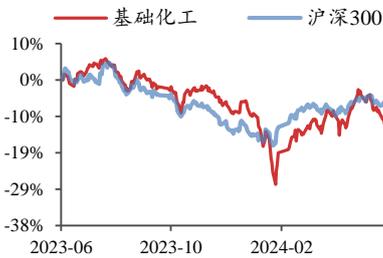


## 基础化工

2024年06月10日

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

《《2024-2025年节能降碳行动方案》或加速深化供给侧改革，纯碱、一铵、钾肥、VD3价格延续上行—行业周报》-2024.6.2

《染发剂市场稳步拓展，染发剂原料有望充分受益—新材料行业双周报》-2024.5.26

《涤纶长丝价差企稳反弹，行业盈利预期向好—化工行业周报》-2024.5.26

## 瑞联新材拟增资参股出光电子向 OLED 终端材料延伸，继续看好 OLED 材料行业

——新材料行业双周报

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

### ● 近两周（05月24日-06月07日）行情回顾

新材料指数下跌 4.35%，表现弱于创业板指。半导体材料涨 3.61%，OLED 材料跌 3.37%，液晶显示跌 4.45%，尾气治理跌 5.24%，添加剂跌 6.07%，碳纤维跌 4.11%，膜材料跌 9.77%。近两周涨幅前五为容大感光、扬帆新材、南大光电、广信材料、彤程新材；跌幅前五为瑞丰高材、奥福环保、南京聚隆、苏博特、宿迁联盛。

### ● 新材料双周报：瑞联新材拟增资参股出光电子向 OLED 终端材料延伸，继续看好 OLED 材料行业

**供给端：**瑞联新材与出光电子之股东出光日本、出光（上海）投资有限公司签署《合资协议》，拟以自有资金对出光电子以增资 0.76 亿元，增资完成后公司将持有出光电子 20% 的股权。维信诺与合肥市政府签署《投资合作备忘录》，拟在合肥市投资建设第 8.6 代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线项目。项目总投资 550 亿元，生产玻璃基板尺寸为 2,290 mm×2,620 mm，设计产能 32K/月。**需求端：**苹果发送折叠项目 OLED 面板 RFI；三星显示负责折叠 iPhone，LGD 负责折叠 IT 产品。荣耀发布 200 系列手机，采用 OLED 屏幕，售价 2699 元起。随着智能终端设备的发展以及其终端厂商对 OLED 显示面板的进一步认可，OLED 全球市场规模稳步扩大。根据 Omdia 数据，2023 年全球 OLED 智能手机渗透率为 51%，预计 2028 年全球 OLED 智能手机渗透率有望达到 60%。据 Sigmaintell 预测，2024 年全球平板电脑、笔记本电脑中 OLED 面板渗透率将提升至 3.6%、5.7%，2028 年有望提升至 21.5%、17.9%，OLED 将在平板电脑、笔电领域加速渗透。**推荐标的：**瑞联新材、万润股份、濮阳惠成等；**受益标的：**莱特光电、奥来德等。

### ● 重要公司公告

**【万润股份】增持结果：**公司股东中国节能累计增持公司股份 0.16 亿股，占公司当前总股本的 1.71%，增持金额为 2.17 亿元，本次增持计划已实施完成。

**【昊华科技】分红：**本次利润分配以方案实施前的公司总股本 9.11 亿股为基数，每股派发现金红利 0.346 元（含税），共计派发现金红利 3.15 亿元。

### ● 推荐及受益标的

**推荐标的：**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，推荐标的：**【电子（半导体）新材料】**昊华科技、阿科力、洁美科技、长阳科技、瑞联新材、万润股份、东材科技、濮阳惠成等；**【新能源新材料】**宏柏新材、濮阳惠成、黑猫股份等；**【其他】**利安隆等。

**受益标的：****【电子（半导体）新材料】**鼎龙股份、国瓷材料、松井股份、彤程新材、圣泉集团等；**【新能源新材料】**晨光新材、振华股份、百合花、道恩股份、蓝晓科技、中欣氟材、普利特等。

● **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：瑞联新材拟增资参股出光电子向 OLED 终端材料延伸，继续看好 OLED 材料行业 .....	3
2、新材料股票行情：本周 18.05% 个股上涨，近两周 21.05% 个股上涨 .....	5
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 .....	5
2.2、公司公告统计：维信诺、瑞联新材追加 OLED 产业投资 .....	6
2.3、股票涨跌排行：本周南大光电、江化微等领涨，近两周容大感光、扬帆新材等领涨 .....	7
3、双周板块行情：新材料指数跑输创业板指 2.29% .....	8
4、产业链数据跟踪：4 月 PCB 制造台股营收同比增长 13.78% .....	10
5、风险提示 .....	12

## 图表目录

图 1：折叠屏平板电脑是 OLED 需求重要的增长点 .....	3
图 2：荣耀新机 200Pro 采用 OLED 屏幕 .....	3
图 3：预计 2028 年 OLED 智能手机出货量达 7.5 亿部 .....	4
图 4：预计 OLED 在平板电脑和笔电的渗透率快速上升 .....	4
图 5：4 月上旬 TV 面板价格维持稳定 .....	5
图 6：6 月上旬 Monitor 面板小幅上涨 .....	5
图 7：近两周新材料指数跑输创业板指 2.29% .....	9
图 8：近两周半导体材料指数跑赢创业板指 5.67% .....	9
图 9：近两周 OLED 材料指数跑输创业板指 1.31% .....	9
图 10：近两周液晶显示指数跑输创业板指 2.39% .....	9
图 11：近两周尾气治理指数跑输创业板指 3.18% .....	9
图 12：近两周添加剂指数跑输创业板指 4.01% .....	9
图 13：近两周碳纤维指数跑输创业板指 2.05% .....	10
图 14：近两周膜材料指数跑输创业板指 7.71% .....	10
图 15：近两周 EVA 价格下跌 2.07% .....	10
图 16：近两周费城半导体指数上升 1.27% .....	10
图 17：近两周 DRAM 价格下降 2.83% .....	10
图 18：近两周 NAND 价格同比持平 .....	10
图 19：4 月 IC 封测台股营收同比增长 56.09% .....	11
图 20：4 月 PCB 制造台股营收同比增长 13.78% .....	11
图 21：4 月 MLCC 台股营收同比增长 6.00% .....	11
图 22：4 月智能手机产量同比增长 7.00% .....	11
图 23：4 月光学台股营收同比增长 34.78% .....	11
图 24：4 月诚美材营收成长率同比增长 4.48% .....	11
图 25：5 月 32 寸液晶面板价格 40 美元/片 .....	12
图 26：4 月液晶电视面板出货量同比增长 3.00% .....	12
表 1：重点覆盖标的跟踪 .....	5
表 2：经营情况公告 .....	6
表 3：投融资公告 .....	7
表 4：其它公告 .....	7
表 5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：南大光电、江化微等领涨 .....	7
表 6：新材料板块个股 7 日跌幅前十：裕兴股份、扬帆新材等领跌 .....	8
表 7：新材料板块个股近两周涨幅前十：容大感光、扬帆新材等领涨 .....	8
表 8：新材料板块个股近两周跌幅前十：瑞丰高材、奥福环保等领跌 .....	8

## 1、新材料双周报：瑞联新材拟增资参股出光电子向 OLED 终端材料延伸，继续看好 OLED 材料行业

行业新闻：瑞联新材、维信诺投资扩大 OLED 产业，苹果、荣耀等终端厂商 OLED 需求向好

- (1) **瑞联新材拟增资获取出光电子 20% 股权，助力 OLED 业务从升华前材料向下游 OLED 终端材料领域延伸。**瑞联新材 6 月 6 日公告，鉴于出光兴产株式会社（简称“出光日本”）拟将其在中国的大部分 OLED 材料业务转移至出光电子材料（中国）有限公司（简称“出光电子”），公司将和出光日本一同协助合资公司建立独立的研发、销售体系。公司与出光电子之股东出光日本、出光（上海）投资有限公司于 2024 年 6 月 6 日签署《合资协议》，公司拟以自有资金对出光电子以现金方式增资人民币 7,639.84 万元，增资完成后公司将持有出光电子 20% 的股权。
- (2) **维信诺拟在合肥市投建 8.6 代 AMOLED 生产线项目。**维信诺 5 月 28 日公告，公司与合肥市政府签署《投资合作备忘录》，拟在合肥市投资建设第 8.6 代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线项目。该《合作备忘录》指出，合肥市人民政府与维信诺科技双方同意在安徽省合肥市新站高新技术产业开发区合作投资建设及生产运营第 8.6 代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线项目，项目玻璃基板尺寸为 2,290 mm×2,620 mm，设计产能 32K/月。本项目投资总额预计为 550 亿元。

中国大陆厂商在 OLED 行业快速崛起。随着未来瑞联新材、维信诺投资交易的完成，中国大陆面板企业市场份额有望进一步提升，在全球竞争中的行业地位进一步稳固。

图1：折叠屏平板电脑是 OLED 需求重要的增长点



资料来源：搞趣网

图2：荣耀新机 200Pro 采用 OLED 屏幕



资料来源：荣耀官网

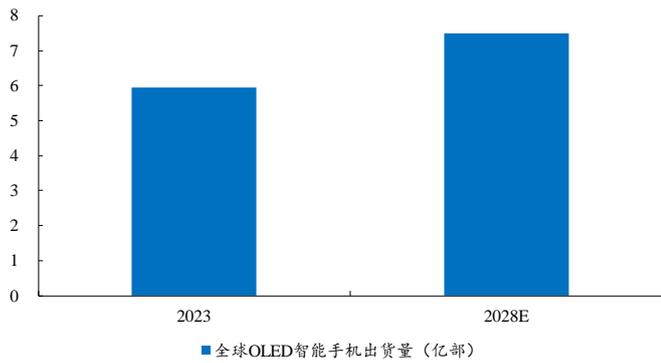
- (3) **苹果发送折叠项目 OLED 面板 RFI：三星显示负责折叠 iPhone，LGD 负责折叠 IT 产品。**据韩媒 thelec 6 月 4 日透露，最近发现苹果向三星显示（Samsung Display）和 LG 显示器（LG Display）发送了与可折叠产品开发相关的信息请求（RFI）。具体规格外界尚未确定，但苹果正在与这两家韩国面板公司合作开发不同的可折叠产品项目。三星显示负责可折叠手机的产品，正开发晚期的 7 英寸到早期的 8 英寸产品。该产品可能将是此前业界所知的苹果首款可折叠产品，可能是接近可折叠 iPhone 的型号。LGD 正在开

发一款可折叠 IT 产品项目，展开后屏幕尺寸为 18.8 英寸，据信是 iPad 型号。

(4) 荣耀发布 200 系列手机，采用 OLED 屏幕，售价 2699 元起。据 OLEDindustry 公众号消息，5 月 27 日荣耀发布了荣耀 200 系列手机，新机号称“雅顾光影写真大师”，包含标准版和 Pro 版两款机型，售价 2699 元起。屏幕方面，荣耀 200 Pro 采用 6.78 英寸 2700×1224 OLED 悬浮流线四曲屏，支持 120Hz 刷新率、3840Hz 高频 PWM 调光，局部峰值亮度达 4000nit。

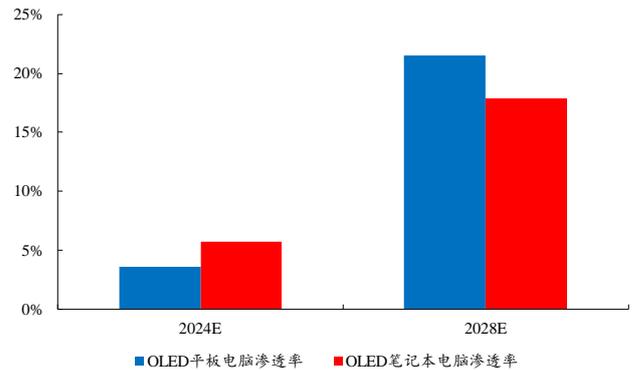
**需求持续增长，OLED 或将加速在智能手机、平板电脑等领域的渗透。**随着智能终端设备的发展以及其终端厂商对 OLED 显示面板的进一步认可，OLED 全球市场规模稳步扩大，渗透率持续提升。根据 Omdia 数据，2023 年全球 OLED 智能手机渗透率为 51%，出货量为 5.95 亿部；预计 2028 年全球 OLED 智能手机渗透率有望达到 60%，OLED 将进一步抢占手机屏幕市场份额。据 Sigmaintell 预测，2024 年全球平板电脑、笔记本电脑中 OLED 面板渗透率将提升至 3.6%、5.7%，2028 年有望提升至 21.5%、17.9%，OLED 将在平板电脑、笔电领域加速渗透。

图3：预计 2028 年 OLED 智能手机出货量达 7.5 亿部



数据来源：Omdia、ZAKER、开源证券研究所

图4：预计 OLED 在平板电脑和笔电的渗透率快速上升



数据来源：Sigmaintell、每日经济新闻、开源证券研究所

6 月上旬 TV 面板价格维稳，IT 面板价格小幅上涨。阶段性淡季过后面板行业景气有望逐步回升。

**TV 面板：需求端**，上半年促销备货结束，五月下旬开始整机厂商采购需求环比减弱，六月全球 LCD TV 面板市场进入阶段性的需求淡季。**供应端**，客户需求差异和获利性好转使得面板厂产能调整力度不尽相同，但整体控产稳价的决心和原则依然不变，头部面板厂纷纷从六月开启减产。**综合来看**，Sigmaintell 数据显示，从需求端传递出来的寒意正逐步蔓延至面板供应端，但随着面板厂减产落地，预计面板市场转向维稳为主。

**IT 面板：(1) Monitor 面板：需求端**，当前促销表现不及预期，消费需求出现退温，而商用需求相对稳健。**供应端**，随着 TV 面板价格面临挑战，面板厂正逐渐下调 LCD 稼动，但 Monitor 面板供应相对稳定。**综合来看**，Sigmaintell 预测，6 月 OC 面板价格涨幅将有所缩窄，LCM 面板价格涨幅也将开始收窄。**(2) Notebook 面板：需求端**，教育、商用等需求正低位回暖，面板需求呈现温和复苏迹象。在多元化供应链趋势下，主力品牌对低成本诉求依旧强烈。**供应端**，技术竞争、厂商竞争日益激烈，面板价格持续受压，不同规格面板价格走势呈现差异化。Sigmaintell 预

测，6月TN面板价格维持小幅上涨，主流16:9规格面板价格保持稳定。

图5：4月上旬TV面板价格维持稳定

Sigmaintell Price Trends: TV, Early Jun.

Application	Size	Resolution	OC/LCM	Range	May'24	Jun'24(E)	Jun. VS May. Change
TV	32"	1366x768	OC	High	38.0	38.0	0.0
				Typical	37.0	37.0	0.0
				Low	36.0	36.0	0.0
	50"	3840x2160	OC	High	113.0	113.0	0.0
				Typical	108.0	108.0	0.0
				Low	105.0	105.0	0.0
	55"	3840x2160	OC	High	137.0	137.0	0.0
				Typical	135.0	135.0	0.0
				Low	131.0	131.0	0.0
	65"	3840x2160	OC	High	187.0	187.0	0.0
				Typical	184.0	184.0	0.0
				Low	178.0	178.0	0.0
75"	3840x2160	OC	High	248.0	248.0	0.0	
			Typical	246.0	246.0	0.0	
			Low	241.0	241.0	0.0	

\* The data covers the price of all channels in the panel market.  
\* For more price trends of specification products, please contact us: sigmaitell@sigmaitell.com.

资料来源：群智咨询公众号

图6：6月上旬Monitor面板小幅上涨

Sigmaintell Price Trends: Monitor & Notebook, Early Jun.

Application	Size	Resolution	OC/LCM	Spec(IT)	May'24(A)	Jun'24(E)	Jun. VS May. Change
Monitor	21.5"	1920x1080	Module	TN	34.1	34.4	0.3 ↗
	23.8"	1920x1080	Module	IPS	41.5	41.8	0.3 ↗
	23.8"	1920x1080	Open Cell	IPS	28.8	29.0	0.2 ↗
	23.8"	1920x1080	Open Cell	VA	28.1	28.3	0.2 ↗
	27"	1920x1080	Module	IPS	51.2	51.5	0.3 ↗
Notebook	14.0"	1366x768	Module	TN	26.3	26.4	0.1 ↗
	14.0"	1920x1080	Module	Value-added IPS	46.3	46.3	0.0
	14.0"	1920x1200	Module	Entry-level IPS	38.2	38.2	0.0
	15.6"	1920x1080	Module	Entry-level IPS	38.0	38.0	0.0

\* The data covers the price of all channels in the panel market.  
\* For more price trends of specification products, please contact us: sigmaitell@sigmaitell.com.

资料来源：群智咨询公众号

我们认为，随着苹果、荣耀等主流智能设备厂商逐步扩大 OLED 面板在产品中的应用，OLED 技术在平板电脑、笔记本电脑等中尺寸应用上的渗透率有望加速提升，在智能手机等小尺寸产品中的占比将进一步扩大，未来 OLED 材料景气度将逐步回升。

推荐标的：瑞联新材、万润股份、濮阳惠成等；受益标的：莱特光电、奥来德等。

## 2、新材料股票行情：本周 18.05% 个股上涨，近两周 21.05% 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1：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，通过产业链纵向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

覆盖个股	首次覆盖时间	核心逻辑
		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，迈入高速成长通道。
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	公司作为国内聚酰胺龙头，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、宝理垄断。我们看好公司作为国内聚酰胺龙头，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：维信诺、瑞联新材追加 OLED 产业投资

表2：经营情况公告

公司简称	发布日期	公告内容
维信诺	2024/05/28	公司与合肥市政府签署《投资合作备忘录》，拟在合肥市投资建设第 8.6 代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线项目。该《合作备忘录》指出，合肥市人民政府与维信诺科技双方同意在安徽省合肥市新站高新技术产业开发区合作投资建设及生产运营第 8.6 代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线项目，项目玻璃基板尺寸为 2,290 mm×2,620 mm，设计产能 32K/月。本项目投资总额预计为 550 亿元。
凯立新材	2024/06/02	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1.31 亿股为基数，每股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发现金红利 0.65 亿元（含税）。
宏昌电子	2024/06/04	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 11.34 亿股为基数，每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 0.57 亿元。

公司简称	发布日期	公告内容
昊华科技	2024/06/05	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 9.11 亿股为基数，每股派发现金红利 0.346 元（含税），共计派发现金红利 3.15 亿元。
凯美特气	2024/06/07	公司全资子公司安庆凯美特按照计划安排，为确保后期生产装置的安全、平稳运行，安庆凯美特特气装置计划于 2024 年 6 月 8 日开始进行停车检修，预计停车检修 15 天。根据上游通知，安庆凯美特二氧化碳装置计划于 2024 年 6 月 22 日与上游装置同步停车，预计停车 35 天。

资料来源：Wind、开源证券研究所

**表3：投融资公告**

公司简称	发布日期	公告内容
贵研铂业	2024/06/03	公司拟将“黄金新材料生产线产业化项目”租赁综保区仓库建筑面积由 2800 m <sup>2</sup> 变更为 4211 m <sup>2</sup> ，项目年产能由“9.6 吨的黄金新材料生产线，其中，金锭 7.68 吨/年，金丝 0.96 吨/年，金粒 0.96 吨/年”变更为“10 吨的黄金新材料生产线，其中，高纯金（金锭）6 吨/年，金丝 2 吨/年，水花金（金粒）2 吨/年”。
瑞联新材	2024/06/06	鉴于出光日本拟将其在中国的大部分 OLED 材料业务转移至出光电子，公司将和出光日本一同协助合资公司建立独立的研发、销售体系。公司与出光电子之股东出光日本、出光（上海）投资有限公司于 2024 年 6 月 6 日签署《合资协议》，公司拟以自有资金对出光电子以现金方式增资人民币 7,639.84 万元，增资完成后公司将持有出光电子 20% 的股权。

资料来源：Wind、开源证券研究所

**表4：其它公告**

公司简称	发布日期	公告内容
万润股份	2024/05/31	公司股东中国节能累计增持公司股份 0.16 亿股，占公司当前总股本的 1.71%，增持金额为 2.17 亿元，本次增持计划已实施完成。
凯立新材	2024/06/04	公司本次解除限售的股票数量为 0.49 亿股，上市流通日期为 2024 年 6 月 11 日。
三孚股份	2024/06/04	公司控股股东、实际控制人、董事长孙任靖先生计划以不低于 3,000 万元，不高于 6,000 万元的金额增持公司股份，本次增持不设价格区间。
凯美特气	2024/06/04	公司股东常勤壹号、财信资产、财信精信计划通过集中竞价及/或大宗交易的方式，预计合计减持无限售条件流通股不超过 0.21 亿股，不超过公司目前总股本的 3%。
鼎龙股份	2024/06/07	五家员工持股平台已将 7,125.63 万元用于二级市场集合竞价交易方式买入鼎龙股份股票，累计增持公司股份 310.86 万股，占公司总股本的 0.33%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

## 2.3、股票涨跌排行：本周南大光电、江化微等领涨，近两周容大感光、扬帆新材等领涨

本周（06 月 03 日-06 月 07 日）新材料板块的 133 只个股中，有 24 只周度上涨（占比 18.05%），有 108 只周度下跌（占比 81.2%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：南大光电、江化微、TCL 科技、彤程新材、回天新材；7 日跌幅前五名的个股分别是：裕兴股份、扬帆新材、康达新材、同益股份、中石科技。

近两周（05 月 24 日-06 月 07 日）新材料板块的 133 只个股中，有 28 只周度上涨（占比 21.05%），有 104 只周度下跌（占比 78.2%）。近两周涨幅前五名的个股分别是：容大感光、扬帆新材、南大光电、广信材料、彤程新材；近两周跌幅前五名的个股分别是：瑞丰高材、奥福环保、南京聚隆、苏博特、宿迁联盛。

**表5：新材料板块个股 7 日涨幅前十：南大光电、江化微等领涨**

本周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五（06 月 07 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	300346.SZ	南大光电	28.79	8.19%	29.44%	8.19%	2.62%
2	603078.SH	江化微	13.90	7.25%	28.24%	7.25%	-15.45%
3	000100.SZ	TCL 科技	4.47	6.41%	17.75%	6.41%	11.35%
4	603650.SH	彤程新材	32.09	6.04%	16.74%	6.04%	-0.90%
5	300041.SZ	回天新材	8.91	5.57%	15.52%	5.57%	-11.31%

本周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五(06月07日)收盘价	周涨跌幅	近两周涨跌幅	30日涨跌幅	120日涨跌幅
6	300666.SZ	江丰电子	48.86	5.27%	15.07%	5.27%	-17.51%
7	688981.SH	中芯国际	47.21	5.26%	13.46%	5.26%	-9.89%
8	300856.SZ	科思股份	37.51	4.63%	11.61%	4.63%	20.39%
9	300576.SZ	容大感光	40.10	3.99%	11.03%	3.99%	16.32%
10	688019.SH	安集科技	163.29	3.99%	8.46%	3.99%	-2.10%

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: 裕兴股份、扬帆新材等领跌**

本周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(06月07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	300305.SZ	裕兴股份	6.13	-29.78%	-35.85%	-29.78%	-38.02%
2	300637.SZ	扬帆新材	9.81	-25.34%	-21.09%	-25.34%	-6.93%
3	002669.SZ	康达新材	8.37	-17.37%	-19.49%	-17.37%	-29.27%
4	300538.SZ	同益股份	13.57	-16.29%	-17.48%	-16.29%	-28.12%
5	300684.SZ	中石科技	16.68	-14.72%	-17.23%	-14.72%	-9.74%
6	688020.SH	方邦股份	29.62	-14.66%	-17.14%	-14.66%	-44.78%
7	688021.SH	奥福环保	9.28	-14.63%	-16.53%	-14.63%	-58.42%
8	688680.SH	海优新材	30.90	-14.40%	-16.06%	-14.40%	-48.42%
9	002632.SZ	道明光学	6.86	-13.71%	-16.05%	-13.71%	-5.52%
10	002886.SZ	沃特股份	14.09	-12.92%	-15.89%	-12.92%	-25.68%

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: 容大感光、扬帆新材等领涨**

近两周涨幅排名	证券代码	股票简称	周五(06月07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	300576.SZ	容大感光	28.79	8.19%	29.44%	8.19%	2.62%
2	300637.SZ	扬帆新材	13.90	7.25%	28.24%	7.25%	-15.45%
3	300346.SZ	南大光电	4.47	6.41%	17.75%	6.41%	11.35%
4	300537.SZ	广信材料	32.09	6.04%	16.74%	6.04%	-0.90%
5	603650.SH	彤程新材	8.91	5.57%	15.52%	5.57%	-11.31%
6	603078.SH	江化微	48.86	5.27%	15.07%	5.27%	-17.51%
7	300041.SZ	回天新材	47.21	5.26%	13.46%	5.26%	-9.89%
8	688981.SH	中芯国际	37.51	4.63%	11.61%	4.63%	20.39%
9	300429.SZ	强力新材	40.10	3.99%	11.03%	3.99%	16.32%
10	300655.SZ	晶瑞电材	163.29	3.99%	8.46%	3.99%	-2.10%

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: 瑞丰高材、奥福环保等领跌**

近两周跌幅排名	证券代码	股票简称	周五(06月07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	300305.SZ	瑞丰高材	6.13	-29.78%	-35.85%	-29.78%	-38.02%
2	300637.SZ	奥福环保	9.81	-25.34%	-21.09%	-25.34%	-6.93%
3	002669.SZ	南京聚隆	8.37	-17.37%	-19.49%	-17.37%	-29.27%
4	300538.SZ	苏博特	13.57	-16.29%	-17.48%	-16.29%	-28.12%
5	300684.SZ	宿迁联盛	16.68	-14.72%	-17.23%	-14.72%	-9.74%
6	688020.SH	金丹科技	29.62	-14.66%	-17.14%	-14.66%	-44.78%
7	688021.SH	海优新材	9.28	-14.63%	-16.53%	-14.63%	-58.42%
8	688680.SH	双星新材	30.90	-14.40%	-16.06%	-14.40%	-48.42%
9	002632.SZ	凯美特气	6.86	-13.71%	-16.05%	-13.71%	-5.52%
10	002886.SZ	中复神鹰	14.09	-12.92%	-15.89%	-12.92%	-25.68%

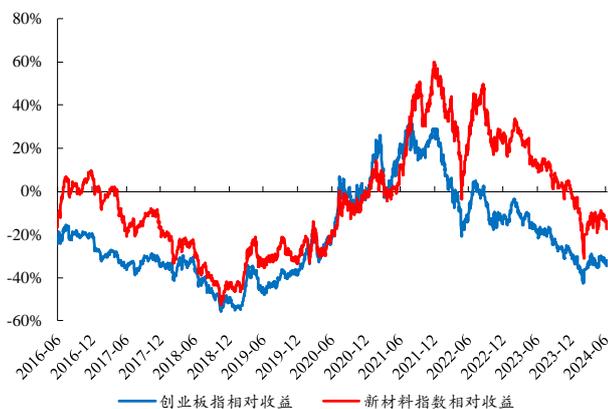
数据来源: Wind、开源证券研究所

### 3、双周板块行情: 新材料指数跑输创业板指 2.29%

近两周(05月24日-06月07日)行情回顾: 新材料指数下跌 4.35%, 表现弱于创业板指。截至本周五(06月07日), 上证综指收于 3051.28 点, 较两周前(05月24日)下跌 1.22%; 创业板指报 1781.07 点, 较两周前下跌 2.06%。新材料指数下跌 4.35%, 跑输创业板指 2.29%。半导体材料指数涨 3.61%, 跑赢创业板指 5.67%;

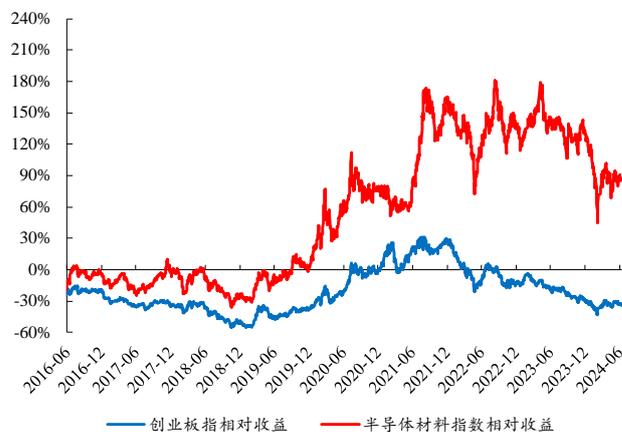
OLED 材料指数跌 3.37%，跑输创业板指 1.31%；液晶显示指数跌 4.45%，跑输创业板指 2.39%；尾气治理指数跌 5.24%，跑输创业板指 3.18%；添加剂指数跌 6.07%，跑输创业板指 4.01%；碳纤维指数跌 4.11%，跑输创业板指 2.05%；膜材料指数跌 9.77%，跑输创业板指 7.71%。

图7：近两周新材料指数跑输创业板指 2.29%



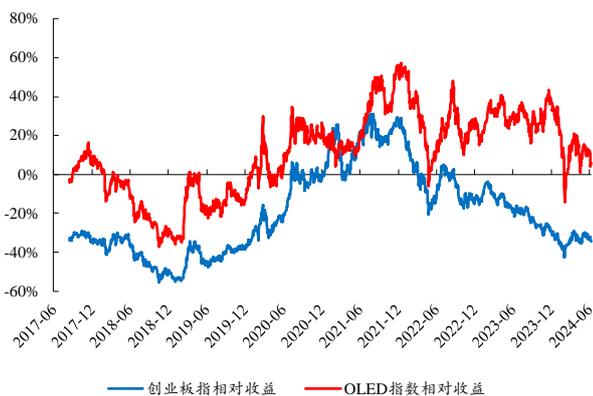
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：近两周半导体材料指数跑赢创业板指 5.67%



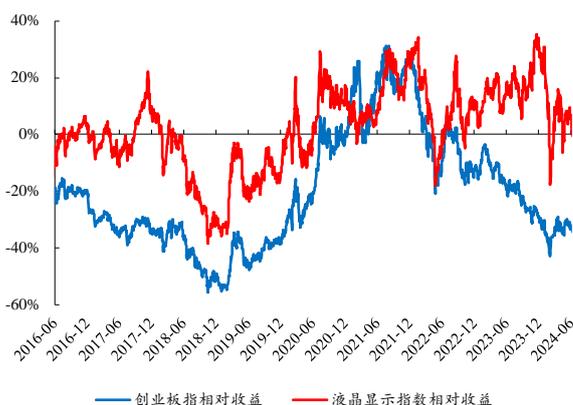
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：近两周 OLED 材料指数跑输创业板指 1.31%



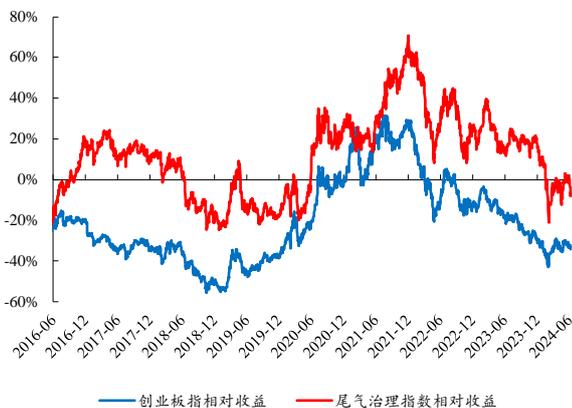
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：近两周液晶显示指数跑输创业板指 2.39%



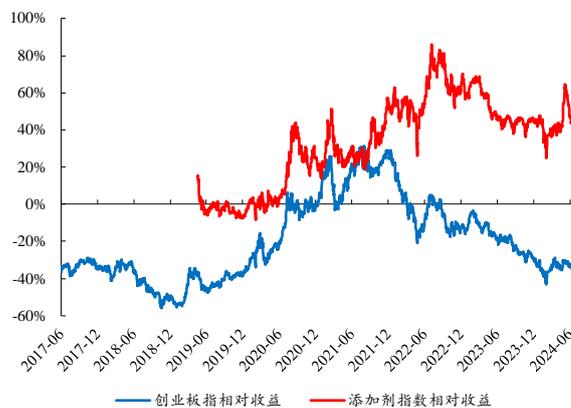
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：近两周尾气治理指数跑输创业板指 3.18%



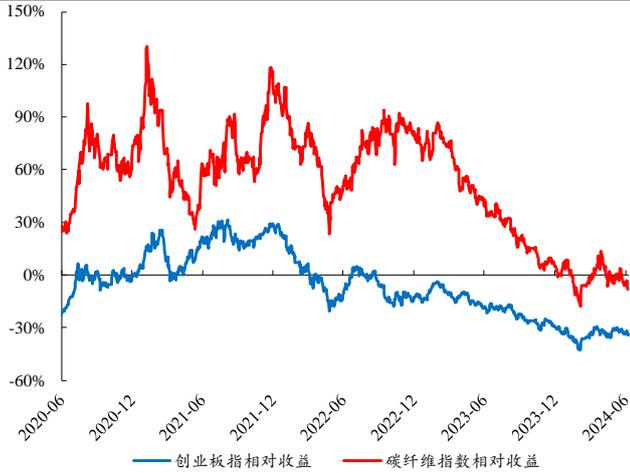
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：近两周添加剂指数跑输创业板指 4.01%



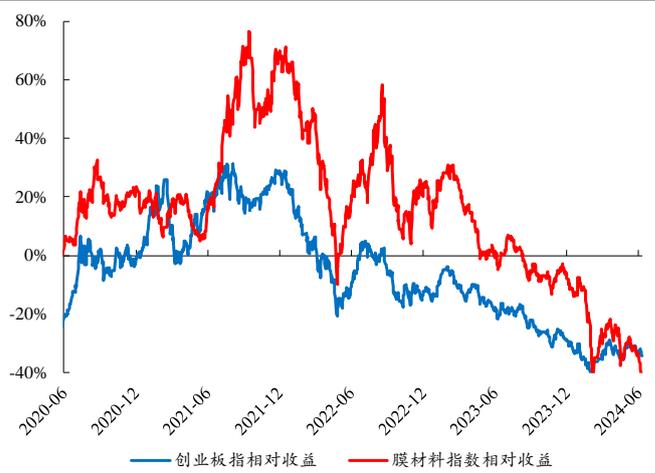
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13: 近两周碳纤维指数跑输创业板指 2.05%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 近两周膜材料指数跑输创业板指 7.71%



数据来源: Wind、开源证券研究所

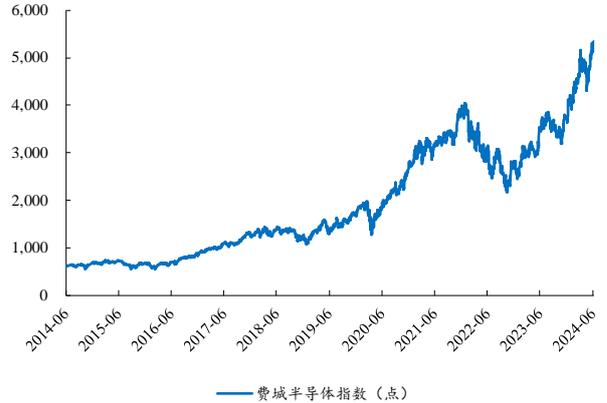
## 4、产业链数据跟踪：4 月 PCB 制造台股营收同比增长 13.78%

图15: 近两周 EVA 价格下跌 2.07%



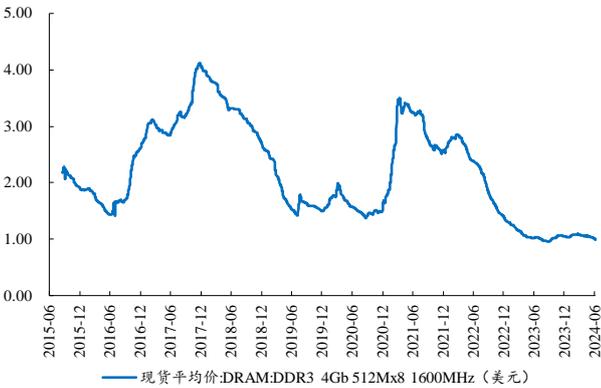
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 近两周费城半导体指数上升 1.27%



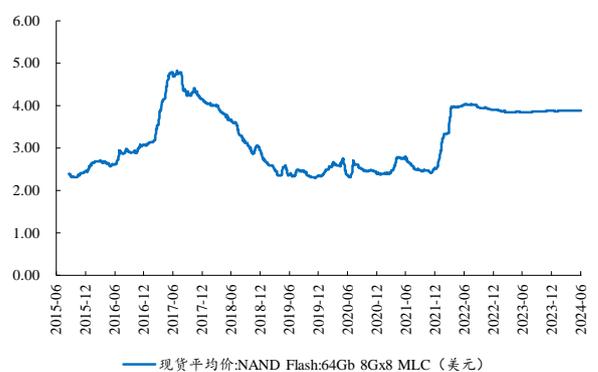
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 近两周 DRAM 价格下降 2.83%



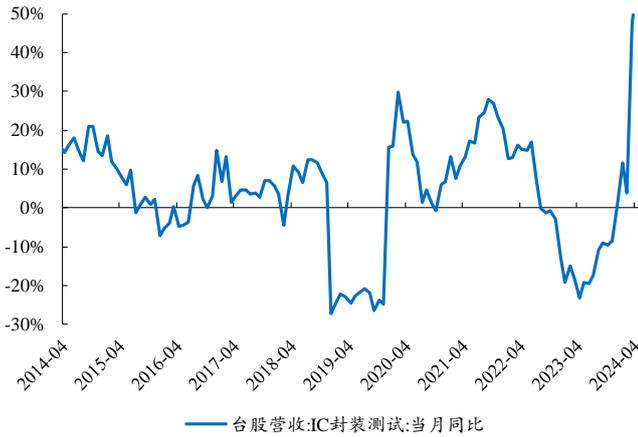
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 近两周 NAND 价格同比持平



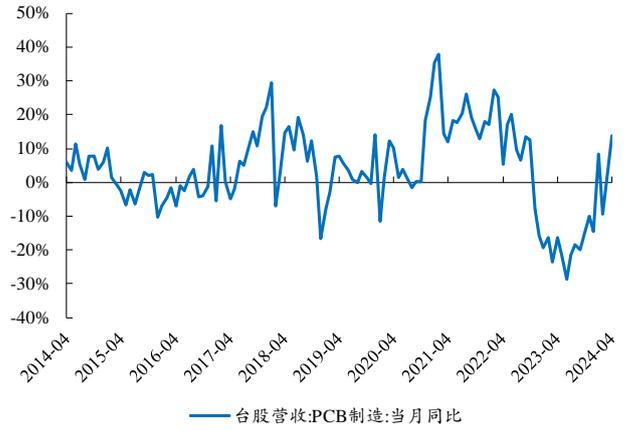
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 4月 IC 封测台股营收同比增长 56.09%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 4月 PCB 制造台股营收同比增长 13.78%



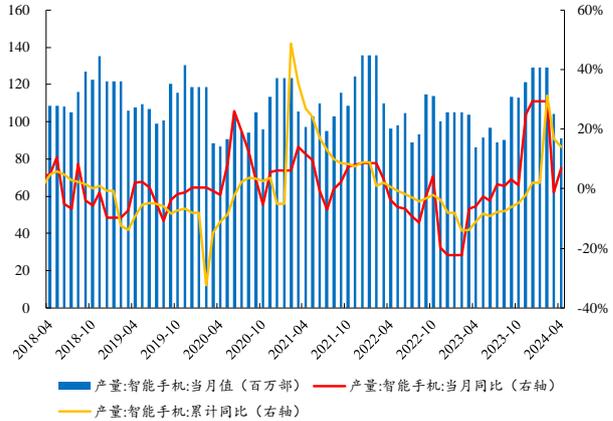
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 4月 MLCC 台股营收同比增长 6.00%



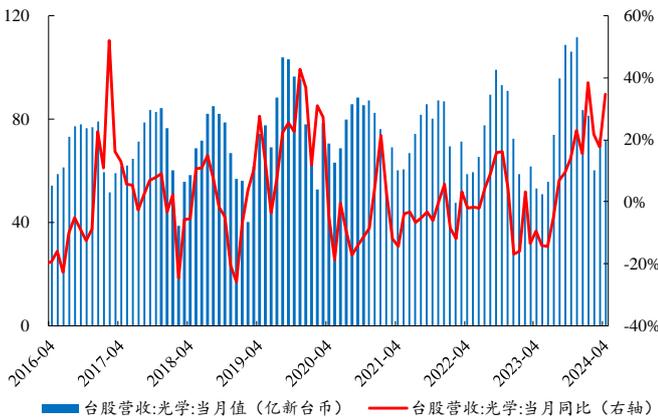
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 4月智能手机产量同比增长 7.00%



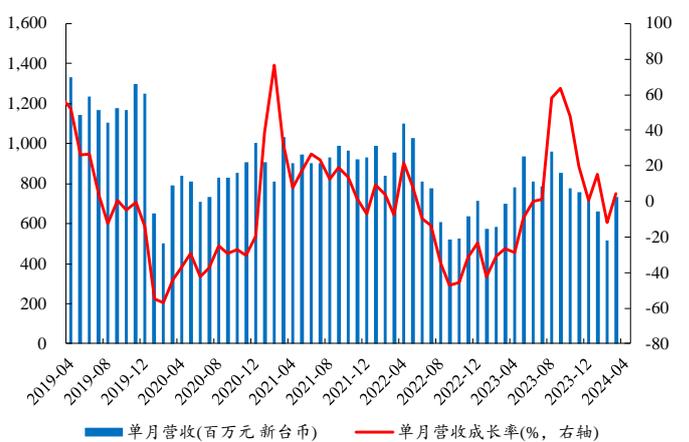
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 4月光学台股营收同比增长 34.78%



数据来源: Wind、开源证券研究所

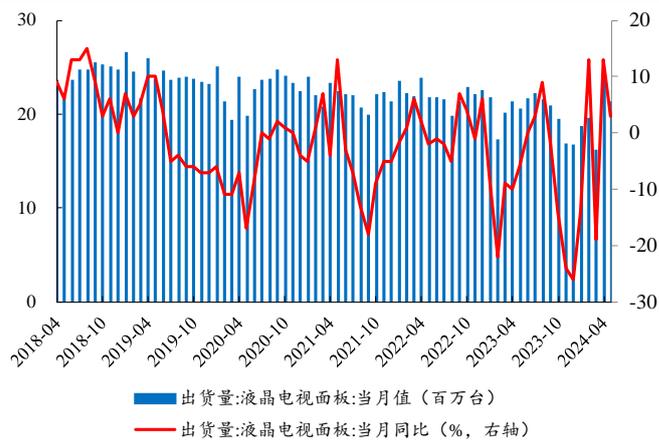
图24: 4月诚美材营收成长率同比增长 4.48%



数据来源: Wind、开源证券研究所

**图25：5月32寸液晶面板价格40美元/片**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**图26：4月液晶电视面板出货量同比增长3.00%**


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R4（中高风险），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