

基础化工

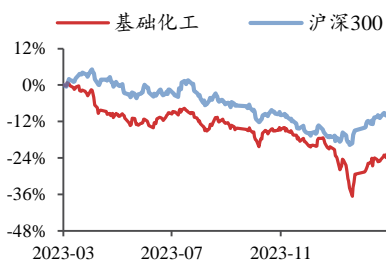
2024年03月17日

石墨烯导热膜性能优异，未来应用前景可期

——新材料行业双周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《《政府工作报告》再设单位GDP能耗降低具体目标，化工行业或迎新一轮供给侧改革——行业周报》-2024.3.9

《有机硅、磷酸一铵等化工品价格上涨，涤纶长丝市场延续上行——行业周报》-2024.3.3

《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》-2024.3.3

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

● 近两周（03月01日-03月15日）行情回顾

新材料指数上涨2.57%，表现弱于创业板指。半导体材料涨0.91%，OLED材料涨2.7%，液晶显示涨2.43%，尾气治理涨2.28%，添加剂涨1.44%，碳纤维涨2.77%，膜材料涨3.58%。近两周涨幅前五为道明光学、中触媒、科思股份、聚和材料、中石科技；跌幅前五为新宙邦、建龙微纳、凯赛生物、瑞丰新材、格林达。

● 新材料双周报：石墨烯导热膜性能优异，未来应用前景可期

石墨烯导热膜以高纯单层氧化石墨烯为核心原料，拥有较高的二维导热均热性能、高柔软性、优异的耐弯折性以及厚度可定制等特点，主要被用作智能手机、平板电脑、汽车电子、航空航天等领域的散热材料。石墨烯导热膜相较于目前智能手机普遍使用的人工石墨散热膜，能够更好的满足5G手机的散热需求，与VC均热板结合是实现5G手机散热的理想的方案。预计随着5G手机渗透率的快速增加，石墨烯导热膜需求将持续增长。根据CGIA Research预测，2025年全球5G手机石墨烯导热膜市场规模有望达到26.4亿元，同时4G手机石墨烯导热膜市场规模有望达到3.6亿元，预计2025年石墨烯散热膜在智能手机的市场规模有望达到30亿元。另外，因石墨烯导热膜出色的柔韧性、耐弯折等特性，使其在折叠屏手机领域中具有很大的应用前景，我们预计随着未来石墨烯导热膜在折叠屏手机上技术逐步成熟，其需求量将同步增长。道明光学是国内领先的石墨烯导热膜生产企业，根据公司公告，现建设有年产100万平方米石墨烯膜生产线。贝特瑞子公司深圳深瑞墨烯科技有限公司主要从事石墨烯散热材料的研发、生产和销售，现已实现年产60万平方米石墨烯导热产品。富烯科技是目前国内最大石墨烯导热膜供应商，公司在石墨烯导热膜行业内处于技术引领地位。

受益标的：道明光学、贝特瑞等。

● 重要公司公告及行业资讯

【多氟多】对外投资：公司同意子公司HNE与SBH签订《合资协议》，共同投资设立合资公司에스식스에프뉴에너지주식회사，本合资公司的业务范围为在本公司的工厂生产六氟磷酸锂并供应产品。

【金发科技】增持结果：公司董事兼总经理李南京先生等7人合计增持公司股份446.23万股，占公司总股本的比例为0.1671%，本次增持结束。

● 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：石墨烯导热膜性能优异，未来应用前景可期.....	4
1.1、石墨烯导热膜性能优异，未来应用前景可期.....	4
2、新材料股票行情：本周 78.9%个股上涨，近两周 88.0%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：多氟多子公司投资设立中外合资公司.....	8
2.3、股票涨跌排行：本周航天智造、信德新材等领涨，近两周道明光学、中触媒等领涨.....	9
3、双周板块行情：新材料指数跑输创业板指 0.72%.....	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：中间层的石墨烯膜是石墨烯导热膜的核心原料.....	4
图 2：石墨烯导热膜+VC 均热板散热方案被应用于众多高端机型.....	5
图 3：全球智能手机市场 5G 化进程加速.....	6
图 4：CINNO 预测国内外折叠屏手机出货量快速提升.....	6
图 5：近两周新材料指数跑输创业板指 0.72%.....	11
图 6：近两周半导体材料指数跑输创业板指 2.38%.....	11
图 7：近两周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.59%.....	11
图 8：近两周液晶显示指数跑输创业板指 0.87%.....	11
图 9：近两周尾气治理指数跑输创业板指 1.02%.....	11
图 10：近两周添加剂指数跑输创业板指 1.85%.....	11
图 11：近两周碳纤维指数跑输创业板指 0.52%.....	12
图 12：近两周膜材料指数跑赢创业板指 0.29%.....	12
图 13：近两周 EVA 价格下降 0.82%.....	12
图 14：近两周费城半导体指数下降 3.49%.....	12
图 15：近两周 DRAM 价格下降 1.11%.....	12
图 16：近两周 NAND 价格同比持平.....	12
图 17：1 月 IC 封测台股营收同比增长 11.48%.....	13
图 18：1 月 PCB 制造台股营收同比增加 8.33%.....	13
图 19：1 月 MLCC 台股营收同比增长 17.36%.....	13
图 20：2023 年 12 月智能手机产量同比增长 29.30%.....	13
图 21：1 月光学台股营收同比增长 38.30%.....	13
图 22：月诚美材营收成长率同比下降 11.68%.....	13
图 23：2 月 32 寸液晶面板价格 35 美元/片.....	14
图 24：1 月液晶电视面板出货量同比增长 15.00%.....	14
表 1：石墨烯导热膜性能指标优于人工石墨散热膜.....	5
表 2：重点覆盖标的跟踪.....	7
表 3：经营情况公告.....	8
表 4：增减持/解禁/回购公告.....	8
表 5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：航天智造、信德新材等领涨.....	9
表 6：新材料板块个股 7 日跌幅前十：福斯特、联瑞新材等领跌.....	9

表 7: 新材料板块个股近两周涨幅前十: 道明光学、中触媒等领涨.....	10
表 8: 新材料板块个股近两周跌幅前十: 新宙邦、建龙微纳等领跌.....	10

1、新材料双周报：石墨烯导热膜性能优异，未来应用前景可期

1.1、石墨烯导热膜性能优异，未来应用前景可期

石墨烯导热膜具备优异的导热、散热特性。石墨烯导热膜以高烯单层氧化石墨烯为核心原料，通过涂布、烧结、压延得到，表面具有银亮光泽，拥有较高的二维导热均热性能、高柔软性、优异的耐弯折性以及厚度可定制等特点。成品石墨烯导热膜的典型结构一般包含：保护膜、单面胶、石墨烯膜、双面胶、离型膜，中间层的石墨烯膜是核心主材料，由单、双面胶对石墨烯膜进行双包边，其中保护膜和离型膜是产品生产过程中使用的材料，起到保护作用，在实际使用时将会被揭除。目前石墨烯导热膜主要被用作智能手机、平板电脑、汽车电子、航空航天等领域的散热材料。

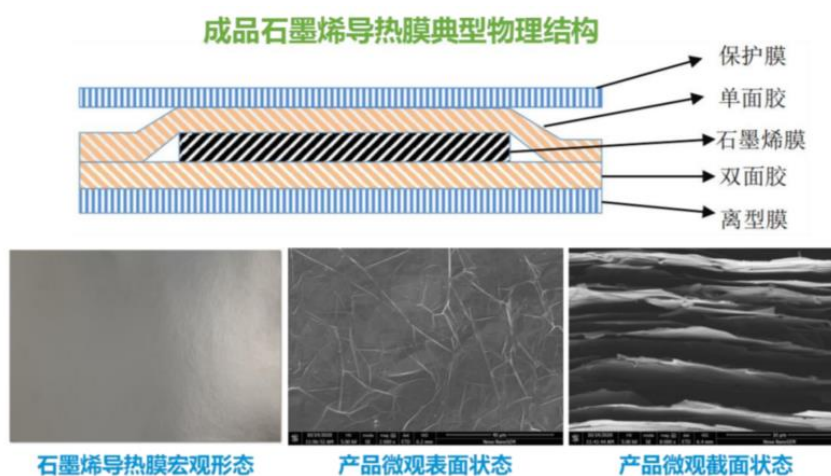
微观理论机理：

一方面，石墨烯在平面方向由强化学键 C-C 键构成，由于碳原子较轻，具有极高的声速，且石墨烯的声子的平均自由程远远大于通常意义上的高导热石墨材料及其他材料的声子自由程（大约 775nm）；另一方面，石墨烯中电子移动自由，其中电子的运动速率达光速的 1/300，超过了电子在一般导体内的运动速率，室温下电子迁移率可达 $15000\text{cm}^2/(\text{V}\cdot\text{s})$ ，超过了所有金属的电子迁移率。声子和电子两方面综合作用使得石墨烯导热膜具备高导热率，单层石墨烯理论横向导热率高达 $5300\text{W}\cdot\text{m}^{-1}\cdot\text{K}^{-1}$ （人工石墨导热膜平面方向热导率为 $700\sim 1950\text{W}\cdot\text{m}^{-1}\cdot\text{K}^{-1}$ ），可以将热量沿水平方向迅速扩散开。

宏观工作原理：

基于在平面方向上的高热导率特点，石墨烯导热膜可用作电子元件中的散热器，贴合在易发热的电子元件表面，热源点的热量迅速导向整个石墨烯导热膜面然后散出，实现将热源产生的热量均匀分散，达到增加散热面积，提高散热效率的效果。

图1：中间层的石墨烯膜是石墨烯导热膜的核心原料



资料来源：富烯科技招股书

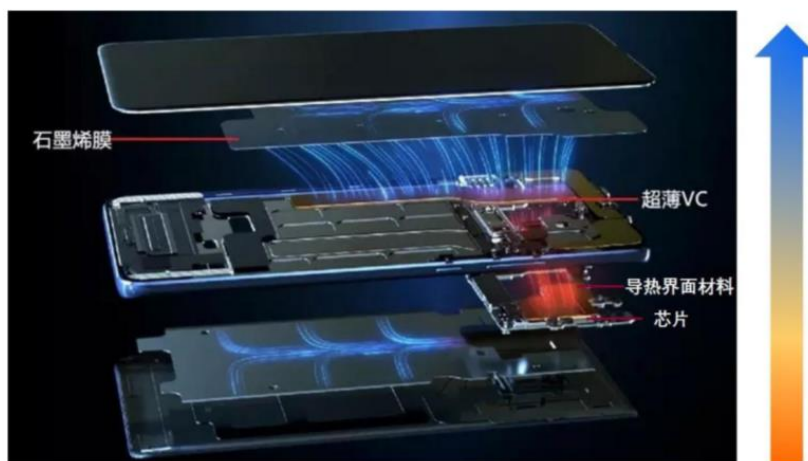
表1: 石墨烯导热膜性能指标优于人工石墨散热膜

产品	密度 (g/m ³)	导热系数 (W/(m·K))	密度 (g/m ³)	导热系数 (W/(m·K))	密度 (g/m ³)	导热系数 (W/(m·K))	耐弯折次数
石墨烯导热膜	2.16	1,661	2.14	1,546	2.13	1,378	R2,180°>20 万次
人工石墨散热膜	1.92	1,342	1.97	1,206	1.72	1,090	R5,180°≈2 万次

数据来源: 富烯科技招股书、开源证券研究所 (以富烯科技产品为例)

5G 手机散热需求提升, 石墨烯导热膜+VC 均热板是理想的散热方案。(1) 5G 手机处理器性能大幅提升, 且部分处理器采用外挂 5G 基带的设计, 功耗大幅提升; (2) 屏幕采用高分辨率、高刷新率, 耗电增加; (3) 内置更多天线, 并且在 5G 信号较弱的情况下会频繁搜索信号, 具有更高的功耗及发热量。基于以下三点原因, 我们认为 5G 手机的散热需求相比 4G 手机提升较大, 且随着手机型号迭代, 散热需求将持续提升。石墨烯导热膜相较于目前普遍使用的人工石墨散热膜, 能够更好的满足 5G 手机的散热需求, 与 VC 均热板结合的散热方案应用潜力大。

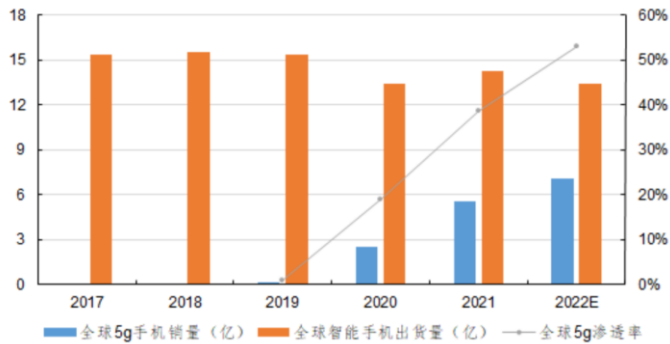
图2: 石墨烯导热膜+VC 均热板散热方案被应用于众多高端机型



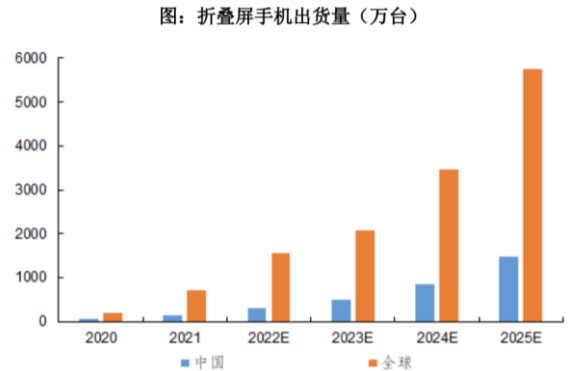
资料来源: 富烯科技招股书

5G 手机渗透率的快速增加, 有望带动石墨烯导热膜需求持续增长。自 2018 年华为首次将石墨烯导热膜用于发布的 5G 手机 Mate 20X 的散热系统后, 国内 OPPO、荣耀、小米等主流手机厂商纷纷在旗舰机型中使用石墨烯导热膜, 石墨烯导热膜在手机散热材料的渗透率有望逐渐提高, 需求量将持续增长。根据 CGIA Research 预测, 2025 年全球 5G 手机石墨烯导热膜市场规模有望达到 26.4 亿元, 同时 4G 手机石墨烯导热膜市场规模有望达到 3.6 亿元, 预计 2025 年石墨烯散热膜在智能手机的市场规模有望达到 30 亿元。

折叠屏手机有望成为石墨烯导热膜新的需求增长点。因石墨烯导热膜出色的柔韧性、耐弯折等特性, 使其在折叠屏手机领域中具有很大的应用前景, 是折叠屏手机的理想散热材料, 华为 2022 年正式发布的折叠屏手机 HUAWEI Pocket S 已使用了石墨烯散热层的散热系统。根据 IDC 的统计数据, 2021 年全球折叠屏手机出货量达 810 万台, 预测 2026 年将进一步增长至 4150 万台, 2021-2026 年年均复合增速达 38.7%。我们预计随着未来石墨烯导热膜在折叠屏手机上技术逐步成熟, 其需求量将同步增长。

图3：全球智能手机市场 5G 化进程加速


资料来源：富烯科技招股书

图4：CINNO 预测国内外折叠屏手机出货量快速提升


数据来源：富烯科技招股书

我国丰富的石墨资源为石墨烯导热膜发展提供资源基础。美国地质调查局的统计显示，2020 年全球石墨储量为 3.2 亿吨，其中土耳其为 0.9 亿吨，居全球第一，中国为 0.73 亿吨，居全球第二，巴西为 0.7 亿吨，居全球第三，3 个国家的石墨储量合计约占全球储量的 72.81%。丰富的天然石墨资源，为我国石墨烯产业发展奠定了坚实的原料基础。

石墨烯导热膜技术壁垒高，国内处于产业化发展初期。要实现高性能石墨烯导热膜产业化，需要攻克高定向组装石墨烯导热膜的规模化、低成本制备技术和石墨烯导热膜的结构修复与热导率提升技术等关键技术障碍，需要在材料配方、原材料选购、产品结构、生产工艺、自动化等多个方面形成自主技术，具有较高的技术难度。国内石墨烯导热膜行业处于发展阶段，生产企业较少，主要有：

道明光学是国内领先的石墨烯导热膜生产企业，根据公司公告，现建设有年产 100 万平方米石墨烯膜生产线，公司石墨烯膜应用于努比亚红魔 8S Pro、8/8pro/8pro+、Z50 型号手机，OPPO Find N3 Flip 折叠屏手机；华为手表 watch4 系列、Robo & Kala、联想等品牌产品。

贝特瑞子公司深圳深瑞墨烯科技有限公司主要从事石墨烯散热材料的研发、生产和销售，现已实现年产 60 万平方米新型石墨烯导热产品的量产，重点服务于国内手机终端厂商，产品已在 OPPO、一加、realme 等终端厂商的多款产品上实现量产应用。

富烯科技是目前国内最大石墨烯导热膜供应商，在全球范围内实现了石墨烯导热膜的首次大规模产业化应用，先后开发了 H 系列、P 系列、U 系列和 E 系列等四代石墨烯导热膜，产品主要性能处于国际领先水平，公司在石墨烯导热膜行业内处于技术引领地位。

受益标的：道明光学、贝特瑞等。

2、新材料股票行情：本周 78.9%个股上涨，近两周 88.0%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2：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

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：多氟多子公司投资设立中外合资公司

表3：经营情况公告

公司简称	公告日期	公告内容
多氟多	2024/3/05	公司同意公司子公司 HNE 与 SBH 签订《合资协议》，共同投资设立合资公司 에스식스에프뉴에너지주식회사，本合资公司的业务范围为在本公司的工厂生产六氟磷酸锂并供应产品。
江化微	2024/3/15	公司 2023 年实现营业收入 10.30 亿元。同比增长 9.66%；归母净利润 1.05 亿元，同比下降 0.46%。
上海新阳	2024/3/15	公司 2023 年实现营业收入 55.89 亿元。同比下降 0.57%；归母净利润 1.67 亿元，同比增长 213.41%。
诚志股份	2024/3/12	公司 2023 年实现营业收入 124.17 亿元。同比增长 15.97%；归母净利润 1.77 亿元，同比增长 248.36%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表4：增减持/解禁/回购公告

公司简称	公告日期	公告内容
金发科技	2024/3/05	公司董事兼总经理李南京先生等 7 人合计增持公司股份 446.23 万股，占公司总股本的比例为 0.1671%，本次增持结束。
华特气体	2024/3/06	公司股价已触发“华特转债”转股价格向下修正条款，经公司公司董事会决定本次不向下修正“华特转债”转股价格，同时在未来六个月内，如再次触发“华特转债”转股价格向下修正条件，亦不提出向下修正方案。
金丹科技	2024/3/08	公司本次拟回购资金总额不低于 3,000 万元且不超过 6,000 万元公司股份，拟回购价格超过人民币

公司简称	公告日期	公告内容
		22.16 元/股，本次回购的股份将用于员工持股计划或股权激励。
裕兴股份	2024/3/08	公司股价已触发“裕兴转债”转股价格向下修正条款，经公司公司董事会决定本次不向下修正“裕兴转债”转股价格，同时在未来六个月内，如再次触发“裕兴转债”转股价格向下修正条件，亦不提出向下修正方案。
瑞丰高材	2024/3/12	公司获得名为“PVC 透明制品用丙烯酸类树脂及其制备方法”的发明专利，本发明专利属于 PVC 加工助剂技术领域，在应用于硬质、半硬质以及软质 PVC 的成形加工中，能够改善 PVC 加工性能，降低塑化温度，促进 PVC 塑化；另外能够改良 PVC 制品的外观，使 PVC 制品表面光滑有亮泽。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：本周航天智造、信德新材等领涨，近两周道明光学、中触媒等领涨

本周（03 月 11 日-03 月 15 日）新材料板块的 133 只个股中，有 105 只周度上涨（占比 78.95%），有 28 只周度下跌（占比 21.05%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：航天智造、信德新材、多氟多、金丹科技、艾可蓝；7 日跌幅前五名的个股分别是：福斯特、联瑞新材、海优新材、东材科技、宏昌电子。

近两周（03 月 01 日-03 月 15 日）新材料板块的 133 只个股中，有 117 只周度上涨（占比 87.97%），有 16 只周度下跌（占比 12.03%）。近两周涨幅前五名的个股分别是：道明光学、中触媒、科思股份、聚和材料、中石科技；近两周跌幅前五名的个股分别是：新宙邦、建龙微纳、凯赛生物、瑞丰新材、格林达。

表5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：航天智造、信德新材等领涨

本周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五（03 月 15 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	300446.SZ	航天智造	15.20	15.41%	37.34%	16.74%	20.44%
2	301349.SZ	信德新材	33.09	14.58%	27.86%	10.30%	-24.02%
3	002407.SZ	多氟多	14.32	11.27%	27.42%	8.32%	-14.66%
4	300829.SZ	金丹科技	16.65	11.07%	21.65%	9.61%	-22.59%
5	300816.SZ	艾可蓝	19.82	10.73%	20.63%	10.73%	-26.62%
6	002273.SZ	水晶光电	13.09	10.65%	20.42%	16.15%	16.77%
7	002250.SZ	联化科技	6.72	9.98%	19.57%	8.39%	-23.11%
8	603722.SH	阿科力	42.27	9.79%	19.12%	9.45%	-11.57%
9	834033.BJ	康普化学	38.80	9.73%	16.95%	0.41%	6.51%
10	688116.SH	天奈科技	22.76	9.27%	15.72%	7.11%	-13.85%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表6：新材料板块个股 7 日跌幅前十：福斯特、联瑞新材等领跌

本周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五（03 月 15 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	603806.SH	福斯特	28.78	-7.22%	-6.90%	3.45%	-1.17%
2	688300.SH	联瑞新材	46.69	-6.62%	-6.25%	5.99%	5.02%
3	688680.SH	海优新材	56.12	-5.39%	-5.90%	12.74%	-26.34%
4	601208.SH	东材科技	10.33	-4.70%	-5.51%	-2.46%	-13.12%
5	603002.SH	宏昌电子	5.52	-3.50%	-5.06%	10.18%	-5.80%
6	002436.SZ	兴森科技	13.91	-3.07%	-4.88%	6.59%	9.44%
7	300429.SZ	强力新材	10.36	-3.00%	-3.34%	5.07%	-11.07%
8	002409.SZ	雅克科技	54.45	-2.87%	-2.93%	7.93%	-20.36%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

本周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(03月15日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
9	605589.SH	圣泉集团	21.91	-2.27%	-2.47%	2.10%	1.58%
10	688019.SH	安集科技	143.86	-2.27%	-2.41%	-4.72%	-11.27%

数据来源: Wind、开源证券研究所

表7: 新材料板块个股近两周涨幅前十: 道明光学、中触媒等领涨

近两周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五(03月15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	002632.SZ	道明光学	15.20	15.41%	37.34%	16.74%	20.44%
2	688267.SH	中触媒	33.09	14.58%	27.86%	10.30%	-24.02%
3	300856.SZ	科思股份	14.32	11.27%	27.42%	8.32%	-14.66%
4	688503.SH	聚和材料	16.65	11.07%	21.65%	9.61%	-22.59%
5	300684.SZ	中石科技	19.82	10.73%	20.63%	10.73%	-26.62%
6	002273.SZ	水晶光电	13.09	10.65%	20.42%	16.15%	16.77%
7	688378.SH	奥来德	6.72	9.98%	19.57%	8.39%	-23.11%
8	300446.SZ	航天智造	42.27	9.79%	19.12%	9.45%	-11.57%
9	002409.SZ	雅克科技	38.80	9.73%	16.95%	0.41%	6.51%
10	002436.SZ	兴森科技	22.76	9.27%	15.72%	7.11%	-13.85%

数据来源: Wind、开源证券研究所

表8: 新材料板块个股近两周跌幅前十: 新宙邦、建龙微纳等领跌

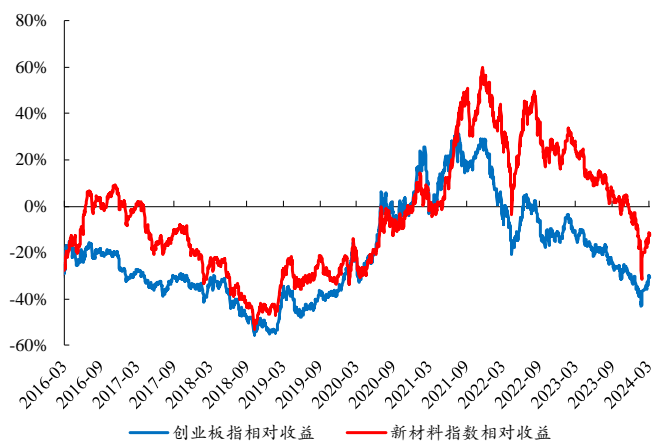
近两周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(03月15日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
1	603806.SH	新宙邦	28.78	-7.22%	-6.90%	3.45%	-1.17%
2	688300.SH	建龙微纳	46.69	-6.62%	-6.25%	5.99%	5.02%
3	688680.SH	凯赛生物	56.12	-5.39%	-5.90%	12.74%	-26.34%
4	601208.SH	瑞丰新材	10.33	-4.70%	-5.51%	-2.46%	-13.12%
5	603002.SH	格林达	5.52	-3.50%	-5.06%	10.18%	-5.80%
6	002436.SZ	东材科技	13.91	-3.07%	-4.88%	6.59%	9.44%
7	300429.SZ	昊华科技	10.36	-3.00%	-3.34%	5.07%	-11.07%
8	002409.SZ	国瓷材料	54.45	-2.87%	-2.93%	7.93%	-20.36%
9	605589.SH	安集科技	21.91	-2.27%	-2.47%	2.10%	1.58%
10	688019.SH	山东赫达	143.86	-2.27%	-2.41%	-4.72%	-11.27%

数据来源: Wind、开源证券研究所

3、双周板块行情: 新材料指数跑输创业板指 0.72%

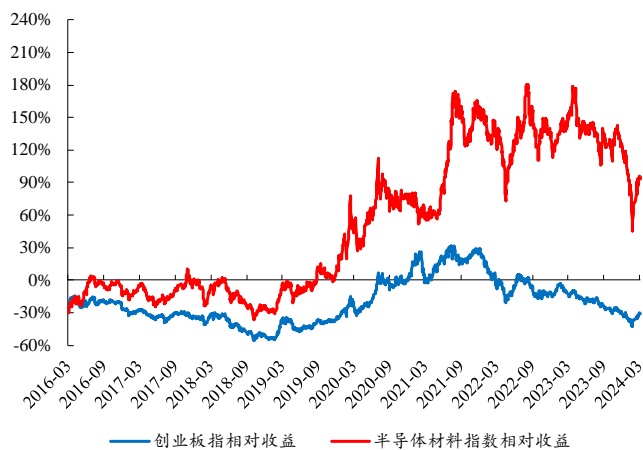
近两周(03月01日-03月15日)行情回顾: 新材料指数上涨 2.57%, 表现弱于创业板指。截至本周五(03月15日), 上证综指收于 3054.64 点, 较两周前(03月01日)上涨 0.91%; 创业板指报 1884.09 点, 较两周前上涨 3.29%。新材料指数上涨 2.57%, 跑输创业板指 0.72%。半导体材料指数涨 0.91%, 跑输创业板指 2.38%; OLED 材料指数涨 2.7%, 跑输创业板指 0.59%; 液晶显示指数涨 2.43%, 跑输创业板指 0.87%; 尾气治理指数涨 2.28%, 跑输创业板指 1.02%; 添加剂指数涨 1.44%, 跑输创业板指 1.85%; 碳纤维指数涨 2.77%, 跑输创业板指 0.52%; 膜材料指数涨 3.58%, 跑赢创业板指 0.29%。

图5：近两周新材料指数跑输创业板指 0.72%



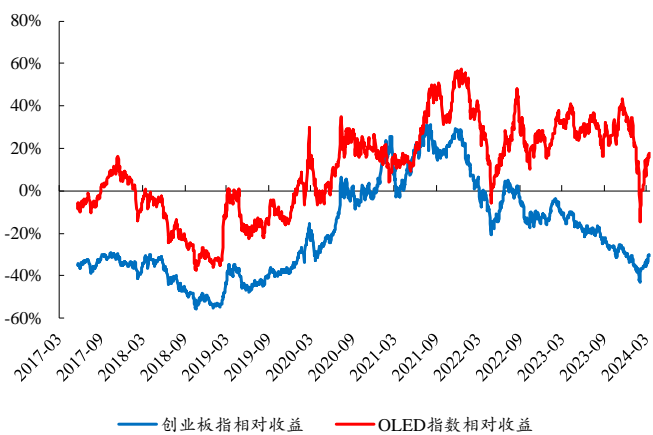
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：近两周半导体材料指数跑输创业板指 2.38%



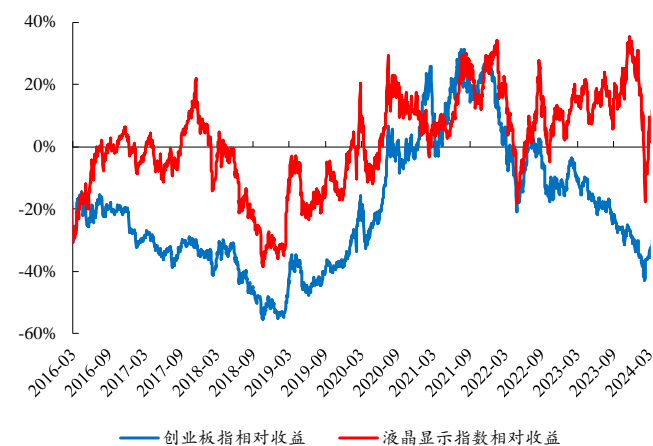
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：近两周 OLED 材料指数跑输创业板指 0.59%



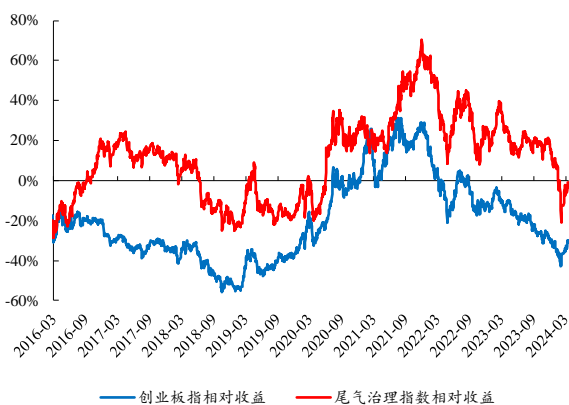
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：近两周液晶显示指数跑输创业板指 0.87%



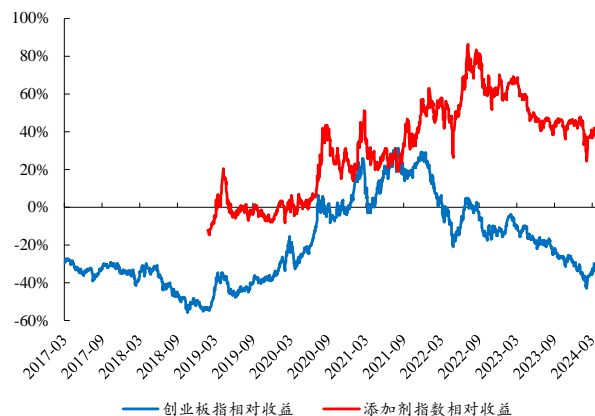
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：近两周尾气治理指数跑输创业板指 1.02%



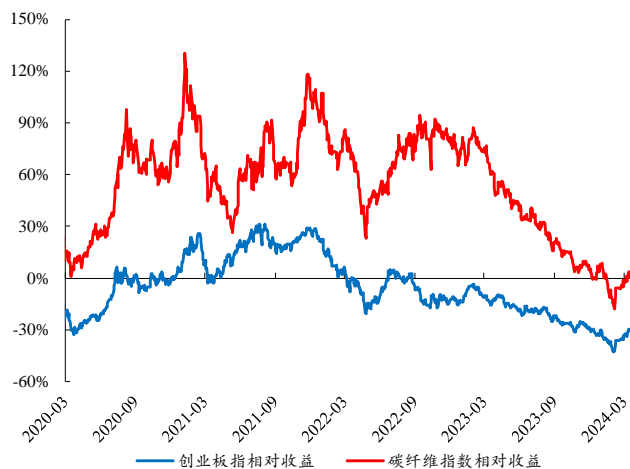
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：近两周添加剂指数跑输创业板指 1.85%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图11: 近两周碳纤维指数跑输创业板指 0.52%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 近两周膜材料指数跑赢创业板指 0.29%



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13: 近两周 EVA 价格下降 0.82%



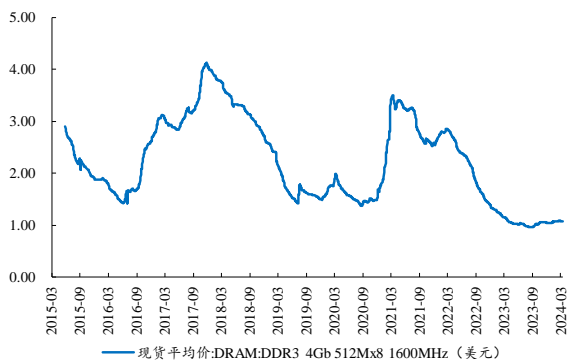
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 近两周费城半导体指数下降 3.49%



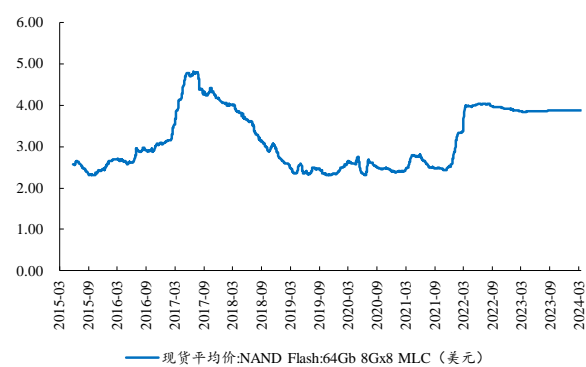
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 近两周 DRAM 价格下降 1.11%



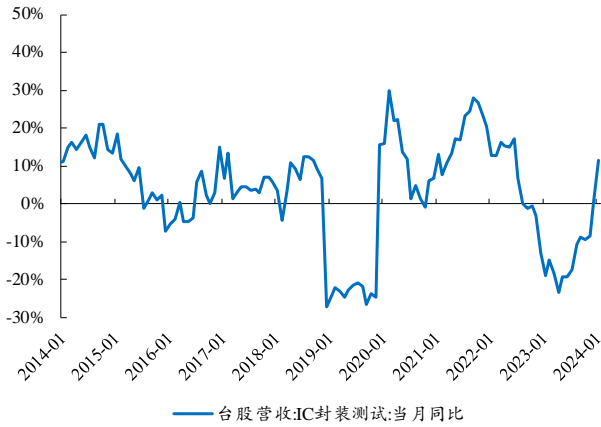
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 近两周 NAND 价格同比持平



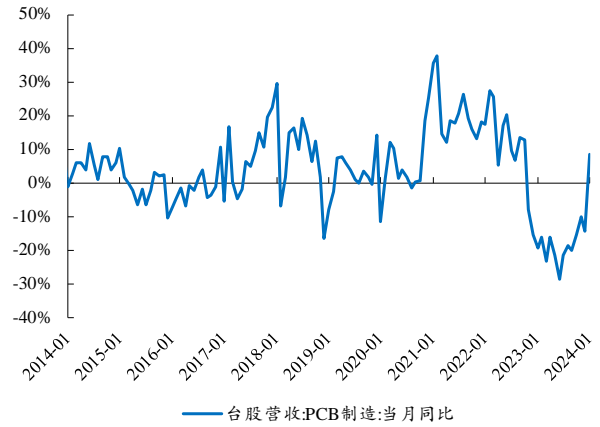
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 1月 IC 封测台股营收同比增长 11.48%



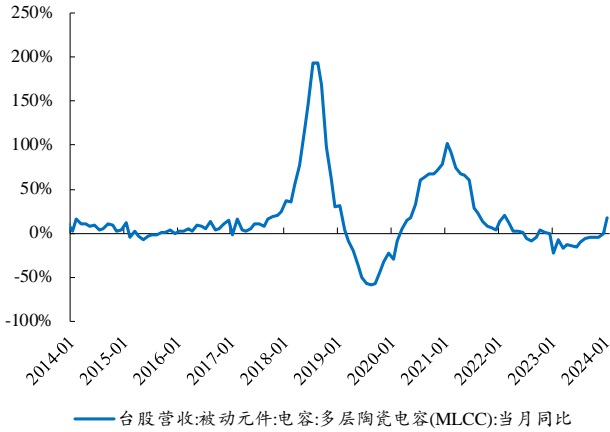
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 1月 PCB 制造台股营收同比增加 8.33%



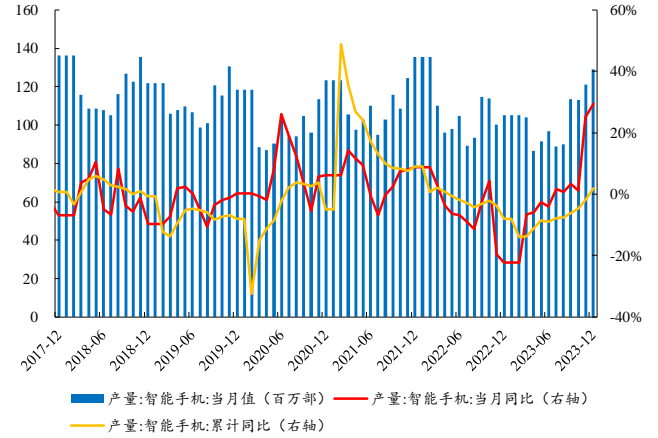
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 1月 MLCC 台股营收同比增长 17.36%



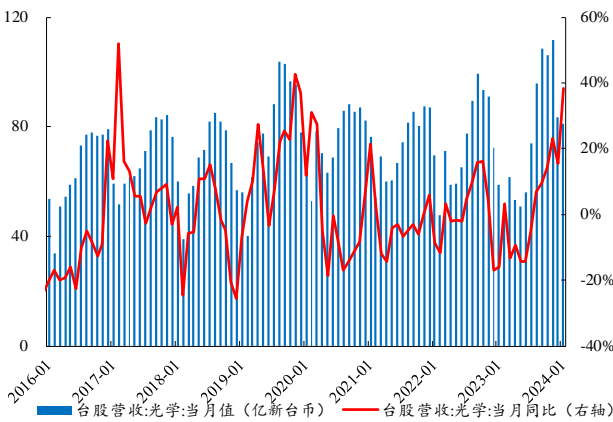
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 2023年12月智能手机产量同比增长 29.30%



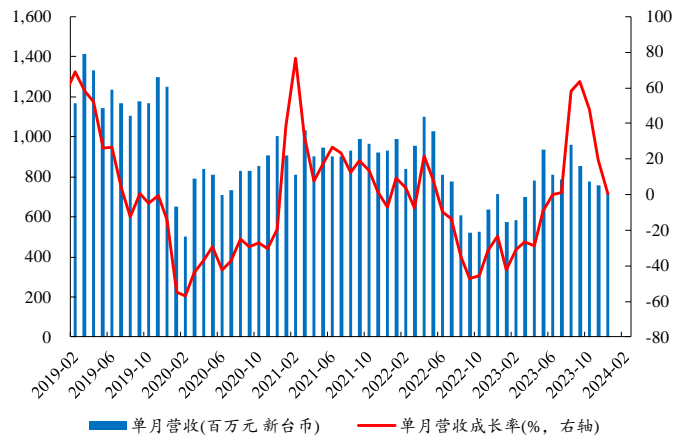
数据来源: 国家统计局、开源证券研究所

图21: 1月光学台股营收同比增长 38.30%



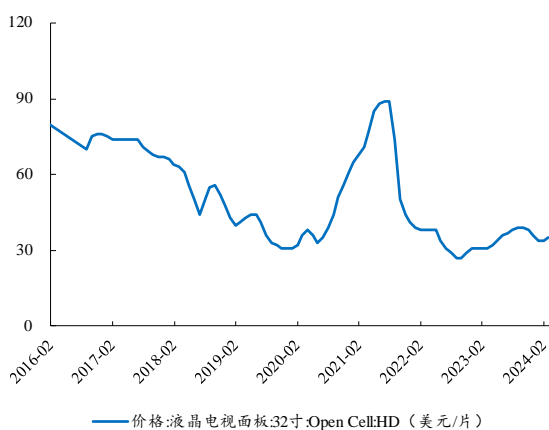
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 月诚美材营收成长率同比下降 11.68%

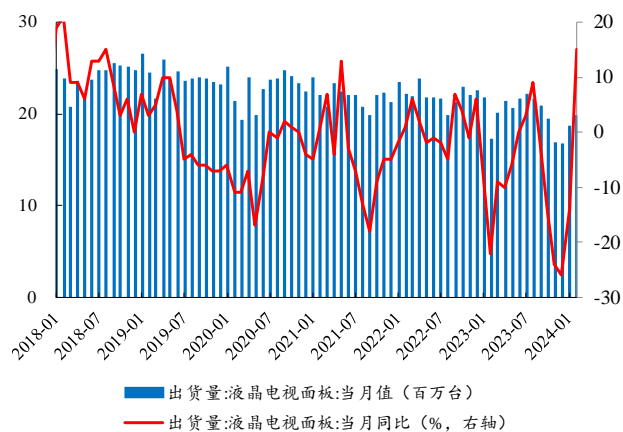


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图23：2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24：1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

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9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