

LGD 推出 77 寸 OLED 面板, OLED TV 加速推广

——新材料板块周观点

强于大市 (维持)

日期: 2021 年 01 月 18 日

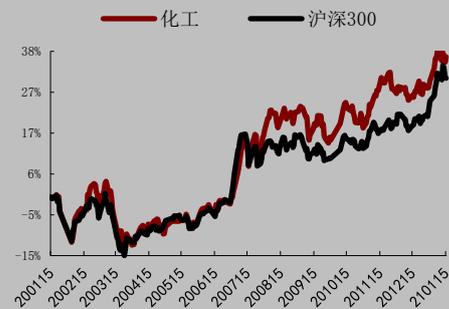
市场回顾:

- 上周新材料板块上涨 1.59%，同期沪深 300 下跌 0.68%，新材料板块领先大盘 2.27 个百分点。从个股来看，上周新材料板块表现良好，板块中 92 只个股有 51 只上涨，跑赢大盘的有 56 只股票。涨幅前五的分别是彩虹股份 (32.17%)、鼎龙股份 (18.82%)、安集科技 (16.01%)、金丹科技 (15.57%)、沃特股份 (15.21%)；跌幅前五的分别是奥克股份 (-17.03%)、光威复材 (-12.76%)、东方钽业 (-10.83%)、凯美特气 (-9.50%)、道明光学 (-9.21%)。

投资要点:

- **LCD:** 1 月 12 日，全球化学和特种材料公司塞拉尼斯宣布计划在我国投资建设世界级多相液晶聚合物 (LCP) 聚合工厂以满足其高性能 LCP 产品线显著的增长需求。本次投资总规模为年产 2 万吨 LCP，预计项目第一阶段将于 2024 年投产。项目建设完成后塞拉尼斯将成为在北美、欧洲和中国拥有 LCP 符合生产线的企业。现阶段，全球有超过 50% 的 LCP 均产自我国。塞拉尼斯选择在技术较为成熟的我国建设 LCP 产线，满足了其下游客户对 LCP 产品快速增长的需求，同时也印证了我国 LCP 生产实力在国际上的认可程度。
- **OLED:** 近日, LGD 在 CES 2021 上公开了一款新一代 77 寸 OLED TV 面板, 将有机发光元件的基础有机物材料改进为高效材料并增加了 1 层实际发光的发光层, 使面板光效率提升了约 20%。发光效率和亮度的提升使得面板呈现出的画质更加清晰, 用户观看体验更加优质。自 2013 年推出第一款 OLED TV 面板至今, LGD OLED TV 面板的性能、产线均在不断突破和创新, OLED TV 出货量也在快速提升。随着 OLED 面板在电视等大尺寸显示领域渗透率的加速提升, 对上游 OLED 材料的需求也将快速上涨, 利好相关龙头企业。
- **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、LCP 需求不及预期、OLED 产业链国产替代化进程不及预期。

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 15 日

相关研究

万联证券研究所 20210112_公司事项点评_AAA_业务订单顺利交付, 营收稳健增长

万联证券研究所 20210111_行业周观点_AAA_新材料板块周观点

万联证券研究所 20210111_行业周观点_AAA_化工行业周观点 (1.4-1.10)

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.....	6
6、投资策略及重点推荐.....	8
6.1 LCP.....	8
6.2 OLED.....	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.....	6

1、上周市场回顾

上周新材料板块上涨1.59%，同期沪深300下跌0.68%，新材料板块领先大盘2.27个百分点。从个股来看，上周新材料板块表现良好，板块中92只个股有51只上涨，跑赢大盘的有56只股票。涨幅前五的分别是彩虹股份（32.17%）、鼎龙股份（18.82%）、安集科技（16.01%）、金丹科技（15.57%）、沃特股份（15.21%）；跌幅前五的分别是奥克股份（-17.03%）、光威复材（-12.76%）、东方钽业（-10.83%）、凯美特气（-9.50%）、道明光学（-9.21%）。

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 (%)	1.15 收盘价 (元)
彩虹股份	32.17	19.61	7.93
鼎龙股份	18.82	26.95	21.15
安集科技	16.01	-0.15	325.50
金丹科技	15.75	5.88	113.26
沃特股份	15.21	4.84	25.76
银禧科技	13.95	24.58	10.29
华特气体	11.67	3.43	65.44
长鸿高科	10.58	12.29	31.89
蓝思科技	10.11	23.34	37.79
光华科技	9.63	3.13	13.20

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 (%)	1.15 收盘价 (元)
奥克股份	-17.03	49.64	12.57
光威复材	-12.76	14.21	91.60
东方钽业	-10.83	-6.26	7.49
凯美特气	-9.50	-16.24	6.86
道明光学	-9.21	-6.03	6.70
永太科技	-9.02	2.74	9.38
福斯特	-8.94	4.58	84.46
巨化股份	-8.81	2.27	7.66
石英股份	-8.03	-5.88	20.50
容大感光	-7.75	-22.40	40.92

资料来源：WIND，万联证券研究所

2、行业热点

OLED | LGD 推出 77 吋新一代 OLED TV 面板，发光效率提升 20%

CINNO 讯 LG 显示 1 月 11 日公开了画质完成度提升的新一代 OLED(有机发光二极管)TV 面板。根据韩媒 Nespim 报道，作为每一个像素都自发光的自发光显示屏，OLED TV 面板自 LG 显示在 2013 年全球首次成功量产以来，每年都在技术的不断演进中实现性能的改善。LG 显示 1 月 11 日在“CES 2021”上公开了一款 77 吋的新一代 OLED

TV 面板，并全新开发了作为 OLED 画质的核心的有机发光元件，实现了画质的进阶。依托于先进的显示技术，将有机发光元件的基础有机物材料改进为高效材料，在元件中又增加了 1 层实际发光的发光层，使 OLED 的发光效率与现有相比提升了约 20%。

大动作！塞拉尼斯将在中国建设世界级 LCP 聚合工厂

化工新材料讯 1 月 12 日，全球化学和特种材料公司塞拉尼斯宣布计划在中国建设世界级多相液晶聚合物（LCP）聚合工厂以满足其高性能 Vectra® 和 Zenite® LCP 产品线显著的增长需求。目前新工厂的选址工作正在进行中，塞拉尼斯正在考虑在现有和未开发的地区建设新 LCP 工厂。

2025 年产值 1200 亿！湖南确定化工新材料产业链发展重点

化工新材料讯 近日，湖南省印发了《湖南省化工新材料产业链五年行动计划（2021-2025 年）》，围绕石化合成化工新材料、盐（氟）化工新材料、功能涂料化工新材料、轨道交通用化工新材料、农用化学品化工新材料、生物基化工新材料等重点领域，加大关键核心技术和行业共性技术攻关，深化产学研合作和产业对接，以重大项目为抓手，以培育产业链龙头企业为引领，推进化工新材料产业链补链、强链、延链，引导化工新材料企业向园区集聚发展，打造国内领先的化工新材料产业基地。

LGD 坡州 P8 工厂发生化学物质泄露！致 6 人受伤，其中 2 名重伤

CINNO 讯 根据韩媒 Thelec 1 月 13 日报道，当天下午 2 点 10 分时 LGD 坡州产业园 P8 工厂进行排管连接作业时发生了铵系有害化学物质 TMAH（TetraMethyl Ammonium Hydroxide）泄露导致 6 人受伤。TMAH 是半导体和 LCD、PCB、蓄电池、感应器等高集成电子产品电路时使用的显影液。此物质一般为液体或是固状液体，接触到皮肤或眼镜时会引起灼伤，为致命性物质。坡州 P8 产线主要投产 IT LCD 面板。

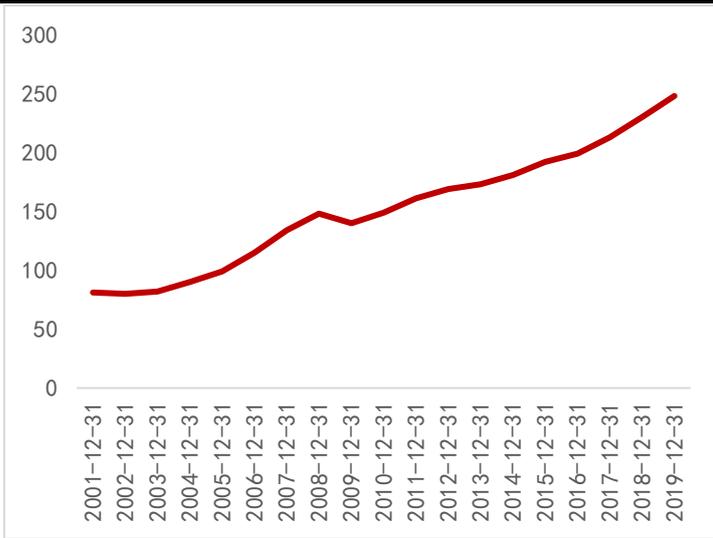
玻璃 | 东旭光电 6 代 0.4mm 玻璃基板量产，可供国内所有 LTPS 制程面板线

CINNO 讯 东旭光电旗下芜湖东旭光电科技有限公司再传捷报，继成功量产第 5.5 代 /6 代 0.5mm 厚度高温玻璃基板后，近期第 6 代 0.4mm 厚度高温玻璃基板批量下线，标志着东旭光电高温玻璃基板品种全覆盖，可向目前国内所有 LTPS 制程的 LCD/OLED 面板厂供货。

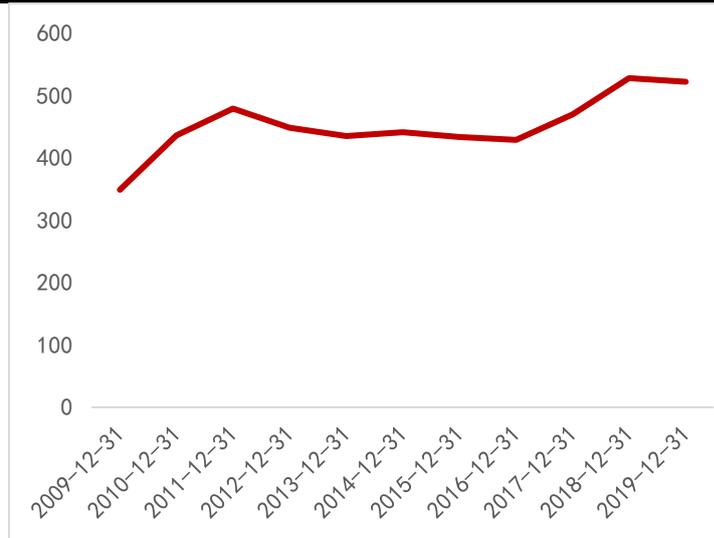
3、行业数据跟踪

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）



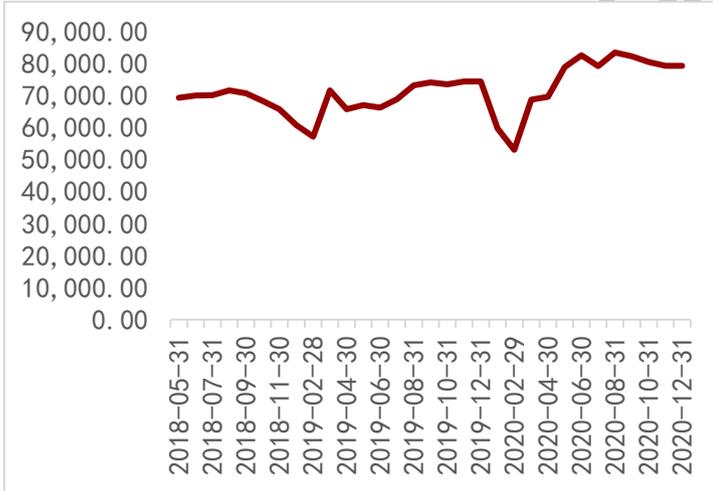
资料来源: iFinD, 万联证券研究所



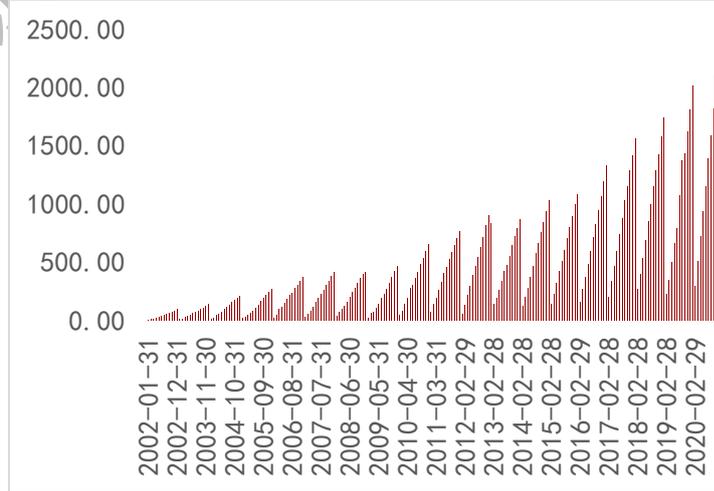
资料来源: iFinD, 万联证券研究所

图表 5: 全球大尺寸液晶面板出货量当月值 (千片)

图表 6: 我国集成电路产量累计值 (亿块)



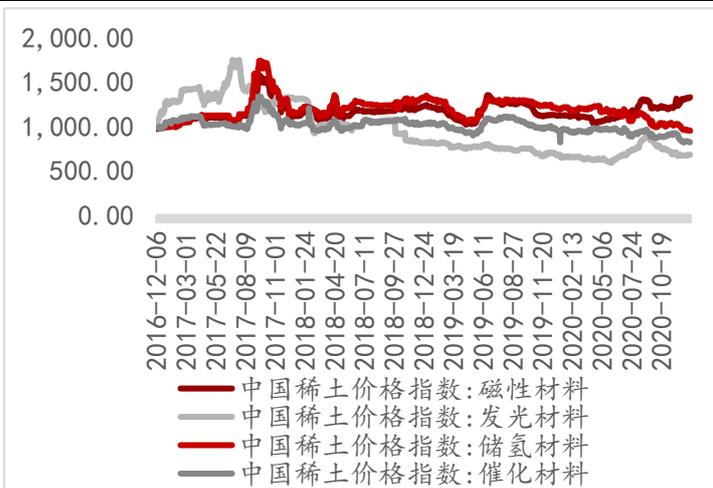
资料来源: iFinD, 万联证券研究所



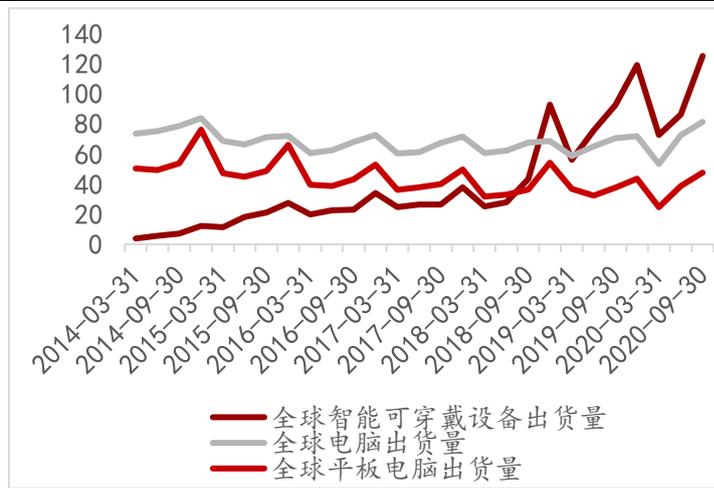
资料来源: iFinD, 万联证券研究所

图表 7: 我国稀土价格指数

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

鼎龙股份：1月15日，鼎龙股份发布了关于拟新建集成电路CMP用抛光垫项目（三期）及年产1万吨集成电路制造清洗液项目的公告。公告称为提高自身在光电半导体核心进口替代类工艺材料产业中的竞争实力，更好服务国内芯片制程客户及面板显示材料需求，公司拟与湖北省潜江市江汉盐化工业园管委会签署相关合作协议，拟同意公司全资子公司—湖北鼎龙汇盛新材料有限公司）使用自有或自筹资金在湖北省潜江市江汉盐化工业园长飞大道1号建设鼎龙潜江光电半导体材料产业园（暂定名），具体实施：集成电路CMP用抛光垫项目（三期工程50万片/年），以及年产1万吨集成电路制造清洗液项目。（来源：公司公告）

永太科技：1月14日，永太科技发布了关于临海生产基地一分厂恢复生产的公告。此前，公司临海一分厂根据台州市生态环境局出具的《责令限制生产决定书》【台环责令字(2020)5-1002号】进行停产整治。目前临海一分厂已完成整改并通过现场验收。公司于2021年1月13日向台州市生态环境局临海分局递交了《停产限产后申请恢复生产备案表》并收到同意恢复生产的通知。（来源：公司公告）

雅克科技：1月15日，雅克科技发布了关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告。公司于2021年01月14日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：210048），中国证监会依法对公司提交的关于非公开发行股票的行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。（来源：公司公告）

金发科技：1月14日，金发科技发布了关于聘任高级管理人员的公告。公司于2021年1月13日召开公司第七届董事会第一次会议，审议通过了《关于聘任由董事长提名的高级管理人员的议案》和《关于聘任由总经理提名的高级管理人员的议案》，现将公司聘任高级管理人员情况公告如下：总经理：李南京先生；副总经理：吴敌先生、陈平绪先生、戴福乾先生、黄河生先生、袁长长先生、杨楚周先生；董事会秘书：戴耀珊先生；财务总监：奉中杰先生。（来源：公司公告）

沪硅产业：1月13日，沪硅产业发布2021年度向特定对象发行A股股票预案。公司本次向特定对象发行A股股票总金额不超过50亿元，本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于以下方向：集成电路制造用300mm高端硅片研发与先进制造项目、300mm高端硅基材料研发中试项目以及补充流动资金。本次发行股票数量不超过本次向特定对象发行前公司总股本的30%，即本次发行不超过744,078,000股。（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	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

		<p>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。</p>	<p>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。</p>
瑞联新材	2020.10.27	<p>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。</p>	<p>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。</p>
奥来德	2020.10.30	<p>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。</p>	<p>10 月 30 日，公司发布 2020 年第三季度报告，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。</p>
光威复材	2021.01.12	<p>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。</p>	<p>1 月 12 日，公司发布了 2020 年业绩预告。公司预计 2020 年实现归属于上市公司股东的净利润 6.31-6.57 亿元，同比上年增长 21%-26%。公司业绩增长主要系报告期内，公司军、民品碳纤维（含织物）业务稳定交付，风电碳梁业务因疫情反复最终影响部分订单执行，公司营业收入整体上保持稳定增长。另外经初步测算，公司 2020 年度非经常性损益约为 7,532 万元。</p>
中航高科	2020.10.22	<p>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。</p>	<p>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</p>

			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 LCP

1月12日，全球化学和特种材料公司塞拉尼斯宣布计划在我国投资建设世界级多相液晶聚合物（LCP）聚合工厂以满足其高性能LCP产品线显著的增长需求。本次投资总规模为年产2万吨LCP，预计项目第一阶段将于2024年投产。项目建设完成后塞拉尼斯将成为在北美、欧洲和中国拥有LCP符合生产线的企业。现阶段，全球有超过50%的LCP均产自我国。塞拉尼斯选择在技术较为成熟的我国建设LCP产线，满足了其下游客户对LCP产品快速增长的需求，同时也印证了我国LCP生产实力在国际上的认可程度。

6.2 OLED

近日，LGD在CES 2021上公开了一款新一代77寸OLED TV面板，将有机发光元件的基础有机物材料改进为高效材料并增加了1层实际发光的发光层，使面板光效率提升了约20%。发光效率和亮度的提升使得面板呈现出的画质更加清晰，用户观看体验更加优质。自2013年推出第一款OLED TV面板至今，LGD OLED TV面板的性能、产线均在不断突破和创新，OLED TV出货量也在快速提升。随着OLED面板在电视等大尺寸显示领域渗透率的加速提升，对上游OLED材料的需求也将快速上涨，利好相关龙头企业。

7、风险因素

国内部分地区疫情二次抬头、LCP需求不及预期、OLED产业链国产替代化进程不及预期。

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