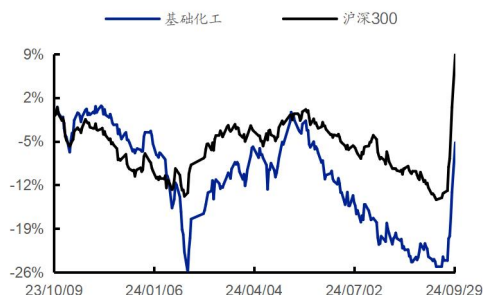


研究所：  
 证券分析师：李永磊 S0350521080004  
 liyl03@ghzq.com.cn  
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009  
 dongbj@ghzq.com.cn  
 证券分析师：陈云 S0350524070001  
 chenyl17@ghzq.com.cn

## 我国 5G 基站突破 400 万个， 汽车消费指数 3 个月连续走高 ——化工新材料产业周报

### 最近一年走势



### 行业相对表现

	2024/09/30		
表现	1M	3M	12M
基础化工	20.5%	11.9%	-5.6%
沪深 300	21.0%	16.1%	8.9%

### 相关报告

《化工新材料产业周报：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 (推荐)\*基础化工\*李永磊，董伯骏，陈云》——2024-09-08

《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

### 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增长阶段，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25日，IT之家：据新华社报道，工业和信息化部数据显示，截至8月末，我国5G基站总数达404.2万个，比上年末净增66.5万个，占移动基站总数的32.1%，占比较上年末提高3个百分点；5G移动电话用户达9.66亿户，占移动电话用户的54.3%。

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24日，格隆汇：据央视，国家航天局9月24日宣布，完成嫦娥六号任务后，中国探月工程还将通过2次发射任务，为国际月球科研站打基础，最快将在2026年执行第一次发射任务。按计划，我国将在2026年发射嫦娥七号，2028年前后发射嫦娥八号。国家航天局副局长卞志刚介绍，在2035年前后，我国要建设月球科研站的基本型。国家航天局探月与航天工程中心副主任关锋指出，嫦娥八号要考虑通讯的能力，在月球上肯定会有无线网、能源，至于能不能种菜，科学家们还在研究，嫦娥八号可能会进行这方面的科学研究。

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:

9月26日,信息时报:商务部数据显示,截至9月22日12时,汽车“以旧换新”信息平台累计登记注册用户数超164万个,收到汽车报废更新补贴申请超110万份。汽车“以旧换新”稳步有序推进也带动了汽车销量增长,特别是9月以来呈加速增长态势。9月1日到15日,全国乘用车零售82.8万辆,同比增长18%;其中,新能源乘用车零售44.5万辆,同比增长63%。国家发展改革委国家信息中心宏观经济研究室副主任邹蕴涵表示,随着一系列政策的落地落实,汽车消费活力不断增强,汽车消费指数已经3个月连续走高,显示出政策效力进一步释放。

**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26日, synbio 公众号: 华盛顿大学的研究人员开发了一种新的蛋白质纳米孔测序方法,这种方法可以在单分子分辨率下检测全长蛋白质结构的翻译后修饰(包括磷酸化),实现直接、无标记、全长蛋白质测序,这可能会彻底改变蛋白质分析。

**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29日,北极星大气网:经国务院同意,国家发展改革委、工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、交通运输部、国家能源局联合印发《关于加强煤炭清洁高效利用的意见》(发改运行〔2024〕1345号,以下简称《意见》)。其中提到,到2030年,煤炭绿色智能开发能力明显增强,生产能耗强度逐步下降,储运结构持续优化,商品煤质量稳步提高,重点领域用煤效能和清洁化水平全面提升,与生态优先、节约集约、绿色低碳发展相适应的煤炭清洁高效利用体系基本建成。

- **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	2024/09/30		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	12.19	-0.11	0.01	0.25	-	1,219.00	48.76	买入	
300699.SZ	光威复材	32.92	1.05	1.29	1.61	31.34	25.52	20.45	买入	
688295.SH	中复神鹰	22.35	0.35	0.40	0.60	63.26	55.88	37.25	买入	
002643.SZ	万润股份	10.37	0.82	0.59	0.84	12.64	17.58	12.35	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	23.85	0.23	0.48	0.68	101.53	49.54	35.24	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	20.10	0.57	0.74	1.01	35.45	27.16	19.90	买入	
300398.SZ	飞凯材料	14.37	0.21	0.57	0.70	67.62	25.03	20.39	未评级	
600160.SH	巨化股份	22.27	0.35	0.89	1.06	63.72	25.02	21.01	买入	
603078.SH	江化微	14.29	0.27	0.33	0.41	52.36	43.96	34.85	未评级	
603650.SH	彤程新材	31.79	0.68	0.87	0.98	46.89	36.54	32.44	买入	
603806.SH	福斯特	17.66	0.99	0.84	1.06	17.79	21.06	16.67	未评级	
300037.SZ	新宙邦	40.65	1.35	1.45	2.03	30.14	28.03	20.02	买入	
002068.SZ	黑猫股份	7.08	-0.33	0.48	0.72	-	14.75	9.83	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	16.00	0.79	0.85	1.01	20.17	18.72	15.79	未评级	
603260.SH	合盛硅业	60.03	2.22	2.10	3.17	27.06	28.59	18.94	买入	
688065.SH	凯赛生物	47.54	0.63	0.92	1.45	75.66	51.67	32.79	买入	
688639.SH	华恒生物	39.70	2.85	3.93	5.21	13.93	10.10	7.62	买入	
688690.SH	纳微科技	19.50	0.17	0.38	0.59	114.84	51.71	32.95	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	56.68	1.42	1.91	2.34	39.92	29.68	24.22	买入	
688179.SH	阿拉丁	13.38	0.43	0.58	0.80	30.89	23.07	16.73	买入	
688133.SH	泰坦科技	20.95	0.62	0.12	0.38	34.05	174.58	55.13	买入	
688026.SH	洁特生物	14.02	0.25	0.52	0.68	56.58	26.96	20.62	买入	
600309.SH	万华化学	91.32	5.36	5.72	7.70	17.05	15.97	11.86	买入	
600143.SH	金发科技	8.38	0.12	0.38	0.58	70.72	22.05	14.45	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 .....	13
1.2.4、 企业关键数据 .....	14
1.3、 新能源板块 .....	14
1.3.1、 产业动态 .....	14
1.3.2、 关键产业数据 .....	15
1.3.3、 企业信息 .....	16
1.3.4、 企业关键数据 .....	17
1.4、 生物技术板块 .....	17
1.4.1、 产业动态 .....	17
1.4.2、 产业关键数据 .....	17
1.4.3、 企业信息 .....	18
1.4.4、 企业关键数据 .....	18
1.5、 节能环保板块 .....	18
1.5.1、 产业动态 .....	18
1.5.2、 产业关键数据 .....	19
1.5.3、 企业信息 .....	19
1.5.4、 企业关键数据 .....	20
2、 板块数据跟踪 .....	21
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 (元/吨) .....	19
图 20: 国内 PLA 市场价格 .....	19
图 21: 国内 PBAT 市场价格 (单位: 元/吨) .....	19
图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%) .....	21
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%) .....	21
图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%) .....	22
图 25: 新材料重点个股双周涨跌幅排序 (%) .....	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双周涨跌幅排序 (%) .....	26
图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%) .....	26
图 35: 显示材料重点个股双周涨跌幅排序 (%) .....	26
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%) .....	27
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%) .....	27
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%) .....	28
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%) .....	28
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%) .....	29
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%) .....	29

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告 .....	9
表 2: 半导体材料上市公司重点公告 .....	9
表 3: 显示材料上市公司重点公告 .....	10
表 4: 5G 材料上市公司重点公告 .....	11
表 5: 电子信息板块企业关键数据 .....	11
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告 .....	13
表 7: 航空航天板块企业关键数据 .....	14
表 8: 新能源材料上市公司重点公告 .....	16
表 9: 新能源板块企业关键数据 .....	17
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告 .....	18
表 11: 生物技术板块企业关键数据 .....	18
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告 .....	19
表 13: 节能环保板块企业关键数据 .....	20

# 1、新材料产业动态更新

## 1.1 电子信息板块

### 1.1.1、产业动态

9月24日, ledinside: 近日, 瑞典 Micro LED 技术企业 Polar Light Technologies 宣布, 与芯片键合解决方案开发商 Finetech 建立合作伙伴关系, 共同开发 Micro LED 技术。双方此次合作已在下一代 AR、HUD 和 HMD 应用的 Micro LED 技术上取得了显著进展: Polar Light 和 Finetech 开发了一种改进的倒装芯片冷键合技术 (flip-chip cold bonding), 以确保 Micro LED 与电子元件之间的精确对准。

9月25日, IT之家: 据新华社报道, 工业和信息化部数据显示, 截至8月末, 我国 5G 基站总数达 404.2 万个, 比上年末净增 66.5 万个, 占移动基站总数的 32.1%, 占比较上年末提高 3 个百分点; 5G 移动电话用户达 9.66 亿户, 占移动电话用户的 54.3%。

9月26日, ledinside: Meta 于 Meta Connect 2024 大会上发布其首款 AR 眼镜 Orion, 搭配多种传感器, 重量仅 98 克。据 TrendForce 集邦咨询分析, 光学设计上采用碳化硅材料制成的衍射型光波导, 并结合 JBD 的三片式全彩 LEDoS 技术 (硅基 Micro LED), 能够实现高达 70 度的视场角 (FOV)。TrendForce 集邦咨询最新研究指出, 2024 年将是这些重要品牌进入元宇宙近眼显示设备的重要转折点, 然而, Meta 的 AR 眼镜还需要在视场角与解析度间找到新的平衡点, 以及更成熟的应用生态, 预估要到 2027 年后才有可能进入消费市场。

9月27日, 格隆汇: 在国务院新闻办公室今天举行的“推动高质量发展”系列主题新闻发布会上, 国家广电总局相关负责人介绍, 今年上半年, 广播电视和网络视听服务业总收入达到 6683 亿元, 同比增长 7%。有线电视网络和 5G 协同发展, 中国广电 5G 用户超过 2800 万。

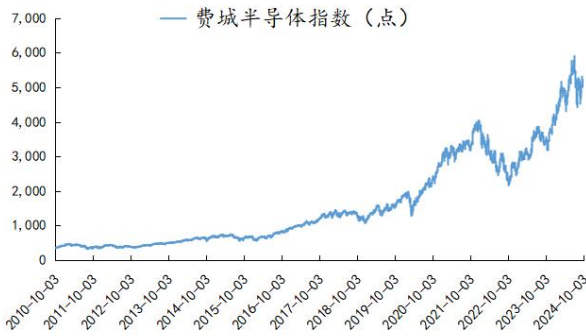
9月29日, 全球半导体观察: 近日, 国务院国资委以及北京、无锡两地集成电路披露了最新进展, 国务院国资委党委委员、副主任王宏志就优化布局推动构建现代化产业体系方面明确了五个重点; 北京则已打造总规模超过 500 亿元的基金集群, 大力发展集成电路等产业; 无锡方面, 总投资 243 亿元的集成电路多项目签约, 另外多企业和科研院所合作签约攻关技术。

9月30日, 全球半导体观察: 近期市场对于 2025 年 HBM 可能供过于求的担忧加剧, 而据 TrendForce 集邦咨询资深研究副总吴雅婷表示, 由于明年厂商能否如期大量转进 HBM3e 仍是未知数, 加上量产 HBM3e 12hi 的学习曲线长, 目前尚难判定是否会出现产能过剩局面。根据 TrendForce 集邦咨询最新调查, Samsung (三星)、SK hynix (SK 海力士) 与 Micron (美光) 已分别于 2024 年上半年和第三季提交首批 HBM3e 12hi 样品, 目前处于持续验证阶段。其中 SK hynix 与 Micron 进度较快, 有望于今年底完成验证。因部分 DRAM 供应商积极增加硅穿孔 (Through-Silicon Via, TSV) 制程产能, 将造成 2025 年出现供过于求与价格下

滑的可能。根据两家韩国 DRAM 厂商目前的 TSV 产能提升计划, Samsung 将从 2024 年底的单月 120K 至 2025 年底增加为单月 170K, 提升幅度超过 40%, 而 SK hynix 在同期的月产能提升比例预估为 25%。但由于厂商产品尚未完全通过验证, 产能提升规划是否能落实有待观察。

### 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



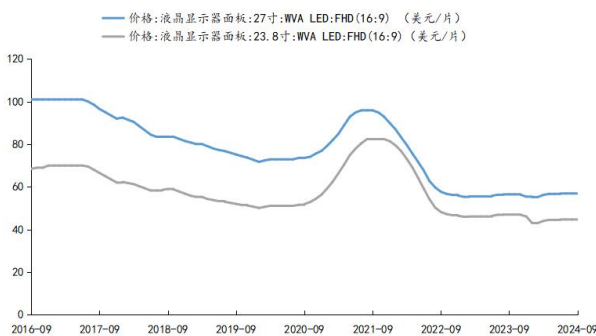
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



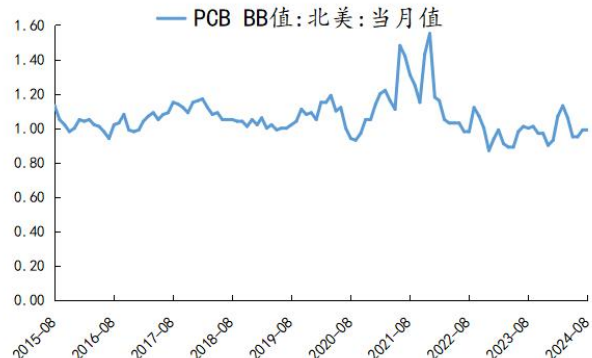
资料来源: Wind、国海证券研究所

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:

10月4日, IT之家: 芯片代工厂台积电(TSMC)和芯片封装公司 Amkor 于周四宣布, 两家公司已签署了一份谅解备忘录, 将在美国亚利桑那州合作进行芯片生产、封装和测试。

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	2024/9/30	关于聘任公司 CEO 的公告	经公司董事长提名, 公司董事会提名委员会审核, 董事会同意聘任王彦君先生为公司 CEO (首席执行官), 任期自本次董事会审议通过之日起至公司第七届董事会届满之日止。自王彦君先生任职 CEO 之日起, 公司董事长李东生先生不再代行 CEO 职权。
国瓷材料	2024/9/30	关于公司持股 5% 以上股东拟协议转让公司股份暨权益变动的提示性公告	公司持股 5% 以上股东、实际控制人张曦先生与自然人王红女士于 2024 年 9 月 27 日签订《股份转让协议》, 约定张曦先生向王红女士转让其持有的部分无限售流通股 49,860,000 股 (占总股本比例 5.0008%、占剔除公司回购专用账户股份后总股本比例 5.0298%)。本次协议转让后, 公司持股 5% 以上股东、实际控制人张曦先生仍持有公司总股本的 15.34%, 仍是公司持股 5% 以上股东、实际控制人。
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	2024-9-26	关于部分募集资金投资项目延期的公告	在募集资金用途不变的情况下, 将“宁波江丰电子年产 5.2 万个超大规模集成电路用超高纯金属溅射靶材产业化项目”、“浙江海宁年产 1.8 万个超大规模集成电路用超高纯金属溅射靶材产业化项目”和“宁波江丰电子半导体材料研发中心建设项目”达到预计可使用状态日期由原定 2024 年 9 月 30 日延期至 2025 年 12 月 31 日。
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	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	2024/9/27	关于拟收购乐金显示（中国）有限公司 80% 股权及乐金显示（广州）有限公司 100% 股权的公告	为进一步丰富半导体显示产线技术、深化国际化客户战略合作、增强产业协同效应和规模优势、提升长期盈利水平，公司拟通过控股子公司 TCL 华星光电技术有限公司收购 LG Display Co., Ltd. 及其关联方持有的 LGDCA 80% 股权（即直接收购 LGD 持有的 51% 股权和乐金显示（广州）贸易有限公司持有的 8.5% 股权，以及通过收购 LGDGZ 100% 股权间接收购 LGDCA 20.5% 的股权）、LGDGZ 100% 股权，以及 LGDCA、LGDGZ 运营所需相关技术及支持服务，基础购买价格为 108 亿元人民币。本事项不构成关联交易或重大资产重组。
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	2024/9/21	关于千吨级高透光材料（环烯烃共聚物 COC）生产线试生产的公告	公司千吨级高透光材料（环烯烃共聚物 COC）生产线已完成主体建设及设备安装、调试工作。近日，高透光材料（环烯烃共聚物 COC）的试生产方案经专家组评审获得通过，并经相关主管部门同意并备案，该产品将正式进入试生产阶段。
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			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	2024/9/30		归母净利润 (亿元)									PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E	
300285.SZ	国瓷材料	200.41	20.10	5.69	1.23	1.95	1.22	1.28	1.33	7.43	9.27	26.97	21.62	
600160.SH	巨化股份	601.23	22.27	9.44	1.53	3.37	2.57	1.97	3.10	24.63	34.45	24.41	17.45	
600378.SH	昊华科技	352.03	31.75	9.00	2.28	2.75	1.84	2.13	1.37	11.24	14.85	31.32	23.71	
002409.SZ	雅克科技	292.12	61.38	5.79	1.73	1.68	1.39	0.99	2.46	10.04	13.48	29.09	21.67	
300236.SZ	上海新阳	112.79	35.99	1.67	0.56	0.30	0.27	0.53	0.19	1.98	2.53	57.06	44.52	
002643.SZ	万润股份	96.45	10.37	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	6.12	7.59	15.75	12.70	
300666.SZ	江丰电子	158.62	59.78	2.55	0.56	0.97	0.40	0.62	0.60	3.49	4.78	45.47	33.20	
300054.SZ	鼎龙股份	223.78	23.85	2.22	0.35	0.61	0.80	0.46	0.82	4.52	6.35	49.54	35.25	
300346.SZ	南大光电	192.01	35.35	2.11	0.75	0.77	0.63	-0.04	0.82	3.12	4.20	61.61	45.68	
688116.SH	天奈科技	96.75	28.08	2.97	0.40	0.50	0.72	1.36	0.54	3.06	4.29	31.66	22.56	
300429.SZ	强力新材	65.59	12.73	-0.46	-0.01	-0.14	-0.05	-0.25	0.13	-	-	-	-	
688019.SH	安集科技	180.91	140.01	4.03	0.76	1.59	0.80	0.87	1.05	5.00	6.38	36.16	28.38	
688268.SH	华特气体	65.47	54.38	1.71	0.40	0.35	0.47	0.49	0.45	2.31	3.05	28.36	21.47	
300655.SZ	晶瑞电材	91.76	8.66	0.15	0.18	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	0.73	1.27	126.27	72.25	
300706.SZ	阿石创	33.23	21.74	0.12	-0.03	0.11	0.06	-0.02	-0.03	-	-	-	-	
603078.SH	江化微	55.11	14.29	1.05	0.27	0.38	0.34	0.07	0.25	1.26	1.58	43.91	34.82	
688300.SH	联瑞新材	95.29	51.30	1.74	0.29	0.44	0.52	0.49	0.52	2.51	3.24	37.97	29.45	
002549.SZ	凯美特气	49.37	7.10	-0.26	-0.09	0.18	-0.24	-0.10	-0.76	-	-	-	-	
002971.SZ	和远气体	36.82	17.70	0.84	0.31	0.09	0.21	0.23	0.30	2.45	4.34	15.03	8.48	
300537.SZ	广信材料	37.02	18.47	0.07	0.13	0.07	0.15	-0.28	0.15	-	-	-	-	
688357.SH	建龙微纳	26.57	26.55	1.53	0.61	0.14	0.61	0.17	0.32	1.52	1.96	17.48	13.55	
000725.SZ	京东方A	1,669.23	4.47	25.47	2.47	4.88	2.86	15.25	9.84	51.43	89.11	32.46	18.73	
000100.SZ	TCL科技	860.08	4.58	22.15	-5.49	8.89	12.71	6.04	2.40	41.58	70.70	20.68	12.17	
000050.SZ	深天马A	198.83	8.09	-20.98	-6.62	-7.62	-3.66	-3.07	-3.01	-6.51	2.49	-	79.85	
000990.SZ	诚志股份	99.65	8.20	1.77	-0.57	0.21	1.67	0.47	1.54	2.88	3.44	34.60	28.97	
300398.SZ	飞凯材料	75.97	14.37	1.12	0.72	1.02	0.36	-0.98	0.60	3.03	3.73	25.04	20.39	
002326.SZ	永太科技	90.78	9.81	-6.20	0.25	0.13	-1.38	-5.20	0.20	-	-	-	-	
688299.SH	长阳科技	42.91	14.77	0.95	0.25	0.36	0.14	0.21	0.08	1.09	1.88	39.22	22.82	
603722.SH	阿科力	34.40	39.12	0.24	0.06	0.10	0.05	0.03	0.01	0.46	1.42	74.79	24.23	
688181.SH	八亿时空	26.59	19.77	1.07	0.18	0.35	0.42	0.11	0.19	-	-	-	-	
300481.SZ	濮阳惠成	47.31	16.00	2.35	0.70	0.72	0.58	0.35	0.55	2.53	3.00	18.73	15.79	
300684.SZ	中石科技	55.74	18.61	0.74	0.21	0.14	0.20	0.19	0.30	1.35	2.07	41.29	26.89	
002886.SZ	沃特股份	39.27	14.92	0.06	0.05	0.06	0.04	-0.09	0.05	-	-	-	-	
300446.SZ	乐凯新材	130.02	15.38	4.23	0.01	0.06	2.35	1.81	1.67	5.48	6.47	23.73	20.10	
002324.SZ	普利特	103.05	9.25	4.68	1.04	0.98	2.01	0.66	0.78	4.33	5.81	23.78	17.75	

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 30 日收盘价计算)

## 1.2、航空航天板块

### 1.2.1、产业动态

9月24日, 格隆汇: 据央视, 国家航天局9月24日宣布, 在完成嫦娥六号任务后, 中国探月工程还将通过2次发射任务, 为国际月球科研站打基础, 最快将在

2026年执行第一次发射任务。按计划，我国将在2026年将发射嫦娥七号，2028年前后将发射嫦娥八号。国家航天局副局长卞志刚介绍，在2035年前后，我国要建设月球科研站的基本型。国家航天局探月与航天工程中心副主任关锋指出，嫦娥八号要考虑通讯的能力，在月球上肯定会有无线网、能源，至于能不能种菜，科学家们还在研究，嫦娥八号有可能会进行这方面的科学研究。

9月25日，格隆汇：第十五届中国国际航空航天博览会将于11月12日至17日在珠海举行。据了解，本届航展吸引了47个国家和地区超890家企业参展。其中，俄罗斯、法国、美国、沙特、意大利将以展团形式参展，境外展商149家，比上届航展增长了91%。记者从多家航空、航天军工央企获悉，本届航展，将有包括嫦娥六号探测器在内的等多型“国之重器”首次亮相航展，集中展现中国航空、航天领域最新发展成就。

### 1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



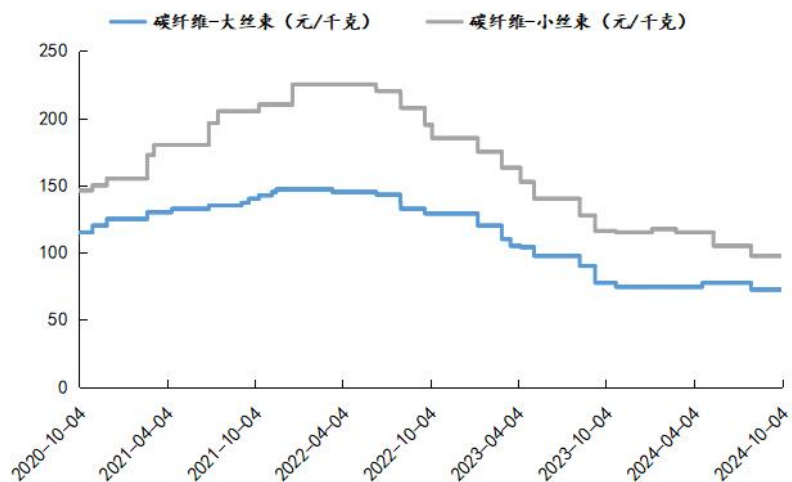
资料来源：Wind、国海证券研究所

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25日, 观察者网: 9月25日, 据越通社报道, 在美国纽约举办的联合国未来峰会和第79届联合国大会一般性辩论之际, 越共中央总书记、国家主席苏林和SpaceX全球业务和政府事务高级副总裁蒂姆·休斯在纽约会晤。蒂姆·休斯表示SpaceX有计划今后在越南开展总额为150亿美元的投资项目。

**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	2024/9/25	关于中星 6C 卫星保险赔付进展公告	按照公司与中星 6C 卫星保险承保商已签署的《责任解除协议》, 公司可从保险承保商获得中星 6C 卫星的保险理赔款总额为 32, 217, 422 美元。截至 2024 年 9 月 24 日, 中星 6C 卫星的保险赔付款已全部到账。
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	2024/9/27	回购股份报告书公告	为维护公司价值及股东权益所必需, 公司拟自股东大会审议通过本次股份回购方案之日起不超过 3 个月内回购发行的 A 股普通股股票, 本次拟回购资金总额不少于 15, 000, 000 元, 不超过 25, 000, 000 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。
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	2024/9/30		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300699.SZ	光威复材	273.68	32.92	8.73	1.71	2.42	2.08	2.52	1.57	9.36	11.12	29.25	24.60
688295.SH	中复神鹰	201.15	22.35	3.18	1.31	0.90	0.72	0.25	0.42	1.69	3.04	118.83	66.11
300777.SZ	中简科技	121.97	27.74	2.89	1.48	0.61	0.36	0.44	0.59	3.98	4.78	30.62	25.50
000420.SZ	吉林化纤	84.09	3.42	0.32	0.12	0.37	0.06	-0.22	0.21	1.59	2.50	52.89	33.60
836077.BJ	吉林碳谷	69.11	11.76	2.31	1.73	0.95	0.40	-0.77	0.20	1.96	2.28	35.35	30.27
600688.SH	上海石化	255.34	2.99	-14.06	-1.63	-8.25	2.69	-6.86	0.84	3.68	9.58	69.39	26.65
002006.SZ	精工科技	62.49	13.73	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 30 日收盘价计算)

## 1.3、新能源板块

### 1.3.1、产业动态

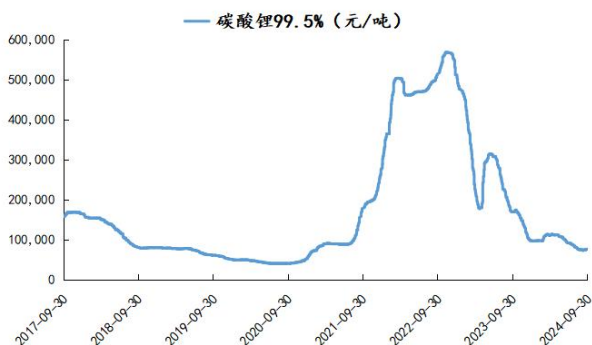
9月26日, 中国能源网: 9月25日工信部发布关于印发光伏产业标准体系建设指南(2024版)的通知。其中指出, 到2026年, 标准与产业科技创新的联动水平持续提升, 新制定国家标准和行业标准60项以上, 实现光伏产业基础通用标准和重点标准的全覆盖。鼓励社会团体研制先进团体标准, 支持我国企事业单位参与制定国际标准20项以上, 促进光伏产业全球化发展。

9月27日, 新华社: 中国电力企业联合会26日发布的数据显示, 截至8月底, 我国新能源发电装机规模(包括风力发电、太阳能发电、生物质发电)为12.7亿千瓦, 占总发电装机比重超过40%, 达到40.7%。新能源持续快速发展带动非化石能源发电装机规模及比重持续较快提升, 能源电力绿色转型成效显著。

9月26日, 信息时报: 商务部数据显示, 截至9月22日12时, 汽车“以旧换新”信息平台累计登记注册用户数超164万个, 收到汽车报废更新补贴申请超110万份。汽车“以旧换新”稳步有序推进也带动了汽车销量增长, 特别是9月以来呈加速增长态势。9月1日到15日, 全国乘用车零售82.8万辆, 同比增长18%; 其中, 新能源乘用车零售44.5万辆, 同比增长63%。国家发展改革委国家信息中心宏观经济研究室副主任邹蕴涵表示, 随着一系列政策的落地落实, 汽车消费活力不断增强, 汽车消费指数已经3个月连续走高, 显示出政策效力进一步释放。

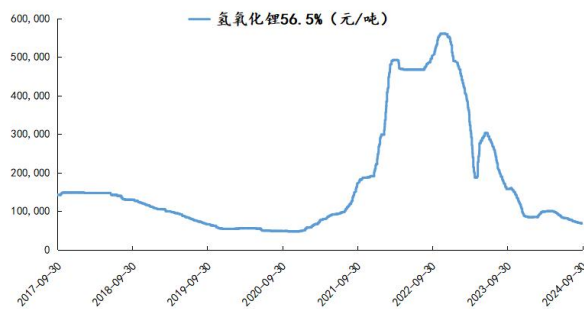
### 1.3.2、关键产业数据

图 10: 碳酸锂价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 11: 氢氧化锂价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 12: DMC 价格



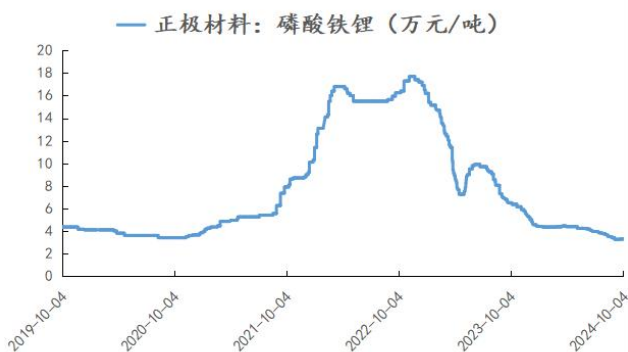
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



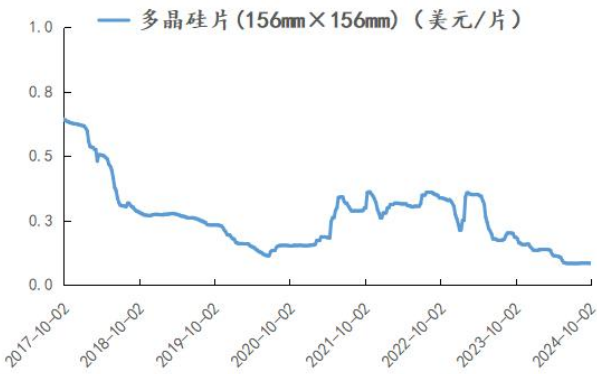
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 15: 三元材料正极材料价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



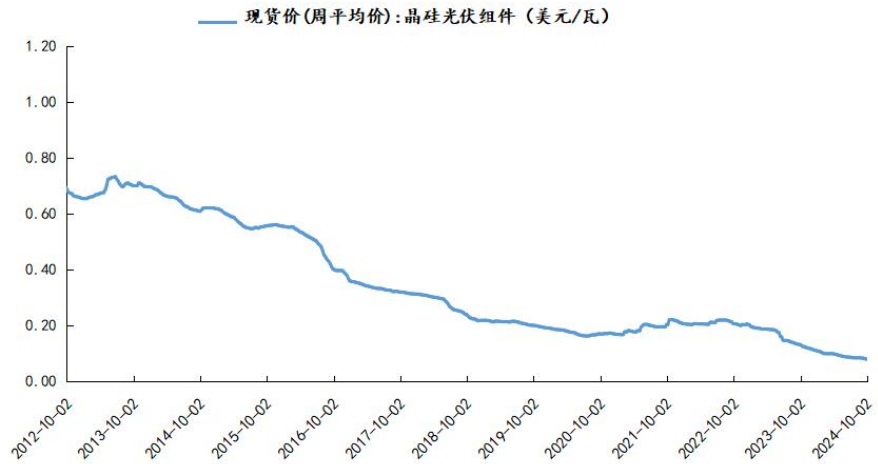
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: Wind、国海证券研究所

### 1.3.3、企业信息

表 8: 新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉			本周无重大公告。
宁德时代			本周无重大公告。
比亚迪			本周无重大公告。
恩捷股份			本周无重大公告。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。
中材科技			本周无重大公告。
新宙邦			本周无重大公告。
天赐材料			本周无重大公告。
当升科技			本周无重大公告。
多氟多	2024/9/26	对外投资公告	公司与香河昆仑签订《合资经营协议》，拟在河南省焦作市规划

建设 10,000 吨/年六氟磷酸锂生产线。

鹏辉能源	本周无重大公告。
星源材质	本周无重大公告。
石大胜华	本周无重大公告。
德方纳米	本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

### 1.3.4、企业关键数据

表 9：新能源板块企业关键数据

重点公司	股票	2024/9/30		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300750.SZ	宁德时代	11,089.14	251.89	441.21	98.22	108.95	104.28	129.76	105.10	503.67	599.66	22.02	18.49
002594.SZ	比亚迪	8,376.29	307.31	300.41	41.30	68.24	104.13	86.74	45.69	374.14	476.66	22.39	17.57
002812.SZ	恩捷股份	334.29	34.21	25.27	6.49	7.55	7.49	3.73	1.58	11.04	17.34	30.28	19.28
603806.SH	福斯特	460.70	17.66	18.50	3.64	5.20	5.46	4.19	5.22	21.87	27.63	21.06	16.67
002074.SZ	国轩高科	414.28	23.10	9.39	0.76	1.33	0.83	6.47	0.69	11.25	15.64	36.82	26.49
002080.SZ	中材科技	214.30	12.77	22.24	4.19	9.73	3.16	5.16	2.16	15.87	19.49	13.50	11.00
300037.SZ	新宙邦	306.45	40.65	10.11	2.46	2.71	2.80	2.14	1.65	11.20	15.35	27.37	19.96
002709.SZ	天赐材料	355.37	18.52	18.91	6.95	5.94	4.63	1.39	1.14	7.24	15.37	49.12	23.13
300073.SZ	当升科技	219.42	43.32	19.24	4.31	4.95	5.66	4.33	1.10	7.95	10.08	27.58	21.76
002407.SZ	多氟多	149.04	12.52	5.10	1.10	1.59	1.94	0.47	0.40	3.64	5.98	40.98	24.94
300438.SZ	鹏辉能源	160.26	31.84	0.43	1.82	0.69	0.23	-2.32	0.16	2.81	4.76	57.12	33.68
300568.SZ	星源材质	138.19	10.29	5.76	1.83	1.96	2.89	-0.91	1.07	6.03	7.79	22.91	17.75
603026.SH	胜华新材	73.25	36.14	0.19	0.08	0.11	0.51	-0.51	0.28	1.82	4.95	40.36	14.80
300769.SZ	德方纳米	111.65	39.85	-16.36	-7.17	-3.27	0.48	-6.40	-1.85	-4.14	3.82	-	29.23

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 30 日收盘价计算）

## 1.4、生物技术板块

### 1.4.1、产业动态

9 月 26 日，synbio 公众号：华盛顿大学的研究人员开发了一种新的蛋白质纳米孔测序方法，这种方法可以在单分子分辨率下检测全长蛋白质结构的翻译后修饰（包括磷酸化），实现直接、无标记、全长蛋白质测序，这可能会彻底改变蛋白质分析。

### 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 代码	股票 名称	2024/9/30		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688639.SH	华恒生物	90.75	39.70	4.49	0.81	1.10	1.29	1.29	0.87	5.20	7.29	17.46	12.45
688065.SH	凯赛生物	277.34	47.54	3.67	0.57	1.84	0.72	0.53	1.05	5.26	7.23	52.70	38.38
688690.SH	纳微科技	78.74	19.50	0.69	0.12	0.19	0.07	0.30	0.17	1.52	2.39	51.69	32.94
300487.SZ	蓝晓科技	286.24	56.68	7.17	1.34	2.12	1.72	1.99	1.69	9.59	12.11	29.83	23.63
688179.SH	阿拉丁	37.11	13.38	0.86	0.17	0.14	0.24	0.31	0.17	1.15	1.41	32.37	26.26
688133.SH	泰坦科技	34.45	20.95	0.73	0.25	0.25	0.21	0.01	0.02	0.73	1.07	46.95	32.25
688026.SH	洁特生物	19.68	14.02	0.35	-0.09	0.12	0.11	0.21	0.08	0.64	0.81	30.87	24.22

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 30 日收盘价计算)

## 1.5、节能环保板块

### 1.5.1、产业动态

9月29日, 北极星大气网: 经国务院同意, 国家发展改革委、工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、交通运输部、国家能源局联合印发《关于加强煤炭清洁高效利用的意见》(发改运行〔2024〕1345号, 以下简称《意见》)。其中提到, 到2030年, 煤炭绿色智能开发能力明显增强, 生产能耗强度逐步下降, 储运结构持续优化, 商品煤质量稳步提高, 重点领域用煤效能和清洁化水平全面提升, 与生态优先、节约集约、绿色低碳发展相适应的煤炭清洁高效利用体系基本建成。

### 1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)



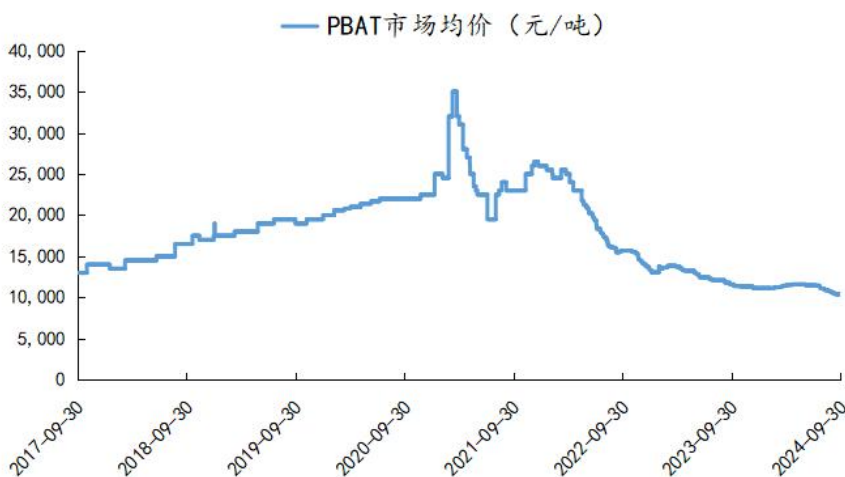
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 20: 国内 PLA 市场价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 21: 国内 PBAT 市场价格 (单位: 元/吨)



资料来源: Wind、国海证券研究所

### 1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能	2024/9/25	关于公司股东名称、管理人变更暨签署一致行动协议的公告	山高光伏、日信基金及福州禹阳三方确认, 三方系山高环能实际控制人, 日信基金及福州禹阳为山高光伏的一致行动人
海新能科			本周无重大公告。

嘉澳环保	本周无重大公告。
中触媒	本周无重大公告。
万润股份	本周无重大公告。
奥福环保	本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

### 1.5.4、企业关键数据

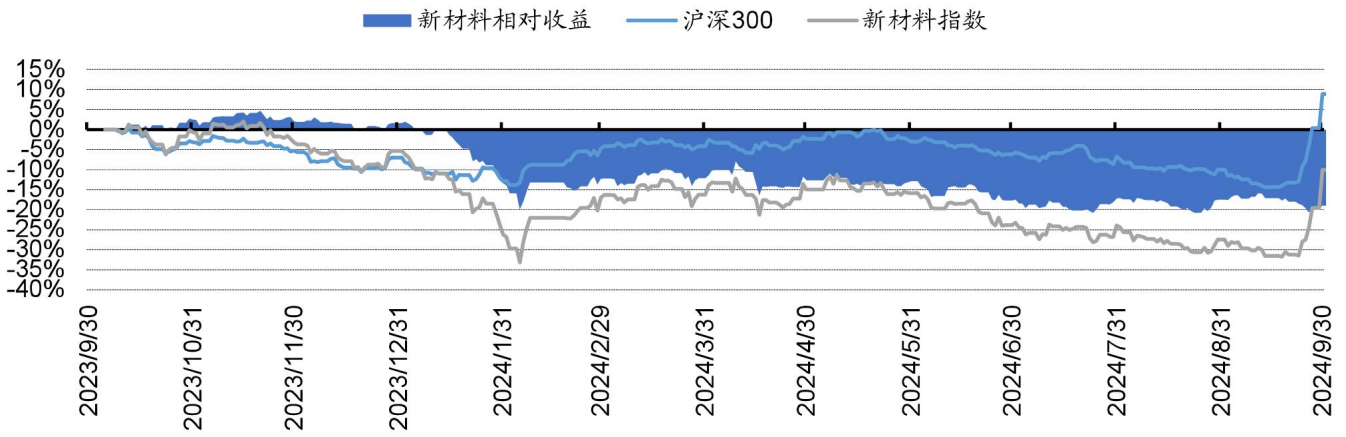
表 13：节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/9/30 市值 (亿元)	2024/9/30 股价	归母净利润 (亿元)								PE	
				2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688196.SH	卓越新能	31.42	26.18	0.79	0.71	0.81	0.01	-0.74	0.29	1.09	1.66	28.87	18.89
000803.SZ	山高环能	18.84	4.00	0.09	0.40	0.00	-0.23	-0.09	0.09	0.46	1.28	41.10	14.67
300072.SZ	海新能科	97.98	4.17	-0.84	-1.39	-0.28	-1.38	2.21	-1.18	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	23.86	30.92	0.02	0.10	0.27	0.00	-0.35	-0.33	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	35.94	20.40	0.77	0.02	0.37	0.04	0.34	0.35	1.81	2.35	19.82	15.27
002643.SZ	万润股份	96.45	10.37	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	6.12	7.59	15.75	12.70
688021.SH	奥福环保	7.72	10.10	-0.08	0.09	0.10	-0.08	-0.19	-0.09	0.41	0.76	18.81	10.19

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30日收盘价计算）

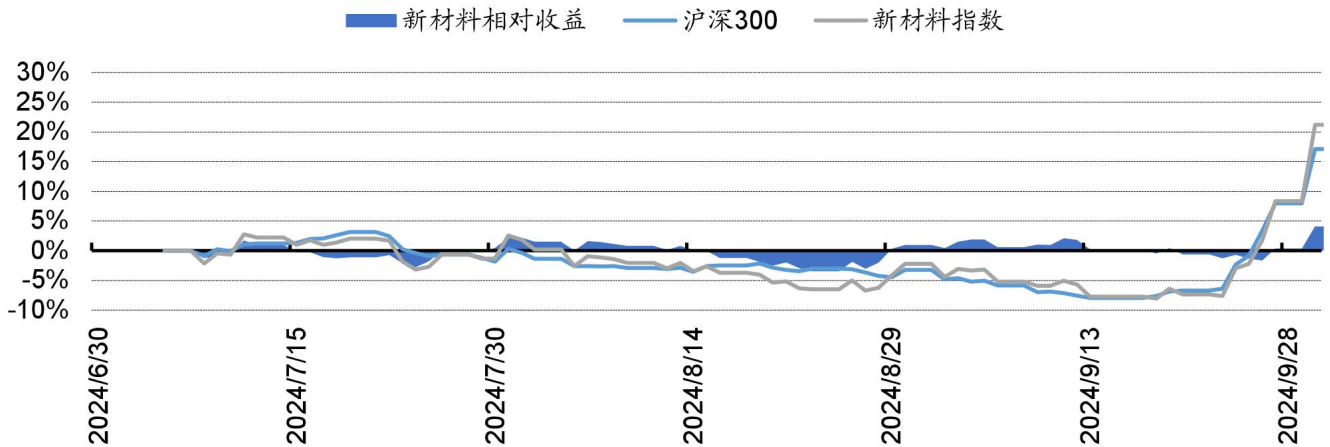
## 2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



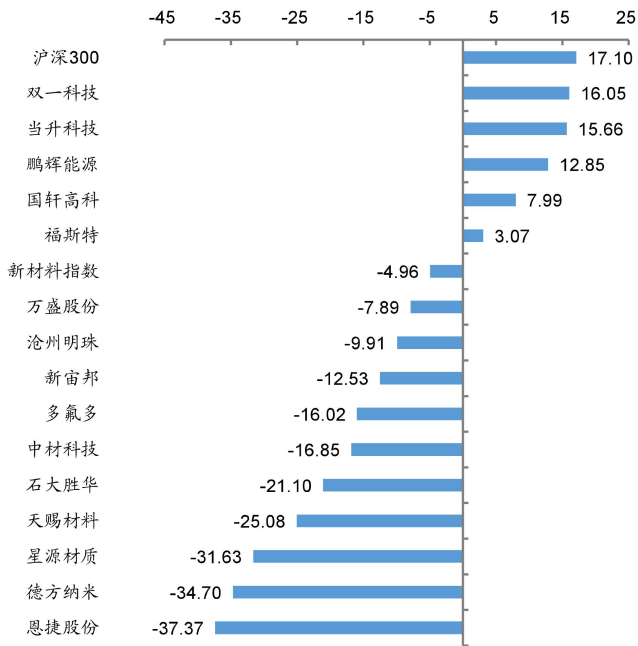
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



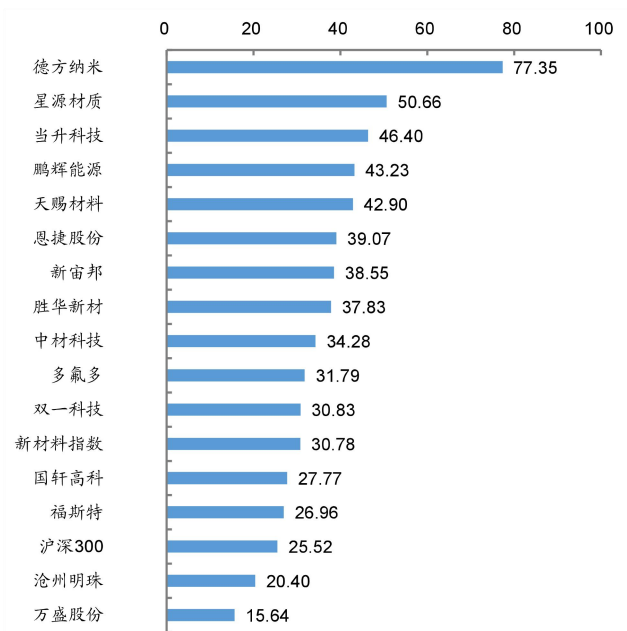
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



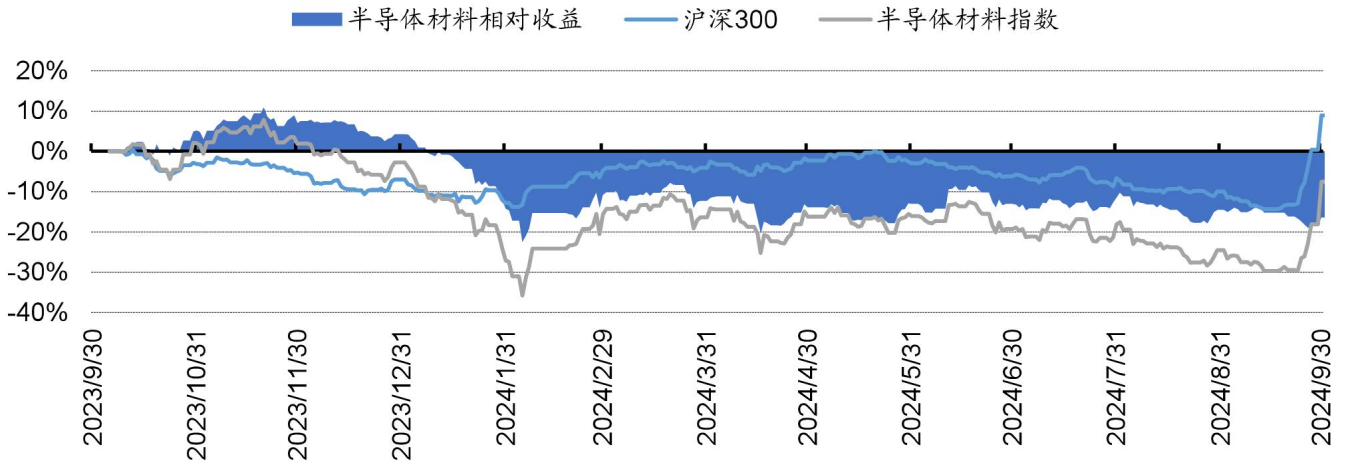
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 25: 新材料重点个股双周涨跌幅排序 (%)



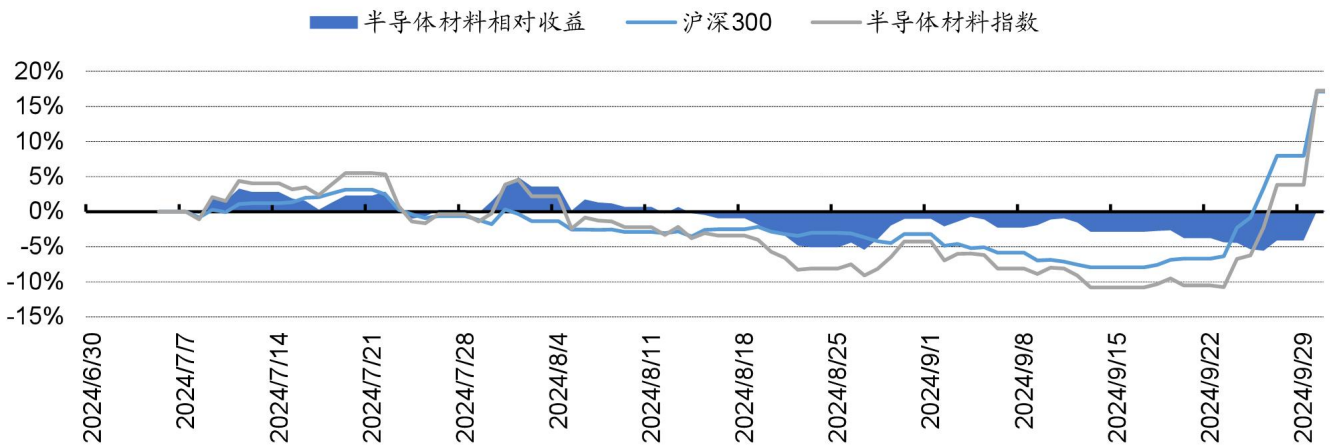
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



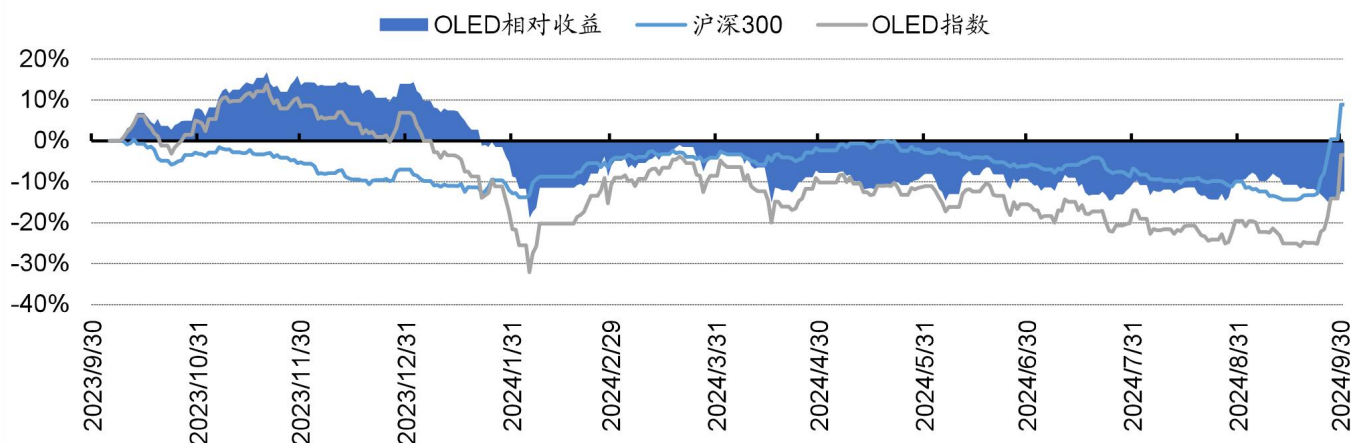
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



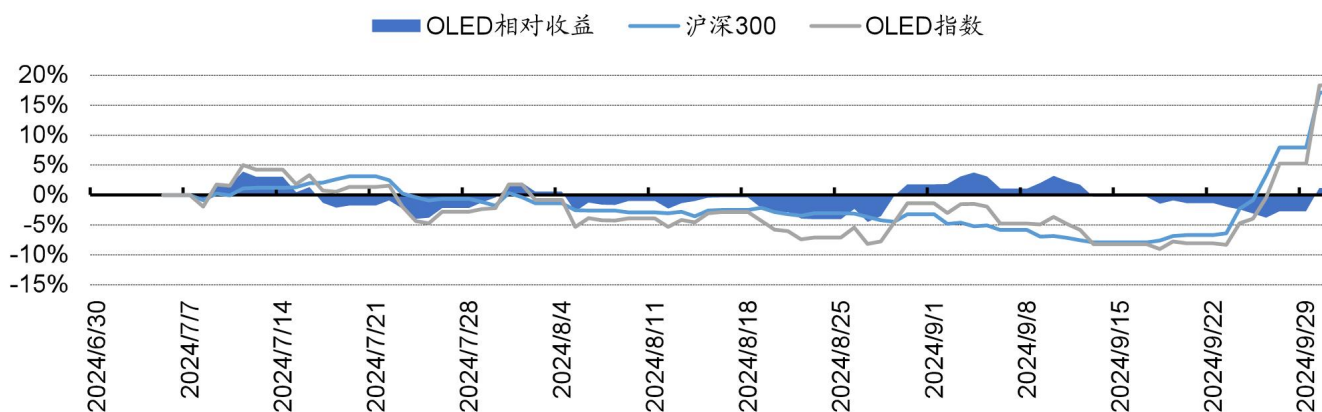
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



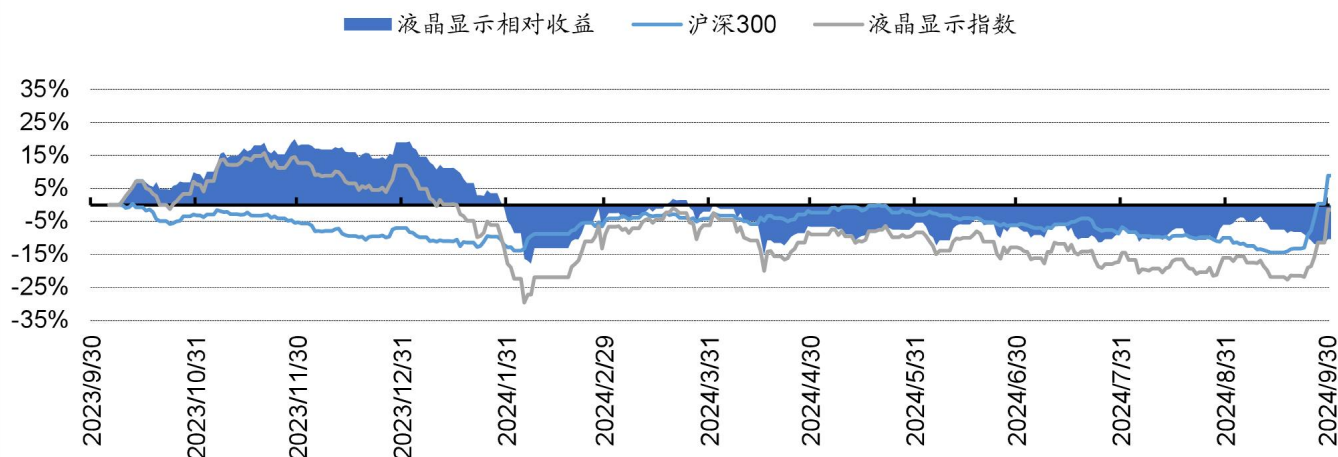
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



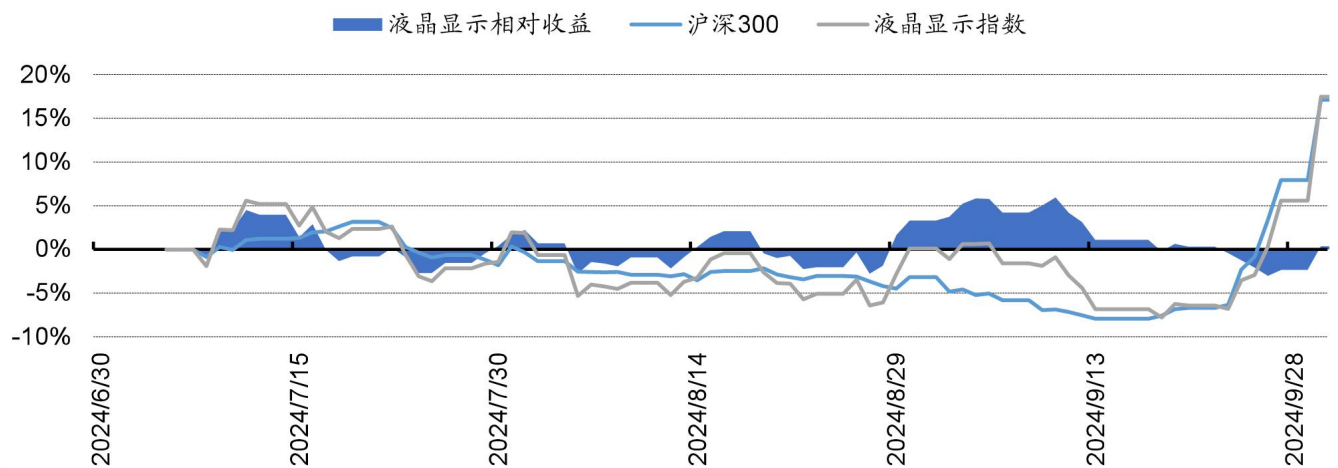
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



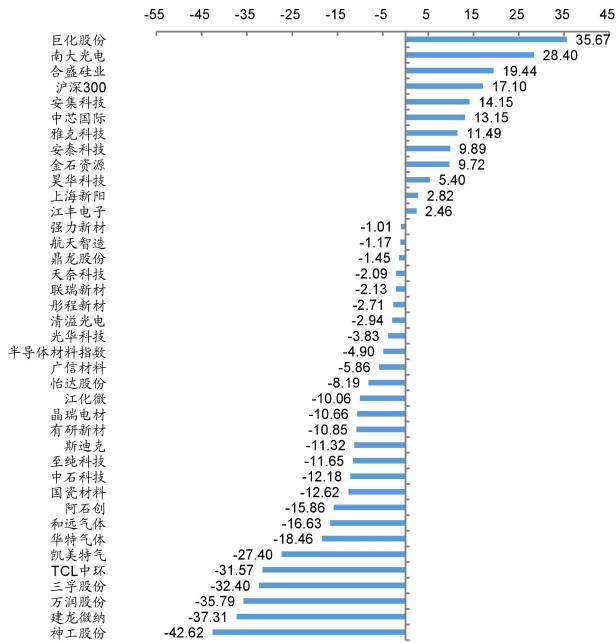
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



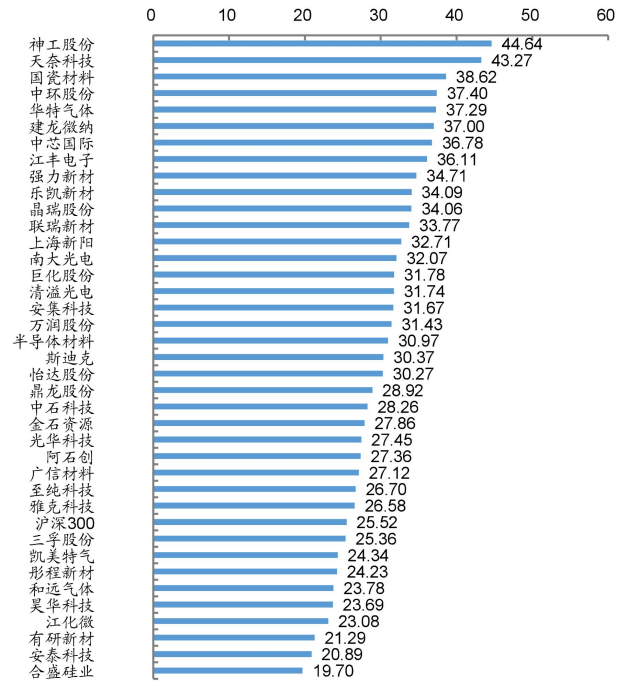
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



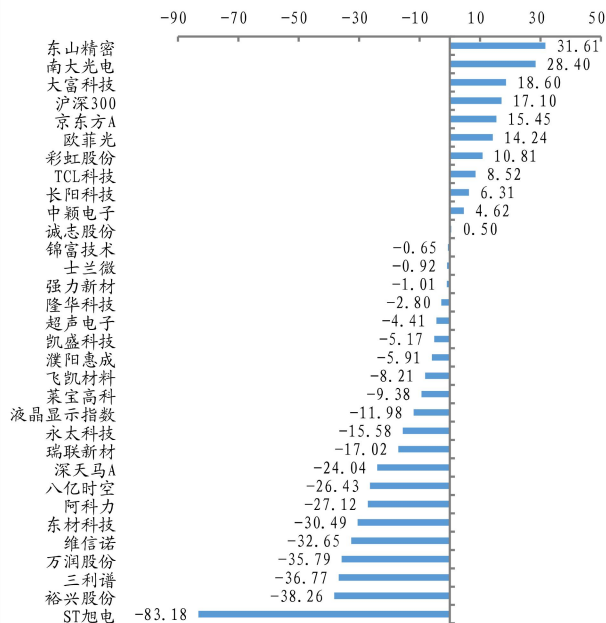
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 33: 半导体材料重点个股双周涨跌幅排序 (%)



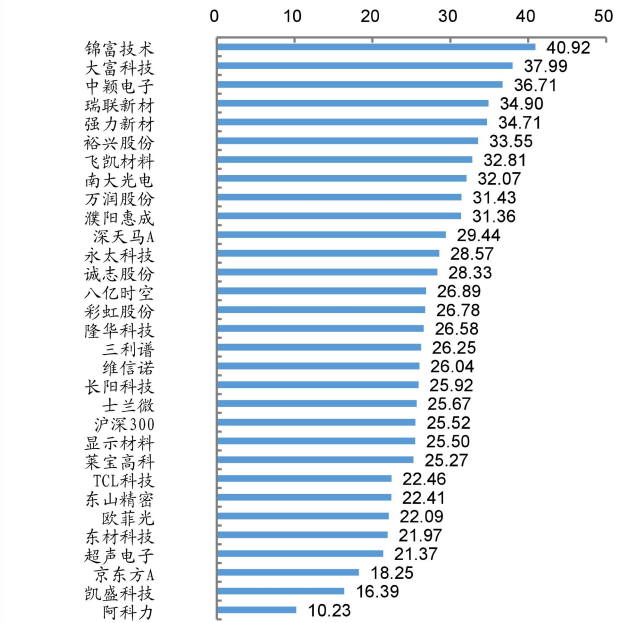
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



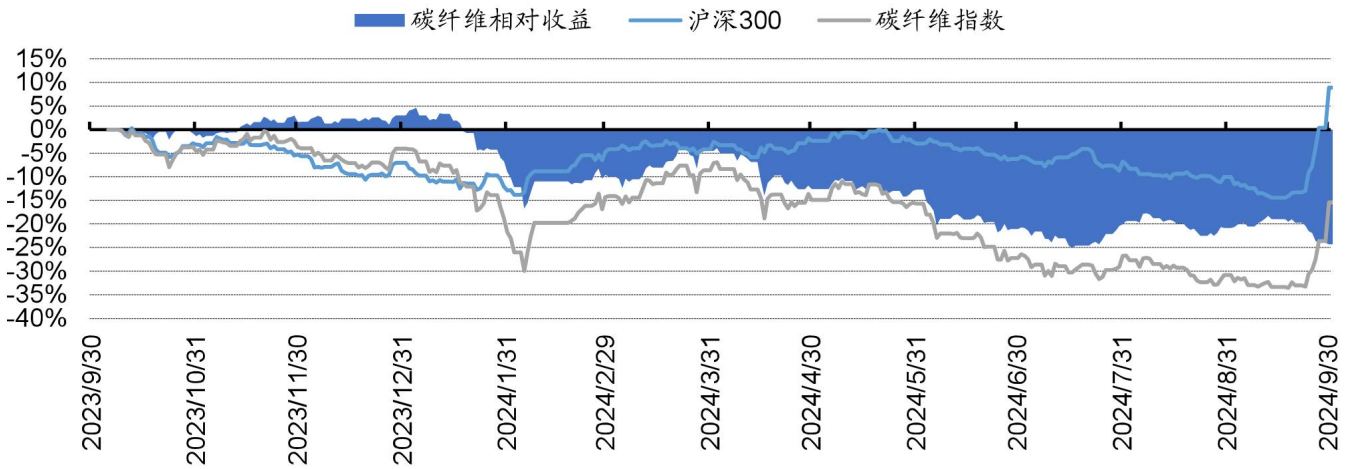
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 35: 显示材料重点个股双周涨跌幅排序 (%)



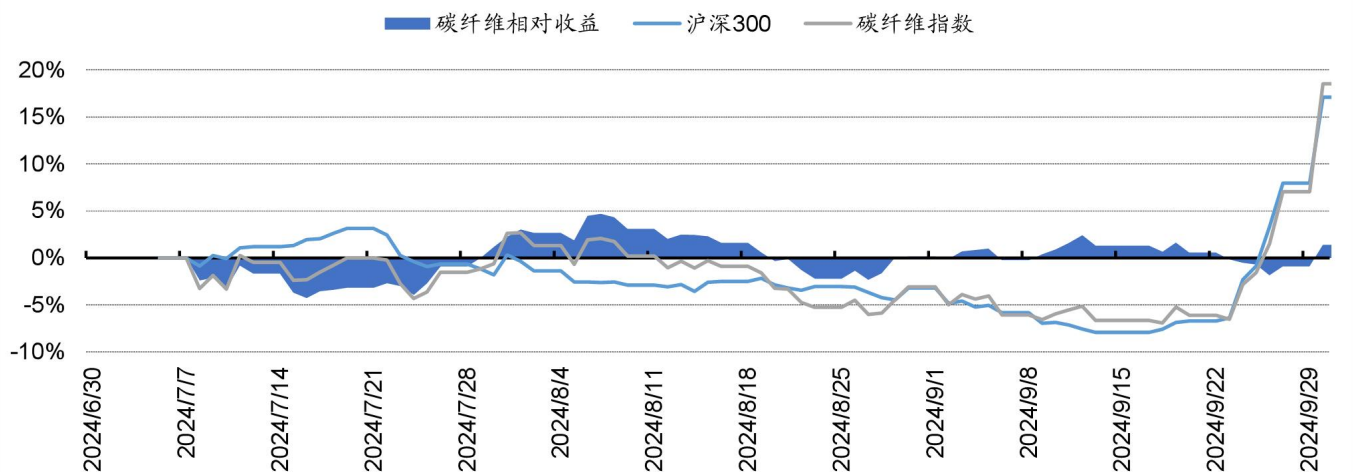
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



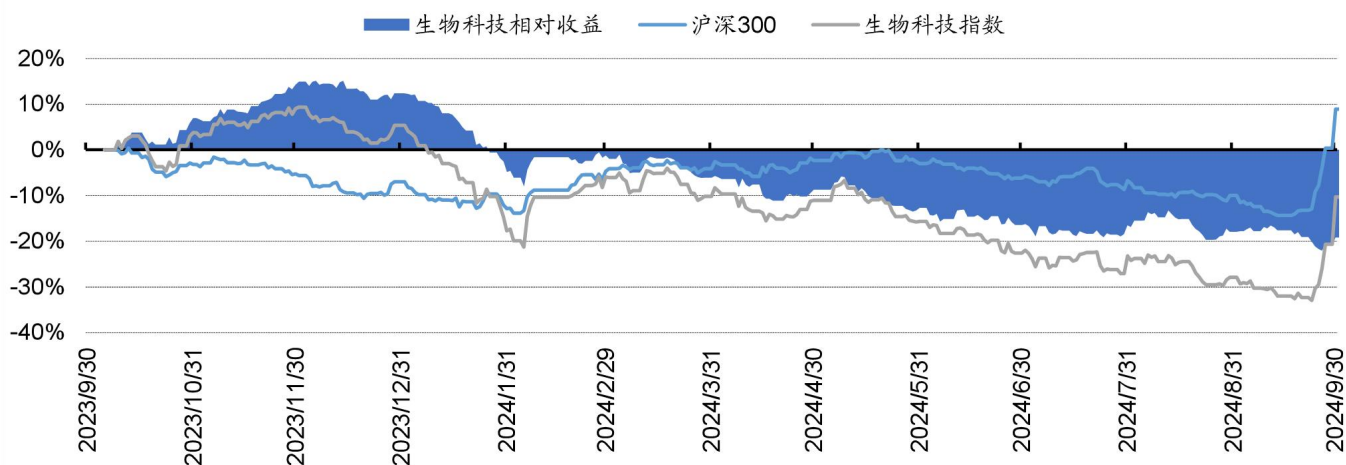
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



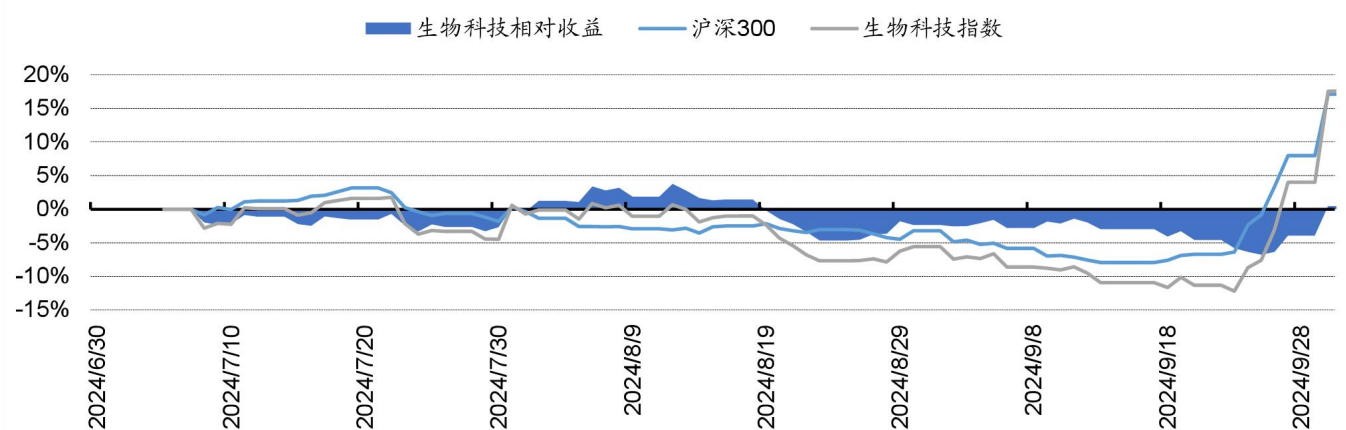
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



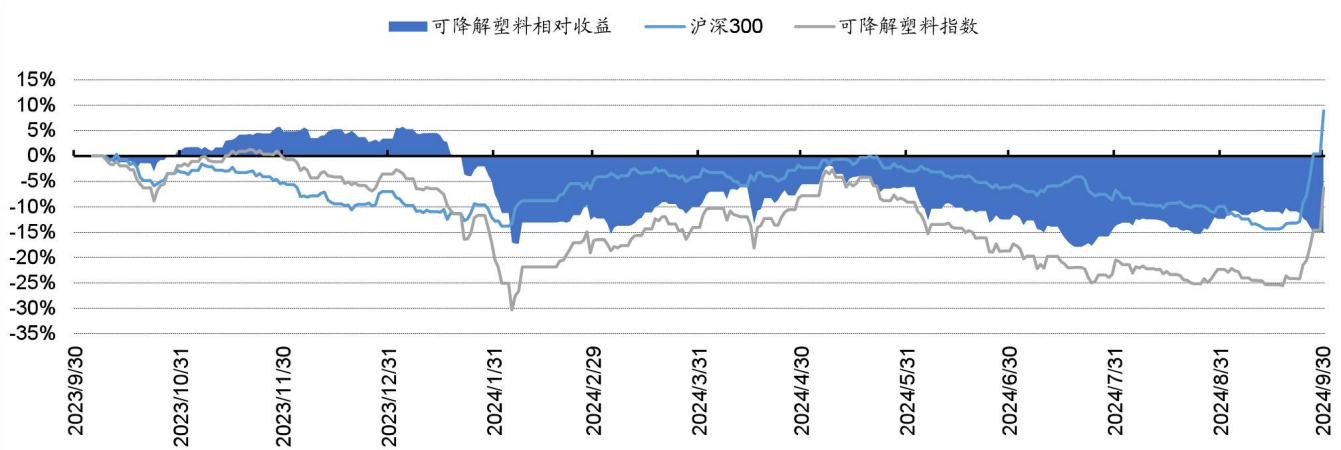
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



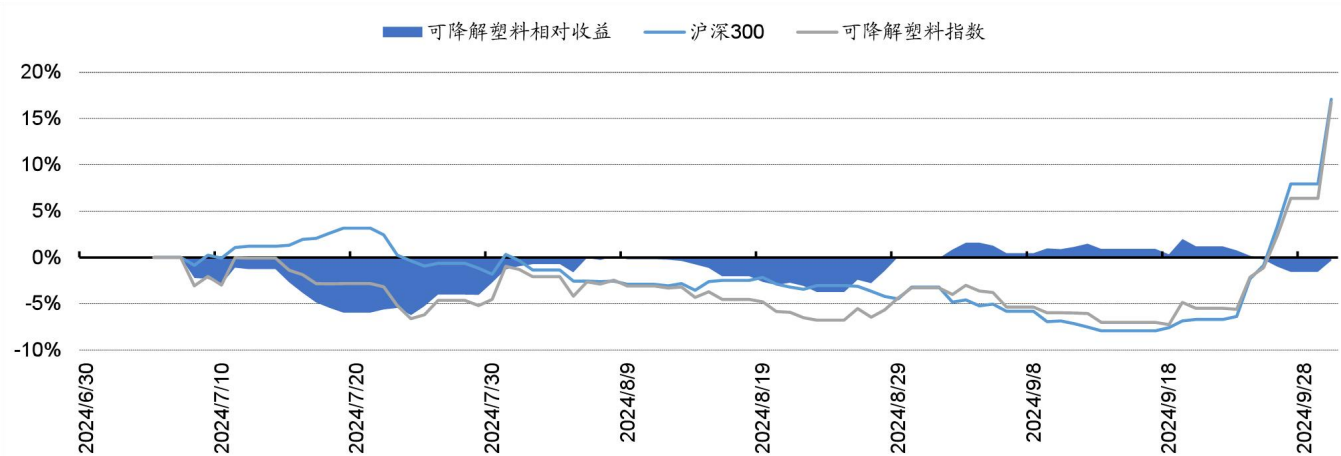
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/30)

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（截至 2024/9/30）

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（截至 2024/9/30）

## 重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024-9-30 股价	EPS			PE			投资 评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
688323.SH	瑞华泰	12.19	-0.11	0.01	0.25	-	1,219.00	48.76	买入
300699.SZ	光威复材	32.92	1.05	1.29	1.61	31.34	25.52	20.45	买入
688295.SH	中复神鹰	22.35	0.35	0.40	0.60	63.26	55.88	37.25	买入
002643.SZ	万润股份	10.37	0.82	0.59	0.84	12.64	17.58	12.35	买入
300054.SZ	鼎龙股份	23.85	0.23	0.48	0.68	101.53	49.54	35.24	未评级
300285.SZ	国瓷材料	20.10	0.57	0.74	1.01	35.45	27.16	19.90	买入
300398.SZ	飞凯材料	14.37	0.21	0.57	0.70	67.62	25.03	20.39	未评级
600160.SH	巨化股份	22.27	0.35	0.89	1.06	63.72	25.02	21.01	买入
603078.SH	江化微	14.29	0.27	0.33	0.41	52.36	43.96	34.85	未评级
603650.SH	彤程新材	31.79	0.68	0.87	0.98	46.89	36.54	32.44	买入
603806.SH	福斯特	17.66	0.99	0.84	1.06	17.79	21.06	16.67	未评级
300037.SZ	新宙邦	40.65	1.35	1.45	2.03	30.14	28.03	20.02	买入
002068.SZ	黑猫股份	7.08	-0.33	0.48	0.72	-	14.75	9.83	买入
300481.SZ	濮阳惠成	16.00	0.79	0.85	1.01	20.17	18.72	15.79	未评级
603260.SH	合盛硅业	60.03	2.22	2.10	3.17	27.06	28.59	18.94	买入
688065.SH	凯赛生物	47.54	0.63	0.92	1.45	75.66	51.67	32.79	买入
688639.SH	华恒生物	39.70	2.85	3.93	5.21	13.93	10.10	7.62	买入
688690.SH	纳微科技	19.50	0.17	0.38	0.59	114.84	51.71	32.95	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	56.68	1.42	1.91	2.34	39.92	29.68	24.22	买入
688179.SH	阿拉丁	13.38	0.43	0.58	0.80	30.89	23.07	16.73	买入
688133.SH	泰坦科技	20.95	0.62	0.12	0.38	34.05	174.58	55.13	买入
688026.SH	洁特生物	14.02	0.25	0.52	0.68	56.58	26.96	20.62	买入
600309.SH	万华化学	91.32	5.36	5.72	7.70	17.05	15.97	11.86	买入
600143.SH	金发科技	8.38	0.12	0.38	0.58	70.72	22.05	14.45	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。

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。

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。