

## 基础化工

2024年02月18日

## MOFs 结构特性优异，应用领域兼具热度与难度

——行业周报

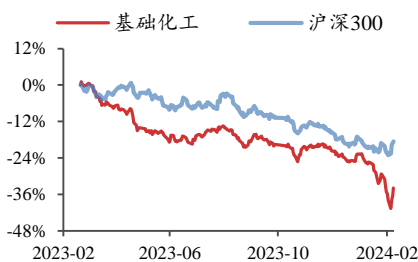
投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《多种维生素报价上行，蛋氨酸厂商检修或提价，关注饲料添加剂行业供给端扰动——行业点评报告》-2024.2.7

《2023年石油和化学工业经济运行低位回升稳中有进，万华化学（福建）TDI项目一期拟技改扩建——行业周报》-2024.2.4

《光伏行业估值见底，库存周期拐点将至——行业深度报告》-2024.2.3

### ● 1月26日-2月09日行情回顾

新材料指数下跌4.29%，表现弱于创业板指。半导体材料跌7.06%，OLED材料跌10.24%，液晶显示跌16.83%，尾气治理跌11.8%，添加剂跌0.89%，碳纤维涨3.58%，膜材料跌17.66%。近两周涨幅前五为昊华科技、威孚高科、光威复材、杭氧股份、凯赛生物；跌幅前五为奥福环保、扬帆新材、神工股份、海优新材、艾可蓝。

### ● 新材料双周报：MOFs 结构特性优异，应用领域兼具热度与难度

金属有机框架（MOFs）是由无机金属离子和有机配体组装而成的多孔配位聚合物。兼有无机材料的刚性和有机材料的柔性特征，具备结构可调、孔隙率高、比表面积大、结构呈周期性变化等优点。MOFs在气体吸附与分离、工业催化、传感器、电极材料、生物医药等各个领域得到了广泛的研究和应用。预计未来随着MOFs技术研究的快速发展，其应用领域将不断拓宽，市场规模将继续上升。QYResearch预测，2023—2030年全球MOFs市场将以21.72%左右的增速增长，到2030年市场规模将达到95亿元左右。MOFs材料市场几乎被国外企业垄断，国内企业处于快速发展阶段。全球MOFs核心厂商包括BASF、MOFapps和Strem Chemicals等。国内方面，蓝廷新能源科技（浙江）有限公司建成MOF材料中试生产线，所产MOF材料将主要用于锂离子电池电极和隔膜材料。金宏气体公司投资研发的“MOFs材料用以脱除乙炔中微量杂质的研究”项目拟实现规模化生产的MOFs材料，目前已完成纯化装置计的设计开发，正在进行中试试验。受益标的：金宏气体等。

### ● 重要公司公告及行业资讯

【松井股份】业绩快报：公司2023年实现归母净利润8330.16万元，同比上升1.28%；扣非净利润7490.96万元，同比上升6.34%。

【中芯国际】业绩快报：公司2023年实现营业收入121.52亿元，同比上升3.4%；实现归母净利润11.48亿元，同比下降58.2%。

【天奈科技】业绩快报：公司2023年实现营业收入14.03亿元，同比下降23.81%；实现归母净利润2.93亿元，同比下降30.93%。

### ● 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：MOFs 结构特性优异，应用领域兼具热度与难度	4
1.1、MOFs 结构特性优异，应用领域兼具热度与难度	4
2、新材料股票行情：上周 72.93%个股上涨，1 月 26 日-2 月 09 日 15.04%个股上涨	6
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	6
2.2、公司公告统计：松井股份、中芯国际发布业绩预告	8
2.3、股票涨跌排行：上周昊华科技、鼎龙股份等领涨，1 月 26 日-2 月 09 日昊华科技、威孚高科等领涨	9
3、双周板块行情：新材料指数跑输创业板指 6.93%	10
4、产业链数据跟踪：1 月液晶面板价格同比上涨 3 美元	12
5、风险提示	14

## 图表目录

图 1：不同组成、晶体结构和形态可形成不同的 MOFs	4
图 2：MOFs 多应用于具备热度和难度的领域	5
图 3：MOFs 材料相关科研工作量快速提升	6
图 4：预计 2023-2030 年 MOFs 市场规模快速增长	6
图 5：1 月 26 日-2 月 09 日新材料指数跑输创业板指 6.93%	11
图 6：1 月 26 日-2 月 09 日半导体材料指数跑输创业板指 9.7%	11
图 7：1 月 26 日-2 月 09 日 OLED 材料指数跑输创业板指 12.88%	11
图 8：1 月 26 日-2 月 09 日液晶显示指数跑输创业板指 19.47%	11
图 9：1 月 26 日-2 月 09 日尾气治理指数跑输创业板指 14.44%	11
图 10：1 月 26 日-2 月 09 日添加剂指数跑输创业板指 3.53%	11
图 11：1 月 26 日-2 月 09 日碳纤维指数跑赢创业板指 0.94%	12
图 12：1 月 26 日-2 月 09 日膜材料指数跑输创业板指 20.3%	12
图 13：1 月 22 日-2 月 05 日 EVA 价格上涨 4.24%	12
图 14：1 月 26 日-2 月 09 日费城半导体指数上涨 5.19%	12
图 15：1 月 26 日-2 月 09 日 DRAM 价格上涨 0.28%	12
图 16：1 月 26 日-2 月 09 日 NAND 价格不变	12
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%	13
图 18：2023 年 12 月 PCB 制造台股营收同比下降 14.53%	13
图 19：2023 年 12 月 MLCC 台股营收同比下降 1.30%	13
图 20：2023 年 12 月智能手机产量同比增长 29.30%	13
图 21：2023 年 12 月光学台股营收同比增长 15.47%	13
图 22：2024 年 01 月诚美材营收成长率为 15.29%	13
图 23：2024 年 1 月 32 寸液晶面板价格 34 美元/片	14
图 24：2023 年 12 月液晶电视面板出货量同比下降 14%	14
表 1：不同 MOFs 合成方法各有特点	4
表 2：重点覆盖标的跟踪	6
表 3：经营情况公告	8
表 4：增减持/解禁/回购公告	8
表 5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：昊华科技、鼎龙股份等领涨	9

---

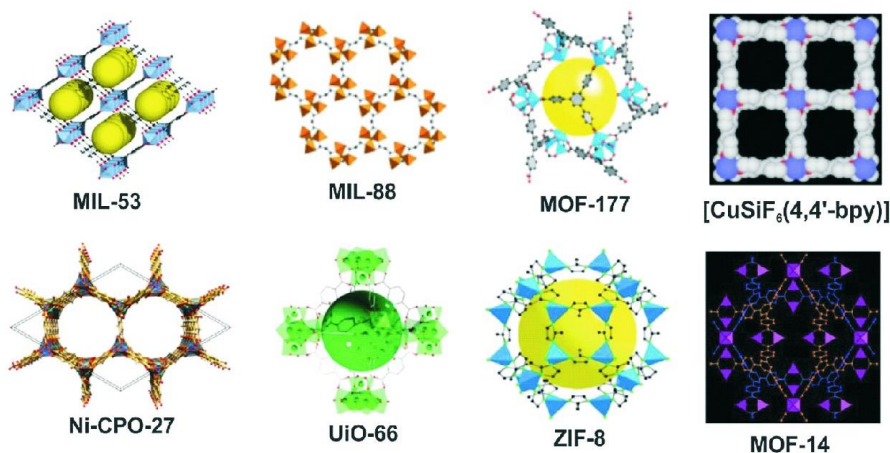
表 6: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 润阳科技、扬帆新材等领跌.....	9
表 7: 新材料板块个股 1 月 26 日-2 月 9 日涨幅前十: 昊华科技、威孚高科等领涨.....	10
表 8: 新材料板块个股近两周跌幅前十: 奥福环保、扬帆新材等领跌.....	10

## 1、新材料双周报：MOFs 结构特性优异，应用领域兼具热度与难度

### 1.1、MOFs 结构特性优异，应用领域兼具热度与难度

金属有机框架（MOFs）是由无机金属离子和有机配体组装而成的多孔配位聚合物。MOFs 的基本结构单元包括金属离子或簇和有机配体，二者通过化学配位键、氢键等分子间作用力形成晶体结构，从而形成孔道和空隙。不同的金属离子团簇如 Zn、Fe、Cu、Al、Zr 等和不同的有机配体如芳香族羧酸、含 N 芳烃等相互配合，可形成多种 MOFs 晶态材料。MOFs 兼有无机材料的刚性和有机材料的柔性特征，具备结构可调、孔隙率高（孔径一般 0-3nm）、比表面积大（理论可达 14600m<sup>2</sup>/g）、结构呈周期性变化等优点，在气体吸收与分离、磁性、催化、医药、传感器、储能材料等诸多领域都有着广泛的应用。

图1：不同组成、晶体结构和形态可形成不同的 MOFs



资料来源：《金属有机框架材料用作超级电容器电极的研究进展》（唐刚等）

不同方法制备的 MOFs 材料各有其优缺点，可在不同领域发挥独特优势。MOFs 合成方法不同，产物的性能也会有较大的区别，目前常用的合成方法有水热合成法、微波辅助合成法、机械球磨、液相扩散法、喷雾干燥法、电化学沉积法、模板法等，其中水热法与微波辅助合成法的使用最为广泛。

表1：不同 MOFs 合成方法各有特点

合成方法	合成过程	合成优势	合成缺点	应用领域
溶剂/水热法	溶液中前驱体盐的混合	产物尺寸可控，纯度高	耗时长，消耗大量有机溶剂，CO <sub>2</sub> 还原、析氢、析氧、污染不适用于大批量生产	物降解，合成氨
微波辅助合成法	微波辐照前驱体溶液	纯度高，合成迅速	结晶过快，无规整形貌	降解污染物、吸附分离
扩散法	溶液分层扩散	条件可控	耗时长	降解污染物
电化学合成法	电解槽中金属失电子	纯度高	需外加金属离子	吸附分离
机械合成法	机械研磨	结晶度高	适用于刚性较强的材料	吸附分离、催化、化学传感
超声波辅助合成法	热点形成	产率高，颗粒小，耗时短	超声方式影响产物性能	传感器、生物医药、吸附分离，电池材料

合成方法	合成过程	合成优势	合成缺点	应用领域
化学气相沉积法	固体产物沉积	膜厚度可控，结构可调	性能易受外界因素影响	电极材料

资料来源：《金属有机框架材料的制备及应用研究进展》(庆达等, 2024)、开源证券研究所

**MOFs 在气体吸附与分离、工业催化、传感器、电极材料、生物医药等各个领域得到了广泛的研究和应用，其中储气是 MOFs 最大的下游领域，QYResearch 数据显示其占有 61% 份额。**

**气体吸附与分离：**通过调节 MOFs 内部孔洞的孔径限制其他分子进入孔道，可以做到气体的选择性吸附与分离。同时，MOFs 的大比表面积和表面丰富的官能团，对吸附气体也起到了重要作用。

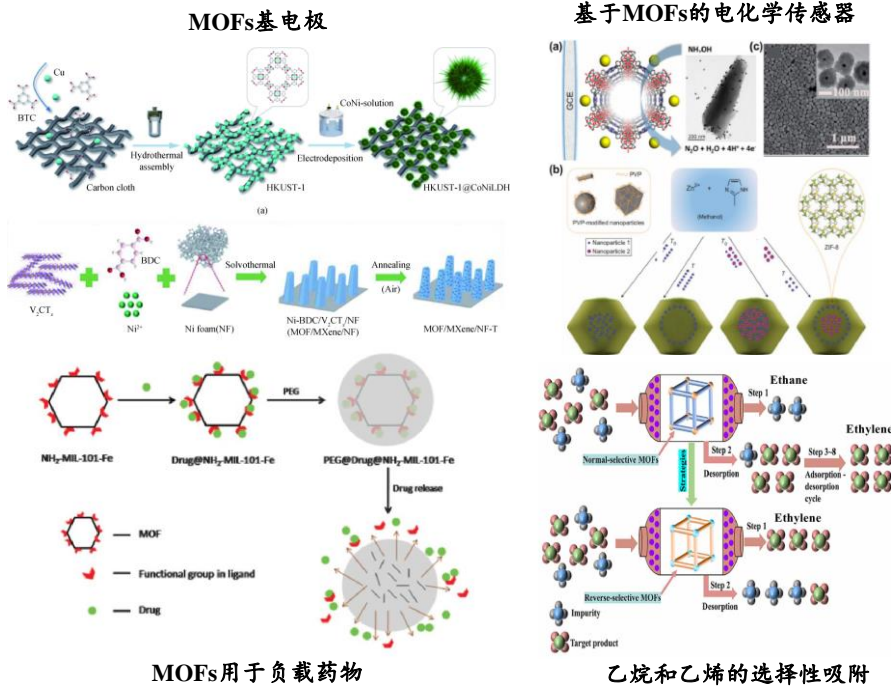
**催化：**在催化反应过程中，金属有机骨架还具有空间和电子可调性，易于回收和产物分离的特点，在降解有机物、CO<sub>2</sub> 还原、分解水制氢等领域表现出优异的催化活性。

**传感器：**MOFs 可调的孔径可以提高气体的吸收和运输，在传感器中可以浓缩目标分析物浓度，提高材料灵敏度。同时，MOFs 良好的结晶度和周期性排列的结构允许从分子/原子水平上识别与主客体相互作用的相关结构。

**电容器电极：**MOFs 用作超级电容器电极材料时，其高比表面积可以从电解质吸附离子，从而产生较大电容。通过合理设计材料结构可以有效限制其孔径，促进离子的脱溶进而提高电容。

**药物传输：**MOFs 作为多孔药物载体可以起到靶向的药物传递及释放作用，实现目标物质的有效限域，其毒理学兼容性使其不会造成毒素累积。

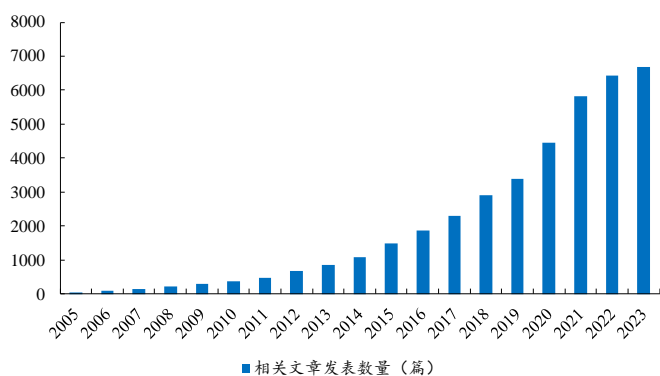
**图2：MOFs 多应用于具备热度和难度的领域**



资料来源：《超级电容器用 MOFs 衍生纳米电极材料的研究进展》(郭容男)、《环境响应型 Fe 基 MOFs 药物载体的合成及其在铁死亡治疗中的应用》(纪瑞璇)、《功能型金属有机框架 (MOF) 复合材料的构筑及传感应用》(周青青)、《吸附反转型微孔 MOFs 的制备及乙烷乙烯分离性能研究》(张艳梅)、开源证券研究所

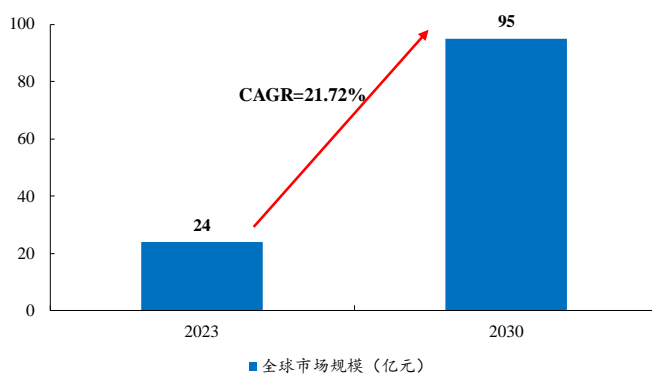
**全球 MOFs 市场规模不断扩大。**根据 QYResearch 数据，2022 年全球 MOFs 市场规模 3.5 亿美元，同比增长 29.63%。未来随着 MOFs 技术研究的快速发展，其应用领域将不断拓宽，市场规模将继续上升。根据 QYResearch 预测，2023—2030 年全球 MOFs 市场将以 21.72% 左右的增速增长，到 2030 年市场规模将达到 95 亿元左右。

图3: MOFs 材料相关科研工作量快速提升



数据来源: Web of Science、开源证券研究所

图4: 预计 2023-2030 年 MOFs 市场规模快速增长



数据来源: QYResearch、开源证券研究所

**MOFs 材料市场几乎被国外企业垄断，但国内企业发展迅速。**全球 MOFs 核心厂商包括 BASF、MOFapps 和 Strem Chemicals 等，根据 QYResearch 数据，前三大厂商占据了全球约 97% 的份额。其中，BASF 于 2023 年 10 月宣布成为全球首家实现商业化规模生产 MOF 材料的公司，年产量可达数百吨。国内方面，2024 年年初，**蓝廷新能源科技(浙江)有限公司**宣布建成国内首条 MOF 材料中试生产线，并产出合格产品，中试产线产能 10 万吨/年，所产 MOF 材料将主要用于锂离子电池电极和隔膜材料。**金宏气体**是一家专业从事气体研发、生产、销售和服务的环保集约型综合气体供应商，公司投资研发的“MOFs 材料用以脱除乙炔中微量杂质的研究”项目拟实现规模化生产的 MOFs 材料，目前已完成纯化装置计的设计开发，正在进行中试试验。国内企业在 MOFs 材料的投资研发，有望增强国内 MOFs 材料的商业化生产能力，加快实现国产替代的进程。

受益标的: 金宏气体等。

## 2、新材料股票行情: 上周 72.93% 个股上涨, 1 月 26 日-2 月 09 日 15.04% 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

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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。

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
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：松井股份、中芯国际发布业绩预告

表3：经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
松井股份	2024/02/06	公司2023年实现归母净利润8330.16万元，同比上升1.28%；扣非净利润7490.96万元，同比上升6.34%。
中芯国际	2024/02/06	公司2023年实现营业收入121.52亿元，同比上升3.4%；实现归母净利润11.48亿元，同比下降58.2%。
贵研铂业	2024/02/06	为进一步推动贵金属产业的高质量发展，公司拟投资建设上海稀贵金属创新平台及上海佘山贵金属新材料产业基地项目，建设涵盖运营、研发、孵化转化等为一体区域中心，项目总投资约3.09亿元。
银禧科技	2024/02/06	公司孙公司新加坡银禧在越南设立子公司越南银禧。越南银禧注册资本为120万美元，由新加坡银禧独资设立。本次对外投资资金来源于新加坡银禧的自有资金。
天奈科技	2024/02/09	公司2023年实现营业收入14.03亿元，同比下降23.81%；实现归母净利润2.93亿元，同比下降30.93%。

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
凯赛生物	2024/02/01	公司本次解禁股票为首发限售股份，上市股数为1.80亿股，上市日期2024年2月19日。
瑞丰新材	2024/02/01	公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购不低于1.5亿元（含）且不超过3.0亿元（含）的公司股份，回购价格不超过55.00元/股（含），用于股权激励或员工持股计划。
沪硅产业	2024/02/01	公司董事/总裁邱慈云先生、执行副总裁/董事会秘书李炜先生、财务副总裁/财务负责人黄燕女士及其他核心管理人员计划自2024年2月6日起6个月内，合计拟增持不低于600万元且不超过1,200万元的公司股份。
水晶光电	2024/02/05	公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购不低于1.0亿元（含）且不超过2.0亿元（含）的公司股份，回购价格不超过14.00元/股（含），用于股权激励或员工持股计划。
康达新材	2024/02/05	公司本次解除限售的股份数量为0.13亿股，占公司总股本的4.33%；本次解除限售的股份上市流通日期为2024年2月19日（星期一）。

资料来源：Wind、开源证券研究所



### 2.3、股票涨跌排行：上周昊华科技、鼎龙股份等领涨，1月26日-2月09日昊华科技、威孚高科等领涨

上周（02月05日-02月09日）新材料板块的133只个股中，有97只周度上涨（占比72.93%），有35只周度下跌（占比26.32%）。7日涨幅前五名的个股分别是：昊华科技、鼎龙股份、蓝晓科技、安集科技、菲利华；7日跌幅前五名的个股分别是：润阳科技、扬帆新材、奥福环保、艾可蓝、上纬新材。

1月26日-2月09日新材料板块的133只个股中，有20只周度上涨（占比15.04%），有113只周度下跌（占比84.96%）。近两周涨幅前五名的个股分别是：昊华科技、威孚高科、光威复材、杭氧股份、凯赛生物；近两周跌幅前五名的个股分别是：奥福环保、扬帆新材、神工股份、海优新材、艾可蓝。

**表5：新材料板块个股7日涨幅前十：昊华科技、鼎龙股份等领涨**

上周涨幅排名	证券代码	股票简称	上周五（02月09日） 收盘价	上周涨跌幅	1月26日-2月9日 涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	600378.SH	昊华科技	33.59	34.90%	30.24%	25.81%	-15.77%
2	300054.SZ	鼎龙股份	20.42	22.94%	15.19%	17.97%	-11.18%
3	300487.SZ	蓝晓科技	50.00	21.51%	12.14%	13.30%	-20.63%
4	688019.SH	安集科技	149.51	21.06%	10.53%	23.03%	3.18%
5	300395.SZ	菲利华	28.49	20.06%	7.04%	13.06%	-36.01%
6	688295.SH	中复神鹰	27.63	19.87%	6.47%	15.75%	-20.10%
7	300285.SZ	国瓷材料	20.10	19.71%	6.11%	13.43%	-33.00%
8	300346.SZ	南大光电	23.06	19.54%	5.91%	12.27%	-23.08%
9	688106.SH	金宏气体	20.26	19.18%	5.72%	13.18%	-17.84%
10	600143.SH	金发科技	7.23	18.91%	4.30%	17.18%	-15.93%

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：润阳科技、扬帆新材等领跌**

上周跌幅排名	证券代码	股票简称	上周五（02月09日） 收盘价	上周涨跌幅	1月26日-2月9日 涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	300920.SZ	润阳科技	11.85	-23.45%	-41.64%	-28.09%	-30.29%
2	300637.SZ	扬帆新材	5.19	-22.88%	-41.16%	-29.20%	-27.41%
3	688021.SH	奥福环保	11.14	-17.54%	-40.36%	-27.28%	-53.21%
4	300816.SZ	艾可蓝	14.79	-16.72%	-39.71%	-24.23%	-41.66%
5	688585.SH	上纬新材	5.08	-12.56%	-38.66%	-20.50%	-35.04%
6	300644.SZ	南京聚隆	12.30	-11.57%	-38.22%	-19.13%	-26.17%
7	300538.SZ	同益股份	11.06	-10.73%	-37.73%	-16.02%	-23.35%
8	603928.SH	兴业股份	8.07	-10.43%	-36.57%	-20.26%	-32.24%
9	300243.SZ	瑞丰高材	6.08	-9.93%	-35.45%	-16.71%	-33.19%
10	000859.SZ	国风新材	3.38	-9.87%	-33.98%	-18.36%	-34.87%

数据来源：Wind、开源证券研究所

**表7：新材料板块个股1月26日-2月9日涨幅前十：昊华科技、威孚高科等领涨**

1月26日-2月9日涨幅排名	证券代码	股票简称	上周五(02月09日)收盘价	周涨跌幅	1月26日-2月9日涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	600378.SH	昊华科技	33.59	34.90%	30.24%	25.81%	-15.77%
2	000581.SZ	威孚高科	20.42	22.94%	15.19%	17.97%	-11.18%
3	300699.SZ	光威复材	50.00	21.51%	12.14%	13.30%	-20.63%
4	002430.SZ	杭氧股份	149.51	21.06%	10.53%	23.03%	3.18%
5	688065.SH	凯赛生物	28.49	20.06%	7.04%	13.06%	-36.01%
6	300487.SZ	蓝晓科技	27.63	19.87%	6.47%	15.75%	-20.10%
7	688019.SH	安集科技	20.10	19.71%	6.11%	13.43%	-33.00%
8	838402.BJ	硅烷科技	23.06	19.54%	5.91%	12.27%	-23.08%
9	000725.SZ	京东方A	20.26	19.18%	5.72%	13.18%	-17.84%
10	300910.SZ	瑞丰新材	7.23	18.91%	4.30%	17.18%	-15.93%

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：奥福环保、扬帆新材等领跌**

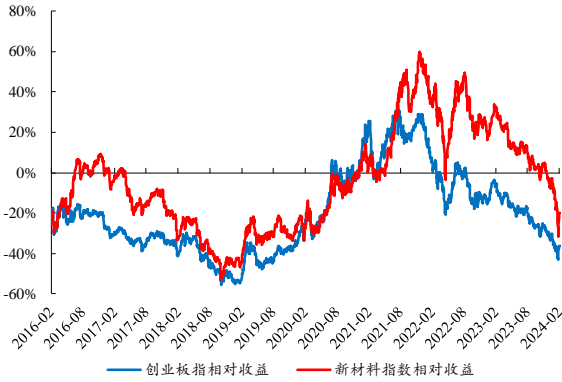
1月26日-2月9日跌幅排名	证券代码	股票简称	上周五(02月09日)收盘价	周涨跌幅	1月26日-2月9日涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	300920.SZ	奥福环保	11.85	-23.45%	-41.64%	-28.09%	-30.29%
2	300637.SZ	扬帆新材	5.19	-22.88%	-41.16%	-29.20%	-27.41%
3	688021.SH	神工股份	11.14	-17.54%	-40.36%	-27.28%	-53.21%
4	300816.SZ	海优新材	14.79	-16.72%	-39.71%	-24.23%	-41.66%
5	688585.SH	艾可蓝	5.08	-12.56%	-38.66%	-20.50%	-35.04%
6	300644.SZ	润阳科技	12.30	-11.57%	-38.22%	-19.13%	-26.17%
7	300538.SZ	方邦股份	11.06	-10.73%	-37.73%	-16.02%	-23.35%
8	603928.SH	裕兴股份	8.07	-10.43%	-36.57%	-20.26%	-32.24%
9	300243.SZ	上纬新材	6.08	-9.93%	-35.45%	-16.71%	-33.19%
10	000859.SZ	瑞丰新材	3.38	-9.87%	-33.98%	-18.36%	-34.87%

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 6.93%

1月26日-2月09日行情回顾：新材料指数下跌4.29%，表现弱于创业板指。截至上周五（02月09日），上证综指收于2865.9点，较01月26日下跌1.52%；创业板指报1726.86点，较01月26日上涨2.64%。新材料指数下跌4.29%，跑输创业板指6.93%。半导体材料指数跌7.06%，跑输创业板指9.7%；OLED材料指数跌10.24%，跑输创业板指12.88%；液晶显示指数跌16.83%，跑输创业板指19.47%；尾气治理指数跌11.8%，跑输创业板指14.44%；添加剂指数跌0.89%，跑输创业板指3.53%；碳纤维指数涨3.58%，跑赢创业板指0.94%；膜材料指数跌17.66%，跑输创业板指20.3%。

**图5：1月26日-2月09日新材料指数跑输创业板指6.93%**



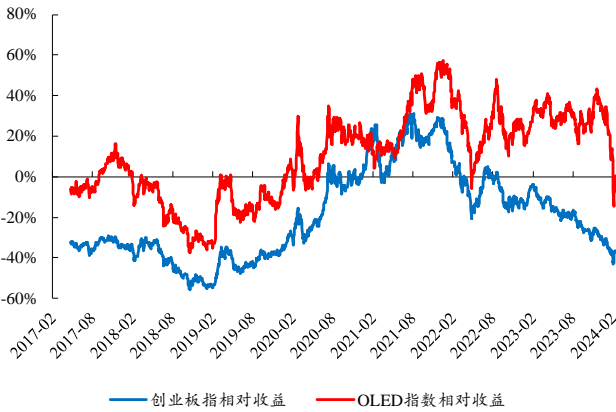
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图6：1月26日-2月09日半导体材料指数跑输创业板指9.7%**



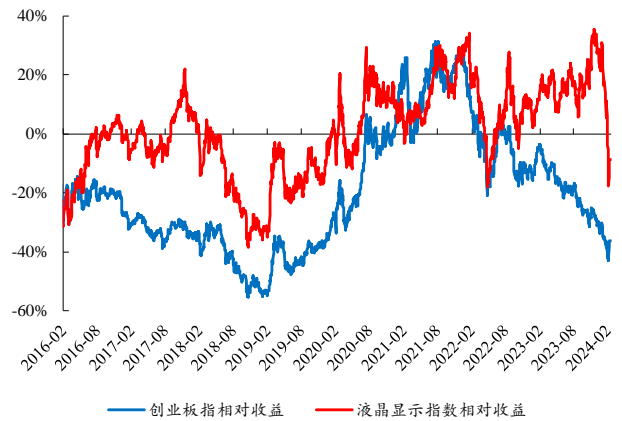
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图7：1月26日-2月09日OLED材料指数跑输创业板指12.88%**



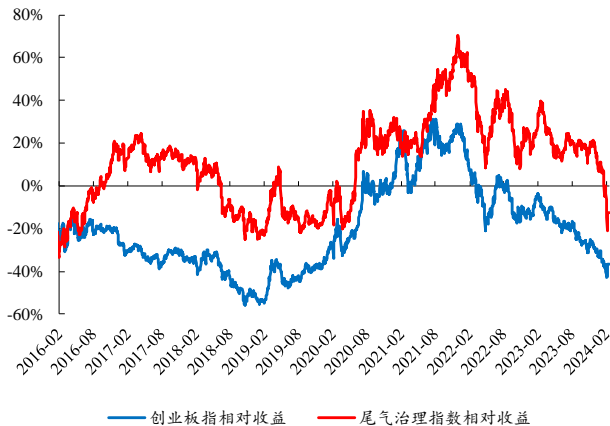
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图8：1月26日-2月09日液晶显示指数跑输创业板指19.47%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**图9：1月26日-2月09日尾气治理指数跑输创业板指14.44%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**图10：1月26日-2月09日添加剂指数跑输创业板指3.53%**



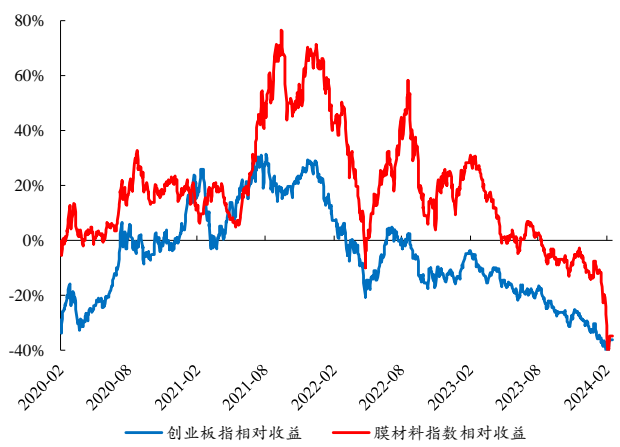
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图11: 1月26日-2月09日碳纤维指数跑赢创业板指0.94%**



数据来源: Wind、开源证券研究所

**图12: 1月26日-2月09日膜材料指数跑输创业板指20.3%**



数据来源: Wind、开源证券研究所

## 4、产业链数据跟踪: 1月液晶面板价格同比上涨3美元

**图13: 1月22日-2月05日EVA价格上涨4.24%**



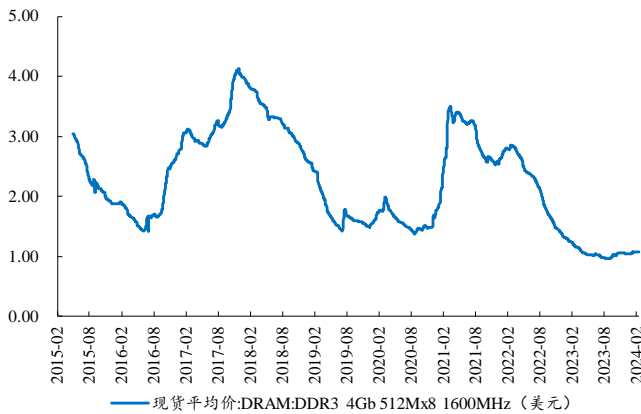
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图14: 1月26日-2月09日费城半导体指数上涨5.19%**



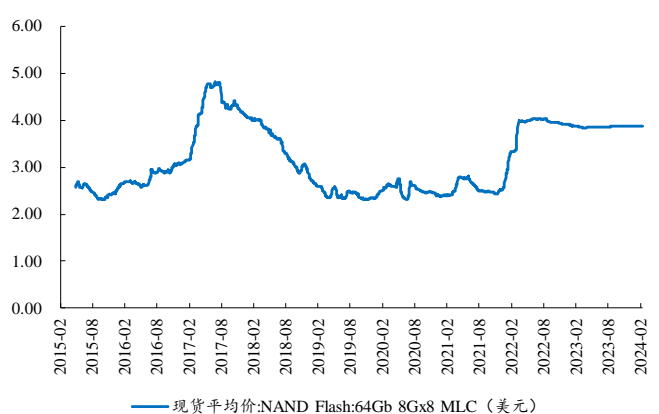
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图15: 1月26日-2月09日DRAM价格上涨0.28%**



数据来源: Wind、开源证券研究所

**图16: 1月26日-2月09日NAND价格不变**



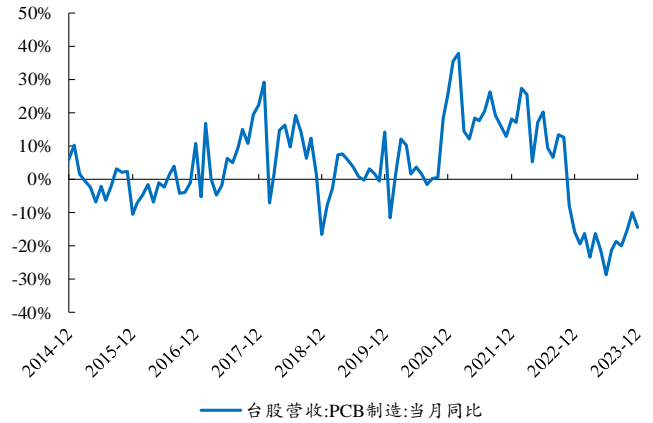
数据来源: Wind、开源证券研究所

**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%**



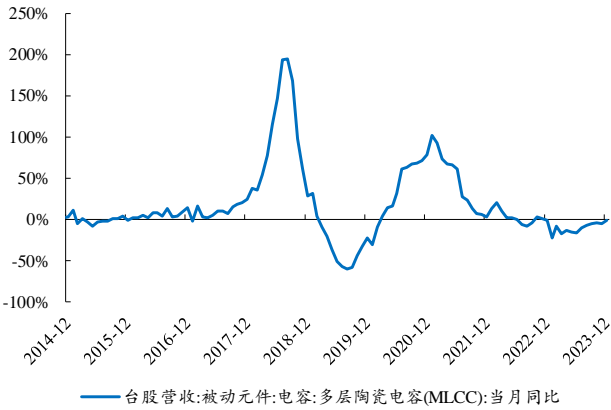
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图18: 2023年12月PCB制造台股营收同比下降14.53%**



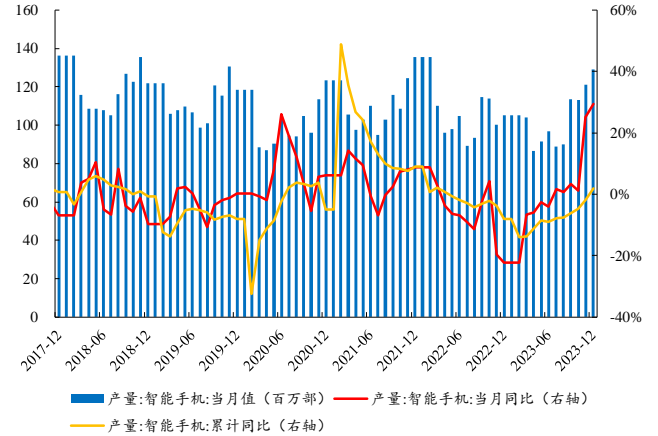
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图19: 2023年12月MLCC台股营收同比下降1.30%**



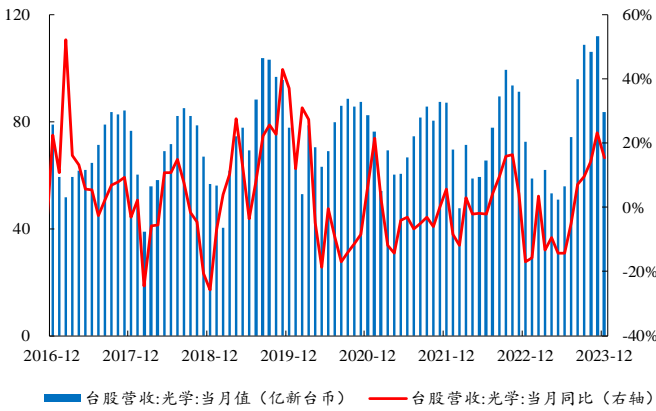
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图20: 2023年12月智能手机产量同比增长29.30%**



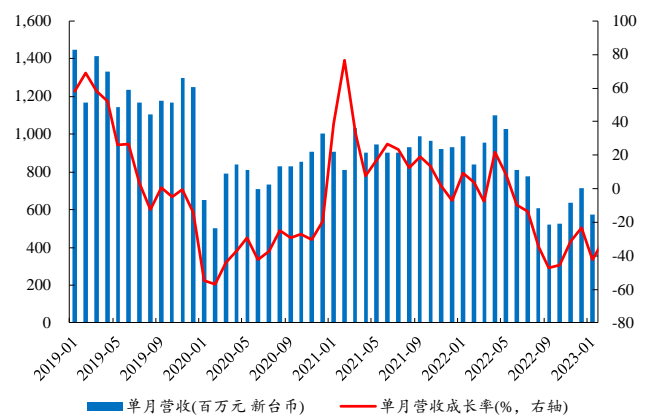
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

**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

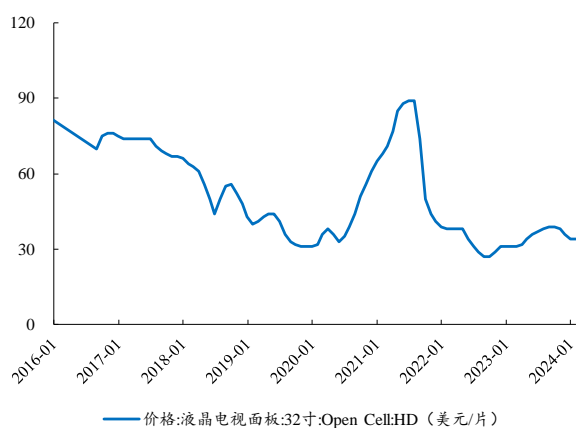
**图22: 2024年01月诚美材营收成长率为15.29%**



数据来源: Wind、开源证券研究所

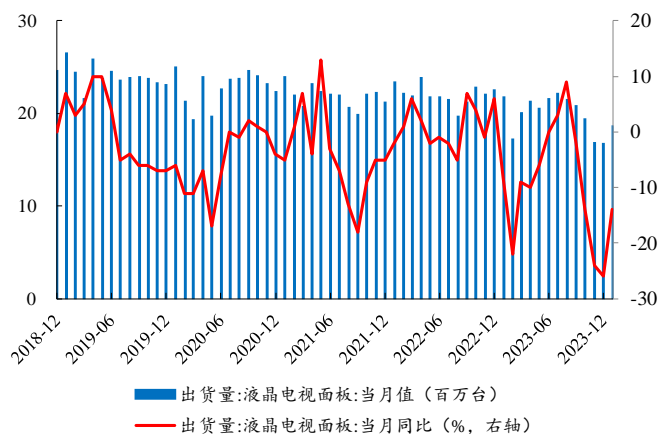
注: 诚美材2019年偏光板营收占比99.65%。

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

### 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