 1,856.15 | 2.69 | 项目融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 300905.SZ | 宝丽迪 | 2023-04-27 | 1,707.35 | 2.32 | 融资收购其他资产 | 境内自然人 |
| 301057.SZ | 汇隆新材 | 2023-04-17 | 734.84 | 1.20 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 002096.SZ | 易普力 | 2023-04-14 | 11,714.79 | 13.39 | 配套融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 603227.SH | 雪峰科技 | 2023-04-07 | 10,512.48 | 8.00 | 配套融资 | 境内自然人,机构投资者 |
| 600301.SH | 华锡有色 | 2023-04-06 | 4,018.75 | 6.00 | 配套融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 300530.SZ | 领湃科技 | 2023-03-07 | 1,356.08 | 3.10 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 002386.SZ | 天原股份 | 2023-03-06 | 28,653.30 | 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 |
| 601500.SH | 通用股份 | 2023-03-06 | 29,252.87 | 10.18 | 项目融资 | 大股东,机构投资者,境内自然人 |
| 688625.SH | 呈和科技 | 2023-02-27 | 199.43 | 0.98 | 项目融资 | 机构投资者 |
| 000523.SZ | 红棉股份 | 2023-02-21 | 22,304.83 | 6.00 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 300375.SZ | 鹏翎股份 | 2023-02-20 | 9,058.44 | 2.79 | 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 | 华锡有色 | 2023-02-01 | 35,723.18 | 22.65 | 融资收购其他资产 | 大股东关联方 |
| 002096.SZ | 易普力 | 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 大股东,机构投资者,境内自然人,境外机构投资者 |
| 002805.SZ | 丰元股份 | 2022-09-13 | 2,211.24 | 9.40 | 项目融资 | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 300021.SZ | 大禹节水 | 2021-12-24 | 5,859.38 | 3.00 | 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 | 2021-12-23 | 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 |
| 603260.SH | 合盛硅业 | 2021-06-04 | 13,616.56 | 25.00 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 300599.SZ | 雄塑科技 | 2021-04-29 | 5,413.16 | 5.01 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人,境外机构投资者 |
| 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 |
| 002057.SZ | 中钢天源 | 2021-03-04 | 17,090.00 | 9.50 | 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 |
| 300487.SZ | 蓝晓科技 | 2021-03-01 | 519.44 | 1.28 | 补充流动资金 | 大股东 |
| 002312.SZ | 川发龙蟒 | 2021-03-01 | 38,586.52 | 19.76 | 项目融资 | 机构投资者 |
| 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 |
| 002825.SZ | 纳尔股份 | 2021-01-22 | 2,428.08 | 2.76 | 项目融资 | 大股东,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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 300725.SZ | 药石科技 | 2020-12-08 | 838.57 | 9.35 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 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 |
| 002469.SZ | 三维化学 | 2020-12-03 | 6,448.48 | 3.08 | 配套融资 | 大股东,机构投资者 |
| 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 |
| 002469.SZ | 三维化学 | 2020-11-18 | 8,111.50 | 3.08 | 融资收购其他资产 | 境内自然人 |
| 300677.SZ | 英科医疗 | 2020-11-17 | 1,741.55 | 5.00 | 项目融资 | 大股东 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |

| | | | | | | |
|-----------|------|------------|------------|-------|----------|--------------------|
| 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 |
| 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 |
| 002493.SZ | 荣盛石化 | 2020-09-07 | 45,924.23 | 80.00 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 |
| 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 |
| 000301.SZ | 东方盛虹 | 2020-06-18 | 80,581.06 | 36.10 | 项目融资 | 大股东关联方,机构投资者,境内自然人 |
| 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 |
| 600800.SH | 渤海化学 | 2020-01-13 | 39,113.52 | 18.81 | 集团公司整体上市 | 大股东关联方 |

资料来源: WIND, HTI

4. 新股发行统计

2024年3月4日至3月10日,化工行业无新增待发行新股,暂无新增已发行新股。

表 6 基础化工板块待发行新股统计情况 (2024.3.10 更新)

| 代码 | 新股公司 | 主营业务 | 地址 |
|-----------|------|--|--------|
| A21351.SH | 先正达 | 种子生物技术 | 上海上海市 |
| A20492.SZ | 泰禾股份 | 农药及中间体 | 江苏省南通市 |
| 301538.SZ | 骏鼎达 | 高分子改性保护材料 | 广东省深圳市 |
| 301588.SZ | 美新科技 | 塑木复合材料及制品 | 广东省惠州市 |
| A22173.SZ | 博苑股份 | 碘化物、贵金属催化剂、发光材料等 | 山东省寿光市 |
| A22231.SZ | 久易股份 | 农药原药及制剂 | 安徽省合肥市 |
| 834684.NQ | 聚合科技 | 公司主要产品包括 MINI LED 封装胶、聚合科技丙烯酸粉末涂料、聚合科技槽盖密封胶、聚合科技缠绕用环氧树脂等 | 广东省广州市 |
| A22450.SZ | 华一股份 | 公司主营锂电池电解液添加剂,具体产品包括 VC 和 FEC 等 | 江苏省苏州市 |
| A20572.SZ | 湘园新材 | 公司主要从事聚氨酯扩链剂研发、生产和销售 | 江苏省苏州市 |
| A20687.SZ | 容汇锂业 | 公司主要从事深加工锂产品的研发、生产和销售,主要产品为电池级碳酸锂和电池级氢氧化锂 | 江苏省南通市 |
| A22194.SZ | 埃索凯 | 公司主要从事动植物用硫酸锌及硫酸锰、新能源电池级硫酸锰等产品的研发、生产和销售 | 湖南省长沙市 |
| A22078.SH | 肯特催化 | 公司是一家主要从事季铵(磷)化合物产品研发、生产和销售的高新技术企业,拥有季铵盐、季铵碱、季磷盐、冠醚等四大系列产品 | 浙江省台州市 |
| A22457.SZ | 科峰股份 | 公司是一家有机硅应用材料为主业,专业从事纺织印染助剂和纳米液体分散染料的研究、生产、销售的高新技术企业,产品包括嵌段硅油、氨基硅油等后整理助剂、前处理助剂、染色印花助剂及纳米液体分散染料。 | 浙江省嘉兴市 |
| A22329.SZ | 长联科技 | 公司专业从事印花材料的研发、生产、销售,主要产品包括水性印花胶浆、水性树脂、丝印硅胶等,同时从事印花设备的研发、设计和销售业务 | 广东省东莞市 |
| A22459.SZ | 宝武碳业 | 公司主要从事焦油精制产品、苯类精制产品与碳基新材料的研发、生产和销售,以及焦炉煤气净化服务等业务。 | 上海市 |
| A22261.SH | 巍华新材 | 公司一直专注于含氟精细化学品领域,是一家研发和生产氟甲苯和三氟甲基苯系列产品的高新技术企业。 | 浙江省绍兴市 |
| A22666.SZ | 太力科技 | 公司是一家专注于真空收纳技术领域的高新技术企业,主营业务为真空收纳、壁挂置物、食品保鲜、家庭清洁等多品类家居收纳用品及相关功 | 广东省中山市 |

| | | | |
|--------------------------------|------|---|--------|
| 能材料的研发、生产和销售，是国内外知名的家居收纳用品制造商。 | | | |
| A22512.SH | 键邦股份 | 公司是一家专业从事高分子材料环保助剂研发、生产与销售的高新技术企业 | 山东省济宁市 |
| A22591.SZ | 珠海赛纬 | "公司主要从事锂离子电池电解液的研发、生产和销售。锂离子电池电解液作为锂离子电池的关键材料，广泛应用于新能源汽车、储能和消费电子领域。 | 广东省珠海市 |
| A22603.SZ | 信凯科技 | 公司主要从事有机颜料等着色剂的产品开发、销售及服务。 | 浙江省杭州市 |
| A22530.SH | 红四方 | 复合肥及氮肥生产、研发、销售 | 安徽省合肥市 |
| A22486.SZ | 富岭股份 | 塑料餐饮具及生物降解材料餐饮具研发、生产和销售 | 浙江省台州市 |
| A22682.BJ | 中草香料 | 综合性香料香精制造 | 安徽省蚌埠市 |
| 837023.BJ | 芭薇股份 | 化妆品的专业策划、研发、生产和销售业务 | 广东省广州市 |
| A22699.SH | 赛分科技 | 药物分析检测和分离纯化的液相色谱材料 | 江苏省苏州市 |
| A22598.SZ | 蓝宇股份 | 符合国家节能环保战略方向的数码喷印墨水的研发、生产和销售 | 浙江省金华市 |

资料来源：WIND，HTI

表 7 基础化工板块已发行新股统计情况 (2024.3.10 更新)

| 代码 | 新股公司 | 主营业务 | 地址 | 上市时间 |
|-----------|------|------------|--------|------------|
| 003042.SZ | 中农联合 | 农药吡虫啉 | 山东省济南市 | 2021-04-06 |
| 301003.SZ | 江苏博云 | 色母粒 | 山东省济南市 | 2021-06-01 |
| 001207.SZ | 联科科技 | 二氧化硅和炭黑 | 山东省济南市 | 2021-06-23 |
| 301019.SZ | 宁波色母 | 色母粒 | 山东省济南市 | 2021-06-28 |
| 605020.SH | 永和股份 | 制冷剂 | 山东省济南市 | 2021-07-09 |
| 688087.SH | 英科再生 | 塑料回收 | 山东省济南市 | 2021-07-09 |
| 301035.SZ | 润丰股份 | 农药 | 山东省济南市 | 2021-07-28 |
| 688718.SH | 唯赛勃 | 反渗透膜等分离膜 | 山东省济南市 | 2021-07-28 |
| 301036.SZ | 双乐股份 | 颜料 | 山东省济南市 | 2021-07-29 |
| 301037.SZ | 保立佳 | 涂料用原材料苯丙乳液 | 山东省济南市 | 2021-07-30 |
| 688148.SH | 芳源股份 | 电池材料 | 山东省济南市 | 2021-08-06 |
| 605589.SH | 圣泉集团 | 酚醛树脂 | 山东省济南市 | 2021-08-10 |
| 301057.SZ | 汇隆新材 | 涤纶长丝 | 山东省济南市 | 2021-09-09 |
| 301059.SZ | 金三江 | 二氧化硅 | 山东省济南市 | 2021-09-13 |
| 301065.SZ | 本立科技 | 农药医药中间体 | 山东省济南市 | 2021-09-14 |
| 605033.SH | 美邦股份 | 农药 | 山东省济南市 | 2021-09-16 |
| 301069.SZ | 凯盛新材 | 合成纤维单体 | 山东省济南市 | 2021-09-27 |
| 001217.SZ | 华尔泰 | 合成氨、硝酸 | 山东省济南市 | 2021-09-29 |
| 301076.SZ | 新瀚新材 | 特种工程塑料单体 | 山东省济南市 | 2021-10-11 |
| 001218.SZ | 丽臣实业 | 个人护理 | 山东省济南市 | 2021-10-15 |
| 688722.SH | 同益中 | 聚乙烯纤维 | 山东省济南市 | 2021-10-19 |
| 301090.SZ | 华润材料 | 聚酯瓶片 | 山东省济南市 | 2021-10-26 |
| 301092.SZ | 争光股份 | 离子交换树脂 | 山东省济南市 | 2021-11-02 |
| 301149.SZ | 隆华新材 | 多元醇 | 山东省济南市 | 2021-11-10 |
| 603213.SH | 镇洋发展 | 氯碱产品 | 山东省济南市 | 2021-11-11 |
| 301118.SZ | 恒光股份 | 氯碱产品 | 山东省济南市 | 2021-11-18 |
| 600935.SH | 华塑股份 | 氯碱 | 山东省济南市 | 2021-11-26 |
| 301193.SZ | 家联科技 | 塑料制品 | 山东省济南市 | 2021-12-09 |
| 301100.SZ | 风光股份 | 高分子材料 | 山东省济南市 | 2021-12-17 |
| 301190.SZ | 善水科技 | 染料及中间体 | 山东省济南市 | 2021-12-24 |
| 301196.SZ | 唯科科技 | 精密注塑模具、注塑件 | 山东省济南市 | 2022-01-11 |
| 300834.SZ | 星辉环材 | 聚苯乙烯 | 山东省济南市 | 2022-01-13 |
| 870204.BJ | 沪江材料 | 橡胶和塑料 | 山东省济南市 | 2022-01-18 |
| 603150.SH | 万朗磁塑 | 橡胶和塑料 | 山东省济南市 | 2022-01-24 |
| 301206.SZ | 三元生物 | 赤藓糖醇 | 山东省济南市 | 2022-02-10 |
| 688267.SH | 中触媒 | 分子筛 | 山东省济南市 | 2022-02-16 |
| 301131.SZ | 聚赛龙 | 改性塑料 | 山东省济南市 | 2022-03-14 |
| 688150.SH | 莱特光电 | OLED 材料 | 山东省济南市 | 2022-03-18 |

| | | | | |
|-----------|-------|---|--------|------------|
| 301256.SZ | 华融化学 | 氢氧化钾 | 山东省济南市 | 2022-03-22 |
| 301237.SZ | 和顺科技 | BOPET | 山东省济南市 | 2022-03-23 |
| 603051.SH | 鹿山新材 | 橡胶和塑料 | 山东省济南市 | 2022-03-25 |
| 301216.SZ | 万凯新材 | 聚酯材料 | 山东省济南市 | 2022-03-29 |
| 688295.SH | 中复神鹰 | 碳纤维 | 山东省济南市 | 2022-04-06 |
| 301212.SZ | 联盛化学 | 医药农药中间体 | 山东省济南市 | 2022-04-19 |
| 301286.SZ | 侨源股份 | 气体 | 山东省济南市 | 2022-06-14 |
| 301238.SZ | 瑞泰新材 | 新能源材料 | 山东省济南市 | 2022-06-17 |
| 301156.SZ | 美农生物 | 饲料添加剂 | 山东省济南市 | 2022-06-17 |
| 301220.SZ | 亚香股份 | 香料 | 山东省济南市 | 2022-06-22 |
| 603235.SH | 天新药业 | 维生素 | 山东省济南市 | 2022-07-12 |
| 603255.SH | 鼎际得 | 高效能催化剂和化学助剂 | 山东省济南市 | 2022-08-18 |
| 688203.SH | 海正生材 | 聚乳酸 | 山东省济南市 | 2022-08-16 |
| 001231.SZ | 农心科技 | 杀虫剂、杀菌剂和除草剂 | 山东省济南市 | 2022-08-19 |
| 301300.SZ | 远翔新材 | 沉淀法二氧化硅 | 山东省济南市 | 2022-08-19 |
| 301283.SZ | 聚胶股份 | 热熔胶 | 山东省济南市 | 2022-09-02 |
| 301349.SZ | 信德新材 | 负极包覆材料 | 山东省济南市 | 2022-09-09 |
| 301209.SZ | 联合化学 | 偶氮类有机颜料、挤水墨墨 | 山东省济南市 | 2022-08-25 |
| 301161.SZ | 唯万密封 | 液压气动密封产品 | 山东省济南市 | 2022-09-14 |
| 688275.SH | 万润新能 | 新能源动力电池 | 山东省济南市 | 2022-09-29 |
| 001255.SZ | 博菲电气 | 电气绝缘材料等高分子复合材料 | 山东省济南市 | 2022-09-30 |
| 873527.BJ | 夜光明 | 反光材料 | 山东省济南市 | 2022-10-27 |
| 301356.SZ | 天振股份 | 新型 PVC 复合材料地板 | 山东省济南市 | 2022-11-14 |
| 001333.SZ | 光华股份 | 聚酯树脂 | 山东省济南市 | 2022-12-08 |
| 870866.BJ | 绿亨科技 | 化肥与农用化工 | 山东省济南市 | 2022-12-09 |
| 836957.BJ | 汉维科技 | 高分子材料环保助剂 | 山东省济南市 | 2022-12-14 |
| 834033.BJ | 康普化学 | 金属萃取剂 | 山东省济南市 | 2022-12-21 |
| 836247.BJ | 华密新材 | 混炼胶、橡胶减震制品和橡胶密封件 | 山东省济南市 | 2022-12-23 |
| 001301.SZ | 尚太科技 | 锂离子电池负极材料以及碳素制品 | 山东省济南市 | 2022-12-28 |
| 603281.SH | 江瀚新材 | 硅烷制造 | 山东省济南市 | 2023-01-31 |
| 301373.SZ | 凌玮科技 | 纳米二氧化硅新材料 | 山东省济南市 | 2023-02-08 |
| 301358.SZ | 湖南裕能 | 锂离子电池正极材料 | 山东省济南市 | 2023-02-09 |
| 839273.BJ | 一致魔芋 | 种业繁育魔芋种子 | 山东省济南市 | 2023-02-21 |
| 836422.BJ | 润普食品 | 生产山梨酸钾、柠檬酸盐类、磷酸盐类、丙酸盐类及氯化钾、双乙酸钠等系列食品添加剂 | 山东省济南市 | 2023-03-01 |
| 830974.BJ | 凯大催化 | 贵金属及有色催化剂、有机中间体 | 山东省济南市 | 2023-03-08 |
| 603073.SH | 彩蝶实业 | 涤纶纺丝、织造、染色及后整理和无缝成衣 | 山东省济南市 | 2023-03-16 |
| 603065.SH | 宿迁联盛 | 高分子材料防老化助剂及其中间体 | 山东省济南市 | 2023-03-21 |
| 601065.SH | 江盐集团 | 工业盐、小苏打、纯碱 | 山东省济南市 | 2023-04-10 |
| 603125.SH | 常青科技 | 高分子新材料特种单体及专用助剂 | 山东省济南市 | 2023-04-10 |
| 001328.SZ | 登康口腔 | 口腔清洁护理用品 | 山东省济南市 | 2023-04-10 |
| 301429.SZ | 森泰股份 | 高性能木塑复合材料 | 山东省济南市 | 2023-04-17 |
| 831304.BJ | 迪尔化工 | 工程施工总承包 | 山东省济南市 | 2023-04-18 |
| 871694.BJ | 中裕科技 | 高性能软管 | 山东省济南市 | 2023-04-24 |
| 603172.SH | 万丰股份 | 染料中间体 | 山东省济南市 | 2023-05-10 |
| 832471.BJ | 美邦科技 | 精细化工产品 | 山东省济南市 | 2023-05-25 |
| 839719.BJ | 宁新新材 | 石墨材料 | 山东省济南市 | 2023-05-26 |
| 301323.SZ | 新莱福 | 吸附功能材料、电子陶瓷材料 | 山东省济南市 | 2023-06-06 |
| 301395.SZ | 仁信新材 | 聚苯乙烯高分子材料 | 山东省济南市 | 2023-07-03 |
| 300804.SZ | 广康生化 | 农药原药、中间体和制剂 | 山东省济南市 | 2023-06-27 |
| 301292.SZ | 海科新源 | 锂离子电池电解液溶剂 | 山东省济南市 | 2023-07-07 |
| 688603.SH | 天承科技 | 水平沉铜专用化学品 | 山东省济南市 | 2023-07-10 |
| 688602.SH | 康鹏科技 | 新材料、医药和医药化学品 | 山东省济南市 | 2023-07-20 |
| 301371.SZ | 敷尔佳 | 皮肤护理产品 | 山东省济南市 | 2023-08-01 |
| 301518.SZ | 长华化学 | 软泡聚酯、聚醚多元醇 | 山东省济南市 | 2023-08-03 |
| 301487.SZ | 盟固利 | 锂电池正极材料 | 山东省济南市 | 2023-08-09 |
| 688548.SH | 广钢气体 | 电子大宗气体 | 山东省济南市 | 2023-08-15 |
| 688549.SH | 中巨芯-U | 电子湿化学品、电子特种气体和前驱体材料 | 山东省济南市 | 2023-09-08 |
| 603276.SH | 恒兴新材 | 3-戊酮、甲基异丙基酮、异丁酸 | 山东省济南市 | 2023-09-25 |

| | | | | |
|-----------|------|------------------|--------|------------|
| 603193.SH | 润本股份 | 驱蚊产品、婴童护理产品、精油产品 | 山东省济南市 | 2023-10-17 |
| 001378.SZ | 德冠新材 | 功能性薄膜 | 山东省济南市 | 2023-10-30 |
| 301555.SZ | 惠柏新材 | 风电叶片用环 | 山东省济南市 | 2023-10-31 |
| 603062.SH | 麦加芯彩 | 风电涂料和集装箱涂料 | 山东省济南市 | 2023-11-07 |
| 301459.SZ | 丰茂股份 | 传动系统和汽车流体管路 | 山东省济南市 | 2023-12-13 |
| 001358.SZ | 兴欣新材 | 有机胺类精细化学品 | 山东省济南市 | 2023-12-21 |
| 603004.SH | 鼎龙科技 | 染发剂原料 | 山东省济南市 | 2023-12-27 |
| 301591.SZ | 肯特股份 | 高性能工程塑料及组配件 | 山东省济南市 | 2024-02-28 |

资料来源：WIND，HTI

5. 化工 ETF 梳理

根据我们《2024年基础化工投资策略：关注化工龙头及高壁垒新材料》，2023年三季度经济回暖，化工品景气有所回升，产品价格降幅明显收窄，建议关注化工龙头及高壁垒新材料。化工ETF覆盖大市值龙头股及细分领域龙头股，我们根据年报更新了市面上的化工ETF重仓持股及估值水平，从单只基金来看，华宝中证细分化工产业主题ETF、鹏华中证细分化工产业主题ETF规模显著大于其他ETF，市场流动性及认可度较高。

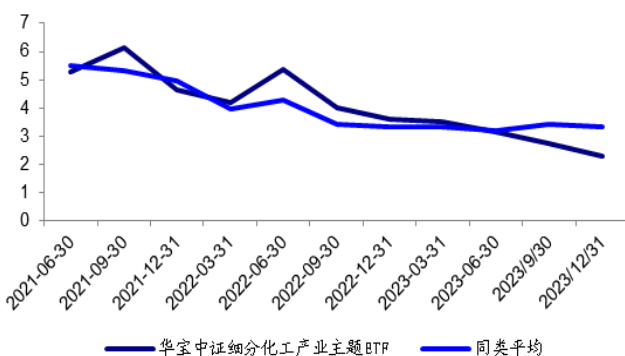
5.1 华宝中证细分化工产业主题ETF

表 8 2023 年四季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量 (股) | 公允价值 (元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|-----------|------|---------|-------------|---------------|
| 1 | 600309.SH | 万华化学 | 789414 | 60642783.48 | 13.74 |
| 2 | 000792.SZ | 盐湖股份 | 2280726 | 36377579.70 | 8.24 |
| 3 | 600426.SH | 华鲁恒升 | 626760 | 17292308.40 | 3.92 |
| 4 | 002812.SZ | 思捷股份 | 244215 | 13876296.30 | 3.14 |
| 5 | 600989.SH | 宝丰能源 | 938259 | 13858085.43 | 3.14 |
| 6 | 002493.SZ | 荣盛石化 | 1274757 | 13193734.95 | 2.99 |
| 7 | 002709.SZ | 天赐材料 | 490982 | 12313828.56 | 2.79 |
| 8 | 002601.SZ | 龙佰集团 | 697300 | 11944749.00 | 2.71 |
| 9 | 600346.SH | 恒力石化 | 892100 | 11748957.00 | 2.66 |
| 10 | 601233.SH | 桐昆股份 | 716600 | 10842158.00 | 2.46 |

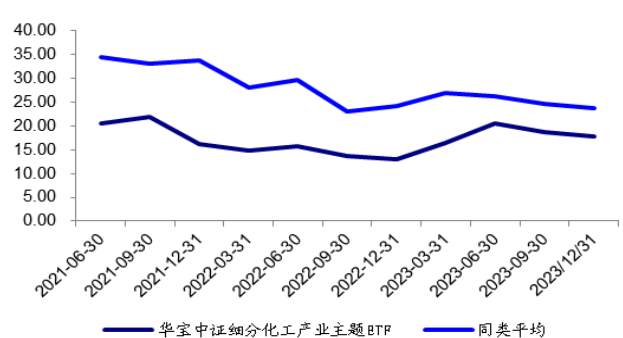
资料来源：WIND，《华宝中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金 2023 年第 4 季度报告》，HTI

图 20 重仓持股平均市净率 (倍)



资料来源：WIND，HTI

图 21 重仓持股平均市盈率 (倍)



资料来源：WIND，HTI

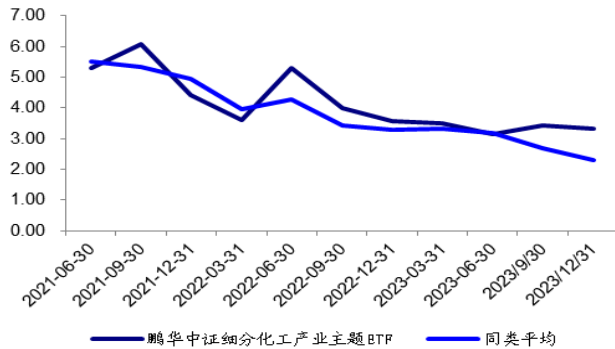
5.2 鹏华中证细分化工产业主题 ETF

表 9 2023 年四季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量 (股) | 公允价值 (元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|-----------|------|----------|--------------|---------------|
| 1 | 600309.SH | 万华化学 | 3658040 | 281010632.80 | 13.94 |
| 2 | 000792.SZ | 盐湖股份 | 10548800 | 168253360.00 | 8.35 |
| 3 | 600426.SH | 华鲁恒升 | 2886112 | 79627830.08 | 3.95 |
| 4 | 002812.SZ | 恩捷股份 | 1138700 | 64700934.00 | 3.21 |
| 5 | 600989.SH | 宝丰能源 | 4271800 | 63094486.00 | 3.13 |
| 6 | 002493.SZ | 荣盛石化 | 5898519 | 61049671.65 | 3.03 |
| 7 | 002709.SZ | 天赐材料 | 2241864 | 56225949.12 | 2.79 |
| 8 | 002601.SZ | 龙佰集团 | 3242935 | 55551476.55 | 2.76 |
| 9 | 600346.SH | 恒力石化 | 4100164 | 53999159.88 | 2.68 |
| 10 | 601233.SH | 桐昆股份 | 3276719 | 49576758.47 | 2.46 |

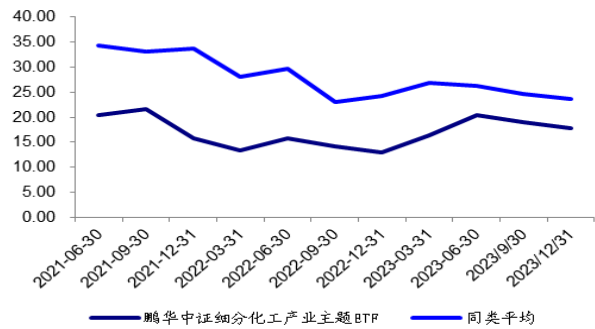
资料来源: WIND,《鹏华中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金 2023 年第 4 季度报告》, HTI

图 22 重仓持股平均市净率 (倍)



资料来源: WIND, HTI

图 23 重仓持股平均市盈率 (倍)



资料来源: WIND, HTI

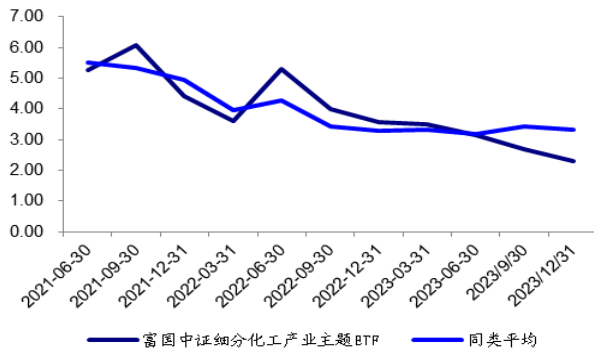
5.3 富国中证细分化工产业主题 ETF

表 10 2023 年四季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量 (股) | 公允价值 (元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|-----------|------|---------|-------------|---------------|
| 1 | 600309.SH | 万华化学 | 347181 | 26670444.42 | 13.90 |
| 2 | 000792.SZ | 盐湖股份 | 1002600 | 15991470.00 | 8.33 |
| 3 | 600426.SH | 华鲁恒升 | 274306 | 7568102.54 | 3.94 |
| 4 | 002812.SZ | 恩捷股份 | 108700 | 6176334.00 | 3.22 |
| 5 | 600989.SH | 宝丰能源 | 405700 | 5992189.00 | 3.12 |
| 6 | 002493.SZ | 荣盛石化 | 560150 | 5797552.50 | 3.02 |
| 7 | 002709.SZ | 天赐材料 | 213040 | 5343043.20 | 2.78 |
| 8 | 002601.SZ | 龙佰集团 | 308100 | 5277753.00 | 2.75 |
| 9 | 600346.SH | 恒力石化 | 389937 | 5135470.29 | 2.68 |
| 10 | 601233.SH | 桐昆股份 | 311221 | 4708773.73 | 2.45 |

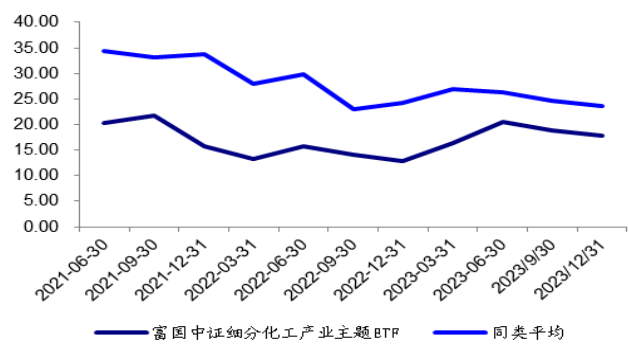
资料来源: WIND,《富国中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金 2023 年第 4 季度报告》, HTI

图24 重仓持股平均市净率（倍）



资料来源：WIND，HTI

图25 重仓持股平均市盈率（倍）



资料来源：WIND，HTI

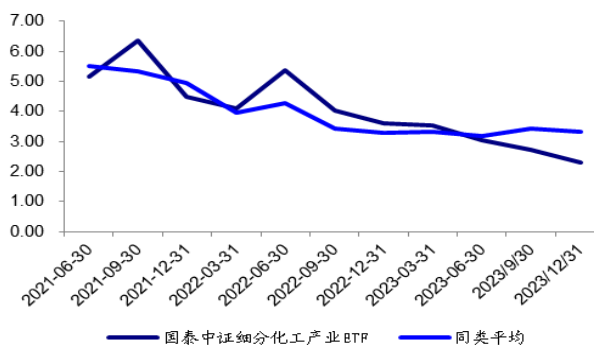
5.4 国泰中证细分化工产业主题 ETF

表 11 2023 年四季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|------|--------|-------------|--------------|
| 1 | 600309.SH | 万华化学 | 340342 | 26145072.44 | 13.91 |
| 2 | 000792.SZ | 盐湖股份 | 981500 | 15654925.00 | 8.33 |
| 3 | 600426.SH | 华鲁恒升 | 268475 | 7407225.25 | 3.94 |
| 4 | 002812.SZ | 恩捷股份 | 105974 | 6021442.68 | 3.20 |
| 5 | 600989.SH | 宝丰能源 | 397475 | 5870705.75 | 3.12 |
| 6 | 002493.SZ | 荣盛石化 | 548725 | 5679303.75 | 3.02 |
| 7 | 002709.SZ | 天赐材料 | 208568 | 5230885.44 | 2.78 |
| 8 | 002601.SZ | 龙佰集团 | 301692 | 5167983.96 | 2.75 |
| 9 | 600346.SH | 恒力石化 | 381504 | 5024407.68 | 2.67 |
| 10 | 601233.SH | 桐昆股份 | 304900 | 4613137.00 | 2.45 |

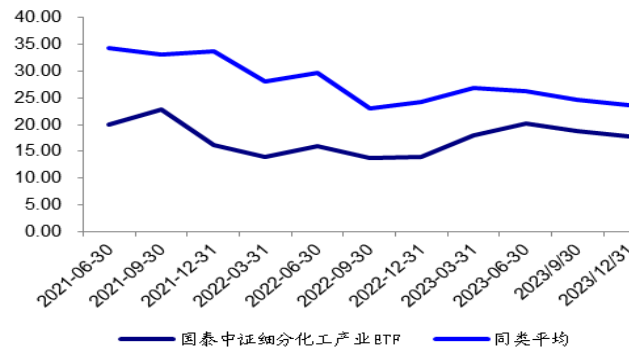
资料来源：WIND，《国泰中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金 2023 年第 4 季度报告》，HTI

图26 重仓持股平均市净率（倍）



资料来源：WIND，HTI

图27 重仓持股平均市盈率（倍）



资料来源：WIND，HTI

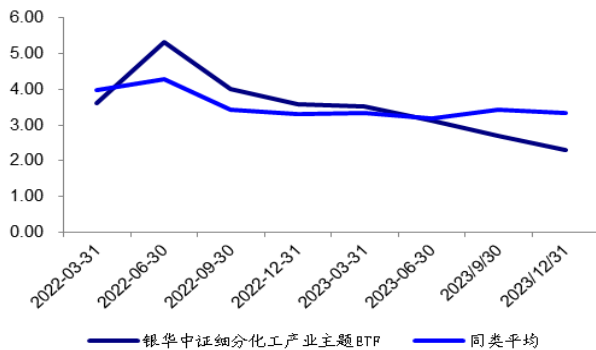
5.5 银华中证细分化工产业主题 ETF

表 12 2023 年四季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量 (股) | 公允价值 (元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|-----------|------|--------|------------|---------------|
| 1 | 600309.SH | 万华化学 | 77220 | 5932040.40 | 13.75 |
| 2 | 000792.SZ | 盐湖股份 | 223000 | 3556850.00 | 8.25 |
| 3 | 600426.SH | 华鲁恒升 | 60900 | 1680231.00 | 3.89 |
| 4 | 002812.SZ | 恩捷股份 | 24400 | 1386408.00 | 3.21 |
| 5 | 600989.SH | 宝丰能源 | 90300 | 1333731.00 | 3.09 |
| 6 | 002493.SZ | 荣盛石化 | 124450 | 1288057.50 | 2.99 |
| 7 | 002709.SZ | 天赐材料 | 47300 | 1186284.00 | 2.75 |
| 8 | 002601.SZ | 龙佰集团 | 68800 | 1178544.00 | 2.73 |
| 9 | 600346.SH | 恒力石化 | 86800 | 1143156.00 | 2.65 |
| 10 | 601233.SH | 桐昆股份 | 69500 | 1051535.00 | 2.44 |

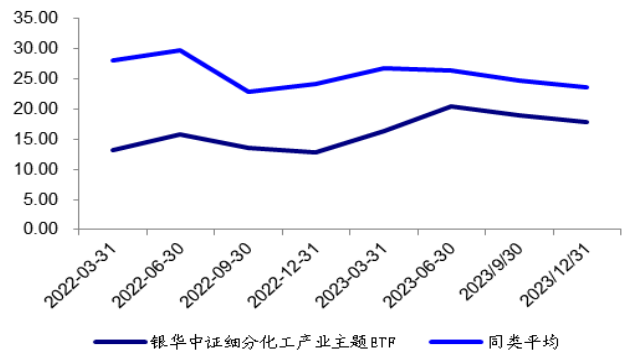
资料来源: WIND, 《银华中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金 2023 年第 4 季度报告》, HTI

图 28 重仓持股平均市净率 (倍)



资料来源: WIND, HTI

图 29 重仓持股平均市盈率 (倍)



资料来源: WIND, HTI

6. 重点公告整理

【润丰股份】

2024-03-05 《润丰股份：关于全资子公司为公司提供担保的公告》

为满足公司生产经营需求, 山东潍坊润丰化工股份有限公司拟向平安银行股份有限公司潍坊分行申请综合授信额度人民币 5 亿元、敞口 2 亿元, 全资子公司山东润科国际贸易有限公司为上述事项提供担保, 金额不超过 2.60 亿元人民币。全资子公司山东润科国际贸易有限公司为公司提供担保有利于提升公司融资能力, 保障公司持续、稳健发展及整体战略目标的实现, 符合公司整体利益, 不存在损害公司及全体股东、特别是中小股东利益的情形, 不会对公司的正常运作和业务发展造成不利影响。

【贵州轮胎】

2024-03-06《贵州轮胎：关于越南公司实施年产 600 万条半钢子午线轮胎智能制造项目的公告》

根据公司战略发展目标，为提升公司国际化发展新动能，实现国际化、智能化、绿色化发展新跨越的经营指导思想，结合越南一期年产 120 万条全钢子午线轮胎项目和二期年产 95 万条高性能全钢子午线轮胎项目的实施情况及国内外市场的实际情况，公司境外全资二级子公司前进轮胎（越南）有限责任公司拟投资建设年产 600 万条半钢子午线轮胎智能制造项目。

项目总投资为 22776.32 万美元，其中：建设投资 19688.67 万美元、建设期利息 205.80 万美元、流动资金 2881.85 万美元。为保证项目的顺利实施及根据越南相关法规规定，公司拟通过向全资子公司贵州前进轮胎投资有限责任公司增资后向越南公司增资 6,832.90 万美元，其余资金向银行申请贷款。

【华恒生物】

2024-03-07《华恒生物：关于全资子公司对外投资的公告》&《华恒生物：关于签订技术许可合同暨关联交易的公告》

安徽华恒生物科技股份有限公司为完善产业链，进一步扩展业务范围，提高收益水平，拟以全资子公司巴彦淖尔华恒生物科技有限公司为实施主体，投资不超过 70000 万人民币，建设“交替年产 6 万吨三支链氨基酸、色氨酸和 1 万吨精制氨基酸项目”。本次投资项目资金来源主要为自筹资金。预计建设期为 24 个月，项目建设地点位于巴彦淖尔市杭锦后旗陕坝镇工业园区。公司基于市场需求情况，继续扩充三支链氨基酸、色氨酸产品产能，有助于增加产品产量，提高企业的盈利能力，同时，扩大公司业务范围，丰富产品种类，增加市场竞争力。本次投资符合公司的战略发展需要，有助于公司的长远发展。

安徽华恒生物科技股份有限公司拟与关联方杭州欧合生物科技有限公司签署《技术许可合同》，欧合生物将其拥有的生物法生产精氨酸技术授权公司使用，该技术许可的性质为独占实施许可，独占实施许可期限为 20 年。公司利用合同约定的技术成果实现产业化生产的当年起，在独占实施许可期限内，按照每自然年度利用本技术成果生产形成的终端产品销售额（含税）的 2.80% 向欧合生物支付产业化提成。

【密尔克卫】

2024-03-08《密尔克卫：对外担保进展公告》

近日，公司与摩根大通银行（中国）有限公司上海分行签订合同，同意就摩根大通上海分行为密尔克卫化工物流提供授信事宜为密尔克卫化工物流提供担保，担保涉及的授信额度为人民币 17500.00 万元，并为其承担连带保证责任；与交通银行股份有限公司上海闵行分行签订合同，为湖南瑞鑫提供额度为人民币 1000.00 万元的担保，并为其承担连带保证责任。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 472997.33 万元，在公司股东大会批准的担保额度范围内。

（数据来源：WIND，HTI）

7. 风险提示

原油价格波动风险，宏观经济下滑风险。

APPENDIX 1

Summary

Investment Highlights:

Investment advice: Focus on chemical convertible bonds such as Sichuan Guoguang Agrochemical, CAPCHEM, Milkyway, Xinyangfeng, Double Arrow, COSMOS, Guizhou Tyre, and private placements like Shandong Weifang Rainbow Chemical and Anhui Huaheng Biological Engineering.

A-Shares chemical sector convertible bond review: Last week (March 4-8, 2024), COSMOS, Sichuan Guoguang Agrochemical rose by 9.27%, 2.37%, while others like Huate fell by 4.76%.

Chemical ETFs: Following our '2024 Chemical Investment Strategy', we recommend focusing on industry leaders and high-barrier new materials. Chemical ETFs cover large market cap leaders and segment leaders. The CSI Chemical Industry ETFs by Huabao and Penghua are significantly larger than others, indicating higher market liquidity and recognition.

Key announcements: Shandong Weifang Rainbow Chemical plans to apply for a 500 million RMB credit line from Ping An Bank, with a 200 million RMB overdraft and guarantees up to 260 million RMB. Guizhou Tyre's subsidiary in Vietnam plans to invest in a 6 million units per year intelligent manufacturing project for semi-steel radial tyres, with a total investment of 2.277 billion USD. Anhui Huaheng Biological Engineering aims to invest up to 700 million RMB in a project for amino acids and tryptophan, funded mainly by internal capital.

Risk Warning: Crude oil price volatility, macroeconomic downturn risks.

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。我和我的家属（我已经告知他们）将不会在本研究报告发布后的 3 个工作日内交易此研究报告所讨论目标公司的证券。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. I and my household, whom I have already notified of this, will not deal in or trade any securities in respect of the issuer that I review within 3 business days after the research report is published.

我，孙维容，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。我和我的家属（我已经告知他们）将不会在本研究报告发布后的 3 个工作日内交易此研究报告所讨论目标公司的证券。I, Weirong Sun, 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. I and my household, whom I have already notified of this, will not deal in or trade any securities in respect of the issuer that I review within 3 business days after the research report is published.

我，李智，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。我和我的家属（我已经告知他们）将不会在本研究报告发布后的 3 个工作日内交易此研究报告所讨论目标公司的证券。I, Zhi Li, 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. I and my household, whom I have already notified of this, will not deal in or trade any securities in respect of the issuer that I review within 3 business days after the research report is published.

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@htisec.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@htisec.com if timely and comprehensive information is needed).

作为回报，海通拥有 301220.CH 及 688269.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 301220.CH and 688269.CH.

000001.CH, 000589.CH, 603585.CH, 002812.CH, 鸿达兴业股份有限公司回购专用证券账户, 002221.CH, 300109.CH, 002324.CH, 603856.CH, 002741.CH, 688680.CH, 000703.CH, 000707.CH, 百合花控股有限公司, 长沙三棵树房地产策划咨询有限公司, 002092.CH, 宁波长阳科技有限公司, 002984.CH, 川金诺科技(北京)有限公司, 300806.CH, 300121.CH, 002108.CH, 000420.CH, 天津利安隆科技集团有限公司, 603010.CH, 002215.CH, 002361.CH, 601208.CH, 江苏索普(集团)有限公司, 002469.CH, 600075.CH, 600135.CH, 688087.CH, 香港华润(集团)有限公司上海代表处, 601328.CH, 武汉福斯特物业公司, 300429.CH, 002002.CH 及北京康瑞华泰医药科技有限公司目前或过去 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。

000001.CH, 000589.CH, 603585.CH, 002812.CH, 鸿达兴业股份有限公司回购专用证券账户, 002221.CH, 300109.CH, 002324.CH, 603856.CH, 002741.CH, 688680.CH, 000703.CH, 000707.CH, 百合花控股有限公司, 长沙三棵树房地产策划咨询有限公司, 002092.CH, 宁波长阳科技有限公司, 002984.CH, 川金诺科技(北京)有限公司, 300806.CH, 300121.CH, 002108.CH, 000420.CH, 天津利安隆科技集团有限公司, 603010.CH, 002215.CH, 002361.CH, 601208.CH, 江苏索普(集团)有限公司, 002469.CH, 600075.CH, 600135.CH, 688087.CH, 香港华润(集团)有限公司上海代表处, 601328.CH, 武汉福斯特物业公司, 300429.CH, 002002.CH and 北京康瑞华泰医药科技有限公司 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.

葫芦岛凌河化工集团有限责任公司, 呼伦贝尔金新化工有限公司, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司, 陕西建工第一建设集团有限公司, 陕西建工第二建设集团有限公司, 陕西建工第十一建设集团有限公司, 陕西建工第三建设集团有限公司, 陕西华山路桥集团有限公司, 陕西建工机械施工集团有限公司, 陕西建工第六建设集团有限公司, 陕西建工第九建设集团有限公司, 002984.CH 及 601208.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。

葫芦岛凌河化工集团有限责任公司, 呼伦贝尔金新化工有限公司, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司, 陕西建工第一建设集团有限公司, 陕西建工第二建设集团有限公司, 陕西建工第十一建设集团有限公司, 陕西建工第三建设集团有限公司, 陕西华山路桥集团有限公司, 陕西建工机械施工集团有限公司, 陕西建工第六建设集团有限公司, 陕西建工第九建设集团有限公司, 002984.CH and 601208.CH are/were a client of Haitong currently or within the past 12 months. The client has been provided for non-securities services.

海通在过去的 12 个月中从 002324.CH, 002741.CH, 688680.CH, 葫芦岛凌河化工集团有限责任公司, 呼伦贝尔金新化工有限公司, 百合花控股有限公司, 长沙三棵树房地产策划咨询有限公司, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司, 陕西建工第一建设集团有限公司, 陕西建工第二建设集团有限公司, 陕西建工第十一建设集团有限公司, 陕西建工第三建设集团有限公司, 陕西华山路桥集团有限公司, 陕西建工机械施工集团有限公司, 陕西建工第六建设集团有限公司, 陕西建工第九建设集团有限公司, 川金诺科技(北京)有限公司, 300806.CH, 002108.CH, 000420.CH, 603010.CH, 601208.CH, 002469.CH 及 601328.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 002324.CH, 002741.CH, 688680.CH, 葫芦岛凌河化工集团有限责任公司, 呼伦贝尔金新化工有限公司, 百合花控股有限公司, 长沙三棵树房地产策划咨询有限公司, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司, 陕西建工第一建设集团有限公司, 陕西建工第二建设集团有限公司, 陕西建工第十一建设集团有限公司, 陕西建工第三建设集团有限公司, 陕西华山路桥集团有限公司, 陕西建工机械施工集团有限公司, 陕西建工第六建设集团有限公司, 陕西建工第九建设集团有限公司, 川金诺科技(北京)有限公司, 300806.CH, 002108.CH, 000420.CH, 603010.CH, 601208.CH, 002469.CH and 601328.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.

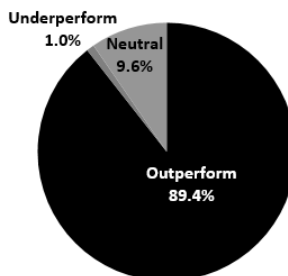
Neutral: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to be in line with the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below. For purposes only of FINRA/NYSE ratings distribution rules, our Neutral rating falls into a hold rating category.

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.

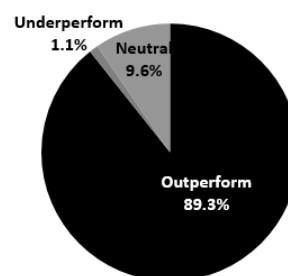
Benchmarks for each stock's listed region are as follows: Japan – TOPIX, Korea – KOSPI, Taiwan – TAIEX, India – Nifty100, US – SP500; for all other China-concept stocks – MSCI China.

评级分布 Rating Distribution

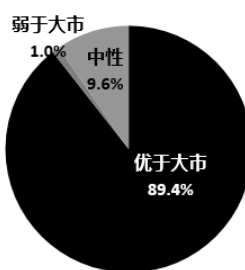
Most Recent Full Quarter



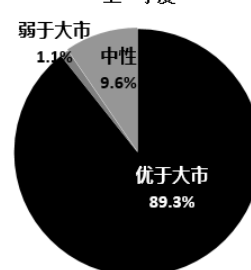
Prior Full Quarter



最新季度



上一季度



截至 2023 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% | 9.6% | 1.0% |
| 投资银行客户* | 3.9% | 5.1% | 5.6% |

*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 December 31, 2023

| | Outperform | Neutral (hold) | Underperform |
|------------------------------|------------|-------------------|--------------|
| HTI Equity Research Coverage | 89.4% | 9.6% | 1.0% |
| IB clients* | 3.9% | 5.1% | 5.6% |

*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.

盟浪义利 (FIN-ESG) 数据免责声明条款：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 盟浪并不因此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 本数据版权归本公司所有，本公司依法保留各项权利。未经本公司事先书面许可授权，任何个人或机构不得将本数据中的评估结果用于任何营利性目的，不得对本数据进行修改、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 (“HTSIPL”), 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”). HTSIPL 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, HTISGL, HTSIPL, 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制。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。

研究机构名称: Haitong Securities India Private Limited

SEBI 研究分析师注册号: INH000002590

地址: 1203A, Floor 12A, Tower 2A, One World Center

841 Senapati Bapat Marg, Elphinstone Road, Mumbai 400 013, India

CIN U74140MH2011FTC224070

电话: +91 22 43156800 传真: +91 22 24216327

合规和申诉办公室联系人: Prasanna Chandwaskar; 电话: +91 22 43156803; 电子邮箱: prasanna.chandwaskar@htisec.com

“请注意, SEBI 授予的注册和 NISM 的认证并不保证中介的表现或为投资者提供任何回报保证”。

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").

Name of the entity: Haitong Securities India Private Limited

SEBI Research Analyst Registration Number: INH000002590

Address : 1203A, Floor 12A, Tower 2A, One World Center

841 Senapati Bapat Marg, Elphinstone Road, Mumbai 400 013, India

CIN U74140MH2011FTC224070

Ph: +91 22 43156800 Fax: +91 22 24216327

Details of the Compliance Officer and Grievance Officer : Prasanna Chandwaskar : Ph: +91 22 43156803; Email id: prasanna.chandwaskar@htisec.com

"Please note that Registration granted by SEBI and Certification from NISM in no way guarantee performance of the intermediary or provide any assurance of returns to investors".

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.

