

塑料吸管禁令全面生效，京东方 OLED 面板进入苹果供应链

——新材料板块周观点

强于大市（维持）

日期：2021 年 01 月 04 日

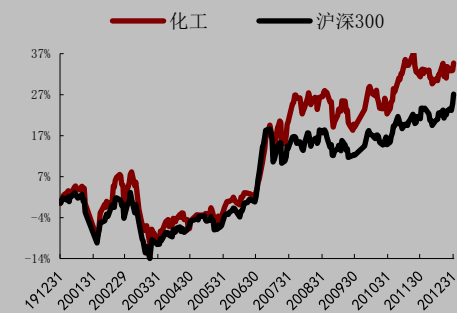
市场回顾：

- 上周新材料板块下跌 0.45%，同期沪深 300 上涨 3.36%，新材料板块落后大盘 3.81 个百分点。从个股来看，上周新材料板块表现平平，板块中 89 只个股有 44 只上涨，跑赢大盘的有 16 只股票。涨幅前五的分别是三友化工（10.33%）、彩虹股份（10.26%）、金宏气体（9.91%）、洛阳玻璃（9.44%）、银禧科技（8.55%）；跌幅前五的分别是德威新材（-17.78%）、合盛硅业（-17.43%）、凯美特气（-11.97%）、*ST 华映（-11.78%）、硅宝科技（-9.81%）。

投资要点：

- **OLED 面板：**据 OLED industry 消息称，京东方目前已正式通过苹果认证，并已于 2020 年 12 月下旬开始向 iPhone 12 系列供应 OLED 屏幕。一方面，苹果对产品供应链的把控十分严苛，此次京东方成功打入苹果供应链，预示着我国 OLED 面板技术已达到国际领先水平。另一方面，苹果手机对 OLED 面板的大规模需求将加快京东方 OLED 面板的出货速度，进一步提升国产 OLED 面板在全球范围内的渗透率。同时也将对国内产业链上下游企业起到提振信心的作用，推动产业链实现新的突破。
- **可降解塑料：**我国每年塑料吸管生产量约为 3 万吨，2021 年 1 月 1 日起，塑料吸管禁令在全国范围内正式生效，餐饮行业全面禁止使用不可降解一次性塑料吸管，此次禁令的实施催生了大量可降解吸管市场需求。自禁令实施以来，可降解塑料吸管等不可降解塑料吸管替代品的需求明显上涨，吸管生产厂商排单生产，可降解塑料的市场需求也随之上涨。但目前我国能够量产可降解塑料的企业较少，可降解塑料制品生产成本还处于相对高位。预计随着我国可降解塑料市场需求持续释放以及可降解塑料企业扩大生产带来的规模效应，可降解塑料制品生产成本未来将逐步下降，早期进行相关产能布局的企业将率先受益，建议关注可降解塑料龙头企业。
- **投资建议：**建议关注 2 条主线：1. 随 5G、新基建建设进程加速而逐步实现国产替代的新材料，如碳纤维、半导体材料、显示材料等；2. 政策面强劲支撑下，市场需求持续放量的环保材料，如汽车尾气处理相关材料、可降解塑料等。
- **风险因素：**国内部分地区疫情二次抬头、海外疫情严重、OLED 国产替代进程不及预期，可降解塑料产能释放不及预期。

化工行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND, 万联证券研究所

数据截止日期：2020 年 12 月 31 日

相关研究

- 万联证券研究所 20201228_行业周观点_AAA_化工行业周观点（12.21-12.27）
- 万联证券研究所 20201228_行业周观点_AAA_新材料板块周观点
- 万联证券研究所 20201221_行业周观点_AAA_化工行业周观点（12.14-12.20）

分析师：黄侃

执业证书编号：S0270520070001

电话：02036653064

邮箱：huangkan@wlzq.com.cn

目录

| | |
|-------------------------------|---|
| 1、上周市场回顾..... | 3 |
| 2、行业热点..... | 3 |
| 3、行业数据跟踪..... | 4 |
| 4、公司动态..... | 5 |
| 5、覆盖公司动态跟踪..... | 6 |
| 6、投资策略及重点推荐..... | 7 |
| 6.1 OLED 面板..... | 7 |
| 6.2 可降解塑料..... | 8 |
| 7、风险因素..... | 8 |
| 图表 1：新材料周涨幅前十个股..... | 3 |
| 图表 2：新材料周跌幅前十个股..... | 3 |
| 图表 3：半导体圆晶产能（百万片/年）..... | 4 |
| 图表 4：全球半导体材料市场规模（亿美元）..... | 4 |
| 图表 5：全球大尺寸液晶面板出货面积（千平方米）..... | 4 |
| 图表 6：我国集成电路产量（万块）..... | 4 |
| 图表 7：我国稀土及磁性材料指数（点/日）..... | 5 |
| 图表 8：我国特种陶瓷制品出口交货量（亿元/月）..... | 5 |
| 图表 9：全球 PCB 柔性板产值（亿美元/年）..... | 5 |
| 图表 10：我国光伏电池产量（万千瓦/月）..... | 5 |
| 图表 11：已覆盖公司动态..... | 6 |

1、上周市场回顾

上周新材料板块下跌0.45%，同期沪深300上涨3.36%，新材料板块落后大盘3.81个百分点。从个股来看，上周新材料板块表现平平，板块中89只个股有44只上涨，跑赢大盘的有16只股票。涨幅前五的分别是三友化工（10.33%）、彩虹股份（10.26%）、金宏气体（9.91%）、洛阳玻璃（9.44%）、银禧科技（8.55%）；跌幅前五的分别是德威新材（-17.78%）、合盛硅业（-17.43%）、凯美特气（-11.97%）、*ST华映（-11.78%）、硅宝科技（-9.81%）。

图表 1：新材料周涨幅前十个股

| 表现居前 | 周涨跌幅 (%) | 月涨跌幅 (%) | 1.1 收盘价 (元) |
|------|----------|----------|-------------|
| 三友化工 | 10.33 | 9.04 | 10.25 |
| 彩虹股份 | 10.26 | 13.46 | 6.66 |
| 金宏气体 | 9.91 | 7.04 | 30.40 |
| 洛阳玻璃 | 9.44 | 25.11 | 19.48 |
| 银禧科技 | 8.55 | 44.84 | 9.40 |
| 东方锆业 | 7.89 | 4.41 | 6.15 |
| 华特气体 | 6.36 | -4.20 | 61.41 |
| 合力泰 | 5.67 | -12.95 | 4.10 |
| 普利特 | 4.89 | 15.63 | 16.94 |
| 飞凯材料 | 4.47 | -2.95 | 17.76 |

资料来源：iFind，万联证券研究所

图表 2：新材料周跌幅前十个股

| 表现居前 | 周涨跌幅 (%) | 月涨跌幅 (%) | 1.1 收盘价 (元) |
|--------|----------|----------|-------------|
| 德威新材 | -17.78 | -32.32 | 2.22 |
| 合盛硅业 | -17.43 | -13.81 | 33.44 |
| 凯美特气 | -11.97 | 2.21 | 7.87 |
| *ST 华映 | -11.78 | 34.56 | 2.92 |
| 硅宝科技 | -9.81 | -17.23 | 17.29 |
| 中环股份 | -8.57 | 13.48 | 25.50 |
| 容大感光 | -8.00 | -17.58 | 47.15 |
| 石大胜华 | -7.64 | -2.93 | 50.41 |
| 奥来德 | -7.59 | -7.09 | 55.17 |
| 诚志股份 | -7.20 | -15.65 | 11.86 |

资料来源：iFind，万联证券研究所

2、行业热点

独家！京东方已正式向苹果供货 AMOLED 面板

OLEDindustry 讯 据 OLEDindustry 独家供应链消息，京东方正式通过苹果认证，并于 12 月下旬已经正式供货。目前供货型号主要包含 iPhone 12 和 iPhone 12pro，由京东方成都与绵阳第 6 代柔性 AMOLED 生产线协同供应。

塑料吸管禁令第一日 上海餐饮店纷纷改用可降解吸管

中国经济网讯 2021 年 1 月 1 日，全国塑料吸管禁令生效，全国范围内餐饮行业禁止使用不可降解一次性塑料吸管。

“十四五”末有望突破两千亿！烟台开发区化工新材料“特色”产业集群化

化工新材料讯 近日，山东省工业和信息化厅公布《2020 年度山东省特色产业集群名单》，全省共 10 家集群入选，烟台开发区被评为“化工新材料特色产业集群”，是烟台市唯一获批地区。

三星显示延期关停 LCD 产线

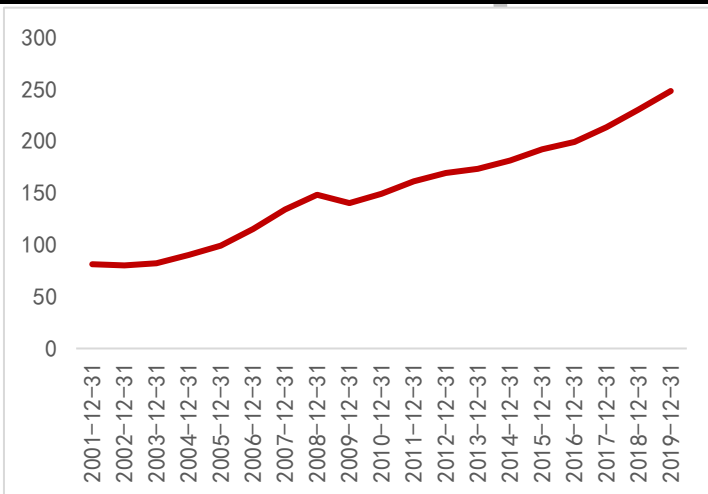
OLEDindustry 讯 近日，三星显示器 (Samsung Display) 决定延长在韩国的 LCD 生产，该公司曾在 3 月份表示将在今年年底前停止所有 LCD 生产，以专注于更先进的技术。

行业新动向！2021 新材料供应链峰会暨供需对接大会！

新材料在线讯 寻材问料将于 2021 年 3 月举办新材料供应链峰会暨供需对接大会。此次大会将从材料企业和制造企业供应链难题为出发点，发挥寻材问料平台优势，连接材料商、制造商、贸易商、供应链服务商，帮助材料企业和制造企业提高供应链效率、降低采购成本，实现共赢。

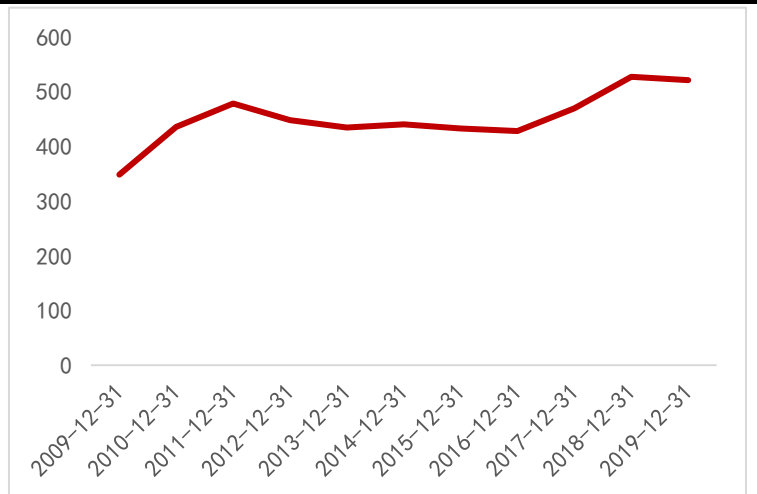
3、行业数据跟踪

图表 3：半导体圆晶产能（百万片/年）



资料来源：iFind，万联证券研究所

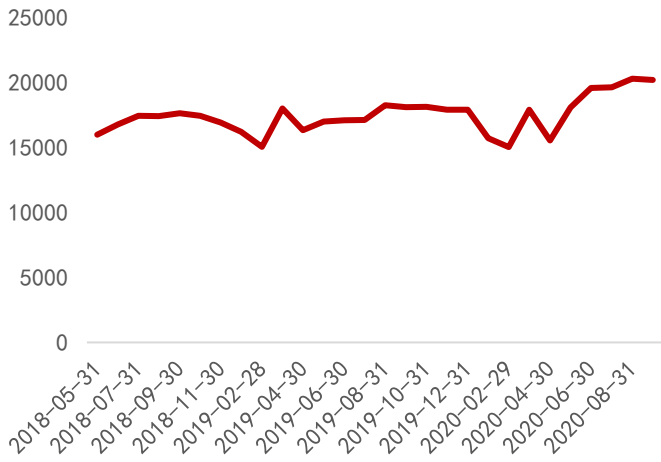
图表 4：全球半导体材料市场规模（亿美元）



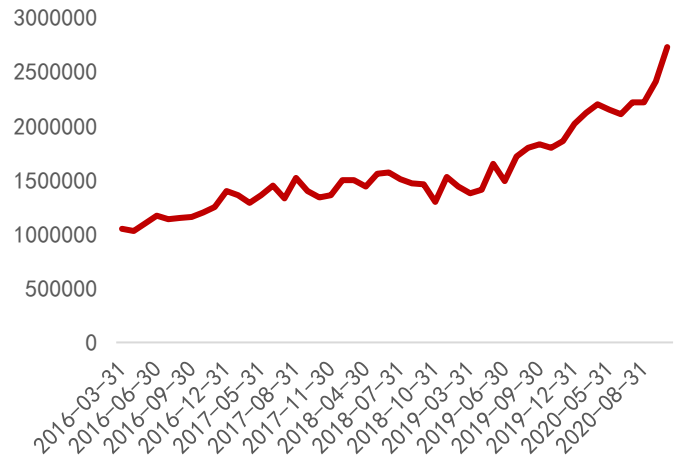
资料来源：iFind，万联证券研究所

图表 5：全球大尺寸液晶面板出货面积（千平方米）

图表 6：我国集成电路产量（万块）



资料来源: iFinD, 万联证券研究所



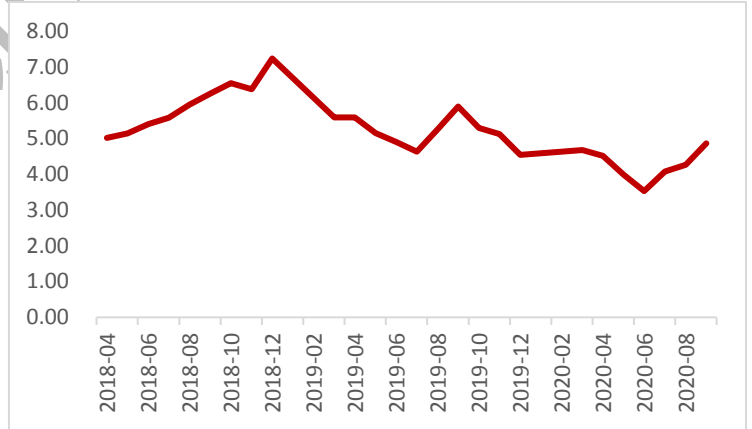
资料来源: iFinD, 万联证券研究所

图表 7: 我国稀土及磁性材料指数 (点/日)

图表 8: 我国特种陶瓷制品出口交货量 (亿元/月)



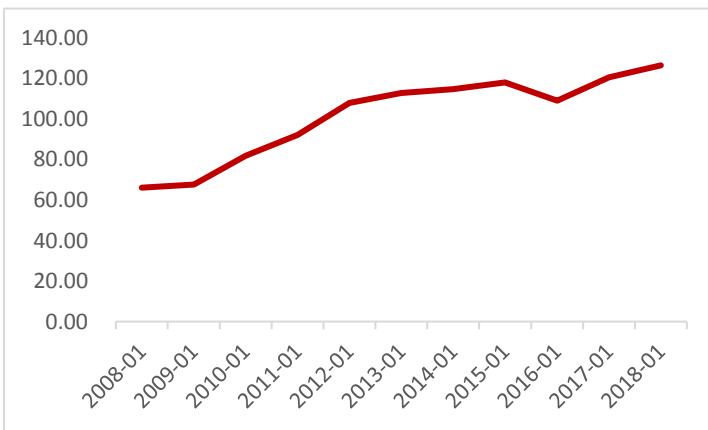
资料来源: iFinD, 万联证券研究所



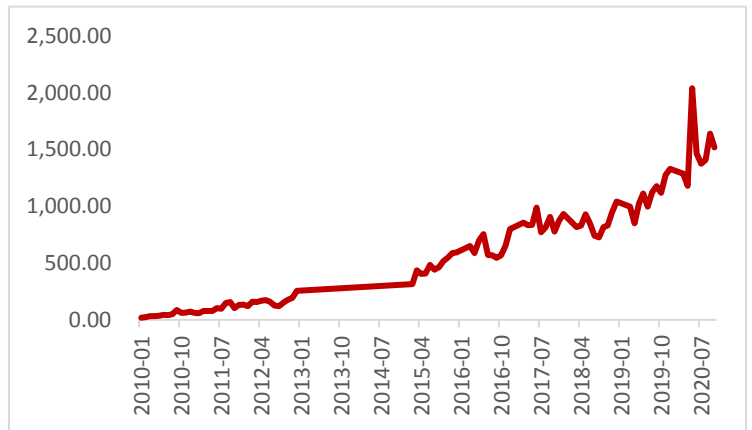
资料来源: iFinD, 万联证券研究所

图表 9: 全球 PCB 柔性板产值 (亿美元/年)

图表 10: 我国光伏电池产量 (万千瓦/月)



资料来源: iFinD, 万联证券研究所



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

4、公司动态

飞凯材料: 12月31日, 飞凯材料发布了关于首次回购公司股份的公告。2020年12月31

日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式首次回购公司股份，本次回购股份数量为188,800股，占公司目前总股本的0.0366%，最高成交价为17.62元/股，最低成交价为17.38元/股，支付的总金额为人民币3,299,769.54元(含交易费用)。(来源：公司公告)

王子新材：12月31日，王子新材发布了关于设立子公司的公告。公司根据业务发展的需要，拟通过控股子公司“重庆富易达”在山东省青岛市设立一家二级子公司，拟设立的二级子公司的注册资本为人民币1,000万元，重庆富易达持有其100%股权，同时授权管理层办理该二级子公司设立的有关事宜。(来源：公司公告)

洛阳玻璃：12月31日，洛阳玻璃发布了关于全资子公司之间吸收合并的公告。公司于2020年12月30日召开第九届董事会第二十三次会议，同意由全资子公司龙海玻璃对全资子公司龙门玻璃实施吸收合并。吸收合并完成后，龙门玻璃的独立法人资格将被注销，龙门玻璃的全部资产、债务、业务、人员等由龙海玻璃承继。(来源：公司公告)

巨化股份：12月30日，巨化股份发布了关于董事长、法定代表人辞职的公告。公司董事会于2020年12月29日收到董事长胡仲明先生书面辞职报告。辞职后，胡仲明先生不再担任公司法定代表人及其他任何职务。即日起，公司董事长、法定代表人职务由公司副董事长周黎昞先生行使，直至公司董事会选出新的董事长止。(来源：公司公告)

飞凯材料：12月29日，飞凯材料发布关于公司技术中心被认定为国家企业技术中心的公告。根据国家发布的相关文件，公司技术中心被认定为2020年(第27批)国家企业技术中心，可按照国家相关规定享受支持科技创新税收优惠政策。(来源：公司公告)

5、覆盖公司动态跟踪

图表 11：已覆盖公司动态

| 公司名称 | 最新报告 发布时间 | 公司概况 | 动态跟踪 |
|------|--------------|---|--|
| 万润股份 | 2020.10.26 | 万润股份是国内显示材料行业的龙头企业，从事信息材料产业、环保材料产业和大健康产业三个领域。公司液晶单体全球份额超15%，子公司三月科技已成功自主研发OLED发光材料，现正处于下游客户验证阶段。公司也是国内唯一一家生产沸石分子筛的本土企业，“国六”标准下有望持续受益。另外公司正积极拓展大健康产业链，不断完善自身产品结构，以实现多元化发展。 | 2020年12月07日，公司持股5%以上的股东鲁银投资减持计划实施期限届满。公司于2020年05月21日披露了《万润股份：关于持股5%以上的股东减持公司股份预披露公告》，鲁银投资计划在公告披露日起15个交易日后的6个月内以集中竞价方式减持公司股票不超过1,800万股（即不超过公司总股本比例的1.98%）。公司于2020年12月03日收到公司股东鲁银投资集团股份有限公司的通知，获悉鲁银投资将其所持有本公司的部分股份办理解除质押，本次解除质押股数为25,000,000股，占公司总股本2.75%。 |
| 瑞联新材 | 2020.10.27 | 瑞联新材是国内知名显示材料生产企业，公司液晶单体制备技术已达到全 | 为推进医药业务发展，公司进行对外财务资助，拟采用委托贷款的方式通过西安银行钟 |

| | | | |
|------|------------|--|---|
| | | 球领先水平，OLED 材料方面则已实现对发光层、通用层材料的全覆盖。公司还凭借其多年在化学合成、纯化、痕量分析及量产体系等方面积累的技术经验，成功拓展医药 CMO/CDMO 业务，形成了显示材料与医药材料业务协同发展的经营模式。 | 楼支行向渭南高新城棚改出借资金 5,000 万元，借款期限不超过 36 个月，年利率 7.5%，由陕西威楠高科提供连带责任保证担保。10 月 27 日公司发布 2020 年第三季度报告，公司 Q1-Q3 实现营收 7.27 亿元，较上年同期下滑 6.31%；实现归母净利润 1.23 亿元，较上年同期增长 1.32%，业绩符合预期。 |
| 奥来德 | 2020.10.30 | 奥来德自成立之初便从事有机发光材料产业，目前是国内为数不多的可以自主生产 OLED 终端材料的企业。同时公司也是国内唯一一家 6 代线 AMOLED 蒸发源设备供应商，成功打破了国外垄断，实现进口替代。公司双主营业务均具有较深的护城河，属 OLED 市场稀缺标的。 | 10 月 30 日，公司发布 2020 年三季度报告，报告期内，公司实现营收 1.74 亿元，较上年同期下滑 3.83%；实现归母净利润 3555.82 万元，较上年同期下滑 42.47%。整体业绩水平与公司招股说明书预告相吻合。上半年公司显示材料业务受疫情影响较为严重，下半年随国内疫情缓解，公司业绩将逐步改善。 |
| 光威复材 | 2020.10.16 | 光威复材是致力于高性能碳纤维及复合材料研发和生产的高新技术企业，现已形成碳纤维、织物、树脂、高性能预浸材料、复合材料制品的完整产业链布局。公司是国内最大的军用碳纤维供应商，2016 年公司与风电巨头 VESTAS 达成合作，逐步拓展碳梁相关业务。现公司在军工、风电业务双轮驱动下，业绩实现了快速增长。 | 公司于 2020 年 12 月 21 日召开第三届董事会第一次会议，会议选举卢钊钧先生为公司第三届董事会董事长，陈亮先生不再兼任公司董事长。公司及子公司于 2020 年度取得专利证书。公司于 2020 年 12 月 16 日召开职工代表大会，经与会职工代表审议，会议选举段长兵先生为公司第三届监事会职工代表监事。段长兵先生将与公司 2020 年第二次临时股东大会选举产生的 2 名非职工代表监事共同组成公司第三届监事会，任期 3 年。 |
| 中航高科 | 2020.10.22 | 中航高科是中国航空工业集团旗下子公司，是国内碳纤维预浸料龙头企业。公司在原材料技术和产业规模上处于国内领先水平，其复合材料设计技术和工程化能力极具竞争力，在高性能树脂及预浸料技术、树脂基复合材料制造技术、先进无损检测技术等方面也均处于优势地位。 | 公司于 2020 年 12 月 28 日拟对长期挂账已全额计提坏账准备的应收款项进行核销。2020 年 12 月 11 日，公司发布关于召开 2020 年第一次临时股东大会的通知，通知称大会召开日期为 2020 年 12 月 28 日，采用上海证券交易所股东大会网络投票系统进行投票。2020 年 12 月 4 日，公司以通讯表决方式召开第九届董事会 2020 年第五次会议，聘任孟龙同志担任此职。 |

资料来源：公司公告，万联证券研究所

6、投资策略及重点推荐

6.1 OLED 面板

据 OLED industry 消息称，京东方目前已正式通过苹果认证，并已于 2020 年 12 月下旬开始向 iPhone 12 系列供应 OLED 屏幕。一方面，苹果对产品供应链的把控十分严苛，此次京东方成功打入苹果供应链，预示着我国 OLED 面板技术已达到国际领先水平。另

一方面，苹果手机对OLED面板的大规模需求将加快京东方OLED面板的出货速度，进一步提升国产OLED面板在全球范围内的渗透率。同时也将对国内产业链上下游企业起到提振信心的作用，推动产业链实现新的突破。

6.2 可降解塑料

我国每年塑料吸管生产量约为3万吨，2021年1月1日起，塑料吸管禁令在全国范围内正式生效，餐饮行业全面禁止使用不可降解一次性塑料吸管，此次禁令的实施催生了大量可降解吸管市场需求。自禁令实施以来，可降解塑料吸管等不可降解塑料吸管替代品的需求明显上涨，吸管生产厂商排单生产，可降解塑料的市场需求也随之上涨。但目前我国能够量产可降解塑料的企业较少，可降解塑料制品生产成本还处于相对高位。预计随着我国可降解塑料市场需求持续释放以及可降解塑料企业扩大生产带来的规模效应，可降解塑料制品生产成本未来将逐步下降，早期进行相关产能布局的企业将率先受益，建议关注可降解塑料龙头企业。

7、风险因素

国内部分地区疫情二次抬头、海外疫情严重、OLED国产替代进程不及预期、可降解塑料产能释放不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场