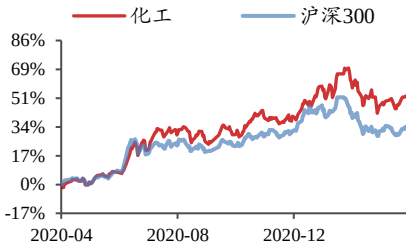


化工

2021 年 04 月 25 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《化工行业周报-美国 3 月纺服消费复苏强劲，涤纶长丝库存下降》- 2021.4.24

《行业周报-经济复苏驱动油价上行，长丝库存大幅改善》-2021.4.18

《新材料行业周报-碳中和系列六：能源巨头密集布局加氢站和“绿氢”》- 2021.4.18

创新变革系列一：未来已来，VR 带动国产高端 OCA 快速发展

——新材料行业周报

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

新材料指数上涨 3.76%，表现弱于创业板指。OLED 材料涨 1.96%，半导体材料涨 2.63%，膜材料跌 2.58%，添加剂涨 3.81%，碳纤维跌 0.14%，尾气治理涨 0.09%。涨幅前五为瑞丰新材、金丹科技、多氟多、杭氧股份、双星新材；跌幅前五为*ST 康得、奥福环保、ST 乐凯、新纶科技、碳元科技。

● 化工新材料周观察：创新变革系列（一）受益 VR 潜力，国产 OCA 前景可期

随着 VR 硬件的不断升级、应用场景的不断丰富，行业关注度显著提升。Facebook 最新款 VR 一体机 Oculus Quest 2 自 2020 年 9 月发布以来迅速成为爆款。据映维网预计，2020 年 Quest 2 销量约 250 万台，2021 年以来销量已接近 150 万台。在 VR 广阔市场潜力的吸引以及 Facebook 爆款产品的示范效应下，索尼、苹果等科技巨头纷纷宣布布局新款 AR/VR 设备，AR/VR 或将成为智能手机之后的下一个社交平台。据映维网的预测，Quest 2 在 2021 年的出货量约为 600 万台，乐观情形下可能达到 900 万台，仅考虑爆款的 Quest 2 在 2021 年对 OCA 的需求规模就已经比较可观。未来随着 VR/AR 应用场景不断丰富、用户体验不断优化、成本不断降低以及各科技巨头新款设备的陆续面世，VR 市场潜力有望持续释放，在未来或将成为日常应用设备，这将带动 OCA 市场规模的迅速扩大。斯迪克 2019 年公司便与 Facebook 合作开发 VR 眼镜的 OCA 产品。OCA 是胶膜行业金字塔的顶端，具备很高的技术壁垒，斯迪克致力于新材料的国产化替代，在 OCA 的开发过程中全面提升涂层材料制备、涂布等核心能力。虽然斯迪克在料号数量的积累上与 3M 等国际巨头依然存在差距，但在技术难度较高的 OCA 领域已经实现追赶。公司将不断缩小国际差距，打造国产 OCA 光学胶膜的世界级领先企业。

● 重要公司公告及行业资讯

【阿科力】4 月 23 日公告，公司 2021 年第一季度实现营业收入 1.90 亿元，同比增长 75.74%；实现归母净利润 2,124.14 万元，同比增长 97.44%。

【濮阳惠成】4 月 23 日公告，公司 2021 年第一季度实现营业收入 2.85 亿元，同比增长 72.99%；实现归母净利润 4,702.04 万元，同比增长 38.76%。

【彤程新材】4 月 20 日公告，公司 2021 年第一季度实现营业收入 5.74 亿元，同比增长 25.72%；实现归母净利润 1.45 亿元，同比增长 128.85%。

【政策】浙江省经济和信息化厅公布《浙江省石油和化学工业“十四五”发展规划》，指出将重点发展功能性膜材料等先进高分子材料及电子化学品等专用化学品，要在重点应用领域急需的新材料方向上取得突破。

● 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、江化微、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：创新变革系列（一）受益 VR 潜力，国产 OCA 前景可期.....	3
2、 本周新材料股票行情：63.33%个股周度上涨.....	4
2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、昊华科技、万润股份等.....	4
2.2、 公司公告统计：彤程新材 2021Q1 业绩增长 128.85%；阿科力 2021Q1 业绩增长 97.44%；濮阳惠成 2021Q1 业绩增长 38.76%.....	6
2.3、 股票涨跌排行：瑞丰新材、金丹科技等领涨.....	9
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 3.82%.....	10
4、 产业链数据跟踪：液晶面板回暖，4 月 32 寸液晶面板价格上涨 8 美元.....	12
5、 风险提示.....	14

图表目录

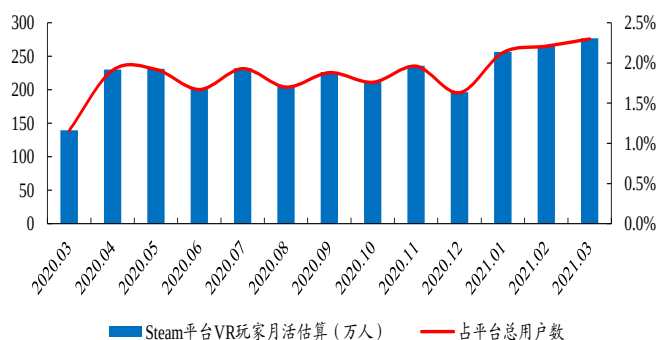
图 1： Steam 月活 VR 用户占比连续 3 个月创新高.....	3
图 2： Quest 2 成为 Steam 平台第一大 VR 头显.....	3
图 3： VR 广阔的市场潜力有望带动 OCA 需求迅速增长.....	4
图 4： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	10
图 5： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	11
图 6： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	11
图 7： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	11
图 8： 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	11
图 9： 2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	11
图 10： 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	11
图 11： 本周费城半导体指数下降 1.72%.....	12
图 12： 3 月北美半导体设备制造商出货额同比不变.....	12
图 13： 本周 DRAM 价格上涨 0.29%.....	12
图 14： 本周 NAND 价格下降 0.22%.....	12
图 15： 3 月 IC 封测台股营收同比增速上升.....	13
图 16： 3 月 PCB 制造台股营收同比增速上升.....	13
图 17： 3 月 MLCC 台股营收同比增速上升.....	13
图 18： 3 月智能手机出货量同比增长 67.70%.....	13
图 19： 3 月光学台股营收同比减少 11.86%.....	13
图 20： 3 月诚美材营收同比增长 33.02%.....	13
图 21： 4 月 32 寸液晶面板价格上涨 8 美元.....	14
图 22： 3 月液晶电视面板出货量同比减少 4%.....	14
表 1： 重点覆盖标的跟踪.....	4
表 2： 本周业绩/经营数据公告.....	6
表 3： 本周增减持/解禁/回购/质押公告.....	8
表 4： 本周投资/融资/补助公告.....	8
表 5： 本周其他经营公告.....	9
表 6： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：瑞丰新材等本周（4 月 19 日-4 月 23 日）领涨.....	9
表 7： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：*ST 康得等本周（4 月 19 日-4 月 23 日）领跌.....	10

1、新材料周观察：创新变革系列（一）受益 VR 潜力，国产

OCA 前景可期

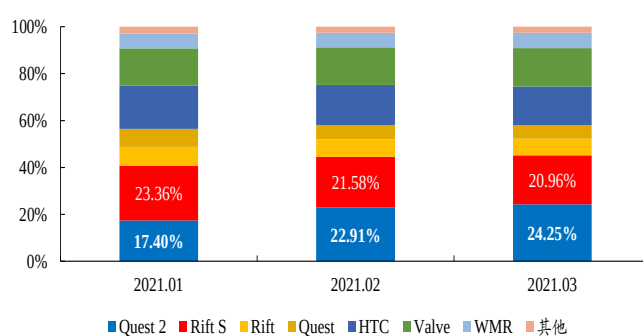
VR 市场火爆，Oculus Quest 2 市场份额迅速扩大。Facebook 于 2021 年 4 月 22 日北京时间凌晨 6 点举办 Oculus Gaming Showcase 了线上发布会，活动中展示了 12 款全新的 VR 游戏或新扩展包。随着 VR 硬件的不断升级、应用场景的不断丰富，行业关注度显著提升。Facebook 最新款 VR 一体机 Oculus Quest 2 自 2020 年 9 月发布以来迅速成为爆款：在 2020 年第三季度财报会议上，Facebook 表示 Quest 2 首发销量是 Quest 1 的 5 倍以上；Facebook Reality Labs 副总裁 Andrew Bosworth 在 2021 年 3 月底接受彭博社采访时透露，仅上市五个半月的 Quest 2 销量已经超过了过去所有 Quest 设备的总和（分别于 2016 年 3 月、2016 年 11 月、2018 年 5 月和 2019 年 5 月上市的 Oculus Rift、Oculus Touch、Oculus Go 和 Oculus Quest & Rift S）；据映维网预计，2020 年 Quest 2 销量约 250 万台，2021 年以来销量已接近 150 万台。据 Valve 公布的“Steam 硬件和软件调查”数据显示，2021 年 Steam 平台月活 VR 头显用户总占比连续 3 个月创历史新高，而其中 Quest 2 继 2021 年 2 月加冕成为 Steam 平台第一大 VR 头显后，3 月继续扩大份额至 24.25%，获得用户的广泛认可和追捧。在 VR 广阔市场潜力的吸引以及 Facebook 爆款产品的示范效应下，索尼、苹果等科技巨头纷纷宣布布局新款 AR/VR 设备，AR/VR 或将成为智能手机之后的下一个社交平台。

图1：Steam 月活 VR 用户占比连续 3 个月创新高



数据来源：映维网、开源证券研究所

图2：Quest 2 成为 Steam 平台第一大 VR 头显

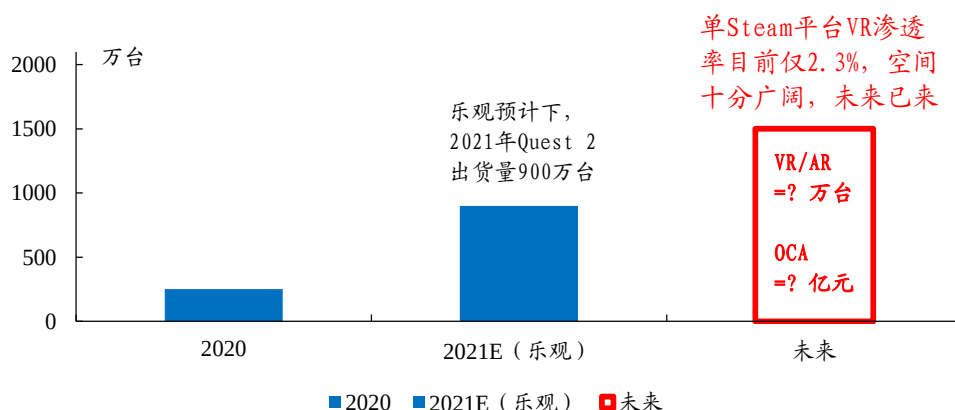


数据来源：映维网、开源证券研究所

注：Rift S 已于 2021 年停产。

OCA 是 VR 眼镜的重要材料之一，需求规模将随 VR 市场迅速扩大。OCA 是英文 Optically Clear Adhesive 的缩写，用于胶结透明光学元件（如显示器盖板，触控面板等）的特种粘胶剂，要求具有无色透明、光透过率在 90% 以上、胶结强度良好，可在室温或中温下使用，且有固化收缩小等特点。OCA 光学胶是重要触摸屏的原材料之一，可应用于 VR 眼镜显示的固定。据映维网的预测，Quest 2 在 2021 年的出货量约为 600 万台，乐观情形下可能达到 900 万台，仅考虑爆款的 Quest 2 在 2021 年对 OCA 的需求量，规模就已经比较可观。未来随着 VR/AR 应用场景不断丰富、用户体验不断优化、成本不断降低以及各科技巨头新款设备的陆续面世，VR 市场潜力有望持续释放，AR/VR 在未来或将成为日常应用设备，这将带动 OCA 市场规模的迅速扩大。

图3: VR 广阔的市场潜力有望带动 OCA 需求迅速增长



数据来源：映维网、开源证券研究所

斯迪克是国内 OCA 行业先行者，聚焦 OCA 国产化实现多领域布局。OCA 是胶膜行业金字塔的顶端，要求透光率、粘接力、雾度等 20 多种参数在一次成型过程后误差控制在较低的范围，具备很高的技术壁垒。OCA 光学胶的企业主要集中于美国、日本、韩国等国家，如美国的 3M 和日本的三菱化学。国外企业长期掌握着 OCA 光学胶的核心技术，占据大部分市场份额。产能规模小、知名度低是国内 OCA 光学胶企业的主要特征，目前中国 OCA 光学胶涂布线数量超过 25 条，但多数企业产能较小。斯迪克、加韵新材等国内领先企业经过多年的技术积累与行业沉淀，正逐步实现进口替代。其中，斯迪克致力于新材料的国产化替代，战略聚焦 OCA，是国内少数实现 OCA 获高端客户认证并稳定供货的厂商。据斯迪克招股书，2019 年公司便与 Facebook 合作开发 VR 眼镜的 OCA 产品——“触控面板用热固化型 OCA”应用于 Facebook VR 眼镜显示的固定。公司的技术能力和产品质量不断获得国际大客户的认可。除与 Facebook 的合作项目外，公司 OCA 产品目前已成功拓展至新能源汽车、光伏、偏光片等细分领域的应用，2021 年将加速 MLCC 离型膜的突破。相比公司不断开发的高利润单品带来业绩的增长，更重要的是在 OCA 的开发过程中全面提升涂层材料制备、涂布等核心能力。虽然斯迪克在料号数量的积累上与 3M 等国际巨头依然存在差距，但在技术难度较高的 OCA 领域已经实现追赶，接下来公司将继续强化研发、注重积累、完善布局，不断缩小国际差距，打造国产 OCA 光学胶膜的世界级领先企业。

2、本周新材料股票行情：63.33%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好斯迪克、昊华科技、万润股份等

表1: 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	年度报告：公司 2020 年实现营业收入 15.39 亿元，同比增长 7.45%；实现归母净利润 1.82 亿元，同比增长 63.34%。

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
瑞联新材	2020/09/22		季度报告：公司 2021 年第一季度实现营业收入 3.96 亿元，同比增长 45.10%；实现归母净利润 594.36 万元，同比增长 134.31%。
		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。
		公司信息	年度报告：公司 2020 年实现营业收入 10.50 亿元，同比增长 6.00%；实现归母净利润 1.75 亿元，同比增长 18.15%。
吴华科技	2020/09/09	行业信息	液晶：根据 CINNO Research 市场统计数据，2020 年中国大陆地区液晶材料耗用量全球占比约 56%，中国台湾占比约 24%，韩国和日本占比共 20% 左右。未来随着中国大陆新的面板产能的陆续释放，且考虑到韩国三星显示 SDC 与乐金显示 LGD 逐步关闭其 LCD 产线，至 2023 年中国大陆地区液晶材料耗用量全球占比将达到 70% 左右。根据 CINNO Research 产业调查统计，2015 年至 2020 年，中国市场液晶年需求量从约 200 吨成长至 400 吨左右，而中国市场液晶材料的国产化份额也在逐年增加，至 2020 年达到了约 60%。
		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。
		公司信息	年度报告：公司 2020 年实现营业收入 54.22 亿元，同比增长 10.10%；实现归母净利润 6.48 亿元，同比增长 18.92%。
濮阳惠成	2020/08/12	公司信息	在建项目：公司全资子公司晨光院拟投资 21.54 亿元，建设“2.6 万吨/年高性能有机氟材料”项目，包括聚四氟乙烯（PTFE）分散树脂 8,000 吨/年、聚四氟乙烯（PTFE）分散浓缩液（60%含量）1 万吨/年、聚全氟乙丙烯（FEP）6,000 吨/年、可熔性聚四氟乙烯（PFA）树脂 500 吨/年、八氟环丁烷 500 吨/年共 5 套装置。项目计划建设期 36 个月。
		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，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。
		公司信息	季度报告：公司 2021 年第一季度实现营业收入 2.85 亿元，同比增长 72.99%；实现归母净利润 4,702.04 万元，同比增长 38.76%。
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。
		公司信息	高新认定：公司通过高新技术企业重新认定，自 2020 年起三年内（即 2020 年-2022 年）可享受国家关于高新技术企业相关税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。
		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。
彤程新材	2020/02/21	公司信息	年度报告：公司发布 2020 年年报，实现营业收入 20.46 亿元，同比减少 7.34%，归母净利润 4.10 亿元，同比增长 24.17%。
		公司信息	季度报告：公司 2021 年第一季度实现营业收入 5.74 亿元，同比增长 25.72%；实现归母净利润 1.45 亿元，同比增长 128.85%。
		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。
阿科力	2019/12/08	核心逻辑	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、宝理的垄断。
		公司信息	季度报告：公司 2021 年第一季度实现营业收入 1.90 亿元，同比增长 75.74%；实现归母净利润

覆盖个股 首次覆盖时间 项目 公司信息跟踪

净利润 2,124.14 万元，同比增长 97.44%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、公司公告统计:彤程新材 2021Q1 业绩增长 128.85%;阿科力 2021Q1 业绩增长 97.44%; 濮阳惠成 2021Q1 业绩增长 38.76%

表2: 本周业绩/经营数据公告

公司简称	发布日期	公告内容
建龙微纳	2021/4/19	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 1.25 亿元, 同比增长 65.83%; 实现归母净利润 3,283.20 万元, 同比增长 123.42%。
威孚高科	2021/4/19	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 128.84 亿元, 同比增长 46.67%, 归母净利润 27.73 亿元, 同比增长 22.25%。
共创草坪	2021/4/19	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 5.33 亿元, 同比增长 49.00%; 实现归母净利润 9,895.42 万元, 同比增长 47.34%。
福斯特	2021/4/19	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 28.14 亿元, 同比增长 86.51%; 实现归母净利润 4.95 亿元, 同比增长 219.70%。
山东赫达	2021/4/19	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 3.29 亿元, 同比增长 24.84%; 实现归母净利润 7,983.91 万元, 同比增长 107.50%。
瑞丰高材	2021/4/19	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 13.02 亿元, 同比增长 7.29%, 归母净利润 8,535.40 万元, 同比增长 14.53%。
阳谷华泰	2021/4/19	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 19.43 亿元, 同比减少 3.52%; 实现归母净利润 1.26 亿元, 同比减少 31.77%。 季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 5.89 亿元, 同比增长 44.30%; 实现归母净利润 8,862.51 万元, 同比增长 1,719.56%。
金丹科技	2021/4/19	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 10.27 亿元, 同比增长 16.99%; 实现归母净利润 1.20 亿元, 同比增长 3.84%。
彤程新材	2021/4/20	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 5.74 亿元, 同比增长 25.72%; 实现归母净利润 1.45 亿元, 同比增长 128.85%。
国风塑业	2021/4/20	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 14.81 亿元, 同比增长 8.88%, 归母净利润 1.15 亿元, 同比增长 36.75%。
八亿时空	2021/4/20	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 6.49 亿元, 同比增长 50.71%, 归母净利润 1.70 亿元, 同比增长 54.59%。
联瑞新材	2021/4/20	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 4.04 亿元, 同比增长 28.20%; 实现归母净利润 1.11 亿元, 同比增长 48.49%。 季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 1.39 亿元, 同比增长 98.70%; 实现归母净利润 3,668.79 万元, 同比增长 105.71%。
方邦股份	2021/4/20	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 2.89 亿元, 同比减少 1.08%; 实现归母净利润 1.19 亿元, 同比减少 7.33%。 季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 5,895.92 万元, 同比减少 7.05%; 实现归母净利润 1,946.86 万元, 同比减少 44.06%。
光威复材	2021/4/20	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 6.25 亿元, 同比增长 28.07%; 实现归母净利润 2.18 亿元, 同比增长 27.32%。
神工股份	2021/4/21	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 8,409.12 万元, 同比增长 389.11%; 实现归

公司简称	发布日期	公告内容
		归母净利润 3,939.58 万元, 同比增长 1,752.66%。
鼎龙股份	2021/4/21	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 5.20 亿元, 同比增长 83.73%; 实现归母净利润 3,753.82 万元, 同比增长 160.70%。
金宏气体	2021/4/21	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 3.52 亿元, 同比增长 40.07%; 实现归母净利润 3,853.92 万元, 同比增长 92.59%。
三聚环保	2021/4/21	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 71.33 亿元, 同比减少 15.91%; 实现归母净利润-13.80 亿元, 同比转亏。
	2021/4/22	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 13.00 亿元, 同比增长 26.65%; 实现归母净利润 1,301.69 万元, 同比扭亏为盈。
杭氧股份	2021/4/21	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 24.09 亿元, 同比增长 28.95%; 实现归母净利润 2.99 亿元, 同比增长 128.32%。
宏昌电子	2021/4/21	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 25.04 亿元, 同比增长 6.55%; 实现归母净利润 2.24 亿元, 同比增长 38.59%。
合盛硅业	2021/4/21	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 89.68 亿元, 同比增长 0.34%; 实现归母净利润 14.04 亿元, 同比增长 27.71%。
		季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 32.76 亿元, 同比增长 76.21%; 实现归母净利润 9.01 亿元, 同比增长 261.30%。
南大光电	2021/4/21	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 5.95 亿元, 同比增长 85.13%; 实现归母净利润 8,701.63 万元, 同比增长 58.18%。
		季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 2.11 亿元, 同比增长 76.74%; 实现归母净利润 4,259.76 万元, 同比增长 22.15%。
神工股份	2021/4/21	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 8,409.12 万元, 同比增长 389.11%; 实现归母净利润 3,939.58 万元, 同比增长 1,752.66%。
双星新材	2021/4/21	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 12.82 亿元, 同比增长 31.11%; 实现归母净利润 2.76 亿元, 同比增长 215.20%。
格林达	2021/4/21	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 5.84 亿元, 同比增长 82.28%; 实现归母净利润 1.01 亿元, 同比减少 1.59%。
新宙邦	2021/4/21	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 11.40 亿元, 同比增长 118.63%; 实现归母净利润 1.56 亿元, 同比增长 57.51%。
怡达股份	2021/4/22	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 10.04 亿元, 同比增长 5.21%; 实现归母净利润-388.19 万元, 同比转亏。
国恩股份	2021/4/22	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 15.17 亿元, 同比增长 31.45%; 实现归母净利润 1.10 亿元, 同比增长 8.32%。
水晶光电	2021/4/22	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 8.66 亿元, 同比增长 45.18%; 实现归母净利润 9,614.58 万元, 同比增长 20.71%。
三利谱	2021/4/22	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 5.56 亿元, 同比增长 74.03%; 实现归母净利润 7,653.16 万元, 同比增长 570.00%。
沃特股份	2021/4/22	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 3.23 亿元, 同比增长 67.55%; 实现归母净利润 2,027.35 万元, 同比增长 449.02%。
菲利华	2021/4/22	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 8.64 亿元, 同比增长 10.86%; 实现归母净利润 2.38 亿元, 同比增长 24.30%。
云南锗业	2021/4/22	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 6.70 亿元, 同比增长 60.12%; 实现归母净利润 2,263.20 万元, 同比增长 138.27%。

公司简称	发布日期	公告内容
亚光科技	2021/4/22	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 18.13 亿元, 同比减少 17.81%; 实现归母净利润 3,511.54 万元, 同比减少 87.44%。
中石科技	2021/4/22	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 11.49 亿元, 同比增长 48.06%; 实现归母净利润 1.88 亿元, 同比增长 53.09%。 季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 2.84 亿元, 同比增长 63.33%; 实现归母净利润 3,011.39 万元, 同比增长 50.40%。
联化科技	2021/4/22	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 47.82 亿元, 同比增长 11.63%; 实现归母净利润 1.10 亿元, 同比减少 23.72%。
扬帆新材	2021/4/22	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 4.94 亿元, 同比减少 3.38%; 实现归母净利润 2,764.92 万元, 同比减少 72.64%。 季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 1.66 亿元, 同比增长 69.55%; 实现归母净利润 1,421.38 万元, 同比扭亏为盈。
中航高科	2021/4/22	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 9.91 亿元, 同比增长 28.55%; 实现归母净利润 2.37 亿元, 同比增长 27.61%。
裕兴股份	2021/4/23	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 10.00 亿元, 同比增长 14.37%; 实现归母净利润 1.56 亿元, 同比增长 65.52%。 季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 3.11 亿元, 同比增长 50.10%; 实现归母净利润 6,529.47 万元, 同比增长 133.88%。
濮阳惠成	2021/4/23	季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 2.85 亿元, 同比增长 72.99%; 实现归母净利润 4,702.04 万元, 同比增长 38.76%。
激智科技	2021/4/23	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 14.20 亿元, 同比增长 29.55%; 实现归母净利润 1.37 亿元, 同比增长 111.52%。 季度报告: 公司 2021 年第一季度实现营业收入 3.81 亿元, 同比增长 53.02%; 实现归母净利润 3,251.79 万元, 同比增长 81.13%。
润阳科技	2021/4/23	年度报告: 公司 2020 年实现营业收入 4.34 亿元, 同比增长 18.95%; 实现归母净利润 1.27 亿元, 同比增长 9.60%。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表3: 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
亚光科技	2021/4/20	解禁: 公司本次解禁股数为 8564.76 万股, 占公司总股本的 8.50%, 解除限售日期为 2021 年 4 月 23 日。
中简科技	2021/4/21	减持预披露: 持有公司 5%以上股东袁怀东及其一致行动人施秋芳计划减持 1200 万股公司股份, 占公司总股本的 3%。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表4: 本周投资/融资/补助公告

公司简称	发布日期	公告内容
斯迪克	2021/4/20	政府补助: 公司及全资子公司“太仓斯迪克”近期获得政府补助资金 1.05 亿元。成立子公司: 公司出资 500 万元成立的全资子公司台湾斯迪克股份有限公司已完成注册登记工作。
新宙邦	2021/4/21	投建项目: 公司拟投资约 12 亿元建设“年产 5.90 万吨锂电添加剂项目”, 项目分两期建设, 一期投资约 6.6 亿元, 建设周期 2 年, 达产后预计年实现营业收入约 8.00 亿元; 二期投资约 5.4 亿元, 项目二期根据市场需求适时启动。项目全部建成达产后, 年均可实现营

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

公司简称	发布日期	公告内容
		业收入约 20.00 亿元。
雅克科技	2021/4/23	定增批准：公司非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复，核准公司非公开发行不超过 5,000 万股新股。
深天马 A	2021/4/23	政府补助：公司全资子公司厦门天马微电子有限公司厦门火炬高技术产业开发区管理委员会拨付的研发支持补助资金 1.93 亿元。
沪硅产业	2021/4/23	定增：公司拟通过定增募集资金不超过 50 亿元，扣除发行费用后的募集净额拟用于“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”和补充流动资金。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表5：本周其他经营公告

公司简称	发布日期	公告内容
中芯国际	2021/4/22	出售子公司：公司拟转让所持控股子公司 SJ Semiconductor Corporation 的全部股本权益，约占其已发行股本总额 55.87%；本次总交易对价合计约为 397 百万美元，录得交易收益约 231 百万美元（未经审计）。
濮阳惠成	2021/4/23	高新认定：公司全资子公司山东清洋新材料有限公司被认定为山东省高新技术企业，有效期三年。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：瑞丰新材、金丹科技等领涨

本周新材料板块的 120 只个股中，有 76 只周度上涨（占比 63.33%），有 44 只周度下跌（占比 36.67%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：瑞丰新材、金丹科技、多氟多、杭氧股份、双星新材；7 日跌幅前五名的个股分别是：*ST 康得、奥福环保、ST 乐凯、新纶科技、碳元科技。

表6：新材料板块个股 7 日涨幅前十：瑞丰新材等本周（4 月 19 日-4 月 23 日）领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（4 月 23 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	300910.SZ	瑞丰新材	94.72	24.96%	36.27%	43.08%
2	300829.SZ	金丹科技	70.50	19.82%	14.65%	-23.10%
3	002407.SZ	多氟多	22.59	18.71%	19.33%	22.37%
4	002430.SZ	杭氧股份	33.90	18.12%	26.02%	21.42%
5	002585.SZ	双星新材	13.16	17.50%	17.92%	34.15%
6	688300.SH	联瑞新材	57.20	15.21%	15.51%	26.46%
7	688680.SH	海优新材	123.21	14.24%	11.51%	-
8	300285.SZ	国瓷材料	49.98	13.88%	23.84%	12.95%
9	002810.SZ	山东赫达	74.13	13.84%	35.15%	120.43%
10	300121.SZ	阳谷华泰	13.86	12.32%	10.00%	23.53%

数据来源：Wind、开源证券研究所

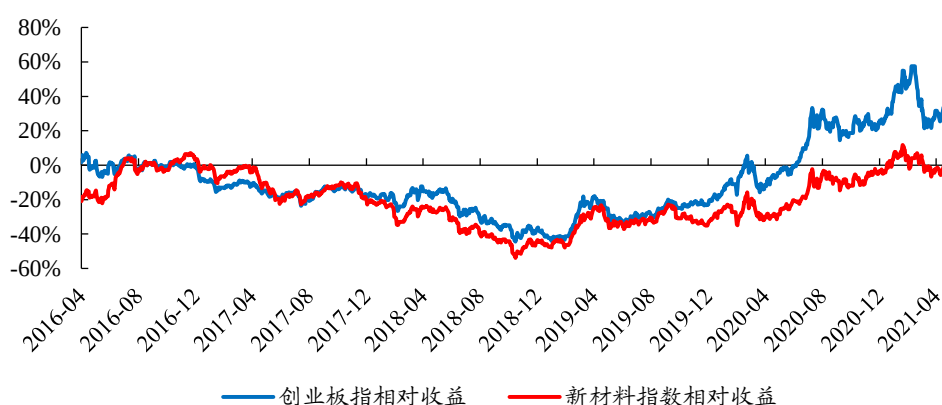
表7：新材料板块个股7日跌幅前十：*ST康得等本周（4月19日-4月23日）领跌

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（4月16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	002450.SZ	*ST康得	1.51	-41.25%	-57.10%	-57.10%
2	688021.SH	奥福环保	42.02	-22.93%	-26.77%	-31.14%
3	300446.SZ	ST乐凯	6.33	-5.80%	-15.60%	-34.34%
4	002341.SZ	新纶科技	3.36	-5.35%	-12.27%	-3.17%
5	603133.SH	碳元科技	10.54	-5.22%	-9.29%	-3.04%
6	688585.SH	上纬新材	11.84	-5.13%	-9.96%	-15.43%
7	300816.SZ	艾可蓝	83.20	-4.85%	-1.36%	-2.86%
8	300920.SZ	润阳科技	41.90	-4.45%	-7.40%	-
9	300236.SZ	上海新阳	38.04	-4.42%	-8.29%	-21.40%
10	002549.SZ	凯美特气	8.38	-4.34%	-14.05%	-7.91%

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 3.82%

新材料指数上涨 3.76%，表现弱于创业板指。截至本周五（04月23日），上证综指收于 3474.17 点，较上周五（04月16日）上涨 1.39%；创业板指报 2994.49 点，较上周五上涨 7.59%。新材料指数上涨 3.76%，跑输创业板指 3.82%；OLED 材料指数上涨 1.96%，跑输创业板指 5.62%；半导体材料上涨 2.63%，跑输创业板指 4.95%；膜材料指数下跌 2.58%，跑输创业板指 10.16%；添加剂指数上涨 3.81%，跑输创业板指 3.78%；碳纤维指数下跌 0.14%，跑输创业板指 7.73%；尾气治理指数上涨 0.09%，跑输创业板指 7.5%。

图4：2016年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅


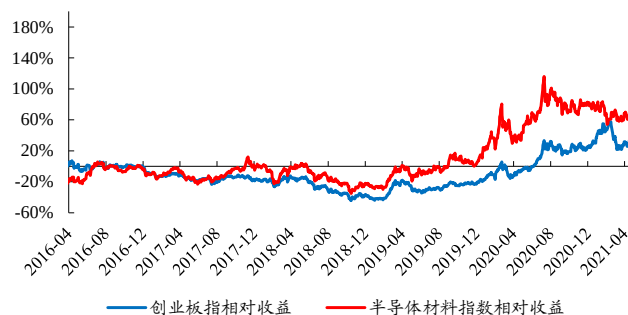
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5: 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



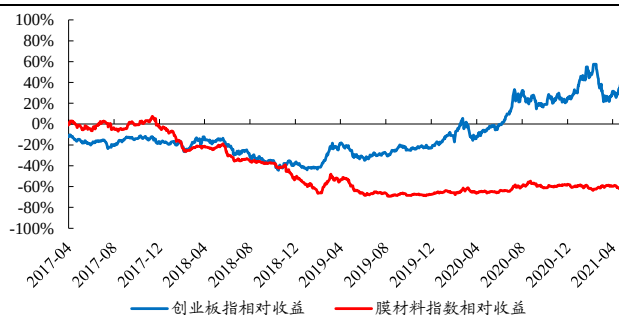
数据来源: Wind、开源证券研究所

图6: 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



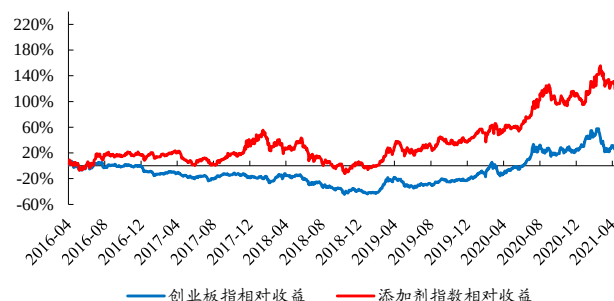
数据来源: Wind、开源证券研究所

图7: 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



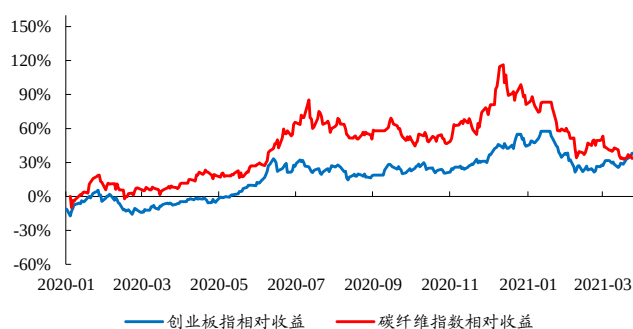
数据来源: Wind、开源证券研究所

图8: 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



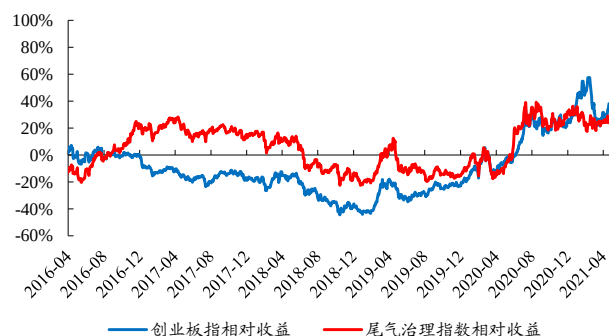
数据来源: Wind、开源证券研究所

图9: 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10: 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅

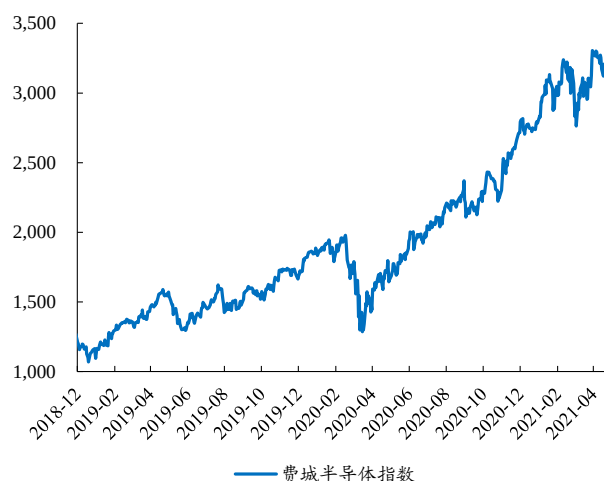


数据来源: Wind、开源证券研究所

4、产业链数据跟踪：液晶面板回暖，4月32寸液晶面板价格

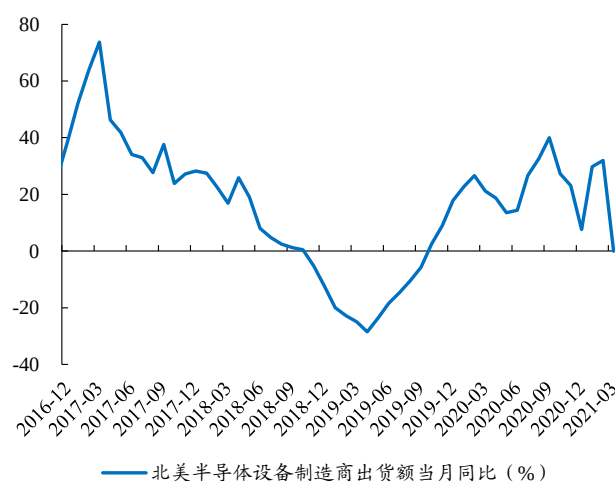
上涨8美元

图11：本周费城半导体指数下降1.72%



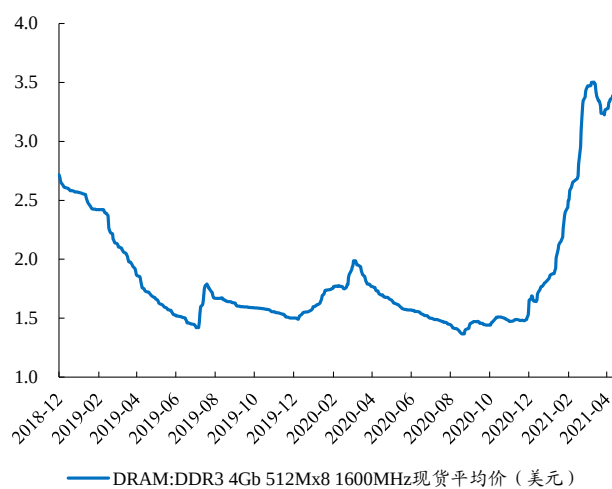
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：3月北美半导体设备制造商出货额同比不变



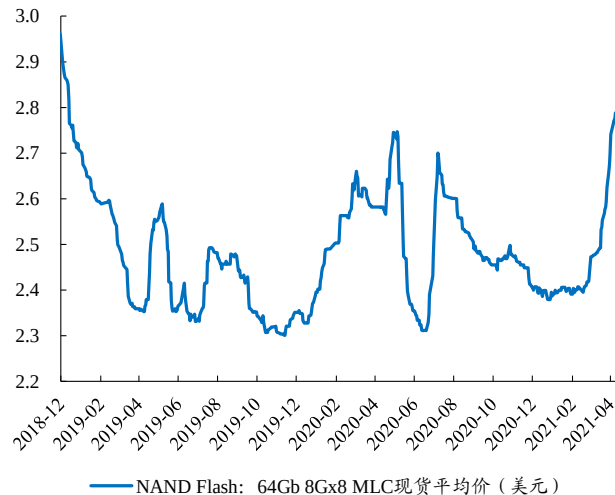
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：本周DRAM价格上涨0.29%



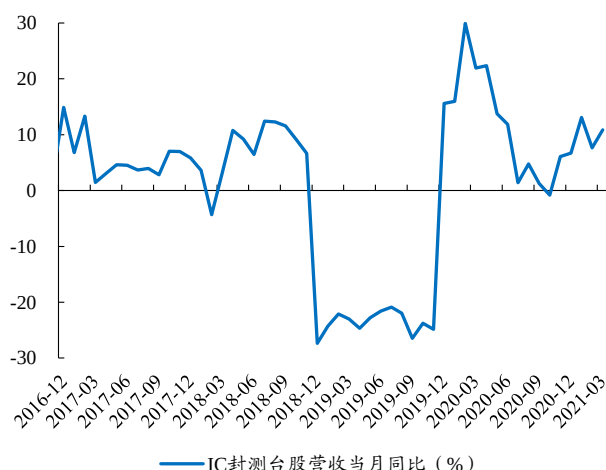
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：本周NAND价格下降0.22%



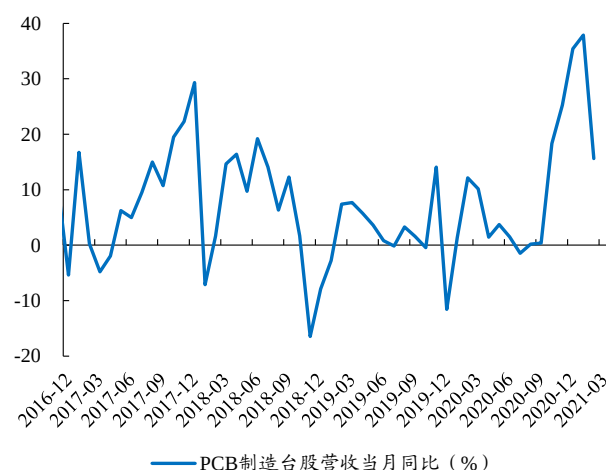
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15: 3月 IC封测台股营收同比增速上升



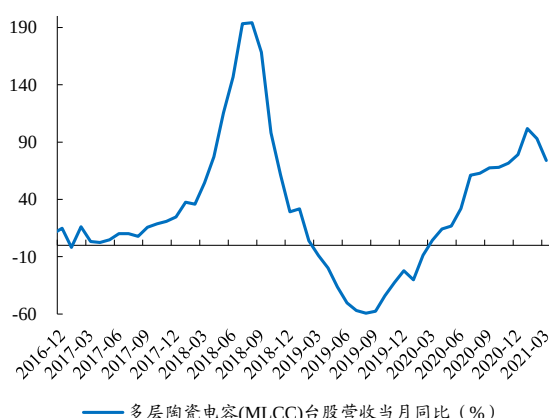
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 3月 PCB制造台股营收同比增速上升



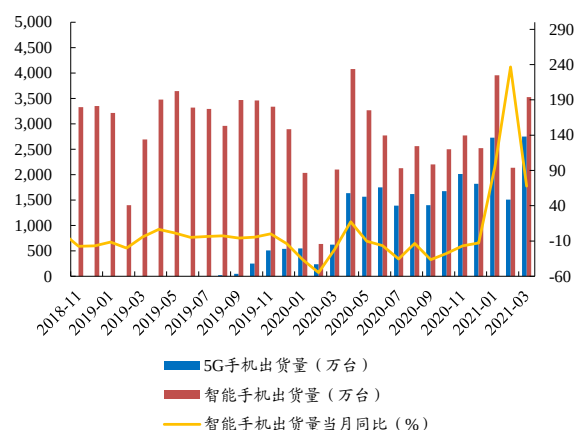
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 3月 MLCC 台股营收同比增速上升



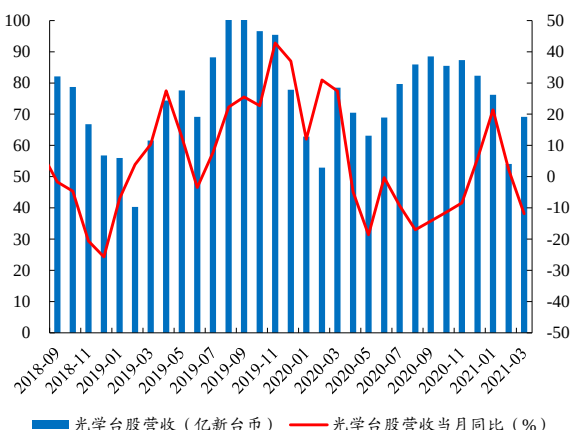
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 3月智能手机出货量同比增长 67.70%



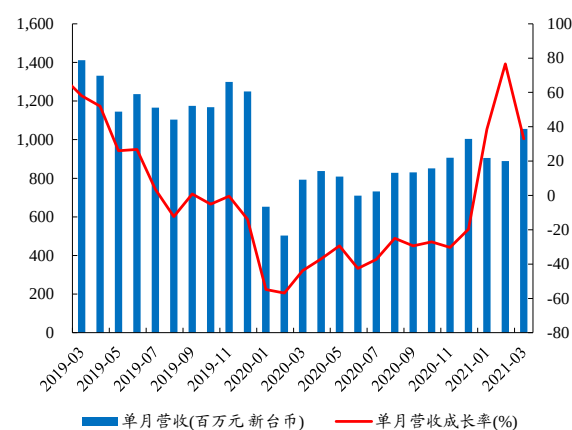
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 3月光学台股营收同比减少 11.86%



数据来源: Wind、开源证券研究所

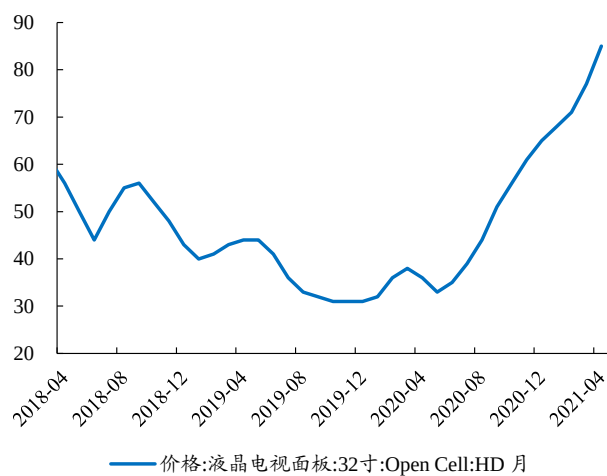
图20: 3月诚美材营收同比增长 33.02%



数据来源: Wind、开源证券研究所

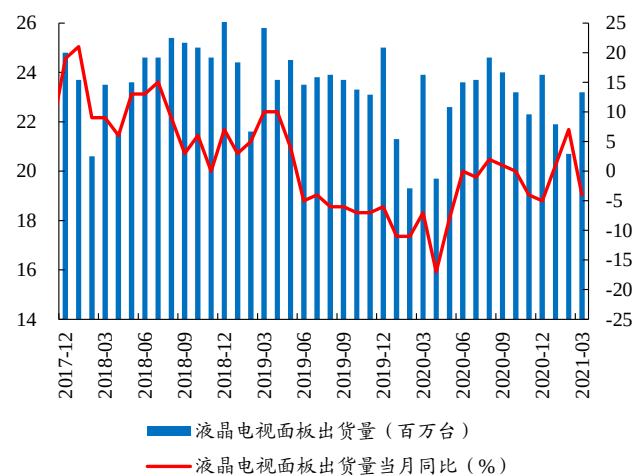
注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图21: 4月32寸液晶面板价格上涨8美元



数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 3月液晶电视面板出货量同比减少4%



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的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