

基础化工

2023年03月19日

锂盐价格回落，关注成本端受益分子筛行业

——行业周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

毕挥（联系人）

杨占魁（联系人）

jinyiteng@kysec.cn

bihui@kysec.cn

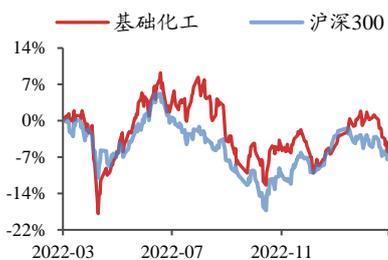
yangzhankui@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790121070017

证书编号：S0790122120028

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《2023 有望开启钠电元年，钠盐需求或将增长——化工新材料行业周报》

-2023.3.12

《2022 年我国 HCFCs、HFCs 出口金额超百亿，看好制冷剂行业持续复苏——化工行业周报》

-2023.3.12

《2 月 PMI 数据向好，继续关注相关龙头白马投资机会——行业周报》

-2023.3.5

● 本周（3月13日-3月17日）行情回顾

新材料指数下跌 2.37%，表现强于创业板指。半导体材料涨 0.99%，OLED 材料跌 0.07%，液晶显示跌 0.32%，尾气治理跌 2.48%，添加剂跌 2.32%，碳纤维跌 4.16%，膜材料跌 3.43%。涨幅前五为中芯国际、晶瑞电材、康强电子、南大光电、容大感光；跌幅前五为菲利华、沃特股份、聚胶股份、方邦股份、普利特。

● 新材料周观察：锂盐价格回落增厚分子筛利润，建龙微纳有望受益

分子筛是一类具有规则而均匀的孔道结构的无机晶体材料。分子筛成本主要以原材料为主，部分变压吸附制氧分子筛吸附剂产品利润受锂盐价格影响较大。2022 年分子筛上游主要原材料中烧碱、氢氧化铝、硅酸钠价格保持稳定，但锂盐价格自 2021 年以来持续上涨，由 2021 年初的 5 万元/吨，迅速上涨至 57 万元/吨，使下游分子筛企业利润承压。自 2022 年 11 月底锂盐价格达到峰值以来，锂盐价格持续下降，截至 2022 年 3 月 18 日已下降至 26.6 万元/吨。伴随锂盐价格的持续回落，分子筛利润空间有望持续修复。锂分子筛主要在变压吸附制氧机中作为核心耗材使用，在医疗制氧与家用制氧领域需求广阔。据我们测算，预计 2023-2025 年我国制氧机分子筛需求量分别为 1.36/1.51/1.81 万吨。建龙微纳是我国分子筛吸附剂领域龙头企业，公司锂盐主要用于生产 JLOX-100 系列产品，2022H1 锂盐材料成本占公司总营业成本的 27.27%。截至 2022 年 6 月，公司拥有成型分子筛产能 4.2 万吨/年，分子筛原粉产能 4.3 万吨/年，预计 2024 年底公司成型分子筛、分子筛原粉总产能将分别达 7.21 万吨/年、6.11 万吨/年。未来公司有望充分受益于锂盐价格下降带来的利润增厚与产能释放带来的规模增长。受益标的：建龙微纳。

● 重要公司公告及行业资讯

【中航高科】年度报告：公司 2022 年实现营业收入 44.46 亿元，同比增长 16.77%；实现归母净利润 7.65 亿元，同比增长 29.40%。公司 2022 年度拟每 10 股派送现金股利 1.65 元。

【松井股份】合同签订：公司与攸县人民政府签订《投资合同》，公司拟以自有或自筹资金在湖南省攸县高新技术产业开发区范围内投资兴建汽车涂料建设项目，项目计划总投资额为人民币 20 亿元。

● 受益标的

我们看好在国家安全、自主可控战略大背景下，化工新材料国产替代的历史性机遇：【电子（半导体）新材料】：昊华科技、鼎龙股份、国瓷材料、阿科力、洁美科技、长阳科技、瑞联新材、万润股份、东材科技、松井股份、彤程新材等；【新能源新材料】：泰和新材、晨光新材、宏柏新材、振华股份、百合花、濮阳惠成、黑猫股份、道恩股份、蓝晓科技、中欣氟材、普利特等；【其他】利安隆、建龙微纳等。

● 风险提示：技术突破不及预期，行业竞争加剧，原材料价格波动等。

目 录

1、 新材料周观察：锂盐价格回落增厚分子筛利润，制氧机领域需求广阔	4
2、 本周新材料股票行情：29.92%个股周度上涨	7
2.1、 重点标的跟踪：继续看好昊华科技、利安隆、泰和新材等	7
2.2、 公司公告统计：中航高科发布年度报告；松井股份与攸县人民政府签订《投资合同》等	9
2.3、 股票涨跌排行：中芯国际、晶瑞电材等领涨	10
3、 本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.87%	11
4、 产业链数据跟踪：本周费城半导体指数上涨 5.46%	13
5、 风险提示	15

图表目录

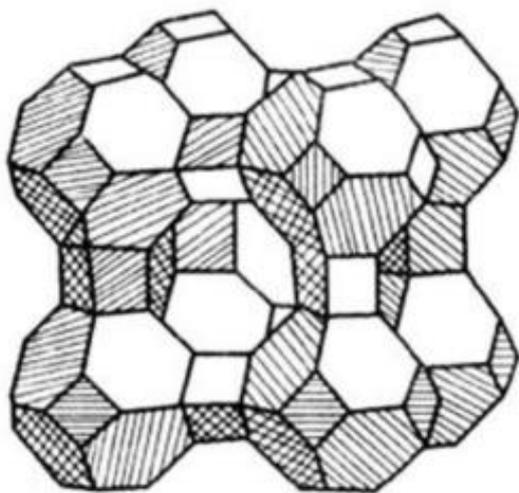
图 1： A 型分子筛有效孔径较小	4
图 2： X 型、Y 型分子筛有效孔径较大	4
图 3： 分子筛成本主要以原材料为主	5
图 4： 2022 年 12 月以来碳酸锂价格有所下滑	5
图 5： 烧碱价格回落，氢氧化铝价格基本稳定	5
图 6： 硅酸钠价格基本稳定	5
图 7： 我国制氧机产量与需求量快速增长	6
图 8： 本周新材料指数跑赢创业板指 0.87%	11
图 9： 本周半导体材料指数跑赢创业板指 4.22%	11
图 10： 本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 3.16%	12
图 11： 本周液晶显示指数跑赢创业板指 2.92%	12
图 12： 本周尾气治理指数跑赢创业板指 0.75%	12
图 13： 本周添加剂指数跑赢创业板指 0.92%	12
图 14： 本周碳纤维指数跑输创业板指 0.92%	12
图 15： 本周膜材料指数跑输创业板指 0.19%	12
图 16： 本周 EVA 价格有所上升	13
图 17： 本周费城半导体指数上涨 5.46%	13
图 18： 本周 DRAM 价格下跌 1.58%	13
图 19： 本周 NAND 价格维持稳定	13
图 20： 1 月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大	13
图 21： 1 月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大	13
图 22： 1 月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大	14
图 23： 2023 年 2 月智能手机产量同比下降 22.20%	14
图 24： 1 月光学台股营收同比下跌 15.81%	14
图 25： 2 月诚美材营收成长率为-30.77%	14
图 26： 2 月 32 寸液晶面板价格基本稳定	14
图 27： 1 月液晶电视面板出货量同比下跌 22.0%	14
表 1： 制氧机应用场景日渐多元化	6
表 2： 预计 2023 年我国制氧机分子筛需求将超万吨	7
表 3： 重点覆盖标的跟踪	7
表 4： 本周经营情况公告	9

表 5: 本周增减持/解禁/回购公告	9
表 6: 本周投资/融资/其他公告	10
表 7: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 中芯国际、晶瑞电材等本周领涨	10
表 8: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 菲利华、沃特股份等本周领跌	11

1、新材料周观察：锂盐价格回落增厚分子筛利润，制氧机领域需求广阔

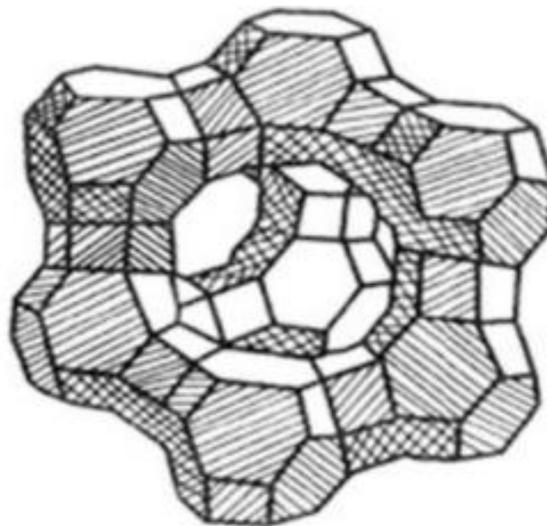
分子筛是一类具有规则而均匀的孔道结构的无机晶体材料。分子筛起源于沸石，又称为人工沸石或沸石分子筛。分子筛是一类具有规则而均匀孔道结构的无机非金属多孔晶体材料，具有大的比表面积以及可调控的功能基元，能有效分离和选择活化尺寸不同、极性不同、沸点不同及饱和程度不同的有机烃类分子。按照分子筛中硅铝比和孔径的不同，可以分为 A 型，X 型，Y 型等。其中 A 型与 X 型分子筛常作为吸附剂使用，Y 型分子筛常作为催化剂使用。A 型分子筛因为所携带的碱金属阳离子不同而分为 KA 型、NaA 型和 CaA 型，孔道直径分别为 0.3nm、0.4nm 和 0.5nm，故又被称作 3A、4A 和 5A。X 型沸石分子筛也可分为 NaX 型和 CaX 型，孔道直径分别为 1.0nm 和 1.3nm，也被称作 10X 和 13X 沸石分子筛。Y 型分子筛与 X 型结构相似，但 Y 型分子筛硅铝比更高。

图1: A 型分子筛有效孔径较小



资料来源：《粉煤灰合成沸石分子筛及其 CO₂ 吸附性能研究》（2021，张懿键）

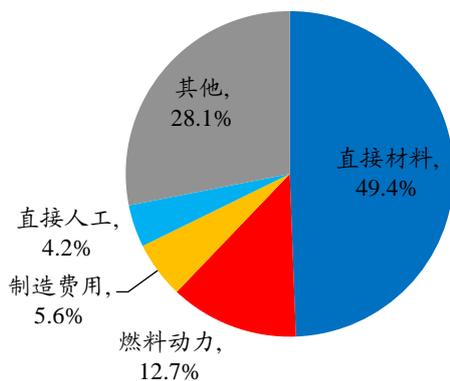
图2: X 型、Y 型分子筛有效孔径较大



资料来源：《粉煤灰合成沸石分子筛及其 CO₂ 吸附性能研究》（2021，张懿键）

分子筛成本主要以原材料为主，部分产品利润受锂盐价格影响较大。目前国内分子筛成本中，原材料成本占比近 50%。分子筛原粉在成型分子筛中占比 75%-88%，分子筛原粉的上游原材料为氢氧化钠、氢氧化铝、和固体硅酸钠，部分变压吸附制氧分子筛吸附剂产品需要加入锂盐。2022 年分子筛上游主要原材料中烧碱、氢氧化铝、硅酸钠价格保持稳定，但锂盐价格自 2021 年以来持续上涨，由 2021 年初的 5 万元/吨，迅速上涨至 57 万元/吨，使下游分子筛企业利润承压。自 2022 年 11 月底锂盐价格达到峰值以来，锂盐价格持续下降，截至 2022 年 3 月 18 日已下降至 26.6 万元/吨。伴随锂盐价格的持续回落，分子筛利润空间有望持续修复。

图3: 分子筛成本主要以原材料为主



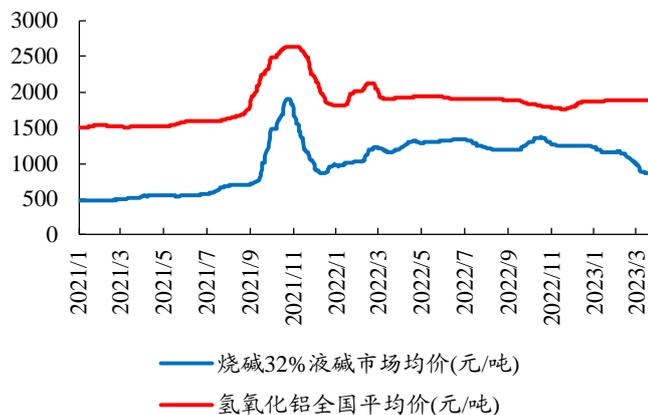
数据来源: 华经产业研究院、开源证券研究所

图4: 2022年12月以来碳酸锂价格有所下滑



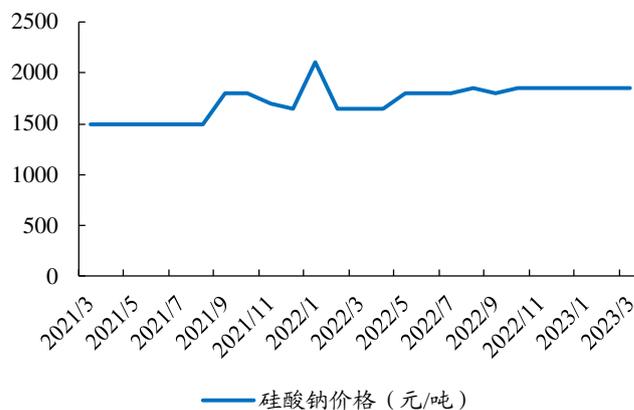
数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

图5: 烧碱价格回落, 氢氧化铝价格基本稳定



数据来源: 百川盈孚、开源证券研究所

图6: 硅酸钠价格基本稳定



数据来源: Chemicl Book、开源证券研究所

分子筛是变压吸附制氧机核心耗材, 医疗制氧与家用制氧需求广阔。锂分子筛主要在空气分离制取氧和富氧空气中作为吸附剂使用, 与普通的钙型及钠型制氧分子筛相比, 具有更佳的吸附容量及分离效率。变压吸附制氧(PSA)是目前主要气体分离技术之一, 具有工作能耗较低、操作相对简单、环保高效、可连续生产等优点。分子筛是PSA制氧机的核心材料, 可以直接吸附空气中的N₂、CO₂等杂质气体。变压吸附制氧机应用场景多元, 可用于医疗制氧与家用制氧。

(1) 医疗制氧: 氧气在临床医疗上应用十分广泛, 在医疗气体中用量最大, 可用于缺氧患者的治疗及急救、缺氧环境的补氧和正常人群的保健和疲劳恢复。根据氧浓度不同, 临床用氧可分为医用氧和富氧空气两种。其中医用氧在我国作为处方药管理, 要求氧含量不低于99.5%, 医用氧的生产实行批准文号药品和生产许可证。富氧空气对于含氧量要求相对较低, 规定含氧量应为90.0%~96.0%, PSA制氧产品可以达到富氧空气标准。近年来, PSA制氧机在医院内渗透率不断提升, 约50%的部队医院购置了PSA制氧机进行现场制氧。

(2) 家用制氧: 可以进一步分为保健制氧与便携制氧。据《家用制氧机技术及标准分析研究》(楼百根, 2021), 在发达国家约20%以上的家庭拥有小型制氧设备, 而

我国家庭拥有率不足 1%。家庭氧疗具有增强体质、治疗疾病的作用，在对心脏病、脑动脉硬化、脑阻栓、失眠症等心脑血管疾病和呼吸系统疾病的治疗中，家用制氧机都可以作为辅助治疗使用，对处于疾病、亚健康状态和热衷保健的人群具有重大意义。随着我国人口老龄化以及对保健养生的关注度逐步增长，保健用家用制氧机市场空间广阔。随着 PSA 制氧技术的发展以及分子筛性能的不不断提升，PSA 制氧设备小型化成为可能。目前多款便携式制氧机可达到 2kg，部分内置配有独立电池组，将制氧机应用场景拓宽至户外。

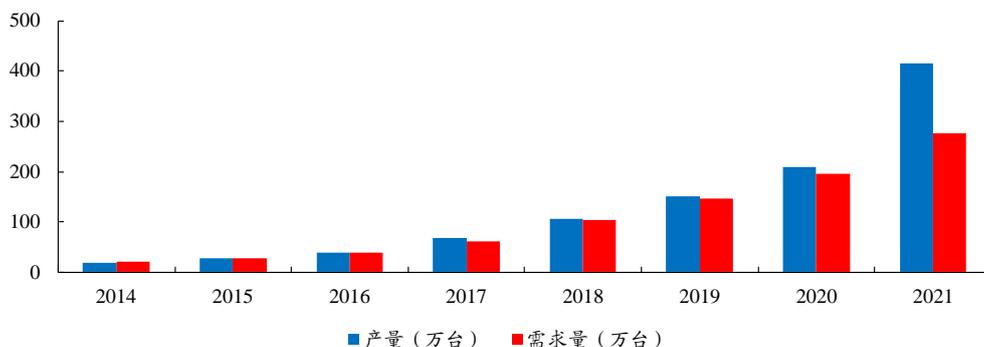
表1: 制氧机应用场景日渐多元化

类别	流量	适用人群	价格区间	毛利
医用	5-10L	一般用于明显呼吸疾病，比如慢阻肺，哮喘支气管炎	3500-4500 元	由于技术壁垒较高，故毛利较高
保健	1-3L	孕妇、老人、学生等需要保健的人群	800-3600 元	竞争激烈，毛利较低
便携	1-3L	应用场景灵活，方便携带，最轻 2kg	/	较高，制造壁垒较高

资料来源：华经产业研究院、开源证券研究所

PSA 制氧机增量与现存制氧机的替换需求或将为制氧分子筛吸附剂提供持续增长空间。在医疗与家用制氧领域，分子筛吸附剂是必不可缺的核心材料耗材，分子筛的吸附分离性能直接决定着氧气纯度和制氧能耗。2021 年我国制氧机产量达到 416 万台，国内需求量达到 275 万台，出口 141 万台。根据华邦矿产官网和 960 化工网数据，1L/3L/5L 制氧机所需分子筛分别为 750/1950/3250 克，建议每 1 年半左右需要更换一次，根据凤凰网安徽新闻数据，1L 制氧机约占我国制氧机销量的 60%，因此我们假设我国每台制氧机平均需要分子筛 1490 克，实际使用中每 2 年更换一次。根据 2015-2021 年间我国医疗器械行业增速，假设 2023 年起制氧机销量增速为 20%，2022 年销量与 2021 年相同，我们预计 2023-2025 年我国制氧机分子筛需求量分别为 1.36/1.51/1.81 万吨。

图7: 我国制氧机产量与需求量快速增长



数据来源：华经产业研究院、开源证券研究所

表2: 预计 2023 年我国制氧机分子筛需求将超万吨

	2019	2020	2021	2022E	2023E	2024E	2025E
制氧机产量 (万台)	150	210	416	416	499	599	719
YOY(%)	43%	40%	98%	0%	20%	20%	20%
新增制氧机分子筛需求量 (吨)	2,238	3,129	6,198	6,198	7,438	8,926	10,711
替换分子筛需求量 (吨)	1,025	1,567	2,238	3,129	6,198	6,198	7,438
合计 (万吨)	0.33	0.47	0.84	0.93	1.36	1.51	1.81

数据来源: 华经产业研究院、华邦矿产官网、凤凰网安徽新闻、960 化工网、开源证券研究所

建龙微纳分子筛吸附剂产能投放在即, 有望迎来量利齐升。建龙微纳是我国分子筛吸附剂领域龙头企业, 拥有分子筛原粉、成型分子筛与分子筛活化粉的全产业链生产能力。根据《中国分子筛产业发展前景展望报告》, 2021 年末, 公司成型分子筛产能 42,000 吨国内排名第一, 全球排名第三。公司锂盐主要用于生产 JLOX-100 系列产品, 2022H1 锂盐材料成本占公司总营业成本的 27.27%, 锂盐价格下降有望提升公司盈利能力。截至 2022 年 6 月, 公司拥有成型分子筛产能 4.2 万吨/年, 分子筛原粉产能 4.3 万吨/年, 分子筛活化粉产能 3,000 吨/年、活性氧化铝产能 5,000 吨/年。目前公司拥有在建项目“吸附材料产业园改扩建项目(一期)”“吸附材料产业园改扩建项目(二期)”“泰国子公司建设项目(二期)”, 预计 2023 年中建成成型分子筛 8,100 吨/年、分子筛原粉 2,100 吨/年; 2024 年底建成成型分子筛 22,000 吨/年、分子筛原粉 16,000 吨/年。届时, 公司成型分子筛、分子筛原粉总产能将分别达 7.21 万吨/年、6.11 万吨/年。未来公司有望充分受益于锂盐价格下降带来的利润增厚与产能释放带来的规模增长。

受益标的: 建龙微纳。

2、本周新材料股票行情: 29.92%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪: 继续看好昊华科技、利安隆、泰和新材等

表3: 重点覆盖标的跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
振华股份	2022/11/21	公司作为全球铬盐龙头企业, 2021 年成功收购重庆民丰化工以后, 两大基地不断协同发展, 盈利水平也随之显著提升。与此同时, 公司积极进军新能源领域, 现已中标 3000 立方米铁铬液流电池用电解液项目。未来伴随国内铁铬液流电池项目的集中落地, 公司有望充分受益, 首次覆盖给予“买入”评级。
硅宝科技	2022/11/10	公司深耕有机硅密封胶行业 24 年, 是中国新材料行业第一家上市公司, 产品广泛应用于基建、电子电器、电力、光伏等领域。公司持续扩张有机硅密封胶及硅烷偶联剂产能抢占市场份额, 通过承接地标建筑+导入行业标杆客户提升品牌效应, 同时布局硅碳负极及专用粘结剂项目, 未来总产能将超过 25 万吨/年。2022 年以来, 公司盈利逐季改善, 我们看好公司开启有机硅密封胶+硅碳负极“双主业”发展模式, 迈入高速增长通道。首次覆盖给予“买入”评级。
泰和新材	2022/10/21	公司是国内芳纶龙头企业, 现有间位芳纶 1.1 万吨, 位居国内第一、全球第二; 对位芳纶 0.6 万吨, 位居国内第一、全球第四; 芳纶纸 1,500 吨。我们预计 2022 年底公司将形成氨纶产能 9.5 万吨, 位居国内前五。公司加速扩产芳纶产品: 预计最晚 2024 年底建成间位芳纶 2 万吨、对位芳纶 2.15 万吨, 芳纶纸 3,000 吨, 产能将翻倍增长。公司 3,000 万平米芳纶涂覆隔膜中试线有望于 2023H1 投产, 进军锂电行业。我们看好公司将成长为全球芳纶龙头并有望迎来氨纶行业底部反转机遇。首次覆盖给予“买入”评级。

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
宏柏新材	2022/05/23	公司是含硫硅烷龙头，具备自循环体系和全球领先的市场占有率。公司具备完整的“硅块-三氯氢硅-中间体-功能性硅烷-气相白炭黑”绿色循环产业链，可享受丰厚的全产业链利润。公司沿产业链横向和纵向稳步扩张，原料端加速扩产三氯氢硅并布局光伏级，产品端规划氨基硅烷、特种硅烷、气凝胶等高附加值硅基新材料，产品矩阵扩容，带动公司业绩高速增长。2022H2，下游多晶硅项目的密集投产或将助力三氯氢硅高景气度延续，我们看好公司维持较强的成本优势和优异的盈利能力，维持“买入”评级。
黑猫股份	2022/05/19	公司深耕炭黑行业多年，拥有炭黑产能 110 万吨，为炭黑行业龙头。随着炭黑内需恢复、外需向好，炭黑价格自 2022 年 Q2 持续上行，炭黑业务盈利有望向上修复。根据公司公告，公司拟布局高端锂电材料，拟开发高端导电炭黑和 5,000 吨碳纳米管新产能，同时与联创股份成立合资公司，由合资公司建设 5 万吨 PVDF 产能，进一步打开未来成长空间。公司作为炭黑龙头充分受益，维持公司“买入”评级。
长阳科技	2021/09/24	公司成立十年来专注于反射膜等特种功能膜的进口替代，以优势产品反射膜为压舱石，光学基膜为第二增长极，规划和储备锂电隔膜、TPU 薄膜、CPI 薄膜、LCP 材料、偏光片用功能膜等产品，我们看好公司依托核心技术平台，不断衍生新产品、拓展新领域。2022 年上半年，消费电子行业需求收缩及原材料价格上涨拖累公司盈利能力；我们认为，公司稳步推进光学基膜、锂电隔膜项目建设，长期成长性确定，维持“买入”评级。
瑞联新材	2020/09/22	公司是国内极少数同时具备规模化研发生产 OLED 材料和液晶材料的企业，并成功拓展了医药中间体 CMO/CDMO 业务。我们看好公司受益于 OLED 显示的快速渗透，进一步拓展自身核心技术在医药 CDMO 行业的延伸应用。我们看好公司依托持续的研发创新能力、优质客户结构，深耕显示材料、医药 CDMO 及电子化学品行业，随着相关项目逐步落地，未来成长动力充足，维持“买入”评级。
昊华科技	2020/09/09	公司整合大股东中国昊华下属 12 家研究院，形成特种气体、氟材料、航空材料三大类主营业务，具备极强的研发实力和成果转化能力。随着特种气体、高端氟树脂、特种涂料项目建成投产，以及航天军工材料持续景气向上，公司有望进入高速增长的新阶段。我们看好行业高景气+高研发+高资本支出为公司带来的长期高成长，维持“买入”评级
濮阳惠成	2020/08/12	公司作为国内顺酐酞衍生物绝对龙头，凭借产品线齐全的优势以及产能的大幅扩张，有望抢占更大份额。同时，公司有机光电材料中间体将受益于 OLED 显示的快速渗透。公司长期成长确定性高，且下游存在快速增长潜力，我们看好公司未来发展，维持“买入”评级。
万润股份	2020/05/27	公司业务横跨信息材料、环保材料和大健康三大板块，目前在建及规划产能充足，新一轮资本开支开启，中长期成长路径清晰。公司大健康板块业绩亮眼，同时加速布局半导体新能源产业，我们看好公司持续丰富产业布局，成长动力十足，维持“买入”评级。
新和成	2020/05/16	作为精细化工行业领军者，多年来保持超高的研发投入，“成长型+创新型+一体化”平台优势显著，多元化产品结构叠加成长动能，我们看好公司围绕“化学+”和“生物+”平台不断丰富产品线，我们看好公司发展动能充足。
彤程新材	2020/02/21	公司践行“做强主业、两翼齐飞”的发展战略，汽车行业复苏带动主业轮胎用橡胶助剂需求增长；内生外延加快电子化学品布局，致力于成为具有国际竞争力的电子化学品企业；与巴斯夫合作投建 6 万吨 PBAT 可降解塑料，预计于 2022 年第二季度建成投产。
利安隆	2020/01/03	公司是全球领先的高分子材料抗老剂供应商，受益于下游烯烃扩产，市场需求广阔，我们看好公司不断投放产能以提升市场份额。公司收购康泰股份，布局千亿空间的润滑油添加剂市场，向打精细化工平台型公司的目标迈出坚实的一步。我们看好公司多线业务并行发展，向打造全球领先的精细化工平台型公司的目标稳步迈进，维持“买入”评级。
阿科力	2019/12/08	公司作为国内聚酰胺龙头，长期受益于碳中和背景下风电叶片材料的需求增长。公司 COC/COP 高透光材料开发进展顺利，有望打破日本瑞翁、宝理的垄断。我们看好公司作为国内聚酰胺龙头，以及新材料 COC/COP 产业化突破在即，前景可期，维持“买入”评级。

资料来源：Wind、开源证券研究所

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

8 / 17

2.2、公司公告统计：中航高科发布年度报告；松井股份与攸县人民政府签订《投资合同》等

表4：本周经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
深天马 A	2023/3/14	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 314.47 亿元，同比下降 6.87%；实现归母净利润 11.25 亿元，同比由亏转盈。公司 2022 年度拟不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。
中航高科	2023/3/15	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 44.46 亿元，同比增长 16.77%；实现归母净利润 7.65 亿元，同比增长 29.40%。公司 2022 年度拟每 10 股派送现金股利 1.65 元。
神工股份	2023/3/17	(1) 年度报告：公司 2022 年实现营业收入 5.39 亿元，同比增长 7.09%；实现归母净利润 1.58 亿元，同比下降 28.44%。公司 2022 年度拟每 10 股派发现金红利 1.00 元(含税)，不送红股，不进行资本公积转增股本。(2) 减持预披露：公司股东晶励投资、旭捷投资拟通过集中竞价或大宗交易的方式分别减持其所持有的公司股份 160 万股、72.86 万股，合计减持不超过 232.86 万股，即不超过公司总股本的 1.46%。(3) 减持预披露：公司股东航天科工创投拟通过集中竞价交易方式和大宗交易方式合计减持不超过 994.17 万股，合计减持比例不超过公司总股本的 6.21%。
南大光电	2023/3/17	(1) 年度报告：公司 2022 年实现营业收入 15.81 亿元，同比增长 60.62%；实现归母净利润 1.87 亿元，同比增长 37.07%。公司 2022 年度拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元(含税)，不送红股，不进行资本公积转增股本。(2) 部分募投项目结项与变更募集资金用途：公司拟结项光刻胶项目和三氟化氮扩产项目，结余资金 2.57 亿元。公司拟使用 2.2 亿元用于投资六氟丁二烯产业化项目和研发中心升级改造项目，其余资金用于补充流动资金。
松井股份	2023/3/17	合同签订：公司与攸县人民政府签订《投资合同》，公司拟以自有或自筹资金在湖南省攸县高新技术产业开发区范围内投资兴建汽车涂料建设项目，项目计划总投资额为人民币 20 亿元。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表5：本周增减持/解禁/回购公告

公司简称	公告日期	公告内容
瑞联新材	2023/3/14	回购结果：公司以集中竞价交易方式回购公司股份 61.81 万股，占公司总股本的 0.63%，回购成交的最高价为 92.89 元/股，最低价为 56.55 元/股，回购均价为 80.96 元/股，支付的资金总额为人民币 0.50 亿元(不含交易佣金等交易费用)，本次回购股份将全部用于员工持股计划或股权激励。
三孚股份	2023/3/14	减持预披露：公司股东孙任靖先生、万柏峰先生、董立强先生、陈治宏先生、周连会先生、王化利先生、张文博先生、魏跃刚先生分别拟减持公司股份不超过 545 万股、24.3 万股、3 万股、2.5 万股、3.2 万股、0.96 万股、0.57 万股、0.57 万股，占公司总股本不超过 1.99%、0.089%、0.011%、0.0091%、0.012%、0.0035%、0.0021%、0.0021%。
金宏气体	2023/3/14	减持结果：公司监事柳炳峰先生累计减持公司股份 0.62 万股，占公司总股本不高于 0.10%，本次减持结束。
银禧科技	2023/3/16	减持结果：公司股东林登灿先生于 2022 年 8 月 15 日披露的减持计划期限届满，林登灿先生未进行减持。
奥福环保	2023/3/17	减持预披露：公司董事王建忠先生拟通过集中竞价交易方式减持所持有的公司股份，减持数量不超过 100 万股，占公司总股本的 1.29%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表6: 本周投资/融资/其他公告

公司简称	公告日期	公告内容
永太科技	2023/3/15	设立合资公司:为满足未来战略发展需要,公司与杨俊铨先生、严永刚先生共同投资设立合资公司福建永太氟源科技有限公司,注册资本为1.5亿元,其中公司认缴出资9,750万元,占出资额的65%;杨俊铨先生出资4,500万元,占出资额的30%;永刚先生出资750万元,占出资额的5%。该次投资有利于进一步扩大公司含氟化学品的产业布局,有利于完善公司锂电材料板块产业链。
德联集团	2023/3/13	定增终止:公司审议通过了《关工终止向特定对象发行A股股票事项并撤回申请文件的议案》,同意公司终止2022年度向特定对象发行A股股票事项,及向深交所申请撤回相关申请文件,并在对向特定对象发行股票方案作出适当调整后及时重新申报。
建龙微纳	2023/3/14	获发明专利:公司获得1项发明专利证书,发明名称为“一种B掺杂Cu-SSZ-13分子筛及其制备方法和应用”,该专利是公司重要核心技术的体现和延伸,有利于提升公司核心竞争力。
万盛股份	2023/3/14	股权转让:公司控股股东南钢股份与复星高科签订《股份转让协议》,复星高科拟通过协议转让方式购买南钢股份所持有的全部万盛股份1.74亿股股份,占公司总股本的29.56%,以及衍生的所有权益,转让价款为26.50亿元,并由复星高科承继南钢股份就限制股份转让作出的承诺。
康达新材	2023/3/17	高新技术企业认定:公司通过高新技术企业重新认定,自通过起连续三年可继续享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策,即按15%的税率缴纳企业所得税。

资料来源: Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行: 中芯国际、晶瑞电材等领涨

本周(03月13日-03月17日)新材料板块的127只个股中,有38只周度上涨(占比29.92%),有89只周度下跌(占比70.08%)。7日涨幅前五名的个股分别是:中芯国际、晶瑞电材、康强电子、南大光电、容大感光;7日跌幅前五名的个股分别是:菲利华、沃特股份、聚胶股份、方邦股份、普利特。

表7: 新材料板块个股7日涨幅前十: 中芯国际、晶瑞电材等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五(03月17日)收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	688981.SH	中芯国际	52.57	22.26%	25.11%	30.84%
2	300655.SZ	晶瑞电材	19.92	17.25%	28.60%	13.89%
3	002119.SZ	康强电子	16.17	12.45%	28.95%	27.22%
4	300346.SZ	南大光电	36.41	9.54%	16.62%	1.34%
5	300576.SZ	容大感光	38.00	8.88%	67.77%	62.67%
6	603078.SH	江化微	24.79	8.35%	13.92%	1.10%
7	002876.SZ	三利谱	43.25	7.72%	-0.80%	-24.74%
8	300537.SZ	广信材料	17.10	7.61%	10.18%	18.92%
9	300637.SZ	扬帆新材	8.23	6.74%	11.52%	8.43%
10	002436.SZ	兴森科技	11.87	6.65%	3.22%	4.95%

数据来源: Wind、开源证券研究所

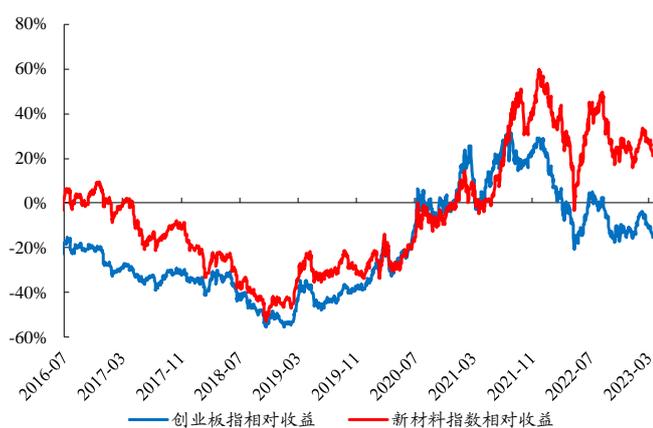
表8: 新材料板块个股7日跌幅前十: 菲利华、沃特股份等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五(03月17日)收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	300395.SZ	菲利华	42.41	-14.13%	-16.40%	-32.36%
2	002886.SZ	沃特股份	18.90	-11.48%	-0.53%	-1.31%
3	301283.SZ	聚胶股份	49.00	-10.99%	-12.78%	0.10%
4	688020.SH	方邦股份	66.30	-10.14%	2.54%	62.18%
5	002324.SZ	普利特	14.11	-9.72%	-13.91%	-8.67%
6	300816.SZ	艾可蓝	30.86	-9.47%	-4.43%	23.74%
7	838402.BJ	硅烷科技	13.67	-9.47%	-18.29%	-75.15%
8	603688.SH	石英股份	120.90	-9.40%	-15.81%	-5.38%
9	002129.SZ	TCL中环	43.81	-9.31%	0.37%	-9.24%
10	603938.SH	三孚股份	32.58	-8.66%	-10.76%	-24.06%

数据来源: Wind、开源证券研究所

3、本周板块行情: 新材料指数跑赢创业板指 0.87%

新材料指数下跌 2.37%，表现强于创业板指。截至本周五（03月17日），上证综指收于 3250.55 点，较上周五（03月10日）上涨 0.63%；创业板指报 2293.67 点，较上周五下跌 3.24%。新材料指数下跌 2.37%，跑赢创业板指 0.87%。半导体材料指数涨 0.99%，跑赢创业板指 4.22%；OLED 材料指数跌 0.07%，跑赢创业板指 3.16%；液晶显示指数跌 0.32%，跑赢创业板指 2.92%；尾气治理指数跌 2.48%，跑赢创业板指 0.75%；添加剂指数跌 2.32%，跑赢创业板指 0.92%；碳纤维指数跌 4.16%，跑输创业板指 0.92%；膜材料指数跌 3.43%，跑输创业板指 0.19%。

图8: 本周新材料指数跑赢创业板指 0.87%


数据来源: Wind、开源证券研究所

图9: 本周半导体材料指数跑赢创业板指 4.22%

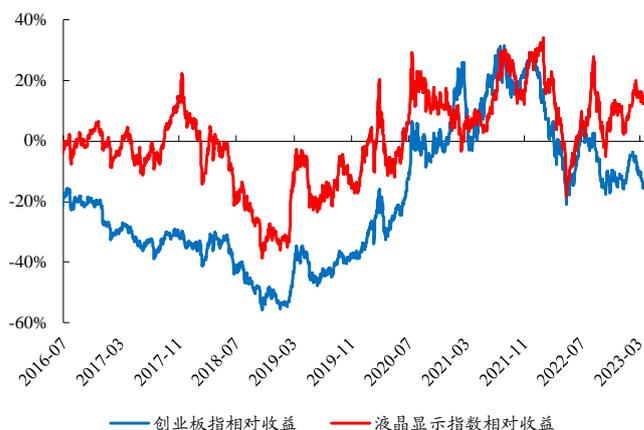

数据来源: Wind、开源证券研究所

图10: 本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 3.16%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 本周液晶显示指数跑赢创业板指 2.92%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 本周尾气治理指数跑赢创业板指 0.75%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 本周添加剂指数跑赢创业板指 0.92%



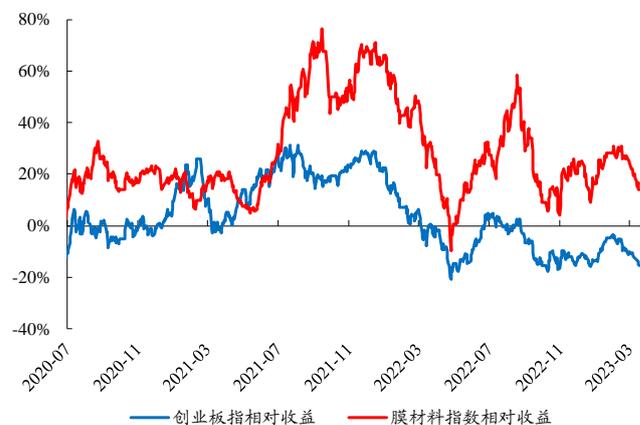
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 本周碳纤维指数跑输创业板指 0.92%



数据来源: Wind、开源证券研究所

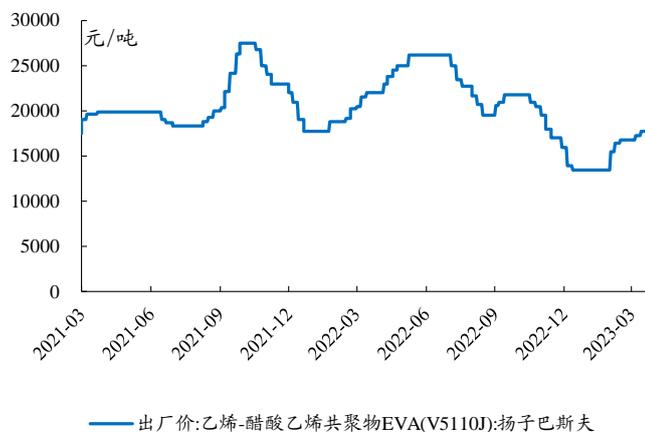
图15: 本周膜材料指数跑输创业板指 0.19%



数据来源: Wind、开源证券研究所

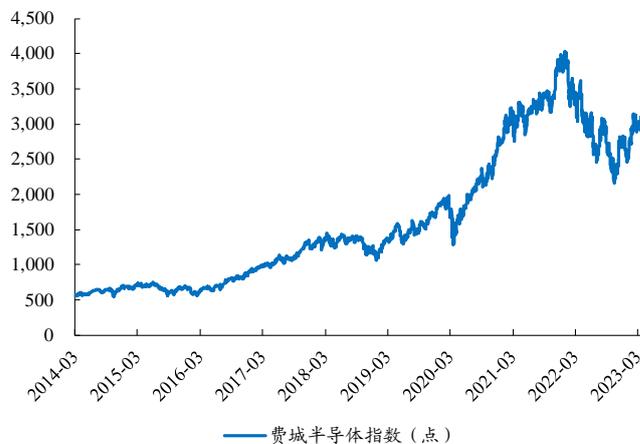
4、产业链数据跟踪：本周费城半导体指数上涨 5.46%

图16: 本周 EVA 价格有所上升



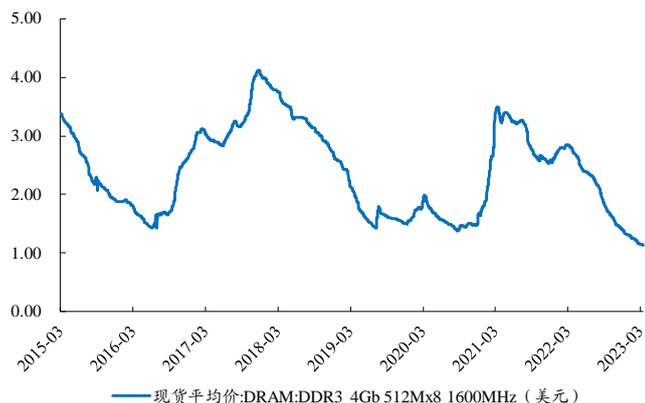
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 本周费城半导体指数上涨 5.46%



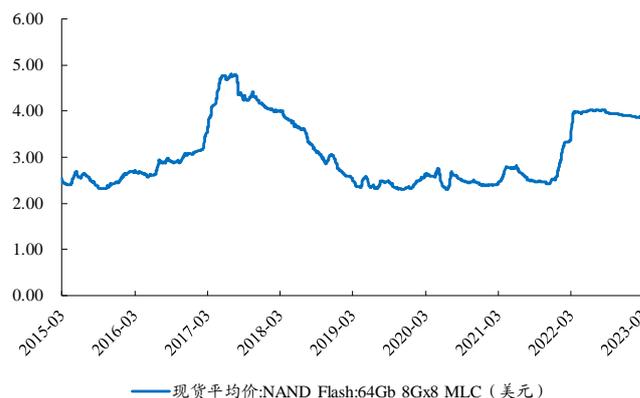
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 本周 DRAM 价格下跌 1.58%



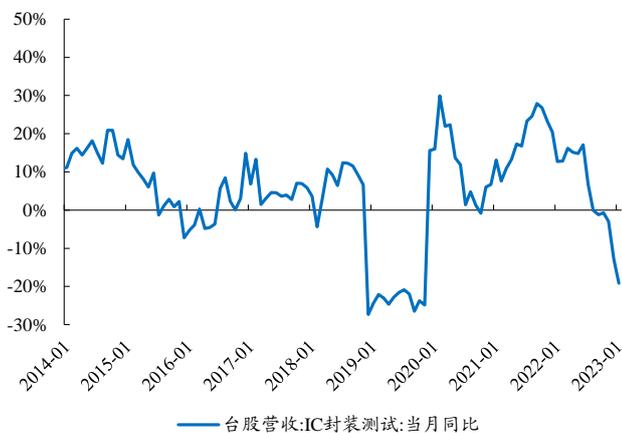
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 本周 NAND 价格维持稳定



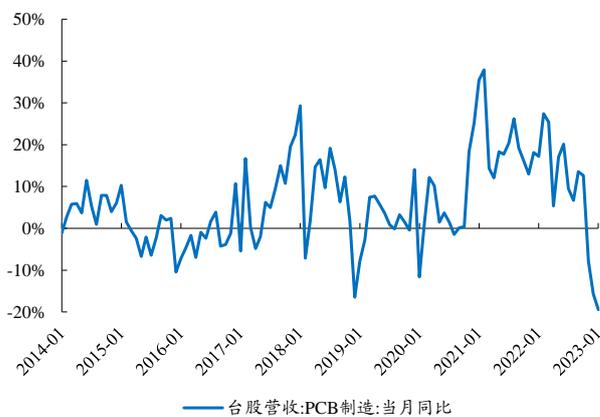
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 1月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大



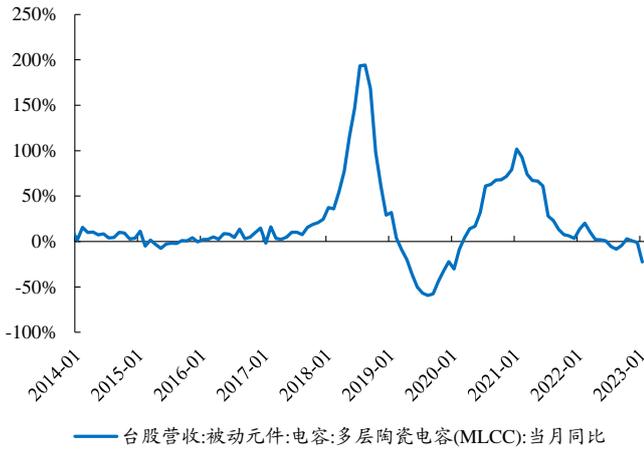
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 1月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大



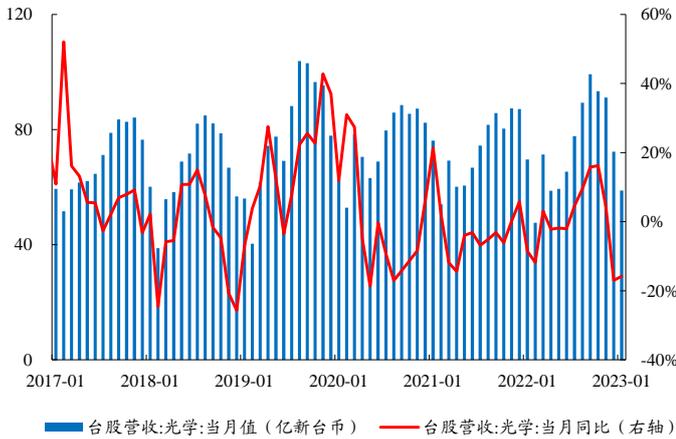
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 1月MLCC台股营收同比增速负向扩大



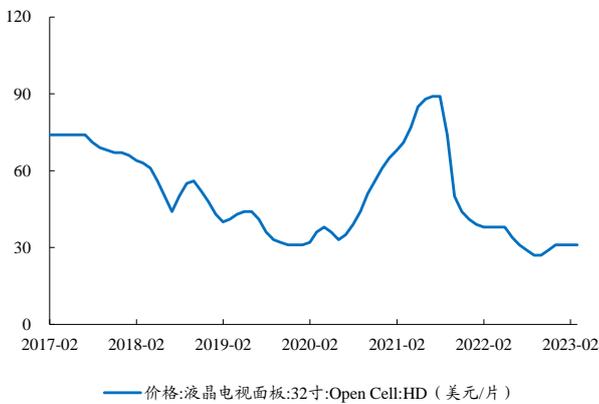
数据来源: Wind、开源证券研究所

图24: 1月光学台股营收同比下跌 15.81%



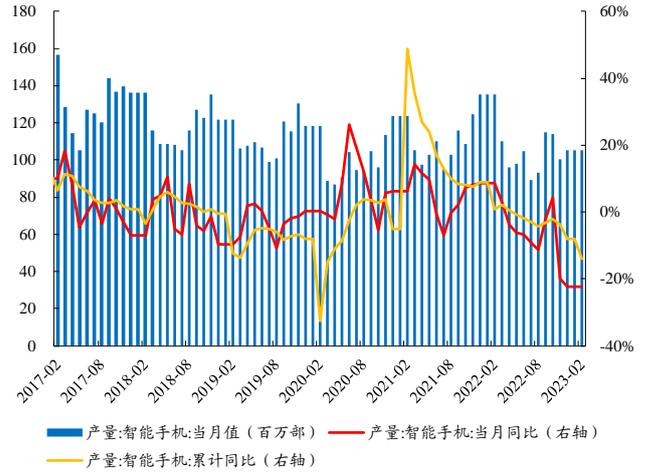
数据来源: Wind、开源证券研究所

图26: 2月32寸液晶面板价格基本稳定



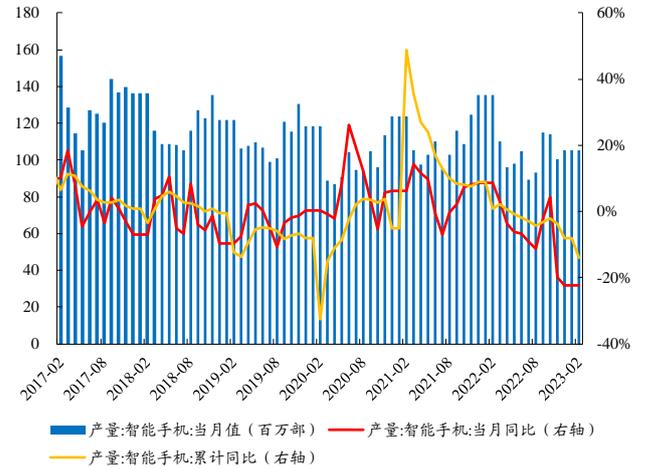
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 2023年2月智能手机产量同比下降 22.20%



数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

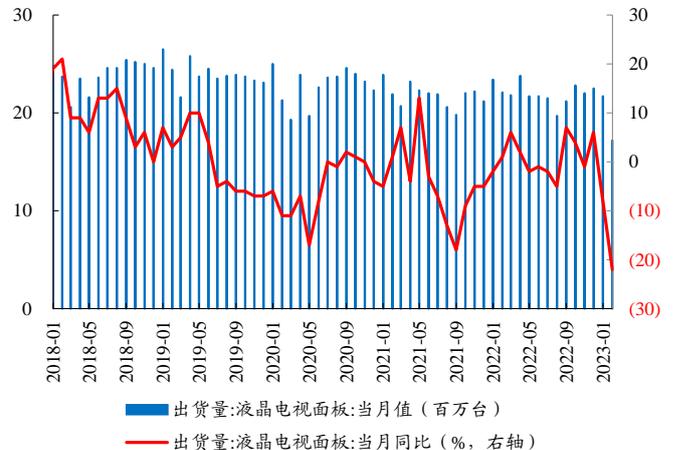
图25: 2月诚美材营收成长率为-30.77%



数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图27: 1月液晶电视面板出货量同比下跌 22.0%



数据来源: Wind、开源证券研究所

5、风险提示

技术突破不及预期，行业竞争加剧，原材料价格波动等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn