

基础化工

2024年03月03日

PI 泡沫综合性能优异，未来应用前景可期

——新材料行业双周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

徐正凤（联系人）

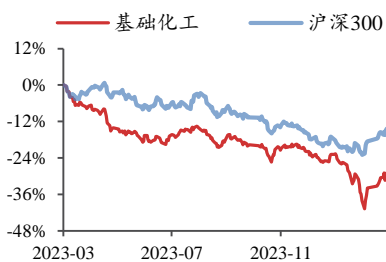
jinyiteng@kysec.cn

xuzhengfeng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790122070041

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《涤纶长丝、粘胶短纤、氨纶价格上涨，钛白粉、蛋氨酸报价上行——行业周报》-2024.2.25

《龙转乾坤，底部区间掘金正当时——行业周报》-2024.2.18

《MOFs 结构特性优异，应用领域兼具热度与难度——行业周报》-2024.2.18

● 近两周（2月16日-3月1日）行情回顾

新材料指数上涨 7.33%，表现强于创业板指。半导体材料涨 12.93%，OLED 材料涨 14.04%，液晶显示涨 19.53%，尾气治理涨 10.77%，添加剂涨 1.19%，碳纤维涨 4.79%，膜材料涨 12.32%。近两周涨幅前五为兴森科技、雅克科技、容大感光、联瑞新材、圣泉集团；跌幅前五为润阳科技、奥福环保、瑞丰高材、艾可蓝、南京聚隆。

● 新材料双周报：PI 泡沫综合性能优异，未来应用前景可期

聚酰亚胺 (PI) 泡沫材料是一种综合性能优异的高分子泡沫材料，相比其他传统泡沫材料，具有耐高温性、阻燃性、尺寸稳定性好、介电常数低、吸声降噪效果好、隔热性能强、耐辐射等特性，被广泛应用于轨道交通、军舰、武器装备、航空航天等领域的隔热、吸音、减振、绝缘材料。下游需求旺盛叠加全球原材料 PI 供应充足，预计 PI 泡沫未来市场广阔，根据 QYR (恒州博智) 的统计及预测，2021 年全球 PI 泡沫市场销售额为 2.6 亿美元，预计 2028 年将达到 3.5 亿美元，年复合增长率为 4.3%。PI 泡沫技术壁垒高，生产技术主要由国外企业掌握，国外主要厂商包括 Inspec Foam、杜邦、NASA、Monsanto、陶氏等欧美及日本企业。我国 PI 泡沫行业起步较晚，产品需求多依靠进口，目前，康达新材自主研发的 PI 泡沫绝热材料已通过军方资质认定，并实现了规模化工业生产，做到了 PI 泡沫的国产化替代，公司 PI 泡沫生产技术成熟，综合性能达到国际先进水平。天晟新材具备高性能 PI 泡沫材料的技术储备及生产研发能力。

受益标的：康达新材、天晟新材等。

● 重要公司公告及行业资讯

【建龙微纳】业绩快报：公司 2023 年实现营业收入 9.72 亿元。同比增长 13.87%；归母净利润 1.53 亿元，同比下降 22.57%。

【阿科力】装置检修：根据化工企业生产工艺和生产装置的实际情况，为确保生产装置安全有效运行，公司按照压力容器定期检修计划，将于 2024 年 2 月 27 日起对万吨级聚醚胺生产线进行停产检修，停产检修时间预计 20 天左右。

【多氟多】业绩快报：公司 2023 年实现营业收入 119.37 亿元。同比下降 3.41%；归母净利润 5.09 亿元，同比下降 73.89%。

● 受益标的

我们看好在国家安全、自主可控战略大背景下，化工新材料国产替代的历史性机遇，受益标的：【电子（半导体）新材料】昊华科技、鼎龙股份、国瓷材料、阿科力、洁美科技、长阳科技、瑞联新材、万润股份、东材科技、圣泉集团、松井股份、彤程新材等；【新能源新材料】晨光新材、宏柏新材、振华股份、百合花、濮阳惠成、黑猫股份、道恩股份、蓝晓科技、中欣氟材、普利特等；【其他】利安隆等。

● 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、新材料双周报：PI 泡沫综合性能优异，未来应用前景可期	4
1.1、PI 泡沫综合性能优异，未来应用前景可期	4
2、新材料股票行情：本周 81.95%个股上涨，近两周 92.48%个股上涨	6
2.1、重点标的跟踪：继续看好东材科技、华特气体、硅宝科技等	6
2.2、公司公告统计：建龙微纳、多氟多等发布业绩快报	8
2.3、股票涨跌排行：本周中触媒、扬帆新材等领涨，近两周兴森科技、雅克科技等领涨	9
3、双周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 1.7%	10
4、产业链数据跟踪：2 月液晶面板同比增加 4 美元/片	12
5、风险提示	14

图表目录

图 1：航空航天和船舶是 PI 泡沫最主要的应用领域	4
图 2：2023-2030 年全球 PI 市场规模复合增长率达 6.98%	6
图 3：恒州博智预计 2028 年全球 PI 泡沫市场规模达 3.5 亿美元	6
图 4：近两周新材料指数跑赢创业板指 1.7%	11
图 5：近两周半导体材料指数跑赢创业板指 7.3%	11
图 6：近两周 OLED 材料指数跑赢创业板指 8.42%	11
图 7：近两周液晶显示指数跑赢创业板指 13.9%	11
图 8：近两周尾气治理指数跑赢创业板指 5.15%	11
图 9：近两周添加剂指数跑输创业板指 4.43%	11
图 10：近两周碳纤维指数跑输创业板指 0.84%	12
图 11：近两周膜材料指数跑赢创业板指 6.7%	12
图 12：近两周 EVA 价格下降 0.81%	12
图 13：近两周费城半导体指数上涨 8.88%	12
图 14：近两周 DRAM 价格上涨 1.60%	12
图 15：近两周 NAND 价格上涨 0.05%	12
图 16：1 月 IC 封测台股营收同比增长 11.48%	13
图 17：1 月 PCB 制造台股营收同比增加 8.33%	13
图 18：1 月 MLCC 台股营收同比增长 17.36%	13
图 19：2023 年 12 月智能手机产量同比增长 29.30%	13
图 20：1 月光学台股营收同比增长 38.30%	13
图 21：1 月诚美材营收成长率为 15.29%	13
图 22：2 月 32 寸液晶面板价格 35 美元/片	14
图 23：1 月液晶电视面板出货量同比增长 15.00%	14
表 1：三种制备方法各有优劣	5
表 2：海外 PI 泡沫生产厂商技术成熟，产品丰富	6
表 3：重点覆盖标的跟踪	7
表 4：经营情况公告	8
表 5：增减持/解禁/回购公告	8
表 6：新材料板块个股 7 日涨幅前十：中触媒、扬帆新材等领涨	9
表 7：新材料板块个股 7 日跌幅前十：新宙邦、格林达等领跌	9

表 8: 新材料板块个股近两周涨幅前十: 兴森科技、雅克科技等领涨.....	10
表 9: 新材料板块个股近两周跌幅前十: 润阳科技、奥福环保等领跌.....	10

1、新材料双周报：PI 泡沫综合性能优异，未来应用前景可期

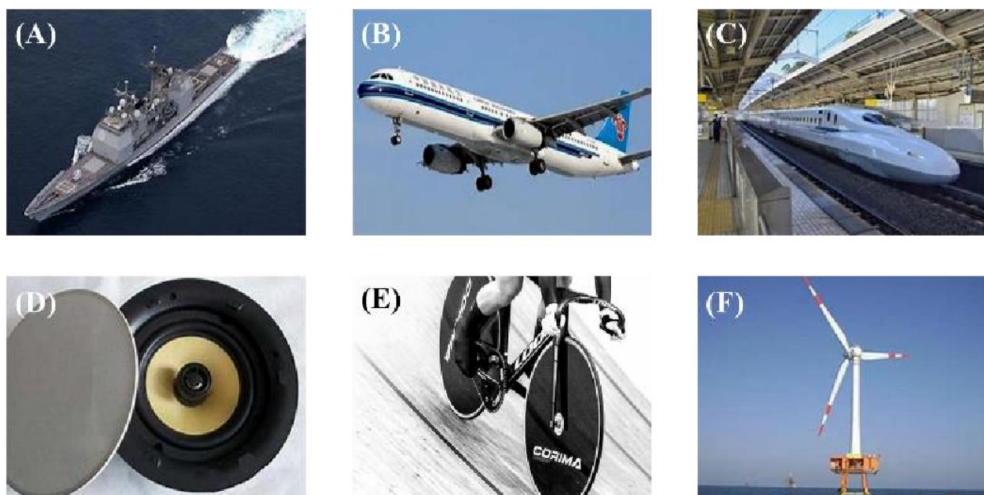
1.1、PI 泡沫综合性能优异，未来应用前景可期

聚酰亚胺（PI）泡沫材料是一种综合性能优异的高分子泡沫材料。PI 泡沫是以 PI 树脂为主要成分，含有微观/介观或宏观尺寸的开孔结构、闭孔结构或开孔/闭孔组合结构的软质或硬质多孔材料。PI 泡沫材料相比其他传统泡沫材料（聚氨酯泡沫、聚乙烯泡沫、聚苯乙烯泡沫），具有耐高温性、阻燃性、尺寸稳定性好、介电常数低、吸声降噪效果好、隔热性能强、耐辐射等特性，根据航天材料及工艺研究所的文章《聚酰亚胺泡沫材料》，具体看 PI 泡沫的性能：

- (1) PI 泡沫耐高温特性优异，可长期耐 250~300℃ 高温（PMI 泡沫 200℃、酚醛泡沫 160℃、聚氨酯泡沫 110℃、聚苯乙烯泡沫 70℃、聚乙烯泡沫 60℃）；
- (2) 弹性 PI 泡沫可耐极低温，在 -269℃ 的液态氮中不会脆裂；
- (3) PI 泡沫机械性能优异，抗拉强度在 100MPa 以上，弹性模量通常为 3~4GPa；
- (4) PI 泡沫具有很高的耐辐照性能，在 5×10^9 rad 剂量辐照后，强度仍保持 80% 左右；
- (5) PI 泡沫具有优良的介电性能，介电常数为 3.4 左右；
- (6) PI 泡沫隔绝噪音效果好，在极高的真空下放气量很少。

基于的以上特性，PI 泡沫被应用于轨道交通（高铁、动车、地铁等）、军舰、武器装备、航空航天等领域的隔热、吸音、减振、绝缘材料。

图1：航空航天和船舶是 PI 泡沫最主要的应用领域



(A) 船舶舰队 (B) 航天航空 (C) 交通运输 (D) 音响器材 (E) 体育器材 (F) 新能源

资料来源：《聚酰亚胺泡沫成型过程及功能化研究》（李强）

PI 泡沫技术壁垒高，生产难度大。PI 泡沫前驱体的稳定性较差，亚酰胺化转变的温度偏高，对设备的要求严格。目前 PI 泡沫的合成工艺主要有以下三种：

- (1) 一步法：第一步主要是通过缩聚反应一次性发泡，利用反应中自身产生的小分

子作为发泡剂，例如以芳香二酐或芳香酸酯、异氰酸酯为主要原料，在催化剂、发泡剂、表面活性剂的存在下发生缩聚反应，并利用产生的低分子物为发泡剂，采取一步法工艺制得 PI 泡沫。

(2) **两步法**：第一步由芳香二酐和/或芳香酸酯单体与二胺单体反应制得聚酯铵盐 (PEAS) 前驱体粉末；第二步使用第一步合成的 PEAS 前驱体粉末发泡制得聚酰亚胺泡沫塑料。

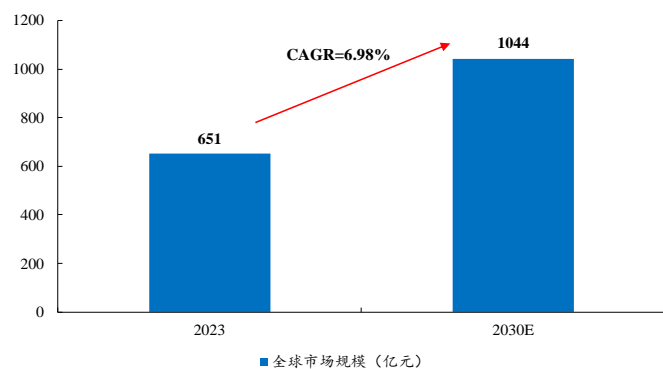
(3) **三步法**：第一步将二酐与醇类物质进行酯化反应；第二步将上述产物转化为异构化的 PI；第三步在一定的温度、压力下，将异构化的 PI 转化为 PI。

表1：三种制备方法各有优劣

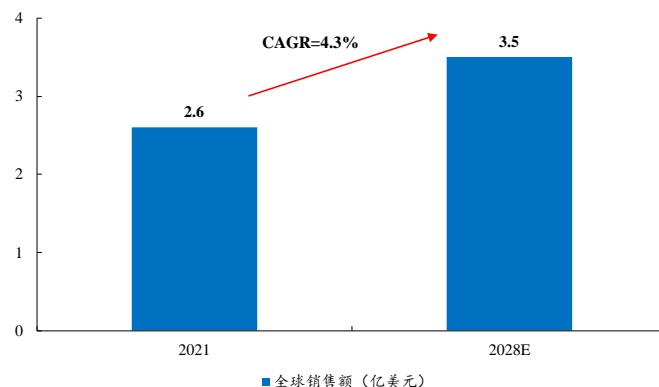
方法	优点	缺点
一步法	制备工艺简单、周期短、工业化转变容易，产品孔径均匀、性能稳定。	发泡工艺操作要求较高，操作有难度，酰亚胺化转化率低
两步法	可得到高密度泡沫塑料，产品综合性能较好	工艺复杂，工业化转变较难，制备的泡沫孔径不均匀、缺陷较多，无法得到超低密度且力学性能优良的制品
三步法	反应过程中温度易控制，且可通过控制温度、时间以控制酰亚胺化的程度	反应步骤较多，可能存在的副反应增多，对后续的发泡工艺、制品颜色有影响

资料来源：《聚酰亚胺泡沫的工艺进展》(马端人等)、开源证券研究所

下游需求旺盛叠加原材料供应充足，PI 泡沫未来市场广阔。下游需求，PI 泡沫在具备前述优异性能的同时，还具备轻质化的特性，使其在航空和船舶领域应用前景广阔。波音、洛克希德马丁、通用、空客、道尼尔等航空制造公司均已将 PI 泡沫应用于所制造的飞行器部件上，中国科学院发表的《耐高温聚酰亚胺材料》一文中显示，波音 B-747 的机腹采用 SOLIMIDE 低密度 PI 泡沫替代玻璃纤维做隔热层后，重量减少了 181kg，一定程度满足了飞行器轻质化的要求。PI 泡沫被美国军方指定为海军船舶用的绝热保温材料，根据《耐高温聚酰亚胺材料》，美国 CG-47 护卫导弹巡洋舰全部采用软质开孔聚酰亚胺泡沫作为绝热保温材料，每艘舰船可实现减重 50t。当下国际形势严峻复杂，各国海军建设现代化共识呼之欲出，PI 泡沫替代岩棉面材料成为舰船隔热材料空间很大。**原料方面**，根据新思界行业研究数据，2021 年全球聚酰亚胺产量达 21.5 万吨，同比增长 6.7%。原材料供应充足，为 PI 泡沫的发展奠定坚实基础。综合以上两方面因素，我们预计未来 PI 泡沫市场空间将不断扩大，根据 QYR (恒州博智) 的统计及预测，2021 年全球 PI 泡沫市场销售额为 2.6 亿美元，预计 2028 年将达到 3.5 亿美元，年复合增长率为 4.3%。

图2：2023-2030 年全球 PI 市场规模复合增长率达 6.98%


数据来源：百谏方略、开源证券研究所

图3：恒州博智预计 2028 年全球 PI 泡沫市场规模达 3.5 亿美元


数据来源：恒州博智、开源证券研究所

PI 泡沫生产技术主要由国外企业掌握，我国 PI 泡沫多依靠进口。PI 泡沫的关键技术及商业化产品主要集中在 Inspec Foam、杜邦、NASA、Monsanto、陶氏等欧美及日本企业手中，我国 PI 泡沫行业起步较晚，受技术、原材料等因素限制，PI 泡沫生产规模较小，产品进口依赖度高，现阶段国内 PI 泡沫市场尚处开拓阶段。预计未来随着国内企业的技术进步和对 PI 泡沫的需求不断提升，我国 PI 泡沫产业的国产化进程将持续推进。

表2：海外 PI 泡沫生产厂商技术成熟，产品丰富

厂商	部分产品牌号
Inspec Foam	olimide TA - 301,Solimide AC - 550,Solimide HT - 340
Sordal	Rexfoam
NASA	TEEK - HH,TEEK - HL,TEEK - LL,TEEK - CL
DuPont	SF - 0930,SF - 0940
Alcan	AIREX - 82.60,AIREX - 82.80,AIREX - 82.110
陶氏	Rohancell - 31A,Rohancell - 51A,Rohancell - 71A

资料来源：《聚酰亚胺泡沫的工艺进展》(马端人等)、开源证券研究所

康达新材自主研发的 PI 泡沫绝热材料已通过军方资质认定，并实现了规模化工业生产，做到了 PI 泡沫的国产化替代，公司 PI 泡沫生产技术成熟，综合性能达到国际先进水平。天晟新材具备高性能 PI 泡沫材料的技术储备及生产研发能力。

受益标的：康达新材、天晟新材等。

2、新材料股票行情：本周 81.95% 个股上涨，近两周 92.48% 个股上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好东材科技、华特气体、硅宝科技等

表3：重点覆盖标的跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
华特气体	2023/09/11	作为国内特气行业龙头企业，近年来公司依托强大的研发实力与优质的客户资源，不断加快产品品类扩充与产能扩张的步伐。未来伴随在建项目的逐步落地与半导体行业景气度的持续回升，公司业绩有望继续维持高速增长。
东材科技	2023/04/06	公司是国内绝缘材料制造龙头，内生外延逐步发展成为绝缘材料、光学膜材料、电子树脂材料、环保阻燃材料等多轮驱动的新材料平台型企业，公司“1+3”产业布局前瞻且储备项目充足，产品结构持续优化有望助力盈利能力稳步提升。我们看好公司研发实力和技术创新优势，多基地、新技术、新产品、新产能有序释放迈入高速增长。
洁美科技	2022/12/07	公司主营产品包括纸质载带、上下胶带、塑料载带、转移胶带（离型膜）、流延膜等系列产品，广泛应用于集成电路、片式电子元器件、半导体、光电显示领域及新能源领域。纸质载带全球市占率超过50%，同时加码“BOPET基膜-离型膜”，锚定国产替代广阔空间，横向扩展CPP流延膜丰富产品结构，通过产业链横纵延伸与产能扩张向全球电子元器件耗材一站式集成供应商迈进。我们看好公司逆势扩张，未来随产业链景气回升迎来高速增长。
振华股份	2022/11/21	公司作为全球铬盐龙头企业，2021年成功收购重庆民丰化工以后，两大基地不断协同发展，盈利水平也随之显著提升。与此同时，公司积极进军新能源领域，现已中标3000立方米铁铬液流电池用电解液项目。未来伴随国内铁铬液流电池项目的集中落地，公司有望充分受益。
硅宝科技	2022/11/10	公司深耕有机硅密封胶行业20余年，是中国新材料行业第一家上市公司，产品广泛应用于基建、电子电器、电力、光伏等领域。公司持续扩张有机硅密封胶及硅烷偶联剂产能抢占市场份额，通过承接地标建筑+导入行业标杆客户提升品牌效应，同时布局硅碳负极及专用粘结剂项目，未来总产能将超过25万吨/年。2022年以来，公司盈利逐季改善，我们看好公司开启有机硅密封胶+硅碳负极“双主业”发展模式，迈入高速增长通道。
宏柏新材	2022/05/23	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，带动公司业绩高速增长。2022H2，下游多晶硅项目的密集投产或将助力三氯氢硅高景气度延续，我们看好公司维持较强的成本优势和优异的盈利能力。
黑猫股份	2022/05/19	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。
长阳科技	2021/09/24	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。2022年上半年，消费电子行业需求收缩及原材料价格上涨拖累公司盈利能力；我们认为，公司稳步推进光学基膜、锂电隔膜项目建设，长期成长性确定。
瑞联新材	2020/09/22	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。我们看好公司依托持续的研发创新能力、优质客户结构，深耕显示材料、医药CDMO及电子化学品行业，随着相关项目逐步落地，未来成长动力充足。
昊华科技	2020/09/09	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。我们看好行业高景气+高研发+高资本支出为公司带来的长期高成长。
濮阳惠成	2020/08/12	公司作为国内顺酐酞衍生物绝对龙头，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

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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。公司长期成长确定性高，且下游存在快速增长潜力，我们看好公司未来发展。
万润股份	2020/05/27	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。公司大健康板块业绩亮眼，同时加速布局半导体新能源产业，我们看好公司持续丰富产业布局，成长动力十足。
新和成	2020/05/16	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，我们看好公司围绕“化学+”和“生物+”平台不断丰富产品线，我们看好公司发展动能充足。
彤程新材	2020/02/21	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	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。我们看好公司多线业务并行发展，向打造全球领先的精细化工平台型公司的目标稳步迈进。
阿科力	2019/12/08	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。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、多氟多等发布业绩快报

表4：经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
建龙微纳	2024/2/23	公司 2023 年实现营业收入 9.72 亿元。同比增长 13.87%；归母净利润 1.53 亿元，同比下降 22.57%。
阿科力	2024/2/26	根据化工企业生产工艺和生产装置的实际情况，为确保生产装置安全有效运行，公司按照既定的压力设备定期检修计划，将于 2024 年 2 月 27 日起对万吨级聚醚胺生产线进行停产检修，停产检修时间预计 20 天左右。
泛亚微透	2024/2/28	公司 2023 年实现营业收入 4.11 亿元。同比增长 12.64%；归母净利润 0.88 亿元，同比增长 180.41%。
上纬新材	2024/2/28	公司 2023 年实现营业收入 14.00 亿元。同比下降 24.74%；归母净利润 0.71 亿元，同比下降 15.70%。
呈和科技	2024/2/28	公司 2023 年实现营业收入 8.00 亿元。同比增长 15.07%；归母净利润 2.26 亿元，同比增长 15.59%。
多氟多	2024/2/28	公司 2023 年实现营业收入 119.37 亿元。同比下降 3.41%；归母净利润 5.09 亿元，同比下降 73.89%。
世华科技	2024/2/28	公司拟将募投项目“功能性材料扩产及升级项目”的预计达到完全可使用状态日期调整为 2025 年 06 月。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表5：增减持/解禁/回购公告

公司简称	公告日期	公告内容
奥来德	2024/2/23	公司本次上市流通的限售股 0.49 亿股为首发限售股份，上市流通日期为 2024 年 3 月 4 日。
多氟多	2024/2/26	公司本次上市流通的限售股 1.22 亿股为首发限售股份，上市流通日期为 2024 年 3 月 1 日。
同益股份	2024/2/27	公司本次拟回购资金总额不低于 1,500 万元且不超过 2,000 万元的公司股份，拟回购价格超过人民币 15.00 元/股，本次回购的股份将用于员工持股计划或股权激励。

公司简称	公告日期	公告内容
中石科技	2024/3/1	公司拟使用自有资金以集中竞价的方式回购公司股票，用于实施股权激励或员工持股计划。本次回购股份的资金总额不低于1,500万元(含)，且不超过3,000万元(含)，回购股份的价格不超过21.93元/股。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：本周中触媒、扬帆新材等领涨，近两周兴森科技、雅克科技等领涨

本周(02月26日-03月01日)新材料板块的133只个股中，有109只周度上涨(占比81.95%)，有23只周度下跌(占比17.29%)。7日涨幅前五名的个股分别是：中触媒、扬帆新材、同益股份、光华科技、容大感光；7日跌幅前五名的个股分别是：新宙邦、格林达、奥福环保、凯赛生物、润阳科技。

近两周(02月16日-03月01日)新材料板块的133只个股中，有123只周度上涨(占比92.48%)，有10只周度下跌(占比7.52%)。近两周涨幅前五名的个股分别是：兴森科技、雅克科技、容大感光、联瑞新材、圣泉集团；近两周跌幅前五名的个股分别是：润阳科技、奥福环保、瑞丰高材、艾可蓝、南京聚隆。

表6：新材料板块个股7日涨幅前十：中触媒、扬帆新材等领涨

本周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五(03月01日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	688267.SH	中触媒	18.18	15.65%	30.40%	3.89%	-11.10%
2	300637.SZ	扬帆新材	8.27	15.50%	28.53%	3.37%	14.70%
3	300538.SZ	同益股份	15.53	13.52%	28.07%	8.00%	11.33%
4	002741.SZ	光华科技	13.41	12.97%	27.47%	10.01%	-3.53%
5	300576.SZ	容大感光	39.33	12.24%	26.47%	-0.88%	21.39%
6	002436.SZ	兴森科技	13.47	12.06%	25.29%	3.22%	23.81%
7	300684.SZ	中石科技	16.26	11.83%	25.13%	11.37%	-5.02%
8	688300.SH	联瑞新材	45.66	10.56%	24.28%	3.65%	16.75%
9	002859.SZ	洁美科技	23.10	10.10%	23.09%	2.94%	-7.19%
10	688378.SH	奥来德	35.06	9.97%	22.86%	4.04%	-7.62%

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：新宙邦、格林达等领跌

本周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(03月01日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	300037.SZ	新宙邦	39.39	-7.90%	-15.52%	-3.17%	-15.92%
2	603931.SH	格林达	21.88	-5.28%	-12.03%	0.83%	-15.36%
3	688021.SH	奥福环保	12.87	-3.67%	-3.34%	0.16%	-43.63%
4	688065.SH	凯赛生物	47.44	-3.18%	-3.01%	-1.76%	-21.18%
5	300920.SZ	润阳科技	13.93	-3.06%	-2.20%	0.00%	-21.52%
6	688625.SH	呈和科技	33.24	-2.81%	-2.10%	-2.03%	-6.77%
7	301283.SZ	聚胶股份	26.87	-2.40%	-1.25%	-0.07%	-14.86%
8	688157.SH	松井股份	37.80	-2.22%	-0.56%	-0.76%	-27.48%
9	688093.SH	世华科技	14.09	-1.88%	-0.31%	1.59%	-23.47%
10	688129.SH	东来技术	12.56	-1.72%	-0.26%	0.48%	-8.72%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表8：新材料板块个股近两周涨幅前十：兴森科技、雅克科技等领涨

近两周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五(03月01日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	002436.SZ	兴森科技	18.18	15.65%	30.40%	3.89%	-11.10%
2	002409.SZ	雅克科技	8.27	15.50%	28.53%	3.37%	14.70%
3	300576.SZ	容大感光	15.53	13.52%	28.07%	8.00%	11.33%
4	688300.SH	联瑞新材	13.41	12.97%	27.47%	10.01%	-3.53%
5	605589.SH	圣泉集团	39.33	12.24%	26.47%	-0.88%	21.39%
6	300346.SZ	南大光电	13.47	12.06%	25.29%	3.22%	23.81%
7	300395.SZ	菲利华	16.26	11.83%	25.13%	11.37%	-5.02%
8	002741.SZ	光华科技	45.66	10.56%	24.28%	3.65%	16.75%
9	300684.SZ	中石科技	23.10	10.10%	23.09%	2.94%	-7.19%
10	300666.SZ	江丰电子	35.06	9.97%	22.86%	4.04%	-7.62%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表9：新材料板块个股近两周跌幅前十：润阳科技、奥福环保等领跌

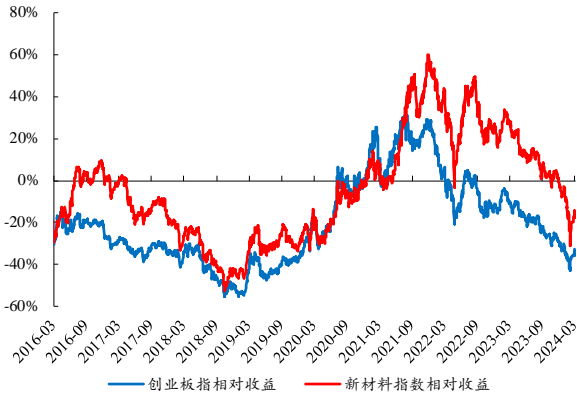
近两周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(03月01日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	300037.SZ	润阳科技	39.39	-7.90%	-15.52%	-3.17%	-15.92%
2	603931.SH	奥福环保	21.88	-5.28%	-12.03%	0.83%	-15.36%
3	688021.SH	瑞丰高材	12.87	-3.67%	-3.34%	0.16%	-43.63%
4	688065.SH	艾可蓝	47.44	-3.18%	-3.01%	-1.76%	-21.18%
5	300920.SZ	南京聚隆	13.93	-3.06%	-2.20%	0.00%	-21.52%
6	688625.SH	上纬新材	33.24	-2.81%	-2.10%	-2.03%	-6.77%
7	301283.SZ	国风新材	26.87	-2.40%	-1.25%	-0.07%	-14.86%
8	688157.SH	宿迁联盛	37.80	-2.22%	-0.56%	-0.76%	-27.48%
9	688093.SH	兴业股份	14.09	-1.88%	-0.31%	1.59%	-23.47%
10	688129.SH	浙江众成	12.56	-1.72%	-0.26%	0.48%	-8.72%

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、双周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 1.7%

近两周(02月16日-03月01日)行情回顾：新材料指数上涨 7.33%，表现强于创业板指。截至本周五(03月01日)，上证综指收于 3027.02 点，较两周前(02月16日)上涨 5.62%；创业板指报 1824.03 点，较两周前上涨 5.63%。新材料指数上涨 7.33%，跑赢创业板指 1.7%。半导体材料指数涨 12.93%，跑赢创业板指 7.3%；OLED 材料指数涨 14.04%，跑赢创业板指 8.42%；液晶显示指数涨 19.53%，跑赢创业板指 13.9%；尾气治理指数涨 10.77%，跑赢创业板指 5.15%；添加剂指数涨 1.19%，跑输创业板指 4.43%；碳纤维指数涨 4.79%，跑输创业板指 0.84%；膜材料指数涨 12.32%，跑赢创业板指 6.7%。

图4：近两周新材料指数跑赢创业板指 1.7%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：近两周半导体材料指数跑赢创业板指 7.3%



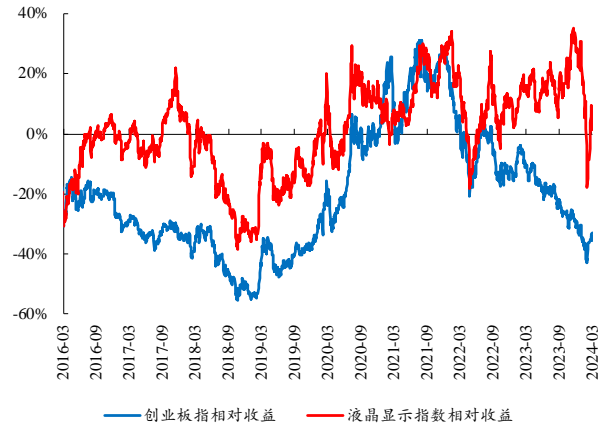
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：近两周 OLED 材料指数跑赢创业板指 8.42%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：近两周液晶显示指数跑赢创业板指 13.9%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：近两周尾气治理指数跑赢创业板指 5.15%



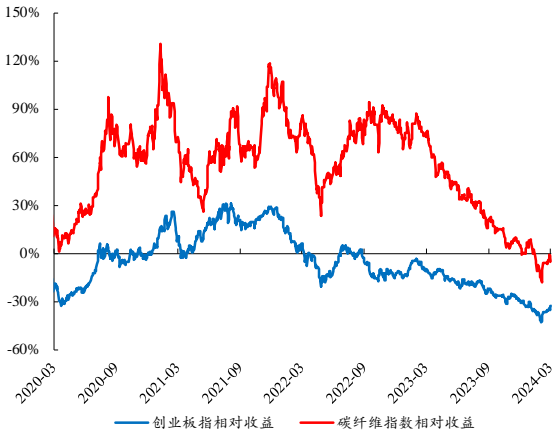
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：近两周添加剂指数跑输创业板指 4.43%



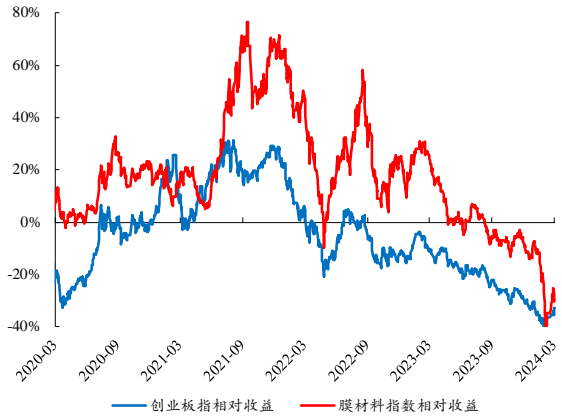
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10: 近两周碳纤维指数跑输创业板指 0.84%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 近两周膜材料指数跑赢创业板指 6.7%



数据来源: Wind、开源证券研究所

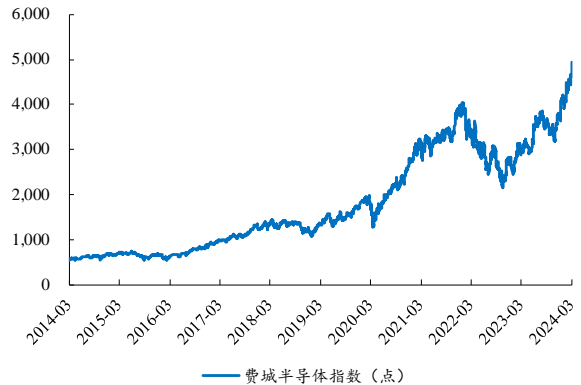
4、产业链数据跟踪: 2月液晶面板同比增加4美元/片

图12: 近两周 EVA 价格下降 0.81%



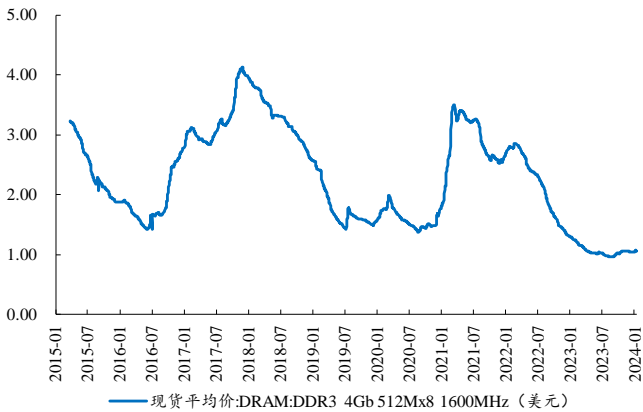
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 近两周费城半导体指数上涨 8.88%



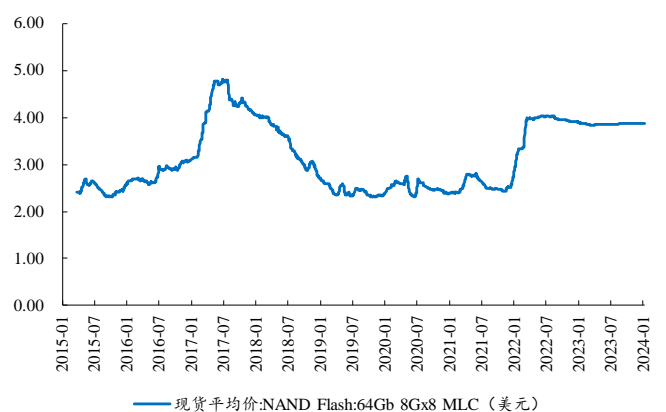
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 近两周 DRAM 价格上涨 0.09%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 近两周 NAND 价格下降 0.13%



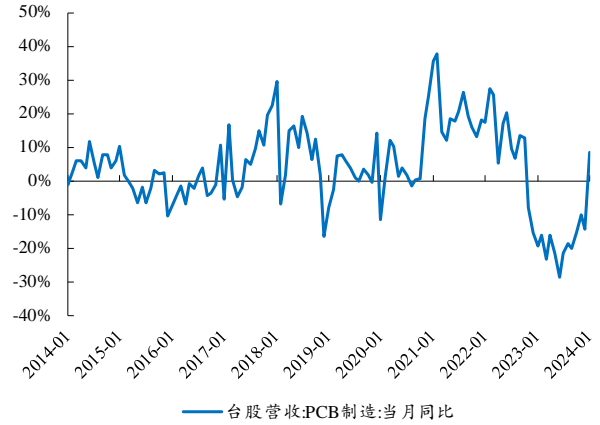
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 1月 IC 封测台股营收同比增长 11.48%



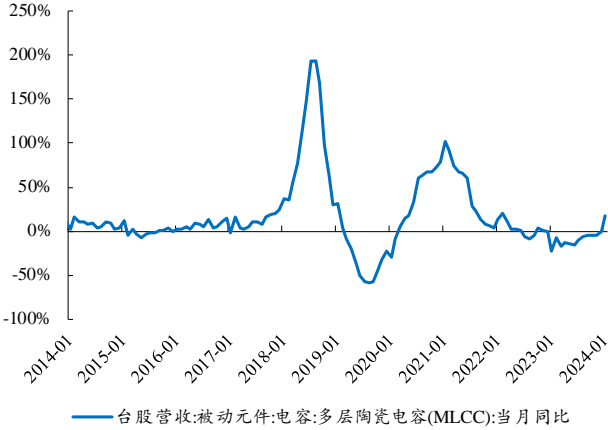
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 1月 PCB 制造台股营收同比增加 8.33%



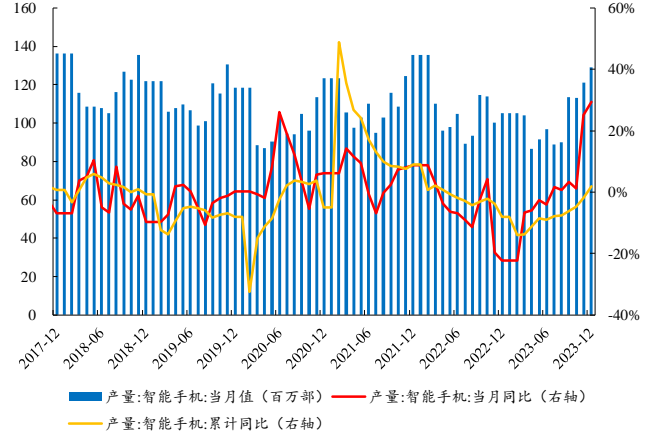
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 1月 MLCC 台股营收同比增长 17.36%



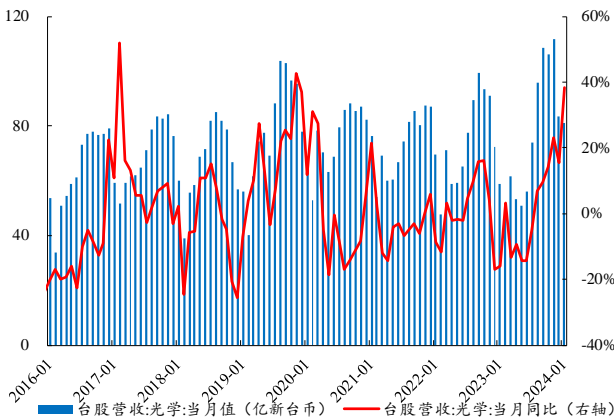
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 2023 年 12 月智能手机产量同比增长 29.30%



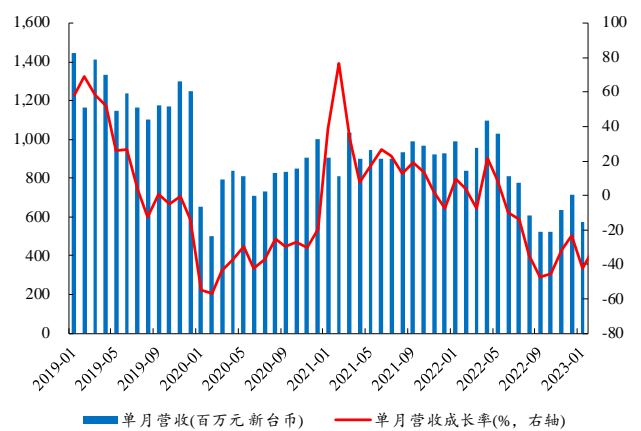
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图20: 1月光学台股营收同比增长 38.30%



数据来源: Wind、开源证券研究所

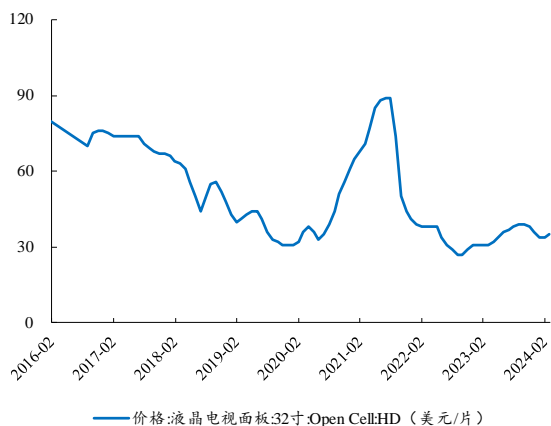
图21: 1月诚美材营收成长率为 15.29%



数据来源: Wind、开源证券研究所

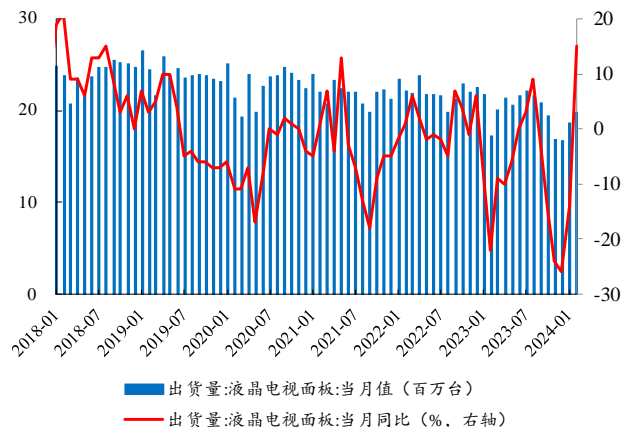
注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图22：2月32寸液晶面板价格35美元/片



数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：1月液晶电视面板出货量同比增长15.00%



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（underperform）	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（underperform）	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，属于商业秘密材料，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9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