化工

2020 年 10 月 18 日

中芯国际上调 Q3 业绩指引，关注 ePTFE 长尾利基市场

——新材料行业周报

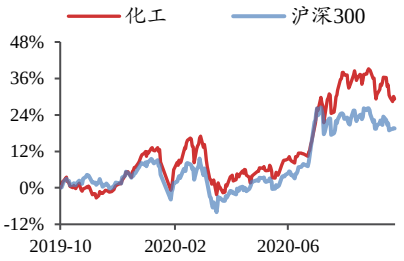
金益腾（分析师）
jinyiteng@kysec.cn
证书编号：S0790520020002

吉金（联系人）
jijin@kysec.cn
证书编号：S0790120030003

张晓锋（联系人）
zhangxiaofeng@kysec.cn
证书编号：S0790120080059

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-美国半导体制裁再升级，产业链国产化势在必行》-2020.10.07

《新材料行业周报-国产 OLED 终端材料星火燎原，新增覆盖瑞联新材》-2020.9.27

《新材料行业周报-关注氘代化合物在光电、医药领域的应用》-2020.9.20

● 本周行情回顾

截至本周五（10 月 16 日），上证综指收于 3336.36 点，较上周五（10 月 09 日）的 3272.08 点上涨 1.96%；创业板指报 2724.5 点，较上周五上涨 1.93%。新材料指数报 3361.32 点，较上周五上涨 0.49%，跑输创业板指 1.44%；半导体材料指数报 1749.29 点，较上周五下跌 0.07%，跑输创业板指 2%；液晶显示指数报 10460.74 点，较上周五下跌 0.27%，跑输创业板指 2.2%；OLED 指数报 2870.16 点，较上周五下跌 0.37%，跑输创业板指 2.3%；尾气治理指数报 2100.36 点，较上周五下跌 0.55%，跑输创业板指 2.48%。

本周新材料板块的 100 只个股中，有 49 只周度上涨（占比 49%），有 49 只周度下跌（占比 49%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：南京聚隆、天奈科技、中芯国际、万顺新材、昊华科技；7 日跌幅前五名的个股分别是：金丹科技、斯迪克、菲利华、激智科技、石大胜华。

● 开源化工新材料周观察：关注 ePTFE 长尾利基市场的增长潜力

膨体聚四氟乙烯（expanded PTFE，ePTFE）是利用 PTFE 树脂原料加工成多孔结构的制品，具有膨化物体多孔、轻质的特性，故称之为膨体 PTFE。ePTFE 膜及其组件已广泛应用在了汽车、消费电子、新能源、医疗、服装等领域。ePTFE 膜的大部分应用领域属于利基市场，同时由于 ePTFE 膜应用领域非常广泛，即使某些应用领域市场空间不大，全部应用的市场空间依旧十分可观，仅汽车、消费电子领域产品所面对的潜在市场空间就已超过 50 亿元，随着各类新产品不断投入新应用市场，下游的市场空间将会进一步扩大。目前我国的高端 ePTFE 材料大部分市场被美国戈尔、日东电工、唐纳森等外国巨头垄断。在国家密集出台政策的支持下，泛亚微透、昊华科技等国内优秀企业奋起直追，部分高端 ePTFE 产品已具备国产化的基础，并在核心技术指标上与进口产品处于同一水平。

● 重要公司公告及行业资讯

【中芯国际-U】公司 2020Q3 收入环比增长指引由原先的 1%至 3%上调为 14%至 16%，乃由于产品组合的变化和其他业务收入的增长；2020Q3 毛利率指引由原先的 19%至 21%上调为 23%至 25%。

【昊华科技】中国昊华、昊华化工拟向国新投资转让所持有的昊华科技共计 4,680.41 万股份，占上市公司总股本比例为 5.10%，转让价 18.75 元/股。

● 受益标的

我们看好 OLED 材料、军工材料近三年的高确定性成长，看好 2020 年尾气催化材料、医药 CDMO 进入加速增长元年，看好半导体材料的国家战略高度。**受益标的：昊华科技、彤程新材、瑞联新材、濮阳惠成、万润股份等。**

● 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、 本周新材料股票行情：新材料板块 49%个股周度上涨 3
1.1、 覆盖个股跟踪：继续看好昊华科技、瑞联新材、彤程新材等 3
1.2、 重点公司公告：中芯国际-U 上调 2020Q3 收入和毛利率指引；昊华科技拟向国新投资转让 5.1%股份 5
1.3、 股票涨跌排行：南京聚隆、天奈科技等领涨 8
2、 本周新材料板块行情：新材料指数跑输创业板指 1.44% 8
3、 开源化工新材料周观察：关注 ePTFE 长尾利基市场 9
4、 重点子行业资讯及数据跟踪 14
4.1、 行业资讯： 2020 年全球 5G 智能手机激增 1300%，将出货 2.5 亿部；OLED 发光材料 8 月专利数量公开，LG 化学居首位 14
4.2、 产业数据：液晶面板回暖，9 月 32 寸液晶面板价格上涨 6 美元 16
5、 风险提示 18

图表目录

图 1： 2016 年起创业板指数 VS 新材料指数涨跌幅 9
图 2： 2016 年起创业板指数 VS 半导体材料指数涨跌幅 9
图 3： 2016 年起创业板指数 VS 液晶显示指数涨跌幅 9
图 4： 2016 年起创业板指数 VS OLED 指数涨跌幅 9
图 5： 2016 年起创业板指数 VS 尾气治理指数涨跌幅 9
图 6： ePTFE 膜微孔放大 5000 倍电子扫描照片 10
图 7： ePTFE 膜及其组件产业链 10
图 8： 中昊晨光院采用 ePTFE 微滤膜作为口罩的核心过滤材料 13
图 9： 本周费城半导体指数小幅上涨 16
图 10： 8 月北美半导体设备制造商出货额增速上升 16
图 11： 本周 DRAM 价格上涨 2.24% 17
图 12： 本周 NAND 价格与上周持平 17
图 13： 9 月 IC 封测台股营收同比增速下降 17
图 14： 9 月 PCB 制造台股营收同比增速上升 17
图 15： 9 月 MLCC 台股营收同比增速上升 17
图 16： 9 月智能手机出货量同比下滑 36.6% 17
图 17： 9 月光学台股营收同比下降 14.17% 18
图 18： 9 月诚美材营收同比下降 18
图 19： 9 月 32 寸液晶面板价格上涨 6 美元 18
图 20： 8 月液晶电视面板出货量同比上升 2% 18

表 1： 重点覆盖标的公司跟踪 3
表 2： 本周重要公司公告跟踪 5
表 3： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：南京聚隆等本周（10 月 12 日-10 月 16 日）领涨 8
表 4： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：金丹科技等本周（10 月 12 日-10 月 16 日）领跌 8
表 5： ePTFE 部分具体应用展示 10
表 6： 全球主要高端 ePTFE 公司比较 12

1、 本周新材料股票行情：新材料板块 49%个股周度上涨

1.1、 覆盖个股跟踪：继续看好昊华科技、瑞联新材、彤程新材等

表1：重点覆盖标的公司跟踪

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
瑞联新材	2020/09/22	买入	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，在显示材料领域积累了丰富的技术经验，并成功拓展了医药中间体 CMO/CDMO 业务。公司显示材料业务的发展紧随显示技术的变更升级，2019 年公司 OLED 升华前材料和单体液晶的全球市占率分别约为 14%和 16%。公司在占据全球约 70%市场份额的 Idemitsu、Dupont、Merck、Doosan、Duksan 等 10 家主要 OLED 终端材料厂商的供应链体系中占据重要地位，OLED 显示快速渗透带动公司 OLED 材料收入不断增长，2019 年同比增长 49.6%。公司 OLED 材料产品线齐全，研发并实现规模化销售的某类新型蓝色荧光材料可有效解决蓝光材料使用寿命短的问题。公司是占据全球混晶市场约 80%份额的龙头企业 Merck 和 JNC 的战略供应商，与国内八亿时空、江苏和成、诚志永华均建立了长期稳定的合作关系。受益 LCD 电视大尺寸化和混晶国产化趋势，公司液晶单体销量及市占率持续提升。公司医药中间体 CDMO 业务的核心产品 PA0045，专供罗氏制药的控股子公司日本 Chugai，用于生产某治疗非小细胞肺癌新药的中间体，2019 年实现销售收入 1.44 亿元。另一种用于生产治疗子宫肌瘤药品的医药中间体已进入临床三期，已取得的订单金额超过 400 万美元，预计在 2020 年将成为医药中间体的又一重要收入增长点。公司处于在研阶段的医药中间体项目超过 10 个，与 Chugai、阿斯利康、Kissei、奥赛康、普洛得邦、青峰药业等国内外知名药企建立了客户关系。
昊华科技	2020/09/09	买入	**公司公告，接到控股股东中国昊华、公司股东昊华化工通知，中国昊华、昊华化工于 2020 年 10 月 14 日与国新投资签署了《关于昊华化工科技集团股份有限公司之股份转让协议》，中国昊华、昊华化工拟将其分别持有公司 2.57%股份和 2.53%股份转让给国新投资，合计占公司总股份的 5.10%。通过本次交易，国新投资将助力公司优化股权结构和公司治理，支持公司提质增效和科技创新，促进国有资源整合和协同发展。**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。公司下属 12 家研究院中 11 家涉军，在军用航空领域主要配套供应航空轮胎、密封材料、有机玻璃、涂料和橡胶制品,我们预计公司军品业务将随国防开支稳健而有力增长。公司有望凭借过硬的技术和产品优势，在民用航空领域复制军用航空领域的成功经验，长期来看将为公司带来每年 10 亿元以上的收入增量。晨光院自主研制的中高压缩比聚四氟乙烯分散树脂已成功配套 5G 线缆生产，开发出的第二代低蠕变聚四氟乙烯悬浮树脂等填补国内空白。公司子公司黎明院 4,600 吨特种含氟电子气体项目将于 2021 年下半年投产，我们预计达产后将贡献净利润约 1.3 亿元。光明院主打“多品种、小批量、定制化”特种气体，研发产业基地项目达产后净利润增量可达 4,000 万元左右。2020 年 7 月，公司公告拟成立全资子公司昊华气体，依托黎明院、光明院和西南院的产品和技术，集中资源做大做强电子气体业务，发展成为我国电子气体领域的领导者。
濮阳惠成	2020/08/12	买入	公司主要从事顺酐酸酐衍生物、功能材料中间体等精细化学品的研发、生产和销售。顺酐酸酐衍生物主要用于环氧树脂固化、合成聚酯树脂和醇酸树脂等，涉及电子电气、涂料、复合材料等诸多领域。全球顺酐酸酐衍生物需求稳健增长，我们预计 2020 年达 46 万吨。公司是国内产品线最齐全的生产厂商之一，六氢苯酐、纳迪克酸酐产品均为国内首创，齐全的产品线有利于全方位满足市场需求，提升市场竞争力。公司 2020 年 1 月完成对山东清洋的收购，顺酐酸酐衍生物产能由 2019 年的 3.09 万吨增至 4.59 万吨；古雷 5 万吨顺酐酸酐衍生物项目预计 2022 年下半年投产，有助于公司进一步做大做强，巩固行业龙头地位。此外，公司 3,000 吨新型树脂原料氢化双酚 A 有望 2020 年底投产，将填补国内工业化生产空白。OLED 显示的商业化应用趋势开始逐步体现，DSCC 预测 2023 年全球 OLED 面板出货面积将接近 2,500 万平方米，2019-2023

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
			年 CAGR 为 32.6%，OLED 持续渗透将带动上游材料需求的快速增长。公司深耕芴类蓝光材料，对咔唑类衍生物、稠环类、杂环类化合物等产品提前进行产业化布局，致力于成为有机光电材料领域的知名供应商。2019 年公司芴类等 OLED 材料收入占比合计超 15%，高毛利率的 OLED 材料业务成为公司新的利润增长点。
万润股份	2020/05/27	买入	**公司公告拟以引入投资者的方式为三月科技增资扩股，解决三月科技资金需求，扩大经营规模，提升盈利能力；同时为三月科技引入产业与社会资本、带来产业与社会资源，力争将三月科技打造成业内领先的自主知识产权电子化学材料平台企业。**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，新一轮资本开支将助力公司把握行业机遇、扩大规模优势，中长期成长路径清晰。公司 OLED 材料业务具备布局领先、客户优质、重视专利三大优势，有望复制甚至超越液晶材料业务的成功，我们预计 2023 年公司 OLED 前端材料销售额有望达 10 亿元，并有望切入终端材料领域，实现盈利能力的大幅提升。受益柴油车排放升级，沸石分子筛将替代钒基成为高标准尾气催化剂的涂层材料，公司沸石产品主要供应全球领先的催化剂生产商庄信万丰。受疫情影响，众多欧美汽车工厂在 3 月中旬暂停生产，轻型汽车国六 a 标准全面执行日期延迟。我们以欧美柴油车产量、国六执行率为测算变量，乐观/中性/悲观情形下，2020 年三大市场沸石需求量同比+16.7%/+3.28%/-7.7%。长期来看，随着国六标准的推进、公司占大客户采购比例的提升，我们预计 2023 年公司车用沸石销售额有望达 24 亿元。
彤程新材	2020/02/21	买入	公司 7 月 8 日公告，公司全资子公司彤程电子受让科华微电子 33.70%的股权，本次对外投资金额为 1.84 亿元；公司控股子公司彤程精细化工（江苏）有限公司拟做退出园区处置，该事项预计对公司 2020 年净利润的影响不超过-7,800 万元。科华微电子成立于 2004 年，一直专注于光刻胶的研发，是一家产品覆盖 KrF、g/i 线、紫外宽谱光刻胶及配套试剂供应商与服务商，是中芯国际、华润上华、杭州士兰、吉林华微电子、三安光电、华灿光电、德豪光电等行业顶尖客户的稳定合作伙伴。公司围绕“做强主业、两翼齐飞”的发展战略，通过内涵式增长和外延式发展，有步骤、分层次地进入电子化学品领域，致力于成为具有国际竞争力的电子化学品企业。公司拟投资 6.23 亿元建设 10 万吨/年可生物降解材料项目（一期），预计于 2022 年第二季度建成投产，可年产 6 万吨 PBAT 可降解。据公司公众号“彤程新材”，2020 年 5 月 28 日，公司与巴斯夫签署了一项联合协议，授权公司根据巴斯夫高质量标准生产和销售经认证 PBAT。我们认为，此次与巴斯夫合作有利于公司开拓市场，保障未来可降解材料产能的消化。同时，随着下游汽车消费复苏，公司主业橡胶助剂需求回暖。
利安隆	2020/1/3	买入	公司是全球领先的高分子材料抗老剂供应商，下游客户包含了巴斯夫、万华化学等国内外知名高分子材料制造企业。受益于下游烯烃扩产，市场需求广阔。未来五年国内烯烃产能投放在 5，000 万吨以上，炼化一体化和煤化工项目贡献主要增量，我们预计烯烃扩产带来的抗氧化剂需求约 10-15 万吨、光稳定剂需求约 2.5 万吨。受疫情影响，海外抗老化剂需求或将承压，公司采取多重举措积极应对疫情影响。产能建设方面，宁夏 724、725、716 装置部分投产，凯亚 HALS 技改项目已顺利达产，常山 7，000 吨项目已完成试生产并投入使用，珠海一期受疫情影响略有推迟。长期来看，随着在建产能的逐步释放，公司市场份额有望进一步提升。
阿科力	2019/12/08	买入	公司 COP/ COC 高透光材料开发进展顺利，2019 年公司完成了 5000 吨光学级环烯烃单体生产线的建设工作，并新设立“耐高温光学单体及树脂的研发与产业化”、“光学级聚合物及其关键原材料的研发”两项研究项目。2020 年上半年公司基于光学级环烯烃单体，开发光学级环烯烃聚合物产品（COC/COP），满足最新一代显示屏幕对于新材料的要求。2020 年公司将根据研发进度情况进行二期 5000 吨高透光材料（环烯烃聚合物）建设准备工作。我们预计每部手机中 COC/COP 材料的成本大约在 10 元左右，全球未来 3 年在该材料的市场规模将达 190 亿左右。目前 COC/COP 材料主要被日本瑞翁、宝理垄断，公司目前在该领域国产替代上处于领跑位置，未来发展空间广阔。

资料来源：开源证券研究所

1.2、 重点公司公告：中芯国际-U 上调 2020Q3 收入和毛利率指引；昊华科技拟向国新投资转让 5.1%股份

表2：本周重要公司公告跟踪

公司简称	发布日期	公告内容
威孚高科	2020/10/12	限制性股票激励计划：本计划拟向激励对象授予 1,959.63 万股限制性股票，约占本计划草案公告时公司总股数的 1.94%。其中首次授予 1,955.50 万股，占授予总量 99.79%，约占本计划草案公告时公司总股数的 1.94%；预留 4.13 万股，占授予总量 0.21%，约占本计划草案公告时公司总股数的 0.004%，限制性股票的授予价格为每股 15.48 元。
中颖电子	2020/10/12	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 1.47 亿元-1.52 亿元，同比增长 13%-17%；其中公司第三季度实现预计归母净利润 5,304 万元-5,825 万元，同比增长 25.3%-37.6%。
江丰电子	2020/10/12	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 1.04 亿元-1.17 亿元，同比增长 220%-260%；其中公司第三季度实现预计归母净利润 6,325.78 万元-7,626.98 万元，同比增长 237.58%-307.02%。
道恩股份	2020/10/12	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 7.62 亿元-8.04 亿元，同比增长 500.12%-533.29%；其中公司第三季度实现预计归母净利润 1.77 亿元-2.18 亿元，同比增长 267.92%-355.76%。
诚志股份	2020/10/12	业绩预减：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 2,800 万元-4,000 万元，同比下降 91.83%-88.32%；其中公司第三季度预计实现归母净利润 2.34 亿元-2.46 亿元，同比增长 37.58%-44.62%。
宏昌电子	2020/10/12	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润与上年同期相比将增加 3,357.18 万元，同比增长 74.58%，归母扣非净利润将增加 3,837.70 万元，同比增长 100.99%。
国瓷材料	2020/10/12	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 4.11 亿元-4.21 亿元，同比增长 14.59%-17.37%；其中公司第三季度实现预计归母净利润 1.53 亿元-1.63 亿元，同比增长 38.09% -47.13%。
中石科技	2020/10/12	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 1.26 亿元-1.41 亿元，同比增长 65%-85%；其中公司第三季度实现预计归母净利润 6,551.02 万元-7,521.55 万元，同比增长 35% -55%。
沪硅产业-U	2020/10/12	限售股解禁：本次上市流通的网下配售限售股数量为 2,780.31 万股，占公司总股本的 1.12%，本次上市流通日期为 2020 年 10 月 20 日。
隆华科技	2020/10/13	收购股权：公司与何斌、徐峰等 13 名自然人股东签订了收购协议，公司拟以自有资金 9,622.74 万元收购该 13 名股东合计持有的兆恒科技 26.60%股权，交易完成后公司将持有兆恒科技 79.59%股权。
斯迪克	2020/10/13	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 1.02 亿元-1.13 亿元，同比增长 45%-60%；其中公司第三季度实现预计归母净利润 5,638.27 万元-6,128.55 万元，同比增长 15%-25%。
	2020/10/12	获得政府补助：公司及全资子公司斯迪克江苏、太仓斯迪克近期共计获得政府补助资金 1,527 万元。
雅克科技	2020/10/13	股东减持：公司控股股东及一致行动人沈琦先生和沈馥先生计划减持公司股票，沈琦先生持有公司 1.09 亿股股份，沈馥先生持有公司 1.01 亿股股份，沈琦先生及沈馥先生计划以集中竞价或大宗交易方式减持不超过 925.71 万股（占公司总股本比例约 2%）。
新宙邦	2020/10/13	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 3.71 亿元-3.95 亿元，同比增长 55%-65%；其中公司第三季度实现预计归母净利润 1.37 亿元-1.58 亿元，同比增长 30%-50%。
国风塑业	2020/10/13	业绩预减：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 5,500 万元-6,300 万元，同比下降

公司简称	发布日期	公告内容
		15%-25%；其中公司第三季度预计实现归母净利润 2,590 万元-3,390 万元，同比下降 42%-56%。
	2020/10/13	项目进展:公司于近日与桂林电器科学研究院有限公司签订 2 条国产生产线的设备采购及安装合同，高性能微电子级聚酰亚胺膜材料项目建设各项工作全面展开
濮阳惠成	2020/10/14	股东非公开发行可交债获深交所无异议函：公司控股股东奥城实业以持有的公司部分 A 股股票为标的，申请非公开发行可交债，总面值不超过 2.5 亿元，深交所对该等申请无异议。
金发科技	2020/10/14	三季报业绩：公司 2020 年前三季度实现营业收入 262.00 亿元，同比增长 28.58%；实现归母净利润 37.94 亿元，同比增长 301.76%；实现归母扣非净利润 37.61 亿元，同比增长 384.10%；EPS 为 1.47 元/股。
	2020/10/14	子公司项目投资:公司控股子公司广东金发科技有限公司拟投资建设年产 400 亿只高性能医用及健康防护手套生产建设项目，项目总投资约为 50 亿元，建设周期约需 24 个月。
国恩股份	2020/10/14	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 6.02 亿元-7.53 亿元，同比增长 140.00%-200.00%；其中公司第三季度预计实现归母净利润 1.16 亿元-1.50 亿元，同比增长 40%-80%。
兴森科技	2020/10/14	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 4.46 亿元-4.6 亿元，同比增长 93.17%-99.24%。
三利谱	2020/10/14	获得政府补助：公司及各子公司、分公司自 2020 年 7 月 9 日至本公告披露日，累计收到与收益相关的各类政府补助合计人民币 611.89 万元。
东旭光电	2020/10/14	业绩预亏:公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润-10 亿元至-14 亿元，上年同期盈利 11.35 亿元;其中公司第三季度预计实现归母净利润-2.6 亿元至-3.9 亿元，上年同期盈利 2.91 亿元。
维信诺	2020/10/14	业绩预亏：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润-2,000 万元至-3,800 万元，上年同期-6,031.62 万元；其中公司第三季度预计实现归母净利润-1.2 亿元至-1.3 亿元，上年同期-2.36 亿元。
昊华科技	2020/10/14	股权变动：中国昊华、昊华化工拟向国新投资转让所持有的昊华科技共计 4,680.41 万股份，占上市公司总股本比例为 5.10%，转让价 18.75 元/股，合计 8.78 亿元。
杭州高新	2020/10/14	业绩预减：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润-3,100 万元至-3,600 万元，同比下降 29%-49%；其中公司第三季度预计实现归母净利润-1,500 万元至-2,000 万元，同比上涨 42%-57%。
激智科技	2020/10/14	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 8,360.38 万元-9,343.95 万元，同比增长 70%-90%；其中公司第三季度预计实现归母净利润 4,994.72 万元-5,619.06 万元，同比增长 60%-80%。
沃特股份	2020/10/14	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 4,275.75 万元-4,681.00 万元，同比增长 90%-108%；其中公司第三季度预计实现归母净利润 903.42 万元-1,308.67 万元，同比增长 54%-123%。
上海新阳	2020/10/14	业绩预减：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 1.71 亿元-1.81 亿元，同比下降 37.49%-40.94%；其中公司第三季度预计实现归母净利润 1.45 亿元-1.55 亿元，同比增长 1,042.51%-1,121.30%。
中芯国际-U	2020/10/15	上调 2020Q3 收入和毛利率：截至 2020 年 9 月 30 日止公司三个月的收入环比增长指引由原先的 1%至 3%上调为 14%至 16%,乃由于产品组合的变化和其他业务收入的增长;截至 2020 年 9 月 30 日止三个月的毛利率指引由原先的 19%至 21%上调为 23%至 25%。
TCL 科技	2020/10/15	发行股份、可转债及支付现金购买资产获核准批复：证监会核准公司向武汉光谷产业投资有限公司发行 5.12 亿股、600 万张可转换公司债券购买相关资产，核准公司非公开发行可转换公司债券募集配套资金不超过 26 亿元。
碳元科技	2020/10/15	限制性股票回购注销：本次回购注销限制性股票涉及 54 人，合计拟回购注销限制性股票

公司简称	发布日期	公告内容
		74.25 万股，故因公司未满足业绩考核目标的限制性股票回购数量为 72.45 万股，回购价格为 7.923 元/股加上同期银行存款利息；因激励对象个人原因离职的限制性股票回购数量为 1.8 万股，回购价格为 7.923 元/股。本次回购注销限制性股票后，公司股本由 2.11 亿股变更为 2.10 亿股。
回天新材	2020/10/15	子公司投资项目：公司控股子公司常州回天、上海回天投资扩建太阳能电池背膜及有机硅胶项目，新增产线建成投产后，常州回天的太阳能电池背膜产能将增长 60%以上，上海回天的光伏单组分有机硅胶产能将提升 58%以上，常州回天扩产项目总投资额约为 5,800 万元，上海回天扩产项目总投资额约为 1,200 万元。
时代新材	2020/10/15	放弃参股公司股权优先受让权、增资优先认购权：公司的参股公司时代华鑫之股东国投创新拟将其持有的时代华鑫 50%股权即 2,500 万股以在株洲市产权交易所公开挂牌的方式出售，挂牌价格以评估基准日 2020 年 8 月 31 日时代华鑫资产评估价值为依据。同时，时代华鑫拟以增资扩股的方式引入外部战略投资者，拟增资金额约为 1.5 亿元，将通过株洲市产权交易所进行公开挂牌，挂牌价格以评估基准日 2020 年 8 月 31 日时代华鑫资产评估价值为依据。公司拟放弃对国投创新本次股权转让的优先受让权，放弃时代华鑫本次增资的优先认购权。
阿石创	2020/10/16	定增获注册批复：公司关于向特定对象发行股票申请获得中国证监会注册批复。
晶瑞股份	2020/10/16	可转债暂停转股：自 2020 年 10 月 19 日至本次权益分派股权登记日止，公司可转换公司债券（债券代码：123031；债券简称：晶瑞转债）将暂停转股，本次权益分派股权登记日后的第一个交易日起恢复转股。
生益科技	2020/10/16	子公司分拆上市获批：公司拟分拆控股子公司生益电子至上交所科创板上市，根据上海证券交易所 2020 年 10 月 16 日发布的《科创板上市委 2020 年第 88 次审议会议结果公告》，审议结果为：同意生益电子股份有限公司发行上市（首发）。
欧菲光	2020/10/16	获得政府补助：公司控股子公司慧光微电子、晶浩光学及晶润光学获得政府补助 6,500 万元。
	2020/10/14	业绩预增：公司 2020 年前三季度预计实现归母净利润 1.98 亿元-2.78 亿元，同比增长 24.10%-74.24%；其中公司第三季度预计实现归母净利润 7 亿元-7.8 亿元，同比增长 287.70%-332.01%。
天奈科技	2020/10/16	限制性股票授予：公司拟向符合授予条件的 107 名激励对象首次授予共计 128.10 万股限制性股票，占公司股本总额的 0.55%，授予价格为 16.00 元/股，首次授予日为 2020 年 10 月 16 日。
中颖电子	2020/10/16	取得发明专利：公司全资子公司西安中颖取得发明专利证书，本发明提供的数字线性稳压器，主要作用是给系统内部模块提供稳定的低噪声电源，目前已应用于西安中颖的产品。
飞凯材料	2020/10/16	回购注销部分限制性股票减资：鉴于公司 2019 年限制性股票激励计划激励对象中有 4 人因个人原因离职，公司需回购注销上述 4 名离职激励对象已授予但尚未解锁的第二个解除限售期和第三个解除限售期共计 9.73 万股限制性股票。本次回购注销完成后，公司注册资本由 5.16 亿元减少至 5.16 亿元。
银禧科技	2020/10/16	三季报业绩：公司 2020 年前三季度实现营业收入 11.23 亿元，同比下降 0.04%；实现归母净利润 7,499.78 万元，同比增长 97.47%%；实现归母扣非净利润 6,482.52 万元，同比增长 352.39%；EPS 为 0.17 元/股。
亚光科技	2020/10/16	三季报业绩：公司 2020 年前三季度实现营业收入 11.81 亿元，同比增长 14.18%；实现归母净利润 1.29 亿元，同比下降 60.78%；实现归母扣非净利润 1.23 亿元，同比下降 71.00%；EPS 为 0.13 元/股。
中石科技	2020/10/16	股东减持：公司股东深创投及其一直行动人红土鑫洲计划自本公告之日起三个交易日后的 3 个月内，拟减持公司股份不超过 1,150.91 万股，即不超过中石科技总股本的 4.10%。

资料来源：公司公告、开源证券研究所

1.3、 股票涨跌排行：南京聚隆、天奈科技等领涨

本周新材料板块的 100 只个股中，有 49 只周度上涨（占比 49%），有 49 只周度下跌（占比 49%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：南京聚隆、天奈科技、中芯国际、万顺新材、昊华科技；7 日跌幅前五名的个股分别是：金丹科技、斯迪克、菲利华、激智科技、石大胜华。

表3：新材料板块个股 7 日涨幅前十：南京聚隆等本周（10 月 12 日-10 月 16 日）领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（10.16）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	52.20	37.08%	29.95%	63.53%
2	688116.SH	天奈科技	49.90	15.38%	18.13%	18.81%
3	688981.SH	中芯国际	58.21	14.27%	2.66%	-
4	300057.SZ	万顺新材	6.94	12.85%	2.81%	38.80%
5	600378.SH	昊华科技	21.98	11.23%	5.88%	19.07%
6	603650.SH	彤程新材	38.61	10.60%	24.55%	72.14%
7	002669.SZ	康达新材	18.94	9.61%	6.05%	25.10%
8	002838.SZ	道恩股份	31.08	9.36%	9.98%	3.39%
9	002408.SZ	齐翔腾达	7.82	8.16%	-3.69%	23.73%
10	300429.SZ	强力新材	18.80	7.92%	11.77%	7.24%

数据来源：Wind、开源证券研究所

表4：新材料板块个股 7 日跌幅前十：金丹科技等本周（10 月 12 日-10 月 16 日）领跌

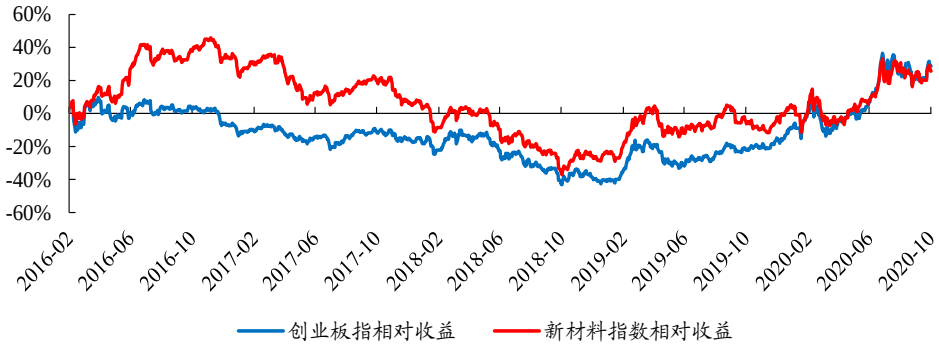
涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五（10.16）收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	300829.SZ	金丹科技	81.31	-14.90%	-15.92%	7.44%
2	300806.SZ	斯迪克	56.48	-10.35%	-13.92%	25.85%
3	300395.SZ	菲利华	40.30	-9.23%	0.20%	40.66%
4	300566.SZ	激智科技	34.00	-8.08%	-3.35%	23.82%
5	603026.SH	石大胜华	43.70	-7.79%	-14.98%	70.70%
6	002643.SZ	万润股份	17.67	-6.46%	-0.84%	5.56%
7	000100.SZ	TCL 科技	6.09	-6.16%	-10.31%	-0.65%
8	000725.SZ	京东方 A	4.92	-5.38%	-4.65%	8.13%
9	688299.SH	长阳科技	26.70	-4.95%	9.43%	-1.40%
10	002387.SZ	维信诺	15.01	-4.27%	9.40%	5.19%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2、 本周新材料板块行情：新材料指数跑输创业板指 1.44%

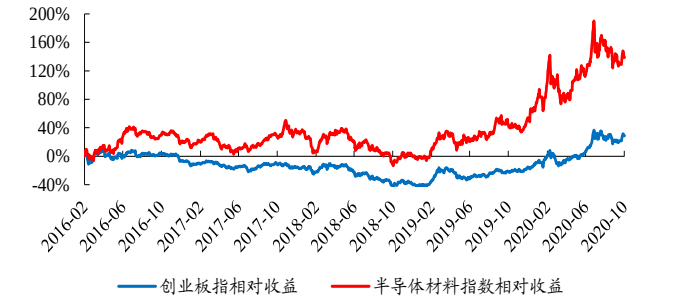
截至本周五（10 月 16 日），上证综指收于 3336.36 点，较上周五（10 月 09 日）的 3272.08 点上涨 1.96%；创业板指报 2724.5 点，较上周五上涨 1.93%。新材料指数报 3361.32 点，较上周五上涨 0.49%，跑输创业板指 1.44%；半导体材料指数报 1749.29 点，较上周五下跌 0.07%，跑输创业板指 2%；液晶显示指数报 10460.74 点，较上周五下跌 0.27%，跑输创业板指 2.2%；OLED 指数报 2870.16 点，较上周五下跌 0.37%，跑输创业板指 2.3%；尾气治理指数报 2100.36 点，较上周五下跌 0.55%，跑输创业板指 2.48%。

图1：2016 年起创业板指数 VS 新材料指数涨跌幅



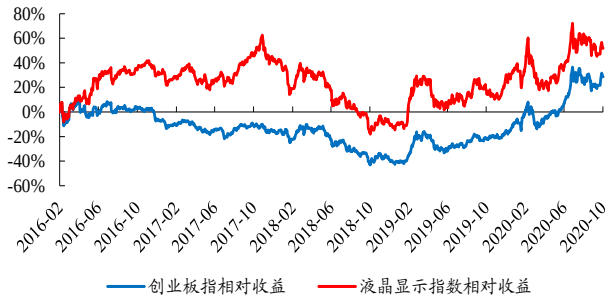
数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：2016 年起创业板指数 VS 半导体材料指数涨跌幅



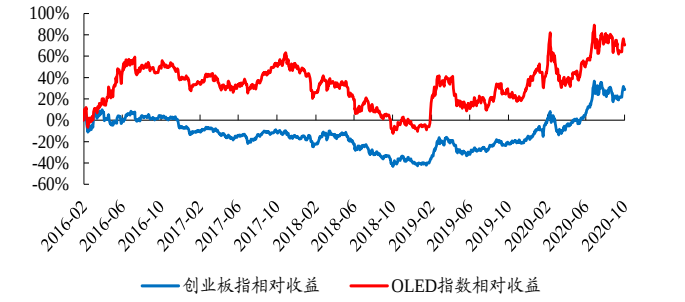
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：2016 年起创业板指数 VS 液晶显示指数涨跌幅



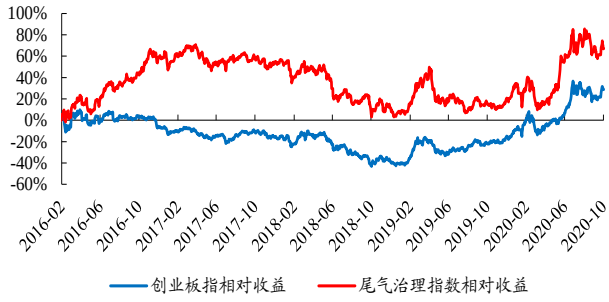
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：2016 年起创业板指数 VS OLED 指数涨跌幅



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：2016 年起创业板指数 VS 尾气治理指数涨跌幅



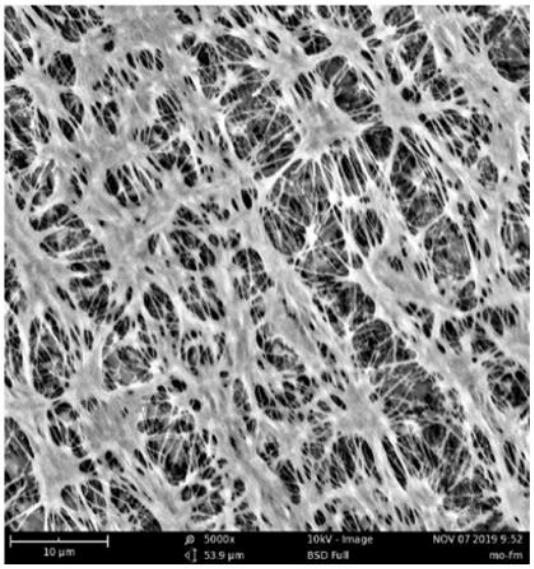
数据来源：Wind、开源证券研究所

3、 开源化工新材料周观察：关注 ePTFE 长尾利基市场

ePTFE 是一种新型高分子材料，应用领域非常广泛。膨体聚四氟乙烯（expanded PTFE，ePTFE）是利用 PTFE 树脂原料加工成多孔结构的制品，具有膨化物体多孔、轻质的特性，故称之为膨体 PTFE。ePTFE 不仅具备 PTFE 优良的综合性能，而且使用温度范围更广，机械强度更高，同时还具备多孔性、透气性、疏水性、柔韧性等一些 PTFE 不具备的新特性。ePTFE 的制造工艺可以简单理解为，先将单体四氟乙烯通过聚合形成聚合物聚四氟乙烯（PTFE），然后将 PTFE 通过拉伸等工艺制成具有

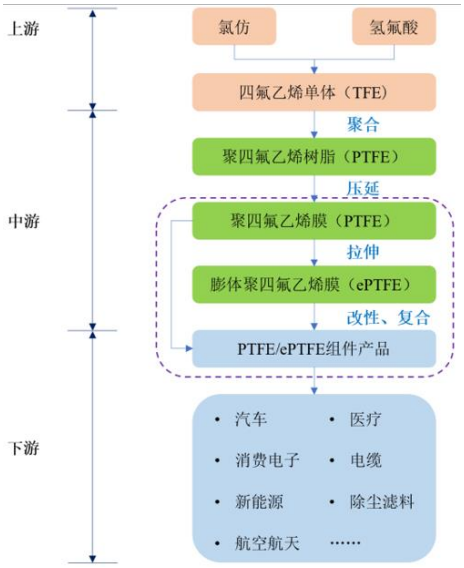
不同孔径的多孔防水透气薄膜材料，这种薄膜每平方厘米存在数亿个微孔，每个微孔直径约为 0.1-1.0μm，大小为水滴的 1/20000，空气分子的 700 倍。因此，薄膜在阻止液态水和粉尘通过的同时，又可以保证空气和水汽通过，从而实现防水透气的功能。ePTFE 膜及其组件已广泛应用在了汽车、消费电子、新能源、医疗、服装、工业过滤、航空航天等领域。

图6：ePTFE 膜微孔放大 5000 倍电子扫描照片



资料来源：泛亚微透招股说明书

图7：ePTFE 膜及其组件产业链



资料来源：泛亚微透招股说明书

ePTFE 市场属于长尾利基市场，聚小流可成江海。“利基市场”是指需求没有被服务好的小众市场，具备获取利益的基础，一般具有较高的毛利率；“长尾”是指拓展开发众多小市场后能够汇聚成与大市场相当的规模。因此，长尾利基市场是指汇聚众多需求量不大或有获取利益基础的市场。ePTFE 膜的大部分应用领域属于利基市场，同时由于 ePTFE 膜应用领域非常广泛，即使某些应用领域市场空间不大，全部应用的市场空间依旧十分可观，据泛亚微透招股说明书，仅汽车、消费电子领域产品所面对的潜在市场空间就已超过 50 亿元，随着各类新产品不断投入新应用市场，下游的市场空间将会进一步扩大。

表5：ePTFE 部分具体应用展示

序号	应用领域	具体应用	图例
1	汽车行业	ePTFE 膜应用于汽车电气设备防护透气，主要凭借其防水透气特性，调节车灯内和汽车电子设备壳体空气湿度及气压平衡，使汽车电气设备不受外部恶劣环境影响，保持正常工作。	
2	新能源	ePTFE 膜可以广泛应用于新能源汽车领域，即可以作为电池防爆泄压阀的核心材料应用于锂电池汽车中，也可以作为质子交换膜（MEA）应用于氢燃料电池汽车中。	

序号	应用领域	具体应用	图例
3	消费电子	随着苹果、三星等高端机型实现了最高等级 IP68 防水功能，手机防水功能由此开始受到行业的青睐。未来智能手机、智能可穿戴设备等产品防水功能将成为标准配置，ePTFE 膜在该领域有很大的市场空间。	
4	电缆及其组件	ePTFE 膜具有较低的介电常数，是电缆的理想绝缘材料。其独特的多孔结构可以使损耗和失真降至很低的水平，从而使信号可以以近光速的速度进行传输。	
5	医疗产业	ePTFE 膜由于无毒、无致敏、无致癌等副作用可以广泛应用于医疗设备、器械及组织填充材料等方面。目前在整形手术填充、心脏瓣膜手术、小口径人工血管、创面覆盖材料方面均取得了成功应用。	
6	航空航天	ePTFE 膜良好的防水透气性能使得其在航天等高科技领域也逐渐受到关注和应用。神舟五号、神舟六号飞船为控制飞船湿度，使用的高效吸湿材料将空气中的水蒸气吸收转变为液体，储存在多孔材料中。	
7	水净化	通过等离子体处理、化学处理和溅涂等方法，能够有效提高 ePTFE 膜的表面能，改善其亲水性。改性后的 ePTFE 膜可使水通过，而水中的微粒子悬浮物被分离，从而实现在水净化领域的应用。	
8	除尘滤料	ePTFE 膜纤维间的孔隙能使空气透过，使滤料在中等压降下，即可产生很高的过滤效率。因此，ePTFE 膜滤料具有传统滤料不可比拟的优点。目前 ePTFE 膜滤材已广泛用于化工厂、发电厂、水泥厂、喷漆厂等的烟道过滤、热空气过滤中。	
9	包装	ePTFE 膜及其组件产品具有化学惰性佳、抗紫外线、不易燃、和耐高低温等优异性能，使其可应用于工业化学品、农药、药品和液体包装上，能保持压力平衡，避免在长途运输过程中因温度或气压变化使包装膨胀或凹陷而产品外观问题。	
10	服装	ePTFE 膜经过裂膜、纺纱、织造，与普通织物通过层压工艺复合后，可制成防水透湿层压织物，具有强度高、耐久性好、防水透湿、阻燃、抗紫外线、自洁性好等诸多优点。可以广泛应用于服装行业。	

资料来源：泛亚微投招股说明书、开源证券研究所

我国高端 ePTFE 依赖进口，在政策支持下国内优秀企业奋起直追。美国戈尔是 ePTFE 行业的绝对龙头，其在全球范围的年销售收入已经达到 37 亿美元。目前我国的高端 ePTFE 材料主要依赖于进口，大部分市场被美国戈尔、日东电工、唐纳森等外国巨头垄断。例如，在 C919 民航大飞机、东方电气氢燃料电池等重点项目中，与 PTFE 相关的关键材料仍由外国供应商提供。近年来，政府部门不断出台政策支持高端膜材料的发展：2017 年 4 月，科技部发布的《"十三五"材料领域科技创新专项规划》中将高性能膜材料列为材料领域国家发展的重要方向；2018 年 11 月，国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》将"聚四氟乙烯（PTFE）""膨体聚四氟乙烯（ePTFE）"等材料列为重点产品；2019 年 11 月，工信部发布《重点新材料首批次应用示范指导目录（2019 年版）》，将"高强度 PTFE 中空膜"以及"聚四氟乙烯零件及原型材"作为先进基础材料的应用示范、将"聚四氟乙烯纤维及滤料"作为关键战略材料的应用示范。得益于国家对相关领域的政策与财政支持，新型材料的国产化进度已加快。在国内优秀企业不断努力下，部分高端 ePTFE 产品已具备国产化的基础，并在核心技术指标上与进口产品处于同一水平。例如，国内代表性公司**泛亚微透**长期与知名汽车主机厂、配件厂的合作，通过长期不断地试验和探索工艺、自行设计生产所需设备等方式成功跨越了产业化壁垒，成功掌握行业先进技术并应用于不同领域，成为行业中为数不多的可大规模制造具有多种不同特性 ePTFE 膜及其组件的供应商。**昊华科技**子公司晨光院采用具有高效过滤和低呼吸阻力特性的航空新材料——ePTFE 微滤膜作为核心过滤材料，与无纺布复合而成的超薄 KN95 口罩具有优异的耐介质和耐候性能，可耐受沸水、酒精等消毒方式，实现消毒后再次使用。

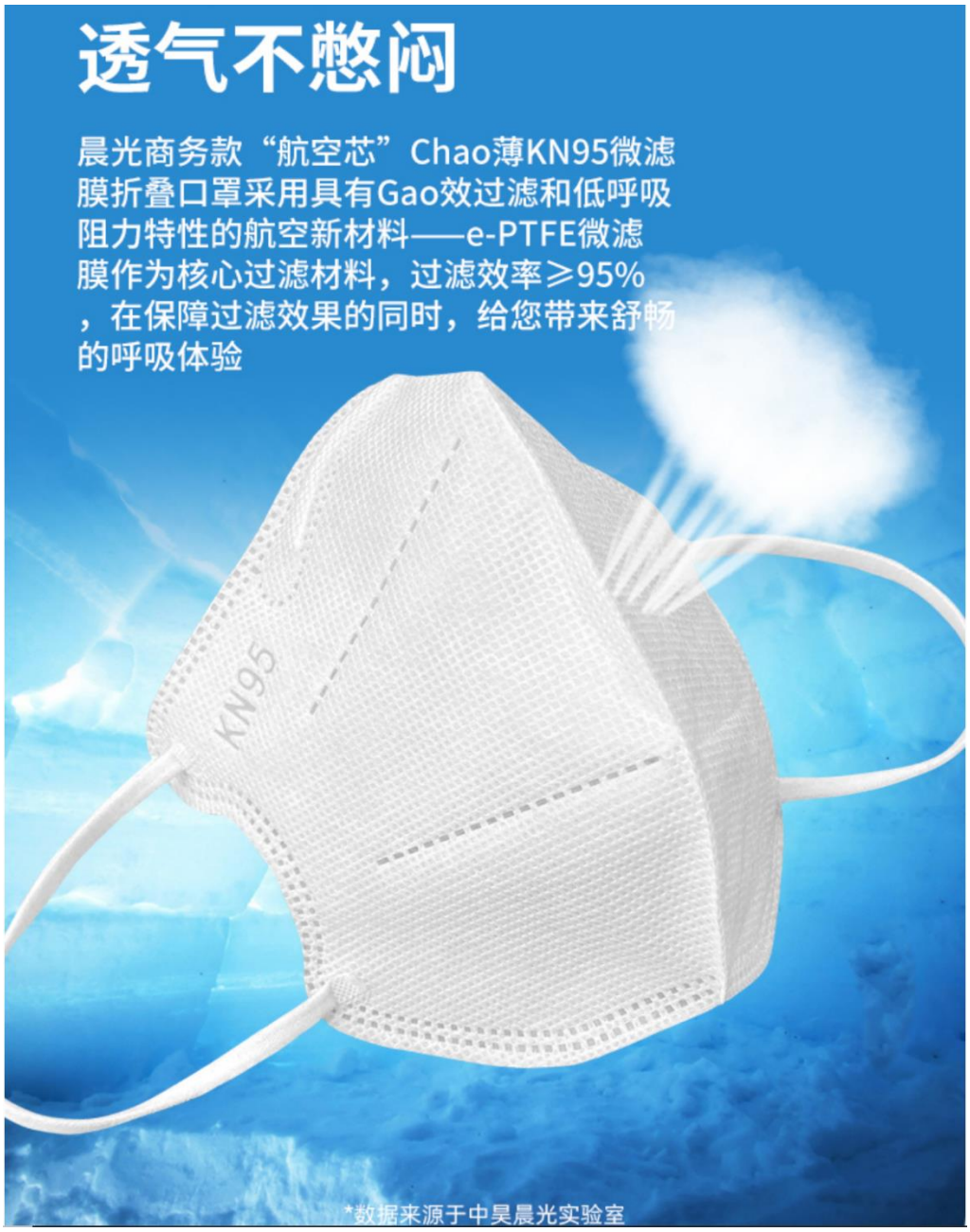
表6：全球主要高端 ePTFE 公司比较

公司名称	主要产品	经营情况	市场地位	技术水平
美国戈尔	通过对 ePTFE 材料进行加工、改性、复合，美国戈尔已经具有上千种产品，覆盖消费产品、电缆、医疗、纺织、电子元件等 9 大应用领域	由于美国戈尔为非上市公司，无法获知其具体的经营数据，根据美国戈尔官网公布数据，其年销售收入已经达到 37 亿美元	公司是 ePTFE 材料的发现者，是行业中无可争议的绝对龙头。公司 ePTFE 材料覆盖 9 大门类上千种不同性能和用途的产品，仅其服装面料 Gore-Tex 占据防水透气外衣 70%以上市场份额	美国戈尔目前拥有超过 5,500 项专利，是全球前 200 家拥有产品技术专利最多的企业之一
日东电工（6988.T）	多孔膜、透气材料、氟塑料多孔膜、保护膜等、密封件、双面胶、胶带、半导体产品、FPD 产品、FPC 产品、医疗产品、卫生用品等	日东电工秉承"利基首位"的发展战略，2018 年实现营收约 8,065 亿日元，同比下降 5.81%；2018 年实现净利润 665.6 亿日元，同比下降 23.53%	日东电工的防水微透产品覆盖汽车、消费电子、服装等多个行业，是泛亚微透在中国汽车市场主要的竞争对手，其透气栓、透气膜产品占据中国汽车市场 60%以上市场份额。	仅 2018 年，日东电工合计获得新专利 11,600 项。其中，集团自身发表专利 2,016 项
唐纳森（DCI.N）	唐纳森作为过滤行业拥有百年历史的企业，产品线包含防水透气产品、薄膜滤料、工业过滤等 11 大门类，覆盖汽车、电子设备、医疗等 22 个应用领域	截至 2019 年 7 月 31 日，唐纳森实现营收 28.45 亿美元，同比增长 4.05%；实现净利润 2.88 亿美元，同比增长 8.89%	从汽车大灯、ECU、泄压阀到消费电子产品再到医疗助听器，唐纳森集成式防水透气解决方案已售出超过 10 亿件防水透气产品。在市场中具有较高的知名度。	拥有超过 1,800 项美国和国际专利
泛亚微透（688386.SH）	ePTFE 微透产品、密封件、挡水膜、吸隔声产品、气体管理产品、CMD	公司 2019 年实现销售收入 2.45 亿元，同比增长 17.47%；2019 年实现净利润 4,373.73 万元，同	得益于长期与知名汽车主机厂、配件厂的合作，公司对定制化的开发模式具有丰富的经验，通过长期不断地试验和探索工艺、自行设计生产所需设备等方式	180 项专利，其中发明专利 35 项，美国、日本 PCT 专利 3 项，实用新型专利

公司名称	主要产品	经营情况	市场地位	技术水平
		比增长 41.69%	成功跨越了前述多重壁垒，成功掌握行业先进技术并应用于不同领域，成为行业中为数不多的可大规模制造具有多种不同特性 ePTFE 膜及其组件的供应商。	140 项、外观设计专利 2 项

资料来源：泛亚微透招股说明书、开源证券研究所

图8：中昊晨光院采用 ePTFE 微滤膜作为口罩的核心过滤材料



资料来源：淘宝

4、 重点子行业资讯及数据跟踪

4.1、 行业资讯：2020 年全球 5G 智能手机激增 1300%，将出货 2.5 亿部；OLED 发光材料 8 月专利数量公开，LG 化学居首位

【半导体材料】

中国将颁布《出口管制法》。据彭博社报道，随着中美科技战愈演愈烈，中方将出台新规，限制出口对国家安全有威胁的敏感技术。据报道，全国人大常委会将在本周六通过《出口管制法》，进一步限制出口敏感材料和科技以保证国家安全，该法案在 2019 年 12 月和 2020 年 6 月分别通过了人大常委会的初次和二次审议，新出台的《出口管制法》将适用于所有在中国的公司，包括外资企业。彭博社认为，在中国商务部、科技部接连发布《中国禁止出口的限制出口技术目录》和《不可靠实体清单规定》之后，《出口管制法》的出台是中国应对科技战的又一项重大举措。彭博社分析，美国长久以来针对竞争国家的出口和执照管控策略或许启发了中国。目前中方仅限制了核能、化学和生物材料的出口，有立法人士分析，源代码、算法和技术文件都将在出现在新的禁出口清单上，且北京应该把极具竞争力的 5G 和量子通讯技术都加上清单。中国商务部研究员表示，中方十分重视自身在国际供应市场中的可靠形象，因此绝不会随意扩大限制出口范围。

英特尔高通等巨头反对英伟达收购 ARM。据 fudzilla 报道，多名消息人士透露，硅谷多家科技企业反对英伟达收购 ARM 的交易。除 ARM 和英伟达外，多家科技公司表示这笔交易对行业不利。fudzilla 指出，鉴于传统形式上完成一宗重大合并案需耗时 18 至 24 个月的时间，未来中国和欧盟的监管机构可能会强烈反对这桩交易。报道称，包括英特尔、高通、特斯拉以及其他几家芯片市场的主要厂商正讨论采取协调行动，并向美国和世界各国当局表达他们的担忧。苹果也参与了谈判，但苹果可能会退出该“联盟”，因为它可能会与 ARM-Nvidia 单独达成协议。目前的中美关系、华为问题以及美国与欧盟之间的关系都给这笔交易平添了几分不确定性。更重要的是，ARM 的授权商不希望像英伟达这样的芯片公司占据主导地位，从而了解他们的技术并决定 ARM 未来的发展方向。

美国公布关键新兴科技战略:半导体 AI 等 20 项技术入列。白宫 2020 年 10 月 15 日 公布“关键和新兴科技国家战略”，人工智能 (AI)、量子信息科学、半导体等 20 项技术都被列入清单，借此保护美国在这些尖端科技方面的领先优势。白宫国家安全委员会公布的这份清单，列入被认为对军事、情报和经济利益等国家安全地位至关重要的新兴技术，除了 AI、量子信息科学、半导体，还包括先进计算、生科、军事、能源等领域，共计 20 项技术。一名资深官员表示，这份清单将附加一份报告，提供政府需遵循的具体指导方针，以防范技术落入外国手中。这是美国第一份要求所有联邦部会必须优先保护特定科技的命令，先前保护技术职责分散在国务院、国防部、商务部等各部会。白宫发布声明后，美国商务部长罗斯 (Wilbur Ross) 表示，商务部完全支持总统的战略，10 月初已将出口管制清单新增六项，目前共 37 项新兴科技受到管制。

受益标的：彤程新材、昊华科技、巨化股份。

【5G 材料】

2020 年全球 5G 智能手机激增 1300% 将出货 2.5 亿部。市调机构 Strategy Analytics 的最新报告显示，2020 年全球 5G 智能手机出货量将达到 2.5 亿部，同比激增 1300%。Strategy Analytics 并指出，中国和美国是两个最大的 5G 市场。从厂商名上看，苹果，华为和三星排名前三，预计 2020 年将合计占据全球 5G 智能手机销量的三分之二。Strategy Analytics 与此前 Canalys 预测的 2.8 亿台尚有出入，不过 Canalys 也指出，中国将是 2020 年 5G 手机最大的市场，将占据 62%的份额，中国 5G 智能手机的快速商品化是 2020 年 5G 智能手机出货量巨大的关键因素。

中兴通讯：5G 基站等主控芯片已实现 7nm 商用，5nm 还在实验阶段。2020 年 10 月 11 日，在第三届数字中国峰会上，中兴通讯副总裁、MKT 及方案政企部总经理李晖表示，在 5G 无线基站、交换机等设备的主控芯片上，中兴自研的 7 纳米芯片已实现市场商用，5 纳米还在实验阶段。李晖表示，很多人之前并不了解中兴通讯在芯片、操作系统的自主创新发展，以前我们都是自用。实际上我们投入了大量的人员在搞研发，比如成都有近 4000 人在研发自主操作系统。中心通讯表示，在芯片设计领域，中兴通讯专注于通信芯片的设计，并不具备芯片生产制造能力。在专用通信芯片的设计上，公司有 20 多年的经验积累，具备从芯片系统架构到后端物理实现的全流程定制设计能力。

受益标的：昊华科技、阿科力。

【显示材料】

OLED 发光材料 8 月专利数量公开，LG 化学居首位。2020 年 10 月 9 日，韩国调查机构 UBI Research 发布了 8 月 OLED 发光材料专利报告。当月，共有 499 项 OLED 发光材料专利公开，其中，LG 化学的专利最多，达 96 项，三星 Display 以 47 件位居第二。材料企业 UDC 和默克分别申请了 32 件(第 3 位)和 27 件(第 4 位)。从各个国家的情况看，韩国为 252 件，占全体的 50%。中国以 95 件(19%)位居第二，日本以 62 件(12%)位居第三。按技术分类，发光层(EML)专利为 296 件，占全体的 59%。从发光颜色来看，绿色最多，达到 115 件。LG 化学在 2017 年至 2019 年期间公开注册的发光材料专利最多。LG 化学正在向三星 Display 提供电子输送层(ETL)材料，向 LG Display 提供手机、电视用的发光层材料。

厦门天马 480 亿元 AMOLED 产线计划明年 5 月封顶。厦门火炬高新区官方消息显示，目前，该公司项目总包三栋宿舍楼桩基已完成验收，正在进行基础施工；主厂房桩基施工完成，正在进行桩基检测；除主厂房和生活区以外，其他项目正在桩基施工；主厂房主体完成施工招标，施工单位准备进场。项目计划 2021 年 5 月封顶，建设成为全球最大的 AMOLED 单体厂房。该项目总投资 480 亿元，年度计划投资 70 亿元，是厦门史上投资最大的单体高科技制造业项目，同时也是目前国内体量最大的柔性 AMOLED 单体工厂。该项目投建后，预计形成设计产能月加工柔性显示基板 48 千张，助力天马柔性 AMOLED 产能规模跻身全球前三。此外，厦门电气硝子项目目前三期项目基础施工和主厂房钢结构吊装施工都已完成。厦门电气硝子项目主要生产 8.5 代及以上的液晶玻璃基板和下一代显示器用玻璃基板，项目投资总额约 66 亿元，分三期建设。其中一期、二期项目总投资 45 亿元，已建成投产。三期项目计划于 2021 年 6 月投产，达产 2022 年产值达 7 亿元。

TCL 电视将从 10 月中旬起再次涨价。继 9 月全线涨价之后，10 月电视市场将迎来新一轮的涨价潮。近日，TCL 电子发布预通知，屏和芯片在 Q4 处于季度紧缺状态，上游资源价格持续上涨，TCL 电子将从 10 月中旬起对彩电部分型号的价格进行调整。TCL 电子强调，全球彩电市场在 Q3 高速增长，环比增幅达 10%；Q4 受追加备货影响，需求持续高涨。上游芯片资源受制于产能影响，Q4 仍供不应求。10 月显示屏价格将在 9 月基础上再次上涨 10%以上，其中 32 英寸上涨幅度达 22%，34 英寸-55 英寸上涨 15%左右，65 英寸及以上尺寸上涨 5%以上。除了 TCL 电子之外，海信、长虹、康佳、创维、小米等厂商 10 月也有可能再次提高彩电部分机型价格。

受益标的：瑞联新材、濮阳惠成、万润股份、奥来德。

【可降解塑料】

内蒙古发布《关于加强塑料污染治理工作实施方案》。按照内蒙古自治区最新发布的《关于加强塑料污染治理工作实施方案》，2020 年底前，内蒙古餐饮行业将全面告别塑料吸管，呼和浩特市城市建成区的商场、超市、药店、书店等场所以及餐饮打包外卖服务和各类展会活动，禁止使用不可降解塑料袋。内蒙古自治区发展和改革委员会副主任何杰 10 月 15 日在此间召开的发布会上表示，按照国家要求，内蒙古将按照三个时间段开启塑料污染治理工作。第一阶段是 2020 年在内蒙古部分盟市、领域禁止、限制部分塑料制品的生产、销售和使用。第二阶段是 2022 年，一次性塑料制品消费量明显减少，替代产品得到推广，塑料废弃物资源化能源化利用比例大幅提升；在塑料污染问题突出领域和电商、快递、外卖等新兴领域，形成一批可复制、可推广的塑料减量和绿色物流模式。第三阶段是 2025 年，塑料制品生产、流通、消费和回收处置等环节的管理制度基本建立，多元共治体系基本形成，替代产品开发应用水平进一步提升，内蒙古塑料垃圾填埋量大幅降低，塑料污染得到有效控制。

受益标的：彤程新材、金丹科技、金发科技。

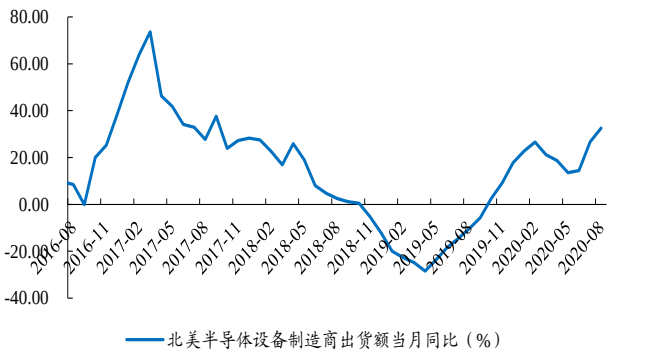
4.2、 产业数据：液晶面板回暖，9 月 32 寸液晶面板价格上涨 6 美元

图9：本周费城半导体指数小幅上涨



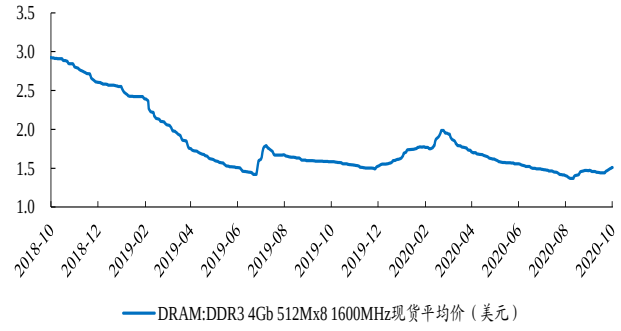
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：8 月北美半导体设备制造商出货额增速上升



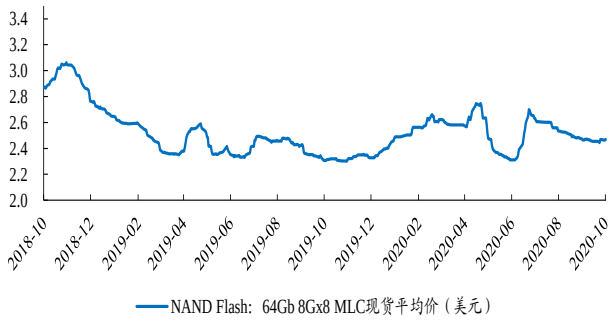
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周 DRAM 价格上涨 2.24%



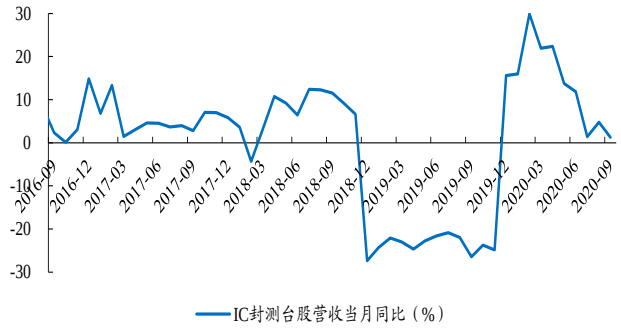
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周 NAND 价格与上周持平



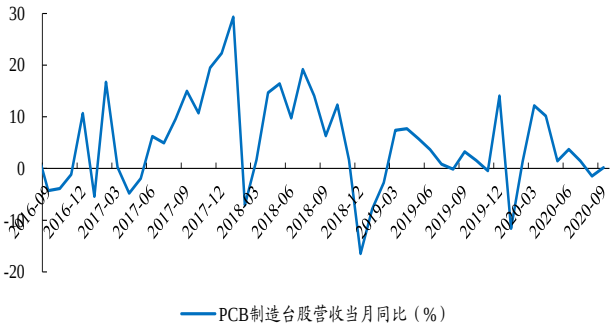
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：9 月 IC 封测台股营收同比增速下降



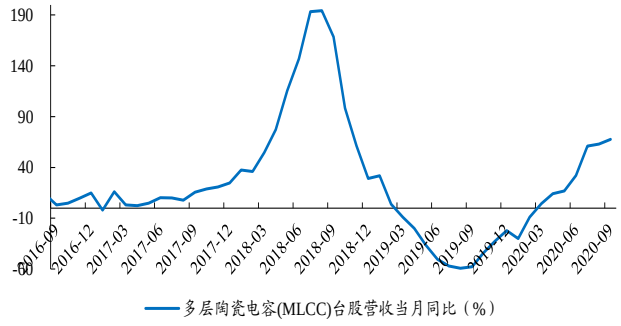
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：9 月 PCB 制造台股营收同比增速上升



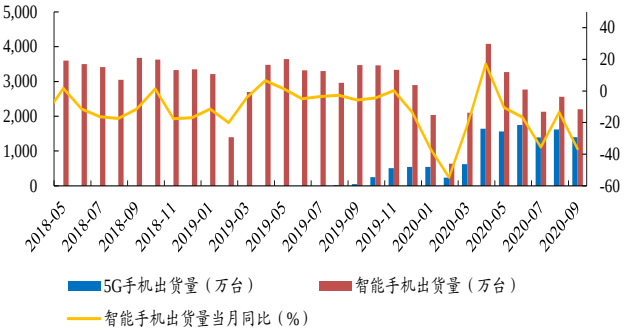
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：9 月 MLCC 台股营收同比增速上升



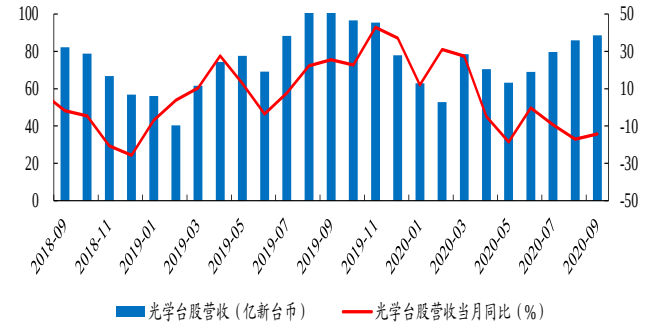
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：9 月智能手机出货量同比下滑 36.6%



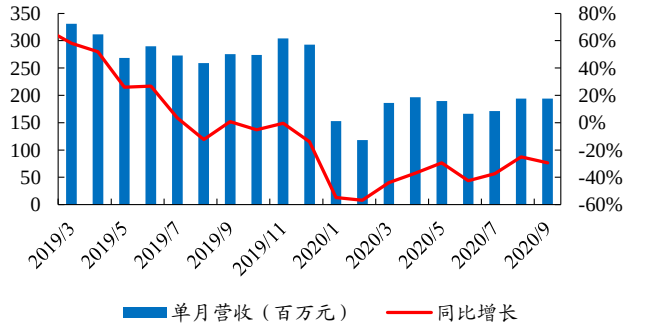
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：9 月光学台股营收同比下降 14.17%



数据来源：Wind、开源证券研究所

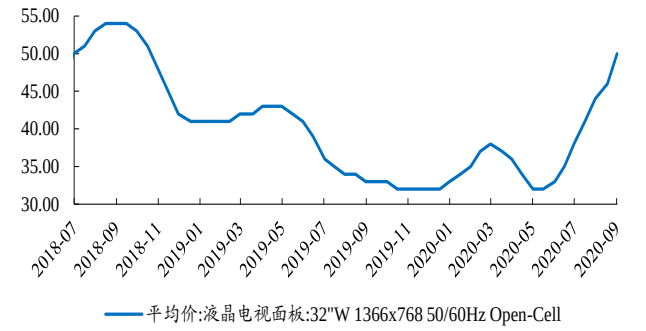
图18：9 月诚美材营收同比下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

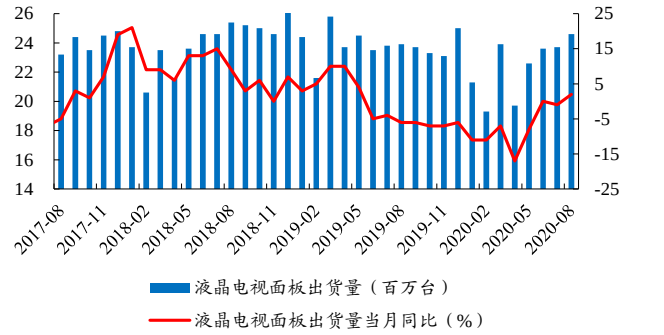
注：诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图19：9 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20：8 月液晶电视面板出货量同比上升 2%



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（underperform）	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（underperform）	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