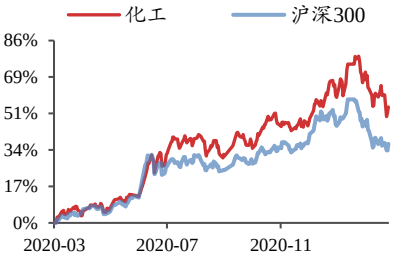
化工

2021 年 03 月 28 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-碳中和系列二：生物柴油替代化石燃料，国内市场方兴未艾-化工团队》-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

《新材料行业周报-助剂系列三：顺酐价格大幅上涨，关注具备成本优势的酸酐固化剂龙头》-2021.3.7

碳中和系列三：PLA 引领低碳环保，国内产能大规模布局

——新材料行业周报

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**

新材料指数下跌 1.37%，表现弱于创业板指。OLED 材料涨 2.78%，半导体材料涨 1.7%，膜材料涨 0.06%，添加剂跌 2.14%，碳纤维涨 3.15%，尾气治理涨 0.44%。涨幅前五为广信材料、晶瑞股份、三利谱、三环集团、新宙邦；跌幅前五为阳谷华泰、普利特、沪硅产业-U、艾可蓝、碳元科技。

● **新材料周观察：碳中和系列（三）PLA 引领低碳环保，国内产能大规模布局**

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。

碳中和背景下，生物基可降解塑料进行“种植固碳-发酵排碳-生产排碳-分解排碳”的自闭环系统，能够大幅减少当前石油路线生产塑料的碳排放。目前发展较为成熟的生物基可降解塑料 PLA 是以玉米为原料发酵生产乳酸，再以乳酸为原料生产丙交酯，进一步聚合而成。我们假设 2023 年可降解塑料的渗透率达到 30%，则国内市场需求量可达到 243 万吨，若全部使用 PLA 替代，则对应市场规模 375-703 亿元。随着 PLA 市场增长点的到来，国内 PLA 产能处在大规模布局阶段，金丹科技年产 1 万吨聚乳酸生物降解新材料项目预计于 2021 年 4 月投产，金发科技 3 万吨 PLA 产线预计于 2021 年四季度投产，万华化学自主研发的 PLA 项目正在研发阶段。我们统计国内现有 PLA 产能 9.9 万吨，拟建产能 168 万吨，未来发展前景广阔。

● **重要公司公告及行业资讯**

【濮阳惠成】3 月 25 日，公司发布 2020 年报，实现营业收入 9.13 亿元，同比增长 34.21%，归母净利润 1.80 亿元，同比增长 23.66%。同时发布 2021Q1 业绩预告，预计实现归母净利润 4066.31-4744.03 万元，同比增长 20-40%。

【万润股份】3 月 25 日，公司发布 2020 年报，实现营收 29.18 亿元，同比增长 1.67%，归母净利润 5.05 亿元，同比减少 0.39%。

● **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、万润股份、濮阳惠成、瑞联新材、彤程新材、利安隆、光威复材、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（三）PLA 引领低碳环保，国内产能大规模布局 3
2、 本周新材料股票行情：54.17%个股周度上涨 5
2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、万润股份、昊华科技等 5
2.2、 公司公告统计：万盛股份 2020 年业绩增长 137%；联泓新科 2020 年业绩增长 20%；苏博特 2020 年业绩增长 24%；福斯特 2020 年业绩增长 64%；新宙邦 2020 年业绩增长 59%；泛亚微透拟收购大音希声 60%股权 7
2.1、 股票涨跌排行：广信材料、晶瑞股份等领涨 10
3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 4.14% 10
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 14

图表目录

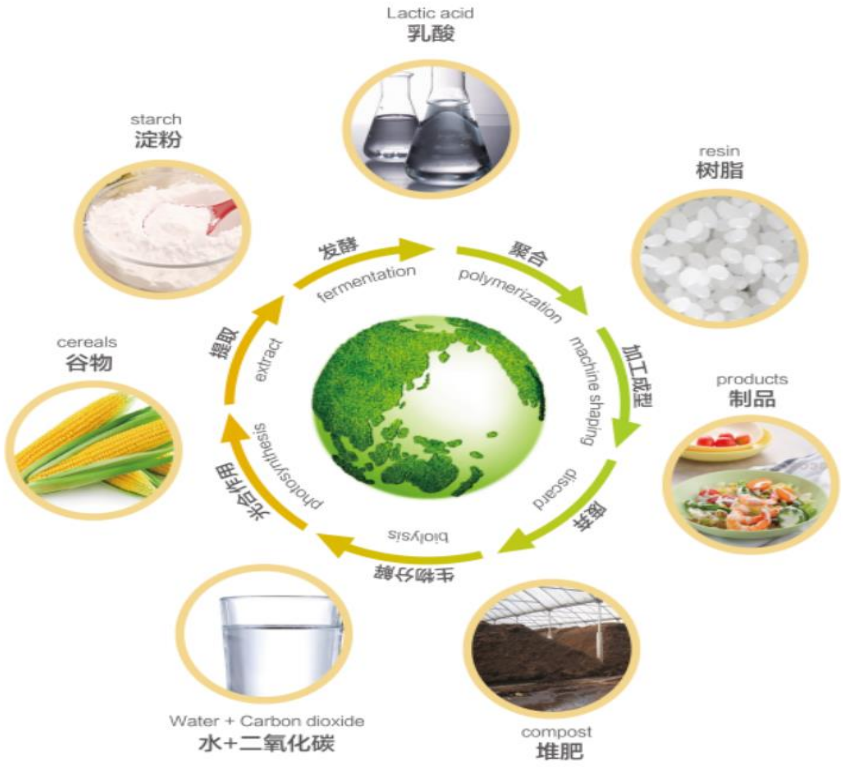
图 1： 聚乳酸生物循环有效降低碳排放量 3
图 2： 2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 3： 2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 4： 2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 5： 2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 6： 2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅 11
图 7： 2020 年起碳纤维指数 VS 创业板指数涨跌幅 12
图 8： 2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅 12
图 9： 本周费城半导体指数下降 1.71% 12
图 10： 2 月北美半导体设备制造商出货额同比持平 12
图 11： 本周 DRAM 价格下降 4.29% 12
图 12： 本周 NAND 价格上涨 2.78% 12
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 13
图 16： 2 月智能手机出货量同比增长 236.6% 13
图 17： 2 月光学台股营收同比增长 2.27% 13
图 18： 2 月诚美材营收同比增长 76.62% 13
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： PLA 的应用场景广泛 3
表 2： 预计 2023 年国内三大领域可降解塑料需求量达 243 万吨 4
表 3： 国内 PLA 产能处在大规模布局阶段 5
表 4： 重点覆盖标的跟踪 5
表 5： 本周业绩/经营数据公告 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/补助公告 9
表 8： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：广信材料等本周（3 月 22 日-3 月 26 日）领涨 10
表 9： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：阳谷华泰等本周（3 月 22 日-3 月 26 日）领跌 10

1、 新材料周观察：碳中和系列（三）PLA 引领低碳环保，国内产能大规模布局

PLA 是生物基可降解塑料的代表。生物基可降解塑料的基本原料是可再生的天然生物质资源如淀粉、植物秸秆、甲壳素等，生物基可降解塑料包括聚乳酸（PLA）、聚羟基烷酸酯（PHA）、淀粉共混物（PSM）等材料。碳中和背景下，生物基可降解塑料进行“种植固碳-发酵排碳-生产排碳-分解排碳”的自闭环系统，能够大幅减少当前石油路线生产塑料的碳排放。目前发展较为成熟的生物基可降解塑料 PLA 是以玉米为原料发酵生产乳酸，再以乳酸为原料生产丙交酯，进一步聚合成聚乳酸 PLA。与石油基可降解塑料聚对苯二甲酸（PBAT）相比，PLA 的生产成本略高于 PBAT；具体应用方面，PLA 具有良好的机械和加工性能，强度大、硬度高、透明程度高，虽然在塑料薄膜及包装材料领域与 PBAT 有重叠的应用，但硬塑料 PLA 在生物医学材料领域有更显著的应用优势。

图1：聚乳酸生物循环有效降低碳排放量



资料来源：浙江海正官网

表1：PLA 的应用场景广泛

	相关特性	PLA（聚乳酸）	PBAT（聚对苯二甲酸）
理化性质	分类	生物基	石油基
	熔点/℃	180	130
	成膜性	差	良好
	硬度	高	低
	力学强度	较高	高

相关特性	PLA（聚乳酸）	PBAT（聚对苯二甲酸）
氧气/水汽阻隔性	一般	差
耐水解性	低	高
透明度	高	低
降解速度	适中	适中
原料	当前原料乳酸产能相对不足	原料 PTA、AA、BDO 原料相对充足
技术成熟度	国内技术尚未有大规模应用，仅浙江海正拥有成熟生产技术	国内技术发展相对成熟，已形成具有自主知识产权的生产工艺和专利技术，应用生产商较多
生产成本	12,490 元/吨	10,168 元/吨
具体应用	一次性餐具、食品包材、塑料袋、生物医疗材料、农膜等	一次性餐具、塑料包装、垃圾堆肥袋、农膜

资料来源：中国产业信息网、链塑网、中商情报网、开源证券研究所

国内外禁塑政策加码，PLA 需求快速增长，市场规模有较大提升空间。自 2011 年意大利禁止生产销售和使用非降解购物塑料袋后，欧美、澳大利亚等国陆续出台“禁塑”政策。2020 年以来，我国各地也相继出台禁塑令规划，叠加“碳中和”对以石油能源为基础的传统塑料进行逐步淘汰，未来以 PLA 为代表的生物基可降解塑料渗透率有望逐步提升。可降解塑料的用途广泛，我们测算其中规模较大的三个使用场景，即一次性食品包装和餐具、农用薄膜、塑料袋。我们假设 2023 年可降解塑料的渗透率达到 30%，则国内市场需求量可达到 243 万吨，若全部使用 PLA 替代，则对应市场规模 375-703 亿元。

表2：预计 2023 年国内三大领域可降解塑料需求量达 243 万吨

	2019	CAGR	2023E
		一次性食品包装和餐具	
2019 外卖单数（亿单）	121		
平均使用外卖餐盒数量	3		
外卖餐盒总量（亿个）	362		
线下打包餐盒（亿个）	109		
一次性餐盒总数（亿个）	470	3%	529
单个餐盒重量（g）	20		20
餐盒总重量（万吨）	94		106
可降解塑料渗透率			30%
可降解塑料替代量（万吨）			32
		农用薄膜	
2019 年用量（万吨）	249	1%	259
可降解塑料渗透率			30%
可降解塑料替代量（万吨）			78
		塑料袋	
使用量(万吨）	400	1%	416
可降解塑料渗透率			30%
可降解塑料替代量（万吨）			125
需求总量（万吨）			234

数据来源：Wind、中商产业研究院、中国塑协、开源证券研究所

上游丙交酯合成技术壁垒高，国内 PLA 产能处在大规模布局阶段。丙交酯是生产聚乳酸最重要的聚合单体，其化学纯度、光学纯度和生产成本决定了终端产品的质量和经济性。因国内企业技术水平有限，丙交酯市场长期被国外公司垄断。自 2011 年以来，国内企业不断尝试，浙江海正已经掌握成熟的丙交酯生产技术，但产能规模仍有限。金丹科技与南大合作已攻克丙交酯合成技术难点，目前年产 1 万吨丙交酯生产线正处于调试过程中。随着 PLA 市场增长点的到来，国内 PLA 产能处在大规模布局阶段，金丹科技年产 1 万吨聚乳酸生物降解新材料项目预计于 2021 年 4 月投产，金发科技 3 万吨 PLA 产线预计于 2021 年四季度投产，万华化学自主研发的 PLA 项目正在研发阶段。我们统计国内现有 PLA 产能 9.9 万吨，拟建产能 168 万吨，未来发展前景广阔。

表3：国内 PLA 产能处在大规模布局阶段

企业	产能（万吨/年）	未来新增产能（万吨/年）
浙江海正	1.5	6
安徽丰原	0.3	30
河南金丹	1	10
金发科技	0	10
吉林中粮生化	1	
恒天长江生物	1	
深圳光华伟业	0.5	
马鞍山同杰良生物	1	
江苏森达生物	1	
济南凯风生物	0.5	
五粮液集团	0.5	
山东富欣生物	1	
山东寿光巨能	1	
河南永乐生物		3
河南龙都天仁生物	0.6	5
浙江友诚控股		50
东部湾（上海）生物		8
山东泓达生物		16
山东同邦		30
总计	9.9	168

数据来源：各公司公告、华夏能源网、开源证券研究所

2、 本周新材料股票行情：54.17%个股周度上涨

2.1、 重点标的跟踪：继续看好斯迪克、万润股份、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
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

覆盖个股	首次覆盖时间	项目	公司信息跟踪
			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。
		行业信息	OLED：OLED industry 3 月 25 日报道称 LGD 计划 120 亿扩产广州 8.5 代 OLED 产能，扩大市占率，增强盈利能力，积极寻找 TV 应用以外的市场新需求，同时进一步增强 POLED 的生产系统。产能方面，2020 年 7 月，LGD OLED 面板大规模生产基地完成建设。广州工厂月产能达 6 万 pcs，加上韩国坡州工厂的产能，LGD OLED 面板月产能达 14 万 pcs。目前，LGD 已向全球 19 家电视厂商供货。
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	子公司对外投资：3 月 23 日公告，公司全资子公司西南院拟投资 4.20 亿元，建设清洁能源催化材料产业化基地项目。项目产品方案为铜系催化剂（2100t/a）、镍系催化剂（1800t/a）、氢燃料电池催化剂（50t/a）、挤条型催化剂（1000t/a）、贵金属催化剂（30t/a）。均采用西南化工自主开发的专有核心技术和专利技术。
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：OLED industry 3 月 22 日报道称，京东方（BOE）将向三星电子智能手机提供 AMOLED 显示屏，这是京东方的 OLED 面板首次应用于三星智能手机。近年来，京东方在国内与华为深度合作，使得公司业务竞争力的加强，市场份额增加，并进入 APPLE 供应链体系。本次合作京东方有望通过向三星电子供应产品寻求更大的市场突破。
		公司信息	年报：3 月 25 日，公司发布 2020 年报，实现营业收入 9.13 亿元，同比增长 34.21%，归母净利润 1.80 亿元，同比增长 23.66%。
		公司信息	业绩预告：3 月 25 日公告，公司 2021 年一季度预计实现归母净利润 4,066.31 万元-4,744.03 万元，同比增长 20%-40%。
		公司信息	子公司对外投资：3 月 25 日公告，公司全资子公司宗惠氢气拟自筹 9,327.79 万元投资“高纯氢气及特种气体项目”，建设期 2 年。
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。
		公司信息	年报：公司 2020 年度实现营业收入 29.18 亿元，同比上升 1.67%；归母净利润 5.05 亿元，同比下降 0.39%。
彤程新材	2020/02/21	核心逻辑	公司践行“做强主业、两翼齐飞”的发展战略，汽车行业复苏带动主业轮胎用橡胶助剂需求增长；内生外延加快电子化学品布局，致力于成为具有国际竞争力的电子化学品企业；与巴斯夫合作投建 6 万吨 PBAT 可降解塑料，预计于 2022 年第二季度建成投产。
利安隆	2020/1/3	核心逻辑	公司是全球领先的高分子材料抗老剂供应商，受益于下游烯烃扩产，市场需求广阔，我们看好公司不断投放产能以提升市场份额。公司收购康泰股份，布局千亿空间的润滑油添加剂市场，向打精细化工平台型公司的目标迈出坚实的一步。
阿科力	2019/12/08	核心逻辑	受原材料价格波动影响，公司三季度业绩短期承压，我们预计随着聚醚胺价格上调，公司四季度业绩有望重回增长。公司 COP/COC 高透光材料开发进展顺利，有望打破日本瑞翁、宝理的垄断。
		行业信息	COC/COP：科技部 3 月 22 日发布《“十四五”国家重点研发计划“高端功能与智能材料”重点专项 2021 年度项目申报指南征求意见的通知》，将环状聚烯烃列入国家关键医用与防疫材料方向重点研发计划。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、 公司公告统计：万盛股份 2020 年业绩增长 137%；联泓新科 2020 年业绩增长 20%；苏博特 2020 年业绩增长 24%；福斯特 2020 年业绩增长 64%；新宙邦 2020 年业绩增长 59%；泛亚微透拟收购大音希声 60%股权

表5：本周业绩/经营数据公告

公司简称	发布日期	公告内容
金宏气体	2021/3/21	年报：公司 2020 年实现营业收入 12.43 亿元，同比增长 7.13%；归母净利润 1.97 亿元，同比增长 11.43%。2020 年，市场拓展方面，公司自主研发的超纯氨、高纯氧化亚氮等产品通过 SK 海力士、中芯国际认证；与南京中电熊猫签订全面气体管理协议（TGM）；与盐城正泰新能源签订现场制气合同等。募投方面，张家港超大规模集成电路用高纯气体项目、年充装 125 万瓶工业气体项目已进入消防验收阶段，研发中心投入使用，其他项目完成土建主体建设。公司未来将继续聚焦特种气体的研发生产，顺应我国电子半导体等新兴产业发展的历史机遇，借助于国家企业技术中心平台优势，不断填补高端特气领域的国内空白，提高我国特气国产化水平。
万盛股份	2021/3/22	年报：公司 2020 年实现营业收入 23.30 亿元，同比增长 20.75%；归母净利润 3.93 亿元，同比增长 137.21%。市场方面，2020 年上半年，公司利用网络平台上下游联动，在大宗原料价格低位运行时加大采购，为 2020 年下半年海外需求恢复，扩大生产、销售提供有力保障。募投方面，杜桥医化园区年产 43,500 吨磷酸酯无卤阻燃剂技改二期项目于 2020 年 6 月底安装完成，大伟二期产品技改项目预计 2021 年 6 月施工完成。山东万盛年产 55 万吨功能性新材料一体化生产项目环评、能评、安评、职业卫生等相关报告均正在编制中。未来公司将坚持“一核四星”战略布局，巩固、拓展阻燃剂核心业务，推进胺和催化剂成长业务，加快发展涂料助剂业务，探索电子化学品新业务。
康达新材	2021/3/22	年报：公司 2020 年实现营业收入 19.32 亿元，同比增长 81.24%；归母净利润 2.15 亿元，同比增长 53.62%。公司胶粘剂新材料业务集中在风电新能源、软材料包装复合、消费电子等细分领域，2020 年，公司胶粘剂类产品实现销售收入 16.89 亿元，同比增长 94.02%，主营业务产品的品牌影响和市场综合竞争力进一步提高；以全资子公司晟璟科技为平台，调整军工科技板块的业务布局，统一军工科技板块资源；积极推进募投项目的建设，高性能环氧结构胶粘剂项目已进入投产状态，研发中心扩建项目将在 2021 年内完成。未来公司将继续深耕功能性高分子新材料与军工电子行业中的细分领域，完善公司长期战略布局。
康强电子	2021/3/22	年报：2020 年度公司实现营业总收入 15.49 亿元，同比增长 9.19%；归母净利润 8793 万元，同比下降 5.02%。2020 年 Q1，受全球新冠疫情影响，公司各生产经营活动的开展有所延迟。2020 年 Q2 起,公司把握住国内半导体行业快速复苏的机遇，稳步推进公司产品结构优化调整。未来公司将致力于塑封半导体引线框架特别是高密度蚀刻引线框架、键合丝等半导体封装材料的制造为基础，适度延伸相关产业链；大力发展 QFN 蚀刻框架、IC 及功率支架、键合铜丝、镀钯铜丝、银合金丝等高端封装材料，扩展公司业务领域，开拓国内外市场，提升核心业务的技术含量与市场附加值；积极开展资本运作，完善公司产业发展布局，努力成为全球重要的半导体金属材料供应商，2021 年力争实现营业收入 17.8 亿元。
晶瑞股份	2021/3/22	年报：公司 2020 年实现营业总收入 10.22 亿元，同比增长 35.28%；归母净利润 7695 万元，同比增长 145.72%。2020 年度，公司主导产品半导体级光刻胶及配套材料、超净高纯试剂等市场份额稳步增长，产能逐步释放，盈利能力得以提升。半导体级双氧水已成功实现在中芯国际等芯片制造龙头企业的测试、跨线及产销量爬坡。未来公司围绕泛半导体材料和新能源材料两个方向，持续创新，继续加大技术投入；通过内生增长和外延并购，将公司打造成产品种类全、技术水平高。
联泓新科	2021/3/23	年报：公司 2020 年度实现营业收入 59.31 亿元，同比增长 4.53%，归母净利润 6.41 亿元，同比增长 20.46%。2020 年，公司保持在先进高分子材料及特种精细材料细分领域市场优势，

公司简称	发布日期	公告内容
		并根据市场需求持续优化产品结构，加大高毛利率产品 EVA 光伏胶膜料、特种表面活性剂、高性能减水剂的产品比例。未来公司继续在现有高端聚烯烃材料、新能源材料以及特种精细材料领域持续发力、做优做强外，将持续专注新材料领域，围绕产业升级和消费升级，关注新材料“卡脖子”的领域，重点布局生物可降解材料、新能源材料、电子化学材料、特种工程材料等领域，形成在新材料若干细分领域领先的产业集群。
浙江众成	2021/3/24	年报：公司 2020 年实现营业收入 14.49 亿元，同比增长 16.35%，归母净利润 1.70 亿元，同比增长 164.33%。公司坚持以 POF 主业为基础，保持普通膜和交联膜两大主要品种均衡发展，2020 年度实现 POF 热收缩膜销量 3.6 万吨，进一步巩固公司在 POF 热收缩膜市场的领导地位。控股子公司众立科技以 SEBS、SBS 为基础，提高装置运行效率、稳定产品质量、降低单位产品能耗，打破技术垄断、填补国内空白，年销售量达到 5.7 万吨。未来公司将推出全系列热收缩膜产品以及其他新材料产品，最终成为全球领先的热收缩膜整体包装解决方案的提供商和高品质化工新材料的制造商。
泛亚微透	2021/3/24	年报：公司 2020 年实现营业收入 2.78 亿元，同比增长 13.23%，实现归母净利润 5527 万元，同比增长 26.37%。公司积极推进募投项目的建设，工程技术研发中心建设项目已初步建成，消费电子用高耐水压透声 ePTFE 改性膜项目部分生产线也已建成，SiO_2 气凝胶与 ePTFE 膜复合材料项目也在积极推进建设中。未来，公司的业务发展战略是以 ePTFE 膜等微观多孔材料为主干，通过改性、复合等工艺手段，不断研究开发独特物理化学特性的产品分支；依托具有性能优势的产品面向全球市场进行销售。
三环集团	2021/3/24	业绩预告：公司 2021 年一季度预计实现归母净利润 4.25-5.17 亿元，同比增长 130%-180%。
泛亚微透	2021/3/25	业绩预告：公司 2021 年一季度预计实现归母净利润 1,300-1,800 万元，同比增长 115.50%-198.39%。
苏博特	2021/3/25	年报：公司 2020 年实现营业收入 36.52 亿元，同比增长 10.45%；实现归母净利润 4.41 亿元，同比增长 24.40%。2020 年公司检测业务与主营外加剂业务形成良好的协同效应，突破了建筑领域的限制，逐步向交通、市政、消防、人防、水运、能源、测绘、环境等新领域项目渗透，实现了业务版块的拓展。未来进一步聚焦混凝土外加剂主业，更新完善产品体系与市场布局，实施“两大一新”工程，继续保持行业领先的地位；积极拓展土木工程材料相关业务，加强在防水修复材料、道路交通材料等方面的研发与应用；借助“一带一路”国家倡议，稳健实施海外市场布局。
道明光学	2021/3/25	年报：公司 2020 年实现营业总收入 12.66 亿元，同比减少 9%；归母净利润 1.69 亿元，同比减少 14.65%。2020 年，公司加快核心原材料国产化实现前后一体化的目标，瞄准国内消费电子材料在未来的发展，积极推进铝塑膜扩产，石墨烯膜的建设为未来业绩增量做好基础；未来，公司将在柔性显示用关键材料、导热材料、透明导电薄膜等新型光电材料、新能源材料领域进行积极拓展，逐步打造为创新能力强劲、产品丰富、品质卓越、品牌超群的全球化综合性功能型膜材生产企业。
福斯特	2021/3/25	年报：公司 2020 年实现营业收入 83.93 亿元，同比增长 31.59%；归母净利润 15.65 亿元，同比增长 63.52%。2020 年，实施 POE 胶膜和白色 EVA 胶膜的扩产项目，光伏胶膜设计产能达 10.51 亿平米，同比增长 41.07%；滁州基地年产 5 亿平方米光伏胶膜项目 2020 年 H1 进入厂房及配套设施的规模化建设阶段，为 2021 年产能释放奠定了良好的基础。嘉兴年产 2.5 亿平米光伏胶膜项目和年产 1.1 亿平米光伏背板项目建设，开展各项前期准备工作。安吉基地 2 万吨/年丙烯酸树脂项目一期于 2020 年年中完成产线调试进入试产阶段，有效提升了公司感光干膜产品核心原材料的品质稳定及供应链能力。未来，公司将坚定的推进实施“立足光伏主业、大力发展其他新材料产业”的发展战略，通过科技创新驱动，致力于实现更多关键新材料的国产化。
新宙邦	2021/3/25	年报：公司 2020 年实现营业收入 29.61 亿元，同比增长 27.37%；归母净利润 5.18 亿元，同

公司简称	发布日期	公告内容
		比增长 59.29%。2020 年在电池化学品方面，重点研发项目锂电电解液、新型添加剂开发及产业化等取得阶段性进展；深耕有机氟化学品的市场领域以及产品应用领域，完善六氟环氧丙烷下游产业链，进一步拓宽了以环保型含氟表面活性剂产品为代表的市场，客户群体和产品结构不断优化；在高世代先进制程铜蚀刻液顺利完成产品迭代，销量实现了大幅增长，同时公司 IC 制造湿电子化学品凭借优良的品质和服务，在客户认证以及市场开发方面也取得显著进展，已成为国际主要晶圆制造企业合格供应商。未来，公司重点把握国家战略性新兴产业政策对“新能源汽车、电子信息与半导体、含氟化学品”三大行业带来的历史机遇，实现以电子化学品与功能材料为核心的相关多元化发展战略。
新宙邦	2021/3/25	业绩预告：公司 2021 年一季度预计实现归母净利润 1.43 亿元-1.63 亿元，同比增长 45%-65%。
金宏气体	2021/3/25	业绩预告:公司 2021 年一季度预计实现归母净利润 3,600 万元-4,430 万元,同比增长 79.91%-121.39%。

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
上纬新材	2021/3/21	限售股首次上市：公司本次上市流通的限售股总数为 201.61 万股，占公司总股本的 0.50% 。
世华科技	2021/3/23	限售股首次上市：本次解除限售并申请上市流通股份数量为 173.70 万股，占公司股本总数的 1.01%。
松井股份	2021/3/24	解除质押：公司股东松源合伙持有公司股份 622.60 万股，占公司总股本的 7.82%。

资料来源：Wind、开源证券研究所

表7：本周投资/融资/补助公告

公司简称	发布日期	公告内容
广信材料	2021/3/22	设立子公司：公司拟以自有资金货币形式，在江西省龙南经济技术开发区设立全资子公司，购置土地规划建设新的电子专用材料、油墨、涂料及相关配套材料等电子材料及环保新材料生产基地，谋求长远发展及在华南地区的战略布局，满足高端电子材料及新型环保材料日益增长的市场需求。
康达新材	2021/3/22	对外投资：公司拟通过控股孙公司康达鑫宇投资建设“年产 3 万吨胶粘剂新材料系列产品项目”，本项目预计总投资额不超过人民币 5.27 亿元（含铺底流动资金、建设期利息）。主体项目包括功能型复膜胶、改性弹性树脂胶粘剂、高性能结构胶、功能性聚酯及反应型热熔胶及特种树脂中间体生产车间、生产装置及公辅配套设施。
金丹科技	2021/3/24	对外投资：公司拟在河南省郸城县高新技术产业开发区建设年产 6 万吨生物降解聚酯及其制品项目，每年可生产 PBAT 6 万吨，并与 PLA、淀粉等材料共混可进一步生产生物降解改性材料和生物降解制品。项目总占地面积约为 99.47 亩，投资总额预计人民币 3 亿元，采用企业自筹加银行贷款方法，预计 2022 年 9 月完工。
泛亚微透	2021/3/24	对外投资：公司与奚莲英女士、王恺中先生以及大音希声签署了《股权收购框架协议》，公司拟以现金方式收购奚莲英女士、王恺中先生合计持有的上海大音希声新型材料有限公司 60%的股权，标的公司 100%股权的整体估值初步确定为人民币 26,000 万元。
新宙邦	2021/3/25	对外投资：公司拟以现金方式出资 1,000 万欧元（约 7,778 万元人民币）在荷兰设立全资子公司欧洲新宙邦，有利于落实国际化布局的可持续发展战略，满足客户不断增长的需求。

资料来源：Wind、开源证券研究所

2.1、 股票涨跌排行：广信材料、晶瑞股份等领涨

本周新材料板块的 120 只个股中，有 65 只周度上涨（占比 54.17%），有 54 只周度下跌（占比 45%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：广信材料、晶瑞股份、三利谱、三环集团、新宙邦；7 日跌幅前五名的个股分别是：阳谷华泰、普利特、沪硅产业-U、艾可蓝、碳元科技。

表8：新材料板块个股 7 日涨幅前十：广信材料等本周（3 月 22 日-3 月 26 日）领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（3 月 26 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	300537.SZ	广信材料	15.80	30.69%	19.61%	-21.67%
2	300655.SZ	晶瑞股份	34.85	21.09%	14.90%	-10.53%
3	002876.SZ	三利谱	78.86	18.00%	36.15%	70.77%
4	300408.SZ	三环集团	40.96	11.15%	3.28%	27.52%
5	300037.SZ	新宙邦	75.83	11.04%	-1.65%	-5.54%
6	688357.SH	建龙微纳	71.09	9.71%	14.70%	6.06%
7	300576.SZ	容大感光	39.53	9.38%	-11.90%	-29.51%
8	300429.SZ	强力新材	11.70	9.24%	-7.22%	-34.67%
9	003022.SZ	联泓新科	29.23	8.22%	-15.05%	-
10	300346.SZ	南大光电	30.27	7.61%	-2.51%	-12.59%

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：阳谷华泰等本周（3 月 22 日-3 月 26 日）领跌

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（3 月 26 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	300121.SZ	阳谷华泰	12.81	-8.43%	-9.34%	9.11%
2	002324.SZ	普利特	16.15	-8.34%	-15.80%	10.54%
3	688126.SH	沪硅产业-U	23.58	-8.00%	-19.80%	-31.59%
4	300816.SZ	艾可蓝	82.01	-7.98%	15.44%	-17.32%
5	603133.SH	碳元科技	11.52	-7.10%	-0.52%	-12.86%
6	002810.SZ	山东赫达	57.49	-6.97%	4.64%	61.17%
7	300829.SZ	金丹科技	63.66	-6.40%	-32.10%	-34.29%
8	600378.SH	昊华科技	22.15	-6.34%	8.26%	9.55%
9	300221.SZ	银禧科技	7.26	-5.71%	-7.87%	9.67%
10	605099.SH	共创草坪	28.68	-4.91%	-12.61%	-11.51%

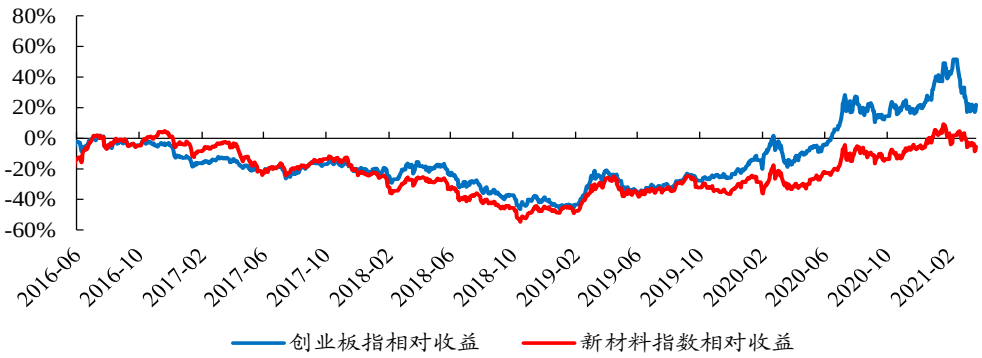
数据来源：Wind、开源证券研究所

3、 本周板块行情：新材料指数跑输创业板指 4.14%

新材料指数下跌 1.37%，表现弱于创业板指。截至本周五（03 月 26 日），上证综指收于 3418.33 点，较上周五（03 月 19 日）上涨 0.4%；创业板指报 2745.4 点，较上周五上涨 2.77%。新材料指数下跌 1.37%，跑输创业板指 4.14%；OLED 材料指数上涨 2.78%，跑赢创业板指 0.02%；半导体材料上涨 1.7%，跑输创业板指 1.06%；

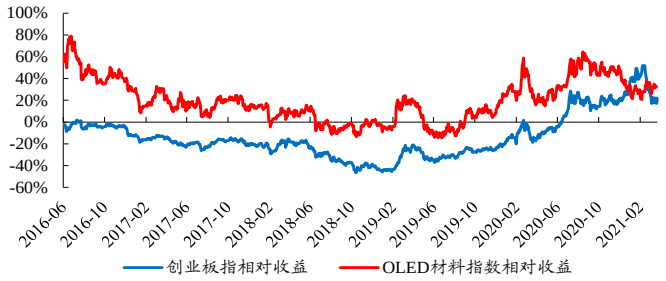
膜材料指数上涨 0.06%，跑输创业板指 2.7%；添加剂指数下跌 2.14%，跑输创业板指 4.91%；碳纤维指数上涨 3.15%，跑赢创业板指 0.38%；尾气治理指数上涨 0.44%，跑输创业板指 2.32%。

图2：2016 年起新材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



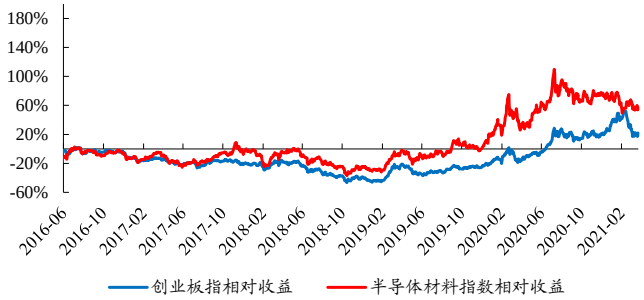
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：2016 年起 OLED 材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



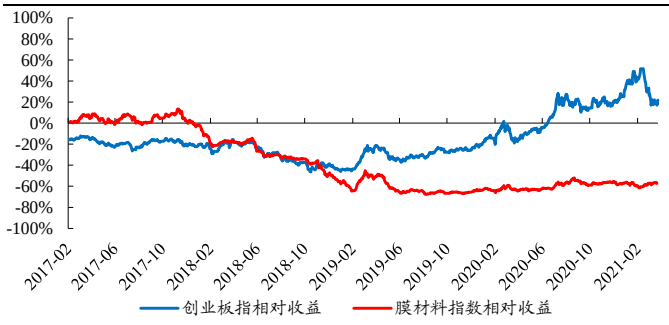
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：2016 年起半导体材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



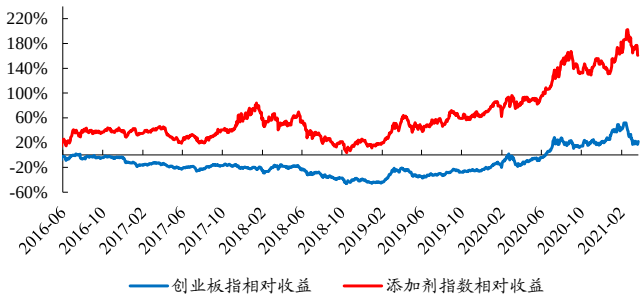
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：2017 年起膜材料指数 VS 创业板指数涨跌幅



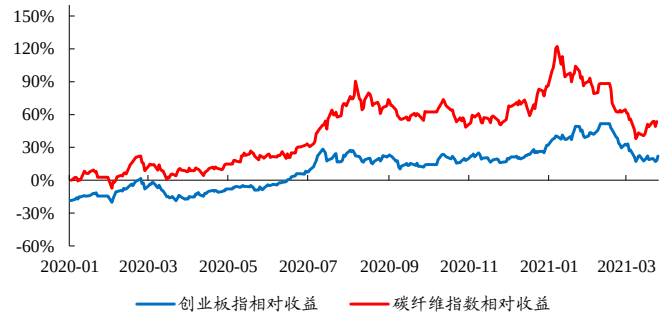
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：2016 年起添加剂指数 VS 创业板指数涨跌幅



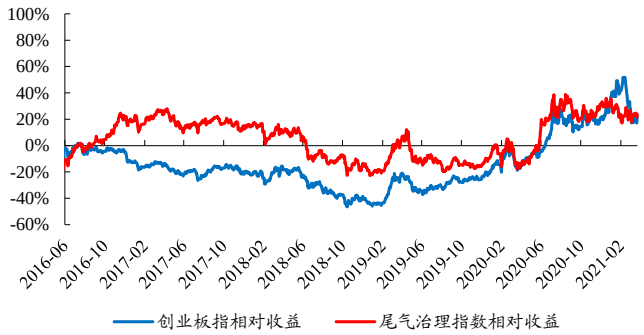
数据来源：Wind、开源证券研究所

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

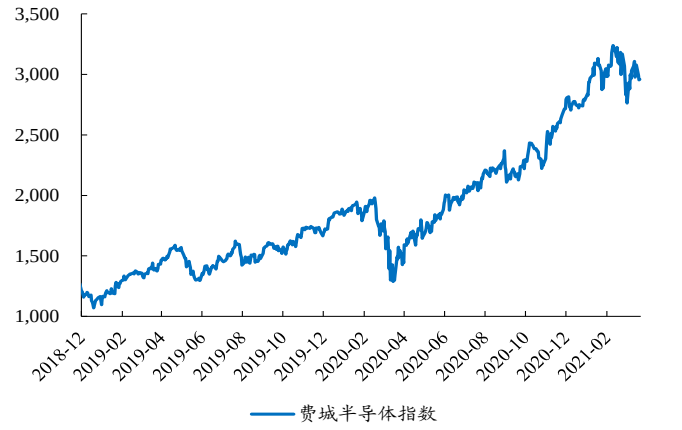
图8：2016 年起尾气治理指数 VS 创业板指数涨跌幅



数据来源：Wind、开源证券研究所

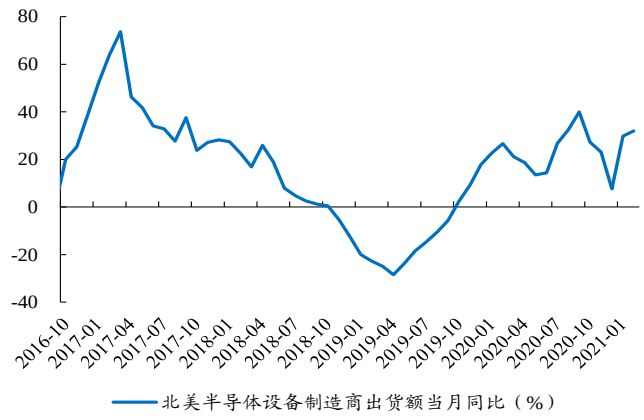
4、 产业链数据跟踪：液晶面板回暖，3 月 32 寸液晶面板价格上涨 6 美元

图9：本周费城半导体指数下降 1.71%



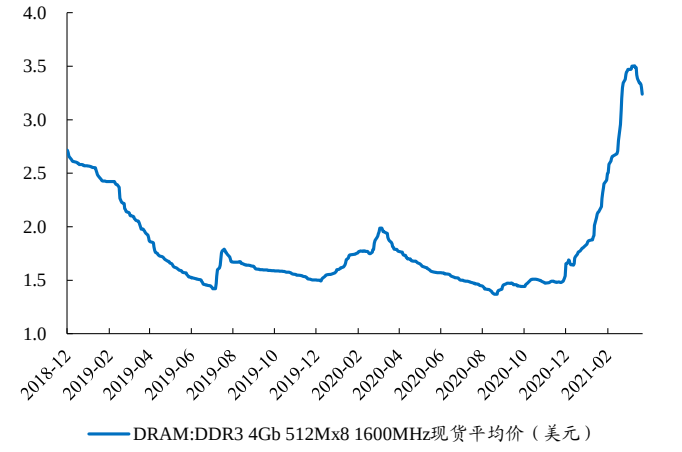
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：2 月北美半导体设备制造商出货额同比持平



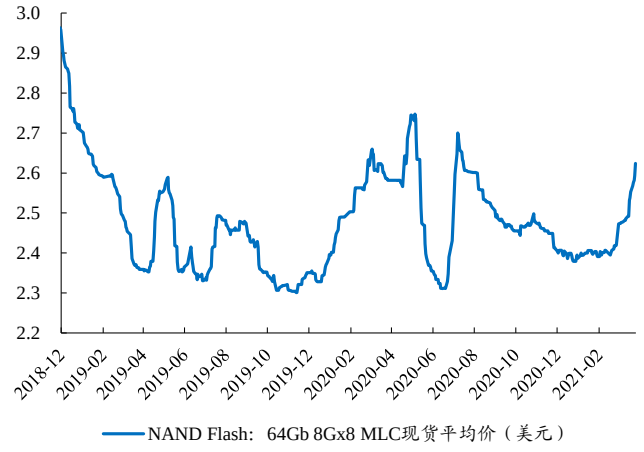
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周 DRAM 价格下降 4.29%



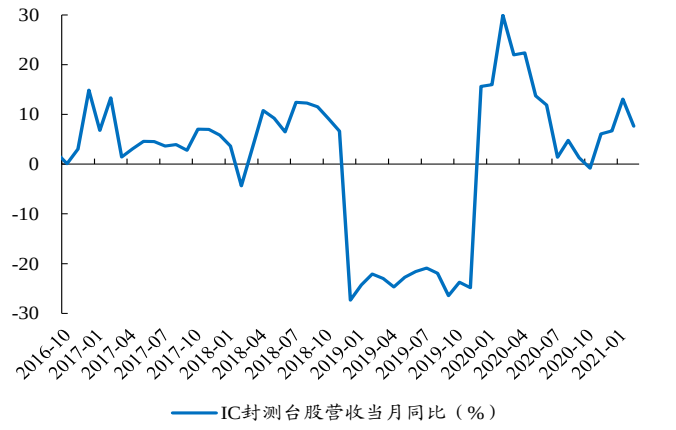
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周 NAND 价格上涨 2.78%



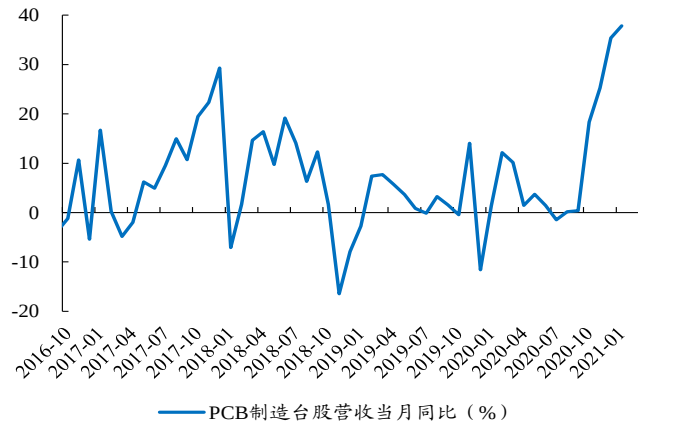
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：2 月 IC 封测台股营收同比增速下降



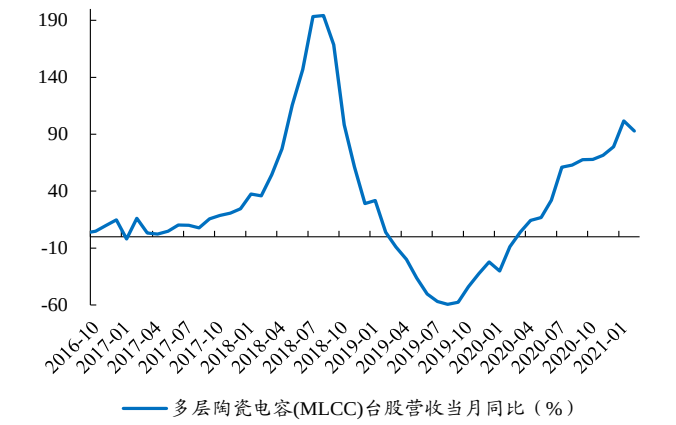
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：2 月 PCB 制造台股营收同比增速上升



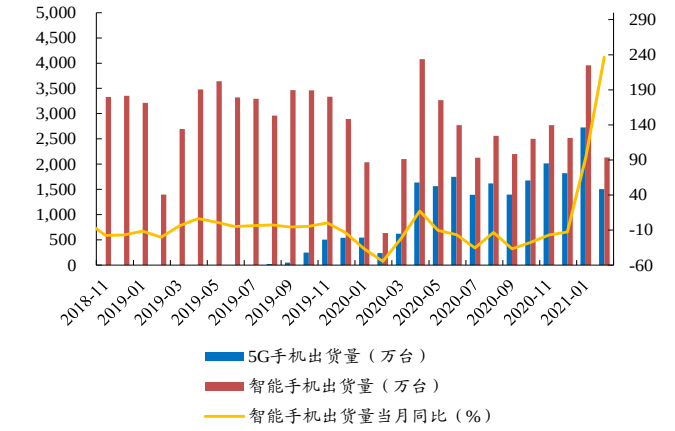
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：2 月 MLCC 台股营收同比增速上升



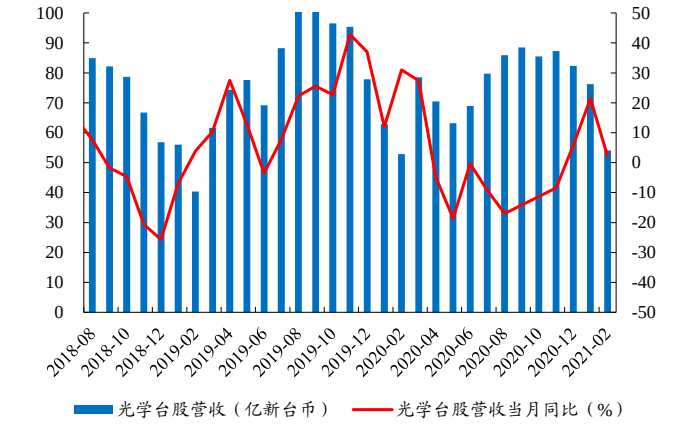
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：2 月智能手机出货量同比增长 236.6%



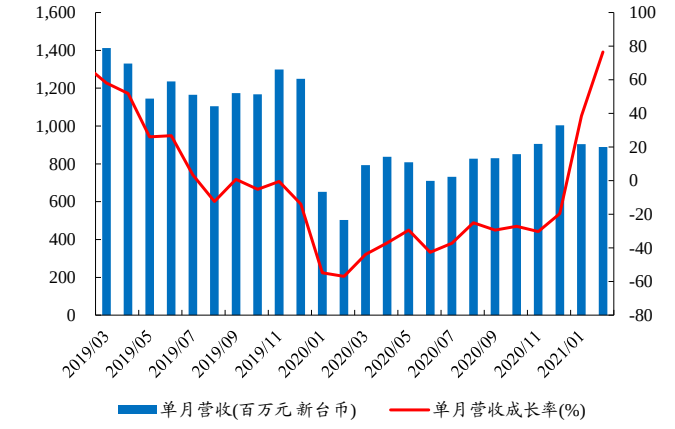
数据来源：Wind、开源证券研究所

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

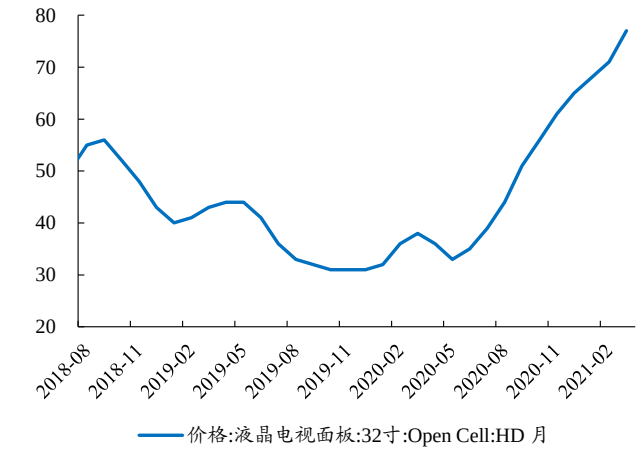
图18：2 月诚美材营收同比增长 76.62%



数据来源：Wind、开源证券研究所

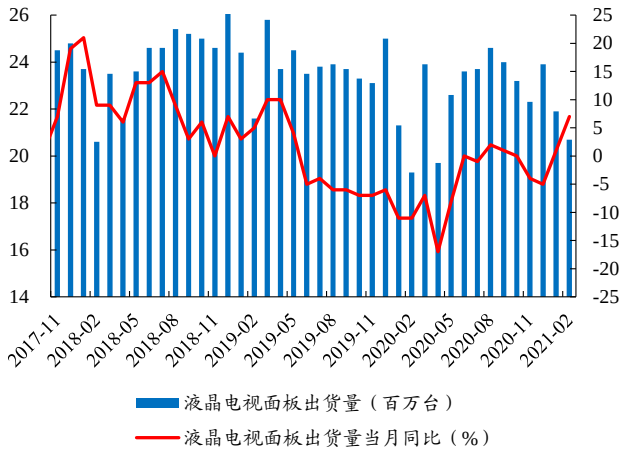
注：诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

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