

基础化工

2022 年 08 月 07 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《风电叶片拉挤工艺大势所趋，酸酐固化剂迎新机——化工新材料周报》
-2022.7.31

《万华化学发布 2022 年半年报，制冷剂 R22 价格延续上涨——化工行业周报》
-2022.7.31

《钠离子电池加速应用，锰系产品需求有望快速增长——新材料行业周报》
-2022.7.24

煤基负极材料优势明显，产业化有望加速

——化工新材料周报

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn
证书编号：S0790520020002

徐正凤（联系人）

xuzhengfeng@kysec.cn
证书编号：S0790122070041

蒋跨越（联系人）

jiangkuayue@kysec.cn
证书编号：S0790122010041

● 本周（8 月 1 日-8 月 5 日）行情回顾

新材料指数上涨 1.4%，表现强于创业板指。OLED 材料涨 4.38%，半导体材料涨 9.88%，膜材料跌 3.07%，添加剂涨 0.16%，碳纤维跌 2.39%，尾气治理跌 1.74%。涨幅前五为广信材料、彤程新材、雅克科技、蓝晓科技、南大光电；跌幅前五为裕兴股份、万顺新材、双星新材、德联集团、凯美特气。

● 新材料周观察：煤基负极材料优势明显，产业化有望加速

目前研究较多的钠离子电池负极材料主要有碳基材料、合金类、过渡金属氧化物和有机化合物等。非碳材料在循环过程中存在体积膨胀、导电性差、稳定性差、倍率性能差等问题，碳基材料来源广泛、资源丰富、结构多样，并且具有较好的导电性、较低的储钠电位、较高的储钠容量以及良好的循环稳定性，所以被认为是更有可能实现产业化并应用的钠离子电池负极材料。煤基炭材料是指以煤炭及其衍生物为含碳前驱体制备的炭材料，包括煤沥青、针状焦、无烟煤基炭材料等，其中煤的产碳率高、副产品丰富，将煤或其副产品作为前驱体开发钠离子电池负极材料，既可减少环境污染，也可提升其利用价值。《Energy Storage Materials》刊登了利用无烟煤为原料通过热解法制备硬碳材料作为负极材料的研究成果，展现出优良的电化学性能。中国科学院山西煤炭化学研究所 709 课题组使用无烟煤制造锂电池人造石墨负极材料，并完成煤基快充负极材料的成套技术研发，并建成了国内首条吨级试验示范线。据天原集团官网报道，2022 世界动力电池大会上动力电池产业“揭榜挂帅”技术需求榜单签约，天原集团共有 4 个项目上榜，其中包括天原集团与中国科学院山西煤炭化学研究所的“动力电池用低成本高品质无烟煤基快充型碳负极材料新技术”科研项目。天原股份下属昌能煤矿煤炭洗选后属于特低灰特低挥发特高热值特低硫优质无烟煤，基于自身拥有的优质无烟煤资源，集团公司将力争为建成国内领先的无烟煤基快充型碳负极材料试验示范线奠定良好基础，实现优质无烟煤资源的高附加值利用，同时解决新能源产业发展的瓶颈问题。

● 重要公司公告及行业资讯

【建龙微纳】半年报：公司 2022 年上半年实现营收 4.04 亿元，同比增长 30.23%；实现归母净利润 8166.41 万元，同比下降 19.81%。

【斯迪克】定增恢复审核：公司申请向特定对象发行股票收到深圳证券交易所恢复审查通知。

● 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：昊华科技、瑞联新材、宏柏新材、利安隆、濮阳惠成、阿科力、黑猫股份、普利特、斯迪克、彤程新材、东材科技、长阳科技、洁美科技、蓝晓科技、松井股份等。

● 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：煤基负极材料优势明显，产业化有望加速.....	3
2、本周新材料股票行情：60.66%个股周度上涨.....	5
2.1、重点标的跟踪：继续看好昊华科技、瑞联新材、濮阳惠成等.....	5
2.2、公司公告统计：建龙微纳发布半年报，斯迪克定增恢复审核等.....	7
2.3、股票涨跌排行：方邦股份、德联集团等领涨.....	8
3、本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.9%.....	9
4、产业链数据跟踪：7 月 32 寸液晶面板价格同比下降.....	11
5、风险提示.....	13

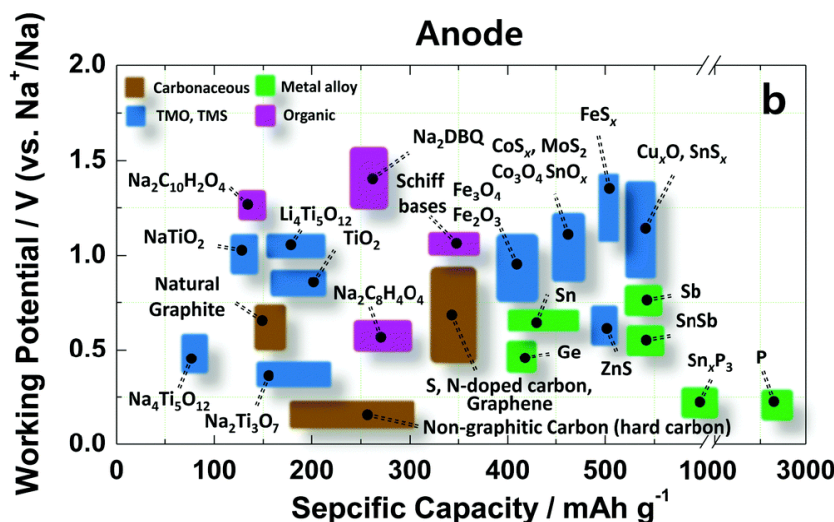
图表目录

图 1：目前钠离子电池负极材料的研究主要集中在碳基负极材料、合金类等.....	3
图 2：利用无烟煤为原料通过热解法制备负极材料表现出优良的电化学性能.....	4
图 3：本周新材料指数跑赢创业板指 0.9%.....	9
图 4：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 3.88%.....	10
图 5：本周半导体材料指数跑赢创业板指 9.39%.....	10
图 6：本周膜材料指数跑输创业板指 3.56%.....	10
图 7：本周添加剂指数跑输创业板指 0.33%.....	10
图 8：本周碳纤维指数跑输创业板指 2.88%.....	10
图 9：本周尾气治理指数跑输创业板指 2.24%.....	10
图 10：本周 EVA 价格下跌 4.41%.....	11
图 11：本周费城半导体指数上涨 2.91%.....	11
图 12：本周 DRAM 价格下降 2.00%.....	11
图 13：本周 NAND 价格上涨 0.20%.....	11
图 14：6 月 IC 封测台股营收同比增速上涨.....	11
图 15：6 月 PCB 制造台股营收同比增速上涨.....	11
图 16：6 月 MLCC 台股营收同比增速下降.....	12
图 17：6 月智能手机出货量同比上涨 9.10%.....	12
图 18：6 月光学台股营收同比下降 2.08%.....	12
图 19：6 月诚美材营收同比下降 9.92%.....	12
图 20：7 月 32 寸液晶面板价格同比下降.....	12
图 21：6 月液晶电视面板出货量同比下降 2%.....	12
表 1：碳基材料作为钠离子电池负极材料的研发技术成熟.....	3
表 2：天原股份布局无烟煤高附加值利用技术开发.....	5
表 3：重点覆盖标的跟踪.....	5
表 4：本周业绩/经营情况公告.....	7
表 5：本周增减持/解禁/回购公告.....	7
表 6：本周投资/融资/其他公告.....	8
表 7：新材料板块个股 7 日涨幅前十：广信材料、彤程新材等本周领涨.....	8
表 8：新材料板块个股 7 日跌幅前十：裕兴股份、万顺新材等本周领跌.....	9

1、新材料周观察：煤基负极材料优势明显，产业化有望加速

碳基材料是极具潜力的实现产业化并应用的钠离子电池负极材料。在 2022 年 7 月 24 日发布的新材料周报《钠离子电池加速应用，锰系产品需求有望快速增长》中，我们介绍了钠离子电池和锂离子电池在结构、部件、离子迁移和储能机理等方面都具有相似性，区别在于钠离子代替锂离子成为离子载体。由于钠离子的半径（约为 0.102 nm）和质量（22.99 g/mol）远大于锂离子的半径（约为 0.076 nm）和质量（6.94 g/mol），这导致了钠离子电池的能量密度要低于相应的锂离子电池，并且钠离子在充放电过程中的嵌入和脱出会引起较大的结构变化，致使可逆容量降低；此外，由于热力学原因被广泛应用于锂离子电池上的石墨负极并没有储钠性能，因此钠离子电池负极材料的研发仍是行业关注热点。目前研究较多的负极材料主要有碳基材料、合金类、过渡金属氧化物和有机化合物等。这些材料都展现出较好的储钠性能，但是非碳材料在循环过程中存在体积膨胀、导电性差、稳定性差、倍率性能差等问题，因此在实际应用中并不具备优势。目前更加关注碳基材料的研究，主要是由于碳基材料来源广泛、资源丰富、结构多样，并且具有较好的导电性、较低的储钠电位、较高的储钠容量以及良好的循环稳定性，所以被认为是更有可能实现产业化并应用的钠离子电池负极材料，但碳基材料也具有理论比容量及首次库伦效率不高、倍率性能差等缺点。

图1：目前钠离子电池负极材料的研究主要集中在碳基负极材料、合金类等



资料来源：《Sodium-ion batteries: present and future》（2017）（注：此图为钠离子电池负极材料的比容量-工作电压分布图）

表1：碳基材料作为钠离子电池负极材料的研发技术成熟

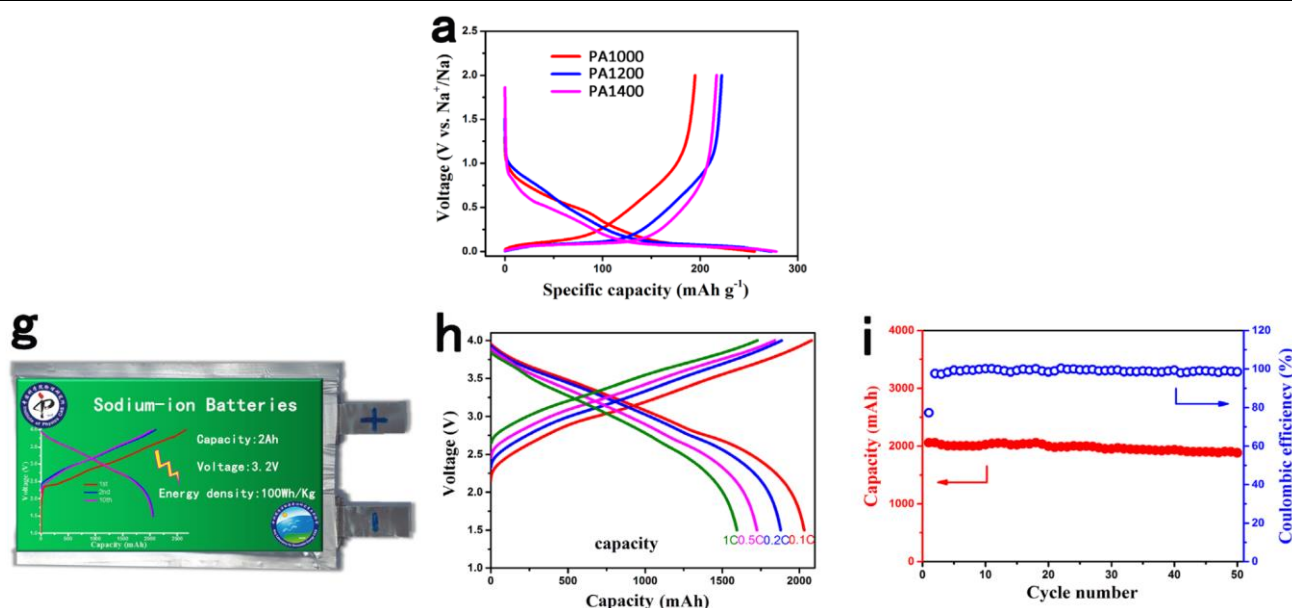
材料分类	优点	缺点
碳基材料	研发技术成熟	比容量低，倍率性能低
钛基化合物	结构性能好，倍率性能好	比容量低
合金材料	理论比容量高	循环性能差
金属化合物		

资料来源：《钠离子电池碳负极材料的制备及储钠性能研究》（2021）、开源证券研究所

热处理温度影响硬碳材料储钠性能，研究表明利用无烟煤为原料制备钠离子负极材料表现出优良的电化学性能。碳基材料主要分为两种石墨类和非石墨类，其中

石墨类又包括天然石墨和人造石墨,非石墨类主要指硬碳和软碳。硬碳是指在 2800℃ 以上不能石墨化的炭材料,其内部碳微晶排布呈现出随机取向的特点,并且含有微纳孔,因此储钠性能较好、储钠电势低。当将其用于钠离子电池负极时,由于其无定形结构较多,缺陷结构与钠离子发生不可逆反应导致材料的首次库伦效率较低。目前主要通过调控炭化温度来控制材料的不可逆缺陷位点浓度,故硬碳负极材料的炭化温度一般高于 1000℃。根据《Journal of Materials Chemistry A》文献报道,热处理温度是影响硬碳储钠电化学性能的一个重要因素,温度为 1600℃ 下碳化的硬碳微球,平台区容量达到 220mAh/g,并且循环性能优异;和正极材料 P2-Na_{2/3}Ni_{1/3}Mn_{2/3}O₂ 匹配组成的全电池,工作电压为 3.5V,循环稳定性较好。硬碳材料前驱体来源广泛,主要分为生物质基、高分子类和煤基类炭材料。煤基炭材料是指以煤炭及其衍生物为含碳前驱体制备的炭材料,包括煤沥青、针状焦、无烟煤基炭材料等,其中煤的产碳率高、副产品丰富,将煤或其副产品作为前驱体开发钠离子电池负极材料,既可减少环境污染,也可提升其利用价值。《Energy Storage Materials》刊登了利用无烟煤为原料通过热解法制备硬碳材料作为负极材料的研究成果,在 1200℃ 下一步热解无烟煤,制备了无烟煤基炭材料,在 0.1C 倍率下可逆比容量可以达到 222 mAh/g,首次库伦效率为 81%;与正极材料 Na_{0.9}Cu_{0.22}Fe_{0.30}Mn_{0.48}O₂ 组装成的软包电池,经测试具有优异的倍率性能和循环性能,能量密度达到 100 Wh/kg。据《Chemical Engineering Journal》报道,通过溶液萃取出烟煤分子结构骨架,制备烟煤基三维骨架炭,在小电流密度 0.1 A/g 下,容量和首次库伦效率分别为 306 mAh/g 和 54.3%;在大电流密度 10 A/g 下仍保持 79 mAh/g 的可逆比容量。

图2：利用无烟煤为原料通过热解法制备负极材料表现出优良的电化学性能



资料来源：《Advanced sodium-ion batteries using superior low cost pyrolyzed anthracite anode: towards practical applications》(2016)、开源证券研究所（注：图 a 表示煤基硬碳的储钠比容量-电压曲线；图 g 表示正极材料为 Na_{0.9}Cu_{0.22}Fe_{0.30}Mn_{0.48}O₂ 与负极材料为无烟煤硬碳组成的 2Ah 软包全电池；图 h 为该电池的储钠倍率性能；图 i 为该电池的循环性能）

中国科学院山西煤炭化学研究所使用无烟煤制造锂电池人造石墨负极材料,与天原集团合作实施无烟煤基快充型碳负极材料科研项目。据中国科学报 2022 年 3 月份报道,中国科学院山西煤炭化学研究所 709 课题组使用无烟煤制造锂电池人造石墨负极材料,并完成煤基快充负极材料的成套技术研发,并于近期建成了国内首条

吨级试验示范线。2016 年，709 课题组尝试探索无烟煤制造人造球形石墨的技术路线，历经 5 年时间，掌握高效低成本除灰除杂技术、煤炭石墨化技术，为煤基负极材料快速开发和应用于锂电池打下了基础。709 课题组研究员孙国华介绍，传统人造石墨原料在高温热处理过程中，分子会重新排列组合，微晶层间距会缩小；煤基人造石墨质地偏硬，具有微孔、微晶层间距适宜等特点，无烟煤的这种天然优势有利于锂离子的嵌入，而不会引起结构显著膨胀，具有很好的快速充放电性能；材料表面的中孔和贯穿孔不会让锂离子拥堵，因此加快了充放电过程。除了嵌入速度有所提升，负极材料的容量也有所扩充。经过评测，709 课题组研制的煤基快充负极材料初始存储容量突破了 372 mAh/g 的理论比容量，还可满足在 5C 条件下快速充电，首次比容量可达 365-375mAh/g，比市面快充产品提升 5%-10%；在同等的大倍率下容量保留率比市售产品提升 10%-20%；可使充电时间缩短至 20 分钟以内。

据天原集团官网报道，2022 世界动力电池大会上动力电池产业“揭榜挂帅”技术需求榜单签约，天原集团共有 4 个项目上榜，其中包括天原集团与中国科学院山西煤炭化学研究所的“动力电池用低成本高品质无烟煤基快充型碳负极材料新技术”科研项目。根据天原股份公告，公司下属昌能煤矿煤炭洗选后属于特低灰特低挥发特高热值特低硫优质无烟煤，目前 30 万 t/a 技改扩建工作进展顺利，计划 2022 年建成投产。基于自身拥有的优质无烟煤资源，集团公司将力争为建成国内领先的无烟煤基快充型碳负极材料试验示范线奠定良好基础，实现优质无烟煤资源的高附加值利用，同时解决新能源产业发展的瓶颈问题。

表2：天原股份布局无烟煤高附加值利用技术开发

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
无烟煤高附加值利用技术开发	探索云南天原开优质无烟煤高附加值利用途径和技术路线。	技术论证，立项备案阶段。	1、开发一条无烟煤制备碳负极材料技术；2、研究无烟煤长期稳定生产电石新工艺；	充分发挥自身优质碳资源优势，培育新的竞争力和利润增长点。

资料来源：天原股份 2021 年报、开源证券研究所

2、本周新材料股票行情：60.66%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好昊华科技、瑞联新材、濮阳惠成等

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
宏柏新材	2022/05/23	核心逻辑	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。我们预测公司 2022-2024 年归母净利润为 5.21 亿元、8.27 亿元、11.69 亿元，EPS 分别为 1.57、2.49、3.52 元/股，当前股价对应 2022-2024 年 PE 为 11.1、7.0、4.9 倍，首次覆盖给予“买入”评级。
黑猫股份	2022/05/19	核心逻辑	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

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			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。我们预计 2022-2024 年公司归母净利润分别为 3.36、7.07、10.47 亿元，对应 EPS 分别为 0.45、0.94、1.40 元，当前股价对应 PE 分别为 24.4、11.6、7.8 倍，首次覆盖给予“买入”评级。
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。公司发布 2022 年一季报，实现营收 4.78 亿元，同比增长 20.79%；归母净利润 1,775.66 万元，同比增长 198.75%；扣非净利润 1,329.2 万元，同比增长 621.09%。Q1 销售、研发和财务费用上涨情况下，公司盈利能力稳步提升，业绩创新高。我们维持盈利预测，预计 2022-2024 年归母净利润为 3.36、4.86、5.87 亿元，对应 EPS 分别为 1.77、2.56、3.09 元/股。
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。公司发布 2022 年一季报，实现营收 4.25 亿元，同比+38.0%，环比+8.4%；扣非归母净利润 7,576.77 万元，同比+77.8%，环比+21.7%，Q1 业绩环比连续增长。我们维持盈利预测，预计 2022-2024 年公司归母净利润为 3.13、4.08、5.33 亿元，对应 EPS 为 4.46、5.81、7.59 元/股。受益于 OLED 显示高景气，同时公司不断拓展核心技术在医药、电解液添加剂的延伸应用，高研发投入提供充足成长动力。
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。公司发布 2022 一季报，公司 2022Q1 年实现营收 18.54 亿元，同比+25.56%；实现归母净利润 2.23 亿元，同比+41.58%；实现扣非归母净利润 2.21 亿元，同比+43.39%。我们维持公司盈利预测不变：预计 2022-2024 年归母净利润为 11.49、14.11、17.14 亿元，EPS 为 1.25、1.53、1.86 元/股。公司以“技术领先、成本优势、产品线持续优化延伸”为定位，长期持续成长的确定性较强。
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。公司发布 2022 年一季报，报告期内公司实现营收 3.76 亿元，同比增长 31.72%；实现归母净利润 8,388.3 万元，同比增长 78.40%。我们维持公司盈利预测不变，预计 2022-2024 年归母净利润分别为 3.30、4.15、6.16 亿元，对应 EPS 分别为 1.11、1.40、2.08 元/股。据公司 2021 年报，公司主要产品顺酐酸酐衍生物设计产能 5.1 万吨，在建产能 7 万吨，包括年产 2 万吨甲基四氢苯酐扩建项目、古雷基地等项目。
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。
新和成	2020/05/16	核心逻辑	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，我们看好公司发展动能充足。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 43.08 亿元，同比增长 13.66%、环比增长 0.61%；归母净利润

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			12.03 亿元，同比增长 5.18%、环比增长 25.60%，业绩符合预期。我们维持盈利预测，预计公司 2022-2024 年归母净利润分别为 50.04、55.16、57.17 亿元，对应 EPS 分别为 1.94、2.14、2.22 元/股。我们看好公司围绕“化学+”和“生物+”平台不断丰富产品线，有序推进卡龙酸酐、薄荷醇、PPS 等项目建设，成长属性逐渐显现。
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。
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。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 10.11 亿元，同比增长 23.04%、环比增长 9.95%；扣非净利润 1.25 亿元，同比增长 43.82%、环比增长 12.26%，单季度业绩同比、环比连续增长。我们维持盈利预测不变，预计公司 2022-2024 年归母净利润分别为 5.29、6.58、8.17 亿元，EPS 分别为 2.58、3.21、3.98 元/股。2022 年初珠海 6 万吨抗氧化剂产能逐步释放，并购康泰股份的资产过户已完成，我们看好公司将并购整合、项目建设、技术创新作为助推发展的三只动轮，打造全球领先的精细化工平台型公司。
阿科力	2019/12/08	核心逻辑	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。公司 2022Q1 实现营收 2.44 亿元，同比增长 28.81%，环比增长 1.58%；实现归母净利润 4,345.66 万元，同比增长 104.58%，环比增长 36.58%。我们维持公司盈利预测不变，预计公司 2022-2024 年归母净利润为 1.04、1.30、3.21 亿元，对应 EPS 为 1.19、1.47、3.65 元/股。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。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、公司公告统计：建龙微纳发布半年报，斯迪克定增恢复审核等

表4：本周业绩/经营情况公告

公司简称	发布日期	公告内容
建龙微纳	2022/8/5	(1) 半年报：公司 2022 年上半年实现营收 4.04 亿元，同比增长 30.23%；实现归母净利润 8166.41 万元，同比下降 19.81%。(2) 减持预披露：公司董事兼高级管理人员李朝峰拟通过集中竞价的方式，合计减持不超过 1 万股的公司股份，占公司股份总数的比例不超过 0.02%。
新宙邦	2022/8/1	合作协议：公司全资子公司美国新宙邦与 IVOX 签订了《合作备忘录》，拟共同出资在美国设立生产碳酸酯溶剂以及拟生产锂离子电池电解液的合资公司。IVOX 为合资公司提供原材料（包括环氧乙烷和二氧化碳等）、公用工程、土地租赁等，美国新宙邦将现有的碳酸酯溶剂和电解液的专利和专有技术许可给合资公司，建设年产 100,000 吨碳酸酯溶剂和 50,000 吨电解液，联产 50,000 吨乙二醇。合资公司总投资额约为 2.45 亿美元。

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	发布日期	公告内容
瑞联新材	2022/8/3	回购进展：截至 2022 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 44.71 万股，占公司总股 0.4558%，回购成交的最高价为 92.89 元/股，最低价为 86.18 元/股，支付的资金总额为 4030.53 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
皇马科技	2022/8/1	回购进展：截至 2022 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已回购股份数量为 450.01

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

		万股，已回购股份约占公司总股本的 0.7644%，成交的最高价格为 16.75 元/股，成交的最低价格为 14.07 元/股，已支付的总金额为 6944.03 万元（不含交易费用）。
金禾实业	2022/8/2	回购结果：截至 2022 年 8 月 3 日，公司通过集中竞价方式累计回购公司股份 383.17 万股，占公司目前总股本的 0.68%，最高成交价为 42.15 元/股，最低成交价为 35.29 元/股，成交金额 1.49 亿元（不含交易费用）。
松井股份	2022/8/2	减持结果：公司董事、总经理王卫国通过集中竞价方式累计减持公司股份 24.79 万股，减持股份数量占公司总股本的 0.31%。王卫国先生本次减持计划已实施完毕。
凯赛生物	2022/8/3	解禁：本次上市流通的限售股总数为 116.67 万股，占公司总股本的 0.20%，限售期为 24 个月，上市流通数量为该限售期的全部战略配售股份数量，上市流通日期为 2022 年 8 月 12 日。

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	发布日期	公告内容
斯迪克	2022/8/4	定增恢复审核：公司申请向特定对象发行股票收到深圳证券交易所恢复审查通知。
长阳科技	2022/8/3	定增获得受理：公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票申请获得上海证券交易所受理。
永太科技	2022/8/2	项目投资：公司子公司永太高新以 95,000 万元投资建设年产 20 万吨电解液及相关材料和副产物循环利用项目。项目拟形成年产 20 万吨电解液、2 万吨电解质盐、70 万吨硫酸盐的生产能力。
TCL 科技	2022/8/2	定增获批：公司非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会核准批复。
新宙邦	2022/8/3	可转债发行获批：公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得深圳证券交易所创业板上市委员会审核通过。
阳谷华泰	2022/8/4	定增获得受理：公司以简易程序向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所受理。
南京聚隆	2022/8/6	可转债预案：本次发行可转换公司债券募集资金总额不超过 2.4 亿元，用于年产 5 万吨特种工程塑料及改性材料生产线建设项目、年产 30 吨碳纤维复合材料生产线建设项目。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：方邦股份、德联集团等领涨

本周（8 月 1 日-8 月 5 日）新材料板块的 122 只个股中，有 74 只周度上涨（占比 60.66%），有 47 只周度下跌（占比 38.52%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：广信材料、彤程新材、雅克科技、蓝晓科技、南大光电；7 日跌幅前五名的个股分别是：裕兴股份、万顺新材、双星新材、德联集团、凯美特气。

表7：新材料板块个股 7 日涨幅前十：广信材料、彤程新材等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08 月 05 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	300537.SZ	广信材料	19.43	51.32%	51.32%	37.22%
2	603650.SH	彤程新材	39.70	37.37%	37.37%	11.55%
3	002409.SZ	雅克科技	64.31	26.72%	26.72%	10.65%
4	300487.SZ	蓝晓科技	81.22	25.55%	25.55%	34.09%
5	300346.SZ	南大光电	37.39	21.04%	21.04%	14.99%
6	002119.SZ	康强电子	13.35	18.46%	18.46%	-2.67%
7	300655.SZ	晶瑞电材	20.86	18.46%	18.46%	0.94%
8	300576.SZ	容大感光	30.45	18.39%	18.39%	9.15%
9	300706.SZ	阿石创	29.43	18.00%	18.00%	15.29%
10	002886.SZ	沃特股份	24.30	17.79%	17.79%	-9.90%

数据来源：Wind、开源证券研究所

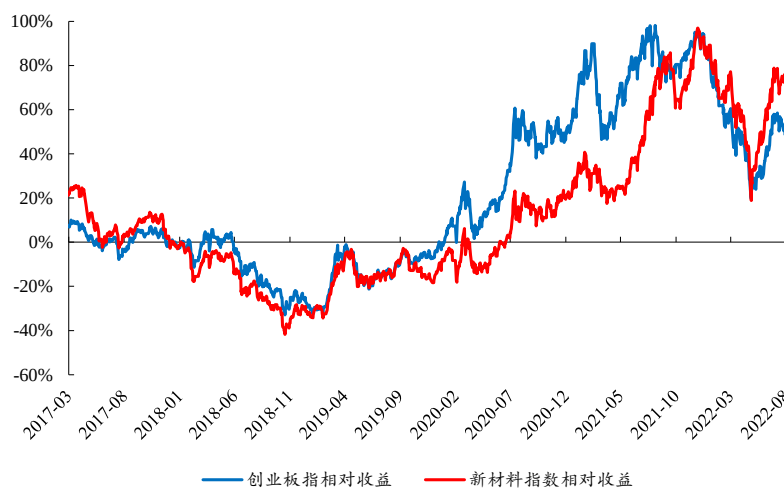
表8：新材料板块个股7日跌幅前十：裕兴股份、万顺新材等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08月05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	300305.SZ	裕兴股份	14.09	-12.10%	-12.10%	-7.37%
2	300057.SZ	万顺新材	12.66	-10.53%	-10.53%	53.45%
3	002585.SZ	双星新材	24.92	-10.00%	-10.00%	6.51%
4	002666.SZ	德联集团	6.09	-8.83%	-8.83%	18.48%
5	002549.SZ	凯美特气	16.94	-7.03%	-7.03%	10.86%
6	603681.SH	永冠新材	28.22	-6.77%	-6.77%	-11.29%
7	300121.SZ	阳谷华泰	12.90	-6.52%	-6.52%	16.64%
8	603688.SH	石英股份	137.13	-6.24%	-6.24%	165.07%
9	688020.SH	方邦股份	55.95	-5.09%	-5.09%	-23.13%
10	002341.SZ	新纶新材	4.15	-4.82%	-4.82%	-16.50%

数据来源：Wind、开源证券研究所

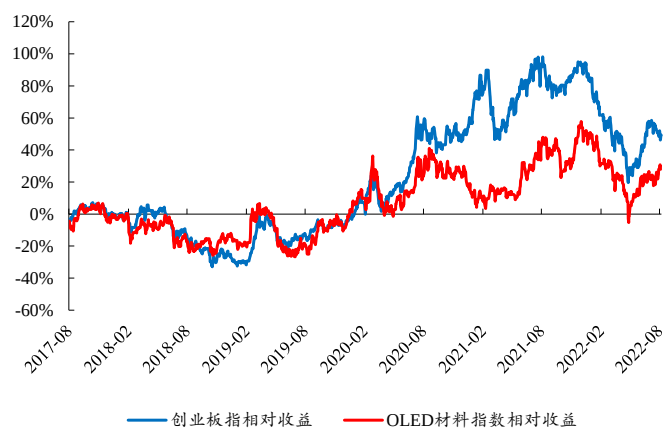
3、本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.9%

新材料指数上涨 1.4%，表现强于创业板指。截至本周五（08月05日），上证综指收于 3227.03 点，较上周五（07月29日）下跌 0.81%；创业板指报 2683.6 点，较上周五上涨 0.49%。新材料指数上涨 1.4%，跑赢创业板指 0.9%；OLED 材料指数上涨 4.38%，跑赢创业板指 3.88%；半导体材料上涨 9.88%，跑赢创业板指 9.39%；膜材料指数下跌 3.07%，跑输创业板指 3.56%；添加剂指数上涨 0.16%，跑输创业板指 0.33%；碳纤维指数下跌 2.39%，跑输创业板指 2.88%；尾气治理指数下跌 1.74%，跑输创业板指 2.24%。

图3：本周新材料指数跑赢创业板指 0.9%


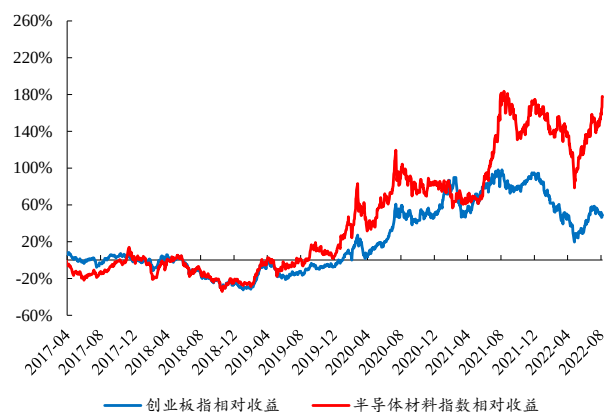
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 3.88%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本周半导体材料指数跑赢创业板指 9.39%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周膜材料指数跑输创业板指 3.56%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周添加剂指数跑输创业板指 0.33%



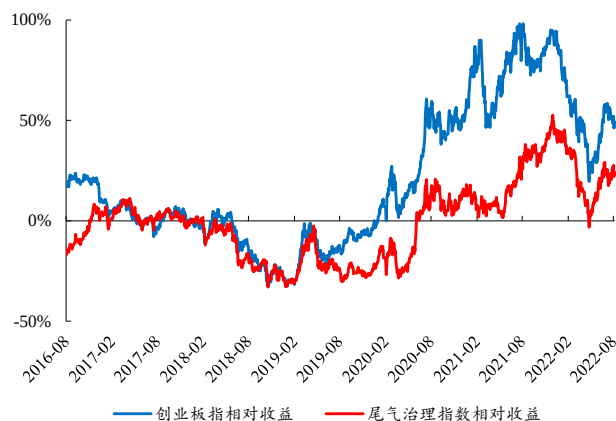
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周碳纤维指数跑输创业板指 2.88%



数据来源：Wind、开源证券研究所

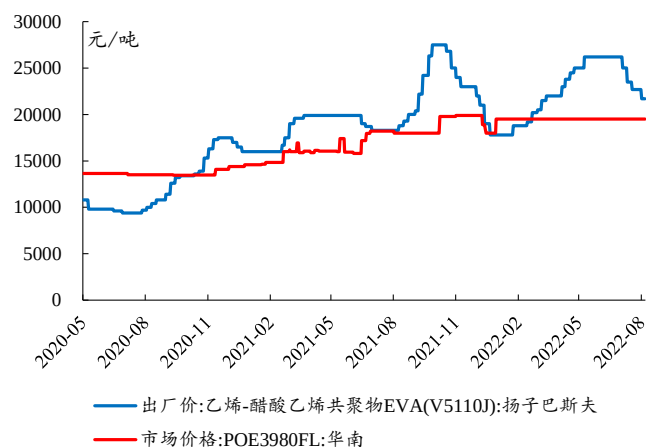
图9：本周尾气治理指数跑输创业板指 2.24%



数据来源：Wind、开源证券研究所

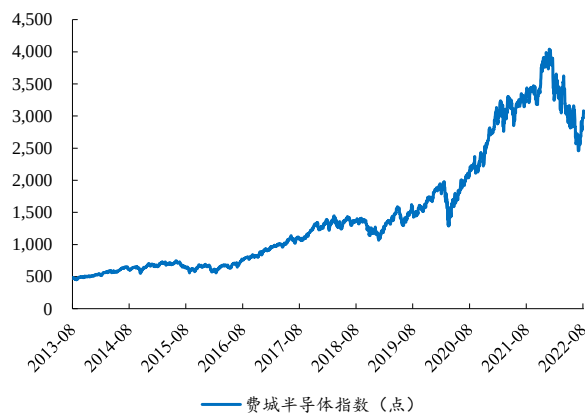
4、产业链数据跟踪：7月32寸液晶面板价格同比下降

图10：本周 EVA 价格下跌 4.41%



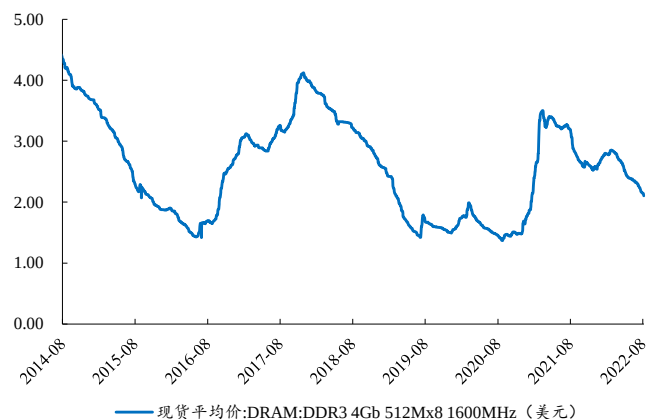
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周费城半导体指数上涨 2.91%



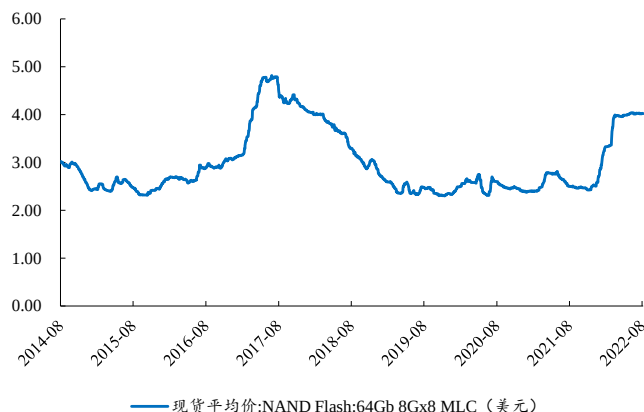
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周 DRAM 价格下降 2.00%



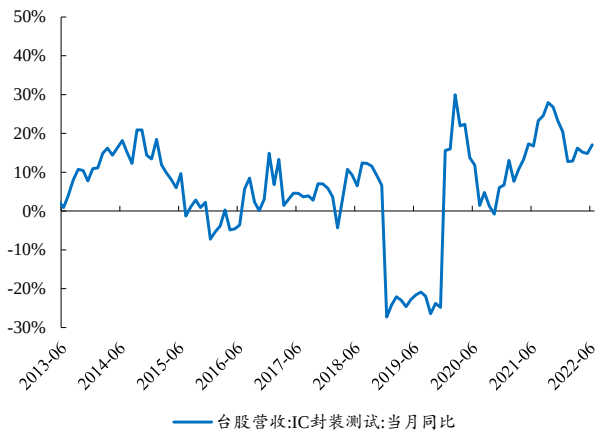
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：本周 NAND 价格上涨 0.20%



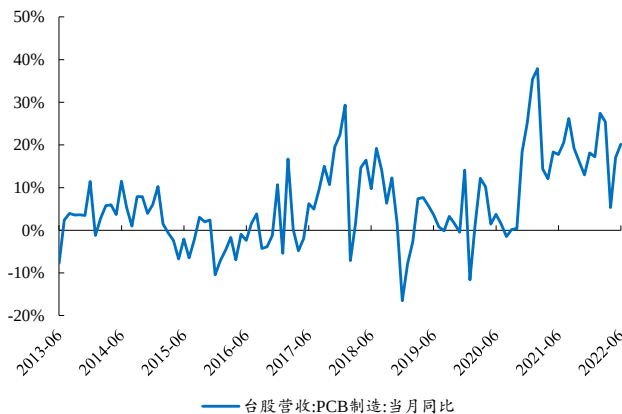
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：6月 IC 封测台股营收同比增速上涨



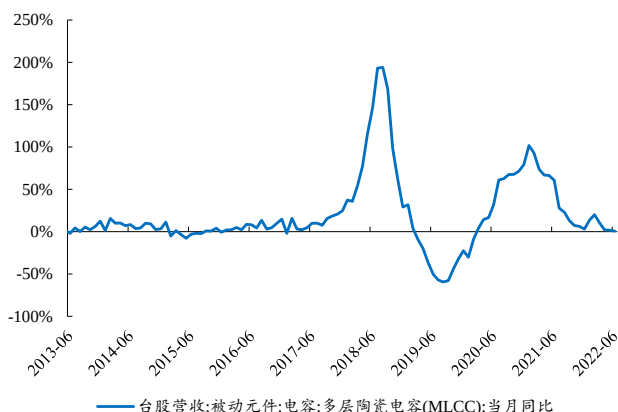
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：6月 PCB 制造台股营收同比增速上涨



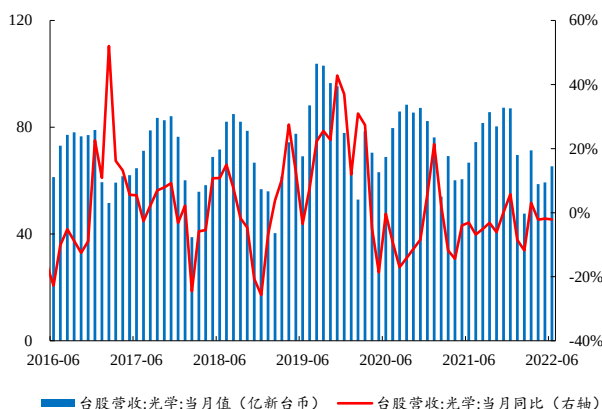
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：6月MLCC台股营收同比增速下降



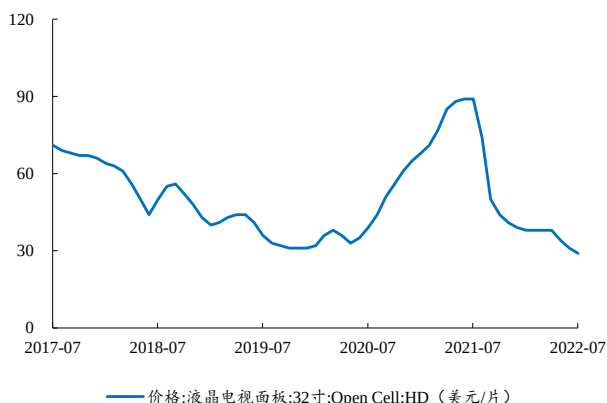
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：6月光学台股营收同比下降 2.08%



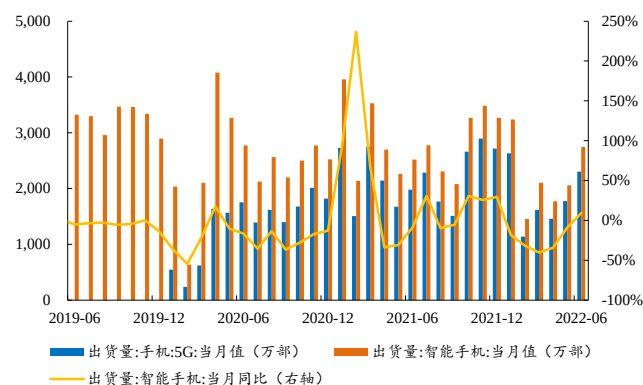
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：7月32寸液晶面板价格同比下降



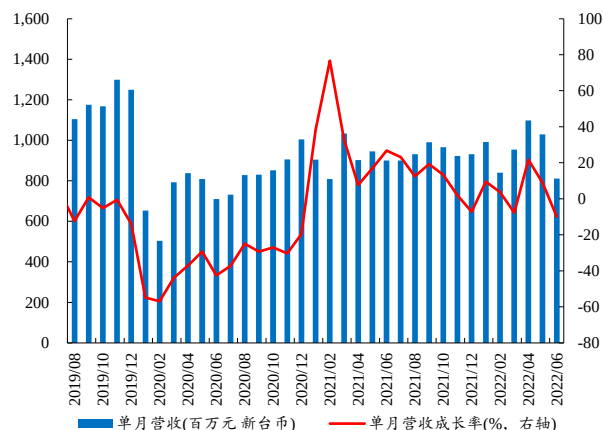
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：6月智能手机出货量同比上涨 9.10%



数据来源：Wind、开源证券研究所

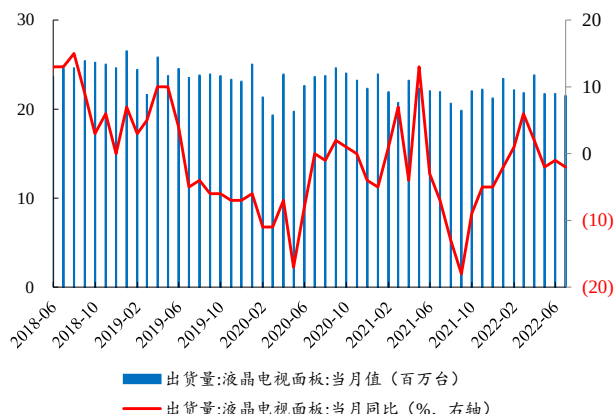
图19：6月诚美材营收同比下降 9.92%



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月液晶电视面板出货量同比下降 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