

偏光镜行业研究：探索视觉新纪元，光学科技引领未来视界 头豹词条报告系列



饶立杰 · 头豹分析师

2024-02-28 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：[制造业/仪器仪表制造业/光学仪器制造](#) [工业制品/工业制造](#)

关键词：[偏光镜](#) [偏光片](#)

词目录

<h3>行业定义</h3> <p>偏光镜也称偏振光片，是一种由多层高分子材料复合...</p> AI访谈	<h3>行业分类</h3> <p>按照功能的分类方式，偏光镜行业可以分为如下类别：</p> AI访谈	<h3>行业特征</h3> <p>偏光镜行业的特征包括“以销定产”的生产模式、供...</p> AI访谈	<h3>发展历程</h3> <p>偏光镜行业目前已达到 3个阶段</p> AI访谈
<h3>产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p> AI访谈	<h3>行业规模</h3> <p>偏光镜行业规模暂无评级报告</p> AI访谈 SIZE数据	<h3>政策梳理</h3> <p>偏光镜行业相关政策 5篇</p> AI访谈	<h3>竞争格局</h3> <p>AI访谈 数据图表</p>

摘要 本文介绍了偏光镜行业的基本概念和应用领域，并分析了该行业的生产模式、供应商认证壁垒和市场集中度等因素对其发展的影响。同时，文章还探讨了偏光镜行业市场规模历史变化的原因，并预测了未来偏光镜行业市场规模变化的趋势。其中，AR/VR头显设备和医疗器械行业的发展被认为是未来偏光镜行业发展的驱动因素之一。

偏光镜行业定义^[1]

偏光镜也称偏振光片，是一种由多层高分子材料复合而成的具有产生偏振光功能的光学薄膜，可使非偏极光（如自然光）产生偏极化，转变成偏振光。偏光镜作为一种光学器件，被广泛应用于眼镜、相机镜头、液晶显示器等领域，以改善图像质量和视觉效果。随着科技的不断进步和市场需求的增加，偏光镜行业正处于快速发展阶段。未来，随着新型材料和技术不断涌现，偏光镜行业将会迎来更广阔的发展空间。

[1] 1: 冠石科技

偏光镜行业分类^[2]

按照功能的分类方式，偏光镜行业可以分为如下类别：

偏光镜行业基于功能的分类

偏光镜分类

透射式偏光镜

透射式偏光镜是一种用于液晶显示器（LCD）等显示技术中的光学元件。它的主要作用是通过调节光线的偏振方向，使得仅特定方向的光能够透过偏光片，从而提高LCD显示器的对比度和色彩饱和度。透射式偏光镜允许光线从背光源穿过，并经过液晶层后通过偏光片输出，从而实现图像的显示。其次，透射式偏光镜的主要优点包括高透过率、高对比度、低反射率和良好的耐候性。因此，它们被广泛应用于各种类型的LCD显示器中，如手机、电视、电脑显示器等。

反射式偏光镜

反射式偏光镜是一种光学元件，其工作原理是利用光的反射和偏振现象来消除反射光和眩光，提高图像的清晰度和对比度。与透射式偏光片不同，反射式偏光镜主要用于反射式显示器，如电子纸、电子黑板等。其次，反射式偏光镜的优点包括高反射率、低能耗、长寿命等。因此，它们被广泛应用于各种反射式显示器中，如电子纸、电子黑板、户外广告牌等。

半透过半反射式偏光镜

半透过半反射式偏光镜，也称为半透半反镜或折射片，是一种特殊的光学元件，它同时具有反射和透射光线的能力。这种镜片可允许一部分光线穿透过去，同时反射另一部分光线，从而创造出一种独特的视觉效果。半透过半反射式偏光镜被应用于众多领域，例如在光学仪器、摄影、显示技术等领域。在摄影中，它们可用作分光镜或取景器，允许摄影师同时看到透过镜头的图像和反射回来的周围环境。在显示技术中，半透过半反射式偏光镜可用于创建具有独特视觉效果的显示器，如透明显示器或增强现实显示器。

补偿型偏光镜

补偿型偏光镜是一种特殊类型的偏光镜，它主要用于补偿光学系统中的偏振效应，从而改善图像质量和对比度。补偿型偏光镜被广泛应用于摄影、摄像、显示和光学仪器等领域。在摄影和摄像中，补偿型偏光镜可消除反射光和眩光，提高图像的对比度和清晰度；在显示技术中，补偿型偏光镜可改善色彩还原度和观看角度；在光学仪器中，补偿型偏光镜可提高透射光的利用率和系统的成像质量。

偏光镜行业特征^[3]

偏光镜行业的特征包括“以销定产”的生产模式、供应商认证壁垒、市场集中度高。

1 “以销定产”的生产模式

“以销定产”的生产模式有助于偏光镜生产商更好地适应市场需求变化，提高生产效率，并降低库存风险。由于偏光镜市场需求多样化，不同客户对偏光镜的款式、功能、品质等要求各异，生产商根据客户的实际需求进行生产，可更好满足市场多样化的需求。同时，生产商可根据实际销售情况来调整生产计划，从而避免库存积压和浪费。

2 供应商认证壁垒

偏光镜行业存在供应商认证壁垒的主要原因是，其技术专业性和复杂性、品质要求严格、客户关系和供应链稳定性以及资金投入和产能规模等因素。以上的壁垒限制新供应商的进入，使得行业内的主要供应商能够保持其市场地位和竞争优势。同时，偏光镜产品的认证过程耗时较长、流程复杂，因此下游客户不会轻易更换已经通过其认证的供应商。

3 市场集中度高

偏光镜行业市场集中度高的原因主要是其技术门槛高、资金投入大、市场需求稳定以及产业链整合等因素。目前，全球偏光镜产能主要集中在杉杉股份、住友化学、日东电工等主要偏光镜企业。2022年，全球前十生产商的产能占比高达97%，其中前五大生产商的产能占比达78%。

偏光镜发展历程^[4]

偏光镜行业可分为三个阶段，**萌芽期（1995-1999年）**，中国偏光镜行业发展较晚，前期通过学习国外先进技术进行生产；**启动期（2000-2010年）**，中国偏光镜的生产商数量增加，同时中国偏光镜产业的技术水平

和产品种类进一步提升和丰富；**高速发展期（2011年至今）**，中国偏光镜行业在技术、规模和国际市场竞争力方面的显著提升和不断进步。

萌芽期 · 1995~1999

1996年，深圳市盛波光电科技有限公司引进中国第一条偏光镜生产线。

1999年，盛波光电生产出中国第一张国产偏光镜。

中国偏光镜行业发展较晚，同时盛波光电通过引进国外先进的生产线，为中国偏光镜产业的起步奠定基础。

启动期 · 2000~2010

2000-2010年，中国相继成立众多偏光镜生产企业，包括深圳市三利谱光电科技股份有限公司、南京冠石科技股份有限公司等。

2007-2010年，中国TN/STN-LCD用偏光镜的生产技术发展迅速，其产能迅速提升。

2010年，中国偏光镜生产商开始生产中小尺寸TFT-LCD用偏光镜。

中国偏光镜的生产商数量增加，同时中国偏光镜产业的技术水平和产品种类进一步提升和丰富。

高速发展期 · 2011~2024

2011年，三利谱和盛波光电先后投产1,490mm宽幅生产线，生产大尺寸TFT-LCD用偏光镜。

2013年，三利谱计划10年内扩建6条宽幅TFT偏光镜生产线，预计总产能为8,000万平方米/年。

2021年，杉杉股份收购LG化学的偏光片业务，并以25.1%的市场份额位列大尺寸TFT-LCD偏光镜市场全球第一。

中国偏光镜生产商已具备生产大尺寸高端偏光镜的能力，同时获得先进的技术和市场资源，进而国际竞争力提高。

[4] 1: <https://www.cena...> | 2: <https://new.qq.co...> | 3: <https://www.coem...> | 4: 电子信息产业网, 中国...

偏光镜产业链分析

[12]

偏光镜行业产业链上游为原材料供应环节，主要包括偏光膜（PVA）、保护膜（TAC）、胶粘材料、泡棉材料、搭扣材料、EMI胶带等；产业链中游为偏光镜生产环节，主要负责生产偏光镜；产业链下游为终端应用环

节，主要包括液晶电视、显示器、笔记本电脑、平板电脑、手机、穿戴设备、车载显示、工业控制及公共显示等各类光电显示产品。^[6]

偏光镜行业产业链主要有以下核心研究观点：^[6]

中国偏光镜的核心原材料主要依赖进口。由于偏光镜技术被日韩生产商所掌控，偏光镜的主要原材料长期被日韩生产商垄断。其中，PVA膜的主要供应商为日本可乐丽，其市场占比约为70%。同时，另一核心原材料TAC膜也被日本生产商垄断，富士写真和柯尼卡美能达两家企业在全球市场占有率超85%。**这表明中国偏光镜生产商主要向境外采购核心原材料。**以纬达光电为例，2022年纬达光电超70%的TAC膜采购量依赖进口。由于TAC膜和PVA膜合计约占偏光镜生产总成本的60%，中国偏光镜生产商面临较大的成本压力。

目前中国偏光镜行业面临供需缺口的局面，但伴随中国偏光镜生产商布局上游原材料，其供需情况逐渐改善。虽然中国胶粘材料产销稳定增长，为偏光镜生产提供稳定的原材料供给，但受到核心材料垄断的影响，目前中国偏光镜产品面临供不应求的局面。2022年，中国大陆市场对偏光镜的需求超4亿平方米，约占全球总需求量的2/3。但值得关注的是，中国偏光镜生产商正在向上游布局，抢占原材料与设备的主导权。以恒美光电为例，恒美光电的合肥工厂已成功建成2条偏光镜核心原材料的生产线，并预计产能达8,000万平方米/年。预计到2025年底，中国大陆地区偏光镜生产商的产能占比将超过全球偏光镜市场产能的50%。**这表明中国偏光镜市场供需情况将逐步改善。**^[6]

产业链上游

生产制造端

原材料供应商

上游厂商

柯达（中国）投资有限公司 >

富士胶片（中国）投资有限公司 >

可乐丽国际贸易（上海）有限公司 >

[查看全部](#) ▾

产业链上游说明

中国偏光镜的核心原材料主要依赖进口。由于偏光镜技术被日韩生产商所掌控，偏光镜的主要原材料长期被日韩生产商垄断。其中，PVA膜的主要供应商为日本可乐丽，其市场占比约为70%。同时，另一核心原材料TAC膜也被日本生产商垄断，富士写真和柯尼卡美能达两家企业在全球市场占有率超85%。**这表明中国偏光镜生产商主要向境外采购核心原材料。**以纬达光电为例，2022年纬达光电超70%的TAC膜采购量依赖进口。由于TAC膜和PVA膜合计约占偏光镜生产总成本的60%，中国偏光镜生产商面临较大的成本压力。

中国胶粘材料产销稳定增长，偏光镜生产商有稳定原材料供给。随着科技的进步和市场需求的变化，胶粘材料的应用范围逐渐广泛，进而产品的性能和产销不断提高。2022年，中国胶粘剂行业总产量和销售额约为788.4万吨和1151.4亿元，分别同比增长3.3%和4.4%。同年，中国胶粘带行业总产量和销售额约为376.5亿平方米和670.5亿元，分别同比增长5.5%和5%。**可见，中国胶粘材料产销的稳定增长为偏光镜生产商提供稳定的原材料供给，不仅有助于降低生产成本、提高产品质量和竞争力，同时促进生产商与供应商建立长期稳定的合作关系。**

中 产业链中游

品牌端

偏光镜生产商

中游厂商

[宁波杉杉股份有限公司 >](#)

[深圳市三利谱光电科技股份有限公司 >](#)

[南京冠石科技股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链中游说明

目前中国偏光镜行业面临供需缺口的局面，但伴随中国偏光镜生产商布局上游原材料，其供需情况逐渐改善。虽然中国胶粘材料产销稳定增长，为偏光镜生产提供稳定的原材料供给，但受到核心材料垄断的影响，目前中国偏光镜产品面临供不应求的局面。2022年，中国大陆市场对偏光镜的需求超4亿平方米，约占全球总需求量的2/3。**但值得关注的是，中国偏光镜生产商正在向上游布局，抢占原材料与设备的主导权。**以恒美光电为例，恒美光电的合肥工厂已成功建成2条偏光镜核心原材料的生产线，并预计产能达8,000万平方米/年。预计到2025年底，中国大陆地区偏光镜生产商的产能占比将超过全球偏光镜市场产能的50%。**这表明中国偏光镜市场供需情况将逐步改善。**

部份偏光镜产品面临无偏光片技术的替代风险。众多知名电子产品企业正在研发无偏光片技术，且率先应用于折叠屏幕。2021年，三星在折叠屏手机上率先采用无偏光片技术，不仅提高OLED面板33%的透光率，还成功降低25%的功耗。值得关注的是，同年TCL华星已发布全球首款8英寸无偏光片极小半径360°折叠屏幕。与此同时，苹果正在积极研发无偏光片技术，并计划在未来几年内将其应用于产品中。**这表明偏光镜生产商不仅需提高偏光镜产品的质量和性能，同时研发新尺寸规格的产品，进而开拓更多市场需求。**

下 产业链下游

渠道端及终端客户

终端应用产品

渠道端

三星（中国）投资有限公司 >

苹果（中国）有限公司 >

华为投资控股有限公司 >

查看全部 ▾

产业链下游说明

中国平板电脑市场稳定增长，带动对偏光镜的需求。受到全球经济下行的影响，电子产品市场整体呈现消费萎靡的态势。但值得注意的是，平板电脑的需求量反而增加。2022年，中国大陆平板电脑出货量为2,398万台，同比增长6.4%。其中，小米平板电脑出货量为237.4万台，同比增长163.8%，且市场占有率为9.9%。

由于全球液晶显示面板产能正在向中国转移，显示面板生产商对偏光镜的需求提高。由于中国大陆液晶显示面板（LCD）行业逐渐崛起，同时韩国企业三星和乐金正逐步退出LCD产业，全球LCD产能正在向中国大陆转移。2022年，中国大陆LCD产能占全球LCD产能提升至68%。预计到2026年，中国大陆LCD产能占比将达78%。可见，全球显示面板产能不断向中国大陆转移，不仅推动偏光镜需求的增长、技术创新和产业链的完善，然而偏光镜生产商需注意市场竞争和技术升级等挑战。

[5] 1: 中国知网

[6] 1: 冠石科技, 中国知网

[7] 1: 中国知网

[8] 1: <https://www.ndrc.gov.cn/> | 2: 中华人民共和国国家发...

[9] 1: 杉杉股份

[10] 1: 中国知网

[11] 1: 中国胶粘剂和胶粘带工...

[12] 1: 冠石科技, 中国知网

偏光镜行业规模

2023年，中国偏光镜行业市场规模为281.7亿元。2018年—2023年，偏光镜行业市场规模由147.4亿人民币元增长至281.7亿人民币元，期间年复合增长率13.8%。预计2024年—2028年，偏光镜行业市场规模由310亿人

民币元增长至454.9亿人民币元，期间年复合增长率10.1%。^[16]

偏光镜行业市场规模历史变化的原因如下：^[16]

2021年，中国新能源汽车产量和销量大幅提高，带动车载显示屏需求增加，进而促使偏光镜的使用量。

2021年，中国新能源车产量和销量分别为354.5万辆和352.1万辆，同比分别增长145.6%和160%。值得注意的是，2021年中国新能源车占新车购买的销售比例跃升至13.4%，同比增长8%。由于新能源车通常配备各种先进的传感器和控制系统，车载显示屏作为人机交互的主要界面，具备显示车辆状态、驾驶模式、能量使用等信息的作用。同时，偏光镜在新能源车中的应用主要是提高车载显示屏的视觉效果，从而增强驾驶员的驾驶体验和安全性。可见，偏光镜是车载显示屏必不可少的材料之一，其需求量受到新能源车行业发展的驱动。

2022年，中国消费电子产品需求减少，导致偏光镜行业的市场规模下降。受到全球经济下行的影响，中国电子产品市场整体呈现消费萎靡的态势。因此，手机和电视机生产商减少产品产量，同时处于去库存阶段。

2022年，中国电视出货量约为3,634万台，同比下降5.2%。同年，中国智能手机出货量约2.6亿台，同比下降23.1%。由于偏光镜在电视和手机等电子产品中的应用主要体现在液晶显示屏幕上，是液晶显示成像技术所需的关键原材料。可见，中国手机和电视机出货量下降，导致对偏光镜的需求减少，从而导致市场规模下降。^[16]

偏光镜行业市场规模未来变化的原因主要包括：^[16]

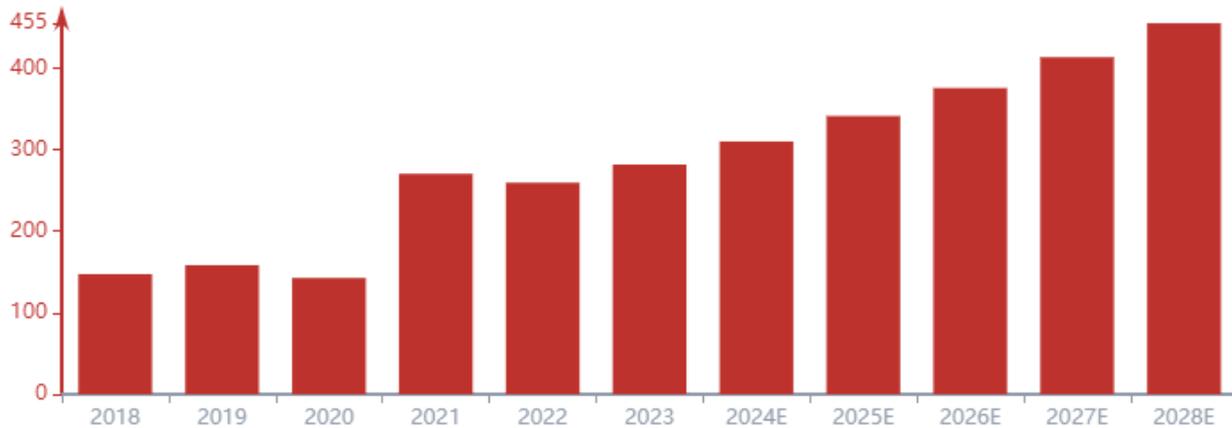
未来AR/VR头显设备将成为偏光镜行业发展的驱动因素之一。2023年，AR/VR头显设备出货量约为1,010万台，同比增长14%。随着苹果Vision Pro以及其他企业的AR/VR头显设备发布后，AR/VR头显设备行业的市场规模迅速增长。预计2023年至2027年，AR/VR头显设备的复合年增长率为32.6%。值得关注的是，AR/VR头显设备的消费级应用市场规模将高于296亿元，同时企业级应用市场规模将高于931亿元。由于在AR/VR头显设备中，偏光镜主要用于改善显示效果和提供舒适的观看体验，从而使用户能更好地沉浸在虚拟世界中。可见，未来AR/VR头显设备的生产将有大量偏光镜的使用需求。

未来医疗器械行业发展向好，带动偏光镜的使用量。中国老龄化程度加重，预计到2025年，中国60岁及以上老年人口总量将突破3亿人，占总人口比重超过20%。预计到2035年，中国老年人口总量将达到约4.2亿人，占比超过30%。由于老龄人面临更大失去行动力和手术风险，对医疗器械需求量将持续增大。2022年，中国医疗器械行业整体营业收入达1.3万亿元，同比增长12%。同年，中国医疗器械市场规模约为13,000亿元，同比增长12%。值得关注的是，预计到2025年，中国医疗器械行业的营业收入将突破1.8万亿元。由于偏光镜被广泛用于制作医疗成像设备，通过提高图像的对比度和清晰度，从而帮助医生更准确地诊断疾病。这表明中国偏光镜的需求受到医疗器械行业的驱动，进而其市场规模增长。^[16]

偏光镜行业规模

偏光镜行业规模

亿/人民币元



数据来源: 冠石科技, Wind

[13] 1: <https://www.ndrc.gov.cn/> | 2: <https://www.china.com.cn/> | 3: 中华人民共和国国家发...

[14] 1: 东材科技

[15] 1: 长信科技

[16] 1: <http://www.sic.gov.cn/> | 2: <https://www.inno.gov.cn/> | 3: 国家信息中心, 医疗器...

偏光镜政策梳理^[17]

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024年版）》	中华人民共和国工业和信息化部	2023	8
政策内容	该政策规定TFT-LCD用偏光片PVA的保护膜的性能要求, 包括宽幅2500mm; 厚度 $40\pm 5\mu\text{m}$; 全光线透过率 $\geq 91\%$; 波长380nm透过率 $6\pm 3\%$; 雾度值 $\leq 1\%$; 位相差 $R_o\leq 3$, $R_{th}\leq 3$ 。			
政策解读	该政策旨在, 规范TFT-LCD用偏光片PVA保护膜的质量标准, 对于保证液晶显示面板的性能和稳定性至关重要。同时, 偏光片行业在生产PVA保护膜时, 必须严格遵守这些要求, 以确保最终产品的质量和竞争力。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
--	------	------	------	----

	《产业结构调整指导目录（2024年本）》	中华人民共和国国家发展和改革委员会	2023	7
政策内容	该政策强调薄膜场效应晶体管LCD(TFT-LCD)、有机发光二极管(OLED)、Mini-LED/Micro-LED显示等新型显示器件生产专用设备。			
政策解读	该政策旨在，提高显示屏元器件制造和生产专用设备的的技术进步和效率提升，。同时，促进偏光镜企业使用先进的设备高效生产，从而增加产能和降低生产成本。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》	中华人民共和国国务院	2023	8
政策内容	该政策鼓励生产新型显示用光学薄膜材料，包括反射膜、扩散膜、增亮膜、复合膜、偏光片、相位差膜、触控导电膜、OCA胶膜、保护膜等。			
政策解读	该政策旨在，将偏光片制造作为新材料产业被列为战略性新兴产业。此外，政府对于战略产品的支持将促进偏光镜行业的发展，推动新产品的研发和市场推广。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《鼓励外商投资产业目录（2022年版）》	中华人民共和国国家发展和改革委员会	2022	8
政策内容	该政策鼓励外商对TFT-LCD、OLED、AMOLED、激光显示、量子点、3D显示等平板显示屏、显示屏材料制造、偏光片基膜、扩散膜研发、制造的投资。			
政策解读	该政策鼓励外商对平板显示技术和显示屏材料制造的投资，同时将有助于推动偏光镜行业的快速发展和进步，提高国内偏光镜企业的竞争力和市场份额。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响

	《2021-2030年支持新型显示产业发展进口税收政策》	中华人民共和国财政部、中华人民共和国海关总署、中华人民共和国国家税务总局	2021	8
政策内容	该政策指出对新型显示产业的关键原材料、零配件（即靶材、光刻胶、掩模版、偏光片、彩色滤光膜）生产企业进口国内不能生产或性能不能满足需求的自用生产性原材料、消耗品，免征进口关税。			
政策解读	该政策对偏光镜行业意味着政府的大力支持、经济负担的减轻、产业链完整性的促进、技术创新的激励以及国际竞争力的提升。同时，将有助于推动偏光镜行业的快速发展和进步。			
政策性质	鼓励性政策			

[17] 1: <https://www.gov.c...> 2: <https://www.gov.c...> 3: 中华人民共和国工业和...

偏光镜竞争格局

中国偏光镜行业的市场集中度高，且行业头部效应明显。^[21]

偏光镜行业呈现以下梯队情况：第一梯队公司有宁波杉杉股份有限公司、恒美光电股份有限公司；第二梯队公司为宁波长阳科技股份有限公司、深圳市盛波光电科技有限公司、深圳市三利谱光电科技股份有限公司；第三梯队有深圳市纺织（集团）股份有限公司、江苏翔腾新材料股份有限公司、南京冠石科技股份有限公司。^[21]

偏光镜行业竞争格局的形成主要包括以下原因：^[21]

龙头企业凭借产能优势以及领先技术优势，占据偏光镜行业的主要市场份额。2021年，杉杉股份收购LG化学的偏光片业务，进而拥有6条偏光镜生产线，同时杉杉股份在广州、张家港、绵阳共建设6条新产线。目前，杉杉股份的南京生产基地的产能达1亿平方米/年，且广州生产基地的总产能将超1亿平方米/年，同时张家港总产能将超4,000万平方米/年。其次，LG化学的1,700多项技术专利全部交付给杉杉股份，并保持原经营和技术团队不变。值得关注的是，2022年杉杉股份的偏光镜市场份额占全球市场比重达29%，较2021年增长4.3%。**这表明杉杉股份不仅拥有庞大的生产规模，还实现偏光镜领域的技术突破，进而成为偏光镜领域的龙头企业。**

龙头企业建成全球首条超宽幅偏光镜生产线，具有较强的产品竞争力，进而占据较高市场份额。由于大尺寸偏光镜市场存在空缺，恒美光电凭借优良口碑以及全球单体最大、宽幅最宽的偏光镜产品，吸引众多优质客户，进而拥有较高的产品市场份额。2017年，恒美光电与日本技术合作，率先建成全球首条2,500mm偏光片生产线，并填补全球大尺寸偏光片空白。2022年，恒美光电成功实现两条2,600mm超宽幅偏光片投产，并预计年产能达9,000万平方米。值得关注的是，恒美光电京东方、TCL华星、三星等全球一流的面板厂商持续提供超宽幅偏光镜产品。^[21]

未来偏光镜行业的市场集中度将继续提高。 [21]

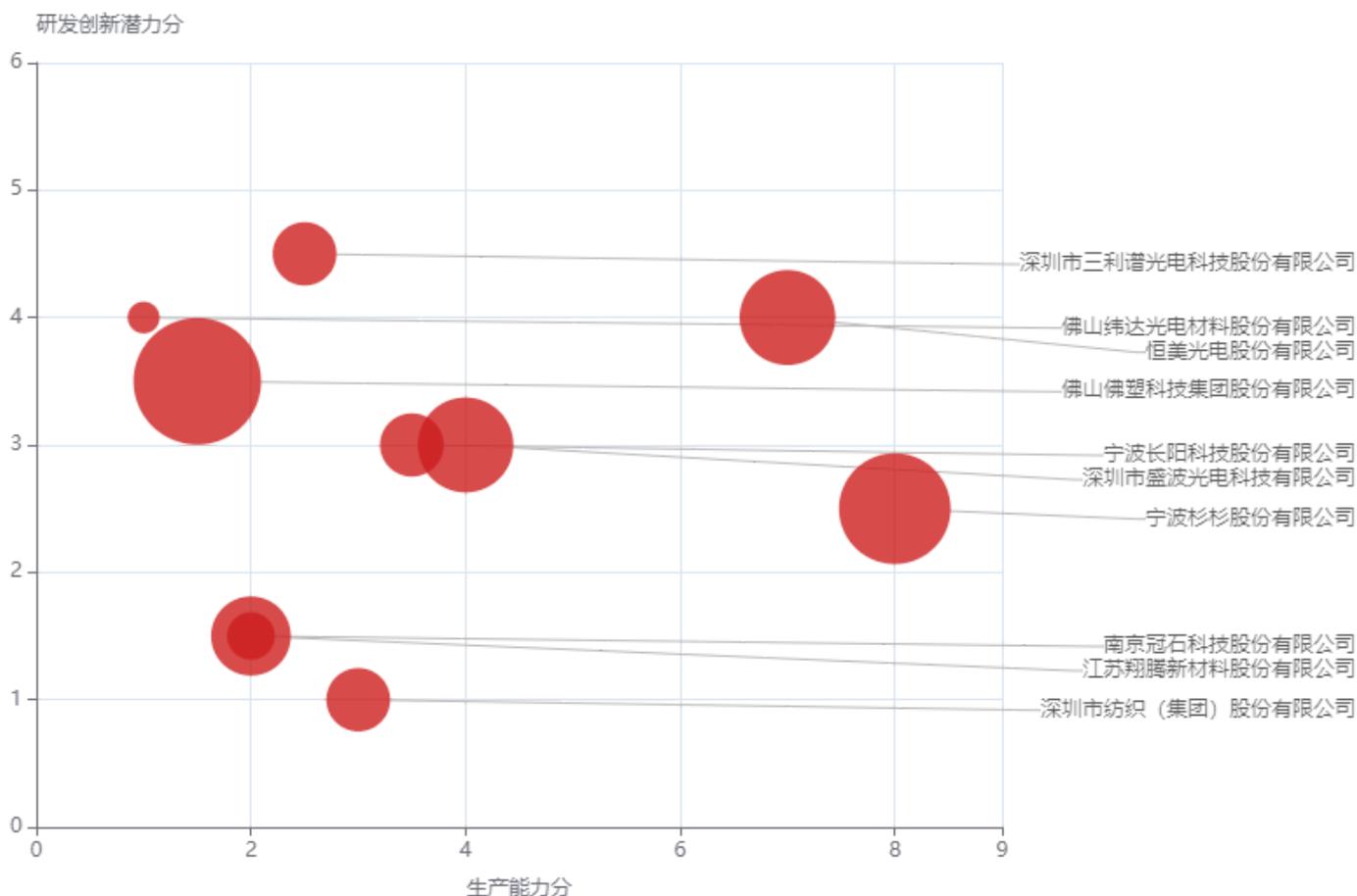
偏光镜行业竞争格局的变化主要有以下几方面原因： [21]

领先企业大规模扩建生产基地的偏光镜产能，未来将占据全球偏光镜市场的领先地位。恒美光电股份有限公司计划将扩建福州、昆山、合肥和丹阳四大生产基地的偏光镜产能。截至2027年，恒美光电预计新增1.4亿平方米的偏光镜产能和1.7亿平方米的配套膜材产能。值得关注的是，恒美光电拥有的偏光镜总产能将超2.8亿平方米，约占全球总产能的30%以上。**这表明该扩建计划将进一步提升恒美光电在全球偏光镜市场的地位和竞争力，进而占据更多市场份额。**

领先企业率先布局OLED偏光镜领域提升公司市场占有率，未来行业集中度将提高。OLED技术凭借其独特的自发光特性、高色彩还原度、快速响应速度以及轻薄可弯曲等优势，在中小尺寸领域的应用前景较为广阔。目前，全球众多电子产品厂商正在研发以及扩建OLED生产线。苹果将于2024年推出OLED平板，可预见的是，到2026年笔记本品牌商将推出OLED产品。以及，2023年三星投资4.1万亿韩元建设8.6代OLED面板生产线，并计划于2026年实现量产。值得关注的是，2023年OLED在手机市场的比重超过50%。**可见，未来OLED面板领域发展向好，因此偏光镜领先企业率先研发生产适用于OLED面板的偏光镜，进而未来将占据更多市场份额。**以三利谱为例，目前三利谱的柔性OLED用偏光镜已通过下游客户认证，并处于量产阶段。其中，三利谱的PMOLED偏光镜可用于车载显示、可穿戴设备，工业仪器仪表，医疗设备等，以及AMOLED偏光镜可用于智能手机、手表等OLED设备。**这表明随着未来OLED渗透率的提高，三利谱可占据更多市场份额。** [21]

气泡大小表示：绿色可持续发展能力(分)

[24]



上市公司速览

宁波杉杉股份有限公司 (600884)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	147.1亿元	-7.14	17.73

深圳市三利谱光电科技股份有限公司 (002876)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	15.4亿元	-7.40	14.22

南京冠石科技股份有限公司 (605588)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	6.5亿元	-24.41	16.72

深圳市纺织(集团)股份有限公司 (000045)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	23.2亿元	9.21	15.78

佛山佛塑科技集团股份有限公司 (000973)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	19.2亿元	-1.59	20.99

佛山纬达光电材料股份有限公司 (873001)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	2.7亿元	-0.34	38.23

宁波长阳科技股份有限公司 (688299)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	9.3亿元	9.49	27.15

江苏翔腾新材料股份有限公司 (001373)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	5.4亿元	-17.67	14.91

[18] 1: <http://www.fzcl.go...> | 2: 福州市长乐区人民政府

[19] 1: <http://www.ssgf.ne...> | 2: <https://company.c...> | 3: 杉杉股份, 上海证券报

[20] 1: <https://local.cctv.c...> | 2: <https://mp.weixin....> | 3: 央视网, 深圳市平板显...

[21] 1: <http://www.ce.cn/...> | 2: 中国经济网, 中国知网

[22] 1: <https://www.szsap...> | 2: 杉杉股份, 三利谱, 冠...

[23] 1: <https://www.szsap...> | 2: 杉杉股份, 三利谱, 冠...

[24] 1: <https://www.szsap...> | 2: Wind, 盛波光电, 翔腾...

偏光镜代表企业分析

1 深圳市纺织(集团)股份有限公司【000045】

• 公司信息

--	--	--	--

企业状态	存续	注册资本	50652.1849万人民币
企业总部	深圳市	行业	纺织业
法人	尹可非	统一社会信用代码	91440300192173749Y
企业类型	股份有限公司(上市)	成立时间	1982-04-30
品牌名称	深圳市纺织(集团)股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	一般经营项目是：生产、经营偏光片等光学膜产品；酒店、物业租赁与经营管理；生产、加... 查看更多		

财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
销售现金流/营业收入	1.01	1.02	0.96	1.08	0.93	1.04	0.87	-	-
资产负债率(%)	22.1956	26.7673	16.4936	16.0336	25.1066	14.9354	21.5358	28.869	28.237
营业总收入同比增长(%)	7.0599	1.3043	-2.327	23.1468	-13.7704	69.621	-2.2806	8.762	21.799
归属净利润同比增长(%)	-340.5445	107.4805	-1127.048	160.4741	-143.5436	185.637	89.3708	-	-
应收账款周转天数(天)	43.7823	49.7251	60.5388	50.3475	101.9946	74.545	77.8934	81	71
流动比率	3.8002	3.2944	6.1054	5.7604	2.9308	4.5856	3.9666	3.335	3.399
每股经营现金流(元)	-0.0961	0.0781	-0.1091	-0.0558	-0.9007	0.7522	0.0038	-0.009	0.968
毛利率(%)	4.6417	6.8666	5.8476	11.9239	10.2256	8.5576	13.9721	70.2	-
流动负债/总负债(%)	67.798	71.0156	72.0302	74.0211	88.1013	71.7474	52.0681	46.582	50.707
速动比率	3.1935	1.8236	2.5947	2.8725	1.6501	3.4509	2.9343	2.343	2.705
摊薄总资产收益率(%)	-4.0035	0.2934	-2.4621	1.7717	-1.4136	-0.4049	0.9156	1.16	1.311
营业总收入滚动环比增长(%)	16.147	-11.9224	11.3247	22.4184	-53.6274	-18.0461	3.1439	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-260.9248	-251.2991	-45.0165	-128.9899	-516.2993	-1786.3186	-78.7226	-	-
加权净资产收益率(%)	-5.06	0.39	-4.1	2.23	-0.96	0.75	1.36	-	-
基本每股收益(元)	-0.22	0.02	-0.17	0.1	-0.04	0.04	0.07	0.12	0.14

净利率(%)	-9.3803	0.6927	-7.2835	4.9922	-4.8966	-0.8584	2.0625	3.2748	3.9391
总资产周转率 (次)	0.4268	0.4236	0.338	0.3549	0.2887	0.4717	0.4439	0.435	0.508
归属净利润滚动 环比增长(%)	-355.301	255.8235	-56.0234	-0.8584	-1444.481 4	-69.247	-52.1894	-	-
每股公积金(元)	3.1294	3.1294	3.6271	3.6497	3.6492	3.8774	3.8748	3.8727	3.8727
存货周转天数 (天)	67.7252	84.9858	94.4807	77.421	112.729	75.8374	86.5697	118	99
营业总收入(元)	12.11亿	12.27亿	11.98亿	14.76亿	12.72亿	21.58亿	21.09亿	22.94亿	28.38亿
每股未分配利润 (元)	0.0134	0.0181	-0.1605	-0.0631	-0.113	0.0968	0.1712	0.2581	0.3369
稀释每股收益 (元)	-0.22	0.02	-0.17	0.1	-0.04	0.04	0.07	0.12	0.14
归属净利润(元)	-1135913 28.26	849.72万	-8727060 4.54	5277.61万	-2298062 4.93	1967.99万	3726.80万	6116.24万	7330.92万
扣非每股收益 (元)	-0.29	-0.18	-0.2	0.01	-0.13	-0.08	0.04	0.08	0.11
经营现金流/营 业收入	-0.0961	0.0781	-0.1091	-0.0558	-0.9007	0.7522	0.0038	-0.009	0.968

竞争优势

深圳市纺织（集团）股份有限公司拥有20余年偏光片产业的运作经验，产品涵盖TN型、STN型、IPS-TFT型、VA-TFT型、OLED等主流显示应用，拥有能满足客户需求的偏光片成套专有技术和各种新产品的自主知识产权。其次，公司着重开展LCD用偏光片核心生产技术的研发及产业化、OLED用偏光片新产品的开发及产业化，以及偏光片生产用原材料的国产化研究。其中，OLED电视用偏光片产品成功实现量产，填补国内空白。

2 深圳市三利谱光电科技股份有限公司【002876】



公司信息

企业状态	存续	注册资本	17388.4932万人民币
企业总部	深圳市	行业	科技推广和应用服务业
法人	张建军	统一社会信用代码	91440300661021378W
企业类型	其他股份有限公司（上市）	成立时间	2007-04-16
品牌名称	深圳市三利谱光电科技股份有限公司	股票类型	A股

经营范围

一般经营项目是：偏光片、保护膜、太阳膜的生产销售，光电材料的研发与销售，国内商业... [查看更多](#)

财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
销售现金流/营业收入	0.91	0.98	0.95	0.99	0.86	0.93	0.92	-	-
资产负债率(%)	48.3251	55.7789	68.0022	47.7101	55.83	61.7364	43.6994	44.334	38.439
营业总收入同比增长(%)	43.7879	12.7532	20.1005	2.1389	7.9924	64.296	31.3259	20.936	-5.662
归属净利润同比增长(%)	71.5161	15.7285	-10.6596	12.8892	-66.3052	85.0373	127.9386	-	-
应收账款周转天数(天)	113.2004	121.6586	114.3547	120.6839	131.0521	114.5876	111.7388	105	107
流动比率	1.7547	1.6349	1.619	1.837	1.4452	1.2647	1.7476	1.655	1.707
每股经营现金流(元)	0.19	0.72	-0.03	-1.7632	-1.0951	-0.58	1.2936	0.997	2.325
毛利率(%)	29.6369	31.2093	28.0492	26.3436	18.0622	16.6681	17.3577	24.84	-
流动负债/总负债(%)	91.8537	69.5871	59.1684	79.2791	86.7437	81.246	80.1463	85.996	87.273
速动比率	1.222	1.1297	1.2657	1.1539	0.9041	0.7481	1.3294	1.318	1.245
摊薄总资产收益率(%)	13.6191	11.1157	6.306	5.2815	1.4771	2.2589	4.1424	9.426	5.389
营业总收入滚动环比增长(%)	-	-	-1.439	-16.3554	3.9471	-3.8246	8.571	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-	-	-14.3692	45.5836	8.0582	237.9047	-	-
加权净资产收益率(%)	25.99	23.75	17.59	11.87	3.16	5.66	7.91	-	-
基本每股收益(元)	1.16	1.35	1.21	1.15	0.35	0.49	1.01	1.94	1.19
净利率(%)	11.7901	12.1012	9.0018	10.0382	3.0886	3.4587	6.2302	15.3543	9.7706
总资产周转率(次)	1.1551	0.9186	0.7005	0.5261	0.4782	0.6531	0.6649	0.643	0.567
归属净利润滚动环比增长(%)	-	-	26.9087	4.8182	188.2051	23.3468	174.243	-	-

每股公积金(元)	0.685	0.685	0.6748	4.5781	4.5781	3.2909	9.4653	6.5269	6.2634
存货周转天数(天)	108.4174	105.6555	95.2431	137.6515	174.9611	133.9884	102.532	95	114
营业总收入(元)	5.91亿	6.67亿	8.00亿	8.18亿	8.83亿	14.51亿	19.05亿	23.04亿	21.74亿
每股未分配利润(元)	3.0282	4.1425	5.2058	4.8171	4.8017	4.028	4.2511	4.7759	5.6124
稀释每股收益(元)	1.16	1.35	1.21	1.15	0.35	0.49	1.01	1.94	1.19
归属净利润(元)	6969.47万	8065.66万	7205.89万	8220.39万	2769.85万	5125.25万	1.17亿	3.38亿	2.06亿
扣非每股收益(元)	1.1	1.25	1.11	0.88	0.09	0.36	0.82	1.75	0.97
经营现金流/营业收入	0.19	0.72	-0.03	-1.7632	-1.0951	-0.58	1.2936	0.997	2.325

竞争优势

深圳市三利谱光电科技股份有限公司已具备满足下游众多应用领域要求所需偏光片的生产能力。产品类型包括TN偏光片、STN偏光片、TFT偏光片、OLED偏光片、3D眼镜用偏光片等，产品有效厚度最薄已达到79μm，并可提供90μm、120μm、130μm、150μm、210μm等不同厚度产品。其次，公司自主研发并掌握PVA延伸技术、PVA复合技术、压敏胶开发技术、翘曲控制技术、外观自动检查技术以及设备设计和集成技术等偏光片生产核心技术，打破偏光片长期由日本和韩国企业垄断的局面。

3 宁波杉杉股份有限公司【600884】



公司信息

企业状态	存续	注册资本	226397.3358万人民币
企业总部	宁波市	行业	纺织服装、服饰业
法人	郑驹	统一社会信用代码	91330200704803055M
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1992-12-14
品牌名称	宁波杉杉股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	一般项目：电子专用材料销售；光电子器件销售；石墨及碳素制品销售；以自有资金从事投... 查看更多		

财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
销售现金流/营业收入	1.05	0.93	1.1	0.71	0.81	0.66	0.57	-	-

资产负债率(%)	51.8848	49.9979	40.7386	49.5781	46.5974	45.5527	43.3297	51.97	46.289
营业总收入同比增长(%)	-9.6081	17.5816	11.091	51.0665	7.0477	-1.9598	-5.3458	151.943	4.842
归属净利润同比增长(%)	89.5764	90.8078	-52.2361	171.4159	24.457	-75.8079	-48.8511	-	-
应收账款周转天数(天)	109.4524	121.0776	112.6584	98.3902	112.6866	120.2847	139.0928	64	72
流动比率	1.4305	1.5338	1.7887	1.344	1.1586	1.1475	1.5634	1.426	1.469
每股经营现金流(元)	-0.9815	-0.6279	-0.5148	-0.3397	0.4813	0.7895	0.2023	-0.17	0.224
毛利率(%)	23.8659	21.6562	24.9545	25.3852	22.0956	21.2041	18.4187	-	-
流动负债/总负债(%)	56.6067	55.6146	67.2524	62.8555	81.9673	75.2881	64.4189	63.563	62.03
速动比率	1.0674	1.0667	1.2975	0.7574	0.7056	0.8066	1.0784	1.197	1.079
摊薄总资产收益率(%)	3.9545	6.9973	3.2112	5.5094	5.481	1.5481	0.8279	10.303	6.316
营业总收入滚动环比增长(%)	-2.6549	2.4797	47.9202	-41.7171	18.0396	4.4422	12.7666	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-168.1877	-27.2748	-96.8749	-42.8678	-199.5111	-201.2535	-342.1754	-	-
加权净资产收益率(%)	9.34	14.71	4.17	9.66	10.55	2.4	1.21	-	-
基本每股收益(元)	0.85	1.62	0.4	0.8	0.99	0.24	0.1	2.04	1.23
净利率(%)	8.9788	15.7466	7.2686	12.2103	14.091	4.3219	2.4968	17.2485	13.0193
总资产周转率(次)	0.4404	0.4444	0.4418	0.4512	0.389	0.3582	0.3316	0.639	0.509
归属净利润滚动环比增长(%)	516.7269	-102.4966	-13.0771	232.087	-89.6207	-126.0818	-178.6349	-	-
每股公积金(元)	1.1894	1.2266	2.6137	2.6295	3.6408	3.6437	2.2116	3.0229	4.0333
存货周转天数(天)	107.2802	87.4168	90.6801	103.285	121.6175	95.1651	78.1861	54	88
营业总收入(元)	36.59亿	43.02亿	54.75亿	82.71亿	88.53亿	86.80亿	82.16亿	206.99亿	217.02亿

每股未分配利润 (元)	3.3177	4.7214	1.9223	2.604	3.4745	4.2783	3.838	4.7054	5.3131
稀释每股收益 (元)	0.85	1.62	0.4	0.8	0.99	0.24	0.1	2.04	1.23
归属净利润(元)	3.48亿	6.65亿	3.30亿	8.96亿	11.15亿	2.70亿	1.38亿	33.40亿	26.91亿
扣非每股收益 (元)	0.314	0.51	0.31	0.393	0.27	0.143	-0.116	1.152	1.06
经营现金流/营 业收入	-0.9815	-0.6279	-0.5148	-0.3397	0.4813	0.7895	0.2023	-0.17	0.224

竞争优势

宁波杉杉股份有限公司的OLED手机用偏光片已通过客户认证，下一步将根据客户需求逐步放量，同时OLED电视用偏光片、VR显示端用偏光片等产品已完成自主开发，处于客户认证阶段。其次，公司已量产多款超薄型、高透过偏光片产品，并成功打入高刷新率游戏用笔记本电脑市场，打破国外厂商在这一领域的垄断。值得关注的是，公司在广州的1条新增产线已实现量产并处于产能爬坡阶段，另1条新增产线已实现试生产并处于产线认证阶段；张家港产线已完成厂房建设，其中1条新增产线已实现试生产，下一步将积极推进产线认证；四川绵阳产线正在按计划有序推进建设中。

法律声明

权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。