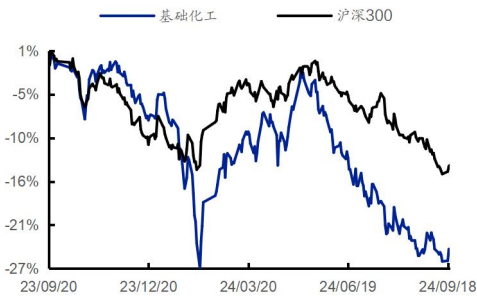


研究所：
 证券分析师：李永磊 S0350521080004
 liyl03@ghzq.com.cn
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009
 dongbj@ghzq.com.cn
 联系人：李娟廷 S0350122090037
 lijt03@ghzq.com.cn

工信部推广国产 DUV 光刻机 ——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
基础化工	-0.9%	-12.5%	-24.9%
沪深 300	-4.0%	-8.6%	-13.6%

相关报告

- 《新材料产业周报：朱雀三号可重复使用火箭完成飞行试验（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏》——2024-09-18
- 《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

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18日，SEMI：自中华人民共和国工业和信息化部官网获悉，工信部宣布印发《首台（套）重大技术装备推广应用指导目录（2024年版）》。其中，在《首台（套）重大技术装备推广应用指导目录（2024年版）》电子专用装备目录下，集成电路设备方面包括：氟化氩光刻机，光源193纳米，分辨率≤65nm，套刻≤8nm。在“工信微报”官方公众号中提到，重大技术装备是国之重器，事关综合国力和国家安全。中国首台（套）重大技术装备是指国内实现重大技术突破、拥有知识产权、尚未取得明显市场业绩的装备产品，包括整机设备、核心系统和关键零部件等。该文件的发布旨在促进首台（套）重大技术装备创新发展和推广应用，加强产业、财政、金融、科技等国家支持政策的协同。

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20日，财联社：9月20日，我国在太原卫星发射中心使用长征二号丁运载火箭，成功将吉林一号宽幅02B01~06星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。

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19日, 中国能源网: 西班牙 Grenergy 公司宣布, 将与比亚迪扩大在智利的世界级光储项目供货协议, 提升至 3GWh。根据新的协议内容, 继比亚迪为智利阿塔卡马绿洲项目的一期和二期提供了 1.1GWh 的储能系统后, 比亚迪还将为三期项目提供其 MC Cube 解决方案。在三期项目中, 预计将增加 537 个集装箱式储能系统单元, 并计划于 2025 年第二季度完成交付。目前, 一期项目的装机已经顺利通过了工厂验收测试(FAT), 这一测试验证了储能系统的正常运行状态。Grenergy 的首席执行官表示, 此次与比亚迪的战略协议的扩展, 标志着扩展计划的一个重要里程碑, 并将推动存储项目达到前所未有的规模, 以建立更高效、更可持续的能源系统。

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19日, synbio 深波公众号: 科睿唯安公布了 2024 年度引文桂冠奖名单, 来自 6 个国家的 22 位世界顶尖研究人员获此殊荣。科睿唯安 (Clarivate) 科学信息研究所 (ISI) 的分析表明, 他们的研究成果被普遍认为达到诺奖级别。其中, 美国西雅图华盛顿大学医学院生物化学教授、蛋白质设计研究所所长, 霍华德·休斯医学研究所研究员 David Baker, 谷歌 DeepMind 项目总监 John M. Jumper, 谷歌 DeepMind 首席执行官兼联合创始人 Demis Hassabis 因对蛋白质三维结构和功能的预测和设计做出贡献而获奖。其他获奖者则是在在清洁能源、纳米技术、分子动力学、基因组印记、心脏病药物研发、量子计算、凝聚态物理、腐败的经济影响等领域做出了重大贡献。

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:

2024 年 9 月 20 日, 北极星大气网: 工业和信息化部组织编制了《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》, 并于 9 月 20 日予以发布。其中, 重点行业: 一、石化化工行业; 二、钢铁行业; 三、有色金属行业; 四、建材行业; 五、汽车行业; 六、工程机械行业; 七、重型机械行业; 八、基础零部件与基础制造工艺行业; 九、工业机器人行业; 十、工业母机行业; 十一、船舶行业; 十二、航空行业; 十三、石化通用装备行业; 十四、轨道交通装备行业; 十五、农机装备行业; 十六、医疗装备行业; 十七、电力装备行业; 十八、食品行业; 十九、纺织行业; 二十、轻工行业; 二十一、医疗行业; 二十二、电子组装行业; 二十三、电子元器件和电子材料行业; 二十四、锂电池行业; 二十五、仪器仪表行业; 二十六、光伏行业;

二十七、民爆行业。重点领域：一、工业软件领域；二、工业网络设备；三、绿色节能设备；四、安全应急装备。

- **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	2024/09/20		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	9.17	-0.11	0.01	0.25	-	917.00	36.68	买入	
300699.SZ	光威复材	26.36	1.05	1.29	1.61	25.10	20.43	16.37	买入	
688295.SH	中复神鹰	16.90	0.35	0.40	0.60	47.83	42.25	28.17	买入	
002643.SZ	万润股份	7.89	0.82	0.59	0.84	9.62	13.37	9.39	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	18.50	0.23	0.48	0.68	78.76	38.43	27.34	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	14.50	0.57	0.75	1.01	25.57	19.33	14.36	买入	
300398.SZ	飞凯材料	10.82	0.21	0.57	0.70	50.92	18.85	15.35	未评级	
600160.SH	巨化股份	16.90	0.35	0.89	1.06	48.35	18.99	15.94	买入	
603078.SH	江化微	11.61	0.27	0.33	0.41	42.54	35.71	28.32	未评级	
603650.SH	彤程新材	25.59	0.68	0.87	0.98	37.75	29.41	26.11	买入	
603806.SH	福斯特	13.91	0.99	0.84	1.07	14.02	16.48	13.05	未评级	
300037.SZ	新宙邦	29.34	1.35	1.45	2.03	21.75	20.23	14.45	买入	
002068.SZ	黑猫股份	5.32	-0.33	0.48	0.72	-	11.08	7.39	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	12.18	0.79	0.90	1.07	15.35	13.53	11.39	未评级	
603260.SH	合盛硅业	50.15	2.22	2.10	3.17	22.60	23.88	15.82	买入	
688065.SH	凯赛生物	33.00	0.63	0.92	1.45	52.52	35.87	22.76	买入	
688639.SH	华恒生物	27.12	2.85	3.93	5.21	9.51	6.90	5.21	买入	
688690.SH	纳微科技	13.38	0.17	0.38	0.59	78.80	35.48	22.61	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	41.60	1.42	1.91	2.34	29.30	21.78	17.78	买入	
688179.SH	阿拉丁	9.89	0.43	0.58	0.80	22.83	17.05	12.36	买入	
688133.SH	泰坦科技	14.62	0.62	0.12	0.38	23.76	121.83	38.47	买入	
688026.SH	洁特生物	10.43	0.25	0.52	0.68	42.09	20.06	15.34	买入	
600309.SH	万华化学	75.67	5.36	6.06	8.12	14.13	12.49	9.32	买入	
600143.SH	金发科技	7.27	0.12	0.38	0.58	61.35	19.13	12.53	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	8
1.1 电子信息板块	8
1.1.1、 产业动态	8
1.1.2、 产业关键数据	9
1.1.3、 企业信息	10
1.1.4、 企业关键数据	12
1.2、 航空航天板块	12
1.2.1、 产业动态	12
1.2.2、 产业关键数据	13
1.2.3、 企业信息	13
1.2.4、 企业关键数据	14
1.3、 新能源板块	14
1.3.1、 产业动态	14
1.3.2、 关键产业数据	15
1.3.3、 企业信息	16
1.3.4、 企业关键数据	17
1.4、 生物技术板块	17
1.4.1、 产业动态	17
1.4.2、 产业关键数据	18
1.4.3、 企业信息	18
1.4.4、 企业关键数据	18
1.5、 节能环保板块	18
1.5.1、 产业动态	18
1.5.2、 产业关键数据	19
1.5.3、 企业信息	20
1.5.4、 企业关键数据	20
2、 板块数据跟踪	21
3、 行业评级及投资策略	27
4、 风险提示	27

图表目录

图 1: 费城半导体指数	9
图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比	9
图 3: 每周 DRAM 价格变化	9
图 4: 每周 NAND 价格变化	9
图 5: 液晶面板价格	9
图 6: 北美 PCB BB 值	10
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	15
图 15: 三元材料正极材料价格	15
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	19
图 21: 国内 PBAT 市场价格 (元/吨)	19
图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)	21
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	21
图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	21
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	21
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	22
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	23
图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	24
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	24
图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	24
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	24
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	26
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	26
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	11
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	16
表 9: 新能源板块企业关键数据	17
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告	18
表 11: 生物技术板块企业关键数据	18
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告	20
表 13: 节能环保板块企业关键数据	20

1、新材料产业动态更新

1.1 电子信息板块

1.1.1、产业动态

9月18日，SEMI：自中华人民共和国工业和信息化部官网获悉，工信部宣布印发《首台（套）重大技术装备推广应用指导目录（2024年版）》。其中，在《首台（套）重大技术装备推广应用指导目录（2024年版）》电子专用装备目录下，集成电路设备方面包括：氟化氩光刻机，光源193纳米，分辨率 $\leq 65\text{nm}$ ，套刻 $\leq 8\text{nm}$ 。在“工信微报”官方公众号中提到，重大技术装备是国之重器，事关综合国力和国家安全。中国首台（套）重大技术装备是指国内实现重大技术突破、拥有知识产权、尚未取得明显市场业绩的装备产品，包括整机设备、核心系统和关键零部件等。该文件的发布旨在促进首台（套）重大技术装备创新发展和推广应用，加强产业、财政、金融、科技等国家支持政策的协同。

9月19日，SEMI：工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、税务总局等四部门近日印发《关于2024年度享受增值税加计抵减政策的集成电路企业清单制定工作有关要求的通知》（以下简称“《通知》”）并实施，部署做好2024年度享受加计抵减政策的集成电路企业清单制定工作，明确了清单的管理方式、享受政策的企业条件等内容。《通知》中明确，清单是指《财政部税务总局关于集成电路企业增值税加计抵减政策的通知》中提及的享受增值税加计抵减政策的集成电路设计、生产、封测、装备、材料企业清单。申请列入清单的企业应于9月25日至10月10日前在信息填报系统中提交申请，已列入2023年清单的企业，拟继续申请进入2024年清单的，须重新提交相关材料。

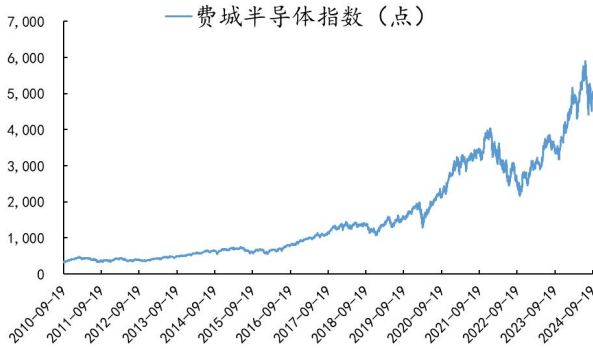
9月14日，ledinside：据北宁省9月12日消息，在前一天举行的本月第一次会议上，该省党常委在省委第一次会议上同意并签署关于三星显示越南子公司在安防工业园区开发新项目的谅解备忘录（MOU）。根据谅解备忘录，双方将协调投资与合作措施。虽然具体投资细节尚未确认，但预计长期投资将高达18亿美元（折合人民币约128亿元）。一旦双方达成协议，越南当地政府将颁发投资证书，三星显示将切实执行。通过这项投资，三星显示预计将增加其现有北宁工厂的显示器产量，并建立一条用于IT的8.6代OLED后端模组工艺线。三星显示负责韩国的OLED前端制程和越南的后端制程。

9月20日，福建物质结构研究所：近日，中国科学院福建物质结构研究所卢灿忠团队以d-f跃迁的双线态发光稀土配合物作为敏化剂，提出并实施了蓝光OLED敏化新策略——双线态敏化荧光（DSF）。由于双线态激子生成不受限于自旋统计，且双线态辐射跃迁和能量转移没有自旋跃迁禁阻的限制，该策略实现了激子的高效且快速利用，从而获得了高性能深蓝光OLED。相关研究成果以Efficient deep-blue organic light-emitting diodes employing doublet sensitization为题，在线发表在《先进材料》（Advanced Materials）上。

9月20日，格隆汇：据DigiTimes，苹果自研5G调制解调器的首个版本不支持毫米波技术。这意味着，苹果可能将继续依赖其现有的5G芯片供应商高通，为支持毫米波的iPhone机型提供5G芯片。

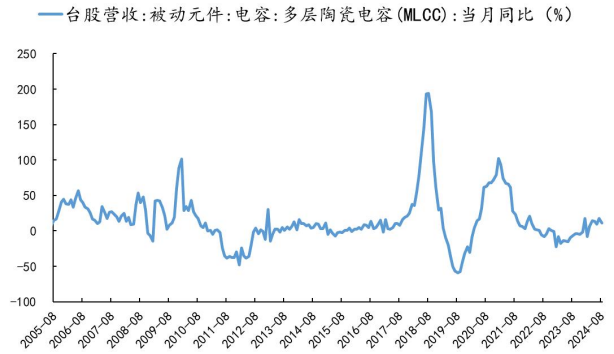
1.1.2、产业关键数据

图 1: 费城半导体指数



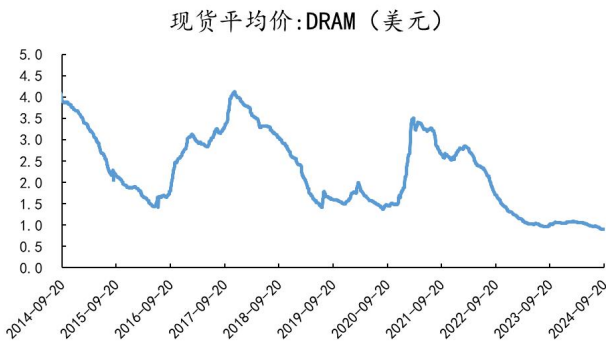
资料来源: Wind、国海证券研究所

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



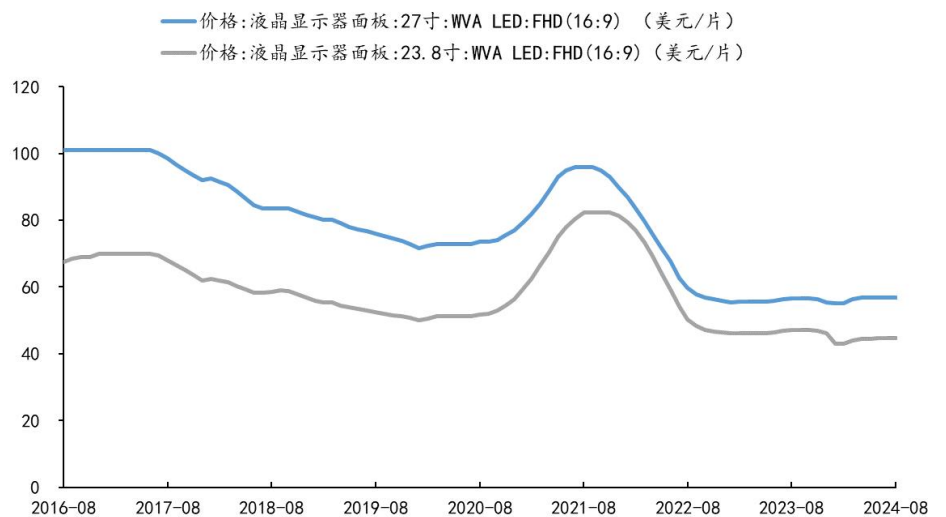
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



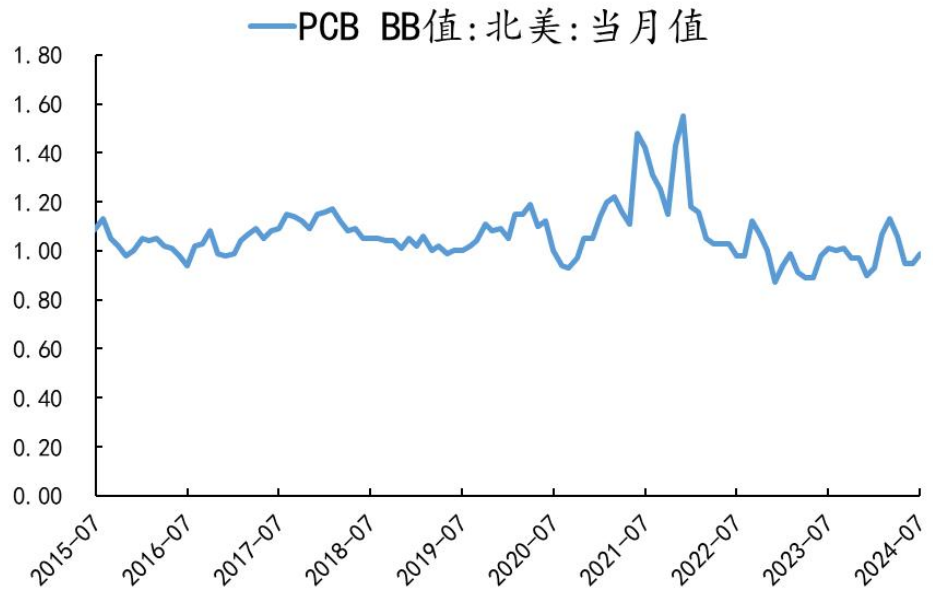
资料来源: Wind、国海证券研究所

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19日,财联社:《科创板日报》19日讯,因四大客户需求强劲,台积电也全力扩充 SoIC 产能,今年底月产能将从 2023 年底的约 2000 片,跳增至 4000~5000 片,2025 年有机会达到 8000 片以上,2026 年再倍增,以满足未来 AI、HPC 的强劲需求。

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: Wind、国海证券研究所

表 2: 半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际		本周无重大公告。	
TCL 中环		本周无重大公告。	
国瓷材料		本周无重大公告。	
巨化股份		本周无重大公告。	
昊华科技		本周无重大公告。	

雅克科技	本周无重大公告。
上海新阳	本周无重大公告。
万润股份	本周无重大公告。
江丰电子	本周无重大公告。
鼎龙股份	本周无重大公告。
南大光电	本周无重大公告。
天奈科技	本周无重大公告。
强力新材	本周无重大公告。
安集科技	本周无重大公告。
华特气体	本周无重大公告。
晶瑞电材	本周无重大公告。
阿石创	本周无重大公告。
江化微	本周无重大公告。
联瑞新材	本周无重大公告。
凯美特气	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：Wind、国海证券研究所

表 3: 显示材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
京东方 A			本周无重大公告。
TCL 科技			本周无重大公告。
深天马 A			本周无重大公告。
诚志股份			本周无重大公告。
飞凯材料			本周无重大公告。
永太科技			本周无重大公告。
长阳科技			本周无重大公告。
阿科力			本周无重大公告。
八亿时空			本周无重大公告。
濮阳惠成			本周无重大公告。

资料来源：Wind、国海证券研究所

表 4: 5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特			本周无重大公告。
中石科技			本周无重大公告。
沃特股份			本周无重大公告。
航天智造			本周无重大公告。

资料来源：Wind、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	2024/9/20		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	1,750.77	43.86	48.23	15.91	14.06	6.78	11.48	5.09	41.89	53.30	41.80	32.85
300285.SZ	国瓷材料	144.57	14.50	5.69	1.23	1.95	1.22	1.28	1.33	7.43	9.27	19.45	15.60
600160.SH	巨化股份	456.26	16.90	9.44	1.53	3.37	2.57	1.97	3.10	24.63	34.45	18.52	13.24
600378.SH	昊华科技	284.62	25.67	9.00	2.28	2.75	1.84	2.13	1.37	10.85	14.55	26.23	19.57
002409.SZ	雅克科技	232.21	48.79	5.79	1.73	1.68	1.39	0.99	2.46	10.04	13.48	23.12	17.23
300236.SZ	上海新阳	84.99	27.12	1.67	0.56	0.30	0.27	0.53	0.19	1.98	2.53	43.00	33.55
002643.SZ	万润股份	73.39	7.89	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	6.12	7.59	11.98	9.66
300666.SZ	江丰电子	116.54	43.92	2.55	0.56	0.97	0.40	0.62	0.60	3.55	4.83	32.84	24.14
300054.SZ	鼎龙股份	173.58	18.50	2.22	0.35	0.61	0.80	0.46	0.82	4.52	6.35	38.43	27.34
300346.SZ	南大光电	145.62	26.81	2.11	0.75	0.77	0.63	-0.04	0.82	3.12	4.20	46.72	34.64
688116.SH	天奈科技	67.53	19.60	2.97	0.40	0.50	0.72	1.36	0.54	3.11	4.38	21.70	15.43
300429.SZ	强力新材	48.69	9.45	-0.46	-0.01	-0.14	-0.05	-0.25	0.13	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	137.39	106.33	4.03	0.76	1.59	0.80	0.87	1.05	5.00	6.38	27.46	21.55
688268.SH	华特气体	47.68	39.61	1.71	0.40	0.35	0.47	0.49	0.45	2.31	3.05	20.66	15.64
300655.SZ	晶瑞电材	68.45	6.46	0.15	0.18	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	0.73	1.27	94.19	53.89
300706.SZ	阿石创	26.09	17.07	0.12	-0.03	0.11	0.06	-0.02	-0.03	-	-	-	-
603078.SH	江化微	44.77	11.61	1.05	0.27	0.38	0.34	0.07	0.25	1.26	1.58	35.68	28.29
688300.SH	联瑞新材	71.23	38.35	1.74	0.29	0.44	0.52	0.49	0.52	2.47	3.18	28.82	22.42
002549.SZ	凯美特气	39.70	5.71	-0.26	-0.09	0.18	-0.24	-0.10	-0.76	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	29.74	14.30	0.84	0.31	0.09	0.21	0.23	0.30	2.45	4.34	12.14	6.85
300537.SZ	广信材料	29.12	14.53	0.07	0.13	0.07	0.15	-0.28	0.15	0.56	0.87	52.00	33.47
688357.SH	建龙微纳	19.39	19.38	1.53	0.61	0.14	0.61	0.17	0.32	1.52	1.96	12.76	9.89
000725.SZ	京东方A	1,412.18	3.78	25.47	2.47	4.88	2.86	15.25	9.84	51.25	89.62	27.56	15.76
000100.SZ	TCL科技	702.34	3.74	22.15	-5.49	8.89	12.71	6.04	2.40	41.58	70.70	16.89	9.93
000050.SZ	深天马A	153.61	6.25	-20.98	-6.62	-7.62	-3.66	-3.07	-3.01	-6.15	2.71	-	56.63
000990.SZ	诚志股份	77.65	6.39	1.77	-0.57	0.21	1.67	0.47	1.54	2.88	3.44	26.96	22.57
300398.SZ	飞凯材料	57.20	10.82	1.12	0.72	1.02	0.36	-0.98	0.60	3.03	3.73	18.85	15.35
002326.SZ	永太科技	70.61	7.63	-6.20	0.25	0.13	-1.38	-5.20	0.20	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	34.08	11.73	0.95	0.25	0.36	0.14	0.21	0.08	1.09	1.96	31.19	17.39
603722.SH	阿科力	31.21	35.49	0.24	0.06	0.10	0.05	0.03	0.01	0.46	1.42	67.85	21.98
688181.SH	八亿时空	20.95	15.58	1.07	0.18	0.35	0.42	0.11	0.19	0.00	0.00	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	36.02	12.18	2.35	0.70	0.72	0.58	0.35	0.55	2.66	3.16	13.53	11.39
300684.SZ	中石科技	43.46	14.51	0.74	0.21	0.14	0.20	0.19	0.30	1.35	2.07	32.19	20.97
002886.SZ	沃特股份	32.93	12.51	0.06	0.05	0.06	0.04	-0.09	0.05	-	-	-	-
300446.SZ	乐凯新材	96.97	11.47	4.23	0.01	0.06	2.35	1.81	1.67	5.48	6.47	17.70	14.99
002324.SZ	普利特	78.99	7.09	4.68	1.04	0.98	2.01	0.66	0.78	4.33	5.81	18.22	13.60

资料来源: Wind、国海证券研究所 (数据来源于 Wind 一致预期, Wind 一致预期值截至 2024 年 9 月 20 日, PE 由 2024 年 9 月 20 日收盘价计算)

1.2、航空航天板块

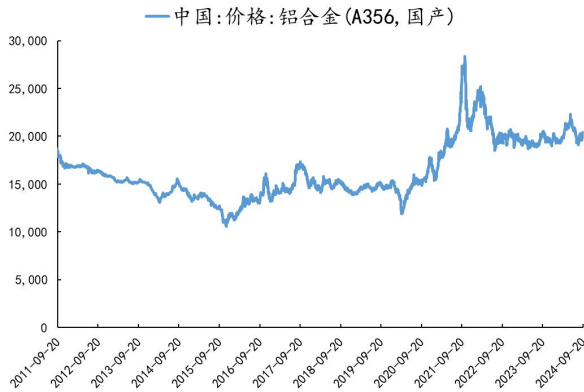
1.2.1、产业动态

9月20日,财联社:9月20日,我国在太原卫星发射中心使用长征二号丁运载火箭,成功将吉林一号宽幅02B01~06星发射升空,卫星顺利进入预定轨道,发射任务获得圆满成功。

9月19日,格隆汇:据《印度快报》援引印度电子和信息技术部部长阿什维尼·瓦什纳夫的话称,印度内阁已经批准了4个大型太空项目,其中包括登陆金星、登月和建印度空间站。据该报称,这些项目是印度航天局提出的“2047年愿景”计划的一部分。报道在描述已获批的“月船4号”登月任务项目时指出,印度计划在2040年前完成载人登月。

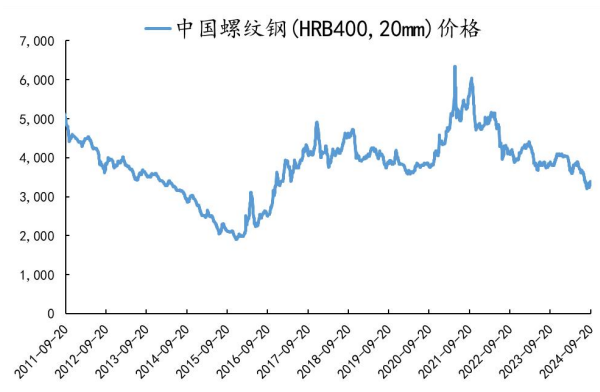
1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



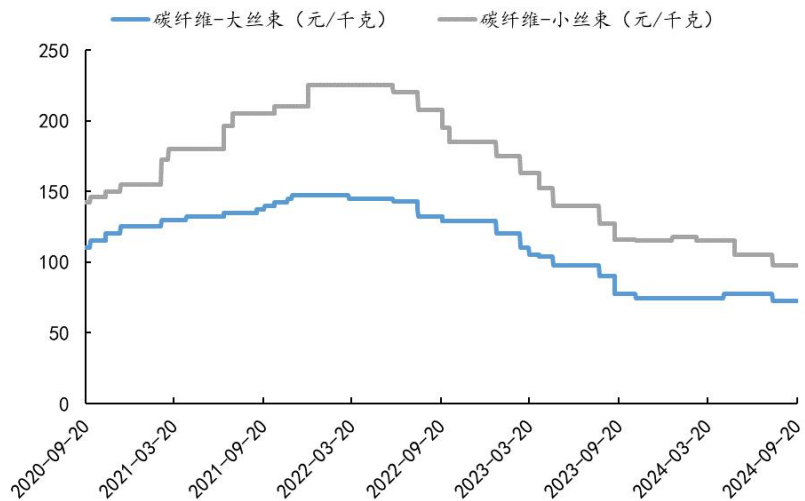
资料来源：Wind、国海证券研究所

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20日，格隆汇：SpaceX于9月19日表示，强烈否认美国联邦航空管理局的说法，当局早前指SpaceX没有遵守发射要求，并且在2023年两次发射之前没有获得变更批准。美国联邦航空管理局(FAA)本周提议对SpaceX的涉嫌违规行为处以63.3万美元的罚款。SpaceX在周四发布的致国会的信中表示，美国联邦航空局未能跟上商业航天行业的步伐，并暗示罚款可能与美国国会加强对美国联邦航空局太空监管的审查有关。SpaceX称，美国联邦航空局商业航太办公室缺乏及时审查许可材料的资源，而且将其有限的资源集中在与公共安全无关的领域。

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: Wind、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	2024/9/20		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	219.14	26.36	8.73	1.71	2.42	2.08	2.52	1.57	9.36	11.12	23.42	19.70
688295.SH	中复神鹰	152.10	16.90	3.18	1.31	0.90	0.72	0.25	0.42	2.07	3.47	73.53	43.83
300777.SZ	中简科技	91.55	20.82	2.89	1.48	0.61	0.36	0.44	0.59	3.98	4.78	22.98	19.14
000420.SZ	吉林化纤	68.60	2.79	0.32	0.12	0.37	0.06	-0.22	0.21	1.59	2.50	43.15	27.41
836077.BJ	吉林碳谷	41.37	7.04	2.31	1.73	0.95	0.40	-0.77	0.20	2.35	2.47	17.61	16.75
600688.SH	上海石化	216.54	2.52	-14.06	-1.63	-8.25	2.69	-6.86	0.84	3.68	9.58	58.84	22.60
002006.SZ	精工科技	48.66	10.69	1.83	0.48	0.49	0.46	0.41	0.58	2.12	2.58	22.95	18.86

资料来源: Wind、国海证券研究所 (数据来源于 Wind 一致预期, Wind 一致预期值截至 2024 年 9 月 20 日, PE 由 2024 年 9 月 20 日收盘价计算)

1.3、新能源板块

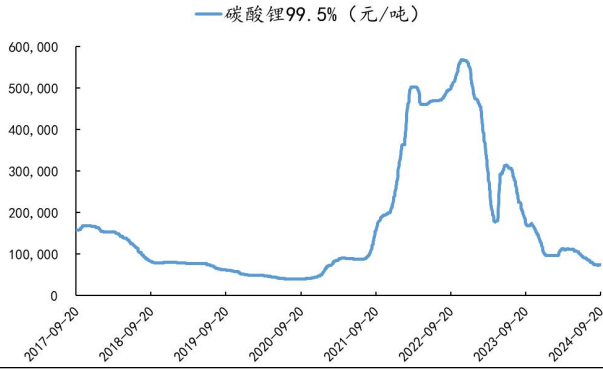
1.3.1、产业动态

9 月 19 日, 中国能源网: 西班牙 Grenergy 公司宣布, 将与比亚迪扩大在智利的世界级光储项目供货协议, 提升至 3GWh。根据新的协议内容, 继比亚迪为智利阿塔卡马绿洲项目的一期和二期提供了 1.1GWh 的储能系统后, 比亚迪还将为三期项目提供其 MC Cube 解决方案。在三期项目中, 预计将增加 537 个集装箱式储能系统单元, 并计划于 2025 年第二季度完成交付。目前, 一期项目的装机已经顺利通过了工厂验收测试(FAT), 这一测试验证了储能系统的正常运行状态。Grenergy 的首席执行官表示, 此次与比亚迪的战略协议的扩展, 标志着扩展计划的一个重要里程碑, 并将推动存储项目达到前所未有的规模, 以建立更高效、更可持续的能源系统。

2024年9月20日，北极星储能网：国家市场监督管理总局（国家标准化管理委员会）发布一批拟立项标准公示。其中3项标准与储能相关。分别是《电化学储能构网型变流器技术规范》、《电化学储能电站安全评价导则》、《电力储能用飞轮储能变流器》。

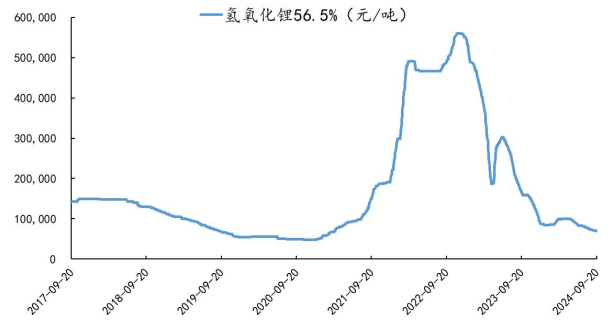
1.3.2、关键产业数据

图 10：碳酸锂价格



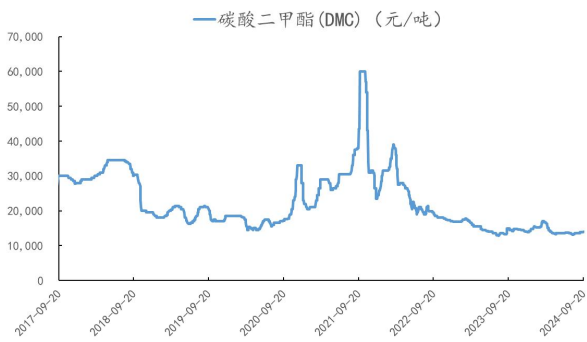
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 11：氢氧化锂价格



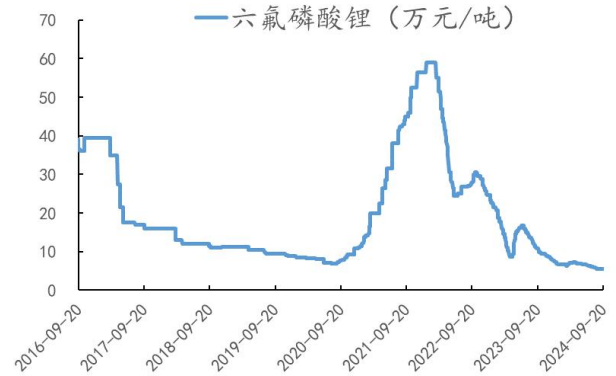
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 12：DMC 价格



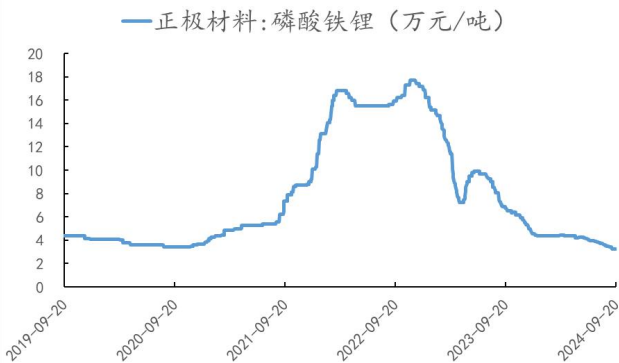
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 13：六氟磷酸锂价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 14：磷酸铁锂正极材料价格



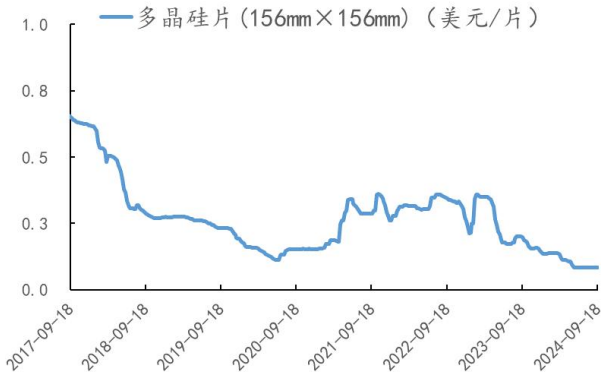
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 15：三元材料正极材料价格



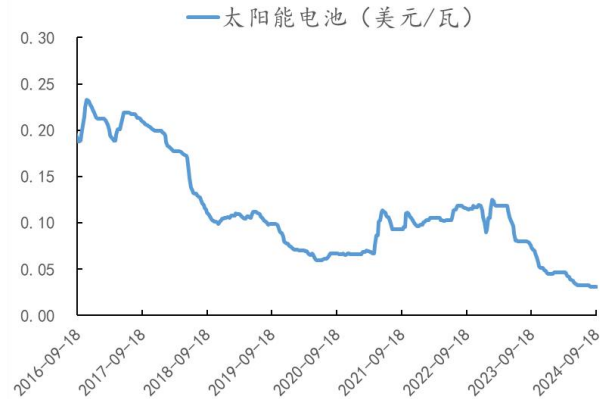
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



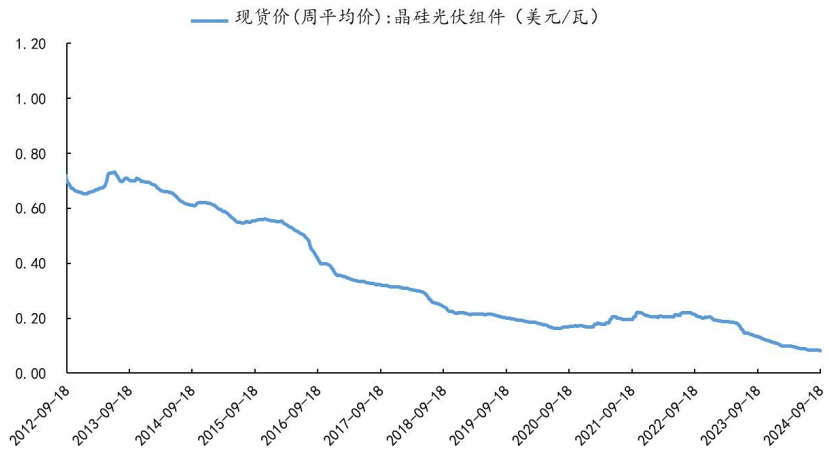
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: Wind、国海证券研究所

1.3.3、企业信息

表 8: 新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉			本周无重大公告。
宁德时代			本周无重大公告。
比亚迪			本周无重大公告。
恩捷股份			本周无重大公告。
福斯特	2024/9/21	关于公司部分募投项目变更的公告	原项目名称: 广东福斯特光伏材料有限公司“年产 2.5 亿平方米光伏胶膜项目”(以下简称“广东胶膜项目”); 新项目名称和投资金额: 福斯特材料科学(泰国)有限公司“年产 2.5 亿平方米高效电池封装胶膜项目”(以下简称“泰国胶膜项目”), 固定资产投资约 5,900 万美元, 拟投入募集资金 30,000.00 万元人民币; 变更募集资金投向的金额: 本次拟将广东胶膜项目所使用的募集资金部分变更至泰国胶膜项目使用, 涉及变更的募集资金总

	额为 30,000.00 万元，占“福 22 转债”募集资金总额的 9.90%； 新项目建设计划：泰国胶膜项目预计 2024 年开始建设，预计 2025 年正常投产并产生收益。
国轩高科	本周无重大公告。
中材科技	本周无重大公告。
新宙邦	本周无重大公告。
天赐材料	本周无重大公告。
当升科技	本周无重大公告。
多氟多	本周无重大公告。
鹏辉能源	本周无重大公告。
星源材质	本周无重大公告。
石大胜华	本周无重大公告。
德方纳米	本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.3.4、企业关键数据

表 9：新能源板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/9/20		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	8,170.81	185.60	441.21	98.22	108.95	104.28	129.76	105.10	503.67	599.66	16.22	13.63
002594.SZ	比亚迪	7,079.35	256.10	300.41	41.30	68.24	104.13	86.74	45.69	374.59	477.65	18.90	14.82
002812.SZ	恩捷股份	240.39	24.60	25.27	6.49	7.55	7.49	3.73	1.58	11.27	17.65	21.32	13.62
603806.SH	福斯特	362.88	13.91	18.50	3.64	5.20	5.46	4.19	5.22	22.01	27.80	16.48	13.05
002074.SZ	国轩高科	324.25	18.08	9.39	0.76	1.33	0.83	6.47	0.69	11.25	15.69	28.83	20.66
002080.SZ	中材科技	159.59	9.51	22.24	4.19	9.73	3.16	5.16	2.16	15.87	19.49	10.06	8.19
300037.SZ	新宙邦	221.19	29.34	10.11	2.46	2.71	2.80	2.14	1.65	11.24	15.39	19.68	14.38
002709.SZ	天赐材料	248.68	12.96	18.91	6.95	5.94	4.63	1.39	1.14	9.19	16.61	27.07	14.98
300073.SZ	当升科技	149.87	29.59	19.24	4.31	4.95	5.66	4.33	1.10	8.89	11.14	16.86	13.46
002407.SZ	多氟多	113.09	9.50	5.10	1.10	1.59	1.94	0.47	0.40	4.07	6.66	27.79	16.98
300438.SZ	鹏辉能源	111.89	22.23	0.43	1.82	0.69	0.23	-2.32	0.16	2.81	4.76	39.88	23.52
300568.SZ	星源材质	91.72	6.83	5.76	1.83	1.96	2.89	-0.91	1.07	6.03	7.79	15.21	11.78
603026.SH	胜华新材	53.14	26.22	0.19	0.08	0.11	0.51	-0.51	0.28	1.82	4.95	29.28	10.74
300769.SZ	德方纳米	62.96	22.47	-16.36	-7.17	-3.27	0.48	-6.40	-1.85	-4.14	3.82	-	16.48

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，Wind 一致预期值截至 2024 年 9 月 20 日，PE 由 2024 年 9 月 20 日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

9 月 19 日，synbio 深波公众号：科睿唯安公布了 2024 年度引文桂冠奖名单，来自 6 个国家的 22 位世界顶尖研究人员获此殊荣。科睿唯安（Clarivate）科学信息研究所（ISI）的分析表明，他们的研究成果被普遍认为达到诺奖级别。其中，美国西雅图华盛顿大学医学院生物化学教授、蛋白质设计研究所所长，霍华德·休斯医学研究所研究员 David Baker，谷歌 DeepMind 项目总监 John M. Jumper，谷歌 DeepMind 首席执行官兼联合创始人 Demis Hassabis 因对蛋白质三维结构和功能的预测和设计做出贡献而获奖。其他获奖者则是在在清洁能源、纳米技术、分子动力学、基因组印记、心脏病药物研发、量子计算、凝聚态物理、腐败的经济影响等领域做出了重大贡献。

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: Wind、国海证券研究所

1.4.4、企业关键数据

表 11: 生物技术板块企业关键数据

重点公司	股票	2024/9/20		归母净利润 (亿元)								PE	
		代码	名称	市值 (亿元)	股价 (元)	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E
688639.SH	华恒生物	62.00	27.12	4.49	0.81	1.10	1.29	1.29	0.87	5.20	7.29	11.93	8.51
688065.SH	凯赛生物	192.51	33.00	3.67	0.57	1.84	0.72	0.53	1.05	5.26	7.23	36.58	26.64
688690.SH	纳微科技	54.03	13.38	0.69	0.12	0.19	0.07	0.30	0.17	1.52	2.39	35.47	22.60
300487.SZ	蓝晓科技	210.08	41.60	7.17	1.34	2.12	1.72	1.99	1.69	9.59	12.11	21.90	17.34
688179.SH	阿拉丁	27.43	9.89	0.86	0.17	0.14	0.24	0.31	0.17	1.21	1.54	22.67	17.84
688133.SH	泰坦科技	24.04	14.62	0.73	0.25	0.25	0.21	0.01	0.02	0.73	1.07	32.76	22.51
688026.SH	洁特生物	14.64	10.43	0.35	-0.09	0.12	0.11	0.21	0.08	0.64	0.81	22.96	18.02

资料来源: Wind、国海证券研究所 (数据来源于 Wind 一致预期, Wind 一致预期值截至 2024 年 9 月 20 日, PE 由 2024 年 9 月 20 日收盘价计算)

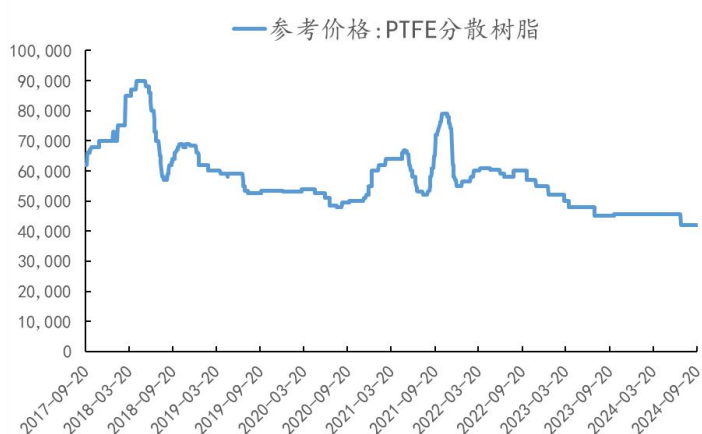
1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

2024 年 9 月 20 日, 北极星大气网: 工业和信息化部组织编制了《工业重点领域设备更新和技术改造指南》, 并于 9 月 20 日予以发布。其中, 重点行业: 一、石化化工行业; 二、钢铁行业; 三、有色金属行业; 四、建材行业; 五、汽车行业; 六、工程机械行业; 七、重型机械行业; 八、基础零部件与基础制造工艺行业; 九、工业机器人行业; 十、工业母机行业; 十一、船舶行业; 十二、航空行业; 十三、石化通用装备行业; 十四、轨道交通装备行业; 十五、农机装备行业; 十六、医疗装备行业; 十七、电力装备行业; 十八、食品行业; 十九、纺织行业; 二十、轻工行业; 二十一、医疗行业; 二十二、电子组装行业; 二十三、电子元器件和电子材料行业; 二十四、锂电池行业; 二十五、仪器仪表行业; 二十六、光伏行业; 二十七、民爆行业。重点领域: 一、工业软件领域; 二、工业网络设备; 三、绿色节能设备; 四、安全应急装备。

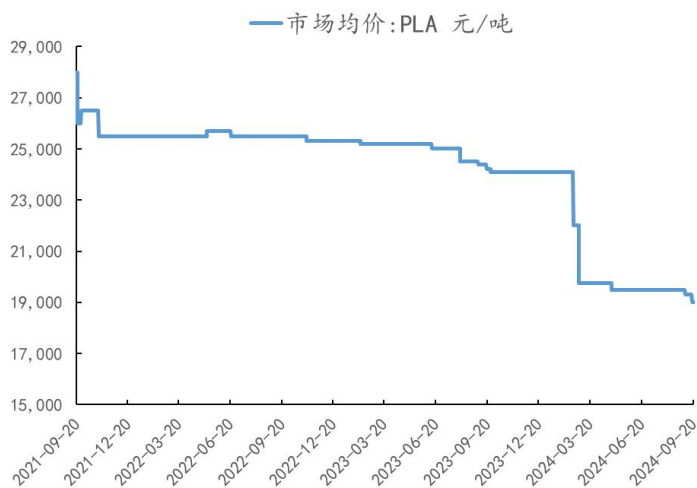
1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)



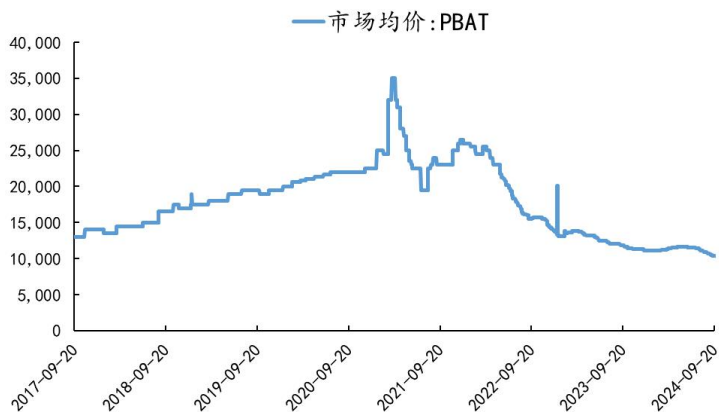
资料来源: Wind、国海证券研究所

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			本周无重大公告。
海新能科			本周无重大公告。
嘉澳环保			本周无重大公告。
中触媒			本周无重大公告。
万润股份			本周无重大公告。
奥福环保			本周无重大公告。

资料来源: Wind、国海证券研究所

1.5.4、企业关键数据

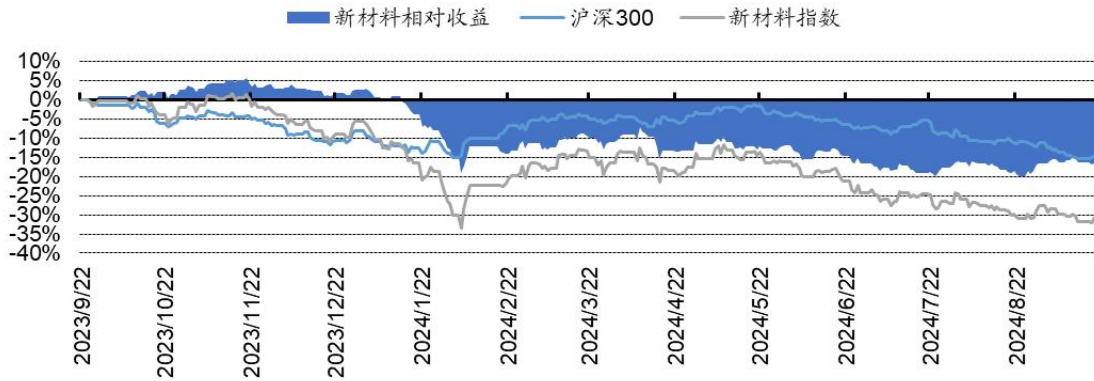
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/9/20		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	23.33	19.44	0.79	0.71	0.81	0.01	-0.74	0.29	1.09	1.66	21.44	14.03
000803.SZ	山高环能	16.01	3.40	0.09	0.40	0.00	-0.23	-0.09	0.09	0.46	1.28	34.94	12.47
300072.SZ	海新能科	48.87	2.08	-0.84	-1.39	-0.28	-1.38	2.21	-1.18	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	19.89	25.78	0.02	0.10	0.27	0.00	-0.35	-0.33	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	28.98	16.45	0.77	0.02	0.37	0.04	0.34	0.35	1.81	2.35	15.98	12.31
002643.SZ	万润股份	73.39	7.89	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	6.12	7.59	11.98	9.66
688021.SH	奥福环保	5.73	7.50	-0.08	0.09	0.10	-0.08	-0.19	-0.09	0.41	0.76	13.97	7.57

资料来源: Wind、国海证券研究所 (数据来源于 Wind 一致预期, Wind 一致预期值截至 2024 年 9 月 20 日, PE 由 2024 年 9 月 20 日收盘价计算)

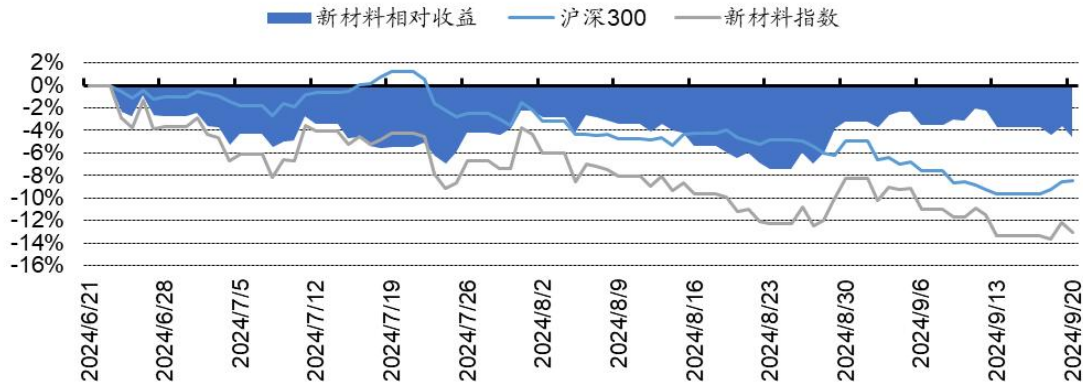
2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



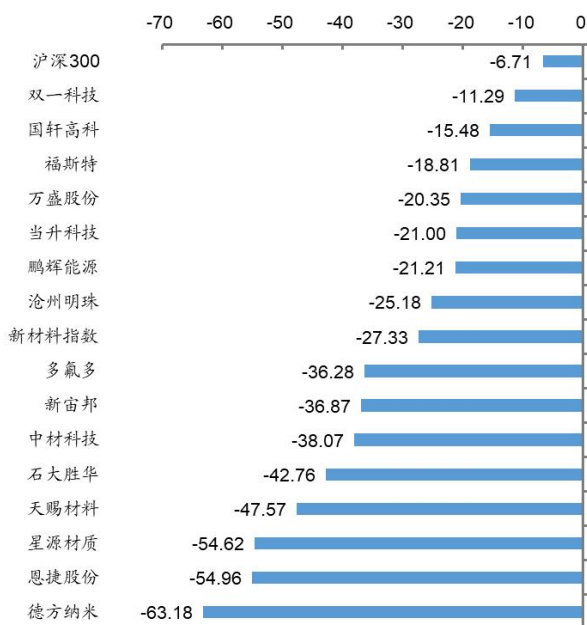
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



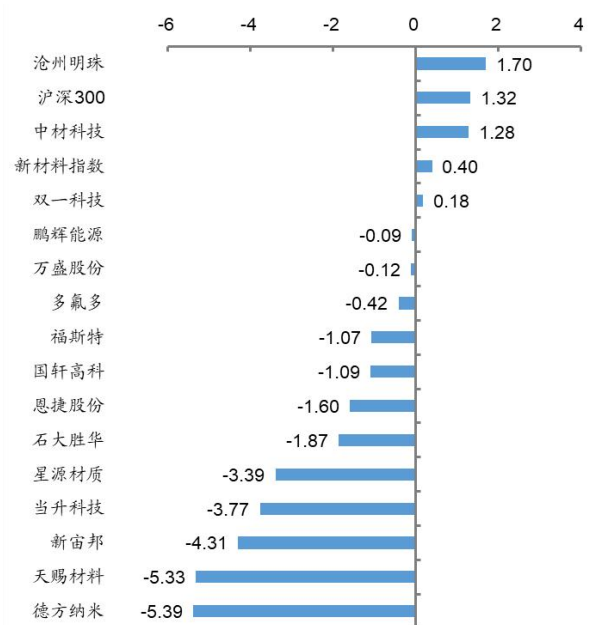
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



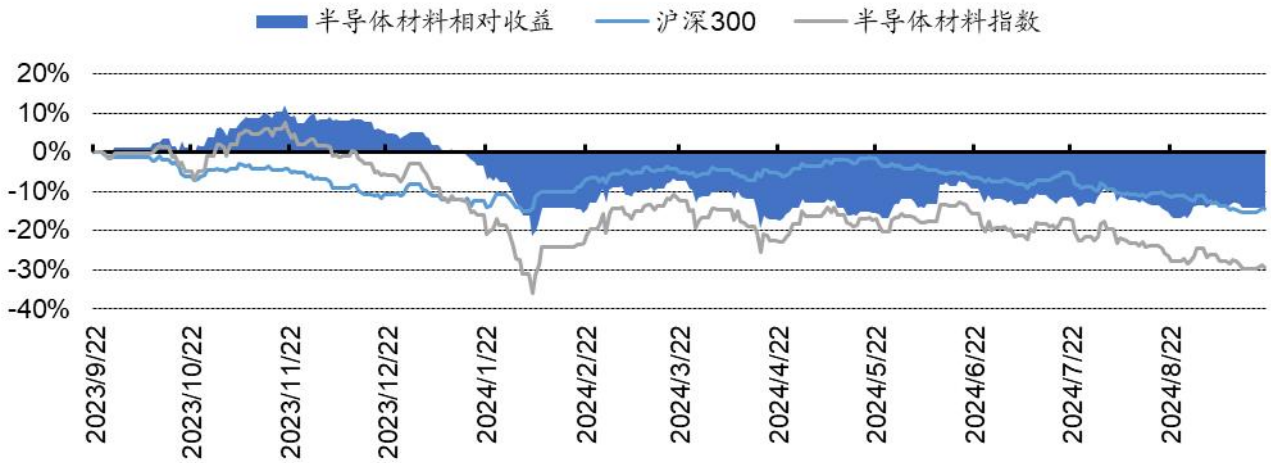
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/20)

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



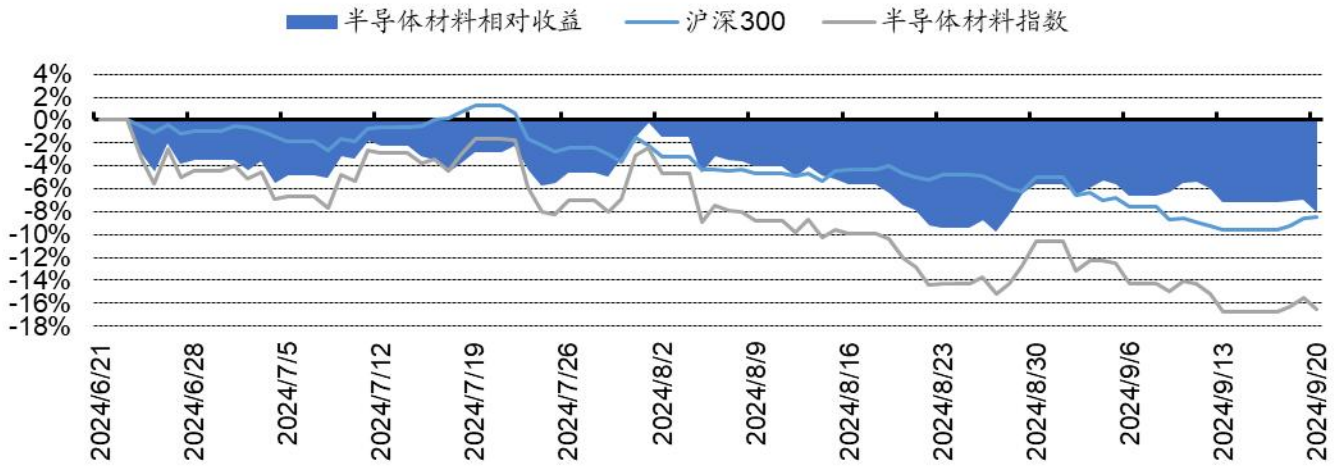
资料来源: Wind、国海证券研究所 (2024/9/18-2024/9/20)

图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



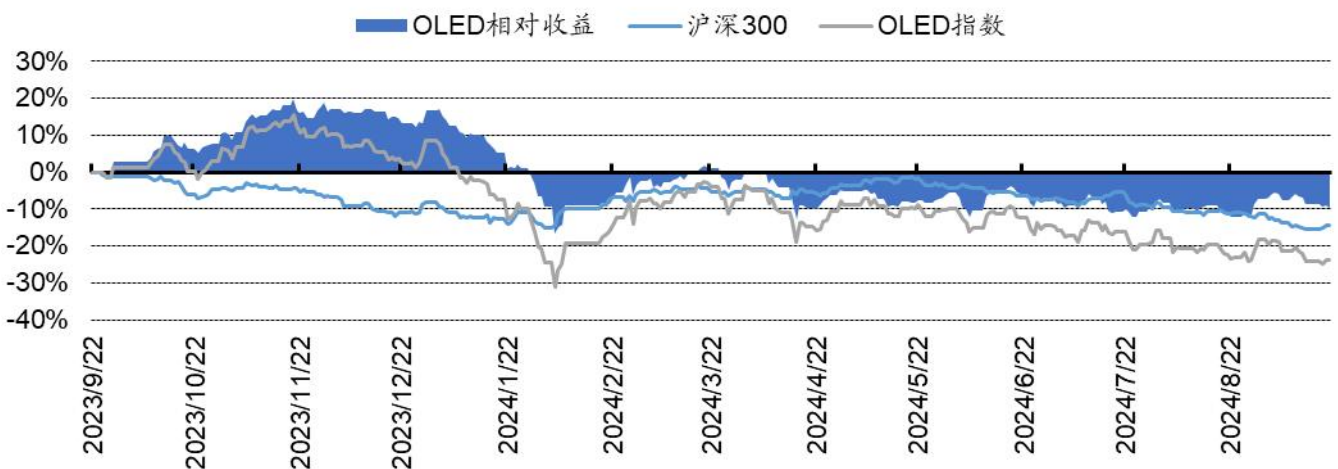
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



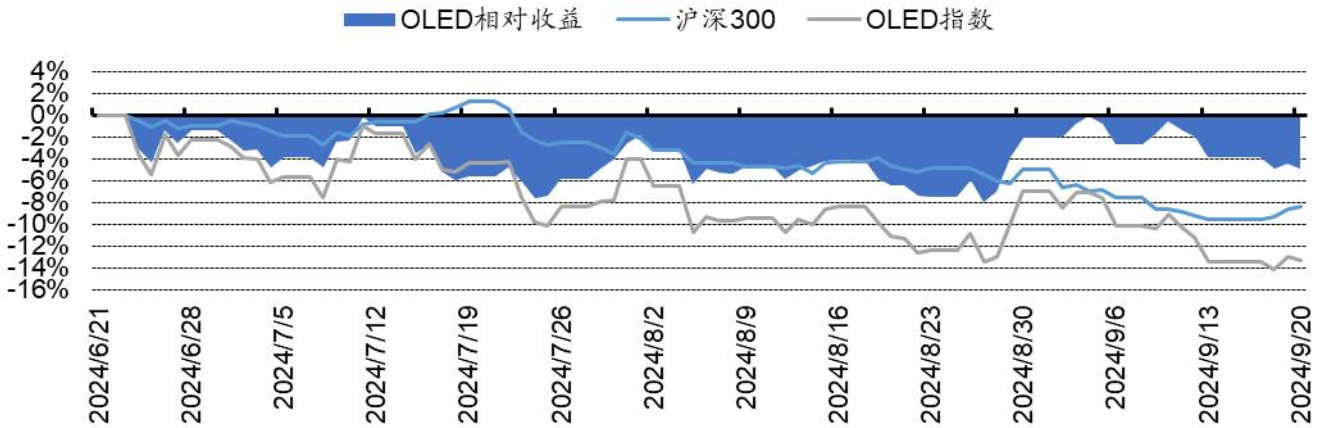
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



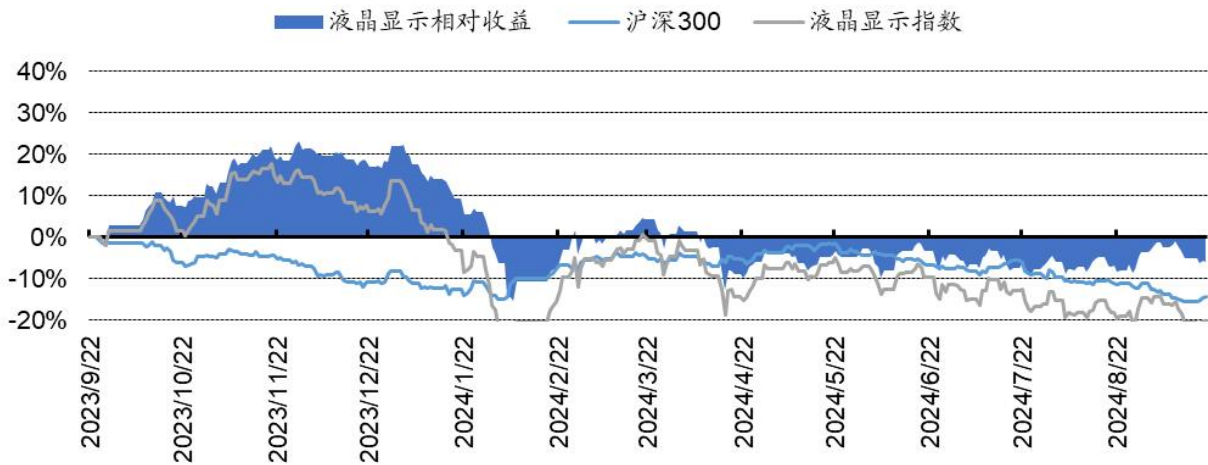
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



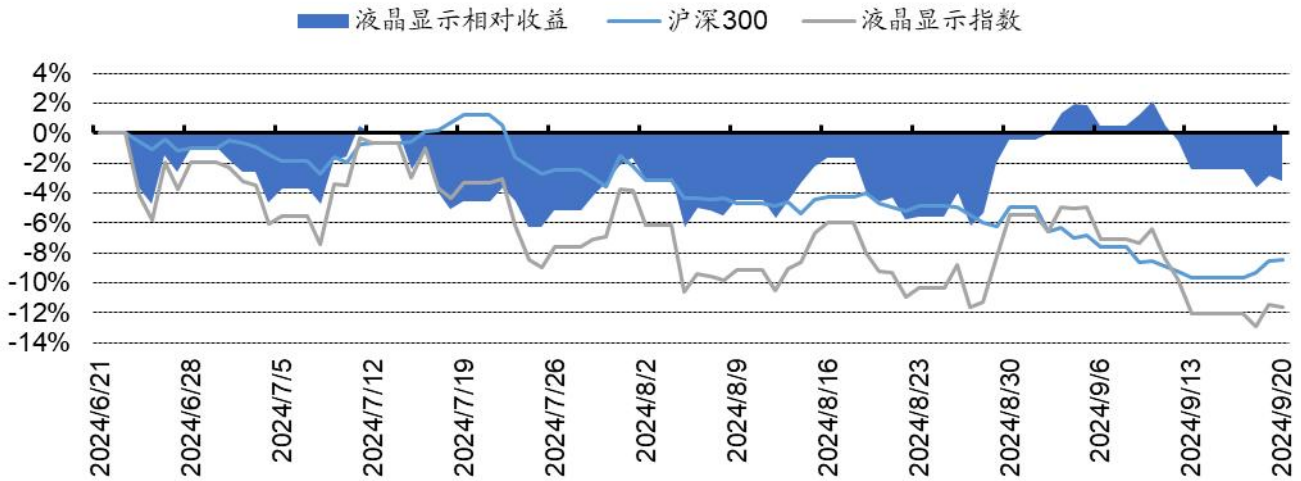
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



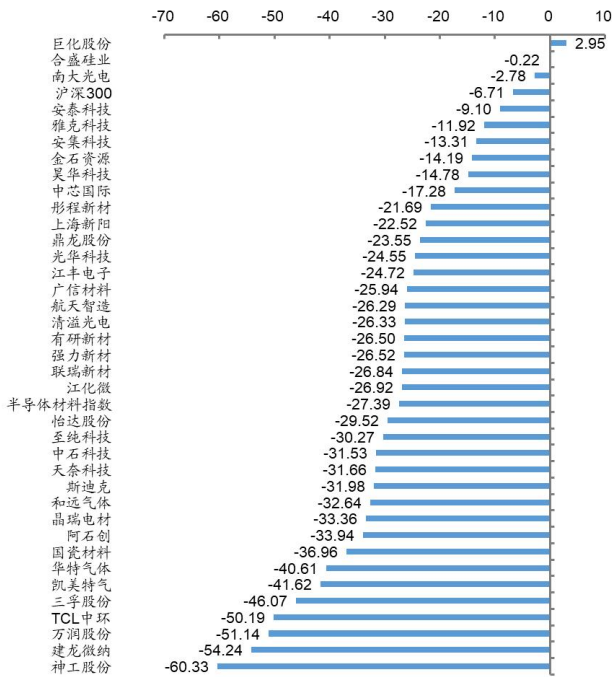
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



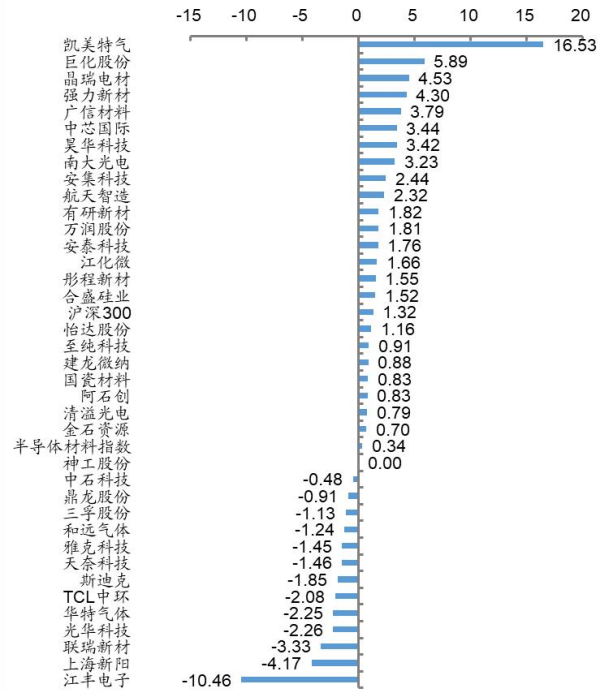
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



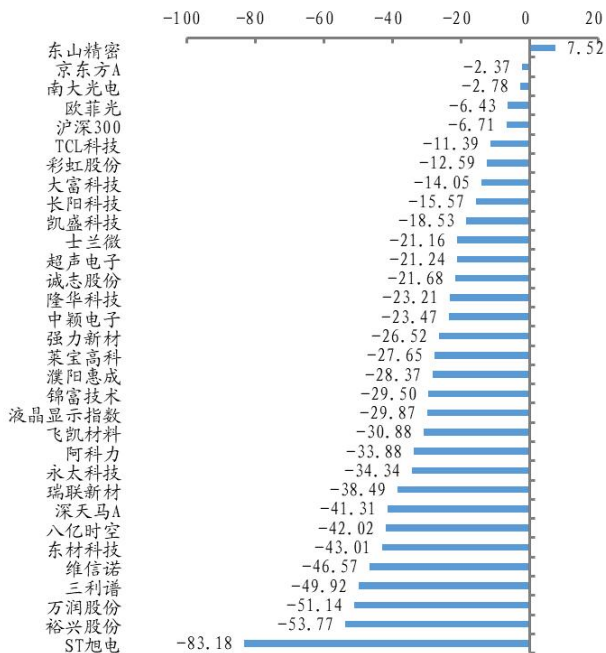
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/20)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



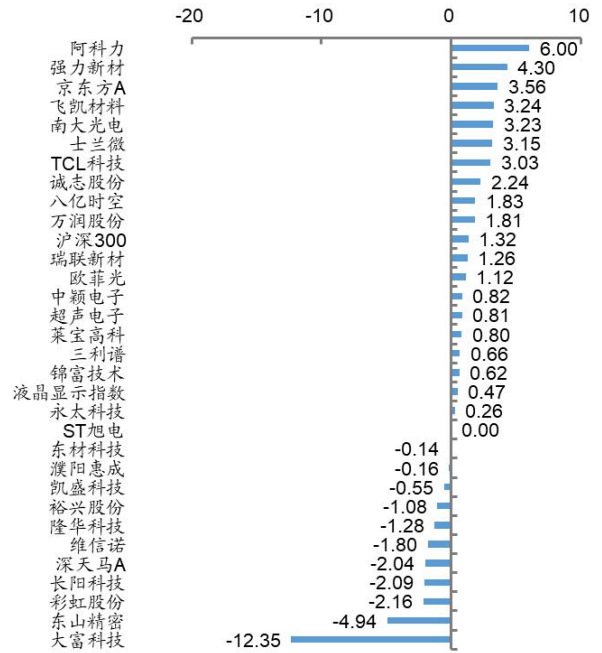
资料来源: Wind、国海证券研究所 (2024/9/18-2024/9/20)

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



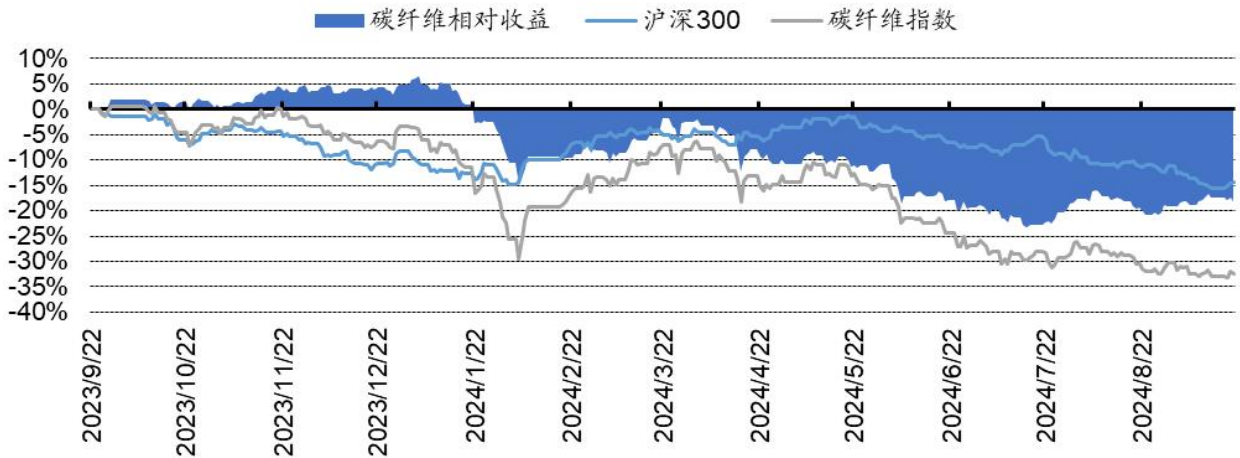
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/9/20)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



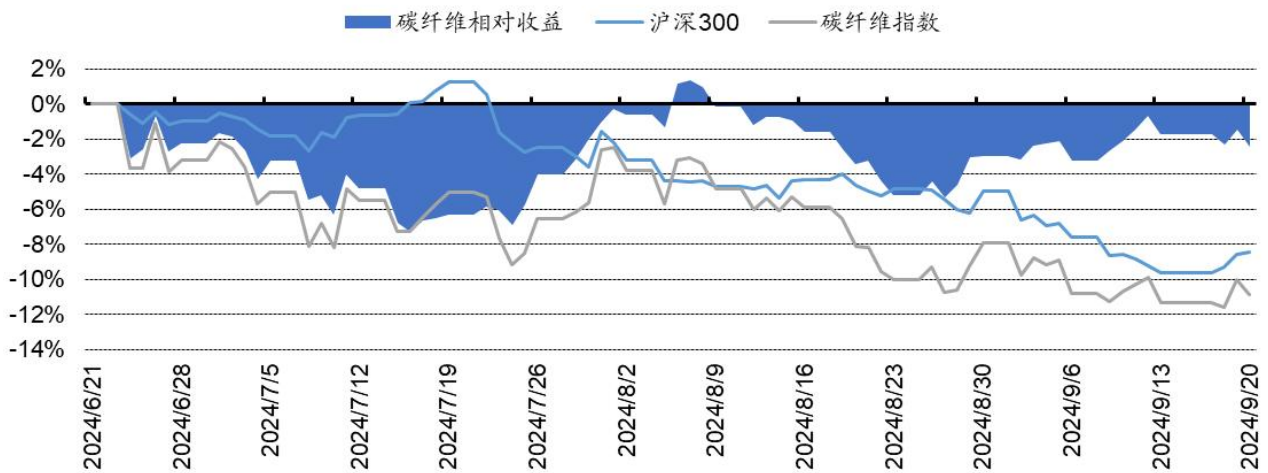
资料来源: Wind、国海证券研究所 (2024/9/18-2024/9/20)

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



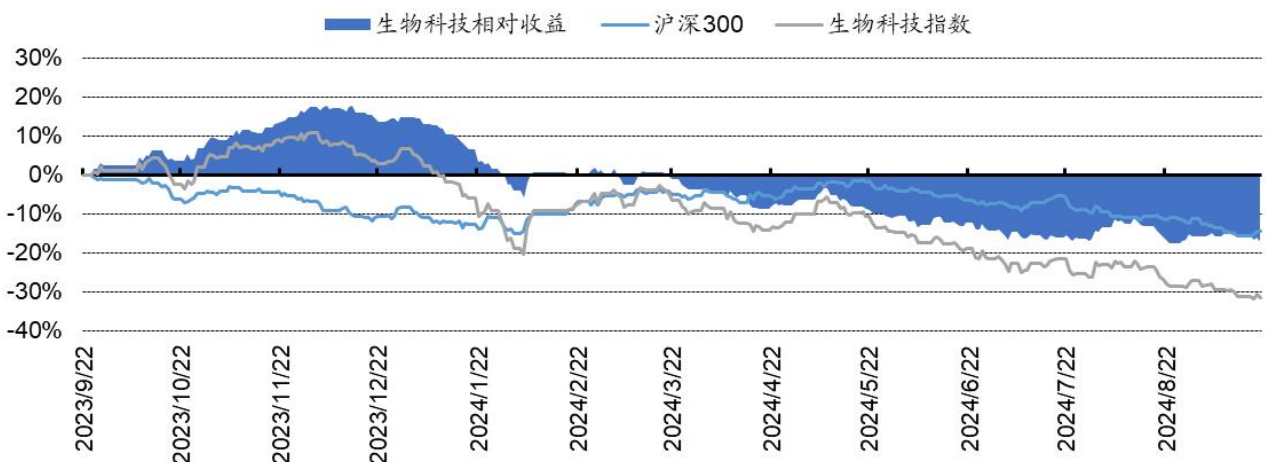
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



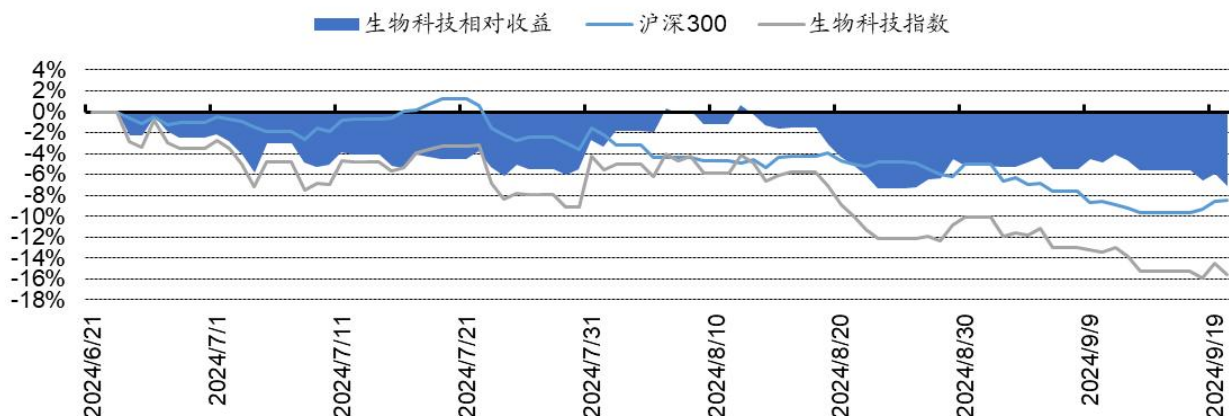
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



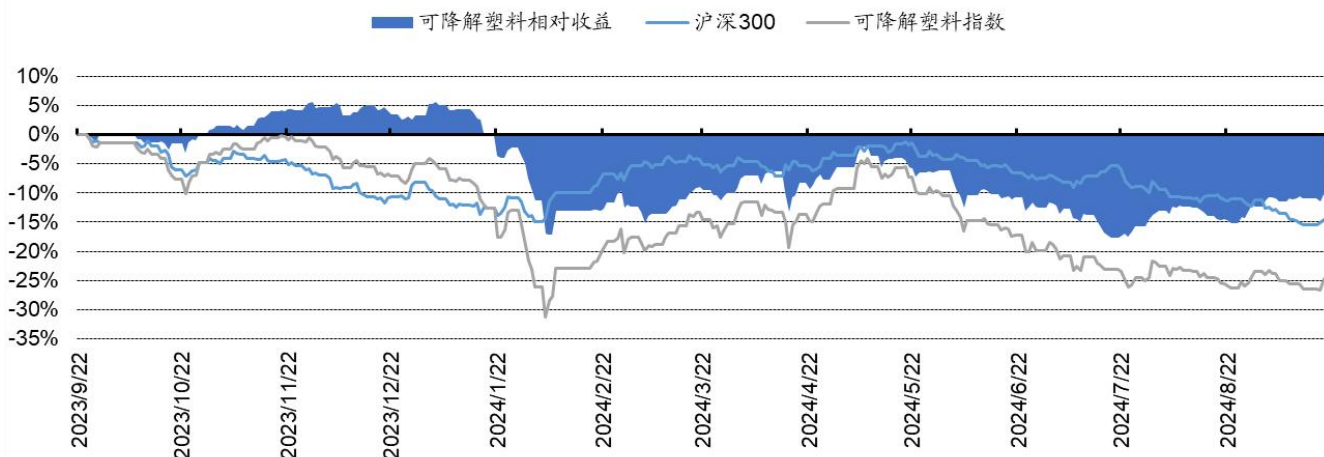
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 39：近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



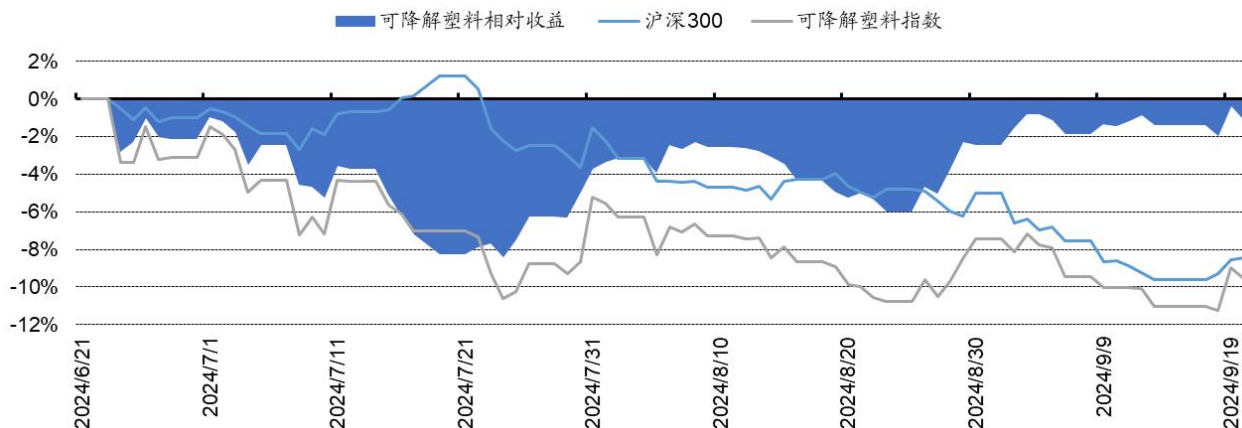
资料来源：Wind、国海证券研究所

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	2024/09/20		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	9.17	-0.11	0.01	0.25	-	917.00	36.68	买入	
300699.SZ	光威复材	26.36	1.05	1.29	1.61	25.10	20.43	16.37	买入	
688295.SH	中复神鹰	16.90	0.35	0.40	0.60	47.83	42.25	28.17	买入	
002643.SZ	万润股份	7.89	0.82	0.59	0.84	9.62	13.37	9.39	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	18.50	0.23	0.48	0.68	78.76	38.43	27.34	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	14.50	0.57	0.75	1.01	25.57	19.33	14.36	买入	
300398.SZ	飞凯材料	10.82	0.21	0.57	0.70	50.92	18.85	15.35	未评级	
600160.SH	巨化股份	16.90	0.35	0.89	1.06	48.35	18.99	15.94	买入	
603078.SH	江化微	11.61	0.27	0.33	0.41	42.54	35.71	28.32	未评级	
603650.SH	彤程新材	25.59	0.68	0.87	0.98	37.75	29.41	26.11	买入	
603806.SH	福斯特	13.91	0.99	0.84	1.07	14.02	16.48	13.05	未评级	
300037.SZ	新宙邦	29.34	1.35	1.45	2.03	21.75	20.23	14.45	买入	
002068.SZ	黑猫股份	5.32	-0.33	0.48	0.72	-	11.08	7.39	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	12.18	0.79	0.90	1.07	15.35	13.53	11.39	未评级	
603260.SH	合盛硅业	50.15	2.22	2.10	3.17	22.60	23.88	15.82	买入	
688065.SH	凯赛生物	33.00	0.63	0.92	1.45	52.52	35.87	22.76	买入	
688639.SH	华恒生物	27.12	2.85	3.93	5.21	9.51	6.90	5.21	买入	
688690.SH	纳微科技	13.38	0.17	0.38	0.59	78.80	35.48	22.61	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	41.60	1.42	1.91	2.34	29.30	21.78	17.78	买入	
688179.SH	阿拉丁	9.89	0.43	0.58	0.80	22.83	17.05	12.36	买入	
688133.SH	泰坦科技	14.62	0.62	0.12	0.38	23.76	121.83	38.47	买入	
688026.SH	洁特生物	10.43	0.25	0.52	0.68	42.09	20.06	15.34	买入	
600309.SH	万华化学	75.67	5.36	6.06	8.12	14.13	12.49	9.32	买入	
600143.SH	金发科技	7.27	0.12	0.38	0.58	61.35	19.13	12.53	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。