

基础化工

2024年04月28日

液态金属电池性能优异，产业化应用有望加速

——行业周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

李思佳（联系人）

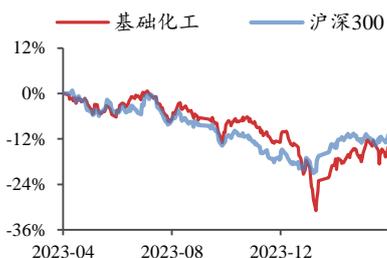
jinyiteng@kysec.cn

lisijia@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790123070026

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《看好草甘膦等农药海外补库渐启，粘胶长丝报价上行——行业周报》

-2024.4.28

《供需边际双重改善，建议超配化工板块——化工行业周报》-2024.4.21

《原料价格上涨及需求向好，PA66价格或继续上行——行业点评报告》

-2024.4.16

● 近两周（04月12日-04月26日）行情回顾

新材料指数下跌1.01%，表现弱于创业板指。半导体材料涨0.77%，OLED材料涨0.65%，液晶显示跌0.72%，尾气治理跌0.53%，添加剂涨1.72%，碳纤维跌2.22%，膜材料跌4.72%。近两周涨幅前五为瑞丰高材、南京聚隆、联瑞新材、金禾实业、瑞丰新材；跌幅前五为扬帆新材、强力新材、万顺新材、海优新材、宏昌电子。

● 新材料双周报：液态金属电池应用前景广阔，部分高温产品已初步商业化

液态金属电池（liquid metal battery, LMB）源于传统电冶金的发展，其原型为上世纪初美国铝业公司为电解生产高纯铝而发展起来的三层液态Hoopers电解槽。LMB由液态金属A、B和熔融电解质组成，在电池工作时，由于密度不同、互不相容，组分自分层为三层。相对于传统电池，液态金属电池不涉及隔膜与分离结构，避免了电极形变和枝晶生长的固态退化机制，具有高电流密度、长循环寿命、简单制作等优点，能满足能量型和功率型双重应用，在电网大规模静态储能中具有广阔的应用前景。目前，越来越多的液态金属电池体系被用于电网规模的储能。在液态金属电池工作温度范围内（200~600℃），其能量密度和材料成本已经分别达到约为100~200Wh/kg和60~300美元/千瓦时，满足产业化初期的基本要求。部分高温液态金属电池已初步实现商业化，新兴的中低温/室温液态金属电池尚处于研究初始阶段，仍面临着循环稳定性、经济性等多方面挑战。展望未来，我们认为伴随液态金属电池技术的不断进步，其产业化应用有望不断加速，上游相关材料企业有望受益。

● 重要公司公告

【新和成】(1)年度报告：公司2023年实现营业收入151.17亿元，同比下降5.13%；归母净利润27.04亿元，同比下降25.30%。(2)季度业绩预告：公司预计2024Q1实现归母净利润8.36-9.00亿元，同比增长30%-40%。

【国瓷材料】季度报告：公司2024Q1实现营业收入8.27亿元，同比上升5.23%；归母净利润1.33亿元，同比上升7.99%。

● 推荐及受益标的

推荐标的：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，推荐标的：【电子（半导体）新材料】昊华科技、阿科力、洁美科技、长阳科技、瑞联新材、万润股份、东材科技、濮阳惠成等；【新能源新材料】宏柏新材、濮阳惠成、黑猫股份等；【其他】利安隆等。

受益标的：【电子（半导体）新材料】鼎龙股份、国瓷材料、松井股份、彤程新材、圣泉集团等；【新能源新材料】晨光新材、振华股份、百合花、道恩股份、蓝晓科技、中欣氟材、普利特等。

● 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：液态金属电池应用前景广阔，部分高温产品已初步实现商业化	3
2、新材料股票行情：本周 82.7% 个股上涨，近两周 27.1% 个股上涨	4
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	4
2.2、公司公告统计：洁美科技、国瓷材料等发布季度报告	6
2.3、股票涨跌排行：本周南京聚隆、润阳科技等领涨，近两周瑞丰高材、南京聚隆等领涨	7
3、双周板块行情：新材料指数跑输创业板指 4.46%	9
4、产业链数据跟踪：3 月 PCB 制造台股营收同比增长 0.77%	10
5、风险提示	12

图表目录

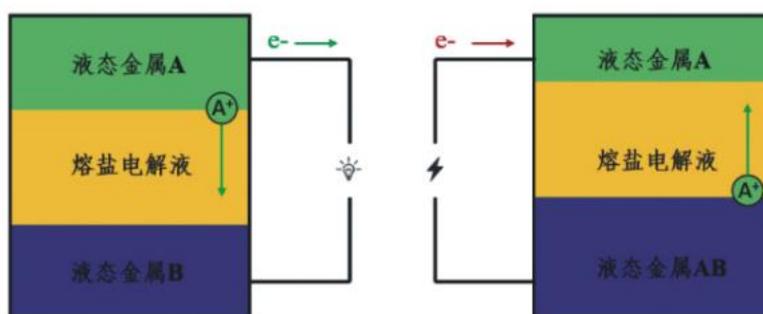
图 1：LMB 由液态金属 A、B 和熔融电解质组成(图左为放电过程，图右为充电过程)	3
图 2：液态金属电池分为高温液态金属电池等	4
图 3：近两周新材料指数跑输创业板指 4.46%	9
图 4：近两周半导体材料指数跑输创业板指 2.68%	9
图 5：近两周 OLED 材料指数跑输创业板指 2.81%	9
图 6：近两周液晶显示指数跑输创业板指 4.17%	9
图 7：近两周尾气治理指数跑输创业板指 3.98%	10
图 8：近两周添加剂指数跑输创业板指 1.73%	10
图 9：近两周碳纤维指数跑输创业板指 5.68%	10
图 10：近两周膜材料指数跑输创业板指 8.17%	10
图 11：近两周 EVA 价格下降 3.25%	10
图 12：近两周费城半导体指数下跌 0.21%	10
图 13：近两周 DRAM 价格下降 0.66%	11
图 14：近两周 NAND 价格下降 0.10%	11
图 15：3 月 IC 封测台股营收同比下降 54.42%	11
图 16：3 月 PCB 制造台股营收同比增长 0.77%	11
图 17：3 月 MLCC 台股营收同比增长 6.00%	11
图 18：2024 年 3 月智能手机产量同比下降 1.20%	11
图 19：3 月光学台股营收同比增长 17.90%	12
图 20：3 月诚美材营收成长率同比增长 4.48%	12
图 21：4 月 32 寸液晶面板价格 39 美元/片	12
图 22：3 月液晶电视面板出货量同比增长 13%	12
表 1：重点覆盖标的跟踪	4
表 2：经营情况公告	6
表 3：其它公告	7
表 4：新材料板块个股 7 日涨幅前十：南京聚隆、润阳科技等领涨	7
表 5：新材料板块个股 7 日跌幅前十：光威复材、蓝晓科技等领跌	8
表 6：新材料板块个股近两周涨幅前十：瑞丰高材、南京聚隆等领涨	8
表 7：新材料板块个股近两周跌幅前十：扬帆新材、强力新材等领跌	8

1、新材料双周报：液态金属电池应用前景广阔，部分高温产品已初步实现商业化

液态金属电池是由三层液体组成的电化学电池，应用前景广阔。液态金属电池（liquid metal battery, LMB）源于传统电冶金的发展，其原型为上世纪初美国铝业公司为电解生产高纯铝而发展起来的三层液态 Hoopes 电解槽。LMB 由液态金属 A、B 和熔融电解质组成，在电池工作时，由于密度不同、互不相溶，组分自分层为三层。液态金属电池负极采用碱金属或碱土金属，密度较小处于上层，正极采用密度较大的金属、准金属及合金，电解质通常是与负极金属对应的卤盐。在电池放电时，负极金属 A 失去电子被氧化成 A^{n+} ，电子从外电路运动到正极，生成的 A^{n+} 离子穿过液态电解质，正极金属 B 得到电子并与金属离子 A^{n+} 发生合金化反应，整个过程负极不断失去金属 A，不断变薄，正极生成合金产物，不断变厚，直至 A 或 B 金属一方反应完。

相对于传统电池，液态金属电池不涉及隔膜与分离结构，避免了电极形变和枝晶生长的固态退化机制，具有高电流密度、长循环寿命、简单制作等优点，能满足能量型和功率型双重应用，在电网大规模静态储能中具有广阔的应用前景。

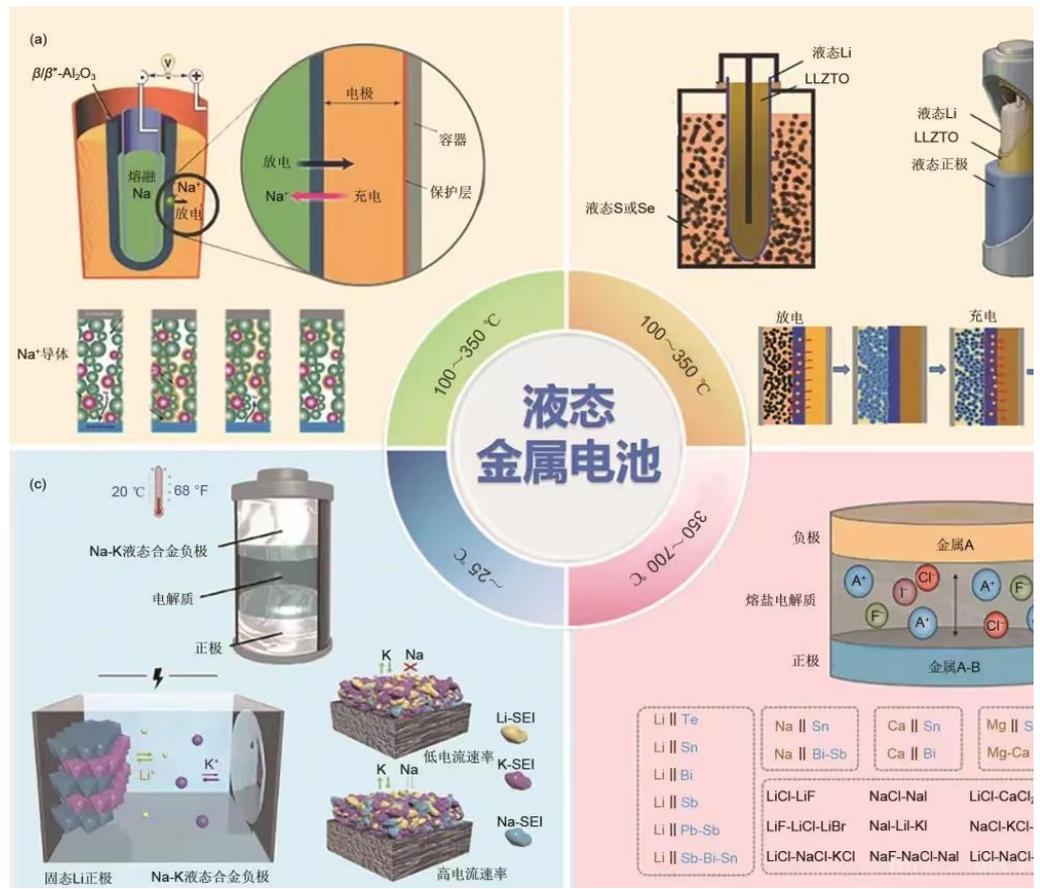
图1：LMB 由液态金属 A、B 和熔融电解质组成(图左为放电过程，图右为充电过程)



资料来源：《液态金属电池研究进展》（刘奇，2019）

目前部分高温液态金属电池已初步实现商业化，中低温金属电池尚处于研究初始阶段。依据工作温度具体可以将液态金属电池分为：（1）高温液态金属电池，工作温度为 $350\sim 700\text{ }^{\circ}\text{C}$ ，负极材料多采用 Li、Na，正极材料包括金属 Te、Sb、Bi 及其他金属和其合金，电解质通常采用无机盐。（2）中温液态金属电池，工作温度为 $100\sim 350\text{ }^{\circ}\text{C}$ ，使用固态或液态电解质和至少一种液态金属或合金电极；（3）室温液态金属电池，工作温度接近室温，使用固态或液态电解质和至少一种液态金属或合金电极。目前，越来越多的液态金属电池体系被用于电网规模的储能。在液态金属电池工作温度范围内（ $200\sim 600\text{ }^{\circ}\text{C}$ ），其能量密度和材料成本已经分别达到约为 $100\sim 200\text{Wh/kg}$ 和 $60\sim 300$ 美元/千瓦时，满足产业化初期的基本要求。部分高温液态金属电池已初步实现商业化，新兴的中低温/室温液态金属电池尚处于研究初始阶段，仍面临着循环稳定性、经济性等多方面挑战。

图2：液态金属电池分为高温液态金属电池等



资料来源：《基于锂负极的液态金属电池研究进展》（曾坤，2024）

展望未来，我们认为伴随液态金属电池技术的不断进步，其产业化应用有望不断加速，上游相关材料企业有望受益。

2、新材料股票行情：本周 82.7%个股上涨，近两周 27.1%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1：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、

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
		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

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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：洁美科技、国瓷材料等发布季度报告

表2：经营情况公告

公司简称	发布日期	公告内容
会通股份	2024/4/22	(1) 年度报告：公司2023年实现营业收入53.49亿元，同比增长3.27%；归母净利润1.47亿元，同比增长148.43%。(2) 季度报告：公司2024Q1实现营业收入12.75亿元，同比增长14.22%；归母净利润0.43亿元，同比增长143.13%。
洁美科技	2024/4/22	季度报告：公司2024Q1实现营业收入3.63亿元，同比增长17.87%；归母净利润0.53亿元，同比增长69.19%。
呈和科技	2024/4/22	(1) 年度报告：公司2023年实现营业收入8.00亿元，同比增长15.07%；归母净利润2.26亿元，同比增长15.84%。(2) 季度报告：公司2024Q1实现营业收入1.92亿元，同比增长12.40%；归母净利润0.62亿元，同比增长20.37%。
中简科技	2024/4/22	(1) 年度报告：公司2023年实现营业收入5.59亿元，同比下降29.90%；归母净利润2.89亿元，同比下降51.44%。(2) 季度报告：公司2024Q1实现营业收入1.47亿元，同比下降28.96%；归母净利润0.59亿元，同比下降60.08%。
新和成	2024/4/22	(1) 年度报告：公司2023年实现营业收入151.17亿元，同比下降5.13%；归母净利润27.04亿元，同比下降25.30%。(2) 季度业绩预告：公司预计2024Q1实现归母净利润8.36-9.00亿元，同比增长30%-40%。
斯迪克	2024/4/23	季度报告：公司2024Q1实现营业收入6.64亿元，同比上升37.40%；归母净利润0.19亿元，同比下降7.74%。
南京聚隆	2024/4/24	季度报告：公司2024Q1实现营业收入4.49亿元，同比增长39.64%；归母净利润0.23亿元，同比增长87.52%。
彤程新材	2024/4/24	(1) 年度报告：公司2023年实现营业收入29.44亿元，同比上升17.74%；归母净利润4.07亿元，同比上升36.37%。(2) 经营数据：特种橡胶助剂、电子化学品、全生物降解材料，产量、销量、营收分别为：13.89万吨、14.11万吨、22.80亿元，1.22万吨、1.25万吨、5.54亿元，0.97万吨、0.94万吨、1.01亿元。
联瑞新材	2024/4/25	季度报告：公司2024Q1实现营业收入2.02亿元，同比上升39.46%；归母净利润0.52亿元，同比上升79.94%。
沃特股份	2024/4/25	季度报告：公司2024Q1实现营业收入3.64亿元，同比上升5.91%；归母净利润544.47万元，同比上升5.96%。
濮阳惠成	2024/4/25	季度报告：公司2024Q1实现营业收入3.54亿元，同比上升1.29%；归母净利润0.55亿元，同比下降21.65%。

公司简称	发布日期	公告内容
国瓷材料	2024/4/25	季度报告：公司 2024Q1 实现营业收入 8.27 亿元，同比上升 5.23%；归母净利润 1.33 亿元，同比上升 7.99%。
松井股份	2024/4/25	年度报告：公司 2023 年实现营业收入 5.90 亿元，同比上升 18.17%；归母净利润 0.81 亿元，同比下降 1.45%。
华特气体	2024/4/25	季度报告：公司 2024Q1 实现营业收入 3.33 亿元，同比下降 7.30%；归母净利润 0.45 亿元，同比上升 12.68%。
苏博特	2024/4/25	(1) 年度报告：公司 2023 年实现营业收入 35.82 亿元，同比下降 3.58%；归母净利润 1.60 亿元，同比下降 44.32%。(2) 季度报告：公司 2024Q1 实现营业收入 5.79 亿元，同比下降 13.07%；归母净利润 0.21 亿元，同比下降 47.83%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表3：其它公告

公司简称	发布日期	公告内容
航天智造	2024/4/22	业绩承诺：公司于 2023 年实施重大资产重组，发行股份购买标的公司成都航天模塑有限责任公司、川南航天能源科技有限公司 100% 股权并募集配套资金。公司于 2024 年 4 月 18 日审议通过了《关于发行股份购买资产之标的公司 2023 年度业绩承诺实现情况的议案》，两子公司均实现承诺业绩。
长阳科技	2024/4/25	项目投资：公司拟投资 3.02 亿元建设“年产 100 万平方米无色透明聚酰亚胺薄膜项目”，建设工期总计 24 个月。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：本周南京聚隆、润阳科技等领涨，近两周瑞丰高材、南京聚隆等领涨

本周（04 月 22 日-04 月 26 日）新材料板块的 133 只个股中，有 110 只周度上涨（占比 82.71%），有 22 只周度下跌（占比 16.54%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：南京聚隆、润阳科技、仁信新材、神工股份、三利谱；7 日跌幅前五名的个股分别是：光威复材、蓝晓科技、阳谷华泰、万润股份、杭氧股份。

近两周（04 月 12 日-04 月 26 日）新材料板块的 133 只个股中，有 36 只周度上涨（占比 27.07%），有 97 只周度下跌（占比 72.93%）。近两周涨幅前五名的个股分别是：瑞丰高材、南京聚隆、联瑞新材、金禾实业、瑞丰新材；近两周跌幅前五名的个股分别是：扬帆新材、强力新材、万顺新材、海优新材、宏昌电子。

表4：新材料板块个股 7 日涨幅前十：南京聚隆、润阳科技等领涨

本周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五（04 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	300644.SZ	南京聚隆	20.50	36.30%	27.87%	22.32%	13.70%
2	300920.SZ	润阳科技	15.89	23.18%	18.22%	2.65%	-21.61%
3	301395.SZ	仁信新材	17.11	22.30%	15.90%	11.76%	-12.70%
4	688233.SH	神工股份	19.46	18.66%	15.26%	-1.67%	-35.39%
5	002876.SZ	三利谱	25.01	16.49%	12.46%	5.57%	-19.56%
6	688300.SH	联瑞新材	48.10	15.65%	10.70%	11.39%	3.93%
7	688020.SH	方邦股份	30.17	14.54%	9.97%	-3.76%	-50.05%
8	300666.SZ	江丰电子	47.07	14.25%	9.73%	5.49%	-22.22%
9	300566.SZ	激智科技	14.18	13.90%	9.41%	2.75%	-18.13%
10	300816.SZ	艾可蓝	20.65	13.15%	9.10%	0.98%	-19.62%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表5：新材料板块个股7日跌幅前十：光威复材、蓝晓科技等领跌

本周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(04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	300699.SZ	光威复材	26.26	-10.50%	-26.49%	-13.62%	0.92%
2	300487.SZ	蓝晓科技	44.06	-9.14%	-26.30%	-1.45%	-19.86%
3	300121.SZ	阳谷华泰	8.31	-8.48%	-21.50%	-0.36%	-8.38%
4	002643.SZ	万润股份	11.31	-8.42%	-21.45%	-15.03%	-31.45%
5	002430.SZ	杭氧股份	28.70	-7.72%	-16.25%	-0.90%	-11.99%
6	300596.SZ	利安隆	26.48	-7.19%	-16.10%	16.04%	-13.97%
7	688299.SH	长阳科技	11.09	-6.88%	-15.71%	-6.18%	-20.33%
8	300243.SZ	瑞丰高材	11.15	-5.11%	-15.67%	46.13%	20.93%
9	002324.SZ	普利特	10.19	-4.68%	-15.53%	7.72%	-26.43%
10	600458.SH	时代新材	11.94	-4.02%	-15.25%	1.62%	21.34%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表6：新材料板块个股近两周涨幅前十：瑞丰高材、南京聚隆等领涨

近两周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五(04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	300243.SZ	瑞丰高材	20.50	36.30%	27.87%	22.32%	13.70%
2	300644.SZ	南京聚隆	15.89	23.18%	18.22%	2.65%	-21.61%
3	688300.SH	联瑞新材	17.11	22.30%	15.90%	11.76%	-12.70%
4	002597.SZ	金禾实业	19.46	18.66%	15.26%	-1.67%	-35.39%
5	300910.SZ	瑞丰新材	25.01	16.49%	12.46%	5.57%	-19.56%
6	688116.SH	天奈科技	48.10	15.65%	10.70%	11.39%	3.93%
7	688625.SH	呈和科技	30.17	14.54%	9.97%	-3.76%	-50.05%
8	300221.SZ	银禧科技	47.07	14.25%	9.73%	5.49%	-22.22%
9	002409.SZ	雅克科技	14.18	13.90%	9.41%	2.75%	-18.13%
10	605376.SH	博迁新材	20.65	13.15%	9.10%	0.98%	-19.62%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表7：新材料板块个股近两周跌幅前十：扬帆新材、强力新材等领跌

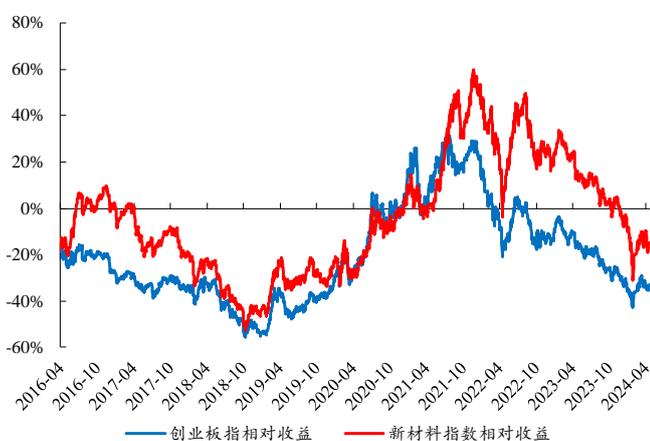
近两周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(04月26日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	300699.SZ	扬帆新材	26.26	-10.50%	-26.49%	-13.62%	0.92%
2	300487.SZ	强力新材	44.06	-9.14%	-26.30%	-1.45%	-19.86%
3	300121.SZ	万顺新材	8.31	-8.48%	-21.50%	-0.36%	-8.38%
4	002643.SZ	海优新材	11.31	-8.42%	-21.45%	-15.03%	-31.45%
5	002430.SZ	宏昌电子	28.70	-7.72%	-16.25%	-0.90%	-11.99%
6	300596.SZ	万润股份	26.48	-7.19%	-16.10%	16.04%	-13.97%
7	688299.SH	信德新材	11.09	-6.88%	-15.71%	-6.18%	-20.33%
8	300243.SZ	奥福环保	11.15	-5.11%	-15.67%	46.13%	20.93%
9	002324.SZ	回天新材	10.19	-4.68%	-15.53%	7.72%	-26.43%
10	600458.SH	道明光学	11.94	-4.02%	-15.25%	1.62%	21.34%

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 4.46%

近两周（04月12日-04月26日）行情回顾：新材料指数下跌1.01%，表现弱于创业板指。截至本周五（04月26日），上证综指收于3088.64点，较两周前（04月12日）上涨2.29%；创业板指报1823.74点，较两周前上涨3.45%。新材料指数下跌1.01%，跑输创业板指4.46%。半导体材料指数涨0.77%，跑输创业板指2.68%；OLED材料指数涨0.65%，跑输创业板指2.81%；液晶显示指数跌0.72%，跑输创业板指4.17%；尾气治理指数跌0.53%，跑输创业板指3.98%；添加剂指数涨1.72%，跑输创业板指1.73%；碳纤维指数跌2.22%，跑输创业板指5.68%；膜材料指数跌4.72%，跑输创业板指8.17%。

图3：近两周新材料指数跑输创业板指 4.46%



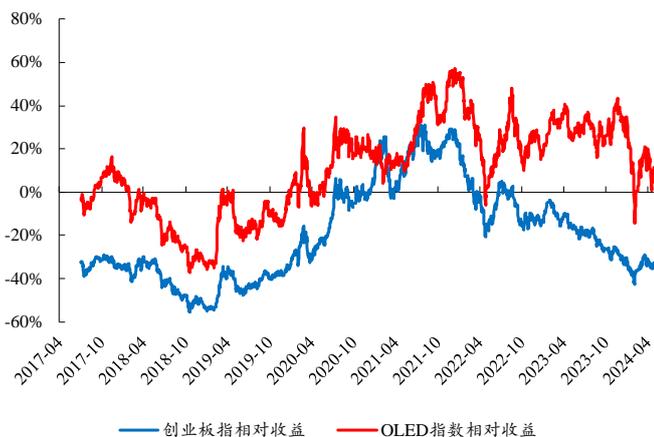
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：近两周半导体材料指数跑输创业板指 2.68%



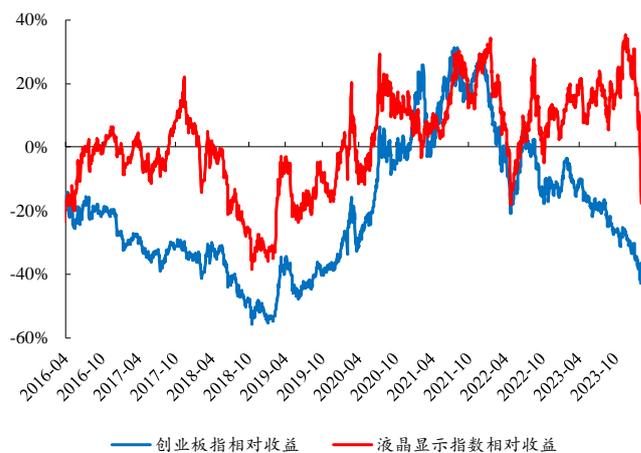
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：近两周 OLED 材料指数跑输创业板指 2.81%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：近两周液晶显示指数跑输创业板指 4.17%



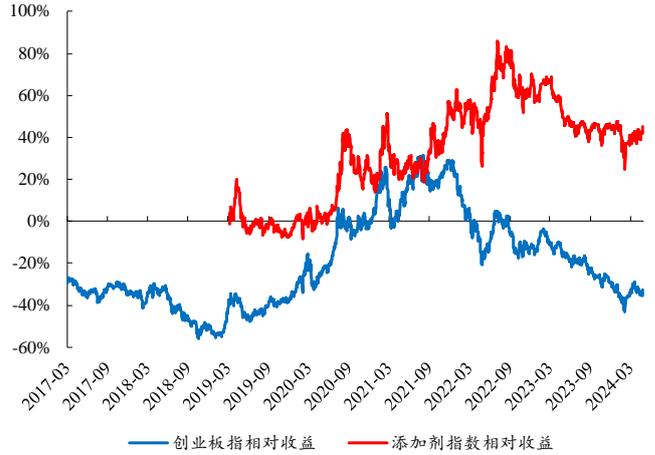
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：近两周尾气治理指数跑输创业板指 3.98%



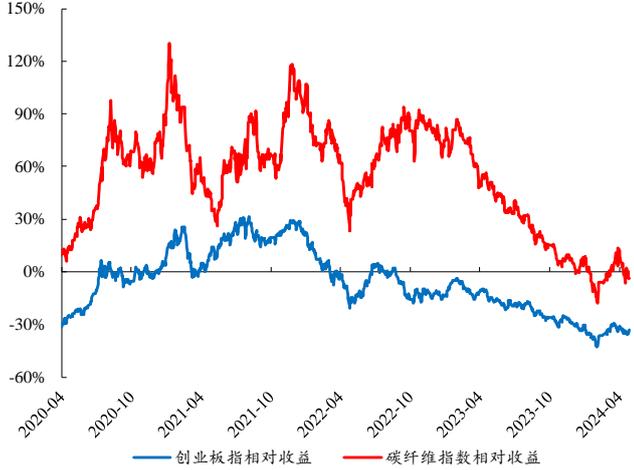
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：近两周添加剂指数跑输创业板指 1.73%



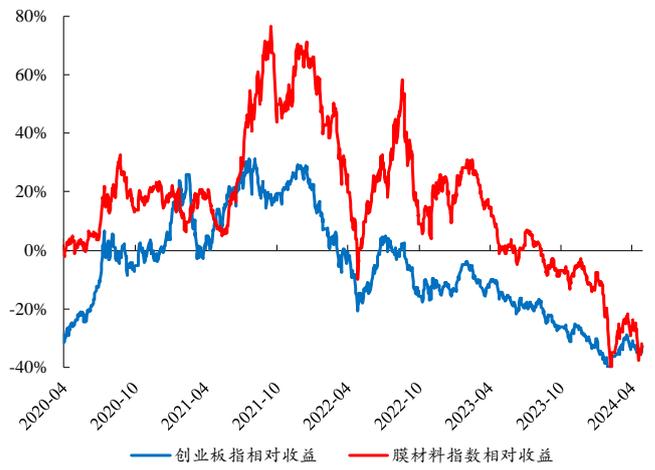
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：近两周碳纤维指数跑输创业板指 5.68%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：近两周膜材料指数跑输创业板指 8.17%



数据来源：Wind、开源证券研究所

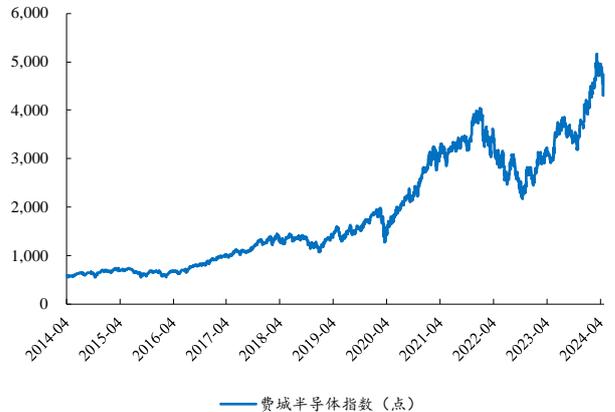
4、产业链数据跟踪：3月 PCB 制造台股营收同比增长 0.77%

图11：近两周 EVA 价格下降 3.25%



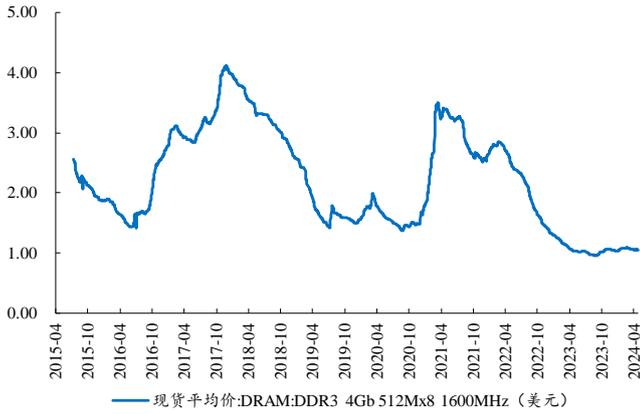
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：近两周费城半导体指数下跌 0.21%



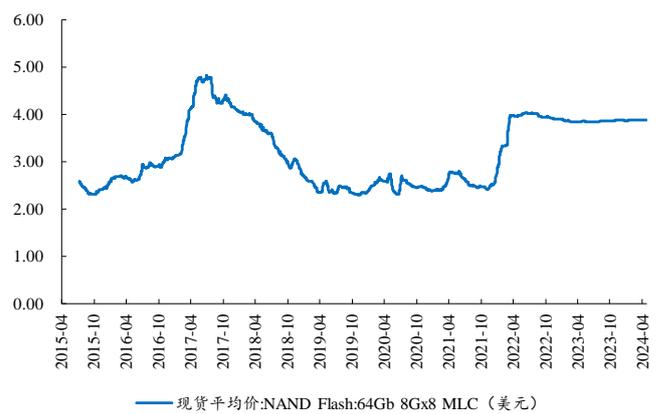
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13: 近两周 DRAM 价格下降 0.66%



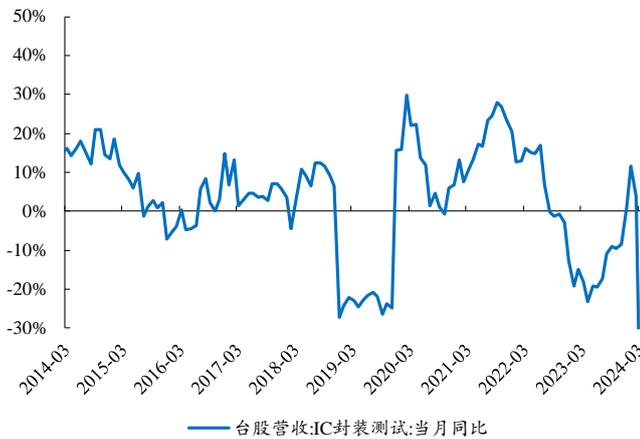
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 近两周 NAND 价格下降 0.10%



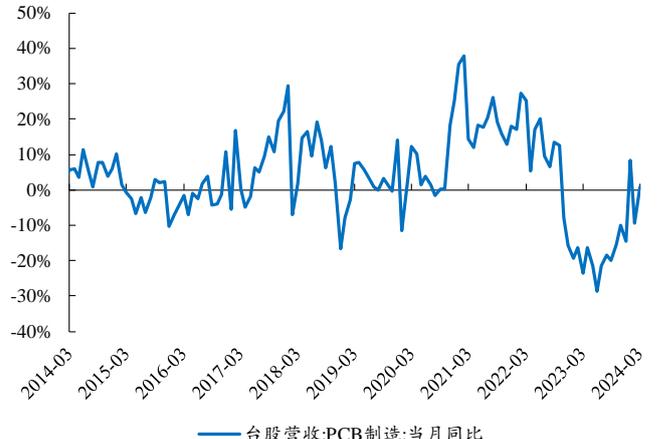
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 3月 IC 封测台股营收同比下降 54.42%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 3月 PCB 制造台股营收同比增长 0.77%



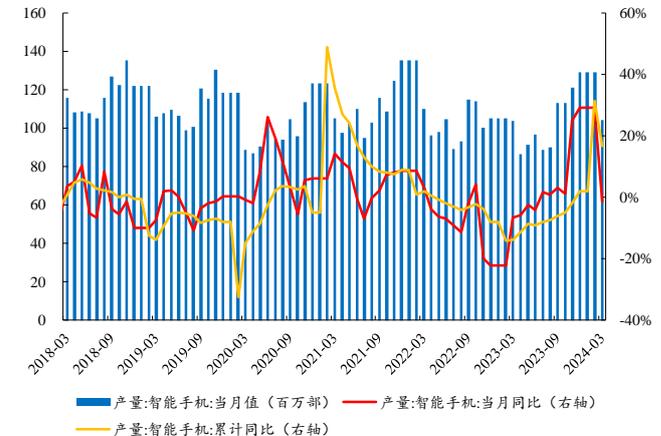
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 3月 MLCC 台股营收同比增长 6.00%



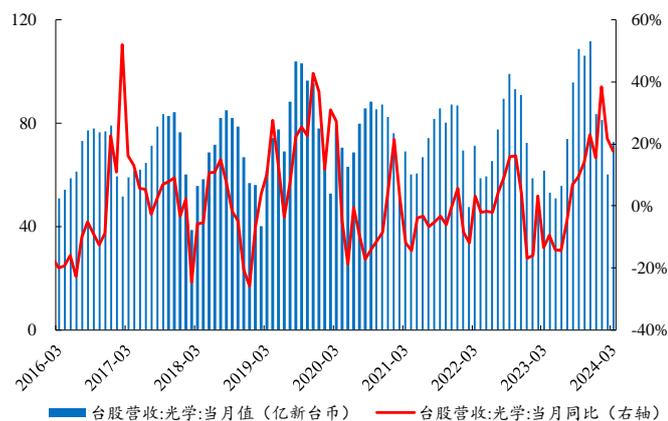
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 2024年3月智能手机产量同比下降 1.20%



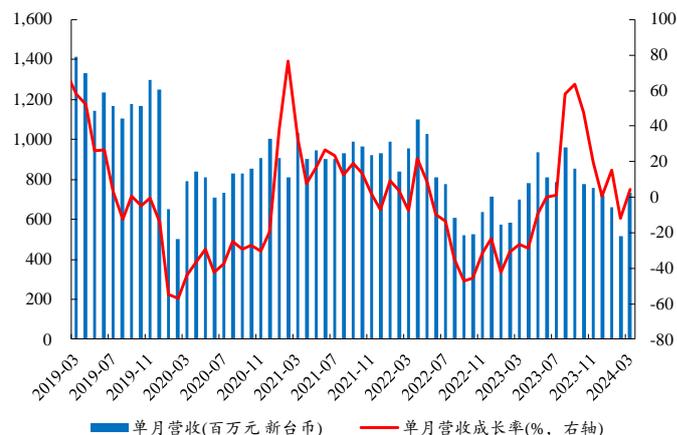
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图19: 3月光学台股营收同比增长17.90%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 3月诚美材营收成长率同比增长4.48%



数据来源: Wind、开源证券研究所

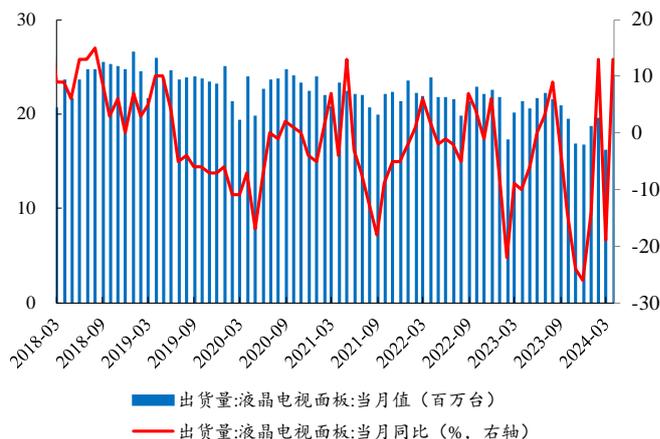
注: 诚美材2019年偏光板营收占比99.65%。

图21: 4月32寸液晶面板价格39美元/片



数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 3月液晶电视面板出货量同比增长13%



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

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