

基础化工

2023年10月22日

PDCPD 性能出众且环保，国产替代亟待突破

——行业周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

龚道琳（分析师）

蒋跨越（联系人）

jinyiteng@kysec.cn

gongdaolin@kysec.cn

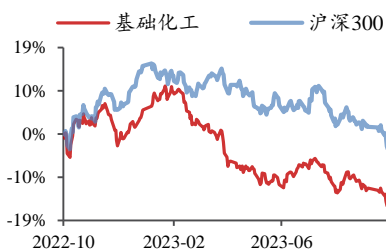
jiangkuayue@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790522010001

证书编号：S0790122010041

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《9月经济数据环比好转，关注长丝、轮胎等子行业——化工行业周报》
-2023.10.15

《9月制造业PMI重返荣枯线以上，萤石价格延续上行趋势——行业周报》
-2023.10.8

《茂金属聚丙烯进口依赖度较高，进口替代空间广阔——行业周报》
-2023.10.8

● 本周（10月16日-10月20日）行情回顾

新材料指数下跌4.26%，表现强于创业板指。半导体材料跌6.07%，OLED材料跌6.87%，液晶显示跌6.61%，尾气治理跌3.92%，添加剂跌3.27%，碳纤维跌6.31%，膜材料跌4.41%。涨幅前五为新纶新材、建龙微纳、方邦股份、中芯国际、东旭光电；跌幅前五为康普化学、雅克科技、中石科技、三利谱、奥来德。

● 新材料周观察：PDCPD性能出众且环保，国产替代亟待突破

聚双环戊二烯（PDCPD）是一种交联三维网状结构的热固性工程塑料，是由石化副产品C5馏分提取的高纯度双环戊二烯（DCPD）通过金属催化发生烯烃复分解反应聚合而成，属于环境友好型绿色高分子聚合物。PDCPD材料兼具高弯曲模量和高抗冲击强度，属于以弹性形变为主的延性材料，同时还具有耐磨性、表面涂饰性、耐酸碱性及防水性等优良特性。其制品替代玻璃钢、聚氨酯和铝合金等材料的势头强劲，被应用于交通运输、土木建筑、污水处理、电气设备等领域，具有广阔的市场发展空间。根据QYResearch数据，2021年全球PDCPD市场销售额达到了1.4亿美元，预计2028年将达到2.3亿美元，年复合增长率为7.0%。我国PDCPD产业研究相对国外薄弱，但在政策扶持、技术进步、环保趋严的背景下，有望迎来良好发展时机。从事生产或研究PDCPD材料的企业不断取得科研突破。华锦股份与河南科技大学合作，于2021年成功完成“高压反应注射成型聚双环戊二烯”小试实验。上海石化在2021年成功完成“基于PDCPD（聚双环戊二烯）基碳纤维复合材料的开发”课题研究，形成具有自主知识产权的PDCPD基碳纤维复合材料制备关键技术。大成普瑞新材料有限责任公司是国内少有的实现PDCPD量产的企业，拥有PDCPD-RIM配方料设计产能10万吨/年，其PDCPD配方料主要采用C9馏分的DCPD为主要原料，采用钨钼催化剂系统，配方料的稳定性和安全环保性能优异。受益标的：华锦股份、上海石化等。

● 重要公司公告及行业资讯

【东材科技】股权收购：基于对控股子公司山东艾蒙特内在价值的高度认可和未来发展良好预期，公司拟以4,950.00万元收购山东润达持有的公司控股子公司山东艾蒙特12.50%股权。本次股权收购完成后，公司对山东艾蒙特的直接持股比例将由60.00%增加至72.50%。

● 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，受益标的：**【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】**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：PDCPD 性能出众且环保，国产替代亟待突破.....	3
2、 本周新材料股票行情：6.3%个股周度上涨.....	6
2.1、 重点标的跟踪：继续看好黑猫股份、东材科技、瑞联新材等.....	6
2.2、 公司公告统计：东材科技拟收购控股子公司山东艾蒙特股权.....	7
2.3、 股票涨跌排行：建龙微纳、方邦股份等领涨.....	8
3、 本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.73%.....	9
4、 产业链数据跟踪：本周 DRAM 价格上涨.....	11
5、 风险提示.....	13

图表目录

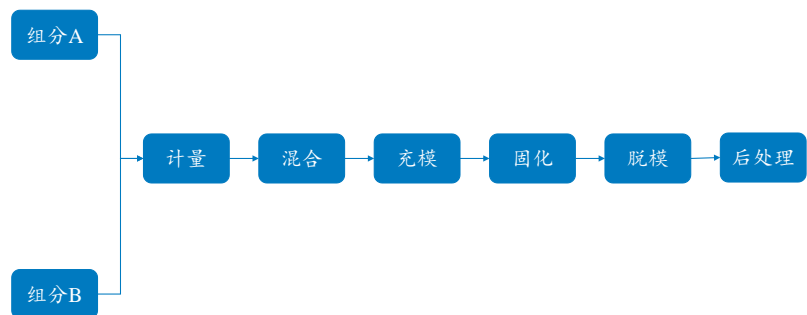
图 1： PDCPD 产品加工装置简单，加工过程无副产物产生.....	3
图 2： PDCPD 制品具有广阔的应用前景.....	4
图 3： 汽车产量的增加是 PDCPD 需求扩大的驱动力.....	4
图 4： 预计全球 PDCPD 市场规模稳定增长.....	5
图 5： 国内 DCPD 产能增长为 PDCPD 发展提供保障.....	5
图 6： 本周新材料指数跑赢创业板指 0.73%.....	9
图 7： 本周半导体材料指数跑输创业板指 1.08%.....	9
图 8： 本周 OLED 材料指数跑输创业板指 1.87%.....	10
图 9： 本周液晶显示指数跑输创业板指 1.62%.....	10
图 10： 本周尾气治理指数跑赢创业板指 1.07%.....	10
图 11： 本周添加剂指数跑赢创业板指 1.72%.....	10
图 12： 本周碳纤维指数跑输创业板指 1.32%.....	10
图 13： 本周膜材料指数跑赢创业板指 0.58%.....	10
图 14： 本周 EVA 价格下跌 3.85%.....	11
图 15： 本周费城半导体指数下跌 3.96%.....	11
图 16： 本周 DRAM 价格上涨 1.93%.....	11
图 17： 本周 NAND 价格较上周持平.....	11
图 18： 9 月 IC 封测台股营收同比增速为-8.90%.....	11
图 19： 9 月 PCB 制造台股营收同比增速为-20.03%.....	11
图 20： 9 月 MLCC 台股营收同比增速为-4.41%.....	12
图 21： 9 月智能手机产量同比下降 6.10%.....	12
图 22： 9 月光学台股营收同比增速 9.51%.....	12
图 23： 8 月诚美材营收成长率为 58.20%.....	12
图 24： 9 月 32 寸液晶面板价格上涨至 39 美元/片.....	12
图 25： 8 月液晶电视面板出货量同比下降 2%.....	12
表 1： PDCPD 和其它通用塑料相比具备高抗冲性能和优异的韧性.....	3
表 2： 重点覆盖标的跟踪.....	6
表 3： 本周业绩/经营/投/融资公告.....	7
表 4： 本周增减持/解禁/回购/其他公告.....	8
表 5： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：建龙微纳、方邦股份等本周领涨.....	8
表 6： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：康普化学、雅克科技等本周领跌.....	9

1、新材料周观察：PDCPD 性能出众且环保，国产替代亟待突破

聚双环戊二烯（PDCPD）是一种交联三维网状结构的热固性工程塑料。PDCPD 是由石化副产品 C5 馏分提取的高纯度的双环戊二烯（DCPD）通过金属催化发生烯烃复分解反应聚合而成的，属于环境友好型绿色高分子聚合物。该材料被国家列入《重点新材料首批次应用示范推广目录（2021）》，属国家鼓励的重点环保新材料。

PDCPD 制品生产过程绿色环保，且具有节能优势。PDCPD 制品在生产中一般采用反应注射成型（RIM）工艺，基于高纯度的 DCPD（ $\geq 99\%$ ）经过开环移位聚合反应制得。在成型过程中，将原料分为 A、B 两组分，A 组分包括 DCPD、助催化剂、调节剂、添加剂，B 组分包括 DCPD、主催化剂、调节剂、添加剂。精确计量后，将 A、B 液在混合头中快速混合均匀，注入预热好的模具，在极短的时间内引发聚合反应，生产出大型的或形状复杂的制件。PDCPD 制品生产过程不涉水，无废渣产生，产生的边角料和废料可无害再生利用，排放几乎为零。DCPD 的聚合反应属于放热反应，成型时不需要高模温，因此，PDCPD 在原材料制备和成型加工的过程中所需要的能量低于 PC、PA 等传统的塑料。根据大成普瑞公司官网，每生产 1 kg PDCPD 制品所需的能源仅为生产同等质量的 PP 制品的 1/4，PC 制品的 1/10。

图1：PDCPD 产品加工装置简单，加工过程无副产物产生



资料来源：《聚双环戊二烯反应注射成型的研究进展》（乔新峰等，2017）、开源证券研究所

PDCPD 材料兼具高弯曲模量和高抗冲击强度，属于以弹性形变为主的延性材料。双环戊二烯作为聚合反应单体，由于结构中含有降冰片烯环和环戊烯环，合成的均聚物 PDCPD 结构主链中存在大量的环状结构，刚性结构单元的存在使材料具有很强的刚性，模量较大。由于其单体分子结构中存在两个双键，在催化剂的作用下均可发生聚合反应，由此制得的聚合物具有较大的交联密度，分子链不容易发生相对滑移，因此可以表现出很高的抗冲击强度。**PDCPD 还具有耐磨性、表面涂饰性、耐酸碱性及防水性等优良特性。**

表1：PDCPD 和其它通用塑料相比具备高抗冲性能和优异的韧性

名称	悬臂式冲击强度 (J/cm)	弯曲模量 (MPa)	密度 (g/cm ³)
PDCPD	4.31	1931	1.04
PU	2.65	1382	1.06
PC	7.45	2342	1.2

名称	悬臂式冲击强度 (J/cm)	弯曲模量 (MPa)	密度 (g/cm ³)
PA	6.37	1000	1.13
MPPO	2.65	2479	1.06
PA66	1.08	1205	1.14
POM	0.78	2822	1.42

数据来源：《聚双环戊二烯及其共聚物的改性研究》(吴美玲等, 2023)、开源证券研究所

PDCPD 的生产壁垒主要在两方面：一是原料方面，纯度较高的 DCPD 生产困难。RIM 成型工艺需要纯度 99% 以上的 DCPD 单体，需要较高水平的 C5 分离技术。**二是选择合适的催化体系是工艺的关键。**在 DCPD 的开环移位聚合中，金属卡宾 (M=CHR) 是活性中心，目前得到广泛应用的 DCPD 的开环移位催化体系分为两种：(1) 经典双组分催化体系，一般由第一组分催化剂和第二组分催化剂组成，两者反应后产生卡宾结构的活性种引发反应。(2) 本身结构就含有金属卡宾，可以引发聚合的单分子催化剂。

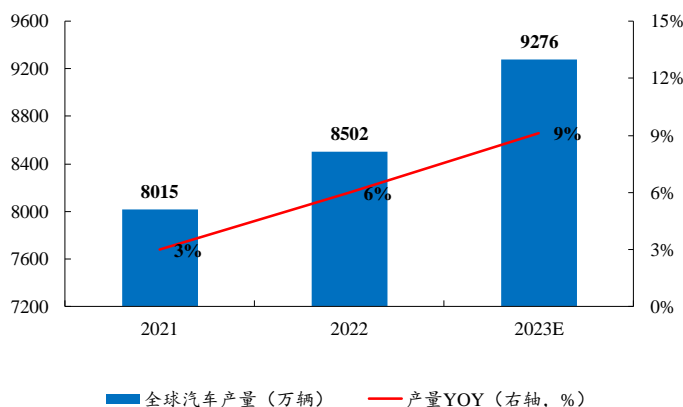
基于 PDCPD 的独特优异性能，其制品替代玻璃钢、聚氨酯和铝合金等材料的势头强劲，被应用于交通运输、土木建筑、污水处理、电气设备等领域。

图2: PDCPD 制品具有广阔的应用前景



资料来源：大成普瑞、中国食品药品网等、开源证券研究所

图3: 汽车产量的增加是 PDCPD 需求扩大的驱动力



数据来源：国际汽车制造商组织、中商情报网、开源证券研究所

(1) 交通运输：PDCPD 制品可代替金属或玻璃钢应用于汽车的驾驶室、侧梁、车顶盖板、垂直延伸杆、遮光板、保险杠、保险杠导风板、引擎盖的外观部件、挡泥板等。PDCPD 材料在拥有高抗拉强度、高冲击强度、抗弯性能等优良特性的同时，还具有金属无法比拟的轻量化，能满足汽车轻量化的需求，降低车辆燃油消耗及提高车辆载荷量。另外，PDCPD 材料设计自由度更高，能够满足车辆壳体外观的自由化，且材料着色性、电镀性及抗老化性优异等特性，都是 PDCPD 能够在交通领域获得广泛关注的原因。

(2) 污水处理：由于 PDCPD 卓越的耐腐蚀性保证了其较长的使用寿命；高强度保证了其可承受足够的水压，可制备大型的、不同厚度的且结构复杂的模塑产品；生产自动化程度高，降低了劳动力成本；属于“环境友好材料”等原因，PDCPD 材料成为替代目前污水净化槽主要原料玻璃钢的理想材料。随着全球水污染问题的日益严重，PDCPD 在污水处理领域的需求有望得到释放。

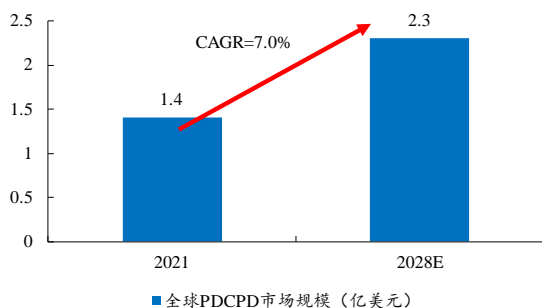
(3) 土木建筑：基于 PDCPD 制品的耐久性和安全性，其在建筑领域存在较

大的应用空间，如脚手架、通道门、围板、顶棚、采用 PDCPD 反应注塑技术生产的高性能塑料代替镗床上的金属板罩等。

PDCPD 是未来替代玻璃钢、部分塑料、金属钣金件、碳纤维及合金的理想材料，也是新能源汽车、风力发电、无人机、隧道模板、机器人等诸多新兴产业设备轻量化的理想选择，应用领域广阔，可广泛应用于汽车制造、建筑工程模板、农用机械、军工、医疗、科研、国防等领域，应用空间和潜力很大。

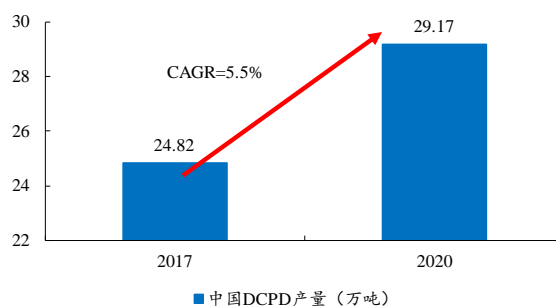
PDCPD 材料市场发展空间广阔。根据 QYResearch 数据，2021 年全球 PDCPD 市场销售额达到了 1.4 亿美元，预计 2028 年将达到 2.3 亿美元，年复合增长率为 7.0%。**从需求端看**，全球汽车需求持续增长，轻量化需求带动 PDCPD 产品替换；土木建筑领域 PDCPD 制品应用日益广泛；全球水污染问题紧迫带动 PDCPD 在污水处理领域的需求。PDCPD 作为一种“环境友好材料”，随着全球环保政策的规范和市场认知度的提高，有望迎来高速发展的契机。**从原料端来看**，乙烯产能的大量释放，为我国 PDCPD 行业发展奠定了坚实基础。石油裂解乙烯过程中，C5 馏分是重要副产物，工业上通常以 C5 馏分为原料直接提取 PDCPD 生产原料——双环戊二烯。近几年我国乙烯产能不断扩张，C5 馏分产量不断增长，且随着 C5 馏分离技术不断进步，我国双环戊二烯产量不断上升，根据共研网整理，我国双环戊二烯产能已由 2017 年的 24.82 万吨增至 2020 年的 29.17 万吨，给 PDCPD 行业发展提供充足原料。

图4：预计全球 PDCPD 市场规模稳定增长



数据来源：QYResearch、开源证券研究所

图5：国内 DCPD 产能增长为 PDCPD 发展提供保障



数据来源：共研网、开源证券研究所

国外头部企业占据大量市场份额，国内 PDCPD 行业提升空间较大。美国、日本 PDCPD 行业起步较早，掌握着 PDCPD 材料关键生产技术，占据大量市场份额。根据 QYResearch 数据，全球 PDCPD 主要厂商有 Metton(Sojitz)、RIMTEC(Zeon)、Materia 等，2021 年这三大厂商共占有超过 95% 的市场份额。我国于 20 世纪 90 年代开始进行 PDCPD 技术研究，目前我国 PDCPD 产业尚处于成长期，与国外存在较大差距，市场需求基本依赖进口。国内 PDCPD 基本的催化剂体系、生产设备、工艺以及相关产品的整体研发实力，还十分薄弱，国内 PDCPD 产业有较大的提升空间。

国内 PDCPD 材料研究快速发展，已有企业能够实现量产。在政策扶持、技术进步、环保趋严的背景下，我国 PDCPD 市场有望迎来良好发展时机，从事生产或研究 PDCPD 材料的企业不断取得科研突破。华锦股份与河南科技大学合作，在 2021 年成功完成“高压反应注射成型聚双环戊二烯”小试实验。此项研发为聚双环戊二烯材料在汽车和机械制造领域的应用提供了支持，打破了国外对聚双环戊二烯材料生产配方的垄断，形成了华锦集团具有自主知识产权的专利技术。上海石化在 2021 年成功完成“基于 PDCPD（聚双环戊二烯）碳纤维复合材料的开发”课题研究，

形成具有自主知识产权的 PDCPD 基碳纤维复合材料制备关键技术。这一研究是对 PDCPD 材料进行改性，制备 PDCPD 基碳纤维复合材料的关键技术。**大成普瑞新材料有限责任公司**是国内少有的实现 PDCPD 量产的企业，拥有 PDCPD-RIM 配方料设计产能 10 万吨/年，其 PDCPD 配方料主要采用 C9 馏分的 DCPD 为主要原料，采用钨钼催化剂系统，配方料的稳定性和安全环保性能优异。

受益标的：华锦股份、上海石化等。

2、本周新材料股票行情：6.3%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好黑猫股份、东材科技、瑞联新材等

表2：重点覆盖标的跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
东材科技	2023/04/06	公司是国内绝缘材料制造龙头，内生外延逐步发展成为绝缘材料、光学膜材料、电子树脂材料、环保阻燃材料等多轮驱动的新材料平台型企业，公司“1+3”产业布局前瞻且储备项目充足，产品结构持续优化有望助力盈利能力稳步提升。我们看好公司研发实力和技术创新优势，多基地、新技术、新产品、新产能有序释放迈入高速增长，首次覆盖给予“买入”评级。
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，迈入高速增长通道。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，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

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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	公司作为国内聚酰胺龙头，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酰胺龙头，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：东材科技拟收购控股子公司山东艾蒙特股权

表3：本周业绩/经营/投/融资公告

公司简称	公告日期	公告内容
普利特	2023/10/17	公司预计 2023 年三季度实现归母净利润 1.90 亿元-2.40 亿元，同比增长 78.74%-125.78%；扣非归母净利润 1.85 亿元-2.15 亿元，同比增长 86.61%-116.87%。
东材科技	2023/10/18	公司 2023 年前三季度实现营业收入 28.26 亿元，同比增长 4.37%；实现归母净利润 3.06 亿元，同比下降 10.95%，实现扣非归母净利润 1.86 亿元，同比下降 6.58%。公司 2023 年第三季度实现营业收入 9.97 亿元，同比增长 14.21%；实现归母净利润 8,553.87 万元，同比增长 5.26%；实现扣非归母净利润 6,599.02 万元，同比增长 206.76%。
建龙微纳	2023/10/19	公司 2023 年前三季度实现营业收入 8.00 亿元，同比增长 29.48%；实现归母净利润 1.36 亿元，同比增长 0.56%，实现扣非归母净利润 1.26 亿元，同比增长 15.55%。公司 2023 年第三季度实现营业收入 3.02 亿元，同比增长 41.30%；实现归母净利润 6,101.13 万元，同比增长 13.81%；实现扣非归母净利润 5,488.44 万元，同比增长 48.69%。
多氟多	2023/10/17	公司对控股子公司广西南福新增注册资本 16.10 亿元，注册资本由 10.15 亿元变更为 26.25 亿元。公司以持有的多氟多新能源 94.28% 股权作价 17.56 亿元对广西南福增资，认购广西

公司简称	公告日期	公告内容
		宁福 14.88 亿元新增注册资本。本次增资完成后，公司对广西宁福的持股比例将由增资前 35.20% 增加至 70.29%。
东材科技	2023/10/18	公司拟以 4,950.00 万元收购山东润达持有的公司控股子公司山东艾蒙特 12.50% 股权。本次股权收购完成后，公司对山东艾蒙特的直接持股比例将由 60.00% 增加至 72.50%。
沃特股份	2023/10/18	公司在越南投资设立越南沃特开展改性材料的研发及生产加工制造业务。近日，越南沃特已完成当地政府部门全部验收手续，正式进入量产阶段。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

表4：本周增减持/解禁/回购/其他公告

公司简称	公告日期	公告内容
新宙邦	2023/10/18	公司回购股份数量为 253.98 万股，占公司目前总股本的 0.3388%，购买价格为 35.73-48.93 元/股，成交金额为 1.003 亿元（不含交易费用）。
华特气体	2023/10/19	截至 2023 年 10 月 19 日，公司股票已出现连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%（即 71.19 元/股）的情形。已触发“华特转债”转股价格向下修正条款。公司决定本次不向下修正转股价格，下一触发转股价格修正条件的期间从 2023 年 10 月 20 日重新起算，若再次触发“华特转债”转股价格向下修正条件，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“华特转债”的转股价格向下修正权利。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：建龙微纳、方邦股份等领涨

本周(10月16日-10月20日)新材料板块的127只个股中,有8只周度上涨(占比6.3%),有119只周度下跌(占比93.7%)。7日涨幅前五名的个股分别是:建龙微纳、方邦股份、中芯国际、东旭光电、菲利华;7日跌幅前五名的个股分别是:康普化学、雅克科技、中石科技、三利谱、奥来德。

表5：新材料板块个股7日涨幅前十：建龙微纳、方邦股份等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五(10月20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	53.54	6.53%	6.27%	-23.88%
2	688020.SH	方邦股份	52.14	5.57%	18.53%	-17.00%
3	688981.SH	中芯国际	57.10	4.66%	11.63%	-8.21%
4	000413.SZ	东旭光电	2.33	4.48%	21.99%	28.73%
5	300395.SZ	菲利华	41.95	1.82%	-7.27%	-7.87%
6	838402.BJ	硅烷科技	10.85	1.78%	-3.30%	-24.50%
7	688503.SH	聚和材料	67.18	1.02%	-10.04%	-18.43%
8	000050.SZ	深天马 A	9.73	0.21%	5.53%	-7.24%
9	002324.SZ	普利特	13.30	-0.75%	3.74%	-10.42%
10	002387.SZ	维信诺	9.69	-0.92%	25.36%	29.20%

数据来源：Wind、开源证券研究所

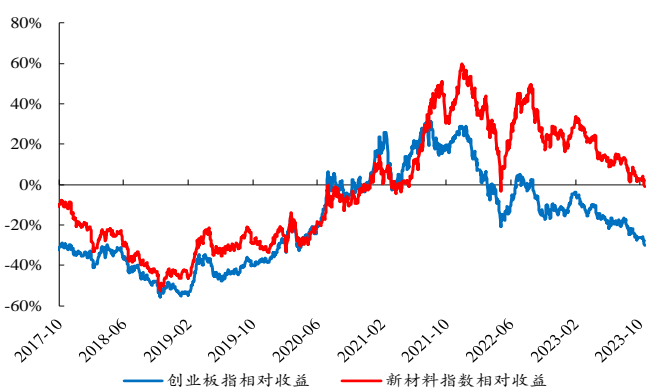
表6：新材料板块个股7日跌幅前十：康普化学、雅克科技等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（10月20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	834033.BJ	康普化学	28.00	-19.77%	-23.14%	-4.76%
2	002409.SZ	雅克科技	55.44	-15.23%	-14.18%	-19.20%
3	300684.SZ	中石科技	17.33	-14.59%	-11.31%	-6.51%
4	002876.SZ	三利谱	28.85	-13.60%	-5.19%	-32.12%
5	688378.SH	奥来德	33.39	-11.36%	-13.00%	-18.73%
6	605376.SH	博迁新材	28.12	-10.02%	-9.23%	-30.15%
7	300910.SZ	瑞丰新材	39.32	-9.78%	-12.02%	-26.66%
8	002129.SZ	TCL 中环	19.99	-9.67%	-14.50%	-43.01%
9	300666.SZ	江丰电子	60.66	-8.96%	-2.30%	-26.28%
10	300537.SZ	广信材料	19.29	-8.84%	-6.31%	30.34%

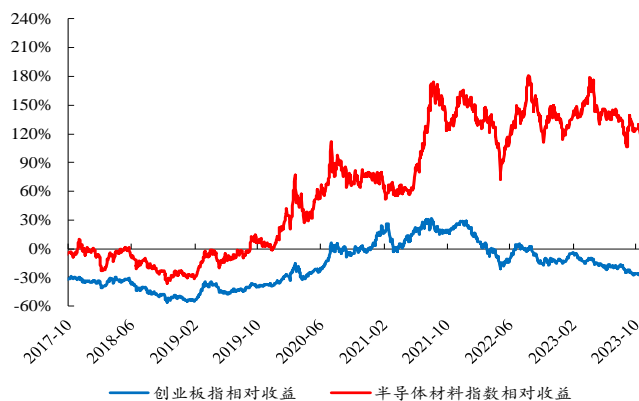
数据来源：Wind、开源证券研究所

3、本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.73%

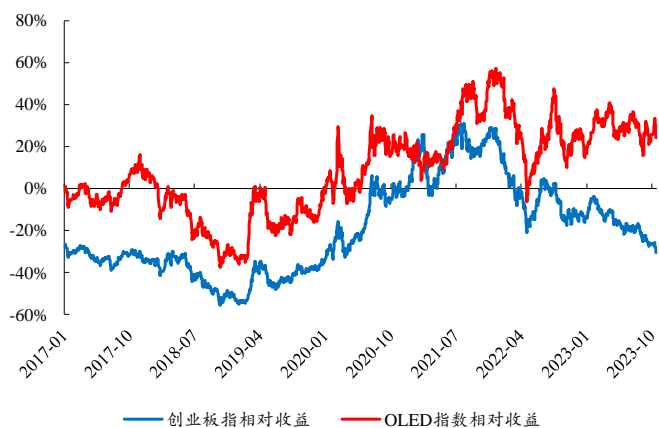
新材料指数下跌 4.26%，表现强于创业板指。截至本周五（10月20日），上证综指收于 2983.06 点，较上周五（10月13日）下跌 3.4%；创业板指报 1896.95 点，较上周五下跌 4.99%。新材料指数下跌 4.26%，跑赢创业板指 0.73%。半导体材料指数跌 6.07%，跑输创业板指 1.08%；OLED 材料指数跌 6.87%，跑输创业板指 1.87%；液晶显示指数跌 6.61%，跑输创业板指 1.62%；尾气治理指数跌 3.92%，跑赢创业板指 1.07%；添加剂指数跌 3.27%，跑赢创业板指 1.72%；碳纤维指数跌 6.31%，跑输创业板指 1.32%；膜材料指数跌 4.41%，跑赢创业板指 0.58%。

图6：本周新材料指数跑赢创业板指 0.73%


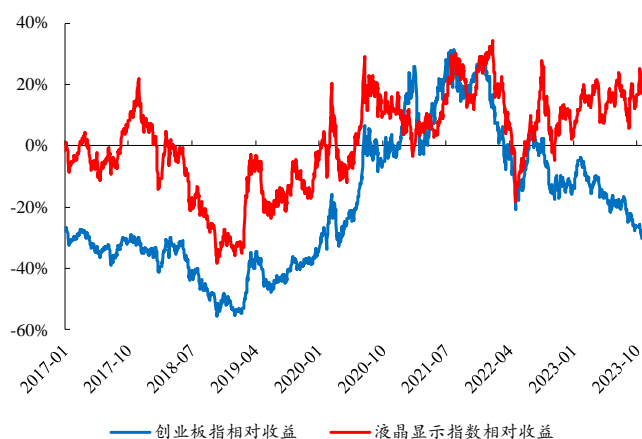
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周半导体材料指数跑输创业板指 1.08%


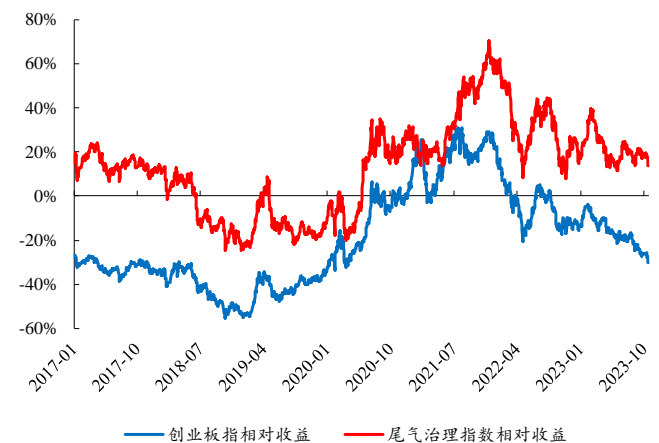
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周 OLED 材料指数跑输创业板指 1.87%


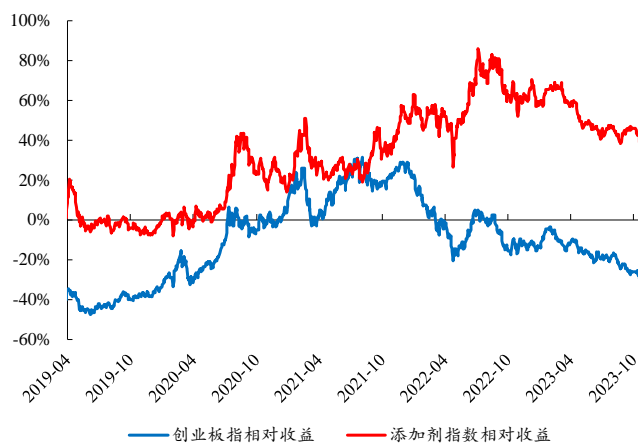
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周液晶显示指数跑输创业板指 1.62%


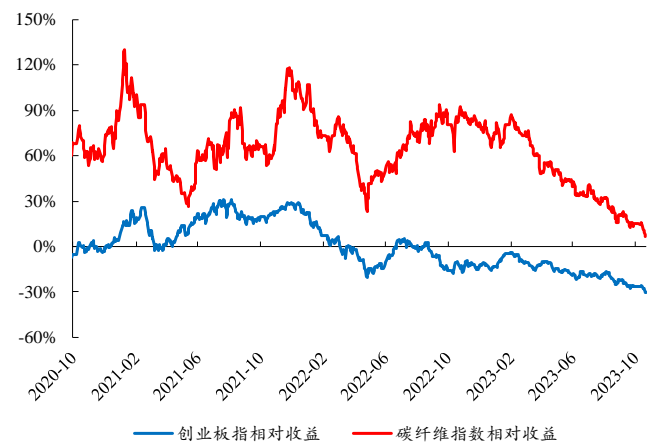
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周尾气治理指数跑赢创业板指 1.07%


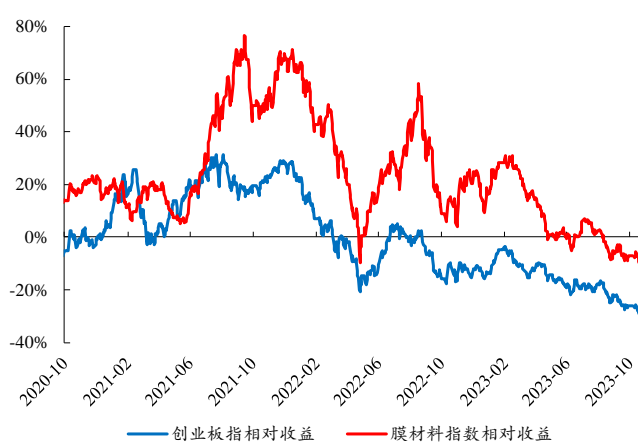
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周添加剂指数跑赢创业板指 1.72%


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 1.32%


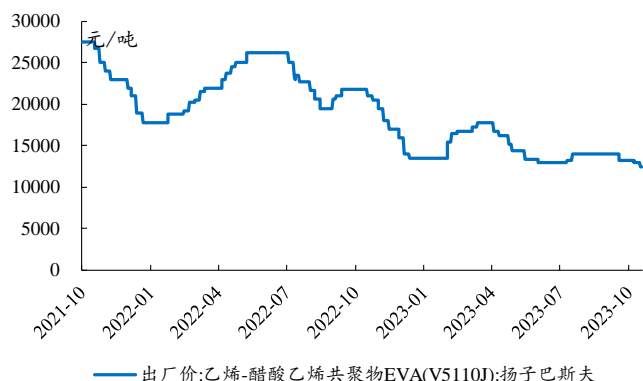
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：本周膜材料指数跑赢创业板指 0.58%


数据来源：Wind、开源证券研究所

4、产业链数据跟踪：本周 DRAM 价格上涨

图14：本周 EVA 价格下跌 3.85%



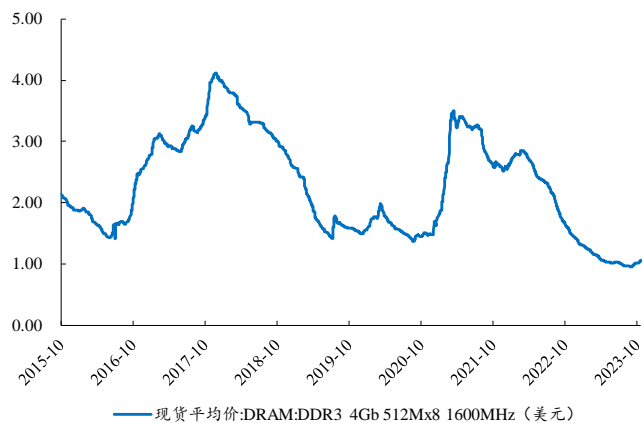
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：本周费城半导体指数下跌 3.96%



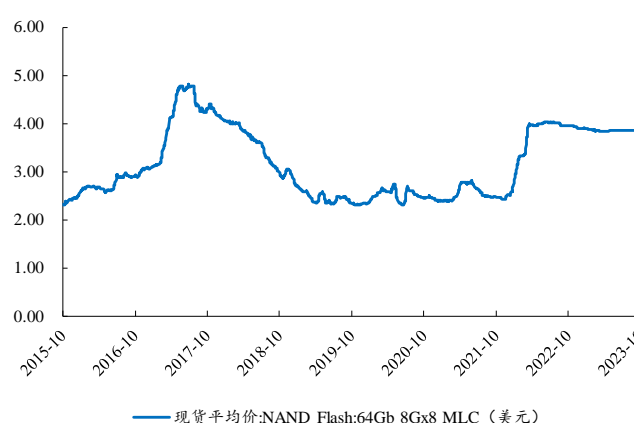
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：本周 DRAM 价格上涨 1.93%



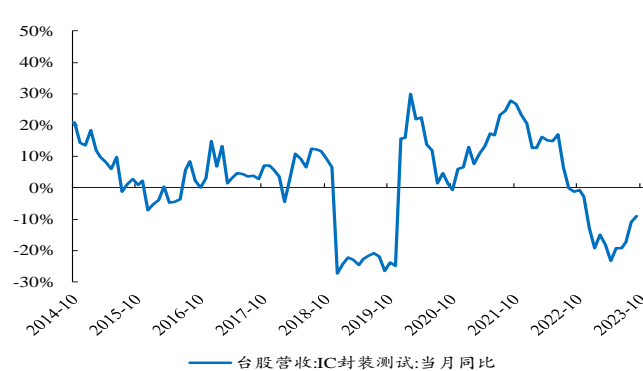
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：本周 NAND 价格较上周持平



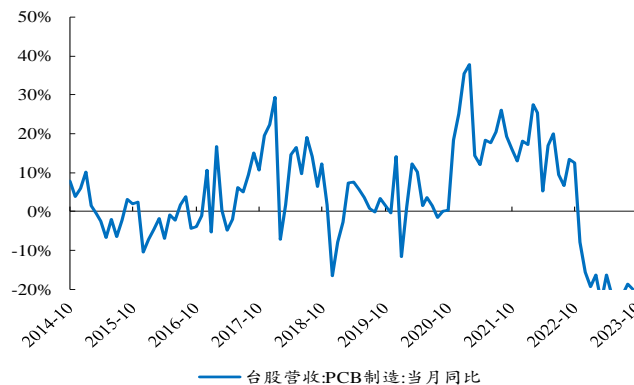
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：9月 IC 封测台股营收同比增速为-8.90%



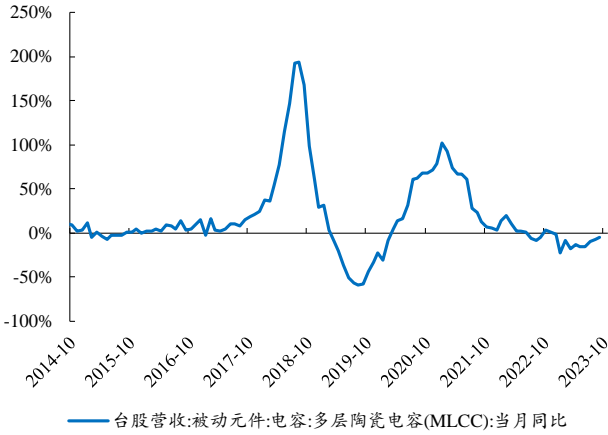
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：9月 PCB 制造台股营收同比增速为-20.03%



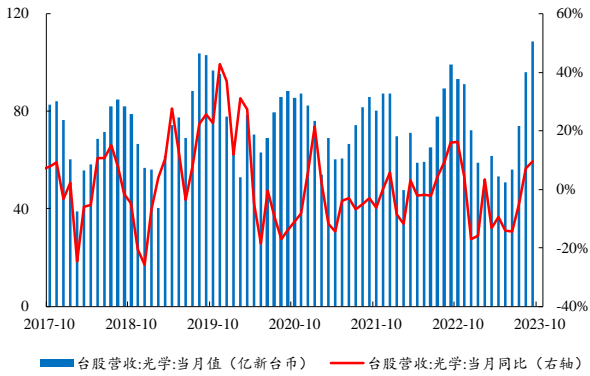
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20: 9月MLCC台股营收同比增速为-4.41%



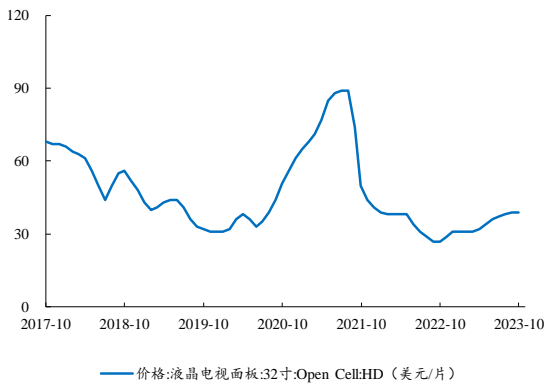
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 9月光学台股营收同比增速 9.51%



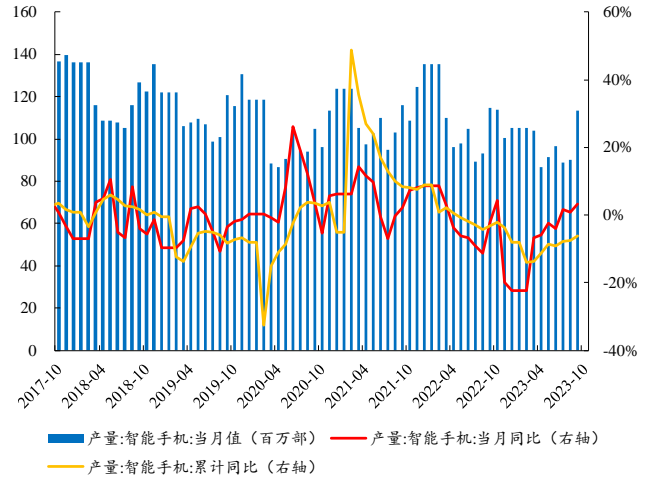
数据来源: Wind、开源证券研究所

图24: 9月32寸液晶面板价格上涨至39美元/片



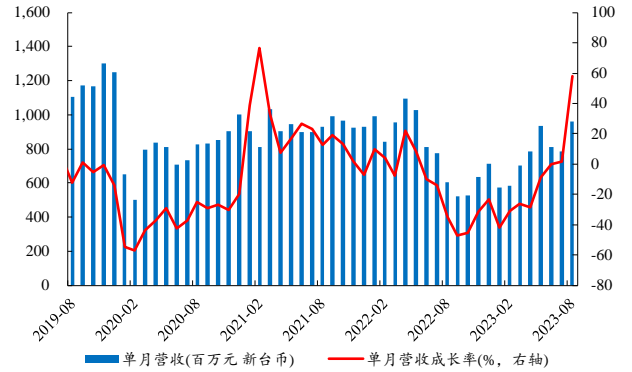
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 9月智能手机产量同比下降 6.10%



数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

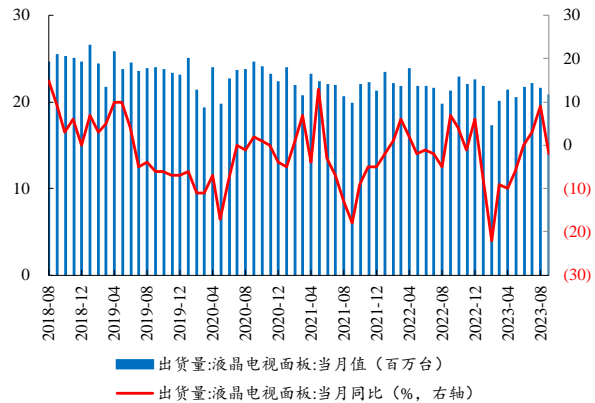
图23: 8月诚美材营收成长率为 58.20%



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25: 8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R4（中高风险），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9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