海南“禁塑令”落地，维信诺全柔 AMOLED 产线本月试投产

——新材料板块周观点

强于大市（维持）

日期：2020 年 12 月 07 日

市场回顾：

- 上周新材料板块上涨 2.87%，同期沪深 300 上涨 1.71%，新材料板块领先大盘 1.16 个百分点。从个股来看，上周新材料板块表现较好，板块中 89 只个股有 59 只上涨，跑赢大盘的有 50 只股票。涨幅前五的分别是丹化科技（48.79%）、银禧科技（32.36%）、彩虹股份（31.86%）、美联新材（15.13%）、奥福环保(14.80%)；跌幅前五的分别是长鸿高科(-19.22%)、石大胜华（-13.58%）、新安股份（-9.29%）、巨化股份（-6.23%）、东岳硅材（-5.97%）。

投资要点：

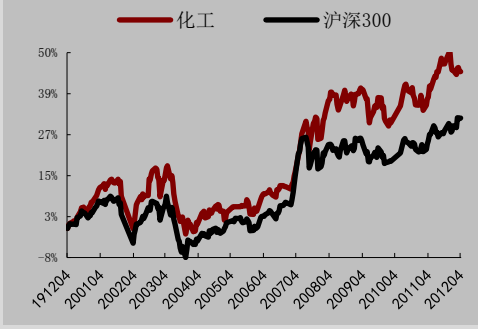
- **可降解塑料：**12 月 1 日，《海南经济特区禁止一次性不可降解塑料制品规定》正式实施，这意味着海南正式全面禁止一次性不可降解塑料袋、塑料餐饮具等一次性不可降解塑料制品。当日，《武汉市进一步加强塑料污染治理的实施方案》也正式出炉。今年以来，已有近 30 个省市相继出台了限塑政策。我们认为，随着“禁塑令”的推广，可降解塑料将成为新的风口，并在我国有望释放巨大的市场空间，相关企业将迎来全新发展机遇。上周，可降解塑料板块上涨 1.86%，后续随着更多省市出台相关政策，可降解塑料产品的市场需求和应用范围将快速扩充，可降解塑料概念有望持续走强，利好相关龙头企业。

- **OLED 面板：**维信诺全柔 AMOLED 模组生产线项目将于本月在广州试投产，并于明年 1 月正式开始量产。该项目共计投资 112 亿元，将建设 17 至 20 条曲面和折叠屏模组生产线。AMOLED 技术是目前主流的显示技术，随着我国 OLED 市场需求的稳步提升和产业链的日趋成熟，OLED 面板产能正快速向大陆转移，同时带动产业链上下游不断突破“卡脖子”的核心技术逐渐实现国产替代。此次维信诺全柔产线的投产，不仅扩充了我国 OLED 面板的产能，也预示着我国面板企业进一步打破国外核心技术垄断，加速国产替代化进程。

- **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、可降解塑料产能释放不及预期、OLED 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： 2020 年 12 月 04 日

相关研究

万联证券研究所 20201130_行业周观点_AAA_新材料板块周观点

万联证券研究所 20201130_行业周观点_AAA_化工行业周观点（11.23-11.29）

万联证券研究所 20201127_公司事项点评_AAA_宏大爆破（002683）事项点评报告

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.....5
5、覆盖公司动态跟踪.....6
6、投资策略及重点推荐.....7
6.1 可降解塑料.....8
6.2 OLED 面板.....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面积（千平方米）.....5
图表 6：我国集成电路产量（万块）.....5
图表 7：我国稀土及磁性材料指数（点/日）.....5
图表 8：我国特种陶瓷制品出口交货量（亿元/月）.....5
图表 9：全球 PCB 柔性板产值（亿美元/年）.....5
图表 10：我国光伏电池产量（万千瓦/月）.....5
图表 11：已覆盖公司动态.....6

万联证券

1、上周市场回顾

上周新材料板块上涨2.87%，同期沪深300上涨1.71%，新材料板块领先大盘1.16个百分点。从个股来看，上周新材料板块表现较好，板块中89只个股有59只上涨，跑赢大盘的有50只股票。涨幅前五的分别是丹化科技（48.79%）、银禧科技（32.36%）、彩虹股份（31.86%）、美联新材（15.13%）、奥福环保（14.80%）；跌幅前五的分别是长鸿高科（-19.22%）、石大胜华（-13.58%）、新安股份（-9.29%）、巨化股份（-6.23%）、东岳硅材（-5.97%）。

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（%）	12.4 收盘价（元）
丹化科技	48.79	59.85	4.30
银禧科技	32.36	5.92	8.59
彩虹股份	31.86	83.85	7.74
美联新材	15.13	1.53	11.95
奥福环保	14.80	21.95	72.38
光威复材	14.08	15.64	79.25
金丹科技	13.86	29.94	106.80
石英股份	11.07	17.45	21.87
联瑞新材	9.50	1.69	53.69
东旭光电	8.56	0.00	2.79

资料来源：iFind，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（%）	12.4 收盘价（元）
长鸿高科	-19.22	8.27	27.74
石大胜华	-13.58	-10.29	44.88
新安股份	-9.29	47.78	13.67
巨化股份	-6.23	10.41	7.53
东岳硅材	-5.97	15.40	14.01
晶瑞股份	-5.95	-7.12	36.02
有研新材	-4.43	2.16	14.67
南大光电	-4.08	2.65	33.66
永太科技	-3.75	0.43	9.24
三友化工	-3.40	19.95	9.08

资料来源：iFind，万联证券研究所

2、行业热点

全面禁止这种常用塑料袋!海南最严“禁塑令”实施，25 家企业和个人首日即被查

21 财闻汇讯 12 月 1 日，《海南经济特区禁止一次性不可降解塑料制品规定》正式实施，这意味着海南正式全面禁止一次性不可降解塑料袋、塑料餐饮具等一次性不可降解塑料制品。当天，海南省市场监管部门统一开展“禁塑”执法大行动中，25 家企业和个人便因涉嫌违规被查。

维信诺 AMOLED 模组生产线最新进展：2021 年 1 月量产

LED 在线讯 近日，据南方网报道，维信诺全柔 AMOLED 模组生产线项目将于本月在广州试投产。维信诺全柔 AMOLED 模组生产线项目投资 112 亿元，将建设 17 条至 20 条曲面和折叠屏模组生产线，规划产能约 5223 万片显示模组/年，达产年产值约为 210 亿元。据悉，该生产线项目于 2020 年 3 月拿地，8 月封顶，12 月即试投产。公司计划 12 月 18 日举行首块屏幕点亮仪式，2021 年 1 月量产。

这票一个月涨 70%，四连板后上演“地天板”

中证报讯 12 月 4 日一开盘，丹化科技便步入快速下跌通道，早盘一度下跌超过 9%逼近跌停。然而时至 10：20 左右，该股又快速反弹，一度逼近涨停，呈现地天板走势，最高振幅达 20% 。截至上午收盘，丹化科技上涨 6.13%至 4.5 元，换手率 16.93%，成交额 5.9 亿元，市值 39.4 亿元。

突发利空！7 连板翻倍妖股闪崩跌停，近 4 亿资金排队出逃，6 万股东炸锅，有网友吃肉：“竞价走了，收获 45%”

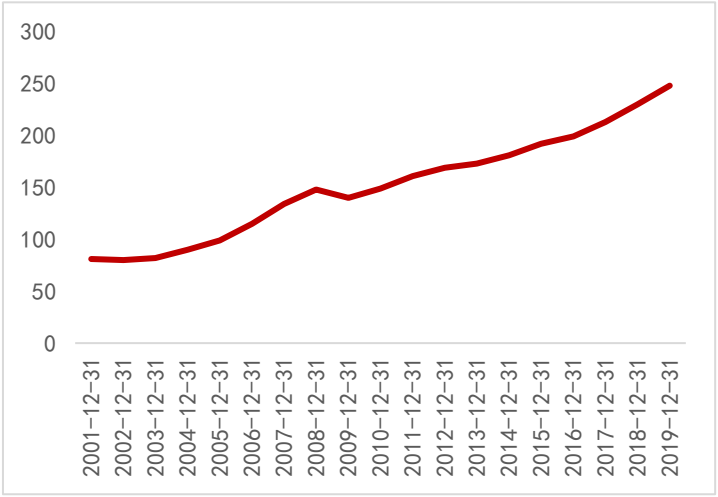
每经网讯 在利空的偷袭下，连续 7 个涨停的“妖股”彩虹股份于 12 月 4 日跌停。截至午间收盘报 7.74 元/股，跌停板上封单近 50 万手，约 3.87 亿元排队跑路，最新市值高达 277.7 亿元。3 日晚间，彩虹股份不仅表示要严肃自查有关于公司涉及 OLED 等热点概念的不实报道，还曝出两家持股 5%以上大股东要抛售。

年度盛事来袭！2021 新材料供应链峰会暨供需对接大会正式启动！

新材料在线讯 寻材问料作为国内材料界和制造业的“新材料+互联网”连接平台将于明年 3 月 15 日至 16 日在深圳举办新材料供应链峰会暨供需对接大会。此次大会将连接材料商、制造商、贸易商、供应链服务商，帮助材料企业和制造业企业提高供应链效率、降低采购成本。

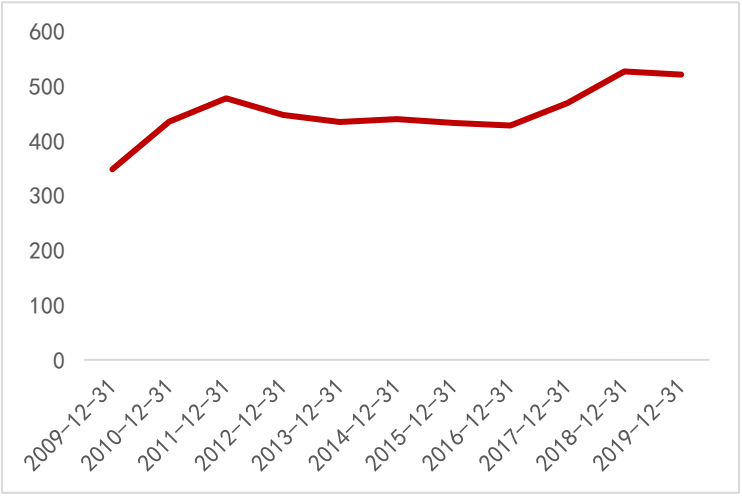
3、行业数据跟踪

图表 3：半导体圆晶产能（百万片/年）



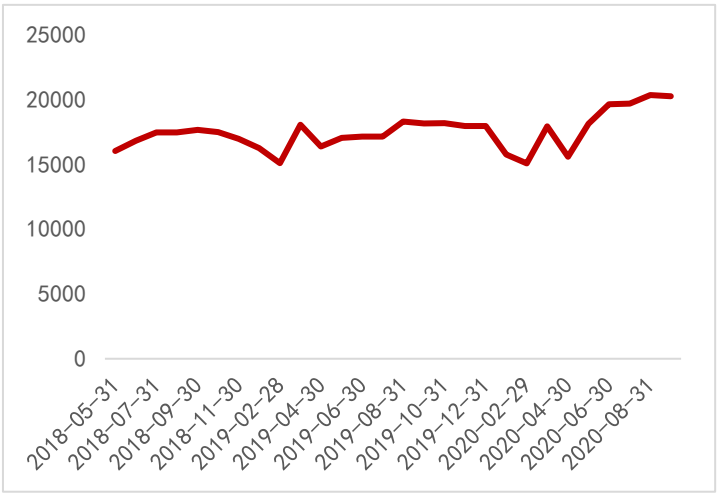
资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 4：全球半导体材料市场规模（亿美元）



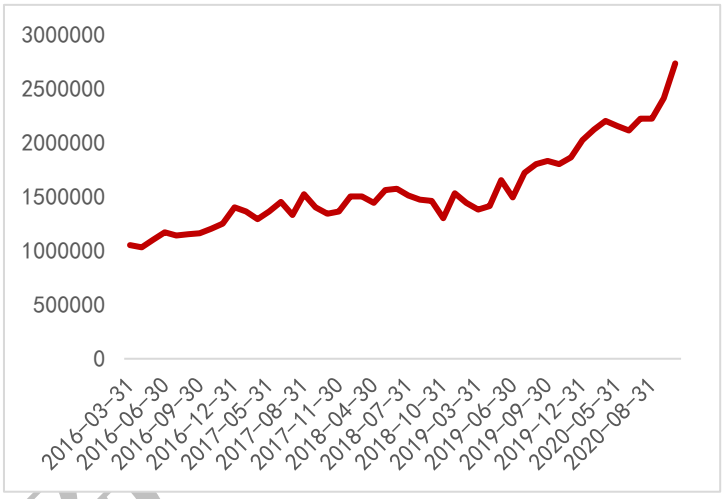
资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 5：全球大尺寸液晶面板出货面积（千平方米）



资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 6：我国集成电路产量（万块）



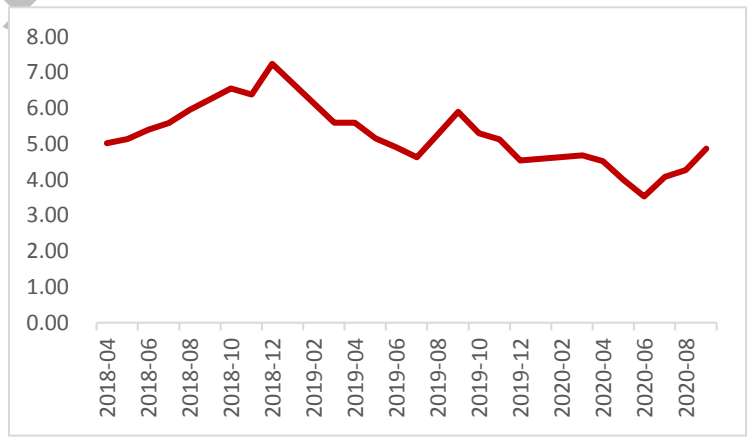
资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 7：我国稀土及磁性材料指数（点/日）



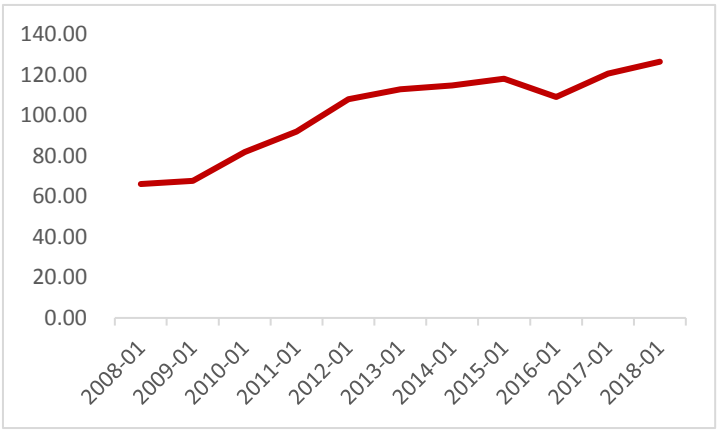
资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 8：我国特种陶瓷制品出口交货量（亿元/月）



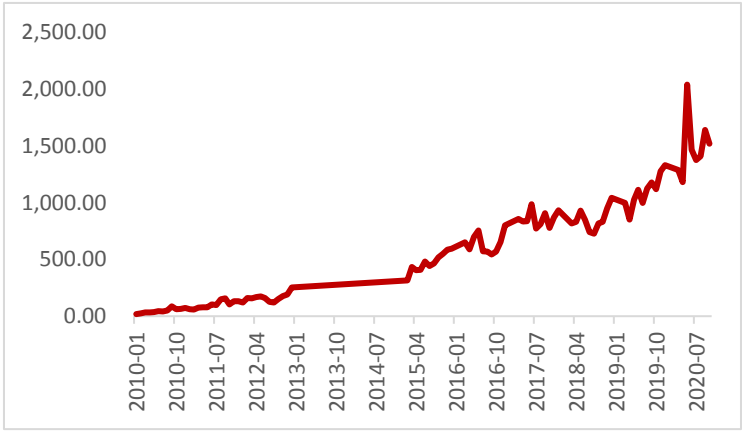
资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 9：全球 PCB 柔性板产值（亿美元/年）



资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 10：我国光伏电池产量（万千瓦/月）



资料来源：iFinD，万联证券研究所

4、公司动态

彩虹股份：12月4日，彩虹股份发布了关于公司股票交易异常波动暨风险提示公告。公告称公司股价近期涨幅较大，且发现有关于公司涉及OLED等热点概念的不实报道，提出风险提示：不存在引入战略投资者、重大资产重组等重大事项；不存在OLED、柔性屏等业务；存在董监高、股东的相关减持计划；业绩亏损风险；产品价格波动风险。（来源：公司公告）

凯盛科技：12月1日，凯盛科技发布了关于投资建设超薄柔性玻璃（UTG）一期项目的公告。公司联合中建材蚌埠玻璃工业设计研究院于近期成功开发出国内唯一全国产化的UTG生产工艺技术。为紧跟近期柔性和折叠终端发展趋势以及市场需求，公司拟在现有中试线的基础上，再新增投资 4981万元，建设超薄柔性玻璃（UTG）一期项目，量产6-8寸30μm—70μmUTG。（来源：公司公告）

中环股份：12月1日，中环股份发布了关于全资子公司收购参股子公司部分股权的公告。公司全资子公司环欧公司于11月30日与招商资管签署了《股权转让协议》，拟以自有资金61,860.92万元人民币收购招商资管持有的公司参股子公司中环应材44.444%股权。本次交易完成后，环欧公司将成为中环应材第一大股东，中环应材成为环欧公司的控股子公司，并纳入公司合并报表范围。（来源：公司公告）

奥福环保：12月3日，奥福环保发布关于董事辞职的公告。公司董事会于12月2日收到公司董事吕建华先生递交的书面辞职报告。吕建华先生因个人原因向公司董事会请求辞去公司第二届董事会董事职务。吕建华先生辞去公司董事职务后，将不再担任公司任何职务。（来源：公司公告）

合力泰：11月30日，合力泰发布了关于出售资产的公告。公司同意通过产权交易所公开挂牌转让持有的珠海晨新100%股权、业际光电100%股权以及平波电子100%股权。本次交易确定在产权交易中心的挂牌底价为141,859万元；标的公司经福建省国资委备案的评估值分别为：业际光电22,539.85万元、平波电子12,830.07万元、珠海晨新106,489.00万元。（来源：公司公告）

5、覆盖公司动态跟踪

图表 11：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2020年12月03日收到公司股东鲁银投资集团股份有限公司的通知，获悉鲁银投资将其所持有本公司的部分股份办理解除质押，本次解除质押股数为25,000,000股，占公司总股本2.75%。公司于2020年11月25日收到公司董事、副董事长孙晖先生提交的书面辞职报告。孙晖先生因工作原因申请辞去公司董事、副董事长以及董事会战略委员会委员职务。辞职后，孙晖先生将不在公司担任任何职务。

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。	10 月 30 日，公司发布 2020 年三季度报告，报告期内，公司实现营收 1.74 亿元，较上年同期下滑 3.83%；实现归母净利润 3555.82 万元，较上年同期下滑 42.47%。整体业绩水平与公司招股说明书预告相吻合。上半年公司显示材料业务受疫情影响较为严重，下半年随国内疫情缓解，公司业绩将逐步改善。
光威复材	2020.10.16	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。	公司第二届董事会任期已届满，公司根据相关法律法规及相关规定进行董事会换届选举，于 2020 年 12 月 4 日召开了第二届董事会第二十次会议，完成第三届董事会非独立董事候选人和独立董事候选人的提名，并决定于 12 月 21 日召开 2020 年第二次临时股东大会。当日，公司发布公告称公司 2018 年限制性股票激励计划授予限制性股票第二个限售期解除限售条件已经成就，可解除限售的限制性股票数量合计为 945,000 股，占公司目前总股本的 0.18%。
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 可降解塑料

12月1日，《海南经济特区禁止一次性不可降解塑料制品规定》正式实施，这意味着海南正式全面禁止一次性不可降解塑料袋、塑料餐饮具等一次性不可降解塑料制品。当日，《武汉市进一步加强塑料污染治理的实施方案》也正式出炉。今年以来，已有近30个省市相继出台了限塑政策。我们认为，随着“禁塑令”的推广，可降解塑料将成为新的风口，并在我国有望释放巨大的市场空间，相关企业将迎来全新发展机遇。上周，可降解塑料板块上涨1.86%，后续随着更多省市出台相关政策，可降解塑料产品的市场需求和应用范围将快速扩充，可降解塑料概念有望持续走强，利好相关龙头企业。

6.2 OLED面板

维信诺全柔 AMOLED 模组生产线项目将于本月在广州试投产，并于明年 1 月正式开始量产。该项目共计投资 112 亿元，将建设 17 至 20 条曲面和折叠屏模组生产线。AMOLED 技术是目前主流的显示技术，随着我国 OLED 市场需求的稳步提升和产业链的日趋成熟，OLED 面板产能正快速向大陆转移，同时带动产业链上下游不断突破“卡脖子”的核心技术逐渐实现国产替代。此次维信诺全柔产线的投产，不仅扩充了我国 OLED 面板的产能，也预示着我国面板企业进一步打破国外核心技术垄断，加速国产替代化进程。

7. 风险因素

国内部分地区疫情二次抬头、可降解塑料产能释放不及预期、OLED 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