

化工

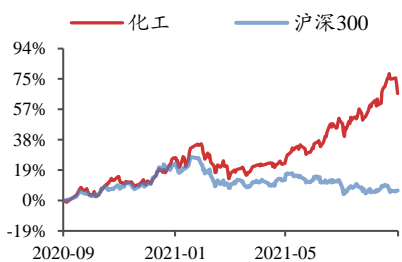
2021年09月26日

特种工程塑料系列二：PEKK——3D打印和航空航天航空的优选材料

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

《新材料行业周报-特种工程塑料系列一：聚醚醚酮性能优异，国产工业化待加速》-2021.9.20

《新材料行业周报-电子树脂系列四：电子级酚醛树脂国产化进程提速》-2021.9.12

《新材料行业周报-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

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（9月22日-9月24日）行情回顾

新材料指数下跌2.42%，表现弱于创业板指。OLED材料跌3.71%，半导体材料跌1.26%，膜材料跌6.33%，添加剂跌1.78%，碳纤维涨2.99%，尾气治理涨0.38%。涨幅前五为新亚强、凯美特气、中简科技、中航高科、建龙微纳；跌幅前五为联泓新科、三孚股份、博迁新材、回天新材、天奈科技。

● 周观察：特种工程塑料系列（二）PEKK——3D打印和航空航天航空的优选材料

聚醚醚酮（PEKK）是继聚醚醚酮（PEEK）之后开发出的又一特种工程塑料，两者均属于聚芳醚酮（PAEK）族。与PEEK相比，PEKK热稳定性更高，结晶速率更低，燃烧时烟和毒气释放量更小，使其在3D打印、航空航天领域的应用具备更大优势。航空航天领域，PEKK可以用作飞机、卫星特殊电线的包覆材料，以PEKK为基体的复合材料可用于制造飞机的机舱、门把手、操纵杆等。3D打印及医疗领域，PEKK可用于人体医疗植入体领域中杀菌用元器件、植入器械、人体骨骼的制造。根据《中国化工新材料产业发展报告（2018）》，预计全球PAEK市场规模的年增长幅度将在10%以上，其中在3D打印领域，SmarTech预计到2026年，PAEK类3D打印材料的总收入将达11.8亿美金，PAEK材料将占3D打印用工程级材料耗用量的8%以上。PEKK技术壁垒较高，国内仅凯盛新材具备完整技术体系，以氯化亚砷业务为基础向下游PEKK进行产业延伸，于2014年建成了PEKK中试产业化生产线，该项目达到了国际先进技术水平。2021年9月，凯盛新材IPO募资新建“2,000吨/年聚醚醚酮树脂及成型应用项目”，我们认为凯盛新材产业链一体化布局在应对PEKK高成本问题方面将具备独特优势。

● 重要公司公告及行业资讯

【斯迪克】公司拟以25.57元/股的价格向符合授予条件的124名激励对象首次授予170.5万股限制性股票。

【万润股份】公司拟以9.78元/股的授予价格向激励对象授予共计2,120万股限制性股票。

【多氟多】公司与华阳股份、梧桐树资本签署《战略合作框架协议》，拟展开六氟磷酸钠合作项目、钠离子电池合作项目及电解液添加剂、负极材料、研究院和工业互联网等领域的合作。

● 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、长阳科技、昊华科技、彤程新材、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：特种工程塑料系列（二）PEKK——3D 打印和航天航空的优选材料.....	4
2、本周新材料股票行情：25.41%个股周度上涨.....	6
2.1、重点标的跟踪：继续看好斯迪克、长阳科技、昊华科技等.....	6
2.2、公司公告统计：斯迪克拟以 25.57 元/股的价格向符合授予条件的 124 名激励对象首次授予 170.5 万股限制性股票.....	7
2.3、股票涨跌排行：新亚强、凯美特气等领涨.....	8
3、本周板块行情：新材料指数跑输创业板指数 2.87%.....	9
4、产业链数据跟踪：本周费城半导体指数上升 0.96%.....	11
5、风险提示.....	13

图表目录

图 1：3D 打印用 PAEK 材料收入及占比持续提升.....	5
图 2：凯盛新材以氯化亚砷向下延伸出 PEKK.....	6
图 3：2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	10
图 4：2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	10
图 5：2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	10
图 6：2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	10
图 7：2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	10
图 8：2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	11
图 9：2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	11
图 10：本周费城半导体指数上升 0.96%.....	11
图 11：8 月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降.....	11
图 12：本周 DRAM 价格下跌 0.71%.....	11
图 13：本周 NAND 价格上涨 0.08%.....	11
图 14：8 月 IC 封测台股营收同比增速上升.....	12
图 15：8 月 PCB 制造台股营收同比增速上升.....	12
图 16：8 月 MLCC 台股营收同比增速下降.....	12
图 17：8 月智能手机出货量同比下降 9.9%.....	12
图 18：8 月光学台股营收同比下降 5.11%.....	12
图 19：8 月诚美材营收同比增长 12.48%.....	12
图 20：8 月 32 寸液晶面板价格下降 15 美元.....	13
图 21：7 月液晶电视面板出货量同比减少 13%.....	13
表 1：PEKK 玻璃化转变温度(T_g)、极限氧指数高于 PEEK.....	4
表 2：PEKK 下游应用领域广阔.....	5
表 3：重点覆盖标的跟踪.....	6
表 4：本周业绩/经营情况公告.....	7
表 5：本周增减持/解禁/回购/质押公告.....	7
表 6：本周投资/融资公告.....	8
表 7：本周其他公告.....	8
表 8：新材料板块个股 7 日涨幅前十：新亚强等本周领涨.....	9

表 9: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 联泓新科等本周领跌..... 9

1、新材料周观察：特种工程塑料系列（二）PEKK——3D 打印和航空航天的首选材料

聚醚酮酮性能优异，热稳定性高，易于加工成型，燃烧时烟和有毒气体的释放量较小。聚醚酮酮（PEKK）是主链结构中含有两个酮键和一个醚键的重复单元的高分子聚合物，其熔点可达 300℃-360℃，加工温度达 360℃-380℃，是继聚醚醚酮（PEEK）之后开发出的又一特种工程塑料，两者均属于聚芳醚酮（PAEK）族。PEKK 常用的合成方法是以芳香族酰氯和二苯醚为反应物、以二氯乙烷做溶剂、AlCl₃ 为催化剂，通过傅-克酰基化反应得到产物。下游主要应用领域为 3D 打印材料、生物医用材料制造、高性能工程塑料及复合材料等。与 PEEK 相比，PEKK 工艺更为复杂，但部分特质使其在 3D 打印、航空航天领域的应用具备更大优势：（1）PEKK 的酮基含量更高，使其玻璃化转变温度高于 PEEK，因此具有更高的热稳定性；（2）PEKK 的结晶速率更低，结晶度及结晶温度可调，材料在 3D 打印后冷却过程中更容易被控制；（3）PEKK 的熔体粘度更低，易于加工成型；（4）PEKK 极限氧指数更高，燃烧时烟和有毒气体的释放量更小，有利于在航空航天材料中的应用。

表1：PEKK 玻璃化转变温度(T_g)、极限氧指数高于 PEEK

性能	PEKK	PEEK
密度/g*cm ⁻³	1.3	1.3
熔点/℃	338	340
T _g (DSC)/℃	156	144
T _g (DMA)/℃	180	170
加工温度/℃	360-380	370-380
拉伸强度/MPa	102	103
拉伸模量/Gpa	4.5	3.8
断裂伸长率/%	4	11
断裂强度/kJ*m ⁻²	1	2
极限氧指数/%	40	35
热释放速度/kW*m ⁻²	< $\frac{65}{65}$	< $\frac{65}{65}$

数据来源：《高性能航天航空材料-聚醚酮酮》、开源证券研究所

PEKK 在航天航空、3D 打印及医疗等领域得到规模应用，预计全球市场规模年增长幅度在 10%以上。近年来，随 PEKK 材料的研究不断深入，下游领域持续打开。2013 年美国首次批准销售 PEKK 材质 3D 打印聚合物植入物；2017 年以来，PEKK 已成功应用于航空航天领域。目前 PEKK 的下游应用领域主要包括：航空航天领域：PEKK 可以用作飞机、卫星特殊电线的包覆材料；以 PEKK 为基体的复合材料可用于制造飞机的机舱、门把手、操纵杆等。3D 打印及医疗领域：PEKK 可用作 3D 打印材料；可用于人体医疗植入体领域中杀菌用元器件、植入器械、人体骨骼的制造。除此之外，PEKK 还应用于能源油气应用部件、电子电器材料、汽车工业材料。未来随着国内外市场应用的不断成熟和发展，PEKK 及 PAEK 的市场将逐步被打开。根据《中国化工新材料产业发展报告（2018）》数据，预计全球 PAEK 市场规模的年增长幅度将在 10%以上。其中在 3D 打印领域，SmarTech 预计到 2026 年，PAEK 类 3D

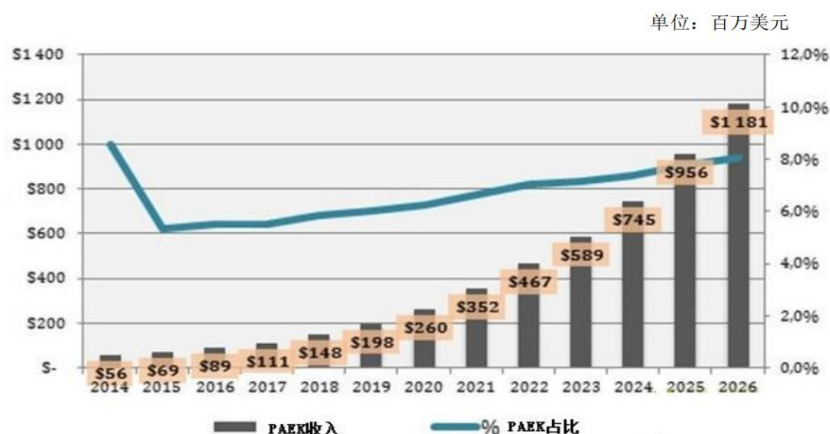
打印材料的总收入将达 11.8 亿美金, PAEK 材料将占 3D 打印用工程级材料耗用量的 8%以上。PEKK 凭借优异性能和应用场景的持续开发, 将紧跟 PAEK 的发展趋势, 持续扩大市场空间。

表2: PEKK 下游应用领域广阔

应用领域	对应 PEKK 性能	具体应用场景
航空航天领域	抗辐射能力	飞机、卫星等特殊电线的包覆材料
	优异的机械性	飞机耐热的连接器、耐候抗蠕变的天线罩
	优异的阻燃性能（燃烧时的发烟量和毒气释放量少）	飞机和飞船的机舱、门把手、操纵杆以及直升飞机尾翼等（以 PEKK 为基体的碳纤维和玻璃纤维增强复合材料）
汽车工业领域	较好的耐化学腐蚀性、耐磨性和绝缘性	汽车真空泵零件、轴承、垫片、密封件、离合器齿轮；代替不锈钢和钛用于制造发动机内罩等
3D 打印及医疗领域	质量轻	3D 打印中 FFF（熔丝制造）或 LS（激光烧结）工艺中作为高性能聚合物；3D 打印中 PEKK 聚合物可被进一步定制以满足特定的需求，如控制分子量或添加剂（如玻璃纤维、碳纤维或碳纳米管）的加入
	-	人体医疗植入体领域中，制造杀菌用元器件、植入器械以及需反复使用的手术和牙科设备
能源油气领域	无毒、质量轻、耐腐蚀、具有骨传导性	PEKK 在生物力学上类似于骨骼，是与人体骨骼最接近的材料，可与肌体有机结合，能够代替金属用于制造人体骨骼
	PEKK 聚合物可承受极端的高压、高温及腐蚀性化学品	制作压缩机阀片、活塞环、密封件和各种化工用泵、阀门等井下设备部件，可显著改善井下工具的使用寿命和可靠性，缩短停工时间
电子电器领域	较好的绝缘性能以及低介电常数	PEKK 材料可使电器更加节能、安静、紧凑、并能提供更长的质保期：例如 PEKK 超薄底片可以将超薄型扬声器振膜厚度降至 3 微米，从而实现更好的声学性能和更大的设计自由度，优异的抗疲劳性能使得扬声器使用寿命能提高 3 倍 制造晶片承载器、电子绝缘膜片及各种连接器件，能够提高半导体芯片处理器速度，同时可减小芯片上的节点宽度，将更多数据储存于同一芯片

资料来源：凯盛新材招股书、开源证券研究所

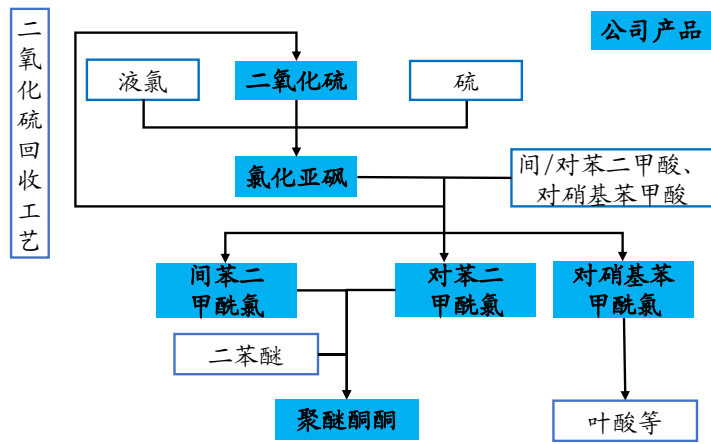
图1: 3D 打印用 PAEK 材料收入及占比持续提升



资料来源：SmarTech

PEKK 技术壁垒高，凯盛新材填补国内空白。全球第一座商业化规模 PEKK 装置是由 Rallis（拉里斯）印度公司在 2009 年建设投产，初期生产能力为 100t/a，产品专门为应对氰特工程材料公司需求而生产，氰特公司现被 Solvay（索尔维）收购。Arkema（阿科玛）于 2009 年开始 PEKK 商业化生产的尝试，于 2013 年推出 3 个产品系列。由于 PEKK 具有较高的技术壁垒，目前全球主要生产厂家只有 Solvay、Arkema、Rallis 和凯盛新材等少数几家企业。面对下游热塑性复合材料以及 3D 打印领域的蓬勃发展，Solvay、Arkema 均在 2017-2019 年间宣布产品扩产计划。国内现仅有凯盛新材具备聚醚酮酮完整技术体系。凯盛新材是全球规模最大的氯化亚砷生产基地，产品范围包括氯化亚砷、芳纶聚合单体（间/对苯二甲酰氯）、对硝基苯甲酰氯、氯醚等，公司以氯化亚砷业务为基础向下游 PEKK 进行产业延伸，于 2014 年建成 100 吨/年 PEKK 的中试产业化生产线，该项目达到了国际先进技术水平。2021 年 9 月，凯盛新材 IPO 募资新建“2,000 吨/年聚醚酮酮树脂及成型应用项目”，项目拟分 2 期进行建设。我们认为，凯盛新材产业链一体化布局在面对 PEKK 材料成本高这一困难方面将具备独特优势。

图2: 凯盛新材以氯化亚砷向下延伸出 PEKK



资料来源：凯盛新材招股书、开源证券研究所

2、本周新材料股票行情：25.41%个股周度上涨

2.1、重点标的跟踪：继续看好斯迪克、长阳科技、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
长阳科技	2021/09/24	核心逻辑	公司成立十年来专注于反射膜等特种功能膜的进口替代，以优势产品反射膜为压舱石，光学基膜为第二增长极，规划和储备锂电隔膜、TPU 薄膜、CPI 薄膜、LCP 材料、偏光片用功能膜等产品。我们看好公司依托核心技术平台，不断衍生新产品、拓展新领域。
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。
	2021/9/22	公司信息	子公司取得贷款：6 家银行组成的银团将为斯迪克江苏提供总计本金额不超过人民币 12 亿元的中长期贷款额度。

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
	2021/9/23	公司信息	股权激励授予：公司拟以 25.57 元/股的价格向符合授予条件的 124 名激励对象首次授予 170.5 万股限制性股票。
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。
	2021/09/23	公司信息	股权激励授予：公司拟以 9.78 元/股的授予价格向激励对象授予共计 2,120 万股限制性股票。
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。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、公司公告统计：斯迪克拟以 25.57 元/股的价格向符合授予条件的 124 名激励对象首次授予 170.5 万股限制性股票

表4：本周业绩/经营情况公告

公司简称	发布日期	公告内容
永太科技	2021/9/22	业绩预告：公司 2021 年前三季度预计归母净利润 3.53 亿元-4.02 亿元，同比增长 55.51%-76.81%。
多氟多	2021/9/23	设立子公司：公司根据战略发展和业务规划需要，出资人民币 1.8 亿元设立全资子公司海思美科并取得营业执照。
多氟多	2021/9/25	签署协议：公司与华阳股份、梧桐树资本签署《战略合作框架协议》，拟展开六氟磷酸钠合作项目、钠离子电池合作项目及电解液添加剂、负极材料、研究院和工业互联网等领域合作。

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
世华科技	2021/9/22	解禁：公司本次上市流通的限售股数量为 141.90 股，占公司股本总数的 0.83%。
方邦股份	2021/9/22	减持结果：公司股东易红琼累计减持 73.50 万股，占公司总股本比例为 0.92%。

公司简称	发布日期	公告内容
裕兴股份	2021/9/22	减持结果：公司控股股东王建新先生之一致行动人张静先生、韩伟嘉先生累计共减持 47.16 万股，占公司总股本比例为 0.17%，减持计划届满。
赛伍技术	2021/9/23	解除质押：公司股东上海汇至解除质押 1,500 万股股份，占公司总股本的 3.75%。股份转让：公司股东上海汇至将其持有公司 2,000.05 万股股份以 31.24 元/股的价格协议转让给济南铁赛，转让总对价为 6.25 亿元。

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
斯迪克	2021/9/22	子公司取得贷款：6 家银行组成的银团将为斯迪克江苏提供总计本金额不超过人民币 12 亿元的中长期贷款额度。
水晶光电	2021/9/22	对外投资：公司拟出资 750 万美元与 Moveon Technologies Pte Ltd. 在新加坡设立合资公司晶茂科技有限责任公司，其经营范围包括微型光学产品的设计、研发与制造。
江丰电子	2021/9/22	增资：公司拟使用募集资金人民币 2.27 亿元向全资子公司武汉江丰进行增资，用于实施“武汉基地平板显示用高纯金属靶材及部件建设项目”。
银禧科技	2021/9/22	对外投资：公司及/或公司控股子公司苏州银禧科技有限公司、银禧工程塑料(东莞)有限公司拟设立一家控股公司建设银禧新材料珠海生产基地建设项目。
联泓新科	2021/9/25	对外投资：公司拟设立全资子公司联泓格润(山东)新材料有限公司，经营新材料业务。收购：公司拟收购联泓集团持有的江西科院生物新材料有限公司 8.14% 股权，交易金额为 2,849 万元，股权收购完成后，公司将持有标的公司 51% 的股权，标的公司成为公司的控股子公司。

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
雅克科技	2021/9/22	子公司存续分立：公司将对全资子公司江苏先科半导体新材料有限公司进行存续分立，分立后江苏先科继续存续，同时新设立全资子公司江苏雅克电子新材料有限公司。
兴业股份	2021/9/22	获得专利：公司获得“环氧植物油改性三乙胺法冷芯盒树脂 I 组分及其制备方法”专利证书。
斯迪克	2021/9/23	股权激励授予：公司拟以 25.57 元/股的价格向符合授予条件的 124 名激励对象首次授予 170.5 万股限制性股票。
万润股份	2021/9/23	股权激励授予：公司拟以 9.78 元/股的授予价格向 610 名激励对象授予共计 2,120 万股限制性股票。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：新亚强、凯美特气等领涨

本周(9月22日-9月24日)新材料板块的122只个股中,有31只周度上涨(占比25.41%),有91只周度下跌(占比74.59%)。7日涨幅前五名的个股分别是:新亚强、凯美特气、中简科技、中航高科、建龙微纳;7日跌幅前五名的个股分别是:联泓新科、三孚股份、博迁新材、回天新材、天奈科技。

表8: 新材料板块个股7日涨幅前十: 新亚强等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五(9月24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	603155.SH	新亚强	72.34	29.27%	23.30%	64.93%
2	002549.SZ	凯美特气	15.29	16.36%	9.29%	80.52%
3	300777.SZ	中简科技	53.41	8.34%	0.79%	23.98%
4	600862.SH	中航高科	33.52	6.72%	-12.11%	10.99%
5	688357.SH	建龙微纳	144.25	6.67%	-6.60%	71.07%
6	002119.SZ	康强电子	15.70	5.72%	-5.42%	40.68%
7	002129.SZ	中环股份	47.30	4.65%	-7.51%	74.35%
8	300446.SZ	*ST乐材	9.14	4.10%	8.55%	35.81%
9	002436.SZ	兴森科技	12.18	3.92%	-20.86%	31.39%
10	002273.SZ	水晶光电	14.44	3.66%	7.84%	11.16%

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: 联泓新科等本周领跌

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五(9月24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	003022.SZ	联泓新科	63.09	-17.44%	36.03%	147.61%
2	603938.SH	三孚股份	53.72	-16.94%	-20.18%	141.00%
3	605376.SH	博迁新材	74.50	-12.46%	-16.04%	24.17%
4	300041.SZ	回天新材	16.17	-11.69%	-22.96%	-4.04%
5	688116.SH	天奈科技	153.60	-10.90%	-14.33%	97.43%
6	603916.SH	苏博特	18.96	-10.14%	-15.70%	-16.70%
7	300644.SZ	南京聚隆	19.23	-10.14%	-13.53%	-44.29%
8	688625.SH	呈和科技	52.48	-9.70%	-16.53%	-
9	300487.SZ	蓝晓科技	77.20	-9.43%	-29.82%	15.41%
10	688386.SH	泛亚微透	67.30	-9.34%	1.58%	28.02%

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 2.87%

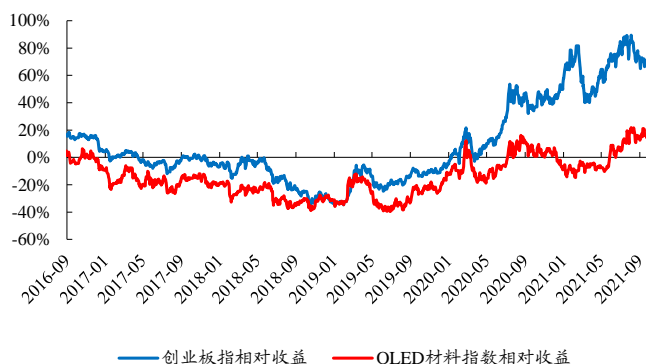
新材料指数下跌 2.42%，表现弱于创业板指。截至本周五（09月24日），上证综指收于 3613.07 点，较上周五（09月17日）下跌 0.02%；创业板指报 3207.82 点，较上周五上涨 0.46%。新材料指数下跌 2.42%，跑输创业板指 2.87%；OLED 材料指数下跌 3.71%，跑输创业板指 4.16%；半导体材料下跌 1.26%，跑输创业板指 1.71%；膜材料指数下跌 6.33%，跑输创业板指 6.79%；添加剂指数下跌 1.78%，跑输创业板指 2.23%；碳纤维指数上涨 2.99%，跑赢创业板指 2.53%；尾气治理指数上涨 0.38%，跑输创业板指 0.07%。

图3: 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4: 2016年起OLED材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



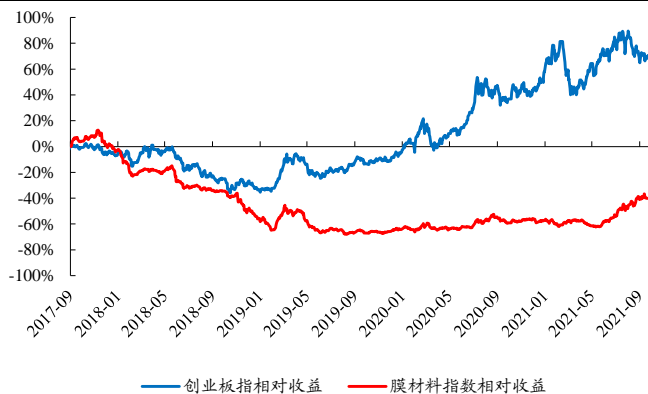
数据来源: Wind、开源证券研究所

图5: 2016年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



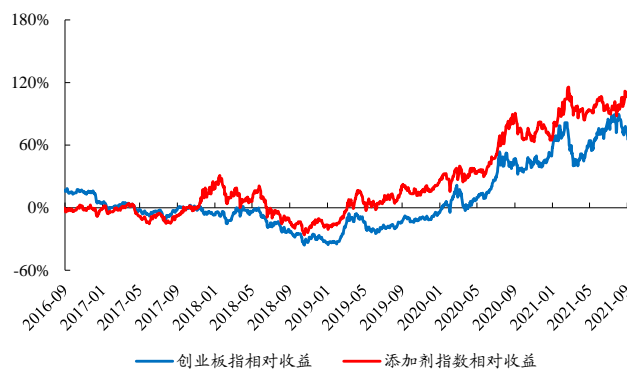
数据来源: Wind、开源证券研究所

图6: 2017年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



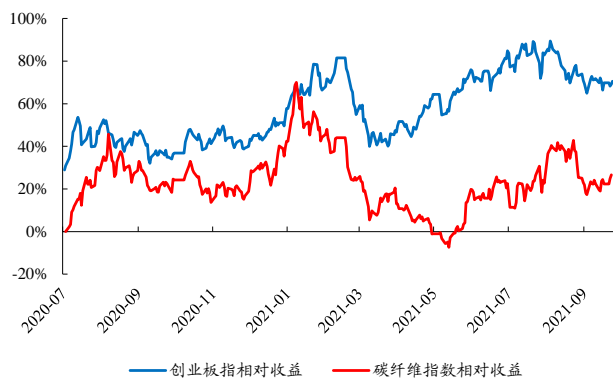
数据来源: Wind、开源证券研究所

图7: 2016年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



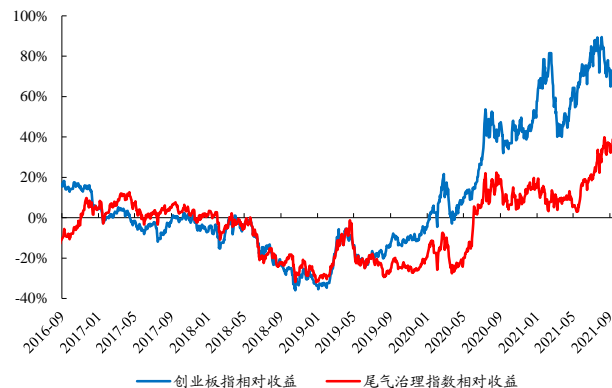
数据来源: Wind、开源证券研究所

图8: 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

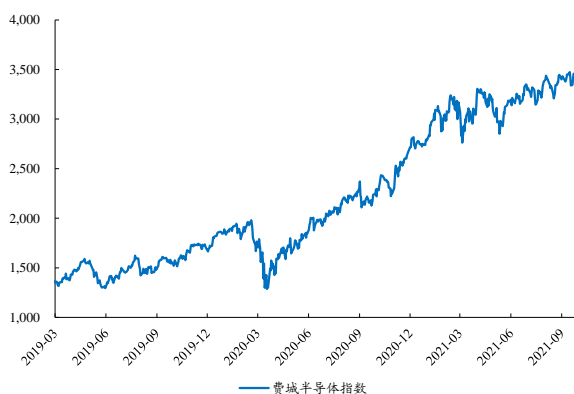
图9: 2016年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源: Wind、开源证券研究所

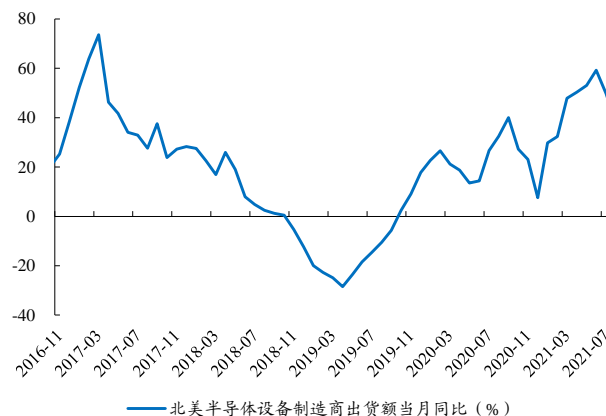
4、产业链数据跟踪: 本周费城半导体指数上升 0.96%

图10: 本周费城半导体指数上升 0.96%



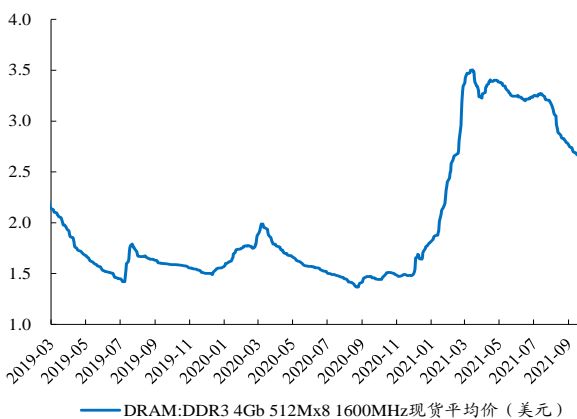
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 8月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降



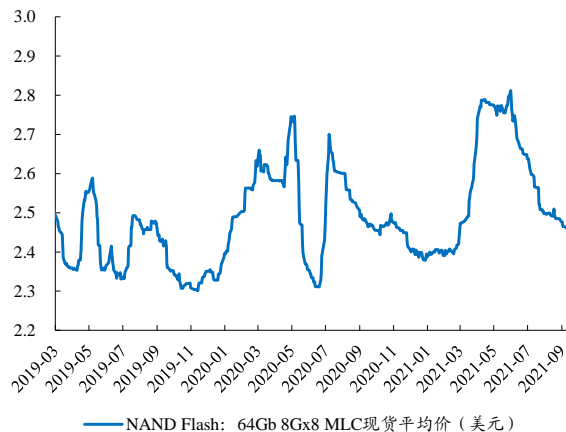
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 本周 DRAM 价格下跌 0.71%



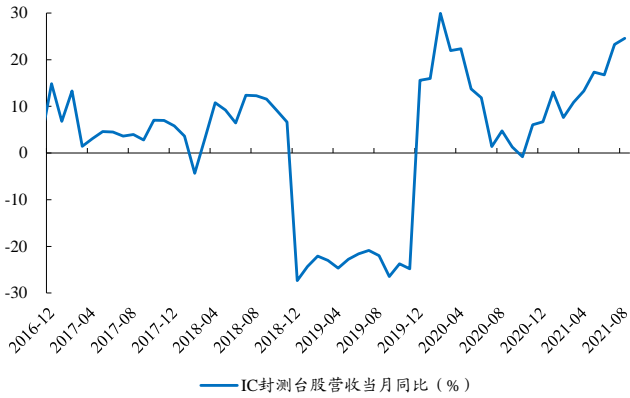
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 本周 NAND 价格上涨 0.08%



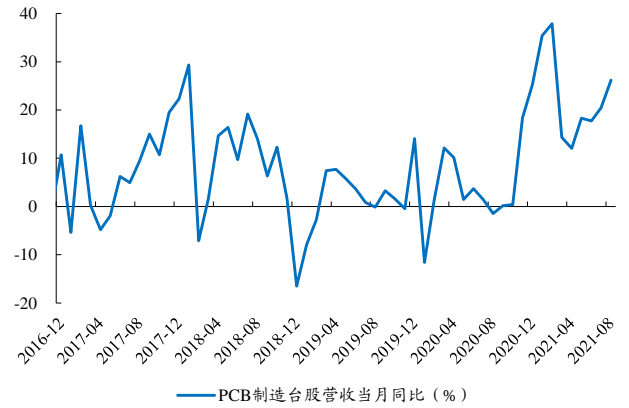
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 8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15: 8月 PCB制造台股营收同比增速上升



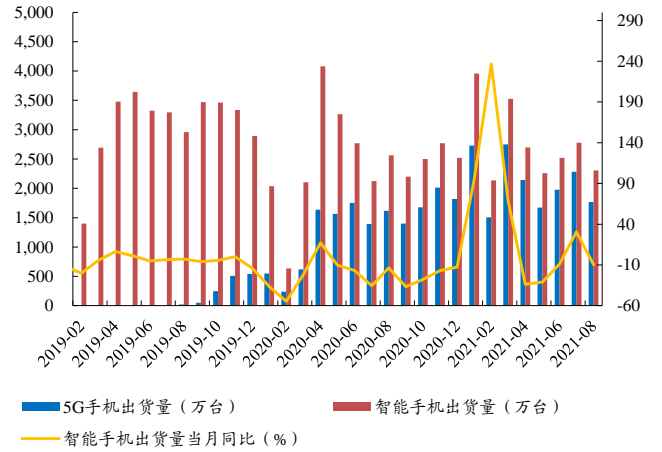
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 8月 MLCC 台股营收同比增速下降



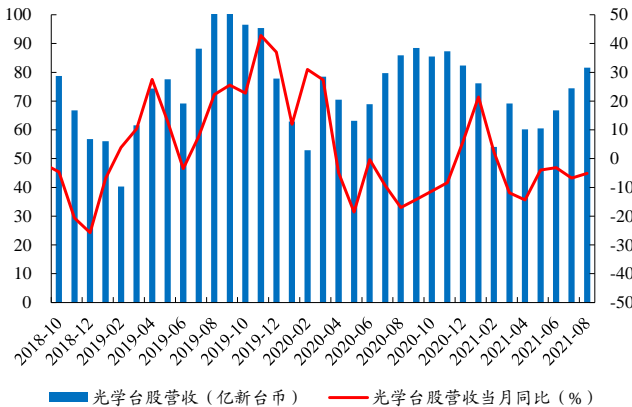
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 8月智能手机出货量同比下降9.9%



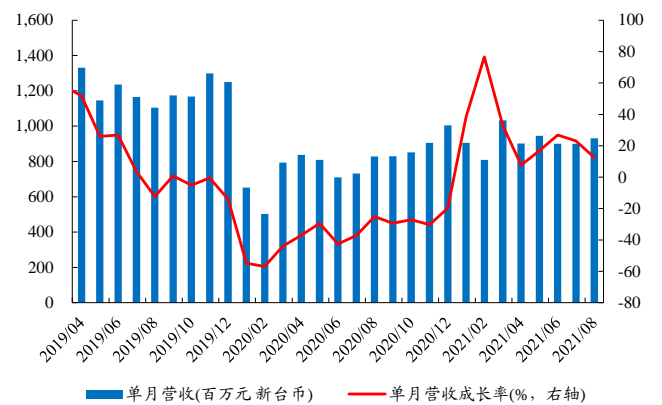
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 8月光学台股营收同比下降5.11%



数据来源: Wind、开源证券研究所

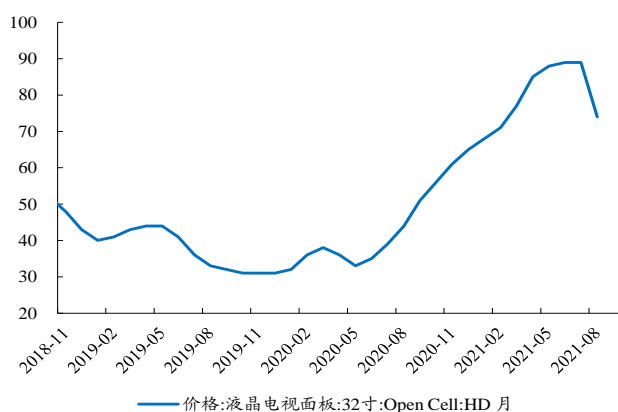
图19: 8月诚美材营收同比增长12.48%



数据来源: Wind、开源证券研究所

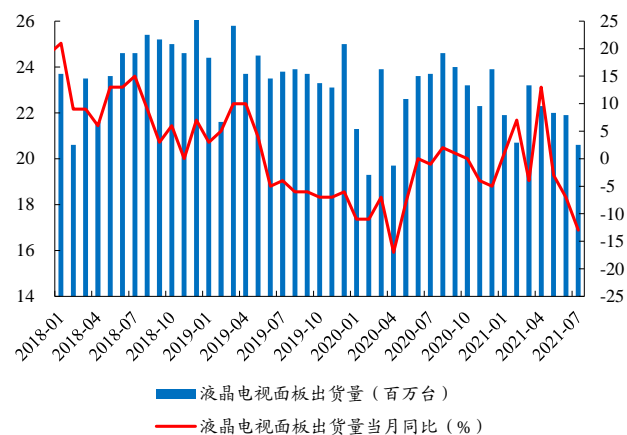
注: 诚美材 2020 年偏光板营收占比 99.65%。

图20: 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21: 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