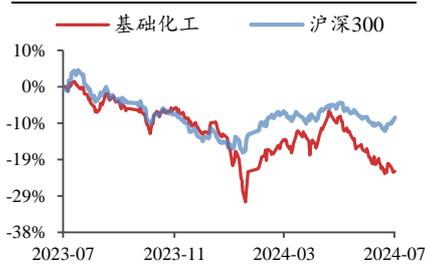


基础化工

2024年07月21日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《化纤、氟化工、磷化工行业公司2024年中报业绩预告业绩表现亮眼，中国、印度钾肥进口大合同价出台——行业周报》-2024.7.14

《继续看好涤纶长丝、粘胶等化纤品种——化工行业周报》-2024.7.7

《TIM是电子元件的重要散热材料，国产替代空间大——新材料行业双周报》-2024.7.7

云母绝缘材料应用领域广阔，需求稳步增长

——新材料行业双周报

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

蒋跨越（分析师）

jiangkuayue@kysec.cn

证书编号：S0790523120001

● 近两周（07月05日-07月19日）行情回顾

新材料指数上涨2.05%，表现弱于创业板指。半导体材料涨5.46%，OLED材料涨1.37%，液晶显示涨2.35%，尾气治理跌3.29%，添加剂涨1.22%，碳纤维涨3.92%，膜材料跌2.8%。近两周涨幅前五为光华科技、三环集团、光威复材、凯美特气、江丰电子；跌幅前五为ST旭电、银禧科技、道明光学、仁信新材、阿科力。

● 新材料双周报：云母绝缘材料应用领域广阔，需求稳步增长

云母绝缘材料是以云母、玻纤布、化工材料等为原材料制成的，主要起到绝缘作用的一类材料。其主要产品包括云母纸、云母板、耐火云母带、云母异型件和发热件等，终端广泛应用于电线电缆、家用电器、高温冶炼、新能源汽车、储能系统、风电光伏和轨道交通等领域。全球云母市场规模近年来保持稳定增长。据弗若斯特沙利文数据，2020年全球云母市场规模已达到146亿元人民币，预计在2023年可达到199亿元。云母市场按终端市场用途划分可以分为四类，分别为耐火材料、绝缘材料、珠光材料和其他材料，2020年其占比分别为52.38%、25.17%、9.52%和12.93%，细分市场规模分别为77亿元、37亿元、14亿元和19亿元，其中耐火材料和绝缘材料在2016-2020年的复合年增长率分别为8.78%和27.50%，预计2025年耐火材料和绝缘材料市场规模将达到179亿元。经过多年发展，我国云母绝缘材料行业市场规模逐步扩大、行业整体技术水平不断提升，逐步出现了一些区域代表性厂商，如巨峰股份、浙江荣泰等。但目前国内云母绝缘材料绝大多数厂商规模较小，未能掌握全生产环节的核心技术及工艺，市场竞争力仍待提高。展望未来，伴随云母绝缘材料市场规模的稳步增长以及生产企业竞争力的持续提升，相关企业有望充分受益，受益标的包括平安电工、浙江荣泰、巨峰股份等。

● 重要公司公告

【会通股份】业绩预告：预计2024年上半年公司实现归母净利润0.88-1.02亿元，同比增长35.09%-56.58%，实现扣非归母净利润0.75-0.85亿元，同比增长67.56%-89.90%。

● 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：云母绝缘材料应用领域广阔，需求稳步增长	3
2、新材料股票行情：本周 34.59%个股上涨，近两周 42.11%个股上涨	5
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	5
2.2、公司公告统计：会通股份、广信材料发布业绩预告等	6
2.3、股票涨跌排行：本周扬帆新材、凯美特气等领涨，近两周光华科技、三环集团等领涨	7
3、双周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 2.17%	8
4、产业链数据跟踪：6月 PCB 制造台股营收同比增长 9.03%	10
5、风险提示	12

图表目录

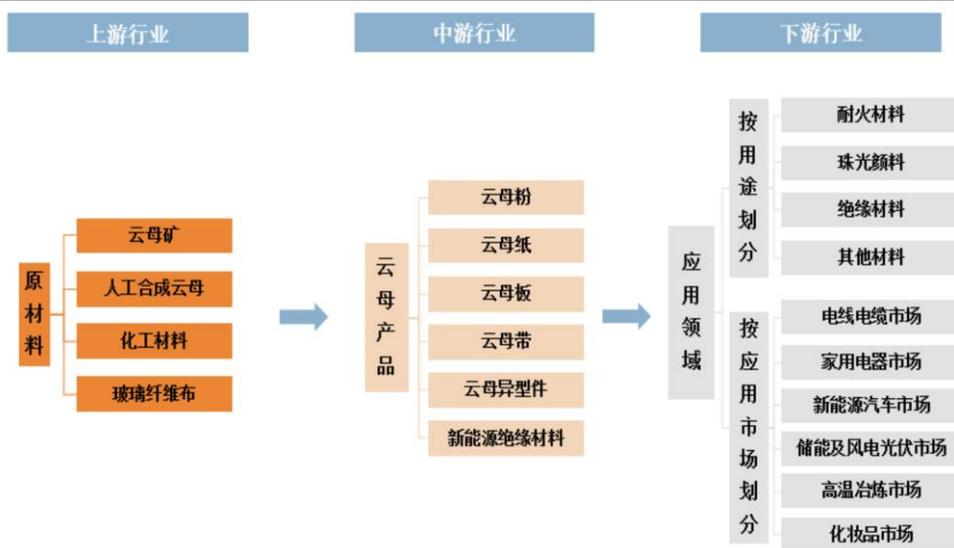
图 1：云母绝缘材料原料主要为云母、玻纤布、化工材料等	3
图 2：全球云母市场规模近年来保持稳定增长	5
图 3：近两周新材料指数跑赢创业板指 2.17%	9
图 4：近两周半导体材料指数跑赢创业板指 1.24%	9
图 5：近两周 OLED 材料指数跑输创业板指 2.86%	9
图 6：近两周液晶显示指数跑输创业板指 1.87%	9
图 7：近两周尾气治理指数跑输创业板指 7.51%	9
图 8：近两周添加剂指数跑输创业板指 3%	9
图 9：近两周碳纤维指数跑输创业板指 0.3%	10
图 10：近两周膜材料指数跑输创业板指 7.02%	10
图 11：近两周 EVA 价格下跌 4.43%	10
图 12：近两周费城半导体指数下跌 6.88%	10
图 13：近两周 DRAM 价格上涨 0.41%	10
图 14：近两周 NAND 价格同比持平	10
图 15：6月 IC 封测台股营收同比增长 44.33%	11
图 16：6月 PCB 制造台股营收同比增长 9.03%	11
图 17：6月 MLCC 台股营收同比增长 9.53%	11
图 18：6月智能手机产量同比增长 11.8%	11
图 19：6月光学台股营收同比增长 40.91%	11
图 20：6月诚美材营收成长率同比增长 0.93%	11
图 21：6月 32 寸液晶面板价格 40 美元/片	12
图 22：5月液晶电视面板出货量同比下降 2.00%	12

表 1：云母绝缘材料主要包括云母纸、云母板、耐火云母带、云母异型件和发热件等	3
表 2：重点覆盖标的跟踪	5
表 3：本周重要公司公告：会通股份、广信材料发布业绩预告等	6
表 4：新材料板块个股 7 日涨幅前十：扬帆新材、凯美特气等领涨	7
表 5：新材料板块个股 7 日跌幅前十：ST 旭电、银禧科技等领跌	7
表 6：新材料板块个股近两周涨幅前十：光华科技、三环集团等领涨	8
表 7：新材料板块个股近两周跌幅前十：ST 旭电、银禧科技等领跌	8

1、新材料双周报：云母绝缘材料应用领域广阔，需求稳步增长

云母绝缘材料是以云母、玻纤布、化工材料等为原材料制成的，主要起到绝缘作用的一类材料。其主要产品包括云母纸、云母板、耐火云母带、云母异型件和发热件等，终端广泛应用于电线电缆、家用电器、高温冶炼、新能源汽车、储能系统、风电光伏和轨道交通等领域。

图1：云母绝缘材料原料主要为云母、玻纤布、化工材料等



资料来源：平安电工招股说明书

表1：云母绝缘材料主要包括云母纸、云母板、耐火云母带、云母异型件和发热件等

产品种类	产品细分种类	产品特点及用途
云母纸	白云母纸	特点： 优良的电气性能，具备抗电弧、耐电晕等特点。 用途： 用于生产电机云母带及云母板等耐压耐高温绝缘制品的常用材料
	金云母纸	特点： 良好的热稳定性，是良好的耐高温材料。 用途： 用于生产常规耐火云母带及云母板等耐高温性能要求产品的常用材料
	煅烧云母纸	特点： 在常规抄造工艺前对云母原料进行煅烧改性处理，生产的煅烧云母纸较普通云母纸耐温性能更好，同时后期深加工适应性更广。 用途： 用于生产耐火云母带，制造高压电机、汽轮发电机包绕线圈等绝缘材料
	合成云母纸	特点： 具有比纯天然云母生产的云母纸更高的耐热性，适用于超高温环境的电器电子元件的绝缘。 用途： 主要用于高标准耐温绝缘领域，如用于船用、航天特种耐火电缆
耐火云母带	耐火电缆用金云母带	特点： 以金云母纸为基材、玻纤布或薄膜为补强材料、有机硅粘接剂粘合加工而成的带状或卷状绝缘耐火材料。耐温性能稳定，柔软性较好。 用途： 用于耐火电线电缆导体层和绝缘层中间
	耐火电缆用煅烧云母带	特点： 以煅烧云母纸为基材，以玻纤布为补强材料，有机硅粘接剂粘合加工而成的带状或卷状绝缘耐火材料，耐温高且稳定，高温下绝缘性能好，柔软性极佳。 用途： 用于单层绕包替代双层绕包来满足线缆的耐火要求，特别适合于超小截面特种耐火线缆的应用要求
	耐火电缆用合成云母带	特点： 以合成云母纸为基材，以玻纤布或薄膜为补强材料，以有机硅粘接剂粘合加工而成的带状或卷状绝缘耐火材料，拉伸强度高，耐高温性能较稳定，柔软性好，具有优良的耐火性能。 用途： 用于特种电线电缆
	涂层云母带	特点： 以特制云母纸为基材、玻纤布为补强材料、纳米无机材料为涂层的高性能云母带，其性能更稳定，柔软性、耐火性能更佳，不反粘，不起丝，不粘线，无云母脱落，防火层超薄。 用途： 用于对直径和加工工艺有更高要求的耐火电缆生产制造
云母板	电热设备用硬质云母	特点： 以云母纸为基材，以有机硅粘接剂或环氧树脂粘合，经高温烘焙、压制而成的板状绝

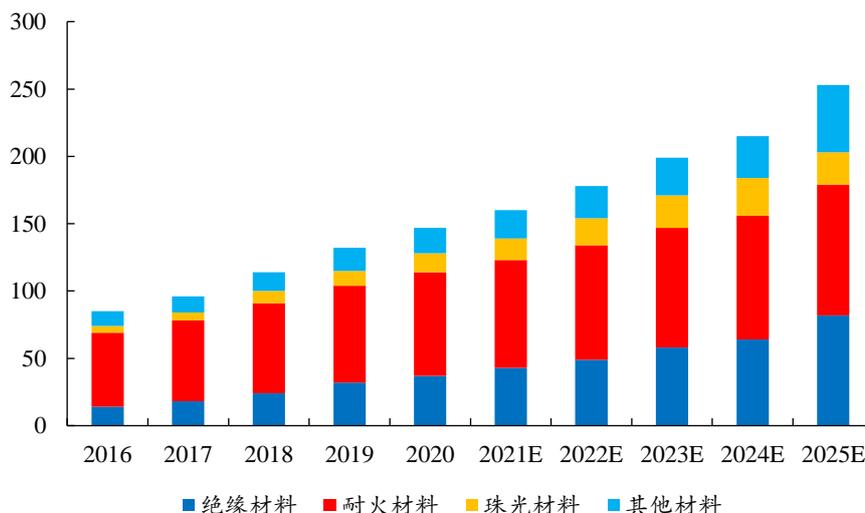
	板	缘耐温材料。 用途： 加工后零部件主要用于发热丝骨架、绝缘垫片、隔板等，应用于冶金、化工、家用电器等行业
	电热设备用软质云母板	特点： 以云母纸为基材，以有机硅粘接剂粘合，经高温烘焙、压制而成的片状绝缘耐温材料，且产品柔软、可缠绕弯曲，具备更强场景适应性。 用途： 主要用于绝缘垫片、隔板等需要缠绕的电加热设备，加工后零部件应用于钢铁、冶金等行业的各种工频炉、中频炉、电弧炉等高温绝缘，并替代石棉广泛应用于汽车、船舶、石油、冶金等行业
	高性能电热设备用厚型云母板	特点： 以云母纸为基材，以有机硅粘接剂粘合，经高温烘焙、压制而成的最大厚度可达150mm的超厚板状绝缘耐温材；该厚板可通过车、钻、磨、铣等机加工成型方式制造成各种复杂零部件。 用途： 加工成型后零部件应用于冶金、石油、机车等行业和领域
云母异型件	定制化生产的云母成型零部件	特点： 以云母板为原料开发、制造各种高精度云母管、云母垫、云母法兰、云母冲压件等二维或三维云母异型制品，具有优良的耐高温性能、绝缘性能，同时具备良好的机械强度、耐腐蚀性能。 用途： 加工后零部件应用于电吹风、微波炉等日常家用小家电行业以及电气工业中各种高压和大功率发电机和电容器制作，工业炉窑等各类需要绝缘耐温领域
发热件	双面发热膜与单面发热膜	特点： 采用优质云母纸与合金发热片压制及雕刻而成的发热件；通过 CQC 认证，具备耐压 1800V 绝缘性能及 97% 电热转换性能，其面发热机理可做到 3 秒速热，且在 300℃ 以下使用寿命在 1 万小时以上。 用途： 直接应用于制热取暖电器行业中，如：壁挂取暖器及移动式取暖器、电烤箱、暖脚器、墙暖画等

资料来源：平安电工招股说明书、开源证券研究所

天然云母是一种造岩矿物，属于铝硅酸盐矿物，是自然界主要非金属矿物之一。云母具有优良的绝缘、耐温性能，且易于开采，广泛分布于表层岩体中，化学稳定性好，具有抗强酸、强碱、抗高电压、绝缘、耐高温等特性，是制造电气设备的重要原材料，广泛应用于电工绝缘材料、涂料、漆料等领域。云母属于不可再生资源，因而衍生出了下一代云母原料制备技术——**人工合成云母**，又称人造云母。合成云母是以适当配比的原料经高温熔融冷却析晶而制得，相比于天然云母受自然资源条件限制较少。合成云母其结构与天然云母相似，并且其纯度、透明性、绝缘性以及耐高温能力均优于天然云母，因此在部分工业应用方面能够完全替代甚至超越天然云母，是一种具有战略意义的人工合成薄片状非金属晶体新材料。

从全球范围来看，目前从天然云母矿石中提炼的云母仍然是云母制品所需材料的主要来源。世界白云母矿产资源主要分布于印度、俄罗斯、中国、马达加斯加、巴西和阿根廷。中国云母矿藏广泛分布于 20 个省（自治区），其中新疆、四川、内蒙古、西藏、青海五省（区）为云母主要产地。受中国云母矿开采条件的限制，加上云母矿附加值低等因素的制约，目前中国云母开采量较低，我国所需的云母主要从亚洲、非洲等地区进口。

全球云母市场规模近年来保持稳定增长。据弗若斯特沙利文数据，2020 年全球云母市场规模已达到 146 亿元人民币，预计在 2023 年可达到 199 亿元。云母市场按终端市场用途划分可以分为四类，分别为耐火材料、绝缘材料、珠光材料和其他材料，2020 年其占比分别为 52.38%、25.17%、9.52%和 12.93%，细分市场规模分别为 77 亿元、37 亿元、14 亿元和 19 亿元，其中耐火材料和绝缘材料在 2016-2020 年的复合年增长率分别为 8.78%和 27.50%，预计 2025 年耐火材料和绝缘材料市场规模将达到 179 亿元。

图2：全球云母市场规模近年来保持稳定增长


数据来源：弗若斯特沙利文、开源证券研究所

国内云母绝缘材料企业崭露锋芒，但整体竞争力仍有待提高。国内云母制品行业市场竞争较为激烈，市场化程度较高。国外云母制品行业的瑞士丰罗、比利时科基比、奥地利依索沃尔塔等公司，与国外电线电缆及大型电机厂商的合作时间较长，品牌认知度高，实力雄厚。经过多年发展，我国云母绝缘材料行业市场规模逐步扩大、行业整体技术水平不断提升，逐步出现了一些区域代表性厂商，如巨峰股份、浙江荣泰等。但目前国内云母绝缘材料绝大多数厂商规模较小，未能掌握全生产环节的核心技术及工艺，市场竞争力仍待提高。

展望未来，伴随云母绝缘材料市场规模的稳步增长以及生产企业竞争力的持续提升，相关企业有望充分受益，受益标的包括平安电工、浙江荣泰、巨峰股份等。

2、新材料股票行情：本周 34.59%个股上涨，近两周 42.11% 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成长。
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。

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。
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：会通股份、广信材料发布业绩预告等

表3：本周重要公司公告：会通股份、广信材料发布业绩预告等

公司简称	发布日期	公告内容
广信材料	2024/7/18	业绩预告：预计 2024 年上半年公司实现归母净利润 2,500 万元-3,500 万元，同比增长 25.69%-75.96%，实现扣非归母净利润 2,450 万元-3,450 万元，同比增长 634.13%-933.77%。
新和成	2024/7/17	项目投资：公司与天津经济技术开发区管理委员会签署《投资合作协议》，在天津南港工业区投资建

公司简称	发布日期	公告内容
		设尼龙新材料项目，总投资约人民币 100 亿元（以实际投资为准）。一期项目拟占地约 20 万平米，投资约 30 亿元，利用企业自主开发技术，建设 10 万吨/年己二腈-己二胺项目；待一期项目投产后，启动二期项目。二期项目拟投资约 70 亿元，规划建设 40 万吨/年己二腈-己二胺，并向下游材料端延伸建设 40 万吨/年尼龙 66 项目，具体建设内容及投资根据市场行情由乙方实际确定为准。
南大光电	2024/7/16	业绩预告：预计 2024 年上半年公司实现归母净利润 1.68-1.82 亿元，同比增长 10.35% - 19.55%，实现扣非归母净利润 1.29-1.43 亿元，同比增长 14.71% - 27.16%。
会通股份	2024/7/14	业绩预告：预计 2024 年上半年公司实现归母净利润 0.88-1.02 亿元，同比增长 35.09%-56.58%，实现扣非归母净利润 0.75-0.85 亿元，同比增长 67.56%-89.90%。
蓝晓科技	2024/7/15	业绩预告：预计 2024 年上半年公司实现归母净利润 3.94-4.10 亿元，同比增长 13.96%-18.45%，实现扣非归母净利润 3.83-3.98 亿元，同比增长 13.46%-18.07%。
奥来德	2024/7/12	募投项目延期：公司结合钙钛矿行业的最新发展前景，综合考虑超募资金投资项目“钙钛矿结构型太阳能电池蒸镀设备的开发项目”、“低成本有机钙钛矿载流子传输材料和长寿命器件开发项目”实施进度等因素，对项目达到预定可使用状态的时间进行调整，由 2024 年 7 月延长至 2026 年 7 月。
永冠新材	2024/7/12	业绩预告：预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 7,800.00 万元到 9,200.00 万元，与上年同期相比，将实现扭亏为盈，预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 6,300.00 万元到 7,500.00 万元。
新和成	2024/7/11	业绩预告：预计 2024 年上半年公司实现归母净利润 20.77-22.45 亿元，同比增长 40%—50%，实现扣非归母净利润 20.63-22.00 亿元，同比增长 50%-60%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：本周扬帆新材、凯美特气等领涨，近两周光华科技、三环集团等领涨

本周（07月15日-07月19日）新材料板块的 133 只个股中，有 46 只周度上涨（占比 34.59%），有 87 只周度下跌（占比 65.41%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：扬帆新材、凯美特气、三环集团、硅烷科技、方邦股份；7 日跌幅前五名的个股分别是：ST 旭电、银禧科技、永冠新材、新亚强、道明光学。

近两周（07月05日-07月19日）新材料板块的 133 只个股中，有 56 只周度上涨（占比 42.11%），有 76 只周度下跌（占比 57.14%）。近两周涨幅前五名的个股分别是：光华科技、三环集团、光威复材、凯美特气、江丰电子；近两周跌幅前五名的个股分别是：ST 旭电、银禧科技、道明光学、仁信新材、阿科力。

表4：新材料板块个股 7 日涨幅前十：扬帆新材、凯美特气等领涨

本周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五（07月19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	300637.SZ	扬帆新材	10.16	17.46%	23.16%	7.86%	10.55%
2	002549.SZ	凯美特气	5.93	15.37%	17.47%	16.05%	-32.77%
3	300408.SZ	三环集团	33.95	12.12%	16.05%	17.47%	35.27%
4	838402.BJ	硅烷科技	7.32	11.08%	16.05%	4.42%	-27.78%
5	688020.SH	方邦股份	35.58	10.67%	15.92%	6.65%	-17.89%
6	300395.SZ	菲利华	31.92	9.88%	12.94%	3.80%	7.11%
7	300537.SZ	广信材料	16.96	8.79%	11.80%	6.40%	-5.62%
8	300285.SZ	国瓷材料	19.23	8.22%	11.60%	7.73%	-3.36%
9	688503.SH	聚和材料	28.15	7.77%	11.37%	0.18%	-29.78%
10	300446.SZ	航天智造	13.28	7.62%	11.06%	11.60%	-7.97%

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：ST 旭电、银禧科技等领跌

本周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五（07月19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	000413.SZ	ST 旭电	0.90	-23.08%	-37.06%	-37.06%	-54.55%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

本周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(07月19日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
2	300221.SZ	银禧科技	4.36	-13.49%	-17.11%	-17.11%	-24.31%
3	603681.SH	永冠新材	11.67	-11.05%	-14.76%	-7.44%	-22.00%
4	603155.SH	新亚强	11.03	-10.62%	-12.08%	0.64%	-31.58%
5	002632.SZ	道明光学	6.87	-9.61%	-12.04%	-14.76%	-10.61%
6	300305.SZ	裕兴股份	5.22	-9.53%	-11.53%	-11.53%	-44.96%
7	300684.SZ	中石科技	15.83	-9.44%	-11.38%	-8.71%	-7.10%
8	300644.SZ	南京聚隆	17.93	-8.00%	-11.23%	-10.84%	-6.15%
9	300243.SZ	瑞丰高材	8.11	-7.53%	-11.01%	-10.61%	-13.71%
10	300816.SZ	艾可蓝	21.80	-7.43%	-10.84%	-6.44%	-13.80%

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: 光华科技、三环集团等领涨

近两周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五(07月19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	002741.SZ	光华科技	10.16	17.46%	23.16%	7.86%	10.55%
2	300408.SZ	三环集团	5.93	15.37%	17.47%	16.05%	-32.77%
3	300699.SZ	光威复材	33.95	12.12%	16.05%	17.47%	35.27%
4	002549.SZ	凯美特气	7.32	11.08%	16.05%	4.42%	-27.78%
5	300666.SZ	江丰电子	35.58	10.67%	15.92%	6.65%	-17.89%
6	605376.SH	博迁新材	31.92	9.88%	12.94%	3.80%	7.11%
7	300037.SZ	新宙邦	16.96	8.79%	11.80%	6.40%	-5.62%
8	300446.SZ	航天智造	19.23	8.22%	11.60%	7.73%	-3.36%
9	002273.SZ	水晶光电	28.15	7.77%	11.37%	0.18%	-29.78%
10	688981.SH	中芯国际	13.28	7.62%	11.06%	11.60%	-7.97%

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: ST旭电、银禧科技等领跌

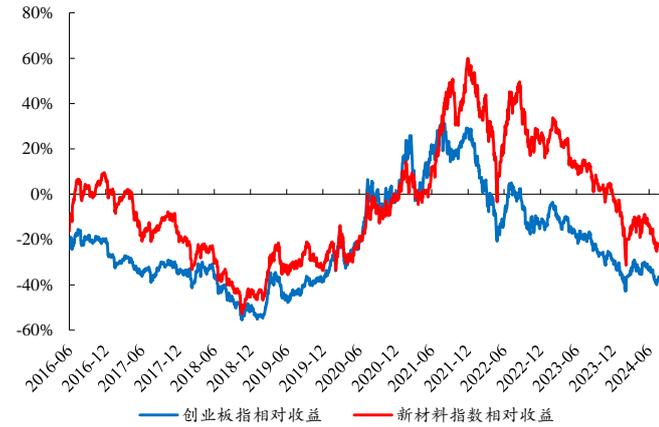
近两周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(07月19日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	000413.SZ	ST旭电	0.90	-23.08%	-37.06%	-37.06%	-54.55%
2	300221.SZ	银禧科技	4.36	-13.49%	-17.11%	-17.11%	-24.31%
3	603681.SH	道明光学	11.67	-11.05%	-14.76%	-7.44%	-22.00%
4	603155.SH	仁信新材	11.03	-10.62%	-12.08%	0.64%	-31.58%
5	002632.SZ	阿科力	6.87	-9.61%	-12.04%	-14.76%	-10.61%
6	300305.SZ	裕兴股份	5.22	-9.53%	-11.53%	-11.53%	-44.96%
7	300684.SZ	奥来德	15.83	-9.44%	-11.38%	-8.71%	-7.10%
8	300644.SZ	凯立新材	17.93	-8.00%	-11.23%	-10.84%	-6.15%
9	300243.SZ	杭氧股份	8.11	-7.53%	-11.01%	-10.61%	-13.71%
10	300816.SZ	南京聚隆	21.80	-7.43%	-10.84%	-6.44%	-13.80%

数据来源: Wind、开源证券研究所

3、双周板块行情: 新材料指数跑赢创业板指 2.17%

近两周(07月05日-07月19日)行情回顾: 新材料指数上涨 2.05%, 表现弱于创业板指。截至本周五(07月19日), 上证综指收于 2982.31 点, 较两周前(07月05日)上涨 1.1%; 创业板指报 1725.49 点, 较两周前上涨 4.22%。新材料指数上涨 2.05%, 跑输创业板指 2.17%。半导体材料指数涨 5.46%, 跑赢创业板指 1.24%; OLED 材料指数涨 1.37%, 跑输创业板指 2.86%; 液晶显示指数涨 2.35%, 跑输创业板指 1.87%; 尾气治理指数跌 3.29%, 跑输创业板指 7.51%; 添加剂指数涨 1.22%, 跑输创业板指 3%; 碳纤维指数涨 3.92%, 跑输创业板指 0.3%; 膜材料指数跌 2.8%, 跑输创业板指 7.02%。

图3：近两周新材料指数跑赢创业板指 2.17%



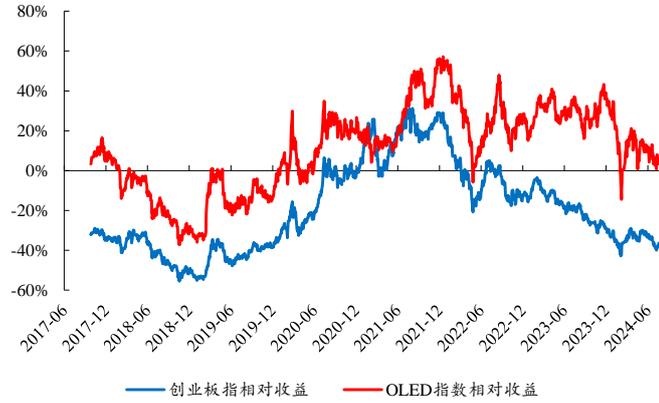
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：近两周半导体材料指数跑赢创业板指 1.24%



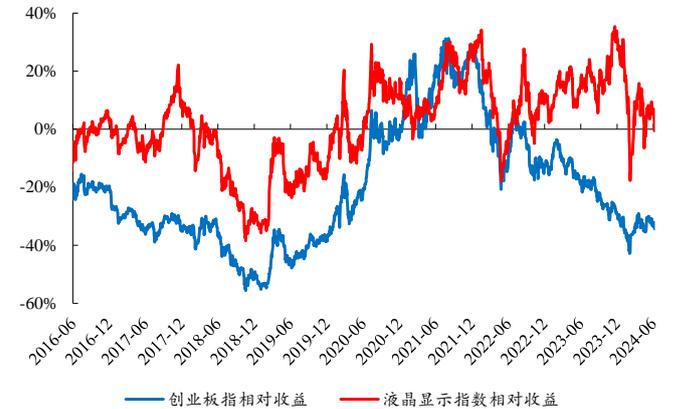
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：近两周 OLED 材料指数跑输创业板指 2.86%



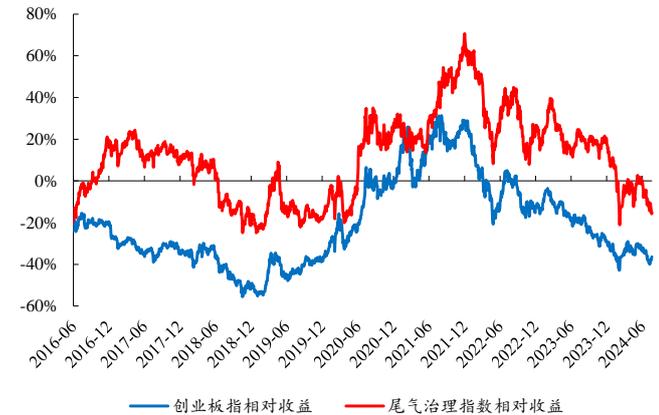
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：近两周液晶显示指数跑输创业板指 1.87%



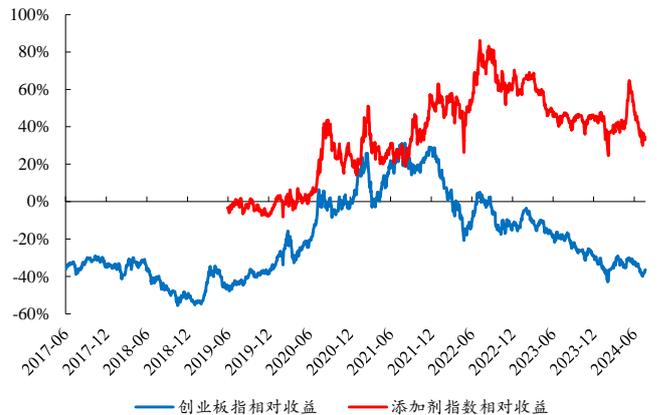
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：近两周尾气治理指数跑输创业板指 7.51%



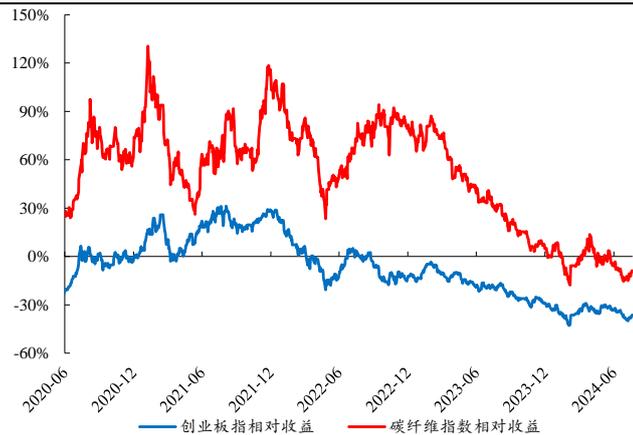
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：近两周添加剂指数跑输创业板指 3%



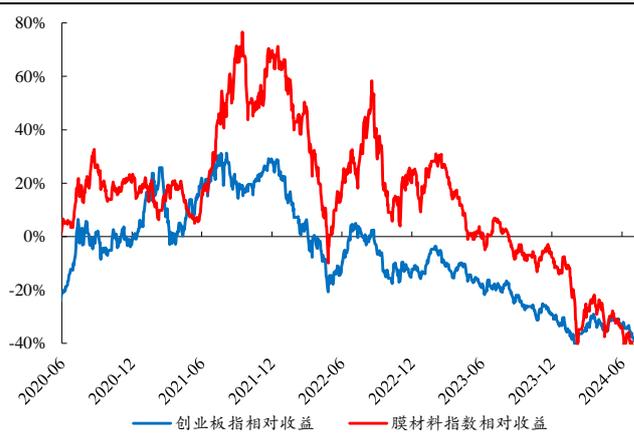
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9: 近两周碳纤维指数跑输创业板指 0.3%



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 7.02%



数据来源: Wind、开源证券研究所

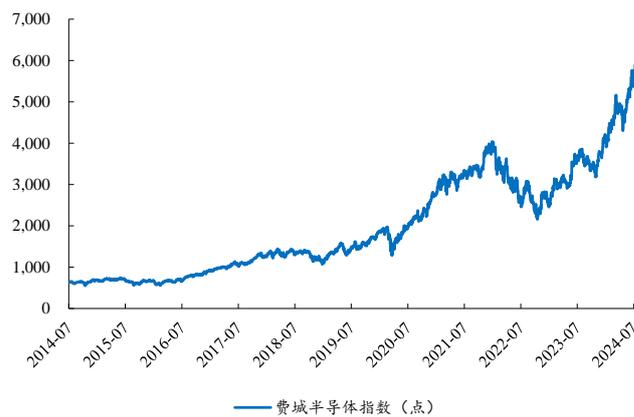
4、产业链数据跟踪: 6月 PCB 制造台股营收同比增长 9.03%

图11: 近两周 EVA 价格下跌 4.43%



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 6.88%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 近两周 DRAM 价格上涨 0.41%



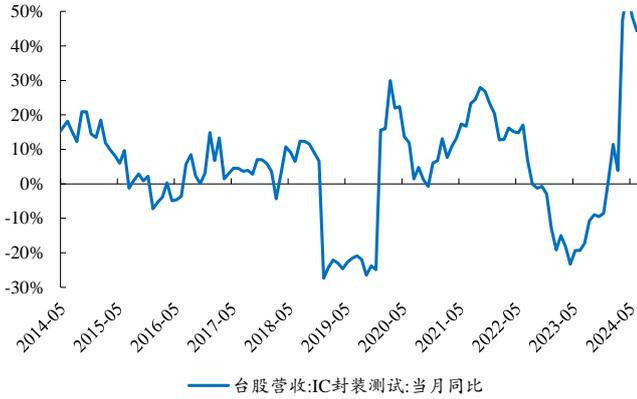
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 近两周 NAND 价格同比持平



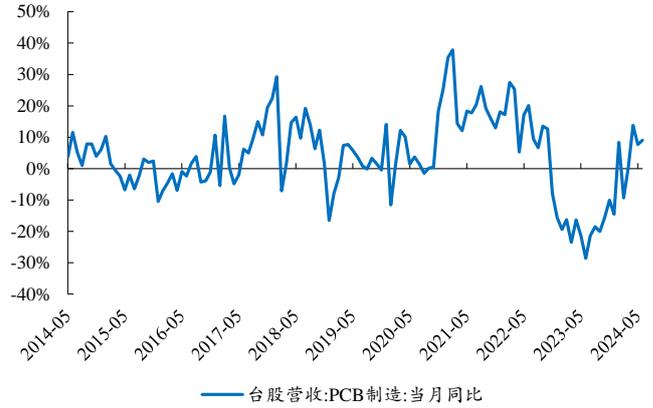
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 6月 IC封测台股营收同比增长 44.33%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 6月 PCB制造台股营收同比增长 9.03%



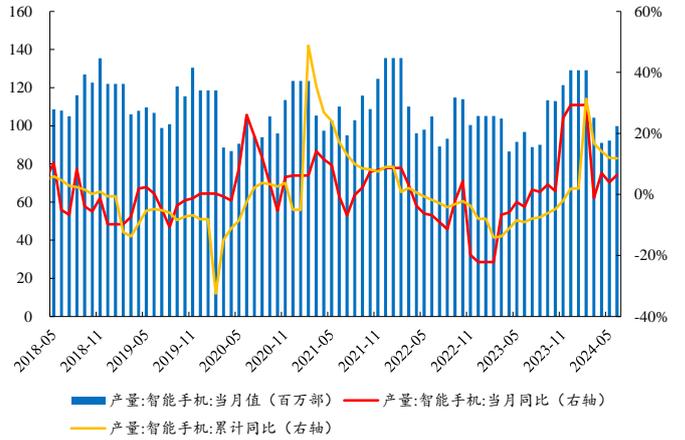
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 6月 MLCC台股营收同比增长 9.53%



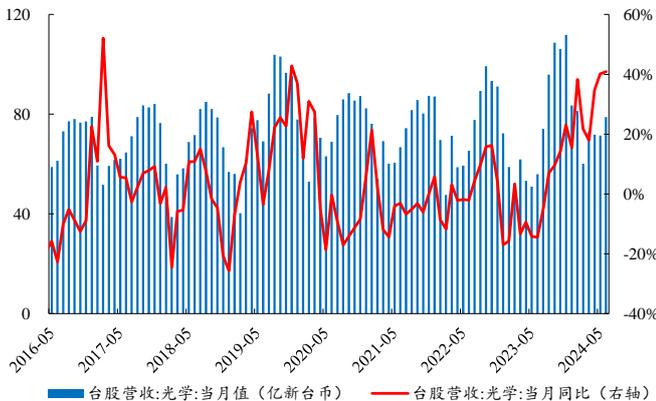
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 6月智能手机产量同比增长 11.8%



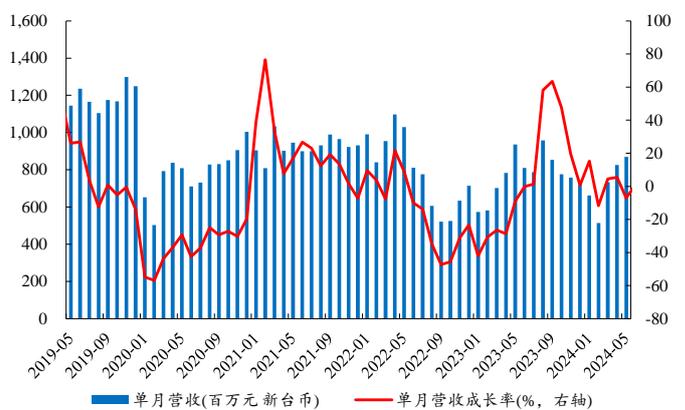
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 6月光学台股营收同比增长 40.91%

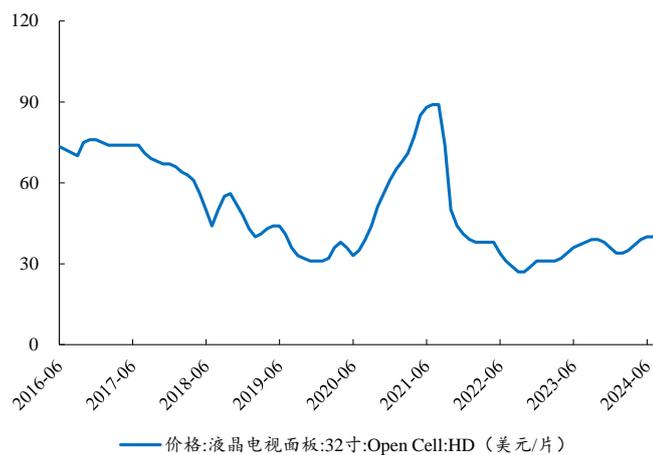


数据来源: Wind、开源证券研究所

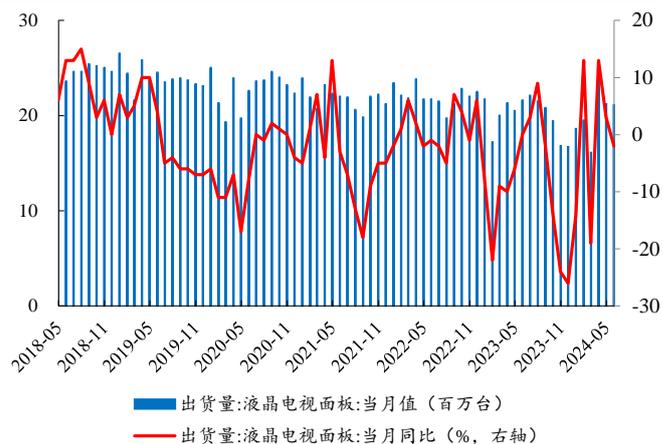
图20: 6月诚美材营收成长率同比增长 0.93%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图21：6月32寸液晶面板价格40美元/片


数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：5月液晶电视面板出货量同比下降2.00%


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	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	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3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