

化工

## 新型功能涂层材料应用广泛，汽车涂料需求放量

2022年06月05日

——新材料行业周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

龚道琳（分析师）

蒋跨越（联系人）

jinyiteng@kysec.cn

gongdaolin@kysec.cn

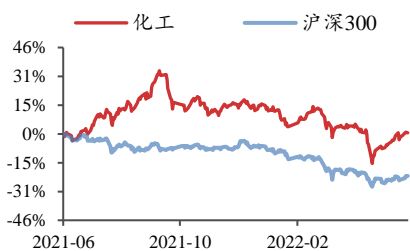
jiangkuayue@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790522010001

证书编号：S0790122010041

行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《行业周报-稳增长持续发力，继续关注景气底部反转及高景气持续板块》-2022.5.29

《新材料行业周报-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》-2022.5.29

《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

### ● 本周（5月30日-6月2日）行情回顾

新材料指数上涨6.71%，表现强于创业板指。OLED材料涨9.41%，半导体材料涨6.66%，膜材料涨6.53%，添加剂涨1.82%，碳纤维涨5.1%，尾气治理涨7.47%。涨幅前五为泛亚微透、雅克科技、建龙微纳、奥来德、瑞丰新材；跌幅前五为联泓新科、凯美特气、联化科技、福斯特、中航高科。

### ● 新材料周观察：新型功能涂层材料应用广泛，汽车涂料需求放量

工业涂料广泛应用于航空航天、船舶、汽车、电子、轻工等各个领域，其中高端消费类电子和乘用车领域因其科技性和创新性特点，该领域的功能涂层材料，通常称为新型功能涂层材料。根据《中国涂料行业“十四五”规划》，到2025年，涂料行业总产值预计增长到3700亿元左右，总产量预计增长到3,000万吨左右，环境友好的涂料品种占涂料总产量的70%。涂料、特种油墨等新型功能涂层材料作为乘用车零部件的装饰或保护材料，主要用于乘用车门把手、座椅、车灯、中控台、后视镜等乘用车内外饰件领域，其市场需求与乘用车整车及汽车零部件市场的发展具有相关性。根据松井股份招股说明书，汽车外饰件、内饰件的涂料平均用量分别为3160-4000、670-880克/辆，预计2023年汽车外饰件、内饰件涂料理论需求量分别为26.75-33.87、5.67-7.45万吨，对应市场规模分别为268-339、40-52亿元，行业发展空间广阔。松井股份以高端消费类电子、乘用车、特种装备等领域为目标市场，目前拥有涂料、特种油墨、胶黏剂三大类新型功能涂层材料产品。在乘用车领域，技术层面，公司依托在高端消费电子领域积累的技术优势和快速响应的服务优势，现已形成汽车PVD涂料、UV色漆、汽车水性涂料、防雾涂料、硬化涂料、钢琴黑涂料等多个差异化的汽车产品，上述产品基本适用于门把手、方向盘、中控台、仪表盘、喇叭网、车标、后视镜等所有汽车零部件上。业务层面，公司与北美T公司、蔚来、比亚迪、吉利、上汽通用五菱、柳汽、广汽、丰田等重要客户的合作不断加深，2022Q1乘用车领域实现销售收入1,143.36万元，同比增长331.93%。**受益标的：松井股份。**

### ● 重要公司公告及行业资讯

【瑞联新材】截至2022年5月31日，公司已经回购公司股份44.71万股，回购成交的最高价为92.89元/股，最低价为86.18元/股，支付资金4,030.53万元。

【贵研铂业】公司配股申请获得中国证监会受理。

### ● 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：新型功能涂层材料应用广泛，汽车涂料需求放量.....	3
2、本周新材料股票行情：94.26%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：贵研铂业配股申请获得受理.....	8
2.3、股票涨跌排行：泛亚微透、雅克科技等领涨.....	9
3、本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.86%.....	10
4、产业链数据跟踪：本周费城半导体指数上涨 5.46%.....	11
5、风险提示.....	13

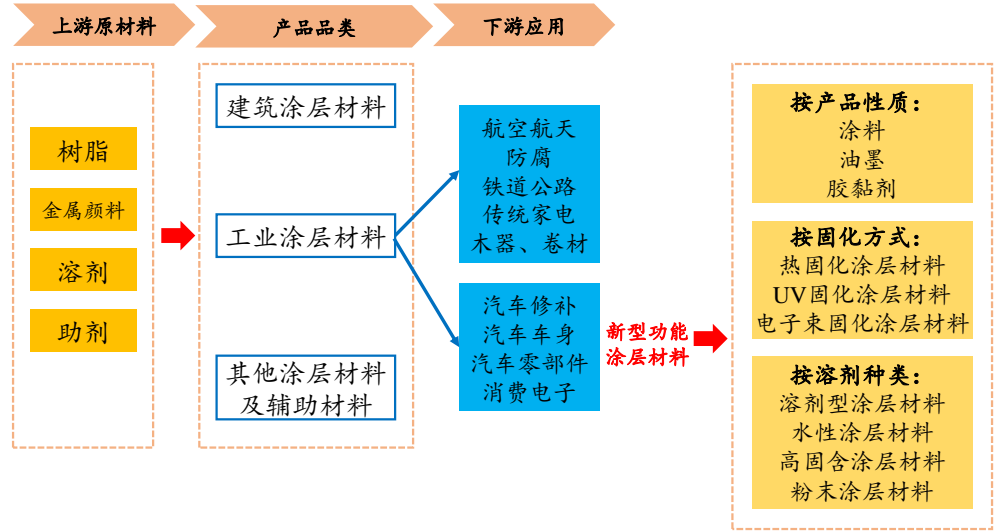
## 图表目录

图 1：水性涂料、UV 固化涂料为涂料行业发展大势所趋.....	3
图 2：“十三五”期间，我国涂料年产量总体保持增长.....	4
图 3：“十三五”期间，涂料产品均价呈现下滑趋势.....	4
图 4：松井股份以高端消费类电子、乘用车、特种装备等领域为目标市场.....	6
图 5：本周新材料指数跑赢创业板指 0.86%.....	10
图 6：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 3.56%.....	10
图 7：本周半导体材料指数跑赢创业板指 0.81%.....	10
图 8：本周膜材料指数跑赢创业板指 0.68%.....	11
图 9：本周添加剂指数跑输创业板指 4.03%.....	11
图 10：本周碳纤维指数跑输创业板指 0.74%.....	11
图 11：本周尾气治理指数跑赢创业板指 1.62%.....	11
图 12：本周 EVA 价格上涨 0.57%.....	11
图 13：本周费城半导体指数上涨 5.46%.....	11
图 14：本周 DRAM 价格下降 0.33%.....	12
图 15：本周 NAND 价格上涨 0.37%.....	12
图 16：4 月 IC 封测台股营收同比增速下跌.....	12
图 17：4 月 PCB 制造台股营收同比增速下跌.....	12
图 18：4 月 MLCC 台股营收同比增速下跌.....	12
图 19：4 月智能手机出货量同比下降 34.40%.....	12
图 20：4 月光学台股营收同比下降 4.16%.....	13
图 21：4 月诚美材营收成长率为 21.68%.....	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：汽车多数内饰件、外饰件均需要使用涂料.....	4
表 2：重点覆盖标的跟踪.....	6
表 3：本周增减持/解禁/回购公告.....	8
表 4：本周投资/融资公告.....	8
表 5：本周其他公告.....	9
表 6：新材料板块个股 7 日涨幅前十：泛亚微透、雅克科技等本周领涨.....	9
表 7：新材料板块个股 7 日跌幅前十：联泓新科、凯美特气等本周领跌.....	9

## 1、新材料周观察：新型功能涂层材料应用广泛，汽车涂料需求放量

新型功能涂层材料应用广泛，行业绿色发展趋势推动涂层材料迭代。涂料作为一种用于涂装在物体表面形成涂膜的材料，起到保护、装饰或特殊功能(绝缘、防锈、防霉、耐热等)，一般可分为建筑涂料、工业涂料、通用涂料及辅助材料三大类。其中，工业涂料广泛应用于航空航天、船舶、汽车、电子、轻工等各个领域，为行业复杂程度最高、用途范围最广、技术难度最大、应用领域最全的涂料门类。此外，高端消费类电子和乘用车领域因其科技性和创新性特点，通常称为高端消费品领域，该领域的功能涂层材料，通常称为高端消费品新型功能涂层材料(简称“新型功能涂层材料”)。新型功能涂层材料按照产品特性、用途等不同，可分为涂料、油墨、胶黏剂三大类;按照固化方式不同，主要分为热固化、UV固化以及电子束固化涂层材料;按照溶剂种类不同，又可以分为溶剂型、水性、高固含、粉末涂层材料。随着环保安全法规的日渐趋严，在消费电子领域，UV固化涂层材料因其具有独特的“5E”(即环境友好、高效、节能、适应性好、经济)特点，成为国家产业政策重点支持的新型功能涂层材料之一;在乘用车领域，工信部《重点行业挥发性有机物削减行动计划》提出“推广环保涂料应用，大力推进环保涂料研发工作，重点优化水性涂料施工工艺，开发环保清漆产品。鼓励新建紧凑型涂装生产线，采用高固体份涂料、水性涂料替代传统溶剂型涂料，推动粉末涂料在商用车领域的应用，推广静电喷涂等高效涂装工艺”。随着水性涂层材料技术逐步完善，相关涂装工艺技术日渐成熟，水性涂料代替溶剂型涂料是大势所趋。

图1：水性涂料、UV固化涂料为涂料行业发展大势所趋

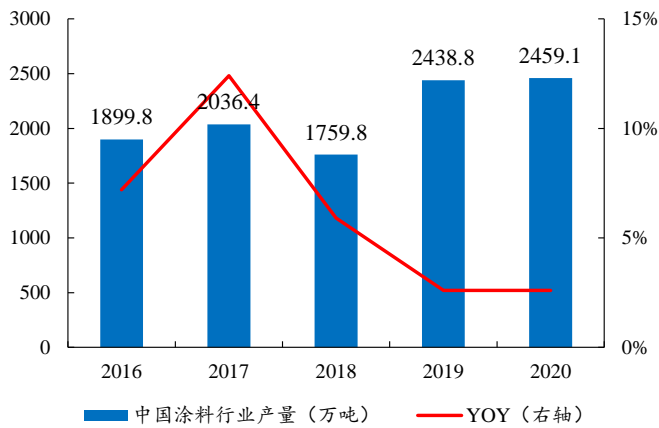


资料来源：松井股份公告、开源证券研究所

市场容量逐步扩大，新型功能涂层材料行业进入较快发展期。根据世界油漆与涂料工业协会(WPCIA)数据，全球涂料市场销售额由2015年的1273亿美元增至2020年的1676亿美元，年复合增长率达5.7%。目前我国涂料总市场规模已超3000亿元，在全球涂料市场占据重要地位。根据《中国涂料行业“十四五”规划》，“十三五”期间，我国涂料年产量增长0.43倍，平均年增长率7.44%，截至2020年，涂料年产量2,459.1万吨。“十四五”期间，全行业经济总量保持稳步增长，到2025年，

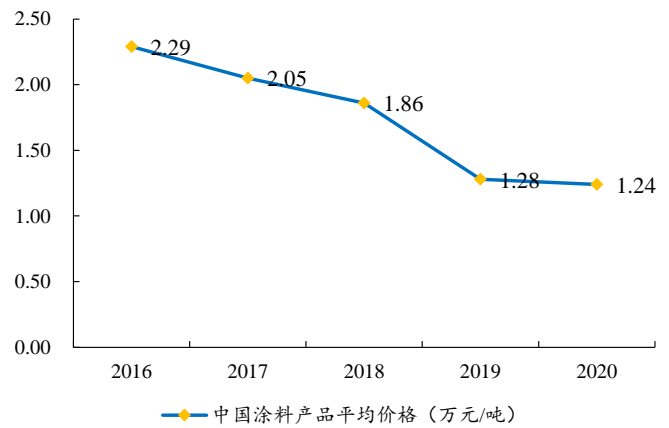
涂料行业总产值预计增长到 3700 亿元左右；产量按年均 4% 增长计算，涂料行业总产量预计增长到 3,000 万吨左右；环境友好的涂料品种占涂料总产量的 70%。此外，我国涂料中低端产品同质化严重，导致行业产品平均价格出现下滑趋势。2020 年，我国涂料行业产品平均价格降至 1.24 万元/吨。“十四五”期间，需要持续提升产品市场综合竞争力，努力实现涂料行业的高质量发展，到 2025 年，销售额在 100 亿元以上的涂料生产企业达到 2 家以上，销售额在 50 亿元以上的涂料生产企业达到 8 家，销售额在 10 亿元以上的涂料生产企业达到 20 家；前 100 家涂料生产企业的涂料产量占总产量的 60% 以上。政策支持下，涂料行业集中度有望逐步提升，为优势制造企业带来发展机遇。

图2：“十三五”期间，我国涂料年产量总体保持增长



数据来源：中国涂料工业协会、开源证券研究所（注：产量按规模以上企业“当年数据发布”统计口径统计，未随规模以上企业数量变化做调整；增幅为当年与上一年同企业数据比值，非实际值之比）

图3：“十三五”期间，涂料产品均价呈现下滑趋势



数据来源：中国涂料工业协会、开源证券研究所

汽车零部件市场发展空间广阔，汽车内外饰件涂料市场规模有望持续增长。除了在智能手机、笔记本电脑、可穿戴设备等消费电子领域的广泛应用，受消费者对汽车驾乘舒适度要求提升、汽车外饰件对汽车轻量化解决方案重要性逐步提高，以及日益增加的整车装配、私家车改装和售后需求等因素影响，汽车内外饰件涂料市场也具有广阔的发展空间。涂料、特种油墨等新型功能涂层材料作为乘用车零部件的装饰或保护材料，主要用于乘用车门把手、座椅、车灯、中控台、后视镜等乘用车内外饰件领域，其市场需求与乘用车整车及汽车零部件市场的发展具有相关性。目前，业内主流的水电镀工艺普遍存在高环境污染问题，UV固化的PVD涂层材料因具有性能好、外观装饰效果佳、无重金属/水污染等优势，开始对水电镀工艺实现逐步替代；业内主流PU涂层材料产品（热固化）普遍存在抗划伤性差、耐化学品差、易返粘等问题，无法满足乘用车内饰件相关性能要求。UV涂层材料具有表面硬度高、触感可调节等优势，为业内公认的理想替代涂层材料。根据松井股份招股说明书，汽车外饰件、内饰件的涂料平均用量分别为 3160-4000、670-880 克/辆，预计 2023 年汽车外饰件、内饰件涂理论需求量分别为 26.75-33.87、5.67-7.45 万吨，对应市场规模分别为 268-339、40-52 亿元，行业发展空间广阔。

表1：汽车多数内饰件、外饰件均需要使用涂料

零部件类别	应用领域产品	涂料平均用量(克/辆)
外饰件	车灯	100-150
	雾灯框	100-150

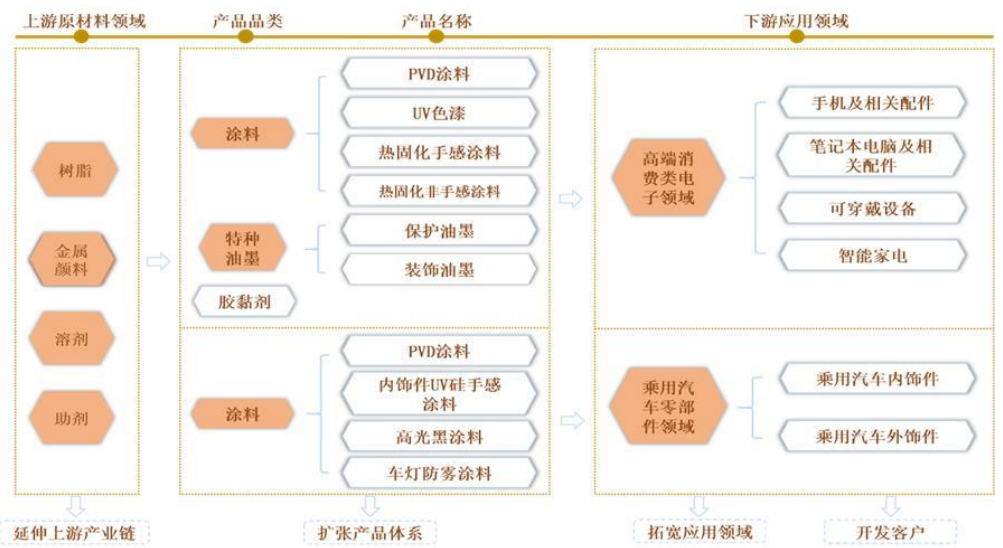


	前后保险杠	800-1000
	格栅	500-600
	侧门装饰条	200-300
	外门把手	80-100
	后视镜	180-200
	尾翼	400-500
	轮毂	800-1000
	<b>合计</b>	<b>3160-4000</b>
内饰件	仪表装饰框	200-250
	换挡面板	120-150
	门内把手	80-120
	门内控制开关	120-160
	门内装饰条	150-200
	<b>合计</b>	<b>670-880</b>

资料来源：松井股份招股说明书、开源证券研究所

**新型功能涂层材料行业竞争较为激烈，全球产业转移为国产涂层材料企业带来发展机遇。**新型功能涂层材料行业内企业数量较多，阿克苏诺贝尔、PPG 等海外企业拥有较长的发展历史、技术储备深厚、产品应用领域广，具有较强的品牌优势和市场竞争力。另一方面，以高端消费类电子和乘用车为代表的一系列产业逐渐向国内转移以及疫情导致主要国外竞争对手研发及市场反应能力减弱，为国内的涂层材料企业带来发展机遇。**松井股份**是一家以高端消费类电子、乘用车、特种装备等领域为目标市场，通过“交互式”自主研发、“定制化柔性”制造，为客户提供涂料、油墨、胶黏剂等系统化解决方案的新型功能涂层材料行业国际领先企业。公司目前拥有涂料、特种油墨、胶黏剂三大类新型功能涂层材料产品，可满足客户基于色彩、基材、工艺、触感等综合性能需求。**(1) 在高端消费电子领域**，公司聚焦目标市场深耕细作，基本实现对下游目标市场业务的全覆盖。目前，公司已成功进入已供应或进入客户体系的核心客户包括：华为、北美消费电子大客户、惠普、亚马逊、小米、VIVO、Microsoft 等诸多国际知名终端品牌。**(2) 在乘用车领域**，技术层面，公司依托在高端消费电子领域积累的技术优势和快速响应的服务优势，现已形成汽车 PVD 涂料、UV 色漆、汽车水性涂料、防雾涂料、硬化涂料、钢琴黑涂料等多个差异化的汽车产品，上述产品基本适用于门把手、方向盘、中控台、仪表盘、喇叭网、车标、后视镜等所有汽车零部件上。业务层面，公司与北美 T 公司、蔚来、比亚迪、吉利、上汽通用五菱、柳汽、广汽、丰田等重要客户的合作不断加深，2022Q1 乘用车领域实现销售收入 1,143.36 万元，同比增长 331.93%。**(3) 在特种装备领域**，公司正围绕轨道交通、航空航天、海洋装备等领域与表面处理、功能涂层、胶黏剂等相关的前沿技术为研发方向，积极开展技术攻关和应用研究。**受益标的：松井股份。**

图4：松井股份以高端消费类电子、乘用车、特种装备等领域为目标市场



资料来源：松井股份 2021 年报

## 2、本周新材料股票行情：94.26%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
宏柏新材	2022/05/23	核心逻辑	公司是含硫硅烷龙头，具备自循环体系和全球领先的市场占有率。公司具备完整的“硅块-三氯氢硅-中间体-功能性硅烷-气相白炭黑”绿色循环产业链，可享受丰厚的全产业链利润。公司沿产业链横向和纵向稳步扩张，原料端加速扩产三氯氢硅并布局光伏级，产品端规划氨基硅烷、特种硅烷、气凝胶等高附加值硅基新材料，产品矩阵扩容，带动公司业绩高增长。我们预测公司 2022-2024 年归母净利润为 5.21 亿元、8.27 亿元、11.69 亿元，EPS 分别为 1.57、2.49、3.52 元/股，当前股价对应 2022-2024 年 PE 为 11.1、7.0、4.9 倍，首次覆盖给予“买入”评级。
黑猫股份	2022/05/19	核心逻辑	公司深耕炭黑行业多年，拥有炭黑产能 110 万吨，为炭黑行业龙头。随着炭黑内需恢复、外需向好，炭黑价格自 2022 年 Q2 持续上行，炭黑业务盈利有望向上修复。根据公司公告，公司拟布局高端锂电材料，拟开发高端导电炭黑和 5,000 吨碳纳米管新产能，同时与联创股份成立合资公司，由合资公司建设 5 万吨 PVDF 产能，进一步打开未来成长空间。我们预计 2022-2024 年公司归母净利润分别为 3.36、7.07、10.47 亿元，对应 EPS 分别为 0.45、0.94、1.40 元，当前股价对应 PE 分别为 24.4、11.6、7.8 倍，首次覆盖给予“买入”评级。
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

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			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，长期持续成长的确定性较强。
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衍生物设计产能 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

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			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：贵研铂业配股申请获得受理

表3：本周增减持/解禁/回购公告

公司简称	发布日期	公告内容
瑞联新材	2022/6/2	回购进展：截至 2022 年 5 月 31 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 44.71 万股，占公司总股本 0.6370%，回购成交的最高价为 92.89 元/股，最低价为 86.18 元/股，支付的资金总额为人民币 4,030.53 万元。
松井股份	2022/6/2	解禁：本次上市流通的首次公开发行战略配售股份数量为 99.5 万股，限售期为 24 个月，上市流通日期为 2022 年 6 月 9 日。
凯立新材	2022/6/1	解禁：本次公司可解除限售的限制性股票数量为 2,098.70 万股，占公司目前总股本的 22.48%，可上市流通日为 2022 年 6 月 9 日。
奥来德	2022/6/2	解禁：本次归属股票数量 19.27 万股，上市流通时间：2022 年 6 月 7 日。
TCL 科技	2022/6/1	员工持股计划：本期持股计划资金来源为公司计提的 2022 年持股计划专项激励基金，不超过 50,262 万元，本期持股计划的锁定期不得低于 12 个月，本期持股计划设置的公司关键业绩指标：2022 年归母净利润较 2021 年增长率及 2021 年归母净利润较 2020 年增长率平均不低于 30%或 2022 年营业收入较 2021 年增长率及 2021 年营业收入较 2020 年增长率平均不低于 30%。
皇马科技	2022/5/31	回购进展：截至 2022 年 5 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已回购股份数量为 450 万股，已回购股份约占公司总股本的 0.76%，成交的最高价格为 16.75 元/股，成交的最低价格为 14.07 元/股，已支付的总金额为 6,944.03 万元人民币（不含交易费用）。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表4：本周投资/融资公告

公司简称	发布日期	公告内容
贵研铂业	2022/5/31	配股申请获受理：公司配股申请获得中国证监会受理。
新宙邦	2022/5/31	可转债方案调整：本次拟发行可转换公司债券募集资金总额由不超过 20 亿元调整为不超过 19.7 亿元（含本数）。

资料来源：Wind、开源证券研究所



**表5：本周其他公告**

公司简称	发布日期	公告内容
洁美科技	2022/6/1	可转债转股价格调整：“洁美转债”转股价格由 27.63 元/股调整为 27.43 元/股，本次转股价格调整生效日期 2022 年 6 月 10 日。
裕兴股份	2022/5/31	可转债转股价格调整：“裕兴转债”转股价格由 14.24 元/股调整为 13.97 元/股，本次转股价格调整生效日期 2022 年 6 月 8 日。

资料来源：Wind、开源证券研究所

### 2.3、股票涨跌排行：泛亚微透、雅克科技等领涨

本周新材料板块的 122 只个股中，有 115 只周度上涨（占比 94.26%），有 7 只周度下跌（占比 5.74%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：泛亚微透、雅克科技、建龙微纳、奥来德、瑞丰新材；7 日跌幅前五名的个股分别是：联泓新科、凯美特气、联化科技、福斯特、中航高科。

**表6：新材料板块个股 7 日涨幅前十：泛亚微透、雅克科技等本周领涨**

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周四（06月02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	688386.SH	泛亚微透	43.26	24.13%	16.92%	-40.41%
2	002409.SZ	雅克科技	56.20	23.52%	14.93%	-29.28%
3	688357.SH	建龙微纳	119.00	22.43%	8.49%	-47.24%
4	688378.SH	奥来德	61.30	20.05%	10.81%	-26.14%
5	300910.SZ	瑞丰新材	49.11	19.08%	13.73%	-40.54%
6	688020.SH	方邦股份	42.80	18.89%	11.49%	-52.74%
7	688157.SH	松井股份	89.78	18.87%	6.31%	-22.95%
8	300305.SZ	裕兴股份	13.58	18.40%	-2.09%	-34.55%
9	300806.SZ	斯迪克	24.71	16.27%	7.63%	-22.35%
10	688181.SH	八亿时空	41.39	15.91%	7.14%	-17.43%

数据来源：Wind、开源证券研究所

**表7：新材料板块个股 7 日跌幅前十：联泓新科、凯美特气等本周领跌**

跌幅排名	证券代码	股票简称	本周四（06月02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	003022.SZ	联泓新科	26.89	-4.31%	-2.18%	-33.61%
2	002549.SZ	凯美特气	14.78	-2.44%	-2.51%	-2.76%
3	002250.SZ	联化科技	14.47	-1.30%	-2.95%	-19.43%
4	603806.SH	福斯特	77.75	-0.96%	-2.00%	-10.19%
5	600862.SH	中航高科	25.25	-0.67%	-0.94%	-30.92%
6	603938.SH	三孚股份	44.78	-0.67%	-0.62%	47.83%
7	002324.SZ	普利特	11.63	-0.09%	0.52%	-14.06%
8	300596.SZ	利安隆	45.95	0.22%	-0.80%	4.13%
9	300243.SZ	瑞丰新材	10.43	0.68%	-0.67%	-26.50%
10	300856.SZ	科思股份	52.26	1.01%	3.53%	-1.80%

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 0.86%

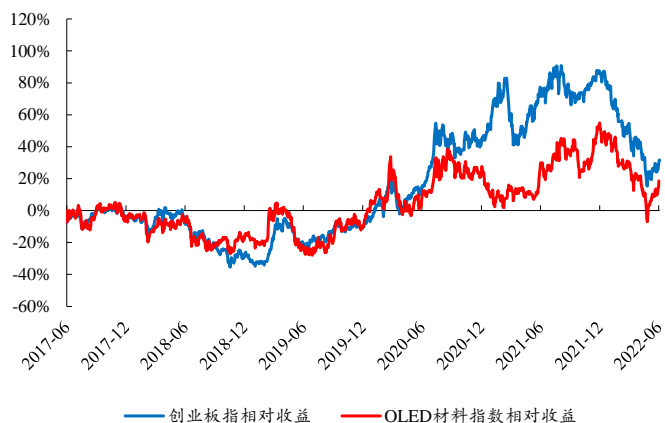
新材料指数上涨 6.71%，表现强于创业板指。截至本周四（06 月 02 日），上证综指收于 3195.46 点，较上周五（05 月 27 日）上涨 2.08%；创业板指报 2458.26 点，较上周五上涨 5.85%。新材料指数上涨 6.71%，跑赢创业板指 0.86%；OLED 材料指数上涨 9.41%，跑赢创业板指 3.56%；半导体材料上涨 6.66%，跑赢创业板指 0.81%；膜材料指数上涨 6.53%，跑赢创业板指 0.68%；添加剂指数上涨 1.82%，跑输创业板指 4.03%；碳纤维指数上涨 5.1%，跑输创业板指 0.74%；尾气治理指数上涨 7.47%，跑赢创业板指 1.62%。

图5：本周新材料指数跑赢创业板指 0.86%



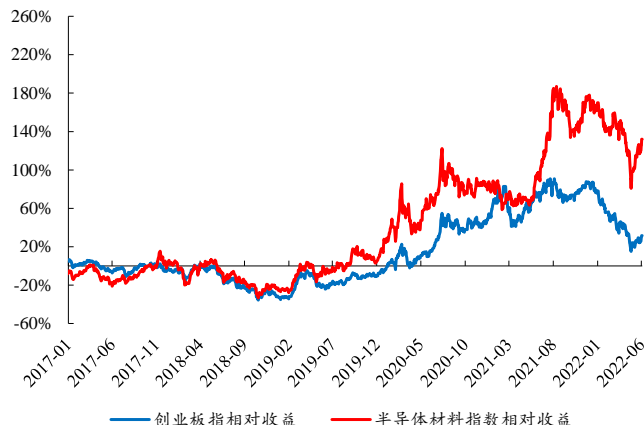
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：本周 OLED 材料指数跑赢创业板指 3.56%



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 0.81%



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 0.68%**



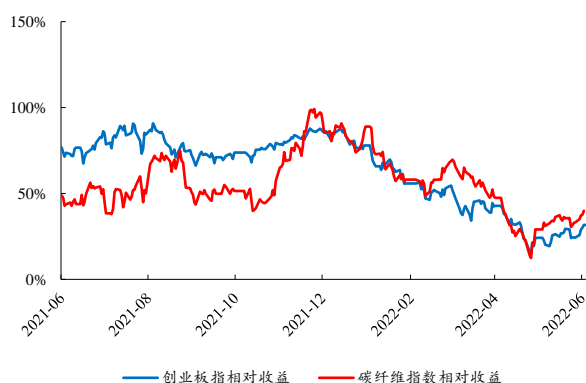
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图9：本周添加剂指数跑输创业板指 4.03%**



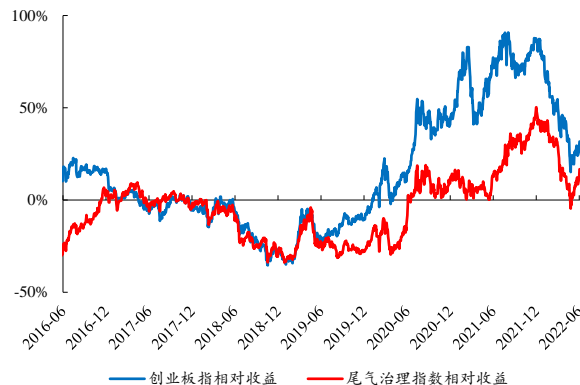
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图10：本周碳纤维指数跑输创业板指 0.74%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

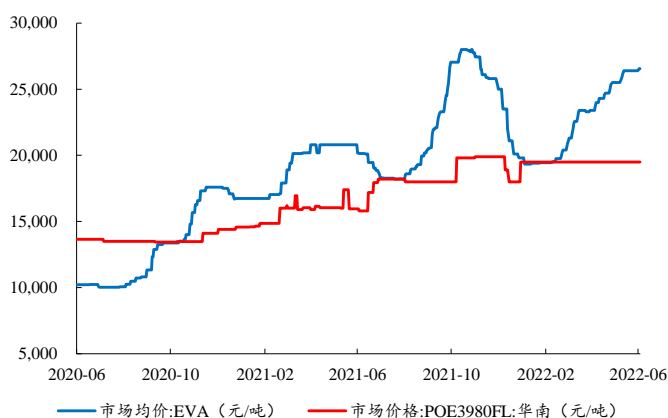
**图11：本周尾气治理指数跑赢创业板指 1.62%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

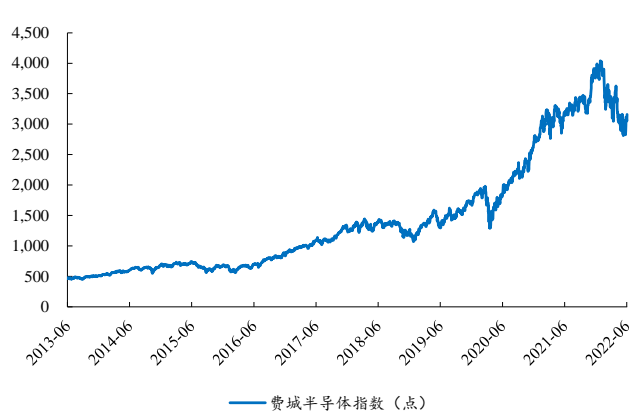
## 4、产业链数据跟踪：本周费城半导体指数上涨 5.46%

**图12：本周EVA价格上涨 0.57%**



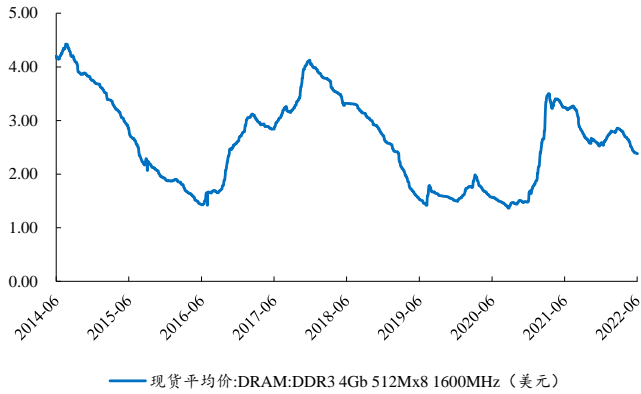
数据来源：Wind、开源证券研究

**图13：本周费城半导体指数上涨 5.46%**



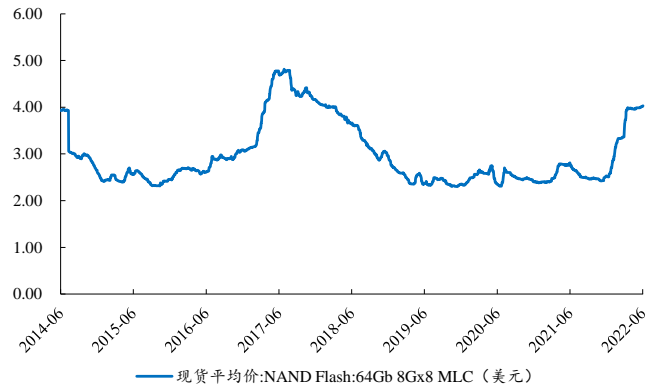
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14: 本周 DRAM 价格下降 0.33%



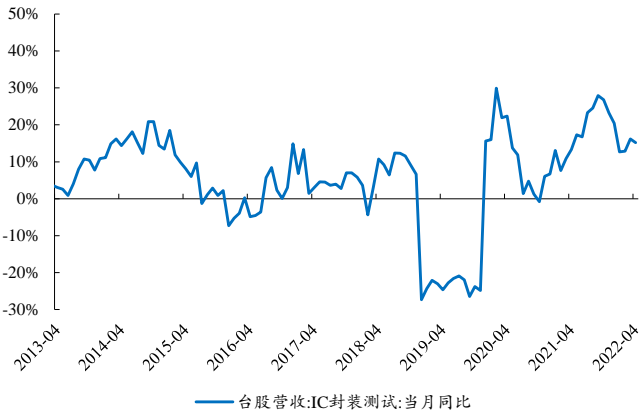
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 本周 NAND 价格上涨 0.37%



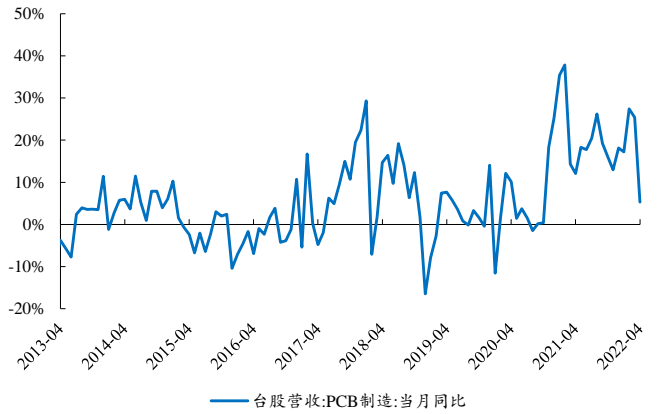
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 4月 IC 封测台股营收同比增速下跌



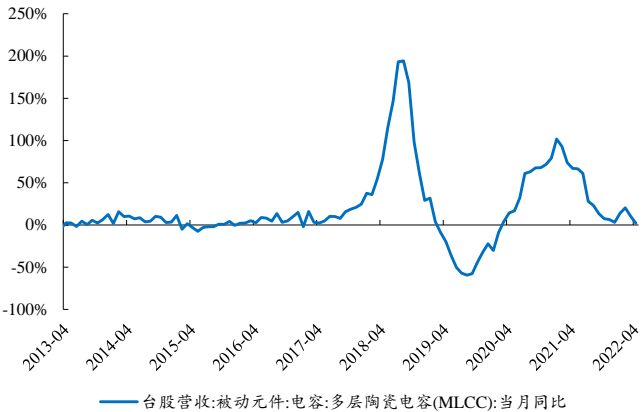
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 4月 PCB 制造台股营收同比增速下跌



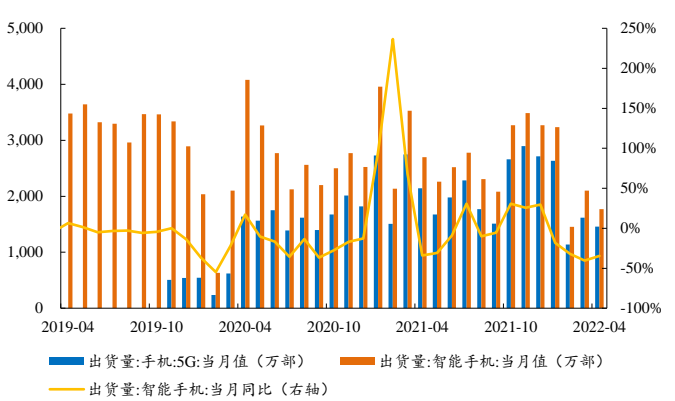
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 4月 MLCC 台股营收同比增速下跌



数据来源: Wind、开源证券研究所

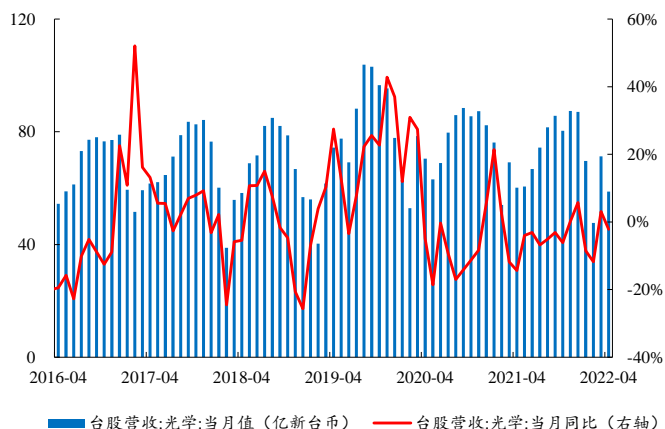
图19: 4月智能手机出货量同比下降 34.40%



数据来源: Wind、开源证券研究所

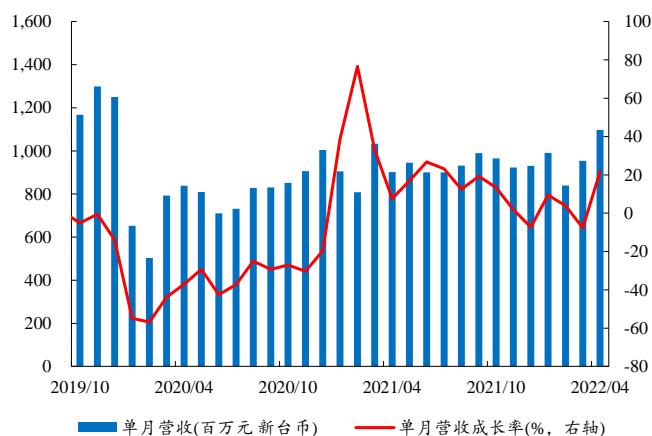


图20: 4月光学台股营收同比下降4.16%



数据来源: Wind、开源证券研究所

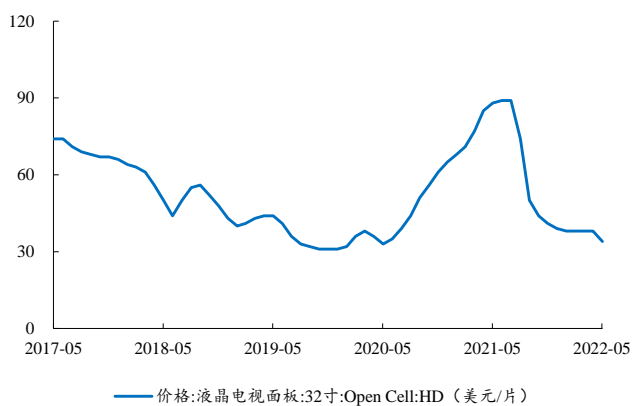
图21: 4月诚美材营收成长率为21.68%



数据来源: Wind、开源证券研究所

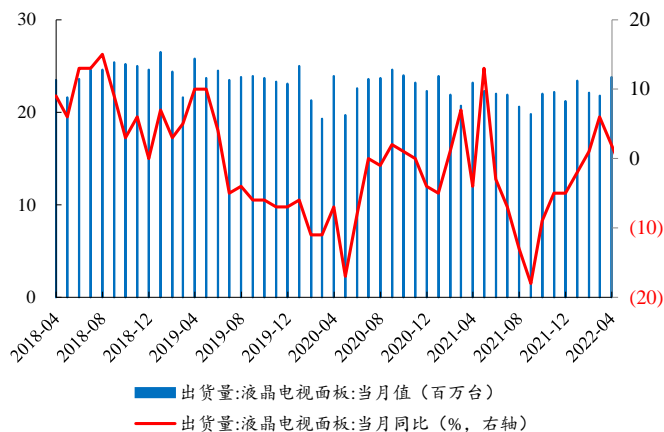
注: 诚美材2019年偏光板营收占比99.65%。

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

### 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

### 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

### 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