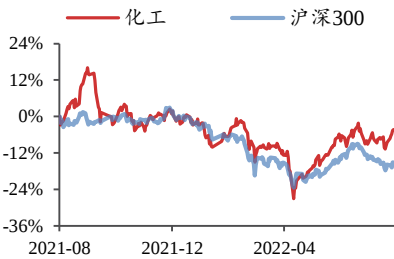


化工

2022 年 08 月 14 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

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

《化工行业周报-大宗商品承压，静待需求企稳》-2022.7.24

《行业周报-纯碱、磷化工等多个子行业半年报业绩大幅预盈，高油价下化纤行业业绩承压》-2022.7.17

液流电池前景广阔，铁铬方案或成为主流路线之一

——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8日-8月12日）行情回顾

新材料指数上涨 1.59%，表现强于创业板指。OLED 材料涨 6.58%，半导体材料涨 1.67%，膜材料涨 5.23%，添加剂涨 3.18%，碳纤维涨 4.66%，尾气治理涨 2.49%。涨幅前五为康强电子、裕兴股份、海优新材、联泓新科、三孚股份；跌幅前五为容大感光、阿石创、凯赛生物、神工股份、泛亚微透。

● 新材料周观察：液流电池前景广阔，铁铬方案或成为主流路线之一

液流电池（又名氧化还原电池）属于一种活性化学物质储存在液态化电解液中的二次储能电池处理技术，于 1974 年被美国 NASA 的 Thaller 首次提出。与其他传统离子蓄电池相比，液流电池不仅电池结构上存在差异，而且正、负极电解液中是储存能量的。液流电池的正、负极电解液储罐是完全独立分离放置在堆栈外部的，通过两个循环动力泵将正、负极电解液通过管道泵入液流电池堆栈中并持续发生电化学反应，通过将化学能与电能进行相互转换作用来完成电能的储存和释放。与锂离子电池相比，液流电池具有安全性高、循环寿命长、电解液可循环利用、生命周期性价比高、环境友好等诸多优势，被认为是大规模储能技术的首选技术之一，具有广阔的应用前景。根据电解液中活性物质的不同，液流电池可以分为铁铬液流电池、全钒液流电池、锌铁液流电池等。其中，除全钒液流电池以外，铁铬液流电池具有绿色安全、低毒性与腐蚀性、运行温度区间比较大、电解液原材料资源丰富、价格低廉等诸多优势，目前研发进展较快，未来也有望成为液流电池的主流路线之一。尽管铁铬液流电池的应用已经取得了较快的进展，但目前依旧存在部分难题：（1）负极的析氢问题，降低了电池的能量效率；（2）正负极电解液的互串交叉污染，会降低电池容量和效率，导致所用离子传导膜需要高选择性，而目前进口全氟磺酸膜的成本较高；（3）铬氧化还原性差，电池的最佳工作温度较高等。展望未来，我们认为伴随技术的不断进步，铁铬液流电池产业化进程有望持续加速，上游材料企业也将充分受益。受益标的：振华股份。

● 重要公司公告及行业资讯

【回天新材】半年报：公司 2022 年上半年实现营业收入 19 亿元，同比上升 34.83%；归母净利润 1.82 亿元，同比增长 22.32%。经营情况：公司控股子公司“常州回天”拟以自筹资金约 3,000 万元投资建设年产 3,600 万平方米太阳能电池背膜项目。

【普利特】半年报：公司 2022 年上半年实现营业收入 24 亿元，同比增长 13.18%；归母净利润 4653.74 万元，同比下降 46.16%。

● 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：液流电池前景广阔，铁铬方案或成为主流路线之一	3
2、本周新材料股票行情：74.59%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：回天新材发布 2022 年半年报等	7
2.3、股票涨跌排行：康强电子、裕兴股份等领涨	8
3、本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 1.32%	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

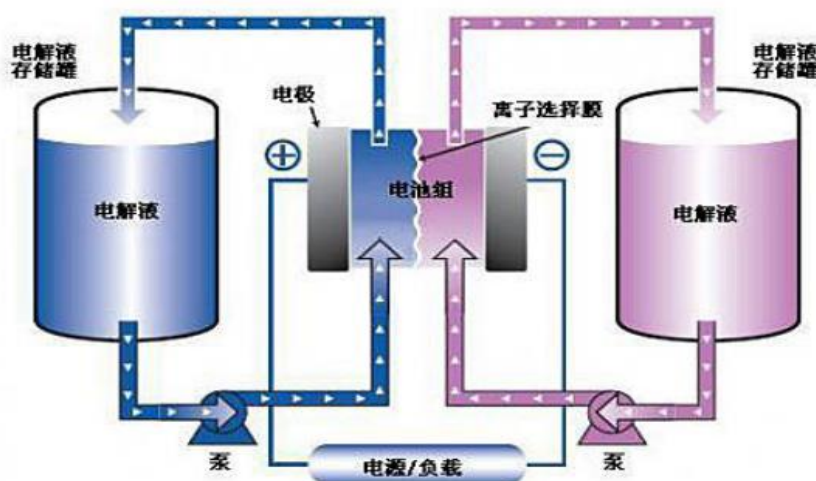
图 1：液流电池与传统离子蓄电池在电池结构方面存在较大差异	3
图 2：铁铬液流电池可用于大规模储能领域	4
图 3：铁铬液流电池于 1974 年被首次提出	5
图 4：本周新材料指数跑赢创业板指 1.32%	9
图 5：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 6.31%	10
图 6：本周半导体材料指数跑赢创业板指 1.40%	10
图 7：本周膜材料指数跑赢创业板指 4.96%	10
图 8：本周添加剂指数跑赢创业板指 2.92%	10
图 9：本周碳纤维指数跑赢创业板指 4.39%	10
图 10：本周尾气治理指数跑赢创业板指 2.22%	10
图 11：本周 EVA 价格下跌 4.61%	11
图 12：本周费城半导体指数上涨 0.47%	11
图 13：本周 DRAM 价格下降 3.75%	11
图 14：本周 NAND 价格下降 0.02%	11
图 15：6 月 IC 封测台股营收同比增速上涨	11
图 16：6 月 PCB 制造台股营收同比增速上涨	11
图 17：6 月 MLCC 台股营收同比增速下降	12
图 18：6 月智能手机出货量同比上涨 9.10%	12
图 19：6 月光学台股营收同比下降 2.08%	12
图 20：7 月诚美材营收同比下降 13.81%	12
图 21：7 月 32 寸液晶面板价格同比下降	12
图 22：6 月液晶电视面板出货量同比下降 2%	12
表 1：液流电池具备循环寿命长、安全性高等诸多优势	3
表 2：铁铬液流电池与全钒液流电池应用进展较快	4
表 3：重点覆盖标的跟踪	5
表 4：本周经营/业绩、对外投资与其他公告	7
表 5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：康强电子、裕兴股份等本周领涨	8
表 6：新材料板块个股 7 日跌幅前十：容大感光、阿石创等本周领跌	9

1、新材料周观察：液流电池前景广阔，铁铬方案或成为主流路线之一

液流电池（又名氧化还原电池）属于一种活性化学物质储存在液态化电解液中的二次储能电池处理技术，于1974年被美国NASA的Thaller首次提出。与其他传统离子蓄电池相比，液流电池不仅电池结构上存在差异，而且正、负极电解液中是储存能量的。液流电池的正、负极电解液储罐是完全独立分离放置在堆栈外部的，通过两个循环动力泵将正、负极电解液通过管道泵入液流电池堆栈中并持续发生电化学反应，通过将化学能与电能进行相互转换作用来完成电能的储存和释放。

与锂离子电池相比，液流电池具有安全性高、循环寿命长、电解液可循环利用、生命周期性价比高、环境友好等诸多优势，被认为是大规模储能技术的首选技术之一，具有广阔的应用前景。

图1：液流电池与传统离子蓄电池在电池结构方面存在较大差异



资料来源：鲍文杰《典型液流电池储能技术的概述及展望》

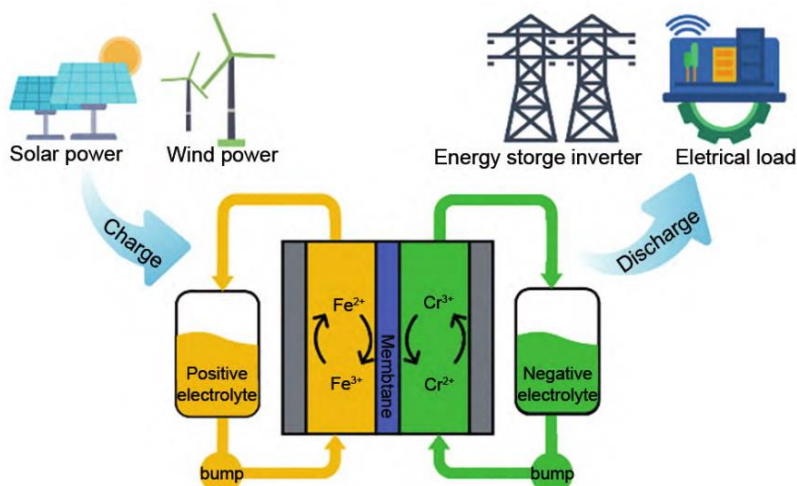
表1：液流电池具备循环寿命长、安全性高等诸多优势

指标	铁铬液流电池	全钒液流电池	锂离子电池	钠硫电池	铅酸电池
循环寿命	>10000	>10000	4000	2500	1000
能量密度	10~20Wh/L	15~30Wh/L	300~400Wh/L, 130~200Wh/kg	150~240Wh/kg	30~50Wh/kg
安全性	好	好	不好	不好	中
毒性腐蚀性	好	中	中	中	不好
运行温度° C	-20~70	5~50	常温~45	300~350	常温~30
AC/AC 效率	70~75%	60~65%	90%	65~80%	60~80%
自放电	极低	极低	中	低	高
电池处理	电解液重复利用	电解液重复利用	难	中	难

资料来源：立鼎产业研究网、开源证券研究所

根据电解液中活性物质的不同，液流电池可以分为很多种类，比较典型的有铁铬液流电池、全钒液流电池、锌溴液流电池、锌铁液流电池等。其中，除全钒液流电池以外，铁铬液流电池具有绿色安全、低毒性与腐蚀性、运行温度区间比较大、电解液原材料资源丰富、价格低廉等诸多优势，目前研发进展较快，未来也有望成为液流电池的主流路线之一。

图2：铁铬液流电池可用于大规模储能领域



资料来源：房茂霖等《铁铬液流电池技术的研究进展》

表2：铁铬液流电池与全钒液流电池应用进展较快

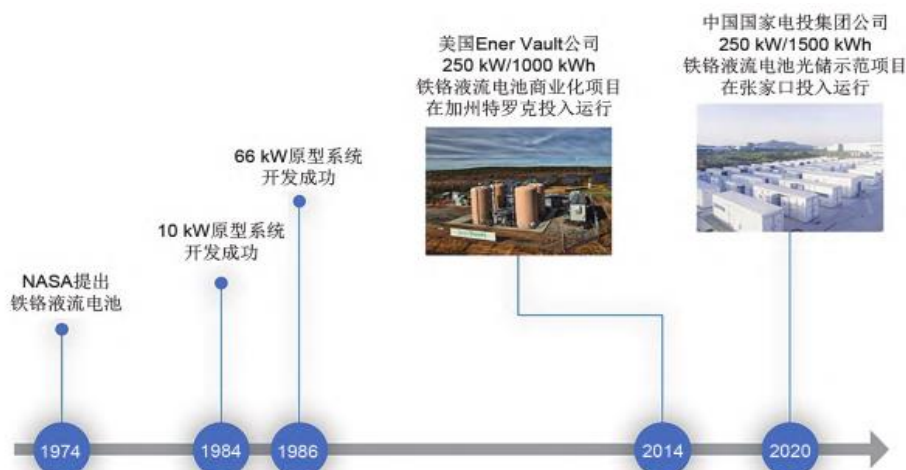
液流电池分类	循环寿命/次	能量效率/%	国内商业化进展	国外商业化进展
铁铬液流电池	10000	70-75	MW·h 级商业示范	MW·h 级商业示范
全钒液流电池	20000	80	百 MW·h 级大规模商业化应用	百 MW·h 级大规模商业化应用
锌溴液流电池	6000	70	MW·h 级商业示范	百 MW·h 级大规模商业化应用
锌镍液流电池	10000	80	十 kW·h 级技术示范	十 kW·h 级技术示范
锌铁液流电池	15000	80	百 kW·h 级技术示范	MW·h 级商业示范
锌空液流电池	20000 (ZINC8) /5000 (EOS)	65 (ZINC8) /75 (EOS)	技术开发	百 kW·h 级技术示范 (ZINC8) /百 MW·h 级大规模商业化应用 (EOS)
全铁液流电池	20000	75	技术开发	十 MW·h 级商业化应用

资料来源：宋子琛等《液流电池商业化进展及其在电力系统的应用前景》、开源证券研究所

铁铬液流电池以原料丰富且价格低廉的铁离子和铬离子为活性物质，具有较大的低成本优势，其正负极电对分别为 $\text{Fe}^{2+}/\text{Fe}^{3+}$ 和 $\text{Cr}^{2+}/\text{Cr}^{3+}$ ，电池的理论电压为 1.18V。尽管铁铬液流电池的应用已经取得了较快的进展，但目前依旧存在部分难题：

(1) 负极的析氢问题，降低了电池的能量效率；(2) 正负极电解液的互串交叉污染，会降低电池容量和效率，导致所用离子传导膜需要高选择性，而目前进口全氟磺酸膜的成本较高；(3) 铬氧化还原性差，电池的最佳工作温度较高等。

图3：铁铬液流电池于1974年被首次提出



资料来源：房茂霖等《铁铬液流电池技术的研究进展》

展望未来，我们认为伴随技术的不断进步，铁铬液流电池产业化进程有望持续加速，上游材料企业也将充分受益。受益标的：振华股份。

振华股份：根据公司公告，公司年产 6000 吨三氯化铬生产线已经于 2022 年 8 月上旬建成投产，根据当前市场主流的工艺路线，该项目所产三氯化铬为铁铬液流储能电池负极电解质溶液的主要原材料。目前，公司以自产三氯化铬作为主要原料，以自有生产装置集成配制的铁铬液流电池电解质溶液已全面达成国家电投集团科学技术研究院铁铬液流储能电池产品的使用标准，并已获得向国家电投集团科学技术研究院及其子公司北京和瑞储能科技有限公司批量提供电解液的供货资质。

2、本周新材料股票行情：74.59%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

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			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 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。

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
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：回天新材发布 2022 年半年报等

表4：本周经营/业绩、对外投资与其他公告

分类	公司简称	发布日期	公告内容
经营/业绩情况	万盛股份	2022/8/8	【经营情况】全资子公司山东汉峰新材料科技有限公司“年产 17.5 万吨磷系新材料、10 吨氙代试剂及 850 吨电子级新材料项目”中年产 10 万吨三氯化磷、6 万吨三氯氧磷、6 万吨五氯化磷等产线已完成工程主体建设及设备安装、调试工作，试生产方案经专家评审通过并经相关主管部门备案后，符合试生产条件，已正式进入试生产阶段。
	同益股份	2022/8/8	【半年报】公司 2022 年上半年实现营业收入 10.81 亿元，同比下降 22.21%；归母净利润 370.98 万元，同比下降 82.24%。
	回天新材	2022/8/8	【半年报】公司 2022 年上半年实现营业收入 19 亿元，同比上升 34.83%；归母净利润 1.82 亿元，同比增长 22.32%。【经营情况】公司控股子公司“常州回天”拟以自筹资金约 3,000 万元投资建设年产 3,600 万平方米太阳能电池背膜项目。
	银禧科技	2022/8/9	【半年报】公司 2022 年上半年实现营业收入 9.51 亿元，同比减少 4.16%；归母净利润-1267.66 万元，同比下降 124.07%。
	双星新材	2022/8/9	【半年报】公司 2022 年上半年实现营业收入 34.83 亿元，同比增长 31.88%；归母净利润 7.14 亿元，同比上升 18.21%。
	普利特	2022/8/9	【半年报】公司 2022 年上半年实现营业收入 24 亿元，同比增长 13.18%；归母净利润 4653.74 万元，同比下降 46.16%。
	多氟多	2022/8/9	【半年报】公司 2022 年上半年实现营业收入 60.27 亿元，同比增长 107.52%；归母净利润 14.03 亿元，同比上升 355.54%。【资金投向】公司对控股子公司海纳新材增资扩股，由海纳新材股东同比例认缴 1 亿元。
	凯赛生物	2022/8/11	【半年报】公司 2022 年上半年实现营业收入 12.89 亿元，同比增长 13.53%；归母净利润 3.36

		亿元，同比上升 7.71%。
上海新阳	2022/8/11	【半年报】公司 2022 年上半年实现营业收入 5.49 亿元，同比增长 25.63%；归母净利润 991.15 万元，同比下降 90.18%。
康达新材	2022/8/8	【资金投向】公司拟投资 5 亿元在成都未来科技城投资建设成都康达智能制造基地项目，并与成都高新技术产业开发区管理委员会签订《投资合作协议》。
杭氧股份	2022/8/10	【资金投向】公司引入战略投资者对全资子公司杭氧特气进行增资扩股。本次杭氧特气拟新增注册资本不超过 2,270 万元，其中 2,070 万元将通过杭州产权交易所公开挂牌方式引入战略投资者，200 万元由公司间接控股股东“杭州资本”下属子公司“国佑资产”通过协议增资方式认购。
金宏气体	2022/8/11	【资金投向】苏州金宏气体股份有限公司使用募集资金 12,000.00 万元向控股子公司全椒金宏电子材料有限公司出资以实施半导体电子材料项目，同意使用募集资金 3,697.00 万元向全资子公司北京金宏电子材料有限责任公司出资及 11,466.80 万元提供无息借款以实施大宗气站项目，同意使用募集资金 4,000.00 万元向全资子公司广州金宏电子材料科技有限公司出资及 3,000.00 万元提供无息借款以实施电子大宗气站项目，借款期限为 3 年。
利安隆	2022/8/8	【发明专利】公司及子公司取得发明专利证书“双（1-辛氧基 -2,2,6,6-四 甲基-4-哌啶 基）癸二酸酯 的合成方法”，上述发明专利属于抗老化助剂制备工艺领域，是公司为优化工艺技术、提升产品质量和生产效率展开的探索和研究，是公司产品制备工艺及技术能力的进一步发展和延伸。
阿石创	2022/8/11	【政府补助】福建阿石创新材料股份有限公司自 2022 年 3 月 4 日至 2022 年 8 月 11 日累计收到各项政府补助资金共计人民币 3,325,450.07 元，且全部补助金额均已到账。
瑞丰高材	2022/8/12	【发明专利】山东瑞丰高分子材料股份有限公司申请的 1 项发明专利于近日获得国家知识产权局颁发的专利证书,专利名称：一种具有抗菌性能 PBAT 材料的制备方法。本专利属于 PBAT 材料制备方法技术领域，该方法制备的抗菌性能 PBAT 材料对大肠杆菌、金黄色葡萄球菌等具有较高的杀灭率。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：康强电子、裕兴股份等领涨

本周（8 月 8 日-8 月 12 日）新材料板块的 122 只个股中，有 91 只周度上涨（占比 74.59%），有 30 只周度下跌（占比 24.59%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：康强电子、裕兴股份、海优新材、联泓新科、三孚股份；7 日跌幅前五名的个股分别是：容大感光、阿石创、凯赛生物、神工股份、泛亚微透。

表5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：康强电子、裕兴股份等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08 月 12 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	002119.SZ	康强电子	16.45	23.22%	45.96%	23.43%
2	300305.SZ	裕兴股份	17.12	21.50%	6.80%	9.71%
3	688680.SH	海优新材	240.50	20.19%	16.41%	16.22%
4	003022.SZ	联泓新科	57.00	17.62%	18.33%	101.22%
5	603938.SH	三孚股份	52.00	17.38%	12.12%	99.63%
6	300041.SZ	回天新材	23.62	15.61%	27.13%	49.89%
7	002549.SZ	凯美特气	19.31	13.99%	5.98%	30.37%
8	300806.SZ	斯迪克	30.43	13.93%	8.68%	-5.13%

9	688269.SH	凯立新材	121.57	13.62%	13.30%	16.33%
10	300481.SZ	濮阳惠成	44.40	13.24%	19.19%	80.60%

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：容大感光、阿石创等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08月12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	300576.SZ	容大感光	27.95	-8.21%	8.67%	0.32%
2	300706.SZ	阿石创	27.24	-7.44%	9.22%	7.13%
3	688065.SH	凯赛生物	79.77	-7.24%	-2.00%	-24.19%
4	688233.SH	神工股份	58.49	-5.71%	6.68%	-21.48%
5	688386.SH	泛亚微透	55.93	-5.59%	-9.76%	4.95%
6	688126.SH	沪硅产业-U	22.03	-5.41%	9.01%	-3.29%
7	688157.SH	松井股份	116.35	-5.41%	1.83%	18.13%
8	688116.SH	天奈科技	139.68	-5.21%	-5.98%	-0.54%
9	603650.SH	彤程新材	37.67	-5.11%	30.35%	7.62%
10	300537.SZ	广信材料	18.48	-4.89%	43.93%	32.47%

数据来源：Wind、开源证券研究所

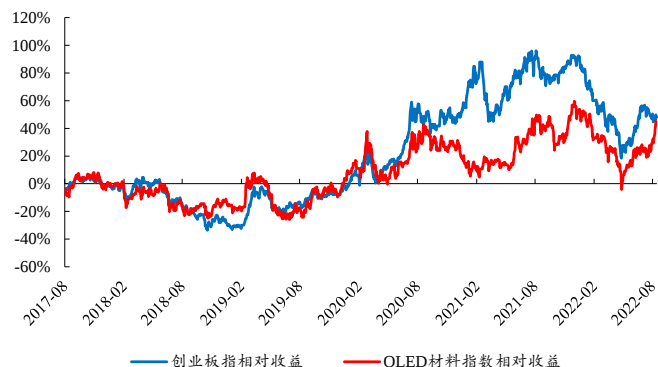
3、本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 1.32%

新材料指数上涨 1.59%，表现强于创业板指。截至本周五（08月12日），上证综指收于 3276.89 点，较上周五（08月05日）上涨 1.55%；创业板指报 2690.83 点，较上周五上涨 0.27%。新材料指数上涨 1.59%，跑赢创业板指 1.32%；OLED 材料指数上涨 6.58%，跑赢创业板指 6.31%；半导体材料上涨 1.67%，跑赢创业板指 1.4%；膜材料指数上涨 5.23%，跑赢创业板指 4.96%；添加剂指数上涨 3.18%，跑赢创业板指 2.92%；碳纤维指数上涨 4.66%，跑赢创业板指 4.39%；尾气治理指数上涨 2.49%，跑赢创业板指 2.22%。

图4：本周新材料指数跑赢创业板指 1.32%

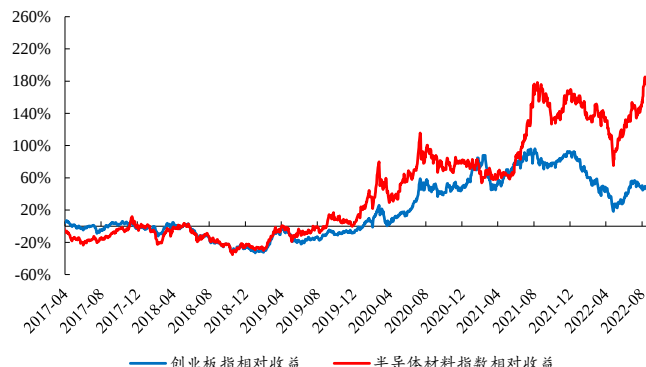

数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 6.31%



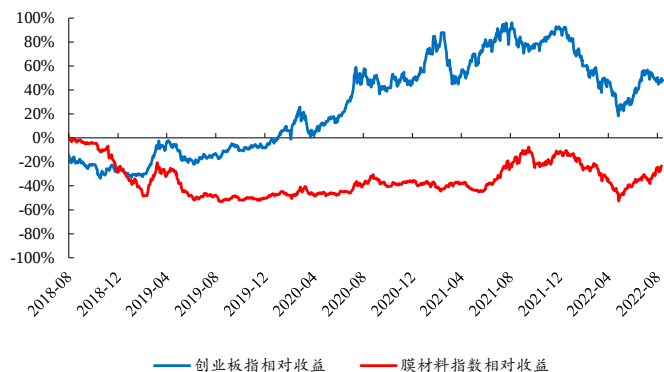
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周半导体材料指数跑赢创业板指 1.40%



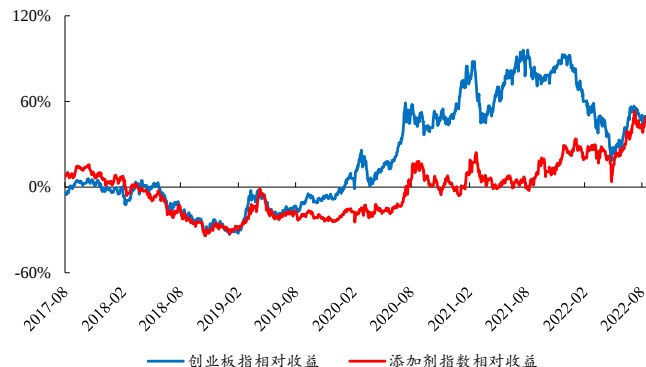
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周膜材料指数跑赢创业板指 4.96%



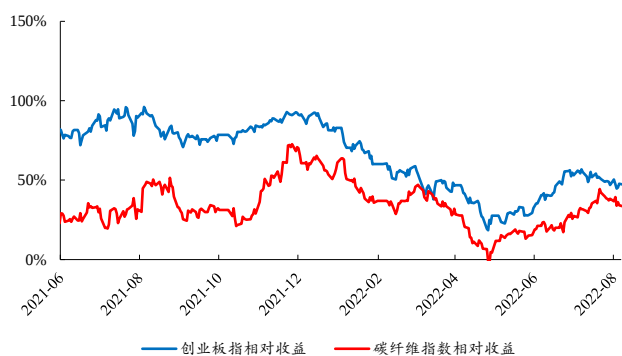
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周添加剂指数跑赢创业板指 2.92%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周碳纤维指数跑赢创业板指 4.39%



数据来源：Wind、开源证券研究所

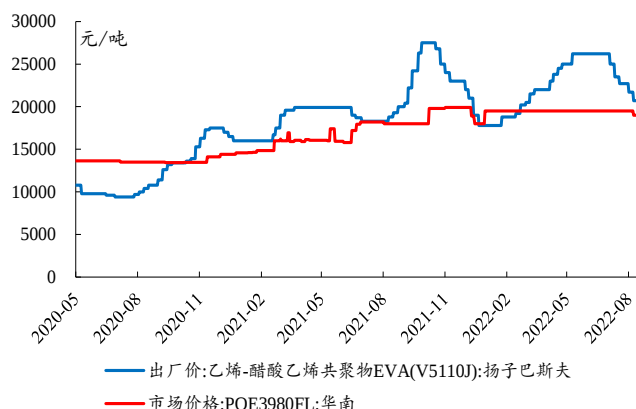
图10：本周尾气治理指数跑赢创业板指 2.22%



数据来源：Wind、开源证券研究所

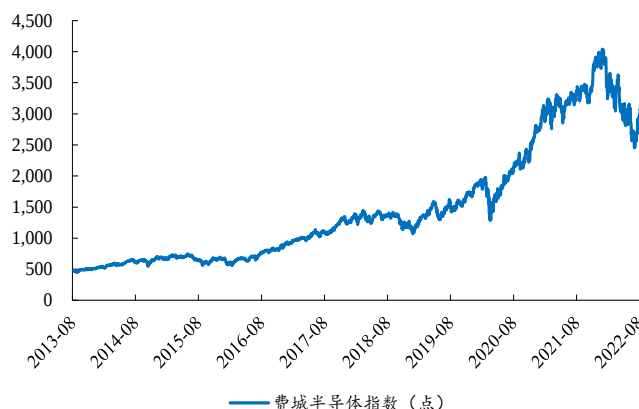
4、产业链数据跟踪：7月32寸液晶面板价格同比下降

图11：本周 EVA 价格下跌 4.61%



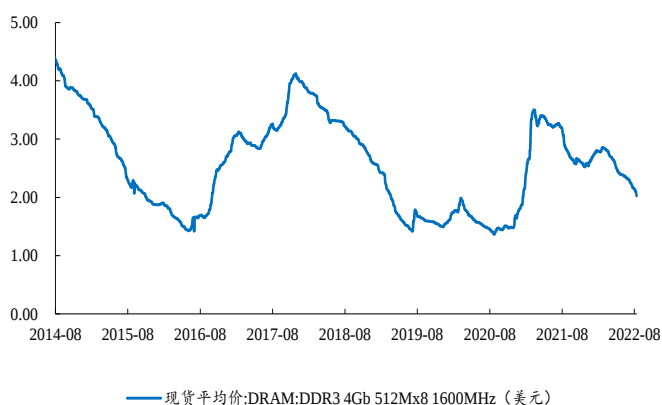
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周费城半导体指数上涨 0.47%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：本周 DRAM 价格下降 3.75%



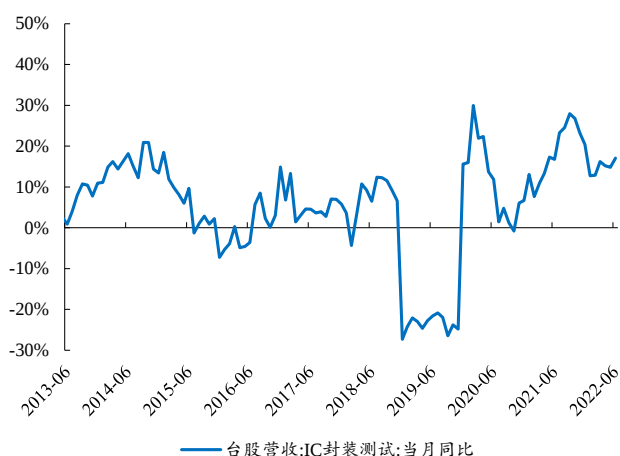
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：本周 NAND 价格下降 0.02%



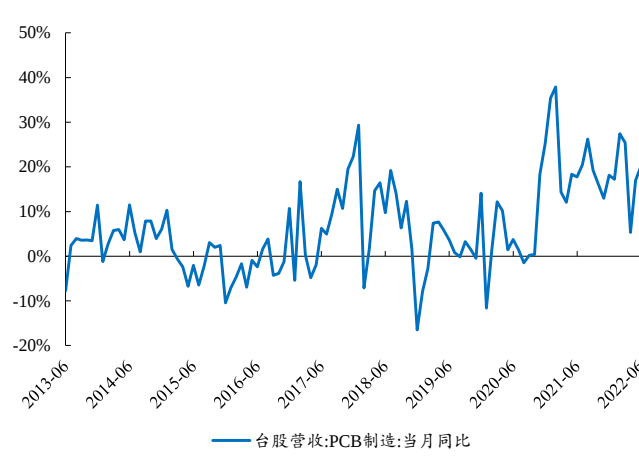
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：6月 IC 封测台股营收同比增速上涨



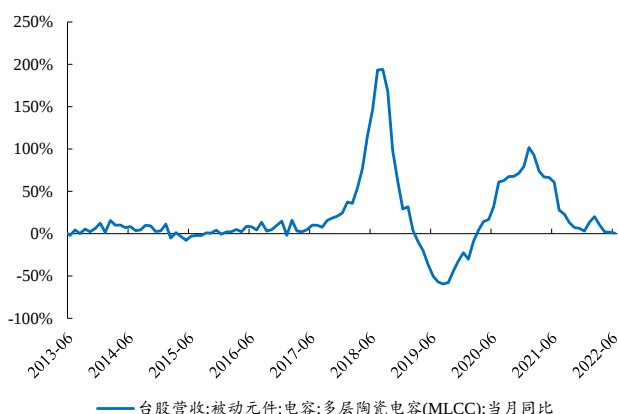
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：6月 PCB 制造台股营收同比增速上涨



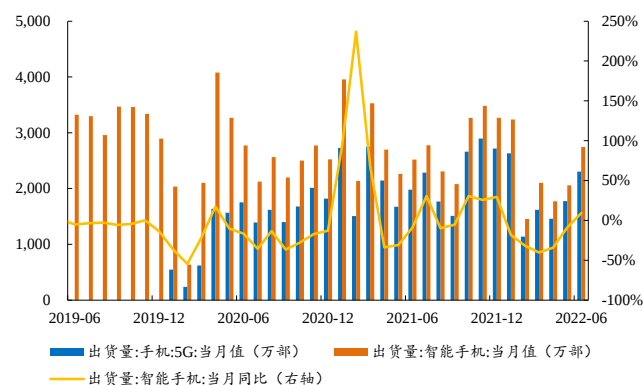
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：6月MLCC台股营收同比增速下降



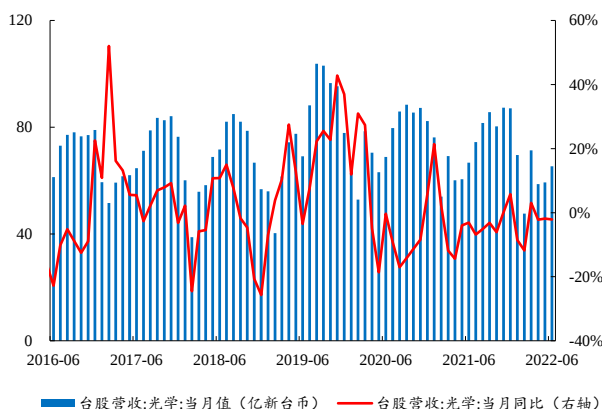
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：6月智能手机出货量同比上涨9.10%



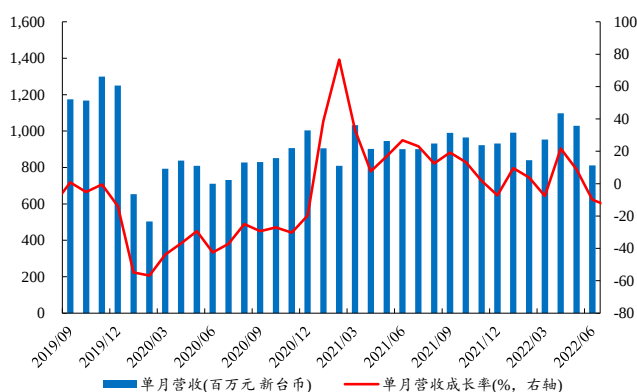
数据来源：Wind、开源证券研究所

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

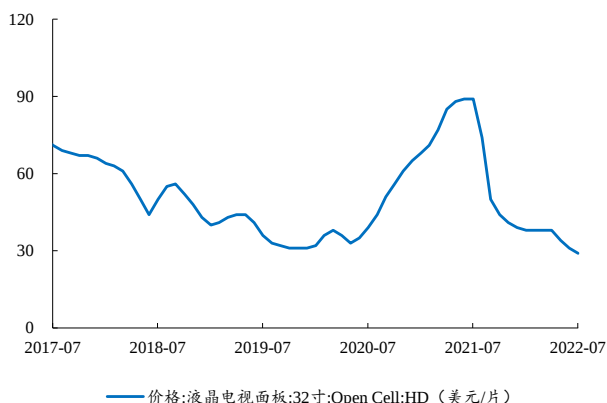
图20：7月诚美材营收同比下降13.81%



数据来源：Wind、开源证券研究所

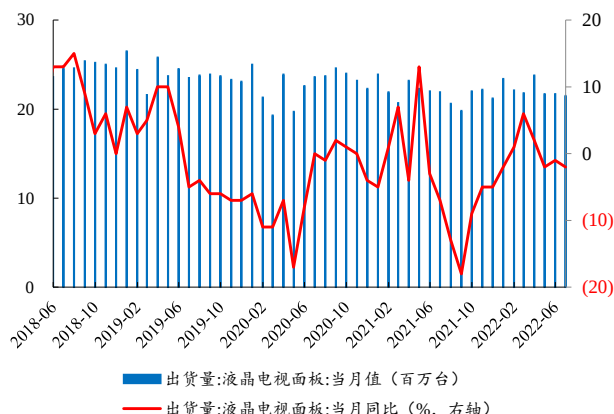
注：诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图21：7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22：6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