

2025 年 03 月 09 日

行业研究

评级：推荐(维持)

研究所：

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

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

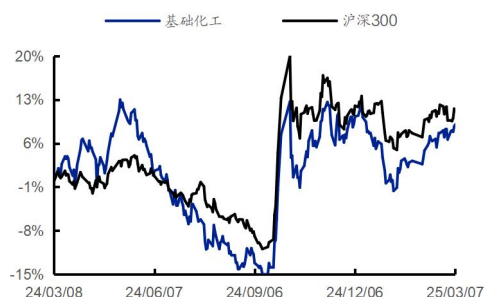
证券分析师：陈云 S0350524070001
cheny17@ghzq.com.cn

台积电计划在美投资千亿美元，

“星舰”第八次试飞失败

——化工新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

2025/03/07

表现	1M	3M	12M
基础化工	4.0%	-1.1%	9.8%
沪深 300	1.3%	-0.7%	11.7%

相关报告

《化工新材料产业周报：台积电新增逾千亿元资本拨款，欧洲光伏组件价格反弹超 20%（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2025-02-16

《基础化工行业专题研究：电子皮肤：人形机器人实现感知交互的关键（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2025-02-15

《化工新材料产业周报：台积电 2024 年净利润同增 57%，星舰第七次试飞失败（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2025-01-19

《化工新材料产业周报：英伟达初步敲定 G300 订单配置，蓝箭航天获国家 9 亿元投资（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2024-12-29

《化工新材料产业周报：美发布新对华半导体出口管制措施，我国可重复使用火箭有望明年首飞（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——

2024-12-09

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：

3 月 7 日，全球半导体观察：近期，OpenAI 与 Oracle 宣布了一项重大计划，他们将在接下来的数月内，向位于得克萨斯州阿比林市的一座新建大型数据中心部署数十万块高性能 AI 芯片，这些芯片由英伟达公司提供。此举标志着他们斥资高达 1000 亿美元的 Stargate 基础设施项目的首个设施正式启动并投入运营。预计到 2026 年底，该数据中心将安装 64,000 块英伟达公司极受欢迎的 GB200 半导体芯片。这些芯片的部署将分阶段进行，分布在数据中心的多个大厅中。首批 16,000 块芯片预计在今年夏季前完成部署，为 OpenAI 与 Oracle 的 Stargate 项目奠定坚实基础。

3 月 5 日，SEMI：据台媒报道，台积电于 3 月 4 日宣布，计划在美国投资 1000 亿美元（约合人民币 7281.2 亿元），打造 3 座晶圆厂、2 座封测厂以及 1 间主要研发团队中心。这一计划将与目前正在亚利桑那州凤凰城进行的 650 亿美元投资项目相结合，从而使台积电在美国的总投资规模达到 1650 亿美元。报道称，通过本次扩大投资，台积电预期将在美国为人工智能（AI）和其他前瞻应用创造数千亿美元的半导体价值，致力于支持苹果（Apple）、英伟达（NVIDIA）、AMD、博通（Broadcom）和高通（Qualcomm）等美国领先的 AI 和科技创新公司。对于此次投资，中国台湾地区相关部门发言人表示，台积电未来申请赴美投资设厂，会做好协助及把关工作，进行依法

审查，确保台积电在扩大赴美投资的同时，也会将最先进制程留在中国台湾。

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：

3月7日，界面新闻：当地时间3月6日，美国太空探索技术公司（SpaceX）的新一代重型运载火箭“星舰”第八次试飞失败。马斯克对此评论称，“让生命在多星球上生存并不容易”，并表示下一艘飞船将在4至6周内准备就绪。

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：

3月6日，经乘联分会初步统计，2月1日-2月28日，新能源车市场零售72万辆，同比去年同期增长85%，较上月下降3%，今年以来累计零售146.5万辆，同比增长38%；全国乘用车厂商新能源批发84.2万辆，同比去年同期增长82%，较上月下降5%，今年以来累计批发173.2万辆，同比增长49%。

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：

3月3日，synbio深波公众号：透明质酸（HA）透明质酸以其独特的结构特性而著称，不同的分子量（MW）显著影响其物理化学特性和生物功能。作为一种高价值糖胺聚糖，在医药、化妆品及生物材料等领域应用广泛，但其高效生物合成与分子量的精准控制仍是当前研究的核心难点。江南大学陈坚院士团队康振教授课题组最近在该领域取得了重大进展，其发表在Nature Communications上的文章显示，该团队已设计了透明质酸合酶（HAS）的变体，成功在谷氨酸棒状杆菌中实现HA完全分泌，可控分子量范围扩展至300-1400 kDa，并且产量大幅提高。

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：

3月5日，北极星环保网：3月5日9时，中华人民共和国第十四届全国人民代表大会第三次会议开幕，国务院总理李强作政府工作报告。国务院总理李强在政府工作报告中介绍，生态环境质量有新改善，地级及以上城市细颗粒物（PM2.5）平均浓度下降2.7%，优良

天数比例上升至 87.2%，地表水优良水质断面比例提高到 90.4%。

- **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；国际贸易争端加剧；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	股票	2025/03/07		EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	评级	
688323.SH	瑞华泰	16.91	-0.11	0.01	0.25	-	1,691.00	67.64	买入	
300699.SZ	光威复材	34.09	1.05	1.29	1.61	32.46	26.43	21.17	买入	
688295.SH	中复神鹰	22.15	0.35	0.40	0.60	62.69	55.38	36.92	买入	
002643.SZ	万润股份	11.67	0.82	0.59	0.84	14.23	19.78	13.89	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	29.17	0.23	0.54	0.73	124.18	54.20	39.81	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	19.93	0.57	0.74	1.01	35.15	26.93	19.73	买入	
300398.SZ	飞凯材料	16.45	0.21	0.57	0.70	77.41	28.74	23.41	未评级	
600160.SH	巨化股份	25.25	0.35	0.89	1.06	72.25	28.37	23.82	买入	
603078.SH	江化微	17.82	0.27	0.33	0.44	65.30	54.13	40.92	未评级	
603650.SH	彤程新材	34.66	0.68	0.87	0.98	51.13	39.84	35.37	买入	
603806.SH	福斯特	15.38	0.99	0.64	0.90	15.50	23.87	17.10	未评级	
300037.SZ	新宙邦	35.00	1.35	1.45	2.03	25.95	24.14	17.24	买入	
002068.SZ	黑猫股份	11.42	-0.33	0.48	0.72	-	23.79	15.86	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	15.55	0.79	0.72	0.89	19.60	21.59	17.48	未评级	
603260.SH	合盛硅业	54.44	2.22	2.10	3.17	24.54	25.92	17.17	买入	
688065.SH	凯赛生物	49.79	0.63	0.92	1.45	79.25	54.12	34.34	买入	
688639.SH	华恒生物	30.58	2.85	3.93	5.21	10.73	7.78	5.87	买入	
688690.SH	纳微科技	21.65	0.17	-	-	127.50	-	-	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	48.65	1.42	1.80	2.28	34.27	27.03	21.34	买入	
688179.SH	阿拉丁	16.47	0.43	0.58	0.80	38.02	28.40	20.59	买入	
688133.SH	泰坦科技	24.77	0.62	0.12	0.38	40.26	206.42	65.18	买入	
688026.SH	洁特生物	14.81	0.25	0.52	0.64	59.77	28.48	23.14	买入	
600309.SH	万华化学	68.62	5.36	5.72	7.50	12.81	12.00	9.15	买入	
600143.SH	金发科技	12.48	0.12	0.38	0.58	105.32	32.84	21.52	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	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	18
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	19
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	20
1.5.3、 企业信息	21
1.5.4、 企业关键数据	21
2、 板块数据跟踪	22
3、 行业评级及投资策略	31
4、 风险提示	31

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	13
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)	20
图 20: 国内 PLA 市场价格	20
图 21: 国内 PBAT 市场价格 (元/吨)	20
图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 24: 新材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)	23
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	23
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 32: 半导体材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)	27
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	27
图 34: 显示材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)	27
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	27
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	29
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	29
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	30
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	30

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	18
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告	19
表 11: 生物技术板块企业关键数据	19
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告	21
表 13: 节能环保板块企业关键数据	21

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

3月3日，SEMI：北京市发展改革委二级巡视员苏国斌2月28日在发布会上表示，设立了总规模1000亿元、存续期15年的政府投资基金重点支持人工智能、机器人等未来产业领域，积极地引导社会资本投入关键共性技术攻关和产业化项目。

3月5日，DoNews：北京市经济和信息化局昨日发布了《北京市5G规模化应用“扬帆”行动升级方案（2025—2027年）》的征求意见稿，向社会公开征集意见。该方案旨在推动基于5G技术的智能机器人、移动终端、云设备等的研发应用，鼓励融合5G的XR业务系统、裸眼3D、智能穿戴及智能家居产品的创新发展。特别值得关注的是，方案提出将推动“5G上车”，鼓励汽车前装5G通信模块，助力智能网联汽车在智驾、智舱方面的提质升级。此外，还将探索在人形机器人中预置5G模组，加强其与5G工业互联网的协同适配能力，推进具备5G通信能力的人形机器人在高端制造和消费服务场景中的规模化应用，拓展人机协同、柔性生产等新模式。

3月6日，格隆汇：近日，世界移动通信大会(MWC2025)上，中国移动、华为、乐聚联合发布全球首款搭载5G-A技术的人形机器人。基于5G-A技术，人形机器人可实现大场景下高精度定位，且无需额外设备，可增强多机协作可靠性，拓展工业场景适用范围。5G-A网络的高带宽能力支持大规模数据采集，为人形机器人的深度学习模型提供丰富的训练数据，可缩短开发周期，适配多行业多样需求。

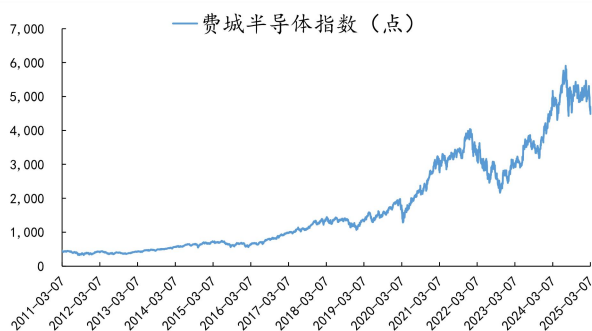
3月7日，全球半导体观察：3月6日，蝴蝶效应（BUTTERFLY EFFECT）旗下国产大模型Monica团队发布了号称全球首款通用型（AI Agent）AI智能体产品Manus，一夜爆红。AI智能体即可以执行任务的机器人。Manus AI背后的蝴蝶效应联合创始人、首席科学家季逸超介绍，有别于传统的对话式AI，Manus定位于性能强大的通用型助手，能够解决各类复杂多变的任务，不仅能提供想法、建议或答案，还能直接交付完整的任务成果，是真正自主的AI代理。据团队介绍，Manus在GAIA基准测试中取得SOTA成绩，显示其多个级别的性能超越OpenAI的DeepResearch。Manus最大的特点在于采用云端异步运行，即使用户关闭设备，AI也会持续工作，完成后自动提供结果。同时，它还能通过记忆和学习逐步适应用户习惯。

3月7日，全球半导体观察：近期，OpenAI与Oracle宣布了一项重大计划，他们将在接下来的数月内，向位于得克萨斯州阿比林市的一座新建大型数据中心部署数十万块高性能AI芯片，这些芯片由英伟达公司提供。此举标志着他们斥资高达1000亿美元的Stargate基础设施项目的首个设施正式启动并投入运营。预计到2026年底，该数据中心将安装64,000块英伟达公司极受欢迎的GB200半导体芯片。这些芯片的部署将分阶段进行，分布在数据中心的多个大厅中。首批

16,000 块芯片预计在今年夏季前完成部署，为 OpenAI 与 Oracle 的 Stargate 项目奠定坚实基础。

1.1.2、产业关键数据

图 1：费城半导体指数



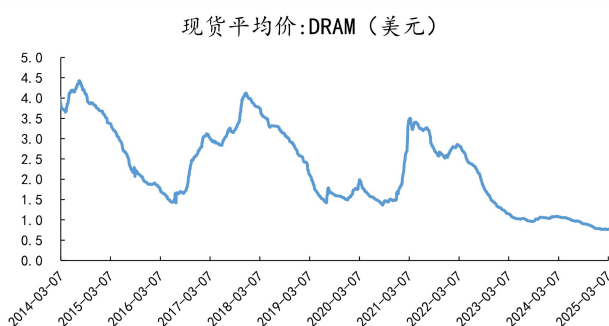
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 2：多层陶瓷电容（MLCC）台股营收当月同比



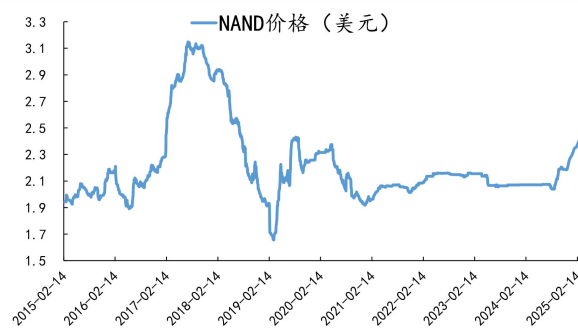
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 3：每周 DRAM 价格变化



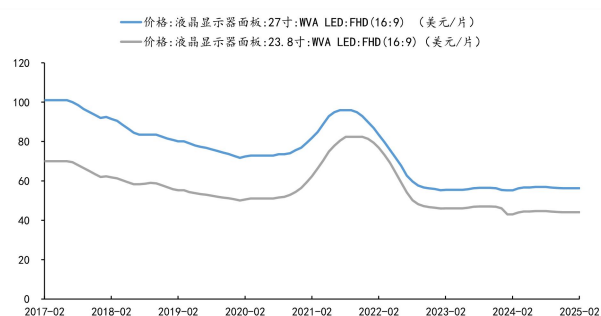
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 4：每周 NAND 价格变化



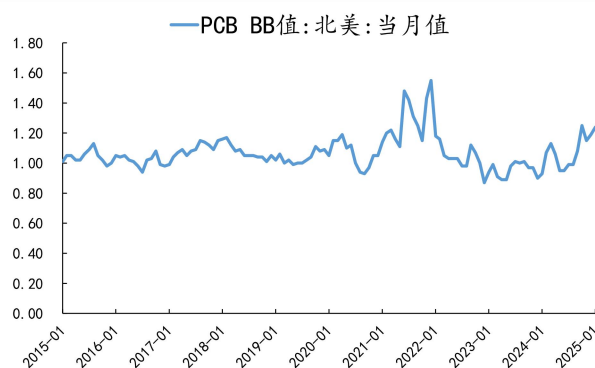
资料来源：Wind、国海证券研究所

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:

3月5日, SEMI: 据台媒报道, 台积电于3月4日宣布, 计划在美国投资1000亿美元(约合人民币7281.2亿元), 打造3座晶圆厂、2座封测厂以及1间主要研发团队中心。这一计划将与目前正在亚利桑那州凤凰城进行的650亿美元投资项目相结合, 从而使台积电在美国的总投资规模达到1650亿美元。报道称, 通过本次扩大投资, 台积电预期将在美国为人工智能(AI)和其他前瞻应用创造数千亿美元的半导体价值, 致力于支持苹果(Apple)、英伟达(NVIDIA)、AMD、博通(Broadcom)和高通(Qualcomm)等美国领先的AI和科技创新公司。对于此次投资, 中国台湾地区相关部门发言人表示, 台积电未来申请赴美投资设厂, 会做好协助及把关工作, 进行依法审查, 确保台积电在扩大赴美投资的同时, 也会将最先进制程留在中国台湾。

3月6日, SEMI: 3月5日, ASML发布2024年度报告, 首席执行官克里斯托弗·福凯(Christophe Fouquet)表示, 如果展望ASML的未来增长, 光刻技术无疑仍然是摩尔定律的主要驱动力之一, 相信这一点在未来许多年里依然成立。与此同时, 二维收缩(2D shrink)正变得越来越困难。这并不完全是由于光刻技术的局限性, 而是因为我们几乎达到了逻辑和存储器客户所使用的晶体管的极限。为了继续在二维收缩方面取得进展, 需要在架构和器件上进行创新。这意味着需要进行三维前道整合(3D front-end integration), 而这将带来增长机会——因为三维整合技术依赖于键合(Bonding), 而这又需要一体化光刻技术(holistic lithography)。克里斯托弗·福凯强调: “我认为, 三维整合将成为二维收缩日益重要的补充技术或技术组合。”

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: 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	2025/3/5	新成长（三期）股权激励计划（草案）	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 220.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 31,338.1402 万股的 0.70%。本次授予为一次性授予，无预留权益。
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	2025/3/5	关于部分募投项目延期的公告	公司于 2025 年 3 月 4 日召开第三届董事会第十六次会议及第三届监事会第十六次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司 2023 年以简易程序向特定对象发行股票中募投项目“宁波安集化学机械抛光液建设项目”的建设期延长至 2026 年 3 月。
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	2025/3/5	关于“提质增效重回报”行动方案的公告	为落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》要求，推动企业高质量发展及提升企业投资价值，保护投资者尤其是中小投资者合法权益，江阴江化微电子材料股份有限公司结合公司经营实际和发展战略，制定了“提质增效重回报”行动方案。
联瑞新材			本周无重大公告。
凯美特气	2025/3/3	关于全资子公司海南凯美特气体有限公司收到政府补助的公告	公司全资子公司海南凯美特气体有限公司收到海南省工业和信息化厅现金形式的用电政府补助 1,404,200.00 元人民币，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润绝对值的比例为 5.48%，上述政府补助于 2025 年 2 月 28 日已拨付到位。
和远气体			本周无重大公告。
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	2025/3/6	关于签署《技术开发合同》的公告	公司为强化在锂电池材料领域的核心竞争力，与复旦大学签署了《技术开发合同》，拟就中时长锂电池技术开发项目展开技术合作。该事项已经公司第六届董事会第十九次会议审议通过，无需提交公司股东大会审议。

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	2025/3/3	2024 年度业绩快报	2024 年度,公司预计实现营业收入 77.81 亿元,同比+32.78%; 预计实现归母净利润 7.91 亿元,同比+86.77%。

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	2025/3/7		归母净利润 (亿元)						PE	
		市值 (亿元)	股价 (元/股)	2023	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024E	2025E	2024E	2025E
300285.SZ	国瓷材料	198.71	19.93	5.69	1.33	1.97	1.52	6.97	8.66	28.52	22.95
600160.SH	巨化股份	681.69	25.25	9.44	3.10	5.24	4.23	20.02	35.77	34.05	19.06
600378.SH	昊华科技	350.89	27.20	9.00	1.37	2.33	4.81	12.71	17.49	27.62	20.07
002409.SZ	雅克科技	305.16	64.12	5.79	2.46	2.74	2.29	9.44	12.72	32.34	24.00
300236.SZ	上海新阳	118.68	37.87	1.67	0.19	0.40	0.71	1.96	2.54	60.70	46.77
002643.SZ	万润股份	108.53	11.67	7.63	0.98	1.17	0.81	4.14	5.47	26.24	19.85
300666.SZ	江丰电子	199.48	75.18	2.55	0.60	1.01	1.26	4.01	4.83	49.76	41.33
300054.SZ	鼎龙股份	273.70	29.17	2.22	0.82	1.36	1.58	5.05	6.88	54.20	39.81
300346.SZ	南大光电	223.47	38.80	2.11	0.82	0.97	0.87	3.36	4.17	66.51	53.59
688116.SH	天奈科技	165.99	48.15	2.97	0.54	0.62	0.67	2.53	3.90	65.53	42.55
300429.SZ	强力新材	69.29	12.92	-0.46	0.13	-0.12	-0.27	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	207.61	160.67	4.03	1.05	1.29	1.59	5.38	6.98	38.57	29.74
688268.SH	华特气体	58.75	48.80	1.71	0.45	0.51	0.37	1.81	2.52	32.42	23.31
300655.SZ	晶瑞电材	95.15	8.98	0.15	-0.09	0.04	0.06	0.24	0.92	396.45	103.99
300706.SZ	阿石创	36.05	23.57	0.12	-0.03	0.08	0.05	-	-	-	-
603078.SH	江化微	68.72	17.82	1.05	0.25	0.32	0.29	1.27	1.68	54.11	40.91
688300.SH	联瑞新材	110.56	59.52	1.74	0.52	0.66	0.67	2.51	3.30	43.98	33.47
002549.SZ	凯美特气	44.92	6.46	-0.26	-0.76	0.20	0.23	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	39.71	18.80	0.84	0.30	0.14	0.15	-	-	-	-
300537.SZ	广信材料	39.78	19.85	0.07	0.15	0.13	0.08	0.59	0.87	67.42	45.72
688357.SH	建龙微纳	25.23	25.22	1.53	0.32	0.15	0.14	0.74	1.40	33.91	18.02
000725.SZ	京东方A	1,651.95	4.42	25.47	9.84	13.00	10.26	49.48	88.74	33.39	18.62
000100.SZ	TCL科技	895.76	4.77	22.15	2.40	7.55	5.30	20.35	59.20	44.01	15.13
000050.SZ	深天马A	220.95	8.99	-20.98	-3.01	-1.89	0.17	-5.74	4.36	-	50.72
000990.SZ	诚志股份	89.44	7.36	1.77	1.54	0.33	0.31	-	-	-	-
300398.SZ	飞凯材料	87.20	16.45	1.12	0.60	0.60	0.86	3.03	3.73	28.74	23.41
002326.SZ	永太科技	111.60	12.06	-6.20	0.20	0.18	-1.28	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	48.95	16.85	0.95	0.08	0.09	0.01	0.21	1.40	238.16	35.05
603722.SH	阿科力	40.77	42.60	0.24	0.01	0.01	-0.09	0.13	1.02	318.40	40.09
688181.SH	八亿时空	40.84	30.37	1.07	0.19	0.31	0.12	0.79	1.31	51.70	31.15
300481.SZ	濮阳惠成	45.98	15.55	2.35	0.55	0.57	0.37	2.13	2.63	21.59	17.48
300684.SZ	中石科技	78.80	26.31	0.74	0.30	0.33	0.69	1.85	2.64	42.52	29.81
002886.SZ	沃特股份	54.22	20.60	0.06	0.05	0.09	0.10	0.40	1.01	135.55	53.95
300446.SZ	乐凯新材	162.07	19.17	4.23	1.67	2.20	1.49	7.91	8.71	20.50	18.60
002324.SZ	普利特	115.14	10.34	4.68	0.78	0.66	0.65	3.01	3.64	38.25	31.63

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 03 月 07 日收盘价计算）

1.2、航空航天板块

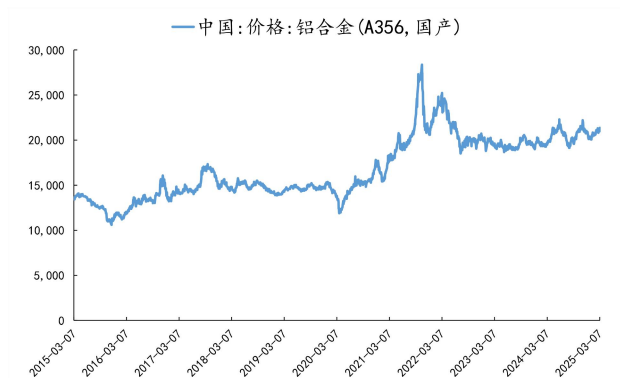
1.2.1、产业动态

3月6日，格隆汇：国家发改委主任郑栅洁在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，我国形成了完整的产业体系，从分类来看，工业有41个大类，207个中类，666个小类，这是唯一体系最完整、门类最齐全的国家。并且整个产业链还在加快向中高端提升。中国在“海陆空天”领域的基础研究、关键核心技术的攻关全面发力，既收获了不少“中国首次”，也实现了若干“世界首例”。比如集成电路、人工智能、量子科技、航天航空、海洋科技、高铁技术等，这些领域的技术创新不断实现新的突破。国产大邮轮、大飞机、重型燃气轮机这些大国重器也备受瞩目，中国制造正在加快转向中国创造。

3月6日，格隆汇：据央视，全国政协委员、来自中国航天科技集团的容易日前表示，目前，我国正在积极推动可重复使用火箭技术的突破。去年，航天科技集团和蓝箭航天都完成了可重复使用火箭10公里级垂直起降飞行试验。今年还将有包括朱雀三号、天龙三号等在内的多款可重复使用火箭实施首飞或者进行相应的试验。此外，我国正在研制的新一代载人火箭也包括一型可重复使用火箭。

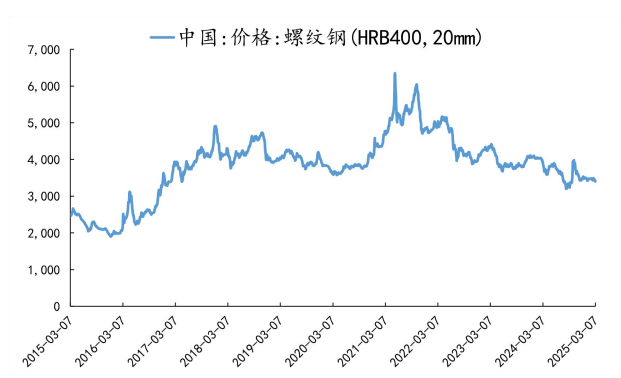
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



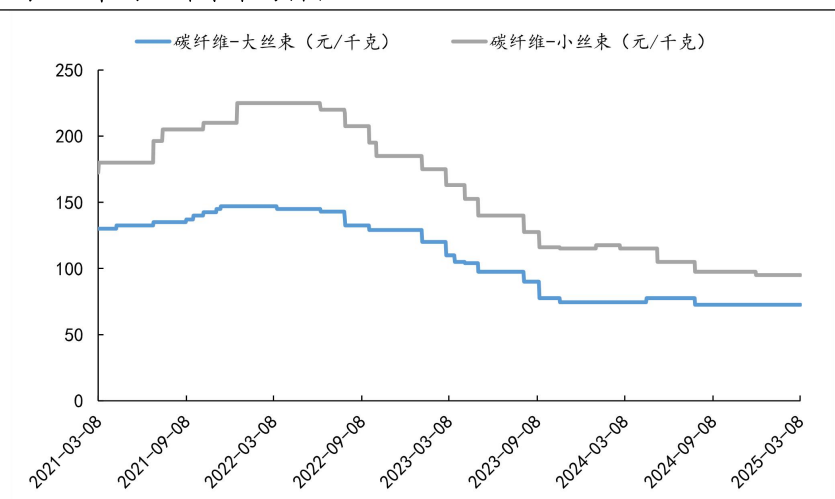
资料来源：Wind、国海证券研究所

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：

3月7日，界面新闻：当地时间3月6日，美国太空探索技术公司（SpaceX）的新一代重型运载火箭“星舰”第八次试飞失败。马斯克对此评论称，“让生命在多星球上生存并不容易”，并表示下一艘飞船将在4至6周内准备就绪。

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			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			本周无重大公告。

资料来源：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	2025/3/7		归母净利润（亿元）						PE	
		市值（亿元）	股价（元/股）	2023	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024E	2025E	2024E	2025E
300699.SZ	光威复材	283.41	34.09	8.73	1.57	2.11	2.47	7.47	10.58	37.93	26.78
688295.SH	中复神鹰	199.35	22.15	3.18	0.42	-0.17	-0.33	-1.19	1.10	-	180.91
300777.SZ	中简科技	154.16	35.06	2.89	0.59	0.45	1.26	3.43	4.29	44.92	35.94
000420.SZ	吉林化纤	94.42	3.84	0.32	0.21	0.19	0.22	0.88	1.72	107.30	54.90
836077.BJ	吉林碳谷	72.76	12.38	2.31	0.20	0.48	0.12	0.94	1.67	77.75	43.48
600688.SH	上海石化	274.50	3.23	-14.06	0.84	-0.56	0.07	0.97	8.81	282.99	31.16
002006.SZ	精工科技	95.07	18.29	1.83	0.58	0.40	-0.25	2.19	3.68	43.37	25.83

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 03 月 07 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

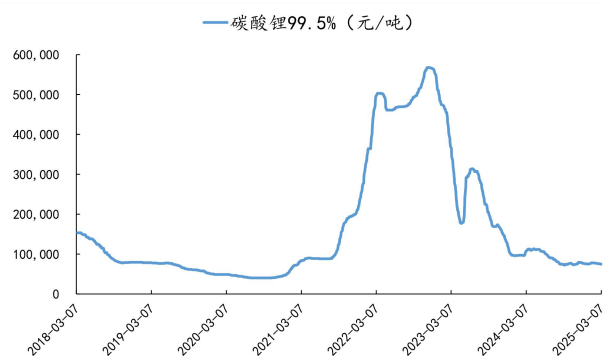
3 月 6 日，央视新闻客户端：欧盟委员会 5 日宣布一项行动计划，旨在推动汽车行业稳健和可持续发展，并助其释放创新能力。该计划将提供 18 亿欧元，专门用于打造具有竞争力的电池原材料供应链。据介绍，该计划将提供 18 亿欧元用于打造具有竞争力的电池原材料供应链，使欧盟生产的电动汽车电池单元及组件的成本竞争力在短期内有所提升。计划还包括一项“电池助推器”一揽子方案，通过直接资助等形式支持电动汽车电池单元和组件的生产。

3 月 6 日，中国新闻网：近日，四川省阿坝州马尔康市党坝锂矿通过自然资源部矿产资源储量评审备案，新增氧化锂资源量 44 万吨，累计查明氧化锂资源量 112.07 万吨，成为四川省首个氧化锂资源量超百万吨的花岗伟晶岩型锂矿床，也是迄今为止亚洲探明资源量最大的花岗伟晶岩型锂矿床。

3 月 6 日，经乘联分会初步统计，2 月 1 日-2 月 28 日，新能源车市场零售 72 万辆，同比去年同期增长 85%，较上月下降 3%，今年以来累计零售 146.5 万辆，同比增长 38%；全国乘用车厂商新能源批发 84.2 万辆，同比去年同期增长 82%，较上月下降 5%，今年以来累计批发 173.2 万辆，同比增长 49%。

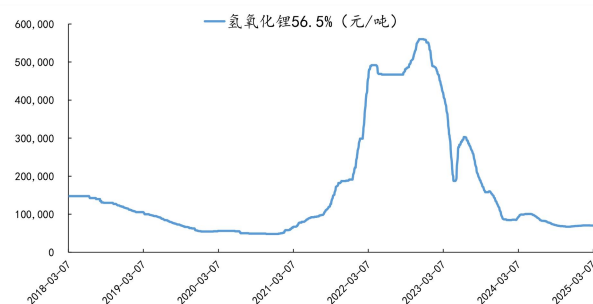
1.3.2、关键产业数据

图 10: 碳酸锂价格



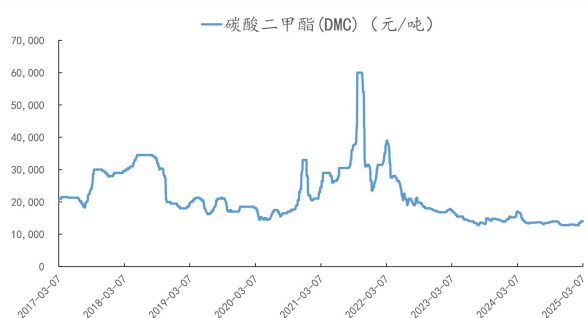
资料来源: Wind、国海证券研究所

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



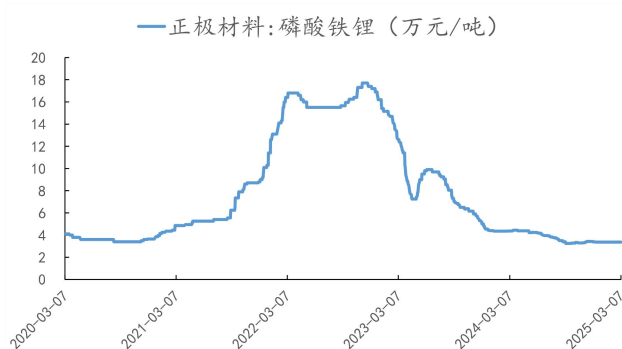
资料来源: Wind、国海证券研究所

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



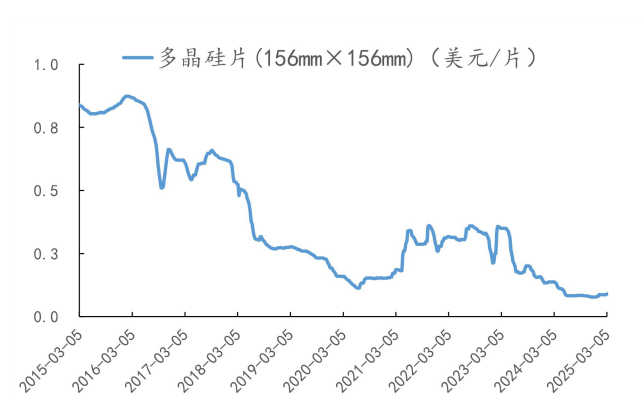
资料来源: Wind、国海证券研究所

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



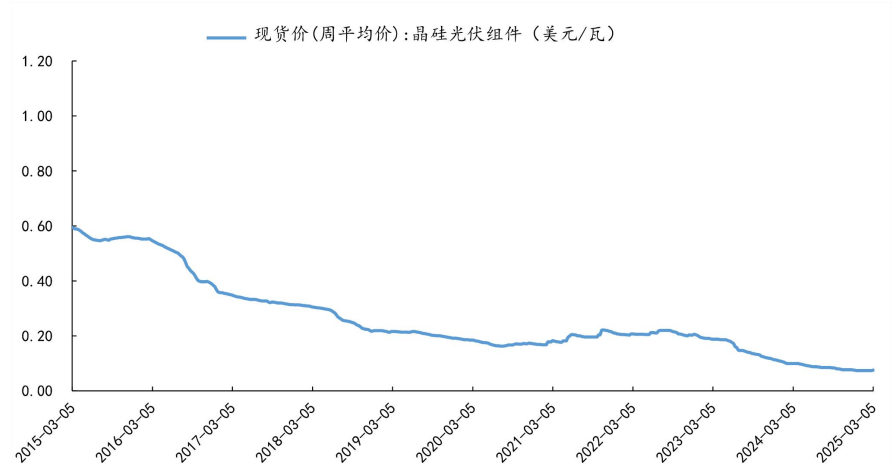
资料来源: Wind、国海证券研究所

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	2025/3/4	回购股份进展	截至 2025 年 2 月 28 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 4,142,699 股, 占截至公司 2025 年 2 月 28 日总股本的 0.5495%, 最高成交价为 41.80 元/股, 最低成交价为 28.30 元/股, 成交金额为 14,014.08

			万元（不含交易费用）。
天赐材料	2025/3/4	回购股份进展	截至 2025 年 2 月 28 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份数量共计 6,523,960 股，约占公司总股本的 0.34%，最高成交价为 18.95 元/股，最低成交价为 18.16 元/股，成交总金额约为 12,099.45 万元（不含交易用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金和专项贷款资金，回购价格未超过回购方案中拟定的价格上限 25 元/股。
当升科技	2025/3/3	与 SK On 签订供货协议	公司与 SK On 于 2025 年 2 月 28 日在江苏常州签订了《SUPPLY CONTRACT》。根据协议约定，SK On 预计在 2025 年至 2027 年向当升科技采购 17,000 吨高镍及中镍等多型号锂电正极材料。
多氟多		回购股份进展	本周无重大公告。
鹏辉能源		回购股份进展	本周无重大公告。
星源材质	2025/3/6	回购股份进展暨回购完成	截至 2025 年 2 月 28 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 2,564,400 股，占公司目前总股本的 0.19%，最高成交价为 12.06 元/股，最低成交价为 11.83 元/股，成交均价 11.96 元/股，成交总金额为 30,671,524.00 元（不含交易费用）。
石大胜华	2025/3/6	与宁德时代签订战略合作框架协议	公司控股子公司胜华连江与宁德时代签订了《战略合作框架协议》。协议约定，在本协议有效期内（自本协议生效之日起至 2025 年 12 月 31 日），宁德时代向胜华连江采购电解液的需求预计 10 万吨。
德方纳米	2025/3/3	控股子公司增资扩股暨引入战略投资者	为促进公司控股子公司德方创域长远健康发展，增强德方创域的综合实力，德方创域以增资扩股的方式引进战略投资者曲靖产投、川绿基金、廖杰。本次增资金额合计为人民币 15,000.00 万元，本次增资完成后，德方创域的注册资本由 8,478.535013 万元增加至 9,131.888712 万元。

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	2025/3/7	2025/3/7	归母净利润（亿元）						PE	
		市值（亿元）	股价（元/股）	2023	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024E	2025E	2024E	2025E
300750.SZ	宁德时代	11,482.29	260.76	441.21	105.10	123.55	131.36	515.62	639.47	22.27	17.96
002594.SZ	比亚迪	10,053.42	356.40	300.41	45.69	90.62	116.07	393.01	520.63	25.58	19.31
002812.SZ	恩捷股份	316.64	32.60	25.27	1.58	1.33	1.52	6.34	10.22	49.94	30.98
603806.SH	福斯特	401.22	15.38	18.50	5.22	4.07	3.30	16.81	23.46	23.87	17.10
002074.SZ	国轩高科	414.64	23.01	9.39	0.69	2.02	1.41	9.30	13.52	44.56	30.68
002080.SZ	中材科技	252.05	15.02	22.24	2.16	2.48	1.44	9.48	13.82	26.60	18.24
300037.SZ	新宙邦	263.86	35.00	10.11	1.65	2.51	2.86	10.93	15.13	24.15	17.44
002709.SZ	天赐材料	390.72	20.41	18.91	1.14	1.23	1.01	5.00	13.87	78.13	28.16
300073.SZ	当升科技	223.82	44.19	19.24	1.10	1.76	1.77	5.96	7.58	37.56	29.53
002407.SZ	多氟多	145.23	12.20	5.10	0.40	0.31	-0.45	1.33	2.43	108.92	59.85
300438.SZ	鹏辉能源	150.00	29.80	0.43	0.16	0.25	0.19	0.92	4.11	163.68	36.46
300568.SZ	星源材质	150.95	11.24	5.76	1.07	1.35	1.07	4.64	5.79	32.50	26.09
603026.SH	胜华新材	74.28	36.65	0.19	0.28	0.10	-0.27	-	-	-	-
300769.SZ	德方纳米	99.80	35.62	-16.36	-1.85	-3.31	-3.06	-8.41	2.06	-11.87	48.45

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于Wind一致预期，PE 由 2025 年 03 月 07 日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

3 月 3 日，synbio 深波公众号：透明质酸（HA）透明质酸以其独特的结构特性而著称，不同的分子量（MW）显著影响其物理化学特性和生物功能。作为一种高价值糖胺聚糖，在医药、化妆品及生物材料等领域应用广泛，但其高效生物合成与分子量的精准控制仍是当前研究的核心难点。江南大学陈坚院士团队康振教授课题组最近在该领域取得了重大进展，其发表在 Nature Communications 上的文章显示，该团队已设计了透明质酸合酶（HAS）的变体，成功在谷氨酸棒状杆菌中实现 HA 完全分泌，可控分子量范围扩展至 300-1400 kDa，并且产量大幅提高。

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	2025/3/8	增加募投项目实施内容	公司根据国内外市场与客户的实际需求情况，结合公司未来发展规划，同时为提高募集资金使用效率，拟使用少量自有资金投资增加丁二酸项目实施内容，调整部分产能用于生产 L-缬氨酸、肌醇；拟使用少量自有资金投资增加苹果酸项目实施内容，调整部分产能用于生产色氨酸。
凯赛生物	2025/3/4	回购股份进展	截至 2025 年 2 月 28 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回购公司股份 220,946 股，占公司总股本 583,378,039 股的比例为 0.0379%。回购成交的最高价为 45.95 元/股，最低价为 44.08 元/股，支付的资金总额为人民币 9,995,695.95 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
纳微科技	2025/2/27		本周无重大公告。
蓝晓科技			本周无重大公告。
阿拉丁	2025/3/7	部分募集资金投资项目延期	在募集资金投资用途及投资规模不发生变更的情况下，将“阿拉丁高纯度科研试剂研发中心建设及其配套项目”、“高纯度科研试剂生产基地项目”及“张江生物试剂研发实验室项目”的建设期均延长至 2026 年 3 月。
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	股票	2025/3/7	2025/3/7	归母净利润（亿元）						PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元/股）	2023	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024E	2025E	2024E	2025E
688639.SH	华恒生物	76.37	30.58	4.49	0.87	0.63	0.20	2.00	4.07	38.22	18.78
688065.SH	凯赛生物	290.46	49.79	3.67	1.05	1.42	0.98	4.87	6.77	59.68	42.93
688690.SH	纳微科技	87.43	21.65	0.69	0.17	0.28	-0.03	0.81	-	107.79	-
300487.SZ	蓝晓科技	246.98	48.65	7.17	1.69	2.35	1.92	8.77	11.31	28.18	21.84
688179.SH	阿拉丁	45.69	16.47	0.86	0.17	0.30	0.25	0.99	1.38	46.13	33.23
688133.SH	泰坦科技	40.73	24.77	0.73	0.02	0.03	0.05	0.13	0.70	315.02	58.61
688026.SH	洁特生物	20.79	14.81	0.35	0.08	0.22	0.20	0.74	0.98	28.16	21.32

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 03 月 07 日收盘价计算）

1.5、节能环保板块

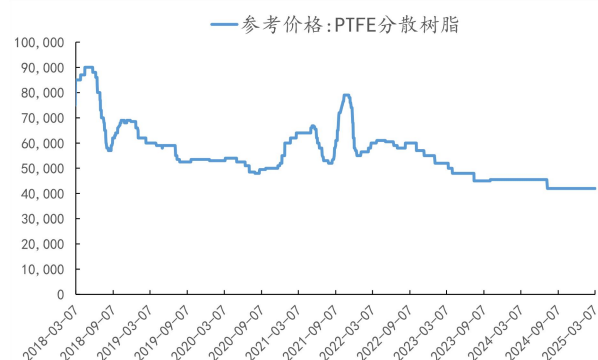
1.5.1、产业动态

3 月 5 日，北极星环保网：3 月 5 日 9 时，中华人民共和国第十四届全国人民代表大会第三次会议开幕，国务院总理李强作政府工作报告。国务院总理李强在政府工作报告中介绍，生态环境质量有新改善，地级及以上城市细颗粒物（PM2.5）

平均浓度下降 2.7%，优良天数比例上升至 87.2%，地表水优良水质断面比例提高到 90.4%。

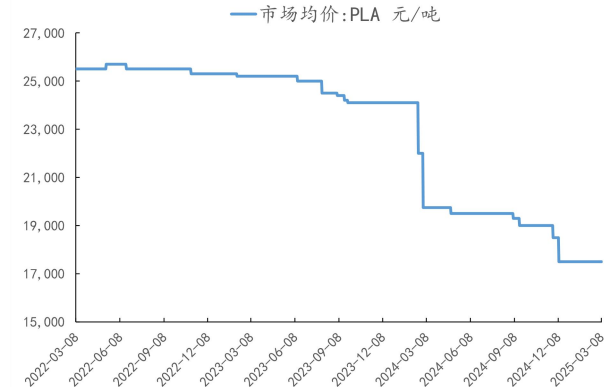
1.5.2、产业关键数据

图 19：国内 PTFE 分散树脂市场价格（元/吨）



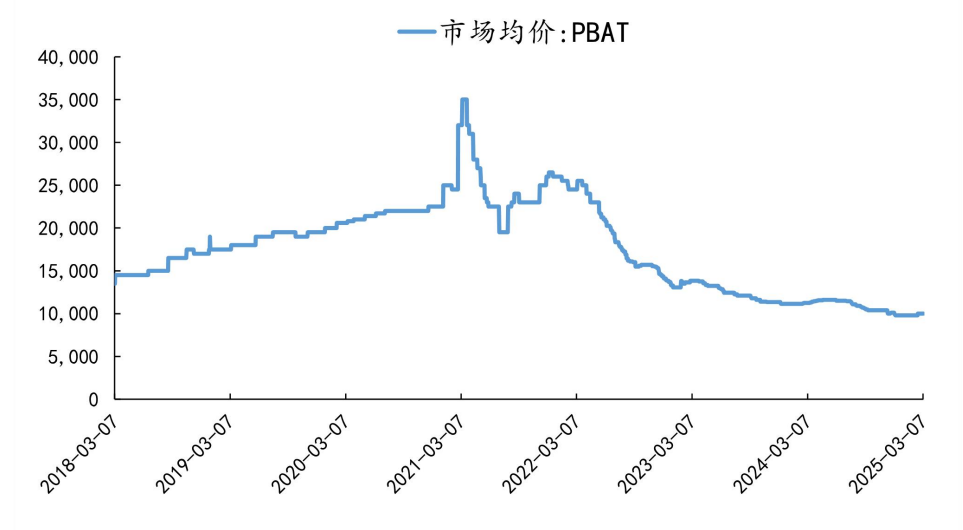
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 20：国内 PLA 市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 21：国内 PBAT 市场价格（元/吨）



资料来源：Wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12：节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能			本周无重大公告。
海新能科			本周无重大公告。
嘉澳环保			本周无重大公告。
中触媒	2025/3/7	控股股东增持公司股份	公司控股股东拟使用自有资金和/或自筹资金，自 2025 年 3 月 7 日起 12 个月内，通过上海证券交易所交易系统允许的方式增持公司股份，增持总金额不低于人民币 3,000 万元（含）且不高于人民币 5,000 万元（含）。
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

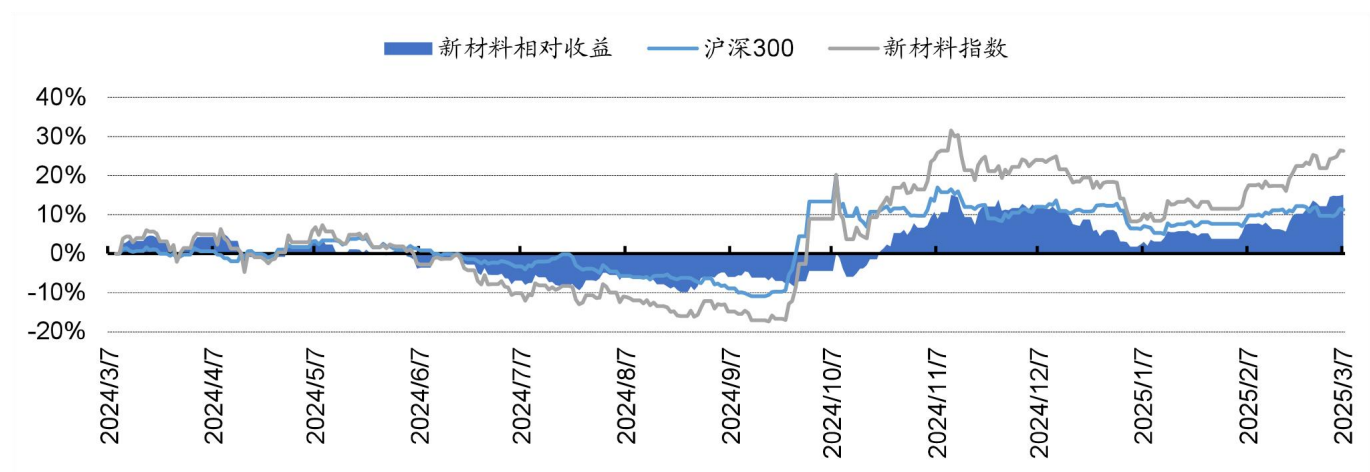
表 13：节能环保板块企业关键数据

重点公司	股票	2025/3/7	2025/3/7	归母净利润（亿元）						PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元/股）	2023	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024E	2025E	2024E	2025E
688196.SH	卓越新能	51.47	42.89	0.79	0.29	0.72	-0.09	1.58	3.06	32.67	16.83
000803.SZ	山高环能	25.29	5.37	0.09	0.09	-0.44	0.23	0.10	0.83	252.92	30.47
300072.SZ	海新能科	79.19	3.37	-0.84	-1.18	-2.08	-3.07	-7.85	0.12	-10.09	659.88
603822.SH	嘉澳环保	47.40	61.70	0.02	-0.33	-0.37	-0.65	-1.46	2.44	-32.47	19.43
688267.SH	中触媒	46.52	26.40	0.77	0.35	0.61	0.17	1.46	1.81	31.93	25.77
002643.SZ	万润股份	108.53	11.67	7.63	0.98	1.17	0.81	4.14	5.47	26.24	19.85
688021.SH	奥福环保	8.96	11.73	-0.08	-0.09	-0.05	-0.14	-0.41	-	-21.87	-

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 03 月 07 日收盘价计算）

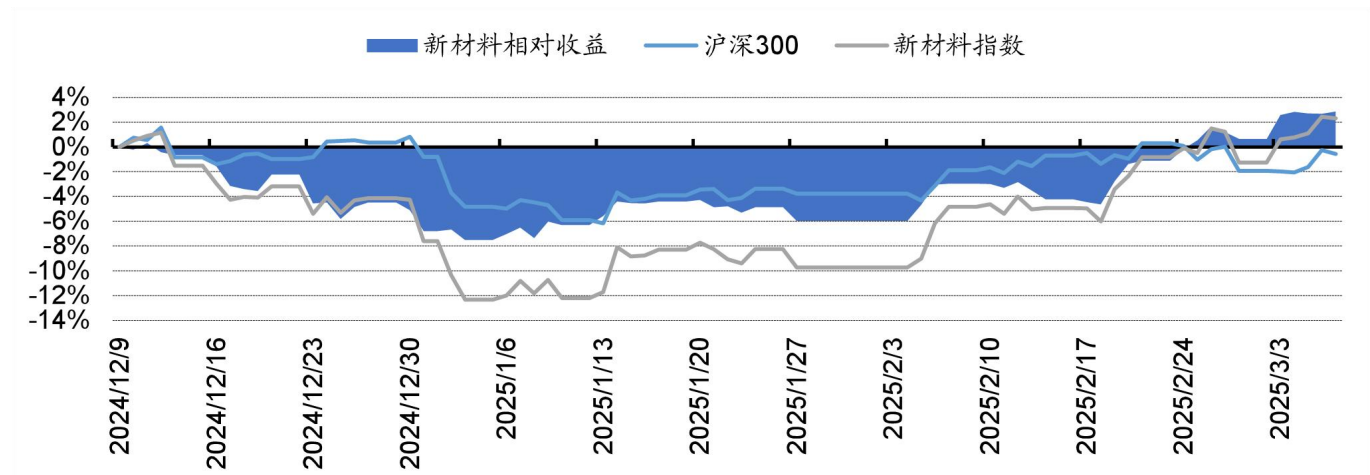
2、板块数据跟踪

图 22：近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



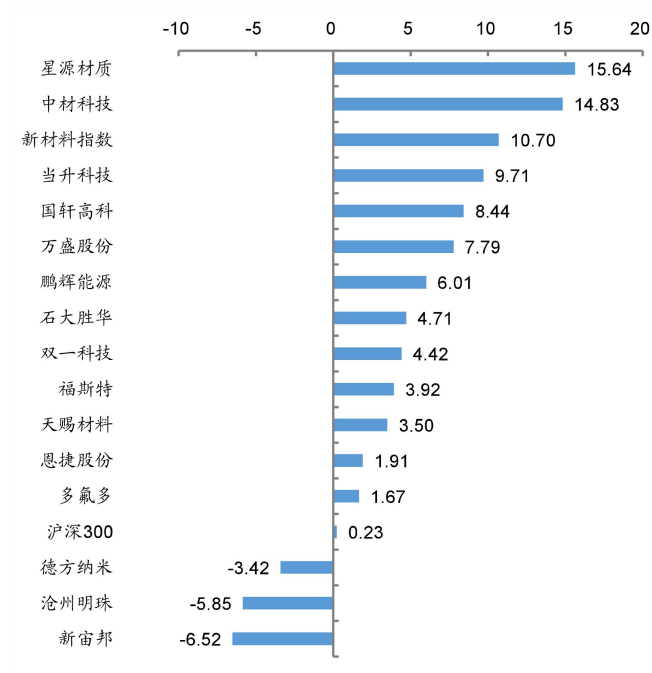
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 23：近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



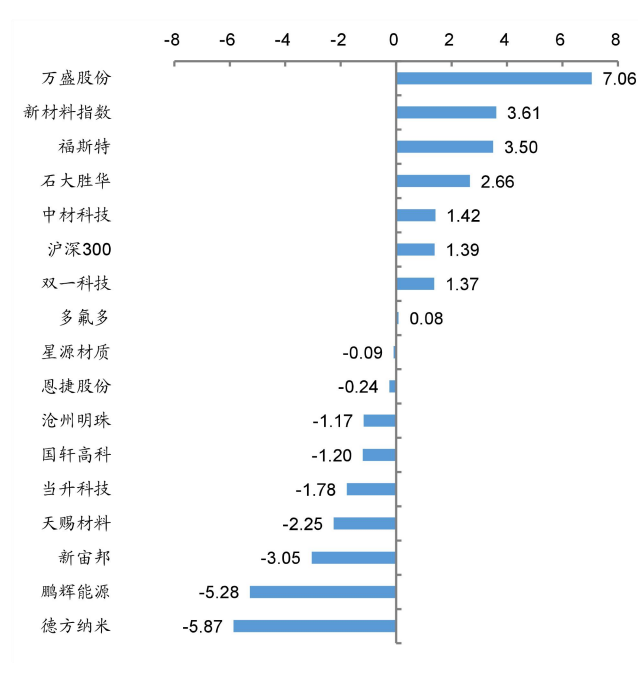
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 24：新材料重点个股 2025 年涨跌幅排序（%）



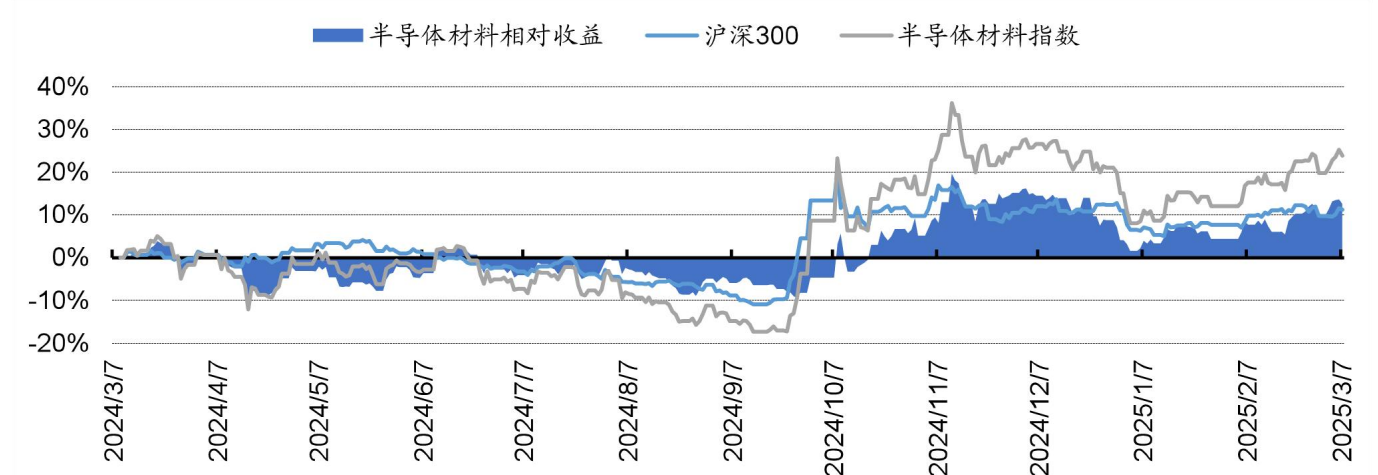
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2025/03/7）

图 25：新材料重点个股周涨跌幅排序（%）



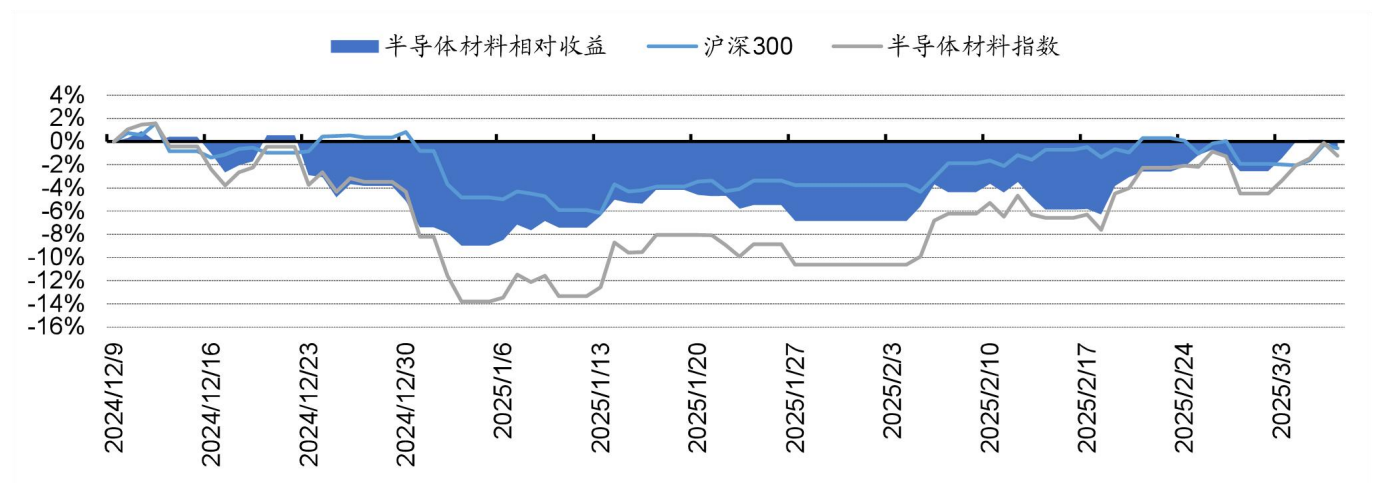
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2025/03/7）

图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



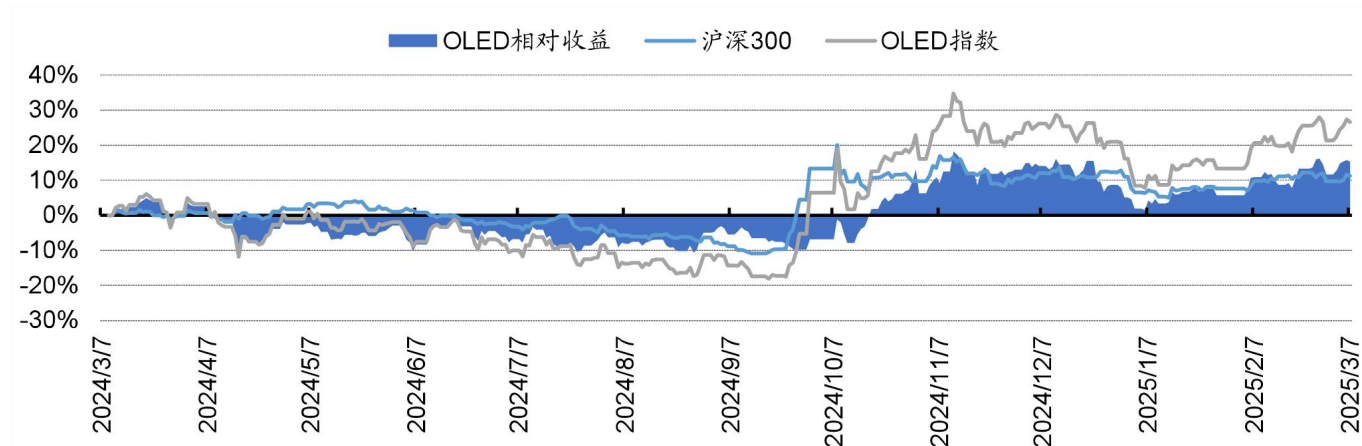
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



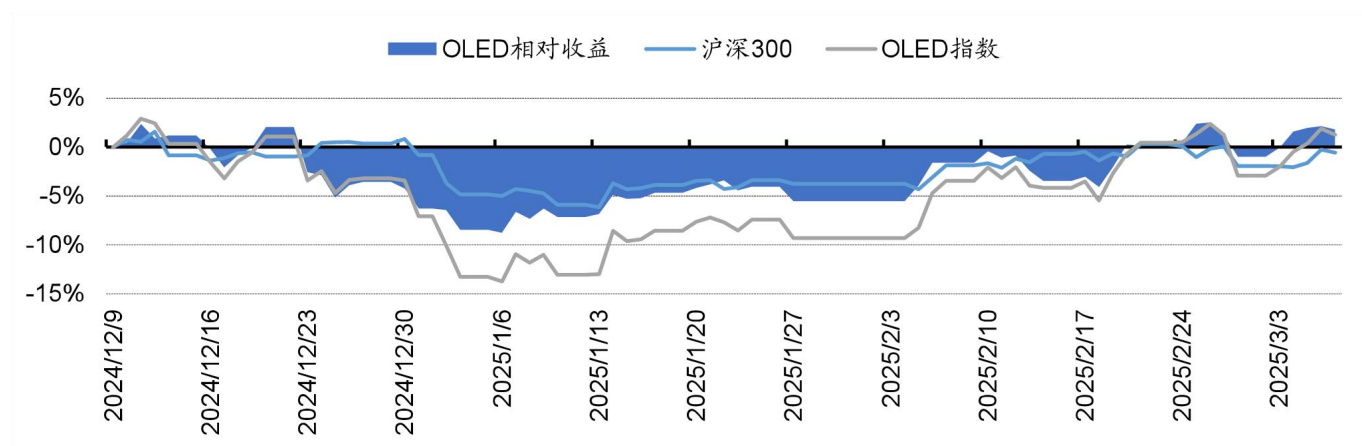
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



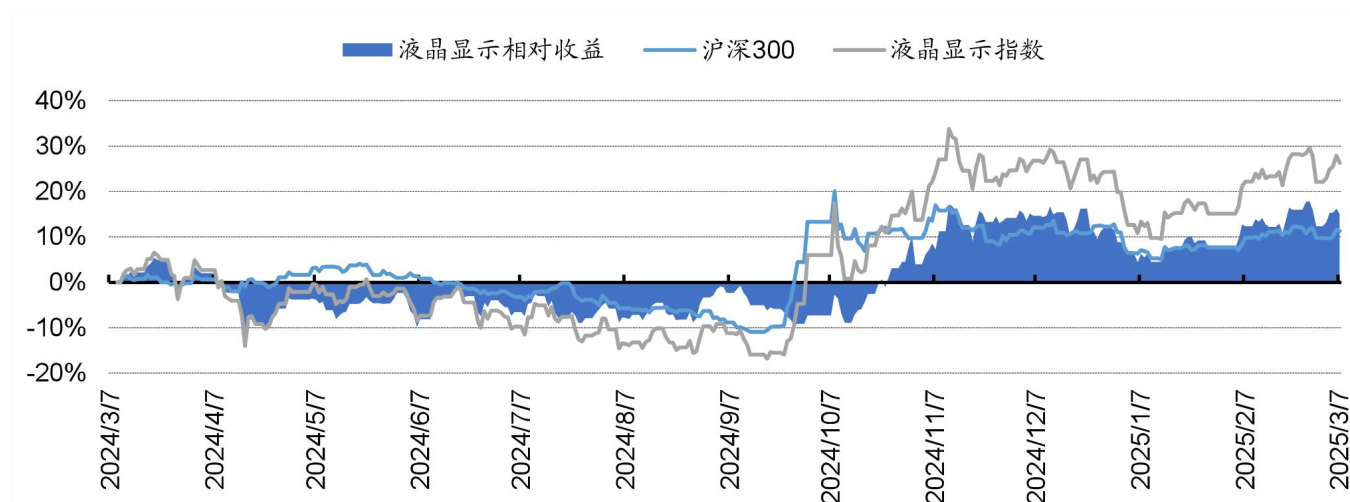
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



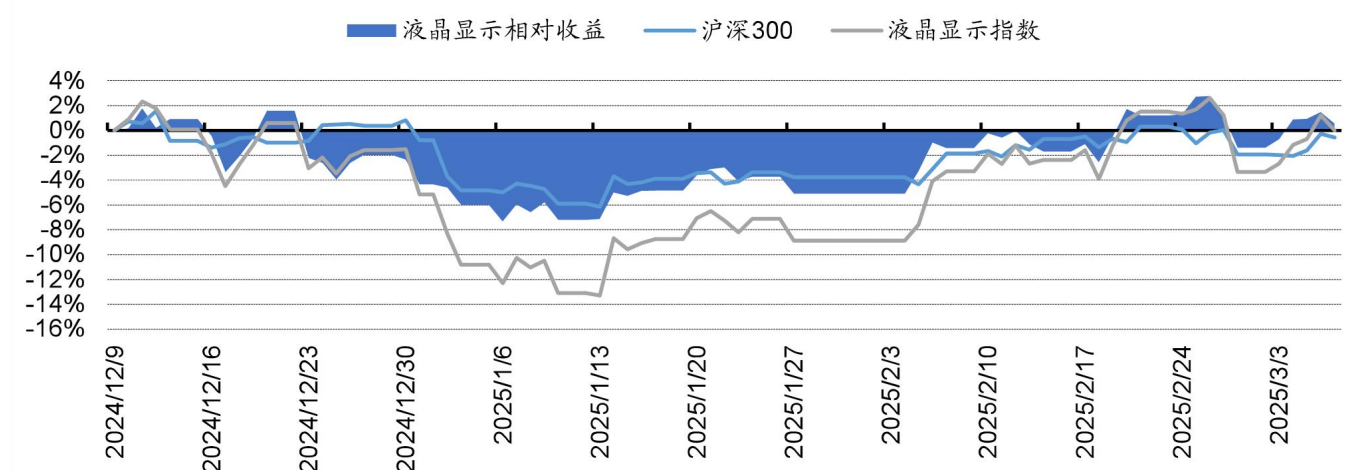
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 30：近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



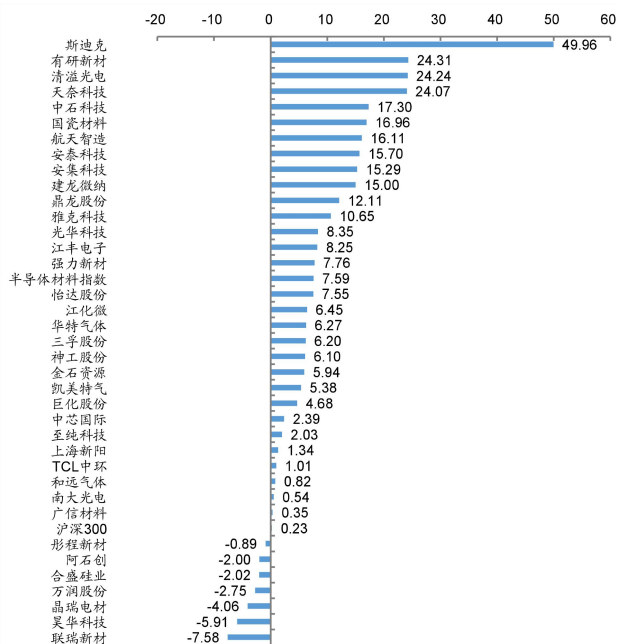
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 31：近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



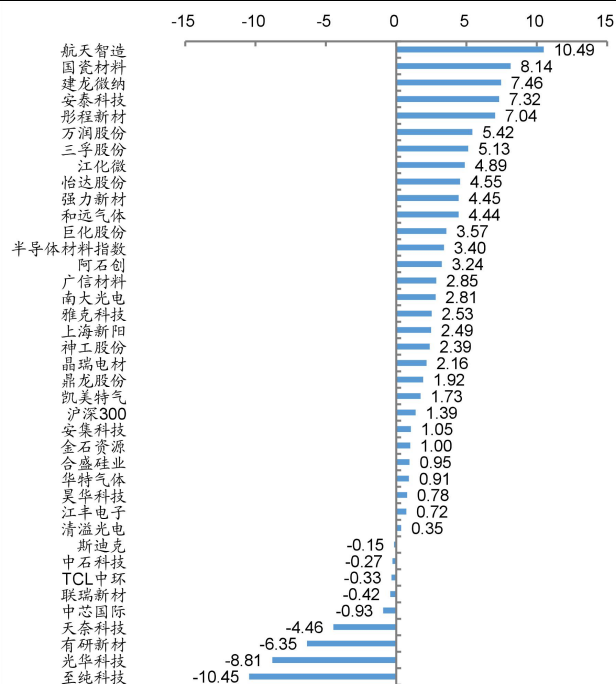
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)



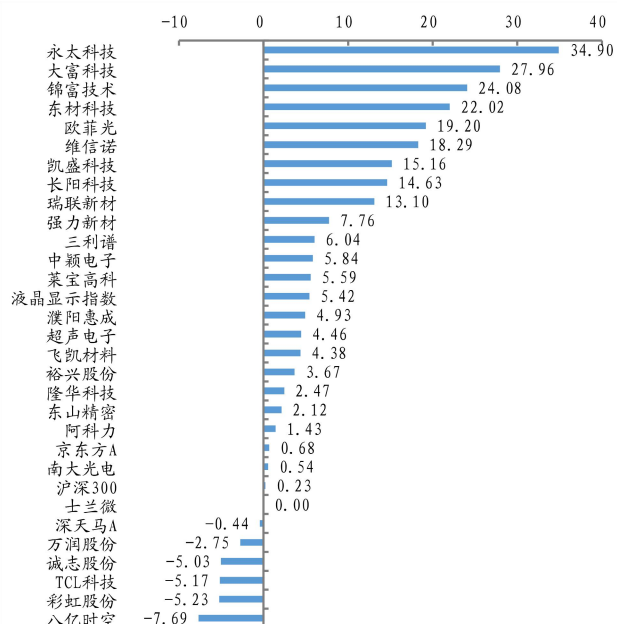
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/03/07)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



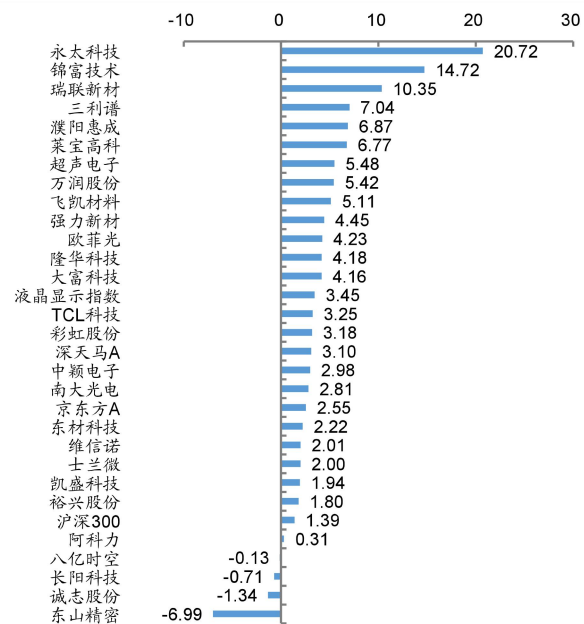
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/03/07)

图 34: 显示材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)



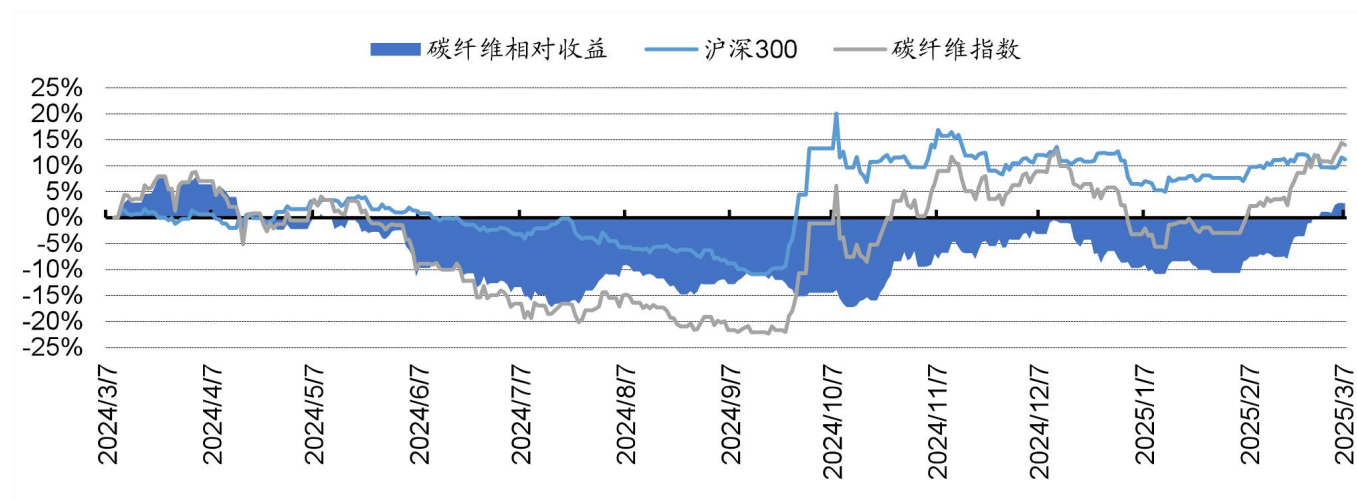
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/03/07)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



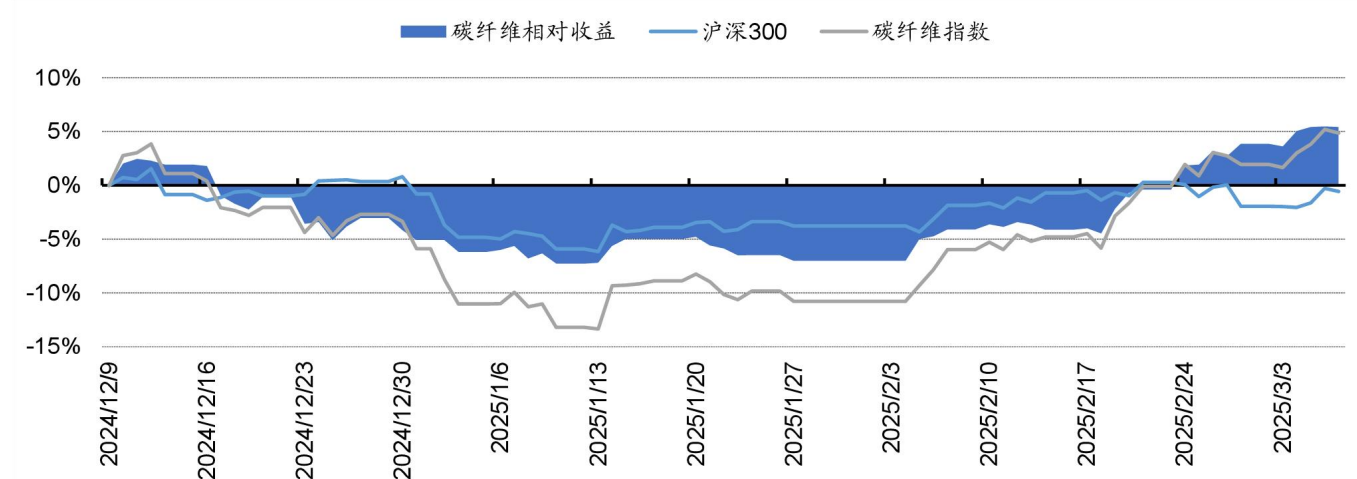
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/03/07)

图 36：近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



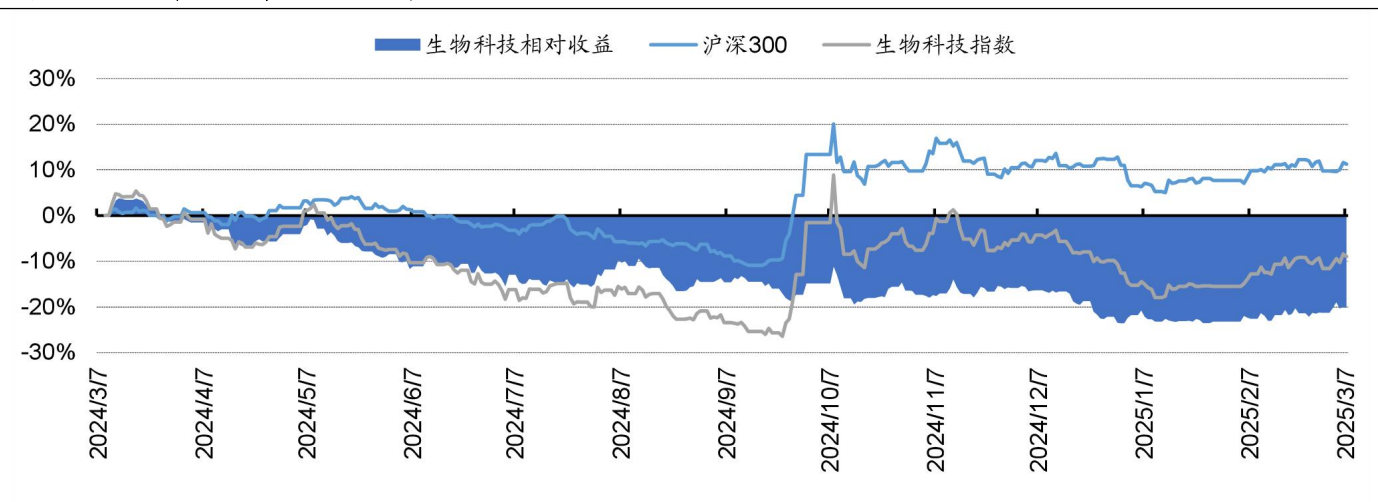
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 37：近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



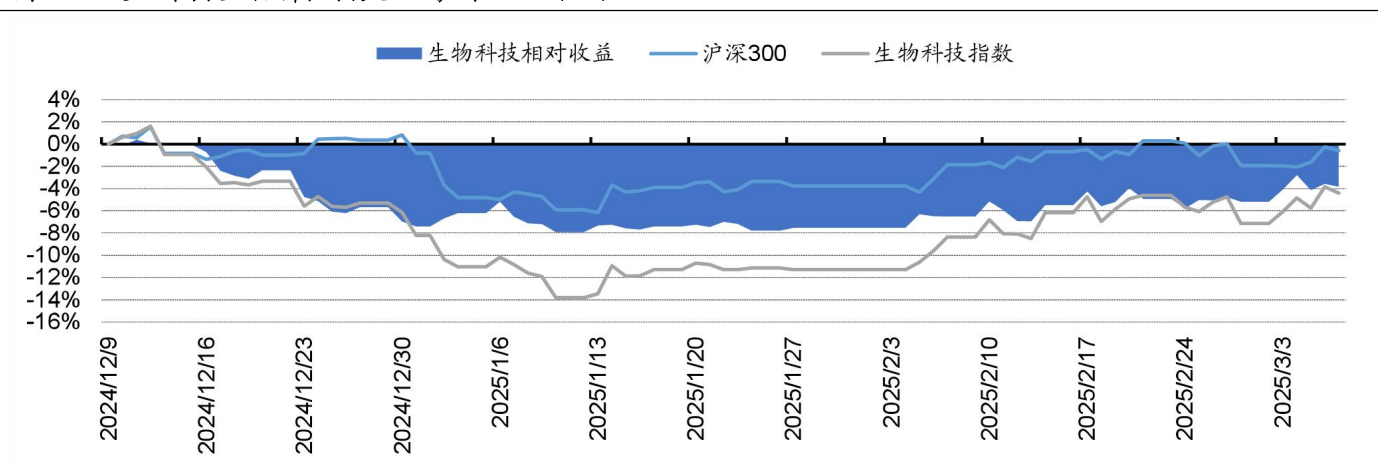
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 38：近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



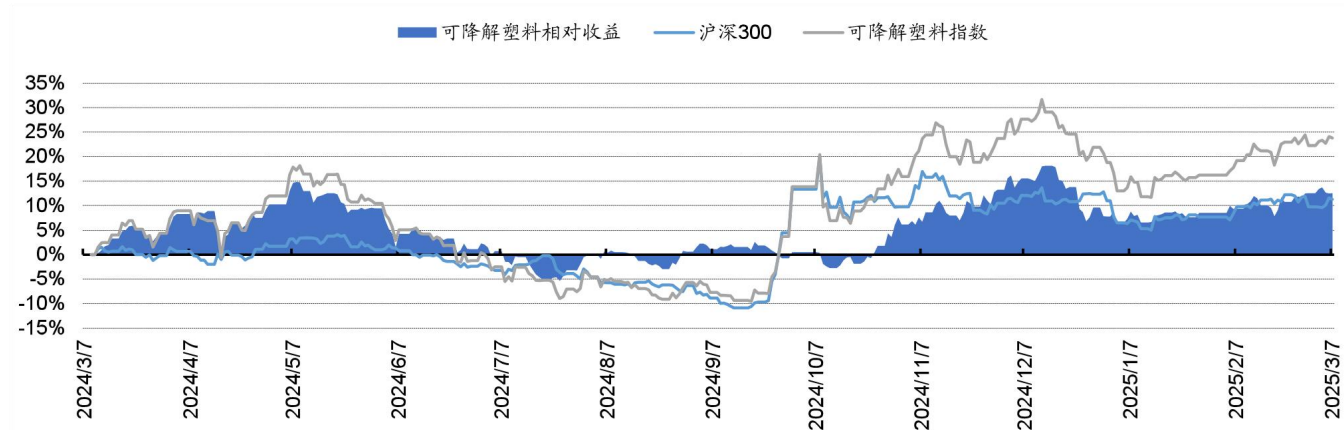
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 39：近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



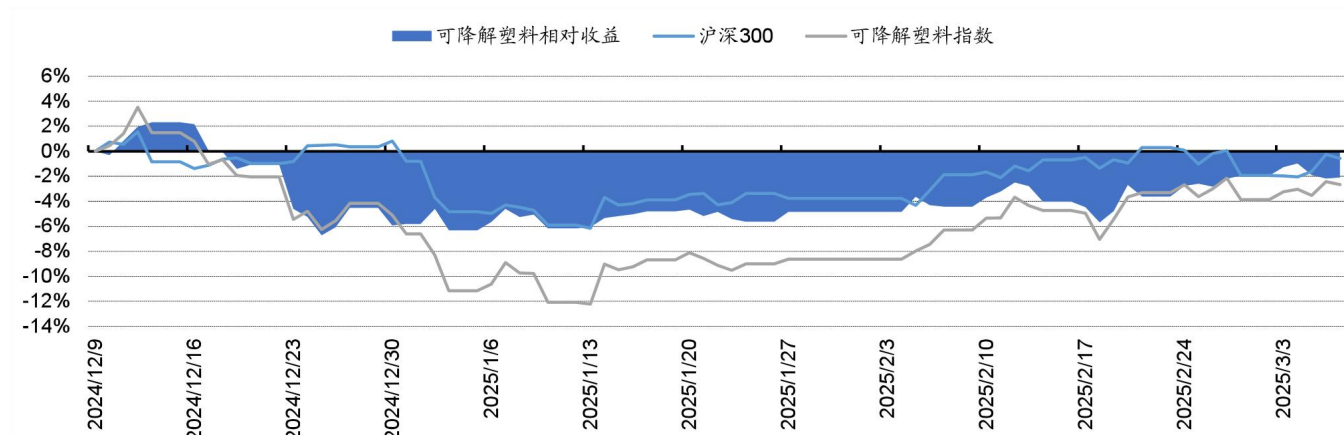
资料来源：Wind、国海证券研究所

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	2025/3/7 股价（元/股）	EPS			PE			投资 评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
688323.SH	瑞华泰	16.91	-0.11	0.01	0.25	-	1,691.00	67.64	买入
300699.SZ	光威复材	34.09	1.05	1.29	1.61	32.46	26.43	21.17	买入
688295.SH	中复神鹰	22.15	0.35	0.40	0.60	62.69	55.38	36.92	买入
002643.SZ	万润股份	11.67	0.82	0.59	0.84	14.23	19.78	13.89	买入
300054.SZ	鼎龙股份	29.17	0.23	0.54	0.73	124.18	54.20	39.81	未评级
300285.SZ	国瓷材料	19.93	0.57	0.74	1.01	35.15	26.93	19.73	买入
300398.SZ	飞凯材料	16.45	0.21	0.57	0.70	77.41	28.74	23.41	未评级
600160.SH	巨化股份	25.25	0.35	0.89	1.06	72.25	28.37	23.82	买入
603078.SH	江化微	17.82	0.27	0.33	0.44	65.30	54.13	40.92	未评级
603650.SH	彤程新材	34.66	0.68	0.87	0.98	51.13	39.84	35.37	买入
603806.SH	福斯特	15.38	0.99	0.64	0.90	15.50	23.87	17.10	未评级
300037.SZ	新宙邦	35.00	1.35	1.45	2.03	25.95	24.14	17.24	买入
002068.SZ	黑猫股份	11.42	-0.33	0.48	0.72	-	23.79	15.86	买入
300481.SZ	濮阳惠成	15.55	0.79	0.72	0.89	19.60	21.59	17.48	未评级
603260.SH	合盛硅业	54.44	2.22	2.10	3.17	24.54	25.92	17.17	买入
688065.SH	凯赛生物	49.79	0.63	0.92	1.45	79.25	54.12	34.34	买入
688639.SH	华恒生物	30.58	2.85	3.93	5.21	10.73	7.78	5.87	买入
688690.SH	纳微科技	21.65	0.17	-	-	127.50	-	-	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	48.65	1.42	1.80	2.28	34.27	27.03	21.34	买入
688179.SH	阿拉丁	16.47	0.43	0.58	0.80	38.02	28.40	20.59	买入
688133.SH	泰坦科技	24.77	0.62	0.12	0.38	40.26	206.42	65.18	买入
688026.SH	洁特生物	14.81	0.25	0.52	0.64	59.77	28.48	23.14	买入
600309.SH	万华化学	68.62	5.36	5.72	7.50	12.81	12.00	9.15	买入
600143.SH	金发科技	12.48	0.12	0.38	0.58	105.32	32.84	21.52	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；国际贸易争端加剧；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。

杨丽蓉，化工行业分析师，浙江大学金融硕士、化学工程与工艺本科，2年化工行业研究经验。

李娟廷，化工行业分析师，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。

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。

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。

曾子华，化工行业研究助理，新加坡国立大学金融工程硕士，北京大学化学本科。

于畅，化工行业研究助理，华威大学&香港理工大学工程商业管理硕士，哈尔滨工业大学本科。

【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。