



新材料行业周报：化工迎新 一轮供给侧改革 新材料未 来可期



投资要点

整体：上周（2022.01.03-2022.01.09），沪深 300 下跌 2.39%，上证指数下跌 1.65%，创业板下跌 6.80%。基础化工行业跌幅 3.35%，跑输沪深 300 指数 0.96%，跑输上证指数 1.70%，跑赢创业板指 3.45%，排名第 22 位。

板块：新材料指数下跌 5.73%，市场表现稍强于创业板指。上周新材料指数板块下跌 5.73%，跑赢创业板指数 1.07%，跑输上证指数 4.08%。新材料指数板块细分子行业不同程度下跌，跌幅前三子行业分别是碳纤维、锂电池和锂电化学品，可降解塑料指数跌幅最小。

个股：新材料板块中，36 只个股实现正收益。涨幅居前的个股有：

力合科创（+9.03%），智云股份（+8.03%），劲嘉股份（+6.74%）；跌幅居前的个股有：海优新材（-20.76%），芳源股份（-17.75%），彤程新材（-17.09%）。

估值：截至 2022 年 1 月 9 日，创业板指的 PE（TTM）为 58.94 倍，新材料板块的 PE（TTM）为 40.37 倍。

行业要闻

蓝晶微生物完成 B3 轮融资，主营新型生物基分子和材料。

石大胜华 2021 年净利预增超 3 倍密集筹划产能扩充。

总投资 100 亿，杉杉股份 20 万吨锂电池负极材料项目正式开工。

总投资 30 亿，中科新投年产 50 万吨生物降解树脂项目开工。

核心观点

化工新材料是化工行业未来发展的重要方向之一。在碳中和背景下，传统化工行业迎来新一轮供给侧改革，下游需求增速放缓，未来竞争主要体现在一体化建设，成本和效率为主要竞争门槛，业内龙头的市占率有望进一步提高。而新材料领域的下游仍处于快速增长阶段，随着国内研发能力和服务能力的提高、相关政策的支持，化工新材料行业将迎来加速成长期，因此我们看好化工新材料行业。

传统塑料替代空间大，生物降解塑料市场前景广阔。目前，在新材料细分行业中，相比其他子行业，可降解塑料板块估值较低，该行业仍处于导入期。近年来我国积极推动生物降解塑料替代传统塑料，具有巨大的替代空间。政策推动是当前我国生物降解塑料发展的主要驱动力，随着工艺和技术突破带来的成本降低，将成为可降解塑料替代传统塑料的内在驱动力。我们建议关注生物降解塑料产业链，个股建议关注技术领先、潜在需求大、上升空间大的行业龙头，如凯赛生物、金发科技等标的。

风险提示

疫情可能引发市场大幅波动的风险；经济大幅下行；政策风险；技术发展不及预期的风险。

关键词: 供给侧改革 创业板 新材料 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_35919

