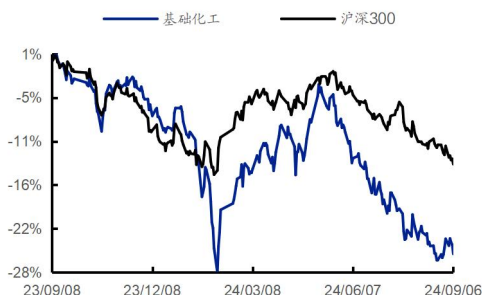


研究所：
 证券分析师：李永磊 S0350521080004
 liyl03@ghzq.com.cn
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn
 证券分析师：陈云 S0350524070001
 chenyl17@ghzq.com.cn

2024Q2 全球半导体设备出货金额同增 4%， 台积电预计 2027 年实现 CoW-SoW 量产 ——化工新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

表现	2024/09/06		
	1M	3M	12M
基础化工	-3.7%	-13.9%	-26.8%
沪深 300	-3.3%	-10.0%	-15.2%

相关报告

《化工新材料产业周报：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（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2024-08-19

《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

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：

9月5日，SEMI：美国加州时间 2024 年 9 月 4 日，SEMI 在其发布的《全球半导体设备市场报告》中宣布，2024 年第二季度全球半导体设备出货金额同比增长 4%，达到 268 亿美元，同期环比微幅增长 1%。

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：

9月5日，格隆汇：据央视，9月4日，由航天科技集团一院研制的新型火箭长征八号甲运载火箭合练箭在海南商业航天发射场一号发射工位顺利完成发射场合练任务，计划今年年底首飞。本次合练于 8 月中旬正式开始，9月3日完成合练加注工作，9月4日合练箭下塔，由发射区转回总装测试厂房，合练任务圆满完成。

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:

2024年9月5日,中国能源网:彭博新能源财经最新的太阳能光伏项目季度报告预测,到2024年,全球将新增近600GW的装机容量。在其2024年第三季度全球光伏市场展望中,将对2024年太阳能光伏新增项目的预测修正为达到592GW。今年年初,彭博新能源财经预测太阳能光伏行业总装机容量乐观预期将达到655GW,最低可达520GW。最新报告预计,到2024年,全球装机容量将达到592GW,比去年增长33%。贸易协会SolarPower Europe的数据显示,2023年光伏装机量为447GW,比上一年增长87%。去年的装机容量继续增长,其中中国增长迅猛,占去年全球光伏装机容量的一半以上,达到253GW。今年,中国新增太阳能光伏的步伐继续加快,2024年上半年新增装机容量超过102GW。根据中国国家能源局的数据,这一数字较去年同期增长30.68%。

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:

9月2日, synbio 深波公众号:上海市经济和信息化委员会、江苏省工业和信息化厅、浙江省经济和信息化厅、安徽省工业和信息化厅联合发布《关于征集2024年长三角区域未来产业地方标准项目的通知》。通知提出2024年度长三角未来产业标准的申报范围和立项重点包括未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间、未来健康。通知指出,加快细胞和基因技术、合成生物、生物育种等前沿技术产业化,推动5G/6G、元宇宙、人工智能等技术赋能新型医疗服务,研发融合数字孪生、脑机交互等先进技术的高端医疗装备和健康用品。

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:

9月6日,生态环境部:为落实《新污染物治理行动方案》,加强新污染物生态环境监测标准顶层设计,积极推动新污染物治理体系和治理能力现代化建设,生态环境部9月5日印发《新污染物生态环境监测标准体系表(2024年版)》,供开展新污染物调查监测、监督管理等工作参考。

- **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	2024/09/06		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	10.13	-0.11	0.21	0.51	-	48.24	19.86	买入	
300699.SZ	光威复材	27.08	1.05	1.29	1.61	25.78	20.99	16.82	买入	
688295.SH	中复神鹰	16.59	0.35	0.40	0.60	46.96	41.48	27.65	买入	
002643.SZ	万润股份	8.15	0.82	0.59	0.84	9.94	13.81	9.70	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	18.94	0.23	0.48	0.68	80.63	39.34	27.99	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	15.09	0.57	0.74	1.01	26.61	20.39	14.94	买入	
300398.SZ	飞凯材料	10.91	0.21	0.57	0.70	51.34	19.01	15.48	未评级	
600160.SH	巨化股份	14.42	0.35	0.89	1.06	41.26	16.20	13.60	买入	
603078.SH	江化微	12.14	0.27	0.33	0.41	44.49	37.34	29.61	未评级	
603650.SH	彤程新材	26.84	0.68	0.87	0.98	39.59	30.85	27.39	买入	
603806.SH	福斯特	14.30	0.99	0.86	1.08	14.41	16.56	13.18	未评级	
300037.SZ	新宙邦	32.17	1.35	1.45	2.03	23.85	22.19	15.85	买入	
002068.SZ	黑猫股份	5.61	-0.33	0.48	0.72	-	11.69	7.79	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	13.29	0.79	0.90	1.07	16.75	14.76	12.43	未评级	
603260.SH	合盛硅业	49.69	2.22	2.83	3.67	22.40	17.56	13.54	买入	
688065.SH	凯赛生物	34.28	0.63	0.92	1.45	54.56	37.26	23.64	买入	
688639.SH	华恒生物	28.15	2.85	3.93	5.21	9.88	7.16	5.40	买入	
688690.SH	纳微科技	13.86	0.17	0.38	0.59	81.63	36.75	23.42	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	41.26	1.42	1.91	2.34	29.06	21.60	17.63	买入	
688179.SH	阿拉丁	9.87	0.43	0.58	0.80	22.78	17.02	12.34	买入	
688133.SH	泰坦科技	15.68	0.62	0.12	0.38	25.49	130.67	41.26	买入	
688026.SH	洁特生物	11.10	0.25	0.45	0.58	44.79	24.44	19.17	买入	
600309.SH	万华化学	70.60	5.36	6.06	8.12	13.18	11.65	8.69	买入	
600143.SH	金发科技	7.28	0.12	0.58	0.76	61.43	12.55	9.58	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

重点关注公司及盈利预测	3
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	11
1.2.1、 产业动态	11
1.2.2、 产业关键数据	12
1.2.3、 企业信息	12
1.2.4、 企业关键数据	13
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	18
1.4.1、 产业动态	18
1.4.2、 产业关键数据	18
1.4.3、 企业信息	18
1.4.4、 企业关键数据	19
1.5、 节能环保板块	19
1.5.1、 产业动态	19
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
重点关注公司及盈利预测	30
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	19
图 20: 国内 PLA 市场价格	19
图 21: 国内 PBAT 市场价格	20
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	10
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	13
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	19
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

9月2日，格隆汇：工信部就《轻工业数字化转型实施方案（征求意见稿）》公开征求意见。其中提出，编制轻工行业设备更新指南，推动家电、皮革、造纸、五金制品、塑料制品、自行车/电动自行车等行业研发、生产、检测等关键设备和工艺数字化改造升级。推广应用可编程逻辑控制器（PLC）、分布式控制系统（DCS）等工业控制系统和工业机器人、智能检测装备、制造执行系统（MES）等智能装备和工业软件。支持企业内外网改造升级，加快5G、工业光网、IPv6等网络通信技术应用。建立健全网络安全和数据安全防护机制。

9月2日，快科技：据中国信通院CAICT，在工信部《5G全连接工厂建设指南》发布两周年之际，国内首个五星5G工厂——中兴通讯南京智能滨江5G工厂（滨江工厂）宣布建设完成。该工厂通过了中国信息通信研究院泰尔认证中心的认证，成为5G技术与电子设备制造业深度融合的全新标杆。

9月5日，SEMI：美国加州时间2024年9月4日，SEMI在其发布的《全球半导体设备市场报告》中宣布，2024年第二季度全球半导体设备出货金额同比增长4%，达到268亿美元，同期环比微幅增长1%。

9月5日，SEMI：据工业和信息化部网站消息，9月4日，工信部等11部门联合印发《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》，提出了“1统筹6协调”等7方面主要工作。《通知》以推动新型信息基础设施跨区域、跨网络、跨行业协同建设为重点方向，提出了“1统筹6协调”等7方面主要工作，即全国统筹布局、跨区域协调、跨网络协调、跨行业协调，发展与绿色协调、发展与安全协调、跨部门政策协调等。其中指出，深化区域间均衡协调发展。东部发达地区先行先试、探索5G-A、人工智能等建设和应用新模式，中西部和东北地区加快千兆城市建设，实现5G、千兆光网均衡发展。西部地区在综合成本优势明显地区合理布局重大算力设施，探索建设超大型人工智能训练算力设施。

9月6日，ledinside：据财联社消息，近日有报道称，苹果公司将从2025年开始在其所有iPhone产品中使用OLED显示屏，取代传统的LCD显示屏。这一变化源于苹果公司对中国京东方科技集团和韩国LG Display下订单采购OLED显示屏的事实。值得一提的是，苹果公司在2017年推出的iPhone X系列机型中首次采用了OLED显示屏，并自此开始将其高端机型逐步转向OLED技术。

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



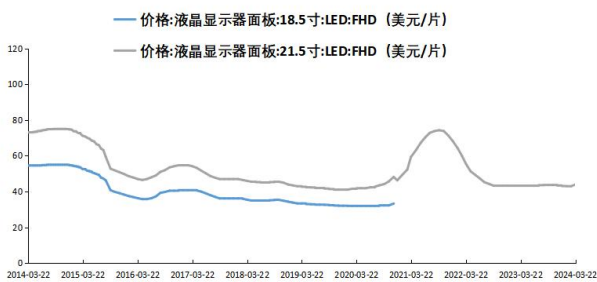
资料来源: Wind、国海证券研究所

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:

9月4日, SEMI: 为了应对大芯片趋势及 AI 负载对更多 HBM 的需求, 台积电计划将 InFO-SoW 与 SoIC 结合, 形成 CoW-SoW, 将存储器或逻辑芯片堆叠在晶圆上, 并预计在 2027 年开始量产。

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	2024/9/7	关于持股 5%以上股东权益变动暨无偿划转股份的提示性公告	公司国有股东所持股份无偿划转, 公司持股 5%以上的股东湖北交通投资集团有限公司拟将其所持有公司股份 19,755,915 股 (占公司总股本 9.50%) 无偿划转至交投集团全资子公司湖北交投资本投资有限公司。
广信材料	2024/9/5	关于全资子公司取得部分不动产权证	截至目前, 江西广臻已经实现了“9000t/a 外层油墨”产能优先进入试生产阶段。一号甲类车间设备正在进行调适与试生

书暨公司对外投资的进展公告	产准备, 预计 10 月份进行试生产; 二号甲类车间在完善附属设施的购置; 三号甲类车间的建筑主体已趋近完成, 开始进入设备购置与工艺管道设计环节, 首批设备于 9 月初到场。
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	2024/9/2	关于股份回购进展情况的公告	截至 2024 年 8 月 31 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 3, 376, 909 股, 占公司总股本 295, 703, 347 股的比例为 1. 140%, 成交的最高价为 13. 84 元/股, 最低价为 11. 87 元/股, 成交金总额为人民币 43, 904, 409. 94 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	2024/9/3	关于回购股份进展情况的公告	截至 2024 年 8 月 31 日, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 9, 056, 740 股, 占公司目前总股本 0. 81%, 最高成交价为 9. 66 元/股, 最低成交价为 7. 20 元/股, 支付交易的总金额为 74, 728, 640 元 (不含交易费用)。
中石科技			本周无重大公告。
沃特股份	2024/9/3	关于公司收到政府补助的公告	公司承担的深圳市技术攻关重大项目《5G/6G 高频通讯用液晶高分子材料关键技术研发项目》于近日收到深圳市科技创新委员会第三笔补助款 900 万元, 相关补助目前已到账。本次补助系与资产相关的政府补助, 与公司日常经营活动相关。项目补助款总额不超过 3, 000 万元, 已累计收到 1, 800 万元 (含本次)。
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	2024-9-6		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	150.45	15.09	5.69	1.23	1.95	1.22	1.28	1.33	7.44	9.27	20.24	16.23
600160.SH	巨化股份	389.30	14.42	9.44	1.53	3.37	2.57	1.97	3.10	25.27	34.89	15.41	11.16
600378.SH	昊华科技	289.38	26.10	9.00	2.28	2.75	1.84	2.13	1.37	10.43	13.73	27.74	21.08
002409.SZ	雅克科技	241.44	50.73	5.79	1.73	1.68	1.39	0.99	2.46	9.95	13.38	24.28	18.04
300236.SZ	上海新阳	90.19	28.78	1.67	0.56	0.30	0.27	0.53	0.19	2.09	2.93	43.08	30.75
002643.SZ	万润股份	75.80	8.15	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	6.12	7.59	12.38	9.98
300666.SZ	江丰电子	127.52	48.06	2.55	0.56	0.97	0.40	0.62	0.60	3.55	4.83	35.93	26.42
300054.SZ	鼎龙股份	177.71	18.94	2.22	0.35	0.61	0.80	0.46	0.82	4.51	6.34	39.42	28.01
300346.SZ	南大光电	143.83	26.48	2.11	0.75	0.77	0.63	-0.04	0.82	3.12	4.20	46.15	34.22
688116.SH	天奈科技	71.01	20.61	2.97	0.40	0.50	0.72	1.36	0.54	3.11	4.43	22.84	16.04
300429.SZ	强力新材	51.94	10.08	-0.46	-0.01	-0.14	-0.05	-0.25	0.13	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	136.97	106.00	4.03	0.76	1.59	0.80	0.87	1.05	4.98	6.34	27.51	21.60
688268.SH	华特气体	51.32	42.63	1.71	0.40	0.35	0.47	0.49	0.45	2.31	3.05	22.24	16.83
300655.SZ	晶瑞电材	68.45	6.46	0.15	0.18	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	0.79	1.25	86.92	54.76
300706.SZ	阿石创	26.78	17.52	0.12	-0.03	0.11	0.06	-0.02	-0.03	-	-	-	-
603078.SH	江化微	46.82	12.14	1.05	0.27	0.38	0.34	0.07	0.25	1.26	1.58	37.30	29.58
688300.SH	联瑞新材	74.48	40.10	1.74	0.29	0.44	0.52	0.49	0.52	2.46	3.17	30.22	23.51
002549.SZ	凯美特气	34.35	4.94	-0.26	-0.09	0.18	-0.24	-0.10	-0.76	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	31.12	14.96	0.84	0.31	0.09	0.21	0.23	0.30	2.45	4.34	12.70	7.17
300537.SZ	广信材料	30.18	15.06	0.07	0.13	0.07	0.15	-0.28	0.15	-	-	-	-
688357.SH	建龙微纳	19.28	19.27	1.53	0.61	0.14	0.61	0.17	0.32	1.75	2.24	11.00	8.63
000725.SZ	京东方A	1,427.27	3.82	25.47	2.47	4.88	2.86	15.25	9.84	51.25	89.62	27.85	15.93
000100.SZ	TCL科技	721.12	3.84	22.15	-5.49	8.89	12.71	6.04	2.40	41.58	70.70	17.34	10.20
000050.SZ	深天马A	163.93	6.67	-20.98	-6.62	-7.62	-3.66	-3.07	-3.01	-6.77	1.55	-	105.54
000990.SZ	诚志股份	77.17	6.35	1.77	-0.57	0.21	1.67	0.47	1.54	2.88	3.44	26.79	22.43
300398.SZ	飞凯材料	57.68	10.91	1.12	0.72	1.02	0.36	-0.98	0.60	3.03	3.73	19.01	15.48
002326.SZ	永太科技	71.53	7.73	-6.20	0.25	0.13	-1.38	-5.20	0.20	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	35.61	12.26	0.95	0.25	0.36	0.14	0.21	0.08	1.09	1.96	32.60	18.17
603722.SH	阿科力	31.28	35.57	0.24	0.06	0.10	0.05	0.03	0.01	0.49	1.44	63.84	21.67
688181.SH	八亿时空	21.44	15.94	1.07	0.18	0.35	0.42	0.11	0.19	-	-	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	39.30	13.29	2.35	0.70	0.72	0.58	0.35	0.55	2.66	3.16	14.76	12.43
300684.SZ	中石科技	46.87	15.65	0.74	0.21	0.14	0.20	0.19	0.30	1.35	2.07	34.72	22.62
002886.SZ	沃特股份	34.01	12.92	0.06	0.05	0.06	0.04	-0.09	0.05	-	-	-	-
300446.SZ	乐凯新材	101.96	12.06	4.23	0.01	0.06	2.35	1.81	1.67	5.16	6.17	19.76	16.52
002324.SZ	普利特	84.44	7.58	4.68	1.04	0.98	2.01	0.66	0.78	4.81	6.67	17.57	12.66

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 9 月 6 日收盘价计算)

1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

9月5日,格隆汇:欧洲航天局9月5日宣布,欧洲“全球环境与安全监测系统”(又称哥白尼计划)框架下的“哨兵-2C”卫星于当地时间4日晚从法属圭亚那那库鲁航天中心成功发射,并顺利进入预定轨道。此次发射任务由“织女星”运载火箭完成。欧航局说,“哨兵-2C”卫星携带一台新型宽幅高分辨率多光谱成像仪,依靠13个光谱波段、290公里的幅宽和较短的重访周期,为人们提供新的观测地球的视角。

9月5日,格隆汇:据央视,9月4日,由航天科技集团一院抓总研制的新型火箭长征八号甲运载火箭合练箭在海南商业航天发射场一号发射工位顺利完成发射场合练任务,计划今年年底首飞。本次合练于8月中旬正式开始,9月3日完

成合练加注工作，9月4日合练箭下塔，由发射区转回总装测试厂房，合练任务圆满完成。

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：

9月6日，新浪网：北京时间9月5日晚，SpaceX在卡角使用15手猎鹰9号成功发射21颗“星链”组网卫星。截至2024年9月6日，SpaceX发射的星链卫星总数7001颗，在轨约6431颗。此次发射任务是美国今年第101次发射，也是SpaceX今年猎鹰系列火箭第86次发射。

表 6: 航空航天材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中国卫星			本周无重大公告。
中国卫通			本周无重大公告。
中天火箭			本周无重大公告。
光威复材			本周无重大公告。
中复神鹰			本周无重大公告。
中简科技	2024/9/3	关于回购公司股份的进展公告	截至 2024 年 8 月 31 日, 公司以集中竞价方式累计回购公司股份 216,000 股, 占公司总股本的 0.05%, 最高成交价为 21.59 元/股, 最低成交价为 19.40 元/股, 成交总金额为人民币 4,387,772.00 元。上述回购进展符合公司回购股份方案及相关法律法规的规定。
吉林化纤			本周无重大公告。
吉林碳谷	2024/9/4	竞价回购股份方案公告	为维护公司价值及股东权益, 公司拟回购发行的普通股股票 (A 股股票), 本次回购资金总额不少于 1500 万元、不超过 2500 万元, 回购价格区间为不超过 15 元/股, 回购资金来源为自有资金, 回购期限为自股东大会审议通过本次股份回购方案之日起不超过 3 个月。
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			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	2024-9-6		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	225.13	27.08	8.73	1.71	2.42	2.08	2.52	1.57	9.41	11.14	23.92	20.21
688295.SH	中复神鹰	149.31	16.59	3.18	1.31	0.90	0.72	0.25	0.42	2.23	3.62	67.06	41.19
300777.SZ	中简科技	87.99	20.01	2.89	1.48	0.61	0.36	0.44	0.59	3.98	4.78	22.09	18.39
000420.SZ	吉林化纤	69.09	2.81	0.32	0.12	0.37	0.06	-0.22	0.21	1.59	2.50	43.46	27.61
836077.BJ	吉林碳谷	41.78	7.11	2.31	1.73	0.95	0.40	-0.77	0.20	2.35	2.47	17.78	16.92
600688.SH	上海石化	216.94	2.54	-14.06	-1.63	-8.25	2.69	-6.86	0.84	3.16	7.67	68.69	28.30
002006.SZ	精工科技	49.38	10.85	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 9 月 6 日收盘价计算)

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

9月5日，中国能源网：彭博新能源财经最新的太阳能光伏项目季度报告预测，到2024年，全球将新增近600GW的装机容量。在其2024年第三季度全球光伏市场展望中，将对2024年太阳能光伏新增项目的预测修正为达到592GW。今年年初，彭博新能源财经预测太阳能光伏行业总装机容量乐观预期将达到655GW，最低可达520GW。最新报告预计，到2024年，全球装机容量将达到592GW，比去年增长33%。贸易协会SolarPower Europe的数据显示，2023年光伏装机量为447GW，比上一年增长87%。去年的装机容量继续增长，其中中国增长迅猛，占去年全球光伏装机容量的一半以上，达到253GW。今年，中国新增太阳能光伏的步伐继续加快，2024年上半年新增装机容量超过102GW。根据中国国家能源局的数据，这一数字较去年同期增长30.68%。

9月6日，外交部、新华网：9月5日上午，国家主席习近平在北京人民大会堂出席中非合作论坛北京峰会开幕式并发表题为《携手推进现代化，共筑命运共同体》的主旨讲话。讲话提到，中方愿在非洲实施30个清洁能源项目，共建30个联合实验室，助力非洲实现绿色发展。在外交部发布《中非合作论坛—北京行动计划（2025-2027）》，文件明确，中方将实施清洁能源供电专项工程，向非洲国家援助分布式光伏储能系统，支持企业在非洲建设大型清洁能源发电项目。

9月6日，中国能源网：日前，意大利政府宣布，将为纳入欧盟“共同利益重点项目清单”的多个氢能项目提供超过9.94亿欧元政府补贴，从资金层面支持参与项目落地的能源企业，推动意大利乃至整个欧盟氢能供应链发展。今年5月以来，欧盟频频出台氢能产业刺激手段，西班牙、法国、德国等欧盟成员国都公布了本土氢能产业发展补贴计划，资金总规模已达数十亿欧元。在欧盟积极寻求能源自主的当下，大力发展氢能已经成为欧盟的首要选择。

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



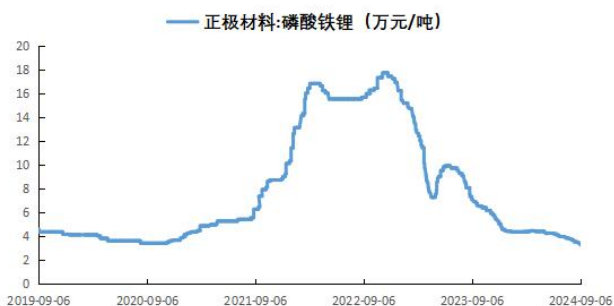
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



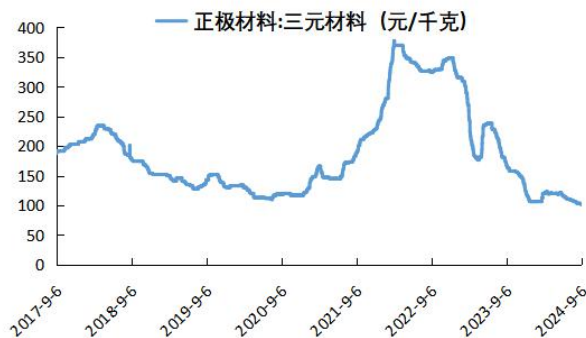
资料来源: Wind、国海证券研究所

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



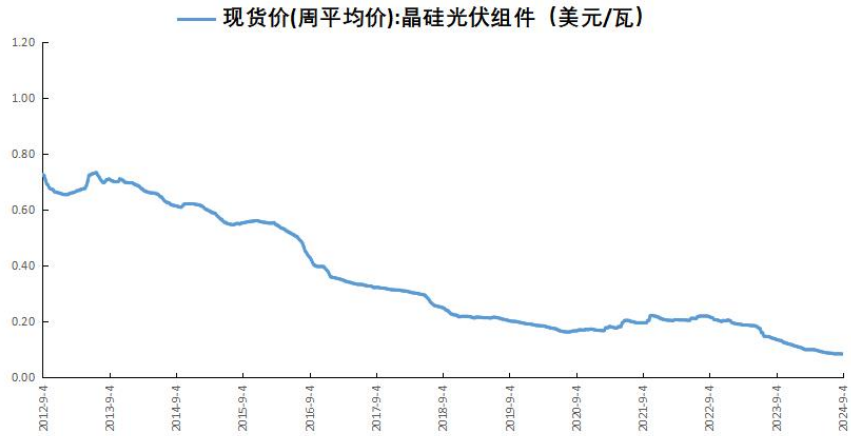
资料来源: Wind、国海证券研究所

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	2024/9/3	股份回购进展公告	截至 2024 年 8 月 31 日,公司通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 15,991,524 股,占公司当前总股本的 0.3635%,最高成交价为 194.10 元/股,最低成交价为 146.31 元/股,成交总金额为人民币 2,710,713,907.10 元(不含交易费用)。
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	2024/9/3	股份回购进展公告	至 2024 年 8 月 31 日,公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 15,436,229 股,占公司目前总股本的比例为

			0.86%，最高成交价为 21.18 元/股，最低成交价为 17.11 元/股，支付金额为 299,743,927.79 元（不含交易费用）。
中材科技			本周无重大公告。
新宙邦	2024/9/3	股份回购进展公告	截至 2024 年 8 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 1,608,899 股，占截至公司 2024 年 8 月 31 日总股本的 0.2134%，最高成交价为 32.43 元/股，最低成交价为 28.30 元/股，成交金额为 4,998.13 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	2024/9/2	2024 年半年度报告（更正）	2024 年上半年，公司实现营业收入 16.54 亿元，同比上升 21.89%；归属于上市公司股东的净利润 2.42 亿元，同比下降 36.11%。
石大胜华			本周无重大公告。
德方纳米	2024/9/3	股份回购进展公告	截止 2024 年 8 月 31 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累计回购公司股份 2,807,600 股，占公司当前总股本的比例为 1.0020%，购买的最高成交价为 60.20 元/股，最低成交价为 25.96 元/股，成交总金额为人民币 104,948,914.80 元（不含交易佣金等交易费用）。本次回购符合相关法律法规的要求及公司回购股份方案。

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	2024/9/6		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	8,179.58	185.95	441.21	98.22	108.95	104.28	129.76	105.10	501.87	598.92	16.30	13.66
002594.SZ	比亚迪	6,929.31	251.60	300.41	41.30	68.24	104.13	86.74	45.69	373.21	475.80	18.57	14.56
002812.SZ	恩捷股份	260.57	26.65	25.27	6.49	7.55	7.49	3.73	1.58	14.18	22.19	18.38	11.74
603806.SH	福斯特	373.05	14.30	18.50	3.64	5.20	5.46	4.19	5.22	22.53	28.30	16.56	13.18
002074.SZ	国轩高科	331.57	18.51	9.39	0.76	1.33	0.83	6.47	0.69	11.66	16.25	28.44	20.40
002080.SZ	中材科技	162.61	9.69	22.24	4.19	9.73	3.16	5.16	2.16	17.09	20.99	9.52	7.75
300037.SZ	新宙邦	242.52	32.17	10.11	2.46	2.71	2.80	2.14	1.65	11.26	15.46	21.54	15.69
002709.SZ	天赐材料	267.68	13.95	18.91	6.95	5.94	4.63	1.39	1.14	9.70	17.15	27.58	15.61
300073.SZ	当升科技	165.58	32.69	19.24	4.31	4.95	5.66	4.33	1.10	9.48	11.84	17.46	13.99
002407.SZ	多氟多	117.26	9.85	5.10	1.10	1.59	1.94	0.47	0.40	4.64	7.38	25.30	15.89
300438.SZ	鹏辉能源	125.08	24.85	0.43	1.82	0.69	0.23	-2.32	0.16	2.98	4.86	41.94	25.73
300568.SZ	星源材质	100.45	7.48	5.76	1.83	1.96	2.89	-0.91	1.07	6.15	8.12	16.32	12.37
603026.SH	胜华新材	55.60	27.43	0.19	0.08	0.11	0.51	-0.51	0.28	1.82	4.95	30.63	11.23
300769.SZ	德方纳米	67.11	23.95	-16.36	-7.17	-3.27	0.48	-6.40	-1.85	-3.16	4.09	-	16.40

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 9 月 6 日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

9月2日，synbio 深波公众号：上海市经济和信息化委员会、江苏省工业和信息化厅、浙江省经济和信息化厅、安徽省工业和信息化厅联合发布《关于征集2024年长三角区域未来产业地方标准项目的通知》。通知提出2024年度长三角未来产业标准的申报范围和立项重点包括未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间、未来健康。通知指出，加快细胞和基因技术、合成生物、生物育种等前沿技术产业化，推动5G/6G、元宇宙、人工智能等技术赋能新型医疗服务，研发融合数字孪生、脑机交互等先进技术的高端医疗装备和健康用品。

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	2024/9/3	股份回购进展公告	截止2024年8月31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3,048,822股，占公司总股本403,814,765股的比例为0.76%，回购成交的最高价为22.18元/股、最低价为15.52元/股，支付的资金总额为人民币60,642,811.16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	2024-9-6		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	64.35	28.15	4.49	0.81	1.10	1.29	1.29	0.87	5.38	7.50	11.96	8.58
688065.SH	凯赛生物	199.98	34.28	3.67	0.57	1.84	0.72	0.53	1.05	5.26	7.23	38.00	27.67
688690.SH	纳微科技	55.97	13.86	0.69	0.12	0.19	0.07	0.30	0.17	1.52	2.39	36.74	23.41
300487.SZ	蓝晓科技	208.37	41.26	7.17	1.34	2.12	1.72	1.99	1.69	9.63	12.16	21.64	17.14
688179.SH	阿拉丁	27.38	9.87	0.86	0.17	0.14	0.24	0.31	0.17	1.21	1.54	22.62	17.81
688133.SH	泰坦科技	25.78	15.68	0.73	0.25	0.25	0.21	0.01	0.02	0.73	1.07	35.14	24.14
688026.SH	洁特生物	15.58	11.10	0.35	-0.09	0.12	0.11	0.21	0.08	0.64	0.81	24.44	19.18

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 9 月 6 日收盘价计算)

1.5、节能环保板块

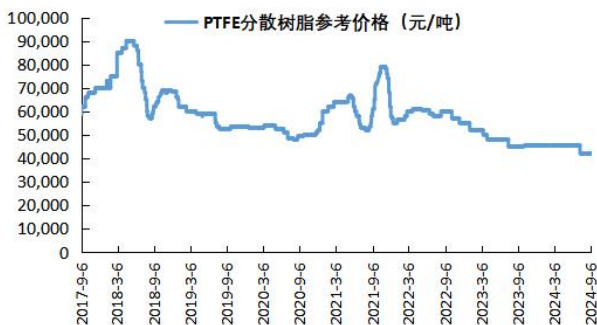
1.5.1、产业动态

9 月 2 日, 国务院: 国务院办公厅印发《关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见》, 其中指出, 助力绿色低碳发展, 大力发展绿色技术和绿色服务贸易, 研究制定绿色服务进出口指导目录。鼓励国内急需的节能降碳、环境保护、生态治理等技术和服务进口, 扩大绿色节能技术和服务出口。加强绿色技术国际合作, 搭建企业间合作平台。

9 月 6 日, 生态环境部: 为落实《新污染物治理行动方案》, 加强新污染物生态环境监测标准顶层设计, 积极推动新污染物治理体系和治理能力现代化建设, 生态环境部 9 月 5 日印发《新污染物生态环境监测标准体系表 (2024 年版)》, 供开展新污染物调查监测、监督管理等工作参考。

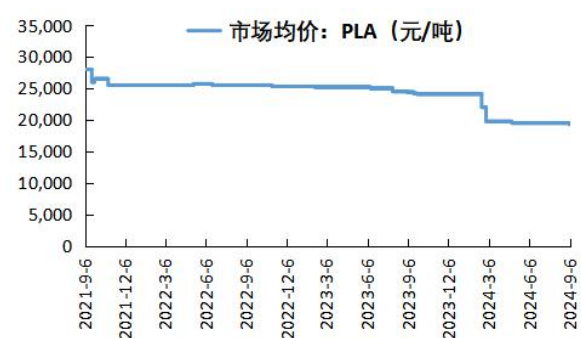
1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格



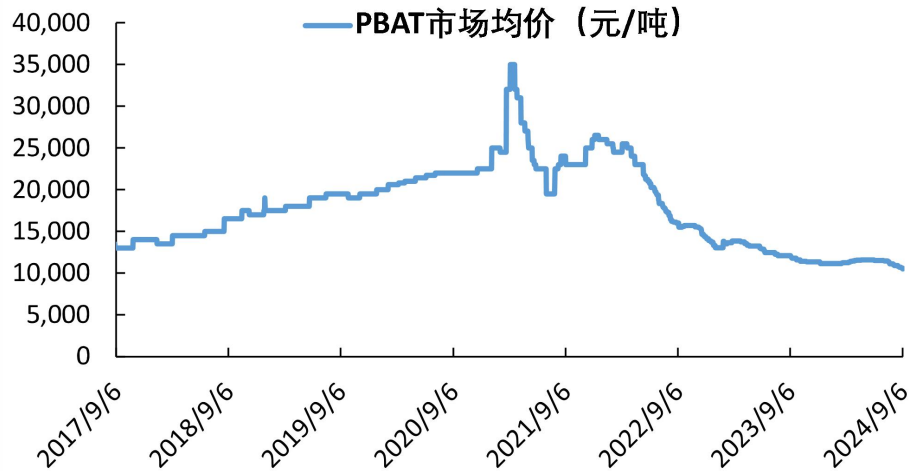
资料来源: Wind、国海证券研究所

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	2024/9/3	股份回购进展公告	截至 2024 年 8 月 31 日, 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 493,400 股, 占公司目前总股本比例为 0.6395%; 回购的最高价为 21.70 元/股、最低价为 18.78 元/股、成交总金额为 10,000,794.00 元 (不含印花税、交易佣金等交易费用)。
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

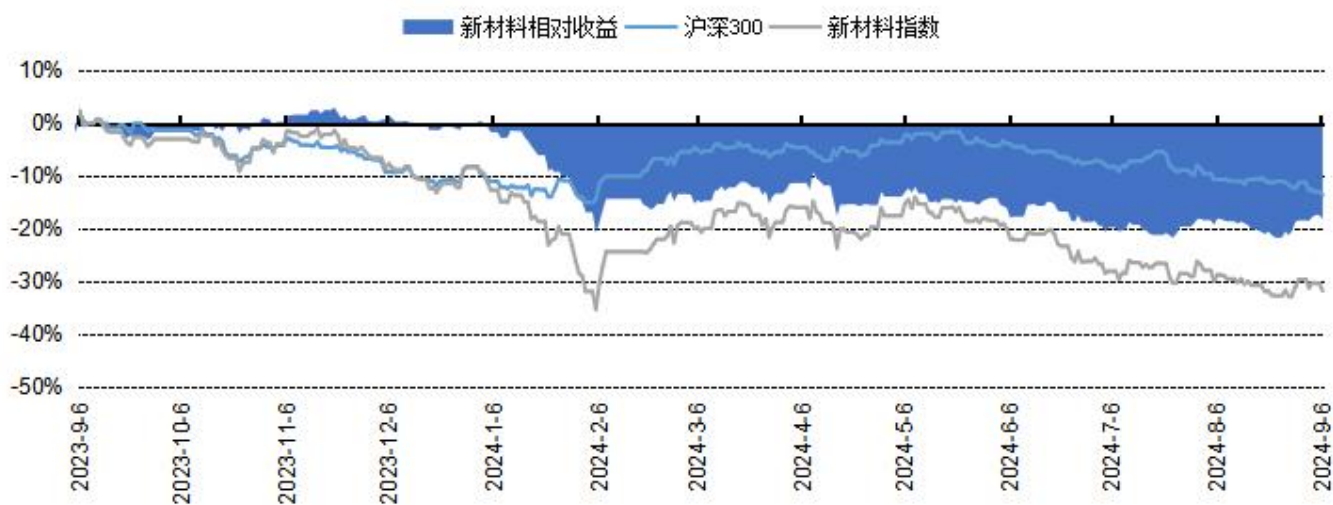
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024-9-6		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	23.51	19.59	0.79	0.71	0.81	0.01	-0.74	0.29	1.05	1.63	22.33	14.45
000803.SZ	山高环能	14.84	3.15	0.09	0.40	0.00	-0.23	-0.09	0.09	0.46	1.28	32.37	11.55
300072.SZ	海新能科	43.70	1.86	-0.84	-1.39	-0.28	-1.38	2.21	-1.18	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	17.98	23.30	0.02	0.10	0.27	0.00	-0.35	-0.33	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	33.20	18.84	0.77	0.02	0.37	0.04	0.34	0.35	1.81	2.35	18.30	14.10
002643.SZ	万润股份	75.80	8.15	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	6.12	7.59	12.38	9.98
688021.SH	奥福环保	5.75	7.52	-0.08	0.09	0.10	-0.08	-0.19	-0.09	0.41	0.76	14.00	7.59

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 9 月 6 日收盘价计算)

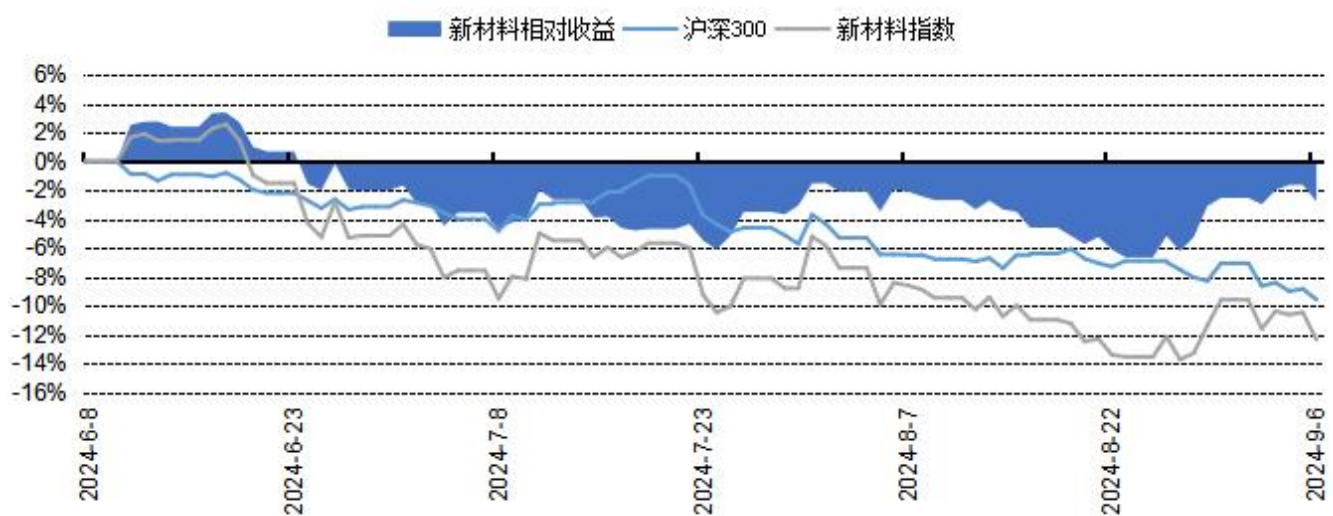
2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



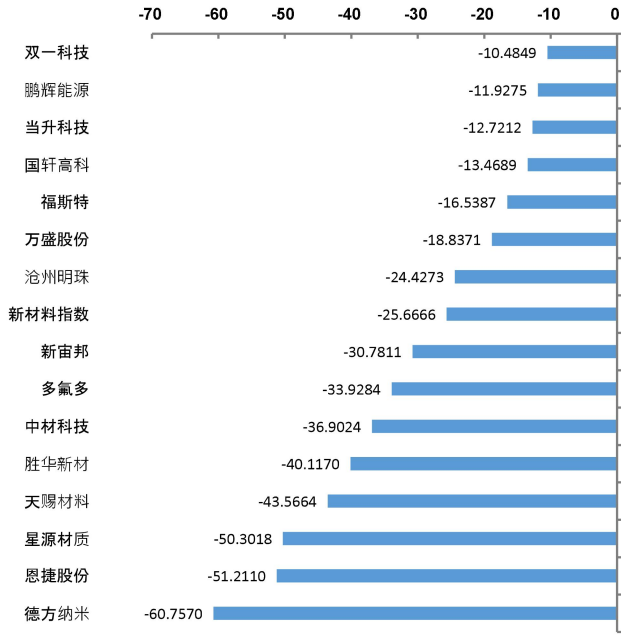
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



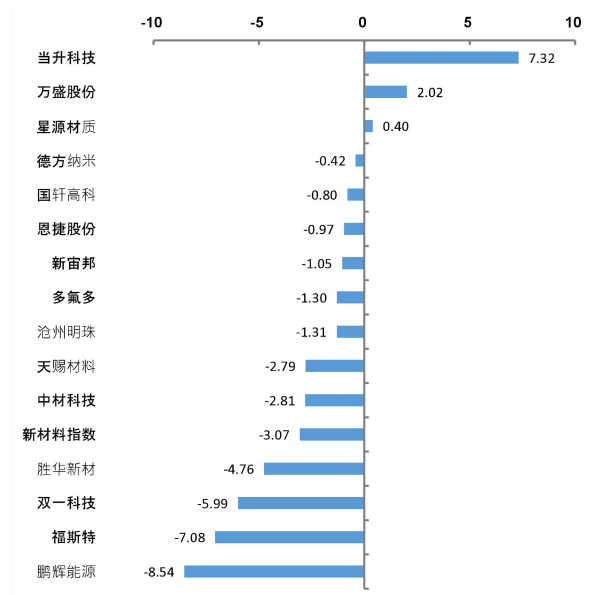
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



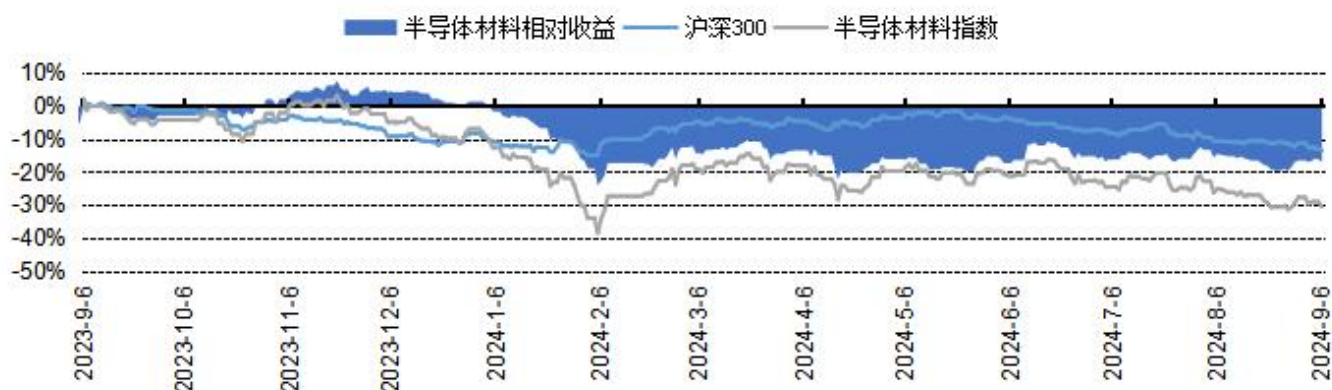
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/6)

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



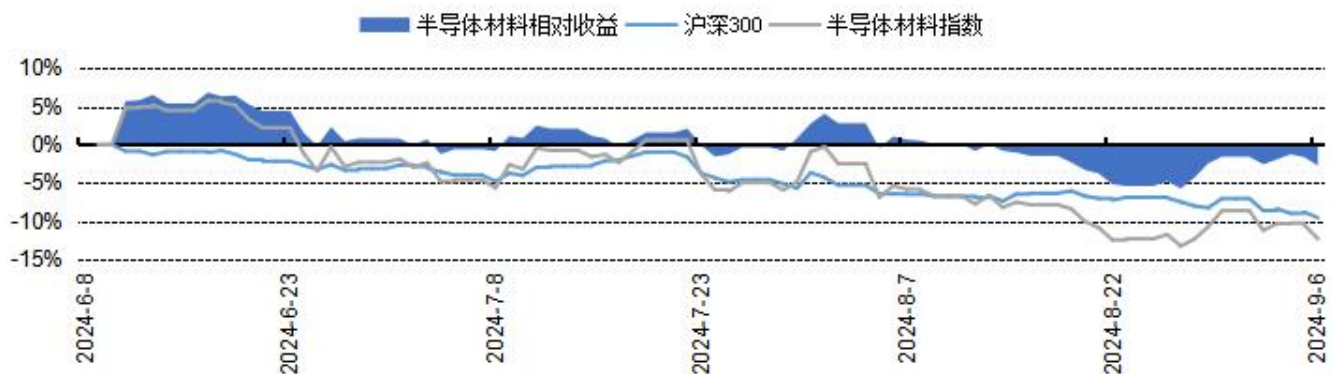
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/6)

图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



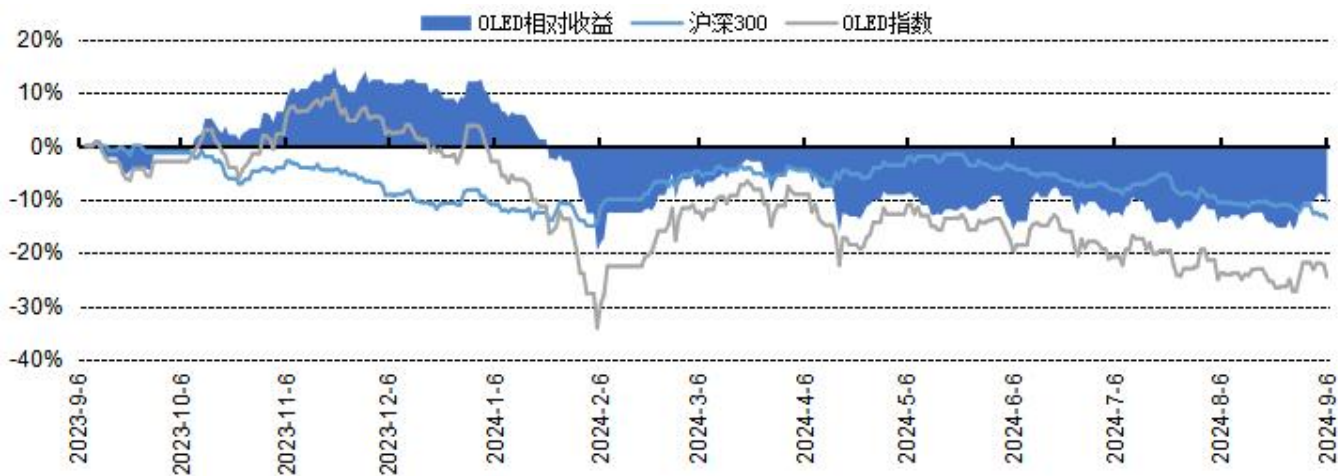
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



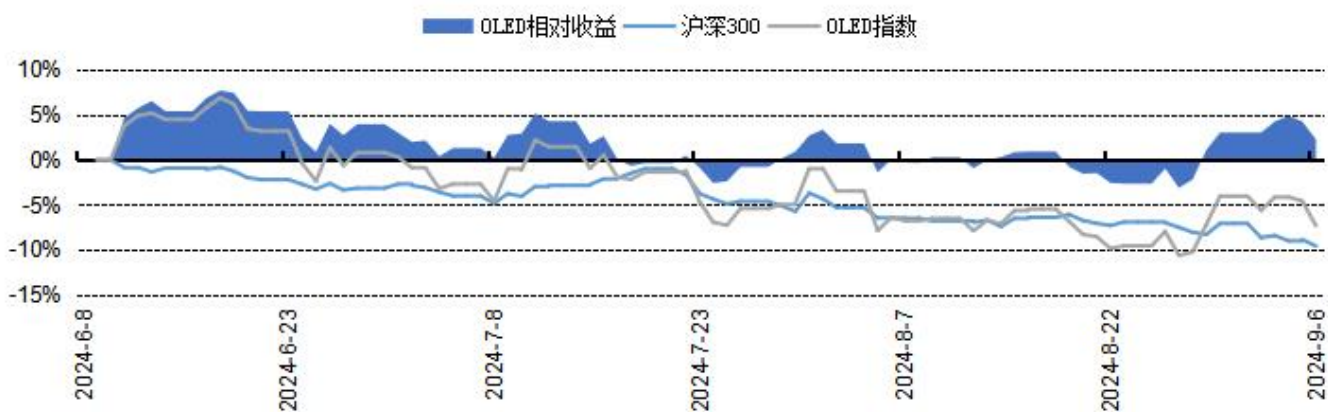
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



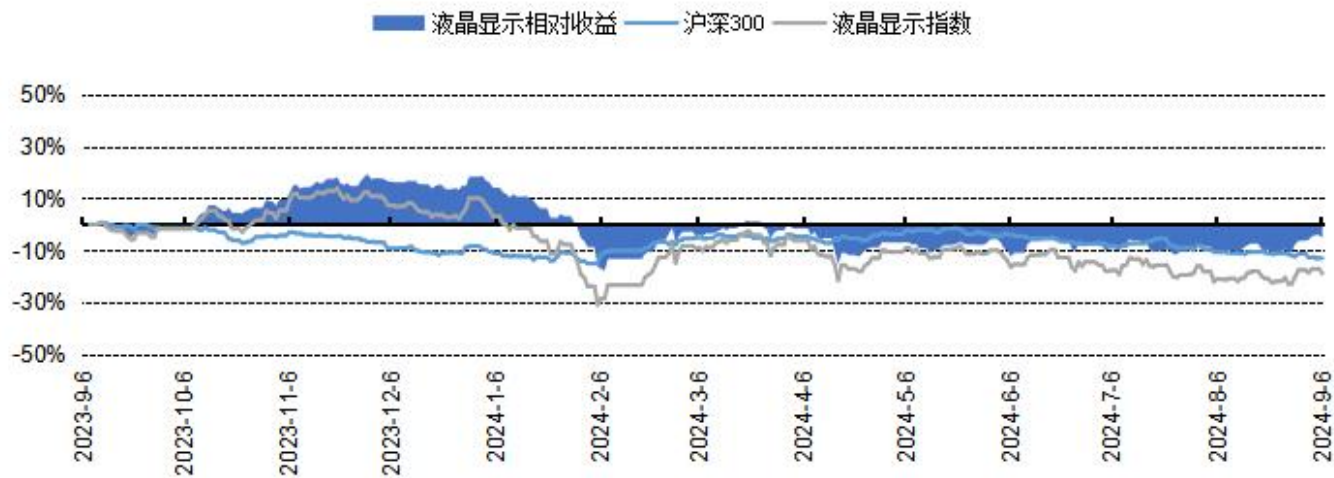
资料来源: Wind、国海证券研究所

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 (%)



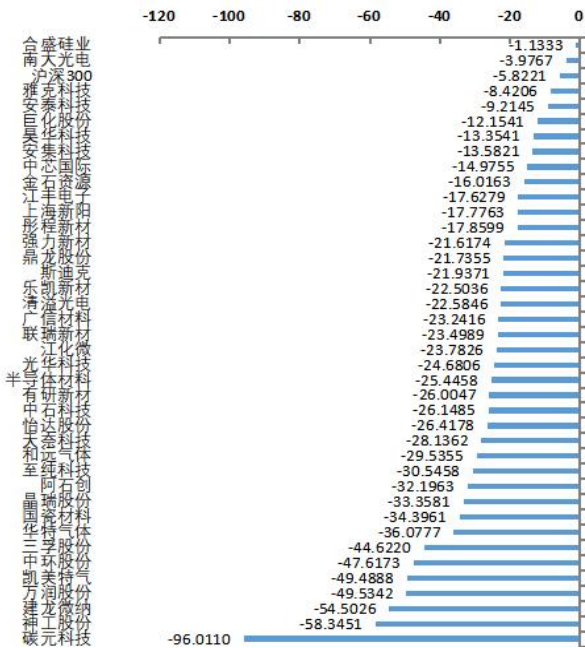
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



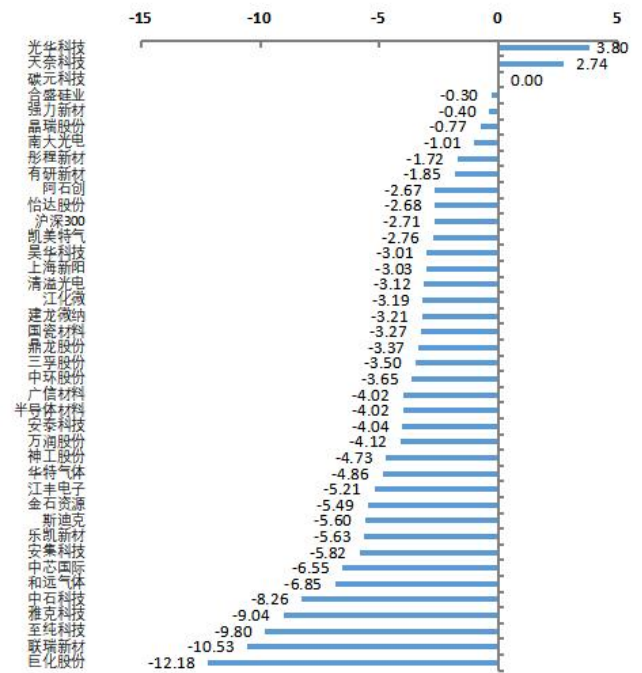
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



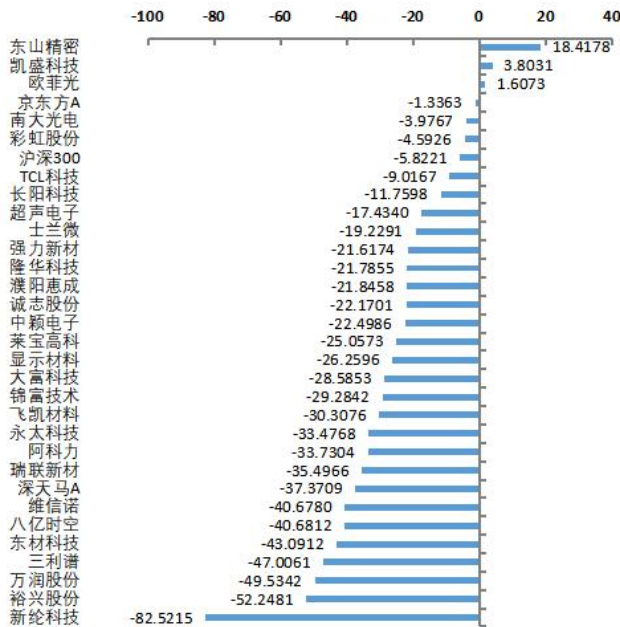
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/6)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



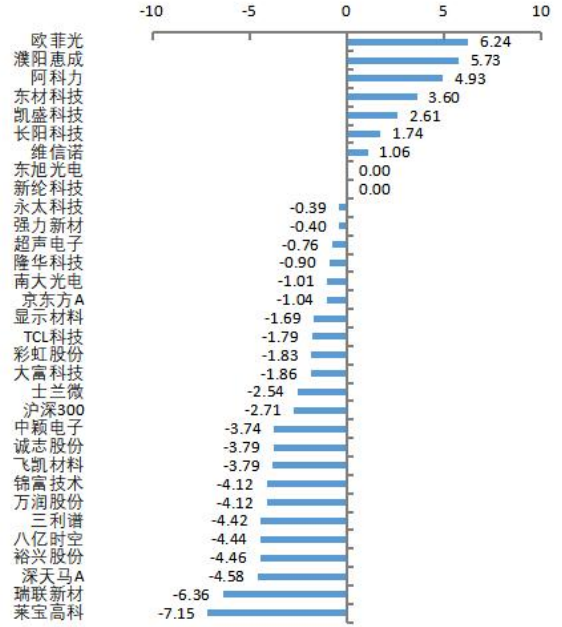
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/6)

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



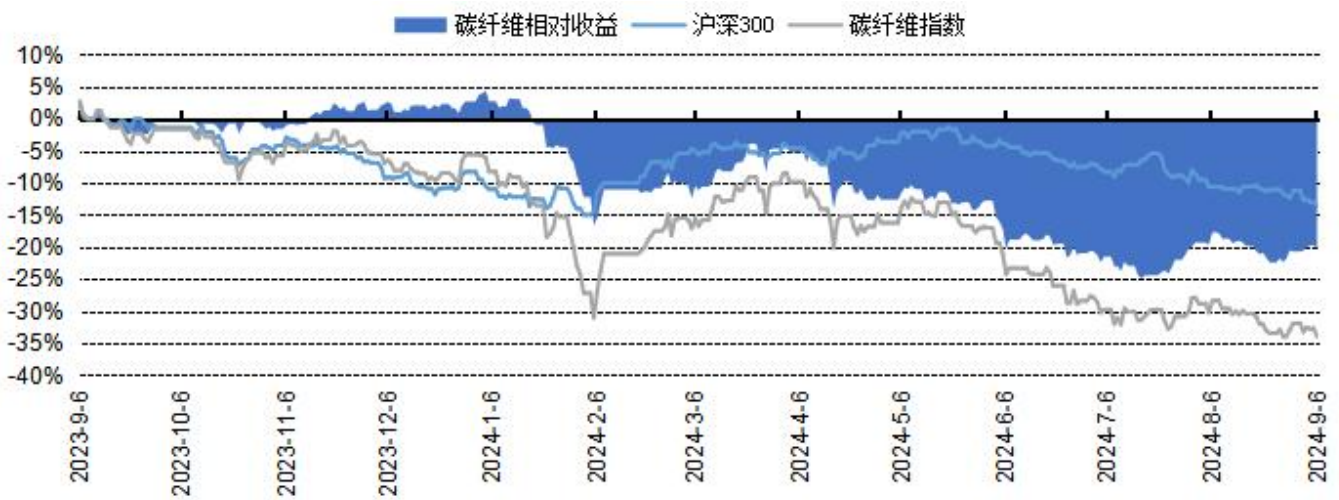
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/6)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



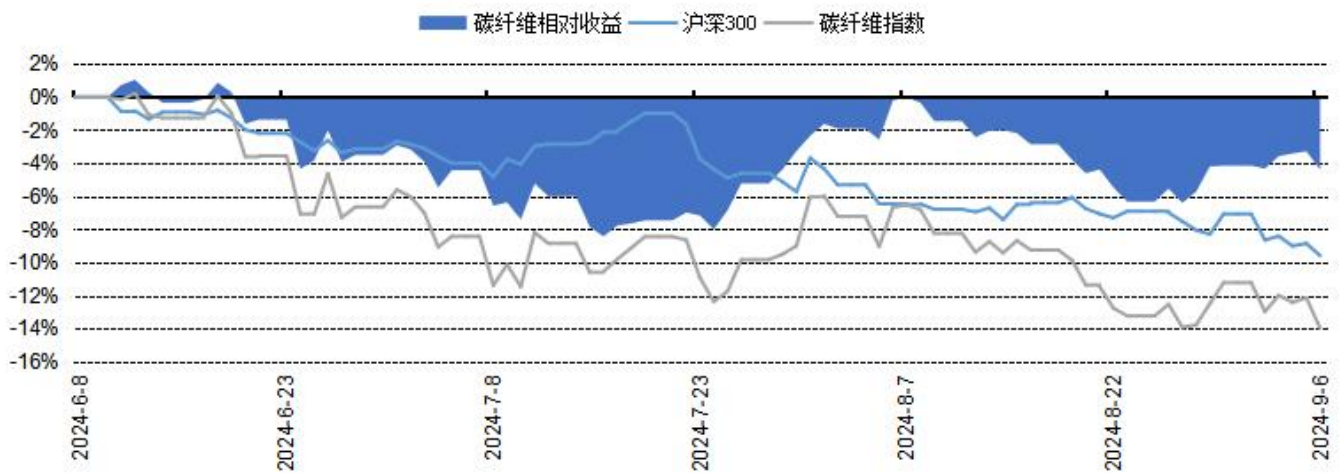
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/6)

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



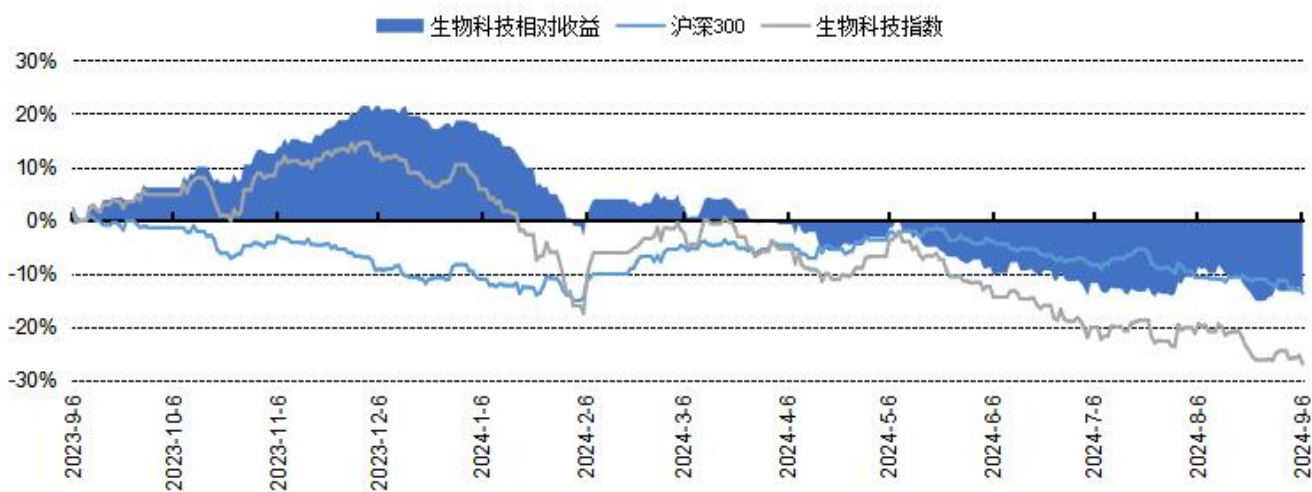
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



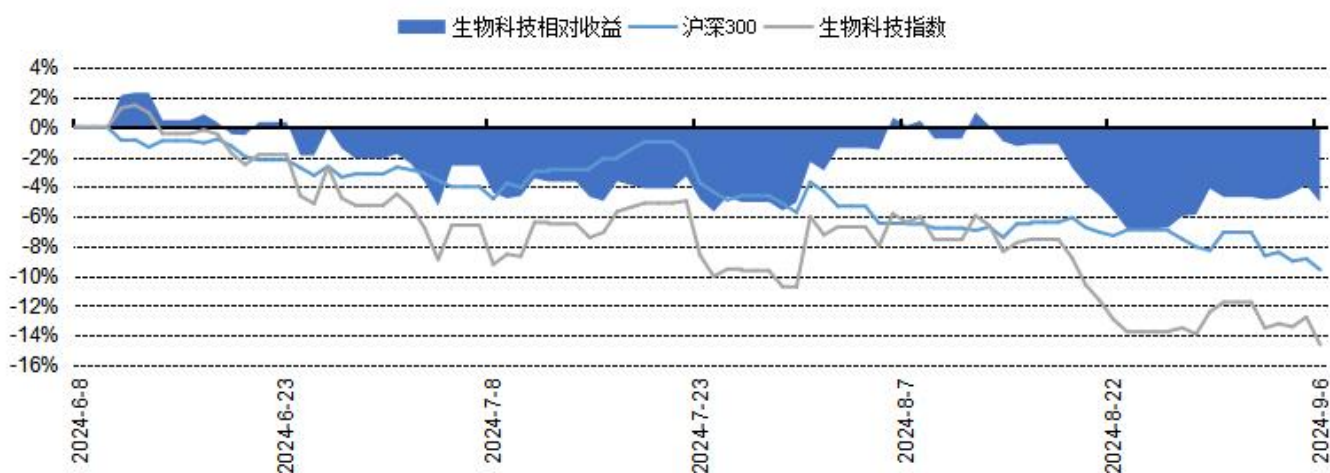
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



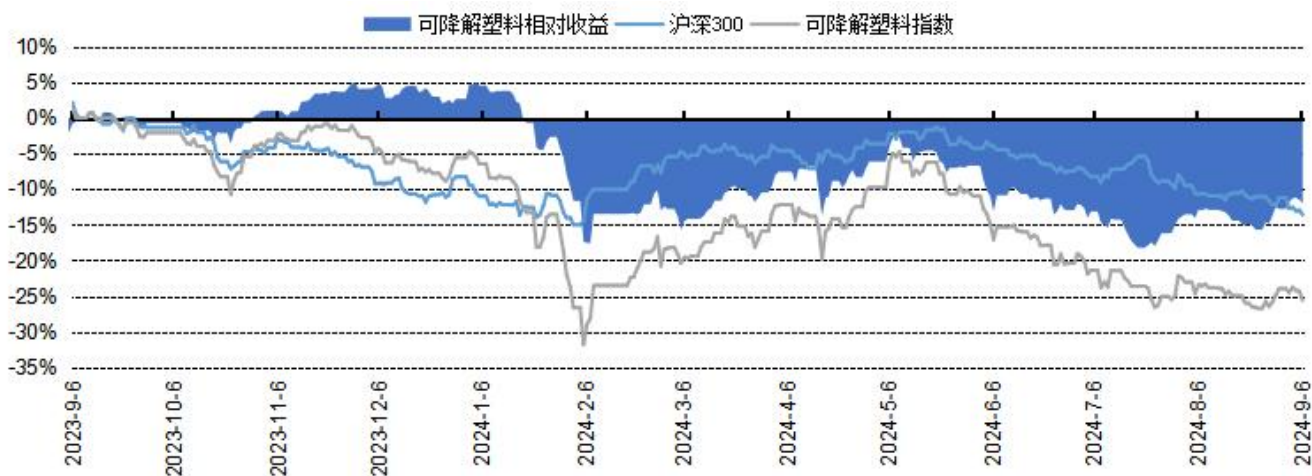
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



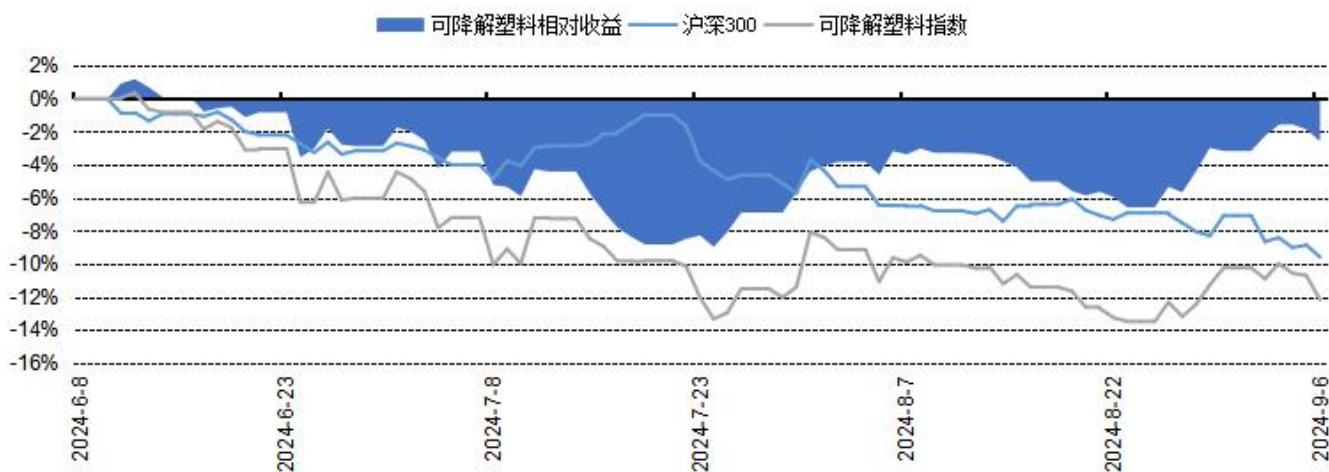
资料来源: Wind、国海证券研究所

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	2024-9-6 股价	EPS			PE			投资 评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
688323.SH	瑞华泰	10.13	-0.11	0.21	0.51	-	48.24	19.86	买入
300699.SZ	光威复材	27.08	1.05	1.29	1.61	25.78	20.99	16.82	买入
688295.SH	中复神鹰	16.59	0.35	0.40	0.60	46.96	41.48	27.65	买入
002643.SZ	万润股份	8.15	0.82	0.59	0.84	9.94	13.81	9.70	买入
300054.SZ	鼎龙股份	18.94	0.23	0.48	0.68	80.63	39.34	27.99	未评级
300285.SZ	国瓷材料	15.09	0.57	0.74	1.01	26.61	20.39	14.94	买入
300398.SZ	飞凯材料	10.91	0.21	0.57	0.70	51.34	19.01	15.48	未评级
600160.SH	巨化股份	14.42	0.35	0.89	1.06	41.26	16.20	13.60	买入
603078.SH	江化微	12.14	0.27	0.33	0.41	44.49	37.34	29.61	未评级
603650.SH	彤程新材	26.84	0.68	0.87	0.98	39.59	30.85	27.39	买入
603806.SH	福斯特	14.30	0.99	0.86	1.08	14.41	16.56	13.18	未评级
300037.SZ	新宙邦	32.17	1.35	1.45	2.03	23.85	22.19	15.85	买入
002068.SZ	黑猫股份	5.61	-0.33	0.48	0.72	-	11.69	7.79	买入
300481.SZ	濮阳惠成	13.29	0.79	0.90	1.07	16.75	14.76	12.43	未评级
603260.SH	合盛硅业	49.69	2.22	2.83	3.67	22.40	17.56	13.54	买入
688065.SH	凯赛生物	34.28	0.63	0.92	1.45	54.56	37.26	23.64	买入
688639.SH	华恒生物	28.15	2.85	3.93	5.21	9.88	7.16	5.40	买入
688690.SH	纳微科技	13.86	0.17	0.38	0.59	81.63	36.75	23.42	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	41.26	1.42	1.91	2.34	29.06	21.60	17.63	买入
688179.SH	阿拉丁	9.87	0.43	0.58	0.80	22.78	17.02	12.34	买入
688133.SH	泰坦科技	15.68	0.62	0.12	0.38	25.49	130.67	41.26	买入
688026.SH	洁特生物	11.10	0.25	0.45	0.58	44.79	24.44	19.17	买入
600309.SH	万华化学	70.60	5.36	6.06	8.12	13.18	11.65	8.69	买入
600143.SH	金发科技	7.28	0.12	0.58	0.76	61.43	12.55	9.58	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。

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，化工行业分析师，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，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。