

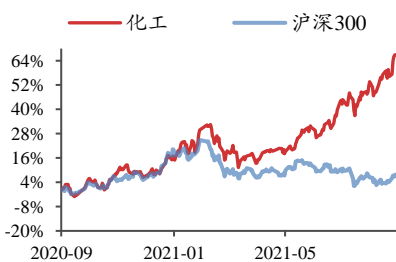
化工

2021年12月05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

《化工周报-风电材料系列三：风电叶片拉挤梁技术日趋成熟，酸酐型固化剂大有可为》-2021.11.28

《行业周报-风电材料系列二：海上风电蓬勃发展，风电灌浆料迎快速增长》-2021.11.21

《行业周报-风电材料系列一：碳中和推升风电景气，叶片固化剂聚醚胺需求旺盛》-2021.11.14

## 风电材料系列四：风电叶片大型化趋势明显，大丝束碳纤维渗透率提升可期

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（11月29日-12月03日）行情回顾

新材料指数上涨 0.75%，表现强于创业板指。OLED 材料跌 0.27%，半导体材料涨 2.07%，膜材料涨 1.11%，添加剂涨 0%，碳纤维涨 0%，尾气治理涨 1.68%。涨幅前五为沃特股份、凯美特气、昊华科技、皇马科技、杭氧股份；跌幅前五为兴业股份、回天新材、康达新材、中环股份、康强电子。

### ● 新材料周观察：风电材料系列（四）大丝束碳纤维渗透率提升可期

碳纤维是由聚丙烯腈（PAN）等有机纤维在高温环境下裂解碳化形成的含碳量高于 90% 的碳主链结构无机纤维，一般将 48K（每束含有 48000 根碳纤维）及以上称为大丝束碳纤维。随着全球风机大型化趋势日益明显，大丝束碳纤维拉挤梁片有望凭借质轻、成本低迎来广阔的发展空间。根据赛奥碳纤维统计数据，2020 年全球碳纤维需求达到 10.69 万吨，大丝束碳纤维的市场份额占比由 2019 年的 42.2% 提升至 2020 年的 45.2%，主要受益于大丝束在风电市场的需求增长；**预计 2025 年全球叶片碳纤维需求量将达到 9.34 万吨，2020-2025 年 CAGR 高达 25%**。全球风电叶片对碳纤维需求大幅增长，同时国际风电叶片代工由欧洲转向国内，导致 2020 年国内风电叶片碳纤维需求量达到 2 万吨，同比增幅达 45%，需求占比达 40.94%。国内上海石化、吉林化纤、光威复材、吉林碳谷等企业纷纷布局大丝束碳纤维产能，精功科技则是国内唯一一家能够提供千吨级大丝束碳纤维生产线整线的厂商，均有望受益于风电叶片大型化趋势带来的大丝束碳纤维渗透率提升。**受益标的：上海石化、吉林化纤、光威复材、吉林碳谷、精功科技。**

### ● 重要公司公告及行业资讯

【瑞联新材】公司股东国富永钰计划以集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 80 万股，占公司总股本的 1.14%。

【洁美科技】2021 年股权激励计划拟授予限制性股票 335.40 万股，为一次性授予，无预留部分，授予价格为 16.81 元/股。第二期员工持股计划筹集资金总额不超过 7,000 万元，其中董监高合计出资 410 万元，其他符合条件的员工认购总金额不超过 6,590 万元。

【新宙邦】公司拟投资珠海新宙邦电子化学品项目，总投资约 12 亿元；拟投资重庆新宙邦锂电池材料及半导体化学品项目，总投资约 7.84 亿元。

### ● 受益标的

我们看好产业转移背景下功能膜材料的广阔市场，看好高端电子材料国产替代从 0 到 1 的突破，看好新能源浪潮中新材料的新机遇。受益标的：**斯迪克、昊华科技、彤程新材、阿科力、东材科技、长阳科技、洁美科技、瑞联新材、濮阳惠成等。**

● **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：风电材料系列（四）风电叶片大型化趋势明显，大丝束碳纤维渗透率提升可期 .....	4
2、 本周新材料股票行情：54.10%个股周度上涨 .....	7
2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、利安隆、昊华科技等 .....	7
2.2、 公司公告统计：洁美科技发布股权激励计划及员工持股计划，新宙邦投资锂电及半导体材料项目 .....	8
2.3、 股票涨跌排行：沃特股份、凯美特气等领涨 .....	10
3、 本周板块行情：新材料指数跑赢创业板指数 0.47% .....	11
4、 产业链数据跟踪：10月智能手机出货量同比上涨 30.6% .....	13
5、 风险提示 .....	15

## 图表目录

图 1： 碳纤维生产需要经过碳纤维纺丝、预氧化、碳化等步骤 .....	4
图 2： 风电叶片大梁采用碳纤维拉挤梁片 .....	5
图 3： 预计全球风电叶片碳纤维需求量将持续增长 .....	6
图 4： 2020 年，全球大丝束碳纤维需求占比提升至 45.2% .....	6
图 5： 国内碳纤维需求快速增长，自给率不断提高 .....	6
图 6： 2020 年，国内风电叶片对碳纤维需求占比高达 40.94% .....	6
图 7： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	12
图 8： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	12
图 9： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	12
图 10： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	12
图 11： 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	12
图 12： 2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	13
图 13： 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅 .....	13
图 14： 本周费城半导体指数上涨 1.43% .....	13
图 15： 10 月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升 .....	13
图 16： 本周 DRAM 价格上涨 1.94% .....	13
图 17： 本周 NAND 价格上涨 0.24% .....	13
图 18： 10 月 IC 封测台股营收同比增速下降 .....	14
图 19： 10 月 PCB 制造台股营收同比增速下降 .....	14
图 20： 9 月 MLCC 台股营收同比增速下降 .....	14
图 21： 10 月智能手机出货量同比上涨 30.6% .....	14
图 22： 10 月光学台股营收同比下降 6.05% .....	14
图 23： 10 月诚美材营收同比增长 13.34% .....	14
图 24： 11 月 32 寸液晶面板价格下降 3 美元 .....	15
图 25： 10 月液晶电视面板出货量同比减少 5.00% .....	15
表 1： 国内上海石化、吉林化纤、吉林碳谷等均有大丝束碳纤维扩产计划 .....	7
表 2： 重点覆盖标的跟踪 .....	7
表 3： 本周业绩/经营情况公告 .....	8
表 4： 本周增减持/解禁/回购/质押公告 .....	9
表 5： 本周投资/融资公告 .....	9
表 6： 本周其他公告 .....	10

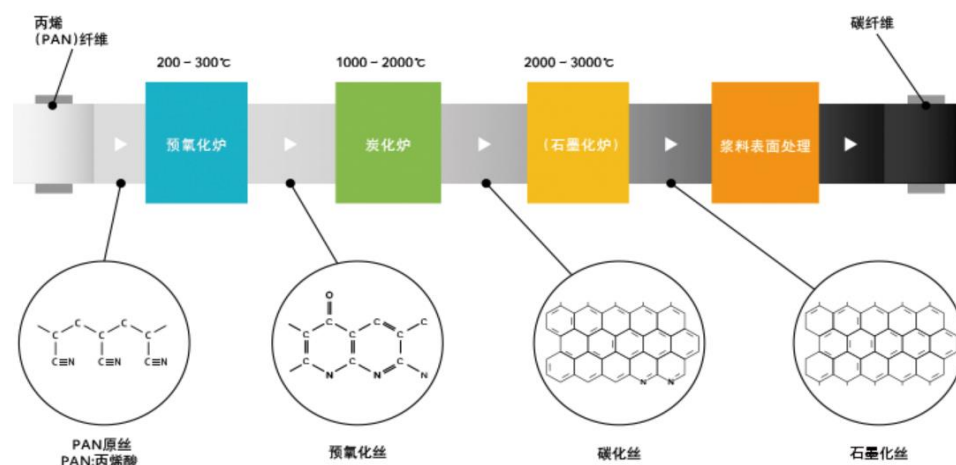
---

表 7: 新材料板块个股 7 日涨幅前十: 沃特股份、凯美特气等本周领涨.....	11
表 8: 新材料板块个股 7 日跌幅前十: 兴业股份、回天新材等本周领跌.....	11

## 1、新材料周观察：风电材料系列（四）风电叶片大型化趋势明显，大丝束碳纤维渗透率提升可期

碳纤维性能优异，大丝束碳纤维发展前景广阔。碳纤维是由聚丙烯腈(PAN)(或沥青、粘胶)等有机纤维在高温环境下裂解碳化形成的含碳量高于90%的碳主链结构无机纤维，具有质轻、高强度、高模量、导电、导热、耐腐蚀、耐疲劳、耐高温、膨胀系数小等一系列优良性能，在航空航天、风电叶片、体育休闲、压力容器、碳/碳复合材料、交通建设等领域广泛应用。按照每束碳纤维中单丝根数，碳纤维可以分为小丝束和大丝束两大类，1K即1个丝束含1000根碳纤维，一般将48K(每束含有48000根碳纤维)及以上称为大丝束碳纤维，也称为工业级碳纤维，主要有50K、60K、120K、240K、360K等，反之则称为小丝束碳纤维，也称为宇航级碳纤维，主要有1K、3K、12K、24K等。小丝束碳纤维性能优异但价格较高，一般用于航天军工等高科技领域，以及体育用品中产品附加值较高的产品类别；大丝束产品性能相对较低但制备成本亦较低，因此往往运用于基础工业领域，包括土木建筑、交通运输和风电能源等。相较之下，大丝束碳纤维的优势在于相同的生产条件下，可大幅提高碳纤维单线产能和质量性能，并实现生产低成本化，从而打破碳纤维高价带来的应用局限，因此具备广阔的发展前景。

图1：碳纤维生产需要经过碳纤维纺丝、预氧化、碳化等步骤

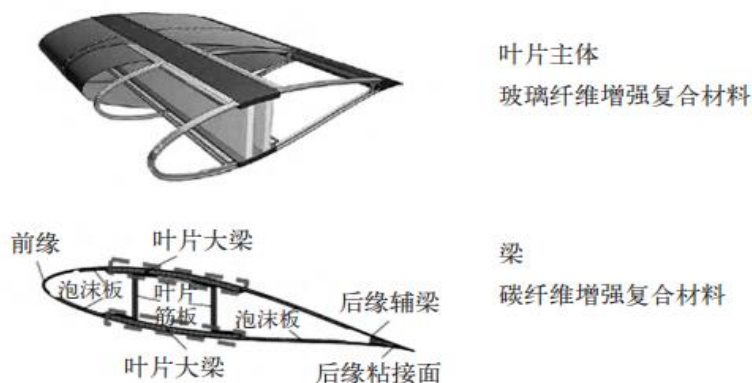


资料来源：东丽官网

全球风机大型化趋势明显，大丝束碳纤维拉挤梁片优势显著。随着风力发电机率增大，特别是在海上风机的需求刺激下，全球风机大型化的趋势日益明显。根据中科院宁波材料所特种纤维事业部，20世纪80年代国内外风电叶片长度为17m，目前最长则已经达到126m，其对材料轻质、高强、高刚、耐疲劳等特性需求也越来越明确，而碳纤维恰好兼顾这些特性。风电叶片大梁采用的3种工艺是预浸料铺贴真空袋压成型、织物预成型+真空导入、拉挤梁片。前两种工艺在业界用得比较多，但这两种工艺效率低、成本高，近年来主要采用大丝束碳纤维拉挤梁片，这种设计和工艺的优点表现为：1、通过拉挤工艺生产方式大大提高了纤维体积含量，减轻了主体承载部分的质量；2、通过标准件的生产方式大大提高了生产效率，保证产品性能的一致性和稳定性；3、大大降低了运输成本和最后组装整体成型的生产成本；4、预浸料和织物都有一定的边角废料，拉挤梁片及整体灌注极少。按这种设计和工艺制造的碳纤维主梁，兆瓦级的叶片均可使用，大大扩展了碳纤维的使用范围。根据中复神鹰

招股说明书，在满足刚度和强度的前提下，碳纤维比玻璃钢叶片质量轻 30%以上；当前风轮直径已突破 120m，叶片重量达 18 吨，采用碳纤维的 120m 风轮叶片可以有效减少总体自重达 38%，成本下降 14%。

**图2：风电叶片大梁采用碳纤维拉挤梁片**

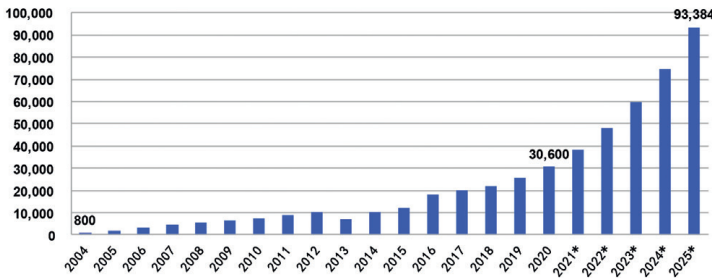


资料来源：中国知网、开源证券研究所

注：沈真.国产碳纤维在风电叶片产业中的机会——七论国产碳纤维产业化之路[J].新材料产业,2019(08):42-45.

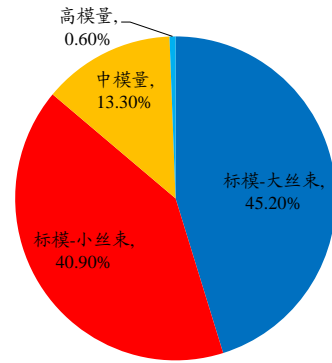
**2020 年全球风电叶片碳纤维需求快速增长，大丝束碳纤维需求占比提升。**根据赛奥碳纤维统计数据，2020 年全球碳纤维需求达到 10.69 万吨，受全球新冠疫情影响，同比增速放缓至 3%；在碳纤维成本的降低和叶片复合材料工业创新的刺激下，2020 年全球风电叶片碳纤维需求量达到 3.06 万吨，同比增长 20%，占全球需求总量的比例由 2019 年的 24.59% 增长至 2020 年的 28.64%。从产品规格看，大丝束碳纤维的市场份额占比由 2019 年的 42.2% 提升至 2020 年的 45.2%，主要受益于大丝束在风电市场的需求增长。**赛奥碳纤维预计，2025 年全球叶片碳纤维需求量将达到 9.34 万吨，2020-2025 年 CAGR 高达 25%。**国内方面，我国碳纤维需求量从 2015 年的 1.69 万吨增长到 2020 年的 4.89 万吨，年均复合增长率高达 23.64%，期间自给率不断提高。从碳纤维下游应用需求来看，国内需求结构和全球需求结构差异较大，2020 年国内碳纤维需求同比增幅远高于全球碳纤维需求同比增幅，主要原因是全球风电叶片对碳纤维需求大幅增长，同时国际风电叶片代工由欧洲转向国内，导致国内该领域的碳纤维需求由 2019 年的 1.38 万吨增长至 2020 年 2 万吨，同比增幅达 45%，需求占比达 40.94%。

图3: 预计全球风电叶片碳纤维需求量将持续增长



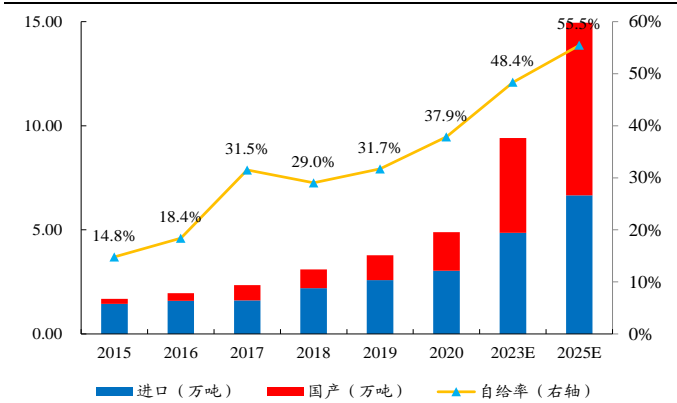
资料来源: 赛奥碳纤维 (注: 单位为千吨, 标\*表示预测数据)

图4: 2020年, 全球大丝束碳纤维需求占比提升至45.2%



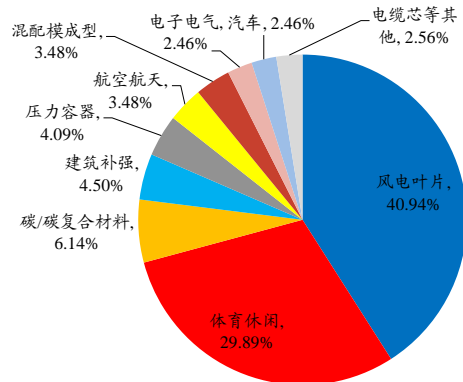
数据来源: 赛奥碳纤维、开源证券研究所 (注: 标准模量、中等模量、高模量分别指拉伸模量为 230~265GPa、270~315GPa、超过 315GPa)

图5: 国内碳纤维需求快速增长, 自给率不断提高



数据来源: 赛奥碳纤维、开源证券研究所

图6: 2020年, 国内风电叶片对碳纤维需求占比高达40.94%



数据来源: 赛奥碳纤维、开源证券研究所

**国内碳纤维企业纷纷布局大丝束碳纤维产能, 有望受益于风电叶片大型化趋势。**大丝束碳纤维生产技术壁垒较高, 海外生产企业主要有美国卓尔泰克(Zoltek, 2014年被日本东丽公司收购)、德国西格里(SGL)、英国考陶尔兹(Courtaulds)等企业。国内方面, 2017年前后, 上海石化和吉林化纤先后开始研制48K大丝束碳纤维, 并于2018年先后成功试生产; 2019年, 吉林化纤完成首批120t 48K大丝束碳纤维原丝出口订单, 上海石化则启动1.2万吨/年48K大丝束碳纤维项目。吉林化纤集团的全产业链项目包括吉林碳谷15万吨碳纤维原丝、吉林国兴1.5万吨大丝束碳纤维、吉林凯美克600吨碳纤维、吉林化纤集团3.5万吨大丝束碳纤维、吉林国兴复材1万吨碳纤维及复合材料等5个“十四五”重点规划项目, 计划总投资115.75亿元; 其中, 15万吨原丝项目是产业链基础项目, 已于2021年4月正式启动建设, 将新建12条大丝束原丝生产线, 分三期建设, 2025年全部建成投产。精功科技是国内唯一一家能够提供千吨级碳纤维生产线整线的厂商, 2020年其为吉林精功碳纤维有限公司定制的2500吨级25K/50K大丝束碳纤维生产线, 系国内首条接近全国产化的千吨级别生产线。**受益标的: 上海石化、吉林化纤、光威复材、吉林碳谷、精功科技。**

**表1: 国内上海石化、吉林化纤、吉林碳谷等均有大丝束碳纤维扩产计划**

公司名称	公司简介	扩产计划
光威复材	业务涵盖碳纤维、经编织物和机织物、系列化的树脂体系、各种预浸料、复合材料构件和产品的的设计开发、装备设计制造等上下游，依托在碳纤维领域的全产业链布局，成为复合材料业务的系统方案提供商，主要用于航空航天、风力发电领域。	“军民融合高强度碳纤维高效制备技术产业化项目”2000吨产能预计2021年投产；内蒙古光威低成本碳纤维项目规划产能1万吨，一期在建产能4000吨，预计2022年建成投产。
上海石化	目前拥有1500吨/年碳纤维生产能力，公司碳纤维已在抽油杆、化工管道及土木工程修复加固、部分碳纤维复合材料替代机械部件等方面实现产业化或示范应用。	2.4万吨原丝、1.2万吨48K大丝束碳纤维项目正在建设中。
吉林化纤	公司拥有人造丝、竹纤维、腈纶纤维、碳纤维四大系列纤维，目前形成原丝产能6万吨/年、碳丝产能8千吨/年，25K-50K大丝束碳纤维生产技术经鉴定达到国际先进水平。	全产业链项目包括吉林碳谷15万吨碳纤维原丝、吉林国兴1.5万吨大丝束碳纤维、吉林凯美克600吨碳纤维、吉林化纤集团3.5万吨大丝束碳纤维、吉林国兴复材1万吨碳纤维及复合材料等5个“十四五”重点规划项目。其中，15万吨原丝项目是产业链基础项目已于2021年4月正式启动，将新建12条大丝束原丝生产线，分三期建设，2025年全部建成投产；年产1.5万吨大丝束碳纤维预计于2021年底陆续投产。
吉林碳谷	公司连续聚合稳定运行技术在国内属于首创，并获得国家发明专利，在国内亦是首家采用三元水相悬浮聚合两步法生产碳纤维聚合物。产品覆盖了1K、3K、6K、12K、12KK、12S、24K、25K、48K等碳纤维原丝系列产品，现有原丝产能2.5万吨/年。	
精功科技	以12K、24K、48K及以上原丝为原料，具备年生产1千吨以上碳纤维生产能力，技术处于国际先进水平，是国内唯一一家能够提供千吨级碳纤维生产线整线的厂商。	-
兰州蓝星	现有原丝4000吨、碳化2000吨的两条生产线。	2020年3月，原丝5万吨/年、2.5万吨/年50K大丝束项目落户山东淄博。

资料来源：各公司公告、吉林日报、新材料在线、开源证券研究所

## 2、本周新材料股票行情：54.10%个股周度上涨

### 2.1、重点标的跟踪：继续看好斯迪克、利安隆、昊华科技等

**表2: 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。
	2021/12/1	公司信息	公司2020年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件，本次归属股票数量260.90万股，本次归属股票上市流通时间2021年12月3日。
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。

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
	2021/12/2	公司信息	减持预披露：公司股东国富永钰计划以集中竞价及大宗交易的方式进行减持，预计减持股份不超过 80.00 万股，占公司总股本的 1.14%。
吴华科技	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。
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。
	2021/12/3	公司信息	监管警示：公司日常信息披露文件中存在多处表述错误，涉及股东大会通知、股东大会及董事会决议等信息披露不准确、不完整，影响投资者准确获知公司相关重大事项的知情权，上交所对公司及时任董事会秘书李敏予以监管警示。
	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	2021/11/29	公司信息	恢复审核：公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请恢复审核，公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买锦州康泰润滑油添加剂股份有限公司 92.2109% 的股权，同时公司拟向不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金。
	2021/12/1		增资：公司拟以自有资金对利安隆珠海增资 6,000 万元。本次增资完成后，利安隆珠海的注册资本由 3.00 亿元增加至 3.60 亿元，公司仍持有其 100% 股权。
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：洁美科技发布股权激励计划及员工持股计划，新宙邦投资锂电及半导体材料项目

**表3：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	2021/12/1	(1) 股权激励计划：本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 335.40 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.82%，本次授予为一次性授予，无预留部分，授予价格为 16.81 元/股。公司层面业绩考核要求为 2022-2024 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，以 2019-2021 年三年净利润均值为业绩基数，2022-2024 年净利润增长率目标值分别为 98%、157%、234%。
	2021/12/2	(2) 第二期员工持股计划：本员工持股计划筹集资金总额不超过 7,000.00 万元，其中董监高合计出资为 410.00 万元，占比为 5.86%；其他符合条件的员工认购总金额不超过 6,590.00 万元，占比为 94.14%。本次员工持股计划所获标的股票的锁定期为 12 个月。
	2021/12/2	签订协议：公司与三星电机签署《战略合作框架协议》，决定建立战略合作伙伴关系。
国瓷材料	2021/12/3	投资设立全资子公司：公司以自有资金投资 1,000 万元在海南设立全资子公司海南国瓷新材料有限公司，经营范围为软件开发；以自有资金从事投资活动；新材料技术研发；电子专用材料制造；特种陶瓷制品制造；特种陶瓷制品销售；新型陶瓷材料销售；电子专用材料销售。



公司简称	发布日期	公告内容
双星新材	2021/12/3	业绩预告: 公司预计 2021 年实现归母净利润 13.55 亿元-14.05 亿元, 同比增长 88%-95%。

资料来源: Wind、开源证券研究所

**表4: 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
松井股份	2021/12/1	减持结果: 公司董事伍松通过集中竞价方式累计减持公司股份 70.75 万股, 减持股份数量占公司总股本的 0.89%; 董事杨波通过集中竞价方式累计减持公司股份 56.6 万股, 减持股份数量占公司总股本的 0.71%。
博迁新材	2021/12/3	解禁: 公司本次限售股上市流通数量为 1.10 亿股, 上市流通日期为 2021 年 12 月 8 日
回天新材	2021/12/1	减持预披露: 公司控股股东及其一致行动人刘鹏拟以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 412.69 万股, 不超过公司总股本的 0.9578%。
凯立新材	2021/12/1	解禁: 公司本次上市流通的限售股数量为 93.81 万股, 占公司股本总数的 1.00%, 上市流通日期为 2021 年 12 月 9 日。
泛亚微透	2021/12/1	减持预披露: 公司股东南方轴承拟通过集中竞价交易方式减持公司股票不超过 140.00 万股, 即不超过公司总股本的 2%。
建龙微纳	2021/11/29	解禁: 公司本次上市流通的战略配售限售股份数量为 72.3 万股, 占总股本数的比例为 1.2504%, 本次限售股上市流通日期为 2021 年 12 月 6 日。
	2021/11/30	限制性股票激励计划符合归属条件: 公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件, 限制性股票拟归属数量为 17.38 万股。
艾可蓝	2021/11/29	减持结果: 公司股东广发信德通过集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份 171.39 万股, 占现在公司总股本的 2.13%。
万盛股份	2021/11/30	解禁: 公司本次限售股上市流通数量为 175.224 万股, 上市流通日期为 2021 年 12 月 7 日。
德联集团	2021/11/30	减持预披露: 公司控股股东及实际控制人徐团华计划以集中竞价交易方式减持的股份不超过 754.33 万股。
方邦科技	2021/12/2	减持预披露: 公司股东、监事赵亚萍拟以集中竞价或大宗交易方式合计减持不超过 18.8 万股, 不超过公司总股本的 0.235%。
永太科技	2021/12/3	减持预披露: 公司拟通过集中竞价、大宗交易方式减持公司持有的富祥药业股票, 减持数量不超过 583.56 万股, 占目前剔除富祥药业回购专用账户中的股份后的总股本的 1.07%。

资料来源: Wind、开源证券研究所

**表5: 本周投资/融资公告**

公司简称	发布日期	公告内容
新宙邦	2021/12/1	(1) 投资项目: 公司拟在珠海经济技术开发区新材料产业园投资建设珠海新宙邦电子化学品项目, 项目建设内容包括: 年产 10.5 万吨锂电池材料、年产 13 万吨半导体化学品、年产 1.1 万吨电容化学品, 电子化学品材料研究中试基地及配套的公用工程和辅助设施, 项目总投资约 12 亿元, 一期建设周期 28 个月, 预计 2024 年上半年逐步投产; 拟在重庆长寿经济技术开发区投资建设重庆新宙邦锂电池材料及半导体化学品项目, 项目建设内容包括: 年产 20 万吨锂离子电池电解液及材料、年产 8 万吨半导体化学品, 及配套的公用工程和辅助设施。项目分两期进行, 其中一期建设年产 10 万吨锂离子电池电解液及材料, 项目总投资约 7.84 亿元, 一期建设周期 26 个月, 预计 2024 年上半年逐步投产。
		(2) 限制性股票激励计划符合归属条件: 公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件, 激励对象人数为 309 人, 数量为 167.94 万股。
天奈科技	2021/12/1	可转债发行获批: 公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得中国证监会同意注册批复, 本次可转债预计募集资金为不超过 8.3 亿元, 将用于碳基导电材料复合产品生产项目。
银禧科技	2021/11/29	项目投资: 公司将增加投资不低于 3 亿元建设本次投资项目, 项目建成投产后, 可达到年产

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
		7,000 吨无卤阻燃剂、600 吨高性能热固性树脂和 500 吨 PI 浆料的规模。
TCL 科技	2021/12/3	<p>(1) 公司债发行预案: 公司拟申请注册面向专业投资者公开发行总额不超过 100 亿元(含)的公司债券, 募集资金拟用于公司生产经营需要、偿还有息债务、补充流动资金及(或)项目投资、股权投资等符合国家法律法规及政策要求的企业经营活动。</p> <p>(2) 项目投资: 公司及子公司 TCL 华星、武汉华星拟与武汉东湖管委会签署《第 6 代半导体新型显示器件生产线扩产项目合作协议书》, 以武汉华星为项目公司, 项目预计总投资 150 亿元, 武汉东湖管委会指定或设立的投资主体以合适的方式向 TCL 华星提供 35 亿元扩产项目资金, 由 TCL 华星向武汉华星增资 75 亿元。扩建项目主要生产和销售中小尺寸高附加值 IT 显示屏(包括手机、笔记本电脑), 车载显示器、VR 显示面板。本项目自项目决策至第一阶段量产预期共计 24 个月, 至第一阶段满产预计 30 个月, 至第二阶段满产预计 48 个月。</p>
会通股份	2021/12/3	可转债发行获批: 公司向不特定对象发行可转债申请获得上交所科创板上市委员会审核通过。
光华科技	2021/12/1	增发预案: 公司本次拟非公开发行业股票的募集资金总额不超过 12.50 亿元, 数量不超过 7,867.21 万股, 扣除发行费用后的募集资金净额 11.70 亿元投入高性能锂电池材料项目, 8,000.00 万元补充流动资金。
安集科技	2021/12/2	可转债申请获受理: 公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上海证券交易所受理, 拟募集资金总额不超过 5.00 亿元, 其中 3.80 亿元拟用于上海安集集成电路材料基地项目, 预计建设期 3 年; 拟使用募集资金 1.2 亿元用于补充流动资金。

资料来源: Wind、开源证券研究所

**表6: 本周其他公告**

公司简称	发布日期	公告内容
杭氧股份	2021/12/1	股权激励计划: 本计划拟向激励对象授予 2,000 万股限制性股票数量, 约占公司股本总额的 2.07%, 其中首次授予 1,900.00 万股, 预留 100.00 万股, 授予价格为 13.15 元/股。业绩考核条件为: 以 2018 年、2019 年、2020 年三年扣非后净利润平均值为基数, 2022/2023/2024 年净利润增长率分别不低于 60%、66%、73%, 且不低于同行业对标企业平均业绩水平或 75 分位值水平; 净资产收益率分别不低于 14.00%、14.50%、14.5%, 且不低于对标企业平均业绩水平或 75 分位值水平; 主营业务收入占营业收入比例分别不低于 85%、85%、85%。
联化科技	2021/12/1	增资: 公司拟通过多元化的员工持股方式向公司的医药板块子公司台州联化增资, 增资金额合计不超过 2.03 亿元, 其中由台州联化员工持股平台共计认缴金额不超过 1.62 亿元, 由联化科技员工持股平台共计认缴金额不超过 4,062.40 万元。增资完成后, 台州联化的注册资本由 8.12 亿元增加至不超过 10.16 亿元。
康达新材	2021/12/1	<p>(1) 股权投资: 公司全资子公司新材料科技拟与唐控担保签署《股权转让协议》, 拟以 1,300 万元的价格, 收购唐控担保持有的丰南康达 20.63% 的股权, 本次股权转让完成后, 新材料科技将持有丰南康达 100% 的股权。</p> <p>(2) 员工持股计划: 公司本期员工持股计划规模不超过 389.91 万股, 约占公司股本总额的 1.54%, 购买回购股份的价格为 7.78 元/股, 本员工持股计划的业绩考核年度为 2022-2023 年两个会计年度, 每个会计年度考核一次, 2022-2023 年营业收入目标值分别为 28、32 亿元。</p>

资料来源: Wind、开源证券研究所

### 2.3、股票涨跌排行: 沃特股份、凯美特气等领涨

本周(11月29日-12月03日)新材料板块的122只个股中, 有66只周度上涨(占比54.1%), 有55只周度下跌(占比45.08%)。7日涨幅前五名的个股分别是:

沃特股份、凯美特气、昊华科技、皇马科技、杭氧股份；7日跌幅前五名的个股分别是：兴业股份、回天新材、康达新材、中环股份、康强电子。

**表7：新材料板块个股7日涨幅前十：沃特股份、凯美特气等本周领涨**

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（12月03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	002886.SZ	沃特股份	28.41	17.98%	24.33%	71.25%
2	002549.SZ	凯美特气	16.60	16.00%	33.87%	41.28%
3	600378.SH	昊华科技	40.72	13.65%	25.52%	30.55%
4	603181.SH	皇马科技	18.54	13.60%	24.26%	4.45%
5	002430.SZ	杭氧股份	29.72	12.28%	12.79%	-21.17%
6	300655.SZ	晶瑞电材	49.50	11.11%	35.91%	-14.36%
7	000859.SZ	国风塑业	6.75	11.02%	20.54%	2.27%
8	300398.SZ	飞凯材料	22.00	10.55%	18.09%	9.02%
9	002859.SZ	洁美科技	37.05	10.47%	23.91%	11.63%
10	300057.SZ	万顺新材	10.19	10.28%	27.53%	38.83%

数据来源：Wind、开源证券研究所

**表8：新材料板块个股7日跌幅前十：兴业股份、回天新材等本周领跌**

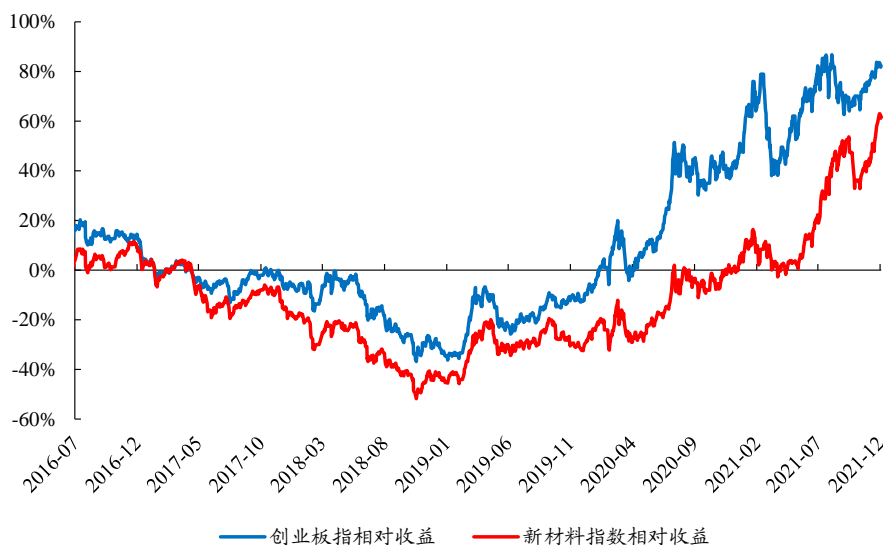
涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（12月03日）收盘价	股价周涨跌幅	股价30日涨跌幅	股价120日涨跌幅
1	603928.SH	兴业股份	13.24	-13.46%	28.92%	24.20%
2	300041.SZ	回天新材	16.44	-9.92%	-4.97%	-10.51%
3	002669.SZ	康达新材	16.54	-9.86%	14.78%	58.73%
4	002129.SZ	中环股份	41.35	-8.86%	-14.30%	-15.84%
5	002119.SZ	康强电子	15.23	-8.25%	4.67%	-17.09%
6	603212.SH	赛伍技术	34.46	-8.23%	11.59%	17.45%
7	300920.SZ	润阳科技	36.74	-8.22%	32.83%	15.97%
8	300777.SZ	中简科技	60.59	-7.18%	3.47%	7.11%
9	300706.SZ	阿石创	30.39	-7.15%	14.16%	-8.16%
10	603650.SH	彤程新材	51.28	-7.02%	-11.81%	-20.01%

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 0.47%

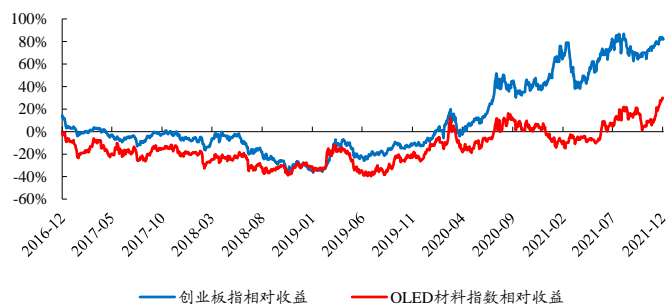
新材料指数上涨 0.75%，表现强于创业板指。截至本周五（12月03日），上证综指收于 3607.43 点，较上周五（11月26日）的 3564.09 点上涨 1.22%；创业板指报 3478.67 点，较上周五上涨 0.28%。新材料指数报 5658.02 点，较上周五上涨 0.75%，跑赢创业板指 0.47%；半导体材料指数报 2654.83 点，较上周五上涨 2.07%，跑赢创业板指 1.79%；液晶显示指数报 11745.95 点，较上周五上涨 1.1%，跑赢创业板指 0.82%；OLED 指数报 3669.38 点，较上周五上涨 1.58%，跑赢创业板指 1.29%；尾气治理指数报 2895.13 点，较上周五上涨 1.68%，跑赢创业板指 1.4%。

图7: 2016年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



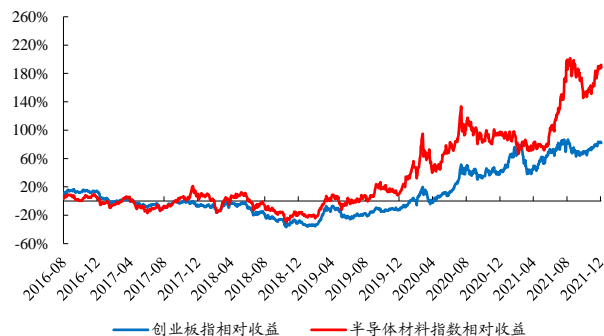
数据来源: Wind、开源证券研究所

图8: 2016年起OLED材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



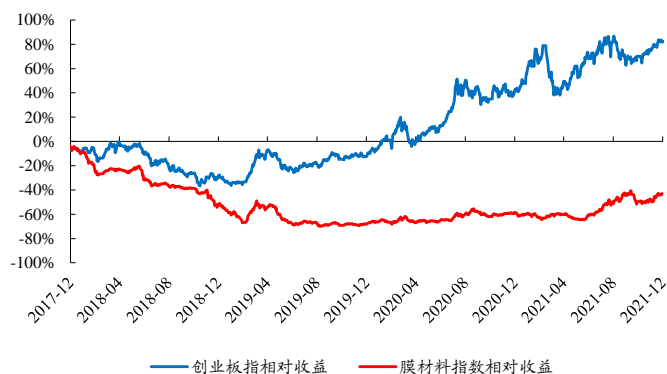
数据来源: Wind、开源证券研究所

图9: 2016年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



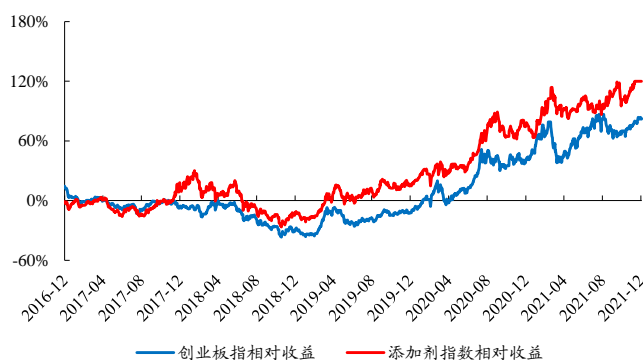
数据来源: Wind、开源证券研究所

图10: 2017年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



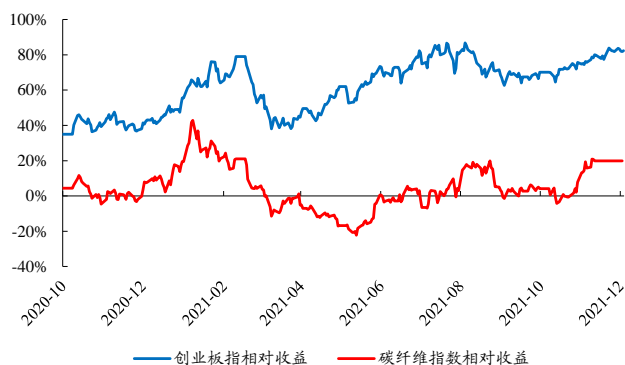
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 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12: 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

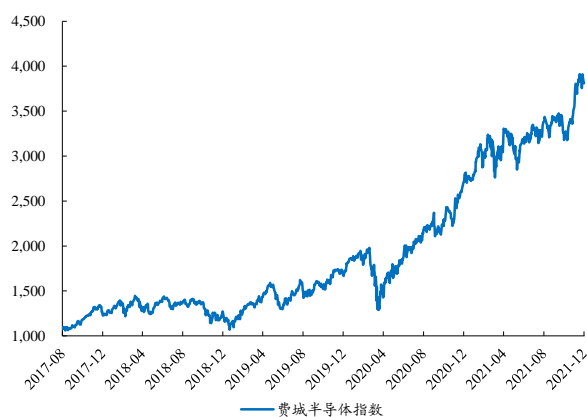
图13: 2016年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源: Wind、开源证券研究所

## 4、产业链数据跟踪: 10月智能手机出货量同比上涨30.6%

图14: 本周费城半导体指数上涨1.43%



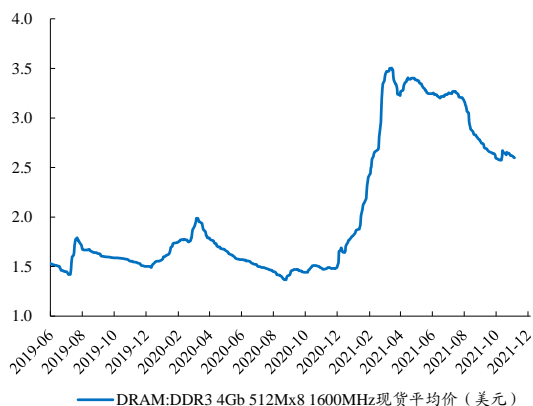
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 10月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升



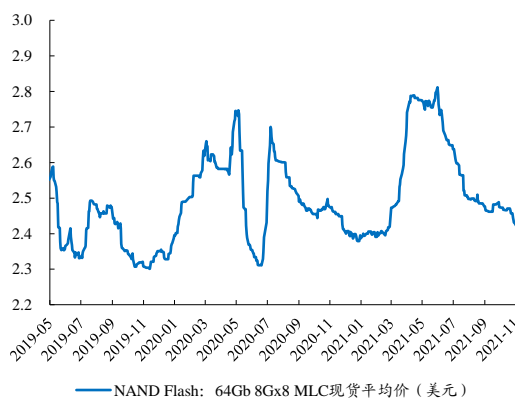
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 本周 DRAM 价格上涨 1.94%



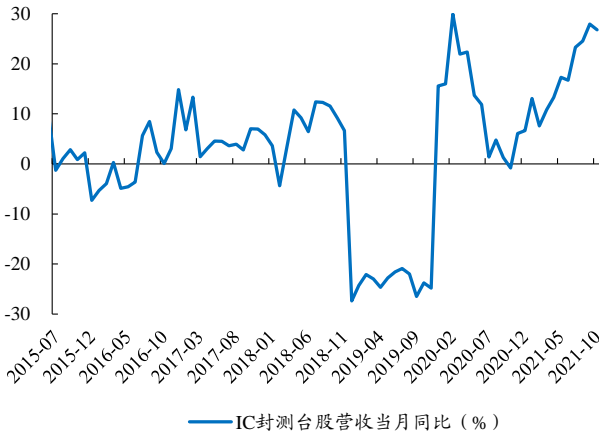
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 本周 NAND 价格上涨 0.24%



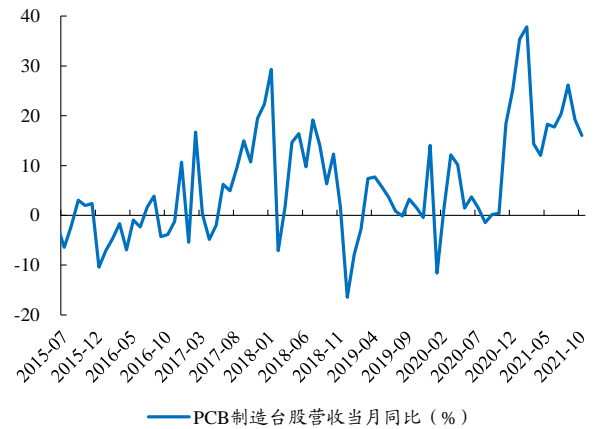
数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 10月 IC封测台股营收同比增速下降



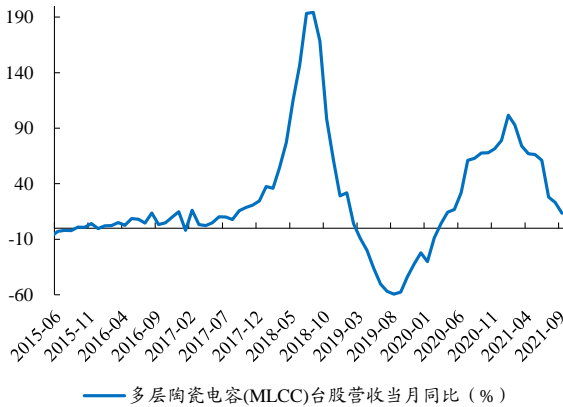
数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 10月 PCB制造台股营收同比增速下降



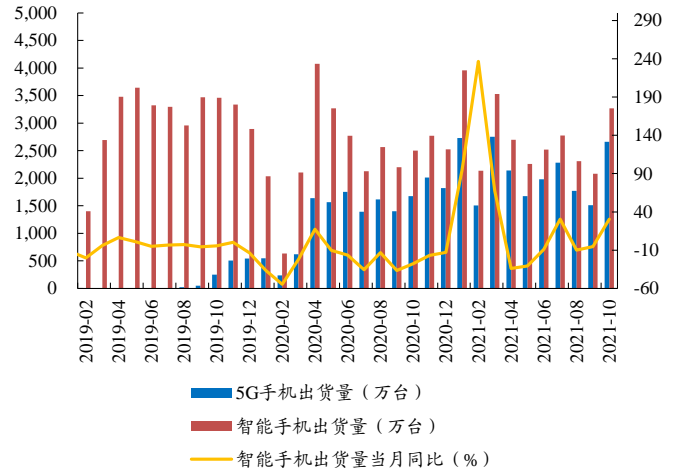
数据来源: Wind、开源证券研究所

图20: 9月 MLCC台股营收同比增速下降



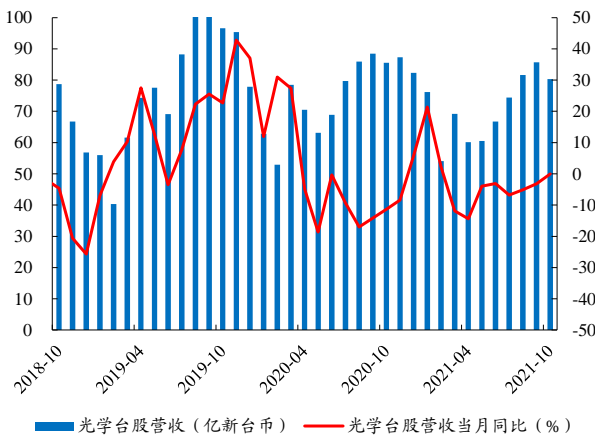
数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 10月智能手机出货量同比上涨30.6%



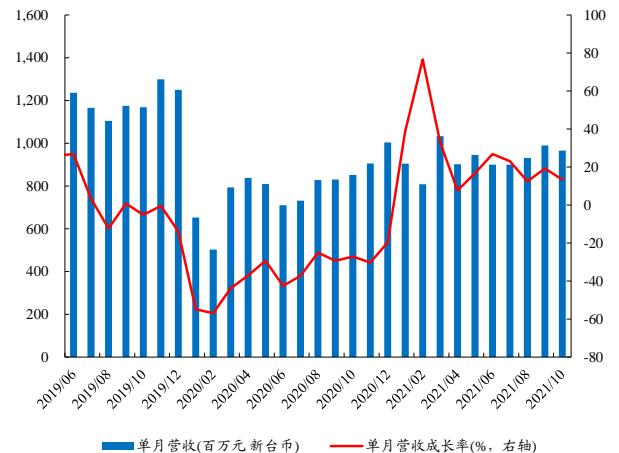
数据来源: Wind、开源证券研究所

图22: 10月光学台股营收同比下降6.05%



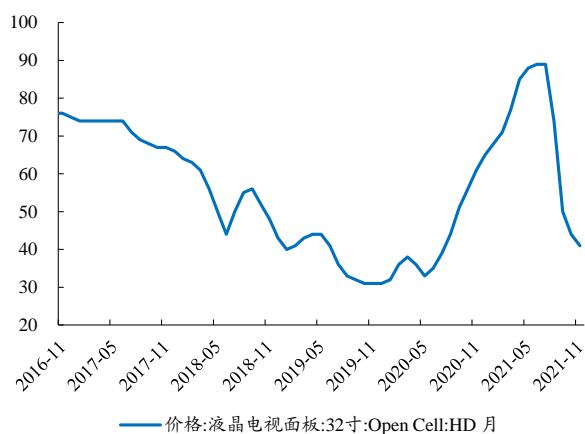
数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 10月诚美材营收同比增长13.34%

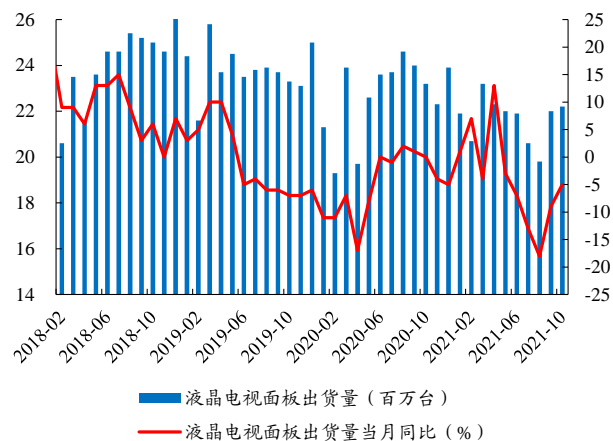


数据来源: Wind、开源证券研究所

注: 诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

**图24: 11月32寸液晶面板价格下降3美元**


数据来源: Wind、开源证券研究所

**图25: 10月液晶电视面板出货量同比减少5.00%**


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