

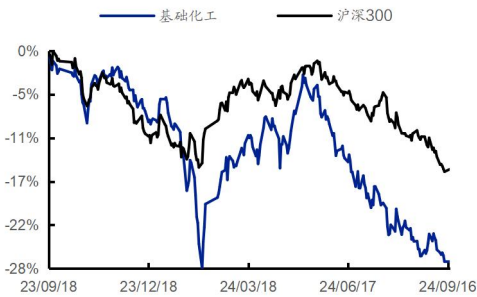
研究所：

证券分析师：李永磊 S0350521080004
liy103@ghzq.com.cn
董伯骏 S0350521080009
dongbj@ghzq.com.cn
联系人：李娟廷 S0350122090037
lijt03@ghzq.com.cn

朱雀三号可重复使用火箭完成飞行试验

——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

2024/09/18

表现	1M	3M	12M
基础化工	-3.4%	-15.7%	-26.8%
沪深300	-5.2%	-10.6%	-14.9%

相关报告

- 《新材料产业周报：7月中国集成电路芯片出口额增长26.77%（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-08-11
- 《新材料产业周报：台积电预估CoWoS产能将超倍增长（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-07-21
- 《复合肥行业动态研究：龙头企业市占率提升，复合肥有望量利齐升（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-07-05
- 《新材料产业周报：嫦娥六号实现世界首次月背采样返回（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-06-30
- 《新材料产业周报：美国加征自华进口电动汽车及半导体关税，2024年新能源汽车下乡活动开展（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-05-20

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：

9月13日，SEMI：据国家电投官微消息，国家电投所属国电投核力创芯（无锡）科技有限公司暨国家原子能机构核技术（功率芯片质子辐照）研发中心，完成首批氢离子注入性能优化芯片产品客户交付。这标志着我国已全面掌握功率半导体高能氢离子注入核心技术和工艺，补全了我国半导体产业链中缺失的重要一环，为半导体离子注入设备和工艺的全面国产替代奠定了基础。

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：

9月11日，格隆汇：据央视，9月11日，我国自主研发的朱雀三号可重复使用垂直回收试验箭，在酒泉卫星发射中心完成10公里级垂直起降返回飞行试验，标志着我国商业航天在可重复使用运载火箭技术上取得重大突破，为将来实现大运力、低成本、高频次、可重复使用的航天发射迈出了关键性的一步。

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:

9月11日,北极星火力发电网:能源法草案10日提请全国人大常委会会议二次审议。草案二审稿进一步促进能源绿色低碳转型,增加规定风能、太阳能、生物质能、地热能、海洋能、氢能等可再生能源开发利用的内容。

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:

9月9日, synbio 深波公众号:近日,甘肃省工信厅会同省教育厅、省科技厅、省交通运输厅、省文旅厅、省政府国资委、中国科学院兰州分院印发了《甘肃省推动未来产业创新发展行动方案》。方案提出超前布局未来制造(人工智能、机器人),未来信息(深度数字孪生、量子科技),未来能源(新型核能、氢能、新型储能),未来材料(同位素、核用材料、超材料、新型半导体材料),未来空间(商业航天制造和发射、低空经济),未来健康(遗传科学及应用、生物合成)等6个方面15项未来产业。其中合成生物产业的重点关注菌种培养技术和基因编辑技术相结合,在特种生物酶、蛋白、多肽、抗生素、疫苗、农药、生物基聚酯新材料等方面开发新产品,培育新兴产业生态。目标到2027年,未来产业综合实力显著提升,一批新技术、新产品、新业态、新模式得到普遍应用,重点产业实现规模化发展,培育一批生态主导型领军企业,构建未来产业和优势产业、新兴产业、传统产业协同联动的发展格局,形成可持续发展的长效机制。

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:

9月14日,生态环境部:9月13日,生态环境部发布《燃煤锅炉协同处理固体废物污染控制标准(征求意见稿)》。标准规定了燃煤锅炉协同处理固体废物的设施及运行、固体废物特性、污染物排放控制、监测与环境管理、实施与监督等方面的生态环境保护要求。

- **行业评级及投资策略:** 新材料受到下游应用板块催化,逐步放量迎来景气周期,维持新材料行业“推荐”评级。
- **风险提示:** 替代技术出现;行业竞争加剧;经济大幅下行;产品价格大幅波动;重点关注公司业绩不达预期等。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/09/18		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	9.15	-0.11	0.01	0.25	-	940.00	37.60	买入	
300699.SZ	光威复材	26.92	1.05	1.29	1.61	25.63	20.87	16.72	买入	
688295.SH	中复神鹰	16.74	0.35	0.40	0.60	47.38	41.85	27.90	买入	
002643.SZ	万润股份	7.79	0.82	0.59	0.84	9.50	13.20	9.27	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	18.76	0.23	0.48	0.68	79.86	38.97	27.72	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	14.32	0.57	0.75	1.01	25.26	19.09	14.18	买入	
300398.SZ	飞凯材料	10.6	0.21	0.57	0.70	49.88	18.47	15.04	未评级	
600160.SH	巨化股份	16.69	0.35	0.89	1.06	47.75	18.75	15.75	买入	
603078.SH	江化微	11.52	0.27	0.33	0.41	42.21	35.44	28.10	未评级	
603650.SH	彤程新材	25.78	0.68	0.87	0.98	38.03	29.63	26.31	买入	
603806.SH	福斯特	13.78	0.99	0.85	1.08	13.88	16.14	12.81	未评级	
300037.SZ	新宙邦	30.39	1.35	1.45	2.03	22.53	20.96	14.97	买入	
002068.SZ	黑猫股份	5.25	-0.33	0.48	0.72	-	10.94	7.29	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	12.13	0.79	0.90	1.07	15.29	13.47	11.34	未评级	
603260.SH	合盛硅业	50.01	2.22	2.10	3.17	22.54	23.81	15.78	买入	
688065.SH	凯赛生物	33.07	0.63	0.92	1.45	52.63	35.95	22.81	买入	
688639.SH	华恒生物	27.8	2.85	3.93	5.21	9.75	7.07	5.34	买入	
688690.SH	纳微科技	13.67	0.17	0.38	0.59	80.51	36.25	23.10	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	42.03	1.42	1.91	2.34	29.60	22.01	17.96	买入	
688179.SH	阿拉丁	9.91	0.43	0.58	0.80	22.88	17.09	12.39	买入	
688133.SH	泰坦科技	14.56	0.62	0.12	0.38	23.67	121.33	38.32	买入	
688026.SH	洁特生物	10.58	0.25	0.52	0.68	42.70	20.35	15.56	买入	
600309.SH	万华化学	72.76	5.36	6.06	8.12	13.59	12.01	8.96	买入	
600143.SH	金发科技	7.11	0.12	0.38	0.58	60.00	18.71	12.26	买入	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所 (未评级公司盈利预测来自 wind 一致性预期)

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	12
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	13
1.2.3、 企业信息	14
1.2.4、 企业关键数据	14
1.3、 新能源板块	15
1.3.1、 产业动态	15
1.3.2、 关键产业数据	15
1.3.3、 企业信息	17
1.3.4、 企业关键数据	18
1.4、 生物技术板块	18
1.4.1、 产业动态	18
1.4.2、 产业关键数据	18
1.4.3、 企业信息	18
1.4.4、 企业关键数据	19
1.5、 节能环保板块	19
1.5.1、 产业动态	19
1.5.2、 产业关键数据	19
1.5.3、 企业信息	20
1.5.4、 企业关键数据	21
2、 板块数据跟踪	22
3、 行业评级及投资策略	28
4、 风险提示	28

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	9
图 6: 北美 PCB BB 值	9
图 7: 中国铝合金市场价格 (元/吨)	13
图 8: 中国螺纹钢市场价格 (元/吨)	13
图 9: 中国碳纤维市场价格	13
图 10: 碳酸锂价格	15
图 11: 氢氧化锂价格	15
图 12: DMC 价格	15
图 13: 六氟磷酸锂价格	15
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格	16
图 15: 三元材料正极材料价格	16
图 16: 多晶硅价格	16
图 17: 太阳能电池价格	16
图 18: 光伏组件现货价	16
图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)	19
图 20: 国内 PLA 市场价格	20
图 21: 国内 PBAT 市场价格 (元/吨)	20
图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	22
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	22
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	24
图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	25
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	25
图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	25
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	25
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	27
表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告	10
表 2: 半导体材料上市公司重点公告	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	12
表 5: 电子信息板块企业关键数据	12
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告	14
表 7: 航空航天板块企业关键数据	14
表 8: 新能源材料上市公司重点公告	17
表 9: 新能源板块企业关键数据	18
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告	18
表 11: 生物技术板块企业关键数据	19
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告	20
表 13: 节能环保板块企业关键数据	21

1、新材料产业动态更新

1.1 电子信息板块

1.1.1、产业动态

9月13日，SEMI：据国家电投官微消息，国家电投所属国电投核力创芯（无锡）科技有限公司暨国家原子能机构核技术（功率芯片质子辐照）研发中心，完成首批氢离子注入性能优化芯片产品客户交付。这标志着我国已全面掌握功率半导体高能氢离子注入核心技术和工艺，补全了我国半导体产业链中缺失的重要一环，为半导体离子注入设备和工艺的全面国产替代奠定了基础。

9月9日，SEMI：据新华社报道，在日前举办的2024浦江创新论坛开幕式上，上海宣布组建总规模100亿元的未来产业基金，以政府投资引导的方式提振早期科技投资市场信心，促进创新源头的优秀成果转化为新质生产力。此次100亿元由上海市财政全额出资，基金期限长达15年，还可根据情况申请延长3年。在上海未来产业基金的管理上，上海国投公司将牵头组建国资控股的市场化基金管理平台，重点聚焦未来产业领域早期投资，协同各类资源，打造开放的投资验证孵化一体化平台。该基金采用“直接投资+子基金投资”模式，将建立战略科学家委员会、科技项目经理人投研团队和概念验证经费联动投入机制。其中，直接投资主要投资未来产业领域重大战略项目，子基金投资对子基金出资比例最高可达50%，设有回购让利机制。

9月13日，ledinside：在9月4日的京东方全球创新伙伴大会2024（BOE IPC 2024）上，英特尔与京东方共同介绍了一些前沿技术成果。双方围绕英特尔智慧显示技术（Intel Intelligent Display Technology，简称IIDT）将AI集成到显示屏和笔记本中，还展示了降低65%显示功耗的Winning Display 1Hz技术，以及具备折叠技术的17.3英寸FOLED笔记本。

9月13日，ledinside：半导体材料是现代电子信息产业的核心，它的发展为我们的生活持续带来便利和变革。作为领域内的“新星”，钙钛矿半导体受到广泛关注。近日，浙江大学国际联合学院（海宁国际校区）、光电科学与工程学院的狄大卫教授团队通过分子掺杂，实现了钙钛矿半导体从n型到p型的连续转变，同时可以保持极高的发光性能。在可控掺杂的基础上，团队研制出具有简单结构的钙钛矿LED，并创造了溶液法LED的高亮纪录，达到了116万尼特。

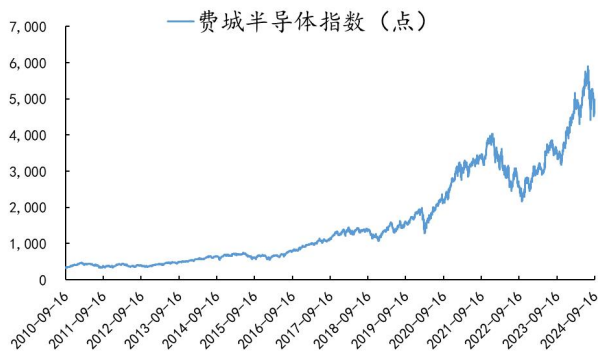
9月12日，TechWeb：对于iPhone 16系列，iPhone 16 Pro系列在美国三大运营商的5G网络下，下载速度较上一代最高提升了26%，上传速度则是提升了22%。从机构的测试来看，iPhone 16 Pro系列在T-Mobile网络下的5G网速仍是最快的，平均下载速度达到了447.5Mbps，高于上一代的376.15Mbps；平均上传速度则是37.27Mbps，也高于上一代的30.76Mbps。在AT&T和Verizon这两大美国运营商的网络下，iPhone 16 Pro系列的5G网速较上一代也有明显提升，在AT&T网络下的平均下载速度为269.48Mbps，平均上传速度则是34.15Mbps；在Verizon的5G网络下，平均下载速度为409.88Mbps，平均上传速度为35.31Mbps。测试机构在报告中表示，iPhone 16 Pro系列的5G网速

较上一代有明显提升,主要是得益于高通最新的骁龙X75调制解调器,支持5G-A,功耗更低,增强的5G载波聚合可以实现更快的上传速度。

9月11日,极客网:上海市通信管理局近日印发《上海市5G-A应用赋能“海上扬帆”升级行动计划(2024—2026年)》,提出到2026年,上海5G个人用户普及率超90%,5G-A用户达到500万户,5G网络接入流量占比超80%;加速推进5G-A规模部署,全市新建或升级5G-A 3CC基站达到3.2万个,实现上海市全域连续覆盖,具备面向公众用户提供小区级500Mbps/5Gbps上/下行峰值速率能力。

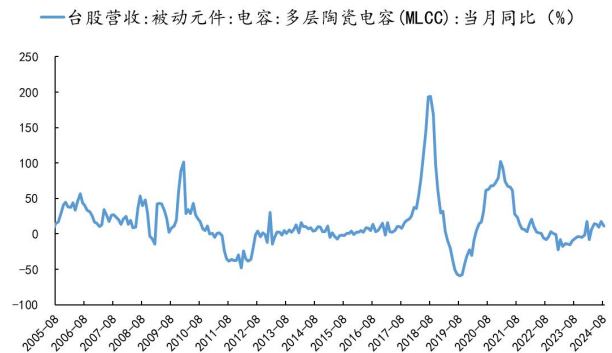
1.1.2、产业关键数据

图 1: 费城半导体指数



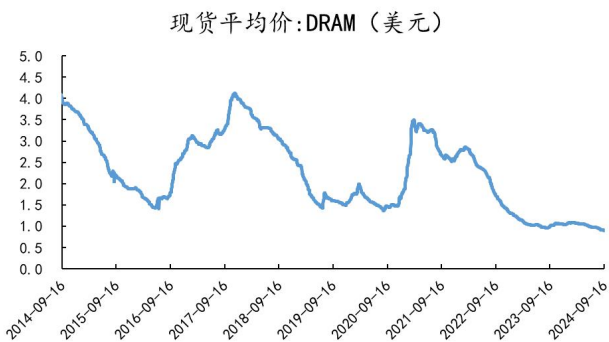
资料来源: Wind、国海证券研究所

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



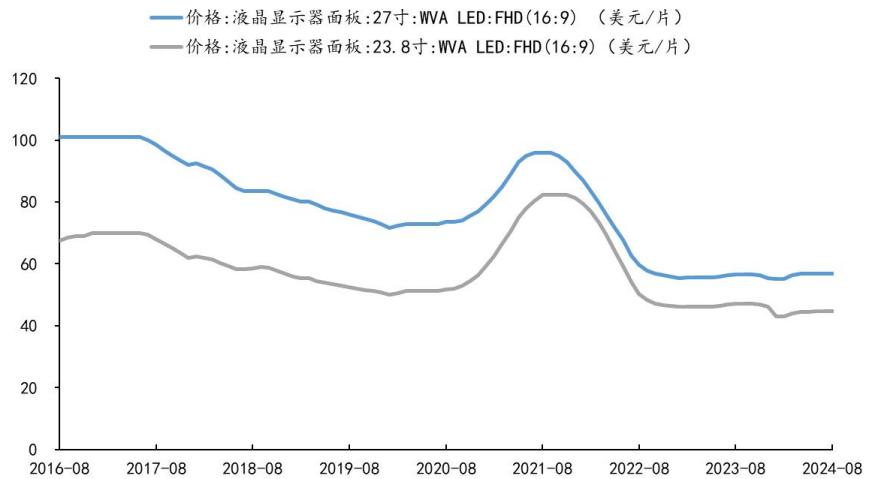
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



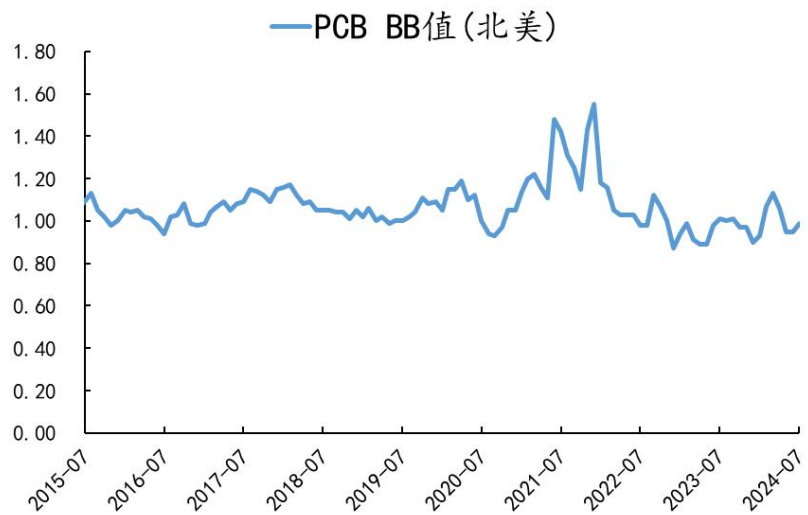
资料来源: Wind、国海证券研究所

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:

9月10日,SEMI:苹果正式发布了A18 Pro芯片,采用台积电新一代N3P 3nm工艺制造,官方称性能提升10%,同等性能下功耗降低16%,将在iPhone 16 Pro/Max新机中首发搭载。A18 Pro搭载16核神经引擎、Apple Intelligence速度较上一代A17 Pro提升15%,可利用系统内存总带宽多了17%。配备6核(2+4)CPU,相比A17 Pro性能提升15%、功耗降低20%,支持动态缓存、网格着色,性能再提升20%。GPU方面A18 Pro相较A17 Pro性能提升20%。

9月9日，SEMI：自ASML官网获悉，荷兰政府公布了浸润式DUV光刻机出口新规，自9月7日起生效。声明称，根据更新后的许可证发放要求以及美国《出口管理条例》相关规定，ASML将需要向荷兰政府申请TWINSCAN NXT:1970i和1980i型号浸润式DUV光刻系统的出口许可证。此前，ASML最先进的浸润式DUV光刻机（即TWINSCAN NXT:2000i及后续推出的浸润式DUV光刻机）已被限制，需要荷兰许可证才能发运。此外，ASML EUV光刻机的销售也需要许可证。

表 1：电子信息板块海外龙头公司公告

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

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 2：半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际			本周无重大公告。
TCL 中环			本周无重大公告。
国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
昊华科技			本周无重大公告。
雅克科技			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	2024/9/12	关于回购股份完成暨回购实施结果的公告	截至 2024 年 9 月 10 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份数量 1,020,200 股，占公司目前总股本的 0.3845%，最高成交价为 59.80 元/股，最低成交价为 39.70 元/股，成交的总金额为人民币 52,004,544.39 元（不含交易费用）。本次回购符合公司既定的回购方案及法律法规的要求。至此，公司本次回购股份期限届满，回购股份方案已实施完毕。
鼎龙股份	2024/9/9	关于两家控股子公司分别被认定为国家专精特新重点小巨人企业和国家专精特新小巨人企业的公告	公司两家控股子公司分别被认定为国家专精特新重点“小巨人”企业和国家专精特新“小巨人”企业，具体情况如下： 1、湖北鼎汇微电子材料有限公司被认定为国家专精特新重点“小巨人”企业。重点“小巨人”企业是从国家专精特新“小巨人”企业中遴选出，被认定企业后续将进一步获得财政及政策支持。本次认定进一步肯定了鼎汇微电子在打造新动能、攻坚新技术、开发新产品，以及强化产业链配套能力方面的优异成绩和持续发展潜力。2、武汉柔显科技股份有限公司被认定为国家专精特新“小巨人”企业，认定有效期为三年，是公司下属子公司中继鼎汇微电子、杭州旗捷科技股份有限公司、北海绩迅科技股份有限公司后第四家入选国家专精特新“小巨人”企业的子公司。

南大光电			本周无重大公告。
天奈科技	2024/9/12	关于 2022 年度向特定对象发行 A 股股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告	公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意江苏天奈科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2024〕1237 号），批复文件内容如下：一、同意公司向特定对象发行股票的注册申请。二、公司本次发行应严格按照报送上海证券交易所的申报文件和发行方案实施。三、本批复自同意注册之日起 12 个月内有效。四、自同意注册之日起至本次发行结束前，公司如发生重大事项，应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。
强力新材			本周无重大公告。
安集科技	2024/9/13	关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上海证券交易所上市审核委员会审议通过的公告	上海证券交易所上市审核委员会于 2024 年 9 月 12 日召开 2024 年第 22 次审议会议，对安集微电子科技（上海）股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请进行了审议。根据会议审议结果，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。
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			本周无重大公告。
建龙微纳			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 3：显示材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
京东方 A			本周无重大公告。
TCL 科技			本周无重大公告。
深天马 A			本周无重大公告。
诚志股份			本周无重大公告。
飞凯材料			本周无重大公告。
永太科技			本周无重大公告。
长阳科技			本周无重大公告。
阿科力	2024/9/11	向特定对象发行股票并在主板上市募集说明书（注册稿）	公司预计向不超过 35 名特定投资者发行数量不超过 26,381,250 股（含本数）的公司股份，本次发行的募集资金总额不超过 27,109.11 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于年产 2 万吨聚酰胺项目。本次发行已获上海证券交易所审议通过，并已取得中国证监会同意注册的批复。
八亿时空			本周无重大公告。
濮阳惠成			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 4: 5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特			本周无重大公告。
中石科技			本周无重大公告。
沃特股份			本周无重大公告。
航天智造	2024/9/12	关于持股 5%以上的股东减持公司股份的预披露公告	持有公司股份 42,735,042 股（占公司总股本比例 5.05%）的股东国调二期协同发展基金股份有限公司，计划在自 2024 年 9 月 12 日起十五个交易日后的三个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 8,454,101 股（占公司总股本比例 1.00%）。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.1.4、企业关键数据

表 5: 电子信息板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/9/13		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价 (元)	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688981.SH	中芯国际	1,693.06	42.40	48.23	15.91	14.06	6.78	11.48	5.09	41.89	53.30	40.42	31.77
300285.SZ	国瓷材料	143.38	14.38	5.69	1.23	1.95	1.22	1.28	1.33	7.43	9.27	19.29	15.47
600160.SH	巨化股份	430.88	15.96	9.44	1.53	3.37	2.57	1.97	3.10	24.83	34.70	17.35	12.42
600378.SH	昊华科技	275.19	24.82	9.00	2.28	2.75	1.84	2.13	1.37	10.85	14.55	25.36	18.92
002409.SZ	雅克科技	235.63	49.51	5.79	1.73	1.68	1.39	0.99	2.46	10.04	13.48	23.46	17.48
300236.SZ	上海新阳	88.69	28.30	1.67	0.56	0.30	0.27	0.53	0.19	2.09	2.93	42.37	30.23
002643.SZ	万润股份	72.08	7.75	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	6.12	7.59	11.77	9.49
300666.SZ	江丰电子	130.15	49.05	2.55	0.56	0.97	0.40	0.62	0.60	3.55	4.83	36.67	26.96
300054.SZ	鼎龙股份	175.18	18.67	2.22	0.35	0.61	0.80	0.46	0.82	4.52	6.35	38.78	27.59
300346.SZ	南大光电	141.06	25.97	2.11	0.75	0.77	0.63	-0.04	0.82	3.12	4.20	45.26	33.56
688116.SH	天奈科技	68.53	19.89	2.97	0.40	0.50	0.72	1.36	0.54	3.11	4.38	22.02	15.66
300429.SZ	强力新材	46.68	9.06	-0.46	-0.01	-0.14	-0.05	-0.25	0.13	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	134.12	103.80	4.03	0.76	1.59	0.80	0.87	1.05	5.00	6.38	26.81	21.04
688268.SH	华特气体	48.78	40.52	1.71	0.40	0.35	0.47	0.49	0.45	2.31	3.05	21.13	16.00
300655.SZ	晶瑞电材	65.48	6.18	0.15	0.18	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	0.73	1.27	90.11	51.56
300706.SZ	阿石创	25.88	16.93	0.12	-0.03	0.11	0.06	-0.02	-0.03	-	-	-	-
603078.SH	江化微	44.04	11.42	1.05	0.27	0.38	0.34	0.07	0.25	1.26	1.58	35.09	27.83
688300.SH	联瑞新材	73.69	39.67	1.74	0.29	0.44	0.52	0.49	0.52	2.47	3.18	29.82	23.19
002549.SZ	凯美特气	34.07	4.90	-0.26	-0.09	0.18	-0.24	-0.10	-0.76	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	30.12	14.48	0.84	0.31	0.09	0.21	0.23	0.30	2.45	4.34	12.29	6.94
300537.SZ	广信材料	28.06	14.00	0.07	0.13	0.07	0.15	-0.28	0.15	0.56	0.87	50.10	32.25
688357.SH	建龙微纳	19.22	19.21	1.53	0.61	0.14	0.61	0.17	0.32	1.52	1.96	12.65	9.81
000725.SZ	京东方A	1,364.20	3.65	25.47	2.47	4.88	2.86	15.25	9.84	51.25	89.62	26.62	15.22
000100.SZ	TCL科技	681.68	3.63	22.15	-5.49	8.89	12.71	6.04	2.40	41.58	70.70	16.39	9.64
000050.SZ	深天马A	156.80	6.38	-20.98	-6.62	-7.62	-3.66	-3.07	-3.01	-6.15	2.71	-	57.81
000990.SZ	诚志股份	75.95	6.25	1.77	-0.57	0.21	1.67	0.47	1.54	2.88	3.44	26.37	22.08
300398.SZ	飞凯材料	55.40	10.48	1.12	0.72	1.02	0.36	-0.98	0.60	3.03	3.73	18.26	14.87
002326.SZ	永太科技	70.42	7.61	-6.20	0.25	0.13	-1.38	-5.20	0.20	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	34.80	11.98	0.95	0.25	0.36	0.14	0.21	0.08	1.09	1.96	31.85	17.76
603722.SH	阿科力	29.44	33.48	0.24	0.06	0.10	0.05	0.03	0.01	0.46	1.42	64.00	20.73
688181.SH	八亿时空	20.58	15.30	1.07	0.18	0.35	0.42	0.11	0.19	0.00	0.00	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	36.08	12.20	2.35	0.70	0.72	0.58	0.35	0.55	2.66	3.16	13.55	11.41
300684.SZ	中石科技	43.67	14.58	0.74	0.21	0.14	0.20	0.19	0.30	1.35	2.07	32.35	21.07
002886.SZ	沃特股份	32.51	12.35	0.06	0.05	0.06	0.04	-0.09	0.05	-	-	-	-
300446.SZ	乐凯新材	94.77	11.21	4.23	0.01	0.06	2.35	1.81	1.67	5.16	6.17	18.37	15.35
002324.SZ	普利特	79.32	7.12	4.68	1.04	0.98	2.01	0.66	0.78	4.33	5.81	18.30	13.66

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2024 年 9 月 13 日收盘价计算）

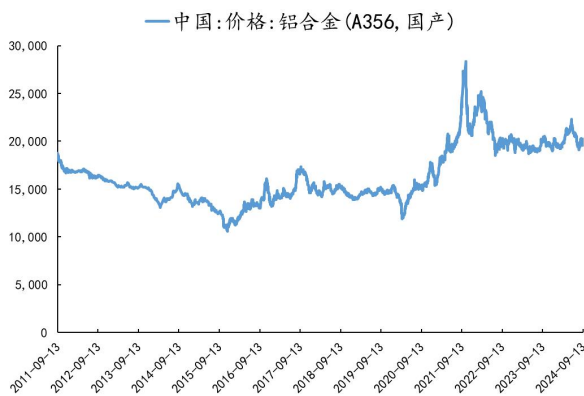
1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

9月11日，格隆汇：据央视，9月11日，我国自主研发的朱雀三号可重复使用垂直回收试验箭，在酒泉卫星发射中心完成10公里级垂直起降返回飞行试验，标志着我国商业航天在可重复使用运载火箭技术上取得重大突破，为将来实现大运力、低成本、高频次、可重复使用的航天发射迈出了关键性的一步。

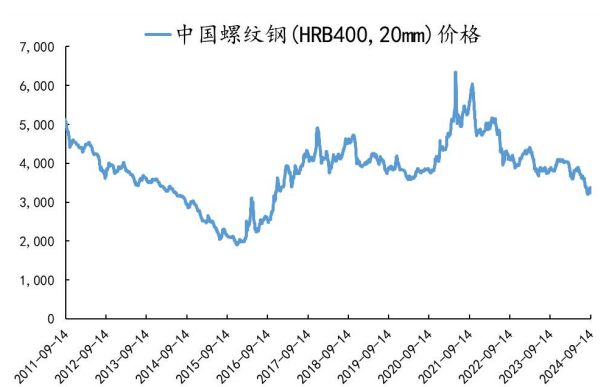
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



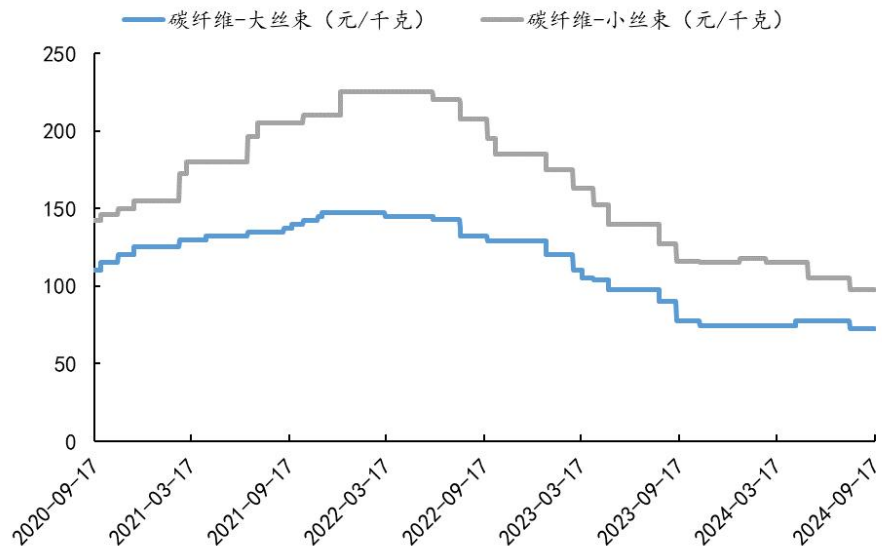
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格（元/吨）



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 9：中国碳纤维市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

1.2.3、企业信息

海外龙头公司新闻:

9月12日, 格隆汇: 美国东部时间9月12日上午6点12分, SpaceX私人宇航员开始进行首次商业太空行走, 这是私人资助的“北极星黎明”太空飞行的核心部分。在进行了泄漏检查并增加了宇航服的压力后, 科技行业的亿万富翁贾里德·艾萨克曼率先从舱口离开了太空舱。整个宇宙飞船暴露在太空的真空中。随后, SpaceX员工、机组成员莎拉·吉利斯也出舱行走。迄今为止, 只有执行国家航天机构设立的任务的政府宇航员进行过太空行走, 但SpaceX私人宇航员成功迈出商业太空行走第一步。

9月12日, 格隆汇: 日本商业航天企业Ispace称, 第二次月球着陆任务计划最早于12月通过SpaceX火箭发射。

表 6: 航空航天材料上市公司重点公告

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

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

1.2.4、企业关键数据

表 7: 航空航天板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/9/13		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价 (元)	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300699.SZ	光威复材	219.31	26.38	8.73	1.71	2.42	2.08	2.52	1.57	9.37	11.15	23.40	19.66
688295.SH	中复神鹰	148.14	16.46	3.18	1.31	0.90	0.72	0.25	0.42	2.07	3.47	71.62	42.69
300777.SZ	中简科技	90.18	20.51	2.89	1.48	0.61	0.36	0.44	0.59	3.98	4.78	22.64	18.85
000420.SZ	吉林化纤	67.37	2.74	0.32	0.12	0.37	0.06	-0.22	0.21	1.59	2.50	42.37	26.92
836077.BJ	吉林碳谷	41.73	7.10	2.31	1.73	0.95	0.40	-0.77	0.20	2.35	2.47	17.76	16.89
600688.SH	上海石化	215.47	2.52	-14.06	-1.63	-8.25	2.69	-6.86	0.84	3.16	7.67	68.23	28.11
002006.SZ	精工科技	48.57	10.67	1.83	0.48	0.49	0.46	0.41	0.58	2.12	2.58	22.91	18.82

资料来源: Wind、国海证券研究所 (数据来源于 Wind 一致预期, PE 由 2024 年 9 月 13 日收盘价计算)

1.3、新能源板块

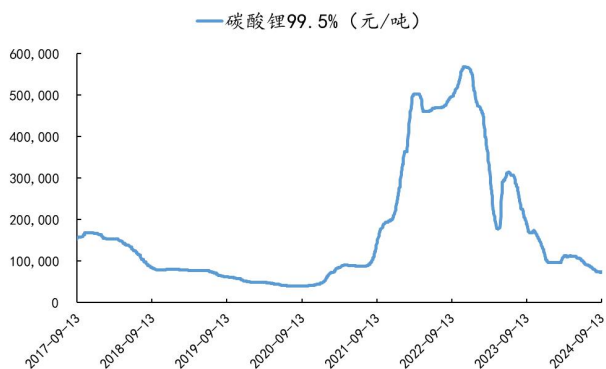
1.3.1、产业动态

9月14日，北极星储能网：9月12日，欧盟委员会新闻发言人称，中国机电商会和所有电动汽车生产商提交的关于欧盟电动汽车反补贴案的价格承诺解决方案均未达到要求，欧方打算拒绝相关价格承诺申请。9月13日，商务部对此回应称，中方将密切关注欧方后续进展，并将采取一切必要措施，坚定捍卫中国企业的合法权益。

9月11日，北极星火力发电网：能源法草案10日提请全国人大常委会会议二次审议。草案二审稿进一步促进能源绿色低碳转型，增加规定风能、太阳能、生物质能、地热能、海洋能、氢能等可再生能源开发利用的内容。

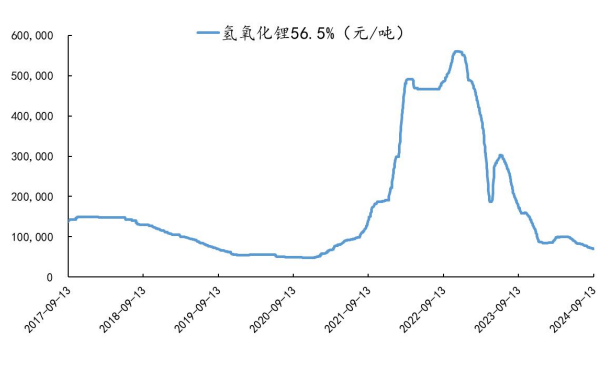
1.3.2、关键产业数据

图 10：碳酸锂价格



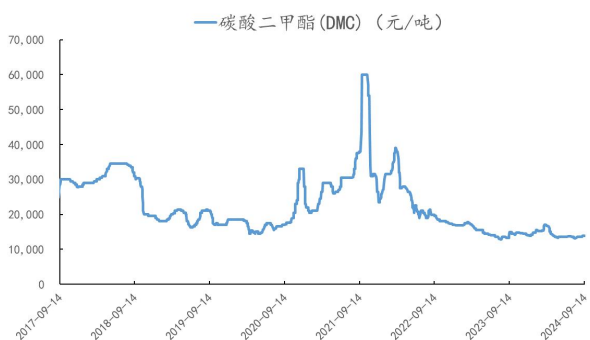
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 11：氢氧化锂价格



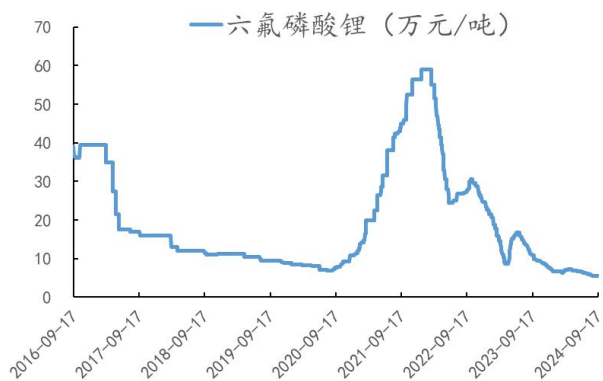
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 12：DMC 价格



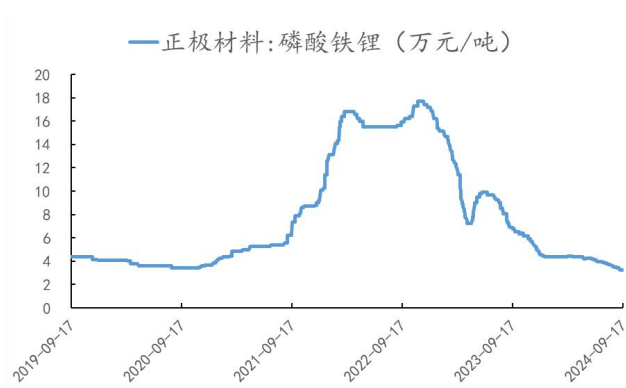
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 13：六氟磷酸锂价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



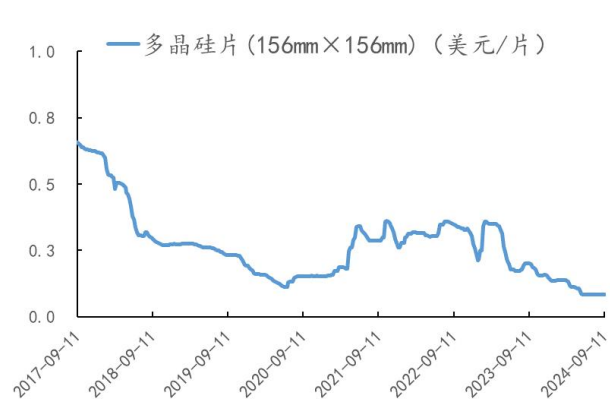
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 15: 三元材料正极材料价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



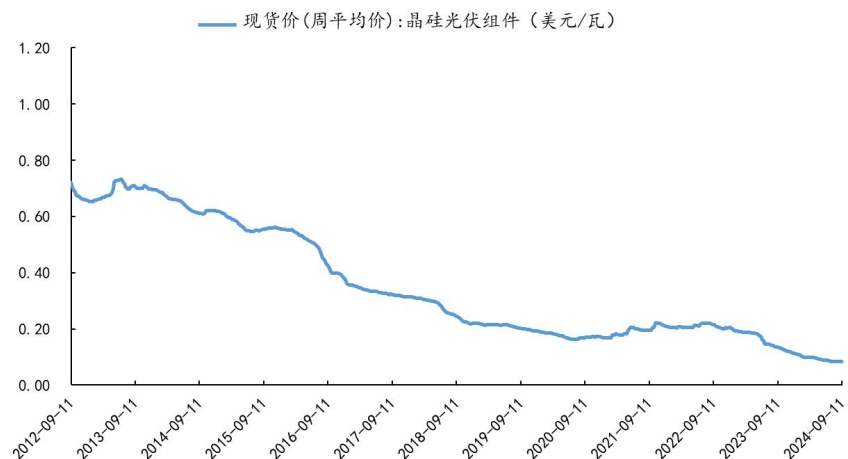
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: Wind、国海证券研究所

1.3.3、企业信息

表 8：新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉			本周无重大公告。
宁德时代	2024/9/9	回购注销部分限制性股票及调整回购价格和回购数量的公告	公司 2019 年激励计划限制性股票调整后的回购价格=35.53 ÷ (1 + 0.8) =19.74 元/股；本次调整后回购注销的限制性股票数量= 39,748 × (1 + 0.8) =71,547 股，占公司目前总股本的 0.002%。
比亚迪			本周无重大公告。
恩捷股份	2024/9/14	注销回购公司股份的减资暨通知债权人的公告	2024 年回购股份方案回购股份数量 5,905,097 股，该部分股份注销完成后，公司股份总数将减少 5,905,097 股，公司注册资本将减少 5,905,097.00 元。与上述事项相关的减少注册资本事项已经公司第五届董事会第三十次会议和 2024 年第八次临时股东大会审议通过。公司减资后的注册资本不低于法定的最低限额。本次公司注销部分股票将导致公司股本和注册资本减少，根据《中华人民共和国公司法》的规定，公司特此通知债权人，债权人自本公告之日起 45 日内，有权要求公司清偿债务或者提供相应的担保。债权人未在规定期限内行使上述权利的，公司将按照法定程序继续实施本次回购注销和减少注册资本相关事宜。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。
中材科技			本周无重大公告。
新宙邦			本周无重大公告。
天赐材料			本周无重大公告。
当升科技			本周无重大公告。
多氟多			本周无重大公告。
鹏辉能源			本周无重大公告。
星源材质	2024/9/11	股权激励	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 1,300.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 134,295.6970 万股的 0.97%。其中，首次授予限制性股票 1,263.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额的 0.94%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 97.15%；预留 37.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额的 0.03%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 2.85%。
石大胜华	2024/9/14	增发新股说明书	本次向特定对象发行的股票数量不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 30%，即不超过 60,804,000 股，并以中国证监会最终同意注册发行的股票数量为准。在上述范围内，本次向特定对象发行的最终数量将由董事会与保荐人（主承销商）根据中国证监会最终同意注册发行的数量上限、募集资金总额上限和发行价格等具体情况协商确定。
德方纳米			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.3.4、企业关键数据

表 9：新能源板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/9/13		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价 (元)	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300750.SZ	宁德时代	8,071.81	183.50	441.21	98.22	108.95	104.28	129.76	105.10	503.67	599.66	16.03	13.46
002594.SZ	比亚迪	7,016.40	254.99	300.41	41.30	68.24	104.13	86.74	45.69	373.99	476.62	18.76	14.72
002812.SZ	恩捷股份	244.30	25.00	25.27	6.49	7.55	7.49	3.73	1.58	12.11	18.71	20.18	13.06
603806.SH	福斯特	366.79	14.06	18.50	3.64	5.20	5.46	4.19	5.22	22.27	28.07	16.47	13.07
002074.SZ	国轩高科	327.45	18.28	9.39	0.76	1.33	0.83	6.47	0.69	11.25	15.69	29.12	20.87
002080.SZ	中材科技	157.58	9.39	22.24	4.19	9.73	3.16	5.16	2.16	17.09	20.99	9.22	7.51
300037.SZ	新宙邦	231.14	30.66	10.11	2.46	2.71	2.80	2.14	1.65	11.24	15.39	20.57	15.02
002709.SZ	天赐材料	262.69	13.69	18.91	6.95	5.94	4.63	1.39	1.14	9.70	17.15	27.07	15.32
300073.SZ	当升科技	155.75	30.75	19.24	4.31	4.95	5.66	4.33	1.10	9.19	11.46	16.95	13.59
002407.SZ	多氟多	113.57	9.54	5.10	1.10	1.59	1.94	0.47	0.40	4.07	6.66	27.90	17.06
300438.SZ	鹏辉能源	111.99	22.25	0.43	1.82	0.69	0.23	-2.32	0.16	2.81	4.76	39.92	23.54
300568.SZ	星源材质	94.95	7.07	5.76	1.83	1.96	2.89	-0.91	1.07	6.03	7.79	15.74	12.19
603026.SH	胜华新材	54.16	26.72	0.19	0.08	0.11	0.51	-0.51	0.28	1.82	4.95	29.84	10.94
300769.SZ	德方纳米	66.54	23.75	-16.36	-7.17	-3.27	0.48	-6.40	-1.85	-4.14	3.82	-	17.42

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2024 年 9 月 13 日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

9月9日，synbio 深波公众号：近日，甘肃省工信厅会同省教育厅、省科技厅、省交通运输厅、省文旅厅、省政府国资委、中国科学院兰州分院印发了《甘肃省推动未来产业创新发展行动方案》。方案提出超前布局未来制造（人工智能、机器人），未来信息（深度数字孪生、量子科技），未来能源（新型核能、氢能、新型储能），未来材料（同位素、核用材料、超材料、新型半导体材料），未来空间（商业航天制造和发射、低空经济），未来健康（遗传科学及应用、生物合成）等 6 个方面 15 项未来产业。其中合成生物产业的重点关注菌种培养技术和基因编辑技术相结合，在特种生物酶、蛋白、多肽、抗生素、疫苗、农药、生物基聚酯新材料等方面开发新产品，培育新兴产业生态。目标到 2027 年，未来产业综合实力显著提升，一批新技术、新产品、新业态、新模式得到普遍应用，重点产业实现规模化发展，培育一批生态主导型领军企业，构建未来产业和优势产业、新兴产业、传统产业协同联动的发展格局，形成可持续发展的长效机制。

1.4.2、产业关键数据

无

1.4.3、企业信息

表 10：生物技术板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
华恒生物			本周无重大公告。
凯赛生物			本周无重大公告。
纳微科技			本周无重大公告。
蓝晓科技			本周无重大公告。

阿拉丁	本周无重大公告。
泰坦科技	本周无重大公告。
洁特生物	本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.4.4、企业关键数据

表 11: 生物技术板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/9/13		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价 (元)	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688639.SH	华恒生物	62.80	27.47	4.49	0.81	1.10	1.29	1.29	0.87	5.20	7.29	12.08	8.62
688065.SH	凯赛生物	198.82	34.08	3.67	0.57	1.84	0.72	0.53	1.05	5.26	7.23	37.78	27.51
688690.SH	纳微科技	55.73	13.80	0.69	0.12	0.19	0.07	0.30	0.17	1.52	2.39	36.58	23.31
300487.SZ	蓝晓科技	206.50	40.89	7.17	1.34	2.12	1.72	1.99	1.69	9.59	12.11	21.52	17.05
688179.SH	阿拉丁	27.74	10.00	0.86	0.17	0.14	0.24	0.31	0.17	1.21	1.54	22.92	18.04
688133.SH	泰坦科技	24.86	15.12	0.73	0.25	0.25	0.21	0.01	0.02	0.73	1.07	33.88	23.28
688026.SH	洁特生物	15.16	10.80	0.35	-0.09	0.12	0.11	0.21	0.08	0.64	0.81	23.78	18.66

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2024 年 9 月 13 日收盘价计算）

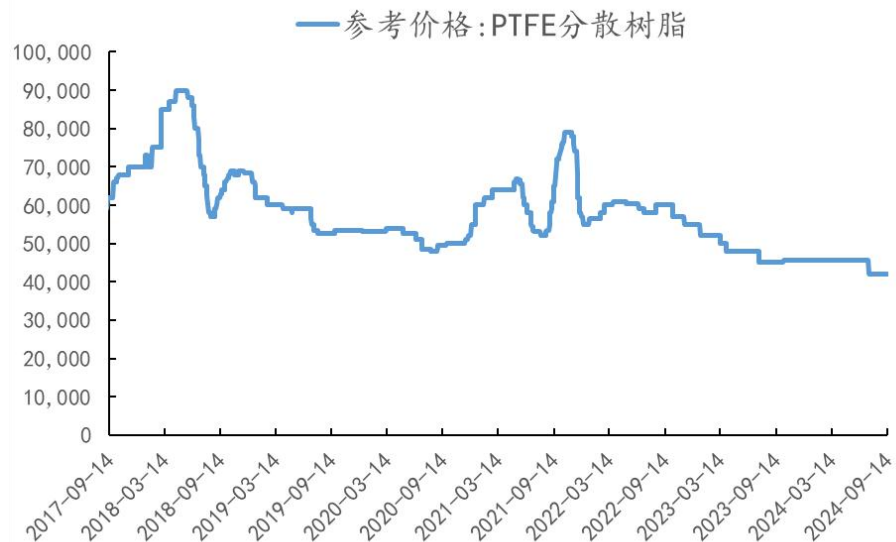
1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

9 月 14 日，生态环境部：9 月 13 日，生态环境部发布《燃煤锅炉协同处理固体废物污染控制标准（征求意见稿）》。标准规定了燃煤锅炉协同处理固体废物的设施及运行、固体废物特性、污染物排放控制、监测与环境管理、实施与监督等方面的生态环境保护要求。

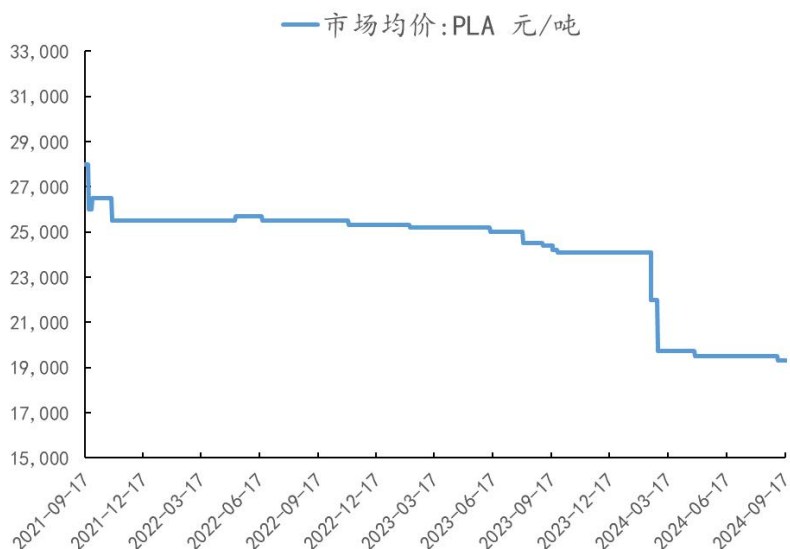
1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 20: 国内 PLA 市场价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 21: 国内 PBAT 市场价格 (元/吨)



资料来源: Wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能	2024/9/13	获得政府补助的公告	2024 年 9 月 11 日、2024 年 9 月 12 日, 山高环能集团股份有限公司(以下简称“公司”)下属公司天津碧海环保技术服务有限公司收到增值税即征即退款合计 1,809,021.45 元, 占公司最近一期经审计净利润的 20.44%。
海新能科			本周无重大公告。
嘉澳环保			本周无重大公告。

中触媒	本周无重大公告。
万润股份	本周无重大公告。
奥福环保	本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.5.4、企业关键数据

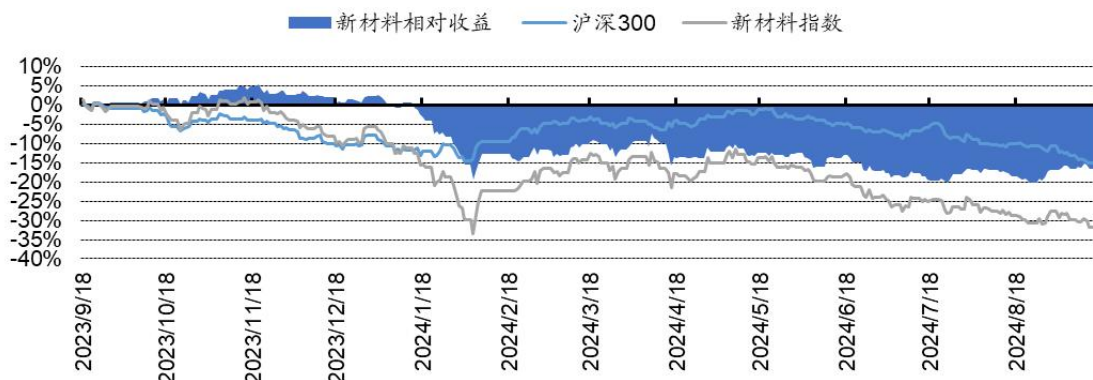
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/9/13		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价 (元)	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688196.SH	卓越新能	23.86	19.88	0.79	0.71	0.81	0.01	-0.74	0.29	1.09	1.66	21.92	14.34
000803.SZ	山高环能	14.93	3.17	0.09	0.40	0.00	-0.23	-0.09	0.09	0.46	1.28	32.57	11.63
300072.SZ	海新能科	52.63	2.24	-0.84	-1.39	-0.28	-1.38	2.21	-1.18	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	18.88	24.47	0.02	0.10	0.27	0.00	-0.35	-0.33	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	29.48	16.73	0.77	0.02	0.37	0.04	0.34	0.35	1.81	2.35	16.25	12.52
002643.SZ	万润股份	72.08	7.75	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	6.12	7.59	11.77	9.49
688021.SH	奥福环保	5.72	7.49	-0.08	0.09	0.10	-0.08	-0.19	-0.09	0.41	0.76	13.95	7.56

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2024 年 9 月 13 日收盘价计算）

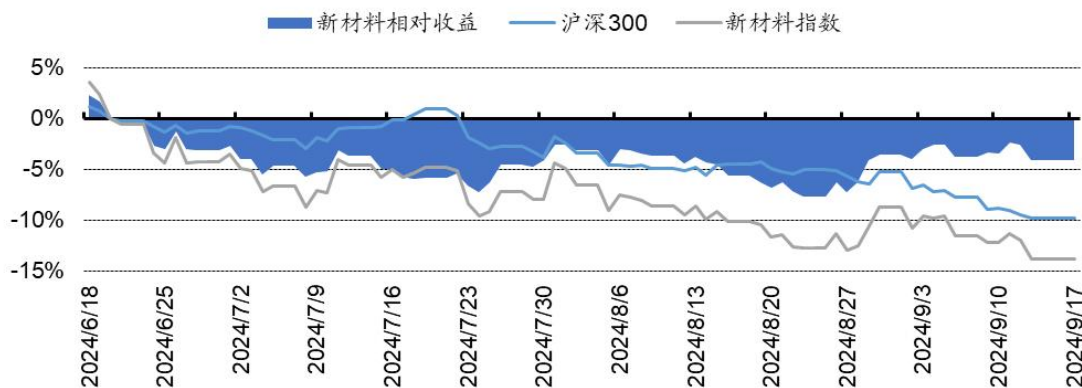
2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



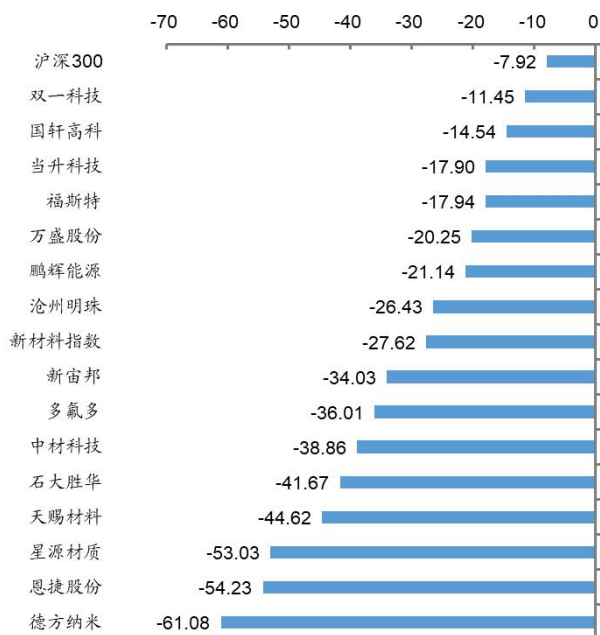
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



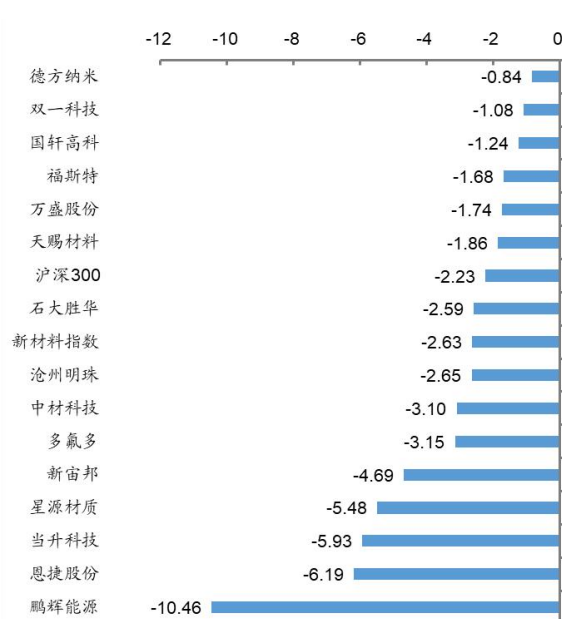
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



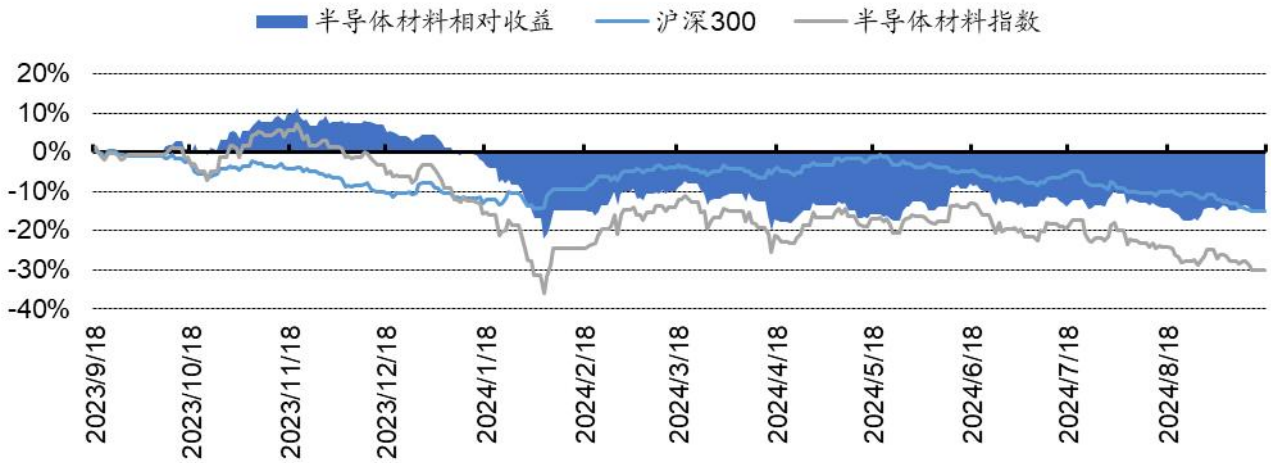
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/13)

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



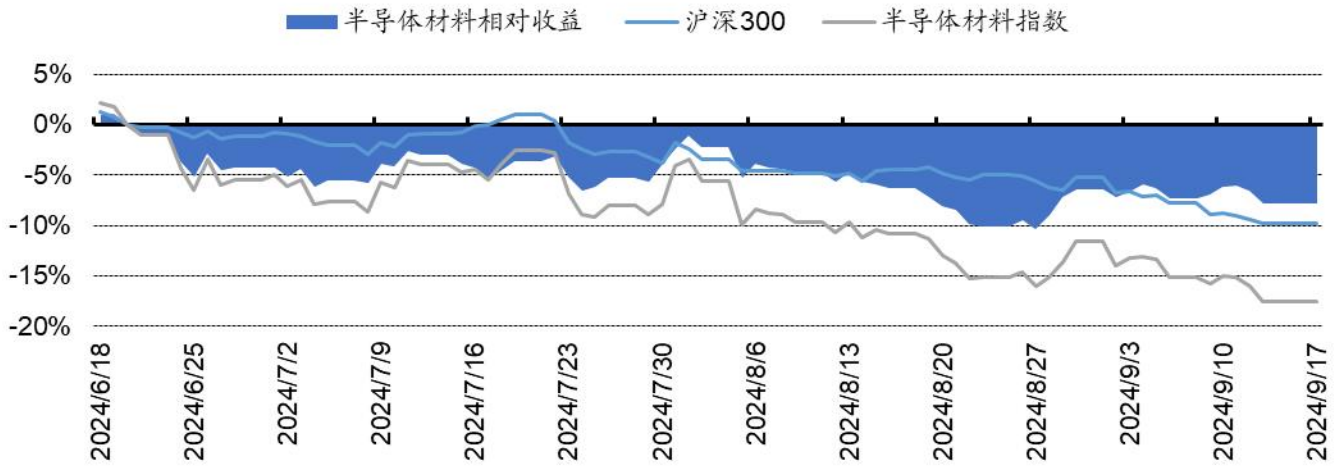
资料来源: Wind、国海证券研究所 (2024/9/9-2024/9/13)

图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



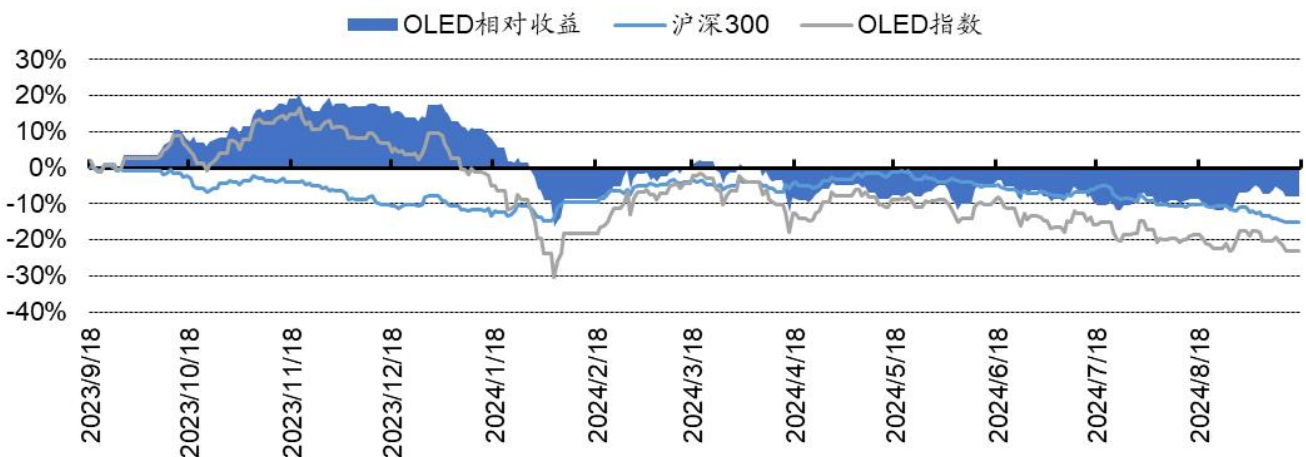
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



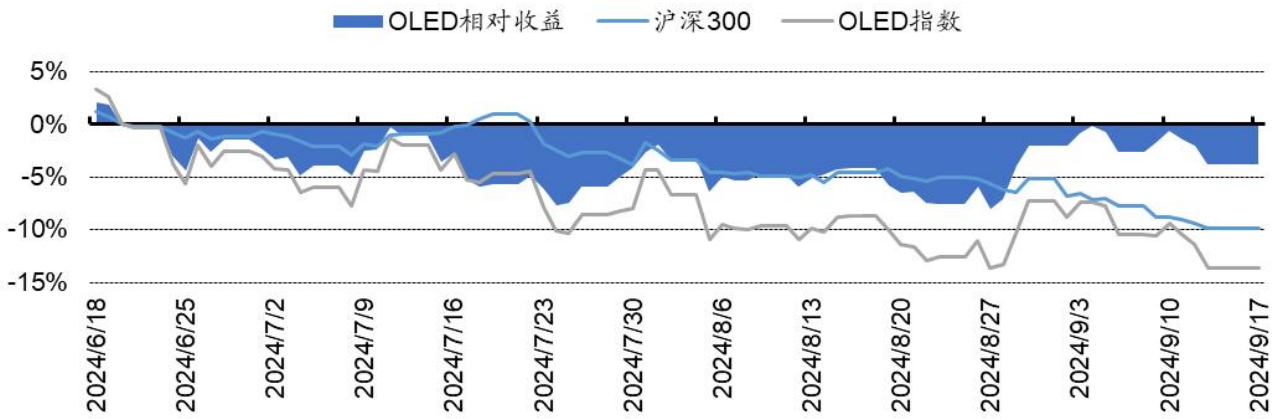
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



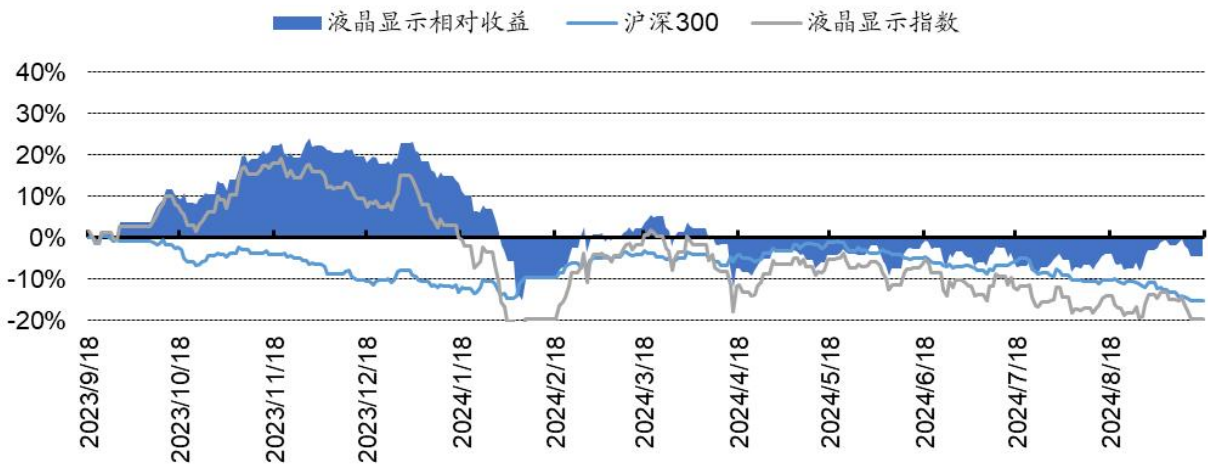
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



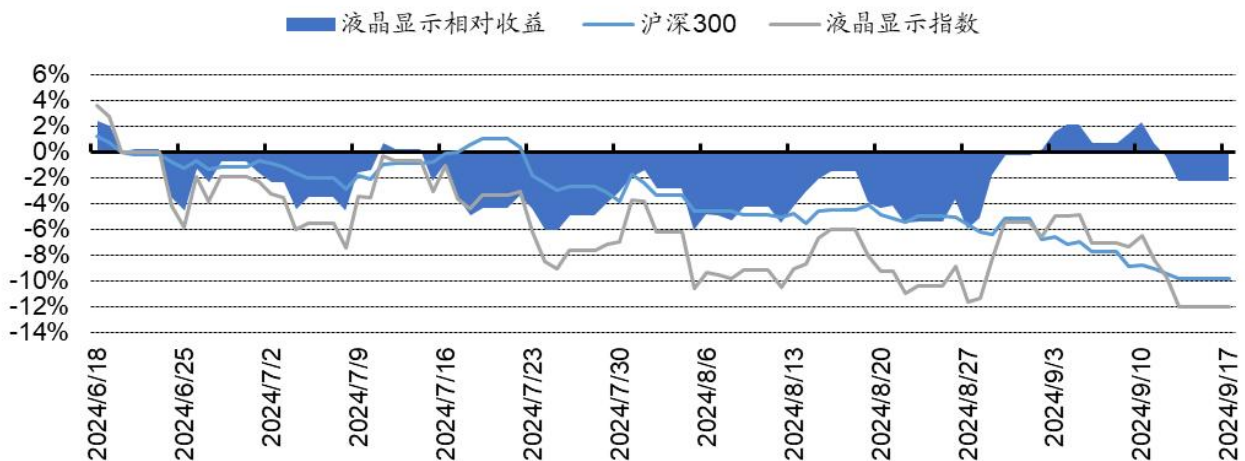
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



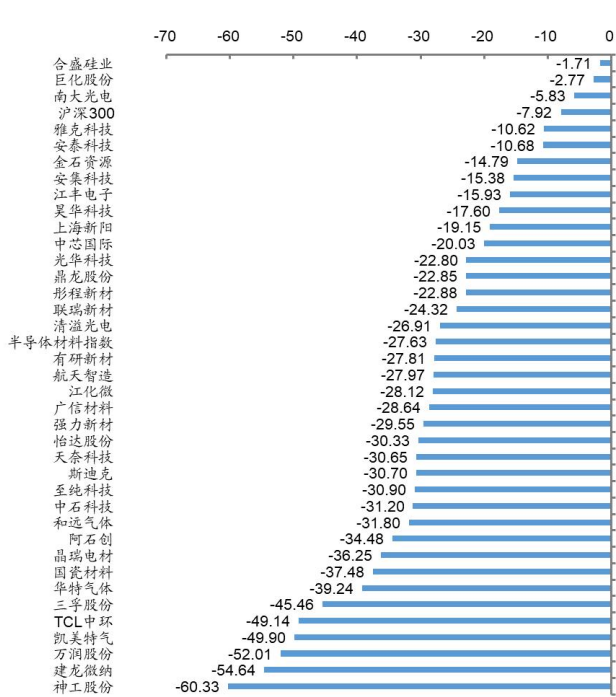
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



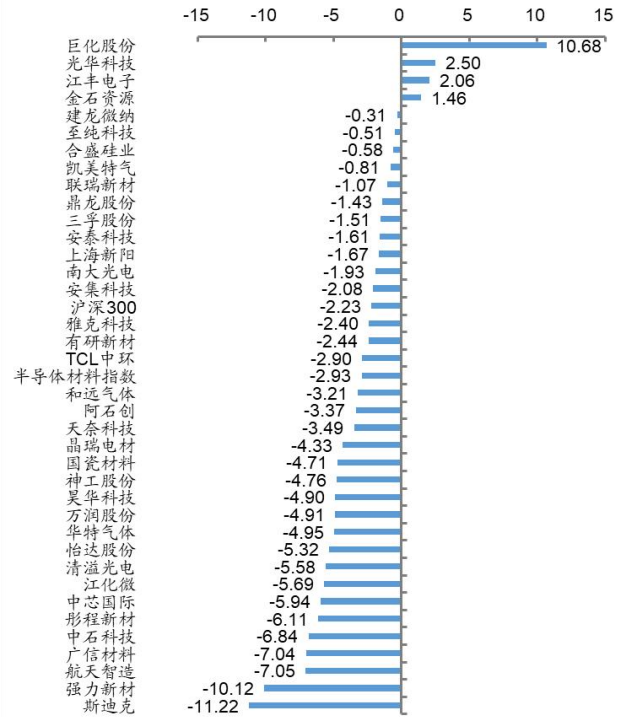
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



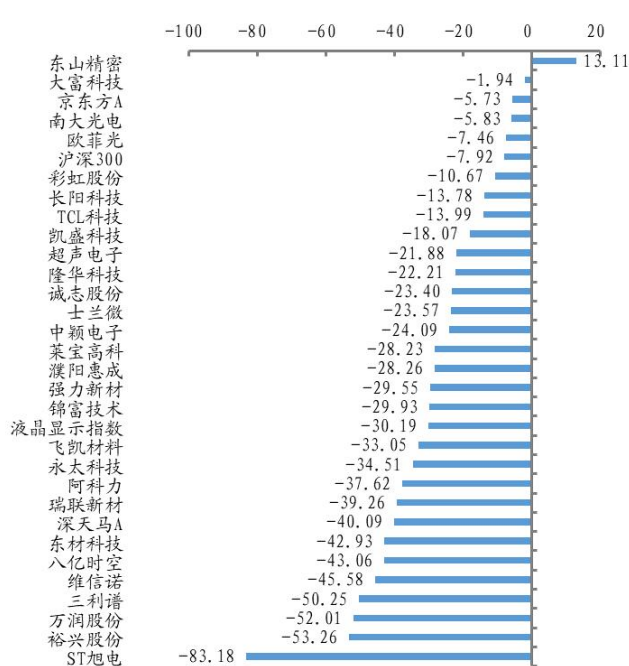
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/13)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



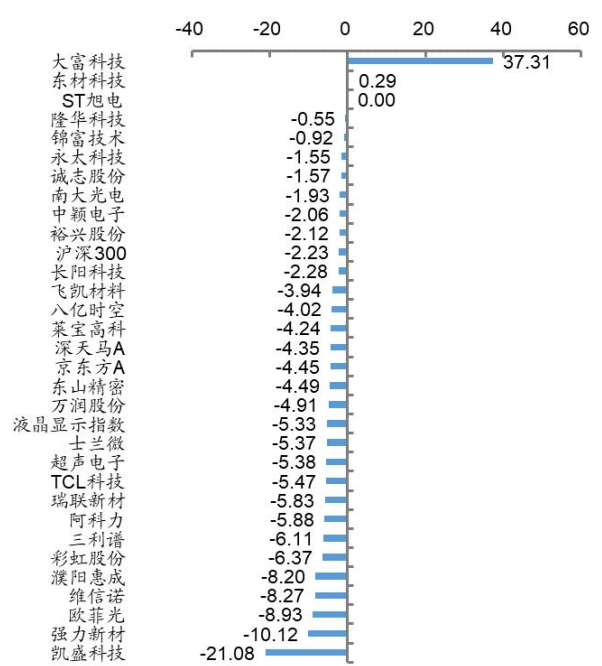
资料来源: Wind、国海证券研究所 (2024/9/9-2024/9/13)

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



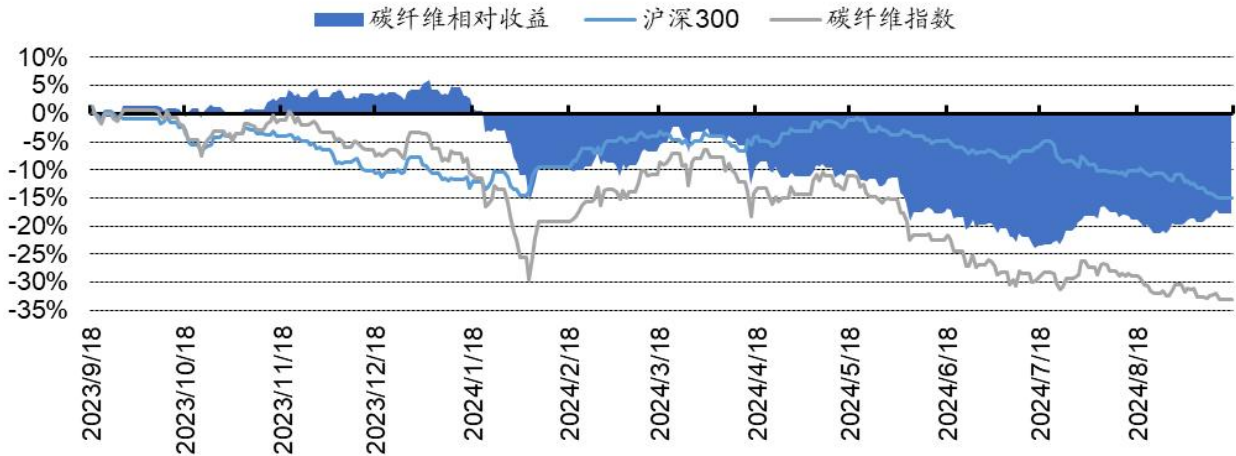
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/13)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



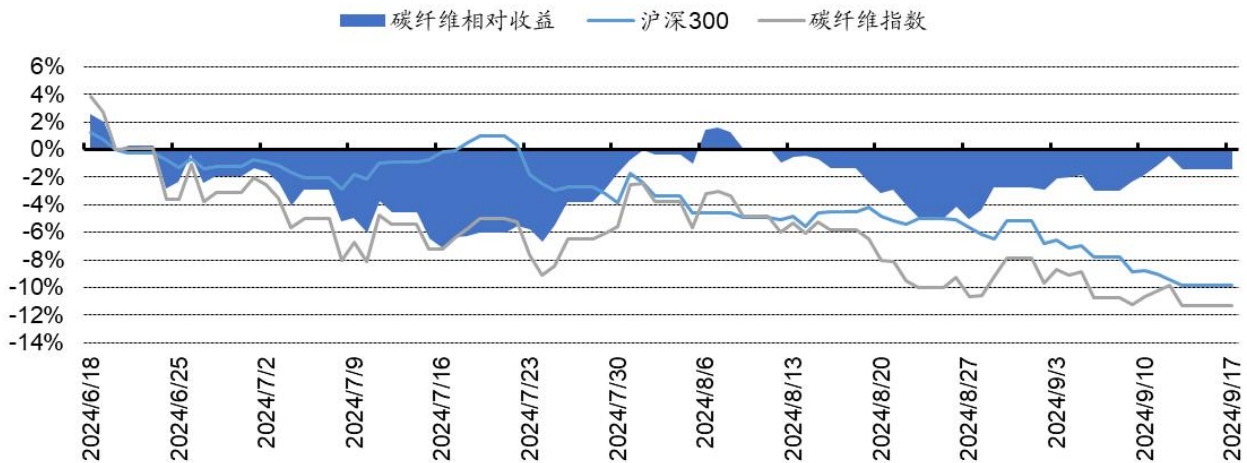
资料来源: Wind、国海证券研究所 (2024/9/9-2024/9/13)

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



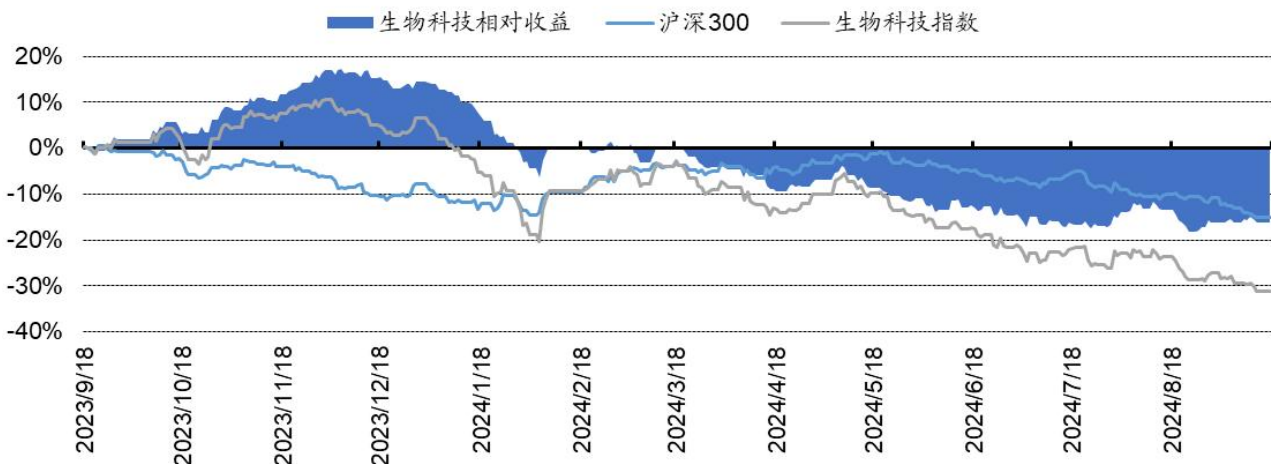
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



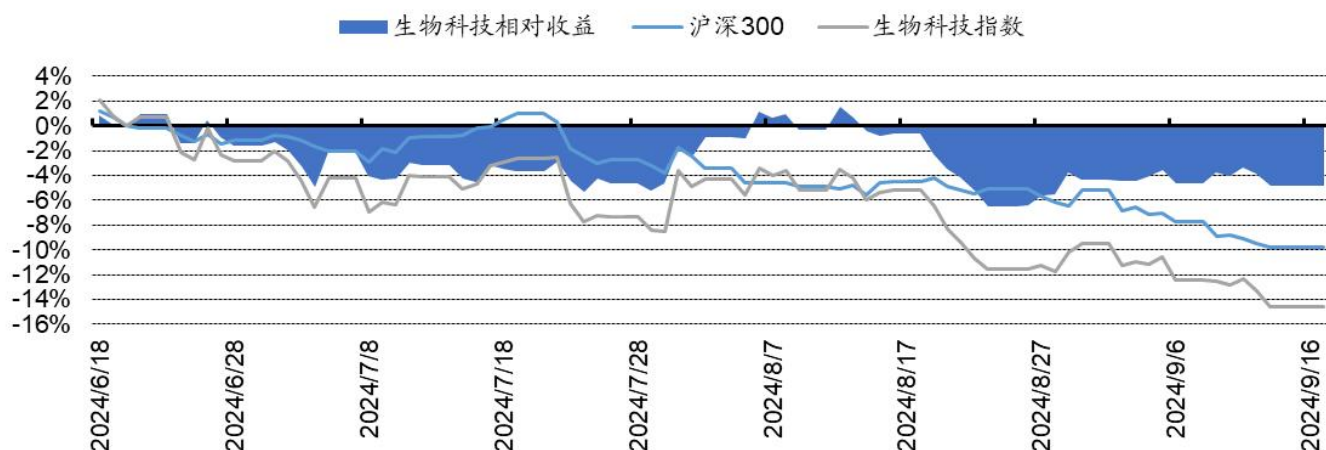
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



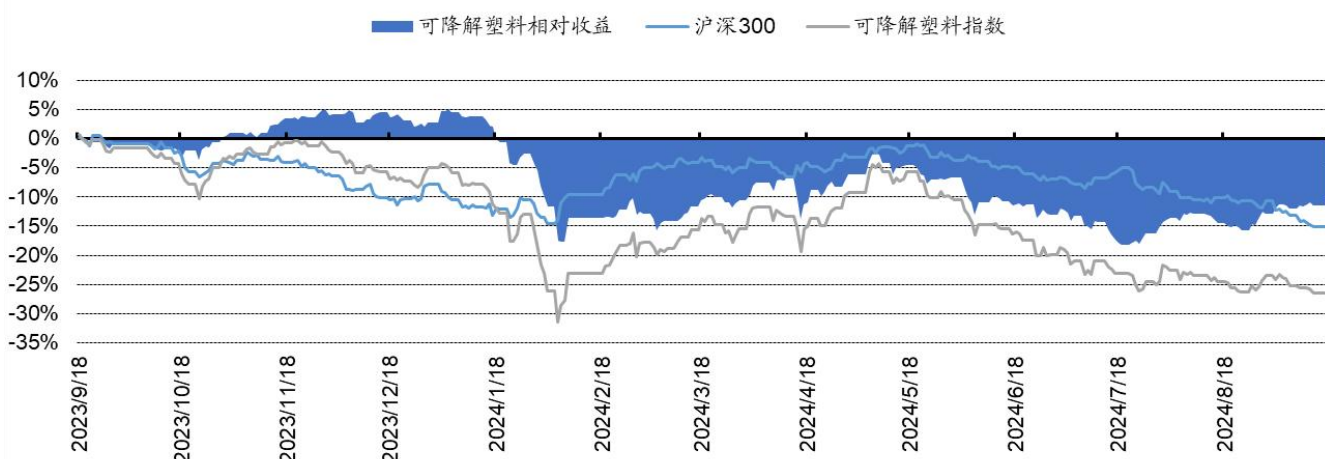
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



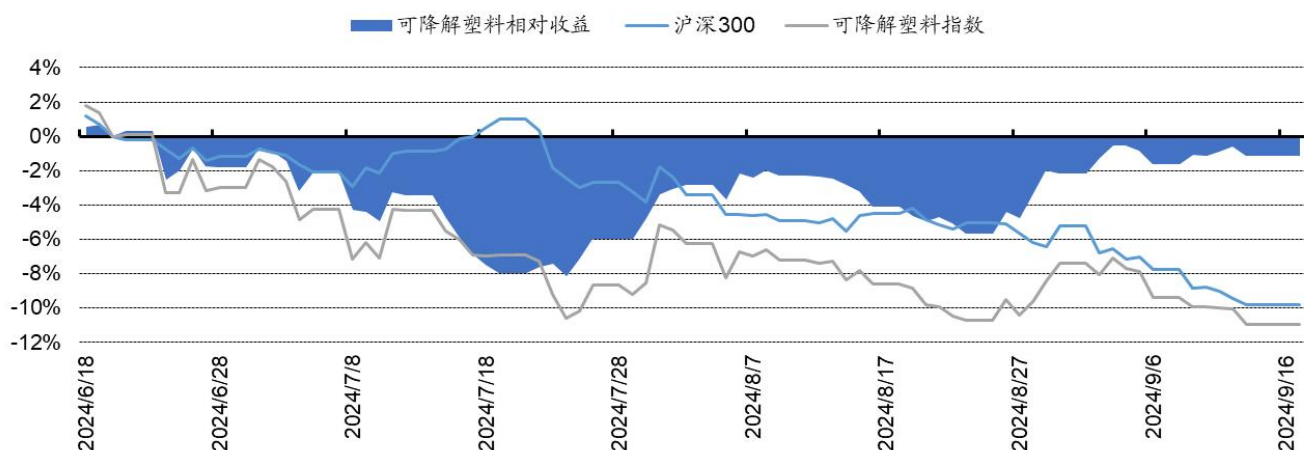
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: Wind、国海证券研究所

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/09/18		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	9.15	-0.11	0.01	0.25	-	940.00	37.60	买入	
300699.SZ	光威复材	26.92	1.05	1.29	1.61	25.63	20.87	16.72	买入	
688295.SH	中复神鹰	16.74	0.35	0.40	0.60	47.38	41.85	27.90	买入	
002643.SZ	万润股份	7.79	0.82	0.59	0.84	9.50	13.20	9.27	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	18.76	0.23	0.48	0.68	79.86	38.97	27.72	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	14.32	0.57	0.75	1.01	25.26	19.09	14.18	买入	
300398.SZ	飞凯材料	10.6	0.21	0.57	0.70	49.88	18.47	15.04	未评级	
600160.SH	巨化股份	16.69	0.35	0.89	1.06	47.75	18.75	15.75	买入	
603078.SH	江化微	11.52	0.27	0.33	0.41	42.21	35.44	28.10	未评级	
603650.SH	彤程新材	25.78	0.68	0.87	0.98	38.03	29.63	26.31	买入	
603806.SH	福斯特	13.78	0.99	0.85	1.08	13.88	16.14	12.81	未评级	
300037.SZ	新宙邦	30.39	1.35	1.45	2.03	22.53	20.96	14.97	买入	
002068.SZ	黑猫股份	5.25	-0.33	0.48	0.72	-	10.94	7.29	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	12.13	0.79	0.90	1.07	15.29	13.47	11.34	未评级	
603260.SH	合盛硅业	50.01	2.22	2.10	3.17	22.54	23.81	15.78	买入	
688065.SH	凯赛生物	33.07	0.63	0.92	1.45	52.63	35.95	22.81	买入	
688639.SH	华恒生物	27.8	2.85	3.93	5.21	9.75	7.07	5.34	买入	
688690.SH	纳微科技	13.67	0.17	0.38	0.59	80.51	36.25	23.10	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	42.03	1.42	1.91	2.34	29.60	22.01	17.96	买入	
688179.SH	阿拉丁	9.91	0.43	0.58	0.80	22.88	17.09	12.39	买入	
688133.SH	泰坦科技	14.56	0.62	0.12	0.38	23.67	121.33	38.32	买入	
688026.SH	洁特生物	10.58	0.25	0.52	0.68	42.70	20.35	15.56	买入	
600309.SH	万华化学	72.76	5.36	6.06	8.12	13.59	12.01	8.96	买入	
600143.SH	金发科技	7.11	0.12	0.38	0.58	60.00	18.71	12.26	买入	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（未评级公司盈利预测来自 wind 一致性预期）

3、行业评级及投资策略

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

4、风险提示

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

【化工小组介绍】

李永磊，研究所副所长，化工行业首席分析师，天津大学应用化学硕士。7年化工实业工作经验，9年化工行业研究经验。

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

李振方，化工行业分析师，天津大学化学工程硕士，2年行业研究经验。

董伯骏，研究所所长助理，化工联席首席分析师，清华大学化工系硕士、学士。2年上市公司资本运作经验，6年半化工行业研究经验。

贾冰，化工行业分析师，浙江大学化学工程硕士，1年半化工实业工作经验，2年化工行业研究经验。

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。

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。

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。

【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。