

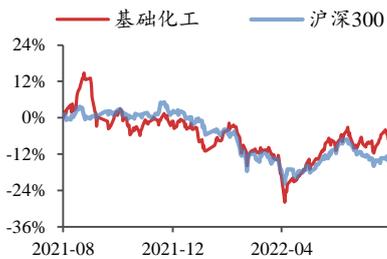
## 基础化工

2022年08月21日

投资评级：看好（维持）

——化工行业周报

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《经济延续恢复发展态势仍有波动，山东海化向电化学储能产业延伸——行业周报》-2022.8.21

《欧洲多套 TDI 装置停产检修，国内出口有望受益——行业点评报告》-2022.8.15

《基建发力叠加出口增长，关注化工白马长期布局机会——化工行业周报》-2022.8.14

## 阿科力、瑞联新材等发布半年报，我国煤制天然气甲烷化催化剂迎来历史性突破性

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

毕挥（联系人）

bihui@kysec.cn

证书编号：S0790121070017

蒋跨越（联系人）

jiangkuayue@kysec.cn

证书编号：S0790122010041

### ● 本周（8月15日-8月19日）行情回顾

新材料指数下跌 0.77%，表现弱于创业板指。OLED 材料涨 6.57%，半导体材料跌 0.82%，膜材料涨 4.54%，添加剂跌 1.75%，碳纤维涨 0.13%，尾气治理跌 1.18%。涨幅前五为激智科技、新纶新材、三利谱、道明光学、博迁新材；跌幅前五为康强电子、瑞联新材、晶瑞电材、广信材料、多氟多。

### ● 新材料周观察：厚积薄发，我国煤制天然气甲烷化催化剂迎来历史性突破

煤制天然气以煤作为原料，经气化、变换、净化工序使合成气达到合成甲烷的碳氢比，再通过甲烷化工艺形成天然气，其中甲烷化催化剂是煤制天然气产业链中的核心技术之一，长期依赖进口。据国家能源局预计，到 2025 年，我国天然气消费规模可达 4300-4500 亿立方米，2030 年达到 5500-6000 立方米，随着我国煤制气项目陆续建成，煤制天然气产量预计将迅速增长，为煤制天然气甲烷化催化剂带来广阔需求空间。我国天然气甲烷化催化剂技术起步较晚，高温国产甲烷化催化剂领域长期处于空白状态，从国外公司购入甲烷化催化剂时不仅引进费用相当高昂，并且无法得到完整的成套甲烷化工艺技术，供货期长，还存在断供风险，这大大限制了我国煤制天然气技术的发展。2022 年 8 月 9 日，由中国海油下属的中海石油气电集团有限责任公司与昊华科技西南化工研究设计院有限公司联合研制的甲烷化催化剂在新疆庆华大型煤制天然气项目中首次实现 110% 满负荷平稳运行，获得的甲烷浓度为 61.7%，高于国外引进技术近 3 个百分点，标志着我国自主研发的大型煤制天然气甲烷化技术取得重大突破。**受益标的：昊华科技。**

### ● 重要公司公告及行业资讯

【阿科力】半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 4.10 亿元，同比下降 1.60%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.75 亿元，同比增长 46.57%。

【彤程新材】半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 11.76 亿元，同比增长 0.37%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.84 亿元，同比下降 22.40%。

【万润股份】半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 25.87 亿元，同比增长 42.91%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.91 亿元，同比增长 63.06%。

【瑞联新材】半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 8.97 亿元，同比增长 30.56%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.61 亿元，同比增长 59.22%。

### ● 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：厚积薄发，我国煤制天然气甲烷化催化剂迎来历史性突破 .....	3
2、 本周新材料股票行情：45.08%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：阿科力、彤程新材、万润股份、瑞联新材等发布半年报 .....	7
2.3、 股票涨跌排行：激智科技、新纶新材等领涨 .....	9
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 2.38% .....	10
4、 产业链数据跟踪：7月 32 寸液晶面板价格同比下降 .....	12
5、 风险提示 .....	14

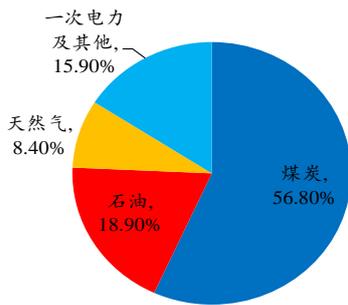
## 图表目录

图 1： 煤炭在我国能源消费量中占比 56.80% .....	3
图 2： 甲烷化催化工艺是煤制天然气的核心技术之一 .....	3
图 3： 我国煤制天然气产量逐年上升 .....	4
图 4： 本周新材料指数跑输创业板指 2.38% .....	10
图 5： 本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 4.96% .....	11
图 6： 本周半导体材料指数跑输创业板指 2.43% .....	11
图 7： 本周膜材料指数跑赢创业板指 2.93% .....	11
图 8： 本周添加剂指数跑输创业板指 3.37% .....	11
图 9： 本周碳纤维指数跑输创业板指 1.49% .....	11
图 10： 本周尾气治理指数跑输创业板指 2.80% .....	11
图 11： 本周费城半导体指数下跌 3.73% .....	12
图 12： 12 月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降 .....	12
图 13： 本周 DRAM 价格下降 3.95% .....	12
图 14： 本周 NAND 价格下降 0.75% .....	12
图 15： 7 月 IC 封测台股营收同比增速下降 .....	12
图 16： 7 月 PCB 制造台股营收同比增速下降 .....	12
图 17： 7 月 MLCC 台股营收同比增速下降 .....	13
图 18： 6 月智能手机出货量同比上涨 9.10% .....	13
图 19： 7 月光学台股营收同比上升 4.49% .....	13
图 20： 7 月诚美材营收同比下降 13.81% .....	13
图 21： 7 月 32 寸液晶面板价格同比下降 .....	13
图 22： 6 月液晶电视面板出货量同比下降 2% .....	13
表 1： 国外甲烷化催化剂已经达到了工业化生产的水平 .....	4
表 2： 煤制天然气甲烷化催化剂研发难度高 .....	5
表 3： 重点覆盖标的跟踪 .....	5
表 4： 本周业绩公告 .....	7
表 5： 本周经营情况/投资/融资/其他公告 .....	8
表 6： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：激智科技、新纶新材等本周领涨 .....	9
表 7： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：康强电子、瑞联新材等本周领跌 .....	9

## 1、新材料周观察：厚积薄发，我国煤制天然气甲烷化催化剂 迎来历史性突破

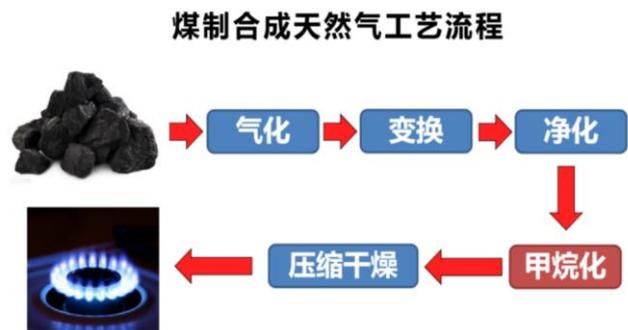
天然气是我国能源转型方向之一，甲烷化催化剂在煤制天然气产业链中占据核心地位。我国是一个缺油、少气、富煤的国家，尽管拥有储量丰富的煤炭资源，但分布极不均衡。和发达国家相比，我国每年大量煤炭被直接燃用，对煤炭的深度利用水平较低。煤制天然气作为典型的煤基替代能源战略，具有路线短、能源效率高、过程能耗低、二氧化碳排放量和耗水量相对较少等优势。利用煤制气技术将丰富的煤炭资源转化成天然气，不但有效增加能量利用率，也极大地减少了温室气体的排放。这在保护我国能源安全、降低节能减排、促进能源的可持续发展方面具有重要的战略意义。煤制天然气以煤作为原料，经气化、变换、净化工序使合成气达到合成甲烷的碳氢比，再通过甲烷化工艺形成天然气，其中甲烷化催化剂是煤制天然气产业链中的核心技术之一，长期依赖进口。

图1：煤炭在我国能源消费量中占比 56.80%



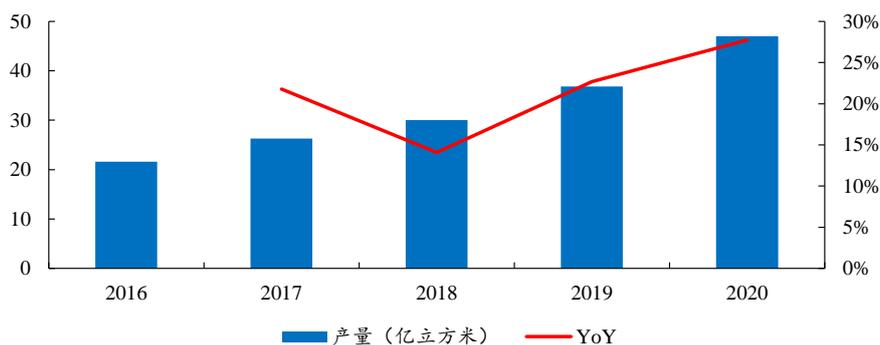
数据来源：智研咨询、开源证券研究所

图2：甲烷化催化工艺是煤制天然气的核心技术之一



资料来源：中国中化公众号

我国天然气需求稳定增长，多个煤制气项目在建或处于计划中。据《中国天然气发展报告（2022）》与国家统计局数据，2021年我国天然气消费量为3690亿立方米，同比增长12.5%，生产天然气2053亿立方米，同比增长8.2%，预计2022年我国天然气产量可达2200亿立方米。据现代煤化工数据，2022年上半年，我国煤制天然气产量32亿立方米，同比增长42.9%，产能利用率104.5%，较上年同期提高16.7个百分点。据中研网数据，目前国内已投产的煤制天然气项目共4个，分别为大唐内蒙古克旗40亿m<sup>3</sup>/a煤制天然气示范项目、内蒙古汇能16亿m<sup>3</sup>/a煤制天然气示范项目、新疆庆华55亿m<sup>3</sup>/a煤制天然气示范项目、新疆伊犁新天20亿m<sup>3</sup>/a煤制天然气项目。虽然我国现有已投产煤制天然气项目产能较少，煤制天然气占天然气市场份额较低，但有近70个煤制气项目处于在建、前期准备、已签约和已有计划环节，涉及产能近2000亿立方米/年。未来我国能源结构将不断向清洁能源转变，据能源局预计，到2025年，我国天然气消费规模可达4300-4500亿立方米，2030年达到5500-6000亿立方米，随着我国煤制气项目陆续建成，煤制天然气产量预计将迅速增长，为煤制天然气甲烷化催化剂带来广阔需求空间。

**图3：我国煤制天然气产量逐年上升**


数据来源：华经产业研究院、开源证券研究所

**国外甲烷化催化剂已达到工业化生产水平。**甲烷化过程是一个体积缩小的强放热可逆反应，因此甲烷化技术的两大关键问题是开发高效和长寿命的催化剂，以及研发高效回收与有效控制反应热的工艺。为了达到上述目标，国内外学者研发出多种高性能催化剂以及甲烷化工艺。在 20 世纪 70 年代发生石油危机时期，国外已经开始了对煤制天然气催化剂的研究，目前丹麦 Haldor Topsoe 公司、英国 Davy 公司、美国大平原公司以及德国 Lurgi 公司所研制开发的甲烷化催化剂已经达到了工业化生产的水平。其中 Topsoe 公司所研制的甲烷化催化剂的代表为 MCR-2X，具有催化活性高、CH<sub>4</sub> 选择性好、副产物少以及能耗低等优点，Davy 公司研制的催化剂 CEG-LH 具有 CO 转化率高的优点。大平原煤公司初期使用 BASF 催化剂，后改用 Davy 公司的 CEG-LH 催化剂。Lurgi 公司所建立的煤制天然气实验装置均为半工业化装置，进行了较长时期的运转，其原料气中 CO 的含量相比其他汽化技术较低。

**表1：国外甲烷化催化剂已经达到了工业化生产的水平**

制造商	型号	活性组分	活性组分质量分数	操作温度	CH <sub>4</sub> 体积分数	特点
Topsoe	MCR-2X	Ni	22%	250~700° C	94%~96%	具有微孔结构，可有效防止 Ni 晶体烧结，在相对低的反应温度下也具有好的甲烷化活性。
Davy	CEG-LH	Ni	>50%	230~700° C	94%~96%	具有变换功能，因此原料气无需改变 H/C 比，CO 转化率较高

资料来源：《煤制天然气工艺及甲烷化催化剂研究进展》(2016，张加赢)、开源证券研究所

**历时 12 年，我国自主研发的大型煤制天然气甲烷化技术取得重大突破。**我国天然气甲烷化催化剂技术起步较晚，高温国产甲烷化催化剂领域长期处于空白状态，从国外公司购入甲烷化催化剂时不仅引进费用相当高昂，并且无法得到完整的成套甲烷化工艺技术，供货期长，还存在断供风险，这大大限制了我国煤制天然气技术的发展。因此，开发中国具有自主知识产权的甲烷化工艺技术和甲烷化催化剂被视为解决中国能源危机的迫切任务之一。西南院是国内知名的催化剂产品供应商，拥有自主研发的各类催化剂 50 余种。从 20 世纪 80 年代开始，西南院的催化剂累计出口 20 多个国家和地区，多项催化技术处于世界先进水平。2010 年起，为实现煤制天然气技术自主可控，昊华科技西南院开始对甲烷化催化剂展开研究。2022 年 8 月 9 日，由中国海油下属的中海石油气电集团有限责任公司与昊华科技西南化工研究设计院

有限公司联合研制的甲烷化催化剂在新疆庆华大型煤制天然气项目中首次实现 110% 满负荷平稳运行，获得的甲烷浓度为 61.7%，高于国外引进技术近 3 个百分点，标志着我国自主研制的大型煤制天然气甲烷化技术取得重大突破。西南院自主甲烷化催化剂整体性能与国外先进催化剂处于同一水平，单程甲烷化转化效率、原料适应性和操作灵活性等方面优于国外产品，目前，西南院煤制天然气技术已申请甲烷化关键技术相关专利 27 项，获得授权 13 项。气电集团计划以此次技术工业应用为契机，继续推进甲烷化成套技术在新疆庆华二期、三期的应用，同时加强市场推广力度，拓展甲烷化技术在煤化工与可再生能源融合、二氧化碳化学利用与减排等领域的创新。**受益标的：昊华科技。**

**表2：煤制天然气甲烷化催化剂研发难度高**

时间	研发进度
2010	西南院开题立项进行煤制天然气技术工艺包及关键催化剂研究。
2013	完成 350Nm <sup>3</sup> /h 甲烷化模试。
2014	西南院与中海油合作的国内第一套 2000m <sup>3</sup> /h 煤制天然气甲烷化全流程中试成功。
2021	西南院与新疆庆华能源集团签订协议进行煤制天然气催化剂侧线试验，经 1400 小时侧线试验运行，煤制天然气催化剂各项性能指标达到设计要求。
2022	西南院与新疆庆华能源集团签订正式的供货合同。7 月 28 日，煤制天然气装置实现满负荷生产。7 月 31 日，煤制天然气催化剂通过 72 小时性能考核，装置最大生产负荷达到设计指标的 110%，每天生产 460 万标准立方米天然气，并顺利并入国家西气东输管网，我国首次国产煤制气催化剂整炉工业化应用取得完全成功。

资料来源：中国中化公众号、开源证券研究所

## 2、本周新材料股票行情：45.08%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，

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
斯迪克	2021/02/03	核心逻辑	<p>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。</p> <p>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。</p>
瑞联新材	2020/09/22	核心逻辑	<p>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。</p>
昊华科技	2020/09/09	核心逻辑	<p>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。</p>
濮阳惠成	2020/08/12	核心逻辑	<p>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。</p>
万润股份	2020/05/27	核心逻辑	<p>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。</p>
新和成	2020/05/16	核心逻辑	<p>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。</p>
彤程新材	2020/02/21	核心逻辑	<p>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；</p>

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
利安隆	2020/01/03	核心逻辑	<p>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。</p> <p>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。</p>
阿科力	2019/12/08	核心逻辑	<p>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。</p>

资料来源：Wind、开源证券研究所

## 2.2、公司公告统计：阿科力、彤程新材、万润股份、瑞联新材等发布半年报

表4：本周业绩公告

公司简称	发布日期	公告内容
阿科力	2022/8/18	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 4.10 亿元，同比下降 1.60%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.75 亿元，同比增长 46.57%。
彤程新材	2022/8/18	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 11.76 亿元，同比增长 0.37%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.84 亿元，同比下降 22.40%。
万润股份	2022/8/19	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 25.87 亿元，同比增长 42.91%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.91 亿元，同比增长 63.06%。
瑞联新材	2022/8/15	(1) 半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 8.97 亿元，同比增长 30.56%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.61 亿元，同比增长 59.22%。(2) 募投项目变更：公司拟使用自有资金 6,331.67 万元增加 OLED 及其他功能材料生产项目投资额，并将实施期限由 2022 年三季度延后至 2023 年一季度。
光威复材	2022/8/15	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 13.14 亿元，同比增长 2.42%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.06 亿元，同比增长 14.68%。
金丹科技	2022/8/15	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 8.07 亿元，同比增长 22.52%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.88 亿元，同比增长 25.34%。
金发科技	2022/8/15	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 194.67 亿元，同比增长 0.93%；实现归属于上市公司股东的净利润 8.02 亿元，同比下降 49.26%。
晶瑞电材	2022/8/15	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 9.43 亿元，同比增长 9.25%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.83 亿元，同比下降 28.09%。
激智科技	2022/8/16	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 10.30 亿元，同比增长 21.81%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.38 亿元，同比下降 39.99%。

公司简称	发布日期	公告内容
科思股份	2022/8/16	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 8.20 亿元，同比增长 61.29%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.47 亿元，同比增长 69.79%。
八亿时空	2022/8/17	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 5.20 亿元，同比增长 22.71%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.28 亿元，同比增长 23.61%。
东材科技	2022/8/17	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 18.35 亿元，同比增长 15.44%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.62 亿元，同比增长 45.40%。
菲利华	2022/8/17	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 8.55 亿元，同比增长 57.04%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.50 亿元，同比增长 37.05%。
南京聚隆	2022/8/17	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 7.84 亿元，同比增长 4.37%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.20 亿元，同比下降 19.68%。
共创草坪	2022/8/17	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 13.15 亿元，同比增长 12.89%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.09 亿元，同比下降 3.55%。
宏昌电子	2022/8/17	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 17.41 亿元，同比下降 16.04%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.98 亿元，同比增长 151.64%。
国风新材	2022/8/17	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 12.16 亿元，同比增长 34.27%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.41 亿元，同比下降 15.70%。
水晶光电	2022/8/17	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 18.84 亿元，同比增长 9.54%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.45 亿元，同比增长 40.22%。
皇马科技	2022/8/17	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 12.31 亿元，同比增长 7.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.97 亿元，同比增长 43.53%。
石英股份	2022/8/17	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 6.97 亿元，同比增长 58.00%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.89 亿元，同比增长 156.40%。
沪硅产业	2022/8/17	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 16.46 亿元，同比增长 46.62%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.55 亿元，同比下降 47.71%。
裕兴股份	2022/8/18	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 8.55 亿元，同比增长 32.50%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.03 亿元，同比下降 19.45%。
鼎龙股份	2022/8/18	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 13.12 亿元，同比增长 19.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.94 亿元，同比增长 112.74%。
博迁新材	2022/8/18	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 4.95 亿元，同比增长 8.05%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.01 亿元，同比下降 9.16%。
洁美科技	2022/8/19	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 7.12 亿元，同比下降 26.92%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.10 亿元，同比下降 50.77%。
康达新材	2022/8/19	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 10.86 亿元，同比增长 28.13%；实现归属于上市公司股东的净利润亏损 0.15 亿元，同比下降 152.87%。
呈和科技	2022/8/19	半年报：公司 2022 年上半年度实现营业收入 3.30 亿元，同比增长 25.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.98 亿元，同比增长 30.65%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

**表5：本周经营情况/投资/融资/其他公告**

公司简称	发布日期	公告内容
海优新材	2022/8/17	可转债预案：公司拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 11.6 亿元，其中 5 亿元用于投资年产 2 亿平米光伏封装材料生产建设项目（一期），3.2 亿元用于投资上饶海优威应

公司简称	发布日期	公告内容
万盛股份	2022/8/16	用薄膜有限公司年产 20000 万平光伏胶膜生产项目（一期），其余资金用于补充流动资金。 试生产：公司全资子公司万盛大伟“年产 2.7 万吨脂肪胺及其衍生产品（含电子级三辛胺、烷基叔胺、季铵盐）技改项目”（年产 1.5 万吨脂肪叔胺、1 万吨季铵盐、2000 吨电子级三辛胺）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。
东材科技	2022/8/17	停产：受限电政策影响，公司的下属子公司——四川东方绝缘材料股份有限公司、四川东材新材料有限责任公司于 2022 年 8 月 15 日起临时停产，预计停产时间至 2022 年 8 月 20 日 24:00（以相关部门通知为准）。
裕兴股份	2022/8/18	项目投资：公司拟投建年产 25 万吨功能聚酯配套生产特种薄膜项目，项目总投资为 13.05 亿元，建设周期预计为 24 个月。
艾可蓝	2022/8/16	政府补助：公司于 2022 年 8 月 16 日获得政府补助资金 1,106 万元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润的 15.87%。本项目完全达产后，公司将形成年产聚酯薄膜项目产品 6 万吨生产能力和特种聚酯切片 25 万吨生产能力，预计新增年（视同）营业收入 20.11 亿元，净利润 1.61 亿元。

资料来源：Wind、开源证券研究所

### 2.3、股票涨跌排行：激智科技、新纶新材等领涨

本周新材料板块的 122 只个股中，有 55 只周度上涨（占比 45.08%），有 66 只周度下跌（占比 54.1%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：激智科技、新纶新材、三利谱、道明光学、博迁新材；7 日跌幅前五名的个股分别是：康强电子、瑞联新材、晶瑞电材、广信材料、多氟多。

表6：新材料板块个股 7 日涨幅前十：激智科技、新纶新材等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08月19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	300566.SZ	激智科技	29.03	41.75%	61.01%	22.98%
2	002341.SZ	新纶新材	5.70	23.64%	30.73%	19.25%
3	002876.SZ	三利谱	68.97	21.79%	54.75%	29.83%
4	002632.SZ	道明光学	8.56	20.56%	26.07%	26.25%
5	605376.SH	博迁新材	64.70	16.16%	32.72%	2.49%
6	300856.SZ	科思股份	55.69	15.85%	20.02%	81.13%
7	300395.SZ	菲利华	63.90	14.21%	32.30%	78.72%
8	688219.SH	会通股份	11.90	13.88%	21.54%	7.99%
9	601208.SH	东材科技	14.92	12.10%	20.52%	-7.39%
10	300806.SZ	斯迪克	33.90	11.40%	21.07%	4.17%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表7：新材料板块个股 7 日跌幅前十：康强电子、瑞联新材等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08月19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	14.23	-13.50%	26.26%	3.30%
2	688550.SH	瑞联新材	69.35	-8.64%	-1.35%	10.07%
3	300655.SZ	晶瑞电材	20.30	-8.64%	15.28%	-9.40%
4	300537.SZ	广信材料	16.91	-8.50%	31.70%	16.22%
5	002407.SZ	多氟多	43.20	-8.26%	-11.11%	-5.23%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

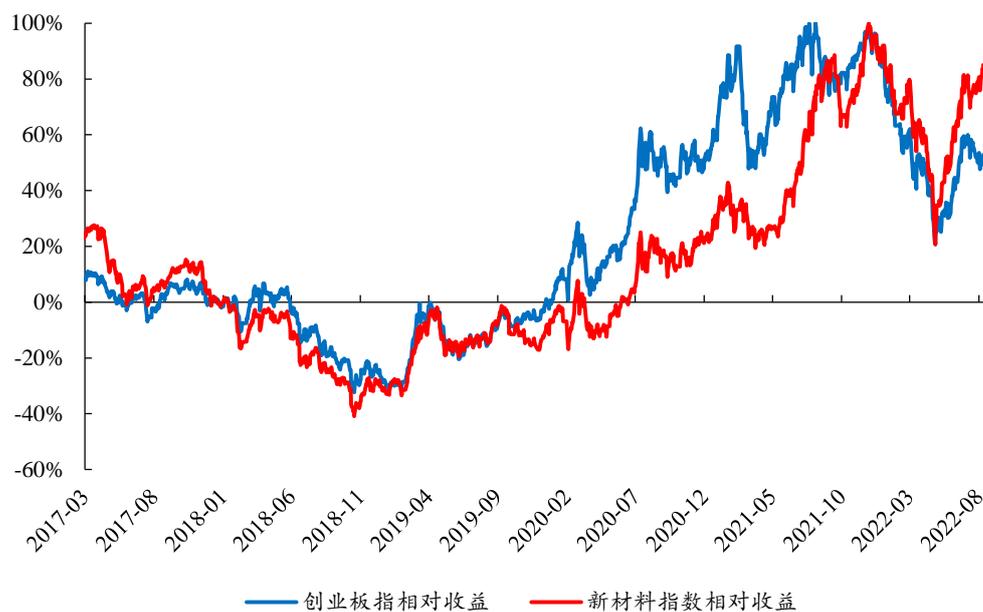
跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（08月19日）收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
6	002597.SZ	金禾实业	42.85	-8.05%	5.83%	5.55%
7	688268.SH	华特气体	84.78	-7.82%	8.33%	9.65%
8	300481.SZ	濮阳惠成	41.05	-7.55%	10.20%	62.82%
9	002430.SZ	杭氧股份	37.15	-7.52%	-3.88%	38.62%
10	603181.SH	皇马科技	16.21	-6.68%	0.68%	-2.79%

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 2.38%

新材料指数下跌 0.77%，表现弱于创业板指。截至本周五（08月19日），上证综指收于 3258.08 点，较上周五（08月12日）下跌 0.57%；创业板指报 2734.22 点，较上周五上涨 1.61%。新材料指数下跌 0.77%，跑输创业板指 2.38%；OLED 材料指数上涨 6.57%，跑赢创业板指 4.96%；半导体材料下跌 0.82%，跑输创业板指 2.43%；膜材料指数上涨 4.54%，跑赢创业板指 2.93%；添加剂指数下跌 1.75%，跑输创业板指 3.37%；碳纤维指数上涨 0.13%，跑输创业板指 1.49%；尾气治理指数下跌 1.18%，跑输创业板指 2.8%。

图4：本周新材料指数跑输创业板指 2.38%



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 4.96%**



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 2.43%**



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 2.93%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**图8：本周添加剂指数跑输创业板指 3.37%**



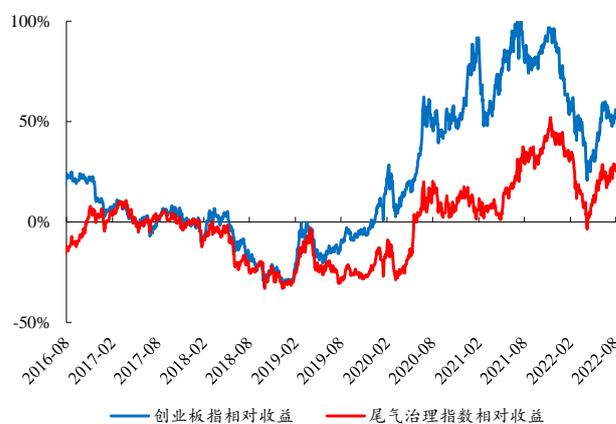
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图9：本周碳纤维指数跑输创业板指 1.49%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

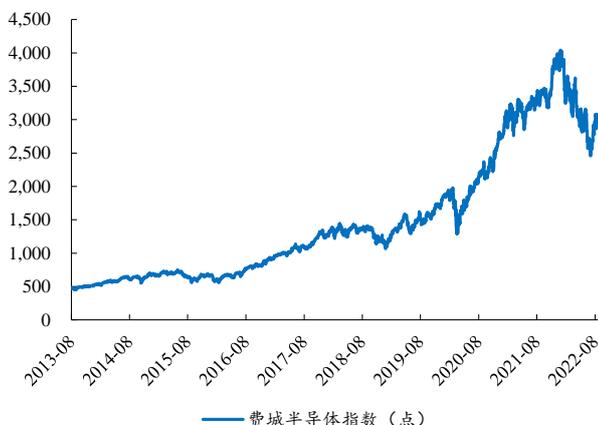
**图10：本周尾气治理指数跑输创业板指 2.80%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

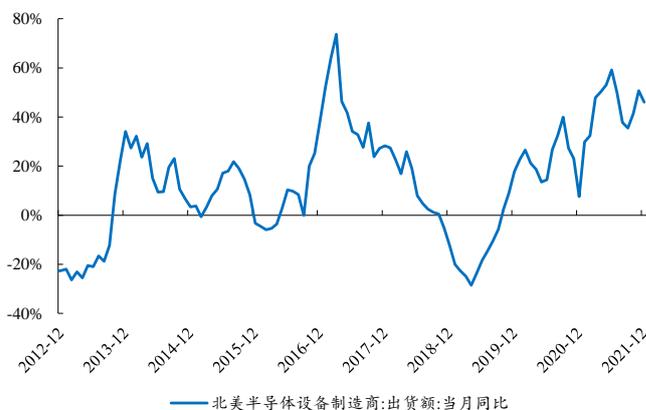
## 4、产业链数据跟踪：7月32寸液晶面板价格同比下降

图11：本周费城半导体指数下跌 3.73%



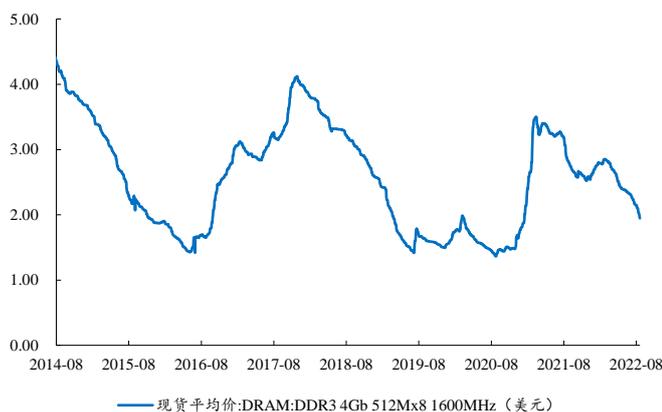
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：12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13：本周 DRAM 价格下降 3.95%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：本周 NAND 价格下降 0.75%



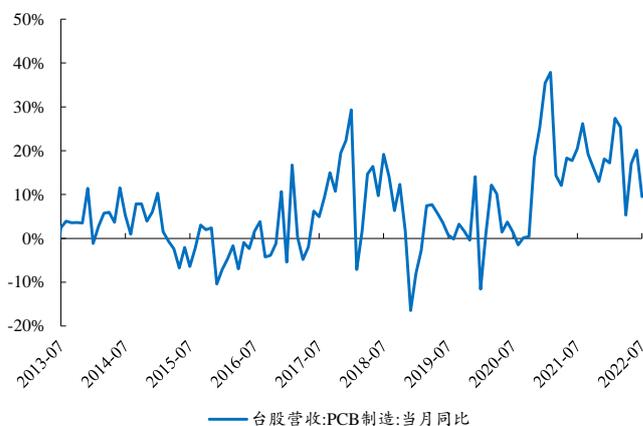
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：7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16：7月 PCB 制造台股营收同比增速下降



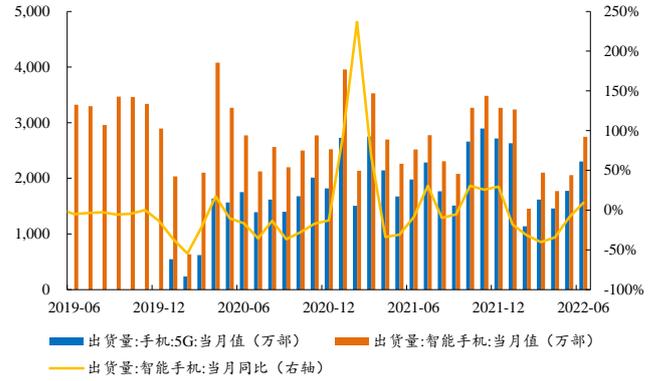
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17: 7月 MLCC 台股营收同比增速下降



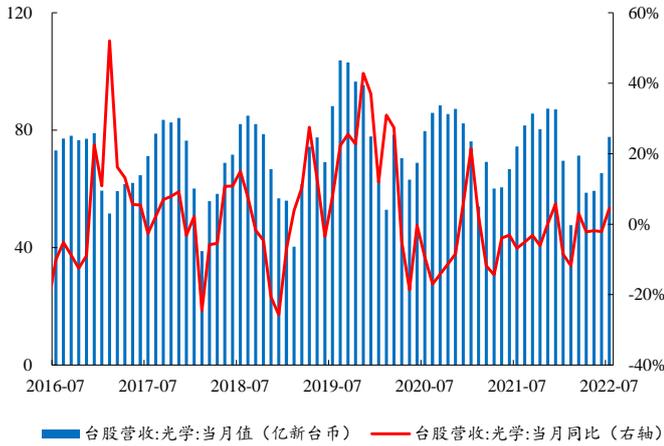
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 6月智能手机出货量同比上涨9.10%



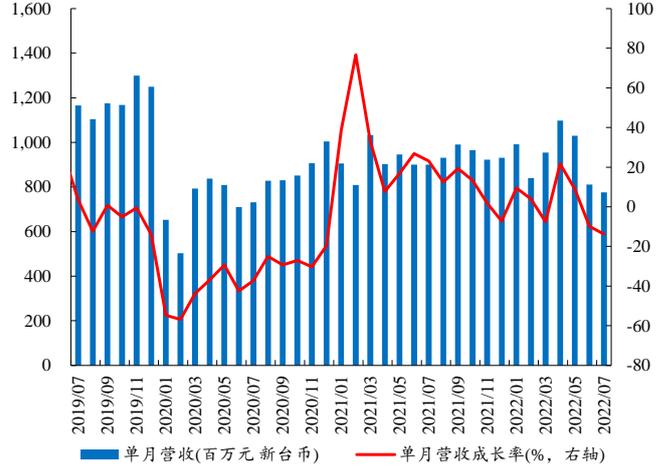
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 7月光学台股营收同比上升4.49%



数据来源: Wind、开源证券研究所

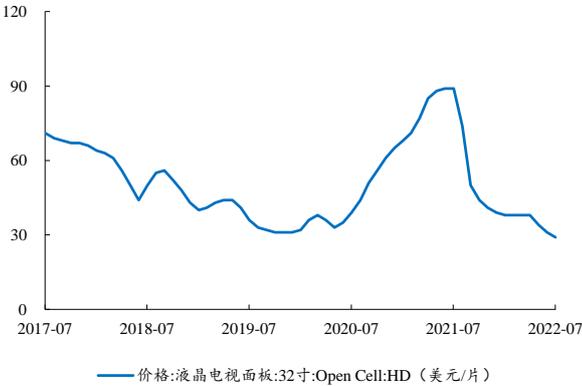
图20: 7月诚美材营收同比下降13.81%



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

### 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

### 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