

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

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

——化工新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

	2024/11/15		
表现	1M	3M	12M
基础化工	6.7%	21.0%	-5.9%
沪深 300	2.9%	18.8%	10.0%

相关报告

《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

《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

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：

11月13日，SEMI：美国加州时间2024年11月12日，根据SEMI旗下的Silicon Manufacturers Group（SMG）发布的最新硅晶圆季度分析报告，2024年第三季度，全球硅晶圆出货量环比增长5.9%，达到3214百万平方英寸（MSI），比去年同期的3010百万平方英寸增长6.8%。SMG主席、GlobalWafers副总裁李崇伟表示：“第三季度硅晶圆出货量延续了今年第二季度开始的上升趋势。整个供应链的库存水平有所下降，但总体上仍然很高，对于人工智能的先进晶圆的的需求仍然强劲。然而，汽车和工业用途的硅晶圆需求仍然疲软，而手机和其他消费品对硅的需求有一些改善。因此，2025年可能会继续呈上升趋势，但总出货量预计尚未恢复到2022年的峰值水平。”

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：

11月14日，金融界：SpaceX的巨型火箭星舰第六次试飞将于11月18日进行。据SpaceX官方消息，SpaceX已经将最新的星舰上级火箭运抵了位于得克萨斯州博卡奇卡的星基地发射台，这款高50米的上级火箭已经开始为发射做准备。

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:

11月14日, 央视新闻: 我国新能源汽车年产量首次突破了1000万辆, 同时也是全球首个新能源汽车年度达产1000万辆的国家。统计数据显示, 2013年是中国新能源汽车产销量纳入统计体系的第一年, 当年的产量仅有1.8万辆。到了2018年, 年产量达到百万量级, 再到2022年, 年度达产超过五百万辆, 直到今天, 首次突破了1000万辆的里程碑, 在距离年底还有一个半月时间就比去年全年958.7万辆的产量增长了4.3%。专家预计, 这一数字到年底还有望超过1200万辆。

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:

11月14日, synbio 公众号: 11月13日 Invizyne Technologies, Inc. 首次在纳斯达克上市并公开募股1500万美元。Invizyne 是一家领先的无细胞合成生物制造系统设计公司, 该系统用于生产活性药物成分 (API)、生物燃料、食品香精、香料、化妆品等有价值的化学品。此次成功的首次公开募股可能标志着生物制造的新纪元, 让酶促途径在活细胞的限制之外发挥作用。开发生产化学品的工程微生物通常具有挑战性, 活细胞的复杂性和不可预测性对过程控制和产量造成阻碍。无细胞合成技术可以在没有活细胞的情况下直接表达线性 DNA 的基因, 快速开发酶途径进行化学反应 (加速 DBLT 周期), 由于不受竞争途径和毒性限制, 其生产效率远超细胞生产。

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:

11月13日, 北极星水处理网: 安徽省生态环境厅、安徽省市场监督管理局联合发布了安徽省地方标准《电镀水污染物排放标准》(以下简称《标准》), 标准号 DB34/ 4966-2024, 2024年12月1日起实施。《标准》主要内容有适用范围、规范性引用文件、术语和定义、污染物排放控制要求、污染物监测和监控要求、实施与监督6个部分内容, 根据排放方式的不同, 将电镀废水排放标准分为直接排放、间接排放, 规定了电镀企业水污染物排放限值。总铬、六价铬、总镍、总镉、总银、总铅、总汞等7项污染物排放监控位置设置在车间或生产设施废水排放口, 其他污染物项目排放监控位置设置在废水总排放口。新建(含改建、扩建)电镀排污单位、专门处理电镀废水的集中式污水处理厂自2024年12月1日起执行本文件, 现有电镀排污单位、专门处理电镀废水的集中式污水处理厂给予一

定的改造过渡期，自 2025 年 12 月 1 日起执行。

- **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	2024/11/15		EPS		PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
688323.SH	瑞华泰	14.35	-0.11	-0.27	0.17	-	-	84.41	买入
300699.SZ	光威复材	34.96	1.05	1.10	1.38	33.29	31.78	25.33	买入
688295.SH	中复神鹰	21.21	0.35	-	0.13	60.03	-	163.15	买入
002643.SZ	万润股份	10.80	0.82	0.45	0.59	13.17	24.00	18.31	买入
300054.SZ	鼎龙股份	27.12	0.23	0.53	0.72	115.45	51.30	37.49	未评级
300285.SZ	国瓷材料	19.75	0.57	0.69	0.86	34.83	28.62	22.97	买入
300398.SZ	飞凯材料	17.40	0.21	0.57	0.70	81.88	30.31	24.69	未评级
600160.SH	巨化股份	22.31	0.35	0.65	0.79	63.83	34.32	28.24	买入
603078.SH	江化微	15.58	0.27	0.33	0.41	57.09	47.92	38.00	未评级
603650.SH	彤程新材	35.45	0.68	0.93	1.03	52.29	38.12	34.42	买入
603806.SH	福斯特	16.75	0.99	0.74	0.97	16.88	22.57	17.21	未评级
300037.SZ	新宙邦	40.96	1.35	1.37	1.97	30.37	29.90	20.79	买入
002068.SZ	黑猫股份	8.52	-0.33	0.48	0.72	-	17.75	11.83	买入
300481.SZ	濮阳惠成	15.94	0.79	0.84	1.02	20.09	18.90	15.68	未评级
603260.SH	合盛硅业	59.00	2.22	2.10	3.17	26.59	28.10	18.61	买入
688065.SH	凯赛生物	46.81	0.63	0.92	1.45	74.50	50.88	32.28	买入
688639.SH	华恒生物	33.79	2.85	3.93	5.21	11.85	8.60	6.49	买入
688690.SH	纳微科技	22.00	0.17	-	-	129.56	-	-	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	56.79	1.42	1.80	2.28	40.00	31.55	24.91	买入
688179.SH	阿拉丁	15.03	0.43	0.58	0.80	34.70	25.91	18.79	买入
688133.SH	泰坦科技	23.46	0.62	0.12	0.38	38.13	195.50	61.74	买入
688026.SH	洁特生物	14.51	0.25	0.52	0.64	58.56	27.90	22.67	买入
600309.SH	万华化学	76.99	5.36	4.77	6.49	14.38	16.14	11.86	买入
600143.SH	金发科技	8.68	0.12	0.38	0.57	73.25	22.84	15.23	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	13
1.3、 新能源板块	14
1.3.1、 产业动态	14
1.3.2、 关键产业数据	14
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	17
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	14
图 11: 氢氧化锂价格	14
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	15
图 17: 太阳能电池价格	15
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: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	22
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	26
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	26
图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	26
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	26
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	29
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	29

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

11月12日, SEMI: 据成都市经济和信息化局官网消息, 成都69家单位共109个集成电路项目拟获得支持。从公示的项目名单来看, 拟支持范围涵盖了集成电路设计、制造及其相关配套领域, 包括“给予集成电路晶圆制造、封测等企业核心团队奖励事项”“给予集成电路设计企业核心团队奖励事项”“支持企业从事集成电路IP核和EDA工具研发”等。拟支持项目主要集中在流片以及购买IP核、EDA工具、测试设备方向上。其中, 17家单位获得MPW流片方向上的支持; 48家单位获得Full mask全掩膜流片方向上的支持; 22家单位获得购买IP核、EDA工具、测试设备用于芯片研发方向上的支持。

11月13日, SEMI: 美国加州时间2024年11月12日, 根据SEMI旗下的Silicon Manufacturers Group (SMG)发布的最新硅晶圆季度分析报告, 2024年第三季度, 全球硅晶圆出货量环比增长5.9%, 达到3214百万平方英寸(MSI), 比去年同期的3010百万平方英寸增长6.8%。SMG主席、GlobalWafers副总裁李崇伟表示: “第三季度硅晶圆出货量延续了今年第二季度开始的上升趋势。整个供应链的库存水平有所下降, 但总体上仍然很高, 对于人工智能的先进晶圆的需求仍然强劲。然而, 汽车和工业用途的硅晶圆需求仍然疲软, 而手机和其他消费品对硅的需求有一些改善。因此, 2025年可能会继续呈上升趋势, 但总出货量预计尚未恢复到2022年的峰值水平。”

11月13日, IT之家: 据“智能涌现”报道, 小米正计划推出新一代AI眼镜, 数月前已与歌尔合作, 该产品预计于2025年Q2(大概率是4月份的米粉节)发布。对于这款产品的出货量, 雷军的预期“在三十万台往上”。知情人士表示, 小米AI眼镜将“全面对标Meta Ray-ban”, 搭载AI功能、音频耳机模块、摄像头模块, 并将以小米自有品牌形式发布。

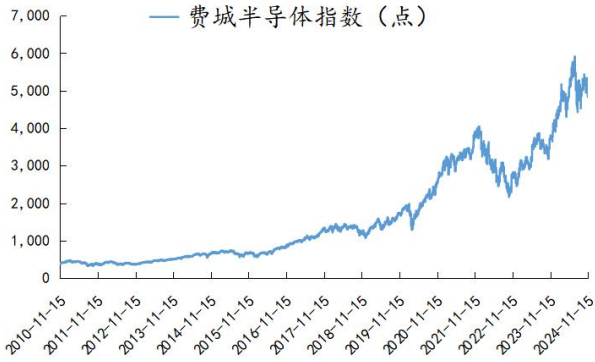
11月13日, ledinside: 近期, 中山大学杨柏儒教授团队在《Advanced Functional Materials》上发表了题为“Dual-Mode Flexible Electrophoretic E-Paper with Integration of Alternating Current Electroluminescent Technology for Ubiquitous Ambient Light Applications”的研究成果。这项研究开发的电泳电致发光双模式显示设备, 通过在电泳微胶囊显示层中混入交流电致发光粉末, 实现了电子纸的自发光显示效果。显示层中的微胶囊和电致发光粉末的工作电流仅为 μA 量级, 使得该设备在两种显示模式下都能保持较低的能耗。

11月14日, 格隆汇: 据央视, 在正在上海举行的2024全球6G发展大会上, 记者专访了我国6G推进组组长王志勤。王志勤告诉记者, 对于未来6G的设想, 她希望能超越传统的通信, 能够实现包括了感知、数据AI计算在内的一个融合性网络。目前, 包括我国在内, 欧洲、美国、日本、韩国和印度的3GPP标准伙伴都正在共同研制6G标准。2025年6月份会启动6G的技术标准研究, 2025—2027

年完成技术研究阶段，2029年3月份完成第一个版本的技术规范。在提到6G技术对人们日常生活的影响时，王志勤表示6G将会从5G的万物互联向万物智联转变。

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



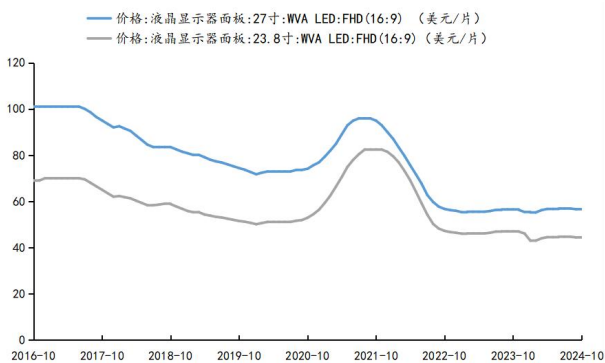
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 4：每周 NAND 价格变化



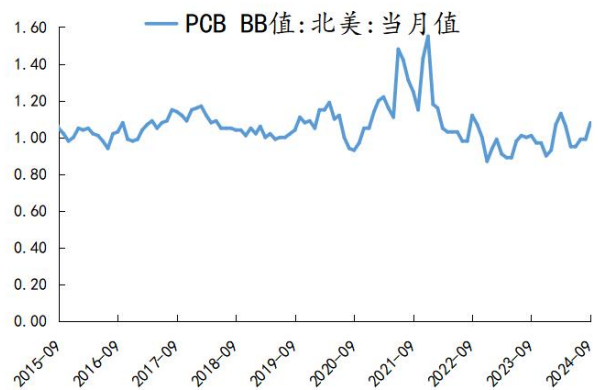
资料来源：Wind、国海证券研究所

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:

11月16日,财联社:遭到芯片产业一致抱怨“进展缓慢”的美国《芯片法案》补贴项目,终于迎来了发钱的时刻——美国商务部宣布最终确定向台积电提供最多66亿美元补贴,用于建设亚利桑那州的半导体工厂。除了66亿美元的直接补贴外,台积电还获得最高可达50亿美元的低息政府贷款,以及附带条件的税收优惠政策。美国商务部官员表示,这些激励将在台积电达到里程碑时分批发放,今年底至少会给10亿美元。美国官员特别强调,拜登政府和台积电签署的最终协议“几乎没有给特朗普政府改变条款的余地”,只要公司达到里程碑就能拿钱。当然,鉴于特朗普一直在批评《芯片法案》,现在无法排除他上任后会有动作。

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉			本周无重大公告。
英伟达			本周无重大公告。
台积电			本周无重大公告。
阿斯麦			本周无重大公告。

资料来源:各公司公告、国海证券研究所

表 2: 半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际			本周无重大公告。
TCL 中环			本周无重大公告。
国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
昊华科技			本周无重大公告。
雅克科技	2024/11/13	关于对外投资购买资产完成交割的公告	近日,公司接到子公司江苏雅克半导体材料有限公司通知,其已与 SK enpulse 公司签署了《交割协议》,已经按《股权收购协议》的约定完成本次交易的交割工作。
上海新阳			本周无重大公告。
万润股份			本周无重大公告。
江丰电子			本周无重大公告。
鼎龙股份			本周无重大公告。
南大光电			本周无重大公告。
天奈科技			本周无重大公告。
强力新材			本周无重大公告。
安集科技			本周无重大公告。
华特气体			本周无重大公告。
晶瑞电材			本周无重大公告。
阿石创			本周无重大公告。

江化微			本周无重大公告。
联瑞新材			本周无重大公告。
凯美特气	2024/11/11	关于签署《项目合作意向协议》的公告	2024年11月11日,公司与项目合作方三云综合贸易股份公司、岳阳洞天石化有限公司完成《项目合作意向协议》签订。三方拟进行二氧化碳、双氧水及气体回收综合利用项目合作,项目名称以最终的正式商务协议规定为准。
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	2024/11/14	关于收到《贷款承诺函》暨获得回购公司股份融资支持的自愿性信息披露公告	近日,公司收到中国工商银行股份有限公司北京市分行(以下简称“工商银行北京市分行”)出具的《贷款承诺函》,工商银行北京市分行承诺为公司提供7亿元且不高于回购交易价款70%的专项贷款资金用于公司股份回购。
TCL 科技			本周无重大公告。
深天马 A			本周无重大公告。
诚志股份			本周无重大公告。
飞凯材料			本周无重大公告。
永太科技			本周无重大公告。
长阳科技			本周无重大公告。
阿科力			本周无重大公告。
八亿时空			本周无重大公告。
濮阳惠成			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	2024/11/15		归母净利润 (亿元)										PB	
		市值 (亿元)	股价	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2023	2024E	2025E	2024E	2025E
688981.SH	中芯国际	3,348.98	94.91	15.91	14.06	6.78	11.48	5.09	11.37	10.60	48.23	41.32	52.76	81.04	63.47
300285.SZ	国瓷材料	196.92	19.75	1.23	1.95	1.22	1.28	1.33	1.97	1.52	5.69	7.03	8.71	28.00	22.61
600160.SH	巨化股份	602.31	22.31	1.53	3.37	2.57	1.97	3.10	5.24	4.23	9.44	20.82	32.21	28.93	18.70
600378.SH	昊华科技	355.63	32.08	2.28	2.75	1.84	2.13	1.37	2.33	4.81	9.00	12.53	17.19	28.39	20.69
002409.SZ	雅克科技	308.88	64.90	1.73	1.68	1.39	0.99	2.46	2.74	2.29	5.79	9.93	13.16	31.10	23.48
300236.SZ	上海新阳	125.42	40.02	0.56	0.30	0.27	0.53	0.19	0.40	0.71	1.67	1.93	2.53	65.09	49.51
002643.SZ	万润股份	100.45	10.80	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	1.17	0.81	7.63	4.36	5.61	23.04	17.92
300666.SZ	江丰电子	199.03	75.01	0.56	0.97	0.40	0.62	0.60	1.01	1.26	2.55	3.59	4.78	55.39	41.61
300054.SZ	鼎龙股份	254.46	27.12	0.35	0.61	0.80	0.46	0.82	1.36	1.58	2.22	4.96	6.79	51.30	37.49
300346.SZ	南大光电	220.25	40.55	0.75	0.77	0.63	-0.04	0.82	0.97	0.87	2.11	3.36	4.42	65.55	49.79
688116.SH	天奈科技	138.07	40.07	0.40	0.50	0.72	1.36	0.54	0.62	0.67	2.97	2.79	4.01	49.40	34.41
300429.SZ	强力新材	80.04	15.35	-0.01	-0.14	-0.05	-0.25	0.13	-0.12	-0.27	-0.46	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	195.75	151.49	0.76	1.59	0.80	0.87	1.05	1.29	1.59	4.03	5.32	6.75	36.82	28.98
688268.SH	华特气体	63.96	53.13	0.40	0.35	0.47	0.49	0.45	0.51	0.37	1.71	2.06	2.77	31.01	23.13
300655.SZ	晶瑞电材	112.84	10.65	0.18	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	0.04	0.06	0.15	0.30	1.02	380.37	110.99
300706.SZ	阿石创	36.84	24.09	-0.03	0.11	0.06	-0.02	-0.03	0.08	0.05	0.12	-	-	-	-
603078.SH	江化微	60.08	15.58	0.27	0.38	0.34	0.07	0.25	0.32	0.29	1.05	1.26	1.58	47.87	37.97
688300.SH	联瑞新材	95.68	51.51	0.29	0.44	0.52	0.49	0.52	0.66	0.67	1.74	2.57	3.33	37.30	28.75
002549.SZ	凯美特气	51.94	7.47	-0.09	0.18	-0.24	-0.10	-0.76	0.20	0.23	-0.26	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	44.72	21.50	0.31	0.09	0.21	0.23	0.30	0.14	0.15	0.84	-	-	-	-
300537.SZ	广信材料	38.24	19.08	0.13	0.07	0.15	-0.28	0.15	0.13	0.08	0.07	0.56	0.87	68.28	43.95
688357.SH	建龙微纳	25.91	25.89	0.61	0.14	0.61	0.17	0.32	0.15	0.14	1.53	1.03	1.33	25.27	19.48
000725.SZ	京东方A	1,648.01	4.41	2.47	4.88	2.86	15.25	9.84	13.00	10.26	25.47	50.99	89.82	32.32	18.35
000100.SZ	TCL科技	923.93	4.92	-5.49	8.89	12.71	6.04	2.40	7.55	5.30	22.15	33.04	65.30	27.96	14.15
000050.SZ	深天马A	224.15	9.12	-6.62	-7.62	-3.86	-3.07	-3.01	-1.89	0.17	-20.98	-6.31	2.98	-	75.22
000990.SZ	诚志股份	97.10	7.99	-0.57	0.21	1.67	0.47	1.54	0.33	0.31	1.77	2.88	3.44	33.71	28.23
300398.SZ	飞凯材料	91.99	17.40	0.72	1.02	0.36	-0.98	0.60	0.60	0.86	1.12	3.03	3.73	30.31	24.69
002326.SZ	永太科技	91.06	9.84	0.25	0.13	-1.38	-5.20	0.20	0.18	-1.28	-6.20	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	52.64	18.12	0.25	0.36	0.14	0.21	0.08	0.09	0.01	0.95	0.68	1.96	77.41	26.86
603722.SH	阿科力	44.99	47.01	0.06	0.10	0.05	0.03	0.01	0.01	-0.09	0.24	0.18	1.00	247.93	44.91
688181.SH	八亿时空	37.01	27.52	0.18	0.35	0.42	0.11	0.19	0.31	0.12	1.07	-	-	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	47.14	15.94	0.70	0.72	0.58	0.35	0.55	0.57	0.37	2.35	2.49	3.01	18.90	15.68
300684.SZ	中石科技	72.15	24.09	0.21	0.14	0.20	0.19	0.30	0.33	0.69	0.74	1.62	2.39	44.61	30.19
002886.SZ	沃特股份	41.40	15.73	0.05	0.06	0.04	-0.09	0.05	0.09	0.10	0.06	-	-	-	-
300446.SZ	乐凯新材	153.36	18.14	0.01	0.06	2.35	1.81	1.67	2.20	1.49	4.23	7.01	8.33	21.89	18.40
002324.SZ	普利特	100.26	9.00	1.04	0.98	2.01	0.66	0.78	0.66	0.65	4.68	3.20	4.34	31.33	23.10

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 11 月 15 日收盘价计算)

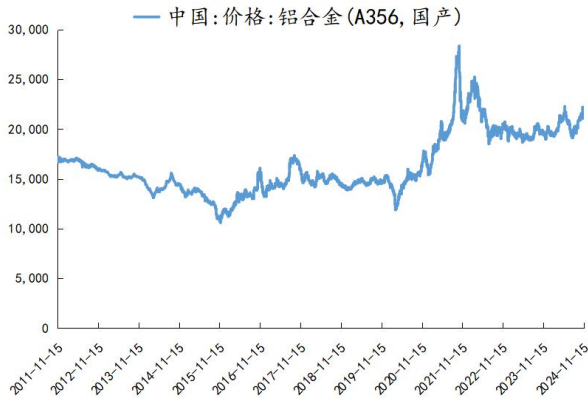
1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

11 月 15 日,羊城派: 2024 年,商业航天作为“新增长引擎”之一被写入政府工作报告,为产业发展按下“加速键”,多地纷纷出台相关政策助推行业发展,商业航天的竞争正成为全球航天竞争的主要形态之一,成为新一轮科技革命与产业革命的重要驱动力。2023 年全年我国的火箭发射次数为 67 次,其中,民营商业火箭发射 13 次,成功入轨 12 次,占全年成功发射数量的 18%。商业运载火箭液氧甲烷发动机、可重复使用等关键技术领域取得突破性进展,填补了相关领域空白。我国目前在轨卫星 1059 颗,其中商业卫星 492 颗,占比接近 50%。此外,据中国航天工业质量协会统计,从 2015 年至 2020 年,我国商业航天产值由 3764.2 亿元突破至万亿元,年均增长率达 22%,预计 2024 年我国商业航天市场规模将超 2.3 万亿元。

1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



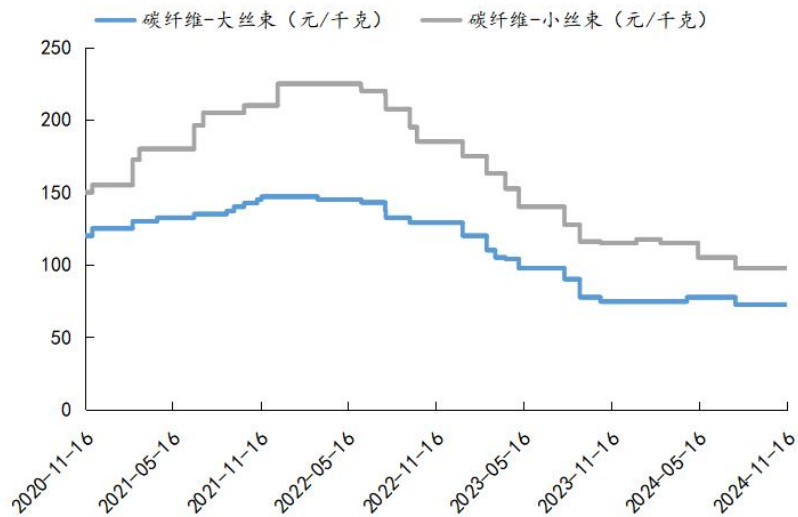
资料来源：Wind、国海证券研究所

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:

11月11日, 格隆汇: 据韩国每日经济新闻, LG 能源解决方案将为马斯克旗下 SpaceX 提供圆柱形电池, 用于未来的航天任务。据业内人士表示, SpaceX 已向 LG 能源提出研发并交付其航天器所需的电源电池, 预计目前开发中的新一代锂离子电池将为 SpaceX 计划为 2025 年推出的“星舰”火箭提供动力。

11月14日, 金融界: SpaceX 的巨型火箭星舰第六次试飞将于 11 月 18 日进行。据 SpaceX 官方消息, SpaceX 已经将最新的星舰上级火箭运抵了位于得克萨斯州博卡奇卡的星基地发射台, 这款高 50 米的上级火箭已经开始为发射做准备。

表 6: 航空航天材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中国卫星			本周无重大公告。
中国卫通			本周无重大公告。
中天火箭			本周无重大公告。
光威复材			本周无重大公告。
中复神鹰			本周无重大公告。
中简科技			本周无重大公告。
吉林化纤			本周无重大公告。
吉林碳谷			本周无重大公告。
上海石化			本周无重大公告。
恒神股份			本周无重大公告。
精工科技			本周无重大公告。
斯瑞新材			本周无重大公告。

资料来源: 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	2024/11/15		归母净利润 (亿元)								PB			
		市值 (亿元)	股价	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2023	2024E	2025E	2024E	2025E
300699.SZ	光威复材	290.64	34.96	1.71	2.42	2.08	2.52	1.57	2.11	2.47	8.73	9.05	10.65	32.11	27.30
688295.SH	中复神鹰	190.89	21.21	1.31	0.90	0.72	0.25	0.42	-0.17	-0.33	3.18	0.32	1.46	590.10	130.67
300777.SZ	中简科技	128.75	29.28	1.48	0.61	0.36	0.44	0.59	0.45	1.26	2.89	3.41	4.11	37.79	31.33
000420.SZ	吉林化纤	88.27	3.59	0.12	0.37	0.06	-0.22	0.21	0.19	0.22	0.32	1.23	2.05	71.65	43.14
836077.BJ	吉林碳谷	78.98	13.44	1.73	0.95	0.40	-0.77	0.20	0.48	0.12	2.31	1.34	1.67	59.09	47.20
600688.SH	上海石化	254.61	2.98	-1.63	-8.25	2.69	-6.86	0.84	-0.56	0.07	-	1.23	7.20	207.00	35.39
002006.SZ	精工科技	60.90	13.38	0.48	0.49	0.46	0.41	0.58	0.40	-0.25	1.83	2.12	2.58	28.73	23.60

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 11 月 15 日收盘价计算)

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

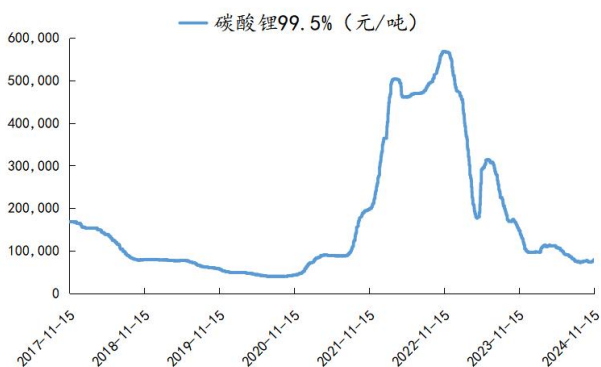
11月13日，北极星储能网获悉：交通运输部和国家发展改革委印发《交通物流降本提质增效行动计划》，提出制定完善新能源汽车动力电池、储能电池、大容量光伏电池运输服务保障措施。政策还提到，大力提升技术装备绿色化水平，研究开展双挂汽车列车运输测试，因地制宜推广应用新能源中重型货车，布局建设专用换电站。推动建设一批公路服务区充电桩、换电站、充电停车位。

11月14日，央视新闻：我国新能源汽车年产量首次突破了1000万辆，同时也是全球首个新能源汽车年度达产1000万辆的国家。统计数据显示，2013年是中国新能源汽车产销量纳入统计体系的第一年，当年的产量仅有1.8万辆。到了2018年，年产量达到百万量级，再到2022年，年度达产超过五百万辆，直到今天，首次突破了1000万辆的里程碑，在距离年底还有一个半月时间就比去年全年958.7万辆的产量增长了4.3%。专家预计，这一数字到年底还有望超过1200万辆。

11月15日，中国能源网：据国家统计局15日发布的数据显示，规上工业电力生产平稳增长。10月份，规上工业发电量7310亿千瓦时，同比增长2.1%；规上工业日均发电235.8亿千瓦时。1—10月份，规上工业发电量78027亿千瓦时，同比增长5.2%。分品种看，10月份，规上工业火电、核电、太阳能发电增速回落，水电降幅扩大，风电增速加快。其中，规上工业火电同比增长1.8%，增速比9月份回落7.1个百分点；规上工业水电下降14.9%，降幅比9月份扩大0.3个百分点；规上工业核电增长2.2%，增速比9月份回落0.6个百分点；规上工业风电增长34.0%，增速比9月份加快2.4个百分点；规上工业太阳能发电增长12.6%，增速比9月份回落0.1个百分点。

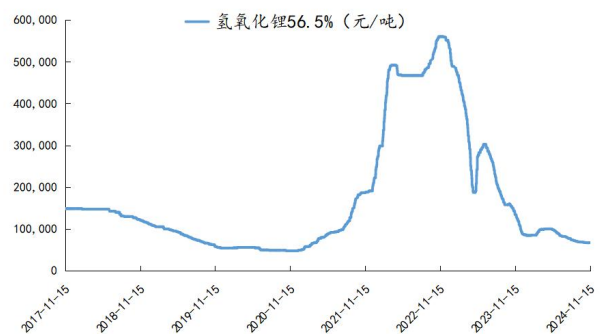
1.3.2、关键产业数据

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



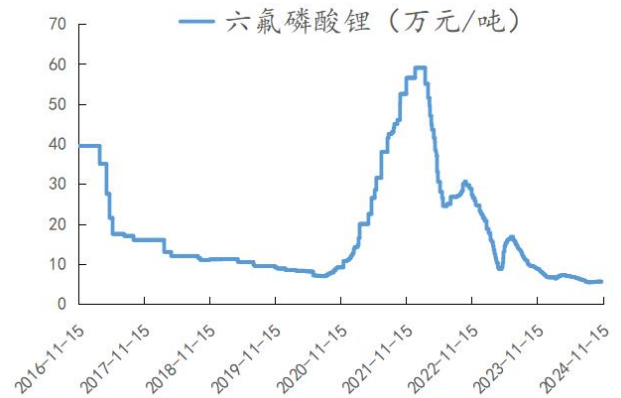
资料来源：Wind、国海证券研究所

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



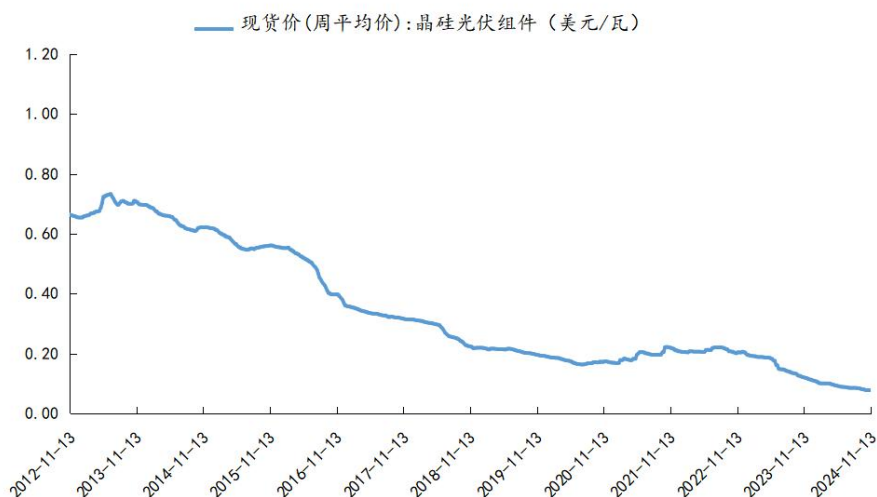
资料来源: Wind、国海证券研究所

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			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	2024/11/15		归母净利润 (亿元)								PE			
		市值 (亿元)	股价	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2023	2024E	2025E	2024E	2025E
300750.SZ	宁德时代	11,690.95	265.56	98.22	108.95	104.28	129.76	105.10	123.55	131.36	441.21	513.34	624.59	22.77	18.72
002594.SZ	比亚迪	7,933.96	290.00	41.30	68.24	104.13	86.74	45.69	90.62	116.07	300.41	382.13	492.03	20.76	16.12
002812.SZ	恩捷股份	365.10	37.59	6.49	7.55	7.49	3.73	1.58	1.33	1.52	25.27	6.42	10.25	56.85	35.63
603806.SH	福斯特	436.96	16.75	3.64	5.20	5.46	4.19	5.22	4.07	3.30	18.50	19.36	25.39	22.57	17.21
002074.SZ	国轩高科	419.48	23.33	0.76	1.33	0.83	6.47	0.69	2.02	1.41	9.39	9.94	13.94	42.21	30.08
002080.SZ	中材科技	221.68	13.21	4.19	9.73	3.16	5.16	2.16	2.48	1.44	22.24	10.64	13.53	20.84	16.38
300037.SZ	新宙邦	308.79	40.96	2.46	2.71	2.80	2.14	1.65	2.51	2.86	10.11	10.91	15.02	28.31	20.56
002709.SZ	天赐材料	417.34	21.75	6.95	5.94	4.63	1.39	1.14	1.23	1.01	18.91	5.91	14.03	70.61	29.75
300073.SZ	当升科技	238.76	47.14	4.31	4.95	5.66	4.33	1.10	1.76	1.77	19.24	6.63	8.43	36.03	28.33
002407.SZ	多氟多	155.95	13.10	1.10	1.59	1.94	0.47	0.40	0.31	-0.45	5.10	1.76	3.17	88.44	49.25
300438.SZ	鹏辉能源	171.14	34.00	1.82	0.69	0.23	-2.32	0.16	0.25	0.19	0.43	1.42	3.83	120.91	44.65
300568.SZ	星源材质	151.75	11.30	1.83	1.96	2.89	-0.91	1.07	1.35	1.07	5.76	4.92	6.13	30.85	24.74
603026.SH	胜华新材	70.74	34.90	0.08	0.11	0.51	-0.51	0.28	0.10	-0.27	0.19	-	-	-	-
300769.SZ	德方纳米	116.28	41.50	-7.17	-3.27	0.48	-6.40	-1.85	-3.31	-3.06	-16.36	-5.92	3.07	-	37.92

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11月15日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

11月14日，synbio 公众号：11月13日 Invizyne Technologies, Inc. 首次在纳斯达克上市并公开募股1500万美元。Invizyne 是一家领先的无细胞合成生物制造系统设计公司，该系统用于生产活性药物成分（API）、生物燃料、食品香精、香料、化妆品等有价值的化学品。此次成功的首次公开募股可能标志着生物制造的新纪元，让酶促途径在活细胞的限制之外发挥作用。开发生产化学品的工程微生物通常具有挑战性，活细胞的复杂性和不可预测性对过程控制和产量造成阻碍。无细胞合成技术可以在没有活细胞的情况下直接表达线性DNA的基因，快速开发酶途径进行化学反应（加速DBLT周期），由于不受竞争途径和毒性限制，其生产效率远超细胞生产。

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	2024/11/15		归母净利润 (亿元)										PE	
		市值 (亿元)	股价	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2023	2024E	2025E	2024E	2025E
688639.SH	华恒生物	84.38	33.79	0.81	1.10	1.29	1.29	0.87	0.63	0.20	4.49	3.11	4.66	27.12	18.12
688065.SH	凯赛生物	273.08	46.81	0.57	1.84	0.72	0.53	1.05	1.42	0.98	3.67	4.94	6.82	55.29	40.05
688690.SH	纳微科技	88.84	22.00	0.12	0.19	0.07	0.30	0.17	0.28	-0.03	0.69	-	-	-	-
300487.SZ	蓝晓科技	286.80	56.79	1.34	2.12	1.72	1.99	1.69	2.35	1.92	7.17	9.14	11.62	31.38	24.67
688179.SH	阿拉丁	41.69	15.03	0.17	0.14	0.24	0.31	0.17	0.30	0.25	0.86	1.13	1.39	36.89	29.99
688133.SH	泰坦科技	38.58	23.46	0.25	0.25	0.21	0.01	0.02	0.03	0.05	0.73	0.45	0.88	85.88	43.73
688026.SH	洁特生物	20.37	14.51	-0.09	0.12	0.11	0.21	0.08	0.22	0.20	0.35	0.73	0.93	27.90	21.82

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11月15日收盘价计算）

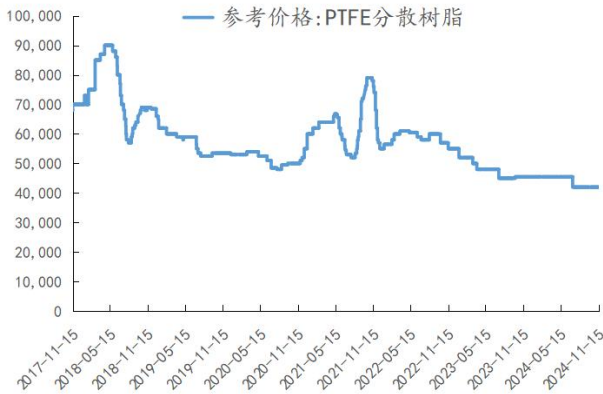
1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

11月13日，北极星水处理网：安徽省生态环境厅、安徽省市场监督管理局联合发布了安徽省地方标准《电镀水污染物排放标准》（以下简称《标准》），标准号DB34/4966-2024，2024年12月1日起实施。《标准》主要内容有适用范围、规范性引用文件、术语和定义、污染物排放控制要求、污染物监测和监控要求、实施与监督6个部分内容，根据排放方式的不同，将电镀废水排放标准分为直接排放、间接排放，规定了电镀企业水污染物排放限值。总铬、六价铬、总镍、总镉、总银、总铅、总汞等7项污染物排放监控位置设置在车间或生产设施废水排放口，其他污染物项目排放监控位置设置在废水总排放口。新建（含改建、扩建）电镀排污单位、专门处理电镀废水的集中式污水处理厂自2024年12月1日起执行本文件，现有电镀排污单位、专门处理电镀废水的集中式污水处理厂给予一定的改造过渡期，自2025年12月1日起执行。

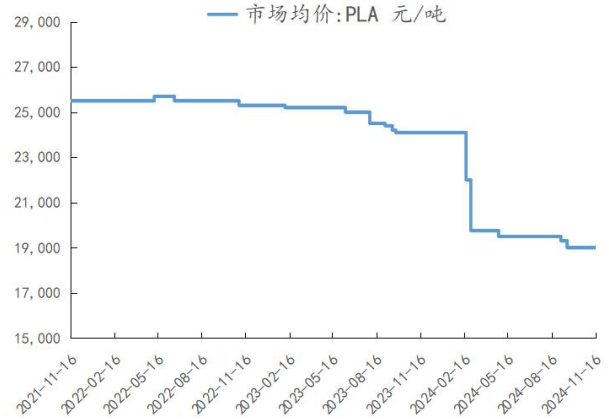
1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)



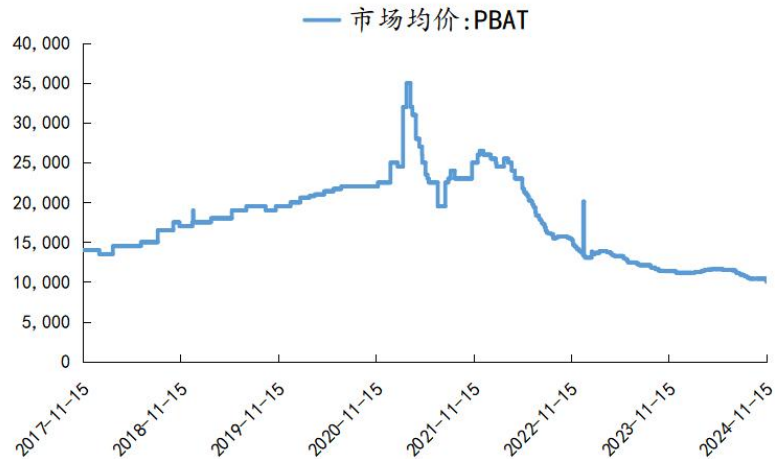
资料来源: Wind、国海证券研究所

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	2024/11/16	关于收购株洲市瑞赛尔环保科技有限公司 100%股权的公告	公司下属公司山高十方拟以现金方式收购自然人赵亮、张郴林合计持有的株洲市瑞赛尔环保科技有限公司(以下简称“株洲瑞赛尔”或“目标公司”)100%股权,并取得目标公司全资子公司株洲市善瑞环保科技有限公司(以下简称“株洲善瑞”或“项目公司”)100%股权。本次股权的交易对价为人民币 20,190,959.07 元。本次收购完成后,公司将持有株洲瑞赛尔 100%股权,株洲瑞赛尔与株洲善瑞纳入公司的合并报表范围。

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

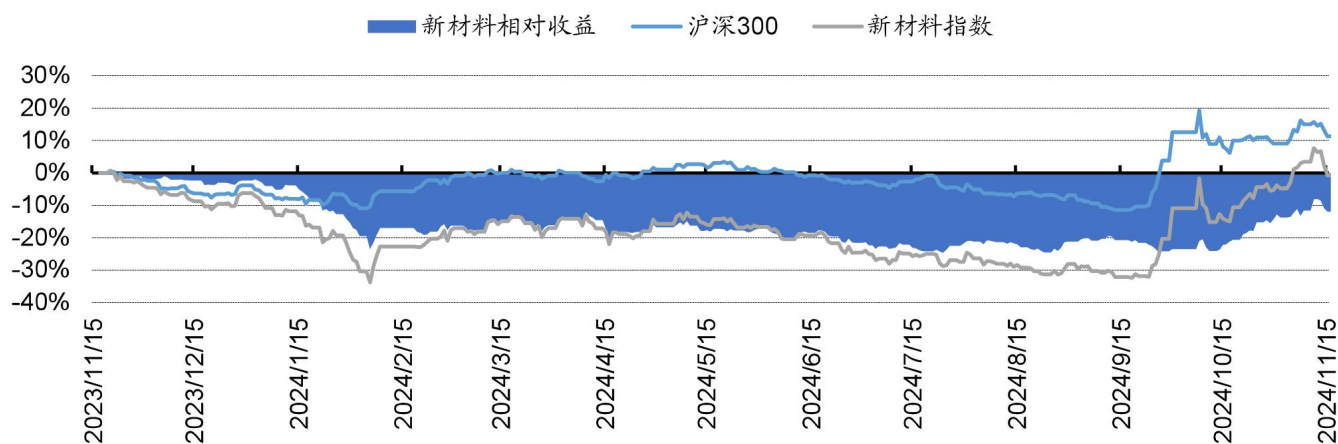
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/11/15		归母净利润 (亿元)								PE			
		市值 (亿元)	股价	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2023	2024E	2025E	2024E	2025E
688196.SH	卓越新能	33.07	27.56	0.71	0.81	0.01	-0.74	0.29	0.72	-0.09	0.79	0.74	1.33	44.69	24.96
000803.SZ	山高环能	24.11	5.12	0.40	0.00	-0.23	-0.09	0.09	-0.44	0.23	0.09	0.51	1.11	47.28	21.72
300072.SZ	海新能科	91.40	3.89	-1.39	-0.28	-1.38	2.21	-1.18	-2.08	-3.07	-0.84	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	33.31	43.17	0.10	0.27	0.00	-0.35	-0.33	-0.37	-0.65	0.02	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	39.94	22.67	0.02	0.37	0.04	0.34	0.35	0.61	0.17	0.77	1.61	1.97	24.84	20.24
002643.SZ	万润股份	100.45	10.80	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	1.17	0.81	7.63	4.36	5.61	23.04	17.92
688021.SH	奥福环保	9.01	11.79	0.09	0.10	-0.08	-0.19	-0.09	-0.05	-0.14	-0.08	0.39	0.71	23.36	12.61

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 11 月 15 日收盘价计算）

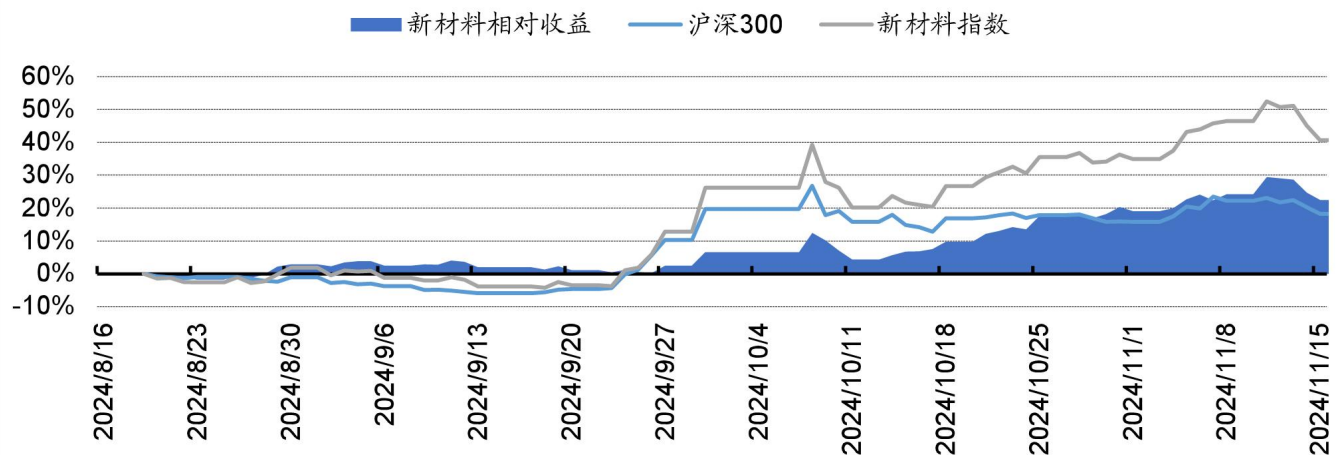
2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



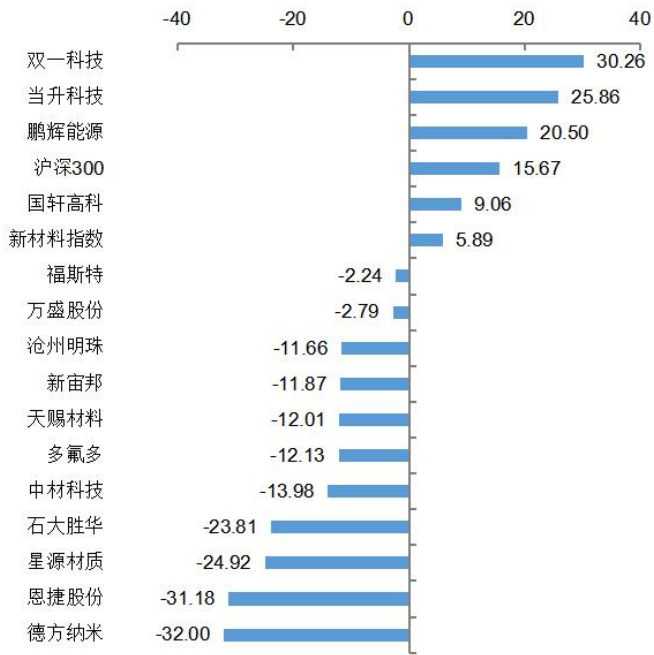
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



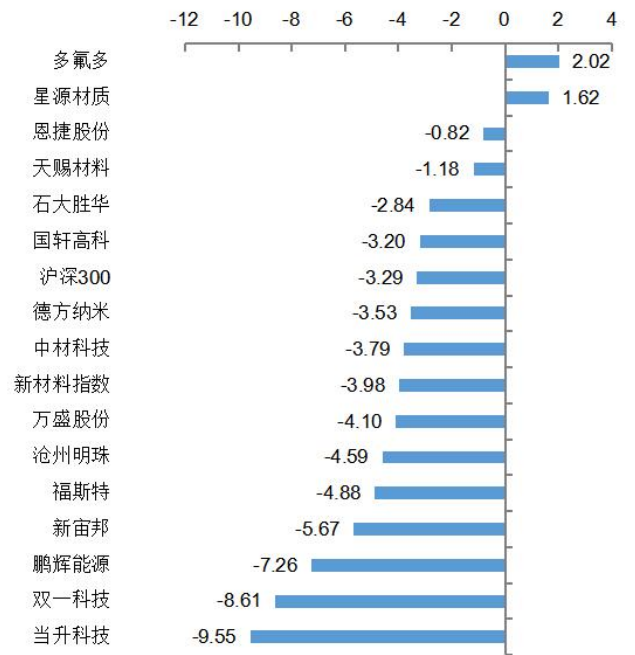
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



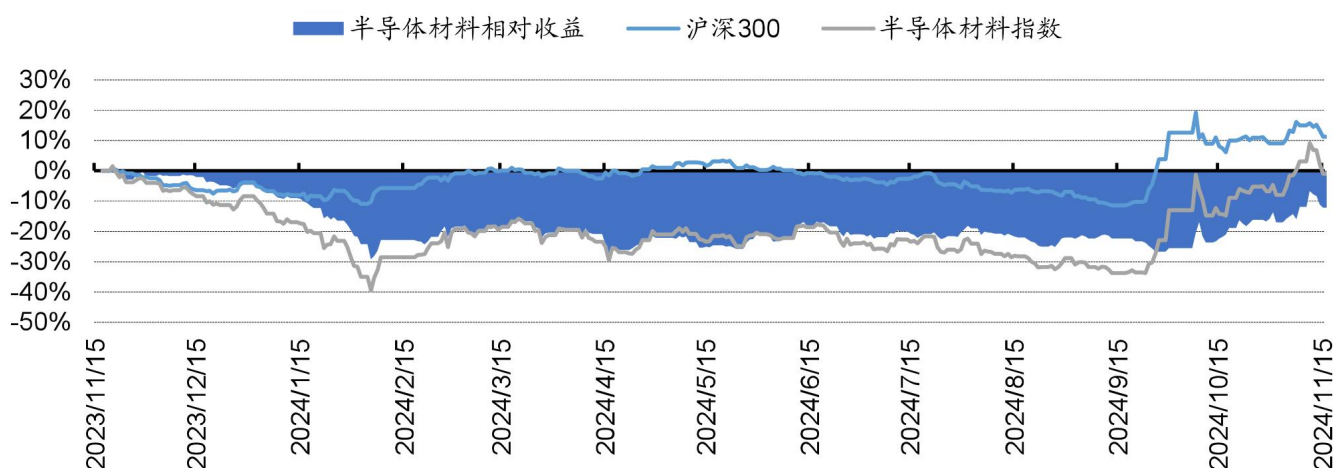
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/11/15)

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



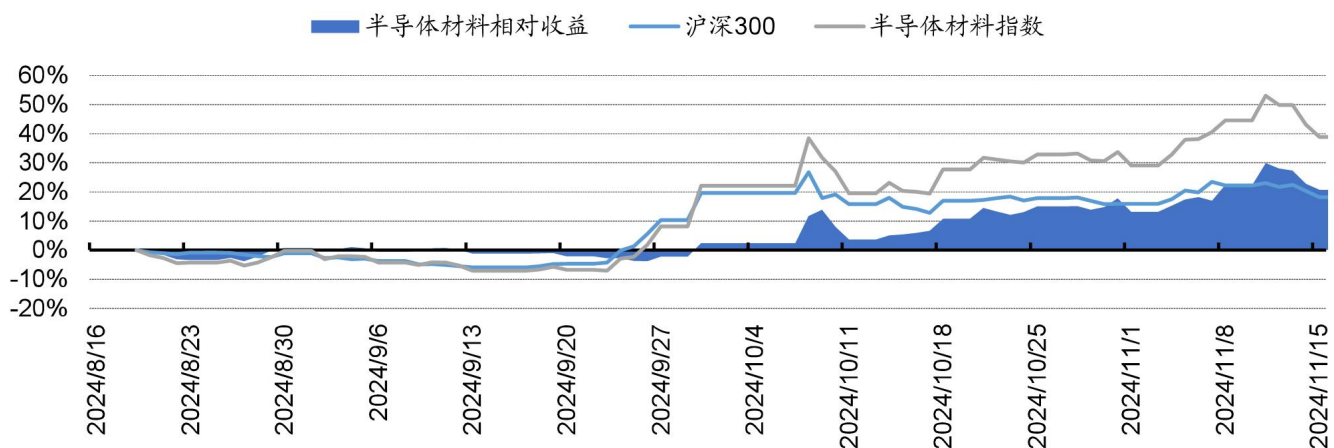
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/11/15)

图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



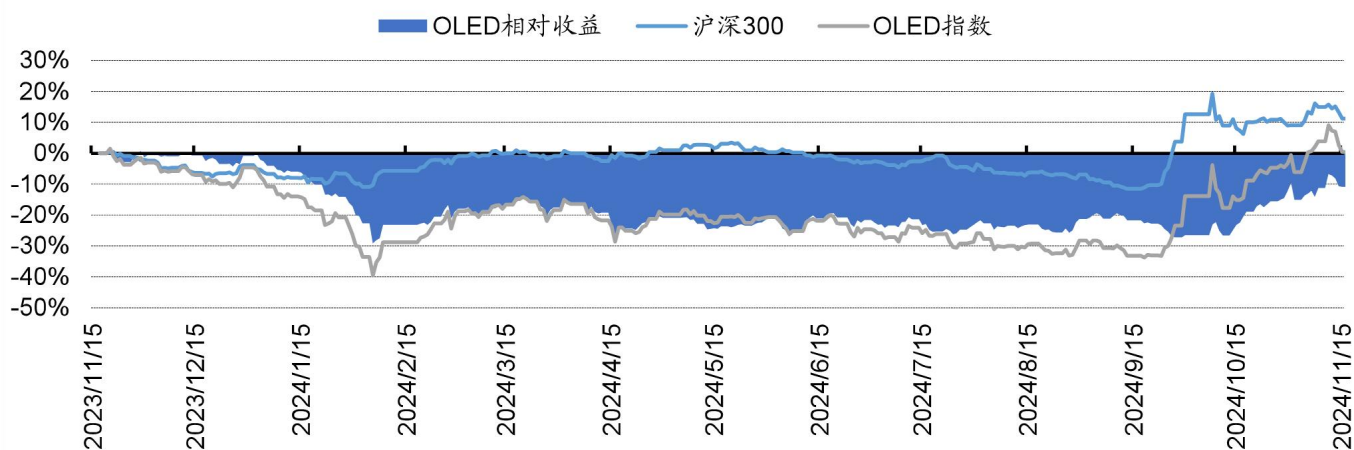
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



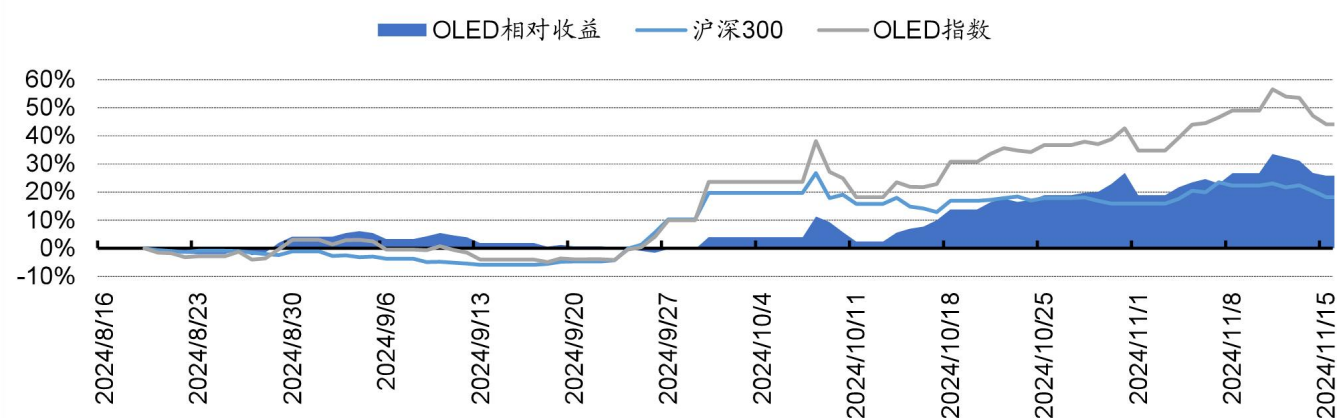
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



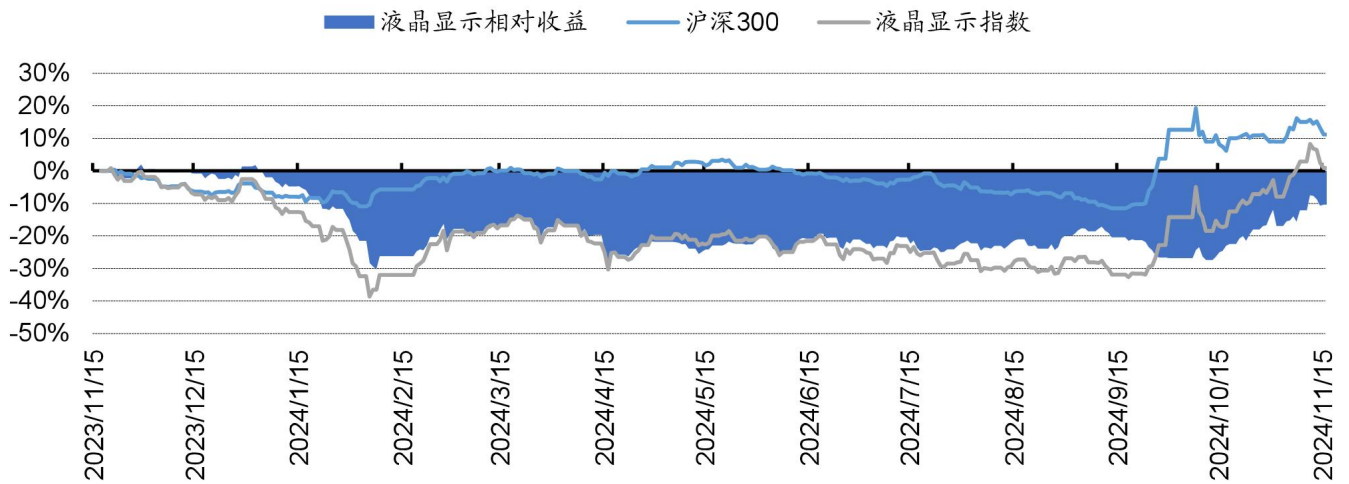
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



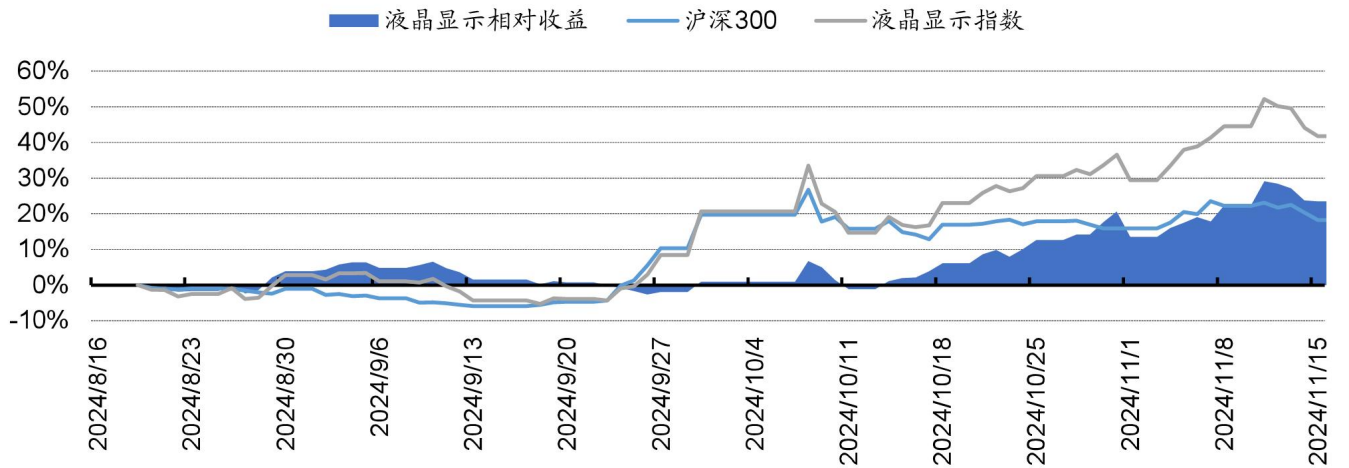
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



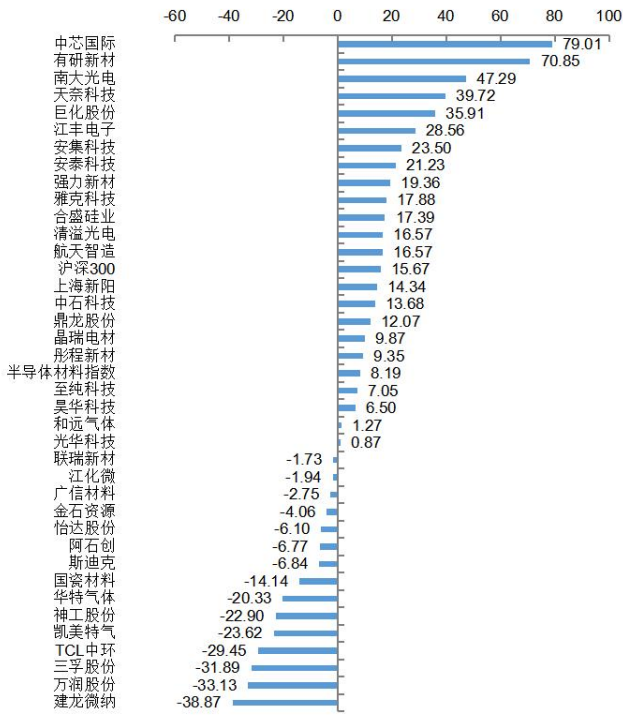
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



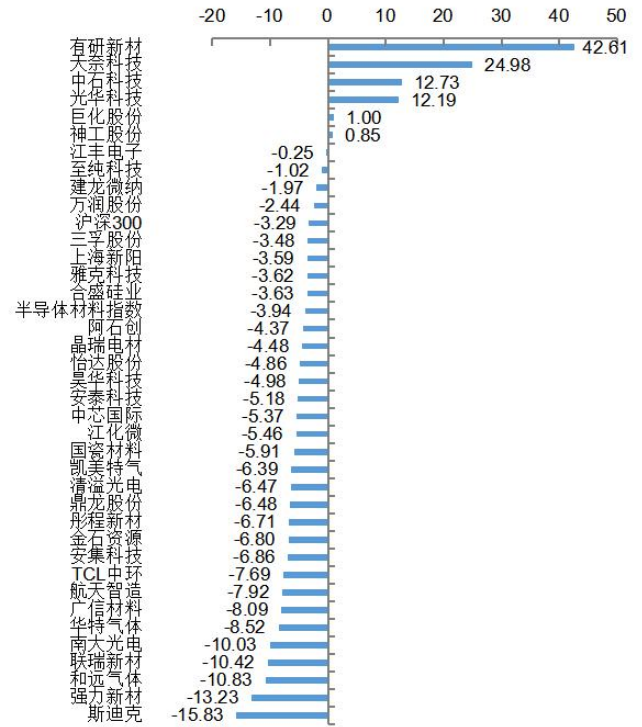
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



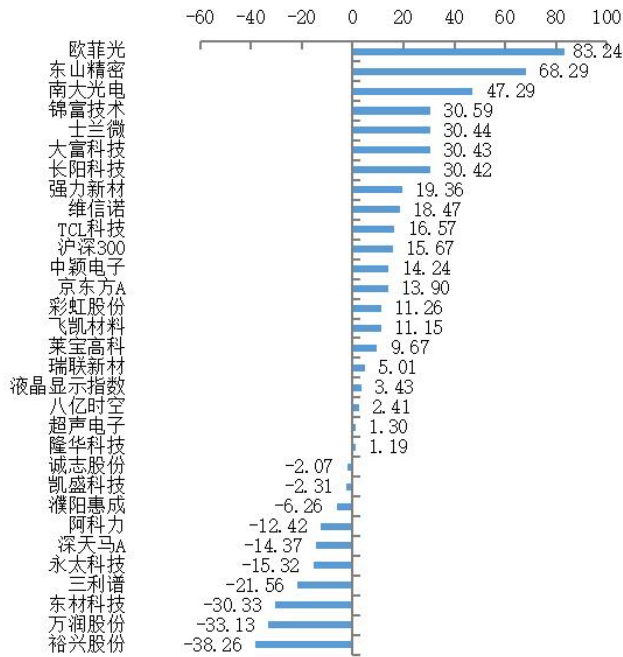
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/11/15)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



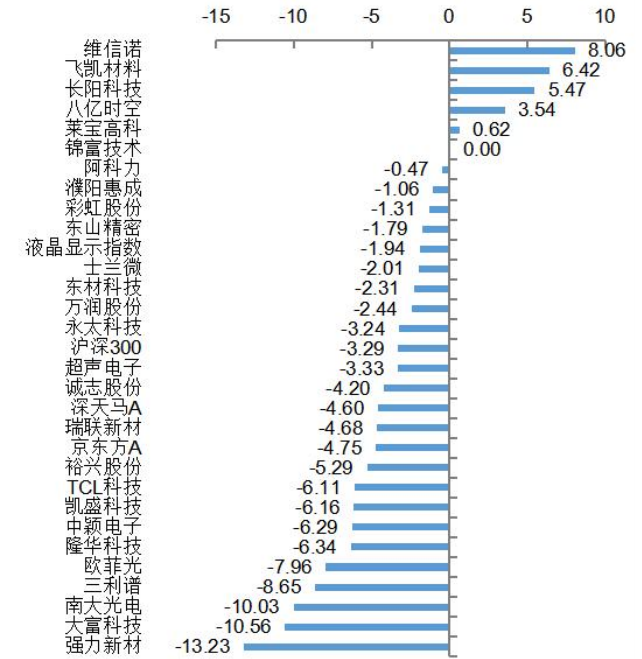
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/11/15)

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



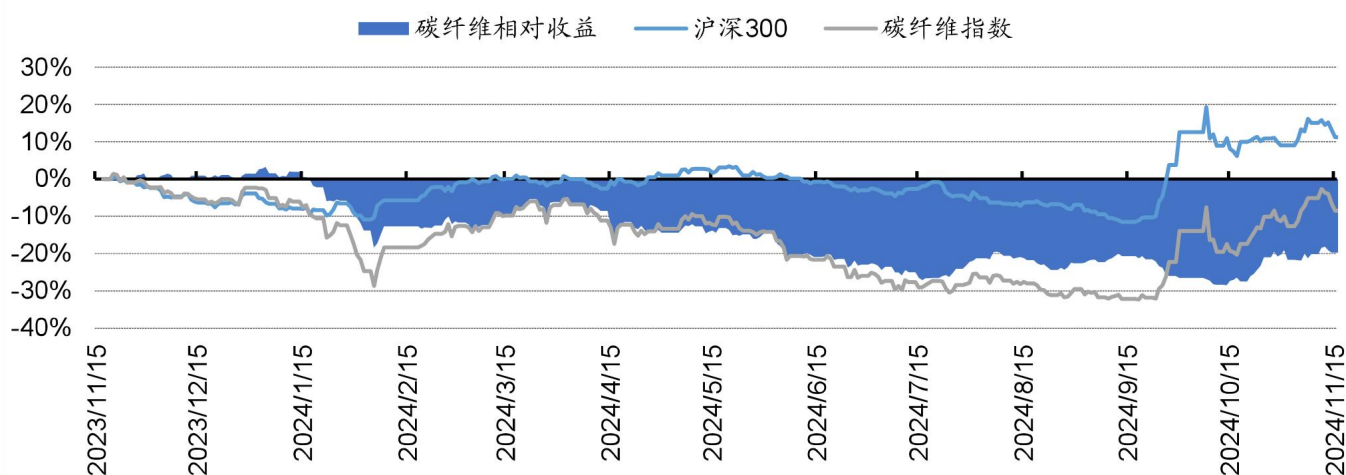
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/11/15)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



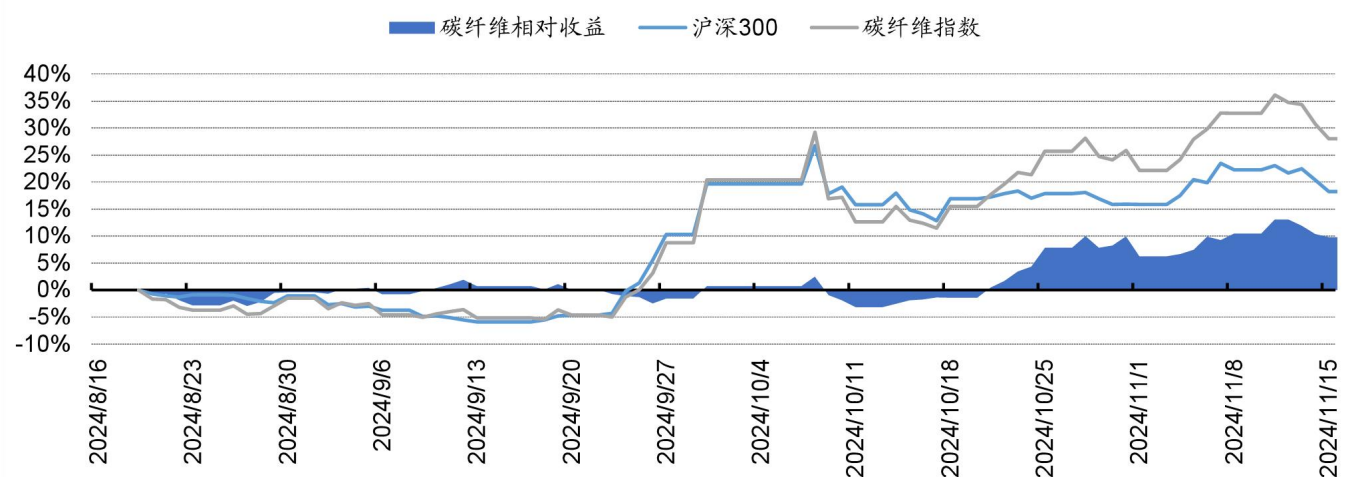
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/11/15)

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



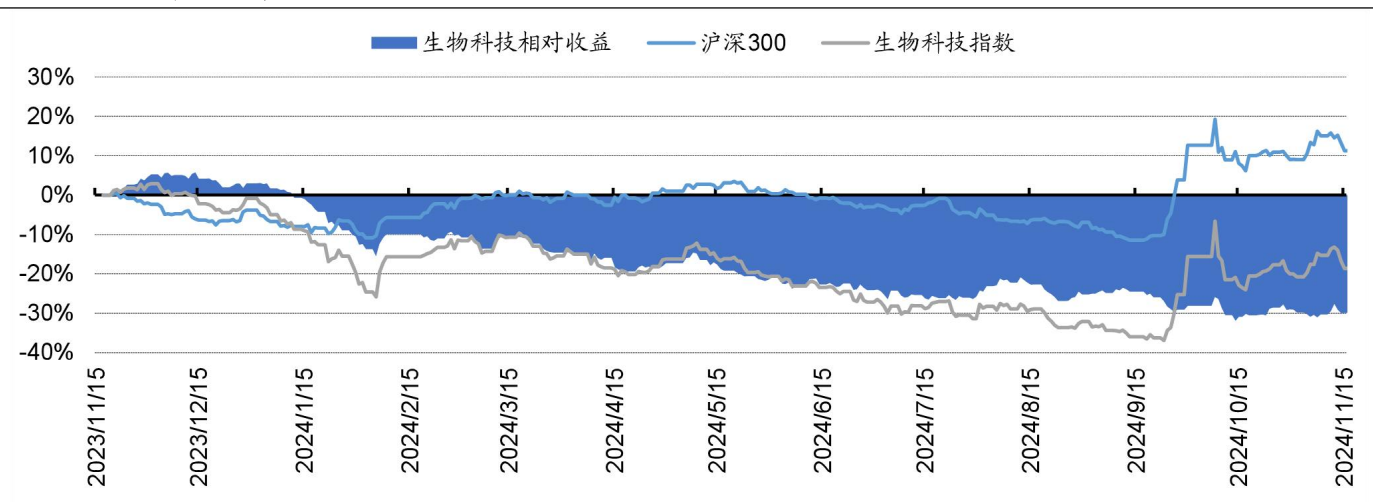
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



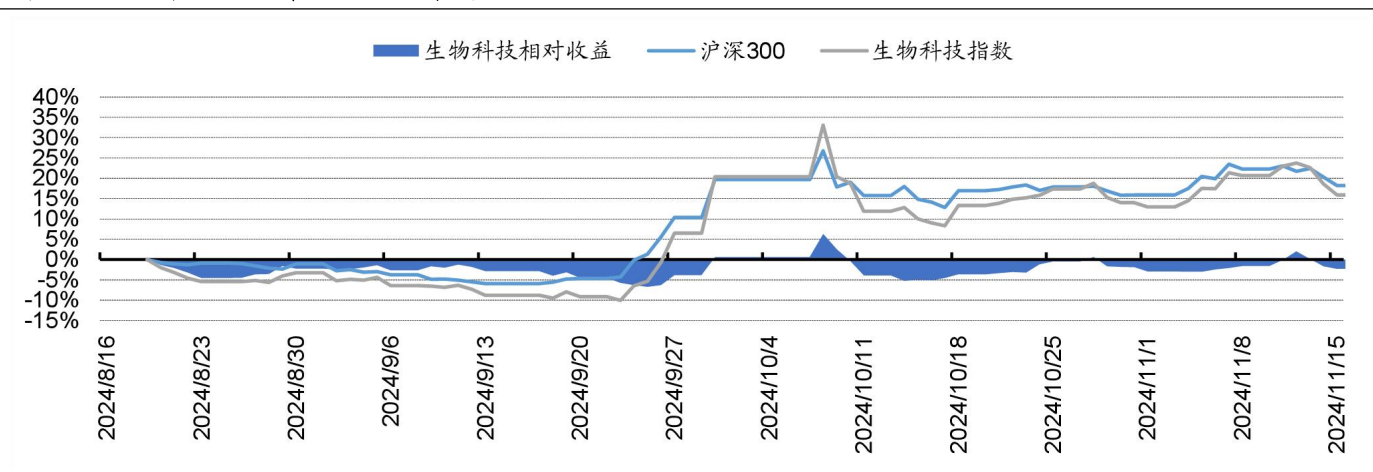
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



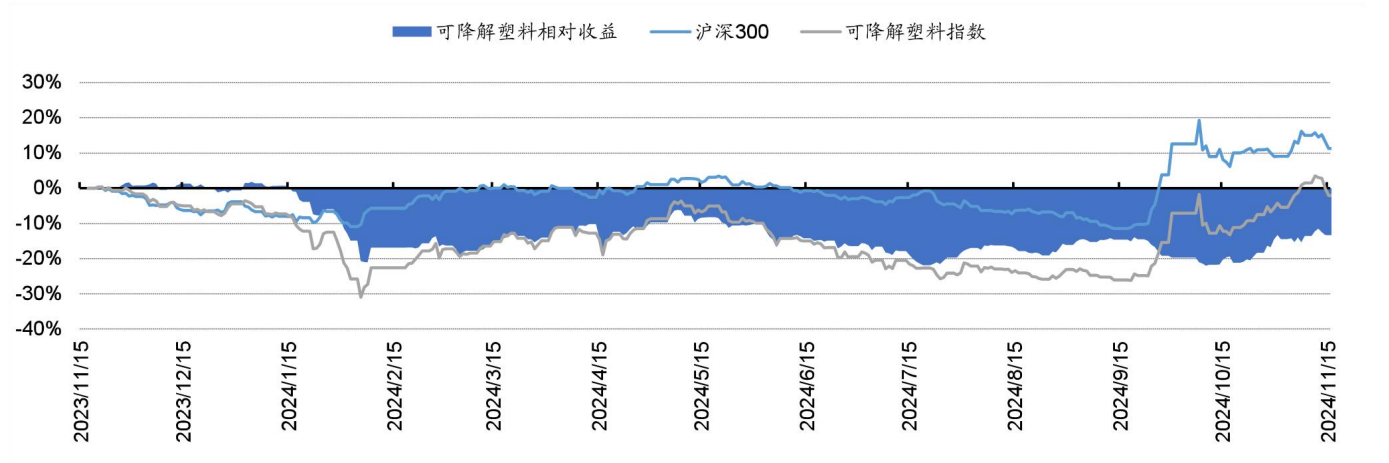
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



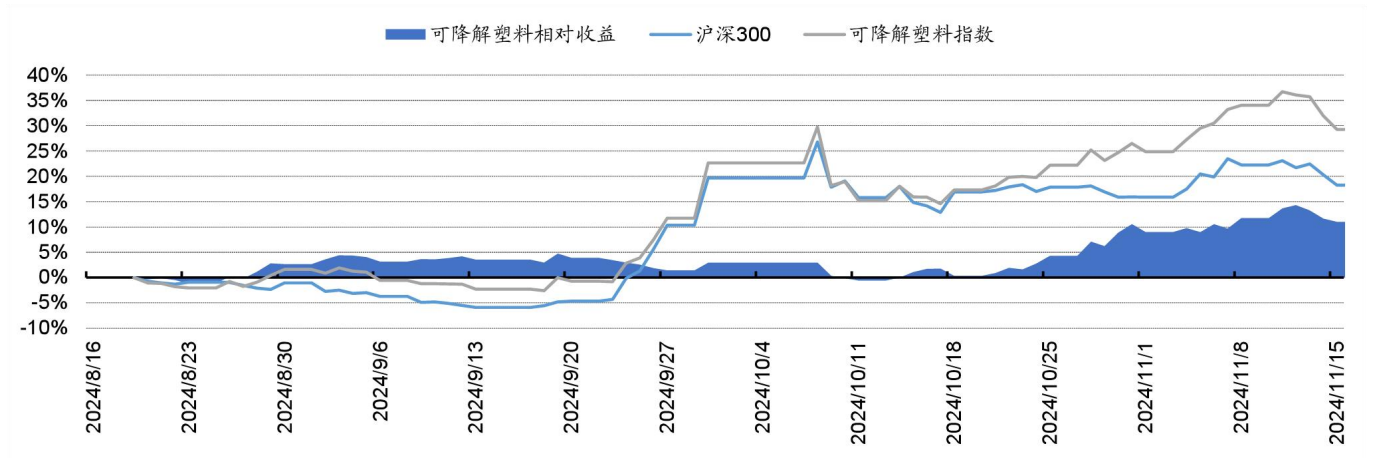
资料来源: Wind、国海证券研究所

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	2024-11-15 股价	EPS			PE			投资 评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
688323.SH	瑞华泰	14.35	-0.11	-0.27	0.17	-	-	84.41	买入
300699.SZ	光威复材	34.96	1.05	1.10	1.38	33.29	31.78	25.33	买入
688295.SH	中复神鹰	21.21	0.35	-	0.13	60.03	-	163.15	买入
002643.SZ	万润股份	10.80	0.82	0.45	0.59	13.17	24.00	18.31	买入
300054.SZ	鼎龙股份	27.12	0.23	0.53	0.72	115.45	51.30	37.49	未评级
300285.SZ	国瓷材料	19.75	0.57	0.69	0.86	34.83	28.62	22.97	买入
300398.SZ	飞凯材料	17.40	0.21	0.57	0.70	81.88	30.31	24.69	未评级
600160.SH	巨化股份	22.31	0.35	0.65	0.79	63.83	34.32	28.24	买入
603078.SH	江化微	15.58	0.27	0.33	0.41	57.09	47.92	38.00	未评级
603650.SH	彤程新材	35.45	0.68	0.93	1.03	52.29	38.12	34.42	买入
603806.SH	福斯特	16.75	0.99	0.74	0.97	16.88	22.57	17.21	未评级
300037.SZ	新宙邦	40.96	1.35	1.37	1.97	30.37	29.90	20.79	买入
002068.SZ	黑猫股份	8.52	-0.33	0.48	0.72	-	17.75	11.83	买入
300481.SZ	濮阳惠成	15.94	0.79	0.84	1.02	20.09	18.90	15.68	未评级
603260.SH	合盛硅业	59.00	2.22	2.10	3.17	26.59	28.10	18.61	买入
688065.SH	凯赛生物	46.81	0.63	0.92	1.45	74.50	50.88	32.28	买入
688639.SH	华恒生物	33.79	2.85	3.93	5.21	11.85	8.60	6.49	买入
688690.SH	纳微科技	22.00	0.17	-	-	129.56	-	-	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	56.79	1.42	1.80	2.28	40.00	31.55	24.91	买入
688179.SH	阿拉丁	15.03	0.43	0.58	0.80	34.70	25.91	18.79	买入
688133.SH	泰坦科技	23.46	0.62	0.12	0.38	38.13	195.50	61.74	买入
688026.SH	洁特生物	14.51	0.25	0.52	0.64	58.56	27.90	22.67	买入
600309.SH	万华化学	76.99	5.36	4.77	6.49	14.38	16.14	11.86	买入
600143.SH	金发科技	8.68	0.12	0.38	0.57	73.25	22.84	15.23	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。

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。

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。

【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。