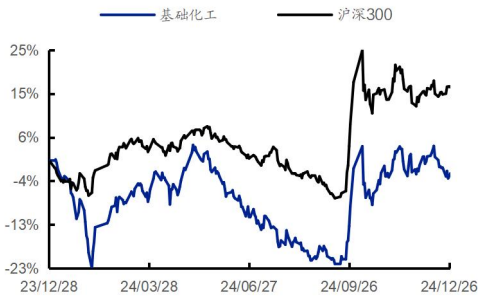


研究所：
 证券分析师：李永磊 S0350521080004
 liyl03@ghzq.com.cn
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn
 证券分析师：陈云 S0350524070001
 chenyl17@ghzq.com.cn

英伟达初步敲定 G300 订单配置， 蓝箭航天获国家 9 亿元投资 ——化工新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

| 表现 | 2024/12/27 | | |
|--------|------------|------|-------|
| | 1M | 3M | 12M |
| 基础化工 | -1.0% | 8.0% | 0.4% |
| 沪深 300 | 1.9% | 7.5% | 19.3% |

相关报告

《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

《化工新材料产业周报：2024Q3 全球硅晶圆出货量同增 6.8%，星舰将于 11 月 18 日第六次试飞（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2024-11-17

《化工新材料产业周报：2024 年全球硅晶圆出货量预计下降 2%，美商务部或撤销部分中国光伏产品双反关税（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2024-10-27

《化工新材料产业周报：我国 5G 基站突破 400 万个，汽车消费指数 3 个月连续走高（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2024-10-07

《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

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：

12月24日，SEMI：英伟达预计明年3月GTC大会揭露下世代GB300 AI服务器产品线，鸿海等供应商近期已进入GB300研发设计阶段。英伟达已初步拍定GB300订单配置，鸿海仍是最大供应商，预计明年上半年推出实机面市。广达、英业达也是英伟达GB300重要伙伴，订单份额上，广达仅次于鸿海，为第二大供应商，英业达夺单比重则较GB200显著拉升。

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：

12月25日，格隆汇：据界面，近日，国家制造业转型升级基金对蓝箭航天投资9亿元，成为蓝箭航天历次融资中单笔投资金额最大的投资机构。资金将主要用于蓝箭航天可重复使用液氧甲烷运载火箭的研制、试验测试及生产。

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:

12月25日,北极星太阳能光伏网:2月24日,硅料龙头通威、大全分别发布减产公告。通威公告称,公司多晶硅产能超过90万吨,受西南地区冬季进入枯水期,电力价格环比提升影响,考虑光伏产业总体行情持续处于底部调整阶段,公司旗下永祥股份根据公司总体生产经营计划进行技改及检修工作,阶段性有序减产控产。大全公告称,公司已形成年产30.5万吨多晶硅产能。为严格落实中央经济工作会议精神,规范企业自身行为,防止"内卷式"恶性竞争,公司将逐步启动对新疆及内蒙古生产基地高纯多晶硅产线的阶段性检修工作,对部分产线进行有序减产控产。

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:

12月27日, synbio 公众号:2024年12月26日,呼和浩特市科学技术局发布关于征求《呼和浩特市支持合成生物制造产业高质量发展八条政策措施(征求意见稿)》意见的通知。意见稿原文表示,为促进首府合成生物制造产业发展,制定呼和浩特市支持合成生物制造产业高质量发展政策措施,包括支持产业提质升级,如对我市企业新建或转型生产合成生物项目的,按照贷款实际利息的30%给予贴息补助,单个项目每年不超过100万元,连续补贴3年;支持创新平台建设;激发企业创新活力;打造产业集聚区;开展先导示范行动;加强金融服务保障;加大人才引进力度;支持生物制品贸易流通。

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:

12月27日,北极星大气网:12月26日,生态环境部发布《2024年《国家污染防治技术指导目录(鼓励类)》(公示稿)》。共涉及16项技术,其中推广技术6项,示范技术10项。推广技术有:烧结机头(球团)烟气袋式除尘技术、工业炉窑中低温烟气复合陶瓷纤维滤管尘硝协同治理技术、球团烟气超低排放技术、氧化铝焙烧炉烟气污染物全流程控制技术、低温吸收-孔径级配材料吸附油气净化技术、空调工件表面真空除油及回收利用技术,共6项;示范技术有:入口渐扩段预荷电耦合小区域隔离振打电除尘技术、均流式静电除尘技术、水泥窑尘硝一箱净化技术、碱回收炉烟气中低温SCR脱硝技术与装备、炭素烟气多污染物协同治理技术、烧结矿竖冷窑废气余热发电及零排放技术、冷凝-吸附-催化油气回收净化技术、官能团接枝改性纤维净化恶臭气体技术、生物法恶臭气体治理技术、多层高分子轻质隔声/阻尼材料,共10项。

■ **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 代码 | 股票 名称 | 2024/12/27 | | EPS | | | PE | | | 投资 评级 |
|------------|----------|------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-----|----------|
| | | 股价 | 2023 | 2024E | 2025E | 2023 | 2024E | 2025E | | |
| 688323.SH | 瑞华泰 | 12.26 | -0.11 | -0.27 | 0.17 | - | - | 72.12 | 买入 | |
| 300699.SZ | 光威复材 | 36.43 | 1.05 | 1.10 | 1.38 | 34.69 | 33.12 | 26.40 | 买入 | |
| 688295.SH | 中复神鹰 | 20.24 | 0.35 | - | 0.13 | 57.29 | - | 155.69 | 买入 | |
| 002643.SZ | 万润股份 | 12.62 | 0.82 | 0.45 | 0.59 | 15.38 | 28.04 | 21.39 | 买入 | |
| 300054.SZ | 鼎龙股份 | 26.93 | 0.23 | 0.53 | 0.72 | 114.64 | 50.60 | 37.19 | 未评级 | |
| 300285.SZ | 国瓷材料 | 17.82 | 0.57 | 0.69 | 0.86 | 31.43 | 25.83 | 20.72 | 买入 | |
| 300398.SZ | 飞凯材料 | 16.58 | 0.21 | 0.57 | 0.70 | 78.02 | 28.97 | 23.59 | 未评级 | |
| 600160.SH | 巨化股份 | 23.40 | 0.35 | 0.65 | 0.79 | 66.95 | 36.00 | 29.62 | 买入 | |
| 603078.SH | 江化微 | 17.94 | 0.27 | 0.33 | 0.43 | 65.74 | 54.23 | 41.58 | 未评级 | |
| 603650.SH | 彤程新材 | 36.34 | 0.68 | 0.93 | 1.03 | 53.61 | 39.08 | 35.28 | 买入 | |
| 603806.SH | 福斯特 | 15.21 | 0.99 | 0.73 | 0.97 | 15.32 | 20.74 | 15.75 | 未评级 | |
| 300037.SZ | 新宙邦 | 36.96 | 1.35 | 1.37 | 1.97 | 27.40 | 26.98 | 18.76 | 买入 | |
| 002068.SZ | 黑猫股份 | 10.42 | -0.33 | 0.48 | 0.72 | - | 21.71 | 14.47 | 买入 | |
| 300481.SZ | 濮阳惠成 | 15.59 | 0.79 | 0.76 | 0.92 | 19.65 | 20.53 | 17.01 | 未评级 | |
| 603260.SH | 合盛硅业 | 56.36 | 2.22 | 2.10 | 3.17 | 25.40 | 26.84 | 17.78 | 买入 | |
| 688065.SH | 凯赛生物 | 39.31 | 0.63 | 0.87 | 1.21 | 62.57 | 45.18 | 32.49 | 买入 | |
| 688639.SH | 华恒生物 | 32.61 | 2.85 | 3.93 | 5.21 | 11.44 | 8.30 | 6.26 | 买入 | |
| 688690.SH | 纳微科技 | 18.43 | 0.17 | - | - | 108.54 | - | - | 未评级 | |
| 300487.SZ | 蓝晓科技 | 48.94 | 1.42 | 1.80 | 2.28 | 34.47 | 27.19 | 21.46 | 买入 | |
| 688179.SH | 阿拉丁 | 14.55 | 0.43 | 0.58 | 0.80 | 33.59 | 25.09 | 18.19 | 买入 | |
| 688133.SH | 泰坦科技 | 19.46 | 0.62 | 0.12 | 0.38 | 31.63 | 162.17 | 51.21 | 买入 | |
| 688026.SH | 洁特生物 | 13.49 | 0.25 | 0.52 | 0.64 | 54.44 | 25.94 | 21.08 | 买入 | |
| 600309.SH | 万华化学 | 72.99 | 5.36 | 4.77 | 6.49 | 13.63 | 15.30 | 11.25 | 买入 | |
| 600143.SH | 金发科技 | 8.92 | 0.12 | 0.38 | 0.57 | 75.27 | 23.47 | 15.65 | 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 | 17 |
| 1.4、生物技术板块 | 18 |
| 1.4.1、产业动态 | 18 |
| 1.4.2、产业关键数据 | 18 |
| 1.4.3、企业信息 | 18 |
| 1.4.4、企业关键数据 | 18 |
| 1.5、节能环保板块 | 19 |
| 1.5.1、产业动态 | 19 |
| 1.5.2、产业关键数据 | 19 |
| 1.5.3、企业信息 | 20 |
| 1.5.4、企业关键数据 | 20 |
| 2、板块数据跟踪 | 21 |
| 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) | 20 |
| 图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%) | 21 |
| 图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%) | 21 |
| 图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%) | 22 |
| 图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%) | 22 |
| 图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%) | 23 |
| 图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%) | 23 |
| 图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%) | 24 |
| 图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%) | 24 |
| 图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%) | 25 |
| 图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%) | 25 |
| 图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%) | 26 |
| 图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%) | 26 |
| 图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%) | 26 |
| 图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%) | 26 |
| 图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%) | 27 |
| 图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%) | 27 |
| 图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%) | 28 |
| 图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%) | 28 |
| 图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%) | 29 |
| 图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%) | 29 |

| | |
|----------------------------|----|
| 表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告 | 9 |
| 表 2: 半导体材料上市公司重点公告 | 9 |
| 表 3: 显示材料上市公司重点公告 | 10 |
| 表 4: 5G 材料上市公司重点公告 | 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 | 20 |
| 表 13: 节能环保板块企业关键数据 | 20 |

1、新材料产业动态更新

1.1 电子信息板块

1.1.1、产业动态

12月26日, DoNews: 中国移动研究院于12月25日宣布, 联合中国移动紫金(江苏)创新研究院、中移湾区(广东)创新研究院及中国移动江苏公司, 成功推出“果核”+“灵云”全自研国产轻量化5G专网融合产品, 并在苏州某工厂完成首个试点落地。这一成果标志着中国移动在5G专网领域的技术攻关取得重要突破。针对传统行业5G专网建设周期长、系统复杂、成本高昂等问题, 中国移动研究院携手省专公司与产业伙伴, 基于自研核心网与无线产品, 打造出小型国产化自主可控的5G专网端到端解决方案。该方案不仅大幅降低了部署及运维成本, 还引入了5G边缘算力, 为行业用户提供了更灵活、可靠且经济的网络服务。在此次项目中, “果核”团队通过对核心网极致轻量化与解耦能力的攻关, 成功实现国产CPU平台的迁移验证, 并与“灵云”国产化云小站联合打造了全国产化通算智融合组网方案。这一方案在智能制造、应急保障、XR文旅等领域展现出广阔的应用前景, 有望为更多行业提供定制化的5G网络解决方案。

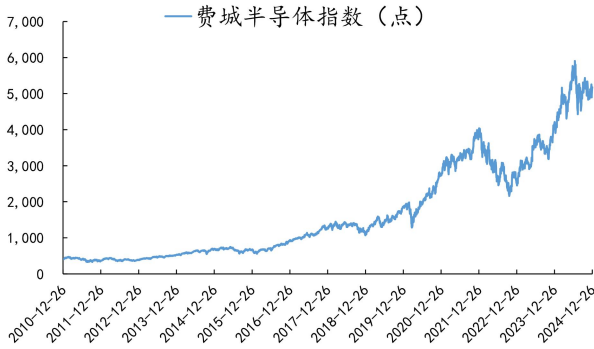
12月27日, DoNews: 全国工业和信息化工作会议于12月26日至27日在北京召开。会议明确提出, 2025年将推动信息通信业高质量发展, 并制定了多项具体目标。其中, 完善“双千兆”网络发展政策措施, 试点部署万兆光网, 力争累计建成5G基站450万座以上, 成为会议的重点内容之一。会议还提出, 有序推进算力中心建设布局优化, 加快网络升级“联算成网”。同时, 推动5G演进和6G技术创新发展, 强化互联网基础资源管理, 完善App全链条治理长效机制。此外, 提升无线电频谱技术创新能力和频谱资源开发利用水平, 加强细分行业领域数据安全, 推动网络和数据安全产业创新发展, 提升极端场景应急通信保障能力。

12月27日, SEMI: 自国家知识产权局官网获悉, 为完善集成电路布图设计保护制度, 国家知识产权局开展了《集成电路布图设计保护条例》修改准备工作。在前期调研的基础上, 经与相关部门沟通, 形成了修改草案, 现将《集成电路布图设计保护条例修改草案(征求意见稿)》及其起草说明予以公布, 征求社会各界意见。

12月27日, SEMI: 据界面新闻报道, 小米正在着手搭建自己的GPU万卡集群, 将对AI大模型大力投入。小米对AI的重视已有迹象, 2023年4月, 小米AI实验室大模型团队正式成立, 拥有丰富AI领域经验的栾剑担任负责人, 向AI实验室主任王斌汇报。2024年5月, 小米公司宣布其大语言模型MiLM正式通过大模型备案, 将逐步应用于小米汽车、手机、智能家居等产品中。12月20日, DeepSeek开源大模型DeepSeek-V2的关键开发者罗福莉将加入小米, 可能在小米AI实验室领导大模型团队。罗福莉在MLA(Multi-head Latent Attention)技术的应用上发挥了关键作用, 这项技术在降低大模型使用成本上至关重要。目前, 小米在AI领域拥有AI实验室、小爱同学、自动驾驶等团队。

1.1.2、产业关键数据

图 1: 费城半导体指数



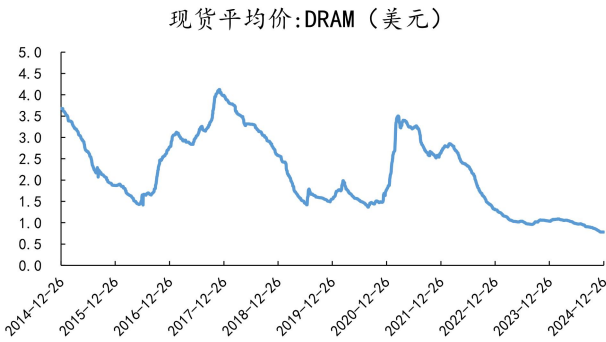
资料来源: Wind、国海证券研究所

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



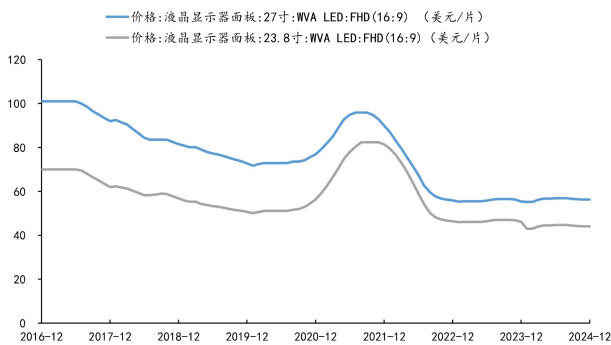
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



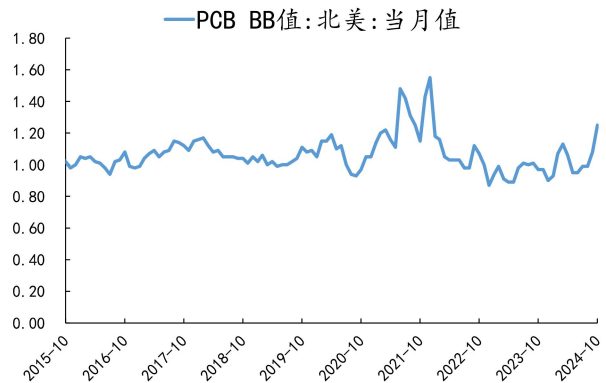
资料来源: Wind、国海证券研究所

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:

12月24日, SEMI: 英伟达预计明年3月GTC大会揭露下世代GB300 AI服务器产品线, 鸿海等供应商近期已进入GB300研发设计阶段。英伟达已初步拍定GB300订单配置, 鸿海仍是最大供应商, 预计明年上半年推出实机面市。广达、英业达也是英伟达GB300重要伙伴, 订单份额上, 广达仅次于鸿海, 为第二大供应商, 英业达夺单比重则较GB200显著拉升。

12月27日, IT之家: 据《日本经济新闻》报道, 日本熊本县知事木村敬在当地时间今日举行的例行发布会上表示, 台积电日本熊本子公司JASM在12月23日向其告知已于本月启动量产, 不过企业方面并未透露具体开工日期。JASM的晶圆厂位于熊本县菊阳町, 其中已投产的首座工厂拥有22/28nm和12/16nm产能; 而在年内动工的第二晶圆厂则将补充6/7nm和40nm半导体的制造能力, 目标2027年启动运营。

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 | 2024/12/28 | 关于收购控股子公司部分股权的公告 | 公司与控股子公司内蒙古中环晶体材料有限公司股东各方友好协商, 拟与交银金融资产投资有限公司、建信金融资产投资有限公司分别签署《股权转让协议》, 收购交银投资持有的中环晶体 13.69%股权和建信投资持有的中环晶体 10.95%股权, 股权转让价款分别为 10 亿元和 8 亿元。本次交易完成后, 公司将直接及间接持有中环晶体 83.96%的股权, 公司合并范围不发生变动。公司实施本次交易的资金来源为自有资金或自筹资金。 |
| 国瓷材料 | | | 本周无重大公告。 |
| 巨化股份 | | | 本周无重大公告。 |
| 昊华科技 | 2024/12/27 | 关于董事长退休离任暨选举新任董事长的公告 | 公司董事会于近日收到胡冬晨先生递交的书面辞职报告。因已满退休年龄, 胡冬晨先生申请辞去公司第八届董事会董事、董事长及董事会相关专门委员会委员等职务。辞去前述职务后, 胡冬晨先生将不在公司担任任何职务。公司于 2024 年 12 月 26 日召开昊华科技第八届董事会第二十五次会议, |

| | | | |
|------|------------|-----------|---|
| | | | 审议通过《关于审议选举王军先生为公司第八届董事会董事长的议案》，董事会选举王军先生为公司第八届董事会董事长，任期自董事会审议通过之日起至公司第八届董事会任期届满之日止。王军先生自当选为公司董事长之日起不再担任公司副董事长职务。 |
| 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 | 2024/12/25 | 获得政府补助的公告 | 公司于近日收到国家项目专项资金 6,385 万元。公司获得的上述政府补助以现金形式下发，不具有可持续性 |
| 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 | | | 本周无重大公告。 |
| 深天马 A | | | 本周无重大公告。 |
| 诚志股份 | | | 本周无重大公告。 |
| 飞凯材料 | | | 本周无重大公告。 |
| 永太科技 | | | 本周无重大公告。 |
| 长阳科技 | | | 本周无重大公告。 |
| 阿科力 | | | 本周无重大公告。 |
| 八亿时空 | 2024/12/27 | 关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告 | 2024 年 12 月 26 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首次回购公司股份 464,091 股，占公司总股本 134,481,546 股的比例为 0.35%，回购成交的最高价为 33.20 元/股，最低价为 32.95 元/股，支付的资金总额为人民币 15,348,144.90 元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。 |
| 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 | 2024/12/27 | 关于部分募集资金投资项目延期的公告 | 截至目前，募投项目主体建设工程已完工，部分产能建设完成并投入生产运营，形成量产交付。公司结合当前募投项目的实际建设情况和投资进度，在募投项目实施主体、募集资金投资用途以及投资规模均不发生变化的情况下，拟对 5G 高效散热模组建设项目达到预定可使用状态的时间由 2024 年 12 月 31 日延期调整至 2025 年 12 月 31 日。 |
| 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 | 2024/12/27 | | 归母净利润 (亿元) | | | | | | | | | | | PE | |
|------------|----------|------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--|
| | | 市值 (亿元) | 股价 (元) | 2023Q1 | 2023Q2 | 2023Q3 | 2023Q4 | 2024Q1 | 2024Q2 | 2024Q3 | 2023 | 2024E | 2025E | 2024E | 2025E | |
| 688981.SH | 中芯国际 | 3,637.46 | 97.51 | 15.91 | 14.06 | 6.78 | 11.48 | 5.09 | 11.37 | 10.60 | 48.23 | 40.93 | 52.66 | 88.87 | 69.08 | |
| 300285.SZ | 国瓷材料 | 177.67 | 17.82 | 1.23 | 1.95 | 1.22 | 1.28 | 1.33 | 1.97 | 1.52 | 5.69 | 7.03 | 8.71 | 25.26 | 20.40 | |
| 600160.SH | 巨化股份 | 631.74 | 23.40 | 1.53 | 3.37 | 2.57 | 1.97 | 3.10 | 5.24 | 4.23 | 9.44 | 20.79 | 32.24 | 30.39 | 19.60 | |
| 600378.SH | 昊华科技 | 332.02 | 29.95 | 2.28 | 2.75 | 1.84 | 2.13 | 1.37 | 2.33 | 4.81 | 9.00 | 12.53 | 17.19 | 26.51 | 19.31 | |
| 002409.SZ | 雅克科技 | 288.98 | 60.72 | 1.73 | 1.68 | 1.39 | 0.99 | 2.46 | 2.74 | 2.29 | 5.79 | 9.93 | 13.10 | 29.10 | 22.07 | |
| 300236.SZ | 上海新阳 | 123.22 | 39.32 | 0.56 | 0.30 | 0.27 | 0.53 | 0.19 | 0.40 | 0.71 | 1.67 | 1.96 | 2.54 | 63.03 | 48.56 | |
| 002643.SZ | 万润股份 | 117.38 | 12.62 | 1.77 | 2.13 | 1.86 | 1.88 | 0.98 | 1.17 | 0.81 | 7.63 | 4.36 | 5.60 | 26.94 | 20.94 | |
| 300666.SZ | 江丰电子 | 193.70 | 73.00 | 0.56 | 0.97 | 0.40 | 0.62 | 0.60 | 1.01 | 1.26 | 2.55 | 3.61 | 4.78 | 53.65 | 40.56 | |
| 300054.SZ | 鼎龙股份 | 252.68 | 26.93 | 0.35 | 0.61 | 0.80 | 0.46 | 0.82 | 1.36 | 1.58 | 2.22 | 4.99 | 6.80 | 50.60 | 37.18 | |
| 300346.SZ | 南大光电 | 236.84 | 41.12 | 0.75 | 0.77 | 0.63 | -0.04 | 0.82 | 0.97 | 0.87 | 2.11 | 3.36 | 4.42 | 70.49 | 53.54 | |
| 688116.SH | 天奈科技 | 139.10 | 40.35 | 0.40 | 0.50 | 0.72 | 1.36 | 0.54 | 0.62 | 0.67 | 2.97 | 2.69 | 3.71 | 51.74 | 37.47 | |
| 300429.SZ | 强力新材 | 68.37 | 12.75 | -0.01 | -0.14 | -0.05 | -0.25 | 0.13 | -0.12 | -0.27 | -0.46 | - | - | - | - | |
| 688019.SH | 安集科技 | 184.85 | 143.06 | 0.76 | 1.59 | 0.80 | 0.87 | 1.05 | 1.29 | 1.59 | 4.03 | 5.41 | 6.90 | 34.17 | 26.79 | |
| 688268.SH | 华特气体 | 57.76 | 47.98 | 0.40 | 0.35 | 0.47 | 0.49 | 0.45 | 0.51 | 0.37 | 1.71 | 2.05 | 2.74 | 28.20 | 21.09 | |
| 300655.SZ | 晶瑞电材 | 104.37 | 9.85 | 0.18 | -0.07 | 0.12 | -0.08 | -0.09 | 0.04 | 0.06 | 0.15 | 0.30 | 1.02 | 351.79 | 102.65 | |
| 300706.SZ | 阿石创 | 40.83 | 26.70 | -0.03 | 0.11 | 0.06 | -0.02 | -0.03 | 0.08 | 0.05 | 0.12 | - | - | - | - | |
| 603078.SH | 江化微 | 69.18 | 17.94 | 0.27 | 0.38 | 0.34 | 0.07 | 0.25 | 0.32 | 0.29 | 1.05 | 1.28 | 1.67 | 54.19 | 41.55 | |
| 688300.SH | 联瑞新材 | 123.43 | 66.45 | 0.29 | 0.44 | 0.52 | 0.49 | 0.52 | 0.66 | 0.67 | 1.74 | 2.57 | 3.34 | 48.03 | 36.92 | |
| 002549.SZ | 凯美特气 | 45.27 | 6.51 | -0.09 | 0.18 | -0.24 | -0.10 | -0.76 | 0.20 | 0.23 | -0.26 | - | - | - | - | |
| 002971.SZ | 和远气体 | 40.31 | 19.38 | 0.31 | 0.09 | 0.21 | 0.23 | 0.30 | 0.14 | 0.15 | 0.84 | - | - | - | - | |
| 300537.SZ | 广信材料 | 41.69 | 20.80 | 0.13 | 0.07 | 0.15 | -0.28 | 0.15 | 0.13 | 0.08 | 0.07 | 0.56 | 0.87 | 74.44 | 47.92 | |
| 688357.SH | 建龙微纳 | 22.90 | 22.89 | 0.61 | 0.14 | 0.61 | 0.17 | 0.32 | 0.15 | 0.14 | 1.53 | 1.03 | 1.33 | 22.34 | 17.22 | |
| 000725.SZ | 京东方A | 1,620.72 | 4.34 | 2.47 | 4.88 | 2.86 | 15.25 | 9.84 | 13.00 | 10.26 | 25.47 | 50.96 | 89.90 | 31.80 | 18.03 | |
| 000100.SZ | TCL科技 | 969.00 | 5.16 | -5.49 | 8.89 | 12.71 | 6.04 | 2.40 | 7.55 | 5.30 | 22.15 | 29.41 | 63.13 | 32.95 | 15.35 | |
| 000050.SZ | 深天马A | 228.08 | 9.28 | -6.62 | -7.62 | -3.66 | -3.07 | -3.01 | -1.89 | 0.17 | -20.98 | -6.31 | 2.98 | - | 76.54 | |
| 000990.SZ | 诚志股份 | 96.98 | 7.98 | -0.57 | 0.21 | 1.67 | 0.47 | 1.54 | 0.33 | 0.31 | 1.77 | 2.88 | 3.44 | 33.67 | 28.19 | |
| 300398.SZ | 飞凯材料 | 87.89 | 16.58 | 0.72 | 1.02 | 0.36 | -0.98 | 0.60 | 0.60 | 0.86 | 1.12 | 3.03 | 3.73 | 28.96 | 23.59 | |
| 002326.SZ | 永太科技 | 87.82 | 9.49 | 0.25 | 0.13 | -1.38 | -5.20 | 0.20 | 0.18 | -1.28 | -6.20 | - | - | - | - | |
| 688299.SH | 长阳科技 | 45.14 | 15.54 | 0.25 | 0.36 | 0.14 | 0.21 | 0.08 | 0.09 | 0.01 | 0.95 | 0.60 | 1.88 | 74.93 | 24.08 | |
| 603722.SH | 阿科力 | 41.05 | 42.89 | 0.06 | 0.10 | 0.05 | 0.03 | 0.01 | 0.01 | -0.09 | 0.24 | 0.15 | 1.02 | 273.58 | 40.36 | |
| 688181.SH | 八亿时空 | 43.71 | 32.50 | 0.18 | 0.35 | 0.42 | 0.11 | 0.19 | 0.31 | 0.12 | 1.07 | - | - | - | - | |
| 300481.SZ | 濮阳惠成 | 46.10 | 15.59 | 0.70 | 0.72 | 0.58 | 0.35 | 0.55 | 0.57 | 0.37 | 2.35 | 2.25 | 2.71 | 20.53 | 17.01 | |
| 300684.SZ | 中石科技 | 72.90 | 24.34 | 0.21 | 0.14 | 0.20 | 0.19 | 0.30 | 0.33 | 0.69 | 0.74 | 1.64 | 2.46 | 44.41 | 29.63 | |
| 002886.SZ | 沃特股份 | 44.93 | 17.07 | 0.05 | 0.06 | 0.04 | -0.09 | 0.05 | 0.09 | 0.10 | 0.06 | - | - | - | - | |
| 300446.SZ | 乐凯新材 | 146.93 | 17.38 | 0.01 | 0.06 | 2.35 | 1.81 | 1.67 | 2.20 | 1.49 | 4.23 | 7.01 | 8.33 | 20.97 | 17.63 | |
| 002324.SZ | 普利特 | 111.18 | 9.98 | 1.04 | 0.98 | 2.01 | 0.66 | 0.78 | 0.66 | 0.65 | 4.68 | 3.20 | 4.34 | 34.74 | 25.62 | |

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 12 月 27 日收盘价计算）

1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

12月25日，格隆汇：据界面，近日，国家制造业转型升级基金对蓝箭航天投资9亿元，成为蓝箭航天历次融资中单笔投资金额最大的投资机构。资金将主要用于蓝箭航天可重复使用液氧甲烷运载火箭的研制、试验测试及生产。

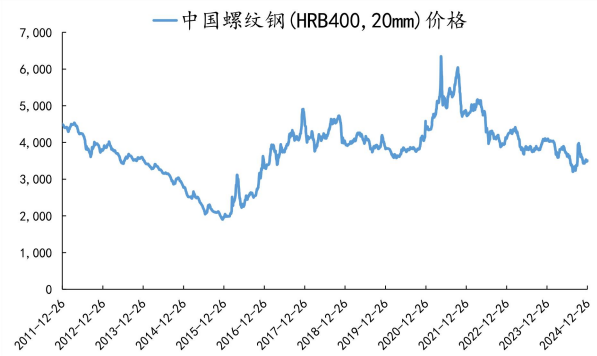
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



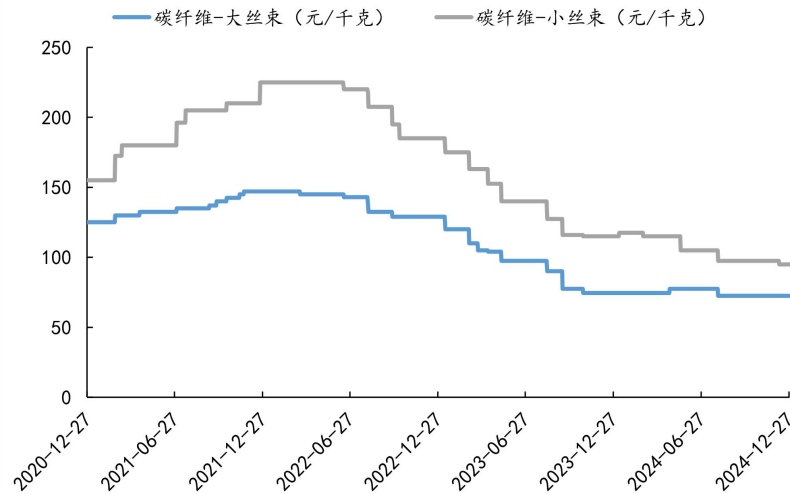
资料来源：Wind、国海证券研究所

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:

12月23日,格隆汇:据英国《金融时报》,数据分析公司Palantir和国防科技公司Anduril正在与十几家竞争对手谈判,计划组建一个财团,共同竞标美国政府的项目。知情人士称,该财团计划最早于明年1月份宣布已与多家科技集团达成协议。正在洽谈加入的公司包括马斯克的SpaceX、OpenAI、造船商Saronic和人工智能数据集团Scale AI。

12月24日,格隆汇:英国航空所有者IAG SA正在与马斯克旗下SpaceX进行商谈,为其喷气式飞机机队配备Wi-Fi服务。该航空集团创新主管Annalisa Gigante在接受采访时表示,目前IAG尚未做出最终决定,正在权衡多家供应商的选择,包括亚马逊的Project Kuiper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 | | | 本周无重大公告。 |
| 中天火箭 | | | 本周无重大公告。 |
| 光威复材 | 2024/12/26 | 关于签订日常经营重大合同的公告 | 近日,公司全资子公司威海拓展纤维有限公司与客户A签订了《物资采购合同》,合同总金额为3663.61.67万元,合同标的包括A、B、C、D、E五个型号碳纤维及碳纤维织物。 |
| 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 | 2024/12/26 | 回购股份结果公告 | 截至2024年12月23日,公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价方式回购公司股份1,441,964股,占公司总股本的0.25%;回购的最高成交价为13.00元/股,最低成交价为7.96元/股;已支付的总金额为15,378,389.08元(不含印花税、佣金等交易费用),占公司拟回购资金总额上限的61.51%。根据公司《回购股份方案》,回购期间届满,公司本次回购方案实施完毕。 |
| 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 | 2024/12/27 | | 归母净利润（亿元） | | | | | | | | PE | | | |
|------------|----------|------------|-------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-----------|--------|
| | | 市值（亿元） | 股价（元） | 2023Q1 | 2023Q2 | 2023Q3 | 2023Q4 | 2024Q1 | 2024Q2 | 2024Q3 | 2023 | 2024E | 2025E | 2024E | 2025E |
| 300699.SZ | 光威复材 | 302.86 | 36.43 | 1.71 | 2.42 | 2.08 | 2.52 | 1.57 | 2.11 | 2.47 | 8.73 | 9.02 | 10.62 | 33.59 | 28.52 |
| 688295.SH | 中复神鹰 | 182.16 | 20.24 | 1.31 | 0.90 | 0.72 | 0.25 | 0.42 | -0.17 | -0.33 | 3.18 | 0.01 | 1.32 | 17,936.97 | 137.80 |
| 300777.SZ | 中简科技 | 132.75 | 30.19 | 1.48 | 0.61 | 0.36 | 0.44 | 0.59 | 0.45 | 1.26 | 2.89 | 3.41 | 4.11 | 38.96 | 32.30 |
| 000420.SZ | 吉林化纤 | 92.21 | 3.75 | 0.12 | 0.37 | 0.06 | -0.22 | 0.21 | 0.19 | 0.22 | 0.32 | 1.13 | 1.92 | 81.96 | 47.96 |
| 836077.BJ | 吉林碳谷 | 68.58 | 11.67 | 1.73 | 0.95 | 0.40 | -0.77 | 0.20 | 0.48 | 0.12 | 2.31 | 1.34 | 1.67 | 51.31 | 40.99 |
| 600688.SH | 上海石化 | 262.05 | 3.06 | -1.63 | -8.25 | 2.69 | -6.86 | 0.84 | -0.56 | 0.07 | -14.06 | 1.23 | 7.20 | 213.05 | 36.42 |
| 002006.SZ | 精工科技 | 89.98 | 17.31 | 0.48 | 0.49 | 0.46 | 0.41 | 0.58 | 0.40 | -0.25 | 1.83 | 2.08 | 3.87 | 43.36 | 23.27 |

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 12 月 27 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

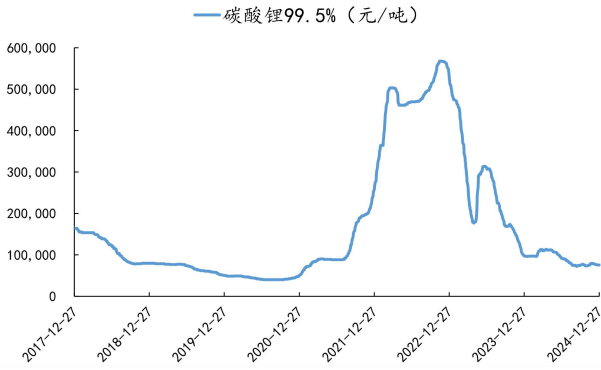
1.3.1、产业动态

12 月 25 日，北极星太阳能光伏网：2 月 24 日，硅料龙头通威、大全分别发布减产公告。通威公告称，公司多晶硅产能超过 90 万吨，受西南地区冬季进入枯水期，电力价格环比提升影响，考虑光伏产业总体行情持续处于底部调整阶段，公司旗下永祥股份根据公司总体生产经营计划进行技改及检修工作，阶段性有序减产控产。大全公告称，公司已形成年产 30.5 万吨多晶硅产能。为严格落实中央经济工作会议精神，规范企业自身行为，防止“内卷式”恶性竞争，公司将逐步启动对新疆及内蒙古生产基地高纯多晶硅产线的阶段性检修工作，对部分产线进行有序减产控产。

12 月 26 日，国家能源局：12 月 24 日，国家能源局在广东深圳召开 2024 年推进高质量充电基础设施体系建设座谈会。截至 11 月底，我国累计建成充电桩 1235.2 万台，同比增长 50%；全国高速公路服务区累计建成充电桩 3.31 万台，覆盖了除港澳台外的全部省份。充电行业的快速健康发展，为绿色出行提供了坚强保障，为经济高质量发展注入了焕新活力，为实现“碳达峰、碳中和”目标提供了积极助力。

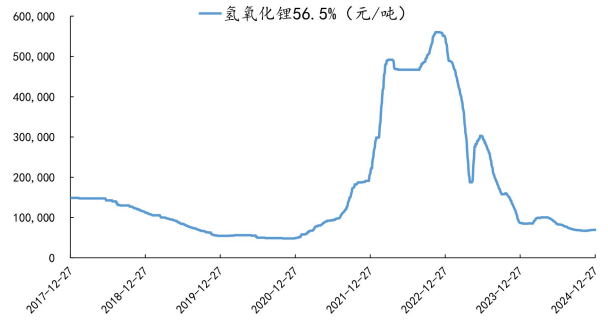
1.3.2、关键产业数据

图 10: 碳酸锂价格



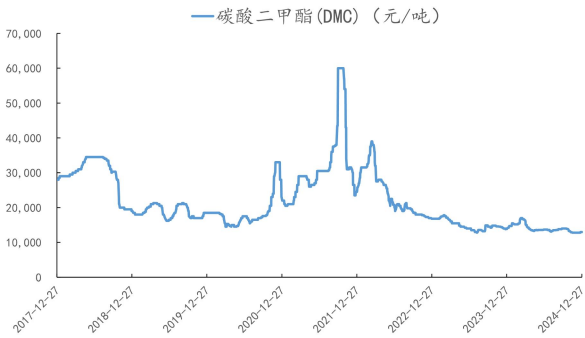
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 11: 氢氧化锂价格



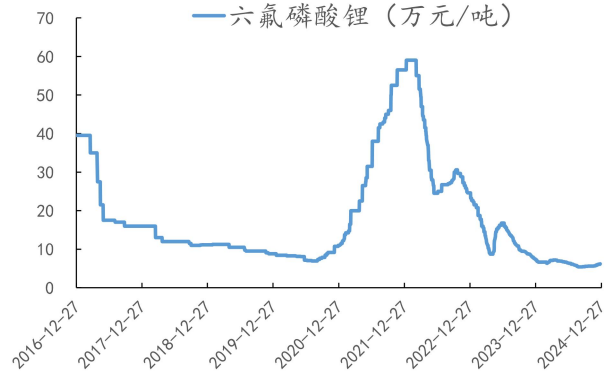
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 12: DMC 价格



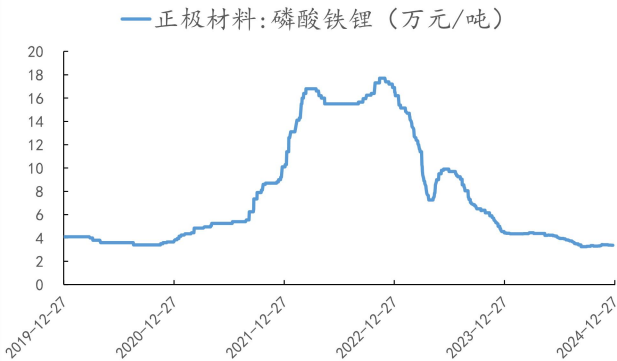
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



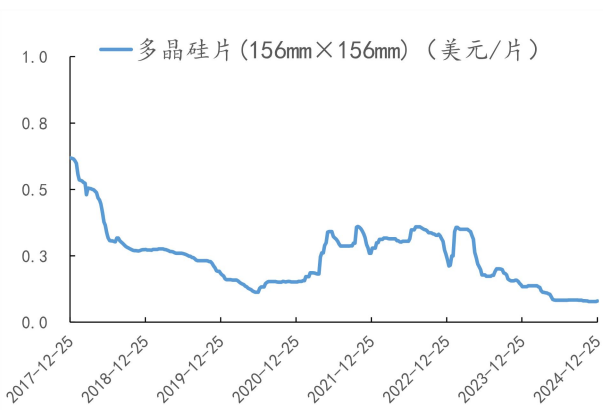
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 15: 三元材料正极材料价格



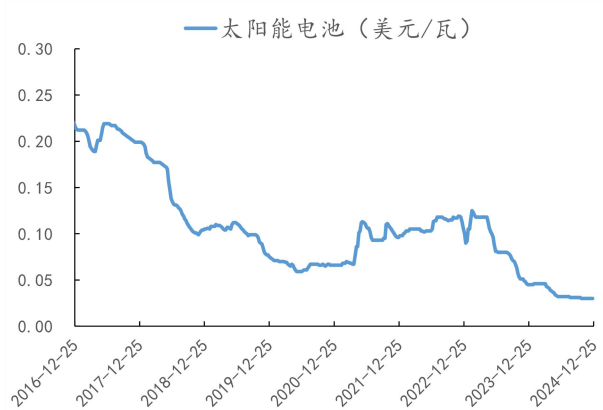
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



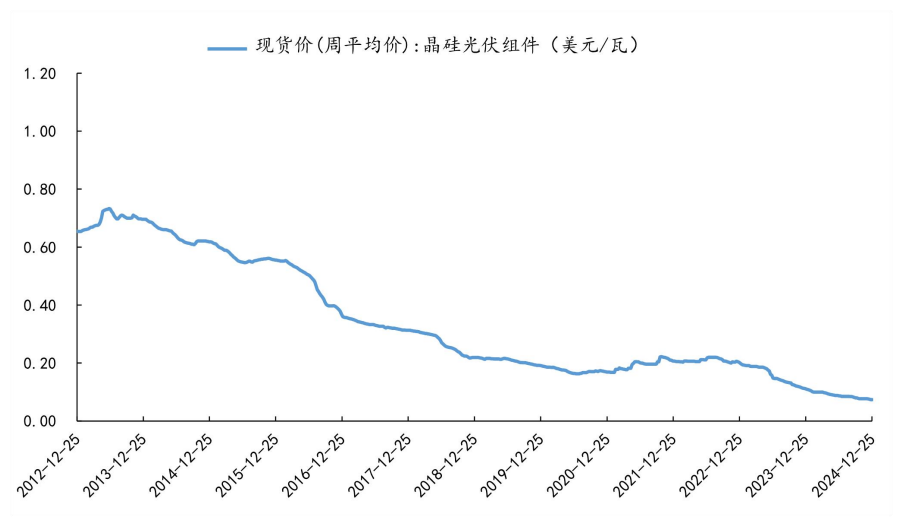
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: Wind、国海证券研究所

1.3.3、企业信息

表 8: 新能源材料上市公司重点公告

| 公司简称 | 公告日期 | 内容概要 | 简评 |
|------|------------|---------------------------------|--|
| 特斯拉 | | | 本周无重大公告。 |
| 宁德时代 | 2024/12/27 | 关于筹划发行H股股票并在香港联合交易所有限公司上市的提示性公告 | 为进一步推进公司全球化战略布局, 打造国际化资本运作平台, 提高综合竞争力, 公司拟发行境外上市外资股(H股)股票并申请在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市。公司将充分考虑现有股东的利益和境内外资本市场的情况, 在股东大会决议有效期内(即经公司股东大会审议通过之日起18个月或同意延长的其他期限)选择适当的时机和发行窗口完成本次发行并上市。 |
| 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 | 2024/12/27 | 关于控股子公司投资建设海德福年产5000吨高性能氟材料项目(1.5期)项目的公告 | 深圳新宙邦科技股份有限公司拟以控股子公司福建海德福新材料有限公司为项目实施主体,在福建省邵武市吴家塘镇七牧路2号投资建设海德福年产5000吨高性能氟材料项目(1.5期)项目,项目计划总投资不超过2.5亿元,建设周期2年(项目总投资额和建设周期以实际投资建设情况为准)。项目用地规模:27,000平方米(40.5亩),项目建设内容:5000吨高性能氟材料生产线及配套设施。 |
| | 2024/12/27 | 关于控股子公司投资建设三明海斯福氟新材料研究中心建设项目的公告 | 公司拟以控股子公司三明市海斯福化工有限责任公司为项目实施主体,在福建省三明市明溪县城关乡上坊村南山投资建设三明海斯福氟新材料研究中心建设项目,项目计划总投资不超过1.5亿元,建设周期20个月。项目用地规模:17246平方米(约25.87亩),项目建设内容:氟新材料研究中心。 |
| 天赐材料 | | | 本周无重大公告。 |
| 当升科技 | | | 本周无重大公告。 |
| 多氟多 | | | 本周无重大公告。 |
| 鹏辉能源 | | | 本周无重大公告。 |
| 星源材质 | | | 本周无重大公告。 |
| 石大胜华 | | | 本周无重大公告。 |
| 德方纳米 | | | 本周无重大公告。 |

资料来源:各公司公告、国海证券研究所

1.3.4、企业关键数据

表 9: 新能源板块企业关键数据

| 重点公司 代码 | 股票 名称 | 2024/12/27 | | 归母净利润(亿元) | | | | | | | | | | PE | |
|------------|----------|------------|--------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| | | 市值(亿元) | 股价(元) | 2023Q1 | 2023Q2 | 2023Q3 | 2023Q4 | 2024Q1 | 2024Q2 | 2024Q3 | 2023 | 2024E | 2025E | 2024E | 2025E |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 11,537.08 | 262.00 | 98.22 | 108.95 | 104.28 | 129.76 | 105.10 | 123.55 | 131.36 | 441.21 | 513.90 | 625.93 | 22.45 | 18.43 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 7,966.03 | 286.28 | 41.30 | 68.24 | 104.13 | 86.74 | 45.69 | 90.62 | 116.07 | 300.41 | 383.34 | 496.29 | 20.78 | 16.05 |
| 002812.SZ | 恩捷股份 | 322.08 | 33.16 | 6.49 | 7.55 | 7.49 | 3.73 | 1.58 | 1.33 | 1.52 | 25.27 | 6.38 | 10.25 | 50.48 | 31.43 |
| 603806.SH | 福斯特 | 396.79 | 15.21 | 3.64 | 5.20 | 5.46 | 4.19 | 5.22 | 4.07 | 3.30 | 18.50 | 19.13 | 25.20 | 20.74 | 15.75 |
| 002074.SZ | 国轩高科 | 393.19 | 21.82 | 0.76 | 1.33 | 0.83 | 6.47 | 0.69 | 2.02 | 1.41 | 9.39 | 9.93 | 14.10 | 39.60 | 27.88 |
| 002080.SZ | 中材科技 | 232.76 | 13.87 | 4.19 | 9.73 | 3.16 | 5.16 | 2.16 | 2.48 | 1.44 | 22.24 | 10.64 | 13.53 | 21.88 | 17.20 |
| 300037.SZ | 新宙邦 | 278.64 | 36.96 | 2.46 | 2.71 | 2.80 | 2.14 | 1.65 | 2.51 | 2.86 | 10.11 | 10.88 | 15.01 | 25.61 | 18.57 |
| 002709.SZ | 天赐材料 | 389.33 | 20.29 | 6.95 | 5.94 | 4.63 | 1.39 | 1.14 | 1.23 | 1.01 | 18.91 | 5.50 | 13.52 | 70.83 | 28.80 |
| 300073.SZ | 当升科技 | 211.21 | 41.70 | 4.31 | 4.95 | 5.66 | 4.33 | 1.10 | 1.76 | 1.77 | 19.24 | 6.50 | 8.26 | 32.49 | 25.58 |
| 002407.SZ | 多氟多 | 152.14 | 12.78 | 1.10 | 1.59 | 1.94 | 0.47 | 0.40 | 0.31 | -0.45 | 5.10 | 1.76 | 3.17 | 86.28 | 48.04 |
| 300438.SZ | 鹏辉能源 | 148.23 | 29.45 | 1.82 | 0.69 | 0.23 | -2.32 | 0.16 | 0.25 | 0.19 | 0.43 | 1.42 | 3.83 | 104.73 | 38.68 |
| 300568.SZ | 星源材质 | 133.89 | 9.97 | 1.83 | 1.96 | 2.89 | -0.91 | 1.07 | 1.35 | 1.07 | 5.76 | 4.88 | 6.05 | 27.41 | 22.13 |
| 603026.SH | 胜华新材 | 72.80 | 35.92 | 0.08 | 0.11 | 0.51 | -0.51 | 0.28 | 0.10 | -0.27 | 0.19 | - | - | - | - |
| 300769.SZ | 德方纳米 | 111.63 | 39.84 | -7.17 | -3.27 | 0.48 | -6.40 | -1.85 | -3.31 | -3.06 | -16.36 | -6.18 | 2.85 | - | 39.17 |

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12月27日收盘价计算)

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

12月27日, synbio 公众号: 2024年12月26日, 呼和浩特市科学技术局发布关于征求《呼和浩特市支持合成生物制造产业高质量发展八条政策措施(征求意见稿)》意见的通知。意见稿原文表示, 为促进首府合成生物制造产业发展, 制定呼和浩特市支持合成生物制造产业高质量发展政策措施, 包括支持产业提质升级, 如对我市企业新建或转型生产合成生物项目的, 按照贷款实际利息的30%给予贴息补助, 单个项目每年不超过100万元, 连续补贴3年; 支持创新平台建设; 激发企业创新活力; 打造产业集聚区; 开展先导示范行动; 加强金融服务保障; 加大人才引培力度; 支持生物制品贸易流通。

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 | 2024/12/27 | | 归母净利润(亿元) | | | | | | | | PE | | | |
|------------|----------|------------|-------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|-------|-------|--------|-------|
| | | 市值(亿元) | 股价(元) | 2023Q1 | 2023Q2 | 2023Q3 | 2023Q4 | 2024Q1 | 2024Q2 | 2024Q3 | 2023 | 2024E | 2025E | 2024E | 2025E |
| 688639.SH | 华恒生物 | 81.43 | 32.61 | 0.81 | 1.10 | 1.29 | 1.29 | 0.87 | 0.63 | 0.20 | 4.49 | 3.11 | 4.66 | 26.18 | 17.49 |
| 688065.SH | 凯赛生物 | 229.33 | 39.31 | 0.57 | 1.84 | 0.72 | 0.53 | 1.05 | 1.42 | 0.98 | 3.67 | 4.94 | 6.82 | 46.43 | 33.63 |
| 688690.SH | 纳微科技 | 74.42 | 18.43 | 0.12 | 0.19 | 0.07 | 0.30 | 0.17 | 0.28 | -0.03 | 0.69 | - | - | - | - |
| 300487.SZ | 蓝晓科技 | 248.29 | 48.94 | 1.34 | 2.12 | 1.72 | 1.99 | 1.69 | 2.35 | 1.92 | 7.17 | 8.96 | 11.41 | 27.70 | 21.75 |
| 688179.SH | 阿拉丁 | 40.36 | 14.55 | 0.17 | 0.14 | 0.24 | 0.31 | 0.17 | 0.30 | 0.25 | 0.86 | 1.13 | 1.39 | 35.72 | 29.04 |
| 688133.SH | 泰坦科技 | 32.00 | 19.46 | 0.25 | 0.25 | 0.21 | 0.01 | 0.02 | 0.03 | 0.05 | 0.73 | 0.19 | 0.67 | 171.43 | 47.52 |
| 688026.SH | 洁特生物 | 18.93 | 13.49 | -0.09 | 0.12 | 0.11 | 0.21 | 0.08 | 0.22 | 0.20 | 0.35 | 0.73 | 0.93 | 25.94 | 20.29 |

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12月27日收盘价计算)

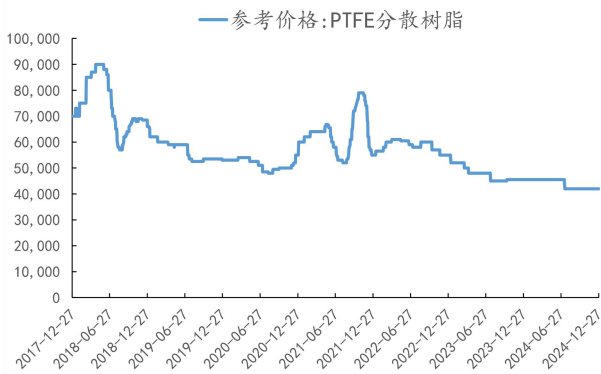
1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

12月27日，北极星大气网：12月26日，生态环境部发布《2024年《国家污染防治技术指导目录（鼓励类）》（公示稿）》。共涉及16项技术，其中推广技术6项，示范技术10项。推广技术有：烧结机头（球团）烟气袋式除尘技术、工业炉窑中低温烟气复合陶瓷纤维滤管尘硝协同治理技术、球团烟气超低排放技术、氧化铝焙烧炉烟气污染物全流程控制技术、低温吸收-孔径级配材料吸附油气净化技术、空调工件表面真空除油及回收利用技术，共6项；示范技术有：入口渐扩段预荷电耦合小区域隔离振打电除尘技术、均流式静电除尘技术、水泥窑尘硝一箱化净化技术、碱回收炉烟气中低温SCR脱硝技术与装备、炭素烟气多污染物协同治理技术、烧结矿竖冷窑废气余热发电及零排放技术、冷凝-吸附-催化油气回收净化技术、官能团接枝改性纤维净化恶臭气体技术、生物法恶臭气体治理技术、多层高分子轻质隔声/阻尼材料，共10项。

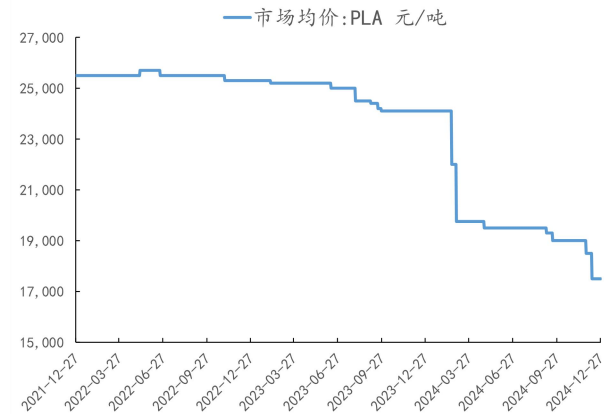
1.5.2、产业关键数据

图 19：国内 PTFE 分散树脂市场价格（元/吨）



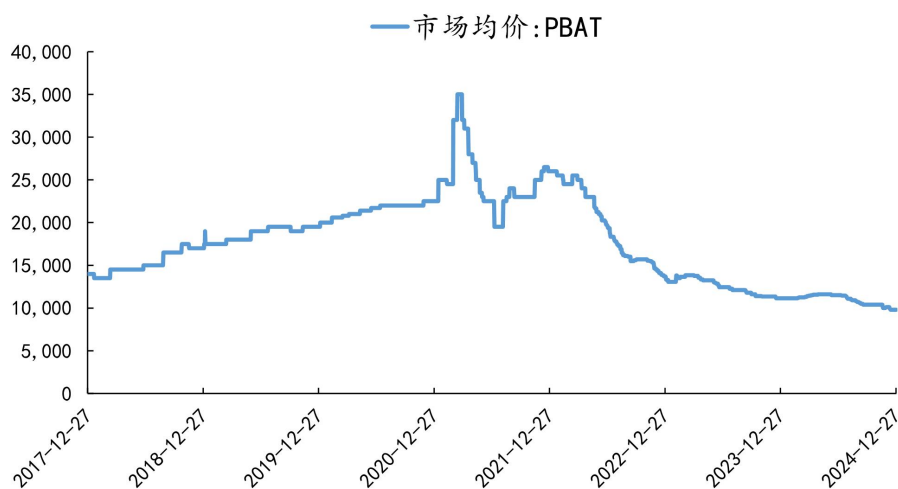
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 20：国内 PLA 市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 21: 国内 PBAT 市场价格 (单位: 元/吨)



资料来源: Wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

| 公司简称 | 公告日期 | 内容概要 | 简评 |
|------|------|------|----------|
| 卓越新能 | | | 本周无重大公告。 |
| 山高环能 | | | 本周无重大公告。 |
| 海新能科 | | | 本周无重大公告。 |
| 嘉澳环保 | | | 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

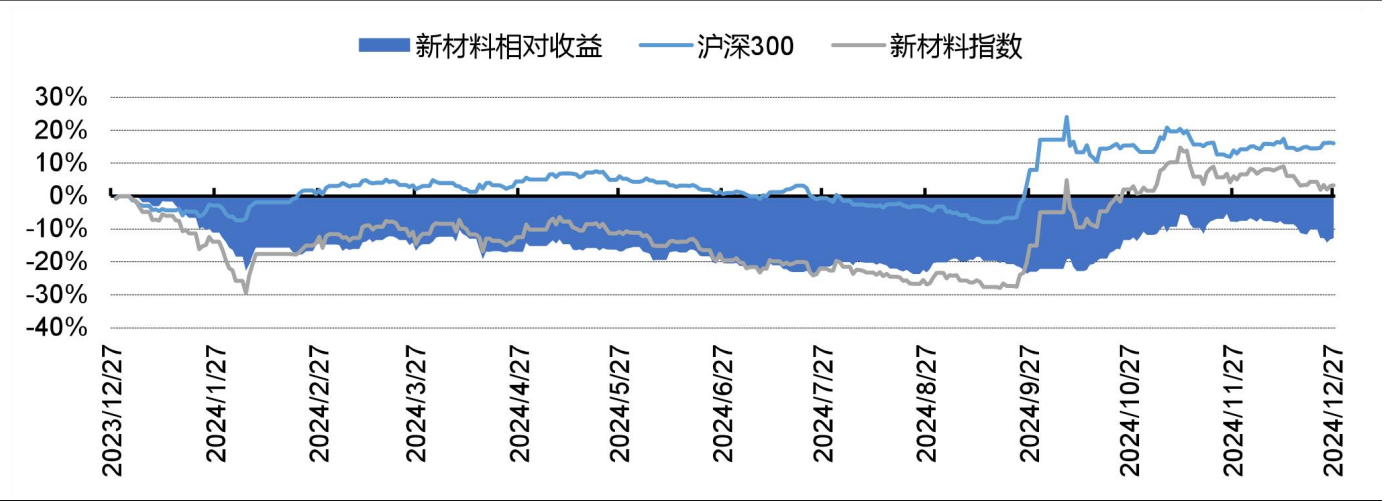
表 13: 节能环保板块企业关键数据

| 重点公司 代码 | 股票 名称 | 2024/12/27 市值 (亿元) | 2024/12/27 股价 (元) | 归母净利润 (亿元) | | | | | | | | PB | | | |
|------------|----------|-----------------------|----------------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | | | | 2023Q1 | 2023Q2 | 2023Q3 | 2023Q4 | 2024Q1 | 2024Q2 | 2024Q3 | 2023 | 2024E | 2025E | 2024E | 2025E |
| 688196.SH | 卓越新能 | 40.82 | 34.02 | 0.71 | 0.81 | 0.01 | -0.74 | 0.29 | 0.72 | -0.09 | 0.79 | 0.25 | 0.84 | 163.30 | 48.60 |
| 000803.SZ | 山高环能 | 24.59 | 5.22 | 0.40 | 0.00 | -0.23 | -0.09 | 0.09 | -0.44 | 0.23 | 0.09 | - | - | - | - |
| 300072.SZ | 海新能科 | 86.94 | 3.70 | -1.39 | -0.28 | -1.38 | 2.21 | -1.18 | -2.08 | -3.07 | -0.84 | - | - | - | - |
| 603822.SH | 嘉澳环保 | 36.72 | 47.80 | 0.10 | 0.27 | 0.00 | -0.35 | -0.33 | -0.37 | -0.65 | 0.02 | - | - | - | - |
| 688267.SH | 中触媒 | 41.51 | 23.56 | 0.02 | 0.37 | 0.04 | 0.34 | 0.35 | 0.61 | 0.17 | 0.77 | 1.63 | 2.02 | 25.43 | 20.60 |
| 002643.SZ | 万润股份 | 117.38 | 12.62 | 1.77 | 2.13 | 1.86 | 1.88 | 0.98 | 1.17 | 0.81 | 7.63 | 4.36 | 5.60 | 26.94 | 20.94 |
| 688021.SH | 奥福环保 | 8.27 | 10.82 | 0.09 | 0.10 | -0.08 | -0.19 | -0.09 | -0.05 | -0.14 | -0.08 | 0.39 | 0.71 | 21.44 | 11.57 |

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 12 月 27 日收盘价计算)

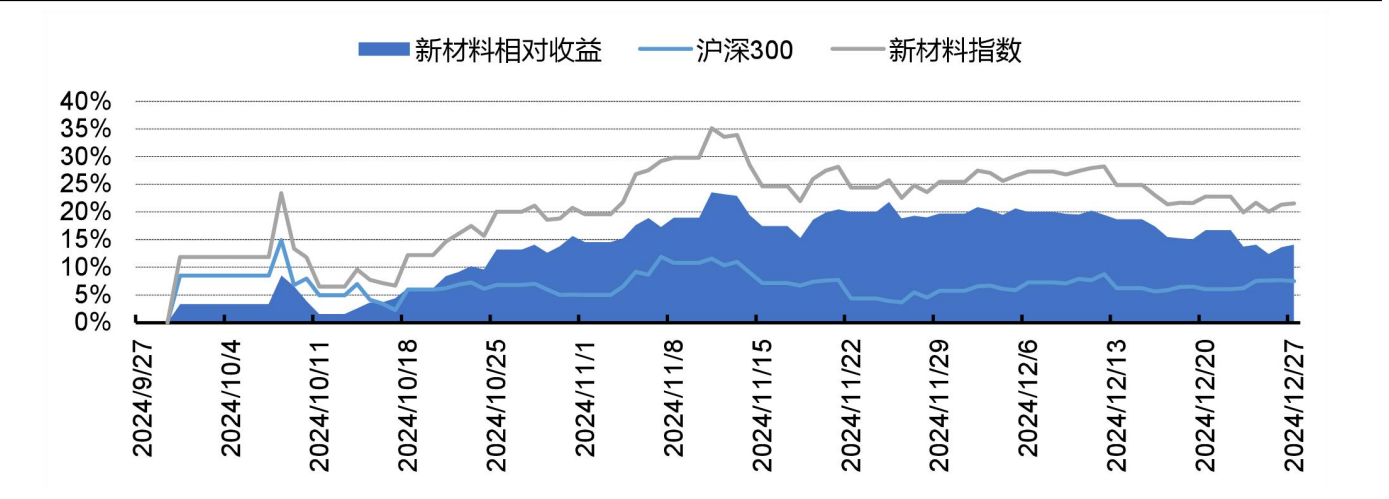
2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



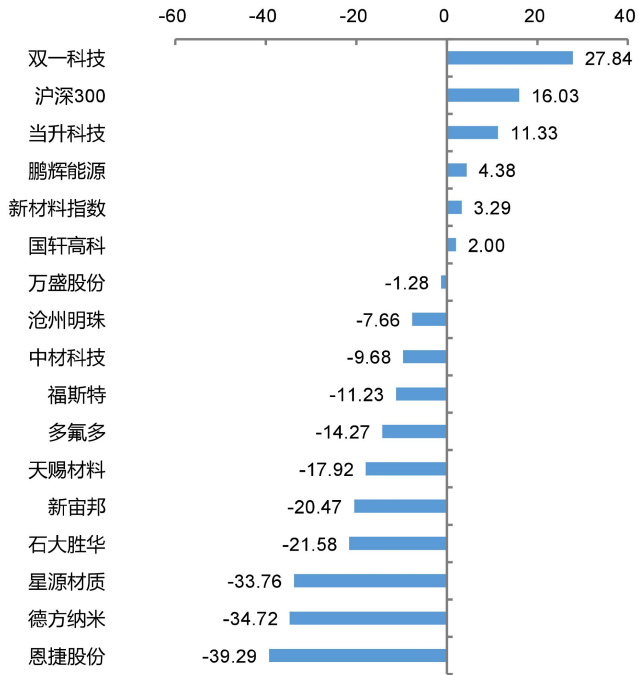
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



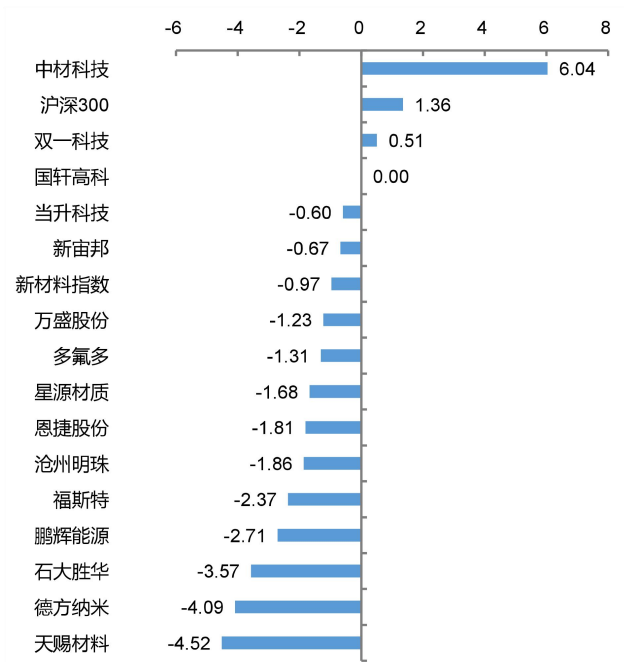
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



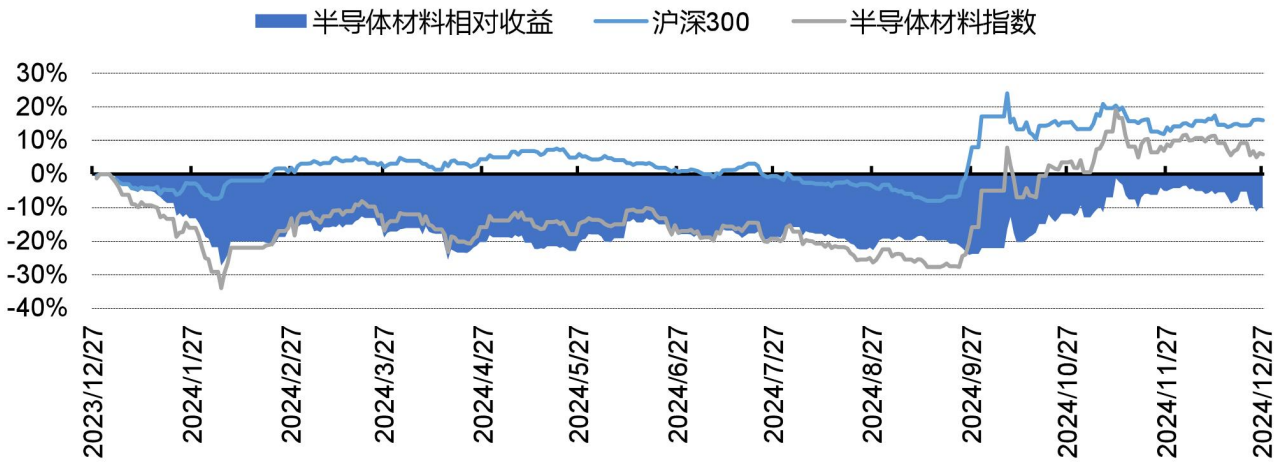
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/12/27)

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



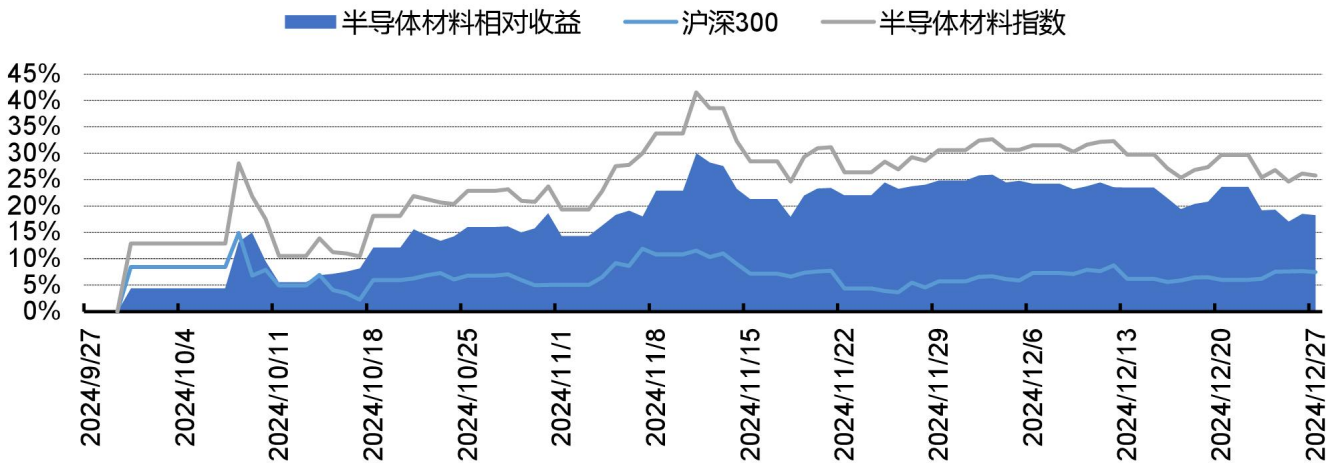
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/12/27)

图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



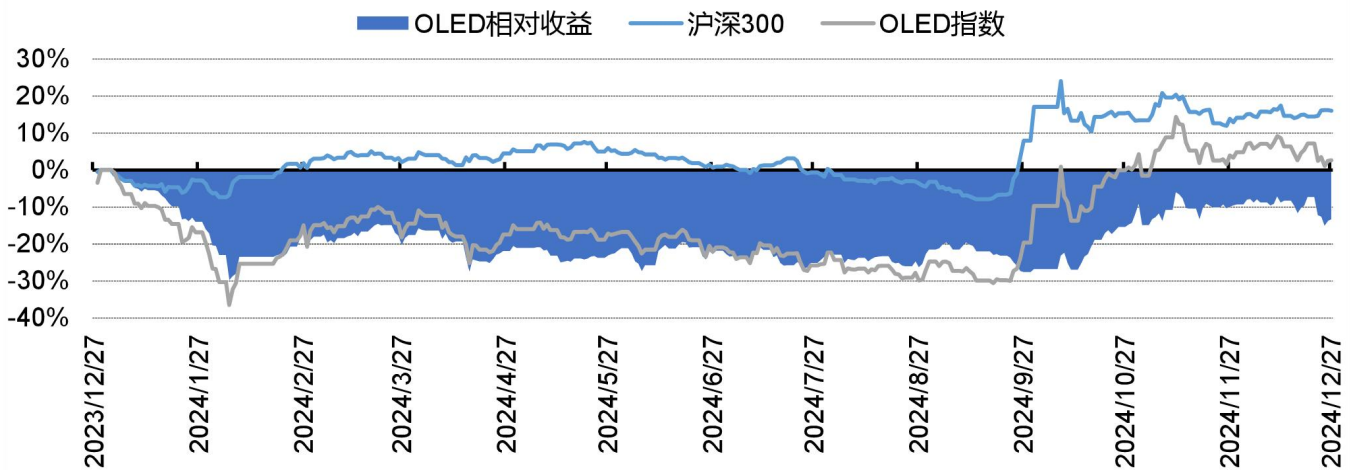
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



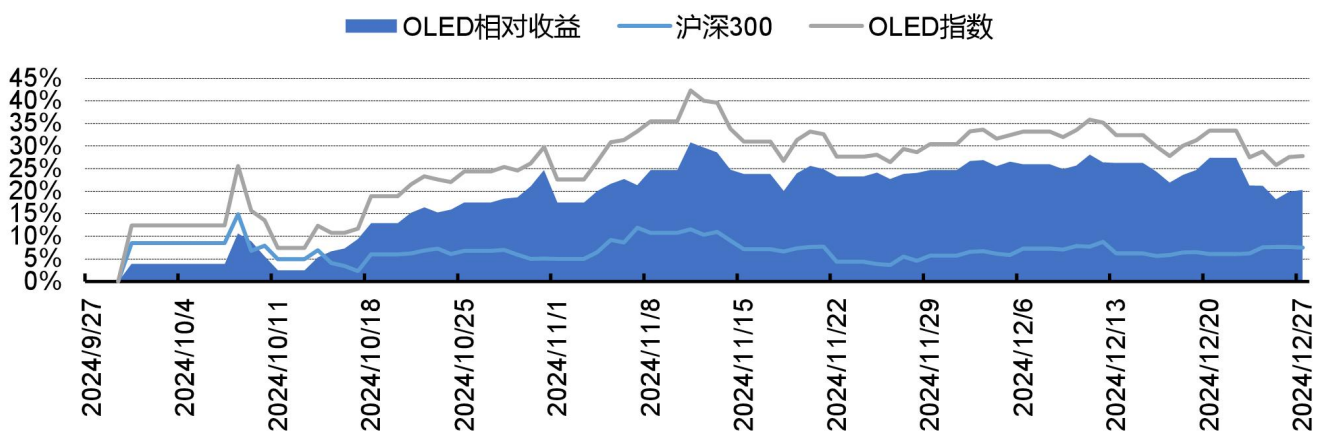
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



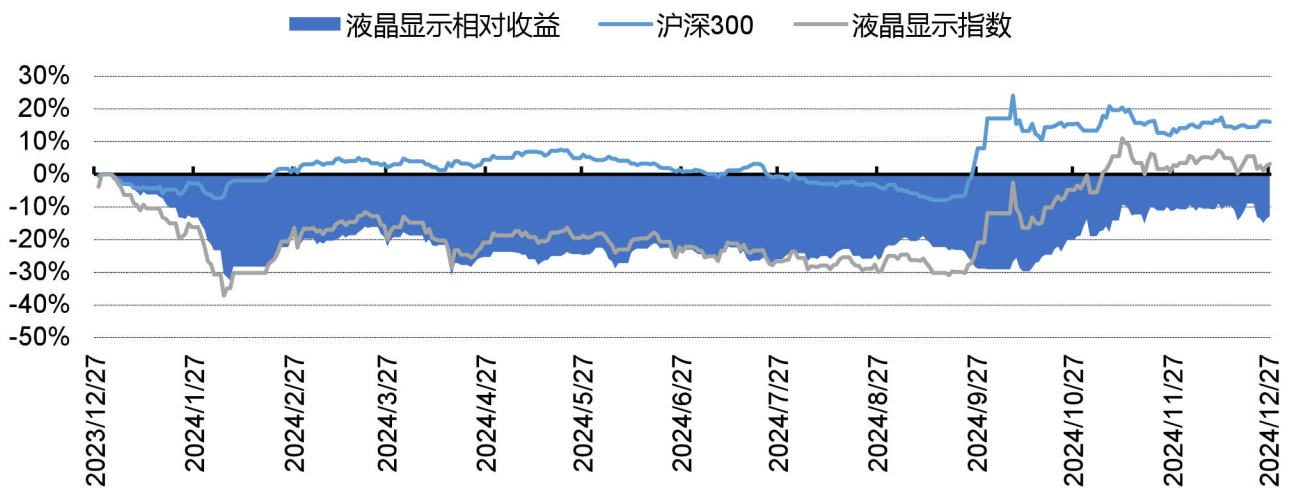
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



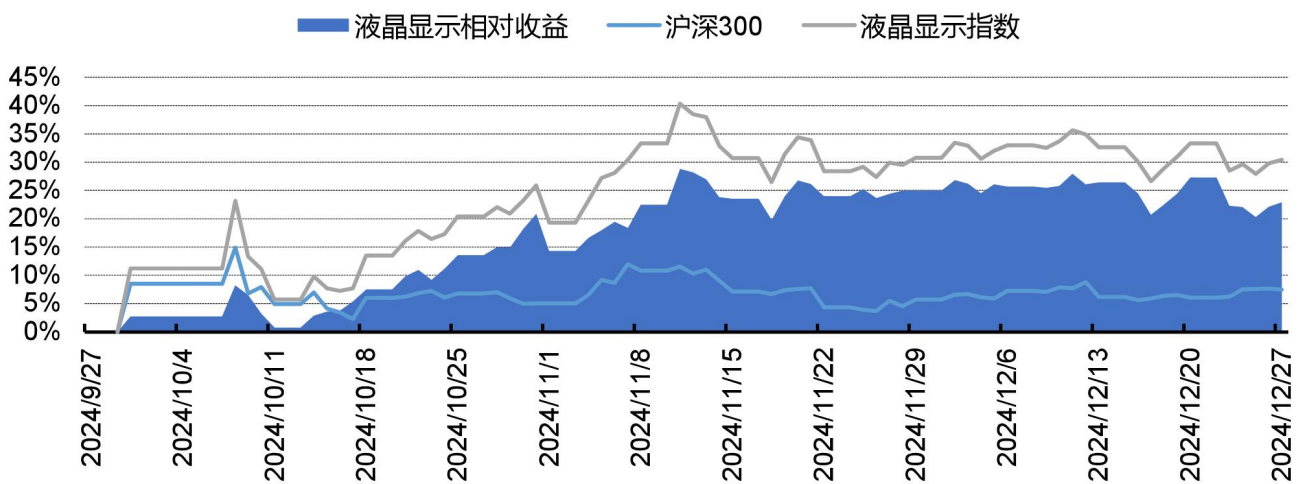
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



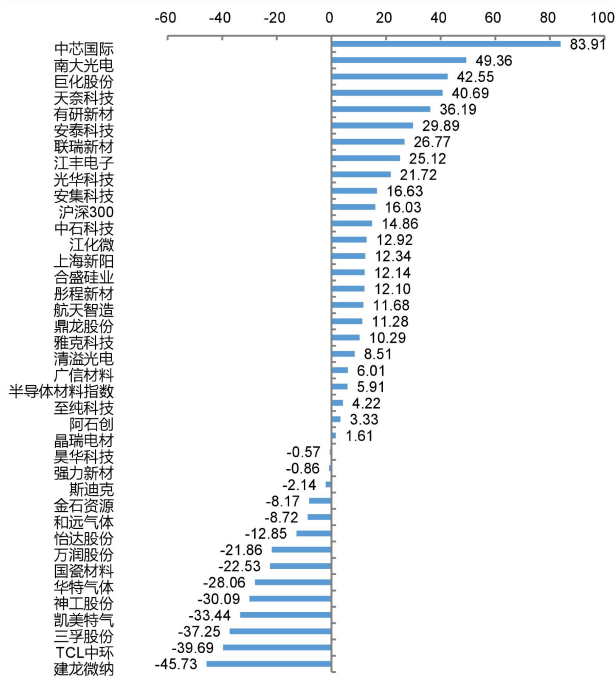
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



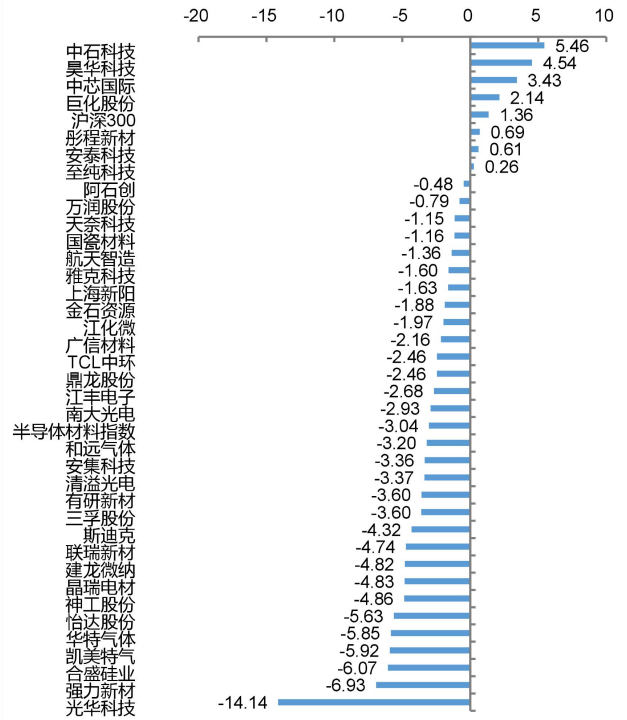
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



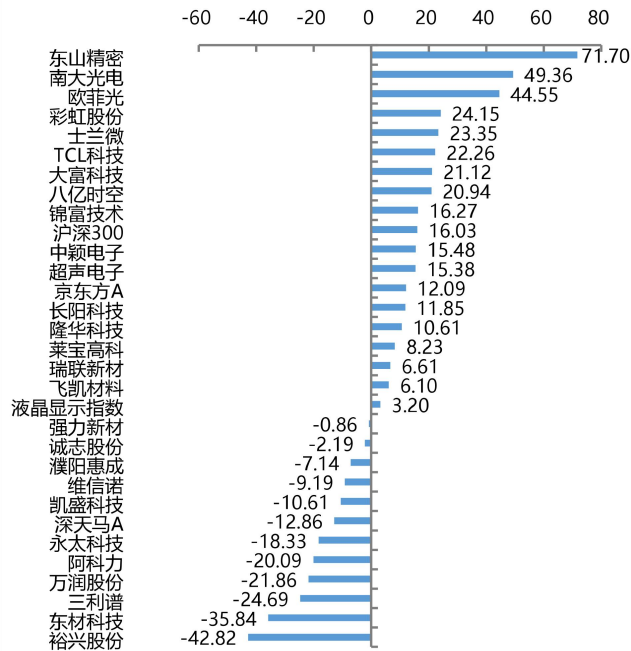
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/12/27)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



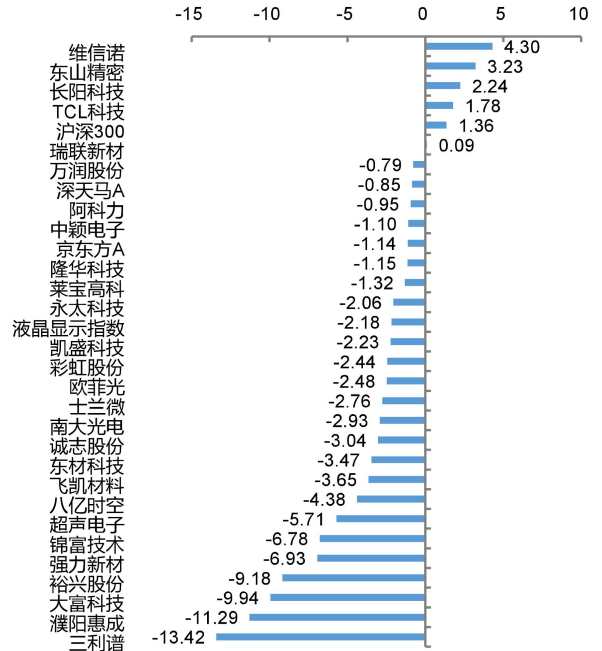
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/12/27)

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



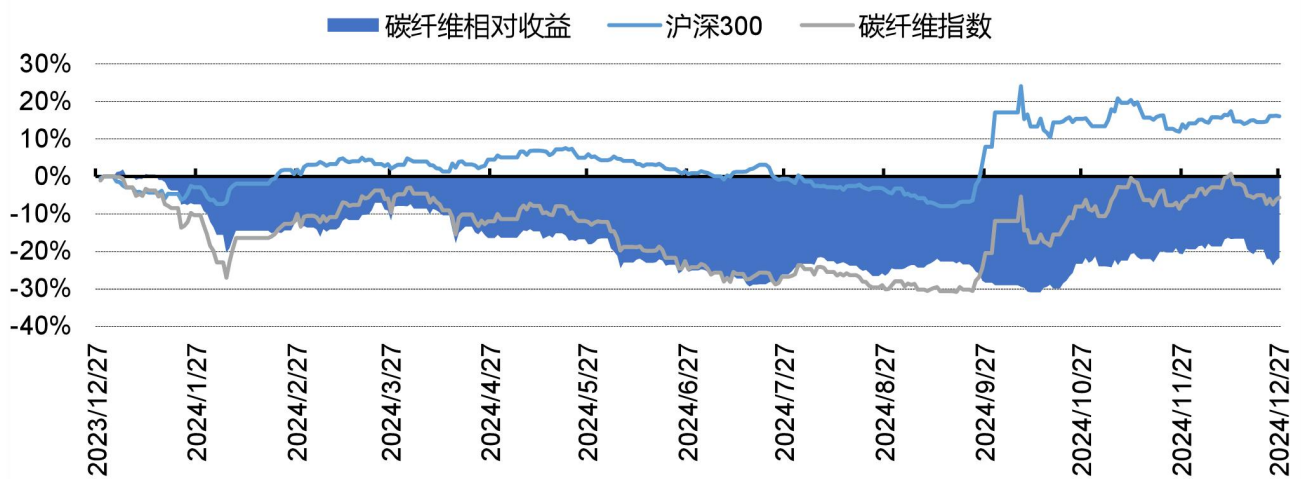
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/12/27)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



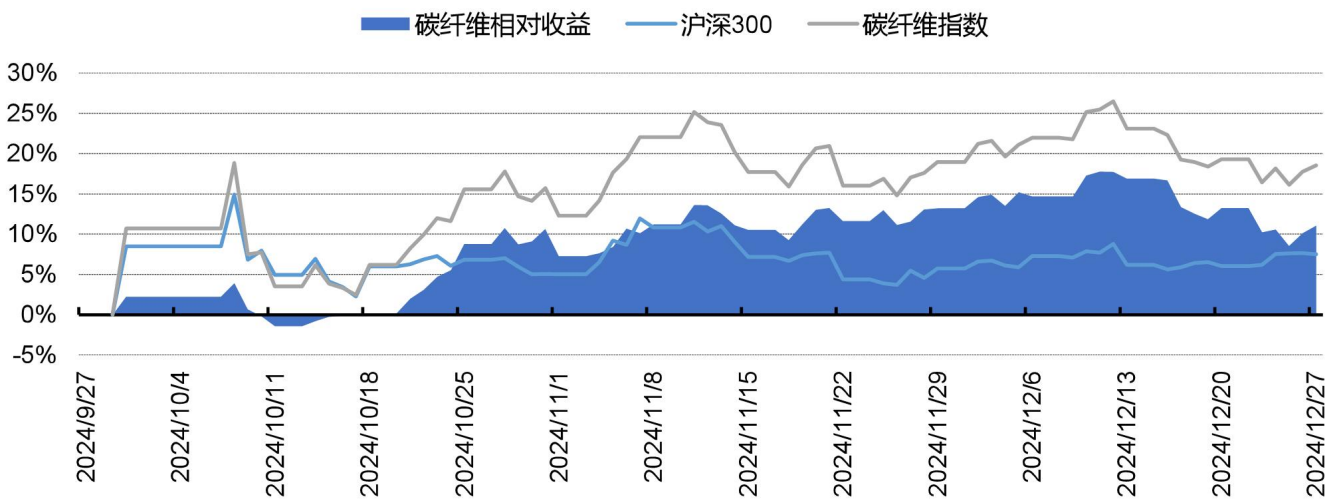
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/12/27)

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



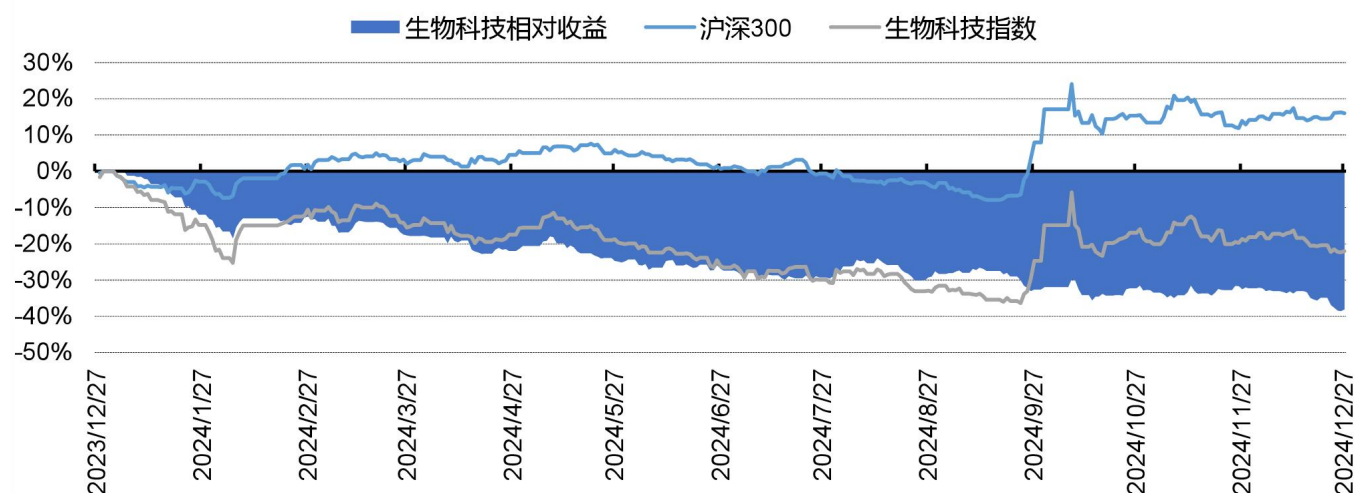
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



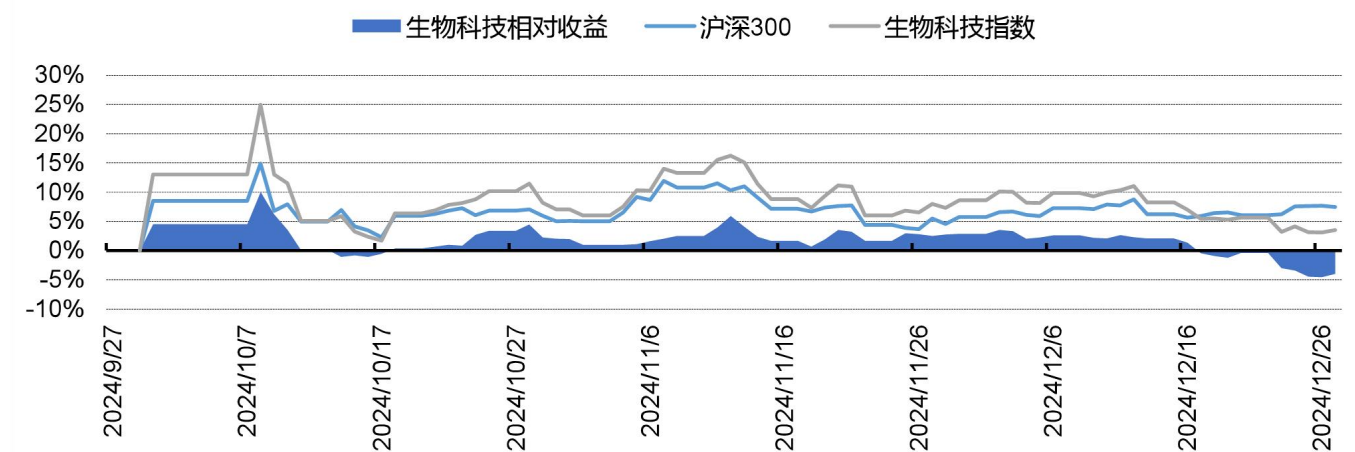
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



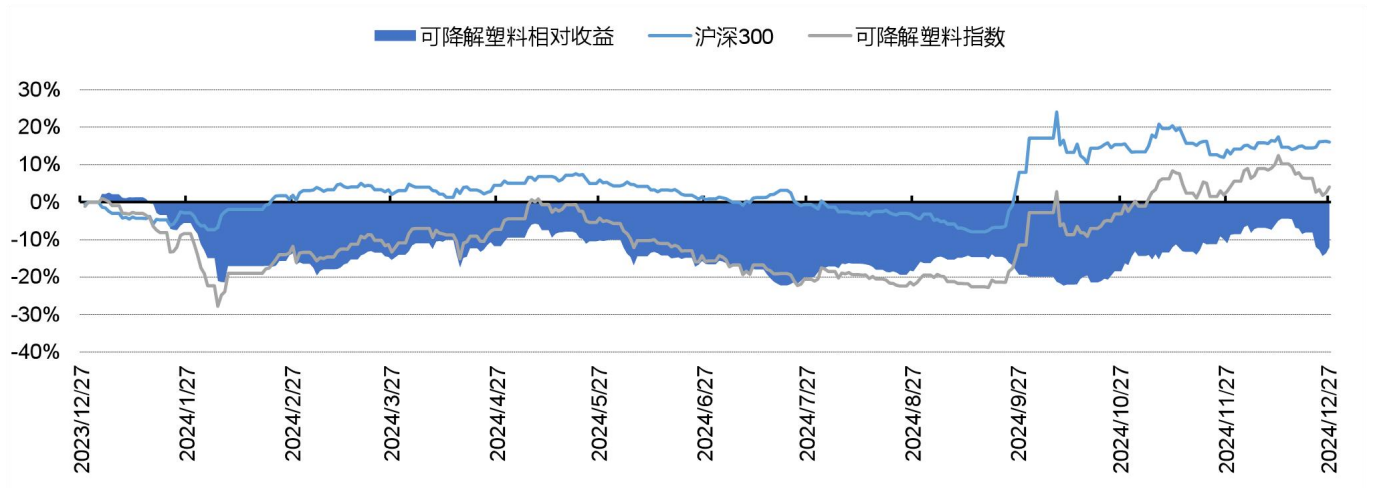
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



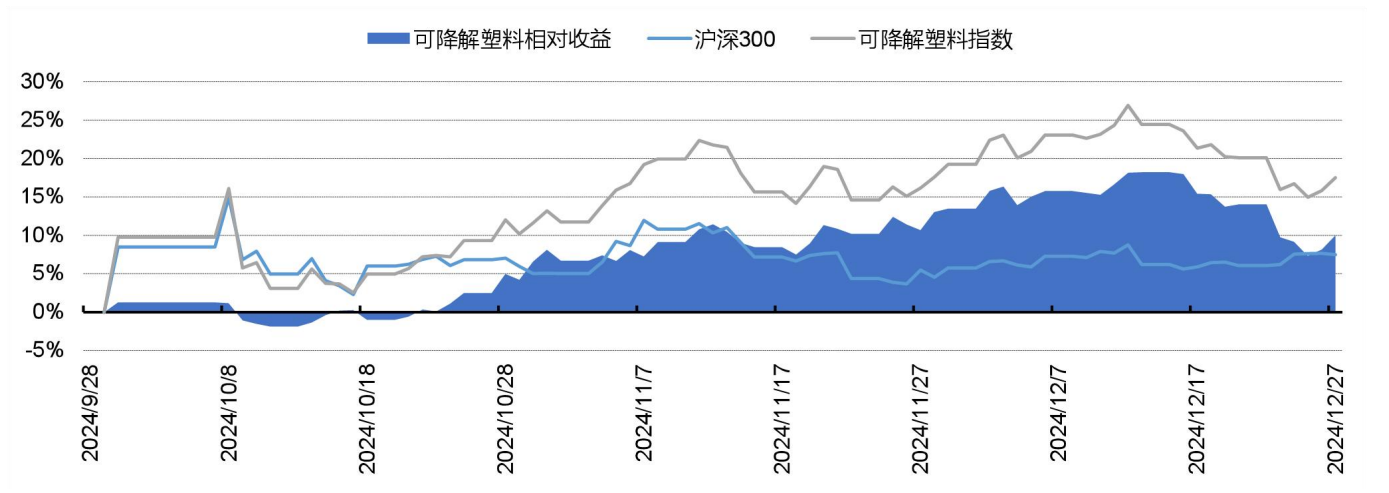
资料来源: Wind、国海证券研究所

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 | 2024/12/27 股价 | EPS | | | PE | | | 投资 评级 |
|------------|----------|------------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|----------|
| | | | 2023A | 2024E | 2025E | 2023A | 2024E | 2025E | |
| 688323.SH | 瑞华泰 | 12.26 | -0.11 | -0.27 | 0.17 | - | - | 72.12 | 买入 |
| 300699.SZ | 光威复材 | 36.43 | 1.05 | 1.10 | 1.38 | 34.69 | 33.12 | 26.40 | 买入 |
| 688295.SH | 中复神鹰 | 20.24 | 0.35 | - | 0.13 | 57.29 | - | 155.69 | 买入 |
| 002643.SZ | 万润股份 | 12.62 | 0.82 | 0.45 | 0.59 | 15.38 | 28.04 | 21.39 | 买入 |
| 300054.SZ | 鼎龙股份 | 26.93 | 0.23 | 0.53 | 0.72 | 114.64 | 50.60 | 37.19 | 未评级 |
| 300285.SZ | 国瓷材料 | 17.82 | 0.57 | 0.69 | 0.86 | 31.43 | 25.83 | 20.72 | 买入 |
| 300398.SZ | 飞凯材料 | 16.58 | 0.21 | 0.57 | 0.70 | 78.02 | 28.97 | 23.59 | 未评级 |
| 600160.SH | 巨化股份 | 23.40 | 0.35 | 0.65 | 0.79 | 66.95 | 36.00 | 29.62 | 买入 |
| 603078.SH | 江化微 | 17.94 | 0.27 | 0.33 | 0.43 | 65.74 | 54.23 | 41.58 | 未评级 |
| 603650.SH | 彤程新材 | 36.34 | 0.68 | 0.93 | 1.03 | 53.61 | 39.08 | 35.28 | 买入 |
| 603806.SH | 福斯特 | 15.21 | 0.99 | 0.73 | 0.97 | 15.32 | 20.74 | 15.75 | 未评级 |
| 300037.SZ | 新宙邦 | 36.96 | 1.35 | 1.37 | 1.97 | 27.40 | 26.98 | 18.76 | 买入 |
| 002068.SZ | 黑猫股份 | 10.42 | -0.33 | 0.48 | 0.72 | - | 21.71 | 14.47 | 买入 |
| 300481.SZ | 濮阳惠成 | 15.59 | 0.79 | 0.76 | 0.92 | 19.65 | 20.53 | 17.01 | 未评级 |
| 603260.SH | 合盛硅业 | 56.36 | 2.22 | 2.10 | 3.17 | 25.40 | 26.84 | 17.78 | 买入 |
| 688065.SH | 凯赛生物 | 39.31 | 0.63 | 0.87 | 1.21 | 62.57 | 45.18 | 32.49 | 买入 |
| 688639.SH | 华恒生物 | 32.61 | 2.85 | 3.93 | 5.21 | 11.44 | 8.30 | 6.26 | 买入 |
| 688690.SH | 纳微科技 | 18.43 | 0.17 | - | - | 108.54 | - | - | 未评级 |
| 300487.SZ | 蓝晓科技 | 48.94 | 1.42 | 1.80 | 2.28 | 34.47 | 27.19 | 21.46 | 买入 |
| 688179.SH | 阿拉丁 | 14.55 | 0.43 | 0.58 | 0.80 | 33.59 | 25.09 | 18.19 | 买入 |
| 688133.SH | 泰坦科技 | 19.46 | 0.62 | 0.12 | 0.38 | 31.63 | 162.17 | 51.21 | 买入 |
| 688026.SH | 洁特生物 | 13.49 | 0.25 | 0.52 | 0.64 | 54.44 | 25.94 | 21.08 | 买入 |
| 600309.SH | 万华化学 | 72.99 | 5.36 | 4.77 | 6.49 | 13.63 | 15.30 | 11.25 | 买入 |
| 600143.SH | 金发科技 | 8.92 | 0.12 | 0.38 | 0.57 | 75.27 | 23.47 | 15.65 | 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。

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。

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。