

2025 年 09 月 22 日

行业研究

评级：推荐(维持)

研究所：

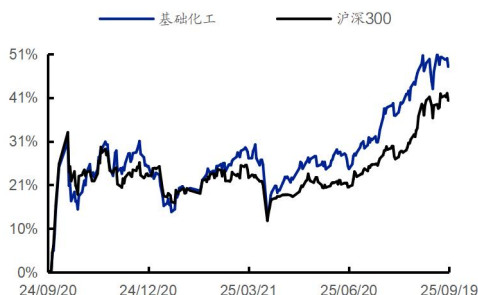
证券分析师：李永磊 S0350521080004
liy103@ghzq.com.cn

证券分析师：董伯骏 S0350521080009
dongbj@ghzq.com.cn

证券分析师：陈云 S0350524070001
cheny17@ghzq.com.cn

英伟达拟向英特尔投资 50 亿美元， 2027 年全国储能装机预计 1.8 亿千瓦以上 ——化工新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现	2025/09/19		
表现	1M	3M	12M
基础化工	3.1%	19.0%	47.6%
沪深 300	6.6%	17.1%	40.9%

相关报告

《钾肥行业深度报告：钾肥高景气中期有望持续（推荐）*基础化工*李永磊，陈云，董伯骏》——2025-09-15

《化工新材料产业周报：OPEN AI 拟为 AI 基建投入数万亿美元，六部门召开光伏产业座谈会（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2025-08-24

《化工新材料产业周报：2025Q2 全球硅晶圆出货量同增 9.6%，IDC 料 2029 年全球机器人规模超 4000 亿美元（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2025-08-04

《化工新材料产业周报：全球 7nm 及以下产能 2024-2028 CAGR 料达 14%，我国光伏累计装机破 10 亿千瓦（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2025-06-29

《活性染料行业动态研究：供需趋紧，H 酸价格上行（推荐）*基础化工*李永磊，董伯骏，陈云》——2025-06-28

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 19 日，SEMI：自英伟达官网、英特尔中国官微获悉，9 月 18 日晚间，英伟达宣布将向英特尔投资 50 亿美元。同时，英伟达与英特尔宣布建立合作关系，将联合开发多代定制化数据中心及个人电脑（PC）产品，以加速超大规模、企业级及消费级市场中各类应用与工作负载的运行效率。双方计划通过英伟达 NVLink 实现架构无缝连接，将英伟达的 AI 与加速计算能力与英特尔领先的 CPU 技术及 x86 生态整合，为客户提供顶尖解决方案。在数据中心领域，英特尔将为 NVIDIA 定制 x86 处理器。这些处理器将被集成至 NVIDIA AI 基础设施平台中，并推向市场。在个人计算领域，英特尔将面向市场推出集成 NVIDIA RTX GPU 芯粒（Chiplet）的 x86 系统级芯片（SoC）。这款全新的 x86 RTX SoC 将用于驱动需要先进 CPU 与 GPU 集成解决方案的各类 PC 产品。

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 19 日，航天长城公众号：美国卫星制造商 Apex 公司近日宣布，通过实施垂直整合战略与关键技术收购，其卫星平台量产能力获得重大突破。该公司表示，位于洛杉矶的第二工厂将于明年投入使用，

生产面积扩大一倍以上，预计卫星平台月产量将从 12 台提升至 18 台，当前产能已排期至 2028 年。

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 16 日，科技日报：日前，国家发展改革委、国家能源局印发的《新型储能规模化建设专项行动方案(2025—2027 年)》(以下简称《行动方案》)公布。《行动方案》旨在发挥新型储能支撑建设新型能源体系和新型电力系统作用，培育能源领域新质生产力，进一步扩大内需，推动新型储能规模化建设和高质量发展。《行动方案》提出，2027 年，新型储能基本实现规模化、市场化发展，技术创新水平和装备制造能力稳居全球前列，市场机制、商业模式、标准体系基本成熟健全，适应新型电力系统稳定运行的多元储能体系初步建成；全国新型储能装机规模达到 1.8 亿千瓦以上，带动项目直接投资约 2500 亿元，新型储能技术路线仍以锂离子电池储能为主，各类技术路线及应用场景进一步丰富。

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 16 日，synbio 深波公众号：9 月 15 日，合肥高新发布，为贯彻落实《安徽省未来产业发展行动方案》，推进合成生物产业高质量发展，合肥高新区积极布局这一新赛道，出台《合肥高新区合成生物产业发展实施方案》(后称“实施方案”)，构建产业发展新动能、新优势，奋力将合肥高新区打造成为具有重要影响力的合成生物产业高地。实施方案表示，合肥高新区将聚焦合成生物技术在生物材料、生物医药、生物农业以及生物食品四大赛道的创新应用，促进要素资源集聚，推动产业向高端化、绿色化发展，全力打造全国领先的合成生物产业集群。合肥高新区将通过三大核心举措保障合成生物产业发展：一是加强组织领导，成立合成生物产业工作专班负责产业顶层设计、规划布局等统筹工作；二是强化多元化资金保障，以补助、贴息、投资等形式支持重大成果产业化，设立不低于 30 亿元的合成生物产业发展专项基金，深化与金融机构合作，创新知识产权抵押等金融产品；三是强化产业政策支撑，根据产业培育过程中的实际需求，修订出台合成生物产业发展专项政策，在研发创新、平台建设等关键领域加大扶持力度，推动产业良性、有序、快速发展。

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15日，福建省政府：近日，福建省委、福建省人民政府印发《关于加快福建经济社会发展全面绿色转型的行动方案》，并发出通知。方案提出，推动绿色低碳产业发展壮大。围绕光电信息、集成电路、新能源等优势领域，培育国家级战略性新兴产业集群，建好厦门生物医药港等专业化园区。创新发展未来产业，力争在数据智能、氢能、前沿新材料、健康与新医药等领域率先突破，打造未来产业先导区。加强文化和旅游产业融合发展，支持武夷山、鼓浪屿建设世界级旅游景区。到2030年，节能环保产业规模达到3000亿元左右。

- **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；国际贸易争端加剧；国内相关支持政策减弱；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	股票	2025/09/19		EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	评级	
688323.SH	瑞华泰	15.62	-0.32	0.01	0.26	-	1,562.00	60.08	增持	
300699.SZ	光威复材	29.80	0.89	0.91	1.09	33.43	32.75	27.34	买入	
688295.SH	中复神鹰	27.27	-0.14	0.12	0.21	-	227.25	129.86	买入	
002643.SZ	万润股份	13.38	0.26	0.49	0.58	50.53	27.31	23.07	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	33.21	0.55	0.74	0.91	59.85	44.88	36.49	买入	
300285.SZ	国瓷材料	22.27	0.61	0.76	0.90	36.71	29.30	24.74	买入	
300398.SZ	飞凯材料	24.08	0.47	0.60	0.67	51.77	39.81	36.20	未评级	
600160.SH	巨化股份	36.62	0.73	1.92	2.44	50.45	19.07	15.01	买入	
603078.SH	江化微	19.79	0.26	0.32	0.40	77.37	62.10	49.91	未评级	
603650.SH	彤程新材	36.12	0.86	1.05	1.27	41.87	34.49	28.51	未评级	
603806.SH	福斯特	15.75	0.50	0.57	0.77	31.42	27.82	20.48	未评级	
300037.SZ	新宙邦	46.10	1.25	1.54	2.06	36.89	29.94	22.38	买入	
002068.SZ	黑猫股份	10.60	0.03	0.27	0.36	309.94	39.43	29.72	未评级	
300481.SZ	濮阳惠成	14.57	0.65	0.65	0.75	22.49	22.45	19.51	未评级	
603260.SH	合盛硅业	51.36	1.47	0.86	1.79	34.89	59.72	28.69	买入	
688065.SH	凯赛生物	51.88	0.84	1.01	1.18	61.89	51.37	43.97	买入	
688639.SH	华恒生物	33.83	0.76	0.98	1.39	44.58	34.52	24.34	买入	
688690.SH	纳微科技	26.17	0.21	0.34	0.50	127.53	76.36	52.59	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	56.84	1.55	1.94	2.44	36.63	29.30	23.30	买入	
688179.SH	阿拉丁	12.44	0.36	-	-	34.94	-	-	未评级	
688133.SH	泰坦科技	24.01	0.08	0.15	0.94	306.25	164.45	25.64	未评级	
688026.SH	洁特生物	18.04	0.51	0.67	0.84	35.08	26.79	21.55	未评级	
600309.SH	万华化学	65.31	4.15	4.58	5.88	15.73	14.26	11.11	买入	
600143.SH	金发科技	21.67	0.31	0.53	0.69	69.28	40.89	31.41	买入	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

注: 未评级公司盈利预测来自 Wind 一致预期

内容目录

1、新材料产业动态更新	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	17
1.3.4、企业关键数据	17
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	20
2、板块数据跟踪	21
3、行业评级及投资策略	30
4、风险提示	30

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	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	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	19
图 20: 国内 PLA 市场价格	19
图 21: 国内 PBAT 市场价格	20
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 2025 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 (%)	24
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 (%)	25
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	25
图 32: 半导体材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)	26
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	26
图 34: 显示材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)	26
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	26
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	29
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	29

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	17
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	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	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16日，格隆汇：据国是直通车，2025中国国际信息通信展将于2025年9月24日-26日在北京举办。华为9月15日在媒体沟通会上表示，华为将以“加速迈向智能世界”为主题参会，携手客户及伙伴共同展示5G-A（5G网络的演进和增强版本）、F5G-A、AI、专线+X、ADN等领域的最新进展和产品解决方案，同时还将重点展示AI带给个人、家庭、行业等场景的新业务、新体验。华为介绍，5G-A网络建设和商用进入快车道，全球超50张5G-A网络规模商用，全国300+城市启动规模部署，发展超3000万5G-A用户。

9月17日，LEDinside官网：9月15日，美国微显示器厂商Kopin宣布，公司从国防部部长办公室（OSD）获得一份价值1540万美元（约人民币1.12亿元）的“其他交易协议”（OTA）合同，为地面作战士兵开发AR用超高亮度、全彩Micro LED微显示器。Kopin将利用资金开发适配于集成式视觉增强现实（IVAS）系统的Micro LED显示技术，使其在强烈日光与低能见度环境中均能呈现清晰画面。Micro LED具备高亮度、低功耗和高耐久性，能避免长时间使用造成的拖影，帮助士兵在战斗中保持专注与高效决策。Kopin方面表示，公司已交付逾40万套军用视觉系统，是美国军方的长期合作伙伴，而最新合同将为公司的创新发展奠定基石，公司将结合Micro LED技术与本土制造能力，为美国军方打造AR系统，显著提升士兵的战场感知与作战效能。

9月18日，IT之家：Meta创始人兼CEO扎克伯格9月17日在Connect大会上发布了雷朋Display AI眼镜，相比现款的雷朋AI眼镜新增了一块显示屏，可直接在眼镜上显示导航、通知等信息，并支持全新的肌电手环，售价799美元（约合5673元人民币）起。

9月18日，SEMI：9月18日，2025华为全联接大会举行。会上，华为轮值董事长徐直军表示，算力过去是，未来也将继续是，人工智能的关键，更是中国人工智能的关键。徐直军分享了昇腾芯片的后续规划，预计2026年第一季度推出昇腾950PR芯片，四季度推出昇腾950DT，2027年四季度推出昇腾960芯片，2028年四季度推出昇腾970芯片。

1.1.2、产业关键数据

图 1：费城半导体指数



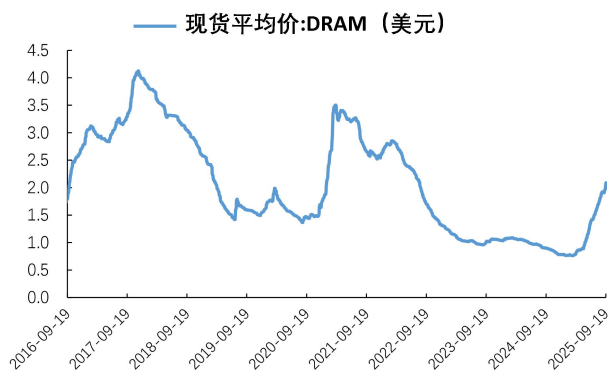
资料来源：Wind、国海证券研究所

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



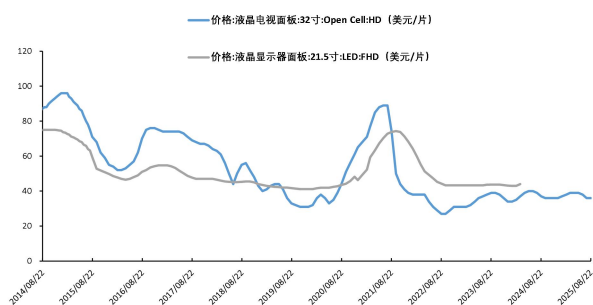
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 4：每周 NAND 价格变化



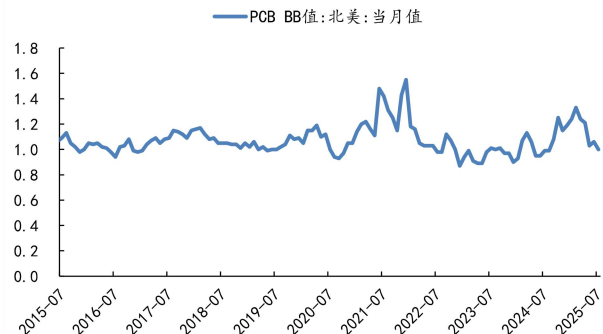
资料来源：Wind、国海证券研究所

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, SEMI: 自英伟达官网、英特尔中国官微获悉, 9月18日晚间, 英伟达宣布将向英特尔投资50亿美元。同时, 英伟达与英特尔宣布建立合作关系, 将联合开发多代定制化数据中心及个人电脑(PC)产品, 以加速超大规模、企业级及消费级市场中各类应用与工作负载的运行效率。双方计划通过英伟达NVLink实现架构无缝连接, 将英伟达的AI与加速计算能力与英特尔领先的CPU技术及x86生态整合, 为客户提供顶尖解决方案。在数据中心领域, 英特尔将为NVIDIA定制x86处理器。这些处理器将被集成至NVIDIA AI基础设施平台中, 并推向市场。在个人计算领域, 英特尔将面向市场推出集成NVIDIA RTX GPU芯片(Chiplet)的x86系统级芯片(SoC)。这款全新的x86 RTX SoC将用于驱动需要先进CPU与GPU集成解决方案的各类PC产品。

表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告

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

资料来源: 国海证券研究所

表 2: 半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际			本周无重大公告。
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	2025/9/19	关于控股子公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申请获得北交所受理的提示性公告	公司控股子公司烟台九目化学股份有限公司为全国中小企业股份转让系统挂牌企业(证券简称: 九目化学, 证券代码: 874382)。公司分别于2025年7月9日召开第六届董事会第十四次会议、于2025年7月25日召开2025年第二次临时股东大会, 审议通过了《万润股份: 关于控股子公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的议案》, 同意九目化学向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市。
------	-----------	--	---

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	2025/9/19	2025 年员工持股计划 (草案)	员工持股计划的资金规模总额不超过 1,224.9063 万元，员工持股计划以“份”作为认购单位，每份份额为 1.00 元，持股计划的份额上限为 1,224.9063 万份。具体资金总额及份数根据实际出资金额确定。参加员工持股计划的总人数不超过 60 人，其中董事（不含独立董事）、高级管理人员 3 人，其他核心人员预计不超过 57 人。
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。

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			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：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：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	2025/9/19	2025/9/19	归母净利润（亿元）										PE	
		市值（亿元）	股价（元）	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2024	2025E	2026E	2025E	2026E	
688981.SH	中芯国际	6,253.55	121.34	5.09	11.37	10.60	9.92	13.56	9.44	36.99	50.45	61.24	123.96	102.11	
300285.SZ	国瓷材料	222.04	22.27	1.33	1.97	1.52	1.23	1.36	1.96	6.05	7.42	8.90	29.94	24.96	
600160.SH	巨化股份	988.65	36.62	3.10	5.24	4.23	7.02	8.09	12.42	19.60	44.61	56.02	22.16	17.65	
600378.SH	昊华科技	381.19	29.55	1.37	2.33	4.81	2.03	1.85	4.60	10.54	14.31	17.82	26.64	21.39	
002409.SZ	雅克科技	313.26	65.82	2.46	2.74	2.29	1.23	2.60	2.63	8.72	11.92	15.57	26.27	20.12	
300236.SZ	上海新阳	174.33	55.63	0.19	0.40	0.71	0.46	0.51	0.82	1.76	2.71	3.55	64.40	49.12	
002643.SZ	万润股份	123.49	13.38	0.98	1.17	0.81	-0.50	0.80	1.38	2.46	4.28	5.13	28.86	24.09	
300666.SZ	江丰电子	210.59	79.37	0.60	1.01	1.26	1.14	1.57	0.95	4.01	5.30	6.85	39.75	30.74	
300054.SZ	鼎龙股份	313.89	33.21	0.82	1.36	1.58	1.44	1.41	1.70	5.21	7.03	9.21	44.65	34.09	
300346.SZ	南大光电	249.16	36.05	0.82	0.97	0.87	0.05	0.96	1.12	2.71	3.67	4.45	67.89	55.99	
688116.SH	天奈科技	206.40	56.33	0.54	0.62	0.67	0.68	0.58	0.59	2.50	4.03	6.07	51.26	34.02	
300429.SZ	强力新材	74.98	13.98	0.13	-0.12	-0.27	-1.56	-0.06	-0.11	-1.82	-	-	-	-	
688019.SH	安集科技	315.89	187.41	1.05	1.29	1.59	1.41	1.69	2.07	5.34	7.76	10.16	40.71	31.11	
688268.SH	华特气体	70.46	58.57	0.45	0.51	0.37	0.52	0.44	0.34	1.85	2.21	2.71	31.91	26.02	
300655.SZ	晶瑞电材	145.39	13.55	-0.09	0.04	0.06	-1.80	0.44	0.26	-1.80	1.14	1.46	127.53	99.58	
300706.SZ	阿石创	67.91	44.32	-0.03	0.08	0.05	-0.35	-0.04	-0.26	-0.25	-	-	-	-	
603078.SH	江化微	76.32	19.79	0.25	0.32	0.29	0.12	0.27	0.21	0.99	1.23	1.53	62.05	49.88	
688300.SH	联瑞新材	137.54	56.96	0.52	0.66	0.67	0.66	0.63	0.76	2.51	3.19	3.99	43.05	34.45	
002549.SZ	凯美特气	144.35	20.76	-0.76	0.20	0.23	-0.15	0.32	0.24	-0.49	1.04	1.23	138.80	117.36	
002971.SZ	和远气体	67.13	31.78	0.30	0.14	0.15	0.14	0.25	0.24	0.73	-	-	-	-	
300537.SZ	广信材料	50.95	24.52	0.15	0.13	0.08	-0.68	0.10	0.04	-0.32	0.55	0.92	93.49	55.69	
688357.SH	建龙微纳	35.18	35.16	0.32	0.15	0.14	0.14	0.25	0.23	0.75	1.04	1.26	33.94	27.85	
000725.SZ	京东方A	1,535.02	4.13	9.84	13.00	10.26	20.13	16.14	16.33	53.23	86.00	117.68	17.85	13.04	
000100.SZ	TCL科技	915.24	4.40	2.40	7.55	5.30	0.39	10.13	8.71	15.64	62.59	93.19	14.62	9.82	
000050.SZ	深天马A	243.32	9.90	-3.01	-1.89	0.17	-1.96	0.96	1.09	-6.69	3.32	5.80	73.29	41.96	
000990.SZ	诚志股份	90.41	7.44	1.54	0.33	0.31	0.12	0.84	-0.65	2.31	0.76	1.54	118.97	58.71	
300398.SZ	飞凯材料	136.52	24.08	0.60	0.60	0.86	0.41	1.20	0.97	2.47	3.43	3.77	39.82	36.20	
002326.SZ	永太科技	160.65	17.36	0.20	0.18	-1.28	-3.88	0.11	0.48	-4.78	2.10	5.75	76.50	27.94	
688299.SH	长阳科技	67.45	23.47	0.08	0.09	0.01	-0.48	0.14	-0.23	-0.29	1.38	1.85	48.88	36.56	
603722.SH	阿科力	42.85	43.85	0.01	0.01	-0.09	-0.13	-0.05	0.00	-0.20	0.18	1.48	235.44	29.05	
688181.SH	八亿时空	54.02	40.17	0.19	0.31	0.12	0.15	0.24	0.07	0.77	1.31	1.67	41.40	32.45	
300481.SZ	濮阳惠成	42.52	14.57	0.55	0.57	0.37	0.42	0.36	0.34	1.92	1.90	2.19	22.34	19.42	
300684.SZ	中石科技	130.14	43.45	0.30	0.33	0.69	0.69	0.62	0.60	2.01	2.79	3.63	46.67	35.88	
002886.SZ	沃特股份	61.46	23.35	0.05	0.09	0.10	0.12	0.06	0.12	0.37	0.57	1.20	107.82	51.43	
300446.SZ	乐凯新材	142.54	16.86	1.67	2.20	1.49	2.56	1.86	2.06	7.92	9.02	11.08	15.80	12.86	
002324.SZ	普利特	159.06	14.30	0.78	0.66	0.65	-0.68	1.09	0.98	1.41	5.10	6.20	31.20	25.65	

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于Wind一致预期，PE 由 2025 年 09 月 19 日收盘价计算）

1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

9 月 16 日，中国航天报公众号：9 月 16 日 9 时 6 分，长征二号丙运载火箭/远征一号 S 上面级在酒泉卫星发射中心点火升空，随后将卫星互联网技术试验卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。长二丙/远征一号 S 构型火箭是在长二丙两级状态火箭基础上增加远征一号 S 液体上面级，可执行多种轨道发射任务，具备执行一箭一星、一箭多星及星座部署能力，支持串联、并联、侧挂和组合布局等，火箭 700 公里太阳同步轨道运载能力为 2500 公斤。

9 月 19 日，中国航发公众号：9 月 19 日，空军航空开放活动和长春航空展正式开幕。中国航空发动机集团有限公司首次参展，携 AEF1200 发动机、“太行”系列发动机、高空高速无人机动力等多型明星产品惊艳亮相，集中展示了中国航发从单装到体系自主创新发展的最新成果。AEF1200 是大型运输机的国产动力，装有全权限数字控制系统、健康管理系统等，是我国自主研发的第一型大涵道比双转子涡轮风扇发动机。“太行”发动机是我国自主研发并大批量装备使用的大推力涡轮风扇发动机，目前已走出一条系列化发展和能力提升的研制路线，从性能、

可靠性、安全性、工作包线、隐身、功率提取、环境适应性、长航时、推力矢量等方面完成技术升级，为提升飞机生存能力和作战能力提供了有力支撑。

1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格



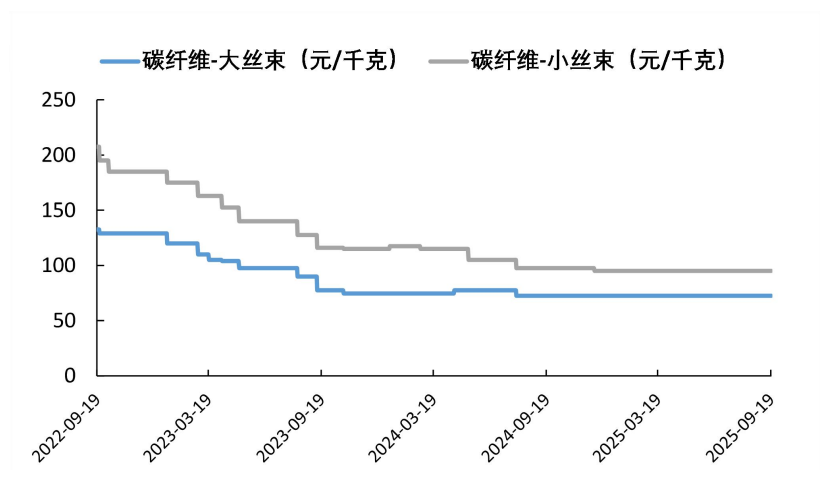
资料来源：Wind、国海证券研究所

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：

9月19日，航天长城公众号：美国卫星制造商 Apex 公司近日宣布，通过实施垂直整合战略与关键技术收购，其卫星平台量产能力获得重大突破。该公司表示，位于洛杉矶的第二工厂将于明年投入使用，生产面积扩大一倍以上，预计卫星平台月产量将从 12 台提升至 18 台，当前产能已排期至 2028 年。

9月19日，航天长城公众号：美国东部时间9月14日18时11分，美国太空探索技术公司（SpaceX）在佛罗里达州卡纳维拉尔角太空基地40号发射台，使用猎鹰9号运载火箭将美国诺思罗普·格鲁曼公司（Northrop Grumman）研制的新一代“天鹅座”（Cygnus XL）货运飞船送往国际空间站（ISS）。本次发射的“天鹅座”XL型飞船货舱段较此前型号延长1.6米，运载能力提升约三分之一，达到5000公斤。

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。

资料来源：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	股票	2025/9/19	2025/9/19	归母净利润（亿元）									PE	
		市值（亿元）	股价（元）	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2024	2025E	2026E	2025E	2026E
300699.SZ	光威复材	247.74	29.80	1.57	2.11	2.47	1.26	1.55	1.15	7.41	8.43	10.03	29.37	24.70
688295.SH	中复神鹰	245.43	27.27	0.42	-0.17	-0.33	-1.16	-0.45	0.57	-1.24	0.99	2.15	248.39	114.41
300777.SZ	中简科技	154.34	35.10	0.59	0.45	1.26	1.25	1.13	0.95	3.56	4.78	5.97	32.26	25.86
000420.SZ	吉林化纤	108.19	4.40	0.21	0.19	0.22	-0.34	0.08	0.14	0.28	1.37	2.03	78.97	53.30
836077.BJ	吉林碳谷	86.51	14.72	0.20	0.48	0.12	0.13	0.23	0.53	0.94	1.62	2.22	53.51	39.03
600688.SH	上海石化	242.25	2.76	0.84	-0.56	0.07	2.82	-0.90	-3.72	3.17	4.33	11.59	55.90	20.90
002006.SZ	精工科技	106.40	20.47	0.58	0.40	-0.25	0.74	0.43	0.70	1.47	2.92	3.92	36.46	27.16

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 09 月 19 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

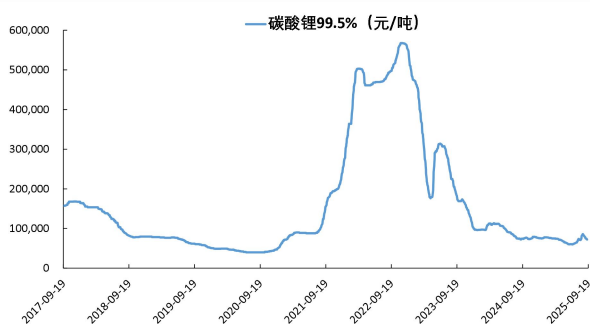
9月16日，科技日报：日前，国家发展改革委、国家能源局印发的《新型储能规模化建设专项行动方案(2025—2027年)》(以下简称《行动方案》)公布。《行动方案》旨在发挥新型储能支撑建设新型能源体系和新型电力系统作用，培育能源领域新质生产力，进一步扩大内需，推动新型储能规模化建设和高质量发展。

《行动方案》提出，2027年，新型储能基本实现规模化、市场化发展，技术创新水平和装备制造能力稳居全球前列，市场机制、商业模式、标准体系基本成熟健全，适应新型电力系统稳定运行的多元储能体系初步建成；全国新型储能装机规模达到1.8亿千瓦以上，带动项目直接投资约2500亿元，新型储能技术路线仍以锂离子电池储能为主，各类技术路线及应用场景进一步丰富。

9月19日，智通财经：乘联分会表示，传统“金九银十”销售旺季来临，各厂商季度末冲量力度加强，然而，各地以旧换新补贴政策的调整与收紧，也为后续市场带来一定不确定性。考虑到去年同期为在以旧换新政策推动下形成较高基数，预计9月车市将呈现平稳增长态势，同比增速略有收窄。乘联分会初步推算，9月狭义乘用车零售总市场预计为215万辆左右，环比增长6.5%，同比增长2.0%，其中新能源零售可达125万辆左右，渗透率58.1%。

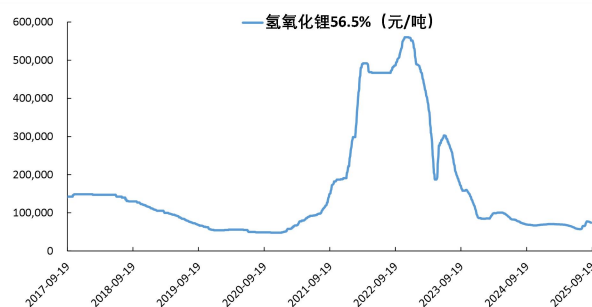
1.3.2、关键产业数据

图 10：碳酸锂价格



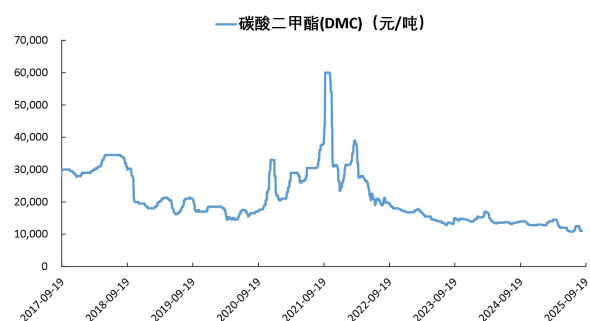
资料来源：Wind、国海证券研究所

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



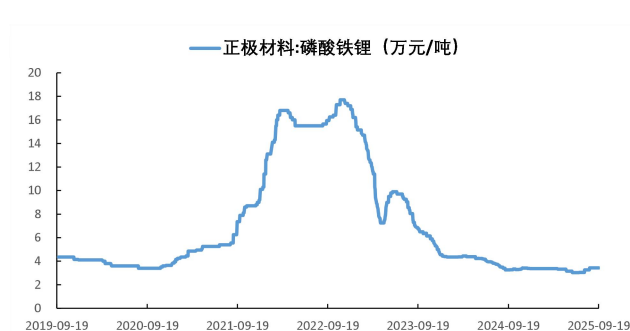
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



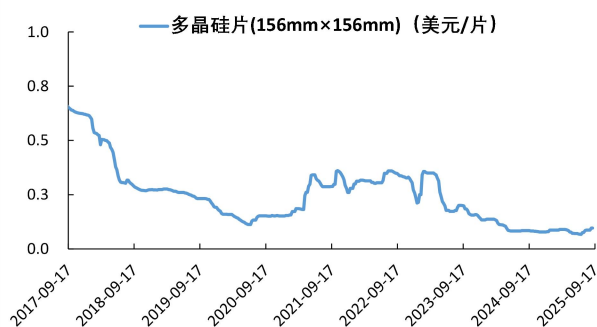
资料来源: Wind、国海证券研究所

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



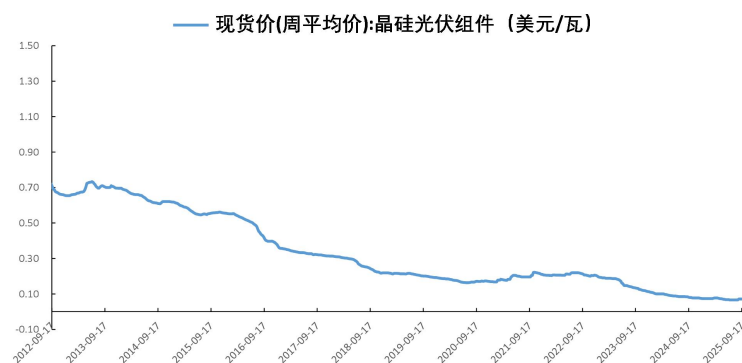
资料来源: Wind、国海证券研究所

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			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			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：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	2025/9/19	2025/9/19	归母净利润（亿元）									PE	
		市值（亿元）	股价（元）	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2024	2025E	2026E	2025E	2026E
300750.SZ	宁德时代	16,969.78	368.49	105.10	123.55	131.36	147.44	139.63	165.23	507.45	657.03	788.23	25.83	21.53
002594.SZ	比亚迪	9,751.24	109.09	45.69	90.62	116.07	150.16	91.55	63.56	402.54	478.89	605.28	20.36	16.11
002812.SZ	恩捷股份	414.95	42.86	1.58	1.33	1.52	-10.00	0.26	-1.19	-5.56	1.87	6.62	222.44	62.70
603806.SH	福斯特	410.88	15.75	5.22	4.07	3.30	0.50	4.01	0.95	13.08	14.77	20.06	27.82	20.48
002074.SZ	国轩高科	796.02	43.90	0.69	2.02	1.41	7.94	1.01	2.66	12.07	15.03	22.99	52.97	34.63
002080.SZ	中材科技	613.19	36.54	2.16	2.48	1.44	2.84	3.62	6.37	8.92	18.51	24.06	33.13	25.48
300037.SZ	新宙邦	344.73	46.10	1.65	2.51	2.86	2.41	2.30	2.54	9.42	11.84	15.11	29.11	22.81
002709.SZ	天赐材料	599.19	31.30	1.14	1.23	1.01	1.46	1.50	1.18	4.84	9.37	14.51	63.93	41.29
300073.SZ	当升科技	298.60	54.86	1.10	1.76	1.77	0.08	1.11	2.01	4.72	7.37	9.46	40.51	31.56
002407.SZ	多氟多	192.61	16.18	0.40	0.31	-0.45	-3.33	0.65	-0.13	-3.08	3.14	4.73	61.29	40.70
300438.SZ	鹏辉能源	161.88	32.16	0.16	0.25	0.19	-3.13	-0.45	-0.43	-2.52	1.23	2.61	131.61	62.02
300568.SZ	星源材质	182.23	13.58	1.07	1.35	1.07	0.14	0.47	0.54	3.64	3.74	5.48	48.68	33.27
603026.SH	胜华新材	97.97	42.10	0.28	0.10	-0.27	0.05	-0.29	-0.28	0.16	0.55	1.82	178.12	53.98
300769.SZ	德方纳米	108.80	38.83	-1.85	-3.31	-3.06	-5.16	-1.67	-2.24	-13.38	-4.15	2.22	-	49.01

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 09 月 19 日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

9月16日，synbio 深波公众号：9月15日，合肥高新发布，为贯彻落实《安徽省未来产业发展行动方案》，推进合成生物产业高质量发展，合肥高新区积极布局这一新赛道，出台《合肥高新区合成生物产业发展实施方案》（后称“实施方案”），构建产业发展新动能、新优势，奋力将合肥高新区打造成为具有重要影响力的合成生物产业高地。实施方案表示，合肥高新区将聚焦合成生物技术在生物材料、生物医药、生物农业以及生物食品四大赛道的创新应用，促进要素资源集聚，推动产业向高端化、绿色化发展，全力打造全国领先的合成生物产业集群。合肥高新区将通过三大核心举措保障合成生物产业发展：一是加强组织领导，成立合成生物产业工作专班负责产业顶层设计、规划布局等统筹工作；二是强化多元化资金保障，以补助、贴息、投资等形式支持重大成果产业化，设立不低于30亿元的合成生物产业发展专项基金，深化与金融机构合作，创新知识产权抵押等金融产品；三是强化产业政策支撑，根据产业培育过程中的实际需求，修订出台合成生物产业发展专项政策，在研发创新、平台建设等关键领域加大扶持力度，推动产业良性、有序、快速发展。

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：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	2025/9/19	2025/9/19	归母净利润（亿元）									PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2024	2025E	2026E	2025E	2026E
688639.SH	华恒生物	84.61	33.83	0.87	0.63	0.20	0.20	0.51	0.64	1.90	2.67	3.68	31.73	23.02
688065.SH	凯赛生物	374.21	51.88	1.05	1.42	0.98	1.44	1.37	1.72	4.89	6.83	8.45	54.83	44.28
688690.SH	纳微科技	105.68	26.17	0.17	0.28	-0.03	0.41	0.29	0.34	0.83	1.38	2.01	76.36	52.60
300487.SZ	蓝晓科技	288.56	56.84	1.69	2.35	1.92	1.91	1.93	2.51	7.87	9.92	12.30	29.08	23.47
688179.SH	阿拉丁	41.38	12.44	0.17	0.30	0.25	0.26	0.24	0.04	0.99	-	-	-	-
688133.SH	泰坦科技	39.48	24.01	0.02	0.03	0.05	0.03	0.05	0.05	0.13	0.24	1.54	164.51	25.64
688026.SH	洁特生物	25.32	18.04	0.08	0.22	0.20	0.22	0.16	0.30	0.72	0.95	1.18	26.80	21.55

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 09 月 19 日收盘价计算）

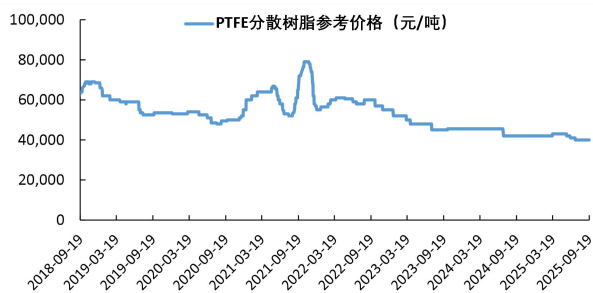
1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

9 月 15 日，福建省政府：近日，福建省委、福建省人民政府印发《关于加快福建经济社会发展全面绿色转型的行动方案》，并发出通知。方案提出，推动绿色低碳产业发展壮大。围绕光电信息、集成电路、新能源等优势领域，培育国家级战略性新兴产业集群，建好厦门生物医药港等专业化园区。创新发展未来产业，力争在数据智能、氢能、前沿新材料、健康与新医药等领域率先突破，打造未来产业先导区。加强文化和旅游产业融合发展，支持武夷山、鼓浪屿建设世界级旅游景区。到 2030 年，节能环保产业规模达到 3000 亿元左右。

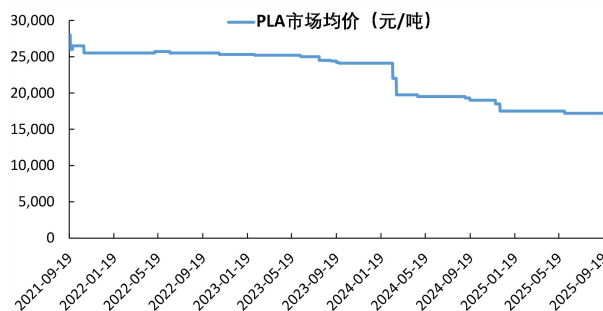
1.5.2、产业关键数据

图 19：国内 PTFE 分散树脂市场价格



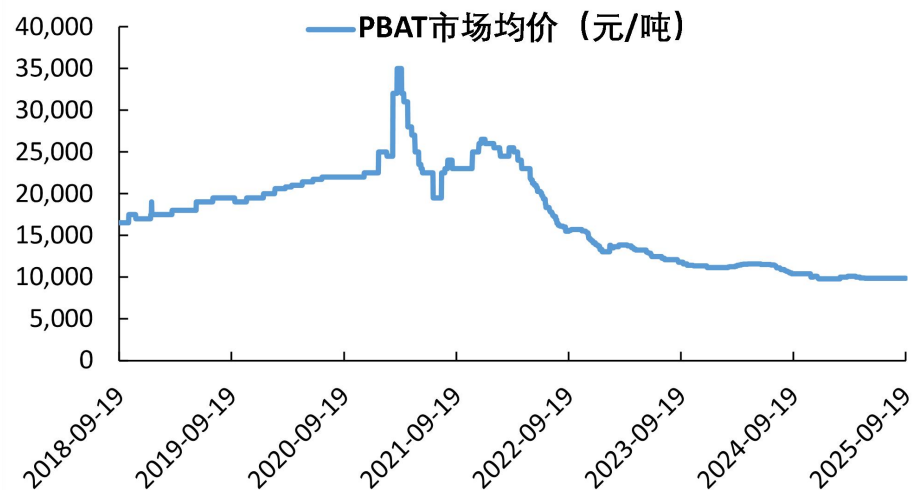
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 20：国内 PLA 市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

图 21：国内 PBAT 市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12：节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能			本周无重大公告。
海新能科			本周无重大公告。
嘉澳环保			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：国海证券研究所

1.5.4、企业关键数据

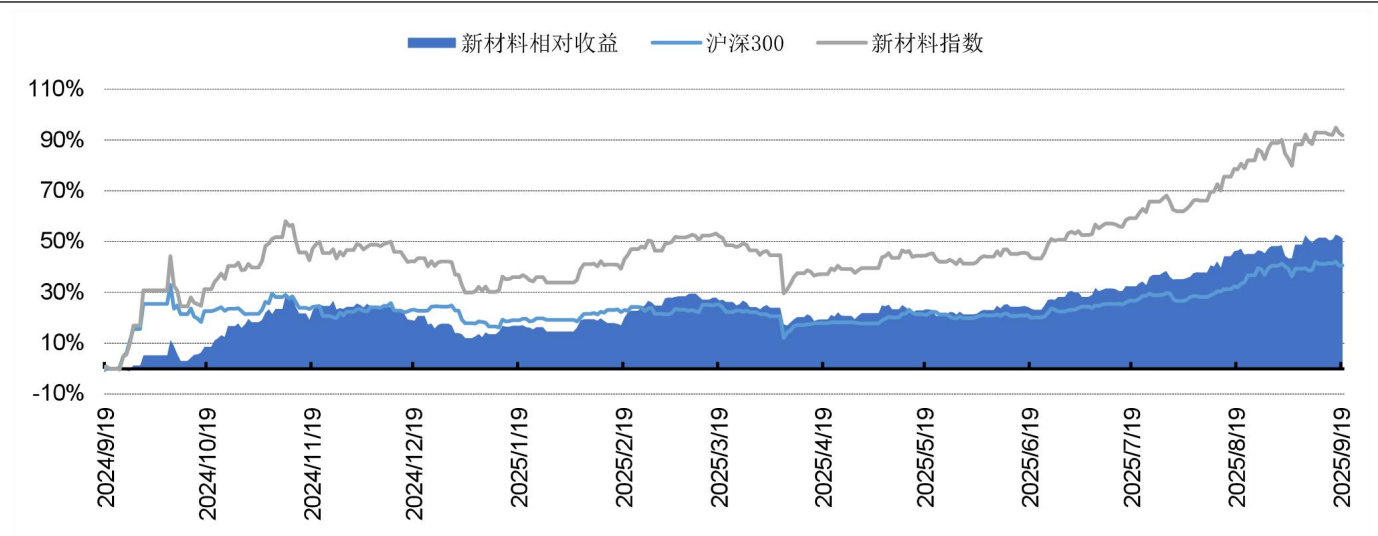
表 13：节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2025/9/19 市值（亿元）	2025/9/19 股价（元）	归母净利润（亿元）									PE	
				2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2024	2025E	2026E	2025E	2026E
688196.SH	卓越新能	60.46	50.38	0.29	0.72	-0.09	0.57	0.61	0.56	1.49	3.73	5.21	16.19	11.60
000803.SZ	山高环能	33.48	7.18	0.09	-0.44	0.23	0.25	0.28	0.12	0.13	1.05	1.63	31.83	20.51
300072.SZ	海新能科	86.23	3.67	-1.18	-2.08	-3.07	-3.21	-0.50	0.15	-9.54	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	58.54	76.20	-0.33	-0.37	-0.65	-2.32	-0.47	-0.31	-3.67	1.69	4.28	34.64	13.68
688267.SH	中触媒	50.16	28.47	0.35	0.61	0.17	0.32	0.41	0.86	1.46	2.19	2.56	22.93	19.59
002643.SZ	万润股份	123.49	13.38	0.98	1.17	0.81	-0.50	0.80	1.38	2.46	4.28	5.13	28.86	24.09
688021.SH	奥福环保	13.98	18.30	-0.09	-0.05	-0.14	-0.16	-0.03	0.01	-0.44	0.57	0.70	24.33	19.88

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2025 年 09 月 19 日收盘价计算）

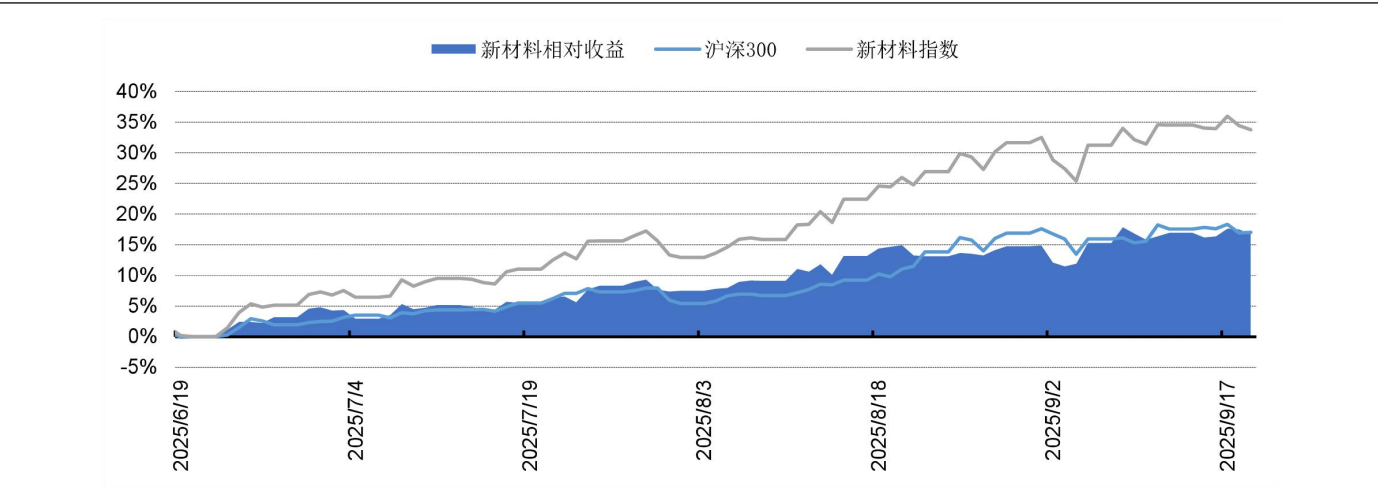
2、板块数据跟踪

图 22：近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



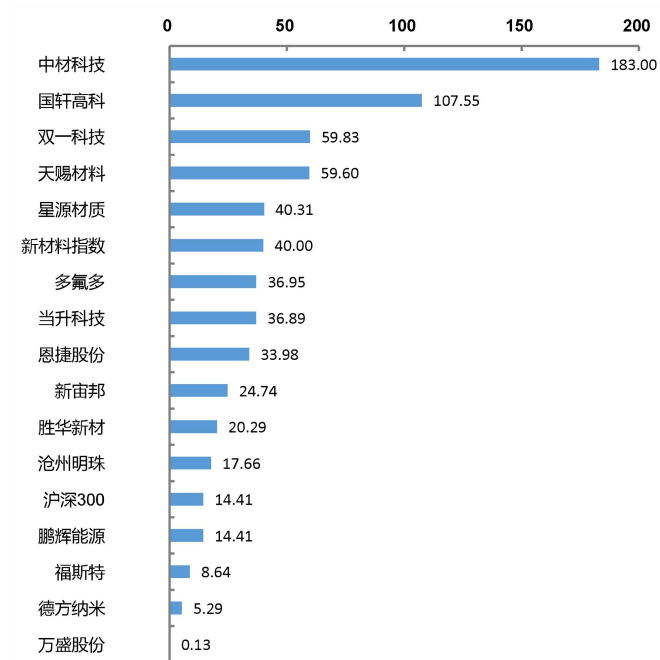
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 23：近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



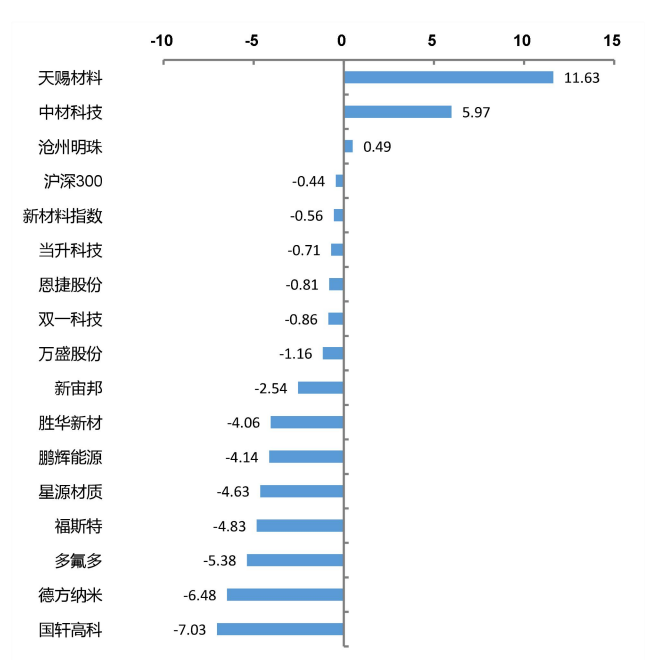
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)



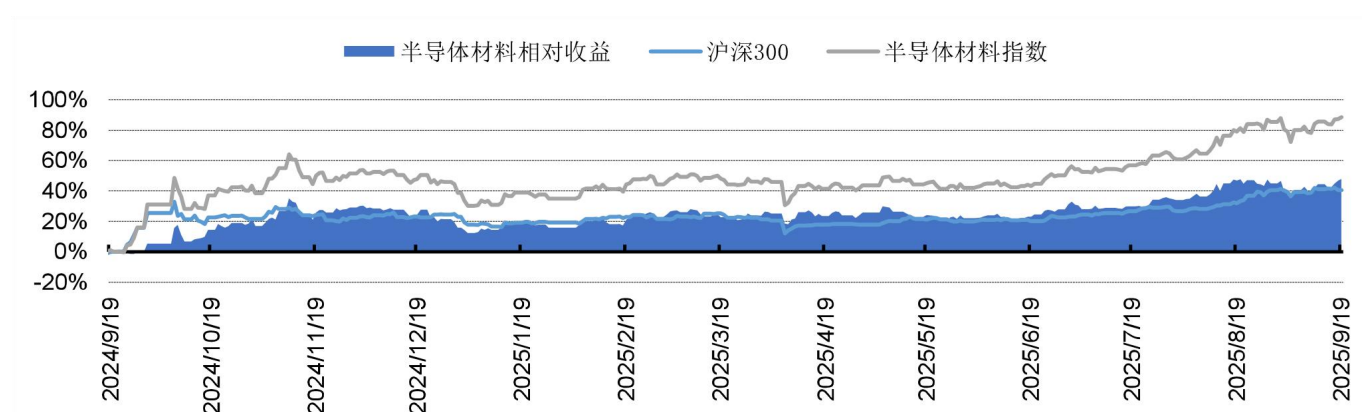
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/09/19)

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



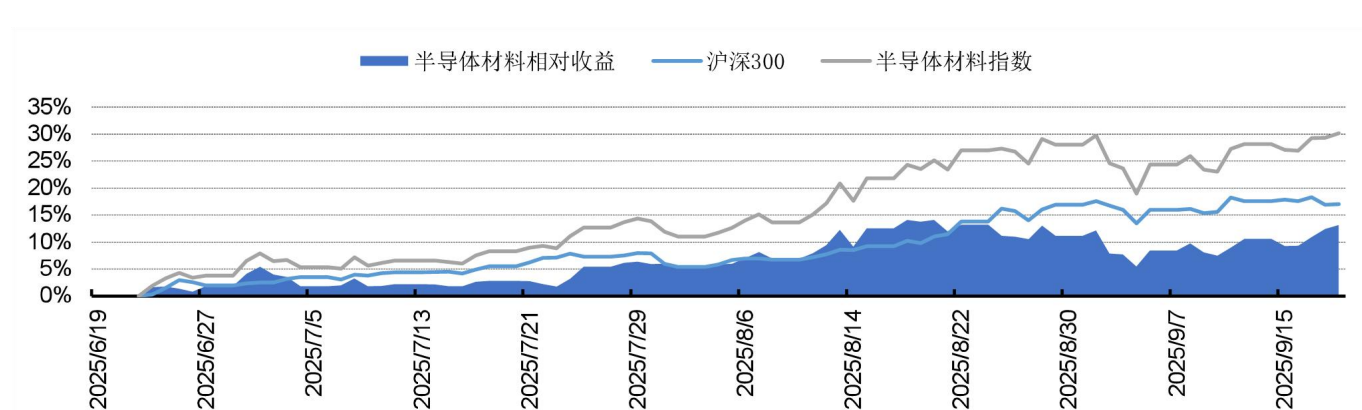
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/09/19)

图 26：近一年半半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



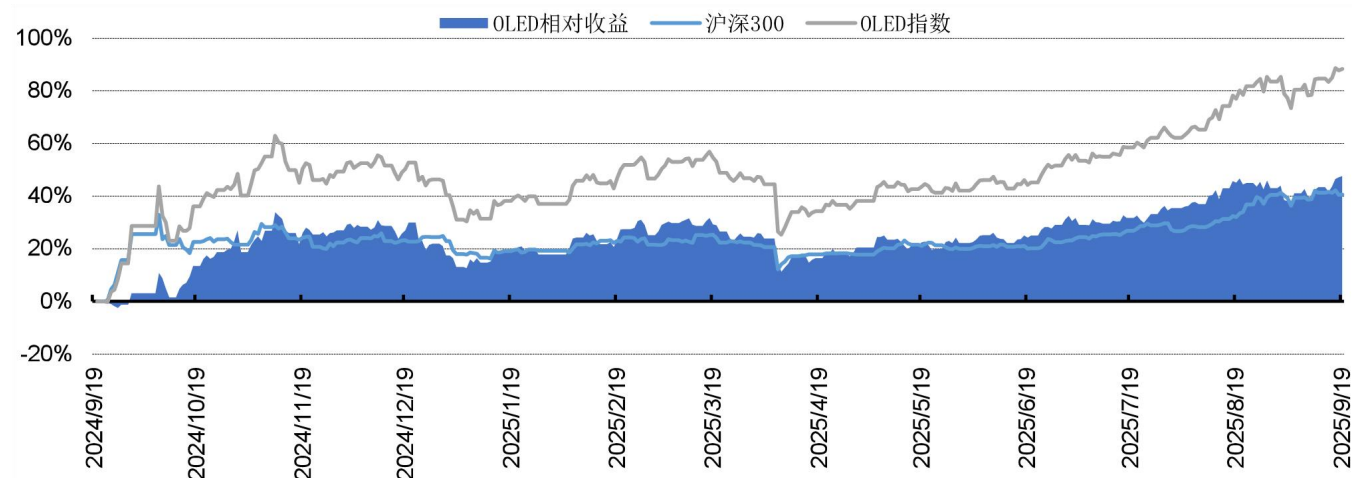
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 27：近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



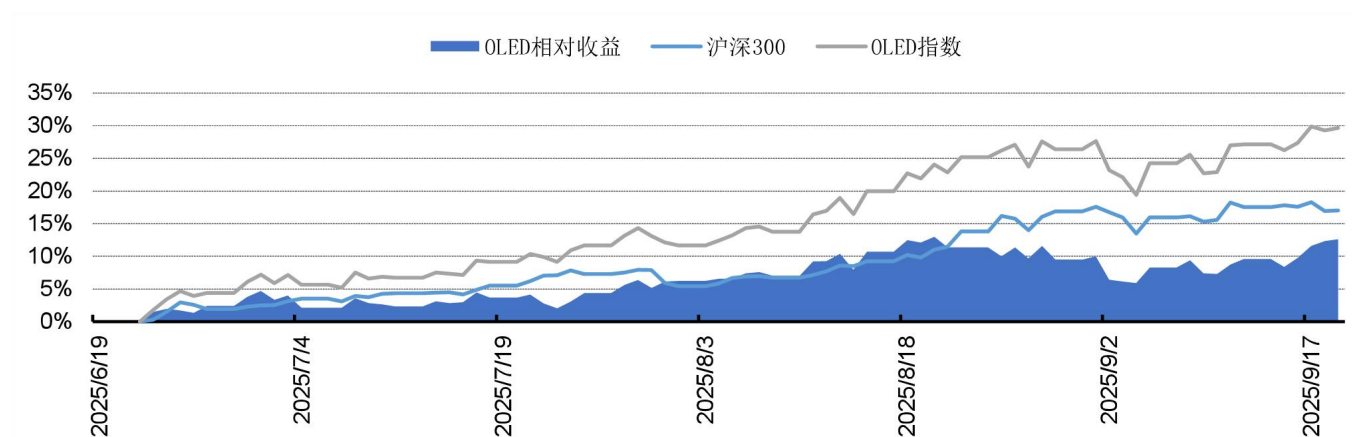
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



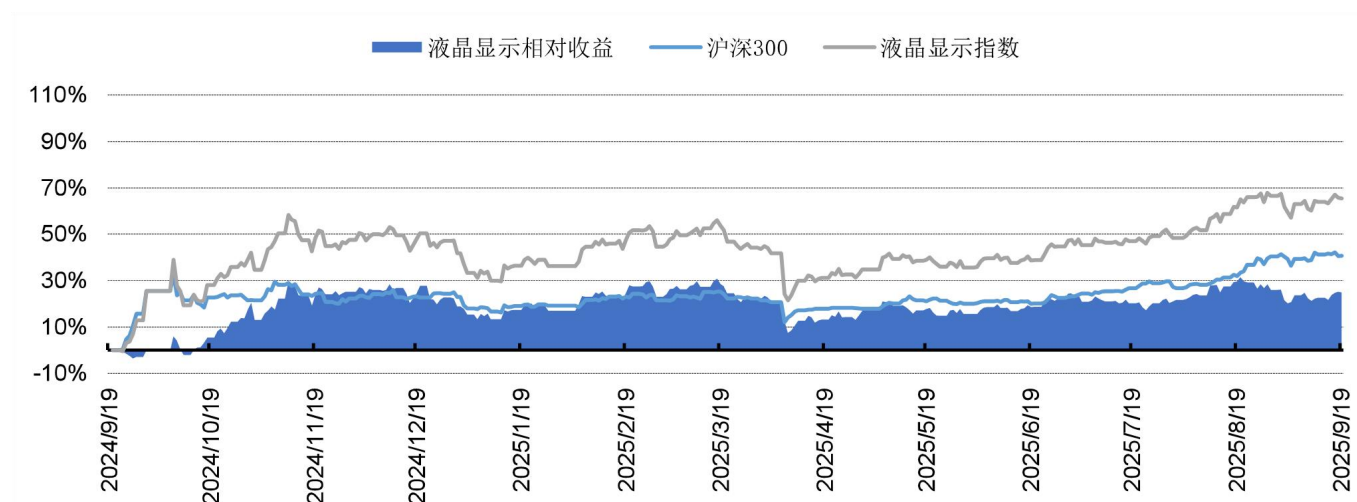
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



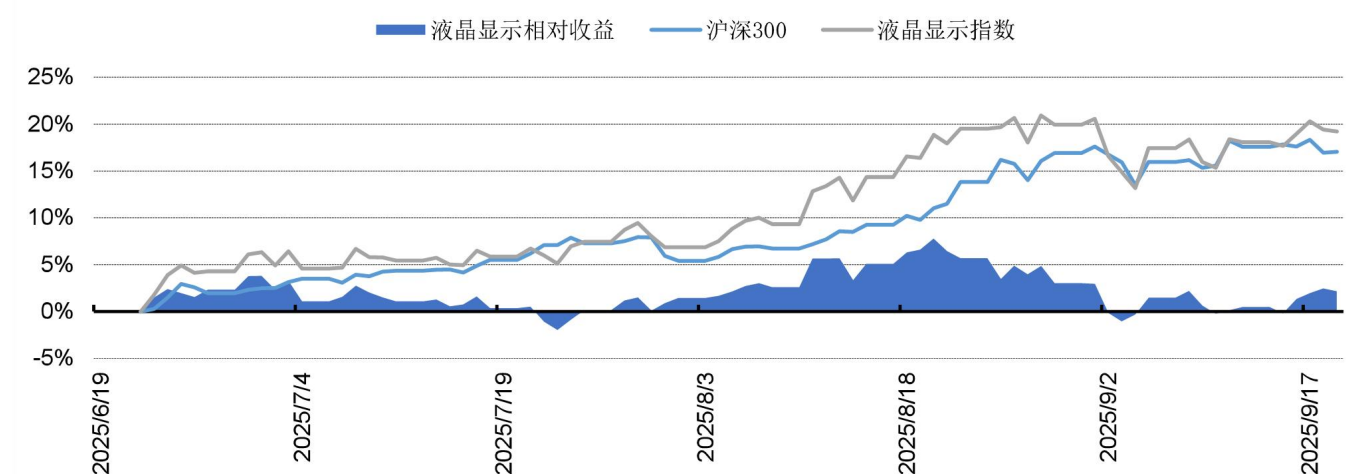
资料来源: Wind、国海证券研究所

图 30：近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



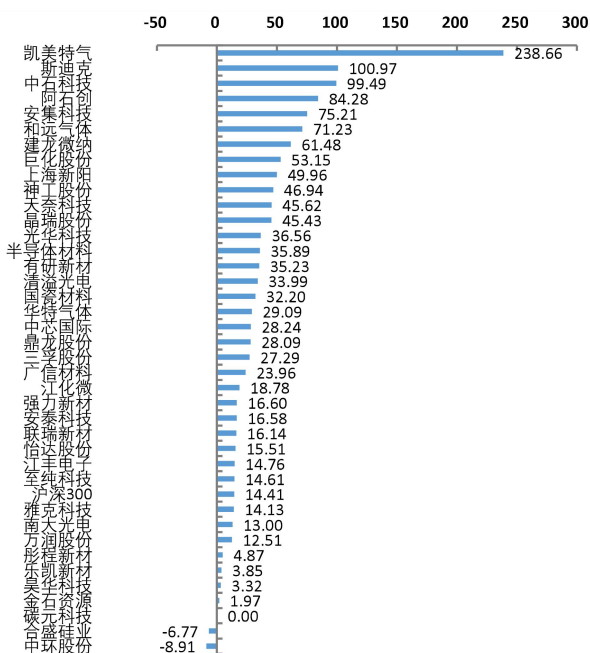
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 31：近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



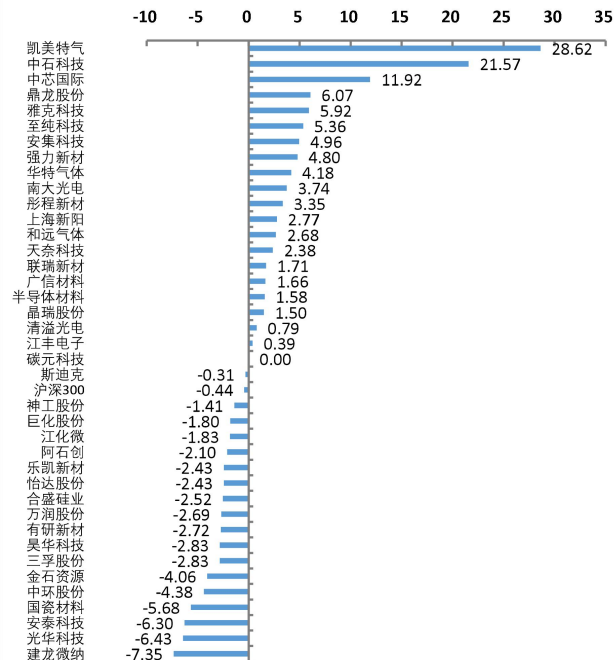
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)



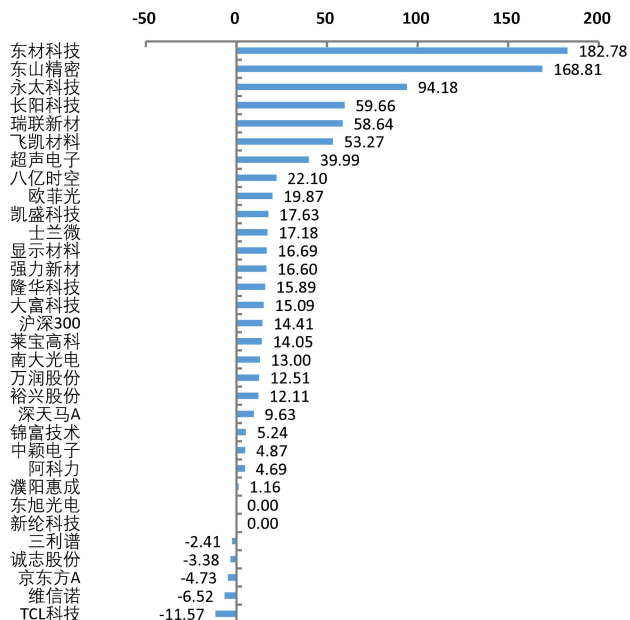
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/09/19)

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



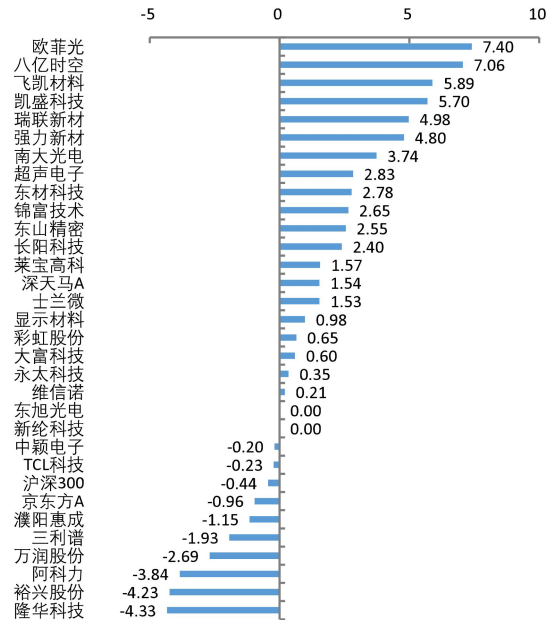
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/09/19)

图 34: 显示材料重点个股 2025 年涨跌幅排序 (%)



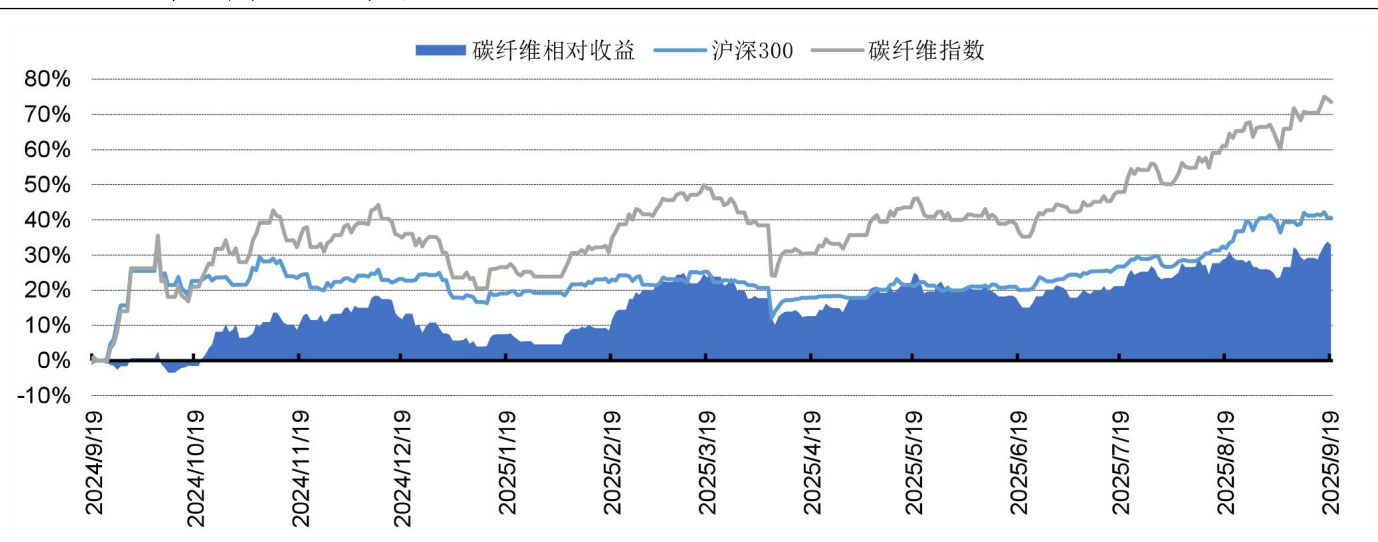
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/09/19)

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



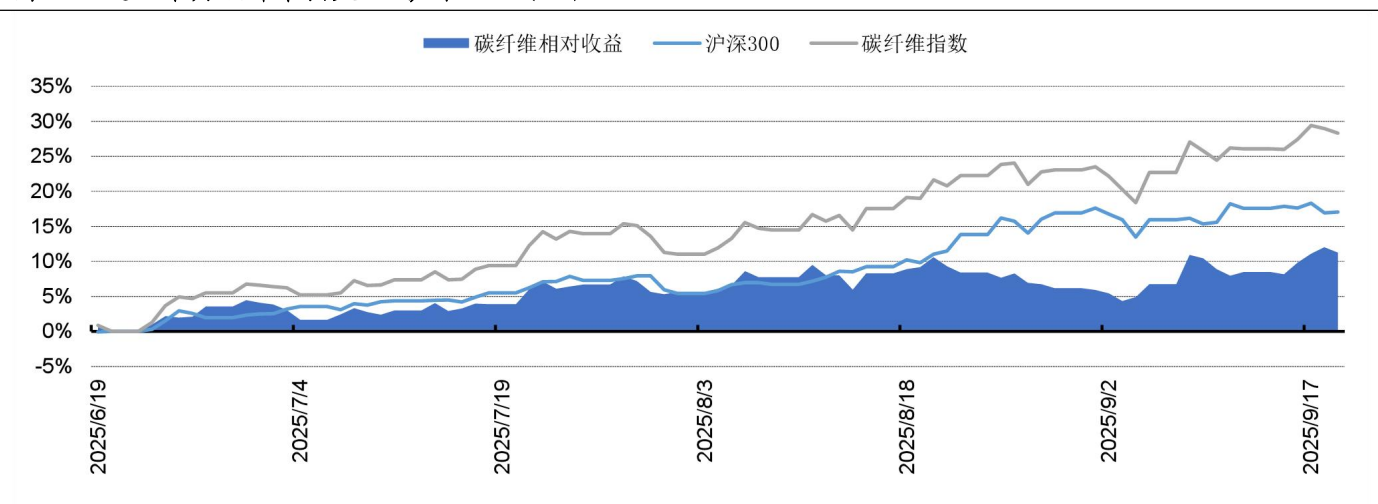
资料来源: Wind、国海证券研究所 (截至 2025/09/19)

图 36：近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



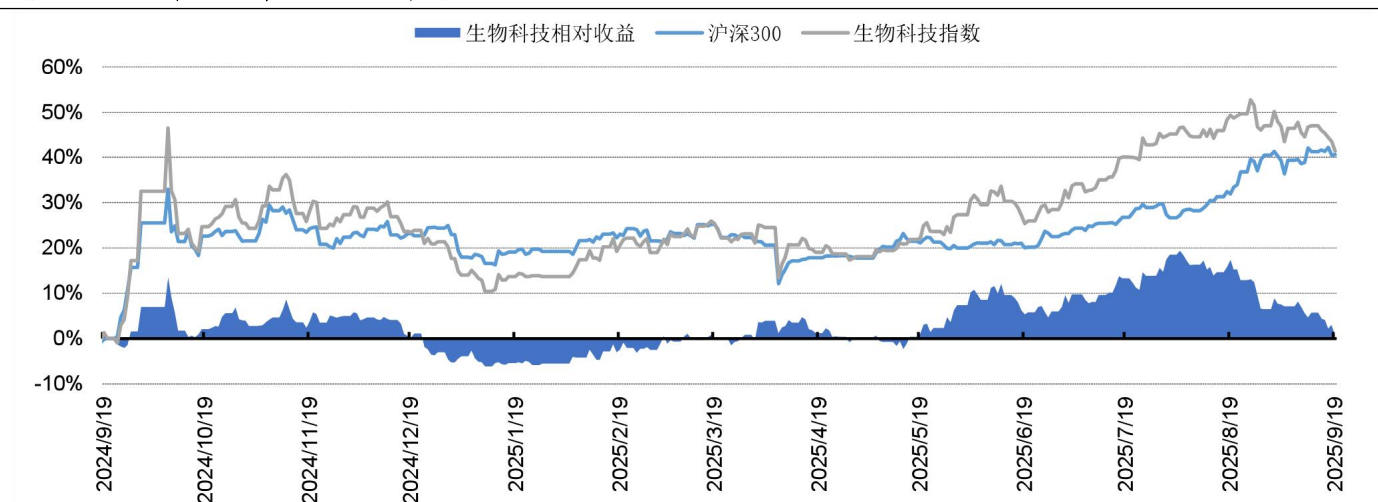
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 37：近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



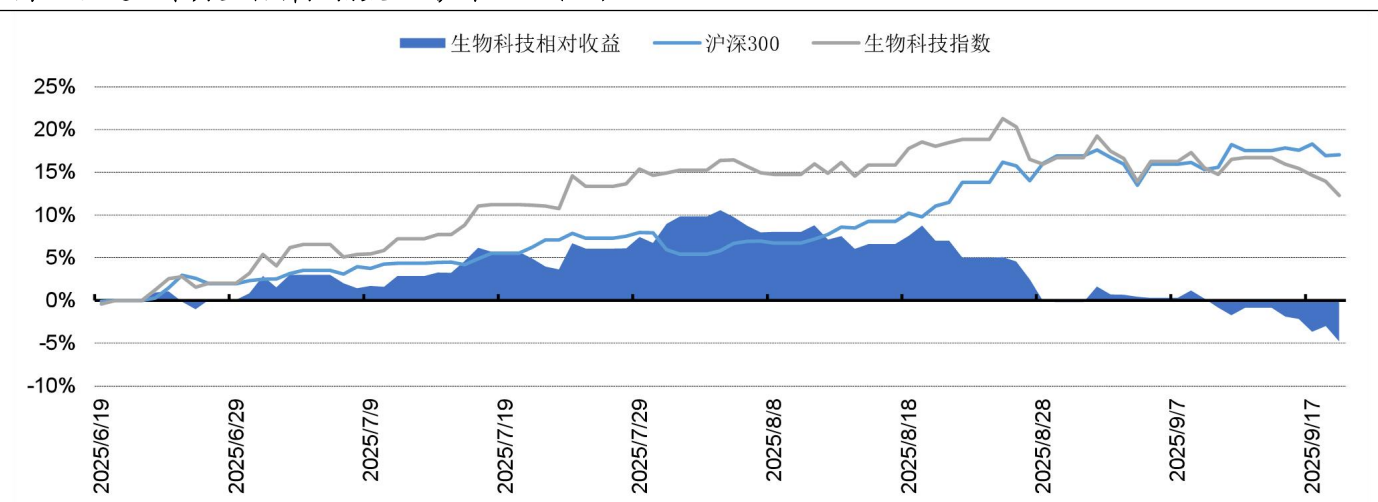
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 38：近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



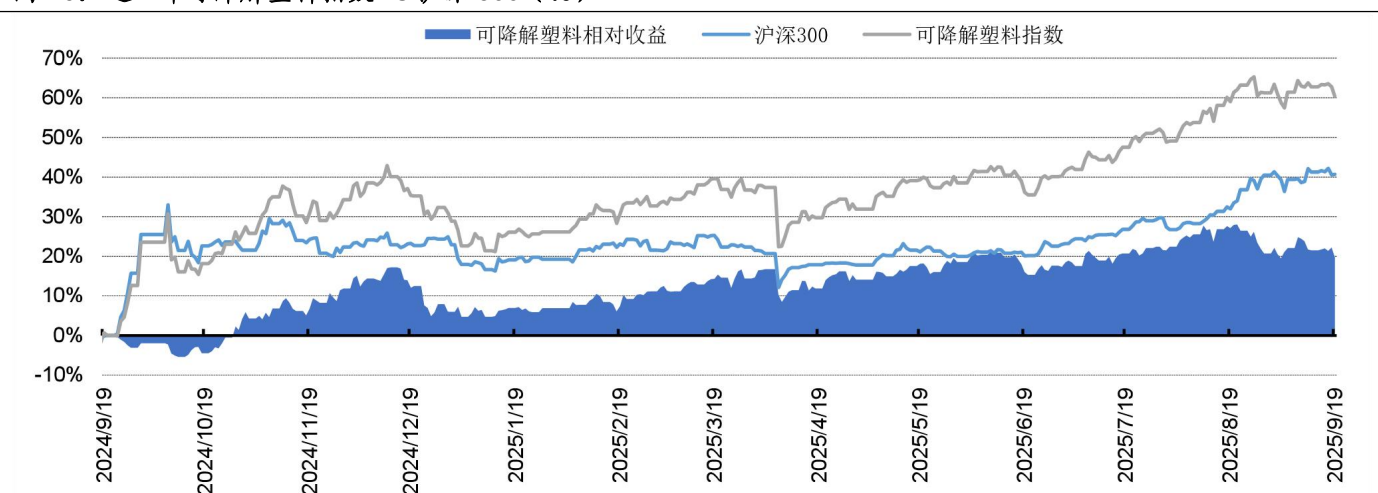
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 39：近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



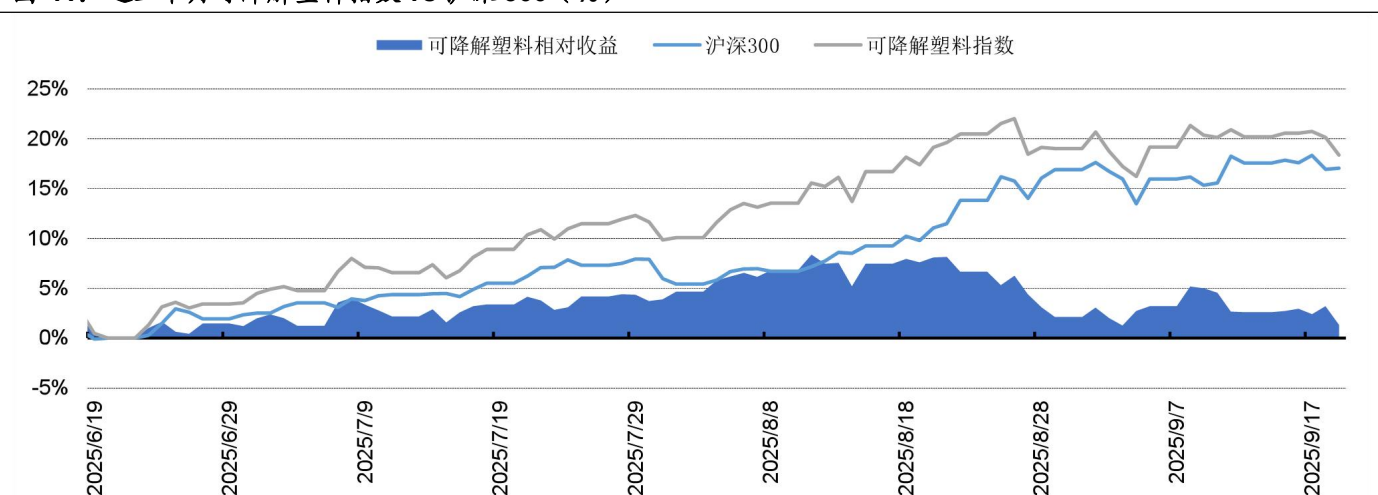
资料来源：Wind、国海证券研究所

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	2025/09/19 股价（元/股）	2024A	EPS 2025E	2026E	2024A	PE 2025E	2026E	投资 评级
688323.SH	瑞华泰	15.62	-0.32	0.01	0.26	-	1,562.00	60.08	增持
300699.SZ	光威复材	29.80	0.89	0.91	1.09	33.43	32.75	27.34	买入
688295.SH	中复神鹰	27.27	-0.14	0.12	0.21	-	227.25	129.86	买入
002643.SZ	万润股份	13.38	0.26	0.49	0.58	50.53	27.31	23.07	买入
300054.SZ	鼎龙股份	33.21	0.55	0.74	0.91	59.85	44.88	36.49	买入
300285.SZ	国瓷材料	22.27	0.61	0.76	0.90	36.71	29.30	24.74	买入
300398.SZ	飞凯材料	24.08	0.47	0.60	0.67	51.77	39.81	36.20	未评级
600160.SH	巨化股份	36.62	0.73	1.92	2.44	50.45	19.07	15.01	买入
603078.SH	江化微	19.79	0.26	0.32	0.40	77.37	62.10	49.91	未评级
603650.SH	彤程新材	36.12	0.86	1.05	1.27	41.87	34.49	28.51	未评级
603806.SH	福斯特	15.75	0.50	0.57	0.77	31.42	27.82	20.48	未评级
300037.SZ	新宙邦	46.10	1.25	1.54	2.06	36.89	29.94	22.38	买入
002068.SZ	黑猫股份	10.60	0.03	0.27	0.36	309.94	39.43	29.72	未评级
300481.SZ	濮阳惠成	14.57	0.65	0.65	0.75	22.49	22.45	19.51	未评级
603260.SH	合盛硅业	51.36	1.47	0.86	1.79	34.89	59.72	28.69	买入
688065.SH	凯赛生物	51.88	0.84	1.01	1.18	61.89	51.37	43.97	买入
688639.SH	华恒生物	33.83	0.76	0.98	1.39	44.58	34.52	24.34	买入
688690.SH	纳微科技	26.17	0.21	0.34	0.50	127.53	76.36	52.59	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	56.84	1.55	1.94	2.44	36.63	29.30	23.30	买入
688179.SH	阿拉丁	12.44	0.36	-	-	34.94	-	-	未评级
688133.SH	泰坦科技	24.01	0.08	0.15	0.94	306.25	164.45	25.64	未评级
688026.SH	洁特生物	18.04	0.51	0.67	0.84	35.08	26.79	21.55	未评级
600309.SH	万华化学	65.31	4.15	4.58	5.88	15.73	14.26	11.11	买入
600143.SH	金发科技	21.67	0.31	0.53	0.69	69.28	40.89	31.41	买入

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：未评级公司盈利预测来自 Wind 一致预期

3、行业评级及投资策略

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

4、风险提示

替代技术出现；行业竞争加剧；经济大幅下行；产品价格大幅波动；国际贸易争端加剧；国内相关支持政策减弱；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，10 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，7 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。

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，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。

仲逸涵，化工行业分析师，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。

王鹏，化工行业分析师，清华大学化学博士，3 年航天新材料研发生产经验，2 年行业研究经验。

曾子华，化工行业研究助理，新加坡国立大学金融工程硕士，北京大学化学本科。

于畅，化工行业研究助理，华威大学&香港理工大学工程商业管理硕士，哈尔滨工业大学本科。

【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】

未经本公司的明确书面特别授权或协议约定

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。