

化工

2021年10月31日

气凝胶——极具潜力的锂电隔热材料

——新材料行业周报

投资评级：看好（维持）

金益腾（分析师）

吉金（分析师）

龚道琳（联系人）

jinyiteng@kysec.cn

jijin@kysec.cn

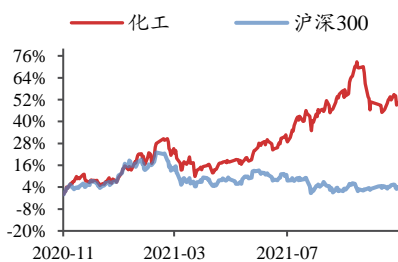
gongdaolin@kysec.cn

证书编号：S0790520020002

证书编号：S0790521020002

证书编号：S0790120010015

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《新材料行业周报-特种工程塑料系列五：5G 引领 LCP 材料需求》-2021.10.24

《新材料行业周报-特种工程塑料系列四：聚砜空间广阔，国内企业积极布局》-2021.10.17

《新材料行业周报-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

● 本周（10月25日-10月29日）行情回顾

新材料指数上涨 1.66%，表现弱于创业板指。OLED 材料跌 1.45%，半导体材料跌 0.73%，膜材料涨 2.35%，添加剂涨 3.91%，碳纤维涨 8.56%，尾气治理涨 0.33%。涨幅前五为海优新材、科思股份、石英股份、东材科技、中航高科；跌幅前五为金发科技、金丹科技、斯迪克、神工股份、凯美特气。

● 周观察：气凝胶——极具潜力的锂电隔热材料

气凝胶(Aerogel)具有低折射率、低声阻抗等物理特性，在石化、航空航天、微电子等诸多领域均具有广阔的应用前景。2021年10月24日，中共中央国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，其中第二十一条提出“推动气凝胶等新型材料研发应用”的明确意见。国家对于新兴材料的推广和应用实行的引导政策将推动气凝胶的市场规模迅速扩张。在新能源汽车方面，气凝胶可同时用于整车结构和汽车电池，能够有效解决低温环境下磷酸铁锂电池的保温问题以及高温环境下三元电池热失控扩散问题，是锂电隔热的首选材料。我国气凝胶市场起步相对较晚，但制备工艺进展迅速，目前已有多家非上市公司实现规模化生产。埃力生拥有3万立方米气凝胶年产能。阳中新材目前拥有2万立方米/年气凝胶毡、0.1万吨/年气凝胶粉体产能，未来规划形成生产30万立方米/年气凝胶毡、2万吨/年气凝胶粉体产能。中国化学孙公司华陆新材拥有5万立方米在建产能，预计2021年底投产。宏柏新材正在推进“功能性气凝胶生产基地建设项目”，建成后将新增1万立方米功能性气凝胶年产能。泛亚微透通过与浙江大学合作，目前在建有1604立方米/年气凝胶、24万立方米/年SiO₂气凝胶与e-PTFE膜复合材料产能。

● 重要公司公告及行业资讯

【长阳科技】2021年前三季度实现扣非归母净利润1.39亿元，同比增长12.88%。

【斯迪克】2021年前三季度实现扣非归母净利润1.02万元，同比增长63.63%。

【瑞联新材】2021年前三季度实现扣非归母净利润1.52万元，同比增长33.92%。

【昊华科技】2021年前三季度实现扣非归母净利润6.35亿元，同比增长53.36%。

【万润股份】2021年前三季度实现扣非归母净利润1.78亿元，同比增长41.01%。

【彤程新材】2021年前三季度实现扣非归母净利润2.53亿元，同比下降19.93%。

【利安隆】2021年前三季度实现扣非归母净利润2.85亿元，同比增长35.50%。

【阿科力】2021年前三季度实现扣非归母净利润0.66亿元，同比增长139.34%。

● 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：气凝胶——极具潜力的锂电隔热材料.....	4
2、 本周新材料股票行情：40.16%个股周度上涨.....	7
2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、长阳科技、昊华科技等.....	7
2.2、 公司公告统计：长阳科技、斯迪克、瑞联新材、万润股份、彤程新材、昊华科技、利安隆、阿科力等发布季度报告.....	8
2.3、 股票涨跌排行：海优新材、科思股份等领涨.....	13
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指数 0.34%.....	13
4、 产业链数据跟踪：本周费城半导体指数上升 2.40%.....	15
5、 风险提示.....	17

图表目录

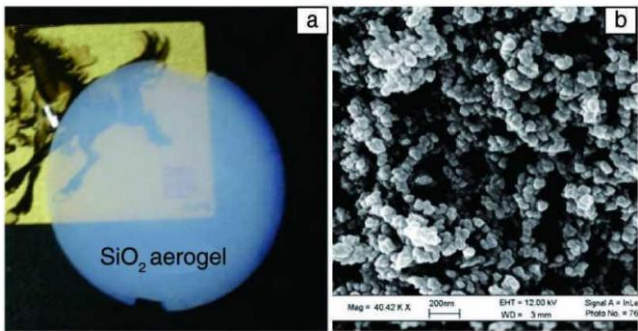
图 1： 气凝胶结构独特.....	4
图 2： 气凝胶的常见制备方法简单且安全.....	4
图 3： 建筑、交通领域对气凝胶需求占比将快速上升.....	5
图 4： 我国气凝胶制品与气凝胶材料产量快速提升.....	5
图 5： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	14
图 6： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	14
图 7： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	14
图 8： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	14
图 9： 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	14
图 10： 2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	15
图 11： 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅.....	15
图 12： 本周费城半导体指数上升 2.40%.....	15
图 13： 9 月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降.....	15
图 14： 本周 DRAM 价格下降 0.91%.....	15
图 15： 本周 NAND 价格下跌 1.10%.....	15
图 16： 9 月 IC 封测台股营收同比增速上升.....	16
图 17： 9 月 PCB 制造台股营收同比增速下降.....	16
图 18： 9 月 MLCC 台股营收同比增速下降.....	16
图 19： 9 月智能手机出货量同比下降 5.4%.....	16
图 20： 9 月光学台股营收同比下降 3.15%.....	16
图 21： 9 月诚美材营收同比增长 19.25%.....	16
图 22： 10 月 32 寸液晶面板价格下降 6 美元.....	17
图 23： 9 月液晶电视面板出货量同比减少 9%.....	17
表 1： 气凝胶应用领域广泛.....	4
表 2： 中国气凝胶主要生产企业（万立方米/年）.....	6
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.....	12
表 6： 本周投资/融资公告.....	12
表 7： 本周其他公告.....	12

表 8: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 海优新材等本周领涨.....	13
表 9: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 金发科技等本周领跌.....	13

1、新材料周观察：气凝胶——极具潜力的锂电隔热材料

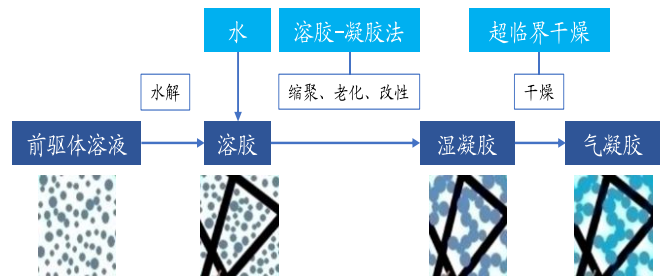
气凝胶发展前景广阔，国务院发布文件推动气凝胶等新型材料研发应用。气凝胶(Aerogel)为湿凝胶经超临界干燥后去除孔洞内流体所得到的材料，是世界上密度最小的纳米级多孔固态材料。国际理论和应用化学联合会将气凝胶定义为一种由微孔结构构成、孔洞内的分散介质为气态的凝胶。独特的纳米多孔结构使气凝胶具有具有高孔隙率、高比表面积、超低密度等特性。由于气凝胶孔洞内的气体传导对热导率的贡献均很小，纤细的纳米网络结构又使其固态热导率与其它固态材料相比低很多，因此常温常压下气凝胶的热导率很低。此外，气凝胶超高的孔隙率使其在力学、电学、光学、声学等方面均表现出独特的性能，例如一般固态材料所不具有的低折射率、低声阻抗等物理特性，在石化、航空航天、微电子等诸多领域均具有广阔的应用前景。目前，氧化物气凝胶材料、炭气凝胶材料和碳化物气凝胶材料是市场上常见的及研究较多的气凝胶。气凝胶可以加工成形态多样的产品，包括气凝胶颗粒、气凝胶毡、气凝胶板和气凝胶涂料等，又由于其密度低、重量轻，气凝胶可在达到与传统隔热材料同样隔热效果的前提下减少 3-8 倍的厚度及重量，气凝胶被广泛应用于制作太空服、建筑墙体材料、汽车电池隔热材料等多个领域。2021 年 10 月 24 日，中共中央国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，其中第二十一条提出“推动气凝胶等新型材料研发应用”的明确意见。国家对于新兴材料的推广和应用实行的引导政策将推动气凝胶的市场规模迅速扩张。

图1：气凝胶结构独特



资料来源：《气凝胶纳米材料的研究进展》（2018）

图2：气凝胶的常见制备方法简单且安全



资料来源：苏州热象纳米、中国腐蚀与防护网、开源证券研究所

表1：气凝胶应用领域广泛

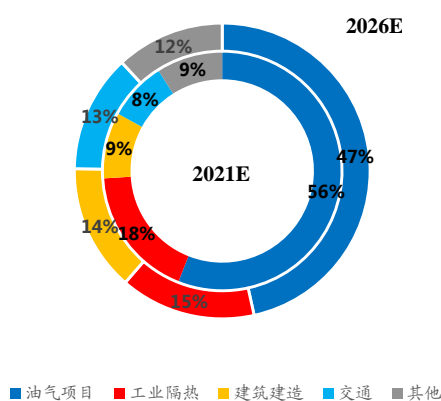
应用领域	具体应用
石化领域	应用于石油开采、管线保温、炼化装置等，可作为蒸馏塔、反应管道、储罐、泵、阀门、天然气和 LNG 液化气管道、深海管道的外保温材料。
建筑领域	应用于节能玻璃门窗、建筑管道、墙体保温、建筑涂料、OEM 涂料、特种涂料等。
军工领域	应用于飞机、舰船/艇、坦克、导弹、军用保温帐篷等的外层材料,起到防辐射、吸收红外线和漫反射波实现隐形功能，屏蔽自身电子信号实现反侦察的功能。
航天领域	应用于空间站、探测器、运载火箭、航天飞机等的绝热保温材料，曾作为收集彗星尘的采集“手套”。
交通领域	应用于锂离子动力电池组，热电池保温筒等，阻止热失控电芯向电池其他

应用领域	具体应用
	系统传热起到预防、隔热、耐热的作用。
	应用于汽车防火隔热保温降噪层，大容量电池组防火防水保温盒，危险化学品运输车、液化天然气运输船等特种运输工具的保温防火层，高铁和地铁车体保温隔热降噪防火层。
日常生活	应用于气凝胶滑雪服、气凝胶网球拍、气凝胶登山靴等。

资料来源：纳诺科技官网、爱彼爱和官网、开源证券研究所

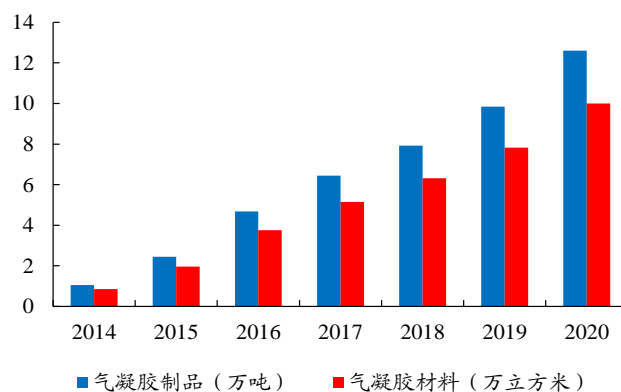
新能源汽车将带动气凝胶行业快速发展。根据 IDTechEx 数据，2021 年气凝胶材料主要应用于油气项目、建筑建造、交通领域，分别占气凝胶总需求的 56%、9%、8%。**建筑材料方面**，随着环保理念在建筑建材领域不断深入，建筑墙体材料需结合节能与环保特性。气凝胶的有效应用能够在增加住户安全保障的同时，提高建筑的保温性能，减少能源浪费。**新能源汽车方面**，气凝胶是单位体积隔热效果最优，符合极高安全要求的高性能材料，可同时用于整车结构和汽车电池。能够有效解决低温环境下磷酸铁锂电池的保温问题以及高温环境下三元电池热失控扩散问题，降低电车自燃的可能性，成为锂电隔热的首选材料。根据 Aspen Aerogel 推算，平均每辆新能源汽车需用到 7.32 平方米气凝胶产品。根据 IDTechEx 预测，未来随着绿色建材思想加深以及新能源汽车需求快速增长，建筑建造和交通的需求占比在 2026 年将分别上升至 14%、13%。中国气凝胶市场仍处于发展早期，根据智研咨询数据，2014-2020 年，我国气凝胶制品与气凝胶材料产量从 1.05 万吨、0.85 万立方米分别上升至 12.6 万吨、10.0 万立方米，年复合增长率分别为 51.31%、50.81%，行业发展迅速。我们认为，随着未来气凝胶在新能源汽车等现有应用领域的渗透率不断提高，气凝胶的需求将保持高速增长。

图3: 建筑、交通领域对气凝胶需求占比将快速上升



数据来源：IDTechEx、开源证券研究所

图4: 我国气凝胶制品与气凝胶材料产量快速提升



数据来源：智研咨询、开源证券研究所

生产技术日渐成熟，国内企业产能扩张加速。气凝胶在美国及欧洲部分地区产业发展较为成熟，美国航天航空管理局下属公司 Aspen Aerogel 为气凝胶行业的全球龙头，气凝胶毡产能为 5,500 万平方英尺，并将在 2021 年底扩产至 6,000 万平方英尺。我国气凝胶市场起步相对较晚，但制备工艺进展迅速，目前已有多家非上市公司

实现规模化生产。埃力生高新科技有限公司是我国第一、全球第二的气凝胶材料规模化生产企业，拥有3万立方米气凝胶年产能。阳中新材目前拥有2万立方米/年气凝胶毡、0.1万吨/年气凝胶粉体产能，未来规划形成生产30万立方米/年气凝胶毡、2万吨/年气凝胶粉体产能。近年来，随着国内对低碳技术的重视，我国颁布了一系列政策支持气凝胶产业发展，叠加国内企业技术研发不断突破，国内上市公司纷纷布局气凝胶行业。目前，中国化学孙公司华陆新材拥有5万立方米在建产能，预计2021年底投产。宏柏新材经过多年技术积累，已满足生产纳米孔多功能气凝胶材料生产线建设的条件，正在推进“功能性气凝胶生产基地建设项目”，建成后将新增1万立方米功能性气凝胶年产能。泛亚微透通过与浙江大学合作，开发出两种高性能SiO₂气凝胶复合材料，可分别用于汽车隔热保温箱体与新能源动力电池包中，目前正在建有1604立方米/年气凝胶、24万立方米/年SiO₂气凝胶与e-PTFE膜复合材料产能。

表2: 中国气凝胶主要生产企业（万立方米/年）

企业	现有产能	在建产能	备注
埃力生	3		
阳中新材	2万立方米/年气凝胶毡+0.1万吨/年气凝胶粉体	拟建28万立方米/年气凝胶毡、1.9万吨/年气凝胶粉体	中凝科技控股（51%）
金纳科技	2		
泛锐复合	2		
纳诺科技	1.5	1.2	宁波合盛控股（52.17%）
爱彼爱和	1	2.5	华昌化工全资子公司华昌新材料参股（6.41%）
弘大科技	1		
航天乌江	0.6		中国化学全资子公司华陆工程参股（6.86%）
中凝科技	0.5		
建工新型建材	0.1		
华陆新材		5	中国化学全资子公司华陆工程控股（51%）
宏柏新材		1	
泛亚微透		0.1604万立方米/年气凝胶+24万立方米/年SiO ₂ 气凝胶与ePTFE膜复合材料	

资料来源：各公司官网、Wind、纳诺科技环评、泛亚微透环评、爱彼爱和环评、开源证券研究所

2、本周新材料股票行情：40.16%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。
	2021/10/27	公司信息	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 9.53 亿元，同比增长 29.47%；实现归母净利润 1.46 亿元，同比增长 8.08%；实现扣非后归母净利润 1.39 亿元，同比增长 12.88%。其中第三季度实现营收 3.54 亿元，同比增长 10.72%；实现归母净利润 0.54 亿元，同比下降 6.40%；实现扣非后归母净利润 0.51 亿元，同比增长 11.53%。
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。
	2021/10/26	公司信息	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 14.46 亿元，同比增长 27.81%；实现归母净利润 1.33 亿元，同比增长 23.83%；实现扣非后归母净利润 1.02 万元，同比增长 63.63%。其中第三季度实现营收 4.94 亿元，同比增长 8.56%；实现归母净利润 6,509.84 万元，同比增长 16.51%；实现扣非后归母净利润 6,023.79 万元，同比增长 21.77%。
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。
	2021/10/25	公司信息	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 11.33 亿元，同比增长 55.82%；实现归母净利润 1.68 亿元，同比增长 36.38%；实现扣非后归母净利润 1.52 万元，同比增长 33.92%。其中第三季度实现营收 4.46 亿元，同比增长 75.69%；实现归母净利润 6,713.53 万元，同比增长 62.97%；实现扣非后归母净利润 6,235.55 万元，同比增长 95.55%。
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。
	2021/10/28	公司信息	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 51.82 亿元，同比增长 39.21%；实现归母净利润 6.40 亿元，同比增长 42.09%；实现扣非后归母净利润 6.35 亿元，同比增长 53.36%。其中第三季度实现营收 19.33 亿元，同比上涨 53.20%；实现归母净利 2.29 亿元，同比增长 70.86%；实现扣非后归母净利润 2.33 亿元，同比增长 72.38%。
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。
	2021/10/22	公司信息	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 9.70 亿元，同比增长 47.58%；实现归母净利润 1.76 亿元，同比增长 25.87%；实现扣非后归母净利润 1.65 亿元，同比增长 24.78%。其中第三季度实现营收 3.60 亿元，同比上涨 41.11%；实现归母净利润 0.66 亿元，同比增长 33.80%；实现扣非后归母净利润 0.58 亿元，同比增长 29.73%。
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。
	2021/10/25	公司信息	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 32.25 亿元，同比增长 65.41%；实现归母净利润 4.93 亿元，同比增长 41.34%；实现扣非后归母净利润 4.73 亿元，同比增长

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			41.16%。其中第三季度实现营收 14.15 亿元，同比增长 101.25%；实现归母净利润 1.91 亿元，同比增长 44.92%；实现扣非后归母净利润 1.78 亿元，同比增长 41.01%。
	2021/10/25	公司信息	转让部分专利权及专利申请权：公司拟将前期委托三月科技研发的 OLED 成品材料的专利权及已受理的专利申请权以及公司自研的 PI 成品材料的专利权及专利申请权转让给三月科技，本次交易的转让价格为 3,920 万元。
	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	2021/10/30	公司信息	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 17.14 亿元，同比增长 14.26%；实现归母净利润 2.76 亿元，同比下降 16.20%；实现扣非后归母净利润 2.53 亿元，同比下降 19.93%。其中第三季度实现营收 5.42 亿元，同比下降 2.72%；实现归母净利润 0.39 亿元，同比下降 73.93%；实现扣非后归母净利润 0.66 亿元，同比下降 53.48%。
	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。
利安隆	2021/10/25	公司信息	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 25.25 亿元，同比增长 45.30%；实现归母净利润 3.00 亿元，同比增长 40.51%；实现扣非后归母净利润 2.85 亿元，同比增长 35.50%。其中第三季度实现营收 9.09 亿元，同比增长 51.90%；实现归母净利润 1.13 亿元，同比增长 44.71%；实现扣非后归母净利润 1.06 亿元，同比增长 41.40%。
	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。
阿科力	2021/10/30	公司信息	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 6.40 亿元，同比增长 84.26%；实现归母净利润 0.69 亿元，同比增长 129.23%；实现扣非后归母净利润 0.66 亿元，同比增长 139.34%。其中第三季度实现营收 2.24 亿元，同比增长 84.73%；实现归母净利润 0.18 亿元，同比增长 267.79%；实现扣非后归母净利润 0.17 亿元，同比增长 340.57%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、公司公告统计：长阳科技、斯迪克、瑞联新材、万润股份、彤程新材、昊华科技、利安隆、阿科力等发布季度报告

表4：本周业绩/经营情况公告

公司简称	发布日期	公告内容
瑞联新材	2021/10/25	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 11.33 亿元，同比增长 55.82%；实现归母净利润 1.68 亿元，同比增长 36.38%；实现扣非后归母净利润 1.52 万元，同比增长 33.92%。其中第三季度实现营收 4.46 亿元，同比增长 75.69%；实现归母净利润 6,713.53 万元，同比增长 62.97%；实现扣非后归母净利润 6,235.55 万元，同比增长 95.55%。
万润股份	2021/10/25	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 32.25 亿元，同比增长 65.41%；实现归母净利润 4.93 亿元，同比增长 41.34%；实现扣非后归母净利润 4.73 亿元，同比增长 41.16%。其中第三季度实现营收 14.15 亿元，同比增长 101.25%；实现归母净利润 1.91 亿元，同比增长 44.92%；实现扣非后归母净利润 1.78 亿元，同比增长 41.01%。
利安隆	2021/10/25	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 25.25 亿元，同比增长 45.30%；实现归母净利润 3.00 亿元，同比增长 40.51%；实现扣非后归母净利润 2.85 亿元，同比增长 35.50%。其中第三季度实现营收 9.09 亿元，同比增长 51.90%；实现归母净利润 1.13 亿元，同比增长

公司简称	发布日期	公告内容
		44.71%；实现扣非后归母净利润 1.06 亿元，同比增长 41.40%。
奥来德	2021/10/25	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 3.82 亿元，同比增长 119.40%；实现归母净利润 1.47 亿元，同比增长 313.17%；实现扣非后归母净利润 1.21 亿元，同比增长 318.82%。其中第三季度实现营收 1.31 亿元，同比增长 491.26%；实现归母净利润 4,639.11 万元，同比增长 844.84%；实现扣非后归母净利润 4,065.58 万元，同比增长 616.35%。
晶瑞电材	2021/10/25	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 13.09 亿元，同比增长 83.31%；实现归母净利润 1.65 亿元，同比下降 167.80%；实现扣非后归母净利润 0.94 亿元，同比增长 206.33%。其中第三季度实现营收 4.46 亿元，同比增长 56.23%；实现归母净利润 0.50 亿元，同比增长 30.54%；实现扣非后归母净利润 0.39 亿元，同比增长 146.19%。
斯迪克	2021/10/26	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 14.46 亿元，同比增长 27.81%；实现归母净利润 1.33 亿元，同比增长 23.83%；实现扣非后归母净利润 1.02 万元，同比增长 63.63%。其中第三季度实现营收 4.94 亿元，同比增长 8.56%；实现归母净利润 6,509.84 万元，同比增长 16.51%；实现扣非后归母净利润 6,023.79 万元，同比增长 21.77%。
金发科技	2021/10/26	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 295.93 亿元，同比增长 12.95%；实现归母净利润 17.31 亿元，同比减少 54.38%；实现扣非后归母净利润 16.89 亿元，同比减少 55.10%。其中第三季度实现营收 103.06 亿元，同比上涨 11.18%；实现归母净利润 1.50 亿元，同比减少 89.16%；实现扣非后归母净利润 2.27 亿元，同比减少 83.52%。
国风塑业	2021/10/26	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 14.11 亿元，同比增长 40.52%；实现归母净利润 2.23 亿元，同比增长 294.19%；实现扣非后归母净利润 1.36 亿元，同比增长 180.56%。其中第三季度实现营业收入 5.06 亿元，同比增长 17.91%；实现归母净利润 5,629.45 万元，同比增长 104.11%；实现扣非后归母净利润 4,680.12 万元，同比增长 89.31%。
中石科技	2021/10/26	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 9.48 亿元，同比增长 23.44%；实现归母净利润 1.18 亿元，同比下降 12.97%；实现扣非后归母净利润 1.06 亿元，同比下降 17.60%。其中第三季度实现营收 3.59 亿元，同比下降 3.32%；实现归母净利润 4,649.97 万元，同比下降 35.39%；实现扣非后归母净利润 4,135.78 万元，同比下降 36.83%。
长阳科技	2021/10/27	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 9.53 亿元，同比增长 29.47%；实现归母净利润 1.46 亿元，同比增长 8.08%；实现扣非后归母净利润 1.39 亿元，同比增长 12.88%。其中第三季度实现营收 3.54 亿元，同比增长 10.72%；实现归母净利润 0.54 亿元，同比下降 6.40%；实现扣非后归母净利润 0.51 亿元，同比增长 11.53%。
联瑞新材	2021/10/27	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 4.55 亿元，同比增长 63.41%；实现归母净利润 1.29 亿元，同比增长 81.91%；实现扣非后归母净利润 1.19 亿元，同比增长 88.05%。其中第三季度实现营收 1.66 亿元，同比上涨 54.17%；实现归母净利润 4,980.23 万元，同比增长 77.13%；实现扣非后归母净利润 4,672.19 万元，同比增长 86.70%。
新宙邦	2021/10/27	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 44.69 亿元，同比增长 122.82%；实现归母净利润 8.68 亿元，同比增长 132.19%；实现扣非后归母净利润 8.12 亿元，同比增长 135.74%。其中第三季度实现营收 19.12 亿元，同比增长 135.45%；实现归母净利润 4.31 亿元，同比增长 216.60%；实现扣非后归母净利润 4.13 亿元，同比增长 232.58%。
	2021/10/27	出售股票资产：公司拟采取集中竞价交易、大宗交易、询价转让等合法方式出售不超过 436.23 万股，出售价格根据减持时市场价格确定，出售期限自本次董事会审议通过之日起 12 个月内。
呈和科技	2021/10/27	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 3.99 亿元，同比增长 24.71%；实现归母净利润 1.16 亿元，同比增长 35.12%；实现扣非后归母净利润 1.10 亿元，同比增长 31.98%。其中第三季度实现营收 1.36 亿元，同比增长 26.97%；实现归母净利润 4,064 万元，同比增长 27.58%；实现扣非后归母净利润 3,843.26 万元，同比增长 24.52%。

公司简称	发布日期	公告内容
瑞丰高材	2021/10/27	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 13.61 亿元，同比增长 55.67%；实现归母净利润 8,748.63 万元，同比增长 44.72%；实现扣非后归母净利润 8,632.29 万元，同比增长 56.62%。其中第三季度实现营收 4.39 亿元，同比增长 25.13%；实现归母净利润 1,416.40 万元，同比下降 51.47%；实现扣非后归母净利润 1,325.17 亿元，同比下降 54.37%。
昊华科技	2021/10/28	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 51.82 亿元，同比增长 39.21%；实现归母净利润 6.40 亿元，同比增长 42.09%；实现扣非后归母净利润 6.35 亿元，同比增长 53.36%。其中第三季度实现营收 19.33 亿元，同比上涨 53.20%；实现归母净利 2.29 亿元，同比增长 70.86%；实现扣非后归母净利润 2.33 亿元，同比增长 72.38%。
新和成	2021/10/28	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 105.16 亿元，同比增长 40.72%；实现归母净利润 33.66 亿元，同比增长 14.67%；实现扣非后归母净利润 32.01 亿元，同比增长 14.29%。其中第三季度实现营收 32.62 亿元，同比增长 50.31%；实现归母净利 9.58 亿元，同比增长 31.79%；实现扣非后归母净利润 9.22 亿元，同比增长 34.36%。
凯赛生物	2021/10/28	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 16.33 亿元，同比增长 41.70%；实现归母净利润 4.90 亿元，同比增长 52.50%；实现扣非后归母净利润 4.67 亿元，同比增长 47.67%。其中第三季度实现营收 6.18 亿元，同比增长 72.37%；实现归母净利 1.64 亿元，同比增长 42.41%；实现扣非后归母净利润 1.61 亿元，同比增长 48.20%。
华特气体	2021/10/28	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 9.95 亿元，同比增长 45.57%；实现归母净利润 1.03 亿元，同比增长 39.09%；实现扣非后归母净利润 0.92 亿元，同比增长 33.00%。其中第三季度实现营收 3.47 亿元，同比增长 32.94%；实现归母净利 0.37 亿元，同比增长 18.94%；实现扣非后归母净利润 0.33 亿元，同比增长 16.29%。
裕兴股份	2021/10/28	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 10.12 亿元，同比增长 51.64%；实现归母净利润 1.95 亿元，同比增长 120.39%；实现扣非后归母净利润 1.84 亿元，同比增长 151.58%。其中第三季度实现营收 3.66 亿元，同比 38.30%；实现归母净利润 6,689.44 万元，同比增长 101.92%；实现扣非后归母净利润 6,286.53 万元，同比增长 127.87%。
三孚股份	2021/10/28	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 11.32 亿元，同比增长 52.84%；实现归母净利润 2.47 亿元，同比增长 268.37%；实现扣非后归母净利润 2.46 亿元，同比增长 300.28%。其中第三季度实现营收 4.97 亿元，同比增长 94.56%；实现归母净利润 9,900.74 万元，同比增长 229.68%；实现扣非后归母净利润 1.01 亿元，同比增长 252.08%。
康达新材	2021/10/28	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 14.21 亿元，同比增长 7.82%；实现归母净利润 224.44 万元，同比下降 98.79%；实现扣非后归母净利润-631.75 万元，同比下降 103.31%。其中第三季度实现营收 5.74 亿元，同比下降 7.97%；实现归母净利润-2,550.61 万元，同比下降 129.70%；实现扣非后归母净利润-2,695.79 万元，同比下降 129.60%。
	2021/10/28	担保孙公司：为满足公司全资孙公司必控科技日常经营的需要，提高其经营效率和盈利能力，必控科技向乐山银行申请新增不超过人民币 3,000 万元贷款，公司拟提供保证担保。
联化科技	2021/10/28	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 47.40 亿元，同比增长 38.42%；实现归母净利润 2.77 亿元，同比增长 25.16%；实现扣非后归母净利润 2.47 亿元，同比增长 20.45%。其中第三季度实现营收 17.26 亿元，同比增长 32.27%；实现归母净利润 8,850.82 万元，同比下降 22.08%；实现扣非后归母净利润 8,291.50 万元，同比下降 12.42%。
洁美科技	2021/10/28	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 14.58 亿元，同比增长 46.13%；实现归母净利润 3.30 亿元，同比增长 55.87%；实现扣非后归母净利润 3.27 亿元，同比增长 59.08%。其中第三季度实现营收 4.83 亿元，同比增长 29.08%；实现归母净利润 1.07 亿元，同比增长 61.35%；实现扣非后归母净利润 1.07 亿元，同比增长 63.76%。
兴业股份	2021/10/29	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 14.18 亿元，同比增长 34.58%；实现归母净利润 0.86 亿元，同比下降 19.19%；实现扣非后归母净利润 0.80 亿元，同比下降 19.86%。其

公司简称	发布日期	公告内容
		中第三季度实现营收 5.02 亿元, 同比上涨 23.82%; 实现归母净利 0.32 亿元, 同比下降 9.29%; 实现扣非后归母净利润 0.31 亿元, 同比下降 7.56%。
容大感光	2021/10/29	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 5.70 亿元, 同比增长 51.10%; 实现归母净利润 0.43 亿元, 同比增长 3.21%; 实现扣非后归母净利润 0.39 亿元, 同比下降 1.67%。其中第三季度实现营收 2.08 亿元, 同比上涨 45.02%; 实现归母净利 0.18 亿元, 同比增长 2.47%; 实现扣非后归母净利润 0.17 亿元, 同比下降 8.00%。
松井股份	2021/10/29	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 3.68 亿元, 同比增长 15.84%; 实现归母净利润 0.72 亿元, 同比增长 10.78%; 实现扣非后归母净利润 0.63 亿元, 同比增长 7.27%。其中第三季度实现营收 1.35 亿元, 同比上涨 15.32%; 实现归母净利 0.25 亿元, 同比减少 0.78%; 实现扣非后归母净利润 0.23 亿元, 同比增长 1.86%。
新亚强	2021/10/29	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 6.33 亿元, 同比增长 75.92%; 实现归母净利润 2.29 亿元, 同比增长 87.65%; 实现扣非后归母净利润 2.09 亿元, 同比增长 83.16%。其中第三季度实现营收 2.19 亿元, 同比上涨 85.24%; 实现归母净利 0.83 亿元, 同比增长 124.18%; 实现扣非后归母净利润 0.76 亿元, 同比增长 166.94%。
金宏气体	2021/10/29	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 12.34 亿元, 同比增长 37.17%; 实现归母净利润 1.26 亿元, 同比减少 11.96%; 实现扣非后归母净利润 0.93 亿元, 同比减少 25.12%。其中第三季度实现营收 4.55 亿元, 同比上涨 29.56%; 实现归母净利 0.39 亿元, 同比减少 35.49%; 实现扣非后归母净利润 0.24 亿元, 同比减少 54.04%。
强力新材	2021/10/29	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 7.29 亿元, 同比增长 28.11%; 实现归母净利润 0.94 亿元, 同比增长 9.38%; 实现扣非后归母净利润 0.87 亿元, 同比增长 15.75%。其中第三季度实现营收 2.33 亿元, 同比上涨 18.98%; 实现归母净利 0.27 亿元, 同比减少 6.15%; 实现扣非后归母净利润 0.24 亿元, 同比减少 5.42%。
道明光学	2021/10/29	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 9.39 亿元, 同比增长 2.00%; 实现归母净利润 1.26 亿元, 同比下降 27.53%; 实现扣非后归母净利润 1.08 亿元, 同比下降 33.87%。其中第三季度实现营收 3.19 亿元, 同比下降 8.12%; 实现归母净利 0.46 亿元, 同比下降 44.56%; 实现扣非后归母净利润 0.35 亿元, 同比下降 52.95%。
安集科技	2021/10/29	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 4.71 亿元, 同比增长 52.43%; 实现归母净利润 0.97 亿元, 同比下降 14.58%; 实现扣非后归母净利润 0.69 亿元, 同比增长 5.95%。其中第三季度实现营收 1.88 亿元, 同比增长 60.34%; 实现归母净利 0.25 亿元, 同比下降 61.04%; 实现扣非后归母净利润 0.34 亿元, 同比增长 91.83%。
凯立新材	2021/10/29	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 12.23 亿元, 同比增长 62.32%; 实现归母净利润 1.26 亿元, 同比增长 66.46%; 实现扣非后归母净利润 1.19 亿元, 同比增长 63.38%。其中第三季度实现营收 5.11 亿元, 同比增长 117.87%; 实现归母净利 0.43 亿元, 同比增长 148.30%; 实现扣非后归母净利润 0.38 亿元, 同比增长 135.20%。
赛伍技术	2021/10/29	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 20.92 亿元, 同比增长 43.42%; 实现归母净利润 1.22 亿元, 同比下降 1.06%; 实现扣非后归母净利润 1.10 亿元, 同比增长 0.18%。其中第三季度实现营收 8.48 亿元, 同比增长 48.65%; 实现归母净利 0.40 亿元, 同比下降 23.62%; 实现扣非后归母净利润 0.31 亿元, 同比下降 31.36%。
江化微	2021/10/29	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 5.40 亿元, 同比增长 32.13%; 实现归母净利润 0.28 亿元, 同比下降 34.80%; 实现扣非后归母净利润 0.27 亿元, 同比下降 30.40%。其中第三季度实现营收 2.04 亿元, 同比增长 34.80%; 实现归母净利 0.13 亿元, 同比下降 38.91%; 实现扣非后归母净利润 0.13 亿元, 同比下降 29.47%。
彤程新材	2021/10/30	季度报告: 公司 2021 年前三季度实现营业收入 17.14 亿元, 同比增长 14.26%; 实现归母净利润 2.76 亿元, 同比下降 16.20%; 实现扣非后归母净利润 2.53 亿元, 同比下降 19.93%。其

公司简称	发布日期	公告内容
		中第三季度实现营收 5.42 亿元，同比下降 2.72%；实现归母净利润 0.39 亿元，同比下降 73.93%；实现扣非后归母净利润 0.66 亿元，同比下降 53.48%。
阿科力	2021/10/30	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 6.40 亿元，同比增长 84.26%；实现归母净利润 0.69 亿元，同比增长 129.23%；实现扣非后归母净利润 0.66 亿元，同比增长 139.34%。其中第三季度实现营收 2.24 亿元，同比增长 84.73%；实现归母净利润 0.18 亿元，同比增长 267.79%；实现扣非后归母净利润 0.17 亿元，同比增长 340.57%。
泛亚微透	2021/10/30	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 2.11 亿元，同比增长 13.84%；实现归母净利润 0.43 亿元，同比增长 30.33%；实现扣非后归母净利润 0.38 亿元，同比增长 14.62%。其中第三季度实现营收 0.68 亿元，同比下降 9.05%；实现归母净利 0.09 亿元，同比下降 39.60%；实现扣非后归母净利润 0.08 亿元，同比下降 45.51%。
奥福环保	2021/10/30	季度报告：公司 2021 年前三季度实现营业收入 2.77 亿元，同比增长 23.42%；实现归母净利润 0.61 亿元，同比下降 4.19%；实现扣非后归母净利润 0.56 亿元，同比下降 5.13%。其中第三季度实现营收 1.00 亿元，同比增长 34.15%；实现归母净利 0.16 亿元，同比下降 21.31%；实现扣非后归母净利润 0.15 亿元，同比下降 27.31%。

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
奥福环保	2021/10/30	解禁：本次上市流通的战略配售股份数量为 100 万股，限售期为 24 个月。本公司确认，上市流通数量为该限售期的全部战略配售股份数量。本次上市流通日期为 2021 年 11 月 8 日。增资子公司：公司使用自有资金人民币 4,600 万元对全资子公司重庆奥福进行增资。本次增资事项完成后，重庆奥福的注册资本将由人民币 3,000 万元增至人民币 7,600 万元。

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
赛伍技术	2021/10/25	发行可转债：公司拟发行 7 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元。

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
瑞丰高材	2021/10/27	股权激励：公司本次激励计划拟授予限制性股票数量为 1,064.30 万股，占公司股本总额的 4.58%，授予价格为 7.60 元/股。各年度业绩考核目标为：以 2020 年净利润为基数，2021 年/2022 年/2023 年净利润增长率不低于 30%/69%/119.70%。
洁美科技	2021/10/28	项目投资规模调整：公司拟将原“年产 6 万吨片式电子元器件封装薄型纸质载带”产能调整提升至“年产 10 万吨片式电子元器件封装薄型纸质载带”，并授权公司管理层办理相关手续。
新和成	2021/10/29	项目延期：公司年产 25 万吨蛋氨酸项目原计划建设期为 4 年，在 2021 年 12 月完成建设。受新冠疫情及宏观经济影响，项目基建施工进度延期，部分设备、材料采购到货时间延长，设备安装及调试工作顺延，募集资金投资项目整体进度放缓，因此项目较原定交付日期延期。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、股票涨跌排行：海优新材、科思股份等领涨

本周（10月25日-10月29日）新材料板块的122只个股中，有49只周度上涨（占比40.16%），有72只周度下跌（占比59.02%）。7日涨幅前五名的个股分别是：海优新材、科思股份、石英股份、东材科技、中航高科；7日跌幅前五名的个股分别是：金发科技、金丹科技、斯迪克、神工股份、凯美特气。

表8：新材料板块个股7日涨幅前十：海优新材等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（10月29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	688680.SH	海优新材	335.01	33.05%	51.29%	35.27%
2	300856.SZ	科思股份	48.97	21.57%	24.13%	-3.83%
3	603688.SH	石英股份	55.60	16.12%	52.54%	140.38%
4	601208.SH	东材科技	15.28	13.19%	3.45%	-7.56%
5	600862.SH	中航高科	34.55	12.69%	8.82%	17.72%
6	600378.SH	昊华科技	32.40	12.07%	14.53%	54.14%
7	002597.SZ	金禾实业	48.08	11.48%	28.97%	38.92%
8	688300.SH	联瑞新材	72.28	11.35%	18.38%	17.85%
9	003022.SZ	联泓新科	58.13	11.23%	10.14%	91.22%
10	300777.SZ	中简科技	56.40	10.83%	4.06%	32.64%

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：金发科技等本周领跌

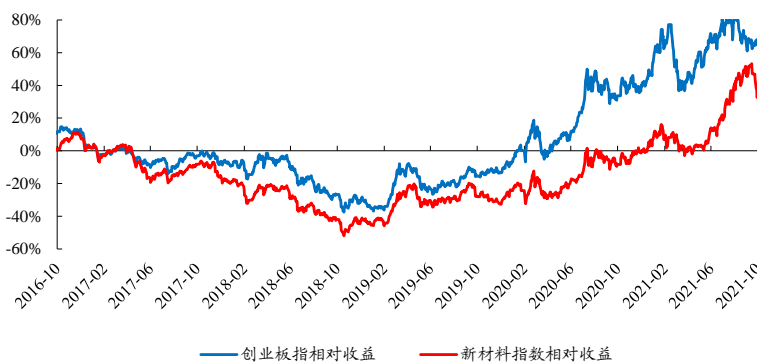
涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（10月29日）收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	600143.SH	金发科技	11.73	-13.24%	-17.04%	-44.20%
2	300829.SZ	金丹科技	40.36	-11.65%	-7.77%	-40.38%
3	300806.SZ	斯迪克	48.37	-11.56%	-12.77%	3.47%
4	688233.SH	神工股份	67.43	-11.39%	2.35%	29.42%
5	002549.SZ	凯美特气	12.04	-9.95%	-11.14%	49.19%
6	300920.SZ	润阳科技	28.33	-9.89%	-8.49%	-18.26%
7	688093.SH	世华科技	37.15	-9.83%	1.75%	-3.23%
8	002522.SZ	浙江众成	6.74	-9.65%	-5.60%	5.97%
9	688268.SH	华特气体	68.80	-8.77%	-12.97%	-5.71%
10	688378.SH	奥来德	70.17	-8.50%	19.17%	6.48%

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 0.34%

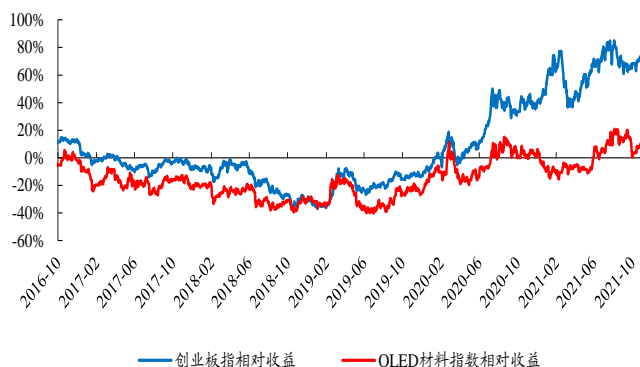
新材料指数上涨1.66%，表现弱于创业板指。截至本周五（10月29日），上证综指收于3547.34点，较上周五（10月22日）下跌0.98%；创业板指报3350.67点，较上周五上涨2.00%。新材料指数上涨1.66%，跑输创业板指0.34%；OLED材料指数上涨0.27%，跑输创业板指1.73%；半导体材料下跌0.73%，跑输创业板指2.73%；膜材料指数上涨2.35%，跑赢创业板指0.35%；添加剂指数上涨3.91%，跑赢创业板指1.91%；碳纤维指数上涨8.56%，跑赢创业板指6.56%；尾气治理指数上涨0.33%，跑输创业板指1.67%。

图5: 2016年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



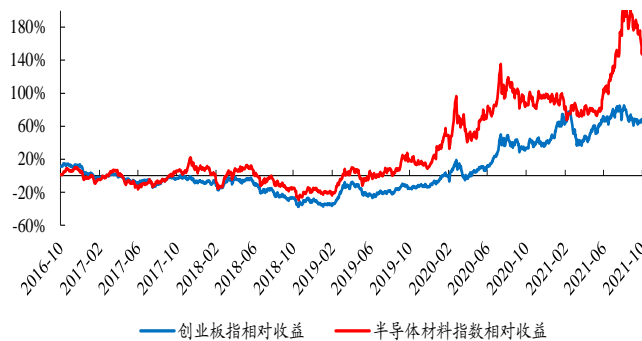
数据来源: Wind、开源证券研究所

图6: 2016年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



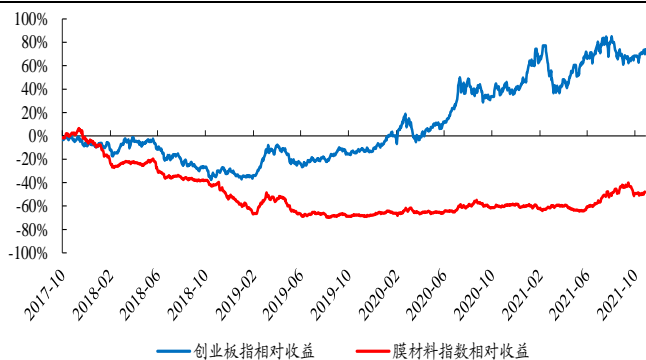
数据来源: Wind、开源证券研究所

图7: 2016年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



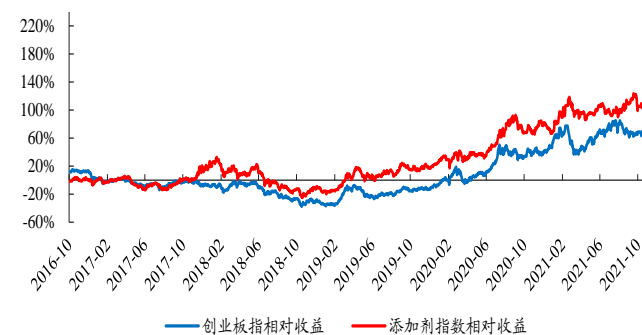
数据来源: Wind、开源证券研究所

图8: 2017年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



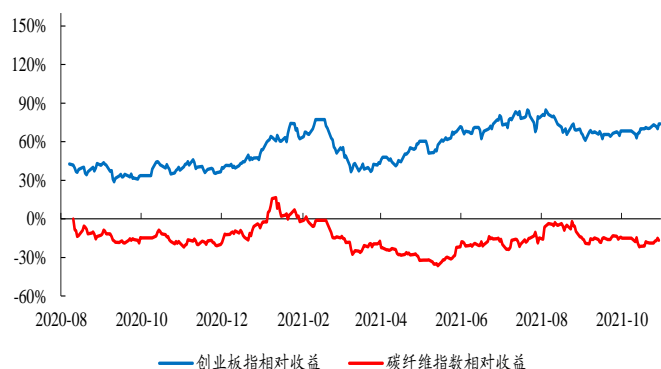
数据来源: Wind、开源证券研究所

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

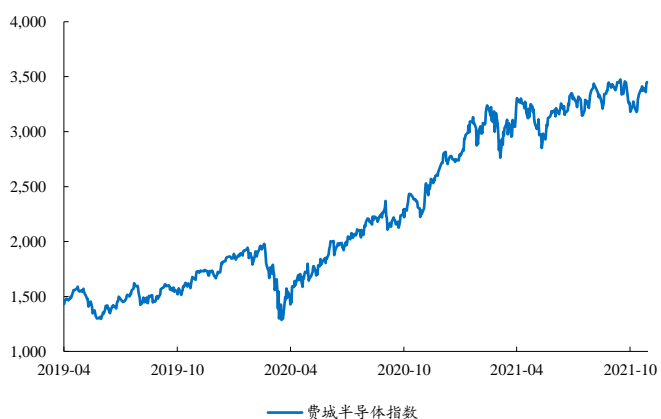
图11: 2016年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源: Wind、开源证券研究所

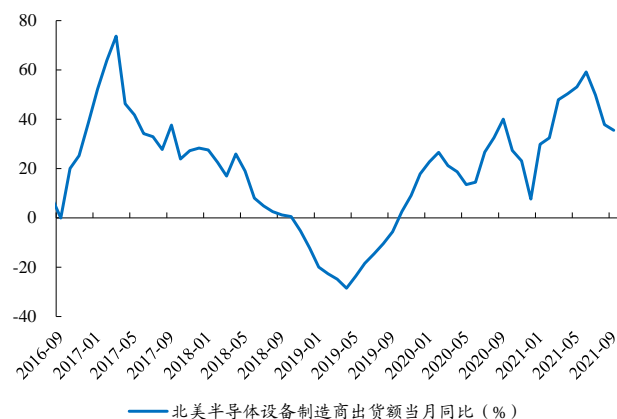
4、产业链数据跟踪: 本周费城半导体指数上升 2.40%

图12: 本周费城半导体指数上升 2.40%



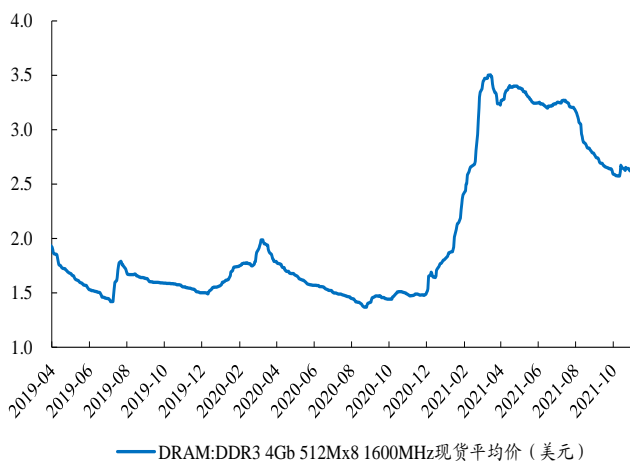
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 9月北美半导体设备制造商出货额同比增速下降



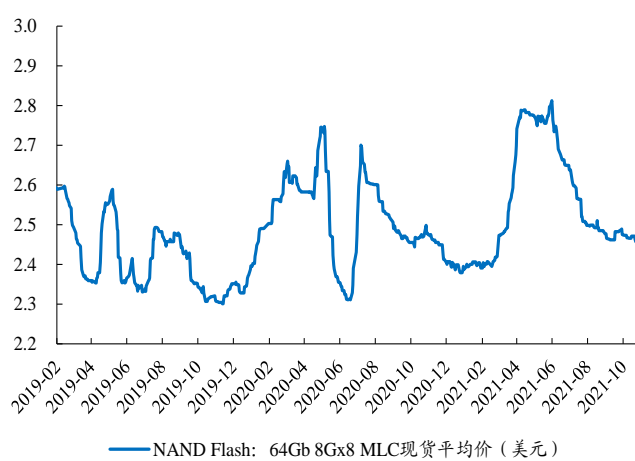
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 本周 DRAM 价格下降 0.91%



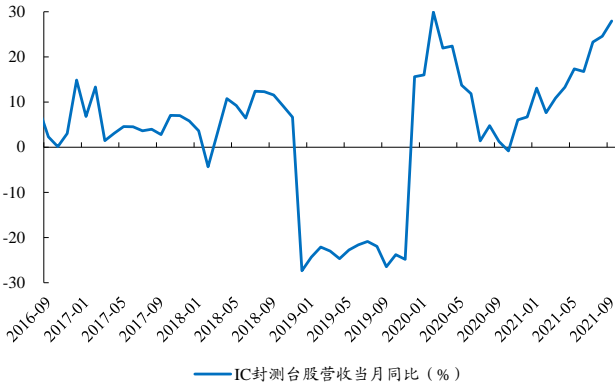
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 本周 NAND 价格下跌 1.10%



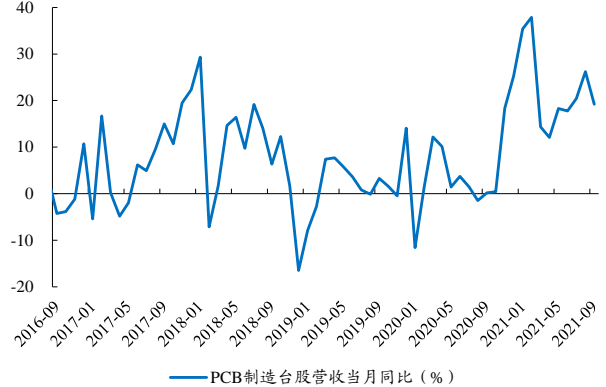
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 9月 IC封测台股营收同比增速上升



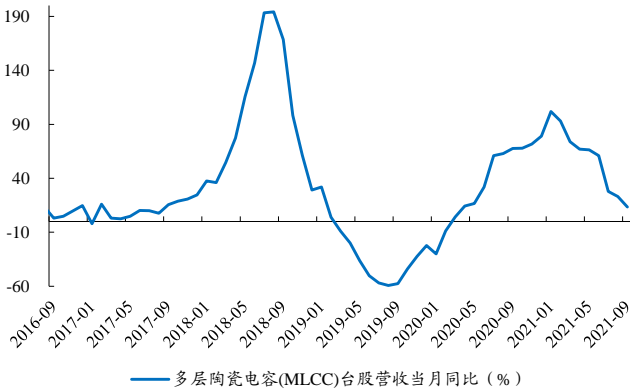
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 9月 PCB制造台股营收同比增速下降



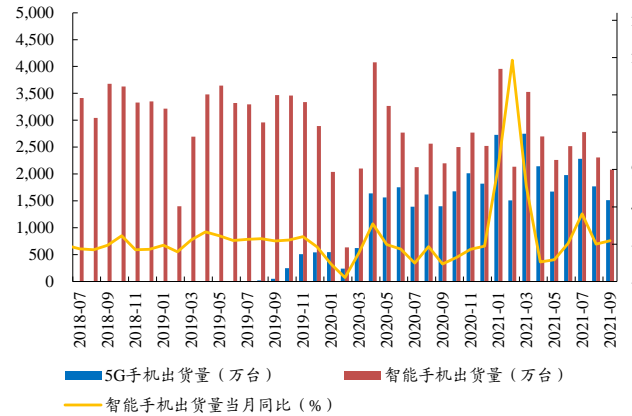
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 9月 MLCC台股营收同比增速下降



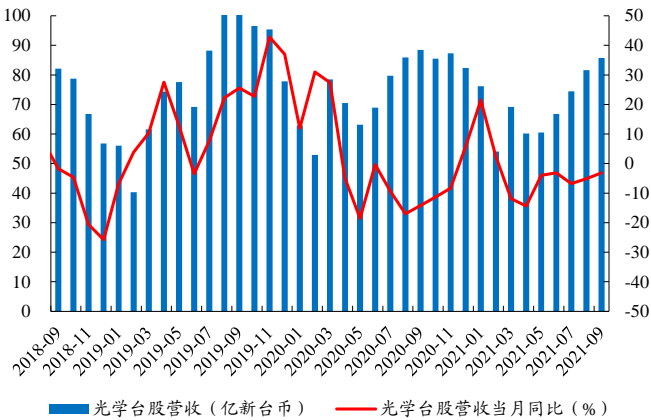
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 9月智能手机出货量同比下降5.4%



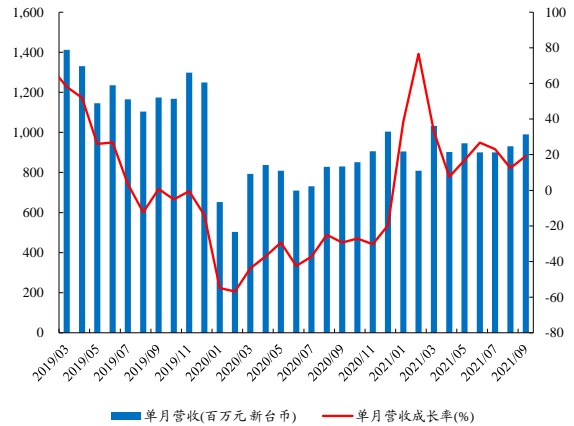
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 9月光学台股营收同比下降3.15%



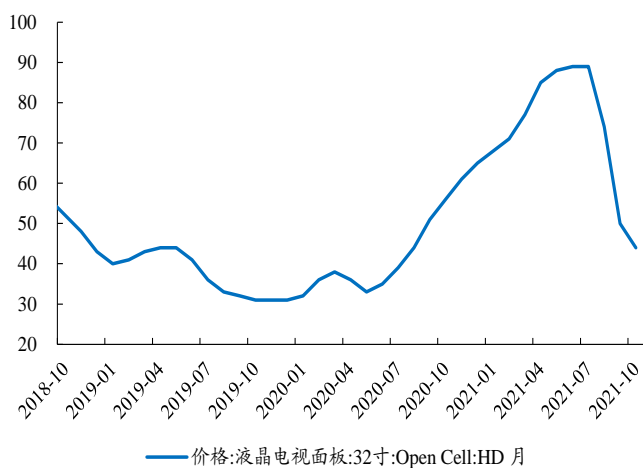
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 9月诚美材营收同比增长19.25%

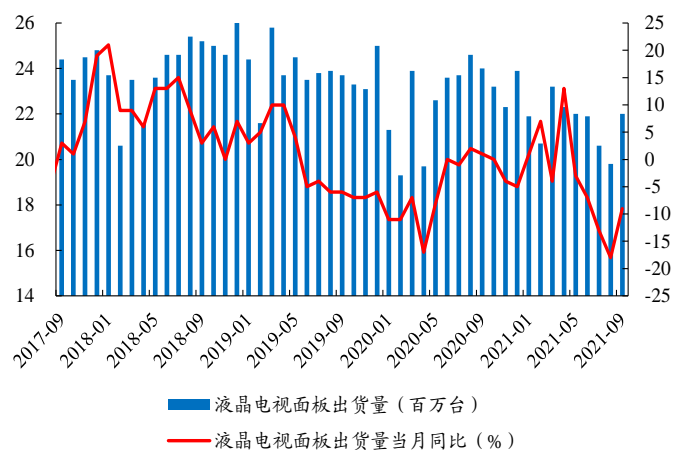


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2020 年偏光板营收占比 99.65%。

图22: 10月32寸液晶面板价格下降6美元


数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 9月液晶电视面板出货量同比减少9%


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