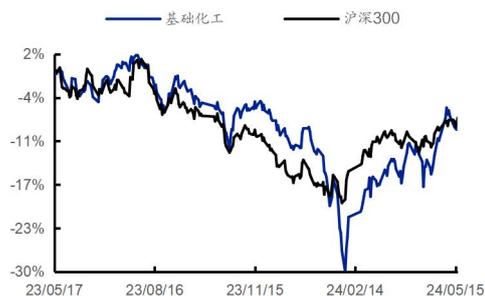


研究所：
 证券分析师：李永磊 S0350521080004
 liyl03@ghzq.com.cn
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn
 联系人：李娟廷 S0350122090037
 lijt03@ghzq.com.cn

美国加征自华进口电动汽车及半导体关税， 2024年新能源汽车下乡活动开展 ——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

	2024/05/17		
表现	1M	3M	12M
基础化工	8.1%	18.4%	-7.4%
沪深300	3.2%	9.3%	-7.1%

相关报告

《新材料产业周报：国内首台大芯片先进封装专用光刻机交付入厂 2024Q1 新能源汽车市占率达 31.1% (推荐)*基础化工*李永磊, 董伯骏》——2024-04-21

《湿电子化学品行业深度报告：湿电子化学品渐入佳境——AI 赋能化工之三 (推荐)*基础化工*董伯骏, 李永磊》——2024-04-09

《新材料产业周报：小米发布首款新能源汽车 SU7 中国移动宣布 5G-A 正式商用 (推荐)*基础化工*李永磊, 董伯骏》——2024-04-01

《新材料产业周报：1-2 月我国集成电路制造业增加值增长 21.6%，全球首列氢能列车成功试跑 (推荐)*基础化工*李永磊, 董伯骏》——2024-03-24

《化工新材料周报：“商业航天”首次写入政府工作报告, 1 月全球半导体行业销售额同增 15.2% (推荐)*基础化工*李永磊, 董伯骏》——2024-03-10

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：

5月16日，SEMI：美国拜登政府宣布对华加征 301 关税四年期复审结果，在原有对华 301 关税基础上，进一步提高对自华进口的电动汽车、锂电池、光伏电池、关键矿产、半导体以及钢铝、港口起重机、个人防护装备等产品的加征关税。其中，对进口的中国电动汽车征收 4 倍关税，从 25% 提高到 100%，中国太阳能电池的进口税也将翻一番，从 25% 提高到 50%。此外，从 2025 年开始，美国进口中国半导体的关税将从 25% 跃升至 50%。

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：

5月14日，格隆汇：中国航天科技集团消息，中国航天科技集团有限公司一院航天工程首台套工业氢深度纯化和痕量除杂装置中试成功。该公司继大型碱性电解制氢装置和工业级质子交换膜电解制氢装置之后，氢能技术核心矩阵再次扩展，增添了一位新的重量级成员。此次中试成功，为航天工程氢能技术领域增添了关键一环，进一步扩展了在氢能行业的业务范围。

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:

5月16日, 央视新闻客户端: 工业和信息化部办公厅、国家发展改革委办公厅、农业农村部办公厅、商务部办公厅和国家能源局综合司发布关于开展2024年新能源汽车下乡活动的通知。《通知》提出, 2024年5月-12月, 选取适宜农村市场、口碑较好、质量可靠的新能源汽车车型, 开展集中展览展示、试乘试驾等活动落实汽车以旧换新、县域充换电设施补短板等支持政策, 将“真金白银”的优惠直达消费者。

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:

5月14日, synbio 深波, 新西兰初创公司 Metrovate 获得 Sprout Agritech LP 的 100 万美元融资, 用于开发新西兰首个精准生物刺激素。传统生物刺激素在促进植物生长时可能会产生脱靶效应, 而 Metrovate 利用 3D 建模和机器学习技术, 开发能精准靶向植物细胞外受体的生物活性分子, 减少对植物生长调节剂、除草剂和杀虫剂的需求。该技术适用于各种种植方式, 已得到行业专家验证。Metrovate 计划在新西兰及欧洲市场推广, 实验室设施和初始资金将用于进一步研发和现场试验。

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:

5月14日, 住房和城乡建设部等4部门发布关于开展道路工程等4个专业勘察设计工程师注册执业工作的通知, 自通知印发之日起, 启动注册土木工程师(道路工程、港口与航道工程、水利水电工程)和环保工程师的注册工作。

- **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	2024/05/17		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	12.87	-0.11	0.21	0.51	-	61.29	25.24	买入	
300699.SZ	光威复材	27.68	1.05	1.29	1.61	26.35	21.46	17.19	买入	
688295.SH	中复神鹰	27.60	0.35	0.40	0.60	78.12	69.00	46.00	买入	
002643.SZ	万润股份	12.06	0.82	0.84	1.01	14.70	14.36	11.94	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	22.99	0.23	0.46	0.66	97.87	49.77	34.96	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	20.40	0.57	0.74	1.01	35.98	27.57	20.20	买入	
300398.SZ	飞凯材料	11.92	0.21	0.79	0.93	56.09	15.04	12.77	买入	
600160.SH	巨化股份	25.16	0.35	1.13	1.48	71.99	22.27	17.00	买入	
603078.SH	江化微	12.08	0.27	0.34	0.45	44.27	35.06	26.64	未评级	
603650.SH	彤程新材	28.31	0.68	0.87	0.98	41.76	32.54	28.89	买入	
603806.SH	福斯特	26.06	0.99	1.39	1.68	26.26	18.81	15.49	买入	
300037.SZ	新宙邦	32.45	1.35	1.61	2.17	24.06	20.16	14.95	买入	
002068.SZ	黑猫股份	9.48	-0.33	0.48	0.72	-	19.75	13.17	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	15.36	0.79	0.98	1.16	19.36	15.70	13.19	未评级	
603260.SH	合盛硅业	52.06	2.22	2.83	3.67	23.47	18.40	14.19	买入	
688065.SH	凯赛生物	51.15	0.63	0.92	1.45	81.41	55.60	35.28	买入	
688639.SH	华恒生物	114.50	2.85	3.93	5.21	40.17	29.13	21.98	买入	
688690.SH	纳微科技	21.05	0.17	0.38	0.59	123.97	55.82	35.57	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	50.15	1.42	1.94	2.64	35.32	25.85	19.00	买入	
688179.SH	阿拉丁	16.55	0.43	0.58	0.80	38.20	28.53	20.69	买入	
688133.SH	泰坦科技	28.27	0.62	0.74	0.98	45.95	37.95	28.80	未评级	
688026.SH	洁特生物	11.99	0.25	0.39	0.50	48.39	30.78	23.81	未评级	
600309.SH	万华化学	90.06	5.36	6.75	8.74	16.82	13.34	10.30	买入	
600143.SH	金发科技	7.68	0.12	0.58	0.76	64.81	13.24	10.11	买入	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所 (飞凯材料、福斯特及未评级公司盈利预测来自 wind 一致性预期)

内容目录

1、 新材料产业动态更新	7
1.1 电子信息板块	7
1.1.1、 产业动态	7
1.1.2、 产业关键数据	8
1.1.3、 企业信息	9
1.1.4、 企业关键数据	12
1.2、 航空航天板块	13
1.2.1、 产业动态	13
1.2.2、 产业关键数据	13
1.2.3、 企业信息	14
1.2.4、 企业关键数据	15
1.3、 新能源板块	15
1.3.1、 产业动态	15
1.3.2、 关键产业数据	16
1.3.3、 企业信息	18
1.3.4、 企业关键数据	18
1.4、 生物技术板块	19
1.4.1、 产业动态	19
1.4.2、 产业关键数据	19
1.4.3、 企业信息	19
1.4.4、 企业关键数据	20
1.5、 节能环保板块	20
1.5.1、 产业动态	20
1.5.2、 产业关键数据	20
1.5.3、 企业信息	21
1.5.4、 企业关键数据	22
2、 板块数据跟踪	23
3、 行业评级及投资策略	29
4、 风险提示	29

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

表 3: 显示材料上市公司重点公告	11
表 4: 5G 材料上市公司重点公告	12
表 5: 电子信息板块企业关键数据	12
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告	14
表 7: 航空航天板块企业关键数据	15
表 8: 新能源材料上市公司重点公告	18
表 9: 新能源板块企业关键数据	18
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告	19
表 11: 生物技术板块企业关键数据	20
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告	21
表 13: 节能环保板块企业关键数据	22

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

5月16日，全球半导体观察：根据国家标准信息公共服务平台官网消息，国家标准 GB/T 43885-2024《碳化硅外延片》已于2024年4月25日正式对外发布，并将于2024年11月1日开始实施。该标准的起草单位囊括了业内多家具备8英寸碳化硅技术的企业，包括天岳先进、烁科晶体、天科合达、科友半导体、乾晶半导体、湖南三安半导体等。

5月16日，SEMI：美国拜登政府宣布对华加征301关税四年期复审结果，在原有对华301关税基础上，进一步提高对自华进口的电动汽车、锂电池、光伏电池、关键矿产、半导体以及钢铝、港口起重机、个人防护装备等产品的加征关税。其中，对进口的中国电动汽车征收4倍关税，从25%提高到100%，中国太阳能电池的进口税也将翻一番，从25%提高到50%。此外，从2025年开始，美国进口中国半导体的关税将从25%跃升至50%。

5月16日，SEMI：据科技日报报道，自安徽省量子计算工程研究中心获悉，中国第三代自主超导量子计算机“本源悟空”核心部件——高密度微波互连模组在合肥完成重大突破，成功解决“一根线”的“卡脖子”问题，实现完全国产化。高密度微波互连模组作为“神经网络”，既要能准确传输信号，又要隔绝热量，为“量子计算大脑”与外部设备之间的量子信息传输建立起高速、稳定的通道。这款国产高密度微波互连模组可为100+位量子芯片提供微波信号传输通道，能够在极低热泄漏环境下实现微波信号的跨温区稳定传输。该模组的成功研发使得量子芯片能够发挥出更强大的计算能力，有助于我国量子计算机更高效运行。

5月17日，ledinside：Micro LED技术厂商Porotech与美国ClassOne Technology达成合作，Porotech将采用ClassOne的Solstice单晶圆平台设备，开发和制造应用硅晶圆基板的GaN产品。

5月14日，ledinside：TrendForce集邦咨询研究最新显示，OLED桌面显示器（Monitor）2024年第一季度出货总量约为20万台，年成长率121%。第二季在品牌新机陆续上市后，当季成长幅度预估将达52%，合计上半年出货总量可达50万台。2024年随著品牌厂商投注更多资源开案，以及面板厂推出更多新产品推广下，全年出货量预估为134万台，年成长率高达161%。

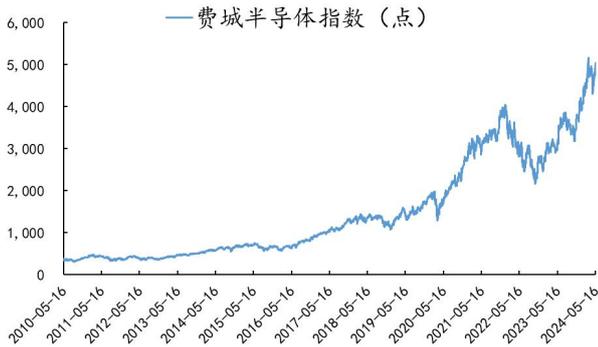
5月17日，格隆汇：据新华社，在浙江宁波举行的2024世界电信和信息社会日大会上，中国电信、中国移动、中国联通、中国广电联合宣布启动5G异网漫游商用推广。5G异网漫游是指当所属运营商无5G网络覆盖时，用户可接入其他运营商的5G网络，继续使用5G服务。它对减少信号盲区、提升用户体验、加快5G网络覆盖，特别是提高边远地区、农村地区的网络覆盖水平有重要意义。

5月16日，格隆汇：广州市人民政府印发《广州市数字经济高质量发展规划》。其中提到，建设全国领先的工业互联网。依托5G网络和工业互联网，促进工业企业设备、系统、平台之间的互联互通和数据共享，加速行业规模应用。布局新

一代信息通信网络, 抢先部署下一代互联网等传输类基础设施建设, 做好南沙国际 IPv6 根服务器及根解析服务体系的运营工作, 提升 IPv6 网络性能和服务能力。推动 5G、光网、移动物联网和低轨卫星互联网通信有机融合, 实现空天地通信一体化覆盖。支持 6G、卫星直连手机、太赫兹无线通信等技术研发。加快建设南沙(粤港澳)数据服务试验区。

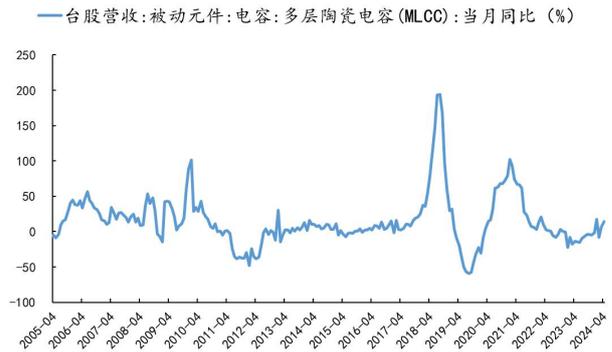
1.1.2、产业关键数据

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



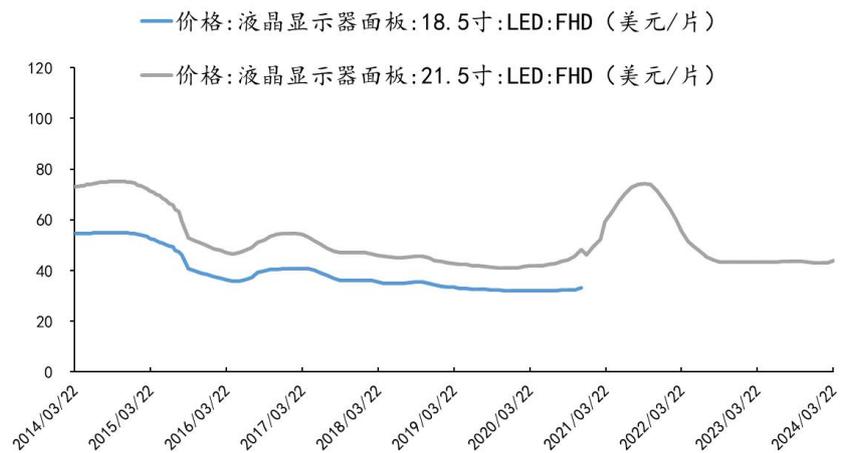
资料来源: wind、国海证券研究所

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:

5月17日，全球半导体观察：据中央广电总台央视新闻客户端报道，当地时间5月15日下午，台积电位于美国亚利桑那州北凤凰城的厂区发生爆炸，造成至少1人重伤。当日晚间，台积电对此事发布声明称，其美国亚利桑那州工厂建筑工地确实发生了一起事故。此次爆炸原因为进场的外包硫酸清运槽车异常，清运司机查看时发生意外，爆炸致该名男子受重伤，被送往当地医院。台积电表示，经初步确认，该工厂的相关设施没有受到损坏，其员工和现场建筑工人也未报告受伤，此次爆炸事件并不影响工厂营运或工程进行。目前，现场详细情况仍待进一步确认。

5月14日，全球半导体观察：5月10日，晶圆代工大厂台积电公布4月业绩。根据数据，2024年4月台积电实现营收2360.2亿元新台币（约526亿元人民币），同比增长59.6%，环比增长20.9%；2024年1-4月实现营收86.65亿元新台币（约1846亿元人民币），同比增长26.2%。此前，台积电公布2024年第一季度合并营收约5926.4亿元新台币，同比增长16.5%，创一年多以来最快增速；净利润约2254.9亿元新台币，同比增长8.9%。台积电此前在法说会上表示，除AI以外的下游需求不及预期，下调2024年全年不含存储器在内的半导体行业增速至10%（此前预计超10%），下修全球晶圆代工行业增速至15%至17%（此前预计20%）。展望第二季，台积电预计2024年二季度实现收入约为196亿美元-204亿美元。以1美元兑32.3新台币的汇率假设为基础，二季度毛利率预计在51%至53%之间。

表 1：电子信息板块海外龙头公司公告

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

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 2：半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际			本周无重大公告。
TCL 中环			本周无重大公告。
国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
昊华科技			本周无重大公告。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳			本周无重大公告。
万润股份			本周无重大公告。
江丰电子			本周无重大公告。
鼎龙股份	2024/5/18	关于向激励对象授予股票期权的公告	公司于2024年5月16日召开第五届董事会第二十次会议，审议通过了《关于向激励对象授予股票期权的议案》，董事会认为公司2024年股票期权激励计划规定的授予条件已经成就，同意确定2024年5月16日为授权日，向291名激励对象授予2,499.90万份股票期权。
南大光电	2024/5/14	关于可转换公司债券转股价格调整的公告	根据《江苏南大光电材料股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》的相关规定以及中国证监会关于可转换公司债券发行的有关规定，南电转债的转股价格由33.89元/股调整为33.86元/股。
天奈科技			本周无重大公告。
强力新材			本周无重大公告。
安集科技			本周无重大公告。
华特气体			本周无重大公告。
晶瑞电材			本周无重大公告。

阿石创			本周无重大公告。
江化微			本周无重大公告。
联瑞新材			本周无重大公告。
凯美特气	2024/5/15	关于控股股东、实际控制人持股比例被动增加 1%的公告	公司 2022 年限制性股票激励计划限制性股票回购注销完成后总股本减少 1,881 万股，导致控股股东浩讯科技、祝恩福先生合计持有公司股份的比例被动增加 1%。本次权益变动不涉及控股股东、实际控制人增持或减持，不触及要约收购，不会导致公司 控股股东、实际控制人发生变化，不会影响公司的治理结构和持续经营。
和远气体	2024/5/14	关于子公司取得发明专利证书的公告	公司全资子公司和远潜江电子特种气体有限公司取得了 1 项发明专利。专利名称：一种高纯四氟化锆的合成纯化方法及系统；专利号：ZL 2022 11018514.0。本发明专利“一种高纯四氟化锆的合成纯化方法及系统”公开了一种高纯四氟化锆的合成纯化方法及系统，属于高纯气体制备技术领域。本发明中进行的置换反应不会带来大量的反应热，并且反应容易控制。同时，本发明合成纯化系统中还设有除氟除氯器，整个方法不会产生尾气，并且生成的副产物可以作为原料进一步使用，经济环保。
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	2024/5/16	19TCL01 本息兑付暨摘牌公告	TCL 科技集团股份有限公司于 2019 年 5 月 20 日发行的 TCL 集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（债券简称为“19TCL01”，债券代码为“112905”）至 2024 年 5 月 20 日将期满 5 年。根据本公司“19TCL01”《募集说明书》和《上市公告书》有关条款的规定，将于 2024 年 5 月 20 日支付 2023 年 5 月 20 日至 2024 年 5 月 19 日期间的利息以及兑付本金。
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。
永太科技			本周无重大公告。
长阳科技			本周无重大公告。
阿科力			本周无重大公告。
八亿时空			本周无重大公告。
濮阳惠成			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 4: 5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特	2024/5/13	关于海四达签订 1.5GWh 钠离子电池购销合同的公告	公司控股子公司江苏海四达电源有限公司与上海平野环保科技有限公司就钠电池产品签订总量不低于 1.5GWh 的购销框架合同, 将在 2024 年 5 月至 2026 年 12 月内进行分批交付, 产品最终主要应用在全球各大知名的电动叉车、低速车辆、功能车辆等领域中。双方将利用各自优势, 紧密合作共同开拓全球特种车辆市场。
中石科技			本周无重大公告。
沃特股份			本周无重大公告。
航天智造			本周无重大公告。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

1.1.4、企业关键数据

表 5: 电子信息板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/17		归母净利润									PB	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E	
688981.SH	中芯国际	1,751.96	42.30	48.23	15.91	14.06	6.78	11.48	5.09	44.09	57.65	39.73	30.39	
300285.SZ	国瓷材料	203.40	20.40	5.69	1.23	1.95	1.22	1.28	1.33	7.58	9.60	26.83	21.19	
600160.SH	巨化股份	679.26	25.16	9.44	1.53	3.37	2.57	1.97	3.10	27.29	35.74	24.89	19.00	
600378.SH	昊华科技	288.21	31.62	9.00	2.28	2.75	1.84	2.13	1.37	10.60	12.83	27.20	22.47	
002409.SZ	雅克科技	282.99	59.46	5.79	1.73	1.68	1.39	0.99	2.46	10.04	13.46	28.19	21.02	
300236.SZ	上海新阳	101.00	32.23	1.67	0.56	0.30	0.27	0.53	0.32	2.09	2.93	48.25	34.43	
002643.SZ	万润股份	112.17	12.06	7.63	1.63	2.13	1.86	1.88	0.98	7.94	9.52	14.13	11.79	
300666.SZ	江丰电子	124.03	46.73	2.55	0.56	0.97	0.40	0.62	0.60	3.39	4.58	36.61	27.09	
300054.SZ	鼎龙股份	217.42	22.99	2.22	0.35	0.61	0.80	0.46	0.82	4.37	6.22	49.77	34.96	
300346.SZ	南大光电	133.03	24.48	2.11	0.75	0.77	0.63	-0.04	0.82	2.71	3.52	49.18	37.85	
688116.SH	天奈科技	105.44	30.60	2.97	0.40	0.50	0.72	1.36	0.54	3.63	4.97	29.06	21.20	
300429.SZ	强力新材	56.52	10.97	-0.46	-0.01	-0.14	-0.05	-0.25	0.13	-	-	-	-	
688019.SH	安集科技	158.49	159.98	4.03	0.76	1.59	0.80	0.87	1.05	4.90	6.30	32.36	25.15	
688268.SH	华特气体	61.99	51.45	1.71	0.40	0.35	0.47	0.49	0.45	2.35	3.09	26.42	20.06	
300655.SZ	晶瑞电材	76.39	7.21	0.15	0.18	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	0.95	1.28	80.63	59.68	
300706.SZ	阿石创	30.71	20.09	0.12	-0.03	0.11	0.06	-0.02	-0.03	-	-	-	-	
603078.SH	江化微	46.58	12.08	1.05	0.27	0.38	0.34	0.07	0.25	1.33	1.75	35.03	26.62	
688300.SH	联瑞新材	91.93	49.49	1.74	0.29	0.44	0.52	0.49	0.52	2.34	2.93	39.37	31.39	
002549.SZ	凯美特气	46.80	6.73	-0.26	-0.09	0.18	-0.24	-0.10	-0.76	-	-	-	-	
002971.SZ	和远气体	45.70	28.56	0.84	0.31	0.09	0.21	0.23	0.30	2.45	4.34	18.65	10.53	
300537.SZ	广信材料	30.48	15.23	0.07	0.13	0.07	0.15	-0.28	0.15	0.90	-	33.98	-	
688357.SH	建龙微纳	29.47	35.34	1.53	0.61	0.14	0.61	0.17	0.32	2.00	2.56	14.71	11.51	
000725.SZ	京东方A	1,646.77	4.41	25.47	2.47	4.88	2.86	15.25	9.84	50.09	90.77	32.88	18.14	
000100.SZ	TCL科技	873.23	4.65	22.15	-5.49	8.89	12.71	6.04	2.40	47.19	73.97	18.50	11.81	
000050.SZ	深天马A	194.65	7.92	-20.98	-6.62	-7.62	-3.66	-3.07	-3.01	-5.87	3.42	-	57.00	
000990.SZ	诚志股份	103.17	8.49	1.77	-0.57	0.21	1.67	0.47	1.54	-	-	-	-	
300398.SZ	飞凯材料	63.02	11.92	1.12	0.72	1.02	0.36	-0.98	0.60	4.19	4.94	15.04	12.76	
002326.SZ	永太科技	92.02	10.07	-6.20	0.25	0.13	-1.38	-5.20	0.20	-	-	-	-	
688299.SH	长阳科技	37.18	12.80	0.95	0.25	0.36	0.14	0.21	0.08	1.36	1.76	27.34	21.13	
603722.SH	阿科力	38.17	43.41	0.24	0.06	0.10	0.05	0.03	0.01	0.71	1.60	54.15	23.93	
688181.SH	八亿时空	25.23	18.76	1.07	0.18	0.35	0.42	0.11	0.19	-	-	-	-	
300481.SZ	濮阳惠成	45.52	15.36	2.35	0.70	0.72	0.58	0.35	0.55	2.90	3.45	15.70	13.19	
300684.SZ	中石科技	48.07	16.05	0.74	0.21	0.14	0.20	0.19	0.30	1.48	2.18	32.49	22.05	
002886.SZ	沃特股份	41.56	15.79	0.06	0.05	0.06	0.04	-0.09	0.05	1.11	2.19	37.44	18.99	
300446.SZ	乐凯新材	128.08	15.15	4.23	0.01	0.06	2.35	1.81	1.67	4.76	5.44	26.92	23.53	
002324.SZ	普利特	115.43	10.36	4.68	1.04	0.98	2.01	0.66	0.78	6.54	8.68	17.64	13.30	

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 5 月 17 日收盘价计算)

1.2、航空航天板块

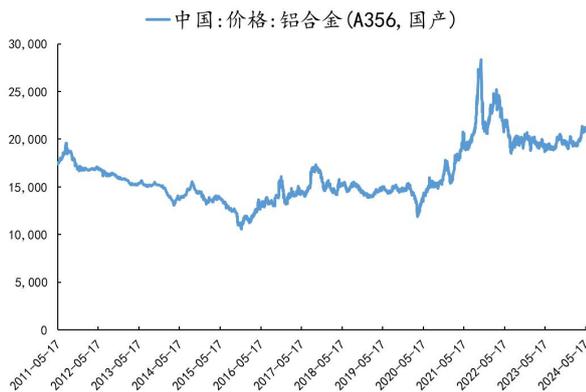
1.2.1、产业动态

5月14日，格隆汇：中国航天科技集团消息，中国航天科技集团有限公司一院航天工程首台套工业氢深度纯化和痕量除杂装置中试成功。该公司继大型碱性电解制氢装置和工业级质子交换膜电解制氢装置之后，氢能技术核心矩阵再次扩展，增添了一位新的重量级成员。此次中试成功，为航天工程氢能技术领域增添了关键一环，进一步扩展了在氢能行业的业务范围。

5月16日，中国航空新闻网：5月15日，新加坡航空发布报告称，其2023财年净利润为19.9亿美元，而2022财年为16亿美元。新加坡航空表示，由于北亚和东南亚的远期预订量有所增加，2024-2025财年的航空旅行需求将保持“健康”发展趋势。但新加坡航空预计，随着亚太地区航空公司扩大运力，乘客收益率（衡量每位乘客每英里平均票价的指标）将继续放缓。

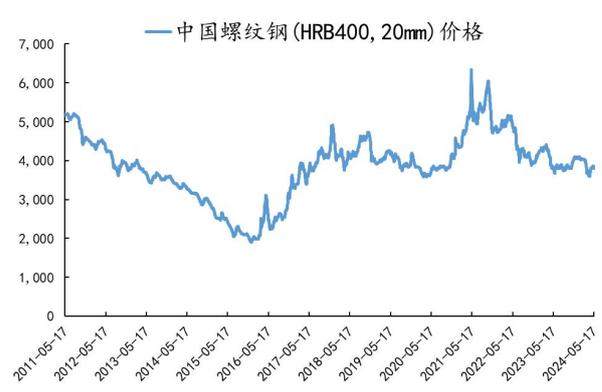
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



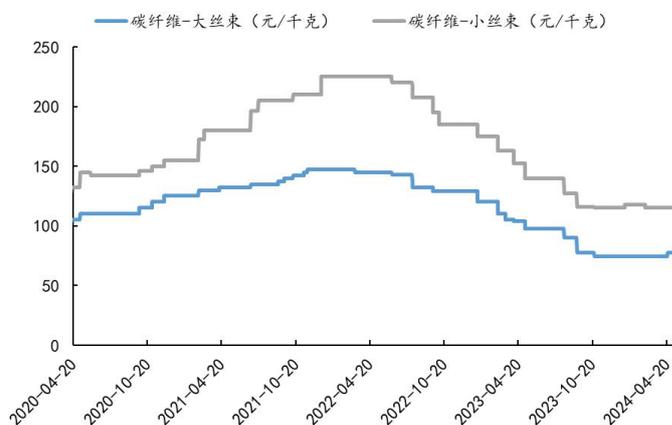
资料来源：wind、国海证券研究所

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:

5月12日, 格隆汇: 航天行业数据机构 Quilty Space 的最新报告显示, 预计 SpaceX 旗下星链 (Starlink) 项目 2024 年收入将超过 66 亿美元。这意味着星链今年的收入可能跃居全球第一。全球两大卫星运营商巨头 SES 和 Intelsat 刚刚宣布合并, 二者合并后公司的年收入约为 41 亿美元。Quilty 此次预计, 星链将在 2024 年首次实现正自由现金流。有分析认为, 这可能会成为星链 IPO 前的重要节点。

5月10日: 格隆汇: SpaceX 希望在佛罗里达州肯尼迪航天中心的发射台建造一个每年可支持多达 44 次星舰发射的发射设施。美国联邦航空管理局 (FAA) 周五上午宣布, 它将准备一份环境影响报告, 作为审查过程的一部分。星舰是 SpaceX 公司的大型新型火箭, 旨在将人类送上月球, 最终到达火星。该公司已在得克萨斯州博卡奇卡的发射场进行了几次测试, 但也希望升级其佛罗里达州的设施, 以支持快速的发射节奏。

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	2024/5/17	2023 年年度权益分派实施公告	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 900,000,000 股为基数, 向 2024 年 5 月 22 日上海证券交易所收市后, 在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东每股派发现金红利 0.106 元 (含税), 共计派发现金红利 95,400,000.00 元。现金红利发放日为 2024 年 5 月 23 日。
中简科技	2024/5/15	关于回购公司股份方案的公告	公司拟使用自有资金通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的人民币普通股股票 (A 股), 用于员工持股计划或者股权激励。其中回购股份价格不超过 41.14 元/股; 回购股份资金总额不低于人民币 1,500 万元且不超过人民币 3,000 万元。
吉林化纤			本周无重大公告。
吉林碳谷	2024/5/13	投资者关系活动记录表	2024 年 5 月 10 日, 公司通过全景网“投资者关系互动平台”回答投资者相关问题, 包括但不限于: 1、公司年产 3 万吨高性能碳纤维原丝项目正在建设中, 公司将根据市场情况推进建设, 预计 2024 年逐步建成投产。公司前期项目全部建成投产, 15 万吨碳纤维原丝项目完成了 80%, 年产 3 万吨高性能碳纤维原丝项目正在建设中。2、公司持续加大技术投入, 产品结构逐年优化。公司年产 3 万吨高性能碳纤维原

			丝项目，立足于突破 T800、T1000 级高性能关键指标，预计公司高性能原丝比例将进一步提升。
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	2024/5/14	投资者关系管理信息	<p>2024 年 5 月 13 日，公司通过全景网“投资者关系互动平台”回答投资者相关问题，包括但不限于：1、公司一直高度重视海外市场拓展战略，紧抓国际市场新增产能及设备改造升级进程中的市场机会。2023 年公司积极参加法国 JEC 复材展、中国（印尼）贸易博览会等国内外展会，专人专班及通过为客户提供定制化服务等措施力促海外订单落地。放丝机氧化炉等核心设备继出口韩国后，首次打入越南市场。后续公司将继续“国内外市场拓展并举”，确保实现公司战略目标。2、2024 年公司将继续围绕包括碳纤维新材料专用装备在内的主导产业领域进行技术投入，在此基础上整合技术创新资源，推动科研项目发展。根据公司未来可持续性发展的要求，持续加大对研发的投入支出，赋能各产业板块发展。</p> <p>本周无重大公告。</p>
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	股票	2024/5/17		归母净利润								PB	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300699.SZ	光威复材	230.12	27.68	8.73	1.71	2.42	2.08	2.52	1.57	9.90	11.69	23.24	19.69
688295.SH	中复神鹰	248.40	27.60	3.18	1.31	0.90	0.72	0.25	0.42	3.47	5.17	71.51	48.09
300777.SZ	中简科技	126.42	28.75	2.89	1.48	0.61	0.36	0.44	0.59	3.98	4.78	31.74	26.43
000420.SZ	吉林化纤	103.76	4.22	0.32	0.12	0.37	0.06	-0.22	0.21	1.96	3.22	52.94	32.22
836077.BJ	吉林碳谷	71.99	12.25	2.31	1.73	0.95	0.40	-0.77	0.20	2.35	2.47	30.63	29.15
600688.SH	上海石化	245.11	2.84	-14.06	-1.63	-8.25	2.69	-6.86	0.84	5.09	8.98	48.12	27.31
002006.SZ	精工科技	67.73	14.88	1.83	0.48	0.49	0.46	0.41	0.58	5.34	6.92	12.68	9.79

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 5 月 17 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

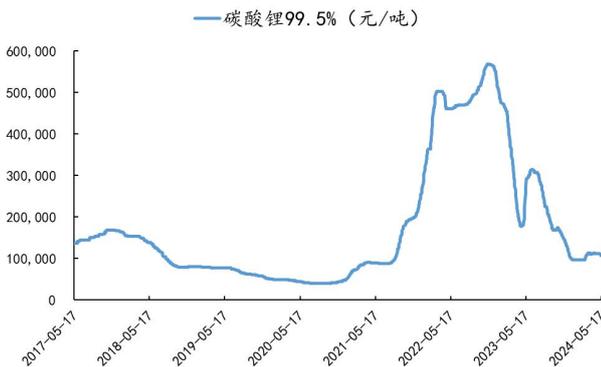
5 月 16 日，财联社：美国白宫 5 月 16 日刊登声明，以所谓的不合理贸易为由，对进口光伏电池采取进一步控制措施，具体措施包括：不再将太阳能双面组件排除在关税之外，自 6 月 6 日之后恢复对柬埔寨、马来西亚、泰国和越南的太阳能产品征收关税并且要求进口 6 个月内安装完成，以打击产品囤积，并采取补贴等措施支持在美国国内进行光伏电池硅片和电池制造的技术开发等。

5月15日，北极星太阳能光伏网：据美国白宫5月14日官网披露，美国总统拜登宣布提高钢铁和铝、半导体、电动汽车、电池、关键矿产、太阳能电池、船岸起重机和医疗产品等战略部门的关税，旨在通过提高对中国进口产品的关税来保护美国本土制造业。其中太阳能电池方面，公告显示，2024年太阳能电池(无论是否组装成模块)的关税率将从25%提高到50%。白宫认为，中国利用不公平的做法主导了全球太阳能供应链80%至90%以上市场，中国向全球市场大量提供人为廉价的太阳能组件和电池板，破坏了对中国以外太阳能制造业的投资。

5月16日，央视新闻客户端：工业和信息化部办公厅、国家发展改革委办公厅、农业农村部办公厅、商务部办公厅和国家能源局综合司发布关于开展2024年新能源汽车下乡活动的通知。《通知》提出，2024年5月-12月，选取适宜农村市场、口碑较好、质量可靠的新能源汽车车型，开展集中展览展示、试乘试驾等活动落实汽车以旧换新、县域充换电设施补短板等支持政策，将“真金白银”的优惠直达消费者。

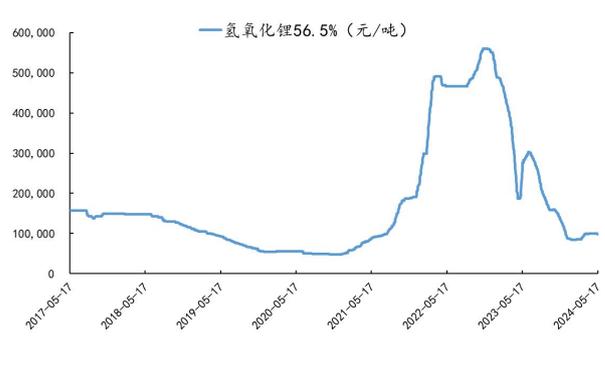
1.3.2、关键产业数据

图 10: 碳酸锂价格



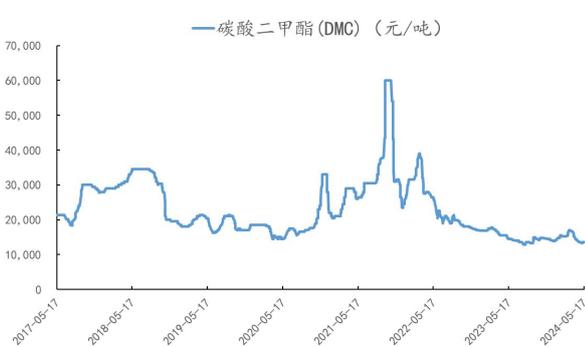
资料来源: wind、国海证券研究所

图 11: 氢氧化锂价格



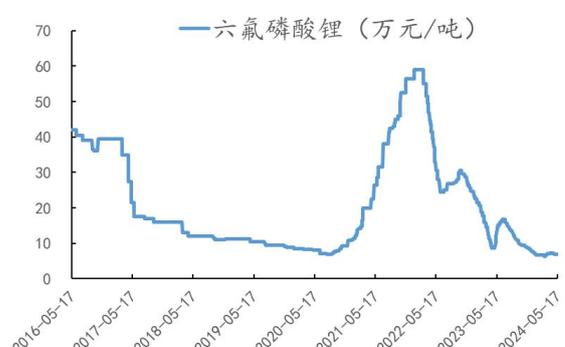
资料来源: wind、国海证券研究所

图 12: DMC 价格



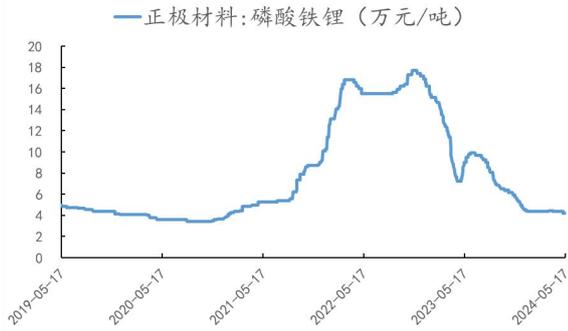
资料来源: wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



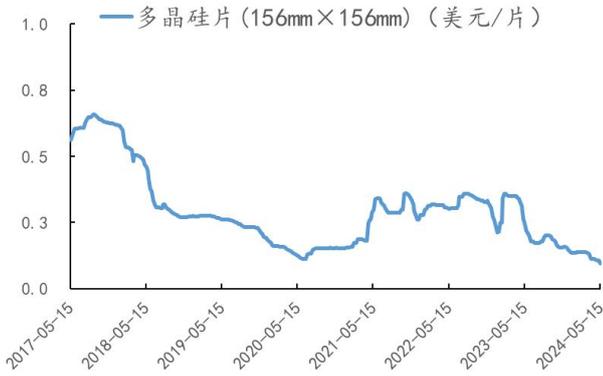
资料来源: wind、国海证券研究所

图 15: 三元材料正极材料价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: wind、国海证券研究所

1.3.3、企业信息

表 8：新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉			本周无重大公告。
宁德时代			本周无重大公告。
比亚迪			本周无重大公告。
恩捷股份			本周无重大公告。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。
中材科技			本周无重大公告。
新宙邦	2024/5/16	回购公司股份的进展	2024 年 5 月 15 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 150,000 股，占截至公司 2024 年 5 月 14 日总股本的 0.0199%，最高成交价为 32.43 元/股，最低成交价为 32.30 元/股，成交金额为 485.10 万元（不含交易费用）
天赐材料			本周无重大公告。
当升科技			本周无重大公告。
多氟多			本周无重大公告。
鹏辉能源			本周无重大公告。
星源材质			本周无重大公告。
胜华新材			本周无重大公告。
德方纳米			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.3.4、企业关键数据

表 9：新能源板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/17		归母净利润								PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300750.SZ	宁德时代	8,930.05	203.00	441.21	98.22	108.95	104.28	129.76	105.10	487.85	584.38	18.30	15.28
002594.SZ	比亚迪	6,202.93	219.59	300.41	41.30	68.24	104.13	86.74	45.69	368.95	459.37	16.81	13.50
002812.SZ	恩捷股份	406.26	41.55	25.27	6.49	7.55	7.49	3.73	1.58	17.95	26.98	22.63	15.06
603806.SH	福斯特	485.80	26.06	18.50	3.64	5.20	5.46	4.19	5.22	25.82	31.36	18.81	15.49
002074.SZ	国轩高科	364.65	20.42	9.39	0.76	1.33	0.83	6.47	0.69	11.55	16.13	31.56	22.61
002080.SZ	中材科技	272.70	16.25	22.24	4.19	9.73	3.16	5.16	2.16	24.18	29.31	11.28	9.30
300037.SZ	新宙邦	244.63	32.45	10.11	2.46	2.71	2.80	2.14	1.65	12.77	17.42	19.15	14.04
002709.SZ	天赐材料	401.80	20.94	18.91	6.95	5.94	4.63	1.39	1.14	13.66	20.24	29.41	19.85
300073.SZ	当升科技	215.77	42.60	19.24	4.31	4.95	5.66	4.33	1.10	11.37	13.85	18.97	15.58
002407.SZ	多氟多	165.18	13.84	5.10	1.10	1.59	1.94	0.47	0.40	6.44	10.04	25.63	16.45
300438.SZ	鹏辉能源	117.60	23.36	0.43	1.82	0.69	0.23	-2.32	0.16	4.27	5.80	27.54	20.28
300568.SZ	星源材质	134.24	9.98	5.76	1.83	1.96	2.89	-0.91	1.07	7.07	9.35	18.98	14.35
603026.SH	胜华新材	88.02	43.43	0.19	0.08	0.11	0.51	-0.51	0.28	1.82	4.95	48.50	17.78
300769.SZ	德方纳米	102.51	36.71	-16.36	-7.17	-3.27	0.48	-6.40	-1.85	3.62	8.35	28.33	12.28

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 5 月 17 日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

5月14日, synbio 深波, 新西兰初创公司 Metrovate 获得 Sprout Agritech LP 的 100 万美元融资, 用于开发新西兰首个精准生物刺激素。传统生物刺激素在促进植物生长时可能会产生脱靶效应, 而 Metrovate 利用 3D 建模和机器学习技术, 开发能精准靶向植物细胞外受体的生物活性分子, 减少对植物生长调节剂、除草剂和杀虫剂的需求。该技术适用于各种种植方式, 已得到行业专家验证。Metrovate 计划在新西兰及欧洲市场推广, 实验室设施和初始资金将用于进一步研发和现场试验。

1.4.2、产业关键数据

无

1.4.3、企业信息

表 10: 生物技术板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
华恒生物			本周无重大公告。
凯赛生物			本周无重大公告。
纳微科技			本周无重大公告。
蓝晓科技			本周无重大公告。
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	2024/5/18	回购公司股份的进展	截至 2024/5/18, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购股份 1,708,861 股, 占公司总股本 140,363,220 股的比例为 1.22%, 回购成交的最高价为 13.13 元/股, 最低价为 11.15 元/股, 支付的资金总额为人民币 20,065,542.30 元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。自公司董事会审议通过股份回购调整方案至本公告披露日, 公司已累计回购公司股份 832,262 股用于维护公司价值及股东权益, 占公司总股本的 0.59%, 回购成交的最高价为 13.13 元/股, 最低价为 11.17 元/股, 交易均价为 12.02 元/股, 支付的资金总额为人民币 10,000,372.04 元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

1.4.4、企业关键数据

表 11: 生物技术板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/17		归母净利润								PB	
		市值(亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688639.SH	华恒生物	180.38	114.50	4.49	0.81	1.10	1.29	1.29	0.87	6.28	8.76	28.71	20.58
688065.SH	凯赛生物	298.40	51.15	3.67	0.57	1.84	0.72	0.53	1.05	5.51	7.71	54.14	38.71
688690.SH	纳微科技	85.00	21.05	0.69	0.12	0.19	0.07	0.30	0.17	1.52	2.39	55.80	35.56
300487.SZ	蓝晓科技	253.26	50.15	7.17	1.34	2.12	1.72	1.99	1.69	9.98	12.63	25.37	20.05
688179.SH	阿拉丁	32.79	16.55	0.86	0.17	0.14	0.24	0.31	0.17	1.23	1.56	26.69	20.97
688133.SH	泰坦科技	33.35	28.27	0.73	0.25	0.25	0.21	0.01	0.02	0.88	1.16	37.95	28.80
688026.SH	洁特生物	16.83	11.99	0.35	-0.09	0.12	0.11	0.21	0.08	0.55	0.71	30.79	23.82

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 5 月 17 日收盘价计算)

1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

5月14日,住房和城乡建设部等4部门发布关于开展道路工程等4个专业勘察设计工程师注册执业工作的通知,自通知印发之日起,启动注册土木工程师(道路工程、港口与航道工程、水利水电工程)和环保工程师的注册工作。

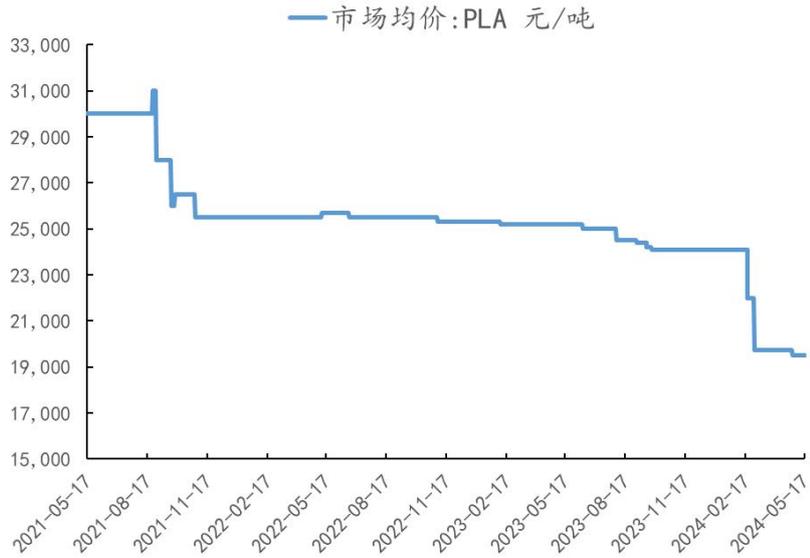
1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)



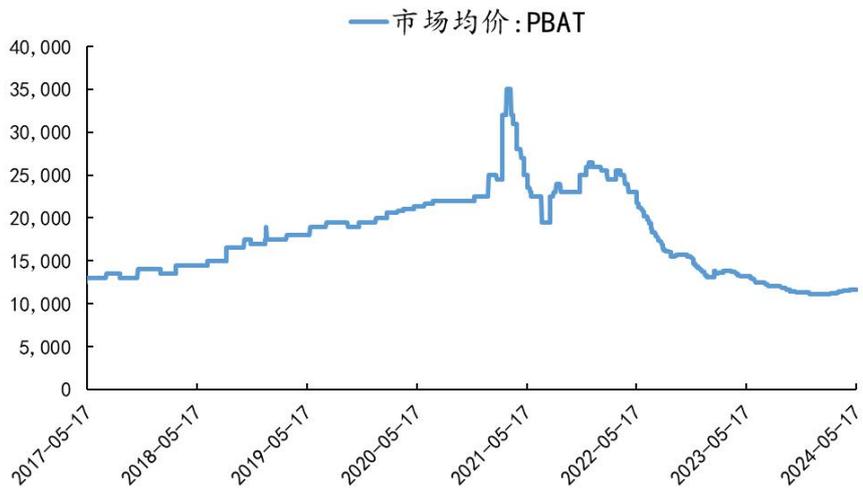
资料来源: wind、国海证券研究所

图 20: 国内 PLA 市场价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 21: 国内 PBAT 市场价格 (元/吨)



资料来源: wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能		本周无重大公告。	
山高环能		本周无重大公告。	
海新能科		本周无重大公告。	
嘉澳环保		本周无重大公告。	
中触媒		本周无重大公告。	
万润股份		本周无重大公告。	
奥福环保		本周无重大公告。	

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

1.5.4、企业关键数据

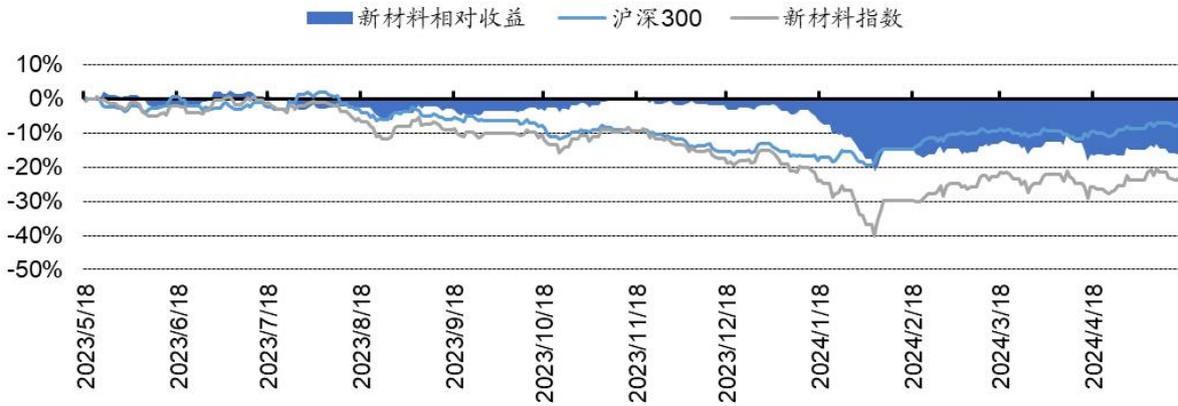
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/17		归母净利润								PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688196.SH	卓越新能	33.94	28.28	0.79	0.71	0.81	0.01	-0.74	0.29	1.85	2.71	18.31	12.52
000803.SZ	山高环能	20.88	4.38	0.09	0.40	0.00	-0.23	-0.09	0.09	0.41	1.46	51.34	14.32
300072.SZ	海新能科	58.74	2.50	-0.84	-1.39	-0.28	-1.38	2.21	-1.18	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	17.18	22.27	0.02	0.10	0.27	0.00	-0.35	-0.33	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	38.41	21.80	0.77	0.02	0.37	0.04	0.34	0.35	1.51	1.99	25.44	19.33
002643.SZ	万润股份	112.17	12.06	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	7.94	9.52	14.13	11.79
688021.SH	奥福环保	9.09	11.76	-0.08	0.09	0.10	-0.08	-0.19	-0.09	0.60	1.01	15.19	8.97

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 5 月 17 日收盘价计算)

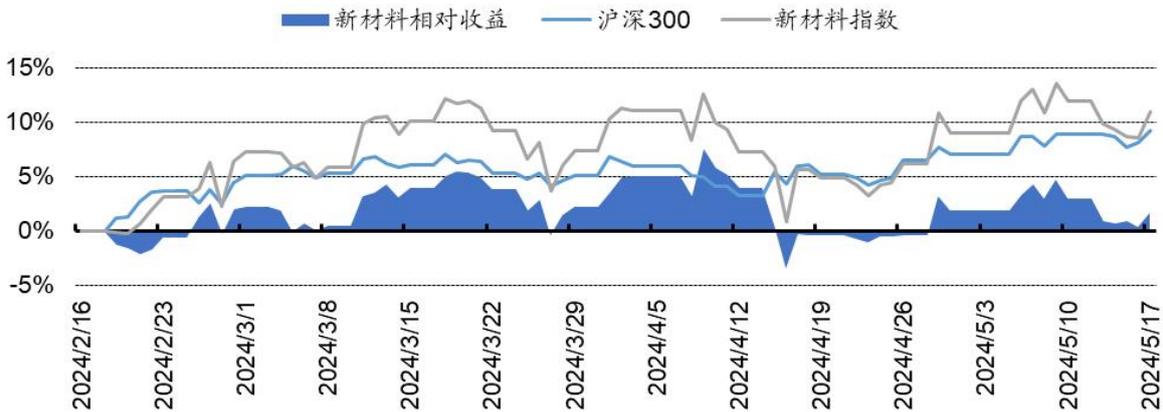
2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



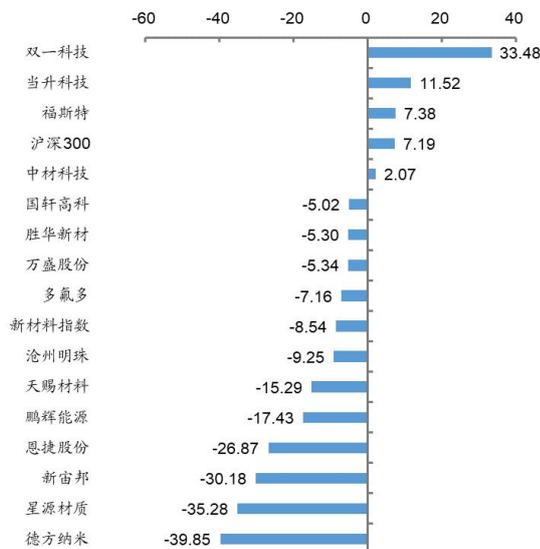
资料来源: wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



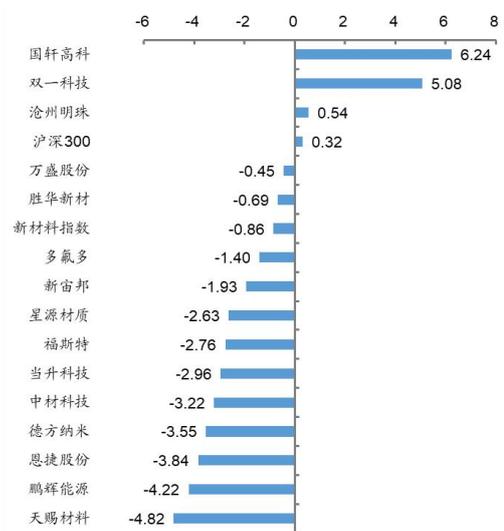
资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



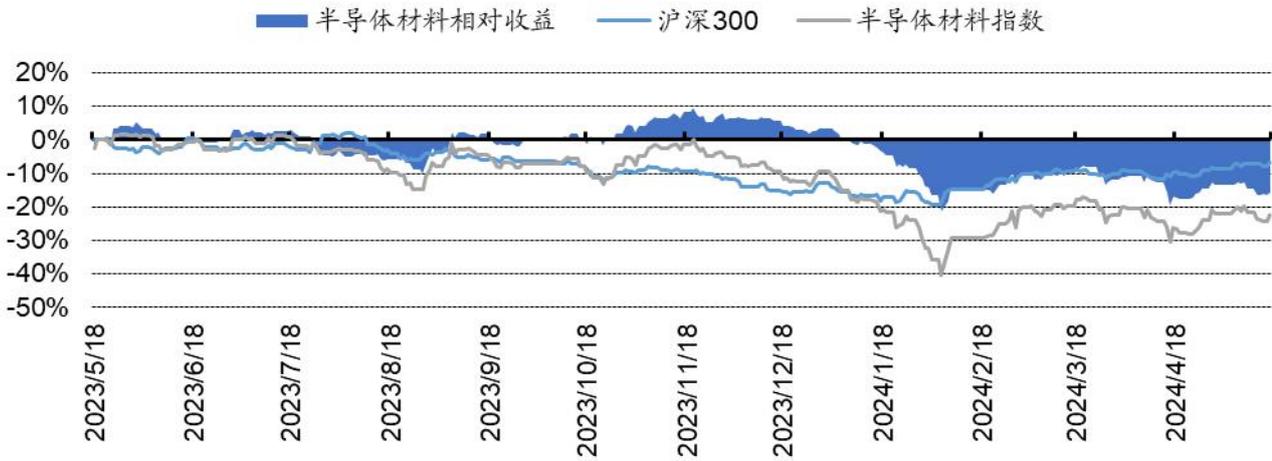
资料来源: wind、国海证券研究所

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 (%)



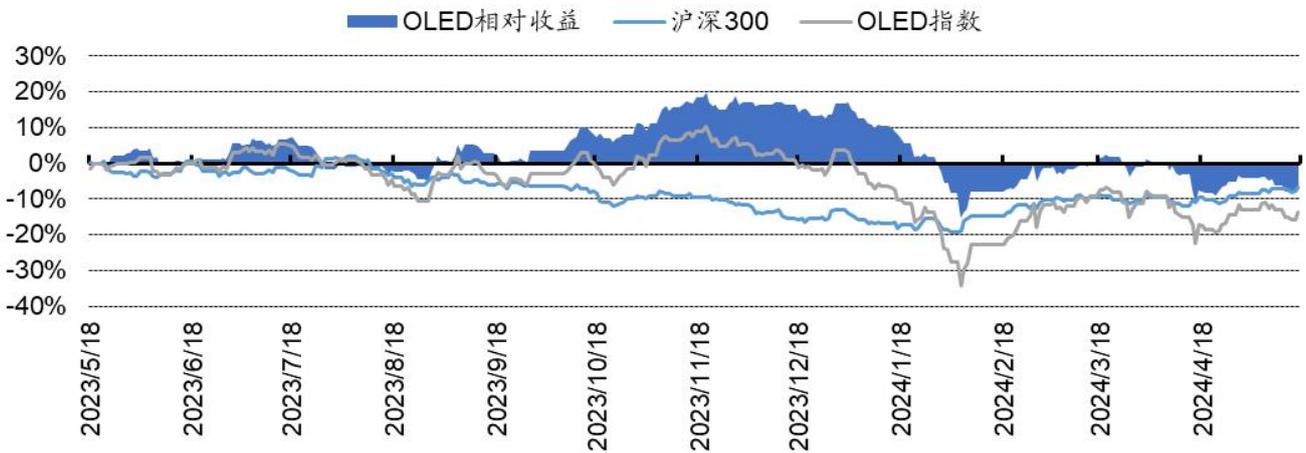
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



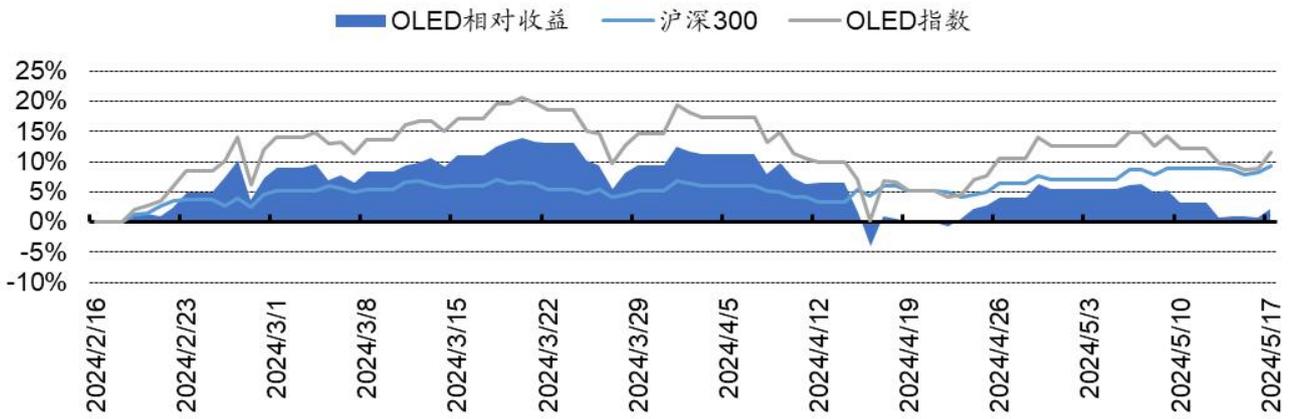
资料来源: wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



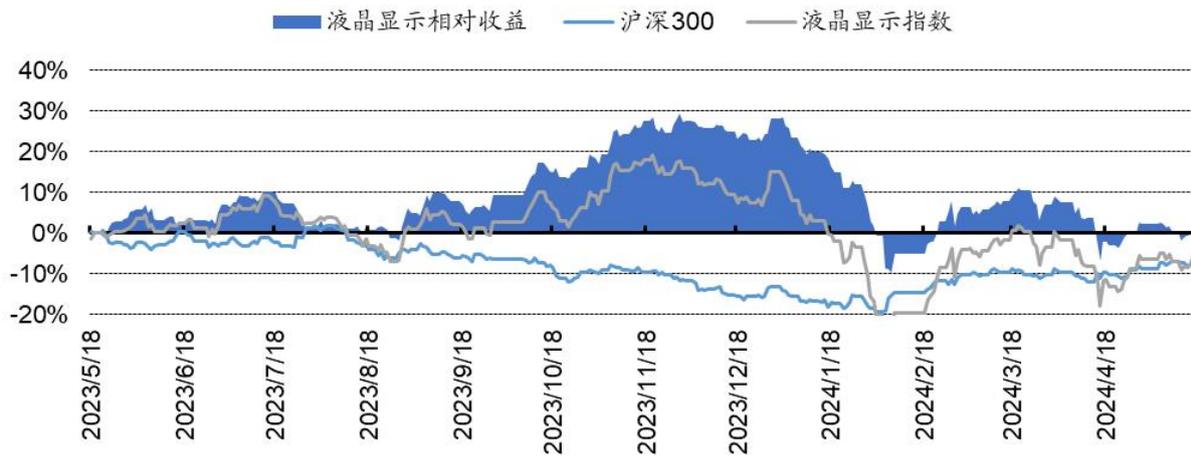
资料来源: wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



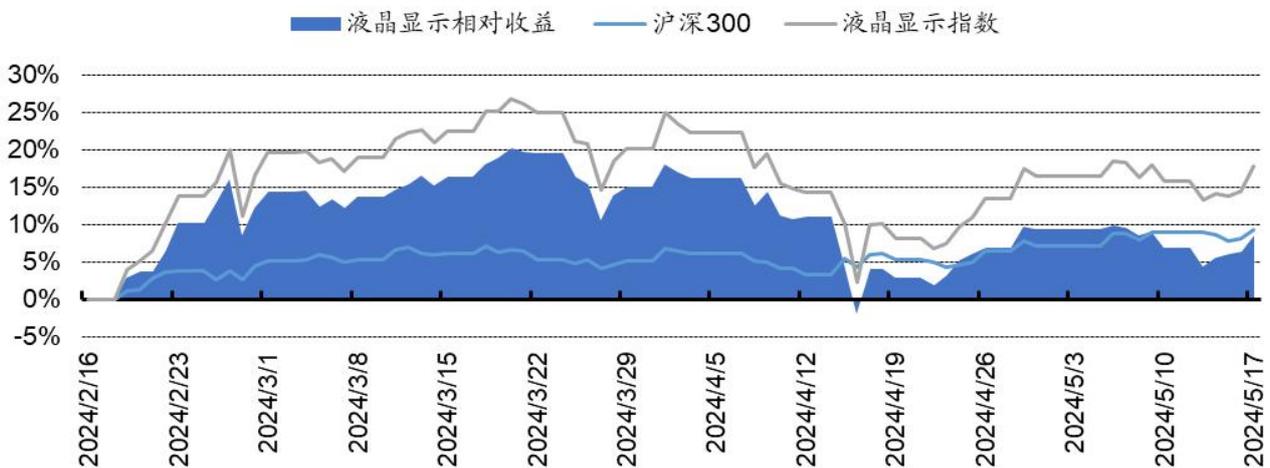
资料来源: wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



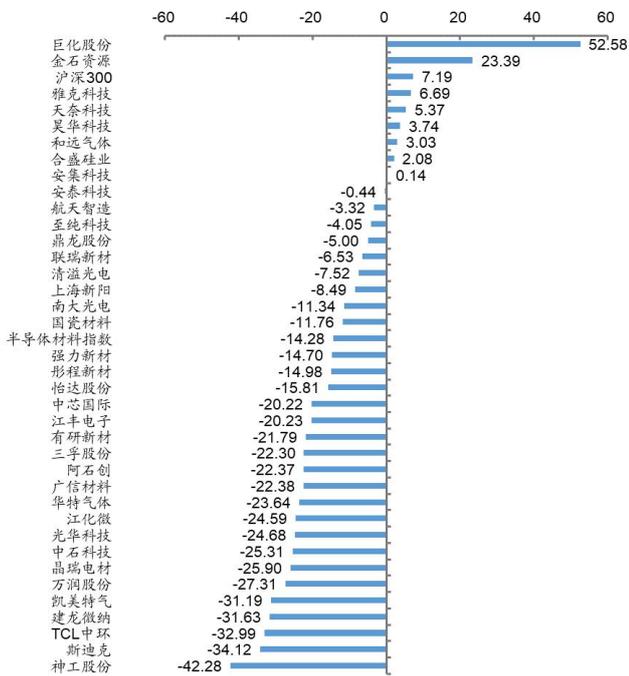
资料来源: wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



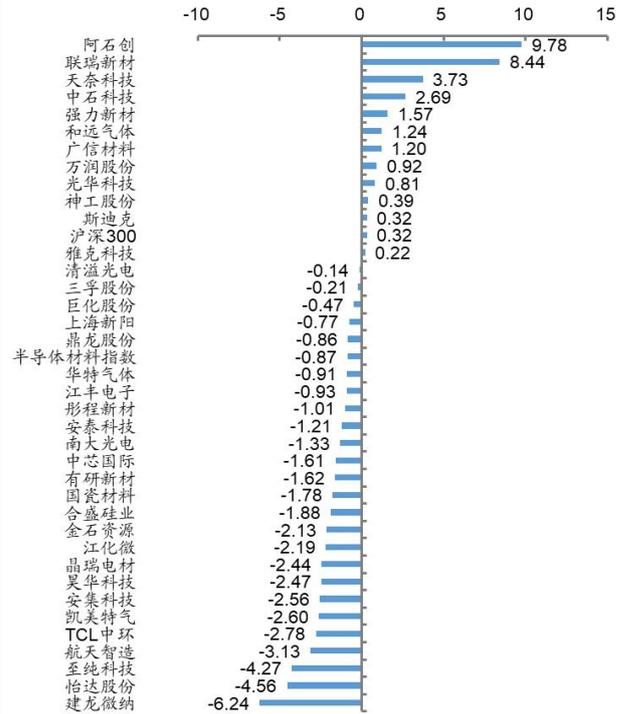
资料来源: wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



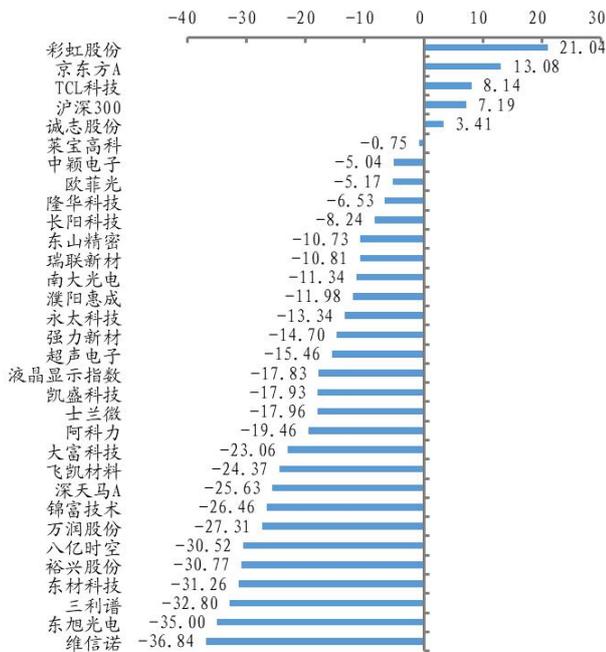
资料来源: wind、国海证券研究所

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



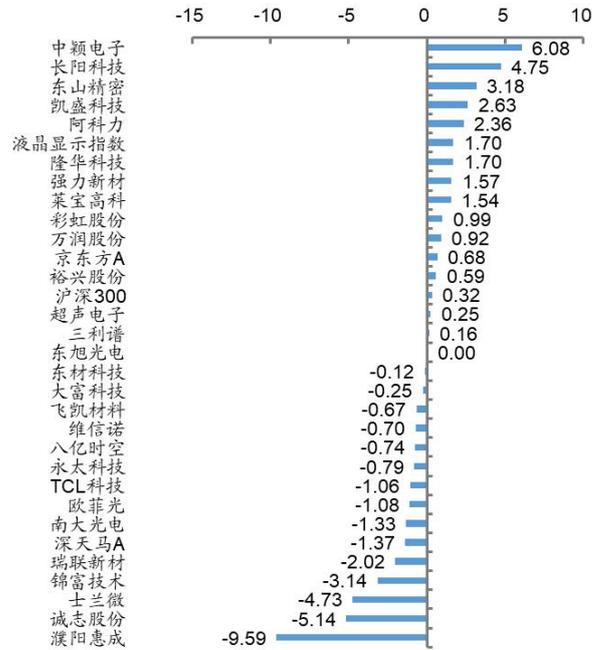
资料来源: wind、国海证券研究所

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



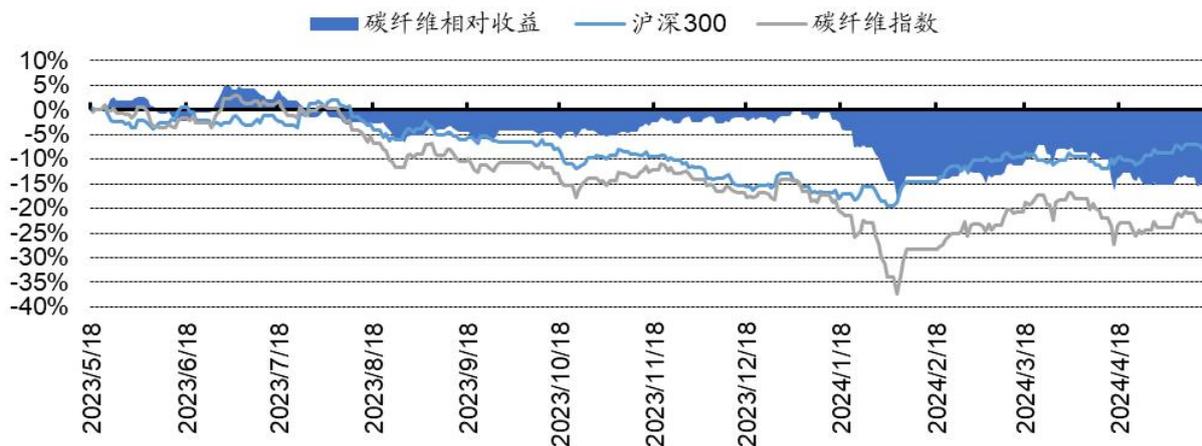
资料来源: wind、国海证券研究所

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



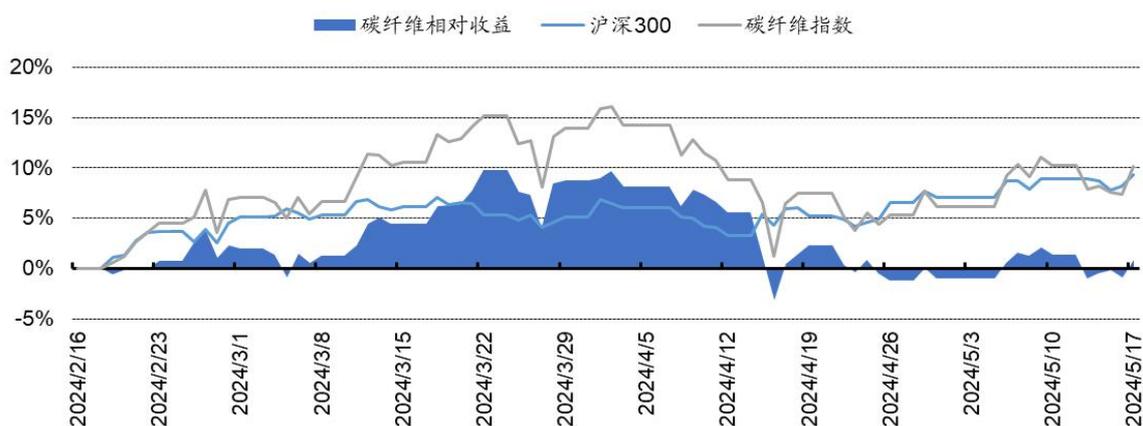
资料来源: wind、国海证券研究所

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



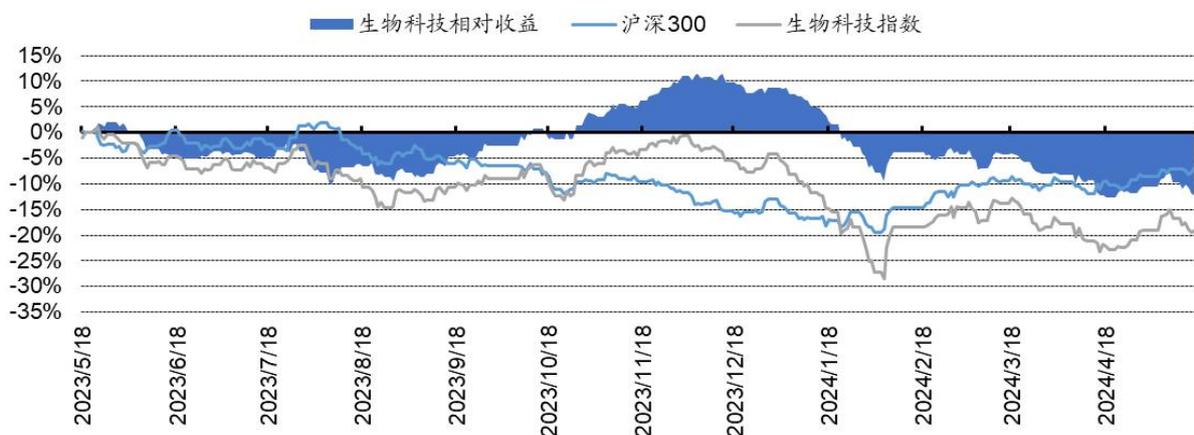
资料来源: wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



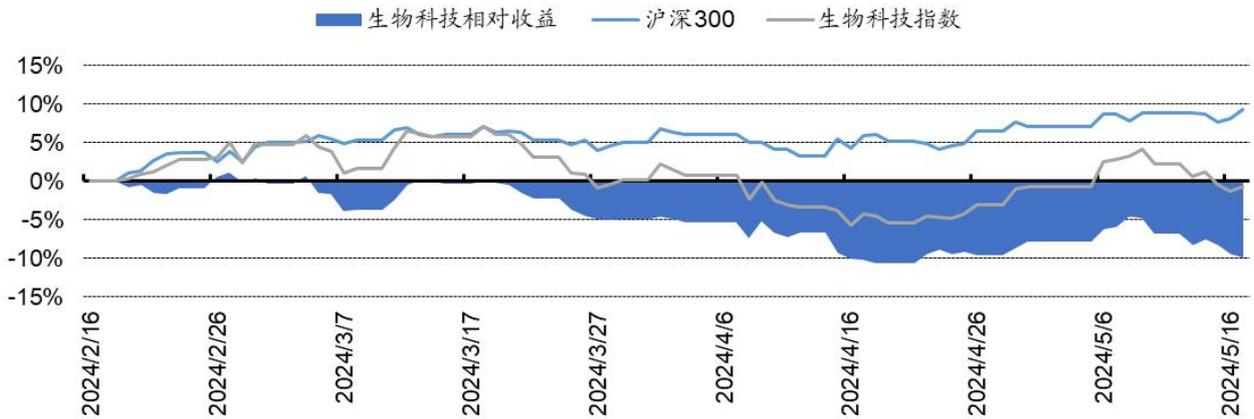
资料来源: wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



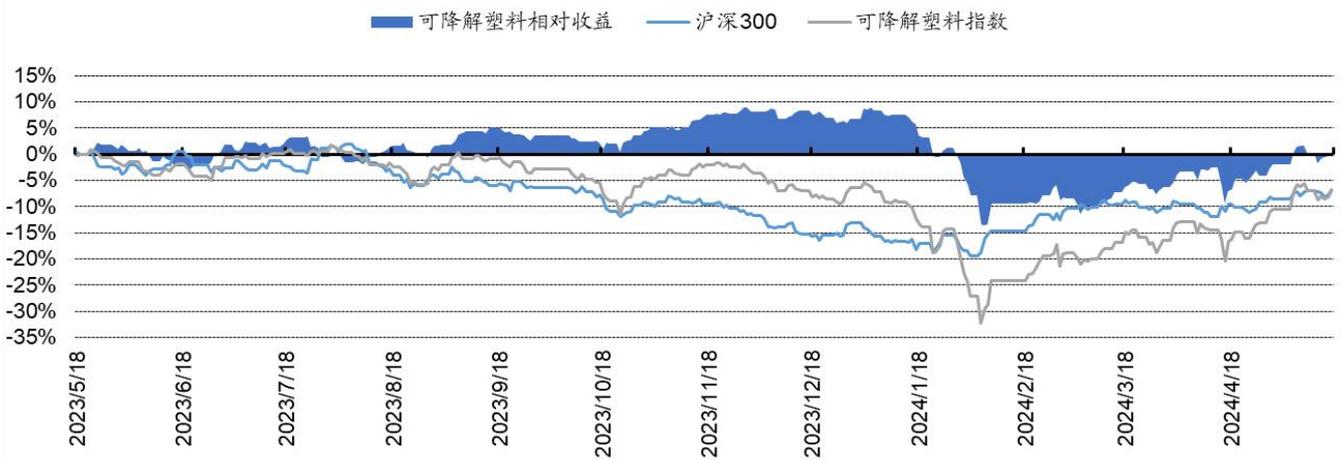
资料来源: wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



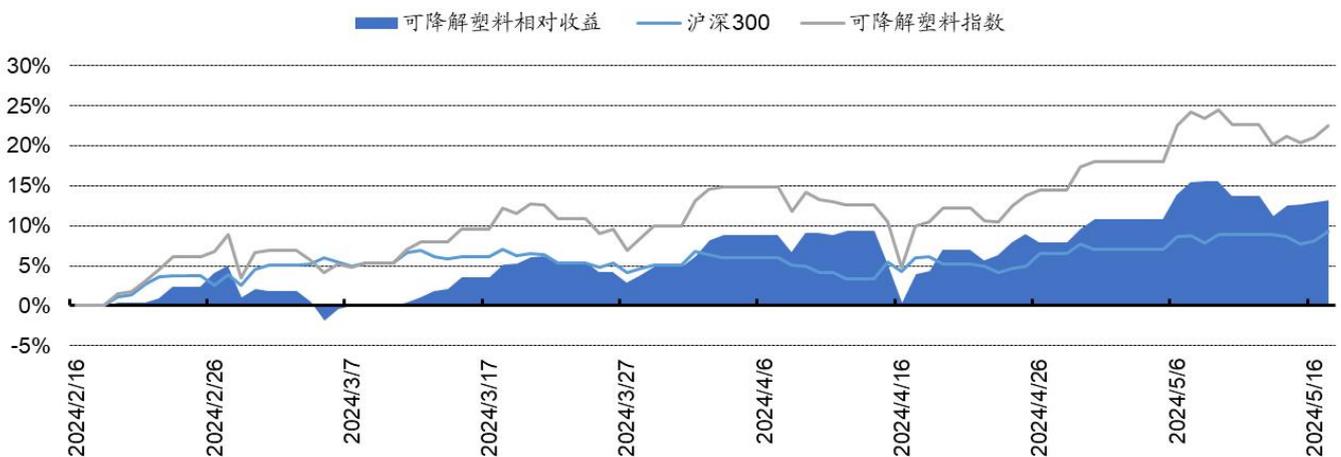
资料来源: wind、国海证券研究所

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	2024/05/17		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	12.87	-0.11	0.21	0.51	-	61.29	25.24	买入	
300699.SZ	光威复材	27.68	1.05	1.29	1.61	26.35	21.46	17.19	买入	
688295.SH	中复神鹰	27.60	0.35	0.40	0.60	78.12	69.00	46.00	买入	
002643.SZ	万润股份	12.06	0.82	0.84	1.01	14.70	14.36	11.94	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	22.99	0.23	0.46	0.66	97.87	49.77	34.96	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	20.40	0.57	0.74	1.01	35.98	27.57	20.20	买入	
300398.SZ	飞凯材料	11.92	0.21	0.79	0.93	56.09	15.04	12.77	买入	
600160.SH	巨化股份	25.16	0.35	1.13	1.48	71.99	22.27	17.00	买入	
603078.SH	江化微	12.08	0.27	0.34	0.45	44.27	35.06	26.64	未评级	
603650.SH	彤程新材	28.31	0.68	0.87	0.98	41.76	32.54	28.89	买入	
603806.SH	福斯特	26.06	0.99	1.39	1.68	26.26	18.81	15.49	买入	
300037.SZ	新宙邦	32.45	1.35	1.61	2.17	24.06	20.16	14.95	买入	
002068.SZ	黑猫股份	9.48	-0.33	0.48	0.72	-	19.75	13.17	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	15.36	0.79	0.98	1.16	19.36	15.70	13.19	未评级	
603260.SH	合盛硅业	52.06	2.22	2.83	3.67	23.47	18.40	14.19	买入	
688065.SH	凯赛生物	51.15	0.63	0.92	1.45	81.41	55.60	35.28	买入	
688639.SH	华恒生物	114.50	2.85	3.93	5.21	40.17	29.13	21.98	买入	
688690.SH	纳微科技	21.05	0.17	0.38	0.59	123.97	55.82	35.57	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	50.15	1.42	1.94	2.64	35.32	25.85	19.00	买入	
688179.SH	阿拉丁	16.55	0.43	0.58	0.80	38.20	28.53	20.69	买入	
688133.SH	泰坦科技	28.27	0.62	0.74	0.98	45.95	37.95	28.80	未评级	
688026.SH	洁特生物	11.99	0.25	0.39	0.50	48.39	30.78	23.81	未评级	
600309.SH	万华化学	90.06	5.36	6.75	8.74	16.82	13.34	10.30	买入	
600143.SH	金发科技	7.68	0.12	0.58	0.76	64.81	13.24	10.11	买入	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（飞凯材料、福斯特及未评级公司盈利预测来自 wind 一致性预期）

3、行业评级及投资策略

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

4、风险提示

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

【化工小组介绍】

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

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

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。