

基础化工

2023年04月16日

关注我国 SOFC/SOEC 的市场发展机遇

——化工新材料行业周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

毕挥（联系人）

蒋跨越（联系人）

jinyiteng@kysec.cn

bihui@kysec.cn

jiangkuayue@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790121070017

证书编号：S0790122010041

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《国家能源局通知推动光热发电规模化，“两钠”及硝酸企业或将受益——行业周报》-2023.4.9

《半导体材料国产替代有望提速，新增覆盖东材科技——新材料行业周报》-2023.4.9

《沙特阿美高溢价入股荣盛石化，中国化工核心资产有望迎来价值重估——行业周报》-2023.4.2

● 本周（4月10日-4月14日）行情回顾

新材料指数上涨 0.09%，表现强于创业板指。半导体材料跌 1.2%，OLED 材料跌 1.24%，液晶显示跌 0.55%，尾气治理跌 2.36%，添加剂涨 0.63%，碳纤维跌 0.57%，膜材料跌 3.13%。涨幅前五为阿科力、金宏气体、江丰电子、天奈科技、贵研铂业；跌幅前五为碳元科技、威孚高科、濮阳惠成、艾可蓝、皇马科技。

● 新材料周观察：关注我国 SOFC/SOEC 的市场发展机遇

固态氧化物燃料电池（SOFC）由电解质、阳/阴极、连接体构成单电池，再由多个单电池构成电堆，能将燃料直接转化为电能，拥有不使用贵金属催化剂、燃料选择性多、余热温度高、能量转化效率高等优势，可适用于制氢、热电联产、分布式发电等应用场景，是实现我国碳达峰、碳中和目标的重要发展方向。SOFC 被多个国家与地区视为一种战略储备技术，并在政策的支持下发展迅速。据 Markets and Markets 数据，2020 年全球 SOFC 市场规模为 7.72 亿美元，预计到 2025 年将达到 28.81 亿美元，年复合增长率为 30.1%。国内陆续出现 SOFC 示范应用案例，三环集团于 2022 年推出国内首个百千瓦级 SOFC 发电项目，主要技术指标达到国际领先水平；潍柴动力于 2023 年 2 月发布全球首款大功率金属支撑商业化 SOFC 产品，系统功率达到 120kW。阿科力于 2019 年参与投资了阿科力中弗（无锡）燃料电池技术有限公司，股权占比 60%。其使用的中弗（无锡）新能源有限公司固体氧化物燃料电池（SOFC）设备目前处于研发阶段。公司 2022 年报显示，公司将继续关注固体氧化物燃料电池领域的发展。在脱离电网情况下，使用固体氧化物燃料电池作为供电电源，对新能源超级充电站进行供电运营，为固体氧化物燃料电池应用场景做好示范工作，继续推进公司多元化战略。

● 重要公司公告及行业资讯

【洁美科技】公司 2022 年实现营业收入 13.01 亿元，同比下降 30.10%；实现归母净利润 1.66 亿元，同比下降 57.35%；EPS 为 0.41 元/股，同比下降 57.29%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元。

【建龙微纳】公司股价情形已触发“建龙转债”转股价格向下修正条款。基于“建龙转债”发行上市时间较短、存续期长、公司未来发展等诸多因素，公司决定本次及未来三个月内不向下修正“建龙转债”转股价格。

● 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：关注我国 SOFC/SOEC 的市场发展机遇	3
2、 本周新材料股票行情：28.35%个股周度上涨	5
2.1、 重点标的跟踪：继续看好阿科力、昊华科技、利安隆、泰和新材等	5
2.2、 公司公告统计：洁美科技 2022 年度业绩下滑，建龙微纳不向下修正转股价格	7
2.3、 股票涨跌排行：阿科力、金宏气体等领涨	8
3、 本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.86%	9
4、 产业链数据跟踪：本周 EVA 价格不变	11
5、 风险提示	13

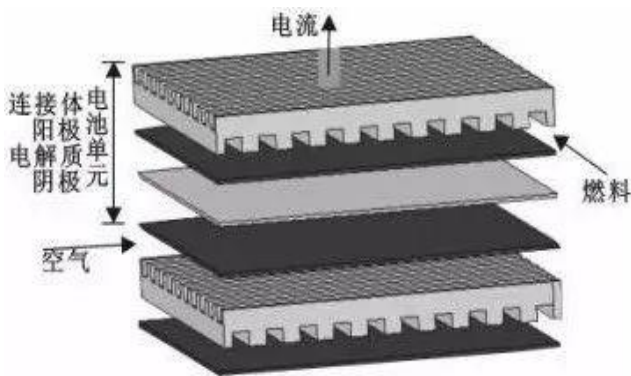
图表目录

图 1： SOFC 单电池由电解质、阴阳极、连接体构成	3
图 2： SOFC 与 SOEC 结构大致相同，运行过程相逆	3
图 3： 2017-2021 全球 SOFC 燃料电池出货量较为稳定	4
图 4： 2020-2025 年全球 SOFC 市场规模或将持续扩大	4
图 5： SOFC 自身独特优势明显，应用场景广阔，受到各国重视	4
图 6： 本周新材料指数跑赢创业板指 0.86%	9
图 7： 本周半导体材料指数跑输创业板指 0.43%	9
图 8： 本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.46%	10
图 9： 本周液晶显示指数跑赢创业板指 0.22%	10
图 10： 本周尾气治理指数跑输创业板指 1.59%	10
图 11： 本周添加剂指数跑赢创业板指 1.4%	10
图 12： 本周碳纤维指数跑赢创业板指 0.2%	10
图 13： 本周膜材料指数跑输创业板指 2.36%	10
图 14： 本周 EVA 价格不变	11
图 15： 本周费城半导体指数下跌 0.04%	11
图 16： 本周 DRAM 价格下跌 0.28%	11
图 17： 本周 NAND 价格不变	11
图 18： 2 月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大	11
图 19： 2 月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大	11
图 20： 2 月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大	12
图 21： 2023 年 2 月智能手机产量同比下降 22.20%	12
图 22： 2 月光学台股营收同比上涨 3.36%	12
图 23： 2 月诚美材营收成长率为-30.77%	12
图 24： 3 月 32 寸液晶面板价格小幅上涨	12
图 25： 2 月液晶电视面板出货量同比下跌 9.0%	12
表 1： 国内近年来陆续出现代表性 SOFC 示范应用案例	5
表 2： 重点覆盖标的跟踪	5
表 3： 本周经营情况公告	7
表 4： 本周投资/融资/其他公告	8
表 5： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：阿科力、金宏气体等本周领涨	8
表 6： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：碳元科技、威孚高科等本周领跌	9

1、新材料周观察：关注我国 SOFC/SOEC 的市场发展机遇

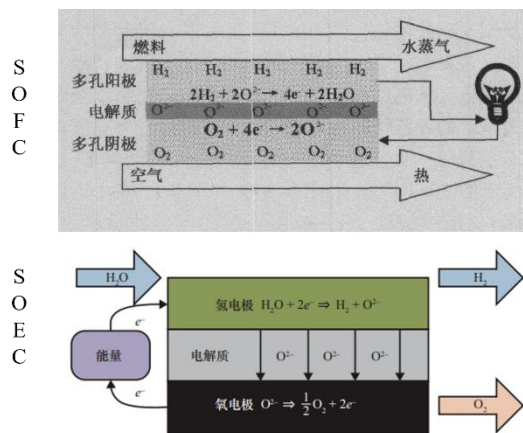
固态氧化物燃料电池（SOFC）具有较高的能量转化效率，能将燃料直接转化为电能。SOFC 由电解质（陶瓷材料）、阳/阴极、连接体（陶瓷或合金）构成单电池，再由多个单电池构成电堆，其能量转换跳过了传统发电模式的燃烧和机械过程，通过电极上的电化学反应来进行。SOFC 的阴极将来自于空气中的氧气还原成氧离子，这些离子可以通过固体氧化物电解质扩散到阳极，再通过电化学反应氧化燃料。反应中释放出副产物水以及两个电子，这些电子通过外部电路做功，并再次回到阴极重复循环过程。此类装置亦可用于固体氧化物电解水制氢（SOEC），其原理是在外加电压和高温下电解水产生 H₂ 和 O₂，将电能和热能转化为化学能。SOFC 装置运行温度高、产业链长、工程技术难度大，是典型的“高门槛”技术。

图1：SOFC 单电池由电解质、阴阳极、连接体构成



资料来源：艾邦氢科技网

图2：SOFC 与 SOEC 结构大致相同，运行过程相逆

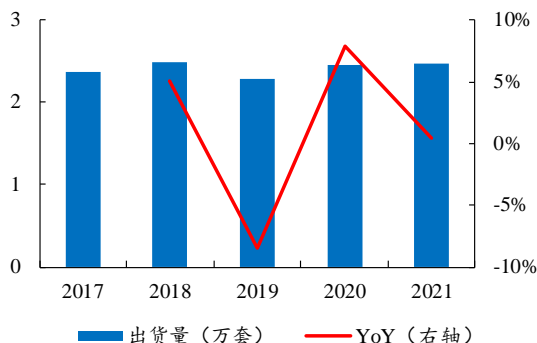


资料来源：《固体氧化物燃料电池的现状与发展》李箭（2004）、高工氢电

SOFC 优势明显, 应用场景广泛。SOFC 能够在中高温下将各种燃料气(天然气、垃圾填埋气、煤气、甲醇等)的化学能高效地转化为电能，拥有不使用贵金属催化剂、燃料选择性多、余热温度高、发电效率高等优势，可适用于制氢、热电联产、分布式发电、主（备）电站等应用场景。SOFC 作为一种高效清洁的能源转换装置，在煤炭工业、能源工业的环境友好化进程中能够发挥重要作用，被国际多个国家与地区视为一种战略储备技术。在制氢应用方面，SOEC 是电解水制氢的主要技术路线之一，具有高效、环保、可逆运行的特点。未来由储能、低碳带来的氢能增量市场或将显著提升 SOEC 的需求。

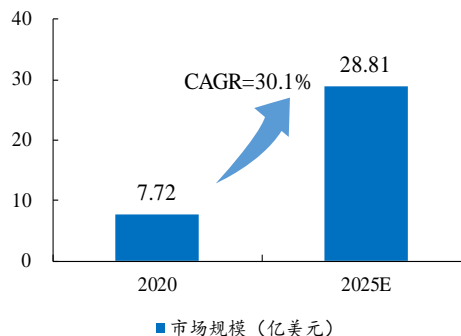
SOFC 近年来发展迅速, 成长空间较大。据 E4tech 数据，全球 SOFC 燃料电池总出货量由 2017 年的 2.3 万套增长至 2021 年的 2.47 万套，出货量稳定且整体呈上升趋势。据 Markets and Markets 数据，2020 年全球固体氧化物燃料电池市场规模为 7.72 亿美元，预计到 2025 年将达到 28.81 亿美元，年复合增长率为 30.1%。SOFC 是实现天然气、煤炭等化石能源高效清洁利用及氢能绿色高效利用的有效途径，也是实现我国碳达峰、碳中和目标的重要发展方向。我国发改委发布的《氢能产业发展中长期规划（2021-2035 年）》中，提到推进固体氧化物电解池制氢的技术研发，而国家发改委发布的《能源技术革命创新行动计划（2016-2030 年）》、工信部发布的《中国制造 2025—能源装备实施方案》中则重点提及支持 SOFC 发电技术的攻关。

图3：2017-2021 全球 SOFC 燃料电池出货量较为稳定



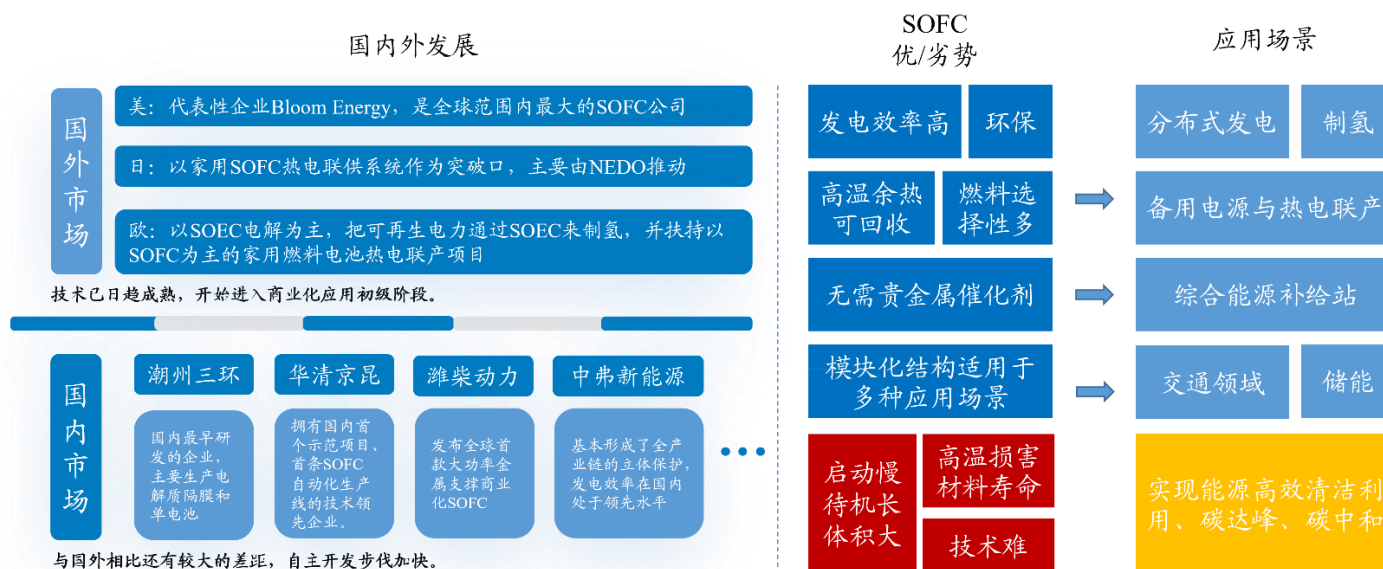
数据来源：E4tech、华经情报网、开源证券研究所

图4：2020-2025 年全球 SOFC 市场规模或将持续扩大



数据来源：Markets and Markets、华经情报网、开源证券研究所

图5：SOFC 自身独特优势明显，应用场景广阔，受到各国重视



资料来源：艾邦氢科技网、开源证券研究所

SOFC 技术受各国重视，国内多家企业布局该领域。随着全球排放标准日趋严格，使得绿色能源、高效发电的需求高涨。越来越多的国家提升了对 SOFC、SOEC 技术的重视度，并陆续投入了大量资金进行该项技术的研发。SOFC 技术在以美、日为代表的发达国家已日趋成熟，进入商业化应用初级阶段。国内 SOFC 产业技术发展较晚，目前已取得一定的研究进展，但与美国、日本和欧洲的先进水平相比还有较大的差距，主要体现在输出功率、生产成本及使用寿命等方面。但国内已有一定开发进展。**三环集团**于 2022 年推出国内首个百千瓦级 SOFC 发电项目，主要技术指标达到国际领先水平；**潍柴动力**于 2023 年 2 月发布全球首款大功率金属支撑商业化 SOFC 产品，系统功率达到 120kW。**阿科力**于 2019 年参与投资了阿科力中弗(无锡)燃料电池技术有限公司，股权占比 60%。其使用的中弗(无锡)新能源有限公司固体氧化物燃料电池(SOFC)设备目前处于研发阶段。2022 年年报显示，公司将继续关注固体氧化物燃料电池领域的发展。在脱离电网情况下，使用固体氧化物燃料电池作为供电电源，对新能源超级充电站进行供电运营，为固体氧化物燃料电池应用

场景做好示范工作，继续推进公司多元化战略。另外，自 2022 年以来，壹石通、中自科技、佛燃能源、新奥股份、中环环保、通微新能源等企业纷纷布局 SOFC 领域，我国 SOFC 行业或将迎来快速发展阶段。

表1：国内近年来陆续出现代表性 SOFC 示范应用案例

时间	示范案例
2018 年 8 月	全国首套 15kW SOFC 示范成功运行,由晋煤集团运用煤经气化再通过 SOFC 发电的技术
2019 年 6 月	苏州华清京昆成功运行了自主启动、以液化石油气为燃料的 kW 级 SOFC 系统。
2020 年 10 月	国家能源集团北京低碳清洁能源研究院自主研发的国内首套 20kW 级 SEFC 系统在宁夏煤业实验基地试车成功
2020 年	中弗新能源在无锡建成一座 10kW 的 SOFC 超级充电站，该超级充电站功率达 100kW。
2021 年 1 月	索福人研制的 25kW SOFC 系统在索福人厂区顺利开车升温发电。
2022 年 2 月	潍柴动力首款 30kW SOFC 热电联供系统在潍坊投入运行。
2022 年 2 月	由中科润谷牵头的佛山南海日韩智慧能源产业基地项目落地,项目计划总投资 80 亿，日本京瓷提供数百套 SOFC 系统,打造全国首个“氢能进万家”智慧能源示范社区。
2023 年 2 月	潍柴动力发布全球首款大功率金属支撑商业化 SOFC 产品，系统功率达到 120kW，支持模块化安装，可将功率扩展至兆瓦级，实现了重大技术突破。
2023 年 2 月	华清能源举行了国内首套商业化、全自主知识产权 25kW SOFC 热电联供系统产品成功下线仪式。
2023 年 3 月	质子动力在青岛上合示范区工厂举办 SOEC/SOFC 青岛生产基地暨电池片和电堆一期 MW 级产线投运仪式。

资料来源：艾邦氢科技网、高工氢电、Wind、开源证券研究所

2、本周新材料股票行情：28.35%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好阿科力、昊华科技、利安隆、泰和新材等

表2：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-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

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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：洁美科技 2022 年度业绩下滑，建龙微纳不向下修正转股价格

表3：本周经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
万顺新材	2023/4/11	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 58.34 亿元，同比增长 7.30%；实现归母净利润 2.04 亿元，同比增长 565.29%；EPS 为 0.29 元/股，同比增长 533.03%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元。
普利特	2023/4/11	业绩快报：公司 2022 年实现营业收入 67.58 亿元，同比增长 38.76%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.02 亿元，同比增长 750.99%；实现归属于上市公司股东的扣非净利润 1.76 亿元，同比扭亏为盈；实现 EPS 0.20 元/股，同比增长 753.19%。
	2023/4/14	业绩预告：公司预计 2023 第一季度实现归属于上市公司股东的净利润 1.00-1.20 亿元，同比增长 309.41%-391.29%，实现扣非净利润 0.85-1.05 亿元，同比增长 290.62%-382.53%。实现 EPS 0.10-0.13 元/股，同比增长 400.00%-550.00%。
沪硅产业	2023/4/11	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 36.00 亿元，同比增长 45.95%；实现归母净利润 3.25 亿元，同比增长 122.45%；EPS 为 0.12 元/股，同比增长 105.08%。公司 2022 年度拟不进行利润分配。
银禧科技	2023/4/11	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 18.46 亿元，同比下降 18.07%；实现归母净利润-561.63 万元，同比由盈转亏；EPS 为-0.01 元/股，同比由盈转亏。公司 2022 年度拟不进行利润分配。
鼎龙股份	2023/4/11	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 27.21 亿元，同比增长 15.52%；实现归母净利润 3.90 亿元，同比增长 82.66%；EPS 为 0.42 元/股，同比增长 82.61%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元。
皇马科技	2023/4/12	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 21.82 亿元，同比下降 6.60%；实现归母净利润 4.77 亿元，同比增长 6.41%；EPS 为 0.82 元/股，同比增长 7.89%。公司本年度拟不进行现金分红，不送转。
水晶光电	2023/4/12	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 43.76 亿元，同比增长 14.86%；实现归母净利润 5.76 亿元，同比增长 30.30%；EPS 为 0.42 元/股，同比增长 23.53%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元。
彤程新材	2023/4/12	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 25.00 亿元，同比增长 7.74%；实现归母净利润 2.98 亿元，同比下降 8.71%；EPS 为 0.50 元/股，同比下降 9.09%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8 元。
安集科技	2023/4/12	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 10.77 亿元，同比增长 56.82%；实现归母净利润 3.01 亿元，同比增长 140.99%；EPS 为 4.59 元/股，同比增长 95.32%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 4.20 元，拟向全体股东以资本公积金转增股本每 10 股转增 3 股。
洁美科技	2023/4/12	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 13.01 亿元，同比下降 30.10%；实现归母净利润 1.66 亿元，同比下降 57.35%；EPS 为 0.41 元/股，同比下降 57.29%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元。
金宏气体	2023/4/12	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 19.67 亿元，同比增长 12.97%；实现归母净利润 2.29 亿元，同比增长 37.14%；EPS 为 0.47 元/股，同比增长 38.24%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元。
贵研铂业	2023/4/13	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 407.59 亿元，同比增长 7.56%；实现归母净利润 4.07 亿元，同比增长 22.96%；EPS 为 0.69 元/股，同比增长 18.97%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.65 元。
隆华科技	2023/4/15	(1) 年度报告：公司 2022 年实现营业收入 23.01 亿元，同比增长 4.17%；实现归母净利润 0.64 亿元，同比下降 77.89%；EPS 为 0.07 元/股，同比下降 78.13%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.3 元。(2) 季度报告：公司 2023 第一季度实现营业收入 5.97 亿元，同比增长 4.53%；实现归母净利润 0.79 亿元，同比增长 20.98%；EPS 为 0.09 元/股，同比增长 28.57%。
		季度报告：公司 2023 第一季度实现营业收入 33.65 亿元，同比增长 0.18%；实现归母净利润-0.57 亿元，同比转盈为亏；EPS 为-0.05 元/股，同比转盈为亏。
裕兴股份	2023/4/15	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 18.66 亿元，同比增长 36.69%；实现归母净利润 1.39 亿元，同比下降 42.50%；EPS 为 0.49 元/股，同比下降 42.07%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.16 元。
康达新材	2023/4/15	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 24.66 亿元，同比增长 8.57%；实现归母净利润 0.48 亿元，同比增长 117.83%；EPS 为 0.18 元/股，同比增长 103.41%。公司 2022 年度拟不进行利润分配。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表4：本周投资/融资/其他公告

公司简称	公告日期	公告内容
金宏气体	2023/4/11	可转债：公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上海证券交易所上市审核委员会审议通过。
联泓新科	2023/4/11	定增申报：公司拟向不超过 35 名特定投资者发行不超过 267.11 万股 A 股股票，募集资金净额拟投入“新能源材料和生物可降解材料一体化项目”。
蓝晓科技	2023/4/12	可转债：公司向不特定对象发行 5.46 亿元可转换公司债券“蓝晓转 02”已经批准，初始转股价格 92.73 元/股。本次可转债发行原股东优先配售日与网上申购日同为 2023 年 4 月 17 日。可转债期限为自发行之日起六年，即 2023 年 4 月 17 日（T 日）至 2029 年 4 月 16 日。
建龙微纳	2023/4/13	可转债：公司股价情形已触发“建龙转债”转股价格向下修正条款，基于“建龙转债”发行上市时间较短、存续期长、公司未来发展等诸多因素，公司决定本次不向下修正转股价格，同时在未来三个月内，如再次触发转股价格向下修正条件，亦不提出向下修正方案。
南京聚隆	2023/4/13	可转债：公司拟向不特定对象发行可转换公司债券不超过人民币 2.19 亿元，募集资金拟用于年产 5 万吨特种工程塑料及改性材料生产线建设项目和年产 30 吨碳纤维复合材料生产线建设项目。
科思股份	2023/4/14	可转债：公司向不特定对象发行 7.25 亿元可转换公司债券“科思转债”。原股东优先配售科思转债共 612.19 万张，占发行总量的 84.45%。网上向社会公众投资者发行共 112.73 万张，占发行总量的 15.55%，网上中签率为 0.001%。
贵研铂业	2023/4/14	资金投向：公司全资子公司贵研国贸签订“上海佘山贵金属实验室创新平台及新材料产业园项目”投资协议，总投资预计 4.20 亿元，重点围绕稀贵金属的研究和综合利用进行建设。
昊华科技	2023/4/15	重大资产重组进展：公司拟发行股份购买中化蓝天集团有限公司 100% 股权并募集配套资金重大资产重组涉及的审计、评估等工作尚未完成，本次重组构成关联交易。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：阿科力、金宏气体等领涨

本周（04 月 10 日-04 月 14 日）新材料板块的 127 只个股中，有 36 只周度上涨（占比 28.35%），有 90 只周度下跌（占比 70.87%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：阿科力、金宏气体、江丰电子、天奈科技、贵研铂业；7 日跌幅前五名的个股分别是：碳元科技、威孚高科、濮阳惠成、艾可蓝、皇马科技。

表5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：阿科力、金宏气体等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（04 月 14 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	603722.SH	阿科力	54.46	8.38%	11.14%	18.57%
2	688106.SH	金宏气体	25.56	6.54%	10.32%	33.19%
3	300666.SZ	江丰电子	87.27	6.43%	24.32%	5.88%
4	688116.SH	天奈科技	69.62	6.14%	2.81%	-29.06%
5	600459.SH	贵研铂业	17.40	4.88%	7.47%	26.19%
6	688981.SH	中芯国际	62.26	3.94%	24.25%	63.41%
7	300041.SZ	回天新材	14.97	3.81%	1.49%	-24.20%
8	688219.SH	会通股份	10.61	3.71%	5.68%	17.50%
9	002324.SZ	普利特	14.92	3.18%	2.47%	-13.31%
10	002407.SZ	多氟多	33.10	3.15%	-0.33%	-13.87%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表6：新材料板块个股7日跌幅前十：碳元科技、威孚高科等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（04月14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	603133.SH	碳元科技	9.49	-18.96%	-21.89%	-12.45%
2	000581.SZ	威孚高科	17.05	-15.76%	-15.55%	-4.16%
3	300481.SZ	濮阳惠成	24.19	-11.07%	-8.16%	-34.59%
4	300816.SZ	艾可蓝	27.96	-10.44%	-15.25%	19.85%
5	603181.SH	皇马科技	11.78	-10.42%	-8.54%	-26.38%
6	300537.SZ	广信材料	15.16	-10.14%	-6.99%	12.97%
7	688680.SH	海优新材	140.00	-9.44%	-15.35%	-18.60%
8	688300.SH	联瑞新材	79.70	-8.75%	17.10%	59.27%
9	688020.SH	方邦股份	64.43	-8.55%	2.53%	60.47%
10	002876.SZ	三利谱	43.54	-8.53%	-8.09%	0.90%

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 0.86%

新材料指数上涨 0.09%，表现强于创业板指。截至本周五（04月14日），上证综指收于 3338.15 点，较上周五（04月07日）上涨 0.32%；创业板指报 2428.09 点，较上周五下跌 0.77%。新材料指数上涨 0.09%，跑赢创业板指 0.86%。半导体材料指数跌 1.2%，跑输创业板指 0.43%；OLED 材料指数跌 1.24%，跑输创业板指 0.46%；液晶显示指数跌 0.55%，跑赢创业板指 0.22%；尾气治理指数跌 2.36%，跑输创业板指 1.59%；添加剂指数涨 0.63%，跑赢创业板指 1.4%；碳纤维指数跌 0.57%，跑赢创业板指 0.2%；膜材料指数跌 3.13%，跑输创业板指 2.36%。

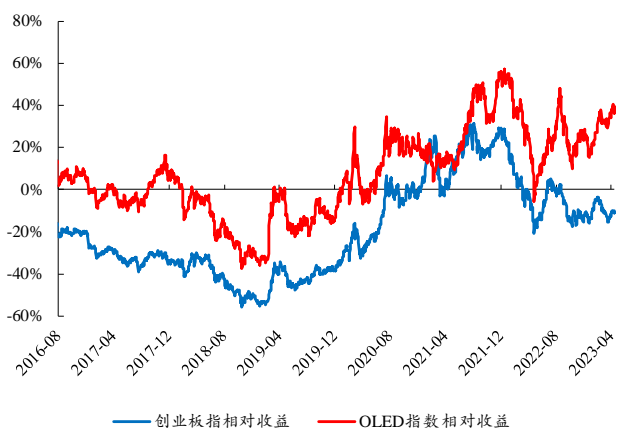
图6：本周新材料指数跑赢创业板指 0.86%


数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周半导体材料指数跑输创业板指 0.43%

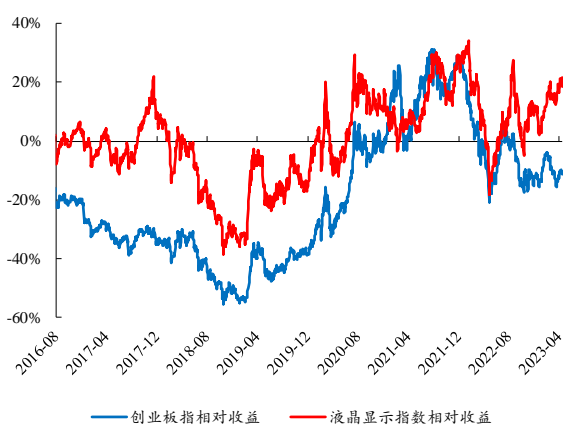

数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.46%



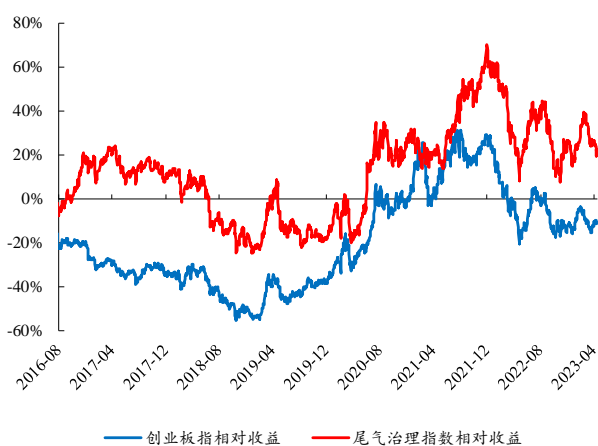
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周液晶显示指数跑赢创业板指 0.22%



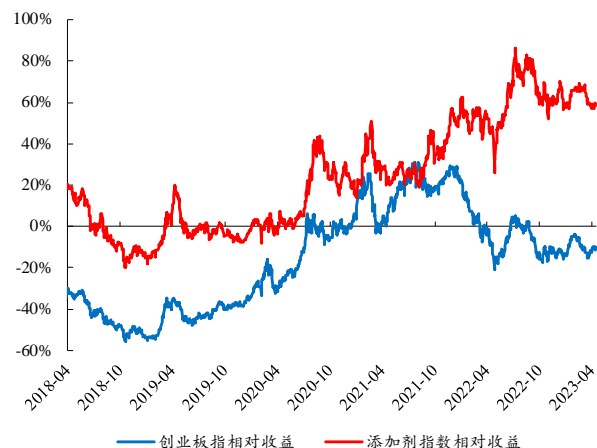
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周尾气治理指数跑输创业板指 1.59%



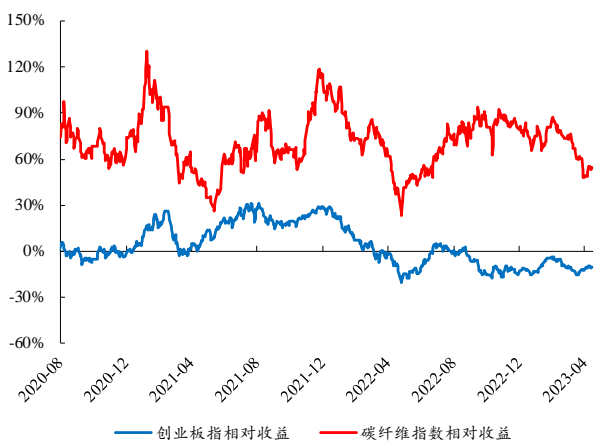
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周添加剂指数跑赢创业板指 1.4%



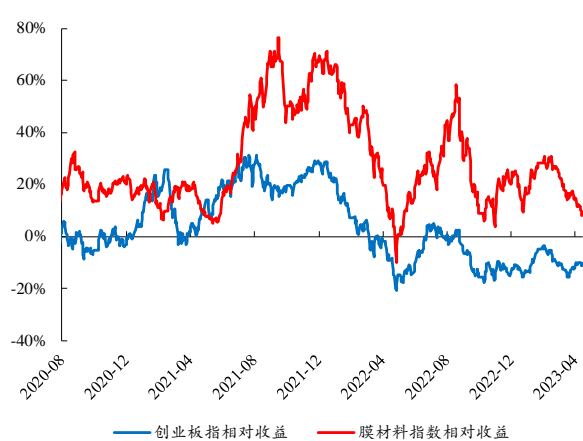
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周碳纤维指数跑赢创业板指 0.2%



数据来源：Wind、开源证券研究所

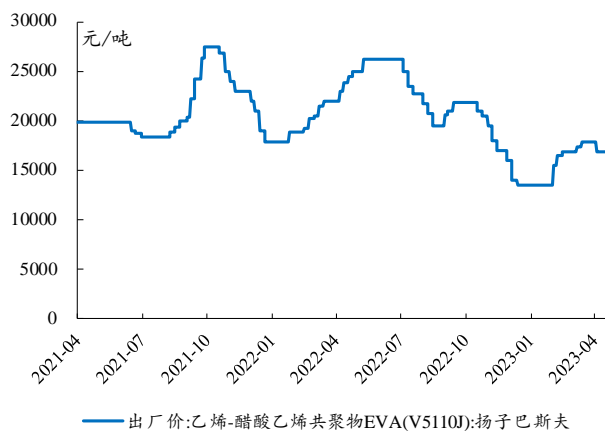
图13：本周膜材料指数跑输创业板指 2.36%



数据来源：Wind、开源证券研究所

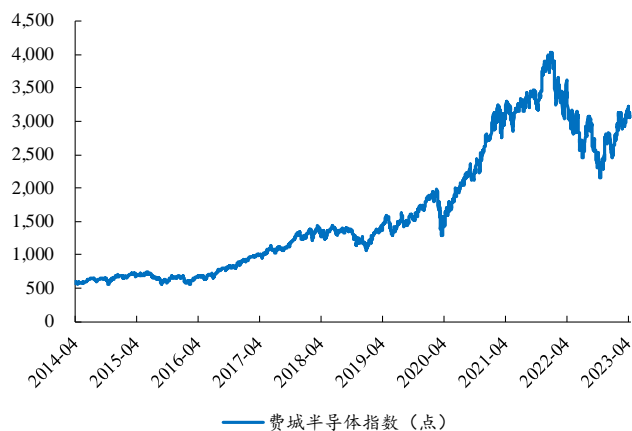
4、产业链数据跟踪：本周 EVA 价格不变

图14：本周 EVA 价格不变



数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：本周费城半导体指数下跌 0.04%



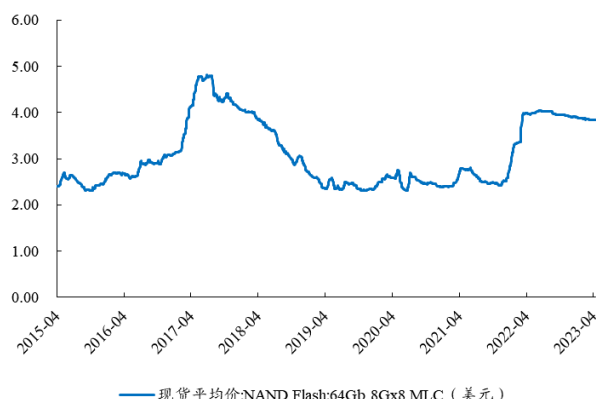
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：本周 DRAM 价格下跌 0.28%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：本周 NAND 价格不变



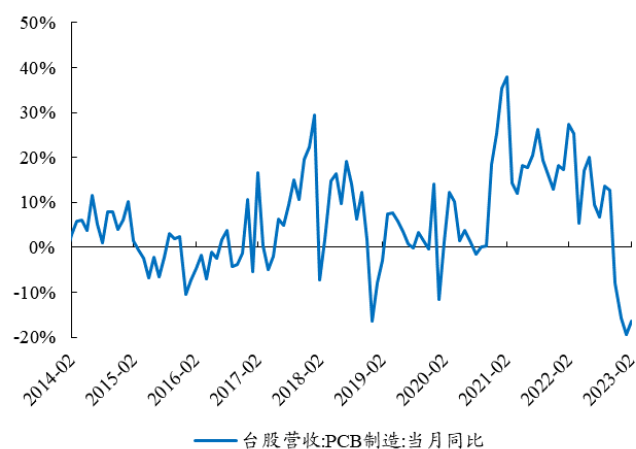
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：2月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大



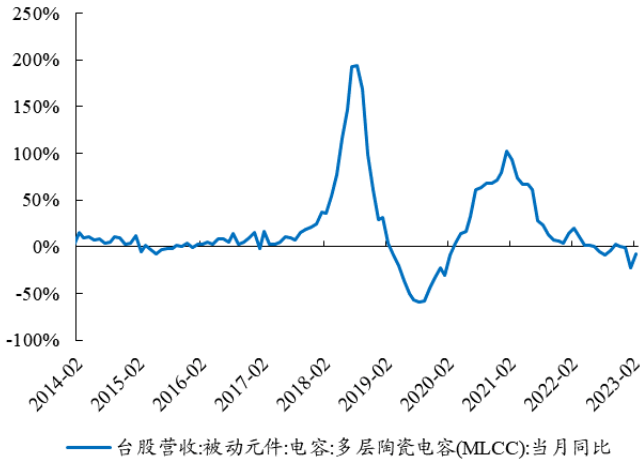
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：2月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大



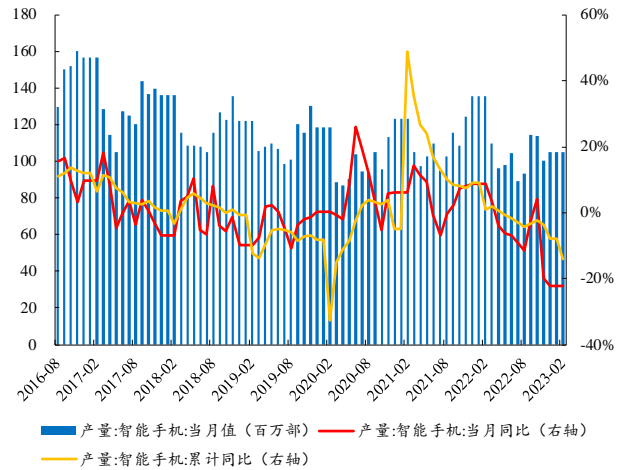
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20: 2月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大



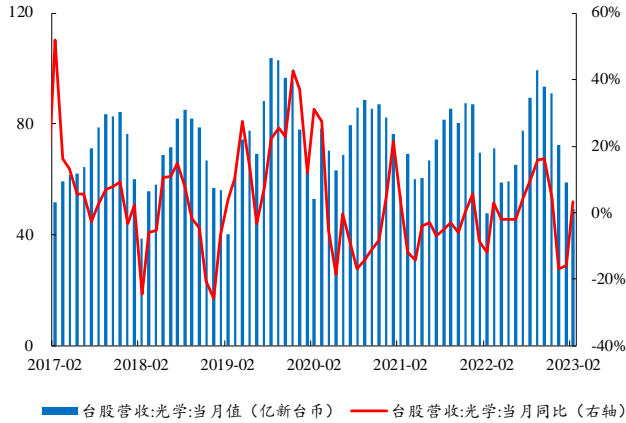
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 2023年2月智能手机产量同比下降22.20%



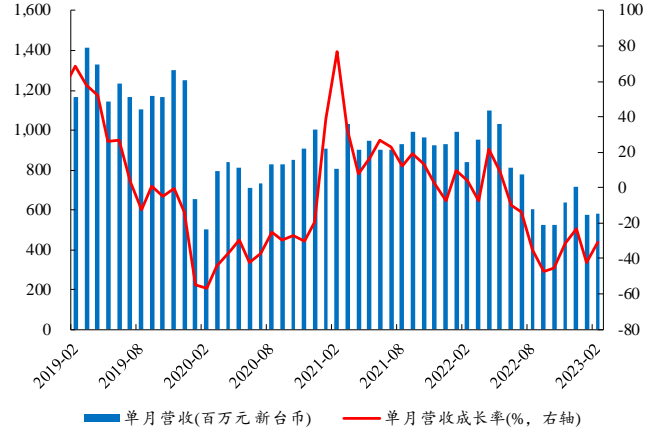
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图22: 2月光学台股营收同比上涨3.36%



数据来源: Wind、开源证券研究所

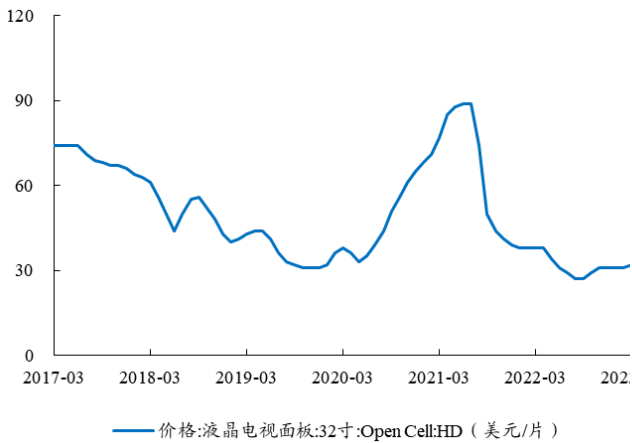
图23: 2月诚美材营收成长率为-30.77%



数据来源: Wind、开源证券研究所

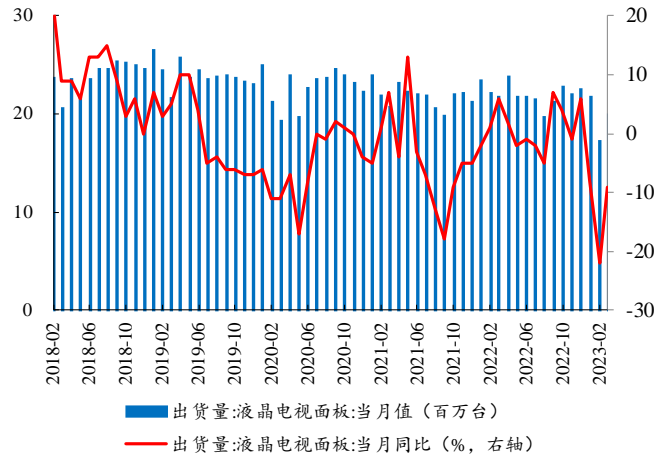
注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图24: 3月32寸液晶面板价格小幅上涨



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

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

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

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