

基础化工

2023年08月20日

PHA 应用领域广泛，产业化前景可期

——新材料行业周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

蒋跨越（联系人）

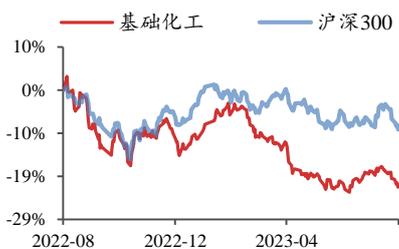
jinyiteng@kysec.cn

jiangkuayue@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790122010041

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《国内 PPI 或将触底回暖，国外能源价格持续上涨——行业周报》-2023.8.13

《离子液体应用前景广阔，国瓷材料等发布半年报——新材料行业周报》-2023.8.13

《发改委表示“组合拳”政策效果不断显现；经济稳定向好利好化工龙头白马——化工行业周报》-2023.8.6

● 本周（8月14日-8月18日）行情回顾

新材料指数下跌 3.08%，表现强于创业板指。半导体材料跌 3.83%，OLED 材料跌 3.34%，液晶显示跌 2.7%，尾气治理跌 0.92%，添加剂跌 1.31%，碳纤维涨 0.67%，膜材料跌 2.3%。涨幅前五为阿科力、松井股份、世华科技、菲利华、金宏气体；跌幅前五为昊华科技、奥来德、福斯特、利安隆、海优新材。

● 新材料周观察：PHA 应用领域广泛，产业化前景可期

聚羟基脂肪酸酯（PHA）是一系列由微生物利用多种碳源发酵产生的天然聚酯，具有优异的生物降解性和相容性以及多种材料学性能，是一类可替代传统塑料的新型生物塑料。目前已发现组成 PHA 的羟基脂肪酸单体有 150 多种，单体种类、碳链长度以及侧链基团将影响和决定 PHA 的结构和性能，PHA 类型也以此为分类依据。如今，已有 4 类 PHA 实现了工业化生产，包括 PHB、PHBV、PHBHHx 与 P34HB。PHA 下游应用领域十分广泛，包括医疗、包装、一次性食品餐具、生物燃料、PHA 共混纤维领域等。全球 PHA 组织联合创始人及顾问委员 Jan Ravenstijn 预测，2021-2027 年间全球 PHA 材料的年复合增长率将超过 50%，2022 年全球 PHA 产能为 4.8 万吨，预计到 2027 年将达到 57 万吨。此外，PHA 与现有生物降解材料如 PLA、PBAT 等优势互补，可以共混使用。然而当前 PHA 大规模推广的主要难点在于成本高昂：作为生物基材料，PHA 的制造过程必须要在无菌的操作环境下，在生产过程中，必须确保生产管道与空气、外界没有接触，否则就会出现染菌。而一旦在发酵过程中出现了杂菌，整个发酵就失败了，意味着几百吨发酵液作废，成为废水。基于这样苛刻的生产要求，因此未来要把 PHA 的制造成本降下来、使其具有和化工材料相当的市场竞争能力，就必须解决制造过程中绝对无菌这一难题。展望未来，伴随 PHA 生产技术的逐步进步与成熟，以及 PBAT、PBS 以及 PLA 等降解塑料共混需求的持续释放，PHA 产业化有望迎来进一步突破，相关企业也有望随之受益。

● 重要公司公告及行业资讯

【东材科技】半年报：2023H1，公司实现营业收入 18.29 亿元，同比下降 0.31%，实现归母净利润 2.20 亿元，同比下降 15.97%。

【万润股份】半年报：2023H1，公司实现营业收入 20.74 亿元，同比下降 19.84%，实现归母净利润 3.89 亿元，同比下降 20.69%。

● 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：PHA 应用领域广泛，产业化前景可期.....	3
2、 本周新材料股票行情：24.41%个股周度上涨.....	5
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.....	5
2.2、 公司公告统计：东材科技、万润股份等发布半年报.....	6
2.3、 股票涨跌排行：阿科力、松井股份等领涨.....	7
3、 本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.03%.....	8
4、 产业链数据跟踪：7 月诚美材营收成长率由负转正.....	10
5、 风险提示.....	12

图表目录

图 1： PHA 与 PLA 共混可提高 PLA 海洋降解率.....	4
图 2： 本周新材料指数跑赢创业板指 0.03%.....	8
图 3： 本周半导体材料指数跑输创业板指 0.71%.....	8
图 4： 本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.23%.....	9
图 5： 本周液晶显示指数跑赢创业板指 0.41%.....	9
图 6： 本周尾气治理指数跑赢创业板指 2.19%.....	9
图 7： 本周添加剂指数跑赢创业板指 1.80%.....	9
图 8： 本周碳纤维指数跑赢创业板指 3.78%.....	9
图 9： 本周膜材料指数跑输创业板指 0.82%.....	9
图 10： 本周 EVA 价格基本稳定.....	10
图 11： 本周费城半导体指数下跌 1.47%.....	10
图 12： 本周 DRAM 价格下跌 0.52%.....	10
图 13： 本周 NAND 价格上涨 0.08%.....	10
图 14： 6 月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大至-19.35%.....	10
图 15： 6 月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大至-28.56%.....	10
图 16： 6 月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大至-15.63%.....	11
图 17： 7 月智能手机产量同比增长 1.60%.....	11
图 18： 6 月光学台股营收同比增速负向扩大至-14.42%.....	11
图 19： 7 月诚美材营收成长率为 1.37%.....	11
图 20： 7 月 32 寸液晶面板价格上涨至 38 美元/片.....	11
图 21： 6 月液晶电视面板出货量同比增长 3%.....	11
表 1： 目前主流的 PHA 类型包括 PHB、PHBV、PHBHHx 与 P34HB.....	3
表 2： PHA 应用领域广泛.....	3
表 3： 相较于 PLA 与 PBAT，PHA 售价较高.....	4
表 4： 重点覆盖标的跟踪.....	5
表 5： 本周经营情况公告.....	6
表 6： 本周增减持/解禁/回购公告.....	7
表 7： 本周投资/融资/其他公告.....	7
表 8： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：阿科力、松井股份等本周领涨.....	7
表 9： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：昊华科技、奥来德等本周领跌.....	8

1、新材料周观察：PHA 应用领域广泛，产业化前景可期

聚羟基脂肪酸酯 (PHA) 是一系列由微生物利用多种碳源发酵产生的天然聚酯，具有优异的生物降解性和相容性以及多种材料学性能，是一类可替代传统塑料的新型生物塑料。

根据李义等 (2020 年) 发表的《聚羟基脂肪酸酯 (PHA) 及其共混纤维研究进展》，目前已发现组成 PHA 的羟基脂肪酸单体有 150 多种，单体种类、碳链长度以及侧链基团将影响和决定 PHA 的结构和性能，PHA 类型也以此为分类依据。如今，已有 4 类 PHA 实现了工业化生产，包括 PHB、PHBV、PHBHHx 与 P34HB。

表1：目前主流的 PHA 类型包括 PHB、PHBV、PHBHHx 与 P34HB

PHA 分类	优点	缺点
PHB	结构规整度高、力学性能和熔点与聚丙烯 (PP) 相近	加工窗口窄、断裂伸长率低、脆性大；因此 PHB 通常不能作为单一材料使用，需借助改性来达到使用所需的性能
PHBV	PHBV 与 PHB 相比，其硬度仍较高；但随着 3HV 单体的引入，其延展性和韧性有一定的提高	仍存在严重的后结晶现象，不利于加工成型，且脆性仍较大
PHBHHx	与 PHB 相比，长链单体 3HHx 的引入，使材料硬度降低，延展性提高，机械性能显著改善	-
P34HB	随着 4HB 单体的引入，P34HB 的热稳定性显著提高，可加工性改善，材料性能可调 (玻璃态与橡胶态之间)	在加工过程中对剪切和温度敏感，需通过改性来改善其性能

资料来源：李义等 (2020 年)《聚羟基脂肪酸酯 (PHA) 及其共混纤维研究进展》、开源证券研究所

PHA 下游应用领域十分广泛。在医疗领域，PHA 优势在于其无需通过二次手术取出，目前已被用于组织工程、植入材料、药物缓释、医疗保健等多个领域的研究。在包装领域，单一 PHA 无毒无害，在加工过程中添加助剂或者共混使材料性能满足使用要求。在一次性食品餐具领域，PHA 因可降解以及无毒等优点，非常适合于制作一次性餐具，比如 PHA 材料被用作杯、勺、叉等一次性餐具。在生物燃料领域，PHA 由碳、氢和氧等元素组成，其分解获得的单体经酯化得到的 HA 甲酯等可用作生物燃料。在 PHA 共混纤维领域，常规 PHA 成核密度低、晶体生长慢，纤维成型困难，通过共混改性制备 PHA 共混纤维是重要的研究方向。

根据公众号“全生物降解材料”消息，全球 PHA 组织联合创始人及顾问委员 Jan Ravenstijn 预测，2021-2027 年间全球 PHA 材料的年复合增长率将超过 50%，2022 年全球 PHA 产能为 4.8 万吨，预计到 2027 年将达到 57 万吨。

表2：PHA 应用领域广泛

应用领域	用途
医疗	PHA 在医疗领域的优势是其无需通过二次手术取出，目前，PHA 已被用于组织工程、植入材料、药物缓释、医疗保健等多个领域的研究
包装	单一 PHA 无毒无害，在加工过程中添加助剂或者共混使材料性能满足使用要求
一次性食品餐具	PHA 因可降解以及无毒等优点，非常适合于制作一次性餐具
生物燃料	PHA 由碳、氢和氧等元素组成，其分解获得的单体经酯化得到的 HA 甲酯等可用作生物燃料

应用领域

用途

PHA 共混纤维 常规 PHA 成核密度低、晶体生长慢，纤维成型困难，通过共混改性制备 PHA 共混纤维是重要的研究方向

资料来源：李义等（2020 年）《聚羟基脂肪酸酯 (PHA) 及其共混纤维研究进展》、开源证券研究所

PHA 与现有生物降解材料优势互补，未来随着 PBAT、PBS 以及 PLA 等降解塑料需求释放，PHA 也有望充分受益。相比其他可降解材料，PHA 可以在土壤、湖水、海水，甚至污水、污泥中发生降解，此外，PHA 降解的条件范围更广，还能与其他材料共混，实现更好的降解性能。比如，针对 PBAT 硬度低的问题，可以加入刚性 PHA 来增加硬度；针对 PBAT 弹性低的问题，则可以加入高弹性 PHA 来改善性能，PBS 等材料也同理；此外，PLA 比较刚性、不耐热，也可选用性能互补的 PHA 共混来提高应用能力。

图1: PHA 与 PLA 共混可提高 PLA 海洋降解率



资料来源：公众号“化工新材料”

当前 PHA 大规模推广的主要难点在于成本高昂。根据公众号“《中国石油和化工》”消息，当前 PHA 成本高昂的主要原因在于：作为生物基材料，PHA 的制造过程必须要在无菌的操作环境下，在生产过程中，必须确保生产管道与空气、外界没有接触，否则就会出现染菌。而一旦在发酵过程中出现了杂菌，整个发酵就失败了，意味着几百吨发酵液作废，成为废水。基于这样苛刻的生产要求，因此未来要把 PHA 的制造成本降下来、使其具有和化工材料相当的市场竞争能力，就必须解决制造过程中绝对无菌这一难题。

表3: 相较于 PLA 与 PBAT, PHA 售价较高

材料类型	单独售价区间 (元)
PHA	50,000-80,000
PLA	22,000-24,000
PBAT	20,000-25,000

数据来源：公众号“中国化工信息周刊”、中国塑料协会降解塑料专业委员会及生物降解材料研究院、开源证券研究所

展望未来，伴随 PHA 生产技术的逐步进步与成熟，以及 PBAT、PBS 以及 PLA 等降解塑料共混需求的持续释放，PHA 产业化有望迎来进一步突破，相关企业也有望随之受益。

2、本周新材料股票行情：24.41%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4：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。

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
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：东材科技、万润股份等发布半年报

表5：本周经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
三孚股份	2023/8/14	2023 年半年报：2023H1，公司实现营业收入 11.63 亿元，同比下降 13.18%，实现归母净利润 2.06 亿元，同比下降 49.17%。
光威复材	2023/8/14	2023 年半年报：2023H1，公司实现营业收入 12.24 亿元，同比下降 6.91%；实现归母净利润 4.13 亿元，同比下降 18.25%；实现归母扣非净利润 3.82 亿元同比下降 20.54%。
乐凯新材	2023/8/14	2023 年半年报：2023H1，公司实现营业收入 0.96 亿元，同比增长 25.51%，实现归母净利润 753.66 万元，同比增长 336.19%。
东材科技	2023/8/17	2023 年半年报：2023H1，公司实现营业收入 18.29 亿元，同比下降 0.31%，实现归母净利润 2.20 亿元，同比下降 15.97%。
松井股份	2023/8/17	2023 年半年报：2023H1，公司实现营业收入 2.46 亿元，同比下降 1.22%，实现归母净利润 0.27 亿元，同比下降 31.02%。
博迁新材	2023/8/17	2023 年半年报：2023H1，公司实现营业收入 2.83 亿元，同比下降 42.80%，实现归母净利润 0.17 亿元，同比下降 83.37%。
金宏气体	2023/8/17	2023 年半年报：2023H1，公司实现营业收入 11.34 亿元，同比增长 21.92%，实现归母净利润 1.62 亿元，同比增长 64.46%。

公司简称	公告日期	公告内容
科思股份	2023/8/17	2023年半年报: 2023H1, 公司实现营业收入 11.90 亿元, 同比增长 45.09%, 实现归母净利润 3.51 亿元, 同比增长 138.69%。
呈和科技	2023/8/17	2023年半年报: 2023H1, 公司实现营业收入 3.70 亿元, 同比增长 11.86%, 实现归母净利润 1.09 亿元, 同比增长 10.59%。
万润股份	2023/8/18	2023年半年报: 2023H1, 公司实现营业收入 20.74 亿元, 同比下降 19.84%, 实现归母净利润 3.89 亿元, 同比下降 20.69%。

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
银禧科技	2023/8/18	减持结果: 近日, 公司收到张德清先生、谭映儿女士出具的《股份减持计划完成告知函》, 截至 2023 年 8 月 17 日, 张德清先生减持计划履行完毕, 累计减持 37.5 万股。谭映儿女士减持计划履行完毕, 累计减持 5.62 万股。
普利特	2023/8/18	回购股份: 公司拟以自有资金通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份, 回购金额不低于人民币 7500 万元 (含) 且不超过人民币 15000 万元 (含), 回购价格不超过人民币 20.63 元/股 (含)。

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
回天新材	2023/8/15	项目投资: 公司拟通过下属全资子公司回天荣盛 (香港) 有限公司在越南设立全资子公司并投资建设年产 2600 万平米光伏背板 (即太阳能电池背膜) 项目, 计划总投资额约 7090 万元。
博迁新材	2023/8/17	部分募投项目延期: 公司“年产 1200 吨超细纳米金属粉体材料项目”原计划于 2022 年 6 月达到预定可使用状态, 但在实际建设过程中受到外部宏观环境、项目研发进度等因素影响, 尚有部分设备自动化升级未完成, 故公司决定将该项目达到预定可使用状态日期调整至 2023 年 12 月。

资料来源: Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行: 阿科力、松井股份等领涨

本周 (08 月 14 日-08 月 18 日) 新材料板块的 127 只个股中, 有 31 只周度上涨 (占比 24.41%), 有 94 只周度下跌 (占比 74.02%)。7 日涨幅前五名的个股分别是: 阿科力、松井股份、世华科技、菲利华、金宏气体; 7 日跌幅前五名的个股分别是: 昊华科技、奥来德、福斯特、利安隆、海优新材。

表8: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 阿科力、松井股份等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五 (08 月 18 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	45.96	10.69%	2.89%	6.63%
2	688157.SH	松井股份	54.03	9.73%	2.88%	-30.83%
3	688093.SH	世华科技	19.32	4.94%	-2.08%	-5.53%
4	300395.SZ	菲利华	45.68	4.94%	15.12%	-1.17%
5	688106.SH	金宏气体	25.38	4.66%	4.32%	22.66%
6	600862.SH	中航高科	24.77	4.08%	1.72%	8.42%

7	300644.SZ	南京聚隆	17.15	4.00%	-2.06%	-3.42%
8	688585.SH	上纬新材	8.16	3.68%	-2.04%	-14.97%
9	603002.SH	宏昌电子	5.68	3.65%	-1.73%	5.90%
10	300699.SZ	光威复材	28.58	3.51%	-5.83%	-28.82%

数据来源：Wind、开源证券研究所

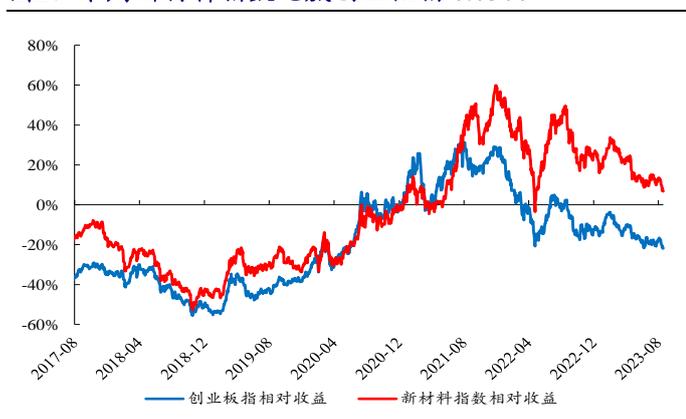
表9：新材料板块个股7日跌幅前十：昊华科技、奥来德等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08月18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	600378.SH	昊华科技	34.29	-14.23%	-4.93%	-25.69%
2	688378.SH	奥来德	39.60	-11.69%	-10.57%	1.79%
3	603806.SH	福斯特	30.40	-9.95%	-13.04%	-36.26%
4	300596.SZ	利安隆	36.07	-9.80%	-9.76%	-30.94%
5	688680.SH	海优新材	84.90	-9.32%	-11.53%	-57.29%
6	605376.SH	博迁新材	31.02	-8.71%	-10.68%	-38.91%
7	300706.SZ	阿石创	24.84	-8.61%	1.14%	-3.46%
8	002129.SZ	TCL中环	26.09	-7.97%	-10.31%	-23.21%
9	002409.SZ	雅克科技	62.04	-7.87%	-8.82%	24.27%
10	603938.SH	三孚股份	19.15	-7.49%	-10.81%	-27.00%

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 0.03%

新材料指数下跌 3.08%，表现强于创业板指。截至本周五（08月18日），上证综指收于 3131.95 点，较上周五（08月11日）下跌 1.8%；创业板指报 2118.92 点，较上周五下跌 3.11%。新材料指数下跌 3.08%，跑赢创业板指 0.03%。半导体材料指数跌 3.83%，跑输创业板指 0.71%；OLED 材料指数跌 3.34%，跑输创业板指 0.23%；液晶显示指数跌 2.7%，跑赢创业板指 0.41%；尾气治理指数跌 0.92%，跑赢创业板指 2.19%；添加剂指数跌 1.31%，跑赢创业板指 1.8%；碳纤维指数涨 0.67%，跑赢创业板指 3.78%；膜材料指数跌 2.3%，跑赢创业板指 0.82%。

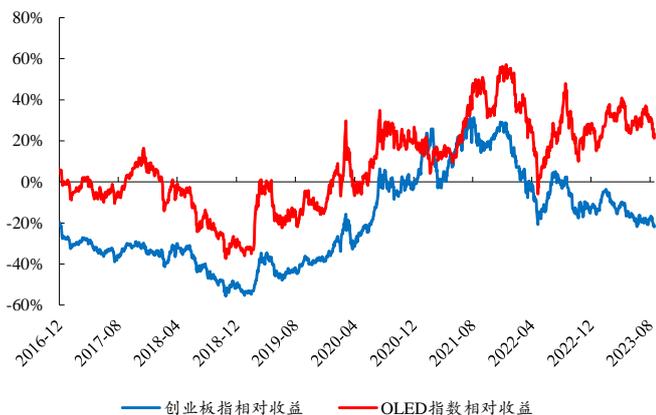
图2：本周新材料指数跑赢创业板指 0.03%


数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：本周半导体材料指数跑输创业板指 0.71%

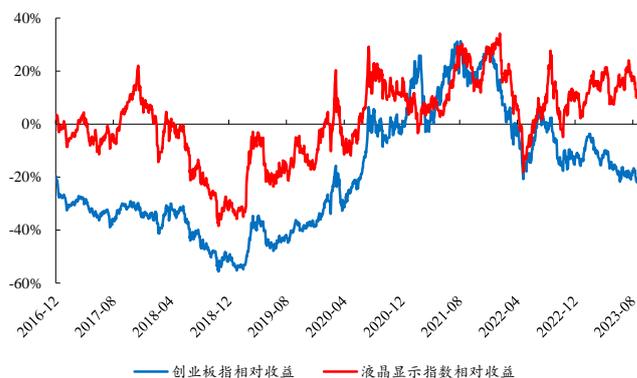

数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.23%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本周液晶显示指数跑赢创业板指 0.41%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周尾气治理指数跑赢创业板指 2.19%



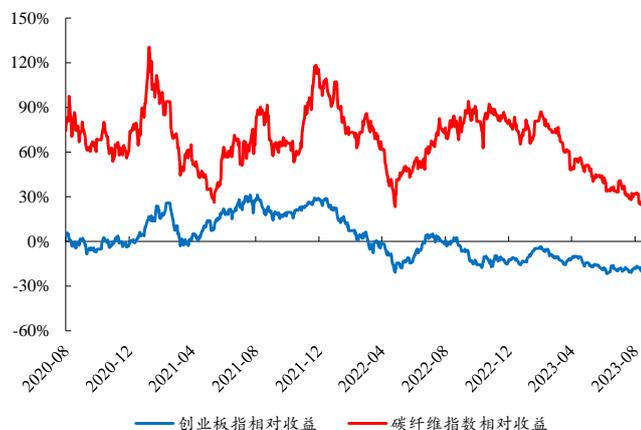
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周添加剂指数跑赢创业板指 1.80%



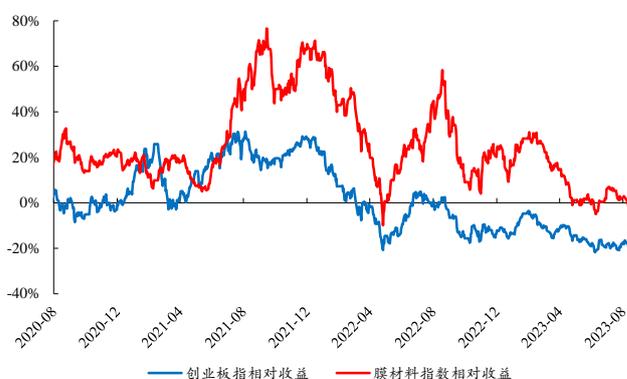
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周碳纤维指数跑赢创业板指 3.78%



数据来源：Wind、开源证券研究所

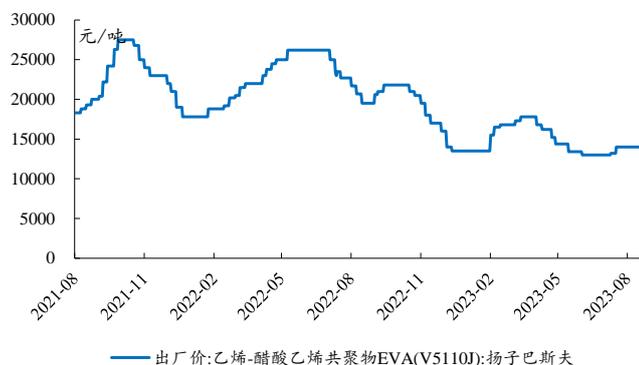
图9：本周膜材料指数跑输创业板指 0.82%



数据来源：Wind、开源证券研究所

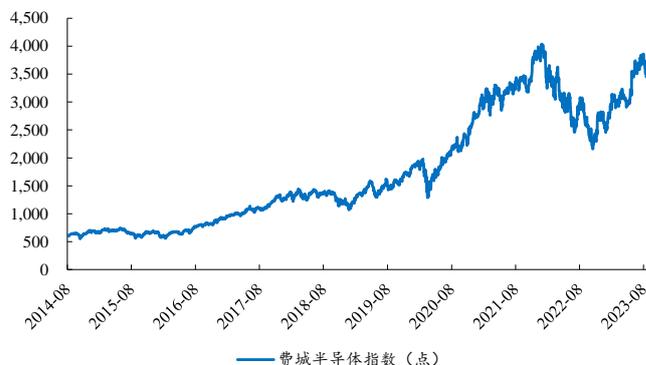
4、产业链数据跟踪：7月诚美材营收成长率由负转正

图10：本周 EVA 价格基本稳定



数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周费城半导体指数下跌 1.47%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周 DRAM 价格下跌 0.52%



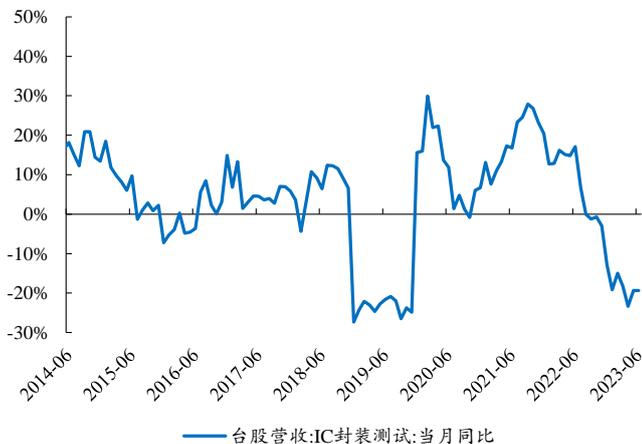
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：本周 NAND 价格上涨 0.08%



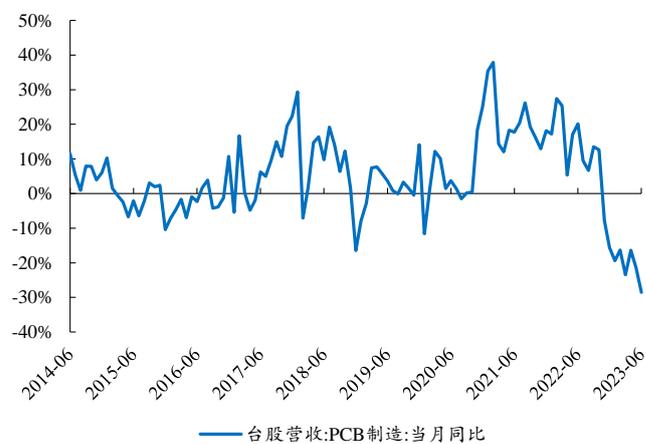
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：6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15：6月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大至 -28.56%



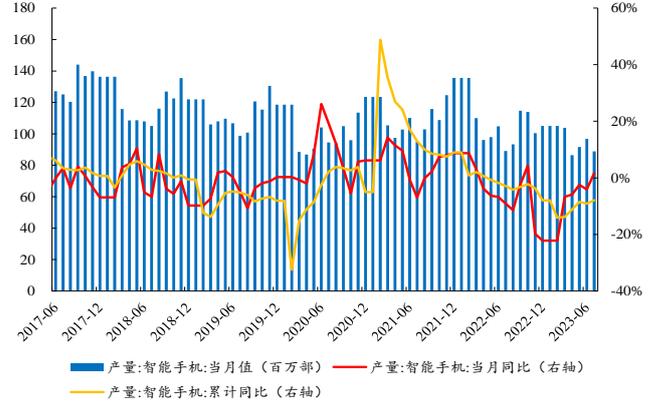
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16: 6月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大至 -15.63%



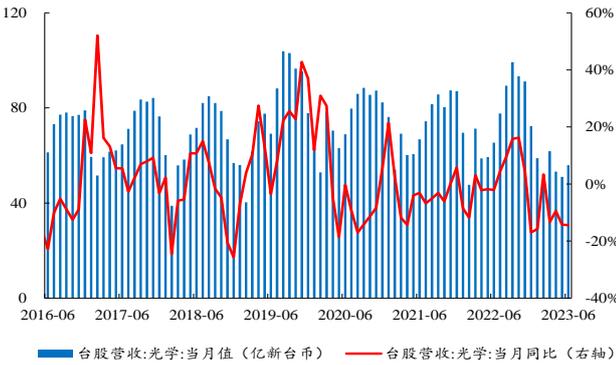
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 7月智能手机产量同比增长1.60%



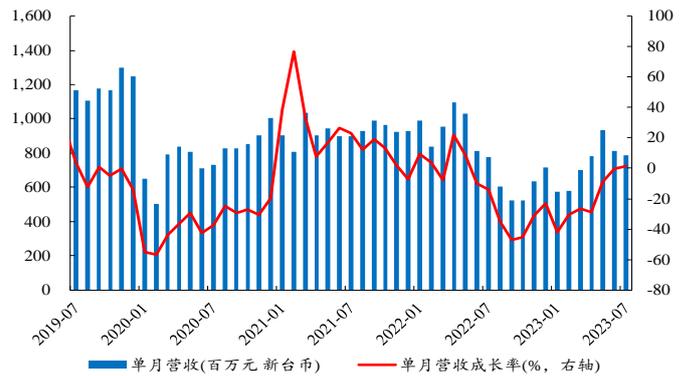
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图18: 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19: 7月诚美材营收成长率为1.37%



数据来源: Wind、开源证券研究所

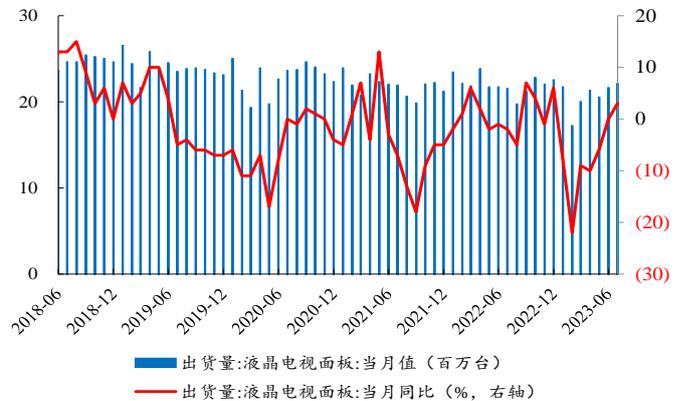
注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图20: 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21: 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R4（中高风险），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