化工

2020 年 10 月 07 日

美国半导体制裁再升级，产业链国产化势在必行

——新材料行业周报

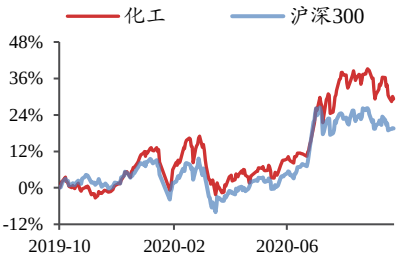
金益腾（分析师）
jinyiteng@kysec.cn
证书编号：S0790520020002

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-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

《新材料行业周报-关注可溶型聚四氟乙烯的发展潜力，新增覆盖昊华科技》-2020.9.13

● **本周行情回顾**

截至上周三（09 月 30 日），上证综指收于 3218.05 点，较上上周五（09 月 25 日）的 3219.42 点下跌 0.04%；创业板指报 2574.76 点，较上上周五上涨 1.35%。新材料指数报 3209.76 点，较上上周五上涨 0.31%，跑输创业板指 1.04%；半导体材料指数报 1677.44 点，较上上周五下跌 1.19%，跑输创业板指 2.54%；液晶显示指数报 10129.46 点，较上上周五下跌 0.28%，跑输创业板指 1.63%；OLED 指数报 2762.58 点，较上上周五下跌 0.7%，跑输创业板指 2.05%；尾气治理指数报 2029.59 点，较上上周五上涨 0.78%，跑输创业板指 0.57%。

上周新材料板块的 100 只个股中，有 33 只周度上涨（占比 33%），有 62 只周度下跌（占比 62%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：广信材料、晶瑞股份、多氟多、回天新材、普利特；7 日跌幅前五名的个股分别是：强力新材、沪硅产业-U、中芯国际、新纶科技、艾可蓝。

● **开源化工新材料周观察：美国半导体制裁再升级，产业链国产化势在必行**

10 月 5 日，中芯国际发布公告称，美国商务部工业与安全局对向中芯国际出口的部分美国设备、配件及原物料做出进一步限制，须事前申请出口许可证后，才能向中芯国际继续供货。中芯国际正在评估该出口限制对公司生产经营活动的影响。这是继美国对中兴、华为的制裁之后对中国半导体厂商的又一重要动作，从芯片使用、芯片设计到芯片制造进行全方位的限制。材料是半导体产业的重要支撑，我国半导体材料市场规模将受益于产业转移和大陆晶圆厂的密集投产而快速增长，但市场规模增长的背后是高端材料较低的国产化率，据半导体行业协会统计，国内半导体制造环节国产材料的使用率不足 15%。为避免半导体材料被“卡脖子”，国内领先半导体材料厂商正寻求突破，目前在大硅片、光刻胶、电子特气、湿电子化学品、靶材、抛光材料等方面已有一定进展。

● **重要公司公告及行业资讯**

【晶瑞股份】公司为开展集成电路制造用高端光刻胶研发项目，拟通过 Singtest Technology PTE. LTD.进口韩国 SK Hynix 的 ASML 光刻机设备，总价款为 1,102.50 万美元。

【广信材料】公司全资子公司湖南广裕收到长沙市生态环境局《关于湖南广裕感光新材料有限公司年产 1,920 吨光刻胶建设项目环境影响报告表的批复》，该批复同意湖南广裕年产 1,920 吨光刻胶建设项目。

● **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 进入爆发元年，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、 上周新材料股票行情：新材料板块 33%个股周度上涨 3
1.1、 覆盖个股跟踪：继续看好瑞联新材、昊华科技、彤程新材等 3
1.2、 重点公司公告：广信新材 1,920 吨光刻胶建设项目获环评批复；晶瑞股份拟 1,102.50 万美元采购韩国 ASML 光刻机 5
1.3、 股票涨跌排行：广信材料、晶瑞股份等领涨 6
2、 上周新材料板块行情：新材料指数跑输创业板指 1.04% 7
3、 开源化工新材料周观察：美国半导体制裁再升级，产业链国产化势在必行 8
4、 重点子行业资讯及数据跟踪 10
4.1、 行业资讯：华润微第三代半导体产线量产；台积电 5nm 产能满载，再度上调资本支出；Koses 向 BOE 关联公司供应 Mini LED 制程设备预计将于 11 月出货 10
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 12
5、 风险提示 14

图表目录

图 1： 2016 年起创业板指数 VS 新材料指数涨跌幅 8
图 2： 2016 年起创业板指数 VS 半导体材料指数涨跌幅 8
图 3： 2016 年起创业板指数 VS 液晶显示指数涨跌幅 8
图 4： 2016 年起创业板指数 VS OLED 指数涨跌幅 8
图 5： 2016 年起创业板指数 VS 尾气治理指数涨跌幅 8
图 6： 美国封禁中国企业事件概览 9
图 7： 本周费城半导体指数小幅上涨 12
图 8： 8 月北美半导体设备制造商出货额增速上升 12
图 9： 本周 DRAM 价格下跌 0.35% 12
图 10： 本周 NAND 价格下跌 0.24% 12
图 11： 8 月 IC 封测台股营收同比上升 13
图 12： 8 月 PCB 制造台股营收同比下滑 13
图 13： 8 月 MLCC 台股营收同比上升 13
图 14： 8 月智能手机出货量同比下滑 13.4% 13
图 15： 8 月光学台股营收同比下降 17.0% 13
图 16： 8 月诚美材营收同比下降 13
图 17： 9 月 32 寸液晶面板价格上涨 6 美元 14
图 18： 8 月液晶电视面板出货量同比上升 2% 14

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：广信材料等上周（9 月 28 日-9 月 30 日）领涨 7
表 4： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：强力新材等上周（9 月 28 日-9 月 30 日）领跌 7

1、 上周新材料股票行情：新材料板块 33%个股周度上涨

1.1、 覆盖个股跟踪：继续看好瑞联新材、昊华科技、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 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。

覆盖个股	首次覆盖时间	覆盖评级	公司信息跟踪
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	**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。**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，目前已完成了光学级环烯烃单体研发及生产，并完成了环烯烃聚合的催化剂的筛选工作，进入了光学级环烯烃聚合物（COC/COP）的研发测试阶段。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：广信新材 1,920 吨光刻胶建设项目获环评批复；晶瑞股份拟 1,102.50 万美元采购韩国 ASML 光刻机

表2：本周重要公司公告跟踪

公司简称	发布日期	公告内容
中芯国际-U	2020/10/5	美国出口限制：美国商务部工业与安全局已根据美国出口管制条例 EAR744.21(b)向部分供货商发出信函，对于向中芯国际出口的部分美国设备、配件及原物料会受到美国出口管制规定的进一步限制，须事前申请出口许可证后，才能向中芯国际继续供货。针对该出口限制，公司和美国工业与安全局已经展开了初步交流，将继续积极与美国相关政府部门进行沟通。
国瓷材料	2020/9/30	非公开发行股票获审核通过:公司向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所上市审核中心审核通过。
飞凯材料	2020/9/30	调整 2019 年限制性股票激励计划部分业绩考核目标：鉴于上述中美贸易摩擦和新冠肺炎疫情造成的影响，公司拟修订 2019 年限制性股票激励计划中的部分业绩考核目标，将第二个解除限售期业绩考核目标修订为：公司需满足以下条件之一：以 2018 年净利润为基数，公司 2020 年净利润增长率不低于 20%；以 2018 年营业收入为基数，公司 2020 年营业收入增长率不低于 15%；将第三个解除限售期业绩考核目标修订为：公司需满足以下条件之一：以 2018 年净利润为基数，公司 2021 年净利润增长率不低于 30%；以 2018 年营业收入为基数，公司 2021 年营业收入增长率不低于 20%。同时公司层面业绩考核指标新增营业收入增长率，公司为本次限制性股票激励计划设定的业绩考核目标新增“以 2018 年营业收入为基数，2020-2021 年营业收入增长率分别不低于 15%、20% ”。
	2020/9/30	限制性股票回购注销:本次回购注销其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，回购价格为 6.90 元/股，回购总金额为 67.14 万元。
鼎龙股份	2020/9/30	子公司收购股权：公司全资子公司芯屏科技拟以自有资金 3,900 万元人民币收购参股子公司珠海天硌 20%股权。本次交易完成后，芯屏科技持有珠海天硌的股权比例由 22%增至 42%，成为珠海天硌单一第一大股东，同时对珠海天硌董事会形成控制，珠海天硌成为芯屏科技的控股子公司。
时代新材	2020/9/30	发行超短期融资券：公司已于 2020 年 9 月 30 日确认完成“株洲时代新材料科技股份有限公司 2020 年度第四期超短期融资券”的发行。本期超短期融资券的发行额为 2 亿元，期限为 30 天,单位面值为 100 元人民币,票面利率为 2.80%。
多氟多	2020/9/30	出售子公司股权：公司、鹰潭多氟多与龙冈投资于近期拟签订《股权转让协议》，将公司持有的红星汽车 58.88%股权作价 1.37 亿元、鹰潭多氟多持有的红星汽车 30.97%股权作价 7,223.15 万元分别转让给龙冈投资。交易完成后，公司不再持有红星汽车的股权。
晶瑞股份	2020/9/29	收到拆迁补偿款：公司收到苏州市吴中区城南街道办事处的部分拆迁补偿款 2,637.18 万元。
	2020/9/29	发行可转换债券：本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人 5.5 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额用于以下项目：“集成电路制造用高端光刻胶研发项目”、“阳恒化工年产 9 万吨超大规模集成电路用”、“半导体级高纯硫酸技改项目（注）”、“补充流动资金或偿还银行贷款”。
	2020/9/29	股权激励：本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 328 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 18,873.4011 万股的 1.74%。其中：首次授予 263 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.39%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 80.18%；预留 65 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.34%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 19.82%。
	2020/9/29	购买设备：公司为开展集成电路制造用高端光刻胶研发项目，拟通过 Singtest Technology PTE. LTD.进口韩国 SK Hynix 的 ASML 光刻机设备，总价款为 1,102.50 万美元
东旭光电	2020/9/29	对外投资：公司与天水市政府在甘肃省天水市签署了《项目投资协议书》，双方就共同在天

公司简称	发布日期	公告内容
		水市投资建设“G6-OLED 载板玻璃项目”、“中性硼硅药用玻璃管及制瓶项目”事宜达成合作意向，项目总投资规模为 70 亿元。
美联新材	2020/9/29	收到政府补助：公司于近日收到汕头市金平区财政局发放的 2020 年应急物资保障体系建设补助资金 1,004.45 万元。
天奈股份	2020/9/29	股权激励：公司拟向激励对象授予的限制性股票数量为 150 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 2.32 亿股的 0.65%。其中，首次授予限制性股票 128.10 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.55%，占本次授予限制性股票数量总额的 85.40%；预留授予限制性股票 21.90 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.09%，占本次授予权益总额的 14.60%。
杭氧股份	2020/9/29	对外投资：公司已与沧州旭阳化工签订供气合同，由公司投资设立全资子公司——河北杭氧气体有限公司，并由其实施新建一套 51,000m^3/h 空分装置为沧州旭阳化工己内酰胺扩建项目提供所需工业气体产品，供气合同期限为 20 年，项目预计投产时间为 2022 年 6 月。
江化微	2020/9/29	收到政府补助：公司及子公司江化微贸易于 2020 年 1 月至本公告披露日，累计收到与收益相关的政府补助款项共计 383.62 万元。
康强电子	2020/9/29	减持进展：公司持股 5%以上股东司麦司于减持期限内未实施其减持计划，并决定提前终止其减持计划。
诚志股份	2020/9/28	追加投资：公司拟对山西天诚创新股权投资合伙企业（有限合伙）追加投资 1 亿元。投资后，基金认缴规模将由 9.02 亿元变更至 10.02 亿元，其中公司认缴规模由 3 亿元变更至 4 亿元。
兴森科技	2020/9/28	全资子公司增资：公司拟向全资子公司广州兴森快捷电路科技有限公司以现金形式增资 2.63 亿元人民币（含利息），用于可转债募投项目“广州兴森快捷电路科技有限公司二期工程建设项目—刚性电路板”。
江丰电子	2020/9/28	对外投资：公司拟与宁波海创同、城投金控共同投资设立景德镇特种陶瓷股权产业投资合伙企业（有限合伙），从而投资景德镇工业陶瓷技术产业研发及生产基地入驻项目，合伙企业拟认缴出资总额为人民币 1 亿元，公司作为有限合伙人拟以货币方式认缴出资人民币 2,950 万元。
	2020/9/28	终止发行股份及支付现金购买股份并募集配套资金交易事项：公司拟终止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项并签署本次交易终止协议，申请向深圳证券交易所撤回相关申请文件。
彩虹股份	2020/9/28	限售股解禁：本次限售股上市流通数量为 11.87 亿股，非公开发行限售股上市流通日期为 2020 年 10 月 13 日。
广信新材	2020/9/28	全资子公司取得环评批复：公司全资子公司湖南广裕收到长沙市生态环境局《关于湖南广裕感光新材料有限公司年产 1,920 吨光刻胶建设项目环境影响报告表的批复》，该批复同意湖南广裕年产 1,920 吨光刻胶建设项目。
维信诺	2020/9/28	非公开发行股份获核准：公司非公开发行股票获得中国证监会核准批复，核准公司非公开发行不超过 4.10 亿股新股。
新宙邦	2020/9/28	子公司取得环评决议：公司子公司波兰新宙邦为项目实施主体，投资建设年产 40,000 吨锂离子电池电解液、5,000 吨 NMP 和 5,000 吨导电浆项目（以下简称“波兰新宙邦锂离子电池材料项目”或“项目”），近日，波兰新宙邦收到西雷姆市政府出具的《环评决议》。
利安隆	2020/9/27	取得专利：公司及子公司取得了一项实用新型专利证书“一种化工产品提纯系统”，上述实用新型专利属精细化工生产制备领域。

资料来源：公司公告、开源证券研究所

1.3、 股票涨跌排行：广信材料、晶瑞股份等领涨

上周新材料板块的 100 只个股中，有 33 只周度上涨（占比 33%），有 62 只周度

下跌（占比 62%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：广信材料、晶瑞股份、多氟多、回天新材、普利特；7 日跌幅前五名的个股分别是：强力新材、沪硅产业-U、中芯国际、新纶科技、艾可蓝。

表3：新材料板块个股 7 日涨幅前十：广信材料等上周（9 月 28 日-9 月 30 日）领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	上周三（9.30）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	21.58	12.51%	27.09%	13.28%
2	300655.SZ	晶瑞股份	40.63	6.98%	10.11%	-11.48%
3	002407.SZ	多氟多	12.98	6.05%	5.27%	18.86%
4	300041.SZ	回天新材	14.08	3.91%	-3.56%	-8.33%
5	002324.SZ	普利特	14.52	3.71%	0.62%	21.00%
6	688299.SH	长阳科技	26.91	3.50%	3.50%	1.17%
7	300408.SZ	三环集团	28.87	3.33%	0.84%	38.86%
8	300637.SZ	扬帆新材	11.83	2.87%	3.59%	15.64%
9	300398.SZ	飞凯材料	21.50	2.43%	-3.50%	-5.08%
10	300221.SZ	银禧科技	5.93	2.24%	-15.89%	26.98%

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：强力新材等上周（9 月 28 日-9 月 30 日）领跌

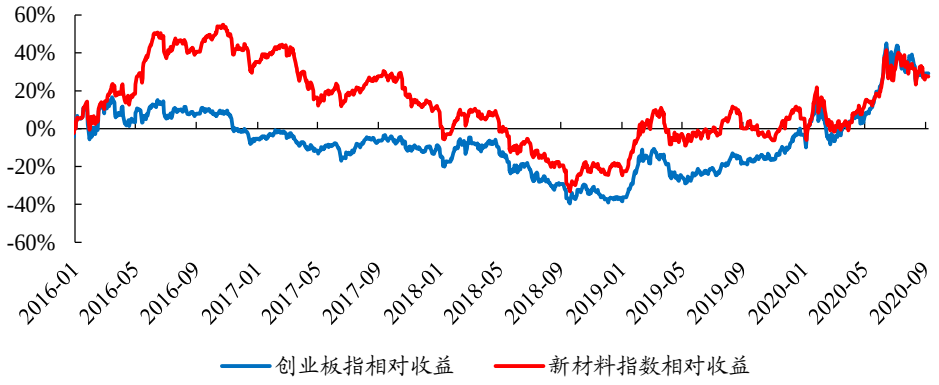
涨幅排名	证券代码	股票简称	上周三（9.30）收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	300429.SZ	强力新材	16.43	-9.73%	-6.11%	-17.48%
2	688126.SH	沪硅产业-U	34.06	-8.09%	-18.90%	12.15%
3	688981.SH	中芯国际	49.65	-7.54%	-22.63%	-
4	002341.SZ	新纶科技	4.36	-7.23%	-15.50%	-15.50%
5	300816.SZ	艾可蓝	84.01	-6.51%	-16.08%	6.82%
6	688268.SH	华特气体	66.00	-6.28%	-9.35%	-26.75%
7	688106.SH	金宏气体	32.16	-5.52%	-14.29%	-
8	300586.SZ	美联新材	9.72	-5.08%	-14.89%	-4.33%
9	300446.SZ	乐凯新材	7.17	-4.91%	-46.73%	-37.54%
10	688357.SH	建龙微纳	73.07	-4.82%	-3.35%	43.05%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2、 上周新材料板块行情：新材料指数跑输创业板指 1.04%

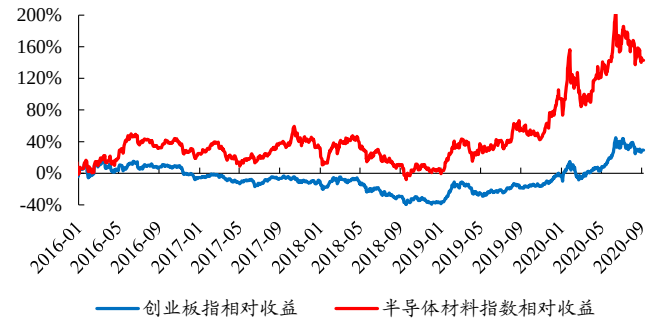
截至上周三（09 月 30 日），上证综指收于 3218.05 点，较上上周五（09 月 25 日）的 3219.42 点下跌 0.04%；创业板指报 2574.76 点，较上上周五上涨 1.35%。新材料指数报 3209.76 点，较上上周五上涨 0.31%，跑输创业板指 1.04%；半导体材料指数报 1677.44 点，较上上周五下跌 1.19%，跑输创业板指 2.54%；液晶显示指数报 10129.46 点，较上上周五下跌 0.28%，跑输创业板指 1.63%；OLED 指数报 2762.58 点，较上上周五下跌 0.7%，跑输创业板指 2.05%；尾气治理指数报 2029.59 点，较上上周五上涨 0.78%，跑输创业板指 0.57%。

图1：2016 年起创业板指数 VS 新材料指数涨跌幅



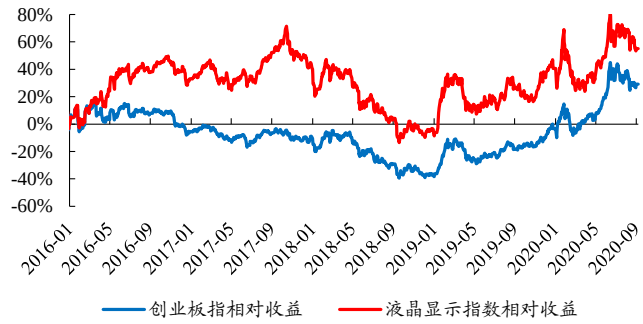
数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：2016 年起创业板指数 VS 半导体材料指数涨跌幅



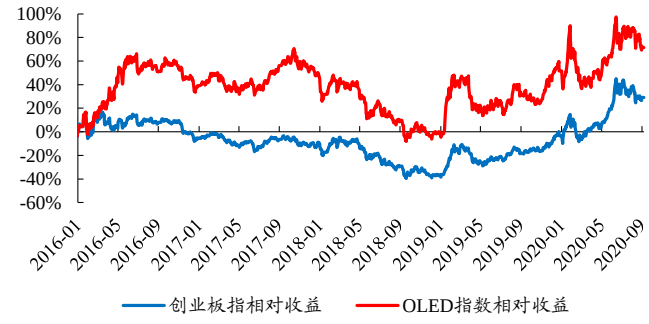
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：2016 年起创业板指数 VS 液晶显示指数涨跌幅



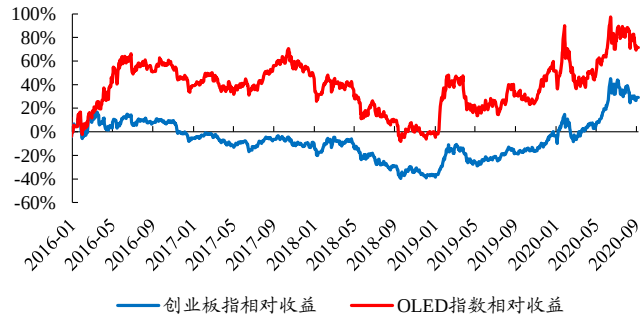
数据来源：Wind、开源证券研究所

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



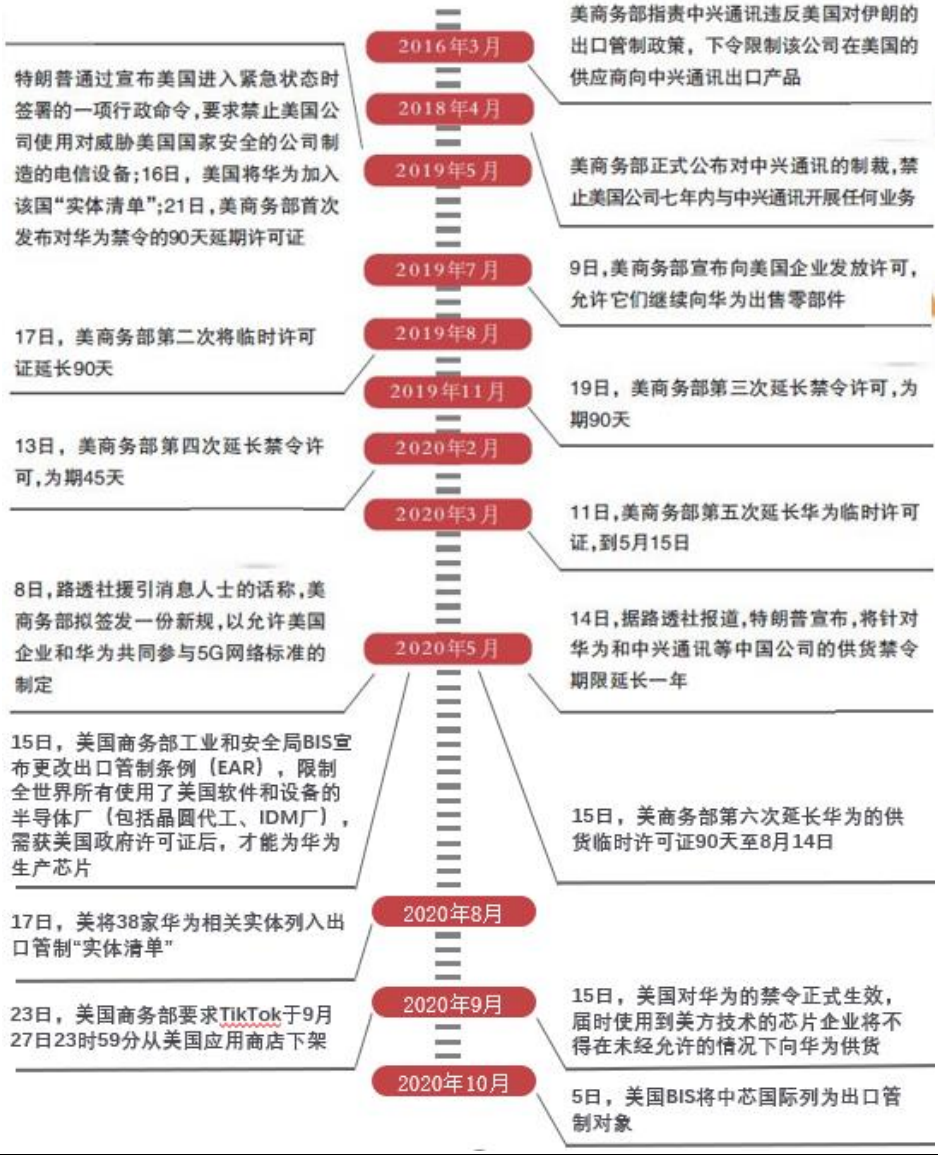
数据来源：Wind、开源证券研究所

3、 开源化工新材料周观察：美国半导体制裁再升级，产业链国产化势在必行

美对中科技制裁再加码，我国积极布局半导体产业链。10 月 5 日，中芯国际发布公告称，美国商务部工业与安全局（Bureau of Industry and Security，简称 BIS）已根据美国出口管制条例 EAR744.21(b)向部分供货商发出信函，对于向中芯国际出口的部分美国设备、配件及原物料会受到美国出口管制规定的进一步限制，须事前申

请出口许可证后，才能向中芯国际继续供货。中芯国际正在评估该出口限制对公司生产经营活动的影响。这是继美国对中兴、华为的制裁之后对中国半导体厂商的又一重要动作，从芯片使用、芯片设计到芯片制造进行全方位的限制。但与此同时，根据对半导体产业链动态的持续跟踪，我们发现，不论从国家政策、政府态度还是产业投资等方面，都释放了强烈的积极信号。8 月 4 日，国务院发布《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策的通知》，从财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用和国际合作八个方面制定相应政策促进我国集成电路和软件产业的发展。同月，国务院发布相关数据显示，中国芯片自给率要在 2025 年达到 70%，而 2019 年我国芯片自给率仅为 30%左右。9 月 11 日，国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部等四部门联合印发了《关于扩大战略性新兴产业投资，培育壮大新增长点增长极的指导意见》，要求加快在光刻胶、高纯靶材、大尺寸硅片、电子封装材料等领域实现突破。我国半导体产业链国产化势在必行，对国内厂商而言挑战与机会并存。**受益标的：彤程新材、昊华科技、巨化股份、雅克科技等。**

图6：美国封禁中国企业事件概览



资料来源：北京商报、开源证券研究所

4、 重点子行业资讯及数据跟踪

4.1、 行业资讯：华润微第三代半导体产线量产；台积电 5nm 产能满载，再度上调资本支出；Koses 向 BOE 关联公司供应 Mini LED 制程设备预计将于 11 月出货

【半导体材料】

华润微第三代半导体产线量产。据半导体行业观察，央企华润集团旗下的微电子企业华润微产业布局再度领先。就在国内大部分企业纷纷布局第三代半导体之时，华润微宣布，首条 6 英寸商用 SiC 晶圆生产线正式量产。而这，也是国内首条 6 英寸商用 SiC 晶圆生产线。今年上半年 ，华润微实现归属于上市公司股东的净利润为 4.03 亿元 ，同比增长 145.27%。据中国半导体行业协会统计的数据，以销售额计，华润微是 2018 年前十大中国半导体企业中唯一一家以 IDM 模式为主运营的半导体企业。公司拥有丰富的产品线。目前，其合计拥有 1100 余项分立器件产品与 500 余项 IC 产品，是国内产品线最为全面的功率分立器件厂商之一。在制造方面，华润微具有全国领先的半导体制造工艺水平，BCD 工艺技术水平国际领先、MEMS 工艺等晶圆制造技术以及 IPM 模块封装等封装技术国内领先。

台积电 5nm 产能满载，公司再度上调资本支出。据半导体行业观察，苹果新 iPhone 10 月中旬即将问世，积极下单台积电，储备新机搭载的最新 A14 处理器。供应链传出，台积电 5nm 产能中，已有三分之二、总量约 18 万片被苹果包下，加上超微、高通、联发科等大客户卡位产能，台积电 5 纳米提前满载，本季单月营收创新高可期。业界人士分析，A14 堪称地表最强手机应用处理器（AP），芯片尺寸虽与前一代 A13 芯片相去不远，在台积电 5 奈米制程工艺打造下，A14 晶体管数量高达 118 亿个，较前一代以 7 奈米生产的 A13 芯片晶体管数量 85 亿个，及 A12 的 69 亿个大幅增加，甚至超越英特尔 x86 架构处理器晶体管数量，效能较前一代提升 15%、功耗降低 30 %。由于 A14 处理器效能卓越，苹果对新 iPhone 销售展望正向，加大对台积电下单力道，估计 A14 芯片已吃下台积电 5 纳米约 18 万片产能，等于台积电约三分之二的 5 纳米产能都被苹果包走，将在本季大量产出，提前满单，比原先预期年底的时程要早。与此同时，法人分析，台积电今年来二度上修资本支出达 160-170 亿美元，但以董事会对第 4 季资本支出有 52.7 亿美元，全年合计逾 243 亿美元，远高于今年目标 170 亿美元，三度上修的机会大，总额将上看 180-200 亿美元。为满足庞大客户需求，台积电也积极购地购厂加速投资案，其中，南科厂 P1-P2 已启动 5 纳米量产，P3 预计年底投产，P4 启动土建，P5-P6 为 3 纳米使用。先进封装则有竹南厂 7 月动土，明年下半年量产。

8 月北美 PCB 行业销售下降 2.5%。根据 Evertiq 报道，2020 年 8 月北美 PCB 的总发货量比去年同期下降了 2.5%。与上个月相比，8 月出货量下降了 1.0%。订单出货比为 0.94。8 月份的 PCB 预订量同比下降 24.9%，比上月下降 1.6%。大流行初期，北美 PCB 行业出现了历史性增长，其中来自中国的供应受到限制，许多制造商竞标替代产能。但是在过去的两个月中，随着经济复苏的放缓以及在不确定性日益加剧的情况下下游行业变得更加谨慎，订单流急剧放缓。

受益标的：彤程新材、昊华科技、巨化股份。

【5G 材料】

5G 网络建设速度和规模超出预期。9 月 29 日，中国互联网络信息中心（CNNIC）发布第 46 次《中国互联网络发展状况统计报告》。2020 年上半年，作为“新基建”的重要领域，5G 和工业互联网建设取得积极进展。报告显示，5G 牌照发放一年来，我国 5G 发展取得积极进展。数据显示，在网络建设方面，每周平均新建开通 5G 基站超过 1.5 万个，截至 2020 年 6 月底，5G 终端连接数已超过 6600 万，三家基础电信企业在全国已建设开通 5G 基站超 40 万个。预计 2020 年底，我国将建设 5G 基站超过 60 万个，覆盖全国地级以上城市。在应用创新方面，全国累计开展 5G 创新应用 400 余项，在建的“5G+工业互联网”项目超过 600 个。

受益标的：昊华科技、阿科力。

【显示材料】

翰博高新拟增资 1.1 亿投建背光模组和研发中心项目。9 月 28 日，翰博高新发布公告称，公司拟与重庆两江新区管理委员会签署投资协议，在重庆两江新区管理委员会所管辖的直管区域内新增投资。公司以子公司重庆翰博显示科技有限公司作为背光模组项目运营主体，向其增资 6,000 万元。项目投资 3 亿元，建设新式显示背光模组生产线：包括固定资产投资计划 2.5 亿元，其中设备投资约 8,000 万元（含搬迁设备）。公司以子公司重庆翰博显示科技研发中心有限公司作为研发中心项目运营主体，向其增资 5,000 万元。项目投资 2.78 亿元，建设 AMOLED 掩膜版实验线，进行 OPEN MASK 及 FMM 新工艺、新技术类型的研发：包括固定资产投资 2.29 亿元，其中设备投资 1.45 亿元。

夏普拆分显示事业部，成立子公司 SDTC，主攻 Micro LED。据 CINNO Research 产业资讯，日本夏普将于 10 月 1 日分设显示事业部。另据韩媒 Thelec 引用日本产经新闻报道，夏普将新设 Display 法人名为 SDTC (Sharp Display Technology)，公司重点进行 Micro LED 开发。SDTC 由夏普 100%持股，本社位于三重县、亀山市（Kameyama）。夏普认为独立法人更易于融资达数千亿日元的 Micro LED 开发资金。夏普计划利用上个月买入的日本 JDI 白山 LCD 工厂未开发土地作为 Micro LED 研发生产基地，工厂内的未开发土地面积与苹果 iPhone LCD 线面积相当。

Koses 向 BOE 关联公司供应 Mini LED 制程设备，预计 11 月出货。据 CINNO Research 产业资讯，面板后制程设备企业 Koses 计划向 BOE 关联公司供应 Mini/ Micro LED 修补设备。同时，Koses 正在接洽追加供应合同，业界对于 Koses 公司下半年业绩期待值上涨。根据韩媒 Sentv 报道，8 月份时 Koses 公司与 BOE 关联公司签订 Mini/ Micro LED 修补设备供应合同。9 月 28 日 Koses 公司相关人士表示：近日已基本完成与 BOE 关联公司签订的合同供应数量，预计于 11 月份进行出货。现阶段暂无明确的追加订单，但若 Mini LED 量产上确定使用 Koses 设备时，后续有望拿下大单。

受益标的：瑞联新材、濮阳惠成、万润股份、奥来德、长阳科技。

【可降解塑料】

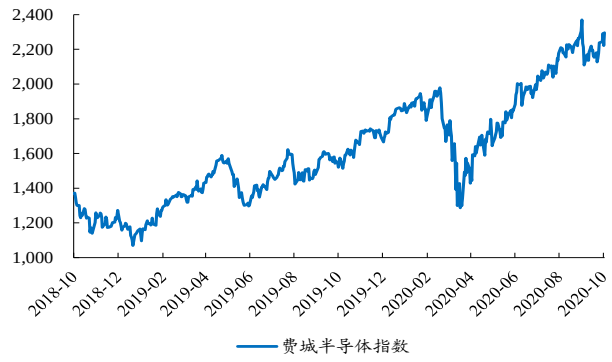
上海市发改委和市生态环境局等十部门联合印发出台《上海市关于进一步加强塑料污染治理的实施方案》。据澎湃新闻，上海发改委等十部门日前印发《上海市关

于进一步加强塑料污染治理的实施方案》。《实施方案》提出了塑料污染治理的分阶段目标：到 2020 年，率先在餐饮、宾馆、酒店、邮政快递等重点领域禁止、限制部分塑料制品的生产、销售和使用，基本实现塑料废弃物零填埋；到 2021 年，全市一次性塑料制品消费量明显减少，替代产品得到有效推广，塑料废弃物资源化能源化利用比例大幅提升；到 2022 年，全面实现塑料废弃物零填埋；到 2023 年，全市塑料制品生产、流通、消费和回收处置等环节的管理制度基本建立，政府主导、企业主体、全民参与的多元共治体系基本形成，塑料污染得到有效控制。《实施方案》规定，禁止生产和销售厚度小于 0.025 毫米的超薄塑料购物袋、厚度小于 0.01 毫米的聚乙烯农用地膜；禁止本市塑料生产企业以医疗废物为原料制造塑料制品；全面禁止废塑料进口。到 2020 年底，禁止生产和销售一次性发泡塑料餐具、一次性塑料棉签；禁止生产含塑料微珠的日化用品。全市范围内的商场、超市、药店、书店等场所以及各类展会活动，禁止使用一次性塑料购物袋；餐饮打包外卖服务禁止使用不可降解塑料购物袋；集贸市场规范和限制使用一次性塑料购物袋。

受益标的：彤程新材、金丹科技、金发科技。

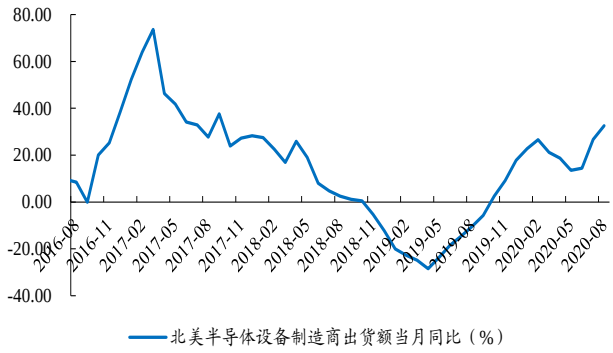
4.2、 产业数据：液晶面板回暖，9 月 32 寸液晶面板价格上涨 6 美元

图7：本周费城半导体指数小幅上涨



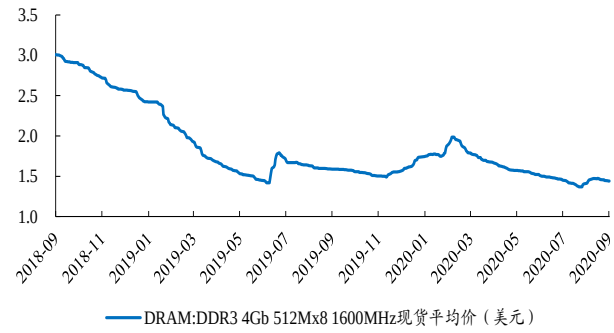
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：8 月北美半导体设备制造商出货额增速上升



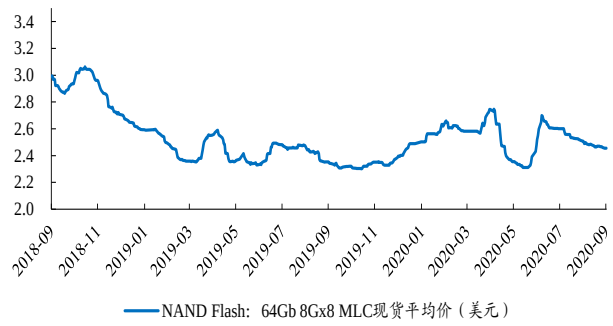
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：本周 DRAM 价格下跌 0.35%



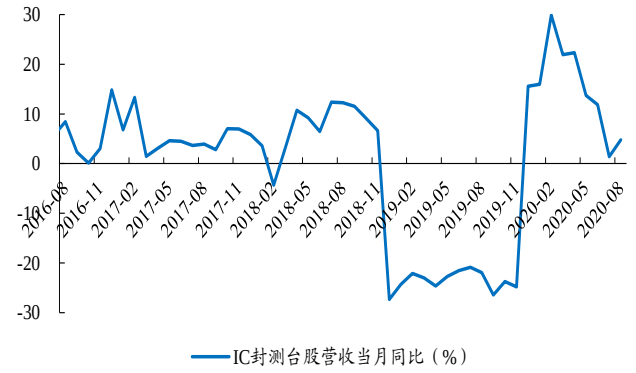
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周 NAND 价格下跌 0.24%



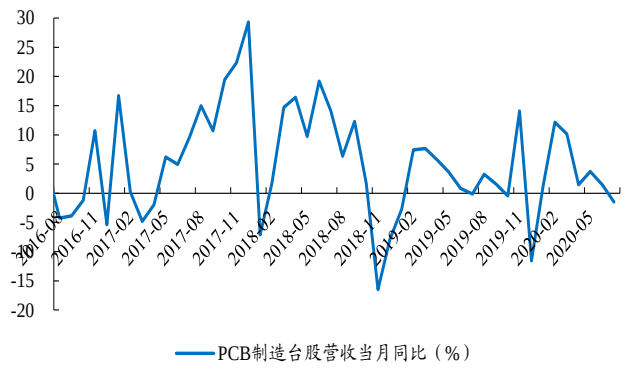
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：8 月 IC 封测台股营收同比上升



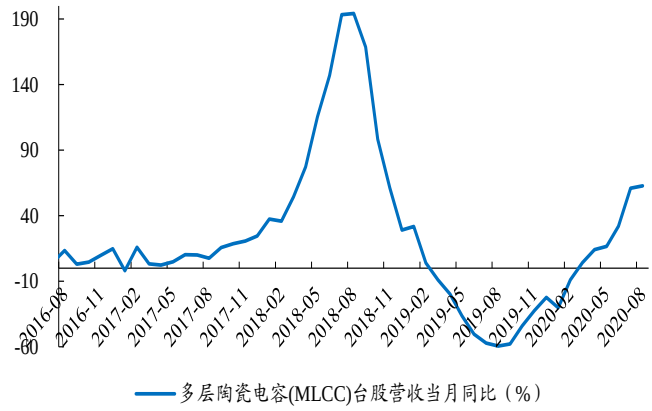
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：8 月 PCB 制造台股营收同比下滑



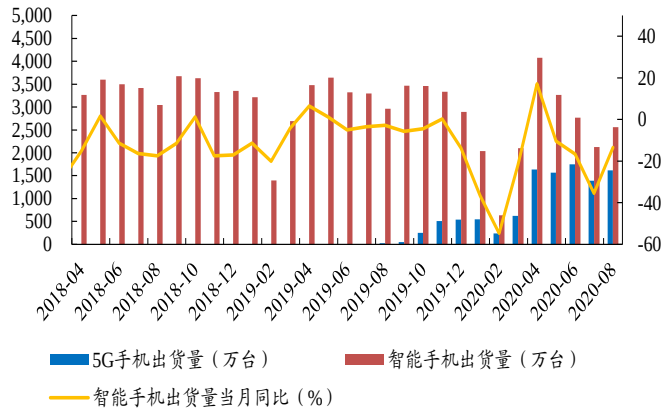
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：8 月 MLCC 台股营收同比上升



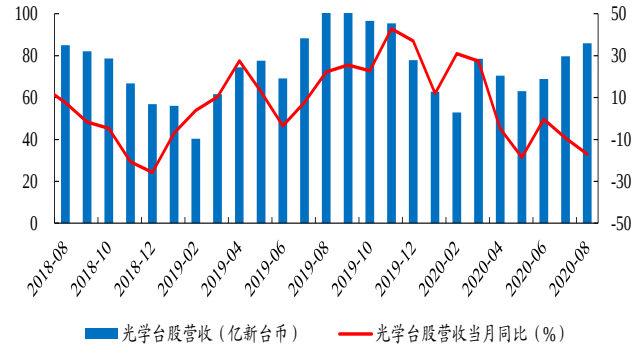
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：8 月智能手机出货量同比下滑 13.4%



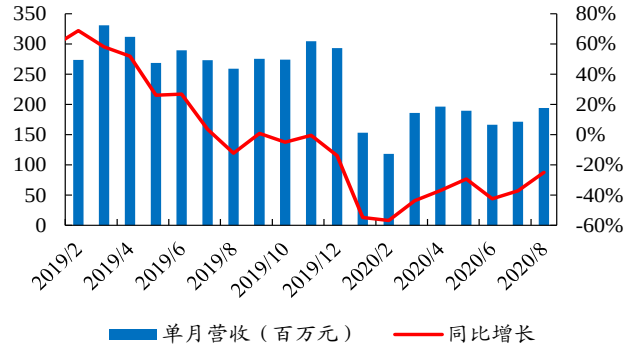
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：8 月光学台股营收同比下降 17.0%



数据来源：Wind、开源证券研究所

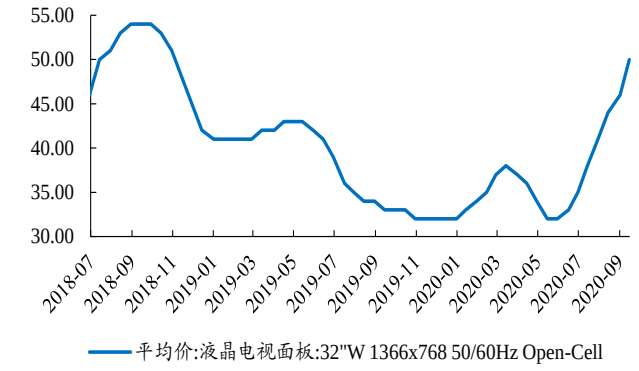
图16：8 月诚美材营收同比下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

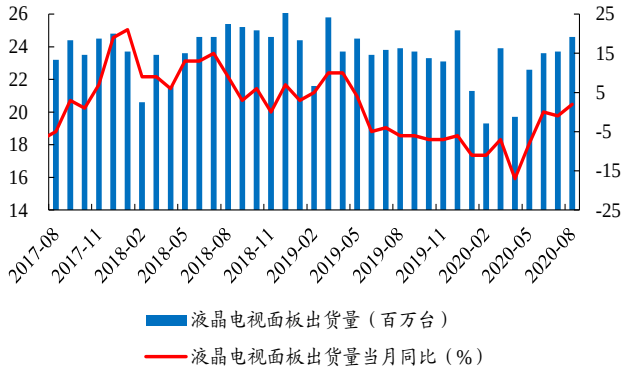
注：诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图17：9 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18：8 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