

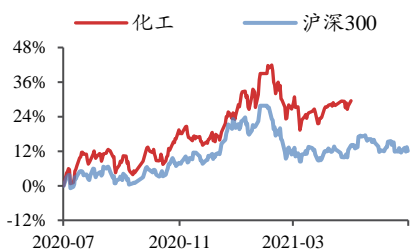
化工

2021年07月18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

《新材料行业周报-尼龙新材料系列三：尼龙 11 性能优异，国产化进程待加速》-2021.7.11

《尼龙新材料系列二：尼龙 12 性能优秀，万华化学将打破国外垄断》-2021.7.3

《尼龙新材料系列一：国产己二腈产业化在即，国内尼龙 66 行业将迎加速发展》-2021.6.27

尼龙新材料系列四：高温尼龙市场前景广阔，国产 PA10T 国际领先

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

新材料指数下跌 0.1%，表现弱于创业板指。OLED 材料涨 0.18%，半导体材料跌 1.05%，膜材料涨 2.09%，添加剂涨 1.97%，碳纤维跌 0.53%，尾气治理涨 1.56%。涨幅前五为昊华科技、长阳科技、中环股份、东材科技、三环集团；跌幅前五为康达新材、广信材料、江丰电子、扬帆新材、万顺新材。

● 新材料周观察：尼龙新材料系列（四）国产高温尼龙 PA10T 国际领先

耐高温尼龙除了拥有传统尼龙的优点，其具有更高的耐热性能，通常也具有更低的吸水率、更佳尺寸稳定性及更优异的力学性能。PA10T（聚对苯二甲酰癸二胺）是由对苯二甲酸和二胺经缩聚而成，具备良好的刚性、耐热性、尺寸稳定性、加工性能以及较低吸水率，具有十分广阔的市场前景。据 Ofweek 数据，2020 年全球高温尼龙产量约为 16 万吨，5 年复合增速 7.78%。据《中国石油和化工产业观察》数据，国外半芳香族尼龙产能超过 15 万吨/年，国内产能约为 1.6 万吨/年，主要是金发科技的 PA10T 产品。我国 2016-2020 年对半芳香族尼龙需求增速超过 10%，2020 年需求量达 3.3 万吨，其中，电子和汽车消费市占比高达 85% 以上，电子行业快速发展和汽车领域高温尼龙渗透率的提高是带动其需求增长的主要动力。据《中国石油和化工产业观察》预测，未来 5 年我国对半芳香族尼龙的需求将保持 8% 以上的增速，至 2025 年将达 5 万吨，包括 PA10T 在内的各类半芳香族高温尼龙产品有较好的发展前景。当前全球高温尼龙生产技术由少数国际巨头掌握，包括杜邦、索尔维、赢创、阿科玛、帝斯曼、EMS、三菱化学、可乐丽等。我国高温尼龙消费大量依赖进口，进口依存度高达 70% 以上。但我国国内企业在高温尼龙产品上也已实现突破。金发科技是全球最早实现 5000 吨/年 PA10T 产业化的公司。公司年产 1 万吨 PA10T/PA6T 合成树脂项目预计于 2021 年 7 月开始分期投产，完全达产后公司半芳香族尼龙产能将达 1.5 万吨/年。

● 重要公司公告及行业资讯

【斯迪克】公司发布 2021 年限制性股票激励计划（草案），拟授予限制性股票数量 216.75 万股，占公司总股本的 1.1407%，授予价格为每股 25.57 元。

【万润股份】公司发布 2021 年限制性股票激励计划（草案），拟授予限制性股票数量 2,165 万股，占公司总股本的 2.3814%，授予价格为 9.78 元/股。

● 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：尼龙新材料系列（四）高温尼龙市场前景广阔，国产 PA10T 全球领先.....	4
2、 本周新材料股票行情：44.26%个股周度上涨.....	7
2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、彤程新材、昊华科技等.....	7
2.2、 公司公告统计：斯迪克、万润股份发布股权激励计划，多氟多拟建 10 万吨六氟磷酸锂等项目.....	7
2.3、 股票涨跌排行：昊华科技、长阳科技等领涨.....	10
3、 上周板块行情：新材料指数跑输创业板指数 0.79%.....	10
4、 产业链数据跟踪：液晶面板高景气，6 月 32 寸液晶面板价格上涨 1 美元.....	12
5、 风险提示.....	14

图表目录

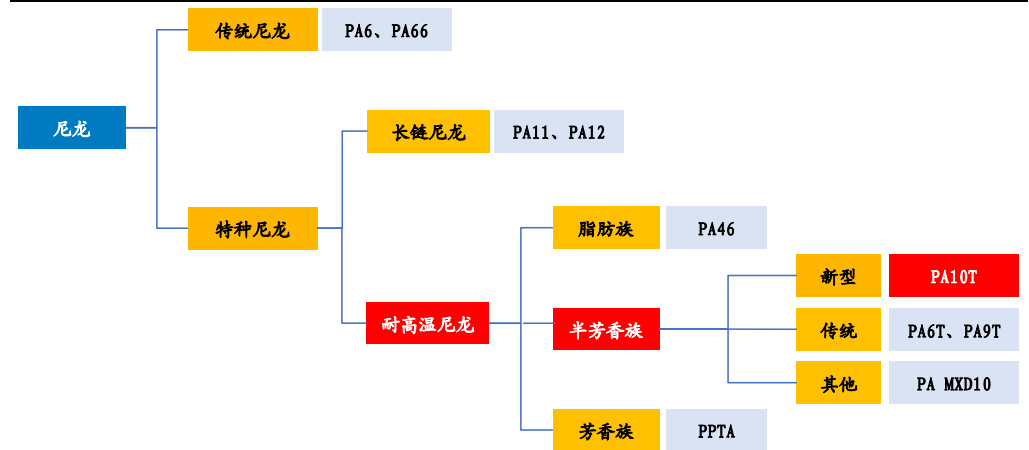
图 1： PA10T 是一种新型高温尼龙.....	4
图 2： PA10T 综合性能优异.....	5
图 3： PA10T 应用领域广泛.....	5
图 4： 2020 年全球高温尼龙产量达 16 万吨.....	6
图 5： 我国半芳香族尼龙需求或将保持 8%以上的增速.....	6
图 6： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	11
图 7： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	11
图 8： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	11
图 9： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	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降 4.1%.....	12
图 14： 5 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 价格下降 0.31%.....	12
图 16： 上周 NAND 价格下跌 1.31%.....	12
图 17： 5 月 IC 封测台股营收同比增速上升.....	13
图 18： 5 月 PCB 制造台股营收同比增速上升.....	13
图 19： 5 月 MLCC 台股营收同比增速下降.....	13
图 20： 5 月智能手机出货量同比下降 30.8%.....	13
图 21： 5 月光学台股营收同比减少 3.98%.....	13
图 22： 6 月减美材营收同比增长 26.78%.....	13
图 23： 6 月 32 寸液晶面板价格上涨 1 美元.....	14
图 24： 5 月液晶电视面板出货量同比减少 3%.....	14
表 1： 金发科技 PA10T 成功实现商业化.....	6
表 2： 重点覆盖标的跟踪.....	7
表 3： 业绩/经营情况.....	7
表 4： 本周增减持/解禁/回购/质押公告.....	8
表 5： 本周投资/融资/并购/补助公告.....	9
表 6： 本周其他公告.....	9
表 7： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：昊华科技等本周领涨.....	10

表 8: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 康达新材得等本周领跌..... 10

1、新材料周观察：尼龙新材料系列（四）高温尼龙市场前景广阔，国产 PA10T 全球领先

高温尼龙性能优异，PA10T 应用前景广阔。尼龙（聚酰胺，PA）是大分子主链重复单元中含有酰胺基团（-CONH-）的高聚物的总称。尼龙材料由于具有高强度、高韧性、耐磨耐冲击性以及耐化学试剂等各项优异性能，因此在工程塑料等领域具有非常广泛的应用，并且在五大工程塑料（尼龙、聚碳酸酯、聚甲醛、聚苯醚、聚对苯二甲酸丁二醇酯）中的用量排名稳居首位。但是，传统尼龙高分子材料具有很强的亲水性、不耐高温、依赖石化资源等缺点。随着汽车轻量化的发展和高端电子信息产业的快速发展，人们对聚合物材料的耐热性能提出了更高的要求。**耐高温尼龙**是指长期使用温度在 150℃ 以上的 PA 工程塑料，除了拥有传统 PA 的优点，其具有更高的耐热性能，通常也具有更低的吸水率、更佳尺寸稳定性及更优异的力学性能，主要分为半芳香尼龙和全芳香尼龙。将均含有苯环的二元胺和二元酸共聚后得到的全芳香尼龙熔点太高，不利于加工，常被用于一些特殊场合。只有二元胺或二元酸含有芳环，共聚后得到的**半芳香尼龙**兼顾良好的耐热性能和加工性能。但短链的半芳香尼龙（如 PA4T、PA6T 等）的熔点超过了其分解温度，不能熔融加工，且其吸水率较高。而脂肪链的增长可以有效降低尼龙的熔点和吸水率，如 PA9T、PA10T 等。**PA10T**（聚对苯二甲酰癸二胺）是由对苯二甲酸和二胺经缩聚而成，具备良好的刚性、耐热性、尺寸稳定性、加工性能以及较低吸水率，可应用于航空航天、大型机械、军工、化工、电子电气和汽车领域。另外，PA10T 的原料癸二胺来源于蓖麻油，属于绿色可再生资源，因此 PA10T 还具有很高的环保价值，也是目前合成的唯一的生物基半芳香族尼龙，具有十分广阔的市场前景。

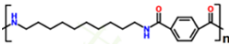

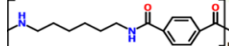
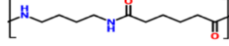
图1：PA10T 是一种新型高温尼龙



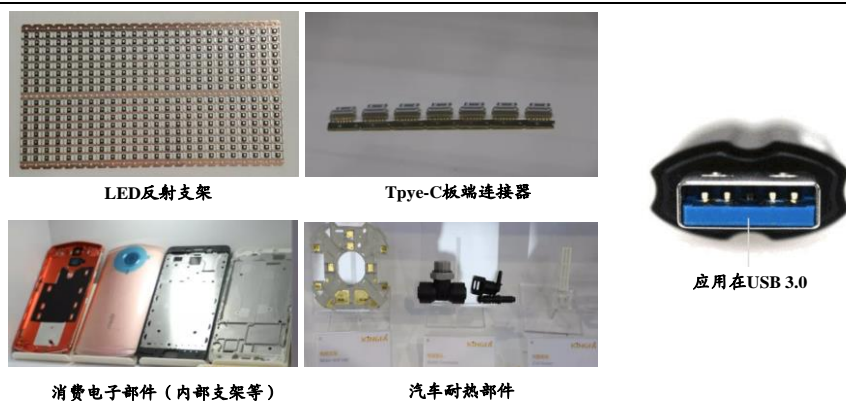
资料来源：新材料在线、《特种尼龙的发展及研究综述》（2017）、开源证券研究所

注：长链尼龙、耐高温尼龙等分类实际互有重叠，这里不再进一步示意。

图2: PA10T 综合性能优异

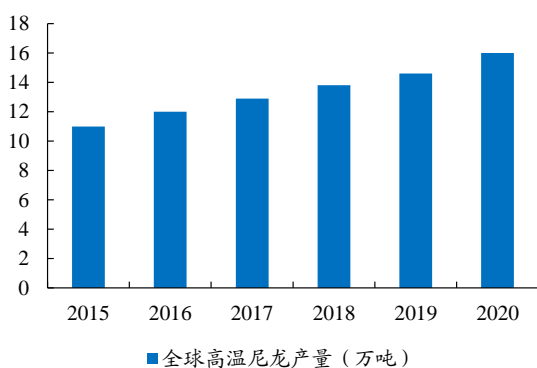
名称	分子结构式	吸水性	尺寸稳定性	韧性	刚性
PA10T		很少	非常稳定	很好	很好
PA9T		很少	非常稳定	较差	好
PA6T		多	不稳定	很好	很好
PA46		很多	非常不稳定	非常好	软

资料来源: 艾邦高分子、开源证券研究所

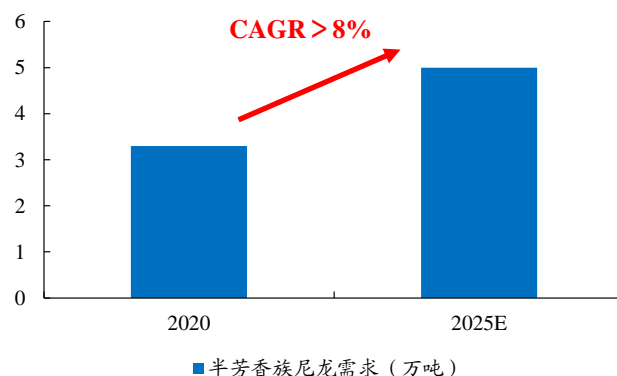
图3: PA10T 应用领域广泛


资料来源: 艾邦高分子、金发科技、开源证券研究所

高温尼龙需求增长稳定, 有较好的发展前景。据 Ofweek 数据, 受益于下游产业发展带动, 2020 年全球高温尼龙产量约为 16 万吨, 5 年复合增速 7.78%, 保持快速增长态势。其中, 半芳香族高温尼龙因具有良好的综合性能, 是耐高温尼龙的典型代表, 也是高温尼龙最主要的品类。据《中国石油和化工产业观察》数据, 国外半芳香族尼龙产能超过 15 万吨/年, 发展相对成熟。我国半芳香族尼龙产业化起步较晚, 目前国内半芳香族尼龙总产能约为 1.6 万吨/年, 主要是金发科技的 PA10T 产品。我国 2016-2020 年对半芳香族尼龙需求增速超过 10%, 2020 年需求量达 3.3 万吨, 其中, 电子和汽车消费市占占比高达 85% 以上, 电子行业快速发展和汽车领域高温尼龙渗透率的提高是带动其需求增长的主要动力。据《中国石油和化工产业观察》预测, 未来 5 年我国对半芳香族尼龙的需求将保持 8% 以上的增速, 至 2025 年将达 5 万吨, 包括 PA10T 在内的各类半芳香族高温尼龙产品有较好的发展前景。

图4: 2020 年全球高温尼龙产量达 16 万吨


数据来源: 新材料在线、OFweek、开源证券研究所

图5: 我国半芳香族尼龙需求或将保持 8% 以上的增速


数据来源: 《中国石油和化工产业观察》、开源证券研究所

高温尼龙材料被少数国际巨头掌握, 我国成功突破 PA10T 技术实现产业化。当前全球高温尼龙生产技术由少数国际巨头掌握, 包括杜邦、索尔维、赢创、阿科玛、帝斯曼、EMS、三菱化学、可乐丽等。我国高温尼龙消费大量依赖进口, 进口依存度高达 70% 以上。但我国国内企业在高温尼龙产品上也已实现突破。金发科技自 2006 年就开始布局 PA10T, 并且是全球最早实现 5000 吨/年 PA10T 产业化的公司, 该技术成果达到国际先进水平, 其“半芳香尼龙 PA10T 聚合新技术——固相悬浮聚合技术”获中国石油和化学工业联合会技术发明奖一等奖。适用于气刹管、燃油管和电动汽车冷却管等汽车管路系统用 PA10T 材料已商品化; 高性能无卤阻燃增强 PA10T 材料, 在 Type-C、DDR5 等新型连接器的应用得到量产。公司年产 1 万吨 PA10T/PA6T 合成树脂项目, 预计于 2021 年 7 月开始分期投产, 完全达产后公司半芳香尼龙产能将达 15000 吨/年。随着我国航空航天、军工、汽车轻量化和电子产业的快速发展, 对高分子材料的耐热性和强度都提出更高要求, 在高端技术独立自主的大趋势下, 金发科技等国内提前布局 PA10T 等高温尼龙领域的公司或将迎来机遇。

表1: 金发科技 PA10T 成功实现商业化

国家	企业	产品	产能 (万吨)
美国	杜邦	PA6T	1.4
比利时	索尔维	PA6T	1.8
德国	赢创	PA6T、PA10T	/
法国	阿科玛	PA11T	/
荷兰	帝斯曼	PA46、PA4T	2
瑞士	EMS	PA6T、PA10T	1
日本	三菱化学	PA6T	0.8
日本	可乐丽	PA9T	1.25
中国	金发科技	PA6T、PA10T	0.5

数据来源: 赛瑞研究、开源证券研究所

2、本周新材料股票行情：44.26%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。
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：斯迪克、万润股份发布股权激励计划，多氟多拟建 10 万吨六氟磷酸锂等项目

表3：业绩/经营情况

公司简称	发布日期	公告内容
裕兴股份	2021/7/12	业绩预增：公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 1.19 亿元-1.36 亿元，同比增长 115%-145%。
光威复材	2021/7/12	业绩预增：公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 4.22 亿元-4.40 亿元，同比增长 20%-25%。
京东方 A	2021/7/13	业绩预增：公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 125 亿元-127 亿元，同比增长 1001%-1018%。
新亚强	2021/7/13	业绩预增：公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 1.45 亿元-1.48 亿元，同比增长 69.83%-73.34%。
激智科技	2021/7/13	业绩预增：公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 6300 万元-7000 元，同比增长 60.52%-78.36%。

公司简称	发布日期	公告内容
三环集团	2021/7/13	业绩预增: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 9.73 亿元-11.40 亿元, 同比增长 75.00%-105.00%。
上海新阳	2021/7/13	业绩预增: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 1.05 亿元-1.15 亿元, 同比增长 304.96%-343.53%。
飞凯材料	2021/7/14	业绩预增: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 1.49 亿元-1.71 亿元, 同比增长 35%-55%。
中简科技	2021/7/14	签订合同: 公司与客户 A 签订了《产品订货合同》, 合同标的为碳纤维、碳纤维织物。合同金额为 6.36 亿元。占最近一个会计年度营业收入的 163.40%。
中环股份	2021/7/14	业绩预增: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 14.00 亿元-15.50 亿元, 同比增长 160.06%-187.93%。
联化科技	2021/7/14	业绩预增: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 1.9 亿元-2.3 亿元, 同比增长 75.72%-112.72%。
普利特	2021/7/14	业绩预减: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 8,481.42 万元-1.27 亿元, 同比下降 55%-70%。
永太科技	2021/7/14	业绩预减: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 9,498.03 万元-1.16 亿元, 同比下降 45%-55%。
东旭光电	2021/7/14	业绩预减: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 9,498.03 万元-1.16 亿元, 同比下降 45%-55%。
康达新材	2021/7/14	业绩预减: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 2,484.96 万元-3,478.94 万元, 同比下降 65%-75%。
TCL 科技	2021/7/14	业绩预增: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 65.00 亿元-69.00 亿元, 同比增长 438.00%-471.00%。
德联集团	2021/7/14	业绩预增: 公司 2021 年上半年预计实现归母净利润 1.25 亿元-1.49 亿元, 同比增长 50%-80%。
新纶科技	2021/7/14	业绩预亏: 公司 2021 年上半年预计亏损 5,000 万元-7,500 万元。
维信诺	2021/7/14	业绩预亏: 公司 2021 年上半年预计亏损 7.2 亿元-8.5 亿元, 同比转亏。
多氟多	2021/7/16	签订合同: 公司与比亚迪签订《长期合作协议》, 比亚迪向公司采购总数量不低于 6,460 吨的六氟磷酸锂; 公司与孚能科技签订了《销售合同》, 孚能科技向公司采购总数量不低于 1,700 吨的六氟磷酸锂; 子公司河南有色与 Enchem Co.,Ltd.签订了《采购协议》, Enchem Co.,Ltd.向河南有色采购 1,800 吨六氟磷酸锂; 子公司氟磷科技拟向焦作合鑫采购反应釜设备, 交易总金额为 8,575.68 万元。

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
松井股份	2021/7/12	减持结果: 公司股东山东松安减持公司股票 111.39 万股, 占公司总股本的 1.40%。
万润股份	2021/7/12	减持预披露: 公司股东鲁银投资拟以集中竞价方式减持本公司股份不超过 1,800 万股, 不超过本公司总股本比例 1.98%。
南大光电	2021/7/12	解禁: 公司本次解除限售的股份数量为 109 万股, 占公司总股本的 0.2679%, 上市流通日期为 2021 年 7 月 15 日。
多氟多	2021/7/12	解禁: 公司本次解除限售的股份数量为 440 万股, 占公司总股本的 0.57%, 上市流通日期为 2021 年 7 月 16 日。
扬帆新材	2021/7/13	减持预披露: 公司股东芜湖一号和芜湖二号拟合计减持公司股份不超过 331.41 万股, 占公司总股本的 1.41%, 芜湖一号与芜湖二号为一致行动人。
神工股份	2021/7/13	减持预披露: 公司股东航天科工创投计划以大宗交易方式减持本公司股份不超过 1920

公司简称	发布日期	公告内容
		万股，占公司总股本的 12.00%
道明光学	2021/7/14	减持结果：公司监事郭育民减持公司股份 11.7 万股，占公司总股本的 0.02%。
利安隆	2021/7/16	公司股东聚鑫隆减持公司股份 216.75 万股，占公司总股本的 1.06%。
中航航空	2021/7/16	减持结果：公司股东中国航发航材院已通过集中竞价方式累计减持公司股份 1389.99 万股，占公司总股本的 1.00%。
金禾实业	2021/7/16	股份回购：2021 年 7 月 16 日，公司首次回购股份 12.45 万股，占公司总股本的 0.02%，交易总金额 422.06 万元。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表5：本周投资/融资/并购/补助公告

公司简称	发布日期	公告内容
利安隆	2021/7/13	收购股权：公司以发行股份及支付现金的方式购买康泰股份 92.21% 股权，交易价格为 5.96 亿元。
三孚股份	2021/7/13	购买资产：公司拟收购奥瑟亚中国持有的奥瑟亚唐山 100% 的股权，交易价格为 5,043.77 万元。注销子公司：公司拟注销全资子公司唐山三孚化学原料有限公司并授权经营管理层办理相关注销事项。
江丰电子	2021/7/13	可转债发行获批：公司公开发行可转换公司债券申请获得证监会核准。
多氟多	2021/7/16	项目投资：公司拟使用自筹资金投资建设 10 万吨六氟磷酸锂及 4 万吨双氟磺酰亚胺锂和 1 万吨二氟磷酸锂项目，总投资 51.5 亿元，预计 2025 年 12 月 31 日项目整体建成达产。
	2021/7/16	设立子公司：公司拟投资设立全资子公司海纳新材料，注册资本 1.6 亿元。
	2021/7/16	增资：公司与宁波梅山保税港区恒升企业管理合伙企业（有限合伙）等拟合计认购中宁硅业新增注册资本 4,500.00 万元，本次增资完成后，公司对中宁硅业的持股比例将由 50.04% 降至 41.85%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表6：本周其他公告

公司简称	发布日期	公告内容
容大感光	2021/7/15	取消资产重组募集配套资金：公司对以发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式，购买牛国春等持有的高仕电研 100% 的股权并募集配套资金的交易方案进行适当调整，取消本次交易方案中的募集配套资金安排。
深天马 A	2021/7/16	转股价格调整：公司可转换债券“20 金财 E1”的转股价格由 18.00 元/股调整为 17.93 元/股，生效日期为 2021 年 7 月 21 日。
康达新材	2021/7/16	股份回购：公司拟回购股份用于股权激励计划或员工持股计划，回购资金总额不低于 2,000 万元、不高于 3,000 万元，回购股份数量不超过公司已发行股份总额的 10%。
斯迪克	2021/7/16	股权激励：公司拟授予限制性股票数量 216.75 万股，占公司股本总额的 1.14%。其中，首次授予 73.50 万股，占本次授予权益总额的 80.05%。授予价格为 25.57 元/股。
多氟多	2021/7/16	股权激励：公司拟回购股份 146.79-291.74 万股，用于股权激励计划。
华特气体	2021/7/15	股权激励：公司首次授予 80.70 万股用于股权激励，占公司股本总额的 0.67%。
万润股份	2021/7/15	股权激励：公司拟授予限制性股票数量 2,165 万股，占公司股本总额的 02.3814%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：昊华科技、长阳科技等领涨

本周新材料板块的 122 只个股中，有 54 只周度上涨（占比 44.26%），有 67 只周度下跌（占比 54.92%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：昊华科技、长阳科技、中环股份、东材科技、三环集团；7 日跌幅前五名的个股分别是：康达新材、广信材料、江丰电子、扬帆新材、万顺新材。

表7：新材料板块个股 7 日涨幅前十：昊华科技等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五 (7.16) 收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	600378.SH	昊华科技	27.83	18.43%	38.46%	15.57%
2	688299.SH	长阳科技	32.05	16.25%	23.46%	23.65%
3	002129.SZ	中环股份	45.05	14.11%	56.70%	50.07%
4	601208.SH	东材科技	13.89	10.94%	-7.89%	2.66%
5	300408.SZ	三环集团	46.29	9.36%	23.18%	23.67%
6	002273.SZ	水晶光电	15.57	9.34%	11.37%	49.42%
7	002341.SZ	新纶科技	6.62	9.24%	53.95%	82.87%
8	300041.SZ	回天新材	17.59	9.19%	28.02%	25.82%
9	603002.SH	宏昌电子	7.17	8.97%	24.05%	12.91%
10	688386.SH	泛亚微透	67.95	8.63%	13.63%	58.17%

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：康达新材得等本周领跌

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五 (7.16) 收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	002669.SZ	康达新材	11.17	-14.34%	-7.76%	-20.72%
2	300537.SZ	广信材料	17.70	-12.51%	5.11%	45.44%
3	300666.SZ	江丰电子	45.60	-11.42%	2.31%	12.96%
4	300637.SZ	扬帆新材	9.06	-10.83%	0.67%	9.42%
5	300057.SZ	万顺新材	6.23	-10.74%	20.27%	27.93%
6	300910.SZ	瑞丰新材	81.89	-10.50%	-19.67%	21.12%
7	688021.SH	奥福环保	40.81	-10.33%	-9.11%	-34.81%
8	603931.SH	格林达	32.39	-10.10%	10.17%	-25.56%
9	688233.SH	神工股份	47.90	-9.55%	-0.58%	37.84%
10	300576.SZ	容大感光	38.00	-9.48%	5.79%	4.05%

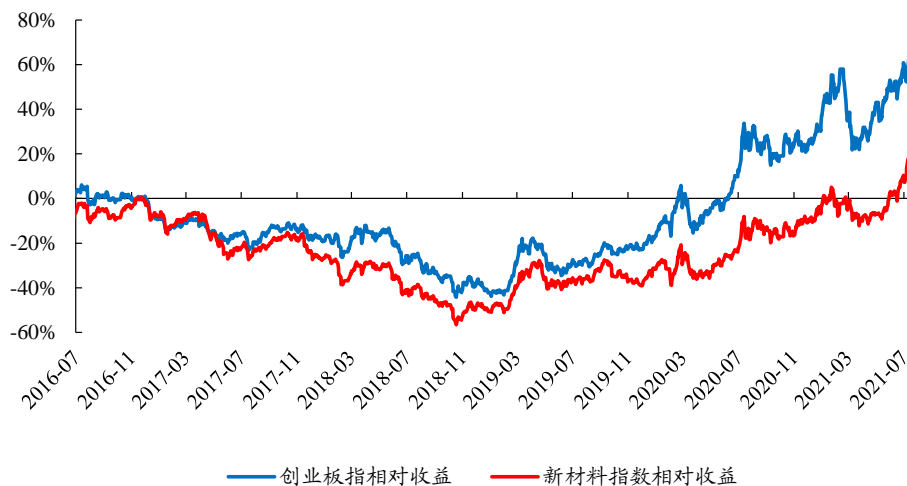
数据来源：Wind、开源证券研究所

3、上周板块行情：新材料指数跑输创业板指数 0.79%

新材料指数上涨，表现弱于创业板指。截至本周五（07月16日），上证综指收于 3539.3 点，较上周五（07月09日）的 3524.09 点上涨 0.43%；创业板指报 3432.65 点，较上周五上涨 0.68%。新材料指数报 4533.64 点，较上周五下跌 0.1%，跑输创业板指 0.79%；半导体材料指数报 2215.76 点，较上周五下跌 1.05%，跑输创业板指 1.74%；液晶显示指数报 11081.34 点，较上周五下跌 0.15%，跑输创业板指 0.83%；

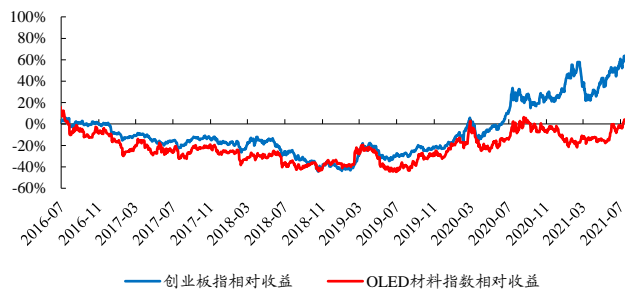
OLED 指数报 3136.98 点，较上周五下跌 2.35%，跑输创业板指 3.04%；尾气治理指数报 2356.81 点，较上周五上涨 1.56%，跑赢创业板指 0.88%。

图6：2016年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



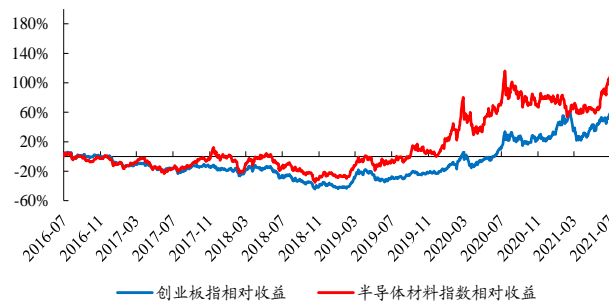
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：2016年起OLED材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



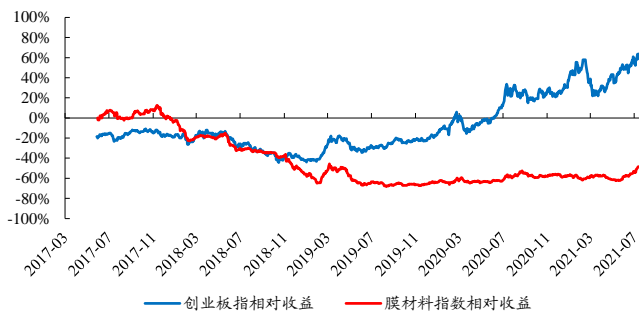
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：2016年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



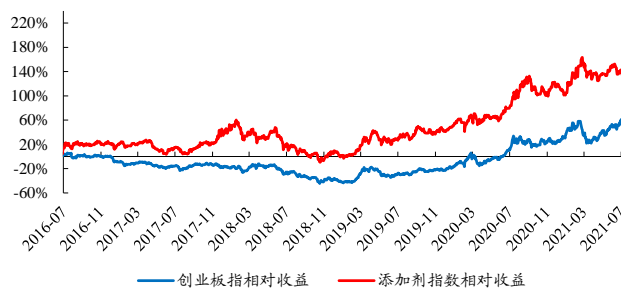
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：2017年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



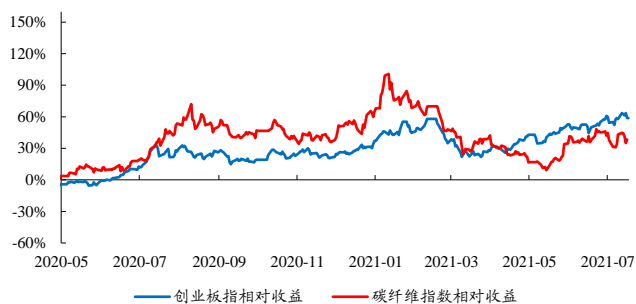
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：2016年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



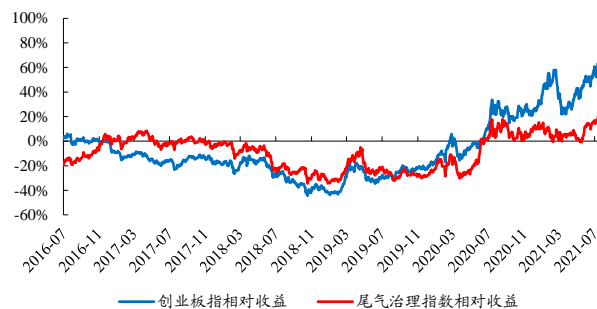
数据来源：Wind、开源证券研究所

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

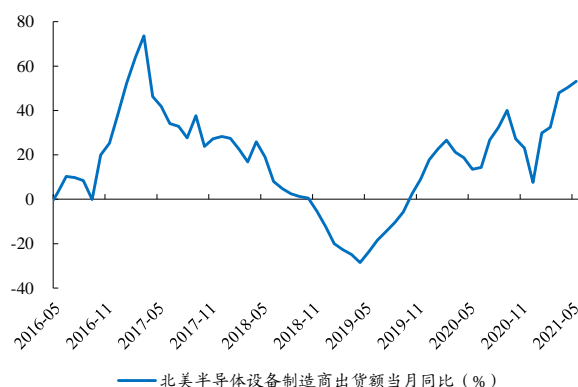
4、产业链数据跟踪: 液晶面板高景气, 6月32寸液晶面板价格上涨1美元

图13: 上周费城半导体指数下降4.1%



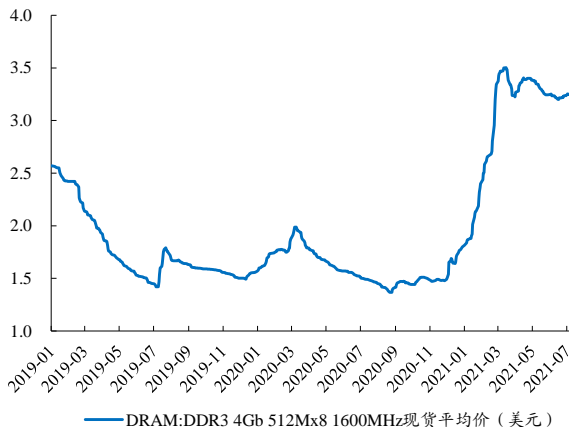
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 5月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升



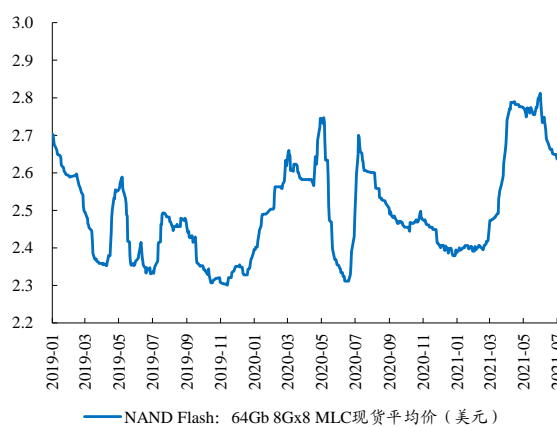
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 上周 DRAM 价格下降 0.31%



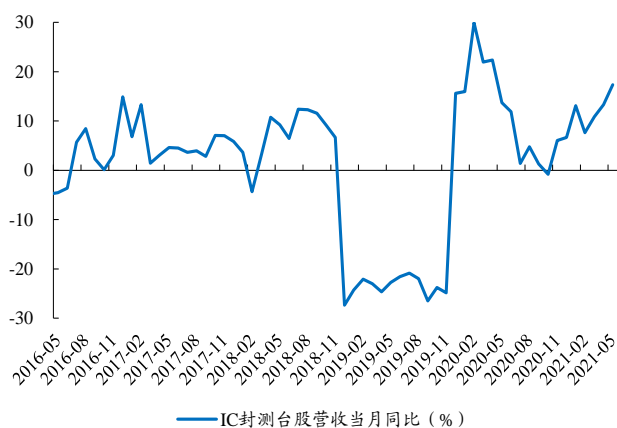
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 上周 NAND 价格下跌 1.31%



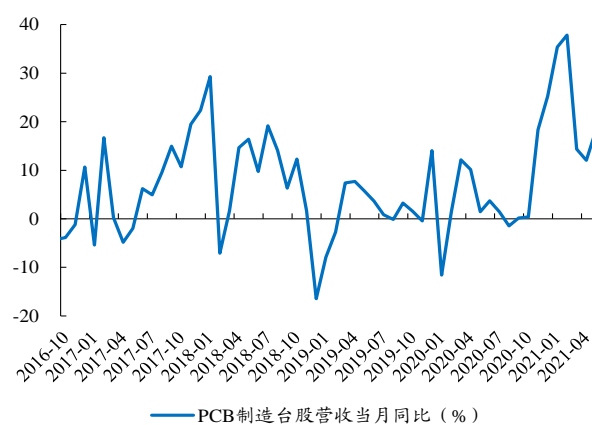
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 5月 IC封测台股营收同比增速上升



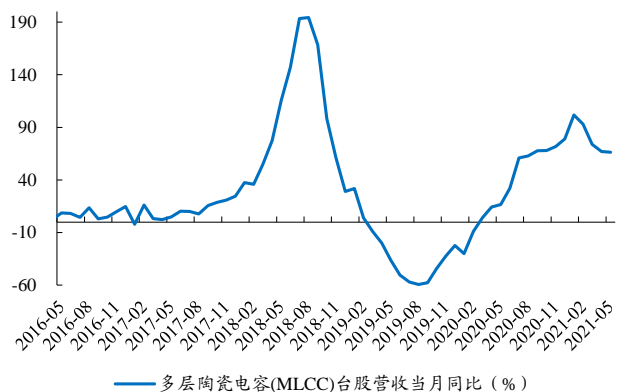
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 5月 PCB制造台股营收同比增速上升



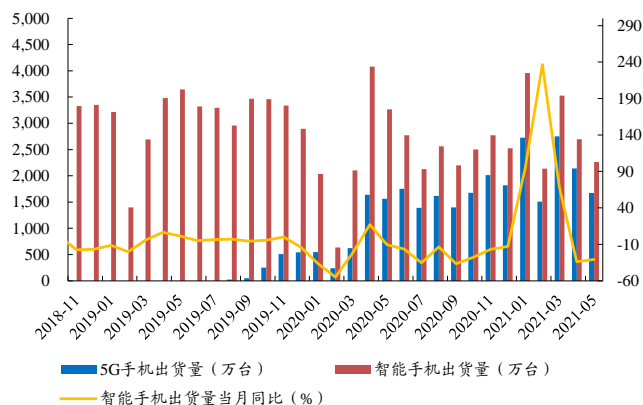
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 5月 MLCC 台股营收同比增速下降



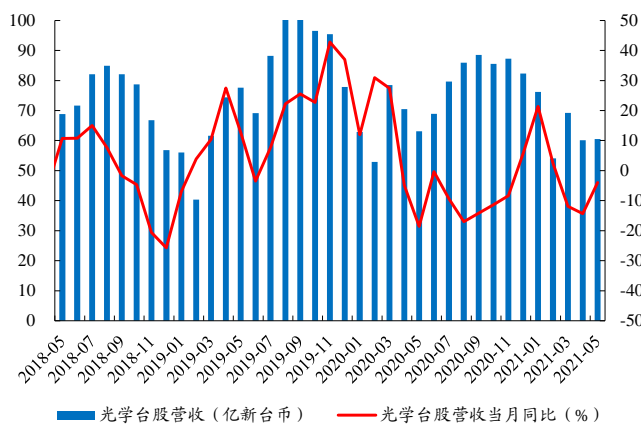
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 5月智能手机出货量同比下降 30.8%



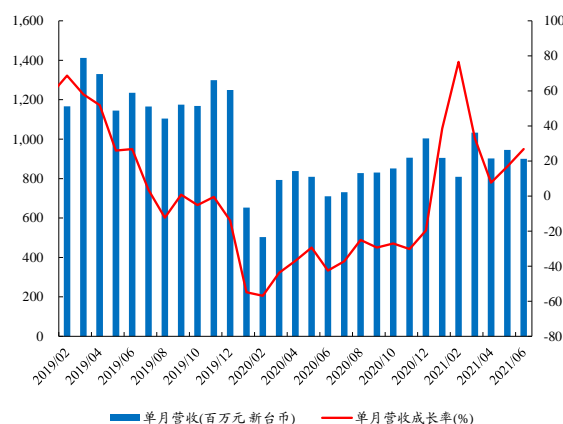
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 5月光学台股营收同比减少 3.98%



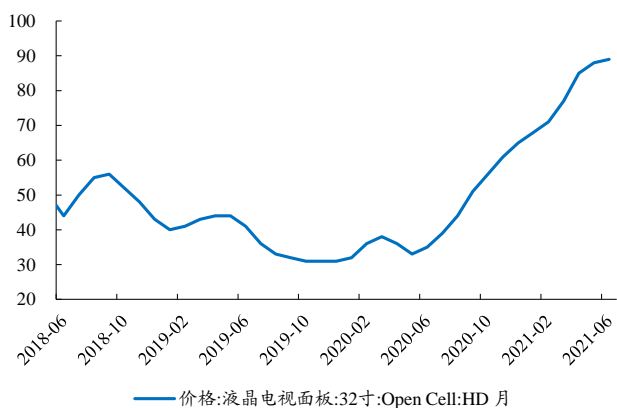
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 6月诚美材营收同比增长 26.78%

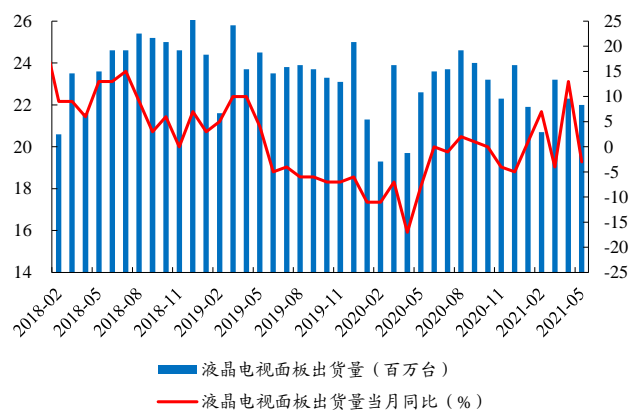


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图23: 6月32寸液晶面板价格上涨1美元


数据来源: Wind、开源证券研究所

图24: 5月液晶电视面板出货量同比减少3%


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