

化工

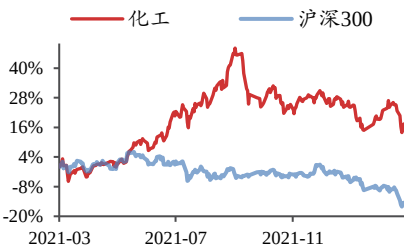
2022 年 03 月 13 日

昊华科技双月业绩超预期，全氟异丁腈空间广阔

——新材料行业周报

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

《化工行业周报-成核剂市场空间广阔，国产化替代加速》-2022.3.6

《新材料行业周报-需求、替代空间广，超级电容炭前景可期》-2022.2.27

《化工行业周报-润滑油添加剂国产化开启，四大来华建厂扩大单剂需求》-2022.2.20

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

张晓峰（联系人）

zhangxiaofeng@kysec.cn

证书编号：S0790120080059

●一周（3月7日-3月12日）行情回顾

新材料指数下跌 3.59%，表现弱于创业板指。OLED 材料跌 4.25%，半导体材料跌 1.51%，膜材料跌 4.7%，添加剂跌 2.8%，碳纤维跌 1.75%，尾气治理跌 5.6%。涨幅前五为三孚股份、沪硅产业-U、江化微、江丰电子、飞凯材料；跌幅前五为奥福环保、永冠新材、赛伍技术、普利特、联化科技。

●开源化工新材料周观察：极具潜力的新型环保绝缘气体—全氟异丁腈

全氟异丁腈（ C_4F_7N ）是一种新型环保的绝缘、灭弧气体，温室效应指数(GWP)仅 2210，远低于六氟化硫(GWP = 23500)，可用于替代传统六氟化硫绝缘气体，能够有效减少二氧化碳的排放量，缓解环境全球大气温室效应问题。我国国务院《控制温室气体排放工作方案》明确指出要进一步加大 SF6 等非 CO2 温室气体控排力度。新型环保气体绝缘介质的使用是解决输电装备制造对强温室气体 SF6 依赖使用的根本之策。另外，据中国能源报报道，国内 2022 年将大规模启动新一轮特高压建设，预计到 2025 年，特高压产业与其带动产业整体投资规模将达 5870 亿元。据 3 月 5 日长高成套“全氟异丁腈环保气体环网柜”技术鉴定会数据：在“碳中和、碳达峰”战略下，我国每年有近百亿元市场的环网柜急需环保方案替代，“全氟异丁腈环保气体环网柜”产品未来将有着广阔的市场。整体来看，无论从替代空间，还是电力行业增长来看，全氟异丁腈具有良好的发展前景。国外 GE、3M 等公司已经实现全氟异丁腈混配气的应用，运行效果良好。国内昊华科技黎明院攻克了全氟异丁腈气体国产化制备技术难题，成功应用于全球首套采用新型环保气体、电压等级最高、通过全套型式试验考核的特高压环保型 GIL 产品，确立了我国在新型环保气体研究领域的重要地位。黎明院作为电气绝缘 SF6 气体的全国龙头企业，不断通过内生技术创新实现产品更新换代，不仅契合国家发展需求，同时可抢占先机持续保持行业领先地位。其特种气体、液态火箭推进剂、双氧水及催化剂、车用聚氨酯等业务全方位发展未来将大有可为。受益标的：昊华科技。

●重要公司公告及行业资讯

【昊华科技】2022 年 1-2 月，公司实现营收 12 亿元左右，同比增长 30%左右；实现归母净利润 1.3 亿元左右，同比增长 48%左右。

【京东方 A】公司 2021 年实现营业总收入 2,194.42 亿元，同比增长 61.89%；实现归母净利润 258.26 亿元，同比增长 412.86%。

●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：斯迪克、昊华科技、彤程新材、阿科力、利安隆、东材科技、长阳科技、洁美科技、瑞联新材、濮阳惠成等。

●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：极具潜力的新型环保绝缘气体——全氟异丁腈	3
2、 本周新材料股票行情：15.57%个股周度上涨	5
2.1、 重点标的跟踪：继续看好昊华科技、斯迪克、利安隆、彤程新材等	5
2.2、 公司公告统计：昊华科技 2022 年 1-2 月归母净利润同比增长 48%左右；建龙微纳 2021 年归母净利润同比增长 116.22%	6
2.3、 股票涨跌排行：三孚股份、沪硅产业-U 等领涨	7
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 0.56%	8
4、 产业链数据跟踪：1 月液晶电视面板出货量同比增加 1%	10
5、 风险提示	12

图表目录

图 1： 中国特高压投资规模及增速	4
图 2： 国家电网特高压投资金额	4
图 3： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	9
图 4： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	9
图 5： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	9
图 6： 2018 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	9
图 7： 2017 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅	9
图 8： 2021 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅	10
图 9： 2017 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅	10
图 10： 本周费城半导体指数下跌 3.52%	10
图 11： 12 月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降	10
图 12： 本周 DRAM 价格下降 0.63%	10
图 13： 本周 NAND 价格上涨 5.66%	10
图 14： 1 月 IC 封测台股营收同比增速下降	11
图 15： 1 月 PCB 制造台股营收同比增速下降	11
图 16： 1 月 MLCC 台股营收同比增速下降	11
图 17： 1 月智能手机出货量同比下跌 18.2%	11
图 18： 1 月光学台股营收同比减少 8.56%	11
图 19： 1 月减美材营收同比增加 9.51%	11
图 20： 2 月 32 寸液晶面板价格较上月无变化	12
图 21： 1 月液晶电视面板出货量同比增加 1%	12
表 1： 全氟异丁腈对六氟化硫具有很好的替代潜力	3
表 2： 重点覆盖标的跟踪	5
表 3： 当周业绩/经营情况公告	6
表 4： 本周增持/解禁/回购/质押公告	7
表 5： 本周投资/融资公告	7
表 6： 本周其他公告	7
表 7： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：三孚股份、沪硅产业-U 等领涨	8
表 8： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：奥福环保、永冠新材等领跌	8

1、新材料周观察：极具潜力的新型环保绝缘气体—全氟异丁腈

全氟异丁腈是性能优异的新型环保绝缘气体。六氟化硫（SF₆）因具有高介电强度，一直以来被广泛应用于电气绝缘开关和变压设备中。近年来，全球气候变暖，温室效应加剧，SF₆作为一种非常稳定的温室气体，被《京都议定书》列为必须限制使用的六大温室气体之一，过去 5-6 年，由 SF₆ 引起的全球温升达到了 0.004℃，且呈上升趋势。为实现“2030 年碳达峰，2060 年碳中和”的减排目标，推进输配电装备制造制造业清洁低碳转型和绿色发展，开发环保型气体绝缘介质及设备以逐步减少 SF₆ 的使用成为重要发展方向。近年来，全氟异丁腈（C₄F₇N）及其混合气体凭借优良的绝缘及环保性能被广泛关注。全氟异丁腈是一种新型环保的绝缘、灭弧气体，温室效应指数（GWP）仅 2210，远低于六氟化硫（GWP = 23500），可用于替代传统六氟化硫绝缘气体，能够有效减少二氧化碳的排放量，缓解环境全球大气温室效应问题。全氟异丁腈可以与 CO₂、N₂、O₂、空气中的一种或几种混合，充入中压或高压设备密封外壳中、固体介电层的电气部件中使用。全氟异丁腈应用于中高压电力设备时具备以下特性：环境特性友好、绝缘性能优异，灭弧性能优异，与开关内材料相容性良好，低毒、无闪点符合健康和安全要求，可适应恶劣的低温环境要求。国外已经推出使用 C₄F₇N 混合气体的绝缘输电线路（GIL）、气体绝缘变电站（GIS）、高压输电线路（CT）等设备并实现了示范试运行。目前国内针对 C₄F₇N 混合气体在高电压、超高压等级下的应用处于起步阶段。

表1：全氟异丁腈对六氟化硫具有很好的替代潜力

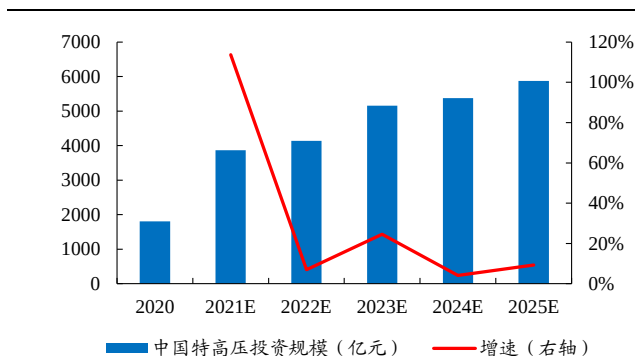
	全氟异丁腈（C ₄ F ₇ N）	六氟化硫（SF ₆ ）
大气寿命/a	22	3200
相对绝缘强度	2.2	1
温室效应指数	2210	23500
蒸气压（25℃）/Kpa	296.5	2450
蒸气压（-30℃）/Kpa	32.1	520

数据来源：《环保绝缘气体 C₄F₇N 研究及应用进展 II：相容性、安全性及设备研发》（2021）、开源证券研究所

六氟化硫将被逐步替代，全氟异丁腈前景可期。当前，全球电力行业 SF₆ 使用量占其年产量的 80%，根据《电力行业六氟化硫替代技术调研报告》（2019）数据显示，2018 年我国仅 GIS 设备 SF₆ 气体的使用量就接近 7000 吨，相当于 1.65 亿吨 CO₂。为限制 SF₆ 的使用和排放带来的气候问题，部分国家已经出台了征收排放税等一系列政策法规和征税措施。我国国务院《控制温室气体排放工作方案》明确指出要进一步加大 SF₆ 等非 CO₂ 温室气体控排力度。新型环保气体绝缘介质的使用是解决输电装备制造制造业对强温室气体 SF₆ 依赖使用的根本之策。另外，据中国能源报报道，国内 2022 年将大规模启动新一轮特高压建设，“十四五”期间，国网将规划建设特高压工程“24 交 14 直”，变电换流容量 3.4 亿千伏安，总投资或达 3800 亿元，其中 2022 年计划开工“10 交 3 直”共 13 条特高压线路。预计到 2025 年，特高压产业与其带动产业整体投资规模将达 5870 亿元。全氟异丁腈作为替代六氟化硫的新型环保绝缘气

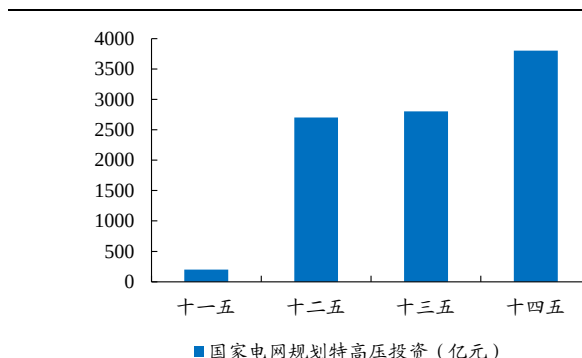
体，可以大幅减少电网设备在全寿命周期的碳排放量，能够使电网发展免受碳排放配额的限制。2021年12月13日，中国石化联合会关于对《环保型含氟气体 全氟异丁腈》团体标准公开征求意见，推进行业发展的标准化。据3月5日长高成套“全氟异丁腈环保气体环网柜”技术鉴定会数据：在“碳中和、碳达峰”战略下，我国每年有近百亿元市场的环网柜急需环保方案替代，“全氟异丁腈环保气体环网柜”产品未来将有着广阔的市场。整体来看，无论从替代空间，还是电力行业增长来看，全氟异丁腈具有良好的发展前景。

图1：中国特高压投资规模不断提升



数据来源：国家电网、赛迪研究院、开源证券研究所

图2：国家电网特高压投资金额不断增加



数据来源：国家电网、开源证券研究所

全氟异丁腈国产应用实现突破，昊华科技黎明院取得先机。全氟异丁腈由3M公司于2016年推出，GE联合3M推出了国际首台420kV/63kA环保型气体绝缘输电管道，该GIL采用4% C_4F_7N -96% CO_2 混合气体作为绝缘介质。首台该型GIL自2017年3月投入使用以来运行至今未发生异常。第二台该型GIL设备于2018年5月投入运行。此外，GE还探索开发了其他全氟异丁腈混配方案也已投入使用。国内近年来也取得了一系列突破。依托于国家重点研发计划“环保型管道输电关键技术”的环保型GIL产品研发项目由中国电力科学院有限公司牵头，武汉大学、西安交通大学、黎明院、平高集团有限公司等14家单位联合申报，于2017年7月成功立项。其中**昊华科技黎明院**承担了新型环保绝缘气体全氟异丁腈的批量制备工艺研究任务。黎明院于2019年设计并搭建了全氟异丁腈的中试生产装置，实现了全氟异丁腈的批量化生产，攻克了全氟异丁腈气体国产化制备技术难题。经过上海计量测试技术研究院检测，产品纯度在99.9%以上，顺利通过平高集团有限公司的1,000千伏环保型GIL设备绝缘型式试验和温升型式试验研究，进而在2020年通过了1,000千伏环保型GIL设备全套型式试验，**成功应用于全球首套采用新型环保气体、电压等级最高、通过全套型式试验考核的特高压环保型GIL产品，确立了我国在新型环保气体研究领域的重要地位。**黎明院作为电气绝缘 SF_6 气体的全国龙头企业，不断通过内生技术创新实现产品更新换代，不仅契合国家发展需求，同时可抢占先机持续保持行业领先地位，其特种气体、火箭推进剂、双氧水及催化剂、车用聚氨酯等业务全方位发展未来将大有可为。**受益标的：昊华科技。**

2、本周新材料股票行情：15.57%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好昊华科技、斯迪克、利安隆、彤程新材等

表2：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。
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。
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。
	2021/12/29	公司信息	公司全资子公司黎明院拟建设 4.66 万吨/年专用新材料项目，总投资 4.88 亿元。建设 600 吨/年钨催化剂装置、500 吨/年二异丁基甲醇和 500 吨/年四丁基胺装置、2 万吨/年过氧化氢（27.5%）装置、新建 2.50 万吨/年专用聚氨酯新材料生产装置等，建设期 36 个月。预计总投资收益率 21.08%；财务内部收益率 18.02%，投资回收期 7.39 年（含建设期）。
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。
	2021/12/31	公司信息	公司全资子公司濮阳惠成新材料产业技术研究院有限公司通过国家高新技术企业认定，按 15% 的税率缴纳企业所得税。
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。
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。
	2021/12/28	公司信息	公司股东宇通投资于 2021 年 11 月 4 日至 2021 年 12 月 27 日通过集中竞价方式和大宗交易方式合计减持公司股份 571.47 万股，持股比例变动已达 1%。
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。
	2021/12/27	公司信息	公司及子公司共取得 1 项发明专利证书，专利种类为“稳定聚羧乙烯的组合物”。
阿科力	2019/12/08	核心逻辑	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。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、公司公告统计: 昊华科技 2022 年 1-2 月归母净利润同比增长 48%左右; 建龙微纳 2021 年归母净利润同比增长 116.22%

表3: 当周业绩/经营情况公告

公司简称	发布日期	公告内容
京东方 A	2022/03/9	业绩快报: 公司 2021 年实现营业收入总收入 2,194.42 亿元, 同比增长 61.89%; 实现归属于上市公司股东的净利润 258.26 亿元, 同比增长 412.86%; 实现扣非归属于上市公司股东的净利润 239.31 亿元, 同比增长 796.14%。
TCL 科技	2022/03/10	业绩快报: 公司 2021 年实现营业收入总收入 1,635.28 亿元, 同比增长 112.8%; 实现归属于上市公司股东的净利润 100.62 亿元, 同比增长 129.3%; 实现扣非归属于上市公司股东的净利润 94.17 亿元, 同比增长 221.1%。
永太科技	2022/03/10	业绩快报: 公司 2021 年实现营业收入总收入 45.42 亿元, 同比增长 31.65%; 实现归属于上市公司股东的净利润 2.84 亿元, 同比增长 136.80%; 实现扣非归属于上市公司股东的净利润 4.40 亿元, 同比增长 6,014.51%。
水晶光电	2022/03/11	年度报告: 公司 2021 年实现营业收入总收入 38.09 亿元, 同比增长 18.18%; 实现归属于上市公司股东的净利润 4.42 亿元, 同比减少 0.27%; 实现扣非归属于上市公司股东的净利润 3.69 亿元, 同比增长 3.94%。
中环股份	2022/03/10	业绩快报: 公司 2021 年实现营业收入总收入 410.25 亿元, 同比增长 115.28%; 实现归属于上市公司股东的净利润 40.20 亿元, 同比增加 269.14%; 实现扣非归属于上市公司股东的净利润 38.59 亿元, 同比增长 305.10%。
多氟多	2022/03/09	业绩快报: 公司 2021 年实现营业收入 78.09 亿元, 同比增长 83.95%; 实现归属于上市公司股东的净利润 12.60 亿元, 同比增长 2,490.80%; 实现归属于上市公司股东的扣非净利润 12.35 亿元, 同比增长 860.30%。
昊华科技	2022/03/11	经营数据: 2022 年 1-2 月, 公司实现营业收入总收入 12 亿元左右, 同比增长 30%左右; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.3 亿元左右, 同比增长 48%左右。
三孚股份	2022/03/10	年度报告: 公司 2021 年实现营业收入 15.99 亿元, 同比增长 58.89%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3.36 亿元, 同比增长 244.76%; 实现归属于上市公司股东的扣非净利润 3.32 亿元, 同比增长 265.06%。
沪硅产业	2022/03/09	经营数据: 2022 年 1-2 月, 公司实现营业收入约 51,085 万元, 同比增长约 51%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约-806 万元, 同比减亏约 2,376 万元, 减亏约 74%。
建龙微纳	2022/03/09	年度报告: 公司 2021 年实现营业收入 8.78 亿元, 同比增长 94.36%; 实现归属于上市公司股东的净利润 2.75 亿元, 同比增长 116.22%; 实现归属于上市公司股东的扣非净利润 2.46 亿元, 同比增长 125.02%。
国瓷材料	2022/03/09	年度报告: 公司 2021 年实现营业收入 31.62 亿元, 同比增长 24.37%; 实现归属于上市公司股东的净利润 7.95 亿元, 同比增长 38.57%; 实现归属于上市公司股东的扣非净利润 6.99 亿元, 同比增长 29.61%。
双星新材	2022/03/09	业绩快报: 公司 2021 年实现营业收入 59.31 亿元, 同比增长 17.19%; 实现归属于上市公司股东的净利润 13.86 亿元, 同比增长 92.36%; 实现归属于上市公司股东的扣非净利润 12.35 亿元, 同比增长 97.87%。
蓝晓科技	2022/03/09	业绩快报: 公司 2021 年实现营业收入 11.95 亿元, 同比增长 29.57%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3.11 亿元, 同比增长 54.09%。
金禾实业	2022/03/10	业绩快报: 公司 2021 年实现营业收入 58.45 亿元, 同比增长 59.44%; 实现归属于上市公司股东的净利润 11.68 亿元, 同比增长 62.62%; 实现归属于上市公司股东的扣非净利润 9.96 亿元, 同比增长 74.74%。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表4: 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
八亿时空	2022/03/9	回购: 公司通过上交所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 9.00 万股, 占公司总股本的 0.09%, 交易总额为 384.35 万元。
阿科力	2022/03/9	减持结果: 公司控股股东、实际控制人朱学军先生通过集中竞价交易方式累计减持其所公司股份 87.73 万股, 约占公司总股本的 1.00%, 减持时间区间届满。
激智科技	2022/03/9	减持进展: 公司股东香港 TB 于 2022 年 02 月 08 日至 2022 年 03 月 08 日期间通过集中竞价交易方式、大宗交易方式合计减持公司股份 309.00 万股, 占公司总股本的 1.18%
沃特股份	2022/03/10	减持结果: 公司股东张尊昌先生通过集中竞价交易方式共减持公司股份 31.00 万股, 占公司总股本的 0.14%, 减持计划已完成。
安集科技	2022/03/12	减持预披露: 公司股东国家集成电路基金计划自 2021 年 11 月 25 日至 2022 年 5 月 24 日期间, 通过集中竞价交易方式减持其所持有公司股份不超过 106.44 万股, 占公司总股本的比例不超过 2%。
碳元科技	2022/03/07	减持结果: 公司控股股东、实际控制人徐世中先生及其一致行动人天津奔远通过协议转让的方式, 减持合计 1,610.27 万股, 减持比例 7.70%。
扬帆新材	2022/03/11	减持预披露: 公司股东益进凡投资计划自本公告之日起三个交易日后的六个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 410.32 万股, 占公司总股本的 1.75%。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表5: 本周投资/融资公告

公司简称	发布日期	公告内容
同益股份	2022/03/10	参股公司申请上市: 公司参股公司聚赛龙首次公开发行股票将于 2022 年 3 月 14 日在深圳证券交易所创业板上市, 证券简称: 聚赛龙, 发行价格为 30.00 元/股。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表6: 本周其他公告

公司简称	发布日期	公告内容
鼎龙股份	2022/03/10	产品验证: 公司抛光液产品通过客户端全方面工艺参数验证, 并已进入吨级采购阶段。
利安隆	2022/03/08	发明专利: 公司及其子公司取得了 2 项发明专利证书, 专利名称为“高碳醇作为阴离子聚合反应的终止剂的应用”和“用于尼龙的光稳定剂组合物”。专利期限为 20 年。
兴业股份	2022/03/10	发明专利: 公司于近日收到了国家知识产权局颁发的发明专利证书, 发明名称为: 制备石墨双极板的液体树脂及石墨双极板。

资料来源: Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行: 三孚股份、沪硅产业-U 等领涨

本周(3月7日-3月12日)新材料板块的 122 只个股中, 有 19 只周度上涨(占比 15.57%), 有 103 只周度下跌(占比 84.43%)。7 日涨幅前五名的个股分别是: 三孚股份、沪硅产业-U、江化微、江丰电子、飞凯材料; 7 日跌幅前五名的个股分别是: 奥福环保、永冠新材、赛伍技术、普利特、联化科技。

表7：新材料板块个股 7 日涨幅前十：三孚股份、沪硅产业-U 等领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（3 月 11 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	603938.SH	三孚股份	47.30	11.01%	39.32%	9.87%
2	688126.SH	沪硅产业-U	26.00	9.61%	7.53%	-15.03%
3	603078.SH	江化微	27.67	7.00%	11.35%	4.02%
4	300666.SZ	江丰电子	62.31	6.95%	16.32%	39.30%
5	300398.SZ	飞凯材料	30.03	5.93%	19.98%	56.49%
6	688116.SH	天奈科技	144.89	5.55%	7.97%	-9.15%
7	688233.SH	神工股份	86.20	5.51%	26.60%	-4.32%
8	603133.SH	碳元科技	11.37	5.08%	14.85%	11.91%
9	688019.SH	安集科技	260.14	4.99%	19.33%	-8.58%
10	002407.SZ	多氟多	43.40	4.78%	2.60%	-16.99%

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：奥福环保、永冠新材等领跌

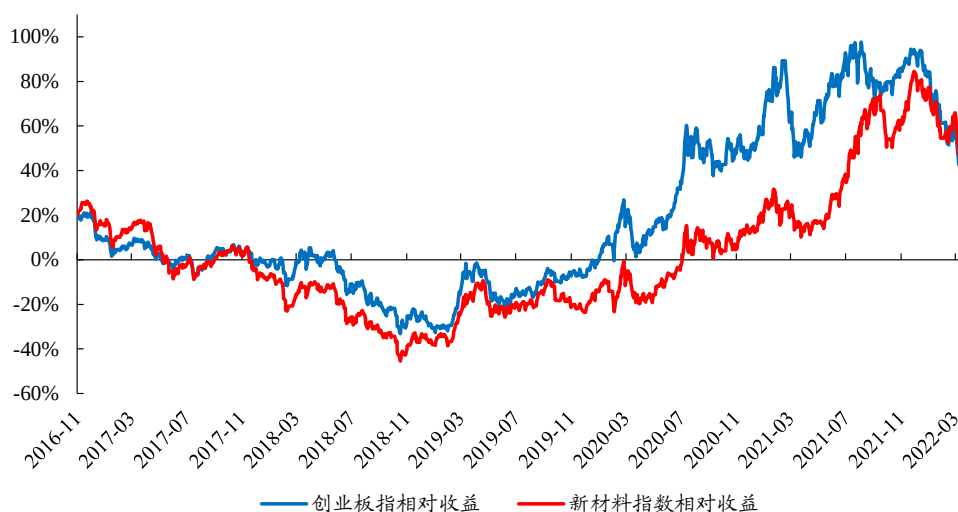
涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（3 月 11 日）收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	688021.SH	奥福环保	36.55	-17.03%	-32.51%	-23.89%
2	603681.SH	永冠新材	25.51	-15.05%	-20.43%	-29.76%
3	603212.SH	赛伍技术	21.81	-14.94%	-17.04%	-34.29%
4	002324.SZ	普利特	12.46	-14.07%	-14.48%	4.79%
5	002250.SZ	联化科技	14.93	-13.05%	-16.26%	-25.76%
6	002876.SZ	三利谱	41.90	-12.94%	-22.15%	-21.68%
7	300829.SZ	金丹科技	34.79	-12.68%	-7.99%	-15.44%
8	605376.SH	博迁新材	50.45	-12.37%	-27.93%	-34.64%
9	688020.SH	方邦股份	58.08	-12.15%	-20.67%	-39.37%
10	688065.SH	凯赛生物	112.27	-11.93%	-25.78%	-22.03%

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 0.56%

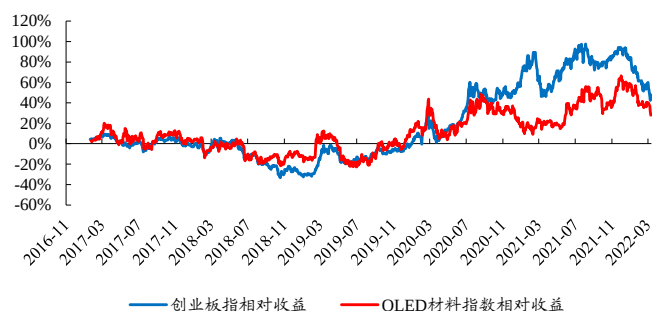
新材料指数下跌 3.59%，表现弱于创业板指。截至本周五（03 月 11 日），上证综指收于 3309.75 点，较上周五（03 月 04 日）下跌 4%；创业板指报 2665.46 点，较上周五下跌 3.03%。新材料指数下跌 3.59%，跑输创业板指 0.56%；OLED 材料指数下跌 4.25%，跑输创业板指 1.22%；半导体材料下跌 1.51%，跑赢创业板指 1.52%；膜材料指数下跌 4.7%，跑输创业板指 1.68%；添加剂指数下跌 2.8%，跑赢创业板指 0.23%；碳纤维指数下跌 1.75%，跑赢创业板指 1.27%；尾气治理指数下跌 5.6%，跑输创业板指 2.58%。

图3：2016年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：2016年起OLED材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



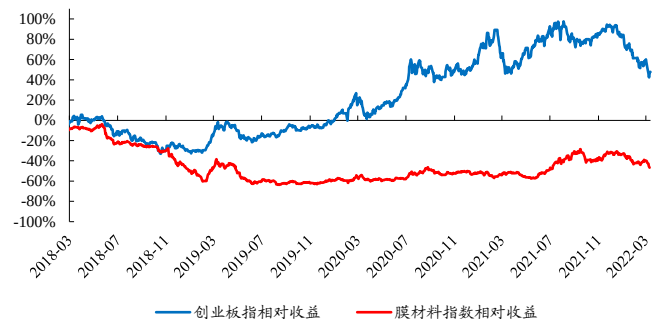
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：2016年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



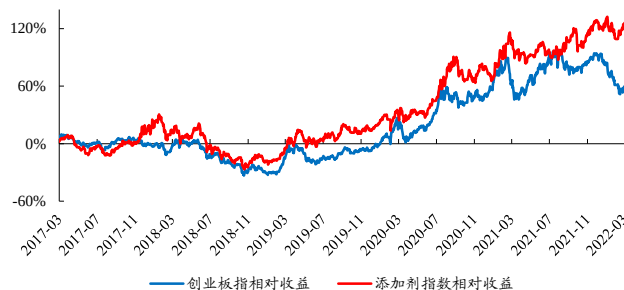
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：2018年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



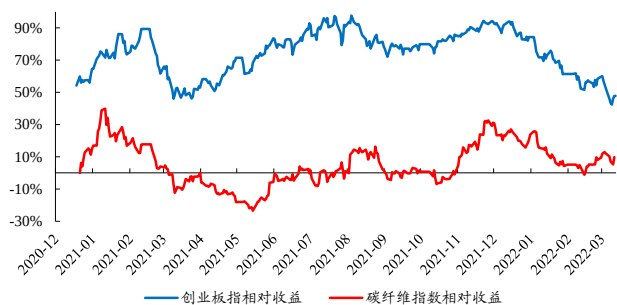
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：2017年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



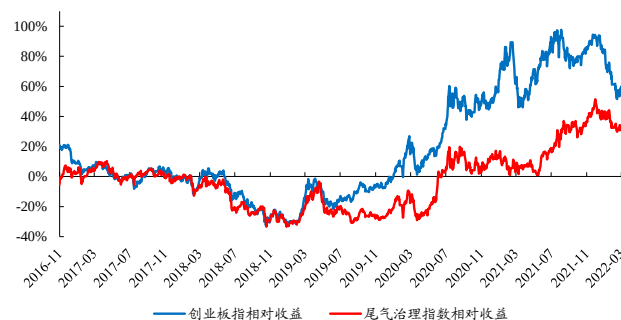
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：2021年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源：Wind、开源证券研究所

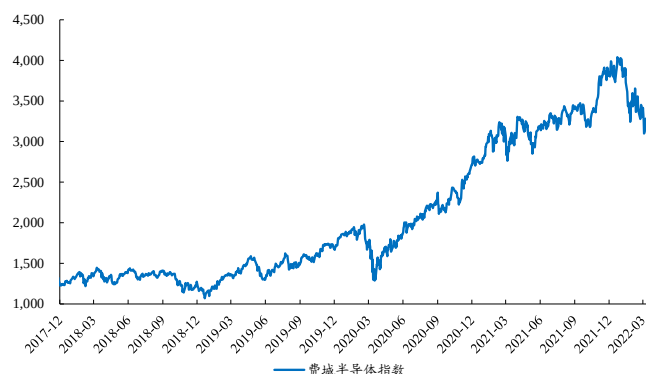
图9：2017年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源：Wind、开源证券研究所

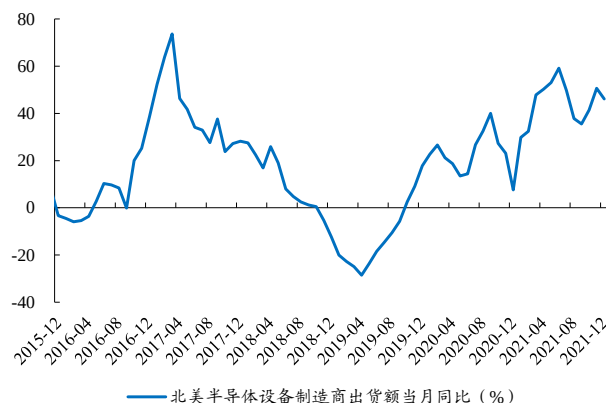
4、产业链数据跟踪：1月液晶电视面板出货量同比增加1%

图10：本周费城半导体指数下跌3.52%



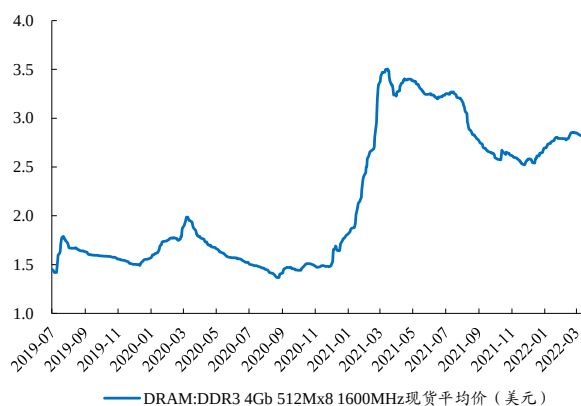
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：12月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降



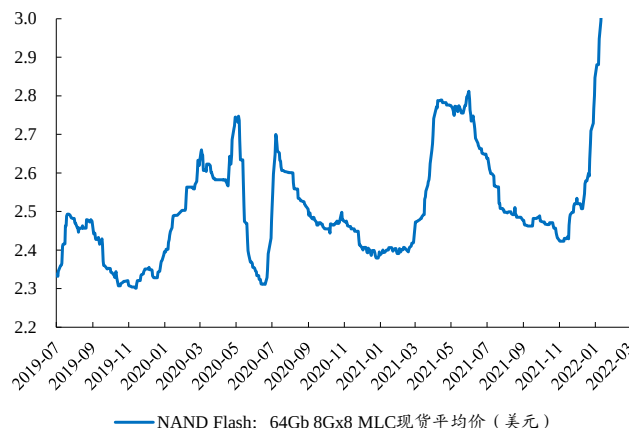
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周 DRAM 价格下降 0.63%

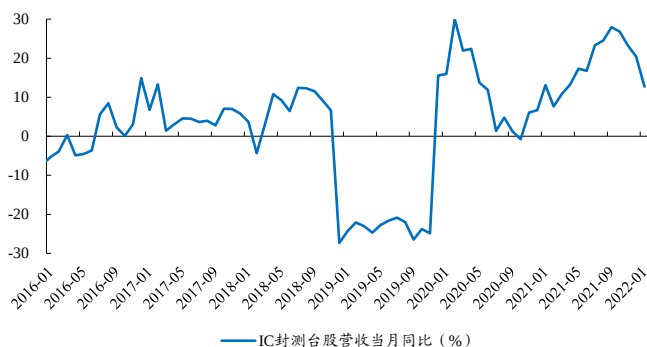


数据来源：Wind、开源证券研究所

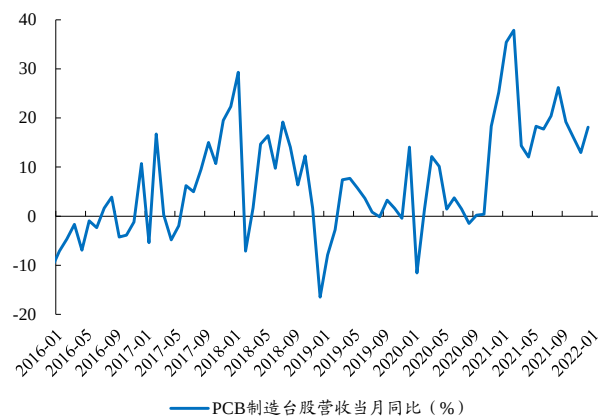
图13：本周 NAND 价格上涨 5.66%



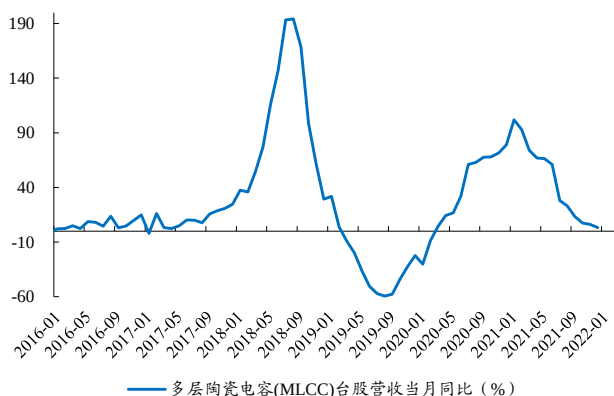
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14: 1月IC封测台股营收同比增速下降


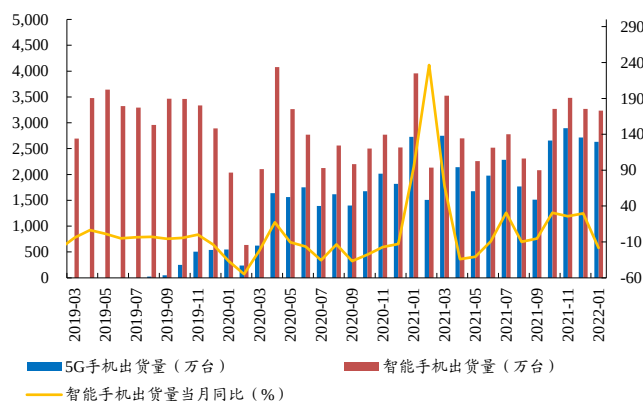
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 1月PCB制造台股营收同比增速下降


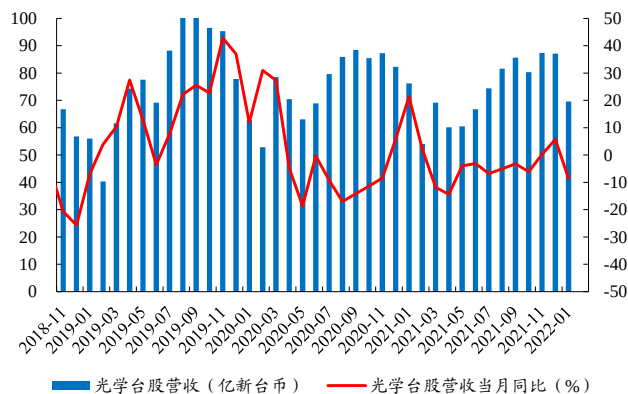
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 1月MLCC台股营收同比增速下降


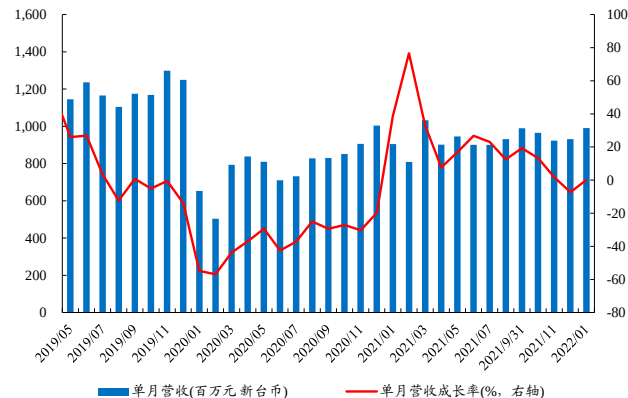
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 1月智能手机出货量同比下跌18.2%


数据来源: Wind、开源证券研究所

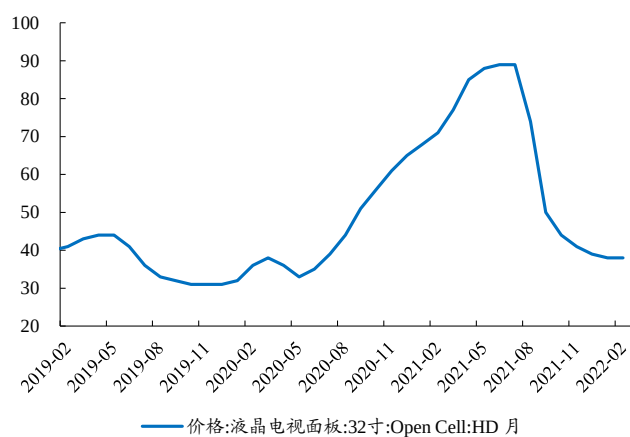
图18: 1月光学台股营收同比减少8.56%


数据来源: Wind、开源证券研究所

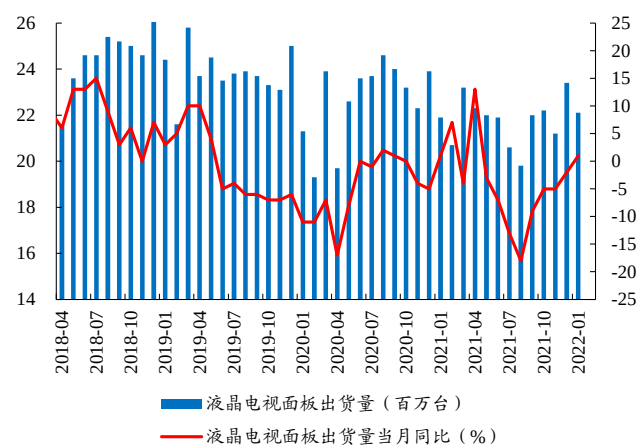
图19: 1月诚美材营收同比增加9.51%


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20: 2月32寸液晶面板价格较上月无变化


数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 1月液晶电视面板出货量同比增加1%


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

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16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