

化工

2022年02月06日

浸没式液冷发展迅速，“巨芯冷却液”实现国产突破

——新材料行业周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

吉金（分析师）

毕挥（联系人）

jinyiteng@kysec.cn

jijin@kysec.cn

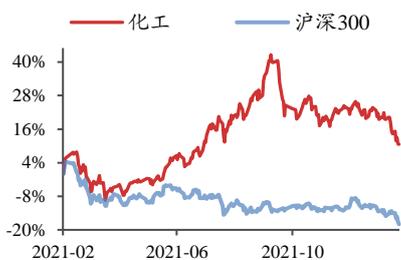
bihui@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790521020002

证书编号：S0790121070017

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《新材料行业周报-环烯烃聚合物市场广阔，国内COC产业化临近》-2022.1.23

《新材料行业周报-工业水处理需求提升，吸附分离材料市场广阔》-2022.1.16

《新材料行业周报-车用聚氨酯市场广阔，国内企业蓄势待发》-2022.1.10

●一周（1月24日-1月28日）行情回顾

新材料指数下跌3.39%，表现强于创业板指。OLED材料跌5.88%，半导体材料跌1.86%，膜材料跌3%，添加剂跌3.19%，碳纤维涨0.55%，尾气治理跌2.73%。涨幅前五为普利特、神工股份、菲利华、昊华科技、江丰电子；跌幅前五为同益股份、诚志股份、水晶光电、飞凯材料、万顺新材。

●开源化工新材料周观察：浸没式液冷发展迅速，“巨芯冷却液”实现国产突破

相比于传统冷却方式，浸没式液体冷却的优势显著：（1）节能降耗，相对于传统风冷数据中心能耗降低90%-95%，降低PUE可大幅降低机房的运营成本；（2）低噪无污染，无需使用风扇，可最大限度减少噪声的污染，同时无需担心空气中的灰尘对高洁净度要求器件的干扰；（3）节约空间，利用浸没式液冷的数据中心冷却系统所占的空间体积可减小至风冷系统的1/3；（4）换热能力强，能够满足超高热流密度器件的散热需求。用于单相浸没冷却的工质主要有矿物油、硅油、大豆油和一些氟化物，其中电子级氟化液因其具有合适的介电常数、比热容、稳定性、安全性及很好的冷却效果，虽然价格略高，但依然是最具前途的电子设备液体冷却剂之一。据《数据中心液冷技术应用研究进展》（2022），实验证实，具有全氟碳结构的氟化液是良好的单相浸没式液冷冷却液。据赛迪顾问预测，到2025年中国液冷数据中心市场整体规模保守估计为1283.2亿元，乐观估计为1330.3亿元。其中，保守来看，2025年中国浸没式液冷数据中心市场规模将达到526.1亿元；乐观来看，2025年中国浸没式液冷数据中心市场规模将达到545.4亿元。浸没式液冷数据中心凭借其优良的制冷效果，市场份额渗透率不断提高，到2025年预计可达40%以上。国内氟化工龙头巨化股份成功开发出了高性能大数据中心设备专用的巨芯冷却液，填补了国内高性能大数据中心专用冷却液的空白，主要性能指标与国外垄断产品相当。巨化股份控股孙公司浙江创氟高科新材料有限公司计划投资5.1亿元规划建设5000t/a浸没式冷却液项目，其中一期1000吨/年项目已处于建设阶段，预计将于2022年建成。受益标的：巨化股份。

●重要公司公告及行业资讯

【斯迪克】公司预计2021年度实现归母净利润为2.1-2.2亿元，同比增长18%-23%；预计扣非归母净利润为1.8-1.9亿元，同比增长74%-84%。

【新和成】公司预计2021年度实现归母净利润41.0-48.1亿元，同比增长15%-35%；预计扣非后归母净利润为39.2-46.0亿元，同比增长15%-35%。

●受益标的

我们看好产业转移背景下功能膜材料的广阔市场，看好高端电子材料国产替代从0到1的突破，看好新能源浪潮中新材料的新机遇。受益标的：斯迪克、昊华科技、彤程新材、阿科力、利安隆、东材科技、长阳科技、洁美科技、瑞联新材、濮阳惠成等。

●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：浸没式液冷发展迅速，“巨芯冷却液”实现国产突破	4
2、 一周新材料股票行情：12.3%个股周度上涨	8
2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、利安隆、彤程新材、昊华科技等	8
2.2、 公司公告统计：斯迪克 2021 年扣非归母净利润预计同比增长 74%-84%；新和成 2021 年扣非后归母净利润预计同比增长 15%-35%。	9
2.3、 股票涨跌排行：普利特、神工股份等领涨	11
3、 一周板块行情：新材料指数跑赢创业板指数 0.75%	12
4、 产业链数据跟踪：12 月智能手机出货量同比上涨 29.6%	14
5、 风险提示	16

图表目录

图 1： 散热系统耗能占数据中心总能耗约 40%	5
图 2： 浸没式液冷性能明显优于风冷技术	5
图 3： 浸没式冷却是最具前景的冷却方式之一，其中氟碳类化合物独具优势	5
图 4： 我国液冷数据中心市场规模预计不断增长	7
图 5： 浸没式液冷数据中心占比预计将不断提高	7
图 6： 巨化集团液冷材料入选国家重点研发计划	8
图 7： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	12
图 8： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	13
图 9： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	13
图 10： 2018 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	13
图 11： 2017 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅	13
图 12： 2021 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅	13
图 13： 2017 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅	13
图 14： 当周费城半导体指数下跌 3.83%	14
图 15： 12 月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降	14
图 16： 当周 DRAM 价格下跌 0.39%	14
图 17： 当周 NAND 价格上涨 2.59%	14
图 18： 12 月 IC 封测台股营收同比增速下降	15
图 19： 12 月 PCB 制造台股营收同比增速上升	15
图 20： 12 月 MLCC 台股营收同比增速下降	15
图 21： 12 月智能手机出货量同比上涨 29.6%	15
图 22： 12 月光学台股营收同比上升 5.77%	15
图 23： 12 月诚美材营收同比减少 7.24%	15
图 24： 1 月 32 寸液晶面板价格下降 1 美元	16
图 25： 12 月液晶电视面板出货量同比减少 2%	16
表 1： 浸没式冷却液能效优势明显	5
表 2： 相变式液冷性能好、成本高	6
表 3： 重点覆盖标的跟踪	8
表 4： 当周业绩/经营情况公告	9
表 5： 本周增减持/解禁/回购/质押公告	10

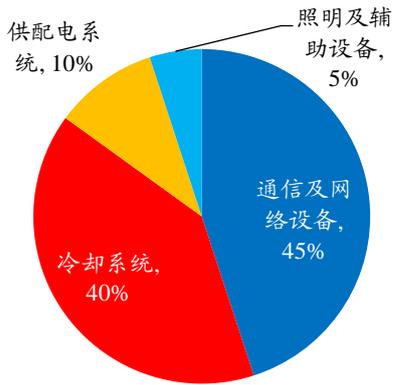
表 6: 本周投资/融资公告	10
表 7: 本周其他公告	11
表 8: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 普利特、神工股份等领涨.....	11
表 9: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 同益股份、诚志股份等领跌.....	12

1、新材料周观察：浸没式液冷发展迅速，“巨芯冷却液”实现国产突破

浸没式冷却是未来数据中心主要散热方式之一，电子级氟化液最具优势。随着大数据、人工智能等技术的快速发展，数据中心承载业务对算力的需求不断提高，进而导致数据中心规模不断扩大、单机架功率持续提升，数据中心高能耗、高费用、高污染的问题日益凸显。据《“双碳”目标下数据中心节能运行研究综述》(2021)数据：2018年数据中心能耗占全球能耗的比例约为1%，预计2025年将上升至4.5%，2030年将高达8%。其中，自2010年起，我国数据中心总用电量连续8年以超过12%的速度增长，2018年达到全国总电耗的2.35%。2020年全国数据中心能耗约为1,507亿kWh，约合二氧化碳排放量达9,485万吨，预计2035年将超过1.5亿吨。在双碳政策的大背景下，实现数据中心的低耗高效运行势在必行。

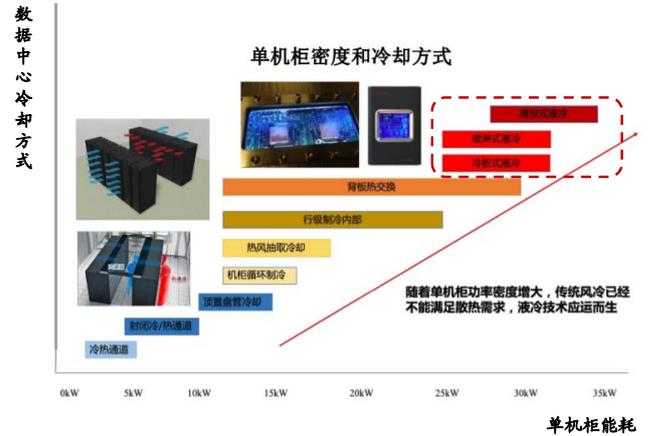
数据中心最主要的部分为服务器、散热系统、通信设备以及照明系统，其中**散热系统耗能占数据中心总能耗约40%**。据《全国数据中心应用发展指引》数据，全国超大型数据中心平均电源使用效率(Power Usage Effectiveness, PUE)达1.50，大型数据中心平均PUE为1.69，而据发改委、工信部等部门联合发布的《关于严格能效约束推动重点领域节能降碳的若干意见》要求：新建大型、超大型数据中心电能利用效率不超过1.3；到2025年，数据中心电能利用效率普遍不超过1.5。目前风冷是应用最广泛、应用设施最完善的冷却方式，但由于空气低密度、低排热能力的特性造成其散热能力明显跟不上数据中心大型化的发展趋势，而相比相比于空气冷却，液体冷却技术的冷却能力大幅提升，散热效果更佳且更节能，PUE可将至1.05以下，趋近于理论值。液体冷却技术根据冷却液是否与电子器件直接接触，可分为直接液体冷却和间接液体冷却。其中，直接液体冷却包括液体射流冷却、喷雾冷却和液体浸没冷却等。**液体浸没冷却是将电子器件直接浸没在不导电液体中，通过导热、对流及器件表面液体沸腾提供较高的传热系数，降低芯片表面温度，同时由外部制冷系统带走冷却剂中的热量。**相比于传统冷却方式，浸没式液体冷却的优势显著：(1)节能降耗，相对于传统风冷数据中心能耗降低90%-95%，降低PUE可大幅降低机房的运营成本；(2)低噪无污染，无需使用风扇，可最大限度减少噪声的污染，同时无需担心空气中的灰尘对高洁净度要求器件的干扰；(3)节约空间，利用浸没式液冷的数据中心冷却系统所占的空间体积可减小至风冷系统的1/3；(4)换热能力强，能够满足超高热流密度器件的散热需求。用于单相浸没冷却的工质主要有矿物油、硅油、大豆油和一些氟化物，其中氟化物(电子级氟化液)因其具有合适的介电常数、比热容、稳定性、安全性及很好的冷却效果，虽然价格略高，但依然是最具前途的电子设备液体冷却剂之一。据《数据中心液冷技术应用研究进展》(2022)，实验证实，具有全氟碳结构的氟化液是良好的单相浸没式液冷冷却液。

图1: 散热系统耗能占数据中心总能耗约 40%



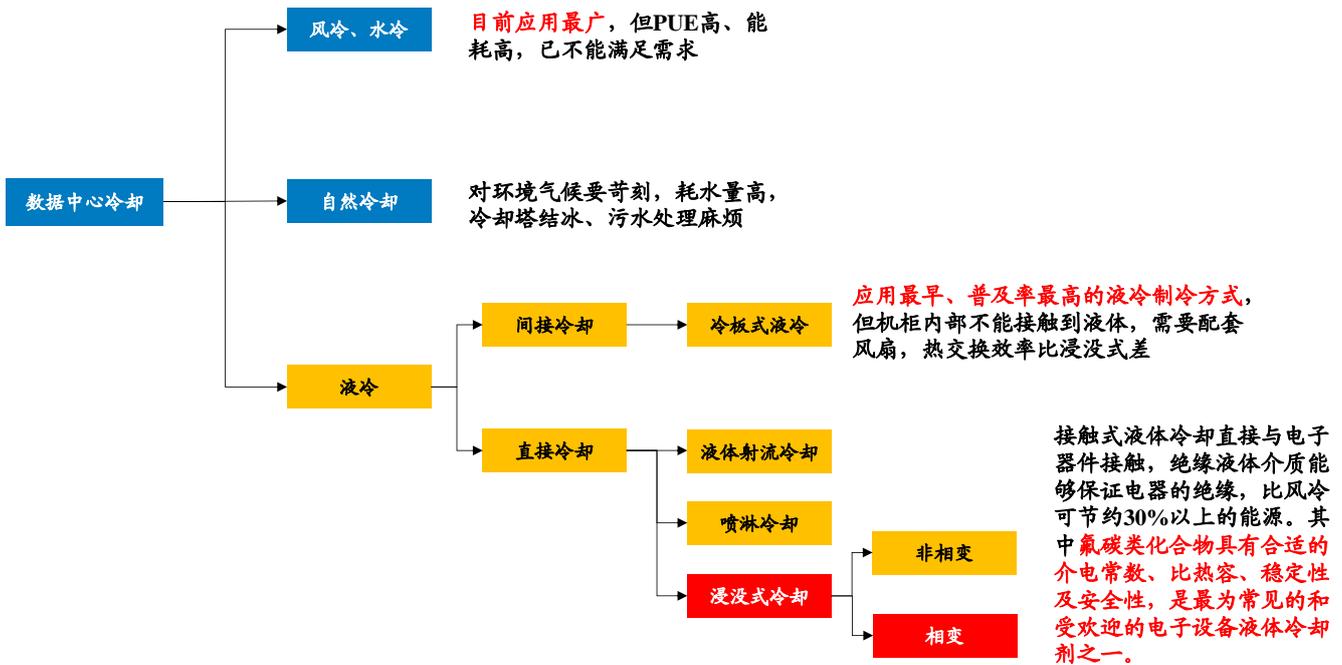
数据来源:《数据中心浸没式相变冷却研究进展》(2021)、开源证券研究所

图2: 浸没式液冷性能明显优于风冷技术



资料来源:《中国液冷数据中心发展白皮书》(2020)

图3: 浸没式冷却是最具前景的冷却方式之一,其中氟碳类化合物独具优势



资料来源:《数据中心冷却技术的研究进展》(2018)、《冷板式液冷技术与应用现状分析》(2021)、《不同电子氟化液对浸没式相变冷却系统性能的影响》(2021)、开源证券研究所

表1: 浸没式冷却液能效优势明显

机柜冷却方式	PUE	噪声	冷却能力
传统风冷	1.4 以上	高	< 30kW 单机柜
冷板式液冷	1.1-1.2	中	30-60kW 单机柜
浸没式液冷	< 1.05	低	60-160kW 单机柜

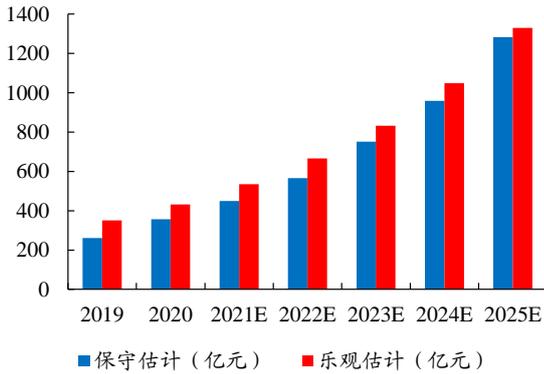
资料来源:《简析数据中心空调系统节能技术的应用》(2021)、开源证券研究所

表2: 相变式液冷性能好、成本高

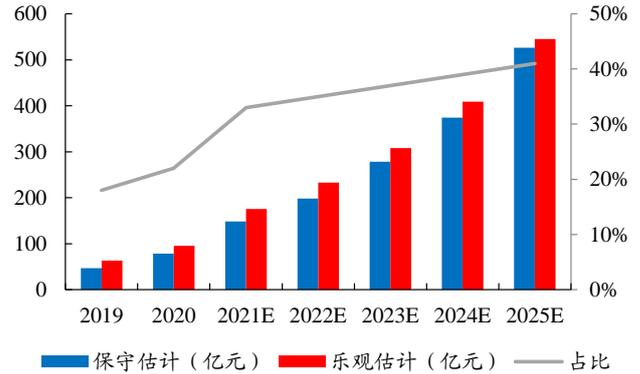
	传统风冷	冷板式液冷	浸没非相变液冷	浸没相变液冷
散热性能	0	+	+	++
集成度	0	+	+	++
可维护性	0	+	+	+
可靠性	0	+	+	++
性能	0	+	+	++
能效	0	+	+	++
废热回收	0	+	+	++
噪声	0	++	+	++
单板腐蚀	0	+	+	++
冷却介质兼容性	0	+	+	+
初期投入成本	0	-	-	--
5年平均运营成本	0	+	+	++
承重要求	0	-	-	--

资料来源: 赛迪顾问、开源证券研究所

液冷数据中心市场空间大, 浸没式技术占比将不断提高, 电子级氟化液将同步快速发展。据存储企业 Seagate 估算: 2019 年全球数据总量为 41ZB, 到 2025 年这一数值将达到 175ZB, 增长接近 4 倍。据绿色和平组织联合华北电力大学发表的《点亮绿色云端: 中国数据中心能耗与可再生能源使用潜力研究》统计: 2018 年我国数据中心机架总数约为 271.06 万, 预计 2019-2023 年, 5 年新增机架数为 177.56 万。2021 年 12 月 25 日, 腾讯、华为等参与起草的我国首批数据中心液冷系列行业标准正式发布, 将于 2022 年 4 月 1 日起正式实施, 行业标准的出台将有利于行业的有序发展。同时, 数字经济作为新基建的重要一环已经提升到国家战略屡被提及, 国家数字化大战略的落地将加速数据中心的迅速增长。据赛迪顾问预测, 到 2025 年中国液冷数据中心市场整体规模保守估计为 1283.2 亿元, 乐观估计为 1330.3 亿元。其中, 保守来看, 2025 年中国浸没式液冷数据中心市场规模将达到 526.1 亿元; 乐观来看, 2025 年中国浸没式液冷数据中心市场规模将达到 545.4 亿元。浸没式液冷数据中心凭借其优良的制冷效果, 市场份额渗透率不断提高, 到 2025 年预计可达 40% 以上。浸没式液冷数据中心的高速增长亦将同步带动浸没式冷却液的需求, 尤其是电子级氟化液的需求。

图4: 我国液冷数据中心市场规模预计不断增长


数据来源:《中国液冷数据中心发展白皮书》(2020)、开源证券研究所

图5: 浸没式液冷数据中心占比预计将不断提高


数据来源:《中国液冷数据中心发展白皮书》(2020)、开源证券研究所

国内浸没式液冷处于发展萌芽期，巨化股份自主研发“巨芯冷却液”实现国产高性能氟化液突破，迈入产业化阶段。从技术和产业上看，我国浸没式液冷已经成功从实验室到小规模部署到目前的大规模部署，技术先进性得到了充分验证，但行业尚处于萌芽期，行业标准、产业链尚需完善。目前，可用于浸没式相变冷却的氟化液种类较少，主要是3M公司的FC-72、Novec 649和HFE-7100等。国内氟化工龙头巨化股份基于十余年的冷却液研发技术积累，成功开发出了高性能大数据中心设备专用的巨芯冷却液，填补了国内高性能大数据中心专用冷却液的空白。据阳光巨化公众号报道，相较于传统的风冷数据中心，巨芯冷却液可有效通过浸没式液冷实现数据中心非IT耗电节能80%以上，PUE可降至1.09。当前该产品已经通过第三方测试、流动模拟测试、基材兼容性测试和单机运行测试，主要性能指标与国外垄断产品相当。2021年12月13日，科技部发布《2021年度（十四五）国家重点研发计划重点专项立项公示》，巨化集团承担的“数据中心液冷热管理材料研发与应用示范”项目位列其中。巨化股份间接控股95%的浙江创氟高科新材料有限公司计划投资5.1亿元规划建设5000t/a浸没式冷却液项目，其中一期1000吨/年项目已处于建设阶段，预计将于2022年建成。项目建成后，将成为全球技术领先、产能最大的单套浸没式冷却液生产装置，预计可有效满足国内企业对浸没式冷却液的需求。受益标的：巨化股份。

图6: 巨化集团液冷材料入选国家重点研发计划

高端功能与智能材料				
序号	项目编号	项目名称	项目牵头承担单位	项目实施周期(年)
1	2021YFB3800100	新一代钙钛矿太阳能电池关键材料及宏量制备技术	南方科技大学	4
2	2021YFB3800200	高性能高温超导材料及磁储能应用	广东电网有限责任公司	4
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
32	2021YFB3803200	数据中心液冷热管理材料研发与应用示范	巨化集团有限公司	3

资料来源: 阳光巨化公众号

2、一周新材料股票行情: 12.3%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪: 继续看好斯迪克、利安隆、彤程新材、昊华科技等

表3: 重点覆盖标的跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
长阳科技	2021/09/24	核心逻辑	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。
斯迪克	2021/02/03	核心逻辑	中国高端制造崛起亟需国产胶膜材料配套, 公司是少数实现 OCA 产品取得终端客户认证的国内厂商, 我们看好公司通过持续的研发投入和数据积累, 实现“胶×膜”产品矩阵在新产品、新客户、新市场的不断延伸。
瑞联新材	2020/09/22	核心逻辑	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。
昊华科技	2020/09/09	核心逻辑	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。

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
	2021/12/29	公司信息	公司全资子公司黎明院拟建设 4.66 万吨/年专用新材料项目，总投资 4.88 亿元。建设 600 吨/年钼催化剂装置、500 吨/年二异丁基甲醇和 500 吨/年四丁基脲装置、2 万吨/年过氧化氢 (27.5%) 装置、新建 2.50 万吨/年专用聚氨酯新材料生产装置等，建设期 36 个月。预计总投资收益率 21.08%；财务内部收益率 18.02%，投资回收期 7.39 年 (含建设期)。
濮阳惠成	2020/08/12	核心逻辑	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。
	2021/12/31	公司信息	公司全资子公司濮阳惠成新材料产业技术研究院有限公司通过国家高新技术企业认定，按 15% 的税率缴纳企业所得税。
万润股份	2020/05/27	核心逻辑	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。我们预计需求最差的阶段已经过去，公司海外业务风险将逐渐降低，2021 年公司沸石业务将充分受益重型车国六标准的全面执行。
彤程新材	2020/02/21	核心逻辑	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。
	2021/12/28	公司信息	公司股东宇通投资于 2021 年 11 月 4 日至 2021 年 12 月 27 日通过集中竞价方式和大宗交易方式合计减持公司股份 571.47 万股，持股比例变动已达 1%。
利安隆	2020/01/03	核心逻辑	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。
	2021/12/27	公司信息	公司及子公司共取得 1 项发明专利证书，专利种类为“稳定聚苯乙烯的组合物”。
阿科力	2019/12/08	核心逻辑	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、宝理垄断。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、公司公告统计：斯迪克 2021 年扣非归母净利润预计同比增长 74%-84%；新和成 2021 年扣非后归母净利润预计同比增长 15%-35%。

表4：当周业绩/经营情况公告

公司简称	发布日期	公告内容
精工股份	2022/1/24	公司预计 2021 年年度实现归母净利润 2.10-2.30 亿元，同比增长 109.42%-129.37%。
宏昌电子	2022/1/24	公司预计 2021 年度实现归母净利润 3.64-3.86 亿元，同比增长 62%-72%。
奥来德	2022/1/24	公司预计 2021 年年度实现归母净利润 1.3-1.37 亿元，同比增加 80.77%-90.50%。
新和成	2022/1/24	公司预计 2021 年度实现归母净利润 41.0-48.1 亿元，同比增长 15%-35%；预计扣非后归母净利润为 39.2-46.0 亿元，同比增长 15%-35%。
联瑞新材	2022/1/24	公司预计 2021 年年度实现归母净利润 1.72-1.82 亿元，同比增加 55.07%-64.09%。
光华科技	2022/1/24	公司预计 2021 年度实现归母净利润 6,200-7,200 万元，同比增长 71.58%-99.25%。
永太科技	2022/1/24	公司预计 2021 年度实现归母净利润 2.8-4.2 亿元，同比增长 133.33%-249.99%
三利谱	2022/1/25	公司预计 2021 年度实现归母净利润 3.30-3.50 亿元，同比增长 182.48%-199.60%
康强电子	2022/1/25	公司预计 2021 年度实现归母净利润 1.75-2 亿元，同比增长 99.02%-127.45%。
诚志股份	2022/1/25	公司预计 2021 年度实现归母净利润 9.7-11.7 亿元，同比增长 173.18%-229.51%。
方邦股份	2022/1/25	公司预计 2021 年度实现归母净利润 3,400-4,000 万元，同比减少 66.45%-71.48%。
斯迪克	2022/1/26	公司预计 2021 年度实现归母净利润为 2.1-2.2 亿元，同比增长 18%-23%；预计扣非归母净利润为 1.8-1.9 亿元，同比增长 74%-84%。

公司简称	发布日期	公告内容
阿石创	2022/1/26	公司预计 2021 年度实现归母净利润 1,400-1,820 万元, 同比增长 138.72%-210.33%。
凯立新材	2022/1/26	公司预计 2021 年度实现归母净利润为 1.5-1.7 亿元, 同比增加 46.94%-60.54%。
江丰电子	2022/1/26	公司预计 2021 年度实现归母净利润为 0.96-1.32 亿元, 同比下降 10.00%-35.00%。
上海新阳	2022/1/26	公司预计 2021 年度实现归母净利润 0.95-1.15 亿元, 同比降低 58.08%至 65.37%。
TCL 科技	2022/1/27	公司预计 2021 年度实现归母净利润 100-103 亿元, 同比增长 128%-135%。
中环股份	2022/1/27	公司预计 2021 年度实现归母净利润 4.00-4.20 亿元, 同比增长 109.90%-120.39%。
南大光电	2022/1/27	公司预计 2021 年度实现归母净利润 1.31-1.42 亿元, 同比增长 50.55%-63.19%。
三环集团	2022/1/27	公司预计 2021 年度实现归母净利润 18.71-22.31 亿元, 同比增长 30%-55%。
联化科技	2022/1/27	公司预计 2021 年度实现归母净利润 2.6-3.2 亿元, 同比增长 136.30%-190.82%。
广信材料	2022/1/27	公司预计 2021 年度归母净利润亏损 3.3-4.4 亿元, 亏损幅度扩大。
南京聚隆	2022/1/27	公司预计 2021 年度实现归母净利润 2,650-3,300 万元, 同比下降 57%-46%。
扬帆新材	2022/1/27	公司预计 2021 年度实现归母净利润 630-930 万元, 同比下降 66.36%-77.21%。
同益股份	2022/1/27	公司预计 2021 年度归母净利润亏损 2,000-2,700 万元, 同比下降 190%-221%。
东旭光电	2022/1/28	公司预计 2021 年度归母净利润预亏 17-24 亿元, 预计亏损幅度同比收窄。
上纬新材	2022/1/28	公司预计 2021 年度实现归母净利润 1,000-1,800 万元, 同比减少 85%-92%。
会通股份	2022/1/28	公司预计 2021 年度实现归母净利润 4,888-5,475 万元, 同比减少 69.95%-73.17%。
万顺新材	2022/1/28	公司预计 2021 年度实现归母净利润 3,300-4,800 万元, 同比减少 142.80%-162.25%。
碳元科技	2022/1/28	公司预计 2021 年度归母净利润亏损 4.2 亿元, 亏损幅度扩大。
康达新材	2022/1/28	公司预计 2021 年度实现归母净利润 1,805.84-2,149.81 万元, 同比减少 90.00%-91.60%。
维信诺	2022/1/28	公司预计 2021 年度归母净利润亏损 16-19 亿元, 同比转亏。
新纶新材	2022/1/28	公司预计 2021 年度归母净利润亏损 9-11 亿元, 亏损同比收窄。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表5: 本周增减持/解禁/回购/质押公告

公司简称	发布日期	公告内容
广信材料	2022/1/28	公司董事会秘书张启斌拟以自有资金或自筹资金通过集中竞价交易、大宗交易等方式增持公司股票, 增持金额范围为 150 万元到 300 万元。
润阳科技	2022/1/28	公司股东费晓锋通过集中竞价、大宗交易方式共减持公司股份 108.5 万股, 占公司总股本的 1.09%, 其中通过大宗交易方式减持 75.20 万股。
万润股份	2022/1/28	公司股东鲁银投资及其一致行动人鲁银科技累计减持公司股份 698 万股, 占公司当前总股本的 0.75%。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表6: 本周投资/融资公告

公司简称	发布日期	公告内容
德联集团	2022/1/24	公司拟发行 A 股股票数量不超过 2.26 亿股, 拟募集资金总额不超过 10 亿元。扣除发行费用后的募集资金净额将全部投入德联汽车新材料胶黏剂研发和制造项目、新材料研发中心扩建项目和补充流动资金。
天奈科技	2022/1/24	公司拟通过发行可转债募集资金不超过 8.3 亿元, 用于“碳基导电材料复合产品生产项目”建设(一期建设预期 24 个月, 二期建设预计 24 个月), 建成后预计可实现营收 23.25 亿元, 净利润 3.20 亿元。
中简科技	2022/1/25	公司拟通过定增募集资金总额不超过 20 亿元, 用于“高性能碳纤维及织物产品项目”和补

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

公司简称	发布日期	公告内容
		充流动资金使用。项目建设期为4年，项目建成后预计可实现年收入17.16亿元，实现年利润7.46亿元。
沃特股份	2022/1/25	公司拟使用自有资金2,100.00万元分四期向华宝生物进行增资，第一/二/三/四期分别增资300/500/500/800万元。本次交易完成后，公司将持有华宝生物70%股权。
建龙微纳	2022/1/26	定增获上交所受理，公司拟非公开发行股票123.5万股，发行价格1元/股，发行后公司股本由5,799万股变更为5,923万股，在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于吸附材料产业园改扩建项目（一期）。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表7：本周其他公告

公司简称	发布日期	公告内容
昊华科技	2022/1/24	公司全资孙公司光明院位于辽宁省大连市甘井子区甘北路34号地块的土地使用权和附着物资产由大连市服务中心进行收购补偿，收购补偿费用总额为3.34亿元(含搬迁奖励1,591.24万元)。经初步测算，本次土地收购补偿事项预计实现收益约为21,000万元。
斯迪克	2022/1/25	因公司注册资本发生变更，公司对本次向特定对象发行股票方案的发行数量进行调整，向特定对象发行股票数量上限由3,562.63万股调整为5,697.76万股。
蓝晓科技	2022/1/27	公司与金海锂业签订了《金海锂业（青海）有限公司一万吨/年电池级碳酸锂项目设备供货及安装总承包合同》，合同金额4.9亿元，约占2020年经审计营业收入总额的53.11%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：普利特、神工股份等领涨

本周（1月24日-1月28日）新材料板块的122只个股中，有15只周度上涨（占比12.3%），有107只周度下跌（占比87.7%）。7日涨幅前五名的个股分别是：普利特、神工股份、菲利华、昊华科技、江丰电子；7日跌幅前五名的个股分别是：同益股份、诚志股份、水晶光电、飞凯材料、万顺新材。

表8：新材料板块个股7日涨幅前十：普利特、神工股份等领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（1月28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	002324.SZ	普利特	14.95	15.27%	12.15%	36.16%
2	688233.SH	神工股份	71.33	7.47%	-11.57%	0.17%
3	300395.SZ	菲利华	55.88	5.83%	-14.93%	12.30%
4	600378.SH	昊华科技	38.52	5.71%	-14.68%	23.78%
5	300666.SZ	江丰电子	51.59	5.07%	3.06%	21.82%
6	002129.SZ	中环股份	42.90	4.86%	8.99%	-6.47%
7	300699.SZ	光威复材	71.92	4.07%	-11.80%	9.77%
8	603155.SH	新亚强	58.29	3.89%	9.44%	-24.69%
9	002669.SZ	康达新材	14.18	3.58%	-16.24%	15.94%
10	002119.SZ	康强电子	13.25	3.52%	-6.95%	-11.07%

数据来源：Wind、开源证券研究所

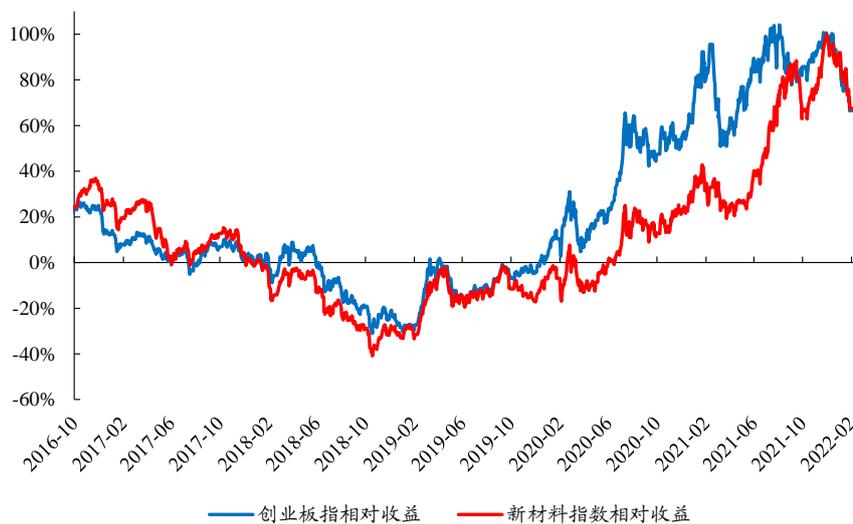
表9：新材料板块个股7日跌幅前十：同益股份、诚志股份等领跌

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（1月28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	300538.SZ	同益股份	18.40	-23.87%	-30.28%	-23.30%
2	000990.SZ	诚志股份	13.07	-14.46%	-17.12%	-19.52%
3	002273.SZ	水晶光电	13.68	-13.36%	-21.96%	-6.04%
4	300398.SZ	飞凯材料	23.08	-12.58%	5.39%	42.65%
5	300057.SZ	万顺新材	8.00	-11.21%	-16.41%	-0.62%
6	688269.SH	凯立新材	103.44	-10.92%	-13.44%	-3.29%
7	688550.SH	瑞联新材	91.79	-10.45%	-4.60%	-0.39%
8	002326.SZ	永太科技	32.25	-9.69%	-34.85%	-39.29%
9	688126.SH	沪硅产业-U	23.40	-8.81%	-8.34%	-18.35%
10	002409.SZ	雅克科技	65.92	-8.56%	-16.69%	-13.67%

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、一周板块行情：新材料指数跑赢创业板指数 0.75%

新材料指数下跌3.39%，表现强于创业板指。截至周五（01月28日），上证综指收于3361.44点，较上周五（01月21日）的3522.57点下跌4.57%；创业板指报2908.94点，较上周五下跌4.14%。新材料指数报4772.07点，较上周五下跌3.39%，跑赢创业板指0.75%；半导体材料指数报2296.05点，较上周五下跌1.86%，跑赢创业板指2.28%；液晶显示指数报10715.29点，较上周五下跌5.66%，跑输创业板指1.52%；OLED指数报3190.59点，较上周五下跌4.93%，跑输创业板指0.78%；尾气治理指数报2579.61点，较上周五下跌2.73%，跑赢创业板指1.42%。

图7：2016年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅


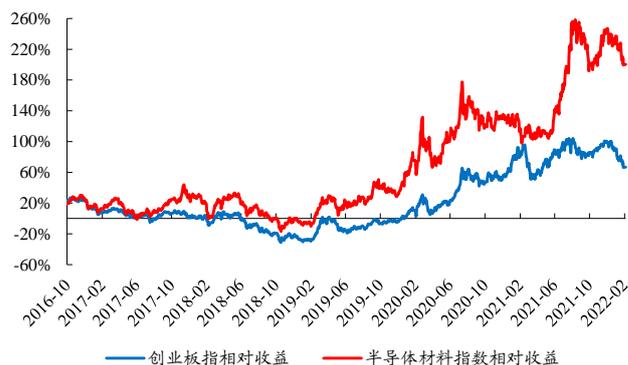
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8: 2016年起OLED材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源: Wind、开源证券研究所

图9: 2016年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



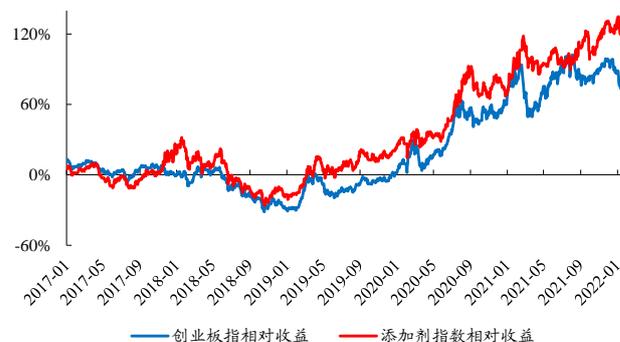
数据来源: Wind、开源证券研究所

图10: 2018年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 2017年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



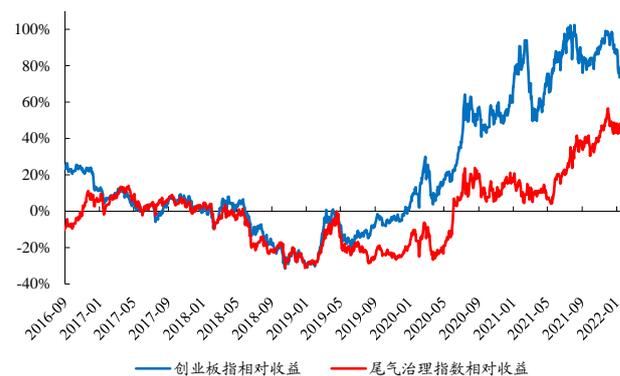
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 2021年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源: Wind、开源证券研究所

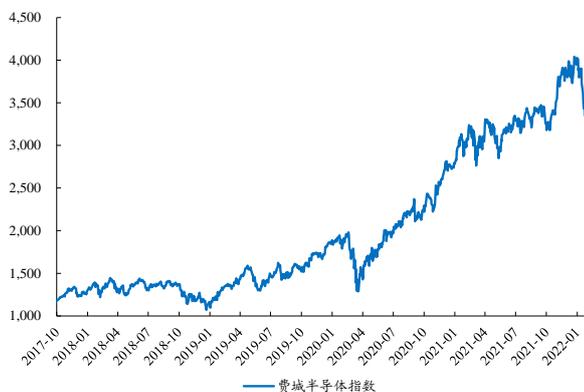
图13: 2017年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源: Wind、开源证券研究所

4、产业链数据跟踪：12月智能手机出货量同比上涨29.6%

图14：当周费城半导体指数下跌3.83%



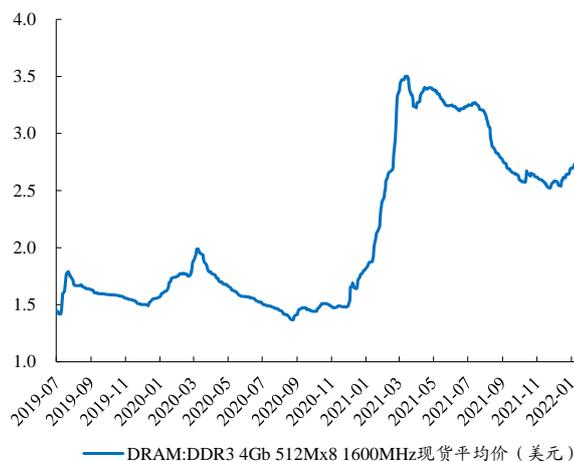
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：12月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降



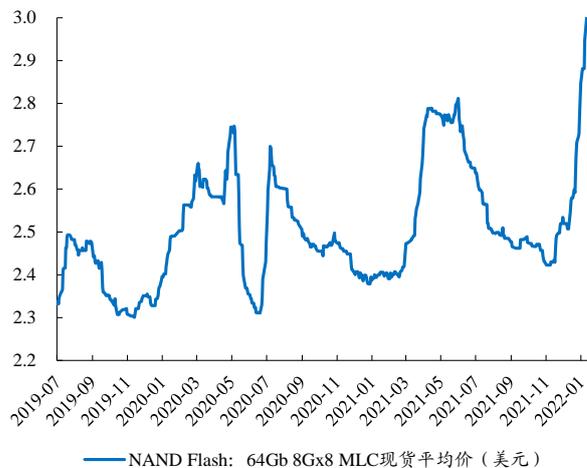
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：当周DRAM价格下跌0.39%



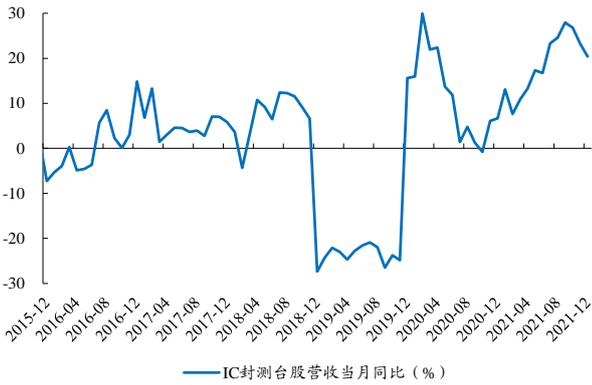
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：当周NAND价格上涨2.59%



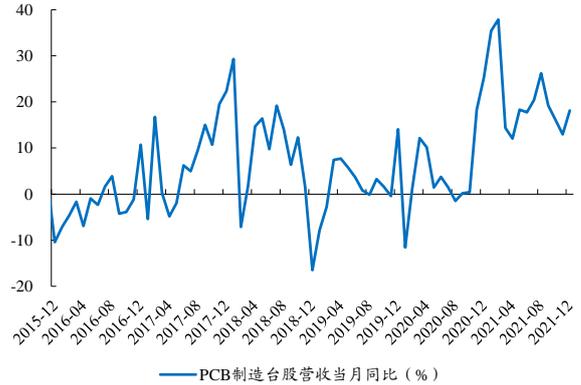
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18: 12月 IC封测台股营收同比增速下降



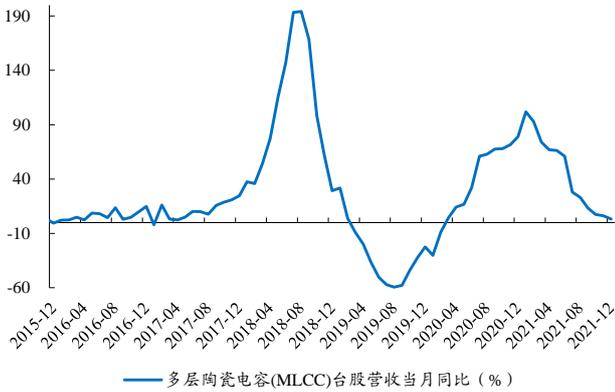
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 12月 PCB制造台股营收同比增速上升



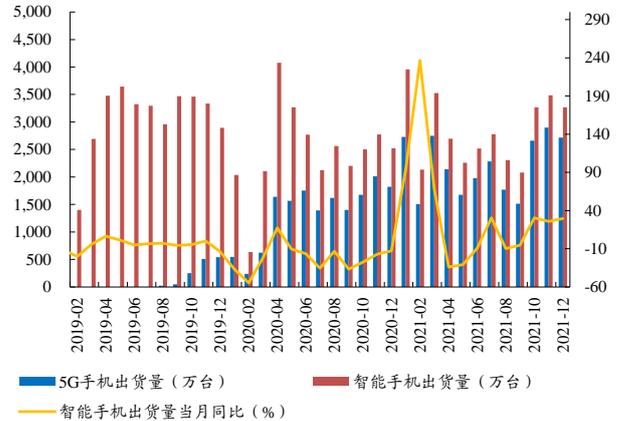
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 12月 MLCC台股营收同比增速下降



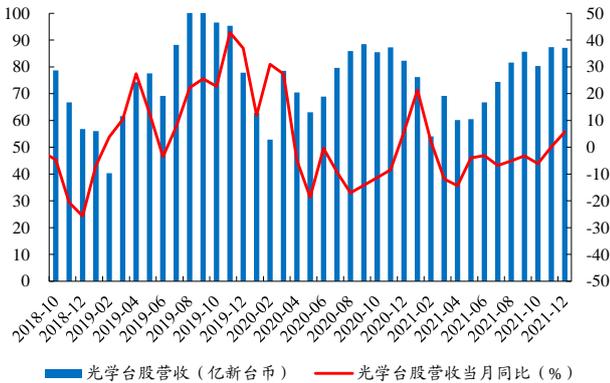
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 12月智能手机出货量同比上涨 29.6%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 12月光学台股营收同比上升 5.77%



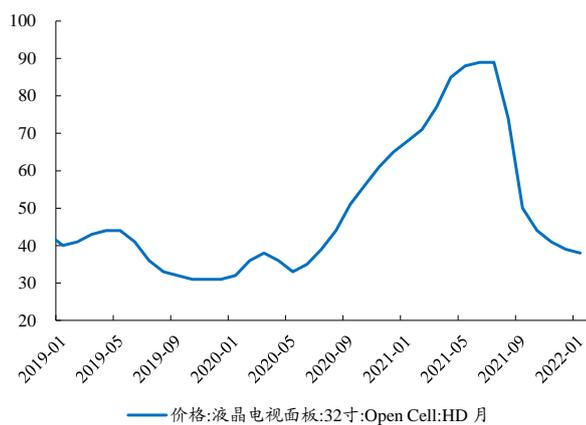
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 12月诚美材营收同比减少 7.24%

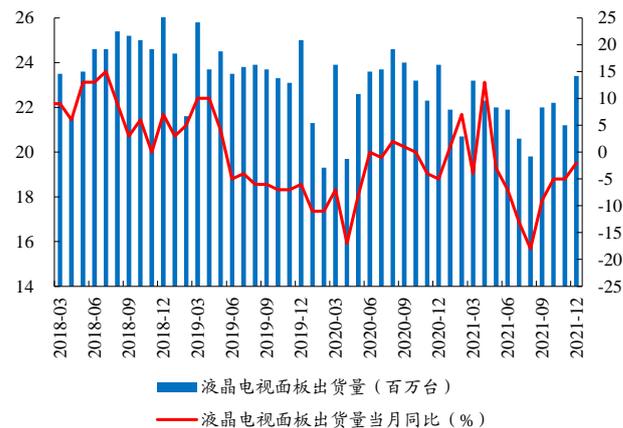


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图24: 1月32寸液晶面板价格下降1美元


数据来源: Wind、开源证券研究所

图25: 12月液晶电视面板出货量同比减少2%


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的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	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	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，属于机密材料，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16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