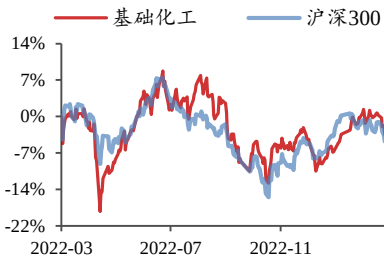


基础化工

2023 年 03 月 12 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

《2 月 PMI 数据向好，继续关注相关龙头白马投资机会——行业周报》-2023.3.5

《全钒液流电池技术快速发展，上游钒资源企业有望充分受益——新材料行业周报》-2023.3.5

《氮化硅陶瓷轴承球性能优异，风电与新能源汽车领域需求强劲——新材料行业周报》-2023.2.26

2023 有望开启钠电元年，钠盐需求或将增长

——化工新材料行业周报

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

毕挥（联系人）

bihui@kysec.cn

证书编号：S0790121070017

蒋跨越（联系人）

jiangkuayue@kysec.cn

证书编号：S0790122010041

● 本周（3 月 6 日-3 月 10 日）行情回顾

新材料指数下跌 2.4%，表现弱于创业板指。半导体材料涨 3.27%，OLED 材料跌 0.55%，液晶显示跌 1.08%，尾气治理跌 4.42%，添加剂跌 1.86%，碳纤维跌 3.79%，膜材料跌 3.31%。涨幅前五为容大感光、同益股份、瑞丰新材、奥来德、华特气体；跌幅前五为威孚高科、博迁新材、激智科技、信德新材、双星新材。

● 新材料周观察：钠离子电池前景向好，钠盐需求有望快速增长

钠离子电池主要由正极、负极、电解液、隔膜等组成，电解液是钠离子在正负极之间移动、实现充放电的重要载体，其性能直接影响钠离子电池的充放电倍率、能量密度、循环寿命等性能。钠离子电池目前应用方向集中在两轮车、小型乘用车和表后储能领域，具有良好应用前景。国内宁德时代、孚能科技、传艺科技、中科海钠、星空钠电、众钠能源、钠创新能源、超钠新能源、多氟多等众多企业纷纷涉足钠电池制造领域。据 ICC 鑫椏资讯数据，截至 2022 年底我国钠电池产能为 2GWh，到 2023 年底，预计钠电池产能将增加至 21GWh，同比增长 950%。2023 年有望成为钠电池规模化应用元年，六氟磷酸钠需求预计将随之快速增长。国内企业积极布局六氟磷酸钠产能，领先企业有望占据先发优势。多氟多六氟磷酸钠布局较早，已经实现商业化量产，具备千吨级生产能力，给中科海钠等供货。天赐材料拟投资建设年产 7.55 万吨锂电基础材料建设项目，其中包括 1 万吨六氟磷酸钠产能，预计将于 2024 年投产。中欣氟材拟投资建设年产 2.1 万吨新型电解液材料项目，包括 1 万吨六氟磷酸钠产能，其中 5000 吨六氟磷酸钠设备正在定制中，预计 2023 年第三季度进行设备安装。受益标的：中欣氟材、多氟多、天赐材料等。

● 重要公司公告及行业资讯

【山东赫达】公司 2022 年实现营业收入 17.25 亿元，同比增长 1057%；实现归母净利润 3.55 亿元，同比增长 7.75%；实现扣非归母净利润 3.49 亿元，同比增长 10.92%；实现 EPS 1.04 元/股，同比增长 7.22%。

【凯美特气】公司拟募集资金不超过 10 亿元用于宜章凯美特特种气体项目（产品主要包括电子级氯化氢、电子级溴化氢、氟基混配气、五氟化锑、电子级碳酸氟、电子级乙炔、氙气、电子级一氧化碳等产品）以及福建凯美特气体有限公司 30 万吨/年（27.5%计）高洁净食品级、电子级、工业级过氧化氢项目建设。

● 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历史性机遇：

【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、松井股份、彤程新材等；【新能源新材料】：泰和新材、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、新材料周观察：钠离子电池前景向好，钠盐需求有望快速增长	4
2、本周新材料股票行情：35.43%个股周度上涨	7
2.1、重点标的跟踪：继续看好昊华科技、利安隆、泰和新材等	7
2.2、公司公告统计：山东赫达发布业绩快报，凯美特气拟募集资金 10 亿元用于电子特气项目建设	8
2.3、股票涨跌排行：容大感光、同益股份等领涨	9
3、本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 0.25%	10
4、产业链数据跟踪：本周 EVA 价格上涨	12
5、风险提示	14

图表目录

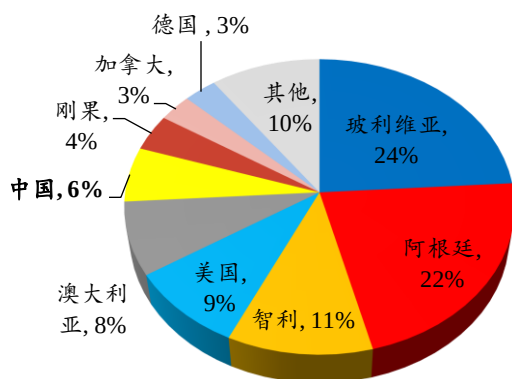
图 1：2021 年我国锂资源储量占比仅有不到 6%	4
图 2：钠离子电池成本优势显著	4
图 3：预计 2023 年钠电池产能将增近 10 倍	6
图 4：本周新材料指数跑输创业板指 0.25%	10
图 5：本周半导体材料指数跑赢创业板指 5.42%	10
图 6：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 1.6%	11
图 7：本周液晶显示指数跑赢创业板指 1.07%	11
图 8：本周尾气治理指数跑输创业板指 2.27%	11
图 9：本周添加剂指数跑赢创业板指 0.29%	11
图 10：本周碳纤维指数跑输创业板指 1.64%	11
图 11：本周膜材料指数跑输创业板指 1.16%	11
图 12：本周 EVA 价格上涨	12
图 13：本周费城半导体指数下跌 3.45%	12
图 14：本周 DRAM 价格下跌 0.61%	12
图 15：本周 NAND 价格下跌 0.29%	12
图 16：1 月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大	12
图 17：1 月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大	12
图 18：1 月 MLCC 台股营收同比增速负向扩大	13
图 19：2022 年 12 月智能手机产量同比下降 22.20%	13
图 20：1 月光学台股营收同比下跌 15.81%	13
图 21：2 月诚美材营收成长率为-30.77%	13
图 22：2 月 32 寸液晶面板价格基本稳定	13
图 23：1 月液晶电视面板出货量同比下跌 22.0%	13
表 1：六氟磷酸钠具有电导率高、成膜性能好等特点	5
表 2：国内电池厂商纷纷布局钠电	6
表 3：各厂商纷纷规划扩产六氟磷酸钠	6
表 4：重点覆盖标的跟踪	7
表 5：本周经营情况公告	8
表 6：本周增减持/解禁/回购公告	8
表 7：本周投资/融资/其他公告	9
表 8：新材料板块个股 7 日涨幅前十：容大感光、同益股份等本周领涨	9

表 9： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：威孚高科、博迁新材等本周领跌	10
---	----

1、新材料周观察：钠离子电池前景向好，钠盐需求有望快速增长

锂资源相对匮乏且成本较高，有望加速钠电产业化进程。随着我国新能源汽车行业的高速扩张，传统锂电池需求保持高位，但我国锂资源储量相对不足，对产业发展有牵制作用。锂在地壳中的含量只有 0.0065%，而且锂资源分布不均匀，根据华经产业研究院数据，2021 年全球锂资源储量主要集中在南美锂三角（玻利维亚、智利、阿根廷）占比约 56.0%，中国仅占比 5.7%。而钠资源非常丰富，其在地壳中的丰度位于第 6 位，且分布全球各地不受资源和地域限制，所以钠离子电池相比锂离子电池有非常大的资源优势。另外，钠离子电池具有较好的功率特性、宽温度范围适应性、无过放电问题和更好的界面离子扩散能力等优势，但能量密度、电压和循环寿命相对较低，未来有望在电动车、大规模储能等低能量密度要求、高成本敏感度的领域持续渗透。

图1：2021 年我国锂资源储量占比仅有不到 6%



数据来源：华经产业研究院、开源证券研究所

图2：钠离子电池成本优势显著



资料来源：中科海钠官网

六氟磷酸钠是钠离子电池电解液的主要电解质。钠离子电池工作原理和锂离子电池基本相同，都是利用碱金属离子在正负极间可逆的定向迁移过程实现电池的充电和放电。钠离子电池具有较好的功率特性、宽温度范围适应性、安全性和无过放电问题等优势。同时钠离子的溶剂化能比锂离子更低，即具有更好的界面离子扩散能力，电解液浓度相同时，钠离子电导率更高。钠离子电池主要由正极、负极、电解液、隔膜等组成，电解液是钠离子在正负极之间移动、实现充放电的重要载体，其性能直接影响钠离子电池的充放电倍率、能量密度、循环寿命等性能。钠离子电池电解液主要包括液态、固态、固液混合三大类，由于六氟磷酸钠具有导电率高、正负极材料兼容性好、溶解度高、制备难度较低等优点，目前六氟磷酸钠电解液应用比例较高。高氯酸钠虽然热稳定性最佳，但其极易制爆的特点在一定程度上限制其应用，因此目前六氟磷酸钠是钠离子电池主要应用的钠盐电解质。

表1：六氟磷酸钠具有电导率高、成膜性能好等特点

钠盐种类	化学式	电导率 (mS/cm)	温度/°C (质量损失/%)	热分解温度 (°C)	优点	缺点
六氟磷酸钠	NAPF6	7.98	400(8.14)	302	电导率高，成膜性能好	遇水易生成 HF 损害 SEI 膜
高氯酸钠	NAClO4	6.4	500(0.09)	472	热稳定性高，无毒，价格较低	阴离子对铝箔集流体具有腐蚀作用，难于干燥且易制爆
双三氟甲磺酰亚胺钠	NATFSI	6.2	400(3.21)	263	化学稳定性较高，无毒	对铝箔集流体有腐蚀作用
双氟磺酰亚胺钠	NAFSI	\	300(16.15)	122		

资料来源：《有机电解液在钠离子电池中的研究进展》（张福明等，2021）、开源证券研究所

钠离子电池目前应用方向集中在两轮车、小型乘用车和表后储能领域。由于钠离子电池能量密度相对较低，而循环寿命相对较长，因此较适配两轮电动车、A 级以下乘用车和大型储能等领域。**两轮车：**传统两轮电动车电池以铅酸电池为主，锂电池为辅。2019 年新国标规定电动自行车的整车质量不得超过 55kg，而铅酸电池相对重量大，且能量密度不具备优势，因此锂电销量占比快速提升。但受锂电高价的抑制作用，低附加值的两轮电动车锂电化进展受阻，钠离子电池可实现降本增效并实现对铅酸电池和锂离子电池的替代。据 EVTank 数据，中国电动两轮车产量逐年增长，2021 年达 5443 万辆，同比增长 12.60%。新国标在各地普及后，超标车替换将开启置换周期，钠离子电池在两轮电动车行业的渗透率有望在未来几年稳步上升。**乘用车：**钠电池在能量密度和续航里程方面能够满足 A00 级乘用车需求，A00 级电动车能量密度普遍低于 160Wh/kg，续航里程位于 250km-400km 之间，因此钠离子电池目前已经可以满足 A00 级电动车装车需求。同时，钠离子电池向 A0 级乘用车领域渗透，据孚能科技公告，公司钠离子电池产品已满足 A0 级电动车搭载需求，计划 2023 年实现产业化。**储能：**钠电池在大规模储能领域的应用还在探索中，目前钠电循环寿命仅为 2000-4000 次，与锂电还存在较大差距，但可与锂电同时使用降低成本。三峡能源安徽阜阳南部风光储基地项目储能系统，拟建设 300MW/600MWh 储能电站，含 30MW/60MWh 钠离子电池，项目预计 2023 年 6 月全部投运，这标志着钠电将正式应用于大规模储能领域，未来渗透率有望进一步上升。

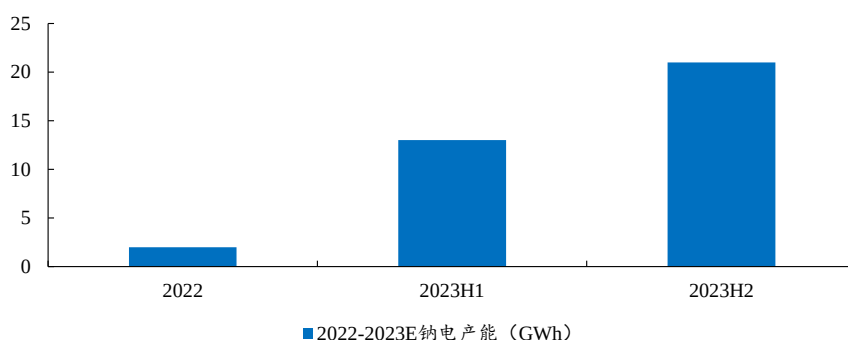
2023 年有望成为钠电规模化应用元年，六氟磷酸钠需求有望随之快速增长。2021 年 7 月 29 日，宁德时代率先正式发布了第一代钠离子电池，常温下充电 15 分钟，电量可达 80%以上，电芯单体能量密度达到 160Wh/kg，略低于磷酸铁锂电池，而其下一代钠离子电池能量密度将突破 200Wh/kg，公司致力推进钠离子电池在 2023 年实现产业化。孚能科技 2023 年 2 月 28 日发布公告称公司收到江铃集团的“EV3 钠电池定点函”，定点函显示，客户将向公司采购钠离子电池包总成，并要求公司在 2023 年 6 月 30 日前启动量产。国内传艺科技、中科海钠、星空钠电、众钠能源、钠创新能源、超钠新能源、多氟多等众多企业纷纷涉足钠电池制造领域。据 ICC 鑫椏资讯数据，截至 2022 年底我国钠电池产能为 2GWh，到 2023 年底，预计钠电池产能将增加至 21GWh，同比增长 950%。2023 年有望成为钠电池规模化应用元年，六氟磷酸钠需求预计将随之快速增长。

表2：国内电池厂商纷纷布局钠电

公司名称	现有产能（GWh）	扩建产能（GWh）	备注
传艺科技	4.5	视项目进展情况和市场需求而定	-
为方能源	-	2	电芯中试线已经搭建完毕，初期拟建 2GWh 钠电池产线
中科海钠	1	3-5	阜阳产线计划在明年扩产至 3~5GWh，中科海钠表示计划将钠离子电池的能量密度进一步提升至 180—200Wh/kg，同时将钠离子电池的寿命提高到 8000-10000 次
多氟多	1	5	广西生产基地规划于 2025 年建成 5GWh 产能
维科技术	-	2	预计 2024 年底建成
孚能科技		将赣州工厂部分三元电池产能改造为钠电池产能	预计 2023 年 6 月实现量产
宁德时代		2023 年实现产业化	

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

图3：预计 2023 年钠电池产能将增近 10 倍



数据来源：ICC 鑫枓资讯、开源证券研究所

国内企业积极布局六氟磷酸钠产能，领先企业有望占据先发优势。多氟多六氟磷酸钠布局较早，已经实现商业化量产，具备千吨级生产能力，给中科海钠等供货。天赐材料拟投资建设年产 7.55 万吨锂电基础材料建设项目，其中包括 1 万吨六氟磷酸钠产能，预计将于 2024 年投产。中欣氟材拟投资建设年产 2.1 万吨新型电解液材料项目，包括 1 万吨六氟磷酸钠产能，其中 5000 吨六氟磷酸钠设备正在定制中，预计 2023 年第三季度进行设备安装。受益标的：中欣氟材、多氟多、天赐材料等。

表3：各厂商纷纷规划扩产六氟磷酸钠

公司名称	项目详情	产能（万吨）	投产时间
多氟多	已拥有量产 1000 吨产能 与合资公司珠海赛纬共同规划 5000 吨六氟磷酸钠产能	0.6	已投产 预计 2023/2024 年投产
天赐材料	规划建设 1 万吨/年六氟磷酸钠产能	1	预计 2024 年投产
中欣氟材	全资子公司规划建设年产 2.1 万吨新型电解液材料建设项目， 其中包括 1 万吨/年六氟磷酸钠	1	5000 吨产能预计 2023Q3 开始进行设备安装
延安必康	年产 35,000 吨六氟磷酸锂和 10,000 吨六氟磷酸钠项目	1	2026 年试生产

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

2、本周新材料股票行情：35.43%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好昊华科技、利安隆、泰和新材等

表4：重点覆盖标的跟踪

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，首次覆盖给予“买入”评级。
硅宝科技	2022/11/10	公司深耕有机硅密封胶行业 24 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，迈入高速成长通道。首次覆盖给予“买入”评级。
泰和新材	2022/10/21	公司是国内芳纶龙头企业，现有间位芳纶 1.1 万吨，位居国内第一、全球第二；对位芳纶 0.6 万吨，位居国内第一、全球第四；芳纶纸 1,500 吨。我们预计 2022 年底公司将形成氨纶产能 9.5 万吨，位居国内前五。公司加速扩产芳纶产品：预计最晚 2024 年底建成间位芳纶 2 万吨、对位芳纶 2.15 万吨，芳纶纸 3,000 吨，产能将翻倍增长。公司 3,000 万平米芳纶涂覆隔膜中试线有望于 2023H1 投产，进军锂电行业。我们看好公司将成长为全球芳纶龙头并有望迎来氨纶行业底部反转机遇。首次覆盖给予“买入”评级。
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，维持“买入”评级。
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。公司作为炭黑龙头充分受益，维持公司“买入”评级。
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，维持“买入”评级。
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，维持“买入”评级。
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，维持“买入”评级。
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

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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，维持“买入”评级。
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，维持“买入”评级。
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，维持“买入”评级。
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，维持“买入”评级。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、公司公告统计：山东赫达发布业绩快报，凯美特气拟募集资金 10 亿元用于电子特气项目建设

表5：本周经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
沪硅产业	2023/3/7	政府补助：公司及控股子公司于近日收到政府补助款项 1,700 万元，为与收益相关的政府补助。
山东赫达	2023/3/7	业绩快报：公司 2022 年实现营业收入 17.25 亿元，同比增长 1057%；实现归母净利润 3.55 亿元，同比增长 7.75%；实现扣非归母净利润 3.49 亿元，同比增长 10.92%；实现 EPS 1.04 元/股，同比增长 7.22%。
光华科技	2023/3/7	年度报告：公司 2022 年实现营业收入 33.02 亿元，同比增长 27.99%；实现归母净利润 1.17 亿元，同比增长 87.60%；实现扣非归母净利润 1.07 亿元，同比增长 162.36%；实现 EPS 0.30 元/股，同比增长 87.50%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表6：本周增减持/解禁/回购公告

公司简称	公告日期	公告内容
长阳科技	2023/3/7	减持进展：本次减持计划时间已经过半，李辰先生和周玉波先生并未执行减持，减持计划尚未实施完毕。
皇马科技	2023/3/8	回购进展：自董事会通过回购方案之日起至 2023 年 3 月 7 日，公司通过集中竞价交易方式已回购股份数量为 1217 万股，已回购股份约占公司总股本的 2.07%，成交的最高价格为 16.75 元/股，成交的最低价格为 12.77 元/股，已支付的总金额为 1.78 亿元（不含交易费用）。

建龙微纳	2023/3/9	减持结果：中证开元及一致行动人民权创投、普闰高新于 2022 年 11 月 16 日出具了《关于股份减持计划的告知函》，目前上述减持计划的减持时间已届满，中证开元及一致行动人民权创投、普闰高新在本减持计划期间内通过集中竞价方式合计减持 5 万股的公司股份，占公司股份总数的比例为 0.084%。
永冠新材	2023/3/9	减持结果：自 2023 年 2 月 22 日至 2023 年 3 月 8 日期间，公司控股股东吕新民先生及其一致行动人郭雪燕女士合计减持永冠转债 12.5 万张，占发行总量 16.23%，
碳元科技	2023/3/10	减持计划：公司股东杨军先生计划在未来 1 个月内通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持合计不超过 209.18 万股，即合计减持比例不超过公司总股本的 1%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表7：本周投资/融资/其他公告

公司简称	公告日期	公告内容
凯美特气	2023/3/9	定增：公司拟募集资金不超过 10 亿元用于宜章凯美特特种气体项目（产品主要包括电子级氯化氢、电子级溴化氢、氟基混配气、五氟化锑、电子级碳酸酐、电子级乙炔、氙气、电子级一氧化碳等产品）以及福建凯美特气体有限公司 30 万吨/年（27.5%计）高洁净食品级、电子级、工业级过氧化氢项目建设。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：容大感光、同益股份等领涨

本周（03 月 06 日-03 月 10 日）新材料板块的 127 只个股中，有 45 只周度上涨（占比 35.43%），有 81 只周度下跌（占比 63.78%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：容大感光、同益股份、瑞丰新材、奥来德、华特气体；7 日跌幅前五名的个股分别是：威孚高科、博迁新材、激智科技、信德新材、双星新材。

表8：新材料板块个股 7 日涨幅前十：容大感光、同益股份等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（03 月 10 日）收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	300576.SZ	容大感光	34.90	45.11%	54.08%	36.86%
2	300538.SZ	同益股份	15.10	19.37%	22.56%	19.84%
3	300910.SZ	瑞丰新材	138.69	13.49%	15.62%	39.56%
4	688378.SH	奥来德	56.62	12.52%	5.99%	83.77%
5	688268.SH	华特气体	81.68	11.57%	10.71%	-27.53%
6	002129.SZ	TCL 中环	48.31	10.20%	10.68%	-2.99%
7	000050.SZ	深天马 A	10.73	9.83%	12.12%	16.00%
8	300429.SZ	强力新材	8.90	9.47%	10.56%	-3.47%
9	603650.SH	彤程新材	37.20	9.25%	13.14%	19.92%
10	300236.SZ	上海新阳	36.65	9.17%	9.60%	11.23%

数据来源：Wind、开源证券研究所

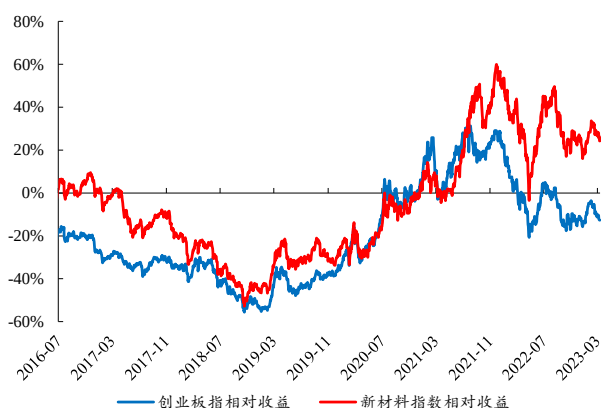
表9：新材料板块个股 7 日跌幅前十：威孚高科、博迁新材等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（03 月 10 日）收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	000581.SZ	威孚高科	19.91	-10.52%	-10.48%	7.10%
2	605376.SH	博迁新材	46.76	-7.66%	-11.10%	-5.54%
3	300566.SZ	激智科技	20.49	-7.49%	-11.57%	-14.45%
4	301349.SZ	信德新材	99.20	-7.41%	-9.96%	-38.15%
5	002585.SZ	双星新材	12.99	-6.88%	-5.87%	-36.04%
6	002810.SZ	山东赫达	23.59	-6.69%	-10.00%	-27.17%
7	600862.SH	中航高科	22.32	-6.34%	-4.53%	-8.90%
8	002643.SZ	万润股份	17.26	-6.30%	-1.60%	-3.14%
9	688065.SH	凯赛生物	61.77	-6.12%	-5.42%	-9.18%
10	603916.SH	苏博特	17.50	-5.61%	-6.72%	-5.51%

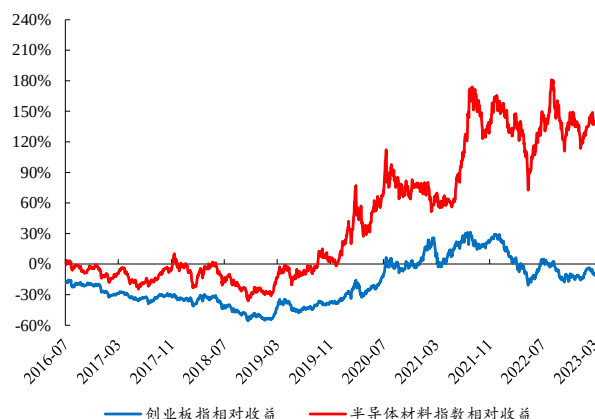
数据来源：Wind、开源证券研究所

3、本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 0.25%

新材料指数下跌 2.4%，表现弱于创业板指。截至本周五（03 月 10 日），上证综指收于 3230.08 点，较上周五（03 月 03 日）下跌 2.95%；创业板指报 2370.36 点，较上周五下跌 2.15%。新材料指数下跌 2.4%，跑输创业板指 0.25%。半导体材料指数涨 3.27%，跑赢创业板指 5.42%；OLED 材料指数跌 0.55%，跑赢创业板指 1.6%；液晶显示指数跌 1.08%，跑赢创业板指 1.07%；尾气治理指数跌 4.42%，跑输创业板指 2.27%；添加剂指数跌 1.86%，跑赢创业板指 0.29%；碳纤维指数跌 3.79%，跑输创业板指 1.64%；膜材料指数跌 3.31%，跑输创业板指 1.16%。

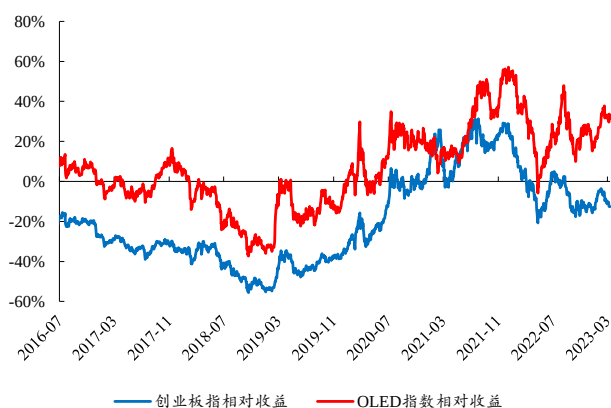
图4：本周新材料指数跑输创业板指 0.25%


数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本周半导体材料指数跑赢创业板指 5.42%


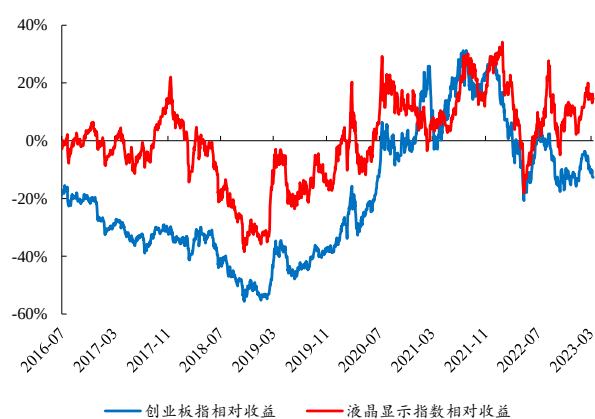
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 1.6%



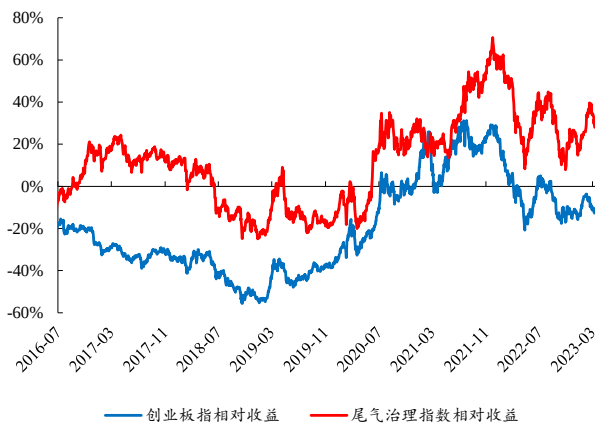
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周液晶显示指数跑赢创业板指 1.07%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周尾气治理指数跑输创业板指 2.27%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周添加剂指数跑赢创业板指 0.29%



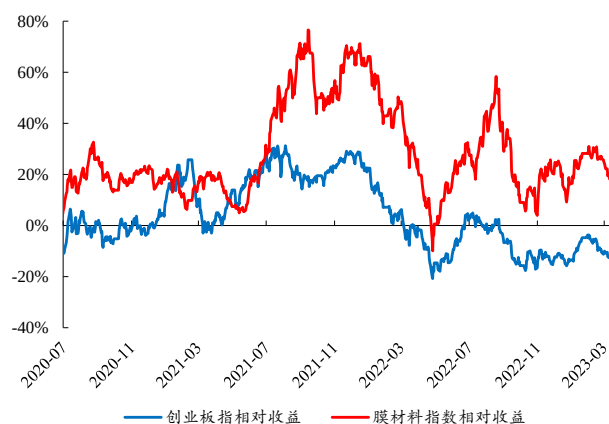
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周碳纤维指数跑输创业板指 1.64%



数据来源：Wind、开源证券研究所

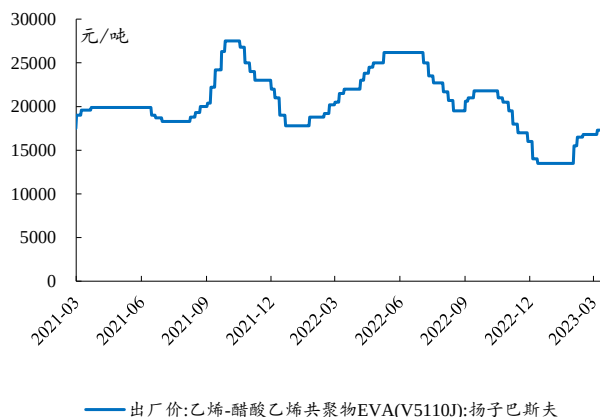
图11：本周膜材料指数跑输创业板指 1.16%



数据来源：Wind、开源证券研究所

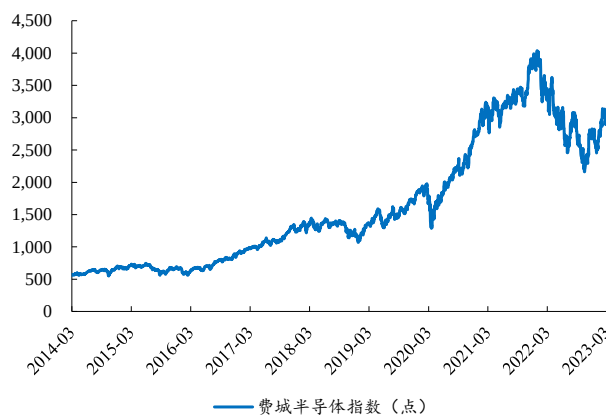
4、产业链数据跟踪：本周 EVA 价格上涨

图12：本周 EVA 价格上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：本周费城半导体指数下跌 3.45%



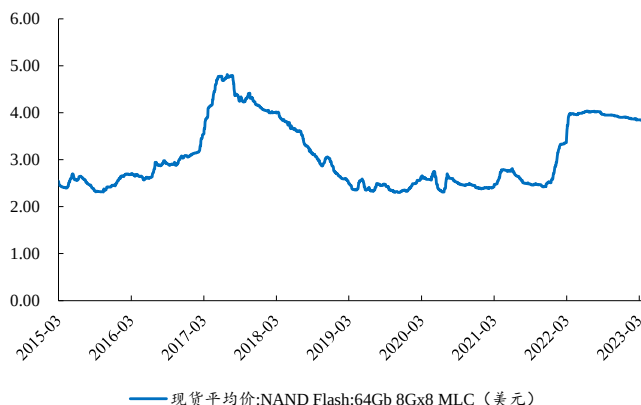
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：本周 DRAM 价格下跌 0.61%



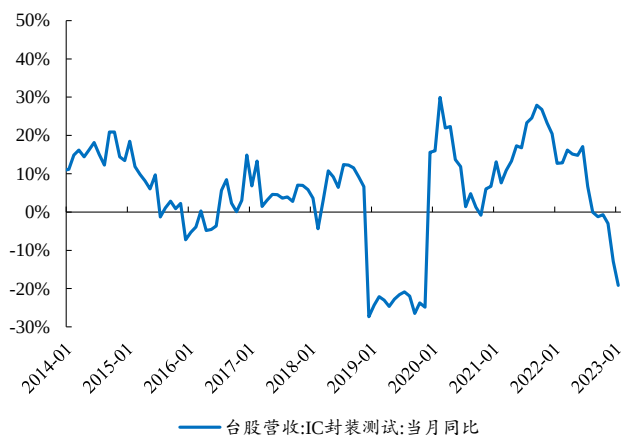
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：本周 NAND 价格下跌 0.29%



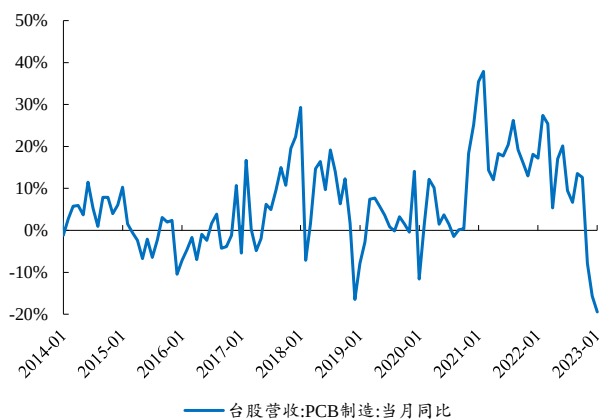
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：1月 IC 封测台股营收同比增速负向扩大



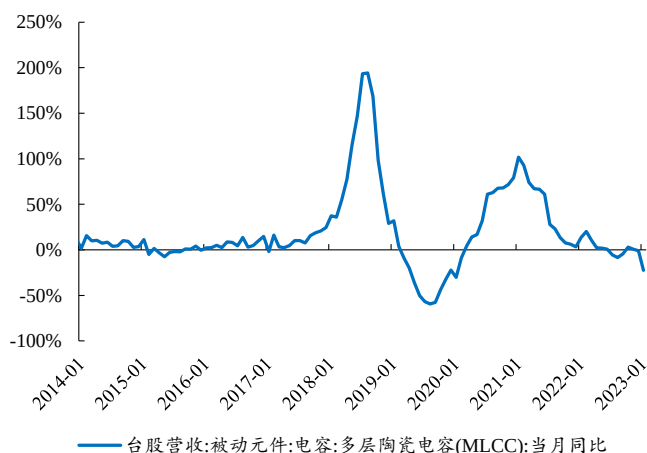
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：1月 PCB 制造台股营收同比增速负向扩大



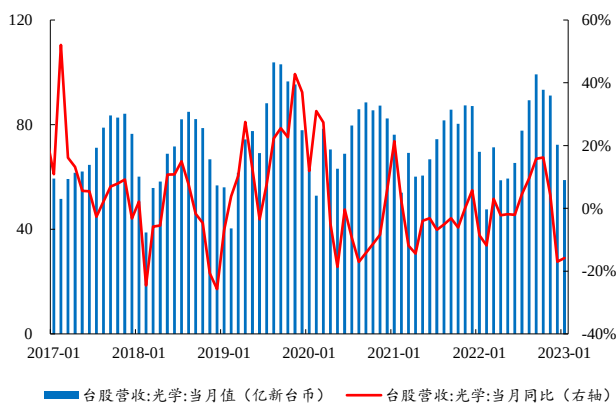
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：1月MLCC台股营收同比增速负向扩大



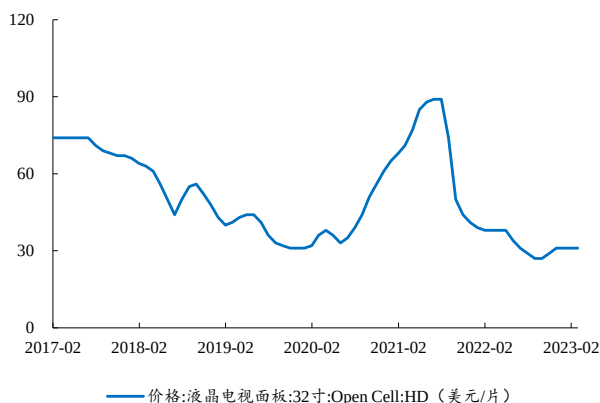
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：1月光学台股营收同比下跌 15.81%



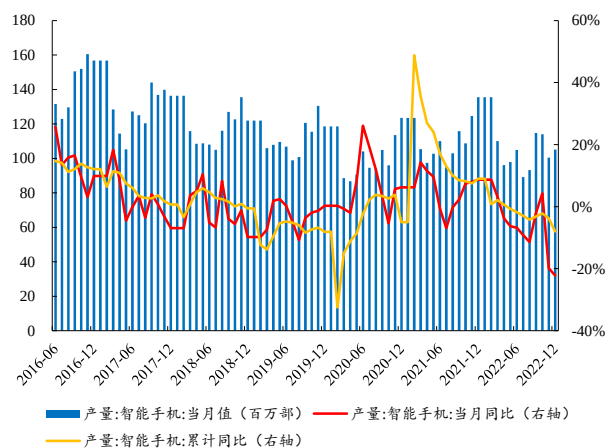
数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：2月32寸液晶面板价格基本稳定



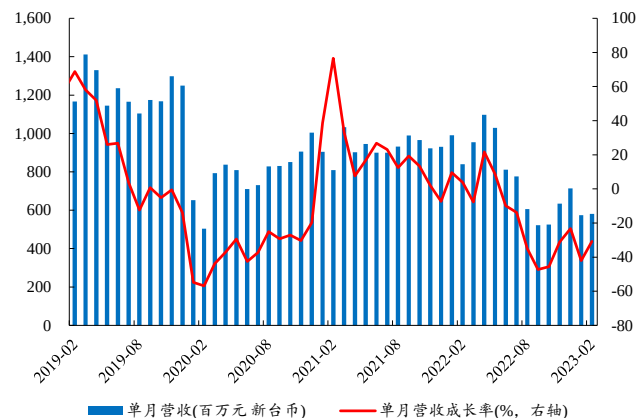
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：2022年12月智能手机产量同比下降22.20%



数据来源：国家统计局、开源证券研究所

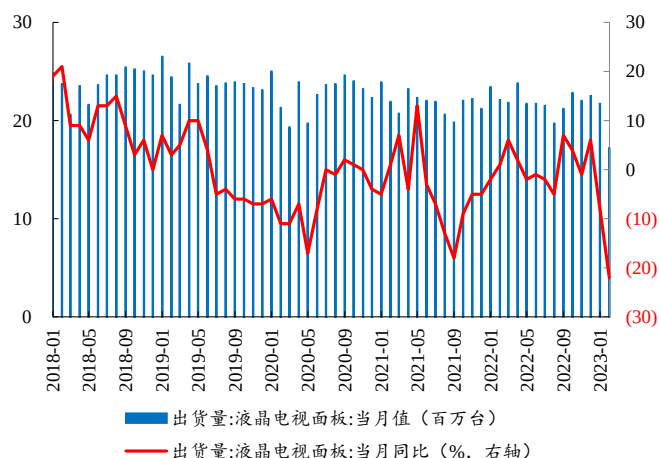
图21：2月诚美材营收成长率为-30.77%



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23：1月液晶电视面板出货量同比下跌22.0%



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