

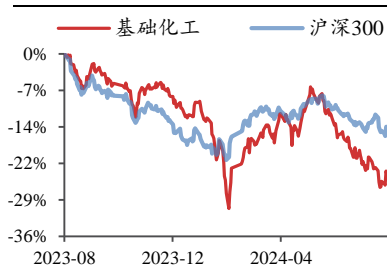
## 基础化工

2024年08月04日

投资评级：看好（维持）

——行业周报

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《氯碱行业景气底部向上，节能降碳政策细则落地有望进一步抬升行业景气——化工周期新起点系列 4》-2024.7.31

《政治局会议首提防止“内卷式”恶性竞争，关注化工龙头白马和行业供给自律先行一步的子行业——行业点评报告》-2024.7.30

《政策对设备更新和消费品以旧换新的支持力度加强，有望拉动相关化工产品需求增长——行业周报》-2024.7.28

## TCL 华星拟收购 LGD 广州工厂，瑞联新材、莱特光电中报业绩同比预增

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

### ● 近两周（07月19日-08月02日）行情回顾

新材料指数下跌 1.83%，表现强于创业板指。半导体材料跌 3.08%，OLED 材料跌 2.15%，液晶显示跌 2.93%，尾气治理跌 1.78%，添加剂跌 1.1%，碳纤维跌 0.27%，膜材料涨 1.08%。近两周涨幅前五为航天智造、扬帆新材、菲利华、中简科技、新和成；跌幅前五为 ST 旭电、艾可蓝、同益股份、雅克科技、永冠新材。

### ● 新材料双周报：TCL 华星拟收购 LGD 广州工厂，瑞联新材、莱特光电中报业绩同比预增

**新闻一：TCL 华星被确定为乐金显示（中国）有限公司 70%股权和乐金显示（广州）有限公司 100%股权竞买的优先竞买方。**对于 TCL 星华来说，本次收购 LGD 的高净利的工厂，将直接增加一座月产能为 210K Sheets 的 G8.5 产线，整体 LCD 产能将进一步提升。同时，此番收购已经成熟运营多年的 LGD 广州工厂后，在一定程度上补充了其在 IPS 技术向的短板。**新闻二：瑞联新材、莱特光电发布业绩预告，2024H1 业绩增幅较大。**瑞联新材 2024 年上半年预计实现营业收入 6.93 亿元，同比增长 12.57%；归母净利润 0.94 亿元，同比增长 62.04%。莱特光电 2024 年上半年预计实现营业收入 2.41 亿元-2.85 亿元，同比增长 70.32%-101.29%；归母净利润 0.81 亿元-1.04 亿元，同比增长 85.32%-136.80%。2024 年上半年，受终端消费电子需求回暖及 OLED 显示技术在平板电脑、笔记本电脑等中尺寸应用上的渗透率持续提升的影响，OLED 下游市场需求持续增长，瑞联新材、莱特光电等 OLED 公司收入与利润同比较大增长。考虑到三季度为消费电子行业旺季，需求有望全方位上行，OLED 板块公司产品有望实现量价提升，盈利能力将进一步增强。

### ● 重要公司公告

**【濮阳惠成】项目延期：**根据公司募投项目“顺酐酸酐衍生物及研发中心项目”的实际建设情况和投资进度，公司拟将该募投项目达到预定可使用状态的时间由 2024 年 6 月 30 日延期至 2024 年 12 月 31 日。

### ● 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：OLED 需求持续提升，看好行业盈利能力增强 .....	3
2、新材料股票行情：本周 69.92% 个股上涨，近两周 24.06% 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：国瓷材料、会通股份等公司发布业半年度报告 .....	6
2.3、股票涨跌排行：本周银禧科技、南京聚隆等领涨，近两周航天智造、扬帆新材等领涨 .....	7
3、双周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 3.22% .....	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：收购 LGD 广东工厂在产能、专利、客户三方面利好 TCL 华星 .....	3
图 2：并购完成后，行业产能 CR3 将进一步提高 .....	4
图 3：2024 年上半年全球 AMOLED 智能手机面板出货量同比增长 50.1% .....	5
图 4：2024 年 9 英寸以上 OLED 出货量预计同比增长 124.6% .....	5
图 5：近两周新材料指数跑赢创业板指 3.22% .....	9
图 6：近两周半导体材料指数跑赢创业板指 1.97% .....	9
图 7：近两周 OLED 材料指数跑赢创业板指 2.90% .....	9
图 8：近两周液晶显示指数跑赢创业板指 2.13% .....	9
图 9：近两周尾气治理指数跑赢创业板指 3.28% .....	9
图 10：近两周添加剂指数跑赢创业板指 3.95% .....	9
图 11：近两周碳纤维指数跑赢创业板指 4.79% .....	10
图 12：近两周膜材料指数跑赢创业板指 6.13% .....	10
图 13：近两周 EVA 价格上涨 0.49% .....	10
图 14：近两周费城半导体指数下跌 12.52% .....	10
图 15：近两周 DRAM 价格上涨 0.41% .....	10
图 16：近两周 NAND 价格同比持平 .....	10
图 17：6 月 IC 封测台股营收同比增长 44.33% .....	11
图 18：6 月 PCB 制造台股营收同比增长 9.03% .....	11
图 19：6 月 MLCC 台股营收同比增长 9.53% .....	11
图 20：6 月智能手机产量同比增长 11.8% .....	11
图 21：6 月光学台股营收同比增长 40.91% .....	11
图 22：6 月诚美材营收成长率同比增长 0.93% .....	11
图 23：7 月 32 寸液晶面板价格 39 美元/片 .....	12
图 24：6 月液晶电视面板出货量同比下降 7.00% .....	12
表 1：重点覆盖标的跟踪 .....	5
表 2：本周重要公司公告：国瓷材料、会通股份等公司发布业半年度报告 .....	6
表 3：新材料板块个股 7 日涨幅前十：银禧科技、南京聚隆等领涨 .....	7
表 4：新材料板块个股 7 日跌幅前十：ST 旭电、裕兴股份等领跌 .....	7
表 5：新材料板块个股近两周涨幅前十：航天智造、扬帆新材等领涨 .....	8
表 6：新材料板块个股近两周跌幅前十：ST 旭电、艾可蓝等领跌 .....	8

## 1、新材料双周报：OLED 需求持续提升，看好行业盈利能力增强

行业新闻：TCL 华星拟收购 LGD 广州工厂，瑞联新材、莱特光电发布业绩预告

新闻一：TCL 华星被确定为乐金显示（中国）有限公司 70%股权和乐金显示（广州）有限公司 100%股权竞买的优先竞买方。TCL 科技 2024 年 8 月 1 日公告，为进一步丰富半导体显示产线技术，深化国际化客户战略合作，增强产业协同效应，控股子公司 TCL 华星（CSOT）近期参与乐金显示（中国）有限公司 70%股权和乐金显示（广州）有限公司 100%股权竞买报价。2024 年 8 月 1 日收到出售方 LGD 发来的函件：经出售方根据公平、公正的原则，以股权购买价格、运营性支持方案等条件为评审基础进行评比审核，TCL 华星被确定为本次股权竞买的优先竞买方。

### 对 TCL 影响：

**收购高净利的工厂，产能大幅提升。**根据南方都市报，乐金显示（中国）有限公司为 LGD 8.5 代 LCD 面板厂，主要生产大尺寸 TV 面板，其 2023 年营业收入为 63.34 亿元，净利润为 6.02 亿元。乐金显示（广州）有限公司为模组厂，其 2023 年营业收入为 118.6 亿元，净利润为 5.36 亿元。并购前，TCL 华星拥有 3 座 G8.5、1 座 G8.6、2 座 G10.5 等中大尺寸产品产线；并购之后，直接增加一座月产能为 210K Sheets 的 G8.5 产线，整体 LCD 产能将进一步提升。

**丰富半导体显示产线技术。**从 TCL 华星产线的分布来看，此前仅广州 T9 一座 IPS 工厂，T9 工厂 TV 产品占比较低且二期产能仍在爬坡，此番收购已经成熟运营多年的 LGD 广州工厂后，在一定程度上补充了其在 IPS 技术向的短板。

**客户结构得到进一步完善。**收购 LGD 广州工厂前，TCL 华星客户主要以三星、TCL 以及 MOKA 为主；对比 LGD 客户结构，二者重合度较高，假设三星、LGE、KTC 等重叠客户合作无缝切换，那么收购 LGD 广州工厂之后，这三家客户的合作总份额将直接提升 10%，已有客户合作物量的增加也将确保 CSOT 营收的稳定增长。

图1：收购 LGD 广东工厂在产能、专利、客户三方面利好 TCL 华星

	收购前	收购后	对CSOT的影响																																	
	CSOT	LGD广州	CSOT+LGD广州																																	
<b>产能</b>	3座 G8.5 : T1/T2/T10 1座 G8.6 : T9 2座 G10.5 : T6/T7	G8.5 : LGD 广州	4座 G8.5 : T1/T2/T10 + LGD 广州 1座 G8.6 : T9 2座 G10.5 : T6/T7	<ul style="list-style-type: none"> <li>中大尺寸产品工厂数量增加至7座：4座G8.5、1座G8.6、2座G10.5；</li> <li>LGD广州以TV产品为主，CSOT TV产能进一步提升；</li> <li>CSOT在广州一城两厂，显示产业集群效应进一步凸显。</li> </ul>																																
<b>专利</b>	<table border="1"> <tr><th>Fab</th><th>Tech</th></tr> <tr><td>T1</td><td>VA</td></tr> <tr><td>T2</td><td>VA</td></tr> <tr><td>T6</td><td>VA</td></tr> <tr><td>T7</td><td>VA</td></tr> <tr><td>T9</td><td>IPS</td></tr> <tr><td>T10</td><td>VA</td></tr> </table>	Fab	Tech	T1	VA	T2	VA	T6	VA	T7	VA	T9	IPS	T10	VA	<table border="1"> <tr><th>Fab</th><th>Tech</th></tr> <tr><td>LGD 广州</td><td>IPS</td></tr> </table>	Fab	Tech	LGD 广州	IPS	<table border="1"> <tr><th>Fab</th><th>Tech</th></tr> <tr><td>T1</td><td>VA</td></tr> <tr><td>T2</td><td>VA</td></tr> <tr><td>T6</td><td>VA</td></tr> <tr><td>T7</td><td>VA</td></tr> <tr><td>T9</td><td>IPS</td></tr> <tr><td>T10</td><td>VA</td></tr> </table> <p>CSOT 广州 IPS</p>	Fab	Tech	T1	VA	T2	VA	T6	VA	T7	VA	T9	IPS	T10	VA	<ul style="list-style-type: none"> <li>相较于T9的产能仍在爬坡，LGD广州工厂运营相对成熟，收购后CSOT能在IPS技术及专利上得到补充，有助于CSOT加大与IPS向客户的合作。</li> </ul>
Fab	Tech																																			
T1	VA																																			
T2	VA																																			
T6	VA																																			
T7	VA																																			
T9	IPS																																			
T10	VA																																			
Fab	Tech																																			
LGD 广州	IPS																																			
Fab	Tech																																			
T1	VA																																			
T2	VA																																			
T6	VA																																			
T7	VA																																			
T9	IPS																																			
T10	VA																																			
<b>客户</b>	<p>客户结构仅包含CSOT TOP3客户以及LGE、KTC，其他归入others。</p>	<p>LGD TV客户结构</p>	<p>收购后 CSOT TV结构</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>假设收购之后，LGD与CSOT重合的客户无缝切换；</li> <li>三星份额从15%提升至20%；</li> <li>KTC份额从4%提升到8%；</li> <li>LGE份额从4%提升到5%；</li> </ul>																																



资料来源：北京迪显信息咨询公众号

**对行业的影响：**

**行业整体产能依旧趋稳。**从行业产能的角度来看，此次并购案仅是一座月产能为 210K sheets 的 G8.5 工厂归属的变迁，并未对整体产能带来损失或增加，因此整体产业产能依旧趋稳。

**行业 CR3 份额进一步提升，头部企业影响力加强。**近两年在市场整体需求疲软收缩的状况下，头部面板厂基于产能压力，按需调整生产。因此一定程度上导致了份额的丢失，行业 CR3 (BOE、CSOT、HKC) 累计份额从 23 年的 61% 降至 24H1 的 60%。若本次并购结束，行业 CR3 累计份额将进一步提升至 68%，头部企业在 LCD TV 面板产业链的影响力将得到提升。

**图2：并购完成后，行业产能 CR3 将进一步提高**

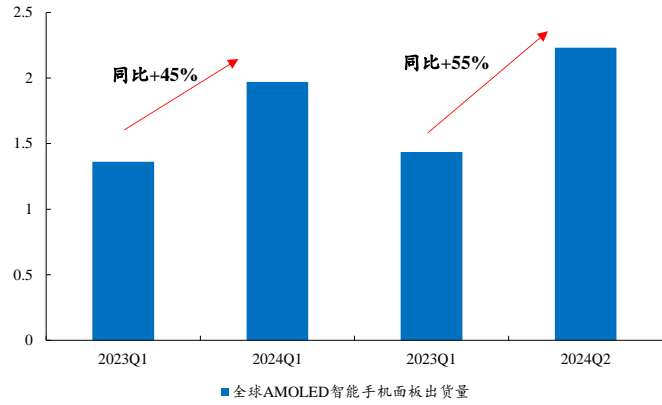
	收购前		收购后	对产业链的影响
	CSOT	LGD广州	CSOT+LGD 广州	
<b>产能</b>	3座 G8.5 : T1/T2/T10 1座 G8.6 : T9 2座 G10.5 : T6/T7 共6座中大尺寸产品工厂	G8.5 : LGD 广州	4座 G8.5 : T1/T2/T10 + LGD 广州 1座 G8.6 : T9 2座 G10.5 : T6/T7	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; LGD并购重组案并未造成产业链产能的损失或增加，整体产能趋稳。</li> <li>&gt; 归属变化--LGD广州转为TCL华星</li> </ul>
<b>CR3 市占</b>	控产导致CR3 份额小幅收缩 		并购后，CR3 份额提升 	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; TV面板显示产业供应进一步集中；CR3份额提升至68%；</li> <li>&gt; 且进入25年，SDPJ G10也将完全退出，行业集中度提升，头部企业影响力加大。</li> </ul>

资料来源：北京迪显信息咨询公众号

**新闻二：瑞联新材、莱特光电发布业绩预告，2024H1 业绩增幅较大。**瑞联新材 2024 年 7 月 22 日公告，公司 2024 年上半年预计实现营业收入 6.93 亿元，同比增长 12.57%；归母净利润 0.94 亿元，同比增长 62.04%。莱特光电 2024 年 6 月 11 日公告，公司 2024 年上半年预计实现营业收入 2.41 亿元-2.85 亿元，同比增长 70.32%-101.29%；归母净利润 0.81 亿元-1.04 亿元，同比增长 85.32%-136.80%。

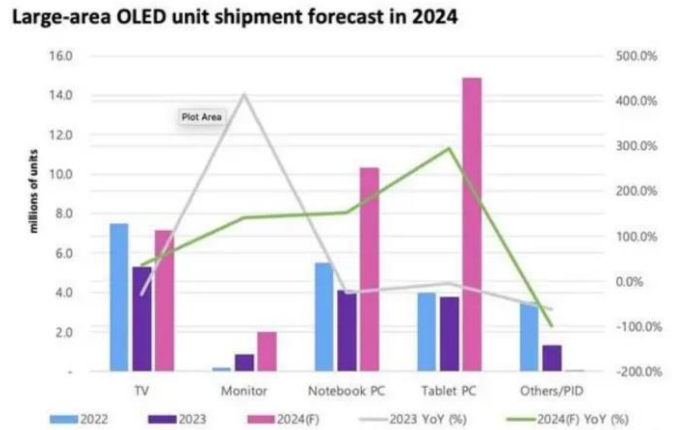
**OLED 需求持续提升影响下，瑞联新材、莱特光电等 OLED 公司业绩增长。**2024 年上半年，受终端消费电子需求回暖及 OLED 显示技术在平板电脑、笔记本电脑等中尺寸应用上的渗透率持续提升的影响，OLED 下游市场需求持续增长，瑞联新材、莱特光电等 OLED 公司收入与利润同比较大增长。考虑到三季度为消费电子行业旺季，需求有望全方位上行，OLED 板块公司产品有望实现进一步的量价提升，盈利能力将进一步增强。

图3: 2024 年上半年全球 AMOLED 智能手机面板出货量同比增长 50.1%



数据来源: CINNO Research、开源证券研究所

图4: 2024 年 9 英寸以上 OLED 出货量预计同比增长 124.6%



数据来源: Omdia、美通社、开源证券研究所

推荐标的: 瑞联新材、万润股份、濮阳惠成等; 受益标的: 莱特光电、奥来德等。

## 2、新材料股票行情: 本周 69.92% 个股上涨, 近两周 24.06% 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、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

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
		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。

资料来源：Wind、开源证券研究所

## 2.2、公司公告统计：国瓷材料、会通股份等公司发布业半年度报告

表2：本周重要公司公告：国瓷材料、会通股份等公司发布业半年度报告

公司简称	发布日期	公告内容
诚志股份	2024/7/25	公司 2024 年上半年实现营业收入 56.61 亿元，同比下降 13.60%；实现归母净利润 1.87 亿元，同比扭亏为盈。
金宏气体	2024/7/25	公司董事兼高级管理人员师东升先生通过集中竞价交易方式共减持公司股份 28,600 股，占公司当前总股本的 0.0059%。本次减持结束。
濮阳惠成	2024/7/26	根据公司募投项目“顺酐酸酐衍生物及研发中心项目”的实际建设情况和投资进度，在募集资金投资用途及投资规模不发生变更的情况下，公司对该募投项目达到预定可使用状态的时间进行调整由 2024 年 6 月 30 日延期至 2024 年 12 月 31 日。
联泓新科	2024/7/26	公司 2024 年上半年实现营业收入 33.13 亿元，同比增长 3.31%；实现归母净利润 1.41 亿元，同比下降 56.82%。
海优新材	2024/7/29	基于公司创新业务发展及海外战略布局的需要，公司子公司平湖海优威拟在澳大利亚投资建设光伏组件循环利用技术及应用中心项目，总投资额预计不超过 650 万美元，并由平湖海优威拟在澳大利亚设立的项目主体 CYCLESUN PTY LTD 负责实施。
国瓷材料	2024/7/30	公司 2024 年上半年实现营业收入 19.53 亿元，同比增长 5.57%；实现归母净利润 3.30 亿元，同比增长 3.60%。
会通股份	2024/7/30	公司 2024 年上半年实现营业收入 27.31 亿元，同比增长 11.45%；实现归母净利润 0.95 亿元，同比增

公司简称	发布日期	公告内容
道明光学	2024/7/31	长 46.51%。 公司股东胡慧玲女士、胡浩亨先生合计减持公司股份 318.80 万股，占公司总股本的 0.51%，本次减持结束。
东来技术	2024/8/1	公司本激励计划拟向激励对象授予权益合计 234.17 万股，约占公司股本总额的 1.94%。股票的授予价格为 10.88 元/股，激励对象人数共计 297 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含子公司）任职的董事、高级管理人员、核心技术人员及董事会认为需要激励的骨干员工。第一个归属期业绩考核目标为以 2021 年-2023 年营业收入平均值为基数，2024 年营业收入增长率不低于 15%；或以 2021 年-2023 年净利润平均值为基数，2024 年净利润增长率不低于 15%。第二个归属期业绩考核目标为以 2021 年-2023 年营业收入平均值为基数，2025 年营业收入增长率不低于 25%；或以 2021 年-2023 年净利润平均值为基数，2025 年净利润增长率不低于 25%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

### 2.3、股票涨跌排行：本周银禧科技、南京聚隆等领涨，近两周航天智造、扬帆新材等领涨

本周（07月29日-08月02日）新材料板块的133只个股中，有93只周度上涨（占比69.92%），有39只周度下跌（占比29.32%）。7日涨幅前五名的个股分别是：银禧科技、南京聚隆、瑞丰高材、科思股份、世华科技；7日跌幅前五名的个股分别是：ST旭电、裕兴股份、福斯特、聚和材料、三利谱。

近两周（07月19日-08月02日）新材料板块的133只个股中，有32只周度上涨（占比24.06%），有100只周度下跌（占比75.19%）。近两周涨幅前五名的个股分别是：航天智造、扬帆新材、菲利华、中简科技、新和成；近两周跌幅前五名的个股分别是：ST旭电、艾可蓝、同益股份、雅克科技、永冠新材。

表3：新材料板块个股7日涨幅前十：银禧科技、南京聚隆等领涨

本周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五（08月02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	300221.SZ	银禧科技	4.88	10.41%	13.78%	-0.41%	3.61%
2	300644.SZ	南京聚隆	19.49	9.99%	11.68%	0.98%	21.69%
3	300243.SZ	瑞丰高材	8.95	9.41%	9.19%	5.92%	14.63%
4	300856.SZ	科思股份	32.17	9.12%	5.98%	-1.56%	8.89%
5	688093.SH	世华科技	16.54	8.03%	5.93%	1.72%	21.45%
6	600143.SH	金发科技	6.52	7.95%	5.61%	-0.31%	4.71%
7	300446.SZ	航天智造	14.04	7.92%	5.01%	4.78%	7.51%
8	002001.SZ	新和成	21.62	7.46%	4.91%	3.44%	35.56%
9	688157.SH	松井股份	36.35	5.88%	4.67%	0.22%	-0.83%
10	002549.SZ	凯美特气	5.38	5.49%	3.94%	-0.55%	-24.86%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表4：新材料板块个股7日跌幅前十：ST旭电、裕兴股份等领跌

本周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五（08月02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	0.55	-21.43%	-52.99%	-9.84%	-69.44%
2	300305.SZ	裕兴股份	4.91	-4.84%	-21.02%	-2.39%	-33.09%
3	603806.SH	福斯特	14.80	-4.21%	-21.01%	-4.64%	-4.40%
4	688503.SH	聚和材料	26.99	-3.95%	-17.97%	-4.60%	-11.57%
5	002876.SZ	三利谱	20.70	-2.91%	-16.31%	-4.39%	-15.48%
6	002409.SZ	雅克科技	56.78	-2.84%	-14.90%	-4.09%	42.17%
7	300637.SZ	扬帆新材	9.66	-2.72%	-13.90%	-6.67%	24.01%
8	000581.SZ	威孚高科	16.58	-2.70%	-13.81%	-2.30%	8.47%

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(08月02日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
9	688981.SH	中芯国际	48.42	-2.67%	-13.50%	-1.38%	12.40%
10	300285.SZ	国瓷材料	18.04	-2.49%	-12.36%	-4.65%	0.46%

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表5: 新材料板块个股近两周涨幅前十: 航天智造、扬帆新材等领涨**

近两周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五(08月02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	300446.SZ	航天智造	4.88	10.41%	13.78%	-0.41%	3.61%
2	300637.SZ	扬帆新材	19.49	9.99%	11.68%	0.98%	21.69%
3	300395.SZ	菲利华	8.95	9.41%	9.19%	5.92%	14.63%
4	300777.SZ	中简科技	32.17	9.12%	5.98%	-1.56%	8.89%
5	002001.SZ	新和成	16.54	8.03%	5.93%	1.72%	21.45%
6	300408.SZ	三环集团	6.52	7.95%	5.61%	-0.31%	4.71%
7	600862.SH	中航高科	14.04	7.92%	5.01%	4.78%	7.51%
8	688020.SH	方邦股份	21.62	7.46%	4.91%	3.44%	35.56%
9	002549.SZ	凯美特气	36.35	5.88%	4.67%	0.22%	-0.83%
10	300699.SZ	光威复材	5.38	5.49%	3.94%	-0.55%	-24.86%

数据来源: Wind、开源证券研究所

**表6: 新材料板块个股近两周跌幅前十: ST旭电、艾可蓝等领跌**

近两周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(08月02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	0.55	-21.43%	-52.99%	-9.84%	-69.44%
2	300305.SZ	艾可蓝	4.91	-4.84%	-21.02%	-2.39%	-33.09%
3	603806.SH	同益股份	14.80	-4.21%	-21.01%	-4.64%	-4.40%
4	688503.SH	雅克科技	26.99	-3.95%	-17.97%	-4.60%	-11.57%
5	002876.SZ	永冠新材	20.70	-2.91%	-16.31%	-4.39%	-15.48%
6	002409.SZ	裕兴股份	56.78	-2.84%	-14.90%	-4.09%	42.17%
7	300637.SZ	中石科技	9.66	-2.72%	-13.90%	-6.67%	24.01%
8	000581.SZ	奥来德	16.58	-2.70%	-13.81%	-2.30%	8.47%
9	688981.SH	三利谱	48.42	-2.67%	-13.50%	-1.38%	12.40%
10	300285.SZ	阿科力	18.04	-2.49%	-12.36%	-4.65%	0.46%

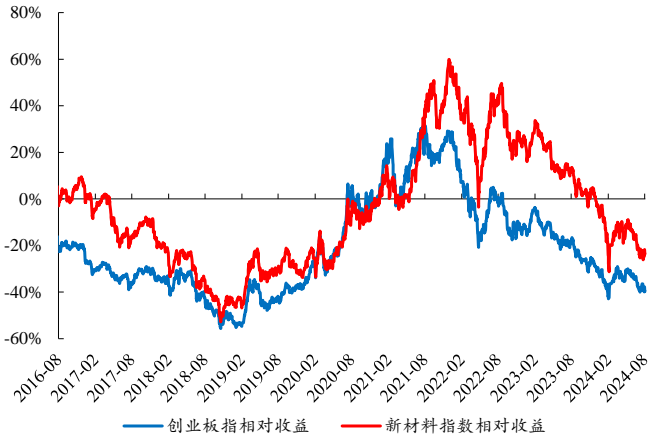
数据来源: Wind、开源证券研究所

### 3、双周板块行情: 新材料指数跑赢创业板指 3.22%

近两周(07月19日-08月02日)行情回顾: 新材料指数下跌 1.83%，表现强于创业板指。截至本周五(08月02日)，上证综指收于 2905.34 点，较两周前(07月19日)下跌 2.58%；创业板指报 1638.3 点，较两周前下跌 5.05%。新材料指数下跌 1.83%，跑赢创业板指 3.22%。半导体材料指数跌 3.08%，跑赢创业板指 1.97%；OLED 材料指数跌 2.15%，跑赢创业板指 2.9%；液晶显示指数跌 2.93%，跑赢创业板指 2.13%；尾气治理指数跌 1.78%，跑赢创业板指 3.28%；添加剂指数跌 1.1%，跑赢创业板指 3.95%；碳纤维指数跌 0.27%，跑赢创业板指 4.79%；膜材料指数涨 1.08%，跑赢创业板指 6.13%。

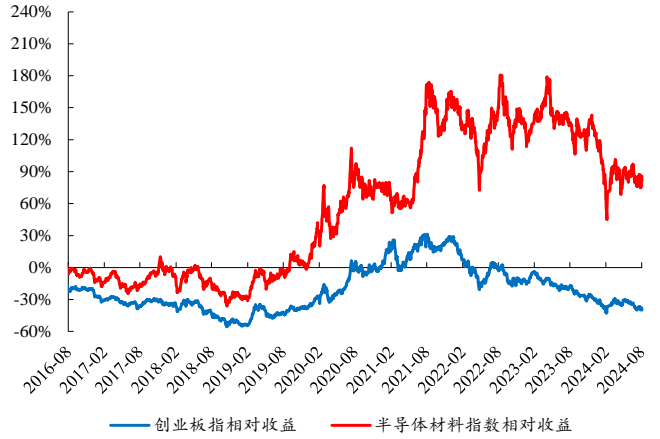


**图5：近两周新材料指数跑赢创业板指 3.22%**



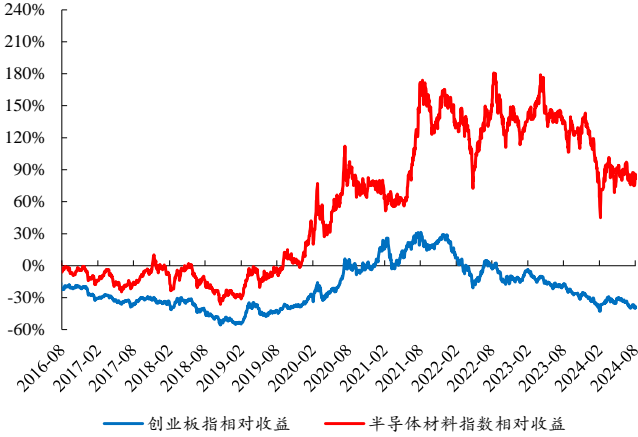
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图6：近两周半导体材料指数跑赢创业板指 1.97%**



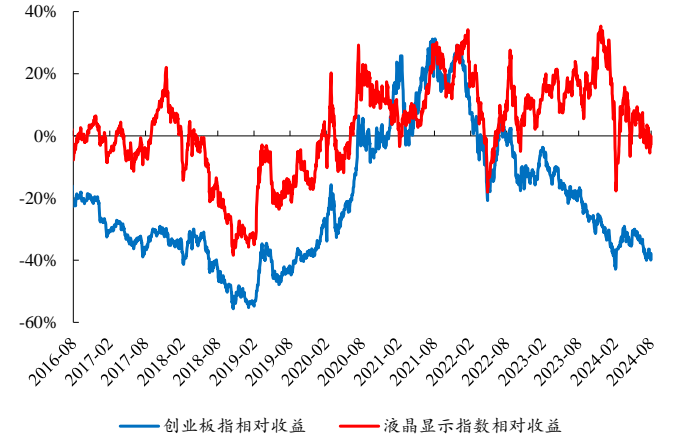
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图7：近两周 OLED 材料指数跑赢创业板指 2.90%**



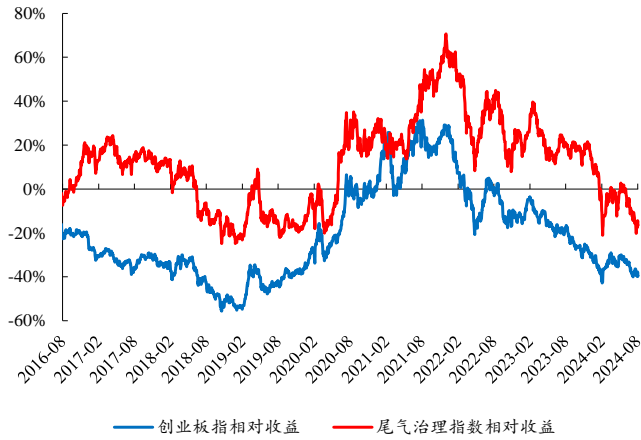
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图8：近两周液晶显示指数跑赢创业板指 2.13%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**图9：近两周尾气治理指数跑赢创业板指 3.28%**



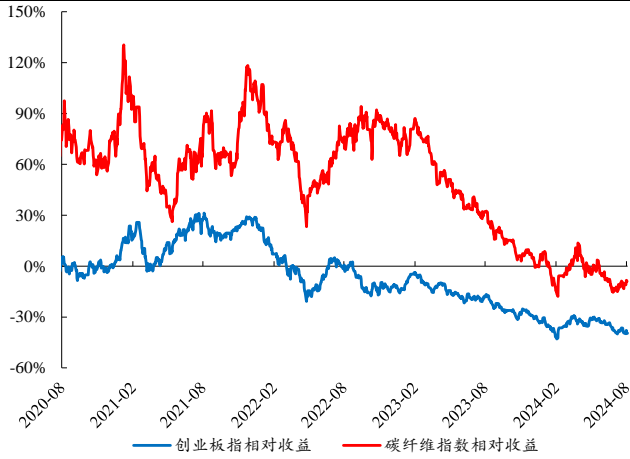
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图10：近两周添加剂指数跑赢创业板指 3.95%**



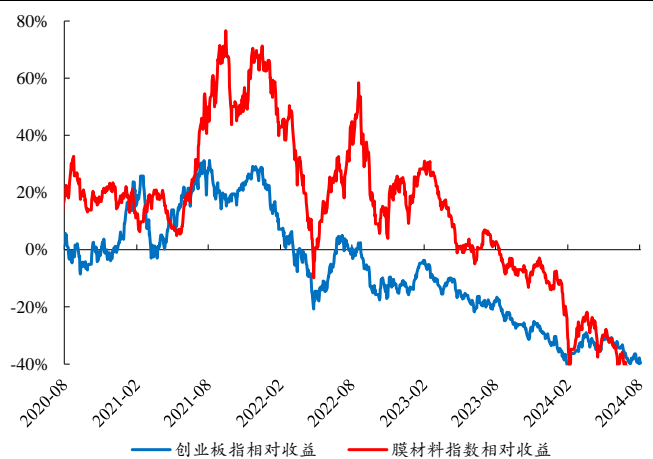
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图11: 近两周碳纤维指数跑赢创业板指 4.79%**



数据来源: Wind、开源证券研究所

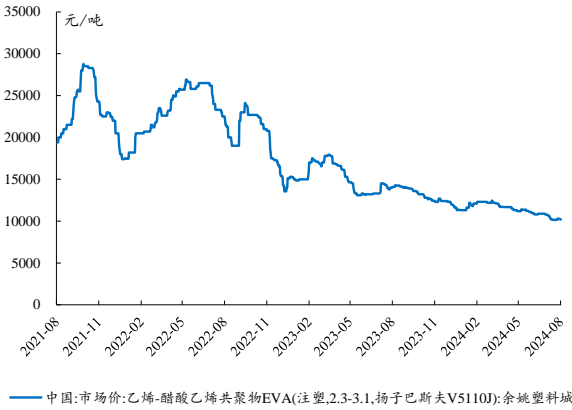
**图12: 近两周膜材料指数跑赢创业板指 6.13%**



数据来源: Wind、开源证券研究所

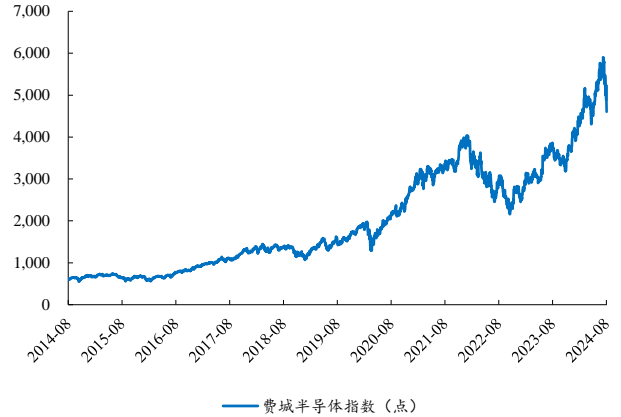
## 4、产业链数据跟踪: 6月 PCB 制造台股营收同比增长 9.03%

**图13: 近两周 EVA 价格上涨 0.49%**



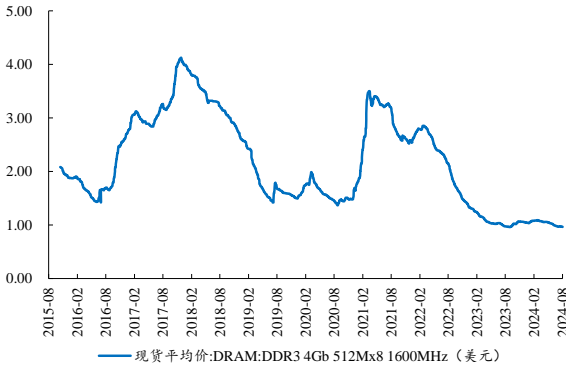
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图14: 近两周费城半导体指数下跌 12.52%**



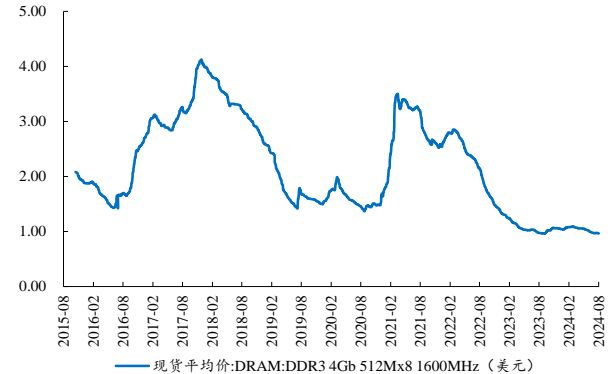
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图15: 近两周 DRAM 价格上涨 0.41%**



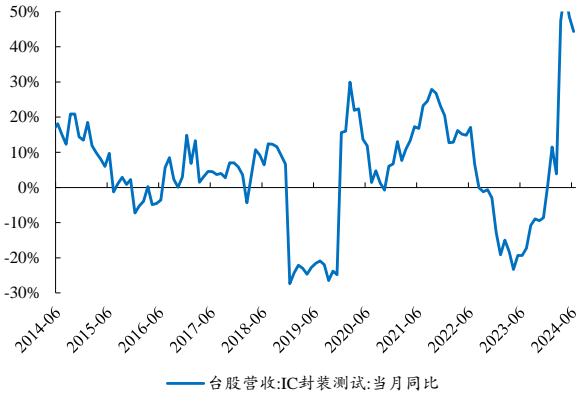
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图16: 近两周 NAND 价格同比持平**



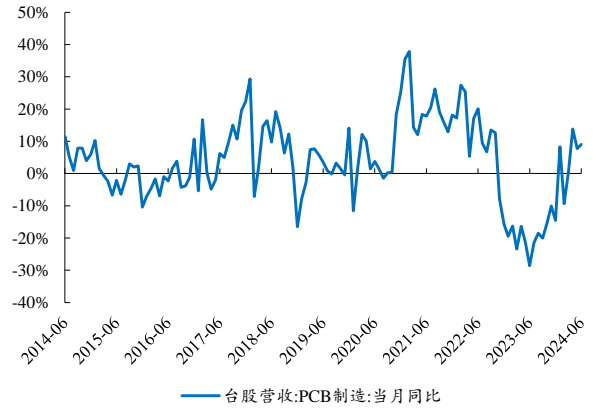
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图17: 6月 IC封测台股营收同比增长 44.33%**



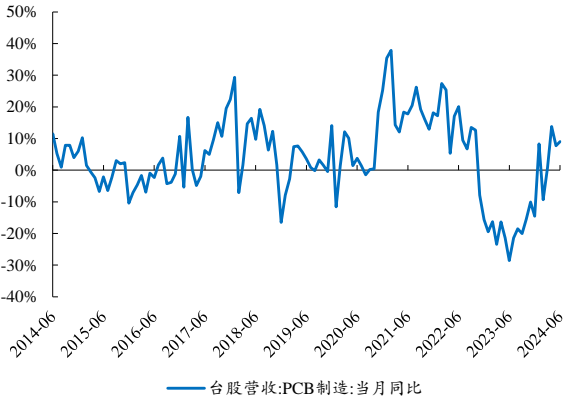
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图18: 6月 PCB制造台股营收同比增长 9.03%**



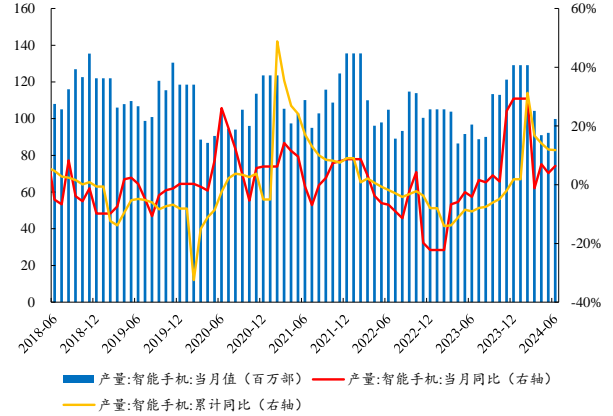
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图19: 6月 MLCC台股营收同比增长 9.53%**



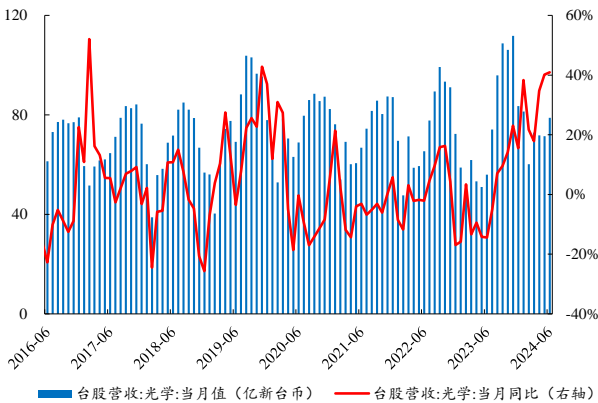
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图20: 6月智能手机产量同比增长 11.8%**



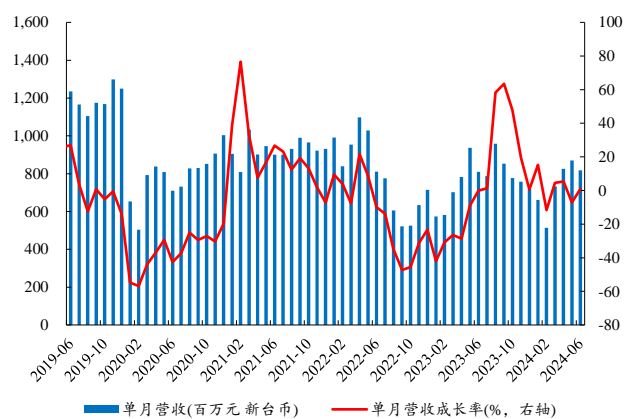
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图21: 6月光学台股营收同比增长 40.91%**

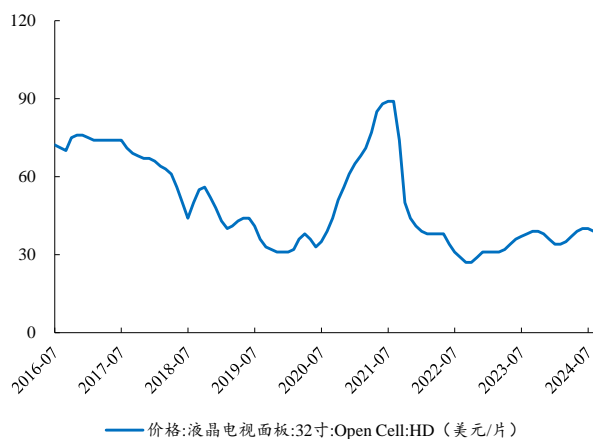


数据来源: Wind、开源证券研究所

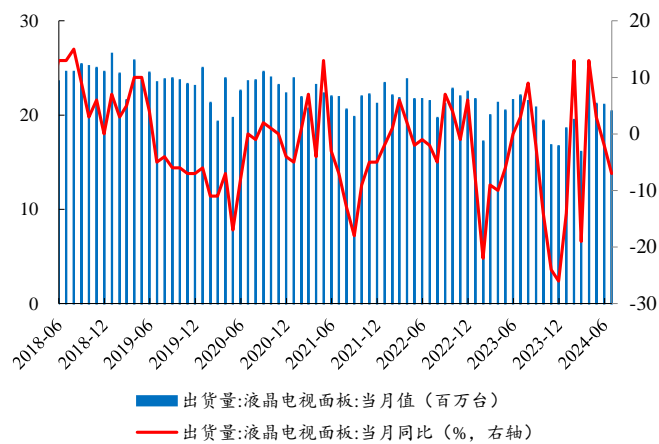
**图22: 6月诚美材营收成长率同比增长 0.93%**



数据来源: Wind、开源证券研究所

**图23：7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24：6月液晶电视面板出货量同比下降7.00%**


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