

基础化工

2023年08月27日

纳米纤维素性能优异，未来需求有望高速增长

——新材料行业周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

李思佳（联系人）

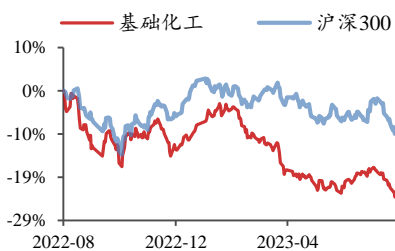
jinyiteng@kysec.cn

lisijia@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790123070026

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《印度招标带动尿素价格上行，金石资源等发布半年报—行业周报》-2023.8.20

《PHA 应用领域广泛，产业化前景可期—新材料行业周报》-2023.8.20

《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

● 本周（8月21日-8月25日）行情回顾

新材料指数下跌 5.37%，表现弱于创业板指。半导体材料跌 5.73%，OLED 材料跌 4.34%，液晶显示跌 4%，尾气治理跌 2.78%，添加剂跌 1.7%，碳纤维跌 7.96%，膜材料跌 4.76%。涨幅前五为江化微、建龙微纳、隆华科技、瑞丰新材、普利特；跌幅前五为信德新材、聚胶股份、天奈科技、中复神鹰、凯美特气。

● 新材料周观察：纳米纤维素性能优异，未来需求有望高速增长

纳米纤维素是从天然纤维素中提取的直径在 100nm 以下的纤维聚集体，依据形态特征及合成方式的不同，纳米纤维素通常可以分为纳米纤维素纤维(CNF, Cellulose Nanofibril)、纤维素纳米晶(CNC, Cellulose Nanocrystal)以及细菌纤维素(BNC)。其中，CNF 是发展最成熟的产品，市场占比较高。纤维素表面裸露出大量羟基，使纳米纤维素具有较强的化学改性潜力。且纳米纤维素作为一种新型的生物基功能材料，不但保留了植物纤维原有的质轻、亲水和可生物降解等特点，同时还具有纳米材料特有的大比表面积、小尺寸效应和高强度等性质，应用领域广泛。据生物基能源与材料公众号，2021 年，全球纳米纤维素市场规模约为 23.8 亿元，行业产量约为 2.2 万吨，到 2028 年，全球纳米纤维素市场规模预计将达 66.59 亿元。未来伴随全球能源短缺与污染问题日益严重，作为可降解材料的纳米纤维素市场需求有望持续增长。全球纳米纤维素产能主要集中在北美、欧洲、亚太等地区，其中欧美企业凭借技术先进、先发布局、设备完善等优势占据高端纳米纤维素市场主要份额。目前，我国正在加紧推进纳米纤维素材料的产业化进程，代表企业包括圣泉集团等。据中国化工信息周刊公众号，圣泉集团成立纳米材料研究所，联合中国科学院理化所、齐鲁工业大学等专注纳米纤维素研发和工业化生产应用，已突破微米纤维素和纳米纤维素工业化连续、稳定、低成本制备的技术瓶颈，现已衍生出十几类纳米纤维素产品，并已建成了年产能为 1.5 万吨的纳米纤维素水凝胶生产线。受益标的：圣泉集团。

● 重要公司公告及行业资讯

【瑞联新材】半年报：公司 2023H1 实现营业收入 6.16 亿元，同比下降 31.34%；归母净利润 0.58 亿元，同比下降 63.83%。

【昊华科技】半年报：公司 2023H1 实现营业收入 43.04 亿元，同比增长 6.50%；归母净利润 5.03 亿元，同比增长 1.94%。

● 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：纳米纤维素性能优异，未来需求有望高速增长	4
2、 本周新材料股票行情：7.09%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：瑞联新材、昊华科技等发布半年报	8
2.3、 股票涨跌排行：江化微、建龙微纳等领涨	9
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 1.67%	10
4、 产业链数据跟踪：本周费城半导体指数略有上涨	12
5、 风险提示	14

图表目录

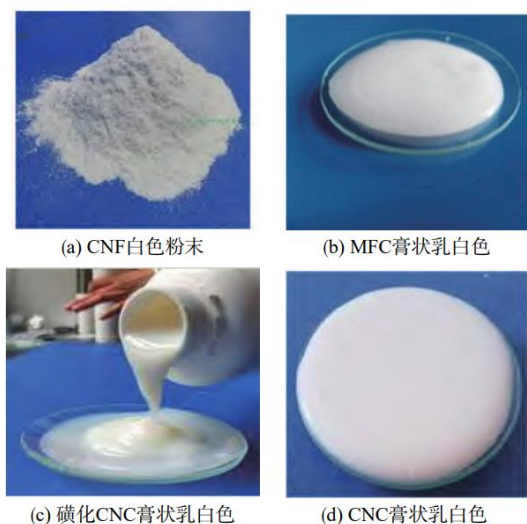
图 1： 纳米纤维素种类多样	4
图 2： CNF、CNC、BNC 结构与提取方法存在差异	4
图 3： 纳米纤维素与碳纤维相比起步较晚	5
图 4： 纳米纤维素市场规模有望高速增长	5
图 5： 本周新材料指数跑输创业板指 1.67%	10
图 6： 本周半导体材料指数跑输创业板指 2.02%	10
图 7： 本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.63%	11
图 8： 本周液晶显示指数跑输创业板指 0.29%	11
图 9： 本周尾气治理指数跑赢创业板指 0.93%	11
图 10： 本周添加剂指数跑赢创业板指 2%	11
图 11： 本周碳纤维指数跑输创业板指 4.25%	11
图 12： 本周膜材料指数跑输创业板指 1.05%	11
图 13： 本周 EVA 价格基本稳定	12
图 14： 本周费城半导体指数上涨 0.95%	12
图 15： 本周 DRAM 价格下跌 0.31%	12
图 16： 本周 NAND 价格基本稳定	12
图 17： 7 月 IC 封测台股营收同比增速为-17.28%	12
图 18： 7 月 PCB 制造台股营收同比增速为-21.43%	12
图 19： 7 月 MLCC 台股营收同比增速为-10.02%	13
图 20： 7 月智能手机产量同比增长 1.60%	13
图 21： 7 月光学台股营收同比增速负向缩小至-5.00%	13
图 22： 7 月诚美材营收成长率为 1.37%	13
图 23： 7 月 32 寸液晶面板价格上涨至 38 美元/片	13
图 24： 7 月液晶电视面板出货量同比增长 9%	13
表 1： 纳米纤维素性能优异	5
表 2： 圣泉集团纳米纤维素产能在国内较为领先	6
表 3： 重点覆盖标的跟踪	7
表 4： 本周经营情况公告	8
表 5： 本周增减持/解禁/回购公告	9
表 6： 本周投资/融资/其他公告	9
表 7： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：江化微、建龙微纳等本周领涨	9

表 8: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 信德新材、聚胶股份等本周领跌 10

1、新材料周观察：纳米纤维素性能优异，未来需求有望高速增长

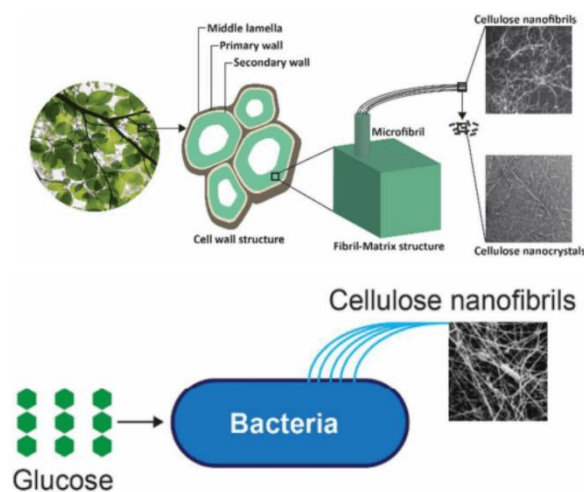
纳米纤维素是从天然纤维素中提取的直径在 100nm 以下的纤维聚集体。纳米纤维素 (NC) 广泛存在于植物细胞壁中，其直径通常小于 100 纳米，长度为几微米，是一种可生物降解的纳米结构形式的纤维素。据《纳米纤维素水凝胶的构筑及其性能研究》(姜雨辰, 2021)，依据形态特征及合成方式的不同，纳米纤维素通常可以分为纳米纤维素纤维(CNF, Cellulose Nanofibril)、纤维素纳米晶(CNC, Cellulose Nanocrystal)以及细菌纤维素(BNC)。其中，CNF 是发展最成熟的产品，市场占比比较高。CNF 又称微纤化纤维素 (MFC)，是由具有柔软且缠绕的长纤维形成的聚集体，具有高的纵横比，通常通过机械分离过程生成提取。

图1：纳米纤维素种类多样



资料来源：《纳米纤维素产业化进展及市场趋势分析》(董凤霞, 2023)

图2：CNF、CNC、BNC 结构与提取方法存在差异



资料来源：《纳米纤维素水凝胶的构筑及其性能研究》(姜雨辰, 2021)

纳米纤维素性能优异，应用领域广泛。纤维素表面裸露出大量羟基，使纳米纤维素具有较强的化学改性潜力。且纳米纤维素作为一种新型的生物基功能材料，不但保留了植物纤维原有的质轻、亲水和可生物降解等特点，同时还具有纳米材料特有的大比表面积、小尺寸效应和高强度等性质，可广泛应用于以下领域：

- (1) 生物基降解材料，可替代难以降解的石油基塑料，减轻环境污染；
- (2) 轻质高强复合材料，如汽车轻量化零部件材料等；
- (3) 纸和纸板的增强材料，可节省植物纤维原料的使用；
- (4) 涂料、水泥，可改善涂料水泥流变性能、稳定性能、强度性能；
- (5) 化妆品及个人洗护用品，超强保水能力及流变性能改善，纯天然，无刺激；
- (6) 过滤分离材料，其超高比表面积及均匀的孔隙率能够有效实现过滤及分离；

- (7) 阻隔包装材料，可延长食品保质期，替代现有不可降解石油基塑料；
- (8) 生物医药，可用于药物活性成分的载体及缓释；
- (9) 食品添加剂，可用于增稠、有效保护食品的质地及口感。

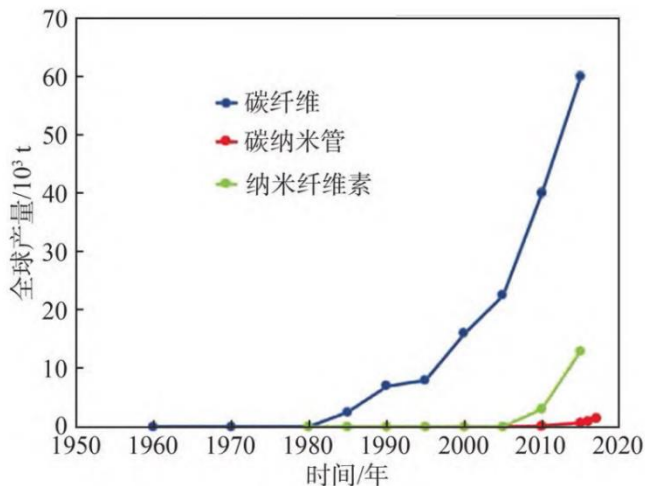
表1：纳米纤维素性能优异

材料	密度 (g/cm ³)	拉伸强度 (GPa)	模量 (GPa)	比模量 (GPa/cm ³ *g)
铝	2.7	0.1	70	26
不锈钢	7.8	0.5	200	26
玻璃	2.5	1~3	70	28
Kevlar-49	1.44	3.5	125	87
CNT (碳纳米管)	1.35	20	300	222
CF (碳纤维)	1.75	3.5	200	114
纳米纤维素	1.5	7.5	150	100

数据来源：《纳米纤维素增强树脂基复合材料的研究进展》(籍常赫, 2021)、开源证券研究所

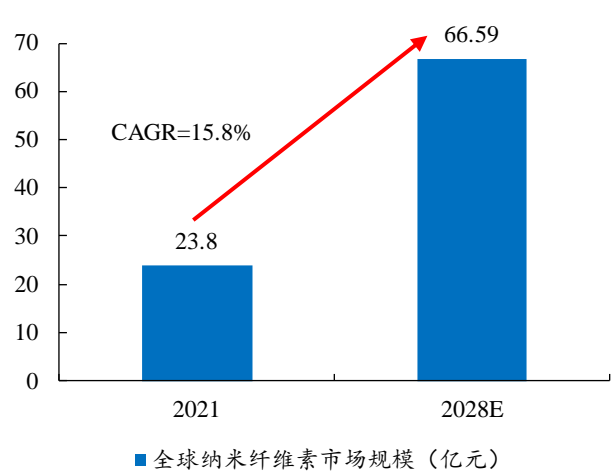
纳米纤维素与碳纤维发展趋势相似，未来市场规模有望高速增长。纳米纤维素来源于廉价、丰富的生物质材料，成本比其他纳米材料低，但其并没有因此得到更快的发展。通常，新的先进材料需要很长时间才能出现，如塑料在被广泛接受之前已经存在 50 多年。据《纳米纤维素产业化进展及市场趋势分析》(董凤霞, 2023)，在最新的先进材料中，碳纤维于 1960 年左右发明，但在近 40 年间产量未超过 10 万吨。纳米纤维素目前虽已取得了较大进展，但无论是技术开发还是商业化生产，挑战依然存在，未来或将呈与碳纤维类似的发展趋势。据生物基能源与材料公众号，2021 年，全球纳米纤维素市场规模约为 23.8 亿元，行业产量约为 2.2 万吨，到 2028 年，全球纳米纤维素市场规模预计将达 66.59 亿元。未来伴随全球能源短缺与污染问题日益严重，作为可降解材料的纳米纤维素市场需求有望持续增长。

图3：纳米纤维素与碳纤维相比起步较晚



资料来源：《纳米纤维素产业化进展及市场趋势分析》(董凤霞, 2023)

图4：纳米纤维素市场规模有望高速增长



数据来源：生物基能源与材料公众号、开源证券研究所

欧美企业占据全球纳米纤维素主要市场，国内圣泉集团等率先实现产业化突破。全球纳米纤维素产能主要集中在北美、欧洲、亚太等地区，其中欧美企业凭借技术先进、先发布局、设备完善等优势占据高端纳米纤维素市场主要份额。目前，我国正在加紧推进纳米纤维素材料的产业化进程，代表企业包括圣泉集团等。据中国化工信息周刊公众号，圣泉集团成立纳米材料研究所，联合中国科学院理化所、齐鲁工业大学等专注纳米纤维素研发和工业化生产应用，已突破微米纤维素和纳米纤维素工业化连续、稳定、低成本制备的技术瓶颈，现已衍生出十几类纳米纤维素产品，并已建成了年产能为1.5万吨的纳米纤维素水凝胶生产线。

受益标的：圣泉集团。

表2：圣泉集团纳米纤维素产能在国内较为领先

国家	公司	产品	产能 (吨/年)	原料
加拿大	Kruger Biomaterials	CF	1800	漂白木浆
加拿大	Celluforce	CNC	300	未知
加拿大	FPInnovations	NCC	365	漂白木浆
美国	American Process Inc.	CNF	18	木材/非木材原料
美国	Paperlogix	CNF	730	木材/非木材原料
美国	USDA FPL	CNF	中试	漂白硫酸盐浆
英国	FiberLean Technologies	MFC	365-3650	未知
瑞典	Innventia AB	CNF	36	木材纤维
挪威	Borregaard	MFC	180	漂白木浆
芬兰	UPM-Kymmene	MFC	中试	漂白木浆
日本	Nippon Paper	CNF	55	漂白木浆
中国	济南圣泉集团	CNF 凝胶	15000	植物纤维
中国	海南光宇生物科技有限公司	BC	未知	未知
中国	北方世纪（江苏）纤维素有限公司	CNF	1800	棉浆
中国	桂林奇宏科技有限公司	CNC	2000	棉花、木浆
中国	天津市木精灵生物有限公司	CNF	小试	溶解浆、棉浆及漂白硫酸盐浆
中国	弘庆花菁汐生物科技（广州）有限公司	BC（解纤后的）	300	细菌纤维素
中国	杭州市化工研究院	MFC	100	漂白硫酸盐木浆
中国	宁波糖聚新材料有限责任公司	CNC/CNF/MFC	500	漂白木浆
中国	浙江金加浩有限公司	CNF/MFC	小试/中试	漂白木浆、竹浆
中国	闪思科技	CNF	小试	漂白木浆
中国	中科院青能所	CNF	小试/中试	漂白硫酸盐木浆
中国	东北林业大学	CNF	小试	漂白木浆
中国	华南理工大学	CNC	小试	未知
中国	陕西科技大学	CNC	小试	未知
中国	浙江理工大学	CNC	小试	未知
中国	中科院理化所	CNF	中试	秸秆/玉米芯
中国	南京林业大学	CNF/NCC	小试	未知
中国	东华大学	BC/CNC	小试	未知
中国	江苏大学	医用级 CNF	小试	未知

资料来源：生物基能源与材料公众号、开源证券研究所

2、本周新材料股票行情：7.09%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3：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。
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。

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
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：瑞联新材、昊华科技等发布半年报

表4：本周经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
濮阳惠成	2023-08-24	公司2023H1实现营业收入6.97亿元，同比下降15.00%；归母净利润1.42亿元，同比下降31.82%。
瑞联新材	2023-08-25	公司2023H1实现营业收入6.16亿元，同比下降31.34%；归母净利润0.58亿元，同比下降63.83%。
苏博特	2023-08-26	公司2023H1实现营业收入16.6亿元，同比下降5.08%；归母净利润0.97亿元，同比下降40.90%。
利安隆	2023-08-25	公司2023H1实现营业收入25.06亿元，同比增长10.49%；归母净利润1.83亿元，同比下降33.43%。
昊华科技	2023-08-26	公司2023H1实现营业收入43.04亿元，同比增长6.50%；归母净利润5.03亿元，同比增长1.94%。
洁美科技	2023-08-22	公司2023H1实现营业收入7.13亿元，同比增长0.09%；归母净利润1亿元，同比下降8.44%。
彤程新材	2023-08-23	公司2023H1实现营业收入13.69亿元，同比增长16.43%；归母净利润2.23亿元，同比增长21.30%。
建龙微纳	2023-08-22	公司2023H1实现营业收入4.98亿元，同比增长23.24%；归母净利润0.75亿元，同比下降8.14%。
康达新材	2023-08-22	公司2023H1实现营业收入12.8亿元，同比增长17.81%；归母净利润0.36亿元，同比增长345.66%。
回天新材	2023-08-25	公司2023H1实现营业收入20.81亿元，同比增长9.54%；归母净利润2.23亿元，同比增长22.60%。
中芯国际	2023-08-26	公司2023H1实现营业收入213.18亿元，同比下降13.32%，归母净利润29.97亿元，同比下降52.06%。

公司简称	公告日期	公告内容
晶瑞电材	2023-08-26	公司 2023H1 实现营业收入 6.28 亿元，同比下降 33.37%，归母净利润 0.11 亿元，同比下降 87.06%。
斯迪克	2023-08-26	公司 2023H1 实现营业收入 9.78 亿元，同比下降 5.08%，归母净利润 0.65 亿元，同比下降 29.04%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表5：本周增减持/解禁/回购公告

公司简称	公告日期	公告内容
瑞联新材	2023/08/21	(1) 减持结果：公司股东国富永钰在减持计划期内未减持公司股份，本次减持结束。(2) 回购预案：公司拟以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 8,000 万元（含），回购价格不超过人民币 51 元/股。
凯赛生物	2023/08/24	公司拟使用自有资金回购股份 53.76-107.53 万股，回购资金总额为 0.5-1.0 亿元，回购价格不超过 93 元/股，用于实施员工持股计划或股权激励。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表6：本周投资/融资/其他公告

公司简称	公告日期	公告内容
瑞联新材	2023/08/23	公司拟投资建设大荔海泰光刻胶及高端精细化学品产业化项目，项目总投资为 4.91 亿元，拟分期建设完成，首期建设周期为 12 个月。首期投资 0.83 亿元，新建综合办公楼 1 栋、生产车间 1 栋及配套的辅助工程和服务设施用于光刻胶、医药中间体及其它电子精细化学品等产品的生产
联泓新科	2023/08/21	公司拟与惠生中投共同投资设立合资公司，规划建设 30 万吨/年 POE（聚烯烃弹性体）项目，其中一期 10 万吨/年、二期 20 万吨/年，生产 POE 光伏胶膜料、增韧料等系列高端烯烃材料产品。合资公司注册资本 7 亿元，其中公司出资 4.55 亿元，惠生中出资 2.45 亿元。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：江化微、建龙微纳等领涨

本周(08月21日-08月25日)新材料板块的127只个股中,有9只周度上涨(占比7.09%),有118只周度下跌(占比92.91%)。7日涨幅前五名的个股分别是:江化微、建龙微纳、隆华科技、瑞丰新材、普利特;7日跌幅前五名的个股分别是:信德新材、聚胶股份、天奈科技、中复神鹰、凯美特气。

表7：新材料板块个股7日涨幅前十：江化微、建龙微纳等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五(08月25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	603078.SH	江化微	15.91	9.20%	-1.49%	-5.84%
2	688357.SH	建龙微纳	61.23	6.25%	-1.62%	-29.45%
3	300263.SZ	隆华科技	7.60	3.54%	-4.40%	-10.57%
4	300910.SZ	瑞丰新材	50.50	2.39%	0.44%	-16.89%
5	002324.SZ	普利特	12.83	0.94%	-4.40%	-21.59%
6	688981.SH	中芯国际	48.30	0.60%	-5.96%	14.00%
7	300920.SZ	润阳科技	17.71	0.51%	-0.34%	-2.21%
8	600459.SH	贵研铂业	14.32	0.28%	-7.07%	-13.30%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

9 / 16

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08月25日）收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
9	603931.SH	格林达	25.72	0.08%	-11.31%	-6.67%
10	605376.SH	博迁新材	30.92	-0.32%	-10.97%	-39.95%

数据来源：Wind、开源证券研究所

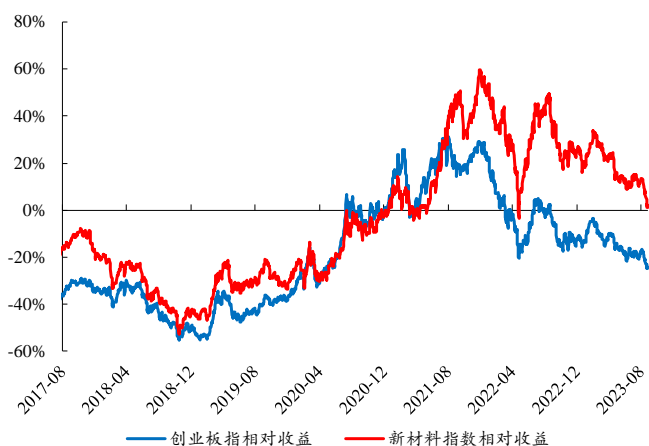
表8：新材料板块个股7日跌幅前十：信德新材、聚胶股份等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08月25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	42.90	-22.70%	-27.70%	-40.91%
2	301283.SZ	聚胶股份	32.14	-16.19%	-13.11%	-42.36%
3	688116.SH	天奈科技	25.34	-13.22%	-12.77%	-48.55%
4	688295.SH	中复神鹰	30.50	-12.23%	-11.08%	-30.36%
5	002549.SZ	凯美特气	9.81	-10.25%	-15.14%	-36.79%
6	600378.SH	昊华科技	30.98	-9.65%	-14.11%	-32.22%
7	688585.SH	上纬新材	7.38	-9.56%	-11.40%	-24.51%
8	300829.SZ	金丹科技	19.00	-9.39%	-10.29%	-19.51%
9	688126.SH	沪硅产业	18.73	-9.30%	-11.19%	-7.19%
10	300398.SZ	飞凯材料	14.88	-9.27%	-15.79%	-23.50%

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 1.67%

新材料指数下跌 5.37%，表现弱于创业板指。截至本周五（08月25日），上证综指收于 3064.07 点，较上周五（08月18日）下跌 2.17%；创业板指报 2040.4 点，较上周五下跌 3.71%。新材料指数下跌 5.37%，跑输创业板指 1.67%。半导体材料指数跌 5.73%，跑输创业板指 2.02%；OLED 材料指数跌 4.34%，跑输创业板指 0.63%；液晶显示指数跌 4%，跑输创业板指 0.29%；尾气治理指数跌 2.78%，跑赢创业板指 0.93%；添加剂指数跌 1.7%，跑赢创业板指 2%；碳纤维指数跌 7.96%，跑输创业板指 4.25%；膜材料指数跌 4.76%，跑输创业板指 1.05%。

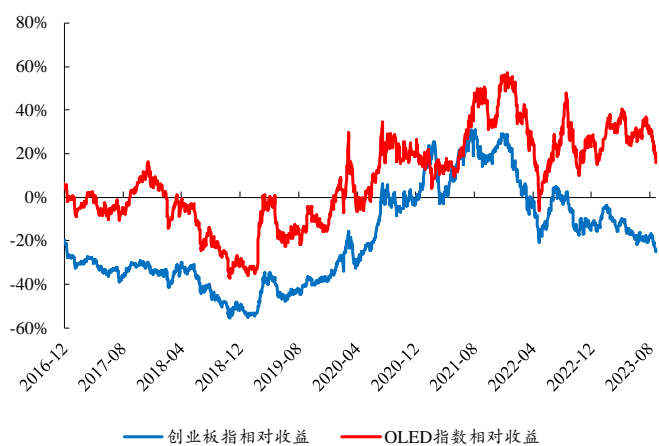
图5：本周新材料指数跑输创业板指 1.67%


数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周半导体材料指数跑输创业板指 2.02%


数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.63%



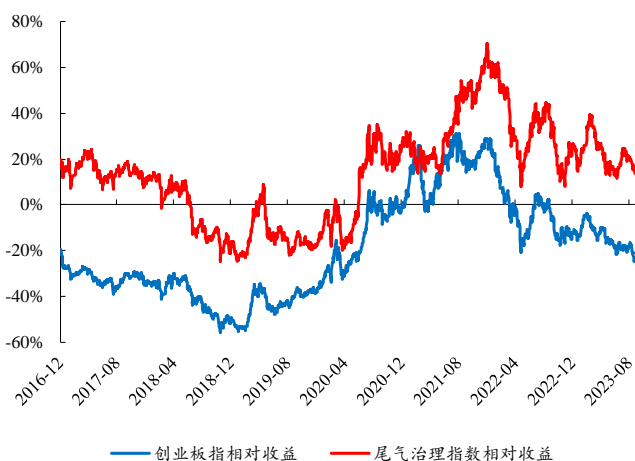
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周液晶显示指数跑输创业板指 0.29%



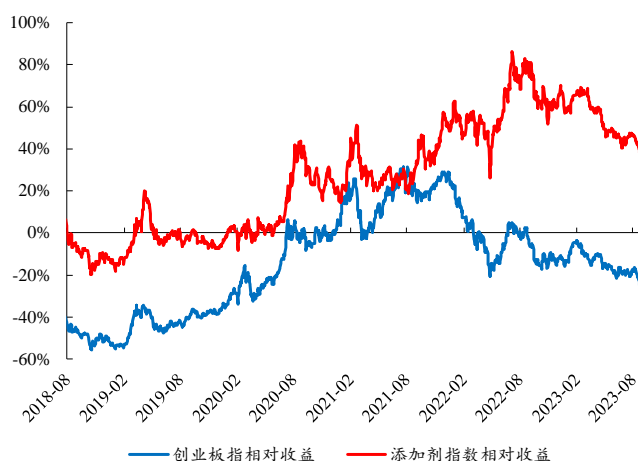
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周尾气治理指数跑赢创业板指 0.93%



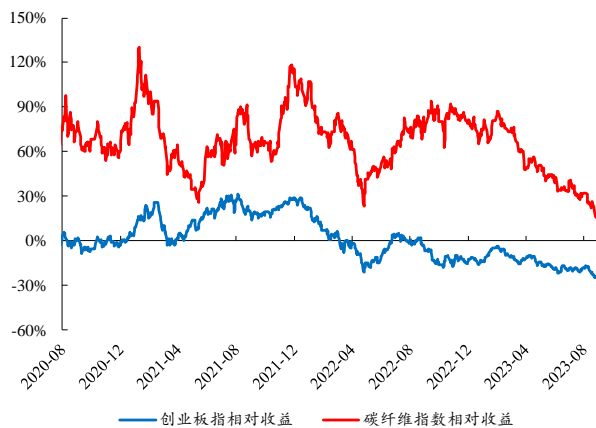
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周添加剂指数跑赢创业板指 2%



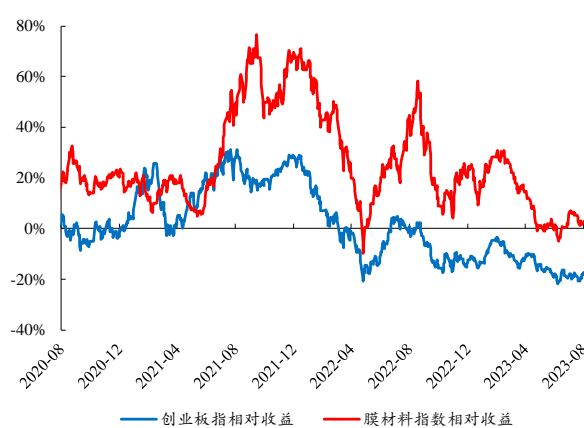
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周碳纤维指数跑输创业板指 4.25%



数据来源：Wind、开源证券研究所

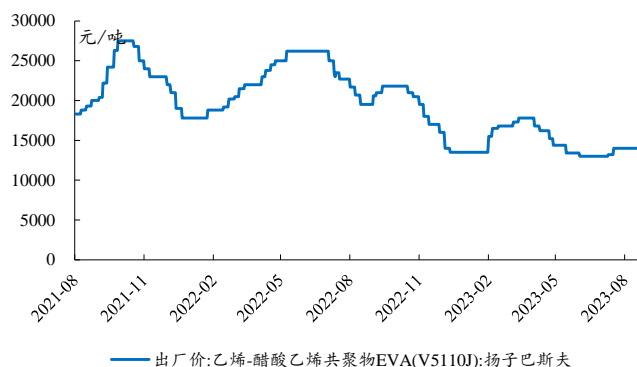
图12：本周膜材料指数跑输创业板指 1.05%



数据来源：Wind、开源证券研究所

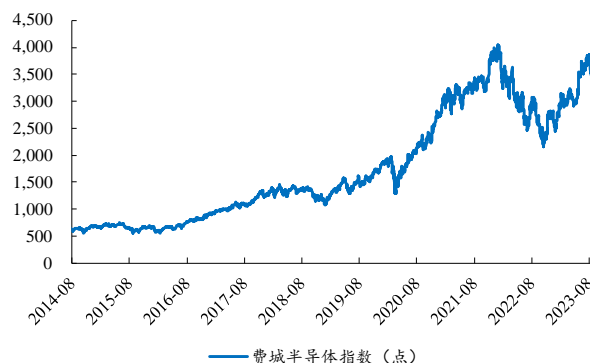
4、产业链数据跟踪：本周费城半导体指数略有上涨

图13：本周 EVA 价格基本稳定



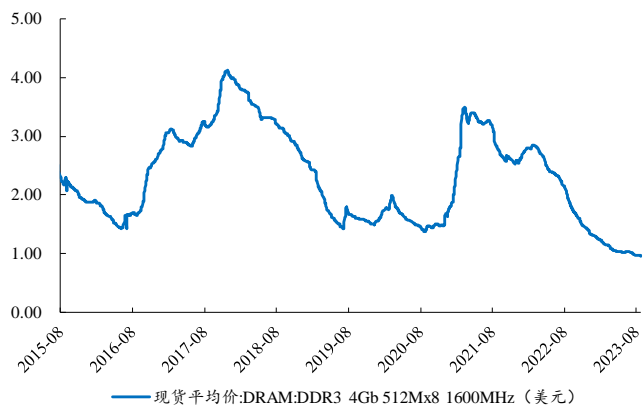
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：本周费城半导体指数上涨 0.95%



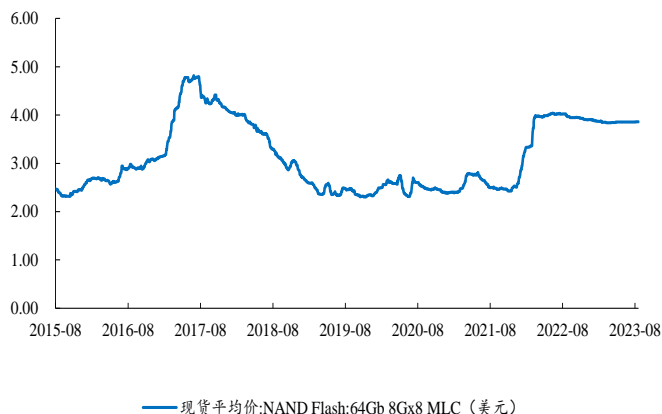
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：本周 DRAM 价格下跌 0.31%



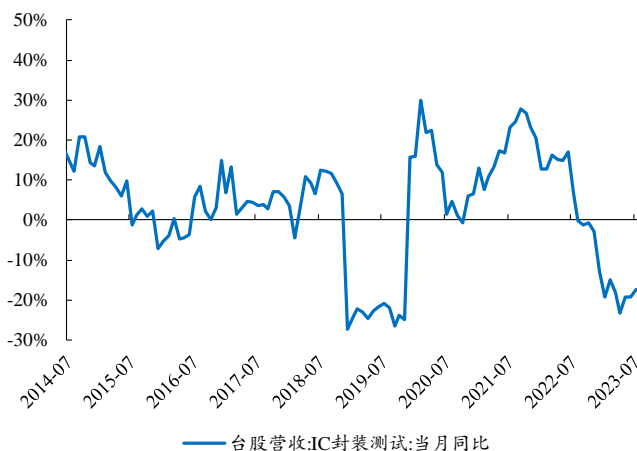
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：本周 NAND 价格基本稳定



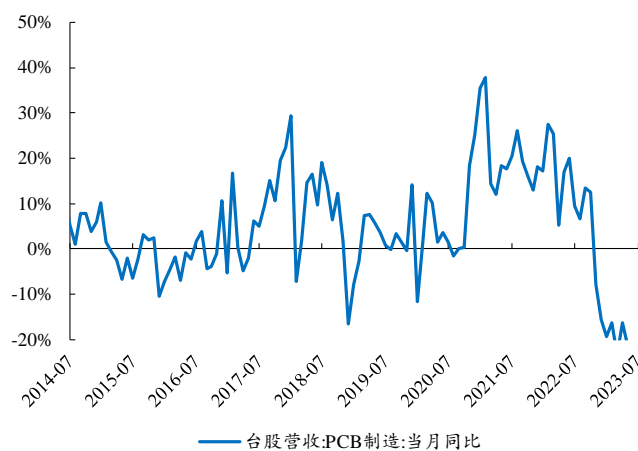
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：7月 IC 封测台股营收同比增速为-17.28%



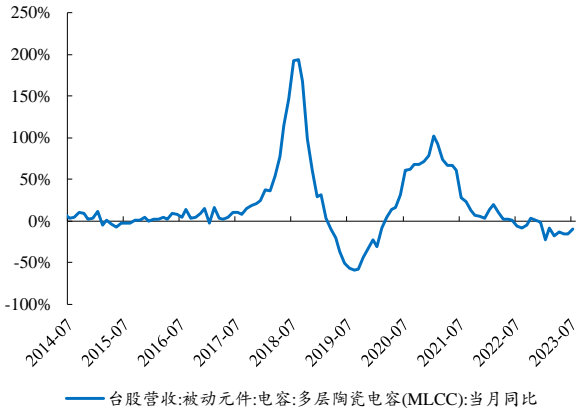
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：7月 PCB 制造台股营收同比增速为-21.43%



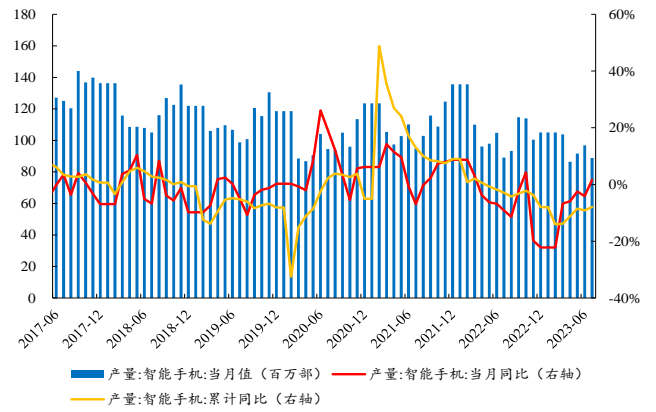
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19: 7月MLCC台股营收同比增速为-10.02%



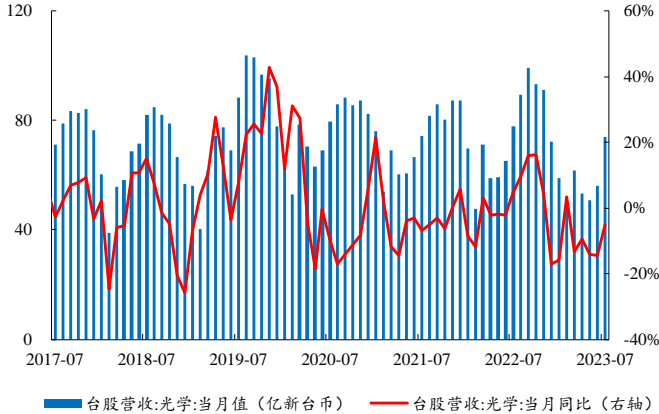
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 7月智能手机产量同比增长1.60%



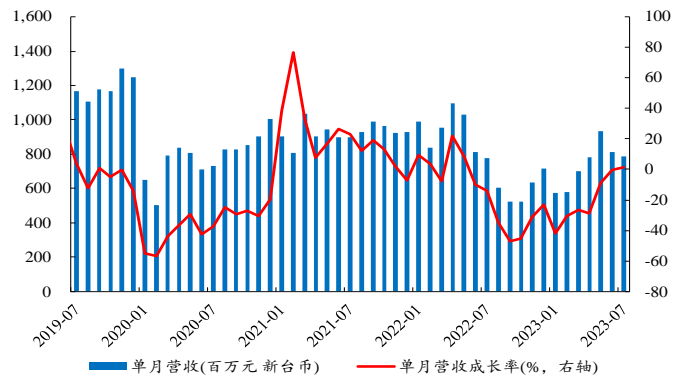
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图21: 7月光学台股营收同比增速负向缩小至-5.00%



数据来源: Wind、开源证券研究所

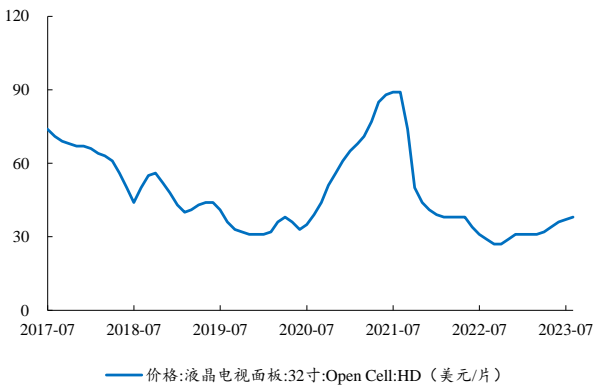
图22: 7月诚美材营收成长率为1.37%



数据来源: Wind、开源证券研究所

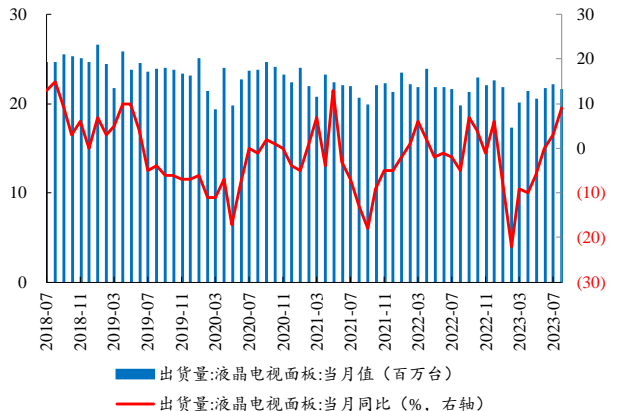
注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图23: 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24: 7月液晶电视面板出货量同比增长9%



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