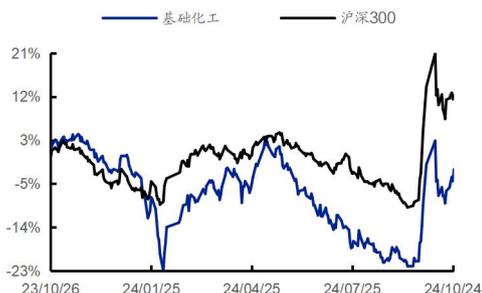


研究所：  
 证券分析师：李永磊 S0350521080004  
 liyl03@ghzq.com.cn  
 证券分析师：董伯骏 S0350521080009  
 dongbj@ghzq.com.cn  
 证券分析师：陈云 S0350524070001  
 chenyl17@ghzq.com.cn

## 2024 年全球硅晶圆出货量预计下降 2%， 美商务部或撤销部分中国光伏产品双反关税 ——化工新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

2024/10/25

表现	1M	3M	12M
基础化工	17.5%	19.3%	-2.6%
沪深 300	16.3%	16.4%	12.9%

相关报告

《化工新材料产业周报：我国 5G 基站突破 400 万个，汽车消费指数 3 个月连续走高（推荐）\*基础化工\*李永磊，董伯骏，陈云》——2024-10-07

《化工新材料产业周报：2024Q2 全球半导体设备出货金额同增 4%，台积电预计 2027 年实现 CoW-SoW 量产（推荐）\*基础化工\*李永磊，董伯骏，陈云》——2024-09-08

《化工新材料产业周报：台积电通过 296 亿美元资本预算，2024 年我国商业航天规模望超 2.3 万亿元（推荐）\*基础化工\*李永磊，董伯骏，陈云》——2024-08-19

《维生素行业动态研究：供应端利好频发，维生素景气度加速上行（推荐）\*基础化工\*李永磊，董伯骏，陈云》——2024-08-11

《化工新材料产业周报：SEMI 料 2024 年全球半导体制造产能同增 6%，星舰计划于 7 月底第五次完整试飞（推荐）\*基础化工\*李永磊，董伯骏》——2024-06-23

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：

10月21日，SEMI：美国加州时间2024年10月21日，SEMI在其年度硅出货量预测报告中指出，2024年全球硅晶圆出货量预计将下降2%，至12174百万平方英寸（MSI），因为晶圆需求继续从下行周期中复苏，2025年强劲反弹10%，达到13328百万平方英寸（MSI）。预计到2027年，硅晶圆出货量将继续强劲增长，以满足与人工智能和先进制程相关的日益增长的需求，全球半导体晶圆厂产能利用率提高。此外，先进封装和高带宽存储器（HBM）生产中新应用需要额外的晶圆，这导致了对硅晶圆需求的增加。

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：

10月24日，格隆汇：中国商业航天企业深蓝航天在交个朋友淘宝直播间推出2027年载人飞船首次亚轨道载人旅行飞船船票的预售活动。此次预售深蓝航天仅售前2名载人飞船船票，其全款定价150万元，在交个朋友淘宝直播间到手价100万元。18点20分，上述产品上架后不久就卖光，随后商品下架，商品页显示“已售2”。

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:

10月24日, SOLARZOOM 光储亿家: 10月21日, 美国联邦公报公布一则通知, 美国商务部正在启动变更情况审查(CCRs), 考虑部分撤销中国晶体硅光伏电池的反倾销税和反补贴税(AD/CVD), 并邀请相关各方发表意见。主要产品为某些小型、低瓦数、离网晶硅光伏(CSPV)电池(无论是否组装成组件), 具体包括晶体硅光伏电池、组件、层压板和面板, 以及建筑一体化材料等。

#### 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:

10月23日, synbio 公众号: 烟酰胺单核苷酸(NMN)作为NAD<sup>+</sup>合成的前体, 已被证明对人体的健康衰老有积极作用, 在保健品和医药领域均有应用。酶催化是NMN目前主流的生产方法, 但需要昂贵的底物和酶; 近年来业界对于发酵法生产的兴趣逐渐增加, 但其生产效率不高, 如何提高NMN的产量是其能否迈向工业化的关键。最近, 中国科学院天津工业生物技术研究所毕昌昊研究员带领的合成生物技术研究团队和张学礼研究员带领的微生物代谢工程团队合作, 通过系统工程化改造大肠杆菌, 成功开发了大肠杆菌中NMN的从头合成途径, 有效提高了NMN的体内代谢产量。

#### 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:

10月23日, 北极星大气网: 国家发展改革委印发《完善碳排放统计核算体系工作方案》。方案提出, 到2025年, 国家及省级地区碳排放年报、快报制度全面建立, 一批行业企业碳排放核算标准和产品碳足迹核算标准发布实施, 产品碳足迹管理体系建设取得积极进展, 国家温室气体排放因子数据库基本建成并定期更新, 碳排放相关计量、检测、监测、分析能力水平得到显著提升。

- **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	2024/10/25		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	14.03	-0.11	0.01	0.25	-	1,403.00	56.12	买入	
300699.SZ	光威复材	35.73	1.05	1.29	1.61	34.02	27.70	22.19	买入	
688295.SH	中复神鹰	22.18	0.35	0.40	0.60	62.78	55.45	36.97	买入	
002643.SZ	万润股份	10.83	0.82	0.59	0.84	13.20	18.36	12.89	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	27.83	0.23	0.52	0.71	118.48	53.98	39.32	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	19.27	0.57	0.74	1.01	33.99	26.04	19.08	买入	
300398.SZ	飞凯材料	15.07	0.21	0.57	0.70	70.92	26.25	21.38	未评级	
600160.SH	巨化股份	20.99	0.35	0.89	1.06	60.06	23.58	19.80	买入	
603078.SH	江化微	15.70	0.27	0.33	0.41	57.53	48.29	38.29	未评级	
603650.SH	彤程新材	33.39	0.68	0.87	0.98	49.26	38.38	34.07	买入	
603806.SH	福斯特	19.87	0.99	0.82	1.04	20.02	24.24	19.13	未评级	
300037.SZ	新宙邦	41.75	1.35	1.45	2.03	30.95	28.79	20.57	买入	
002068.SZ	黑猫股份	7.07	-0.33	0.48	0.72	-	14.73	9.82	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	15.92	0.79	0.84	1.02	20.07	18.88	15.66	未评级	
603260.SH	合盛硅业	64.99	2.22	2.10	3.17	29.29	30.95	20.50	买入	
688065.SH	凯赛生物	47.25	0.63	0.92	1.45	75.20	51.36	32.59	买入	
688639.SH	华恒生物	38.83	2.85	3.93	5.21	13.62	9.88	7.45	买入	
688690.SH	纳微科技	21.36	0.17	0.38	0.59	125.80	55.65	36.48	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	51.65	1.42	1.80	2.28	36.38	28.69	22.65	买入	
688179.SH	阿拉丁	15.00	0.43	0.58	0.80	34.63	25.86	18.75	买入	
688133.SH	泰坦科技	22.16	0.62	0.12	0.38	36.02	184.67	58.32	买入	
688026.SH	浩特生物	14.17	0.25	0.52	0.64	57.18	27.25	22.14	买入	
600309.SH	万华化学	77.72	5.36	5.72	7.50	14.51	13.59	10.36	买入	
600143.SH	金发科技	8.26	0.12	0.38	0.58	69.70	21.74	14.24	买入	

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

## 内容目录

重点关注公司及盈利预测 .....	3
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 .....	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 .....	15
1.3、 新能源板块 .....	15
1.3.1、 产业动态 .....	15
1.3.2、 关键产业数据 .....	16
1.3.3、 企业信息 .....	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 .....	19
1.4.3、 企业信息 .....	19
1.4.4、 企业关键数据 .....	19
1.5、 节能环保板块 .....	19
1.5.1、 产业动态 .....	19
1.5.2、 产业关键数据 .....	20
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
重点关注公司及盈利预测 .....	31
3、 行业评级及投资策略 .....	31
4、 风险提示 .....	31

## 图表目录

图 1: 费城半导体指数 .....	8
图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比 .....	8
图 3: 每周 DRAM 价格变化 .....	8
图 4: 每周 NAND 价格变化 .....	8
图 5: 液晶面板价格 .....	9
图 6: 北美 PCB BB 值 .....	9
图 7: 中国铝合金市场价格 .....	13
图 8: 中国螺纹钢市场价格 .....	13
图 9: 中国碳纤维市场价格 .....	13
图 10: 碳酸锂价格 .....	16
图 11: 氢氧化锂价格 .....	16
图 12: DMC 价格 .....	16
图 13: 六氟磷酸锂价格 .....	16
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格 .....	16
图 15: 三元材料正极材料价格 .....	16
图 16: 多晶硅价格 .....	17
图 17: 太阳能电池价格 .....	17
图 18: 光伏组件现货价 .....	17
图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 .....	20
图 20: 国内 PLA 市场价格 .....	20
图 21: 国内 PBAT 市场价格 .....	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 (%) .....	23
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%) .....	23
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%) .....	24
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%) .....	24
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%) .....	25
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%) .....	25
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%) .....	26
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%) .....	26
图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%) .....	27
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%) .....	27
图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%) .....	27
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%) .....	27
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%) .....	28
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%) .....	28
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%) .....	29
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%) .....	29
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%) .....	30
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%) .....	30

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告 .....	9
表 2: 半导体材料上市公司重点公告 .....	9
表 3: 显示材料上市公司重点公告 .....	10
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 .....	15
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 .....	19
表 11: 生物技术板块企业关键数据 .....	19
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告 .....	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

10月21日，SEMI：美国加州时间2024年10月21日，SEMI在其年度硅出货量预测报告中指出，2024年全球硅晶圆出货量预计将下降2%，至12174百万平方英寸（MSI），因为晶圆需求继续从下行周期中复苏，2025年强劲反弹10%，达到13328百万平方英寸（MSI）。预计到2027年，硅晶圆出货量将继续强劲增长，以满足与人工智能和先进制程相关的日益增长的需求，全球半导体晶圆厂产能利用率提高。此外，先进封装和高带宽存储器（HBM）生产中新应用需要额外的晶圆，这导致了对硅晶圆需求的增加。

10月23日，C114通信网：国新办于2024年10月23日举办新闻发布会，介绍2024年前三季度工业和信息化发展情况。在发布会上，工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长陶青透露，5G行业应用已覆盖76个国民经济行业大类，累计间接带动总产出约14万亿元。陶青介绍，人工智能、5G等技术实现了规模应用，形成了135个新型数字服务优秀案例，覆盖交通、文旅、养老、医疗、应急等领域。

10月24日，人民网：10月22日，华为技术有限公司在广东省深圳市正式发布原生鸿蒙系统 HarmonyOS NEXT。这是我国首个实现全栈自研的操作系统，标志着中国在操作系统领域取得突破性进展。全栈自研是指原生鸿蒙操作系统从内核、数据库到编程语言、AI（人工智能）大模型等全面自研，全面突破操作系统核心技术，真正实现了国产操作系统的自主可控。原生鸿蒙基于 OpenHarmony 全栈自研架构，从操作内核、编程语言、集成开发环境、AI 框架和大模型等实现全栈自研，打造了全球第三个移动操作系统。

10月24日，ledinside：近日，京东方与柔性贴纸电子产品厂商 OmniPLY Technologies 签署了合作协议，双方将共同开发用于显示器制造的新材料和工艺技术。OmniPLY 是一家总部位于加拿大蒙特利尔的初创公司，专注于柔性贴片电子技术。该公司表示，其柔性贴片电子技术旨在改变包括 OLED 显示器、Micro LED 和物联网传感器等应用领域。京东方高级副总裁、OLED 技术与产品开发中心负责人邱海军博士指出，京东方与 OmniPLY 的合作已经持续近两年，双方的技术将被引入到公司下一代柔性 OLED 制造工厂中。这项协议为未来的合作奠定了基础，有助于以更高效、低成本的方式构建显示器。

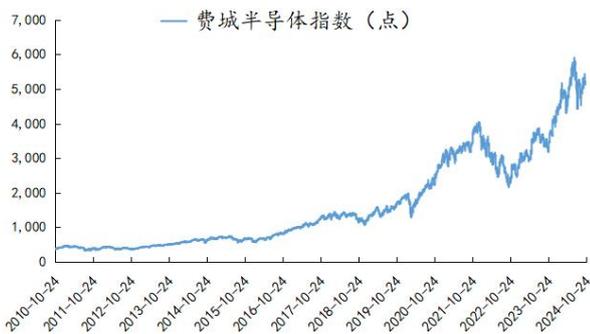
10月25日，ledinside：近日，湖南大学潘安练教授和李东教授团队联合诺视科技、晶能光电等合作者，成功开发了包括大尺寸高质量硅基 Micro LED 外延片制备工艺、非对准键合集成技术和原子级侧壁钝化技术的 IC 级 GaN 基 Micro LED 晶圆制造技术，在硅衬底 GaN 外延片上实现了目前公开报道最高亮度的绿光 Micro LED 微显模组。相关研究成果以“Ultra-highbrightness Micro-LEDs with

wafer-scale uniform GaN-on-silicon epilayers” 为题在《Light: Science & Applications》上发表。

10月25日, C114通信网: 据工业和信息化部官网, 10月23日, 《电力装备制造业数字化转型实施方案》公开发布。方案提出到2027年, 电力装备制造业数字化转型取得明显成效。一是数字化水平明显提升, 电力装备制造业重点企业关键工序数控化率、数字化研发设计工具普及率分别超过75%、90%。二是标杆引领作用持续增强, 建成15个左右国家级智能工厂、5家左右数字领航企业、10个左右5G工厂。三是支撑服务能力不断完善, 建设3个左右电力装备制造数字化转型促进中心, 培育10个左右特色专业型工业互联网平台、优秀解决方案服务商。到2030年, 电力装备制造业规模以上企业在研发设计、生产制造、运维服务等环节完成深度数字化改造, 人工智能赋能效果明显, 数字化改造达到世界先进水平。

### 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



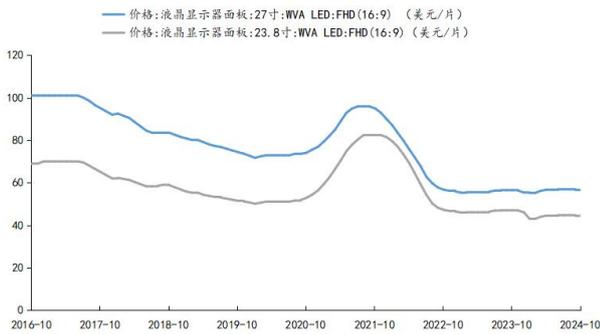
资料来源: Wind、国海证券研究所

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:

10月25日, IT之家: 彭博社10月24日发布博文, 报道称台积电位于美国亚利桑那州的首个晶圆厂早期生产阶段在良率上取得重大突破, 相比较台积电其它同类工厂高出4个百分点。台积电美国分部总裁Rick Cassidy表示, 台积电位于亚利桑那州凤凰城(Phoenix)工厂今年早些时候进入早期生产, 芯片良率比台积电位于中国台湾地区的类似工厂高出4个百分点。

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	2024/10/24	2024年第三季度报告	特斯拉第三季度总营收为251.82亿美元, 同比增长7.85%, 归属于普通股股东的净利润(GAAP)为21.67亿美元, 同比增长16.95%。
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	2024/10/25	2024年第三季度报告	2024年前三季度, 公司实现营业收入179.06亿元, 同比+11.83%; 实现归母净利润12.58亿元, 同比+68.40%; 实现

			扣非归母净利润 11.84 亿元，同比+71.89%。
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	2024/10/24	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度，公司实现营业收入 26.25 亿元，同比 +41.77%；实现归母净利润 2.87 亿元，同比+48.51%；实现扣非归母净利润 2.62 亿元，同比+87.32%。
鼎龙股份	2024/10/25	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度，公司实现营业收入 24.26 亿元，同比 +29.54%；实现归母净利润 3.76 亿元，同比+113.51%；实现扣非归母净利润 3.43 亿元，同比+165.26%。
南大光电			本周无重大公告。
天奈科技	2024/10/26	2024 年第三季度报告	2024 年一至三季度，公司实现营业收入 10.40 亿元，同比 -1.69%；实现归母净利润 1.83 亿元，同比+13.06%，实现扣非归母净利润 1.72 亿元，同比+24.22%。
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	2024/10/26	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度，公司实现营业收入 8.20 亿元，同比 +6.33%；实现归母净利润 0.86 亿元，同比-12.45%；实现扣非归母净利润 0.85 亿元，同比-11.52%。
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	2024/10/25	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度，公司实现营业收入 11.92 亿元，同比 +7.57%；实现归母净利润 0.59 亿元，同比-3.82%；实现扣非归母净利润 0.49 亿元，同比+2.85%。
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	2024/10/25	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度，公司实现营业收入 82.38 亿元，同比减少 17.76%；实现归母净利润 2.18 亿元，同比增长 67.12%；实现扣非后归母净利润 1.93 亿元，同比增长 39.09%。
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	2024/10/26	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度，公司实现营业收入 5.48 亿元，同比 -12.35%；实现归母净利润 0.62 亿元，同比-35.52%，实现扣非后归母净利润 0.59 亿元，同比增长 27.25%。
濮阳惠成	2024/10/24	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度，公司实现营业收入 10.84 亿元，同比增长 5.80%；实现归母净利润 1.50 亿元，同比减少 25.03%；实现扣非后归母净利润 1.40 亿元，同比减少 20.75%。

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	2024/10/25	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度，公司实现营业收入 10.96 亿元，同比增长 14.80%；实现归母净利润 1.32 亿元，同比增长 143.03%；实现扣非后归母净利润 0.98 亿元，同比增长 140.11%。公司前三季度归母净利润大幅提升，主要原因为：三季度消费电子行业进入传统旺季，同时公司聚焦于高质量成长行业和客户，加强了精益化管理的落实，进一步优化业务结构及资产，实现了盈利能力的稳步提升。
沃特股份			本周无重大公告。
航天智造	2024/10/23	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度，公司实现营业收入 54.96 亿元，同比增长 30.21%；实现归母净利润 5.36 亿元，同比增长 120.77%；实现扣非后归母净利润 4.79 亿元，同比增长 517.52%。

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	股票	2024/10/25		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价 (元/股)	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688981.SH	中芯国际	3,440.49	93.70	48.23	15.91	14.06	6.78	11.48	5.09	43.01	54.49	80.00	63.14
300285.SZ	国瓷材料	192.13	19.27	5.69	1.23	1.95	1.22	1.28	1.33	7.41	9.18	25.94	20.92
600160.SH	巨化股份	566.68	20.99	9.44	1.53	3.37	2.57	1.97	3.10	23.19	33.61	24.43	16.86
600378.SH	昊华科技	360.29	32.50	9.00	2.28	2.75	1.84	2.13	1.37	11.20	14.97	32.18	24.06
002409.SZ	雅克科技	302.93	63.65	5.79	1.73	1.68	1.39	0.99	2.46	10.04	13.48	30.16	22.48
300236.SZ	上海新阳	121.81	38.87	1.67	0.56	0.30	0.27	0.53	0.19	1.96	2.40	62.31	50.86
002643.SZ	万润股份	100.73	10.83	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	5.32	6.72	18.92	14.99
300666.SZ	江丰电子	182.69	68.85	2.55	0.56	0.97	0.40	0.62	0.60	3.54	4.76	51.64	38.35
300054.SZ	鼎龙股份	261.12	27.83	2.22	0.35	0.61	0.80	0.46	0.82	4.84	6.64	53.97	39.32
300346.SZ	南大光电	220.63	40.62	2.11	0.75	0.77	0.63	-0.04	0.82	3.12	4.20	70.79	52.49
688116.SH	天奈科技	104.75	30.40	2.97	0.40	0.50	0.72	1.36	0.54	3.06	4.29	34.28	24.42
300429.SZ	强力新材	70.90	13.76	-0.46	-0.01	-0.14	-0.05	-0.25	0.13	-	-	-	-
688019.SH	安集科技	182.58	141.30	4.03	0.76	1.59	0.80	0.87	1.05	4.95	6.31	36.86	28.92
688268.SH	华特气体	68.01	56.49	1.71	0.40	0.35	0.47	0.49	0.45	2.30	3.04	29.51	22.35
300655.SZ	晶瑞电材	108.18	10.21	0.15	0.18	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	0.73	1.27	148.87	85.18
300706.SZ	阿石创	37.85	24.76	0.12	-0.03	0.11	0.06	-0.02	-0.03	-	-	-	-
603078.SH	江化微	60.55	15.70	1.05	0.27	0.38	0.34	0.07	0.25	1.26	1.58	48.24	38.26
688300.SH	联瑞新材	96.40	51.90	1.74	0.29	0.44	0.52	0.49	0.52	2.55	3.30	37.76	29.19
002549.SZ	凯美特气	49.72	7.15	-0.26	-0.09	0.18	-0.24	-0.10	-0.76	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	53.10	25.53	0.84	0.31	0.09	0.21	0.23	0.30	2.45	4.34	21.67	12.24
300537.SZ	广信材料	40.10	20.01	0.07	0.13	0.07	0.15	-0.28	0.15	0.56	0.87	71.61	46.10
688357.SH	建龙微纳	25.61	25.60	1.53	0.61	0.14	0.61	0.17	0.32	1.03	1.33	24.99	19.26
000725.SZ	京东方A	1,633.09	4.37	25.47	2.47	4.88	2.86	15.25	9.84	52.07	89.64	31.36	18.22
000100.SZ	TCL科技	839.42	4.47	22.15	-5.49	8.89	12.71	6.04	2.40	41.58	70.70	20.19	11.87
000050.SZ	深天马A	201.29	8.19	-20.98	-6.62	-7.62	-3.66	-3.07	-3.01	-6.51	2.49	-	80.84
000990.SZ	诚志股份	96.73	7.96	1.77	-0.57	0.21	1.67	0.47	1.54	2.88	3.44	33.59	28.12
300398.SZ	飞凯材料	79.67	15.07	1.12	0.72	1.02	0.36	-0.98	0.60	3.03	3.73	26.26	21.38
002326.SZ	永太科技	92.73	10.02	-6.20	0.25	0.13	-1.38	-5.20	0.20	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	49.01	16.87	0.95	0.25	0.36	0.14	0.21	0.08	0.92	1.96	53.46	25.00
603722.SH	阿科力	37.53	39.22	0.24	0.06	0.10	0.05	0.03	0.01	0.46	1.42	81.59	26.43
688181.SH	八亿时空	30.92	22.99	1.07	0.18	0.35	0.42	0.11	0.19	0.00	0.00	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	47.08	15.92	2.35	0.70	0.72	0.58	0.35	0.55	2.53	3.00	18.63	15.71
300684.SZ	中石科技	62.24	20.78	0.74	0.21	0.14	0.20	0.19	0.30	1.40	2.11	44.35	29.54
002886.SZ	沃特股份	39.53	15.02	0.06	0.05	0.06	0.04	-0.09	0.05	-	-	-	-
300446.SZ	乐凯新材	148.45	17.56	4.23	0.01	0.06	2.35	1.81	1.67	6.20	7.50	23.94	19.81
002324.SZ	普利特	95.14	8.54	4.68	1.04	0.98	2.01	0.66	0.78	3.96	5.21	24.05	18.25

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 10 月 25 日收盘价计算)

## 1.2、航空航天板块

### 1.2.1、产业动态

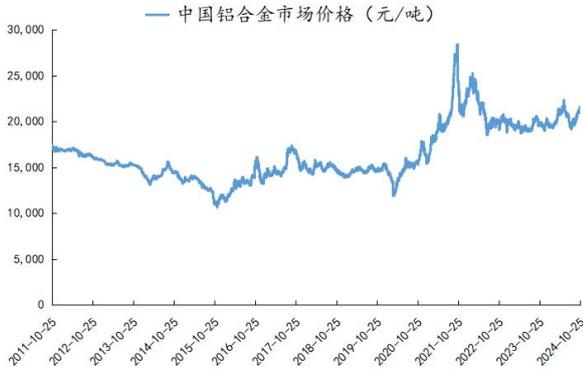
10月24日,格隆汇:国家航天局在京举办实践十九号卫星载荷交付仪式,交付的搭载载荷包括主粮作物、经济作物、微生物航天育种载荷以及空间技术试验载荷等20大类。实践十九号圆满完成近千个种质资源空间育种试验,为我国种质资源创新提供了重要技术支撑,同时也为国产元器件、原材料等提供了珍贵的在轨验证机会,为我国航天技术的自主创新和可持续发展夯实了基础。

10月24日,格隆汇:中国商业航天企业深蓝航天在交个朋友淘宝直播间推出2027年载人飞船首次亚轨道载人旅行飞船船票的预售活动。此次预售深蓝航天仅售前2名载人飞船船票,其全款定价150万元,在交个朋友淘宝直播间到手价100万

元。18点20分，上述产品上架后不久就卖光，随后商品下架，商品页显示“已售2”。

### 1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格



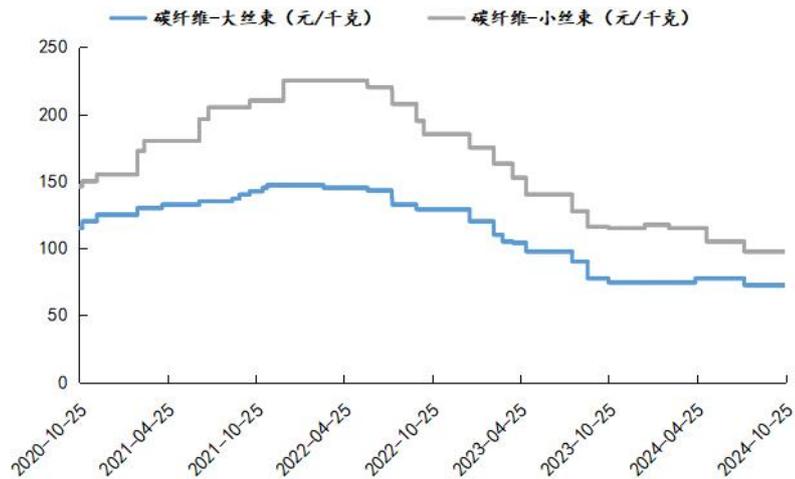
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 9：中国碳纤维市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

### 1.2.3、企业信息

#### 海外龙头公司新闻：

10月21日，IT之家：美国当地时间10月19日晚22:13，美国太空探索技术公司（SpaceX）在范登堡太空军基地发射携带OneWeb公司20颗卫星的猎鹰9号火箭，这是SpaceX本年度第100次轨道发射。此次任务使用的猎鹰9号火箭一级助推器此前已完成6次发射。据IT之家了解，这是SpaceX为OneWeb公司发射的最后一批卫星，该批卫星将帮助OneWeb公司实现全球覆盖。该公司表

示，随着这批卫星的部署，其星座的弹性和冗余性将得到提高，从而能够更好地为不断增长的企业和政府客户提供服务。

10月24日，千龙网：据美国航天新闻网10月18日报道，美国太空军太空系统司令部18日宣布，太空探索技术公司（SpaceX）已获得美国国家安全太空发射计划第三阶段第一航道项目的9次发射合同。这批价值7.335亿美元的合同包括美国太空发展局的7次任务和国家侦察局的2次任务，预计将于2025年底和2026年发射。

**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	2024/10/25	2024年第三季度报告	2024年前三季度，公司实现营业收入16.74亿元，同比减少54.41%；实现归母净利润-0.15亿元，同比减少108.88%；实现扣非后归母净利润-0.24亿元，同比减少114.85%。
中国卫通			本周无重大公告。
中天火箭	2024/10/25	2024年第三季度报告	2024年前三季度，公司实现营业收入6.43亿元，同比减少4.48%；实现归母净利润0.17亿元，同比减少56.77%；实现扣非后归母净利润0.15亿元，同比减少51.17%。
光威复材			本周无重大公告。
中复神鹰	2024/10/25	2024年第三季度报告	2024年前三季度，公司实现营业收入11.19亿元，同比减少30.46%；实现归母净利润-0.08亿元，同比减少102.84%；实现扣非后归母净利润-0.75亿元，同比减少128.57%。
中简科技	2024/10/25	2024年第三季度报告	2024年前三季度，公司实现营业收入5.33亿元，同比增加33.26%；实现归母净利润2.31亿元，同比减少5.59%；实现扣非后归母净利润2.14亿元，同比增加1.89%。
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	2024/10/24	2024年第三季度报告	2024年前三季度，公司实现营业收入659.95亿元，同比减少5.53%；实现归母净利润0.35亿元，实现扣非后归母净利润0.75亿元。
恒神股份			本周无重大公告。
精工科技			本周无重大公告。
斯瑞新材			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

## 1.2.4、企业关键数据

表 7：航空航天板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/10/25	2024/10/25	归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价 (元/股)	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300699.SZ	光威复材	297.04	35.73	8.73	1.71	2.42	2.08	2.52	1.57	9.12	10.80	32.56	27.51
688295.SH	中复神鹰	199.62	22.18	3.18	1.31	0.90	0.72	0.25	0.42	1.56	2.96	128.08	67.34
300777.SZ	中简科技	141.85	32.26	2.89	1.48	0.61	0.36	0.44	0.59	3.02	3.66	46.97	38.76
000420.SZ	吉林化纤	89.01	3.62	0.32	0.12	0.37	0.06	-0.22	0.21	1.59	2.50	55.98	35.57
836077.BJ	吉林碳谷	76.52	13.02	2.31	1.73	0.95	0.40	-0.77	0.20	1.56	2.13	49.05	36.01
600688.SH	上海石化	251.60	2.94	-14.06	-1.63	-8.25	2.69	-6.86	0.84	1.23	7.20	204.55	34.97
002006.SZ	精工科技	61.81	13.58	1.83	0.48	0.49	0.46	0.41	0.58	2.12	2.58	29.16	23.96

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 10 月 25 日收盘价计算）

## 1.3、新能源板块

### 1.3.1、产业动态

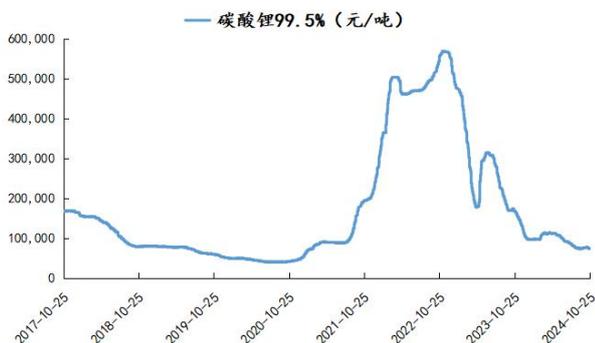
10 月 24 日，SOLARZOOM 光储亿家：10 月 21 日，美国联邦公报公布一则通知，美国商务部正在启动变更情况审查 (CCRs)，考虑部分撤销中国晶体硅光伏电池的反倾销税和反补贴税 (AD/CVD)，并邀请相关各方发表意见。主要产品为某些小型、低瓦数、离网晶硅光伏 (CSPV) 电池 (无论是否组装成组件)，具体包括晶体硅光伏电池、组件、层压板和面板，以及建筑一体化材料等。

10 月 24 日，新华社：国家能源局局长章建华 23 日表示，我国建成了具备国际竞争优势的新能源全产业链体系，为全球贡献了 80% 以上的光伏组件和 70% 的风电装备。

10 月 25 日，风能专委会 CWEA：全球氢能理事会 (Hydrogen Council) 发布的《2024 年氢能洞察》报告显示，全球清洁氢能项目渠道正在不断增长和成熟，过去四年中达到最终投资决策 (FID) 的氢能项目的承诺资本增加了七倍。但受项目延迟的影响，气候目标岌岌可危，因此重点是投入更多资金以尽快推进项目的实施。

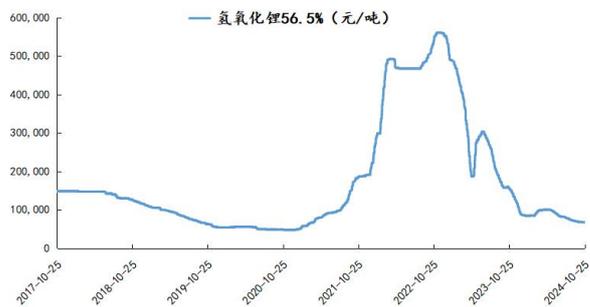
### 1.3.2、关键产业数据

图 10: 碳酸锂价格



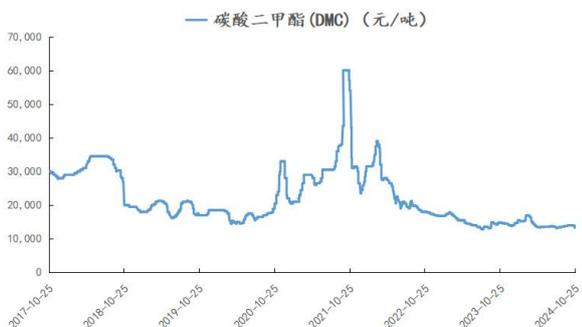
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 11: 氢氧化锂价格



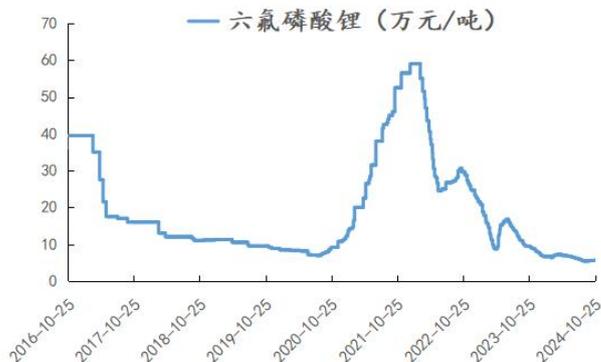
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 12: DMC 价格



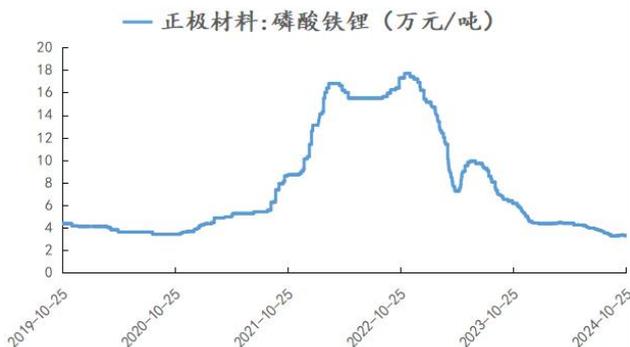
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



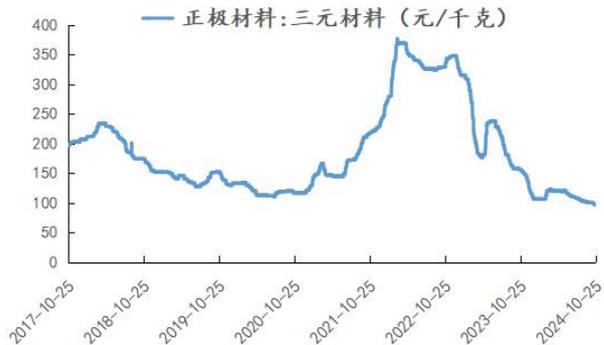
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



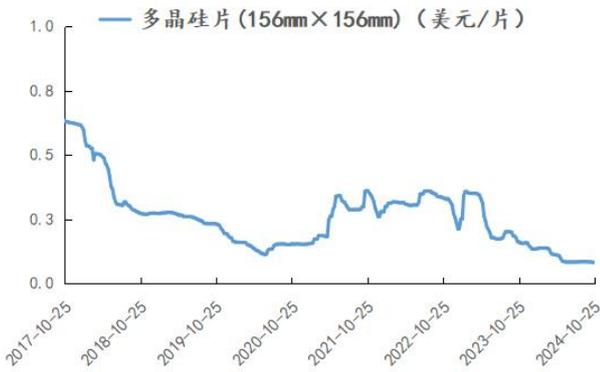
资料来源: Wind、国海证券研究所

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



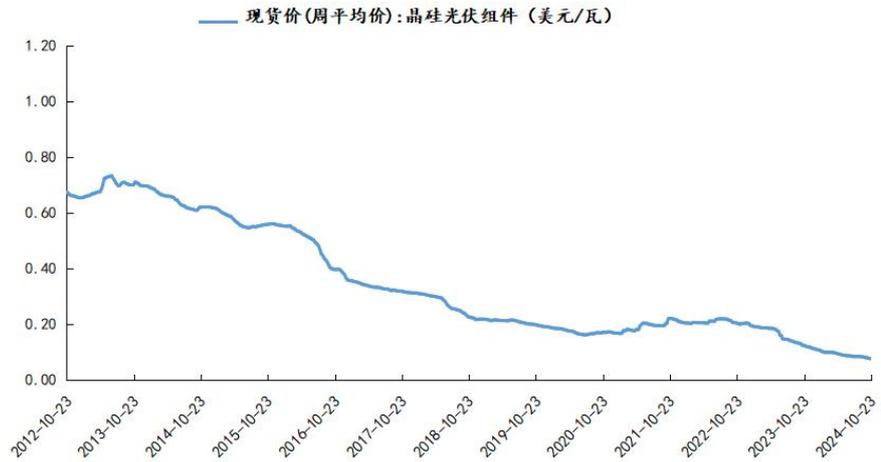
资料来源: Wind、国海证券研究所

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
宁德时代	2024/10/19	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度, 公司实现营业收入 2590.45 亿元, 同比-12.09%; 实现归母净利润 360.01 亿元, 同比+15.59%, 实现扣非后归母净利润 321.76 亿元, 同比+19.26%。
比亚迪			本周无重大公告。
恩捷股份			本周无重大公告。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。
中材科技	2024/10/26	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度, 公司实现营业收入 168.11 亿元, 同比-8.20%; 实现归母净利润 6.08 亿元, 同比-64.36%, 实现扣非后归母净利润 3.24 亿元, 同比-78.40%。
新宙邦			本周无重大公告。

天赐材料	2024/10/26	2024年第三季度报告	2024年前三季度，公司实现营业收入88.63亿元，同比-26.90%；实现归母净利润3.38亿元，同比-80.69%，实现扣非后归母净利润2.87亿元，同比-83.23%。
当升科技	2024/10/26	2024年第三季度报告	2024年前三季度，公司实现营业收入55.25亿元，同比-55.95%；实现归母净利润4.64亿元，同比-68.87%，实现扣非后归母净利润3.22亿元，同比-80.35%。
多氟多			本周无重大公告。
鹏辉能源	2024/10/25	2024年第三季度报告	2024年前三季度，公司实现营业收入56.48亿元，同比-1.60%；实现归母净利润0.61亿元，同比-77.97%，实现扣非后归母净利润0.13亿元，同比-94.53%。
星源材质			本周无重大公告。
石大胜华			本周无重大公告。
德方纳米			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

### 1.3.4、企业关键数据

表 9：新能源板块企业关键数据

重点公司	股票	2024/10/25		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价 (元/股)	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300750.SZ	宁德时代	11,396.87	258.88	441.21	98.22	108.95	104.28	129.76	105.10	511.44	621.79	22.28	18.33
002594.SZ	比亚迪	8,520.77	308.14	300.41	41.30	68.24	104.13	86.74	45.69	375.81	480.73	22.67	17.72
002812.SZ	恩捷股份	350.32	35.85	25.27	6.49	7.55	7.49	3.73	1.58	9.28	14.79	37.76	23.69
603806.SH	福斯特	518.36	19.87	18.50	3.64	5.20	5.46	4.19	5.22	21.38	27.09	24.24	19.13
002074.SZ	国轩高科	412.12	22.98	9.39	0.76	1.33	0.83	6.47	0.69	10.52	14.97	39.16	27.54
002080.SZ	中材科技	214.63	12.79	22.24	4.19	9.73	3.16	5.16	2.16	13.77	16.87	15.58	12.72
300037.SZ	新宙邦	314.75	41.75	10.11	2.46	2.71	2.80	2.14	1.65	11.04	15.19	28.50	20.72
002709.SZ	天赐材料	359.20	18.72	18.91	6.95	5.94	4.63	1.39	1.14	6.99	15.12	51.42	23.76
300073.SZ	当升科技	225.49	44.52	19.24	4.31	4.95	5.66	4.33	1.10	7.21	9.36	31.28	24.10
002407.SZ	多氟多	148.57	12.48	5.10	1.10	1.59	1.94	0.47	0.40	2.18	3.80	68.27	39.12
300438.SZ	鹏辉能源	169.22	33.62	0.43	1.82	0.69	0.23	-2.32	0.16	2.77	4.75	61.10	35.66
300568.SZ	星源材质	147.05	10.95	5.76	1.83	1.96	2.89	-0.91	1.07	5.55	7.07	26.51	20.79
603026.SH	胜华新材	71.73	35.39	0.19	0.08	0.11	0.51	-0.51	0.28	1.82	4.95	39.52	14.49
300769.SZ	德方纳米	122.58	43.75	-16.36	-7.17	-3.27	0.48	-6.40	-1.85	-4.84	3.64	-	33.66

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10月25日收盘价计算）

## 1.4、生物技术板块

### 1.4.1、产业动态

10月23日，synbio公众号：烟酰胺单核苷酸 (NMN) 作为 NAD<sup>+</sup>合成的前体，已被证明对人体的健康衰老有积极作用，在保健品和医药领域均有应用。酶催化是 NMN 目前主流的生产方法，但需要昂贵的底物和酶；近年来业界对于发酵法生产的兴趣逐渐增加，但其生产效率不高，如何提高 NMN 的产量是其能否迈向工业化的关键。最近，中国科学院天津工业生物技术研究所毕昌昊研究员带领的合成生物技术研究团队和张学礼研究员带领的微生物代谢工程团队合作，通过系

统工程化改造大肠杆菌，成功开发了大肠杆菌中 NMN 的从头合成途径，有效提高了 NMN 的体内代谢产量。

### 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	2024/10/24	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度，公司实现营业收入 18.92 亿元，同比 +19.99%；实现归母净利润+5.96 亿元，同比+15.10%，实现扣非后归母净利润 5.78 亿元，同比+15.43%。
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	股票	2024/10/25		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价 (元/股)	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688639.SH	华恒生物	88.77	38.83	4.49	0.81	1.10	1.29	1.29	0.87	4.74	6.63	18.72	13.40
688065.SH	凯赛生物	275.65	47.25	3.67	0.57	1.84	0.72	0.53	1.05	5.26	7.23	52.38	38.14
688690.SH	纳微科技	86.25	21.36	0.69	0.12	0.19	0.07	0.30	0.17	1.64	2.54	52.49	34.00
300487.SZ	蓝晓科技	260.84	51.65	7.17	1.34	2.12	1.72	1.99	1.69	9.35	11.85	27.89	22.01
688179.SH	阿拉丁	41.61	15.00	0.86	0.17	0.14	0.24	0.31	0.17	1.15	1.41	36.29	29.44
688133.SH	泰坦科技	36.44	22.16	0.73	0.25	0.25	0.21	0.01	0.02	0.73	1.07	49.66	34.12
688026.SH	洁特生物	19.89	14.17	0.35	-0.09	0.12	0.11	0.21	0.08	0.66	0.84	29.98	23.77

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 10 月 25 日收盘价计算）

## 1.5、节能环保板块

### 1.5.1、产业动态

10 月 23 日，北极星大气网：国家发展改革委印发《完善碳排放统计核算体系工作方案》。方案提出，到 2025 年，国家及省级地区碳排放年报、快报制度全面建立，一批行业企业碳排放核算标准和产品碳足迹核算标准发布实施，产品碳足迹管理体系建设取得积极进展，国家温室气体排放因子数据库基本建成并定期更新，碳排放相关计量、检测、监测、分析能力水平得到显著提升。

### 1.5.2、产业关键数据

图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 20: 国内 PLA 市场价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

图 21: 国内 PBAT 市场价格



资料来源: Wind、国海证券研究所

### 1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能			本周无重大公告。
海新能科	2024/10/25	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度, 公司实现营业收入 18.39 亿元, 同比 -65.55%; 实现归母净利润+6.33 亿元, 同比-107.84%, 实现扣非后归母净利润 6.19 亿元, 同比-1.39%。
嘉澳环保			本周无重大公告。
中触媒	2024/10/26	2024 年第三季度报告	2024 年前三季度, 公司实现营业收入 5.23 亿元, 同比 43.57%; 实现归母净利润+1.14 亿元, 同比+162.63%, 实现扣非后归母

净利润 1.08 亿元，同比+183.56%。

万润股份

本周无重大公告。

2024 年前三季度，公司实现营业收入 1.94 亿元，同比

奥福环保 2024/10/25 2024 年第三季度报告 -22.88%；实现归母净利润-0.28 亿元，同比-356.88%，实现扣非后归母净利润-0.35 亿元，同比 799.47%。

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

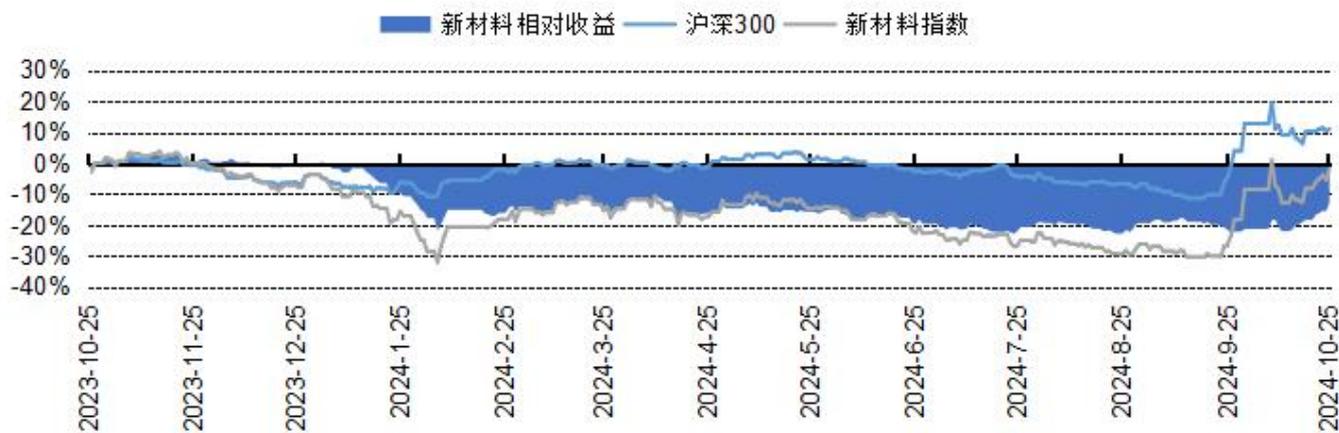
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司	股票	2024/10/25		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价 (元/股)	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688196.SH	卓越新能	32.11	26.76	0.79	0.71	0.81	0.01	-0.74	0.29	0.86	1.41	37.48	22.77
000803.SZ	山高环能	19.26	4.09	0.09	0.40	0.00	-0.23	-0.09	0.09	0.51	1.11	37.77	17.35
300072.SZ	海新能科	87.88	3.74	-0.84	-1.39	-0.28	-1.38	2.21	-1.18	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	25.85	33.50	0.02	0.10	0.27	0.00	-0.35	-0.33	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	38.34	21.76	0.77	0.02	0.37	0.04	0.34	0.35	1.81	2.35	21.14	16.29
002643.SZ	万润股份	100.73	10.83	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	5.32	6.72	18.92	14.99
688021.SH	奥福环保	8.57	11.21	-0.08	0.09	0.10	-0.08	-0.19	-0.09	0.41	0.76	20.87	11.31

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 10 月 25 日收盘价计算）

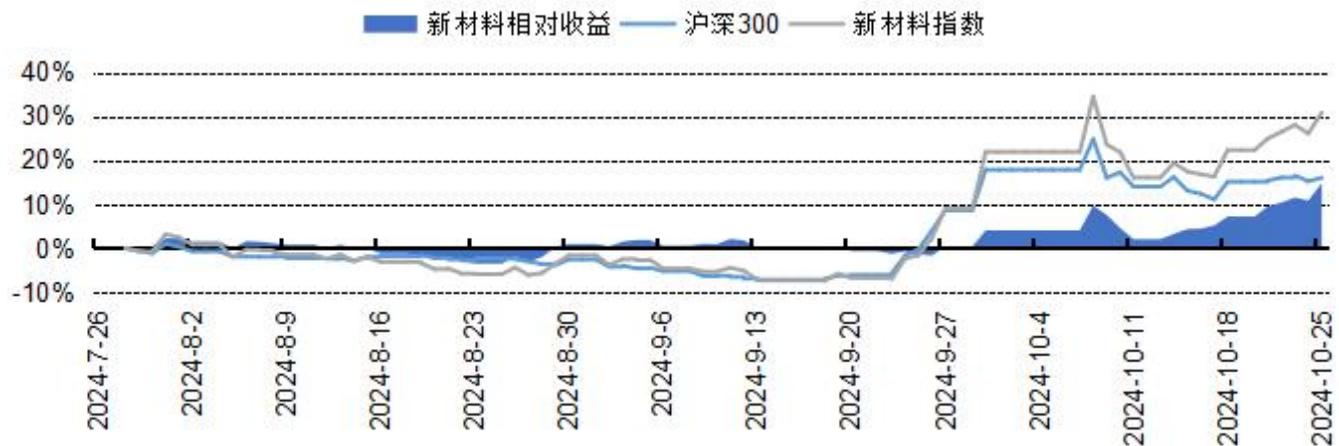
## 2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



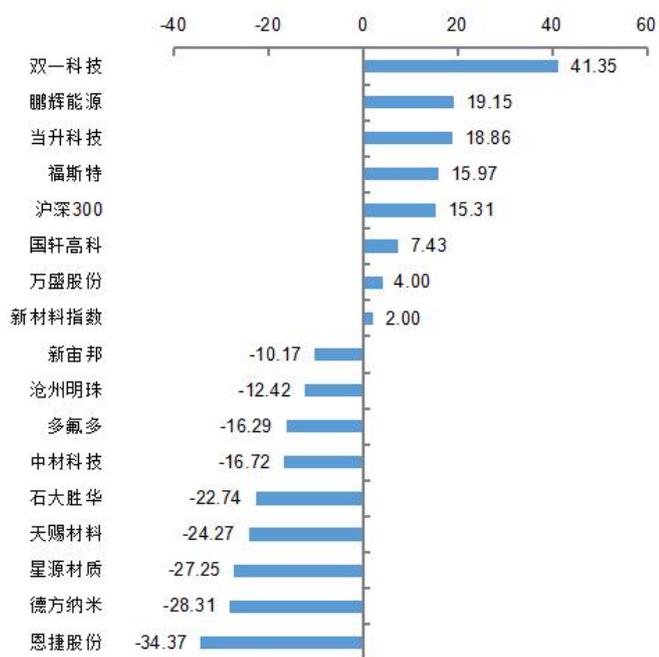
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



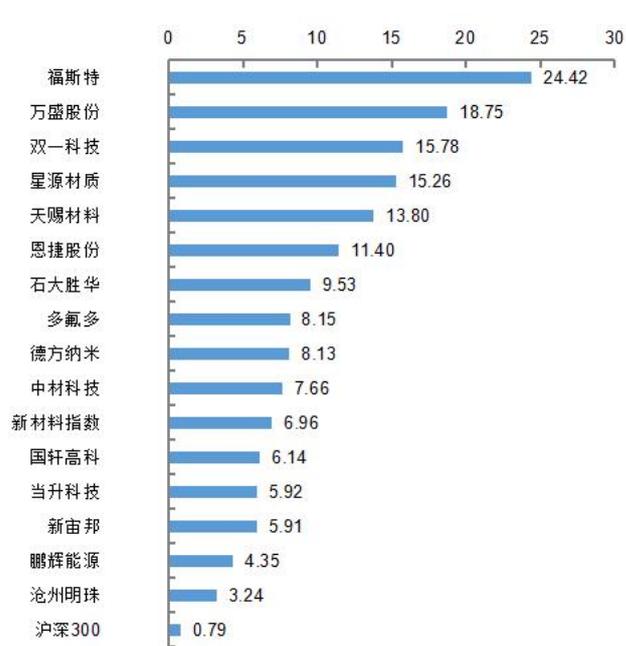
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



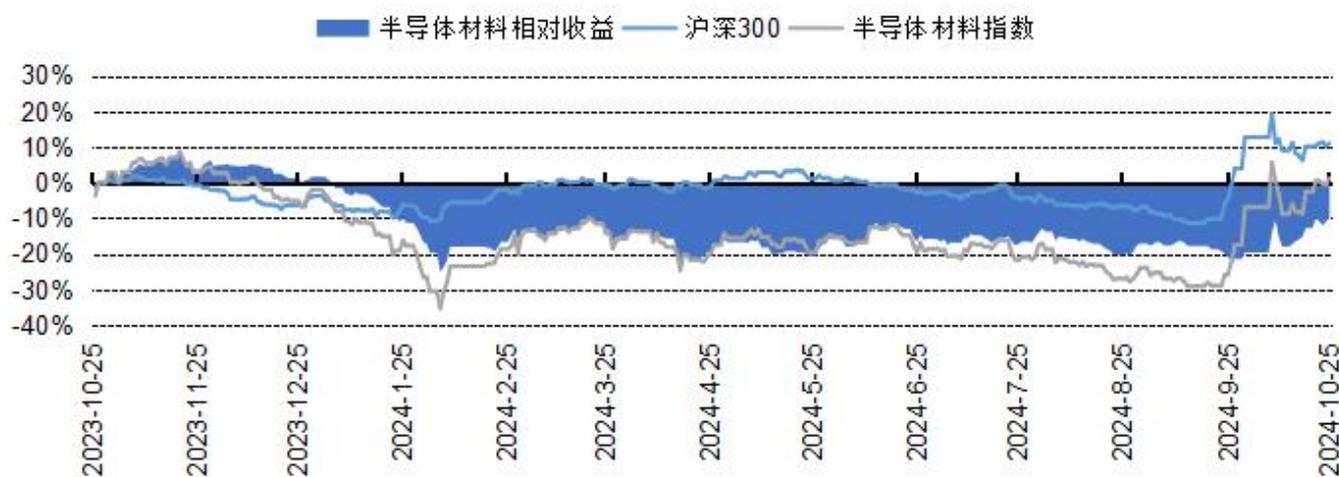
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/10/25)

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



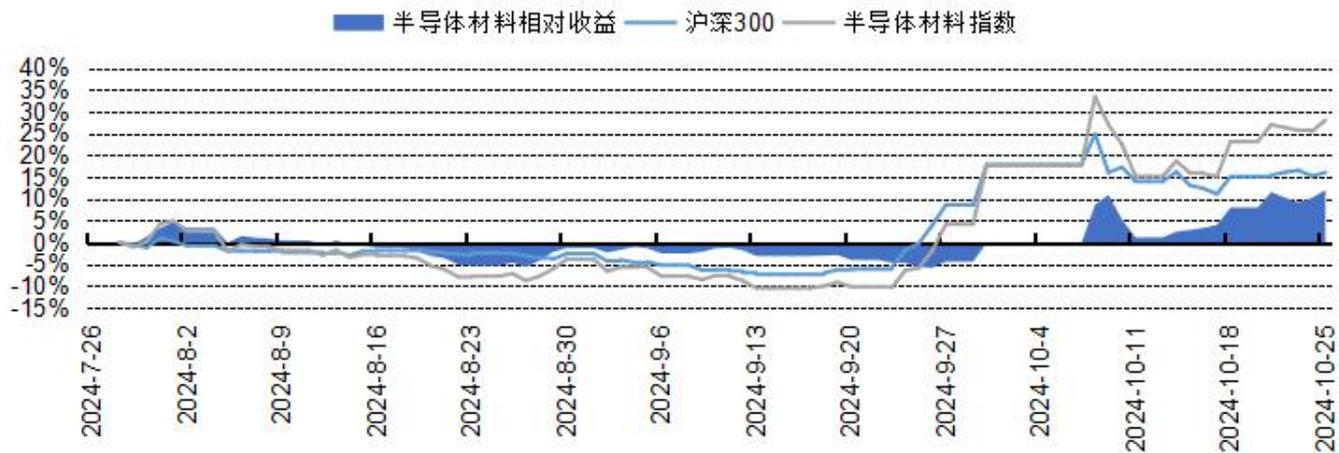
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/10/25)

图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



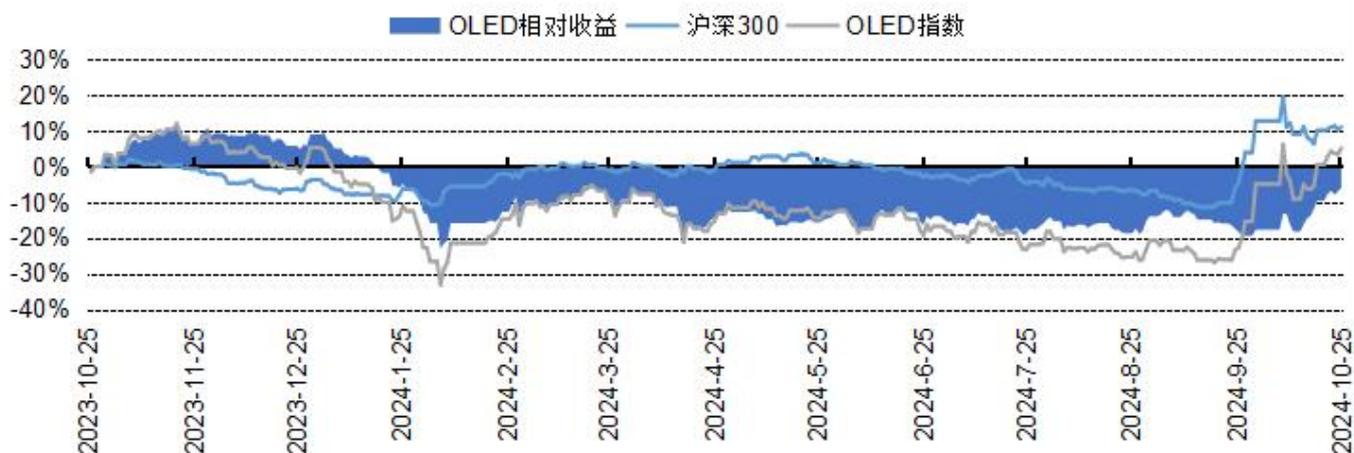
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



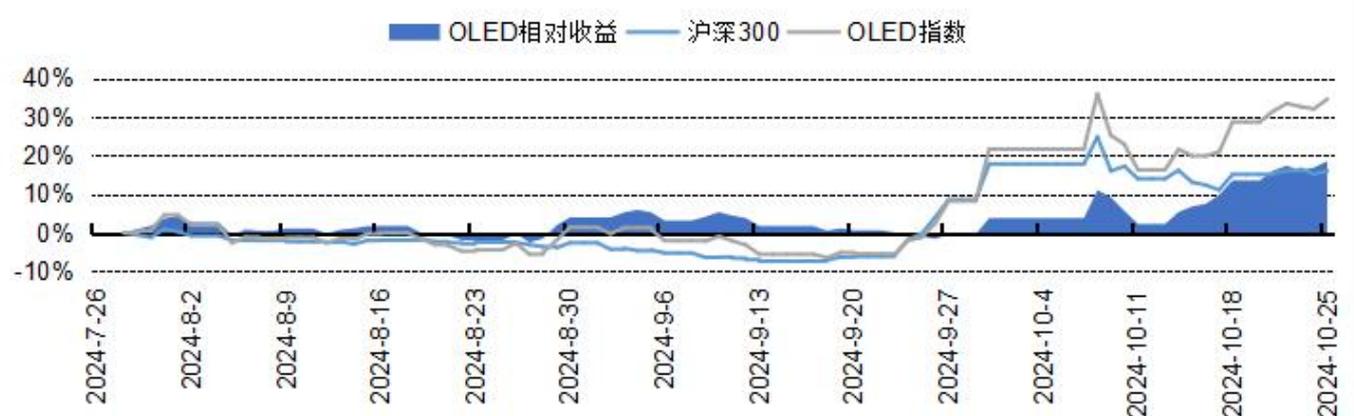
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



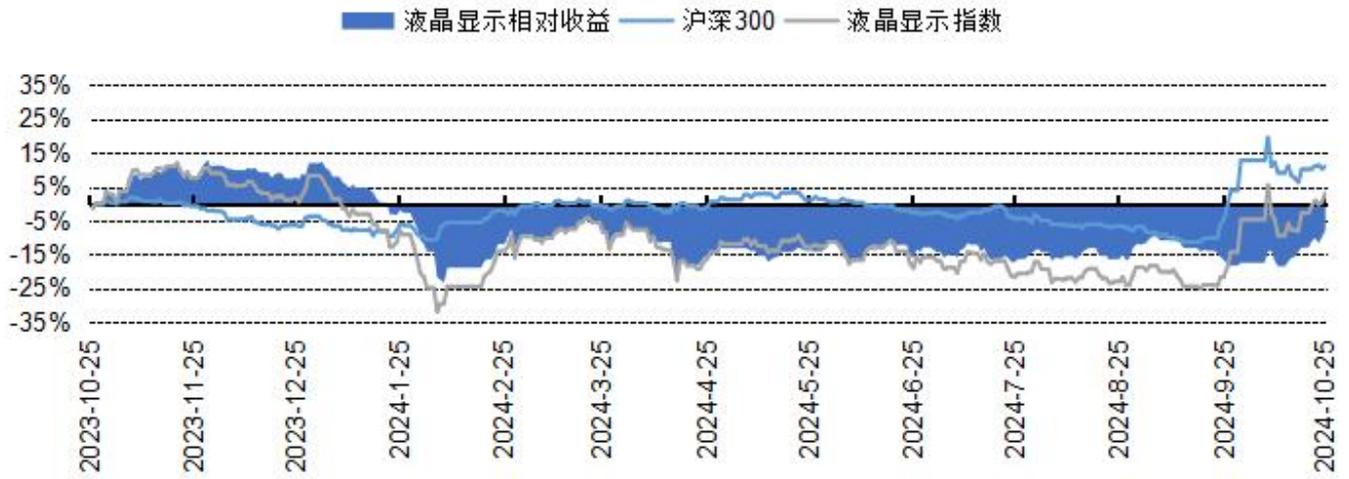
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



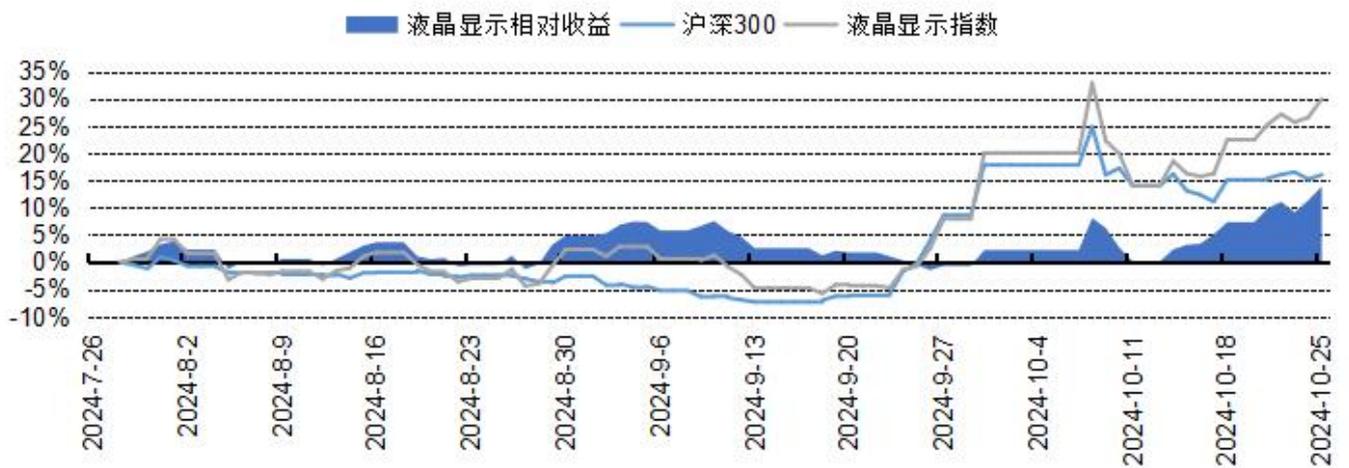
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



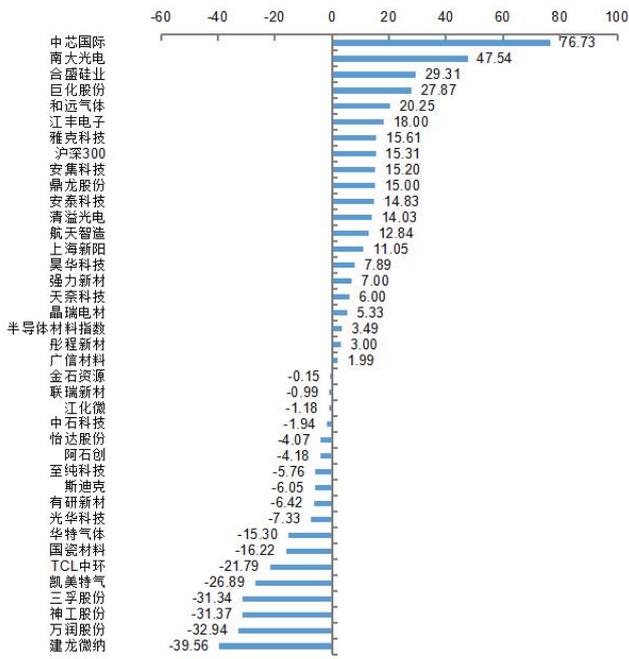
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



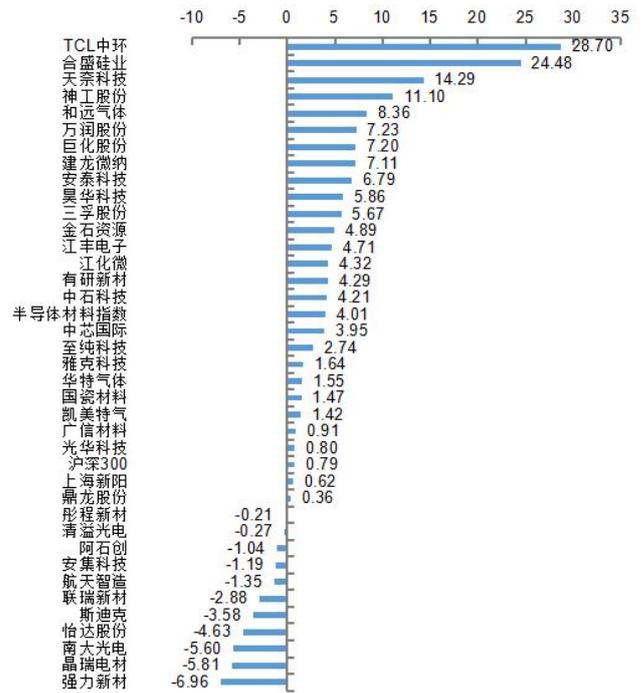
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



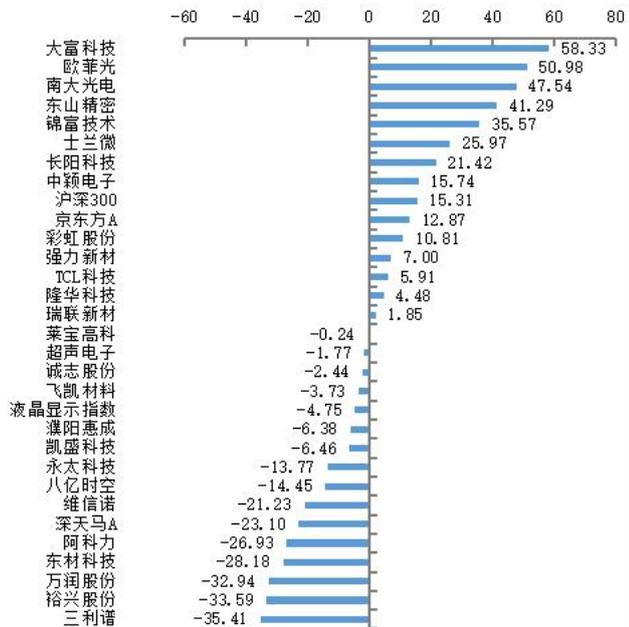
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/10/25)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



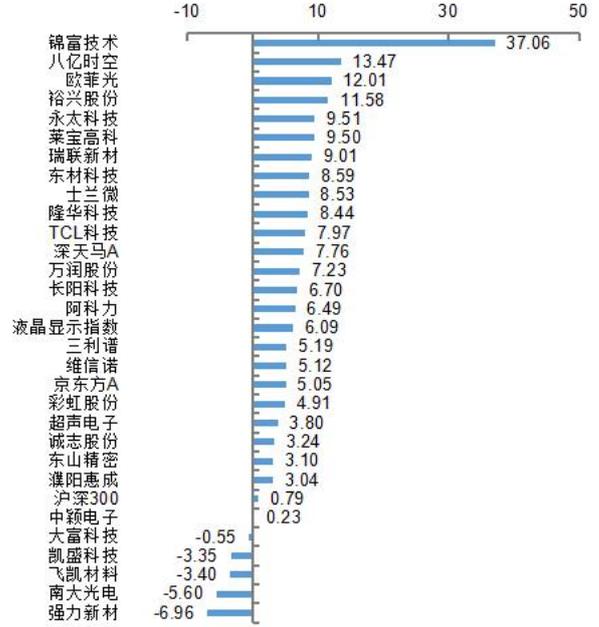
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/10/25)

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



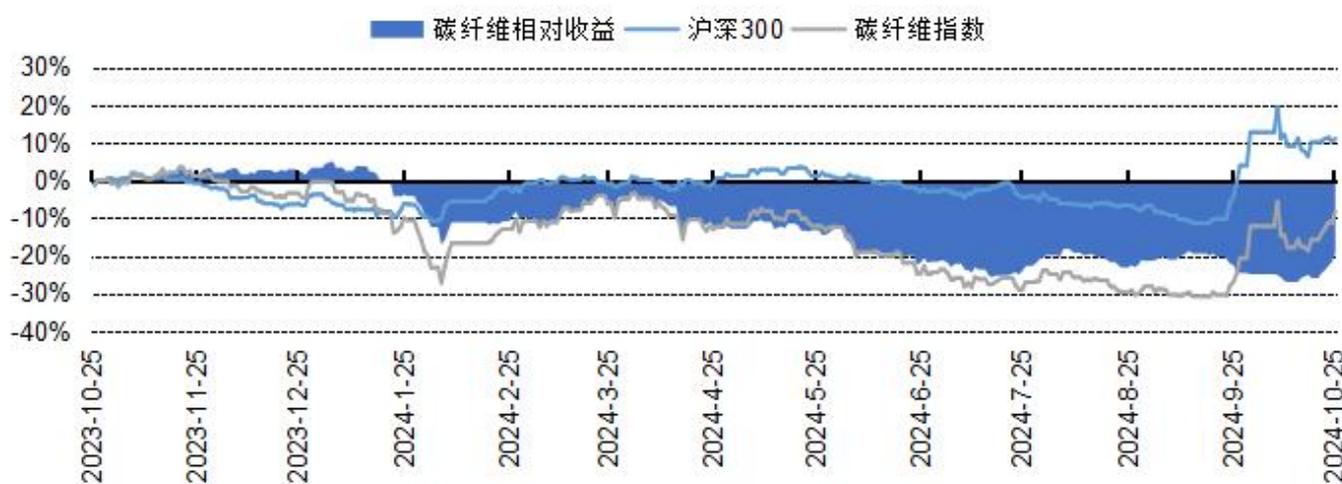
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/10/25)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2024/10/25)

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



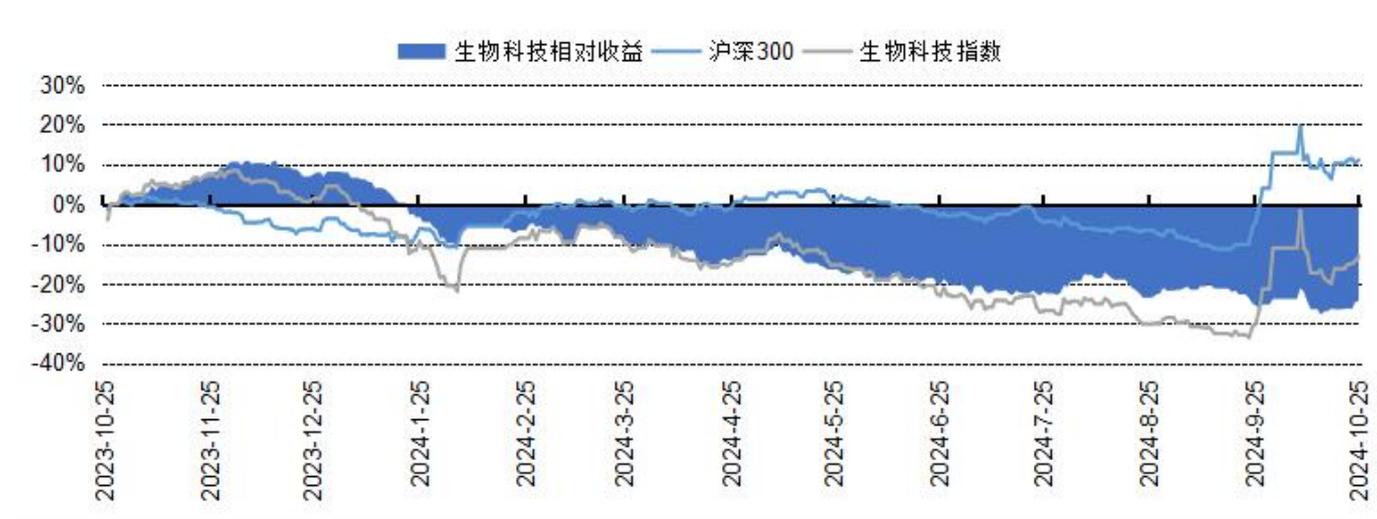
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



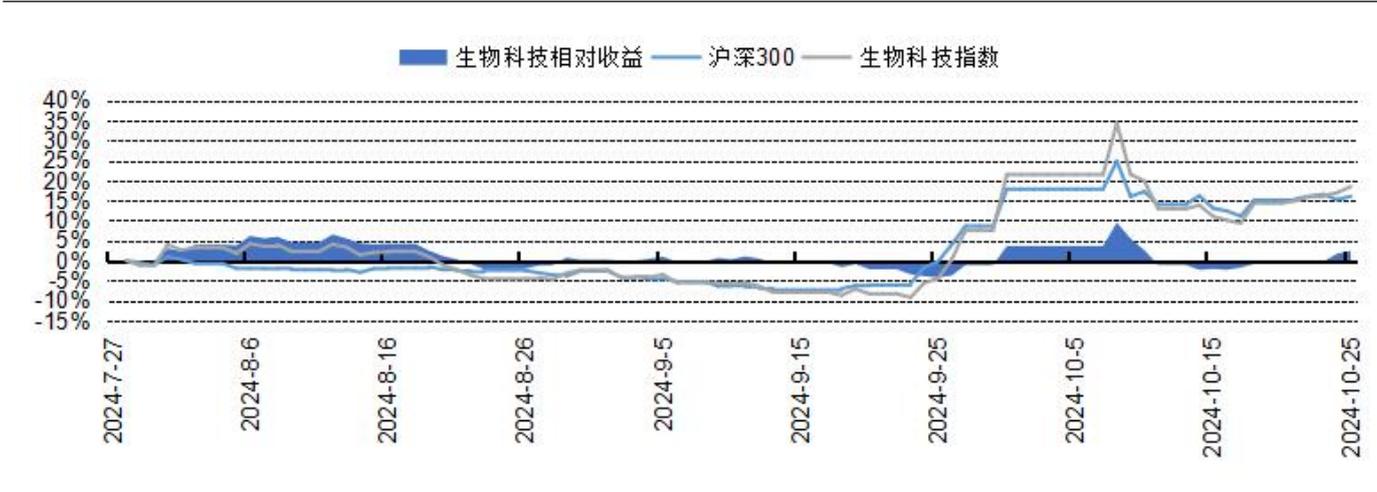
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



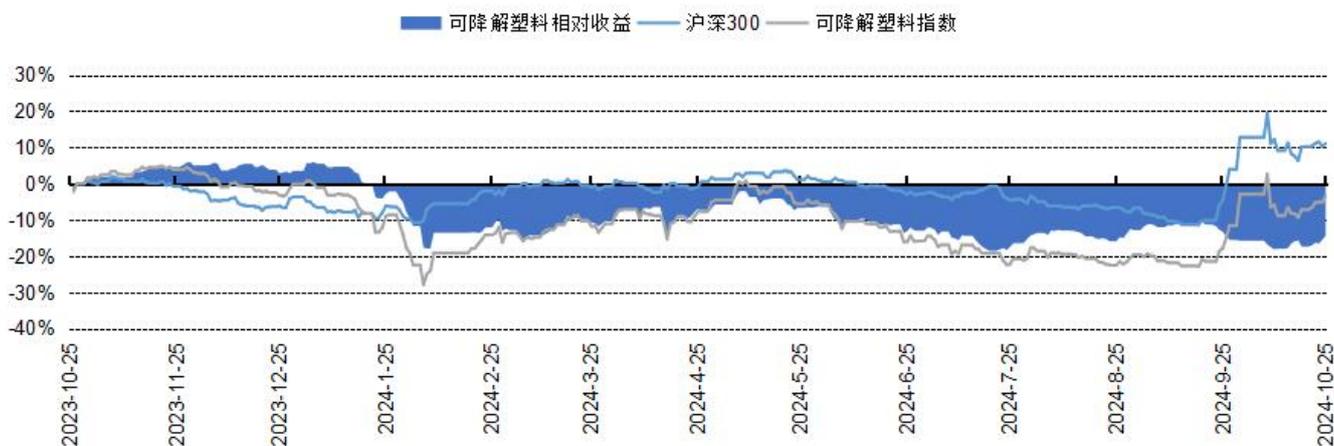
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



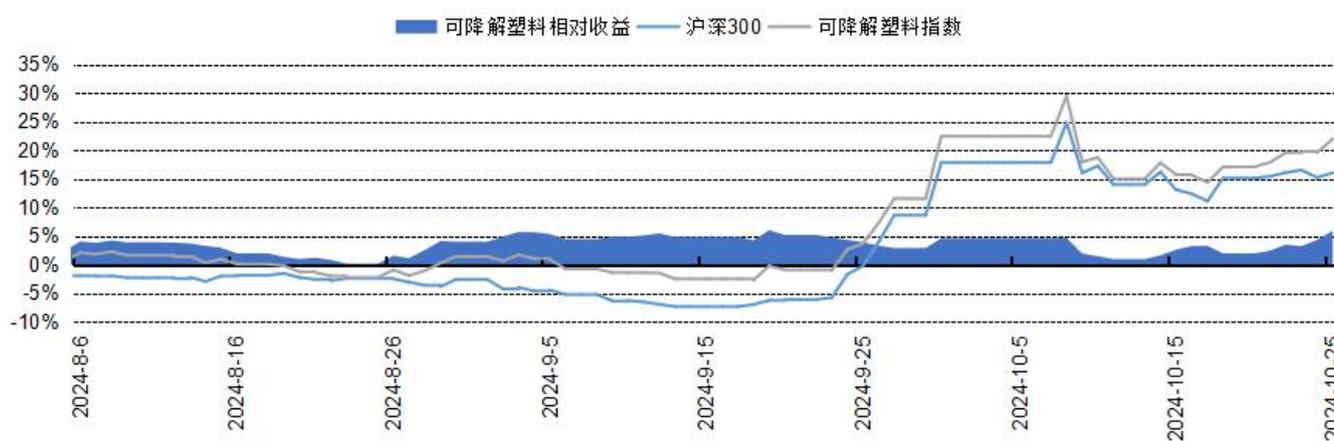
资料来源: Wind、国海证券研究所

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	2024-10-25 股价	EPS			PE			投资评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
688323.SH	瑞华泰	14.03	-0.11	0.01	0.25	-	1,403.00	56.12	买入
300699.SZ	光威复材	35.73	1.05	1.29	1.61	34.02	27.70	22.19	买入
688295.SH	中复神鹰	22.18	0.35	0.40	0.60	62.78	55.45	36.97	买入
002643.SZ	万润股份	10.83	0.82	0.59	0.84	13.20	18.36	12.89	买入
300054.SZ	鼎龙股份	27.83	0.23	0.52	0.71	118.48	53.98	39.32	未评级
300285.SZ	国瓷材料	19.27	0.57	0.74	1.01	33.99	26.04	19.08	买入
300398.SZ	飞凯材料	15.07	0.21	0.57	0.70	70.92	26.25	21.38	未评级
600160.SH	巨化股份	20.99	0.35	0.89	1.06	60.06	23.58	19.80	买入
603078.SH	江化微	15.70	0.27	0.33	0.41	57.53	48.29	38.29	未评级
603650.SH	彤程新材	33.39	0.68	0.87	0.98	49.26	38.38	34.07	买入
603806.SH	福斯特	19.87	0.99	0.82	1.04	20.02	24.24	19.13	未评级
300037.SZ	新宙邦	41.75	1.35	1.45	2.03	30.95	28.79	20.57	买入
002068.SZ	黑猫股份	7.07	-0.33	0.48	0.72	-	14.73	9.82	买入
300481.SZ	濮阳惠成	15.92	0.79	0.84	1.02	20.07	18.88	15.66	未评级
603260.SH	合盛硅业	64.99	2.22	2.10	3.17	29.29	30.95	20.50	买入
688065.SH	凯赛生物	47.25	0.63	0.92	1.45	75.20	51.36	32.59	买入
688639.SH	华恒生物	38.83	2.85	3.93	5.21	13.62	9.88	7.45	买入
688690.SH	纳微科技	21.36	0.17	0.38	0.59	125.80	55.65	36.48	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	51.65	1.42	1.80	2.28	36.38	28.69	22.65	买入
688179.SH	阿拉丁	15.00	0.43	0.58	0.80	34.63	25.86	18.75	买入
688133.SH	泰坦科技	22.16	0.62	0.12	0.38	36.02	184.67	58.32	买入
688026.SH	洁特生物	14.17	0.25	0.52	0.64	57.18	27.25	22.14	买入
600309.SH	万华化学	77.72	5.36	5.72	7.50	14.51	13.59	10.36	买入
600143.SH	金发科技	8.26	0.12	0.38	0.58	69.70	21.74	14.24	买入

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

### 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。

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。

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。

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。

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

杨丽蓉，化工行业分析师，浙江大学金融硕士、化学工程与工艺本科。

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。

## 【分析师承诺】

李永磊，董伯骏，陈云，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。