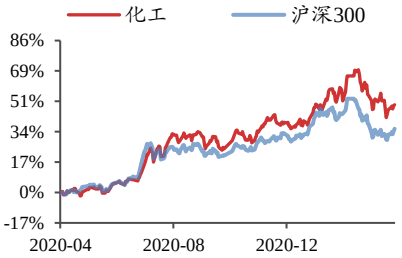
化工

2021 年 04 月 05 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《新材料行业周报-碳中和系列三：PLA 引领低碳环保，国内产能大规模布局》-2021.3.28

《新材料行业周报-碳中和系列二：生物柴油替代化石燃料，国内市场方兴未艾》-2021.3.21

《新材料行业周报-碳中和系列一：碳捕捉应用推广潜力大，关注技术先行者》-2021.3.14

碳中和系列四：生物基原料实现“负碳”，生物制造低能耗减碳

——行业周报

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

● **本周行情回顾**

新材料指数上涨 1.42%，表现弱于创业板指。OLED 材料跌 0.13%，半导体材料涨 4.32%，膜材料跌 1.22%，添加剂涨 2.22%，碳纤维跌 5.76%，尾气治理涨 0.69%。涨幅前五为康强电子、江化微、瑞丰新材、雅克科技、山东赫达；跌幅前五为南京聚隆、光威复材、苏博特、万盛股份、天奈科技。

● **周观察：碳中和系列（四）生物基原料实现“负碳”，生物制造低能耗减碳**

中国力争于 2030 年左右实现 CO_2 排放达到峰值，2030 年单位国内生产总值 CO_2 排放比 2005 年下降 65%以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右，风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦以上；2060 年前实现碳中和。实现碳达峰、碳中和的两大方向：减少碳排放、增加碳吸收，对于化工新材料的影响包括：提升光伏、风电新能源的比例，带动上游材料的需求增长；部分替换以化石能源为原料的产品需求，如生物基聚酰胺、PLA 可降解塑料，以及生物柴油；通过碳捕捉、利用与封存技术（CCUS）实现 CO_2 循环再利用。

生物基材料是以淀粉、秸秆等生物质资源为主要原料，在原料使用上实现“负碳”排放；生物制造采用微生物发酵，可降低能耗及碳排放。世界经合组织预测，未来将有 35%的化学品和其他工业产品可能涉及生物制造。据世界自然基金会估测，到 2030 年，工业生物技术每年将可降低 10~25 亿吨的 CO_2 排放。凯赛生物以生物法生产每单位重量的新型聚酰胺 PA56 能分别较传统化工法生产的同类产品尼龙 PA66、PA6 减少碳排放 50%、56%。随着“碳中和”上升为国家战略高度，生物基聚酰胺的下游应用市场有望受政策驱动而得到巨大的需求释放。

● **重要公司公告及行业资讯**

【斯迪克】3 月 31 日，公司发布 2021 年一季度业绩预告，预计归母净利润 0 万元~600 万元，同比实现扭亏为盈，2020Q1 归母净利润为-1,732.46 万元。

【国六】3 月 23 日，山东省生态环境厅等印发《关于山东省实施重型柴油车国家第六阶段排放标准的公告》，自 2021 年 7 月 1 日，在山东省行政区域内生产、进口、销售和注册登记的新生产重型柴油车应符合国家第六阶段排放标准要求。

【OLED】CINNO Research 产业资讯，Solus 尖端材料 3 月 30 日表示，在常熟市开始建设 OLED 材料工厂，投资金额 1.34 亿元，新厂计划在 2022 年下半年开始量产，到 2025 年打造年产量 20 吨的生产系统。

● **受益标的**

我们看好 OLED 材料、军工材料的高确定性成长，看好高端电子材料国产替代实现从 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：昊华科技、斯迪克、江化微、万润股份、濮阳惠成、瑞联新材、彤程新材、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：碳中和系列（四）生物基原料实现“负碳”，生物制造低能耗减碳 4
2、 本周新材料股票行情：57.5%个股周度上涨 5
2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、昊华科技、万润股份等 5
2.2、 公司公告统计：中芯国际 2020 年业绩增长 142%；安集科技 2020 年业绩增长 134%；光威复材 2020 年业绩增长 23%；中简科技 2020 年业绩增长 70%；激智科技拟定增 7 亿元用于光学膜、太阳能封装胶膜等；天奈科技拟发行可转债募资不超 8.3 亿元用于碳纳米管复合产品生产项目 7
2.3、 股票涨跌排行：康强电子、江化微等领涨 10
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 2.47% 11
4、 产业链数据跟踪：液晶面板回暖，3 月 32 寸液晶面板价格上涨 6 美元 12
5、 风险提示 15

图表目录

图 1： 生物制造具有高效、清洁、低能耗的特点 4
图 2： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 3： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 12
图 4： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 12
图 5： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 12
图 6： 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅 12
图 7： 2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅 12
图 8： 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅 12
图 9： 本周费城半导体指数上升 9.47% 13
图 10： 2 月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升 13
图 11： 本周 DRAM 价格下降 0.97% 13
图 12： 本周 NAND 价格上涨 5.71% 13
图 13： 2 月 IC 封测台股营收同比增速下降 13
图 14： 2 月 PCB 制造台股营收同比增速上升 13
图 15： 2 月 MLCC 台股营收同比增速上升 14
图 16： 2 月智能手机出货量同比增长 236.6% 14
图 17： 2 月光学台股营收同比增长 2.27% 14
图 18： 2 月诚美材营收同比增长 76.62% 14
图 19： 3 月 32 寸液晶面板价格上涨 6 美元 14
图 20： 2 月液晶电视面板出货量同比增长 7% 14

表 1： 生物基材料在原材料使用上实现“负碳” 4
表 2： 凯赛生物以生物质为部分原料，以生物法为生产过程 5
表 3： 重点覆盖标的跟踪 5
表 4： 本周业绩/经营数据公告 7
表 5： 本周增减持/解禁/回购/质押公告 8
表 6： 本周投资/融资/补助公告 9
表 7： 本周其他经营公告 10
表 8： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：康强电子等本周（3 月 29 日-4 月 2 日）领涨 10

表 9： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：南京聚隆等本周（3 月 29 日-4 月 2 日）领跌..... 11

1、 新材料周观察：碳中和系列（四）生物基原料实现“负碳”，生物制造低能耗减碳

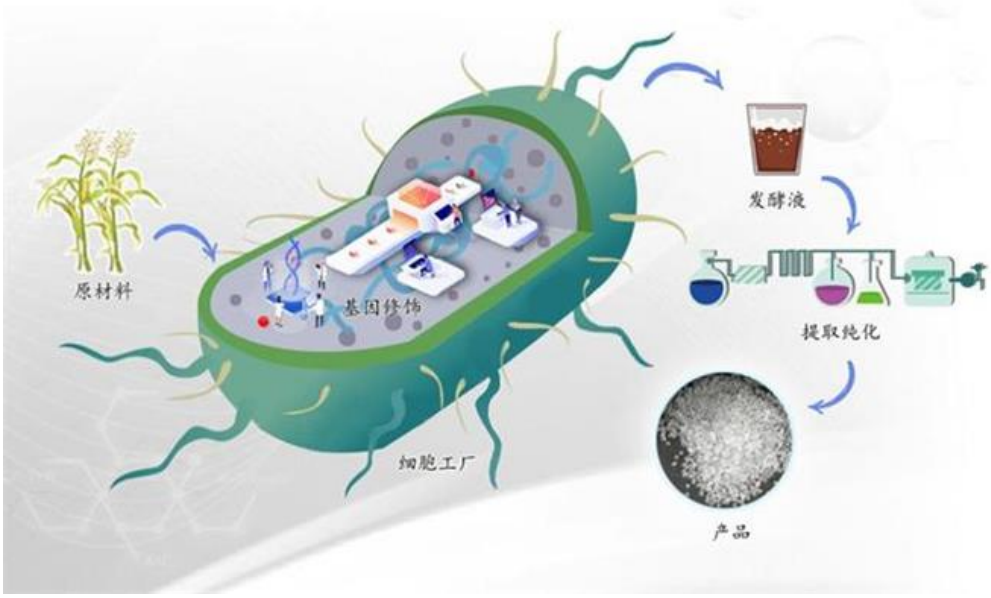
生物基材料是以淀粉、秸秆等生物质资源为主要原料，在原料使用上实现“负碳”排放；生物制造采用微生物发酵，可降低能耗及碳排放。生物基材料主要包括生物基化工原料、生物基塑料、生物基纤维、生物基橡胶等，生物转化过程在常温常压下通过发酵或酶转化方式进行，在生物转化罐中以适当的菌种作为“生产工人”，通过发酵转化过程，在合适的条件下可将原料中的碳源和氮源进行转化：一方面它们为菌体生长提供了能量，另一方面它们在一系列生物酶的作用下可生物合成目标产物。生物基材料使用的原料多为谷物、豆科、秸秆、竹木粉等生物质原料，它们是植物通过光合作用固定大气中的二氧化碳所得，整个过程可以看作“负碳”。生物制造作为一种革命性的生产方式，以改造后生物体作为高效细胞微工厂，进行定向化、高效化、大规模化物质加工与转化，为社会发展提供工业商品，生产过程绿色、条件温和、原材料取得便利，是绿色、低碳、可持续的经济发展模式，从多个角度减少碳排放，是实现碳中和的有效途径。

表1：生物基材料在原材料使用上实现“负碳”

	生物基材料	石油基材料
原料	玉米芯、木薯、秸秆、稻草、森林废弃木材等生物质	石油原料通过炼化工艺生产的用于制造塑料制品的树脂
产品特点	可生物降解、可再生、绿色低碳、阻燃、可循环利用、无毒	不可生物降解性、原料不可再生、易燃、严重污染生存环境
CO_2 排放	制造每吨塑料排放 0.6 吨	制造每吨塑料约排放 3.1 吨
国内产值	3000 亿元	30000 亿元
国内产量	550 万吨	6000 万吨
降解时间	3-6 个月	200 年

资料来源：《2017-2022 年中国生物材料行业发展深度调研与投资趋势预测研究报告》、开源证券研究所

图1：生物制造具有高效、清洁、低能耗的特点



资料来源：凯赛生物招股说明书

生物基材料和生物制造受益“碳中和”政策，凯赛生物的生物法戊二胺和生物基尼龙有望加快推广。2014 年，世界经济合作与发展组织（OECD）发布《合成生物学政策新议题》报告，认为合成生物学领域前景广阔，建议各国政府把握机遇，引入资金，以创新方式推动代表未来生物技术革命的合成生物学的发展，该组织预测，未来将有 35%的化学品和其他工业产品可能涉及生物制造。据世界自然基金会（WWF）估测，到 2030 年，工业生物技术每年将可降低 10 亿~25 亿吨的 CO_2 排放。根据中国化工信息周刊的乐观预测，未来 10 年全球生物基化学品的市场规模将达到 8000 亿美元。凯赛生物的生产原料或为含淀粉的农作物等“可再生生物质”，或为石油加工过程中的废弃物，生产过程则完全运用“生物法”，相较于传统化工企业，其原材料低碳、生产过程减碳。第三方检测机构的数据已证明，其以生物法生产每单位重量的新型聚酰胺 PA56 能分别较传统化工法生产的同类产品尼龙 PA66、PA6 减少碳排放 50%、56%。目前，凯赛生物位于金乡的千吨级生物基聚酰胺生产线已经开始小批量销售聚酰胺产品，主要供应客户进行试用和应用开发；位于乌苏年产 10 万吨的生物基聚酰胺生产线正在调试过程中，将于 2021 年中期开始量产；依托山西合成生物产业生态园区，投建年产 4 万吨生物法癸二酸项目，并结合政府政策及资金支持分期分步建设 4 万吨生物法长链二元酸、240 万吨玉米深加工项目和 90 万吨生物基聚酰胺项目与下游配套项目。随着“碳中和”上升为国家战略高度，生物基聚酰胺的下游应用市场有望受政策驱动而得到巨大的需求释放。

表2：凯赛生物以生物质为部分原料，以生物法为生产过程

产品	概念	意义	用途
生物法长链二元酸系列产品	通常是指碳链上含有十个及以上碳原子的脂肪族二元羧酸，重要精细化工中间体	传统上主要通过化学法生产，公司采用生物法，具有产品种类更丰富、成本更低及更环保等优势	主要用于高性能长链聚酰胺、香料、热熔胶、润滑油、耐寒增塑剂、粉末涂料
生物基戊二胺	赖氨酸在脱羧酶的作用下发生脱羧反应产生的化合物，可作为聚酰胺及其他化工生产过程中的原材料	国内聚酰胺行业（特别是聚酰胺 66）长期受到欧美企业对原材料供应的限制，公司实现该产品规模化生产，有望打破进口垄断	可作为聚酰胺 56、聚酰胺 5X 及其他化工生产合成过程的原料，目前阶段以内部使用为主，作为公司生物基聚酰胺生产单体；部分提供给下游客户进行应用开发
生物基聚酰胺	聚酰胺俗称尼龙，是大分子主链重复单元中含有酰胺基团的高聚物的总称，是目前工业中应用广泛的一种工程塑料	公司用生物基戊二胺和各种二元酸聚合，开发生物基聚酰胺系列产品	以聚酰胺 56 为代表的生物基聚酰胺系列产品经国内外用户试用和认可，预计可广泛应用于纺织、工程材料等领域

资料来源：凯赛生物招股说明书、开源证券研究所

2、 本周新材料股票行情：57.5%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、万润股份等

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。

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
		公司信息	减持结果：公司 3 月 29 日公告，合计持股 5%以上股东天津合信与上海峻银的减持计划期限届满，期间共减持本公司的股份数量为 3.65 万股，占公司总股本的 0.03%。本轮减持后，其持有的公司股份数量为 754.15 万股，占公司总股本的 6.35%。 减持预披露：公司 3 月 29 日公告，天津合信、上海峻银计划自 3 月 29 日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式，或者在 3 月 29 日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 160.50 万股，占公司总股本的比例 1.3515%。
		公司信息	业绩预增：3 月 31 日，公司发布 2021 年一季度业绩预告，预计归母净利润为 0 万元~600 万元，同比实现扭亏为盈，2020Q1 归母净利润为-1,732.46 万元；预计 2021Q1 非经常性损益对净利润影响约 410 万元（2020Q1 为 215.64 万元）。
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。
		公司信息	资产重组获批：公司于 3 月 31 日接到实际控制人中国化工来函称收到国务院国有资产监督管理委员会《重组通知》，经国务院批准中化集团与中国化工实施联合重组，新设由国务院国有资产监督管理委员会代表国务院履行出资人职责的新公司，中化集团和中国化工整体划入该新公司。
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。
		行业信息	OLED：CINNO Research 产业资讯，Solus 尖端材料（原斗山 Solus）3 月 30 日表示，在中国江苏省常熟市开始建设 OLED 材料工厂，投资金额为 230 亿韩元（约人民币 1.34 亿元），新厂计划在 2022 年下半年开始量产，到 2025 年打造年产量 20 吨的生产系统。
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。
		行业信息	国六：山东省生态环境厅、省工业和信息化厅、省公安厅、省商务厅、省市场监督管理局 3 月 23 日联合印发《关于山东省实施重型柴油车国家第六阶段排放标准的公告》，要求自 2021 年 7 月 1 日起，在山东省行政区域内生产、进口、销售和注册登记的新生产重型柴油车应符合国家第六阶段排放标准要求。
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。
		公司信息	取得发明专利：4 月 2 日公告，公司及子公司利安隆（中卫）取得了 1 项发明专利证书，专利名称“一种制备 2-（2,4-二羟基苯基）-4,6-双芳基-1,3,5-三嗪的方法”，专利类型发明专利，该专利属于抗老化助剂制备工艺领域。
阿科力	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。
		公司信息	年报：公司 2020 年实现营收 5.38 亿元，同比+6.55%，归母净利润 5177.82 万元，同比+32.06%；2020Q4 单季度营收 1.91 亿元，同比+58.71%，环比+57.69%，归母净利润 2184.72

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			万元，同比+158.61%，环比+355.29%。2020 下半年风电行业受风电补贴政策影响进入抢装的高景气状态，公司主要产品聚醚胺处于供不应求状态，公司在保质保量保价的基础上调整聚醚胺产品分行业销售比例，以满足各行业客户的需求。公司在原有胶黏剂、涂料等行业外，开拓了聚氨酯弹性体等新领域，全年聚醚胺小品种销售量达到 1000 吨，同比增加 59.39%，并持续向北美、欧洲、韩国、日本等地出口。公司光学材料产品（丙烯酸异冰片酯，甲基丙烯酸异冰片酯）随着客户 PPG 通过认证，进入国内外知名新能源汽车供应链。公司新产品高透光材料（环烯烃单体），即脂环基丙烯酸酯，其化学品名录注册、欧盟 Reach 注册、美国 TSCA 认证工作也在稳步推进中。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、 公司公告统计：中芯国际 2020 年业绩增长 142%；安集科技 2020 年业绩增长 134%；光威复材 2020 年业绩增长 23%；中简科技 2020 年业绩增长 70%；激智科技拟定增 7 亿元用于光学膜、太阳能封装胶膜等；天奈科技拟发行可转债募资不超 8.3 亿元用于碳纳米管复合产品生产项目

表4：本周业绩/经营数据公告

公司简称	发布日期	公告内容
光威复材	2021/3/29	年报：公司 2020 年实现营业收入 21.16 亿元，同比增长 23.36 %；归母净利润为 6.42 亿元，同比增长 22.98%。其中，拓展纤维板块碳纤维及织物业务实现销售收入 10.78 亿元，同比增长 35.11%，能源新材料板块风电碳梁业务实现销售收入 7.18 亿元，同比增长 6.61%；通用新材料板块预浸料业务实现销售收入 2.36 亿元，同比增长 33.61%；复合材料板块制品业务实现销售收入 4,003.16 万元，同比下降 0.02%；机密机械板块装备制造业务实现销售收入 3,008.29 万元，同比增长 185.12%。
中简科技	2021/3/29	年报：公司 2020 年实现营业收入 3.90 亿元，同比增长 66.14%；归母净利润为 2.32 亿元，同比增长 70.09%；公司销售产品主要为高性能碳纤维及碳纤维织物，产量 114.08 吨，同比增长 25.90%，销量 116.16 吨，同比增长 45.47%。公司按“探索一代、预研一代、研制一代、批产一代”的研制思路，不断加大研发力度，研发费用较 2019 年同比增长 83.87%。
金发科技	2021/3/29	年报：公司 2020 年实现营业收入 350.61 亿元，同比增长 19.72%；归母净利润为 45.88 亿元，同比增长 268.64%；公司克服疫情影响，经营成果逆势增长：产品结构持续优化、人均效率稳步上升、大客户产品占有率进一步提高、全球产能布局带动集团协同。
天奈科技	2021/3/30	年报：公司 2020 年实现营业收入 4.72 亿元，同比增长 22.13 %；归母净利润为 1.07 亿元，同比下降 2.58%；剔除房地产业务影响，营业收入同口径增长 34.24%。2020 年上半年受新冠疫情影响，公司下游市场萎靡，上半年公司销售不达预期，公司营业收入下降 14.62%，下半年随着疫情得到有效控制，公司下游市场复苏及需求增长，公司营业收入同比增长 57.10%。
新和成	2021/3/30	年报：公司 2020 年实现营业收入 103.14 亿元，同比增长 34.64%；归母净利润为 35.64 亿元，同比增长 64.59%。公司蛋氨酸等主要产品市场份额明显提升，维生素 C 市场开拓顺利，叶醇系列产品产销规模进一步释放。建立研发、生产、应用、质保“多对一”的客户服务模式，增强客户粘性和满意度，丰富销售模式，新产品的销售稳步增长。
杭氧股份	2021/3/30	年报：公司 2020 年实现营业收入 100.21 亿元，同比增长 22.40%；归母净利润为 8.43 亿元，同比增长 32.72%。公司营业收入首次突破百亿大关，各项业绩指标保持稳健增长，公司继续保持在国内空分设备行业绝对领先的市场占有率水平，同时公司获得出口欧美市场最大的单体空分设备“俄罗斯 7 万 m^3/h 空分项目”；气体投资加快布局、运行管理持续优化，气体产业盈利能力提升、战略地位凸显，新签订了承德杭氧二期等 7 个气体投资项目的供气合同。

公司简称	发布日期	公告内容
安集科技	2021/3/30	年报：公司 2020 年实现营业收入 4.22 亿元，同比增长 47.99%；归母净利润为 1.54 亿元，同比增长 133.86%。2020 年公司国内主要客户需求增加，前期研发的多款新产品在重要客户的关键制程中使用情况良好，使公司产品在客户端的用量明显上升，营业收入稳步增长，此外公司进一步加大研发投入及市场开拓，期间费用增长较快。公司积极进行市场开拓，加强客户拓展，加快产品的测试论证及销售放量，并取得了有效进展。在已有客户已有产品的基础上不断加大支持力度、扩大份额。
石英股份	2021/3/30	年报：公司 2020 年实现营业收入 6.46 亿元，同比增长 3.73%；归母净利润为 1.88 亿元，同比增长 15.31%。公司高纯砂业务表现突出，抓住当前光伏单晶旺盛的市场需求，积极拓展国内外市场，与光伏行业的隆基股份、晶澳科技等建立了稳定的业务关系，全年实现同比近 60%的业务增长，电子级板块迈入国际高端市场。
联泓新科	2021/3/30	业绩预增：公司 2021 年一季度预计实现归母净利润 2.55-2.70 亿元，同比增长 158.67%-173.89%，主要归因于光伏、线缆等下游行业需求持续增长带动公司主要产品之一 EVA 销售价格同比实现较大幅度上涨，募投项目 OCC 项目自 2020 年第四季度投产以来，原料甲醇单耗下降约 10%，生产成本显著降低，资本结构进一步改善，财务费用同比降低。
凯美特气	2021/3/30	业绩预增：公司预计 2021 年一季度归母净利润 1,500-2,100 万元，同比增长 245.38%-383.54 %。与 2020Q1 相比，新冠疫情明显缓解，主营业务产品销售价格同比上升、销量同比增长。
中芯国际	2021/3/31	年报：公司 2020 年实现营业收入 274.71 亿元，同比增长 24.8%；归母净利润为 43.32 亿元，同比增长 141.5%.晶圆代工业务营收为 239.89 亿元，占主营业务收入的 88.9%，收入同比增长 20.0%；光掩模制造、测试及其他配套技术服务收入总和为 29.86 亿元，同比增长 102.3%。
康强电子	2021/3/31	业绩预增：公司预计 2021 年一季度归母净利润 2,000-2,700 万元，同比增长 76.14%-137.78%。公司随着新冠疫情的有效控制，半导体行业快速复苏，下游客户需求增加，及子公司江阴康强电子有限公司的搬迁，较好地优化了内部资源配置，提升公司整体管理水平和运营效率。
同益股份	2021/4/2	年报：公司 2020 年实现营业收入 22.17 亿元，同比增长 24.01 %；归母净利润为 2,234.93 万元，同比下降 43.30%。电子材料业务实现销售收入 13.12 亿元，占比 59.18%，同比增长 195.68%，主要由于公司结合国产材料发展机遇，深入贯彻大客户、大供应商发展战略，快速布局新兴产业，积极开拓显示模组、偏光片以及芯片等电子材料销售业务，使销售收入增长较快；公司根据市场发展及战略布局方向，调整了工程塑料销售产品的结构，主动放弃部分电池隔膜等业务，工程塑料业务实现销售收入 7.94 亿元，同比下降 36.87%，但公司深挖大客户需求、全力攻克重点项目，在复杂的供需市场环境中保证了工程塑料业务平稳的毛利率，工程塑料毛利率较 2019 年增长 0.30%。

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
三孚股份	2021/3/29	减持预披露：公司董事兼副总经理、董事会秘书么大伟先生计划自 3 月 29 日起 15 个交易日后的 6 个月内，减持不超过其所持有公司股份的 25%，即拟减持不超过 23,900 股。
菲利华	2021/3/30	减持结果：公司实际控制人邓家贵、吴学民于 2020 年 12 月 7 日披露了减持股份预披露公告，截至目前本次减持计划已实施完毕，公司实际控制人邓家贵、吴学民合计减持 265.01 万股，减持股数占公司总股本的 0.78%。
碳元科技	2021/3/30	股份质押：公司控股股东、实际控制人徐世中先生持有公司股份 6,639.94 万股，占公司总股本的 31.58%；本次质押后，徐世中先生累计质押股份 2,966.67 万股，占其直接持有公司股份总数的 44.68%，占公司总股本的 14.11%。
新纶科技	2021/3/31	减持结果：公司原高级管理人员侯海峰原计划自 2020 年 12 月 5 日起 15 个交易日后的六个

公司简称	发布日期	公告内容
		月内通过集中竞价的交易方式减持公司股份不超过 785,866 股，占总股本的 0.07%，截止目前侯海峰未减持公司股份并决定提前终止本次减持计划。
南大光电	2021/3/31	减持结果：公司持股 5%以上的股东南大资产于 2020 年 11 月 11 计划减持数量不超过 402.56 万股（占当时公司已剔除回购专用账户中股份后总股本的 1%），截至目前本次减持计划已实施完毕，股东南大资产合计减持 349.50 万股，减持股数占公司总股本的 0.87%。
维信诺	2021/3/31	股份质押：公司股东西藏知合持有公司股份 22,500 万股，占公司总股本的 18.43%；本次质押后，西藏知合累计质押公司股份 24,000 万股，占其所持公司股份总数的 95.22%，占公司总股本的 17.55%。
金发科技	2021/3/31	解除质押：公司控股股东袁志敏先生于 3 月 30 日解除质押 25,519.02 股，占其所持公司股份总数的 50.00%，占公司总股本的 9.92%。本次股份解除质押后，袁志敏先生质押的公司股份全部解除质押。
杭氧股份	2021/4/1	减持预披露：公司持有 5%以上股份的股东中国华融拟减持股份数量为不超过 1,929.21 万股，占公司总股本的比例为 2.00%。
中石科技	2021/4/2	减持预披露：公司控股股东、实际控制人及其一致行动人吴晓宁先生、叶露女士和 HAN WU（吴憾）先生因个人资金需求，计划通过自减持计划公告之日起十五个交易日后 6 个月内的集中竞价，或自减持计划公告之日起三个交易日后 6 个月内的大宗交易进行减持，吴晓宁先生拟减持公司股份不超过 311.96 万股（占公司总股本比例为 1.11%），叶露女士拟减持公司股份不超过 312.84 万股（占公司总股本比例为 1.11%），HAN WU（吴憾）拟减持公司股份不超过 76.03 万股（占公司总股本比例为 0.27%），上述股东合计减持公司股份不超过 700.83 万股（占公司总股本的 2.49%）。
激智科技	2021/4/2	解除质押：公司股东、实际控制人张彦先生于 4 月 1 日合计解除质押 490 万股，占其所持公司股份总数的 15.70%，占公司总股本的 3.16%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表6：本周投资/融资/补助公告

公司简称	发布日期	公告内容
联泓新科	2021/3/29	股权收购：公司于 3 月 29 日分别与廊坊华源、新奥股份签订了《股权转让协议》，拟分别收购廊坊华源持有的新能凤凰 42.5%股权、新奥股份持有的新能凤凰 40%股权，即公司本次拟收购廊坊华源、新奥股份合计持有的新能凤凰 82.5%股权，本次收购完成后，新能凤凰将成为公司的全资子公司。
激智科技	2021/3/30	设立全资子公司：公司为实现公司经营战略，进一步满足宁波激阳日益增长的客户需求，提升宁波激阳的发展质量，增强其综合竞争力，拟以自有资金或自筹资金 3,000 万元人民币在宁波市象山县设立一家全资子公司象山激阳。 设立全资子公司：公司为了进一步完善公司产业布局，更好的拓展市场空间，拟以自有资金或自筹资金 1 亿元在安徽省六安市设立一家全资子公司安徽激智。 设立全资子公司：公司为了进一步完善公司产业布局，更好的拓展市场空间，拟出资 2,650 万元与上海弘名电子有限公司、宁波梅山保税港区华岳投资合伙企业（有限合伙）、宁波江北天圆企业管理合伙企业（有限合伙）、宁波江北广圆企业管理合伙企业（有限合伙）共同出资设立子公司天圆新材料。 定增：公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 7 亿元，扣除发行费用后净额将用于“光学膜生产基地建设项目”、“太阳能封装胶膜生产基地建设项目”和“补充流动资金”。
天奈科技	2021/3/30	发行可转债：公司本次发行的可转债所募集资金总额不超过 8.30 亿元（含），扣除发行费用后，用于“碳纳米管复合产品生产项目”投资。

公司简称	发布日期	公告内容
杭氧股份	2021/3/30	对外投资：公司全资子公司杭氧锻热受让杭氧电热 11 位自然人股东所持有的杭氧电热合计 79.79%的股权。股权转让完成后，杭氧锻热持有杭氧电热 79.79%股权，公司持有杭氧电热 20.21%股权。
飞凯材料	2021/4/1	设立全资子公司：公司为丰富半导体材料产品线，提升公司半导体材料产品的盈利能力，实现公司在半导体材料行业的战略布局及长远规划，拟以自有资金 10,000 万元在苏州太仓港经济技术开发区投资设立全资子公司，持股比例为 100%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表7：本周其他经营公告

公司简称	发布日期	公告内容
深天马 A	2021/3/31	政府补助：公司全资子公司厦门天马于近日收到厦门火炬高技术产业开发区管理委员会拨付研发支持补贴资金 10,000 万元。
容大感光	2021/4/2	政府补助：公司申报的“重 2020N030 芯片专用高分辨 I 线正性光刻胶材料关键技术研发”项目已被批准立项，资助金额 1000 万元，补贴款项近日已到账 500 万元。。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.3、 股票涨跌排行：康强电子、江化微等领涨

本周新材料板块的 120 只个股中，有 69 只周度上涨（占比 57.5%），有 49 只周度下跌（占比 40.83%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：康强电子、江化微、瑞丰新材、雅克科技、山东赫达；7 日跌幅前五名的个股分别是：南京聚隆、光威复材、苏博特、万盛股份、天奈科技。

表8：新材料板块个股 7 日涨幅前十：康强电子等本周（3 月 29 日-4 月 2 日）领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（4 月 2 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	002119.SZ	康强电子	10.49	18.13%	9.84%	-10.27%
2	603078.SH	江化微	29.39	15.62%	-3.07%	-24.15%
3	300910.SZ	瑞丰新材	80.92	15.11%	13.29%	-7.95%
4	002409.SZ	雅克科技	60.35	13.85%	0.50%	2.34%
5	002810.SZ	山东赫达	64.49	12.18%	19.58%	65.57%
6	603806.SH	福斯特	88.20	11.76%	-3.12%	25.37%
7	688357.SH	建龙微纳	79.01	11.14%	26.23%	18.97%
8	603002.SH	宏昌电子	6.71	11.09%	4.35%	14.12%
9	300666.SZ	江丰电子	45.83	10.38%	2.41%	-14.14%
10	603938.SH	三孚股份	28.50	10.38%	13.10%	19.25%

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：南京聚隆等本周（3 月 29 日-4 月 2 日）领跌

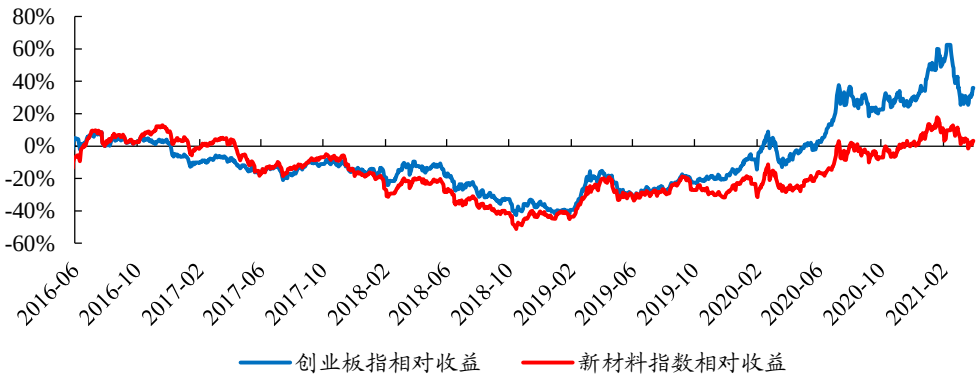
涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（4 月 2 日）收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	300644.SZ	南京聚隆	32.36	-9.23%	-2.94%	-18.18%
2	300699.SZ	光威复材	68.18	-7.41%	-7.30%	-13.30%
3	603916.SH	苏博特	27.62	-6.12%	-5.86%	7.55%
4	603010.SH	万盛股份	27.85	-5.91%	-4.69%	13.67%
5	688116.SH	天奈科技	53.78	-5.80%	-12.07%	32.33%
6	300263.SZ	隆华科技	6.46	-5.42%	-3.29%	-20.15%
7	002522.SZ	浙江众成	6.08	-5.30%	-6.61%	-17.84%
8	600458.SH	时代新材	7.96	-5.13%	-1.24%	2.05%
9	300221.SZ	银禧科技	6.91	-4.82%	-14.37%	-16.85%
10	603681.SH	永冠新材	21.01	-4.67%	-2.46%	0.57%

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 2.47%

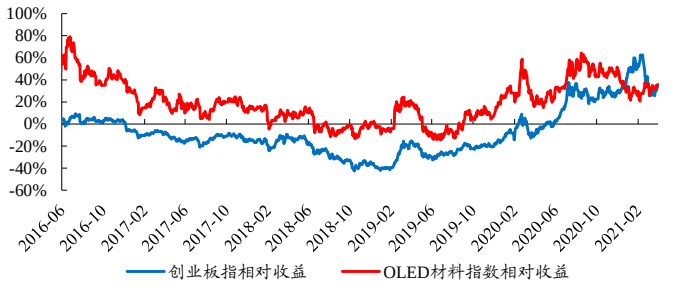
新材料指数上涨 1.42%，表现弱于创业板指。截至本周五（04 月 02 日），上证综指收于 3484.39 点，较上周五（03 月 26 日）上涨 1.93%；创业板指报 2852.23 点，较上周五上涨 3.89%。新材料指数上涨 1.42%，跑输创业板指 2.47%；OLED 材料指数下跌 0.13%，跑输创业板指 4.02%；半导体材料上涨 4.32%，跑赢创业板指 0.43%；膜材料指数下跌 1.22%，跑输创业板指 5.11%；添加剂指数上涨 2.22%，跑输创业板指 1.67%；碳纤维指数下跌 5.76%，跑输创业板指 9.65%；尾气治理指数上涨 0.69%，跑输创业板指 3.2%。

图2：2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



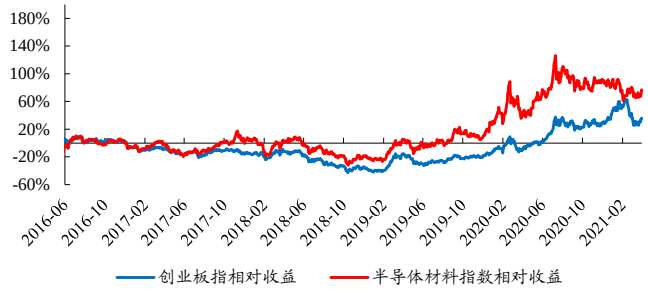
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



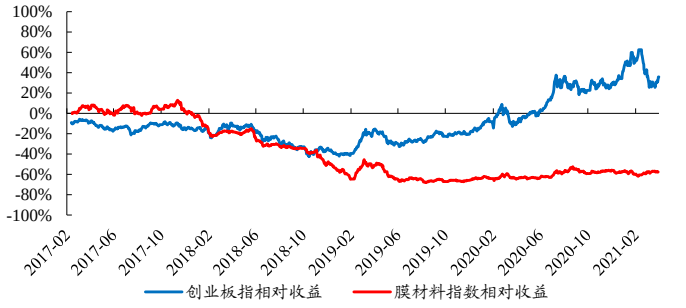
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



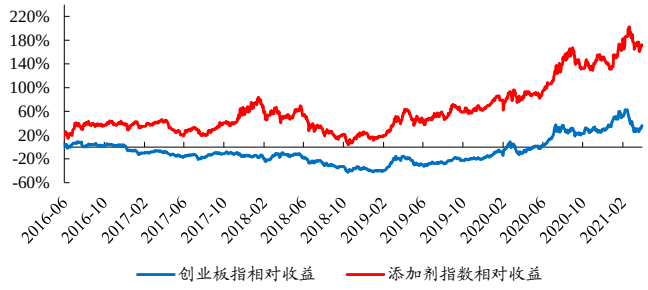
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



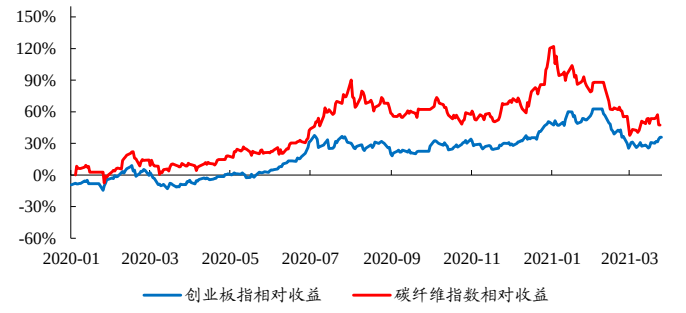
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



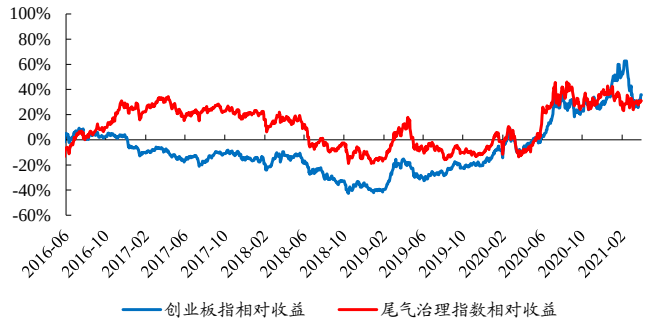
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：2020 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8：2016 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

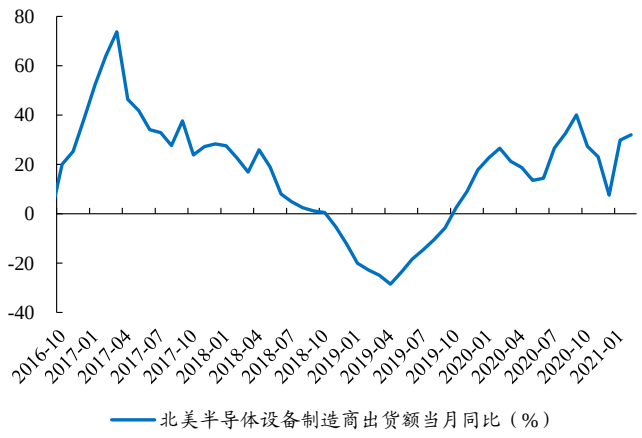
4、 产业链数据跟踪：液晶面板回暖，3 月 32 寸液晶面板价格上涨 6 美元

图9：本周费城半导体指数上升 9.47%



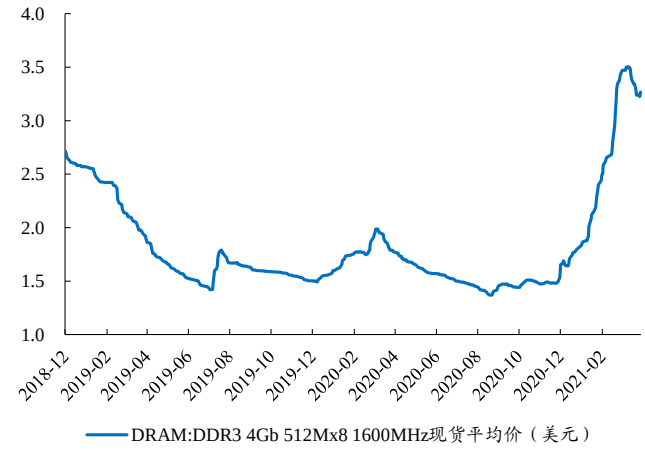
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：2 月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升



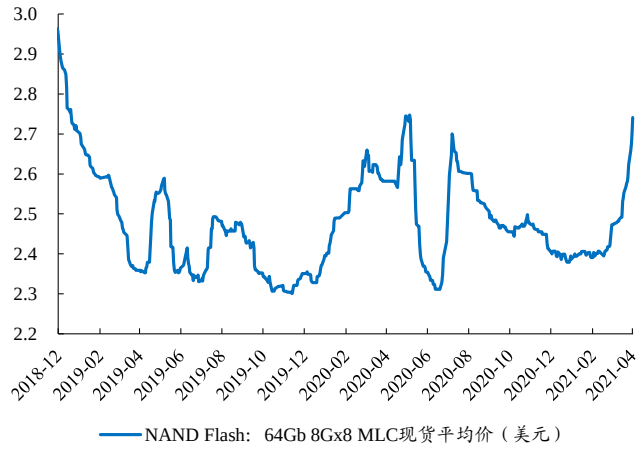
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周 DRAM 价格下降 0.97%



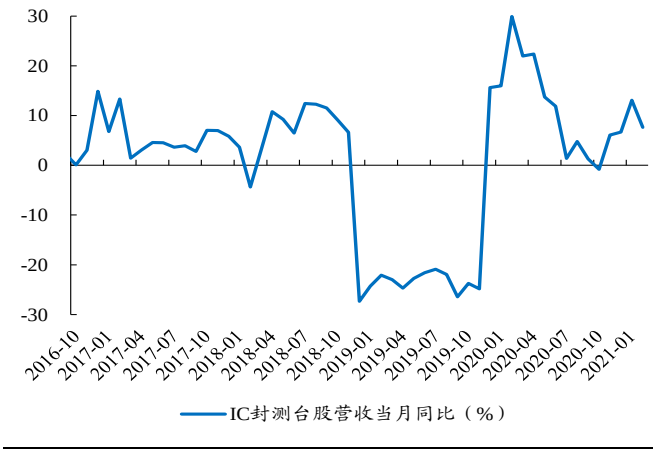
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周 NAND 价格上涨 5.71%



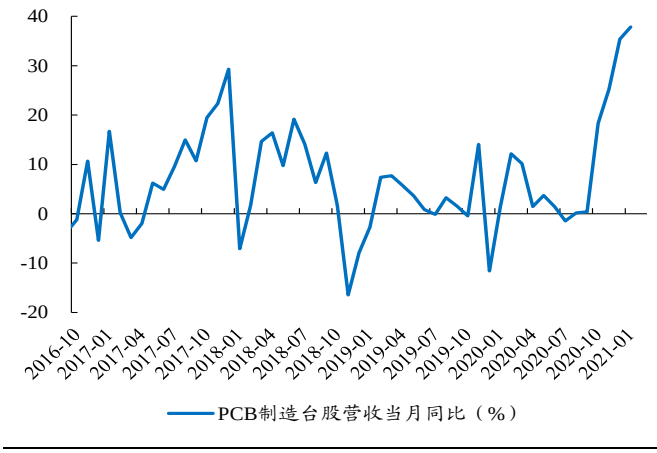
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：2 月 IC 封测台股营收同比增速下降



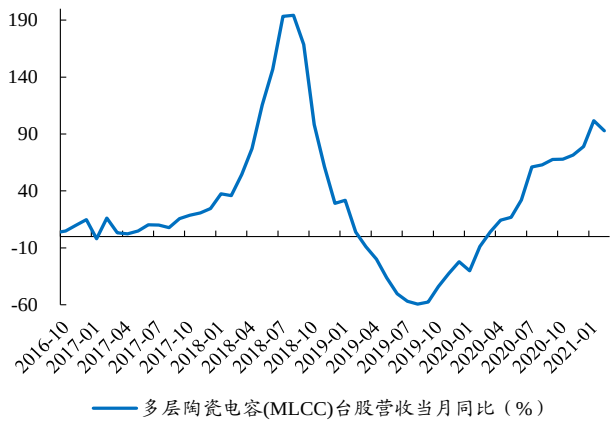
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：2 月 PCB 制造台股营收同比增速上升



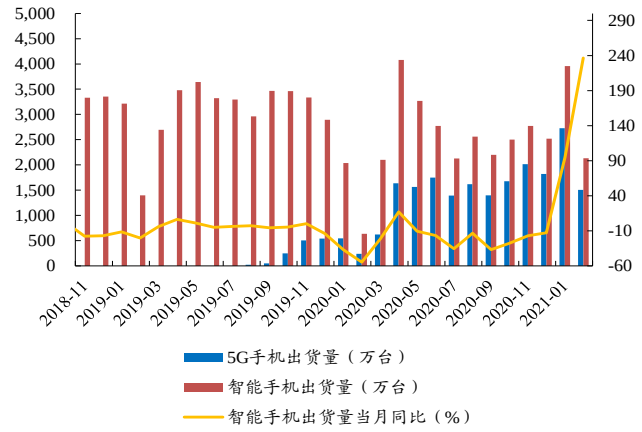
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：2 月 MLCC 台股营收同比增速上升



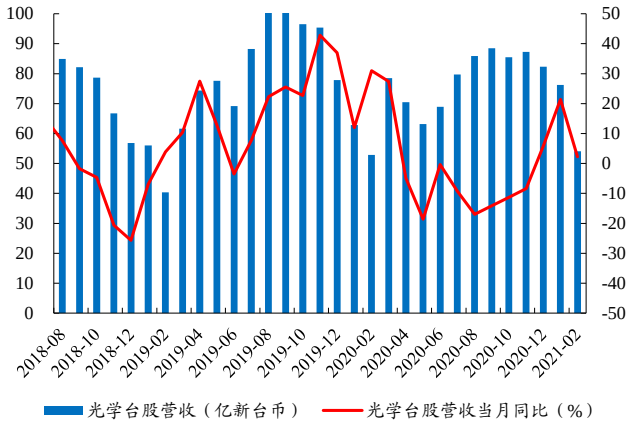
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：2 月智能手机出货量同比增长 236.6%



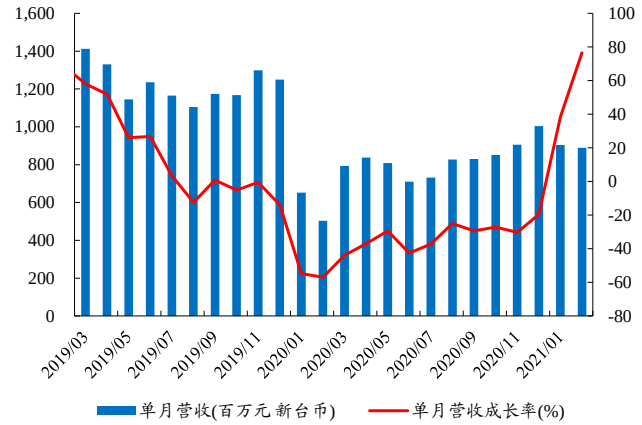
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：2 月光学台股营收同比增长 2.27%



数据来源：Wind、开源证券研究所

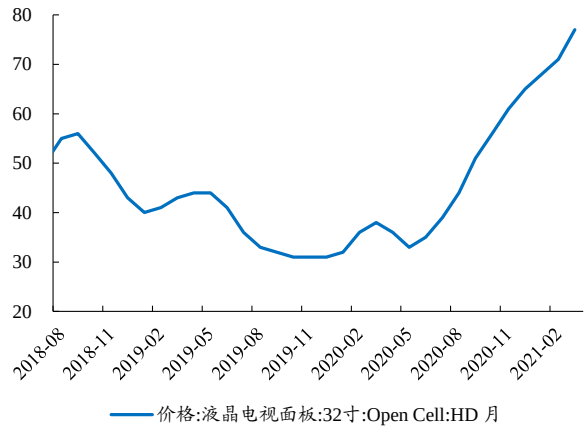
图18：2 月诚美材营收同比增长 76.62%



数据来源：Wind、开源证券研究所

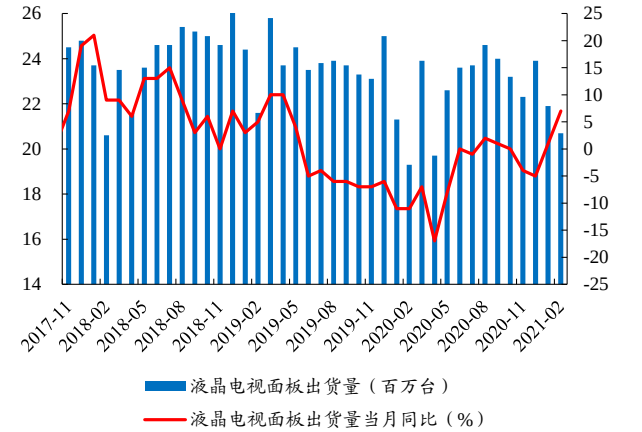
注：诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图19：3 月 32 寸液晶面板价格上涨 6 美元



数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：2 月液晶电视面板出货量同比增长 7%



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