

基础化工

2023年07月23日

TPI 材料性能优异，蓝晓科技半年报业绩预增

——新材料行业周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

徐正凤（联系人）

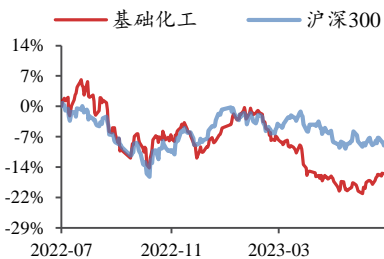
jinyiteng@kysec.cn

xuzhengfeng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790122070041

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《面板行业景气持续复苏，上游 OLED 材料有望受益——新材料行业周报》-2023.7.16

《多家化工企业发布中报预告，化纤、大炼化等行业景气修复明显——化工行业周报》-2023.7.16

《《能效水平 2023》新增 11 个领域，荣盛石化 1000 万吨高端化工新材料项目开工——化工行业周报》-2023.7.9

● 本周（7月17日-7月21日）行情回顾

新材料指数下跌 2.68%，表现强于创业板指。半导体材料跌 3.31%，OLED 材料跌 3.7%，液晶显示跌 4.46%，尾气治理跌 2.66%，添加剂涨 1.14%，碳纤维跌 1.66%，膜材料跌 3.44%。涨幅前五为康强电子、凯美特气、东旭光电、国瓷材料、瑞丰新材；跌幅前五为赛伍技术、雅克科技、艾可蓝、海优新材、联瑞新材。

● 新材料周观察：TPI 材料性能优异，万润股份布局领先

凭借优异的综合性能及出色的加工性能，聚酰亚胺（PI）树脂及其复合材料可以通过薄膜、纤维、泡沫等形态应用于柔性屏幕、轨道交通、航空航天、防火阻燃、光刻胶、电子封装、风机叶片、汽车、武器装备等领域。热塑性聚酰亚胺（TPI）树脂具有出色的热稳定性、耐腐蚀性、韧性和耐损伤性，以及生产周期短、操作简单、制造成本低等优势。根据万润股份 2023 年 5 月的投资者交流记录表，公司目前聚酰亚胺材料产品包括单体材料与成品材料，主要应用在电子与显示等领域。在电子与显示领域 PI 单体材料方面，公司生产技术目前可覆盖大部分高端产品，已有产品实现批量供应。在显示领域 PI 成品材料方面，控股子公司三月科技自主知识产权的显示用取向剂 PI 在 2022 年已经在下游面板厂实现供应，并已在该领域处于国内领先地位。目前三月科技正在积极推进取向剂 PI 在下游更多面板产线的推广和验证工作，继续努力争取通过更多面板产线验证。三月科技自主知识产权的 OLED 用光敏聚酰亚胺（PSPI）成品材料前期已完成产品开发，目前正在积极开展下游面板厂推广和验证工作。除显示领域 PI 成品材料外，公司积极布局 TPI 材料，主要开发的 PTP-01 产品已有中试级产品通过下游验证并且实现供应，该产品应用于光纤连接器、航空航天复合材料等产品制造领域。PTP-01 产品的量产计划包括在公司 2022 年启动的“中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目”中，规划建设 1500 吨/年 TPI 材料。受益标的：万润股份。

● 重要公司公告及行业资讯

【蓝晓科技】业绩预增：公司预计 2023 年上半年实现归母净利润 33,562.08-35,536.32 万元，同比增长 70%-80%。

【中研股份】7 月 18 日，中国证监会同意公司首次公开发行股票并在科创板上市的申请。公司拟公开发行不超过 3,042 万股股票，募集资金 4.55 亿元，主要拟投资年产 5000 吨聚醚醚酮（PEEK）深加工系列产品综合厂房（二期）项目。

● 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】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：TPI 材料性能优异，万润股份布局领先.....	3
2、 本周新材料股票行情：21.3%个股周度上涨.....	5
2.1、 重点标的跟踪：继续看好东材科技、硅宝科技、长阳科技等.....	5
2.2、 公司公告统计：蓝晓科技半年报业绩预增，东材科技高管发布减持计划等.....	7
2.3、 股票涨跌排行：信德新材、康强电子等领涨.....	7
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 0.06%.....	8
4、 产业链数据跟踪：6 月液晶面板价格延续上涨.....	10
5、 风险提示.....	12

图表目录

图 1： 含氮杂环结构是 PI 具有优异性能的主要原因，TPI 具有一定的加工可逆性.....	3
图 2： 通过研究化学结构提升熔融加工性，已开发出多种性能优良的 TPI 产品.....	4
图 3： 本周新材料指数跑赢创业板指 0.06%.....	9
图 4： 本周半导体材料指数跑输创业板指 0.57%.....	9
图 5： 本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.96%.....	9
图 6： 本周液晶显示指数跑输创业板指 1.71%.....	9
图 7： 本周尾气治理指数跑赢创业板指 0.09%.....	9
图 8： 本周添加剂指数跑赢创业板指 3.88%.....	9
图 9： 本周碳纤维指数跑赢创业板指 1.08%.....	10
图 10： 本周膜材料指数跑输创业板指 0.7%.....	10
图 11： 本周 EVA 价格上涨至 1.4 万元/吨.....	10
图 12： 本周费城半导体指数下跌 1.37%.....	10
图 13： 本周 DRAM 价格下跌 1.60%.....	10
图 14： 本周 NAND 价格基本稳定.....	10
图 15： 6 月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大至-19.35%.....	11
图 16： 6 月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大至-28.56%.....	11
图 17： 6 月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大至-15.63%.....	11
图 18： 6 月智能手机产量同比下降 4.10%.....	11
图 19： 6 月光学台股营收同比增速负向扩大至-14.42%.....	11
图 20： 6 月诚美材营收成长率为-0.11%.....	11
图 21： 6 月 32 寸液晶面板价格上涨至 37 美元/片.....	12
图 22： 5 月液晶电视面板出货量同比基本持平.....	12
表 1： 万润股份中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目中，规划建设 1500 吨/年 TPI 材料.....	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： 本周增减持/解禁/回购公告.....	7
表 5： 本周投资/融资/其他公告.....	7
表 6： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：信德新材、康强电子等本周领涨.....	8
表 7： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：赛伍技术、雅克科技等本周领跌.....	8

1、新材料周观察：TPI 材料性能优异，万润股份布局领先

PI 树脂及其复合材料性能优异，存在形态及应用领域多样。聚酰亚胺 (PI) 是指主链上含有酰亚胺结构 (-CO-NH-CO-) 的一类高分子聚合物，具有最高的阻燃等级 (UL-94)，良好的电气绝缘性能、机械性能、化学稳定性、耐老化性能、耐辐照性能、低介电损耗，且这些性能在很宽的温度范围 (-269°C 至 400°C) 内不会发生显著变化，这种含氮杂环结构是 PI 具有优异性能的主要原因。我们在 2022 年 8 月 28 日发布的新材料周报《PI 材料性能优异，PI 薄膜应用场景广泛》中提及，得益于优异的综合性能及出色的加工性能，PI 可以制成除了橡胶以外的各种形式的产品，即 PI 树脂及其复合材料可以通过薄膜、纤维、泡沫、涂料、胶黏剂等形态材料应用于柔性屏幕、轨道交通、航空航天、防火阻燃、光刻胶、电子封装、风机叶片、汽车、武器装备等领域。

聚酰亚胺树脂根据热加工特性分为热塑性聚酰亚胺 (TPI) 树脂和热固性聚酰亚胺树脂两大类。热固性 PI 是已完成亚胺化的主链或侧链上带有活性基团的小分子、低聚物或预聚体，在热作用下反应形成交联的 PI，其属于化学交联的产物，如果发生固化，将不具备再成型的能力，但通常具有较高的耐化学性和耐热性，是优异的特种工程塑料；热塑性 PI 是主链上含有亚胺环和芳香环，具有链形结构的聚合物，在其加工过程中不会发生化学交联，因此可以在熔融加工过程中再次成型，易于大规模生产。

图1：含氮杂环结构是 PI 具有优异性能的主要原因，TPI 具有一定的加工可逆性

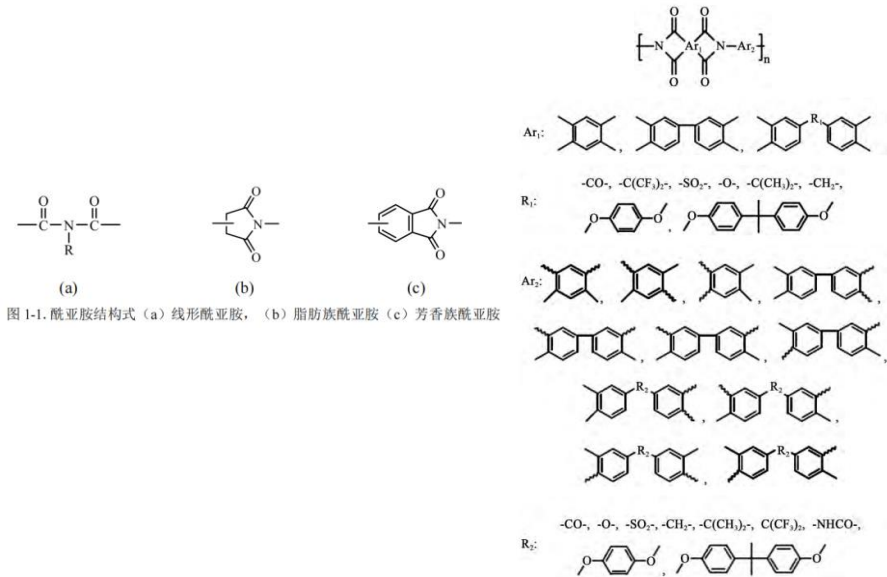


图1-1. 酰亚胺结构式 (a) 线形酰亚胺, (b) 脂肪族酰亚胺 (c) 芳香族酰亚胺

图2 TPI 的化学结构

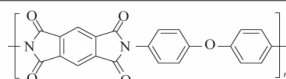
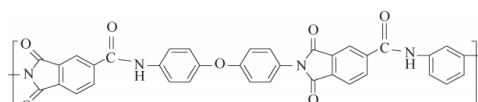
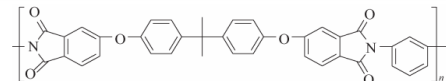
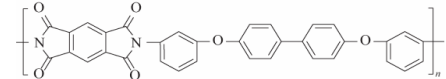
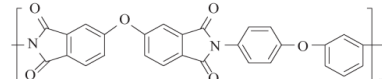
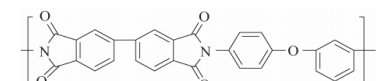
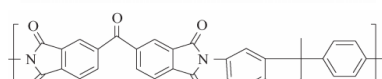
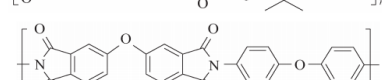
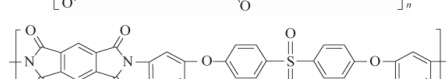
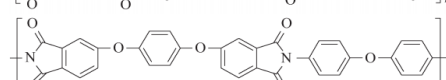
资料来源：《热塑性聚酰亚胺的研究及应用进展》(刘存生等，2021)、《高透明耐高温聚酰亚胺的分子设计、合成及性能研究》(佐洪涛，2022)

TPI是在传统热固性PI的基础上开发的，与热固性PI相比具有较多潜在优势。首先，TPI具有出色的热稳定性、耐腐蚀性、韧性和耐损伤性，以及生产周期短、操作简单、制造成本低等优势。其次，TPI可熔化和重新加工，因此可以通过加热和加压来修复受损结构。最后，TPI在环境友好方面具有优势，它是完全酰亚胺化的聚合物，不包含反应性化学物质，因此毒性低。由于加热熔融特性和在溶剂中的再溶解性，TPI可以被回收或与市场上的其他回收材料结合制成新产品。

TPI 熔融加工性能提升，商品化进程不断推进。20 世纪 50 年代，TPI 开始进入人们的视野并逐渐发展到 60 年代，TPI 开始走向商品化和工业化；80 年代初期，美国通用电气公司（GE）研发出一种聚醚酰亚胺（PEI），缩合型 PI 类产品逐渐被国际市场上接受；1997 年，日本三井公司报道了一种可以注射和挤出成型的新型 TPI（Aurum®）塑料颗粒；2006 年底，美国通用电气公司制备了一款全新的 PEI，使该材料的耐热温度从 220℃提高到了 300℃。为了提升 TPI 的熔融加工性，提出了以下几种方法：

(1) 在主链中引入柔性基团（醚键、酮键、六氟异丙基等），柔性基团可以提升分子链的柔顺性，增大分子间的自由体积，改善 TPI 的熔融性，但是会降低 TPI 的耐热性；(2) 在主链上引入大的侧基，降低主链的规整度，提高 TPI 的溶解性，但是此种方法合成成本较高、工艺复杂，不能大规模生产；(3) 采用共聚合的方法，使用不同的二胺和二酐单体进行无规共聚合成，由于单体结构的不同，会降低分子链的规整性和柔顺性，进而降低分子链的相互作用力和刚性，增强熔融性；(4) 引入扭曲的非共平面结构，破坏分子链的对称性，增大分子链旋转阻力，提高 Tg（玻璃化转化温度）；(5) 引入含氟基团，例如三氟甲基，它的大体积会使得分子链的规整度降低，分子链之间的空隙变大，从而有效提高 TPI 的熔融性。另外含氟基团对多种溶剂都有亲和作用，因此合成的 TPI 溶解性能优良，但是含氟单体的成本太高，因此无法进行量产。

图2：通过研究化学结构提升熔融加工性，已开发出多种性能优良的 TPI 产品

商品名称	结构式	$T_g(T_m^0)/^{\circ}\text{C}$	公司
Vespel ^[14]		385(592)	美国杜邦
Torlon ^[15]		295	美国 Amoco
Ultem 1000 ^[16]		217	美国 GE
Aurum ^[17]		255(388)	日本东亚三井
LaRC-IA ^[18]		220(320)	NASA
LARC-SCI ^[19]		225(379)	NASA
Matrimid 5218 ^[20]		280	Ciba-Geigy
雷泰 YS-20 ^[21]		250(390)	上海合成树脂研究所
YZPI ^[21]		260	南京岳子化工有限公司
YHPI ^[21]		230	中科院长春应用化学研究所

资料来源：《面向空天动力用聚醚酰亚胺树脂基复合材料介尺度结构与调控》（曾欣欣等，2022）

万润股份 PI 材料布局领先，稳步推进 TPI 材料量产。根据公司 2023 年 5 月的投资者交流记录表，公司目前聚酰亚胺材料产品包括单体材料与成品材料，主要应用在电子与显示等领域。在电子与显示领域聚酰亚胺单体材料方面，公司生产技术目前可覆盖大部分高端产品，已有产品实现批量供应。在显示领域聚酰亚胺成品材料方面，公司控股子公司三月科技自主知识产权的显示用取向剂 PI 在 2022 年已经在下游面板厂实现供应，并已在该领域处于国内领先地位。目前三月科技正在积极推进取向剂 PI 在下游更多面板产线的推广和验证工作，继续努力争取通过更多面板产线验证。三月科技自主知识产权的 OLED 用光敏聚酰亚胺（PSPI）成品材料前期已完成产品开发，目前正在积极开展下游面板厂推广和验证工作。除显示领域聚酰亚胺成品材料外，公司积极布局热塑性聚酰亚胺材料领域，主要开发的 PTP-01 产品已有中试级产品通过下游验证并且实现供应，该产品应用于光纤连接器、航空航天复合材料等产品制造领域。PTP-01 产品的量产计划包括在公司 2022 年启动的“中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目”中，规划建设 1500 吨/年 TPI 材料。**受益标的：万润股份。**

表1：万润股份中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目中，规划建设 1500 吨/年 TPI 材料

项目名称	预计投资 (万元)	产品大类	产品明细	产能 (吨/年)	用途	
中节能万润 (蓬莱)新材 料一期	180,467.36	电子信息材料 1150 吨/年	PPR-01	150	半导体制程中清洗剂添加材料	
			PLS-01	200	显示用液晶单体材料	
			PPI-01	800	电子与显示用聚酰亚胺单体材料	
		特种工程材料 6500 吨/年	PTP-01	1500	热塑性聚酰亚胺材料	
			PCM-01	5000	工程涂覆用助剂材料	
			PBB-01	100		
			新能源材料 250 吨/年	PBB-02	100	新能源电池用电解液添加剂
				PBB-03	50	

资料来源：万润股份官网、项目环评报告、开源证券研究所

2、本周新材料股票行情：21.3%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好东材科技、硅宝科技、长阳科技等

表2：重点覆盖标的跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
东材科技	2023/04/06	公司是国内绝缘材料制造龙头，内生外延逐步发展成为绝缘材料、光学膜材料、电子树脂材料、环保阻燃材料等多轮驱动的新材料平台型企业，公司“1+3”产业布局前瞻且储备项目充足，产品结构持续优化有望助力盈利能力稳步提升。我们看好公司研发实力和技术创新优势，多基地、新技术、新产品、新产能有序释放迈入高速增长，首次覆盖给予“买入”评级。
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

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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。
宏柏新材	2022/05/23	公司是含硅硅烷龙头，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

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
------	--------	------

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：蓝晓科技半年报业绩预增，东材科技高管发布减持计划等

表3：本周经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
蓝晓科技	2023/7/17	业绩预增：公司预计 2023 年上半年实现归母净利润 33,562.08-35,536.32 万元，同比增长 70%—80%。
利安隆	2023/7/19	增资完成：公司受让控股子公司利安隆赤峰 4.95% 股权并增资，本次增加投资额 6,480 万元，增资后出资额为 10,810 万元，持有利安隆赤峰 53.74% 的股权，已经完成工商变更登记。
洁美科技	2023/7/18	全资子公司投资设立境外公司：公司接到 JIEMEI (MALAYSIA) SDN. BHD. (洁美 (马来西亚) 有限公司) 通知，已完成菲律宾子公司的注册登记，并领取了由菲律宾公司注册与管理局签发的注册登记证明文件。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表4：本周增减持/解禁/回购公告

公司简称	公告日期	公告内容
东材科技	2023/7/17	减持预披露：因个人资金需求，公司董事长唐安斌、副董事长熊海涛、董事曹学、董事熊玲瑶、总经理李刚、副总经理罗春明、副总经理李文权、董事会秘书陈杰、副总经理敬国仁、副总经理周友拟通过集中竞价交易方式、大宗交易方式减持其所持有的公司股份，上述减持主体拟减持的股份数量合计不超过 1,768.04 股，占公司当前总股本的 1.9266%。
艾可蓝	2023/7/20	减持预披露：公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理刘屹先生拟自 2023 年 7 月 26 日至 2024 年 1 月 25 日通过大宗交易的方式减持公司股份不超过 320 万股，即不超过公司总股本的 3.99%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表5：本周投资/融资/其他公告

公司简称	公告日期	公告内容
松井股份	2023/7/20	可转债预案：公司拟发行可转债总额不超过 62,000.00 万元 (含本数)，用于汽车涂料及特种树脂项目 (一期) 和补充流动资金。
华特气体	2023/7/17	减持预披露：因自身资金需求，公司副总经理张均华拟通过集中竞价方式减持其持有的本公司股份，合计减持数量不超过 3,200 股，占公司总股本的比例不超过 0.0027%；拟自 2023 年 8 月 11 日起的 3 个月内实施。
	2023/7/21	专精特新：公司入选国家级第五批专精特新“小巨人”企业。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：信德新材、康强电子等领涨

本周 (07 月 17 日-07 月 21 日) 新材料板块的 127 只个股中，有 27 只周度上涨 (占比 21.26%)，有 99 只周度下跌 (占比 77.95%)。7 日涨幅前五名的个股分别是：信德新材、康强电子、凯美特气、东旭光电、国瓷材料；7 日跌幅前五名的个股分别是：赛伍技术、雅克科技、艾可蓝、海优新材、联瑞新材。

表6：新材料板块个股7日涨幅前十：信德新材、康强电子等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（07月21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	301349.SZ	信德新材	57.14	10.22%	13.96%	-25.81%
2	002119.SZ	康强电子	14.70	9.54%	13.34%	22.08%
3	002549.SZ	凯美特气	11.97	8.82%	4.09%	-22.42%
4	000413.SZ	东旭光电	1.86	8.14%	8.14%	2.76%
5	300285.SZ	国瓷材料	29.84	6.61%	8.91%	-3.33%
6	300910.SZ	瑞丰新材	51.90	5.47%	3.18%	-24.11%
7	300487.SZ	蓝晓科技	59.60	3.33%	-4.52%	12.12%
8	300446.SZ	乐凯新材	13.52	3.21%	3.44%	28.88%
9	000990.SZ	诚志股份	8.06	2.68%	5.77%	-8.57%
10	300408.SZ	三环集团	32.07	2.43%	10.14%	-2.22%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表7：新材料板块个股7日跌幅前十：赛伍技术、雅克科技等本周领跌

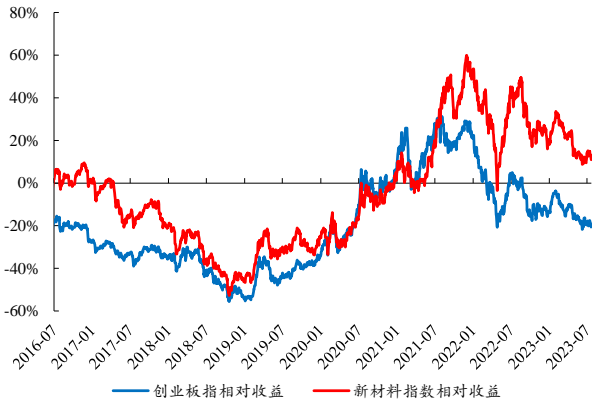
跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（07月21日）收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	603212.SH	赛伍技术	18.93	-13.52%	-9.03%	-42.63%
2	002409.SZ	雅克科技	73.23	-13.21%	0.48%	39.53%
3	300816.SZ	艾可蓝	25.40	-12.92%	-13.99%	-4.04%
4	688680.SH	海优新材	90.50	-11.88%	-25.71%	-59.17%
5	688300.SH	联瑞新材	48.42	-9.70%	3.57%	33.29%
6	603002.SH	宏昌电子	5.33	-9.51%	3.50%	6.84%
7	688233.SH	神工股份	35.02	-8.64%	10.89%	-20.67%
8	688503.SH	聚和材料	85.11	-8.31%	-12.71%	-19.39%
9	300221.SZ	银禧科技	5.60	-8.05%	-9.53%	5.66%
10	300684.SZ	中石科技	19.62	-7.97%	-11.22%	25.66%

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 0.06%

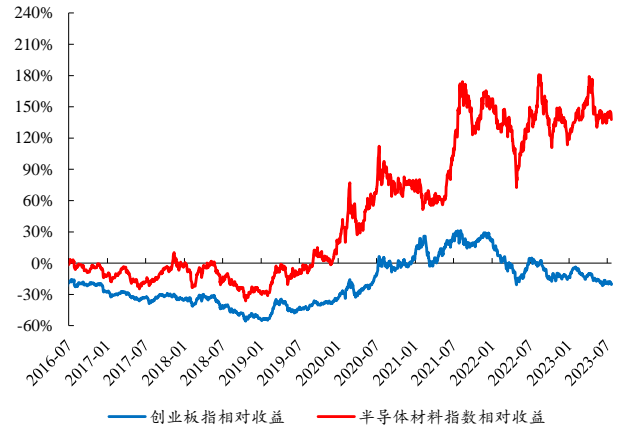
新材料指数下跌 2.68%，表现强于创业板指。截至本周五（07月21日），上证综指收于 3167.75 点，较上周五（07月14日）下跌 2.16%；创业板指报 2163.12 点，较上周五下跌 2.74%。新材料指数下跌 2.68%，跑赢创业板指 0.06%。半导体材料指数跌 3.31%，跑输创业板指 0.57%；OLED 材料指数跌 3.7%，跑输创业板指 0.96%；液晶显示指数跌 4.46%，跑输创业板指 1.71%；尾气治理指数跌 2.66%，跑赢创业板指 0.09%；添加剂指数涨 1.14%，跑赢创业板指 3.88%；碳纤维指数跌 1.66%，跑赢创业板指 1.08%；膜材料指数跌 3.44%，跑输创业板指 0.7%。

图3：本周新材料指数跑赢创业板指 0.06%



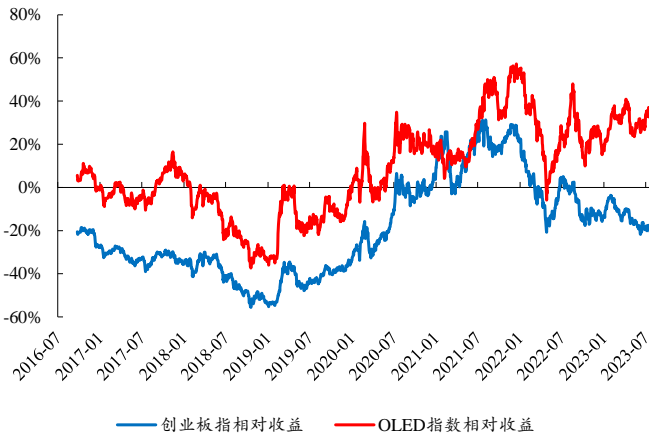
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：本周半导体材料指数跑输创业板指 0.57%



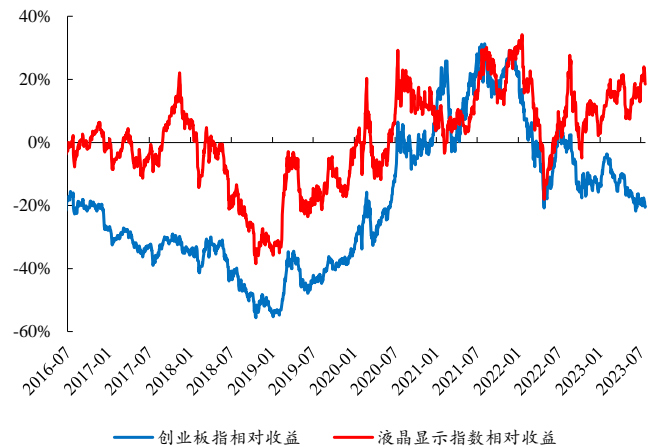
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.96%



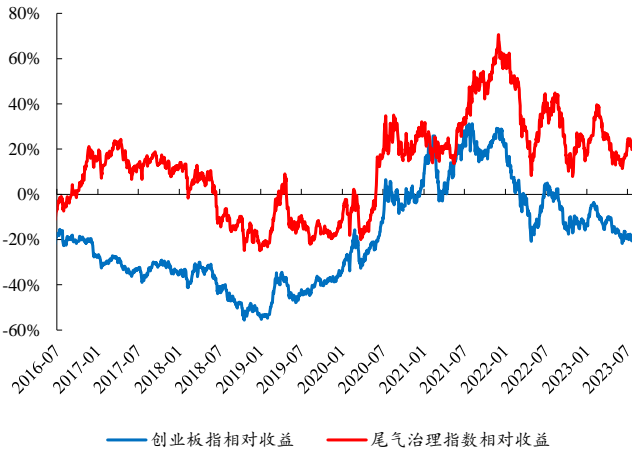
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周液晶显示指数跑输创业板指 1.71%



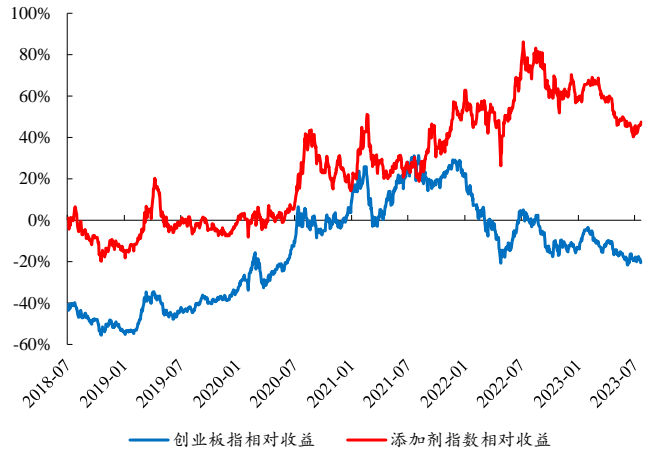
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周尾气治理指数跑赢创业板指 0.09%



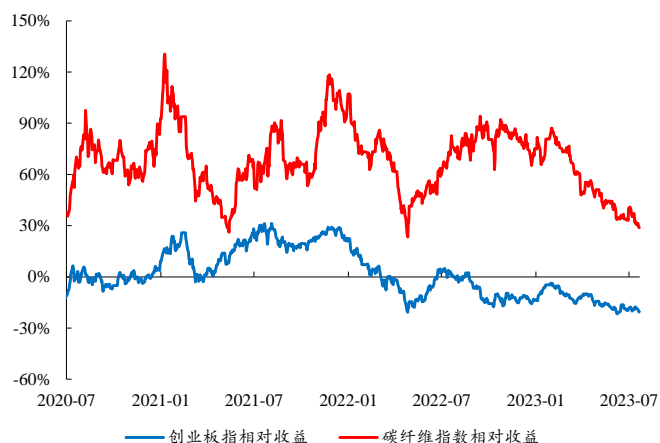
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周添加剂指数跑赢创业板指 3.88%



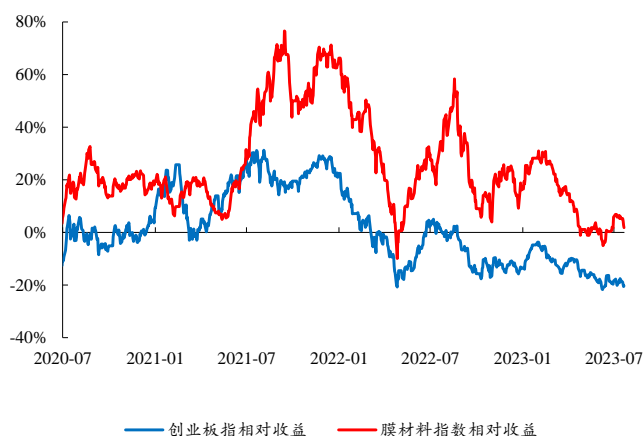
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周碳纤维指数跑赢创业板指 1.08%



数据来源：Wind、开源证券研究所

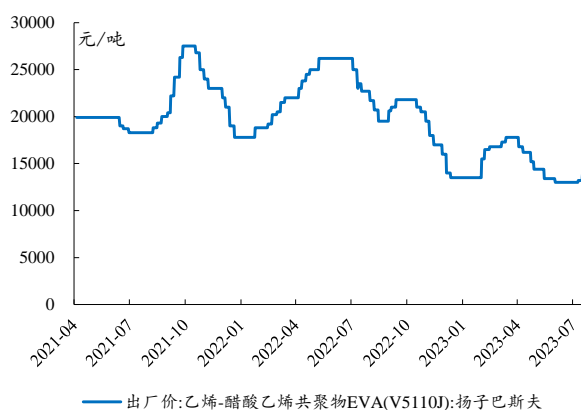
图10：本周膜材料指数跑输创业板指 0.7%



数据来源：Wind、开源证券研究所

4、产业链数据跟踪：6月液晶面板价格延续上涨

图11：本周 EVA 价格上涨至 1.4 万元/吨



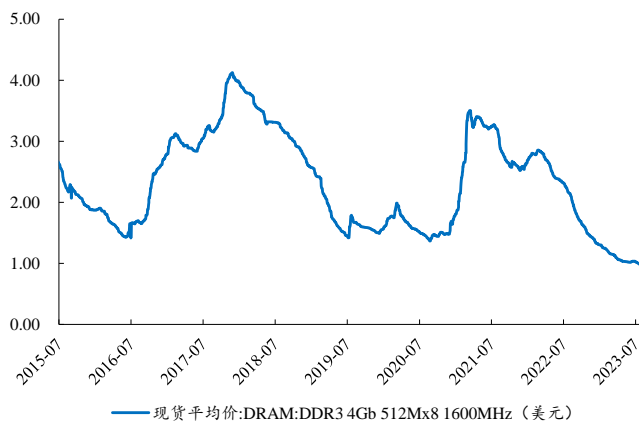
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周费城半导体指数下跌 1.37%



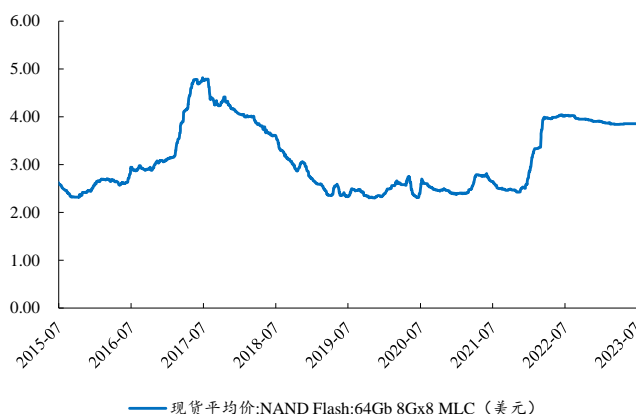
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：本周 DRAM 价格下跌 1.60%



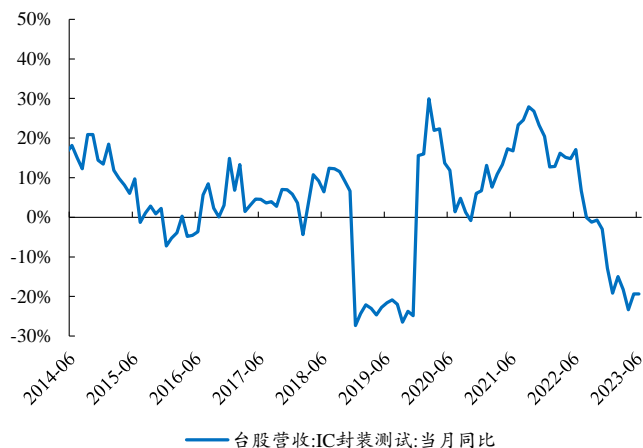
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：本周 NAND 价格基本稳定



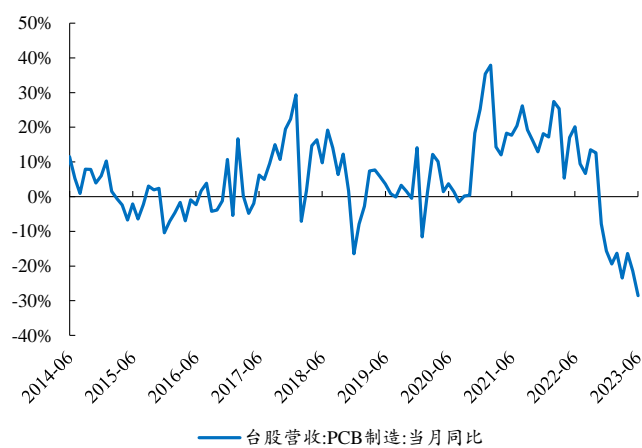
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15: 6月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大至-19.35%



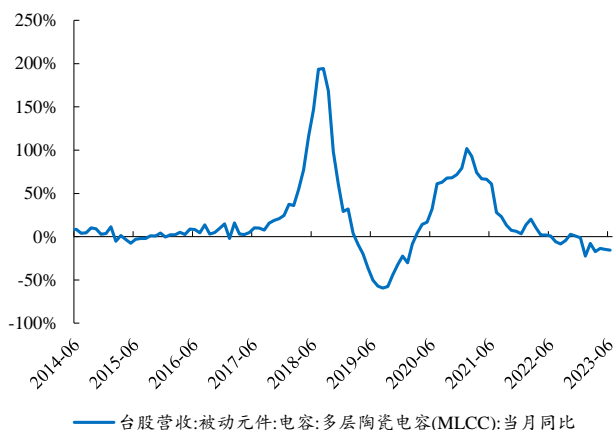
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 6月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大至-28.56%



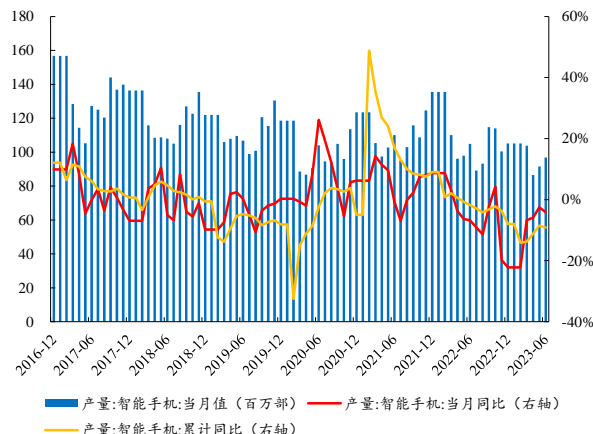
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 6月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大至-15.63%



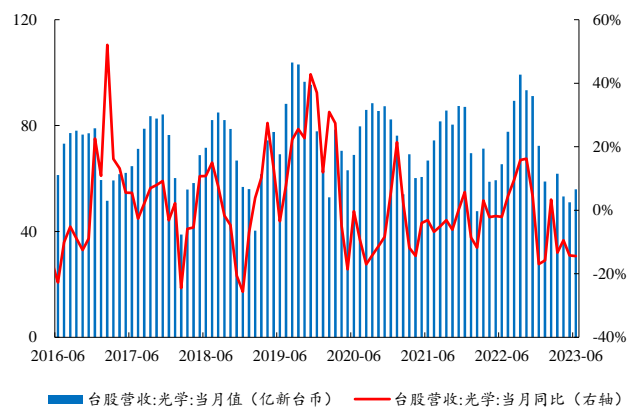
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 6月智能手机产量同比下降4.10%



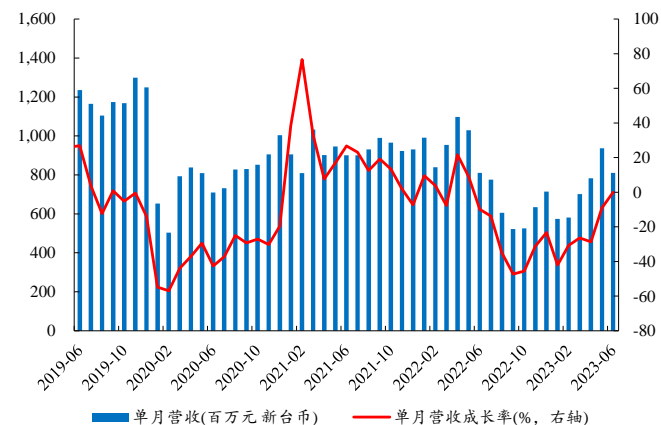
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图19: 6月光学台股营收同比增速负向扩大至-14.42%



数据来源: Wind、开源证券研究所

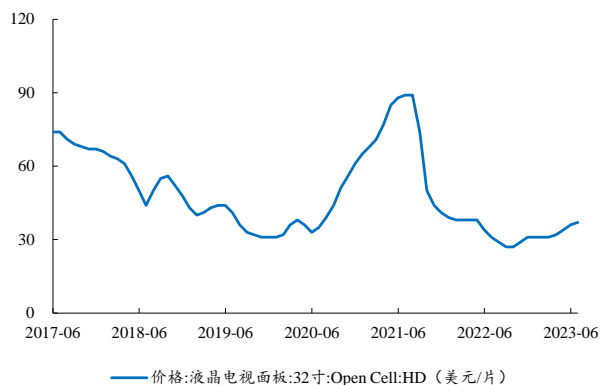
图20: 6月诚美材营收成长率为-0.11%



数据来源: Wind、开源证券研究所

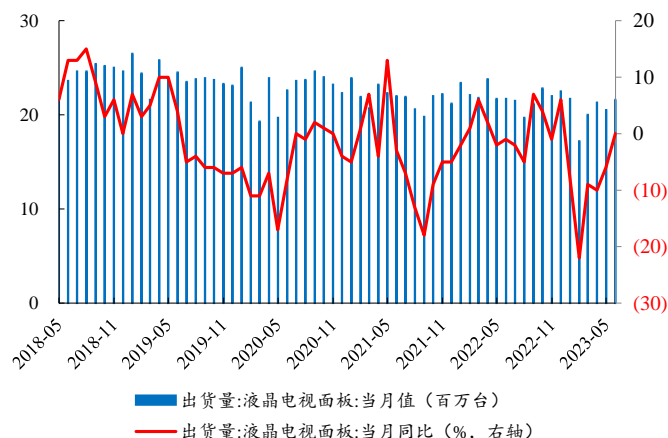
注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图21：6月32寸液晶面板价格上涨至37美元/片



数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：5月液晶电视面板出货量同比基本持平



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