

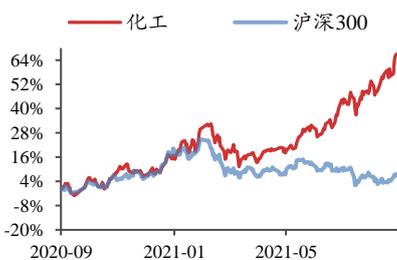
化工

2021年09月20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-电子树脂系列四：电子级酚醛树脂国产化进程提速》-2021.9.12

《行业周报-电子树脂系列三：5G催生高频高速覆铜板用特种树脂需求》-2021.8.29

《行业周报-电子树脂系列二：百亿市场规模的覆铜板基材环氧树脂》-2021.8.22

特种工程塑料系列一：聚醚醚酮性能优异，国产化生产待加速

金益腾（分析师）

jinyiteng@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

吉金（分析师）

jjjin@kysec.cn

证书编号：S0790521020002

龚道琳（联系人）

gongdaolin@kysec.cn

证书编号：S0790120010015

● 本周（9月13日-9月17日）行情回顾

新材料指数下跌3.43%，表现弱于创业板指。OLED材料跌4.16%，半导体材料跌5.9%，膜材料跌0.11%，添加剂涨2.94%，碳纤维跌0.01%，尾气治理跌1.12%。涨幅前五为万盛股份、沃特股份、新纶新材、宏昌电子、道明光学；跌幅前五为瑞联新材、隆华科技、海优新材、晶瑞电材、中石科技。

● 新材料周观察：电子树脂系列（四）电子级酚醛树脂国产化进程提速

聚醚醚酮（PEEK）是一种线性芳香族高分子材料，由4,4'-二氟二苯甲酮与对苯二酚在碱金属碳酸盐存在的条件下，以二苯砒作溶剂进行缩合反应得到，属于聚芳醚酮类特种工程塑料中性能最为优异的品种，一般可直接用作耐高温结构材料和电绝缘材料；对PEEK树脂进行共混、填充、纤维复合等增强改性处理，可得到性能更加优异的PEEK塑料合金或PEEK复合材料，已在航空航天、电子信息、石油化工、医疗卫生、家用电器、汽车制造等领域得到广泛应用。据《化工新材料》统计，PEEK全球消费量由2012年的3,590吨提升至2019年的5,835吨，年均增长率7.19%；中国已成为全球重要的PEEK消费市场之一，2012-2019年，中国PEEK产品需求量由80吨左右增长到约1,400吨，年均复合增长率达到50.5%，预计2022年国内PEEK消费量将增长至1,950吨。由于较高的技术壁垒，长期以来真正掌握PEEK树脂大规模工业稳产技术的企业很少，英国威格斯公司、比利时索尔维公司和德国赢创公司等三家公司几乎占据了全球绝大部分的PEEK市场份额。2019年国内PEEK总产能约1,500吨/年，主要集中在吉林长春吉大特塑工程研究有限公司和吉林中研高分子材料股份有限公司，占全国总产能的70%左右。

● 重要公司公告及行业资讯

【昊华科技】公司拟设立全资子公司，承担2.6万吨/年高性能有机氟材料项目建设；子公司昊华气体拟收购韩国大成持有的黎明大成40%股权。

【彤程新材】公司2021年限制性股票激励计划授予条件已经成就，向142名激励对象授予319.0097万股限制性股票，授予价格为29.26元/股。

【长阳科技】公司拟投资5.91亿元建设“年产5.6亿平方米锂离子电池隔膜项目”，拟投资12.24亿元建设“年产8万吨光学级聚酯基膜项目”。

【阳谷华泰】公司拟实施员工持股计划和股权激励计划。

● 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、东材科技、瑞联新材、万润股份、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：特种工程塑料系列（一）聚醚醚酮性能优异，国产工业化生产待加速	4
2、 本周新材料股票行情：30.33%个股周度上涨	7
2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、昊华科技、彤程新材等	7
2.2、 公司公告统计：长阳科技投资锂电隔膜和 BOPET 膜项目	8
2.3、 股票涨跌排行：万盛股份、沃特股份等领涨	10
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指数 2.23%	11
4、 产业链数据跟踪：7 月智能手机出货量同比增长 30.6%	12
5、 风险提示	14

图表目录

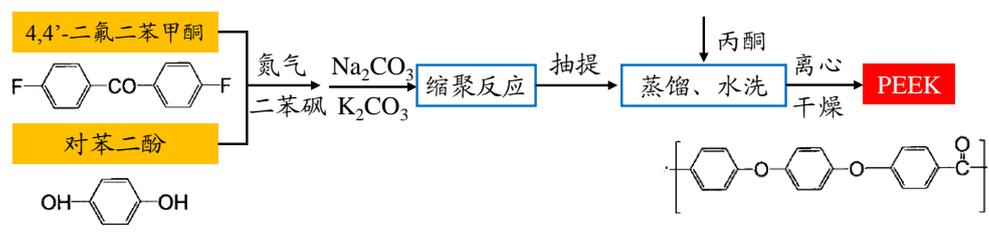
图 1： PEEK 由 4,4'-二氟二苯甲酮和对苯二酚缩聚得到	4
图 2： PEEK 用于交通运输、电子电气等领域（2019 年）	6
图 3： 预计 2022 年全球 PEEK 需求量为 7560 吨	6
图 4： 国内 PEEK 消费量快速增长	6
图 5： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	11
图 6： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	11
图 7： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	11
图 8： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	11
图 9： 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅	11
图 10： 2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅	12
图 11： 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅	12
图 12： 本周费城半导体指数上涨 0.13%	12
图 13： 7 月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降	12
图 14： 本周 DRAM 价格下跌 1.23%	12
图 15： 本周 NAND 价格上涨 0.81%	12
图 16： 7 月 IC 封测台股营收同比增速上升	13
图 17： 7 月 PCB 制造台股营收同比增速上升	13
图 18： 7 月 MLCC 台股营收同比增速下降	13
图 19： 7 月智能手机出货量同比增长 30.6%	13
图 20： 7 月光学台股营收同比下降 6.79%	13
图 21： 8 月诚美材营收同比增长 12.48%	13
图 22： 8 月 32 寸液晶面板价格下降 15 美元	14
图 23： 7 月液晶电视面板出货量同比减少 13%	14
表 1： PEEK 是具有优良的物理性质、力学和热学性能的特种工程塑料	5
表 2： 全球 PEEK 主要生产商主要集中在海外（2019 年）	7
表 3： 重点覆盖标的跟踪	7
表 4： 本周业绩/经营情况公告	8
表 5： 本周增减持/解禁/回购/质押公告	8
表 6： 本周投资/融资公告	9
表 7： 本周其他公告	9

表 8: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 万盛股份等本周领涨.....	10
表 9: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 瑞联新材等本周领跌.....	10

1、新材料周观察：特种工程塑料系列（一）聚醚醚酮性能优异，国产工业化生产待加速

聚醚醚酮（PEEK）是一种性能优异的特种工程塑料。工程塑料是能长期作为结构材料承受机械应力，并在较宽的温度范围内和较为苛刻的化学物理环境中使用的塑料材料。与通用塑料相比，工程塑料拥有更加优异的机械性能、电性能、耐化学性、耐热性、耐磨性、尺寸稳定性等优点。特种工程塑料亦称高性能聚合物，一般均为根据特殊用途需求而研制，与通用工程塑料相比性能更优异、独特，长期使用温度高，能够应对各种严苛和复杂工况下对材料的特种要求。自上世纪 60 年代聚酰亚胺（PI）问世开始，特种工程塑料领域开发成功并产业化的主要品种有聚酰亚胺（PI）、聚酰胺酰亚胺（PAI）、聚醚酰亚胺（PEI）、聚苯硫醚（PPS）、聚砜（PSF）、聚醚砜（PES）、聚醚醚酮（PEEK）、液晶聚合物（LCP）和氟塑料等。**聚醚醚酮（poly-ether-etherketone, 简称 PEEK）是一种线性芳香族高分子材料，由 4,4'-二氟二苯甲酮与对苯二酚在碱金属碳酸盐存在的条件下，以二苯砜作溶剂进行缩合反应得到（亲核取代路线），是聚芳醚酮类聚合物中性能最为优异的一个品种。**由于 PEEK 的分子链中含有大量的苯环，具有优良的物理和化学性质、力学和热学性能，如熔点约 340℃，玻璃化转变温度为 143℃，250℃ 高温下也能保持较高的耐磨性和较低的摩擦系数，拉伸强度达到 100MPa 等。PEEK 作为一种基础树脂，凭借优异性能，一般可直接用作耐高温结构材料和电绝缘材料；为了满足制造高精度、耐热、耐磨损、抗疲劳和抗冲击零部件的要求，对 PEEK 树脂进行共混、填充、纤维复合等增强改性处理，可得到性能更加优异的 PEEK 塑料合金或 PEEK 复合材料。同时，由于 PEEK 材料本身价格相对一般工程塑料较高，与其他材料进行共混，不但能够赋予材料更多的优良性质，还可以提高材料的性价比，扩大应用范围。

图1：PEEK 由 4,4'-二氟二苯甲酮和对苯二酚缩聚得到



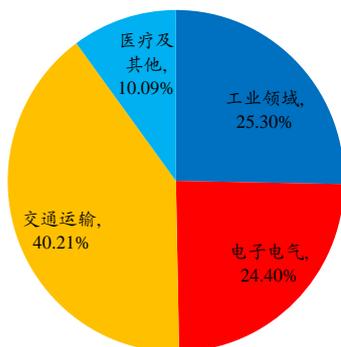
资料来源：中国知网、开源证券研究所

表1: PEEK 是具有优良的物理性质、力学和热学性能特种工程塑料

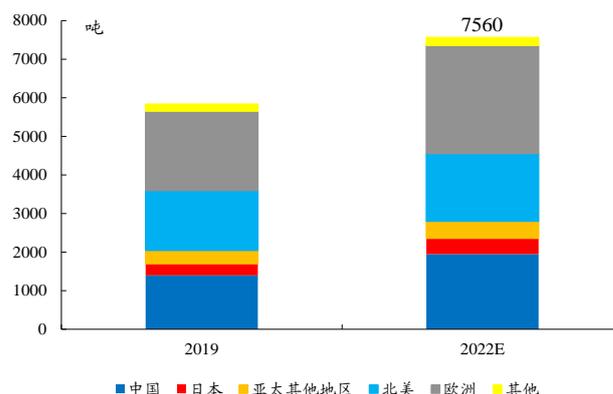
项目名称	单位	聚砜 (PSF)	聚醚砜亚 胺 (PEI)	聚醚砜 (PES)	聚苯硫醚 (PPS)	聚酰胺砜亚胺 (PAI)	聚砜亚胺 (PI)	聚醚砜酮 (PEEK)	
密度	g/cm ³	1.24	1.27	1.37	1.35	1.41	1.43	1.31	
物理性能	吸潮率 (23℃, 50RH)	%	0.4	0.75	0.4	0.01	2.5	1.2	0.2
	熔点	℃	-	-	-	280	-	-	340
	玻璃化转化点	℃	190	215	225	90	285	-20	143
	热导率 (23℃)	W/(k.m)	0.26	0.22	0.18	0.3	0.26	0.35	0.25
	线性膨胀系数 (23-100℃)	10-6/K	60	45	55	50	30	45	50
	线性膨胀系数 (23-150℃)	10-6/K	60	45	55	50	30	50	50
热性能	线性膨胀系数 >150℃	10-6/K		45	55	50	30	55	110
	热变形温度 (1.8Mpa)	℃	170	190	205	110	280	360	160
	最高短期工作温度 (2h)	℃	180	200	220	260	270	450	310
	最高持续工作温度	℃	150	170	180	230	250	240	250
	氧指数	%	30	47	38		45	53	35
	UL 等级 (1.5/3.0mm)		HB	v-0	v-0	v-0	v-0	v-0	v-0
机械性能	屈服强度/断裂强度	Mpa	80/-	105/-	90/-	75/-	120/-	/86	110/-
	断裂伸长度	%	10	10	6	4	10	7.5	20
	弹性模量	Mpa	2700	3400	2800	3700	4500	2200	4400

资料来源: 中研股份招股说明书、开源证券研究所

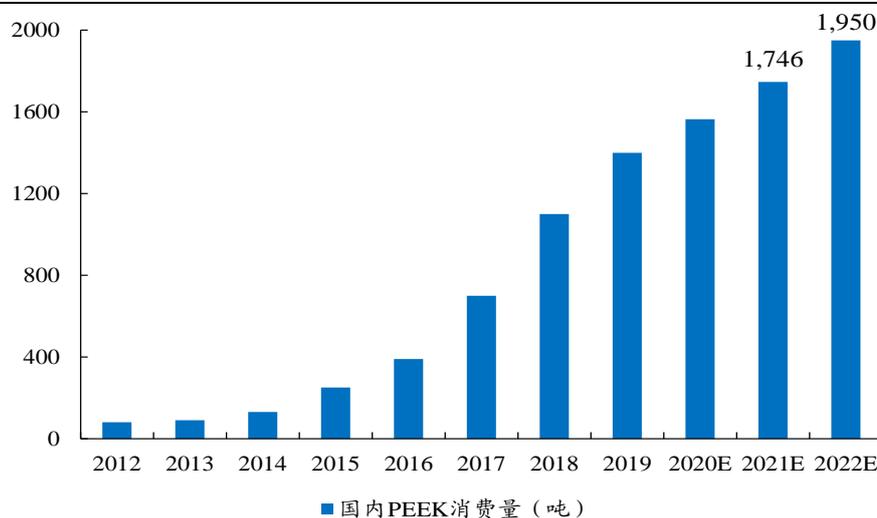
PEEK 消费量稳步增长, 中国已成为全球重要市场之一。近年来 PEEK 材料需求增长迅速, 已在航空航天、电子信息、石油化工、医疗卫生、家用电器、汽车制造等领域得到广泛应用, 并发挥重要作用。据《化工新材料》统计, PEEK 全球消费量由 2012 年的 3,590 吨提升至 2019 年的 5,835 吨, 年均增长率 7.19%, 欧洲是 PEEK 的最大市场, 其相关产业发展相对成熟; 预计 2019-2022 年全球 PEEK 总需求量将以年均 9.0% 的增长率逐步增加, 2022 年 PEEK 材料的全球市场需求预计可达到 7560 吨。另一方面, 随着全球电子电气、航空航天、汽车产能不断向东南亚地区转移, 东南亚不断增长的电子和汽车市场, 使得该区域的 PEEK 消费增长速度远超欧洲。其中, 中国是东亚地区 PEEK 需求快速增长的区域, 已成为全球重要的市场之一。2012-2019 年, 中国 PEEK 产品需求量由 80 吨左右增长到约 1,400 吨, 年均复合增长率达到 50.5%, 预计 2022 年国内 PEEK 消费量将增长至 1,950 吨。

图2: PEEK 用于交通运输、电子电气等领域 (2019 年)


数据来源:《化工新型材料》(2020 年 5 月)、开源证券研究所

图3: 预计 2022 年全球 PEEK 需求量为 7560 吨


数据来源:《化工新型材料》(2020 年 5 月)、开源证券研究所

图4: 预计国内 PEEK 消费量快速增长


数据来源:《化工新型材料》(2020 年 5 月)、开源证券研究所

PEEK 技术壁垒高, 掌握 PEEK 大规模工业生产的企业较少。1972 年, 英国 ICI 公司首次采用亲核取代路线合成制备出高分子量的 PEEK, 此后以 ICI 公司的 VICTREX® (威格斯) 为代表的 PEEK 树脂快速商品化 (1993 年, ICI 公司的 PEEK 业务被英国威格斯公司收购并开始独立运营), 德国巴斯夫、美国杜邦等也相继开发出具有自主知识产权的类似产品。同时, 国内对聚芳醚酮的研究也在这个时期相继展开, 吉林大学依靠自主研发, 先后开发出了 PEEK、聚醚酮 (PEK)、聚醚醚酮酮 (PEKK)、联苯聚醚醚酮 (PEDEK) 等一系列耐高温特种工程塑料品种。由于较高的技术壁垒, 长期以来真正掌握 PEEK 树脂大规模工业稳产技术的企业很少, 英国威格斯公司、比利时索尔维公司和德国赢创公司等三家公司几乎占据了全球绝大部分的 PEEK 市场份额。(1) 英国威格斯公司: 目前是全球最大的 PEEK 生产商, 2018 年 PEEK 总产能为 7,150 吨/年, 约占全球总产能的 60%; (2) 比利时索尔维公司: 2005 年收购了印度 Gharda 化学公司的聚合物分部后, 拥有了包括 PEEK 在内的高性能工程塑料的生产能力, 现有的 PEEK 产能达 1500 吨/年, 其生产基地主要集中在印度, 而产品主要出口西欧和日本; (3) 德国赢创公司: 2005 年, 通过其下属的德国赛 (中国) 投资有限公司与吉林大学在 PEEK 项目上进行合作, 成立了合资公司, 合

资公司现更名为吉大赢创高性能聚合物（长春）有限公司（简称“吉大赢创”），通过购买吉林大学的试技术，吉大赢创开发并生产出了 PEEK。该公司的 PEEK 产能经过升级，已达到 1,250 吨/年，产品主要出口欧洲的意大利等国家，在中国市场较少有其产品。**国内方面**，2019 年国内 PEEK 总产能约 1,500 吨/年，主要集中在吉林省长春吉大特塑工程研究和吉林省中研高分子材料股份有限公司，占全国总产能的 70% 左右。

表2：全球 PEEK 主要生产商主要集中在海外（2019 年）

国家	公司名称	产能（吨/年）	商品名
英国	威格斯 Victrex	7150	VICTREX®PEEK
比利时	索尔维 Solvay	1500	Keta Spire®PEEK
			Zeniva®PEEK
德国	赢创 Evonik	1250	VESTAKEEP®PEEK
中国	吉林中研高分子材料股份有限公司	1000	ZYPEEK
	长春吉大特塑工程研究有限公司	100	CoPEEK
	浙江鹏孚隆新材料有限公司	200	PFLUON PEEK
	山东浩然特塑股份有限公司	100	PEEK

资料来源：《化工新型材料》（2020 年 5 月）、开源证券研究所

2、本周新材料股票行情：30.33% 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、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。
	2021/09/15	公司信息	减持预披露：公司股东皖江物流、杨凌东方富海和东方富海二号拟以集中竞价及大宗交易的方式减持股份合计不超过 162.63 万股，占公司总股本的 2.3173%。
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。
	2021/09/18	公司信息	对外投资：公司拟通过中昊晨光化工研究院有限公司在四川省自贡市沿滩高新区设立全资子公司，承担 2.6 万吨/年高性能有机氟材料项目建设，并以此开展经营活动，拟定公司名称为晨光自贡氟材料有限公司，注册资本为 80,000 万元。股权收购：公司全资子公司昊华气体拟以现金 4,020.88 万元收购韩国大成持有的黎明大成 40% 股权，本次交易完成后，昊华气体将持有黎明大成 100% 的股权。
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

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
彤程新材	2020/02/21	核心逻辑	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。
	2021/09/18	公司信息	首次授予限制性股票：公司 2021 年限制性股票激励计划的授予条件已经成就，同意确定以 2021 年 9 月 17 日为首次授予日，向 142 名激励对象授予 319.0097 万股限制性股票，授予价格为 29.26 元/股。
利安隆	2020/01/03	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、宝理垄断。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、公司公告统计：长阳科技投资锂电隔膜和 BOPET 膜项目

表4：本周业绩/经营情况公告

公司简称	发布日期	公告内容
阳谷华泰	2021/9/18	<p>员工持股计划：本员工持股计划受让的股份总数不超过 611.66 万股，占公司总股本的 1.63%。受让公司回购股份的价格为 5.64 元/股，存续期为 48 个月，分三期解锁，每期解锁的标的股票比例分别为 40%、30%、30%，本员工持股计划公司层面解锁考核年度为 2021-2023 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，三批解锁时点分别为：2021 年营业收入不低于 24 亿元或 2021 年净利润不低于 3.5 亿元；2022 年营业收入不低于 25 亿元或 2022 年净利润不低于 4 亿元；2023 年营业收入不低于 30 亿元或 2023 年净利润不低于 5.5 亿元。</p> <p>股权激励计划：公司拟向激励对象授予限制性股票总量合计 1,406.00 万股，约占公司股本总额的 3.75%。本激励计划为一次性授予，无预留权益。本激励计划的考核年度为 2021-2023 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，对应归属条件分别为：2021 年营业收入不低于 24 亿元或 2021 年净利润不低于 3.5 亿元；2022 年营业收入不低于 25 亿元或 2022 年净利润不低于 4 亿元；2023 年营业收入不低于 30 亿元或 2023 年净利润不低于 5.5 亿元。</p>
同益股份	2021/9/15	<p>签订协议：公司与江苏东台经济开发区管委会签订《投资协议书》，公司拟在江苏东台经济开发区投资建设电子信息新材料项目，将研发、生产以及销售特种工程塑料板棒材及定制精密加工零部件，建设期 3 年，于 2025 年达产。</p>
双星新材	2021/9/14	<p>业绩预告：公司 2021 年前三季度预计实现归母净利润 94,600 万元-96,800 万元，同比增长 110%-115%。</p>

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
凯赛生物	2021/9/15	<p>减持预披露：公司股东迪维投资、延福新材拟通过集中竞价方式减持公司股份合计不超过公司股份总数的 1%（即 416.68 万股）；公司股东华宇瑞泰拟通过集中竞价方式减持公司股份合计不超过公司股份总数的 1%（即 416.68 万股）。</p>
东材科技	2021/9/17	<p>减持结果：公司常务副总经理李刚已通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 26 万股，占公司总股本的 0.0289%；副总经理罗春明已通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 13 万股，占公司总股本的 0.0145%，本次减持计划已实施完毕。</p>

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
洁美科技	2021/9/17	回购完成:公司以集中竞价交易方式回购股份数量为 368.55 万股,占公司总股本的 0.8989%,成交总金额为 1.01 亿元(不含交易费用),公司本次股份回购已实施完成。
万盛股份	2021/9/18	减持结果:公司董事、副总经理郑永祥通过集中竞价方式累计减持公司股份 60 万股,占公司总股本比例 0.12%,减持计划提前终止。
石英股份	2021/9/15	减持预披露:公司特定股东仇冰拟通过集中竞价交易、大宗交易等方式减持公司股份总数不超过 1,030.13 万股,占公司总股本的 2.92%。
上纬新材	2021/9/17	解禁:公司本次上市流通的限售股为首次公开发行限售股,数量为 4,048.29 股,本次上市流通日期为 2021 年 9 月 28 日。
山东赫达	2021/9/17	减持预披露:公司股东及董监高毕心德、毕松岭、杨丙刚等拟合计减持公司股份 863.7 万股,占公司总股本的 2.53%。
艾可蓝	2021/9/17	减持预披露:公司股东广发信德拟通过集中竞价、大宗交易、协议转让等方式减持公司股份不超过 171.39 万股,占公司总股本的 2.14%; 股东、董事 ZHU QING(朱庆)先生拟通过集中竞价方式减持公司股份不超过 80 万股,占公司总股本的 1%。
阿石创	2021/9/17	减持预披露:公司董事、副总经理陈本宋拟通过集中竞价、大宗交易或协议转让等方式减持股份数量合计不超过 148.5 万股,即不超过公司总股份的 0.97%。

资料来源: Wind、开源证券研究所

表6: 本周投资/融资公告

公司简称	发布日期	公告内容
长阳科技	2021/9/16	项目投资:公司拟通过全资子公司合肥新能源投资 59,136 万元建设“年产 5.6 亿平方米锂离子电池隔膜项目”,建设工期总计 32 个月,项目建成投产后,达产年可实现营业收入 53,200 万元,实现利润总额约 11,127 万元。公司拟投资 122,448 万元建设“年产 8 万吨光学级聚酯基膜项目”,建设工期总计 32 个月,项目建成投产后,达产年预计可实现营业收入为 112,389 万元,年利润总额为 24,408 万元。项目结项:公司拟将募投项目“年产 9,000 万平方米 BOPET 高端反射型功能膜项目”、年产 5,040 万平方米深加工功能膜项目”及“年产 1,000 万片高端光学膜片项目”结项并将节余募集资金 23,290 万元增资合肥新材料用于“年产 8 万吨光学级聚酯基膜项目”。
鼎龙股份	2021/9/16	设立研究院:公司拟投资 2 亿元成立湖北鼎龙先进材料研究院有限公司,重点布局半导体工艺材料、半导体显示材料及其他国家战略性新兴产业等关键核心“卡脖子”进口替代类创新材料的研究和应用,并开展产学研合作。
威孚高科	2021/9/18	设立合伙企业:公司拟与博世创投、博原私募共同参与投资设立上海博原嘉成创业投资合伙企业(有限合伙),基金目标募集规模约 10 亿元,第一期认缴出资总额 2.53 亿元,公司作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资 1 亿元。
蓝晓科技	2021/9/18	增资:公司与青海锦泰钾肥、李世文、青海富康矿业共同签订了《关于青海锦泰钾肥有限公司增资协议》,公司作为战略投资者以对锦泰钾肥 20,000 万元债权认购锦泰钾肥增资后 4.3908%的股权,对应 889 万元新增注册资本。

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
会通股份	2021/9/16	修订可转债预案:公司拟将本次拟发行可转债募集资金总额从 8.5 亿元调整为不超过 8.3 亿元。
山东赫达	2021/9/17	股权激励计划:本计划拟授予的限制性股票数量 151.00 万股,约占公司股本总额的 0.44%,其中首次授予 121 万股,预留 30 万股。本激励计划首次授予的限制性股票解除限售考核年度为 2021-2023 年三个会计年度,每个会计年度考核一次,业绩考核目标为以 2020 年净利润

公司简称	发布日期	公告内容
三利谱	2021/9/18	为基数，2021/2022/2023 年净利润增长率分别不低于 30%/70%/120%。 取得发明专利：公司取得“一种偏光片加工设备”、“一种偏光片卷料的放置架”两项专利证书。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：万盛股份、沃特股份等领涨

本周(9月13日-9月17日)新材料板块的122只个股中,有37只周度上涨(占比30.33%),有85只周度下跌(占比69.67%)。7日涨幅前五名的个股分别是:万盛股份、沃特股份、新纶新材、宏昌电子、道明光学;7日跌幅前五名的个股分别是:瑞联新材、隆华科技、海优新材、晶瑞电材、中石科技。

表8: 新材料板块个股7日涨幅前十: 万盛股份等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五(9月17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	603010.SH	万盛股份	28.69	31.00%	50.68%	32.89%
2	002886.SZ	沃特股份	24.81	21.92%	47.68%	83.78%
3	002341.SZ	新纶新材	6.75	18.01%	30.56%	114.97%
4	603002.SH	宏昌电子	9.26	17.07%	30.61%	56.42%
5	002632.SZ	道明光学	7.97	13.86%	1.53%	24.92%
6	002522.SZ	浙江众成	8.30	12.77%	13.85%	36.51%
7	003022.SZ	联泓新科	76.42	12.30%	103.41%	191.23%
8	600458.SH	时代新材	11.99	12.06%	20.02%	43.25%
9	000413.SZ	东旭光电	2.50	9.65%	13.64%	27.55%
10	002669.SZ	康达新材	13.75	8.78%	23.76%	14.87%

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: 瑞联新材等本周领跌

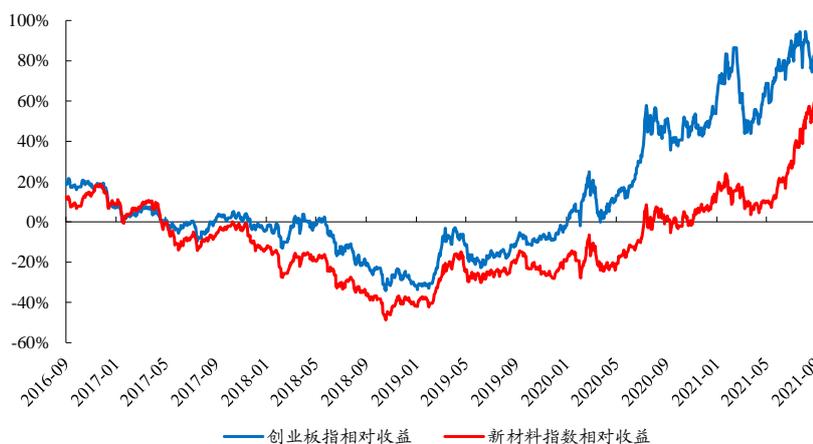
涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五(9月17日)收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	688550.SH	瑞联新材	95.80	-23.97%	8.95%	14.52%
2	300263.SZ	隆华科技	10.72	-22.26%	11.43%	77.48%
3	688680.SH	海优新材	256.26	-16.45%	30.74%	68.75%
4	300655.SZ	晶瑞电材	44.64	-16.17%	-10.72%	113.49%
5	300684.SZ	中石科技	18.85	-15.85%	-19.55%	-0.95%
6	002119.SZ	康强电子	14.85	-14.95%	-13.76%	47.18%
7	300054.SZ	鼎龙股份	19.58	-12.51%	-11.56%	11.25%
8	688625.SH	呈和科技	58.12	-12.44%	4.72%	-
9	002436.SZ	兴森科技	11.72	-11.75%	-12.47%	35.33%
10	688065.SH	凯赛生物	142.75	-10.92%	8.64%	76.17%

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数 2.23%

新材料指数下跌 3.43%，表现弱于创业板指。截至本周五（09月17日），上证综指收于 3613.97 点，较上周五（09月10日）下跌 2.41%；创业板指报 3193.26 点，较上周五下跌 1.2%。新材料指数下跌 3.43%，跑输创业板指 2.23%；OLED 材料指数下跌 4.16%，跑输创业板指 2.96%；半导体材料下跌 5.9%，跑输创业板指 4.7%；膜材料指数下跌 0.11%，跑赢创业板指 1.09%；添加剂指数上涨 2.94%，跑赢创业板指 4.14%；碳纤维指数下跌 0.01%，跑赢创业板指 1.19%；尾气治理指数下跌 1.12%，跑赢创业板指 0.08%。

图5：2016年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



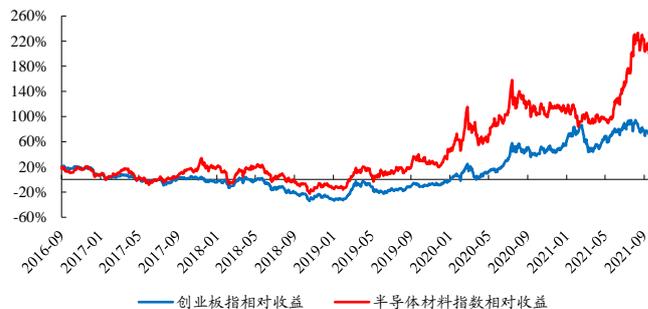
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：2016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7：2016年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



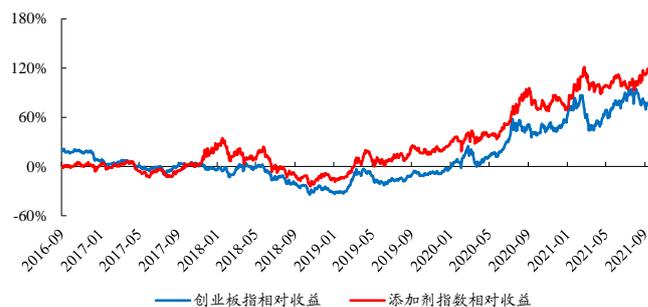
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：2017年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



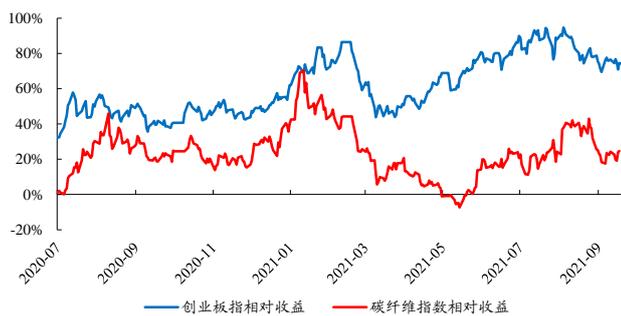
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：2016年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



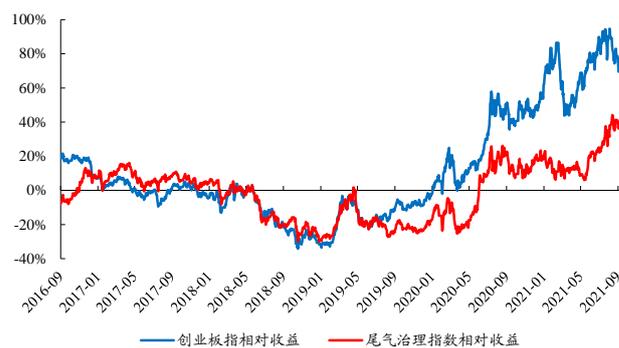
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10: 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

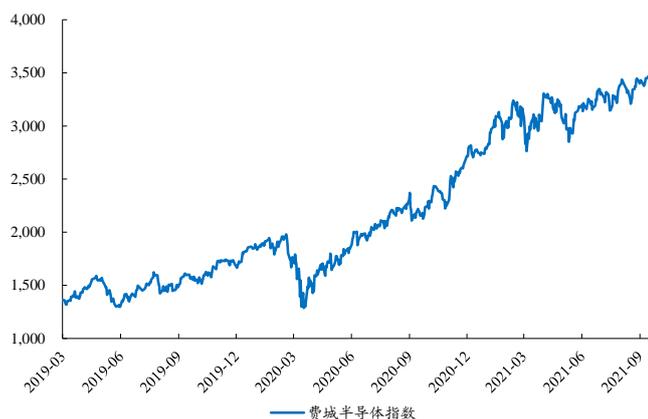
图11: 2016年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源: Wind、开源证券研究所

4、产业链数据跟踪: 7月智能手机出货量同比增长30.6%

图12: 本周费城半导体指数上涨0.13%



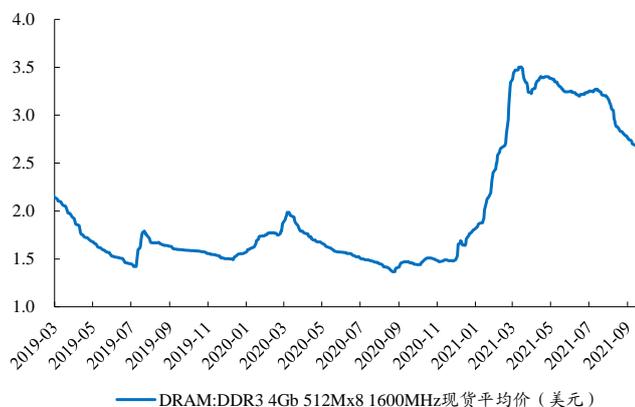
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 7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14: 本周 DRAM 价格下跌 1.23%



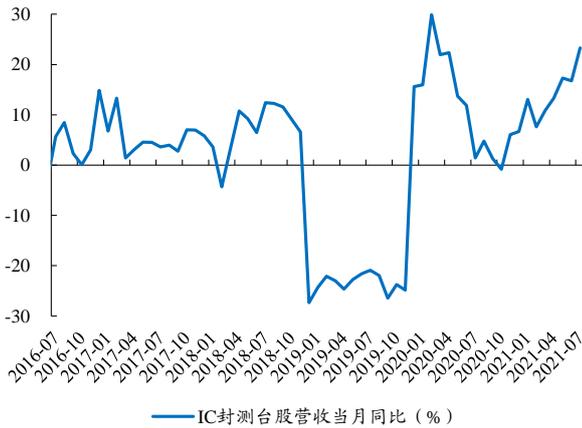
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 本周 NAND 价格上涨 0.81%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 7月 IC封测台股营收同比增速上升



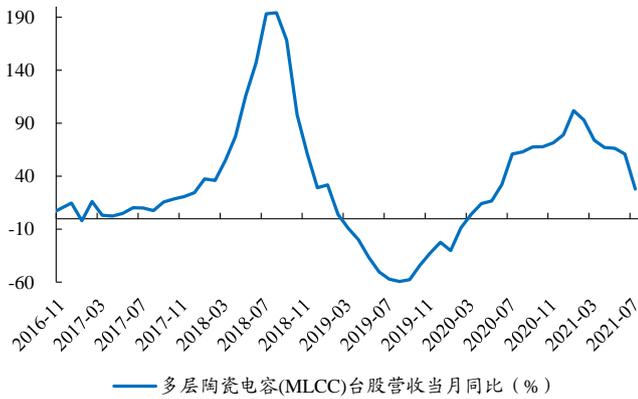
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 7月 PCB制造台股营收同比增速上升



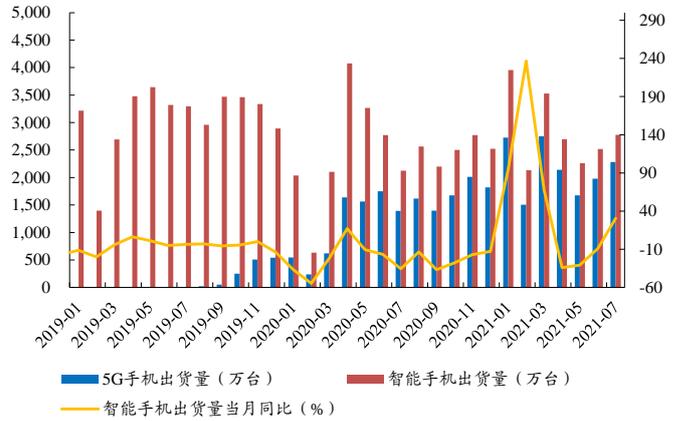
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 7月 MLCC 台股营收同比增速下降



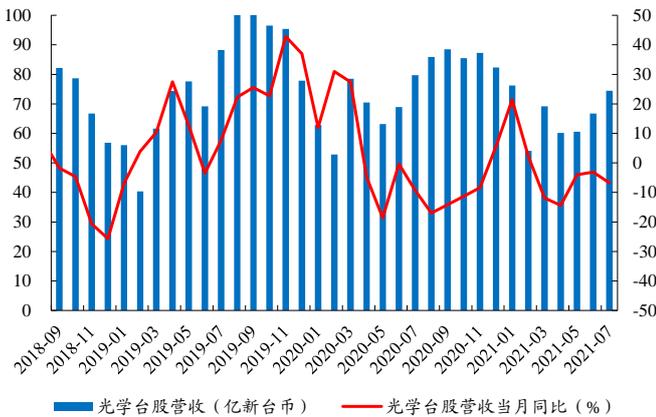
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 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20: 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21: 8月诚美材营收同比增长12.48%

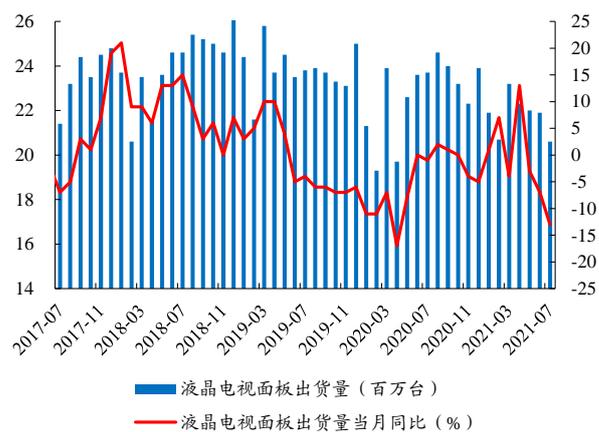


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图22: 8月32寸液晶面板价格下降15美元


数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 7月液晶电视面板出货量同比减少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

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

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

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