

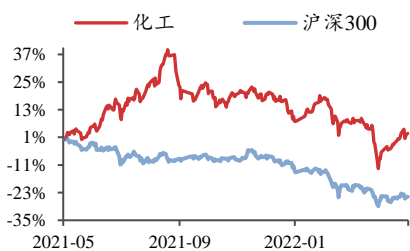
化工

2022年05月29日

投资评级：看好（维持）

——新材料行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《化工行业周报-5年LRP下调托底稳增长，欧洲或将提升光伏需求》-2022.5.22

《新材料行业周报-湿法冶金需求加速释放，吸附分离材料成长空间广阔》-2022.5.22

《新材料行业周报-5G催生低介电材料需求，LCP前景广阔》-2022.5.15

我国国产民用航空轮胎首次实现规模化配套，昊华科技航空材料前景广阔

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（5月23日-5月27日）行情回顾

新材料指数下跌2.79%，表现强于创业板指。OLED材料跌2.28%，半导体材料跌3.08%，膜材料跌3.38%，添加剂涨1.15%，碳纤维跌1.79%，尾气治理跌1.53%。涨幅前五为三孚股份、联泓新科、中航高科、石英股份、道明光学；跌幅前五为飞凯材料、三利谱、乐凯新材、建龙微纳、江化微。

● 新材料周观察：民用航空轮胎市场广阔，昊华科技首次实现国产规模化配套

航空轮胎作为飞机上安全性与可靠性要求超重要部件，飞机的安全起飞和降落都必须依靠轮胎内部各种强大独特的功能实现，一旦出现质量问题，将会发生灾难性后果。因此对航空轮胎的质量就有极为苛刻的要求。一般而言，民用航空飞机轮胎使用150~200次即需要更换，据《全球航空轮胎市场需求分析》（盛保信，2020）估计，2018年我国民用航空轮胎需求约为33万条，全球民用航空轮胎需求约为233万条；预计2038年我国民用航空轮胎需求将达84万条，全球民用航空轮胎需求将达456万条。又据昊华科技公告内容，当前全球共有各类飞机54万架，年消耗航空轮胎达900万条，市场价值近100亿美元。可见航空轮胎市场规模庞大，尤其是国内需求增长潜力很大。一直以来我国航空轮胎大部分依赖进口。航空轮胎是影响民用航空产业链、供应链的重点产品，发展高性能民用航空轮胎符合国家战略。2021年5月13日，配套ARJ21的曙光院“三环牌”航空轮胎正式装机并投入航线运营，成功替代国外进口航空轮胎产品，实现历史性突破。C919、CRJ929航空轮胎正在研发配套中。2022年4月底，昊华科技公告拟投资6.48亿元设立10万条/年高性能民用航空轮胎项目。此番扩产意味着我国民用航空轮胎真正进入了国产化量产配套阶段。在国内产业链的支撑下，未来或有希望进一步进军国际市场。另外，公司密封材料、航空玻璃、航空涂料、四氟的膜材料、聚氨酯材料的等在国产民航飞机上已经配套或正在验证中，未来公司或将成为国产大飞机产业链上材料端的重要供应商之一。**受益标的：昊华科技。**

● 重要公司公告及行业资讯

【建龙微纳】发行可转债：公司拟向不特定对象发行可转债，募集资金总额不超过7.00亿元（含本数），将扣除发行费用后的5.29亿元用于“吸附材料产业园改扩建项目（二期）”，1.77亿元用于“泰国子公司建设项目（二期）”。

● 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：民用航空轮胎市场广阔，昊华科技首次实现国产规模化配套	3
2、 本周新材料股票行情：17.21%个股周度上涨	6
2.1、 重点标的跟踪：继续看好昊华科技、瑞联新材、濮阳惠成等	6
2.2、 公司公告统计：建龙微纳拟发行可转债用于项目建设	7
2.3、 股票涨跌排行：三孚股份、联泓新科等领涨	9
3、 本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 1.14%	10
4、 产业链数据跟踪：5月32寸液晶面板价格同比下降	12
5、 风险提示	14

图表目录

图 1： 位于不同起落架的轮胎各有不同	3
图 2： 斜交轮胎相邻帘布层之间帘线排列方向相反	4
图 3： 子午线轮胎胎体帘线与胎面中心线垂直	4
图 4： 我国三个主要机场 2010-2020 年间飞机起降架次年复合增长率达到 5.31%	5
图 5： 本周新材料指数跑赢创业板指 1.14%	10
图 6： 本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 1.65%	11
图 7： 本周半导体材料指数跑赢创业板指 0.85%	11
图 8： 本周膜材料指数跑赢创业板指 0.55%	11
图 9： 本周添加剂指数跑赢创业板指 5.07%	11
图 10： 本周碳纤维指数跑赢创业板指 2.14%	11
图 11： 本周尾气治理指数跑赢创业板指 2.40%	11
图 12： 本周费城半导体指数上涨 3.61%	12
图 13： 12 月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降	12
图 14： 本周 DRAM 价格下降 0.38%	12
图 15： 本周 NAND 价格上涨 0.25%	12
图 16： 3 月 IC 封测台股营收同比增速上升	12
图 17： 3 月 PCB 制造台股营收同比增速下降	12
图 18： 3 月 MLCC 台股营收同比增速下降	13
图 19： 4 月智能手机出货量同比下降 34.40%	13
图 20： 3 月光学台股营收同比增长 3.09%	13
图 21： 3 月诚美材营收同比下降 7.64%	13
图 22： 5 月 32 寸液晶面板价格同比下降	13
图 23： 4 月液晶电视面板出货量同比下降 2%	13
表 1： 子午线轮胎具有寿命长、重量轻、灵敏度高等等优势	4
表 2： 2018-2038 年全球各地区民航机队预测	5
表 3： 民用航空轮胎需求增长迅速	5
表 4： 重点覆盖标的跟踪	6
表 5： 本周增减持/解禁/回购/质押公告	7
表 6： 本周投资/融资公告	8
表 7： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：三孚股份、联泓新科等本周领涨	9
表 8： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：飞凯材料、三利谱等本周领跌	9

1、新材料周观察：民用航空轮胎市场广阔，昊华科技首次实现国产规模化配套

航空轮胎作为飞机重要安全部件之一，质量要求苛刻。航空轮胎是影响飞行安全的关键部件，是设计制造极为复杂的橡胶基复合材料制品，涉及跨学科多项关键技术，属高端科技产品，全球只有少数厂家可研制生产航空轮胎。航空轮胎作为飞机上唯一可以接地的组成部分，是飞机起飞、着陆及滑行的的重要组成部分，主要有四大功能：(1) 停飞时，航空轮胎需承担整个飞机重量；(2) 滑行过程中，航空轮胎需保持良好的散热性、低生动力、低摩擦及较小的损耗，同时需具备良好的舒适性的缓冲作用；(3) 起飞时，航空轮胎需承担较大负荷（如双倍载荷）、较高的运动速度和较大离心力；(4) 着陆时，轮胎需要吸收较大规模的撞击动能，并可以将动态刹车负荷传递至地面。航空轮胎包括民用航空轮胎市场、军用航空轮胎市场和通用航空轮胎市场。在民航市场，航空轮胎安全等级很高，为 A 类安全部件，是更换最频繁的耗材之一，仅次于燃油。航空轮胎作为飞机上安全性与可靠性要求超重要部件，飞机的安全起飞和降落都必须依靠轮胎内部各种强大独特的功能实现，关系到成千上万人的生命安全，一旦出现质量问题，将会发生灾难性后果。因此对航空轮胎的质量就有极为苛刻的要求。航空轮胎目前主要分为斜交胎和子午胎。航空轮胎的未来发展将侧重于结构子午化轮胎，子午化将成为我国航空轮胎发展的重点方向。据中新社报道，2020 年 9 月 16 日，中科院院长表示：未来 10 年将针对一些“卡脖子”的关键问题做一些新的部署，如航空轮胎、轴承钢、光刻机，还有一些关键的核心技术、关键原材料等。可见航空轮胎的技术突破对我国民用航空自主可控非常重要。

图1：位于不同起落架的轮胎各有不同



资料来源：《带有拨水胶楞的航空轮胎》（马英，2009）

图2：斜交轮胎相邻帘布层之间帘线排列方向相反

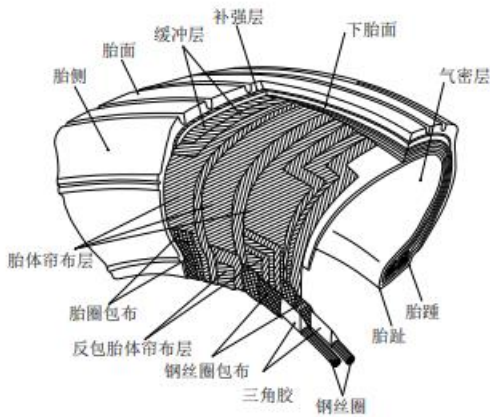
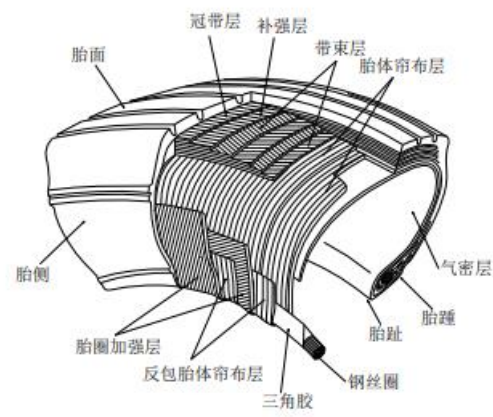


图3：子午线轮胎胎体帘线与胎面中心线垂直



资料来源：《基于 ABAQUS 的航空轮胎力学性能研究》(苏玉斌, 2017)

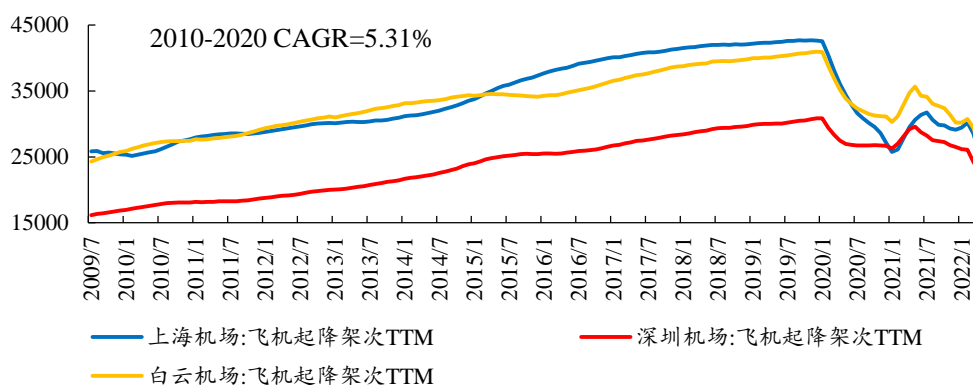
资料来源：《基于 ABAQUS 的航空轮胎力学性能研究》(苏玉斌, 2017)

表1：子午线轮胎具有寿命长、重量轻、灵敏度高等等优势

子午线轮胎与斜交轮胎性能对比		子午线轮胎特点
寿命	提升 50%~100%	滚动时滑移小；胎体柔软，接地压力降低
重量	降低 5%~25%	规格越大，重量减轻越明显
灵敏度	提升 5%~15%	子午线航空轮胎带束层周向延伸较小，有效扎紧胎体

资料来源：《子午线航空轮胎技术研究》(佟伟, 2021)、开源证券研究所

经济发展带动民航数量迅速增加，民用航空轮胎需求广阔。民航飞机包括客运飞机、货运飞机以及公务飞机三类，其中客运飞机占比 95%以上。由于航空旅行属于高消费行为，随着社会经济的不断发展，以及人均可支配收入的持续增长，民用航空需求快速扩张。2010-2020 年期间，我国上海机场、深圳机场以及白云机场起降架次以年平均 5.31% 的增速增长。2020 年至今受到疫情影响，平均起降架次有所下滑，随着未来疫情影响减弱，我们认为民用航空需求会恢复上升态势。据波音公司数据，截至 2018 年年底，全球民用航空飞机机队规模达到 25,830 架，其中中国民航飞机机队为 3,639 架，规模仅次于美国。波音公司《2019-2038 民用航空市场展望》报告中预测，2018-2038 年期间，全球民航机队每年将以 3.4% 的增速增长，2038 年将达到 50,660 架。以中国为代表的新兴经济体人均乘机次数相对传统发达国家较低，将成为未来民航规模的主要增长点，预计 2018-2038 年期间，我国民航机队年均增长率达 4.5%，2038 年将达到 9,330 架。一般而言，民用航空飞机轮胎使用 150~200 次即需要更换，据《全球航空轮胎市场需求分析》(盛保信, 2020) 估计，2018 年我国民用航空轮胎需求量约为 33 万条，全球民用航空轮胎需求约为 233 万条；预计未来 2038 年我国民用航空轮胎需求将达 84 万条，全球民用航空轮胎需求将达 456 万条。又据昊华科技公告内容，当前全球共有各类飞机 54 万架，年消耗航空轮胎达 900 万条，市场价值近 100 亿美元。可见航空轮胎市场规模庞大，尤其是国内需求增长潜力很大，随着国产 ARJ21、C919、CRJ929 等民航飞机未来不断放量，将为相关企业带来发展机遇。

图4：我国三个主要机场 2010-2020 年间飞机起降架次年复合增长率达到 5.31%


数据来源：Wind、开源证券研究所

表2：2018-2038 年全球各地区民航机队规模预计稳定扩张

项目	中国	南亚	东南亚	东北亚	中东	非洲	拉美	大洋洲	俄罗斯及中亚	北美	欧洲	全球
GDP	4.7%	5.8%	4.4%	1.2%	3.2%	3.4%	2.9%	2.4%	2.0%	1.9%	1.6%	2.7%
民航机队增长率	4.5%	7.3%	5.7%	1.5%	4.9%	4.0%	3.9%	2.6%	2.1%	1.9%	2.9%	3.4%
2018 年机队规模 (架)	3890	700	1530	1210	1550	740	1580	550	1270	7550	5260	25830
2038E 机队规模 (架)	9330	280	4670	1620	4030	1620	3380	920	1940	10930	9340	50660

数据来源：《全球航空轮胎市场需求分析》(盛保信, 2020)、开源证券研究所

表3：民用航空轮胎需求预计将持续增长

	国内		全球	
	2018	2038E	2018	2038E
新胎需求 (万条)	13.4	33.6	93.5	182.4
翻新胎需求 (万条)	19.6	50.4	139.5	273.6
合计 (万条)	33	84	233	456

数据来源：《全球航空轮胎市场需求分析》(盛保信, 2020)、开源证券研究所

我国民用航空轮胎以进口为主，昊华科技曙光院首次实现民用航空轮胎量产配套。目前全球共有以法国米其林集团公司、美国固特异轮胎橡胶公司、英国邓禄普航空轮胎公司、日本普利司通公司为代表的主要航空轮胎生产企业十余家，主要分布在美国、法国、英国、日本等航空制造业强国，米其林、普利司通、固特异占全球航空轮胎主要市场份额。我国航空轮胎研究发展起步较晚，目前使用的轮胎大部分依赖进口。航空轮胎是影响民用航空产业链、供应链的重点产品，发展高性能民用航空轮胎符合国家战略。随着国内多家轮胎制造厂家着手研发航空轮胎，我国航空轮胎领域已经实现多项技术突破，尤其昊华科技曙光院成就最为瞩目。据曙光院官网报道，2021年5月13日，配套ARJ21的曙光院“三环牌”航空轮胎正式装机并投入

航线运营，成功替代国外进口航空轮胎产品，实现历史性突破。C919、CRJ929 航空轮胎正在研发配套中。2022 年，昊华科技投资 6.48 亿元设立 10 万条/年高性能民用航空轮胎项目，包括新胎 5 万条/年与翻新胎 5 万条/年，项目预计可实现年均利润总额 1.78 亿元，年均净利润 1.33 亿元。此番扩产意味着我国民用航空轮胎真正进入了国产化量产配套阶段。在国内产业链的支撑下，未来或有希望进一步进军国际市场。另外，公司密封材料、航空玻璃、航空涂料、四氟的膜材料、聚氨酯材料的等在国产民航飞机上已经配套或正在验证中，未来公司或将成为国产大飞机产业链上材料端的重要供应商之一。**受益标的：昊华科技。**

2、本周新材料股票行情：17.21%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好昊华科技、瑞联新材、濮阳惠成等

表4：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，长期持续成长的确信性较强。
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

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			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

2.2、公司公告统计：建龙微纳拟发行可转债用于项目建设

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
新宙邦	2022/5/23	减持预披露：公司董事、副总裁谢伟东先生拟以集中竞价的方式减持其直接持有的公司无限售流通股不超过 40 万股，占公司总股本比例不超过 0.05%。
建龙微纳	2022/5/23	减持进展：持股 5%以上股东中证开元及其部分一致行动人民权创投、普闰高新减持时间过半，期间均未发生股份减持。持股 5%以上股东苏州沃洁通过大宗交易方式减持其持有的公司股份数量 51.46 万股，减持股份数量占公司总股本的 0.87%；其一致行动人沃燕创投未发

		生减持。
奥来德	2022/5/24	减持预披露：公司持股 5%以上股东深圳南海拟通过竞价交易、大宗交易方式减持股份数量合计不超过 374.52 万股，即不超过公司总股本的 5.12%；杭州南海拟通过竞价交易、大宗交易方式减持股份数量合计不超过 230.59 万股，即不超过公司总股本的 3.15%。
昊华科技	2022/5/24	减持结果：公司持股 5%以上股东盈投控股及其一致行动人深圳嘉年通过大宗交易方式合计减持公司股份 1,028.48 万股，占公司总股本的 1.12%。
安集科技	2022/5/25	减持预披露：公司持股 5%以上股东国家集成电路基金拟通过集中竞价交易方式减持其所持有公司股份不超过 149.02 万股，占公司总股本的比例不超过 2%。
中航高科	2022/5/25	增持结果：公司控股股东航空工业集团控股孙公司中航证券管理的“聚富优选 2 号集合资管计划”通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持公司股票 202.07 万股，增持金额约为人民币 4,836.29 万元，占公司总股本的 0.15%。 增持计划：“中航证券聚富优选 2 号”拟继续在二级市场以集中竞价方式增持公司股票，累计增持金额不超过 7,500 万元（含 2022 年 5 月 24 日、5 月 25 日增持金额）。
鼎龙股份	2022/5/25	解禁：本次解除限售股份数量为杨浩、李宝海、赵晨海所持 922.05 万股，占公司目前股本总额的 0.98%。可上市流通日期为 2022 年 5 月 31 日。
中简科技	2022/5/26	减持进展：公司董事曾文林已累计减持公司股份 62.00 万股，减持比例为 0.14%，其本次的减持计划中减持数量已过半。
华特气体	2022/5/26	首次回购：公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 993 股，占公司总股本 1.20 亿股的比例为 0.0008%，回购成交的最高价为 60.88 元/股，最低价为 60.68 元/股，支付的资金总额为人民币 6.03 万元。
呈和科技	2022/5/27	解禁：本次上市流通的战略配售股份数量为 333.33 万股，限售期为 12 个月。除战略配售股份外，本次上市流通的限售股数量为 4,895.00 万股。本次上市流通日期为 2022 年 6 月 7 日。

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
建龙微纳	2022/5/23	<p>增资：公司拟以自筹资金 9.08 亿泰铢（约合人民币 1.77 亿元，具体以实时汇率为准）对泰国子公司泰国建龙增资，以支持泰国建龙全球分子筛材料业务的成长。本次增资完成后，公司仍将持有泰国建龙 100.00% 股权。</p> <p>可转债预案：公司拟向不特定对象发行可转债，募集资金总额不超过 7.00 亿元（含本数），将扣除发行费用后的募集资金净额中的 5.29 亿元用于“吸附材料产业园改扩建项目（二期）”，1.77 亿元用于“泰国子公司建设项目（二期）”。</p>
宏昌电子	2022/5/25	<p>项目投资：公司拟与珠海市金湾区人民政府签署《项目投资协议》，投资 4.47 亿元（含固定资产）建设“珠海宏昌电子材料有限公司三期年产 8 万吨电子级功能性环氧树脂项目”。项目预计于第一年投资 1.94 亿元，第二年投资 2.53 亿元，项目投产后可实现年产值超人民币 21 亿元，年税收约人民币 7,500 万元。</p> <p>项目投资：公司全资子公司无锡宏仁电子材料科技有限公司，拟与珠海市金湾区人民政府签署《项目投资协议》，投资 5.30 亿元（含固定资产）建设“珠海宏仁电子材料科技有限公司功能性高阶覆铜板电子材料项目”。预计于第一年投资 0.29 亿元，第二年投资 2.02 亿元，第三年投资 2.99 亿元，投产后可生产高阶覆铜板 720 万张/年和半固化片 1,440 万米/年。</p>
阳谷华泰	2022/5/27	<p>定增预案：本次拟向 35 名特定对象发行股票数量不超过 5,000.00 万股（含本数），占发行前总股本的 30%，募集资金总额不超过（含）人民币 3.00 亿元且不超过最近一年末净资产 20%。在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于“10000 吨/年橡胶防焦剂 CTP 生产项目”，“智能工厂建设及改造项目”以及补充流动资金。</p>
深天马 A	2022/5/27	<p>项目投资：公司拟与合作方芜湖产投基金、鸿创投资基金共同投资成立合资项目公司，由合</p>

公司简称	发布日期	公告内容
		资项目公司在安徽省芜湖市建设新型显示模组生产线项目，建设内容包括生产及辅助设施以及相应的建（构）筑物等，总投资 80 亿元。
新纶新材	2022/5/27	定增终止：公司决定终止 2021 年度非公开发行股票事项。 定增预案：公司拟向公司董事长廖垚先生及上元荟智（拟设立）发行股票数量不超过 3.46 亿股（含本数），未超过本次发行前公司总股本的 30%，其中向廖垚先生发行的股票数量不超过 4,500.00 万股（含本数），向上元荟智发行的股票数量不超过 3.00 亿股（含本数），发行价格为 2.61 元/股。本次非公开发行股票募集资金总额不超过 9.02 亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于补充流动资金及偿还有息负债。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：三孚股份、联泓新科等领涨

本周新材料板块的 122 只个股中，有 21 只周度上涨（占比 17.21%），有 99 只周度下跌（占比 81.15%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：三孚股份、联泓新科、中航高科、石英股份、道明光学；7 日跌幅前五名的个股分别是：飞凯材料、三利谱、乐凯新材、建龙微纳、江化微。

表7：新材料板块个股 7 日涨幅前十：三孚股份、联泓新科等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（05月27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	45.08	12.73%	48.72%	49.35%
2	003022.SZ	联泓新科	28.10	10.33%	49.34%	-35.03%
3	600862.SH	中航高科	25.42	9.81%	19.51%	-28.05%
4	603688.SH	石英股份	82.57	9.32%	27.42%	40.14%
5	002632.SZ	道明光学	5.84	5.58%	12.43%	-23.19%
6	300057.SZ	万顺新材	7.98	4.59%	14.66%	-17.31%
7	603002.SH	宏昌电子	5.50	4.17%	10.89%	-33.49%
8	600206.SH	有研新材	16.87	3.88%	23.32%	10.62%
9	300121.SZ	阳谷华泰	9.92	3.01%	15.89%	-8.34%
10	603916.SH	苏博特	23.70	2.47%	6.18%	11.75%

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：飞凯材料、三利谱等本周领跌

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（05月27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	300398.SZ	飞凯材料	20.65	-11.11%	-3.28%	4.82%
2	002876.SZ	三利谱	26.11	-10.12%	2.16%	-55.27%
3	300446.SZ	乐凯新材	12.31	-10.01%	6.58%	36.17%
4	688357.SH	建龙微纳	97.20	-10.00%	8.11%	-55.79%
5	603078.SH	江化微	22.66	-9.61%	4.35%	-10.42%
6	688116.SH	天奈科技	120.32	-9.04%	4.62%	-23.23%
7	688065.SH	凯赛生物	87.14	-8.99%	-4.96%	-40.56%
8	300576.SZ	容大感光	25.66	-8.88%	-3.21%	-36.47%

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周五（05月27日）收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
9	688378.SH	奥来德	51.06	-8.79%	5.45%	-33.91%
10	600143.SH	金发科技	8.31	-8.28%	0.36%	-35.93%

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 1.14%

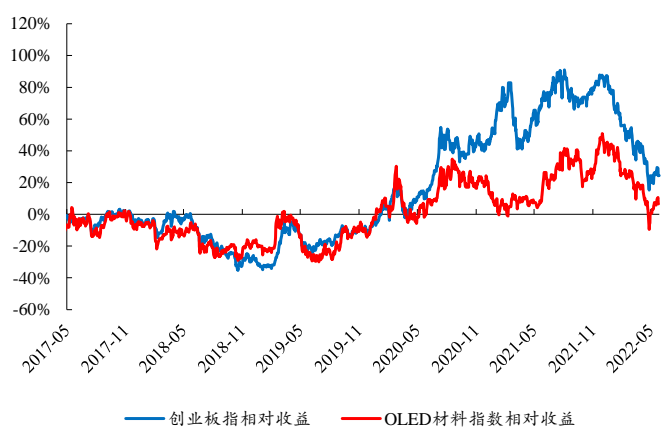
新材料指数下跌 2.79%，表现强于创业板指。截至本周五（05月27日），上证综指收于 3130.24 点，较上周五（05月20日）下跌 0.52%；创业板指报 2322.48 点，较上周五下跌 3.92%。新材料指数下跌 2.79%，跑赢创业板指 1.14%；OLED 材料指数下跌 2.28%，跑赢创业板指 1.65%；半导体材料下跌 3.08%，跑赢创业板指 0.85%；膜材料指数下跌 3.38%，跑赢创业板指 0.55%；添加剂指数上涨 1.15%，跑赢创业板指 5.07%；碳纤维指数下跌 1.79%，跑赢创业板指 2.14%；尾气治理指数下跌 1.53%，跑赢创业板指 2.4%。

图5：本周新材料指数跑赢创业板指 1.14%



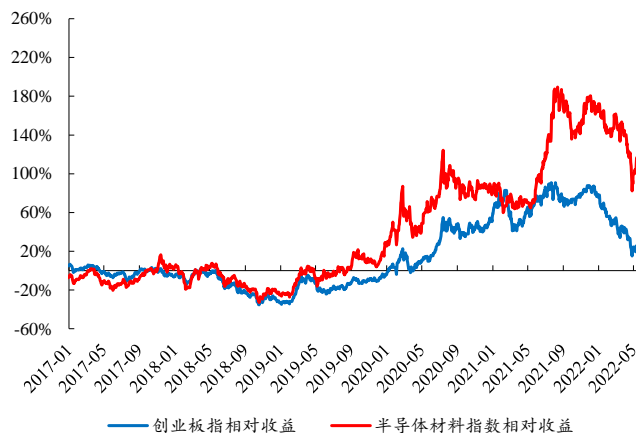
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 1.65%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：本周半导体材料指数跑赢创业板指 0.85%



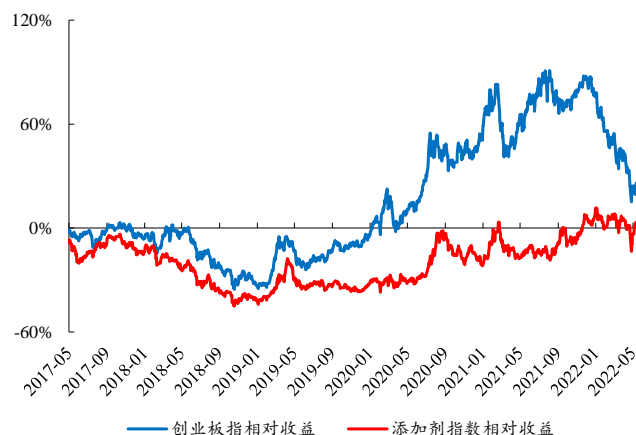
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：本周膜材料指数跑赢创业板指 0.55%



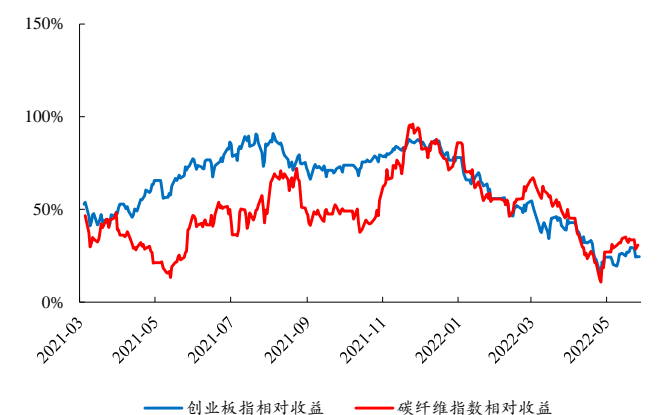
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周添加剂指数跑赢创业板指 5.07%



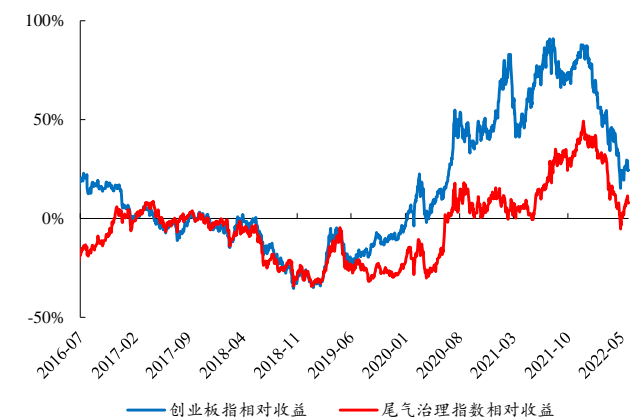
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周碳纤维指数跑赢创业板指 2.14%



数据来源：Wind、开源证券研究所

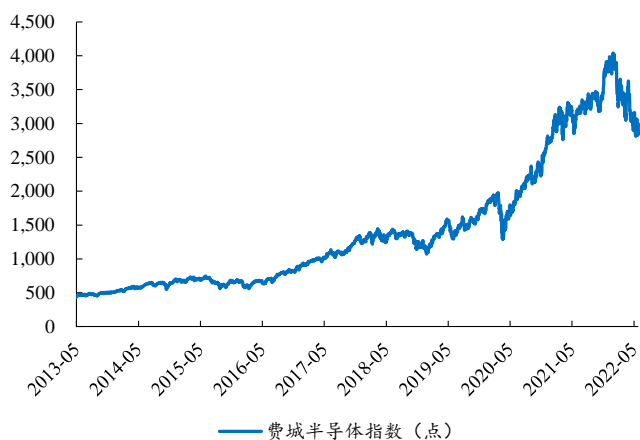
图11：本周尾气治理指数跑赢创业板指 2.40%



数据来源：Wind、开源证券研究所

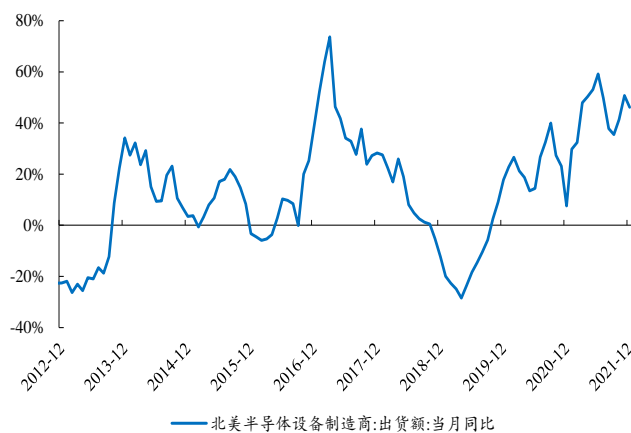
4、产业链数据跟踪：5月32寸液晶面板价格同比下降

图12：本周费城半导体指数上涨3.61%



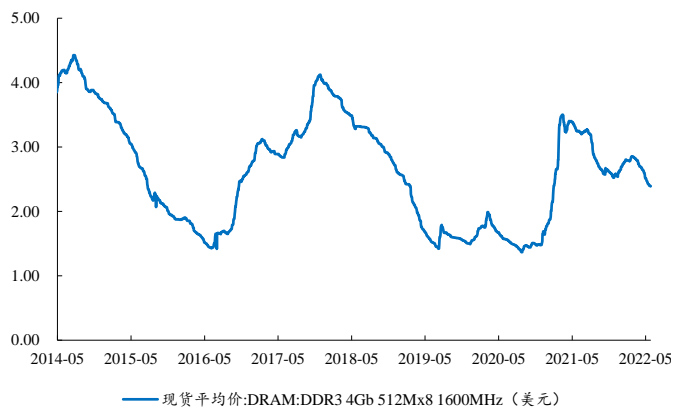
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：12月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降



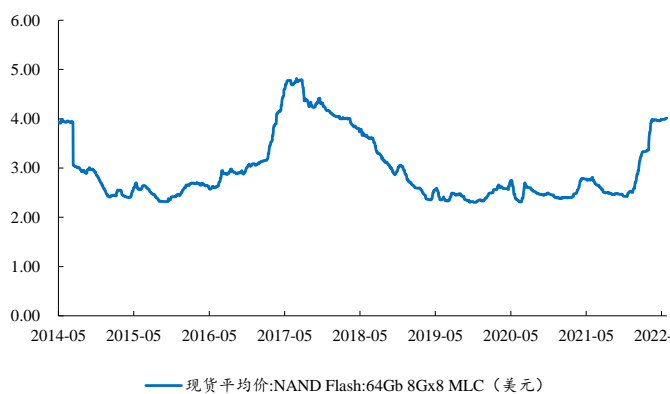
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：本周 DRAM 价格下降 0.38%



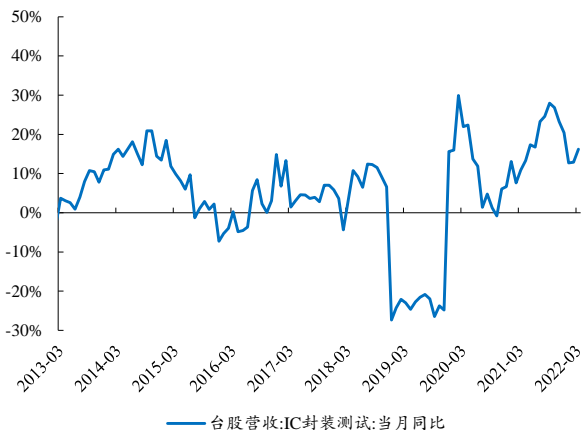
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：本周 NAND 价格上涨 0.25%



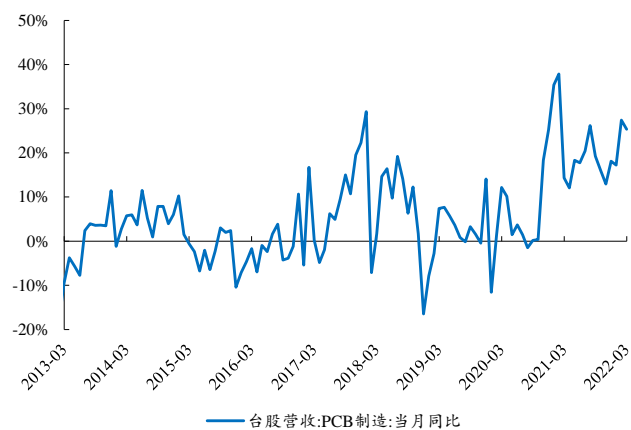
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：3月 IC 封测台股营收同比增速上升



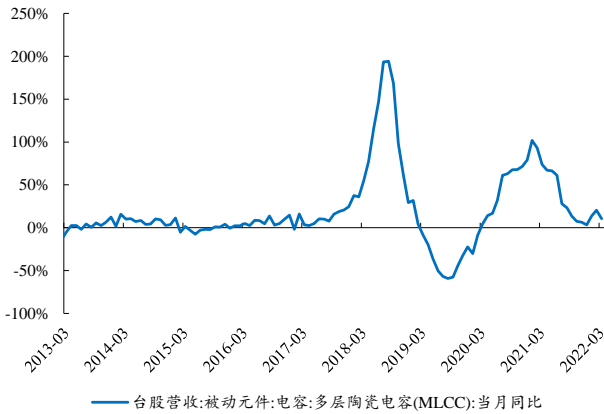
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：3月 PCB 制造台股营收同比增速下降



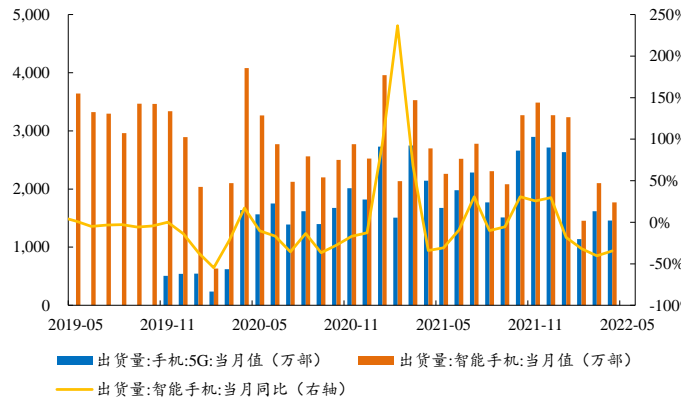
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18: 3月MLCC台股营收同比增速下降



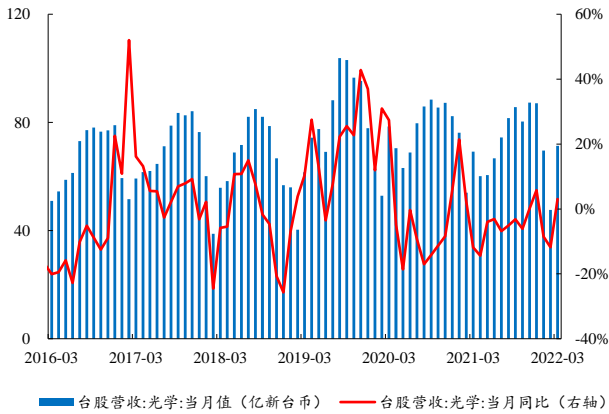
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 4月智能手机出货量同比下降34.40%



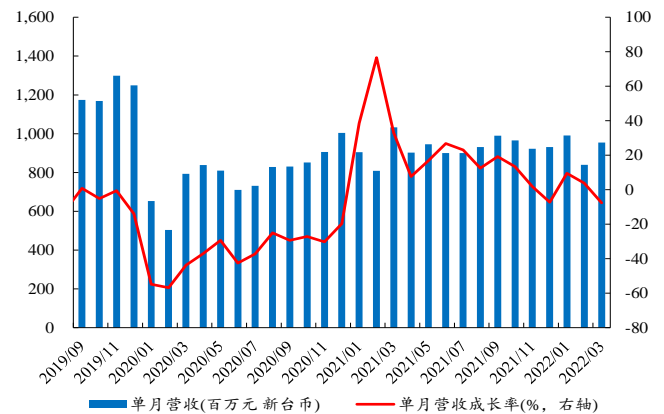
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 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

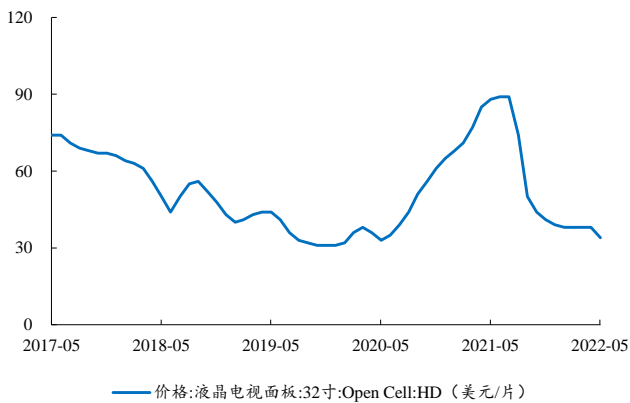
图21: 3月诚美材营收同比下降7.64%



数据来源: Wind、开源证券研究所

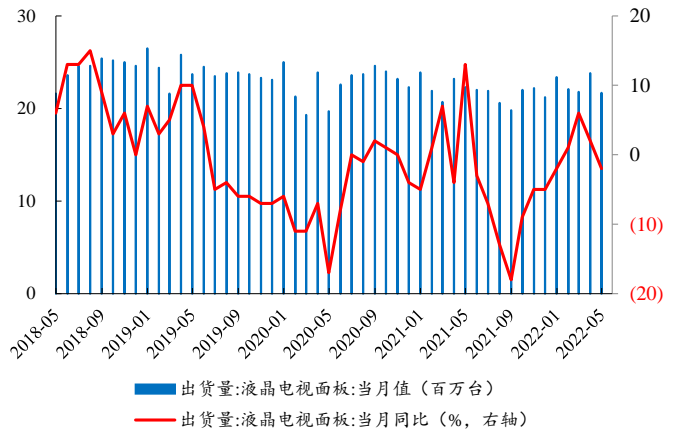
注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图22: 5月32寸液晶面板价格同比下降



数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 4月液晶电视面板出货量同比下降2%



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