日本突发 7.3 级地震，车企“芯片荒”告急

——新材料板块周观点

强于大市（维持）

日期：2021 年 02 月 18 日

市场回顾：

- 春节前夕，新材料板块表现亮眼，2 月 8 日-10 日 3 天内上涨 6.68%，同期沪深 300 上涨 5.91%，新材料板块领先大盘 0.77 个百分点。从个股来看，板块中 94 只个股中有 80 只上涨，跑赢大盘的有 31 只股票。涨幅前五的分别是联泓新科（22.82%）、鲁西化工（16.50%）、菲利华（15.51%）、新安股份（15.38%）、格林达（15.00%）；跌幅前五的分别是碳元科技（-9.03%）、ST 德威（-6.15%）、银禧科技（-4.45%）、神工股份（-3.85%）、广信材料（-2.35%）。

投资要点：

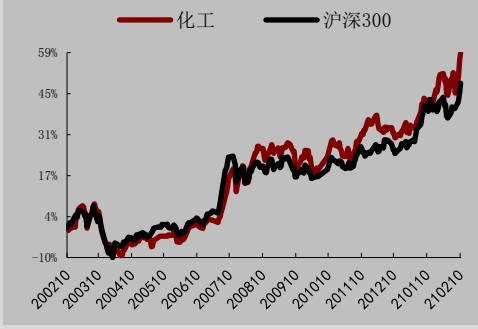
- **半导体产业：**日本福岛附近海域于 2 月 13 日晚突发 7.3 级地震，并于 15 日晚再次发生 5.3 级地震。高强度的地震导致福岛两座核电站均轻微泄漏，同时多地区房屋受损严重，关东地区出现大规模停电。而地震导致的停电使得位于福岛及周边地区的工厂短暂停工，对日本的半导体产业链也造成了一定冲击。其中就包括全球车载芯片市场份额排名第三的瑞萨电子，瑞萨电子的主力生产工厂之一——茨城工厂受停电影响生产线短暂停产，恢复供电后还需要进行检修后方可进入正常运行，预计完全恢复至地震前生产状态需要一周左右的时间。目前全球汽车芯片供应本就处于短缺状态，此次瑞萨电子主力工厂受地震影响短暂停产减产恐在短时间内将使得日本乃至全球范围内车企 “芯片荒”雪上加霜。

- **碳纤维：**据日本化学工业日报消息称，日本东丽公司近期成功开发出了一种可使碳纤维增强单向胶带（UD tape）在单一工艺中成型，并沉积在注射成型模具中的混合注射成型技术。这项技术有助于将刚性、强度和高生产率结合在一起，可以制出与钢零件性能和成本相同但质量减轻 20%的碳纤维零件，降低了碳纤维增强塑料（CFRP）的制造成本。这使得将碳纤维以更低的价格应用于更广泛的领域成为可能，是碳纤维领域的又一长足进步。

- **投资建议：**建议关注 2 条主线：1.随 5G、新基建建设进程加速而逐步实现国产替代的新材料，如碳纤维、半导体材料、显示材料等；2.政策面强劲支撑下，市场需求持续放量的环保材料，如汽车尾气处理相关材料、可降解塑料等。

- **风险因素：**国内部分地区疫情二次抬头、碳纤维国产替代化不及预期、半导体产业链国产替代化进程不及预期。

化工行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND,万联证券研究所

数据截止日期： 2021 年 02 月 10 日

相关研究

万联证券研究所 20210208_行业周观点_AAA_新材料板块周观点

万联证券研究所 20210208_行业周观点_AAA_化工行业周观点（2.1-2.7）

万联证券研究所 20210202_行业动态跟踪_AAA_化工行业 20Q4 基金持仓跟踪

分析师： 黄侃

执业证书编号： S0270520070001

电话： 02036653064

邮箱： huangkan@wlzq.com.cn

万联证券

目录

1、上周市场回顾.....3
2、行业热点.....3
3、行业数据跟踪.....4
4、公司动态.....6
5、覆盖公司动态跟踪.....6
6、投资策略及重点推荐.....8
6.1 半导体产业.....8
6.2 碳纤维.....8
7、风险因素.....8

图表 1：新材料周涨幅前十个股 3
图表 2：新材料周跌幅前十个股 3
图表 3：半导体圆晶产能（百万片/年） 4
图表 4：全球半导体材料市场规模（亿美元） 4
图表 5：全球大尺寸液晶面板出货量当月值（千片） 5
图表 6：我国集成电路产量累计值（亿块） 5
图表 7：我国稀土价格指数 5
图表 8：全球面板下游产品出货量（百万台） 5
图表 9：已覆盖公司动态 6

万联证券

1、上周市场回顾

春节前夕，新材料板块表现亮眼，2 月 8 日-10 日 3 天内上涨 6.68%，同期沪深 300 上涨 5.91%，新材料板块领先大盘 0.77 个百分点。从个股来看，板块中 94 只个股中有 80 只上涨，跑赢大盘的有 31 只股票。涨幅前五的分别是联泓新科（22.82%）、鲁西化工（16.50%）、菲利华（15.51%）、新安股份（15.38%）、格林达（15.00%）；跌幅前五的分别是碳元科技（-9.03%）、ST 德威（-6.15%）、银禧科技（-4.45%）、神工股份（-3.85%）、广信材料（-2.35%）。

图表 1：新材料周涨幅前十个股

表现居前	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	2.10 收盘价（元）
联泓新科	22.82	86.11	35.25
鲁西化工	16.50	-2.38	14.33
菲利华	15.51	-14.82	49.07
新安股份	15.38	9.59	12.00
格林达	15.00	-0.52	38.33
万润股份	14.05	5.26	22.81
兴发集团	13.89	15.34	13.61
国瓷材料	12.80	18.92	55.68
雅克科技	12.71	4.09	65.37
金发科技	12.60	46.47	29.50

资料来源：WIND，万联证券研究所

图表 2：新材料周跌幅前十个股

表现居前	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	2.10 收盘价（元）
碳元科技	-9.03	-4.41	10.18
ST 德威	-6.15	-38.38	1.22
银禧科技	-4.45	-23.92	6.87
神工股份	-3.85	-22.71	32.95
广信材料	-2.35	-24.87	11.21
凯美特气	-2.05	-24.41	5.73
容大感光	-1.31	-18.26	36.26
中粮科技	-0.77	-3.85	9.00
瑞联新材	-0.65	-8.70	76.11
美联新材	-0.55	-15.28	7.21

资料来源：WIND，万联证券研究所

2、行业热点

【热点聚焦】日本东丽公司研发出可降低 CFRP 成本的新型加工技术

碳纤维及其复合材料技术讯 根据 2 月 5 日日本化学工业日报发布的消息，日本东丽公司于近期开发出一种混合注射成型技术，该技术可使碳纤维增强单向胶带(UD tape)在单一工艺中成型并沉积在注射成型模具中；在合适的工艺条件下，该工艺使得制造具有与钢零件相同性能和成本的零件成为可能，但重量减轻了 20%。东丽将这种新

开发的技术称为直接胶带插入式注塑成型。通过与将 UD 胶带插入模具中进行注射成型的其他混合成型技术相比，该技术无需直接进行预成型过程，即可直接在单个过程中完成成型和沉积。这项技术只需将 UD 胶带贴在注塑制品的每一面，就能将制品的强度和弹性提高数倍。碳纤维增强塑料（CFRP）通常具有优异的性能，但往往会具有较高的价格，该技术也可以推动 CFRP 降低成本。

上交所终止柔宇科技 IPO 审核，系柔宇主动撤回申请

CINNO 讯 2 月 10 日，上交所发布公告称，决定终止对深圳市柔宇科技股份有限公司的科创板 IPO 审核。公告显示，就在 2 月 9 日，柔宇科技和保荐人中信证券向上交所提交了撤回科创板 IPO 申请的申请。根据上交所规定，发行人撤回发行上市申请或者保荐人撤销保荐时，将终止发行上市审核。

日本突发 7.3 级地震，造成大范围停电！显示及半导体供应链恐雪上加霜

CINNO 讯 当地时间 2 月 13 日 23 时 07 分，北京时间 2 月 13 日 22 时 07 分，日本福岛附近海域发生里氏 7.3 级地震。东京地区震感强烈，晃动时间持续约 1 分钟。据日本广播协会电视台报道，目前暂时没有发生海啸的危险。另据中国地震台网正式测定，此次地震震源深度 50 公里。东北电力公司表示，截至 13 日晚间 11 时 30 分已知福岛县 6 万 1000 户、岩手县 2 万 1000 户停电。东京电力公司供电地区包括栃木县、茨城县等共 84 万 1560 户停电。神奈川县横滨市、静冈县也发生停电。

瑞萨茨城工厂因地震停工检查！全球车用芯片缺货恐加剧

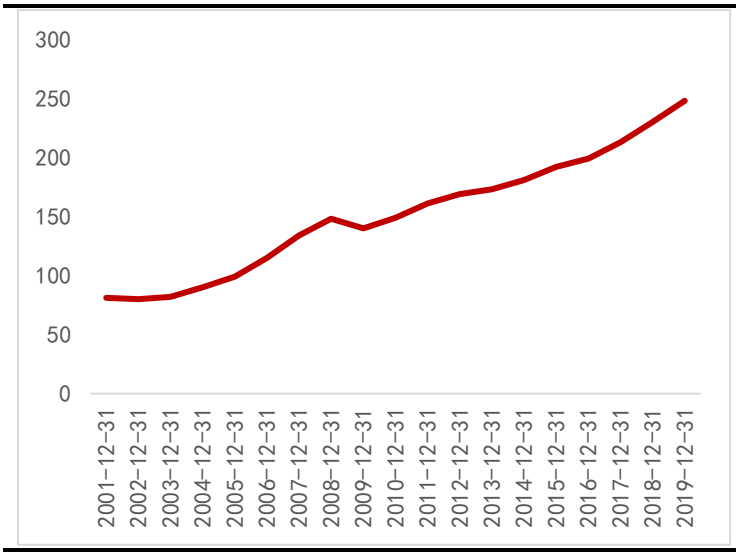
CINNO 讯 日本福岛地区 2 月 13 日晚发生 7.3 级地震后，芯片制造商瑞萨电子公司(Renesas Electronics Corp.)宣布暂停其茨城工厂的运作，以对其洁净室进行检查，这一决定恐将让全球车用芯片短缺的现象雪上加霜。

又一家企业布局 PBAT 市场！目前国内 PBAT 产能如何？

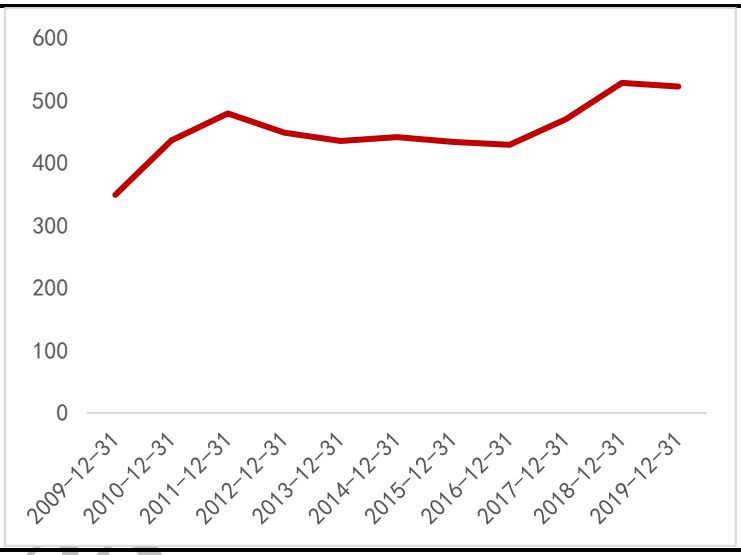
链塑网讯 日前，湖北宜化生物降解新材料有限公司年产 6 万吨生物可降解材料项目环境影响评价进行首次公示。据公告显示，该公司拟对新建厂房建设一条生产线，配套完善污水处理装置、废气处理装置等。项目建成后，将形成年产 6 万吨生物可降解材料 PBAT 树脂的生产能力。当前国内 PBAT 实际产能较少，各家企业正在纷纷加速投产，更有万华化学、道恩股份、瑞丰高材、恒力石化、金发科技等上市公司不断加码 PBAT 市场。但在短期内，PBAT 市场上仍面临着供不应求的压力。2021 年及此后的几年，PBAT 将会迎来集中投产期。

3、行业数据跟踪

图表 3：半导体圆晶产能（百万片/年）　　图表 4：全球半导体材料市场规模（亿美元）

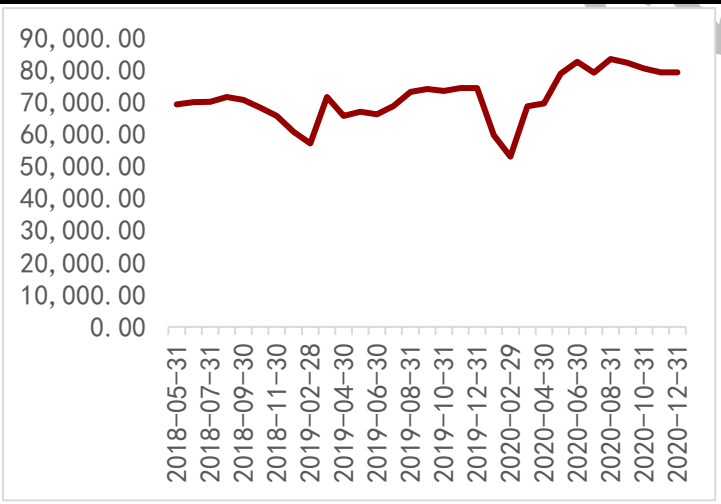


资料来源：iFinD，万联证券研究所



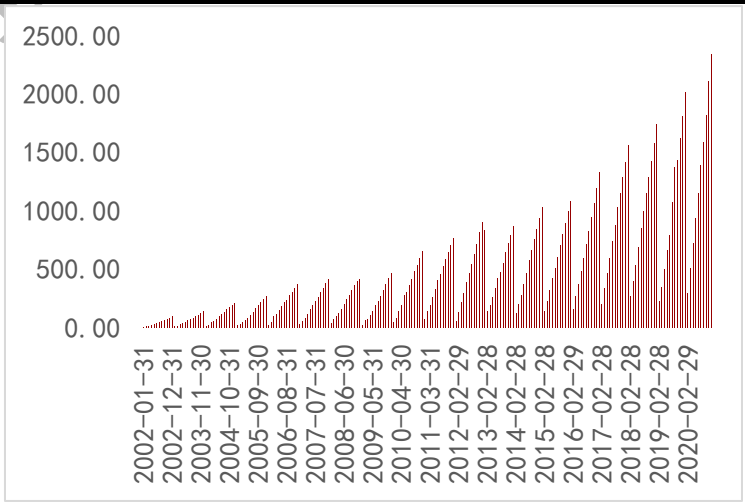
资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 5：全球大尺寸液晶面板出货量当月值（千片）



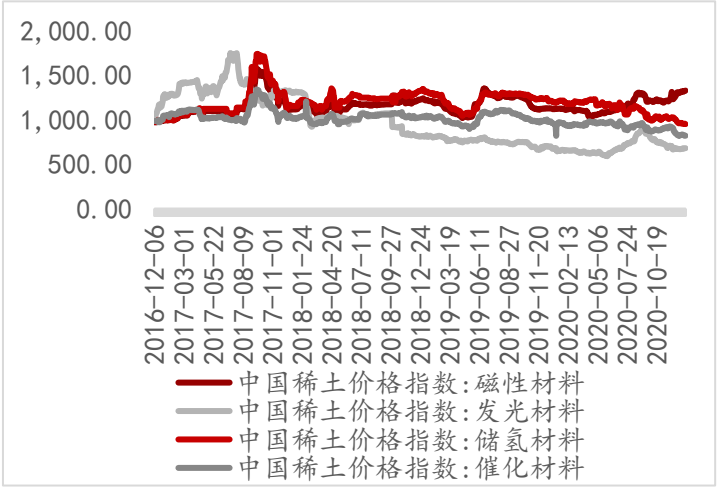
资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 6：我国集成电路产量累计值（亿块）



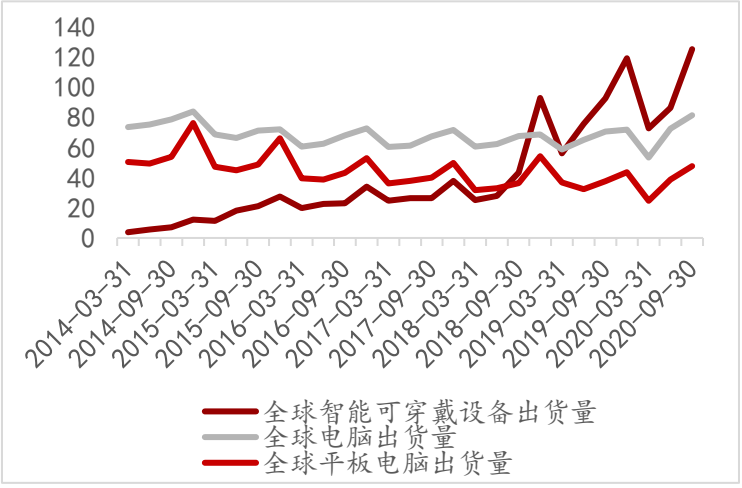
资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 7：我国稀土价格指数



资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 8：全球面板下游产品出货量（百万台）



资料来源：iFinD，万联证券研究所

4、公司动态

国瓷材料：2月9日国瓷材料发布了关于被收购子公司2020年度对赌业绩完成情况说明的公告。公告称公司于2018年完成了对深圳爱尔创75%股权的收购。根据相关股权转让协议，公司与被收购公司的原股东约定了被收购公司2020年度的业绩目标，并约定了未完成业绩目标时应当承担相应的业绩补偿责任。根据股权转让协议，深圳爱尔创业绩承诺如下：深圳爱尔创2018年度、2019年度、2020年度的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（不包括本次交易中募投项目的损益，即数字化口腔中心业务、义齿精密部件加工中心业务所发生的损益）分别不低于人民币7,200万元、9,000万元和10,800万元。截止2020年12月31日，经审计机构审计的财务报告中扣除非经常性损益的净利润为121,749,908.06元，完成2020年业绩承诺。（来源：公司公告）

巨化股份：2月10日巨化股份发布了关于重大资产重组的进展公告，公告称公司拟以发行股份及支付现金的方式收购浙江巨化投资有限公司持有的浙江石油化工有限公司20%股权；同时，公司拟非公开发行股份募集配套资金。截至目前，公司及各相关方正在积极推进本次交易涉及的审计、评估及尽职调查等各项工作。待上述相关工作完成后，公司将再次召开董事会审议本次交易相关事项。本次重组事项尚需提交公司股东大会审议。后续，公司将根据本次交易的进展情况，严格按照有关法律法规的规定和要求及时履行信息披露义务。（来源：公司公告）

永太科技：2月10日，永太科技发布了关于控股子公司变更经营范围的公告。公司控股子公司邵武永太高新材料有限公司因业务发展需要进行经营范围变更，经邵武市市场监督管理局核准，已于近日办理完成经营范围工商变更登记手续并取得新的《企业法人营业执照》。变更后经营范围：一般项目：新材料技术研发；基础化学原料制造(不含危险化学品等许可类化学品的制造);化工产品生产(不含许可类化工产品);化工产品销售（不含许可类化工产品）(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目：危险化学品生产；技术进出口；货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。（来源：公司公告）

金宏气体：2月10日，金宏气体发布了2021年限制性股票激励计划（草案）。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量不超过543万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额48433.34万股的1.12%。其中，首次授予限制性股票435万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的0.90%,占本激励计划拟授予限制性股票总额的80.11%;预留108万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的0.22%，预留部分占本激励计划拟授予限制性股票总额的19.89%。本计划限制性股票的授予价格为15.48元/股，首次拟授予的激励对象总人数为86人，占公司员工总人数（截止2020年12月31日公司员工总数为1519人）的5.66%。（来源：公司公告）

5、覆盖公司动态跟踪

图表 9：已覆盖公司动态

公司名称	最新报告发布时间	公司概述	动态跟踪

万润股份	2020.10.26	万润股份是国内显示材料行业的龙头企业，从事信息材料产业、环保材料产业和大健康产业三个领域。公司液晶单体全球份额超15%，子公司三月科技已成功自主研发OLED发光材料，现正处于下游客户验证阶段。公司也是国内唯一一家生产沸石分子筛的本土企业，“国六”标准下有望持续受益。另外公司正积极拓展大健康产业链，不断完善自身产品结构，以实现多元化发展。	公司于1月29日发布了关于股东非公开发行可交换公司债券办理股份质押的公告。公告称公司于2021年1月28日收到公司持股5%以上股东鲁银投资集团股份有限公司的通知，鲁银投资因非公开发行可交换公司债券业务需要，将其持有的27,300,000股公司股份划至可交换公司债券质押专户并办理了股权质押登记手续。
瑞联新材	2020.10.27	瑞联新材是国内知名显示材料生产企业，公司液晶单体制备技术已达到全球领先水平，OLED材料方面则已实现对发光层、通用层材料的全覆盖。公司还凭借其多年在化学合成、纯化、痕量分析及量产体系等方面积累的技术经验，成功拓展医药CMO/CDMO业务，形成了显示材料与医药材料业务协同发展的经营模式。	公司及公司子公司渭南海泰、蒲城海泰自2020年1月1日至12月3日，累计获得与收益相关的政府补助款项共计人民币1,697.78万元。此次政府补助与公司收益相关，对公司2020年度的利润将产生一定的积极影响。10月27日公司发布2020年第三季度报告，公司Q1-Q3实现营收7.27亿元，较上年同期下滑6.31%；实现归母净利润1.23亿元，较上年同期增长1.32%，业绩符合预期。
奥来德	2020.10.30	奥来德自成立之初便从事有机发光材料产业，目前是国内为数不多的可以自主生产OLED终端材料的企业。同时公司也是国内唯一一家6代线AMOLED蒸发源设备供应商，成功打破了国外垄断，实现进口替代。公司双主营业务均具有较深的护城河，属OLED市场稀缺标的。	1月19日，公司发布了关于全资子公司项目中标的公告，公司全资子公司上海升翕于2021年1月18日收到中航技国际经贸发展有限公司的《机电产品国际招标中标通知书》，中标金额人民币99,440,000元（含税）。项目名称为线蒸发源，招标人为厦门天马显示科技有限公司。项目中标有利于增加公司的经营业绩，有利于促进公司的发展，提升在蒸发源市场的市场影响力。根据产品交付、验收情况，预计对2022年度的业绩产生积极影响，但不排除确认收入时间有提前或延后的可能。
光威复材	2021.01.12	光威复材是是致力于高性能碳纤维及复合材料研发和生产的高新技术企业，现已形成碳纤维、织物、树脂、高性能预浸材料、复合材料制品的完整产业链布局。公司是国内最大的军用碳纤维供应商，2016年公司与风电巨头VESTAS达成合作，逐步拓展碳梁相关业务。现公司在军工、风电业务双轮驱动下，业绩实现了快速增长。	1月28日，公司发布了关于转让参股公司股权的进展公告。公告称，公司于2020年12月29日召开第三届董事会第二次会议，审议通过了《关于转让参股公司股权的议案》。同意将公司全资子公司威海拓展纤维有限公司持有的威海市南郊热电有限公司29.85%股权转让给威海热电集团有限公司。现阶段公司已收到威海市热电集团有限公司支付的股权转让对价款，2021年1月25日，威海市南郊热电有限公司已完成本次股权转让的工商变更手续，本次工商变更登记

			后，公司全资子公司威海拓展纤维有限公司不再持有威海市南郊热电有限公司股权。
中航高科	2020.10.22	中航高科是中国航空工业集团旗下子公司，是国内碳纤维预浸料龙头企业。公司在原材料技术和产业规模上处于国内领先水平，其复合材料设计技术和工程化能力极具竞争力，在高性能树脂及预浸料技术、树脂基复合材料制造技术、先进无损检测技术等方面也均处于优势地位。	2020 年 12 月 4 日，公司以通讯表决方式召开第九届董事会 2020 年第五次会议（临时会议），拟聘任公司总会计师一职。公司根据相关规定及独立董事的独立判断，聘任孟龙同志担任此职。当日，公司接到航空工业集团通知，公司原控股股东航空工业高科持有的本公司 597,081,381 股 A 股股份（占公司总股本 42.86%）已于 2020 年 12 月 3 日过户至航空工业集团，股份性质为无限售流通股，航空工业集团成为本公司控股股东和实际控制人。

资料来源：公司公告，万联证券研究所

6、投资策略及重点推荐

6.1 半导体产业

日本福岛附近海域于2月13日晚突发7.3级地震，并于15日晚再次发生5.3级地震。高强度的地震导致福岛两座核电站均轻微泄漏，同时多地区房屋受损严重，关东地区出现大规模停电。而地震导致的停电使得位于福岛及周边地区的工厂短暂停工，对日本的半导体产业链也造成了一定冲击。其中就包括全球车载芯片市场份额排名第三的瑞萨电子，瑞萨电子的主力生产工厂之一——茨城工厂受停电影响生产线短暂停产，恢复供电后还需要进行检修后方可进入正常运行，预计完全恢复至地震前生产状态需要一周左右的时间。目前全球汽车芯片供应本就处于短缺状态，此次瑞萨电子主力工厂受地震影响短暂停产减产恐在短时间内将使得日本乃至全球范围内车企 “芯片荒”雪上加霜。

6.2 碳纤维

据日本化学工业日报消息称，日本东丽公司近期成功开发出了一种可使碳纤维增强单向胶带（UD tape）在单一工艺中成型，并沉积在注射成型模具中的混合注射成型技术。这项技术有助于将刚性、强度和高生产率结合在一起，可以制出与钢零件性能和成本相同但质量减轻20%的碳纤维零件，降低了碳纤维增强塑料（CFRP）的制造成本。这使得将碳纤维以更低的价格应用于更广泛的领域成为可能，是碳纤维领域的又一长足进步。

7、风险因素

国内部分地区疫情二次抬头、碳纤维国产替代化不及预期、半导体产业链国产替代化进程不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅—5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数 ：沪深300指数

风险提示

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。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

万联证券

免责条款

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。
本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。
本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。
本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦
北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳 福田区深南大道 2007 号金地中心
广州 天河区珠江东路 11 号高德置地广场