

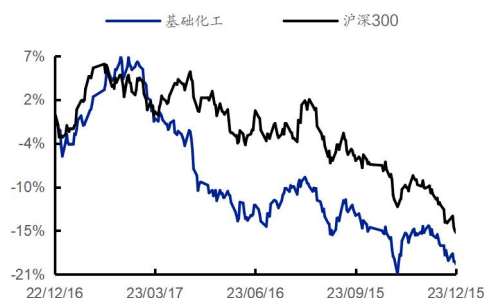
研究所：
 证券分析师：李永磊 S0350521080004
 liyl03@ghzq.com.cn
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn

SEMI 料今年全球半导体设备市场同降 6.1%，

德邦科技回购公司股份

——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
基础化工	-5.7%	-7.2%	-20.3%
沪深 300	-7.4%	-9.9%	-15.4%

相关报告

《新材料产业周报：特斯拉分批涨价，新宙邦签订定点协议（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2023-11-12

《基础化工新材料行业周报：集邦料 2024 手机面板出货量年减 9%，德方纳米拟建 50 万吨正极材料（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2023-10-08

《化工行业专题报告：盈利见底回升，产能持续扩张——2023 年化工中报总结（推荐）*基础化工*李永磊，汤永俊，董伯骏》——2023-09-20

《化工新材料行业周报：2023Q2 全球半导体出货额同降 2%，建龙微纳股东届满未减持（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2023-09-10

《化工新材料行业周报：1-7 月集成电路产量同比 -3.9%，万润股份 2023H1 归母净利润同比 -20.69%（推荐）*基础化工*李永磊，胡国鹏，董伯骏》——2023-08-20

合规声明

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12日，SEMI 中国：SEMI 在 SEMICON Japan 2023 上发布了《年终总半导体设备预测报告》。报告指出，原始设备制造商的半导体制造设备全球总销售额预计将在 2023 年达到 1000 亿美元，比 2022 年创下的 1074 亿美元的记录收缩 6.1%。预计半导体制造设备将在 2024 年恢复增长，在前端和后端市场的推动下，2025 年的销售额预计将达到 1240 亿美元的新高。

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13日，格隆汇：空客发布的《2023 至 2042 年全球航空服务市场预测报告》指，未来二十年，中国航空客运量年均增长率 5.2%，是全球平均水平近两倍，中国新飞机需求量将超过 9,000 架，占全球同期新飞机需求总量的 23%。《报告》显示，到 2042 年，全球将有超过 1.7 万架飞机，因为机队更新和采购最新机型而退役，将迎来更多二次利用、维修和回收的市场机遇。受惠于航空出行复苏，以及未来对飞机数字化、机上互联等服务需求。空客预计，航空服务市场价值将由今年的 1300 亿美元增长至

国海证券股份有限公司持有该股票未超过该公司已发行股份的 1%

2042 年的 2550 亿美元，实现翻倍增值。

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 14 日, 智通财经网: 12 月 12 日, 工信部披露 2023 年 9-10 月全国锂离子电池行业运行情况。数据显示, 9-10 月, 我国锂离子电池(下称“锂电池”)产业延续增长态势。根据锂电池行业规范公告企业信息和行业协会测算, 9-10 月全国锂电池总产量超过 185GWh, 同比增长 17%。据汇总信息, 1-10 月全国锂电池总产量超过 765GWh, 同比增长 31%。需要关注的是, 近期锂电池行业产品价格持续下行, 电芯、电池级锂盐均价分别较 2023 年初下降 50%和 60%。

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 12 日, synbio 深波: 上海交通大学生命科学与技术研究院许平团队开发了一种新策略, 利用快速生长的纳特里根弧菌 (*Vibrio natriegens*)、嗜热酶和高温全细胞催化来实现细胞的高性能生产, 并用燕窝酸 (N-乙酰基-d-神经氨酸 (Neu5Ac)、唾液酸) 作为目标产物进行了验证。采用该策略可将燕窝酸的滴度提升至 126.1 g/L, 生产率 71.6 g/(L·h), 比大肠杆菌的生产率高 7.2 倍。由于高温减少了复杂的副反应, 主要副产物醋酸也被消除。

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 11 日, 生态环境部: 12 月 8 日, 生态环境部部长黄润秋主持召开部常务会议, 审议并原则通过《关于进一步优化重污染天气应对机制的指导意见》(以下简称《指导意见》), 12 项国家生态环境标准, 以及 29 种化学物质增补列入《中国现有化学物质名录》。会议指出, 重污染天气应对是打好蓝天保卫战的重要内容。

- **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	2023/12/15		EPS			PE			投资 评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
688323.SH	瑞华泰	20.45	0.26	1.03	1.27	78.15	19.85	16.10	买入	
300699.SZ	光威复材	23.04	1.72	1.03	1.27	13.41	22.37	18.14	买入	
688295.SH	中复神鹰	29.50	0.56	0.41	0.59	52.82	71.95	50.00	买入	
002643.SZ	万润股份	16.39	0.84	0.83	1.14	19.60	19.75	14.38	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	23.42	0.38	0.37	0.54	62.05	64.08	43.62	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	23.29	0.65	0.64	0.94	35.93	36.39	24.78	买入	
300398.SZ	飞凯材料	16.00	0.83	0.73	0.97	19.39	21.95	16.48	未评级	
600160.SH	巨化股份	16.73	0.94	1.18	1.44	17.72	14.18	11.62	买入	
603078.SH	江化微	16.29	0.37	0.38	0.55	43.71	42.85	29.70	未评级	
603650.SH	彤程新材	33.33	0.49	0.81	0.87	68.26	41.15	38.31	买入	
603806.SH	福斯特	21.64	1.80	2.52	3.23	12.04	8.59	6.70	买入	
300037.SZ	新宙邦	45.03	2.52	1.54	2.38	17.85	29.24	18.92	买入	
002068.SZ	黑猫股份	10.78	0.00	-0.24	0.49	-	-	22.00	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	16.64	1.34	0.99	1.29	12.42	16.83	12.92	未评级	
603260.SH	合盛硅业	46.15	7.23	2.37	3.67	6.39	19.47	12.57	买入	
688065.SH	凯赛生物	55.67	1.04	0.74	1.32	53.75	75.23	42.17	买入	
688639.SH	华恒生物	119.40	2.61	3.88	5.29	45.70	30.77	22.57	买入	
688690.SH	纳微科技	27.85	0.71	0.25	0.41	39.43	111.89	67.29	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	52.22	1.15	1.56	2.19	45.23	33.47	23.84	买入	
688179.SH	阿拉丁	19.07	0.67	0.51	0.66	28.26	37.67	28.84	未评级	
688133.SH	泰坦科技	49.30	1.84	1.37	1.96	26.86	36.03	25.21	未评级	
688026.SH	浩特生物	17.37	0.75	0.53	0.71	23.04	32.51	24.38	未评级	
600309.SH	万华化学	75.16	5.96	5.48	7.76	12.61	13.72	9.69	买入	
600143.SH	金发科技	7.62	0.43	0.28	0.58	17.86	27.21	13.14	买入	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

注: 未评级公司盈利预测来自 wind 一致预期

内容目录

1、 新材料产业动态更新.....	7
1.1 电子信息板块.....	7
1.1.1、 产业动态.....	7
1.1.2、 产业关键数据.....	8
1.1.3、 企业信息.....	9
1.1.4、 企业关键数据.....	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.....	15
1.2.4、 企业关键数据.....	16
1.3、 新能源板块.....	16
1.3.1、 产业动态.....	16
1.3.2、 关键产业数据.....	17
1.3.3、 企业信息.....	18
1.3.4、 企业关键数据.....	19
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.....	20
1.4.3、 企业信息.....	20
1.4.4、 企业关键数据.....	20
1.5、 节能环保板块.....	21
1.5.1、 产业动态.....	21
1.5.2、 产业关键数据.....	21
1.5.3、 企业信息.....	22
1.5.4、 企业关键数据.....	22
2、 板块数据跟踪.....	23
3、 行业评级及投资策略.....	31
4、 风险提示.....	31

图表目录

图 1: 费城半导体指数.....	8
图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比.....	8
图 3: 每周 DRAM 价格变化.....	8
图 4: 每周 NAND 价格变化.....	8
图 5: 液晶面板价格.....	8
图 6: 北美 PCB BB 值.....	9
图 7: 中国铝合金市场价格 (元/吨)	14
图 8: 中国螺纹钢市场价格.....	14
图 9: 中国碳纤维市场价格.....	14
图 10: 碳酸锂价格.....	17
图 11: 氢氧化锂价格.....	17
图 12: DMC 价格.....	17
图 13: 六氟磷酸锂价格.....	17
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.....	18
图 17: 太阳能电池价格.....	18
图 18: 光伏组件现货价.....	18
图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格.....	21
图 20: 国内 PLA 市场价格.....	21
图 21: 国内 PBAT 市场价格.....	21
图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 24: 新材料重点个股年涨跌幅排序 (%)	24
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	24
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 32: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%)	27
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	27
图 34: 显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%)	27
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	27
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	29
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	29
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	30
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	30

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.....	10
表 3: 显示材料上市公司重点公告.....	11
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.....	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.....	16
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.....	19
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告.....	20
表 11: 生物技术板块企业关键数据.....	20
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告.....	22
表 13: 节能环保板块企业关键数据.....	22

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12日，SEMI中国：SEMI在SEMICON Japan 2023上发布了《年终总半导体设备预测报告》。报告指出，原始设备制造商的半导体制造设备全球总销售额预计将在2023年达到1000亿美元，比2022年创下的1074亿美元的行业记录收缩6.1%。预计半导体制造设备将在2024年恢复增长，在前端和后端市场的推动下，2025年的销售额预计将达到1240亿美元的新高。

12月13日，大半导体产业网：据IBM官网消息，美国纽约州州长宣布与IBM、美光以及其他行业参与者合作，投资100亿美元在纽约州Albany NanoTech Complex建设下一代High-NA EUV半导体研发中心。IBM称，这将是北美第一个也是唯一一个拥有高数值孔径极紫外光刻（高NA EUV）系统的公共研发中心，可为开发和生产小于2nm的节点芯片铺平道路。

12月13日，格隆汇：中国信通院数据显示，2023年10月，国内市场手机出货量2916.2万部，同比增长19.7%，其中，5G手机2643.5万部，同比增长35.5%，占同期手机出货量的90.6%。2023年1-10月，国内市场手机总体出货量累计2.30亿部，同比增长4.2%，其中，5G手机出货量1.88亿部，同比增长8.9%，占同期手机出货量的81.9%。

12月15日，全球半导体观察整理：英特尔周四（14日）发布一系列新产品，包括用于生成式AI模型的AI芯片Gaudi3，预期明年推出，将与英伟达H100、AMD MI300X等对手展开竞争。英特尔执行长Pat Gelsinger于发布会上表示，已经看到生成式AI热潮，为2023年的明星产品，而AI PC将是未来一年的主角，英特尔新款Core Ultra处理器也将在此大显身手。此外，英特尔也发布专为Windows笔电和PC设计的Core Ultra芯片，以及第五代Xeon服务器芯片，两款芯片都包含NPU AI芯片。英特尔介绍，Core Ultra当中的NPU将高性能AI加速提升到新的高度，能耗较上一代产品提高2.5倍，这些芯片采用7纳米制程，比早期芯片更省电。搭载Core Ultra AI芯片的PC现在就可以在美国部分零售商处购买。第五代Xeon处理器将为云端运算公司的服务器提供动力，不过英特尔没透露价格，但之前的Xeon处理器价格高达数千美元。该公司表示，最新Xeon处理器尤其适用推理，其功耗低于训练过程。

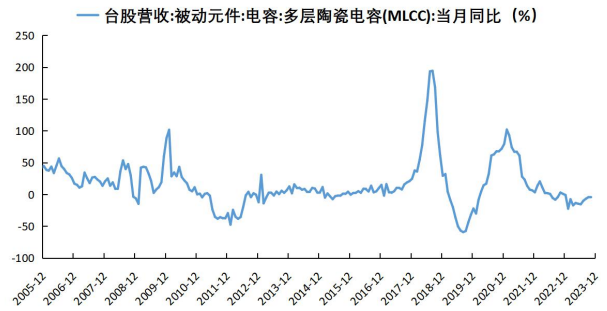
1.1.2、产业关键数据

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



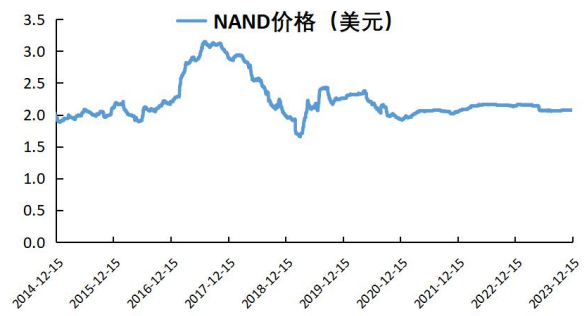
资料来源: wind、国海证券研究所

图 3: 每周 DRAM 价格变化



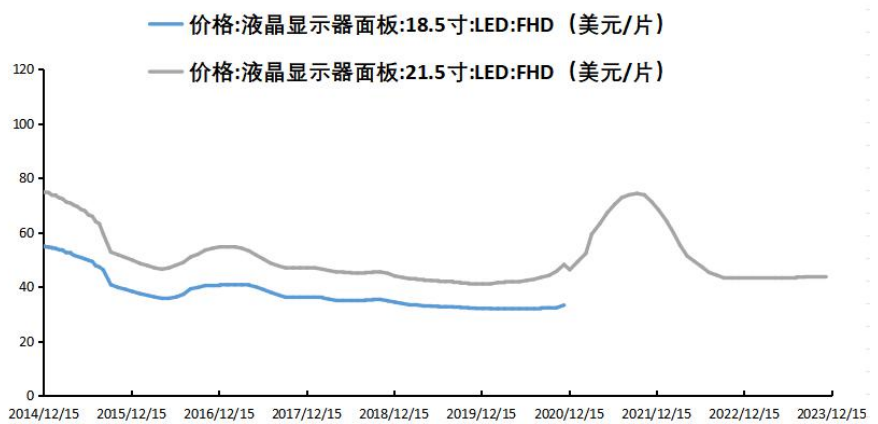
资料来源: wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



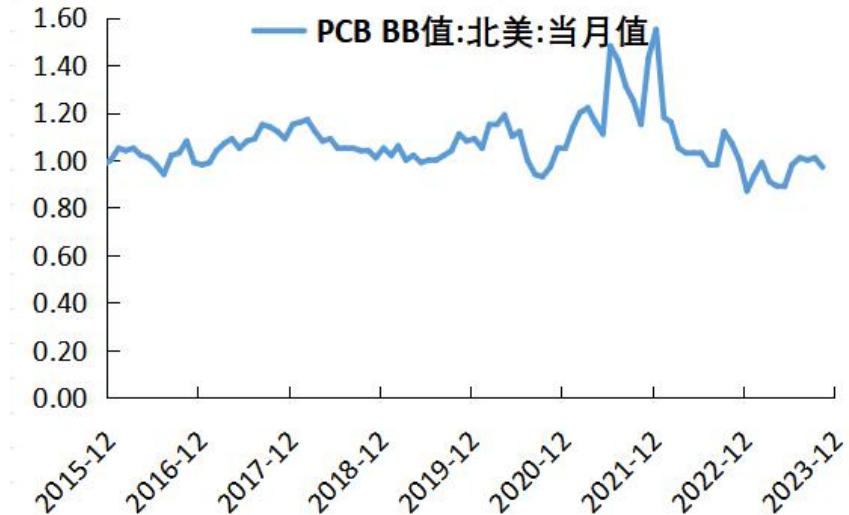
资料来源: wind、国海证券研究所

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11日,全球半导体观察整理:英伟达财务长 Colette Kress 在最近举办的瑞银全球科技会上被问到,次代芯片是否会考虑英特尔做为晶圆代工伙伴。业界预计,台积电仍会是英伟达生产 AI 用 Hopper H200、Blackwell B100 GPU 的重要代工伙伴,若有多出的订单则会委托给三星。未来除了台积电、三星外,英特尔或将成为英伟达第三家晶圆代工伙伴。

12月12日,大半导体产业网:据越南政府官网发布声明,当地时间12月10日,越南政府总理范明政与到访的英伟达 CEO 黄仁勋会面。黄仁勋称,英伟达已在越南投资约 2.5 亿美元,并表示英伟达希望在越南建立芯片生产中心,吸引世界各地人才,为越南半导体生态系统和人工智能的发展做出贡献。

12月13日,全球半导体观察:台积电已确定进驻中科二期,业界表示应是 2 纳米以下制程。台积电中科二期扩建园区共规划两期、四座晶圆厂,原定今年底动工,最快 2024 年底第一座 2 纳米制程可以投产,总投资金额高达 8000 亿至 1 万亿新台币。另外,台积电高雄楠梓厂如期进行,将带动半导体供应链群聚,周边桥头园区进度也超前,全区预计 2025 年完工。此外,台积电龙科三期扩建计划暂时搁置。

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。
国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
昊华科技			本周无重大公告。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳			本周无重大公告。
万润股份			本周无重大公告。
江丰电子			本周无重大公告。
鼎龙股份			本周无重大公告。
南大光电			本周无重大公告。
天奈科技			本周无重大公告。
至纯科技			本周无重大公告。
强力新材			本周无重大公告。
安集科技			本周无重大公告。
华特气体			本周无重大公告。
晶瑞电材			本周无重大公告。
阿石创			本周无重大公告。
江化微			本周无重大公告。
联瑞新材			本周无重大公告。
凯美特气			本周无重大公告。
和远气体			本周无重大公告。
广信材料	2023/12/15	关于全资子公司变更注册资本暨完成工商变更登记的公告	公司使用募集资金 9598.50 万元向全资子公司江西广臻感光材料有限公司增资以实施募投项目，相关款项全部计入注册资本，增资款用于募投项目“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”的实施。增资完成后，江西广臻的注册资本由 1,000 万元增加至 10,598.50 万元，公司仍持有其 100% 股权。近日，江西广臻已经完成了相关工商变更登记备案手续，注册资本由 1000 万元改为 10598.50 万元。
建龙微纳			本周无重大公告。
德邦科技	2023/12/15	烟台德邦科技股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告	公司拟通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股票，回购股份的价格：不高于 89.01 元/股（含），该价格不高于公司董事会审议通过回购方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。回购资金总额：不低于人民币 3,000 万元（含），不高于人民币 6,000 万元（含）；4、回购资金来源：本次回购股份的资金来源为公司自有资金。5、回购期限：自公司董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内。

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	2023/12/14	关于变更回购股份用途并注销减少注册资本暨通知债权人的公告	根据公司实际情况,为维护广大投资者利益,公司拟对 2021 年回购股份用途进行变更,将“用于实施公司股权激励计划”变更为“用于注销并相应减少注册资本”,通过进一步提升每股收益水平,切实提高公司股东的投资回报,维护公司价值。本次注销手续完成后,公司总股本将减少 499,999,919 股,股份总数将由 38,157,878,678 股变更为 37,657,878,759 股。
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	2023/12/12	关于调整独立董事津贴标准的公告	为进一步提高公司独立董事的履职积极性,落实独立董事的履职保障,实现独立董事履职责任与激励相匹配,有效发挥独立董事参与决策、监督制衡与专业咨询作用,结合公司实际情况并参照同行业优秀上市公司独立董事津贴标准,公司拟将独立董事津贴水平由税前年度 14.29 万元调整至 21.36 万元。
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	2023/12/10	关于部分已授予的限制性股票回购注销完成的公告	公司本次回购注销的股份数量总计 2.37 万股,本次限制性股票激励计划首次授予限制性股票的回购价格为 12.44 元/股;预留授予限制性股票的回购价格为 12.00 元/股。截至本公告披露之日,上述限制性股票已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成注销手续。本次限制性股票回购注销完成后,公司股本将由 296,382,447 股减少为 296,358,747 股,公司注册资本由 296,382,447 元相应减少至 296,358,747 元。

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	2023/12/12	关于海四达收到小圆柱电池重大订单的公告	海四达于 2023 年 11 月内累计与小圆柱电池产业国际头部电动工具客户签署 3000 万美元(按照 2023 年 11 月 30 日人民币兑美元汇率计算为 21,305.40 万元)订单,小圆柱电池产业是公司新能源板块的核心业务,本次订单主要基于三元圆柱电芯在电动工具领域的应用。
普利特	2023/12/12	关于海四达签署固态锂电池项目战略合作协议的公告	普利特控股子公司江苏海四达电源有限公司与北京卫蓝新能源科技有限公司,双方本着“开放协同、互相支持、优势互补、共同发展”的合作精神,共同携手在新一代电池上迅速导入固态电解质体系,快速研发高可靠、高安全的新一代电池进行推广应用,并同时市场端开展合作。
中石科技	2023/12/14	关于收购控股子公司少数股东部分股权的公告	中石科技拟通过全资子公司中石宜兴收购控股子公司无锡中石库洛杰科技有限公司股东胡循亮、何阳以及唐黎(以下合称“少数股东”)合计持有的库洛杰公司 11.33%的股权(以下

简称“本次交易”)。本次交易中,中石宜兴以自有资金 848.89 万元受让少数股东合计持有库洛杰的 11.33%股权,其中,以 705.04 万元受让胡循亮持有库洛杰的 9.41%股权,以 105.64 万元受让何阳持有库洛杰的 1.41%股权,以 38.21 万元受让唐黎持有的库洛杰 0.51%的股权。本次交易完成后,中石科技持有库洛杰 88.67%的股权,中石宜兴持有库洛杰 11.33%的股权,即中石科技通过直接及间接方式合计持有库洛杰 100%的股权。本次交易各方已签署《关于无锡中石库洛杰科技有限公司之股权转让协议》。

碳元科技		本周无重大公告。
沃特股份		本周无重大公告。
航天智造	2023/12/11 航天智造科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金向特定对象发行股票上市公告书摘要	本次发行数量为 179,487,179 股,发行价格为 11.70 元/股,认购方式为现金购买,募集资金总额为 2,099,999,994.30 元,募集资金净额为 2,072,230,666.84 元。本次新股预登记确认时间为 2023 年 11 月 28 日,新增股份上市数量为 179,487,179 股,新增股份上市日期为 2023 年 12 月 15 日,新增股份后的公司总股本为 845,410,111 股。

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	市值 (亿元) 2023.12.15	2023/12/15 股价	归母净利润 (亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
688981.SH	中芯国际	2,176.29	53.60	121.33	15.91	14.06	6.78	56.14	76.67	38.76	28.38
300285.SZ	国瓷材料	233.79	23.29	4.97	1.23	1.95	1.22	6.64	8.90	35.19	26.26
600160.SH	巨化股份	451.67	16.73	23.81	1.53	3.37	2.57	12.37	24.38	36.51	18.52
600378.SH	昊华科技	279.64	30.68	11.65	2.28	2.75	1.84	11.05	13.32	25.31	20.99
002409.SZ	雅克科技	268.66	56.45	5.24	0.00	1.68	1.39	7.28	10.51	36.92	25.55
300236.SZ	上海新阳	110.94	35.40	0.53	0.56	0.30	0.27	1.57	2.05	70.66	54.12
002643.SZ	万润股份	152.45	16.39	7.21	1.77	2.13	1.86	7.90	9.96	19.31	15.31
300666.SZ	江丰电子	155.92	58.74	2.65	0.56	0.97	0.40	3.08	4.31	50.55	36.16
300054.SZ	鼎龙股份	221.35	23.42	3.90	0.35	0.61	0.80	3.45	5.07	64.08	43.62
300346.SZ	南大光电	153.73	28.29	1.87	0.75	0.77	0.63	2.61	3.18	58.85	48.42
688116.SH	天奈科技	90.87	26.44	4.24	0.40	0.50	0.72	2.89	4.20	31.45	21.65
300429.SZ	强力新材	67.09	13.02	-0.93	-0.01	-0.14	-0.05	0.20	1.50	335.44	44.72
688019.SH	安集科技	168.42	170.00	3.01	0.76	1.59	0.80	4.03	5.08	41.75	33.14
688268.SH	华特气体	80.35	66.69	2.06	0.40	0.35	0.47	1.99	2.72	40.39	29.51
300655.SZ	晶瑞电材	98.69	9.89	1.63	0.18	-0.07	0.12	0.62	1.59	160.03	62.00
300706.SZ	阿石创	38.53	25.21	0.14	-0.03	0.11	0.06	0.36	0.76	107.04	50.70
603078.SH	江化微	62.82	16.29	1.06	0.27	0.38	0.34	1.47	2.12	42.82	29.67
688300.SH	联瑞新材	99.34	53.48	1.88	0.29	0.44	0.52	1.97	2.61	50.35	38.04
002549.SZ	凯美特气	73.13	10.24	1.66	-0.09	0.18	-0.24	1.75	2.37	41.81	30.88
002971.SZ	和远气体	42.50	26.56	0.75	0.31	0.09	0.21	1.30	3.00	32.69	14.17
300537.SZ	广信材料	37.70	18.84	-0.32	0.13	0.07	0.15	0.41	0.86	91.00	44.03
688357.SH	建龙微纳	42.23	50.74	1.98	0.61	0.14	0.61	2.22	2.97	19.02	14.22
000725.SZ	京东方A	1,413.13	3.73	75.51	2.47	4.88	2.86	47.42	107.44	29.80	13.15
000100.SZ	TCL科技	734.26	3.91	2.61	-5.49	8.89	12.71	43.80	89.53	16.76	8.20
000050.SZ	深天马A	250.69	10.20	1.13	-6.62	-7.62	-3.66	-20.43	3.54	-	70.82
000990.SZ	诚志股份	100.74	8.29	0.53	-0.57	0.21	1.67	4.38	4.88	23.00	20.64
300398.SZ	飞凯材料	84.58	16.00	4.35	0.72	1.02	0.36	3.86	5.14	21.94	16.47
002326.SZ	永太科技	103.89	11.37	5.54	0.25	0.13	-1.38	0.05	2.02	2,077.89	51.43
688299.SH	长阳科技	39.71	13.67	1.13	0.25	0.36	0.14	1.32	2.01	30.08	19.72
603722.SH	阿科力	38.08	43.30	1.20	0.06	0.10	0.05	0.45	1.60	85.09	23.80
688181.SH	八亿时空	36.19	26.91	2.04	0.18	0.35	0.42	-	-	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	49.31	16.64	4.22	0.70	0.72	0.58	2.93	3.82	16.83	12.92
300684.SZ	中石科技	58.61	19.57	1.93	0.21	0.14	0.20	2.13	2.42	27.52	24.22
002886.SZ	沃特股份	50.54	19.20	0.15	0.05	0.06	0.04	0.43	1.31	116.97	38.58
300446.SZ	乐凯新材	133.83	15.83	0.05	0.01	0.06	2.35	3.53	4.52	37.91	29.61
002324.SZ	普利特	150.19	13.48	2.02	1.04	0.98	2.01	6.59	9.28	22.80	16.19

资料来源: wind、国海证券研究所 (数据来源于wind一致预期, PE由2023年12月15日收盘价计算)

1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

12月13日,格隆汇:空客发布的《2023至2042年全球航空服务市场预测报告》指,未来二十年,中国航空客运量年均增长率5.2%,是全球平均水平近两倍,中国新飞机需求量将超过9,000架,占全球同期新飞机需求总量的23%。《报告》显示,到2042年,全球将有超过1.7万架飞机,因为机队更新和采购最新机型而退役,将迎来更多二次利用、维修和回收的市场机遇。受惠于航空出行复苏,以及未来对飞机数字化、机上互联等服务需求。空客预计,航空服务市场价值将由今年的1300亿美元增长至2042年的2550亿美元,实现翻倍增值。

12月14日，格隆汇：当地时间12月14日，土耳其工业和技术部部长法提赫·卡吉尔在社交媒体上表示，土耳其将于2024年1月9日执行首次载人航天任务。据悉，土耳其航天员盖泽拉奇将与来自西班牙、意大利和瑞典的宇航员一同参加本次任务。当地媒体报道称，盖泽拉奇将在国际空间站停留14天，期间将进行13项不同的科学实验。

12月15日，格隆汇：据央视，今天，我国在文昌航天发射场使用长征五号遥六运载火箭，成功将遥感四十一号卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。该星是高轨光学遥感卫星，主要用于国土普查、农作物估产、环境治理、气象预警预报和综合防灾减灾等领域，可为国民经济建设提供信息服务。

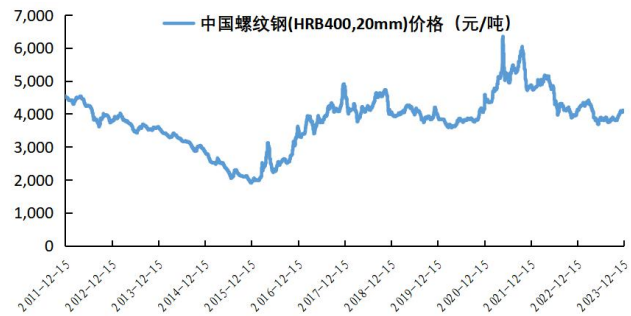
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



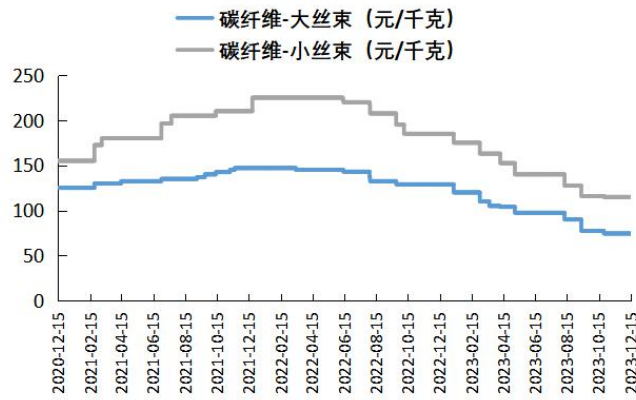
资料来源：wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

图 9：中国碳纤维市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

1.2.3、企业信息

海外龙头公司新闻:

12月13日, 格隆汇: 据知情人士透露, SpaceX将在收购要约中以每股97美元的价格出售内部人士股份, 这一提价将使该公司的价值接近1800亿美元。此前有消息称, 这家全球价值第二高的初创公司一直在讨论一项可能价值5亿到7.5亿美元不等的要约收购。知情人士称, 该公司的股价较上周讨论的约95美元有所上涨。不断上升的估值表明, 投资者对这家占主导地位的太空运输公司及其快速增长的太空互联网服务Starlink的股份有着强烈的需求。知情人士还表示, 收购要约的条款和规模可能会发生变化。

12月15日, 格隆汇: SpaceX计划在太平洋时间12月14日晚上09:04(北京时间下午01:30), 使用猎鹰9号发射21颗Starlink卫星至近地轨道。此次发射将包括首批六颗具有直连手机(DTC)功能的Starlink卫星。

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	2023/12/15	首次公开发行部分限售股上市流通公告	本次股票上市类型为首发限售股份; 股票认购方式为网下, 上市股数为11,160,000股。本次股票上市流通总数为11,160,000股。限售期为自公司完成2020年12月增资扩股工商变更登记手续之日(即2020年12月24日)起36个月内。本次股票上市流通日期为2023年12月25日。
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	市值(亿元) 2023.12.15	2023/12/15 股价	归母净利润(亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
688295.SH	中复神鹰	265.50	29.50	6.05	1.31	0.90	0.72	4.68	6.51	56.68	40.79
300777.SZ	中简科技	126.77	28.83	5.96	1.48	0.61	0.36	5.74	7.60	22.08	16.67
000420.SZ	吉林化纤	71.06	2.89	-0.91	0.12	0.37	0.06	1.13	2.10	62.67	33.89
836077.BJ	吉林碳谷	100.49	17.10	6.30	1.73	0.95	0.40	4.78	6.30	21.01	15.95
600688.SH	上海石化	246.09	2.88	-28.72	-1.63	-8.25	2.69	0.75	8.45	327.39	29.14
002006.SZ	精工科技	66.59	14.63	2.93	0.48	0.49	0.46	3.75	5.26	17.77	12.65

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于 wind 一致预期，PE 由 2023 年 12 月 15 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

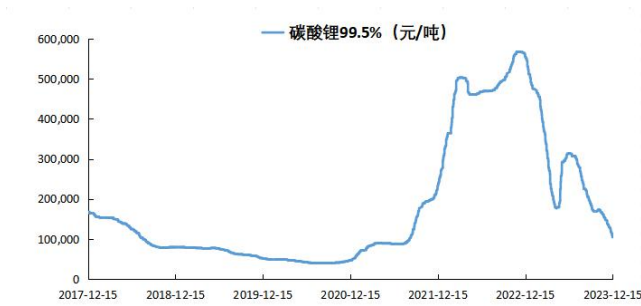
1.3.1、产业动态

12月12日，智通财经网：2月11日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布2023年11月动力和储能电池月度数据。11月，我国动力和储能电池合计产量为87.7GWh，环比增长13.4%，同比增长40.7%。1-11月，我国动力和储能电池合计累计产量为698.7GWh，累计同比增长41.6%。

12月14日，智通财经网：12月12日，工信部披露2023年9-10月全国锂离子电池行业运行情况。数据显示，9-10月，我国锂离子电池(下称“锂电池”)产业延续增长态势。根据锂电池行业规范公告企业信息和行业协会测算，9-10月全国锂电池总产量超过185GWh，同比增长17%。据汇总信息，1-10月全国锂电池总产量超过765GWh，同比增长31%。需要关注的是，近期锂电池行业产品价格持续下行，电芯、电池级锂盐均价分别较2023年初下降50%和60%。

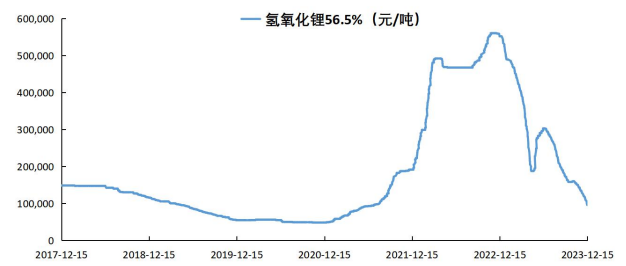
1.3.2、关键产业数据

图 10: 碳酸锂价格



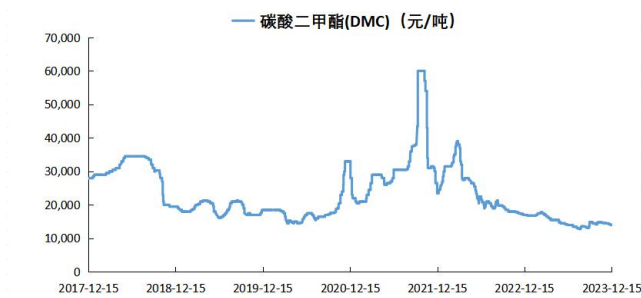
资料来源: wind、国海证券研究所

图 11: 氢氧化锂价格



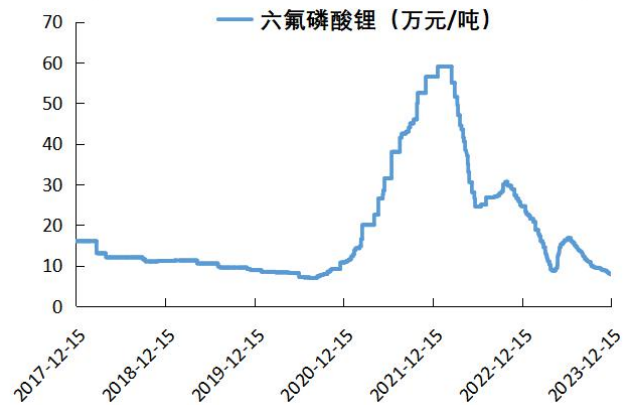
资料来源: wind、国海证券研究所

图 12: DMC 价格



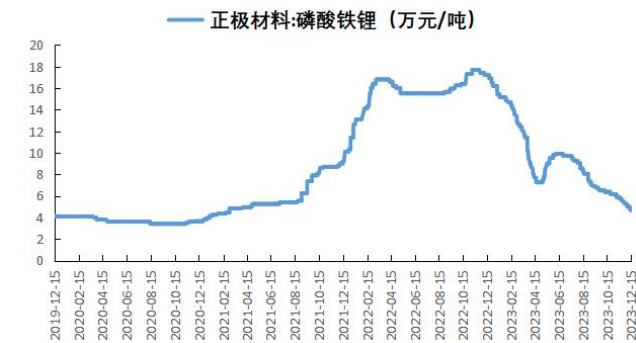
资料来源: wind、国海证券研究所

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。
LG			本周无重大公告。
松下			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	2023/12/11	关于股东增持公司股份的公告	公司控股股东、董事长兼总经理徐金富先生于2023年12月7日以自有资金通过集中竞价交易方式增持公司股份合计421,044股,占公司总股本0.02188%。增持后,股数达到698,668,092股,占公司总股本比例36.31%。
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。
胜华新材			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	市值(亿元) 2023.12.15	2023/12/15 股价	归母净利润(亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
300750.SZ	宁德时代	6,818.51	155.00	307.29	98.22	108.95	104.28	438.48	557.63	15.55	12.23
002594.SZ	比亚迪	5,586.40	193.28	166.22	41.30	68.24	104.13	303.21	410.47	18.42	13.61
002812.SZ	恩捷股份	517.72	52.95	40.00	6.49	7.55	7.49	33.54	40.98	15.44	12.63
603806.SH	福斯特	403.41	21.64	15.79	3.64	5.20	5.46	22.20	30.71	18.17	13.13
002074.SZ	国轩高科	366.76	20.55	3.12	0.76	1.33	0.83	7.69	14.07	47.71	26.06
002080.SZ	中材科技	260.61	15.53	35.11	4.19	9.73	3.16	27.07	33.75	9.63	7.72
300037.SZ	新宙邦	337.56	45.03	17.58	2.46	2.71	2.80	11.79	16.95	28.64	19.91
002709.SZ	天赐材料	427.16	22.20	57.14	6.95	5.94	4.63	27.54	35.78	15.51	11.94
300073.SZ	当升科技	186.09	36.74	22.59	4.31	4.95	5.66	21.35	24.62	8.72	7.56
002407.SZ	多氟多	174.49	14.62	19.48	1.10	1.59	1.94	7.29	11.07	23.94	15.76
300438.SZ	鹏辉能源	130.14	25.85	6.28	1.82	0.69	0.23	5.81	9.15	22.39	14.23
300568.SZ	星源材质	195.18	14.51	7.19	1.83	1.96	2.89	9.70	12.92	20.13	15.11
603026.SH	胜华新材	89.73	44.27	8.91	0.08	0.11	0.51	1.08	2.06	83.08	43.56
300769.SZ	德方纳米	158.55	56.78	23.80	-7.17	-3.27	0.48	-4.80	16.54	-33.05	9.58

资料来源:wind、国海证券研究所(数据来源于wind一致预期,PE由2023年12月15日收盘价计算)

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

12月12日, synbio 深波: 上海交通大学生命科学与技术研究院许平团队开发了一种新策略, 利用快速生长的纳特里根弧菌 (*Vibrio natriegens*)、嗜热酶和高温全细胞催化来实现细胞的高性能生产, 并用燕窝酸 (N-乙酰基-d-神经氨酸 (Neu5Ac)、唾液酸) 作为目标产物进行了验证。采用该策略可将燕窝酸的滴度提升至 126.1 g/L, 生产率 71.6 g/(L·h), 比大肠杆菌的生产率高 7.2 倍。由于高温减少了复杂的副反应, 主要副产物醋酸也被消除。

12月13日, synbio 深波: 2023年12月8日, 国家药品监督管理局医疗器械技术评审中心发布最新一批医疗器械原材料的主文档登记清单, 英特菲尔提交的“纤维连接蛋白”主文档完成登记(序号288号, 主文档登记号: M2023148-000), 也是国内首家完成纤维连接蛋白医疗器械主文档登记的企业。目前英特菲尔已完成纤维连接蛋白、贻贝黏蛋白、多类型重组人源化胶原蛋白医疗器械原料主文档登记。

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	2023/12/12	关于股东集中竞价减持股份的公告	公司于2023年9月11日至12月10日, 通过集中竞价方式, 股东HBM减持公司股份5,833,680股, 减持比例占公司总股本比例为1.00%, 本次权益变动后, HBM持有公司股份35,621,436股, 持股比例从7.11%减少至6.11%。
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	市值(亿元)		归母净利润(亿元)						PE	
		2023.12.15	2023/12/15 股价	2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
688639.SH	华恒生物	188.10	119.40	3.20	0.81	1.10	1.29	4.46	6.34	42.21	29.65
688065.SH	凯赛生物	324.77	55.67	5.53	0.57	1.84	0.72	4.91	7.57	66.10	42.88
688690.SH	纳微科技	112.46	27.85	2.75	0.12	0.19	0.07	1.01	1.67	111.79	67.22
300487.SZ	蓝晓科技	263.72	52.22	5.38	1.34	2.12	1.72	7.67	10.18	34.40	25.89
688179.SH	阿拉丁	37.78	19.07	0.92	0.17	0.14	0.24	1.00	1.31	37.67	28.84
688133.SH	泰坦科技	58.16	49.30	1.25	0.25	0.25	0.21	1.61	2.31	36.02	25.21
688026.SH	洁特生物	24.38	17.37	0.88	-0.09	0.12	0.11	0.75	1.00	32.51	24.38

资料来源: wind、国海证券研究所(数据来源于wind一致预期, PE由2023年12月15日收盘价计算)

1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

12月11日，生态环境部：12月8日，生态环境部部长黄润秋主持召开部常务会议，审议并原则通过《关于进一步优化重污染天气应对机制的指导意见》（以下简称《指导意见》），12项国家生态环境标准，以及29种化学物质增补列入《中国现有化学物质名录》。会议指出，重污染天气应对是打好蓝天保卫战的重要内容。

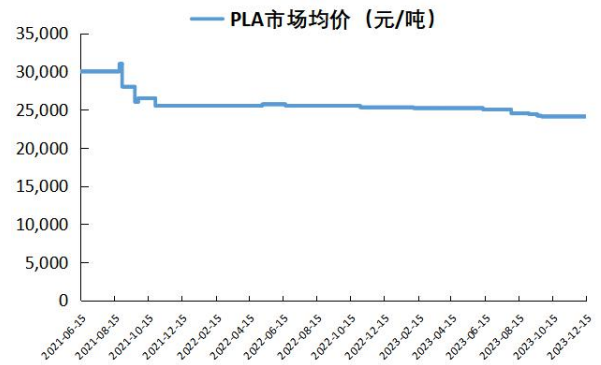
1.5.2、产业关键数据

图 19：国内 PTFE 分散树脂市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

图 20：国内 PLA 市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

图 21：国内 PBAT 市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能			本周无重大公告。
海新能科			本周无重大公告。
嘉澳环保	2023/12/15	关于投资设立全资子公司的公告	公司于 2023 年 12 月 14 日召开第六届董事会第五会议，会议审议通过了《关于投资设立全资子公司的议案》，决定投资设立子公司浙江嘉澳化学有限公司，注册资本为 3000 万元。
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

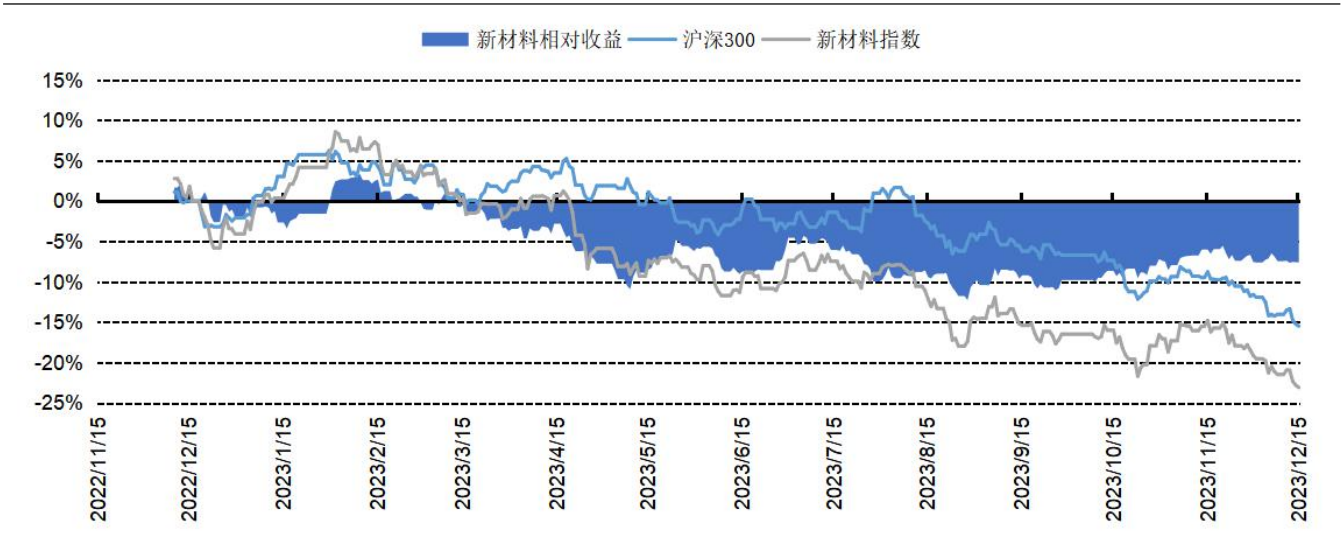
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	市值(亿元) 2023.12.15	2023/12/15 股价	归母净利润(亿元)						PE	
				2022	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023E	2024E	2023E	2024E
688026.SH	洁特生物	24.38	17.37	0.88	-0.09	0.12	0.11	0.75	1.00	32.51	24.38
688196.SH	卓越新能	41.38	34.48	4.52	0.71	0.81	0.01	3.04	4.58	13.63	9.03
000803.SZ	山高环能	29.36	6.13	0.85	0.40	0.00	-0.23	-	-	-	-
300072.SZ	海新能科	83.89	3.57	-8.04	-1.39	-0.28	-1.38	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	20.90	27.09	-0.32	0.10	0.27	0.00	0.93	2.04	22.58	10.27
688267.SH	中触媒	33.18	18.83	1.52	0.02	0.37	0.04	1.24	1.75	26.76	19.00
002643.SZ	万润股份	152.45	16.39	7.21	1.77	2.13	1.86	7.90	9.96	19.31	15.31
688021.SH	奥福环保	16.11	20.84	-0.08	0.09	0.10	-0.08	0.40	1.11	40.64	14.46

资料来源: wind、国海证券研究所(数据来源于 wind 一致预期, PE 由 2023 年 12 月 15 日收盘价计算)

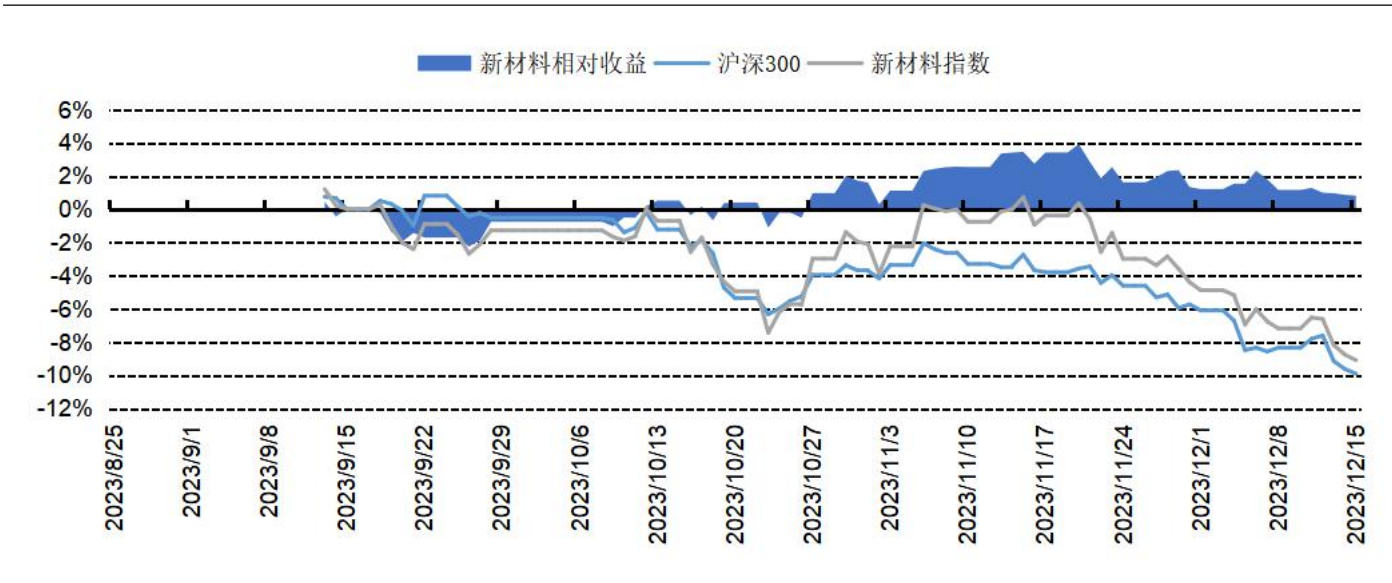
2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



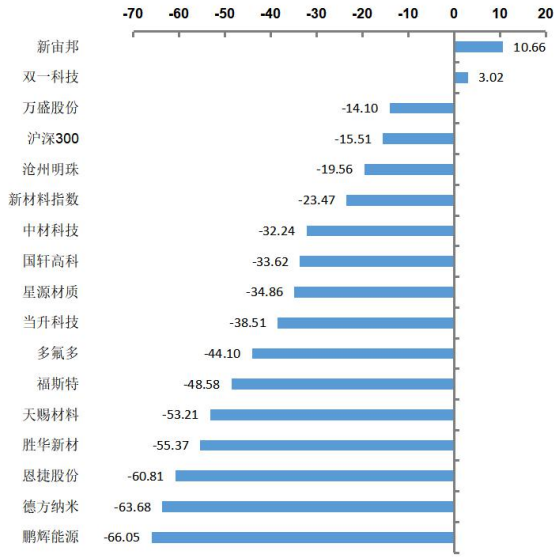
资料来源: wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



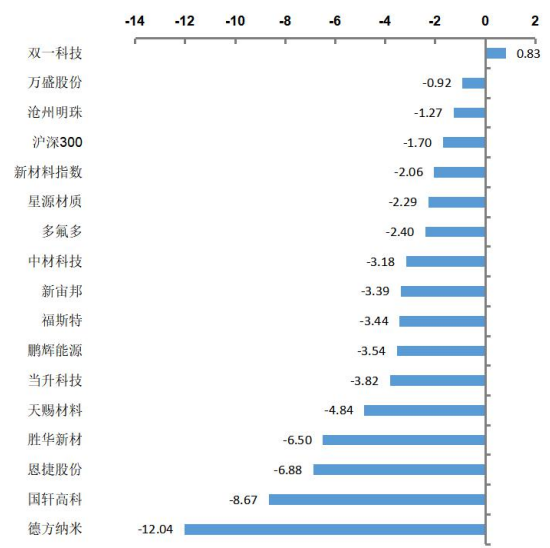
资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



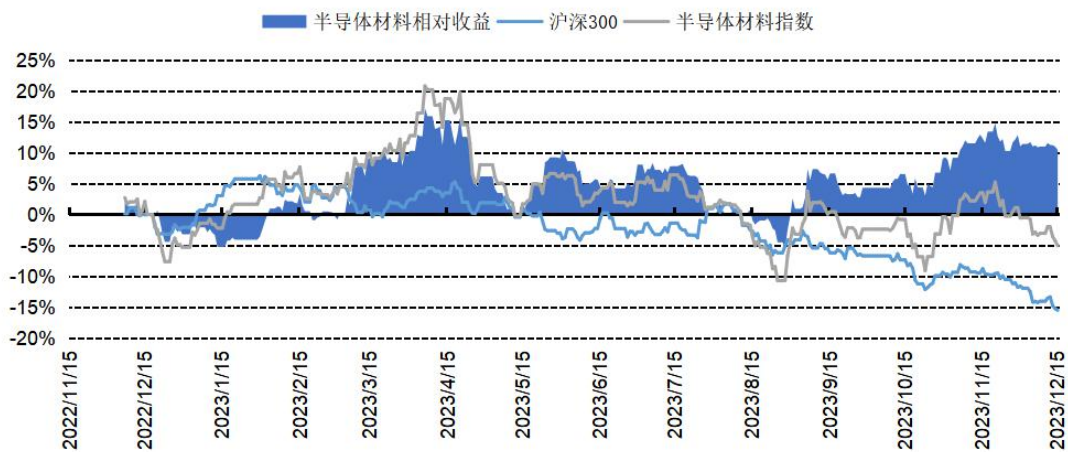
资料来源: wind、国海证券研究所

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



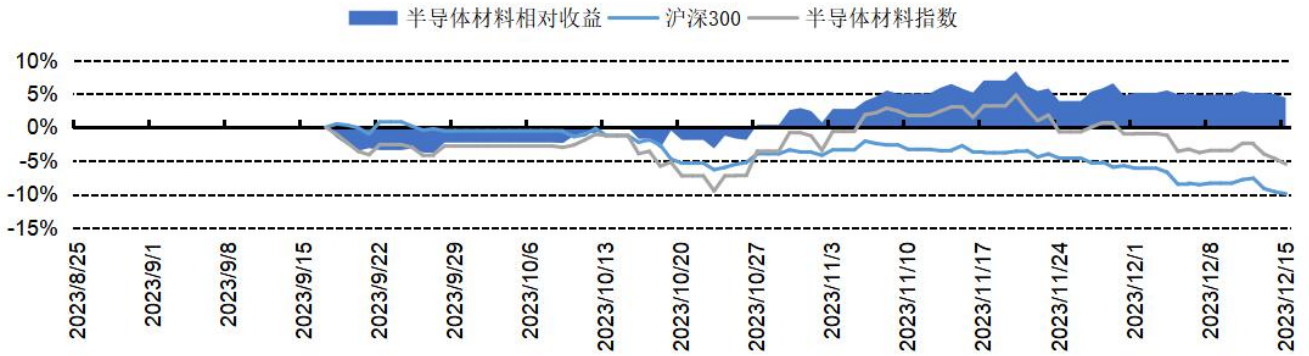
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 近一年半半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



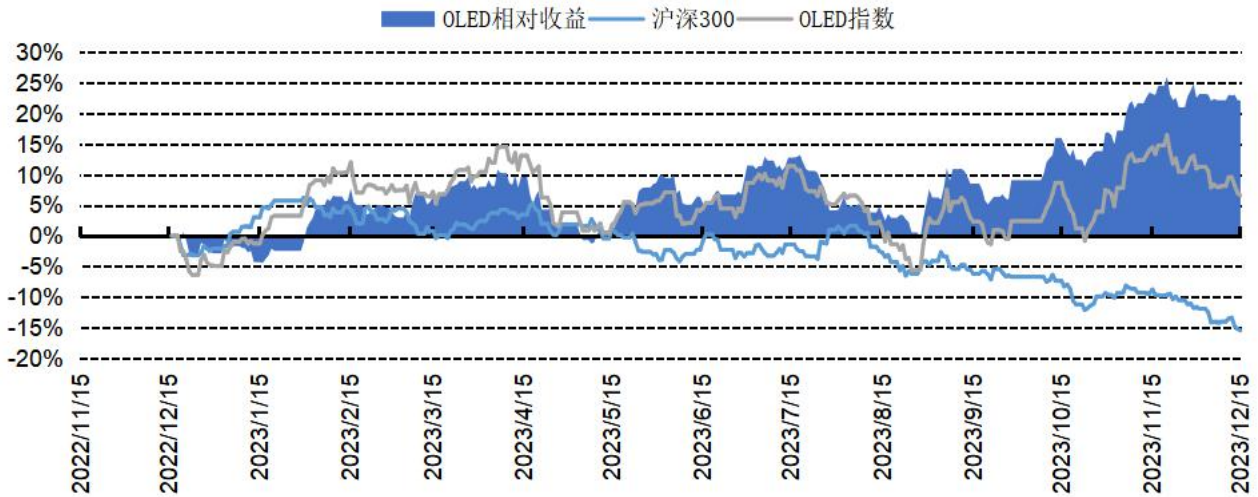
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



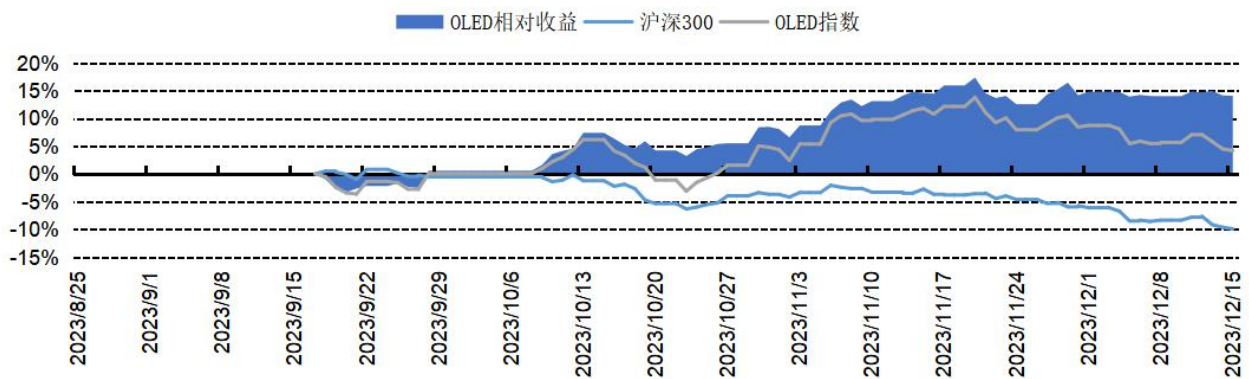
资料来源: wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



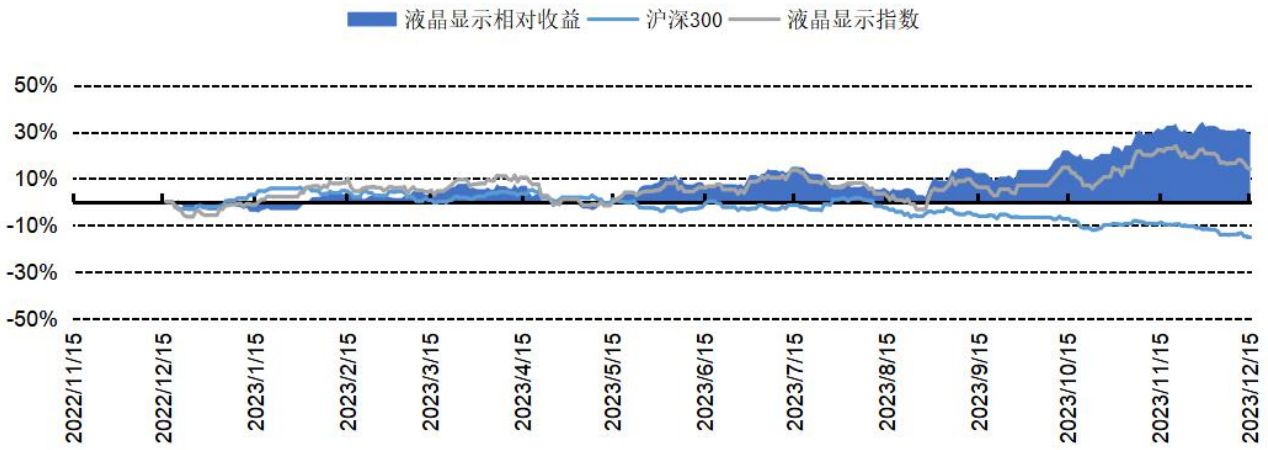
资料来源: wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



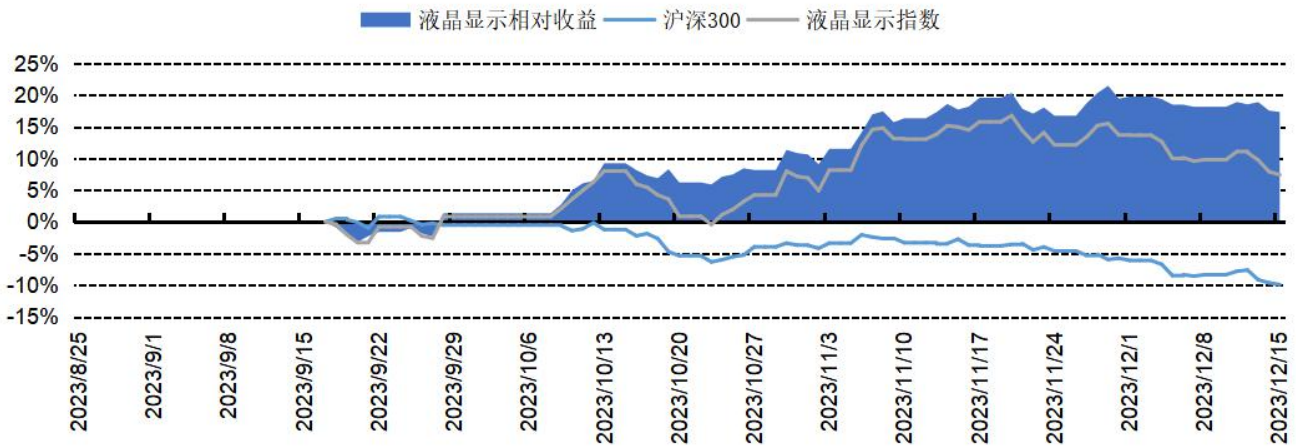
资料来源: wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



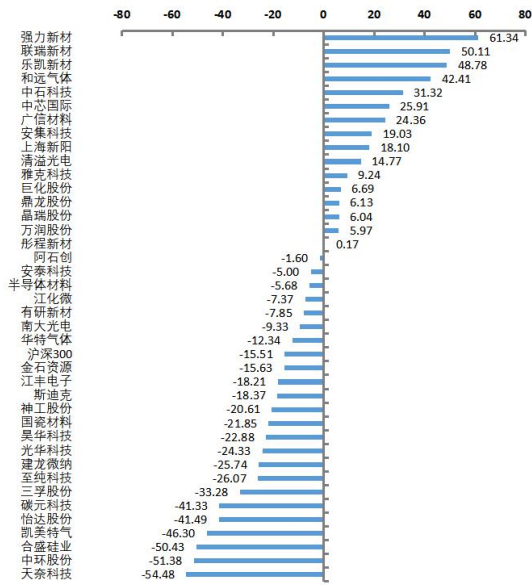
资料来源: wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



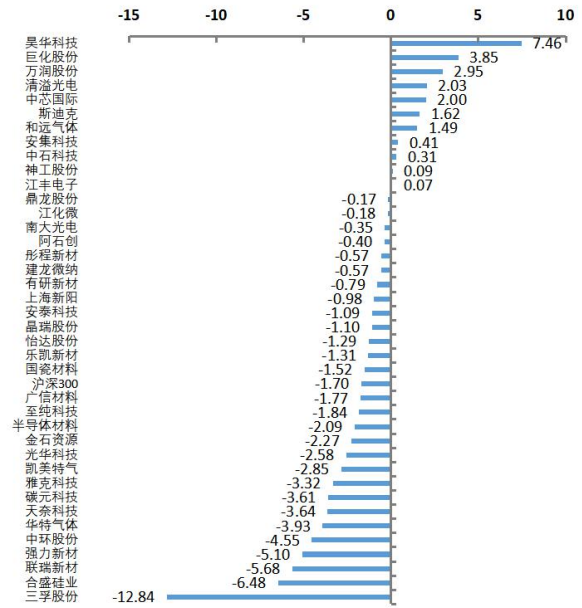
资料来源: wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



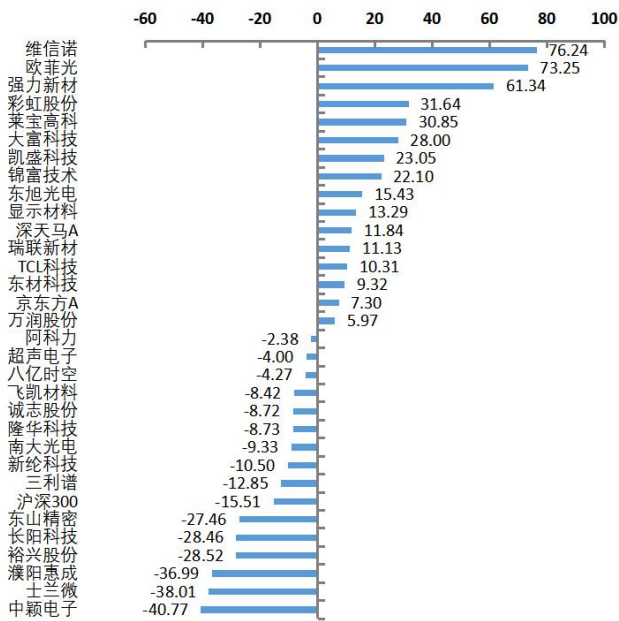
资料来源: wind、国海证券研究所

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



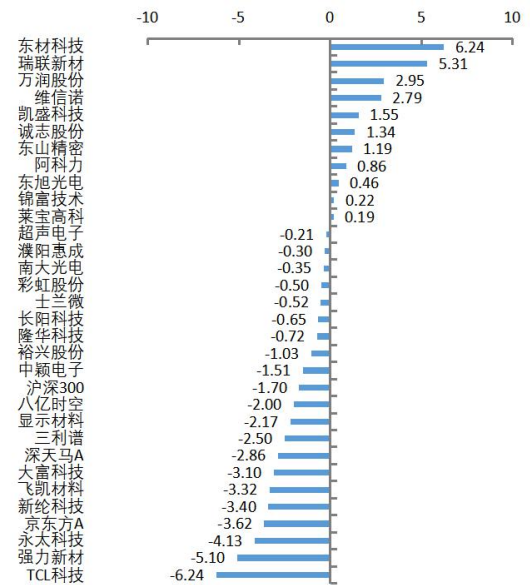
资料来源: wind、国海证券研究所

图 34: 显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



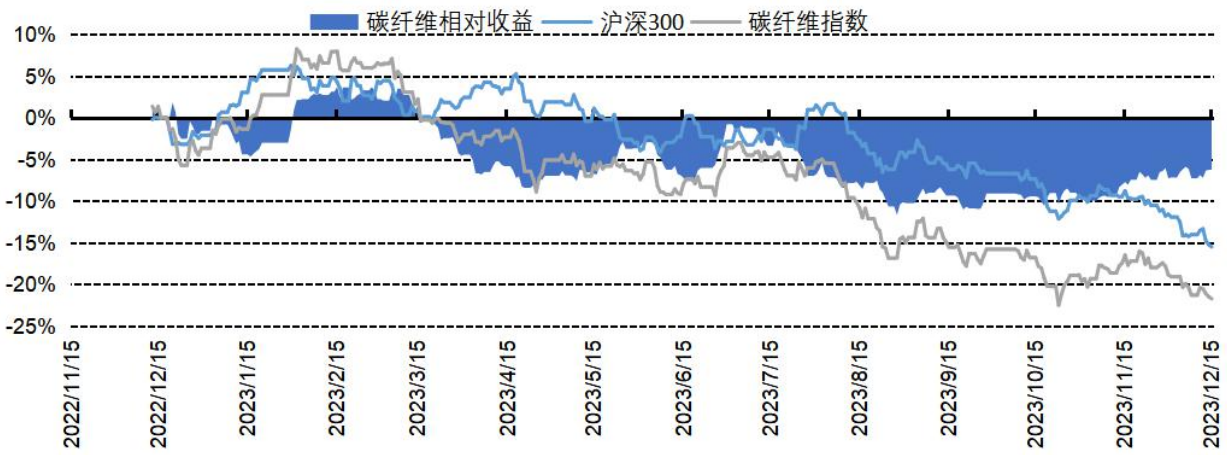
资料来源: wind、国海证券研究所

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



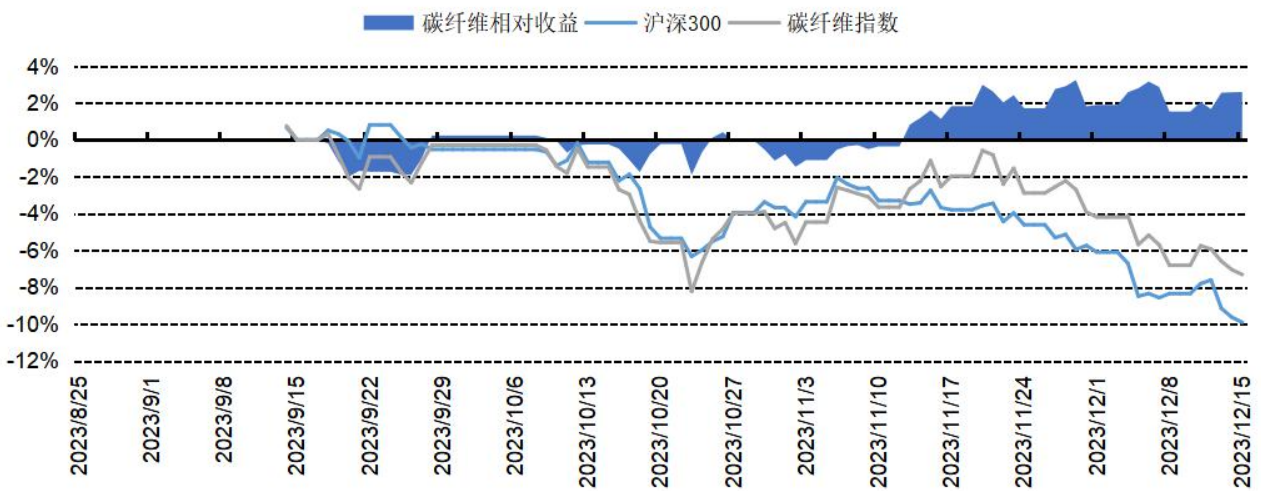
资料来源: wind、国海证券研究所

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



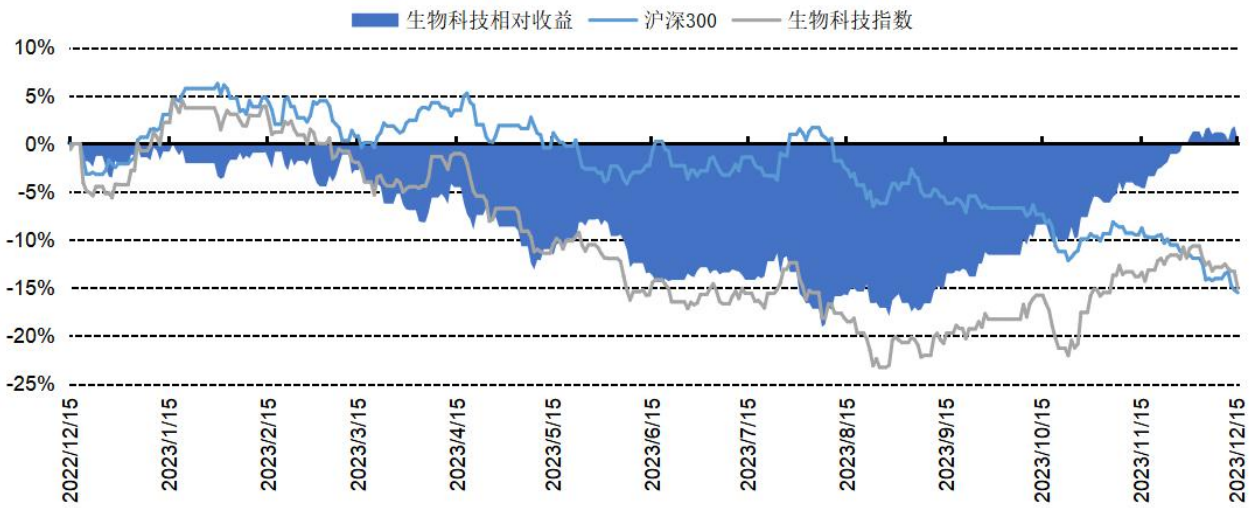
资料来源: wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



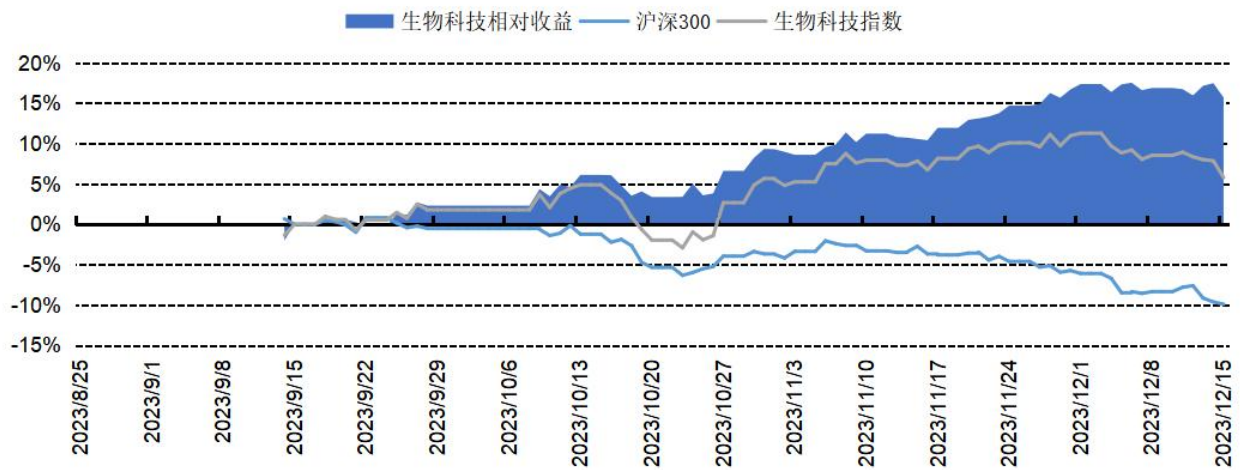
资料来源: wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



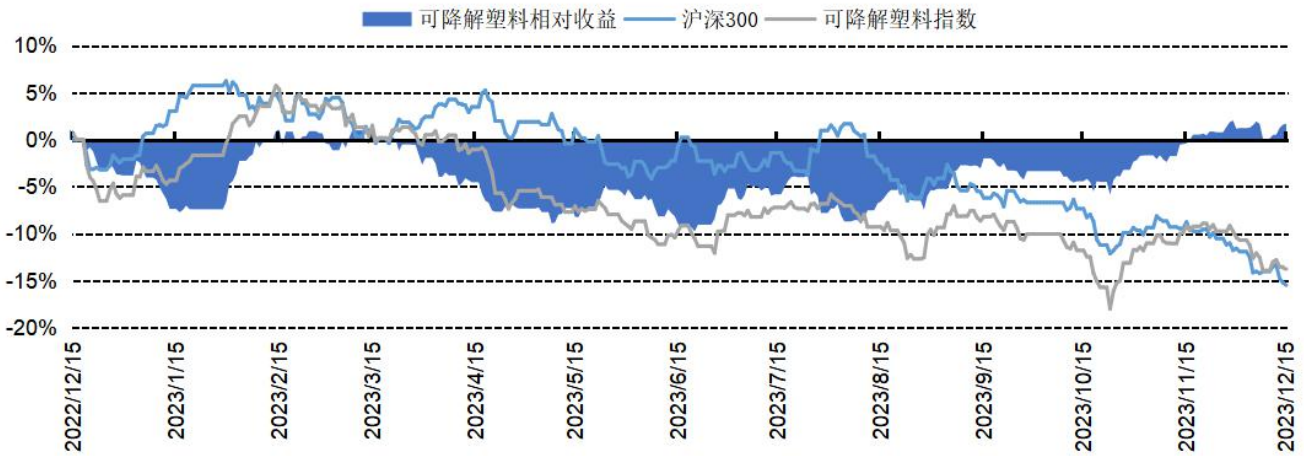
资料来源: wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



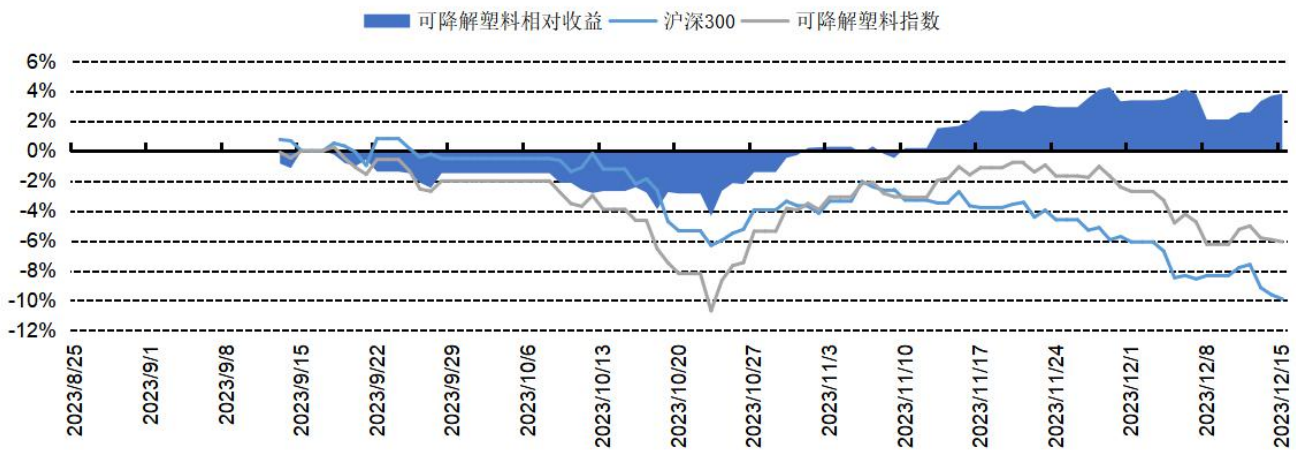
资料来源: wind、国海证券研究所

图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2023/12/15 股价	EPS			PE			投资 评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
688323.SH	瑞华泰	20.06	0.26	1.03	1.27	78.15	19.85	16.10	买入
300699.SZ	光威复材	22.75	1.72	1.03	1.27	13.41	22.37	18.14	买入
688295.SH	中复神鹰	30.19	0.56	0.41	0.59	52.82	71.95	50.00	买入
002643.SZ	万润股份	15.92	0.84	0.83	1.14	19.60	19.75	14.38	买入
300054.SZ	鼎龙股份	23.46	0.38	0.37	0.54	62.05	64.08	43.62	未评级
300285.SZ	国瓷材料	23.65	0.65	0.64	0.94	35.93	36.39	24.78	买入
300398.SZ	飞凯材料	16.55	0.83	0.73	0.97	19.39	21.95	16.48	未评级
600160.SH	巨化股份	16.11	0.94	1.18	1.44	17.72	14.18	11.62	买入
603078.SH	江化微	16.32	0.37	0.38	0.55	43.71	42.85	29.70	未评级
603650.SH	彤程新材	33.52	0.49	0.81	0.87	68.26	41.15	38.31	买入
603806.SH	福斯特	22.41	1.80	2.52	3.23	12.04	8.59	6.70	买入
300037.SZ	新宙邦	46.61	2.52	1.54	2.38	17.85	29.24	18.92	买入
002068.SZ	黑猫股份	10.75	0.00	-0.24	0.49	-	-	22.00	买入
300481.SZ	濮阳惠成	16.69	1.34	0.99	1.29	12.42	16.83	12.92	未评级
603260.SH	合盛硅业	49.35	7.23	2.37	3.67	6.39	19.47	12.57	买入
688065.SH	凯赛生物	52.05	1.04	0.74	1.32	53.75	75.23	42.17	买入
688639.SH	华恒生物	112.58	2.61	3.88	5.29	45.70	30.77	22.57	买入
688690.SH	纳微科技	28.22	0.71	0.25	0.41	39.43	111.89	67.29	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	51.52	1.15	1.56	2.19	45.23	33.47	23.84	买入
688179.SH	阿拉丁	19.19	0.67	0.51	0.66	28.26	37.67	28.84	未评级
688133.SH	泰坦科技	49.35	1.84	1.37	1.96	26.86	36.03	25.21	未评级
688026.SH	洁特生物	17.69	0.75	0.53	0.71	23.04	32.51	24.38	未评级
600309.SH	万华化学	76.19	5.96	5.48	7.76	12.61	13.72	9.69	买入
600143.SH	金发科技	7.63	0.43	0.28	0.58	17.86	27.21	13.14	买入

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：未评级公司盈利预测来自 wind 一致预期

3、行业评级及投资策略

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

4、风险提示

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

【化工小组介绍】

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

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

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

汤永俊，化工行业分析师，悉尼大学金融与会计硕士，应用化学本科，2年半化工行业研究经验。

贾冰，化工行业研究助理，浙江大学化学工程硕士，1年半化工实业工作经验。

陈雨，化工行业研究助理，天津大学材料学本硕，2年半化工央企实业工作经验。

杨丽蓉，化工行业研究助理，浙江大学金融硕士、化学工程与工艺本科。

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

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，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。