

基础化工债券&定增&ETF 双周报：联泓新科拟定增发 20.20 亿元

Wei Liu
wei.liu@htisec.com

Weirong Sun
wr.sun@htisec.com

Zhi Li
zhi.li@htisec.com

投资要点：

- **投资建议：**化工转债关注：宙邦转债、国光转债、洋丰转债、双箭转债、科思转债、贵轮转债、建龙转债、赛轮转债、密卫转债。定增关注：润丰股份、呈和科技、华恒生物。
- **A 股基础化工板块可转债行情回顾：**上周（2023.12.18-2023.12.22），基础化工板块已发可转债恩捷转债、宙邦转债、润禾转债分别上涨 2.06%、1.99%、1.83%，鸿达转债、福新转债、万顺债 2 分别下跌 16.36%、9.37%、7.26%。
- **化工 ETF 梳理：**根据我们 2023 年 11 月 16 日报告《2024 年基础化工投资策略：关注化工龙头及高壁垒新材料》，2023 年三季度经济回暖，化工品景气有所回升，产品价格降幅明显收窄，建议关注化工龙头及高壁垒新材料。化工 ETF 覆盖大市值龙头股及细分领域龙头股，我们根据三季报更新了市面上的化工 ETF 重仓持股及估值水平，从单只基金来看，华宝中证细分化工产业主题 ETF、鹏华中证细分化工产业主题 ETF 规模显著大于其他 ETF，市场流动性及认可度较高。
- **重点公告整理：**上周基础化工板块已发可转债及定增上市公司中：
 - **国光股份：**根据公司 12 月 19 日投资者关系记录表，公司在大田作物上的产品销售增速较快，特别是公司在大田作物上推广作物全程解决方案，对种植户产生积极影响。一是近年来公司通过并购行业内的企业，大田产品种类更加丰富，覆盖了更多的作物；二是公司 IPO 项目建成投产以及因并购新增产能等原因，产能扩大，能充分保障市场需求；三是公司终端服务人员持续增加，终端服务能力提升。同时，2023 年原药、肥料价格持续下降，目前大部分价格相对稳定。今年以来公司毛利率持续改善，预计未来还将有所改善。
 - **密尔克卫：**公司全资子公司密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司为实现股东的投资收益，经其股东会决定，向股东分配利润，具体分配方案如下：截至 2022 年 12 月 31 日，密尔克卫迈达可供分配利润为 107587124.21 元，同意以现金方式向股东分配利润 100000000.00 元。截至本公告披露日，公司已收到上述分红款。本次分红所得将增加母公司 2023 年度净利润，但不增加 2023 年度合并报表净利润，因此，不会影响公司 2023 年度整体经营业绩。
 - **贵州轮胎：**公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份。本次回购股份的价格为不超过 9.00 元/股(含)，回购资金总额为不低于人民币 3000 万元(含)，不高于人民币 5000 万元(含)；按回购金额下限 3000 万元(含)和回购价格上限进行测算，预计本次回购的股份数量约为 3333333 股(向下取整)，约占公司目前总股本的 0.28%；按回购金额上限 5000 万元(含)和回购价格上限进行测算，预计本次回购的股份数量约为 5555555 股(向下取整)，约占公司目前总股本的 0.46%。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。具体回购股份的数量以回购期限届满或者回购股份实施完毕时实际回购的股份数量为准。回购的股份拟用于股权激励计划，公司将结合实际情况适时推出后续计划，若未能在股份回购完成之后根据相关法律法规规定的期限内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将依法予以注销。
- **风险提示：**原油价格波动风险，宏观经济下滑风险。

本研究报告由海通国际分销，海通国际是由海通国际研究有限公司，海通证券印度私人有限公司，海通国际株式会社和海通国际证券集团其他各成员单位的证券研究团队所组成的全球品牌，海通国际证券集团各成员分别在其许可的司法管辖区内从事证券活动。关于海通国际的分析师证明，重要披露声明和免责声明，请参阅附录。(Please see appendix for English translation of the disclaimer)

目 录

1. 转债相关信息跟踪.....	5
2. 上市公司行情回顾.....	8
3. 定向增发统计.....	12
4. 新股发行统计.....	17
5. 化工 ETF 梳理.....	20
5.1 华宝中证细分化工产业主题 ETF	21
5.2 鹏华中证细分化工产业主题 ETF	21
5.3 富国中证细分化工产业主题 ETF	22
5.4 国泰中证细分化工产业主题 ETF	23
5.5 银华中证细分化工产业主题 ETF	23
6. 重点公告整理.....	24
7. 风险提示.....	25

图目录

图 1	截至 12 月 22 日布伦特原油价格走势图 (美元/桶)	5
图 2	截至 12 月 22 日新加坡国际石脑油价格走势图 (美元/桶)	5
图 3	截至 12 月 22 日乙烯价格价差走势图 (美元/吨)	5
图 4	截至 12 月 22 日丙烯价格价差走势图 (元/吨)	5
图 5	截至 12 月 22 日二甲苯价格走势图 (元/吨)	5
图 6	截至 12 月 22 日 MEG 价格走势图 (元/吨)	5
图 7	截至 12 月 22 日 PTA 价格价差走势图 (元/吨)	6
图 8	截至 12 月 22 日涤纶 POY 价格价差走势图 (元/吨)	6
图 9	截至 12 月 22 日 EVA 价走势图 (元/吨)	6
图 10	截至 12 月 22 日美元兑人民币汇率走势图.....	6
图 11	截至 12 月 22 日磷酸一铵价格价差走势图 (元/吨)	6
图 12	截至 12 月 22 日炭黑价格价差走势图 (元/吨)	6
图 13	截至 12 月 22 日防老剂 (华北) 价格走势图 元/吨)	7
图 14	截至 12 月 22 日促进剂 M (天津) 价格走势图 (元/吨)	7
图 15	截至 12 月 22 日促进剂 CZ (天津) 价格走势图 (元/吨)	7
图 16	截至 12 月 22 日波罗的海货运指数 (FBX)	7
图 17	截至 12 月 22 日安赛价格走势图 (万元/吨)	7
图 18	截至 12 月 22 日辛醇价格走势图 (元/吨)	7
图 19	截至 12 月 22 日苯酚价格走势图 (元/吨)	8
图 20	重仓持股平均市净率	21
图 21	重仓持股平均市盈率	21
图 22	重仓持股平均市净率	22
图 23	重仓持股平均市盈率	22
图 24	重仓持股平均市净率	22
图 25	重仓持股平均市盈率	22
图 26	重仓持股平均市净率	23
图 27	重仓持股平均市盈率	23
图 28	重仓持股平均市净率	24
图 29	重仓持股平均市盈率	24

表目录

表 1	基础化工板块已发可转债涨跌幅统计情况（2023.12.24 更新）	8
表 2	基础化工板块已发可转债上市公司转股情况（2023.12.24 更新）	10
表 3	基础化工板块待发可转债上市公司统计情况（2023.12.24 更新）	11
表 4	基础化工板块股票定向增发预案（2023.12.24 更新）	12
表 5	基础化工板块股票增发实施（2023.12.24 更新）	14
表 6	基础化工板块待发行新股统计情况（2023.12.24 更新）	17
表 7	基础化工板块已发行新股统计情况（2023.12.24 更新）	19
表 8	2023 年三季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细	21
表 9	2023 年三季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细	21
表 10	2023 年三季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细	22
表 11	2023 年三季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细	23
表 12	2023 年三季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细	23

1. 转债相关信息跟踪

图1 截至12月22日布伦特原油价格走势图（美元/桶）



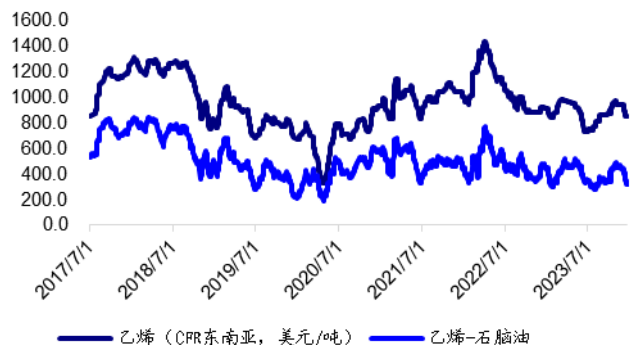
资料来源：百川盈孚，HTI

图2 截至12月22日新加坡国际石脑油价格走势图（美元/桶）



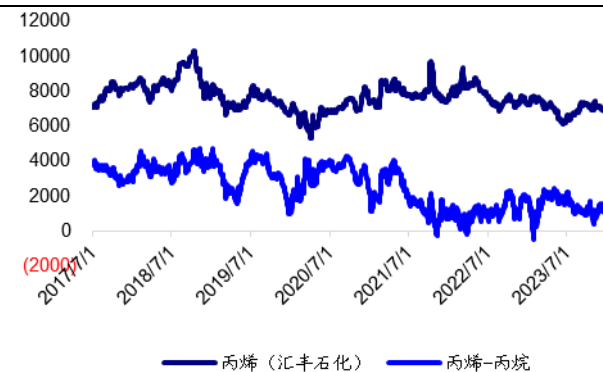
资料来源：百川盈孚，HTI

图3 截至12月22日乙烯价格价差走势图（美元/吨）



资料来源：百川盈孚，HTI

图4 截至12月22日丙烯价格价差走势图（元/吨）



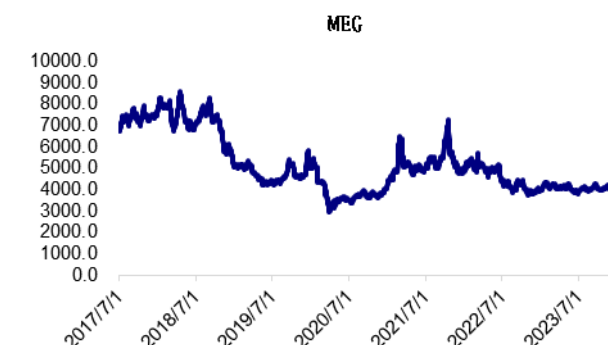
资料来源：百川盈孚，HTI

图5 截至12月22日二甲苯价格走势图（元/吨）



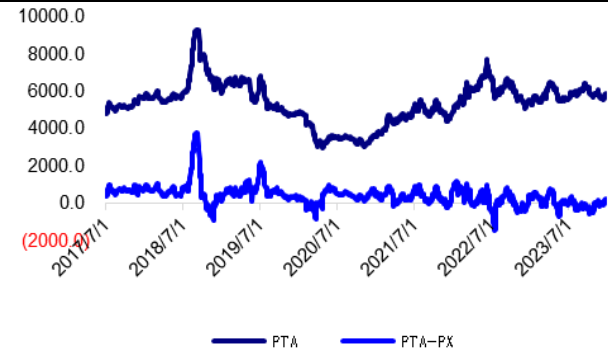
资料来源：百川盈孚，HTI

图6 截至12月22日MEG价格走势图（元/吨）



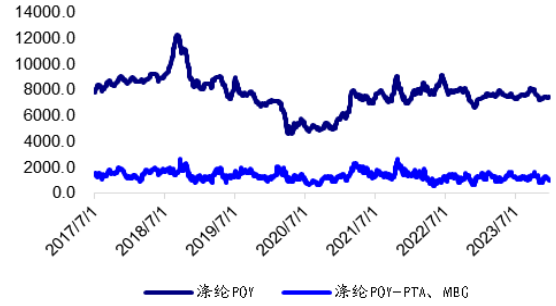
资料来源：中纤网，HTI

图7 截至12月22日PTA价格价差走势图(元/吨)



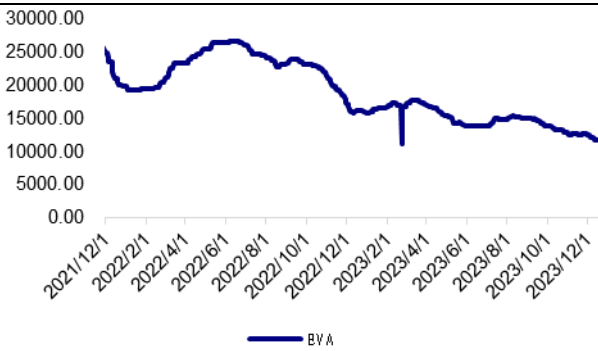
资料来源: 中纤网, HTI

图8 截至12月22日涤纶POY价格价差走势图(元/吨)



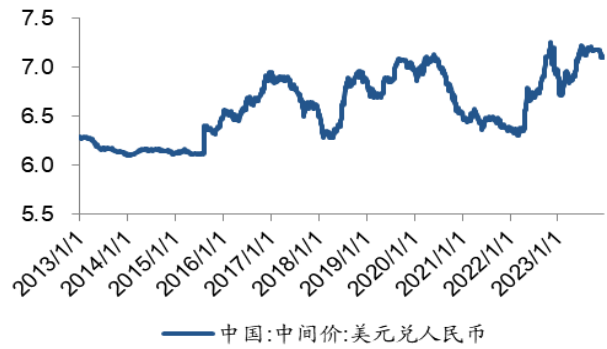
资料来源: 中纤网, HTI

图9 截至12月22日EVA价格走势图(元/吨)



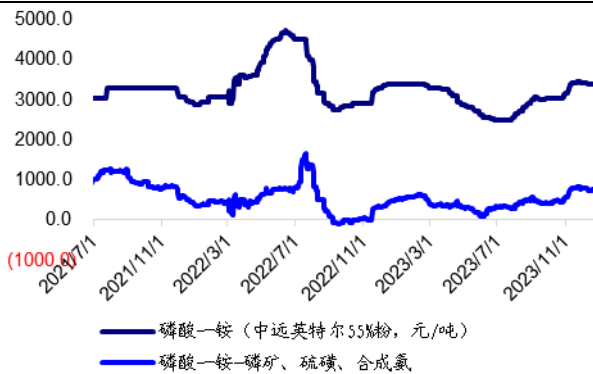
资料来源: 百川盈孚, HTI

图10 截至12月22日美元兑人民币汇率走势图



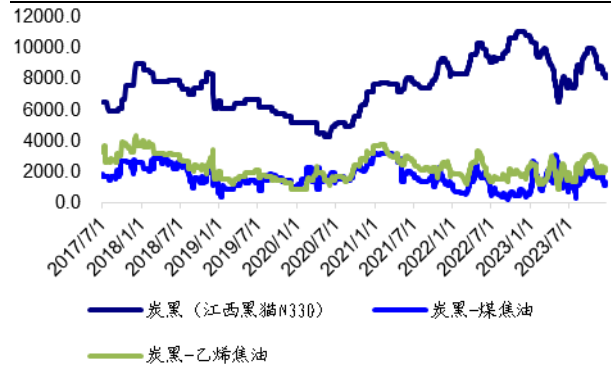
资料来源: WIND, HTI

图11 截至12月22日磷酸一铵价格价差走势图(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 百川盈孚, HTI

图12 截至12月22日炭黑价格价差走势图(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 百川盈孚, HTI

图13 截至12月22日防老剂（华北）价格走势（元/吨）



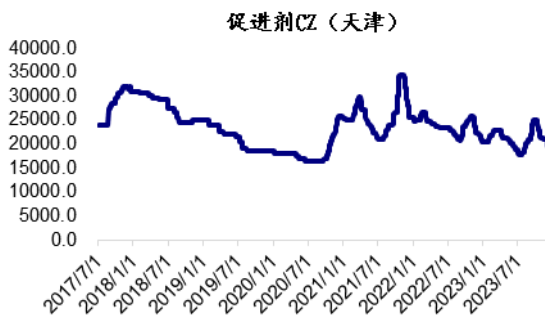
资料来源：卓创资讯，HTI

图14 截至12月22日促进剂M（天津）价格走势（元/吨）



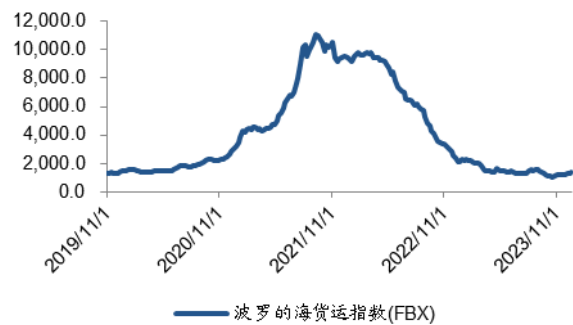
资料来源：卓创资讯，HTI

图15 截至12月22日促进剂CZ（天津）价格走势（元/吨）



资料来源：卓创资讯，HTI

图16 截至12月22日波罗的海货运指数（FBX）



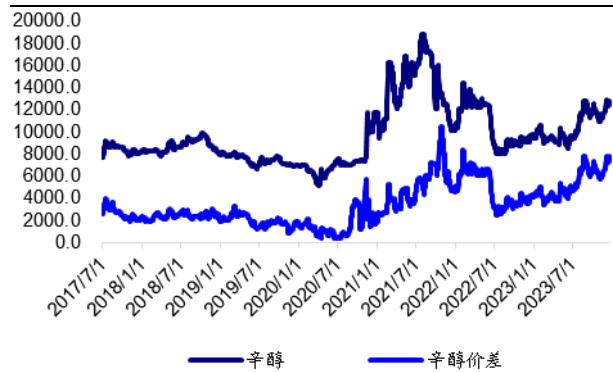
资料来源：WIND，HTI

图17 截至12月22日安赛蜜价格走势（万元/吨）



资料来源：百川盈孚，HTI

图18 截至12月22日辛醇价格走势（元/吨）



资料来源：卓创资讯，HTI

图19 截至12月22日苯酚价格走势图（元/吨）



资料来源：百川盈孚，HTI

2. 上市公司行情回顾

上周（2023.12.18-2023.12.22），基础化工板块已发可转债恩捷转债、宙邦转债、润禾转债分别上涨 2.06%、1.99%、1.83%，鸿达转债、福新转债、万顺债 2 分别下跌 16.36%、9.37%、7.26%。

表 1 基础化工板块已发可转债涨跌幅统计情况（2023.12.24 更新）

代码	债券名称	现价（元）	一周（%）	一月（%）	三月（%）	一年（%）
128095.SZ	恩捷转债	122.62	2.06	-4.57	-2.72	-47.61
123158.SZ	宙邦转债	128.68	1.99	0.86	0.86	5.59
123152.SZ	润禾转债	125.52	1.83	1.39	2.26	5.60
127094.SZ	红墙转债	123.65	1.76	-3.00	0.00	0.00
127031.SZ	洋丰转债	108.25	1.52	0.10	-0.39	-0.80
118018.SH	瑞科转债	112.77	1.03	-2.01	-1.57	-0.29
127073.SZ	天赐转债	110.17	0.75	-6.53	2.26	-10.38
113651.SH	松霖转债	127.09	0.68	0.20	7.10	5.13
113063.SH	赛轮转债	129.64	0.53	-3.87	-10.18	6.17
118005.SH	天奈转债	100.19	0.30	-0.84	-2.38	-7.51
123165.SZ	回天转债	106.80	0.22	-3.50	-4.47	-7.48
123031.SZ	晶瑞转债	378.03	0.08	-3.61	-1.29	22.87
123145.SZ	药石转债	107.04	0.08	-3.89	-3.49	-10.26
113650.SH	博 22 转债	104.95	0.05	-0.08	-2.18	-7.01
123166.SZ	蒙泰转债	117.03	0.03	-4.45	-3.49	-9.00
123233.SZ	凯盛转债	115.00	0.00	0.00	0.00	0.00
128117.SZ	道恩转债	111.35	-0.03	-1.17	-3.74	-3.31
118029.SH	富淼转债	109.54	-0.04	-3.56	-3.72	0.00
113661.SH	福 22 转债	102.60	-0.07	-4.27	-6.85	0.00
113658.SH	密卫转债	103.69	-0.22	-4.03	-5.98	-13.36
118006.SH	阿拉转债	112.81	-0.29	-3.87	-2.41	-9.14
127043.SZ	川恒转债	116.85	-0.36	-4.89	-4.07	-15.71
118008.SH	海优转债	100.20	-0.42	-3.31	-6.22	-13.36
113653.SH	永 22 转债	106.73	-0.45	-0.81	-0.27	-8.66
123126.SZ	瑞丰转债	110.19	-0.50	-1.01	-1.92	0.54
123209.SZ	聚隆转债	138.54	-0.51	0.05	-5.29	0.00
123144.SZ	裕兴转债	107.51	-0.57	-3.16	-4.97	-9.19
110089.SH	兴发转债	103.89	-0.59	-3.39	-6.46	-8.65
127067.SZ	恒逸转 2	100.49	-0.64	-3.25	-8.33	-5.92
128123.SZ	国光转债	114.79	-0.64	-3.38	-4.06	4.64

110087.SH	天业转债	100.49	-0.70	-3.37	-8.86	-8.18
123076.SZ	强力转债	112.17	-0.74	-3.86	5.33	9.31
113623.SH	凤 21 转债	112.30	-0.74	0.27	-3.30	4.73
113640.SH	苏利转债	105.29	-0.75	-3.50	-4.94	-7.36
123078.SZ	飞凯转债	130.83	-0.75	0.28	-2.35	-2.41
123106.SZ	正丹转债	112.83	-0.78	-1.11	-1.07	1.41
127059.SZ	永东转 2	117.46	-0.80	-2.52	1.88	-9.37
123052.SZ	飞鹿转债	142.51	-0.87	-2.04	-0.29	9.30
127062.SZ	垒知转债	109.01	-0.88	-5.19	-5.68	-5.71
113663.SH	新化转债	121.77	-0.88	-3.73	-4.15	1.03
111003.SH	聚合转债	116.58	-0.90	-2.64	-2.76	-4.91
110093.SH	神马转债	113.27	-0.94	-3.56	-2.52	0.00
127058.SZ	科伦转债	180.89	-1.05	0.46	-0.20	31.52
118032.SH	建龙转债	105.12	-1.05	-3.16	-7.05	0.00
128144.SZ	利民转债	107.81	-1.08	-2.66	-5.18	-7.41
113668.SH	鹿山转债	103.40	-1.12	-2.86	-4.41	0.00
123211.SZ	阳谷转债	115.48	-1.12	-6.03	-7.35	0.00
118033.SH	华特转债	118.02	-1.16	-4.67	-3.09	0.00
123168.SZ	惠云转债	114.23	-1.17	-2.88	-2.00	-1.92
123103.SZ	震安转债	109.98	-1.22	-2.58	-4.24	-12.34
127075.SZ	百川转 2	103.31	-1.24	-2.88	-3.80	-12.00
127088.SZ	赫达转债	130.92	-1.27	0.22	4.34	0.00
127022.SZ	恒逸转债	99.67	-1.29	-3.01	-7.28	-5.34
118028.SH	会通转债	125.70	-1.29	-4.36	2.16	0.00
127050.SZ	麒麟转债	122.39	-1.35	-3.82	-6.01	-0.55
113649.SH	丰山转债	117.11	-1.48	-2.37	-2.90	-17.19
118038.SH	金宏转债	120.92	-1.55	-5.19	-7.12	0.00
127061.SZ	美锦转债	98.87	-1.60	-1.37	-2.80	-8.28
123124.SZ	晶瑞转 2	108.76	-1.63	-3.36	-3.87	3.00
127054.SZ	双箭转债	120.06	-1.68	-3.28	-3.58	10.30
113634.SH	珀莱转债	128.19	-1.68	-3.85	-5.15	-1.20
127030.SZ	盛虹转债	106.35	-1.76	-8.53	-13.37	-17.98
123091.SZ	长海转债	107.98	-1.78	-5.05	-10.81	-9.58
128121.SZ	宏川转债	122.43	-1.87	-3.19	-6.12	4.36
110092.SH	三房转债	101.92	-1.87	-6.53	-11.80	0.00
123195.SZ	蓝晓转 2	120.26	-1.94	-4.70	-8.84	0.00
118010.SH	洁特转债	100.87	-1.96	-1.33	-4.17	-7.27
123128.SZ	首华转债	102.74	-1.97	-1.39	-3.33	1.38
113621.SH	彤程转债	135.78	-2.29	-4.02	1.04	4.38
123192.SZ	科思转债	138.19	-2.64	-6.65	-10.57	0.00
127078.SZ	优彩转债	123.29	-2.65	-3.54	2.81	0.00
128039.SZ	三力转债	110.68	-2.68	-6.57	-4.38	-3.29
123129.SZ	锦鸡转债	136.20	-2.81	-5.73	17.84	22.28
123188.SZ	水羊转债	134.88	-2.84	-4.25	-13.70	0.00
123202.SZ	祥源转债	131.21	-3.12	-3.25	3.55	0.00
113064.SH	东材转债	124.55	-3.20	-4.96	-4.78	2.73
111007.SH	永和转债	125.02	-3.20	-1.86	-7.92	-7.37
111007.SH	永和转债	125.02	-3.20	-1.86	-7.92	-7.37
127063.SZ	贵轮转债	135.26	-5.02	-11.48	-16.76	11.49
123013.SZ	横河转债	418.98	-5.12	-7.08	0.29	-29.80
123012.SZ	万顺转 2	171.15	-7.26	1.34	-7.88	-1.81
111012.SH	福新转债	133.53	-9.37	3.05	4.03	0.00
128085.SZ	鸿达转债	72.85	-16.36	-16.02	-29.11	-39.44

资料来源：WIND，HTI，价格为 2023 年 12 月 22 日收盘价

表 2 基础化工板块已发可转债上市公司转股情况 (2023.12.24 更新)

代码	名称	发行总额(亿元)	最新余额(亿元)	最新收盘价(元)	转股溢价率(%)	剩余年限(年)	评级	票面利率(%)	纯债 YTM (%)
128085.SZ	鸿达转债	24.3	3.4	72.85	184.3	2.0	CC	3.0	34.61
127061.SZ	美锦转债	35.9	35.9	98.87	91.0	4.3	AA-	0.4	5.45
123126.SZ	瑞丰转债	3.4	3.4	153.62	106.8	3.7	A+	1.8	4.21
118008.SH	海优转债	6.9	6.9	100.20	283.1	4.5	AA-	0.4	4.21
127075.SZ	百川转 2	9.8	9.8	103.31	52.4	4.8	AA-	0.5	3.42
113640.SH	苏利转债	9.6	9.6	105.29	43.4	4.2	AA-	0.6	3.26
128117.SZ	道恩转债	3.6	3.6	111.35	150.5	2.5	AA-	1.5	3.25
118005.SH	天奈转债	8.3	8.3	100.19	294.6	4.1	AA-	0.5	3.16
113668.SH	鹿山转债	5.2	5.2	103.40	87.7	5.3	A+	0.4	3.14
123128.SZ	首华转债	13.8	13.8	102.74	67.4	3.9	AA	1.0	3.00
113650.SH	博 22 转债	8.0	8.0	104.95	137.7	4.5	AA-	0.5	2.96
118010.SH	浩特转债	4.4	4.4	100.87	191.0	4.5	A+	0.5	2.94
123106.SZ	正丹转债	3.2	3.2	112.83	53.9	3.3	AA-	1.0	2.92
127022.SZ	恒逸转债	20.0	20.0	99.67	63.8	2.8	AA+	1.2	2.83
113658.SH	密卫转债	8.7	8.7	103.69	173.1	3.7	AA-	0.5	2.75
118032.SH	建龙转债	7.0	7.0	105.12	87.0	5.2	AA-	0.3	2.66
123103.SZ	震安转债	2.9	2.5	109.98	212.6	3.2	A+	1.2	2.66
113653.SH	永 22 转债	7.7	7.7	106.73	67.1	4.6	AA-	0.6	2.60
123144.SZ	裕兴转债	6.0	6.0	107.51	57.7	4.3	AA-	0.5	2.60
110092.SH	三房转债	25.0	25.0	101.92	28.3	5.0	AA	0.3	2.56
127067.SZ	恒逸转 2	30.0	30.0	100.49	59.0	4.6	AA+	0.3	2.45
123165.SZ	回天转债	8.5	8.5	106.80	71.0	4.8	AA-	0.5	2.43
110087.SH	天业转债	30.0	30.0	100.49	61.9	4.5	AA+	0.4	2.43
127062.SZ	垒知转债	4.0	4.0	109.01	80.1	4.3	AA-	0.6	2.26
110089.SH	兴发转债	28.0	28.0	103.89	79.3	4.8	AA+	0.5	2.08
113661.SH	福 22 转债	30.3	30.3	102.60	114.6	4.9	AA	0.3	1.99
123091.SZ	长海转债	5.5	5.5	107.98	62.0	3.0	AA	1.5	1.77
118006.SH	阿拉转债	3.9	3.9	112.81	72.8	4.2	A+	0.7	1.64
123145.SZ	药石转债	11.5	11.5	107.04	127.4	4.3	AA	0.5	1.62
127030.SZ	盛虹转债	50.0	50.0	106.35	61.8	3.2	AA+	0.6	1.59
127031.SZ	洋丰转债	10.0	10.0	108.25	77.2	3.3	AA	1.0	1.59
128144.SZ	利民转债	9.8	9.8	107.81	49.5	3.2	AA	0.8	1.59
123076.SZ	强力转债	8.5	8.5	112.17	69.0	2.9	AA-	1.5	1.29
123168.SZ	惠云转债	4.9	4.9	114.23	29.5	4.9	AA-	0.6	1.25
118029.SH	富淼转债	4.5	4.5	109.54	37.4	5.0	A+	0.4	0.87
111003.SH	聚合转债	2.0	2.0	116.58	75.4	4.2	AA-	0.6	0.78
113623.SH	凤 21 转债	25.0	25.0	112.30	39.5	3.3	AA	1.0	0.74
123166.SZ	蒙泰转债	3.0	3.0	117.03	24.3	4.9	A+	0.6	0.73
123211.SZ	阳谷转债	6.5	6.5	115.48	32.6	5.6	AA-	0.3	0.69
127043.SZ	川恒转债	11.6	10.4	116.85	31.6	3.6	AA-	1.0	0.69
113649.SH	丰山转债	5.0	5.0	117.11	22.2	4.5	AA-	0.6	0.67
127059.SZ	永东转 2	3.8	3.8	117.46	27.2	4.3	AA-	0.6	0.47
123124.SZ	晶瑞转 2	5.2	5.2	108.76	100.5	3.7	A+	0.4	0.43
118033.SH	华特转债	6.5	6.5	118.02	54.5	5.2	AA-	0.3	0.20
123195.SZ	蓝晓转 2	5.5	5.5	120.26	42.7	5.3	A+	0.4	0.11
118018.SH	瑞科转债	4.3	4.3	112.77	59.3	4.7	A+	0.4	-0.07
118038.SH	金宏转债	10.2	10.2	120.92	46.0	5.6	AA-	0.3	-0.10
127073.SZ	天赐转债	34.1	34.1	110.17	45.1	3.8	AA	0.5	-0.18
127078.SZ	优彩转债	6.0	6.0	123.29	12.2	5.0	A+	0.6	-0.23
113663.SH	新化转债	6.5	6.5	121.77	22.6	4.9	AA-	0.5	-0.35
128123.SZ	国光转债	3.2	3.2	114.79	39.0	2.6	AA-	1.5	-0.36
110093.SH	神马转债	30.0	30.0	113.27	24.7	5.2	AAA	0.2	-0.39
123152.SZ	润禾转债	2.9	2.9	125.52	25.0	4.6	A+	0.6	-0.51
127094.SZ	红墙转债	3.2	3.2	123.65	28.4	5.8	A+	0.3	-0.61
111007.SH	永和转债	8.0	8.0	125.02	22.0	4.8	AA-	0.5	-0.85
127054.SZ	双箭转债	5.1	5.1	120.06	23.6	4.1	AA	0.5	-0.89
118028.SH	会通转债	8.3	8.3	125.70	9.3	5.0	AA-	0.5	-0.92
123233.SZ	凯盛转债	6.5	6.5	115.00	15.0	5.9	AA-	0.2	-1.02
113064.SH	东材转债	14.0	14.0	124.55	27.5	4.9	AA	0.5	-1.20
111012.SH	福新转债	4.3	3.1	133.53	7.0	5.0	A+	0.4	-1.40
123202.SZ	祥源转债	4.6	4.6	131.21	11.6	5.5	A+	0.2	-1.44
123188.SZ	水羊转债	6.9	6.9	134.88	12.7	5.3	A+	0.4	-1.63
127088.SZ	赫达转债	6.0	6.0	130.92	13.9	5.5	AA-	0.2	-1.71
113634.SH	珀莱转债	7.5	7.5	128.19	31.8	4.0	AA	1.0	-1.90
113651.SH	松霖转债	6.1	6.1	127.09	13.2	4.6	AA	0.5	-1.94

127050.SZ	麒麟转债	22.0	22.0	122.39	25.8	3.9	AA	1.0	-2.00
123192.SZ	科思转债	7.2	7.2	138.19	16.1	5.3	AA-	0.3	-2.33
123209.SZ	聚隆转债	2.2	2.2	138.54	22.9	5.6	A+	0.3	-2.61
123158.SZ	宙邦转债	19.7	19.7	128.68	15.2	4.8	AA	0.5	-2.64
113063.SH	赛轮转债	20.1	14.5	129.64	2.5	4.9	AA	0.5	-2.85
123129.SZ	锦鸡转债	6.0	1.9	136.20	14.8	3.9	A+	1.0	-3.51
127063.SZ	贵轮转债	18.0	15.5	135.26	2.5	4.3	AA	0.5	-3.82
128121.SZ	宏川转债	6.7	6.7	122.43	20.6	2.6	AA-	1.5	-3.94
128095.SZ	恩捷转债	16.0	4.5	122.62	55.7	2.1	AA	1.5	-4.57
123078.SZ	飞凯转债	8.3	6.2	130.83	31.0	2.9	AA	1.5	-4.89
113621.SH	彤程转债	8.0	5.4	135.78	35.9	3.1	AA	1.0	-5.48
123052.SZ	飞鹿转债	1.8	1.5	142.51	20.3	2.5	A+	2.0	-5.70
128039.SZ	三力转债	6.2	2.0	110.68	25.5	0.5	A+	2.0	-9.87
127058.SZ	科伦转债	30.0	17.1	180.89	-0.2	4.2	AA+	0.4	-10.48
123031.SZ	晶瑞转债	1.9	0.5	378.03	46.7	1.7	A+	1.8	-51.49
123012.SZ	万顺转2	9.5	1.2	171.15	68.1	0.6	AA-	2.0	-53.76
123013.SZ	横河转债	1.4	0.4	418.98	207.4	0.6	A+	2.5	-89.15

资料来源: WIND, HTI

表 3 基础化工板块待发可转债上市公司统计情况 (2023.12.24 更新)

代码	名称	预案公告日	主营业务	可转债计划募集资金金额 (亿元)	发行阶段
603255.SH	鼎际得	2023-12-20	高分子材料高效能催化剂和化学助剂产品	7.50	董事会预案
000893.SZ	亚钾国际	2023-11-24	公司专业从事钾盐矿开采、钾肥生产及销售业务。	20.00	董事会预案
002125.SZ	湘潭电化	2023-08-22	公司主要产品包括电解二氧化锰、金属锰、锂电等	5.80	股东大会通过
688157.SH	松井股份	2023-07-21	公司主要产品包括 PVD 涂料、UV 色漆、保护油墨、乘用车车灯防雾涂料、乘用车零部件 PVD 涂料、乘用车内饰件 UV 硅手感涂料等	6.20	股东大会通过
300586.SZ	美联新材	2023-07-06	公司主要产品包括白色母粒、彩色母粒、功能母粒、黑色母粒等	10.00	股东大会通过
603928.SH	兴业股份	2023-07-04	公司主要产品包括 600 高性能涂料、CO2 固化的自硬碱性酚醛树脂、潮模砂型表面强化剂、除渣剂、低浓度 SO2 冷芯盒树脂等	7.50	股东大会通过
300214.SZ	日科化学	2023-04-28	公司主要产品为 PVC 发泡调节剂 HL-系列、PVC 加工助剂系列产品、RKPVC 抗冲改性剂 AMB 树脂系列产品、丙烯酸酯类耐候抗冲改性剂等	7.00	股东大会通过
301037.SZ	保立佳	2023-04-27	公司主要产品为保护膜乳液、瓷砖背胶乳液、单组份防水乳液、弹性乳液、发泡涂层用乳液、分散剂等	4.00	股东大会通过
002442.SZ	龙星化工	2023-04-18	公司主要产品包括 N100 系列炭黑、N200 系列炭黑、N300 系列炭黑、N500 系列炭黑、N600 系列炭黑等	7.94	发审委通过
605366.SH	宏柏新材	2023-03-23	公司产品主要包括硅烷偶联剂、气相白炭黑	10.00	发审委通过
301216.SZ	万凯新材	2023-03-31	聚酯材料研发、生产、销售	27.00	发审委通过
605183.SH	确成股份	2023-01-20	公司主要产品包括硫酸等其他产品、其他应用二氧化硅、饲料添加剂二氧化硅、橡胶工业用二氧化硅等	5.50	股东大会通过
603067.SH	振华股份	2023-01-17	公司主要产品包括铬酸酐、碱式硫酸铬、氧化铬绿、重铬酸钠等	6.21	股东大会通过
603213.SH	镇洋发展	2023-01-05	公司主要产品包括 MIBK、氯化石蜡、烧碱等	6.60	证监会核准
603077.SH	和邦生物	2022-10-28	公司主要产品包括草甘膦、纯碱、卤水、氯化铵、生物农药、双甘膦、特种玻璃、智能玻璃等	46.00	发审委通过
605166.SH	聚合顺	2022-09-01	公司主要产品包括 J2000 型工程级尼龙 6 切片、J2200 型工程级尼龙 6 切片、J2400F 型民用纺丝级尼龙 6 切片、J2400 型工程级尼龙 6 切片等产品	3.38	股东大会通过
605033.SH	美邦股份	2022-08-30	公司产品包括 20%虫螨脲·联苯菊酯悬浮剂、21%甲氧基阿维菌素苯甲酸盐·虫螨脲悬浮剂、22%春雷霉素·氯溴异氰尿酸可湿性粉剂等	5.30	股东大会通过
688690.SH	纳微科技	2022-08-29	公司产品包括蛋白纯化系统、光电应用其它微球、硅胶色谱填料、间隔物塑胶球、聚合物色谱填料、离子交换层析介质等	6.40	股东大会通过
002221.SZ	东华能源	2021-03-24	公司主要产品包括东华能源丙烯裂解原料、东华能源车用燃料、东华能源工业燃料等	30.00	股东大会通过

资料来源: WIND, HTI

3. 定向增发统计

2023年12月18日至12月24日，泉为科技、聚石化学、联泓新科、万朗磁塑、普利特发布定增预案。定增公司建议关注：润丰股份、呈和科技、华恒生物。

表 4 基础化工板块股票定向增发预案（2023.12.24 更新）

代码	名称	预案公告日	方案进度	预计募集资金(亿元)	定向增发目的	发行对象
002324.SZ	普利特	2023-12-22	董事会预案	3.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
603150.SH	万朗磁塑	2023-12-21	董事会预案	2.96	补充流动资金	大股东
003022.SZ	联泓新科	2023-12-19	董事会预案	20.20	项目融资	机构投资者,境内自然人
688669.SH	聚石化学	2023-12-19	董事会预案	1.60	补充流动资金	公司股东
300716.SZ	泉为科技	2023-12-18	董事会预案	3.50	补充流动资金	大股东
603856.SH	东宏股份	2023-12-15	发审委/上市委通过	3.08	项目融资	境内自然人,机构投资者
000659.SZ	珠海中富	2023-12-08	董事会预案	4.11	项目融资	机构投资者,境内自然人
000510.SZ	新金路	2023-12-07	董事会预案	2.82	项目融资	境内自然人,机构投资者
688116.SH	天奈科技	2023-11-30	股东大会通过	20.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
605008.SH	长鸿高科	2023-11-29	证监会通过	12.00	补充流动资金	公司股东
002741.SZ	光华科技	2023-11-28	证监会通过	12.50	项目融资	境内自然人,机构投资者
300655.SZ	晶瑞电材	2023-11-25	证监会通过	8.15	项目融资	机构投资者,境内自然人
300305.SZ	裕兴股份	2023-11-21	证监会通过	7.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
002109.SZ	兴化股份	2023-11-16	证监会通过	9.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
603790.SH	雅运股份	2023-11-11	董事会预案		融资收购其他资产	机构投资者,境内自然人
605589.SH	圣泉集团	2023-11-08	发审委/上市委通过	9.82	补充流动资金	公司股东
002909.SZ	集泰股份	2023-11-03	证监会通过	2.51	项目融资	境内自然人,机构投资者
688639.SH	华恒生物	2023-10-27	股东大会通过	16.89	项目融资	境内自然人,机构投资者
601678.SH	滨化股份	2023-09-23	股东大会通过	20.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
000881.SZ	中广核技	2023-08-26	股东大会通过	3.00	配套融资	大股东
300067.SZ	安诺其	2023-08-16	董事会预案	2.54	项目融资	机构投资者
688359.SH	三孚新科	2023-08-12	股东大会通过	5.92	项目融资	境内自然人,机构投资者
688680.SH	海优新材	2023-07-26	证监会通过	11.36	项目融资	境内自然人,机构投资者
000635.SZ	英力特	2023-07-25	股东大会通过	7.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002805.SZ	丰元股份	2023-07-15	股东大会通过	20.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
603026.SH	胜华新材	2023-07-15	发审委/上市委通过	19.90	项目融资	机构投资者,境内自然人
002420.SZ	毅昌科技	2023-07-12	证监会通过	8.57	项目融资	机构投资者,境内自然人
002360.SZ	同德化工	2023-07-11	证监会通过	2.41	补充流动资金	大股东
000691.SZ	亚太实业	2023-07-04	股东大会通过	3.21	补充流动资金	大股东
688065.SH	凯赛生物	2023-06-26	股东大会通过	66.00	补充流动资金	大股东关联方
300587.SZ	天铁股份	2023-06-22	证监会通过	23.00	补充流动资金	大股东
002513.SZ	蓝丰生化	2023-06-17	股东大会通过	4.03	补充流动资金	大股东关联方
838402.BJ	硅烷科技	2023-06-09	股东大会通过	10.00	补充流动资金	境内自然人,机构投资者
603585.SH	苏利股份	2023-06-07	股东大会通过	6.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
000737.SZ	北方铜业	2023-05-31	股东大会通过	10.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
000545.SZ	金浦钛业	2023-05-30	股东大会通过	9.00	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者
603790.SH	雅运股份	2023-05-11	董事会预案		配套融资	机构投资者,境内自然人
688707.SH	振华新材	2023-04-28	证监会通过	14.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
002398.SZ	垒知集团	2023-04-28	董事会预案	3.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
002258.SZ	利尔化学	2023-04-28	董事会预案	20.88	项目融资	机构投资者,境内自然人
600989.SH	宝丰能源	2023-04-21	股东大会通过	100.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
002224.SZ	三力士	2023-04-20	证监会通过	7.25	项目融资	机构投资者,境内自然人

002172.SZ	澳洋健康	2023-04-11	股东大会通过	2.75	项目融资	机构投资者,境内自然人
603110.SH	东方材料	2023-04-10	董事会预案	20.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
002895.SZ	川恒股份	2023-03-31	证监会通过	25.10	项目融资	机构投资者,境内自然人
002783.SZ	凯龙股份	2023-03-30	股东大会通过	8.50	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
000949.SZ	新乡化纤	2023-03-25	证监会通过	13.80	项目融资	境内自然人,机构投资者
002666.SZ	德联集团	2023-03-21	证监会通过	4.88	项目融资	机构投资者,境内自然人
605020.SH	永和股份	2023-03-21	股东大会通过	19.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
300665.SZ	飞鹿股份	2023-03-13	发审委/上市委通过	0.89	补充流动资金	大股东关联方
002319.SZ	乐通股份	2023-03-08	证监会通过	1.28	补充流动资金	大股东关联方
000782.SZ	美达股份	2023-03-02	证监会通过	5.94	补充流动资金	机构投资者
002170.SZ	芭田股份	2023-02-25	股东大会通过	10.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
002986.SZ	宇新股份	2023-02-18	证监会通过	30.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
600378.SH	昊华科技	2023-02-15	股东大会通过	72.44	配套融资	大股东关联方,机构投资者,境内自然人
600378.SH	昊华科技	2023-02-15	股东大会通过	72.44	融资收购其他资产	大股东关联方
000619.SZ	海螺新材	2023-02-11	发审委/上市委通过	5.00	补充流动资金	大股东
000703.SZ	恒逸石化	2023-02-08	股东大会通过	15.00	补充流动资金	大股东
688269.SH	凯立新材	2023-02-07	股东大会通过	10.51	项目融资	境内自然人,机构投资者
002735.SZ	王子新材	2023-02-04	证监会通过	10.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
601113.SH	华鼎股份	2023-02-04	股东大会通过	7.53	补充流动资金	大股东,大股东关联方
301035.SZ	润丰股份	2023-01-31	证监会通过	24.57	项目融资	机构投资者,境内自然人
300716.SZ	泉为科技	2023-01-18	股东大会通过	5.71	补充流动资金	机构投资者
000707.SZ	双环科技	2023-01-17	董事会预案	12.00	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者
003022.SZ	联泓新科	2022-12-20	股东大会通过	20.20	项目融资	机构投资者,境内自然人
300243.SZ	瑞丰高材	2022-12-14	证监会通过	1.05	补充流动资金	大股东
688669.SH	聚石化学	2022-12-09	股东大会通过	1.60	补充流动资金	公司股东
600610.SH	中毅达	2022-10-26	股东大会通过	16.60	配套融资	机构投资者,境内自然人
600610.SH	中毅达	2022-10-26	股东大会通过	113.25	集团公司整体上市	大股东关联方,机构投资者
603823.SH	百合花	2022-10-24	发审委/上市委通过	6.04	项目融资	公司股东
002584.SZ	西陇科学	2022-08-15	董事会预案	10.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
000881.SZ	中广核技	2022-07-01	股东大会通过	3.46	融资收购其他资产	大股东,大股东关联方
603722.SH	阿科力	2022-05-31	股东大会通过	2.71	项目融资	机构投资者,境内自然人
002341.SZ	新纶新材	2022-05-28	股东大会通过	9.02	补充流动资金	境内自然人,机构投资者
000830.SZ	鲁西化工	2022-04-30	证监会通过	60.69	集团公司整体上市	大股东,大股东关联方,机构投资者
300848.SZ	美瑞新材	2022-03-15	股东大会通过	3.00	补充流动资金	机构投资者,境内自然人

资料来源: WIND, HTI

表 5 基础化工板块股票增发实施 (2023.12.24 更新)

代码	名称	发行日期	增发数量 (万股)	实际募集总额 (亿元)	增发目的	发行对象
002735.SZ	王子新材	2023-12-11	8942.50	9.29	项目融资	机构投资者,境内自然人
002986.SZ	宇新股份	2023-12-08	6406.58	9.55	项目融资	境内自然人,机构投资者
300446.SZ	航天智造	2023-11-10	17948.72	21.00	配套融资	境内自然人,机构投资者
300537.SZ	广信材料	2023-10-27	592.07	1.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
688299.SH	长阳科技	2023-10-20	366.30	0.50	补充流动资金	大股东,大股东关联方
600367.SH	红星发展	2023-10-17	4789.43	5.80	项目融资	大股东,机构投资者
002694.SZ	顾地科技	2023-10-09	16588.80	4.68	补充流动资金	机构投资者
300848.SZ	美瑞新材	2023-09-26	1859.18	2.35	补充流动资金	大股东
300684.SZ	中石科技	2023-08-11	1865.67	3.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
002984.SZ	森麒麟	2023-08-11	9430.78	28.00	项目融资	境内自然人
002407.SZ	多氟多	2023-08-07	12232.42	20.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
002886.SZ	沃特股份	2023-08-07	3663.00	6.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
836077.BJ	吉林碳谷	2023-07-11	4600.00	8.04	项目融资	机构投资者,境内自然人
603683.SH	晶华新材	2023-07-11	4406.29	4.36	项目融资	机构投资者,境内自然人
002324.SZ	普利特	2023-07-10	9608.43	10.79	项目融资	机构投资者,境内自然人
300446.SZ	航天智造	2023-07-10	46330.29	33.03	融资收购其他资产	境内自然人,机构投资者
300505.SZ	川金诺	2023-07-06	5017.64	7.11	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
000422.SZ	湖北宜化	2023-06-29	16000.00	15.84	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
300576.SZ	容大感光	2023-06-21	1101.02	4.00	项目融资	境内自然人,机构投资者
300905.SZ	宝丽迪	2023-06-02	1522.62	2.32	配套融资	机构投资者,境内自然人
002812.SZ	恩捷股份	2023-05-26	8542.14	75.00	项目融资	境内自然人,机构投资者,境外机构投资者
001207.SZ	联科科技	2023-05-22	1856.15	2.69	项目融资	境内自然人,机构投资者
300905.SZ	宝丽迪	2023-04-27	1707.35	2.32	融资收购其他资产	境内自然人
301057.SZ	汇隆新材	2023-04-17	734.84	1.20	项目融资	机构投资者,境内自然人
002096.SZ	易普力	2023-04-14	11714.79	13.39	配套融资	机构投资者,境内自然人
603227.SH	雪峰科技	2023-04-07	10512.48	8.00	配套融资	境内自然人,机构投资者
600301.SH	华锡有色	2023-04-06	4018.75	6.00	配套融资	机构投资者,境内自然人
300530.SZ	领湃科技	2023-03-07	1356.08	3.10	补充流动资金	大股东
601500.SH	通用股份	2023-03-06	29252.87	10.18	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002386.SZ	天原股份	2023-03-06	28653.30	20.00	项目融资	大股东,大股东关联方,机构投资者,境内自然人
688625.SH	呈和科技	2023-02-27	199.43	0.98	项目融资	机构投资者
000523.SZ	红棉股份	2023-02-21	22304.83	6.00	补充流动资金	大股东
300375.SZ	鹏翎股份	2023-02-20	9058.44	2.79	补充流动资金	大股东
002145.SZ	中核钛白	2023-02-10	89320.00	52.88	项目融资	机构投资者,境内自然人
600301.SH	华锡有色	2023-02-01	35723.18	22.65	融资收购其他资产	大股东关联方
002096.SZ	易普力	2023-01-12	75200.59	53.77	融资收购其他资产	机构投资者,境内自然人
603260.SH	合盛硅业	2023-01-11	10804.14	70.00	补充流动资金	大股东
600731.SH	湖南海利	2023-01-11	9695.29	7.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002254.SZ	泰和新材	2023-01-06	15973.05	29.87	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者
603330.SH	天洋新材	2022-12-30	9984.78	9.86	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者
603227.SH	雪峰科技	2022-12-24	24199.79	13.41	融资收购其他资产	大股东,机构投资者,境内自然人
002539.SZ	云图控股	2022-12-08	19762.38	19.96	项目融资	机构投资者,境内自然人
300806.SZ	斯迪克	2022-12-02	2008.84	5.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
000920.SZ	沃顿科技	2022-11-29	5062.11	4.07	项目融资	大股东,机构投资者
603078.SH	江化微	2022-11-22	4188.01	6.46	补充流动资金	机构投资者
600500.SH	中化国际	2022-11-18	82922.09	49.75	项目融资	大股东,机构投资者
688560.SH	明冠新材	2022-11-09	3721.42	16.75	项目融资	境内自然人,机构投资者,境外机构投资者
600328.SH	中盐化工	2022-10-27	16164.09	20.22	项目融资	机构投资者,境内自然人
002805.SZ	丰元股份	2022-09-13	2211.24	9.40	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人,境

							外机构投资者
600063.SH	皖维高新	2022-08-29	4496.61	1.99	配套融资	大股东	
600063.SH	皖维高新	2022-08-17	18838.86	7.95	融资收购其他资产	大股东,机构投资者,境内自然人	
300731.SZ	科创新源	2022-08-11	210.37	0.44	项目融资	境内自然人,机构投资者	
300665.SZ	飞鹿股份	2022-08-04	1454.18	1.09	项目融资	机构投资者,境内自然人	
300767.SZ	震安科技	2022-07-28	456.87	2.50	项目融资	机构投资者,境内自然人	
000893.SZ	亚钾国际	2022-07-28	5308.06	16.80	配套融资	机构投资者,境内自然人	
300121.SZ	阳谷华泰	2022-07-21	2401.52	2.85	项目融资	境内自然人,机构投资者	
002669.SZ	康达新材	2022-07-21	5291.01	7.00	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者	
600319.SH	亚星化学	2022-07-20	7211.54	3.00	补充流动资金	大股东	
000893.SZ	亚钾国际	2022-07-14	11115.51	16.84	融资收购其他资产	大股东,公司股东,机构投资者	
002108.SZ	沧州明珠	2022-07-13	25477.36	12.38	项目融资	机构投资者,境内自然人	
300568.SZ	星源材质	2022-07-07	12567.32	35.00	项目融资	机构投资者,境内自然人	
000420.SZ	吉林化纤	2022-06-28	29055.69	12.00	项目融资	机构投资者,境内自然人	
002838.SZ	道恩股份	2022-06-27	3741.51	7.71	项目融资	大股东,机构投资者,境外机构投资者	
002312.SZ	川发龙蟒	2022-06-27	12460.89	9.56	融资收购其他资产	大股东,大股东关联方	
000301.SZ	东方盛虹	2022-06-17	26671.41	40.89	配套融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者	
300596.SZ	利安隆	2022-05-17	957.30	4.17	配套融资	机构投资者	
603906.SH	龙蟠科技	2022-05-12	8298.76	22.00	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者	
688690.SH	纳微科技	2022-05-10	302.59	1.97	项目融资	机构投资者,境外机构投资者	
300596.SZ	利安隆	2022-04-22	1503.62	4.17	融资收购其他资产	境内自然人	
300796.SZ	贝斯美	2022-04-14	2216.07	4.00	项目融资	机构投资者,境内自然人	
603041.SH	美思德	2022-04-12	4226.49	4.26	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者	
601966.SH	玲珑轮胎	2022-03-24	11212.12	24.05	项目融资	机构投资者,境外机构投资者	
603010.SH	万盛股份	2022-03-23	10430.59	14.93	项目融资	大股东	
002064.SZ	华峰化学	2022-03-04	32902.47	28.00	项目融资	机构投资者,境外机构投资者	
300777.SZ	中简科技	2022-03-03	3956.48	20.00	项目融资	机构投资者,境内自然人	
688357.SH	建龙微纳	2022-01-11	123.50	1.94	项目融资	机构投资者,境内自然人	
000301.SZ	东方盛虹	2021-12-31	111152.83	122.71	融资收购其他资产	机构投资者	
002917.SZ	金奥博	2021-12-30	7627.02	6.96	项目融资	大股东,大股东关联方,机构投资者,境内自然人	
300021.SZ	大禹节水	2021-12-24	5859.38	3.00	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者	
000737.SZ	北方铜业	2021-12-23	8116.88	5.00	配套融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者	
600796.SH	钱江生化	2021-12-13	47476.30	21.03	融资收购其他资产	大股东关联方,机构投资者	
600796.SH	钱江生化	2021-12-10	9042.06	3.56	配套融资	大股东关联方	
300655.SZ	晶瑞电材	2021-12-08	581.00	2.41	项目融资	机构投资者,境内自然人	
002215.SZ	诺普信	2021-12-03	7352.94	3.50	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者	
000737.SZ	北方铜业	2021-11-24	114252.73	31.76	融资收购其他资产	机构投资者,大股东关联方	
300587.SZ	天铁股份	2021-11-18	4885.40	8.10	项目融资	机构投资者,境内自然人	
002361.SZ	神剑股份	2021-09-28	14099.78	6.50	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者	
601233.SH	桐昆股份	2021-09-13	12358.85	19.70	项目融资	大股东关联方	
002409.SZ	雅克科技	2021-08-03	1307.42	11.90	项目融资	机构投资者,境内自然人	
002226.SZ	江南化工	2021-08-02	90034.85	31.69	融资收购其他资产	机构投资者,境外机构投资者	
002915.SZ	中欣氟材	2021-07-29	2591.50	4.42	项目融资	机构投资者,境内自然人	
002165.SZ	红宝丽	2021-07-23	13321.17	5.09	项目融资	机构投资者,境内自然人	
002092.SZ	中泰化学	2021-07-15	42928.99	38.12	项目融资	大股东,机构投资者	
600370.SH	三房巷	2021-07-08	23917.33	5.81	配套融资	机构投资者,境内自然人	
300586.SZ	美联新材	2021-06-18	6846.16	4.66	项目融资	机构投资者,境内自然人	
601500.SH	通用股份	2021-06-10	19798.66	8.85	项目融资	机构投资者,境内自然人	
000949.SZ	新乡化纤	2021-06-04	20907.17	9.91	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人,境外机构投资者	

603260.SH	合盛硅业	2021-06-04	13616.56	25.00	补充流动资金	大股东
002709.SZ	天赐材料	2021-05-24	2448.98	16.65	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
002805.SZ	丰元股份	2021-05-20	3256.15	4.50	项目融资	机构投资者,境内自然人
300481.SZ	濮阳惠成	2021-05-20	3724.39	8.00	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
300758.SZ	七彩化学	2021-04-30	4937.76	5.93	项目融资	大股东,境内自然人
300599.SZ	雄塑科技	2021-04-29	5413.16	5.01	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
300214.SZ	日科化学	2021-04-23	4500.00	2.87	补充流动资金	机构投资者,境内自然人
002407.SZ	多氟多	2021-04-13	6927.71	11.50	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
601208.SH	东材科技	2021-04-13	6646.45	7.67	项目融资	大股东关联方,机构投资者,境内自然人
300067.SZ	安诺其	2021-04-01	12396.69	4.50	项目融资	机构投资者,境内自然人
300236.SZ	上海新阳	2021-03-23	2273.25	7.92	项目融资	机构投资者,境内自然人,境外机构投资者
601058.SH	赛轮轮胎	2021-03-15	40897.13	12.27	项目融资	大股东,大股东关联方
600746.SH	江苏索普	2021-03-08	11949.46	9.93	项目融资	机构投资者,境内自然人
002057.SZ	中钢天源	2021-03-04	17090.00	9.50	项目融资	机构投资者,境内自然人
000589.SZ	贵州轮胎	2021-03-02	15873.02	10.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002312.SZ	川发龙蟒	2021-03-01	38586.52	19.76	项目融资	机构投资者
300487.SZ	蓝晓科技	2021-03-01	519.44	1.28	补充流动资金	大股东
002601.SZ	龙佰集团	2021-02-08	20758.94	22.65	项目融资	大股东
603330.SH	天洋新材	2021-02-04	1692.91	3.87	项目融资	机构投资者,境内自然人
300019.SZ	硅宝科技	2021-02-01	6025.82	8.40	项目融资	机构投资者,境内自然人
600810.SH	神马股份	2021-01-25	8207.93	6.00	配套融资	机构投资者,境内自然人
002825.SZ	纳尔股份	2021-01-22	2428.08	2.76	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
603227.SH	雪峰科技	2021-01-21	6587.00	1.98	补充流动资金	大股东
002637.SZ	赞宇科技	2021-01-18	4784.10	4.10	补充流动资金	大股东
603067.SH	振华股份	2021-01-11	6783.62	4.39	融资收购其他资产	机构投资者
002054.SZ	德美化工	2020-12-31	6288.46	4.62	项目融资	大股东关联方,机构投资者,境内自然人
300576.SZ	容大感光	2020-12-28	75.33	0.21	融资收购其他资产	境内自然人
300721.SZ	怡达股份	2020-12-28	603.13	1.62	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002497.SZ	雅化集团	2020-12-24	10706.64	15.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
000830.SZ	鲁西化工	2020-12-24	43945.82	32.96	补充流动资金	大股东关联方
000420.SZ	吉林化纤	2020-12-23	19760.48	3.30	项目融资	机构投资者
600096.SH	云天化	2020-12-22	41219.72	19.00	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002909.SZ	集泰股份	2020-12-21	3271.54	3.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
600800.SH	渤海化学	2020-12-11	18338.13	7.06	配套融资	机构投资者,境内自然人
300285.SZ	国瓷材料	2020-12-09	4046.93	8.36	项目融资	大股东
000859.SZ	国风新材	2020-12-08	15652.65	7.07	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
300725.SZ	药石科技	2020-12-08	838.57	9.35	项目融资	机构投资者,境内自然人
002469.SZ	三维化学	2020-12-03	6448.48	3.08	配套融资	大股东,机构投资者
300041.SZ	回天新材	2020-11-30	517.60	0.50	补充流动资金	大股东
002398.SZ	垒知集团	2020-11-27	1745.20	1.00	补充流动资金	大股东
600075.SH	新疆天业	2020-11-27	6000.00	3.15	配套融资	机构投资者
601966.SH	玲珑轮胎	2020-11-20	6379.80	19.91		全体投资者
002469.SZ	三维化学	2020-11-18	8111.50	3.08	融资收购其他资产	境内自然人
300677.SZ	英科医疗	2020-11-17	1741.55	5.00	项目融资	大股东
603078.SH	江化微	2020-11-11	878.79	2.90	项目融资	机构投资者,境内自然人
002810.SZ	山东赫达	2020-11-09	1063.83	1.50	补充流动资金	公司股东
600469.SH	风神股份	2020-11-04	16872.40	6.26	补充流动资金	大股东
600141.SH	兴发集团	2020-10-28	8800.00	7.93	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
002648.SZ	卫星化学	2020-10-19	15982.95	30.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
002254.SZ	泰和新材	2020-10-16	3434.07	5.00	配套融资	大股东关联方,机构投资者,境内自然人
603737.SH	三棵树	2020-09-25	818.83	4.00	补充流动资金	大股东
300180.SZ	华峰超纤	2020-09-16	5730.66	4.00	项目融资	机构投资者
002145.SZ	中核钛白	2020-09-11	46242.77	16.00	项目融资	大股东

002254.SZ	泰和新材	2020-09-11	25608.82	23.74	融资收购其他资产	大股东关联方,机构投资者,境内自然人
002886.SZ	沃特股份	2020-09-10	1444.13	3.58	项目融资	机构投资者,境内自然人
600370.SH	三房巷	2020-09-10	285992.22	73.50	融资收购其他资产	大股东,大股东关联方,机构投资者
600810.SH	神马股份	2020-09-08	26241.18	16.69	融资收购其他资产	大股东
002493.SZ	荣盛石化	2020-09-07	45924.23	80.00	项目融资	机构投资者,境内自然人
002895.SZ	川恒股份	2020-09-03	8000.20	9.10	项目融资	机构投资者,境内自然人
600727.SH	鲁北化工	2020-09-02	8869.14	5.49	配套融资	机构投资者,境内自然人
002812.SZ	恩捷股份	2020-08-11	6944.44	50.00	项目融资	机构投资者
600727.SH	鲁北化工	2020-07-03	8890.51	5.49	融资收购其他资产	大股东,大股东关联方
000301.SZ	东方盛虹	2020-06-18	80581.06	36.10	项目融资	大股东关联方,机构投资者,境内自然人
300174.SZ	元力股份	2020-06-15	6510.32	8.83	项目融资	机构投资者,境内自然人
300684.SZ	中石科技	2020-06-12	2906.61	8.31	项目融资	机构投资者,境内自然人
002243.SZ	力合科创	2020-05-19	4599.82	5.00	配套融资	机构投资者,境内自然人
300655.SZ	晶瑞电材	2020-05-12	1077.97	3.00	配套融资	机构投资者,境内自然人
600075.SH	新疆天业	2020-04-30	38720.54	23.00	融资收购其他资产	大股东,大股东关联方
600328.SH	中盐化工	2020-04-15	12158.05	8.00	配套融资	机构投资者,境内自然人
600746.SH	江苏索普	2020-04-14	5000.00	2.82	配套融资	机构投资者
002125.SZ	湘潭电化	2020-04-14	7652.17	5.28	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人
300037.SZ	新宙邦	2020-04-10	3275.86	11.40	项目融资	机构投资者
300655.SZ	晶瑞电材	2020-02-24	2056.20	3.00	融资收购其他资产	境内自然人
600800.SH	渤海化学	2020-01-13	39113.52	18.81	集团公司整体上市	大股东关联方
600135.SH	乐凯胶片	2020-01-13	5477.31	3.50	配套融资	机构投资者

资料来源: WIND, HTI

4. 新股发行统计

2023年12月18日至12月24日,化工行业新增待发行新股富岭股份,已发行新股C兴欣。

表 6 基础化工板块待发行新股统计情况 (2023.12.24 更新)

代码	新股公司	主营业务	地址
A21351.SH	先正达	种子生物技术	上海市
A21627.SZ	昊帆生物	多肽合成试剂、蛋白质交联剂以及分子砌块	江苏省苏州市
A20492.SZ	泰禾股份	农药及中间体	江苏省南通市
A22113.SZ	骏鼎达	高分子改性保护材料	广东省深圳市
A22044.SZ	美新科技	塑木复合材料及制品	广东省惠州市
A22173.SZ	博苑股份	碘化物、贵金属催化剂、发光材料等	山东省寿光市
A22231.SZ	久易股份	农药原药及制剂	安徽省合肥市
831304.BJ	迪尔化工	硝酸钾、硝酸、水溶性新型肥料	山东省泰安市
A22620.BJ	聚合科技	公司主要产品包括 MINI LED 封装胶、聚合科技丙烯酸粉末涂料、聚合科技槽盖密封胶、聚合科技缠绕用环氧树脂等	广东省广州市
A22450.SZ	华一股份	公司主营锂电池电解液添加剂,具体产品包括 VC 和 FEC 等	江苏省苏州市
A20572.SZ	湘园新材	公司主要从事聚氨酯扩链剂研发、生产和销售	江苏省苏州市
A20687.SZ	容汇锂业	公司主要从事深加工锂产品的研发、生产和销售,主要产品为电池级碳酸锂和电池级氢氧化锂	江苏省南通市
A22621.BJ	宏裕包材	公司的主营彩印复合包材产品、透气膜及注塑产品的研发、生产和销售	湖北省宜昌市
A22194.SZ	埃索凯	公司主要从事动植物用硫酸锌及硫酸锰、新能源电池级硫酸锰等产品的研发、生产和销售	湖南省长沙市
873665.BJ	科强股份	公司主要产品包括硅胶板、车辆贯通道棚布、橡胶密封制品、特种胶带胶布等各类特种橡胶制品。	江苏省无锡市
A22127.SH	鼎龙科技	公司是一家专业从事精细化工产品研发、生产和销售的高新技术企业,主要产品按下游应用领域可分为染发剂原料、植保材料、特种工程材料单体等。	浙江省杭州市
A22650.BJ	万德股份	公司是中国在石油助剂行业拥有全球性核心竞争力的高科技企业,主要从事提高石油生产品质、节能、减排、循环利用类化学品的研发、生产、销售等。	陕西省西安市
A22078.SH	肯特催化	公司是一家主要从事季铵(磷)化合物产品研发、	浙江省台州市

		生产和销售的高新技术企业，拥有季铵盐、季铵碱、季磷盐、冠醚等四大系列产品	
A22457.SZ	科峰股份	公司是一家以有机硅应用材料为主业，专业从事纺织印染助剂和纳米液体分散染料的研究、生产、销售的高新技术企业，产品包括嵌段硅油、氨基硅油等后整理助剂、前处理助剂、染色印花助剂及纳米液体分散染料。	浙江省嘉兴市
A22662.BJ	富恒新材	公司产品主要为增韧树脂、增强树脂、阻燃树脂、塑料合金、其他等。	广东省深圳市
A22329.SZ	长联科技	公司专业从事印花材料的研发、生产、销售，主要产品包括水性印花胶浆、水性树脂、丝印硅胶等，同时从事印花设备的研发、设计和销售业务	广东省东莞市
A22607.SH	麦加新彩	麦加芯彩是一家致力于研发、生产和销售高性能多品类涂料产品的高新技术企业，经过二十年来不断的积累和探索，公司已成为国内风电叶片、集装箱领域领先的涂料供应商。	上海市
A22459.SZ	宝武碳业	公司主要从事焦油精制产品、苯类精制产品与碳基新材料的研发、生产和销售，以及焦炉煤气净化服务等业务。	上海市
A22261.SH	巍华新材	公司一直专注于含氟精细化学品领域，是一家研发和生产氟甲苯和三氟甲基苯系列产品的高新技术企业。	浙江省绍兴市
A22666.SZ	太力科技	公司是一家专注于真空收纳技术领域的高新技术企业，主营业务为真空收纳、壁挂置物、食品保鲜、家庭清洁等多品类家居收纳用品及相关功能材料的研发、生产和销售，是国内外知名的家居收纳用品制造商。	广东省中山市
A22512.SH	键邦股份	公司是一家专业从事高分子材料环保助剂研发、生产与销售的高新技术企业	山东省济宁市
873665.BJ	科强股份	公司主要从事高性能特种橡胶制品的研发、生产和销售，是一家具有自主研发和创新能力的新技术企业。	江苏省无锡市
836547.BJ	无锡晶海	发酵法生产 L-异亮氨酸、L-缬氨酸、L-亮氨酸、L-脯氨酸等系列氨基酸产品	江苏省无锡市
A22591.SZ	珠海赛纬	公司主要从事锂离子电池电解液的研发、生产和销售。锂离子电池电解液作为锂离子电池的关键材料，广泛应用于新能源汽车、储能和消费电子领域。	广东省珠海市
870656.BJ	海昇药业	公司是一家专业从事原料药及医药中间体的研发、生产和销售的企业。主要产品分为原料药和医药中间体，其中原料药可细分为医药原料药和兽药原料药。	浙江省衢州市
A22603.SZ	信凯科技	公司主要从事有机颜料等着色剂的产品开发、销售及服务。	浙江省杭州市
A22530.SH	红四方	复合肥及氮肥生产、研发、销售	安徽省合肥市
A22486.SZ	富岭股份	塑料餐饮具及生物降解材料餐饮具研发、生产和销售	浙江省台州市

资料来源：WIND，HTI

表 7 基础化工板块已发行新股统计情况 (2023.12.24 更新)

代码	新股公司	主营业务	地址	上市时间
003042.SZ	中农联合	农药吡虫啉	山东省济南市	2021-04-06
301003.SZ	江苏博云	色母粒	江苏省张家港市	2021-06-01
001207.SZ	联科科技	二氧化硅和炭黑	山东省青州市	2021-06-23
301019.SZ	宁波色母	色母粒	浙江省宁波市	2021-06-28
605020.SH	永和股份	制冷剂	浙江省衢州市	2021-07-09
688087.SH	英科再生	塑料回收	山东省淄博市	2021-07-09
301035.SZ	润丰股份	农药	山东省潍坊市	2021-07-28
688718.SH	唯赛勃	反渗透膜等分离膜	上海市	2021-07-28
301036.SZ	双乐股份	颜料	江苏省兴化市	2021-07-29
301037.SZ	保立佳	涂料用原材料苯丙乳液	上海市	2021-07-30
688148.SH	芳源股份	电池材料	广东省江门市	2021-08-06
605589.SH	圣泉集团	酚醛树脂	山东省济南市	2021-08-10
301057.SZ	汇隆新材	涤纶长丝	浙江省湖州市	2021-09-09
301059.SZ	金三江	二氧化硅	广东省四会市	2021-09-13
301065.SZ	本立科技	农药医药中间体	浙江省临海市	2021-09-14
605033.SH	美邦股份	农药	陕西省渭南市	2021-09-16
301069.SZ	凯盛新材	合成纤维单体	山东省淄博市	2021-09-27
001217.SZ	华尔泰	合成氨、硝酸	安徽省池州市	2021-09-29
301076.SZ	新瀚新材	特种工程塑料单体	江苏省南京市	2021-10-11
001218.SZ	丽臣实业	个人护理	湖南省长沙市	2021-10-15
688722.SH	同益中	聚乙烯纤维	北京北京市	2021-10-19
301090.SZ	华润材料	聚酯瓶片	江苏省常州市	2021-10-26
301092.SZ	争光股份	离子交换树脂	浙江省杭州市	2021-11-02
301149.SZ	隆华新材	多元醇	山东省淄博市	2021-11-10
603213.SH	镇洋发展	氯碱产品	浙江省宁波市	2021-11-11
301118.SZ	恒光股份	氯碱产品	湖南省洪江市	2021-11-18
600935.SH	华塑股份	氯碱	安徽省滁州市	2021-11-26
301193.SZ	家联科技	塑料制品	浙江省宁波市	2021-12-09
301100.SZ	风光股份	高分子材料	辽宁省营口市	2021-12-17
301190.SZ	善水科技	染料及中间体	江西省九江市	2021-12-24
301196.SZ	唯科科技	精密注塑模具、注塑件	福建省厦门市	2022-01-11
300834.SZ	星辉环材	聚苯乙烯	广东省汕头市	2022-01-13
870204.BJ	沪江材料	橡胶和塑料	江苏省南京市	2022-01-18
603150.SH	万朗磁塑	橡胶和塑料	安徽省合肥市	2022-01-24
301206.SZ	三元生物	赤藓糖醇	山东省滨州市	2022-02-10
688267.SH	中触媒	分子筛	辽宁省大连市	2022-02-16
301131.SZ	聚赛龙	改性塑料	广东省广州市	2022-03-14
688150.SH	莱特光电	OLED 材料	陕西省西安市	2022-03-18
301256.SZ	华融化学	氢氧化钾	四川省彭州市	2022-03-22
301237.SZ	和顺科技	BOPET	浙江省杭州市	2022-03-23
603051.SH	鹿山新材	橡胶和塑料	广东省广州市	2022-03-25
301216.SZ	万凯新材	聚酯材料	浙江省海宁市	2022-03-29
688295.SH	中复神鹰	碳纤维	江苏省连云港市	2022-04-06
301212.SZ	联盛化学	医药农药中间体	浙江省临海市	2022-04-19
301286.SZ	侨源股份	气体	四川省都江堰市	2022-06-14
301238.SZ	瑞泰新材	新能源材料	江苏省张家港市	2022-06-17
301156.SZ	美农生物	饲料添加剂	上海市	2022-06-17
301220.SZ	亚香股份	香料	江苏省昆山市	2022-06-22
603235.SH	天新药业	维生素	江西省乐平市	2022-07-12
603255.SH	鼎际得	高效能催化剂和化学助剂	辽宁省营口市	2022-08-18
688203.SH	海正生材	聚乳酸	浙江省台州市	2022-08-16
001231.SZ	农心科技	杀虫剂、杀菌剂和除草剂	陕西省西安市	2022-08-19
301300.SZ	远翔新材	沉淀法二氧化硅	福建省邵武市	2022-08-19
301283.SZ	聚胶股份	热熔胶	广东省广州市	2022-09-02
301349.SZ	信德新材	负极包覆材料	辽宁省辽阳市	2022-09-09
301209.SZ	联合化学	偶氮类有机颜料、挤水墨墨	山东省龙口市	2022-08-25
301161.SZ	唯万密封	液压气动密封产品	上海市	2022-09-14

688275.SH	万润新能	新能源动力电池	湖北省十堰市	2022-09-29
001255.SZ	博菲电气	电气绝缘材料等高分子复合材料	浙江省海宁市	2022-09-30
873527.BJ	夜光明	反光材料	浙江省台州市	2022-10-27
301356.SZ	天振股份	新型 PVC 复合材料地板	浙江省湖州市	2022-11-14
001333.SZ	光华股份	聚酯树脂	浙江省海宁市	2022-12-08
870866.BJ	绿亨科技	化肥与农用化工	广东省广州市	2022-12-09
836957.BJ	汉维科技	高分子材料环保助剂	广东省东莞市	2022-12-14
834033.BJ	康普化学	金属萃取剂	重庆重庆市	2022-12-21
836247.BJ	华密新材	混炼胶、橡胶减震制品和橡胶密封件	河北省邢台市	2022-12-23
001301.SZ	尚太科技	锂离子电池负极材料以及碳素制品	河北省石家庄市	2022-12-28
603281.SH	江瀚新材	硅烷制造	湖北省荆州市	2023-01-31
301373.SZ	凌玮科技	纳米二氧化硅新材料	广东省广州市	2023-02-08
301358.SZ	湖南裕能	锂离子电池正极材料	湖南省湘潭市	2023-02-09
839273.BJ	一致魔芋	种业繁育魔芋种子	湖北省宜昌市	2023-02-21
836422.BJ	润普食品	生产山梨酸钾、柠檬酸盐类、磷酸盐类、丙酸盐类及氯化钾、双乙酸钠等系列食品添加剂	江苏省连云港市	2023-03-01
830974.BJ	凯大催化	贵金属及有色催化剂、有机中间体	浙江省杭州市	2023-03-08
603073.SH	彩蝶实业	涤纶纺丝、织造、染色及后整理和无缝成衣	浙江省湖州市	2023-03-16
603065.SH	宿迁联盛	高分子材料防老化助剂及其中间体	江苏省宿迁市	2023-03-21
601065.SH	江盐集团	工业盐、小苏打、纯碱	江西省南昌市	2023-04-10
603125.SH	常青科技	高分子新材料特种单体及专用助剂	江苏省镇江市	2023-04-10
001328.SZ	登康口腔	口腔清洁护理用品	重庆重庆市	2023-04-10
301429.SZ	森泰股份	高性能木塑复合材料	安徽省广德市	2023-04-17
831304.BJ	迪尔化工	工程施工总承包	山东省泰安市	2023-04-18
871694.BJ	中裕科技	高性能软管	江苏省泰州市	2023-04-24
603172.SH	万丰股份	染料中间体	浙江省绍兴市	2023-05-10
832471.BJ	美邦科技	精细化工产品	河北省石家庄市	2023-05-25
839719.BJ	宁新新材	石墨材料	江西省宜春市	2023-05-26
301323.SZ	新莱福	吸附功能材料、电子陶瓷材料	广东省广州市	2023-06-06
301395.SZ	仁信新材	聚苯乙烯高分子材料	广东省惠州市	2023-07-03
300804.SZ	广康生化	农药原药、中间体和制剂	广东省英德市	2023-06-27
301292.SZ	海科新源	锂离子电池电解液溶剂	山东省东营市	2023-07-07
688603.SH	天承科技	水平沉铜专用化学品	广东省珠海市	2023-07-10
688602.SH	康鹏科技	新材料、医药和医药化学品	上海市	2023-07-20
301371.SZ	敷尔佳	皮肤护理产品	黑龙江省哈尔滨市	2023-08-01
301518.SZ	长华化学	软泡聚酯、聚醚多元醇	江苏省张家港市	2023-08-03
301487.SZ	盟固利	锂电池正极材料	天津天津市	2023-08-09
688548.SH	广钢气体	电子大宗气体	广东省广州市	2023-08-15
688549.SH	中巨芯-U	电子湿化学品、电子特种气体和前驱体材料	浙江省衢州市	2023-09-08
603276.SH	恒兴新材	3-戊酮、甲基异丙基酮、异丁酸	江苏省宜兴市	2023-09-25
603193.SH	润本股份	驱蚊产品、婴童护理产品、精油产品	广东省广州市	2023-10-17
001378.SZ	德冠新材	功能性聚丙烯薄膜	广东省佛山市	2023/10/30
301555.SZ	惠柏新材	改性环氧树脂	上海市	2023/10/31
603062.SH	麦加芯彩	风电涂料和集装箱涂料	上海市	2023-11-07
301459.SZ	丰茂股份	传动系统和汽车流体管路	浙江省余姚市	2023-12-13
001358.SZ	C 兴欣	有机胺类精细化学品	浙江省绍兴市	2023-12-21

资料来源：WIND, HTI

5. 化工 ETF 梳理

根据我们 2023 年 11 月 16 日报告《2024 年基础化工投资策略：关注化工龙头及高壁垒新材料》，2023 年三季度经济回暖，化工品景气有所回升，产品价格降幅明显收窄，建议关注化工龙头及高壁垒新材料。化工 ETF 覆盖大市值龙头股及细分领域龙头股，我们根据三季报更新了市面上的化工 ETF 重仓持股及估值水平，从单只基金来看，华宝中证细分化工产业主题 ETF、鹏华中证细分化工产业主题 ETF 规模显著大于其他 ETF，市场流动性及认可度较高。

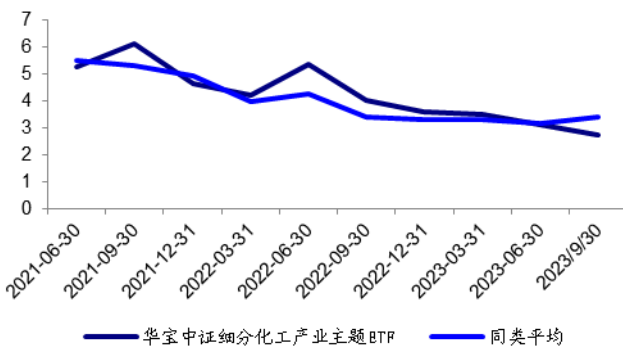
5.1 华宝中证细分化工产业主题 ETF

表 8 2023 年三季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600309.SH	万华化学	939012	82933539.84	14.97
2	000792.SZ	盐湖股份	2693726	46224338.16	8.34
3	600426.SH	华鲁恒升	753750	24195375	4.37
4	002493.SZ	荣盛石化	1525357	18167001.87	3.28
5	002812.SZ	恩捷股份	276492	16561870.8	2.99
6	600989.SH	宝丰能源	1101859	15756583.7	2.84
7	002709.SZ	天赐材料	581382	15714755.46	2.84
8	000301.SZ	东方盛虹	1332400	15389220	2.78
9	600346.SH	恒力石化	1039300	14965920	2.70
10	002648.SZ	卫星化学	884846	13564689.18	2.45

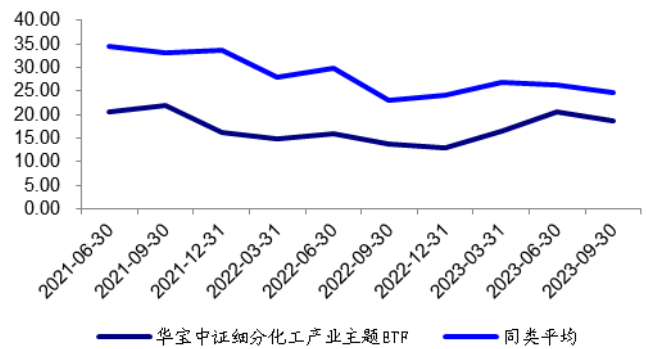
资料来源: WIND, 《华宝中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金 2023 年第 3 季度报告》, HTI

图20 重仓持股平均市净率(倍)



资料来源: WIND, HTI

图21 重仓持股平均市盈率(倍)



资料来源: WIND, HTI

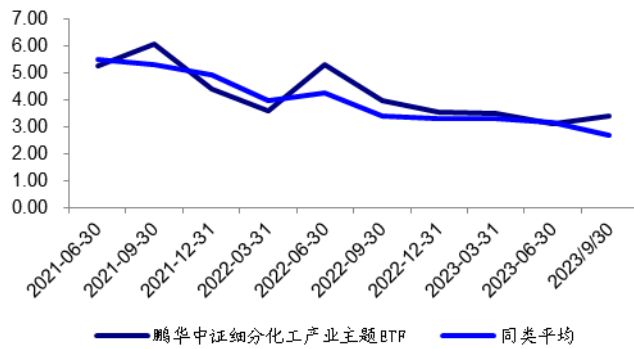
5.2 鹏华中证细分化工产业主题 ETF

表 9 2023 年三季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600309.SH	万华化学	4410340	389521228.80	15.29
2	000792.SZ	盐湖股份	12616700	216502572.00	8.50
3	600426.SH	华鲁恒升	3476112	111583195.20	4.38
4	002493.SZ	荣盛石化	7050819	83975254.29	3.30
5	002812.SZ	恩捷股份	1344800	80553520.00	3.16
6	600989.SH	宝丰能源	5140100	73503430.00	2.88
7	002709.SZ	天赐材料	2708764	73217890.92	2.87
8	600346.SH	恒力石化	4918264	70823001.60	2.78
9	000301.SZ	东方盛虹	6127464	70772209.20	2.78
10	002601.SZ	龙佰集团	3343535	61420737.95	2.41

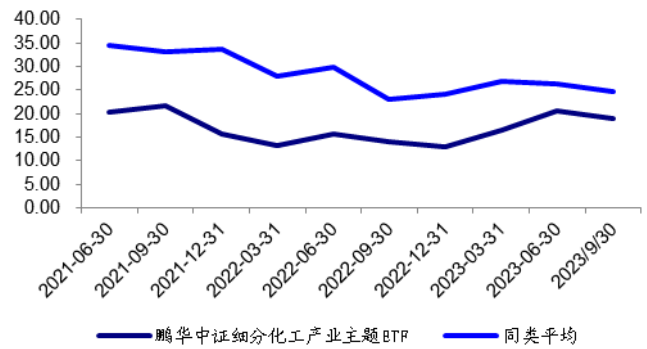
资料来源: WIND, 《鹏华中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金 2023 年第 3 季度报告》, HTI

图22 重仓持股平均市净率（倍）



资料来源：WIND，HTI

图23 重仓持股平均市盈率（倍）



资料来源：WIND，HTI

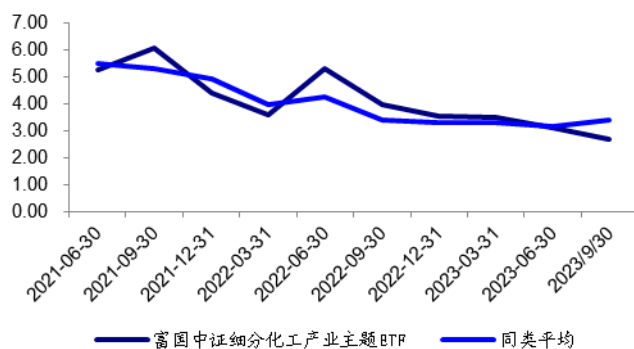
5.3 富国中证细分化工产业主题 ETF

表 10 2023 年三季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600309.SH	万华化学	336781	29744497.92	15.11
2	000792.SZ	盐湖股份	971700	16674372.00	8.47
3	600426.SH	华鲁恒升	265806	8532372.60	4.34
4	002493.SZ	荣盛石化	545350	6495118.50	3.30
5	002812.SZ	恩捷股份	104800	6277520.00	3.19
6	600989.SH	宝丰能源	392300	5609890.00	2.85
7	002709.SZ	天赐材料	206640	5585479.20	2.84
8	000301.SZ	东方盛虹	473001	5463161.55	2.78
9	600346.SH	恒力石化	377637	5437972.80	2.76
10	002601.SZ	龙佰集团	256300	4708231.00	2.39

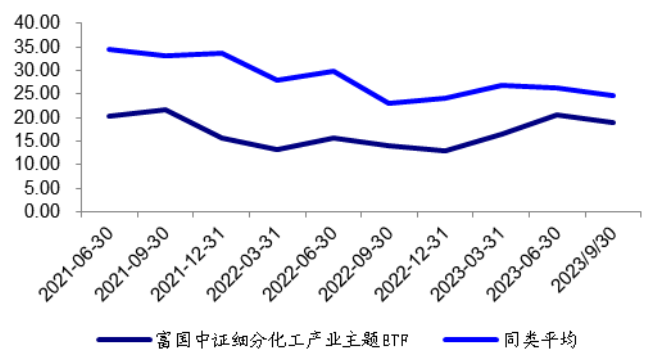
资料来源：WIND，《富国中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金 2023 年第 3 季度报告》，HTI

图24 重仓持股平均市净率（倍）



资料来源：WIND，HTI

图25 重仓持股平均市盈率（倍）



资料来源：WIND，HTI

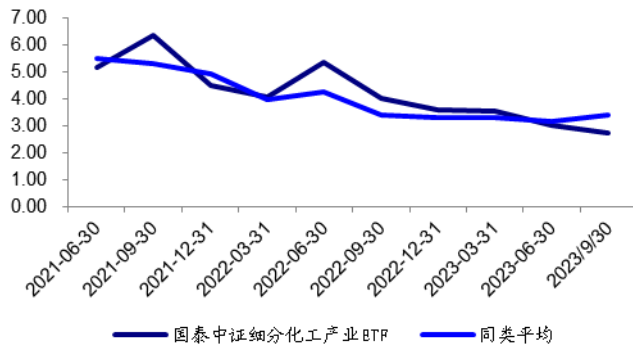
5.4 国泰中证细分化工产业主题 ETF

表 11 2023 年三季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	600309.SH	万华化学	315842	27895165.44	15.12
2	000792.SZ	盐湖股份	892900	15322164.00	8.30
3	600426.SH	华鲁恒升	236875	7603687.50	4.12
4	002493.SZ	荣盛石化	500125	5956488.75	3.23
5	002812.SZ	恩捷股份	92874	5563152.60	3.01
6	600989.SH	宝丰能源	368575	5270622.50	2.86
7	000301.SZ	东方盛虹	447500	5168625.00	2.80
8	002709.SZ	天赐材料	184268	4980764.04	2.70
9	600346.SH	恒力石化	342204	4927737.60	2.67
10	002648.SZ	卫星化学	289611	4439736.63	2.41

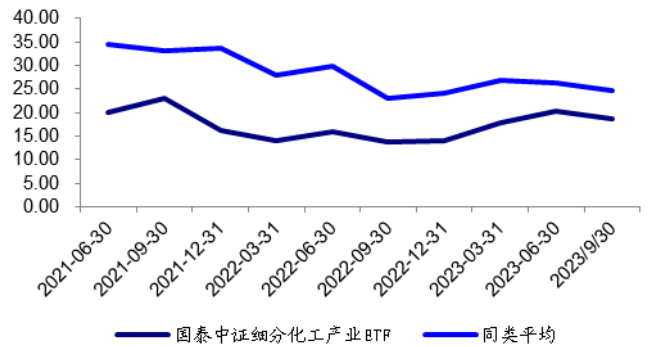
资料来源: WIND, 《国泰中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金 2023 年第 3 季度报告》, HTI

图26 重仓持股平均市净率 (倍)



资料来源: WIND, HTI

图27 重仓持股平均市盈率 (倍)



资料来源: WIND, HTI

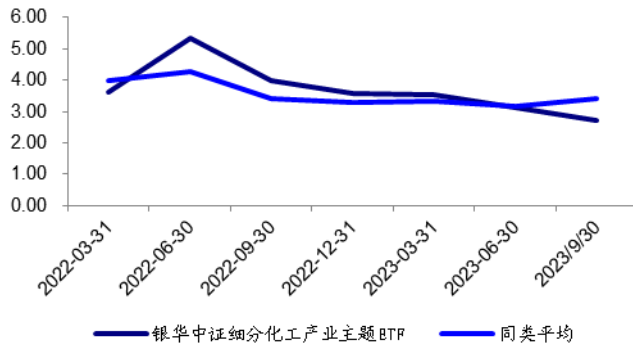
5.5 银华中证细分化工产业主题 ETF

表 12 2023 年三季度末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	600309.SH	万华化学	76420	6749414.40	14.99
2	000792.SZ	盐湖股份	220500	3783780.00	8.40
3	600426.SH	华鲁恒升	60300	1935630.00	4.30
4	002493.SZ	荣盛石化	123250	1467907.50	3.26
5	002812.SZ	恩捷股份	23800	1425620.00	3.17
6	600989.SH	宝丰能源	89300	1276990.00	2.84
7	002709.SZ	天赐材料	46900	1267707.00	2.82
8	000301.SZ	东方盛虹	107300	1239315.00	2.75
9	600346.SH	恒力石化	85700	1234080.00	2.74
10	002601.SZ	龙佰集团	58200	1069134.00	2.37

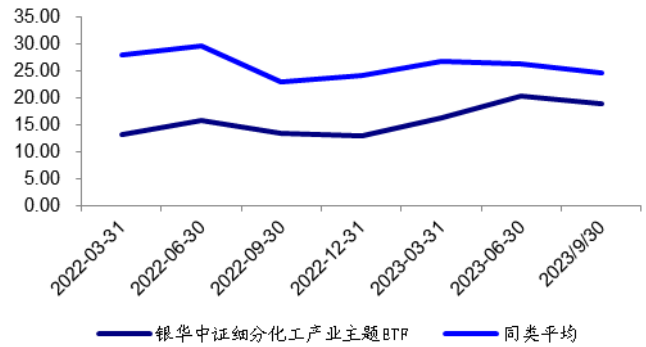
资料来源: WIND, 《银华中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金 2023 年第 3 季度报告》, HTI

图28 重仓持股平均市净率（倍）



资料来源：WIND，HTI

图29 重仓持股平均市盈率（倍）



资料来源：WIND，HTI

6. 重点公告整理

【国光股份】

2023-12-19 《国光股份：投资者关系活动记录表》

根据公司 12 月 19 日投资者关系记录表，公司在大田作物上的产品销售增速较快，特别是公司在大田作物上推广作物全程解决方案，对种植户产生积极影响。一是近年来公司通过并购行业内的企业，大田产品种类更加丰富，覆盖了更多的作物；二是公司 IPO 项目建成投产以及因并购新增产能等原因，产能扩大，能充分保障市场需求；三是公司终端服务人员持续增加，终端服务能力提升。同时，2023 年原药、肥料价格持续下降，目前大部分价格相对稳定。今年以来公司毛利率持续改善，预计未来还将有所改善。

【密尔克卫】

2023-12-21 《密尔克卫：关于收到全资子公司分红款的公告》

公司全资子公司密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司为实现股东的投资收益，经其股东会决定，向股东分配利润，具体分配方案如下：截至 2022 年 12 月 31 日，密尔克卫迈达可供分配利润为 107587124.21 元，同意以现金方式向股东分配利润 100000000.00 元。截至本公告披露日，公司已收到上述分红款。本次分红所得将增加母公司 2023 年度净利润，但不增加 2023 年度合并报表净利润，因此，不会影响公司 2023 年度整体经营业绩。

【新洋丰】

2023-12-22 《新洋丰：关于不向下修正“洋丰转债”转股价格的公告》

截至 2023 年 12 月 22 日，公司股票价格在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%，已触发“洋丰转债”转股价格向下修正条款。经公司第九届董事会第一次会议，审议通过了《关于不向下修正“洋丰转债”转股价格的议案》。公司董事会决定本次不行使“洋丰转债”的转股价格向下修正权利，且在未來六个月内（2023 年 12 月 23 日至 2024 年 6 月 22 日），如再次触发“洋丰转债”转股价格向下修正条款，亦不提出向下修正方案。在此之后，若再次触发“洋丰转债”的向下修正条款，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“洋丰转债”的向下修正权利。敬请广大投资者注意投资风险。

【贵州轮胎】

2023-12-22《贵州轮胎：回购报告书》

公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份。本次回购股份的价格为不超过 9.00 元/股（含），回购资金总额为不低于人民币 3000 万元（含），不高于人民币 5000 万元（含）；按回购金额下限 3000 万元（含）和回购价格上限进行测算，预计本次回购的股份数量约为 3333333 股（向下取整），约占公司目前总股本的 0.28%；按回购金额上限 5000 万元（含）和回购价格上限进行测算，预计本次回购的股份数量约为 5555555 股（向下取整），约占公司目前总股本的 0.46%。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。具体回购股份的数量以回购期限届满或者回购股份实施完毕时实际回购的股份数量为准。回购的股份拟用于股权激励计划，公司将结合实际情况适时推出后续计划，若未能在股份回购完成之后根据相关法律法规规定的期限内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将依法予以注销。

【建龙微纳】

2023-12-21《建龙微纳：关于 2020 年限制性股票激励计划首次授予第三个归属期及预留授予第二个归属期符合归属条件的公告》

2023 年 12 月 20 日，公司召开第三届董事会第二十七次会议、第三届监事会第二十二次会议，审议通过了《关于调整 2020 年限制性股票激励计划授予价格及数量的议案》《关于作废部分已授予尚未归属的限制性股票的议案》《关于公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期符合归属条件的议案》《关于公司 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分第二个归属期符合归属条件的议案》。董事会、监事会同意将限制性股票授予价格（含预留授予）由 22.80 元/股调整为 15.57 元/股，同意作废部分已授予尚未归属的限制性股票，认为 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期及预留授予部分第二个归属期归属条件已经成就，本次可归属数量为 183359 股，其中首次授予第三个归属期归属数量为 138249 股，预留授予第二个归属期归属数量为 45110 股。同意公司按照激励计划的相关规定为符合条件的 35 名激励对象（首次授予第三个归属期 31 名，预留授予第二个归属期 4 名）办理归属相关事宜。

（数据来源：WIND，HTI）

7. 风险提示

原油价格波动风险，宏观经济下滑风险。

APPENDIX 1

Summary

Investment Highlights:

Investment advice: Suggest to pay attention to chemical convertible bonds such as CAPCHEM, Sichuan Guoguang Agrochemical, Xinyangfeng, Double Arrow, COSMOS, Guizhou Tyre, Luoyang JALON, and Milkyway. For private placements, pay attention to Shandong Weifang Rainbow Chemical, GCH TECHNOLOGY, and Anhui Huaheng Biological Engineering.

A-Shares chemical sector convertible bonds review: Last week, Energy Convertible Bond, CAPCHEM Convertible Bond, and another rose by 2.06%, 1.99%, and 1.83% respectively, while others fell significantly.

Chemical ETFs: According to our report, with the economic recovery in Q3 2023, chemical product demand and prices stabilized. We recommend focusing on leading companies and high-barrier new materials. Large-cap and segment leaders are covered by chemical ETFs, with significant scale and market recognition for some.

Key announcements: Sichuan Guoguang Agrochemical reported rapid sales growth in crops, with positive impacts from full-cycle solutions. The company expanded its product range and capacity, improving service capabilities. Prices for raw materials and fertilizers have stabilized, with gross profit margins expected to improve further.

Milkyway Chemical Supply Chain Service Co., Ltd. distributed RMB 100 million in profits to shareholders, which will increase the parent company's net profit for 2023 but not the consolidated net profit.

Guizhou Tyre plans to repurchase shares using its funds, with a price cap of RMB 9.00 per share and a total budget between RMB 30-50 million. The repurchased shares, accounting for up to 0.46% of total equity, are intended for equity incentive plans.

Risks: Volatility in crude oil prices and potential macroeconomic downturns.

附录 APPENDIX

重要信息披露

本研究报告由海通国际分销，海通国际是由海通国际研究有限公司(HTIRL)，Haitong Securities India Private Limited (HSIPL)，Haitong International Japan K.K. (HTIJKK)和海通国际证券有限公司(HTISCL)的证券研究团队所组成的全球品牌，海通国际证券集团(HTISG)各成员分别在其许可的司法管辖区内从事证券活动。

IMPORTANT DISCLOSURES

This research report is distributed by Haitong International, a global brand name for the equity research teams of Haitong International Research Limited ("HTIRL"), Haitong Securities India Private Limited ("HSIPL"), Haitong International Japan K.K. ("HTIJKK"), Haitong International Securities Company Limited ("HTISCL"), and any other members within the Haitong International Securities Group of Companies ("HTISG"), each authorized to engage in securities activities in its respective jurisdiction.

HTIRL 分析师认证 Analyst Certification:

我，刘威，在此保证 (i) 本研究报告中的意见准确反映了我们对本研究中提及的任何或所有目标公司或上市公司的个人观点，并且 (ii) 我的报酬中没有任何部分与本研究报告中表达的具体建议或观点直接或间接相关；及就此报告中所讨论目标公司的证券，我们（包括我们的家属）在其中均不持有任何财务利益。我和我的家属（我已经告知他们）将不会在本研究报告发布后的3个工作日内交易此研究报告所讨论目标公司的证券。I, Wei Liu, certify that (i) the views expressed in this research report accurately reflect my personal views about any or all of the subject companies or issuers referred to in this research and (ii) no part of my compensation was, is or will be directly or indirectly related to the specific recommendations or views expressed in this research report; and that I (including members of my household) have no financial interest in the security or securities of the subject companies discussed. I and my household, whom I have already notified of this, will not deal in or trade any securities in respect of the issuer that I review within 3 business days after the research report is published.

我，孙维容，在此保证 (i) 本研究报告中的意见准确反映了我们对本研究中提及的任何或所有目标公司或上市公司的个人观点，并且 (ii) 我的报酬中没有任何部分与本研究报告中表达的具体建议或观点直接或间接相关；及就此报告中所讨论目标公司的证券，我们（包括我们的家属）在其中均不持有任何财务利益。我和我的家属（我已经告知他们）将不会在本研究报告发布后的3个工作日内交易此研究报告所讨论目标公司的证券。I, Weirong Sun, certify that (i) the views expressed in this research report accurately reflect my personal views about any or all of the subject companies or issuers referred to in this research and (ii) no part of my compensation was, is or will be directly or indirectly related to the specific recommendations or views expressed in this research report; and that I (including members of my household) have no financial interest in the security or securities of the subject companies discussed. I and my household, whom I have already notified of this, will not deal in or trade any securities in respect of the issuer that I review within 3 business days after the research report is published.

我，李智，在此保证 (i) 本研究报告中的意见准确反映了我们对本研究中提及的任何或所有目标公司或上市公司的个人观点，并且 (ii) 我的报酬中没有任何部分与本研究报告中表达的具体建议或观点直接或间接相关；及就此报告中所讨论目标公司的证券，我们（包括我们的家属）在其中均不持有任何财务利益。我和我的家属（我已经告知他们）将不会在本研究报告发布后的3个工作日内交易此研究报告所讨论目标公司的证券。I, Zhi Li, certify that (i) the views expressed in this research report accurately reflect my personal views about any or all of the subject companies or issuers referred to in this research and (ii) no part of my compensation was, is or will be directly or indirectly related to the specific recommendations or views expressed in this research report; and that I (including members of my household) have no financial interest in the security or securities of the subject companies discussed. I and my household, whom I have already notified of this, will not deal in or trade any securities in respect of the issuer that I review within 3 business days after the research report is published.

利益冲突披露 Conflict of Interest Disclosures

海通国际及其某些关联公司可从事投资银行业务和/或对本研究中的特定股票或公司进行做市或持有自营头寸。就本研究报告而言，以下是有关该等关系的披露事项（以下披露不能保证及时无遗漏，如需了解及时全面信息，请发邮件至 ERD-Disclosure@htisec.com）

HTI and some of its affiliates may engage in investment banking and / or serve as a market maker or hold proprietary trading positions of certain stocks or companies in this research report. As far as this research report is concerned, the following are the disclosure matters related to such relationship (As the following disclosure does not ensure timeliness and completeness, please send an email to ERD-Disclosure@htisec.com if timely and comprehensive information is needed).

海通证券股份有限公司和/或其子公司（统称“海通”）在过去12个月内参与了002324.CH and 600727.CH的投资银行项目。投资银行项目包括：1、海通担任上市前辅导机构、保荐人或主承销商的首次公开发行项目；2、海通作为保荐人、主承销商或财务顾问的股权或债务再融资项目；3、海通作为主经纪商的新三板上市、目标配售和并购项目。

Haitong Securities Co., Ltd. and/or its subsidiaries (collectively, the "Haitong") have a role in investment banking projects of 002324.CH and 600727.CH within the past 12 months. The investment banking projects include 1. IPO projects in which Haitong acted as pre-listing tutor, sponsor, or lead-underwriter; 2. equity or debt refinancing projects of 002324.CH and 600727.CH for which Haitong acted as sponsor, lead-underwriter or financial advisor; 3. listing by introduction in the new three board, target placement, M&A projects in which Haitong acted as lead-brokerage firm.

作为回报，海通拥有688680.CH, 688269.CH, 603330.CH及301220.CH一类普通股证券的1%或以上。

The Haitong beneficially owns 1% or more of a class of common equity securities of 688680.CH, 688269.CH, 603330.CH and 301220.CH.

002324.CH及600727.CH目前或过去12个月内是海通的投资银行业务客户。

002324.CH and 600727.CH are/were an investment bank clients of Haitong currently or within the past 12 months.

002812.CH, 000589.CH, 000703.CH, 300121.CH, 601208.CH, 鸿达兴业股份有限公司回购专用证券账户, 002221.CH, 002324.CH, 603856.CH, 002741.CH, 688680.CH, 603585.CH, 000707.CH, 百合花控股有限公司, 宁波长阳科技有限公司, 002984.CH, 川金诺科技(北京)有限公司, 300806.CH, 002108.CH, 000420.CH, 天津利安隆科技集团有限公司, 603010.CH, 002215.CH, 002361.CH, 002092.CH, 江苏索普(集团)有限公司, 002469.CH, 600075.CH, 长沙三棵树房地产策划咨询有限公司, 600135.CH, 688087.CH, 香港华润(集团)有限公司上海代表处, 002002.CH, 北京康瑞华泰医药科技有限公司, 武汉福斯特物业公司, 300429.CH, 002422.CH及300196.CH目前或过去12个月内是海通的客户。海通向客户提供非投资银行业务的证券相关业务服务。

002812.CH, 000589.CH, 000703.CH, 300121.CH, 601208.CH, 鸿达兴业股份有限公司回购专用证券账户, 002221.CH, 002324.CH, 603856.CH, 002741.CH, 688680.CH, 603585.CH, 000707.CH, 百合花控股有限公司, 宁波长阳科技有限公司, 002984.CH, 川金诺科技(北京)有限公司, 300806.CH, 002108.CH, 000420.CH, 天津利安隆科技集团有限公司, 603010.CH, 002215.CH, 002361.CH, 002092.CH, 江苏索普(集团)有限公司, 002469.CH, 600075.CH, 长沙三棵树房地产策划咨询有限公司, 600135.CH, 688087.CH, 香港华润(集团)有限公司上海代表处, 002002.CH, 北京康瑞华

泰医药科技有限公司, 武汉福斯特物业公司, 300429.CH, 002422.CH and 300196.CH are/were a client of Haitong currently or within the past 12 months. The client has been provided for non-investment-banking securities-related services.

601208.CH, 葫芦岛凌河化工集团有限责任公司, 002984.CH, 唐山湾国际旅游岛旅游发展有限公司, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司及呼伦贝尔金新化工有限公司目前或过去12个月内是海通的客户。海通向客户提供非证券业务服务。

601208.CH, 葫芦岛凌河化工集团有限责任公司, 002984.CH, 唐山湾国际旅游岛旅游发展有限公司, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司 and 呼伦贝尔金新化工有限公司 are/were a client of Haitong currently or within the past 12 months. The client has been provided for non-securities services.

海通在过去的12个月中从经查, 统计期内购买过资管产品, 002324.CH, 002741.CH, 688680.CH, 葫芦岛凌河化工集团有限责任公司, 百合花控股有限公司, 川金诺科技(北京)有限公司, 300806.CH, 唐山湾国际旅游岛旅游发展有限公司, 002108.CH, 000420.CH, 603010.CH, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司, 呼伦贝尔金新化工有限公司, 002469.CH及长沙三棵树房地产策划咨询有限公司获得除投资银行服务以外之产品或服务的报酬。

Haitong has received compensation in the past 12 months for products or services other than investment banking from 经查, 统计期内购买过资管产品, 002324.CH, 002741.CH, 688680.CH, 葫芦岛凌河化工集团有限责任公司, 百合花控股有限公司, 川金诺科技(北京)有限公司, 300806.CH, 唐山湾国际旅游岛旅游发展有限公司, 002108.CH, 000420.CH, 603010.CH, 新疆金晖兆丰能源股份有限公司, 呼伦贝尔金新化工有限公司, 002469.CH and 长沙三棵树房地产策划咨询有限公司。

评级定义 (从2020年7月1日开始执行):

海通国际(以下简称“HTI”)采用相对评级系统来为投资者推荐我们覆盖的公司: 优于大市、中性或弱于大市。投资者应仔细阅读HTI的评级定义。并且HTI发布分析师观点的完整信息, 投资者应仔细阅读全文而非仅看评级。在任何情况下, 分析师的评级和研究都不能作为投资建议。投资者的买卖股票的决策应基于各自情况(比如投资者的现有持仓)以及其他因素。

分析师股票评级

优于大市, 未来12-18个月内预期相对基准指数涨幅在10%以上, 基准定义如下

中性, 未来12-18个月内预期相对基准指数变化不大, 基准定义如下。根据FINRA/NYSE的评级分布规则, 我们会将中性评级划入持有这一类别。

弱于大市, 未来12-18个月内预期相对基准指数跌幅在10%以上, 基准定义如下

各地股票基准指数: 日本 – TOPIX, 韩国 – KOSPI, 台湾 – TAIEX, 印度 – Nifty100, 美国 – SP500; 其他所有中国概念股 – MSCI China.

Ratings Definitions (from 1 Jul 2020):

Haitong International uses a relative rating system using Outperform, Neutral, or Underperform for recommending the stocks we cover to investors. Investors should carefully read the definitions of all ratings used in Haitong International Research. In addition, since Haitong International Research contains more complete information concerning the analyst's views, investors should carefully read Haitong International Research, in its entirety, and not infer the contents from the rating alone. In any case, ratings (or research) should not be used or relied upon as investment advice. An investor's decision to buy or sell a stock should depend on individual circumstances (such as the investor's existing holdings) and other considerations.

Analyst Stock Ratings

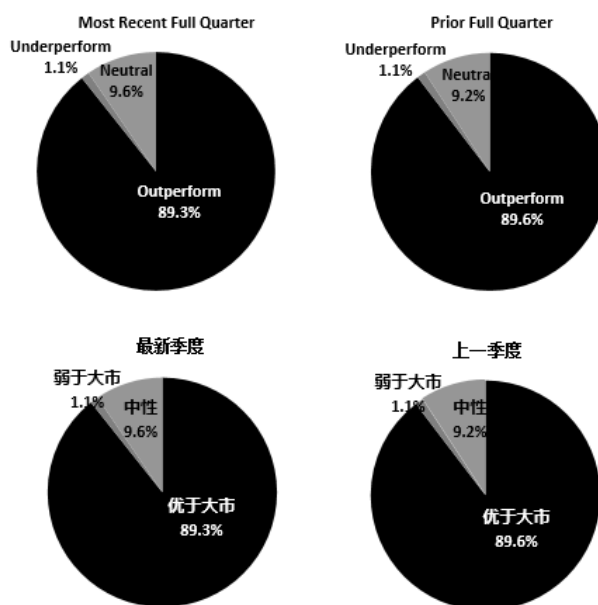
Outperform: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to exceed the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below.

Neutral: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to be in line with the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below. For purposes only of FINRA/NYSE ratings distribution rules, our Neutral rating falls into a hold rating category.

Underperform: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to be below the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below.

Benchmarks for each stock's listed region are as follows: Japan – TOPIX, Korea – KOSPI, Taiwan – TAIEX, India – Nifty100, US – SP500; for all other China-concept stocks – MSCI China.

评级分布 Rating Distribution



截至 2023 年 9 月 30 日海通国际股票研究评级分布

	优于大市	中性 (持有)	弱于大市
海通国际股票研究覆盖率	89.3%	1.1%	9.6%
投资银行客户*	3.9%	5.8%	10.0%

*在每个评级类别里投资银行客户所占的百分比。

上述分布中的买入，中性和卖出分别对应我们当前优于大市，中性和落后大市评级。

只有根据 FINRA/NYSE 的评级分布规则，我们才将中性评级划入持有这一类别。请注意在上表中不包含非评级的股票。

此前的评级系统定义（直至 2020 年 6 月 30 日）：

买入，未来 12-18 个月内预期相对基准指数涨幅在 10% 以上，基准定义如下

中性，未来 12-18 个月内预期相对基准指数变化不大，基准定义如下。根据 FINRA/NYSE 的评级分布规则，我们会将中性评级划入持有这一类别。

卖出，未来 12-18 个月内预期相对基准指数跌幅在 10% 以上，基准定义如下

各地股票基准指数：日本 – TOPIX, 韩国 – KOSPI, 台湾 – TAIEX, 印度 – Nifty100; 其他所有中国概念股 – MSCI China.

Haitong International Equity Research Ratings Distribution, as of September 30, 2023

	Outperform	Neutral (hold)	Underperform
HTI Equity Research Coverage	89.3%	1.1%	9.6%
IB clients*	3.9%	5.8%	10.0%

*Percentage of investment banking clients in each rating category.

BUY, Neutral, and SELL in the above distribution correspond to our current ratings of Outperform, Neutral, and Underperform.

For purposes only of FINRA/NYSE ratings distribution rules, our Neutral rating falls into a hold rating category. Please note that stocks with an NR designation are not included in the table above.

Previous rating system definitions (until 30 Jun 2020):

BUY: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to exceed the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below.

NEUTRAL: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to be in line with the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below. For purposes only of FINRA/NYSE ratings distribution rules, our Neutral rating falls into a hold rating category.

SELL: The stock's total return over the next 12-18 months is expected to be below the return of its relevant broad market benchmark, as indicated below.

Benchmarks for each stock's listed region are as follows: Japan – TOPIX, Korea – KOSPI, Taiwan – TAIEX, India – Nifty100; for all other China-concept stocks – MSCI China.

海通国际非评级研究：海通国际发布计量、筛选或短篇报告，并在报告中根据估值和其他指标对股票进行排名，或者基于可能的估值倍数提出建议价格。这种排名或建议价格并非为了进行股票评级、提出目标价格或进行基本面估值，而仅供参考使用。

Haitong International Non-Rated Research: Haitong International publishes quantitative, screening or short reports which may rank stocks according to valuation and other metrics or may suggest prices based on possible valuation multiples. Such rankings or suggested prices do not purport to be stock ratings or target prices or fundamental values and are for information only.

海通国际 A 股覆盖：海通国际可能会就沪港通及深港通的中国 A 股进行覆盖及评级。海通证券（600837.CH），海通国际于上海的母公司，也会于中国发布中国 A 股的研究报告。但是，海通国际使用与海通证券不同的评级系统，所以海通国际与海通证券的中国 A 股评级可能有所不同。

Haitong International Coverage of A-Shares: Haitong International may cover and rate A-Shares that are subject to the Hong Kong Stock Connect scheme with Shanghai and Shenzhen. Haitong Securities (HS; 600837 CH), the ultimate parent company of HTISG based in Shanghai, covers and publishes research on these same A-Shares for distribution in mainland China. However, the rating system employed by HS differs from that used by HTI and as a result there may be a difference in the HTI and HS ratings for the same A-share stocks.

海通国际优质 100 A 股 (Q100) 指数：海通国际 Q100 指数是一个包括 100 支由海通证券覆盖的优质中国 A 股的计量产品。这些股票是通过基于质量的筛选过程，并结合对海通证券 A 股团队自下而上的研究。海通国际每季对 Q100 指数成分作出复审。

Haitong International Quality 100 A-share (Q100) Index: HTI's Q100 Index is a quant product that consists of 100 of the highest-quality A-shares under coverage at HS in Shanghai. These stocks are carefully selected through a quality-based screening process in combination with a review of the HS A-share team's bottom-up research. The Q100 constituent companies are reviewed quarterly.

盟浪义利 (FIN-ESG) 数据通免责声明条款：在使用盟浪义利 (FIN-ESG) 数据之前，请务必仔细阅读本条款并同意本声明：

第一条 义利 (FIN-ESG) 数据系由盟浪可持续数字科技有限责任公司（以下简称“本公司”）基于合法取得的公开信息评估而成，本公司对信息的准确性及完整性不作任何保证。对公司的评估结果仅供参考，并不构成对任何个人或机构投资建议，也不能作为任何个人或机构购买、出售或持有相关金融产品的依据。本公司不对任何个人或机构投资者因使用本数据表述的评估结果造成的任何直接或间接损失负责。

第二条 盟浪并不因收到此评估数据而将收件人视为客户，收件人使用此数据时应根据自身实际情况作出自我独立判断。本数据所载内容反映的是盟浪在最初发布本数据日期当日的判断，盟浪有权在不发出通知的情况下更新、修订与发出其他与本数据所载内容不一致或有不同结论的数据。除非另行说明，本数据（如财务业绩数据等）仅代表过往表现，过往的业绩表现不作为日后回报的预测。

第三条

改、复制、编译、汇编、再次编辑、改编、删减、缩写、节选、发行、出租、展览、表演、放映、广播、信息网络传播、摄制、增加图标及说明等，否则因此给盟浪或其他第三方造成损失的，由用户承担相应的赔偿责任，盟浪不承担责任。

第四条 如本免责声明未约定，而盟浪网站平台载明的其他协议内容（如《盟浪网站用户注册协议》《盟浪网用户服务（含认证）协议》《盟浪网隐私政策》等）有约定的，则按其他协议的约定执行；若本免责声明与其他协议约定存在冲突或不一致的，则以本免责声明约定为准。

SusallWave FIN-ESG Data Service Disclaimer: Please read these terms and conditions below carefully and confirm your agreement and acceptance with these terms before using SusallWave FIN-ESG Data Service.

1. FIN-ESG Data is produced by SusallWave Digital Technology Co., Ltd. (In short, SusallWave)'s assessment based on legal publicly accessible information. SusallWave shall not be responsible for any accuracy and completeness of the information. The assessment result is for reference only. It is not for any investment advice for any individual or institution and not for basis of purchasing, selling or holding any relative financial products. We will not be liable for any direct or indirect loss of any individual or institution as a result of using SusallWave FIN-ESG Data.

2. SusallWave do not consider recipients as customers for receiving these data. When using the data, recipients shall make your own independent judgment according to your practical individual status. The contents of the data reflect the judgment of us only on the release day. We have right to update and amend the data and release other data that contains inconsistent contents or different conclusions without notification. Unless expressly stated, the data (e.g., financial performance data) represents past performance only and the past performance cannot be viewed as the prediction of future return.

3. The copyright of this data belongs to SusallWave, and we reserve all rights in accordance with the law. Without the prior written permission of our company, none of individual or institution can use these data for any profitable purpose. Besides, none of individual or institution can take actions such as amendment, replication, translation, compilation, re-editing, adaption, deletion, abbreviation, excerpts, issuance, rent, exhibition, performance, projection, broadcast, information network transmission, shooting, adding icons and instructions. If any loss of SusallWave or any third-party is caused by those actions, users shall bear the corresponding compensation liability. SusallWave shall not be responsible for any loss.

4. If any term is not contained in this disclaimer but written in other agreements on our website (e.g. *User Registration Protocol of SusallWave Website*, *User Service (including authentication) Agreement of SusallWave Website*, *Privacy Policy of SusallWave Website*), it should be executed according to other agreements. If there is any difference between this disclaimer and other agreements, this disclaimer shall be applied.

重要免责声明：

非印度证券的研究报告：本报告由海通国际证券集团有限公司（“HTISGL”）的全资附属公司海通国际研究有限公司（“HTIRL”）发行，该公司是根据香港证券及期货条例（第571章）持有第4类受规管活动（就证券提供意见）的持牌集团。该研究报告在 HTISGL 的全资附属公司 Haitong International (Japan) K.K.（“HTIJKK”）的协助下发行，HTIJKK 是由日本关东财务局监管为投资顾问。

印度证券的研究报告：本报告由从事证券交易、投资银行及证券分析及受 Securities and Exchange Board of India（“SEBI”）监管的 Haitong Securities India Private Limited（“HTSIPL”）所发行，包括制作及发布涵盖 BSE Limited（“BSE”）和 National Stock Exchange of India Limited（“NSE”）上市公司（统称为「印度交易所」）的研究报告。HTSIPL 于 2016 年 12 月 22 日被收购并成为海通国际证券集团有限公司（“HTISG”）的一部分。

所有研究报告均以海通国际为名作为全球品牌，经许可由海通国际证券股份有限公司及/或海通国际证券集团的其他成员在其司法管辖区发布。

本文件所载信息和观点已被编译或源自可靠来源，但 HTIRL、HTISGL 或任何其他属于海通国际证券集团有限公司（“HTISG”）的成员对其准确性、完整性和正确性不做任何明示或暗示的声明或保证。本文件中所有观点均截至本报告日期，如有更改，恕不另行通知。本文件仅供参考使用。文件中提及的任何公司或其股票的说明并非意图展示完整的内容，本文件并非/不应被解释为对证券买卖的明示或暗示地出价或征价。在某些司法管辖区，本文件中提及的证券可能无法进行买卖。如果投资产品以投资者本国货币以外的币种进行计价，则汇率变化可能会对投资产生不利影响。过去的表现并不一定代表将来的结果。某些特定交易，包括设计金融衍生工具的，有产生重大风险的可能性，因此并不适合所有的投资者。您还应认识到本文件中的建议并非为您量身定制。分析师并未考虑到您自身的财务情况，如您的财务状况和风险偏好。因此您必须自行分析并在适用的情况下咨询自己的法律、税收、会计、金融和其他方面的专业顾问，以期在投资之前评估该项建议是否适合于您。若由于使用本文件所载的材料而产生任何直接或间接的损失，HTISG 及其董事、雇员或代理人对此均不承担任何责任。

除对本文内容承担责任的分析师除外，HTISG 及我们的关联公司、高级管理人员、董事和雇员，均可不时作为主事人就本文件所述的任何证券或衍生品持有长仓或短仓以及进行买卖。HTISG 的销售员、交易员和其他专业人士均可向 HTISG 的相关客户和公司提供与本文件所述意见相反的口头或书面市场评论意见或交易策略。HTISG 可做出与本文件所述建议或意见不一致的投资决策。但 HTIRL 没有义务来确保本文件的收件人了解到该等交易决定、思路或建议。

请访问海通国际网站 www.equities.htisec.com，查阅更多有关海通国际为预防和避免利益冲突设立的组织和行政安排的内容信息。

非美国分析师披露信息：本项研究首页上列明的海通国际分析师并未在 FINRA 进行注册或者取得相应的资格，并且不受美国 FINRA 有关与本项研究目标公司进行沟通、公开露面和自营证券交易的第 2241 条规则之限制。

IMPORTANT DISCLAIMER

For research reports on non-Indian securities: The research report is issued by Haitong International Research Limited (“HTIRL”), a wholly owned subsidiary of Haitong International Securities Group Limited (“HTISGL”) and a licensed corporation to carry on Type 4 regulated activity (advising on securities) for the purpose of the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong, with the assistance of Haitong International (Japan) K.K. (“HTIJKK”), a wholly owned subsidiary of HTISGL and which is regulated as an Investment Adviser by the Kanto Finance Bureau of Japan.

For research reports on Indian securities: The research report is issued by Haitong Securities India Private Limited (“HTSIPL”), an Indian company and a Securities and Exchange Board of India (“SEBI”) registered Stock Broker, Merchant Banker and Research Analyst that, inter alia, produces and distributes research reports covering listed entities on the BSE Limited (“BSE”) and the National Stock Exchange of India Limited (“NSE”) (collectively referred to as “Indian Exchanges”). HTSIPL was acquired and became part of the Haitong International Securities Group of Companies (“HTISG”) on 22 December 2016.

All the research reports are globally branded under the name Haitong International and approved for distribution by Haitong International Securities Company Limited ("HTISCL") and/or any other members within HTISG in their respective jurisdictions.

The information and opinions contained in this research report have been compiled or arrived at from sources believed to be reliable and in good faith but no representation or warranty, express or implied, is made by HTIRL, HTISCL, HSIPL, HTIJKK or any other members within HTISG from which this research report may be received, as to their accuracy, completeness or correctness. All opinions expressed herein are as of the date of this research report and are subject to change without notice. This research report is for information purpose only. Descriptions of any companies or their securities mentioned herein are not intended to be complete and this research report is not, and should not be construed expressly or impliedly as, an offer to buy or sell securities. The securities referred to in this research report may not be eligible for purchase or sale in some jurisdictions. If an investment product is denominated in a currency other than an investor's home currency, a change in exchange rates may adversely affect the investment. Past performance is not necessarily indicative of future results. Certain transactions, including those involving derivatives, give rise to substantial risk and are not suitable for all investors. You should also bear in mind that recommendations in this research report are not tailor-made for you. The analyst has not taken into account your unique financial circumstances, such as your financial situation and risk appetite. You must, therefore, analyze and should, where applicable, consult your own legal, tax, accounting, financial and other professional advisers to evaluate whether the recommendations suits you before investment. Neither HTISG nor any of its directors, employees or agents accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of the materials contained in this research report.

HTISG and our affiliates, officers, directors, and employees, excluding the analysts responsible for the content of this document, will from time to time have long or short positions in, act as principal in, and buy or sell, the securities or derivatives, if any, referred to in this research report. Sales, traders, and other professionals of HTISG may provide oral or written market commentary or trading strategies to the relevant clients and the companies within HTISG that reflect opinions that are contrary to the opinions expressed in this research report. HTISG may make investment decisions that are inconsistent with the recommendations or views expressed in this research report. HTI is under no obligation to ensure that such other trading decisions, ideas or recommendations are brought to the attention of any recipient of this research report.

Please refer to HTI's website www.equities.htisec.com for further information on HTI's organizational and administrative arrangements set up for the prevention and avoidance of conflicts of interest with respect to Research.

Non U.S. Analyst Disclosure: The HTI analyst(s) listed on the cover of this Research is (are) not registered or qualified as a research analyst with FINRA and are not subject to U.S. FINRA Rule 2241 restrictions on communications with companies that are the subject of the Research; public appearances; and trading securities by a research analyst.

分发和地区通知:

除非下文另有规定, 否则任何希望讨论本报告或者就本项研究中讨论的任何证券进行任何交易的收件人均应联系其所在国家或地区的海通国际销售人员。

香港投资者的通知事项: 海通国际证券股份有限公司("HTISCL")负责分发该研究报告, HTISCL 是在香港有权实施第 1 类受规管活动(从事证券交易)的持牌公司。该研究报告并不构成《证券及期货条例》(香港法例第 571 章)(以下简称"SFO")所界定的要约邀请, 证券要约或公众要约。本研究报告仅提供给 SFO 所界定的"专业投资者"。本研究报告未经过证券及期货事务监察委员会的审查。您不应仅根据本研究报告中所载的信息做出投资决定。本研究报告的收件人就研究报告中产生或与之相关的任何事宜请联系 HTISCL 销售人员。

美国投资者的通知事项: 本研究报告由 HTIRL, HSIPL 或 HTIJKK 编写。HTIRL, HSIPL, HTIJKK 以及任何非 HTISG 美国联营公司, 均未在美国注册, 因此不受美国关于研究报告编制和研究分析人员独立性规定的约束。本研究报告提供给依照 1934 年"美国证券交易法"第 15a-6 条规定的豁免注册的「美国主要机构投资者」("Major U.S. Institutional Investor")和「机构投资者」("U.S. Institutional Investors")。在向美国机构投资者分发研究报告时, Haitong International Securities (USA) Inc. ("HTI USA") 将对报告的内容负责。任何收到本研究报告的美国投资者, 希望根据本研究报告提供的信息进行任何证券或相关金融工具买卖的交易, 只能通过 HTI USA。HTI USA 位于 340 Madison Avenue, 12th Floor, New York, NY 10173, 电话 (212) 351-6050。HTI USA 是在美国于 U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") 注册的经纪商, 也是 Financial Industry Regulatory Authority, Inc. ("FINRA") 的成员。HTIUSA 不负责编写本研究报告, 也不负责其中包含的分析。在任何情况下, 收到本研究报告的任何美国投资者, 不得直接与分析师直接联系, 也不得通过 HSIPL, HTIRL 或 HTIJKK 直接进行买卖证券或相关金融工具的交易。本研究报告中出现的 HSIPL, HTIRL 或 HTIJKK 分析师没有注册或具备 FINRA 的研究分析师资格, 因此可能不受 FINRA 第 2241 条规定的与目标公司的交流, 公开露面和分析师账户持有的交易证券等限制。投资本研究报告中讨论的任何非美国证券或相关金融工具(包括 ADR)可能存在一定风险。非美国发行的证券可能没有注册, 或不受美国法规的约束。有关非美国证券或相关金融工具的信息可能有限制。外国公司可能不受审计和汇报的标准以及与美国境内生效相符的监管要求。本研究报告中以美元以外的其他货币计价的任何证券或相关金融工具的投资或收益的价值受汇率波动的影响, 可能对该等证券或相关金融工具的价值或收入产生正面或负面影响。美国收件人的所有问询请联系:

Haitong International Securities (USA) Inc.
340 Madison Avenue, 12th Floor
New York, NY 10173
联系人电话: (212) 351 6050

DISTRIBUTION AND REGIONAL NOTICES

Except as otherwise indicated below, any Recipient wishing to discuss this research report or effect any transaction in any security discussed in HTI's research should contact the Haitong International salesperson in their own country or region.

Notice to Hong Kong investors: The research report is distributed by Haitong International Securities Company Limited ("HTISCL"), which is a licensed corporation to carry on Type 1 regulated activity (dealing in securities) in Hong Kong. This research report does not constitute a solicitation or an offer of securities or an invitation to the public within the meaning of the SFO. This research report is only to be circulated to "Professional Investors" as defined in the SFO. This research report has not been reviewed by the Securities and Futures Commission. You should not make investment decisions solely on the basis of the information contained in this research report. Recipients of this research report are to contact HTISCL salespersons in respect of any matters arising from, or in connection with, the research report.

Notice to U.S. investors: As described above, this research report was prepared by HTIRL, HSIPL or HTIJKK. Neither HTIRL, HSIPL, HTIJKK, nor any of the non U.S. HTISG affiliates is registered in the United States and, therefore, is not subject to U.S. rules regarding the preparation of research reports and the independence of research analysts. This research report is provided for distribution to "major U.S. institutional investors" and "U.S. institutional investors" in reliance on the exemption from registration provided by Rule 15a-6 of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended.

When distributing research reports to “U.S. institutional investors,” HTI USA will accept the responsibilities for the content of the reports. Any U.S. recipient of this research report wishing to effect any transaction to buy or sell securities or related financial instruments based on the information provided in this research report should do so only through Haitong International Securities (USA) Inc. (“HTI USA”), located at 340 Madison Avenue, 12th Floor, New York, NY 10173, USA; telephone (212) 351 6050. HTI USA is a broker-dealer registered in the U.S. with the U.S. Securities and Exchange Commission (the “SEC”) and a member of the Financial Industry Regulatory Authority, Inc. (“FINRA”). HTI USA is not responsible for the preparation of this research report nor for the analysis contained therein. Under no circumstances should any U.S. recipient of this research report contact the analyst directly or effect any transaction to buy or sell securities or related financial instruments directly through HSIPL, HTIRL or HTIJKK. The HSIPL, HTIRL or HTIJKK analyst(s) whose name appears in this research report is not registered or qualified as a research analyst with FINRA and, therefore, may not be subject to FINRA Rule 2241 restrictions on communications with a subject company, public appearances and trading securities held by a research analyst account. Investing in any non-U.S. securities or related financial instruments (including ADRs) discussed in this research report may present certain risks. The securities of non-U.S. issuers may not be registered with, or be subject to U.S. regulations. Information on such non-U.S. securities or related financial instruments may be limited. Foreign companies may not be subject to audit and reporting standards and regulatory requirements comparable to those in effect within the U.S. The value of any investment or income from any securities or related financial instruments discussed in this research report denominated in a currency other than U.S. dollars is subject to exchange rate fluctuations that may have a positive or adverse effect on the value of or income from such securities or related financial instruments. All inquiries by U.S. recipients should be directed to:

Haitong International Securities (USA) Inc.
340 Madison Avenue, 12th Floor
New York, NY 10173
Attn: Sales Desk at (212) 351 6050

中华人民共和国的通知事项：在中华人民共和国（下称“中国”，就本报告目的而言，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾）只有根据适用的中国法律法规而收到该材料的人员方可使用该材料。并且根据相关法律法规，该材料中的信息并不构成“在中国从事生产、经营活动”。本文件在中国并不构成相关证券的公共发售或认购。无论根据法律规定或其他任何规定，在取得中国政府所有的批准或许可之前，任何法人或自然人均不得直接或间接地购买本材料中的任何证券或任何实益权益。接收本文件的人员须遵守上述限制性规定。

加拿大投资者的通知事项：在任何情况下该等材料均不得被解释为在任何加拿大的司法管辖区内出售证券的要约或认购证券的要约邀请。本材料中所述证券在加拿大的任何要约或出售行为均只能在豁免向有关加拿大证券监管机构提交招股说明书的前提下由 Haitong International Securities (USA) Inc. (“HTI USA”) 予以实施，该公司是一家根据 National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations (“NI 31-103”) 的规定得到「国际交易商豁免」 (“International Dealer Exemption”) 的交易商，位于艾伯塔省、不列颠哥伦比亚省、安大略省和魁北克省。在加拿大，该等材料在任何情况下均不得被解释为任何证券的招股说明书、发行备忘录、广告或公开发行。加拿大的任何证券委员会或类似的监管机构均未审查或以任何方式批准该等材料、其中所载的信息或所述证券的优点，任何与此相反的声明即属违法。在收到该等材料时，每个加拿大的收件人均将被视为属于 National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions 第 1.1 节或者 Securities Act (Ontario) 第 73.3(1) 节所规定的「认可投资者」 (“Accredited Investor”)，或者在适用情况下 National Instrument 31-103 第 1.1 节所规定的「许可投资者」 (“Permitted Investor”)。

新加坡投资者的通知事项：本研究报告由 Haitong International Securities (Singapore) Pte Ltd (“HTISSPL”) [公司注册编号 201311400G] 于新加坡提供。HTISSPL 是符合《财务顾问法》（第 110 章） (“FAA”) 定义的豁免财务顾问，可 (a) 提供关于证券、集体投资计划的部分，交易所衍生品合约和场外衍生品合约的建议 (b) 发行或公布有关证券、交易所衍生品合约和场外衍生品合约的研究分析或研究报告。本研究报告仅提供给符合《证券及期货法》（第 289 章）第 4A 条项下规定的机构投资者。对于因本研究报告而产生的或与之相关的任何问题，本研究报告的收件人应通过以下信息与 HTISSPL 联系：

Haitong International Securities (Singapore) Pte. Ltd
50 Raffles Place, #33-03 Singapore Land Tower, Singapore 048623
电话: (65) 6536 1920

日本投资者的通知事项：本研究报告由海通国际证券有限公司所发布，旨在分发给从事投资管理的金融服务提供商或注册金融机构（根据日本金融机构和交易法 (“FIEL”)）第 61 (1) 条，第 17-11 (1) 条的执行及相关条款)。

英国及欧盟投资者的通知事项：本报告由从事投资顾问的 Haitong International Securities Company Limited 所发布，本报告只面向有投资相关经验的专业客户发布。任何投资或与本报告相关的投资行为只面对此类专业客户。没有投资经验或相关投资经验的客户不得依赖本报告。Haitong International Securities Company Limited 的分支机构的净长期或短期金融权益可能超过本研究报告中提及的实体已发行股本总额的 0.5%。特别提醒有些英文报告有可能此前已经通过中文或其它语言完成发布。

澳大利亚投资者的通知事项：Haitong International Securities (Singapore) Pte Ltd, Haitong International Securities Company Limited 和 Haitong International Securities (UK) Limited 分别根据澳大利亚证券和投资委员会（以下简称“ASIC”) 公司（废除及过度性）文书第 2016/396 号规章在澳大利亚分发本项研究，该等规章免除了根据 2001 年《公司法》在澳大利亚为批发客户提供金融服务时海通国际需持有澳大利亚金融服务许可的要求。ASIC 的规章副本可在以下网站获取：www.legislation.gov.au。海通国际提供的金融服务受外国法律法规规定的管制，该等法律与在澳大利亚所适用的法律存在差异。

印度投资者的通知事项：本报告由从事证券交易、投资银行及证券分析及受 Securities and Exchange Board of India (“SEBI”) 监管的 Haitong Securities India Private Limited (“HTSIPL”) 所发布，包括制作及发布涵盖 BSE Limited (“BSE”) 和 National Stock Exchange of India Limited (“NSE”)（统称为「印度交易所」) 研究报告。

研究机构名称: Haitong Securities India Private Limited

SEBI 研究分析师注册号: INH00002590

地址: 1203A, Floor 12A, Tower 2A, One World Center

841 Senapati Bapat Marg, Elphinstone Road, Mumbai 400 013, India

CIN U74140MH2011FTC224070

电话: +91 22 43156800 传真: +91 22 24216327

合规和申诉办公室联系人: Prasanna Chandwaskar ; 电话: +91 22 43156803; 电子邮箱: prasanna.chandwaskar@htisec.com

“请注意，SEBI 授予的注册和 NISM 的认证并不保证中介的表现或为投资者提供任何回报保证”。

版权所有：海通国际证券集团有限公司 2019 年。保留所有权利。

People's Republic of China (PRC): In the PRC, the research report is directed for the sole use of those who receive the research report in accordance with the applicable PRC laws and regulations. Further, the information on the research report does not constitute "production and business activities in the PRC" under relevant PRC laws. This research report does not constitute a public offer of the security, whether by sale or subscription, in the PRC. Further, no legal or natural persons of the PRC may directly or indirectly purchase any of the security or any beneficial interest therein without obtaining all prior PRC government approvals or licenses that are required, whether statutorily or otherwise. Persons who come into possession of this research are required to observe these restrictions.

Notice to Canadian Investors: Under no circumstances is this research report to be construed as an offer to sell securities or as a solicitation of an offer to buy securities in any jurisdiction of Canada. Any offer or sale of the securities described herein in Canada will be made only under an exemption from the requirements to file a prospectus with the relevant Canadian securities regulators and only by Haitong International Securities (USA) Inc., a dealer relying on the "international dealer exemption" under National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations ("NI 31-103") in Alberta, British Columbia, Ontario and Quebec. This research report is not, and under no circumstances should be construed as, a prospectus, an offering memorandum, an advertisement or a public offering of any securities in Canada. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this research report, the information contained herein or the merits of the securities described herein and any representation to the contrary is an offence. Upon receipt of this research report, each Canadian recipient will be deemed to have represented that the investor is an "accredited investor" as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or, in Ontario, in section 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), as applicable, and a "permitted client" as such term is defined in section 1.1 of NI 31-103, respectively.

Notice to Singapore investors: This research report is provided in Singapore by or through Haitong International Securities (Singapore) Pte Ltd ("HTISSPL") [Co Reg No 201311400G. HTISSPL is an Exempt Financial Adviser under the Financial Advisers Act (Cap. 110) ("FAA") to (a) advise on securities, units in a collective investment scheme, exchange-traded derivatives contracts and over-the-counter derivatives contracts and (b) issue or promulgate research analyses or research reports on securities, exchange-traded derivatives contracts and over-the-counter derivatives contracts. This research report is only provided to institutional investors, within the meaning of Section 4A of the Securities and Futures Act (Cap. 289). Recipients of this research report are to contact HTISSPL via the details below in respect of any matters arising from, or in connection with, the research report:

Haitong International Securities (Singapore) Pte. Ltd.

10 Collyer Quay, #19-01 - #19-05 Ocean Financial Centre, Singapore 049315

Telephone: (65) 6536 1920

Notice to Japanese investors: This research report is distributed by Haitong International Securities Company Limited and intended to be distributed to Financial Services Providers or Registered Financial Institutions engaged in investment management (as defined in the Japan Financial Instruments and Exchange Act ("FIEL") Art. 61(1), Order for Enforcement of FIEL Art. 17-11(1), and related articles).

Notice to UK and European Union investors: This research report is distributed by Haitong International Securities Company Limited. This research is directed at persons having professional experience in matters relating to investments. Any investment or investment activity to which this research relates is available only to such persons or will be engaged in only with such persons. Persons who do not have professional experience in matters relating to investments should not rely on this research. Haitong International Securities Company Limited's affiliates may have a net long or short financial interest in excess of 0.5% of the total issued share capital of the entities mentioned in this research report. Please be aware that any report in English may have been published previously in Chinese or another language.

Notice to Australian investors: The research report is distributed in Australia by Haitong International Securities (Singapore) Pte Ltd, Haitong International Securities Company Limited, and Haitong International Securities (UK) Limited in reliance on ASIC Corporations (Repeal and Transitional) Instrument 2016/396, which exempts those HTISG entities from the requirement to hold an Australian financial services license under the Corporations Act 2001 in respect of the financial services it provides to wholesale clients in Australia. A copy of the ASIC Class Orders may be obtained at the following website, www.legislation.gov.au. Financial services provided by Haitong International Securities (Singapore) Pte Ltd, Haitong International Securities Company Limited, and Haitong International Securities (UK) Limited are regulated under foreign laws and regulatory requirements, which are different from the laws applying in Australia.

Notice to Indian investors: The research report is distributed by Haitong Securities India Private Limited ("HSIPL"), an Indian company and a Securities and Exchange Board of India ("SEBI") registered Stock Broker, Merchant Banker and Research Analyst that, inter alia, produces and distributes research reports covering listed entities on the BSE Limited ("BSE") and the National Stock Exchange of India Limited ("NSE") (collectively referred to as "Indian Exchanges").

Name of the entity: Haitong Securities India Private Limited

SEBI Research Analyst Registration Number: INH000002590

Address : 1203A, Floor 12A, Tower 2A, One World Center

841 Senapati Bapat Marg, Elphinstone Road, Mumbai 400 013, India

CIN U74140MH2011FTC224070

Ph: +91 22 43156800 Fax:+91 22 24216327

Details of the Compliance Officer and Grievance Officer : Prasanna Chandwaskar : Ph: +91 22 43156803; Email id: prasanna.chandwaskar@htisec.com

"Please note that Registration granted by SEBI and Certification from NISM in no way guarantee performance of the intermediary or provide any assurance of returns to investors".

This research report is intended for the recipients only and may not be reproduced or redistributed without the written consent of an authorized signatory of HTISG.

Copyright: Haitong International Securities Group Limited 2019. All rights reserved.

<http://equities.htisec.com/x/legal.html>
