

化工

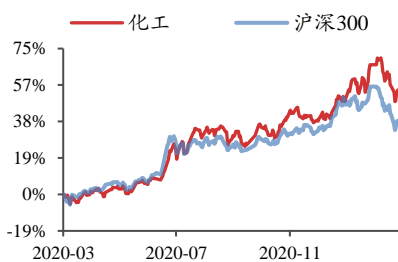
2021年03月14日

碳中和系列一：碳捕捉应用推广潜力大，关注技术先行者

投资评级：看好（维持）

——新材料行业周报

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《新材料行业周报-助剂系列三：顺酐价格大幅上涨，关注具备成本优势的酸酐固化剂龙头》-2021.3.7

《新材料行业周报-助剂系列二：汽车轮胎产业链回暖，橡胶用酚醛树脂量价齐升》-2021.2.28

《新材料行业周报-助剂系列一：原材料DTBP不可抗力，巴斯抗氧化剂停产》-2021.2.21

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

吉金（分析师）

jijin@kysec.cn

证书编号：S0790521020002

龚道琳（联系人）

gongdaolin@kysec.cn

证书编号：S0790120010015

● 本周行情回顾

新材料指数下跌3.47%，表现强于创业板指。OLED材料跌1.77%，半导体材料跌5.07%，膜材料跌0.69%，添加剂跌0.99%，碳纤维跌8.59%，尾气治理跌1.61%。涨幅前五为利安隆、凯美特气、双星新材、濮阳惠成、山东赫达；跌幅前五为安集科技、中航高科、瑞丰高材、广信材料、金丹科技。

● 新材料周观察：碳中和系列（一）碳捕捉应用推广潜力大，关注技术先行者

中国力争于2030年左右实现CO₂排放达到峰值，2030年单位国内生产总值CO₂排放比2005年下降65%以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到25%左右，风电、太阳能发电总装机容量将达到12亿千瓦以上；2060年前实现碳中和。实现碳达峰、碳中和的两大方向：减少碳排放、增加碳吸收，对于化工新材料的影响包括：提升光伏、风电新能源的比例，带动上游材料的需求增长；部分替换以化石能源为原料的产品需求，如生物基聚酰胺、PLA可降解塑料，以及生物柴油；通过碳捕捉、利用与封存技术（CCUS）实现CO₂循环再利用。

碳捕捉是指将工业生产中的二氧化碳用各种手段捕捉的过程，其吸引力在于能够减少燃烧化石燃料产生的温室气体。碳捕捉位于CCUS全产业链上游，目前依然在成本高、成果小的早期阶段，根据《全球碳捕集与封存现状报告2020》，美国目前有38个开发中、在建或运行中的CCUS商业设施，占全球总数一半以上，累计二氧化碳封存量约6000万吨，年二氧化碳捕集量约2500万吨。而我国目前仅部署10个全流程示范项目，累计封存二氧化碳量约200万吨，项目单体年捕集及封存利用量都在10万吨以内。我们看好国内碳捕集市场正处于增长阶段，以昊华科技、蓝晓科技为代表的国内碳捕捉技术先行者凭借强劲的研发能力，有望迅速抢占市场。

● 重要公司公告及行业资讯

【斯迪克】3月13日公告，拟投资年产2.5万吨功能性PET光学膜项目，预计投资额约2.8亿元，年产新型显示用PET功能膜2.5万吨。拟投资PVD磁控溅射膜类产品项目，预计投资额约6,670万元，年产PVD薄膜23万平方米。

【利安隆】2020年公司实现营业收入24.83亿元，同比增长25.5%，归母净利润2.93亿元，同比增长11.7%。2020年，受新型冠状病毒疫情影响、中美贸易摩擦等多种因素的影响，公司加大中国和亚太市场的开发销售力度，多维度开户新客户。

● 受益标的

我们看好OLED材料、军工材料的高确定性成长，看好高端电子材料国产替代实现从0到1的突破，看好生物制造在新材料领域的广阔空间。受益标的：昊华科技、斯迪克、万润股份、濮阳惠成、瑞联新材、彤程新材、利安隆、光威复材、凯赛生物等。

● 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、 新材料周观察：碳中和系列（一）碳捕捉应用推广潜力大，关注技术先行者.....	3
2、 本周新材料股票行情：23.33%个股周度上涨.....	5
2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、万润股份、昊华科技等.....	5
2.2、 公司公告统计：TCL 科技 2020 年归母净利润同比增长 67.6%；深天马 A 2020 年归母净利润同比增长 77.8%；三利谱 2021Q1 业绩预增 425%-557%.....	6
2.3、 股票涨跌排行：利安隆、凯美特气等领涨.....	8
3、 本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.54%.....	9
4、 产业链数据跟踪：液晶面板回暖，2 月 32 寸液晶面板价格上涨 3 美元.....	10
5、 风险提示.....	12

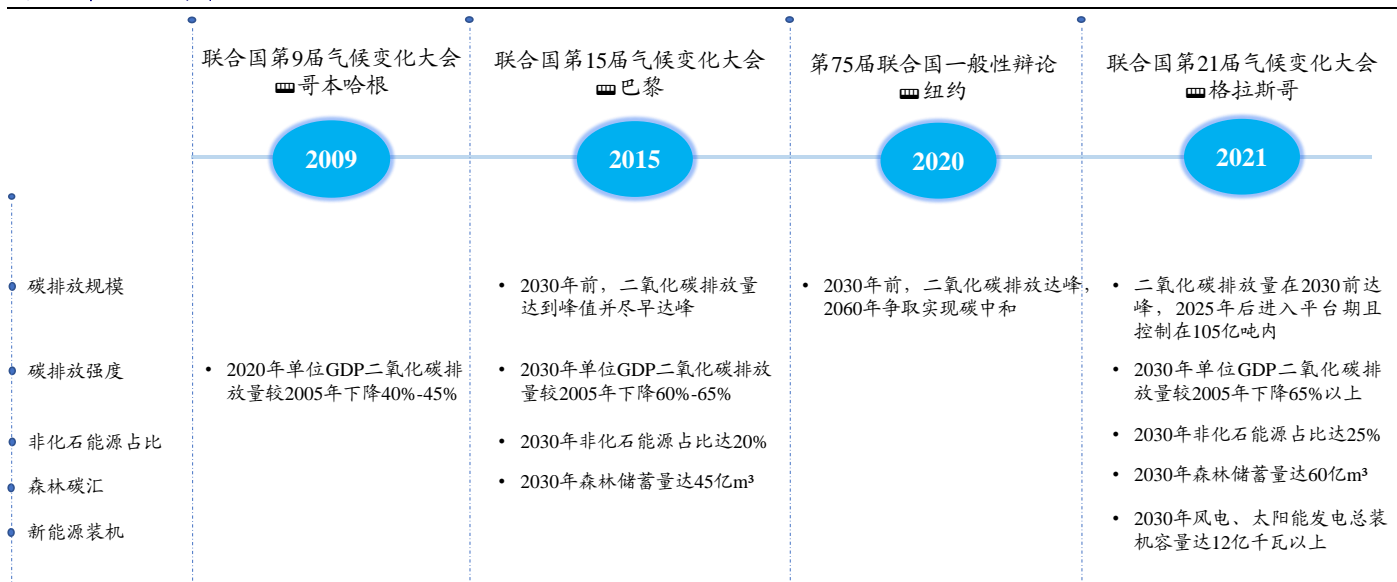
图表目录

图 1： 中国碳减排承诺力度加强、范围扩大.....	3
图 2： 碳捕捉位于 CCUS 产业链上游.....	4
图 3： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	9
图 4： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	9
图 5： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	9
图 6： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	9
图 7： 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	9
图 8： 2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	10
图 9： 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	10
图 10： 本周费城半导体指数上涨 1.52%.....	10
图 11： 1 月北美半导体设备制造商出货额增速上升.....	10
图 12： 本周 DRAM 价格上涨 0.86%.....	10
图 13： 本周 NAND 价格上涨 0.40%.....	10
图 14： 1 月 IC 封测台股营收同比增速上升.....	11
图 15： 1 月 PCB 制造台股营收同比增速上升.....	11
图 16： 1 月 MLCC 台股营收同比增速上升.....	11
图 17： 2 月智能手机出货量同比增长 236.60%.....	11
图 18： 1 月光学台股营收同比增长 21.39%.....	11
图 19： 1 月诚美材营收同比增长 38.61%.....	11
图 20： 2 月 32 寸液晶面板价格上涨 3 美元.....	12
图 21： 1 月液晶电视面板出货量同比增长 1%.....	12
表 1： 三种碳捕捉方法优劣共存.....	4
表 2： 重点覆盖标的跟踪.....	5
表 3： 本周业绩/经营数据公告.....	6
表 4： 本周增减持/解禁/回购/质押公告.....	7
表 5： 本周投资/融资/补助公告.....	7
表 6： 本周其他经营公告.....	8
表 7： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：利安隆等本周（3 月 8 日-3 月 12 日）领涨.....	8
表 8： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：安集科技等本周（3 月 8 日-3 月 12 日）领跌.....	8

1、新材料周观察：碳中和系列（一）碳捕捉应用推广潜力大，关注技术先行者

中国力争于2030年左右实现CO₂排放达到峰值，2030年单位国内生产总值CO₂排放比2005年下降65%以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到25%左右，森林蓄积量将比2005年增加60亿立方米，风电、太阳能发电总装机容量将达到12亿千瓦以上；2060年前实现碳中和。实现碳达峰、碳中和的两大方向：减少碳排放、增加碳吸收，对于化工新材料的影响包括：提升光伏、风电新能源的比例，带动上游材料的需求增长；部分替换以化石能源为原料的产品需求，如生物基聚酰胺、PLA可降解塑料，以及生物柴油；通过碳捕捉、利用与封存技术（CCUS）实现CO₂循环再利用。

图1：中国碳减排承诺力度加强、范围扩大



资料来源：新华网、开源证券研究所

碳捕捉是指将工业生产中的二氧化碳用各种手段捕捉的过程，其吸引力在于能够减少燃烧化石燃料产生的温室气体。目前，碳捕捉的方法有三种：燃烧后捕捉（PCC）、燃烧前捕捉（IGCC）和氧气燃烧。燃烧后捕捉改造幅度小，是较为经济的方法，但其原材料乙醇胺的再生耗能高，溶剂挥发易对环境造成影响。中国燃烧后捕集技术主要是在燃煤电厂采用化学吸收法对烟道气中二氧化碳进行捕集。华润电力海丰测试平台项目于2019年5月正式投产，是亚洲首个多线程碳捕集测试平台，是世界三大碳捕集技术中等规模试验基地之一。燃烧前捕捉虽然前期改造、后期运营费用相对较高，但产生的能源气体可以降低一定的投资成本。中国燃烧前捕集技术包括IGCC（整体煤气化联合循环发电）和工业分离两大类。华能天津IGCC项目捕集量为6万吨/年，目前正在运行中，是全世界连续运行时间最长的IGCC机组。中国典型的工业分离项目包括煤制油、煤制气、天然气处理、水泥生产、甲醇生产、化肥生产，当前单体最大规模的是中原油田CO₂-EOR项目，达35万吨/年。氧气燃烧的关键在于空气提纯，降低提纯中的能耗仍是研究的难点。

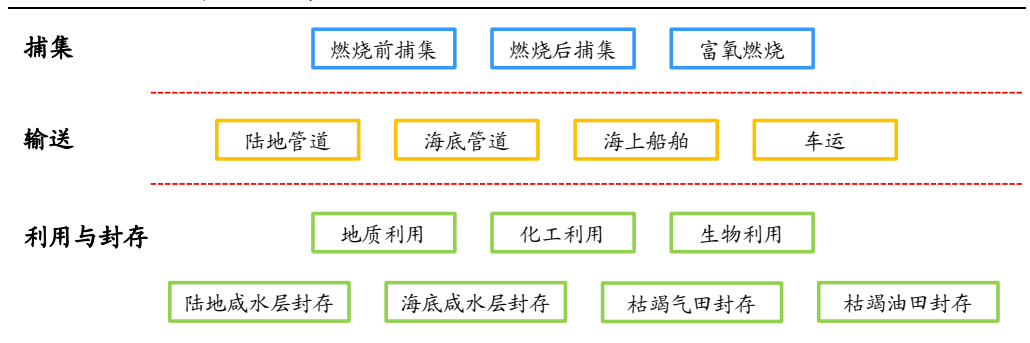
表1: 三种碳捕捉方法优劣共存

碳捕捉方式	主要方法	优缺点
燃烧后捕捉 (PCC)	在工艺的燃烧部分之后进行捕捉。主要使用 0.3g/g 的乙醇胺 (C ₂ H ₇ NO) 溶剂对 CO ₂ 进行吸收。	主要的优点在于改造幅度最小, 从而意味着最小的改造资金投入, 一般认为是比较经济的做法, 在欧盟地区得到普遍的采用。缺点在于乙醇胺溶液的再生需要耗费巨大的能量, 溶剂的挥发对环境有一点影响。
燃烧前捕捉 (IGCC)	与 PCC 相反的, 在 IGCC 中首先通入氧气或者空气, 将煤炭和生物质燃料等原料气化, 再进入燃烧段进行反应, 与此同时通入一定的水蒸气, 最终的产物有 CO ₂ 、CO、H ₂ 、N ₂ 以及硫化物等。	由于需要将煤炭等燃料气化, 不论是改造的投资费用还是后期运行费用均较高。该方法的优点在于提高了压强, 更高的 CO ₂ 比例以及更小的气体流量, 同时还可能同时产出 H ₂ 等能源气体, 从而降低投资费用。
氧气燃烧	通过将空气中的氮气与氧气分离, 使用纯氧对燃料进行燃烧, 从而提高燃烧效率 (大约提高 17%-35%), 提高 CO ₂ 的纯度, 降低 CO 等副产物的产生。	该技术的关键在于将空气提纯, 得到氧气浓度大于 95% 的混合气, 通入到燃烧室中。然而提纯的步骤需要耗费大量的能源, 如何降低能量的消耗一直是近些年来研究的目标。

资料来源: 联合国环境规划署《2020 排放差距报告》、开源证券研究所

碳捕捉目前依然在成本高、成果小的早期阶段, 运输储存技术的成熟以及成本的下降将助力推广。碳捕捉位于碳捕获、利用与封存技术 (Carbon Capture, Utilization and Storage; CCUS) 全产业链上游, 从捕集环节来看, 部分技术已达到或接近达到商业化应用阶段, 当前第一代捕集技术成本能耗仍然偏高, 缺乏广泛大规模示范工程经验, 第二代技术处于实验室研发或小试阶段, 需在 2035 年前后实现代际衔接。第一代捕集技术指现阶段已能进行大规模示范的技术, 如胺基吸收剂、常压富氧燃烧等; 第二代捕集技术指技术成熟后能耗和成本可比成熟后的第一代技术降低 30% 以上的新技术, 如新型膜分离技术、新型吸收技术、新型吸附技术、增压富氧燃烧技术、化学链燃烧技术等。在 CCUS 各环节中, 捕集是能耗和成本最高的环节, 据中国二氧化碳捕集、利用与封存(CCUS) 报告 (2019), 燃煤电厂 (低浓度源) 和煤化工 (高浓度源) 的捕集成本分别为 300 元/吨和 180 元/吨, 管道运输成本约为 80-120 元/吨/100 公里, 地质封存成本为 5-10 元/吨, 驱油成本为 10-15 元/吨。根据《全球碳捕集与封存现状报告 2020》, 美国目前有 38 个开发中、在建或运行中的 CCUS 商业设施, 占全球总数一半以上, 累计二氧化碳封存量约 6000 万吨, 年二氧化碳捕集量约 2500 万吨。而我国目前仅部署 10 个全流程示范项目, 累计封存二氧化碳量约 200 万吨, 项目单体年捕集及封存利用量都在 10 万吨以内, 在总体规模、产业成熟度、行业覆盖等方面离发达国家还有较大差距。

图2: 碳捕捉位于 CCUS 产业链上游



资料来源: 中国二氧化碳捕集、利用与封存(CCUS) 报告(2019)、开源证券研究所

我国 CCUS 应用市场潜力较大，为具备碳捕捉技术的行业先行者带来机遇。昊华科技在碳捕捉方面的技术储备初具规模，早在 80 年代就成功研究开发了变压吸附分离合成氨厂变换气中二氧化碳技术，并拓展到浓缩回收高纯度食品级二氧化碳的成熟工业化技术。其技术端坚持“自主研发+项目合作+协作开发”的模式，以西南院 PSA 技术起家，工程项目技术优势明显，已与中石油、中石化和中国神华在二氧化碳捕集和封存领域展开了深入的合作。蓝晓科技 2018 年提出“未来环保概念”，创新研发 CO₂ 捕捉材料，通过与欧洲大型化学品公司合作，现已开始向欧洲市场提供 CO₂ 捕捉的吸附材料，形成数百万美金的订单。我们看好国内碳捕集市场正处于增长阶段，以昊华科技、蓝晓科技为代表的国内碳捕捉技术先行者凭借强劲的研发能力，有望迅速抢占市场。

2、本周新材料股票行情：23.33%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好斯迪克、万润股份、昊华科技等

表2：重点覆盖标的跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
斯迪克	2021/02/03	核心逻辑	中国高端制造崛起亟需国产胶膜材料配套，公司是少数实现 OCA 产品取得终端客户认证的国内厂商，我们看好公司通过持续的研发投入和数据积累，实现“胶×膜”产品矩阵在新产品、新客户、新市场的不断延伸。
		公司信息	对外投资：3 月 13 日公告，公司拟投资年产 2.5 万吨功能性 PET 光学膜项目，预计投资金额约 2.8 亿元，新建 1 条进口双向拉伸 BOPET 膜生产线及其他配套生产设备、检测设备及其他生产系统等，达产后形成新型显示用 PET 功能膜 2.5 万吨的生产能力。
		公司信息	对外投资：3 月 13 日公告，为了使公司具有功能性无机薄膜，有机/无机复合薄膜的生产能力，公司拟投资 PVD 磁控溅射膜类产品项目，预计投资金额约 6,670 万元。本项目设计产能为年产 PVD 薄膜 23 万平方米，项目计划分 4 年达产。
		行业信息	消费电子：Canalys 3 月 5 日报告显示，中国大陆智能手机市场 2020 年第四季度出货量达到 8400 万部，同比下降 4%，2020 年全年出货同比下跌 11%至 3.3 亿台。
瑞联新材	2020/09/22	行业信息	MLCC：满天芯 3 月 8 日报道称，由于远程办公需求未减，PC 买气旺盛，加上智能手机零件的需求快速复苏，MLCC 供应将持续紧绷。三星电机已正式调涨部分 MLCC 价格，涨幅为 10%-26%，涨价通知已于 3 月 1 日起正式生效。中国大陆 MLCC 龙头风华高科也调涨了电阻的报价，涨幅为 15%。
		核心逻辑	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。
昊华科技	2020/09/09	行业信息	OLED：LG Display 3 月 7 日发布消息称，将以华特迪士尼影片公司的全新原创动画电影《寻龙传说》上映为契机，携手共同推广 OLED 电视的优秀画质与护眼健康优势。
		核心逻辑	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。
濮阳惠成	2020/08/12	行业信息	工业气体：气体圈子 3 月 11 日报道称，2020 年中国工业气体市场规模约为 1570 亿元，新增项目总投资额约 217 亿元。工业气体是一个国家工业发展的基础保障，国内电子气体市场高度依赖海外，为此，多部委联手解决工业气体“卡脖子”问题。在国家政策红利的支持下，本土优秀企业在市场竞争中的份额将会逐步扩大，国产替代迎加速。
		核心逻辑	公司作为国内顺酐酸酐衍生物绝对龙头，凭借产品线齐全的优势以及产能的大幅扩张，

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
		行业信息	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。 OLED: CINNO Research 3 月 9 日报道称，三星计划 2021 年第四季度量产 QD OLED 面板，预计将于 2022 年初推出搭载量子点(QD) OLED Display 的 TV，供应 QD OLED TV 核心材料 QD 材料的 Hansol Chemical 和提供蓝光 OLED 材料的 SFC 将会受益。
		行业信息	OLED: UBI Research 3 月 8 日表示，2020 年 OLED 面板总出货量达 5.78 亿块，较 2019 年增加 2041 万块，增幅为 3.7%。除大尺寸电视和智能手机外，汽车、笔记本的相关需求带动了 OLED 面板增长。Samsung Display 2020 年在 OLED 市场上的市场份额超过一半，但智能手机用 OLED 出货量和销售额均有所下降。而 LG Display 的 OLED 市场份额增加到 21%，京东方以 5.7% 市场占有率排在第三位。
万润股份	2020/05/27	核心逻辑	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。我们预计需求最差的阶段已经过去，公司海外业务风险将逐渐降低，2021 年公司沸石业务将充分受益重型车国六标准的全面执行。
彤程新材	2020/02/21	核心逻辑	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。
		核心逻辑	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，向打精细化化工平台型公司的目标迈出坚实的一步。
利安隆	2020/1/3	公司信息	年报：2020 年公司实现营业收入 24.83 亿元，同比增长 25.5%，归母净利润 2.93 亿元，同比增长 11.7%。2020 年，受新型冠状病毒疫情、中美贸易摩擦等多种因素的影响，全球经济不确定性增大。为此，公司加大中国和亚太市场的开发销售力度，多维度开户新客户，初步形成了“以国内大循环，国内国际双循环协调发展”的销售格局。同时，将并购整合、项目建设、技术创新作为助推发展的三只动轮，为后续发展注入了强劲动力。
阿科力	2019/12/08	核心逻辑	受原材料价格波动影响，公司三季度业绩短期承压，我们预计随着聚醚胺价格上调，公司四季度业绩有望重回增长。公司 COP/COC 高透光材料开发进展顺利，有望打破日本瑞翁、宝理的垄断。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、公司公告统计：TCL 科技 2020 年归母净利润同比增长 67.6%；深天马 A 2020 年归母净利润同比增长 77.8%；三利谱 2021Q1 业绩预增 425%-557%

表3：本周业绩/经营数据公告

公司简称	发布日期	公告内容
三利谱	2021/3/7	业绩预告：公司预计 2021 年第一季度归母净利润为 6000-7500 万元，同比增长 425.27%-556.59%，业绩上涨主要原因为行业景气度持续提升，公司业绩稳步增长；子公司合肥三利谱光电科技有限公司产能完全释放，规模效应充分体现，盈利能力进一步加强；目前外汇市场中人民币对美元、日元升值，公司部分材料采购成本下降。
TCL 科技	2021/3/10	年报：按 2019 年重组后同口径，公司 2020 年实现营业收入 766.8 亿元，同比增长 33.9%；净利润 50.7 亿元，同比增长 42.1%；归母净利润 43.9 亿元，同比增长 67.6%。TCL 华星 2020 年实现营业收入 467.7 亿，同比增长 37.6%，净利润 24.2 亿，同比增长 151.1%，经营效率业内领先。TCL 华星围绕印刷 OLED、QLED 以及 Mirco-LED 等新型显示技术、关键材料和设备领域持续加大研发投入，战略投资日本 JOLED 公司，加快布局下一代新型显示技术。2020

公司简称	发布日期	公告内容
		年, 本集团竞价收购天津中环电子集团, 进入半导体光伏和半导体材料产业赛道。2021 年, 受芯片和玻璃供应短缺及新产能开出延误影响, LCD 面板市场供需持续偏紧, 预期上半年产品价格依然坚挺, 下半年供需大致平衡。LTPS 产品更多进入车载和 IT 产业市场, 供求趋于平衡。近年 OLED 产能增长很快, 头部企业垄断优势明显, 竞争将非常激烈。
深天马 A	2021/3/12	年报: 2020 年公司实现营业收入 292.33 亿元, 同比下降 3.46%; 实现归母净利润 14.75 亿元, 同比增长 77.79%。2020 年, 公司坚持“1+1+N”战略引领, 实现各产线的稳产满产。公司 a-Si 业务持续提升效率与效益, 医疗显示大幅增长; LTPS 业务在保持智能手机业务全球领先地位的同时, 积极拓展中尺寸(包括笔记本电脑、平板电脑)及车载业务; AMOLED 柔性手机屏实现对品牌客户的稳定量产出货, 穿戴业务实现重大突破, 非显业务培育孵化; 技术创新取得新成果, 降本增效成果显著, 新产线建设顺利, 市场地位和品牌形象进一步提升。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表4: 本周增减持/解禁/回购/质押公告

公司简称	发布日期	公告内容
诚志股份	2021/3/8	减持预披露: 持有公司股份 93,211,213 股(占公司总股本的 7.44%)的股东金信卓华, 计划通过证券交易所集中竞价交易方式减持不超过 2,506 万股; 通过大宗交易方式减持不超过 5,012 万股。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表5: 本周投资/融资/补助公告

公司简称	发布日期	公告内容
广信材料	2021/3/10	对外投资: 公司全资子公司江苏宏泰与自然人梁少琼于 2021 年 3 月 10 日签署了《股权转让协议》, 拟以自有资金 1,460 万元购买自然人梁少琼持有的东莞中微兴品 100% 股权。标的公司经营范围包括研发、生产、销售计算机软件、计算机硬件、智能制造设备及配件。
TCL 科技	2021/3/10	对外投资: 公司拟与 TCL 实业共同设立 TCL 半导体, TCL 半导体拟定注册资本为人民币 10 亿元, 公司与 TCL 实业分别出资人民币 5 亿元, 各自占比 50%。TCL 半导体将作为公司半导体业务平台, 围绕集成电路芯片设计、半导体功率器件等领域的产业发展机会进行投资布局, 促进公司在半导体业务领域的产业升级和整合。
万顺新材	2021/3/12	增资子公司: 为增强全资子公司万顺新富瑞资金实力, 提高融资能力, 提升抗风险能力, 公司拟以自有资金人民币 500 万元对万顺新富瑞增资, 并以自有资金人民币 1,172.90 万元对万顺新富瑞原尚未出资到位的注册资本进行实缴出资。本次增资后, 万顺新富瑞注册资本由人民币 3,000 万元增至人民币 3,500 万元, 公司持有其 100% 股权。
	2021/3/12	增资子公司: 为进一步满足公司全资子公司吕梁杭氧项目建设需要, 公司将以自有资金向吕梁杭氧增资 5800 万元。本次增资完成后, 吕梁杭氧仍为公司全资子公司, 吕梁杭氧注册资本由 2000 万元增加至 7800 万元。
杭氧股份	2021/3/12	对外投资: 公司已与山东方明化工签订《供气合同》, 以自有资金出资 7500 万元设立全资子公司菏泽杭氧, 并由其实施新建一套 30000m ³ /h 空分装置为山东方明化工供应其生产所需的工业气体产品。项目总投资约 2.4 亿元, 以融资方式解决。项目合同期为 20 年, 供气启动日暂定为供气合同签订生效后的 18 个月, 以项目最终实际投产时间为准。
	2021/3/12	增资子公司: 为进一步满足公司全资子公司河北杭氧项目建设需要, 公司将以自有资金向河北杭氧增资 8500 万元。本次增资完成后, 河北杭氧仍为公司全资子公司, 河北杭氧注册资本由 2000 万元增加至 1.05 亿元。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表6: 本周其他经营公告

公司简称	发布日期	公告内容
多氟多	2021/3/9	出售控股子公司股权: 公司与多氟多集团签订《股权转让协议》, 将公司所持富多多小贷 60% 股权 (对应注册资本金 7,500 万元) 以 9,420 万元的价格转让给多氟多集团。富多多小贷经营范围主要包括办理各项小额贷款; 办理中小企业发展、管理、财务等咨询业务等。

资料来源: Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行: 利安隆、凯美特气等领涨

本周新材料板块的 120 只个股中, 有 28 只周度上涨 (占比 23.33%), 有 90 只周度下跌 (占比 75%)。7 日涨幅前五名的个股分别是: 利安隆、凯美特气、双星新材、濮阳惠成、山东赫达; 7 日跌幅前五名的个股分别是: 安集科技、中航高科、瑞丰高材、广信材料、金丹科技。

表7: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 利安隆等本周 (3 月 8 日-3 月 12 日) 领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五 (3 月 12 日) 收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	300596.SZ	利安隆	40.21	16.31%	14.17%	6.38%
2	002549.SZ	凯美特气	8.40	9.66%	46.60%	27.47%
3	002585.SZ	双星新材	11.41	8.56%	26.50%	11.10%
4	300481.SZ	濮阳惠成	24.22	6.93%	14.90%	-3.74%
5	002810.SZ	山东赫达	56.45	6.27%	-4.16%	55.08%
6	002876.SZ	三利谱	64.94	5.80%	19.42%	32.45%
7	300816.SZ	艾可蓝	86.88	5.18%	14.60%	4.80%
8	002597.SZ	金禾实业	39.10	5.11%	-24.08%	13.01%
9	688378.SH	奥来德	51.98	5.05%	7.18%	-21.95%
10	000100.SZ	TCL 科技	9.34	4.47%	2.30%	35.95%

数据来源: Wind、开源证券研究所

表8: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 安集科技等本周 (3 月 8 日-3 月 12 日) 领跌

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五 (3 月 12 日) 收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	688019.SH	安集科技	217.30	-21.83%	-27.69%	-33.82%
2	600862.SH	中航高科	22.96	-14.55%	-25.28%	4.32%
3	300243.SZ	瑞丰高材	13.91	-13.33%	-19.60%	-6.89%
4	300537.SZ	广信材料	12.16	-12.64%	8.47%	-42.70%
5	300829.SZ	金丹科技	70.50	-12.42%	-28.82%	-15.93%
6	300920.SZ	润阳科技	44.95	-11.43%	9.77%	-
7	300576.SZ	容大感光	38.04	-11.41%	4.91%	-34.52%
8	605376.SH	博迁新材	50.21	-11.40%	-14.05%	-
9	300395.SZ	菲利华	36.78	-11.03%	-25.05%	-15.41%
10	600143.SH	金发科技	23.25	-10.71%	-21.19%	36.12%

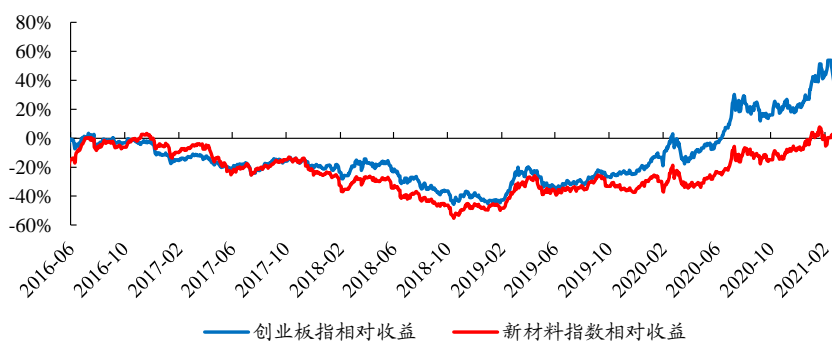
数据来源: Wind、开源证券研究所

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

3、本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.54%

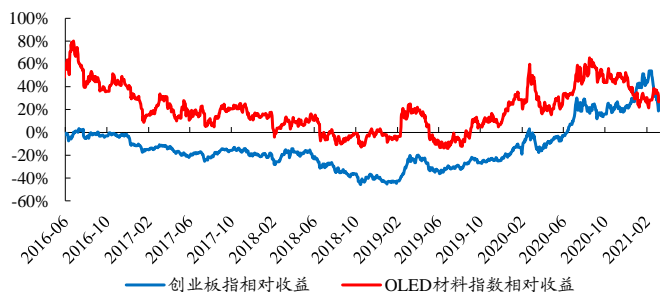
新材料指数下跌 3.47%，表现强于创业板指。截至本周五（03 月 12 日），上证综指收于 3453.08 点，较上周五（03 月 05 日）下跌 1.4%；创业板指报 2756.81 点，较上周五下跌 4.01%。新材料指数下跌 3.47%，跑赢创业板指 0.54%；OLED 材料指数下跌 1.77%，跑赢创业板指 2.24%；半导体材料下跌 5.07%，跑输创业板指 1.06%；膜材料指数下跌 0.69%，跑赢创业板指 3.32%；添加剂指数下跌 0.99%，跑赢创业板指 3.02%；碳纤维指数下跌 8.59%，跑输创业板指 4.58%；尾气治理指数下跌 1.61%，跑赢创业板指 2.4%。

图3：2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



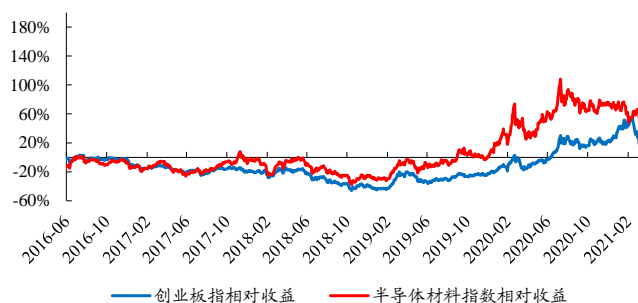
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



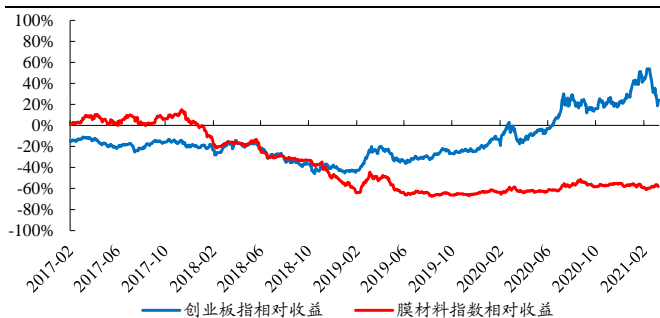
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



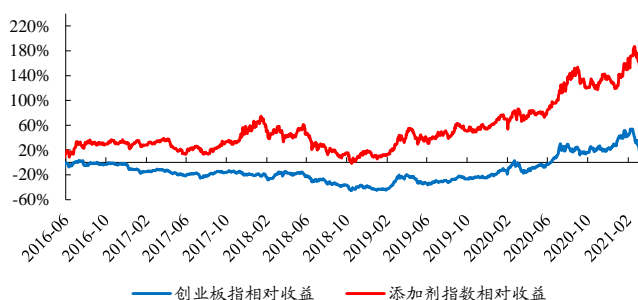
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



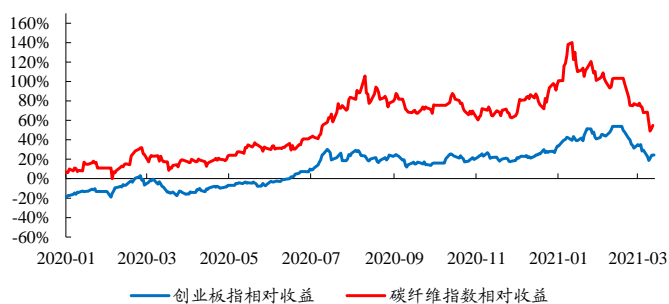
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



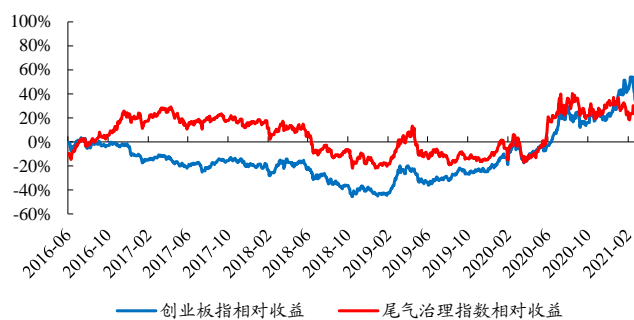
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8: 2020年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源: Wind、开源证券研究所

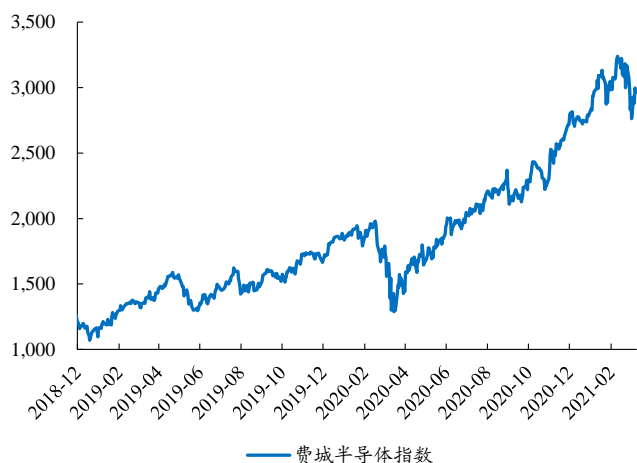
图9: 2016年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源: Wind、开源证券研究所

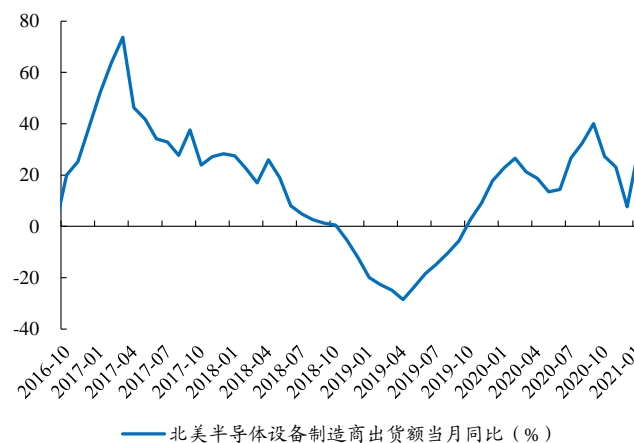
4、产业链数据跟踪: 液晶面板回暖, 2月32寸液晶面板价格上涨3美元

图10: 本周费城半导体指数上涨1.52%



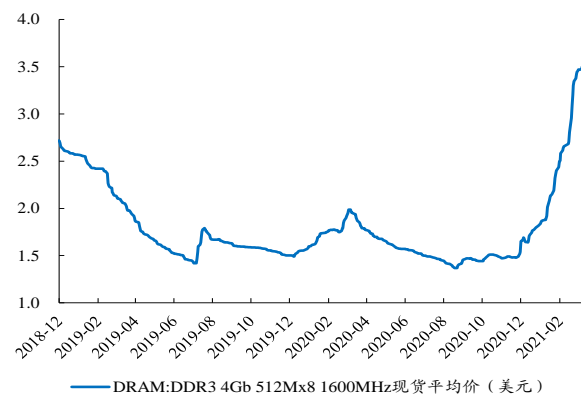
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 1月北美半导体设备制造商出货额增速上升



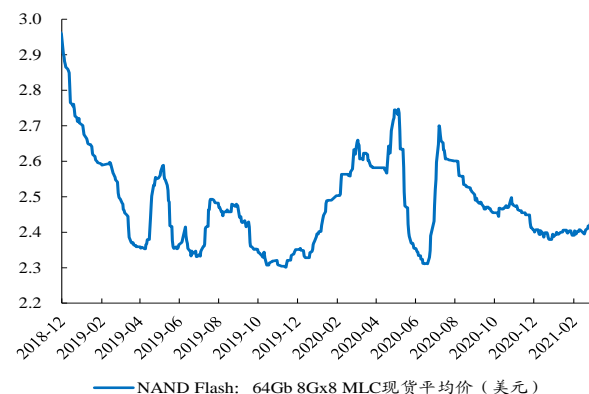
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 本周 DRAM 价格上涨 0.86%



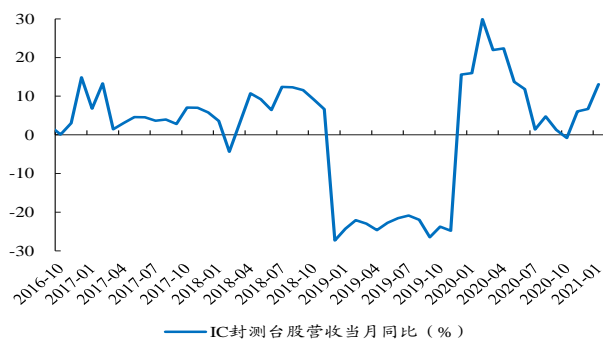
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 本周 NAND 价格上涨 0.40%



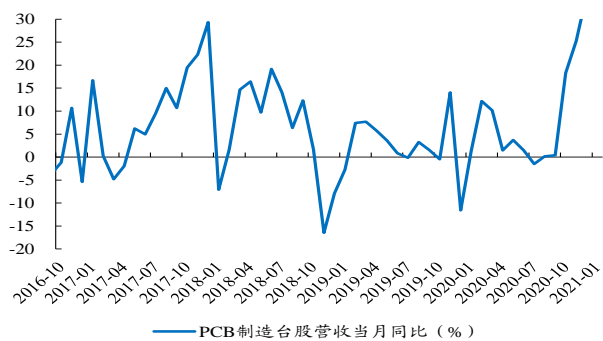
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 1月 IC封测台股营收同比增速上升



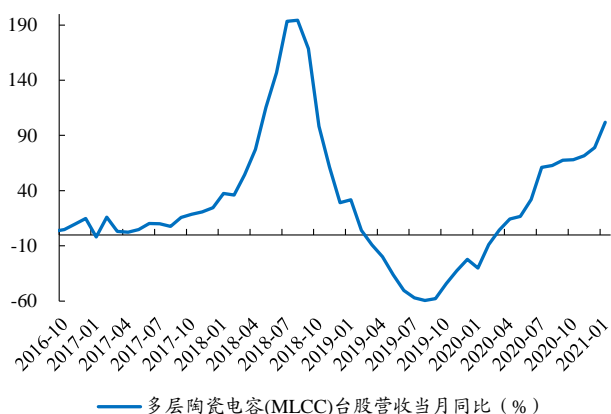
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 1月 PCB制造台股营收同比增速上升



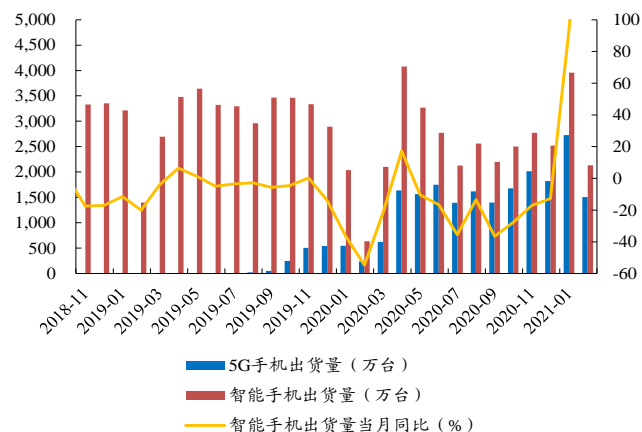
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 1月 MLCC 台股营收同比增速上升



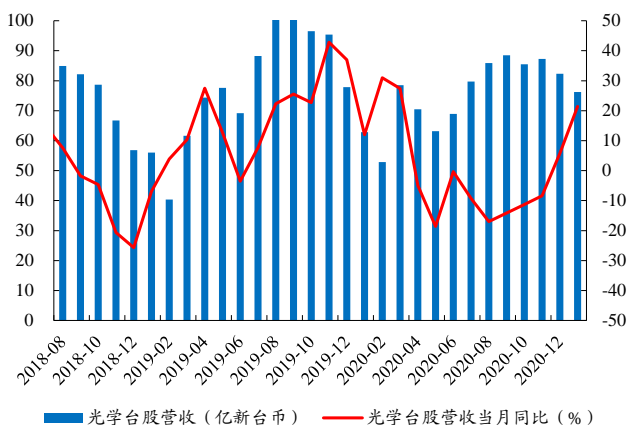
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 2月智能手机出货量同比增长 236.60%



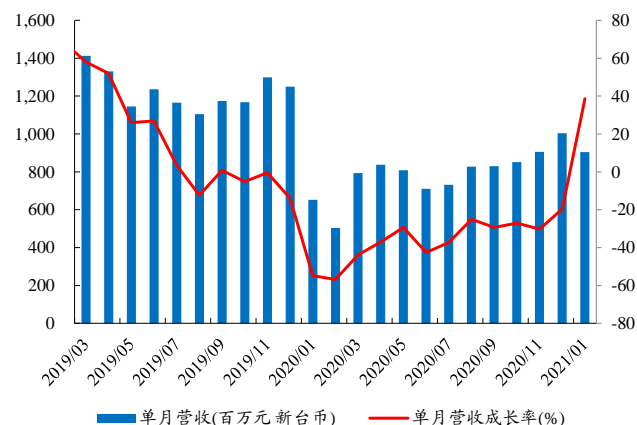
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 1月光学台股营收同比增长 21.39%



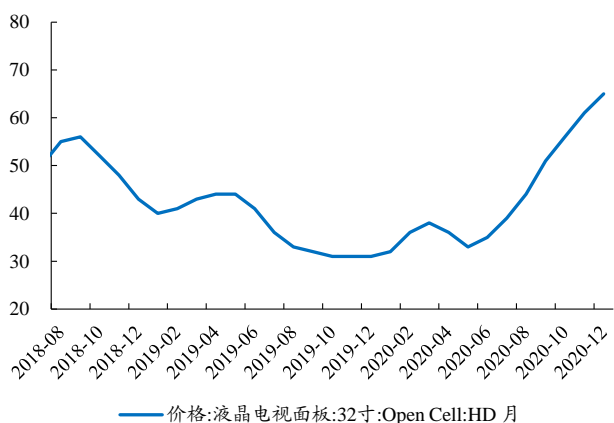
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 1月诚美材营收同比增长 38.61%

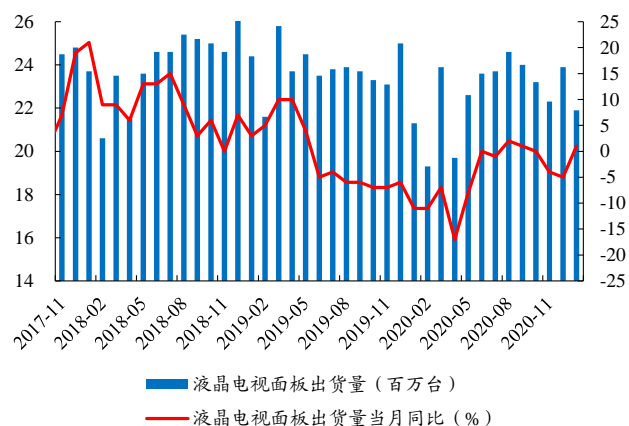


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图20: 2月32寸液晶面板价格上涨3美元


数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 1月液晶电视面板出货量同比增长1%


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R3（中风险），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C3、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C3、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，属于机密材料，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16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