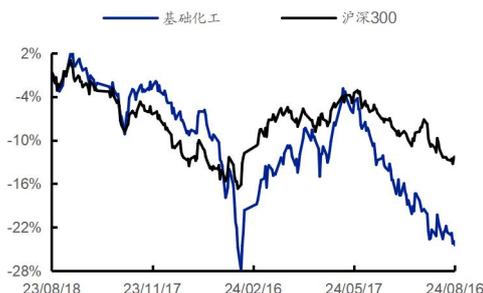


研究所：
 证券分析师：李永磊 S0350521080004
 liyl03@ghzq.com.cn
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn
 证券分析师：陈云 S0350524070001
 chenyl17@ghzq.com.cn

台积电通过 296 亿美元资本预算， 2024 年我国商业航天规模望超 2.3 万亿元 ——化工新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

	2024/08/16		
表现	1M	3M	12M
基础化工	-6.7%	-19.3%	-24.5%
沪深 300	-4.4%	-8.1%	-12.4%

相关报告

《维生素行业动态研究：供应端利好频发，维生素景气度加速上行（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2024-08-11

《化工新材料产业周报：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（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-06-23

《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

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：

8月16日，格隆汇：上海市通信管理局今日发布《上海市信息通信业加快建设低空智联网 助力我市低空经济发展的指导意见》。文件提出，夯实低空网络基础设施，分阶段、分区域逐步实现基于 5G-A 的低空智联网覆盖，到 2026 年，初步建成上海低空飞行航线全域连续覆盖的低空通信网络，满足低空飞行数据和高清视频图像回传需求，同时具备叠加感知升级能力。

8月15日，SEMI：8月13日，台积电召开会议，批准了 2024 年第二季度业务报告及财务报表，并通过了两项预算议案。台积电表示，为满足基于市场需求预测及台积电技术发展路线图的长期产能规划，董事会批准了约 296.1547 亿美元的资本预算，将用于建设及升级先进制程产能；建设及升级先进封装、成熟及/或特殊制程产能；厂房兴建及厂务设施工程。另外，还批准向台积电全资子公司 TSMC Arizona（台积电亚利桑那子公司）注资至高 75 亿美元。

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：

8月16日，格隆汇：据央视财经，2024 年，商业航天作为“新增长

引擎”首次被写入政府工作报告。据不完全统计，今年上半年，我国共实施 30 次发射任务，比去年同期增长 20%，发射卫星数量超过 80 颗。2023 年，我国商业运载火箭的发射次数和成功率显著提升，共实施发射 13 次，同比增长 160%。同年，我国商业航天领域共发生融资约 170 起，合计披露金额超 185 亿元。今年，在各地政府和企业积极布局下，预计中国商业航天市场规模将突破 2.3 万亿元。展望 2024 年，中国航天全年预计实施 100 次左右发射任务，有望创造新的纪录。

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：

8 月 12 日，新华社：上海市交通委员会等五部门日前印发《上海市交通领域大规模设施设备更新专项工作方案(2024-2027 年)》。其中提到，计划到 2027 年底前，上海市公交车、出租汽车全面实现新能源化。按计划，到 2027 年底前，上海市公交车、出租汽车新能源化年均更新车辆超过总量的 9%，累计更新公交车 6200 辆、出租汽车 1.1 万辆；全面淘汰国 III 排放标准柴油营运货车，基本淘汰国 IV 排放标准柴油营运货车，累计更新或新增货车 5 万辆；累计更新或新增飞机 200 架左右、船舶 120 艘以上。

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：

8 月 13 日，synbio 深波公众号：近日，接连两家合成生物学公司宣布完成新一轮融资。斯康芮生物医药(上海)有限公司成功完成由金纬基金多名投资人投资的 Pre-A 轮融资，用于合成生物学发酵及酶催化技术研发，战略布局生物基材料和大健康领域。良平生物完成中信建投资本投资的数千万元天使轮融资，用于合成生物学替代蛋白饲料产品迭代、新建生产基地以及市场营销和品牌建设等方面。

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：

8 月 16 日，福建生态环境厅：日前，福建生态环境厅发布关于全省危险废物利用处置能力建设的引导性通告(2024 年)。公告指出，全省危险废物利用处置能力已超产废量，多数类别危险废物利用处置能力已显富余，特别是废矿物油利用、废碱利用、废催化剂提取贵金属利用、废铝灰利用等；流域上游一些地方建设的废矿物油、废有机溶剂、废酸碱等类别的利用能力明显超出辖区内产废量。

■ **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	2024/08/16		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	10.02	-0.11	0.21	0.51	-	47.71	19.65	买入	
300699.SZ	光威复材	26.96	1.05	1.29	1.61	25.67	20.90	16.75	买入	
688295.SH	中复神鹰	17.55	0.35	0.40	0.60	49.67	43.88	29.25	买入	
002643.SZ	万润股份	8.80	0.82	0.84	1.01	10.73	10.48	8.71	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	19.85	0.23	0.47	0.66	84.50	42.61	30.19	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	16.61	0.57	0.74	1.01	29.29	22.45	16.45	买入	
300398.SZ	飞凯材料	11.99	0.21	0.69	0.80	56.42	17.32	14.97	未评级	
600160.SH	巨化股份	17.81	0.35	1.13	1.48	50.96	15.76	12.03	买入	
603078.SH	江化微	13.20	0.27	0.34	0.45	48.37	38.31	29.11	未评级	
603650.SH	彤程新材	26.00	0.68	0.87	0.98	38.35	29.89	26.53	买入	
603806.SH	福斯特	15.06	0.99	0.99	1.21	15.17	15.23	12.45	未评级	
300037.SZ	新宙邦	31.21	1.34	1.61	2.17	23.29	19.39	14.38	买入	
002068.SZ	黑猫股份	6.00	-0.33	0.48	0.72	-	12.50	8.33	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	12.62	0.79	0.99	1.18	15.91	12.77	10.70	未评级	
603260.SH	合盛硅业	46.84	2.22	2.83	3.67	21.11	16.55	12.76	买入	
688065.SH	凯赛生物	35.99	0.63	0.92	1.45	57.28	39.12	24.82	买入	
688639.SH	华恒生物	36.31	2.85	3.93	5.21	12.74	9.24	6.97	买入	
688690.SH	纳微科技	16.71	0.17	0.38	0.59	98.41	44.31	28.24	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	38.65	1.42	1.94	2.64	27.22	19.92	14.64	买入	
688179.SH	阿拉丁	9.76	0.43	0.58	0.80	22.53	16.83	12.20	买入	
688133.SH	泰坦科技	16.50	0.62	0.56	0.74	26.82	29.65	22.35	未评级	
688026.SH	洁特生物	11.63	0.25	0.34	0.46	46.93	34.21	25.28	买入	
600309.SH	万华化学	70.71	5.36	6.06	8.12	13.20	11.67	8.71	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（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	18
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	19
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	30
4、 风险提示	30

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	8
图 7: 中国铝合金市场价格 (元/吨)	12
图 8: 中国螺纹钢市场价格 (元/吨)	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: 磷酸铁锂正极材料价格	15
图 15: 三元材料正极材料价格	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 (元/吨)	19
图 20: 国内 PLA 市场价格	19
图 21: 国内 PBAT 市场价格 (单位: 元/吨)	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 (%)	23
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 (%)	24
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	24
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 (%)	28
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 (%)	29
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	29

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	9
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	18
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	19
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

8月13日, SEMI: 8月12日, 世界集成电路协会(WICA)发布了2023年全球集成电路产业综合竞争力百强城市白皮书, 报告显示, 全球集成电路产业主要集中在中国、美国、韩国、日本、欧洲、其他亚太地区, 在技术研发、制造生产、市场销售占有重要地位。中国拥有全球最大的集成电路应用市场, 产业链齐全, 设计业和制造业处于全球中游水平, 设计企业数量多且增幅大, 封装测试技术水平已达到全球第一阵营。中国集成电路产业在汽车电子、物联网、工控和新能源等应用需求不断扩大、产业政策和资金供给等利好要素的支持下, 将会呈现持续稳健发展的态势。综合结果显示, 圣克拉拉、新竹、首尔、圣何塞、上海、东京、埃因霍温、新加坡、北京、奥斯汀位于全球集成电路产业综合竞争力百强城市前十名。

8月15日, ledinside: 根据TrendForce集邦咨询最新报告《2024全球GaN Power Device 市场分析报告》显示, 随着英飞凌、德州仪器对GaN技术倾注更多资源, 功率GaN产业的发展将再次提速。2023年全球GaN功率元件市场规模约2.71亿美元, 至2030年有望上升至43.76亿美元, CAGR高达49%。其中非消费类应用比例预计会从2023年的23%上升至2030年的48%, 汽车、数据中心和电机驱动等场景为核心。

8月15日, ledinside: 近日, 吉林大学物理学院王宁教授团队在大面积钙钛矿LEDs研究方面取得重要进展, 相关成果以“Efficient and stable perovskite LED prepared by the regulation of vertical spatial crystallization dynamics”为题发表在国际学术期刊《Laser & Photonics Reviews》上。准二维钙钛矿发光二极管(Q-2D PeLEDs)作为一种新兴发光技术, 因其卓越的光电特性而备受瞩目。近年来, Q-2D PeLEDs的外量子效率取得了飞快发展, 展示了其作为下一代光电器件的巨大潜力。然而, 这些进展绝大多数仅限于实验室的小面积器件, 且通常在平方毫米级别, 实现大面积制备的高效器件仍是一个不可回避的挑战。因此, 如何制备高效且稳定的大面积Q-2D PeLEDs成为未来全彩显示和固态照明应用的关键难题。基于此, 本工作提出了一种溴化钠(NaBr)辅助结晶的方法, 该方法可以有效调控Q-2D钙钛矿薄膜自上而下的结晶过程, 并精确调控薄膜在垂直空间的相分布。

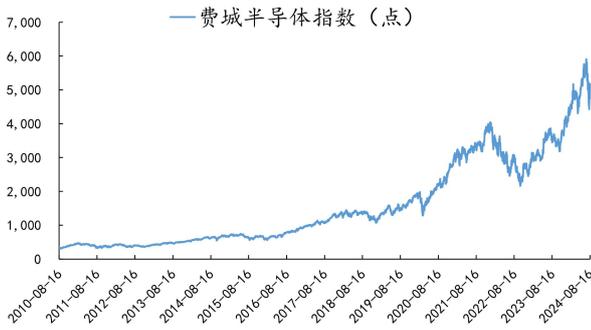
8月16日, 格隆汇: 上海市通信管理局16日发布《上海市信息通信业加快建设低空智联网络 助力我市低空经济发展的指导意见》。文件提出, 夯实低空网络基础设施, 分阶段、分区域逐步实现基于5G-A的低空智联网络覆盖, 到2026年, 初步建成上海低空飞行航线全域连续覆盖的低空通信网络, 满足低空飞行数据和高清视频图像回传需求, 同时具备叠加感知升级能力。

8月16日, SEMI: 据天眼查APP显示, 上海集成电路产业投资基金(二期)有限公司发生工商变更, 新增上海浦东创新投资发展(集团)有限公司为股东, 同时, 注册资本由76亿元增至约145.3亿元, 部分主要人员发生变更。上海集成

电路产业投资基金（二期）有限公司成立于2020年5月，法定代表人为傅红岩，经营范围为股权投资、创业投资，现由上海科技创业投资（集团）有限公司、上海国际集团有限公司、上海国盛（集团）有限公司、上海浦东创新投资发展（集团）有限公司等共同持股。

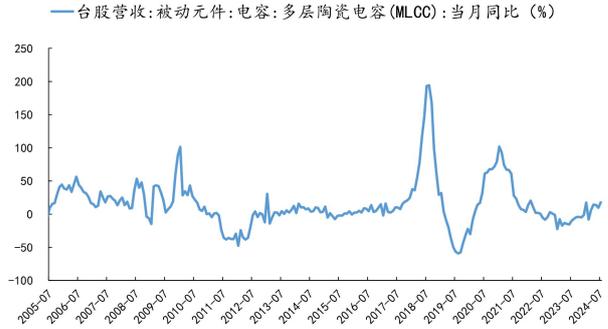
1.1.2、产业关键数据

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



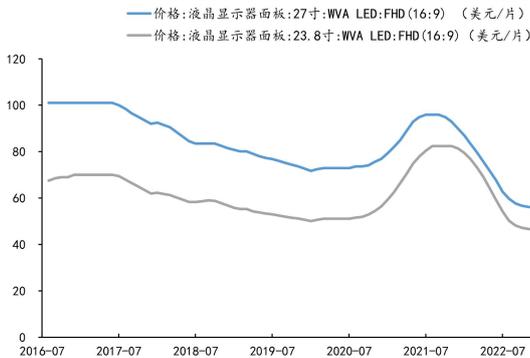
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 4：每周 NAND 价格变化



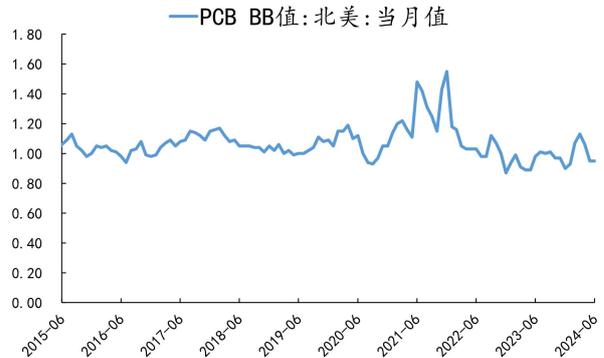
资料来源：Wind、国海证券研究所

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:

8月16日, SEMI: 8月15日, 台积电发布公告称, 公司已于群创光电签订合同, 向群创购买南科厂房及附属设施, 总交易金额为新台币171.4亿元(约合人民币38.05亿元), 取得目的为供运营与生产使用。群创南科四厂原先主要生产笔电及监控用面板, 因策略考虑于去年关闭, 也在7月底通过董事会决议决定出售厂房。台积电买下群创南科厂区后, 将主要用于扩充先进封装产能, 包括 CoWoS 在内等技术, 或更先进制程的备用后援基地。该厂完工时程有望早于嘉义厂。而随着南科四厂出售给台积电, 该笔资金或将加速群创的业务转型, 在半导体封测等新业务领域持续发力。目前台南厂区的3.5代线已转型做扇出型面板级封装, 四代线转为生产X光感测器, 都已布局半导体相关的产品。群创董事长洪进扬也表示, 群创的新定位, 是隐身在显示后面的信号和能源传送枢纽, 要把面板应用领域扩及液晶智能窗、液晶天线, 及面板级IC封装等领域。

8月15日, SEMI: 8月13日, 台积电召开会议, 批准了2024年第二季度业务报告及财务报表, 并通过了两项预算议案。台积电表示, 为满足基于市场需求预测及台积电技术发展路线图的长期产能规划, 董事会批准了约296.1547亿美元的资本预算, 将用于建设及升级先进制程产能; 建设及升级先进封装、成熟及/或特殊制程产能; 厂房兴建及厂务设施工程。另外, 还批准向台积电全资子公司 TSMC Arizona (台积电亚利桑那子公司) 注资至高75亿美元。

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告

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

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

表 2: 半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际			本周无重大公告。
TCL 中环			本周无重大公告。
国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
昊华科技	2024/8/17	关于 2024 年度“提质增效重回报”行动方案的公告	为深入贯彻党的二十大和中央金融工作会议精神, 落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》要求, 积极响应上海证券交易所《关于开展沪市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》, 践行“以投资者为本”的上市公司发展理念, 昊华科技特制定 2024 年度“提质增效重回报”行动方案, 旨在以提升公司高质量发展为基础, 切实履行上市公司的责任和义务, 保障投资者权益, 共同促进资本市场平稳健康发展。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳	2024/8/17	2024 年半年度报告	2024 年上半年, 公司实现营业收入 6.60 亿元, 较去年同期增长

			19.78%; 实现归属于上市公司股东的净利润 0.59 亿元, 同比下降 32.14%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润为 0.80 亿元, 同比增长 51.77%。
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	2024/8/17	2024 年半年度报告	2024 年上半年, 公司实现营业收入 5.22 亿元, 较去年同期增长 4.54%; 实现归属于上市公司股东的净利润 0.57 亿元, 同比下降 12.17%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润为 0.55 亿元, 同比下降 11.26%。
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	2024/8/15	2024 年半年度报告	2024 年上半年, 公司实现营业收入 7.72 亿元, 较去年同期增长 7.60%; 实现归属于上市公司股东的净利润 0.44 亿元, 同比增长 9.89%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润为 0.34 亿元, 同比增长 22.08%。
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。
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	2024/8/14	关于回购公司股份比例达到 1%的进展公告	截至 2024 年 8 月 13 日, 公司通过深圳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 2,960,309 股, 占公司当前总股本的比例为 1.00%, 回购成交的最高价为 13.84 元/股, 最低价为 12.53 元/股, 已支付的资金总额为人民币 3,890.45 万元 (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

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			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	股票	2024/8/16		归母净利润								PE	
		代码	名称	市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E
300285.SZ	国瓷材料	165.61	16.61	5.69	1.23	1.95	1.22	1.28	1.33	7.44	9.27	22.27	17.87
600160.SH	巨化股份	480.82	17.81	9.44	1.53	3.37	2.57	1.97	3.10	26.50	35.52	18.14	13.54
600378.SH	昊华科技	302.58	27.29	9.00	2.28	2.75	1.84	2.13	1.37	10.22	12.08	29.61	25.05
002409.SZ	雅克科技	254.76	53.53	5.79	1.73	1.68	1.39	0.99	2.46	9.98	13.54	25.52	18.81
300236.SZ	上海新阳	97.15	31.00	1.67	0.56	0.30	0.27	0.53	0.32	2.09	2.93	46.41	33.12
002643.SZ	万润股份	81.85	8.80	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	7.66	9.20	10.69	8.89
300666.SZ	江丰电子	132.30	49.86	2.55	0.56	0.97	0.40	0.62	0.60	3.50	4.76	37.80	27.80
300054.SZ	鼎龙股份	186.25	19.85	2.22	0.35	0.61	0.80	0.46	0.82	4.37	6.17	42.61	30.19
300346.SZ	南大光电	144.32	26.57	2.11	0.75	0.77	0.63	-0.04	0.82	2.71	3.52	53.35	41.06
688116.SH	天奈科技	66.74	19.37	2.97	0.40	0.50	0.72	1.36	0.54	3.15	4.55	21.19	14.66
300429.SZ	强力新材	54.10	10.50	-0.46	-0.01	-0.14	-0.05	-0.25	0.13	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	132.31	102.40	4.03	0.76	1.59	0.80	0.87	1.05	4.90	6.27	26.99	21.09
688268.SH	华特气体	52.63	43.72	1.71	0.40	0.35	0.47	0.49	0.45	2.33	3.08	22.54	17.09
300655.SZ	晶瑞电材	70.78	6.68	0.15	0.18	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	0.94	1.32	75.29	53.78
300706.SZ	阿石创	27.82	18.20	0.12	-0.03	0.11	0.06	-0.02	-0.03	-	-	-	-
603078.SH	江化微	50.90	13.20	1.05	0.27	0.38	0.34	0.07	0.25	1.33	1.75	38.27	29.09
688300.SH	联瑞新材	80.99	43.60	1.74	0.29	0.44	0.52	0.49	0.52	2.42	3.13	33.41	25.85
002549.SZ	凯美特气	35.46	5.10	-0.26	-0.09	0.18	-0.24	-0.10	-0.76	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	32.84	15.79	0.84	0.31	0.09	0.21	0.23	0.30	2.45	4.34	13.41	7.57
300537.SZ	广信材料	30.56	15.27	0.07	0.13	0.07	0.15	-0.28	0.15	-	-	-	-
688357.SH	建龙微纳	21.10	21.09	1.53	0.61	0.14	0.61	0.17	0.32	2.00	2.56	10.53	8.24
000725.SZ	京东方A	1,420.18	3.80	25.47	2.47	4.88	2.86	15.25	9.84	52.12	92.29	27.25	15.39
000100.SZ	TCL科技	715.48	3.81	22.15	-5.49	8.89	12.71	6.04	2.40	46.26	75.49	15.47	9.48
000050.SZ	深天马A	170.81	6.95	-20.98	-6.62	-7.62	-3.66	-3.07	-3.01	-6.77	1.55	-	109.97
000990.SZ	诚志股份	82.64	6.80	1.77	-0.57	0.21	1.67	0.47	1.54	2.88	3.44	28.69	24.02
300398.SZ	飞凯材料	63.39	11.99	1.12	0.72	1.02	0.36	-0.98	0.60	3.66	4.23	17.32	14.97
002326.SZ	永太科技	71.63	7.74	-6.20	0.25	0.13	-1.38	-5.20	0.20	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	32.48	11.18	0.95	0.25	0.36	0.14	0.21	0.08	1.34	1.90	24.33	17.14
603722.SH	阿科力	31.66	36.00	0.24	0.06	0.10	0.05	0.03	0.01	0.52	1.54	60.88	20.53
688181.SH	八亿时空	22.89	17.02	1.07	0.18	0.35	0.42	0.11	0.19	-	-	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	37.32	12.62	2.35	0.70	0.72	0.58	0.35	0.55	2.92	3.49	12.77	10.70
300684.SZ	中石科技	45.59	15.22	0.74	0.21	0.14	0.20	0.19	0.30	1.27	2.02	35.87	22.57
002886.SZ	沃特股份	35.59	13.52	0.06	0.05	0.06	0.04	-0.09	0.05	-	-	-	-
300446.SZ	乐凯新材	108.80	12.87	4.23	0.01	0.06	2.35	1.81	1.67	5.16	6.17	21.09	17.63

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 8 月 16 日收盘价计算)

1.2、航空航天板块

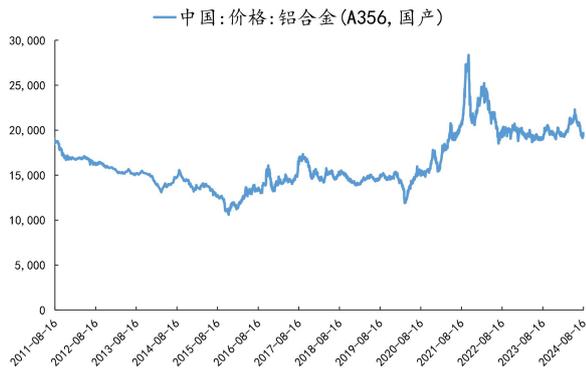
1.2.1、产业动态

8月16日，格隆汇：据央视财经，2024年，商业航天作为“新增长引擎”首次被写入政府工作报告。据不完全统计，今年上半年，我国共实施30次发射任务，比去年同期增长20%，发射卫星数量超过80颗。2023年，我国商业运载火箭的发射次数和成功率显著提升，共实施发射13次，同比增长160%。同年，我国商业航天领域共发生融资约170起，合计披露金额超185亿元。今年，在各地政府和企业积极布局下，预计中国商业航天市场规模将突破2.3万亿元。展望2024年，中国航天全年预计实施100次左右发射任务，有望创造新的纪录。

8月15日，格隆汇：美国航天局官员8月14日说，将于本月底前决定如何将两名滞留在国际空间站的美国宇航员送回地球，他们或继续搭乘目前仍有故障的波音公司“星际客机”飞船，或改乘竞争对手美国太空探索技术公司的“龙”飞船。

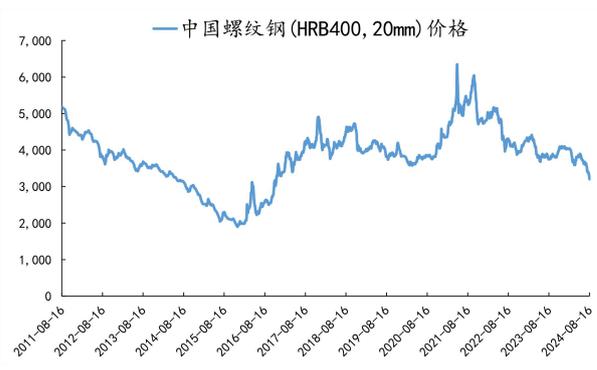
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



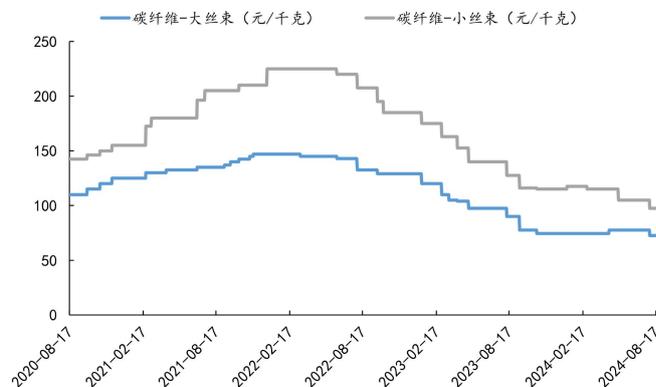
资料来源：Wind、国海证券研究所

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:

8月15日, 21世纪经济报道: 当地时间8月13日, SpaceX宣布将于年底执行人类首次载人绕地球极地飞行任务。该任务被命名为“Fram2”, 为期三到五天, 参与该任务的四名乘客均是首次登上太空。据悉, Fram2将区别于SpaceX此前的历次载人飞行任务, 航天器将不与国际空间站对接, 而是单独绕地球飞行, 旨在探索地球极地地区环境。该任务计划于2024年12月末前后进行, 正是观测极光的绝佳时机, 除了极光, 四位乘客还将观测极地附近的STEVE现象(一种大气光学现象)。值得一提的是, 以往的载人飞行大多集中在赤道附近的轨道, 而Fram2将实现首次绕地球的极地轨道飞行。该轨道相对于赤道倾角有90度, 将是载人航天史上飞越的最高倾角。

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	2024/8/15	中天火箭可转换公司债券 2024 年付息公告	公司可转换债券“火箭转债”将于 2024 年 8 月 22 日按面值支付第二年利息, 每 10 张火箭转债(面值 1000 元)利息为 3.00 元(含税); 债权登记日为 2024 年 8 月 21 日; 除息日为 2024 年 8 月 22 日; 付息日为 2024 年 8 月 22 日。凡在 2024 年 8 月 21 日(含)前买入并持有本期债券的投资者享有本次派发的利息; 2024 年 8 月 21 日卖出本期债券的投资者不享有本次派发的利息。
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			本周无重大公告。
恒神股份			本周无重大公告。
精工科技			本周无重大公告。
斯瑞新材	2024/8/16	2024 年半年度报告	2024 年上半年, 公司实现营业收入 6.24 亿元, 同比增长 11.48%; 实现归母净利润 0.56 亿元, 同比增长 6.28%; 实现扣非归母净利润 0.51 亿元, 同比增长 27.18%。

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	2024/8/16		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	224.13	26.96	8.73	1.71	2.42	2.08	2.52	1.57	9.93	11.75	22.58	19.08
688295.SH	中复神鹰	157.95	17.55	3.18	1.31	0.90	0.72	0.25	0.42	3.34	5.01	47.29	31.53
300777.SZ	中简科技	90.49	20.58	2.89	1.48	0.61	0.36	0.44	0.59	3.98	4.78	22.72	18.92
000420.SZ	吉林化纤	74.50	3.03	0.32	0.12	0.37	0.06	-0.22	0.21	1.78	2.81	41.86	26.51
836077.BJ	吉林碳谷	51.83	8.82	2.31	1.73	0.95	0.40	-0.77	0.20	2.35	2.47	22.06	20.99
600688.SH	上海石化	233.75	2.75	-14.06	-1.63	-8.25	2.69	-6.86	0.84	4.89	8.53	47.85	27.42
002006.SZ	精工科技	54.07	11.88	1.83	0.48	0.49	0.46	0.41	0.58	-	-	-	-

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 8 月 16 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

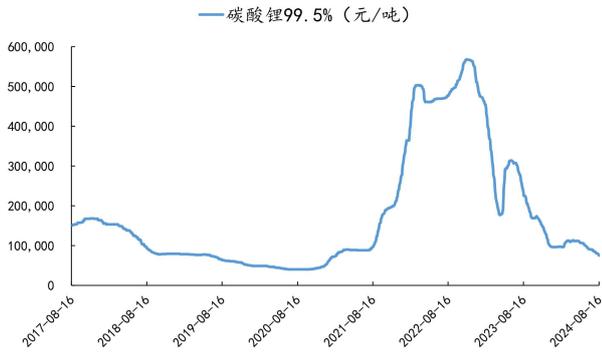
8 月 12 日，新华社：上海市交通委员会等五部门日前印发《上海市交通领域大规模设施设备更新专项工作方案(2024-2027 年)》。其中提到，计划到 2027 年底前，上海市公交车、出租汽车全面实现新能源化。按计划，到 2027 年底前，上海市公交车、出租汽车新能源化年均更新车辆超过总量的 9%，累计更新公交车 6200 辆、出租汽车 1.1 万辆；全面淘汰国 III 排放标准柴油营运货车，基本淘汰国 IV 排放标准柴油营运货车，累计更新或新增货车 5 万辆；累计更新或新增飞机 200 架左右、船舶 120 艘以上。

8 月 15 日，人民日报：为加强新能源汽车废旧动力电池综合利用行业管理，提高废旧动力电池综合利用水平，工业和信息化部近日修订形成《新能源汽车废旧动力电池综合利用行业规范条件(2024 年本)》，并向社会公开征求意见。规范条件从企业布局与项目选址、综合利用能力、产品质量、环境保护、安全生产和人身健康等方面对开展新能源汽车废旧动力电池梯次利用或再生利用业务的企业提出要求。

8 月 15 日，集邦新能源：光伏产业链全环节价格暂稳 上游环节继续酝酿报涨。本周硅料价格：单晶复投料主流成交价格为 34 元/KG，单晶致密料的主流成交价格为 32 元/KG；N 型料报价为 38 元/KG。本周价格依旧持稳。

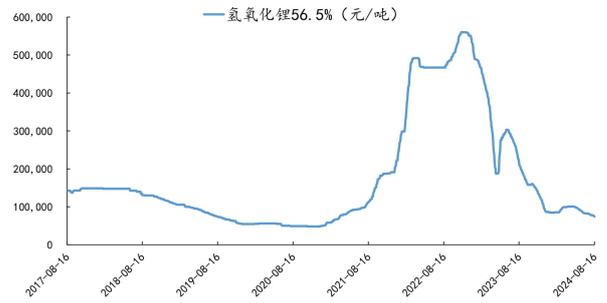
1.3.2、关键产业数据

图 10: 碳酸锂价格



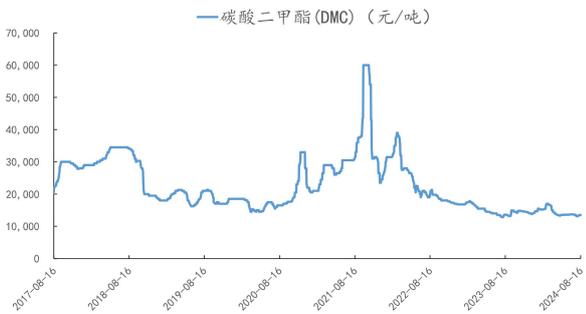
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 11: 氢氧化锂价格



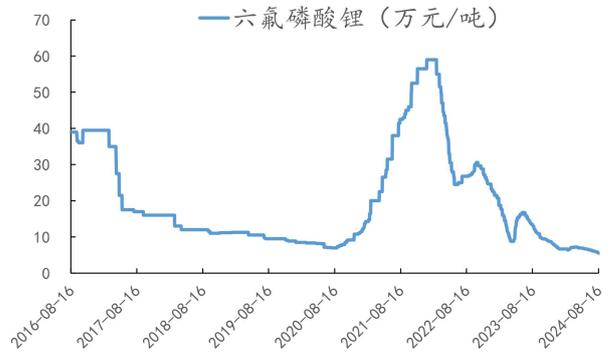
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 12: DMC 价格



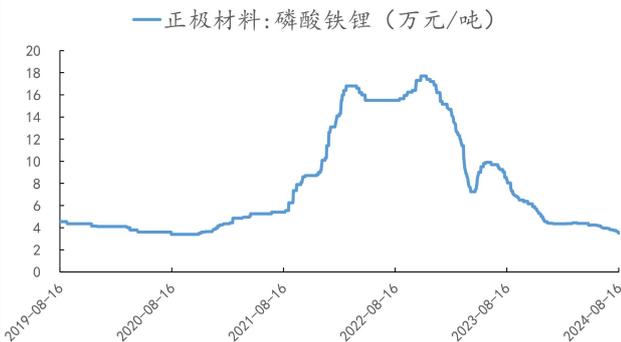
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



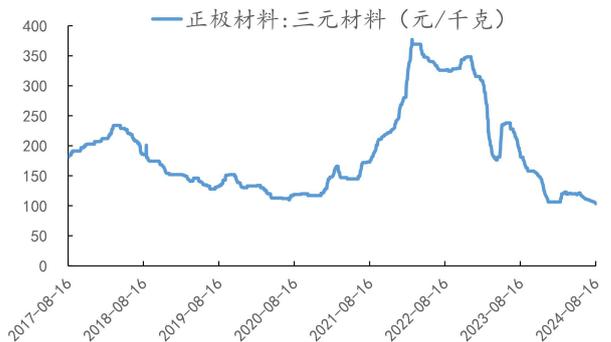
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



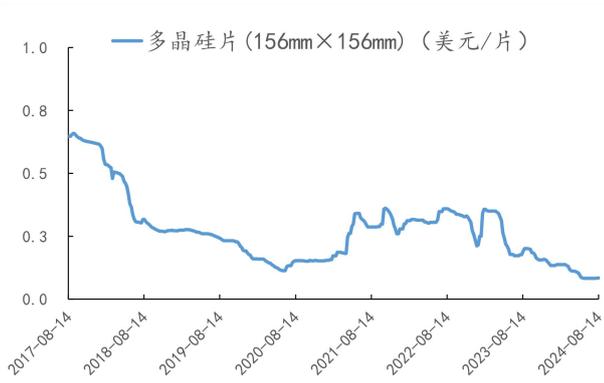
资料来源: Wind、国海证券研究所

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



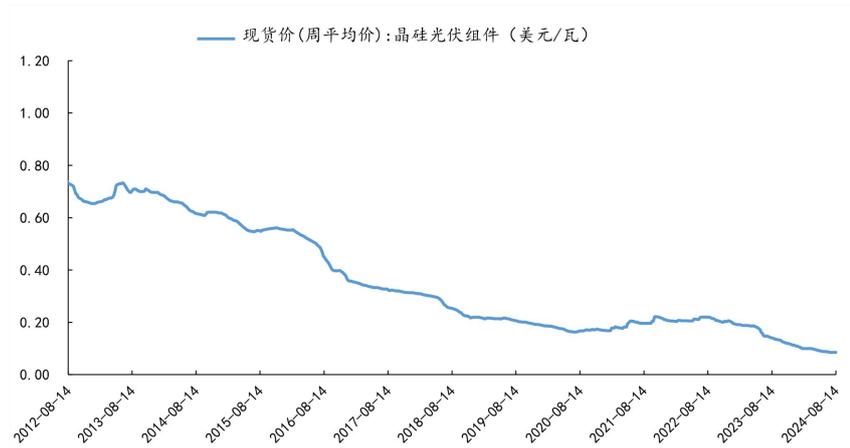
资料来源: Wind、国海证券研究所

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			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。
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	2024/8/16		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	7,637.21	173.62	441.21	98.22	108.95	104.28	129.76	105.10	500.44	597.23	15.26	12.79
002594.SZ	比亚迪	6,476.49	235.11	300.41	41.30	68.24	104.13	86.74	45.69	371.13	469.01	17.45	13.81
002812.SZ	恩捷股份	264.68	27.07	25.27	6.49	7.55	7.49	3.73	1.58	17.41	26.56	15.20	9.96
603806.SH	福斯特	392.88	15.06	18.50	3.64	5.20	5.46	4.19	5.22	25.79	31.54	15.23	12.45
002074.SZ	国轩高科	326.06	18.21	9.39	0.76	1.33	0.83	6.47	0.69	11.73	16.30	27.81	20.00
002080.SZ	中材科技	170.16	10.14	22.24	4.19	9.73	3.16	5.16	2.16	24.18	29.31	7.04	5.81
300037.SZ	新宙邦	235.29	31.21	10.11	2.46	2.71	2.80	2.14	1.65	12.38	16.91	19.01	13.92
002709.SZ	天赐材料	272.66	14.21	18.91	6.95	5.94	4.63	1.39	1.14	12.94	19.75	21.08	13.81
300073.SZ	当升科技	140.60	27.76	19.24	4.31	4.95	5.66	4.33	1.10	11.02	13.47	12.76	10.44
002407.SZ	多氟多	119.76	10.06	5.10	1.10	1.59	1.94	0.47	0.40	6.44	10.04	18.59	11.93
300438.SZ	鹏辉能源	85.12	16.91	0.43	1.82	0.69	0.23	-2.32	0.16	4.17	5.70	20.43	14.92
300568.SZ	星源材质	100.72	7.50	5.76	1.83	1.96	2.89	-0.91	1.07	6.64	8.99	15.16	11.20
603026.SH	胜华新材	58.51	28.87	0.19	0.08	0.11	0.51	-0.51	0.28	1.82	4.95	32.24	11.82
300769.SZ	德方纳米	68.06	24.29	-16.36	-7.17	-3.27	0.48	-6.40	-1.85	1.95	5.44	34.92	12.52

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8月16日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

8月13日，synbio深波公众号：近日，接连两家合成生物学公司宣布完成新一轮融资。斯康芮生物医药(上海)有限公司成功完成由金纬基金多名投资人投资的Pre-A轮融资，用于合成生物学发酵及酶催化技术研发，战略布局生物基材料和大健康领域。良平生物完成中信建投资本投资的数千万元天使轮融资，用于合成生物学替代蛋白饲料产品迭代、新建生产基地以及市场营销和品牌建设等方面。

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	2024/8/16	2024 年半年报	2024 年上半年, 公司实现营业收入 14.44 亿元, 同比+40.16%; 实现归母净利润 2.47 亿元, 同比+2.31%。
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			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	2024/8/16		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	83.01	36.31	4.49	0.81	1.10	1.29	1.29	0.87	6.30	8.82	13.18	9.41
688065.SH	凯赛生物	209.96	35.99	3.67	0.57	1.84	0.72	0.53	1.05	5.36	7.38	39.20	28.46
688690.SH	纳微科技	67.48	16.71	0.69	0.12	0.19	0.07	0.30	0.17	1.52	2.39	44.30	28.23
300487.SZ	蓝晓科技	195.19	38.65	7.17	1.34	2.12	1.72	1.99	1.69	9.72	12.37	20.09	15.77
688179.SH	阿拉丁	27.07	9.76	0.86	0.17	0.14	0.24	0.31	0.17	1.23	1.56	22.04	17.31
688133.SH	泰坦科技	27.13	16.50	0.73	0.25	0.25	0.21	0.01	0.02	0.92	1.21	29.65	22.35
688026.SH	洁特生物	16.32	11.63	0.35	-0.09	0.12	0.11	0.21	0.08	0.56	0.72	29.15	22.67

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 8 月 16 日收盘价计算)

1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

8 月 16 日, 福建生态环境厅: 日前, 福建生态环境厅发布关于全省危险废物利用处置能力建设的引导性通告 (2024 年)。公告指出, 全省危险废物利用处置能力已超产废量, 多数类别危险废物利用处置能力已显富余, 特别是废矿物油利用、废碱利用、废催化剂提取贵金属利用、废铝灰利用等; 流域上游一些地方建设的废矿物油、废有机溶剂、废酸碱等类别的利用能力明显超出辖区内产废量。

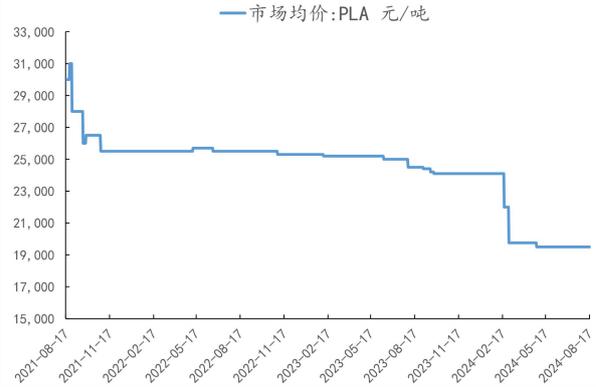
1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)



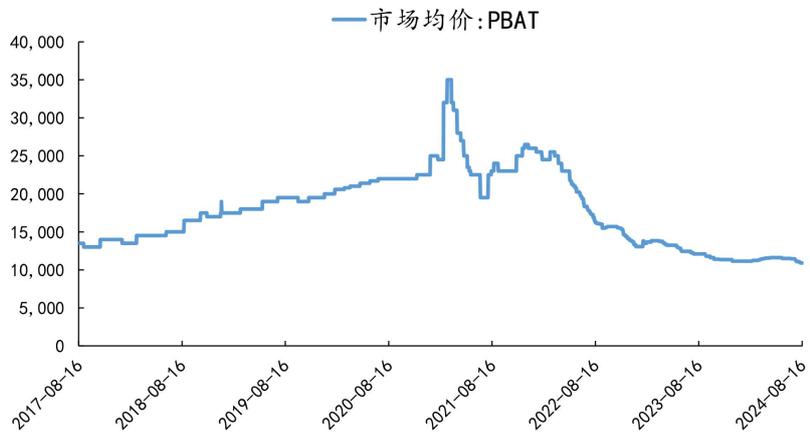
资料来源: Wind、国海证券研究所

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 (单位: 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	2024/8/16	未来三年 (2024-2026 年) 股东回报规划	公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%; 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%; 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。
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

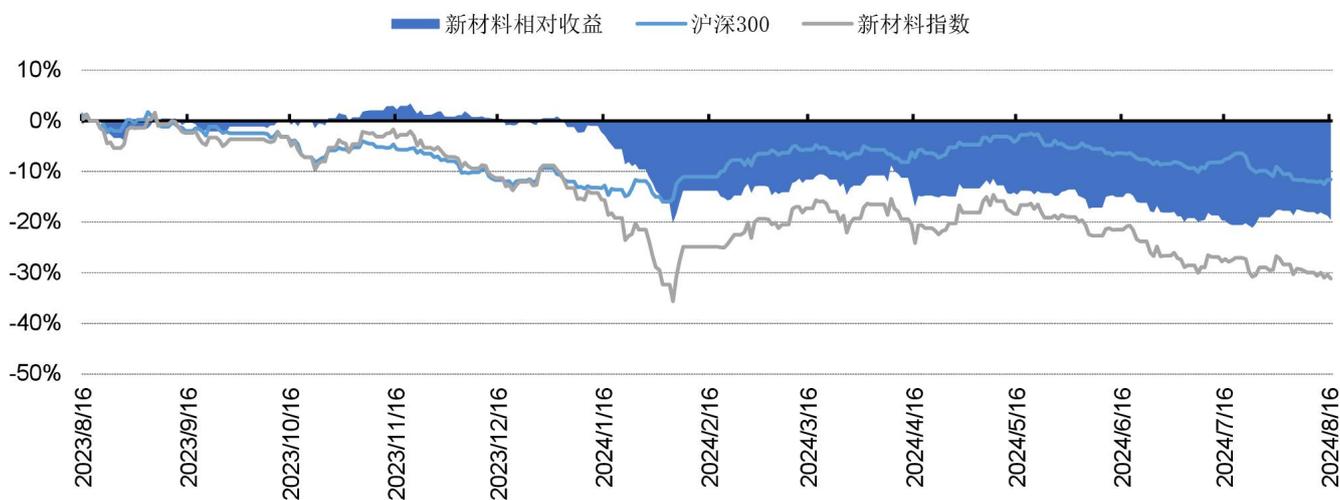
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/8/16		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	24.07	20.06	0.79	0.71	0.81	0.01	-0.74	0.29	1.39	1.93	17.35	12.46
000803.SZ	山高环能	15.64	3.32	0.09	0.40	0.00	-0.23	-0.09	0.09	0.46	1.28	34.12	12.18
300072.SZ	海新能科	46.99	2.00	-0.84	-1.39	-0.28	-1.38	2.21	-1.18	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	17.94	23.25	0.02	0.10	0.27	0.00	-0.35	-0.33	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	35.35	20.06	0.77	0.02	0.37	0.04	0.34	0.35	1.50	1.95	23.60	18.11
002643.SZ	万润股份	81.85	8.80	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	7.66	9.20	10.69	8.89
688021.SH	奥福环保	6.16	8.06	-0.08	0.09	0.10	-0.08	-0.19	-0.09	0.49	0.86	12.52	7.13

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 8 月 16 日收盘价计算)

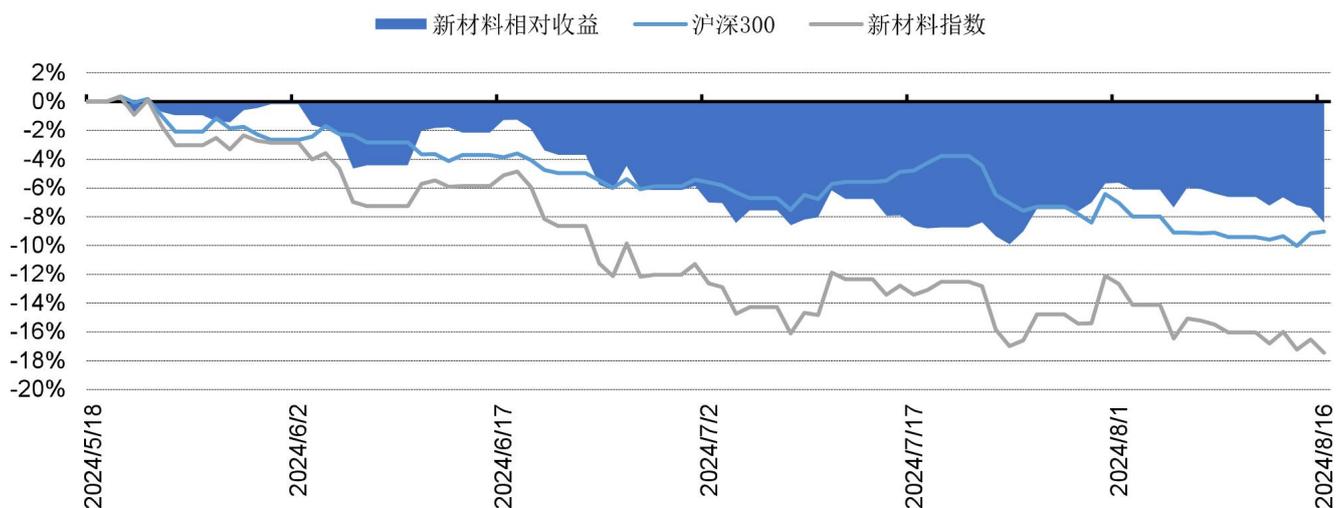
2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



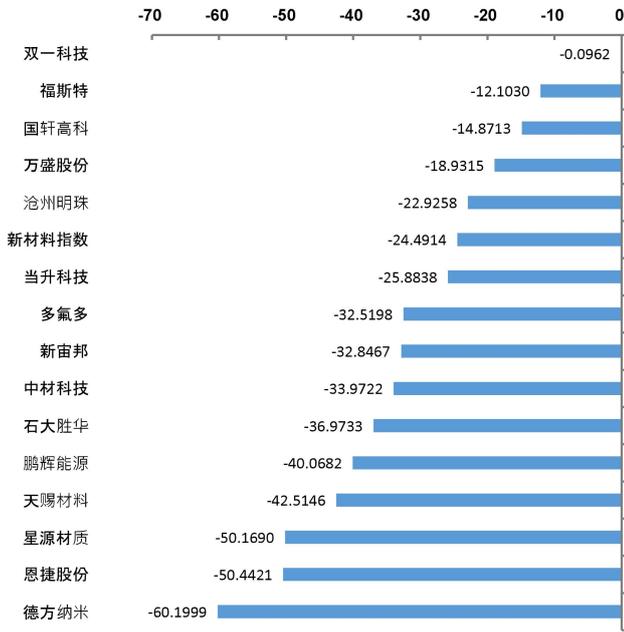
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



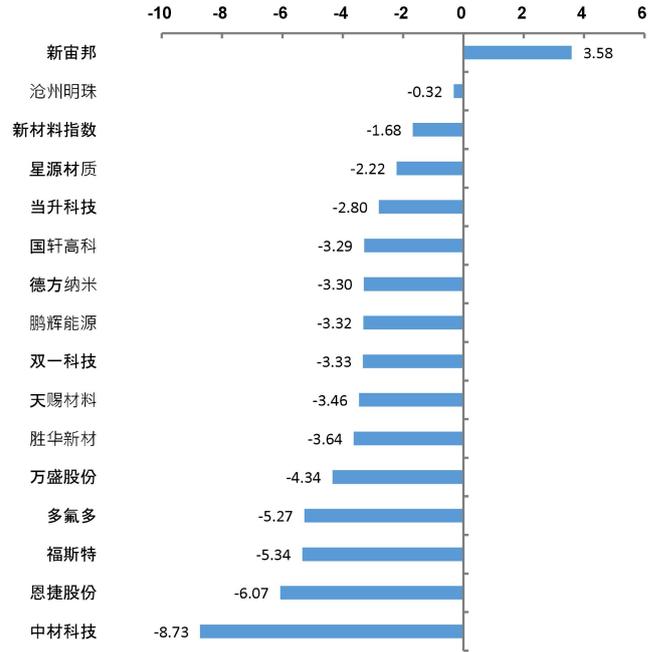
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



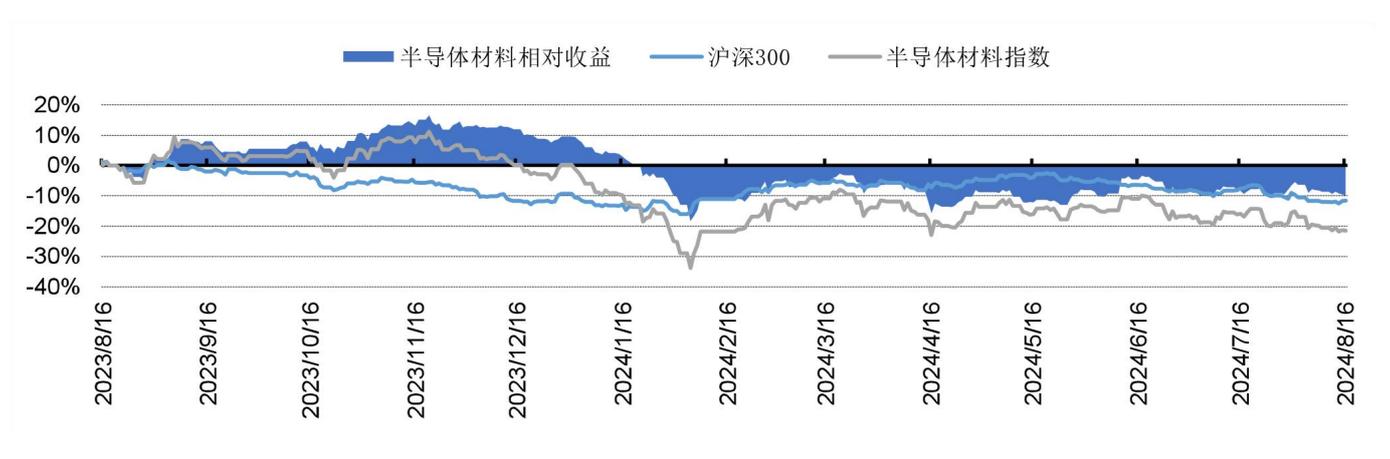
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/8/16)

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



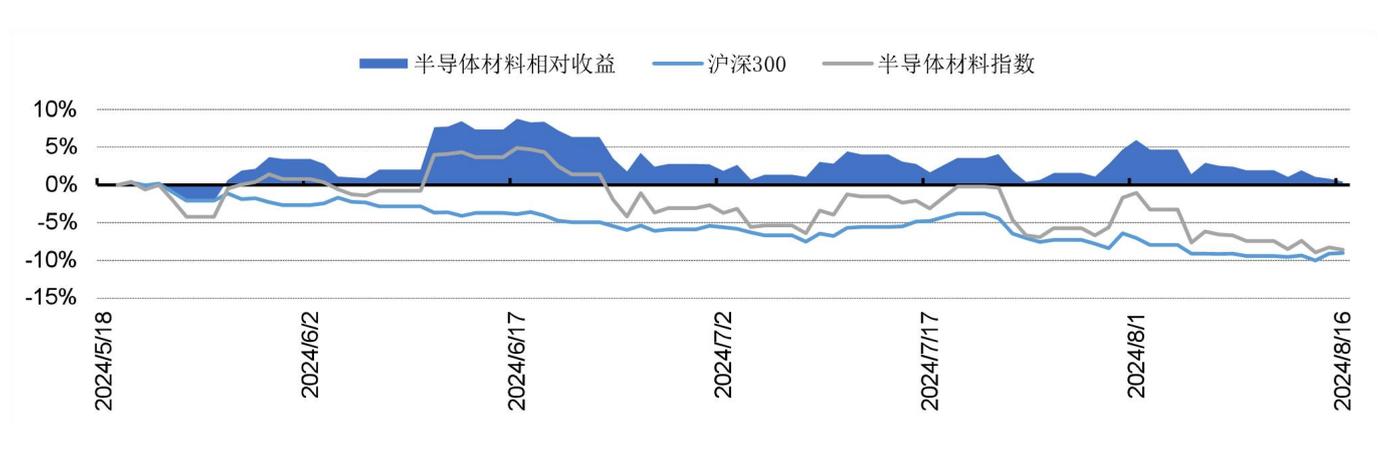
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/8/16)

图 26: 近一年半半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



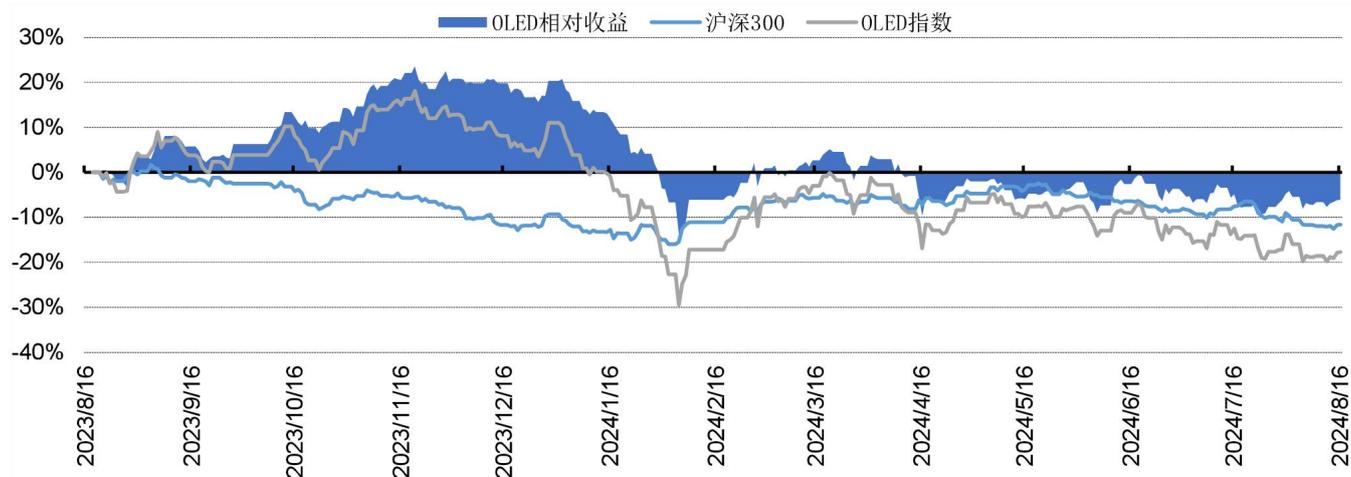
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



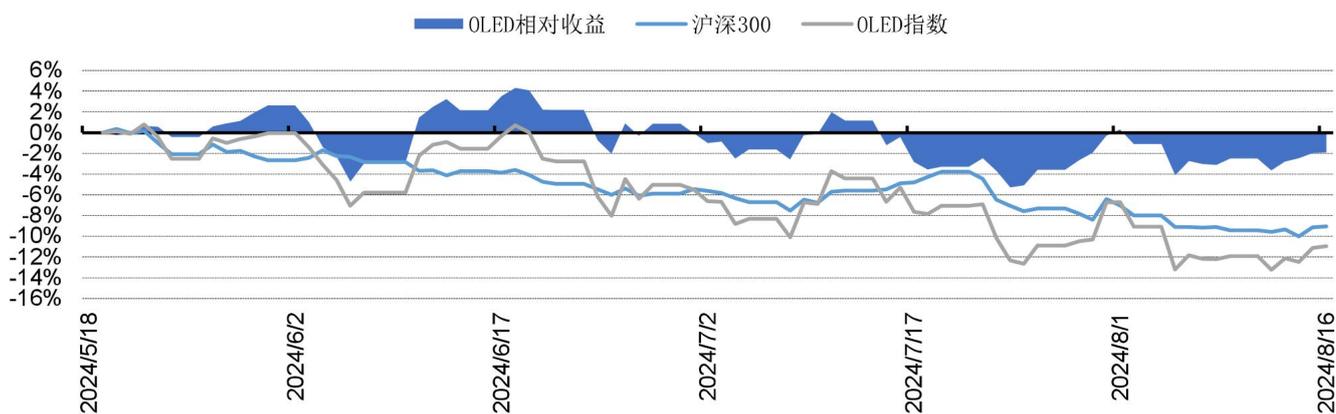
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



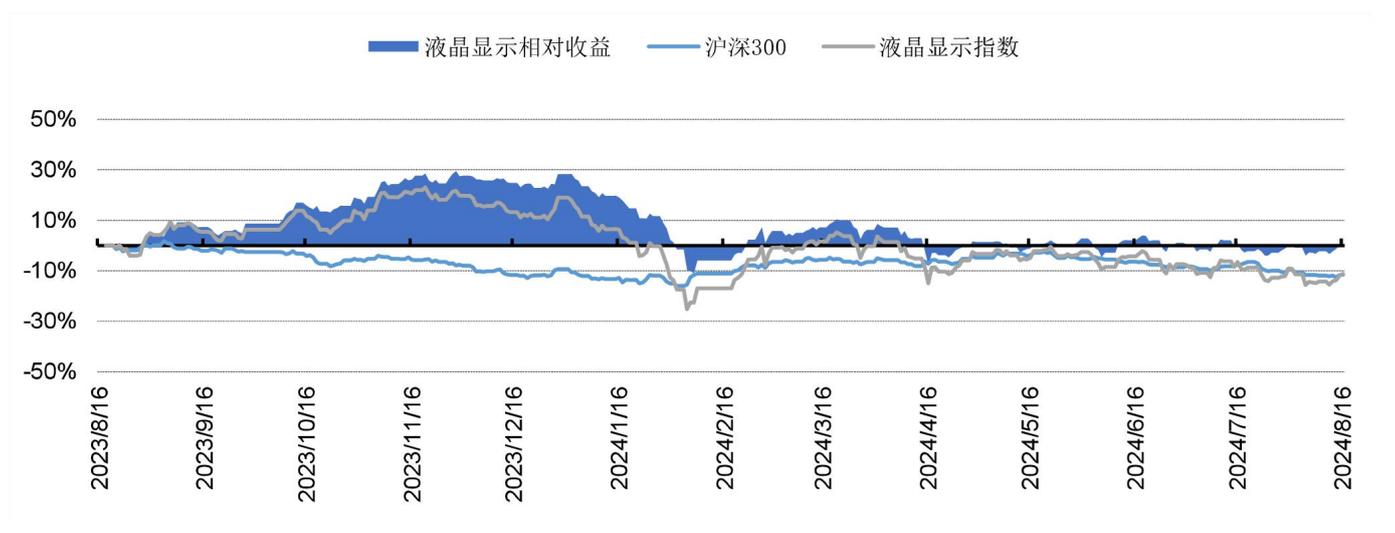
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



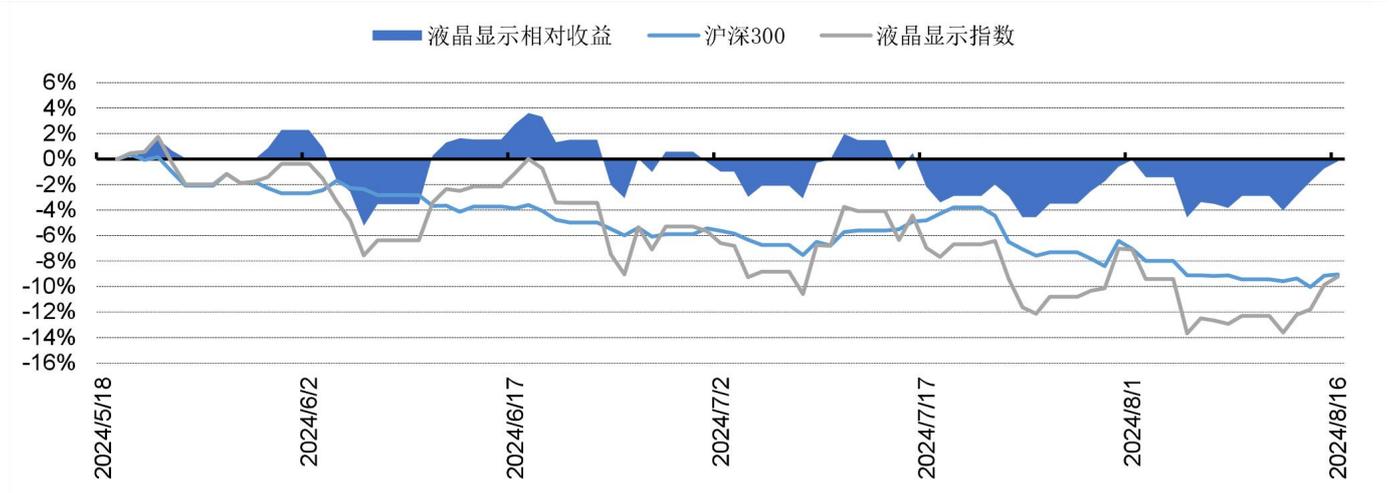
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



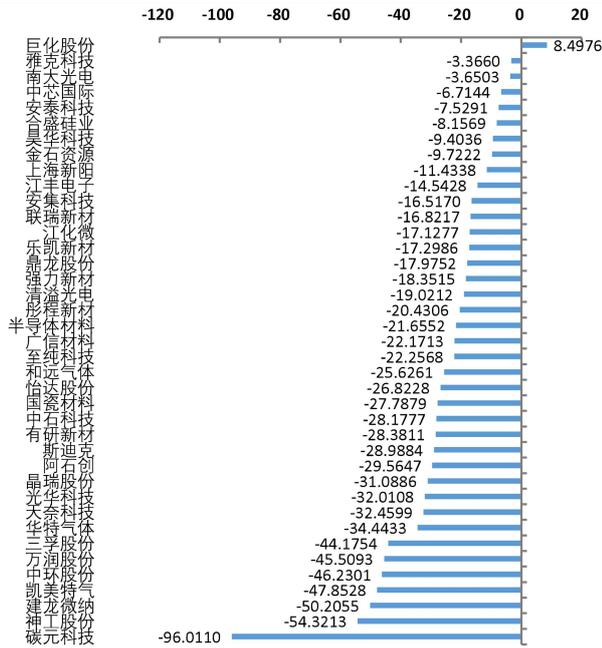
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



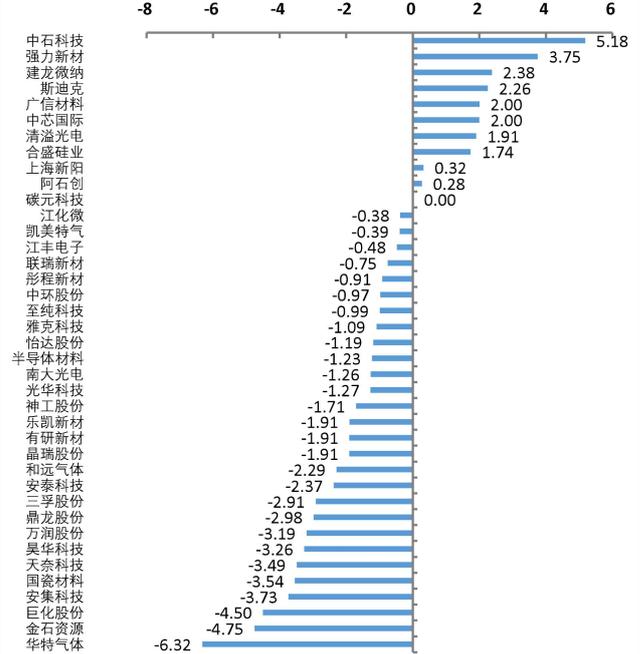
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



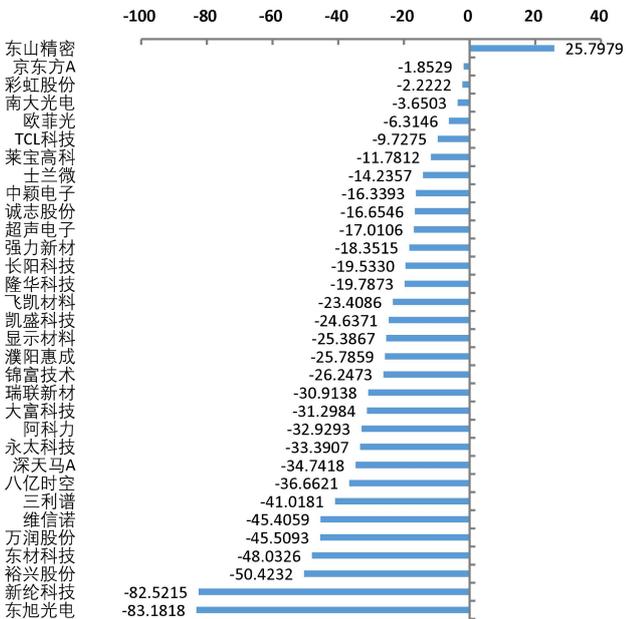
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/8/16)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



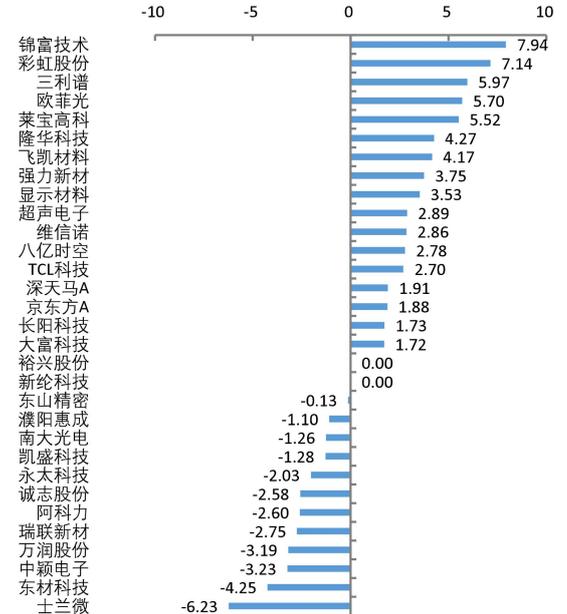
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/8/16)

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



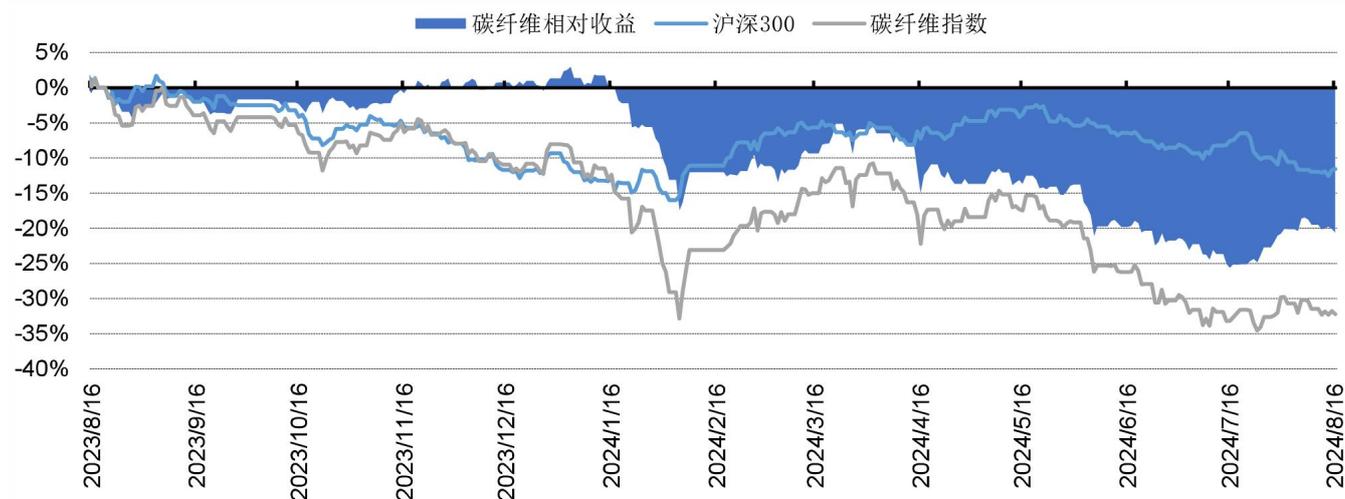
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/8/16)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



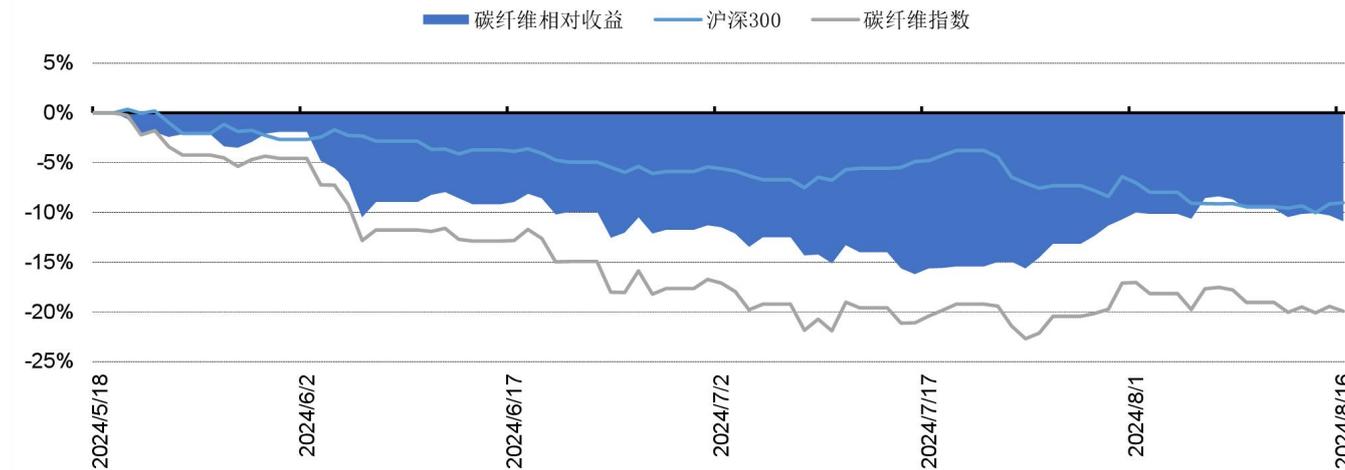
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/8/16)

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



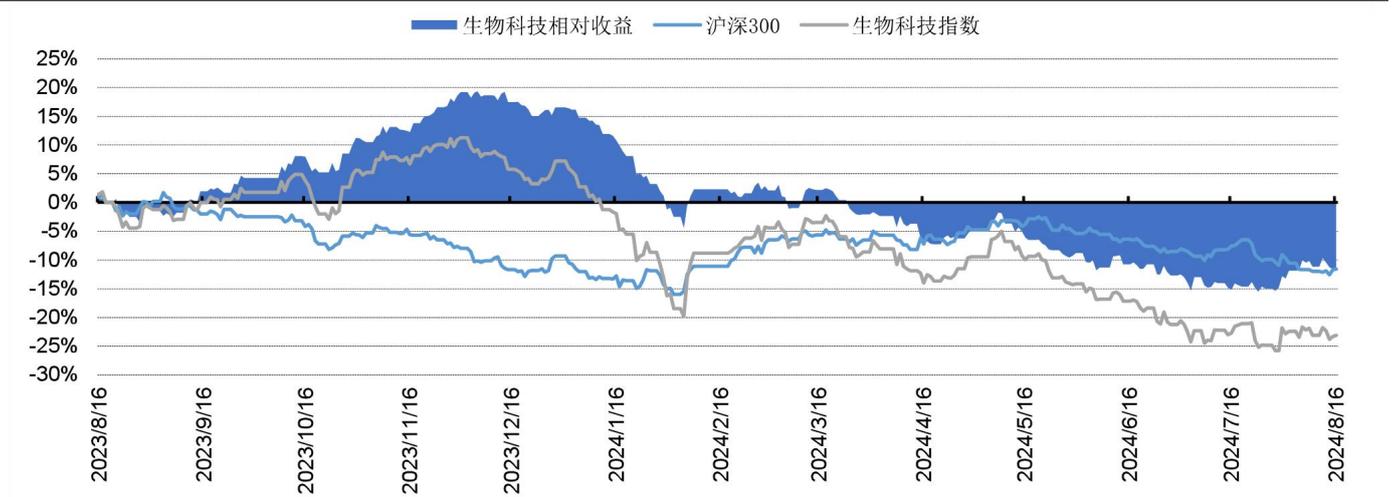
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



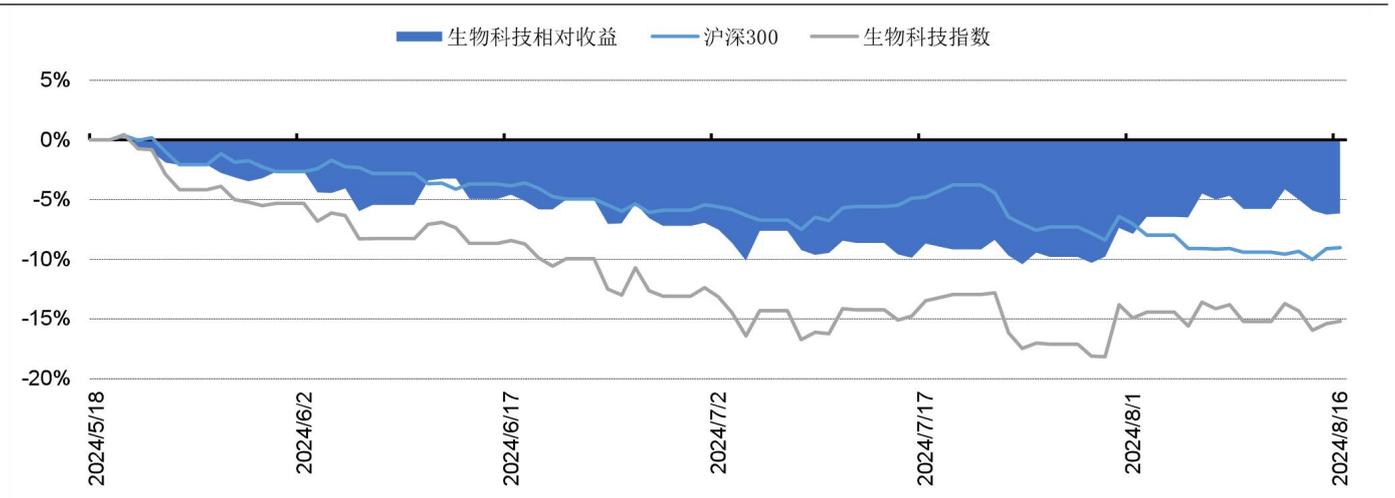
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



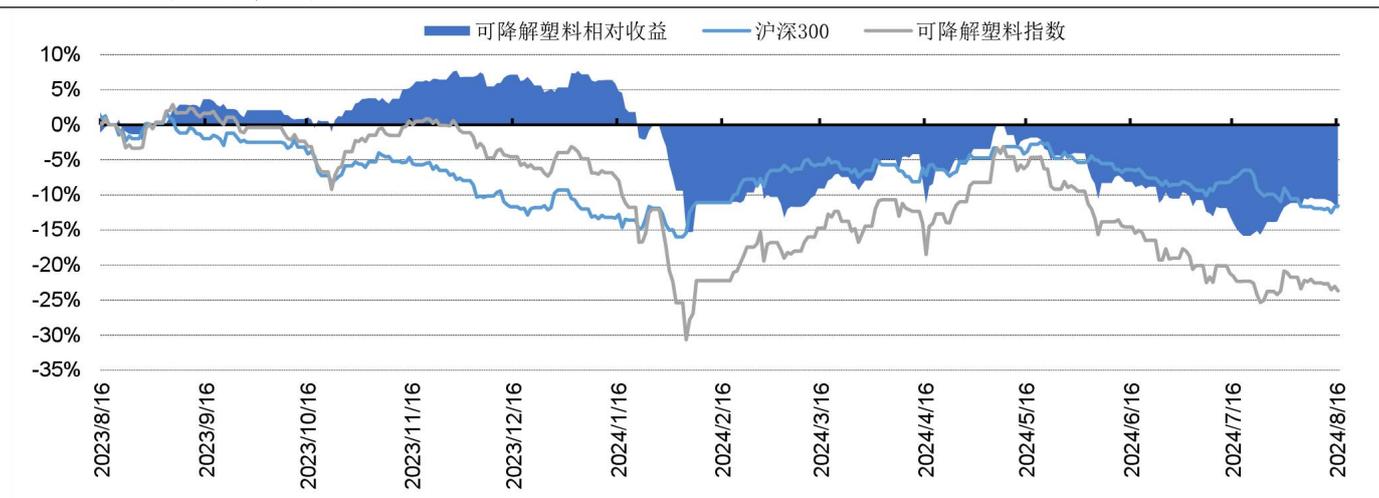
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



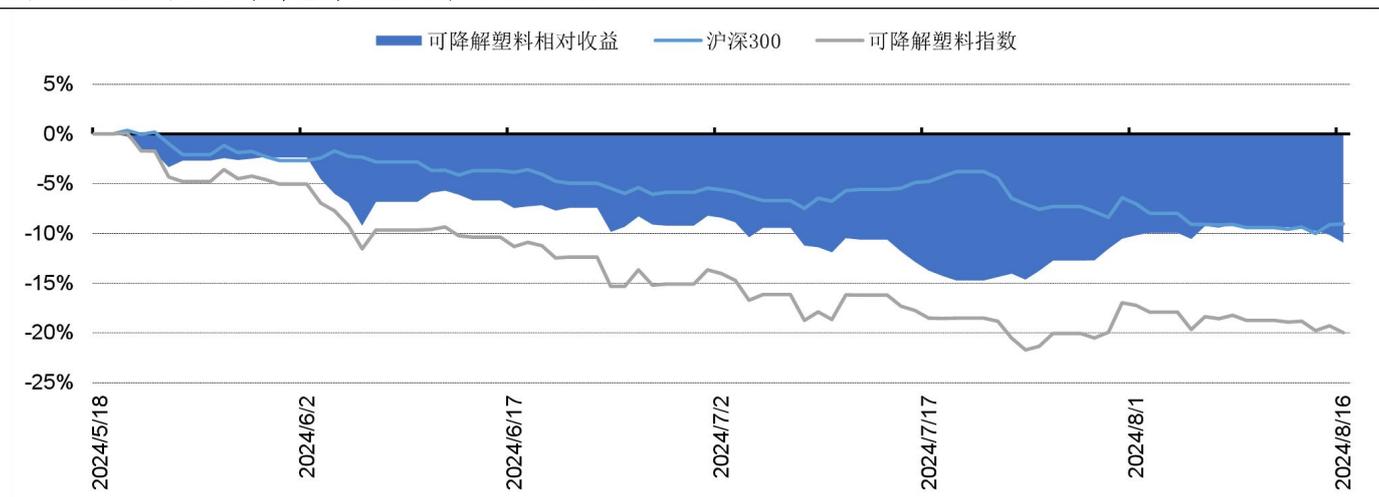
资料来源: Wind、国海证券研究所

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	2024/8/16 股价	EPS			PE			投资 评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
688323.SH	瑞华泰	10.02	-0.11	0.21	0.51	-	47.71	19.65	买入
300699.SZ	光威复材	26.96	1.05	1.29	1.61	25.67	20.90	16.75	买入
688295.SH	中复神鹰	17.55	0.35	0.40	0.60	49.67	43.88	29.25	买入
002643.SZ	万润股份	8.80	0.82	0.84	1.01	10.73	10.48	8.71	买入
300054.SZ	鼎龙股份	19.85	0.23	0.47	0.66	84.50	42.61	30.19	未评级
300285.SZ	国瓷材料	16.61	0.57	0.74	1.01	29.29	22.45	16.45	买入
300398.SZ	飞凯材料	11.99	0.21	0.69	0.80	56.42	17.32	14.97	未评级
600160.SH	巨化股份	17.81	0.35	1.13	1.48	50.96	15.76	12.03	买入
603078.SH	江化微	13.20	0.27	0.34	0.45	48.37	38.31	29.11	未评级
603650.SH	彤程新材	26.00	0.68	0.87	0.98	38.35	29.89	26.53	买入
603806.SH	福斯特	15.06	0.99	0.99	1.21	15.17	15.23	12.45	未评级
300037.SZ	新宙邦	31.21	1.34	1.61	2.17	23.29	19.39	14.38	买入
002068.SZ	黑猫股份	6.00	-0.33	0.48	0.72	-	12.50	8.33	买入
300481.SZ	濮阳惠成	12.62	0.79	0.99	1.18	15.91	12.77	10.70	未评级
603260.SH	合盛硅业	46.84	2.22	2.83	3.67	21.11	16.55	12.76	买入
688065.SH	凯赛生物	35.99	0.63	0.92	1.45	57.28	39.12	24.82	买入
688639.SH	华恒生物	36.31	2.85	3.93	5.21	12.74	9.24	6.97	买入
688690.SH	纳微科技	16.71	0.17	0.38	0.59	98.41	44.31	28.24	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	38.65	1.42	1.94	2.64	27.22	19.92	14.64	买入
688179.SH	阿拉丁	9.76	0.43	0.58	0.80	22.53	16.83	12.20	买入
688133.SH	泰坦科技	16.50	0.62	0.56	0.74	26.82	29.65	22.35	未评级
688026.SH	洁特生物	11.63	0.25	0.34	0.46	46.93	34.21	25.28	买入
600309.SH	万华化学	70.71	5.36	6.06	8.12	13.20	11.67	8.71	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（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，研究所副所长，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，9年化工行业研究经验。

董伯骏，研究所所长助理，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，6年半化工行业研究经验。

陈云，化工行业分析师，香港科技大学工程企业管理硕士，2年化工行业研究经验，3年数据分析经验。

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。

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。

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。

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。

【分析师承诺】

李永磊，董伯骏，陈云，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。