

基础化工

2023年08月06日

巴斯夫拟扩产中等分子量聚异丁烯，凉味剂应用广泛

——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）

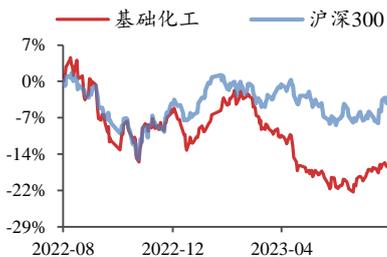
jinyiteng@kysec.cn

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

《目前我国茂金属聚乙烯进口依存度较高，卫星化学积极推进国产替代——新材料行业周报》-2023.7.30

《万华化学发布半年报，尿素、一铵及钾肥价格上行——行业周报》-2023.7.30

《磷化工行业景气修复，磷矿石-磷肥一体化企业或将充分受益——行业周报》-2023.7.23

● 本周（7月31日-8月4日）行情回顾

新材料指数上涨 1.19%，表现弱于创业板指。半导体材料涨 0.58%，OLED 材料涨 1.36%，液晶显示涨 1.45%，尾气治理跌 1.39%，添加剂跌 0.6%，碳纤维涨 0.68%，膜材料涨 0.44%。涨幅前五为阿石创、东旭光电、容大感光、天奈科技、新宙邦；跌幅前五为石英股份、阿科力、奥福环保、瑞丰高材、上纬新材。

● 新材料周观察：香料香精行业持续发展，凉味剂应用广泛

据 Wind 数据，2022 年全球食品或饮料工业用的混合香料/其他工业用混合香料及香料为基本成份混合物的出口贸易金额分别为 202.2/96.5 亿美元，目前全球香精香料市场高度集中，奇华顿、芬美意、国际香精香料、德之馨四家国际巨头稳居第一梯队。根据《香料香精行业“十四五”发展规划》，2020 年国内香料产量约 21.8 万吨，销售额约 168 亿元；香精产量约 31.7 万吨；销售额约 240 亿元；加总计算，2020 年我国香料香精销售额达 408 亿元，占全球市场的五分之一，是全球最重要的香料供应国之一；香料香精在国际贸易中保持顺差。到 2025 年，我国香料香精行业主营业务收入目标是 500 亿元，对应年均增长 2% 以上；以下游市场变化为导向，在稳定传统产品产量的基础上，扩大新产品的增量，继续加大香精产品比例，香精产量目标 40 万吨，香料产量目标 25 万吨。凉味剂是所有能产生清凉效果且药性不强的化学物质的总称，它能赋予人清凉、新鲜等感觉，起到提神、醒脑的作用，广泛应用于食品、日化、烟草和医药等行业。目前烟草行业常见的凉味剂有 L-薄荷醇、异胡薄荷醇、薄荷酮、乳酸薄荷酯、薄荷酮甘油缩酮、WS-3、WS-23 等化合物，通常是多种成分复配以满足口感与持久性，随着卷烟加香技术进步，凉味剂已经被广泛使用于烟丝、卷烟纸、滤嘴等卷烟的各个部分。我们认为，随着人们对生活质量要求的逐步提升，其对香料香精的需求不断增加，国内香精香料行业有望持续健康发展。**受益标的：亚香股份、华业香料、爱普股份等。**

● 重要公司公告及行业资讯

【巴斯夫】8月1日，公司官网公布计划将德国路德维希港基地的中分子量聚异丁烯（商品名 OPPANOL B）的产能提高 25%，以此应对全球需求增长，产能扩张预计将于 2025 年上半年全面完成。中分子量聚异丁烯应用可能包括表面保护膜、窗户密封剂、电池粘合剂材料和食品包装等。

● 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，**受益标的：【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：香料香精行业持续发展，凉味剂应用广泛.....	4
2、 本周新材料股票行情：52.8%个股周度上涨.....	7
2.1、 重点标的跟踪：继续看好黑猫股份、东材科技、瑞联新材等.....	7
2.2、 公司公告统计：三环集团半年报业绩预减，广信材料发布股权激励计划等.....	9
2.3、 股票涨跌排行：信德新材、阿石创等领涨.....	10
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 0.78%.....	11
4、 产业链数据跟踪：7月液晶面板价格延续上涨.....	12
5、 风险提示.....	14

图表目录

图 1： 凉味剂按照结构主要分为薄荷醇衍生物和人造凉味剂（WS 系列凉味剂等）.....	4
图 2： WS-23 属于新型酰胺类凉味剂，合成薄荷醇构型的 WS 系列凉味剂的关键中间体是对薄荷基-3-甲酸（WS-1） ..	5
图 3： 2022 年全球食品或饮料工业用的混合香料出口贸易金额为 202.2 亿美元.....	6
图 4： 2017-2023H1，国内食品或饮料工业用的混合香料进口金额高于出口金额.....	6
图 5： 2017-2023H1，国内其他食品饮料工业用、其他工业用香料出口量分别高于其进口量.....	6
图 6： 2017-2023H1，国内其他食品饮料工业用、其他工业用香料出口均价分别低于其进口均价.....	6
图 7： 2025 年，我国香料香精行业主营业务收入目标是 500 亿元.....	7
图 8： 本周新材料指数跑输创业板指 0.78%.....	11
图 9： 本周半导体材料指数跑输创业板指 1.39%.....	11
图 10： 本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.62%.....	11
图 11： 本周液晶显示指数跑输创业板指 0.52%.....	11
图 12： 本周尾气治理指数跑输创业板指 3.37%.....	12
图 13： 本周添加剂指数跑输创业板指 2.57%.....	12
图 14： 本周碳纤维指数跑输创业板指 1.3%.....	12
图 15： 本周膜材料指数跑输创业板指 1.53%.....	12
图 16： 本周 EVA 价格基本稳定.....	12
图 17： 本周费城半导体指数下跌 3.96%.....	12
图 18： 本周 DRAM 价格下跌 0.21%.....	13
图 19： 本周 NAND 价格上涨 0.18%.....	13
图 20： 6 月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大至-19.35%.....	13
图 21： 6 月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大至-28.56%.....	13
图 22： 6 月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大至-15.63%.....	13
图 23： 6 月智能手机产量同比下降 4.10%.....	13
图 24： 6 月光学台股营收同比增速负向扩大至-14.42%.....	14
图 25： 6 月诚美材营收成长率为-0.11%.....	14
图 26： 7 月 32 寸液晶面板价格上涨至 38 美元/片.....	14
图 27： 6 月液晶电视面板出货量同比增长 3%.....	14
表 1： 重点覆盖标的跟踪.....	8
表 2： 本周经营情况公告.....	9
表 3： 本周增减持/解禁/回购公告.....	9
表 4： 本周投资/融资/其他公告.....	9

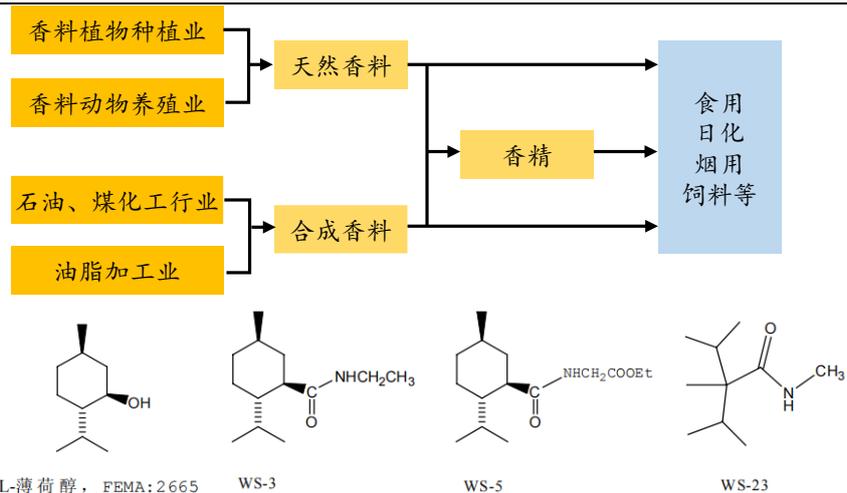
表 5: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 信德新材、阿石创等本周领涨.....	10
表 6: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 石英股份、阿科力等本周领跌.....	10

1、新材料周观察：香料香精行业持续发展，凉味剂应用广泛

凉味剂在广泛应用于卷烟多个部分，通常是多种成分复配以满足口感与持久性。我们在 2022 年 10 月 30 日发布的报告《新材料周报：利安隆三季报业绩略超预期，合成薄荷醇大有可为》中介绍了 L-薄荷醇，其属于目前全球应用量最大的单体香料之一，也是最常见的凉味剂。凉味剂是所有能产生清凉效果且药性不强的化学物质的总称，它能赋予人清凉、新鲜等感觉，起到提神、醒脑的作用，广泛应用于食品、日化、烟草和医药等行业。L-薄荷醇即天然薄荷脑，具有清新的凉味、价廉且容易获得等优点，其不足和缺点主要表现为：（1）易挥发、不耐高温，在一些需经高温处理的食品、香烟等中使用受到限制；（2）由于其在人的皮肤和口腔清凉感持续时间短而瞬时作用强烈，会使人感到不适并带有苦味，影响了其在食品（如口香糖）和个人护理用品的使用效果。

经过多年研发，多种新型凉味剂面世以适应不同场合使用要求，并已经商业化，按照凉味剂结构可以分为两类：（1）薄荷醇衍生物，如薄荷酮、乳酸薄荷酯、薄荷酮甘油缩酮等；（2）人造凉味剂，如 N-乙基-对薄荷基-3-甲酰胺（WS-3）以及 2-异丙基-N,2,3-三甲基丁酰胺（WS-23）。此外，德国 Hofmann 等在天然麦芽中找到的 4-甲基-3-(1-吡咯烷基)-2(5H)-咪喃酮，它的凉味在口中的强度是薄荷醇的 35 倍，在皮肤上的强度是薄荷醇的 512 倍，持续时间是薄荷醇的 2 倍，但是在使用中的效果不及预期。凉味剂是卷烟中最常见的食品添加剂之一，能够明显增加烟气清凉感、协调烟香、改善香气质量。薄荷型卷烟在国外较为常见，2004 年 WHO 烟草制品管制研究组（TobReg）将薄荷醇列入烟草建议管控成分名单中，推动了其他凉味剂的发展和运用。目前烟草行业常见的凉味剂有 L-薄荷醇、异胡薄荷醇、薄荷酮、乳酸薄荷酯、薄荷酮甘油缩酮、WS-3、WS-23 等化合物，通常是多种成分复配以满足口感与持久性，随着卷烟加香技术进步，凉味剂已经被广泛使用于烟丝、卷烟纸、滤嘴等卷烟的各个部分。

图1：凉味剂按照结构主要分为薄荷醇衍生物和人造凉味剂（WS 系列凉味剂等）

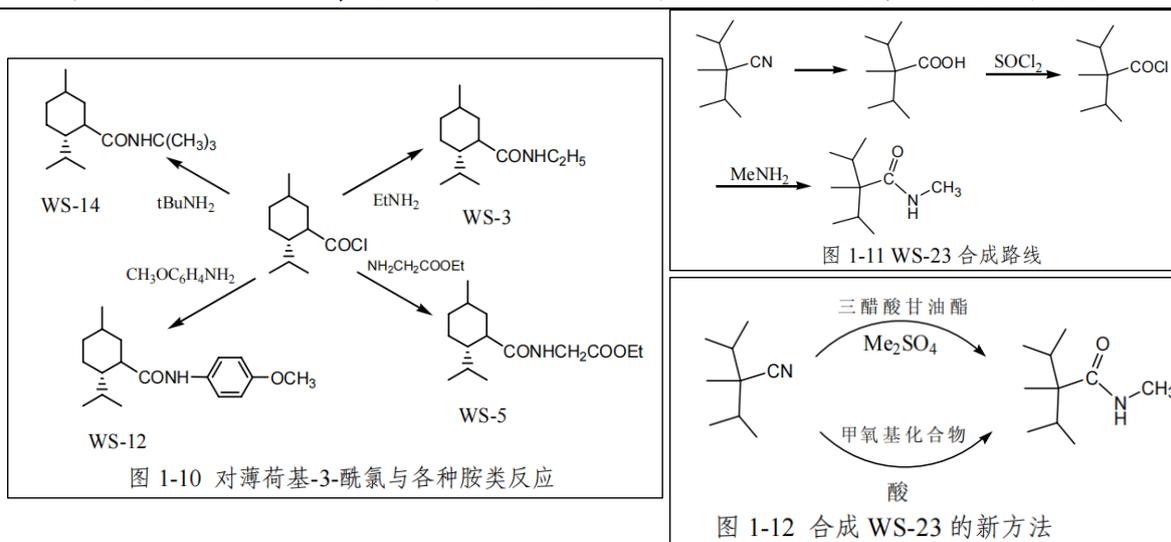


资料来源：华业香料公告、《新型酰胺凉味剂 WS-2 的合成与应用研究》（张弦，2009）、开源证券研究所

合成薄荷醇构型的 WS 系列凉味剂的关键中间体是对薄荷基-3-甲酸（WS-1）。WS 系列凉味剂中，WS-3 和 WS-23 被成功商业化。对于薄荷醇构型的 WS 系列凉味

剂，合成这类化合物的关键中间体是对薄荷基-3-甲酸（WS-1），该化合物是以薄荷醇为起始原料，经氯代、格氏反应制得。WS-1 再与氯化亚砷反应生成对薄荷基-3-酰氯，后者与不同的酯类或者胺类化合物反应制得相应的 WS 系列凉味剂：与乙胺直接反应制得凉味剂 WS-3；与对甲氧基苯胺反应制得 WS-12；与叔丁基胺反应制得 WS-14；与甘氨酸乙酯反应制得 WS-5 等。WS-23 属于新型酰胺类凉味剂，与薄荷醇类有着完全不一样的构型。

图2：WS-23 属于新型酰胺类凉味剂，合成薄荷醇构型的 WS 系列凉味剂的关键中间体是对薄荷基-3-甲酸（WS-1）



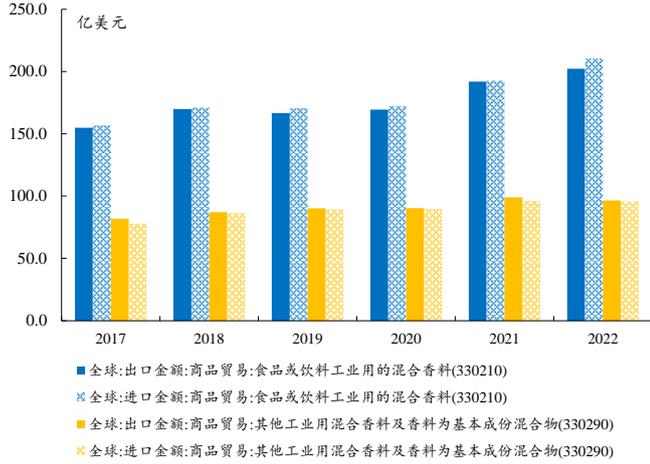
资料来源：《新型酰胺凉味剂 WS-2 的合成与应用研究》（张弦，2009）

2022 年，全球香料出口贸易金额近 300 亿美元，全球香料香精市场集中度高。据 Wind 数据，2022 年，全球食品或饮料工业用的混合香料/其他工业用混合香料及香料为基本成份混合物的出口贸易金额分别为 202.2/96.5 亿美元；国内方面，2022 年，食品或饮料工业用的混合香料/其他工业用的混合香料的出口量分别为 1.35/2.77 万吨，出口金额分别为 126.7/302.5 百万美元；进口量分别为 0.97/0.99 万吨，进口金额分别为 364.8/184.7 百万美元；2017-2023H1 月度出口平均单价均低于月度进口平均单价。根据中国香料香精化妆品工业协会发布的《香料香精行业“十四五”发展规划》，目前全球香精香料市场高度集中，形成以奇华顿、芬美意、国际香精香料、德之馨四家国际巨头的第一梯队，以曼氏、花臣（已被 IFF 收购）、高砂、森馨、罗伯特、长谷川等国际公司和华宝股份、波顿香料等国内一批上市企业为主的第二梯队。

国内香料香精市场持续健康发展，烟用香精企业关注技术进步。根据《香料香精行业“十四五”发展规划》，“十三五”期间，我国的香料香精生产企业超过 1000 家，总体数量与“十二五”期间基本持平，规模以上企业数量与“十二五”期间相比略有增长；根据协会不完全统计，2020 年国内香料产量约 21.8 万吨，销售额约 168 亿元；香精产量约 31.7 万吨；销售额约 240 亿元；加总计算，2020 年我国香料香精销售额达 408 亿元，占全球市场的五分之一，是全球最重要的香料供应国之一；香料香精出口有一定波动，在国际贸易中保持顺差。**具体到烟用香精方面**，我国是目前世界上最大的烟草生产和消费国，吸烟人口超过 3 亿，卷烟总产量和烟草消费量均占世界总量的 30% 以上。“十三五”期间，国家对烟草市场持续调控，国内卷烟消

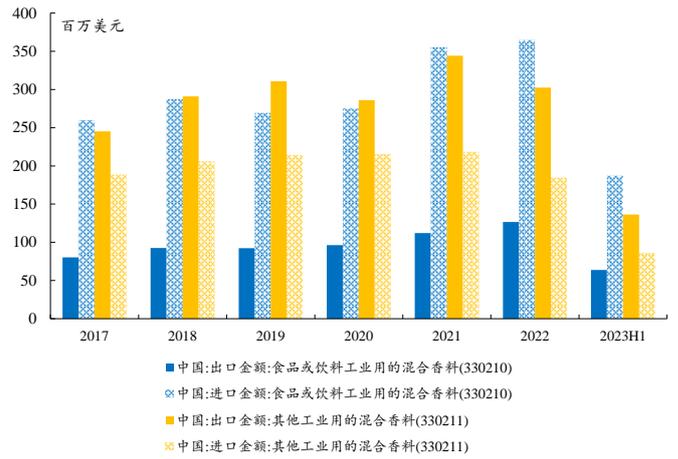
费量受控烟政策影响整体下降，烟用香精市场也随之发展迟滞。各大卷烟生产企业为提高香烟品质和竞争力，更加重视香精在卷烟生产中的应用，推动了烟草香精企业的技术进步。华宝股份、波顿香料等企业加强了烟用香精在加热不燃烧烟草制品中的应用研究，包括关键成份的分离纯化、香精的安全性研究、感官评价方法等，有针对性地开发适用性强的香精产品，还针对电子烟市场的发展，开展雾化电子烟专用香精等核心技术研发，稳定烟用香精的市场份额。

图3：2022 年全球食品或饮料工业用的混合香料出口贸易金额为 202.2 亿美元



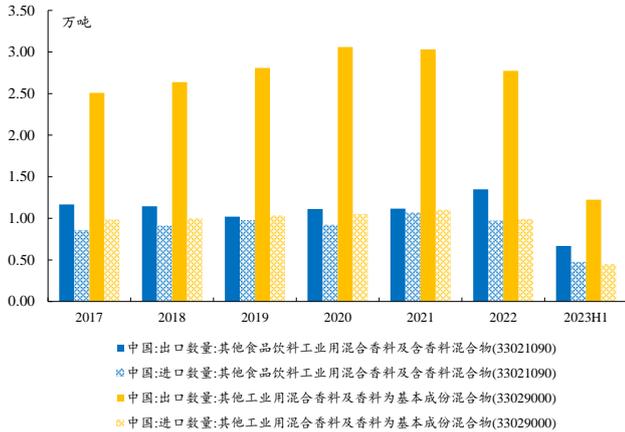
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：2017-2023H1，国内食品或饮料工业用的混合香料进口金额高于出口金额



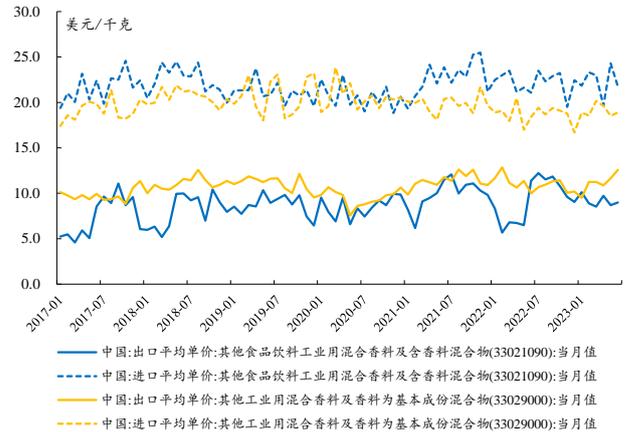
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：2017-2023H1，国内其他食品饮料工业用、其他工业用香料出口量分别高于其进口量



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：2017-2023H1，国内其他食品饮料工业用、其他工业用香料出口均价分别低于其进口均价



数据来源：Wind、开源证券研究所

根据《香料香精行业“十四五”发展规划》，到 2025 年，我国香料香精行业主营业务收入目标是 500 亿元，对应年均增长 2% 以上；以下游市场变化为导向，在稳定传统产品产量的基础上，扩大新产品的增量，继续加大香精产品比例，香精产量目标 40 万吨，香料产量目标 25 万吨。我们认为，随着人们对生活质量要求的逐步提升，其对香料香精的需求不断增加，国内香料香精行业有望持续健康发展。受益标的：亚香股份、华业香料、爱普股份等。

亚香股份：公司主要产品可分为天然香料、合成香料、凉味剂等。根据公司招股书，公司凉味剂产品主要为 WS-23 等 WS 系列凉味剂产品，该类产品的国内供应商主要是公司和爱普股份，公司 2019 年共计销售凉味剂 WS-23 产品约 280 吨，约占全球同类产品 80% 的市场份额，该产品主要客户为玛氏箭牌、国际香料香精等公司。根据 2022 年报，公司能够量产各类香料超过 160 种，其中 WS-23 凉味剂产品 2022 年销售量约 518 吨。公司与国际香料香精、奇华顿、芬美意、ABT 以及玛氏箭牌、亿滋国际、高露洁等建立了长期稳定的合作关系。2022 年公司香料香精销售量 2,100 吨、营业收入 7.1 亿元，对应销售价格 335.9 元/千克。

格林生物(未上市)：公司专注于生物源香料和全合成香料的研发、生产与销售，形成了松节油、柏木油和全合成香料三个产品系列，具体产品主要包括檀香、甲基柏木酮、突厥酮系列等近 40 个细分品种，主要作为配制日化香精的原料。2022 年公司生物源香料和全合成香料合计销售量 5,212 吨、营业收入 6.0 亿元，对应销售价格 115.7 元/千克。

华业香料：公司主要产品为丙位内酯系列香料和丁位内酯系列香料，与包括芬美意、奇华顿、国际香料香精、曼氏和宝洁等在内的国际知名公司建立了稳定的业务关系。2022 年公司香料香精销售量 4,225 吨、营业收入 2.5 亿元，对应销售价格 60.3 元/千克。

爱普股份：公司主营业务为香料、香精和食品配料的研发、制造和销售及食品配料贸易。主要产品包括：香料（含合成香料和天然香料）、香精（含食用香精和日用香精）、食品配料（主要包括工业巧克力），同时经销国际知名品牌的乳脂制品（主要包括黄油、奶酪、淡奶油等）、可可及巧克力制品、水果制品等食品配料。2022 年公司香料、香精销售量合计 1.0 万吨、营业收入 7.3 亿元，对应销售价格 73.0 元/千克。

图7：2025 年，我国香料香精行业主营业务收入目标是 500 亿元



数据来源：《香料香精行业“十四五”发展规划》、开源证券研究所

2、本周新材料股票行情：52.8%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好黑猫股份、东材科技、瑞联新材等

表1: 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，

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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：三环集团半年报业绩预减，广信材料发布股权激励计划等

表2：本周经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
三环集团	2023/7/31	业绩预告：公司 2023H1 预计实现归母净利润 62,932.67 万元-81,718.54 万元，同比下降 13%-33%。
永太科技	2023/7/30	子公司收到化学原料药上市申请批准通知书：公司子公司浙江永太药业有限公司于近日收到国家药品监督管理局颁发的关于瑞舒伐他汀钙的《化学原料药上市申请批准通知书》（通知书编号：2023YS00488），化学原料药名称：瑞舒伐他汀钙，主要用于治疗经饮食控制和其它非药物治疗（如：运动治疗、减轻体重）仍不能适当控制血脂异常的原发性高胆固醇血症（IIa 型，包括杂合子家族性高胆固醇血症）或混合型血脂异常症（IIb 型）。本品也适用于纯合子家族性高胆固醇血症的患者，作为饮食控制和其它降脂措施（如 LDL 去除疗法）的辅助治疗，或在这些方法不适用时使用。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表3：本周增减持/解禁/回购公告

公司简称	公告日期	公告内容
凯赛生物	2023/8/3	解禁：公司首次公开发行部分限售股上市流通，本次解除限售并申请上市流通的股份数量为 1.40 亿股，限售期为 36 个月。本次上市流通日期为 2023 年 8 月 14 日。

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
泛亚微透	2023/8/3	取得专利证书：公司的“具有阀片结构和红外辐射干燥排气功能的汽车灯后盖”专利分别收到印度专利局、墨西哥工业产权局颁发的 PCT 专利证书。此项专利为公司技术研发团队自主研发的成果，可用于公司 CMD（凝露控制器）系列产品。
广信材料	2023/8/3	股权激励计划：公司 2023 年限制性股票激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 150 万股，约占股本总额的 0.78%。其中，首次授予限制性股票 120 万股、预留 30 万股。本激励计划限制性股票的授予价格为 7.79 元/股。

公司简称	公告日期	公告内容
乐凯新材	2023/8/2	公司控股股东变更：公司发行股份购买航天能源 100%股权、航天模塑 100%股份，并拟向包括航天投资控股有限公司在内的不超过 35 名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金。 本次权益变动前，上市公司控股股东为中国乐凯集团有限公司，实际控制人为中国航天科技集团有限公司。本次权益变动后，公司控股股东将变更为四川航天工业集团有限公司，实际控制人仍为中国航天科技集团有限公司。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：信德新材、阿石创等领涨

本周（07月31日-08月04日）新材料板块的 127 只个股中，有 67 只周度上涨（占比 52.76%），有 58 只周度下跌（占比 45.67%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：信德新材、阿石创、东旭光电、容大感光、天奈科技；7 日跌幅前五名的个股分别是：石英股份、阿科力、奥福环保、瑞丰高材、上纬新材。

表5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：信德新材、阿石创等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08月04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	64.20	17.97%	8.19%	-17.36%
2	300706.SZ	阿石创	26.75	9.72%	8.92%	-1.11%
3	000413.SZ	东旭光电	1.96	8.29%	5.38%	5.38%
4	300576.SZ	容大感光	38.04	7.61%	6.29%	76.77%
5	688116.SH	天奈科技	30.30	7.10%	4.30%	-45.78%
6	300037.SZ	新宙邦	51.01	7.01%	4.64%	8.10%
7	603806.SH	福斯特	36.04	6.63%	3.09%	-28.79%
8	688020.SH	方邦股份	47.30	6.20%	4.85%	-34.16%
9	300910.SZ	瑞丰新材	53.09	5.09%	5.59%	-16.80%
10	002409.SZ	雅克科技	70.67	4.77%	3.87%	37.93%

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：石英股份、阿科力等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08月04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	603688.SH	石英股份	93.40	-10.11%	-9.06%	-24.90%
2	603722.SH	阿科力	43.35	-6.97%	-2.96%	3.61%
3	688021.SH	奥福环保	24.45	-6.36%	-5.42%	-19.68%
4	300243.SZ	瑞丰高材	9.55	-5.54%	-3.92%	8.77%
5	688585.SH	上纬新材	8.01	-4.64%	-3.84%	-16.19%
6	600378.SH	昊华科技	34.90	-4.46%	-3.24%	-21.33%
7	002666.SZ	德联集团	5.03	-4.01%	-4.55%	-8.55%
8	002643.SZ	万润股份	17.93	-3.55%	-2.18%	0.60%
9	688129.SH	东来技术	14.30	-3.51%	-3.31%	-1.72%
10	002597.SZ	金禾实业	23.51	-3.37%	-2.45%	-26.45%

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 0.78%

新材料指数上涨 1.19%，表现弱于创业板指。截至本周五（08月04日），上证综指收于 3288.08 点，较上周五（07月28日）上涨 0.37%；创业板指报 2263.37 点，较上周五上涨 1.97%。新材料指数上涨 1.19%，跑输创业板指 0.78%。半导体材料指数涨 0.58%，跑输创业板指 1.39%；OLED 材料指数涨 1.36%，跑输创业板指 0.62%；液晶显示指数涨 1.45%，跑输创业板指 0.52%；尾气治理指数跌 1.39%，跑输创业板指 3.37%；添加剂指数跌 0.6%，跑输创业板指 2.57%；碳纤维指数涨 0.68%，跑输创业板指 1.3%；膜材料指数涨 0.44%，跑输创业板指 1.53%。

图8：本周新材料指数跑输创业板指 0.78%



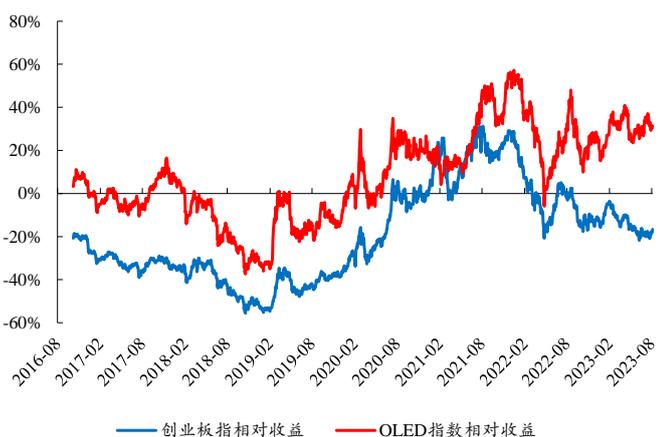
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周半导体材料指数跑输创业板指 1.39%



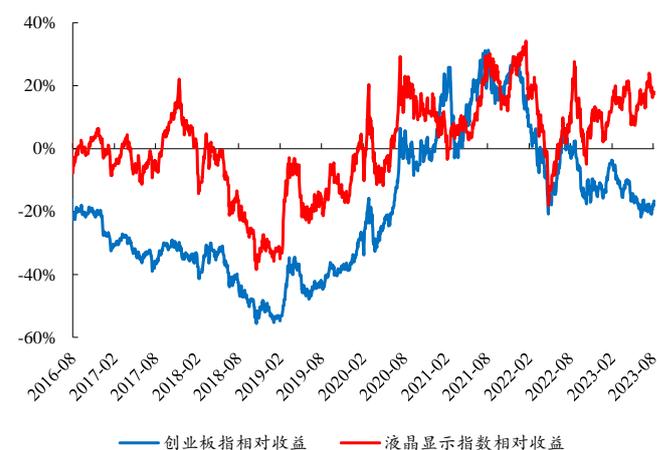
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.62%



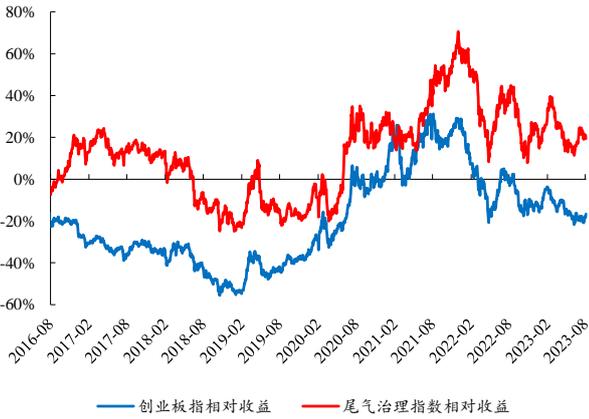
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周液晶显示指数跑输创业板指 0.52%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图12: 本周尾气治理指数跑输创业板指 3.37%



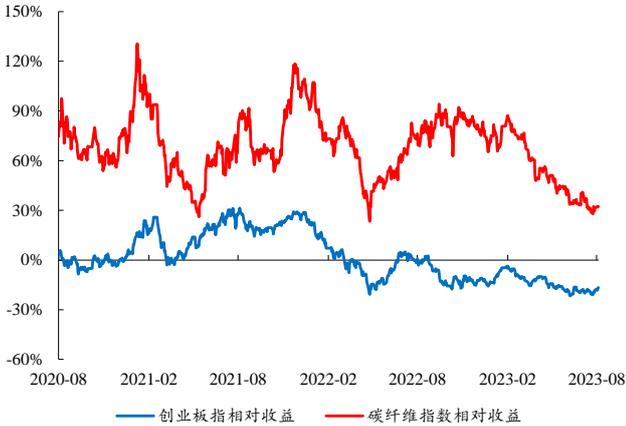
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 本周添加剂指数跑输创业板指 2.57%



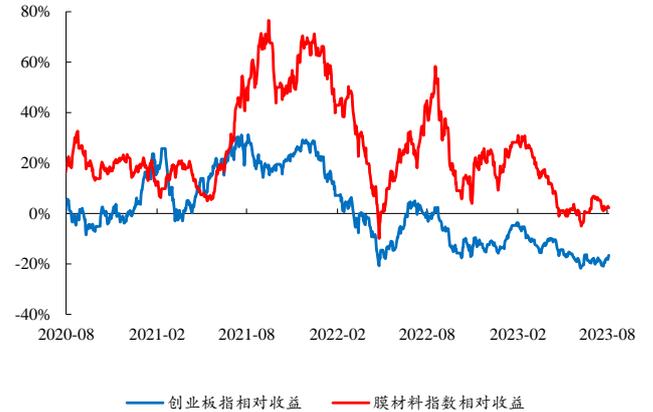
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 本周碳纤维指数跑输创业板指 1.3%



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 1.53%



数据来源: Wind、开源证券研究所

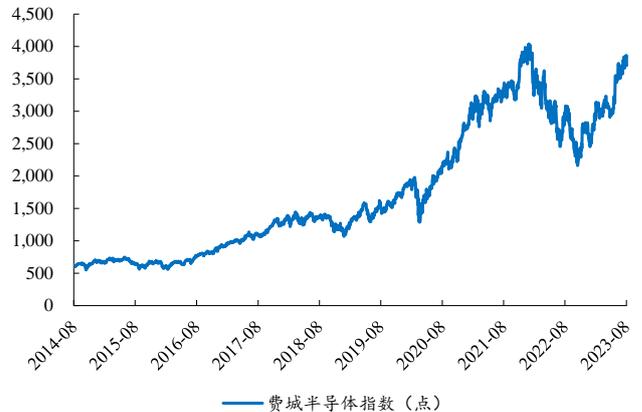
4、产业链数据跟踪: 7月液晶面板价格延续上涨

图16: 本周EVA价格基本稳定



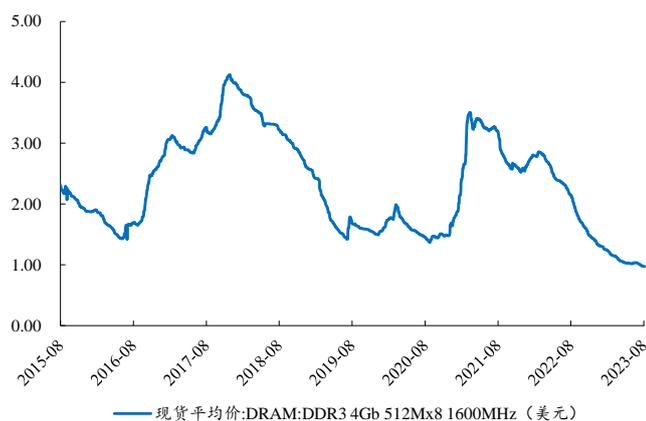
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 本周费城半导体指数下跌 3.96%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 本周 DRAM 价格下跌 0.21%



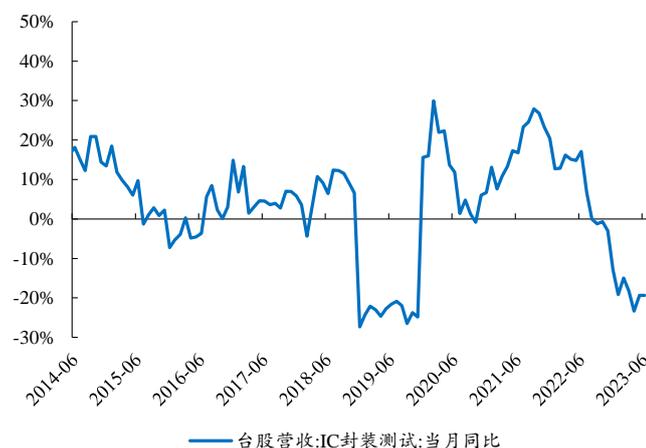
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 本周 NAND 价格上涨 0.18%



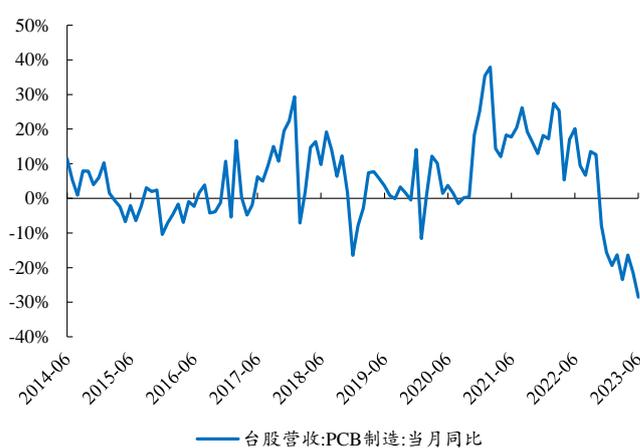
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 6 月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大至 -19.35%



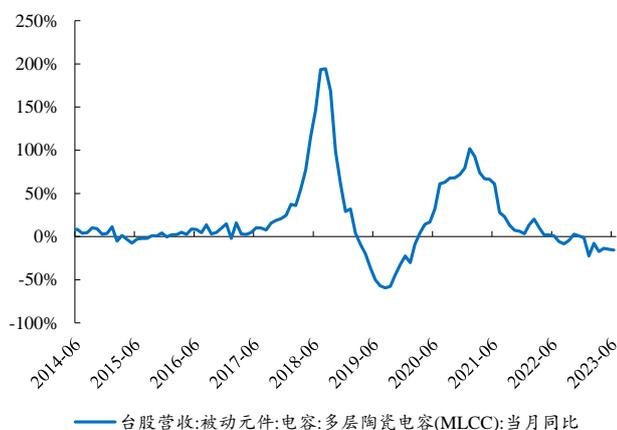
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 6 月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大至 -28.56%



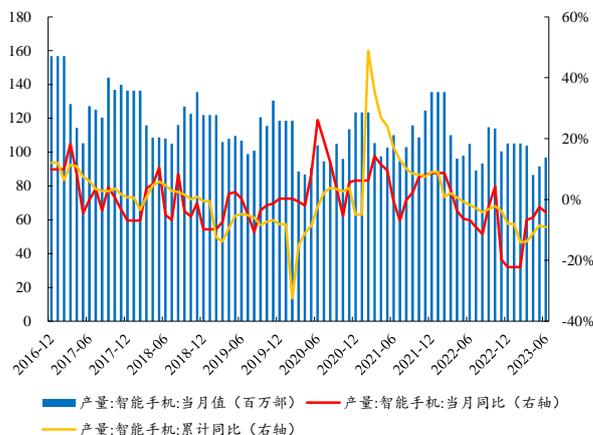
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 6 月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大至 -15.63%



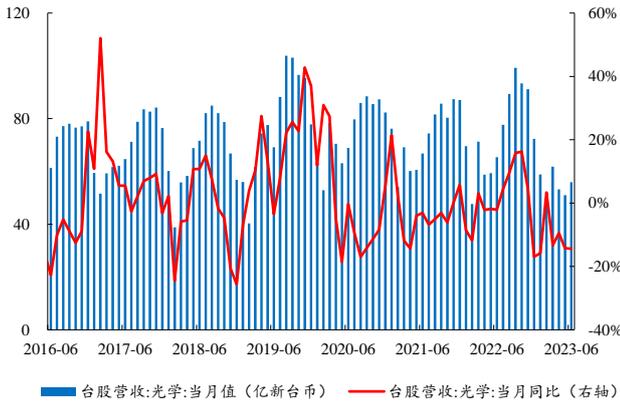
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 6 月智能手机产量同比下降 4.10%



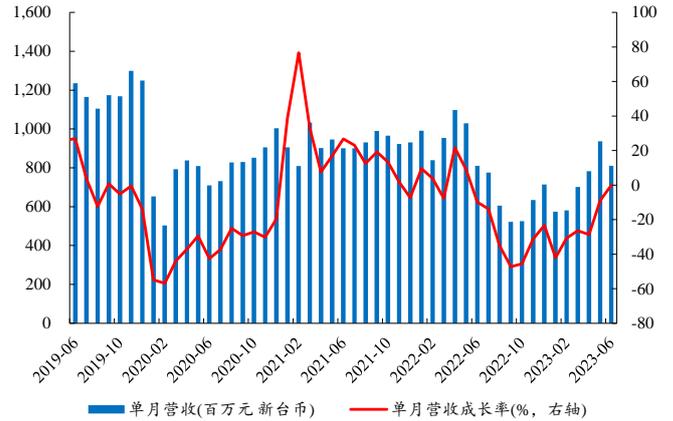
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图24：6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25：6月诚美材营收成长率为-0.11%



数据来源：Wind、开源证券研究所

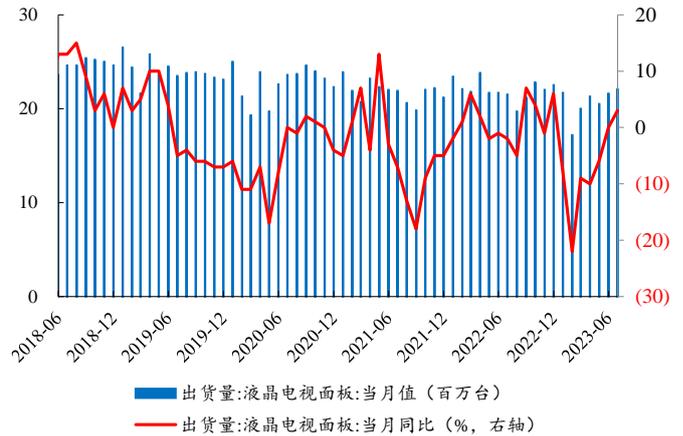
注：诚美材2019年偏光板营收占比99.65%。

图26：7月32寸液晶面板价格上涨至38美元/片



数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：6月液晶电视面板出货量同比增长3%



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3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