

基础化工

2022 年 11 月 20 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

《白马复苏与国产替代共振，化工现代化迎来新纪元》-2022.11.14

《疫情防控工作逐步优化，看好白马估值修复与基本面反转机会—行业周报》-2022.11.13

《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—新材料行业周报》-2022.11.13

PEEK 与医药需求双线增长，DFBP 行业前景广阔

——新材料行业周报

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（11月14日-11月18日）行情回顾

新材料指数下跌 1.65%，表现弱于创业板指。半导体材料涨 2.45%，OLED 材料涨 2.33%，液晶显示涨 2.01%，尾气治理涨 5.8%，添加剂涨 1.39%，碳纤维涨 0.89%，膜材料涨 0.96%。涨幅前五为艾可蓝、奥福环保、彤程新材、泛亚微透、赛伍技术；跌幅前五为蓝晓科技、三孚股份、天奈科技、联泓新科、海优新材。

● 新材料周观察：PEEK 与医药需求双线增长，DFBP 行业前景广阔

4,4'-二氟二苯甲酮 (DFBP) 是一种重要的含氟有机精细化工产品医药中间体。DFBP 作为医药中间体主要用于生产强效脑血管扩张药物“氟苯桂嗪”和治疗老年性神经痴呆症的新药“都可喜”等，在人口老龄化大背景下，DFBP 下游药物需求将持续攀升。DFBP 是 PEEK 的核心原材料，每生产 1 吨 PEEK 需要消耗 0.8 吨 DFBP 单体。由于 PEEK 具有耐高温性、自润滑性、耐腐蚀性等优良的综合性能，最初用于国防军工领域，后逐渐扩展至民用领域。未来随着我国工业规模的扩大，尤其是使新能源汽车轻量化、延长集成电路寿命、骨骼修复等领域的需求拉动，对 PEEK 的需求将进一步增加。目前欧美对 PEEK 的需求占据主导地位。然而，随着发展中国家对 PEEK 的需求不断增加，未来几年中国等新兴市场有望成为推动全球 PEEK 需求增长的主要驱动力，为我国 DFBP 提供广阔需求空间。由于热塑性工程塑料工艺复杂，下游不同应用场景对 PEEK 单体的要求均不相同，因此 DFBP 材料进入壁垒较高。目前全球规模化生产 DFBP 的厂商有限，除威格斯配套的部分自产产能外，其余主要集中在国内。中欣氟材“年产 5,000 吨 4,4'-二氟二苯甲酮”项目相关生产线正在建设安装过程中，预计 2022 年年底到 2023 年年初会陆续安装完成并进行试车。新瀚新材现有 2500 吨/年 DFBP 产能处于试生产前的手续准备阶段。受益标的：中欣氟材、新瀚新材。

● 重要公司公告及行业资讯

【回天新材】项目投资：公司拟以自筹资金约 3900 万元投资新建聚氨酯自动化生产线，增加锂电池用双组分聚氨酯胶产能约 1 万吨/年，预计至 2023 年 6 月建成投产；拟以自筹资金约 2100 万元投资新建双螺杆全自动生产线，增加光伏单组分有机硅密封胶产能约 3 万吨/年，预计至 2023 年 3 月建成投产。

【碳元科技】定增预案：公司拟向德盛四季发行股份 0.63 亿股，本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 5.60 亿元，在扣除发行费用后，将全部用于“娄底高新区 5GWh 方形铝壳锂离子电池储能项目（一期 3GWh）”建设。

● 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：PEEK 应用需求增长，DFBP 行业前景广阔	3
2、本周新材料股票行情：61.17%个股周度上涨	5
2.1、重点标的跟踪：继续看好昊华科技、利安隆等	5
2.2、公司公告统计：回天新材新建产线、碳元科技发布定增预案	7
2.3、股票涨跌排行：艾可蓝、奥福环保等领涨	8
3、本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 1%	9
4、产业链数据跟踪：本周费城半导体指数上涨 3.88%	11
5、风险提示	13

图表目录

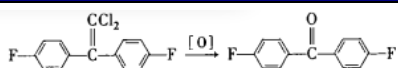
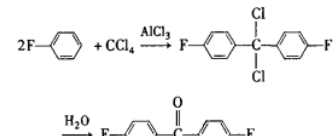
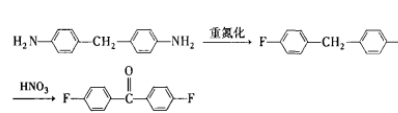
图 1：DFBP 是 PEEK 的核心原材料	4
图 2：全球 PEEK 主要用于交通运输领域	5
图 3：预计 2022 年全我国 PEEK 消费量增长 18%	5
图 4：本周新材料指数跑输创业板指 1%	9
图 5：本周半导体材料指数跑赢创业板指 3.09%	9
图 6：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 2.98%	9
图 7：本周液晶显示指数跑赢创业板指 2.66%	9
图 8：本周尾气治理指数跑赢创业板指 6.45%	10
图 9：本周添加剂指数跑赢创业板指 2.03%	10
图 10：本周碳纤维指数跑赢创业板指 1.54%	10
图 11：本周膜材料指数跑赢创业板指 1.61%	10
图 12：本周 EVA 价格下跌 5.56%	11
图 13：本周费城半导体指数下跌 1.12%	11
图 14：本周 DRAM 价格下降 1.17%	11
图 15：本周 NAND 价格下降 0.36%	11
图 16：2022 年 9 月 IC 封测台股营收同比增速下降	11
图 17：2022 年 9 月 PCB 制造台股营收同比增速上升	11
图 18：2022 年 11 月 MLCC 台股营收同比增速上升	12
图 19：2022 年 10 月智能手机产量同比上升 4.30%	12
图 20：2022 年 9 月光学台股营收同比上升 15.83%	12
图 21：2022 年 10 月诚美材营收同比上升 0.70%	12
图 22：2022 年 10 月 32 寸液晶面板价格上升	12
图 23：2022 年 9 月液晶电视面板出货量同比上升 4%	12
表 1：DFBP 具有多种合成路径	3
表 2：重点覆盖标的跟踪	5
表 3：本周增减持/解禁/回购公告	7
表 4：本周投资/融资/其他公告	7
表 5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：艾可蓝、奥福环保等本周领涨	8
表 6：新材料板块个股 7 日跌幅前十：蓝晓科技、三孚股份等本周领跌	8

1、新材料周观察：PEEK 与医药需求双线增长，DFBP 行业前景广阔

DFBP 是重要的医药中间体及合成 PEEK 树脂的关键单体。4,4'-二氟二苯甲酮 (DFBP) 是一种重要的含氟有机精细化工产品和医药中间体，为白色晶体片状，是合成 PEEK 树脂的关键单体，在国防军工、航空航天、汽车、电子电器、医药等领域都有重要的应用。据《4,4'-二氟二苯甲酮的合成研究》(2004, 周晓东) 和《4,4'-二氟二苯甲酮的合成和应用》(2004, 梁诚)，DFBP 的合成方法主要有：

- (1) **催化酰化法**：氟苯与光气直接酰化缩合一步合成，虽步骤简单，但产物中除了，4,4'-二氟二苯甲酮 (75%) 外，还有 2,4'-二氟二苯甲酮 (25%)，反应的总收率约为 66%。该法工艺过程比较简单，但是原料光气剧毒，使用与控制比较困难；
- (2) **付氏烷基化法**：以氟苯与四氯化碳为原料在无水三氯化铝催化下，首先生成 4,4'-二氟苯基二氯甲烷，然后用水蒸汽蒸馏回收未反应的四氯化碳和氟苯，在低温下水解得到粗品，再经过蒸馏、重结晶得到成品。该法具有主要原料易得、反应条件温和易控制、合成路线短、收率较高、生产成本低等优点，但产品中也含有 2,4'-二氟二苯甲酮，且反应收率低；
- (3) **重氮化法**：4,4'-二氨基二苯甲烷与亚硝酸钠在氟化氢中，于低温下进行重氮化反应，得到重氮化物，再于低温下用硝酸氧化而得。该法产品质量好，总收率高，但主要缺点是反应时间长，对设备腐蚀严重，不易工业化。

表1: DFBP 具有多种合成路径

合成路径	反应式	原料	优点	缺点
催化酰化法		氟苯、光气	工艺简单	有副产物、原料光气剧毒
付氏烷基化法		氟苯、四氯化碳	主要原料易得、反应条件温和易控制、合成路线短、收率较高、生产成本低等	反应收率低
重氮化法		4,4'-二氨基二苯甲烷、亚硝酸钠、氟化氢	产品质量好、总收率高	反应时间长、对设备腐蚀严重、不易工业化

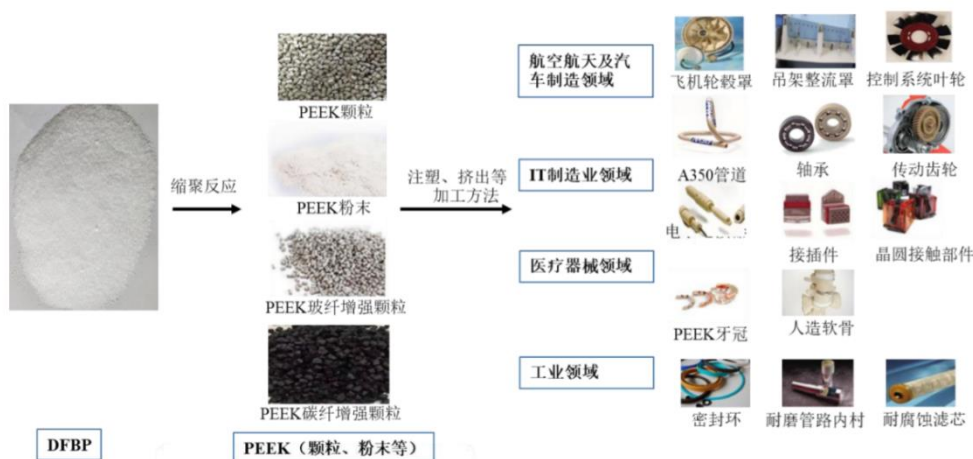
资料来源：《4,4'-二氟二苯甲酮的合成研究》(2004, 周晓东)、《4,4'-二氟二苯甲酮的合成和应用》(2004, 梁诚)、开源证券研究所

在人口老龄化大背景下，DFBP 下游药物需求将持续攀升。DFBP 作为医药中间体主要用于生产强效脑血管扩张药物“氟苯桂嗪”和治疗老年性神经痴呆症的新药“都可喜”等。**氟苯桂嗪**用于脑缺氧性疾病时，改善脑部血循环，增强脑细胞对缺氧的耐受性，保护脑组织的长效钙拮抗剂，主要用于治疗眩晕、偏头痛、耳鸣、记忆力减退和睡眠节律紊乱等病症。**都可喜**增加氧供的独特机制，使其治疗大脑及感觉神经组织功能障碍时，显示出卓越疗效，主要用于治疗老年因为中风等引起的神经性痴呆症状，是目前世界上用于治疗老年痴呆症、销售额领先的中枢神经系统药物。目前我国逐渐步入老龄社会，据《中国心血管健康与疾病报告 2021》披露，我

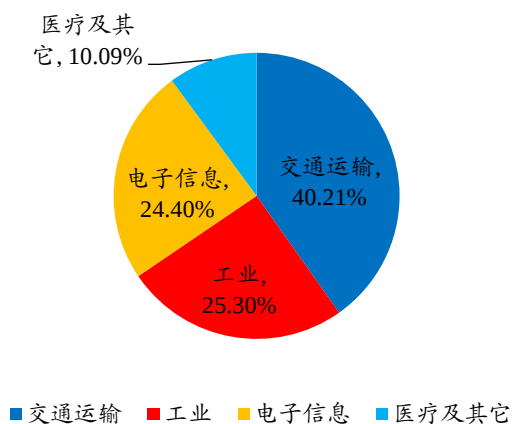
国目前心血管病患人数约 3.3 亿人，其发病率与致死率仍高居榜首，因此未来对药物氟苯桂嗪和都可喜的需求将快速增长。

DFBP 是 PEEK 的核心原材料，未来应用前景广阔。 PEEK 的合成是以 DFBP、对苯二酚和碳酸钠为原料，以二苯砜为溶剂，在氮气的保护下，在逐渐升温至接近聚合物熔点的温度（320℃）时得到高分子 PEEK 树脂。据新瀚新材招股说明书，**每生产 1 吨 PEEK 需要消耗 0.8 吨 DFBP 单体。**由于 PEEK 具有耐高温性、自润滑性、耐腐蚀性、阻燃性、耐水解性、耐磨损性以及抗疲劳性等优良的综合性能，最初用于国防军工领域，后逐渐扩展至民用领域，包括工业制造业、航空航天、汽车工业、电子电气和医疗器械等。目前全球 PEEK 的消费量主要用于交通运输领域，需求占比为 40.21%，工业、电子信息、医疗及其它等领域占比分别为 25.30%、24.40%、10.09%。**未来随着我国工业规模的扩大，尤其是使新能源汽车轻量化、延长集成电路寿命、骨骼修复等领域的需求拉动，我国对 PEEK 这类出色的工程材料的需求将进一步增加。**据中商情报网数据，2021 年我国 PEEK 消费量为 1980 吨，预计 2022 年消费量为 2336 吨，同比增长约 18%，或将为我国带来 285 吨 DFBP 新增需求。目前而言，欧美对 PEEK 的需求占据主导地位。然而，随着发展中国家对 PEEK 的需求不断增加，未来几年中国、印度、东南亚等新兴市场有望成为推动全球 PEEK 需求增长的主要驱动力，为我国 DFBP 提供广阔需求空间。

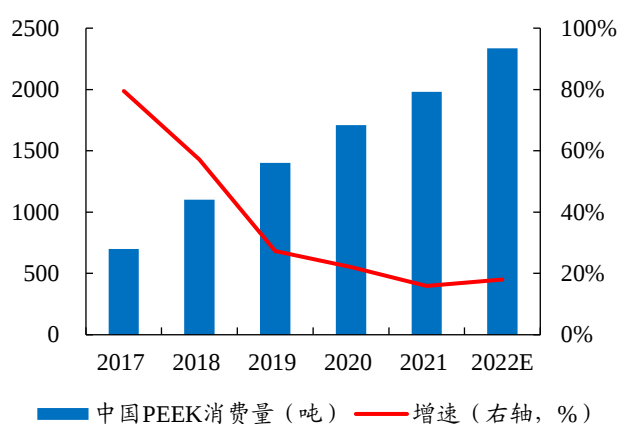
图1: DFBP 是 PEEK 的核心原材料



资料来源：新瀚新材招股说明书

图2：全球 PEEK 主要用于交通运输领域


数据来源：中商情报网、开源证券研究所

图3：预计 2022 年我国 PEEK 消费量增长 18%


数据来源：中商情报网、开源证券研究所

DFBP 进入壁垒较高，中欣氟材和新瀚新材产能投放在即。由于热塑性工程塑料工艺复杂，下游不同应用场景对 PEEK 单体及上游原料的要求均不相同，需要长期的跟踪研究，因此 DFBP 材料进入壁垒较高。就 DFBP 供给端而言，目前全球规模化生产 DFBP 的厂商有限，除威格斯配套的部分自产产能外，其余主要集中在国内，主要为中欣氟材和新瀚新材，另据新瀚新材招股说明书，国内非上市公司营口兴福拥有 DFBP 设计产能 2000 吨/年。中欣氟材于 2020 年底发布《2020 年度非公开发行 A 股股票预案》，募集资金总额不超过 4.42 亿元，投资建设“年产 5000 吨 4,4’-二氟二苯酮”等项目，目前公司 DFBP 的全产业链的相关生产线都在建设安装过程中，预计 2022 年底到 2023 年年初会陆续安装完成并进行试车。新瀚新材已成为 SOLVAY（索尔维）、EVONIK（赢创）及中研股份等国内外主要 PEEK 生产厂商的核心供应商之一，现有 2500 吨/年 DFBP 产能处于试生产前的手续准备阶段。**受益标的：中欣氟材、新瀚新材。**

2、本周新材料股票行情：61.17%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

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			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：回天新材新建产线、碳元科技发布定增预案

表3：本周增减持/解禁/回购公告

公司简称	发布日期	公告内容
长阳科技	2022/11/16	减持预披露：因自身资金需求，长阳永汇计划通过集中竞价、大宗交易的方式减持，合计减持股份数不超过 200 万股，即不超过公司总股本的 0.70%。
新和成	2022/11/18	增持结果：截至 2022 年 11 月 18 日，本次增持计划时间已届满。新和成控股公司通过深圳证券交易所系统集中竞价方式累计增持公司股份 0.19 亿股，占公司总股本的 0.62%。
金宏气体	2022/11/16	减持预披露：因个人资金需求，公司董事兼高级管理人员师东升先生拟通过集中竞价方式减持股份数量不超过 1.8 万股，即不超过公司总股本的 0.0037%。
建龙微纳	2022/11/16	减持预披露：因股东自身投资运作安排，中证开元及一致行动人民权创投、普闰高新计划在符合上市公司持股 5%以上股东减持规定的前提下，在未来 90 天内通过集中竞价、大宗交易方式，合计减持不超过 177.70 万股的公司股份，占公司股份总数的比例不超过 3.00%
凯赛生物	2022/11/16	减持结果：截至本公告披露日，迪维投资、延福新材、延田投资、长谷投资在本次减持计划期间，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 1 万股，减持比例占公司总股本比例为 0.0017%
晶瑞电材	2022/11/17	回购方案：公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份，拟用于实施股权激励及/或员工持股计划，回购股份的种类为公司发行上市的人民币普通股（A 股）股票。本次回购资金总额不低于人民币 1,500 万元（含）且不超过人民币 3,000 万元（含）。在回购价格不超过 24.05 元/股（含）的条件下，预计回购股份数量为 62.37 万股至 124.74 万股，约占公司截至 2022 年 11 月 16 日收市后总股本的 0.11%至 0.21%。
奥来德	2022/11/18	（1）减持预披露：公司股东詹桂华拟减持不超过 16.81 万股，占公司总股本的比例不超过 0.16%；王艳丽拟减持不超过 16.81 万股，占公司总股本的比例不超过 0.16%；马晓宇拟减持不超过 5,600 股，占公司总股本的比例不超过 0.005%；李明拟减持不超过 1,869 股，占公司总股本的比例不超过 0.002%；文炯敦拟减持不超过 2,800 股，占公司总股本的比例不超过 0.003%；曲志恒拟减持不超过 7,350 股，占公司总股本的比例不超过 0.007%；赵贺拟减持不超过 6,650 股，占公司总股本的比例不超过 0.006%；刘成凯拟减持不超过 1.31 万股，占公司总股本的比例不超过 0.013%。（2）项目投资：公司拟使用超募资金 4,900 万元投资建设“钙钛矿结构型太阳能电池蒸镀设备的开发项目”和“低成本有机钙钛矿载流子传输材料和长寿命器件开发项目”。
飞凯材料	2022/11/18	减持结果：截至本公告披露之日，陆春先生未减持其持有的公司股份，本次减持计划实施期限已届满。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表4：本周投资/融资/其他公告

公司简称	发布日期	公告内容
回天新材	2022/11/14	项目投资：为抓住新能源汽车行业机遇，匹配不断增长的市场需求，公司拟以自筹资金约 3900 万元投资新建聚氨酯自动化生产线，增加锂电池用双组分聚氨酯胶产能约 1 万吨/年，预计至 2023 年 6 月建成投产；为保障未来供货需求，进一步提高市场占有率，巩固行业优势地位，公司拟以自筹资金约 2100 万元投资新建双螺杆全自动生产线，增加光伏单组分有机硅密封胶产能约 3 万吨/年，预计至 2023 年 3 月建成投产。
碳元科技	2022/11/14	（1）投资设立全资子公司：公司基于新增新型电池相关业务的发展，投资 300 万元设立全资子公司娄底碳元新能源科技有限公司。（2）定增预案：公司拟向德盛四季发行股份 0.63 亿股，本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 5.60 亿元，在扣除发行费用后，将全

公司简称	发布日期	公告内容
		部用于“娄底高新区 5GWh 方形铝壳锂离子电池储能项目（一期 3GWh）”建设。（3）减持结果：公司股东金福源通过集中竞价交易、大宗交易减持公司股份 627 万股，占公司总股本的 3.00%。
多氟多	2022/11/14	定增审核通过：公司非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会发审委审核通过。
飞凯材料	2022/11/15	募集资金用途变更：公司拟将“年产 150 吨 TFT-LCD 合成液晶显示材料项目”全部募集资金用于“江苏和成年产 280 吨新型液晶材料混配及研发中心建设项目”的投资建设。
国瓷材料	2022/11/17	股权投资：为满足公司的发展战略与国际化业务规划的需求，公司的全资孙公司“国瓷新加坡”拟以自有或自筹资金 70.40 亿韩元（约合 3,750 万元人民币）对韩国的 SPIDENTCO., LTD. 进行投资。
洁美科技	2022/11/18	定增核准批复：公司非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复。
方邦股份	2022/11/18	行政监管：公司于近日收到中国证券监督管理委员会广东证监局行政监管措施决定书，涉及违规问题财务核算不准确、募投项目信息披露不准确、重大交易未及时披露，并对苏陟、胡根生、余伟宏采取出具警示函措施。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：艾可蓝、奥福环保等领涨

本周新材料板块的 120 只个股中，有 83 只周度上涨（占比 69.17%），有 37 只周度下跌（占比 30.83%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：艾可蓝、奥福环保、彤程新材、泛亚微透、赛伍技术；7 日跌幅前五名的个股分别是：蓝晓科技、三孚股份、天奈科技、联泓新科、海优新材。

表5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：艾可蓝、奥福环保等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（11 月 18 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	300816.SZ	艾可蓝	33.25	44.88%	52.94%	19.48%
2	688021.SH	奥福环保	28.08	24.80%	31.89%	12.86%
3	603650.SH	彤程新材	38.47	13.88%	7.16%	40.54%
4	688386.SH	泛亚微透	56.93	12.38%	20.46%	57.48%
5	603212.SH	赛伍技术	33.67	11.86%	60.87%	45.23%
6	300655.SZ	晶瑞电材	17.86	11.63%	11.07%	20.80%
7	688300.SH	联瑞新材	51.75	9.64%	14.28%	11.88%
8	603931.SH	格林达	30.15	8.06%	8.57%	71.45%
9	688357.SH	建龙微纳	112.66	7.95%	30.70%	14.87%
10	002632.SZ	道明光学	7.30	7.51%	17.55%	31.50%

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：蓝晓科技、三孚股份等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（11 月 18 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	300487.SZ	蓝晓科技	75.75	-10.50%	-0.88%	55.84%
2	603938.SH	三孚股份	41.71	-9.03%	8.45%	0.31%
3	688116.SH	天奈科技	93.58	-8.85%	-1.88%	-24.74%
4	003022.SZ	联泓新科	30.50	-8.46%	-6.76%	11.19%
5	688680.SH	海优新材	149.61	-6.60%	14.01%	-27.81%
6	002324.SZ	普利特	16.83	-6.19%	0.42%	48.41%
7	300395.SZ	菲利华	56.58	-5.68%	-16.05%	63.21%

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（11月18日）收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
8	688093.SH	世华科技	20.53	-4.38%	-6.77%	15.65%
9	688269.SH	凯立新材	87.75	-3.93%	-1.40%	24.14%
10	603133.SH	碳元科技	12.30	-3.76%	12.23%	48.91%

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 1%

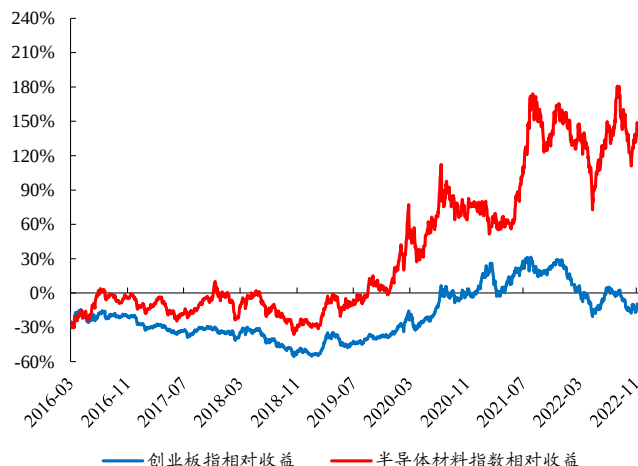
新材料指数下跌 1.65%，表现弱于创业板指。截至本周五（11月18日），上证综指收于 3097.24 点，较上周五（11月11日）上涨 0.32%；创业板指报 2389.76 点，较上周五下跌 0.65%。新材料指数下跌 1.65%，跑输创业板指 1%。半导体材料指数涨 2.45%，跑赢创业板指 3.09%；OLED 材料指数涨 2.33%，跑赢创业板指 2.98%；液晶显示指数涨 2.01%，跑赢创业板指 2.66%；尾气治理指数涨 5.8%，跑赢创业板指 6.45%；添加剂指数涨 1.39%，跑赢创业板指 2.03%；碳纤维指数涨 0.89%，跑赢创业板指 1.54%；膜材料指数涨 0.96%，跑赢创业板指 1.61%。

图4：本周新材料指数跑输创业板指 1%



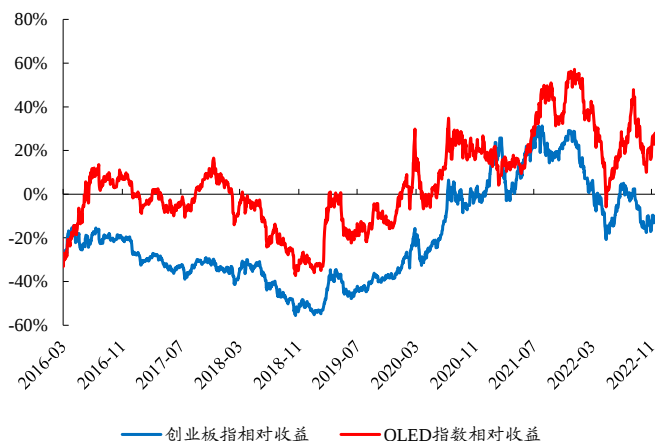
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本周半导体材料指数跑赢创业板指 3.09%



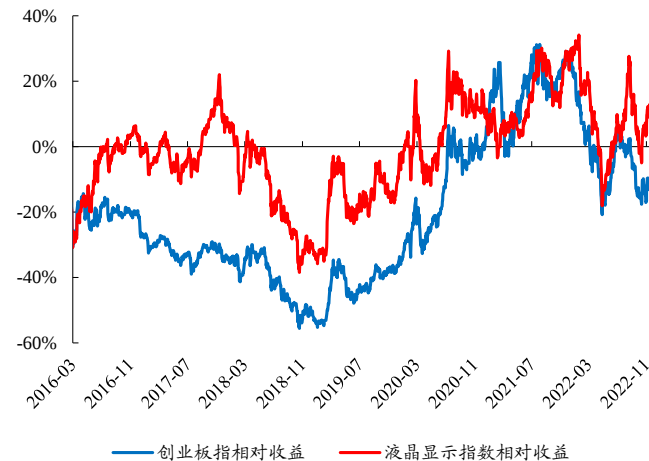
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 2.98%



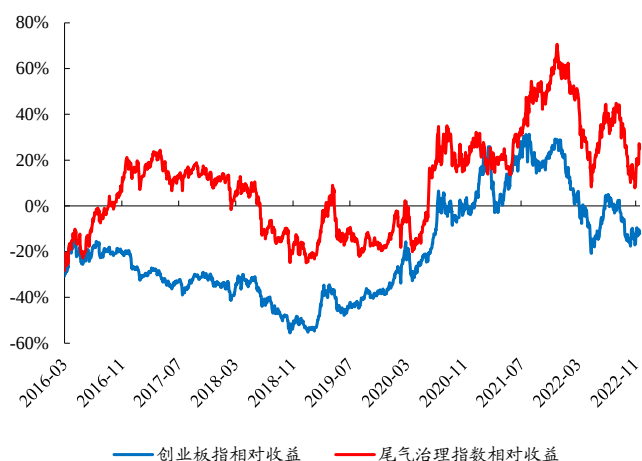
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周液晶显示指数跑赢创业板指 2.66%



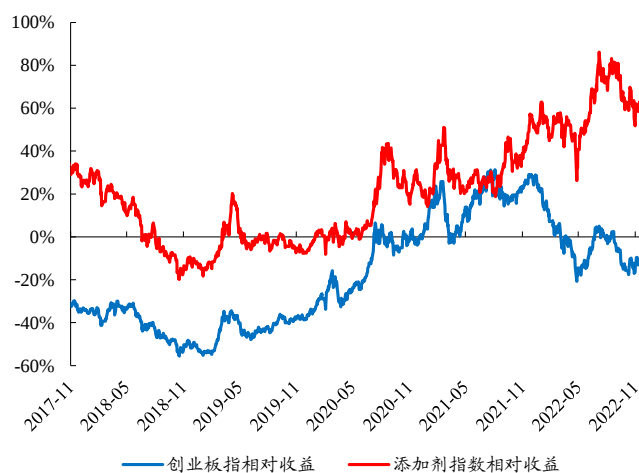
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8: 本周尾气治理指数跑赢创业板指 6.45%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图9: 本周添加剂指数跑赢创业板指 2.03%



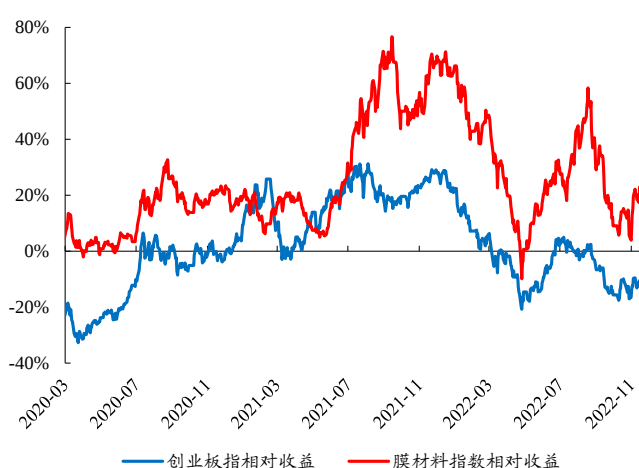
数据来源: Wind、开源证券研究所

图10: 本周碳纤维指数跑赢创业板指 1.54%



数据来源: Wind、开源证券研究所

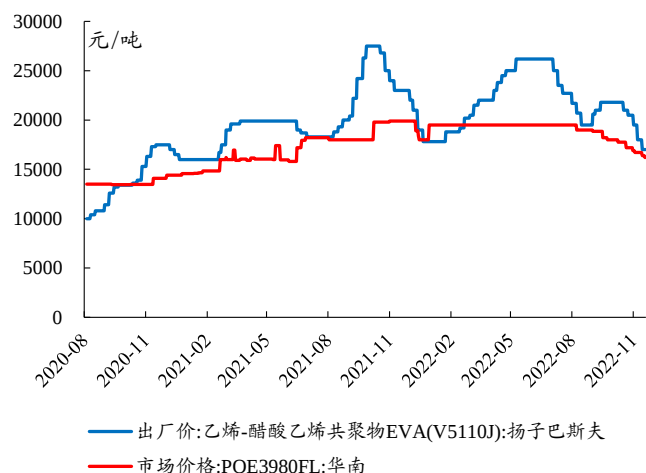
图11: 本周膜材料指数跑赢创业板指 1.61%



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 1.12%

图12：本周 EVA 价格下跌 5.56%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：本周费城半导体指数下跌 1.12%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：本周 DRAM 价格下降 1.17%



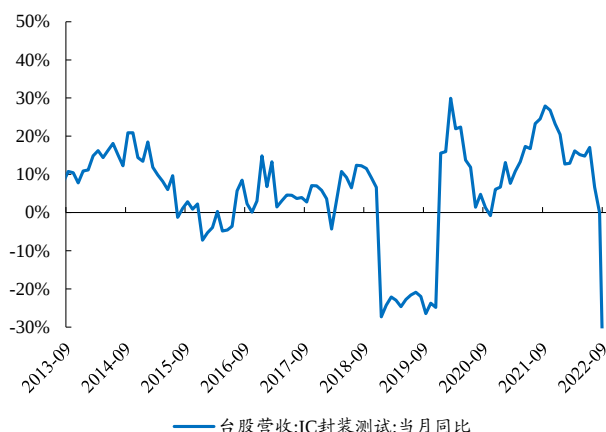
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：本周 NAND 价格下降 0.36%



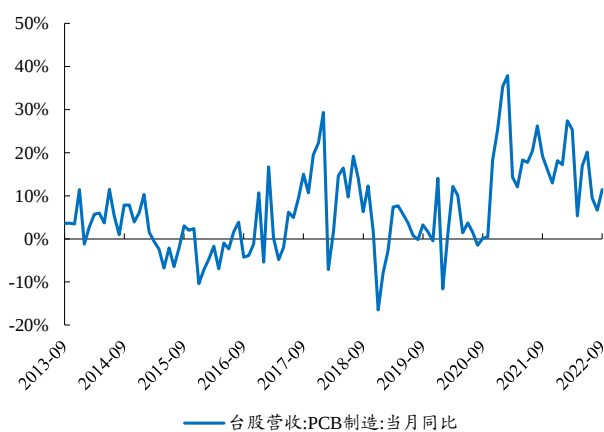
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：2022 年 9 月 IC 封测台股营收同比增速下降



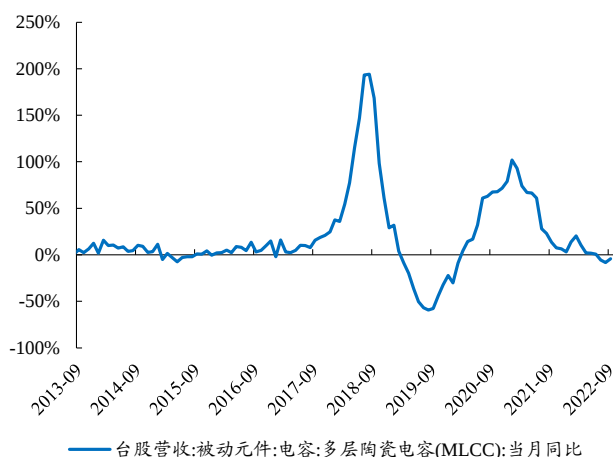
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：2022 年 9 月 PCB 制造台股营收同比增速上升



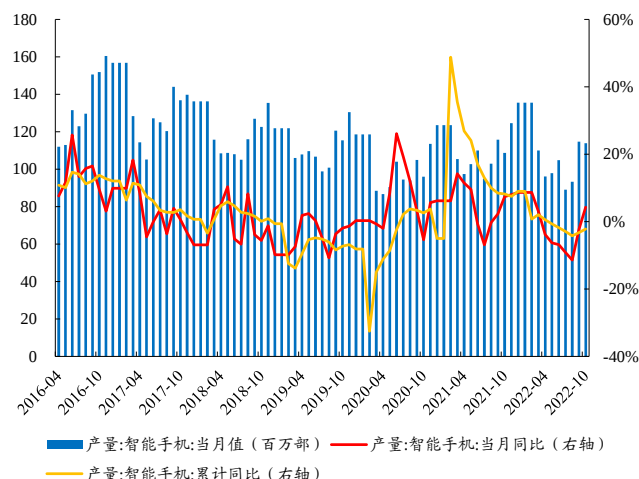
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18: 2022年9月MLCC台股营收同比增速改善



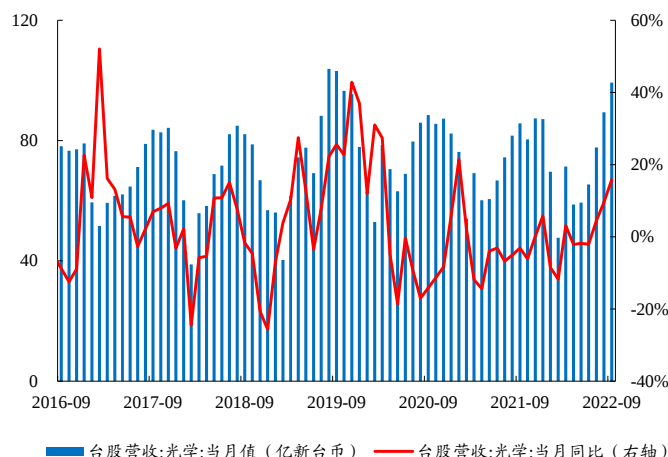
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 2022年10月智能手机产量同比上升4.30%



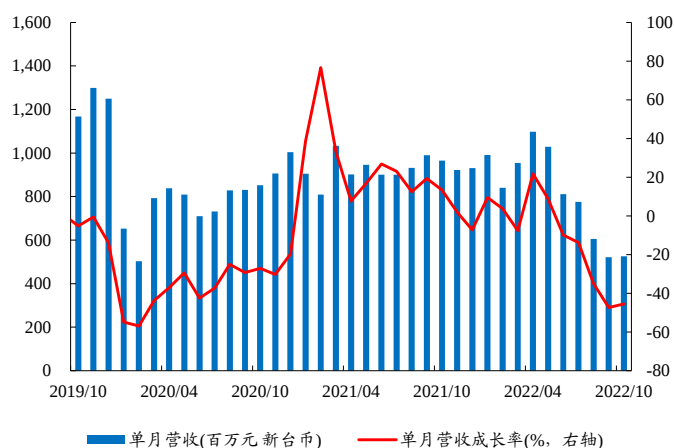
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图20: 2022年9月光学台股营收同比上升15.83%



数据来源: Wind、开源证券研究所

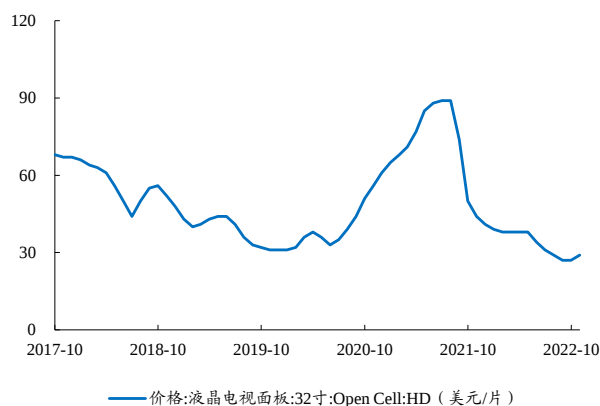
图21: 2022年10月诚美材营收同比下降45.56%



数据来源: Wind、开源证券研究所

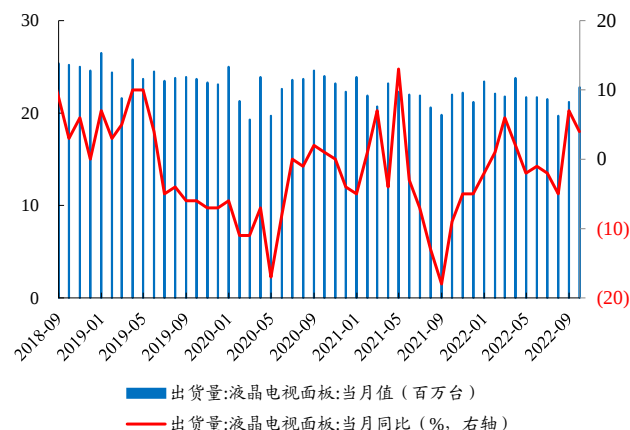
注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图22: 2022年10月32寸液晶面板价格上升



数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 2022年9月液晶电视面板出货量同比上升



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的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