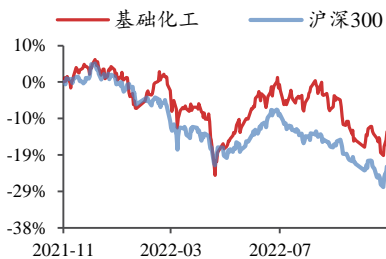


基础化工

2022年11月06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

《稳经济一揽子政策持续落地，宏观经济有望持续复苏——化工行业周报》

-2022.10.30

《利安隆三季度业绩略超预期，合成薄荷醇大有可为——行业周报》

-2022.10.30

《智能时装空间广阔，电致发光可编织纤维有望受益——新材料行业周报》

-2022.10.23

聚乳酸市场前景广阔，关注“限塑禁塑”政策落地情况

——新材料行业周报

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（10月31日-11月4日）行情回顾

新材料指数上涨 8.66%，表现弱于创业板指。半导体材料涨 7.41%，OLED 材料涨 8.6%，液晶显示涨 7.76%，尾气治理涨 11.5%，添加剂涨 4.3%，碳纤维涨 0.83%，膜材料涨 13.26%。涨幅前五为建龙微纳、赛伍技术、奥来德、回天新材、方邦股份；跌幅前五为世华科技、菲利华、杭氧股份、中航高科、宏昌电子。

● 新材料周观察：聚乳酸市场前景广阔，关注“限塑禁塑”政策落地情况

聚乳酸（PLA）是以乳酸或乳酸的二聚体丙交酯为单体，通过聚合的方式得到的高分子聚酯型材料，属于一种人工合成高分子材料。从生产工艺来看，聚乳酸制备可分为“一步法”与“两步法”，其中采用“两步法”工艺生产聚乳酸，第一步是将乳酸进行脱水酯化，制得乳酸低聚物，再将乳酸低聚物环化制得丙交酯，并对丙交酯进行提纯得到高纯度丙交酯；第二步是将丙交酯进行开环聚合，即可得到纯聚乳酸。采用“一步法”工艺制造聚乳酸，是将乳酸直接脱水聚合制得纯聚乳酸。目前国内绝大部分聚乳酸企业均采用“两步法”工艺，其工艺核心在于高纯度丙交酯的制造。聚乳酸具有优异的性能，在机械性能方面与传统石油基聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET）、聚苯乙烯（PS）相当。同时与现有的可完全生物降解塑料相比，具有较好的耐热性与较高的力学强度；在适用的加工工艺方面，也可以适用现有的挤出成型、注塑成型、挤吹成型、纺丝、发泡等方式加工，能够兼容传统塑料加工工艺。此外，聚乳酸还具备可完全生物降解、降解产物对人体无害、环境友好性等优点。目前聚乳酸广泛应用于食品接触级的包装及餐具、吸管、膜袋类包装品、纤维、织物、3D 打印材料等领域。我们认为，未来伴随“限塑禁塑”政策的进一步落实与趋严以及国民绿色环保意识的不断加强，聚乳酸需求有望迎来快速上升期，主要受益标的包括海正新材等。

● 重要公司公告及行业资讯

【银禧科技】合同签订：公司全资子公司银禧新材料为承担“银禧高分子新材料产业园项目”建设，与广东众盛签订了建设工程施工合同。项目合同金额约为 2.78 亿元，占公司最近一期经审计营业收入的 12.32%。

【沃特股份】政府补助：公司承担的深圳市技术攻关重大项目《5G/6G 高频通讯用液晶高分子材料关键技术研发项目》于近日收到深圳市科技创新委员会首笔补助款 300.00 万元，相关补助目前已到账。

● 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、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：聚乳酸市场前景广阔，关注“限塑禁塑”政策落地情况	3
2、本周新材料股票行情：89.17%个股周度上涨	6
2.1、重点标的跟踪：继续看好昊华科技、利安隆等	6
2.2、公司公告统计：银禧科技签订建设工程施工合同等	7
2.3、股票涨跌排行：建龙微纳、赛伍技术等领涨	8
3、本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 0.25%	9
4、产业链数据跟踪：本周费城半导体指数下跌 1.46%	11
5、风险提示	13

图表目录

图 1：聚乳酸产业链可以分为上、中、下游三个环节	3
图 2：聚乳酸制备可分为“一步法”与“两步法”	3
图 3：本周新材料指数跑输创业板指 0.25%	9
图 4：本周半导体材料指数跑输创业板指 1.51%	9
图 5：本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.32%	10
图 6：本周液晶显示指数跑输创业板指 1.16%	10
图 7：本周尾气治理指数跑赢创业板指 2.58%	10
图 8：本周添加剂指数跑输创业板指 4.62%	10
图 9：本周碳纤维指数跑输创业板指 8.08%	10
图 10：本周膜材料指数跑赢创业板指 4.34%	10
图 11：本周 EVA 价格下跌 4.88%	11
图 12：本周费城半导体指数下跌 1.46%	11
图 13：本周 DRAM 价格下跌 1.27%	11
图 14：本周 NAND 价格持平	11
图 15：9 月 IC 封测台股营收同比降幅扩大	11
图 16：9 月 PCB 制造台股营收同比增速提升	11
图 17：9 月 MLCC 台股营收同比降幅收窄	12
图 18：9 月智能手机产量同比下跌 2.20%	12
图 19：9 月光学台股营收同比上涨 15.83%	12
图 20：9 月诚美材营收同比下降 47.29%	12
图 21：10 月 32 寸液晶面板价格上涨	12
图 22：9 月液晶电视面板出货量同比上涨 4.0%	12
表 1：少数企业掌握完整的“两步法”技术路线	4
表 2：与其他类型材料相比，聚乳酸具备优异的性能。	4
表 3：国内对“限塑禁塑”提出了明确的强制性时间表	5
表 4：重点覆盖标的跟踪	6
表 5：本周重要公司公告	7
表 6：新材料板块个股 7 日涨幅前十：建龙微纳、赛伍技术等本周领涨	8
表 7：新材料板块个股 7 日跌幅前十：世华科技、菲利华等本周领跌	9

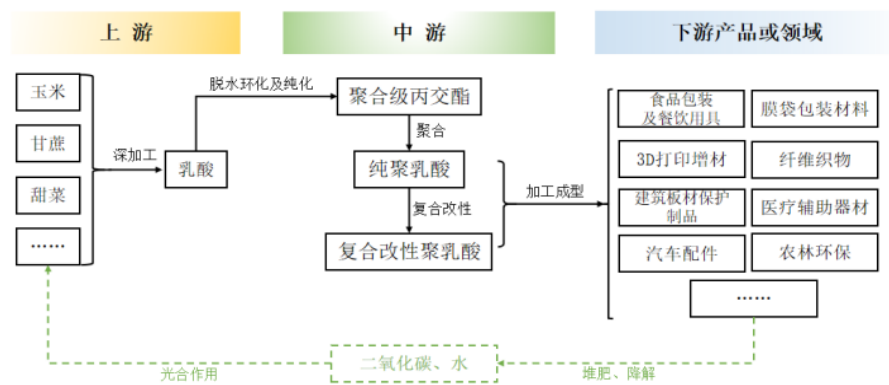
1、新材料周观察：聚乳酸市场前景广阔，关注“限塑禁塑”

政策落地情况

聚乳酸（PLA）是以乳酸或乳酸的二聚体丙交酯为单体，通过聚合的方式得到的高分子聚酯型材料，属于一种人工合成高分子材料，具有生物基和可降解的特点。

聚乳酸产业链可以分为上、中、下游三个环节。其中，上游为玉米、甘蔗、甜菜等高糖农作物种植业及深加工行业，主要承担将农作物中提取的淀粉糖、蔗糖通过发酵制成乳酸，作为制造聚乳酸原料的产业环节。中游为聚乳酸的生产制造，主要承担以乳酸为原料制成纯聚乳酸，以及将纯聚乳酸进行复合改性以满足下游加工需求的产业环节。下游方面，由于聚乳酸能够替代部分传统塑料，聚乳酸行业的下游产品及领域较多，目前已广泛应用于食品接触级的包装及餐具、膜袋类包装材料、纤维、织物、3D 打印材料等产品和领域。

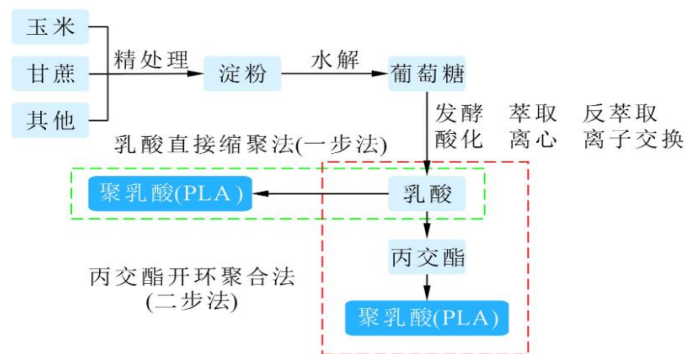
图1：聚乳酸产业链可以分为上、中、下游三个环节



资料来源：海正生材招股说明书

从生产工艺来看，聚乳酸制备可分为“一步法”与“两步法”。采用“两步法”（也称间接法）工艺生产聚乳酸，第一步是将乳酸进行脱水酯化，制得乳酸低聚物，再将乳酸低聚物环化制得丙交酯，并对丙交酯进行提纯得到高纯度丙交酯；第二步是将丙交酯进行开环聚合，即可得到纯聚乳酸。采用“一步法”（也称直接法）工艺制造聚乳酸，是将乳酸直接脱水聚合制得纯聚乳酸。

图2：聚乳酸制备可分为“一步法”与“两步法”



资料来源：张宗飞等《可降解塑料的发展现状及趋势》

国内绝大部分聚乳酸企业均采用“两步法”工艺，其工艺核心在于高纯度丙交酯的制造。由于采用“一步法”工艺生产制成的聚乳酸分子量较低，不能满足下游产品对聚乳酸材料机械性能、耐久性等方面的需求，并且无法有效抑制生产过程中的可逆反应，产品的收率较低，绝大部分聚乳酸企业均采用“两步法”工艺进行工业化生产。在采用“两步法”工艺生产时，中间体丙交酯的合成和纯化反应条件苛刻、工艺复杂、技术要求较高。由于必须用高纯度丙交酯才能合成分子量高、物理性能好的聚乳酸，因此，高纯度丙交酯的制造成为“两步法”工艺流程中的核心和难点，也是国内聚乳酸企业遇到的主要技术壁垒。

表1：少数企业掌握完整的“两步法”技术路线

序号	企业名称	掌握“两步法”工艺量产技术的情况
1	NatureWorks	
2	TCP	
3	海正生材	掌握完整的“两步法”工艺并已实现稳定量产
4	丰原生物	
5	金丹科技	掌握“乳酸—丙交酯”工段生产技术
6	中粮科技	掌握“丙交酯—聚乳酸”工段生产技术
7	普立思	尚未实现“两步法”工艺技术量产
8	联泓新科	拥有千吨级聚乳酸一体化生产示范线，尚未实现更大规模“两步法”工艺技术量产
9	金发科技	
10	万华化学	未披露其掌握“两步法”工艺量产技术的情况

资料来源：海正生材招股说明书、开源证券研究所

与其他类型材料相比，聚乳酸具备优异的性能。聚乳酸作为一种脂肪族热塑性高分子材料，在机械性能方面与传统石油基聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET）、聚苯乙烯（PS）相当。与现有的可完全生物降解塑料相比，聚乳酸具有较好的耐热性与较高的力学强度；在适用的加工工艺方面，聚乳酸可以适用现有的挤出成型、注塑成型、挤吹成型、纺丝、发泡等方式加工，能够兼容传统塑料加工工艺。同时，聚乳酸还具备可完全生物降解、降解产物对人体无害、环境友好性等优点。此外，由于聚乳酸拥有着良好机械性能，常以一定比例与其它可降解塑料进行混合以提升材料强度，例如在膜袋类产品中，PBAT中常添加5%-20%比例的聚乳酸。

表2：与其他类型材料相比，聚乳酸具备优异的性能。

性能	聚乳酸	PET	PS	PP	PE
拉伸强度 (MPa)	65	55	45	30	12
断裂伸长率	5%	200%	3%	>230%	150%
杨氏模量 (GPa)	2.13	1.96	1.96	1.09	0.07
弯曲强度 (MPa)	100	90	80	35	5
弯曲模量 (GPa)	3.38	2.65	3.19	1.07	-
冲击强度 (kJ/m ²)	2.45	4.9	3.45	2.45	50
维卡软化点	60	70	100	65	-

数据来源：海正生材招股说明书、开源证券研究所

近年来，伴随环保政策的不断加强，国内对于解决固体废物污染、保护公众健康和生态安全提出了更高的要求，明确了采用新材料替代传统塑料的趋势。具体来看，国内“限塑禁塑”政策可以分为三个阶段，呈现出由宏观向微观、由指导性政策向强制性政策发展的特点：

(1) 1995-2017 年中旬：我国将固体废物的防治和再生生物质能的推广上升到立法层面，在宏观层面，明确了我国固体污染治理的政策方向；在具体执行方面，以当时广泛使用的塑料袋作为切入点，一方面在全国范围内禁止生产、销售和使用厚度小于 0.025 毫米的塑料购物袋，另一方面，通过在商品零售场所使用塑料购物袋的有偿性要求，引导消费者和商家进一步减少塑料袋的使用；

(2) 在 2017 年 7 月至 2019 年的过渡阶段：我国对固体废物的进口管理进行了严格的限制，倒逼各个国家寻找方案以解决自身固体废物的处置问题，在此背景下，可降解材料替代传统塑料的进度进一步加快。

(3) 2020 年 1 月至今：我国对“限塑禁塑”提出了明确的强制性时间表，且针对的塑料制品正是聚乳酸的主要下游应用领域。

表3：国内对“限塑禁塑”提出了明确的强制性时间表

塑料制品	2020 年初开始	2020 年底开始	2022 年底开始	2025 年底开始
可降解购物袋		在商场、超市、药店、书店等场所及餐饮外卖领域推广使用		
农用地膜	1、禁止生产和销售厚度小于 0.01 毫米的聚乙烯农用地膜；2、在重点覆膜区域结合农艺措施规模化推广使用可降解农用地膜；3、集成配套全生物降解地膜覆盖，并将包含“推进全生物可降解地膜有序替代”在内的农膜回收行动作为农业农村污染治理攻坚战的主要任务之一			
不可降解塑料袋	禁止生产和销售厚度小于 0.025 毫米的超薄塑料购物袋	餐饮打包外卖服务、各类展会活动及部分公共场所禁止使用；集贸市场规范和限制使用	实施范围扩大至全部地级以上城市建成区和沿海地区县城建成区	前述区域的集贸市场禁止使用
不可降解一次性餐具、塑料吸管	-	全国范围餐饮行业、地级以上城市建成区、景区景点的餐饮堂食服务禁止使用	实施范围扩大至县城建成区、景区景点餐饮堂食服务	地级以上城市餐饮外卖领域不可降解一次性塑料餐具消耗强度下降 30%
一次性发泡塑料餐具、一次性塑料棉签	-	禁止生产和销售	-	-
含塑料微珠的日化产品	-	禁止生产	禁止销售	
宾馆、酒店的一次性塑料用品	-	-	全国范围星级宾馆、酒店等场所不再主动提供	实施范围扩大至所有宾馆、酒店、民宿
不可降解塑料快递包装、一次性塑料编织袋	-	-	北京、上海、江苏、浙江、福建、广东等省市的邮政快递网点先行禁止使用	实施范围扩大至全国邮政快递网点
民航领域使用的一次性不可降解塑料制品	-	-	2022 年起在年旅客吞吐量 200 万人次的机场不主动提供，国内客运航班停止提供；2023 年起推广至全国所有机场及国际航班	用于货物包装的不可降解塑料制品使用量大幅下降

资料来源：海正生材招股说明书、开源证券研究所

我们认为，未来伴随“限塑禁塑”政策的进一步落实与趋严以及国民绿色环保意识的不断加强，聚乳酸需求有望迎来快速上升期，相关企业或将充分受益，主要受益标的包括海正新材等。

海正新材专注聚乳酸的研发、生产及销售，是一家掌握了纯聚乳酸制造和复合改性各环节核心技术，并实现多牌号聚乳酸的规模化生产和销售的公司。公司拥有具备自主知识产权的聚乳酸全流程商业化生产线，涵盖了“乳酸—丙交酯—聚乳酸”全工艺产业化流程，完整掌握了“两步法”工艺全套产业化技术。目前公司聚乳酸设计产能合计 6.5 万吨/年，此外公司规划了年产能 15 万吨聚乳酸项目，待其投产公司聚乳酸总产能有望达到 21.5 万吨/年。

2、本周新材料股票行情：89.17%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好昊华科技、利安隆等

表4：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。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	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。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	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。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	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。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	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。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	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，

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			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。
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。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	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	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。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	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。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：银禧科技签订建设工程施工合同等

表5：本周重要公司公告

公告类型	公司简称	发布日期	公告内容
经营情况	银禧科技	2022/10/31	合同签订：公司全资子公司银禧新材料为承担“银禧高分子新材料产业园项目”建设，与广东众盛签订了建设工程施工合同。项目合同金额约为 2.78 亿元，占公司最近一期经审计营业收入的 12.32%。
	福斯特	2022/11/02	三季度报告更正：归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润更正。由 4.43 亿元更正为 4.42 亿元。本报告期比上年同期增减变动幅度由 3.07 变更为 3.00%。
	洁美科技	2022/10/31	定增获批：公司非公开发行股票申请获监事会核准通过。
减持	奥来德	2022/11/01	定增预案：本次发行的股票种类为 A 股，面值为人民币 1.00 元，发行价格为 26.86 元/股，发行数量不超过 893.52 万股（含本数）。拟募集资金总额不超过 2.40 亿元，扣除发行费用后净额全部用于补充流动资金。
	中石科技	2022/10/31	减持结果：公司股东公司控股股东、实际控制人及其一致行动人吴晓宁先生、叶露女士和 HAN WU（吴憾）先生通过集中竞价交易累计减持公司股份 561.71 万股，不超过公司总股本的 2%，本次减持计划实施完毕。
	宏柏新材	2022/10/31	减持结果：公司股东郑伟先生通过集中竞价交易方式累计减持 60.50 万股，占公司当前总股本 0.14%，本次减持计划实施完毕。
	奥来德	2022/11/01	减持结果：公司股东绿河睿能通过集中竞价减持公司股份 33.00 万股，占公司总股本的 0.45%。绿河晨晟通过集中竞价和大宗交易减持公司股份 259.23 万股，占公司总股本的 2.53%。宁波燕园通过集中竞价减持公司股份 37.91 万股，占公司总股本

		本的 0.52%，减持结束。
蓝晓科技	2022/11/03	减持结果：公司股东郑伟先生通过集中竞价交易方式累计减持 3.00 万股，占公司当前总股本 0.01%，本次减持计划实施完毕。
南京聚隆	2022/11/04	减持预披露：公司股东舜天经协拟通过集中竞价交易方式累计减持不超过 108 万股，占公司总股本的比例为 1%。
蓝晓科技	2022/11/04	减持结果：公司股东安源女士通过集中竞价交易方式累计减持 5 万股，占公司当前总股本 0.01%；李岁党先生通过集中竞价交易方式累计减持 5 万股，占公司当前总股本 0.01%；樊文岷先生通过集中竞价交易方式累计减持 2 万股，占公司当前总股本 0.006%，本次减持计划实施完毕。
鼎龙股份	2022/11/04	减持预披露：公司股东公司杨波先生，杨平彩女士，姚红女士，苏敏光先生和蒋梦娟女士拟通过集中竞价交易方式累计减持 42.19 万股，占公司当前总股本 0.05%。
沪硅产业	2022/11/04	减持预披露：公司股东嘉定开发集团和中科园区拟通过集中竞价方式分别减持其所持有的公司股份 0.23 亿股、471.41 万股，合计减持数量不超过 0.27 亿股，占公司总股本的比例不超过 1%。
沪硅产业	2022/10/31	政府补助：公司及控股子公司自 2022 年 8 月 9 日至 2022 年 10 月 31 日，累计收到各类与收益相关的政府补助共计 0.15 亿元。
沃特股份	2022/11/01	政府补助：公司承担的深圳市技术攻关重大项目《5G/6G 高频通讯用液晶高分子材料关键技术研发项目》于近日收到深圳市科技创新委员会首笔补助款 300.00 万元，相关补助目前已到账。本次补助系与资产相关的政府补助，与公司日常经营活动相关。项目补助款总额不超过 3000 万元。
其他		
激智科技	2022/11/02	政府补贴：公司及子公司江北激智、象山激智、宁波激阳、以下简称“浙江紫光、安徽激智、宁波港智累计获得各项政府补助资金共计 0.12 亿元，占公司经审计的最近一个会计年度归属于上市公司股东的净利润 10%。
贵研铂业	2022/11/03	政府补贴：公司及控股子公司累计收到各类政府补助共计人民币 0.58 亿元（未经审计）。

资料来源：公司公告、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：建龙微纳、赛伍技术等领涨

本周（10 月 31 日-11 月 04 日）新材料板块的 120 只个股中，有 107 只周度上涨（占比 89.17%），有 13 只周度下跌（占比 10.83%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：建龙微纳、赛伍技术、奥来德、回天新材、方邦股份；7 日跌幅前五名的个股分别是：世华科技、菲利华、杭氧股份、中航高科、宏昌电子。

表6：新材料板块个股 7 日涨幅前十：建龙微纳、赛伍技术等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（11月4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	688357.SH	建龙微纳	105.00	40.24%	21.81%	12.27%
2	603212.SH	赛伍技术	28.42	34.18%	35.79%	28.95%
3	688378.SH	奥来德	41.35	28.58%	18.28%	9.63%
4	300041.SZ	回天新材	18.56	27.30%	22.35%	54.44%
5	688020.SH	方邦股份	47.08	23.47%	4.79%	38.06%
6	688386.SH	泛亚微透	51.15	22.78%	8.23%	44.21%
7	002876.SZ	三利谱	42.84	21.95%	20.57%	68.53%

8	603931.SH	格林达	32.13	20.34%	15.70%	82.20%
9	688680.SH	海优新材	174.65	18.81%	33.10%	-6.15%
10	601208.SH	东材科技	12.14	17.75%	14.42%	0.00%

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: 世华科技、菲利华等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五(11月4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	688093.SH	世华科技	21.92	-13.19%	-0.45%	25.96%
2	300395.SZ	菲利华	61.32	-4.62%	-9.02%	70.36%
3	002430.SZ	杭氧股份	41.13	-2.97%	-2.28%	41.88%
4	600862.SH	中航高科	27.15	-2.06%	-4.47%	15.47%
5	603002.SH	宏昌电子	5.24	-2.06%	3.56%	8.72%
6	300596.SZ	利安隆	60.95	-1.85%	-1.07%	33.08%
7	300576.SZ	容大感光	24.69	-1.83%	-2.02%	1.41%
8	300666.SZ	江丰电子	88.69	-1.42%	0.67%	61.67%
9	002585.SZ	双星新材	12.89	-1.07%	9.89%	-3.22%
10	603181.SH	皇马科技	14.52	-0.89%	10.08%	-6.81%

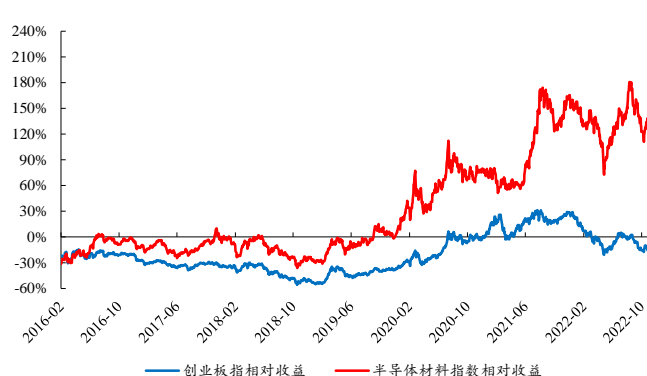
数据来源: Wind、开源证券研究所

3、本周板块行情: 新材料指数跑输创业板指 0.25%

新材料指数上涨 8.66%，表现弱于创业板指。截至本周五（11月04日），上证综指收于 3070.8 点，较上周五（10月28日）上涨 5.31%；创业板指报 2451.22 点，较上周五上涨 8.92%。新材料指数上涨 8.66%，跑输创业板指 0.25%。半导体材料指数涨 7.41%，跑输创业板指 1.51%；OLED 材料指数涨 8.6%，跑输创业板指 0.32%；液晶显示指数涨 7.76%，跑输创业板指 1.16%；尾气治理指数涨 11.5%，跑赢创业板指 2.58%；添加剂指数涨 4.3%，跑输创业板指 4.62%；碳纤维指数涨 0.83%，跑输创业板指 8.08%；膜材料指数涨 13.26%，跑赢创业板指 4.34%。

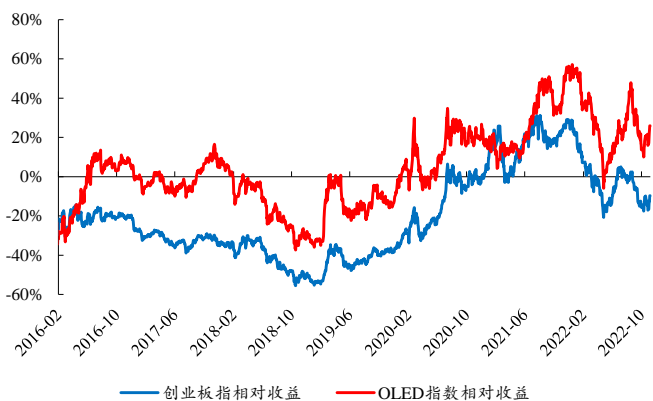
图3: 本周新材料指数跑输创业板指 0.25%


数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 本周半导体材料指数跑输创业板指 1.51%


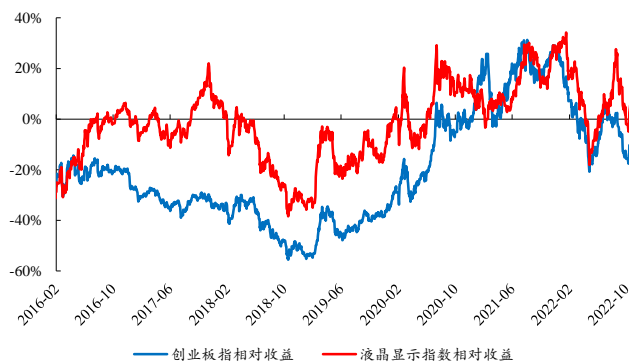
数据来源: Wind、开源证券研究所

图5：本周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.32%



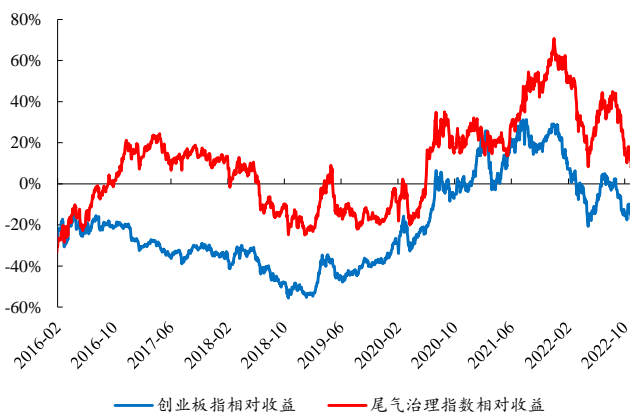
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周液晶显示指数跑输创业板指 1.16%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周尾气治理指数跑赢创业板指 2.58%



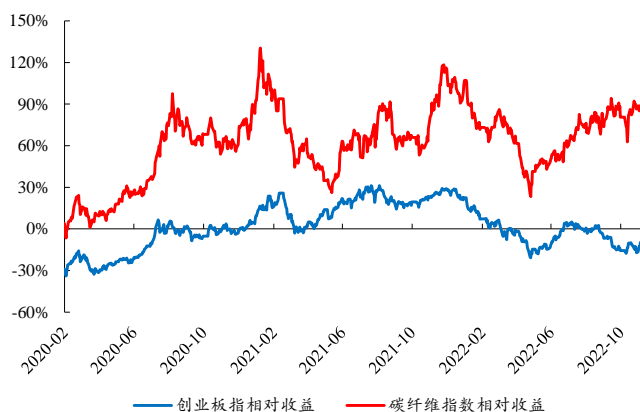
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周添加剂指数跑输创业板指 4.62%



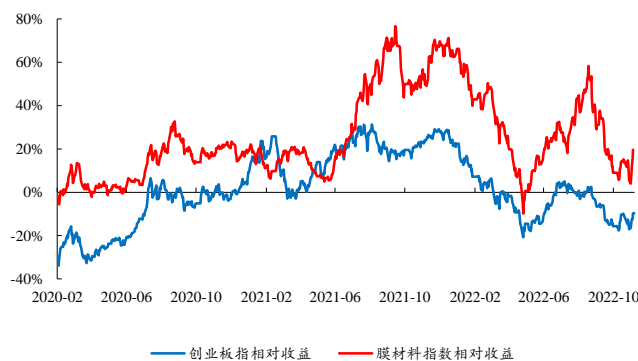
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周碳纤维指数跑输创业板指 8.08%



数据来源：Wind、开源证券研究所

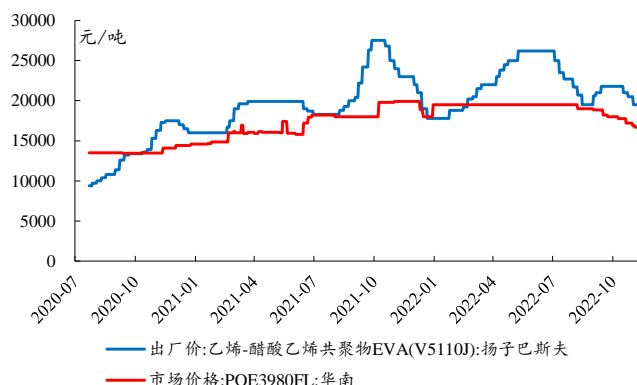
图10：本周膜材料指数跑赢创业板指 4.34%



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下跌 1.46%

图11：本周 EVA 价格下跌 4.88%



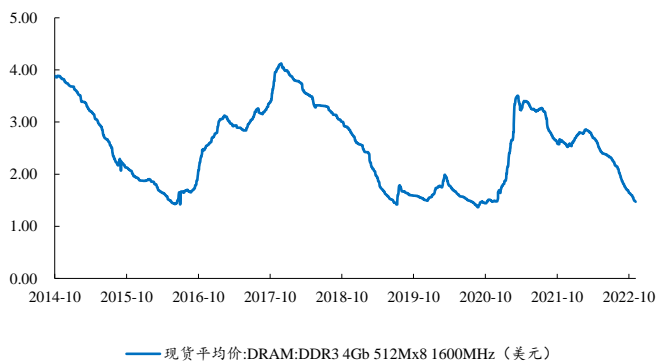
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周费城半导体指数下跌 1.46%



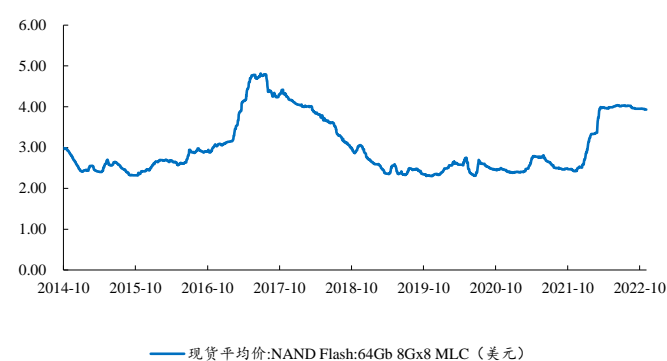
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：本周 DRAM 价格下跌 1.27%



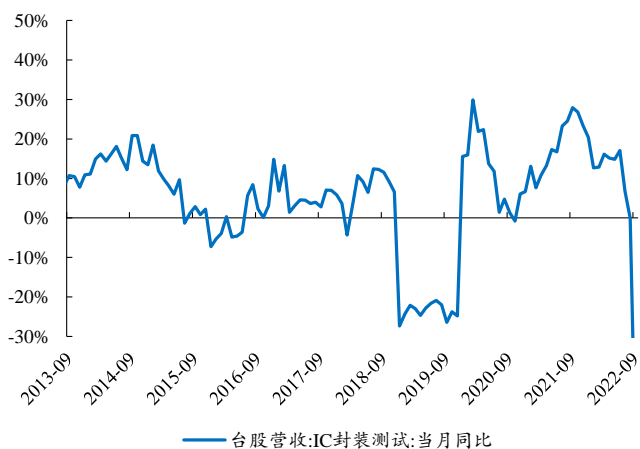
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：本周 NAND 价格持平



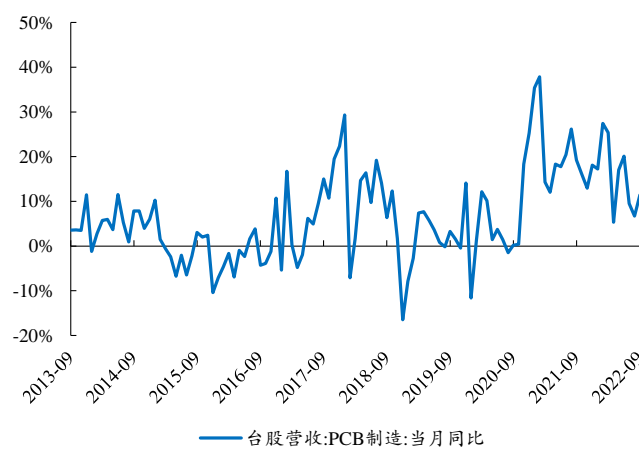
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：9月 IC 封装台股营收同比降幅扩大



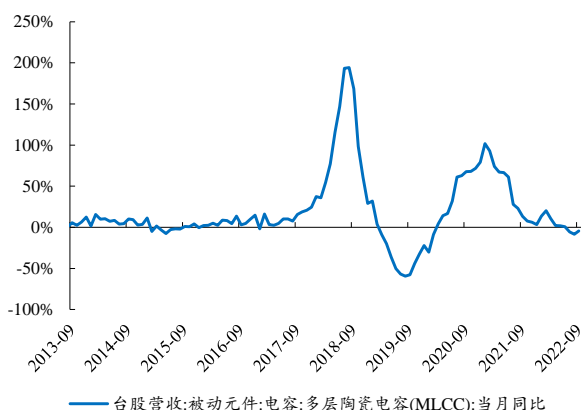
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：9月 PCB 制造台股营收同比增速提升



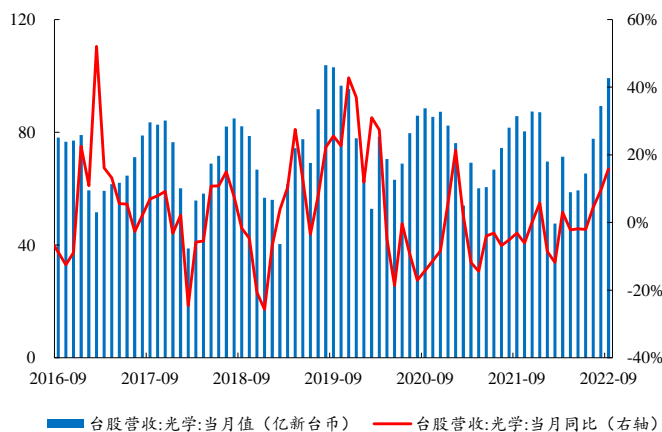
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17: 9月MLCC台股营收同比降幅收窄



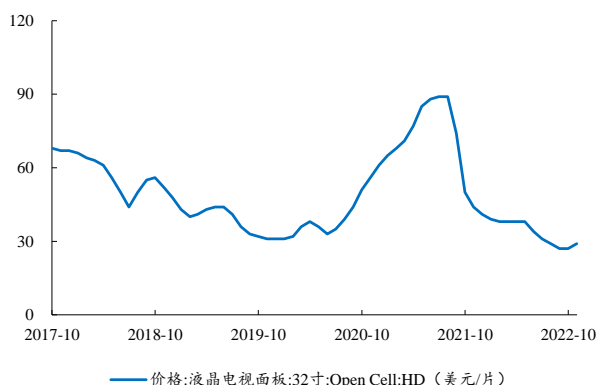
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 9月光学台股营收同比上涨15.83%



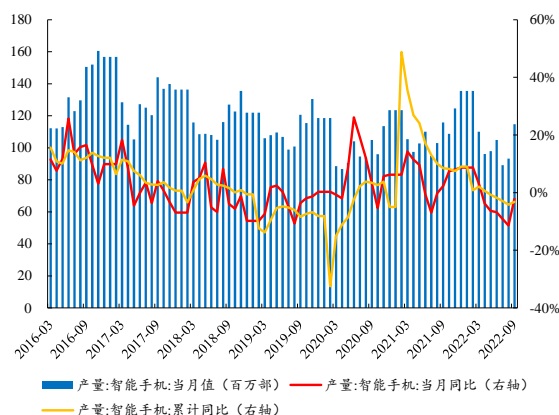
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 10月32寸液晶面板价格上涨



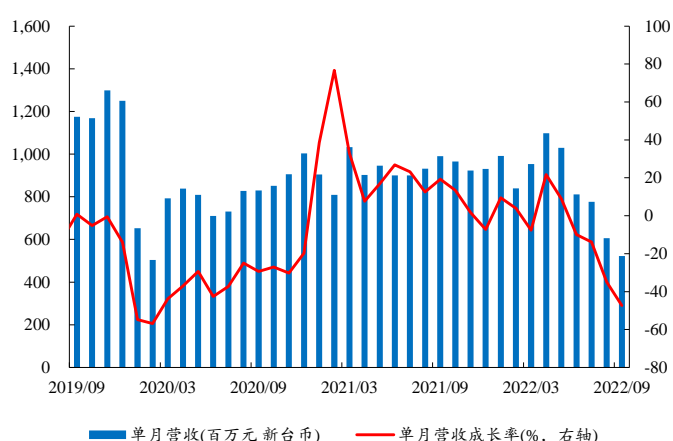
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 9月智能手机产量同比下跌2.20%



数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

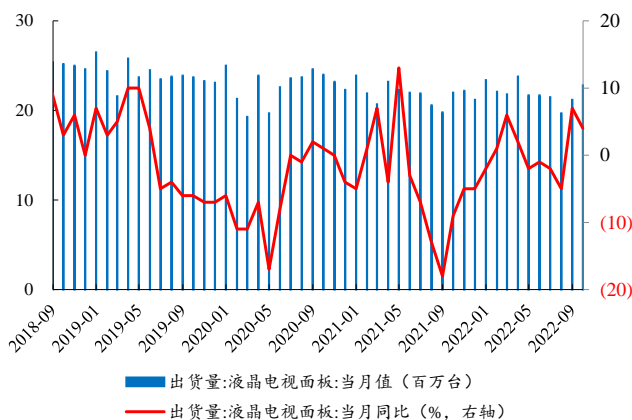
图20: 9月诚美材营收同比下降47.29%



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22: 9月液晶电视面板出货量同比上涨4.0%



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