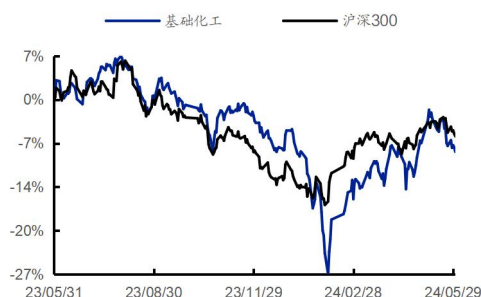


研究所：
 证券分析师：李永磊 S0350521080004
 liyl03@ghzq.com.cn
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn
 联系人：陈云 S0350122060052
 chenyl17@ghzq.com.cn

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 ——化工新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

2024/05/31

表现	1M	3M	12M
基础化工	-1.5%	5.4%	-8.1%
沪深 300	-0.7%	1.8%	-5.8%

相关报告

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

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

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

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

《化工新材料产业周报：集邦料 2024 全球晶圆代工市场同增 12%，2023 我国充电基础设施同增 65%（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-04-08

投资要点：

■ 核心逻辑

新材料是化工行业未来发展的一个重要方向，正处于下游需求迅速爆发阶段，随着政策支持与技术突破，国内新材料有望迎来加速成长期。所谓“一代材料，一代产业”，新材料产业属于基石性产业，是其他产业的物质基础。我们筛选了支撑人类社会发展的重点领域，包括电子信息、新能源、生物技术、节能环保等，持续挖掘并追踪处于上游核心供应链、研发能力较强、管理优异的新材料公司。

1) 电子信息板块：重点关注半导体材料、显示材料、5G 材料等。

板块动态：

5月27日，SEMI：大半导体产业网消息，据企查查APP，近日，国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司成立，法定代表人为张新，注册资本3440亿人民币，经营范围为私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务，以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动，企业管理咨询。股东信息显示，该公司由财政部、国开金融有限责任公司、上海国盛（集团）有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司等19位股东共同持股。

2) 航空航天板块：重点关注PI薄膜、精密陶瓷、碳纤维。

板块动态：

5月31日，格隆汇：据新华社，商务部、海关总署、中央军委装备发展部关于对有关物项实施出口管制的公告5月30日对外发布。公告自2024年7月1日起正式实施。公告称，根据《中华人民共和国出口管制法》《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国海关法》有关规定，为维护国家安全和利益、履行防扩散等国际义务，决定对航空航天结构件及发动机制造相关装备及软件、技术，燃气涡轮发动机/燃气轮机制造相关装备及软件、技术，航天服面窗相关

装备及软件、技术，超高分子量聚乙烯纤维相关物项实施出口管制。

3) 新能源板块: 重点关注光伏、锂离子电池、质子交换膜、储氢材料等。

板块动态:

5月31日，人民日报客户端: 5月30日，外交部发言人毛宁主持例行记者会。路透社记者提问，欧盟将推迟公布是否对中国产电动汽车征收反补贴税的决定，直至6月9日欧洲议会选举之后。中方对此有何回应?毛宁表示，关于欧盟对中国的电动汽车发起反补贴调查，中方已经多次阐明了立场。这种反补贴调查的实质是贸易保护主义。欧方在调查中存在许多不合理、不合规的做法，指控的所谓“中国补贴项目”也根本站不住脚。中方敦促欧方尽快终止调查，避免损害中欧经贸合作及产业链供应链稳定。如果欧方一意孤行，中方绝不会坐视不管，将采取一切必要措施，坚决维护自身的合法权益。

4) 生物技术板块: 重点关注合成生物学、科学服务等。

板块动态:

5月30日，synbio深波，塑料作为工业材料之王，其广泛应用和成功引发了生物基行业的仿制开发。然而，蛋白质材料在应用范围和性能上与塑料相当甚至更优。经过加工的蛋白质材料可以同时具备柔韧性和强度。通过合成生物学技术，无需加工即可量产这种蛋白质，使其有潜力在更多领域取代生物基和石油基塑料。

5) 节能环保板块: 重点关注吸附树脂、膜材料、可降解塑料等。

板块动态:

5月29日，最高人民法院: 5月29日，最高人民法院在陕西渭南召开会议，发布了司法服务黄河流域生态保护和高质量发展的典型案例。自2023年4月1日《中华人民共和国黄河保护法》施行以来，人民法院以习近平法治思想和生态文明思想为指引，贯彻绿色发展和系统保护理念，着力解决流域生态问题，推进综合治理，为黄河流域的生态保护和高质量发展作出了积极贡献。

- **行业评级及投资策略:** 新材料受到下游应用板块催化，逐步放量迎来景气周期，维持新材料行业“推荐”评级。
- **风险提示:** 替代技术出现; 行业竞争加剧; 经济大幅下行; 产品价格大幅波动; 重点关注公司业绩不达预期等。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/05/31		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	11.97	-0.11	0.21	0.51	-	57.00	23.47	买入	
300699.SZ	光威复材	26.05	1.05	1.29	1.61	24.80	20.19	16.18	买入	
688295.SH	中复神鹰	26.17	0.35	0.40	0.60	74.07	65.43	43.62	买入	
002643.SZ	万润股份	11.61	0.82	0.84	1.01	14.15	13.82	11.50	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	22.49	0.23	0.47	0.66	95.74	48.29	34.06	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	19.10	0.57	0.74	1.01	33.69	25.81	18.91	买入	
300398.SZ	飞凯材料	12.08	0.21	0.79	0.93	56.85	15.24	12.94	买入	
600160.SH	巨化股份	23.78	0.35	1.13	1.48	68.04	21.04	16.07	买入	
603078.SH	江化微	12.96	0.27	0.34	0.45	47.49	37.61	28.58	未评级	
603650.SH	彤程新材	30.84	0.68	0.87	0.98	45.49	35.45	31.47	买入	
603806.SH	福斯特	25.93	0.99	1.39	1.69	26.13	18.69	15.35	买入	
300037.SZ	新宙邦	31.40	1.35	1.61	2.17	23.28	19.50	14.47	买入	
002068.SZ	黑猫股份	9.13	-0.33	0.48	0.72	-	19.02	12.68	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	16.70	0.79	0.98	1.16	21.05	17.07	14.35	未评级	
603260.SH	合盛硅业	52.80	2.22	2.83	3.67	23.80	18.66	14.39	买入	
688065.SH	凯赛生物	48.64	0.63	0.92	1.45	77.42	52.87	33.54	买入	
688639.SH	华恒生物	94.78	2.85	3.93	5.21	33.25	24.12	18.19	买入	
688690.SH	纳微科技	19.46	0.17	0.38	0.59	114.61	51.60	32.88	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	48.37	1.42	1.94	2.64	34.07	24.93	18.32	买入	
688179.SH	阿拉丁	11.09	0.43	0.58	0.80	25.60	19.12	13.86	买入	
688133.SH	泰坦科技	26.30	0.62	0.78	1.03	42.75	33.76	25.44	未评级	
688026.SH	浩特生物	11.57	0.25	0.40	0.51	46.69	29.00	22.55	未评级	
600309.SH	万华化学	87.55	5.36	6.75	8.74	16.35	12.97	10.02	买入	
600143.SH	金发科技	7.35	0.12	0.58	0.76	62.03	12.67	9.67	买入	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

注: 未评级公司盈利预测来自 Wind 一致预期

内容目录

1、 新材料产业动态更新.....	7
1.1 电子信息板块.....	7
1.1.1、 产业动态.....	7
1.1.2、 产业关键数据.....	8
1.1.3、 企业信息.....	9
1.1.4、 企业关键数据.....	12
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.....	13
1.2.3、 企业信息.....	14
1.2.4、 企业关键数据.....	15
1.3、 新能源板块.....	15
1.3.1、 产业动态.....	15
1.3.2、 关键产业数据.....	16
1.3.3、 企业信息.....	17
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.....	29
4、 风险提示.....	29

图表目录

图 1: 费城半导体指数.....	8
图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比.....	8
图 3: 每周 DRAM 价格变化.....	8
图 4: 每周 NAND 价格变化.....	8
图 5: 液晶面板价格.....	8
图 6: 北美 PCB BB 值.....	9
图 7: 中国铝合金市场价格 (元/吨)	13
图 8: 中国螺纹钢市场格.....	13
图 9: 中国碳纤维市场价格.....	13
图 10: 碳酸锂价格.....	16
图 11: 氢氧化锂价格.....	16
图 12: DMC 价格.....	16
图 13: 六氟磷酸锂价格.....	16
图 14: 三元材料正极材料价格.....	16
图 15: 磷酸铁锂正极材料价格.....	16
图 16: 多晶硅价格.....	17
图 17: 太阳能电池价格.....	17
图 18: 光伏组件现货价.....	17
图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格.....	20
图 20: 国内 PLA 市场价格.....	20
图 21: 国内 PBAT 市场价格.....	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 2024 年涨跌幅排序 (%)	23
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	23
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	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 (%)	27
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	28

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告.....	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.....	12
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告.....	14
表 7: 航空航天板块企业关键数据.....	15
表 8: 新能源材料上市公司重点公告.....	17
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

5月27日, SEMI: 大半导体产业网消息, 据企查查 APP, 近日, 国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司成立, 法定代表人为张新, 注册资本 3440 亿人民币, 经营范围为私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务, 以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动, 企业管理咨询。股东信息显示, 该公司由财政部、国开金融有限责任公司、上海国盛(集团)有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司等 19 位股东共同持股。

5月28日, SEMI: 据国家市场监督管理总局(国家标准管理委员会)发布 2024 年第 6 号公告, 《大规模集成电路(LSI)-封装-印制电路板共通设计结构》和《集成电路封装设备远程运维状态监测》两项国家标准正式发布, 分别为 8 月 1 日、11 月 1 日实施。

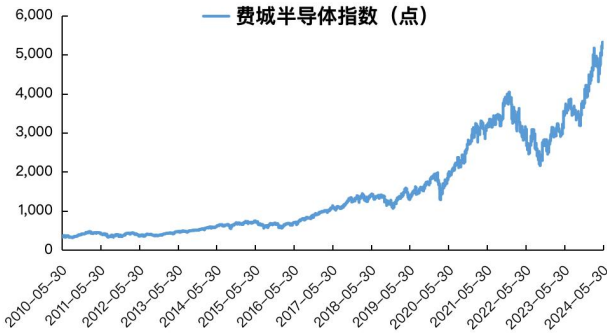
5月29日, IT 之家: SKY Perfect JSAT、NTT DOCOMO、日本国家信息通信研究所(NICT)和松下昨日联合宣布, 利用模拟高空平台站(High-Altitude Platform Stations, 以下简称 HAPS)的轻型飞机, 成功在约 4 公里高度使用 38 GHz 频段进行了 5G 通信的验证演示。此次试验在飞行高度约 4 公里的飞机和三个地面站之间, 利用 38 GHz 频段电波建立了 5G NR 方式的空中中继地面 5G 网络的回程线路, 是该领域的首创。

5月31日, ledinside: 近日, 西北工业大学黄维院士、南京工业大学朱琳副教授和常州大学王建浦教授团队在钙钛矿发光二极管(LED)研究领域取得重大突破: 利用加快辐射复合速率, 显著提高荧光量子效率, 使钙钛矿 LED 外量子效率突破 30% 大关, 接近产业化水平。相关成果以“Acceleration of radiative recombination for efficient perovskite LEDs”为题发表在国际顶尖学术期刊 Nature (《自然》) 上。

5月31日, ledinside: 5月30日消息, 在 5 月中旬的 SID 显示周 2024 上, 日本半导体能源研究所展示了一款拥有 15000 尼特亮度的双层串联 OLEDs (硅基 OLED) 微型显示屏。根据显示行业研究机构 DSCC 分析师 Guillaume Chansin 在 X 平台分享的信息, 该微型显示器大小为 1.5 英寸, 分辨率达到 3840*2880, 拥有 3207PPI 像素密度。

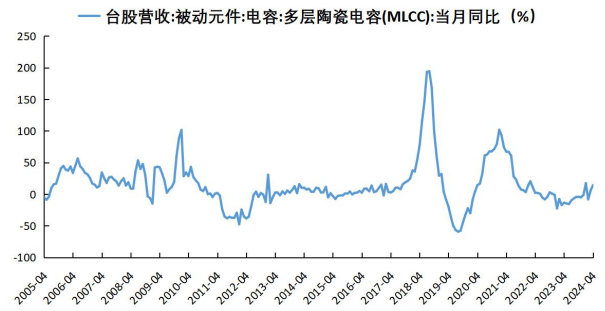
1.1.2、产业关键数据

图 1: 费城半导体指数



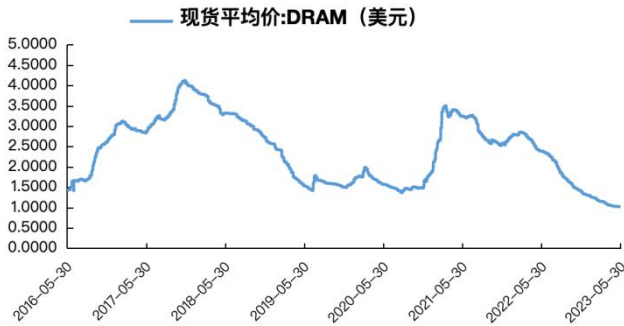
资料来源: wind、国海证券研究所

图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比



资料来源: wind、国海证券研究所

图 3: 每周 DRAM 价格变化



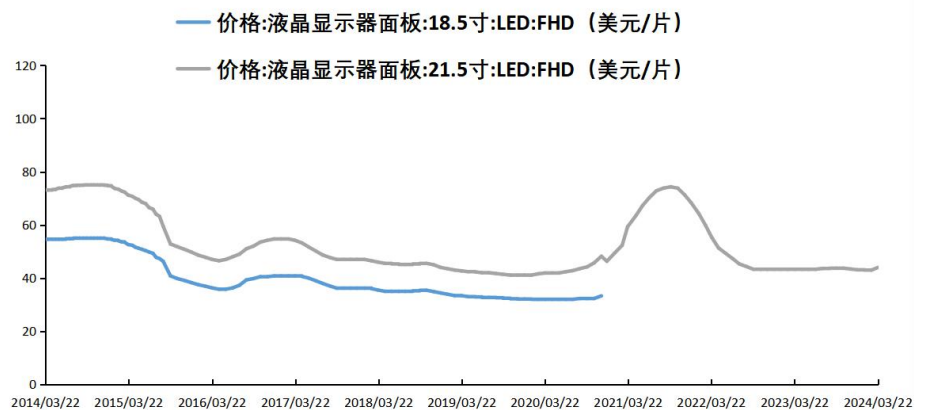
资料来源: wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



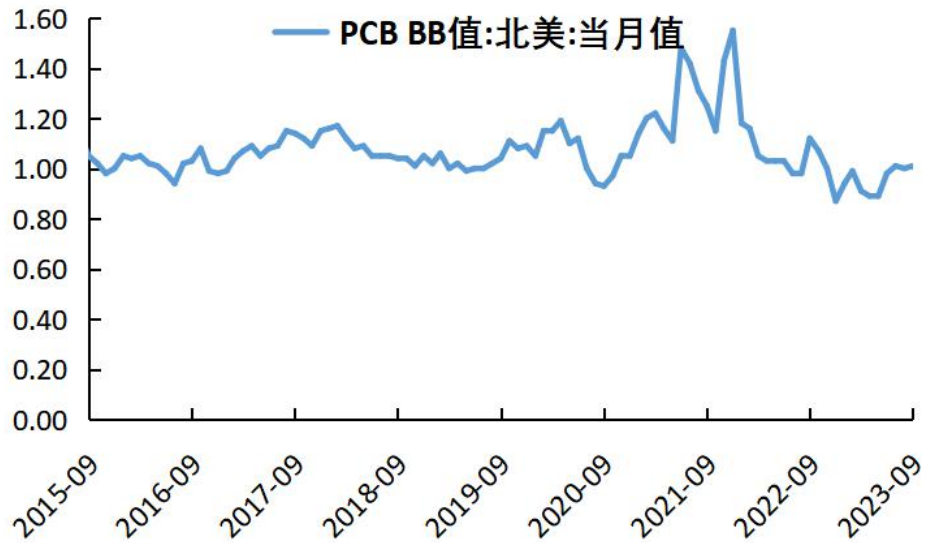
资料来源: wind、国海证券研究所

图 5: 液晶面板价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 6: 北美 PCB BB 值



资料来源: wind、国海证券研究所

1.1.3、企业信息

海外龙头公司新闻:

5月31日, SEMI: 三星计划在今年6月召开的2024年晶圆代工论坛上, 正式公布其1nm制程工艺计划, 并计划将1nm的量产时间从原本的2027年提前到2026年。三星电子已于2022年6月在全球首次成功量产3nm晶圆代工, 并计划在2024年开始量产其第二代3nm工艺。根据三星之前的路线图, 2nm SF2 工艺将于2025年亮相, 与3nm SF3 工艺相比, 同等情况下能效可提高25%, 性能可提高12%, 同时芯片面积减少5%。

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	2024/5/31	关于参与 Maxeon 重组暨对外投资的公告	公司拟通过可转债、定增等一揽子重组交易实现控股 Maxeon, 作为构建国际能源绿色低碳转型共赢新模式的重要项目。本次 Maxeon 一揽子重组交易, 涉及外部监管批准及 Maxeon 现有债务重组。因此, 整体交易渐进分步实施, 采用多种不同投资工具

			(可转债、定增等)，总出资金额最高为 1.975 亿美元，最终达成公司控股并购 Maxeon。一揽子交易完成后，公司持股比例将由 22.39% 上升到至少 50.1%，MAXN 将并入公司合并报表范围内，成为公司控股子公司。
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	2024/5/27	关于重大诉讼的进展公告	公司收到福州市长乐区人民法院通知，广东腾胜就公司 2024 年 4 月 29 日公告的诉讼事件提出反诉。反诉原告诉称反诉被告无理由拖延设备验收的正常进行，应视为合同设备约定的其中 351 万元设备款项付款条件已成就，依法要求反诉被告支付卷对卷磁控溅射镀膜机设备款人民币 351 万元整。
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			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	2024/5/31	2024 年员工持股计划（草案）	参加本期持股计划的总人数不超过 3,600 人，其中公司董事、监事和高级管理人员共计 6 人，具体为李东生先生、赵军先生、廖骞先生、黎健女士、闫晓林先生、朱伟女士，合计认购总份额不超过 4,068 万份，占本期计划总份额的比例为 7.82%，每份额 1 元，资金合计不超过 4,068 万元；其他参加对象认购总份额不超过 47,965 万份，占本期计划总份额的比例为 92.18%，每份额 1 元，资金合计不超过 47,965 万元。任一持有人所持有本期持股计划份额所对应的股票总数累计不超过公司股本总额的 1%。
	2024/5/31	关于子公司 TCL 中环	公司控股子公司“TCL 中环参与上市公司 Maxeon 的一揽子重

		参与 Maxeon 重组暨对外投资的公告	组交易。本次交易涉及外部监管批准及 Maxeon 现有债务重组。因此，整体交易渐进分步实施，采用多种不同投资工具（可转债、定增等），总出资金额最高为 1.975 亿美元，最终达成 TCL 中环控股并购 Maxeon。一揽子交易完成后，TCL 中环持股比例将由 22.39% 上升到至少 50.1%，MAXN 将并入公司合并报表范围内，成为 TCL 中环控股子公司。
		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 2024/5/30	2023 年权益分派实施公告	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 87,937,500 股为基数，每股派发现金红利 0.2 元（含税），共计派发现金红利 17,587,500 元。股权登记日为 2024 年 6 月 5 日，除权日为 2024 年 6 月 6 日，现金红利发放日为 2024 年 6 月 6 日。
		八亿时空	本周无重大公告。
		濮阳惠成	本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 4：5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特			本周无重大公告。
中石科技			本周无重大公告。
沃特股份			本周无重大公告。
航天智造	2024/5/29	2023 年度权益分派实施公告	本公司 2023 年度权益分派方案为：以公司现有总股本 845,410,111 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金。本次权益分派股权登记日为 2024 年 6 月 4 日，除权除息日为 2024 年 6 月 5 日。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.1.4、企业关键数据

表 5: 电子信息板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/31		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	190.44	19.10	5.69	1.23	1.95	1.22	1.28	1.33	7.58	9.60	25.12	19.84
600160.SH	巨化股份	642.00	23.78	9.44	1.53	3.37	2.57	1.97	3.10	27.20	35.40	23.60	18.14
600378.SH	昊华科技	275.72	30.25	9.00	2.28	2.75	1.84	2.13	1.37	10.47	12.58	26.33	21.91
002409.SZ	雅克科技	281.51	59.15	5.79	1.73	1.68	1.39	0.99	2.46	9.91	13.38	28.39	21.03
300236.SZ	上海新阳	101.72	32.46	1.67	0.56	0.30	0.27	0.53	0.32	2.09	2.93	48.59	34.68
002643.SZ	万润股份	107.99	11.61	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	7.94	9.52	13.60	11.35
300666.SZ	江丰电子	123.65	46.60	2.55	0.56	0.97	0.40	0.62	0.60	3.39	4.58	36.50	27.00
300054.SZ	鼎龙股份	211.02	22.49	2.22	0.35	0.61	0.80	0.46	0.82	4.37	6.20	48.29	34.05
300346.SZ	南大光电	144.61	26.61	2.11	0.75	0.77	0.63	-0.04	0.82	2.71	3.52	53.46	41.14
688116.SH	天奈科技	95.96	27.85	2.97	0.40	0.50	0.72	1.36	0.54	3.63	4.97	26.45	19.30
300429.SZ	强力新材	61.57	11.95	-0.46	-0.01	-0.14	-0.05	-0.25	0.13	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	155.56	157.02	4.03	0.76	1.59	0.80	0.87	1.05	4.85	6.24	32.05	24.94
688268.SH	华特气体	61.22	50.81	1.71	0.40	0.35	0.47	0.49	0.45	2.34	3.08	26.12	19.86
300655.SZ	晶瑞电材	82.75	7.81	0.15	0.18	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	0.95	1.28	87.33	64.65
300706.SZ	阿石创	30.56	19.99	0.12	-0.03	0.11	0.06	-0.02	-0.03	-	-	-	-
603078.SH	江化微	49.98	12.96	1.05	0.27	0.38	0.34	0.07	0.25	1.33	1.75	37.58	28.56
688300.SH	联瑞新材	92.26	49.67	1.74	0.29	0.44	0.52	0.40	0.52	2.34	2.96	39.49	31.21
002549.SZ	凯美特气	45.06	6.48	-0.26	-0.09	0.18	-0.24	-0.10	-0.76	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	44.26	27.66	0.84	0.31	0.09	0.21	0.23	0.30	2.45	4.34	18.06	10.20
300537.SZ	广信材料	35.96	17.97	0.07	0.13	0.07	0.15	-0.28	0.15	0.90	-	40.09	-
688357.SH	建龙微纳	28.32	28.30	1.53	0.61	0.14	0.61	0.17	0.32	-	-	-	-
000725.SZ	京东方A	1,524.84	4.08	25.47	2.47	4.88	2.86	15.25	9.84	50.09	90.77	30.44	16.80
000100.SZ	TCL科技	803.74	4.28	22.15	-5.49	8.89	12.71	6.04	2.40	46.95	74.08	17.12	10.85
000050.SZ	深天马A	184.58	7.51	-20.98	-6.62	-7.62	-3.66	-3.07	-3.01	-	3.37	-	54.85
000990.SZ	诚志股份	96.00	7.90	1.77	-0.57	0.21	1.67	0.47	1.54	-	-	-	-
300398.SZ	飞凯材料	63.86	12.08	1.12	0.72	1.02	0.36	-0.98	0.60	4.19	4.94	15.24	12.94
002326.SZ	永太科技	86.62	9.48	-6.20	0.25	0.13	-1.38	-5.20	0.20	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	36.31	12.50	0.95	0.25	0.36	0.14	0.21	0.08	1.34	1.90	27.20	19.16
603722.SH	阿科力	39.75	45.20	0.24	0.06	0.10	0.05	0.03	0.01	0.76	1.88	52.44	21.10
688181.SH	八亿时空	25.71	19.12	1.07	0.18	0.35	0.42	0.11	0.19	-	-	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	49.49	16.70	2.35	0.70	0.72	0.58	0.35	0.55	2.90	3.45	17.07	14.35
300684.SZ	中石科技	58.58	19.56	0.74	0.21	0.14	0.20	0.19	0.30	1.44	2.14	40.77	27.33
002886.SZ	沃特股份	42.59	16.18	0.06	0.05	0.06	0.04	-0.09	0.05	-	-	-	-
300446.SZ	乐凯新材	128.59	15.21	4.23	0.01	0.06	2.35	1.81	1.67	-	-	-	-
002324.SZ	普利特	113.42	10.18	4.68	1.04	0.98	2.01	0.66	0.78	-	-	-	-

资料来源: wind、国海证券研究所 (数据来源于wind一致预期, PE由2024年5月31日收盘价计算)

1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

5月27日,格隆汇:沙特公共投资基金发布声明,宣布成立卫星与太空公司 Neo Space Group (NSG),旨在发展和加强沙特的商业航天业务,并在当地和全球提供卫星与航天解决方案。根据声明,NSG将投资于本地和国际资产以及有前景的风险投资机会。

5月27日,格隆汇:据韩联社,韩国主管航空航天政策、研发和产业的机构“宇宙航空厅”5月27日正式成立。宇宙航空厅首任厅长尹宁彬当天表示,宇宙航空厅将打造以民间为主的太空产业生态圈。宇宙航空厅是隶属科学技术信息通信部的中央行政机构,由包括厅长、次长和宇宙航空任务本部长在内的293人组成。曾任美国航空航天局戈达德航天飞行中心卫星管理事务负责人的约翰·李将担任宇宙航空任务本部长。

5月31日，格隆汇：据新华社，商务部、海关总署、中央军委装备发展部关于对有关物项实施出口管制的公告5月30日对外发布。公告自2024年7月1日起正式实施。这是记者30日从商务部官方网站获悉的。公告称，根据《中华人民共和国出口管制法》《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国海关法》有关规定，为维护国家安全和利益、履行防扩散等国际义务，经国务院、中央军委批准，决定对航空航天结构件及发动机制造相关装备及软件、技术，燃气涡轮发动机/燃气轮机制造相关装备及软件、技术，航天服面窗相关装备及软件、技术，超高分子量聚乙烯纤维相关物项实施出口管制。

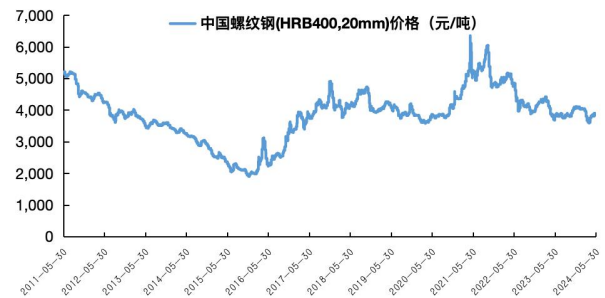
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



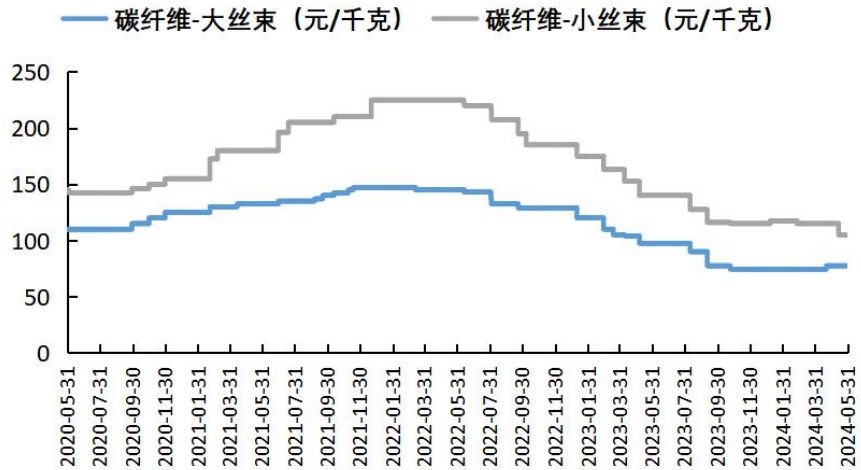
资料来源：wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

图 9：中国碳纤维市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

1.2.3、企业信息

海外龙头公司新闻:

5月30日,太空与网络:近日,Space X宣布他们完成首次通过Starlink网络(星链),完成卫星视频通话的实验。按照SpaceX的说法,其利用T-Mobile的网络,成功地通过星链(Starlink)卫星发送了短信、视频等,计划未来一年内将其手机直连卫星服务推向市场。

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	2024/5/28	2023 年年度权益分派实施公告	本次权益分配以公司现有总股本 439,707,537 股为基数向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.19 元(含税),合计派发现金股利人民币 52,325,196.90 元(含税),不送红股,不转增股本。本次权益分派股权登记日为:2024 年 6 月 3 日,除权除息日为:2024 年 6 月 4 日。
吉林化纤			本周无重大公告。
吉林碳谷	2024/5/30	投资者关系活动记录表	公司于 2024 年 5 月 29 日在全景网“投资者关系互动平台”上回答投资者相关问题,包括但不限于:1、公司前期项目全部建成投产,15 万吨碳纤维原丝项目完成了 80%,年产 3 万吨高性能碳纤维原丝项目正在建设中。从行业发展角度,碳纤维行业前景广阔,但是具体到某个时期,受当时多种因素影响,市场需求也会出现起伏和波动。公司作为国内原丝领域的领军者,发展目标定位于国际一流的原丝供应商,相关产能的布局会从行业发展趋势、公司的全球布局角度来安排,而不会受短期因素的影响。公司产品覆盖了碳纤维原丝全系列产品,广泛应用于军、民及工业领域,公司产能将得到有效消化。2、2023 年度受碳纤维市场供需变动影响,公司产品毛利率有所波动。随着碳纤维应用领域的不断拓展以及碳纤维应用技术的不断进步,未来碳纤维领域仍有广阔市场前景,公司产品毛利率将随市场情况而变动。
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	2024/5/31		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	216.57	26.05	8.73	1.71	2.42	2.08	2.52	1.57	9.93	11.74	21.82	18.44
688295.SH	中复神属	235.53	26.17	3.18	1.31	0.90	0.72	0.25	0.42	3.34	5.01	70.51	47.02
300777.SZ	中简科技	111.38	25.33	2.89	1.48	0.61	0.36	0.44	0.59	3.98	4.78	27.96	23.28
000420.SZ	吉林化纤	91.22	3.71	0.32	0.12	0.37	0.06	-0.22	0.21	1.78	2.81	51.25	32.46
836077.BJ	吉林碳谷	66.29	11.28	2.31	1.73	0.95	0.40	-0.77	0.20	2.35	2.47	28.21	26.84
600688.SH	上海石化	237.93	2.76	-14.06	-1.63	-8.25	2.69	-6.86	0.84	5.09	8.98	46.71	26.51
002006.SZ	精工科技	62.63	13.76	1.83	0.48	0.49	0.46	0.41	0.58	5.34	6.92	11.73	9.05

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于 wind 一致预期，PE 由 2024 年 5 月 31 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

5 月 31 日，人民日报客户端：5 月 30 日，外交部发言人毛宁主持例行记者会。路透社记者提问，欧盟将推迟公布是否对中国产电动汽车征收反补贴税的决定，直至 6 月 9 日欧洲议会选举之后。中方对此有何回应？毛宁表示，关于欧盟对中国的电动汽车发起反补贴调查，中方已经多次阐明了立场。这种反补贴调查的实质是贸易保护主义。欧方在调查中存在许多不合理、不合规的做法，指控的所谓“中国补贴项目”也根本站不住脚。中方敦促欧方尽快终止调查，避免损害中欧经贸合作及产业链供应链稳定。如果欧方一意孤行，中方绝不会坐视不管，将采取一切必要措施，坚决维护自身的合法权益。

5 月 30 日，中国政府网：5 月 29 日，国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》，其中提到：推进交通运输装备低碳转型。加快淘汰老旧机动车，提高营运车辆能耗限值准入标准。逐步取消各地新能源汽车购买限制。落实便利新能源汽车通行等支持政策。推动公共领域车辆电动化，有序推广新能源中重型货车，发展零排放货运车队。推进老旧运输船舶报废更新，推动开展沿海内河船舶电气化改造工程试点。到 2025 年底，交通运输领域二氧化碳排放强度较 2020 年降低 5%。

5 月 27 日，IT 之家：据 Business Insider 报道，德国大举发展太阳能，使得发电量激增，超过了消费需求，导致电价暴跌，甚至跌到了负值，形成了一个奇幻的能源市场，消费者使用电力反而可以获得报酬。彭博社称，电价下跌损害了太阳能发电企业的利润，从而减缓了太阳能进一步扩张的步伐，并阻碍整体碳排放削减计划的进程。但最主要的问题在于缺乏效率，消费者往往在太阳不照射的时候使用最多的电力，比如下班回家的晚上，这就意味着大量电力被浪费了。造成电价暴跌的原因是德国去年大举发展太阳能，新增光伏发电装机容量达到惊人的 14280 兆瓦，是前一年的近两倍。

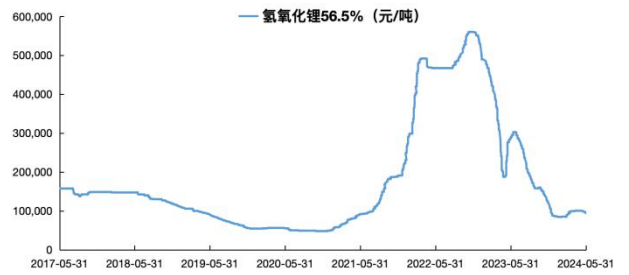
1.3.2、关键产业数据

图 10: 碳酸锂价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 11: 氢氧化锂价格



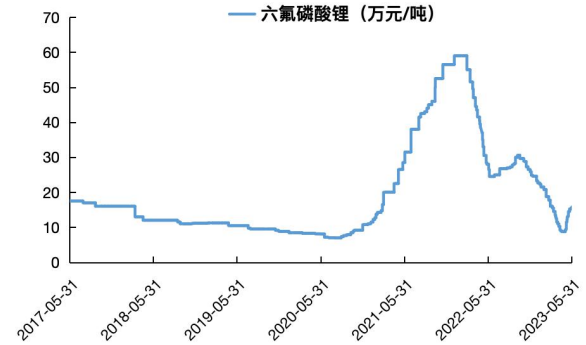
资料来源: wind、国海证券研究所

图 12: DMC 价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



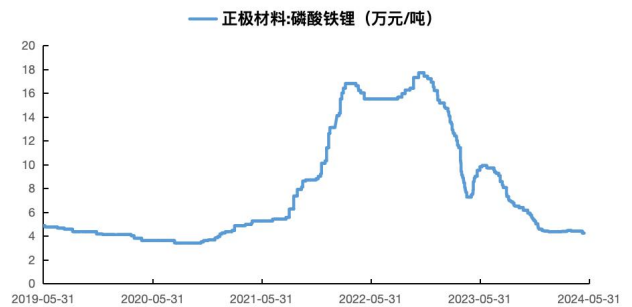
资料来源: wind、国海证券研究所

图 14: 三元材料正极材料价格



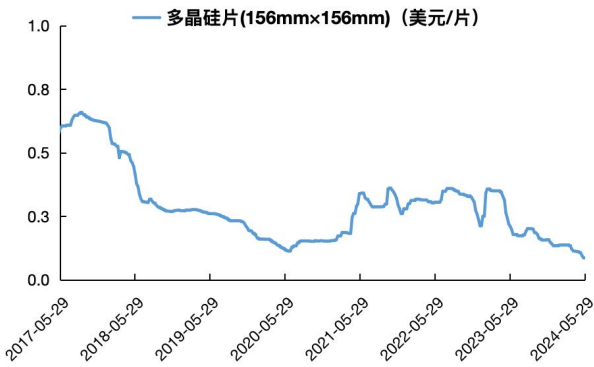
资料来源: wind、国海证券研究所

图 15: 磷酸铁锂正极材料价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



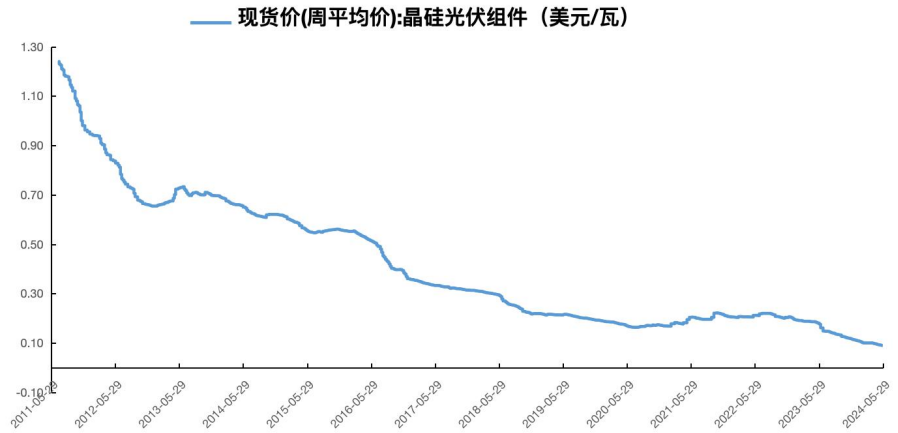
资料来源: wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: wind、国海证券研究所

1.3.3、企业信息

表 8: 新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉			本周无重大公告。
宁德时代			本周无重大公告。
比亚迪			本周无重大公告。
恩捷股份			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	2024/5/29	拟变更公司证券简称	石大胜华新材料集团股份有限公司拟变更公司证券简称，从“胜华新材”变更为“石大胜华”，保持证券代码“603026”不变。这一变更已获得公司董事会和股东大会的批准，并完成了工商登记手续。公司成立于2002年，“石大胜华”品牌在市场上已有较高知名度，变更证券简称与公司名称匹配，有助于提升品牌价值和市场认可度，推动公司业务和战略发展。此次变更还需上海证券交易所的批准方能正式实施。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.3.4、企业关键数据

表 9：新能源板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/31		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	8,699.54	197.76	441.21	98.22	108.95	104.28	129.76	105.10	487.85	584.38	17.83	14.89
002594.SZ	比亚迪	6,340.60	229.02	300.41	41.30	68.24	104.13	86.74	45.69	366.98	459.11	17.28	13.81
002812.SZ	恩捷股份	386.90	39.57	25.27	6.49	7.55	7.49	3.73	1.58	17.96	27.18	21.54	14.23
603806.SH	福斯特	483.38	25.93	18.50	3.64	5.20	5.46	4.19	5.22	25.86	31.49	18.69	15.35
002074.SZ	国轩高科	362.50	20.30	9.39	0.76	1.33	0.83	6.47	0.69	-	-	-	-
002080.SZ	中材科技	251.55	14.99	22.24	4.19	9.73	3.16	5.16	2.16	24.18	29.31	10.40	8.58
300037.SZ	新宙邦	236.72	31.40	10.11	2.46	2.71	2.80	2.14	1.65	12.69	17.38	18.65	13.62
002709.SZ	天赐材料	375.13	19.55	18.91	6.95	5.94	4.63	1.39	1.14	13.56	20.11	27.66	18.65
300073.SZ	当升科技	200.98	39.68	19.24	4.31	4.95	5.66	4.33	1.10	-	-	-	-
002407.SZ	多氟多	158.61	13.29	5.10	1.10	1.59	1.94	0.47	0.40	6.44	10.04	24.62	15.80
300438.SZ	鹏辉能源	113.42	22.53	0.43	1.82	0.69	0.23	-2.32	0.16	4.27	5.80	26.56	19.56
300568.SZ	星源材质	128.99	9.59	5.76	1.83	1.96	2.89	-0.91	1.07	6.64	8.99	19.42	14.34
603026.SH	胜华新材	79.90	39.42	0.19	0.08	0.11	0.51	-0.51	0.28	-	-	-	-
300769.SZ	德方纳米	95.35	34.03	-16.36	-7.17	-3.27	0.48	-6.40	-1.85	3.62	8.35	26.35	11.42

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于wind一致预期，PE由2024年5月31日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

5月30日，synbio深波，塑料作为工业材料之王，其广泛应用和成功引发了生物基行业的仿制开发。然而，蛋白质材料在应用范围和性能上与塑料相当甚至更优。经过加工的蛋白质材料可以同时具备柔韧性和强度。通过合成生物学技术，无需加工即可量产这种蛋白质，使其有潜力在更多领域取代生物基和石油基塑料。

1.4.2、产业关键数据

无

1.4.3、企业信息

表 10: 生物技术板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
华恒生物			本周无重大公告。
凯赛生物			本周无重大公告。
纳微科技			本周无重大公告。
蓝晓科技			本周无重大公告。
阿拉丁			本周无重大公告。
泰坦科技			本周无重大公告。
洁特生物			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	2024/5/31		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	149.32	94.78	4.49	0.81	1.10	1.29	1.29	0.87	6.28	8.76	23.77	17.04
688065.SH	凯赛生物	283.76	48.64	3.67	0.57	1.84	0.72	0.53	1.05	5.36	7.38	52.98	38.46
688690.SH	纳微科技	78.58	19.46	0.69	0.12	0.19	0.07	0.30	0.17	1.52	2.39	51.59	32.87
300487.SZ	蓝晓科技	244.27	48.37	7.17	1.34	2.12	1.72	1.99	1.69	9.94	12.52	24.58	19.51
688179.SH	阿拉丁	30.76	11.09	0.86	0.17	0.14	0.24	0.31	0.17	1.23	1.56	25.04	19.67
688133.SH	泰坦科技	30.89	26.30	0.73	0.25	0.25	0.21	0.01	0.02	0.92	1.21	33.76	25.44
688026.SH	洁特生物	16.24	11.57	0.35	-0.09	0.12	0.11	0.21	0.08	0.56	0.72	29.00	22.56

资料来源: wind、国海证券研究所 (数据来源于 wind 一致预期, PE 由 2024 年 5 月 24 日收盘价计算)

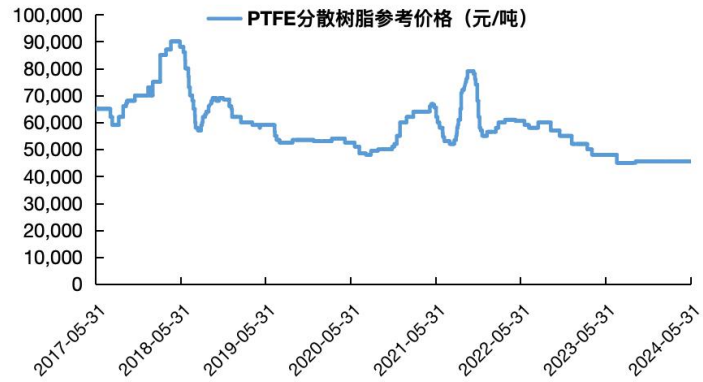
1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

5月29日, 最高人民法院: 5月29日, 最高人民法院在陕西渭南召开会议, 发布了司法服务黄河流域生态保护和高质量发展的典型案例。自2023年4月1日《中华人民共和国黄河保护法》施行以来, 人民法院以习近平法治思想和生态文明思想为指引, 贯彻绿色发展和系统保护理念, 着力解决流域生态问题, 推进综合治理, 为黄河流域的生态保护和高质量发展作出了积极贡献。

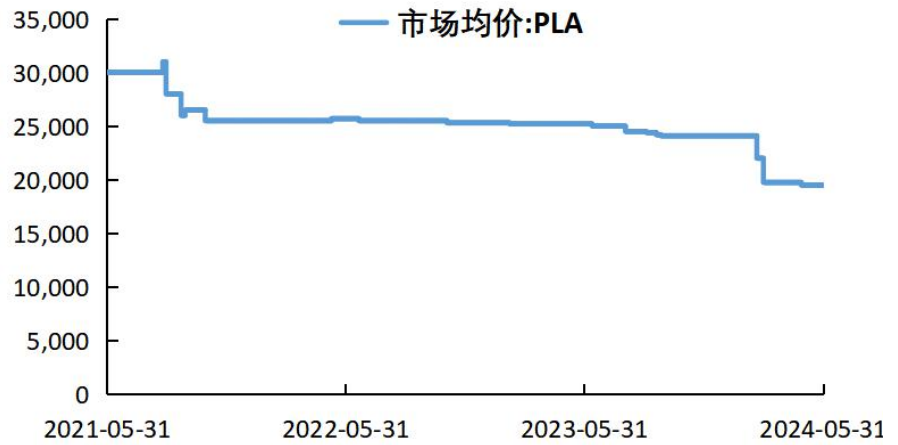
1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格



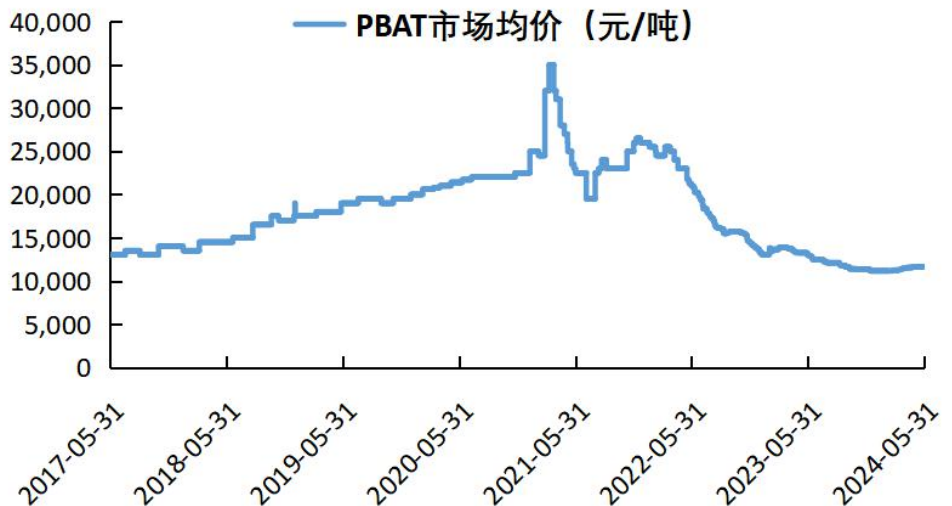
资料来源: wind、国海证券研究所

图 20: 国内 PLA 市场价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 21: 国内 PBAT 市场价格



资料来源: wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能			本周无重大公告。
海新能科			本周无重大公告。
嘉澳环保			本周无重大公告。
中触媒			本周无重大公告。
万润股份	2024/5/29	控股股东、实际控制人持股比例变动达到 1%	2023 年 12 月 1 日至 2024 年 5 月 28 日，中国节能以其自有资金通过集中竞价交易方式累计增持公司股份 1,536.99 万股；截至 2024 年 5 月 28 日收盘，中国节能及其一致行动人中节能资本合计持有公司股份 27,844.26 万股，占公司当前总股本的 29.9367%。根据《中华人民共和国证券法》《上市公司收购管理办法》等相关规定，中国节能及其一致行动人中节能资本合计持有公司股份比例变动达到 1%。
奥福环保			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.5.4、企业关键数据

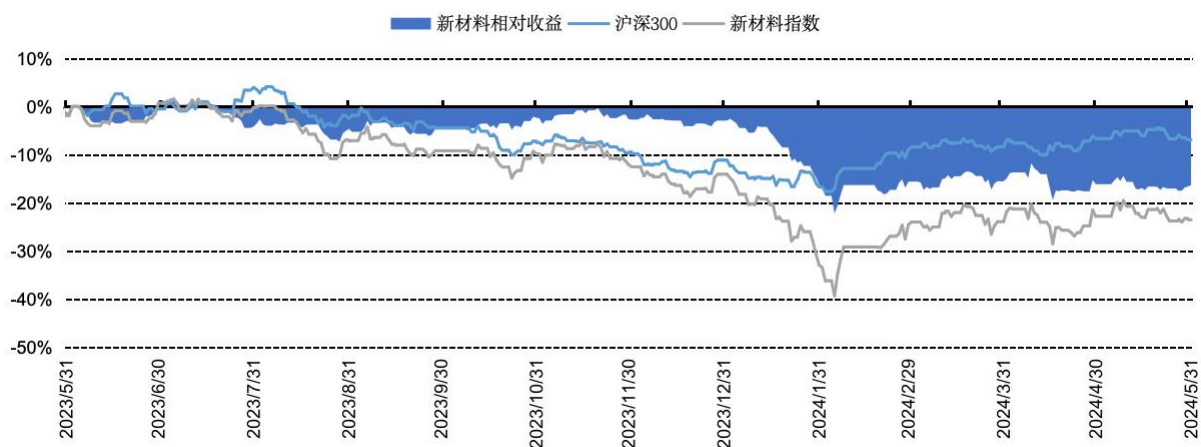
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/31 市值 (亿元)	2024/5/31 股价	归母净利润								PE	
				2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688196.SH	卓越新能	33.44	27.87	0.79	0.71	0.81	0.01	-0.74	0.29	1.47	2.21	22.72	15.11
000803.SZ	山高环能	19.35	4.06	0.09	0.40	0.00	-0.23	-0.09	0.09	-	-	-	-
300072.SZ	海新能科	54.28	2.31	-0.84	-1.39	-0.28	-1.38	2.21	-1.18	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	16.40	21.25	0.02	0.10	0.27	0.00	-0.35	-0.33	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	38.34	21.76	0.77	0.02	0.37	0.04	0.34	0.35	1.50	1.95	25.59	19.64
002643.SZ	万润股份	107.99	11.61	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	7.94	9.52	13.60	11.35
688021.SH	奥福环保	8.40	10.87	-0.08	0.09	0.10	-0.08	-0.19	-0.09	0.56	0.94	15.07	8.89

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于 wind 一致预期，PE 由 2024 年 5 月 31 日收盘价计算）

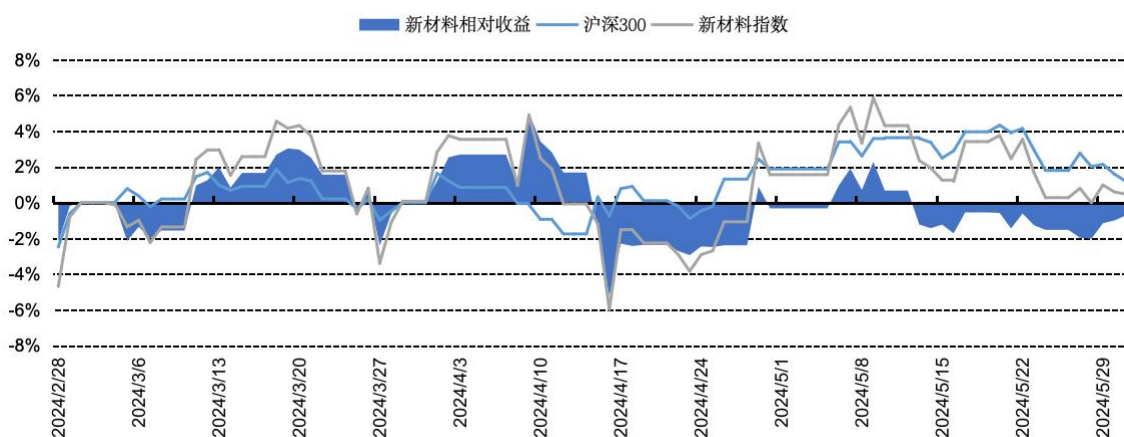
2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)

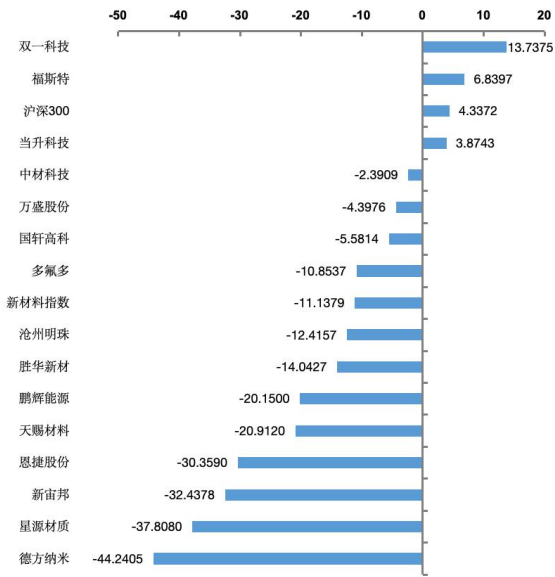
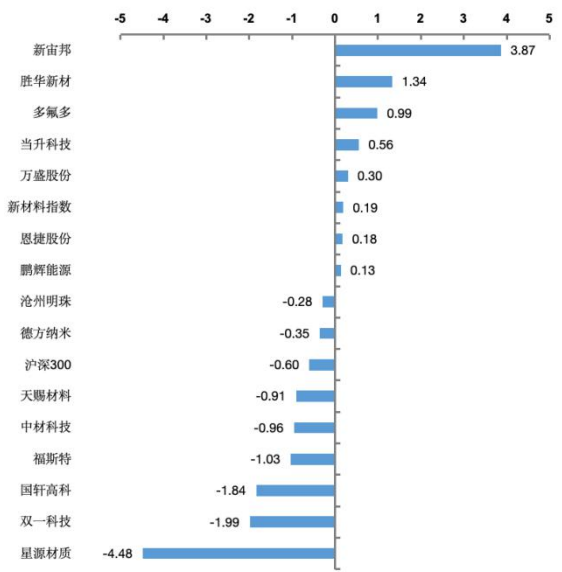


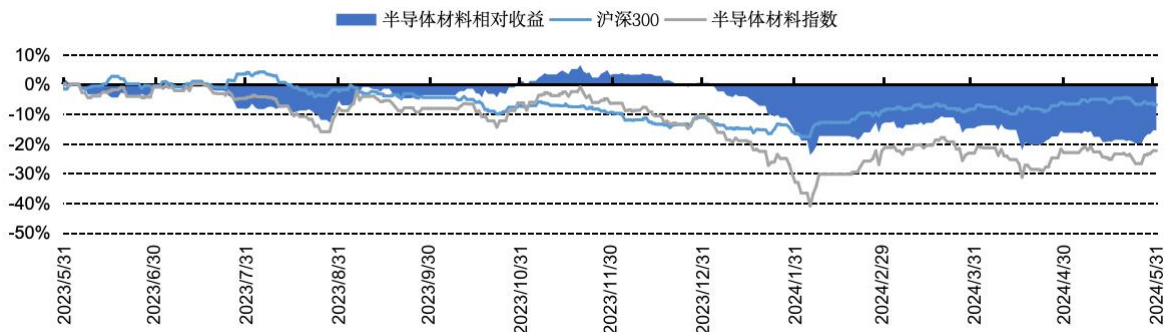
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所 (截至 2024 年 5 月 31 日)

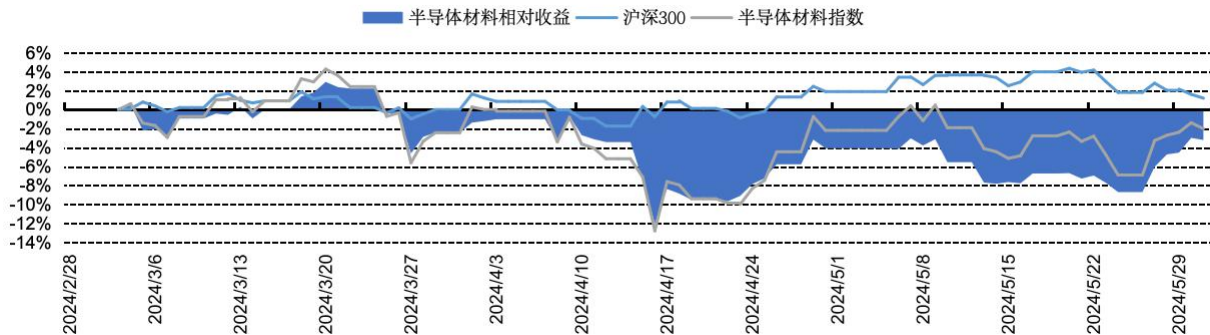
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 近一年半半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



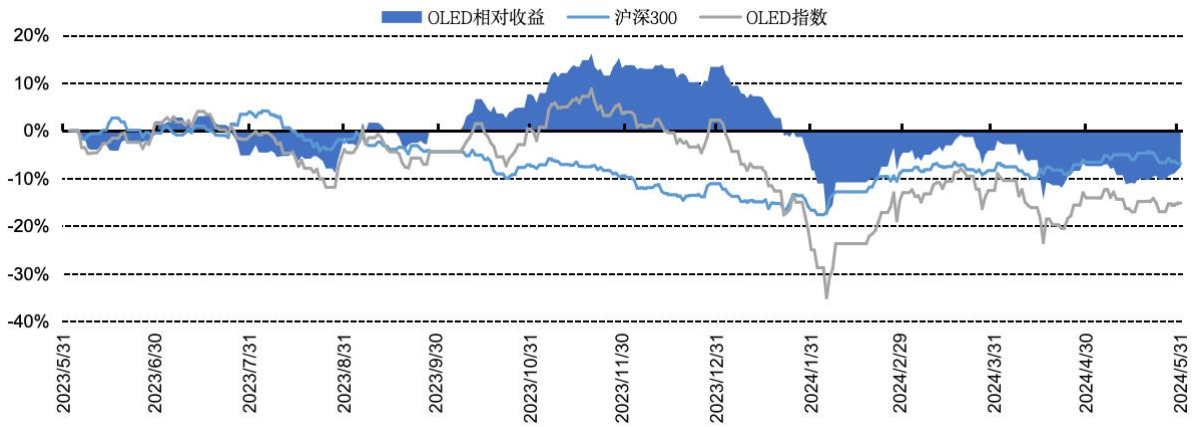
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



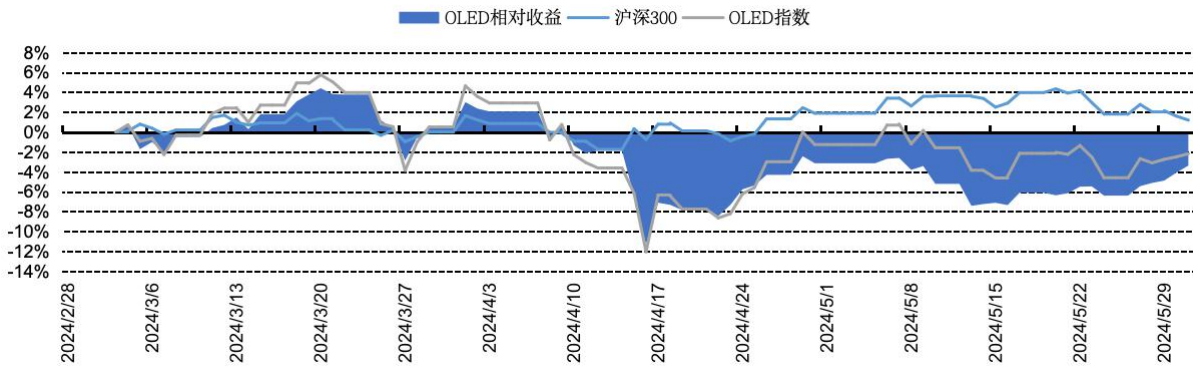
资料来源: wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



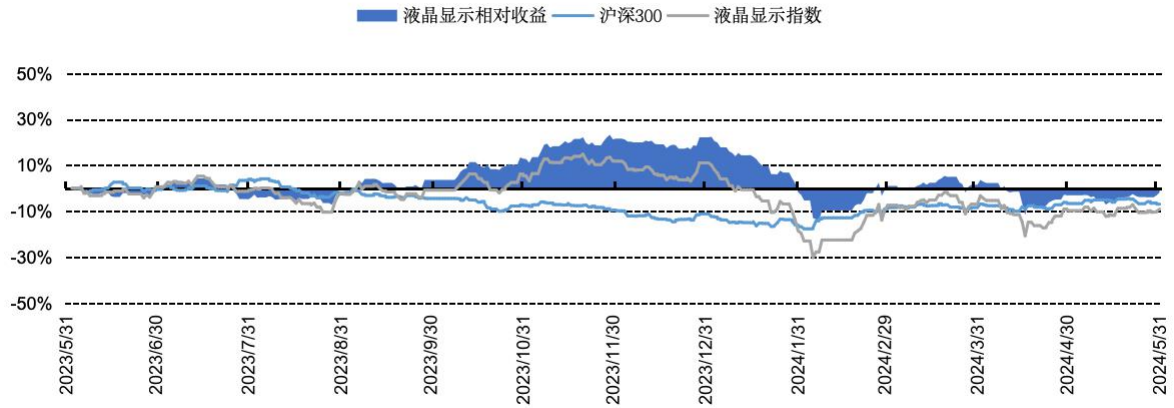
资料来源: wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



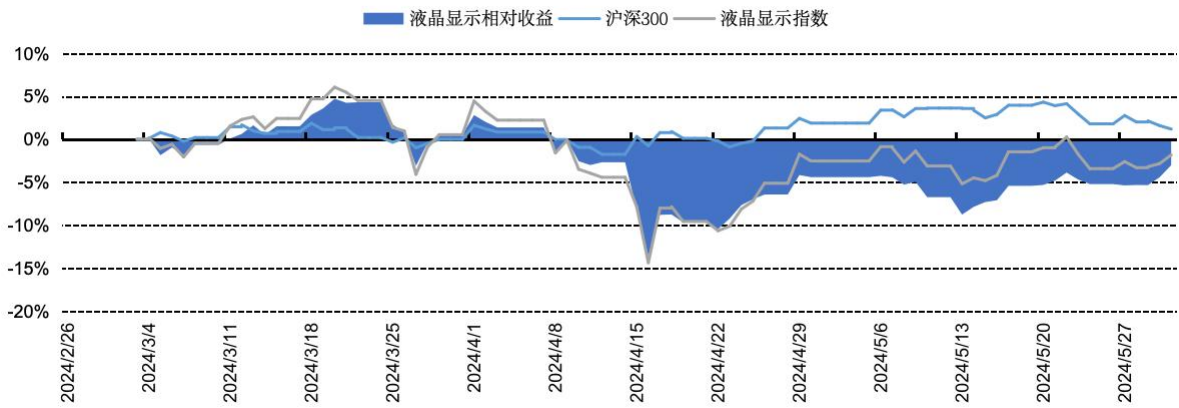
资料来源: wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



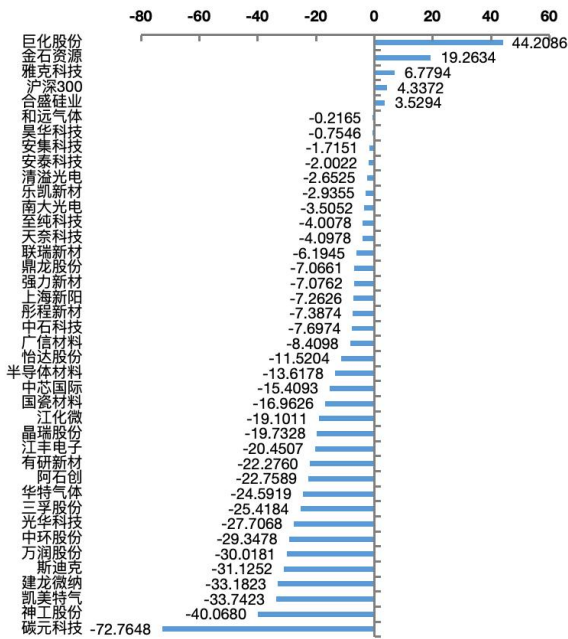
资料来源: wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



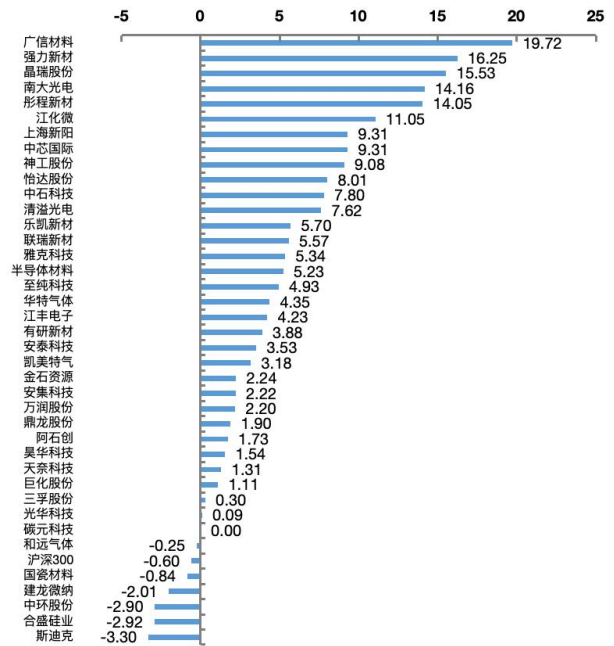
资料来源: wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



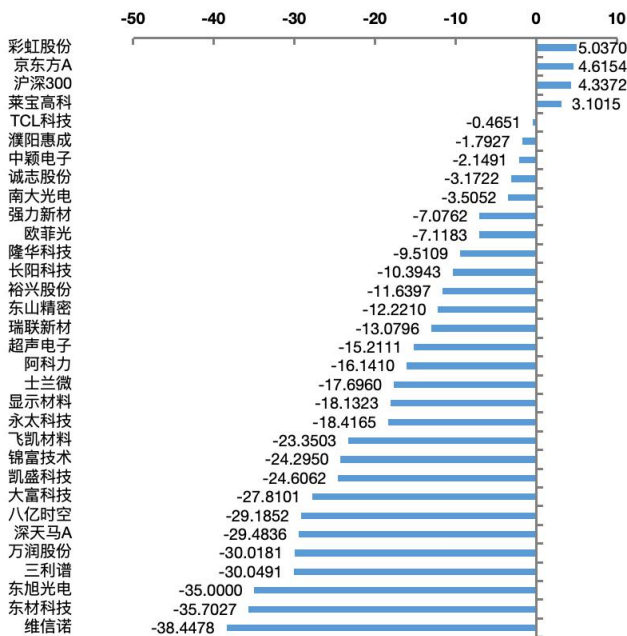
资料来源: wind、国海证券研究所 (截至 2024 年 5 月 31 日)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



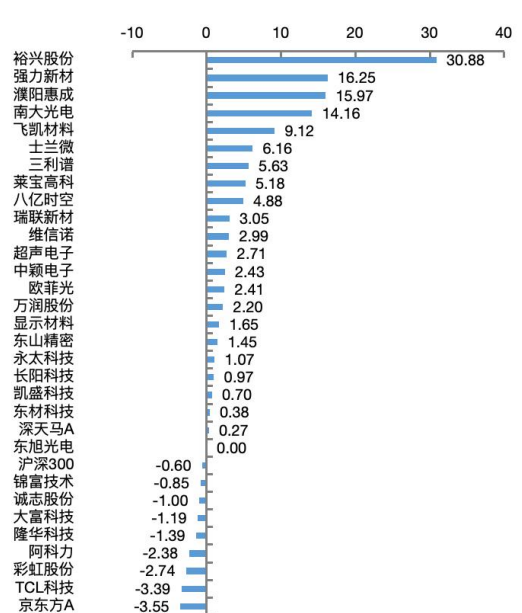
资料来源: wind、国海证券研究所

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



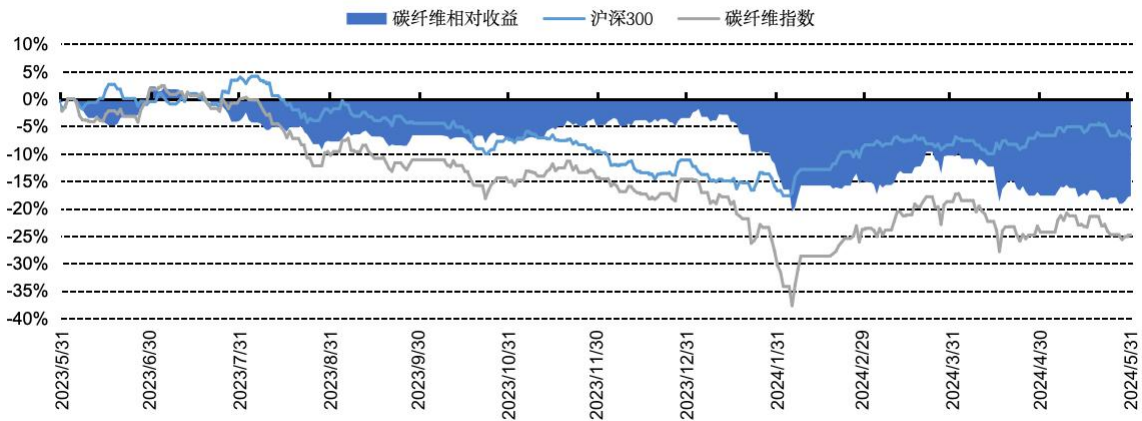
资料来源: wind、国海证券研究所 (截至 2024 年 5 月 31 日)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



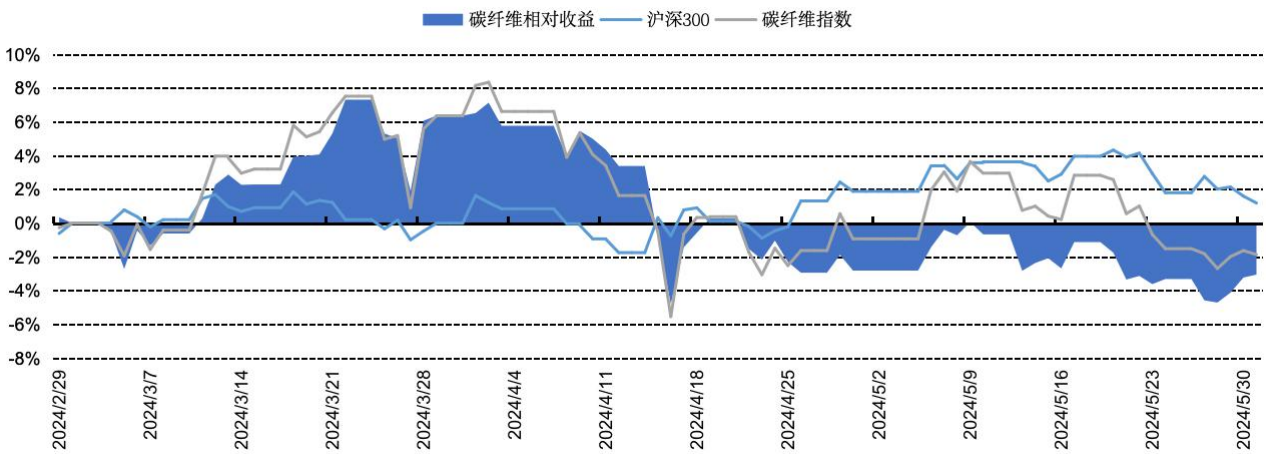
资料来源: wind、国海证券研究所

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



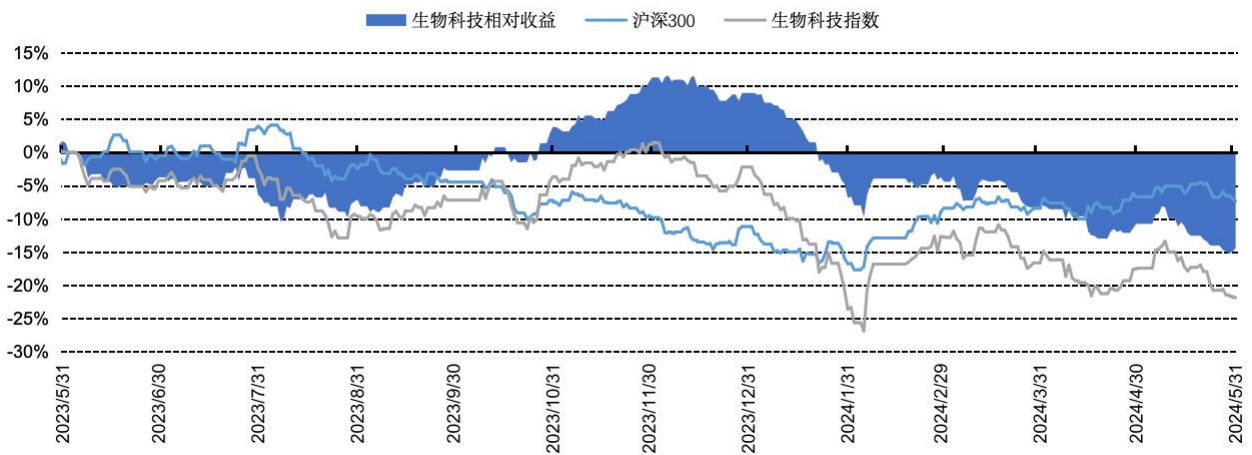
资料来源: wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



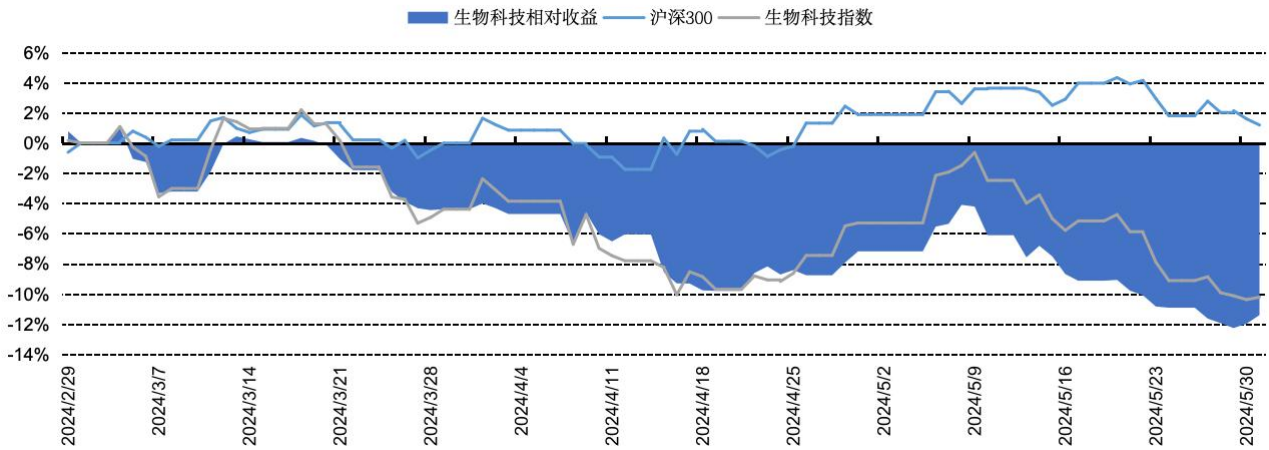
资料来源: wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



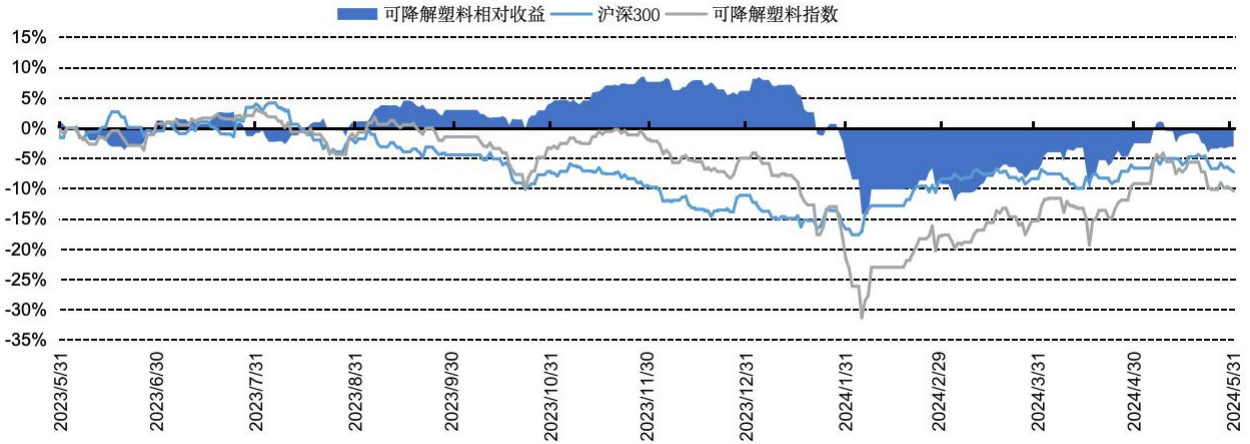
资料来源: wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



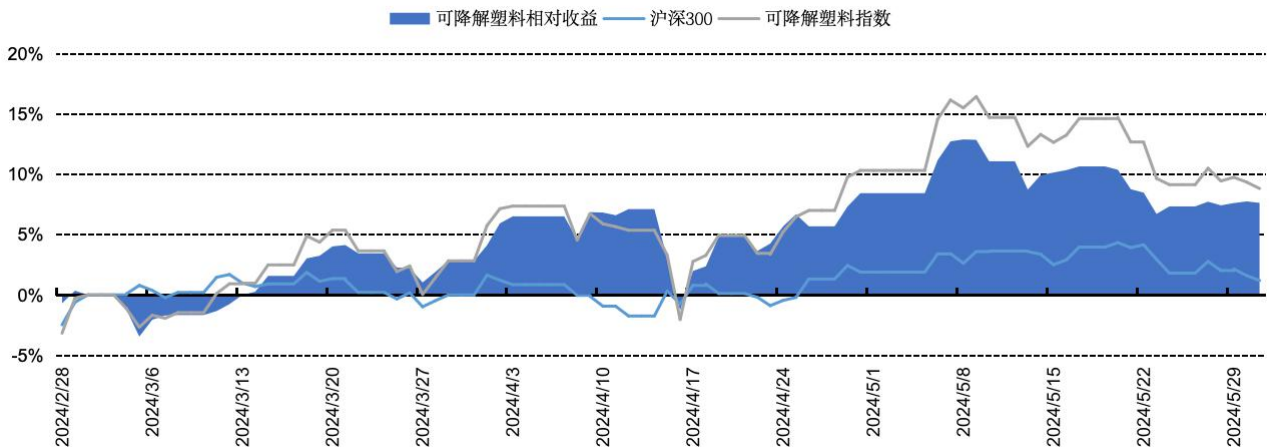
资料来源: wind、国海证券研究所

图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/05/31		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	11.97	-0.11	0.21	0.51	-	57.00	23.47	买入	
300699.SZ	光威复材	26.05	1.05	1.29	1.61	24.80	20.19	16.18	买入	
688295.SH	中复神鹰	26.17	0.35	0.40	0.60	74.07	65.43	43.62	买入	
002643.SZ	万润股份	11.61	0.82	0.84	1.01	14.15	13.82	11.50	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	22.49	0.23	0.47	0.66	95.74	48.29	34.06	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	19.10	0.57	0.74	1.01	33.69	25.81	18.91	买入	
300398.SZ	飞凯材料	12.08	0.21	0.79	0.93	56.85	15.24	12.94	买入	
600160.SH	巨化股份	23.78	0.35	1.13	1.48	68.04	21.04	16.07	买入	
603078.SH	江化微	12.96	0.27	0.34	0.45	47.49	37.61	28.58	未评级	
603650.SH	彤程新材	30.84	0.68	0.87	0.98	45.49	35.45	31.47	买入	
603806.SH	福斯特	25.93	0.99	1.39	1.69	26.13	18.69	15.35	买入	
300037.SZ	新宙邦	31.40	1.35	1.61	2.17	23.28	19.50	14.47	买入	
002068.SZ	黑猫股份	9.13	-0.33	0.48	0.72	-	19.02	12.68	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	16.70	0.79	0.98	1.16	21.05	17.07	14.35	未评级	
603260.SH	合盛硅业	52.80	2.22	2.83	3.67	23.80	18.66	14.39	买入	
688065.SH	凯赛生物	48.64	0.63	0.92	1.45	77.42	52.87	33.54	买入	
688639.SH	华恒生物	94.78	2.85	3.93	5.21	33.25	24.12	18.19	买入	
688690.SH	纳微科技	19.46	0.17	0.38	0.59	114.61	51.60	32.88	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	48.37	1.42	1.94	2.64	34.07	24.93	18.32	买入	
688179.SH	阿拉丁	11.09	0.43	0.58	0.80	25.60	19.12	13.86	买入	
688133.SH	泰坦科技	26.30	0.62	0.78	1.03	42.75	33.76	25.44	未评级	
688026.SH	洁特生物	11.57	0.25	0.40	0.51	46.69	29.00	22.55	未评级	
600309.SH	万华化学	87.55	5.36	6.75	8.74	16.35	12.97	10.02	买入	
600143.SH	金发科技	7.35	0.12	0.58	0.76	62.03	12.67	9.67	买入	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：未评级公司盈利预测来自 Wind 一致预期

3、行业评级及投资策略

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

4、风险提示

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

【化工小组介绍】

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

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

贾冰，化工行业分析师，浙江大学化学工程硕士，1年半化工实业工作经验，2年化工行业研究经验。

陈云，化工行业研究助理，香港科技大学工程企业管理硕士，3年金融企业数据分析经验。

仲逸涵，化工行业研究助理，南开大学金融学硕士，天津大学应用化学本科。

李娟廷，化工行业研究助理，对外经济贸易大学金融学硕士，北京理工大学应用化学本科。

杨丽蓉，化工行业研究助理，浙江大学金融硕士、化学工程与工艺本科。

李振方，化工行业研究助理，天津大学化学工程硕士，2年行业研究经验。

【分析师承诺】

李永磊，董伯骏，本报告中的分析师均具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为 R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。