

2024年04月28日

行业研究

评级：推荐(维持)

研究所：

证券分析师：李永磊 S0350521080004  
liy103@ghzq.com.cn

证券分析师：董伯骏 S0350521080009  
dongbj@ghzq.com.cn

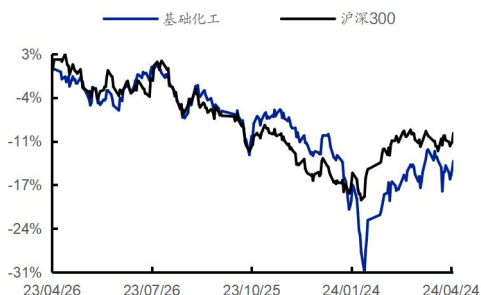
联系人：陈云 S0350122060052  
cheny17@ghzq.com.cn

星舰预计5月再次试飞，

宁德时代发布神行 PLUS

——化工新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

2024/04/26

表现	1M	3M	12M
基础化工	2.8%	4.8%	-13.7%
沪深300	1.1%	7.5%	-9.5%

相关报告

《新材料产业周报：2023年中国半导体设备市场同比增长29% 京东方柔性AMOLED出货量创新高（推荐）\*基础化工\*李永磊，董伯骏》——2024-04-14

《化工新材料产业周报：集邦料2024全球晶圆代工市场同增12%，2023我国充电基础设施同增65%（推荐）\*基础化工\*李永磊，董伯骏》——2024-04-08

《化工新材料行业周报：2023Q4全球前十大晶圆代工厂营收环比+7.9%，“星舰”成功送入太空（推荐）\*基础化工\*李永磊，董伯骏》——2024-03-17

《化工新材料周报：国资委召开央企人工智能专题会，英伟达2024第四财季及全年营收创纪录（推荐）\*基础化工\*李永磊，董伯骏》——2024-02-25

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

投资要点：

### 核心逻辑

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

1) 电子信息板块：重点关注半导体材料、显示材料、5G材料等。

板块动态：

4月25日，SEMI：台积电发布A16新型芯片制造技术，预计2026年投产。4月24日，台积电在北美技术研讨会上发布了一种名为TSMC A16™的新型芯片制造技术，采用领先的纳米片晶体管和创新的后置电源导轨解决方案，将于2026年投产。此外，台积电还推出了其晶圆系统(TSMC-sow™)技术，这是一种创新的解决方案，可将革命性的性能提升到晶圆级，以满足超大规模数据中心未来的人工智能需求。

2) 航空航天板块：重点关注PI薄膜、精密陶瓷、碳纤维。

板块动态：

4月27日，驱动之家：美国国家航空航天局(NASA)透露，下个月星舰将进行新的试飞。SpaceX 总裁之前也表示，如果接下来的静态点火测试和其他相关试验能够顺利进行，并且美国联邦航空管理局能够及时颁发发射许可证，星舰最快可能在5月初再次进行试飞。试飞计划的实施不仅取决于SpaceX 自身的技术准备和进度，还需要克服来自监管方面的障碍，特别是需要获得美国联邦航空局的发射许可证。SpaceX 今年计划至少进行6次星舰试飞，旨在通过频繁的试验不断优化和完善这一完全可重复使用的运载工具，为未来

的商业运营做好充分准备。

**3) 新能源板块:** 重点关注光伏、锂离子电池、质子交换膜、储氢材料等。

**板块动态:**

4月26日, 北极星储能网: 2024年4月25日, 北京国际汽车展览会首日, 宁德时代发布全球首款兼顾1000km续航和4C超充特性的磷酸铁锂电池新品——神行PLUS。自2023年8月发布神行超充电池, 到今天发布神行PLUS, 宁德时代用8个月时间, 再次刷新磷酸铁锂电池纪录。

**4) 生物技术板块:** 重点关注合成生物学、科学服务等。

**板块动态:**

4月26日, synbio 深波公众号: 韩国科技部周四表示, 韩国将发起一项计划, 力求到2030年成为人工智能(AI)芯片、先进生物学和量子技术等所谓“游戏规则改变者”行业的三个领先国家之一。根据该倡议, 韩国将加强对人工智能芯片、先进生物学和量子科学技术的投资, 推进市场价值链, 并加强与盟友的战略合作。

**5) 节能环保板块:** 重点关注吸附树脂、膜材料、可降解塑料等。

**板块动态:**

4月26日, 中国人大网: 4月23日, 国务院关于2023年度环境状况和环境保护目标完成情况的报告提交十四届全国人大常委会第九次会议审议。报告显示, 2023年, 生态环境质量改善指标均顺利完成年度目标, 好于“十四五”规划目标时序进度要求。“2023年, 全国生态环境质量稳中改善, 环境安全形势保持稳定。”生态环境部副部长赵英民在作报告时指出, 各地区各部门协同推进经济高质量发展和生态环境高水平保护, 大力推动美丽中国建设, 取得新的重要进展和明显成效。该报告从环境空气、水环境、海洋环境、土壤环境、生态系统、声环境、核与辐射安全、环境风险等方面回顾了2023年度生态环境状况。

- **行业评级及投资策略:** 新材料受到下游应用板块催化, 逐步放量迎来景气周期, 维持新材料行业“推荐”评级。
- **风险提示:** 替代技术出现; 行业竞争加剧; 经济大幅下行; 产品价格大幅波动; 重点关注公司业绩不达预期等。

## 重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/4/26		EPS		PE			投资 评级
		股价	2022	2023A/E	2024E	2022	2023A/E	2024E	
688323.SH	瑞华泰	12.26	0.22	-0.11	0.21	56.76	-	58.38	买入
300699.SZ	光威复材	26.26	1.80	1.05	1.29	14.57	25.00	20.36	买入
688295.SH	中复神鹰	27.26	0.67	0.35	0.40	40.55	77.16	68.15	买入
002643.SZ	万润股份	11.31	0.78	0.82	1.19	14.58	13.79	9.48	买入
300054.SZ	鼎龙股份	22.28	0.41	0.23	0.65	54.14	94.85	34.08	未评级
300285.SZ	国瓷材料	18.96	0.50	0.57	0.84	38.29	33.44	22.66	买入
300398.SZ	飞凯材料	11.34	0.82	0.69	0.95	13.80	16.43	11.94	买入
600160.SH	巨化股份	23.65	0.88	0.35	1.44	26.82	67.67	16.42	买入
603078.SH	江化微	12.23	0.36	0.27	0.57	34.30	44.81	21.36	未评级
603650.SH	彤程新材	29.22	0.50	0.68	0.88	58.42	43.10	33.20	买入
603806.SH	福斯特	25.00	1.19	0.99	3.23	21.09	25.19	7.74	买入
300037.SZ	新宙邦	32.76	2.36	1.35	1.61	13.89	24.29	20.35	买入
002068.SZ	黑猫股份	9.04	0.01	-0.33	0.48	766.10	-	18.83	买入
300481.SZ	濮阳惠成	13.76	1.42	0.79	1.16	9.66	17.34	11.82	未评级
603260.SH	合盛硅业	46.99	4.79	2.37	3.67	9.80	19.83	12.80	买入
688065.SH	凯赛生物	43.51	0.95	0.72	1.29	45.87	60.44	33.84	买入
688639.SH	华恒生物	107.52	2.95	2.85	3.98	36.42	37.72	27.02	买入
688690.SH	纳微科技	21.48	0.68	0.17	0.32	31.48	126.50	67.13	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	44.06	1.60	1.42	1.94	27.47	31.03	22.71	买入
688179.SH	阿拉丁	15.95	0.65	0.43	0.58	24.41	36.82	27.50	买入
688133.SH	泰坦科技	28.65	1.48	0.62	1.61	19.30	46.21	17.80	未评级
688026.SH	洁特生物	11.19	0.62	0.25	0.65	17.91	45.16	17.26	未评级
600309.SH	万华化学	86.74	5.17	5.36	6.75	16.78	16.20	12.85	买入
600143.SH	金发科技	7.26	0.75	0.28	0.58	9.69	25.93	12.52	买入

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

注: 未评级公司盈利预测来自 wind 一致预期, 飞凯材料、合盛硅业、凯赛生物、金发科技未发布 2023 年年报, 2023 年盈利预测为预测值, 其余为实际值。

## 内容目录

1、 新材料产业动态更新.....	7
1.1 电子信息板块.....	7
1.1.1、 产业动态.....	7
1.1.2、 产业关键数据.....	8
1.1.3、 企业信息.....	9
1.1.4、 企业关键数据.....	14
1.2、 航空航天板块.....	14
1.2.1、 产业动态.....	14
1.2.2、 产业关键数据.....	15
1.2.3、 企业信息.....	16
1.2.4、 企业关键数据.....	17
1.3、 新能源板块.....	17
1.3.1、 产业动态.....	17
1.3.2、 关键产业数据.....	18
1.3.3、 企业信息.....	19
1.3.4、 企业关键数据.....	20
1.4、 生物技术板块.....	20
1.4.1、 产业动态.....	20
1.4.2、 产业关键数据.....	21
1.4.3、 企业信息.....	21
1.4.4、 企业关键数据.....	21
1.5、 节能环保板块.....	22
1.5.1、 产业动态.....	22
1.5.2、 产业关键数据.....	22
1.5.3、 企业信息.....	23
1.5.4、 企业关键数据.....	24
2、 板块数据跟踪.....	25
3、 行业评级及投资策略.....	32
4、 风险提示.....	32

## 图表目录

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

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告.....	10
表 2: 半导体材料上市公司重点公告.....	10
表 3: 显示材料上市公司重点公告.....	12
表 4: 5G 材料上市公司重点公告.....	13
表 5: 电子信息板块企业关键数据.....	14
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告.....	16
表 7: 航空航天板块企业关键数据.....	17
表 8: 新能源材料上市公司重点公告.....	19
表 9: 新能源板块企业关键数据.....	20
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告.....	21
表 11: 生物技术板块企业关键数据.....	21
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告.....	23
表 13: 节能环保板块企业关键数据.....	24

# 1、新材料产业动态更新

## 1.1 电子信息板块

### 1.1.1、产业动态

4月25日，DoNews：3GPP项目协调小组在第52次会议上批准了6G LOGO，标志着3GPP为开发下一代移动系统标准所做的准备工作。3GPP的各个组织伙伴，包括ARIB（日本）、ATIS（北美）、CCSA（中国）、ETSI（欧洲）、TSDSI（印度）、TTA（韩国）和TTC（日本），已共同致力于在3GPP中制定6G标准。6G LOGO预计将在2024年5月8日至10日在荷兰鹿特丹举行的SA1工作组主办的「3GPP IMT2030 用例第一阶段研讨会」上首次亮相使用。

4月25日，SEMI：SK海力士计划在清州M15X工厂新建DRAM生产基地。自SK海力士官网获悉，4月24日，SK海力士宣布，为应对AI半导体需求的急剧增长，计划扩大AI基础设施核心组件HBM等下一代DRAM的生产能力。SK海力士表示，若理事会批准该计划，三星电子将在忠北清州M15X工厂建立新的DRAM生产基地，并投资5.3万亿韩元用于建设新工厂。该工厂计划于4月底开始建设，目标是在2025年11月完工，并进行早期批量生产。随着设备投资的逐步增加，新生产基地的长期总投资将超过20万亿韩元。

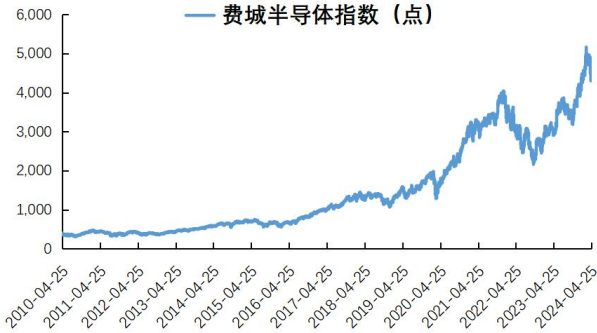
4月26日，全球半导体观察：北京市经济和信息化局、北京市通信管理局印发《北京市算力基础设施建设实施方案（2024—2027年）》，切实落实“人工智能+”行动计划，适度超前建设数字基础设施，加快培育算力产业生态。《方案》提出，到2025年，北京市智算供给规模达到45EFLOPS，2025-2027年根据人工智能大模型发展需要和国家相关部署进一步优化算力布局。到2027年，实现智算基础设施软硬件产品全栈自主可控，整体性能达到国内领先水平，具备100%自主可控智算中心建设能力。《方案》从推进算力产业自主创新、构建高效算力供给体系、推动京津冀蒙算力一体化建设、提升智算中心绿色低碳水平、深化算力赋能行业应用、保障算力基础设施安全稳定运行等方面提出了重大任务

4月26日，SEMI：美国斥资110亿美元推动半导体领域技术研究。美国政府近日宣布将斥资110亿美元设立专门的研发中心，推进半导体领域的相关研究。美国国家半导体技术中心（NSTC）预计将获得50亿美元注资。该中心采用公私联合体架构，专注于推进半导体芯片及相关技术的研究。根据资金分配计划，除了向NSTC提供50亿美元的资金支持外，还将额外拨款30亿美元用于推进美国本土的半导体封装计划。同时，商务部还计划投入2亿美元创建美国芯片制造研究所，以及1.09亿美元用于支持Chips Metrology项目。剩余的27亿美元将作为后续投入，用于支持相关产业的发展。



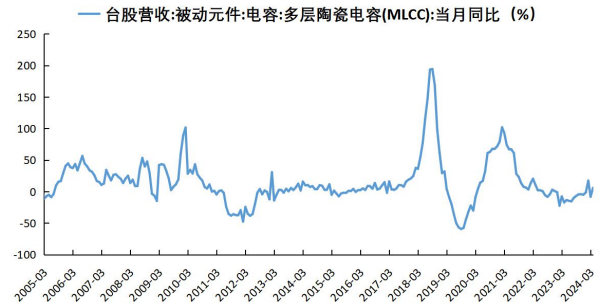
### 1.1.2、产业关键数据

图 1: 费城半导体指数



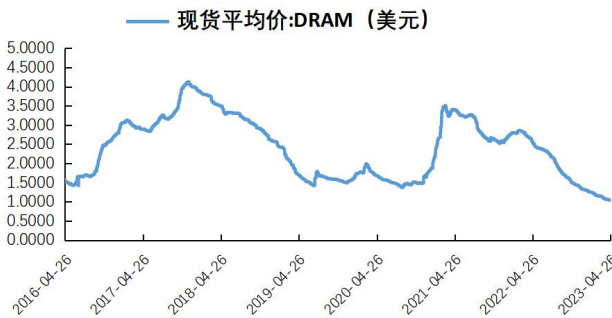
资料来源: wind、国海证券研究所

图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比



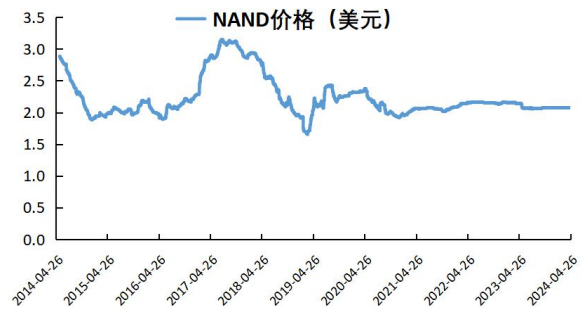
资料来源: wind、国海证券研究所

图 3: 每周 DRAM 价格变化



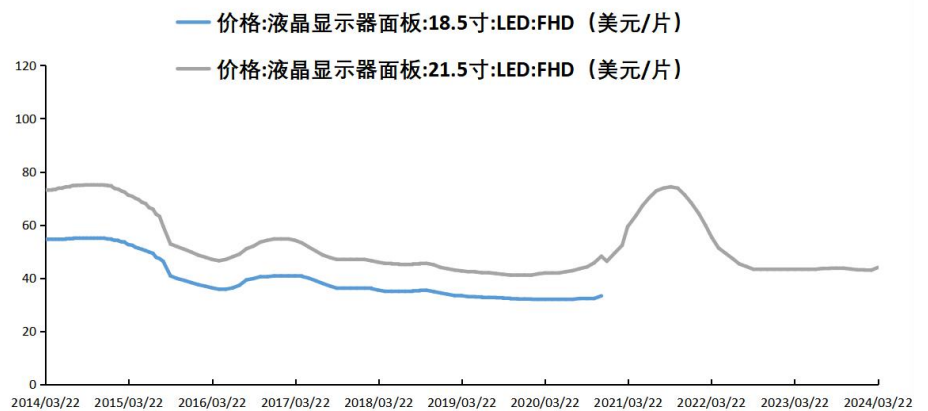
资料来源: wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



资料来源: wind、国海证券研究所

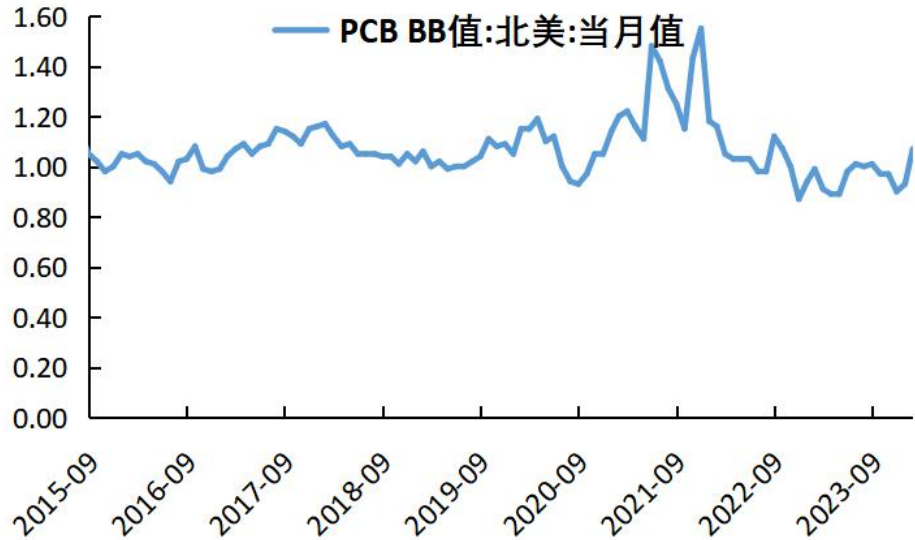
图 5: 液晶面板价格



资料来源: wind、国海证券研究所



图 6: 北美 PCB BB 值



资料来源: wind、国海证券研究所

### 1.1.3、企业信息

#### 海外龙头公司新闻:

4月25日, SEMI: 台积电发布 A16 新型芯片制造技术, 预计 2026 年投产。4月24日, 台积电在北美技术研讨会上发布了一种名为 TSMC A16™ 的新型芯片制造技术, 采用领先的纳米片晶体管和创新的后置电源导轨解决方案, 将于 2026 年投产。此外, 台积电还推出了其晶圆系统 (TSMC-sow™) 技术, 这是一种创新的解决方案, 可将革命性的性能提升到晶圆级, 以满足超大规模数据中心未来的人工智能需求。

4月26日, 财联社: 英伟达全球人工智能倡议副总裁基思·斯特里尔 (Keith Strier) 正随英伟达代表团考察河内、胡志明市和岘港三座越南主要城市, 以选择高科技投资地点。斯特里尔表示, 英伟达希望成为越南开发人工智能的合作伙伴。声明称, 英伟达希望同越南中央和地方相关机构合作, 筹建 AI 研发与培训中心, 安装超级计算机系统, 并将超算 GPU 的部分生产转移到越南。

**表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告**

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

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

**表 2: 半导体材料上市公司重点公告**

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际			本周无重大公告。
	2024/4/26	2023 年年度报告	2023 年公司实现营业收入 591 亿元, 同比减少 11.74%; 经营性现金流量净额 51.81 亿元, 同比增长 2.46%; 含银行汇票的经营性现金流量净额 108.32 亿元, 同比增长 13.20%; 净利润 38.99 亿元, 同比减少 44.88%; 归属于上市公司股东的净利润 34.16 亿元, 同比减少 49.90%。
TCL 中环	2024/4/26	关于收购子公司股权及签署知识产权许可协议暨关联交易的公告	根据公司产业全球化业务的规划, 为推动公司新能源光伏组件业务全球化进程, 提升管理决策效率, 公司拟收购环晟光伏(江苏)有限公司 16.2663% 的少数股东股权, 并与 MAXN 签署相关知识产权许可协议获得其所持有的叠瓦光伏组件技术系列知识产权授权, 通过技术、资源共享, 实现公司与 MAXN 全球范围内生产与渠道的相互促进和协同发展, 将进一步协助公司未来海外业务的加速发展。
	2024/4/26	2024 年一季度报告	2024 年一季度公司实现营业收入 99.33 亿元, 比上年同期下降 43.62%; 归属于上市公司股东的净利润-8.80 亿元, 比上年同期下降 139.05%; 归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-10.38 亿元, 比上年同期下降 146.78%。
国瓷材料	2024/4/26	2024 年一季度报告	2024 年一季度公司实现营业收入 8.27 亿元, 比上年同期增长 5.23%; 归属于上市公司股东的净利润 1.33 亿元, 比上年同期增长 7.99%; 归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 1.21 亿元, 比上年同期增长 20.04%。
巨化股份	2024/4/26	2024 年一季度报告	2024 年一季度公司实现营业收入 54.70 亿元, 比上年同期增长 19.52%; 归属于上市公司股东的净利润 3.10 亿元, 比上年同期增长 103.35%; 归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 2.88 亿元, 比上年同期增长 118.26%。
昊华科技			本周无重大公告。
	2024/4/26	2023 年年度报告	2023 年度, 公司实现营业收入 473,777.32 万元, 与上年同期相比增长 11.24%; 实现归属于上市公司股东的净利润为 57,948.04 万元, 同比增长 10.43%。
雅克科技	2024/4/26	2024 年一季度报告	2024 年一季度公司实现营业收入 16.18 亿元, 比上年同期增长 51.09%; 归属于上市公司股东的净利润 2.46 亿元, 比上年同期增长 42.21%; 归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 2.39 亿元, 比上年同期增长 55.67%。
上海新阳			本周无重大公告。

万润股份			本周无重大公告。
	2024/4/25	2023 年年度报告	2023 年，公司实现营业收入 26.02 亿元，同比增长 11.89%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.55 亿元，同比下降 3.35%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 1.56 亿元，同比下降 28.65%。
江丰电子			2024 年一季度公司实现营业收入 7.72 亿元，比上年同期增长 36.65%；归属于上市公司股东的净利润 0.60 亿元，比上年同期增长 7.16%；归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 0.70 亿元，比上年同期增长 94.64%。
	2024/4/25	2024 年一季度报告	
鼎龙股份			2024 年一季度公司实现营业收入 7.08 亿元，比上年同期增长 29.50%；归属于上市公司股东的净利润 0.82 亿元，比上年同期增长 134.86%；归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 0.66 亿元，比上年同期增长 213.71%。
	2024/4/26	2024 年一季度报告	
南大光电			2024 年一季度公司实现营业收入 5.09 亿元，比上年同期增长 27.88%；归属于上市公司股东的净利润 0.82 亿元，比上年同期增长 9.52%；归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 0.62 亿元，比上年同期增长 14.40%。
	2024/4/26	2024 年一季度报告	
	2024/4/27	2023 年年度报告	2023 年公司实现营业收入 140,415.43 万元，比上年同期下降 23.75%；归属上市公司股东净利润 29,715.75 万元，比上年同期下降 29.96%。
天奈科技			2024 年一季度公司实现营业收入 3.07 亿元，比上年同期增长 10.19%；归属于上市公司股东的净利润 0.54 亿元，比上年同期增长 35.38%；归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 0.52 亿元，比上年同期增长 59.35%。
	2024/4/27	2024 年一季度报告	
	2024/4/27	2023 年年度报告	2023 年度公司实现营业收入 79,713.88 万元，较去年同期下降 10.54%；营业利润-4,715.98 万元，较上年同期增长 53.21%；利润总额-4,763.39 万元，较上年同期增长 54.71%；归属于母公司所有者的净利润为-4,588.30 万元，比去年同期增长 50.48%。
强力新材			2024 年一季度公司实现营业收入 2.15 亿元，比上年同期增长 15.30%；归属于上市公司股东的净利润 0.13 亿元，比上年同期增长 1256.25%。
	2024/4/27	2024 年一季度报告	
安集科技			2024 年一季度公司实现营业收入 3.78 亿元，比上年同期增长 40.51%；归属于上市公司股东的净利润 1.05 亿元，比上年同期增长 37.93%。
	2024/4/27	2024 年一季度报告	
华特气体			2024 年一季度公司实现营业收入 3.33 亿元，比上年同期下降 7.30%；归属于上市公司股东的净利润 0.45 亿元，比上年同期增长 12.68%。
	2024/4/26	2024 年一季度报告	
晶瑞电材			本周无重大公告。
阿石创			本周无重大公告。
江化微			2024 年一季度公司实现营业收入 2.44 亿元，比上年同期增长 7.99%；归属于上市公司股东的净利润 0.25 亿元，比上年同期下降 5.29%。
	2024/4/27	2024 年一季度报告	
联瑞新材			2024 年一季度公司实现营业收入 2.02 亿元，比上年同期增长 39.46%；归属于上市公司股东的净利润 0.52 亿元，比上年同期
	2024/4/26	2024 年一季度报告	

			增长 79.94%。
凯美特气	2024/4/26	2024 年一季度报告	2024 年一季度公司实现营业收入 1.43 亿元，比上年同期增长 2.56%；归属于上市公司股东的净利润-0.76 亿元，比上年同期下降 747.00%。
	2024/4/23	2023 年年度报告	2023 年公司实现营业收入 16.55 亿元，同比增长 25.19%；归属于上市公司股东的净利润 0.84 亿元，同比增长 12.51%。
和远气体	2024/4/25	2024 年一季度报告	2024 年一季度公司实现营业收入 3.57 亿元，比上年同期下降 11.97%；归属于上市公司股东的净利润 0.30 亿元，比上年同期下降 1.49%。
广信材料			本周无重大公告。
建龙微纳			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 3：显示材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
京东方 A			本周无重大公告。
TCL 科技			本周无重大公告。
深天马 A			本周无重大公告。
诚志股份			本周无重大公告。
飞凯材料			本周无重大公告。
	2024/4/26	2023 年年度报告	2023 年，公司实现营业收入 41.28 亿元，同比下降 34.85%；归属于上市公司股东的净利润为 (-6.20) 亿元，同比下降 211.85%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 (-6.96) 亿元，同比下降 218.68%。
永太科技	2024/4/26	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 8.22 亿元，同比下降 18.31%；归属于上市公司股东的净利润为 0.20 亿元，同比下降 22.91%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.14 亿元，同比增长 49.90%。
长阳科技	2024/4/26	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 3.14 亿元，同比增长 25.08%；归属于上市公司股东的净利润为 0.082 亿元，同比下降 66.97%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.063 亿元，同比下降 57.17%。
阿科力			本周无重大公告。
八亿时空			本周无重大公告。
濮阳惠成	2024/4/26	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 3.54 亿元，同比增长 1.28%；归属于上市公司股东的净利润为 0.55 亿元，同比下降 21.65%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.49 亿元，同比下降 19.54%。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 4: 5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特	2024/4/26	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 19.47 亿元, 同比增长 2.04%; 归属于上市公司股东的净利润为 0.78 亿元, 同比下降 24.25%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.79 亿元, 同比下降 9.83%。
中石科技	2024/4/25	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入 12.58 亿元, 同比下降 20.99%; 归属于上市公司股东的净利润为 0.74 亿元, 同比下降 61.87%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.53 亿元, 同比下降 70.94%。
	2024/4/25	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 3.00 亿元, 同比下降 4.49%; 归属于上市公司股东的净利润为 0.30 亿元, 同比增长 42.16%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.18 亿元, 同比增长 10.33%。
碳元科技	2024/4/26	关于延期披露 2023 年年度报告的公告	公司 2023 年年度报告将延期至 2024 年 4 月 30 日披露, 如公司未能如期披露, 根据《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定, 公司将触及财务类强制退市情形。
沃特股份	2024/4/20	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入 15.37 亿元, 同比增长 3.11%; 归属于上市公司股东的净利润为 0.059 亿元, 同比下降 59.63%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.013 亿元, 同比下降 80.73%。
	2024/4/20	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 3.64 亿元, 同比增长 5.91%; 归属于上市公司股东的净利润为 0.054 亿元, 同比增长 5.96%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.036 亿元, 同比下降 23.51%。
航天智造	2024/4/22	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入 58.60 亿元, 同比增长 20.10%; 归属于上市公司股东的净利润为 4.23 亿元, 同比增长 61.36%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2.28 亿元, 上年同期为 -0.01 亿元。
	2024/4/22	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 18.96 亿元, 同比增长 70.14%; 归属于上市公司股东的净利润为 1.67 亿元, 同比增长 295.34%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.47 亿元, 上年同期为 -0.003 亿元。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所



### 1.1.4、企业关键数据

表 5: 电子信息板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	市值 (亿元) 2024/4/26	2024/4/26 股价	归母净利润 (亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
688981.SH	中芯国际	1,673.82	42.06	121.33	15.91	14.06	6.78	54.46	71.12	30.74	23.53
300285.SZ	国瓷材料	190.32	18.96	4.97	1.23	1.95	1.22	7.72	9.85	24.67	19.33
600160.SH	巨化股份	638.49	23.65	23.81	1.53	3.37	2.57	25.54	34.35	25.00	18.59
600378.SH	昊华科技	305.07	33.47	11.65	2.28	2.75	1.84	9.95	12.55	30.66	24.31
002409.SZ	雅克科技	286.18	60.13	5.24	0.00	1.68	1.39	9.98	13.29	28.69	21.54
300236.SZ	上海新阳	101.03	32.24	0.53	0.56	0.30	0.27	2.09	2.93	48.26	34.44
002643.SZ	万润股份	105.20	11.31	7.21	1.77	2.13	1.86	8.34	10.03	12.61	10.49
300666.SZ	江丰电子	124.93	47.07	2.65	0.56	0.97	0.40	3.66	4.88	34.17	25.62
300054.SZ	鼎龙股份	210.71	22.28	3.90	0.35	0.61	0.80	4.34	6.16	48.51	34.18
300346.SZ	南大光电	135.42	24.92	1.87	0.75	0.77	0.63	2.71	3.52	50.06	38.53
688116.SH	天奈科技	93.41	27.11	4.24	0.40	0.50	0.72	3.87	5.08	24.14	18.40
300429.SZ	强力新材	50.24	9.75	-0.93	-0.01	-0.14	-0.05	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	138.79	140.09	3.01	0.76	1.59	0.80	4.89	6.30	28.41	22.01
688268.SH	华特气体	58.74	48.75	2.06	0.40	0.35	0.47	2.44	3.21	24.08	18.32
300655.SZ	晶瑞电材	77.56	7.32	1.63	0.18	-0.07	0.12	0.33	1.31	235.02	59.38
300706.SZ	阿石创	27.90	18.25	0.14	-0.03	0.11	0.06	-	-	-	-
603078.SH	江化微	47.16	12.23	1.06	0.27	0.38	0.34	1.69	2.21	27.87	21.34
688300.SH	联瑞新材	89.34	48.10	1.88	0.29	0.44	0.52	2.38	2.99	37.60	29.91
002549.SZ	凯美特气	46.35	6.49	1.66	-0.09	0.18	-0.24	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	43.50	27.19	0.75	0.31	0.09	0.21	2.32	4.29	18.75	10.14
300537.SZ	广信材料	29.34	14.66	-0.32	0.13	0.07	0.15	0.26	0.80	111.76	36.74
688357.SH	建龙微纳	29.34	35.19	1.98	0.61	0.14	0.61	2.47	3.22	11.89	9.13
000725.SZ	京东方A	1,631.24	4.37	75.51	2.47	4.88	2.86	47.45	90.83	34.38	17.96
000100.SZ	TCL科技	925.81	4.93	2.61	-5.49	8.89	12.71	35.44	72.35	26.12	12.80
000050.SZ	深天马A	196.37	7.99	1.13	-6.62	-7.62	-3.66	-	-	-	-
000990.SZ	诚志股份	91.75	7.55	0.53	-0.57	0.21	1.67	4.88	5.52	18.80	16.62
300398.SZ	飞凯材料	59.95	11.34	4.35	0.72	1.02	0.36	3.61	5.27	16.60	11.38
002326.SZ	永太科技	90.19	9.87	5.54	0.25	0.13	-1.38	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	32.22	11.09	1.13	0.25	0.36	0.14	1.36	1.76	23.69	18.30
603722.SH	阿科力	34.95	39.74	1.20	0.06	0.10	0.05	0.30	1.12	114.96	31.20
688181.SH	八亿时空	23.92	17.79	2.04	0.18	0.35	0.42	1.07	-	22.40	-
300481.SZ	濮阳惠成	40.78	13.76	4.22	0.70	0.72	0.58	2.90	3.45	14.06	11.82
300684.SZ	中石科技	45.88	15.32	1.93	0.21	0.14	0.20	2.13	2.62	21.55	17.51
002886.SZ	沃特股份	38.40	14.59	0.15	0.05	0.06	0.04	1.11	2.19	34.60	17.55
300446.SZ	乐凯新材	131.46	15.55	0.05	0.01	0.06	2.35	4.52	5.50	29.08	23.90
002324.SZ	普利特	113.53	10.19	2.02	1.04	0.98	2.01	6.54	8.68	17.35	13.08

资料来源: wind、国海证券研究所 (数据来源于 wind 一致预期, PE 由 2024 年 4 月 26 日收盘价计算)

## 1.2、航空航天板块

### 1.2.1、产业动态

4月25日,格隆汇:据中国载人航天工程办公室消息,北京时间2024年4月25日20时59分,搭载神舟十八号载人飞船的长征二号F遥十八运载火箭在酒泉卫星发射中心点火发射,约10分钟后,神舟十八号载人飞船与火箭成功分离,进入预定轨道。目前航天员乘组状态良好,发射取得圆满成功。

4月25日，格隆汇：据澎湃，“目前纵观世界各个国家的进展，我们国家有望成为第一个火星采样返回的国家。”中国工程院院士、中国探月工程总设计师吴伟仁在中国航天大会主论坛上表示。2020年7月23日长征五号火箭将“天问一号”火星探测器送入太空，中国行星探测时代拉开帷幕。2021年5月15日，“天问一号”中的“祝融号”火星车首次在火星留下中国印记。对于未来深空探测计划。吴伟仁透露，我国计划在2025年前后发射天问二号，对地球4000万公里的一颗小行星进行伴飞探测和取样返回。2030年前后发射天问三号，实施火星采样返回任务。

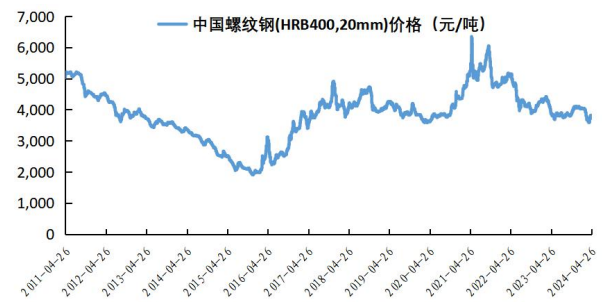
### 1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



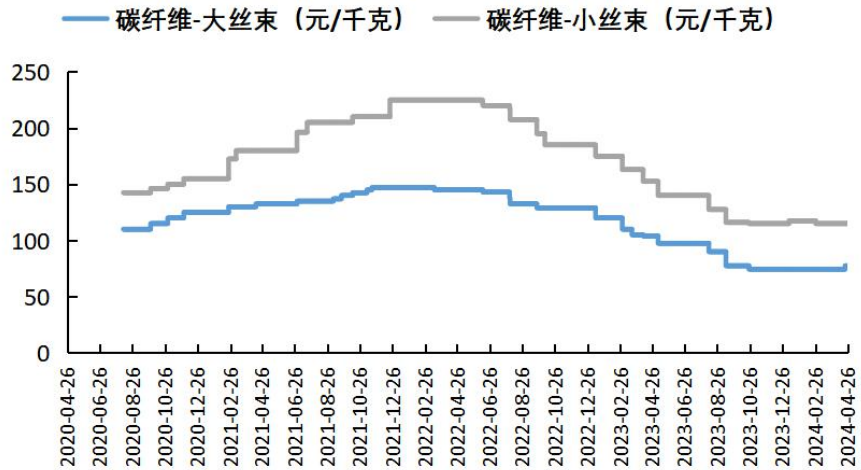
资料来源：wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格（元/吨）



资料来源：wind、国海证券研究所

图 9：中国碳纤维市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所



### 1.2.3、企业信息

#### 海外龙头公司新闻:

4月27日, 驱动之家: 美国国家航空航天局(NASA)透露, 下个月星舰将进行新的试飞。SpaceX 总裁之前也表示, 如果接下来的静态点火测试和其他相关试验能够顺利进行, 并且美国联邦航空管理局能够及时颁发发射许可证, 星舰最快可能在5月初再次进行试飞。试飞计划的实施不仅取决于SpaceX 自身的技术准备和进度, 还需要克服来自监管方面的障碍, 特别是需要获得美国联邦航空局的发射许可证。SpaceX 今年计划至少进行6次星舰试飞, 旨在通过频繁的试验不断优化和完善这一完全可重复使用的运载工具, 为未来的商业运营做好充分准备。

**表 6: 航空航天材料上市公司重点公告**

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中国卫星			本周无重大公告。
中国卫通			本周无重大公告。
中天火箭			本周无重大公告。
光威复材			本周无重大公告。
中复神鹰			本周无重大公告。
中简科技	2024/4/23	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入 5.59 亿元, 同比下降 29.90%; 归属于上市公司股东的净利润为 2.89 亿元, 同比下降 51.44%。
	2024/4/23	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 1.47 亿元, 同比下降 28.96%; 归属于上市公司股东的净利润为 0.59 亿元, 同比下降 60.08%。
吉林化纤			本周无重大公告。
吉林碳谷	2024/4/25	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入 20.49 亿元, 同比下降 1.65%; 归属于上市公司股东的净利润为 2.31 亿元, 同比下降 63.25%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2.29 亿元, 同比下降 63.76%。
	2024/4/25	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 4.01 亿元, 同比下降 43.26%; 归属于上市公司股东的净利润为 0.20 亿元, 同比下降 88.44%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.19 亿元, 同比下降 88.75%。
上海石化			本周无重大公告。
恒神股份			本周无重大公告。
精工科技	2024/4/25	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入 15.40 亿元, 同比下降 34.66%; 归属于上市公司股东的净利润为 1.83 亿元, 同比下降 37.51%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.53 亿元, 同比下降 43.21%。
斯瑞新材			本周无重大公告。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

## 1.2.4、企业关键数据

表 7：航空航天板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	市值 (亿元) 2024/4/26	2024/4/26 股价	归母净利润(亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
002324.SZ	普利特	113.53	10.19	2.02	1.04	0.98	2.01	6.54	8.68	17.35	13.08
300699.SZ	光威复材	218.31	26.26	9.34	1.71	2.42	2.08	10.37	12.44	21.05	17.55
688295.SH	中复神鹰	245.34	27.26	6.05	1.31	0.90	0.72	3.88	5.75	63.22	42.66
300777.SZ	中简科技	110.15	25.05	5.96	1.48	0.61	0.36	4.47	5.35	24.67	20.61
000420.SZ	吉林化纤	92.95	3.78	-0.91	0.12	0.37	0.06	0.56	1.57	167.47	59.39
836077.BJ	吉林碳谷	70.93	12.07	6.30	1.73	0.95	0.40	4.57	5.14	15.51	13.80
600688.SH	上海石化	241.64	2.82	-28.72	-1.63	-8.25	2.69	5.09	8.98	-	26.92
002006.SZ	精工科技	60.40	13.27	2.93	0.48	0.49	0.46	5.34	6.21	11.31	9.73

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于wind一致预期，PE由2024年4月26日收盘价计算）

## 1.3、新能源板块

### 1.3.1、产业动态

4月22日，智汇光伏：4月22日，国家能源局发布1-3月份全国电力工业统计数据。2024年1-3月，风电、光伏新增装机分别为15.5GW、45.74GW，与2023年同比增长49%和36%。根据之前发布的1-2月数据可以计算，3月光伏新增9.02GW，同比下降47%。

4月25日，PV-Tech：最新消息，美国国际贸易委员会(USITC)和商务部收到一份新的反倾销/反补贴税(AD/CVD)申请，涉及柬埔寨、马来西亚、泰国和越南生产的硅太阳能电池和组件。该申请由美国太阳能制造联盟贸易委员会提交，其中包括美国太阳能制造商Convault Energy、First Solar、Meyer Burger、Mission Solar、Qcells、REC Silicon和初创公司Swift Solar。该委员会由华盛顿律师事务所Wiley Rein LLP代表。

4月26日，北极星储能网：2024年4月25日，北京国际汽车展览会首日，宁德时代发布全球首款兼顾1000km续航和4C超充特性的磷酸铁锂电池新品——神行PLUS。自2023年8月发布神行超充电池，到今天发布神行PLUS，宁德时代用8个月时间，再次刷新磷酸铁锂电池纪录。

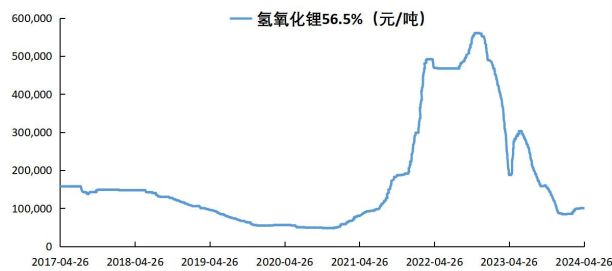
### 1.3.2、关键产业数据

图 10: 碳酸锂价格



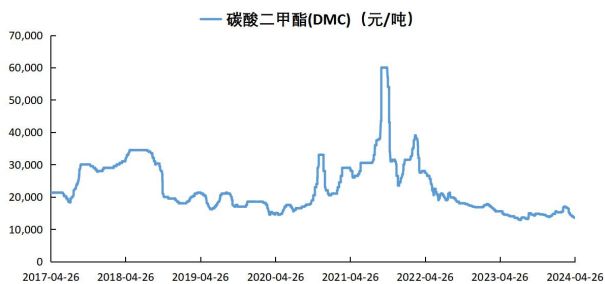
资料来源: wind、国海证券研究所

图 11: 氢氧化锂价格



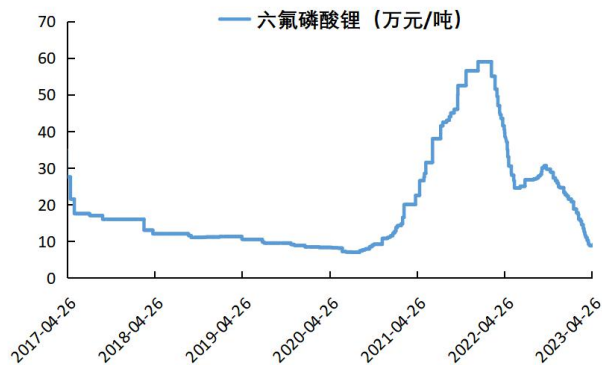
资料来源: wind、国海证券研究所

图 12: DMC 价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 15: 三元材料正极材料价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



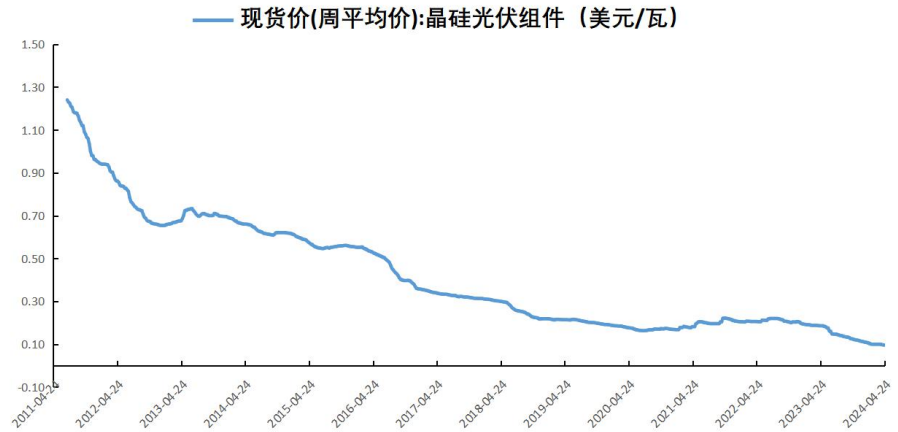
资料来源: wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: wind、国海证券研究所

### 1.3.3、企业信息

表 8: 新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉	2024/4/24	2024 年一季度	2024 年一季度, 公司实现营业收入 213.01 亿美元, 同比下降 8.69%; 净利润 11.29 亿美元, 同比下降 55.07%。
宁德时代			本周无重大公告。
比亚迪			本周无重大公告。
恩捷股份	2024/4/25	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入 120.42 亿元, 同比下降 4.36%, 归属于上市公司股东的净利润为 25.27 亿元, 同比下降 36.84%。
	2024/4/25	2024 年一季度	2024 年一季度, 公司实现营业收入 23.28 亿元, 同比下降 9.38%; 归属于上市公司股东的净利润为 1.58 亿元, 同比下降 75.64%。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。

中材科技	2024/4/26	2024 年一季报	2024 年一季度,公司实现营业收入 44.30 亿元,同比下降 12.16%;归属于上市公司股东的净利润为 2.16 亿元,同比下降 47.66%。
新宙邦	2024/4/26	2024 年一季报	2024 年一季度,公司实现营业收入 15.15 亿元,同比下降 8.00%;归属于上市公司股东的净利润为 1.65 亿元,同比下降 32.80%。
天赐材料	2024/4/27	2024 年一季报	2024 年一季度,公司实现营业收入 24.63 亿元,同比下降 42.91%;归属于上市公司股东的净利润为 1.14 亿元,同比下降 83.54%。
当升科技	2024/4/25	2024 年一季报	2024 年一季度,公司实现营业收入 15.17 亿元,同比下降 67.67%;归属于上市公司股东的净利润为 1.10 亿元,同比下降 74.36%。
多氟多	2024/4/26	2024 年一季报	2024 年一季度,公司实现营业收入 21.29 亿元,同比下降 13.87%;归属于上市公司股东的净利润为 0.40 亿元,同比下降 63.92%。
鹏辉能源	2024/4/27	2023 年年度报告	2023 年,公司实现营业收入 69.32 亿元,同比下降 23.54%,归属于上市公司股东的净利润为 0.43 亿元,同比下降 93.14%。
	2024/4/27	2024 年一季报	2024 年一季度,公司实现营业收入 15.97 亿元,同比下降 36.00%;归属于上市公司股东的净利润为 0.16 亿元,同比下降 91.04%。
星源材质			本周无重大公告。
胜华新材	2024/4/26	2023 年年度报告	2023 年,公司实现营业收入 56.35 亿元,同比减少 32.24%;实现归属于上市公司股东的净利润 0.19 亿元,同比减少 97.90%。
	2024/4/26	2024 年一季报	2024 年一季度,公司实现营业收入 12.21 亿元,同比下降 16.43%;归属于上市公司股东的净利润为 0.28 亿元,同比增加 246.44%。

资料来源:各公司公告、国海证券研究所

### 1.3.4、企业关键数据

表 9: 新能源板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	市值(亿元) 2024/4/26	2024/4/26		归母净利润(亿元)						PE	
			股价	2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E	
300750.SZ	宁德时代	8,731.22	198.48	307.29	98.22	108.95	104.28	487.85	584.38	17.90	14.94	
002594.SZ	比亚迪	6,098.54	219.37	166.22	41.30	68.24	104.13	373.40	463.74	16.33	13.15	
002812.SZ	恩捷股份	387.19	39.60	40.00	6.49	7.55	7.49	31.83	39.50	12.16	9.80	
603806.SH	福斯特	466.04	25.00	15.79	3.64	5.20	5.46	26.05	32.06	17.89	14.53	
002074.SZ	国轩高科	325.18	18.21	3.12	0.76	1.33	0.83	11.69	16.59	27.82	19.60	
002080.SZ	中材科技	263.30	15.69	35.11	4.19	9.73	3.16	24.32	29.69	10.83	8.87	
300037.SZ	新宙邦	246.97	32.76	17.58	2.46	2.71	2.80	13.14	17.97	18.79	13.75	
002709.SZ	天赐材料	401.38	20.86	57.14	6.95	5.94	4.63	15.22	20.95	26.37	19.16	
300073.SZ	当升科技	231.67	45.74	22.59	4.31	4.95	5.66	13.20	15.90	17.55	14.57	
002407.SZ	多氟多	162.20	13.59	19.48	1.10	1.59	1.94	7.18	10.58	22.60	15.34	
300438.SZ	鹏辉能源	113.27	22.50	6.28	1.82	0.69	0.23	3.10	5.79	36.49	19.56	
300568.SZ	星源材质	133.16	9.90	7.19	1.83	1.96	2.89	8.50	10.84	15.67	12.28	
603026.SH	胜华新材	85.21	42.04	8.91	0.08	0.11	0.51	-	-	-	-	
300769.SZ	德方纳米	89.02	31.88	23.80	-7.17	-3.27	0.48	10.97	17.08	-	5.21	

资料来源:wind、国海证券研究所(数据来源于wind一致预期,PE由2024年4月26日收盘价计算)

## 1.4、生物技术板块

### 1.4.1、产业动态

4月24日,synbio 深波公众号:近日,美国 AI 蛋白质设计初创公司 Profluent (Profluent Bio) 推出了 OpenCRISPR 计划,发布了全球首个开源的 AI 生成



的基因编辑器，展示了通过 AI 从头开始设计的可定制基因编辑器 OpenCRISPR-1，对人类基因组的首次成功精确编辑。

4月26日，synbio 深波公众号：韩国科技部周四表示，韩国将发起一项计划，力求到 2030 年成为人工智能（AI）芯片、先进生物学和量子技术等所谓“游戏规则改变者”行业的三个领先国家之一。根据该倡议，韩国将加强对人工智能芯片、先进生物学和量子科学技术的投资，推进市场价值链，并加强与盟友的战略合作。

### 1.4.2、产业关键数据

无

### 1.4.3、企业信息

表 10：生物技术板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
华恒生物			本周无重大公告。
凯赛生物			本周无重大公告。
纳微科技	2024/4/25	2023 年年度报告	2023 年，公司实现营业收入 5.87 亿元，同比-16.86%；实现归母净利润 0.69 亿元，同比-75.08%。
	2024/4/25	2024 年一季报	2024 年一季度，公司实现营业收入 1.54 亿元，同比增加 16.64%；归属于上市公司股东的净利润为 0.17 亿元，同比增加 36.66%。
蓝晓科技	2024/4/22	2023 年年度报告	2023 年，公司实现营业收入 24.89 亿元，同比增长 29.64%；实现归母净利润 7.17 亿元，同比增长 33.35%。
	2024/4/22	2024 年一季报	2024 年一季度，公司实现营业收入 6.31 亿元，同比增加 25.99%；归属于上市公司股东的净利润为 1.69 亿元，同比增加 26.35%。
阿拉丁			本周无重大公告。
泰坦科技			本周无重大公告。
洁特生物	2024/4/27	2024 年一季报	2024 年一季度，公司实现营业收入 0.98 亿元，同比增加 32.30%；归属于上市公司股东的净利润为 0.08 亿元，同比增加 192.97%。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

### 1.4.4、企业关键数据

表 11：生物技术板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	市值 (亿元) 2024/4/26	2024/4/26 股价	归母净利润 (亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
688639.SH	华恒生物	169.39	107.52	3.20	0.81	1.10	1.29	6.27	8.69	27.00	19.49
688065.SH	凯赛生物	253.83	43.51	5.53	0.57	1.84	0.72	6.77	10.01	37.49	25.37
688690.SH	纳微科技	86.74	21.48	2.75	0.12	0.19	0.07	1.30	2.12	66.79	40.87
300487.SZ	蓝晓科技	222.51	44.06	5.38	1.34	2.12	1.72	10.05	12.71	22.15	17.51
688179.SH	阿拉丁	31.60	15.95	0.92	0.17	0.14	0.24	1.23	1.56	25.72	20.21
688133.SH	泰坦科技	33.80	28.65	1.25	0.25	0.25	0.21	1.90	2.33	17.79	14.48
688026.SH	洁特生物	15.71	11.19	0.88	-0.09	0.12	0.11	0.70	0.91	22.33	17.26

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于 wind 一致预期，PE 由 2024 年 4 月 26 日收盘价计算）

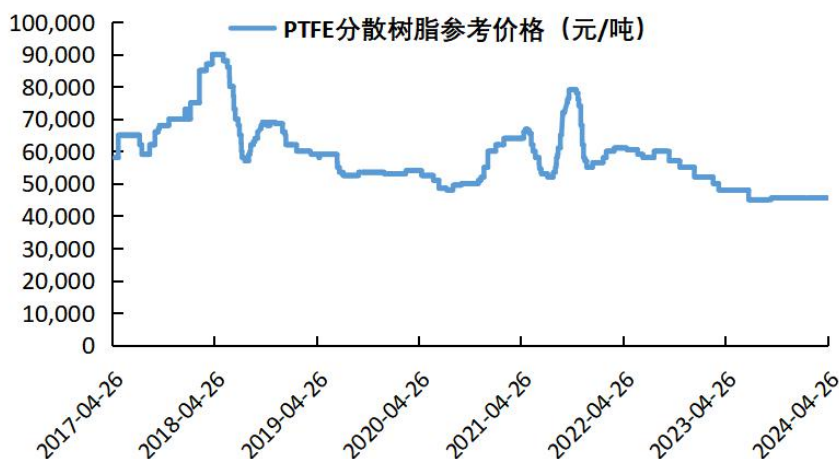
## 1.5、节能环保板块

### 1.5.1、产业动态

4月26日，中国人大网：4月23日，国务院关于2023年度环境状况和环境保护目标完成情况的报告提交十四届全国人大常委会第九次会议审议。报告显示，2023年，生态环境质量改善指标均顺利完成年度目标，好于“十四五”规划目标时序进度要求。“2023年，全国生态环境质量稳中改善，环境安全形势保持稳定。”生态环境部副部长赵英民在作报告时指出，各地区各部门协同推进经济高质量发展和生态环境高水平保护，大力推动美丽中国建设，取得新的重要进展和明显成效。该报告从环境空气、水环境、海洋环境、土壤环境、生态系统、声环境、核与辐射安全、环境风险等方面回顾了2023年度生态环境状况。

### 1.5.2、产业关键数据

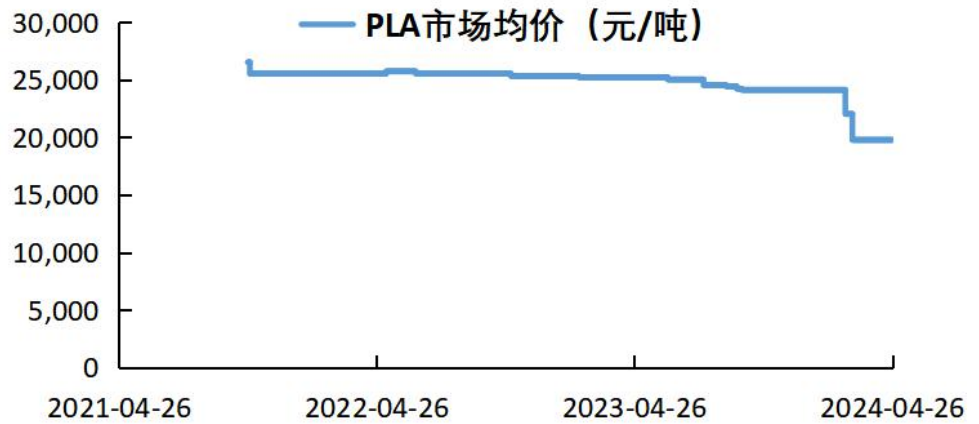
图 19：国内 PTFE 分散树脂市场价格（元/吨）



资料来源：wind、国海证券研究所

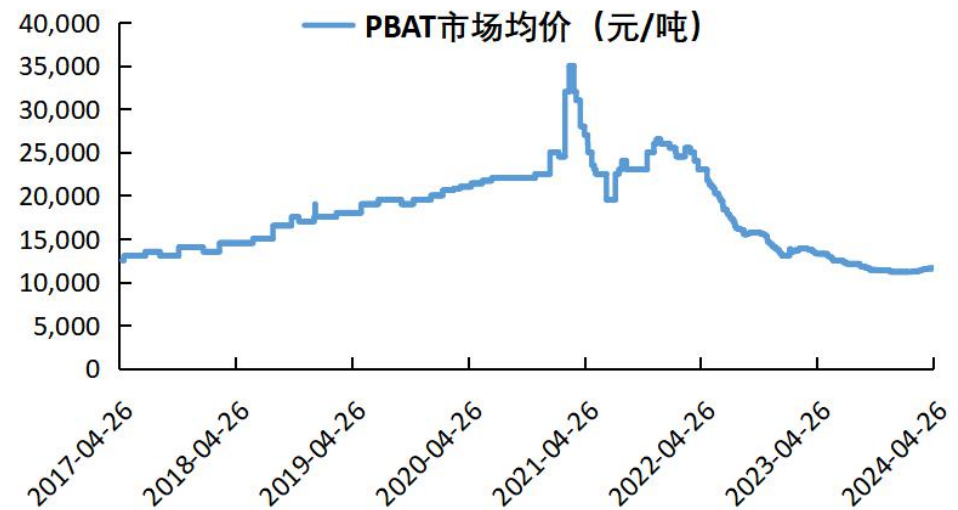


图 20: 国内 PLA 市场价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 21: 国内 PBAT 市场价格 (元/吨)



资料来源: wind、国海证券研究所

### 1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能			本周无重大公告。
海新能科	2024/4/25	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入 76.54 亿元, 同比-11.50%; 实现归母净利润 0.84 亿元, 同比+89.55%。
嘉澳环保	2024/4/27	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入 26.66 亿元, 同比-16.98%; 实现归母净利润 0.02 亿元, 扭亏为盈。

	2024/4/27	2024 年一季报	2024 年一季度，公司实现营业收入 5.00 亿元，同比-23.04%；实现归母净利润-0.33 亿元。
中触媒	2024/4/23	2023 年年度报告	2023 年，公司实现营业收入 5.50 亿元，同比下降 19.21%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.77 亿元，同比下降 49.34%。
	2024/4/23	2024 年一季报	2024 年一季度，公司实现营业收入 1.99 亿元，同比+61.19%；实现归母净利润 0.35 亿元，同比+1610.19%。
万润股份			本周无重大公告。
奥福环保	2024/4/27	2023 年年度报告	2023 年，公司实现营业收入 3.32 亿元，较上年同期增长 63.06%；实现归属于上市公司股东的净利润-0.08 亿元，同比减少 1.07%。
	2024/4/27	2024 年一季报	2024 年一季度，公司实现营业收入 0.72 亿元，同比-26.97%；实现归母净利润-0.09 亿元，同比-197.10%。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

### 1.5.4、企业关键数据

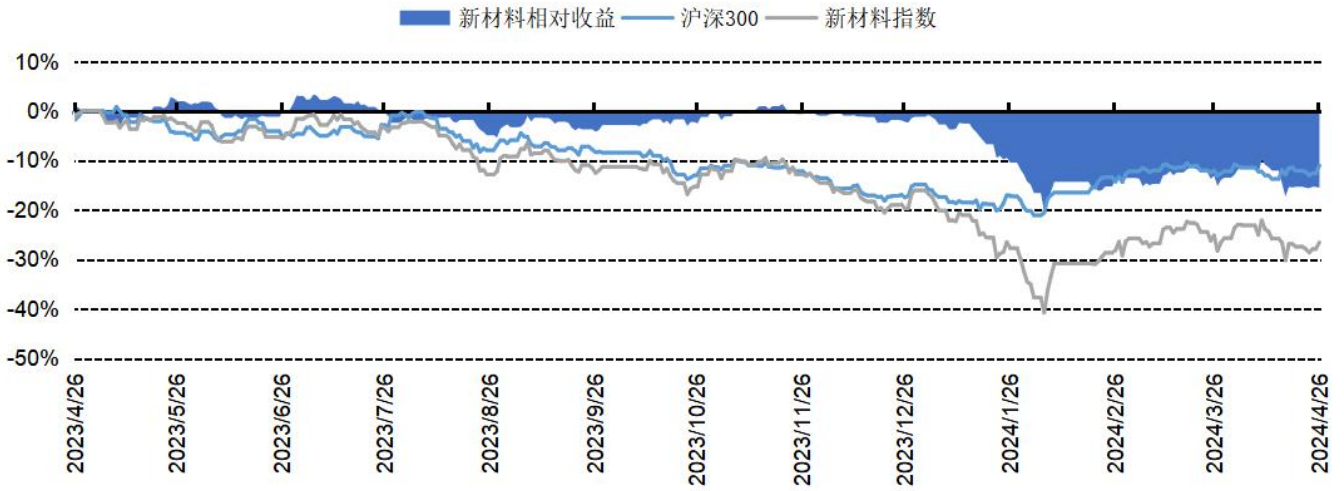
表 13：节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	市值(亿元) 2024/4/26	2024/4/26 股价	归母净利润(亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
688196.SH	卓越新能	32.41	27.01	4.52	0.71	0.81	0.01	2.39	3.51	13.55	9.24
000803.SZ	山高环能	19.02	3.99	0.85	0.40	0.00	-0.23	-	-	-	-
300072.SZ	瀚新能科	52.87	2.25	-8.04	-1.39	-0.28	-1.38	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	15.89	20.59	-0.32	0.10	0.27	0.00	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	37.51	21.29	1.52	0.02	0.37	0.04	1.56	2.12	24.12	17.72
002643.SZ	万润股份	105.20	11.31	7.21	1.77	2.13	1.86	8.34	10.03	12.61	10.49
688021.SH	奥福环保	8.65	11.19	-0.08	0.09	0.10	-0.08	0.78	1.27	11.16	6.81

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于 wind 一致预期，PE 由 2024 年 4 月 26 日收盘价计算）

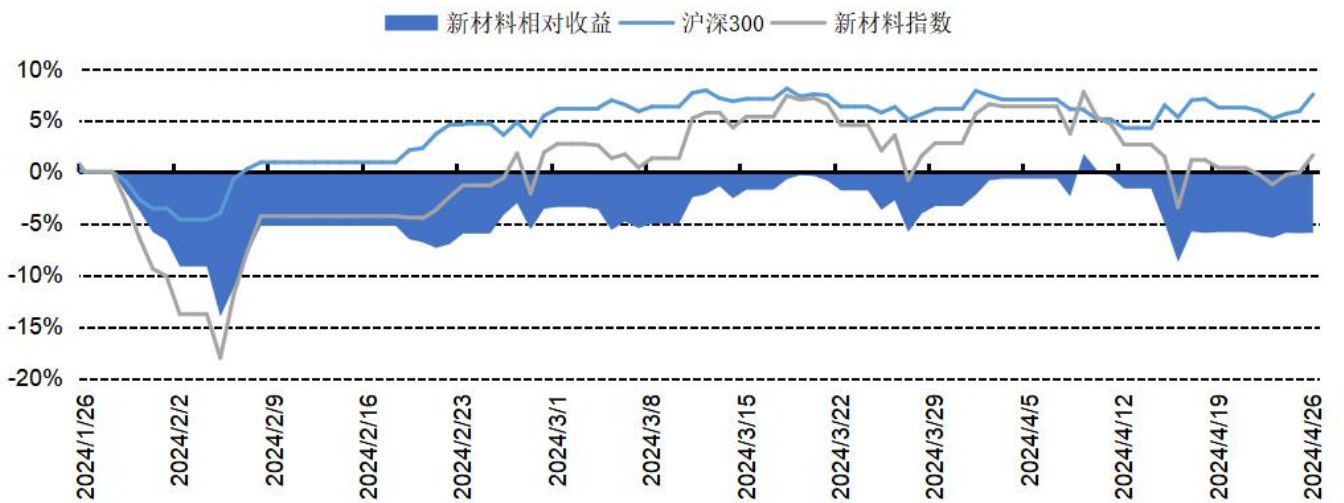
## 2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



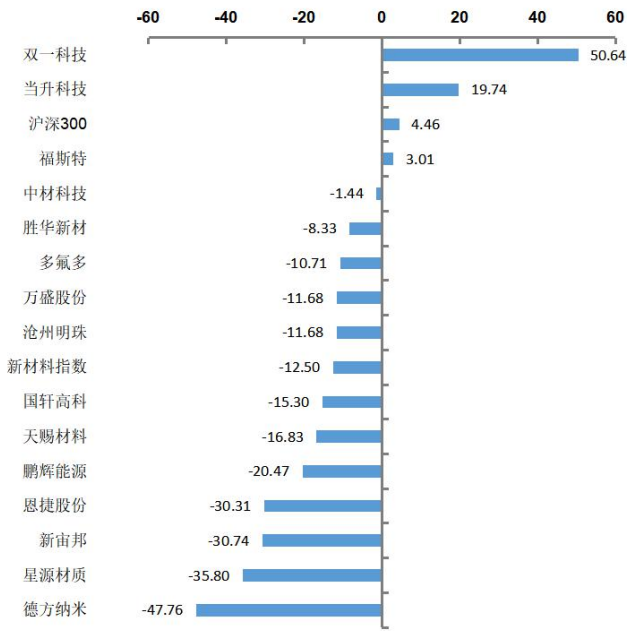
资料来源: wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



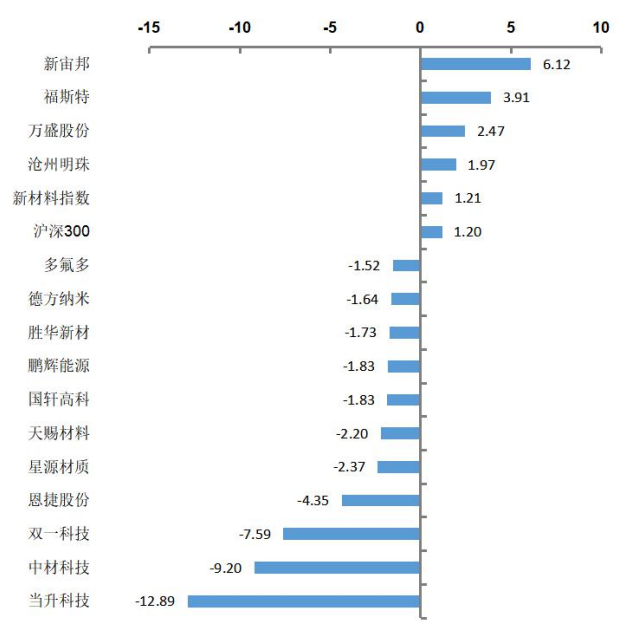
资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



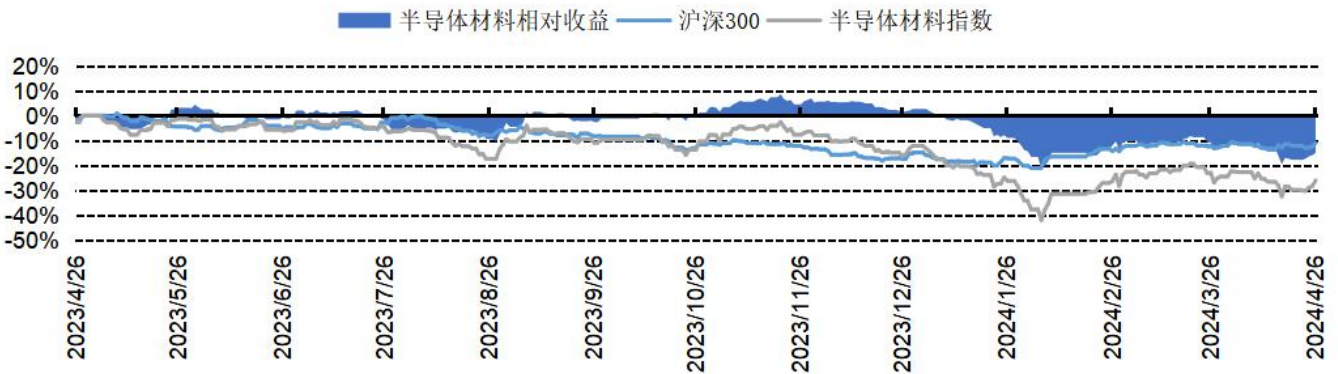
资料来源: wind、国海证券研究所

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



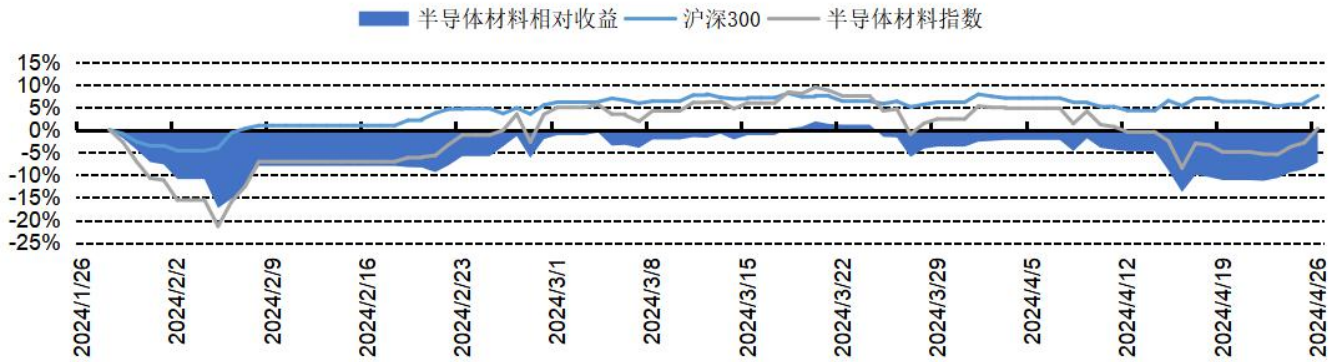
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 近一年半半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



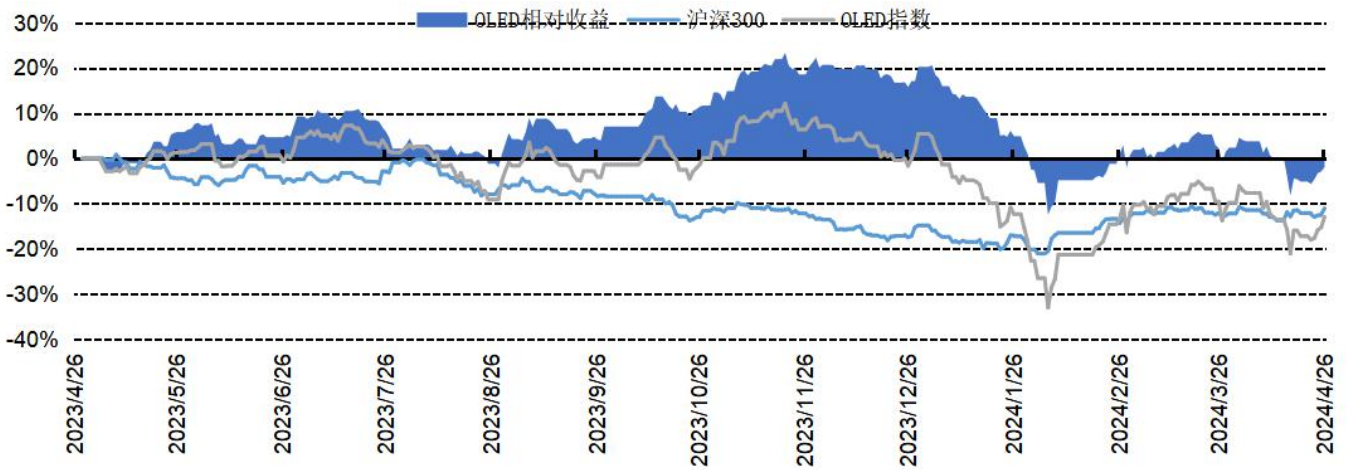
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



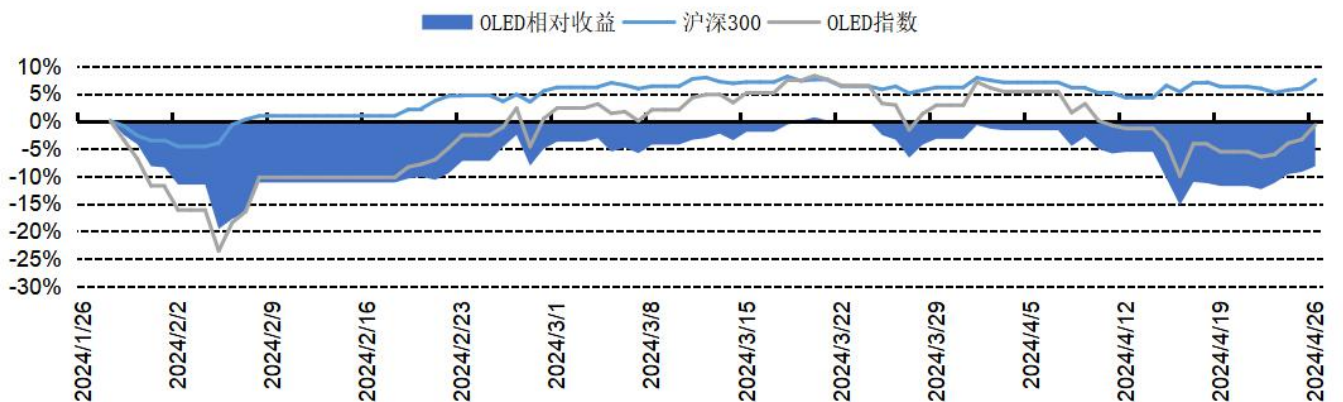
资料来源: wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

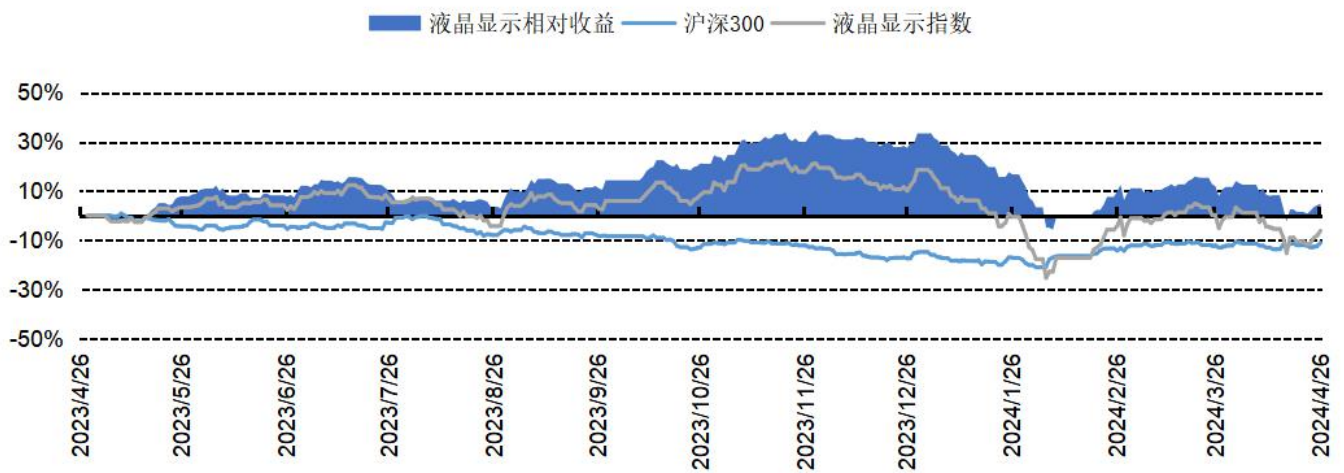
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

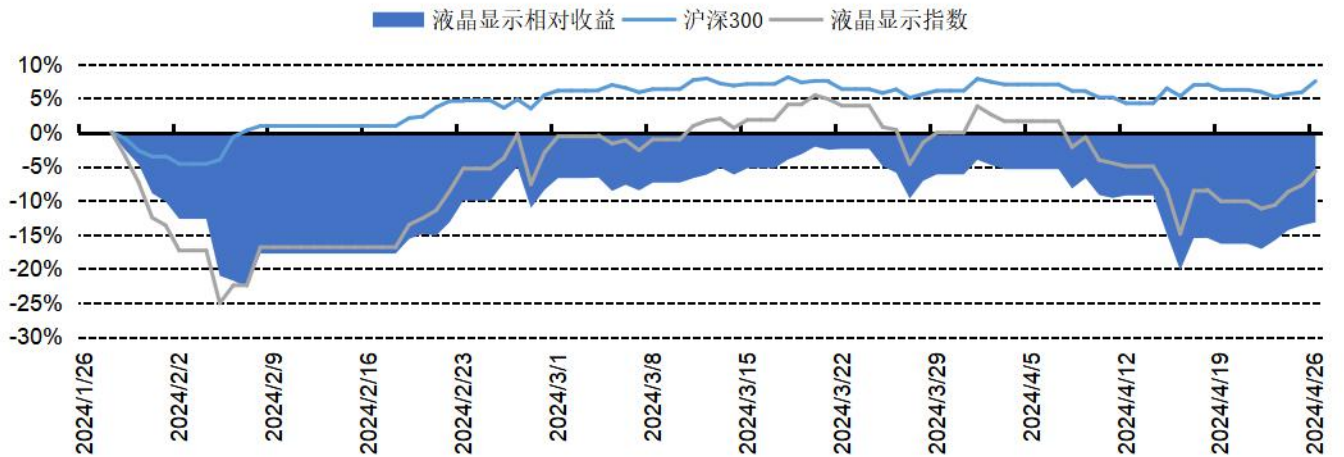


图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



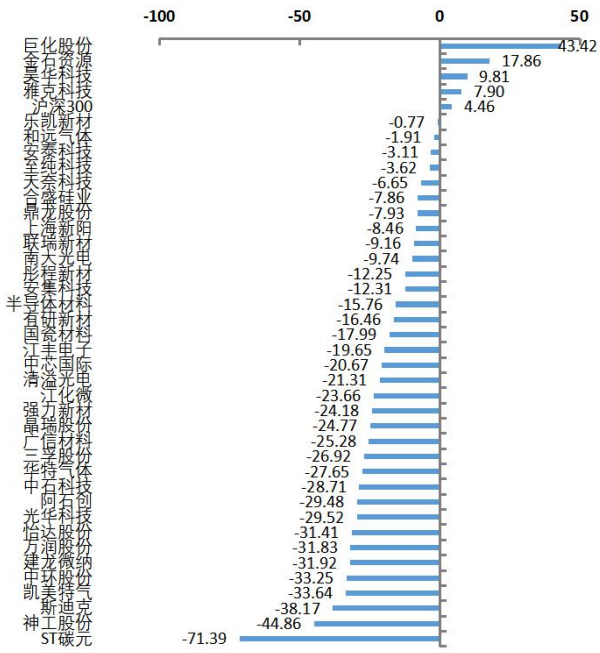
资料来源: wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



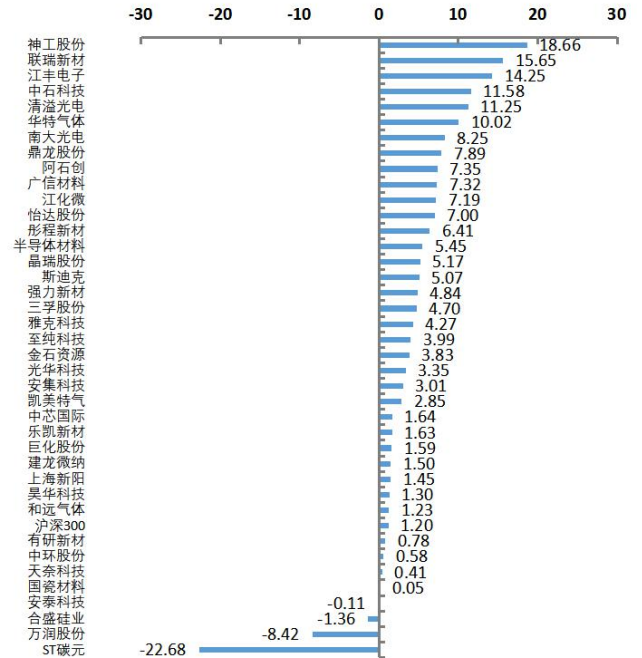
资料来源: wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



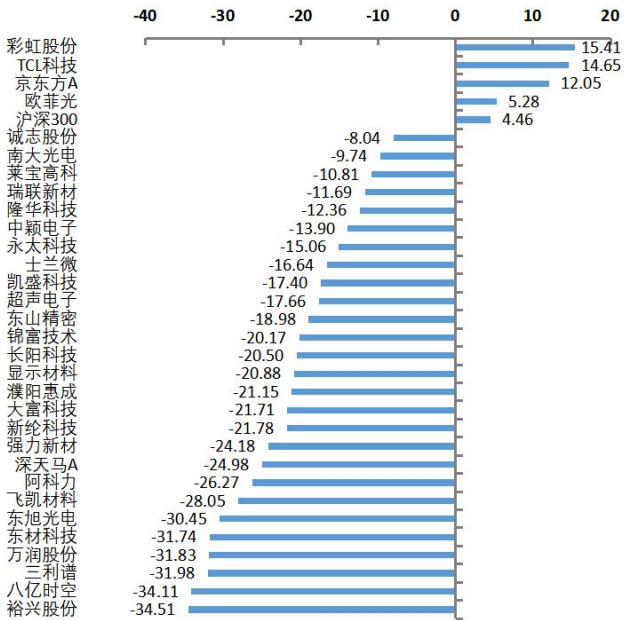
资料来源: wind、国海证券研究所

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



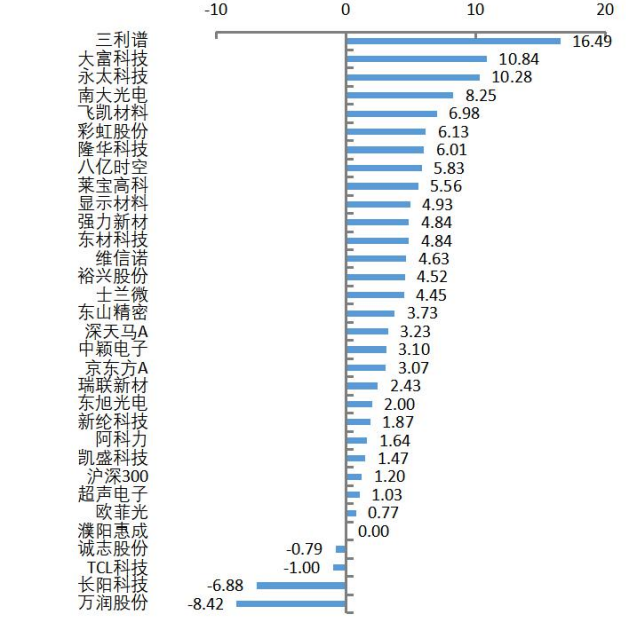
资料来源: wind、国海证券研究所

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

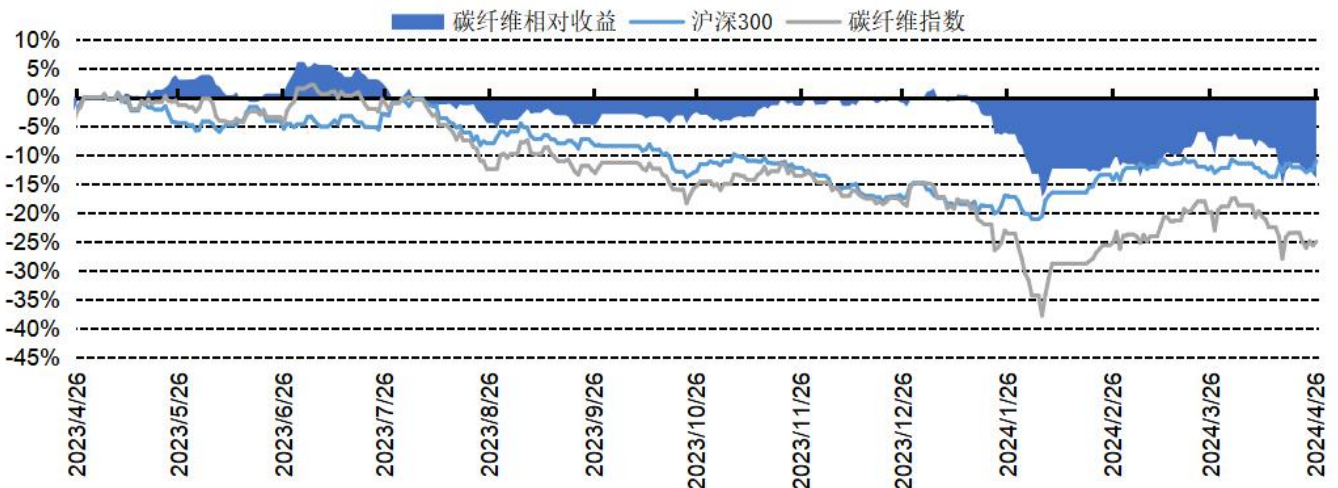
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

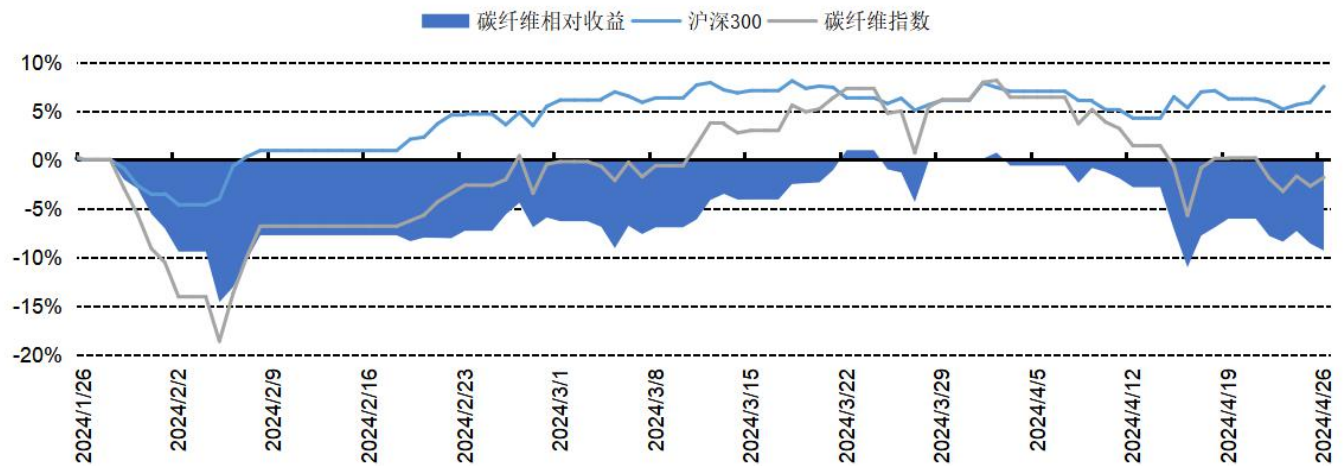


图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



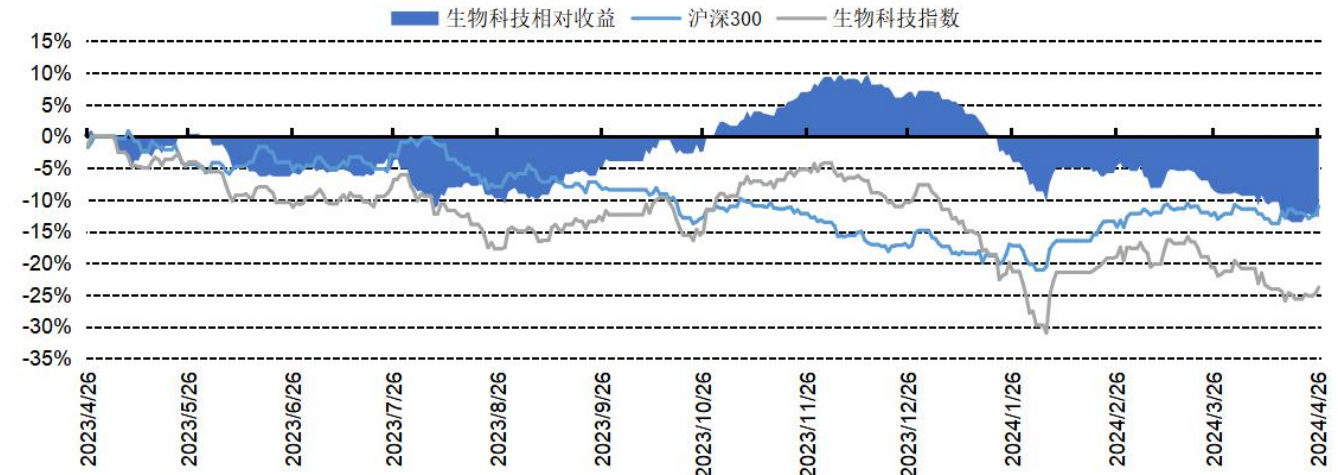
资料来源: wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



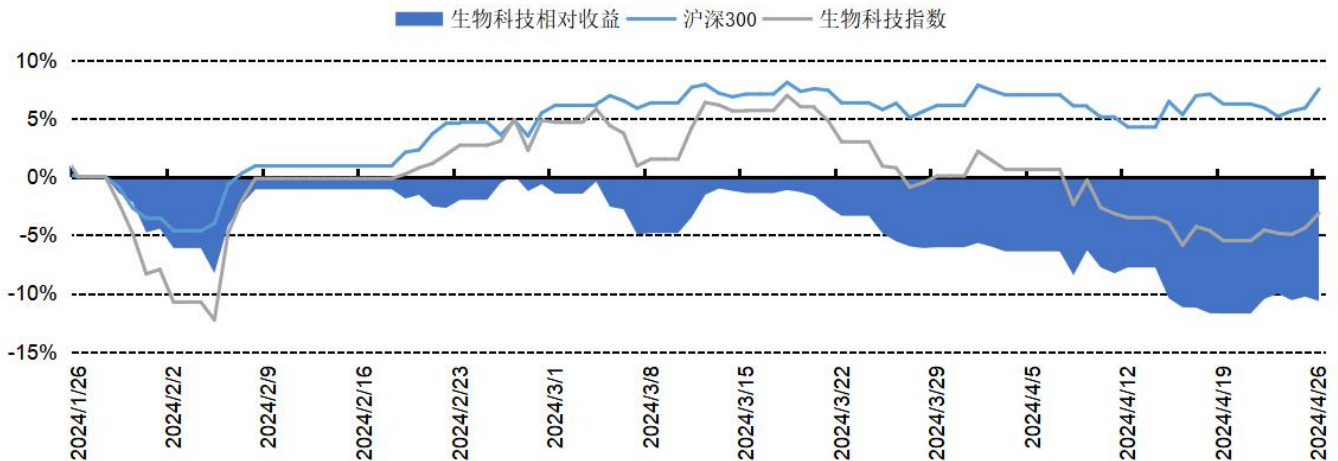
资料来源: wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



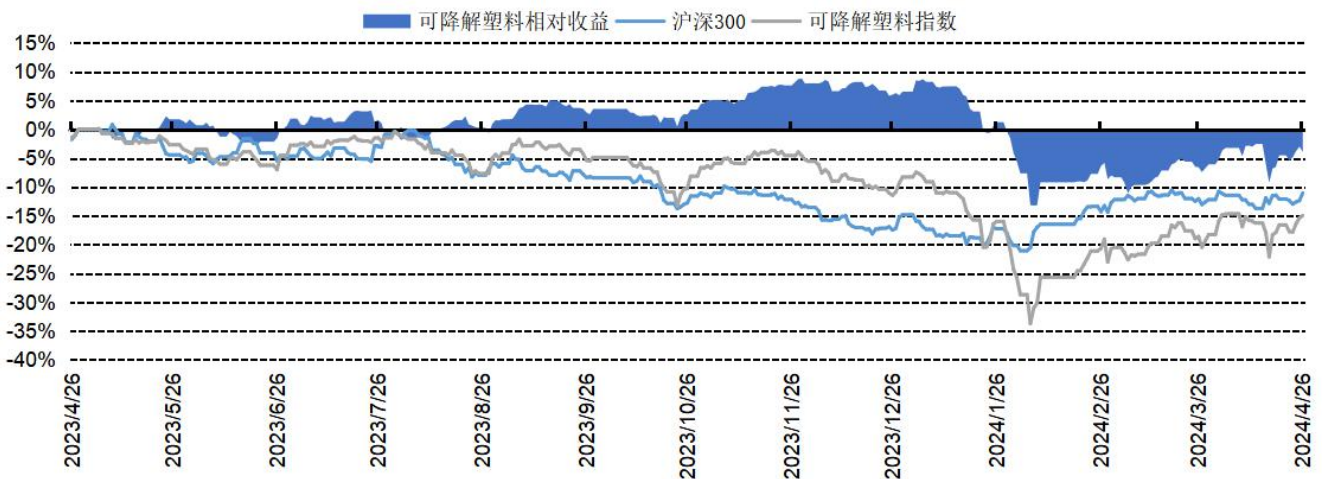
资料来源: wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



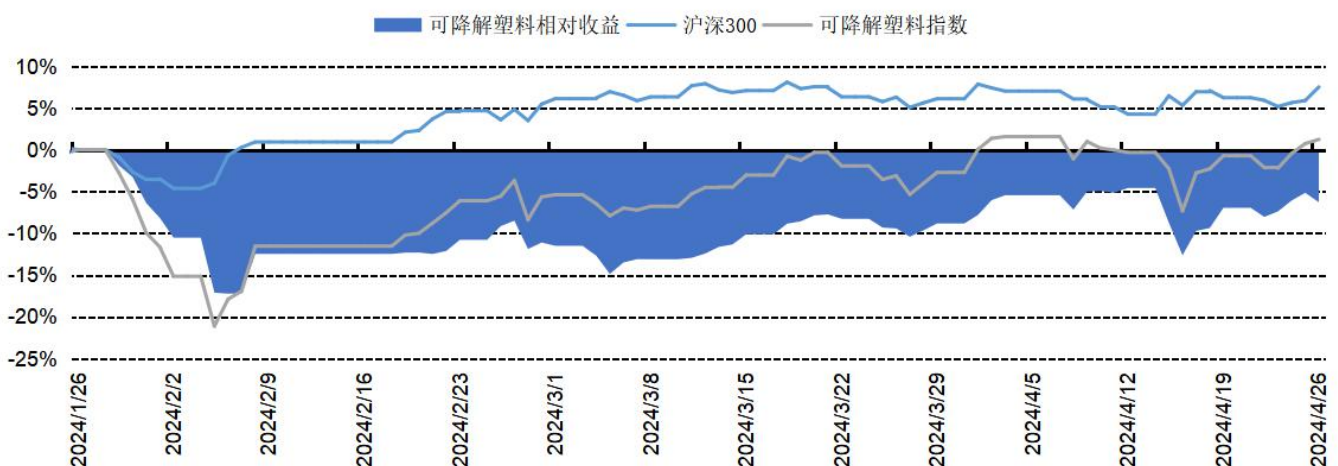
资料来源: wind、国海证券研究所

图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

**重点关注公司及盈利预测**

重点公司 代码	股票 名称	2024/4/26		EPS			PE			投资 评级
		股价	2022	2023A/E	2024E	2022	2023A/E	2024E		
688323.SH	瑞华泰	12.26	0.22	-0.11	0.21	56.76	-	58.38	买入	
300699.SZ	光威复材	26.26	1.80	1.05	1.29	14.57	25.00	20.36	买入	
688295.SH	中复神鹰	27.26	0.67	0.35	0.40	40.55	77.16	68.15	买入	
002643.SZ	万润股份	11.31	0.78	0.82	1.19	14.58	13.79	9.48	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	22.28	0.41	0.23	0.65	54.14	94.85	34.08	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	18.96	0.50	0.57	0.84	38.29	33.44	22.66	买入	
300398.SZ	飞凯材料	11.34	0.82	0.69	0.95	13.80	16.43	11.94	买入	
600160.SH	巨化股份	23.65	0.88	0.35	1.44	26.82	67.67	16.42	买入	
603078.SH	江化微	12.23	0.36	0.27	0.57	34.30	44.81	21.36	未评级	
603650.SH	彤程新材	29.22	0.50	0.68	0.88	58.42	43.10	33.20	买入	
603806.SH	福斯特	25.00	1.19	0.99	3.23	21.09	25.19	7.74	买入	
300037.SZ	新宙邦	32.76	2.36	1.35	1.61	13.89	24.29	20.35	买入	
002068.SZ	黑猫股份	9.04	0.01	-0.33	0.48	766.10	-	18.83	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	13.76	1.42	0.79	1.16	9.66	17.34	11.82	未评级	
603260.SH	合盛硅业	46.99	4.79	2.37	3.67	9.80	19.83	12.80	买入	
688065.SH	凯赛生物	43.51	0.95	0.72	1.29	45.87	60.44	33.84	买入	
688639.SH	华恒生物	107.52	2.95	2.85	3.98	36.42	37.72	27.02	买入	
688690.SH	纳微科技	21.48	0.68	0.17	0.32	31.48	126.50	67.13	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	44.06	1.60	1.42	1.94	27.47	31.03	22.71	买入	
688179.SH	阿拉丁	15.95	0.65	0.43	0.58	24.41	36.82	27.50	买入	
688133.SH	泰坦科技	28.65	1.48	0.62	1.61	19.30	46.21	17.80	未评级	
688026.SH	洁特生物	11.19	0.62	0.25	0.65	17.91	45.16	17.26	未评级	
600309.SH	万华化学	86.74	5.17	5.36	6.75	16.78	16.20	12.85	买入	
600143.SH	金发科技	7.26	0.75	0.28	0.58	9.69	25.93	12.52	买入	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：未评级公司盈利预测来自 wind 一致预期，飞凯材料、合盛硅业、凯赛生物、金发科技未发布 2023 年年报，2023 年盈利预测为预测值，其余为实际值。

### 3、行业评级及投资策略

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

### 4、风险提示

替代技术出现；行业竞争加剧；经济大幅下行；产品价格大幅波动；重点关注公司业绩不达预期等。

## 【化工小组介绍】

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

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

贾冰，化工行业分析师，浙江大学化学工程硕士，1年半化工实业工作经验，2年化工行业研究经验。

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

仲逸涵，化工行业研究助理，南开大学金融学硕士，天津大学应用化学本科。

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

杨丽蓉，化工行业研究助理，浙江大学金融硕士、化学工程与工艺本科。

李振方，化工行业研究助理，天津大学化学工程硕士，2年行业研究经验。

## 【分析师承诺】

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

## 【国海证券投资评级标准】

### 行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；  
中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；  
回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

### 股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；  
增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；  
中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；  
卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

## 【免责声明】

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

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



## 【风险提示】

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

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

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

## 【郑重声明】

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