

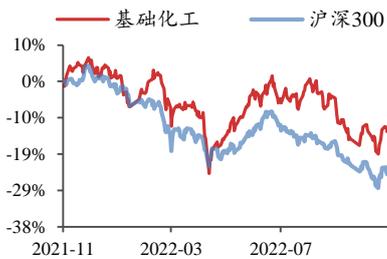
## 基础化工

2022年11月13日

投资评级：看好（维持）

——新材料行业周报

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《国内居民消费信心持续回升，化纤等行业有望首先迎来估值修复——化工行业周报》-2022.11.6

《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》-2022.11.6

《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

## 鼎龙股份抛光液再获订单，关注气凝胶在电池热管理领域的广阔应用前景

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

徐正凤（联系人）

xuzhengfeng@kysec.cn

证书编号：S0790122070041

### ● 本周（11月7日-11月11日）行情回顾

新材料指数下跌1.62%，表现强于创业板指。半导体材料跌3.76%，OLED材料跌1.81%，液晶显示跌1.54%，尾气治理跌1.13%，添加剂跌1.52%，碳纤维跌3.5%，膜材料跌1.07%。涨幅前五为碳元科技、奥来德、国瓷材料、乐凯新材、赛伍技术；跌幅前五为联泓新科、格林达、华特气体、安集科技、彤程新材。

### ● 新材料周观察：动力电池热管理需求或带动气凝胶行业加速发展

气凝胶是一种导热率低、安全性能高的新型隔热保温材料，其被广泛应用于制作太空服、建筑墙体材料、汽车电池隔热材料等多个领域。2021年10月24日，中共中央国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，其中第二十一条提出“推动气凝胶等新型材料研发应用”的明确意见。气凝胶可同时应用于新能源汽车锂电池和整车结构。根据Aspen Aerogel 2020年年报预测，随着国内“双碳”政策施行，到2025年，国内气凝胶需求将达到100万m<sup>3</sup>/年，市场空间约150亿元；全球需求量将达到160万m<sup>3</sup>/年，市场规模达到46亿美元。又据艾邦高分子引用的Aspen预测数据，2021至2030年，气凝胶产品在电动汽车隔热领域的市场空间将高达300亿美元，行业成长空间很大。气凝胶在美国及欧洲部分地区产业发展较为成熟，美国Aspen Aerogel为气凝胶行业的全球龙头企业，气凝胶产能约为5.6万m<sup>3</sup>/年。国内气凝胶产能主要集中在头部企业埃力生（7万m<sup>3</sup>/年）和纳诺（3万m<sup>3</sup>/年）。宏柏新材新增1万m<sup>3</sup>功能性气凝胶年产能预计于2022年底将释放部分产能，2023年逐步达产。泛亚微透目前正在建有1604立方米/年气凝胶、24万立方米/年SiO<sub>2</sub>气凝胶与e-PTFE膜复合材料产能。晨光新材拟建设5万吨和2000吨气凝胶产能。受益标的：晨光新材、宏柏新材、泛亚微透、中国化学。

### ● 重要公司公告及行业资讯

【鼎龙股份】订单签订：公司钨抛光液产品于近期首次收到某国内主流晶圆厂商的采购订单，本次采购数量为20吨。

【中芯国际】三季报：公司2022前三季度实现营收377.64亿元，同比增长48.8%；实现归母净利润93.90亿元，同比增长28.3%。

### ● 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：动力电池热管理需求或带动气凝胶行业加速发展.....	4
2、 本周新材料股票行情：26.67%个股周度上涨.....	7
2.1、 重点标的跟踪：继续看好昊华科技、阿科力、利安隆等.....	7
2.2、 公司公告统计：中芯国际发布三季报，鼎龙股份抛光液再获订单.....	8
2.3、 股票涨跌排行：碳元科技、奥来德等领涨.....	9
3、 本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.26%.....	9
4、 产业链数据跟踪：本周费城半导体指数上涨 14.87%.....	11
5、 风险提示.....	13

## 图表目录

图 1： 气凝胶结构独特.....	4
图 2： 气凝胶的常见制备方法简单且安全.....	4
图 3： 建筑、交通领域对气凝胶需求占比将快速上升.....	5
图 4： 我国气凝胶需求量快速增长.....	5
图 5： 气凝胶可用于电池隔热材料.....	5
图 6： 本周新材料指数跑赢创业板指 0.26%.....	10
图 7： 本周半导体材料指数跑输创业板指 1.89%.....	10
图 8： 本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 0.07%.....	10
图 9： 本周液晶显示指数跑赢创业板指 0.33%.....	10
图 10： 本周尾气治理指数跑赢创业板指 0.74%.....	10
图 11： 本周添加剂指数跑赢创业板指 0.35%.....	10
图 12： 本周碳纤维指数跑输创业板指 1.63%.....	11
图 13： 本周膜材料指数跑赢创业板指 0.81%.....	11
图 14： 本周 EVA 价格下跌 7.69%.....	11
图 15： 本周费城半导体指数上涨 14.87%.....	11
图 16： 本周 DRAM 价格下跌 1.63%.....	11
图 17： 本周 NAND 价格下跌 0.25%.....	11
图 18： 9 月 IC 封测台股营收同比增速下降.....	12
图 19： 9 月 PCB 制造台股营收同比增速提升.....	12
图 20： 9 月 MLCC 台股营收同比增速改善.....	12
图 21： 9 月智能手机产量同比下跌 2.20%.....	12
图 22： 9 月光学台股营收同比上涨 15.83%.....	12
图 23： 10 月诚美材营收同比下降 45.56 %.....	12
图 24： 10 月 32 寸液晶面板价格上涨.....	13
图 25： 9 月液晶电视面板出货量同比上涨 4.0%.....	13
表 1： 中国气凝胶厂商不断扩产.....	6
表 2： 重点覆盖标的跟踪.....	7
表 3： 本周业绩/经营情况公告.....	8
表 4： 本周增减持/解禁/回购公告.....	8
表 5： 本周投资/融资/其他公告.....	8
表 6： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：碳元科技、奥来德等本周领涨.....	9

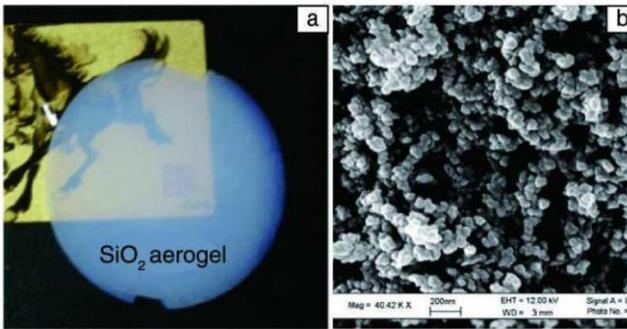
---

表 7: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 联泓新科、格林达等本周领跌.....9

## 1、新材料周观察：动力电池热管理需求或带动气凝胶行业加速发展

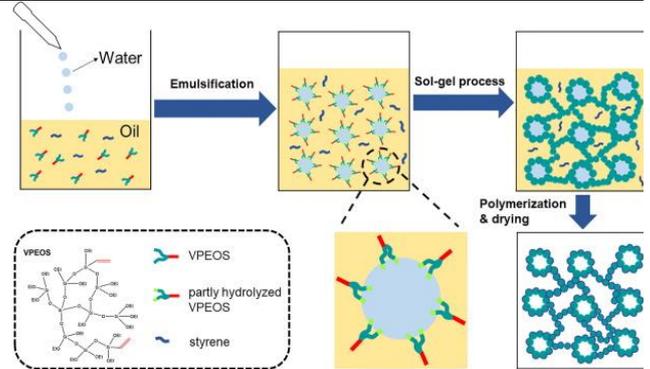
气凝胶是一种导热率低、安全性能高的新型隔热保温材料。气凝胶(Aerogel)为湿凝胶经超临界干燥后去除孔洞内流体所得到的材料，是密度很小的纳米级多孔固态材料。国际理论和应用化学联合会将气凝胶定义为一种由微孔结构构成、孔洞内的分散介质为气态的凝胶。独特的纳米多孔结构使气凝胶具有高孔隙率、高比表面积、超低密度等特性。由于气凝胶孔洞内的气体传导对热导率的贡献均很小，纤细的纳米网络结构又使其固态热导率与其它固态材料相比低很多，因此常温常压下气凝胶的热导率很低。此外，气凝胶超高的孔隙率使其在力学、电学、光学、声学等方面均表现出独特的性能，例如一般固态材料所不具有的低折射率、低声阻抗等物理特性，在石化、航空航天、微电子等诸多领域均具有广阔的应用前景。目前，氧化物气凝胶材料、炭气凝胶材料和碳化物气凝胶材料是市场上常见的及研究较多的气凝胶。气凝胶可以加工成形态多样的产品，包括气凝胶颗粒、气凝胶毡、气凝胶板和气凝胶涂料等，又由于其密度低、重量轻，气凝胶可在达到与传统隔热材料同样隔热效果的前提下显著减少厚度及重量，气凝胶被广泛应用于制作太空服、建筑墙体材料、汽车电池隔热材料等多个领域。2021年10月24日，中共中央国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，其中第二十一条提出“推动气凝胶等新材料研发应用”的明确意见。国家对于新兴材料的推广和应用实行的引导政策将推动气凝胶的市场规模迅速扩张。

图1：气凝胶结构独特



资料来源：《气凝胶纳米材料的研究进展》(2018)

图2：气凝胶的常见制备方法简单且安全

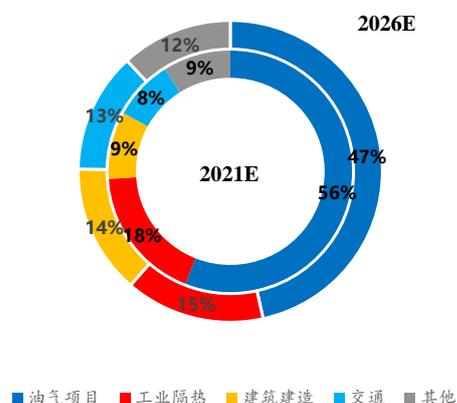


资料来源：《One-pot synthesis of polymer-reinforced silica aerogels from high internal phase emulsion templates》

新能源汽车或将带动气凝胶行业快速发展。气凝胶可同时应用于新能源汽车锂电池和整车结构。在新能源汽车锂电池领域，目前常用的隔热阻燃材料有泡棉、气凝胶、超细玻璃棉、高硅氧棉、真空绝热板等。与传统的隔热材料相比，气凝胶虽然价格偏高，但具有导热系数低、不产生有毒气体、质轻、厚度薄等优势，能够有效解决低温环境下动力电池的保温问题以及高温环境下动力电池的热失控问题、实现对电池组的有效热管理，是单位体积下隔热效果优良、安全性能较佳的动力电池隔热阻燃材料。此外，气凝胶还可以应用于汽车的整车结构，如车顶、门框、发动机罩等，可以起到车厢内保温、节能减排的效果，且占用空间可大幅缩小。根据美

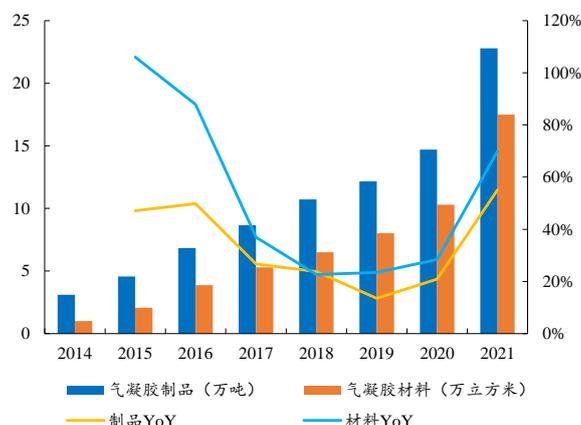
国航天航空管理局下属公司、全球气凝胶龙头 Aspen Aerogel 推算，平均每辆新能源汽车可用到 7.32 平方米气凝胶产品。根据 IDTechEx 预测，未来随着绿色建材的普及以及新能源汽车需求的快速增长，建筑和交通领域气凝胶的需求占比在 2026 年将分别上升至 14%、13%。中国气凝胶市场仍处于发展早期，根据智研咨询数据，2014-2021 年我国气凝胶材料、气凝胶制品需求量从 1 万立方米、3.1 万吨分别上升至 17.5 万立方米、22.8 万吨，年复合增长率分别为 50.51%、32.98%，行业发展迅速。未来随着新能源汽车行业的发展以及气凝胶在新能源车、建筑材料等领域渗透率的不断提升，气凝胶市场需求或将保持高速增长。根据 Aspen Aerogel 2020 年年报预测，随着国内“双碳”政策施行，到 2025 年，国内气凝胶需求将达到 100 万 m<sup>3</sup>/年，市场空间约 150 亿元；全球需求量将达到 160 万 m<sup>3</sup>/年，市场规模达到 46 亿美元。又据艾邦高分子引用的 Aspen 预测数据，2021 至 2030 年，气凝胶产品在电动汽车隔热领域的市场空间将高达 300 亿美元，行业成长空间很大。

图3：建筑、交通领域对气凝胶需求占比将快速上升



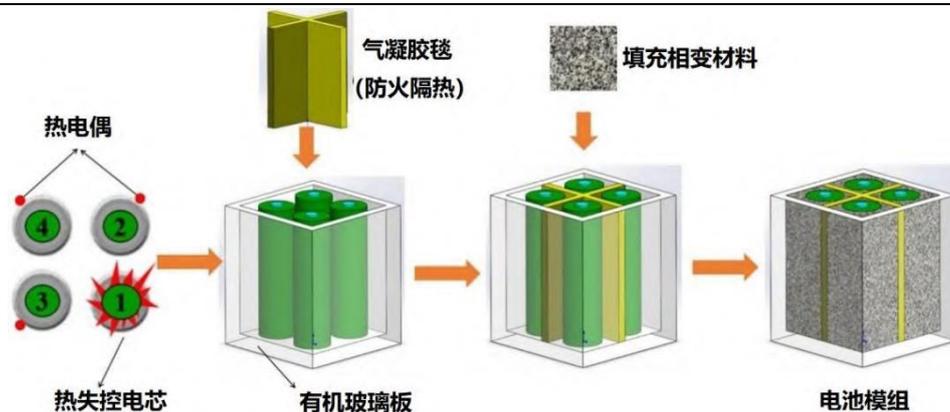
数据来源：IDTechEx、开源证券研究所

图4：我国气凝胶需求量快速增长



数据来源：智研咨询、开源证券研究所

图5：气凝胶可用于电池隔热材料



资料来源：艾邦高分子公众号

**生产技术日渐成熟，国内企业产能扩张加速。**气凝胶在美国及欧洲部分地区产业发展较为成熟，美国 Aspen Aerogel 为气凝胶行业的全球龙头企业，气凝胶产能约为 5.6 万 m<sup>3</sup>/年。我国生产气凝胶行业整体起步较晚、规模较小，缺乏品牌知名度高、市场影响力大的企业，竞争格局较为分散。国内气凝胶产能主要集中在头部企业埃力生（7 万 m<sup>3</sup>/年）和纳诺（3 万 m<sup>3</sup>/年）。**宏柏新材**经过多年技术积累，已满足生产纳米孔多功能气凝胶材料生产线建设的条件，正在推进“功能性气凝胶生产基地建设项目”，建成后将新增 1 万立方米功能性气凝胶年产能，据其 2021 年年报，该项目预计于 2022 年底将释放部分产能，2023 年逐步达产。**泛亚微透**通过与浙江大学合作，开发出两种高性能 SiO<sub>2</sub> 气凝胶复合材料，可分别用于汽车隔热保温箱体与新能源动力电池包中，目前在建有 1604 立方米/年气凝胶、24 万立方米/年 SiO<sub>2</sub> 气凝胶与 e-PTFE 膜复合材料产能。**晨光新材**拟建设“年产 21 万吨硅基新材料及 0.5 万吨钴基新材料项目”，其中包括 5 万吨气凝胶产能。另外，公司又规划建设“年产 2.3 万吨特种有机硅材料项目”，其中包括 2000 吨气凝胶产能。**受益标的：晨光新材、宏柏新材、泛亚微透、中国化学。**

**表1：中国气凝胶厂商不断扩产**

企业	现有产能	在建产能	备注
埃力生	7 万立方米		
阳中新材	2 万立方米/年气凝胶毡+0.1 万吨/年气凝胶粉体	拟建 28 万立方米/年气凝胶毡、1.9 万吨/年气凝胶粉体	中凝科技控股（51%）
金纳科技	2 万立方米		
纳诺科技	3 万立方米		宁波合盛控股（52.17%）
爱彼爱和	1 万立方米	3 万立方米	华昌化工全资子公司华昌新材料参股（6.41%）
航天乌江	1.2 万立方米		中国化学全资子公司华陆工程参股（6.86%）
中凝科技	0.5 万立方米/年气凝胶毡+100 吨气凝胶粉体		
华陆新材	5 万立方米		中国化学全资子公司华陆工程控股（51%）
晨光新材		5.2 万吨	
宏柏新材		1 万立方米	
泛亚微透		0.1604 万立方米/年气凝胶+24 万立方米/年 SiO <sub>2</sub> 气凝胶与 ePTFE 膜复合材料	

数据来源：各公司官网、泛亚微透环评、爱彼爱和环评、晨光新材公告、中国化学公告、和远气体公告、开源证券研究所

## 2、本周新材料股票行情：26.67%个股周度上涨

### 2.1、重点标的跟踪：继续看好昊华科技、阿科力、利安隆等

**表2：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，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

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

资料来源：Wind、开源证券研究所

## 2.2、公司公告统计：中芯国际发布三季报，鼎龙股份抛光液再获订单

**表3：本周业绩/经营情况公告**

公司简称	公告日期	公告内容
鼎龙股份	2022/11/7	订单签订：控股子公司鼎泽新材料抛光液产品市场推广进展顺利，继基于氧化铝磨料的抛光液进入吨级采购阶段、介电材料抛光液产品持续稳定获得订单之后，公司钨抛光液产品于近期首次收到某国内主流晶圆厂商的采购订单，本次采购数量为 20 吨。
沃特股份	2022/11/7	合作协议：公司与中国科学院深圳先进技术研究院成立合成生物化学应用联合创新中心，将主要围绕生物基高分子材料、动植物营养等方面，在前沿技术研究、新产品开发、技术平台建设及人才培养等多层面进行广泛合作。项目第一阶段为本协议生效后 12 个月内，开展生物基聚酰胺的生物法和生物-化学法合成途径构建，小试发酵验证。
碳元科技	2022/11/7	停牌：控股股东拟将部分公司股份进行协议转让，并作出表决权委托相关安排，同时涉及非公开发行 A 股股票相关事宜，预计累计停牌时间不超过 5 个交易日。
中芯国际	2022/11/10	三季报：公司 2022 前三季度实现营收 377.64 亿元，同比增长 48.8%；实现归母净利润 93.90 亿元，同比增长 28.3%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

**表4：本周增减持/解禁/回购公告**

公司简称	公告日期	公告内容
赛伍技术	2022/11/7	减持结果：上海汇至减持公司股份 800 万股，本次减持计划已完结，其不再是公司 5% 以上股东。
泛亚微透	2022/11/9	减持计划：公司股东赛富创投计划通过集中竞价方式减持公司股票不超过 140 万股，即不超过公司总股本的 2%。
上纬新材	2022/11/9	减持计划：公司股东金凤投控拟通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 1209.6 万股，即不超过公司总股本的 3%。
东来技术	2022/11/11	回购计划：公司拟以集中竞价交易方式回购资金总额不少于 2500 万元、不高于 5000 万元的股份，回购的股份将全部用于员工持股计划或股权激励。
德联集团	2022/11/11	减持计划：公司董事郭荣娜、监事会主席孟晨鸢、副总经理曹华以及财务总监徐璐拟减持股份共 84.58 万股，占公司总股本的 0.11%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

**表5：本周投资/融资/其他公告**

公司简称	公告日期	公告内容
广信材料	2022/11/11	增发批复：公司向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复。

资料来源：Wind、开源证券研究所

### 2.3、股票涨跌排行：碳元科技、奥来德等领涨

本周（11月07日-11月11日）新材料板块的120只个股中，有32只周度上涨（占比26.67%），有83只周度下跌（占比69.17%）。7日涨幅前五名的个股分别是：碳元科技、奥来德、国瓷材料、乐凯新材、赛伍技术；7日跌幅前五名的个股分别是：联泓新科、格林达、华特气体、安集科技、彤程新材。

**表6：新材料板块个股7日涨幅前十：碳元科技、奥来德等本周领涨**

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（11月11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	603133.SH	碳元科技	12.78	9.98%	16.61%	43.76%
2	688378.SH	奥来德	44.80	8.34%	28.15%	14.71%
3	300285.SZ	国瓷材料	28.00	6.71%	21.32%	-18.10%
4	300446.SZ	乐凯新材	10.43	6.10%	10.02%	-23.31%
5	603212.SH	赛伍技术	30.10	5.91%	43.81%	32.86%
6	002859.SZ	洁美科技	26.51	5.66%	18.35%	8.43%
7	300408.SZ	三环集团	30.35	5.42%	6.87%	1.67%
8	603916.SH	苏博特	16.35	3.61%	11.76%	-27.83%
9	002549.SZ	凯美特气	20.60	3.26%	6.30%	35.61%
10	000990.SZ	诚志股份	9.53	3.03%	6.72%	-16.04%

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：联泓新科、格林达等本周领跌**

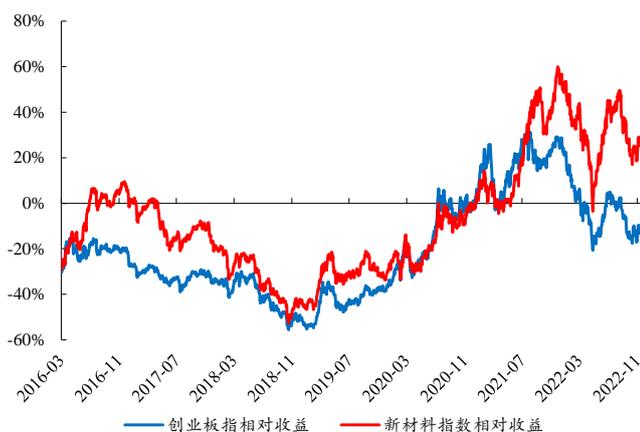
跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（11月11日）收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	003022.SZ	联泓新科	33.32	-13.57%	1.86%	53.76%
2	603931.SH	格林达	27.90	-13.17%	0.47%	54.56%
3	688268.SH	华特气体	85.18	-11.82%	-3.03%	36.83%
4	688019.SH	安集科技	205.72	-11.14%	-8.13%	2.09%
5	603650.SH	彤程新材	33.78	-10.56%	-5.91%	25.18%
6	300481.SZ	濮阳惠成	27.93	-10.08%	-0.71%	36.04%
7	688020.SH	方邦股份	42.57	-9.58%	-5.25%	20.53%
8	603688.SH	石英股份	125.80	-9.50%	-3.22%	64.32%
9	688157.SH	松井股份	98.00	-8.65%	-1.67%	23.58%
10	688680.SH	海优新材	160.18	-8.29%	22.07%	-20.58%

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 0.26%

新材料指数下跌1.62%，表现强于创业板指。截至本周五（11月11日），上证综指收于3087.29点，较上周五（11月04日）上涨0.54%；创业板指报2405.32点，较上周五下跌1.87%。新材料指数下跌1.62%，跑赢创业板指0.26%。半导体材料指数跌3.76%，跑输创业板指1.89%；OLED材料指数跌1.81%，跑赢创业板指0.07%；液晶显示指数跌1.54%，跑赢创业板指0.33%；尾气治理指数跌1.13%，跑赢创业板指0.74%；添加剂指数跌1.52%，跑赢创业板指0.35%；碳纤维指数跌3.5%，跑输创业板指1.63%；膜材料指数跌1.07%，跑赢创业板指0.81%。

**图6：本周新材料指数跑赢创业板指 0.26%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**图7：本周半导体材料指数跑输创业板指 1.89%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**图8：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 0.07%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**图9：本周液晶显示指数跑赢创业板指 0.33%**



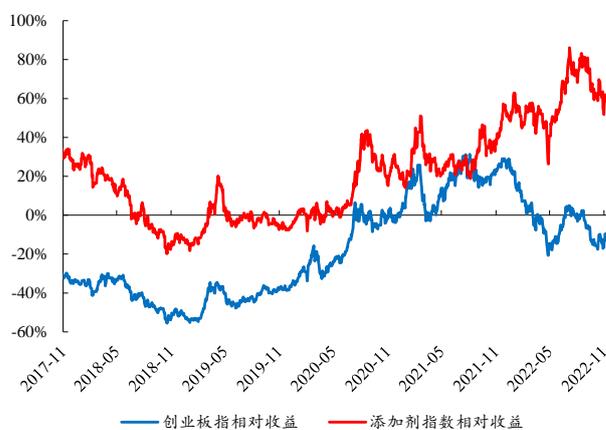
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图10：本周尾气治理指数跑赢创业板指 0.74%**



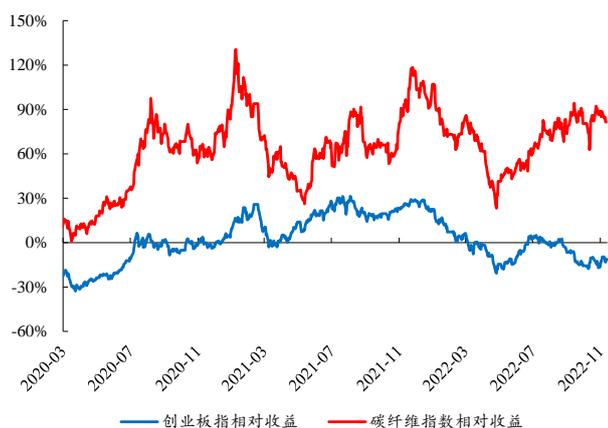
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图11：本周添加剂指数跑赢创业板指 0.35%**



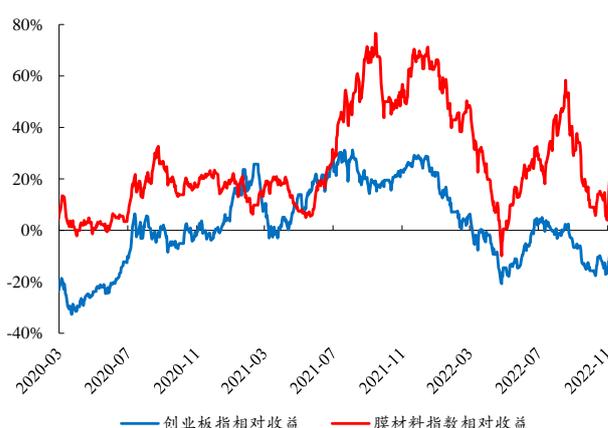
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12: 本周碳纤维指数跑输创业板指 1.63%



数据来源: Wind、开源证券研究所

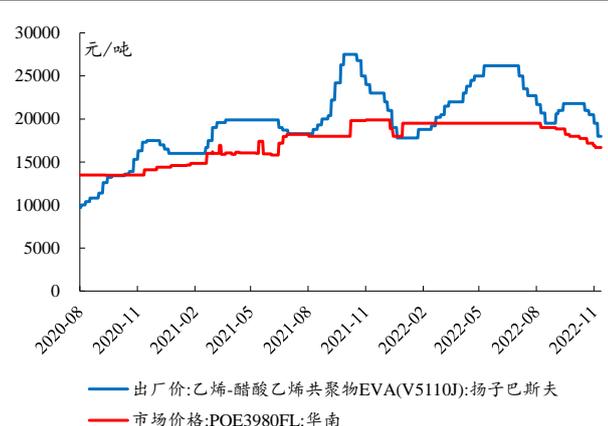
图13: 本周膜材料指数跑赢创业板指 0.81%



数据来源: Wind、开源证券研究所

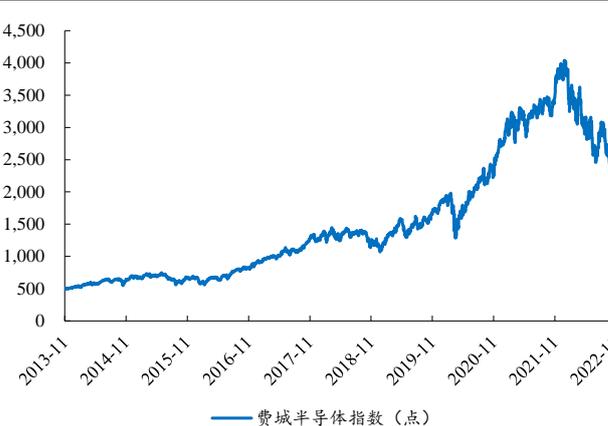
## 4、产业链数据跟踪：本周费城半导体指数上涨 14.87%

图14: 本周 EVA 价格下跌 7.69%



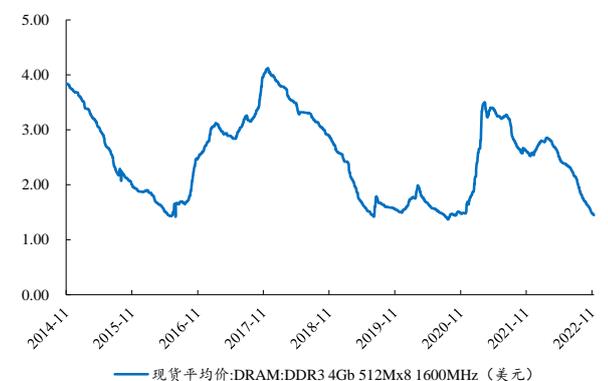
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 本周费城半导体指数上涨 14.87%



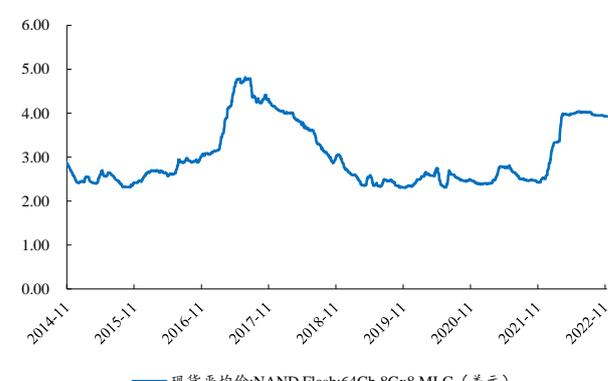
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 本周 DRAM 价格下跌 1.63%



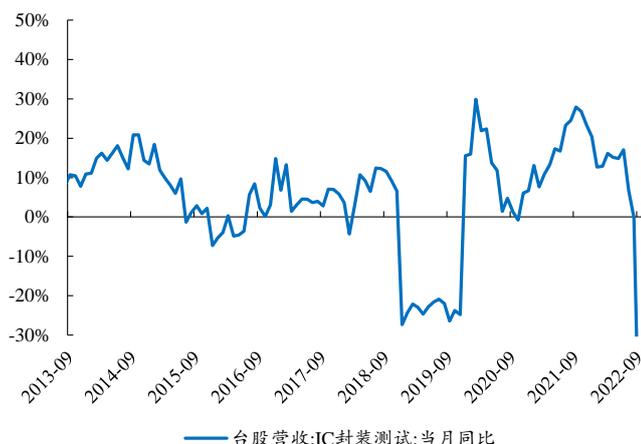
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 本周 NAND 价格下跌 0.25%



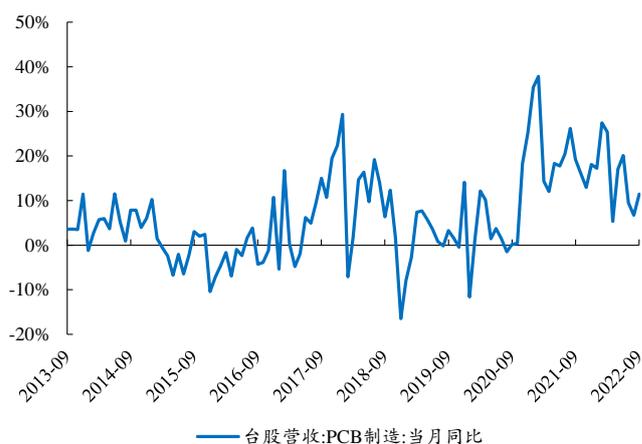
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 9月 IC 封测台股营收同比增速下降



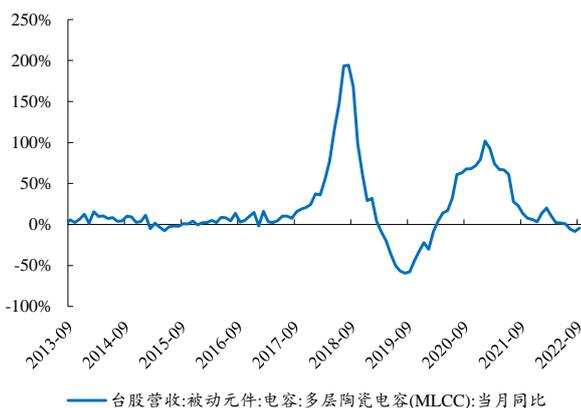
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 9月 PCB 制造台股营收同比增速提升



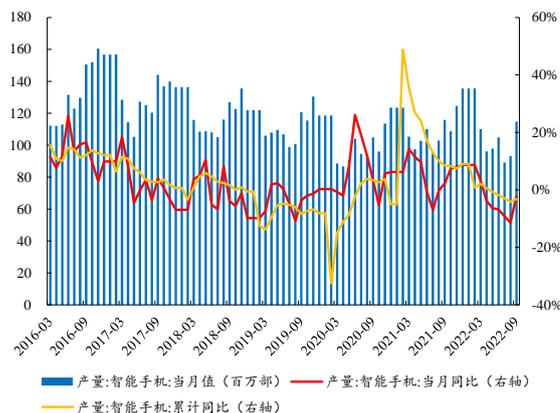
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 9月 MLCC 台股营收同比增速改善



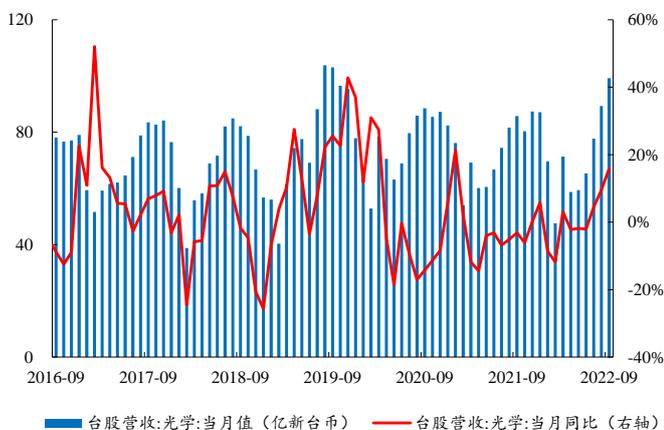
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 9月智能手机产量同比下跌 2.20%



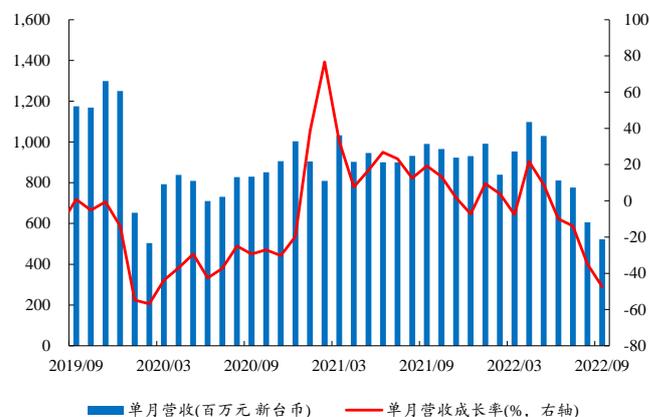
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图22: 9月光学台股营收同比上涨 15.83%



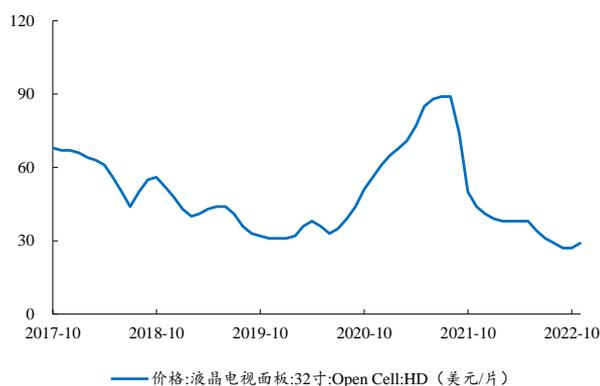
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 10月诚美材营收同比下降 45.56%

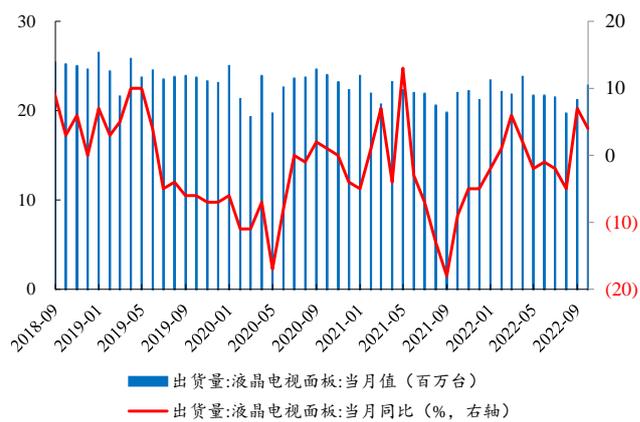


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

**图24：10月32寸液晶面板价格上涨**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**图25：9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

### 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