

化工

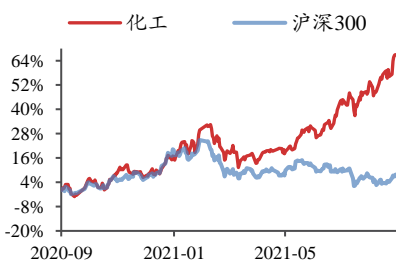
2021年10月17日

投资评级：看好（维持）

## 特种工程塑料系列四：聚砜应用广泛，国内企业积极布局

——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-特种工程塑料系列三：PPS—空间广阔的世界第六大工程塑料》-2021.10.7

《行业周报-特种工程塑料系列二：PEKK—3D 打印和航天航空的优选材料》-2021.9.26

《行业周报-特种工程塑料系列一：聚醚醚酮性能优异，国产工业化生产待加速》-2021.9.19

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（10月11日-10月15日）行情回顾

新材料指数上涨 1.67%，表现强于创业板指。OLED 材料涨 2.1%，半导体材料涨 0.57%，膜材料跌 3.34%，添加剂跌 1.71%，碳纤维跌 3.92%，尾气治理跌 1.54%。涨幅前五为建龙微纳、奥来德、皇马科技、世华科技、石英股份；跌幅前五为新亚强、万顺新材、银禧科技、新纶新材、裕兴股份。

### ● 新材料周观察：特种工程塑料系列（四）聚砜应用广泛，国内企业积极布局

聚砜是主链含有砜基(-SO<sub>2</sub>-)、醚键和亚芳基的一类无定形非结晶性高分子材料，其主链中的砜基、亚芳基为材料提供刚性，醚基为材料提供柔性，因此聚砜材料具有热稳定性高、透明性好、水解稳定性优良、模型收缩率低、生物相容性好等优良性能。目前商品化聚砜树脂主要有双酚 A 型聚砜(PSF)、聚亚苯基砜(PPSU)和聚醚砜(PES)三大类，广泛应用于航天航空、电子电气、食品容器、医疗器械、家电和汽车等领域。根据新材料在线数据，预计 2025 年聚砜材料市场规模将达到 700 亿美元。目前全球聚砜树脂的产能主要集中在德国巴斯夫、比利时索尔维、日本住友等海外公司；国内生产聚砜产品的上市公司主要是沃特股份和金发科技，其中沃特股份特种工程塑料聚砜 10,000 吨/年项目预计于 2021 年内陆续投产，金发科技千吨级 PPSU/PES 中试产业化装置已于 2020 年内完成设备安装。总体上，国内企业的聚砜产品还处于中低端位置，进口依赖度较高。

### ● 重要公司公告及行业资讯

【濮阳惠成】公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 1.68 亿元-1.82 亿元，同比增长 20%-30%；第三季度预计实现归母净利润 6,191.37 万元-6,686.68 万元，同比增长 25%-35%。

【彤程新材】公司决定不行使“彤程转债”提前赎回权利，同时承诺在未来 2 个月内均不行使对“彤程转债”的提前赎回权利。

【洁美科技】公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 3.17 亿元-3.38 亿元，同比增长 50%-60%；其中第三季度预计实现归母净利润 0.95 亿元-1.16 亿元，同比增长 42.65%-74.49%。

【永冠新材】公司拟发行可转债 7.7 亿元用于建设“江西连冠功能性胶膜材料产研一体化建设项目”、“江西永冠智能化立体仓储建设项目”、“全球化营销渠道建设项目”及补充流动资金。

### ● 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、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（四）聚砜应用广阔，国内企业积极布局	4
2、 本周新材料股票行情：36.89%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：洁美科技预计 2021Q3 业绩同比增长 42.65%-74.49%	7
2.3、 股票涨跌排行：建龙微纳、奥来德等领涨	10
3、 本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指数 0.65%	11
4、 产业链数据跟踪：本周费城半导体指数上涨 0.51%	12
5、 风险提示	15

## 图表目录

图 1： 商品化聚砜类树脂主要有 PSF、PPSU 和 PES	4
图 2： 工业制备聚砜通常采用亲核取代反应（以 PSF 为例）	4
图 3： 国内聚砜产品进口依赖较高	6
图 4： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	11
图 5： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	12
图 6： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	12
图 7： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅	12
图 8： 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅	12
图 9： 2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅	12
图 10： 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅	12
图 11： 本周费城半导体指数上涨 0.51%	13
图 12： 8 月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降	13
图 13： 本周 DRAM 价格上涨 3.22%	13
图 14： 本周 NAND 价格下跌 0.04%	13
图 15： 8 月 IC 封测台股营收同比增速上升	13
图 16： 8 月 PCB 制造台股营收同比增速上升	13
图 17： 8 月 MLCC 台股营收同比增速下降	14
图 18： 8 月智能手机出货量同比下降 9.9%	14
图 19： 8 月光学台股营收同比下降 5.11%	14
图 20： 8 月诚美材营收同比增长 19.25%	14
图 21： 9 月 32 寸液晶面板价格下降 24 美元	14
图 22： 8 月液晶电视面板出货量同比减少 18%	14
表 1： PSF、PPSU 和 PES 的性质存在一定差异	4
表 2： 聚砜材料广泛应用于机械工业、电子电气等领域	5
表 3： 目前聚砜产品产能主要集中在国外企业	6
表 4： 重点覆盖标的跟踪	6
表 5： 本周业绩/经营情况公告	7
表 6： 本周增减持/解禁/回购/质押公告	9
表 7： 本周投资/融资公告	9
表 8： 本周其他公告	10

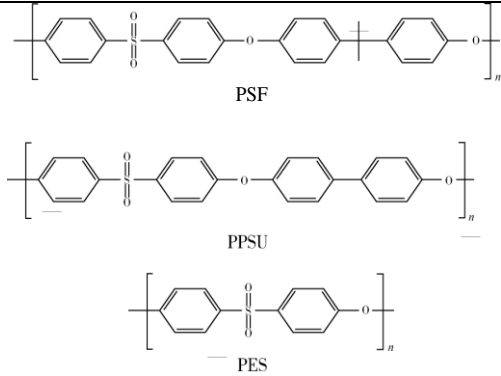
---

表 9: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 建龙微纳等本周领涨.....	10
表 10: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 新亚强等本周领跌.....	11

## 1、新材料周观察：特种工程塑料系列（四）聚砜应用广阔，国内企业积极布局

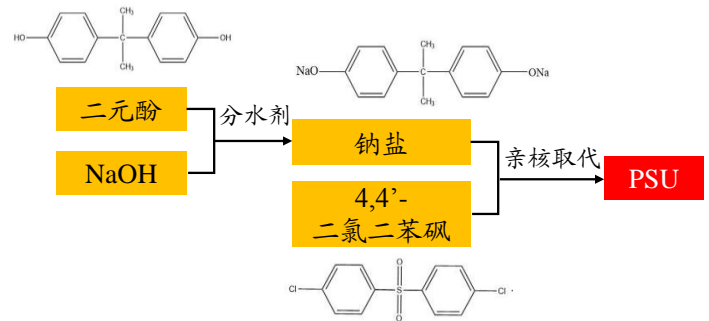
聚砜为无定形非结晶性高分子材料，商品化聚砜类树脂主要包括双酚 A 型聚砜、聚亚苯基砜和聚醚砜三大类。聚芳醚砜（简称“聚砜”）是主链含有砜基（-SO<sub>2</sub>-）、醚键（-O-）和亚芳基的一类无定形非结晶性高分子材料，其主链中的砜基、亚芳基为材料提供了刚性，赋予了聚砜良好的机械强度和突出的耐热性能，抗张强度在 70MPa 以上，抗弯强度高于 100MPa，热变形温度高于 170℃，可在 150℃-200℃ 长期使用；主链中的醚基为材料提供了适当的柔性，因此聚砜具有良好的韧性，熔融状态下黏度适中，利于加工；聚砜的介电常数和介质损耗均较低，并能在宽广的频率范围内保持稳定；此外，聚砜还具有优异的光学性能、耐化学药品性、疏水性、生物相容性等，在航天航空、汽车、餐具、医疗设备等多领域均有应用。聚砜最早出现于 20 世纪 60 年代，目前成熟的三种商品化聚砜类树脂分别为双酚 A 型聚砜（PSF）、聚亚苯基砜（PPSU）和聚醚砜（PES）。工业上制备聚砜通常采用法纳姆（Farnham）的亲核取代反应，即以二卤代二苯砜（一般为 4,4'-二氯二苯砜）、二元酚为聚合单体，以强极性非质子性溶液（环丁砜、N 甲基吡咯烷酮、N,N-二甲基乙酰胺等）为溶剂，并加入共沸脱水剂（甲苯、二甲苯等）和碱性成盐剂（K<sub>2</sub>CO<sub>3</sub>、Na<sub>2</sub>CO<sub>3</sub>、NaOH 等），先在较低的温度下使二元酚与碱生成相应的钾盐或钠盐，同时通过分水回流将体系中不断生成的水排出，而后提高温度通过亲核取代机理与二卤代二苯砜进行逐步缩聚，分子量随反应时间逐步增加直至稳定。

图1：商品化聚砜类树脂主要有 PSF、PPSU 和 PES



资料来源：中国知网

图2：工业制备聚砜通常采用亲核取代反应(以 PSF 为例)



资料来源：中国知网、开源证券研究所

表1：PSF、PPSU 和 PES 的性质存在一定差异

项目	PSF	PPSU	PES
相对密度	1.24	1.36	1.37
抗张强度(Mpa)	70	94	86
抗压强度(Mpa)	280	150	130
1.86Mpa 下热变形温度(℃)	174	274	203
连续使用最高温度(℃)	150-170	200	180-200
介电强度(KV/mm)	3.00	6.30	16.00
介电常数(60Hz)	3.07	3.94	3.50

对比

(1) PSF: 双酚 A 中的亚异丙基减少了分子间的作用力，使得聚合物具有良好的熔融加工性，处于侧链的甲基可降低材料的吸水性；绝缘性能最佳，但热学性能不及

项目	PSF	PPSU	PES
	另外两种。(2) PPSU: 分子链中含有大量的联苯基使其热学性能比 PSF 更好, 但由于分子链的刚性过大使其韧性较低且树脂熔融后的黏度大, 熔融加工受到影响。(3) PES: 刚性适中, 兼具了 PSF 和 PPSU 的优势, 电学、力学、热学性能均优异, 综合性能突出, 但存在不耐丙酮、氯仿等极性溶剂的缺点。		

资料来源: 中国知网、开源证券研究所

**目前聚砜材料需求主要来源于航空航天、食品材料、电子电气、水处理膜等领域。**20 世纪 60 年代, 美国联合碳化物公司 (UCC) 完成了聚砜的开发并实现了工业化生产, 1965 年产能达 4,500t/a, 此后聚砜产品的年产能和需求量呈现持续稳步增长的趋势。近年来, 聚砜不仅应用在军工产品、航天航空等高端领域, 而且已扩展成为交通运输、机械制造、医疗器械、电子电气等领域的重要原材料。聚砜材料具备一定的通透性, 可用作中空纤维过滤器, 广泛用于水处理工业, 利用它的气体选择渗透性, 其复合薄膜可用于气体分离; 利用其抗水蒸气的能力可用作医疗器械等用品; 利用其耐辐照性能可用作原子能发电站核心元件; 利用其耐化学品特性可用作化工厂装备的耐腐蚀涂料和防锈漆; 利用其微波透过性和对食品与人体无毒的特性, 可用作食品包装容器。根据新材料在线数据, 预计 2024 年全球聚砜化合物消费量可达 93,455 吨, 2019-2024 年的年复合增长率为 6.64%; 全球聚砜树脂市场规模将在 2018-2025 年以 3.8% 的年复合增长率增长, 2025 年市场规模预计将达到 700 亿美元。

**表2: 聚砜材料广泛应用于机械工业、电子电气等领域**

应用领域	用途
机械工业	制造钟表壳体及零件、复印机及照相机等零件, 用作食品机械的热水阀、冷冻系统器具、传动零部件等。
电子电气	可用于制造电视机、音响及计算机的线路板, 还可制作电子电器设备的外壳、电镀槽、示波器的套管及线圈架、电容器薄膜和电线、电缆的包覆层、各种小型精密电子元件等。
交通运输	用于制造汽车仪表盘、分速器盖、护板、滚珠轴承保持架、发动机齿轮止推环等; 飞机的热空气导管和框窗等。
医疗器械	防毒面具、接触眼睛片的消毒器、内视镜零件、人工心脏瓣膜、人工假牙等; PES 可制成人工呼吸器、血压检查管、牙科用反射镜支架、注射器等; 还可制成超过滤膜和反渗透膜等。

资料来源: 中国知网、新材料在线、开源证券研究所

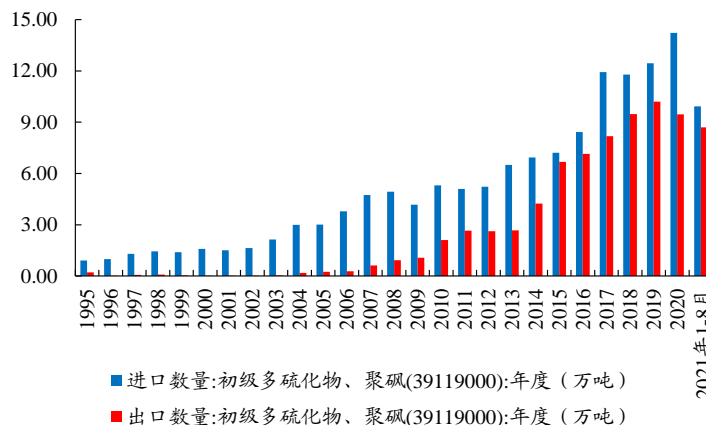
**目前高性能聚砜产品主要以国外龙头企业为主。**从全球市场来看, 目前聚砜树脂产能主要集中在德国巴斯夫、比利时索尔维、日本住友、印度加尔迈化学和俄罗斯谢符钦克工厂等, 其中索尔维的聚砜产品主要销往美国、欧洲和中国市场, 其下的 Udel®PSF、Radel®PPSU 和 Veradel®PES 等聚砜产品在全球市场上具有很强的知名度和竞争力, 并且一直致力于通过对美国和亚洲生产设施的大力投资和工艺优化等途径, 提高聚砜树脂的产能; 巴斯夫于 20 世纪 80 年代开始垄断欧洲聚砜的生产与销售, 产品主要销售到欧洲、美国、东南亚、日本和中国。**国内企业的聚砜产品性能还处于中低端位置, 进口依赖较高。**1965 年聚砜树脂受到重视并实现工业化生产后, 我国上海、天津等地于 1967 年进行研制, 1970 年可生产聚砜的单位有上海天山塑料厂、大连第一塑料厂等。**目前国内生产聚砜产品的上市公司主要是沃特股份和金发科技:**(1) **沃特股份:** 2019 年, 公司高性能聚砜产品的产销量分别为 94 吨、94 吨, 产品不含税均价为 6.5 万元/吨, 尚未实现大规模生产; 2020 年初, 公司募集资金 4.3 亿元用于特种工程塑料聚酰胺 10,000 吨/年、特种工程塑料聚砜 10,000 吨/年项目(一、二期)及补充流动资金; 根据 2021 年半年报, 公司聚砜项目(产品方案包括 PES、PPS、PPSU)将于 2021 年内陆续投产。(2) **金发科技:** 根据公司 2020 年报, 公司

千吨级 PPSU/PES 中试产业化装置已完成设备安装, 进展良好。此外, 国内江门市优巨新材料有限公司 (产能 6,000 吨/年)、上海帕斯砒材料科技有限公司 (产能 1,000 吨/年) 和山东浩然特塑有限公司 (新建 3,000 吨/年聚砒系列树脂项目预计于 2021 年底试投产) 等也有聚砒产品或项目。总体上, 国内企业的聚砒产品还处于中低端位置, 品牌知名度、产品性能、质量的稳定性方面与国际龙头企业相比还有差距, 我国聚砒仍主要依靠从索尔维、巴斯夫等进口。

**表3: 目前聚砒产品产能主要集中在国外企业**

公司名称	聚砒产品/项目相关说明	年产能
索尔维	Udel®PSF、Radel®PPSU、Veradel®PES	3.3 万吨
巴斯夫	普通 PSF, PPSU 和 PES 衍生物 (Ultrason®S、Ultrason®P 和 Ultrason®E)。	2.5 万吨
江门市优巨新材料有限公司	Paryls®聚砒系列树脂 (PSF、PPSU、PES)。	6,000 吨
上海帕斯砒材料科技有限公司	于 2014 年成立威海帕斯砒, 主要研究聚砒材料医用级应用。目前拥有 F131、F132、F133、F171、F172、F172 六种牌号, 主要用于血液透析膜、水处理膜及注塑用材料。	1,000 吨
天津砒津科技有限公司	2013 年公司 30 吨聚砒中试生产基地开车运行, 打破了国内高端聚砒树脂全部依赖进口的局面。目前主要提供 Umimer™ 系列聚砒单体以及部分聚合物。	-
山东浩然特塑有限公司	已建成 2,800 吨/年生产线, 3,000 吨/年聚砒系列树脂项目预计于 2021 年底试投产。	2,800 吨
沃特股份	特种工程塑料聚砒 10,000 吨/年项目预计于 2021 年内陆续投产。	-
金发科技	千吨级 PPSU/PES 中试产业化装置已于 2020 年内完成设备安装。	-

资料来源: 各公司官网、各公司公告、新材料在线、开源证券研究所

**图3: 国内聚砒产品进口依赖较高**


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: 36.89%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4: 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

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			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。
	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。
濮阳惠成	2021/10/12	公司信息	业绩预告：公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 1.68 亿元-1.82 亿元，同比增长 20%-30%；其中第三季度预计实现归母净利润 6,191.37 万元-6,686.68 万元，同比增长 25%-35%。
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。
	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	2021/10/12	公司信息	不提前赎回可转债：公司可转债“彤程转债”已触发赎回条款，公司决定本次不行使提前赎回权利，同时公司承诺在未来 2 个月内（即 2021 年 10 月 13 日至 2021 年 12 月 12 日），若“彤程转债”触发提前赎回条款，公司均不行使对“彤程转债”的提前赎回权利。
	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。
利安隆	2021/10/12	公司信息	员工持股计划锁定期届满提示：公司 2020 年员工持股计划通过大宗交易和市场竞争价的方式累计买入公司股票 506.68 万股，上述员工持股计划所持有的公司股票锁定期定于 2021 年 11 月 12 日届满。
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：洁美科技预计 2021Q3 业绩同比增长 42.65%-74.49%

表5：本周业绩/经营情况公告

公司简称	发布日期	公告内容
洁美科技	2021/10/13	业绩预告：公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 3.17 亿元-3.38 亿元，同比增长 50%-60%；其中第三季度预计实现归母净利润 0.95 亿元-1.16 亿元，同比增长 42.65%-74.49%。
建龙微纳	2021/10/13	业绩预告：公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 2.00 亿元-2.01 亿元，同比增长 113.27%-114.33%；其中第三季度预计实现归母净利润 0.98 亿元-0.99 亿元，同比增长 127.91%-130.23%。
阳谷华泰	2021/10/13	业绩预告：公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 2.45 亿元-2.50 亿元，同比增长 215.53%-

公司简称	发布日期	公告内容
		222.14%; 其中第三季度预计实现归母净利润 6,408.10 万元-6,920.74 万元, 同比增长 25%-35%。
	2021/10/15	可转债发行申请终止审核: 鉴于公司尚未取得募投项目固定资产投资项目节能审查意见, 公司向深交所申请中止本次向不特定对象发行可转换公司债券的审核程序, 申请中止时限不超过 3 个月, 已获深交所同意。
TCL 科技	2021/10/14	业绩预告: 公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 90.30 亿元-91.80 亿元, 同比增长 346%-353%; 其中第三季度预计实现归母净利润 22.50 亿元-24.00 亿元, 同比增长 175%-194%。
双星新材	2021/10/11	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 42.41 亿元, 同比增长 22.26%; 实现归母净利润 9.73 亿元, 同比增长 116.10%; 实现扣非后归母净利润 9.13 亿元, 同比增长 127.54%。其中第三季度实现营收 15.99 亿元, 同比增长 20.89%; 实现归母净利润 3.70 亿元, 同比增长 69.18%; 实现扣非后归母净利润 3.37 亿元, 同比增长 76.77%。
奥来德	2021/10/11	业绩预告: 公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 1.45 亿元-1.50 亿元, 同比增加 307.78%-321.84%; 归母扣非净利润为 1.20 亿元-1.25 亿元, 同比增加 312.42%-329.67%。
诚志股份	2021/10/11	业绩预告: 公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 10.8 亿元-11.3 亿元, 同比增加 307.78%-321.84%; 其中第三季度实现归母净利润 3.41 亿元-3.91 亿元, 同比增加 39.23%-59.63%。
	2021/10/14	暂时停产: 公司全资子公司南京诚志的全资子公司诚志永清制定了 60 万吨/年 MTO 装置临时停产方案, 暂定停产时间为 2021 年 10 月 14 日至 2021 年 12 月。
宏昌电子	2021/10/12	业绩预增: 公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润与上年同期(重述后)相比, 增加 1.63 亿元-1.69 万元, 同比增加 121%-125%。
新宙邦	2021/10/12	业绩预告: 公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 8.60 亿元-8.97 亿元, 同比增长 130%-140%; 其中第三季度预计实现归母净利润 4.22 亿元-4.49 亿元, 同比增长 210%-230%。
光威复材	2021/10/12	业绩预告: 公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 6.03 亿元-6.29 亿元, 同比增长 15%-20%; 其中第三季度预计实现归母净利润 1.73 亿元-1.81 亿元, 同比增长 0%-5%。
碳元科技	2021/10/12	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 2.76 亿元, 同比下降 38.41%; 实现归母净利润-3.83 亿元, 同比下降 597.69%; 实现扣非后归母净利润-3.88 亿元, 同比下降 536.92%。其中第三季度实现营收 5,761.49 万元, 同比下降 70.12%; 实现归母净利润-2,090.91 万元, 同比下降 59.72%; 实现扣非后归母净利润-2, 222.52 万元, 同比下降 44.17%。
上海新阳	2021/10/13	业绩预告: 公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 8,300 万元-9,000 万元, 同比增长 86.05%-105.99%; 其中第三季度预计实现归母净利润-1,800 万元至-2,500 万元, 同比转亏。
皇马科技	2021/10/13	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 17.73 亿元, 同比增长 30.22%; 实现归母净利润 3.66 亿元, 同比增长 54.44%; 实现扣非后归母净利润 2.16 亿元, 同比增长 27.52%。其中第三季度实现营收 6.25 亿元, 同比增长 12.58%; 实现归母净利润 1.59 亿元, 同比增长 71.40%; 实现扣非后归母净利润 0.85 亿元, 同比增长 40.22%。
多氟多	2021/10/14	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 53.07 亿元, 同比增长 85.36%; 实现归母净利润 7.37 亿元, 同比增长 5,316.00%; 实现扣非后归母净利润 7.18 亿元, 同比增长 1,017.75%。其中第三季度实现营收 24.02 亿元, 同比上涨 112.43%; 实现归母净利润 4.29 亿元, 同比增长 20,586.20%; 实现扣非后归母净利润 4.30 万元, 同比增长 1,017.78%。
永太科技	2021/10/14	(1) 季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 32.73 亿元, 同比增长 32.25%; 实现归母净利润 3.75 亿元, 同比增长 65.25%; 实现扣非后归母净利润 4.11 亿元, 同比增长 200.79%。其中第三季度实现营收 12.97 亿元, 同比上涨 46.02%; 实现归母净利润 2.80 亿元, 同比增长 1,637.16%; 实现扣非后归母净利润 2.24 万元, 同比增长 779.35%。(2) 项目变更: 公司拟将永太高新原建设项目“年产 20,000 吨六氟磷酸锂及 1,200 吨相关添加剂和 50,000 吨氢氟酸产业化项目”调整为“年产 13.4 万吨液态锂盐产业化项目”, 新项目总投资为 79,269.74 万元, 建设内容包括六氟磷酸锂溶液 67,000 吨/年、双氟磺酰亚胺锂溶液 67,000 吨/年。



公司简称	发布日期	公告内容
康达新材	2021/10/14	价格调涨：公司主要胶粘剂类产品销售价格将在原价基础上进行上调，其中：环氧胶类系列产品价格上调 20%-40%；聚氨酯胶类系列产品实行“一单一价”形式接单；同时，公司工业胶类部分产品价格将进行 10%-25% 的上调。业绩预告：公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 185.27 万元-259.38 万元，同比下降 98.60%-99.00%；其中第三季度预计实现归母净利润-2,515.67 万元至-2,589.78 万元，同比转亏。
普利特	2021/10/14	业绩预告：公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 8,411.27 万元-1.24 亿元，同比下降 77%-66%；其中第三季度预计实现归母净利润-233.01 万元至 3,789.78 万元。
维信诺	2021/10/14	业绩预告：公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润-10.8 亿元至-11.8 亿元，同比增亏；其中第三季度预计实现归母净利润-3.3 亿元至-4.3 亿元，同比增亏。
隆华科技	2021/10/14	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 15.24 亿元，同比增长 22.27%；实现归母净利润 2.03 亿元，同比增长 17.11%；实现扣非后归母净利润 1.92 亿元，同比增长 33.96%。其中第三季度实现营收 5.74 亿元，同比上涨 23.81%；实现归母净利润 0.86 亿元，同比增长 33.62%；实现扣非后归母净利润 0.77 万元，同比增长 24.89%。
光华科技	2021/10/14	业绩预告：公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 4,500 万元-5,500 万元，同比增长 110.74%-157.57%；其中第三季度预计实现归母净利润 1,494.97 万元-2,494.97 万元，同比增长 41.60%-136.32%。
中环股份	2021/10/14	业绩预告：公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 27 亿元-28 亿元，同比增长 219.03%-230.84%；其中第三季度预计实现归母净利润 12.2 亿元-13.2 亿元，同比增长 296.11%-328.58%。
新纶新材	2021/10/14	业绩预告：公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润-1.5 亿元至-2 亿元，同比增亏。
中石科技	2021/10/15	业绩预告：公司预计 2021 年前三季度实现归母净利润 1.15 亿元-1.29 亿元，同比下降 5%-15%；其中第三季度预计实现归母净利润 4,318.44 万元-5,038.18 万元，同比下降 30%-40%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

**表6：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
中航高科	2021/10/12	减持预披露：公司股东航空工业集团本次拟通过集中竞价、大宗交易或认购 ETF 份额方式减持公司股票不超过 1,393 万股，即不超过公司总股本的 1%，减持价格视市场价格确定。
东来技术	2021/10/14	解禁：公司本次上市流通的限售股数量为 1,143 万股，占公司股本总数的 9.53%，本次上市流通日期为 2021 年 10 月 25 日。
万盛股份	2021/10/15	减持预披露：公司股东珠海厚赢一号咨询服务合伙企业（有限合伙）拟通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 480 万股，即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7：本周投资/融资公告**

公司简称	发布日期	公告内容
永冠新材	2021/10/15	可转债发行预案：公司本次拟发行可转债募集资金总额不超过 85,000 万元，将用于建设“江西连冠功能性膜材料产研一体化建设项目”、“江西永冠智能化立体仓储建设项目”、“全球化营销渠道建设项目”及补充流动资金。
兴森科技	2021/10/11	增发获批：公司非公开发行股票申请获得中国证监会发审委审核通过。
碳元科技	2021/10/12	增发预案：本次非公开发行股票的数量不超过 6,111.80 万股，发行对象为珠海金福源企业管理合伙企业（有限合伙），认购方式为现金认购，募集资金总额不超过 4.92 亿元，在扣除发行费用后，将 0.83 亿元用于偿还银行贷款，将 4.09 亿元用于补充流动资金。同时，金福源通过协议受让徐世中持有的碳元科技 454 万股股份，受让天津弈远持有的碳元科技 1,156.27 万股股份。本次发行完成后，公司控股股东变更为金福源，实际控制人变更为黄丽锋。股票复

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
杭氧股份	2021/10/15	牌：经公司向上海证券交易所申请，本公司股票将于2021年10月13日（周三）复牌。 项目投资：公司全资子公司吉林杭氧因其用户吉林建龙新增用气需求，计划实施新建一套40000m <sup>3</sup> /h空分装置项目，以满足吉林建龙新增用气需求，并置换一套原有25000m <sup>3</sup> /h空分装置。公司已与吉林建龙签订气体供应相关合同，该项目位于吉林省吉林市龙潭区，项目合同期为20年，供气启动日预计为2023年1月，该项目总投资预计为2.59亿元。

资料来源：Wind、开源证券研究所

**表8：本周其他公告**

公司简称	发布日期	公告内容
上海新阳	2021/10/12	股权受让：公司拟支付4,500万元受让由超成科技转让的上海芯刻微材料技术有限责任公司剩余的30%股权，转让完成后，公司将持有芯刻微100%股权，超成科技将不再持有芯刻微股权。

资料来源：Wind、开源证券研究所

### 2.3、股票涨跌排行：建龙微纳、奥来德等领涨

本周（10月11日-10月15日）新材料板块的122只个股中，有45只周度上涨（占比36.89%），有77只周度下跌（占比63.11%）。7日涨幅前五名的个股分别是：建龙微纳、奥来德、皇马科技、世华科技、石英股份；7日跌幅前五名的个股分别是：新亚强、万顺新材、银禧科技、新纶新材、裕兴股份。

**表9：新材料板块个股7日涨幅前十：建龙微纳等本周领涨**

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（10月15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	688357.SH	建龙微纳	187.86	40.99%	34.19%	84.27%
2	688378.SH	奥来德	74.88	30.36%	12.31%	18.82%
3	603181.SH	皇马科技	14.93	13.71%	9.22%	-4.17%
4	688093.SH	世华科技	41.32	12.13%	5.09%	25.29%
5	603688.SH	石英股份	41.98	11.44%	-4.59%	82.36%
6	603806.SH	福斯特	139.30	10.12%	-2.59%	54.06%
7	300395.SZ	菲利华	53.20	10.05%	0.74%	20.77%
8	603938.SH	三孚股份	52.18	9.81%	-16.14%	120.17%
9	688680.SH	海优新材	252.20	8.92%	-16.49%	40.89%
10	300037.SZ	新宙邦	149.10	7.28%	1.50%	66.87%

数据来源：Wind、开源证券研究所

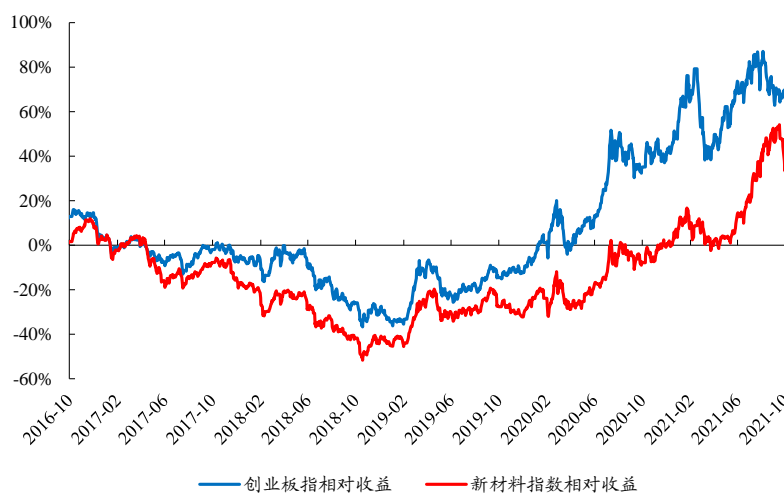
**表10: 新材料板块个股7日跌幅前十: 新亚强等本周领跌**

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五(10月15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	62.93	-20.34%	15.72%	53.68%
2	300057.SZ	万顺新材	6.61	-16.65%	-23.85%	29.61%
3	300221.SZ	银禧科技	7.82	-10.01%	-17.94%	2.36%
4	002341.SZ	新纶新材	5.27	-9.45%	-24.17%	15.32%
5	300305.SZ	裕兴股份	15.04	-9.40%	-16.40%	34.77%
6	688106.SH	金宏气体	22.75	-9.11%	-17.81%	-10.43%
7	000413.SZ	东旭光电	2.06	-8.44%	-15.92%	0.98%
8	002876.SZ	三利谱	50.80	-8.42%	-6.24%	-1.24%
9	603010.SH	万盛股份	21.30	-8.27%	-16.47%	6.93%
10	603002.SH	宏昌电子	6.86	-8.04%	-18.04%	12.09%

数据来源: Wind、开源证券研究所

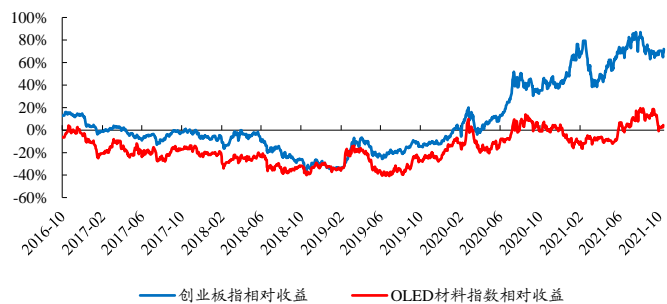
### 3、本周板块行情: 新材料指数跑赢创业板指数 0.65%

新材料指数下跌 0.55%，表现强于创业板指。截至本周五（10月15日），上证综指收于 3572.37 点，较上周五（10月08日）的 3592.17 点下跌 0.55%；创业板指报 3276.32 点，较上周五上涨 1.02%。新材料指数报 4817.28 点，较上周五上涨 1.67%，跑赢创业板指 0.65%；半导体材料指数报 2322.99 点，较上周五上涨 0.57%，跑输创业板指 0.45%；液晶显示指数报 10560.3 点，较上周五下跌 1.49%，跑输创业板指 2.51%；OLED 指数报 3169.94 点，较上周五下跌 0.97%，跑输创业板指 1.99%；尾气治理指数报 2539.23 点，较上周五下跌 1.54%，跑输创业板指 2.56%。

**图4: 2016年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅**


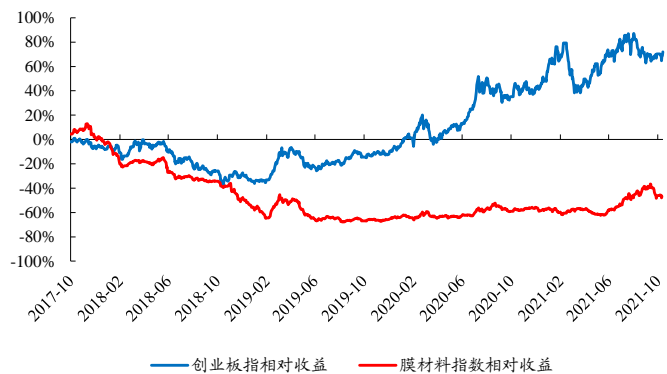
数据来源: Wind、开源证券研究所

图5：2016年起OLED材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



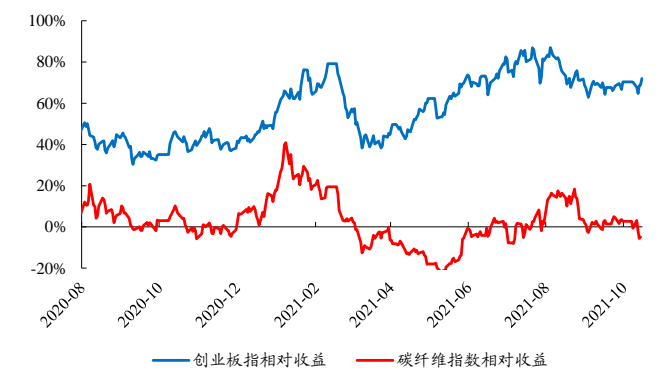
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：2017年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



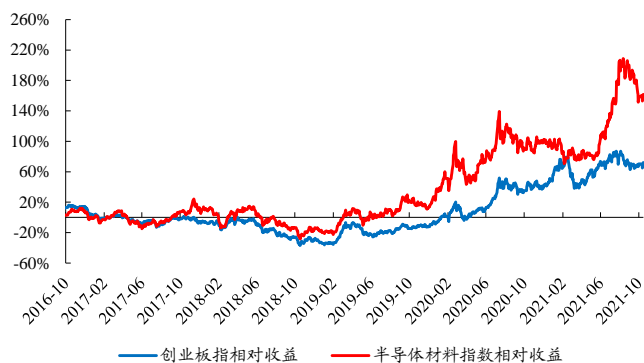
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：2020年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅



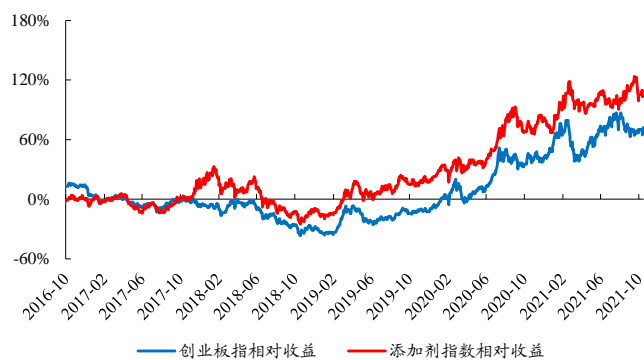
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：2016年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



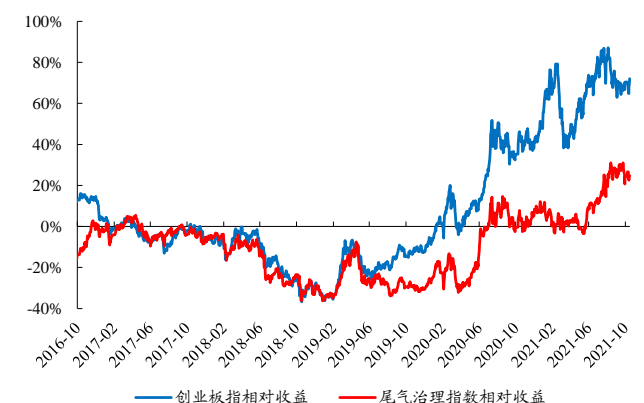
数据来源：Wind、开源证券研究

图8：2016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

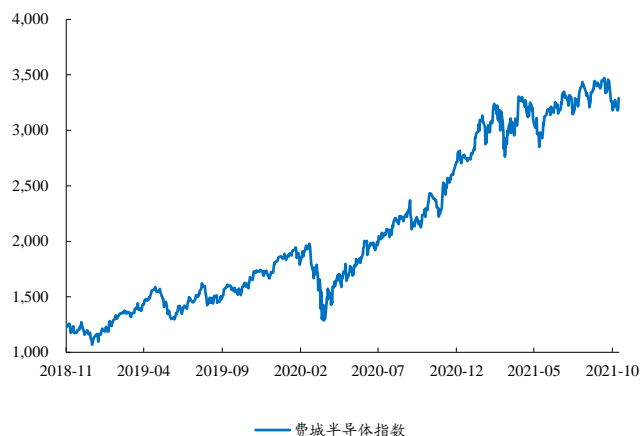
图10：2016年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源：Wind、开源证券研究所

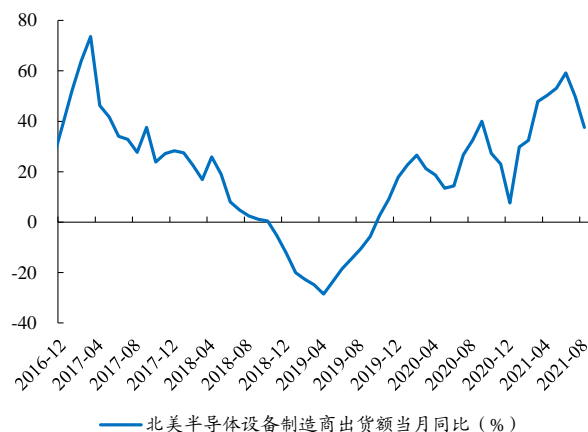
## 4、产业链数据跟踪：本周费城半导体指数上涨 0.51%

图11: 本周费城半导体指数上涨 0.51%



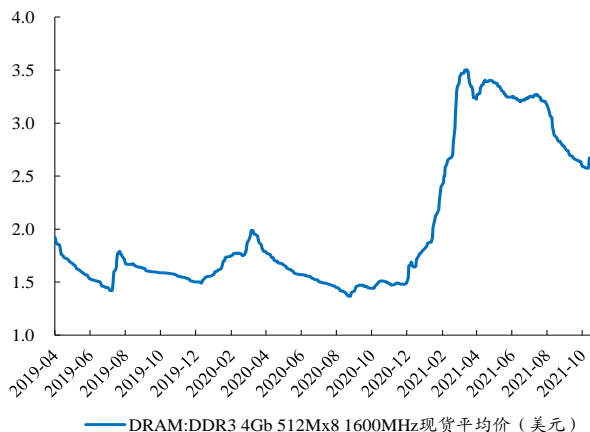
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 8月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降



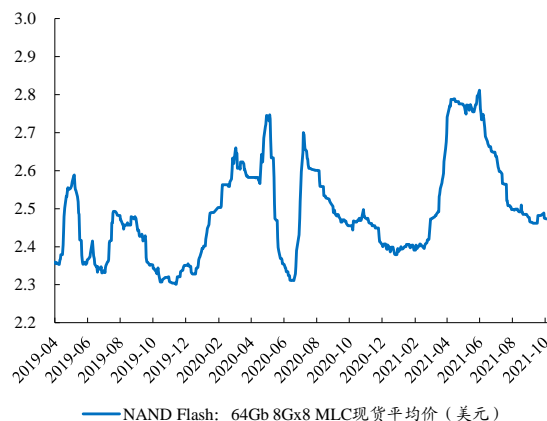
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 本周 DRAM 价格上涨 3.22%



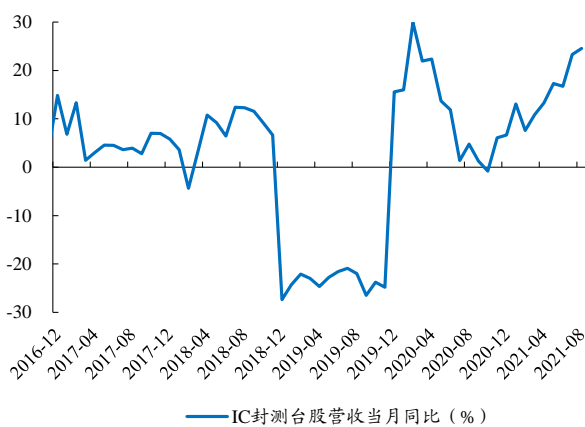
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 本周 NAND 价格下跌 0.04%



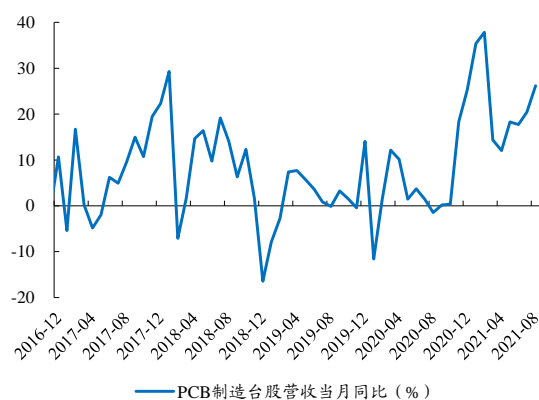
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 8月 IC 封测台股营收同比增速上升



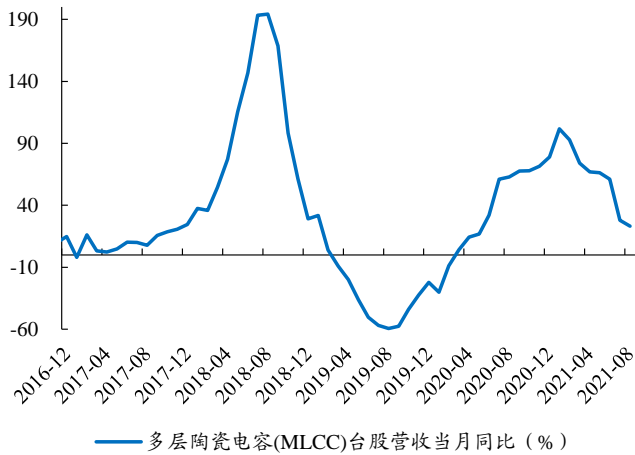
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 8月 PCB 制造台股营收同比增速上升



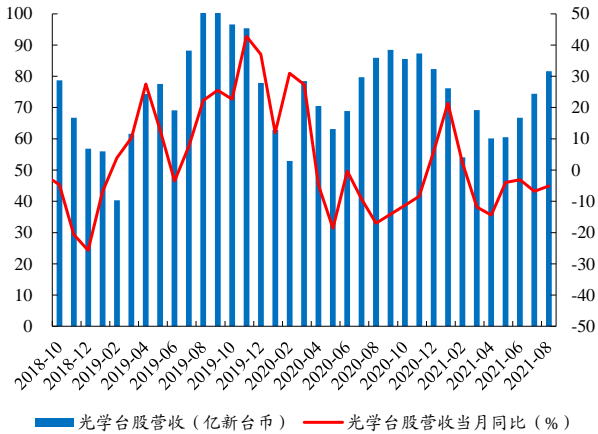
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 8月MLCC台股营收同比增速下降



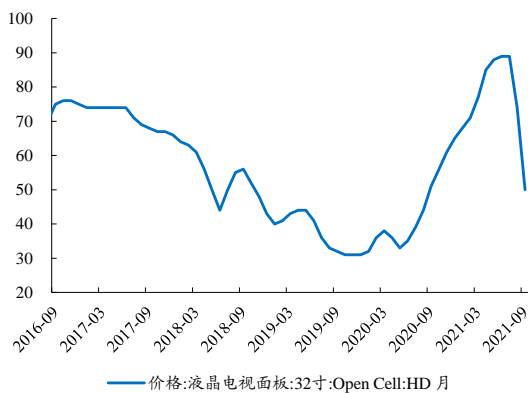
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 8月光学台股营收同比下降 5.11%



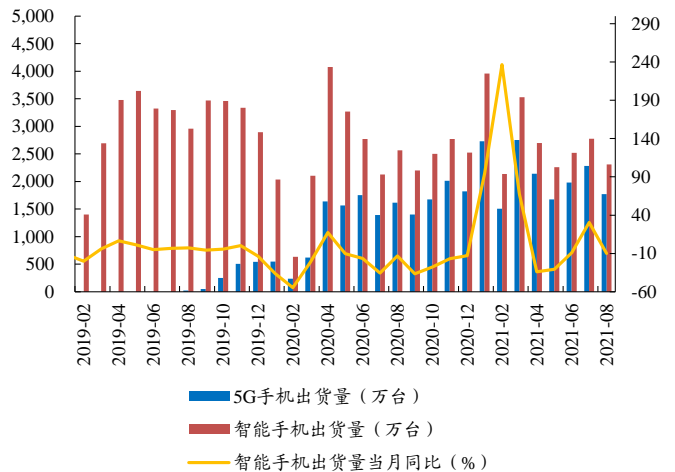
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 9月32寸液晶面板价格下降 24 美元



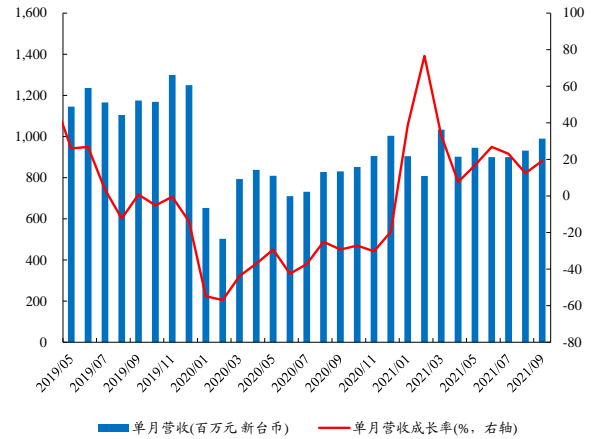
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 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

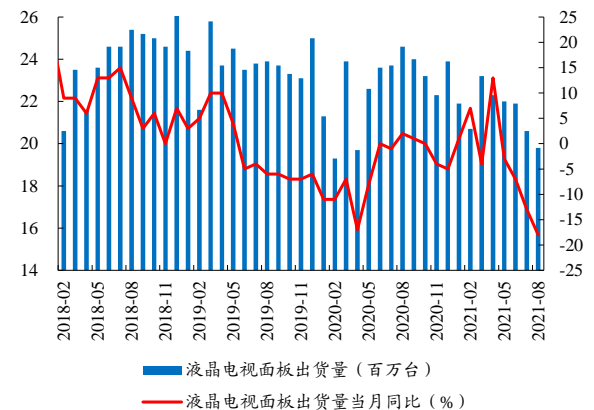
图20: 8月诚美材营收同比增长 19.25%



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月液晶电视面板出货量同比减少 18%



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