下载日志已记录，仅供内部参考

国海证券 SEALAND SECURITIES

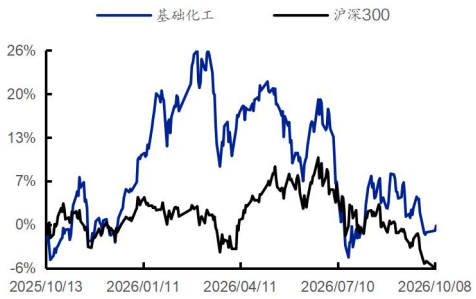
2026 年 10 月 11 日 | 行业研究 | 评级：推荐(维持)

研究所：
证券分析师：董伯骏 S0350521080009
dongbj@ghzq.com.cn
联系人：王雨寒 S0350126070006
wangyh06@ghzq.com.cn

诺贝尔化学奖揭晓，格芯与台积电达成 20 亿美元硅中介层协议

——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现			2026/10/09
表现	1M	3M	12M
基础化工	-6.0%	-6.1%	-0.7%
沪深 300	-5.6%	-11.5%	-8.3%

相关报告

《新材料产业周报：三星电子预计明年 HBM4 系列产量将比今年增加至少 2 倍（推荐）*基础化工*董伯骏，王鹏》——2026-09-29

《基础化工行业周报：草铵膦价格上涨，看好全球化工反内卷大周期+AI 需求大周期（推荐）*基础化工*董伯骏，仲逸涵》——2026-09-27

《基础化工行业周报：草铵膦、乙二醇价格上涨，看好全球化工反内卷大周期+AI 需求大周期（推荐）*基础化工*董伯骏，杨丽蓉》——2026-09-21

《新材料产业周报：华为发布全球首个 3D 数据中心，Anthropic、OpenAI 和谷歌讨论制定人工智能标准（推荐）*基础化工*董伯骏，李娟廷》——2026-09-21

《基础化工行业周报：炭黑、三氯甲烷价格上涨，看好全球化工反内卷大周期+AI 需求大周期（推荐）*基础化工*董伯骏，李振方》——2026-09-13

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增长阶段，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要领域，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 8 日，SEMI：10 月 8 日，博通正在为其与 OpenAI 合作开发定制人工智能（AI）芯片项目安排超过 500 亿美元的融资。据外媒援引知情人士称，阿波罗全球管理和黑石集团是洽谈参与这笔融资的贷款机构之一。与此同时，甲骨文也在与阿波罗和高盛商谈，为购买芯片筹措资金。知情人士称，该谈判尚处于早期阶段，融资规模可能发生变化。此次融资可能覆盖数吉瓦的 OpenAI 定制芯片产能，预计最早今年年底前完成。值得一提的是，博通今年 6 月宣布建立一个融资平台，由阿波罗和黑石担任基石投资者，计划到 2028 年帮助为 Anthropic 和 OpenAI 等 AI 开发商超过 20 吉瓦的算力提供融资。该平台首期规模为 350 亿美元，由阿波罗牵头，并与黑石合作。

10 月 9 日，LEDinside：近日，宇特光电、通则康威两家企业相继上市、开启申购，募资增强光通信相关业务。此次上市，宇特光电公开发行约 1766.67 万股，实际募资总额约 2.43 亿元，资金将投向光纤连接器生产基地与研发中心。宇特光电专注于光纤连接器件业务，收入 97%以上来自数据中心与光纤接入两大场景。目前，宇特光电掌握多芯光纤耦合、高速光模块内多芯阵列封装等技术，推出适配 400G、800G 乃至 1.6T 光模块的预制成端连接器与微连接组件，经光迅科技、长飞光纤、亨通光电等进入阿里、腾讯、字节跳动等科技巨头数据中心。业绩层面，2023 年至 2025 年，宇特光电的营收从

下载日志已记录，仅供内部参考

2.12 亿元增至 3.33 亿元，年复合增速约 25%；归母净利润由 4187 万元增至 6917 万元，2025 年同比增长约 49%。但 2026 年上半年增速明显放缓，公司报告期内实现营收 1.81 亿元，同比仅增 4.14%，净利润 3689.57 万元，同比微降 1.21%。宇特光电表示，报告期内公司在手订单充裕、产能满负荷，增长暂受制于产能瓶颈。对此，宇特光电正在加速产能建设，其安徽生产基地已于三季度投产，募投项目预计 2026 年底至 2027 年初释放产能。展望 2026 全年，宇特光电预计，公司将实现营收 4.5 亿元至 5 亿元，同比增长 35%至 50%，归母净利润 8000 万元至 9500 万元。

10 月 5 日，格隆汇：华为官方宣布，华为与高通达成一项为期多年、范围广泛的专利许可协议，内容包括双方在 5G、计算、人工智能和网络等多个领域的专利组合交叉许可，以及高通将收购华为在计算、人工智能、网络及其他技术领域的部分美国专利。该交易将在获得必要的监管批准后完成。华为方面表示，该协议体现了两家公司对知识产权保护的共同承诺，以及对符合公平、合理和非歧视原则的许可实践的坚持。

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 10 日，中国航天报公众号：10 月 10 日 3 时 27 分，长征十二号运载火箭在海南商业航天发射场点火起飞，随后将卫星互联网低轨 27 组卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。

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：

10 月 10 日，北极星风力发电网：10 月 9 日，云南能投发布公告：公司全资子公司红河云能投新能源开发有限公司拟投资建设永三风电场（三期）项目。该项目位于红河州泸西县三塘乡，项目总工期为 6 个月，项目装机容量 2.88 万千瓦，投产后年上网电量 5683 万千瓦时，年等效满负荷小时数约 1973 小时。

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 7 日，中国科学院：瑞典皇家科学院 7 日宣布，将 2026 年诺贝尔化学奖授予法国科学家亨利·B·卡甘和日本科学家硖合宪三，以表彰他们发现不对称有机合成中的非线性效应和自催化现象。瑞典皇家科学院当天发布的新闻公报说，氨基酸等一些分子存在两种

下载日志已记录，仅供内部参考

互为镜像的异构体，如同人的左右手，彼此互为镜像却无法完全重合，化学家将这种性质称为手性。尽管氨基酸可以存在两种镜像形式，但通常只有其中一种存在于细胞的蛋白质中，另一种在自然界中极为罕见。化学家将这种生命体系中只存在手性分子一种镜像形式的现象称为同手性，长期以来其成因是一大谜题。实验室的化学反应通常会生成比例相同的两种镜像分子。如何使反应更多生成乃至最终只生成一种镜像形式分子，成为化学家长期研究的问题。这对药物研发尤为重要，因为互为镜像的分子与人体发生作用时，可能产生完全不同效果。1986 年，卡甘发现了不对称化学反应中的非线性效应，即在化学反应的产物中使一种镜像形式的分子占更大比例。硃合宪三进一步发现了不对称自催化现象，即反应生成的产物能够作为催化剂，促使更多具有相同手性的产物生成。

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 8 日，北极星大气网：日前，生态环境部印发《生态环境基准工作方案（2026-2030 年）》。为贯彻落实《中华人民共和国生态环境法典》《中共中央国务院关于全面推进美丽中国建设的意见》《美丽中国建设“十五五”规划》，持续改善生态环境质量，防范生态环境风险，有序推进国家生态环境基准工作，制定本方案。总体要求：坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，以美丽中国建设为中心，紧紧围绕实施分区域、差异化、精准管控的生态环境管理制度，全方位构建适合我国国情的生态环境基准体系，为新时期进一步深化生态环境风险防控提供有力支撑。到 2030 年，全面形成制度化、规范化国家生态环境基准工作格局；基本建立国家生态环境基准技术方法体系，突破一批生态环境基准关键技术，发布国家生态环境基准和相关技术指南 30 项；生态环境基准应用案例更加丰富，生态环境基准工作进一步融入生态环境管理。

- **行业评级及投资策略：**新材料受到下游应用板块催化，逐步放量有望迎来景气周期，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；欧美先进技术封锁；AI 技术发展不及预期；重点关注公司业绩不达预期等。

下载日志已记录，仅供内部参考

重点关注公司及盈利预测

重点公司代码	股票名称	2026/10/9 股价（元）	EPS（元） 2025A	2026E	2027E	PE 2025A	2026E	2027E	投资评级
688323.SH	瑞华泰	22.45	-0.51	0.26	0.63	-	86.35	35.63	增持
300699.SZ	光威复材	23.13	0.73	0.91	1.04	31.87	25.42	22.24	买入
688295.SH	中复神鹰	35.00	0.11	0.23	0.34	327.41	152.17	102.94	买入
002643.SZ	万润股份	12.20	0.31	0.50	0.61	39.58	24.40	20.00	买入
300054.SZ	鼎龙股份	63.53	0.76	1.16	1.54	83.57	54.80	41.25	买入
300285.SZ	国瓷材料	56.04	0.61	0.89	1.16	91.55	62.97	48.31	买入
300398.SZ	飞凯材料	30.25	0.69	0.94	1.12	43.93	32.25	27.07	未评级
600160.SH	巨化股份	33.03	1.40	2.29	3.04	23.57	14.42	10.87	买入
603078.SH	江化微	27.63	0.27	0.34	0.41	101.66	82.23	67.47	未评级
603650.SH	彤程新材	57.39	0.91	1.02	1.27	62.85	56.08	45.27	未评级
603806.SH	福斯特	14.35	0.30	0.63	0.81	48.64	22.71	17.63	未评级
300037.SZ	新宙邦	64.79	1.46	2.88	3.46	44.39	22.50	18.73	买入
002068.SZ	黑猫股份	9.28	-0.63	0.21	0.36	-	43.75	25.70	未评级
300481.SZ	濮阳惠成	13.31	0.45	-	-	29.58	-	-	未评级
603260.SH	合盛硅业	33.04	-2.53	1.51	2.50	-	21.88	13.22	买入
688065.SH	凯赛生物	38.46	0.78	1.06	1.24	49.47	36.26	30.91	未评级
688639.SH	华恒生物	19.34	0.53	1.39	1.90	36.53	13.91	10.18	买入
688690.SH	纳微科技	42.69	0.34	0.63	0.89	126.75	67.57	47.98	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	65.46	1.77	2.42	3.04	37.04	27.05	21.53	买入
688179.SH	阿拉丁	20.10	0.31	0.49	0.65	65.51	41.39	30.92	未评级
688133.SH	泰坦科技	21.15	-0.19	-	-	-	-	-	未评级
688026.SH	洁特生物	27.95	0.34	0.58	0.68	81.32	47.84	41.30	未评级
600309.SH	万华化学	70.20	4.00	5.98	6.53	17.54	11.74	10.75	买入
600143.SH	金发科技	13.22	0.44	0.84	1.02	30.29	15.74	12.96	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)

下载日志已记录，仅供内部参考

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、 企业信息 13
1.2.3、 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 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、 重点关注公司及盈利预测 27
4、 行业评级及投资策略 28
5、 风险提示 28

下载日志已记录，仅供内部参考

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（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 碳酸二甲酯价格 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（单位：元/吨） 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 2026 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 2026 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 2026 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

下载日志已记录，仅供内部参考

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 13
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 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

下载日志已记录，仅供内部参考

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 8 日，SEMI：10 月 8 日，博通正在为其与 OpenAI 合作开发定制人工智能（AI）芯片项目安排超过 500 亿美元的融资。据外媒援引知情人士称，阿波罗全球管理和黑石集团是洽谈参与这笔融资的贷款机构之一。与此同时，甲骨文也在与阿波罗和高盛商谈，为购买芯片筹措资金。知情人士称，该谈判尚处于早期阶段，融资规模可能发生变化。此次融资可能覆盖数吉瓦的 OpenAI 定制芯片产能，预计最早今年年底前完成。值得一提的是，博通今年 6 月宣布建立一个融资平台，由阿波罗和黑石担任基石投资者，计划到 2028 年帮助为 Anthropic 和 OpenAI 等 AI 开发商超过 20 吉瓦的算力提供融资。该平台首期规模为 350 亿美元，由阿波罗牵头，并与黑石合作。

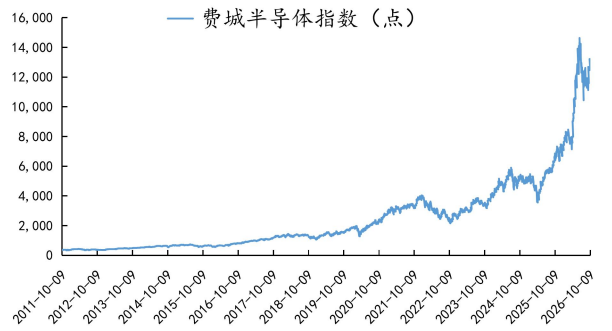
10 月 9 日，LEDinside：近日，宇特光电、通则康威两家企业相继上市、开启申购，募资增强光通信相关业务。此次上市，宇特光电公开发行约 1766.67 万股，实际募资总额约 2.43 亿元，资金将投向光纤连接器生产基地与研发中心。宇特光电专注于光纤连接器件业务，收入 97%以上来自数据中心与光纤接入两大场景。目前，宇特光电掌握多芯光纤耦合、高速光模块内多芯阵列封装等技术，推出适配 400G、800G 乃至 1.6T 光模块的预制成端连接器与微连接组件，经光迅科技、长飞光纤、亨通光电等进入阿里、腾讯、字节跳动等科技巨头数据中心。业绩层面，2023 年至 2025 年，宇特光电的营收从 2.12 亿元增至 3.33 亿元，年复合增速约 25%；归母净利润由 4187 万元增至 6917 万元，2025 年同比增长约 49%。但 2026 年上半年增速明显放缓，公司报告期内实现营收 1.81 亿元，同比仅增 4.14%，净利润 3689.57 万元，同比微降 1.21%。宇特光电表示，报告期内公司在手订单充裕、产能满负荷，增长暂受制于产能瓶颈。对此，宇特光电正在加速产能建设，其安徽生产基地已于三季度投产，募投项目预计 2026 年底至 2027 年初释放产能。展望 2026 全年，宇特光电预计，公司将实现营收 4.5 亿元至 5 亿元，同比增长 35%至 50%，归母净利润 8000 万元至 9500 万元。

10 月 5 日，格隆汇：华为官方宣布，华为与高通达成一项为期多年、范围广泛的专利许可协议，内容包括双方在 5G、计算、人工智能和网络等多个领域的专利组合交叉许可，以及高通将收购华为在计算、人工智能、网络及其他技术领域的部分美国专利。该交易将在获得必要的监管批准后完成。华为方面表示，该协议体现了两家公司对知识产权保护的共同承诺，以及对符合公平、合理和非歧视原则的许可实践的坚持。

下载日志已记录，仅供内部参考

1.1.2、产业关键数据

图 1：费城半导体指数



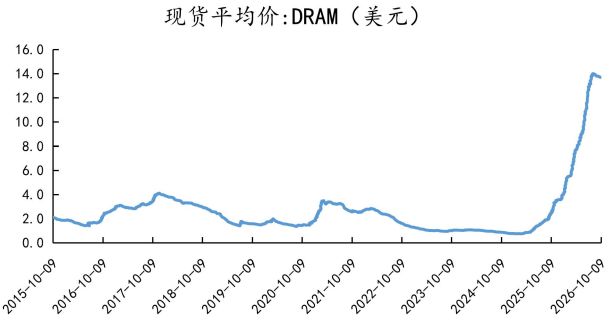
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 2：多层陶瓷电容（MLCC）台股营收当月同比



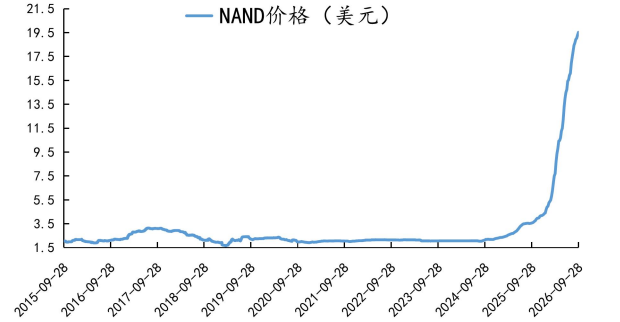
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 3：每周 DRAM 价格变化



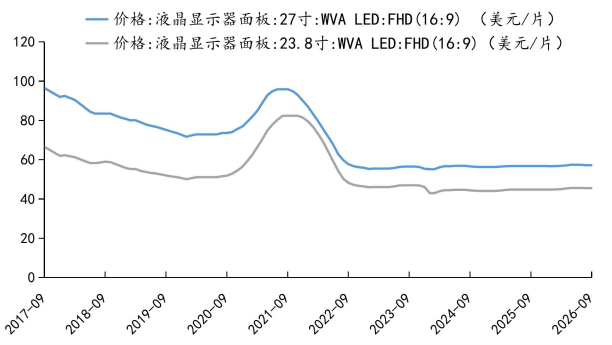
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 4：每周 NAND 价格变化



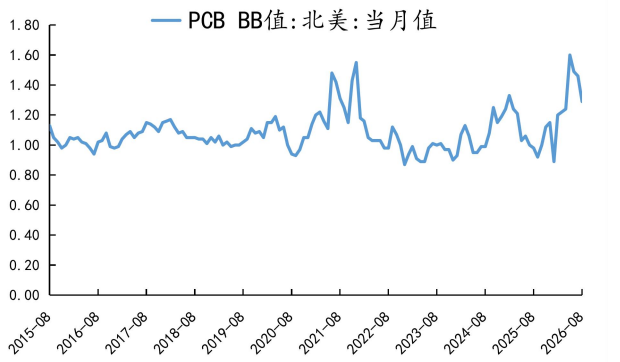
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

下载日志已记录，仅供内部参考

1.1.3、企业信息

海外龙头公司新闻：

10 月 9 日，SEMI：10 月 8 日，格芯宣布与台积电达成一项 20 亿美元、初期为五年的制造协议，将扩充美国纽约州马耳他工厂产能，为台积电 CoWoS 先进封装提供硅中介层，支持 AI 与高性能运算需求。根据协议，格芯将为台积电提供制造服务，并在马耳他厂新增制造产能，预计 2028 年上半年开始提升量产规模。新增的制造产能将为跨多代产品提供先进封装解决方案带来更大的规模和灵活性。协议也为未来的产能扩张提供了框架。

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			本周无重大公告。
江丰电子			本周无重大公告。
鼎龙股份	2026/10/9	2026 年前三季度业绩预告	2026 年前三季度，公司累计实现营业收入约 29.15 亿元，同比增长 8%，其中：第三季度营业收入约 9.90 亿元，环比增长 9%；2026 年前三季度，实现归属于上市公司股东的净利润预计约为 8.4 亿元至 8.6 亿元，同比增长 62%-66%，其中，第三季度实现归母净利润约为 3.1 亿元至 3.3 亿元，同比增长 49%-59%，环比增长 12%-19%。若剔除因股权转让出表的打印耗材终端业务利润，2026 年前三季度归母净利润同比增幅约 73%。
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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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：鼎龙股份公司公告，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



下载日志已记录，仅供内部参考

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	2026/10/9	2026/10/9	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2025	2026E	2027E	2026E	2027E
688981.SH	中芯国际	5,737.26	108.42	13.56	9.44	15.17	12.23	13.61	50.41	74.53	95.10	76.97	60.33
300285.SZ	国瓷材料	558.75	56.04	1.36	1.96	1.58	1.21	1.42	6.10	8.39	10.81	66.59	51.68
600160.SH	巨化股份	891.73	33.03	8.09	12.42	11.97	5.35	11.73	37.83	58.23	69.73	15.31	12.79
600378.SH	昊华科技	514.84	39.91	1.85	4.60	5.87	2.13	3.08	14.44	21.19	25.31	24.30	20.34
002409.SZ	雅克科技	533.37	112.07	2.60	2.63	2.73	2.04	2.67	10.00	13.30	16.49	40.10	32.35
300236.SZ	上海新阳	247.73	79.05	0.51	0.82	0.78	0.90	1.04	3.01	4.30	5.99	57.68	41.35
002643.SZ	万润股份	111.74	12.20	0.80	1.38	0.87	-0.21	0.88	2.84	4.25	5.10	26.26	21.92
300666.SZ	江丰电子	564.08	204.40	1.57	0.95	1.48	0.99	2.10	5.00	8.77	11.80	64.31	47.82
300054.SZ	鼎龙股份	606.54	63.53	1.41	1.70	2.08	2.01	2.51	7.20	11.07	14.70	54.80	41.25
300346.SZ	南大光电	321.39	46.50	0.96	1.12	0.93	0.19	1.24	3.20	4.44	5.42	72.47	59.32
688116.SH	天奈科技	126.09	34.40	0.58	0.59	0.79	0.32	0.56	2.28	4.03	6.15	31.28	20.50
300429.SZ	强力新材	56.70	10.14	-0.06	-0.11	-0.07	-1.03	-0.29	-1.27	0.20	0.84	290.75	67.90
688019.SH	安集科技	459.91	201.40	1.69	2.07	2.33	1.75	2.08	7.84	10.73	14.14	42.86	32.52
688268.SH	华特气体	145.29	113.79	0.44	0.34	0.41	0.16	0.34	1.35	2.38	3.00	61.05	48.35
300655.SZ	晶瑞电材	129.11	11.46	0.44	0.26	0.59	0.21	0.07	1.49	1.57	1.92	82.45	67.18
300706.SZ	阿石创	64.65	42.11	-0.04	-0.26	-0.01	-0.24	0.18	-0.55	0.52	0.82	124.33	78.85
603078.SH	江化微	106.55	27.63	0.27	0.21	0.31	0.26	0.29	1.05	1.30	1.58	82.17	67.44
688300.SH	联瑞新材	329.59	136.49	0.63	0.76	0.81	0.73	0.72	2.93	4.00	5.65	82.33	58.36
002549.SZ	凯美特气	85.67	12.32	0.32	0.24	0.20	-0.07	0.11	0.69	-	-	-	-
002971.SZ	和远气体	79.56	37.78	0.25	0.24	0.09	0.03	0.18	0.60	-	-	-	-
300537.SZ	广信材料	38.77	18.71	0.10	0.04	-0.05	0.05	0.07	0.14	0.51	1.04	76.02	37.46
688357.SH	建龙微纳	26.40	26.38	0.25	0.23	0.24	0.26	0.16	0.99	1.11	1.45	23.88	18.17
000725.SZ	京东方A	2,028.22	5.50	16.14	16.33	13.55	12.55	17.07	58.57	83.53	116.99	24.28	17.34
000100.SZ	TCL科技	1,018.31	4.64	10.13	8.71	11.63	14.70	15.56	45.17	72.76	104.78	14.00	9.72
000050.SZ	深天马A	151.75	6.23	0.96	1.09	1.07	-1.46	-1.39	1.67	-	-	-	-
000990.SZ	诚志股份	109.06	6.41	0.84	-0.65	0.84	-1.82	2.33	-0.78	7.64	8.96	14.28	12.17
300398.SZ	飞凯材料	172.44	30.25	1.20	0.97	0.74	1.00	1.31	3.90	5.35	6.37	32.25	27.07
002326.SZ	永太科技	159.03	17.19	0.11	0.48	-0.26	-0.79	1.05	-0.46	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	36.04	12.54	0.14	-0.23	0.03	-1.38	0.11	-1.44	1.63	1.96	22.11	18.36
603722.SH	阿科力	27.09	27.72	-0.05	0.00	-0.11	-0.19	-0.13	-0.35	0.47	1.60	58.25	16.98
688181.SH	八亿时空	51.36	38.61	0.24	0.07	0.15	0.36	0.25	0.81	1.31	1.73	39.36	29.78
300481.SZ	濮阳惠成	38.85	13.31	0.36	0.34	0.38	0.23	0.18	1.31	-	-	-	-
300684.SZ	中石科技	278.48	92.98	0.62	0.60	1.30	0.87	0.65	3.39	4.43	-	62.82	-
002886.SZ	沃特股份	57.88	21.99	0.06	0.12	0.12	0.34	0.13	0.64	0.99	1.56	58.46	37.10
300446.SZ	乐凯新材	105.08	12.43	1.86	2.06	2.59	2.30	1.37	8.81	6.95	8.25	15.12	12.74
002324.SZ	普利特	97.22	8.74	1.09	0.98	1.18	0.42	0.48	3.67	3.01	5.37	32.30	18.10

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2026 年 10 月 9 日收盘价计算）

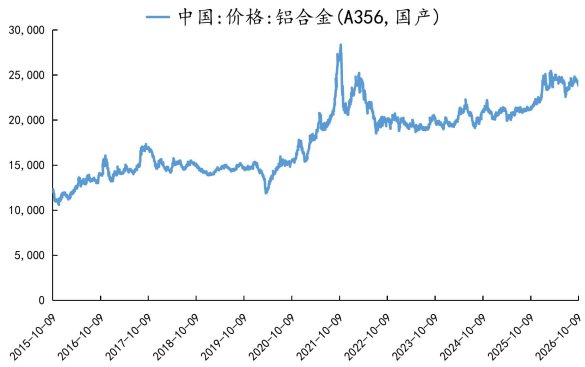
1.2、航空航天板块

1.2.1、产业动态

10 月 10 日，中国航天报公众号：10 月 10 日 3 时 27 分，长征十二号运载火箭在海南商业航天发射场点火起飞，随后将卫星互联网低轨 27 组卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。

下载日志已记录，仅供内部参考

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



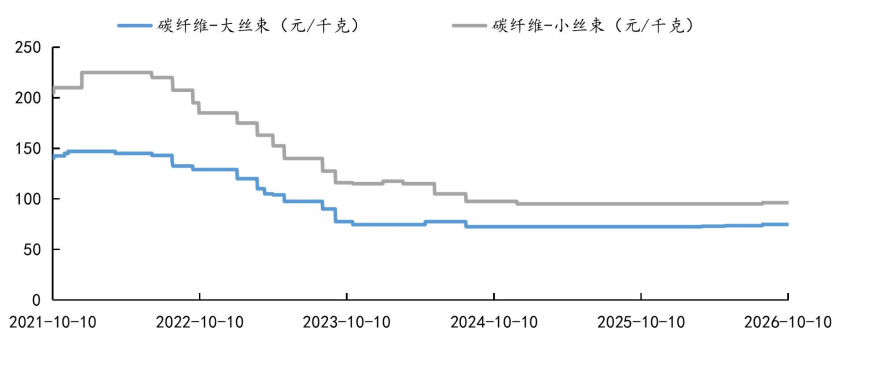
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

1.2.2、企业信息

海外龙头公司新闻：

10 月 9 日，Aerospace Global News：空中客车（Airbus，以下简称“空客”）9 月交付 72 架商用飞机，使其 2026 年累计交付量达到 547 架。为实现全年约 870 架的交付目标，公司必须在第四季度大幅加快生产和交付节奏。空客于 10 月 8 日公布 9 月订单及交付数据，当月向 37 家客户交付 72 架飞机，并获得 17 架飞机的新订单。目前，空客已完成全年交付目标的 62.9%，仍需在 12 月底前交付 323 架飞机。

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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

1.2.3、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	2026/10/9	2026/10/9	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2025	2026E	2027E	2026E	2027E
300699.SZ	光威复材	192.29	23.13	1.55	1.15	1.45	1.89	1.21	6.03	7.30	8.65	26.35	22.24
688295.SH	中复神鹰	315.00	35.00	-0.45	0.57	0.51	0.33	0.30	0.96	2.15	3.51	146.19	89.76
300777.SZ	中简科技	86.58	19.69	1.13	0.95	0.82	0.25	0.19	3.15	2.07	2.94	41.83	29.45
000420.SZ	吉林化纤	93.68	3.81	0.08	0.14	0.11	-0.10	0.27	0.23	1.34	2.42	69.78	38.71
920077.BJ	吉林碳谷	81.96	13.98	0.23	0.53	0.53	0.49	0.41	1.79	2.81	3.60	29.19	22.77
600688.SH	上海石化	239.25	2.83	-0.90	-3.72	0.31	-10.01	4.15	-14.33	1.80	9.37	132.92	25.55
002006.SZ	精工科技	68.55	13.19	0.43	0.70	0.31	0.41	0.50	1.86	3.08	4.38	22.25	15.65

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2026 年 10 月 9 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

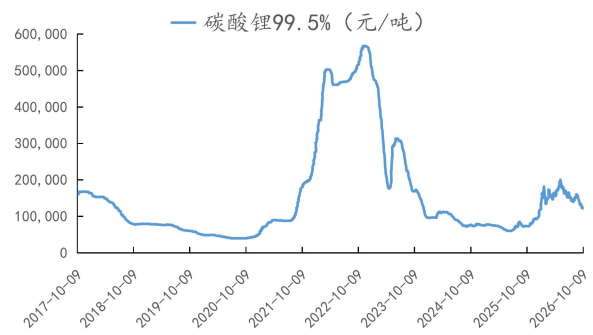
1.3.1、产业动态

10 月 10 日，北极星风力发电网：10 月 9 日，云南能投发布公告：公司全资子公司红河云能投新能源开发有限公司拟投资建设永三风电场（三期）项目。该项目位于红河州泸西县三塘乡，项目总工期为 6 个月，项目装机容量 2.88 万千瓦，投产后年上网电量 5683 万千瓦时，年等效满负荷小时数约 1973 小时。

下载日志已记录，仅供内部参考

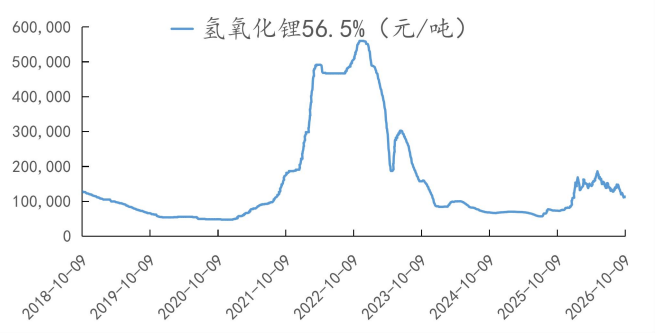
1.3.2、关键产业数据

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 碳酸二甲酯价格



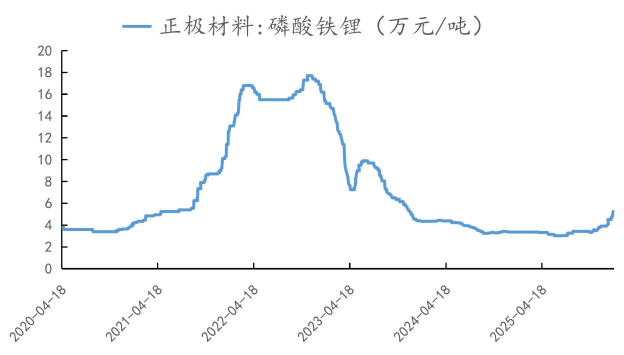
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

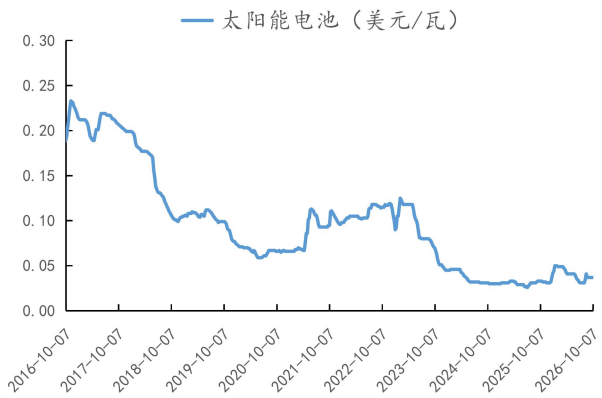
下载日志已记录，仅供内部参考

图 16：多晶硅价格



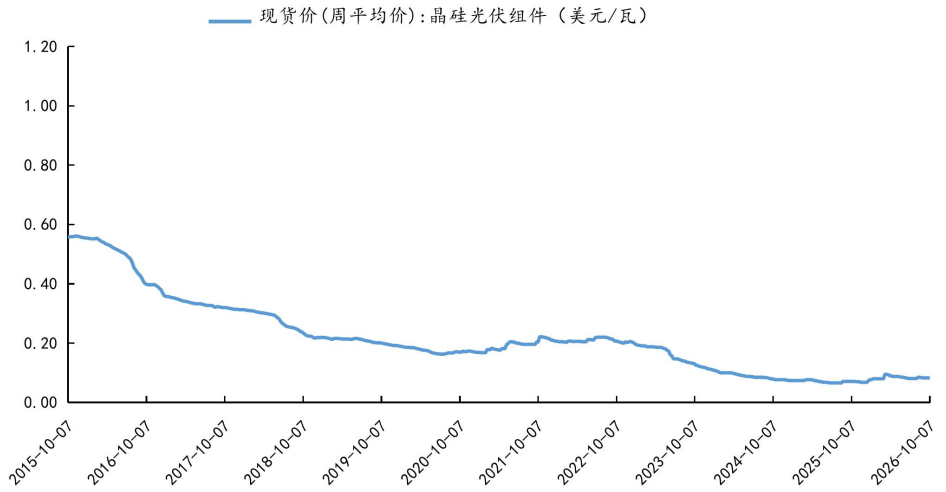
资料来源：Wind、国海证券研究所

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			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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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	股票	2026/10/9	2026/10/9	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2025	2026E	2027E	2026E	2027E
300750.SZ	宁德时代	14,048.03	297.75	139.63	165.23	185.49	231.67	207.38	722.01	962.19	1,199.02	14.60	11.72
002594.SZ	比亚迪	7,005.19	84.95	91.55	63.56	78.23	92.86	40.85	326.19	395.66	516.88	17.71	13.55
002812.SZ	恩捷股份	469.56	47.85	0.26	-1.19	0.07	2.29	2.60	1.43	22.75	40.37	20.64	11.63
603806.SH	福斯特	374.36	14.35	4.01	0.95	1.92	0.82	3.12	7.70	16.48	21.24	22.71	17.63
002074.SZ	国轩高科	553.70	30.41	1.01	2.66	21.67	-1.50	0.21	23.83	19.26	27.23	28.74	20.33
002080.SZ	中材科技	869.27	51.80	3.62	6.37	4.81	3.38	5.07	18.18	30.61	47.09	28.40	18.46
300037.SZ	新宙邦	488.44	64.79	2.30	2.54	2.64	3.49	4.80	10.97	22.12	27.58	22.09	17.71
002709.SZ	天赐材料	727.36	35.68	1.50	1.18	1.53	9.41	16.54	13.62	65.50	75.89	11.11	9.58
300073.SZ	当升科技	228.55	41.99	1.11	2.01	1.92	1.30	2.77	6.32	11.38	14.61	20.09	15.64
002407.SZ	多氟多	379.63	31.89	0.65	-0.13	0.27	1.35	3.76	2.13	23.22	28.46	16.35	13.34
300438.SZ	鹏辉能源	253.53	50.37	-0.45	-0.43	2.03	0.91	3.23	2.06	19.96	30.78	12.70	8.24
300568.SZ	星源材质	219.55	15.69	0.47	0.54	0.14	-0.78	0.29	0.36	7.18	12.36	30.59	17.76
603026.SH	石大胜华	146.04	62.76	-0.29	-0.28	-0.06	0.78	2.82	0.16	14.99	21.69	9.74	6.73
300769.SZ	德方纳米	127.51	45.51	-1.67	-2.24	-1.53	-2.77	2.65	-8.21	9.35	12.15	13.64	10.49

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2026 年 10 月 9 日收盘价计算）

下载日志已记录，仅供内部参考

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

10 月 7 日，中国科学院：瑞典皇家科学院 7 日宣布，将 2026 年诺贝尔化学奖授予法国科学家亨利·B·卡甘和日本科学家硖合宪三，以表彰他们发现不对称有机合成中的非线性效应和自催化现象。瑞典皇家科学院当天发布的新闻公报说，氨基酸等一些分子存在两种互为镜像的异构体，如同人的左右手，彼此互为镜像却无法完全重合，化学家将这种性质称为手性。尽管氨基酸可以存在两种镜像形式，但通常只有其中一种存在于细胞的蛋白质中，另一种在自然界中极为罕见。化学家将这种生命体系中只存在手性分子一种镜像形式的现象称为同手性，长期以来其成因是一大谜题。实验室的化学反应通常会生成比例相同的两种镜像分子。如何使反应更多生成乃至最终只生成一种镜像形式分子，成为化学家长期研究的问题。这对药物研发尤为重要，因为互为镜像的分子与人体发生作用时，可能产生完全不同效果。1986 年，卡甘发现了不对称化学反应中的非线性效应，即在化学反应的产物中使一种镜像形式的分子占更大比例。硖合宪三进一步发现了不对称自催化现象，即反应生成的产物能够作为催化剂，促使更多具有相同手性的产物生成。

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

下载日志已记录，仅供内部参考

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	2026/10/9	2026/10/9	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2025	2026E	2027E	2026E	2027E
688639.SH	华恒生物	48.37	19.34	0.51	0.64	0.53	-0.35	0.42	1.32	2.79	3.63	17.35	13.33
688065.SH	凯赛生物	277.41	38.46	1.37	1.72	1.42	1.10	1.66	5.61	7.65	8.97	36.26	30.91
688690.SH	纳微科技	172.39	42.69	0.29	0.34	0.44	0.28	0.68	1.36	2.55	3.59	67.55	47.97
300487.SZ	蓝晓科技	333.28	65.46	1.93	2.51	2.07	2.45	1.82	8.97	10.93	13.71	30.50	24.31
688179.SH	阿拉丁	72.92	20.10	0.24	0.04	0.29	0.44	0.29	1.02	1.76	2.36	41.39	30.92
688133.SH	泰坦科技	34.78	21.15	0.05	0.05	0.01	-0.42	-0.32	-0.31	-	-	-	-
688026.SH	洁特生物	39.23	27.95	0.16	0.30	0.11	-0.09	-0.04	0.48	0.82	0.95	47.84	41.30

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2026 年 10 月 9 日收盘价计算）

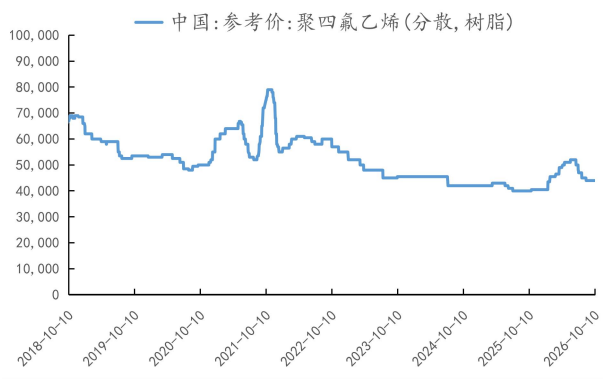
1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

10 月 8 日，北极星大气网：日前，生态环境部印发《生态环境基准工作方案（2026-2030 年）》。为贯彻落实《中华人民共和国生态环境法典》《中共中央国务院关于全面推进美丽中国建设的意见》《美丽中国建设“十五五”规划》，持续改善生态环境质量，防范生态环境风险，有序推进国家生态环境基准工作，制定本方案。总体要求：坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，以美丽中国建设为中心，紧紧围绕实施分区域、差异化、精准管控的生态环境管理制度，全方位构建适合我国国情的生态环境基准体系，为新时期进一步深化生态环境风险防控提供有力支撑。到 2030 年，全面形成制度化、规范化国家生态环境基准工作格局；基本建立国家生态环境基准技术方法体系，突破一批生态环境基准关键技术，发布国家生态环境基准和相关技术指南 30 项；生态环境基准应用案例更加丰富，生态环境基准工作进一步融入生态环境管理。

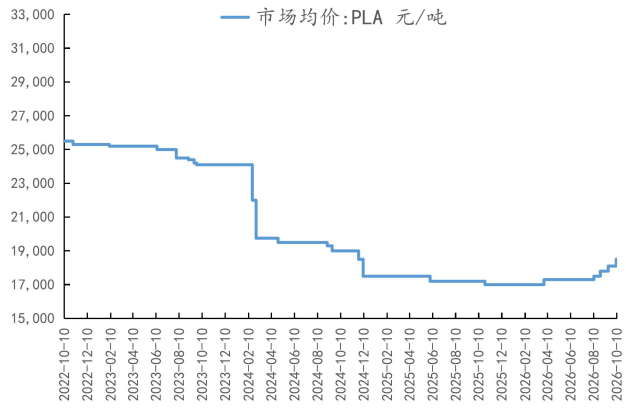
1.5.2、产业关键数据

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

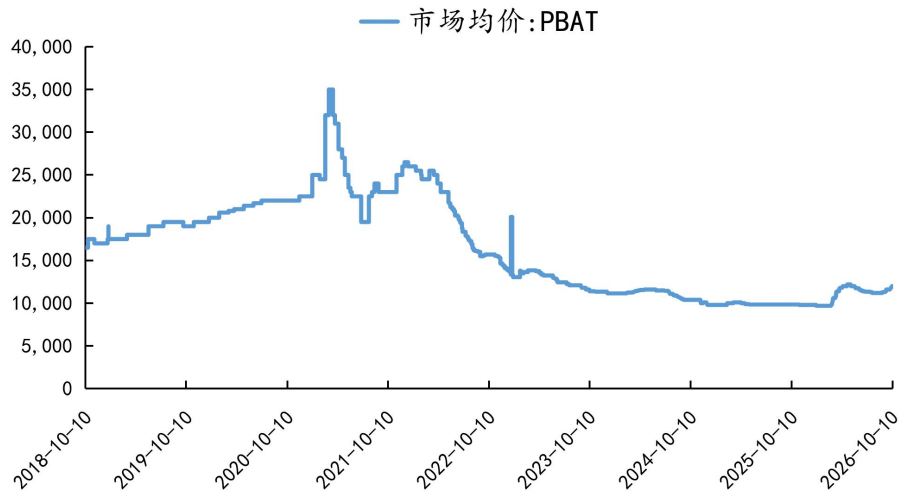
图 20：国内 PLA 市场价格



资料来源：Wind、国海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

图 21：国内 PBAT 市场价格（单位：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。
ST 嘉澳			本周无重大公告。
中触媒			本周无重大公告。
奥福科技			本周无重大公告。

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

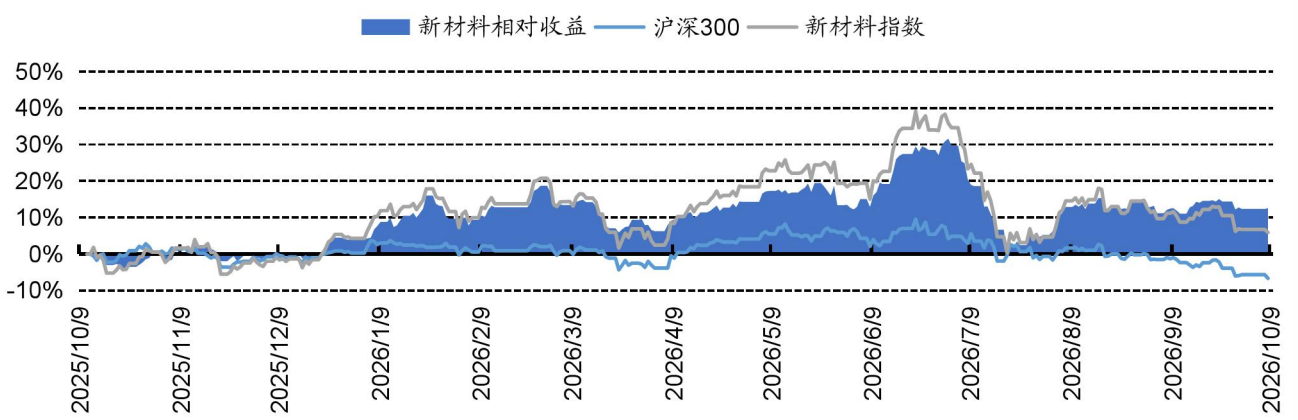
重点公司	股票	2026/10/9	2026/10/9	归母净利润（亿元）								PE	
代码	名称	市值（亿元）	股价（元）	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2025	2026E	2027E	2026E	2027E
688196.SH	卓越新能	46.59	36.63	0.61	0.56	0.50	-0.13	0.30	1.55	3.08	4.84	15.11	9.64
000803.SZ	山高环能	34.09	7.31	0.28	0.12	0.12	-0.22	0.44	0.30	1.58	2.55	21.56	13.38
300072.SZ	海新能科	89.52	3.81	-0.50	0.15	0.93	-6.29	-0.48	-5.72	0.40	1.51	223.81	59.48
603822.SH	ST嘉澳	51.92	67.58	-0.47	-0.31	0.53	0.57	-0.44	0.31	4.98	8.13	10.43	6.39
688267.SH	中触媒	48.39	21.21	0.41	0.86	0.46	0.32	0.32	2.05	2.51	3.03	19.26	15.98
688021.SH	奥福环保	14.95	19.57	-0.03	0.01	0.02	0.15	0.11	0.15	0.67	0.80	22.32	18.69

资料来源：Wind、国海证券研究所（数据来源于 Wind 一致预期，PE 由 2026 年 10 月 9 日收盘价计算）

下载日志已记录，仅供内部参考

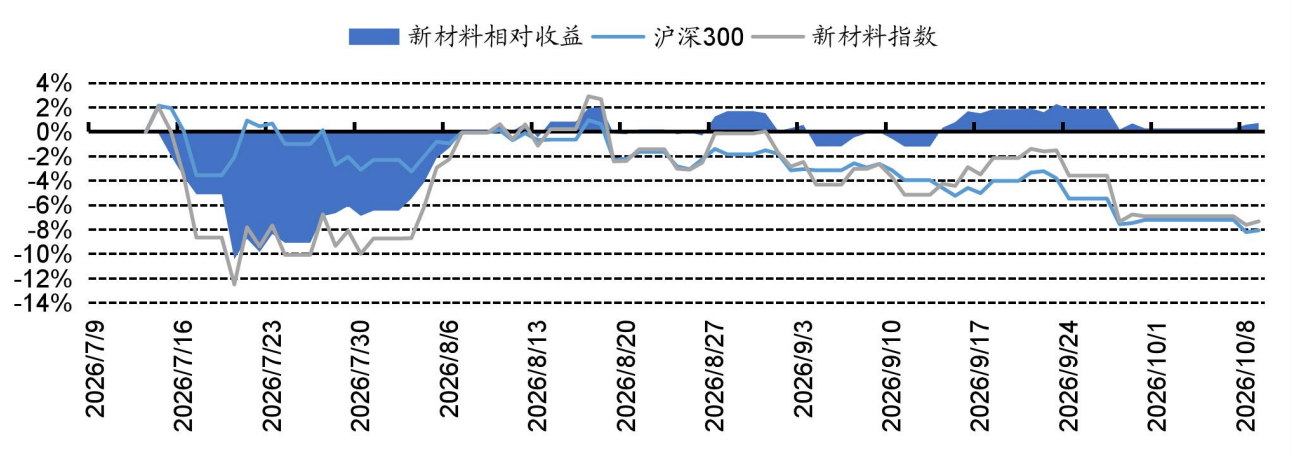
2、板块数据跟踪

图 22：近一年新材料指数 vs 沪深 300



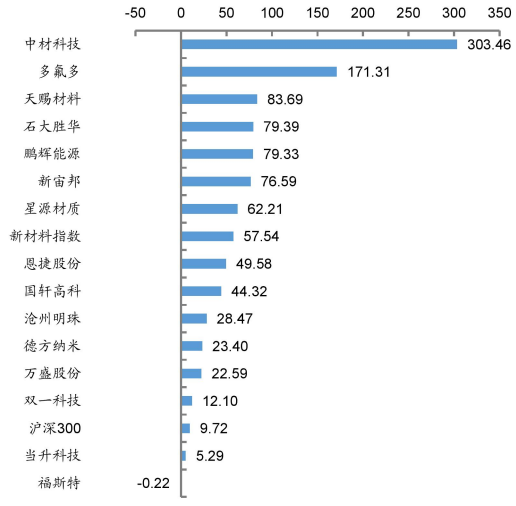
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 23：近三个月新材料指数 vs 沪深 300



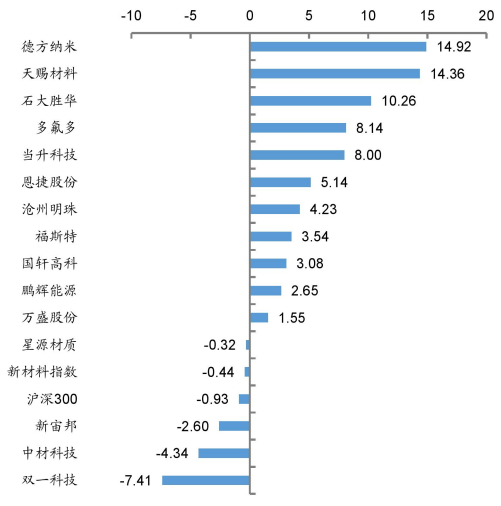
资料来源：Wind、国海证券研究所

图 24：新材料重点个股 2026 年涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/10/9）

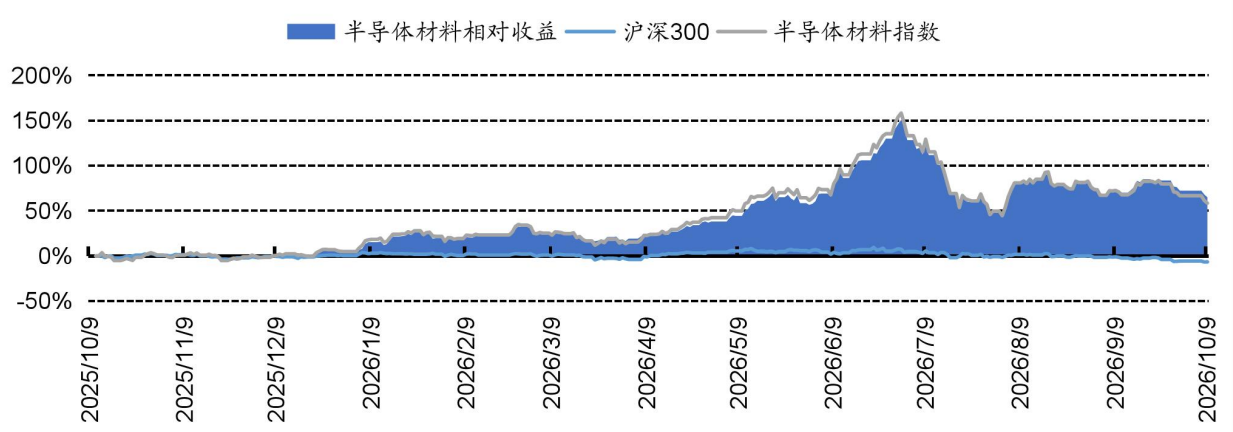
图 25：新材料重点个股周涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/10/9）

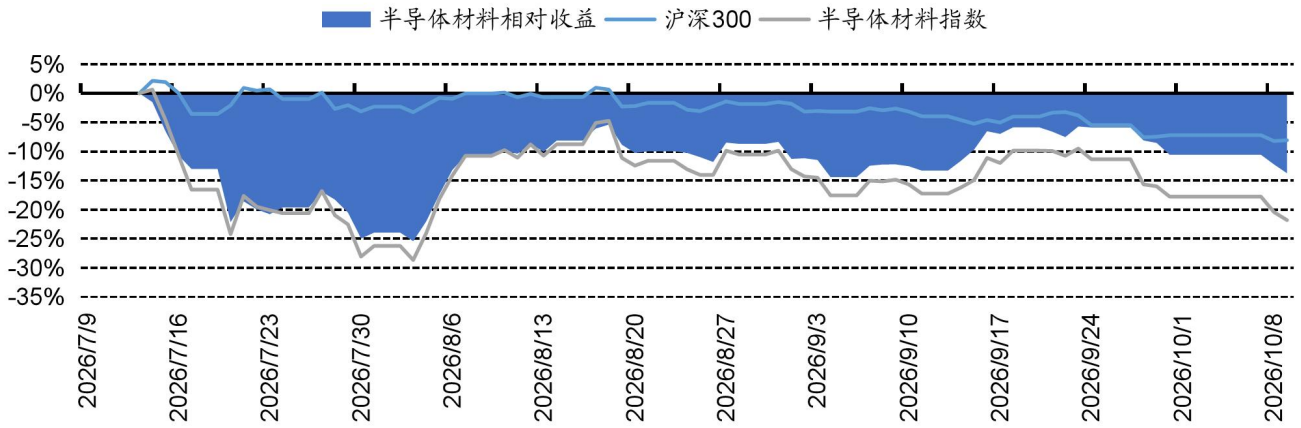
下载日志已记录，仅供内部参考

图 26：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300



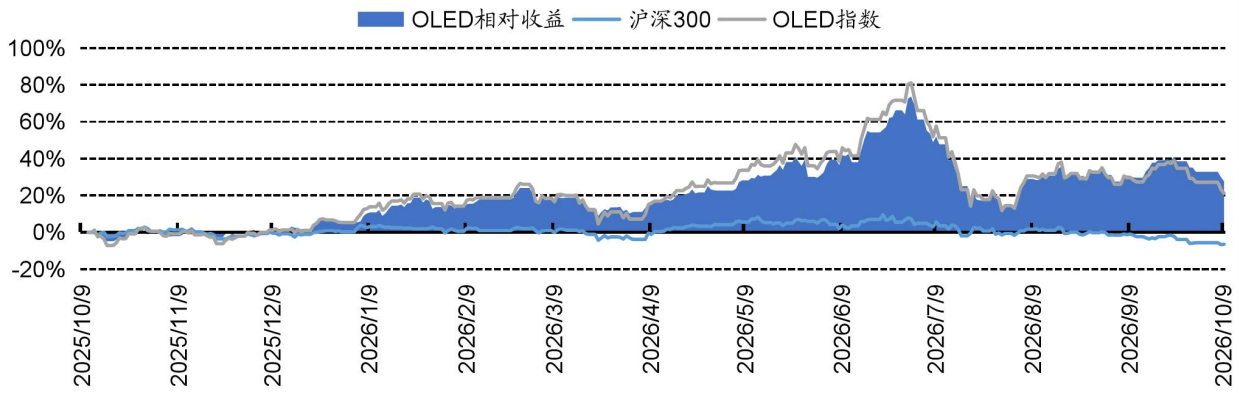
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

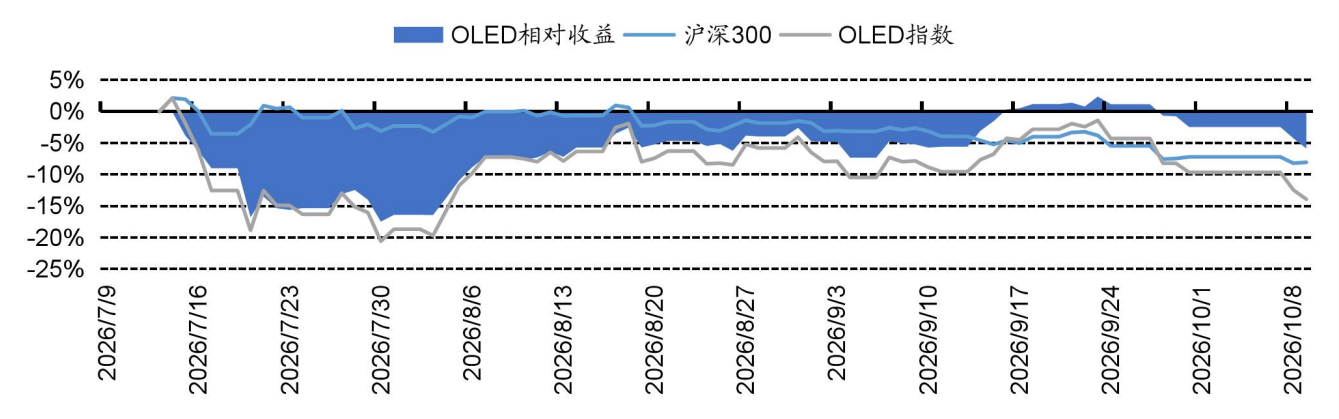
图 28：近一年 OLED 指数 vs 沪深 300



资料来源：Wind、国海证券研究所

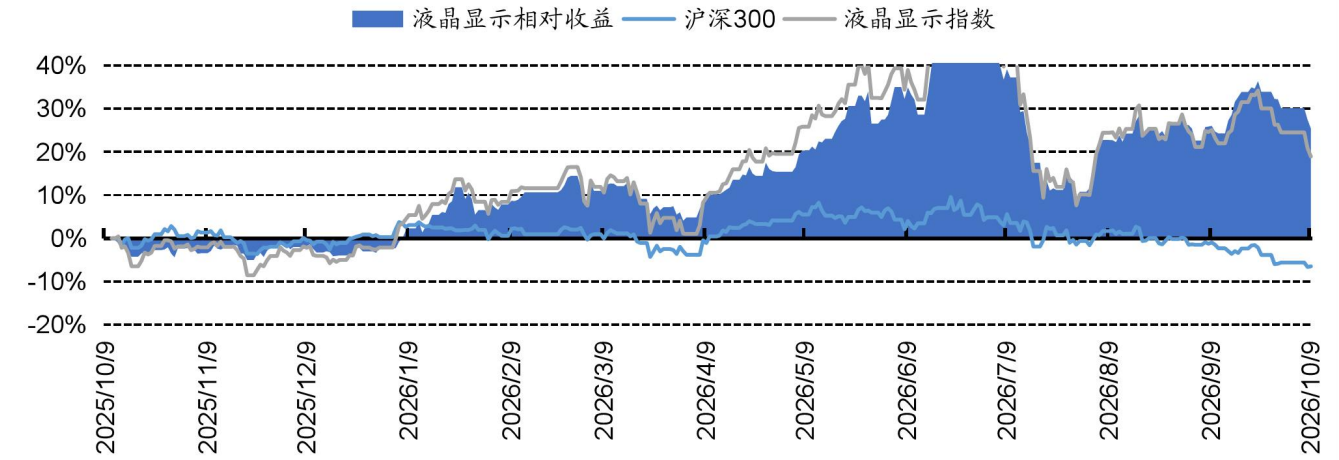
下载日志已记录，仅供内部参考

图 29：近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300



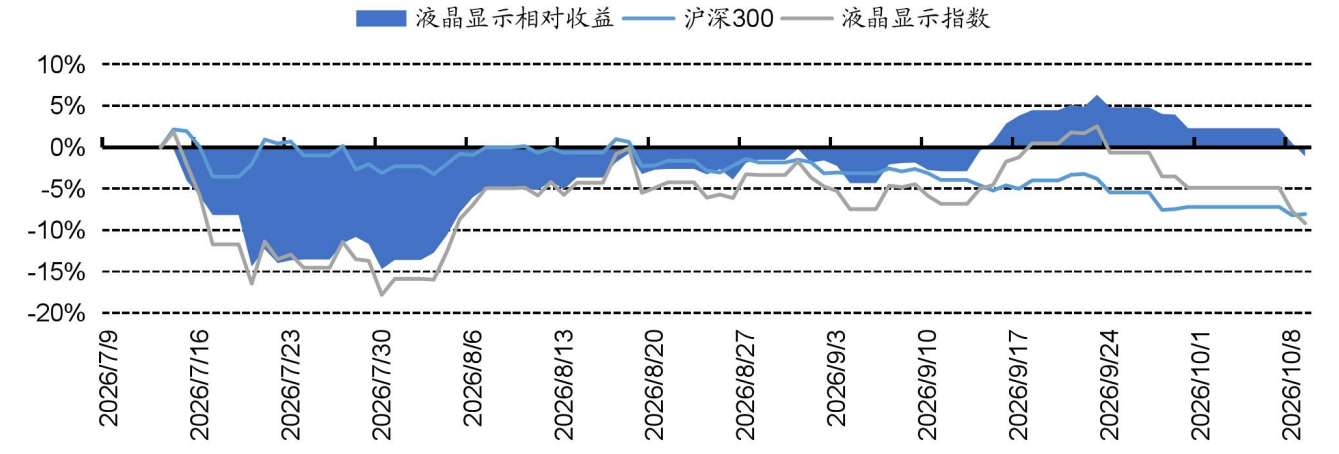
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

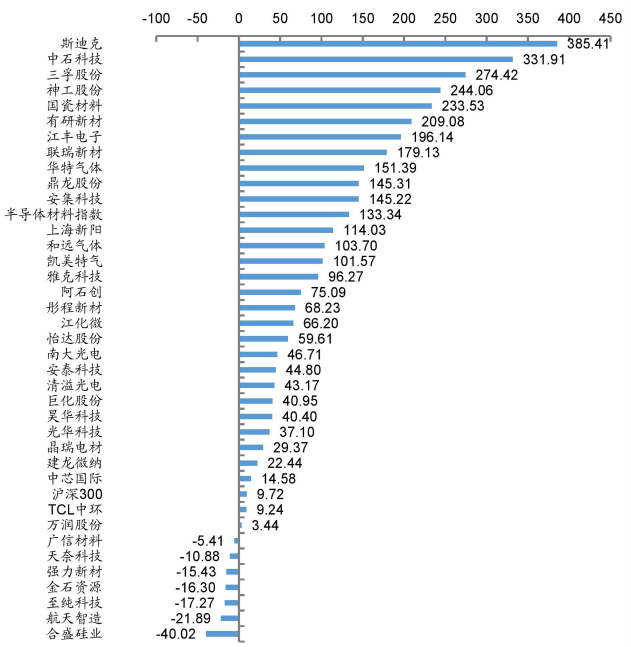
图 31：近三个月液晶指数 vs 沪深 300



资料来源：Wind、国海证券研究所

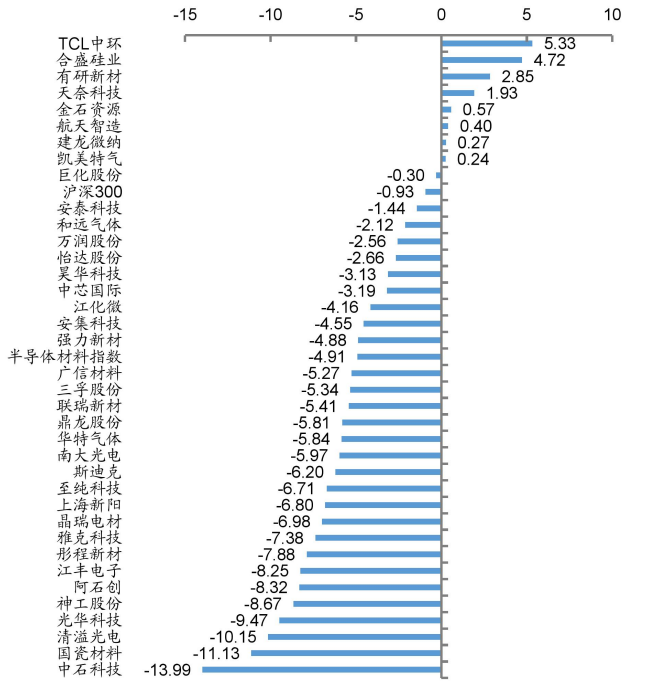
下载日志已记录，仅供内部参考

图 32：半导体材料重点个股 2026 年涨跌幅排序（%）



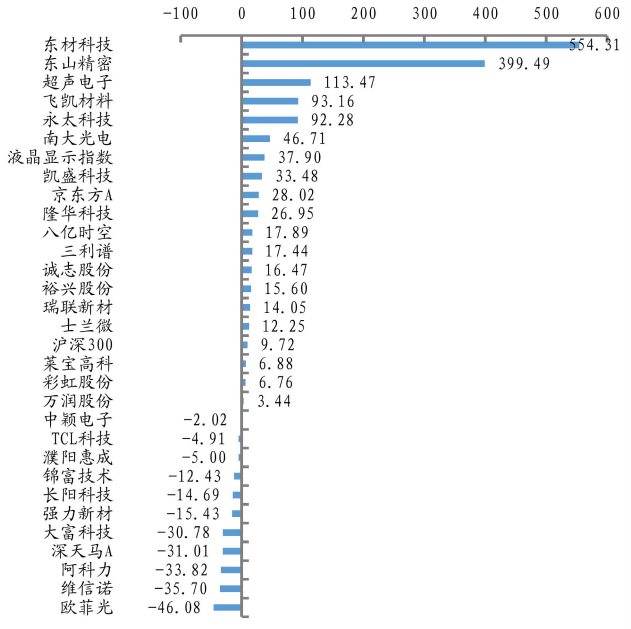
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/10/9）

图 33：半导体材料重点个股周涨跌幅排序（%）



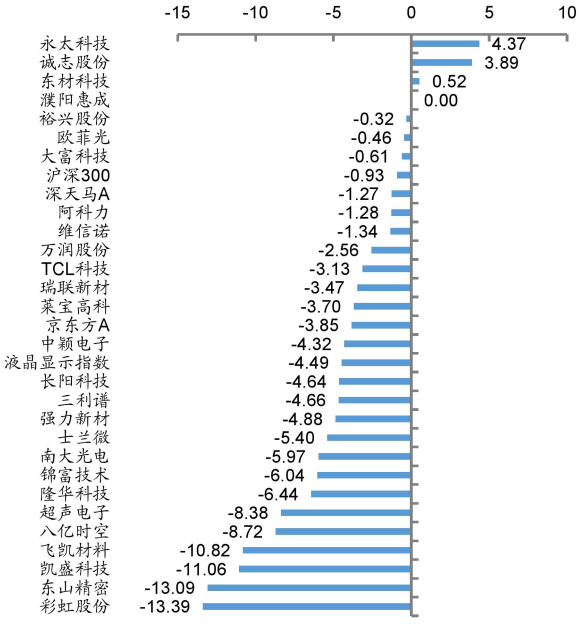
资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/10/9）

图 34：显示材料重点个股 2026 年涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/10/9）

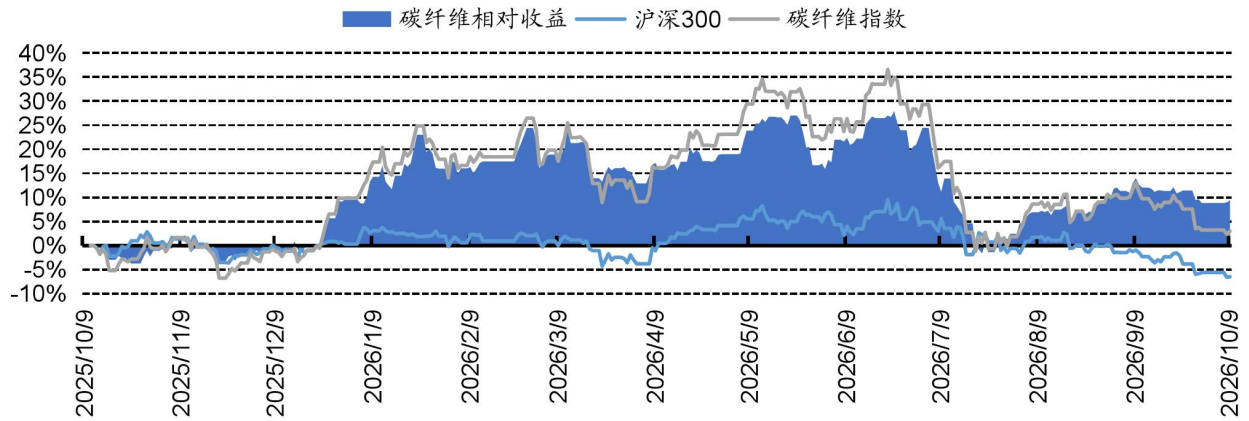
图 35：显示材料重点个股周涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind、国海证券研究所（截至 2026/10/9）

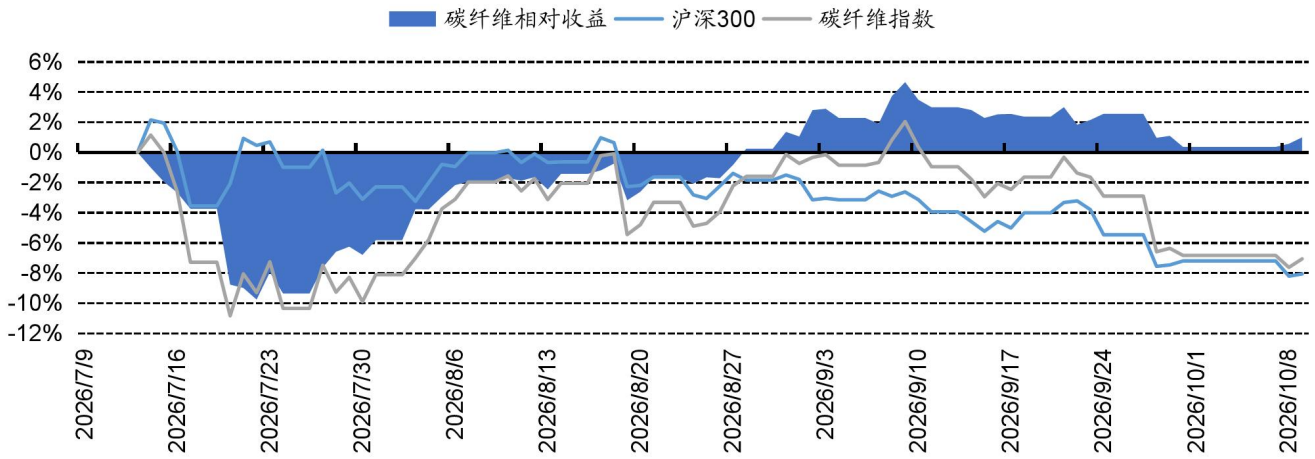
下载日志已记录，仅供内部参考

图 36：近一年碳纤维指数 vs 沪深 300



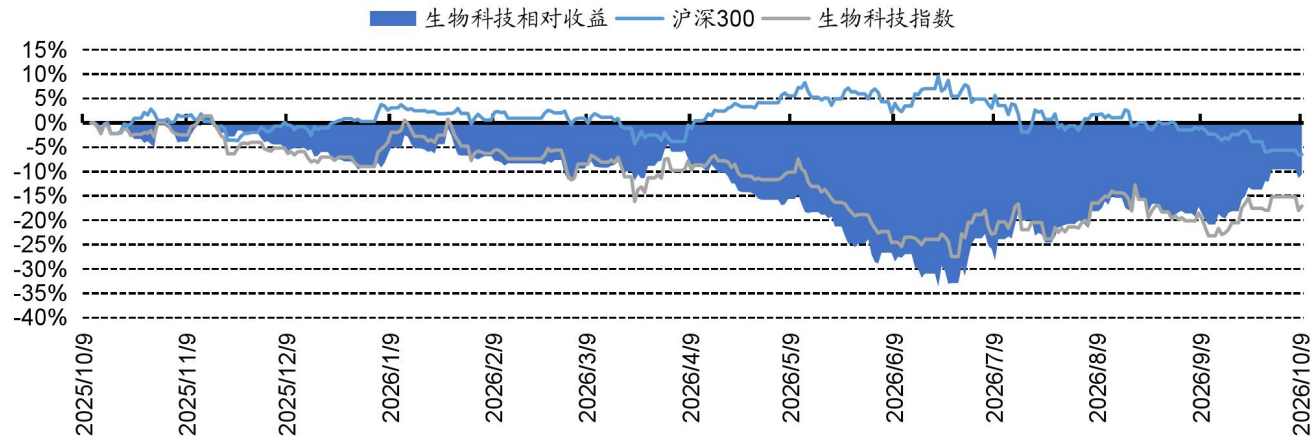
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

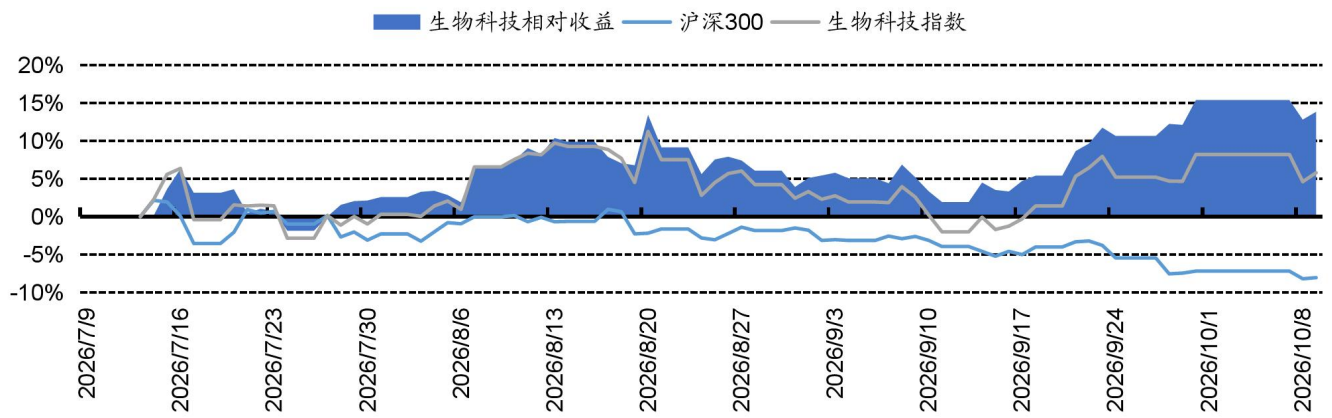
图 38：近一年生物科技指数 vs 沪深 300



资料来源：Wind、国海证券研究所

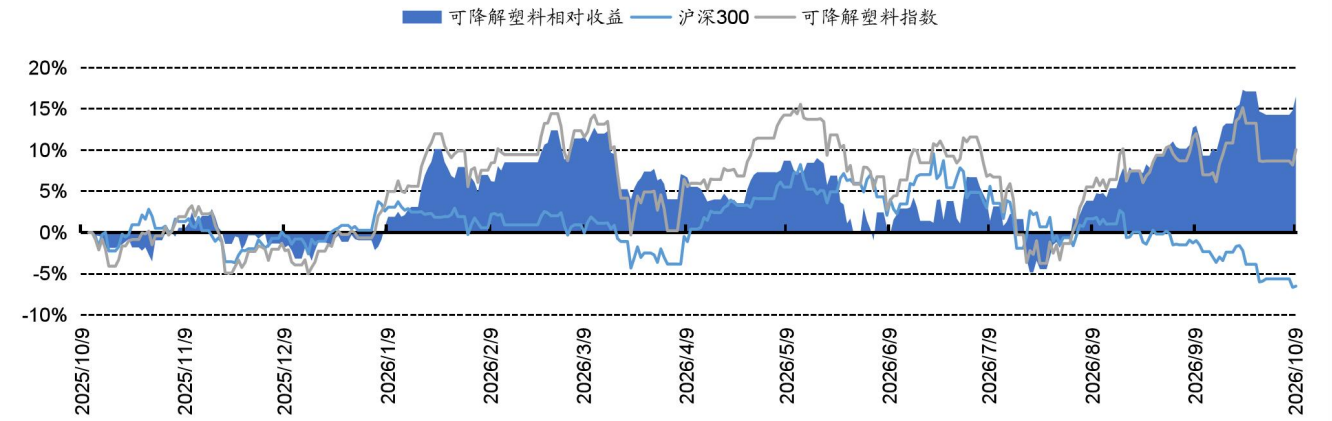
下载日志已记录，仅供内部参考

图 39：近三个月生物科技指数 vs 沪深 300



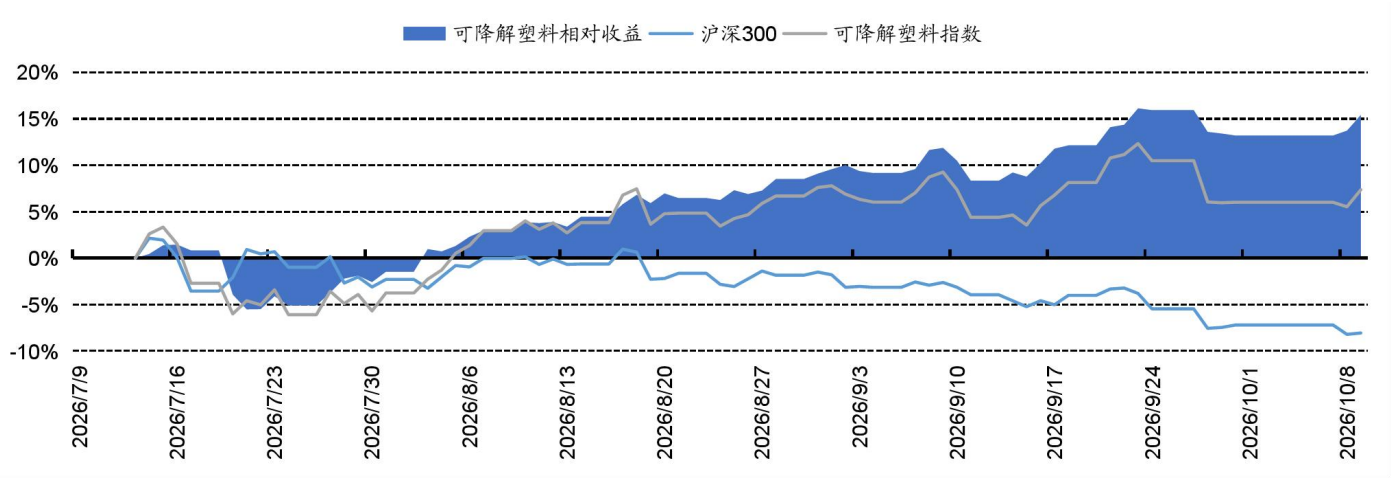
资料来源：Wind、国海证券研究所

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

下载日志已记录，仅供内部参考

3、重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2026/10/9	EPS（元）			PE			投资
代码	名称	股价（元）	2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	评级
688323.SH	瑞华泰	22.45	-0.51	0.26	0.63	-	86.35	35.63	增持
300699.SZ	光威复材	23.13	0.73	0.91	1.04	31.87	25.42	22.24	买入
688295.SH	中复神鹰	35.00	0.11	0.23	0.34	327.41	152.17	102.94	买入
002643.SZ	万润股份	12.20	0.31	0.50	0.61	39.58	24.40	20.00	买入
300054.SZ	鼎龙股份	63.53	0.76	1.16	1.54	83.57	54.80	41.25	买入
300285.SZ	国瓷材料	56.04	0.61	0.89	1.16	91.55	62.97	48.31	买入
300398.SZ	飞凯材料	30.25	0.69	0.94	1.12	43.93	32.25	27.07	未评级
600160.SH	巨化股份	33.03	1.40	2.29	3.04	23.57	14.42	10.87	买入
603078.SH	江化微	27.63	0.27	0.34	0.41	101.66	82.23	67.47	未评级
603650.SH	彤程新材	57.39	0.91	1.02	1.27	62.85	56.08	45.27	未评级
603806.SH	福斯特	14.35	0.30	0.63	0.81	48.64	22.71	17.63	未评级
300037.SZ	新宙邦	64.79	1.46	2.88	3.46	44.39	22.50	18.73	买入
002068.SZ	黑猫股份	9.28	-0.63	0.21	0.36	-	43.75	25.70	未评级
300481.SZ	濮阳惠成	13.31	0.45	-	-	29.58	-	-	未评级
603260.SH	合盛硅业	33.04	-2.53	1.51	2.50	-	21.88	13.22	买入
688065.SH	凯赛生物	38.46	0.78	1.06	1.24	49.47	36.26	30.91	未评级
688639.SH	华恒生物	19.34	0.53	1.39	1.90	36.53	13.91	10.18	买入
688690.SH	纳微科技	42.69	0.34	0.63	0.89	126.75	67.57	47.98	未评级
300487.SZ	蓝晓科技	65.46	1.77	2.42	3.04	37.04	27.05	21.53	买入
688179.SH	阿拉丁	20.10	0.31	0.49	0.65	65.51	41.39	30.92	未评级
688133.SH	泰坦科技	21.15	-0.19	-	-	-	-	-	未评级
688026.SH	洁特生物	27.95	0.34	0.58	0.68	81.32	47.84	41.30	未评级
600309.SH	万华化学	70.20	4.00	5.98	6.53	17.54	11.74	10.75	买入
600143.SH	金发科技	13.22	0.44	0.84	1.02	30.29	15.74	12.96	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）

下载日志已记录，仅供内部参考

4、行业评级及投资策略

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

5、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；欧美先进技术封锁；AI 技术发展不及预期；重点关注公司业绩不达预期等。

下载日志已记录，仅供内部参考

【化工小组介绍】

董伯骏，研究所副所长，化工行业首席分析师，清华大学化工系硕士、学士。2 年上市公司资本运作经验，9 年化工行业研究经验。
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，4 年行业研究经验。
于畅，化工行业分析师，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，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，3 年行业研究经验。
王雨寒，化工行业研究助理，西南财经大学本硕。

【分析师承诺】

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

【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，请公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司的证券研究报告。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、展示或以其他任何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。