

增城发布新型显示产业链项目政策

——新材料板块周观点

强于大市（维持）

日期：2021年01月11日

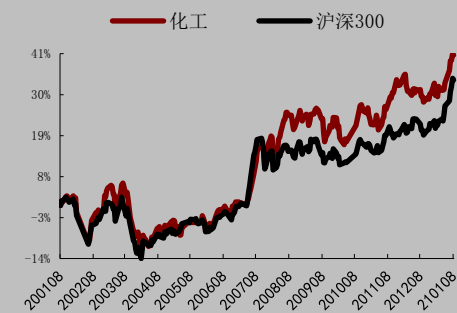
市场回顾：

- 上周新材料板块上涨 5.12%，同期沪深 300 上涨 5.45%，新材料板块落后大盘 0.33 个百分点。从个股来看，上周新材料板块表现疲软，板块中 89 只个股仅有 28 只上涨，跑赢大盘的有 17 只股票。涨幅前五的分别是中航高科（26.08%）、普利特（22.20%）、深南电路（21.75%）、中环股份（18.86%）、光威复材（17.91%）；跌幅前五的分别是三孚股份（-11.96%）、洛阳玻璃（-11.86%）、南大光电（-10.92%）、德威新材（-10.81%）、奥福环保（-10.37%）。

投资要点：

- **丁腈胶乳**：1月7日，齐翔腾达发布公告称公司年产20万吨丁腈胶乳项目已建成投产。自2020年11月以来，公司已有30万吨丁腈胶乳产能陆续投产。自2020年初新冠疫情在全球爆发以来，手套、口罩等医用产品及原材料严重紧缺，市场上有价无货供需严重不平衡，产品价格一度被哄抬至高点。近期国内疫情小范围内出现二次抬头现象，同时海外疫情形势依旧十分严峻。对于手套、口罩等医疗用品的需求量仍处于高位。丁腈胶乳是丁腈手套的重要原材料，齐翔腾达此次扩产能够及时有效缓解手套原材料的市场缺口、缓解原材料供应紧张的现状。考虑到全球疫情好转仍需一定时日，我们预计市场对医用手套、口罩及上游原材料的高需求将至少延续至2021年上半年，建议关注相关龙头企业。
- **新型显示产业链**：近日广州增城出台了《增城区促进超高清视频及新型显示产业发展扶持办法》，扶持对象范围包括超高清视频产品研发、制造、应用以及关键元器件，高世代 TFT-LCD、AMOLED、印刷 OLED 等新型显示、新型显示关键设备与材料制造及新型显示应用等领域。产业链项目落户最高奖励 2 亿元。在此政策激励下，有望引进超高清视频及新型显示产业链上下游项目，构建产业配套完善的新型显示产业集群，推动我国在新型显示技术方面加速实现核心技术突破。
- **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、丁腈手套及原材料供给严重不足、OLED 产业链国产化进程不及预期。

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：2021年01月08日

相关研究

- 万联证券研究所 20210107_公司事项点评_AAA_Q4 业绩单季环比大增，业绩超预期
- 万联证券研究所 20210104_行业周观点_AAA_化工行业周观点（12.28-1.3）
- 万联证券研究所 20210104_行业周观点_AAA_新材料板块周观点

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.....	6
5、覆盖公司动态跟踪.....	7
6、投资策略及重点推荐.....	8
6.1 丁腈胶乳.....	8
6.2 新型显示产业链.....	8
7、风险因素.....	9
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量当月值（千片）.....	5
图表 6：我国集成电路产量累计值（亿块）.....	5
图表 7：我国稀土价格指数.....	5
图表 8：全球面板下游产品出货量（百万台）.....	5
图表 9：已覆盖公司动态.....	7

1、上周市场回顾

上周新材料板块上涨5.12%，同期沪深300上涨5.45%，新材料板块落后大盘0.33个百分点。从个股来看，上周新材料板块表现疲软，板块中89只个股仅有28只上涨，跑赢大盘的有17只股票。涨幅前五的分别是中航高科（26.08%）、普利特（22.20%）、深南电路（21.75%）、中环股份（18.86%）、光威复材（17.91%）；跌幅前五的分别是三孚股份（-11.96%）、洛阳玻璃（-11.86%）、南大光电（-10.92%）、德威新材（-10.81%）、奥福环保（-10.37%）。

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 (%)	1.8 收盘价 (元)
中航高科	26.08	48.82	37.95
普利特	22.20	32.02	20.70
深南电路	21.75	18.27	131.56
中环股份	18.86	25.66	30.31
光威复材	17.91	31.14	105.00
金发科技	17.50	16.42	20.14
长鸿高科	16.38	2.02	28.84
鲁西化工	14.87	9.39	14.68
合盛硅业	12.50	-1.52	37.62
蓝思科技	12.12	2.57	34.32

资料来源：WIND，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 (%)	1.8 收盘价 (元)
三孚股份	-11.96	-20.77	19.07
洛阳玻璃	-11.86	8.74	17.17
南大光电	-10.92	3.70	35.91
德威新材	-10.81	-39.45	1.98
奥福环保	-10.37	-21.48	54.97
丹邦科技	-10.25	-38.95	4.64
彩虹股份	-9.91	-13.92	6.00
奥来德	-9.79	-17.15	49.77
广信材料	-9.36	-33.06	14.92
联瑞新材	-9.14	-22.17	42.55

资料来源：WIND，万联证券研究所

2、行业热点

全球丁腈手套紧缺 齐翔腾达丁腈胶乳填补原料缺口

金融界讯 齐翔腾达1月7日发布公告称,其20万吨/年的丁腈胶乳项目已建成投产。此前,该项目一期(10万吨/年)于2020年11月建成投产。受新冠疫情影响,目前全球丁腈手套严重紧缺,市场缺口极大,价格已创下历史新高,约为疫情前均价的5-6倍。目前,包括蓝帆医疗、英科医疗等国内厂家均在加速扩建丁腈手套产能。而

丁腈胶乳作为丁腈手套的最主要原料，2020 年来价格不断上涨，且市场经常有价无货。齐翔腾达丁腈胶乳项目的迅速投产，有利于填补缺口，抢占市场份额并锁定利润。

总投资 50 亿元！惠科绵阳再建显示模组生产线

OLEDindustry 讯 1 月 9 日，绵阳市与惠科股份有限公司签署战略合作协议。根据协议，总投资 50 亿元的惠科显示模组项目落户绵阳。签约仪式上，副市长廖雪梅，惠科股份有限公司副总裁、绵阳惠科光电科技有限公司总经理杭井强代表双方签署战略合作协议。涪城区政府与惠科股份有限公司签署《惠科显示模组生产线项目投资协议》。

广州增城新型显示产业链项目政策：落户最高奖 2 亿元

OLEDindustry 讯 近日，广州市增城区制定并出台了《增城区促进超高清视频及新型显示产业发展扶持办法》，主要从项目落户、企业生产经营、产业载体、平台建设、项目融资、研发投入、行业应用、产业人才、用电保障、营商环境等十个方面对超高清视频及新型显示产业给予重点支持。《办法》明确，扶持对象范围包括超高清视频产品研发、制造、应用以及关键元器件，高世代 TFT-LCD（薄膜晶体管液晶显示器）、AMOLED（主动矩阵有机发光二极管）、印刷 OLED（有机发光二极管）显示、QLED（电致发光量子点）、激光显示、3D（三维）显示、全息显示、Micro-LED（微发光二极管）、电子纸柔性显示、石墨烯显示等新型显示、新型显示关键设备与材料制造及新型显示应用等领域。其中，产业链项目落户最高奖励 2 亿元。

韩国计划推动“可降解塑料”技术及产业发展

新材料在线讯 据韩国国际贸易研究院预测，全球可降解塑料市场的规模有望从 2018 年的 30 亿美元扩大到 2023 年的 61 亿美元，年均增速达到 15.1%。疫情下的增长速度还有望进一步加快。近期，韩国产业通商资源部有意把培育生物塑料产业作为“新政”项目的一个内容，将全面探讨制订相关认证制度，争取在 2020 年 10 月份公布包括生物塑料产业在内的白色生物产业政策。

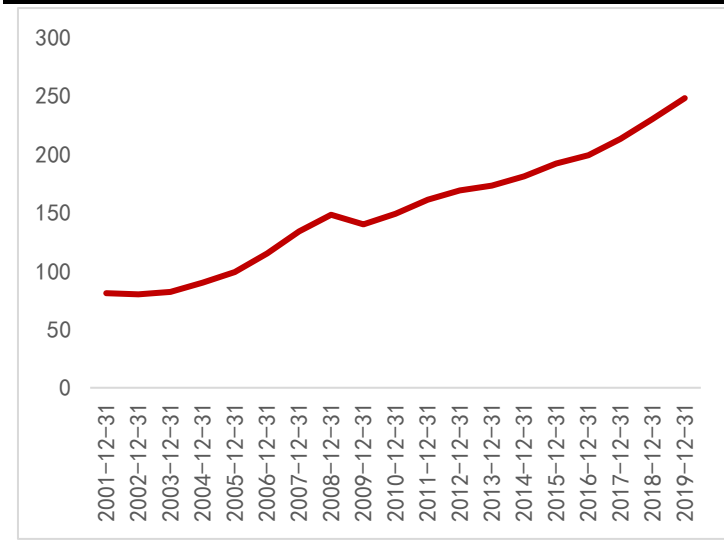
宁德时代孙公司爆炸因“废铝箔起火” 系三元正极材料生产大户

澎湃新闻讯 1 月 7 日 18 时 12 分左右，湖南邦普循环科技有限公司在宁乡的一座工厂车间发生爆炸起火，引发业界关注。湖南邦普是目前国内一家大规模的废旧锂电池资源化回收处理和高端电池材料生产商，在三元锂电池正极材料三元前驱体产业中的市场份额较大，此次爆炸影响尚不清楚。1 月 8 日晚间，湖南邦普母公司广东邦普循环科技有限公司发布了官方声明，称“宁乡老厂因废渣堆放车间的废铝箔起火发生燃爆事故”。事故造成 1 人死亡，6 人伤情较重，14 人轻微伤，所有伤员均已送医救治，无生命危险。目前，其正全面配合相关部门进行事故调查。宁德时代是广东邦普循环科技有限公司的最大股东（持股近 53%）。

3、行业数据跟踪

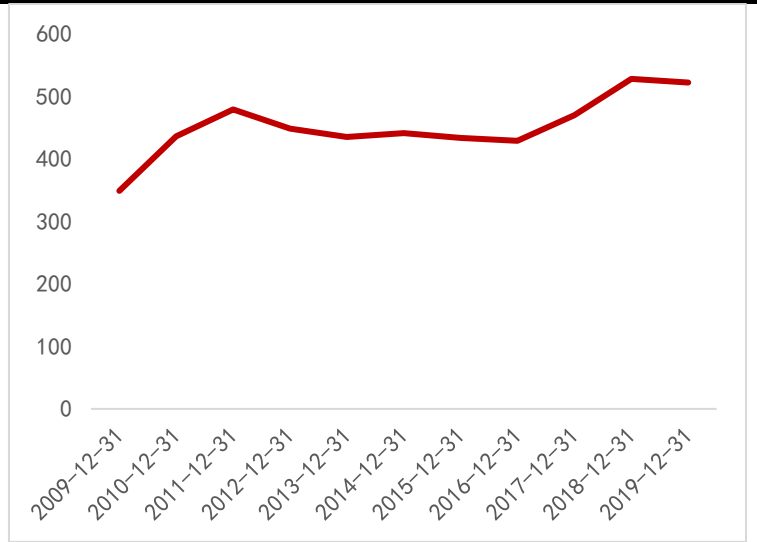
图表 3：半导体圆晶产能（百万片/年）

图表 4：全球半导体材料市场规模（亿美元）



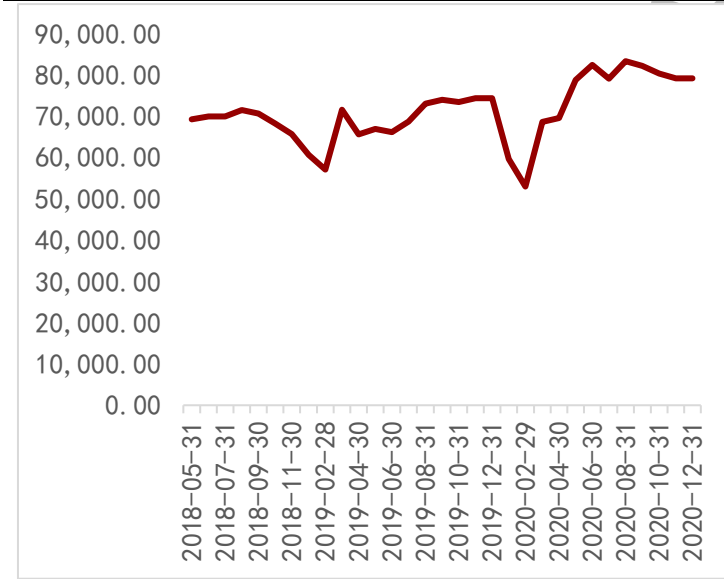
资料来源: iFinD, 万联证券研究所

图表 5: 全球大尺寸液晶面板出货量当月值 (千片)



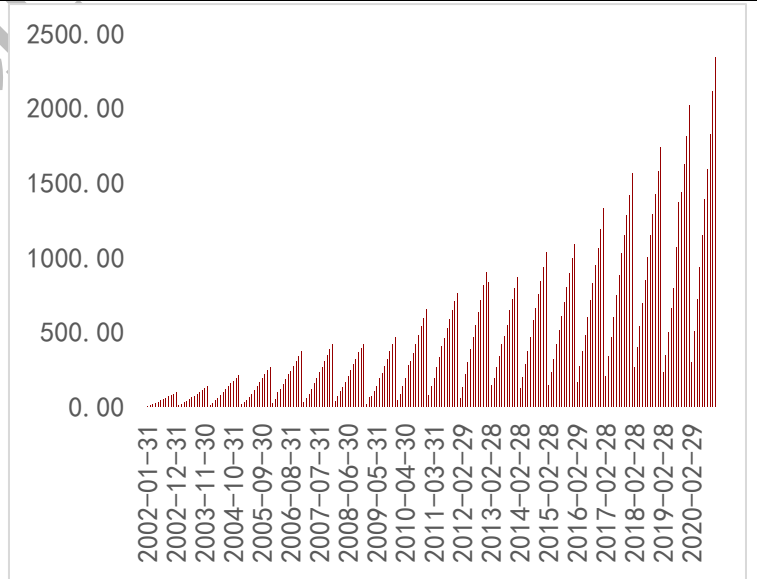
资料来源: iFinD, 万联证券研究所

图表 6: 我国集成电路产量累计值 (亿块)



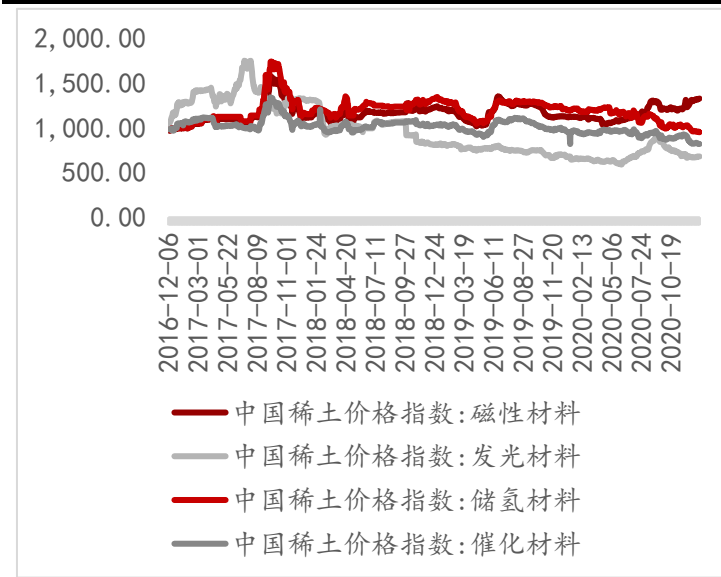
资料来源: iFinD, 万联证券研究所

图表 7: 我国稀土价格指数

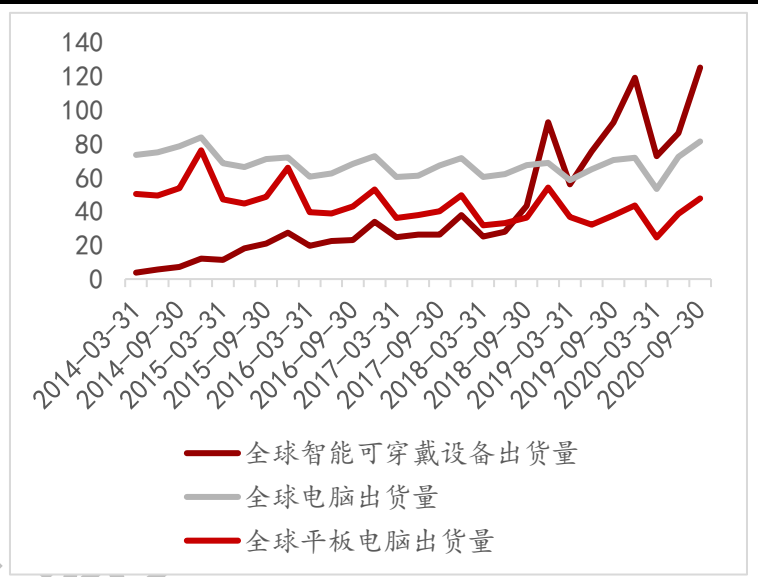


资料来源: iFinD, 万联证券研究所

图表 8: 全球面板下游产品出货量 (百万台)



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

新安股份: 1月10日, 新安股份发布了2020年度业绩预增公告。公告称公司预计2020年度实现归属于上市公司股东的净利润54,800万元至58,600万元, 与上年同期37,821.35万元相比, 同比增加幅度在45%至55%之间。同时预计2020年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为39,200万元至42,200万元, 与上年同期数30,145.24万元相比, 同比增加幅度在30%至40%之间。(来源: 公司公告)

兴森科技: 1月9日, 兴森科技发布了2020年度业绩预告。公司预计2020年实现归属于上市公司股东的净利润52,000~55,000万元, 同比上年增长78.13%~88.41%, 预计EPS为0.35~0.37。(来源: 公司公告)

蓝思科技: 1月8日, 蓝思科技发布了向特定对象发行股票并在创业板上市发行情况报告书。公司根据投资者申购报价情况, 并严格按照认购邀请书中确定的发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则, 最终确定发行价格25.44元/股, 发行股数589,622,641股, 募集资金总额14,999,999,987.04元。本次发行对象最终确定为14家。本次向特定对象发行募集资金投资项目紧密围绕公司的主营业务, 用于投资长沙(二)园智能穿戴和触控功能面板建设项目、长沙(二)园车载玻璃及大尺寸功能面板建设项目、长沙(二)园3D触控功能面板和生产配套设施建设项目、工业互联网产业应用项目和补充流动资金。(来源: 公司公告)

普利特: 1月4日, 普利特发布了关于控股股东协议转让部分股份暨权益变动的提示性公告。公司的控股股东周文先生通过协议转让的方式, 将合计持有的公司42,252,597股无限售流通股(占公司总股本的5.00%)转让给深圳市恒信华业股权投资基金管理有限公司管理的“华业战略二号私募股权投资基金”、“华业战略三号私募股权投资基金”。转让完成后, 周文先生持有公司股份372,489,392股, 占公司总股份的44.08%。(来源: 公司公告)

长鸿高科: 1月6日, 长鸿高科发布了关于2020年度业绩预增的公告。公司2020年业绩

预计增加9,012.76万元, 同比2019年增加41.88%左右, 达到30,530.22万元。公司本次业绩预增主要是由于主营业务稳健发展, 产品销售增长, 主营业务毛利率提升及收到政府补助等因素所致。扣除非经常性损益事项后, 公司业绩预计增加5,949.77万元, 同比增加28.28%左右。(来源: 公司公告)

5、覆盖公司动态跟踪

图表 9: 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。	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%。公司于 2020 年 11 月 25 日收到公司董事、副董事长孙晖先生提交的书面辞职报告。孙晖先生因工作原因申请辞去公司董事、副董事长以及董事会战略委员会委员职务。辞职后, 孙晖先生将不在公司担任任何职务。
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。	公司及公司子公司渭南海泰、蒲城海泰自 2020 年 1 月 1 日至 12 月 3 日, 累计获得与收益相关的政府补助款项共计人民币 1,697.78 万元。此次政府补助与公司收益相关, 对公司 2020 年度的利润将产生一定的积极影响。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	1 月 6 日, 公司公告称于近日收到全资子公司威海光威精密机械有限公司的通知, 已完成法定代表人的工商变更手续, 并取得威海火炬高技术产业开发区管理委员会核发的新《营业执照》。相关信息如下:

		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。	统一社会信用代码：91371000166741407J 注册资本：伍仟万元整 营业期限：1993 年 10 月 04 日至 2043 年 10 月 3 日 经营范围：机械设备及配件、模具、第三类低、中压容器的制造销售（按许可证核定的范围和期限经营）；备案范围内的货物及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
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。	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（临时会议），拟聘任公司总会计师一职。公司根据相关规定及独立董事的独立判断，聘任孟龙同志担任此职。当日，公司接到航空工业集团通知，公司原控股股东航空工业高科持有的本公司 597,081,381 股 A 股股份（占公司总股本 42.86%）已于 2020 年 12 月 3 日过户至航空工业集团，股份性质为无限售流通股，航空工业集团成为本公司控股股东和实际控制人。

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 丁腈胶乳

1月7日，齐翔腾达发布公告称公司年产20万吨丁腈胶乳项目已建成投产。自2020年11月以来，公司已有30万吨丁腈胶乳产能陆续投产。自2020年初新冠疫情在全球爆发以来，手套、口罩等医用产品及原材料严重紧缺，市场上有价无货供需严重不平衡，产品价格一度被哄抬至高点。近期国内疫情小范围内出现二次抬头现象，同时海外疫情形势依旧十分严峻。对于手套、口罩等医疗用品的需求量仍处于高位。丁腈胶乳是丁腈手套的重要原材料，齐翔腾达此次扩产能够及时有效缓解手套原材料的市场缺口，缓解原材料供应紧张的现状。考虑到全球疫情好转仍需一定时日，我们预计市场对医用手套、口罩及上游原材料的高需求将至少延续至2021年上半年，建议关注相关龙头企业。

6.2 新型显示产业链

近日广州增城出台了《增城区促进超高清视频及新型显示产业发展扶持办法》，扶持对象范围包括超高清视频产品研发、制造、应用以及关键元器件，高世代 TFT-LCD、AMOLED、印刷 OLED 等新型显示、新型显示关键设备与材料制造及新型显示应用等领域。产业链项目落户最高奖励 2 亿元。在此政策激励下，有望引进超高清视频及新型显示产业链上下游项目，构建产业配套完善的新型显示产业集群，推动我国在新型显示技术方面加速实现核心技术突破。

7、风险因素

国内部分地区疫情二次抬头、丁腈手套及原材料供给严重不足、OLED 产业链国产替代化进程不及预期。

万联证券

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