



化工新材料行业周报：节前新材料板块持续回调 低估值子行业中寻求机会



投资要点

整体:上周(2022.01.24-2022.01.28),沪深 300 涨跌幅-4.51%,上证指数涨跌幅-4.57%,创业板指涨跌幅-4.14%。基础化工行业涨跌幅-3.26%,跑赢沪深 300 指数 1.25 个点,跑赢上证指数 1.31 个点,跑赢创业板指 0.88 个点,其周涨跌幅在申万一级行业中排名第 7 位。

板块:新材料指数涨跌幅-3.39%,跑赢沪深 300 指数 1.12 个点,跑赢创业板指数 0.75 个点,跑赢上证指数 1.18 个点。新材料指数板块中各子行业行情分化较大,涨幅前三子行业分别是锂电池(1.77%)、有机硅(0.35%)和碳纤维(0.33%),跌幅前三子行业分别是 OLED 材料指数(-5.88%)、可降解塑料指数(-5.36%)和半导体材料(-4.24%)。

个股:新材料板块中,有 21 只个股实现正收益。涨幅居前的个股有:翔丰华(10.50%),神工股份(7.47%),硅宝科技(7.20%);跌幅居前的个股有:莱宝高科(-13.46%),飞凯材料(-12.58%),万顺新材(-11.21%)。

估值:截至 2022 年 2 月 06 日,创业板指的 PE(TTM)为 26.46,新材料板块的 PE(TTM)为 40.33,相对创业板指溢价率为 52.42%。

行业要闻

- 1、2021 年化学原料和制品制造业利润增长 87.8%
- 2、国家发改委:2030 年新能源全面参与电力市场交易

- 3、我国首个百万吨级碳捕集利用与封存项目建成
- 4、绿色低碳产业将迎巨大增量空间
- 5、碳纤维复材让冬奥会火炬“飞扬”

核心观点

节前新材料板块持续回调,低估值子行业中寻求机会。新材料板块上周持续回调,长期来看,行业政策支持力度不断加大,下游需求持续增长,国产化替代趋势不变,长期预期依旧向好。总体来说,2022 年新材料产业应围绕三大投资逻辑:1)进口替代:关注性价比与市场开拓能力;2)政策推动:立足产业基础,把握政策节奏;3)消费升级:技术创新与市场开拓能力并重。目前,新材料板块中部分子行业(碳纤维、锂电池、锂电化学品等)估值处于动态低位,短期内建议关注业绩超预期标的。

碳纤维产业化浪潮已至,行业龙头迎历史机遇。随着中国碳纤维应用市场的不断开拓,以及下游风电/光伏等新能源领域的拉动,中国碳纤维需求呈现快速增长态势,根据赛奥碳纤维数据,中国碳纤维需求从 2008 年的 0.8 万吨增长至 2020 年的 4.9 万吨,12 年 CAGR+16.0%,明显高于全球增速。中国需求占全球的比例也不断提高,从 2008 年的 22.8%提升至 2020 年的 45.7%。随着新能源需求的拉动,以及国内企业技术进步,成本快速下降带来盈利水平提升,产能扩张有望提速。未来碳纤维行业将通过产品技术提升、规模效应不断降低成本,实现以“价格”换“需求”,因此,龙头企业将在国

产化替代浪潮中受益,有望获得快速扩张,建议关注光威复材、中简科技、恒神股份、中复神鹰(拟上市)等企业。

风险提示

疫情可能引发市场大幅波动的风险;政策风险;技术发展不及预期的风险。

关键词: LED OLED 光伏 创业板 新材料 新能源 疫情 碳纤维 锂电池

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37162

