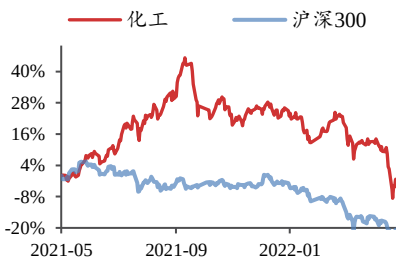


化工

2022 年 05 月 04 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

《新材料行业周报-配置价值逐步凸显，关注新材料行业布局良机》-2022.4.24

《新材料行业周报-OLED 渗透率快速提升，上游材料充分受益》-2022.4.17

《新材料行业周报-功能性硅烷用途广泛，含硫硅烷大有可为》-2022.4.10

0 到 1 的颠覆性突破，我国率先实现超临界 CO₂ 规模化无水染色

——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（4 月 25 日-4 月 29 日）行情回顾

新材料指数上涨 0.31%，表现弱于创业板指。OLED 材料跌 2.03%，半导体材料跌 3.7%，膜材料跌 3.04%，添加剂涨 0.36%，碳纤维涨 4.92%，尾气治理跌 1.98%。涨幅前五为呈和科技、山东赫达、石英股份、万润股份、斯迪克；跌幅前五为神工股份、方邦股份、上海新阳、道明光学、瑞丰新材。

● 新材料周观察：超临界 CO₂ 无水染色前景可期，我国率先实现规模化应用

纺织印染是我国典型的高能耗、高水耗、高污染的行业，节能减排成为印染行业的重中之重。超临界 CO₂ 染色技术具有很大的发展潜力：无需用水，无废水产生；能在较低温度下进行染色且能大大减少染色时间；染色后无需烘干，缩短工艺流程，节省能源；上染速度快，匀染和透染性能好，染色重现性好；CO₂ 稳定性好，易得且可重复使用，减少污染，符合双碳政策；可对某些高性能纤维进行染色。工信部、中国印染行业协会都将超临界 CO₂ 流体染色列为重点发展的前瞻性技术，在“十四五”期间要重点突破并实现产业化应用。国际市场基于对环境友好产品的支持，对采用这项技术生产的产品格外青睐，相关产品往往供不应求，并愿意支付更高的价格。超临界 CO₂ 无水染色技术发展空间广阔，并将同步带动无水染色装备业的崛起。昊华科技光明院最新交付使用的 2250L 超临界 CO₂ 无水染色装备已经在青岛即发集团基地连续稳定地生产了五个月。这套 2250L 超临界 CO₂ 无水染色装备能年产 600 吨聚酯纤维筒子纱，每年可节省 10 万吨以上的淡水资源，并大幅提升了印染效率，从传统水染的 8-12 小时缩短至 3-4 小时。这套装备首次实现了超临界 CO₂ 无水染色技术的规模化应用，是目前国内最大、全球唯一能够连续平稳运行的产业化示范装备。受益标的：昊华科技。

● 重要公司公告及行业资讯

【昊华科技】季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 18.54 亿元，同比增长 25.56%；实现归母净利润 2.23 亿元，同比增长 41.58%。

【万润股份】季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 13.71 亿元，同比增长 74.26%；实现归母净利润 2.33 亿元，同比增长 76.67%。

【濮阳惠成】季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 3.76 亿元，同比增长 31.72%；实现归母净利润 0.84 亿元，同比增长 78.40%。

● 受益标的

我们看好产业转移背景下功能膜材料的广阔市场，看好高端电子材料国产替代从 0 到 1 的突破，看好新能源浪潮中新材料的新机遇。受益标的：昊华科技、瑞联新材、宏柏新材、利安隆、濮阳惠成、阿科力、黑猫股份、普利特、斯迪克、彤程新材、东材科技、长阳科技、洁美科技、蓝晓科技、松井股份等。

● 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：超临界 CO ₂ 无水染色前景可期，我国率先实现规模化应用	4
2、 本周新材料股票行情：27.05% 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、濮阳惠成等	7
2.2、 公司公告统计：斯迪克、阿科力、昊华科技、濮阳惠成、长阳科技、万润股份、新和成等发布 2022 年一季报	9
2.3、 股票涨跌排行：呈和科技、山东赫达等领涨	10
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 0.67%	11
4、 产业链数据跟踪：3 月 32 寸液晶面板价格同比持平	13
5、 风险提示	15

图表目录

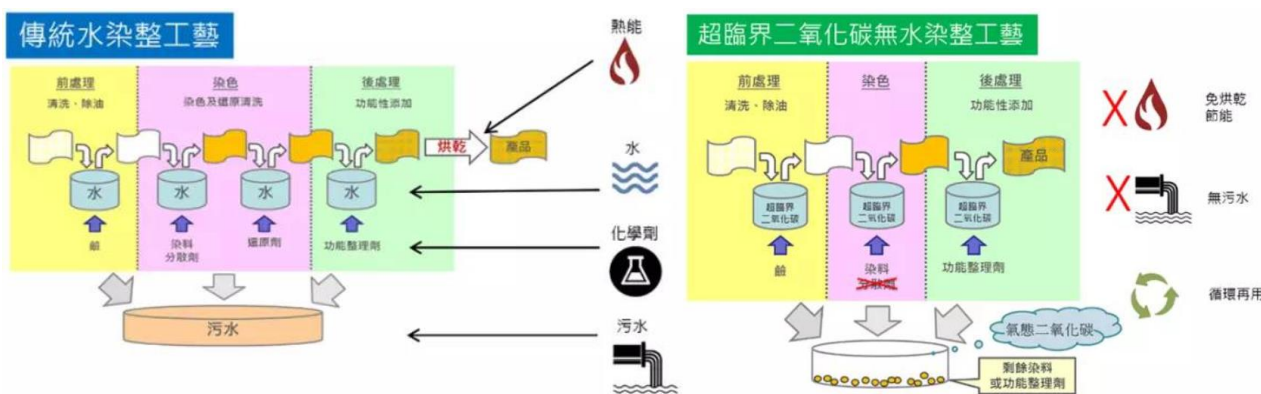
图 1： 超临界 CO ₂ 无水染色工艺在环保、节能方面优势显著	4
图 2： 超临界态是介乎液态与气态之间的状态	5
图 3： 超临界 CO ₂ 流体已开始应用在纺织染色领域	5
图 4： 全国规模以上印染行业数量达 1,500 家以上	6
图 5： 2021 年全国印染行业印染布数量超 600 亿米	6
图 6： 昊华科技光明院从事超临界 CO ₂ 流体技术研发及产业化应用工作已 30 余年	7
图 7： 本周新材料指数跑输创业板指 0.67%	12
图 8： 本周 OLED 材料指数跑输创业板指 3.01%	12
图 9： 本周半导体材料指数跑输创业板指 4.68%	12
图 10： 本周膜材料指数跑输创业板指 4.02%	13
图 11： 本周添加剂指数跑输创业板指 0.62%	13
图 12： 本周碳纤维指数跑输创业板指 3.94%	13
图 13： 本周尾气治理指数跑输创业板指 2.96%	13
图 14： 本周费城半导体指数下跌 2.34%	13
图 15： 12 月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降	13
图 16： 本周 DRAM 价格下降 3.31%	14
图 17： 本周 NAND 价格上涨 0.58%	14
图 18： 3 月 IC 封测台股营收同比增速上升	14
图 19： 3 月 PCB 制造台股营收同比增速下降	14
图 20： 3 月 MLCC 台股营收同比增速下降	14
图 21： 2 月智能手机出货量同比下降 31.80%	14
图 22： 3 月光学台股营收同比增长 3.09%	15
图 23： 3 月诚美材营收同比下降 7.64%	15
图 24： 4 月 32 寸液晶面板价格同比持平	15
图 25： 3 月液晶电视面板出货量同比增加 2%	15
表 1： 相比水染，CO ₂ 干染不用水，更加节省蒸汽、染料、助剂	4
表 2： 超临界 CO ₂ 是最适合工业化应用的超临界流体	5
表 3： 重点覆盖标的跟踪	7
表 4： 本周业绩/经营情况公告	9
表 5： 本周增减持/解禁/回购/质押公告	10

表 6： 本周投资/融资公告	10
表 7： 新材料板块个股 7 日涨幅前十： 呈和科技、 山东赫达等本周领涨	11
表 8： 新材料板块个股 7 日跌幅前十： 神工股份、 方邦股份等本周领跌	11

2、新材料周观察：超临界 CO₂ 无水染色前景可期，我国率先实现规模化应用

纺织染色行业节水节能势在必行，超临界 CO₂ 无水染色技术极具潜力。纺织印染是我国具有国际竞争力的传统优势行业之一，但也是典型的高能耗、高水耗、高污染的行业。据纺织服装面料知识数据：纺织印染行业能耗约占全国产业总量的 4.4%，水耗约占 8.5%。同时印染行业是我国重点污染行业之一，其污染主要体现在废水和废气两方面。其废水排放量占全国废水排放的 11% 左右，每年 20-23 亿吨。化学需氧量（COD）排放量每年约 24-30 万吨，全工业行业占比在 9% 左右。印染作为水污大户，其废水排放量和污染物总量分别位居全国工业部门的第二位和第四位，占纺织业废水七成以上。印染厂每加工 100 米织物将产生废水量 3-5 吨。我国印染工业水资源利用效率较低，单位用水量是国外的 3-4 倍，而废水中污染物平均含量高达国外的 2-3 倍。节能减排成为印染行业的重中之重，其中无水染色技术由于其省水节能一直是印染行业重点关注的方向。超临界 CO₂ 染色技术具有很大的发展潜力：无需用水，无废水产生；能在较低温度下进行染色且能大大减少染色时间；染色后无需烘干，缩短工艺流程，节省能源；上染速度快，匀染和透染性能好，染色重现性好；CO₂ 稳定性好，易得且可重复使用，减少污染，符合双碳政策；可对某些高性能纤维进行染色。

图1：超临界 CO₂ 无水染色工艺在环保、节能方面优势显著



资料来源：龙盛染料公众号

表1：相比水染，CO₂ 干染不用水，更加节省蒸汽、染料、助剂

资源	水染	CO ₂ 干染
水	100	0
废水	90	0
电	1	1.2
蒸汽	3	1
CO ₂	0	0.17
染料	3	1
助剂	5	0

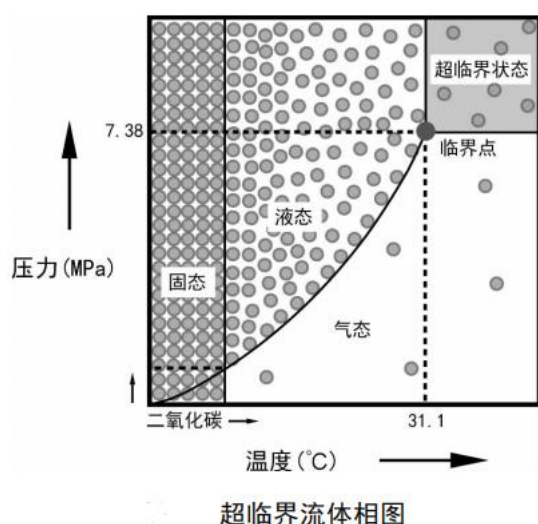
数据来源：纺织服装面料知识公众号、开源证券研究所

注：水的单位 kg/kgf, 电和蒸汽单位为比率, CO₂ 单位为 kg/kg, 染料单位为比率, 助剂单位为 %/owf。

超临界 CO₂ 是最适宜工业化的无水染色介质，应用前景较好。超临界流体是温度和压力高于其临界点的物质，它可以像气体一样向固体内部扩散，又能够像液体一样溶解材料。部分超临界流体可替代传统工业生产和实验室研究过程中所使用的有机溶剂，能够用于萃取、提纯、发电等工业领域。CO₂ 气体具有比较适宜工业生产的临界条件，其临界温度为 31.3℃，临界压力为 7.38Mpa，这些工艺条件生产时容易达到。与其他介质相比，CO₂ 介质对环境污染小，无毒无害、不燃、无臭、生产成本低廉，不与纤维分子发生反应，染色清洁，是目前普遍使用的介质。

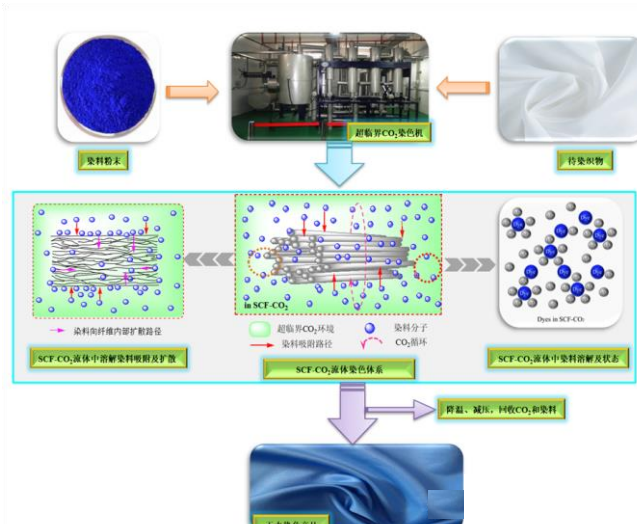
利用高温（80-160℃）和高压（20-30Mpa）使 CO₂ 进入超临界流体状态后，其性质会有很大改变，不同于水，也不同于有机溶剂。此时的它气态和液态密度基本一致，具有气体般流动性，通常粘性较低、扩散性较高，同时还具有远超液体时的溶解性，可以将平时难以溶解的分散染料迅速溶解送到纤维孔隙，使染料快速、均匀地上染到织物上。染料溶解染色结束后压力与温度回归正常，CO₂ 也重新变回气态，残余的染料重新析出 CO₂ 与充分分离，不需要清洗、烘干等操作过程，从而实现无水染色以及染料的回收利用。

图2：超临界态是介乎液态与气态之间的状态



资料来源：苏州特锐福瑞新材料科技有限公司公众号

图3：超临界 CO₂ 流体已开始应用在纺织染色领域



资料来源：中国纺织工程学会毛专委会公众号

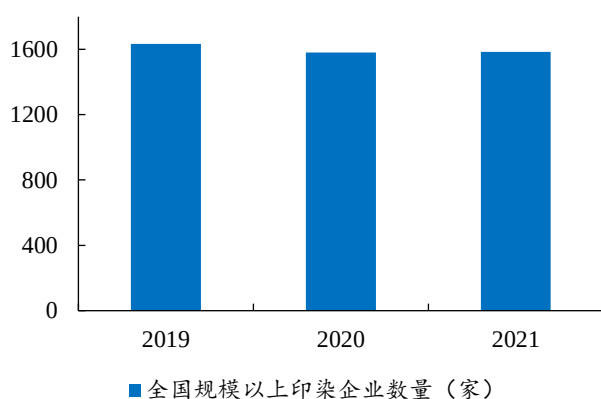
表2：超临界 CO₂ 是最适合工业化应用的超临界流体

流体	临界温度	临界压力	备注
	℃	Mpa	
乙烯	9.2	4.97	可燃性
二氧化碳	31.3	7.29	
乙烷	32.3	4.81	可燃性
一氧化二氮	36.5	7.17	和油脂类反应
丙烷	96.7	4.19	可燃性
氨	132.4	11.25	刺激臭
水	374.4	4.88	

资料来源：《超临界 CO₂ 在纺织中的染色进程》（张炜等，2019）、开源证券研究所

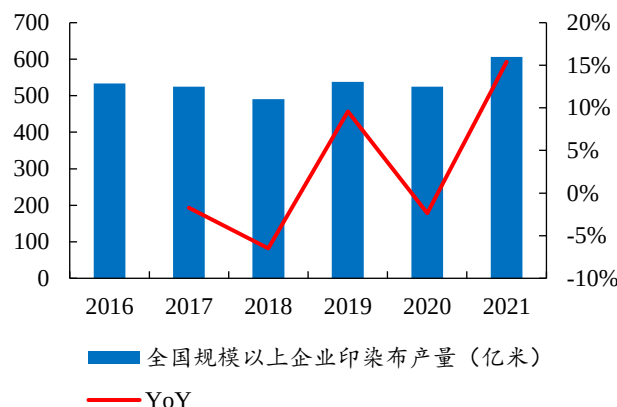
我国印染行业规模大，颠覆性技术超临界 CO₂ 无水染色具有广阔发展空间。据国家统计局数据，2021 年，我国印染行业规模以上企业印染布产量 605.81 亿米，同比增长 11.76%，两年平均增长 6.15%，创近十年最好水平。2021 年全国规模以上印染企业达 1,584 家，实现营业收入 2,949.87 亿元，实现利润总额 159.13 亿元，营业收入占纺织全行业约为 5%-6%。我国印染行业存量规模较大，预计未来将持续稳定增长。为了行业的绿色、减排、低碳发展，国家相关部门和行业协会均将超临界 CO₂ 无水染色技术列为重点鼓励方向。2019 年，工信部把这项技术列入 2019 年绿色印染指导目录。2021 年 12 月 13 日，中国印染行业协会于发布《印染行业“十四五”发展指导意见》，其中提到超临界 CO₂ 流体染色等前瞻技术在“十三五”期间取得重大进展，在“十四五”期间要重点突破并实现产业化应用。阿迪达斯、耐克等全球服装巨头，亨斯迈等染化巨头对这一技术一直保持高关注度。国际市场基于对环境友好产品的支持，对采用这项技术生产的产品格外青睐，相关产品往往供不应求，并愿意支付更高的采购价格。被纺织联合会定义为建国以来纺织行业十大颠覆性技术之一的超临界 CO₂ 无水染色技术发展空间广阔，并将同步带动无水染色装备业的崛起。

图4：全国规模以上印染行业数量达 1,500 家以上



数据来源：中国印染行业协会、开源证券研究所

图5：2021 年全国印染行业印染布数量超 600 亿米



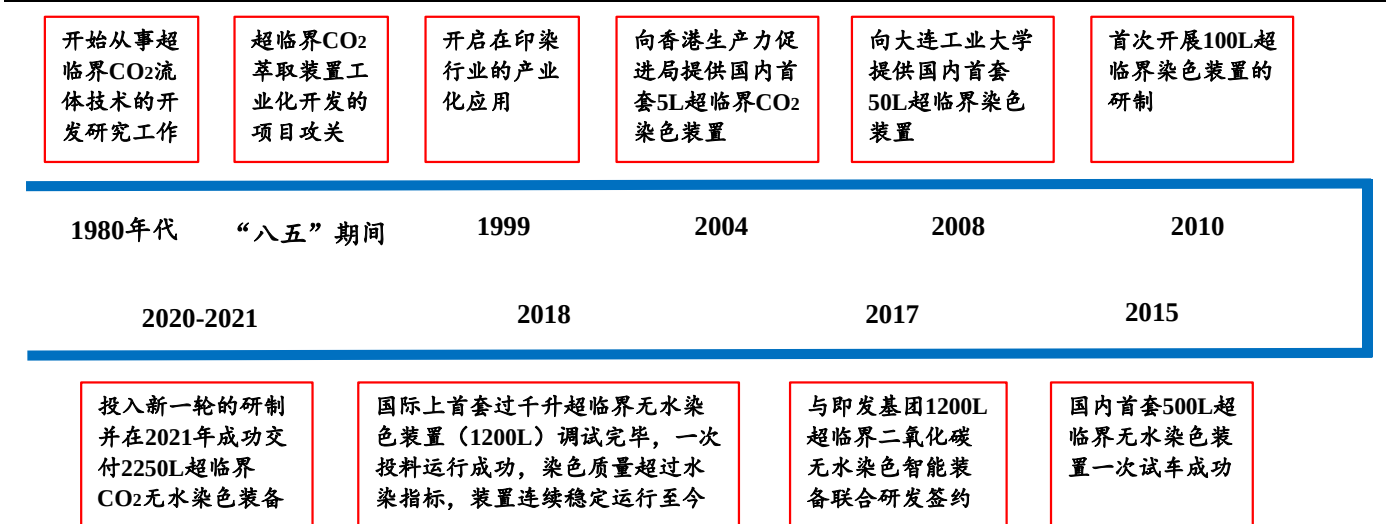
数据来源：中国印染行业协会、开源证券研究所

国外首先发明超临界 CO₂ 无水染色技术，但规模化应用进展艰难。超临界 CO₂ 染色技术 1989 年由德国西北纺织研究中心 (DTNW) 的 E.Schollmeyer 发明。此后的二十年间，德国、日本等国接连投入数亿元资金支持产业化发展，却始终未见成功商业运行的消息。直到 2010 年，荷兰 DyeCoo 公司投资研制了两台容积为 500L 生产型超临界染色设备，与泰国最大的运动服生产商 Yeh 集团公司合作生产无水染色运动服。耐克、亨斯迈等也对荷兰 DyeCoo 公司进行了投资或进行合作，对此技术的前景充满希望。但根据荷兰 DyeCoo 官网，2019 年其 Dyeox4 设备在越南引入后便再无任何更新。荷兰 DyeCoo 公司自 2010 年开始的商业化推广，由于工艺技术稳定性不足等一系列问题，规模化应用进展缓慢，部分设备甚至被迫停产。

我国企业后发先至，昊华科技全球首次实现了超临界 CO₂ 规模化无水染色。据昊华气体公众号 2022 年 3 月 31 日报道，公司子公司光明院最新交付使用的 2250L 超临界 CO₂ 无水染色装备已经在青岛即发集团基地连续稳定地生产了五个月，目前正在进行以此项装备关键技术为依托实施的山东省重大科技创新工程项目的最后验收。这套 2250L 超临界 CO₂ 无水染色装备能年产 600 吨聚酯纤维筒子纱，每年可节省 10 万吨以上的淡水资源，并大幅提升了印染效率，从传统水染的 8-12 小时缩短

至 3-4 小时。同时，二氧化碳介质无毒无害，成本低，操作全过程封闭进行，可回收重复利用，热能耗仅为原工艺的 20%。装置实现对筒子纱除油大循环与染色内循环工艺自控，自动化程度高，对工作过程中各设备的压力、温度、流量、液位等可远传显示、记录和追溯。这套装备首次实现了超临界 CO₂ 无水染色技术的规模化应用，是目前国内最大、全球唯一能够连续平稳运行的产业化示范装备。在上世纪八十年代中期，光明院就已从事超临界 CO₂ 流体技术的开发研究工作，通过“八五”期间国家科学技术委员会的立项，光明院研发团队即着手进行超临界 CO₂ 萃取装置工业化开发的项目攻关。近年来，光明院主动与大连工业大学、东华大学、青岛大学、青岛即发集团等高校和企业开展产学研合作项目，加快推进成果转化。经过 30 多年的技术积累，昊华科技光明院的超临界流体及装备技术持续保持着国际领先水平，已经形成了染色、萃取、干燥装置系列化的研究开发，可以为大型印染企业提供从工艺设计到设备设计、从工艺流程到设备加工、从装置选型到安装调试的集成化技术方案，助力全国纺织行业提升绿色制造水平，实现技术转型。受益标的：昊华科技。

图6：昊华科技光明院从事超临界 CO₂ 流体技术研发及产业化应用工作已 30 余年



资料来源：昊华气体公众号、开源证券研究所

3、本周新材料股票行情：27.05%个股周度上涨

3.1、重点标的跟踪：继续看好昊华科技、利安隆、濮阳惠成等

表3：重点覆盖标的跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
长阳科技	2021/09/24	核心逻辑	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。
斯迪克	2021/02/03	核心逻辑	中国高端制造崛起亟需国产胶膜材料配套，公司是少数实现 OCA 产品取得终端客户认证的国内厂商，我们看好公司通过持续的研发投入和数据积累，实现“胶×膜”产品矩阵在新产品、新客户、新市场的不断延伸。公司发布 2022 年一季报，实现营收 4.78 亿元，同比增长 20.79%；归母净利润 1,775.66 万元，同比增长 198.75%；扣非净利润 1,329.2 万元，同比增长 621.09%。Q1 销售、研发和财务费用上涨情况下，公司盈利能力稳步提

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			升，业绩创新高。我们维持盈利预测，预计 2022-2024 年归母净利润为 3.36、4.86、5.87 亿元，对应 EPS 分别为 1.77、2.56、3.09 元/股。
瑞联新材	2020/09/22	核心逻辑	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。公司发布 2022 年一季报，实现营收 4.25 亿元，同比+38.0%，环比+8.4%；扣非归母净利润 7,576.77 万元，同比+77.8%，环比+21.7%，Q1 业绩环比连续增长。我们维持盈利预测，预计 2022-2024 年公司归母净利润为 3.13、4.08、5.33 亿元，对应 EPS 为 4.46、5.81、7.59 元/股。受益于 OLED 显示高景气，同时公司不断拓展核心技术在医药、电解液添加剂的延伸应用，高研发投入提供充足成长动力。
昊华科技	2020/09/09	核心逻辑	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。公司发布 2022 一季报，公司 2022Q1 年实现营收 18.54 亿元，同比+25.56%；实现归母净利润 2.23 亿元，同比+41.58%；实现扣非归母净利润 2.21 亿元，同比+43.39%。我们维持公司盈利预测不变：预计 2022-2024 年归母净利润为 11.49、14.11、17.14 亿元，EPS 为 1.25、1.53、1.86 元/股。公司以“技术领先、成本优势、产品线持续优化延伸”为定位，长期持续成长的确性较强。
濮阳惠成	2020/08/12	核心逻辑	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。公司发布 2022 年一季报，报告期内公司实现营收 3.76 亿元，同比增长 31.72%；实现归母净利润 8,388.3 万元，同比增长 78.40%。我们维持公司盈利预测不变，预计 2022-2024 年归母净利润分别为 3.30、4.15、6.16 亿元，对应 EPS 分别为 1.11、1.40、2.08 元/股。据公司 2021 年报，公司主要产品顺酐酸酐衍生物设计产能 5.1 万吨，在建产能 7 万吨，包括年产 2 万吨甲基四氢苯酐扩建项目、古雷基地等项目。
万润股份	2020/05/27	核心逻辑	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。我们预计需求最差的阶段已经过去，公司海外业务风险将逐渐降低，2021 年公司沸石业务将充分受益重型车国六标准的全面执行。
新和成	2020/05/16	核心逻辑	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，我们看好公司发展动能充足。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 43.08 亿元，同比增长 13.66%、环比增长 0.61%；归母净利润 12.03 亿元，同比增长 5.18%、环比增长 25.60%，业绩符合预期。我们维持盈利预测，预计公司 2022-2024 年归母净利润分别为 50.04、55.16、57.17 亿元，对应 EPS 分别为 1.94、2.14、2.22 元/股。我们看好公司围绕“化学+”和“生物+”平台不断丰富产品线，有序推进卡龙酸酐、薄荷醇、PPS 等项目建设，成长属性逐渐显现。
彤程新材	2020/02/21	核心逻辑	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	核心逻辑	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。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 10.11 亿元，同比增长 23.04%、环比增长 9.95%；扣非净利润 1.25 亿元，同比增长 43.82%、环比增长 12.26%，单季度业绩同比、环比连续增长。我们维持盈利预测不变，预计公司 2022-2024 年归母净利润分别为 5.29、6.58、8.17 亿元，EPS 分

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			别为 2.58、3.21、3.98 元/股。2022 年初珠海 6 万吨抗氧化剂产能逐步释放，并购康泰股份的资产过户已完成，我们看好公司将并购整合、项目建设、技术创新作为助推发展的三只动轮，打造全球领先的精细化工平台型公司。
阿科力	2019/12/08	核心逻辑	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。公司 2022Q1 实现营收 2.44 亿元，同比增长 28.81%，环比增长 1.58%；实现归母净利润 4,345.66 万元，同比增长 104.58%，环比增长 36.58%。我们维持公司盈利预测不变，预计公司 2022-2024 年归母净利润为 1.04、1.30、3.21 亿元，对应 EPS 为 1.19、1.47、3.65 元/股。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

3.2、公司公告统计：斯迪克、阿科力、昊华科技、濮阳惠成、长阳科技、万润股份、新和成等发布 2022 年一季度报

表4：本周业绩/经营情况公告

公司简称	发布日期	公告内容
	2022/4/25	季度报告：公司 2022 年第一季度实现营业收入 2.85 亿元，同比增长 2.19%；实现归母净利润 0.35 亿元，同比下降 18.09%。
长阳科技	2022/4/25	年度报告：公司 2021 年实现营业收入 12.97 亿元，同比减少 24.08%；实现归母净利润 1.87 亿元，同比减少 5.54%。公司本年向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），本次利润分配不送红股，不以公积金转增股本。
	2022/4/25	投资：惠之星与公司拟签订协议，对“显示折叠屏用关键光学薄膜的研发及产业化”项目追加研发投入 1,500 万，其中惠之星投入研发经费 750 万元，公司投入研发经费 750 万元。
博迁新材	2022/4/25	季度报告：公司 2022 年第一季度实现营业收入 2.53 亿元，同比增长 26.98%；实现归母净利润 0.43 亿元，同比下降 18.23%。
凯赛生物	2022/4/26	季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 6.61 亿元，同比增长 35.77%；实现归母净利润 1.75 亿元，同比增长 23.54%。
建龙微纳	2022/4/27	季度报告：公司 2022 年第一季度实现营业收入 1.97 亿元，同比增长 56.95%；实现归母净利润 0.44 亿元，同比增长 33.59%。
万润股份	2022/4/27	季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 13.71 亿元，同比增长 74.26%；实现归母净利润 2.33 亿元，同比增长 76.67%。
新和成	2022/4/27	季度报告：公司 2022 年第一季度实现营业收入 43.08 亿元，同比增长 13.66%；实现归母净利润 12.03 亿元，同比增长 5.18%。
彤程新材	2022/4/27	季度报告：公司 2022 年第一季度实现营业收入 5.72 亿元，同比下降 0.42%；实现归母净利润 0.72 亿元，同比下降 50.47%。
苏博特	2022/4/28	季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 7.16 亿元，同比下降 7.28%；实现归母净利润 0.80 亿元，同比增长 2.79%。
斯迪克	2022/4/28	季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 4.78 亿元，同比增长 20.79%；实现归母净利润 0.18 亿元，同比增长 198.75%。
阿科力	2022/4/29	季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 2.44 亿元，同比增长 28.81%；实现归母净利润 0.43 亿元，同比增长 104.58%。
昊华科技	2022/4/29	季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 18.54 亿元，同比增长 25.56%；实现归母净利润 2.23 亿元，同比增长 41.58%。

公司简称	发布日期	公告内容
		投资：公司全资子公司中国化工集团曙光橡胶工业研究设计院有限公司拟投资建设 10 万条/年高性能民用航空轮胎项目，项目总投资为 6.48 亿元。项目计划建设期 21 个月，总投资收益率为 28.24%；财务内部收益率为 18.93%（所得税后），项目投资回收期 7.14 年（所得税后，含建设期）。
濮阳惠成	2022/4/29	季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 3.76 亿元，同比增长 31.72%；实现归母净利润 0.84 亿元，同比增长 78.40%。
松井股份	2022/4/29	季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 1.17 亿元，同比增长 4.26%；实现归母净利润 0.20 亿元，同比下降 11.96%。
东材科技	2022/4/29	季度报告：公司 2022 年一季度实现营业收入 9.04 亿元，同比增长 21.15%；实现归母净利润 1.02 亿元，同比增长 19.77%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表5：本周增减持/解禁/回购/质押公告

公司简称	发布日期	公告内容
联泓新科	2022/4/26	减持结果：持有公司股份 6,191.87 万股（占公司总股本比例 4.64%）的股东滕联泓盛决定提前终止本次减持计划，减持期间以集中竞价的方式减持股数 986.59 万股，占总股本的 0.74%，减持均价为 30.73 元/股。
诚志股份	2022/4/27	减持预披露：公司持股 5%以上股东金信卓华拟通过证券交易所集中竞价交易方式减持不超过 2,506.00 万股（不超过公司股份总数的 2%）；通过大宗交易方式减持不超过 5,012.00 万股（不超过公司股份总数的 4%）。
飞凯材料	2022/4/28	回购股份方案：公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购不低于 0.50 亿元（含）且不超过 1.00 亿元（含）的公司股份，回购价格不超过人民币 41.53 元/股（含），回购的股份将用于实施股权激励计划。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表6：本周投资/融资公告

公司简称	发布日期	公告内容
普利特	2022/4/25	增发预案：公司本次非公开发行股票拟募集资金总额（含发行费用）不超过 22 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于：“收购海四达电源 79.7883%股权”，“年产 12GWh 方型锂离子电池一期项目（年产 6GWh）”，“年产 2GWh 高比能高安全动力锂离子电池及电源系统二期项目”及补充流动资金。

资料来源：Wind、开源证券研究所

3.3、股票涨跌排行：呈和科技、山东赫达等领涨

本周新材料板块的 122 只个股中，有 33 只周度上涨（占比 27.05%），有 89 只周度下跌（占比 72.95%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：呈和科技、山东赫达、石英股份、万润股份、斯迪克；7 日跌幅前五名的个股分别是：神工股份、方邦股份、上海新阳、道明光学、瑞丰新材。

表7：新材料板块个股 7 日涨幅前十：呈和科技、山东赫达等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（04 月 29 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	688625.SH	呈和科技	38.50	18.28%	-3.41%	-26.37%
2	002810.SZ	山东赫达	43.89	16.11%	4.40%	-15.40%
3	603688.SH	石英股份	65.00	14.96%	7.08%	18.61%
4	002643.SZ	万润股份	17.85	13.55%	-1.33%	-14.63%
5	300806.SZ	斯迪克	37.70	10.85%	-3.68%	-19.27%
6	300856.SZ	科思股份	47.28	10.21%	15.37%	-8.43%
7	600862.SH	中航高科	21.27	9.47%	-5.47%	-39.92%
8	300596.SZ	利安隆	45.88	8.93%	0.77%	15.60%
9	002430.SZ	杭氧股份	26.09	8.72%	-6.82%	0.54%
10	300285.SZ	国瓷材料	32.66	8.25%	-5.24%	-23.07%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表8：新材料板块个股 7 日跌幅前十：神工股份、方邦股份等本周领跌

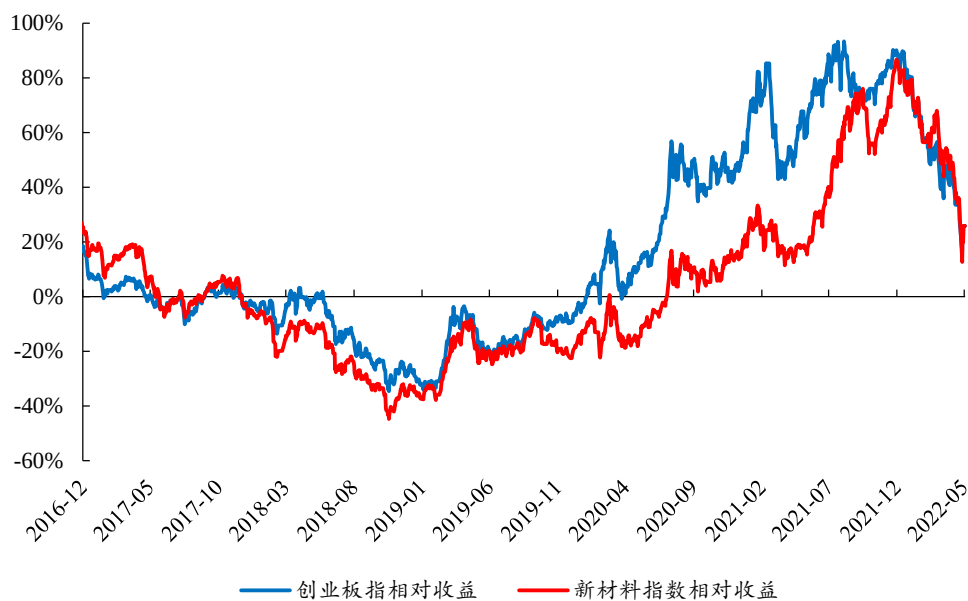
跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（04 月 29 日）收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	688233.SH	神工股份	53.21	-26.10%	-31.65%	-21.52%
2	688020.SH	方邦股份	32.90	-16.28%	-35.40%	-62.19%
3	300236.SZ	上海新阳	27.12	-14.93%	-24.44%	-32.32%
4	002632.SZ	道明光学	5.24	-13.96%	-16.56%	-26.09%
5	300910.SZ	瑞丰新材	42.42	-13.27%	-15.95%	-46.05%
6	688157.SH	松井股份	77.87	-12.80%	-21.79%	-12.35%
7	002876.SZ	三利谱	25.83	-12.14%	-22.85%	-50.39%
8	000990.SZ	诚志股份	9.48	-11.24%	-26.96%	-33.38%
9	300920.SZ	润阳科技	18.76	-10.84%	-26.23%	-32.25%
10	603931.SH	格林达	23.71	-10.16%	-12.61%	-30.24%

数据来源：Wind、开源证券研究所

4、本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 0.67%

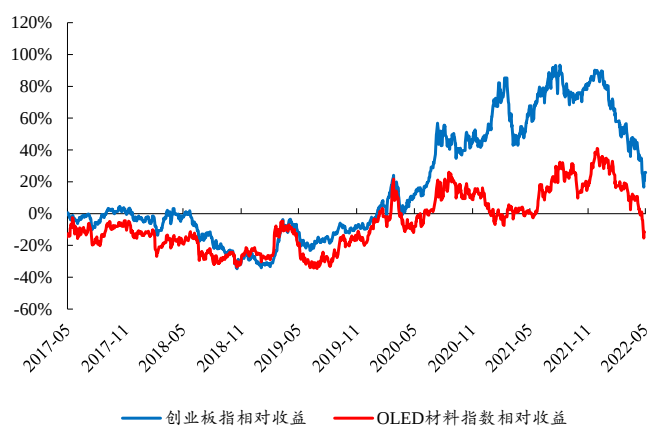
新材料指数上涨 0.31%，表现弱于创业板指。截至本周五（04 月 29 日），上证综指收于 3047.06 点，较上周五（04 月 22 日）下跌 1.29%；创业板指报 2319.14 点，较上周五上涨 0.98%。新材料指数上涨 0.31%，跑输创业板指 0.67%；OLED 材料指数下跌 2.03%，跑输创业板指 3.01%；半导体材料下跌 3.7%，跑输创业板指 4.68%；膜材料指数下跌 3.04%，跑输创业板指 4.02%；添加剂指数上涨 0.36%，跑输创业板指 0.62%；碳纤维指数上涨 4.92%，跑赢创业板指 3.94%；尾气治理指数下跌 1.98%，跑输创业板指 2.96%。

图7：本周新材料指数跑输创业板指 0.67%



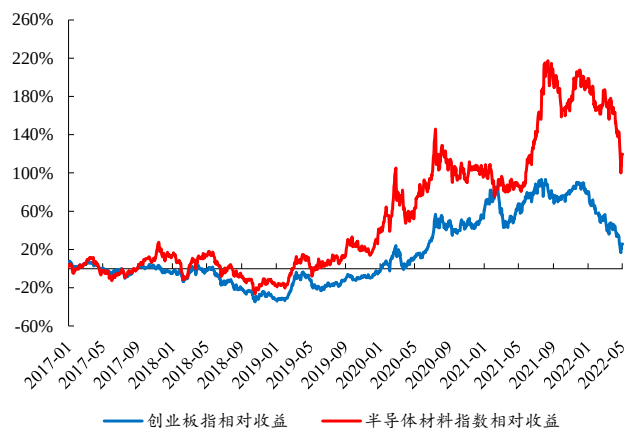
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周 OLED 材料指数跑输创业板指 3.01%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周半导体材料指数跑输创业板指 4.68%



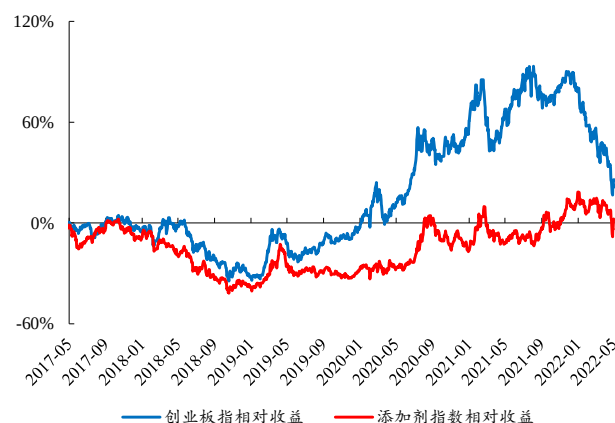
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周膜材料指数跑输创业板指 4.02%



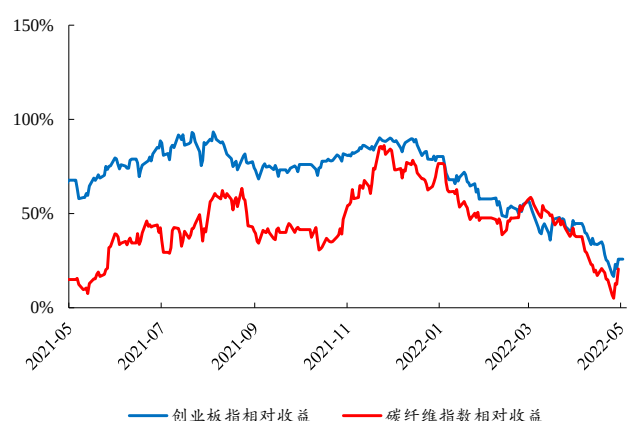
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周添加剂指数跑输创业板指 0.62%



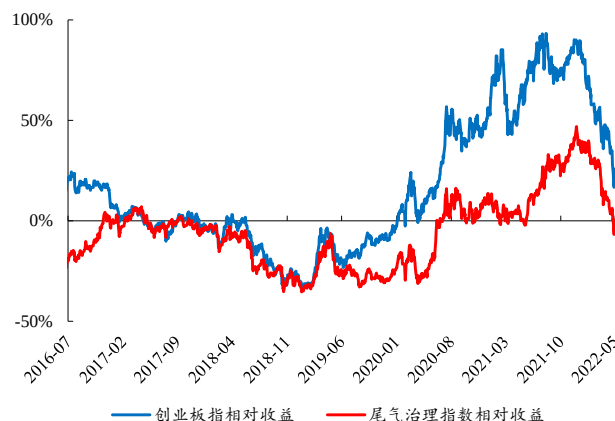
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周碳纤维指数跑赢创业板指 3.94%



数据来源：Wind、开源证券研究所

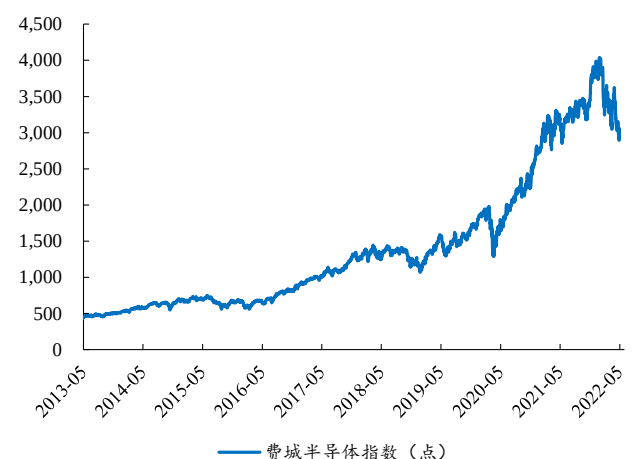
图13：本周尾气治理指数跑输创业板指 2.96%



数据来源：Wind、开源证券研究所

5、产业链数据跟踪：3月32寸液晶面板价格同比持平

图14：本周费城半导体指数下跌 2.34%



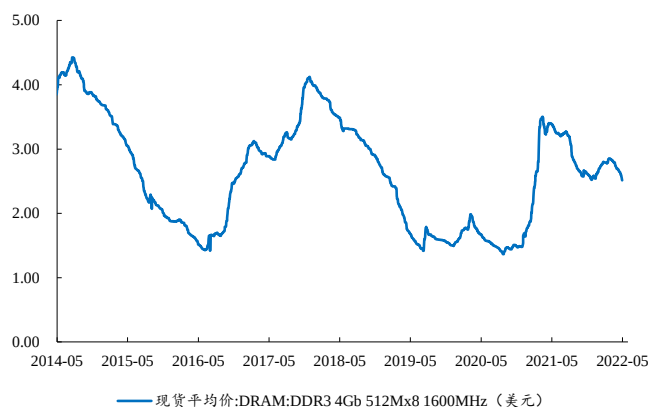
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：12月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降



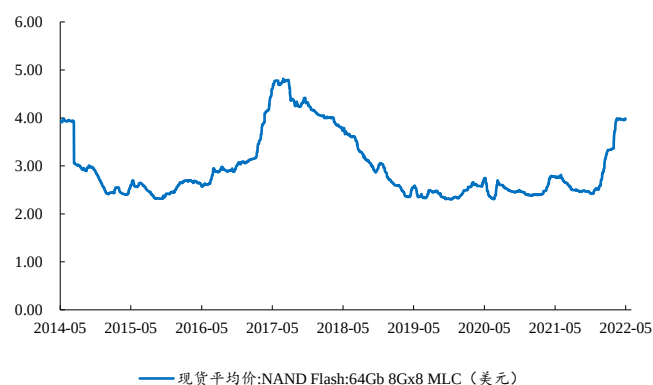
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16: 本周 DRAM 价格下降 3.31%



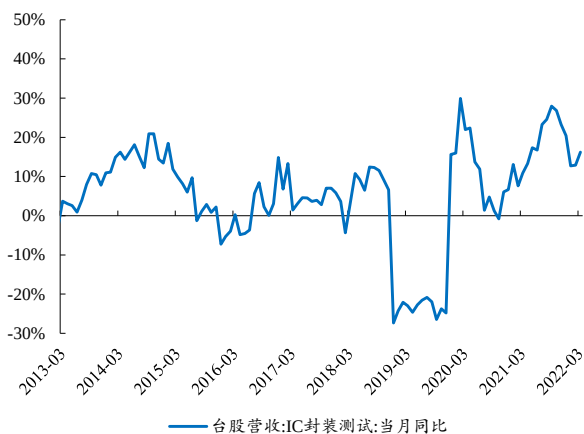
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 本周 NAND 价格上涨 0.58%



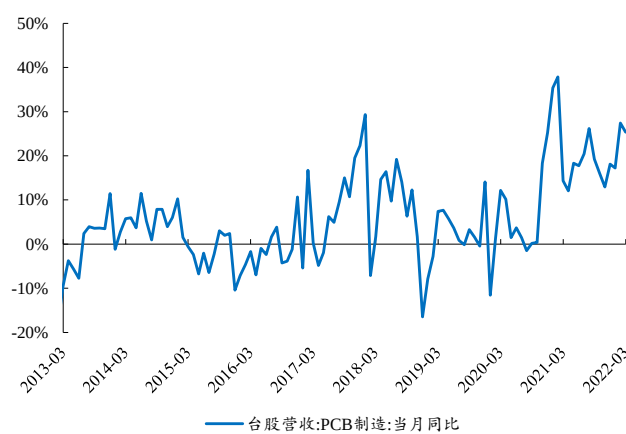
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 3 月 IC 封测台股营收同比增速上升



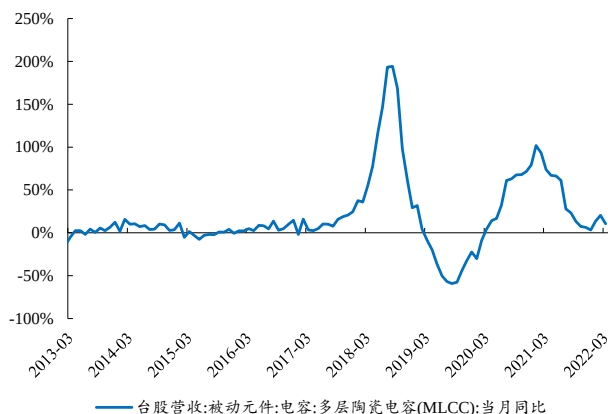
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 3 月 PCB 制造台股营收同比增速下降



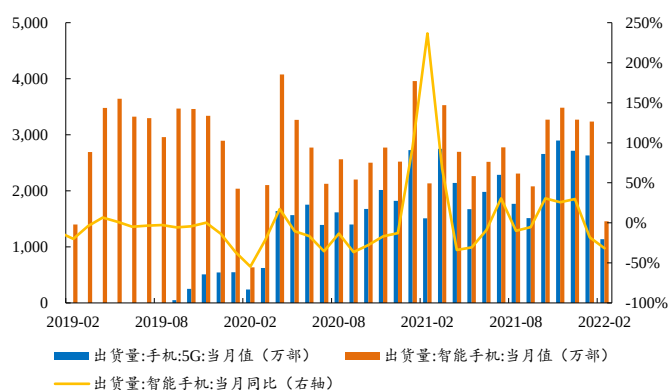
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 3 月 MLCC 台股营收同比增速下降



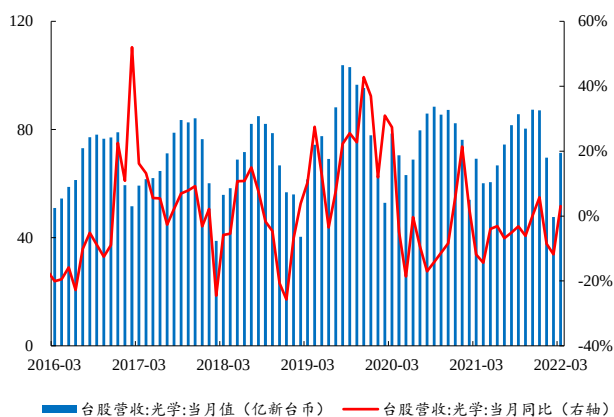
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 2 月智能手机出货量同比下降 31.80%



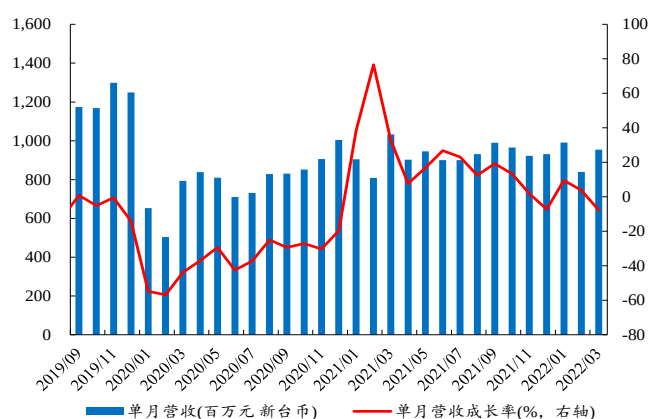
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22：3月光学台股营收同比增长3.09%



数据来源：Wind、开源证券研究所

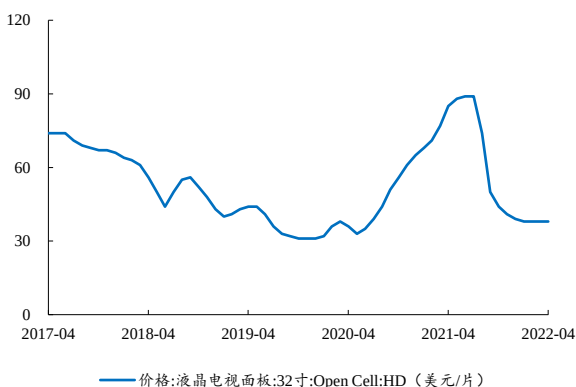
图23：3月诚美材营收同比下降7.64%



数据来源：Wind、开源证券研究所

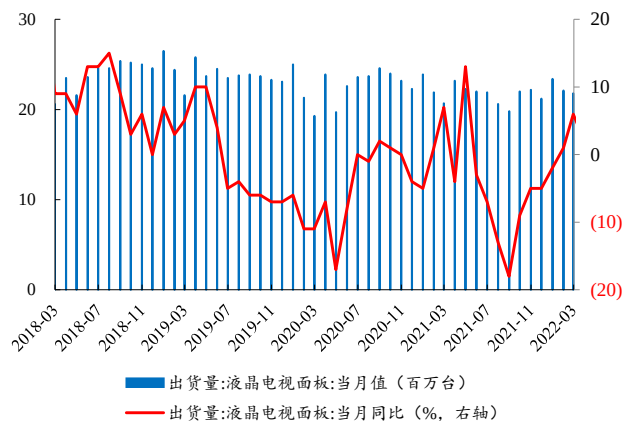
注：诚美材2019年偏光板营收占比99.65%。

图24：4月32寸液晶面板价格同比持平



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：3月液晶电视面板出货量同比增加2%



数据来源：Wind、开源证券研究所

6、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的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，属于机密材料，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16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