

基础化工

2024年01月28日

导电水凝胶应用前景广，是柔性电子器件的理想材料

——行业周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

张晓锋（分析师）

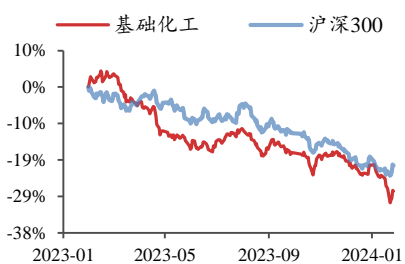
jinyiteng@kysec.cn

zhangxiaofeng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790522080003

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《本周纯苯价格宽幅上行，VA、VC价格延续上涨趋势——行业周报》

-2024.1.21

《碳酸锂价格见底迹象明显，锂电材料或迎来补库周期——行业深度报告》

-2024.1.18

《800V快充趋势乘风起，技术升级催生材料发展新机遇》-2024.1.17

● 近两周（1月12日-1月26日）行情回顾

新材料指数下跌 8.43%，表现弱于创业板指。半导体材料跌 7.4%，OLED 材料跌 7.89%，液晶显示跌 6.29%，尾气治理跌 7.65%，添加剂跌 4.64%，碳纤维跌 10.63%，膜材料跌 11.33%。近两周涨幅前五为 TCL 中环、联化科技、威孚高科、聚和材料、福斯特；跌幅前五为奥来德、普利特、天奈科技、利安隆、宿迁联盛。

● 新材料双周报：导电水凝胶应用前景广阔，是未来柔性电子器件的理想材料

水凝胶是由具有 3D 网络的亲水性聚合物组成的粘弹性材料，而导电水凝胶将亲水性基质和导电介质有机结合起来，是一类兼具良好的可加工性、较高柔韧性和优异电化学性能的新型复合水凝胶。导电水凝胶的作用机理为：当外部条件发生变化时，如温度变化、压力变化等，导电水凝胶的电阻值会发生变化，以实现水凝胶对外界条件变化的响应，相应的灵敏度由导电水凝胶的电导率决定。导电水凝胶在电子皮肤、生物传感器、超级电容器、柔性穿戴电子设备等诸多领域具有广阔的应用前景，是未来柔性电子器件的理想材料。目前在导电水凝胶中使用的导电介质包括碳基材料、导电聚合物、金属基材料、离子聚合物网络、金属盐离子液体、混合材料等，其中碳基材料（氧化石墨烯、碳纳米管、导电炭黑）、导电聚合物（聚苯胺、聚吡咯）因其具有化学性能稳定、机械性能优良、成本较低等优势而被广泛使用。受益标的：黑猫股份（导电炭黑）、天奈科技（碳纳米管）、沃特股份（正开展导电水凝胶相关研究）等。

● 重要公司公告及行业资讯

【万润股份】业绩预告：公司预计 2023 年实现归母净利润 7.21 亿元-7.93 亿元，同比增长 0%-10%；实现和非净利润 7.14 亿元-7.86 亿元，同比增长 0%-10%。

【国瓷材料】业绩预告：公司预计 2023 年实现营业收入 37.88-38.88 亿元，同比增长 19.61%-22.77%；归母净利润 5.39-6.14 亿元，同比增长 8.44%-23.53%；扣非净利润 5.10-5.70 万元，同比增长 8.44%-21.19%。

【蓝晓科技】业绩预告：公司预计 2023 年实现归母净利润 6.69 亿元-8.55 亿元，同比增长 24.50%-59.13%；扣非净利润 6.61 亿元-8.47 亿元，同比增长 35.00%-73.00%。

● 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、圣泉集团、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、新材料双周报：导电水凝胶应用前景广阔，是未来柔性电子器件的理想材料	4
1.1、导电水凝胶应用前景广阔，是未来柔性电子器件的理想材料	4
2、新材料股票行情：本周 18.8%个股上涨，近两周 6.0%个股上涨	7
2.1、重点标的跟踪：继续看好东材科技、华特气体、硅宝科技等	7
2.2、公司公告统计：万润股份、蓝晓科技、国瓷材料发布业绩预告	8
2.3、股票涨跌排行：本周威孚高科、时代新材等领涨，近两周 TCL 中环、联化科技等领涨	10
3、双周板块行情：新材料指数跑输创业板指 3.97%	11
4、产业链数据跟踪：1 月液晶面板价格持平	13
5、风险提示	15

图表目录

图 1：导电水凝胶是将亲水性基质和导电介质有机结合起来新型复合水凝胶	4
图 2：导电水凝胶可显示手指弯曲和面部表情的相对阻力变化	5
图 3：基于导电水凝胶制备的超级电容器，可在正常和弯曲状态下为两个 LED 供电	5
图 4：导电水凝胶可获得较为精确的皮质电图，可用于脑机接口领域	6
图 5：近两周新材料指数跑输创业板指 3.97%	12
图 6：近两周半导体材料指数跑输创业板指 2.93%	12
图 7：近两周 OLED 材料指数跑输创业板指 3.42%	12
图 8：近两周液晶显示指数跑输创业板指 1.82%	12
图 9：近两周尾气治理指数跑输创业板指 3.18%	12
图 10：近两周添加剂指数跑输创业板指 0.17%	12
图 11：近两周碳纤维指数跑输创业板指 6.16%	13
图 12：近两周膜材料指数跑输创业板指 6.87%	13
图 13：近两周 EVA 价格上涨 4.31%	13
图 14：近两周费城半导体指数上涨 7.15%	13
图 15：近两周 DRAM 价格上涨 1.60%	13
图 16：近两周 NAND 价格上涨 0.05%	13
图 17：2023 年 12 月 IC 封测台股营收同比增速负向转正为增长 0.76%	14
图 18：2023 年 12 月 PCB 制造台股营收同比下降 14.53%	14
图 19：2023 年 12 月 MLCC 台股营收同比下降 1.30%	14
图 20：2023 年 12 月智能手机产量同比增长 29.30%	14
图 21：2023 年 12 月光学台股营收同比增长 15.47%	14
图 22：2023 年 12 月诚美材营收成长率为 0.64%	14
图 23：2024 年 1 月 32 寸液晶面板价格 34 美元/片	15
图 24：2023 年 12 月液晶电视面板出货量同比下降 14%	15
表 1：碳基材料、导电聚合物、金属基材料、离子聚合物网络等可在导电水凝胶中作为导电介质使用	6
表 2：重点覆盖标的跟踪	7
表 3：经营情况公告	8
表 4：增减持/解禁/回购公告	9
表 5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：威孚高科、时代新材等领涨	10
表 6：新材料板块个股 7 日跌幅前十：石英股份、天奈科技等领跌	10

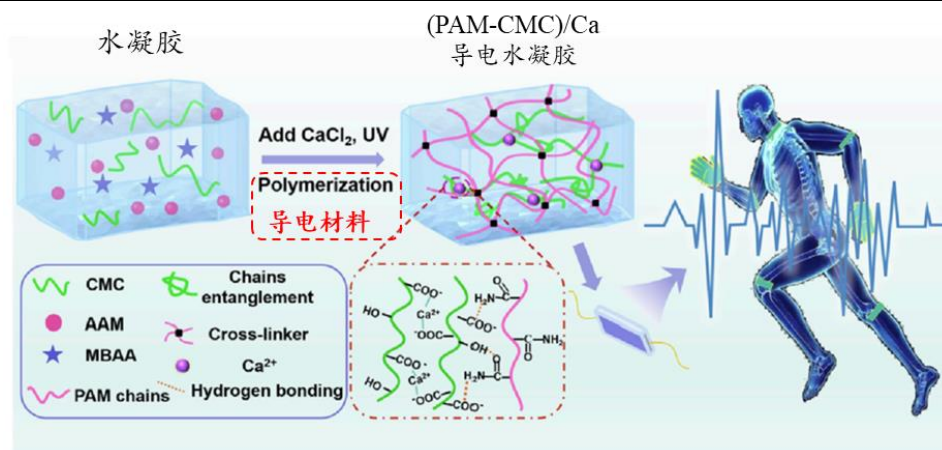
表 7: 新材料板块个股近两周涨幅前十: TCL 中环、联化科技等领涨	10
表 8: 新材料板块个股近两周跌幅前十: 奥来德、普利特等领跌	11

1、新材料双周报：导电水凝胶应用前景广阔，是未来柔性电子器件的理想材料

1.1、导电水凝胶应用前景广阔，是未来柔性电子器件的理想材料

导电水凝胶在电子皮肤等诸多领域具有广阔应用前景，是未来柔性电子器件的理想材料。水凝胶是由具有 3D 网络的亲水性聚合物组成的粘弹性材料，而导电水凝胶将亲水性基质和导电介质有机结合起来，是一类兼具良好的可加工性、较高柔韧性和优异电化学性能的新型复合水凝胶。导电水凝胶的作用机理为：当外部条件发生变化时，如温度变化、压力变化等，导电水凝胶的电阻值会发生变化，以实现水凝胶对外界条件变化的响应，相应的灵敏度由导电水凝胶的电导率决定。导电水凝胶在电子皮肤、生物传感器、超级电容器、柔性穿戴电子设备等诸多领域具有广阔的应用前景，是未来柔性电子器件的理想材料。

图1：导电水凝胶是将亲水性基质和导电介质有机结合起来的新型复合水凝胶

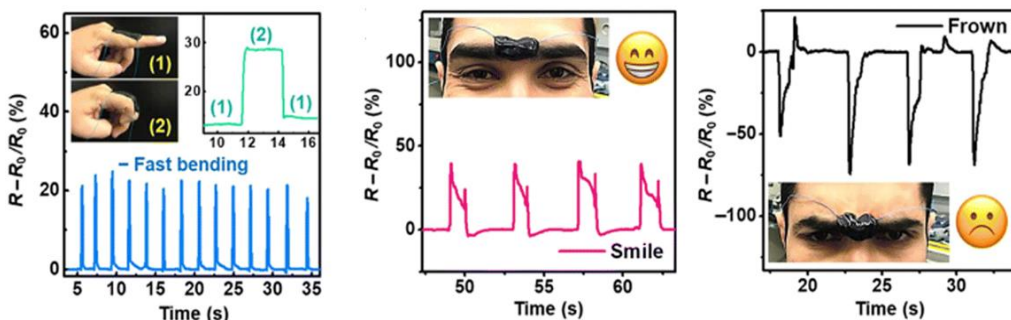


资料来源：《Advances and challenges in conductive hydrogels: From properties to applications》(Can Zhou 等)、开源证券研究所

导电水凝胶部分具体应用场景包括：

(1)应变传感器。当对电阻式应变传感器施加外力时，内部导电网络发生变化，导致电阻发生变化，从而将物理变形转换为电子信号的变化。目前，多种导电水凝胶已广泛应用于人体健康监测，包括呼吸、心跳、表情变化、关节弯曲等。水凝胶可以以各种复杂的 3D 几何形状附着在人体的复杂位置（手、脖子、脸等），而无需额外的粘合剂。如当手指弯曲时，食指上的水凝胶会立即反映出阻力变化，且在快速和慢速弯曲运动下都可以保持信号稳定。面部表情，如微笑和皱眉，也可以通过将水凝胶附着在前额中间来检测。因此，水凝胶感知运动速度和方向的非凡能力使某些特殊的传感应用成为可能，如基于电子水凝胶制备的电子皮肤，可以模仿人类皮肤的感知功能，让机器人产生“触觉”。

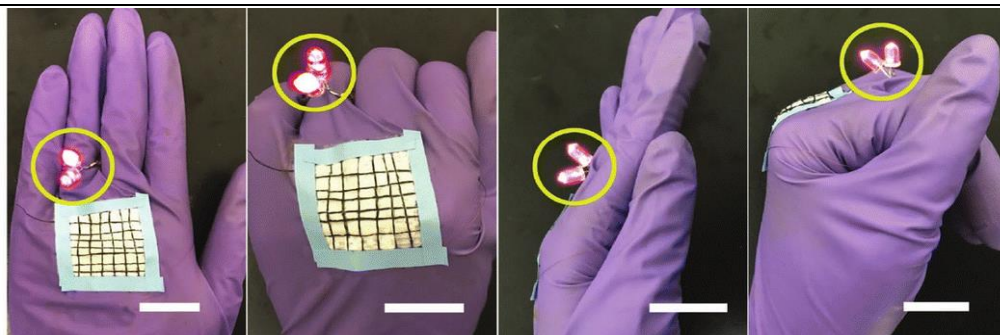
图2：导电水凝胶可显示手指弯曲和面部表情的相对阻力变化



资料来源：《Recent advances in conductive hydrogels: classifications, properties, and applications》(Tianxue Zhu 等)

(2) 超级电容器。超级电容器因其快速充电和放电、长寿命和高安全性而具有吸引力。而柔性超级电容器设计用于在各种应变条件下运行而不会降低性能，例如弯曲、折叠甚至扭曲，特别适用于可穿戴电子产品。据《Recent advances in conductive hydrogels: classifications, properties, and applications》(Tianxue Zhu 等) 报道，串联多个基于导电水凝胶制备的超级电容器，可以在正常和弯曲状态下为两个 LED 供电。超级电容器的成功制备为下一代可穿戴和便携式电子产品的开发提供了思路。

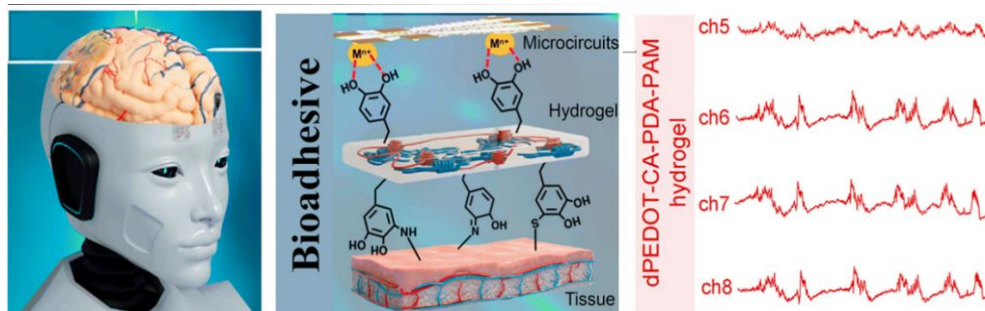
图3：基于导电水凝胶制备的超级电容器，可在正常和弯曲状态下为两个 LED 供电



资料来源：《Recent advances in conductive hydrogels: classifications, properties, and applications》(Tianxue Zhu 等)

(3) 脑机接口。脑机接口可以实现人脑与外部机器之间的集成，但由于常规刚性电子设备存在与人体生物相容性差、与软脑组织之间粘附引起的不精确信号传输、引入细菌感染等问题，进而减少脑机接口在实际应用中的场景。据《Bioadhesive and conductive hydrogel-integrated brain-machine interfaces for conformal and immune-evasive contact with brain tissue》(Xiao Wang 等) 报道，基于生物电子学和多巴胺修饰的 PEDOT 水凝胶粘附在大鼠大脑的左半球上，获得的皮质电图与商用螺丝电极检测的图形相关系数高达 0.9，显示出与商用螺丝电极相比非常具有竞争力的性能，这可以归因于大脑与导电水凝胶之间的共形接触，因此可以将环境噪音降低到最低限度。

图4：导电水凝胶可获得较为精确的皮质电图，可用于脑机接口领域



资料来源：《Recent advances in conductive hydrogels: classifications, properties, and applications》(Tianxue Zhu 等)

碳基材料、导电聚合物为导电水凝胶中常用的导电介质。目前在导电水凝胶中使用的导电介质包括碳基材料、导电聚合物、金属基材料、离子聚合物网络、金属盐离子液体、混合材料等，其中碳基材料（氧化石墨烯、碳纳米管、导电炭黑）、导电聚合物（聚苯胺、聚吡咯）因其具有化学性能稳定、机械性能优良、成本较低等优势而被广泛使用。受益标的：黑猫股份（导电炭黑）、天奈科技（碳纳米管）、沃特股份（正开展导电水凝胶相关研究）等。

表1：碳基材料、导电聚合物、金属基材料、离子聚合物网络等可在导电水凝胶中作为导电介质使用

类型	材料	光学特性	优势
碳基材料	GO		
	CNTs	黑	机械性能优良，化学稳定性好，成本低
	CB		
导电聚合物	PANI		
	Ppy	绿色，黑色	优异的机械性能、高导电性、低成本
金属基材料	PEDOT: PSS		
	Ag/Au/Cu 纳米粒子	灰白色、淡黄色、棕色	高导电性、延展性
	Ag/Au/Cu 纳米线		
离子聚合物网络	CNFs/PPDP/磺基甜菜碱	白色，无色	保水能力高，导电性高，溶解性好
金属盐	Na ⁺ /Li ⁺ /Al ³⁺ /Fe ³⁺	无色，黄绿色	低成本、高电导率、可逆离子迁移
离子液体	Li-TFSI/EMIM-TFSI/EMIM-TCM/EMIM-ES/EMIM-BF4/EMIM-Cl	无色	高灵敏度、高导电性、高热稳定性、低挥发性
混合材料	Li-TFSI/EMIM-TFSI/EMIM-TCM/EMIM-ES/EMIM-BF4/EMIM-Cl + PEDOT: PSS, LiCl + rGO, GO-Ca ²⁺	黑	高导电性

资料来源：《Recent advances in conductive hydrogels: classifications, properties, and applications》(Tianxue Zhu 等)、开源证券研究所（缩写：GO，氧化石墨烯；碳纳米管 (CNTs)、碳纳米管；CB，导电炭黑；PANI，聚苯胺；Ppy，聚吡咯；CNFs，纤维素纳米纤维；PPDP，聚丙基磺酸二甲基丙基甲基丙烯酰胺铵）；Li-TFSI，双（三氟甲烷）磺酰亚胺锂盐；EMIM-TFSI，1-乙基-3-甲基咪唑双（三氟甲基磺酰）亚胺盐；EMIM-TCM，1-乙基-3-甲基咪唑鎓三氟甲磺酸；EMIM-ES，1-乙基-3-甲基咪唑硫酸乙酯；EMIM-BF4，1-乙基-3-甲基咪唑鎓四氟硼酸盐；EMIM-Cl，1-乙基-3-甲基咪唑氯化物）

黑猫股份：公司为炭黑龙头企业，布局碳基材料打造第二成长曲线。据公司官网，截至 2023 年末，拥有炭黑产能 114 万吨/年、煤焦油深加工产能达 95 万吨/年、气相法白炭黑产能 0.2 万吨/年、沉淀法白炭黑产能 6 万吨/年，是国内炭黑行业领军企业。公司凭借自身成熟的煤焦油深加工产业链生产优势，借助锂电池行业发展契机，积极布局碳基材料产能。据公司公告，(1) 中高端导电炭黑（对标 SP）：截至

2023年年底，公司具有1万吨/年导电炭黑生产能力，同时公司规划分别在内蒙古乌海、江西乐平建设5万吨/年、2万吨/年导电炭黑产能；**(2) 碳纳米管**：公司在建5,000吨/年碳纳米管粉体产能；**(3) 煤系针状焦**：公司在建“年产8万吨碳基材料一体化项目”，一期建设4万吨/年煤系针状焦、3,200吨/年精萘、1,300吨/年咔唑产能，其中煤系针状焦产品可用于制备锂电池负极材料。待公司碳基材料产能逐步投产，打造第二成长曲线，或打开公司未来盈利空间。**受益标的：黑猫股份。**

2、新材料股票行情：本周18.8%个股上涨，近两周6.0%个股上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好东材科技、华特气体、硅宝科技等

表2：重点覆盖标的跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
华特气体	2023/09/11	作为国内特气行业龙头企业，近年来公司依托强大的研发实力与优质的客户资源，不断加快产品品类扩充与产能扩张的步伐。未来伴随在建项目的逐步落地与半导体行业景气度的持续回升，公司业绩有望继续维持高速增长。
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。
洁美科技	2022/12/07	公司主营产品包括纸质载带、上下胶带、塑料载带、转移胶带（离型膜）、流延膜等系列产品，广泛应用于集成电路、片式电子元器件、半导体、光电显示领域及新能源领域。纸质载带全球市占率超过50%，同时加码“BOPET基膜-离型膜”，锚定国产替代广阔空间，横向扩展CPP流延膜丰富产品结构，通过产业链横纵延伸与产能扩张向全球电子元器件耗材一站式集成供应商迈进。我们看好公司逆势扩张，未来随产业链景气回升迎来高速增长。
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。
硅宝科技	2022/11/10	公司深耕有机硅密封胶行业20余年，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。
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。
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。
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

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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。
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。
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。
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。
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。
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。
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。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、公司公告统计：万润股份、蓝晓科技、国瓷材料发布业绩预告

表3：经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
金力泰	2024/1/15	业绩预告：公司预计 2023 年实现归母净利润 1,330 万元-1,920 万元，同比上升 113%-118%；扣非净利润 680 万元-990 万元，同比上升 106%-109%。
宝丽迪	2024/1/15	业绩预告：公司预计 2023 年实现归母净利润 9,500 万元-10,000 万元，同比上升 102.58%-113.25%；扣非净利润 8,000 万元-8,500 万元，同比上升 100.89%-113.45%。
隆华新材	2024/1/15	业绩预告：公司预计 2023 年实现营业收入 50 亿元-51.50 亿元，同比增长 57.84%-62.57%；归母净利润 2.25 亿元-2.60 亿元，同比增长 77.19%-104.75%；扣非净利润 2.18 亿元-2.53 亿元，同比

公司简称	公告日期	公告内容
		增长 95.66%-127.08%。
宏达新材	2024/1/16	业绩预告: 公司预计 2023 年亏损归母净利润 1,800 万元-3,000 万元, 同比下降 145.46%-175.76%; 扣非净利润 1,400 万元-2,700 万元, 亏损同比减小 41.29%至 69.56%;EPS 亏损为: 0.0416 元/股 -0.0694 元/股。
瑞丰高材	2024/1/16	业绩预告: 公司预计 2023 年实现归母净利润 8,300 万元-9,300 万元, 同比上升 35.76%-52.11%; 扣非净利润 7,300 万元-8,300 万元, 同比上升 55.21%-76.47%。
万润股份	2024/1/17	业绩预告: 公司预计 2023 年实现归母净利润 7.21 亿元-7.93 亿元, 同比增长 0%-10%; 实现和非净利润 7.14 亿元-7.86 亿元, 同比增长 0%-10%。
泛亚微透	2024/1/17	业绩预告: 公司预计 2023 年实现归母净利润 0.85 亿元-0.98 亿元, 同比增长 171.18%-212.65%; 实现扣非净利润 0.63 亿元-0.76 亿元, 同比增长 152.33%到 204.40%。
国瓷材料	2024/1/22	业绩预告: 公司预计 2023 年实现营业收入 37.88-38.88 亿元, 同比增长 19.61%-22.77%; 归母净利润 5.39-6.14 亿元, 同比增长 8.44%-23.53%; 扣非净利润 5.10-5.70 万元, 同比增长 8.44%-21.19%。
宏昌电子	2024/1/23	业绩预告: 公司预计 2023 年实现归母净利润 0.83 亿元—0.92 亿元, 同比下降 83.00%-85.00%; 扣非净利润 0.78 亿元 0.86 亿元, 同比下降 37.00%-43.00%。
鼎龙股份	2024/1/23	业绩预告: 公司预计 2023 年实现归母净利润 2.15 亿元-2.54 亿元, 同比下降 35.00%-45.00%; 扣非净利润 1.62 亿元-2.01 亿元, 同比下降 42.00%-53.00%。
蓝晓科技	2024/1/23	业绩预告: 公司预计 2023 年实现归母净利润 6.69 亿元-8.55 亿元, 同比增长 24.50%-59.13%; 扣非净利润 6.61 亿元-8.47 亿元, 同比增长 35.00%-73.00%。
永太科技	2024/1/16	项目试生产: 公司控股子公司邵武永太高新材料建设的“年产 134000 吨液态理盐产业化项目(本期: 年产 67000 吨双氟磺酰亚胺溶液项目)”符合试生产条件, 已于 2024 年 1 月 16 日开始试生产。
坤彩科技	2024/1/16	订单披露: 公司获得海外某大型化工领域客户的采购订单, 约定于 2024 年 5 月 30 日前向该客户交付 10,000 吨规格型号为 TI0EX803 的钛白粉, 含税销售金额为 3,100 万欧元。此订单体现了下游海外客户对公司盐酸萃取法钛白品质的认可, 订单的顺利履行将对公司业绩产生积极影响。
皖维高新	2024/1/15	项目投资: 为发挥公司生物质产品优势, 拓展聚乙烯醇下游产业链, 公司拟投资 1.12 亿元建设 2 万吨/年生物质聚乙烯醇水溶膜生产线项目, 项目建设期 12 个月; 拟投资 3.21 亿元建设 20kt/a 多功能 PVB 树脂项目, 预计在 2024 年下半年建成投产。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表4: 增减持/解禁/回购公告

公司简称	公告日期	公告内容
普利特	2024/1/22	回购股份: 公司拟以自有资金回购本公司发行的 A 股股票; 回购金额不低于人民币 0.5 亿元 (含) 且不超过人民币 1 亿元 (含); 回购价格不超过人民币 18.26 元/股 (含); 预计可回购股份数量约为 2,738,160 股-5,476,320 股, 约占公司总股本的 0.25%-0.49%; 回购期限为自董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内; 本次回购股份拟用于实施股权激励或员工持股计划。
沃特股份	2024/1/18	回购股份: 公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购不低于 1,500 万元 (含) 且不超过 3,000 万元 (含) 的公司股份, 回购价格不超过人民币 30.40 元/股 (含), 用于股权激励或员工持股计划。
润禾材料	2024/1/16	解禁: 本次公司可解除限售的归属股票数量为 19.95 万股, 占公司目前总股本的 0.16%。可上市流通日为 2024 年 1 月 18 日。
江瀚新材	2024/1/23	解禁: 公司本次上市流通的限售股 1.58 亿股为首发限售股份, 上市流通日期为 2024 年 1 月 31 日。

资料来源: Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行:本周威孚高科、时代新材等领涨,近两周 TCL 中环、联化科技等领涨

本周(01月22日-01月26日)新材料板块的133只个股中,有25只周度上涨(占比18.8%),有107只周度下跌(占比80.45%)。7日涨幅前五名的个股分别是:威孚高科、时代新材、昊华科技、聚胶股份、蓝晓科技;7日跌幅前五名的个股分别是:石英股份、天奈科技、奥来德、海优新材、阿科力。

近两周(01月12日-01月26日)新材料板块的133只个股中,有8只周度上涨(占比6.02%),有125只周度下跌(占比93.98%)。近两周涨幅前五名的个股分别是:TCL 中环、联化科技、威孚高科、聚和材料、福斯特;近两周跌幅前五名的个股分别是:奥来德、普利特、天奈科技、利安隆、宿迁联盛。

表5: 新材料板块个股7日涨幅前十: 威孚高科、时代新材等领涨

本周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五(01月26日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	000581.SZ	威孚高科	16.18	8.74%	6.84%	7.37%	-11.83%
2	600458.SH	时代新材	9.05	7.87%	6.62%	-1.74%	-18.98%
3	600378.SH	昊华科技	27.30	6.35%	5.06%	-10.43%	-23.16%
4	301283.SZ	聚胶股份	30.89	4.43%	3.05%	-6.05%	-15.99%
5	300487.SZ	蓝晓科技	48.31	3.89%	2.57%	-8.95%	-17.29%
6	300236.SZ	上海新阳	31.95	3.80%	2.39%	-9.28%	-14.37%
7	688065.SH	凯赛生物	46.99	3.59%	2.13%	-14.53%	-29.40%
8	000725.SZ	京东方A	3.75	2.74%	0.89%	-3.85%	-11.14%
9	000990.SZ	诚志股份	7.92	2.46%	-0.99%	-3.53%	-4.69%
10	000050.SZ	深天马A	9.17	1.89%	-1.06%	-13.90%	-2.65%

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: 石英股份、天奈科技等领跌

本周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(01月26日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	603688.SH	石英股份	73.00	-16.01%	-24.83%	-15.98%	-21.52%
2	688116.SH	天奈科技	20.86	-14.16%	-23.68%	-28.17%	-27.72%
3	688378.SH	奥来德	32.81	-12.23%	-23.37%	-30.69%	-27.14%
4	688680.SH	海优新材	52.19	-11.99%	-22.58%	-20.50%	-45.41%
5	603722.SH	阿科力	41.60	-11.28%	-21.15%	-22.82%	-4.94%
6	301349.SZ	信德新材	34.69	-10.85%	-19.72%	-26.32%	-39.88%
7	603212.SH	赛伍技术	15.18	-10.81%	-19.61%	-12.61%	-18.82%
8	688157.SH	松井股份	40.58	-10.14%	-19.29%	-24.77%	-23.39%
9	688503.SH	聚和材料	51.65	-9.37%	-19.25%	-3.64%	-37.10%
10	688233.SH	神工股份	26.37	-9.23%	-19.18%	-25.28%	-19.68%

数据来源: Wind、开源证券研究所

表7: 新材料板块个股近两周涨幅前十: TCL 中环、联化科技等领涨

近两周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五(01月26日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	002129.SZ	TCL 中环	16.18	8.74%	6.84%	7.37%	-11.83%
2	002250.SZ	联化科技	9.05	7.87%	6.62%	-1.74%	-18.98%
3	000581.SZ	威孚高科	27.30	6.35%	5.06%	-10.43%	-23.16%
4	688503.SH	聚和材料	30.89	4.43%	3.05%	-6.05%	-15.99%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

10 / 17

近两周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五(01月26日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
5	603806.SH	福斯特	48.31	3.89%	2.57%	-8.95%	-17.29%
6	605099.SH	共创草坪	31.95	3.80%	2.39%	-9.28%	-14.37%
7	000100.SZ	TCL 科技	46.99	3.59%	2.13%	-14.53%	-29.40%
8	600458.SH	时代新材	3.75	2.74%	0.89%	-3.85%	-11.14%
9	603281.SH	江瀚新材	7.92	2.46%	-0.99%	-3.53%	-4.69%
10	000725.SZ	京东方 A	9.17	1.89%	-1.06%	-13.90%	-2.65%

数据来源: Wind、开源证券研究所

表8: 新材料板块个股近两周跌幅前十: 奥来德、普利特等领跌

近两周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(01月26日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	603688.SH	奥来德	73.00	-16.01%	-24.83%	-15.98%	-21.52%
2	688116.SH	普利特	20.86	-14.16%	-23.68%	-28.17%	-27.72%
3	688378.SH	天奈科技	32.81	-12.23%	-23.37%	-30.69%	-27.14%
4	688680.SH	利安隆	52.19	-11.99%	-22.58%	-20.50%	-45.41%
5	603722.SH	宿迁联盛	41.60	-11.28%	-21.15%	-22.82%	-4.94%
6	301349.SZ	松井股份	34.69	-10.85%	-19.72%	-26.32%	-39.88%
7	603212.SH	信德新材	15.18	-10.81%	-19.61%	-12.61%	-18.82%
8	688157.SH	菲利华	40.58	-10.14%	-19.29%	-24.77%	-23.39%
9	688503.SH	方邦股份	51.65	-9.37%	-19.25%	-3.64%	-37.10%
10	688233.SH	华特气体	26.37	-9.23%	-19.18%	-25.28%	-19.68%

数据来源: Wind、开源证券研究所

3、双周板块行情: 新材料指数跑输创业板指 3.97%

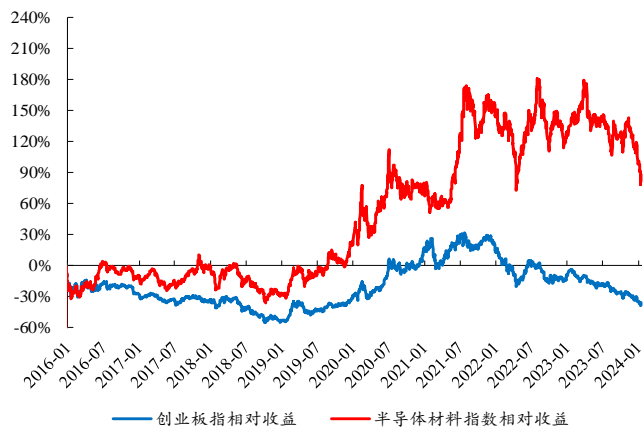
近两周(01月12日-01月26日)行情回顾: 新材料指数下跌 8.43%, 表现弱于创业板指。截至本周五(01月26日), 上证综指收于 2910.22 点, 较两周前(01月12日)上涨 0.98%; 创业板指报 1682.48 点, 较两周前下跌 4.47%。新材料指数下跌 8.43%, 跑输创业板指 3.97%。半导体材料指数跌 7.4%, 跑输创业板指 2.93%; OLED 材料指数跌 7.89%, 跑输创业板指 3.42%; 液晶显示指数跌 6.29%, 跑输创业板指 1.82%; 尾气治理指数跌 7.65%, 跑输创业板指 3.18%; 添加剂指数跌 4.64%, 跑输创业板指 0.17%; 碳纤维指数跌 10.63%, 跑输创业板指 6.16%; 膜材料指数跌 11.33%, 跑输创业板指 6.87%。

图5：近两周新材料指数跑输创业板指 3.97%



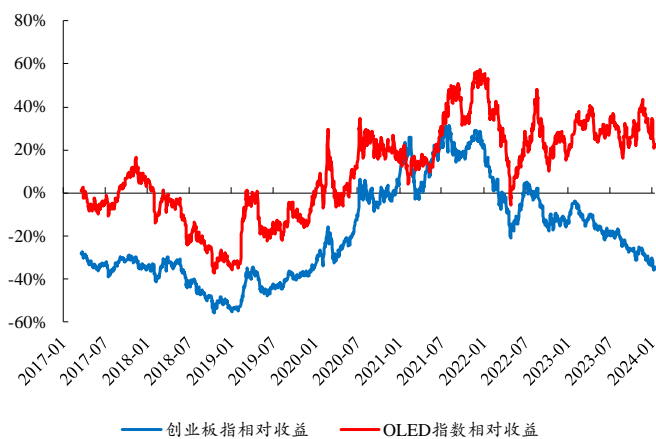
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：近两周半导体材料指数跑输创业板指 2.93%



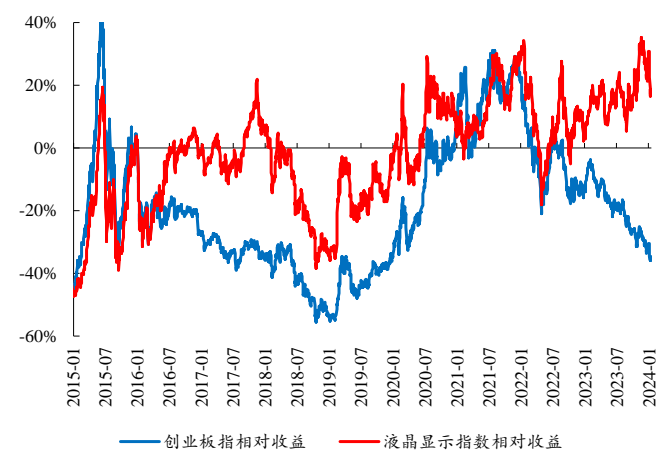
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：近两周 OLED 材料指数跑输创业板指 3.42%



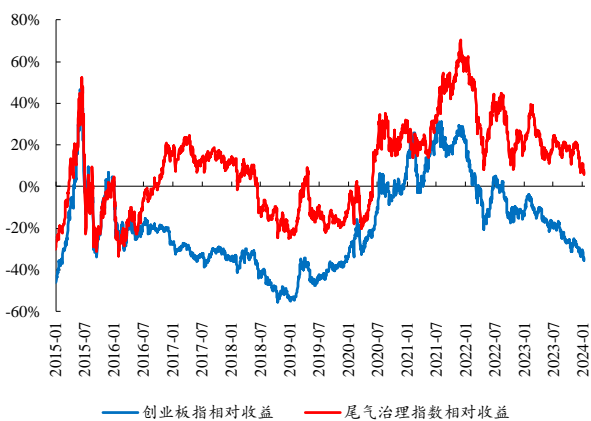
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：近两周液晶显示指数跑输创业板指 1.82%



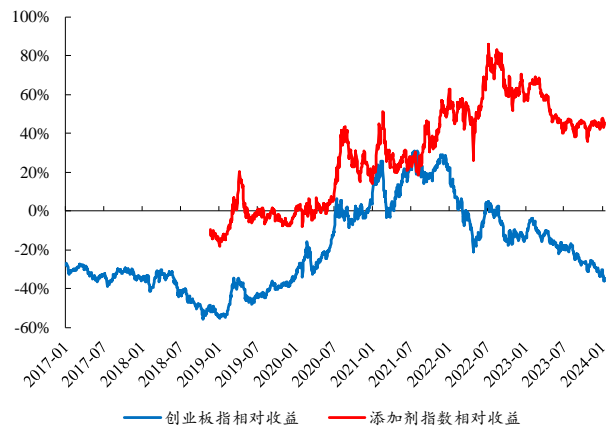
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：近两周尾气治理指数跑输创业板指 3.18%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：近两周添加剂指数跑输创业板指 0.17%



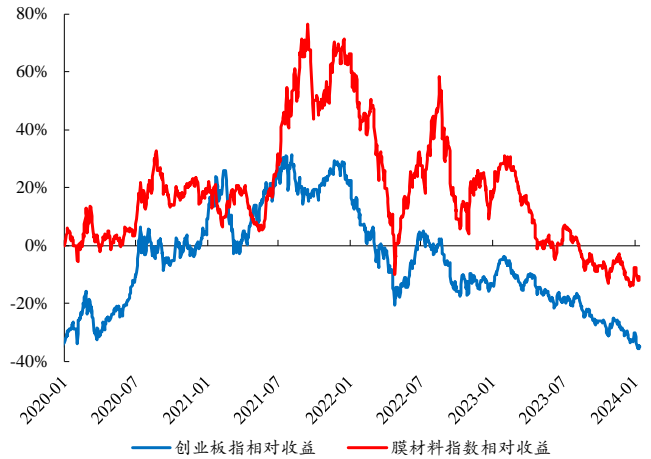
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11: 近两周碳纤维指数跑输创业板指 6.16%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 近两周膜材料指数跑输创业板指 6.87%



数据来源: Wind、开源证券研究所

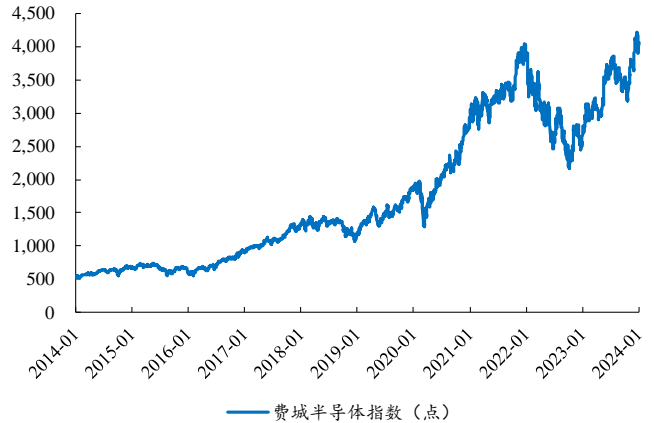
4、产业链数据跟踪: 1月液晶面板价格持平

图13: 近两周 EVA 价格上涨 4.31%



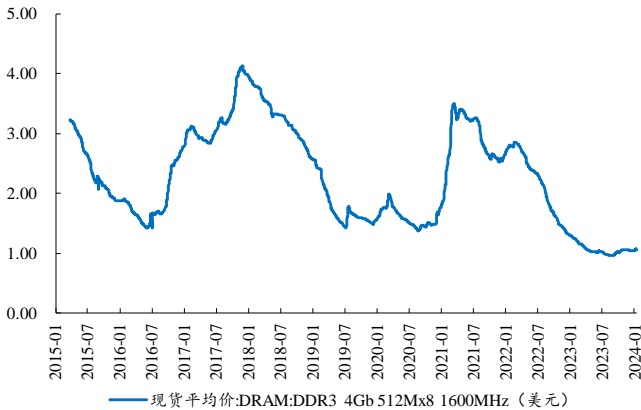
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 近两周费城半导体指数上涨 7.15%



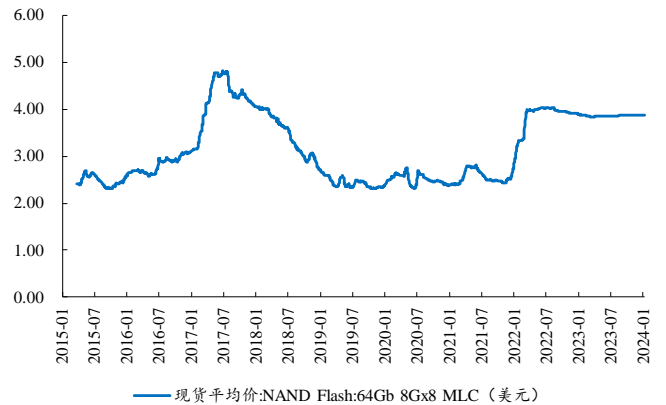
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 近两周 DRAM 价格上涨 1.60%



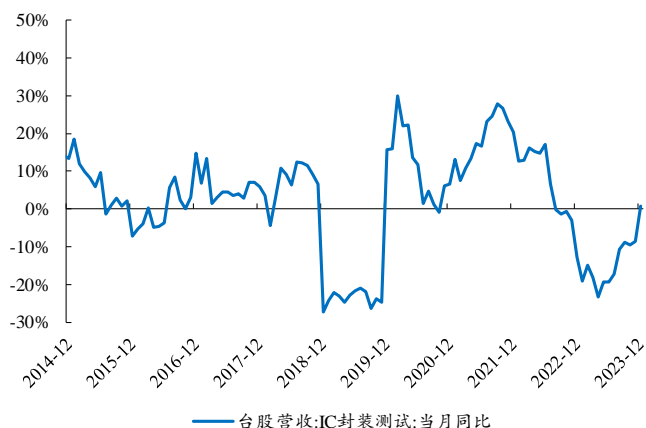
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 近两周 NAND 价格上涨 0.05%



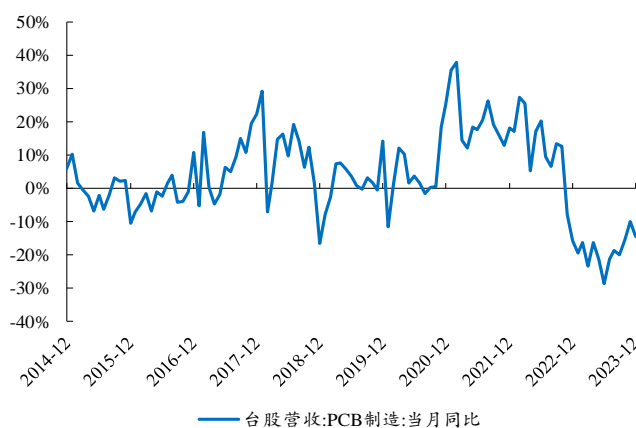
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 2023年12月IC封测台股营收同比增速负向转正为增长0.76%



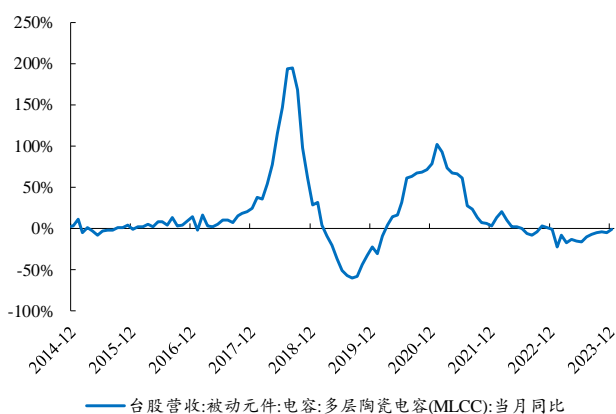
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 2023年12月PCB制造台股营收同比下降14.53%



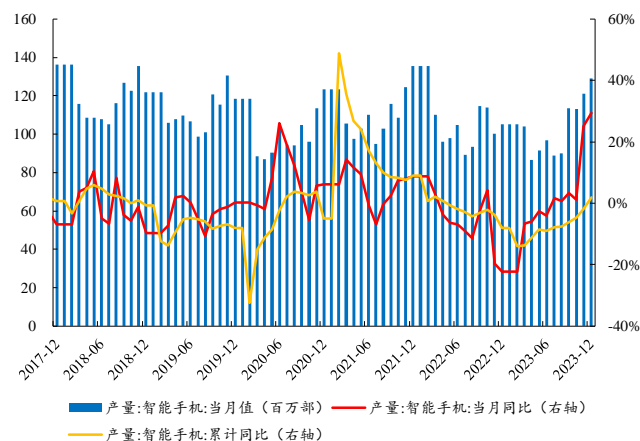
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 2023年12月MLCC台股营收同比下降1.30%



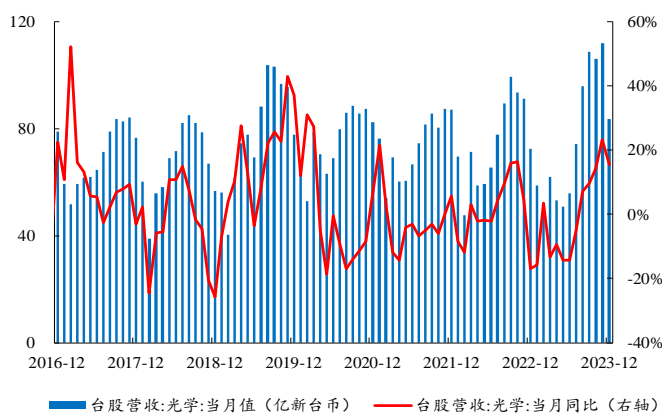
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 2023年12月智能手机产量同比增长29.30%



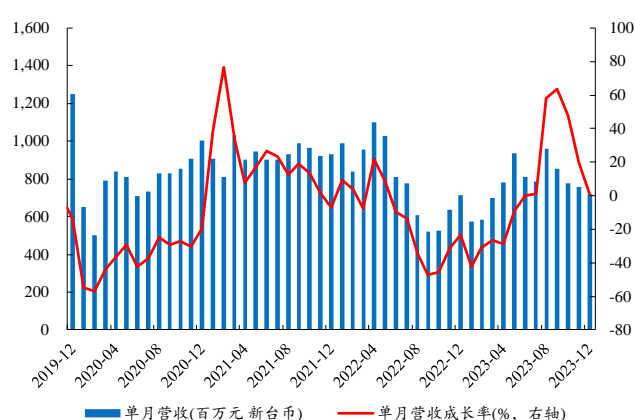
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图21: 2023年12月光学台股营收同比增长15.47%



数据来源: Wind、开源证券研究所

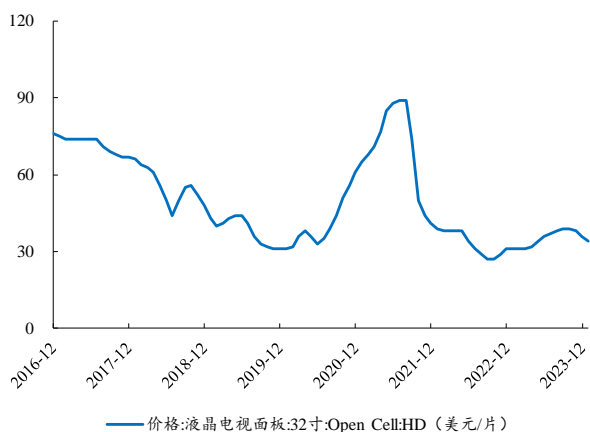
图22: 2023年12月诚美材营收成长率为0.64%



数据来源: Wind、开源证券研究所

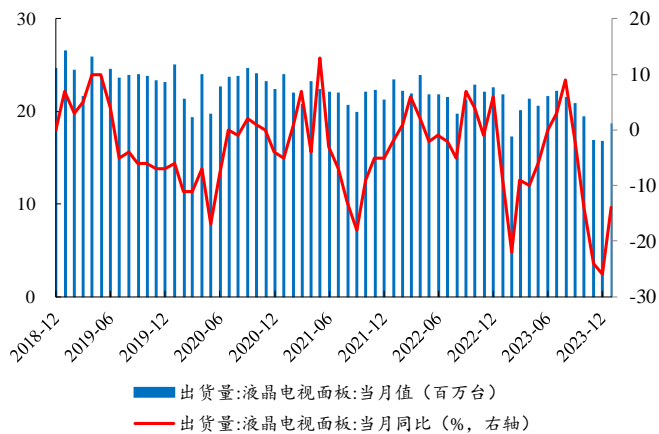
注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图23：2024年1月32寸液晶面板价格34美元/片



数据来源：Wind、开源证券研究所

图24：2023年12月液晶电视面板出货量同比下降14%



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