

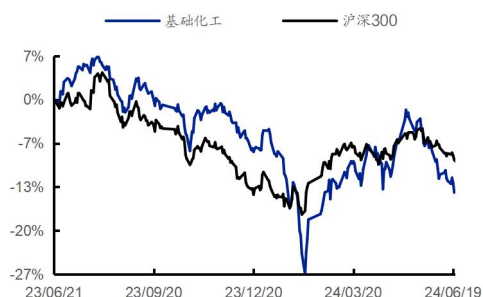
研究所：
 证券分析师：李永磊 S0350521080004
 liyl03@ghzq.com.cn
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn
 联系人：陈云 S0350122060052
 chenyl17@ghzq.com.cn

SEMI料2024年全球半导体制造产能同增6%，

星舰计划于7月底第五次完整试飞

——化工新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

	2024/06/21		
表现	1M	3M	12M
基础化工	-10.3%	-5.0%	-14.4%
沪深300	-4.9%	-2.4%	-9.5%

相关报告

《化工新材料产业周报：国家集成电路产业投资基金三期成立，欧盟推迟公布是否对中国电动车征税（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-06-02

《新材料行业周报：英伟达2024年一季度业绩远超预期，中国首颗商业红外气象卫星成功发射（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-05-27

《维生素行业动态研究：多种维生素报价上行，看好中期景气度（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-05-20

《化工新材料产业周报：星舰预计5月再次试飞，宁德时代发布神行PLUS（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-04-28

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

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：

6月18日，SEMI：美国加州时间2024年6月18日，SEMI在其最新的季度《世界晶圆厂预测报告》World Fab Forecast中宣布，为了跟上芯片需求持续增长的步伐，全球半导体制造产能预计将在2024年增长6%，并在2025年实现7%的增长，达到每月晶圆产能3370万片的历史新高（以8英寸当量计算）。

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：

6月17日，格隆汇：SpaceX首席执行官埃隆·马斯克透露，该公司计划在7月底进行第五次完整的星舰运载火箭试飞。本月初，星舰进行了第四次试飞，取得了巨大成功，助推器和飞船首次都实现了既定测试目标。由于33台猛禽发动机带来的复杂性，助推器曾在之前的测试中为SpaceX带来了不少麻烦。在第四次试飞中，火箭成功软着陆于大西洋。

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:

6月21日,中国新闻网:据国家发展改革委网站消息,国家发展改革委办公厅、市场监管总局办公厅日前发布《关于规范电动自行车充电收费行为的通知》(以下简称《通知》)。《通知》要求,充电费用实行价费分离,严格明码标价。电动自行车户外充电设施充电费用主要包括充电电费和服务费,充电电费和服务费应分别标示、分别计价。对暂不具备电量单独计量条件的充电设施,各地发展改革部门要会同相关部门结合实际明确升级改造时间节点,要求充电设施运营单位原则上自2025年1月1日起全面实现充电电量单独计量。

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:

6月18日, synbio 深波: 据 BASF (巴斯夫) 官网报道, 近日, 巴斯夫农业解决方案业务部与华恒生物签署了一项战略合作协议, 并将共同成立作物营养应用研发研究院, 旨在进一步推动中国农业的可持续发展。据介绍, 此次合作将结合巴斯夫在农业解决方案的创新能力和华恒生物在合成生物领域的技术实力, 开发生物刺激素类产品, 提高作物产量、改善品质并增强作物抗逆性。

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:

6月20日, 国家发展改革委: 国家发展改革委办公厅等8部门发布关于组织推荐绿色技术的通知, 本次推荐技术应为节能降碳产业、环境保护产业、资源循环利用产业、能源绿色低碳转型、生态保护修复和利用、基础设施绿色升级领域的相关技术。

- **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	2024/06/21		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	10.63	-0.11	0.21	0.51	-	50.62	20.84	买入	
300699.SZ	光威复材	25.45	1.05	1.29	1.61	24.23	19.73	15.81	买入	
688295.SH	中复神鹰	21.45	0.35	0.40	0.60	60.71	53.63	35.75	买入	
002643.SZ	万润股份	10.63	0.82	0.84	1.01	12.96	12.65	10.52	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	22.84	0.23	0.47	0.66	97.23	48.81	34.55	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	18.84	0.57	0.74	1.01	33.23	25.46	18.65	买入	
300398.SZ	飞凯材料	13.12	0.21	0.69	0.80	61.74	18.95	16.38	买入	
600160.SH	巨化股份	22.49	0.35	1.13	1.48	64.35	19.90	15.20	买入	
603078.SH	江化微	13.95	0.27	0.34	0.45	51.12	40.48	30.77	未评级	
603650.SH	彤程新材	30.85	0.68	0.87	0.98	45.51	35.46	31.48	买入	
603806.SH	福斯特	22.31	0.99	1.39	1.69	22.48	16.08	13.21	买入	
300037.SZ	新宙邦	30.01	1.35	1.61	2.17	22.25	18.64	13.83	买入	
002068.SZ	黑猫股份	7.98	-0.33	0.48	0.72	-	16.63	11.08	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	14.88	0.79	0.99	1.18	18.75	15.09	12.64	未评级	
603260.SH	合盛硅业	47.40	2.22	2.83	3.67	21.36	16.75	12.92	买入	
688065.SH	凯赛生物	47.10	0.63	0.92	1.45	74.96	51.20	32.48	买入	
688639.SH	华恒生物	84.41	2.85	3.93	5.21	29.61	21.48	16.20	买入	
688690.SH	纳微科技	17.90	0.17	0.38	0.59	105.42	47.47	30.25	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	44.80	1.42	1.94	2.64	31.55	23.09	16.97	买入	
688179.SH	阿拉丁	10.02	0.43	0.58	0.80	23.13	17.28	12.53	买入	
688133.SH	泰坦科技	17.60	0.62	0.56	0.74	28.61	31.63	23.84	未评级	
688026.SH	浩特生物	10.24	0.25	0.40	0.51	41.32	25.66	19.96	未评级	
600309.SH	万华化学	83.30	5.36	6.75	8.74	15.55	12.34	9.53	买入	
600143.SH	金发科技	6.84	0.12	0.58	0.76	57.72	11.79	9.00	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

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	11
1.2、 航空航天板块	12
1.2.1、 产业动态	12
1.2.2、 产业关键数据	12
1.2.3、 企业信息	13
1.2.4、 企业关键数据	14
1.3、 新能源板块	14
1.3.1、 产业动态	14
1.3.2、 关键产业数据	15
1.3.3、 企业信息	16
1.3.4、 企业关键数据	17
1.4、 生物技术板块	17
1.4.1、 产业动态	17
1.4.2、 产业关键数据	17
1.4.3、 企业信息	17
1.4.4、 企业关键数据	18
1.5、 节能环保板块	18
1.5.1、 产业动态	18
1.5.2、 产业关键数据	19
1.5.3、 企业信息	20
1.5.4、 企业关键数据	20
2、 板块数据跟踪	21
3、 行业评级及投资策略	28
4、 风险提示	28

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

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告	9
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	10
表 4: 5G 材料上市公司重点公告	11
表 5: 电子信息板块企业关键数据	11
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告	13
表 7: 航空航天板块企业关键数据	14
表 8: 新能源材料上市公司重点公告	16
表 9: 新能源板块企业关键数据	17
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告	17
表 11: 生物技术板块企业关键数据	18
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告	20
表 13: 节能环保板块企业关键数据	20

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

6月18日，SEMI：美国加州时间2024年6月18日，SEMI在其最新的季度《世界晶圆厂预测报告》World Fab Forecast中宣布，为了跟上芯片需求持续增长的步伐，全球半导体制造产能预计将在2024年增长6%，并在2025年实现7%的增长，达到每月晶圆产能3370万片的历史新高（以8英寸当量计算）。

6月20日，SEMI：上海市政府举行新闻发布会，介绍2024世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议筹备进展情况。据上海市副市长陈杰透露，上海人工智能产业投资基金累计募资31亿元，母基金部分投资了红杉、奇绩创坛等12只子基金，撬动投资规模572亿元。上海人工智能产业规上企业从2018年183家增长到2023年的348家，产业规模从1340亿元增长到超3800亿元，居全国前列。全国首个大模型创新生态社区“模速空间”建成，打造五大专业服务平台，吸引80余家大模型企业入驻。

6月20日，IT之家：Canalys发布名为《5G智能手机未来发展之路》的报告，报告称由于5G智能手机市场逐渐成熟，预计到2024年，5G智能手机的出货量占比将增加到67%。自从2022年5G智能手机出货量占比超过50%以来，渗透率出现放缓。从世界各地来看，5G的发展仍然不均衡。报告指出，随着智能手机行业进入另一个零部件价格上涨的周期，厂商们将再次评估5G智能手机在未充分渗透市场中的潜力，并尝试决定推出5G设备的最佳时机。

6月21日，DoNews：在华为开发者大会2024上，华为常务董事、终端BG董事长、智能汽车解决方案BU董事长余承东发表演讲。他表示，今年是5.5G商用元年，带来更高带宽，更低时延。下行速率提升10倍达到10Gbps，上行速率提升至1Gbps，联接数达到1000亿。

6月21日，全球半导体观察：据央视新闻报道，2023年我国人工智能核心产业规模达5784亿元，增速13.9%。我国生成式人工智能的企业采用率已达15%，市场规模约为14.4万亿元。当前，我国高度重视人工智能发展，积极推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，培育壮大智能产业。

6月21日，科技新报：TrendForce集邦咨询5日公布6月下旬面板报价，TrendForce研究副总范博毓指出，6月份电视面板需求持续减弱，618促销状况未如预期，销量可能年减达双位数以上幅度，意味着品牌客户短期内更无能力扩大或甚至延续前几个月的面板采购动能。范博毓指出，目前预期6月份面板价格维持持平水平。但仍需观察进入第三季后，面板厂在产能调控上的态度是否更趋积极，以此来减轻面板价格下跌的压力。

1.1.2、产业关键数据

图 1: 费城半导体指数



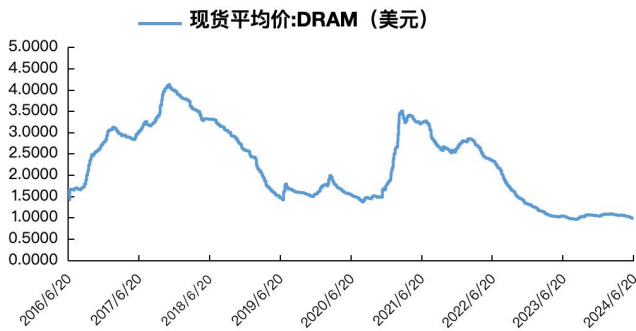
资料来源: wind、国海证券研究所

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



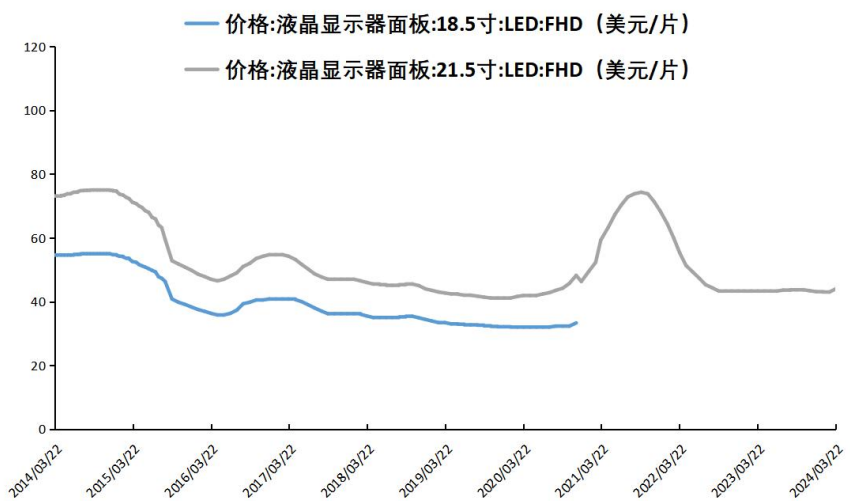
资料来源: wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



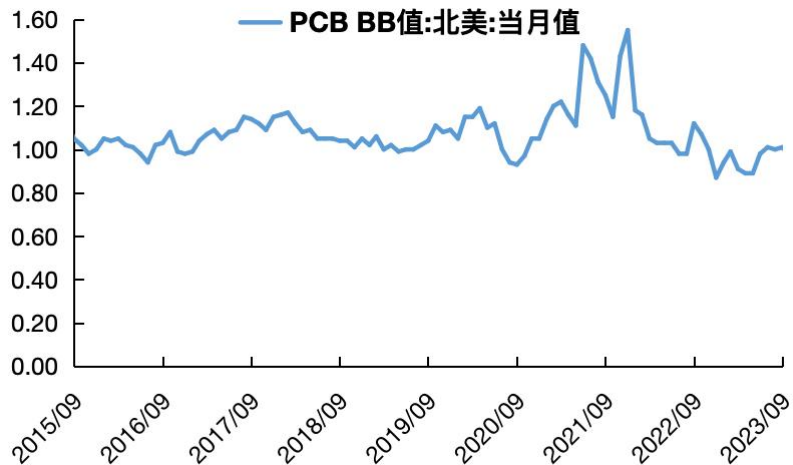
资料来源: wind、国海证券研究所

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:

6月17日, 大半导体产业网: 当地时间6月14日, 英伟达宣布开源 Nemotron-4 340B (3400亿参数) 系列模型。据官方介绍, 开发人员可使用该系列模型生成合成数据, 用于训练大型语言模型, 用于医疗保健、金融、制造、零售和其他行业的商业应用。Nemotron-4 340B 包括基础模型 Base、指令模型 Instruct 和奖励模型 Reward。英伟达使用了9万亿个 token (文本单位) 进行训练。Nemotron-4 340B-Base 在常识推理任务, 如 ARC-c、MMLU 和 BBH 基准测试中, 可以和 Llama-3 70B、Mixtral 8x22B 和 Qwen-2 72B 模型媲美。

6月18日, 大半导体产业网: ASML 前总裁兼首席技术官、现任公司顾问 Martin van den Brink 在 imec ITF World 的演讲中表示: “从长远来看, 我们需要改进光刻系统, 因此必须要升级 Hyper-NA。与此同时, 我们必须将所有系统的生产率提高到每小时 400-500 片晶圆”。同时透露, ASML 将在 2030 年左右提供 Hyper-NA, 达到 0.75NA, 以便实现更高分辨率的图案化及更小的晶体管特征。

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			本周无重大公告。
南大光电			本周无重大公告。
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			本周无重大公告。
和远气体	2024/6/20	关于宜昌电子特气及功能性材料产业园项目的进展公告	和远新材料取得了宜昌市应急管理局下发的《危险化学品建设项目试生产方案备案告知书》（危化项目备字[2024]9号），要求和远新材料“积极采取各项措施，确保试生产安全，试生产期限为2024年6月19日至2025年6月18日”。《试生产告知书》的取得，标志着本项目500吨/年的三氟化氮已具备试生产条件，公司将严格按照法律法规要求，积极采取各项措施，在确保安全的情况下组织试生产。
广信材料			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	2024/6/20	简式权益变动报告书（中航国际）	本次权益变动后，中国航空技术国际控股有限公司不再直接持有上市公司股份。中航国际实业将直接持有深天马 388,139,418 股股份，占深天马总股本的 15.79%。
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			本周无重大公告。
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	2024/6/20	关于取得专利证书的公告	公司及其所属公司于近期取得国家知识产权局颁发的 21 项专利证书，分别为 11 项发明专利与 10 项实用新型专利。

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	2024/6/21		归母净利润								PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300285.SZ	国瓷材料	187.84	18.84	5.69	1.23	1.95	1.22	1.28	1.33	7.55	9.55	24.90	19.67
600160.SH	巨化股份	607.17	22.49	9.44	1.53	3.37	2.57	1.97	3.10	27.14	35.48	22.37	17.11
600378.SH	昊华科技	249.47	27.37	9.00	2.28	2.75	1.84	2.13	1.37	10.47	12.58	23.83	19.83
002409.SZ	雅克科技	310.26	65.19	5.79	1.73	1.68	1.39	0.99	2.46	9.89	13.33	31.38	23.27
300236.SZ	上海新阳	103.82	33.13	1.67	0.56	0.30	0.27	0.53	0.32	2.09	2.93	49.60	35.39
002643.SZ	万润股份	98.87	10.63	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	7.86	9.42	12.58	10.50
300666.SZ	江丰电子	134.50	50.69	2.55	0.56	0.97	0.40	0.62	0.60	3.39	4.58	39.69	29.38
300054.SZ	鼎龙股份	214.30	22.84	2.22	0.35	0.61	0.80	0.46	0.82	4.39	6.20	48.81	34.55
300346.SZ	南大光电	164.87	30.34	2.11	0.75	0.77	0.63	-0.04	0.82	2.71	3.52	60.95	46.91
688116.SH	天奈科技	85.80	24.90	2.97	0.40	0.50	0.72	1.36	0.54	3.65	5.01	23.48	17.11
300429.SZ	强力新材	62.40	12.11	-0.46	-0.01	-0.14	-0.05	-0.25	0.13	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	169.99	132.03	4.03	1.59	0.80	0.87	1.05	4.87	6.24	34.91	27.25	
688268.SH	华特气体	66.26	55.04	1.71	0.40	0.35	0.47	0.49	0.45	2.33	3.08	28.38	21.51
300655.SZ	晶瑞电材	83.70	7.90	0.15	0.18	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	0.95	1.28	88.34	65.39
300706.SZ	阿石创	30.68	20.07	0.12	-0.03	0.11	0.06	-0.02	-0.03	-	-	-	-
603078.SH	江化微	53.80	13.95	1.05	0.27	0.38	0.34	0.07	0.25	1.33	1.75	40.45	30.74
688300.SH	联瑞新材	99.80	53.73	1.74	0.29	0.44	0.52	0.49	0.52	2.34	2.96	42.71	33.76
002549.SZ	凯美特气	37.97	5.46	-0.26	-0.09	0.18	-0.24	-0.10	-0.76	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	39.06	24.41	0.84	0.31	0.09	0.21	0.23	0.30	2.45	4.34	15.94	9.00
300537.SZ	广信材料	33.82	16.90	0.07	0.13	0.07	0.15	-0.28	0.15	0.90	-	37.70	-
688357.SH	建龙微纳	25.65	25.64	1.53	0.61	0.14	0.61	0.17	0.32	-	-	-	-
000725.SZ	京东方A	1,512.76	4.05	25.47	2.47	4.88	2.86	15.25	9.84	50.43	90.89	30.00	16.64
000100.SZ	TCL科技	796.23	4.24	22.15	-5.49	8.89	12.71	6.04	2.40	46.95	74.48	16.96	10.69
000050.SZ	深天马A	183.84	7.48	-20.98	-6.62	-7.62	-3.66	-3.07	-3.01	-5.08	3.37	-	54.63
000990.SZ	诚志股份	91.51	7.53	1.77	-0.57	0.21	1.67	0.47	1.54	-	-	-	-
300398.SZ	飞凯材料	69.36	13.12	1.12	0.72	1.02	0.36	-0.98	0.60	3.66	4.23	18.95	16.38
002326.SZ	永太科技	75.29	8.24	-6.20	0.25	0.13	-1.38	-5.20	0.20	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	37.36	12.86	0.95	0.25	0.36	0.14	0.21	0.08	1.34	1.90	27.98	19.71
603722.SH	阿科力	39.03	44.38	0.24	0.06	0.10	0.05	0.03	0.01	0.65	1.71	59.91	22.78
688181.SH	八亿时空	26.40	19.63	1.07	0.35	0.42	0.11	0.19	-	-	-	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	44.10	14.88	2.35	0.70	0.72	0.58	0.35	0.55	2.92	3.49	15.09	12.64
300684.SZ	中石科技	51.52	17.20	0.74	0.21	0.14	0.20	0.19	0.30	1.44	2.14	35.86	24.03
002886.SZ	沃特股份	37.72	14.33	0.06	0.05	0.06	0.04	-0.09	0.05	-	-	-	-
300446.SZ	乐凯新材	104.15	12.32	4.23	0.01	0.06	2.35	1.81	1.67	4.76	5.44	21.89	19.13
002324.SZ	普利特	98.26	8.82	4.68	1.04	0.98	2.01	0.66	0.78	5.76	7.93	17.07	12.40

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6月21日收盘价计算）

1.2、航空航天板块

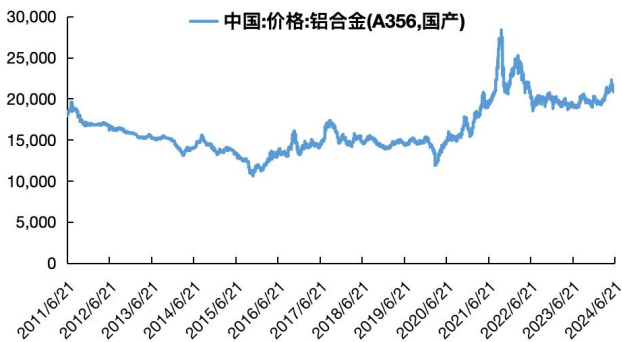
1.2.1、产业动态

6月17日，格隆汇：中国航天科技集团消息，近日，中国航天科技集团有限公司八院控制所承担的上海市促进产业高质量发展专项高端智能装备首台突破项目——星载高精度长寿命纳型星敏感器首台突破项目顺利通过了现场验收。该项目突破了星敏感器小型化设计、动态条件下稳健的星跟踪、复杂背景中星点提取和定位等关键技术，成功研制了具有国际先进水平的纳型星敏产品。目前，该所已向用户单位成功交付了100余台（套）产品。

6月17日，格隆汇：据央视，美国国家航空航天局日前宣布，距离地球最遥远的航天器“旅行者1号”已恢复向地球传回科学数据。

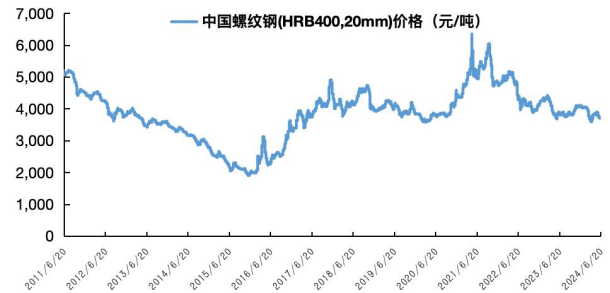
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



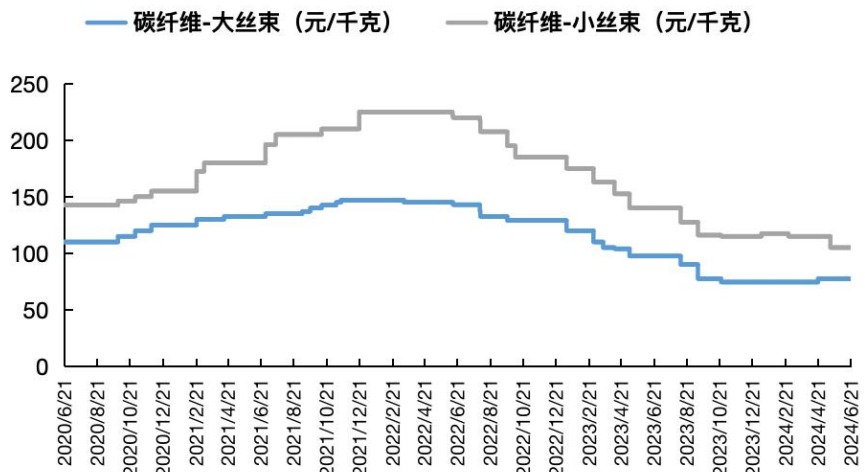
资料来源：wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

图 9：中国碳纤维市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

1.2.3、企业信息

海外龙头公司新闻:

6月17日,格隆汇:SpaceX首席执行官埃隆·马斯克透露,该公司计划在7月底进行第五次完整的星舰运载火箭试飞。本月初,星舰进行了第四次试飞,取得了巨大成功,助推器和飞船首次都实现了既定测试目标。由于33台猛禽发动机带来的复杂性,助推器曾在之前的测试中为SpaceX带来了不少麻烦。在第四次试飞中,火箭成功软着陆于大西洋。测试结束后,马斯克很快表示下一次测试将尝试使用发射塔接住火箭的计划,目前来看,SpaceX似乎将坚持这一决定。

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	2024/6/21	2023年年度权益分派实施公告	公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本1,182,489,135股为基数,每股派发现金红利0.04元(含税),共计派发现金红利47,299,565.40元。股权登记日为2024年6月27日,除权日和现金红利发放日均为2024年6月28日。
中国卫通	2024/6/19	2023年年度权益分派实施公告	公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本4,224,385,412股为基数,每股派发现金红利0.0248元(含税),共计派发现金红利104,764,758.22元,不进行资本公积金转增股本。股权登记日为2024年6月26日,除权日和现金红利发放日均为2024年6月27日。
中天火箭			本周无重大公告。
光威复材			本周无重大公告。
中复神鹰			本周无重大公告。
中简科技			本周无重大公告。
吉林化纤			本周无重大公告。
吉林碳谷			本周无重大公告。
上海石化	2024/6/18	关于注销已回购H股股份的公告	公司自2023年11月3日至2024年6月5日期间回购H股股份合计124,058,000股,占公司已发行股份总数的1.15%。该等股份已于2024年6月17日注销。本次注销后,公司已发行股份总数减至10,675,227,500股,其中A股7,328,813,500股,H股3,346,414,000股。
恒神股份			本周无重大公告。
精工科技			本周无重大公告。
斯瑞新材			本周无重大公告。

资料来源:各公司公告、国海证券研究所

1.2.4、企业关键数据

表 7：航空航天板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/6/21		归母净利润								PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300699.SZ	光威复材	211.58	25.45	8.73	1.71	2.42	2.08	2.52	1.57	9.95	11.81	21.26	17.92
688295.SH	中复神属	193.05	21.45	3.18	1.31	0.90	0.72	0.25	0.42	3.34	5.01	57.80	38.54
300777.SZ	中简科技	101.40	23.06	2.89	1.48	0.61	0.36	0.44	0.59	3.98	4.78	25.46	21.20
000420.SZ	吉林化纤	80.16	3.26	0.32	0.12	0.37	0.06	-0.22	0.21	1.78	2.81	45.03	28.53
836077.BJ	吉林碳谷	61.06	10.39	2.31	1.73	0.95	0.40	-0.77	0.20	2.35	2.47	25.98	24.72
600688.SH	上海石化	223.28	2.58	-14.06	-1.63	-8.25	2.69	-6.86	0.84	5.09	8.98	43.84	24.87
002006.SZ	精工科技	64.54	14.18	1.83	0.48	0.49	0.46	0.41	0.58	5.34	6.92	12.09	9.33

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 6 月 21 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

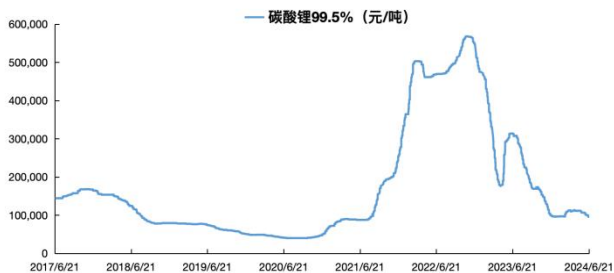
6 月 20 日，快科技：国家发展改革委发言人李超宣布，截至今年 5 月底，全国充电基础设施总量达到 992 万台，同比大幅增长 56%。其中，公共充电设施为 305 万台，私人充电设施为 687 万台，分别增长 46%和 61%。预计今年全国将新增公路服务区充电桩 3000 个、充电停车位 5000 个，以满足日益增长的新能源汽车充电需求。

6 月 21 日，中国新闻网：据国家发展改革委网站消息，国家发展改革委办公厅、市场监管总局办公厅日前发布《关于规范电动自行车充电收费行为的通知》（以下简称《通知》）。《通知》要求，充电费用实行价费分离，严格明码标价。电动自行车户外充电设施充电费用主要包括充电电费和服务费，充电电费和服务费应分别标示、分别计价。对暂不具备电量单独计量条件的充电设施，各地发展改革部门要会同相关部门结合实际明确升级改造时间节点，要求充电设施运营单位原则上自 2025 年 1 月 1 日起全面实现充电电量单独计量。

6 月 21 日，5e：小鹏汽车近日宣布推出最新一代 S5 液冷超快充桩，预计今年上线。这与华为、宁德时代等公司在超级快充领域的布局相呼应，海南、广州、深圳等地也在加速建设超级快充站。随着液冷技术的发展，预计到 2026 年，新能源汽车充电桩将进入 1500kW 的第三代超级快充时代，充电速度比传统 7kW 慢充桩快 200 倍。这一代充电桩通过液冷技术解决了高功率充电的散热问题，中国石化润滑油有限公司表示，其新研发的冷却液能在 -30 至 90℃ 下稳定工作 10 年，具备优良的材料相容性和防腐性能，为 1500kW 超级快充桩的广泛应用提供了保障。

1.3.2、关键产业数据

图 10: 碳酸锂价格



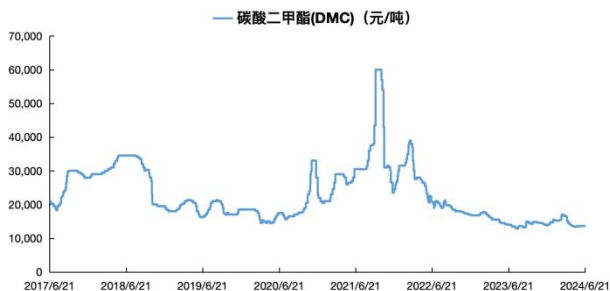
资料来源: wind、国海证券研究所

图 11: 氢氧化锂价格



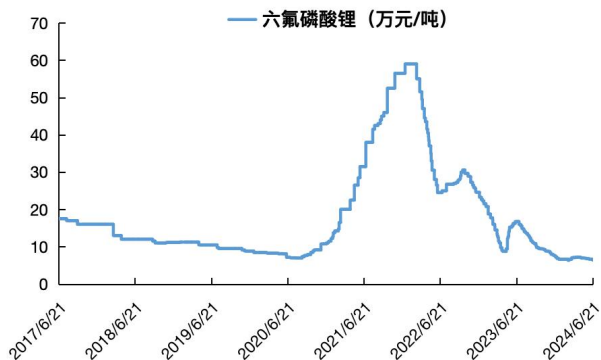
资料来源: wind、国海证券研究所

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



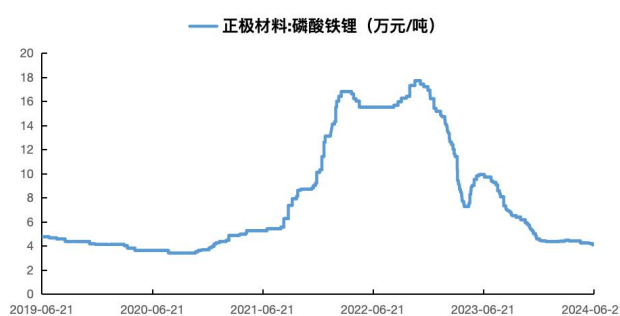
资料来源: wind、国海证券研究所

图 14: 三元材料正极材料价格



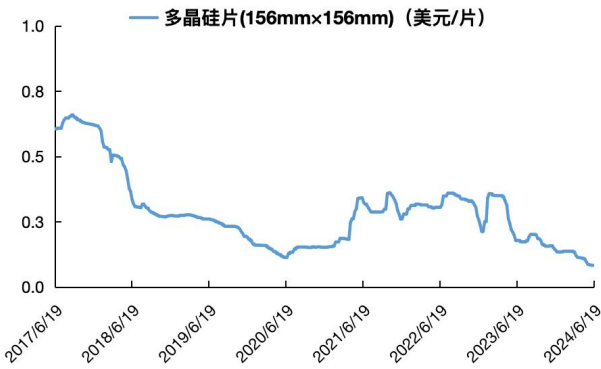
资料来源: wind、国海证券研究所

图 15: 磷酸铁锂正极材料价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



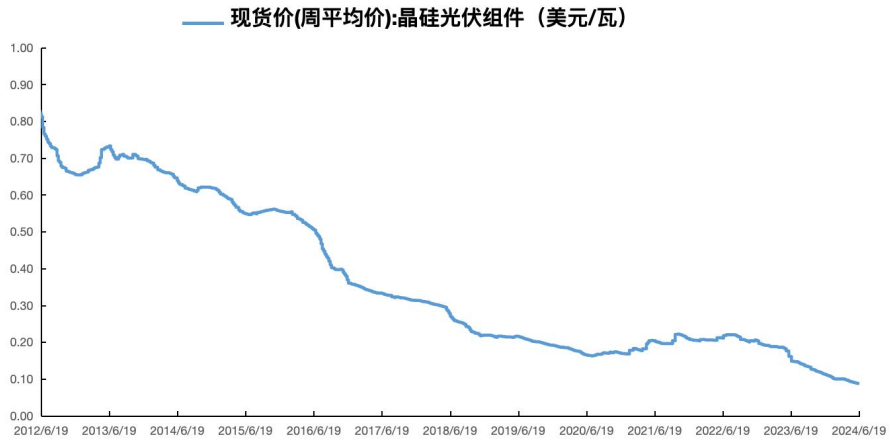
资料来源: wind、国海证券研究所

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	2024/6/20	完成工商登记变更 公司注册资本由“97775.30 万人民币”变更为“97775.61 万人民币元”。	
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。
中材科技			本周无重大公告。
新宙邦			本周无重大公告。
天赐材料			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。
石大胜华	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	2024/6/21		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	8,144.83	185.16	441.21	98.22	108.95	104.28	129.76	105.10	487.85	584.24	16.70	13.94
002594.SZ	比亚迪	6,906.38	250.67	300.41	41.30	68.24	104.13	86.74	45.69	368.68	460.29	18.73	15.00
002812.SZ	恩捷股份	338.30	34.60	25.27	6.49	7.55	7.49	3.73	1.58	17.79	27.09	19.02	12.49
603806.SH	福斯特	415.90	22.31	18.50	3.64	5.20	5.46	4.19	5.22	25.86	31.49	16.08	13.21
002074.SZ	国轩高科	352.56	19.69	9.39	0.76	1.33	0.83	6.47	0.69	11.73	16.30	30.07	21.63
002080.SZ	中材科技	224.53	13.38	22.24	4.19	9.73	3.16	5.16	2.16	24.18	29.31	9.28	7.66
300037.SZ	新宙邦	226.24	30.01	10.11	2.46	2.71	2.80	2.14	1.65	12.54	17.12	18.04	13.22
002709.SZ	天赐材料	354.21	18.46	18.91	6.95	5.94	4.63	1.39	1.14	13.31	19.89	26.61	17.81
300073.SZ	当升科技	181.63	35.86	19.24	4.31	4.95	5.66	4.33	1.10	11.37	13.85	15.97	13.11
002407.SZ	多氟多	156.23	13.09	5.10	1.10	1.59	1.94	0.47	0.40	6.44	10.04	24.24	15.56
300438.SZ	鹏辉能源	97.72	19.41	0.43	1.82	0.69	0.23	-2.32	0.16	4.27	5.80	22.88	16.85
300568.SZ	星源材质	115.68	8.60	5.76	1.83	1.96	2.89	-0.91	1.07	6.64	8.99	17.42	12.86
603026.SH	胜华新材	71.16	35.11	0.19	0.08	0.11	0.51	-0.51	0.28	1.82	4.95	39.21	14.38
300769.SZ	德方纳米	82.85	29.57	-16.36	-7.17	-3.27	0.48	-6.40	-1.85	1.93	5.42	42.96	15.30

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6月21日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

6月18日，synbio深波：据BASF（巴斯夫）官网报道，近日，巴斯夫农业解决方案业务部与华恒生物签署了一项战略合作协议，并将共同成立作物营养应用研发研究院，旨在进一步推动中国农业的可持续发展。据介绍，此次合作将结合巴斯夫在农业解决方案的创新能力和华恒生物在合成生物领域的技术实力，开发生物刺激素类产品，提高作物产量、改善品质并增强作物抗逆性。

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	2024/6/20	回购公司股份的 进展公告	截止 2024 年 6 月 19 日, 公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,788,614 股, 占公司总股本 403,814,765 股的比例为 0.69%, 回购成交的最高价为 22.18 元/股、最低价为 17.60 元/股, 支付的资金总额为人民币 56,400,188.32 元 (不含印花税、交易佣金等交易费用)。
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			本周无重大公告。

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	2024/6/21		归母净利润								PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688639.SH	华恒生物	132.98	84.41	4.49	0.81	1.10	1.29	1.29	0.87	6.28	8.76	21.17	15.17
688065.SH	凯赛生物	274.77	47.10	3.67	0.57	1.84	0.72	0.53	1.05	5.36	7.38	51.31	37.25
688690.SH	纳微科技	72.28	17.90	0.69	0.12	0.19	0.07	0.30	0.17	1.52	2.39	47.45	30.24
300487.SZ	蓝晓科技	226.25	44.80	7.17	1.34	2.12	1.72	1.99	1.69	9.91	12.48	22.84	18.13
688179.SH	阿拉丁	27.79	10.02	0.86	0.17	0.14	0.24	0.31	0.17	1.23	1.56	22.62	17.77
688133.SH	泰坦科技	28.94	17.60	0.73	0.25	0.25	0.21	0.01	0.02	0.92	1.21	31.63	23.84
688026.SH	洁特生物	14.37	10.24	0.35	-0.09	0.12	0.11	0.21	0.08	0.56	0.72	25.67	19.96

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 6 月 21 日收盘价计算)

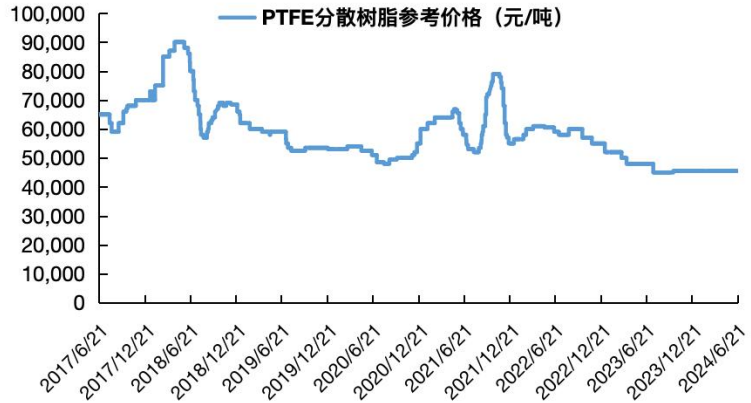
1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

6 月 20 日, 国家发展改革委: 国家发展改革委办公厅等 8 部门发布关于组织推荐绿色技术的通知, 本次推荐技术应为节能降碳产业、环境保护产业、资源循环利用产业、能源绿色低碳转型、生态保护修复和利用、基础设施绿色升级领域的相关技术。

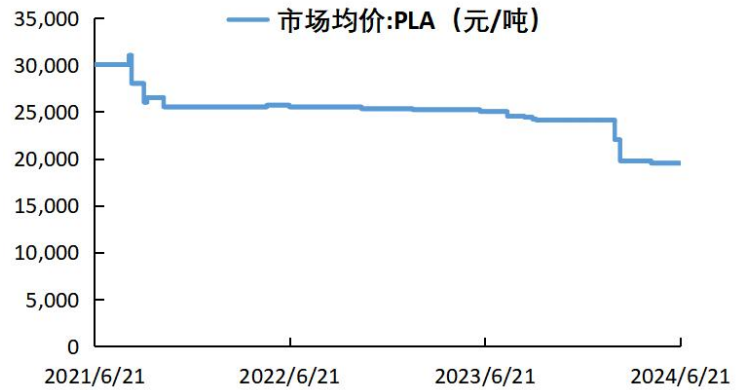
1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格



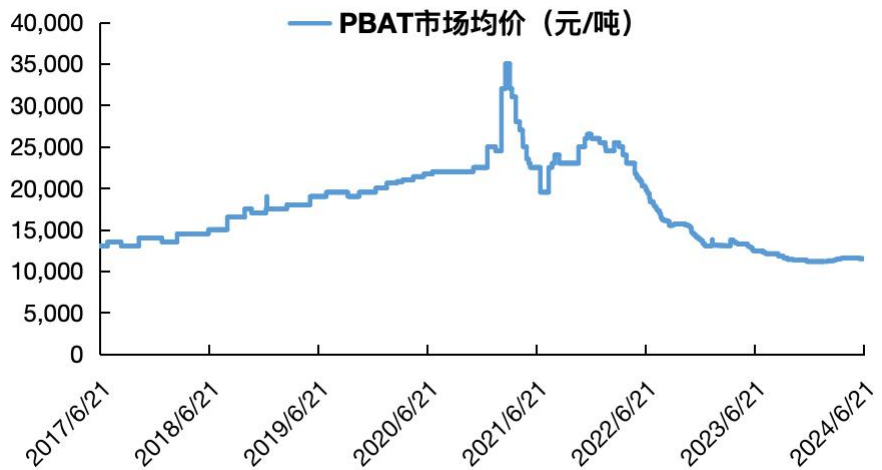
资料来源: wind、国海证券研究所

图 20: 国内 PLA 市场价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 21: 国内 PBAT 市场价格



资料来源: wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能			本周无重大公告。
海新能科			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

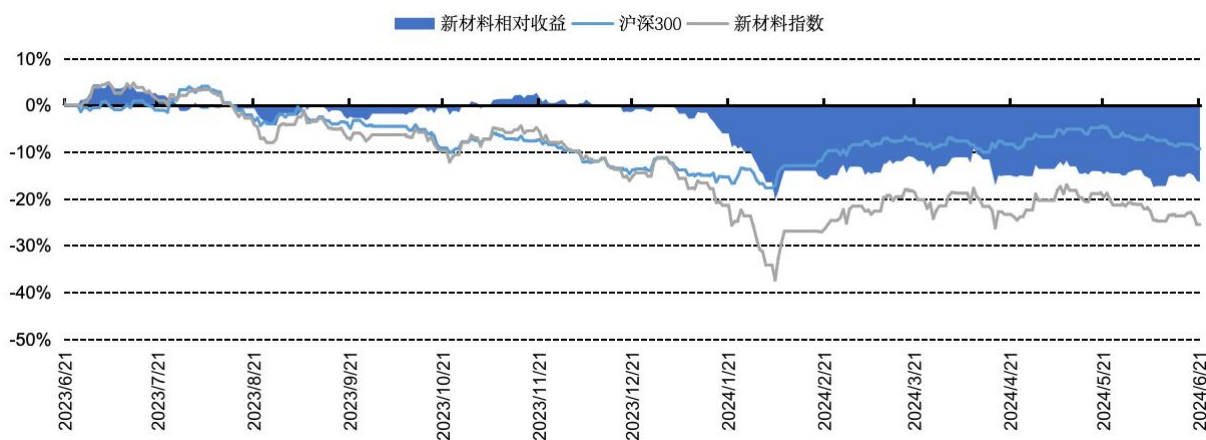
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司	股票代码	股票名称	2024/6/21 市值 (亿元)	2024/6/21 股价	归母净利润							PE	
					2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E
688196.SH	卓越新能	30.98	25.82	0.79	0.71	0.81	0.01	-0.74	0.29	1.47	2.21	21.05	14.00
000803.SZ	山高环能	16.88	3.54	0.09	0.40	0.00	-0.23	-0.09	0.09	0.46	1.28	36.82	13.14
300072.SZ	海新能科	45.58	1.94	-0.84	-1.39	-0.28	-1.38	2.21	-1.18	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	14.62	18.95	0.02	0.10	0.27	0.00	-0.35	-0.33	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	36.21	20.55	0.77	0.02	0.37	0.04	0.34	0.35	1.50	1.95	24.17	18.55
002643.SZ	万润股份	98.87	10.63	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	7.86	9.42	12.58	10.50
688021.SH	奥福环保	7.19	9.30	-0.08	0.09	0.10	-0.08	-0.19	-0.09	0.56	0.94	12.89	7.61

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 6 月 21 日收盘价计算)

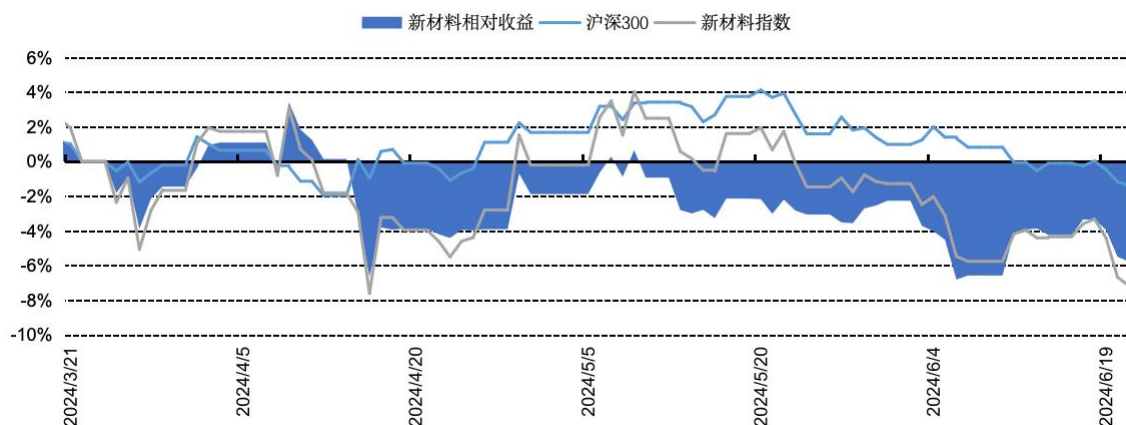
2、板块数据跟踪

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 (%)

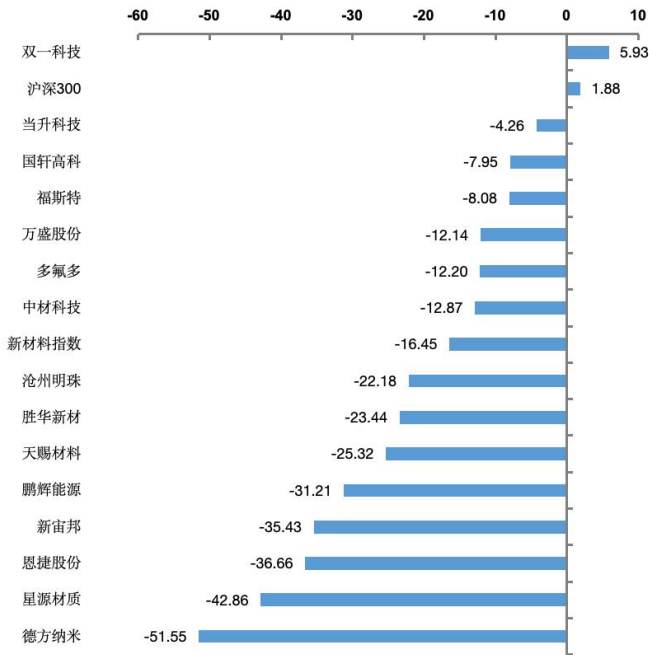
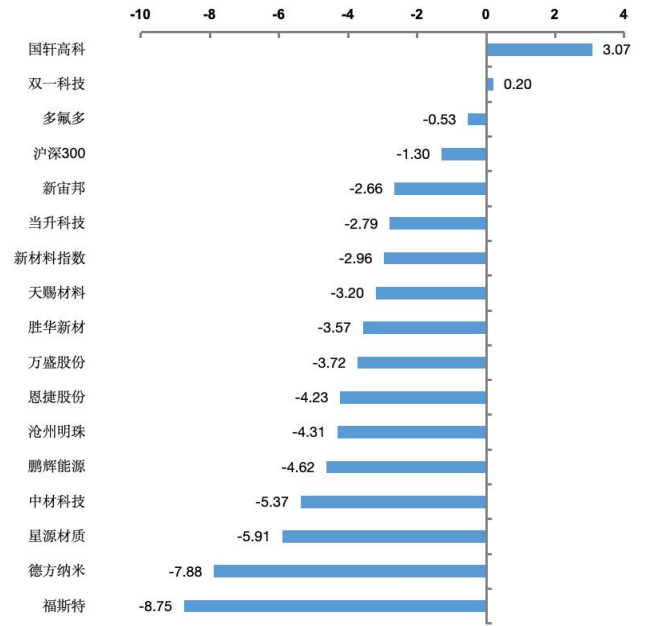


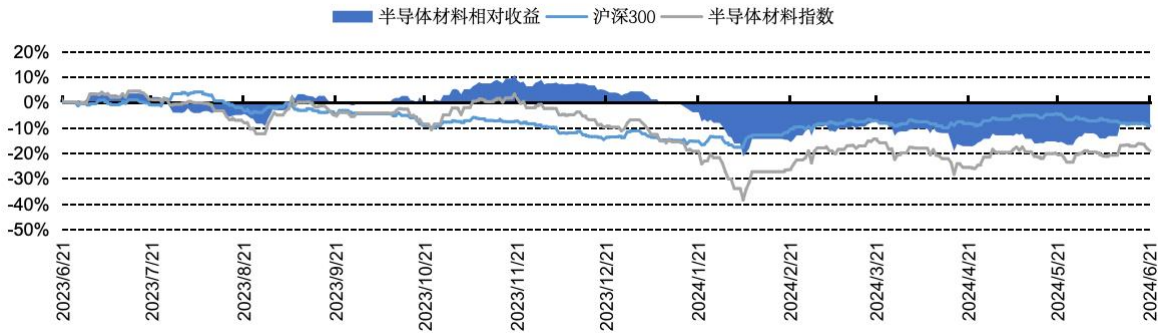
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所 (截至 2024 年 6 月 21 日)

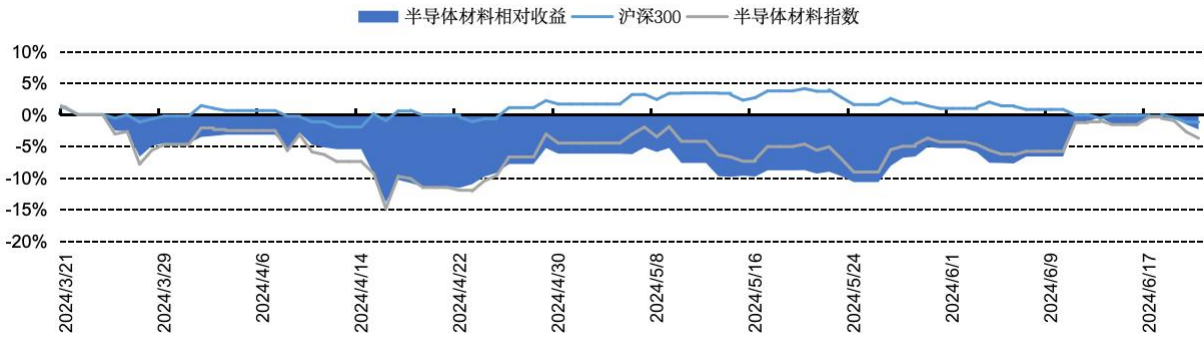
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



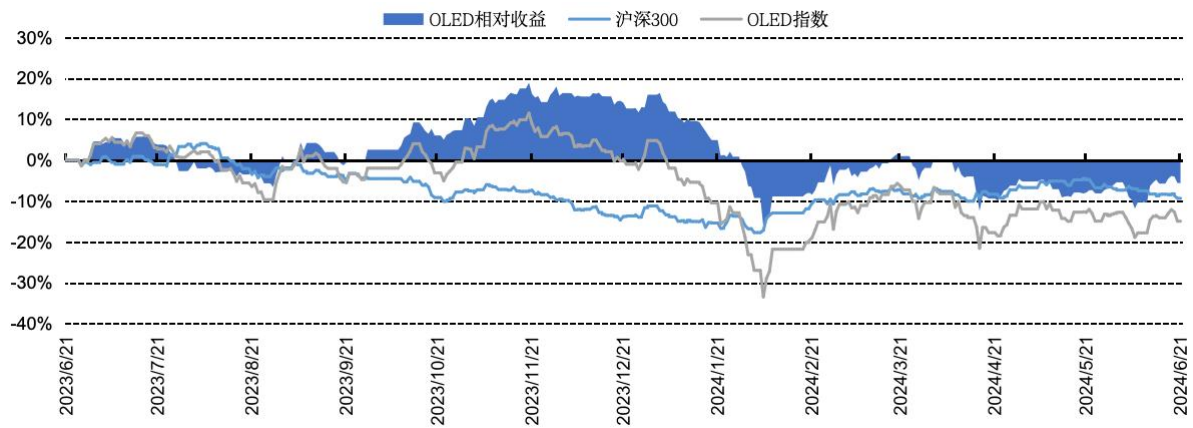
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



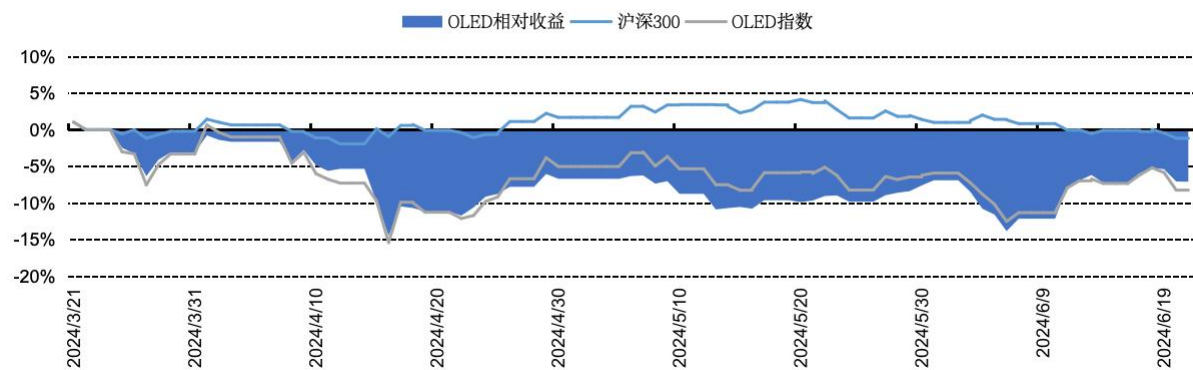
资料来源: wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



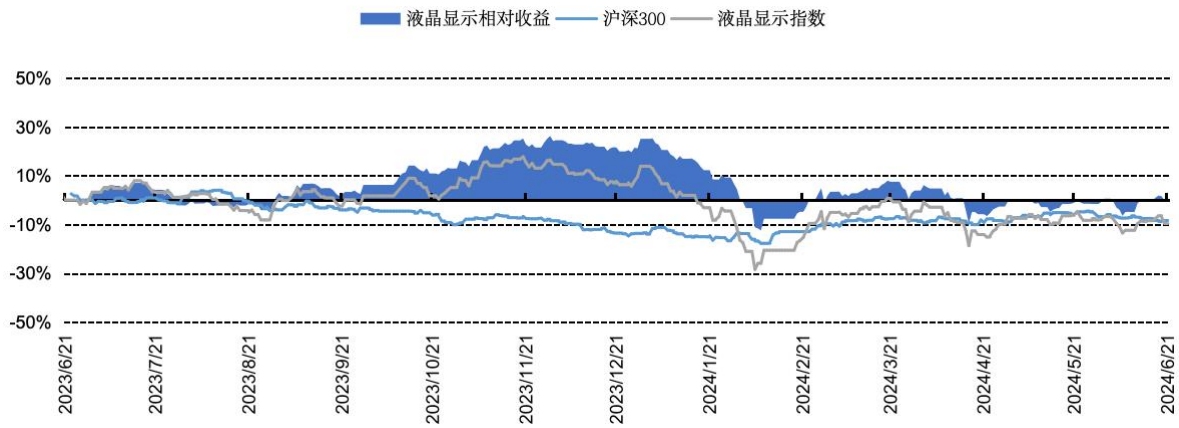
资料来源: wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



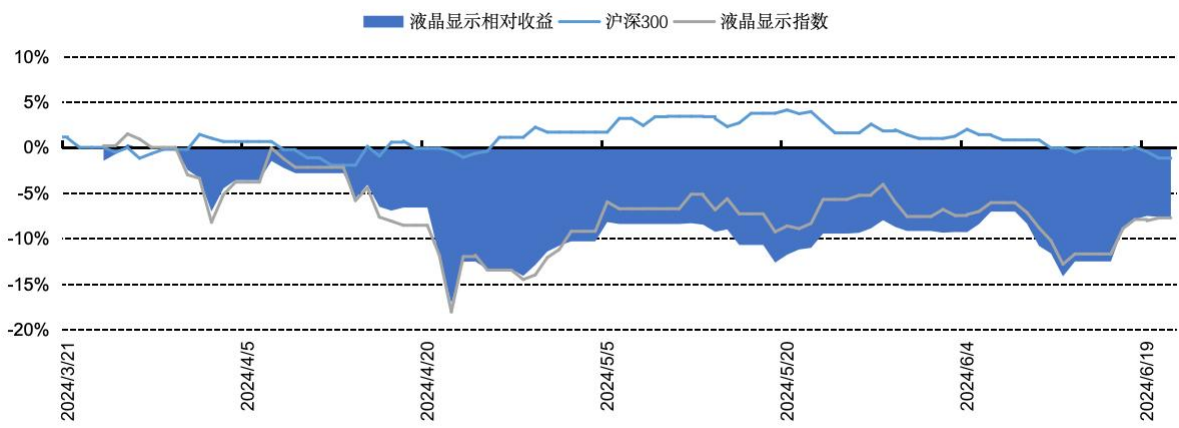
资料来源: wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



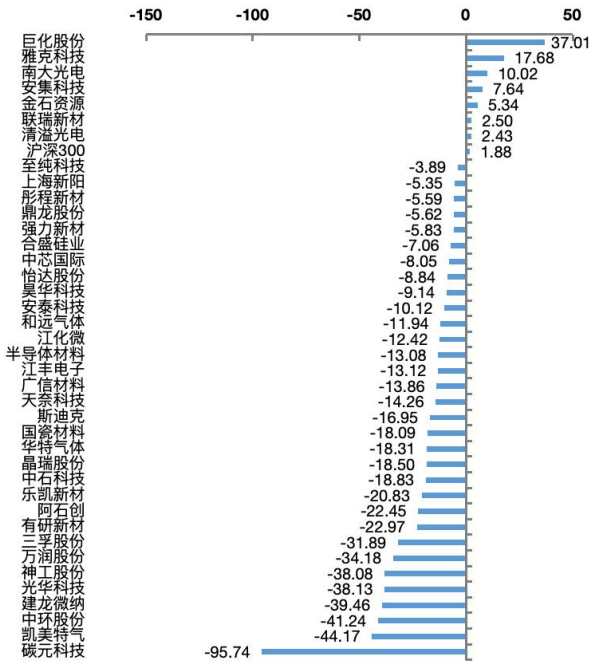
资料来源: wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



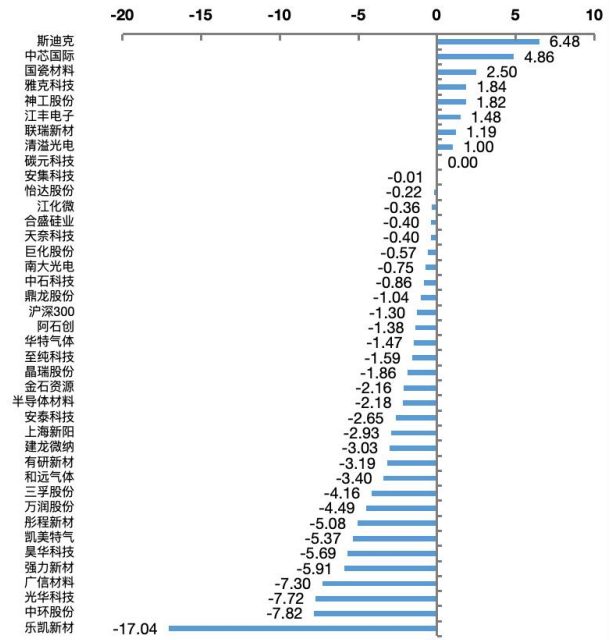
资料来源: wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



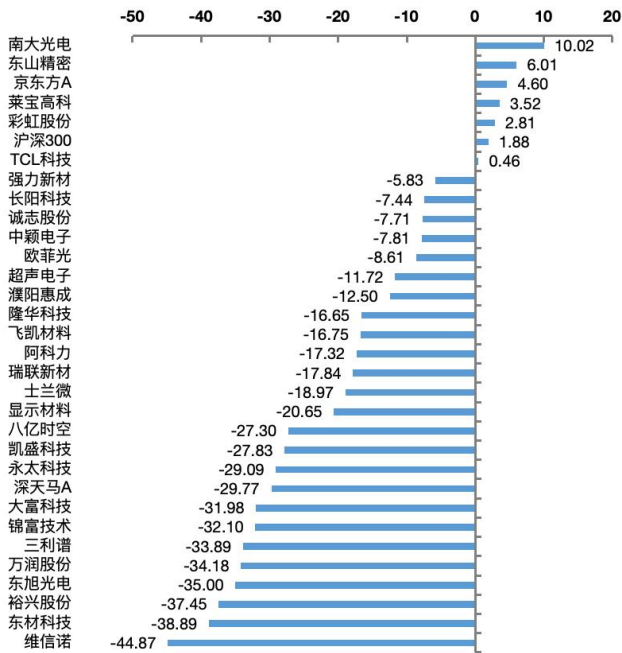
资料来源: wind、国海证券研究所 (截至 2024 年 6 月 21 日)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



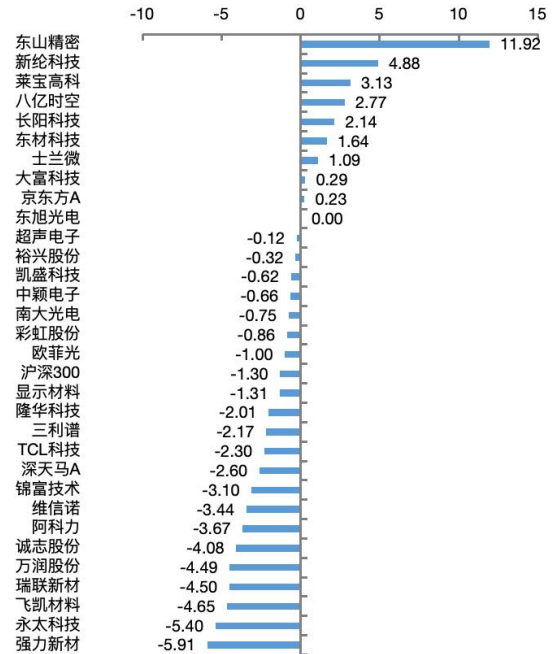
资料来源: wind、国海证券研究所

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



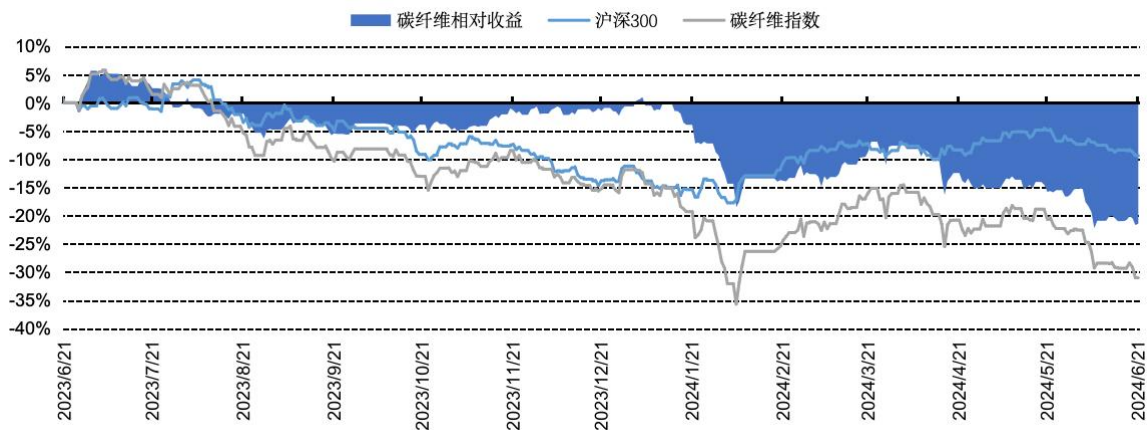
资料来源: wind、国海证券研究所 (截至 2024 年 6 月 21 日)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



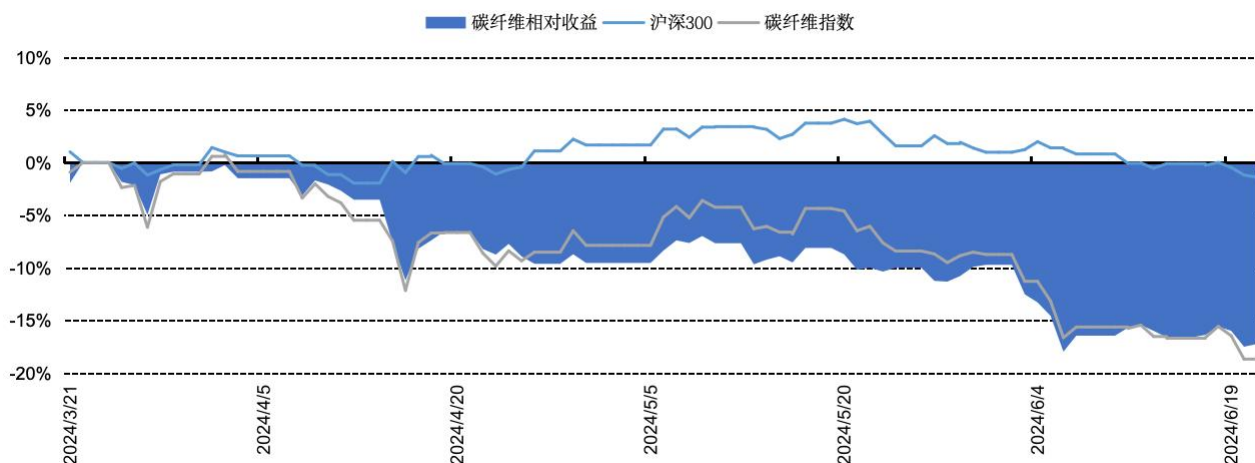
资料来源: wind、国海证券研究所

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



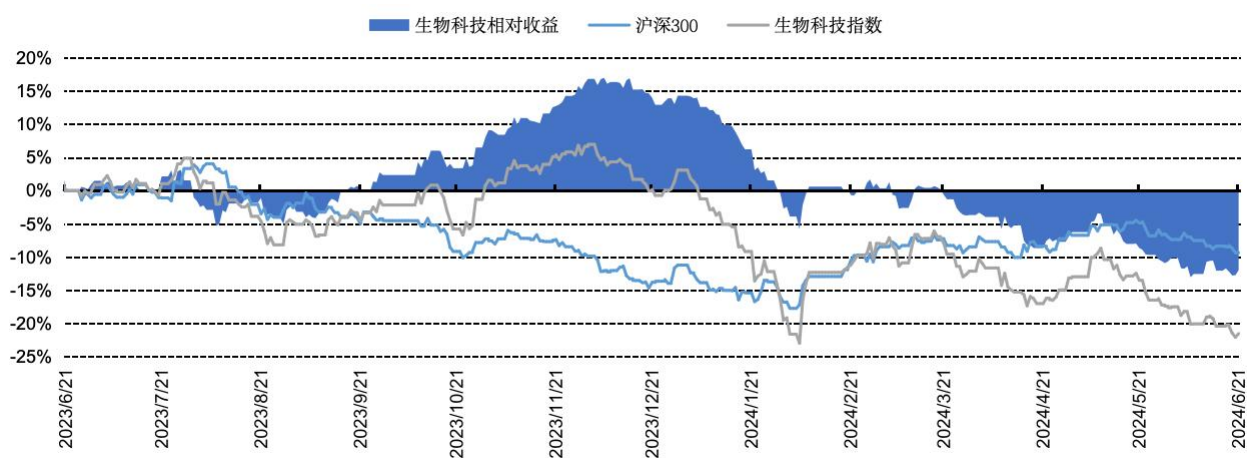
资料来源: wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



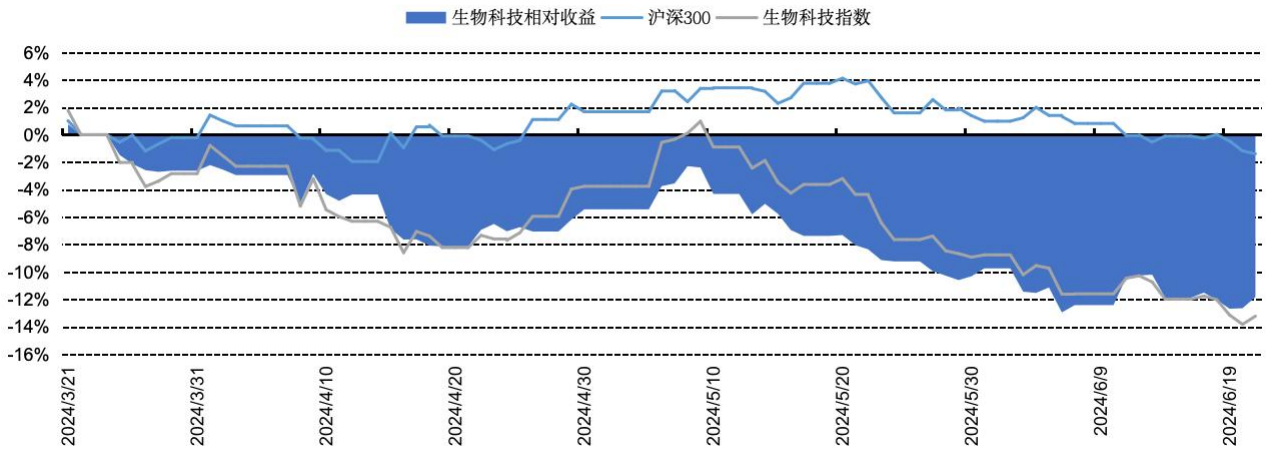
资料来源: wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



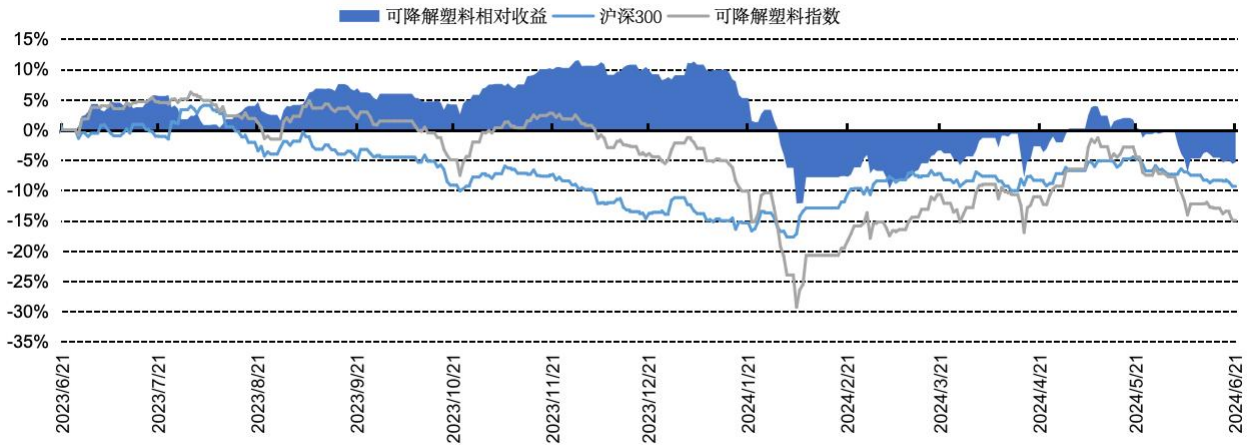
资料来源: wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



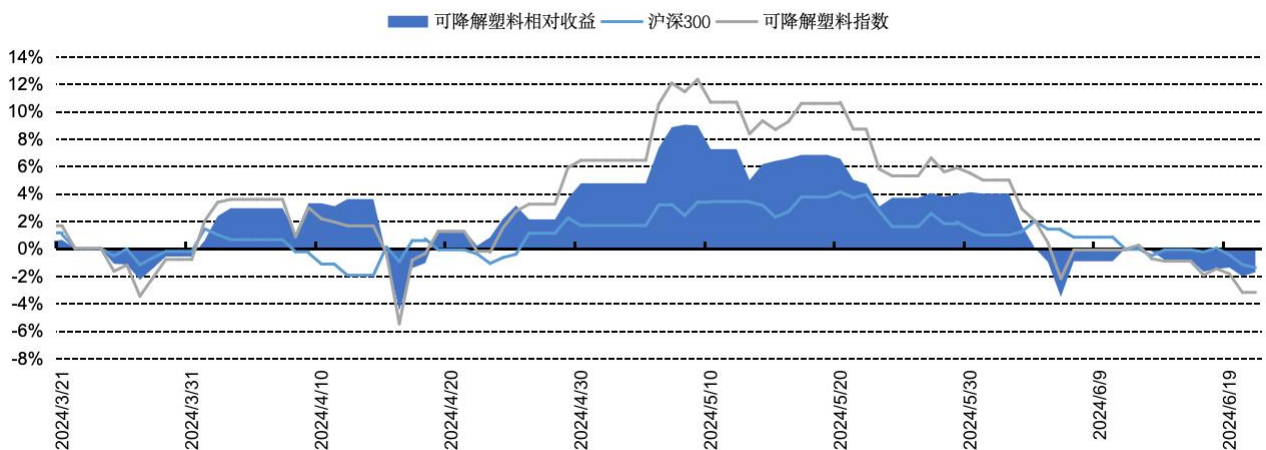
资料来源: wind、国海证券研究所

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	2024/6/21 股价	EPS			PE			投资 评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
688323.SH	瑞华泰	10.63	-0.11	0.21	0.51	-	50.62	20.84	买入
300699.SZ	光威复材	25.45	1.05	1.29	1.61	24.23	19.73	15.81	买入
688295.SH	中复神鹰	21.45	0.35	0.40	0.60	60.71	53.63	35.75	买入
002643.SZ	万润股份	10.63	0.82	0.84	1.01	12.96	12.65	10.52	买入
300054.SZ	鼎龙股份	22.84	0.23	0.47	0.66	97.23	48.81	34.55	未评级
300285.SZ	国瓷材料	18.84	0.57	0.74	1.01	33.23	25.46	18.65	买入
300398.SZ	飞凯材料	13.12	0.21	0.69	0.80	61.74	18.95	16.38	买入
600160.SH	巨化股份	22.49	0.35	1.13	1.48	64.35	19.90	15.20	买入
603078.SH	江化微	13.95	0.27	0.34	0.45	51.12	40.48	30.77	未评级
603650.SH	彤程新材	30.85	0.68	0.87	0.98	45.51	35.46	31.48	买入
603806.SH	福斯特	22.31	0.99	1.39	1.69	22.48	16.08	13.21	买入
300037.SZ	新宙邦	30.01	1.35	1.61	2.17	22.25	18.64	13.83	买入
002068.SZ	黑猫股份	7.98	-0.33	0.48	0.72	-	16.63	11.08	买入
300481.SZ	濮阳惠成	14.88	0.79	0.99	1.18	18.75	15.09	12.64	未评级
603260.SH	合盛硅业	47.40	2.22	2.83	3.67	21.36	16.75	12.92	买入
688065.SH	凯赛生物	47.10	0.63	0.92	1.45	74.96	51.20	32.48	买入
688639.SH	华恒生物	84.41	2.85	3.93	5.21	29.61	21.48	16.20	买入
688690.SH	纳微科技	17.90	0.17	0.38	0.59	105.42	47.47	30.25	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	44.80	1.42	1.94	2.64	31.55	23.09	16.97	买入
688179.SH	阿拉丁	10.02	0.43	0.58	0.80	23.13	17.28	12.53	买入
688133.SH	泰坦科技	17.60	0.62	0.56	0.74	28.61	31.63	23.84	未评级
688026.SH	洁特生物	10.24	0.25	0.40	0.51	41.32	25.66	19.96	未评级
600309.SH	万华化学	83.30	5.36	6.75	8.74	15.55	12.34	9.53	买入
600143.SH	金发科技	6.84	0.12	0.58	0.76	57.72	11.79	9.00	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

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。