

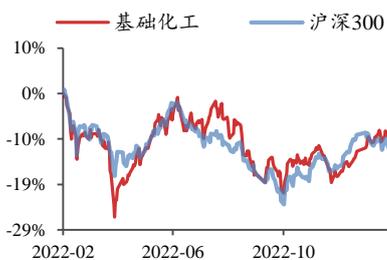
基础化工

2023年02月26日

投资评级：看好（维持）

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《酚酮企业利润回升，制冷剂市场交投逐步开启——行业周报》-2023.2.19

《面板行业景气复苏，上游消费电子材料有望受益——新材料行业周报》-2023.2.19

《陶瓷基板空间广阔，国瓷材料一体化布局再落一子——新材料行业周报》-2023.2.12

氮化硅陶瓷轴承球性能优异，风电与新能源汽车领域需求强劲

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

杨占魁（联系人）

yangzhankui@kysec.cn

证书编号：S0790122120028

● 本周（2月20日-2月24日）行情回顾

新材料指数上涨 0.33%，表现强于创业板指。半导体材料涨 0.62%，OLED 材料涨 0.61%，液晶显示涨 1.36%，尾气治理涨 0.04%，添加剂涨 0.21%，碳纤维跌 1.32%，膜材料涨 0.28%。涨幅前五为威孚高科、石英股份、杭氧股份、海优新材、TCL 中环；跌幅前五为艾可蓝、康普化学、奥来德、金禾实业、科思股份。

● 新材料周观察：氮化硅轴承球市场稳步增长，国瓷材料具备一体化生产能力

氮化硅具有优异的耐磨损性、耐腐蚀性、耐高温性、抗热震性和韧性。在氮化硅陶瓷的各项应用中，轴承球应用最为广泛，其年产量占全球高性能氮化硅制品的十分之三。氮化硅陶瓷轴承球与传统钢制球相比具有密度低、耐高温、自润滑、耐腐蚀的优良性能，主要用于机床精密轴承、汽车轴承、风力发电机绝缘轴承、石油化工耐腐蚀和耐高温轴承等领域。此外，由于氮化硅轴具有绝缘性，非常适合应用于电动汽车等领域。据立木信息咨询，2021 年全球氮化硅轴承球消费总额达到 5.5 亿美元，同比增长 7.8%。未来伴随新能源汽车、风电等领域需求的持续增长，氮化硅陶瓷轴承市场空间有望进一步扩大。我国高端氮化硅陶瓷轴承球 90% 依赖进口，目前，国际知名氮化硅陶瓷球生产商主要有美国 CoorsTek（原法国 Saint-Gobain）和日本东芝陶瓷等，国内生产企业主要有中材高新、上海泛联、上海材料所、国瓷材料等。据国瓷材料公告，国瓷材料已经具备从氮化硅粉体制备到陶瓷球制造的一体化生产能力，产品已经通过了下游多家头部轴承厂商的验证，部分产品已开始小批量供货，为应对下游应用领域的不断拓展，公司正在积极扩充产能。受益标的：国瓷材料。

● 重要公司公告及行业资讯

【新和成】业绩快报：2022 年度公司实现营业收入 159.32 亿元，同比增长 6.80%；实现归母净利润 36.43 亿元，同比下降 16.39%。

【凯美特气】框架协议签订：公司与中国石油天然气股份有限公司广东石化、华南化工销售签署《产品氢气供销（合作）框架协议》。在保证广东石化装置平稳运行前提下，广东石化按约定的质量和数量向公司供应产品氢气作为原料。

● 受益标的

我们看好在国家安全、自主可控战略大背景下，化工新材料国产替代的历史性机遇：【电子（半导体）新材料】：昊华科技、鼎龙股份、国瓷材料，阿科力、洁美科技、长阳科技、瑞联新材、万润股份、东材科技、松井股份、彤程新材等；【新能源新材料】：泰和新材、晨光新材、宏柏新材、振华股份、百合花、濮阳惠成、黑猫股份、道恩股份、蓝晓科技、中欣氟材、普利特等；【其他】利安隆等。

● 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：氮化硅陶瓷轴承球市场稳步增长，国瓷材料具备一体化生产能力	3
2、 本周新材料股票行情：44.09%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、泰和新材等	5
2.2、 公司公告统计：新和成发布业绩快报；凯美特气与中石油签署《产品氢气供销（合作）框架协议》等	6
2.3、 股票涨跌排行：威孚高科、石英股份等领涨	7
3、 本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.79%	8
4、 产业链数据跟踪：2月32寸液晶面板价格基本稳定	10
5、 风险提示	12

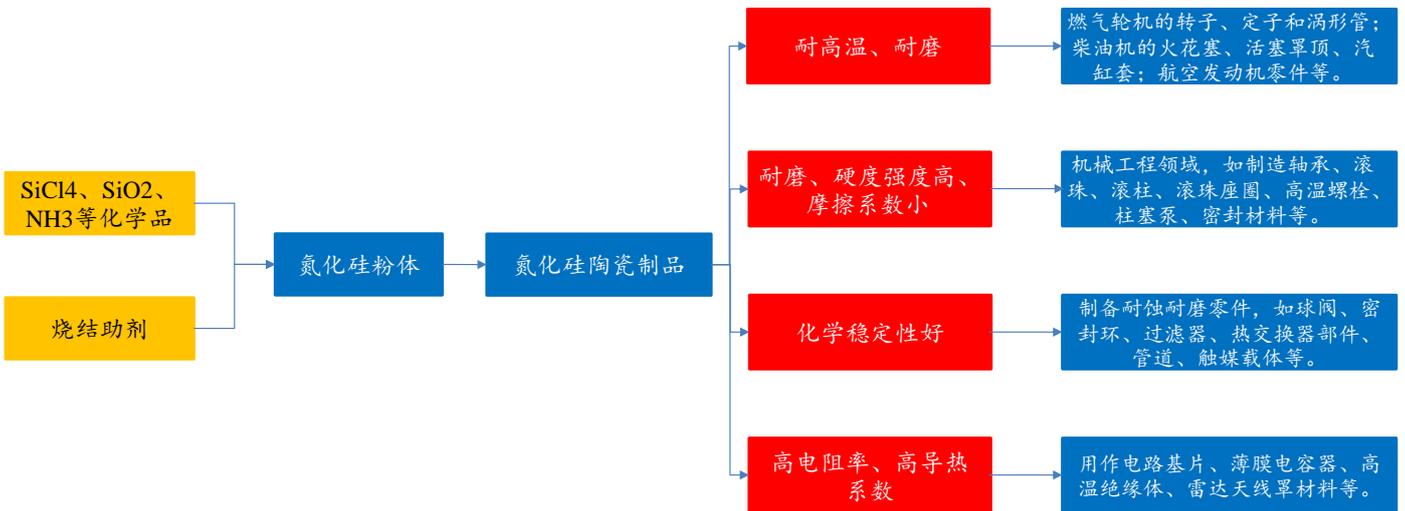
图表目录

图 1： 氮化硅陶瓷性能优异，应用广泛	3
图 2： 全球氮化硅轴承球市场规模稳定增长	4
图 3： 本周新材料指数跑赢创业板指 1.16%	9
图 4： 本周半导体材料指数跑赢创业板指 1.45%	9
图 5： 本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 1.44%	9
图 6： 本周液晶显示指数跑赢创业板指 2.19%	9
图 7： 本周尾气治理指数跑赢创业板指 0.87%	9
图 8： 本周添加剂指数跑赢创业板指 1.04%	9
图 9： 本周碳纤维指数跑输创业板指 0.49%	10
图 10： 本周膜材料指数跑赢创业板指 1.11%	10
图 11： 本周 EVA 价格维持稳定	10
图 12： 本周费城半导体指数下跌 2.35%	10
图 13： 本周 DRAM 价格下跌 0.86%	10
图 14： 本周 NAND 价格维持稳定	10
图 15： 1月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大	11
图 16： 1月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大	11
图 17： 1月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大	11
图 18： 2022 年 12 月智能手机产量同比下降 22.20%	11
图 19： 1月光学台股营收同比下跌 15.81%	11
图 20： 1月诚美材营收成长率为-42.08%	11
图 21： 2月32寸液晶面板价格基本稳定	12
图 22： 1月液晶电视面板出货量同比下跌 22.0%	12
表 1： 氮化硅陶瓷轴承球与传统钢制球相比具有诸多优势	4
表 2： HIP 烧结法得到的氮化硅陶瓷球力学性能大幅提高	4
表 3： 重点覆盖标的跟踪	5
表 4： 本周经营情况公告	6
表 5： 本周增减持/解禁/回购公告	7
表 6： 本周投资/融资/其他公告	7
表 7： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：威孚高科、石英股份等本周领涨	8
表 8： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：艾可蓝、康普化学等本周领跌	8

1、新材料周观察：氮化硅陶瓷轴承球市场稳步增长，国瓷材料具备一体化生产能力

氮化硅陶瓷性能优异，在航空航天、国防军工、机械等领域应用广泛。氮化硅(Si_3N_4)是一种由硅和氮组成的强共价键化合物，目前作为陶瓷材料已实现大规模生产。作为典型的共价键陶瓷材料，氮化硅陶瓷在开发和应用过程中的核心难题为产品的烧结致密化。因此，需要加入一定量的烧结助剂，借助液相烧结完成致密化过程，通过添加不同的烧结助剂，采用不同的烧结工艺，可以制备出具有不同综合性能的氮化硅陶瓷材料。氮化硅因其共价键的结合方式，具有优异的耐磨损性、耐腐蚀性、耐高温性(在 1200°C 下抗弯强度可达 350MPa 以上)和抗热震性，同时氮化硅柱状晶特有的相互交织的显微结构赋予了氮化硅陶瓷更高的韧性，使其在航空航天、国防军工、机械等领域得到广泛应用。

图1：氮化硅陶瓷性能优异，应用广泛



资料来源：新材料在线、开源证券研究所

轴承球是氮化硅陶瓷主要应用之一，与传统钢制球相比具有诸多优势。在氮化硅陶瓷的各项应用中，轴承球应用最为广泛，其年产量占全球高性能氮化硅制品的十分之三。氮化硅陶瓷轴承球与传统钢制球相比具有密度低、耐高温、自润滑、耐腐蚀的优良性能，主要用于机床精密轴承、汽车轴承、风力发电机绝缘轴承、石油化工耐腐蚀和耐高温轴承等领域。此外，由于氮化硅轴具有绝缘性，非常适合应用于电动汽车等领域。目前最广泛的氮化硅陶瓷球烧结工艺为热等静压烧结(HIP)和气压烧结(GPS)，两种工艺下生产的陶瓷球针对不同的使用环境都有很广泛的应用。其中，HIP 烧结可以将氮化硅陶瓷球完全致密化，缺陷大幅度减少，各项力学性能得到大幅度提高；GPS 烧结能以较低的成本制备性能较好、形状复杂的产品，并在工业中实现批量生产。

表1: 氮化硅陶瓷轴承球与传统钢制球相比具有诸多优势

	轴承钢	氮化硅陶瓷	差异
密度/(g*cm ⁻³)	7.6	3.26	-57%
硬度/(HV ₁₀)	700	1550	+121%
弹性模量/(GPa)	190	320	+68%
热膨胀系数 (RT-1000°C)/10 ⁶	12.3	3.6	-71%
工作温度/°C	320	1000	+680°C
加工等级	G5	G3	等级提高
疲劳失效模式	脱离	脱离	相同

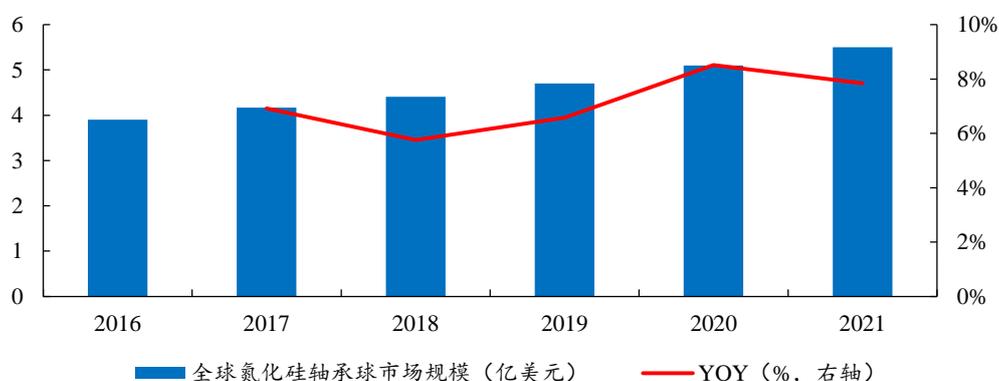
数据来源:《氮化硅陶瓷在四大领域的研究及应用进展》(陈波, 2022)、开源证券研究所

表2: HIP 烧结法得到的氮化硅陶瓷球力学性能大幅提高

	GPS	HIP	差异
密度/(g*cm ⁻³)	3.24	3.26	+0.6%
硬度/(HV ₁₀)	14.3	15	+4.9%
断裂韧性/(MPa*ml/2)	6.1	7.3	+19.6%
弯曲强度/MPa	820	1030	25.6%

数据来源:《氮化硅陶瓷在四大领域的研究及应用进展》(陈波, 2022)、开源证券研究所

风电与新能源汽车领域需求强劲, 氮化硅陶瓷轴承球市场稳步增长。随着高端装备制造业、新型清洁能源的发展, 特别是风力发电行业、航空航天事业的发展, 用于风力发电机的绝缘轴承、主轴轴承, 用于航空航天发动机的轴承用量大幅提升, 与之配套使用的氮化硅陶瓷轴承球需求强劲。据立木信息咨询, 2019 年全球氮化硅轴承球消费总额达到 4.7 亿美元, 2020 年全球氮化硅轴承球消费总额达到 5.1 亿美元, 2021 年全球氮化硅轴承球消费总额达到 5.5 亿美元, 同比增长 7.8%。未来伴随新能源汽车、风电等领域需求的持续增长, 氮化硅陶瓷轴承市场空间有望进一步扩大。

图2: 全球氮化硅轴承球市场规模稳定增长


数据来源: 立鼎产业研究、立木信息咨询、开源证券研究所

我国高端氮化硅轴承球进口依赖度较高，国瓷材料具备一体化生产能力。全球高端氮化硅陶瓷产品的生产仍以日本、欧美企业为主导，我国高端氮化硅陶瓷轴承球 90% 依赖进口。目前，国际知名氮化硅陶瓷球生产商主要有美国 CoorsTek（原法国 Saint-Gobain）和日本东芝陶瓷等，国内生产企业主要有中材高新、上海泛联、上海材料所、国瓷材料等。据国瓷材料公告，公司已经具备从氮化硅粉体制备到陶瓷球制造的一体化生产能力，产品已经通过了下游多家头部轴承厂商的验证，部分产品已开始小批量供货，为应对下游应用领域的不断拓展，公司正在积极扩充产能。

受益标的：国瓷材料。

2、本周新材料股票行情：44.09% 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、泰和新材等

表3：重点覆盖标的跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
振华股份	2022/11/21	公司作为全球铬盐龙头企业，2021 年成功收购重庆民丰化工以后，两大基地不断协同发展，盈利水平也随之显著提升。与此同时，公司积极进军新能源领域，现已中标 3000 立方米铁铬液流电池用电解液项目。未来伴随国内铁铬液流电池项目的集中落地，公司有望充分受益，首次覆盖给予“买入”评级。
硅宝科技	2022/11/10	公司深耕有机硅密封胶行业 24 年，是中国新材料行业第一家上市公司，产品广泛应用于基建、电子电器、电力、光伏等领域。公司持续扩张有机硅密封胶及硅烷偶联剂产能抢占市场份额，通过承接地标建筑+导入行业标杆客户提升品牌效应，同时布局硅碳负极及专用粘结剂项目，未来总产能将超过 25 万吨/年。2022 年以来，公司盈利逐季改善，我们看好公司开启有机硅密封胶+硅碳负极“双主业”发展模式，迈入高速成长通道。首次覆盖给予“买入”评级。
泰和新材	2022/10/21	公司是国内芳纶龙头企业，现有间位芳纶 1.1 万吨，位居国内第一、全球第二；对位芳纶 0.6 万吨，位居国内第一、全球第四；芳纶纸 1,500 吨。我们预计 2022 年底公司将形成氨纶产能 9.5 万吨，位居国内前五。公司加速扩产芳纶产品：预计最晚 2024 年底建成间位芳纶 2 万吨、对位芳纶 2.15 万吨，芳纶纸 3,000 吨，产能将翻倍增长。公司 3,000 万平米芳纶涂覆隔膜中试线有望于 2023H1 投产，进军锂电行业。我们看好公司将成长为全球芳纶龙头并有望迎来氨纶行业底部反转机遇。首次覆盖给予“买入”评级。
宏柏新材	2022/05/23	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，带动公司业绩高速增长。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	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	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，

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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	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	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	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	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	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	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	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	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：新和成发布业绩快报；凯美特气与中石油签署《产品氢气供销（合作）框架协议》等

表4：本周经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
新和成	2023/2/24	业绩快报：2022 年度公司实现营业收入 159.32 亿元，同比增长 6.80%；实现归母净利润 36.43 亿元，同比下降 16.39%。
凯美特气	2023/2/24	框架协议签订：公司与中国石油天然气股份有限公司广东石化分公司、中国石油天然气股份有限公司华南化工销售分公司签署《产品氢气供销（合作）框架协议》。根据框架协议内容，广东石化保证全厂氢气平衡的情况下，拟将其石油焦制氢部产出的部分产品氢气通过华南化工销售对外有偿销售供应给公司。公司愿意接收广东石化产品氢气。本着合作双赢、积极支持的原则，在保证广东石化装置平稳运行前提下，广东石化按约定的质量和数量向公司供应

公司简称	公告日期	公告内容
		产品氢气作为原料。
天奈科技	2023/2/24	业绩快报：2022 年度公司实现营业收入 18.36 亿元，同比增长 39.13%；实现归母净利润 4.11 亿元，同比增长 38.92%。
华特气体	2023/2/23	业绩快报：2022 年度公司实现营业收入 18.05 亿元，同比增长 34.00%；实现归母净利润 2.00 亿元，同比增长 54.75%。
八亿时空	2023/2/23	业绩快报：2022 年度公司实现营业收入 9.36 亿元，同比增长 5.58%；实现归母净利润 2.07 亿元，同比增长 0.36%。
神工股份	2023/2/20	(1) 业绩快报：2022 年度公司实现营业收入 5.44 亿元，同比增长 14.71%；实现归母净利润 1.62 亿元，同比下降 25.77%。(2) 募投项目延期：公司拟将募投项目“8 英寸半导体级硅单晶抛光片生产建设项目”的预定可使用状态日期由 2022 年 6 月调整至 2023 年 2 月。
普利特	2023/2/22	合同签订：公司控股子公司海四达近期与大秦新能源以及泰州大秦共同签订了《2023 年度购销框架合同》。海四达将为大秦新能源及其子公司提供总计销售金额不低于 6 亿元人民币的锂离子电池模组、电芯等产品。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表5：本周增减持/解禁/回购公告

公司简称	公告日期	公告内容
松井股份	2023/2/20	减持预披露：公司董事伍松先生拟通过集中竞价的方式减持不超过 47.21 万股，即不超过公司股份总数的 0.59%；董事杨波先生拟通过集中竞价的方式减持不超过 37.33 万股，即不超过公司股份总数的 0.47%。
艾可蓝	2023/2/22	减持预披露：公司股东池州南鑫计划自本公告披露之日起 3 个交易日后的六个月内通过集中竞价的方式减持公司股份不超过 20.25 万股（占公司总股本的 0.25%）

资料来源：Wind、开源证券研究所

表6：本周投资/融资/其他公告

公司简称	公告日期	公告内容
诚志股份	2023/2/24	股权收购：公司拟通过全资子公司青岛华青以股权受让方式收购华青化工 100% 股权。在完成上述收购后，公司拟以上述宗地作为公司投资建设 POE 项目和超高分子量聚乙烯项目的建设用地，本次股权受让有利于理顺产权关系，将经营权和所有权统一，提升公司经营管理效率和综合盈利能力。
雅克科技	2023/2/20	募投项目延期：公司拟将“浙江华飞电子基材有限公司新一代大规模集成电路封装专用材料国产化项目”的预定可使用状态日期由 2022 年 12 月延期至 2023 年 6 月，将“新一代电子信息材料国产化项目-光刻胶及光刻胶配套试剂”的预定可使用状态日期由 2022 年 12 月延期至 2023 年 9 月。
科思股份	2023/2/23	可转债获批：公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得深圳证券交易所上市审核委员会审核通过。
安集科技	2023/2/24	定增获受理：公司以简易程序向特定对象发行股票申请获得上海证券交易所受理。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：威孚高科、石英股份等领涨

本周（02 月 20 日-02 月 24 日）新材料板块的 127 只个股中，有 56 只周度上涨（占比 44.09%），有 69 只周度下跌（占比 54.33%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：威孚高科、石英股份、杭氧股份、海优新材、TCL 中环；7 日跌幅前五名的个股分别是：艾可蓝、康普化学、奥来德、金禾实业、科思股份。

表7：新材料板块个股7日涨幅前十：威孚高科、石英股份等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（02月24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	000581.SZ	威孚高科	22.81	23.23%	22.31%	22.83%
2	603688.SH	石英股份	132.71	12.27%	1.90%	-15.51%
3	002430.SZ	杭氧股份	39.25	8.04%	2.03%	3.78%
4	688680.SH	海优新材	205.40	7.78%	-9.12%	-11.47%
5	002129.SZ	TCL 中环	43.54	6.93%	2.59%	-21.22%
6	603916.SH	苏博特	19.11	6.88%	15.33%	-8.08%
7	603806.SH	福斯特	69.20	5.79%	-8.02%	-1.44%
8	300644.SZ	南京聚隆	17.54	5.60%	9.90%	1.62%
9	300121.SZ	阳谷华泰	12.43	5.43%	3.76%	-5.33%
10	002886.SZ	沃特股份	19.10	4.54%	4.66%	-28.38%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表8：新材料板块个股7日跌幅前十：艾可蓝、康普化学等本周领跌

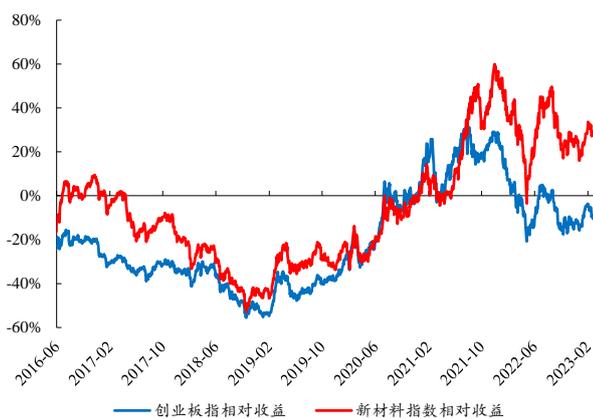
跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（02月24日）收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	300816.SZ	艾可蓝	33.00	-8.89%	20.48%	10.18%
2	834033.BJ	康普化学	29.12	-7.50%	21.69%	76.48%
3	688378.SH	奥来德	54.50	-7.47%	-10.38%	33.64%
4	002597.SZ	金禾实业	32.50	-5.52%	-2.40%	-27.79%
5	300856.SZ	科思股份	57.61	-4.73%	8.27%	-4.00%
6	300285.SZ	国瓷材料	30.52	-4.21%	-6.38%	-7.52%
7	002324.SZ	普利特	16.68	-4.08%	-9.10%	-19.58%
8	603010.SH	万盛股份	13.27	-3.63%	2.55%	-21.01%
9	300041.SZ	回天新材	17.45	-3.59%	-7.57%	-23.93%
10	300305.SZ	裕兴股份	12.85	-3.53%	-9.12%	-21.50%

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 1.16%

新材料指数上涨 0.33%，表现强于创业板指。截至本周五（02月24日），上证综指收于 3267.16 点，较上周五（02月17日）上涨 1.34%；创业板指报 2428.94 点，较上周五下跌 0.83%。新材料指数上涨 0.33%，跑赢创业板指 1.16%。半导体材料指数涨 0.62%，跑赢创业板指 1.45%；OLED 材料指数涨 0.61%，跑赢创业板指 1.44%；液晶显示指数涨 1.36%，跑赢创业板指 2.19%；尾气治理指数涨 0.04%，跑赢创业板指 0.87%；添加剂指数涨 0.21%，跑赢创业板指 1.04%；碳纤维指数跌 1.32%，跑输创业板指 0.49%；膜材料指数涨 0.28%，跑赢创业板指 1.11%。

图3：本周新材料指数跑赢创业板指 1.16%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：本周半导体材料指数跑赢创业板指 1.45%



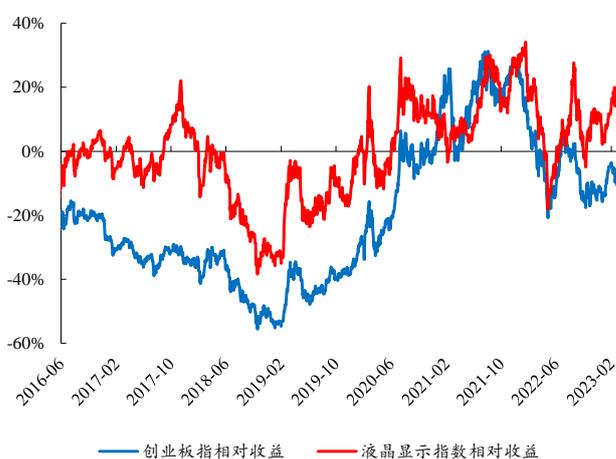
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 1.44%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周液晶显示指数跑赢创业板指 2.19%



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 0.87%



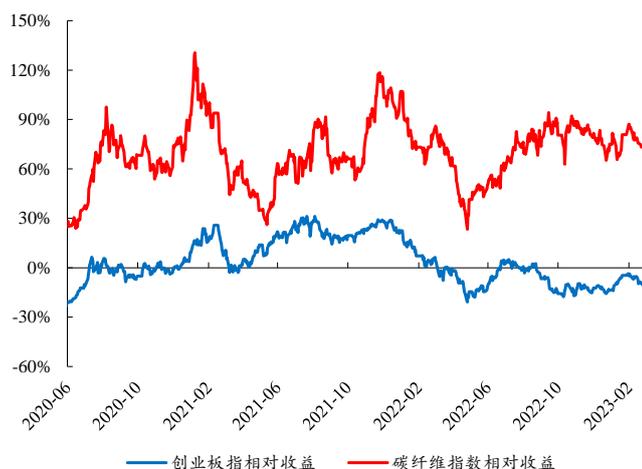
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周添加剂指数跑赢创业板指 1.04%



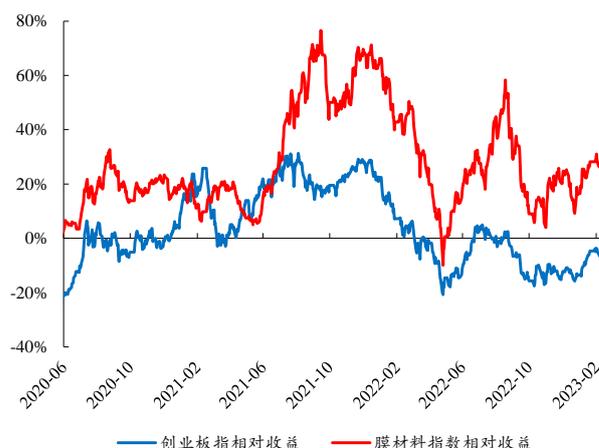
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周碳纤维指数跑输创业板指 0.49%



数据来源：Wind、开源证券研究所

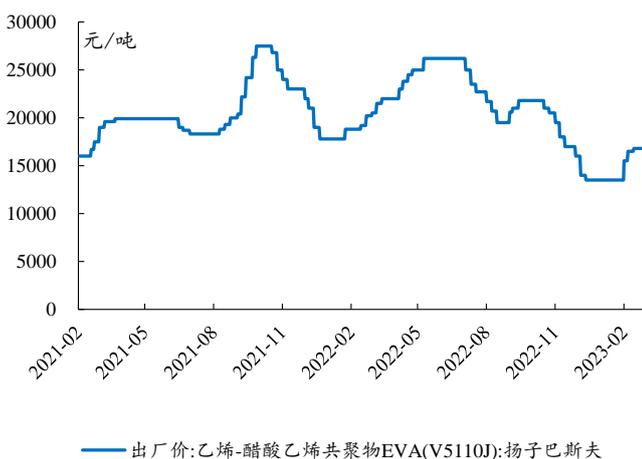
图10：本周膜材料指数跑赢创业板指 1.11%



数据来源：Wind、开源证券研究所

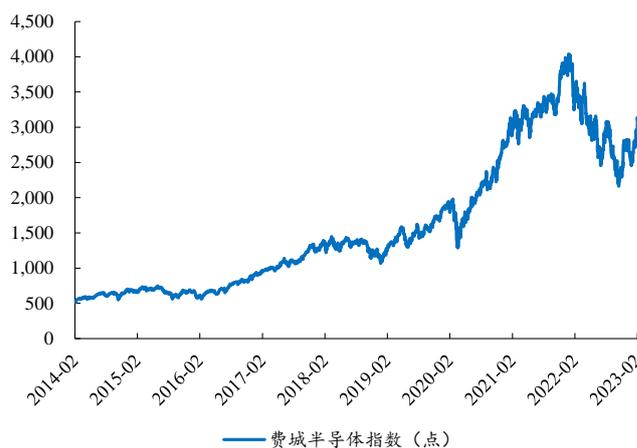
4、产业链数据跟踪：2月32寸液晶面板价格基本稳定

图11：本周EVA价格维持稳定



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 2.35%



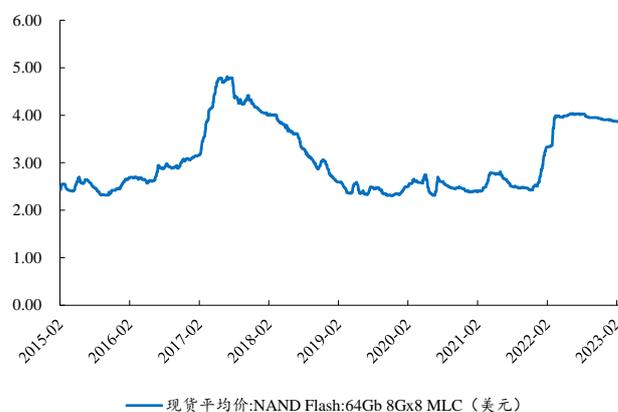
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：本周DRAM价格下跌 0.86%



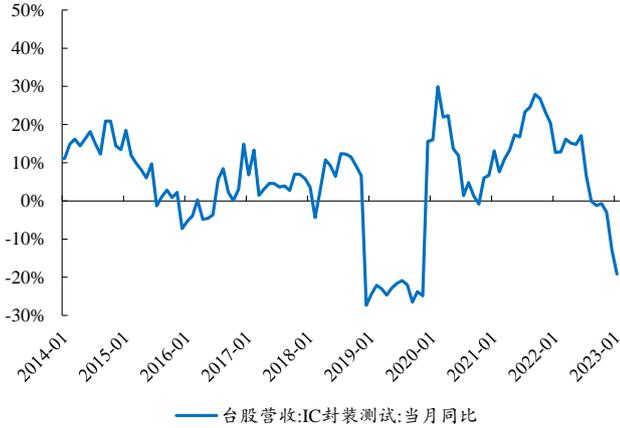
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：本周NAND价格维持稳定



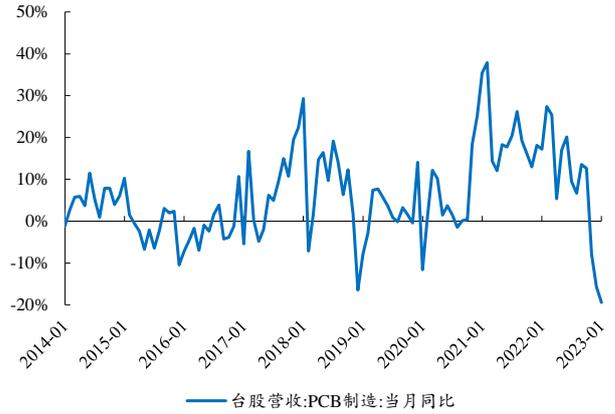
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15: 1月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大



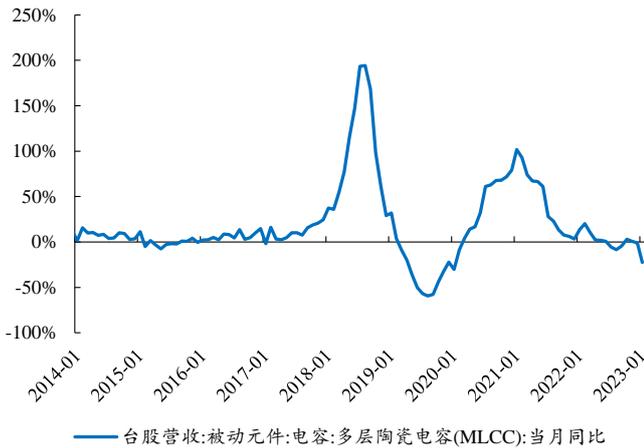
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 1月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大



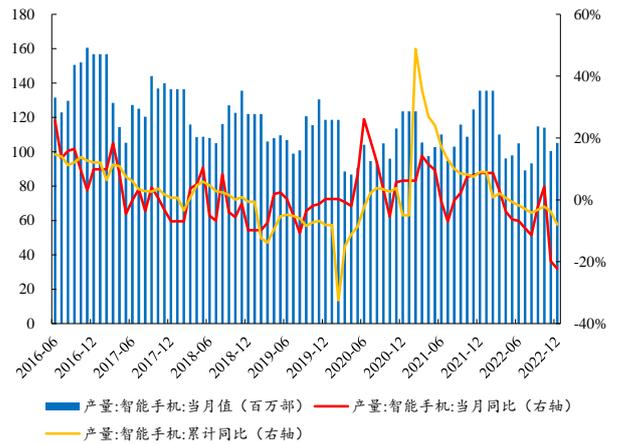
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 1月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大



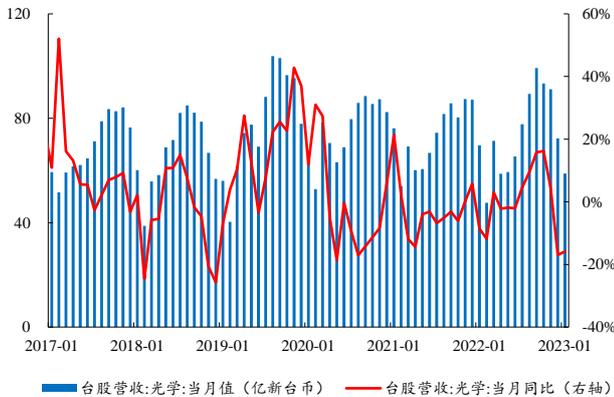
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 2022年12月智能手机产量同比下降22.20%



数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图19: 1月光学台股营收同比下跌15.81%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 1月诚美材营收成长率为-42.08%

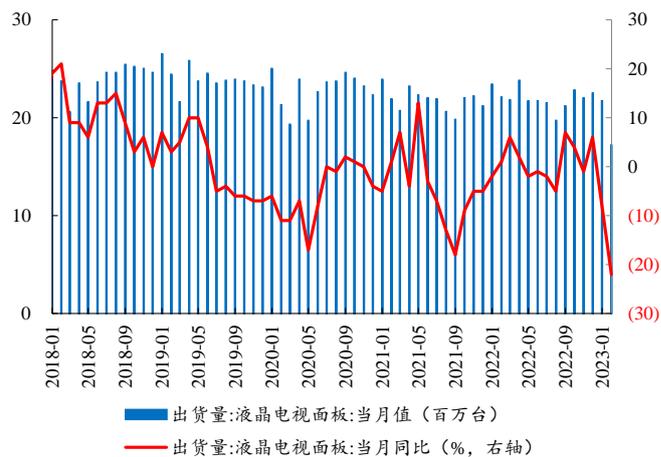


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图21：2月32寸液晶面板价格基本稳定


数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：1月液晶电视面板出货量同比下跌22.0%


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9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