

## 基础化工

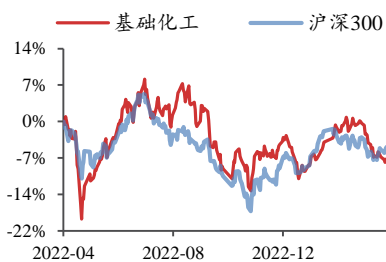
2023年04月02日

投资评级：看好（维持）

# 阿科力 COC 千吨级产线有望年内量产，二氧化硅市场 规模稳步扩容

——新材料行业周报

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《纯碱价格维持高位，远兴能源天然碱项目建设如火如荼——行业周报》

-2023.3.26

《质子交换膜系列（一）：氢燃料电池方兴未艾，或将催生百亿级 PEM 大市场——行业周报》

-2023.3.26

《锂盐价格回落，关注成本端受益分子筛行业——新材料行业周报》

-2023.3.19

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

徐正凤（联系人）

xuzhengfeng@kysec.cn

证书编号：S0790122070041

蒋跨越（联系人）

jiangkuayue@kysec.cn

证书编号：S0790122010041

### ● 本周（3月27日-3月31日）行情回顾

新材料指数下跌 0.65%，表现弱于创业板指。半导体材料涨 2.21%，OLED 材料跌 0.27%，液晶显示跌 1.53%，尾气治理涨 1.96%，添加剂涨 0.03%，碳纤维跌 7.51%，膜材料跌 1.93%。涨幅前五为晶瑞电材、格林达、华特气体、艾可蓝、阿石创；跌幅前五为光威复材、阿科力、博迁新材、上纬新材、方邦股份。

### ● 新材料周观察：二氧化硅应用广泛，市场规模稳步扩容

沉淀法二氧化硅 ( $\text{SiO}_2 \cdot n\text{H}_2\text{O}$ ) 因其化学惰性及对化学制剂的稳定性和可明显提高橡胶产品的力学性能，被作为化工填充料广泛应用于轮胎、鞋类、硅橡胶、饲料、涂料、口腔护理、日用品、医药等领域。据 Transparency Market Research 预测，2023 年全球沉淀法二氧化硅市场规模将增长到 34.9 亿美元。国际上赢创等二氧化硅生产技术成熟，能综合运用二氧化硅、氧化铝和硅铝化合物生产品类丰富、通用性强的各类二氧化硅产品；国内沉淀法二氧化硅产能和产量整体呈现上升趋势，生产企业向规模化、大型化和集中化发展，但应用领域仍以价格和附加值相对较低的橡胶制品等为主。**确成股份**是中国目前最大的沉淀法二氧化硅生产商，公司产品涵盖二氧化硅及其原材料硅酸钠、硫酸及蒸汽、电力等全产业链；**凌玮科技**主要从事中高端纳米二氧化硅的研产销，覆盖消光剂、吸附剂、开口剂、防锈颜料，其中开口剂、防锈颜料等产品能自主生产的国内厂商较少；**金三江**的沉淀法二氧化硅产品主要应用于牙膏领域，近几年不断向高端工业（PE 蓄电池隔板、硅橡胶等）、食品和药品等领域拓展。据远翔新材统计，2022-2024 年国内沉淀法二氧化硅产能扩张趋势将有所放缓，新增产能主要为特殊用途二氧化硅产品。**受益标的：确成股份、凌玮科技、远翔新材、金三江等。**

### ● 重要公司公告及行业资讯

【阿科力】公司 2022 实现营收 7.13 亿元，同比-18.99%；实现归母净利润 1.20 亿元，同比+19.66%。公司“环烯烃共聚物材料的研制”项目已打通工艺路线并完成公斤级环烯烃共聚物样品制备，关键指标均达到预期，预计 2023 年下半年完成安装并进行试生产，争取在 2023 年实现千吨级生产线的量产。

### ● 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：二氧化硅应用广泛，市场规模稳步扩容.....	4
2、 本周新材料股票行情：37.01%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：濮阳惠成、阿科力、东材科技等发布年度报告.....	9
2.3、 股票涨跌排行：晶瑞电材、格林达等领涨.....	9
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 1.88%.....	10
4、 产业链数据跟踪：2月 32 寸液晶面板价格上涨.....	12
5、 风险提示.....	14

## 图表目录

图 1： 二氧化硅主流生产工艺是气相法和酸法沉淀法两种.....	4
图 2： 国内沉淀法二氧化硅产能和产量持续提升.....	5
图 3： 国内二氧化硅出口量高于进口量.....	5
图 4： 二氧化硅高附加值应用包括催化剂载体、开口剂等.....	6
图 5： 国内沉淀法二氧化硅应用以橡胶制品为主（2020）.....	6
图 6： 本周新材料指数跑输创业板指 1.88%.....	11
图 7： 本周半导体材料指数跑赢创业板指 0.98%.....	11
图 8： 本周 OLED 材料指数跑输创业板指 1.49%.....	11
图 9： 本周液晶显示指数跑输创业板指 2.76%.....	11
图 10： 本周尾气治理指数跑赢创业板指 0.73%.....	11
图 11： 本周添加剂指数跑输创业板指 1.2%.....	11
图 12： 本周碳纤维指数跑输创业板指 8.73%.....	12
图 13： 本周膜材料指数跑输创业板指 3.16%.....	12
图 14： 本周 EVA 价格基本稳定.....	12
图 15： 本周费城半导体指数上涨 1.07%.....	12
图 16： 本周 DRAM 价格下跌 1.83%.....	12
图 17： 本周 NAND 价格基本稳定.....	12
图 18： 2月 IC 封测台股营收同比增速负向收窄至-15.0%.....	13
图 19： 2月 PCB 制造台股营收同比增速负向收窄至-16.3%.....	13
图 20： 2月 MLCC 台股营收同比增速负向收窄至-7.72%.....	13
图 21： 2月智能手机产量同比下降 14.0%.....	13
图 22： 2月光学台股营收同比转正至 3.36%.....	13
图 23： 2月诚美材营收成长率为-30.77%.....	13
图 24： 2月 32 寸液晶面板价格上涨至 32 美元/片.....	14
图 25： 2月液晶电视面板出货量同比下跌 9.0%.....	14
表 1： 二氧化硅：气相法产品纯度高，沉淀法和凝胶法产品在体系酸碱性、温度、基本粒子大小等方面有所差异.....	4
表 2： 确成股份是国内最大的沉淀法二氧化硅生产商，凌玮科技、金三江等着力布局特殊用途二氧化硅产品.....	6
表 3： 预计 2022-2024 年国内沉淀法二氧化硅产能扩张趋势有所放缓.....	7
表 4： 重点覆盖标的跟踪.....	7
表 5： 本周经营情况公告.....	9
表 6： 本周增减持/解禁/回购公告.....	9

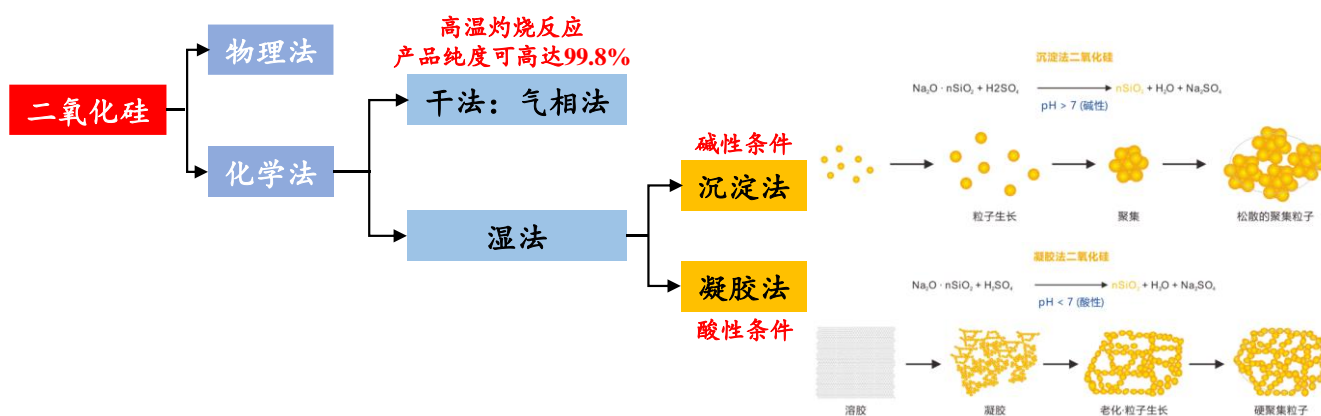
---

表 7: 本周投资/融资/其他公告 .....	9
表 8: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 晶瑞电材、格林达等本周领涨 .....	10
表 9: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 光威复材、阿科力等本周领跌 .....	10

## 1、新材料周观察：二氧化硅应用广泛，市场规模稳步扩容

二氧化硅主流生产工艺是气相法和酸法沉淀法。二氧化硅化学性质稳定，不溶于水、溶剂和酸（氢氟酸除外）且具有较好的生理惰性；物理性质为耐高温、不燃、无毒、无味、具有良好的电绝缘性。二氧化硅制备方法可分为物理法和化学法，用物理法制备的二氧化硅产品档次不高，化学法可分为干法热解法（包括气相法和电弧法）和湿法，湿法按其生成特征又可分为沉淀法（包括酸法沉淀法、酸性硅溶胶两步法、氨解沉淀法、二氧化碳沉淀法和水热法）和凝胶法（包括普通干燥类和气凝胶类）。目前，国内外二氧化硅的主流生产工艺是气相法和酸法沉淀法两种。沉淀法二氧化硅又称水合二氧化硅、活性二氧化硅，其组成可用  $\text{SiO}_2 \cdot n\text{H}_2\text{O}$  表示，其中  $n\text{H}_2\text{O}$  是以表面羟基形式存在。沉淀法二氧化硅通过硅酸盐（主要为硅酸钠）与无机酸（主要为硫酸）中和沉淀反应的方法制备，经溶解、反应、压滤、干燥、粉碎而成，因其化学惰性及对化学制剂的稳定性和可明显提高橡胶产品的力学性能（如拉伸强度、耐磨、抗老化、抗撕裂等），被作为化工填充料广泛应用于轮胎、鞋类、硅橡胶、饲料、涂料、口腔护理、日用品、医药等多个领域。

图1：二氧化硅主流生产工艺是气相法和酸法沉淀法两种



资料来源：凌玮科技招股书、联科科技招股书、开源证券研究所

表1：二氧化硅：气相法产品纯度高，沉淀法和凝胶法产品在体系酸碱性、温度、基本粒子大小等方面有所差异

分类	制造方法及原料	主要技术指标	成本因素及价格	应用领域	发展趋势
凝胶法二氧化硅	通常采用硅酸钠、硫酸，反应在液相酸性条件下进行	纯度≥98%、含水量4%-8%、灼减量≤7%，比表面积 250-900 平方米/g，二氧化硅原级粒子在 10-50nm 左右	生产流程较难于控制，产品价格相对较高	涂料、塑料、金属防腐、高端保温隔热材料、电泳涂料、塑料、彩钢板、池涂覆板等新兴领域	增长较快，广泛应用于隔热保温材料等行业
沉淀法二氧化硅	通常采用硅酸钠、硫酸，反应在液相碱性条件下进行	纯度≥98%、含水量4%-8%、灼减量≤7%，比表面积 50-250 平方米/克，二氧化硅原级粒子在 50-100nm 左右	生产流程易于控制。产品价格相对较低，涂料级、食品级、牙膏级二氧化硅价格相对较高	橡胶、轮胎、饲料、涂料、制鞋以及牙膏等行业	与橡胶行业发展密切相关，近年来涂料、牙膏等领域需求增长
气相法二氧化硅	通常采用四氯化硅、氢气、氧气，通过高温燃烧	纯度 99.8% 以上、含水量低于 1% 纳米级二氧化	制备工艺复杂，设备投入巨大，产品价格很高	特殊补强硅橡胶、硅酮胶密封材料、涂料、印	在特定的应用范围内，气相法二氧化硅地位

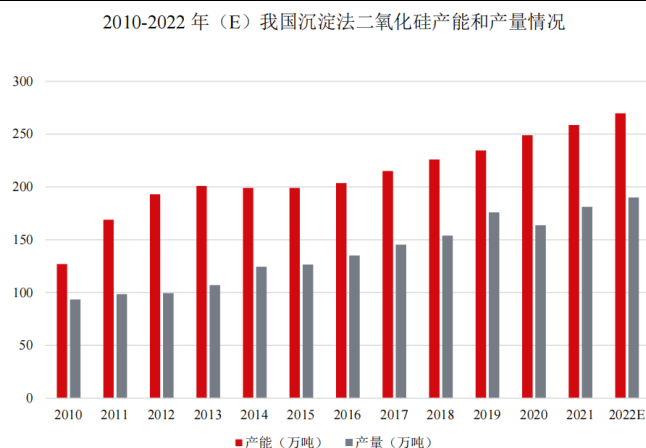
分类	制造方法及原料	主要技术指标	成本因素及价格	应用领域	发展趋势
	烧反应，反应在气固相中进行	化硅		刷油墨等专用领域	稳固，市场份额基本稳定

资料来源：凌玮科技招股书、开源证券研究所

**二氧化硅市场规模有望稳步扩张，国内沉淀法二氧化硅高附加值应用领域消费占比较低。**据 Transparency Market Research 预测，2023 年全球沉淀法二氧化硅产品市场规模将增长到 34.9 亿美元。**国际方面**，大型生产商如赢创等二氧化硅生产技术成熟，能综合运用二氧化硅、氧化铝和硅铝化合物生产产品类丰富、通用性强的各类二氧化硅产品，建立了包括消光剂、防锈颜料、水分清除剂、打印介质吸附剂、塑料薄膜开口剂、啤酒澄清助剂、药物赋形剂和石油化工催化剂等在内的全品类纳米二氧化硅产品线。

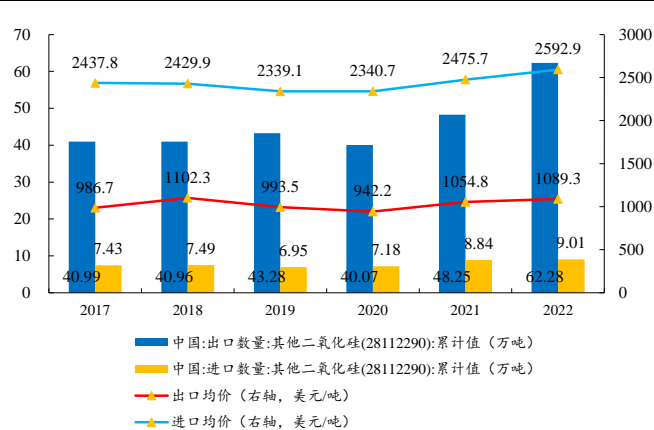
**国内方面**，以沉淀法为例，2010-2021 年沉淀法二氧化硅产能和产量整体呈现上升趋势，同时国内企业依靠成本优势，开始加速进入国际市场，主要出口至欧洲、韩国、巴西、东南亚等国家和地区；从企业规模看，生产企业向规模化、大型化和集中化发展，2020 年，全国沉淀法二氧化硅企业 53 家，产能 249 万吨，其中年产能 5 万吨以上（包括 5 万吨）的企业有 16 家，合计产能 177.1 万吨（占比 71.12%）、产量 129.15 万吨（占比 18.90%）；从应用领域看，我国沉淀法二氧化硅消费构成仍以价格和附加值相对较低的橡胶制品和兽药饲料为主，2020 年，橡胶工业（包括鞋类、轮胎和其他橡胶制品）和兽药饲料的二氧化硅消费量占总量比例为 86.71%，涂料、牙膏等特种用途二氧化硅消费量占总量比例不足 14%。

**图2：国内沉淀法二氧化硅产能和产量持续提升**



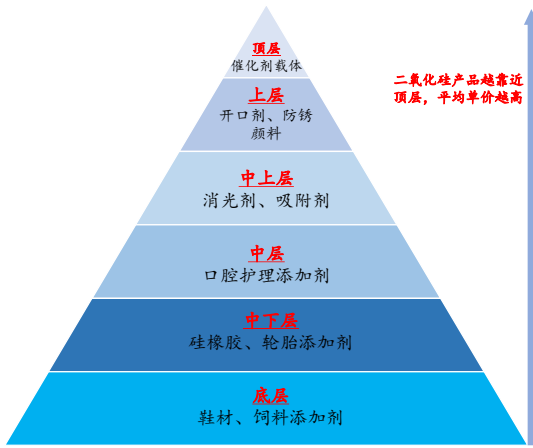
资料来源：凌玮科技招股书

**图3：国内二氧化硅出口量高于进口量**



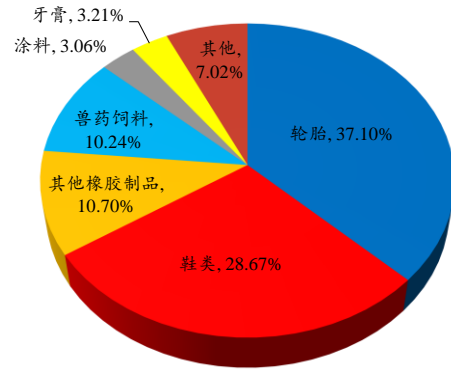
数据来源：Wind、开源证券研究所（包括沉淀法/气相法二氧化硅）

图4：二氧化硅高附加值应用包括催化剂载体、开口剂等



资料来源：凌玮科技招股书、开源证券研究所

图5：国内沉淀法二氧化硅应用以橡胶制品为主（2020）



数据来源：《中国橡胶工业年鉴》、开源证券研究所

国外沉淀法二氧化硅产能集中度高，国内产能分布呈现一定区域特征。国外方面：二氧化硅产能主要集中在赢创、索尔维和PPG等跨国公司旗下，根据赢创披露，赢创2021年在“气相二氧化硅、气相金属氧化物、沉淀法二氧化硅、消光剂”这一大类产品上的全球年产能超过95万吨，市场排名全球第一。国内方面：由于纯碱、石英砂等沉淀法二氧化硅上游硅原材料集中在中国华东地区，且该地区亦为中国轮胎、鞋业、硅橡胶企业的生产聚集地，故沉淀法二氧化硅生产厂家主要分布在福建、山东、江苏等华东地区，产能占全国的比例达80%以上（2020年）。确成股份是中国目前最大的沉淀法二氧化硅生产商，公司进行全产业链布局，产品涵盖了二氧化硅及其原材料硅酸钠、硫酸及蒸汽、电力等，二氧化硅产品的市场应用领域主要包括橡胶工和饲料添加剂市场；凌玮科技主要从事中高端纳米二氧化硅新材料的研产销，覆盖消光剂、吸附剂、开口剂、防锈颜料，其中开口剂、防锈颜料等产品能自主生产的国内厂商较少；金三江的沉淀法二氧化硅产品主要应用于牙膏领域，近几年不断向高端工业（PE蓄电池隔板、硅橡胶等）、食品和药品等领域拓展。

新增产能方面，据远翔新材统计，预计2022-2024年国内沉淀法二氧化硅行业实际产能将分别达到269.48、286.23、291.50万吨，从产能复合增长率来看，2022-2024年产能复合增长率为4.01%，低于2015-2020年产能复合增长率4.58%，产能扩张趋势有所放缓；从扩产企业细分应用领域来看，新增产能主要为特殊用途二氧化硅产品，主要原因系近年来绿色轮胎、硅橡胶、涂料、牙膏等领域市场需求不断扩大。

受益标的：确成股份、凌玮科技、远翔新材、金三江等。

表2：确成股份是国内最大的沉淀法二氧化硅生产商，凌玮科技、金三江等着力布局特殊用途二氧化硅产品

企业名称	现有产能 (万吨/年)	在建产能 (万吨/年)	产品应用领域	备注说明
确成股份	33	7.5	轮胎、饲料添加剂	产品涵盖了二氧化硅及其原材料硅酸钠、硫酸及蒸汽、电力等。
联科科技	20	3.4	轮胎、饲料添加剂、维生素、油漆、皮革等	配套原材料硅酸钠。
索尔维白炭黑（青岛）	11.5		轮胎、饲料添加剂等	
赢创嘉联白炭黑（南平）	10		轮胎、硅橡胶、蓄电池隔板等	
吉药控股	6.6		硅橡胶、食品填充剂、绿色轮胎	

企业名称	现有产能 (万吨/年)	在建产能 (万吨/年)	产品应用领域	备注说明
金能科技	6		轮胎用	
远翔新材	5.6	本部 4+子公司 远驰科技 4.4	主要为硅橡胶，也有绝热材料、PE 蓄电池隔板用、消光剂和消泡剂用 二氧化硅	
黑猫股份	5		鞋类、轮胎、饲料	
龙星化工	3.5		轮胎、制鞋、硅橡胶、载体及消光 剂，轮胎是最重要的应用	
金三江	2.6	6	牙膏	
凌玮科技	1.4	2	消光剂、吸附剂、防锈颜料、开口 剂	

资料来源：各公司公告、开源证券研究所（注：限于篇幅，此表只列示国内部分行业公司）

**表3：预计 2022-2024 年国内沉淀法二氧化硅产能扩张趋势有所放缓**

项目（单位：万吨）	2022E	2023E	2024E
当年新增产能	20.50	7.40	4.00
当年总产能	280.10	287.50	291.50
当年新增有效产能	9.88	6.13	4.00
当年实际产能	269.48	286.23	291.50
当年实际产能 CAGR		4.01%	

数据来源：远翔新材公告、开源证券研究所

## 2、本周新材料股票行情：37.01%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4：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。
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-

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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	公司作为国内顺酐酸酐衍生物绝对龙头，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	公司作为国内聚醚胺龙头，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醚胺龙头，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



## 2.2、公司公告统计：濮阳惠成、阿科力、东材科技等发布年度报告

**表5：本周经营情况公告**

公司简称	公告日期	公告内容
濮阳惠成	2023/3/31	年度报告：公司 2022 年实现营收 15.97 亿元，同比+14.62%；实现归母净利润 4.22 亿元，同比+67.14%。其中，Q4 单季实现营收 3.97 亿元，同比-6.3%，环比+4.3%；实现归母净利润 1.01 亿元，同比+33.0%，环比-9.9%。
阿科力	2023/3/31	公司 2022 年实现营收 7.13 亿元，同比-18.99%；实现归母净利润 1.20 亿元，同比+19.66%。其中，Q4 单季实现营收 1.36 亿元，同比-43.61%，环比-19.26%；实现归母净利润 1,584.52 万元，同比-50.21%，环比-46.53%。
东材科技	2023/3/31	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 36.40 亿元，同比增长 12.09%；实现归母净利润 4.15 亿元，同比增长 24.15%；实现扣非归母净利润 2.49 亿元，同比下降 19.23%。
时代新材	2023/3/31	公司 2022 年实现营业收入 150.35 亿元，同比增长 7.01%；实现归母净利润 3.57 亿元，同比增长 96.51%。
TCL 科技	2023/3/31	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 1,665.5 亿元，同比增长 1.8%，净利润 17.9 亿元，同比下降 88.0%，归属于上市公司股东净利润 2.6 亿元。
飞凯材料	2023/3/31	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 29.07 亿元，同比增加 10.65%；实现扣非归母净利润 4.33 亿元，同比增加 35.20%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

**表6：本周增减持/解禁/回购公告**

公司简称	公告日期	公告内容
皇马科技	2023/3/29	回购结果：2023 年 3 月 27 日，公司完成回购，已实际回购公司股份 1,430 万股，占公司总股本的 2.4291%，回购最高价格 16.75 元/股，回购最低价格 12.77 元/股，回购均价 14.64 元/股，使用资金总额 2.09 亿元人民币（不含交易费用）。

资料来源：Wind、开源证券研究所

**表7：本周投资/融资/其他公告**

公司简称	公告日期	公告内容
呈和科技	2023/4/1	定增获审核通过：公司以简易程序向特定对象发行股票申请获得上海证券交易所审核通过。
利安隆	2023/3/31	对外投资：公司控股子公司利安隆科润以土地使用权、房产、机器设备等实物资产方式出资，在浙江省衢州市常山县成立全资子公司浙江常山安能热力有限公司，注册资本为 6853.29 万元人民币，持股比例为 100%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

## 2.3、股票涨跌排行：晶瑞电材、格林达等领涨

本周（03 月 27 日-03 月 31 日）新材料板块的 127 只个股中，有 47 只周度上涨（占比 37.01%），有 80 只周度下跌（占比 62.99%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：晶瑞电材、格林达、华特气体、艾可蓝、阿石创；7 日跌幅前五名的个股分别是：光威复材、阿科力、博迁新材、上纬新材、方邦股份。

**表8：新材料板块个股7日涨幅前十：晶瑞电材、格林达等本周领涨**

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（03月31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	300655.SZ	晶瑞电材	23.35	21.05%	50.74%	53.32%
2	603931.SH	格林达	34.38	16.19%	25.57%	38.35%
3	688268.SH	华特气体	94.86	15.00%	28.57%	-18.22%
4	300816.SZ	艾可蓝	32.99	11.23%	2.17%	47.61%
5	300706.SZ	阿石创	30.30	10.79%	18.17%	42.92%
6	688378.SH	奥来德	58.64	10.58%	9.77%	84.23%
7	300538.SZ	同益股份	16.53	10.35%	34.17%	51.37%
8	002129.SZ	TCL 中环	48.46	7.33%	11.02%	9.46%
9	002859.SZ	洁美科技	28.65	7.26%	-4.63%	17.95%
10	688233.SH	神工股份	52.48	6.73%	24.66%	18.30%

数据来源：Wind、开源证券研究所

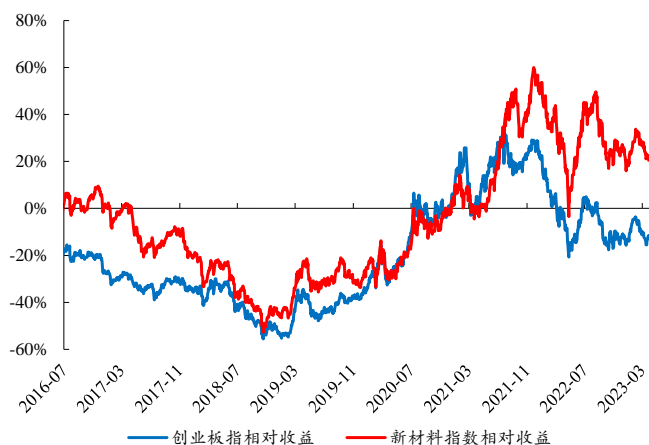
**表9：新材料板块个股7日跌幅前十：光威复材、阿科力等本周领跌**

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（03月31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	300699.SZ	光威复材	51.06	-14.73%	-23.39%	-40.21%
2	603722.SH	阿科力	49.00	-10.71%	12.39%	19.51%
3	605376.SH	博迁新材	39.90	-10.26%	-24.14%	-12.92%
4	688585.SH	上纬新材	9.33	-9.42%	-3.01%	10.28%
5	688020.SH	方邦股份	62.84	-8.80%	-2.81%	53.87%
6	688386.SH	泛亚微透	46.05	-8.30%	-19.73%	14.90%
7	300666.SZ	江丰电子	70.20	-8.10%	-10.00%	-28.32%
8	688625.SH	呈和科技	45.85	-7.37%	-12.58%	-8.50%
9	002119.SZ	康强电子	14.59	-6.77%	16.35%	30.97%
10	300684.SZ	中石科技	17.74	-6.48%	4.72%	46.13%

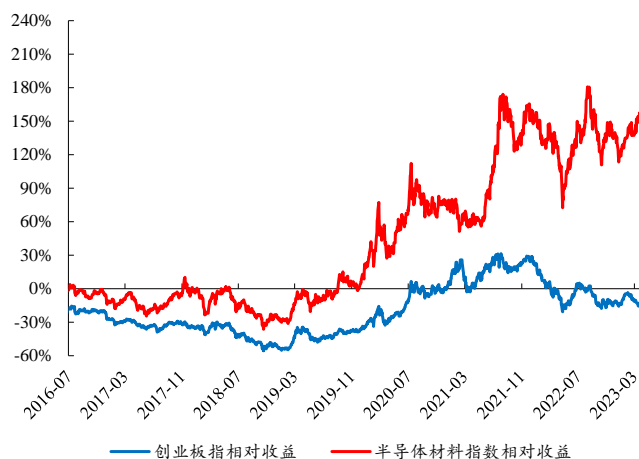
数据来源：Wind、开源证券研究所

### 3、本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 1.88%

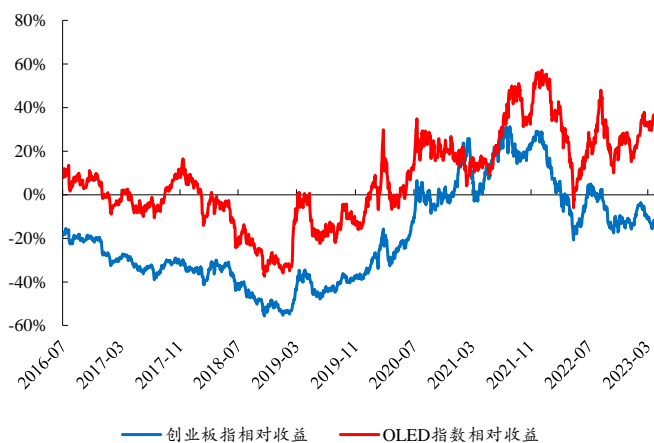
**新材料指数下跌 0.65%，表现弱于创业板指。**截至本周五（03月31日），上证综指收于 3272.86 点，较上周五（03月24日）上涨 0.22%；创业板指报 2399.5 点，较上周五上涨 1.23%。新材料指数下跌 0.65%，跑输创业板指 1.88%。半导体材料指数涨 2.21%，跑赢创业板指 0.98%；OLED 材料指数跌 0.27%，跑输创业板指 1.49%；液晶显示指数跌 1.53%，跑输创业板指 2.76%；尾气治理指数涨 1.96%，跑赢创业板指 0.73%；添加剂指数涨 0.03%，跑输创业板指 1.2%；碳纤维指数跌 7.51%，跑输创业板指 8.73%；膜材料指数跌 1.93%，跑输创业板指 3.16%。

**图6：本周新材料指数跑输创业板指 1.88%**


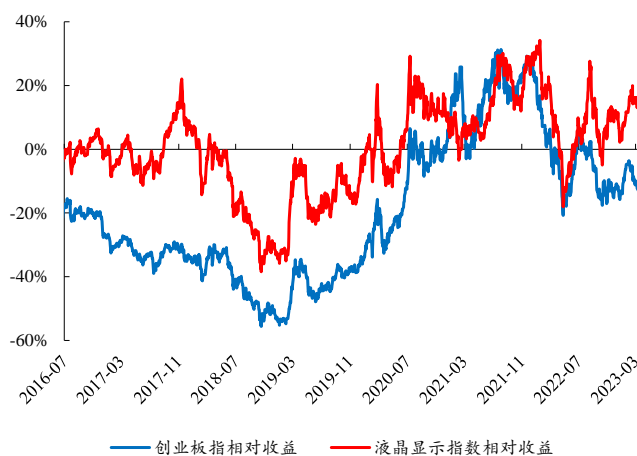
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图7：本周半导体材料指数跑赢创业板指 0.98%**


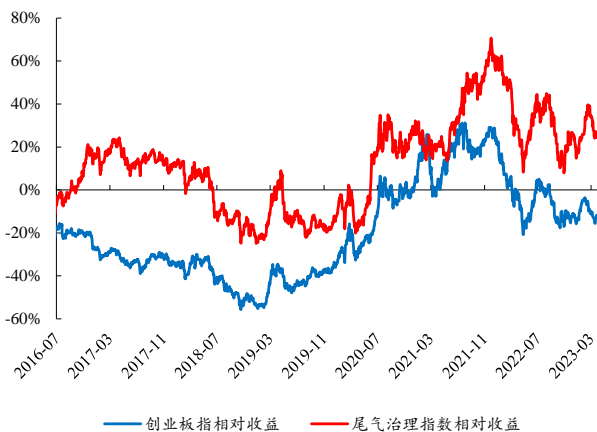
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图8：本周 OLED 材料指数跑输创业板指 1.49%**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**图9：本周液晶显示指数跑输创业板指 2.76%**


数据来源：Wind、开源证券研究所

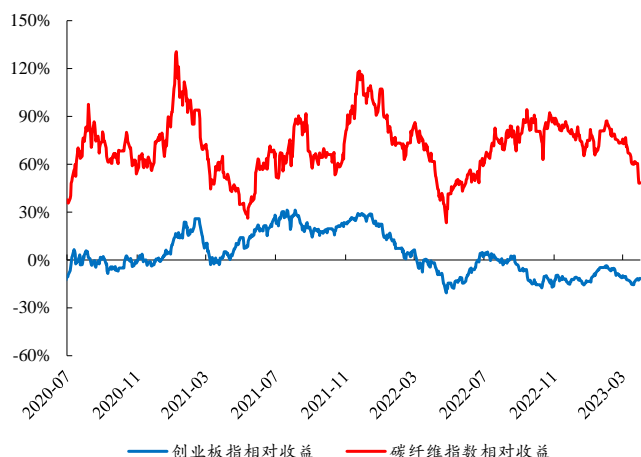
**图10：本周尾气治理指数跑赢创业板指 0.73%**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**图11：本周添加剂指数跑输创业板指 1.2%**

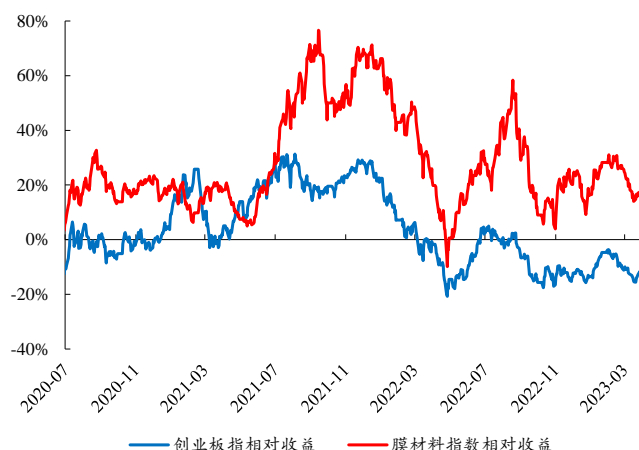

数据来源：Wind、开源证券研究所

图12: 本周碳纤维指数跑输创业板指 8.73%



数据来源: Wind、开源证券研究所

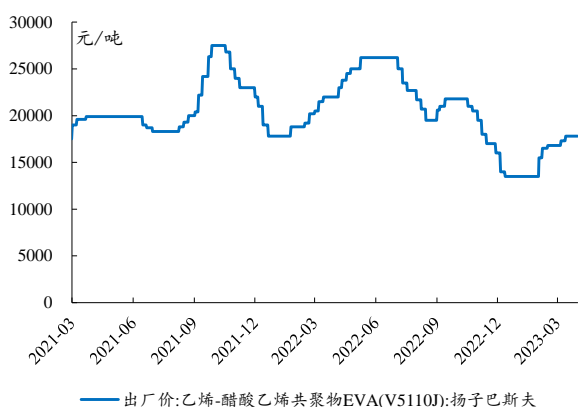
图13: 本周膜材料指数跑输创业板指 3.16%



数据来源: Wind、开源证券研究所

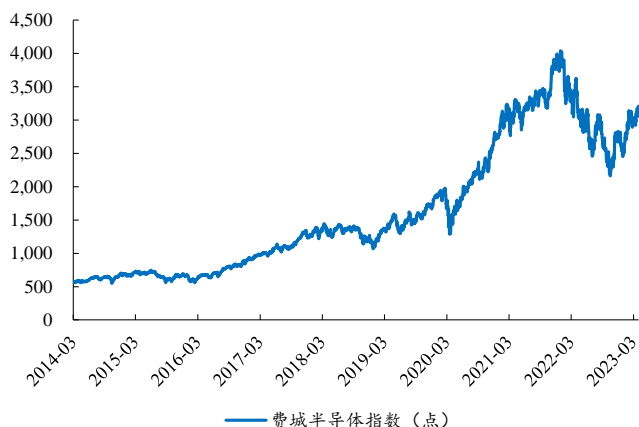
## 4、产业链数据跟踪: 2月32寸液晶面板价格上涨

图14: 本周EVA价格基本稳定



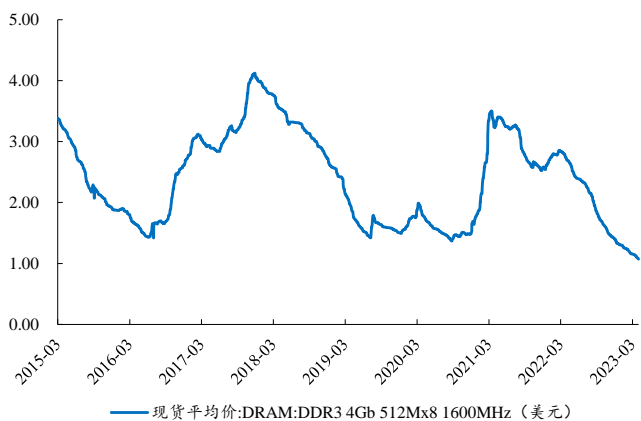
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 本周费城半导体指数上涨 1.07%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 本周DRAM价格下跌 1.83%



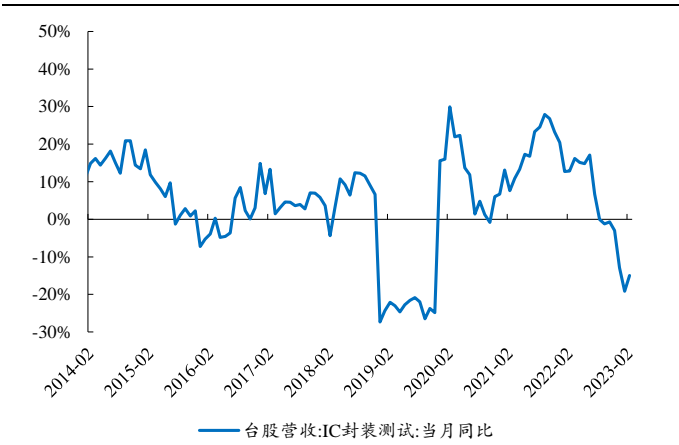
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 本周NAND价格基本稳定



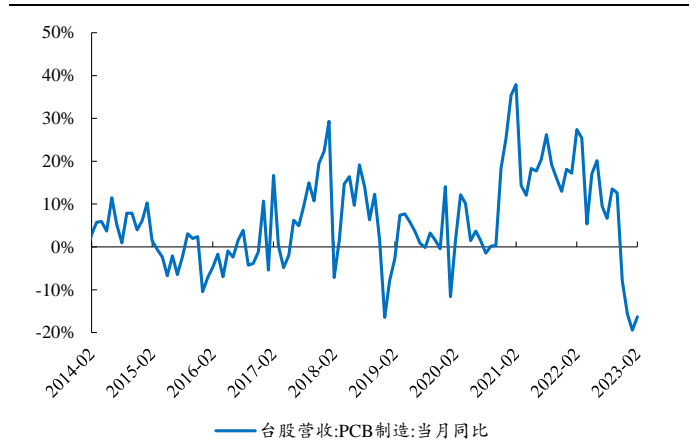
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 2月 IC封测台股营收同比增速负向收窄至-15.0%



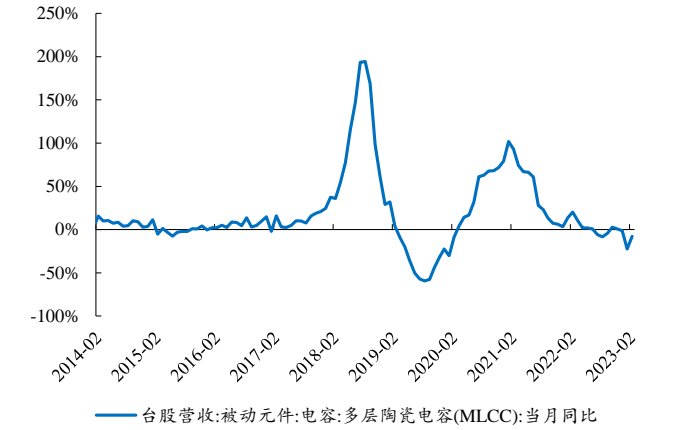
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 2月 PCB 制造台股营收同比增速负向收窄至-16.3%



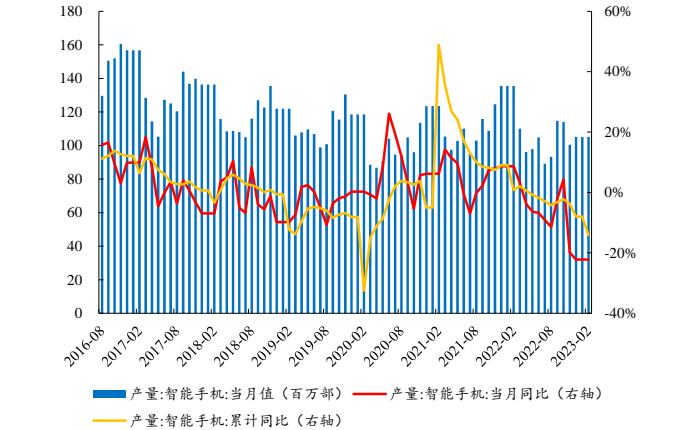
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 2月 MLCC 台股营收同比增速负向收窄至-7.72%



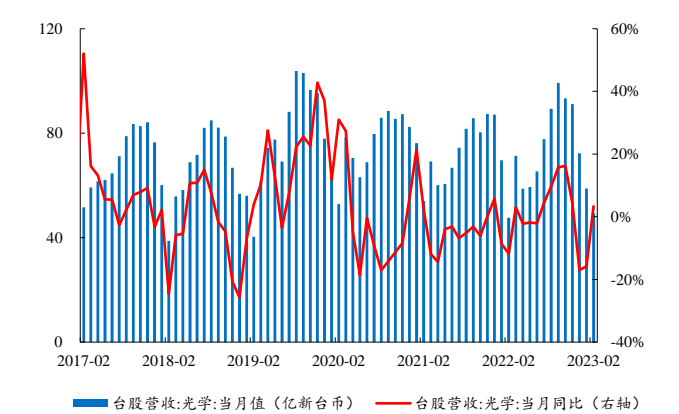
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 2月智能手机产量同比下降 14.0%



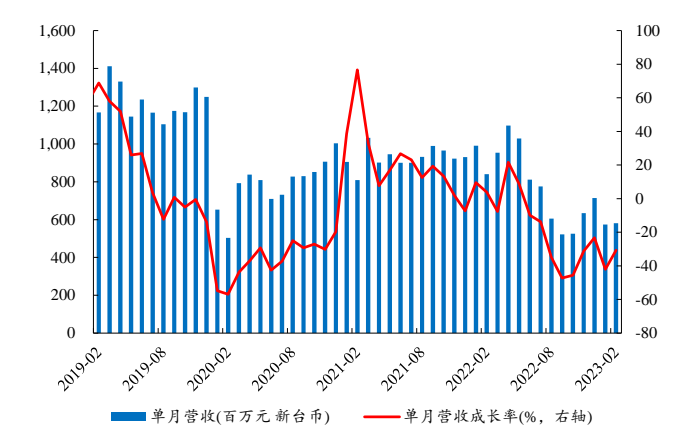
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图22: 2月光学台股营收同比转正至 3.36%



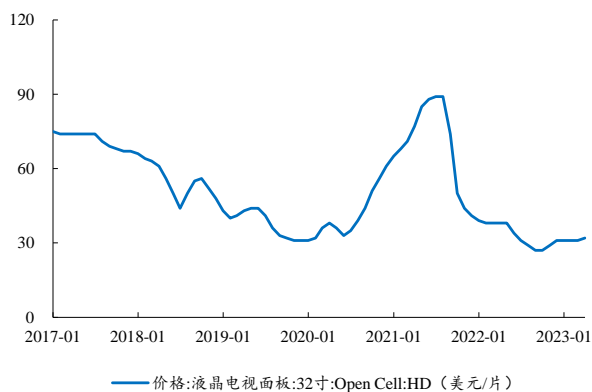
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 2月诚美材营收成长率为-30.77%

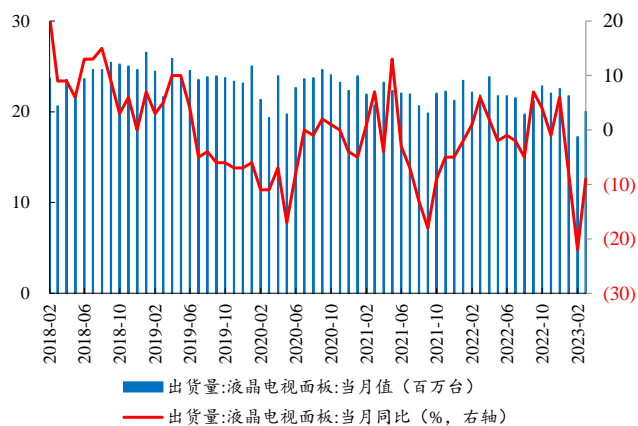


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

**图24：2月32寸液晶面板价格上涨至32美元/片**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**图25：2月液晶电视面板出货量同比下跌9.0%**


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