化工

2021 年 07 月 04 日

投资评级：看好（维持）

尼龙新材料系列二：尼龙 12 性能优秀，万华化学将打破国外垄断

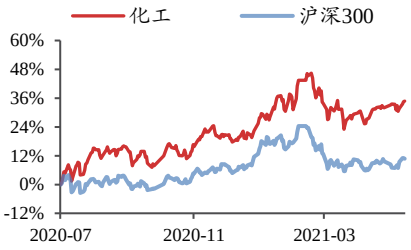
——新材料行业周报

金益腾（分析师）
jinyiteng@kysec.cn
证书编号：S0790520020002

吉金（分析师）
jijin@kysec.cn
证书编号：S0790521020002

龚道琳（联系人）
gongdaolin@kysec.cn
证书编号：S0790120010015

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《尼龙新材料系列一：国产己二腈产业化在即，国内尼龙 66 行业将迎加速发展》-2021.6.27

《尾气催化系列五：国六排放标准升级，贵金属催化剂需求大幅增加》-2021.6.20

《尾气催化系列四：国六排放标准趋严，车用尿素需求放量》-2021.6.13

● **本周行情回顾**

新材料指数下跌 0.92%，表现弱于创业板指。OLED 材料跌 1.9%，半导体材料涨 2.37%，膜材料涨 2.03%，添加剂跌 3.95%，碳纤维跌 9.78%，尾气治理跌 0.69%。涨幅前五为建龙微纳、三孚股份、晶瑞股份、天奈科技、海优新材；跌幅前五为阿石创、中简科技、中航高科、飞凯材料、瑞丰高材。

● **新材料周观察：尼龙 12 性能优秀，万华化学将打破国外垄断**

尼龙 12 具有吸水性小、密度小、耐摩擦、低磨耗、耐燃油、耐候性能好等优点，综合性能十分优异，主要应用于汽车制造、3D 打印、油气开采、电子电气以及医疗技术等领域。尼龙 12 需求量持续增长。据 QY Research 统计，2019 年全球尼龙 12 的市场规模约为 12.3 亿美元，预计 2026 年将达到 17.3 亿美元，CAGR 为 5.85%。全球尼龙 12 的产量也将从 2019 年的 8.4 万吨增长至 2026 年的 15.2 万吨，CAGR 高达 10.39%。尼龙 12 的产能主要掌握在德国 Evonik、法国 Arkema、瑞士 EMS、日本 UBE 四大巨头手里，市场集中度高。以德国 Evonik 为代表的大部分厂商使用操作难度较大的氧化肟化法进行尼龙 12 的工业化生产，日本 UBE 使用以环己酮为原料的工艺进行尼龙 12 的工业化生产。出于对尼龙 12 发展前景的看好，这些生产商巨头仍在扩大其产能。随着我国汽车、电子、机械等产业的迅速发展，中国已成为尼龙 12 全球第三大消费市场，尼龙 12 需求量每年呈现递增趋势。我国尼龙行业生产的产品以短碳链尼龙为主，以尼龙 12 为代表的长碳链尼龙面临着技术壁垒高、合成路线长，生产成本高等问题，几乎全部依赖进口，而进口尼龙 12 又因其价格高昂，限制了下游市场发展。万华化学目前已突破特种尼龙 12 的关键技术，“年产 4 万吨尼龙 12 项目”已进入工业化实施阶段，预计于 2022 年正式量产，有望率先实现尼龙 12 国产化。

● **重要公司公告及行业资讯**

【斯迪克】公司以及全资子公司斯迪克江苏、太仓斯迪克获得政府补助 7,386.46 万元。

【苏博特】公司 2021 年上半年预计增加归母净利润 3,330-5,000 万元，同比增加 20%-30%。

● **受益标的**

我们看好高端电子材料国产替代从 0 到 1 的突破，看好膜材料、OLED 材料的高确定性成长，看好生物制造在新材料领域的广阔空间。**受益标的：斯迪克、昊华科技、长阳科技、彤程新材、瑞联新材、万润股份、濮阳惠成、凯赛生物等。**

● **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：尼龙新材料系列（二）尼龙 12 性能优秀，万华化学将打破国外垄断 4
2、 本周新材料股票行情：40.34%个股周度上涨 8
2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、昊华科技、彤程新材等 8
2.2、 公司公告统计：苏博特 2021H1 归母净利润预增 20%-30% 8
2.3、 股票涨跌排行：建龙微纳、三孚股份等领涨 9
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指数 0.51% 10
4、 产业链数据跟踪：液晶面板高景气，6 月 32 寸液晶面板价格上涨 1 美元 11
5、 风险提示 14

图表目录

图 1： 尼龙 12 材料吸水性较小 4
图 2： 预计 2026 年全球尼龙 12 市场规模达到 17.3 亿美元，产量达到 15.2 万吨 6
图 3： 德国 Evonik 为代表的大部分厂商使用氧化肟化法 6
图 4： 日本 UBE 以环己酮为原料生产尼龙 12 6
图 5： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 10
图 6： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 7： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 8： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 9： 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 10： 2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 11： 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 12： 本周费城半导体指数上升 2.29% 12
图 13： 5 月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升 12
图 14： 本周 DRAM 价格上升 0.62% 12
图 15： 本周 NAND 价格下跌 0.42% 12
图 16： 5 月 IC 封测台股营收同比增速上升 12
图 17： 5 月 PCB 制造台股营收同比增速下降 12
图 18： 5 月 MLCC 台股营收同比增速下降 13
图 19： 5 月智能手机出货量同比下降 30.80% 13
图 20： 5 月光学台股营收同比减少 3.98% 13
图 21： 5 月诚美材营收同比增长 7.65% 13
图 22： 6 月 32 寸液晶面板价格上涨 1 美元 13
图 23： 5 月液晶电视面板出货量同比减少 3% 13

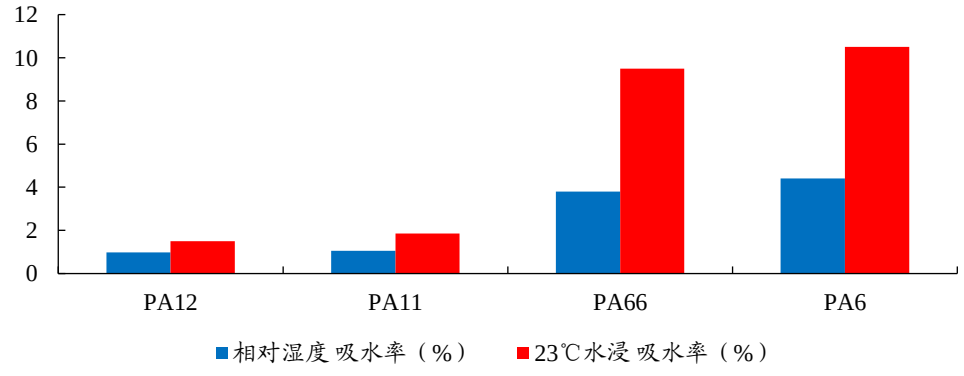
表 1： 尼龙 12 可在含氧燃油环境下使用 5
表 2： 尼龙 12 在甲醇汽油中长度变化最小 5
表 3： 尼龙 12 材料耐低温性优秀 5
表 4： 万华化学年产 4 万吨尼龙 12 项目规划 7
表 5： 万华化学汽车管路系列尼龙 12 产品 7
表 6： 重点覆盖标的跟踪 8
表 7： 本周业绩预告公告 8
表 8： 本周投资/收购公告 9

表 9： 本周其他经营公告 9
表 10： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：建龙微纳等本周领涨 9
表 11： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：阿石创等本周领跌 10

1、 新材料周观察：尼龙新材料系列（二）尼龙 12 性能优秀，万华化学将打破国外垄断

尼龙 12 具有吸水性小、密度小、耐摩擦、低磨耗、耐燃油、耐候性能好等优点，综合性能十分优异，主要应用于汽车制造、3D 打印、油气开采、电子电气以及医疗技术等领域。尼龙 12（PA12）是长碳链尼龙材料中的一种，学名为聚十二内酰胺。尼龙材料中的酰胺基团是其具有众多特性的重要原因，而尼龙 12 含有的酰胺基团比一般的尼龙材料要低，且存在大量非极性的亚甲基基团（$-CH_2-$），因此，尼龙 12 与其他尼龙材料在特性上具有较大的不同。尼龙制品最大的缺点就是吸水性大，尺寸稳定性难以保证，但是尼龙 12 中亚甲基分子的增多大大降低了亲水基团的影响。尼龙 12 具有尼龙产品中最低的吸水率，减小了制品因吸水而造成的性能和尺寸的改变。尼龙 12 的相对密度仅为 1.01-1.03，是所有工程塑料中最小的。如果按单位体积比较，尼龙 12 在价格和性能上更具有优势。尼龙 12 还具有优异的低磨耗和低摩擦性能及自润滑性能，因此尼龙 12 产品摩擦噪声很低。在汽车上，目前使用的含氧燃油和酒精混合燃油会导致许多软管材料的分解。经试验，仅尼龙 11、尼龙 12 和碳氟树脂弹性体可在含氧燃油环境下使用。在汽车燃油的作用下，所有的尼龙都会溶涨，从而导致尺寸改变，尤其在含甲醇的汽油中，含有大量酰胺基团的尼龙（如尼龙 6）比含有少量酰胺基团的尼龙（如尼龙 12）溶涨量大很多。经研究发现，含 15%甲醇的燃油对尼龙有很大的影响，而尼龙 12 在甲醇汽油中的长度变化最小。此外，对于经常暴露在空气中的尼龙管，耐候性指标尤其重要。臭氧老化、紫外线照射、温度条件等等，都会带给零件不同程度的损伤，降低使用寿命。由于尼龙 12 中不存在容易受到臭氧进攻的-C=C-不饱和双键，因此不会发生臭氧老化问题。尼龙 12 的结晶度高，熔融温度高，其耐热稳定性也较好，添加热稳定剂后，耐热性能更是成倍提高。阳光照射时，紫外线的能量为 299kJ/mol~399kJ/mol，其能量能够引起有机物的化学键断裂。而尼龙 12 中的 C-H、C=O、C-N 键的键能均大于 410kJ/mol，紫外线不足以破坏它们，只能破坏键能较小的 C-C 键；因此，在原料中添加适当的抗老化剂后，尼龙 12 的抗紫外线性能十分优异。此外，尼龙 12 的脆性温度最低，达-70 摄氏度，因此，可广泛用于耐低温的部件。尼龙 12 在具有上述优势的同时，还具有 PA6、PA66 和聚烯烃（PE、PP）的性质，做到了轻量化和物理化学性能上的结合，所以优势强大，能够满足更多使用领域。

图 1：尼龙 12 材料吸水性较小



数据来源：CNKI、开源证券研究所

表1：尼龙 12 可在含氧燃油环境下使用

材料	168h 变化率(%)		336h 变化率(%)		504h 变化率(%)		672h 变化率(%)	
	拉伸强度	伸长率	拉伸强度	伸长率	拉伸强度	伸长率	拉伸强度	伸长率
丁晴橡胶	-78	-58	-76	-64	-90	-100	/	/
聚乙烯醇	-18	-5%	-35	-2	-45	10	/	/
碳氟树脂	-6	10	-8	14	-21	7	/	/
尼龙 612	-23.4	-17	-25.4	-8	-21.1	-32	-27.9	-40
尼龙 11	-11.3	2.6	-18.6	8.1	-13.5	3.6	-15.5	14.3
尼龙 12	-8.5	19.6	-10.7	-12.1	-4	-3.7	-8.3	11.8

资料来源：CNKI、开源证券研究所

表2：尼龙 12 在甲醇汽油中长度变化最小

材料	耐燃油试验	拉伸强度变化率(%)	断裂伸长率变化率(%)	体积溶胀变化率(%)
丁晴橡胶	A 48h	-50	-45.6	+61.1
	B 48h	-56.9	-50.9	+68.9
聚乙烯醇	A 48h	-30.5	-36.3	-51.1
	B 48h	-32	-38	+58
碳氟树脂	A 70h	-44	-49	+24
	B 70h	-23	-12	+15
尼龙 11	A 1680h	-20	+15	+7.4
	B 1680h	-56	+24	+16.8
尼龙 12	A 1680h	-12	+11	+10.4
	B 1680h	-51	+9.5	+12.5

注：A 为燃油+10%乙醇，B 为燃油 + 10%甲醇

资料来源：CNKI、开源证券研究所

表3：尼龙 12 材料耐低温性优秀

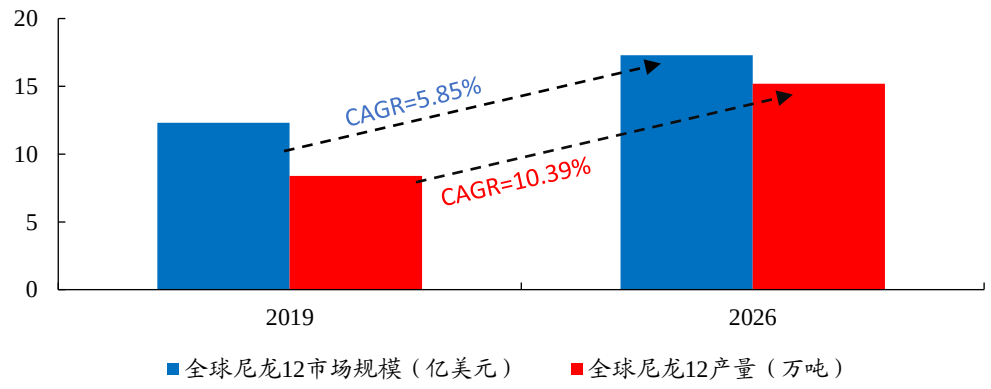
不同尼龙材料的脆性温度			
尼龙 12	尼龙 11	尼龙 6	尼龙 66
-70℃	-60℃	-25℃ ～-10℃	-15℃ ～0℃

资料来源：CNKI、开源证券研究所

尼龙 12 需求量持续增长，预计 2026 年全球市场规模达到 17.3 亿美元，产量达到 15.2 万吨。在下游应用领域中，受益于轻量化要求提高，汽车是尼龙 12 最大需求市场，且需求仍保持增长态势。此外，3D 打印行业的迅速发展扩大了对高性能打印材料的需求，也为尼龙 12 市场带来了快速增长。在此背景下，全球尼龙 12 市场规模不断扩大。据 QY Research 统计，2019 年全球尼龙 12 的市场规模约为 12.3 亿美元，预计 2026 年将达到 17.3 亿美元，CAGR 为 5.85%，远超过全球 GDP 增速。全球尼龙 12 的产量也将从 2019 年的 8.4 万吨增长至 2026 年的 15.2 万吨，CAGR 高达 10.39%，且高于特种尼龙市场增速。在全球范围内，尼龙 12 的产能主要掌握在德国 Evonik、法国 Arkema、瑞士 EMS、日本 UBE 四大巨头手里，市场集中度高。以丁

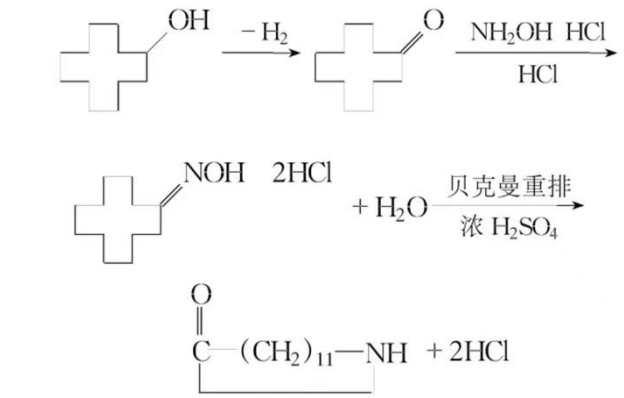
二烯为原料的氧化肟化法是主流的尼龙 12 工业化生产工艺，该工艺生产步骤操作难度较大，以德国 Evonik 为代表的大部分厂商使用氧化肟化法进行尼龙 12 的工业化生产。日本 UBE 取得英国石油化学公司的技术许可后，使用以环己酮为原料的工艺实现了尼龙 12 的工业化生产。**出于对尼龙 12 发展前景的看好，这些生产商巨头仍在扩大其产能。**2018 年 2 月，阿科玛宣布在中国常熟生产基地投资尼龙 12 新项目，建成后公司尼龙 12 产能将增加 25%，该项目已于 2020 年中投产。2018 年 3 月，德国 Evonik 宣布投资 4 亿欧元在其最大的基地——德国马尔化工园区建设尼龙 12 生产项目。该项目作为 Evonik 在德国最大的一笔投资，是公司的重要战略规划之一，预计能在其年产能基础 4 万吨上增加 50%，并为 Evonik 带来数以亿计欧元的长期收入，该项目已于 2021 年上半年投产。

图2：预计 2026 年全球尼龙 12 市场规模达到 17.3 亿美元，产量达到 15.2 万吨



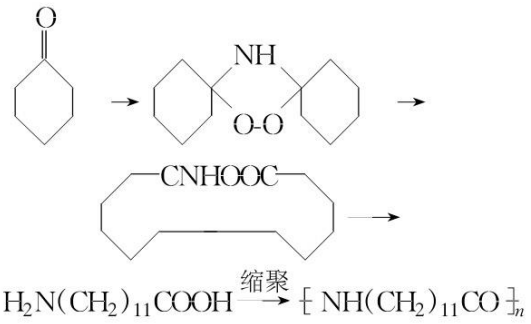
数据来源：QY Research、开源证券研究所

图3：德国 Evonik 为代表的大部分厂商使用氧化肟化法



资料来源：CNKI

图4：日本 UBE 以环己酮为原料生产尼龙 12



资料来源：CNKI

万华化学“年产 4 万吨尼龙 12 项目”已进入工业化实施阶段，预计于 2022 年正式量产，有望率先实现尼龙 12 国产化。随着我国汽车、电子、机械等产业的迅速发展，中国已成为尼龙 12 全球第三大消费市场，尼龙 12 需求量每年呈现递增趋势。我国尼龙行业生产的产品以短碳链尼龙为主，其中尼龙 6、尼龙 66 占比达到 92%左右。以尼龙 12 为代表的长碳链尼龙面临着技术壁垒高、合成路线长，生产成本高等

问题，在国内的生产几乎是空白，几乎全部依赖进口，而进口尼龙 12 又因其价格高昂，限制了下游市场发展。1997 年起，我国江苏淮阴化工研究院和上海合成材料研究所展开合作，以丁二烯为原料进行了尼龙 12 的合成研究。巴陵石化有限责任公司从 1989 年起以环己酮为原料，进行了尼龙 12 小试合成研究，但最终都未能实现工业化生产。万华化学作为国内基础化工巨头，目前已突破特种尼龙 12 的关键技术，有望率先实现尼龙 12 国产化。公司自 2012 年开始公司申请尼龙 12 材料的相关专利。2013 年，万华尼龙 12 小试项目正式启动，基于公司产业链优势缺定了一条优于当前国外工业化方案的技术路线，同时实现了三废更少，工艺更温和的目标，实现了尼龙 12 技术的革命性创新。2016 年到 2018 年，公司投资 1.6 亿元设计并建成工业化试验装置，最终产出合格产品 50 吨。2019 年年底，公司的“尼龙 12 全产业链制造成套技术开发及产业化”项目被选为山东省重大科技创新工程项目并获得省级补助经费。2021 年 7 月，万华化学携其开发的高性能尼龙 12 材料首次亮相第五届汽车管路技术峰会。目前万华化学位于山东烟台工业园的“年产 4 万吨尼龙 12 项目”已进入工业化实施阶段，预计于 2022 年正式量产。项目主要生产原料丁二烯为公司在建的百万吨乙烯项目的副产物，不仅有效降低了尼龙 12 的生产成本，还提高了整个产业链的附加值。公司有望打破尼龙 12 材料被国外公司长期垄断的局面，中国也有望从尼龙 12 进口国变为出口国。

表4：万华化学年产 4 万吨尼龙 12 项目规划

工艺单元	主要产品产能（万吨/年）	副产品及产能（万吨/年）
环十二碳三烯（CDT）	6.5（其中 5.4 万吨作下游原材料，其余 1.1 万吨外销）	C8 联产品（0.1 万吨乙烯基环己烯和 0.2 万吨环辛二烯）
环氧十二碳三烯（EPO）	5.7	5.0 万吨叔丁醇（TBA）
环十二酮（CDON）	5.5（其中 4.3 万吨作下游原材料，1.2 万吨外销）	0.1 万吨环十二醇（CDOL）
二氧化硫（SO_2）	气体二氧化硫 19.0 万吨、液体二氧化硫 0.1 万吨、硫酸 7.5 万吨和亚硫酸氢钠 12.0 万吨（其中全部气体二氧化硫和 5.0 万吨硫酸作下游原材料，其余 0.1 万吨液体二氧化硫、2.5 万吨硫酸和 12.0 万吨亚硫酸氢钠供工业园区内用户使用）	/
拉西液	16	/
十二内酰胺（LL）	4.2（其中 4.0 万吨作下游原材料，0.2 万吨外销）	/
尼龙 12 单元	4.0（其中树脂 3.5 万吨、粉末 0.5 万吨）	/

资料来源：万华化学、开源证券研究所

表5：万华化学汽车管路系列尼龙 12 产品

产品牌号	产品特点	产品应用
Wanamid® L2040P C1 Wanamid® L2101E	改性 PA12 材料，具有耐水性，耐低温冲击。耐水汽渗透等特性	三层、单层汽车冷却管
Wanamid® L1000N	改性 PA12 材料，具有电压击穿、耐老化、耐冷却液及各类油脂等特性	新能源汽车铜巴

资料来源：万华化学、开源证券研究所

2、 本周新材料股票行情：40.34%个股周度上涨

2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、昊华科技、彤程新材等

表6：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
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。
	2021/6/30	公司信息	公司以及全资子公司斯迪克江苏、太仓斯迪克获得政府补助 7,386.46 万元。
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。
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。
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。
利安隆	2020/1/3	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。
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。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、 公司公告统计：苏博特 2021H1 归母净利润预增 20%-30%

表7：本周业绩预告公告

公司简称	发布日期	公告内容
凯美特气	2021/6/28	公司 2021 上半年预计实现归母净利润 5,584.57-7,135.84 万元，同比增长 80%-130%。
华特气体	2021/7/1	公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 1,499-2,356 万元，同比增长 35%-55%。
天奈科技	2021/7/1	公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 1.1-1.5 亿元，同比增加 235.41%-357.37%。
苏博特	2021/7/2	公司 2021 年上半年预计增加归母净利润 3,330-5,000 万元，同比增加 20%-30%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表8：本周投资/收购公告

公司简称	发布日期	公告内容
兴森科技	2021/6/29	公司拟收购全资子公司兴森电子所持有的珠海兴盛科技有限公司 100%股权，收购价格为人民币 1,000 万元。收购完成后，珠海兴盛将变为公司全资子公司。同时公司拟对珠海兴盛其增资人民币 2 亿元。本次增资完成后，珠海兴盛的注册资本变更为 2 亿元；项目计划总投资额为 6 亿元，全部用于厂房等基础设施建设。
多氟多	2021/6/30	公司拟向焦作市合鑫机械有限公司采购反应釜等设备，交易总金额为 1.62 亿元（含税）。增资：公司拟以涂布机、切叠一体机，电芯 DEAS 设备等资产向全资子公司新能源科技增资，账面价值 7.32 亿元，本次增资完成后，新能源科技注册资本由 9.3 亿元增加至 16.62 亿元，公司持有其 100%股权。
兴森科技	2021/7/2	公司拟与科学城投资集团有限公司、国家集成电路产业投资基金股份有限公司、广州兴森众城企业管理合伙企业共同投资设立合资公司广州兴科半导体有限公司建设半导体封装产业项目。广州兴科的注册资本为人民币 10 亿元，其中公司出资 4.1 亿元，占注册资本的比例为 41%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表9：本周其他经营公告

公司简称	发布日期	公告内容
南京聚隆	2021/6/29	公司作为有限合伙人与普通合伙人西藏天玑基石创业投资有限公司等共同参与投资南京建邺领益基石创业投资合伙企业（有限合伙），南京建邺领益认缴出资总额为 2.3 亿元，其中公司以自有资金认缴出资人民币 2,000 万元，占比 8.7%。
斯迪克	2021/6/30	公司以及全资子公司斯迪克江苏、太仓斯迪克获得政府补助 7,386.46 万元。
多氟多	2021/6/30	公司拟以涂布机、切叠一体机，电芯 DEAS 设备等资产向全资子公司多氟多新能源科技有限公司进行增资。本次增资完成后，新能源科技注册资本由 9.3 亿元人民币增加至 16.62 亿元人民币，公司持有其 100%股权。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、 股票涨跌排行：建龙微纳、三孚股份等领涨

本周新材料板块的 119 只个股中，有 48 只周度上涨（占比 40.34%），有 71 只周度下跌（占比 59.66%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：建龙微纳、三孚股份、晶瑞股份、天奈科技、海优新材；7 日跌幅前五名的个股分别是：阿石创、中简科技、中航高科、飞凯材料、瑞丰高材。

表10：新材料板块个股 7 日涨幅前十：建龙微纳等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（7 月 2 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	688357.SH	建龙微纳	140.00	36.37%	65.90%	125.81%
2	603938.SH	三孚股份	39.60	34.24%	78.38%	56.34%
3	300655.SZ	晶瑞股份	35.52	22.48%	34.04%	16.50%
4	688116.SH	天奈科技	126.60	22.37%	44.75%	129.81%
5	688680.SH	海优新材	248.00	21.27%	58.12%	66.88%
6	002119.SZ	康强电子	16.08	19.82%	38.74%	69.98%
7	002407.SZ	多氟多	37.50	18.07%	27.99%	61.29%

8	300487.SZ	蓝晓科技	86.02	16.45%	34.60%	93.22%
9	688233.SH	神工股份	54.14	14.95%	16.96%	43.46%
10	300829.SZ	金丹科技	66.30	13.92%	13.53%	-17.76%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表11：新材料板块个股 7 日跌幅前十：阿石创等本周领跌

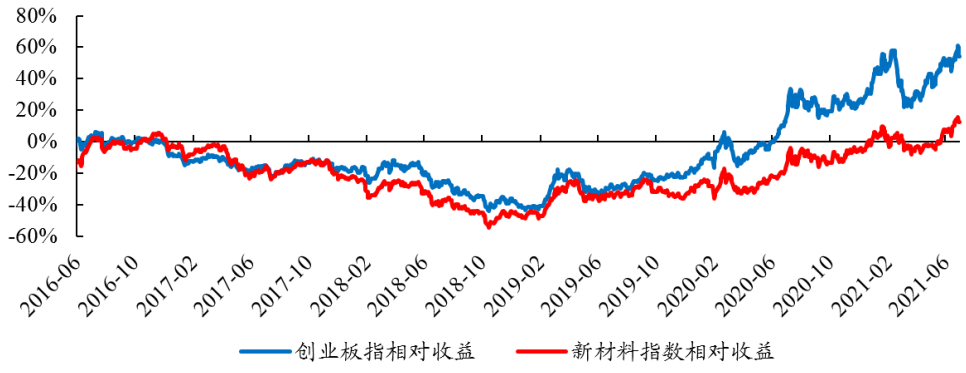
涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（7 月 2 日）收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	300706.SZ	阿石创	27.00	-13.88%	21.84%	33.14%
2	300777.SZ	中简科技	41.03	-13.13%	-10.71%	-11.23%
3	600862.SH	中航高科	27.70	-12.62%	-4.25%	-0.82%
4	300398.SZ	飞凯材料	17.29	-12.05%	5.23%	11.55%
5	300243.SZ	瑞丰高材	13.39	-8.91%	2.84%	-18.30%
6	300910.SZ	瑞丰新材	99.42	-8.58%	-12.94%	36.87%
7	002341.SZ	新纶科技	4.76	-8.46%	-3.05%	40.00%
8	300263.SZ	隆华科技	6.64	-8.41%	6.92%	-1.34%
9	300285.SZ	国瓷材料	45.20	-8.41%	-10.12%	3.43%
10	002810.SZ	山东赫达	42.41	-8.40%	-15.67%	-19.68%

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数 0.51%

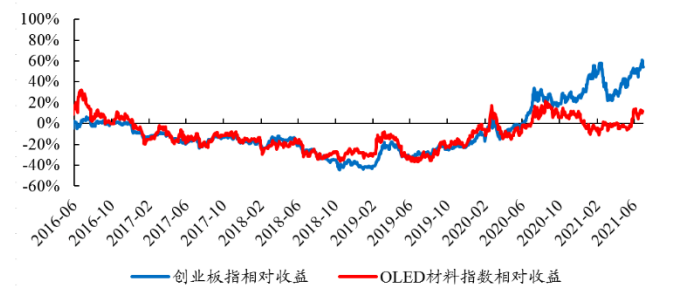
新材料指数下跌 0.92%，表现弱于创业板指。截至本周五（07 月 02 日），上证综指收于 3518.76 点，较上周五（06 月 25 日）下跌 2.46%；创业板指报 3333.9 点，较本周五下跌 0.41%。新材料指数下跌 0.92%，跑输创业板指 0.51%；OLED 材料指数下跌 1.9%，跑输创业板指 1.48%；半导体材料上涨 2.37%，跑赢创业板指 2.78%；膜材料指数上涨 2.03%，跑赢创业板指 2.44%；添加剂指数下跌 3.95%，跑输创业板指 3.53%；碳纤维指数下跌 9.78%，跑输创业板指 9.37%；尾气治理指数下跌 0.69%，跑输创业板指 0.27%。

图5：2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



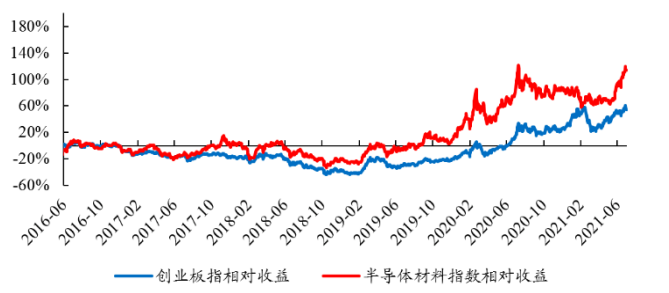
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



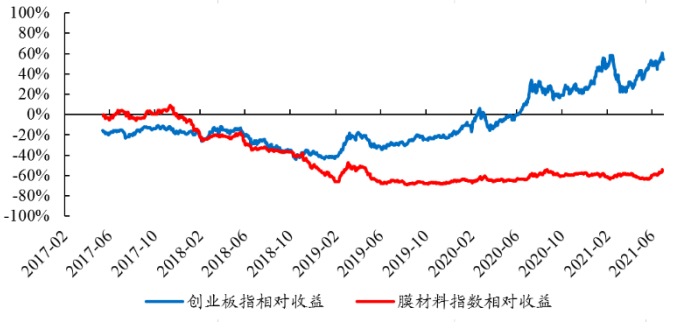
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



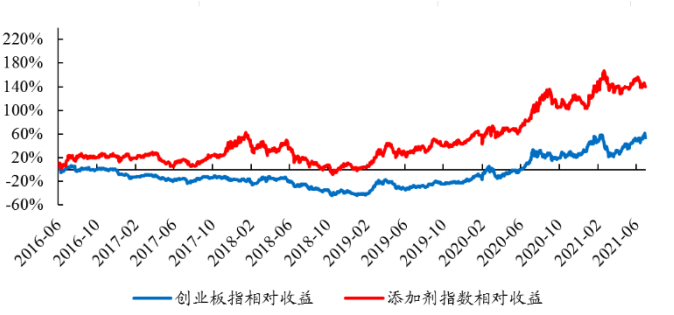
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



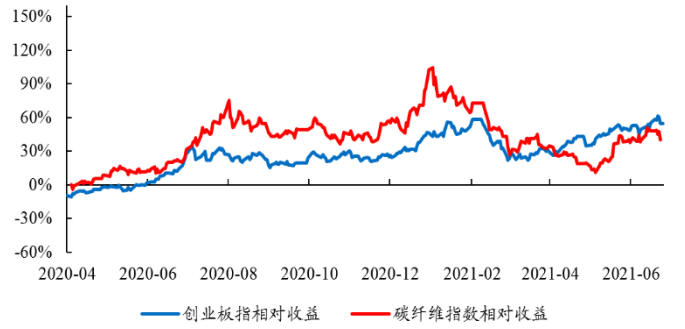
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



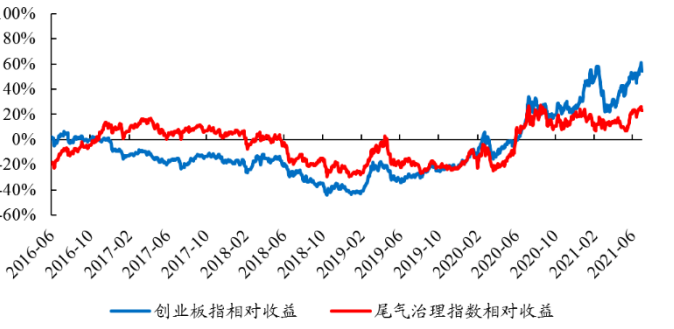
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：2020 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

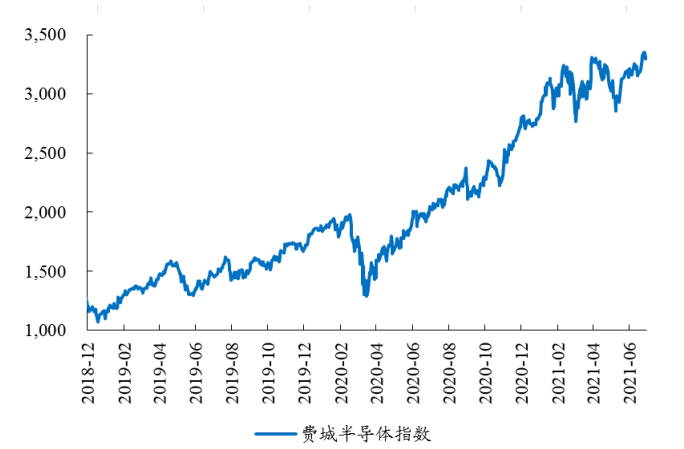
图11：2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源：Wind、开源证券研究所

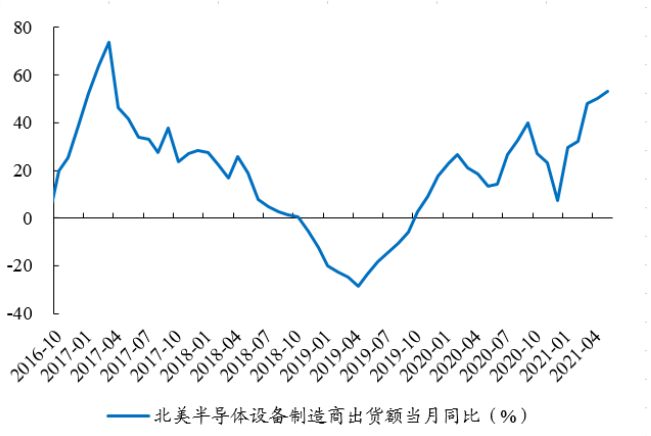
4、 产业链数据跟踪：液晶面板高景气，6 月 32 寸液晶面板价格上涨 1 美元

图12：本周费城半导体指数上升 2.29%



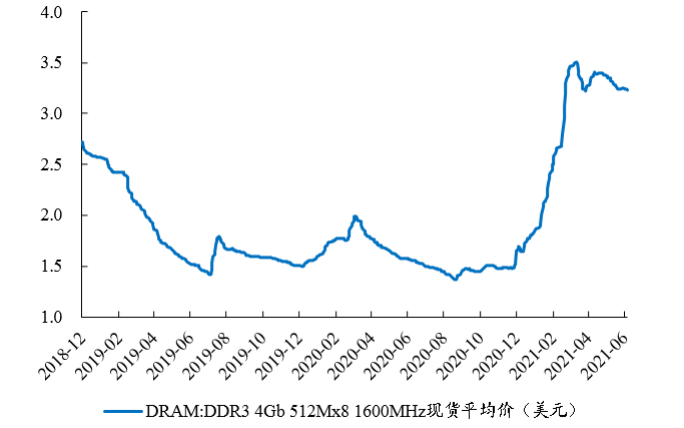
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：5 月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升



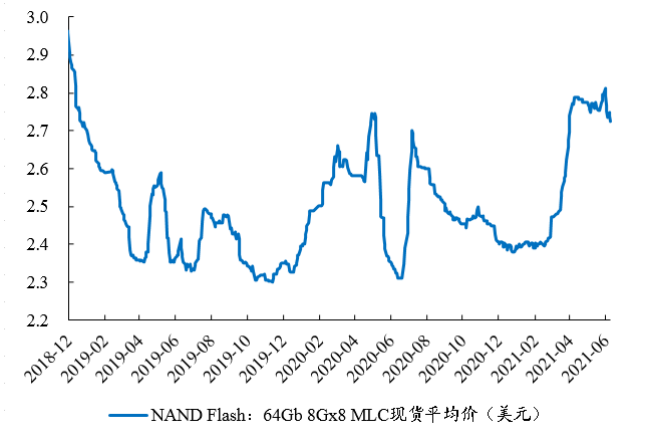
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：本周 DRAM 价格上升 0.62%



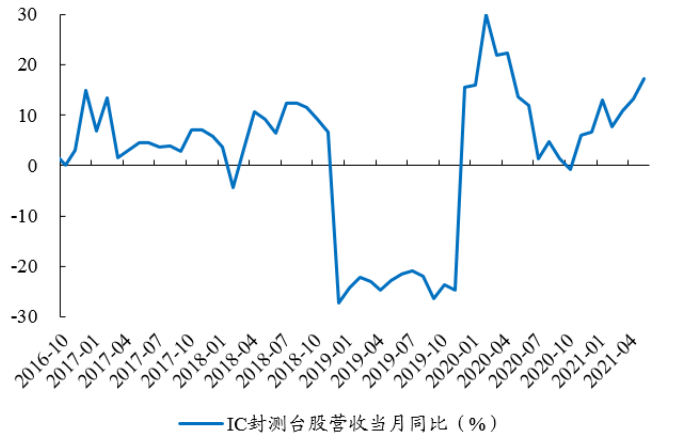
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：本周 NAND 价格下跌 0.42%



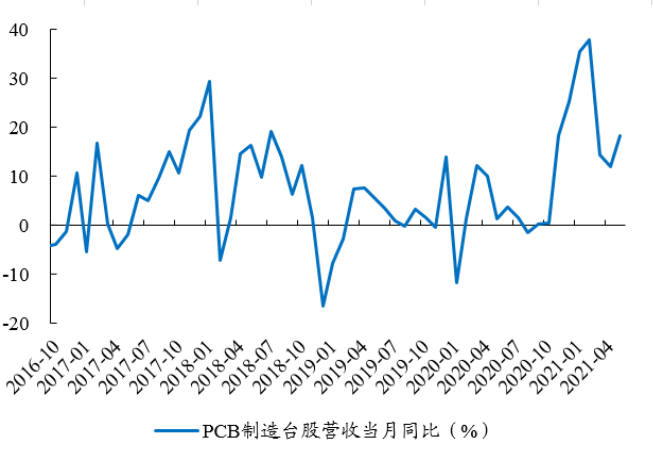
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：5 月 IC 封测台股营收同比增速上升



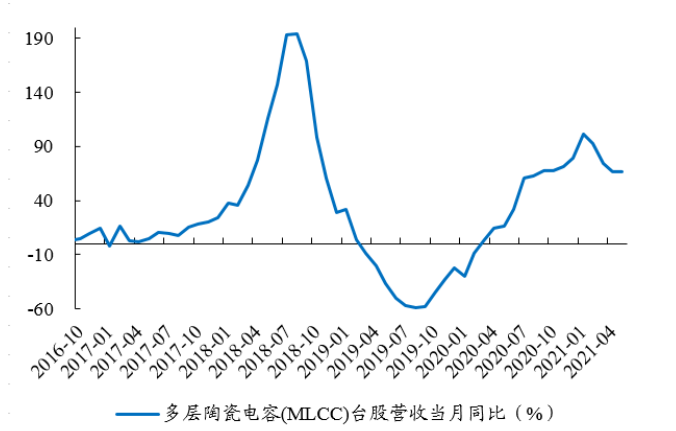
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：5 月 PCB 制造台股营收同比增速下降



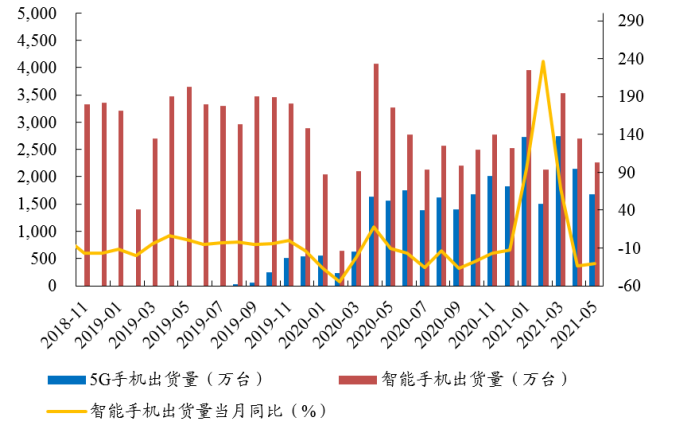
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：5 月 MLCC 台股营收同比增速下降



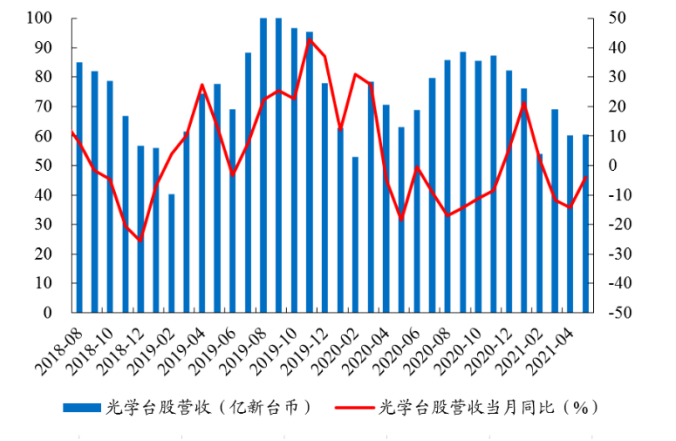
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：5 月智能手机出货量同比下降 30.80%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：5 月光学台股营收同比减少 3.98%



数据来源：Wind、开源证券研究所

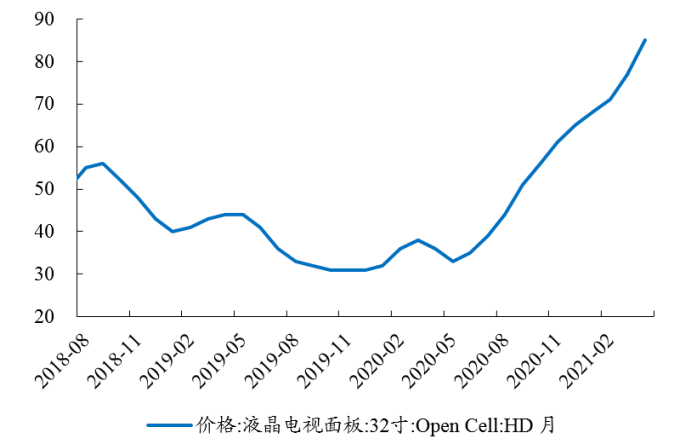
图21：5 月诚美材营收同比增长 7.65%



数据来源：Wind、开源证券研究所

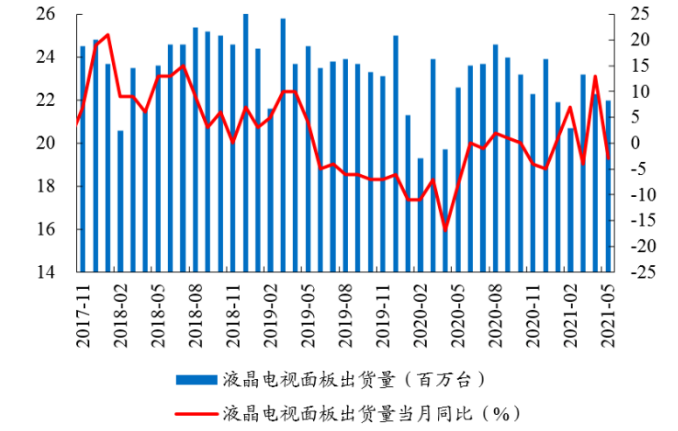
注：诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图22：6 月 32 寸液晶面板价格上涨 1 美元



数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：5 月液晶电视面板出货量同比减少 3%



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	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