

2025 年 04 月 06 日

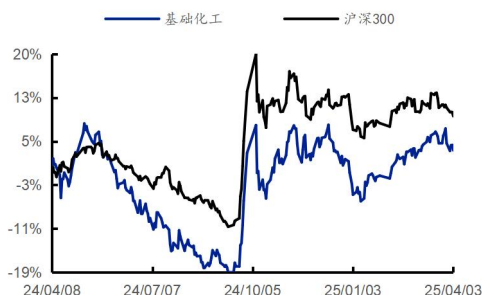
行业研究

评级：推荐(维持)

研究所：
证券分析师：李永磊 S0350521080004
liy103@ghzq.com.cn
证券分析师：董伯骏 S0350521080009
dongbj@ghzq.com.cn
联系人：曾子华 S0350124080006
zengzh@ghzq.com.cn

比亚迪 3 月新能源车销量同比增长 25%， 中国三大运营商攻克跨网能力互通难题 ——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现	2025/04/03		
表现	1M	3M	12M
基础化工	0.0%	8.4%	1.2%
沪深 300	-0.7%	2.3%	8.2%

相关报告

《化工行业深度报告：六维力矩传感器对应的材料——AI 赋能化工之五（推荐）*基础化工*董伯骏，李永磊》——2025-04-01

《有机硅行业动态研究之一：有机硅价格不断上涨，看好行业景气修复（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2025-03-21

《新材料产业周报：2026 年中国 eVTOL 市场有望突破百亿元，小鹏人形机器人有望 2 年内量产（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2025-03-16

《新材料产业周报：韩国拟建设全球最大的 AI 数据中心，SpaceX 完成首次跨国火箭回收（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2025-02-23

《新材料产业周报：美国宣布 5000 亿美元“星际之门”AI 投资项目（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2025-01-27

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：

4 月 3 日，证券日报网：近期召开的英伟达年度 GTC 大会上，液冷技术成为新品亮点。英伟达新一代 Blackwell Ultra 通过“液冷+硅光子”的协同进化，基于 5nm 工艺，单颗芯片集成 288GB HBM3e 显存，FP4 算力达 15PetaFLOPS，而 DGX GB300 系统采用 Grace Blackwell Ultra 超级芯片，以及机架级液冷设计，较上一代 Hopper 架构可提供 70 倍的 AI 性能。不仅如此，英伟达推出开源推理框架 Dynamo，通过革命性的液冷方案，将海量计算节点浓缩进单一机架，整套液冷系统功率达 120kW，单机架可实现百亿亿次计算。黄仁勋表示，2027 年下半年预计推出 Vera Rubin Ultra，每个机架功率将高达 600kW。

4 月 5 日，央广网：近日，三大运营商基于 GSMA OpenGateway 国际统一接口标准，成功实现 5G QoD(按需质量保障)三网能力的技术对接与平台互通。这标志着我国通信行业首次以统一国际标准实现跨运营商网络能力的深度协同，共同攻克跨网能力互通的行业难题，成为 5G 网络开放化、智能化发展的重要里程碑，为全球通信产业提供了“中国方案”。此次三大运营商以 GSMA OpenGateway 标准为基石，成功打破传统网络能力壁垒，首次实现跨运营商 5G QoD 能力的端到端贯通。这一突破不仅大幅提升网络资源调度效率，更通过统一接口标准化输出，为行业客户提供“一点接入、三网实现”的智

能化服务能力，助力千行百业数字化转型。

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：

4月5日,格隆汇:当地时间4月4日,美国太空探索技术公司(SpaceX)私人载人航天任务“Fram2”圆满结束,4名机组人员乘坐太空舱在太平洋成功溅落。美国太空探索技术公司的“龙”飞船3月31日载4人“私人”宇航团队升空,开启人类首次载人绕地球两极飞行任务。由于此前的载人飞船均未进入过极地轨道飞越地球两极,这次机组人员将以前所未有的方式观察地球。此次任务以挪威极地探险船“Fram”命名。据任务网站介绍,团队将开展22项实验,包括首次在太空拍摄人体X射线图像,首次尝试在太空种植蘑菇等。宇航员还将使用可穿戴设备监测任务期间睡眠、压力、激素水平、血糖等健康数据,研究太空飞行及微重力环境对人体健康的影响。

3) 新能源板块：重点关注光伏、锂离子电池、质子交换膜、储氢材料等。

板块动态：

3月31日,新华财经:中国电力企业联合会27日在第三届中国储能大会上发布《2024年度电化学储能电站行业统计数据》。数据显示,2024年,我国电化学储能利用率显著提升,年均运行小时、利用小时以及充放电次数均大幅提高:年均运行小时达到1649小时,比2023年提高约510小时,同比提升45%;年均利用小时911小时,比2023年提升约300小时,同比提升49%;年均等效充放电次数221次,比2023年提升约59次,同比提升39%。

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：

4月2日,synbio深波公众号:3月,由欧莱雅,赢创,Dsm-firmenich等12家组织与麦肯锡联合发布了一份有关“先进生物技术”的报告,包括精准发酵、生物质发酵、微生物产品和组织产品(比如细胞培养肉等)技术。报告指出,目前非制药领域的先进生物技术市场规模每年在2000亿至3000亿美元之间,到2040年可能达到7000亿至1.1万亿美元。

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：

4月3日,南京环境集团:由南京环境集团运营的江北废弃物综合处

置中心餐厨垃圾产沼发电项目成功通过国家可再生能源信息管理中心审核，获得 222.244MWh 绿色电力证书（以下简称“绿证”），成为全国首批获得绿证的餐厨生物质发电项目之一。

- **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；欧美先进技术封锁；AI 技术发展不及预期；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	2025/4/3 股价	EPS			PE			投资 评级
			2023A	2024A/E	2025E	2023A	2024A/E	2025E	
688323.SH	瑞华泰	13.75	-0.11	-0.32	0.17	-	-	80.88	买入
300699.SZ	光威复材	30.90	1.05	0.89	1.38	29.42	34.66	22.39	买入
688295.SH	中复神鹰	20.72	0.35	-0.14	0.13	58.65	-	159.38	买入
002643.SZ	万润股份	10.99	0.82	0.45	0.59	13.40	24.42	18.63	买入
300054.SZ	鼎龙股份	27.95	0.23	0.54	0.73	118.99	51.93	38.15	未评级
300285.SZ	国瓷材料	17.81	0.57	0.69	0.86	31.41	25.81	20.71	买入
300398.SZ	飞凯材料	18.70	0.21	0.57	0.70	88.00	32.67	26.61	未评级
600160.SH	巨化股份	24.40	0.35	0.73	1.30	69.81	33.42	18.77	买入
603078.SH	江化微	19.28	0.27	0.33	0.38	70.65	58.57	50.83	未评级
603650.SH	彤程新材	32.03	0.68	0.93	1.03	47.25	34.44	31.10	买入
603806.SH	福斯特	13.79	0.99	0.64	0.90	13.89	21.65	15.32	未评级
300037.SZ	新宙邦	32.80	1.35	1.37	1.97	24.32	23.94	16.65	买入
002068.SZ	黑猫股份	11.90	-0.33	0.48	0.72	-	24.79	16.53	买入
300481.SZ	濮阳惠成	14.85	0.79	0.72	0.82	18.72	20.62	18.03	未评级
603260.SH	合盛硅业	54.09	2.22	2.10	3.17	24.38	25.76	17.06	买入
688065.SH	凯赛生物	49.01	0.63	0.87	1.21	78.00	56.33	40.50	买入
688639.SH	华恒生物	30.52	2.85	3.93	5.21	10.71	7.77	5.86	买入
688690.SH	纳微科技	21.40	0.17	0.38	0.63	126.03	56.14	33.77	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	46.37	1.42	1.80	2.28	32.66	25.76	20.34	买入
688179.SH	阿拉丁	15.19	0.43	0.58	0.80	35.06	26.19	18.99	买入
688133.SH	泰坦科技	22.61	0.62	0.11	0.42	36.75	200.98	53.49	未评级
688026.SH	洁特生物	15.25	0.25	0.52	0.64	61.54	29.33	23.83	买入
600309.SH	万华化学	65.74	5.36	4.77	6.49	12.27	13.78	10.13	买入
600143.SH	金发科技	10.85	0.12	0.38	0.57	91.56	28.55	19.04	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

1、 新材料产业动态更新	8
1.1 电子信息板块	8
1.1.1、 产业动态	8
1.1.2、 产业关键数据	9
1.1.3、 企业信息	10
1.1.4、 企业关键数据	13
1.2、 航空航天板块	13
1.2.1、 产业动态	13
1.2.2、 产业关键数据	14
1.2.3、 企业信息	14
1.2.4、 企业关键数据	15
1.3、 新能源板块	15
1.3.1、 产业动态	15
1.3.2、 关键产业数据	16
1.3.3、 企业信息	18
1.3.4、 企业关键数据	18
1.4、 生物技术板块	19
1.4.1、 产业动态	19
1.4.2、 产业关键数据	19
1.4.3、 企业信息	19
1.4.4、 企业关键数据	19
1.5、 节能环保板块	20
1.5.1、 产业动态	20
1.5.2、 产业关键数据	20
1.5.3、 企业信息	21
1.5.4、 企业关键数据	21
2、 板块数据跟踪	22
3、 重点关注公司及盈利预测	28
4、 行业评级及投资策略	28
5、 风险提示	28

图表目录

图 1: 费城半导体指数	9
图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比	9
图 3: 每周 DRAM 价格变化	9
图 4: 每周 NAND 价格变化	9
图 5: 液晶面板价格	10
图 6: 北美 PCB BB 值	10
图 7: 中国铝合金市场价格 (元/吨)	14
图 8: 中国螺纹钢市场价格 (元/吨)	14
图 9: 中国碳纤维市场价格	14
图 10: 碳酸锂价格	16
图 11: 氢氧化锂价格	16
图 12: DMC 价格	16
图 13: 六氟磷酸锂价格	16
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格	17
图 15: 三元材料正极材料价格	17
图 16: 多晶硅价格	17
图 17: 太阳能电池价格	17
图 18: 光伏组件现货价	17
图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)	20
图 20: 国内 PLA 市场价格	20
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 (%)	22
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 24: 新材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)	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 (%)	23
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 (%)	24
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 32: 半导体材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)	25
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	25
图 34: 显示材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)	25
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	25
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	27

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告	10
表 2: 半导体材料上市公司重点公告	11
表 3: 显示材料上市公司重点公告	12
表 4: 5G 材料上市公司重点公告	12
表 5: 电子信息板块企业关键数据	13
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告	15
表 7: 航空航天板块企业关键数据	15
表 8: 新能源材料上市公司重点公告	18
表 9: 新能源板块企业关键数据	18
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告	19
表 11: 生物技术板块企业关键数据	19
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告	21
表 13: 节能环保板块企业关键数据	21

1、新材料产业动态更新

1.1 电子信息板块

1.1.1、产业动态

4月3日，SEMI：全球IT市场研究和咨询公司Gartner预测，2025年全球生成式人工智能（GenAI）支出将达到6440亿美元，较2024年增长76.4%。2025年，GenAI支出在所有核心市场和细分市场都将迎来显著增长。GenAI将对IT支出市场的各个方面产生重要影响，这表明未来AI技术将日益成为企业运营和消费产品中不可或缺的一部分。数据显示，2025年，集成AI能力的服务器、智能手机、个人电脑（PC）等硬件将成为GenAI支出的增长的主要驱动因素，其中80%的GenAI支出将用于硬件。

4月1日，SEMI：IDC最新报告显示，DeepSeek等开源算法的推出进一步降低了部署大型模型的门槛，使企业更倾向于在本地部署大型模型，使用模型供应商训练的基本模型通过微调私有域数据来增强业务能力。IDC预测，到2029年中国加速服务器市场规模将超过千亿美元。其中非GPU服务器市场规模将接近50%。

3月31日，SEMI：IDC咨询发文称，在数字化转型持续深化的2025年，机器人流程自动化（RPA）与人工智能（AI）的深度融合正成为重塑企业运营效率的核心引擎。IDC研究显示，中国RPA+AI解决方案市场规模在2023年已达24.7亿元人民币，同比增长15.9%，并预计在2026年突破70亿元大关。这一增长轨迹不仅印证了技术革新对产业的深刻影响，更预示着智能自动化领域即将迎来质的飞跃。

4月1日，SEMI：美国加州时间2025年3月25日，SEMI公布最新一季全球晶圆厂预测报告（WorldFabForecast）中指出，2025年全球用于前端设施的晶圆厂设备支出自2020年以来连续六年增长，较去年同比上升2%，到达1100亿美元。明年晶圆厂设备支出更将成长18%，到达1300亿美元。此投资成长不仅由高效能运算（HPC）和内存类别支持数据中心扩展的需求所带动，更受惠于AI人工智能整合度不断提高，从而让边缘设备所需硅产品不断攀升所致。

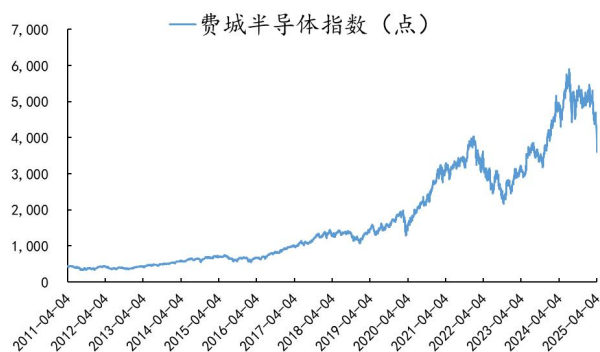
3月31日，ledinside：近期，西安交通大学电信学部电子学院李强团队，应用LPCVD系统在蓝宝石衬底进行大尺度hBN单晶薄膜的外延生长和掺杂研究。选用蓝宝石衬底直接外延生长大面积连续的hBN薄膜，通过超高温外延生长（约1400℃）实现了hBN薄膜的高结晶度，随后应用S元素在hBN薄膜内进行了替位掺杂，成功突破了大面积hBN单晶薄膜的n型掺杂，S掺杂浓度达1.21%。该研究成果以Deep-UV Light-Emitting Based on the hBN:S/hBN:Mg Homo Junction为题发表在国际权威期刊《先进科学》（Advanced Science）上，西安交通大学为第一通讯单位。

4月5日，央广网：近日，三大运营商基于GSMA OpenGateway国际统一接口标准，成功实现5G QoD（按需质量保障）三网能力的技术对接与平台互通。这标志

着我国通信行业首次以统一国际标准实现跨运营商网络能力的深度协同,共同攻克跨网能力互通的行业难题,成为 5G 网络开放化、智能化发展的重要里程碑,为全球通信产业提供了“中国方案”。此次三大运营商以 GSMA OpenGateway 标准为基石,成功打破传统网络能力壁垒,首次实现跨运营商 5G QoD 能力的端到端贯通。这一突破不仅大幅提升网络资源调度效率,更通过统一接口标准化输出,为行业客户提供“一点接入、三网实现”的智能化服务能力,助力千行百业数字化转型。

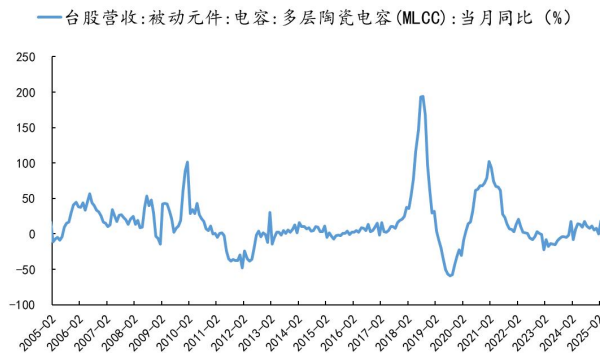
1.1.2、产业关键数据

图 1：费城半导体指数



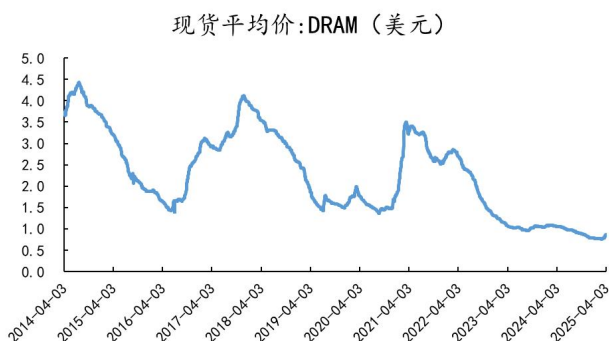
资料来源：Wind、国海证券研究所

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



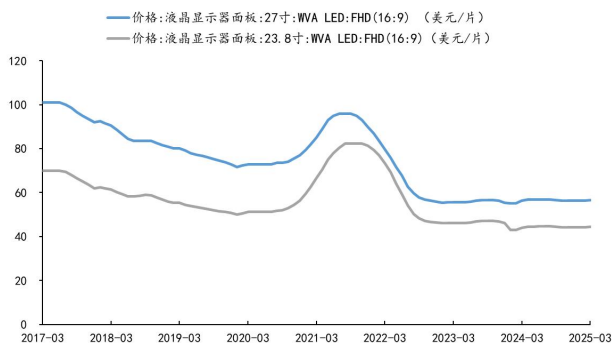
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 4：每周 NAND 价格变化



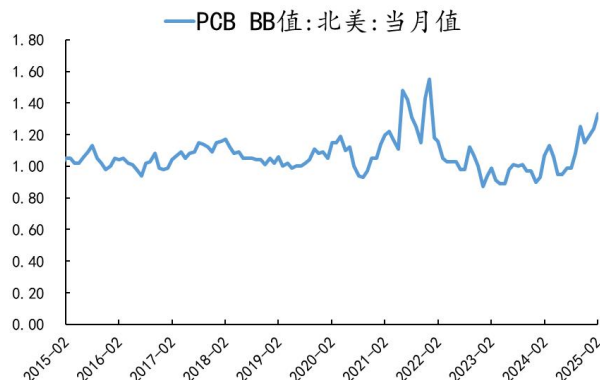
资料来源：Wind、国海证券研究所

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：

4 月 2 日，IT 之家：台积电持股超 1/3 的中国台湾地区芯片服务企业 GUC 创意电子于 4 月 2 日宣布，其成功利用台积电最先进 N3P 制程和 CoWoS-R 先进封装完成全球首款 HBM4IP（IT 之家注：包含控制器和 PHY 物理层）的流片。创意电子的 HBM4IP 支持高达 12Gbps 的数据传输速率。相较于 HBM PHY，流片成功的 HBM4PHY 实现了 2.5 倍的带宽提升，并将功耗效率提升 1.5 倍，面积效率提升 2 倍，PPA 提升显著。

4 月 3 日，证券日报网：近期召开的英伟达年度 GTC 大会上，液冷技术成为新品亮点。英伟达新一代 Blackwell Ultra 通过“液冷+硅光子”的协同进化，基于 5nm 工艺，单颗芯片集成 288GB HBM3e 显存，FP4 算力达 15PetaFLOPS，而 DGX GB300 系统采用 Grace Blackwell Ultra 超级芯片，以及机架级液冷设计，较上一代 Hopper 架构可提供 70 倍的 AI 性能。不仅如此，英伟达推出开源推理框架 Dynamo，通过革命性的液冷方案，将海量计算节点浓缩进单一机架，整套液冷系统功率达 120kW，单机架可实现百亿亿次计算。黄仁勋表示，2027 年下半年预计推出 Vera Rubin Ultra，每个机架功率将高达 600kW。

表 1：电子信息板块海外龙头公司公告

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

资料来源：国海证券研究所

表 2：半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际			本周无重大公告。
TCL 中环			本周无重大公告。
国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
昊华科技			本周无重大公告。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳			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	2025/4/2	2024 年年度报告	2024 年，公司实现营业收入 23.52 亿元，同比增长 38.08%；实现归母净利润 2.71 亿元，同比增长 28.15%；实现扣非后归母净利润 1.93 亿元，同比增长 53.19%。
天奈科技			本周无重大公告。
强力新材			本周无重大公告。
安集科技	2025/4/1	向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书	安集科技本次发行可转换公司债券募集资金总额为 83,050 万元，扣除发行费用后净额为 81,660.89 万元。募集资金将主要用于以下五个项目： 1、上海安集集成电路材料基地项目：投资总额 38,000 万元，拟使用募集资金 34,850 万元。项目建成后将新增 8000 吨刻蚀液、3400 吨新型配方工艺化学品及配套产品（电镀液及添加剂）、1200 吨电子级添加剂和 500 吨纳米磨料生产能力。 2、上海安集集成电路材料基地自动化信息化建设项目：投资总额 9,000 万元，拟使用募集资金 9,000 万元。该项目通过搭建集生产控制、质量管理、仓储等于一体的自动化、信息化管理系统，提升智能制造水平和运营管理效率。 3、宁波安集新增 2 万吨/年集成电路材料生产项目：投资总额 8,000 万元，拟使用募集资金 6,000 万元。项目建成后将新增 10000 吨光刻胶去除剂（刻蚀后清洗液）、5000 吨抛光后清洗液和 400 吨电子级添加剂生产能力。 4、安集科技上海金桥生产基地研发设备购置项目：投资总额 11,000 万元，拟使用募集资金 11,000 万元。该项目拟在公司上海金桥基地购置多套研发设备，进一步提升公司研发能力，为持续科技创新提供重要支撑。 5、补充流动资金：投资总额 24,000 万元，拟使用募集资金 22,200 万元。该项目将有助于推进公司在生产及研发等经营活动中的稳步投入，为公司经营规模的持续提升提供有力的流动资金保障。
华特气体			本周无重大公告。
晶瑞电材	2025/4/1	发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)	交易形式：发行股份购买资产 交易价格：以湖北晶瑞 100%股权估值 78,200 万元为依据，标的资产 76.0951%股权的交易作价为 59,506.3689 万元 交易标的：湖北晶瑞 76.0951%股权

发行数量：80,522,830 股，发行价格为 7.39 元/股 具体交易方案：上市公司向潜江基金、大基金二期、厦门闽西南、国信亿合发行股份购买其持有的湖北晶瑞 76.0951% 股权。交易完成后，湖北晶瑞将成为上市公司的全资子公司。交易对方通过本次交易获得的新增股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。过渡期内，标的资产的损益均由上市公司享有、承担。		
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	2025/4/2	关于募投项目部分试生产的公告 公司收到龙南市应急管理局的试生产方案回执，同意“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”中的“11300t/a 自制树脂及 7000t/a 内层油墨”进行试生产，试生产期限为 2025 年 4 月 2 日至 2025 年 10 月 1 日。公司已获得“9000t/a 外层油墨”项目的安全验收评价报告备案，将有序组织生产，确保生产安全。
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			本周无重大公告。
濮阳惠成			本周无重大公告。

资料来源：国海证券研究所

表 4：5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特			本周无重大公告。
中石科技			本周无重大公告。
沃特股份			本周无重大公告。
航天智造	2025/3/29	2024 年年度报告	2024 年，公司实现营业收入 77.81 亿元，同比增长 32.78%；实现归母净利润 7.92 亿元，同比增长 87.02%；实现扣非后归母净利润 7.55 亿元，同比增长 230.90%。

资料来源：航天智造公司公告，国海证券研究所

1.1.4、企业关键数据

表 5：电子信息板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2025/4/3	2025/4/3	归母净利润（亿元）								PE	
		市值（亿元）	股价（元）	2023	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024A/E	2025E	2024A/E	2025E
300285.SZ	国瓷材料	177.57	17.81	5.69	1.22	1.28	1.33	1.97	1.52	6.95	8.62	25.56	20.59
600160.SH	巨化股份	658.74	24.40	9.44	2.57	1.97	3.10	5.24	4.23	19.87	35.76	33.15	18.42
600378.SH	昊华科技	344.31	26.69	9.00	1.84	2.13	1.37	2.33	4.81	12.36	17.43	27.86	19.75
002409.SZ	雅克科技	285.18	59.92	5.79	1.39	0.99	2.46	2.74	2.29	9.44	12.72	30.22	22.43
300236.SZ	上海新阳	111.47	35.57	1.67	0.27	0.53	0.19	0.40	0.71	2.05	2.61	54.29	42.76
002643.SZ	万润股份	102.20	10.99	7.63	1.86	1.88	0.98	1.17	0.81	4.14	5.47	24.72	18.69
300666.SZ	江丰电子	194.92	73.46	2.55	0.40	0.62	0.60	1.01	1.26	4.01	4.83	48.63	40.39
300054.SZ	鼎龙股份	262.25	27.95	2.22	0.80	0.46	0.82	1.36	1.58	5.05	6.88	51.94	38.14
300346.SZ	南大光电	215.30	37.38	2.11	0.63	-0.04	0.82	0.97	0.87	2.71	3.62	79.45	59.47
688116.SH	天奈科技	146.72	42.56	2.97	0.72	1.36	0.54	0.62	0.67	2.53	3.89	57.92	37.70
300429.SZ	强力新材	66.39	12.38	-0.46	-0.05	-0.25	0.13	-0.12	-0.27	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	208.68	161.50	4.03	0.80	0.87	1.05	1.29	1.59	5.38	7.08	38.77	29.46
688268.SH	华特气体	60.75	50.46	1.71	0.47	0.49	0.45	0.51	0.37	1.81	2.52	33.52	24.11
300655.SZ	晶瑞电材	87.10	8.22	0.15	0.12	-0.08	-0.09	0.04	0.06	0.24	0.92	362.90	95.19
300706.SZ	阿石创	33.75	22.07	0.12	0.06	-0.02	-0.03	0.08	0.05	-	-	-	-
603078.SH	江化微	74.35	19.28	1.05	0.34	0.07	0.25	0.32	0.29	0.99	1.46	75.38	50.81
688300.SH	联瑞新材	104.61	56.32	1.74	0.52	0.49	0.52	0.66	0.67	2.51	3.29	41.62	31.75
002549.SZ	凯美特气	70.30	10.11	-0.26	-0.24	-0.10	-0.76	0.20	0.23	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	41.93	19.85	0.84	0.21	0.23	0.30	0.14	0.15	-	-	-	-
300537.SZ	广信材料	36.37	18.15	0.07	0.15	-0.28	0.15	0.13	0.08	0.59	0.87	61.65	41.81
688357.SH	建龙微纳	25.82	25.80	1.53	0.61	0.17	0.32	0.15	0.14	-	-	-	-
000725.SZ	京东方A	1,555.00	4.16	25.47	2.86	15.25	9.84	13.00	10.26	49.48	88.74	31.43	17.52
000100.SZ	TCL科技	824.40	4.39	22.15	12.71	6.04	2.40	7.55	5.30	20.04	60.24	41.14	13.69
000050.SZ	深天马A	200.31	8.15	-20.98	-3.66	-3.07	-3.01	-1.89	0.17	-6.69	3.37	-	59.44
000990.SZ	诚志股份	92.24	7.59	1.77	1.67	0.47	1.54	0.33	0.31	2.31	-	40.00	-
300398.SZ	飞凯材料	99.13	18.70	1.12	0.36	-0.98	0.60	0.60	0.86	3.03	3.73	32.67	26.61
002326.SZ	永太科技	95.50	10.32	-6.20	-1.38	-5.20	0.20	0.18	-1.28	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	49.97	17.20	0.95	0.14	0.21	0.08	0.09	0.01	0.21	1.40	243.11	35.77
603722.SH	阿科力	39.67	41.45	0.24	0.05	0.03	0.01	0.01	-0.09	0.02	0.94	1,695.20	42.07
688181.SH	八亿时空	38.26	28.45	1.07	0.42	0.11	0.19	0.31	0.12	-	-	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	43.91	14.85	2.35	0.58	0.35	0.55	0.57	0.37	1.92	2.44	22.92	18.03
300684.SZ	中石科技	79.40	26.51	0.74	0.20	0.19	0.30	0.33	0.69	1.85	2.64	42.84	30.04
002886.SZ	沃特股份	48.48	18.42	0.06	0.04	-0.09	0.05	0.09	0.10	0.40	1.01	121.21	48.24
300446.SZ	乐凯新材	174.75	20.67	4.23	2.35	1.81	1.67	2.20	1.49	7.92	9.06	22.07	19.30
002324.SZ	普利特	105.90	9.51	4.68	2.01	0.66	0.78	0.66	0.65	-	-	-	-

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于Wind一致预期，PE由2025年4月3日收盘价计算）

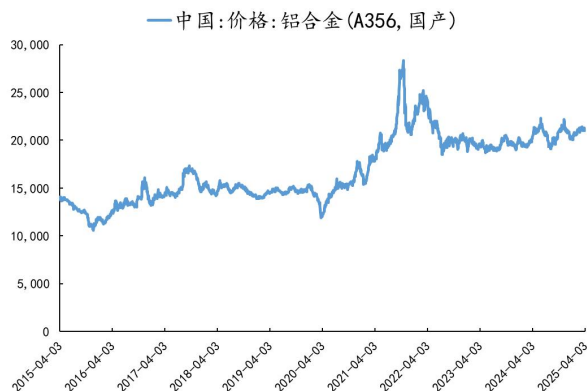
1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

3月31日，格隆汇：国务院国资委党委日前在《民主与法制》周刊发表署名文章表示，加快发展战略战略性新兴产业。坚持问题导向、目标导向，更加突出分类施策，对于新一代移动通信、航空航天、轨道交通、海工装备、电力装备等优势领域，推动国有企业加强集群式发展，更好促进产业聚集，提高产业链竞争力；对于新能源汽车、集成电路等具有发展基础但未形成竞争优势的产业，推动国有企业加大布局力度，抓紧迎头赶上；对于生物医药等产业基础比较薄弱的领域，鼓励国有企业运用并购重组、股权投资、产业基金等多种方式，加快形成产业影响力。

1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



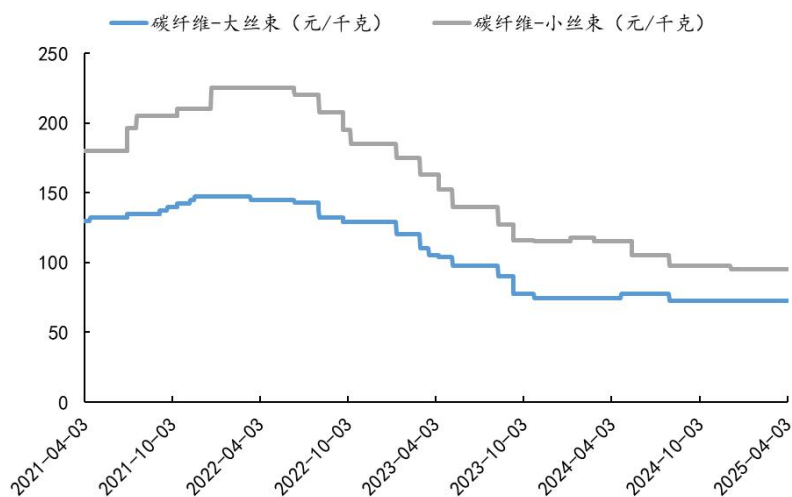
资料来源：Wind、国海证券研究所

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：

4月5日，格隆汇：当地时间4月4日，美国太空探索技术公司（SpaceX）私人载人航天任务“Fram2”圆满结束，4名机组人员乘坐太空舱在太平洋成功溅落。美国太空探索技术公司的“龙”飞船3月31日载4人“私人”宇航团队升空，开启人类首次载人绕地球两极飞行任务。由于此前的载人飞船均未进入过极地轨道飞越地球两极，这次机组人员将以前所未有的方式观察地球。此次任务以挪威极地探险船“Fram”命名。据任务网站介绍，团队将开展22项实验，包括首次在太空拍摄人体X射线图像，首次尝试在太空种植蘑菇等。宇航员还将使用可穿戴设备监测任务期间睡眠、压力、激素水平、血糖等健康数据，研究太空飞行及微重力环境对人体健康的影响。

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	2025/4/2	2024 年年度报告	2024 年，公司实现营业收入 25.41 亿元，同比减少 2.85%；实现归母净利润 4.54 亿元，同比增加 30.31%；实现扣非后归母净利润 2.32 亿元，同比减少 13.94%。
中天火箭			本周无重大公告。
光威复材	2025/4/1	2024 年年度报告	2024 年，公司实现营业收入 24.50 亿元，同比减少 2.69%；实现归母净利润 7.41 亿元，同比减少 15.12%；实现扣非后归母净利润 6.68 亿元，同比减少 6.15%。
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。
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	股票	2025/4/3	2025/4/3	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2023	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024A/E	2025E	2024A/E	2025E
300699.SZ	光威复材	256.89	30.90	8.73	2.08	2.52	1.57	2.11	2.47	7.41	10.09	34.66	25.46
688295.SH	中复神鹰	186.48	20.72	3.18	0.72	0.25	0.42	-0.17	-0.33	-1.24	0.78	-	239.68
300777.SZ	中简科技	151.74	34.51	2.89	0.36	0.44	0.59	0.45	1.26	3.56	4.29	42.61	35.37
000420.SZ	吉林化纤	91.96	3.74	0.32	0.06	-0.22	0.21	0.19	0.22	0.88	1.72	104.50	53.47
836077.BJ	吉林碳谷	72.99	12.42	2.31	0.40	-0.77	0.20	0.48	0.12	0.94	1.56	78.00	46.94
600688.SH	上海石化	284.63	3.38	-14.06	2.69	-6.86	0.84	-0.56	0.07	3.17	8.86	89.93	32.13
002006.SZ	精工科技	98.86	19.02	1.83	0.46	0.41	0.58	0.40	-0.25	2.19	3.68	45.10	26.86

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 4 月 3 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

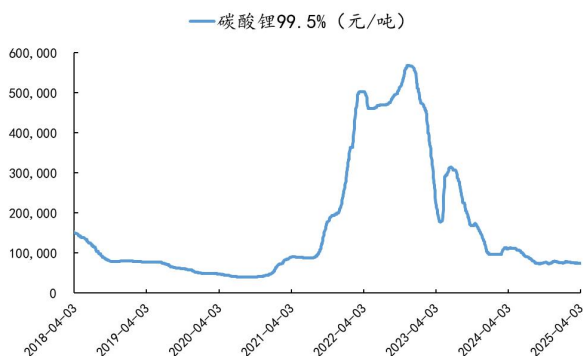
4 月 1 日，人民日报：2025 国际氢能大会暨国际氢能及燃料电池产业展览会日前在北京开幕。国家能源局能源节约和科技装备司副司长边广琦在会上表示，我国氢能产业“制储输用”各环节呈现积极发展态势，新疆库车、宁夏宁东等地的一批规模化可再生能源制氢项目建成。2024 年，全球可再生能源制氢项目累计建成产能超 25 万吨/年，中国占比超 50%。

3月31日，新华财经：中国电力企业联合会27日在第三届中国储能大会上发布《2024年度电化学储能电站行业统计数据》。数据显示，2024年，我国电化学储能利用率显著提升，年均运行小时、利用小时以及充放电次数均大幅提高：年均运行小时达到1649小时，比2023年提高约510小时，同比提升45%；年均利用小时911小时，比2023年提升约300小时，同比提升49%；年均等效充放电次数221次，比2023年提升约59次，同比提升39%。

3月31日，格隆汇：在中国电动汽车百人会论坛2025上，全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树预测，2025年狭义乘用车零售将同比增长2%，实现2330万辆。其中，国内销量将达到2300万辆，同比增长3%。预计2025年新能源乘用车批发销量1570万辆，同比增长28%。

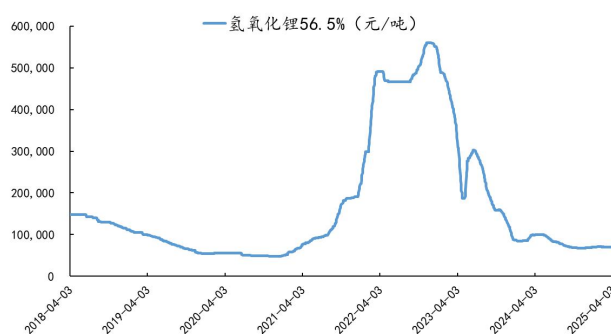
1.3.2、关键产业数据

图 10：碳酸锂价格



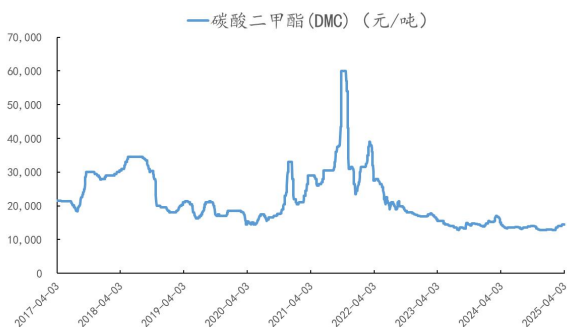
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 11：氢氧化锂价格



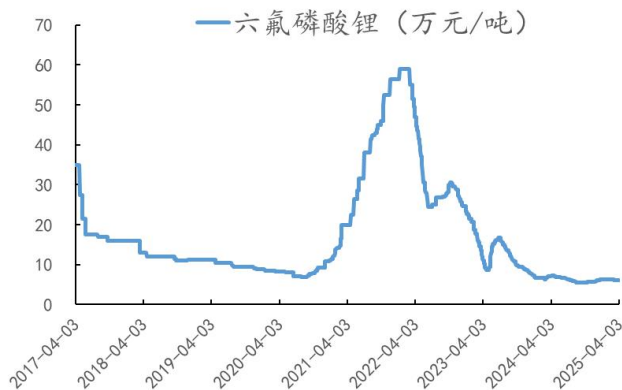
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 12：DMC 价格



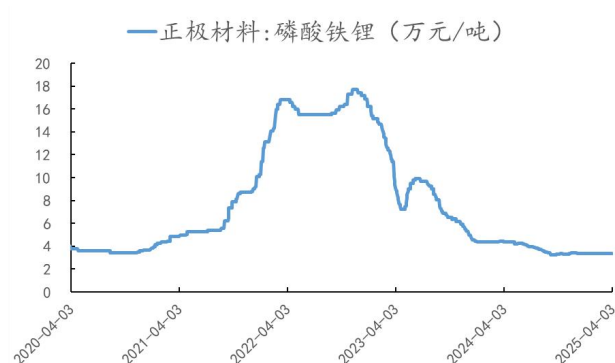
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 13：六氟磷酸锂价格



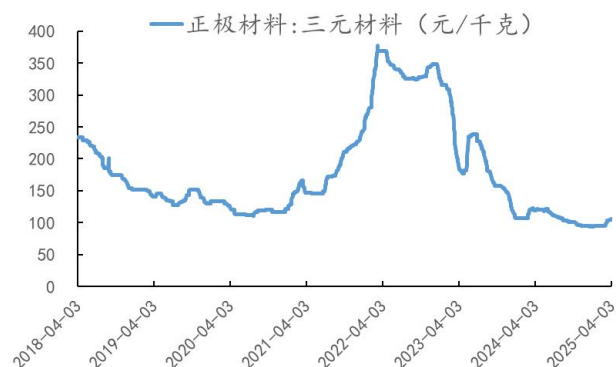
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 14：磷酸铁锂正极材料价格



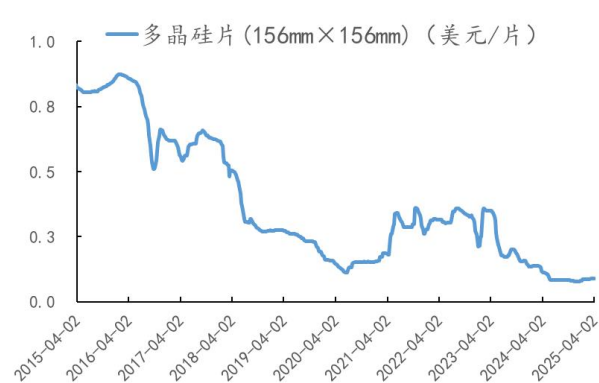
资料来源：Wind、国海证券研究所

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



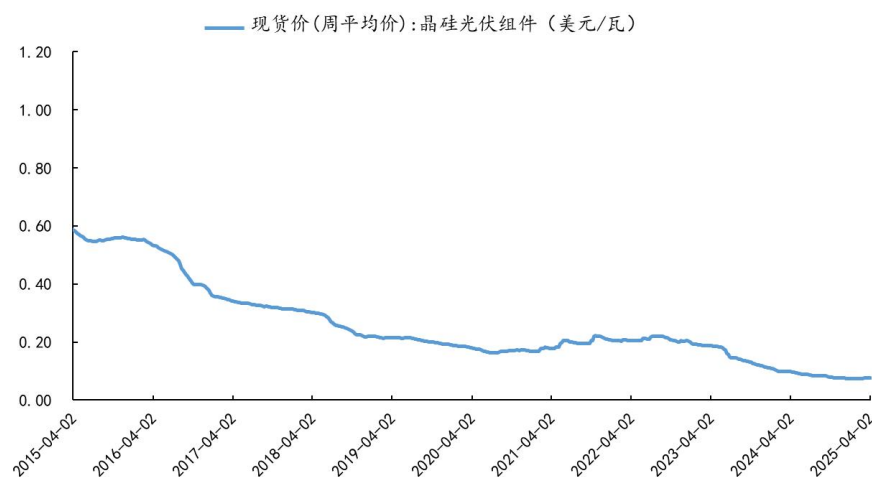
资料来源：Wind、国海证券研究所

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	2025/4/2	2025 年 3 月产销快报	2025 年 3 月，公司生产新能源车 39.5 万辆，同比+33.4%；销售新能源车 37.7 万辆，同比+24.8%。
恩捷股份	2025/4/4	关于下属子公司签订《供应协议》	公司下属子公司 SEMCORP Manufacturing USA LLC 与美国某知名汽车公司签订《供应协议》。本次合作客户预计 2026 年至 2030 年向美国恩捷（及其关联公司）采购约 9.73 亿平方米的锂电池隔离膜，具体以采购订单为准。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。
中材科技			本周无重大公告。
新宙邦	2025/4/2	回购股份进展情况	截至 2025 年 3 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 4,424,399 股，占截至公司 2025 年 3 月 31 日总股本的 0.5869%，最高成交价为 41.80 元/股，最低成交价为 28.30 元/股，成交金额为 15,004.44 万元（不含交易费用）。
天赐材料			本周无重大公告。
当升科技	2025/4/1	2024 年年度报告	2024 年，公司实现营业收入 75.93 亿元，同比-49.80%；实现归母净利润 4.72 亿元，同比-75.48%。
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	股票	2025/4/3	2025/4/3	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2023	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024A/E	2025E	2024A/E	2025E
300750.SZ	宁德时代	10,703.77	243.08	441.21	104.28	129.76	105.10	123.55	131.36	507.45	651.18	21.09	16.44
002594.SZ	比亚迪	10,725.35	357.51	300.41	104.13	86.74	45.69	90.62	116.07	402.54	535.82	26.64	20.02
002812.SZ	恩捷股份	300.55	31.00	25.27	7.49	3.73	1.58	1.33	1.52	6.22	10.34	48.36	29.07
603806.SH	福斯特	359.74	13.79	18.50	5.46	4.19	5.22	4.07	3.30	16.62	23.48	21.65	15.32
002074.SZ	国轩高科	389.23	21.60	9.39	0.83	6.47	0.69	2.02	1.41	9.17	13.50	42.46	28.84
002080.SZ	中材科技	247.86	14.77	22.24	3.16	5.16	2.16	2.48	1.44	8.92	15.19	27.79	16.31
300037.SZ	新宙邦	247.27	32.80	10.11	2.80	2.14	1.65	2.51	2.86	9.42	13.26	26.25	18.65
002709.SZ	天赐材料	355.69	18.58	18.91	4.63	1.39	1.14	1.23	1.01	4.93	13.85	72.17	25.69
300073.SZ	当升科技	204.78	40.43	19.24	5.66	4.33	1.10	1.76	1.77	4.72	7.61	43.40	26.90
002407.SZ	多氟多	142.26	11.95	5.10	1.94	0.47	0.40	0.31	-0.45	0.70	1.66	204.69	85.96
300438.SZ	鹏辉能源	134.39	26.70	0.43	0.23	-2.32	0.16	0.25	0.19	0.46	4.08	294.01	32.95
300568.SZ	星源材质	136.17	10.14	5.76	2.89	-0.91	1.07	1.35	1.07	4.56	5.49	29.86	24.80
603026.SH	胜华新材	72.58	35.81	0.19	0.51	-0.51	0.28	0.10	-0.27	-	-	-	-
300789.SZ	德方纳米	87.73	31.31	-16.36	0.48	-6.40	-1.85	-3.31	-3.06	-8.41	2.06	-	42.59

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 4 月 3 日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

4月2日，synbio 深波公众号：3月，由欧莱雅，赢创，Dsm-firmenich 等 12 家组织与麦肯锡联合发布了一份有关“先进生物技术”的报告，包括精准发酵、生物质发酵、微生物产品和组织产品（比如细胞培养肉等）技术。报告指出，目前非制药领域的先进生物技术市场规模每年在 2000 亿至 3000 亿美元之间，到 2040 年可能达到 7000 亿至 1.1 万亿美元。

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：国海证券研究所

1.4.4、企业关键数据

表 11：生物技术板块企业关键数据

重点公司	股票	2025/4/3	2025/4/3	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2023	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024A/E	2025E	2024A/E	2025E
688639.SH	华恒生物	76.22	30.52	4.49	1.29	1.29	0.87	0.63	0.20	2.00	4.07	38.15	18.74
688065.SH	凯赛生物	353.50	49.01	3.67	0.72	0.53	1.05	1.42	0.98	4.87	6.77	72.63	52.24
688690.SH	纳微科技	86.42	21.40	0.69	0.07	0.30	0.17	0.28	-0.03	-	-	-	-
300487.SZ	蓝晓科技	235.40	46.37	7.17	1.72	1.99	1.69	2.35	1.92	8.77	11.31	26.86	20.82
688179.SH	阿拉丁	42.13	15.19	0.86	0.24	0.31	0.17	0.30	0.25	0.99	1.38	42.55	30.64
688133.SH	泰坦科技	37.18	22.61	0.73	0.21	0.01	0.02	0.03	0.05	0.13	0.70	287.55	53.50
688026.SH	洁特生物	21.41	15.25	0.35	0.11	0.21	0.08	0.22	0.20	0.74	0.98	29.00	21.95

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 4 月 3 日收盘价计算）

1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

4月3日，南京环境集团：由南京环境集团运营的江北废弃物综合处置中心餐厨垃圾产沼发电项目成功通过国家可再生能源信息管理中心审核，获得222.244MWh绿色电力证书（以下简称“绿证”），成为全国首批获得绿证的餐厨生物质发电项目之一。

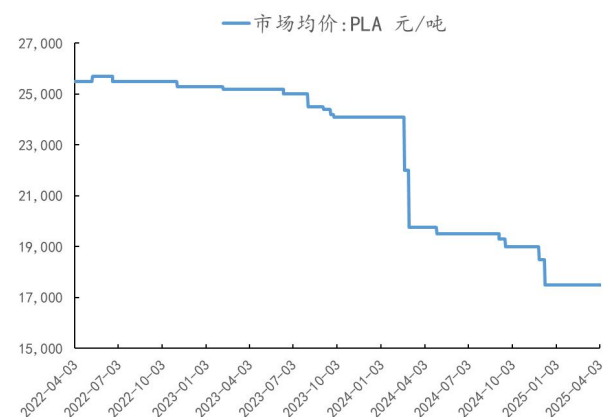
1.5.2、产业关键数据

图 19：国内 PTFE 分散树脂市场价格（元/吨）



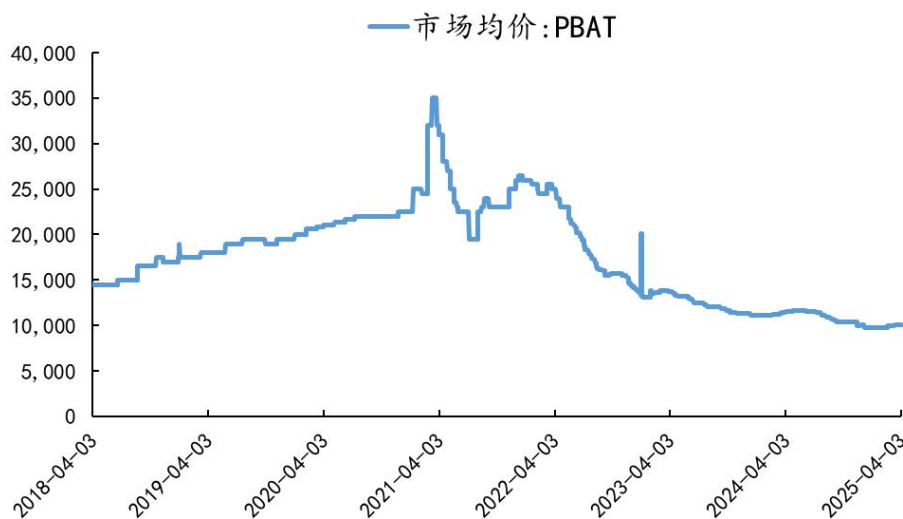
资料来源：Wind、国海证券研究所

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：国海证券研究所

1.5.4、企业关键数据

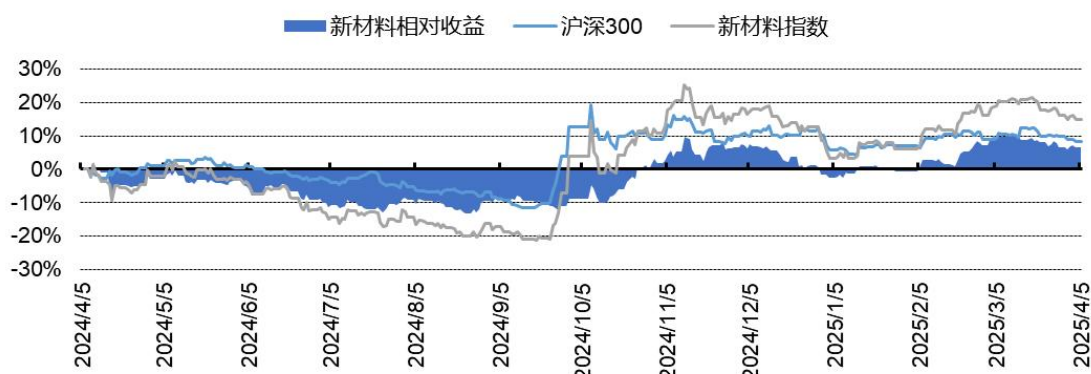
表 13：节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2025/4/3 市值（亿元）	2025/4/3 股价（元）	归母净利润（亿元）								PE	
				2023	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024A/E	2025E	2024A/E	2025E
688196.SH	卓越新能	52.62	43.85	0.79	0.01	-0.74	0.29	0.72	-0.09	1.58	3.59	33.40	14.67
000803.SZ	山高环能	25.95	5.51	0.09	-0.23	-0.09	0.09	-0.44	0.23	-	-	-	-
300072.SZ	海新能科	74.25	3.16	-0.84	-1.38	2.21	-1.18	-2.08	-3.07	-7.85	0.12	-	618.76
603822.SH	嘉澳环保	45.24	58.88	0.02	0.00	-0.35	-0.33	-0.37	-0.65	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	44.58	25.30	0.77	0.04	0.34	0.35	0.61	0.17	1.46	1.81	30.60	24.70
002643.SZ	万润股份	102.20	10.99	7.63	1.86	1.88	0.98	1.17	0.81	4.14	5.47	24.72	18.69
688021.SH	奥福环保	8.86	11.59	-0.08	-0.08	-0.19	-0.09	-0.05	-0.14	-	-	-	-

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 4 月 3 日收盘价计算）

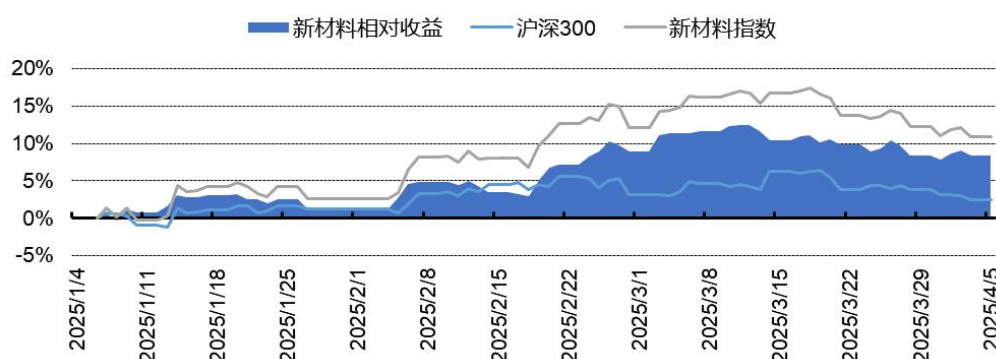
2、板块数据跟踪

图 22：近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



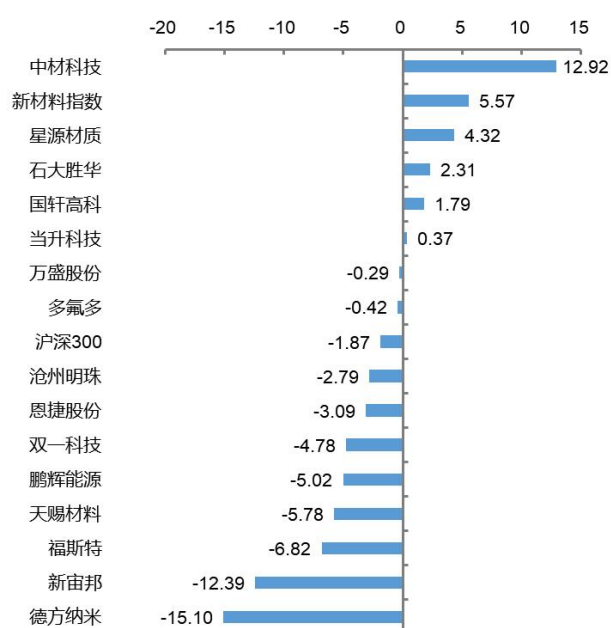
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 23：近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



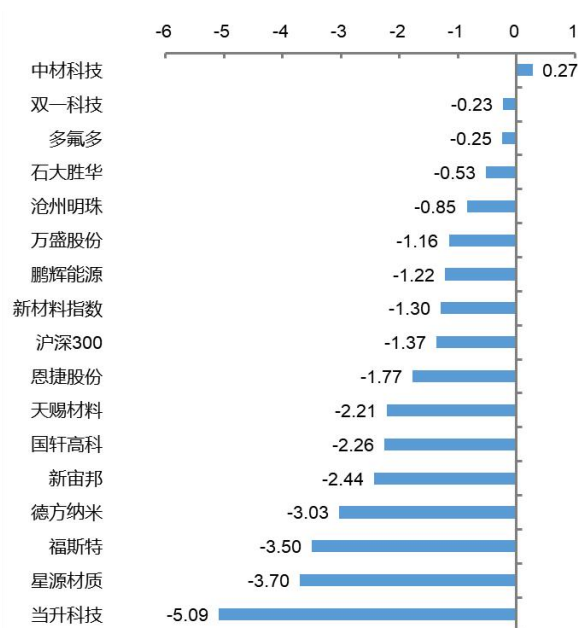
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 24：新材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)



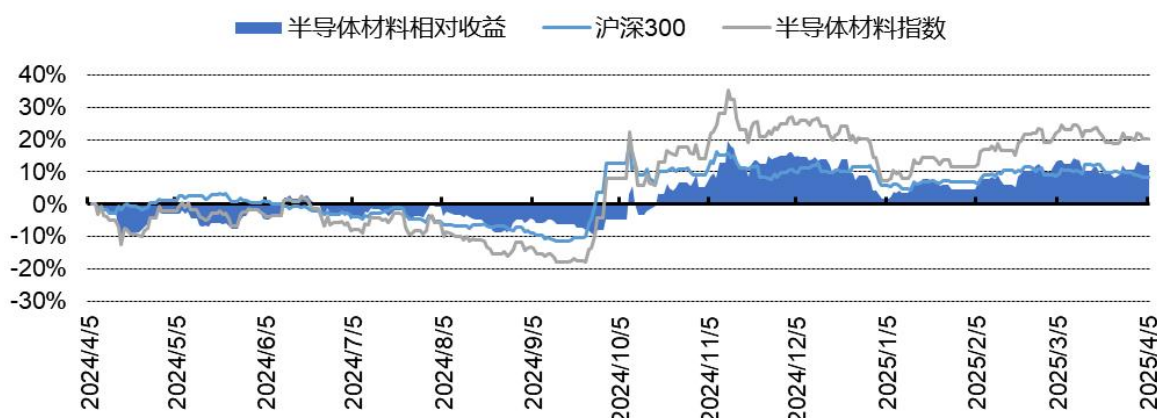
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2025/4/5）

图 25：新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



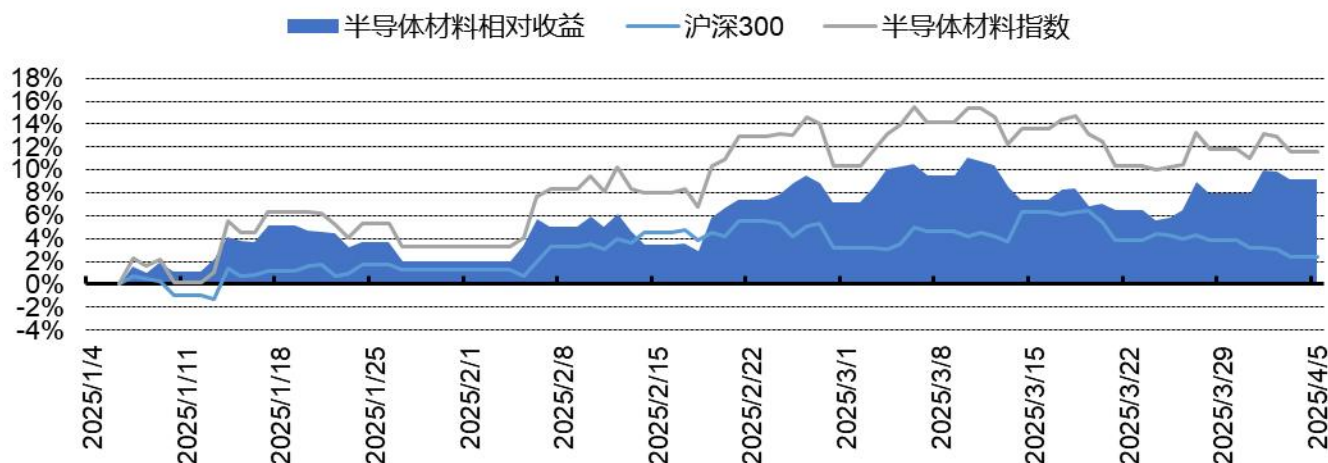
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2025/4/5）

图 26：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



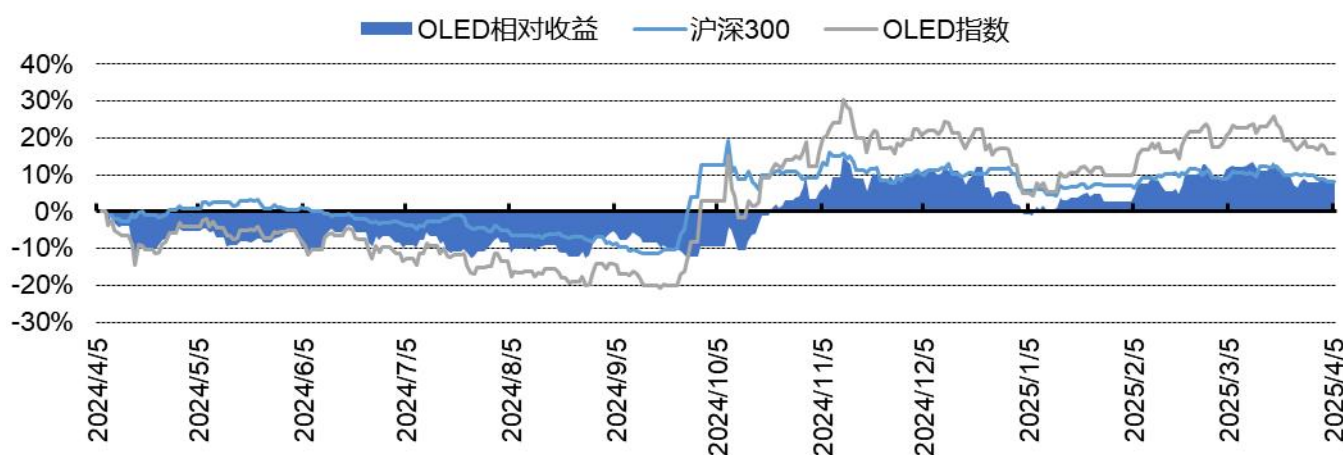
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 27：近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



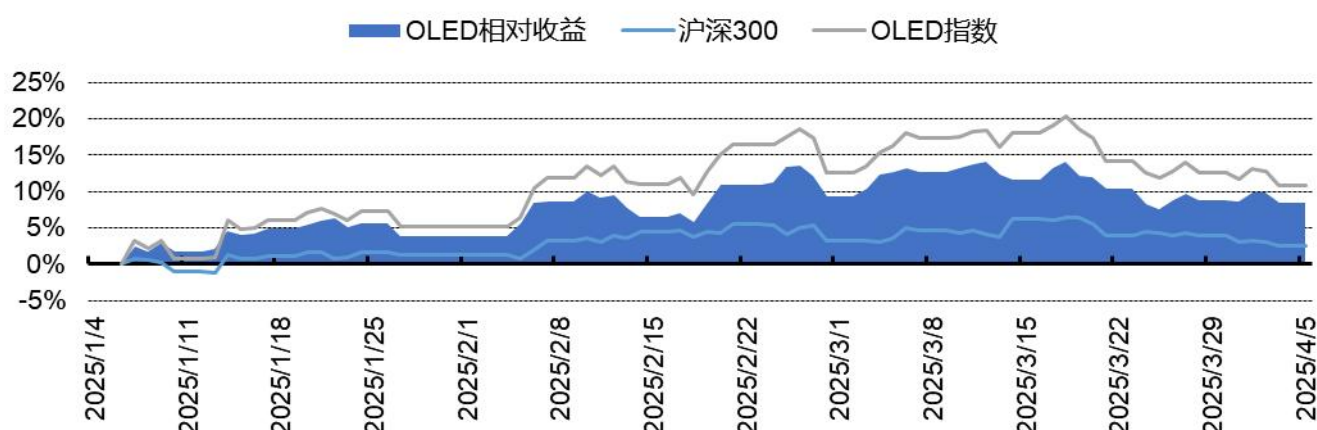
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 28：近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



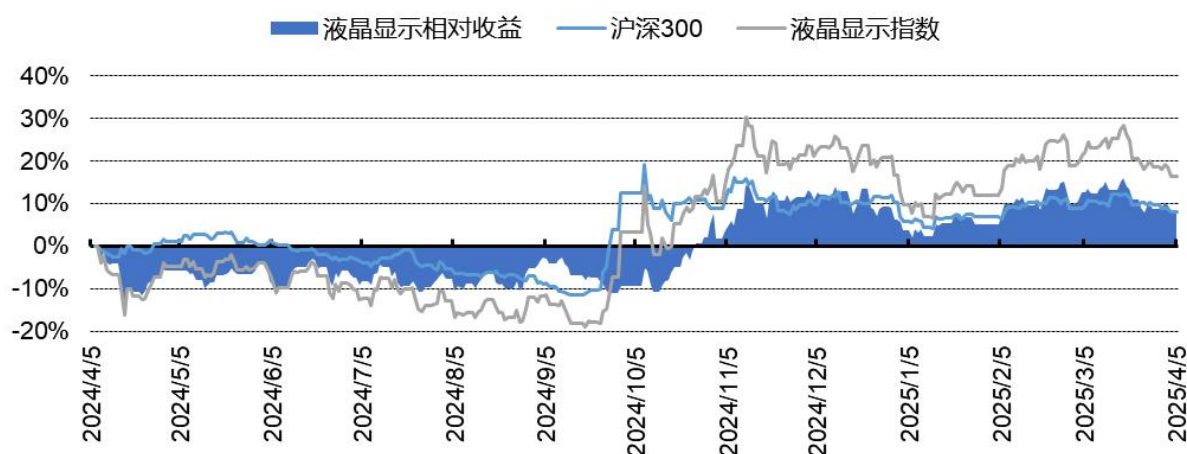
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 29：近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



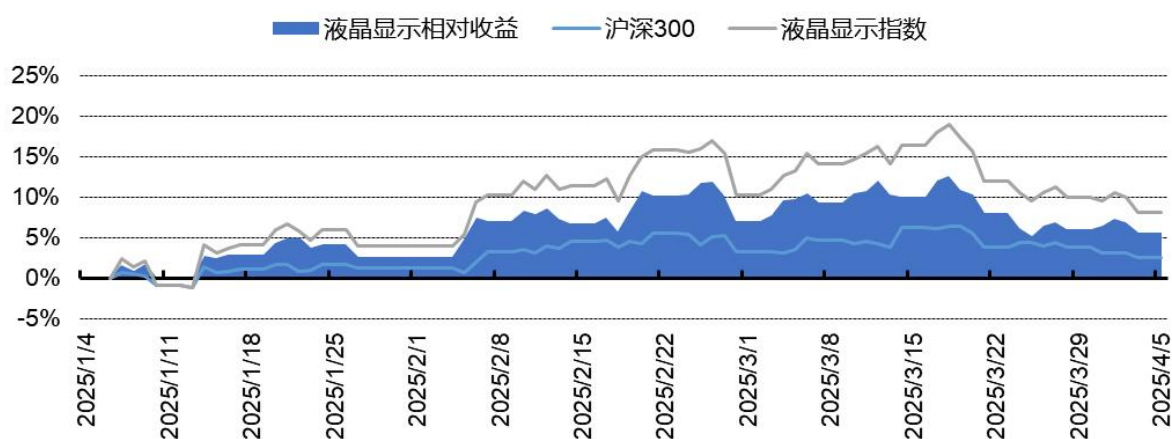
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 30：近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



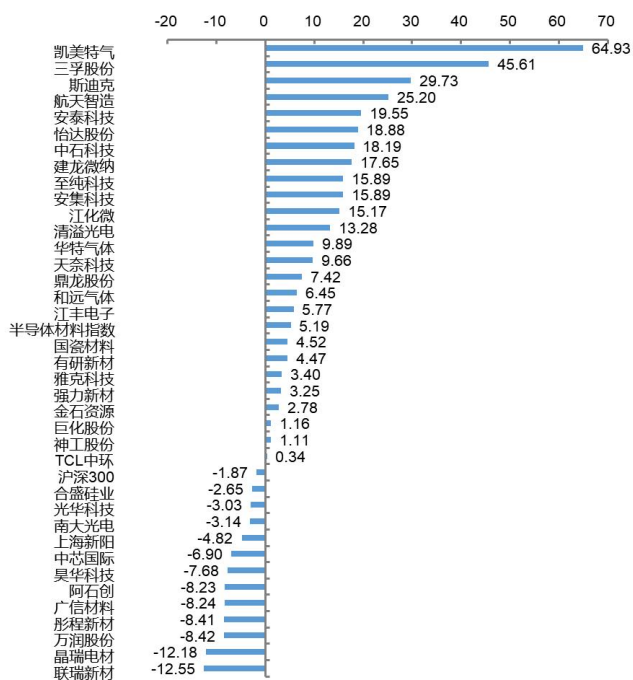
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 31：近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



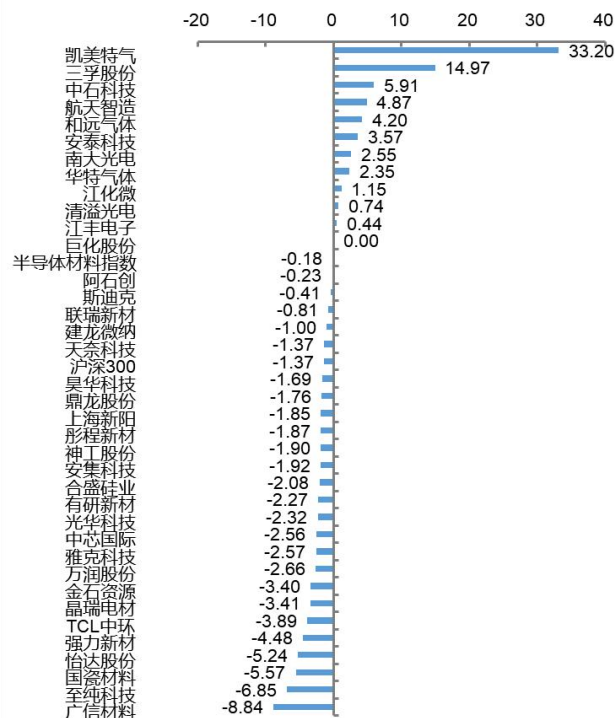
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 32：半导体材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)



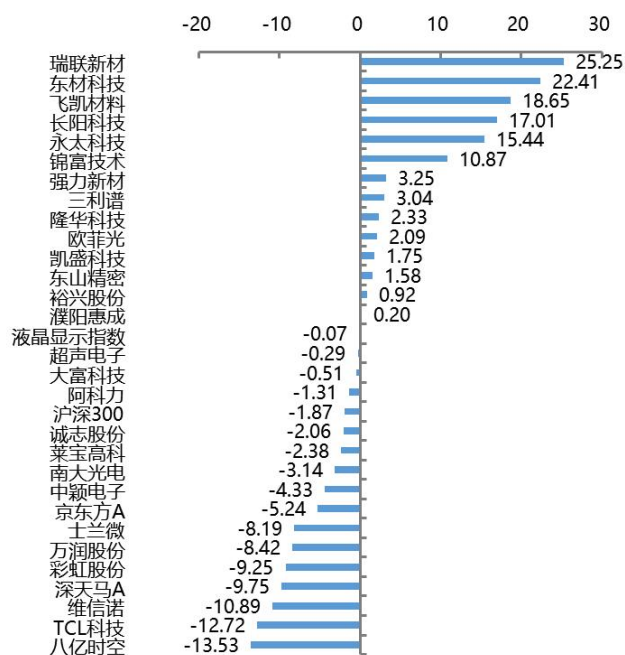
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2025/4/5）

图 33：半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



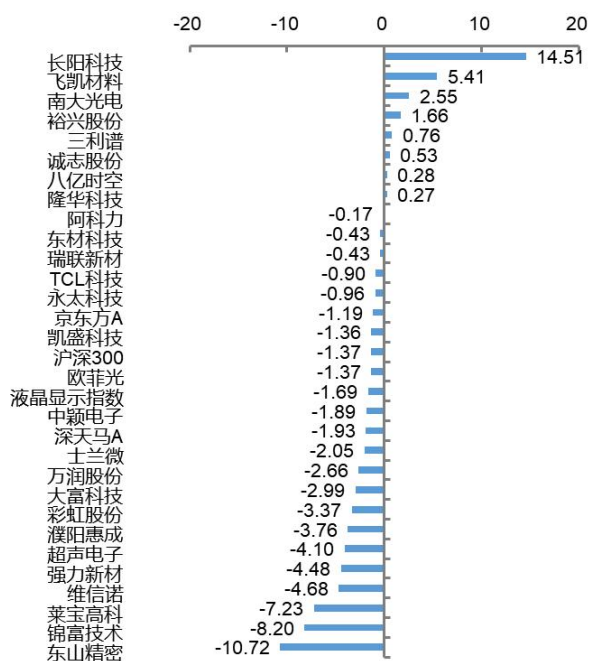
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2025/4/5）

图 34：显示材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)



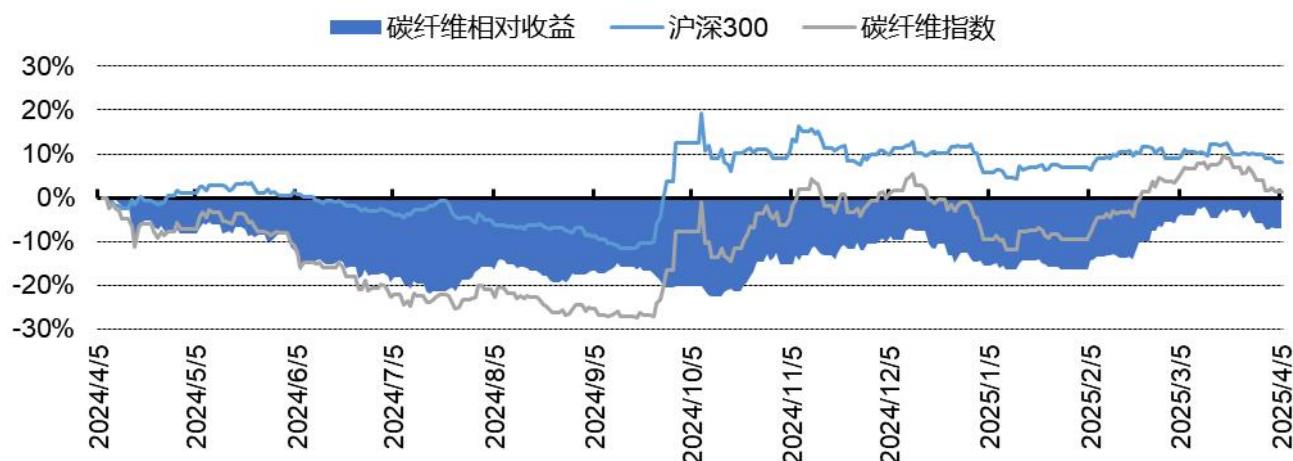
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2025/4/5）

图 35：显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



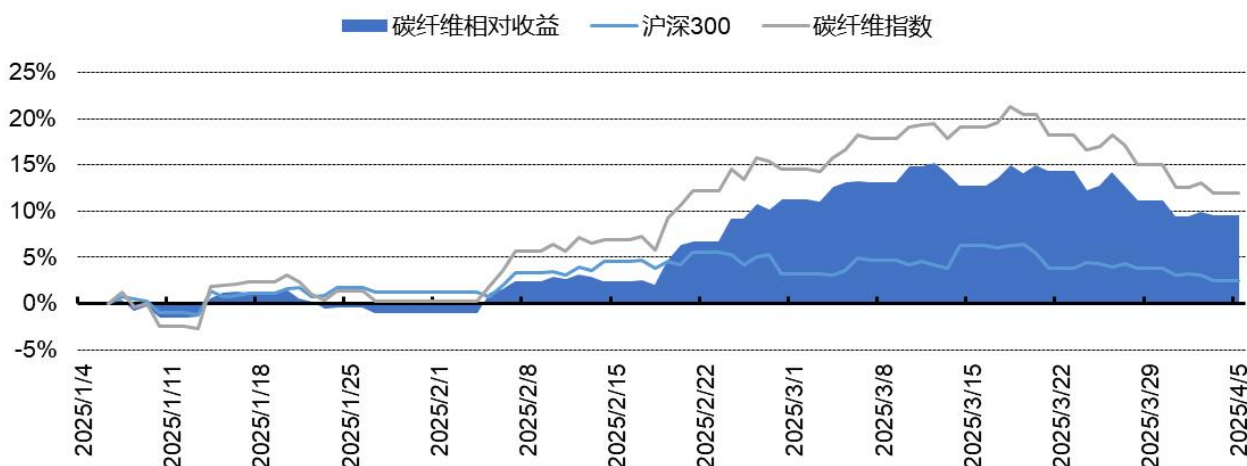
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2025/4/5）

图 36：近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



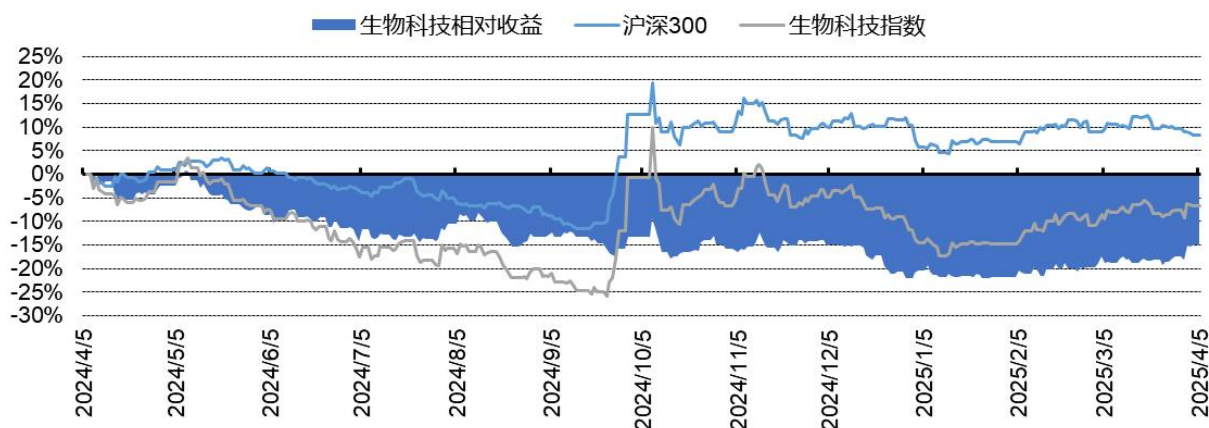
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 37：近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



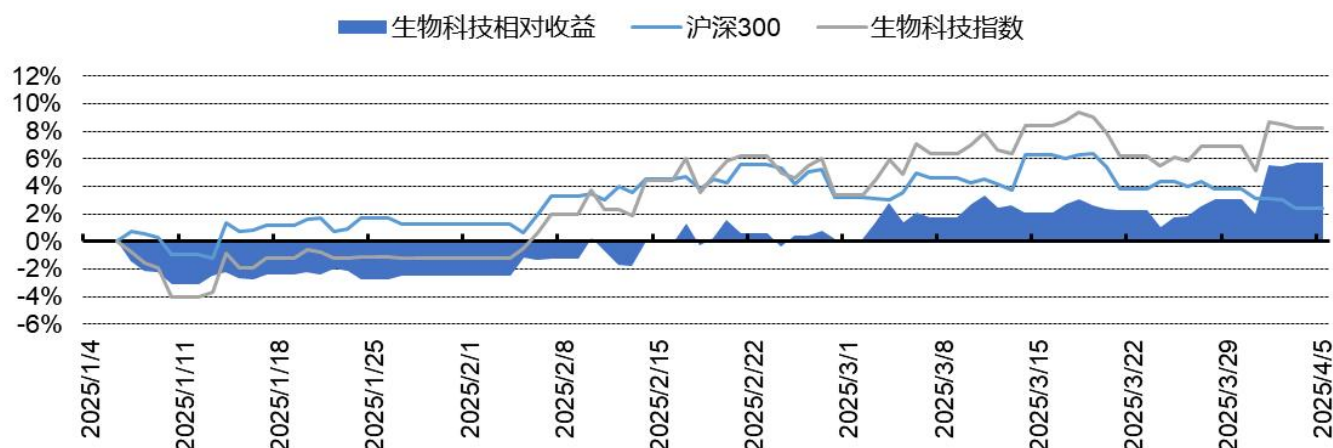
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 38：近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



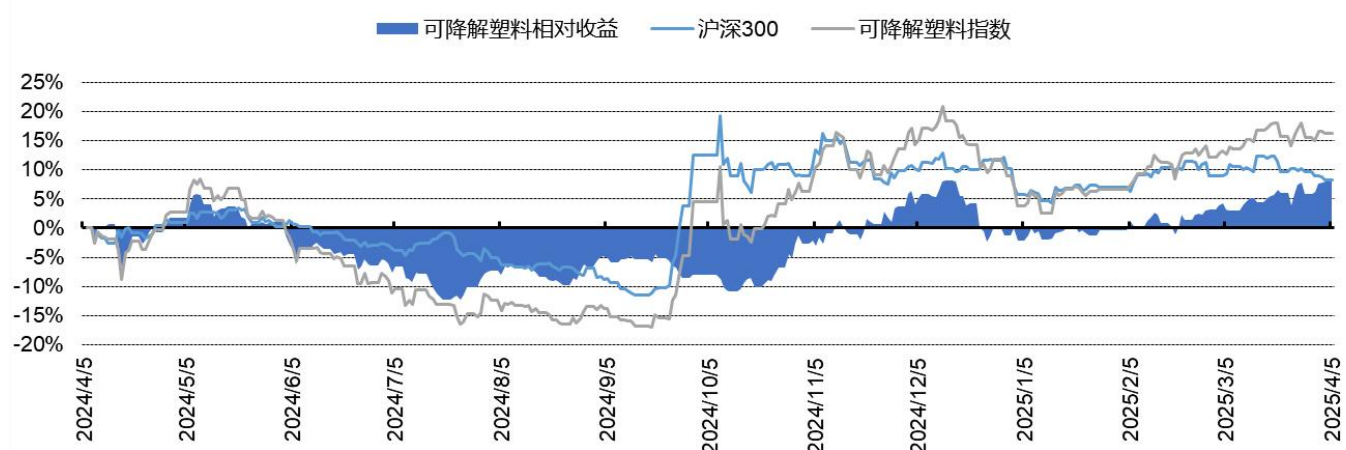
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 39：近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



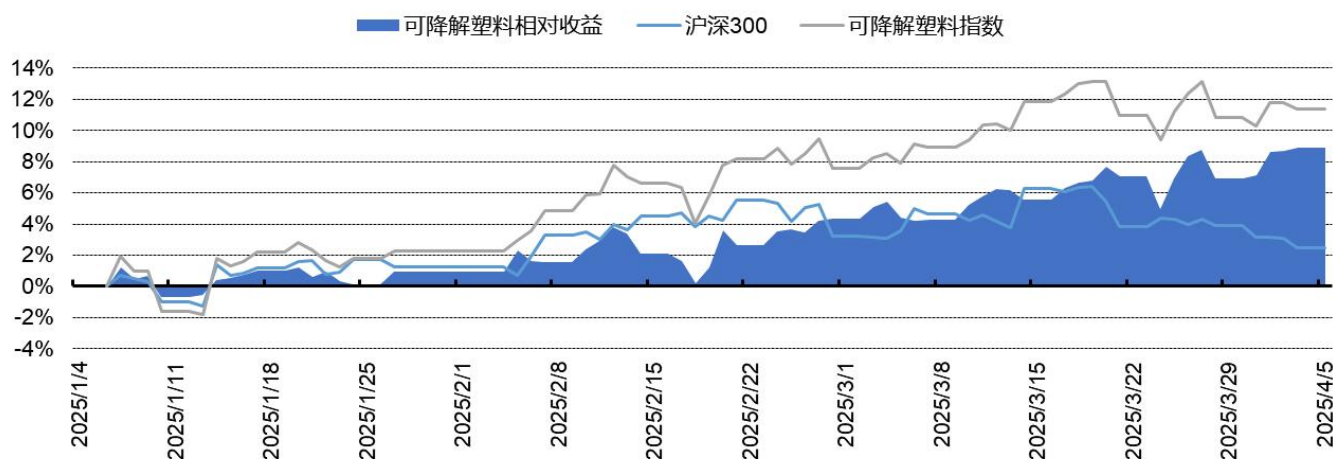
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

3、重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2025/4/3 股价	EPS			PE			投资 评级
			2023A	2024A/E	2025E	2023A	2024A/E	2025E	
688323.SH	瑞华泰	13.75	-0.11	-0.32	0.17	-	-	80.88	买入
300699.SZ	光威复材	30.90	1.05	0.89	1.38	29.42	34.66	22.39	买入
688295.SH	中复神鹰	20.72	0.35	-0.14	0.13	58.65	-	159.38	买入
002643.SZ	万润股份	10.99	0.82	0.45	0.59	13.40	24.42	18.63	买入
300054.SZ	鼎龙股份	27.95	0.23	0.54	0.73	118.99	51.93	38.15	未评级
300285.SZ	国瓷材料	17.81	0.57	0.69	0.86	31.41	25.81	20.71	买入
300398.SZ	飞凯材料	18.70	0.21	0.57	0.70	88.00	32.67	26.61	未评级
600160.SH	巨化股份	24.40	0.35	0.73	1.30	69.81	33.42	18.77	买入
603078.SH	江化微	19.28	0.27	0.33	0.38	70.65	58.57	50.83	未评级
603650.SH	彤程新材	32.03	0.68	0.93	1.03	47.25	34.44	31.10	买入
603806.SH	福斯特	13.79	0.99	0.64	0.90	13.89	21.65	15.32	未评级
300037.SZ	新宙邦	32.80	1.35	1.37	1.97	24.32	23.94	16.65	买入
002068.SZ	黑猫股份	11.90	-0.33	0.48	0.72	-	24.79	16.53	买入
300481.SZ	濮阳惠成	14.85	0.79	0.72	0.82	18.72	20.62	18.03	未评级
603260.SH	合盛硅业	54.09	2.22	2.10	3.17	24.38	25.76	17.06	买入
688065.SH	凯赛生物	49.01	0.63	0.87	1.21	78.00	56.33	40.50	买入
688639.SH	华恒生物	30.52	2.85	3.93	5.21	10.71	7.77	5.86	买入
688690.SH	纳微科技	21.40	0.17	0.38	0.63	126.03	56.14	33.77	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	46.37	1.42	1.80	2.28	32.66	25.76	20.34	买入
688179.SH	阿拉丁	15.19	0.43	0.58	0.80	35.06	26.19	18.99	买入
688133.SH	泰坦科技	22.61	0.62	0.11	0.42	36.75	200.98	53.49	未评级
688026.SH	洁特生物	15.25	0.25	0.52	0.64	61.54	29.33	23.83	买入
600309.SH	万华化学	65.74	5.36	4.77	6.49	12.27	13.78	10.13	买入
600143.SH	金发科技	10.85	0.12	0.38	0.57	91.56	28.55	19.04	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）

4、行业评级及投资策略

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

5、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；欧美先进技术封锁；AI 技术发展不及预期；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。

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。

陈云，化工行业分析师，香港科技大学工程企业管理硕士，2年化工行业研究经验，3年数据分析经验。

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

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

李振方，化工行业分析师，天津大学化学工程硕士，2年行业研究经验。

仲逸涵，化工行业研究助理，南开大学金融学硕士，天津大学应用化学本科。

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，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。