

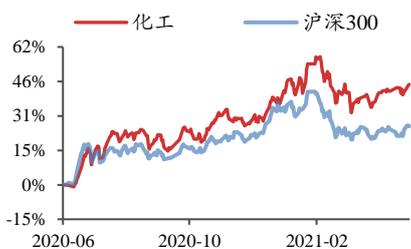
化工

2021年06月19日

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

《尾气催化系列四：国六排放标准趋严，车用尿素需求放量》-2021.6.13

《尾气催化系列三：全面“国六”带动2021年沸石需求放量》-2021.6.6

《尾气催化系列二：国六蜂窝陶瓷市场大幅扩容，国产厂商将抢占更多份额》-2021.5.30

## 尾气催化系列五：国六排放标准升级，贵金属催化剂需求大幅增加

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

### ● 上周行情回顾

新材料指数上涨 1.51%，表现强于创业板指。OLED 材料涨 2.31%，半导体材料涨 5.97%，膜材料涨 2.51%，添加剂跌 3.9%，碳纤维涨 3.97%，尾气治理跌 1.04%。涨幅前五为阿石创、建龙微纳、华特气体、安集科技、上海新阳；跌幅前五为永太科技、瑞丰新材、苏博特、金禾实业、多氟多。

### ● 新材料周观察：尾气催化系列（五）国六升级带动贵金属催化剂需求大幅增加

催化剂作为汽车尾气净化器的核心，主要由活性成分、载体、助剂及涂层组成，其中铂族贵金属钯（Pd）、铂（Pt）、铑（Rh）是目前汽车尾气净化三效催化剂中最常用的活性组分，其作用就是将汽车尾气排出的 CO、HC、NO<sub>x</sub> 等有害气体通过氧化和还原作用转变为 CO<sub>2</sub>、H<sub>2</sub>O 和 N<sub>2</sub>，以此减少尾气污染，具有催化转化效率高、起燃温度低、寿命长等优点。世界铂金投资协会（WPIC）的研究结果显示，1990 年至 2020 年期间，全球汽车销量增加 1.4 倍，对应铂族金属用量则提高 5.3 倍，说明随着尾气排放标准的升级，单车铂族金属（统称为 PGM）用量随之大幅提升；同时，考虑到 2019 年我国部分城市已经提前实施国六标准，国内单车 PGM 用量相较 2018 年提升了约 1g。2021 年 7 月 1 日起，我国汽车尾气排放标准将全面迈进国六时代，与国五标准相比，重型车国六标准要求进一步加严，NO<sub>x</sub> 和颗粒物限值分别减低 77%和 67%，本次“国六”标准是目前世界上尾气排放最严标准之一，甚至超过了“欧六”标准，排放标准的升级将直接带动国内贵金属催化剂需求的大幅增加。据我们测算，2021-2023 年，预计国内 PGM 用量分别为 128.48/141.95/150.05 吨，2021 年同比增长 48.64%，其中重柴 PGM 用量在 2021-2022 年分别实现同比增长 271.19%、229.52%。

### ● 重要公司公告及行业资讯

【永太科技】公司子公司永太高新投资年产 2 万吨六氟磷酸锂及 1,200 吨相关添加剂和 5 万吨氢氟酸产业化项目，满产后年新增净利润 3.79 亿元。

【金禾实业】公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 4.3-4.8 亿元，同比增长 20.53%-34.55%。

### ● 受益标的

我们看好 OLED 材料、膜材料的高确定性成长，看好高端电子材料国产替代从 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：斯迪克、彤程新材、昊华科技、长阳科技、瑞联新材、万润股份、濮阳惠成、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：尾气催化系列（五）国六排放标准升级，贵金属催化剂需求大幅增加 .....	4
2、 本周新材料股票行情：66.67%个股周度上涨 .....	8
2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、彤程新材、昊华科技等 .....	8
2.2、 公司公告统计：永太科技募投六氟磷酸锂及氢氟酸项目；金禾实业 2021H1 业绩预增 20.53%-34.55% .....	8
2.3、 股票涨跌排行：阿石创、建龙微纳等领涨 .....	10
3、 上周板块行情：新材料指数跑赢创业板指数 3.31% .....	10
4、 产业链数据跟踪：液晶面板高景气，5 月 32 寸液晶面板价格上涨 3 美元 .....	12
5、 风险提示 .....	14

## 图表目录

图 1： 贵金属催化剂可以将尾气转化为 CO <sub>2</sub> /H <sub>2</sub> O/N <sub>2</sub> .....	4
图 2： 尾气排放标准升级带动单车 PGM 用量提升 .....	4
图 3： 2019 年国内单车 PGM 用量相较 2018 年提升了约 1g .....	5
图 4： 汽油车催化剂中铂、钯、铑含量比例约为 2:7:1 .....	6
图 5： 预计 2021 年国内 PGM 用量同比增长 48.64% .....	6
图 6： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	11
图 7： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	11
图 8： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	11
图 9： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	11
图 10： 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	11
图 11： 2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	12
图 12： 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	12
图 13： 上周费城半导体指数下跌 1.78% .....	12
图 14： 4 月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升 .....	12
图 15： 上周 DRAM 价格下跌 0.09% .....	12
图 16： 上周 NAND 价格下跌 1.00% .....	12
图 17： 4 月 IC 封测台股营收同比增速上升 .....	13
图 18： 4 月 PCB 制造台股营收同比增速下降 .....	13
图 19： 4 月 MLCC 台股营收同比增速下降 .....	13
图 20： 4 月智能手机出货量同比下降 33.9% .....	13
图 21： 4 月光学台股营收同比减少 14.4% .....	13
图 22： 4 月诚美材营收同比增长 7.65% .....	13
图 23： 5 月 32 寸液晶面板价格上涨 3 美元 .....	14
图 24： 4 月液晶电视面板出货量同比增加 13% .....	14
表 1： “国六”标准对尾气排放要求更为严格 .....	5
表 2： 预计 2021-2023 年国内 PGM 用量分别为 128.48/141.95/150.05 吨 .....	7
表 3： 重点覆盖标的跟踪 .....	8
表 4： 本周增减持/解禁/回购/质押公告 .....	8
表 5： 本周投资/融资/补助公告 .....	9
表 6： 本周其他经营公告 .....	9

---

表 7: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 阿石创等本周领涨.....	10
表 8: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 永太科技等本周领跌.....	10

## 1、新材料周观察：尾气催化系列（五）国六排放标准升级，贵金属催化剂需求大幅增加

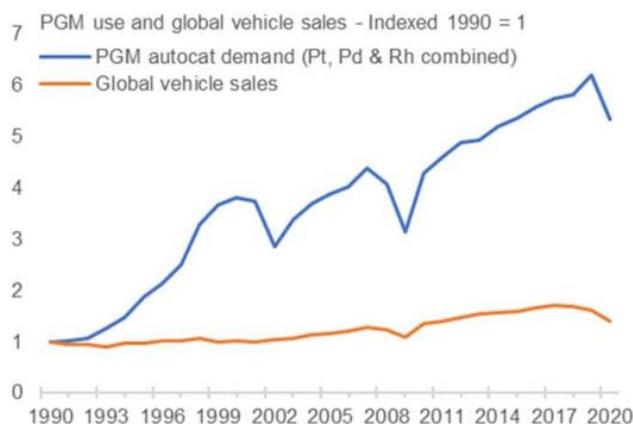
贵金属催化剂是汽车尾气净化催化剂常用的活性成分，我国尾气排放标准全面向“国六”升级将带动贵金属催化剂需求快速上升。汽车尾气污染控制可以分为机内净化和机外净化，其中机内净化主要是提高燃油质量和改善燃料燃烧条件，从源头上减少污染物的生成；机外净化的主要是安装催化净化器，对产生的有害气体进行处理。开发实用高效的汽车尾气净化催化剂是控制汽车尾气排放的最佳措施之一，催化剂作为汽车尾气净化器的核心，主要由活性成分、载体、助剂及涂层组成，其中铂族贵金属钯（Pd）、铂（Pt）、铑（Rh）是目前汽车尾气净化三效催化剂中最常用的活性组分，其作用就是将汽车尾气排出的 CO、HC、NO<sub>x</sub> 等有害气体通过氧化和还原作用转变为 CO<sub>2</sub>、H<sub>2</sub>O 和 N<sub>2</sub>，以此减少尾气污染，具有催化转化效率高、起燃温度低、寿命长等优点。世界铂金投资协会（WPIC）的研究结果显示，1990 年至 2020 年期间，全球汽车销量增加 1.4 倍，对应铂族金属用量则提高 5.3 倍，说明随着尾气排放标准的升级，单车铂族金属（统称为 PGM）用量随之大幅提升；同时，考虑到 2019 年我国部分城市已经提前实施国六标准，国内单车 PGM 用量相较 2018 年提升了约 1g。2021 年 7 月 1 日起，我国汽车尾气排放标准将全面迈进国六时代，与国五标准相比，重型车国六标准要求进一步加严，NO<sub>x</sub> 和颗粒物限值分别减低 77%和 67%，本次“国六”标准是目前世界上尾气排放最严标准之一，甚至超过了“欧六”标准，排放标准的升级将直接带动国内贵金属催化剂需求的大幅增加。

图1：贵金属催化剂可以将尾气转化为 CO<sub>2</sub>/H<sub>2</sub>O/N<sub>2</sub>

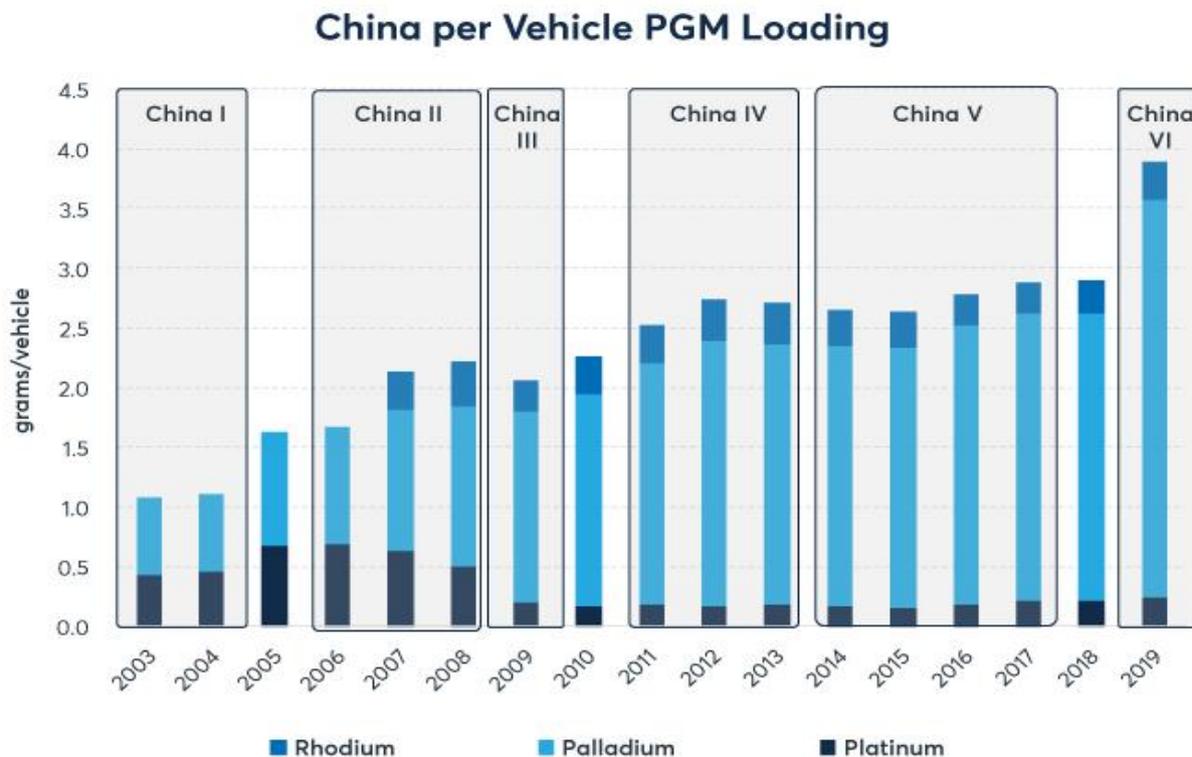


资料来源：优美科

图2：尾气排放标准升级带动单车 PGM 用量提升



资料来源：WPIC

**图3: 2019年国内单车 PGM 用量相较 2018 年提升了约 1g**


资料来源: 庄信万丰公告

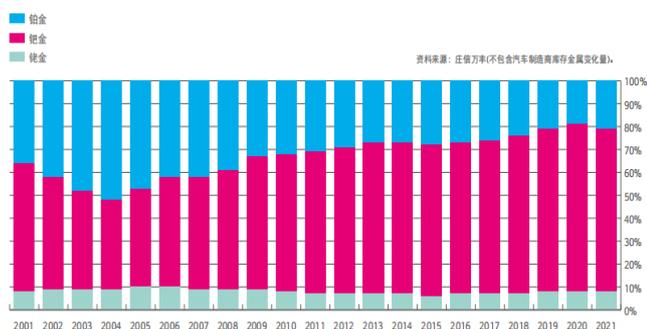
**表1: “国六”标准对尾气排放要求更为严格**

排放标准阶段	车辆类型	实施时间	相关要求	
国六 a	轻型汽车	所有车辆	2020/7/1	要求轻型汽油车的 CO、THC、NOx、PM 排放较国五标准分别降低 50%、50%、40%、33%，轻型柴油车 NOx 和 PM 排放分别要降低 81%、33%，新增控制气体 N <sub>2</sub> O 要求；重型车 NOx 与 PM 分别加严 77%、67%，新增 PN 排放限值要求。
	燃气汽车		2019/7/1	
	重型汽车	城市车辆	2020/7/1	
	所有车辆		2021/7/1	
国六 b	轻型汽车	所有车辆	2023/7/1	
	燃气汽车		2021/7/1	
	重型汽车	所有车辆	2023/7/1	

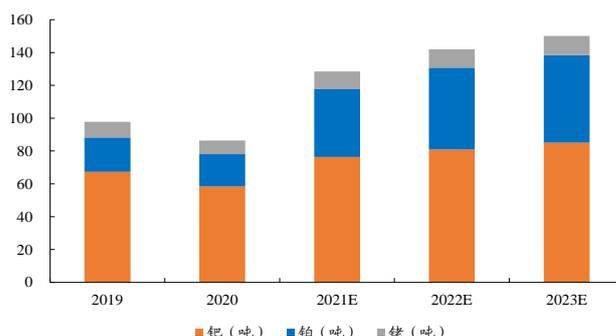
资料来源: 生态环境部、开源证券研究所

我们预计 2021-2023 年国内 PGM 用量分别为 128.48/141.95/150.05 吨，国内重柴 PGM 用量 2021 年同比增长 271.19%。由于铂族金属性质差异，一般柴油车催化剂用铂，汽油车催化剂用钯。根据庄信万丰和 WPIC 的研究数据，汽油车 PGM 含量在 2-7 克/车，铂、钯、铑比例约为 2:7:1；柴油车 PGM 含量在 5-10g，主要是铂，同时有少量钯。截至 2020 年底，中国轻型汽车钯金属催化剂负载率在全面实施“国六 b”标准之前已经提升至 47%，预计“国五—国六 a—国六 b”这一尾气标准升级过程中，将带动钯、铑用量分别增加 40%、50-100%，考虑到汽油车市场远大于柴油车市场，钯、铑需求大幅增加将推高钯、铑价格，而铑性质特殊无法替代，当钯、铂价

差拉大时将催生铂对钯的替代，比如 2000 年时铂价约为钯价的 70%，随后钯金需求大幅下降，铂金需求快速走高。针对 2021-2023 年国内尾气标准升级过程中的贵金属催化剂需求，我们进行如下测算：（1）假设贵金属催化剂在其他领域的需求稳定，增量全部由尾气净化催化剂贡献，参考庄信万丰及 WPIC 的研究数据，铂、钯、铑单车用量将分别实现 15%、40%、75% 的复合增长；（2）根据《汽车和挂车类型的术语和定义》（GB/T 3730.1-2001），将 Wind 商用柴油汽车分类中的中、大型柴油客车，中、重型柴油货车，以及半挂牵引柴油车归类为重型柴油车，其他为轻型柴油车。则 2020 年我国重柴产销量分别为 115.5、113.9 万辆，2015-2020 年产量复合增速为 15.9%；轻柴产销量分别为 241.5、234.2 万辆，2015-2020 年产量复合增速为 5.4%。对于重柴市场，由于 2021 年前半年高、后半年的景象，假设 1-4 月的产量占比为 50%；对于轻柴市场，假设 2021 年 1-4 月的产量占比为 2015-2020 年的年均占比 33.76%。预计我国重柴、轻柴市场 2021 年产量分别为 100.68、259.33 万辆。重型柴油车“国六”标准将于 2021 年 7 月 1 日起正式实施，假设 2020、2021 重柴“国六”执行率分别为 10%、35%，之后提高至 100%；轻型柴油车“国六”标准已于 2021 年 1 月 1 日实施，假设 2020 年轻柴“国六”执行率为 15%，之后提高至 100%。汽油车方面，考虑到 2020 年新冠疫情影响，假设国内汽油乘用车按年复合增长率 5.00% 增长（国内汽油乘用车产量由 2010 年的 1,375.02 万辆增长至 2019 年的 2,133.60 万辆，年复合增长率为 5.00%），以 2019 年国内汽油乘用车产量 2,133.60 万辆为基础进行计算，2021 年汽油乘用车产量将达到 2,352.29 万辆；（3）假设汽油车 PGM 含量维持在 4.5g/车，铂、钯、铑比例约为 2:7:1；轻型柴油车 PGM 含量维持在 7.5g/车，重型柴油车 PGM 用量在 2019-2020 年维持在 7.5g/车，之后提升至 9g/车，铂、钯比例均约为 9:1。根据测算结果，2021-2023 年，预计国内 PGM 用量分别为 128.48/141.95/150.05 吨，2021 年同比增长 48.64%，其中重柴 PGM 用量在 2021-2022 年分别实现同比增长 271.19%、229.52%。

**图4：汽油车催化剂中铂、钯、铑含量比例约为 2:7:1**


资料来源：庄信万丰

**图5：预计 2021 年国内 PGM 用量同比增长 48.64%**


数据来源：Wind、庄信万丰、WPIC、开源证券研究所

**表2: 预计 2021-2023 年国内 PGM 用量分别为 128.48/141.95/150.05 吨**

国内市场	2019	2020	2021E	2022E	2023E
<b>汽油乘用车</b>					
产量 (万辆)	2133.6	1843.2	2352.3	2469.9	2593.4
国六执行率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
单车 PGM 用量 (克/车)			4.50		
PGM 用量合计 (吨)	96.01	82.95	105.85	111.15	116.70
其中: 铂 (吨)	19.20	16.59	21.17	22.23	23.34
钯 (吨)	67.21	58.06	74.10	77.80	81.69
铑 (吨)	9.60	8.29	10.59	11.11	11.67
<b>轻型柴油车</b>					
产量 (万辆)	194.18	234.20	259.34	271.35	283.92
国六执行率	10.00%	15.00%	100.00%	100.00%	100.00%
单车 PGM 用量 (克/车)			7.50		
PGM 用量合计 (吨)	1.46	2.63	19.45	20.35	21.29
其中: 铂 (吨)	1.31	2.37	17.51	18.32	19.16
钯 (吨)	0.15	0.26	1.95	2.04	2.13
<b>重型柴油车</b>					
产量 (万辆)	89.33	113.92	100.68	116.12	133.92
国六执行率	5.00%	10.00%	35.00%	100.00%	100.00%
PGM 单车用量 (克/车)		7.50		9.00	
PGM 用量合计 (吨)	0.33	0.85	3.17	10.45	12.05
其中: 铂 (吨)	0.30	0.77	2.85	9.41	10.85
钯 (吨)	0.03	0.09	0.32	1.05	1.21
<b>PGM 需求</b>					
PGM 用量总计 (吨)	97.80	86.43	128.48	141.95	150.05
其中: 铂 (吨)	20.81	19.73	41.53	49.95	53.35
钯 (吨)	67.39	58.41	76.36	80.88	85.03
铑 (吨)	9.60	8.29	10.59	11.11	11.67

数据来源: Wind、庄信万丰、WPIC、开源证券研究所

**海外龙头垄断全球市场，国产替代进程有望加速。**国外贵金属催化剂的研究和产业化起步早、基础好，巴斯夫、庄信万丰等国际领先企业已超过百年历史，其产品种类繁多且性能优良，应用范围也涉及了各种领域，形成大量专利和知识产权，技术实力雄厚，产品具有很强的竞争力，几乎垄断了全球高端的贵金属催化剂市场。**庄信万丰是全球最大的铂系金属提纯及分销商**，是致力于发展催化剂、贵金属、活性药物成分 (APIs) 等核心技术产品的专用化学品公司，下设空气净化部专门负责汽车尾气催化净化业务。庄信万丰在中国上海成立了三家子公司，分别是庄信万丰 (上海) 化工有限公司、庄信万丰 (上海) 催化剂有限公司以及庄信万丰雅倍隆 (上海) 环保技术有限公司，负责在中国地区的汽车尾气催化剂、贵金属和贵金属催化剂的生产和销售业务，其 2020 年实现销售收入 145.77 亿英镑，其中空气净化业务营收 24.12 亿英镑，同时，基于我国及印度排放标准升级，其在亚洲地区的大型柴油车尾气催化剂销售额同比增长 68%。**国内方面，汽车尾气净化处理催化剂生产商主要有昆明贵研铂业、无锡威孚力达等。**贵研铂业是国内铂族金属材料行业龙头公司，核心业务涵盖贵金属资源开发、贵金属材料制造等。根据 Wind 数据，2020 年，公司机动车催化净

化器量价齐升，实现营收 36.35 亿元，同比增长 44.81%，毛利率增加 0.38pcts；贵金属工业催化剂材料生产量 60.09 吨，同比增加 46.98%；机动车催化净化器生产量为 472.59 万件，同比增加 14.86%。近几年，随着行业内优秀企业不断加强技术研发和改进生产工艺，部分国产催化剂的品质及质量已达到或接近国际先进水平，同时，与国际巨头相比，国内公司对下游市场更加了解，在地域、产业链、服务上具有竞争优势。因此，凭借不断进步的产品质量、成本优势及地域服务，国产贵金属催化剂产品正逐步实现进口替代，市场的占有率在不断提高。

## 2、本周新材料股票行情：66.67%个股周度上涨

### 2.1、重点标的跟踪：继续看好斯迪克、彤程新材、昊华科技等

表3：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。
瑞联新材	2020/09/22	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	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	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。
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。
利安隆	2020/1/3	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	公司作为国内聚醚胺龙头，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。

资料来源：Wind、开源证券研究所

### 2.2、公司公告统计：永太科技募投六氟磷酸锂及氢氟酸项目；金禾实业 2021H1 业绩预增 20.53%-34.55%

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
阿科力	2021/6/16	减持结果：公司控股股东朱学军累计减持公司股份 151 万股，约占公司总股本的 1.72%；一致行动人崔小丽累计减持公司股份 28.25 万股，约占公司总股本的 0.32%。

公司简称	发布日期	公告内容
普利特	2021/6/19	回购: 公司拟使用自有资金回购部分社会公众股份用于后续实施股权激励或员工持股计划, 拟回购金额为 7,500 万元至 15,000 万元, 回购价格不超过 21.36 元/股 (含), 预计可回购股份数量约为 351.12 万股。
沃特股份	2021/6/17	解禁: 公司首次授予限制性股票第二个解除限售期解除限售条件已满足, 本次符合解除限售条件的激励对象共计 23 人, 可申请解除限售的限制性股票数量为 60.69 万股, 占公司目前股本总额的 0.27%。
广信材料	2021/6/12	减持预披露: 公司董事朱民拟减持本公司股份不超过 14.34 万股, 占本公司总股本的 0.07%; 董事毛金桥拟减持公司股份不超过 10.73 万股, 占本公司总股本的 0.06%。
宏昌电子	2021/6/12	增持: 公司董事长林瑞荣已累计增持公司股份 22.82 万股, 董事/总经理江胜宗已累计增持公司股份 21.2 万股, 董事/副总经理林仁宗已累计增持公司股份 4 万股。
万盛股份	2021/6/16	减持预披露: 公司股东珠海厚赢拟减持公司股份不超过 480 万股, 不超过公司股份总数的 0.99%。

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
永太科技	2021/6/16	项目投资: 公司控股子公司永太高新投资建设年产 2 万吨六氟磷酸锂及 1,200 吨相关添加剂和 5 万吨氢氟酸产业化项目, 一期项目总投资为 7.94 亿元, 项目满产后年新增净利润 3.79 亿元。
天奈科技	2021/6/18	可转债发行获受理: 公司向不特定对象发行可转债申请获上交所受理, 拟募集资金不超过 8.3 亿元, 用于碳基导电材料复合产品生产项目, 建成后达 50,000 吨的导电浆料、5,000 吨导电塑料母粒以及 3,000 吨碳管纯化加工的生产能力。
多氟多	2021/6/19	增资: 公司将根据昆明科技“年产 3 万吨高性能无水氟化铝技术改造项目”的实施进度, 分阶段投入募集资金, 本次先投入 6,000 万元。
威孚高科	2020/6/19	收购: 公司拟以自有资金 15,000 万元人民币通过股权收购及增资的方式投资无锡车联网天下信息技术有限公司, 本次交易完成后公司将持有车联网天下 9.32% 的股权。

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
金禾实业	2021/6/17	业绩预告: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 4.3-4.8 亿元, 同比增长 20.53%-34.55%。
南京聚隆	2021/6/16	预留授予价格调整: 公司 2020 年限制性股票激励计划预留授予价格由 15.00 元/股调整为 14.80 元/股。减持结果: 公司高管罗玉清累计减持本公司股份不超过 1.3 万股, 占公司总股本的 0.02%。
永冠新材	2021/6/19	项目结项: 公司年产 7,000 万平方米水性美纹纸胶带胶粘制品生产线建设项目、年产 7,380 万平方米水性 PVC 胶带胶粘制品生产线建设项目、年产 4,200 万平方米无溶剂天然橡胶布基胶带胶粘制品生产线建设项目结项, 拟将节余募集资金 29.18 万元转至研发总部建设项目。
蓝晓科技	2021/6/17	可转债价格调整: 公司可转债“蓝晓转债”转股价格调整为 29.02 元/股, 调整后的转股价自 2021 年 6 月 24 日 (除权除息日) 起生效。
联化科技	2021/6/15	公司全资子公司江苏联化科技有限公司吸收合并联化科技 (盐城) 有限公司全部资产、负债、权益及业务。吸收合并完成后, 江苏联化作为吸收合并方存续经营, 盐城联化作为被吸收合并方依法予以注销登记。

资料来源: Wind、开源证券研究所

### 2.3、股票涨跌排行：阿石创、建龙微纳等领涨

本周新材料板块的 120 只个股中，有 80 只周度上涨（占比 66.67%），有 38 只周度下跌（占比 31.67%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：阿石创、建龙微纳、华特气体、安集科技、上海新阳；7 日跌幅前五名的个股分别是：永太科技、瑞丰新材、苏博特、金禾实业、多氟多。

表7：新材料板块个股 7 日涨幅前十：阿石创等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	300706.SZ	阿石创	24.70	19.55%	18.07%	30.48%
2	688357.SH	建龙微纳	104.70	16.36%	34.23%	75.08%
3	688268.SH	华特气体	75.15	15.70%	29.32%	22.63%
4	688019.SH	安集科技	262.83	15.52%	25.61%	-18.12%
5	300236.SZ	上海新阳	48.31	15.16%	34.16%	12.53%
6	603650.SH	彤程新材	46.00	13.38%	46.54%	22.02%
7	002585.SZ	双星新材	19.49	12.72%	38.52%	114.88%
8	002273.SZ	水晶光电	14.31	10.50%	6.39%	29.97%
9	300666.SZ	江丰电子	47.16	10.42%	17.17%	9.12%
10	300346.SZ	南大光电	38.99	9.58%	38.71%	31.10%

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：永太科技等本周领跌

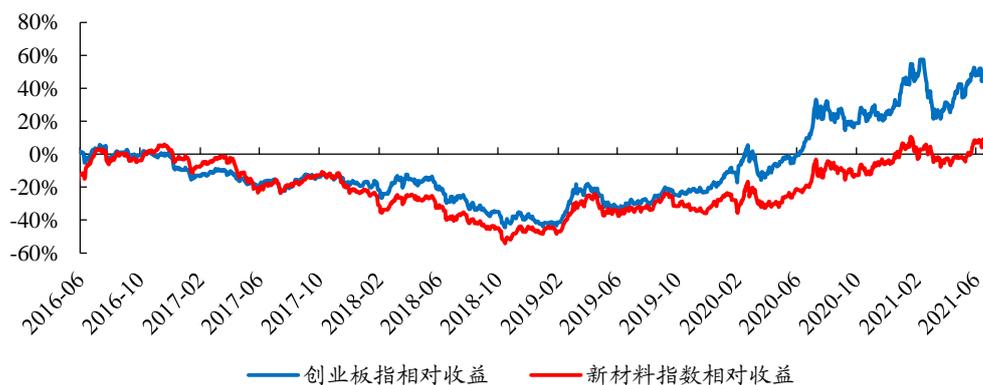
涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	002326.SZ	永太科技	16.02	-11.69%	48.06%	82.25%
2	300910.SZ	瑞丰新材	102.27	-11.22%	-0.40%	51.04%
3	603916.SH	苏博特	20.26	-8.70%	-10.08%	-30.62%
4	002597.SZ	金禾实业	30.59	-8.44%	-9.15%	-41.06%
5	002407.SZ	多氟多	31.70	-6.76%	24.36%	34.78%
6	300566.SZ	激智科技	28.86	-6.51%	-35.26%	-20.82%
7	600459.SH	贵研铂业	30.25	-6.49%	16.48%	25.73%
8	605376.SH	博迁新材	68.30	-6.23%	12.24%	15.18%
9	300285.SZ	国瓷材料	48.48	-5.86%	-0.57%	-14.19%
10	002001.SZ	新和成	29.05	-5.62%	-11.41%	-32.05%

数据来源：Wind、开源证券研究所

### 3、上周板块行情：新材料指数跑赢创业板指数 3.31%

**新材料指数上涨，表现强于创业板指。**截至本周五（06月18日），上证综指收于 3525.1 点，较上周五（06月11日）的 3589.75 点下跌 1.8%；创业板指报 3239.23 点，较上周五下跌 1.8%。新材料指数报 4018.05 点，较上周五上涨 1.51%，跑赢创业板指 3.31%；半导体材料指数报 1931.66 点，较上周五上涨 5.97%，跑赢创业板指 7.77%；液晶显示指数报 10375.67 点，较上周五上涨 3.18%，跑赢创业板指 4.97%；OLED 指数报 2937.39 点，较上周五上涨 3.48%，跑赢创业板指 5.28%；尾气治理指数报 2226.15 点，较上周五下跌 1.04%，跑赢创业板指 0.76%。

图6: 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7: 2016年起OLED材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



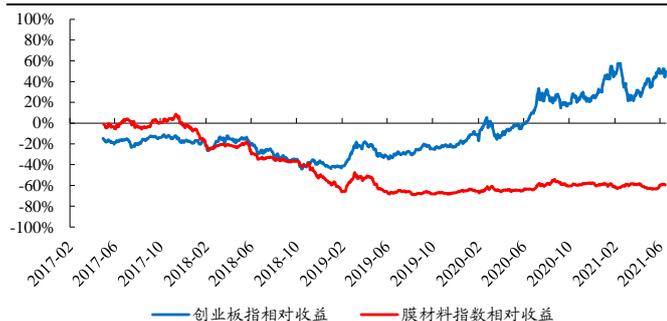
数据来源: Wind、开源证券研究所

图8: 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9: 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10: 2016年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



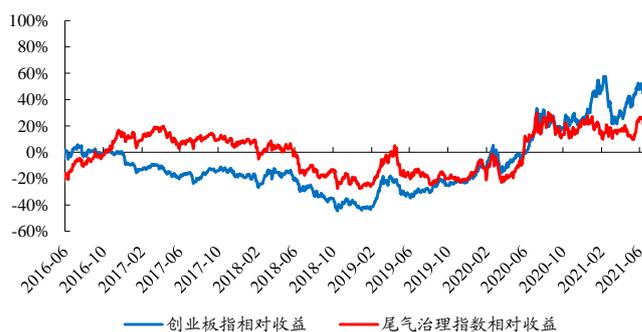
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 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

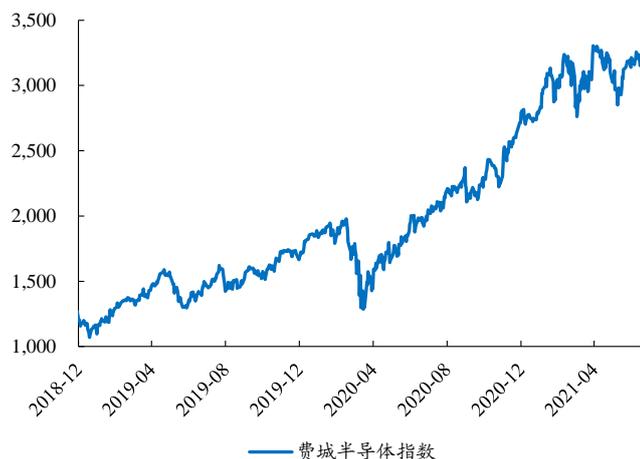
图12: 2016年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源: Wind、开源证券研究所

## 4、产业链数据跟踪: 液晶面板高景气, 5月32寸液晶面板价格上涨3美元

图13: 上周费城半导体指数下跌1.78%



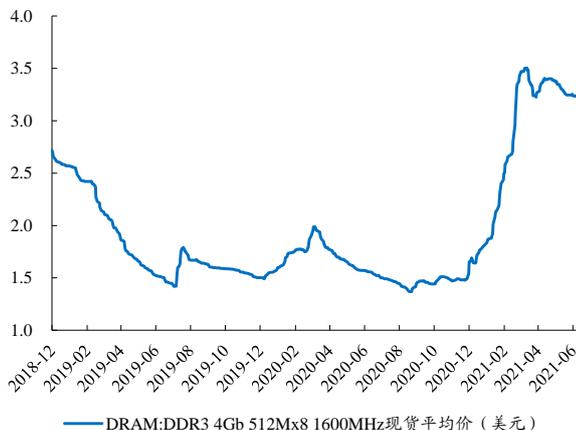
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 4月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升



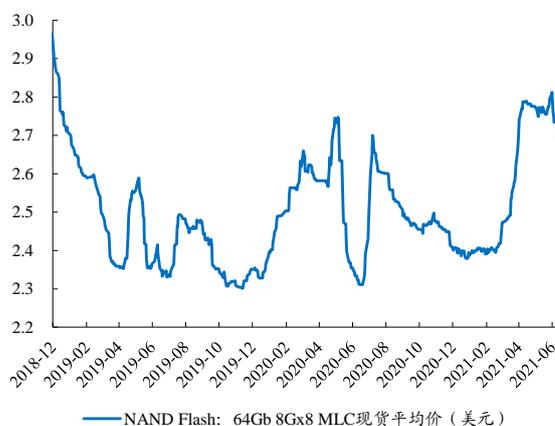
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 上周 DRAM 价格下跌 0.09%



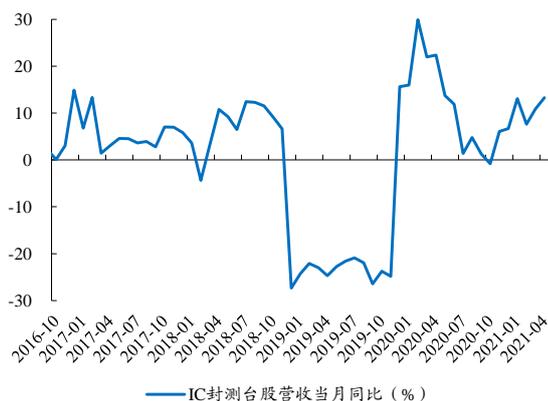
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 上周 NAND 价格下跌 1.00



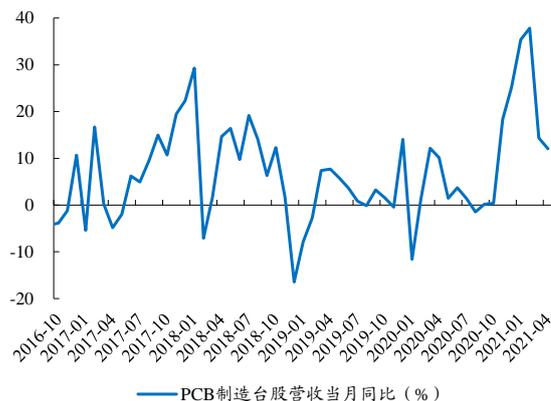
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 4月 IC封测台股营收同比增速上升



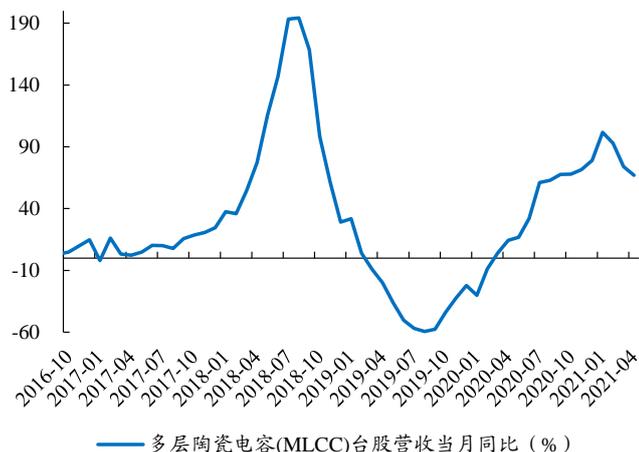
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 4月 PCB制造台股营收同比增速下降



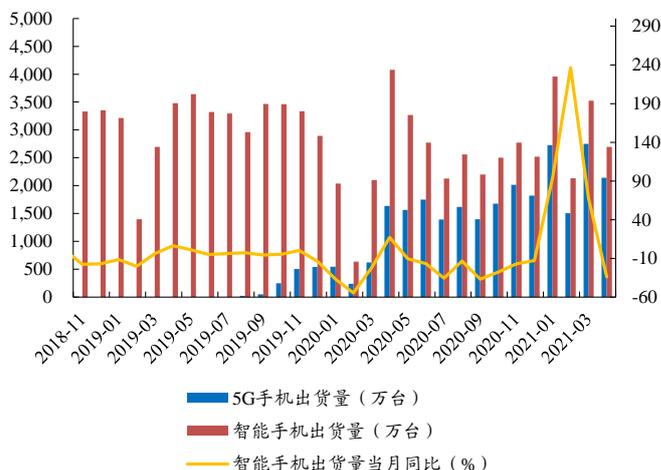
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 4月 MLCC台股营收同比增速下降



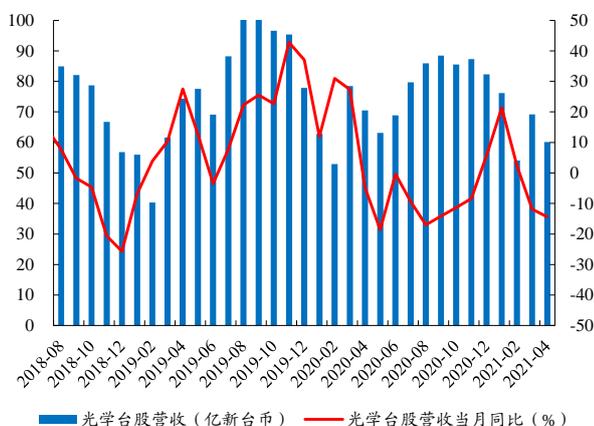
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 4月智能手机出货量同比下降 33.9%



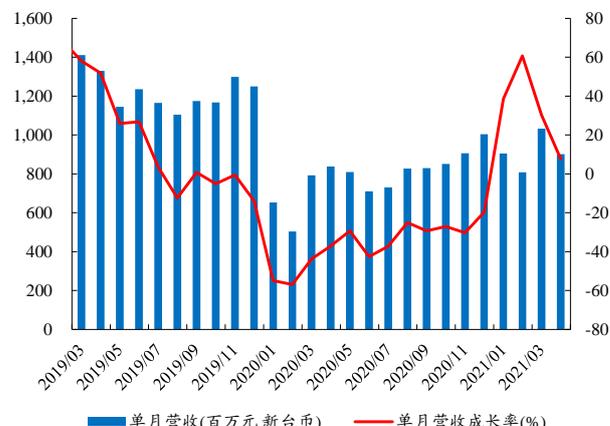
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 4月光学台股营收同比减少 14.4%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 4月诚美材营收同比增长 7.65%

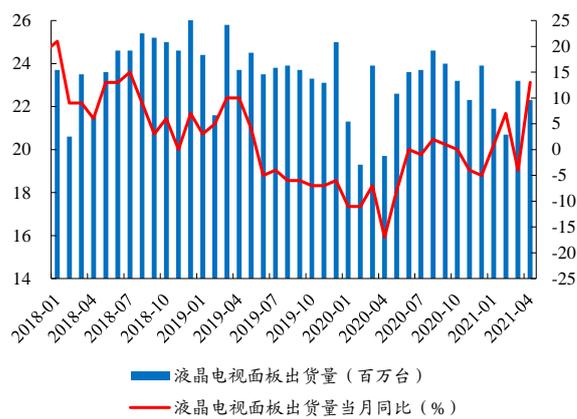


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

**图23: 5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24: 4月液晶电视面板出货量同比增加13%**


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