

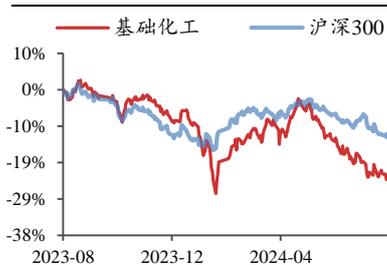
## 基础化工

2024年08月18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

《纯碱需求面承压、价格继续下跌，巴斯夫宣布部分维生素及部分香料产品供应遭遇不可抗力—行业周报》-2024.8.11

《巴斯夫宣布 VA、VE 等不可抗力，关注维生素供给端扰动、价格上行—行业点评报告》-2024.8.8

《政治局会议定调产业发展，关注化工“内卷”严重行业后续边际改善机会—行业周报》-2024.8.4

## 瑞联新材等公司发布半年度报告，生物法 L-蛋氨酸产业化进度持续推进

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

李思佳（联系人）

lisijia@kysec.cn

证书编号：S0790123070026

### ● 近两周（08月02日-08月16日）行情回顾

新材料指数下跌 3.88%，表现弱于创业板指。半导体材料跌 5.5%，OLED 材料跌 2.07%，液晶显示涨 0.22%，尾气治理跌 3.77%，添加剂跌 4.12%，碳纤维跌 4.68%，膜材料跌 1.6%。近两周涨幅前五为宿迁联盛、苏博特、金发科技、上纬新材、银禧科技；跌幅前五为 ST 旭电、国瓷材料、圣泉集团、扬帆新材、奥来德。

### ● 新材料双周报：恒裕生物建成国内首条 3000 吨/年生物法 L-蛋氨酸生产线

蛋氨酸是人体和动物必需氨基酸中唯一含硫的氨基酸，广泛应用于医药、饲料和化妆品等领域，其中饲料添加剂领域用量约占比 90%。随着全球人口数量以及生活水平的不断上升，长期以来全球市场对蛋氨酸的需求一直处于稳定增长态势。据金融界数据，2023 年全球蛋氨酸需求量约 160 万吨，同比增长 3.2%。蛋氨酸的生产方法分为化学法和生物法两大类，目前全球蛋氨酸的主流合成方法为以丙烯醛法为基础的化学法，由于过程中需要使用氢氰酸等有毒物质，且反应条件苛刻，三废排放大，越来越不满足先进工业的要求。生物法生产蛋氨酸主要有酶拆分法、发酵法和化学-酶法等。2024 年 7 月 28 日，依托中国工程院郑裕国院士团队的华恒生物合资子公司恒裕生物实施中试放大、产业化及工业应用开发的生物法 L-蛋氨酸项目顺利通过由中国轻工业联合会组织的科技成果鉴定，截至目前，恒裕生物已建成国内首条 3000 吨/年生物法生产 L-蛋氨酸生产线。未来，恒裕生物将加大 L-蛋氨酸等高丝族氨基酸产品产业化力度，有望为行业带来显著的经济效益和环境效益。受益标的：华恒生物。

### ● 重要公司公告

【松井股份】半年度报告：公司 2024H1 实现营业收入 3.23 亿元，同比上升 31.51%；实现归母净利润 0.41 亿元，同比上升 52.38%。

【瑞联新材】半年度报告：公司 2024H1 实现营业收入 6.93 亿元，同比上升 12.57%；实现归母净利润 0.95 亿元，同比上升 63.53%。

### ● 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：华恒生物子公司建成国内首条 3000 吨/年生物法 L-蛋氨酸产线 ..... | 3  |
| 2、新材料股票行情：本周 40.6% 个股上涨，近两周 34.59% 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：松井股份、瑞联新材等公司发布半年度报告 .....             | 6  |
| 2.3、股票涨跌排行：本周兴森科技、聚和材料等领涨，近两周宿迁联盛、苏博特等领涨 .....   | 6  |
| 3、双周板块行情：新材料指数跑输创业板指 1.03% .....                 | 8  |
| 4、产业链数据跟踪：7 月 IC 封测台股营收同比增长 52.79% .....         | 10 |
| 5、风险提示 .....                                     | 12 |

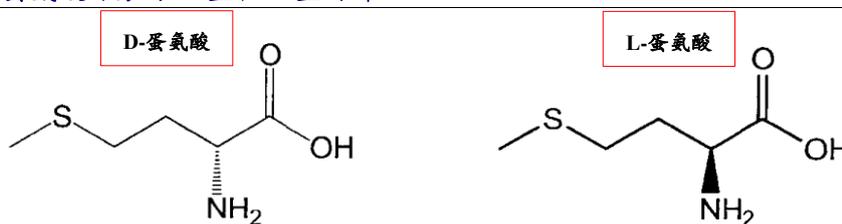
## 图表目录

|   |    |
|---|----|
| 图 1：蛋氨酸可分为 D 型和 L 型两种 .....             | 3  |
| 图 2：“发酵-酶催化”偶联成为高效合成 L-蛋氨酸技术路线之一 .....  | 4  |
| 图 3：饲料是蛋氨酸主要应用领域 .....                  | 4  |
| 图 4：2023 年，全球蛋氨酸需求量约 160 万吨 .....       | 4  |
| 图 5：近两周新材料指数跑输创业板指 1.03% .....          | 8  |
| 图 6：近两周半导体材料指数跑输创业板指 2.64% .....        | 8  |
| 图 7：近两周 OLED 材料指数跑赢创业板指 0.79% .....     | 9  |
| 图 8：近两周液晶显示指数跑赢创业板指 3.08% .....         | 9  |
| 图 9：近两周尾气治理指数跑输创业板指 0.91% .....         | 9  |
| 图 10：近两周添加剂指数跑输创业板指 1.26% .....         | 9  |
| 图 11：近两周碳纤维指数跑输创业板指 1.82% .....         | 9  |
| 图 12：近两周膜材料指数跑赢创业板指 1.26% .....         | 9  |
| 图 13：近两周 EVA 价格上涨 1.18% .....           | 10 |
| 图 14：近两周费城半导体指数上涨 12.21% .....          | 10 |
| 图 15：近两周 DRAM 价格下跌 1.66% .....          | 10 |
| 图 16：近两周 NAND 价格上涨 0.18% .....          | 10 |
| 图 17：7 月 IC 封测台股营收同比增长 52.79% .....     | 10 |
| 图 18：7 月 PCB 制造台股营收同比增长 11.83% .....    | 10 |
| 图 19：7 月 MLCC 台股营收同比增长 17.80% .....     | 11 |
| 图 20：7 月智能手机产量同比增长 10.6% .....          | 11 |
| 图 21：7 月光学台股营收同比增长 35.99% .....         | 11 |
| 图 22：7 月诚美材营收成长率同比增长 3.18% .....        | 11 |
| 图 23：7 月 32 寸液晶面板价格 39 美元/片 .....       | 11 |
| 图 24：6 月液晶电视面板出货量同比下降 7.00% .....       | 11 |
| 表 1：重点覆盖标的跟踪 .....                      | 5  |
| 表 2：本周重要公司公告：松井股份、瑞联新材等公司发布半年度报告 .....  | 6  |
| 表 3：新材料板块个股 7 日涨幅前十：兴森科技、聚和材料等领涨 .....  | 7  |
| 表 4：新材料板块个股 7 日跌幅前十：ST 旭电、金禾实业等领跌 ..... | 7  |
| 表 5：新材料板块个股近两周涨幅前十：宿迁联盛、苏博特等领涨 .....    | 7  |
| 表 6：新材料板块个股近两周跌幅前十：ST 旭电、国瓷材料等领跌 .....  | 8  |

## 1、新材料双周报：华恒生物子公司建成国内首条 3000 吨/年生物法 L-蛋氨酸产线

蛋氨酸是人体和动物必需氨基酸中唯一含硫的氨基酸。蛋氨酸又名甲硫氨酸，是非极性脂肪族氨基酸，参与蛋白质的合成，是人体必需氨基酸之一。由于分子结构不同，蛋氨酸可分为 D 型（右旋体）和 L 型（左旋体）两种，通常所说的蛋氨酸一般是指 D,L-蛋氨酸，是一种由 50% 的 D-蛋氨酸和 50% 的 L-蛋氨酸组成的外消旋混合物。其中，L-蛋氨酸是动物和植物蛋白质中蛋氨酸的生物活性形式，而 D-蛋氨酸在生物体内可以被相应的酶转化为 L-蛋氨酸，从而两者具有几乎相等的营养价值。

图1：蛋氨酸可分为 D 型和 L 型两种

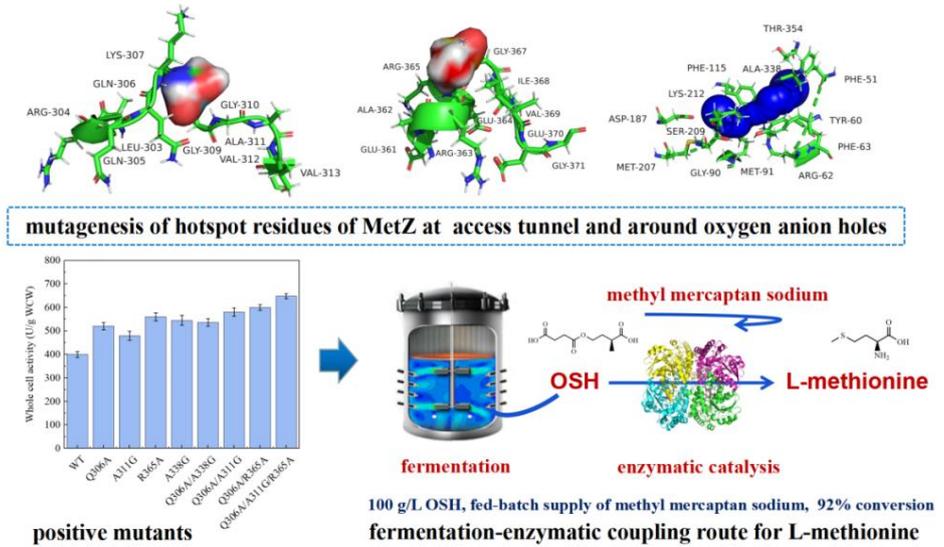


|       |                            |     |  |
|-------|----------------------------|-----|--|
| 中文名   | D,L-蛋氨酸                    | 英文名 | D,L-Methionine                                   |
| 分子量   | 149.21                     | 分子式 | C <sub>5</sub> H <sub>11</sub> NO <sub>2</sub> S |
| CAS 号 | 59-51-8                    | 熔点  | 281 °C（分解）                                       |
| 等电点   | 5.74                       | 密度  | 1.340  |
| 外观    | 白色片状或粉末状结晶，有特殊气味           |     |  |
| 溶解性   | 溶于水、稀酸和稀碱；微溶于 95% 的乙醇；不溶于醚 |     |  |

资料来源：《蛋氨酸结晶过程研究》（周容帆，2021）、开源证券研究所

蛋氨酸的生产方法分为化学法和生物法两大类。目前，全球蛋氨酸的主流合成方法为以丙烯醛法为基础的化学法，即以丙烯醛和甲硫醇为原料，在催化剂作用下生成甲硫基丙醛，甲硫基丙醛再与氰化钠或氰化氢、碳酸氢铵进行缩合得到甲硫基乙基乙内酰脲，之后经过水解、酸化等步骤得到蛋氨酸。由于过程中需要使用氢氰酸等有毒物质，且反应条件苛刻，三废排放大，越来越不满足先进工业的要求，因此生物法制备蛋氨酸受到广泛关注。生物法生产蛋氨酸主要有酶拆分法、发酵法和化学-酶法等。浙江工业大学生物工程学院郑裕国院士团队十几年来深耕 L-蛋氨酸生物合成领域，通过构建 OSH 高效细胞工厂，实现了 L-蛋氨酸前体物的高效合成，并基于序列-结构-功能的构效关系，创制了具有高活性、高稳定性和高耐受性的巯基转移酶，能够高效催化 O-琥珀酰-L-高丝氨酸实现 L-蛋氨酸的生物合成。

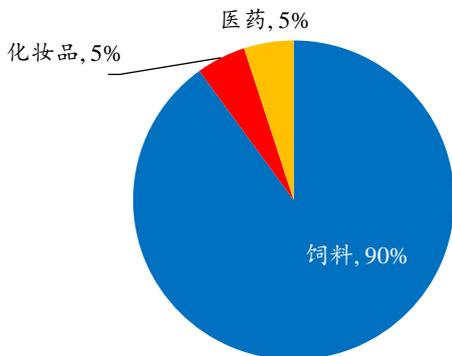
图2：“发酵-酶催化”偶联成为高效合成 L-蛋氨酸技术路线之一



资料来源：《Engineering O-Succinyl-L-Homoserine Mercaptotransferase for Efficient L-Methionine Biosynthesis by Fermentation-Enzymatic Coupling Route》(Xiao-Ling Tang, 2023)

蛋氨酸应用领域广泛，2012 年以来全球需求量持续增长。蛋氨酸被广泛应用于医药、饲料和化妆品等领域，其中饲料添加剂领域用量约占比 90%。在饲料领域，作为禽类第一限制性必需氨基酸，蛋氨酸是动物饲料里一种必不可少的添加剂，加有蛋氨酸的动物饲料可以在短时间内帮助动物快速成长，增加瘦肉量和缩短饲养周期，节省大约 40% 的饲料。在医药领域，蛋氨酸是氨基酸输液和复合氨基酸的主要成分之一，还可用于合成抗生素、抗肿瘤药物和治疗肝脏疾病的药物等。在化妆品领域，蛋氨酸具有保湿、滋养和修复功能，常被用于各项护理产品。随着全球人口数量以及生活水平的不断上升，长期以来全球市场对蛋氨酸的需求一直处于稳定增长态势。据金融界数据，2023 年全球蛋氨酸需求量约 160 万吨，同比增长 3.2%。

图3：饲料是蛋氨酸主要应用领域



数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

图4：2023 年，全球蛋氨酸需求量约 160 万吨



数据来源：中研网、恒州诚思、金融界、开源证券研究所

**华恒生物子公司建成国内首条 3000 吨/年生物法生产 L-蛋氨酸生产线。**全球范围内，合成法生产蛋氨酸仍为主流工艺，海外仅希杰实现发酵法生产。2024 年 7 月 28 日，依托中国工程院郑裕国院士团队的华恒生物合资子公司恒裕生物实施中试放大、产业化及工业应用开发的生物法 L-蛋氨酸项目顺利通过由中国轻工业联合会组织的科技成果鉴定，截至目前，恒裕生物已建成国内首条 3000 吨/年生物法生产 L-蛋氨酸生产线。未来，恒裕生物将加大 L-蛋氨酸等高丝族氨基酸产品产业化力度，有望为行业带来显著的经济效益和环境效益。**受益标的：华恒生物。**

## 2、新材料股票行情：本周 40.6%个股上涨，近两周 34.59% 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，通过产业链纵向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。  |

| 覆盖个股 | 首次覆盖时间     | 核心逻辑  |
|------|------------|---|
| 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：松井股份、瑞联新材等公司发布半年度报告

表2：本周重要公司公告：松井股份、瑞联新材等公司发布半年度报告

| 公司简称 | 发布日期      | 公告内容   |
|------|-----------|--|
| 新亚强  | 2024/8/14 | 公司 2024H1 实现营业收入 3.95 亿元，同比上升 0.63%；实现归母净利润 0.82 亿元，同比下降 19.96%。   |
| 金禾实业 | 2024/8/14 | 2024 年 8 月 12 日，美国联邦巡回上诉法院对 Celanese（塞拉尼斯）针对美国国际贸易委员会关于公司 337 调查裁决结果的上诉做出了判决，美国联邦巡回上诉法院维持美国国际贸易委员会 337 调查裁决结果，即公司生产的安赛蜜没有违反《美国 1930 年关税法》第 337 条的规定。公司安赛蜜产品可以正常出口至美国，本次事项未对公司生产、经营造成实质性影响。 |
| 松井股份 | 2024/8/15 | 公司 2024H1 实现营业收入 3.23 亿元，同比上升 31.51%；实现归母净利润 0.41 亿元，同比上升 52.38%。  |
| 瑞联新材 | 2024/8/15 | 公司 2024H1 实现营业收入 6.93 亿元，同比上升 12.57%；实现归母净利润 0.95 亿元，同比上升 63.53%。  |
| 凯赛生物 | 2024/8/15 | 公司 2024H1 实现营业收入 14.44 亿元，同比上升 40.6%；实现归母净利润 2.47 亿元，同比上升 2.31%。   |
| 洁美科技 | 2024/8/15 | 公司 2024H1 实现营业收入 8.39 亿元，同比上升 17.75%；实现归母净利润 1.21 亿元，同比上升 20.88%。  |
| 凯立新材 | 2024/8/15 | 公司 2024H1 实现营业收入 8.12 亿元，同比下降 16.21%；实现归母净利润 0.47 亿元，同比下降 48.67%。  |

资料来源：Wind、开源证券研究所

## 2.3、股票涨跌排行：本周兴森科技、聚和材料等领涨，近两周宿迁联盛、苏博特等领涨

本周（08 月 12 日-08 月 16 日）新材料板块的 133 只个股中，有 54 只周度上涨（占比 40.6%），有 78 只周度下跌（占比 58.65%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：兴森科技、聚和材料、苏博特、激智科技、方邦股份；7 日跌幅前五名的个股分别是：ST 旭电、金禾实业、华特气体、科思股份、凯赛生物。

近两周（08月02日-08月16日）新材料板块的133只个股中，有46只周度上涨（占比34.59%），有84只周度下跌（占比63.16%）。近两周涨幅前五名的个股分别是：宿迁联盛、苏博特、金发科技、上纬新材、银禧科技；近两周跌幅前五名的个股分别是：ST旭电、国瓷材料、圣泉集团、扬帆新材、奥来德。

**表3：新材料板块个股7日涨幅前十：兴森科技、聚和材料等领涨**

| 本周涨幅排名 | 证券代码      | 股票简称 | 周五（08月16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      | 002436.SZ | 兴森科技 | 9.58          | 9.24% | 17.02% | 0.31%  | -14.55% |
| 2      | 688503.SH | 聚和材料 | 28.88         | 9.15% | 14.31% | 2.09%  | -10.30% |
| 3      | 603916.SH | 苏博特  | 7.27          | 8.18% | 13.25% | 10.49% | -11.68% |
| 4      | 300566.SZ | 激智科技 | 15.20         | 6.67% | 8.90%  | 2.63%  | 21.49%  |
| 5      | 688020.SH | 方邦股份 | 32.18         | 6.42% | 8.60%  | -5.38% | 12.48%  |
| 6      | 603065.SH | 宿迁联盛 | 8.39          | 6.20% | 7.41%  | 14.62% | -15.87% |
| 7      | 002876.SZ | 三利谱  | 21.67         | 5.97% | 7.04%  | 0.09%  | -4.16%  |
| 8      | 300538.SZ | 同益股份 | 14.78         | 5.57% | 6.41%  | -4.89% | 18.18%  |
| 9      | 688269.SH | 凯立新材 | 22.75         | 5.23% | 6.23%  | -1.00% | -11.99% |
| 10     | 300684.SZ | 中石科技 | 15.22         | 5.18% | 5.31%  | -3.91% | 14.50%  |

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、金禾实业等领跌**

| 本周跌幅排名 | 证券代码      | 股票简称 | 周五（08月16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 | 0.37          | -13.95% | -47.14% | -39.34% | -78.36% |
| 2      | 002597.SZ | 金禾实业 | 19.16         | -10.22% | -10.22% | -6.76%  | 5.29%   |
| 3      | 688268.SH | 华特气体 | 43.72         | -6.32%  | -10.07% | -13.85% | -6.38%  |
| 4      | 300856.SZ | 科思股份 | 30.41         | -5.82%  | -9.87%  | -6.95%  | -1.64%  |
| 5      | 688065.SH | 凯赛生物 | 35.99         | -5.44%  | -9.80%  | -8.28%  | -25.30% |
| 6      | 603806.SH | 福斯特  | 15.06         | -5.34%  | -9.43%  | -2.96%  | -12.71% |
| 7      | 688378.SH | 奥来德  | 17.30         | -5.31%  | -8.66%  | -13.72% | -17.73% |
| 8      | 002407.SZ | 多氟多  | 10.06         | -5.27%  | -8.59%  | -8.21%  | -20.01% |
| 9      | 603688.SH | 石英股份 | 25.61         | -5.15%  | -8.54%  | -10.17% | -44.14% |
| 10     | 300395.SZ | 菲利华  | 29.52         | -5.08%  | -8.54%  | -10.95% | 5.38%   |

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：宿迁联盛、苏博特等领涨**

| 近两周涨幅排名 | 证券代码      | 股票简称 | 周五（08月16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       | 603065.SH | 宿迁联盛 | 9.58          | 9.24% | 17.02% | 0.31%  | -14.55% |
| 2       | 603916.SH | 苏博特  | 28.88         | 9.15% | 14.31% | 2.09%  | -10.30% |
| 3       | 600143.SH | 金发科技 | 7.27          | 8.18% | 13.25% | 10.49% | -11.68% |
| 4       | 688585.SH | 上纬新材 | 15.20         | 6.67% | 8.90%  | 2.63%  | 21.49%  |
| 5       | 300221.SZ | 银禧科技 | 32.18         | 6.42% | 8.60%  | -5.38% | 12.48%  |
| 6       | 688625.SH | 呈和科技 | 8.39          | 6.20% | 7.41%  | 14.62% | -15.87% |
| 7       | 300566.SZ | 激智科技 | 21.67         | 5.97% | 7.04%  | 0.09%  | -4.16%  |
| 8       | 688157.SH | 松井股份 | 14.78         | 5.57% | 6.41%  | -4.89% | 18.18%  |
| 9       | 002669.SZ | 康达新材 | 22.75         | 5.23% | 6.23%  | -1.00% | -11.99% |
| 10      | 300041.SZ | 回天新材 | 15.22         | 5.18% | 5.31%  | -3.91% | 14.50%  |

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、国瓷材料等领跌**

| 近两周跌幅排名 | 证券代码      | 股票简称  | 周五（08月16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 | 0.37          | -13.95% | -47.14% | -39.34% | -78.36% |
| 2       | 002597.SZ | 国瓷材料  | 19.16         | -10.22% | -10.22% | -6.76%  | 5.29%   |
| 3       | 688268.SH | 圣泉集团  | 43.72         | -6.32%  | -10.07% | -13.85% | -6.38%  |
| 4       | 300856.SZ | 扬帆新材  | 30.41         | -5.82%  | -9.87%  | -6.95%  | -1.64%  |
| 5       | 688065.SH | 奥来德   | 35.99         | -5.44%  | -9.80%  | -8.28%  | -25.30% |
| 6       | 603806.SH | 康普化学  | 15.06         | -5.34%  | -9.43%  | -2.96%  | -12.71% |
| 7       | 688378.SH | 菲利华   | 17.30         | -5.31%  | -8.66%  | -13.72% | -17.73% |
| 8       | 002407.SZ | 天奈科技  | 10.06         | -5.27%  | -8.59%  | -8.21%  | -20.01% |
| 9       | 603688.SH | 凯赛生物  | 25.61         | -5.15%  | -8.54%  | -10.17% | -44.14% |
| 10      | 300395.SZ | 强力新材  | 29.52         | -5.08%  | -8.54%  | -10.95% | 5.38%   |

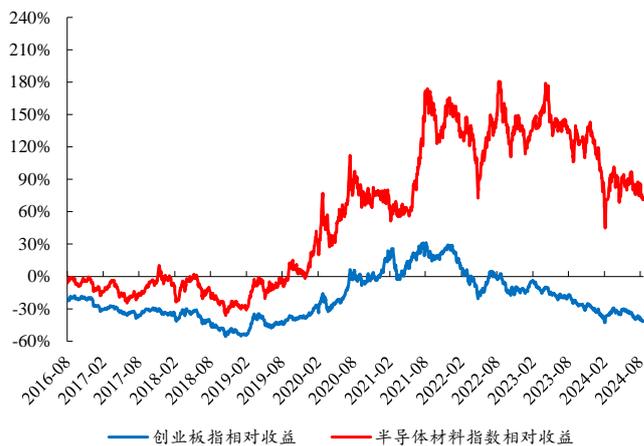
数据来源：Wind、开源证券研究所

### 3、双周板块行情：新材料指数跑输创业板指 1.03%

近两周（08月02日-08月16日）行情回顾：新材料指数下跌 3.88%，表现弱于创业板指。截至本周五（08月16日），上证综指收于 2879.43 点，较两周前（08月02日）下跌 0.89%；创业板指报 1591.46 点，较两周前下跌 2.86%。新材料指数下跌 3.88%，跑输创业板指 1.03%。半导体材料指数跌 5.5%，跑输创业板指 2.64%；OLED 材料指数跌 2.07%，跑赢创业板指 0.79%；液晶显示指数涨 0.22%，跑赢创业板指 3.08%；尾气治理指数跌 3.77%，跑输创业板指 0.91%；添加剂指数跌 4.12%，跑输创业板指 1.26%；碳纤维指数跌 4.68%，跑输创业板指 1.82%；膜材料指数跌 1.6%，跑赢创业板指 1.26%。

**图5：近两周新材料指数跑输创业板指 1.03%**


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 2.64%**


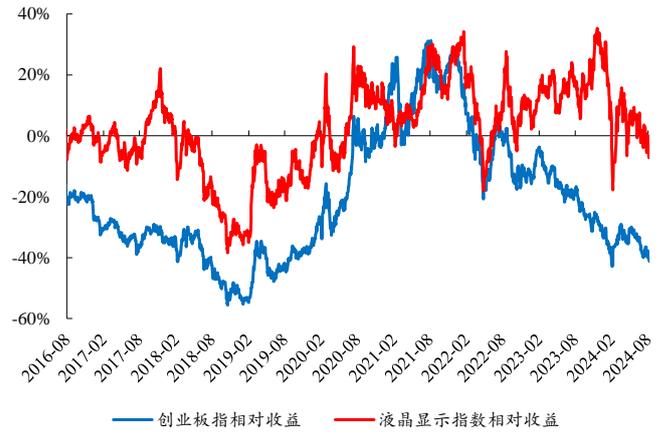
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图7：近两周 OLED 材料指数跑赢创业板指 0.79%**



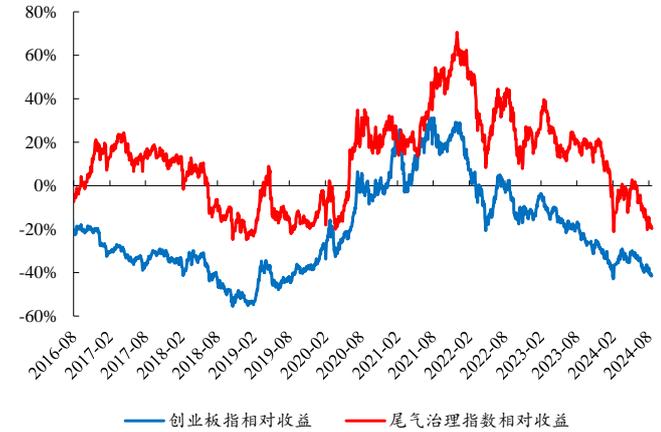
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图8：近两周液晶显示指数跑赢创业板指 3.08%**



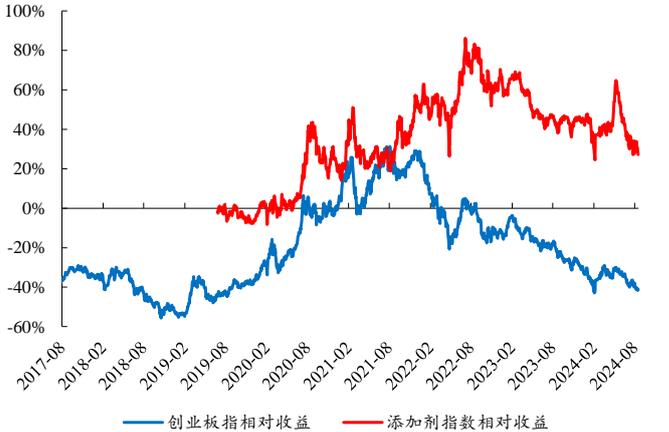
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图9：近两周尾气治理指数跑输创业板指 0.91%**



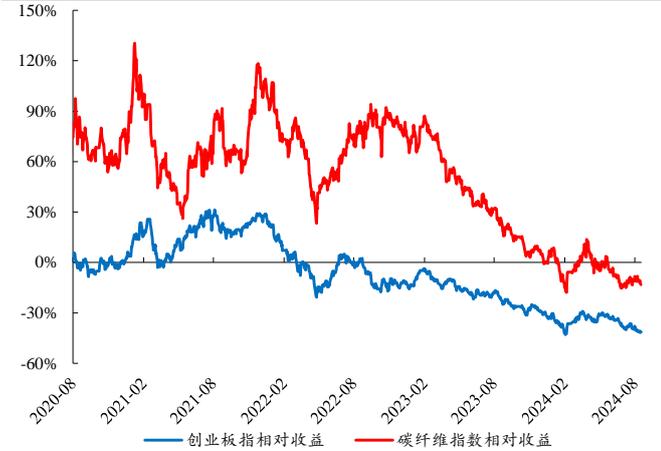
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图10：近两周添加剂指数跑输创业板指 1.26%**



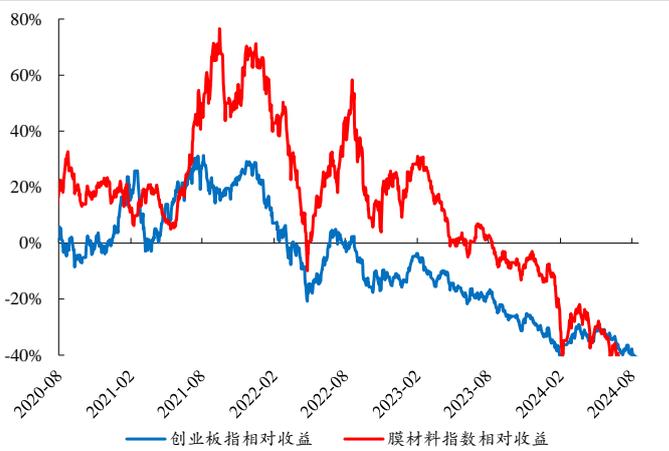
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图11：近两周碳纤维指数跑输创业板指 1.82%**



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 1.26%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

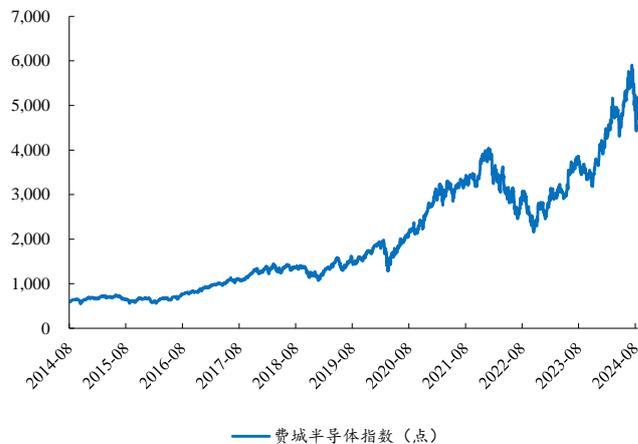
## 4、产业链数据跟踪：7月 IC 封测台股营收同比增长 52.79%

图13：近两周 EVA 价格上涨 1.18%



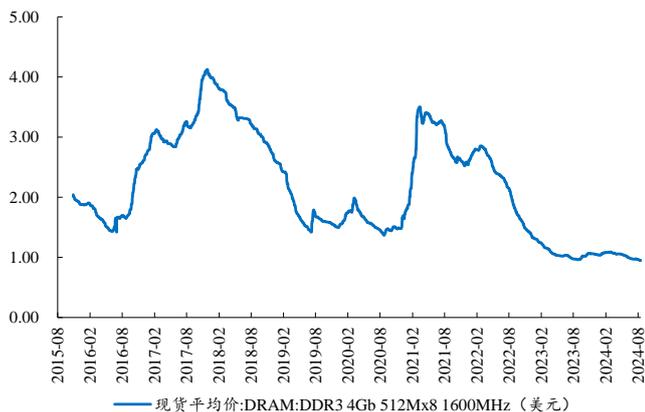
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：近两周费城半导体指数上涨 12.21%



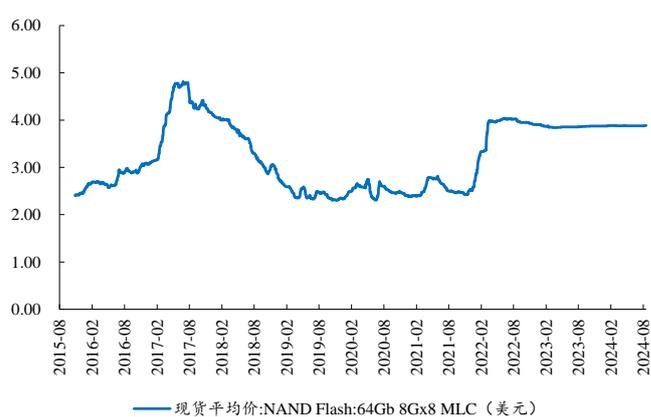
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：近两周 DRAM 价格下跌 1.66%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：近两周 NAND 价格上涨 0.18%



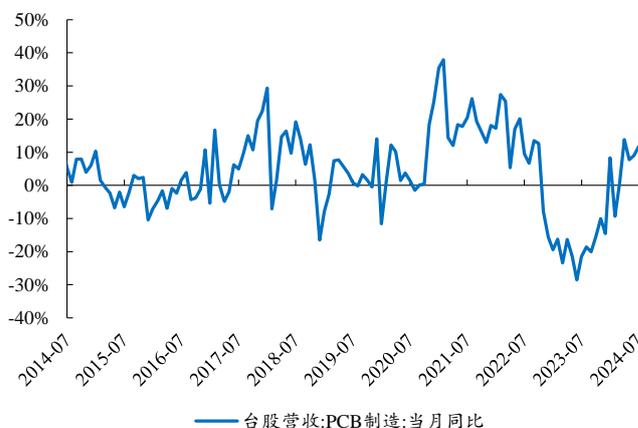
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：7月 IC 封测台股营收同比增长 52.79%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：7月 PCB 制造台股营收同比增长 11.83%



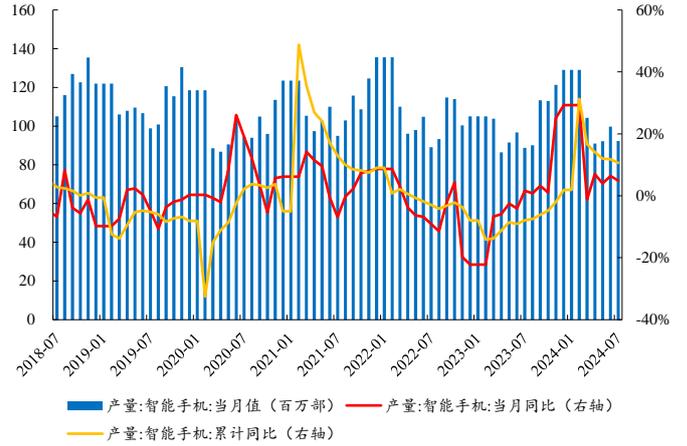
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19: 7月 MLCC 台股营收同比增长 17.80%



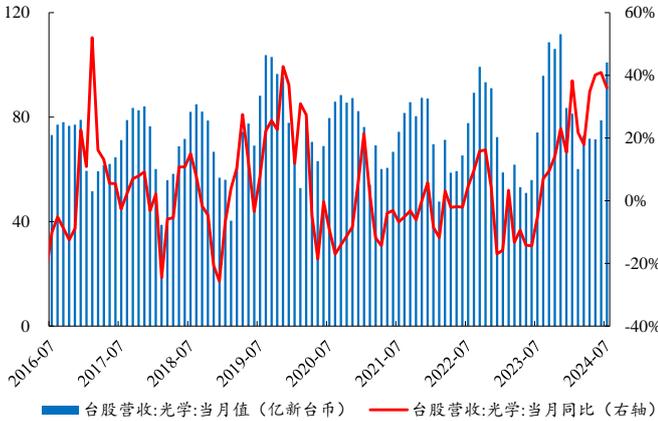
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 7月智能手机产量同比增长 10.6%



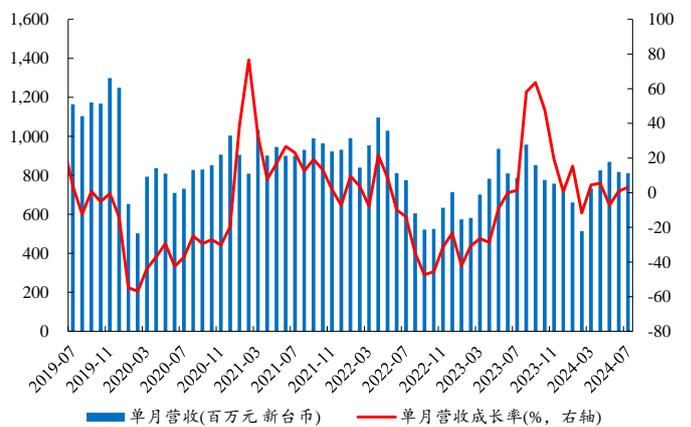
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 7月光学台股营收同比增长 35.99%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 7月诚美材营收成长率同比增长 3.18%



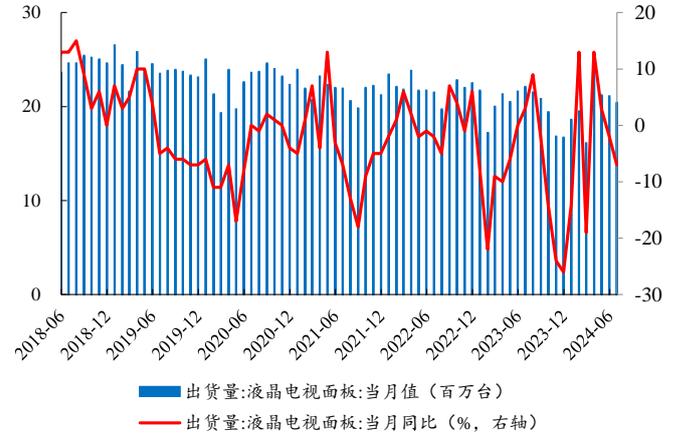
数据来源: Wind、开源证券研究所

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

### 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