

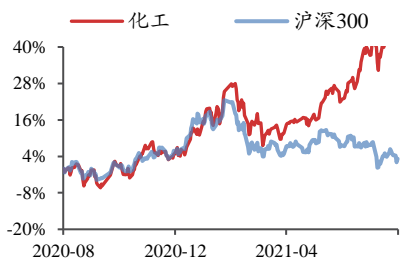
化工

2021年08月22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：聚源

相关研究报告

《行业周报-油价延续震荡走势，长丝需求有望回暖》-2021.8.15

《行业周报-电子树脂系列一：新兴产业拉动高端PTFE需求，国内龙头加速布局》-2021.8.15

《化工行业周报-关注化工企业电新布局，龙头有望迎来全面重估》-2021.8.15

电子树脂系列二：百亿市场规模的覆铜板基材环氧树脂

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（8月16日-8月20日）行情回顾

新材料指数下跌3.69%，表现强于创业板指。OLED材料跌7.04%，半导体材料跌3.63%，膜材料跌5.98%，添加剂跌2.74%，碳纤维跌4.33%，尾气治理跌6.26%。涨幅前五为广信材料、*ST乐材、永太科技、昊华科技、皇马科技；跌幅前五为裕兴股份、新纶科技、碳元科技、瑞联新材、光华科技。

● 新材料周观察：电子树脂系列（二）特种环氧树脂性能优异，需求空间广阔

环氧树脂泛指分子中含有两个或两个以上环氧基的有机高分子化合物，具有力学性能高、绝缘性好、内聚力强、粘接性能优异等特点，被广泛应用于电子电气、涂料、复合材料等各个领域。覆铜板是环氧树脂在电子行业耗用量最大的应用领域，覆铜板是制作印刷电路板（PCB）的主要材料，主要由铜箔、树脂、玻纤布三大原材料组成，辅以酚醛树脂等固化剂来提升基板中树脂固化物的耐热性及力学性能。据Prismark预测，2021年全球PCB市场将达到652.35亿美元，2019-2024年CAGR为5.1%，我们测算得到2024年全球PCB市场规模有望达到786.23亿美元，对应预计2021年/2024年全球覆铜板用环氧树脂市场规模分别达到24.75/29.22亿美元。我国是全球最大的环氧树脂生产国和消费国，特种环氧树脂进口依赖较高。宏昌电子是国内第一家有能力生产高端电子级环氧树脂的厂商，圣泉集团则拥有印制电路板及光刻胶用电子级酚醛树脂、电子级环氧树脂等。

● 重要公司公告及行业资讯

【彤程新材】2021年上半年公司实现营业收入11.72亿元，同比增长24.3%；实现归母净利润2.37亿元，同比增长31.72%；公司拟投资建设“ArF高端光刻胶研发平台建设项目”；公司拟授予激励对象限制性股票400万股，约占总股本的0.67%。

【万润股份】2021年上半年公司实现营业收入18.1亿元，同比增长45.19%；实现归母净利润3.01亿元，同比增长39.15%；子公司九目化学拟实施员工持股计划。

【瑞联新材】2021年上半年公司实现营业收入6.87亿元，同比增长45.16%；实现归母净利润1.01亿元，同比增长23.06%。

【东材科技】2021年上半年公司实现营业收入15.89亿元，同比增长81.64%；实现归母净利润1.8亿元，同比增长149.4%。

【博迁新材】2021年上半年公司实现营业收入4.58亿元，同比增长78.83%；实现归母净利润1.12亿元，同比增长56.84%。

● 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：电子树脂系列（二）特种环氧树脂性能优异，需求空间广阔	4
2、 本周新材料股票行情：19.67%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：凯赛生物 2021 上半年净利润同比增长 58.12%；东材科技 2021 上半年净利润同比增长 149.4%	9
2.3、 股票涨跌排行：广信材料、*ST 乐材等领涨	12
3、 本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指数 0.86%	13
4、 产业链数据跟踪：液晶面板高景气，7 月 32 寸液晶面板价格稳定	14
5、 风险提示	16

图表目录

图 1： 环氧树脂主要原料包括双酚 A 和环氧氯丙烷等	4
图 2： 目前，电子电气领域对环氧树脂需求占比为 32%	4
图 3： 环氧树脂是覆铜板基材之一，覆铜板是制作印刷电路板的主要材料	5
图 4： 预计 2021 年全球 PCB 市场规模为 665.84 亿美元	6
图 5： 预计 2021 年覆铜板用环氧树脂市场规模为 24.75 亿美元	6
图 6： 环氧树脂可以用作集成电路封装材料	7
图 7： 国内环氧树脂行业产能利用率较低	7
图 8： 我国环氧树脂进出口差异较大	7
图 9： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	13
图 10： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	13
图 11： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	13
图 12： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	13
图 13： 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅	13
图 14： 2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅	14
图 15： 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅	14
图 16： 本周费城半导体指数下降 2.97%	14
图 17： 6 月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降	14
图 18： 本周 DRAM 价格下跌 1.70%	14
图 19： 本周 NAND 价格基本稳定	14
图 20： 7 月 IC 封测台股营收同比增速上升	15
图 21： 7 月 PCB 制造台股营收同比增速上升	15
图 22： 7 月 MLCC 台股营收同比增速下降	15
图 23： 7 月智能手机出货量同比增长 30.6%	15
图 24： 7 月光学台股营收同比下降 6.79%	15
图 25： 7 月减美材营收同比增长 23.11%	15
图 26： 7 月 32 寸液晶面板价格保持稳定	16
图 27： 6 月液晶电视面板出货量同比减少 7%	16
表 1： 酚醛树脂主要用作环氧玻纤布基覆铜板固化剂	5
表 2： 环氧树脂在电子封装领域应用广泛	6

表 3: 重点覆盖标的跟踪	8
表 4: 本周业绩/经营情况公告	9
表 5: 本周增减持/解禁/回购/质押公告	11
表 6: 本周投资/融资/补助公告	11
表 7: 本周其他公告	12
表 8: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 广信材料等本周领涨.....	12
表 9: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 裕兴股份等本周领跌.....	12

1、新材料周观察：电子树脂系列（二）特种环氧树脂性能优异，需求空间广阔

特种环氧树脂性能优异。环氧树脂泛指分子中含有两个或两个以上环氧基的有机高分子化合物，具有力学性能高、内聚力强、分子结构致密，粘接性能优异，固化收缩率小（产品尺寸稳定、内应力小、不易开裂），绝缘性、防腐性、稳定性及耐热性优良（可达 200℃或更高）等特点，被广泛应用于电子电气、涂料、复合材料等各个领域。按成份分类，主要包括低溴型和双酚 A 型环氧树脂，后者按用途主要分为基础环氧树脂和特种环氧树脂两大类，基础环氧树脂通常指低分子量双酚 A 液体环氧树脂，存在内应力大、耐热性、耐冲击性较差等缺点；特种环氧树脂主要是指高纯环氧树脂、酚醛环氧树脂和覆铜层压板用环氧树脂等高性能环氧树脂。根据百川盈孚数据，截至 2021 年 8 月，国内环氧树脂消费端涂料、电子电气、复合材料的占比分别为 38.01%、32%和 19.99%。

图1：环氧树脂主要原料包括双酚 A 和环氧氯丙烷等

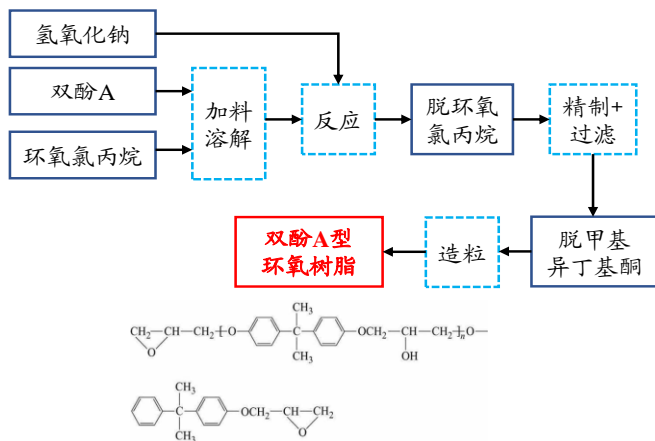
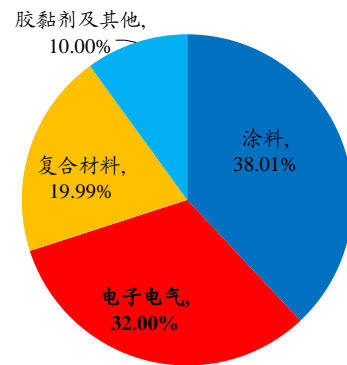


图2：目前，电子电气领域对环氧树脂需求占比为 32%



资料来源：圣泉集团招股说明书、中国知网、开源证券研究所
注：刘中国.高性能电子封装材料用环氧树脂的合成与性能研究 [D].吉林大学,2013.

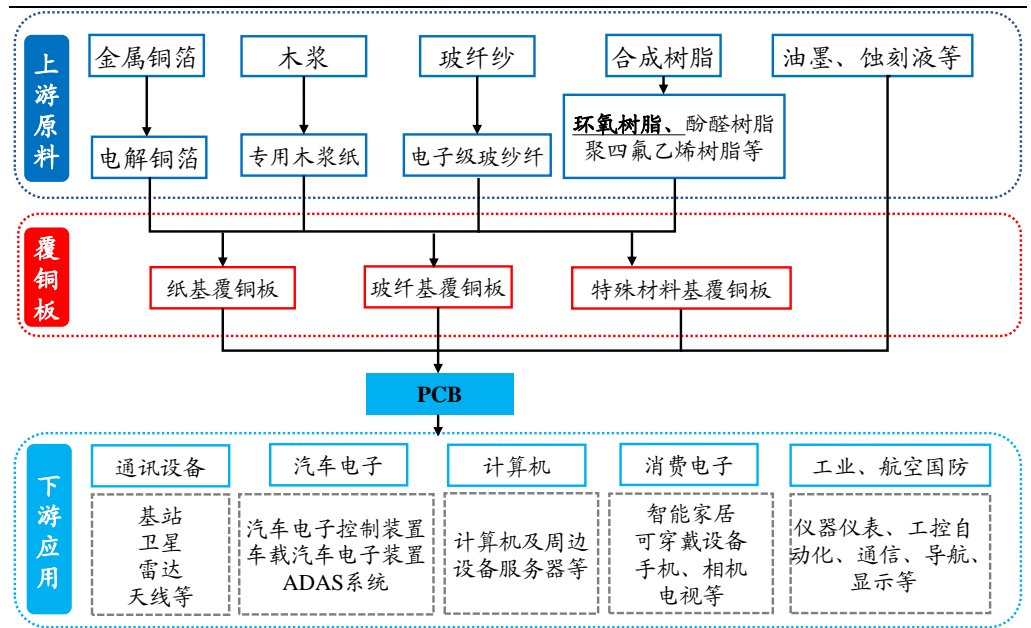
数据来源：百川盈孚、开源证券研究所

特种环氧树脂在电子电气领域主要用作覆铜板基材和电子封装材料，具体分析来看：

（1）覆铜板基材：覆铜板（CCL）是制作印刷电路板（PCB）的主要材料，主要由铜箔、树脂、玻纤布三大原材料组成，而 PCB 是电子设备的必要组件，素有“电子产品之母”之称，可广泛应用于消费电子、网络通讯设备、智能家居电子设备、汽车电子系统、工业控制及航空航天等领域，因此覆铜板是环氧树脂在电子工业耗用量最大的应用领域。随着电子产品朝着体积小、质量轻、功能复杂和智能化方向发展，以导通孔微小化、导线精细化和介质层薄型化为技术特征的高密度互连印刷线路板（HDI）产品迅速兴起，FR-4 型环氧玻纤布基超薄型覆铜板则成为 HDI 板用基材的主流，而环氧玻纤布基覆铜板基板是以环氧树脂为主体、玻璃纤维布为增强体的热固化成型的片状复合材料。随着 HDI 印制板积层次数和压合次数逐渐增加，酚醛树脂逐渐取代潜伏型固化剂双氰胺，成为 HDI 印制板基板主要固化剂，以提升基板中树脂固化物的耐热性及力学性能。

据 Prisma 预测,2021 年全球 PCB 市场将达到 652.35 亿美元,同比增长 8.6%,2019-2024 年 CAGR 为 5.1%,我们测算得到 2024 年全球 PCB 市场规模有望达到 786.23 亿美元。根据生益科技公告,覆铜板约占 PCB 材料成本的 30%,其 2020 年 PCB 产品毛利率为 26.05%,覆铜板产品毛利率为 25.54%,树脂材料占覆铜板成本 25%,假设环氧树脂在覆铜板用树脂中占比为 90%,结合上述数据,我们测算得到 2021 年覆铜板用环氧树脂市场规模将达到 24.75 亿美元,到 2024 年有望进一步扩大至 29.22 亿美元。考虑到受通讯电子、计算机、消费电子、汽车电子、工业控制、医疗器械、国防及航空航天等下游领域需求增长的刺激,我国 PCB 行业增速明显高于全球 PCB 行业增速,国内覆铜板用环氧树脂市场规模有望加速扩容。

图3: 环氧树脂是覆铜板基材之一,覆铜板是制作印刷电路板的主要材料



资料来源:生益科技公告、开源证券研究所

表1: 酚醛树脂主要用作环氧玻纤布基覆铜板固化剂

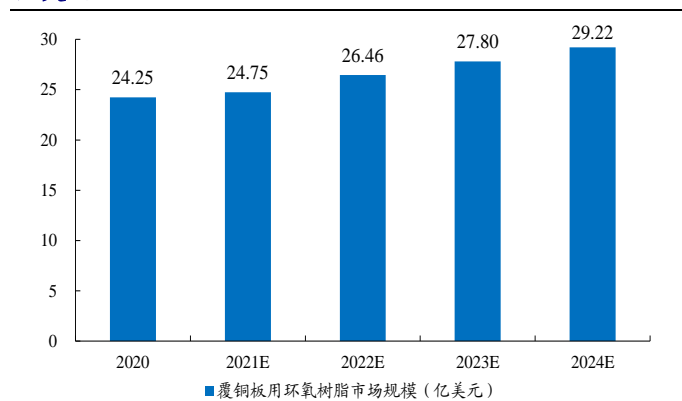
组分	典型材料
基础树脂	主剂: 邻甲酚醛型或脂环族改性环氧树脂等
	阻燃树脂: 溴化环氧树脂
	固化剂: 线性酚醛树脂、酸酐、芳香族胺等
	固化促进剂: 咪唑、叔胺、磷系化合物等
	脱模剂: 脂肪族酯(天然、合成)、脂肪酸及其盐等
添加剂	增韧剂: 有机硅橡胶、丁腈橡胶
	偶联剂: 有机硅烷、钛酸酯
	着色剂: 炭黑、染料等
	阻燃助剂: 三氧化铋
填料	二氧化硅、矾土、氧化铝、硅酸钙

资料来源:中国知网、开源证券研究所

注:刘中国.高性能电子封装材料用环氧树脂的合成与性能研究[D].吉林大学,2013.

图4: 预计 2021 年全球 PCB 市场规模为 665.84 亿美元


数据来源: Prismaark、生益科技公告、开源证券研究所

图5: 预计 2021 年覆铜板用环氧树脂市场规模为 24.75 亿美元


数据来源: Prismaark、生益科技公告、开源证券研究所

(2) 电子封装材料: 电子封装指电子元件和其他部分通过一定的技术固定在基板上,并用其他绝缘性材料把其内部的元件灌封固定,构成整体立体结构的工艺,能够使电子元件免受外部冲击、压力等物理作用以及水气、紫外线等化学侵蚀,同时为电路提供机械支持和散热通道。按材料来源分,电子封装材料主要分为金属基、陶瓷基和聚合物基封装材料,其中,金属基和陶瓷基封装材料导热性能良好,但是金属基封装材料难以满足绝缘导热、质量轻、易加工的要求,陶瓷基封装材料成本高昂、抗冲击性较差,上述缺点使二者难以满足民用电子工业发展的要求,而主要应用于军事及航空航天领域;聚合物基封装材料凭借优良的耐化学稳定性、电绝缘性和成本低、易加工等特点,逐渐成为主流的电子封装材料,其中环氧树脂以较低的收缩率、优良的电绝缘性、较好的粘结性能、优异的耐腐蚀性能及成本低等突出优点,占聚合物基封装材料的 90%以上,可用作电容器及 LED 的封装材料,半导体和集成电路也大量使用环氧塑封材料。

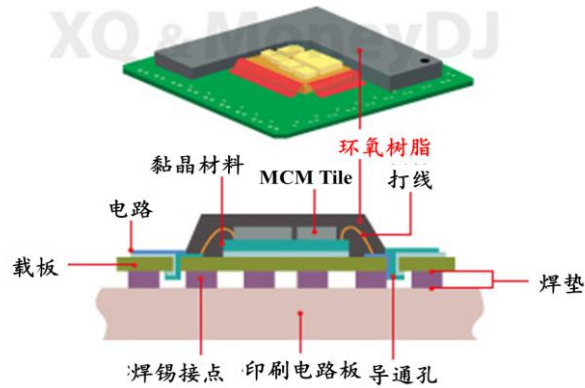
表2: 环氧树脂在电子封装领域应用广泛

用途分类	用途说明	优点
模塑料	晶体管、集成电路等封装	封装工艺简单、产品重量轻、生产成本低
涂料	漆包线、硅钢片等绝缘漆	良好的绝缘性能、耐化学性能
胶黏剂	电子元器件、液晶显示器等粘接	不含挥发性溶剂,低压粘接
浇注料	电容器、电阻器、变压器等灌封	防火、防潮、防霉,耐腐蚀

资料来源: 中国知网、开源证券研究所

注: 康峻铭. 电子封装用环氧树脂固化工艺优化研究[D]. 武汉理工大学.

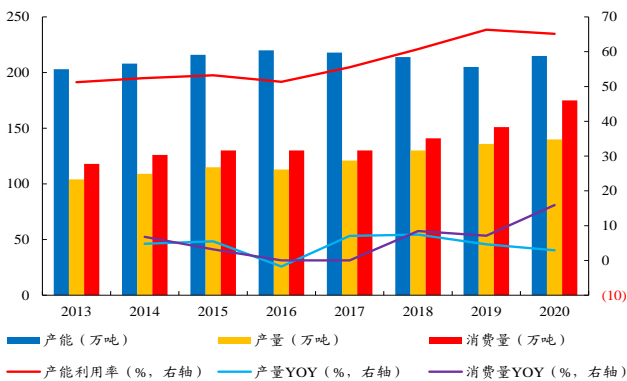
图6: 环氧树脂可以用作集成电路封装材料



资料来源: Newjust、宏昌电子 2021 年半年报、开源证券研究所

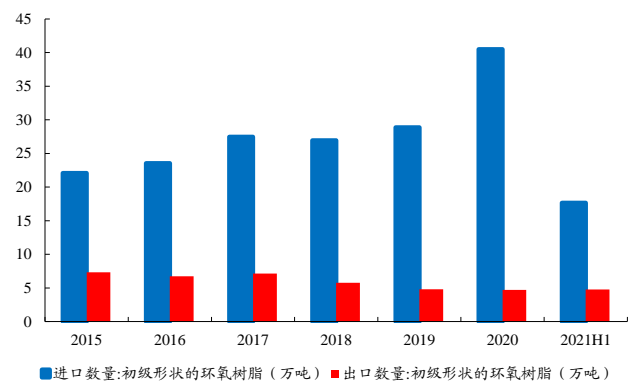
我国是全球最大的环氧树脂消费国和生产国，特种环氧树脂进口依赖高。根据《复合材料科学与工程》期刊统计，2013 以来，我国环氧树脂行业产能维持在 200-220 万吨/年，2016-2019 年期间，环保不达标的小企业限产、停产，导致环氧树脂产能出现负增长；行业产量由 2013 年的 104 万吨提升至 2020 年的 140 万吨。在供给结构上，普通环氧树脂居多，高品质的专用型环氧树脂较少，导致一方面普通环氧树脂供大于求，产能利用率不高；另一方面，电子封装、覆铜板、功能性粉末涂料及风力叶片等对原材料的适用性、稳定性要求较高的下游领域则呈现出特种环氧树脂供不应求，大量依赖进口的局面。2020 年，我国环氧树脂产能达 215 万吨左右，占全球产能的 45% 左右，我国环氧树脂消费量为 175 万吨，占全球消费量的 50% 以上，我国已经是全球最大的环氧树脂消费国和生产国。宏昌电子是国内第一家有能力生产高端电子级环氧树脂的专业生产厂商，其高端电子级环氧树脂可完全替代进口电子级环氧树脂，填补中国在高端电子级环氧树脂的空白，成功地降低了国内市场对进口产品的依赖，2020 年公司环氧树脂总产量 9.55 万吨；圣泉集团拥有各类环保型、耐热及增韧改性高性能酚醛树脂、印制电路板及光刻胶用电子级酚醛树脂、电子级环氧树脂以及航空航天用高强度酚醛预浸料等产品，2020 年，公司酚醛树脂产能 36.17 万吨，产量 39.48 万吨，销量 37.28 万吨，位居国内第一；环氧树脂产能 1.33 万吨，产量 1.14 万吨，其生产线于 2012 年建成并投产，从投产初始就定位于特种环氧树脂产品生产、研发，产能利用及产销情况均优于同行业水平。

图7: 国内环氧树脂行业产能利用率较低



数据来源: 复合材料科学与工程、开源证券研究所

图8: 我国环氧树脂进出口差异较大



数据来源: 海关总署、开源证券研究所

2、本周新材料股票行情：19.67%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、彤程新材等

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。
	2021/8/15	公司信息	2021半年报：2021年上半年公司实现营收6.87亿元，同比增长45.16%；实现归母净利润1.01亿元，同比增长23.06%；EPS为1.44元/股。
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。
	2021/8/16	公司信息	政府补助：自2021年1月1日至2021年8月16日，公司及下属子公司累计收到各类政府补助资金4,099.74万元。
濮阳惠成	2020/08/12	核心逻辑	公司作为国内顺酐酞衍生物绝对龙头，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。
	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。
万润股份	2021/8/19	公司信息	2021半年报：2021年上半年公司实现营收18.1亿元，同比增长45.19%；实现归母净利润3.01亿元，同比增长39.15%；EPS为0.33元/股，同比增长37.5%。员工持股计划：公司控股子公司九目化学拟采取增资扩股的方式，由员工持股平台认购新增股份实施员工持股计划，拟增资认购新增股份不超过1,334.55股，认购价格6.18元/股，参加对象合计不超过188人。
	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。
彤程新材	2021/8/16	公司信息	2021半年报：2021年上半年公司实现营收11.72亿元，同比增长24.3%；实现归母净利润2.37亿元，同比增长31.72%；EPS为0.4元/股，同比增长29.03%。项目投资：公司决定通过全资子公司彤程电子在上海化学工业区内使用自筹资金6.9853亿元，投资建设“ArF高端光刻胶研发平台建设项目”，项目预计于2023年末建设完成。股权激励：公司拟授予激励对象的限制性股票数量为400万股，约占公司股本总额的0.67%，其中首次授予限制性股票340.5206万股，预留授予限制性股票59.4794万股。首次授予的限制性股票在授予日起满12个月后分三期解除限售，每期解除限售的比例分别为1/3、1/3、1/3；预留的限制性股票在预留授予部分限制性股票授予日起满12个月后分两期解除限售，每期解除限售的比例分别为50%、50%。首次授予的限制性股票三个解除限售期的业绩考核目标分别为以2020年营业收入为基数，2021/2022/2023年营业收入增长率不低于20%/60%/110%。
	2021/8/20	公司信息	减持预披露：公司股东宇通投资拟通过集中竞价交易和大宗交易合计减持不超过1,250万股，不超过公司股份总数的1%。不提前赎回可转债：公司决定本次不行使“彤程转

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			债”的提前赎回权利，不提前赎回“彤程转债”。
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。
	2021/8/16	公司信息	专利证书：公司子公司取得了1项实用新型专利证书，专利名称“一种分相物料分离反应设备”，属于抗老化助剂制备工艺领域。
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。
	2021/8/19	公司信息	减持预披露：公司控股股东、实控人朱学军拟通过集中竞价或大宗交易或两者相结合的方式减持公司股份合计不超过87.94万股（含），即合计不超过公司总股本的1.00%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、公司公告统计：新和成 2021 上半年净利润同比增长 9%；东材科技 2021 上半年净利润同比增长 149%

表4：本周业绩/经营情况公告

公司简称	发布日期	公告内容
东材科技	2021/8/17	2021 半年报：2021 年上半年公司实现营收 15.89 亿元，同比增长 81.64%；实现归母净利润 1.8 亿元，同比增长 149.4%；EPS 为 0.22 元/股，同比增长 144.44%。
博迁新材	2021/8/17	2021 半年报：2021 年上半年公司实现营收 4.58 亿元，同比增长 78.83%；实现归母净利润 1.12 亿元，同比增长 56.84%；EPS 为 0.43 元/股，同比增长 19.44%。
凯赛生物	2021/8/18	2021 半年报：2021 年上半年公司实现营收 10.14 亿元，同比增长 27.83%；实现归母净利润 3.26 亿元，同比增长 58.12%；EPS 为 0.78 元/股，同比增长 41.82%。
新和成	2021/8/19	2021 半年报：2021 年上半年公司实现营收 72.54 亿元，同比增长 36.79%；实现归母净利润 24.08 亿元，同比增长 9.03%；EPS 为 0.93 元/股，同比增长 8.14%。
凯立新材	2021/8/15	2021 半年报：2021 年上半年公司实现营收 7.13 亿元，同比增长 37.25%；实现归母净利润 0.83 亿元，同比增长 41.95%；EPS 为 1.18 元/股，同比增长 42.17%。
联瑞新材	2021/8/15	业绩预增：公司预计 2021 年半年度实现归母净利润 7,900 万元至 8,100 万元，同比增加 84.71% 到 89.39%。项目投资：公司拟投资 3 亿元实施年产 15,000 吨高端芯片封装用球形粉体生产线建设项目。项目结项：公司本次结项的募集资金投资项目为“高流动性高填充熔融硅微粉产能扩建项目”，公司拟将节余募集资金 1,858.33 万元永久补充流动资金。
贵研铂业	2021/8/15	控股股东变更：云南省国资委同意贵金属集团将所持贵研铂业 2.26 亿股股份无偿划转至云投集团，本次无偿划转后，云投集团成为公司控股股东，公司实际控制人仍为云南省国资委。
共创草坪	2021/8/15	2021 半年报：2021 年上半年公司实现营收 11.65 亿元，同比增长 45.01%；实现归母净利润 2.16 亿元，同比增长 20.1%；EPS 为 0.54 元/股，同比增长 8%。
万盛股份	2021/8/16	2021 半年报：2021 年上半年公司实现营收 19.91 亿元，同比增长 125.15%；实现归母净利润 4.29 亿元，同比增长 302.55%；EPS 为 0.89 元/股，同比增长 304.55%。
苏博特	2021/8/16	2021 半年报：2021 年上半年公司实现营收 20.47 亿元，同比增长 43.02%；实现归母净利润 2.16 亿元，同比增长 29.49%；EPS 为 0.51 元/股，同比增长 13.33%。解禁：公司本次解锁股票数量 186.48 万股，本次解锁股票上市流通时间 2021 年 8 月 20 日。
宏昌电子	2021/8/17	2021 半年报：2021 年上半年公司实现营收 20.73 亿元，同比增长 100.15%；实现归母净利润 1.98 亿元，同比增长 136.91%；EPS 为 0.22 元/股，同比增长 144.44%。
福斯特	2021/8/17	2021 半年报：2021 年上半年公司实现营收 57.16 亿元，同比增长 69.29%；实现归母净利润

公司简称	发布日期	公告内容
		9.04 亿元, 同比增长 98.08%; EPS 为 0.98 元/股, 同比增长 88.46%。
皇马科技	2021/8/17	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 11.48 亿元, 同比增长 42.38%; 实现归母净利润 2.07 亿元, 同比增长 43.51%; EPS 为 0.51 元/股, 同比增长 41.67%。利润分配: 公司拟以资本公积向全体股东每 10 股转增 4.5 股, 拟不进行现金分红, 本次送转股后, 公司的总股本为 58,870 万股。股份回购: 公司拟回购公司股份用于员工持股计划, 回购资金总额不低于 3,000 万元, 不超过人民币 6,000 万元, 回购价格不超过 25 元/股。
八亿时空	2021/8/17	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 4.23 亿元, 同比增长 49.28%; 实现归母净利润 1.03 亿元, 同比增长 22.25%; EPS 为 1.07 元/股, 同比增长 21.59%。
隆华科技	2021/8/17	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 9.5 亿元, 同比增长 21.36%; 实现归母净利润 1.17 亿元, 同比增长 7.38%; EPS 为 0.13 元/股, 同比增长 8.33%。
永冠新材	2021/8/17	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 16.77 亿元, 同比增长 55.8%; 实现归母净利润 1.31 亿元, 同比增长 90.49%; EPS 为 0.79 元/股, 同比增长 92.68%。
激智科技	2021/8/17	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 8.46 亿元, 同比增长 54.84%; 实现归母净利润 0.64 亿元, 同比增长 62.36%; EPS 为 0.27 元/股, 同比增长 58.82%。募集资金调减: 公司拟将向特定对象发行股票募集资金总额由 7 亿元调减为 6.98 亿元。
三环集团	2021/8/17	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 28.76 亿元, 同比增长 74.37%; 实现归母净利润 10.79 亿元, 同比增长 94.02%; EPS 为 0.59 元/股, 同比增长 84.38%。股份转让: 公司拟将持有的潮民投 20% 股份转让给三江公司, 本次交易完成后, 公司将不再持有潮民投的股份, 约定股份转让价款为 10,047.28 万元,
鼎龙股份	2021/8/18	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 10.96 亿元, 同比增长 35.18%; 实现归母净利润 0.91 亿元, 同比增长-54.1%; EPS 为 0.1 元/股, 同比增长-50%。
科思股份	2021/8/20	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 5.09 亿元, 同比下降 10.51%; 实现归母净利润 0.86 亿元, 同比下降 7.56%; EPS 为 0.77 元/股, 同比下降 30.67%。
石英股份	2021/8/20	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 4.41 亿元, 同比增长 42.63%; 实现归母净利润 1.13 亿元, 同比下降 7.13%; EPS 为 0.32 元/股, 同比下降 11.11%。
联化科技	2021/8/20	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 30.14 亿元, 同比增长 42.21%; 实现归母净利润 1.89 亿元, 同比增长 74.79%; EPS 为 0.2 元/股, 同比增长 66.67%。
国风塑业	2021/8/19	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 9.05 亿元, 同比增长 57.37%; 实现归母净利润 1.67 亿元, 同比增长 474.37%; EPS 为 0.19 元/股, 同比增长 387.56%。
维信诺	2021/8/19	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 14.04 亿元, 同比增长 20.52%; 实现归母净利润 -7.43 亿元, 同比转亏。
蓝晓科技	2021/8/19	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 5.56 亿元, 同比增长 27.6%; 实现归母净利润 1.5 亿元, 同比增长 29.4%; EPS 为 0.69 元/股, 同比增长 23.21%。
南京聚隆	2021/8/19	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 7.51 亿元, 同比增长 60.2%; 实现归母净利润 0.25 亿元, 同比下降 45.3%; EPS 为 0.23 元/股, 同比下降 45.26%。
上海新阳	2021/8/19	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 4.37 亿元, 同比增长 45.78%; 实现归母净利润 1.08 亿元, 同比增长 316.82%; EPS 为 0.36 元/股, 同比增长 306.28%。
海优新材	2021/8/19	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 12.1 亿元, 同比增长 118.47%; 实现归母净利润 0.79 亿元, 同比增长 40.71%; EPS 为 0.99 元/股, 同比增长 10%。
华特气体	2021/8/19	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 6.47 亿元, 同比增长 53.4%; 实现归母净利润 0.66 亿元, 同比增长 53.79%; EPS 为 0.55 元/股, 同比增长 52.78%。
奥来德	2021/8/19	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 2.51 亿元, 同比增长 65.04%; 实现归母净利润 1.01 亿元, 同比增长 140.57%; EPS 为 1.37 元/股, 同比增长 80.43%。

公司简称	发布日期	公告内容
格林达	2021/8/19	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 3.33 亿元, 同比增长 25.96%; 实现归母净利润 0.63 亿元, 同比增长 20.92%; EPS 为 0.44 元/股, 同比下降 35.29%。
中航高科	2021/8/19	2021 半年报: 2021 年上半年公司实现营收 19.34 亿元, 同比增长 9.34%; 实现归母净利润 3.84 亿元, 同比增长 19.15%; EPS 为 0.28 元/股, 同比增长 21.74%。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表5: 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
洁美科技	2021/8/19	减持预披露: 公司股东安吉百顺投资合伙企业(有限合伙)的持股人预计间接减持公司股份将不超过 639.09 万股, 即不超过公司总股本的 1.56%。
裕兴股份	2021/8/16	减持预披露: 公司控股股东及一致行动人杨遇春、刘群英计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 376.21 万股, 占公司总股本的 2.00%。
中简科技	2021/8/16	减持结果: 公司股东袁怀东及其一致行动人施秋芳累计减持公司股份合计 600.03 万股, 占公司总股本的 1.5%。
赛伍技术	2021/8/18	减持结果: 公司股东苏州金茂合计减持公司股份 400.02 万股, 占公司总股本的 1%。
江化微	2021/8/20	减持结果: 公司董事唐艳未减持公司股份。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表6: 本周投资/融资/补助公告

公司简称	发布日期	公告内容
上纬新材	2021/7/31	可转债发行获受理: 公司向不特定对象发行可转债申请获得上交所受理。本次拟发行可转债总额不超过 5.1 亿元, 拟用于“上纬新材科创总部项目”、“厂房及土地所有权购置项目”及“补充营运资金”。
同益股份	2021/7/27	项目投资: 公司拟投资 13 亿元新建年产 10 万吨级电子信息新材料华南研发、制造基地项目, 产品主要应用于自动化设备部件、无人机及无人车部件、高铁及轨道交通部件及 5G 设备部件等领域。
阿石创	2021/7/27	政府补助: 公司及子公司苏晶电子累计收到各项政府补助资金共计 161.12 万元。
时代新材	2021/7/28	股权收购: 公司决定购买香港子公司所持有的新材德国 9.37% 股权, 购买价格为 1,654.09 万欧元。
共创草坪	2021/7/29	项目投资: 公司拟投资扩建越南共创生产基地建设项目, 预计总投资额 8.24 亿元, 建设具有年产人造草坪 5,000 万平方米生产能力及配套原辅料生产线。
金宏气体	2021/7/31	收购资产: 公司拟使用自有资金或自筹资金以 18,664.36 万元收购长沙曼德股权, 其中, 拟以 2,666.34 万元增资持有 10% 的股权, 以 15,998.02 万元收购 60% 的股权。股份回购: 公司拟回购用于员工持股计划或股权激励, 回购资金总额不低于 15,170 万元, 不超过 29,930 万元。
江丰电子	2021/8/18	对外投资: 公司拟与宁波同丰、丽水江丰等共同投资设立宁波芯丰精密科技有限公司, 芯丰精密的注册资本为 3,000 万元, 公司拟以货币方式出资 600 万元人民币, 占芯丰精密注册资本的 20%。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表7: 本周其他公告

公司简称	发布日期	公告内容
建龙微纳	2021/8/18	发明证书: 公司收到 1 项发明专利证书, 名称“一种混合阳离子 AgCa-LSX 分子筛及其制备方法和应用”。
晶瑞电材	2021/8/15	可转债恢复转股: 公司可转债“晶瑞转债”计划于 2021 年 8 月 16 日开始恢复转股。
永冠新材	2021/8/16	提前赎回可转债提示: 公司拟行使“永冠转债”的提前赎回权利。
康达新材	2021/8/17	签署协议: 公司与中化学科研院签署协议, 决定共同建立“中化学科学技术研究有限公司-康达新材料(集团)股份有限公司化工新材料技术联合实验室”, 将围绕化工新材料细分市场所需的关键原材料、特殊工艺、特色产品或为化工项目提供配套的产品共同开展技术攻关。

资料来源: Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行: 广信材料、*ST 乐材等领涨

本周(8月16日-8月20日)新材料板块的 122 只个股中, 有 24 只周度上涨(占比 19.67%), 有 98 只周度下跌(占比 80.33%)。7 日涨幅前五名的个股分别是: 广信材料、*ST 乐材、永太科技、昊华科技、皇马科技; 7 日跌幅前五名的个股分别是: 裕兴股份、新纶科技、碳元科技、瑞联新材、光华科技。

表8: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 广信材料等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五(8月20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	300537.SZ	广信材料	24.65	11.89%	30.01%	76.83%
2	300446.SZ	*ST 乐材	8.97	10.33%	13.83%	38.21%
3	002326.SZ	永太科技	40.95	10.26%	69.92%	355.51%
4	600378.SH	昊华科技	34.54	10.11%	29.03%	60.43%
5	603181.SH	皇马科技	20.73	7.58%	15.29%	9.74%
6	688116.SH	天奈科技	169.02	5.44%	7.72%	181.70%
7	688268.SH	华特气体	95.48	5.06%	27.14%	58.03%
8	300487.SZ	蓝晓科技	94.00	4.56%	1.67%	147.24%
9	002001.SZ	新和成	28.45	3.98%	3.01%	-22.48%
10	603681.SH	永冠新材	29.76	3.55%	10.06%	25.89%

数据来源: Wind、开源证券研究所

表9: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 裕兴股份等本周领跌

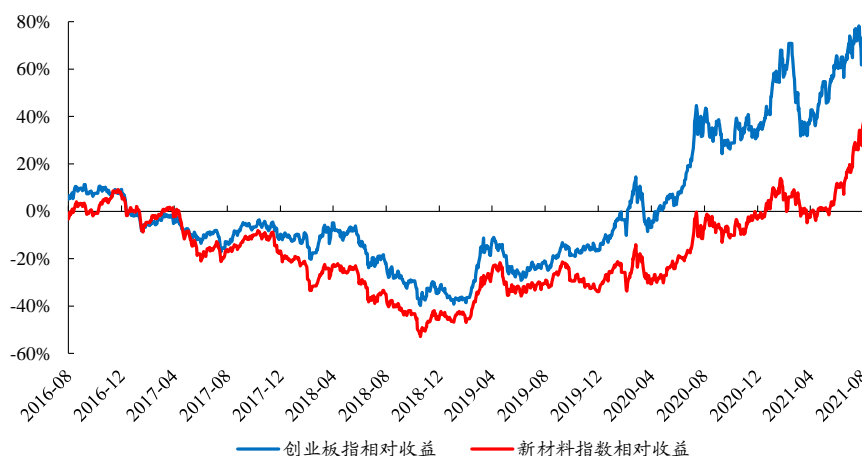
涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五(8月20日)收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	300305.SZ	裕兴股份	15.84	-17.50%	-4.64%	46.67%
2	002341.SZ	新纶科技	5.08	-17.13%	-20.87%	47.25%
3	603133.SH	碳元科技	11.02	-16.07%	-3.42%	0.73%
4	688550.SH	瑞联新材	86.45	-15.09%	-5.04%	6.07%
5	002741.SZ	光华科技	21.46	-14.98%	5.71%	50.17%
6	300121.SZ	阳谷华泰	10.98	-14.88%	-8.04%	-21.52%
7	603078.SH	江化微	27.89	-12.57%	-3.46%	-2.72%
8	300644.SZ	南京聚隆	20.22	-11.70%	4.93%	-39.82%
9	688106.SH	金宏气体	30.81	-11.41%	4.09%	12.69%
10	300408.SZ	三环集团	39.10	-11.38%	-17.86%	-7.15%

数据来源: Wind、开源证券研究所

3、本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指数 0.86%

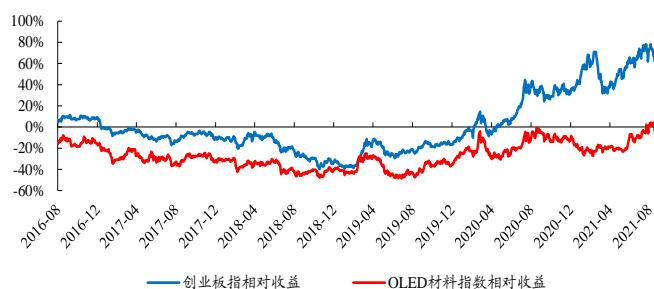
新材料指数下跌 3.69%，表现强于创业板指。截至本周五（08月20日），上证综指收于 3427.33 点，较上周五（08月13日）下跌 2.53%；创业板指报 3192.9 点，较上周五下跌 4.55%。新材料指数下跌 3.69%，跑赢创业板指 0.86%；OLED 材料指数下跌 7.04%，跑输创业板指 2.49%；半导体材料下跌 3.63%，跑赢创业板指 0.92%；膜材料指数下跌 5.98%，跑输创业板指 1.43%；添加剂指数下跌 2.74%，跑赢创业板指 1.81%；碳纤维指数下跌 4.33%，跑赢创业板指 0.22%；尾气治理指数下跌 6.26%，跑输创业板指 1.71%。

图9：2016年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



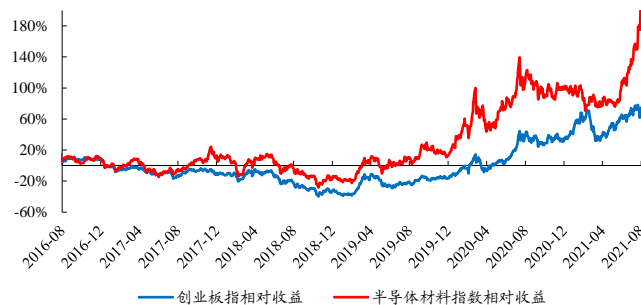
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：2016年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



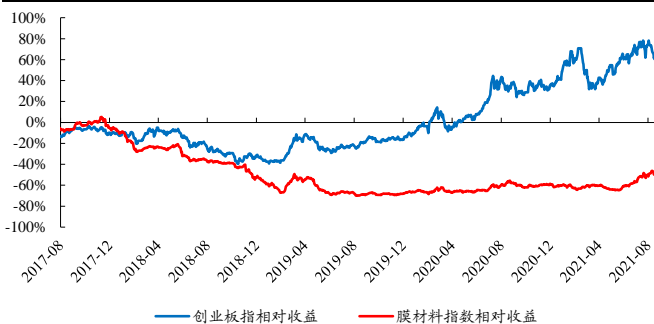
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：2016年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



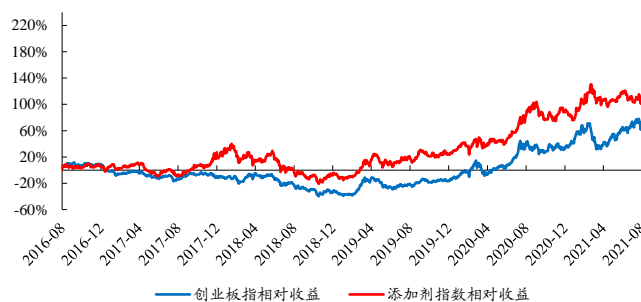
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：2017年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



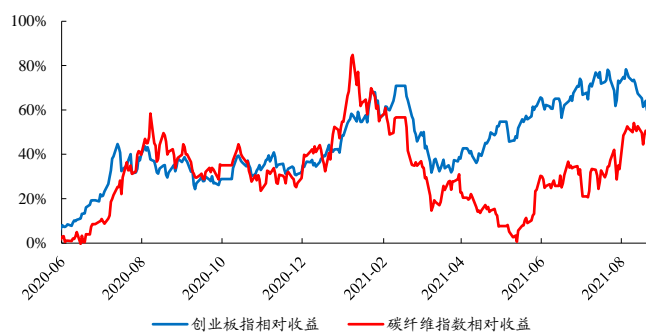
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：2016年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



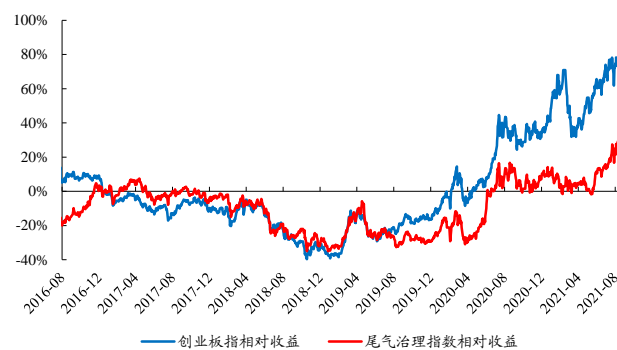
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14: 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

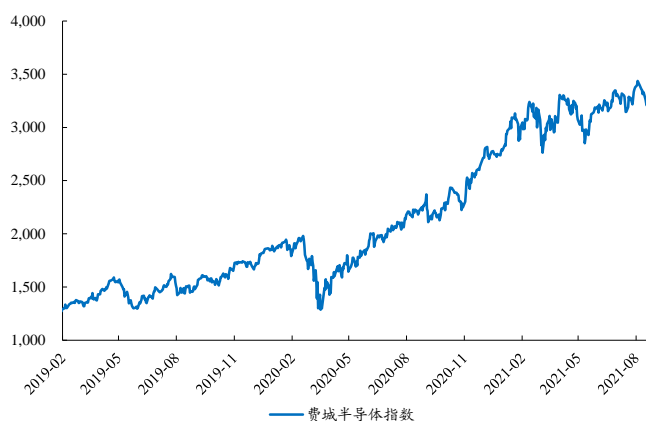
图15: 2016年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



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, 7月32寸液晶面板价格稳定

图16: 本周费城半导体指数下降 2.97%



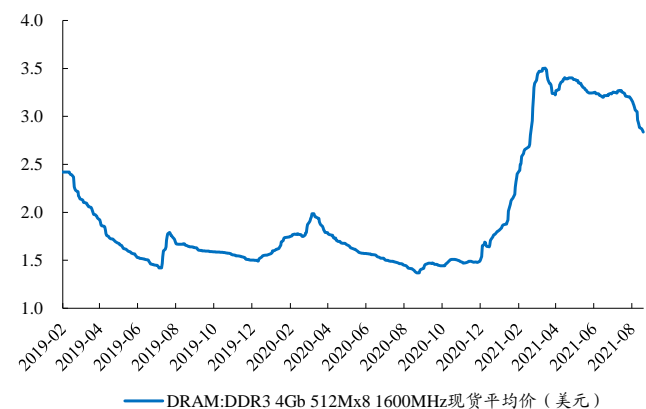
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 6月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降



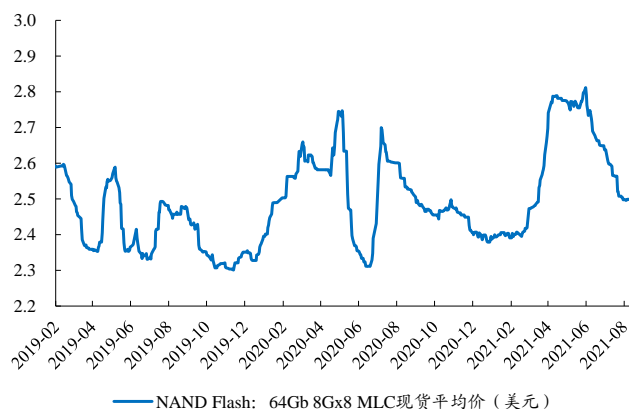
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 本周 DRAM 价格下跌 1.70%



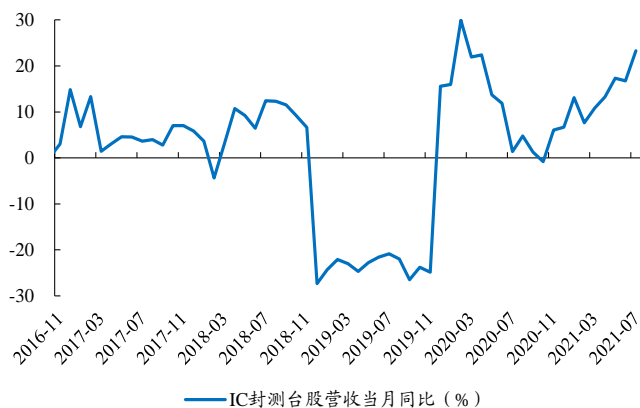
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 本周 NAND 价格基本稳定



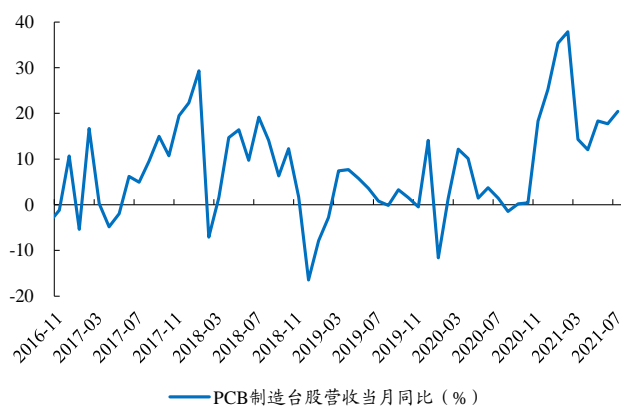
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 7月 IC封测台股营收同比增速上升



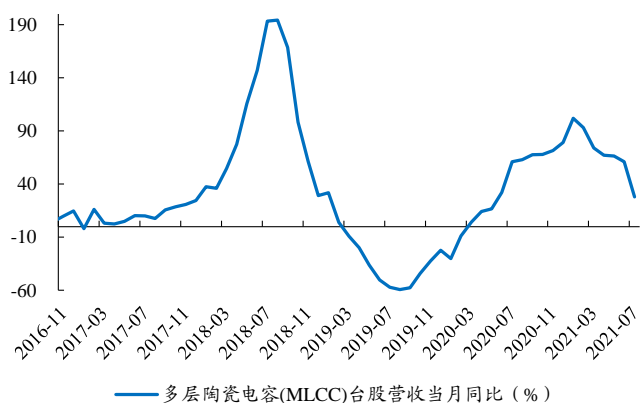
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 7月 PCB制造台股营收同比增速上升



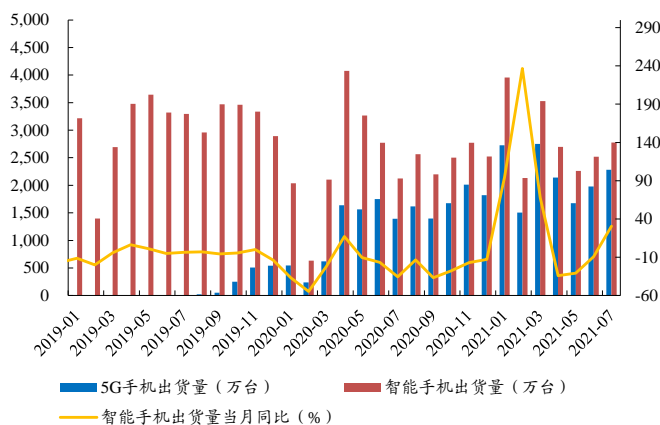
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 7月 MLCC台股营收同比增速下降



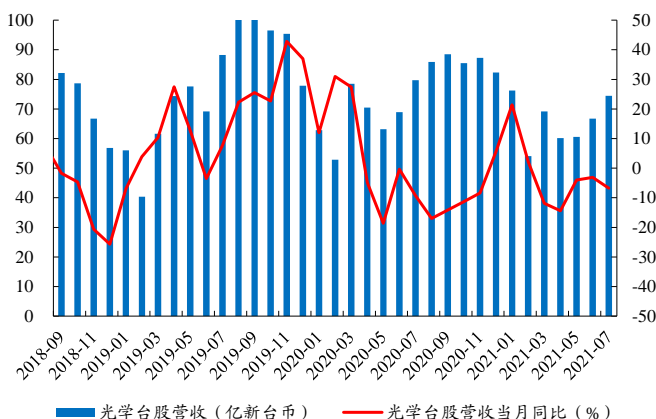
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 7月智能手机出货量同比增长30.6%



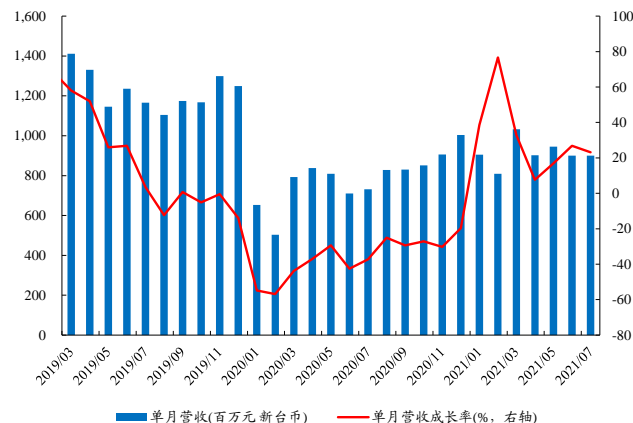
数据来源: Wind、开源证券研究所

图24: 7月光学台股营收同比下降6.79%



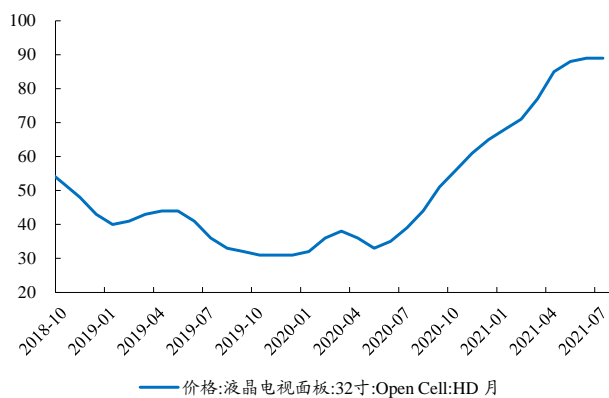
数据来源: Wind、开源证券研究所

图25: 7月诚美材营收同比增长23.11%

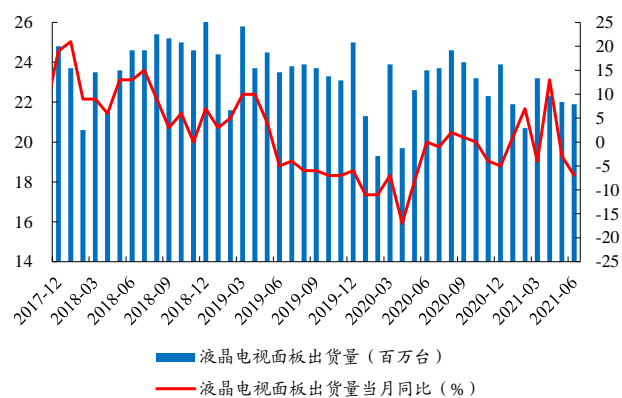


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图26: 7月32寸液晶面板价格保持稳定


数据来源: Wind、开源证券研究所

图27: 6月液晶电视面板出货量同比减少7%


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