化工

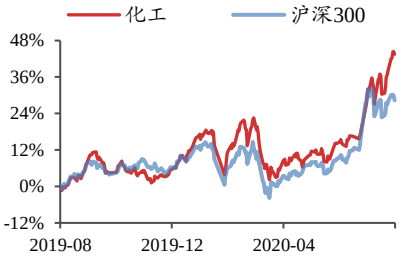
2020 年 08 月 08 日

中芯国际二季度利润高增，集成电路产业迎扶持新政

——新材料行业周报

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-成都出台政策支持 IC 产业发展，关注混晶材料国产化提速》-2020.8.2

《新材料行业周报-LGD 广州 OLED 产线正式量产，关注 OCA 胶国产替代》-2020.7.26

《新材料行业投资策略-国产替代势在必行，新材料进入战略发展期》-2020.6.17

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

● **本周行情回顾**

截至本周五（8 月 7 日），上证综指收于 3354.04 点，较上周五（7 月 31 日）的 3310.01 点上涨 1.33%；创业板指报 2749.95 点，较上周五下跌 1.63%。新材料指数报 3511.98 点，较上周五上涨 5.77%，跑赢创业板指 7.4%；半导体材料指数报 1924.34 点，较上周五上涨 3.08%，跑赢创业板指 4.7%；液晶显示指数报 10945.94 点，较上周五上涨 0.75%，跑赢创业板指 2.37%；OLED 指数报 2967.14 点，较上周五上涨 1.93%，跑赢创业板指 3.56%；尾气治理指数报 2215.07 点，较上周五上涨 1.33%，跑赢创业板指 2.96%。

本周新材料板块的 100 只个股中，有 53 只周度上涨（占比 53%），有 47 只周度下跌（占比 47%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：菲利华、科思股份、隆华科技、三孚股份、濮阳惠成；7 日跌幅前五名的个股分别是：康达新材、华特气体、金宏气体、普利特、阿科力。

● **新材料周观察：国务院出台政策支持集成电路产业发展**

2020 年 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，政策力度可谓空前，将长期利好我国集成电路产业链的发展。上游材料是集成电路产业的重要支撑，《通知》中的税收优惠政策对材料等各个领域进行了规定："国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。"我国半导体材料国产化率不足 15%，有着广阔的国产替代空间。受益于国家政策的持续扶持，我国半导体材料有望不断取得技术突破，自主可控的份额也将不断扩大。

● **重要公司公告及行业资讯**

【中芯国际】8 月 6 日，公司发布 2020Q2 财报，公司二季度实现营业收入 9.39 亿美元同比增长 18.7%；二季度毛利为 2.49 亿美元，同比增加 64.5%。

【濮阳惠成】8 月 4 日，公司发布 2020 年半年度报告，实现营业收入 4.02 亿元，同比增长 14.76%；实现归母净利润 9,066.70 万元，同比增长 27.19%。

【显示材料】Witsview 最新发布面板价格数据显示，8 月上旬 65/55/43/32 英寸 TV 面板报价分别为 177/123/75/41 美元，环比上涨 4/6/2/3 美元；笔电面板环比微涨，显示器基本持平。

● **受益标的**

我们重点看好受益产业转移的半导体材料，受益技术升级的 COC/COP、OLED 发光材料，受益政策推动的尾气催化材料和可降解塑料。受益标的：**彤程新材、昊华科技、巨化股份、阿科力、万润股份、濮阳惠成**。

● **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 53%个股周度上涨 3
1.1、 覆盖个股跟踪：继续看好阿科力、彤程新材、万润股份等 3
1.2、 重点公司公告：中芯国际 2020Q2 营业收入同比增长 18.7%，濮阳惠成 2020H1 归母净利润同比增长 27.19% 4
1.3、 股票涨跌排行：菲利华、科思股份等领涨 5
2、 本周新材料板块行情：新材料指数跑赢创业板指 7.4% 6
3、 新材料周观察：国务院出台政策支持集成电路产业发展 7
4、 重点子行业资讯及数据跟踪 9
4.1、 行业资讯：美国半导体销售强势复苏，8 英寸晶圆代工需求强劲，液晶面板价格持续上涨，贵州、江西出台加强塑料污染的治理实施方案 9
4.2、 产业数据：液晶面板回暖，8 月 32 寸液晶面板价格上涨 3 美元 12
5、 风险提示 13

图表目录

图 1： 本周新材料指数跑赢创业板指 7.4% 6
图 2： 本周半导体材料指数跑赢创业板指 4.7% 6
图 3： 本周液晶显示指数跑赢创业板指 2.37% 6
图 4： 本周 OLED 指数跑赢创业板指 3.56% 7
图 5： 本周尾气治理指数跑赢创业板指 2.96% 7
图 6： 《通知》从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 7
图 7： 半导体材料不同技术节点国产化进程 9
图 8： 本周费城半导体指数上涨 2.% 12
图 9： 6 月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升 12
图 10： 本周 DRAM 价格下跌 2.14% 12
图 11： 本周 NAND 价格下跌 1.61 12
图 12： 6 月 IC 封测台股营收同比增速下降 12
图 13： 6 月 PCB 制造台股营收同比增速上升 12
图 14： 6 月 MLCC 台股营收同比增速上升 13
图 15： 6 月智能手机出货量同比下降 16.6% 13
图 16： 6 月光学台股营收同比下降 13
图 17： 6 月诚美材营收同比下降 13
图 18： 8 月 32 寸液晶面板价格上涨 3 美元 13
图 19： 6 月液晶电视面板出货量同比持平 13

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 4
表 3： 新材料板块个股 7 日涨幅前十：菲利华等本周领涨 5
表 4： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：康达新材等本周领跌 5
表 5： 电子新材料各细分领域国产化率 8

1、 本周新材料股票行情：新材料板块 53%个股周度上涨

1.1、 覆盖个股跟踪：继续看好阿科力、彤程新材、万润股份等

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
万润股份	2020/05/27	买入	公司业务横跨信息材料、环保材料和大健康三大业务板块，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，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：中芯国际 2020Q2 营业收入同比增长 18.7%，濮阳惠成 2020H1 归母净利润同比增长 27.19%

表2：本周重要公司公告跟踪

公司简称	发布日期	公告内容
美联新材	2020/8/7	定增：公司拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行不超过 1.37 亿股股份，不超过本次发行前公司总股本的 30%，募集资金总额不超过 4.66 亿元，扣除发行费用后，将用于“功能母粒及生物基可降解母粒产业化项目”、“补充流动资金”。
瑞丰高材	2020/8/7	减持预披露：持本公司股份 62.98 万股（占公司总股本的 0.27%）的董事唐传训先生，持本公司股份 4.99 万股（占公司总股本的 0.02%）的董事邵泽恒先生，持本公司股份 16.55 万股（占公司总股本的 0.07%）的监事会主席齐元玉先生，持本公司股份 41.91 万股（占公司总股本的 0.18%）的监事丁锋先生，持本公司股份 16.20 万股（占公司总股本的 0.07%）的财务总监许曰玲女士计划自本公告披露日起 15 个交易日后 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份合计不超过 29.2 万股（占公司总股本的 0.13%）。
普利特	2020/8/7	股票复牌：公司关于发行股份、可转债及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项未获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过，公司股票将自 2020 年 8 月 10 日（星期一）开市起复牌。
光华科技	2020/8/7	签署战略合作协议：公司全资子公司中力科技与福田欧辉签署了《战略合作协议》，双方在动力电池后装提升领域内开展合作，福田欧辉在其现有约 4 万台新能源车辆中，将符合后装提升标准的动力电池包交由中力科技处置，并共同建立废旧动力电池回收网络，保证废旧动力电池有序回收与规范处理。
时代新材	2020/8/7	收到政府补助：公司及下属子公司已收到政府补助资金共计 543.5 万元。
中芯国际-U	2020/8/6	二季度业绩：公司 2020 年二季度实现营业收入 9.39 亿美元亿元 同比增长 18.7%；二季度毛利为 2.49 亿美元，同比增加 64.5%。二季度毛利率为 26.5%。 签订合作框架协议：公司与北京开发区管委会于 2020 年 7 月 31 日共同订立并签署《合作框架协议》。根据本协议，双方有意在中国共同成立合资企业，该合资企业将从事发展及运营聚焦于生产 28 纳米及以上集成电路项目。该项目将分两期建设，首期计划最终达成每月约 10 万片的 12 英寸晶圆产能，二期项目将根据客户及市场需求适时启动。项目首期计划投资 76 亿美元，注册资本金拟为 50 亿美元，其中公司出资拟占比 51%。
菲利华	2020/8/6	减持预披露：持本公司股份 45 万股（占本公司总股本比例 0.13%）的董事吴坚，持本公司股份 40.54 万股（占本公司总股本比例 0.12%）的董事郑巍、持本公司股份 57 万股（占本公司总股本比例 0.17%）的监事李再荣，持本公司股份 47.34 万股（占本公司总股本比例 0.14%）的高级管理人员徐燕拟在自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份 42.65 万股（占本公司总股本比例 0.12%）。
方邦股份	2020/8/6	中报业绩：公司 2020 年上半年实现营业收入 1.46 亿元 同比增长 5.02%；实现归母净利润 6,580.43 万元，同比增长 2.85%。 减持预披露：持本公司股份 584.58 万股（占本公司总股本比例 7.31%）的股东苏松禾创投拟通过集中竞价交易减持不超过 240 万股，通过大宗交易减持不超过 160 万股，合计减持不超过 400 万股，减持股份的总数不超过公司股份总数的 3%。
晶瑞股份	2020/8/5	签署拆迁补偿协议：本次拆迁的资产为公司坐落于苏州吴中经济开发区澄湖东路 3 号的土地、房屋及附属设施、设备等，拆迁补偿总金额合计为 3,296.47 万元。
濮阳惠成	2020/8/4	中报业绩：公司 2020 年上半年实现营业收入 4.02 亿元 同比增长 14.76%；实现归母净利润 9,066.70 万元，同比增长 27.19%。
华正新材	2020/8/4	减持预披露：公司股东钱海平先生拟清仓减持其持有公司的 585.20 万股，占公司总股本的 4.12%。

公司简称	发布日期	公告内容
欧菲光	2020/8/3	中报业绩：公司 2020 年上半年实现营业收入 234.65 亿元 同比下降 0.53%；实现归母净利润 5.02 亿元，同比增长 2,290.28%%；EPS 为 0.19 元/股，同比增长 2,319.48%。 收到政府补助：公司控股子公司欧菲触控、欧菲华光及欧菲晶润获得政府补助 6,000 万元。
万顺新材	2020/8/3	发行可转债：本次发行可转换公司债券总规模不超过 9 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额拟用于“年产 7.2 万吨高精度电子铝箔生产项目”、“补充流动资金”。
回天新材	2020/8/3	控股股东、实际控制人变更：公司控股股东、实际控制人将由章锋、吴正明、刘鹏、史襄桥、王争业和赵勇刚 6 人变更为章锋，变更后，章锋持有上市公司 9,861.97 万股，占公司总股本剔除公司回购专用账户中的股份数量的 24.49%。
三孚股份	2020/8/3	子公司增资：公司、控股子公司三孚科技、自然人股东刘敬拟对三孚新材料按现有持股比例进行同比例增资，增资金额合计人民币 1.1 亿元；同时，为实现三孚科技对三孚新材料的同比例增资，公司及自然人股东刘敬拟对三孚科技按现有持股比例进行同比例增资，增资金额合计人民币 2,750 万元。
深天马 A	2020/8/3	收到政府补助：公司全资子公司厦门天马收到研发补助资金 2 亿元。
杭氧股份	2020/8/2	成立子公司：公司投资设立全资子公司——广东杭氧气体有限公司，注册资本为 1,500 万元。并由其实施新建一套 11,000m³/h 空分装置为河源德润公司年产 600 万吨短流程优特钢项目实施供气，合同期限为 20 年，项目总投资金额 1.4 亿元。该项目是公司在广东省投资的首个气体项目，其实施有利于公司在工业气体发展的战略布局，对进一步扩大公司气体产业规模、提升公司整体营利水平有积极意义。 重大投资：公司控股气体子公司济源杭氧拟投资新建一套 40,000m³/h 空分设备为济源钢铁公司供气，项目总投资额为 2.35 亿元，将由济源杭氧自筹解决。

资料来源：公司公告、开源证券研究所

1.3、 股票涨跌排行：菲利华、科思股份等领涨

本周新材料板块的 100 只个股中，有 53 只周度上涨（占比 53%），有 47 只周度下跌（占比 47%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：菲利华、科思股份、隆华科技、三孚股份、濮阳惠成；7 日跌幅前五名的个股分别是：康达新材、华特气体、金宏气体、普利特、阿科力。

表3：新材料板块个股 7 日涨幅前十：菲利华等本周领涨

涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	300395.SZ	菲利华	52.94	24.86%	49.76%	140.31%
2	300856.SZ	科思股份	106.50	24.17%	-	-
3	300263.SZ	隆华科技	10.02	22.49%	9.03%	31.84%
4	603938.SH	三孚股份	31.25	20.28%	18.19%	34.58%
5	300481.SZ	濮阳惠成	25.17	14.46%	25.47%	54.32%
6	300576.SZ	容大感光	58.03	13.12%	-10.35%	42.83%
7	300586.SZ	美联新材	10.19	12.72%	7.60%	-43.98%
8	300566.SZ	激智科技	35.12	12.71%	12.93%	50.86%
9	002741.SZ	光华科技	15.25	12.55%	20.55%	26.87%
10	300806.SZ	斯迪克	59.35	12.41%	19.01%	66.85%

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：康达新材等本周领跌

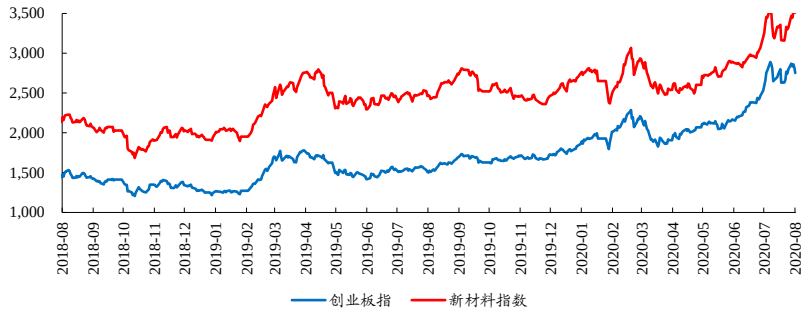
涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	002669.SZ	康达新材	17.38	-11.33%	-1.70%	23.09%
2	688268.SH	华特气体	86.05	-9.91%	-16.05%	59.06%
3	688106.SH	金宏气体	38.15	-8.75%	-30.59%	-
4	002324.SZ	普利特	15.10	-8.04%	-12.67%	-24.01%
5	603722.SH	阿科力	47.93	-7.68%	43.42%	69.78%
6	002387.SZ	维信诺	15.25	-6.56%	-3.30%	35.44%
7	688020.SH	方邦股份	108.61	-6.18%	-10.68%	20.68%
8	603133.SH	碳元科技	20.17	-5.66%	2.86%	9.74%
9	300684.SZ	中石科技	33.62	-5.51%	-10.82%	20.94%
10	002632.SZ	道明光学	9.26	-5.41%	1.20%	18.26%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2、 本周新材料板块行情：新材料指数跑赢创业板指 7.4%

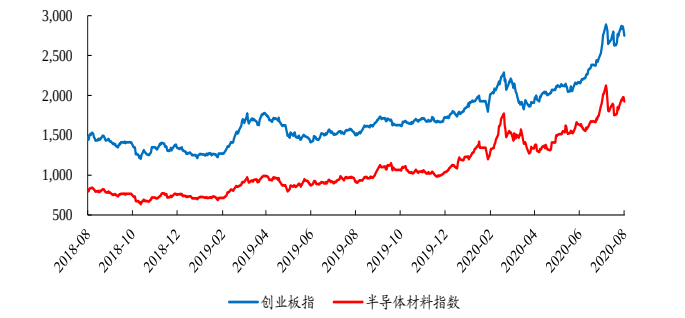
截至本周五（8 月 7 日），上证综指收于 3354.04 点，较上周五（7 月 31 日）的 3310.01 点上涨 1.33%；创业板指报 2749.95 点，较上周五下跌 1.63%。新材料指数报 3511.98 点，较上周五上涨 5.77%，跑赢创业板指 7.4%；半导体材料指数报 1924.34 点，较上周五上涨 3.08%，跑赢创业板指 4.7%；液晶显示指数报 10945.94 点，较上周五上涨 0.75%，跑赢创业板指 2.37%；OLED 指数报 2967.14 点，较上周五上涨 1.93%，跑赢创业板指 3.56%；尾气治理指数报 2215.07 点，较上周五上涨 1.33%，跑赢创业板指 2.96%。

图1：本周新材料指数跑赢创业板指 7.4%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：本周半导体材料指数跑赢创业板指 4.7%



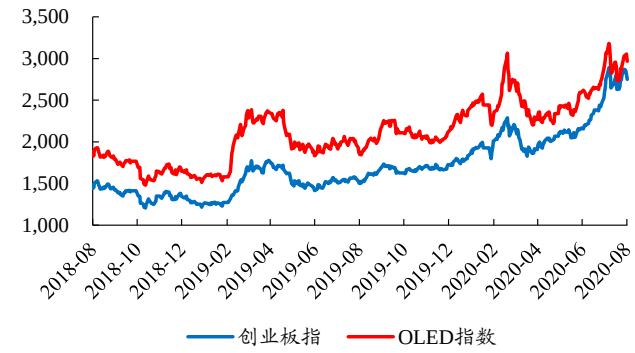
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：本周液晶显示指数跑赢创业板指 2.37%



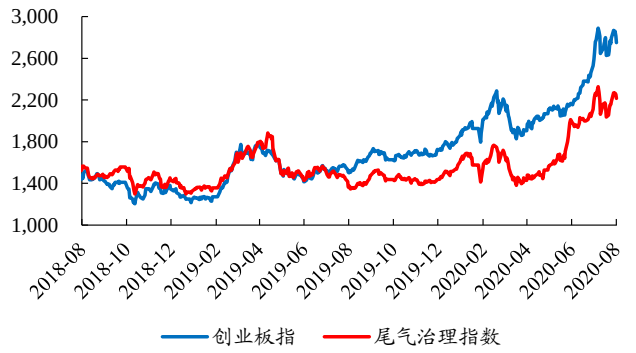
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：本周 OLED 指数跑赢创业板指 3.56%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本周尾气治理指数跑赢创业板指 2.96%

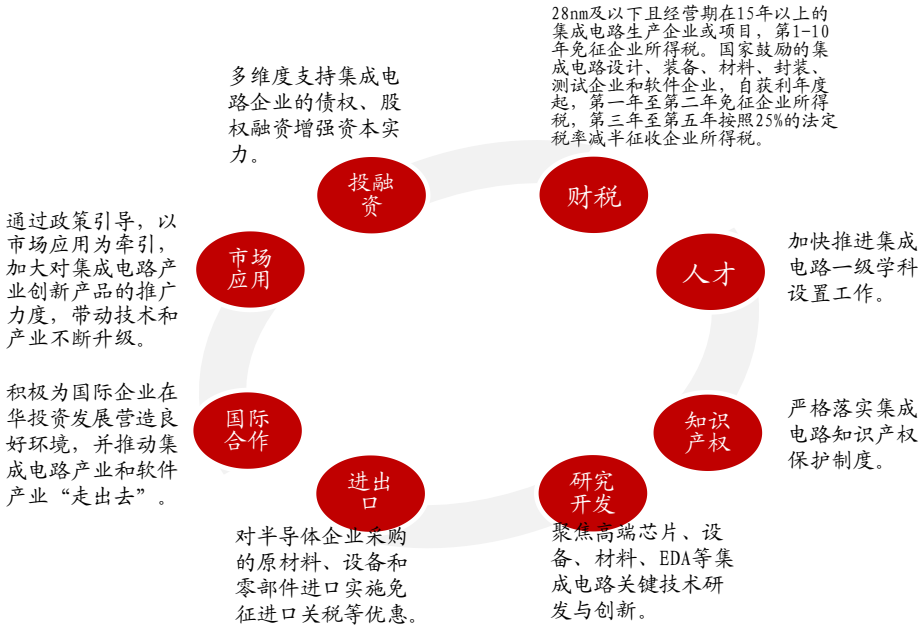


数据来源：Wind、开源证券研究所

3、 新材料周观察：国务院出台政策支持集成电路产业发展

国务院下发通知全面促进集成电路产业发展。2020 年 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，政策力度可谓空前，将长期利好我国集成电路产业链的发展。上游材料是集成电路产业的重要支撑，《通知》中的税收优惠政策对材料等领域进行了专门规定：“**国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。**”其他方面的政策也都不同程度的惠及材料产业。

图6：《通知》从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



资料来源：中国政府网、开源证券研究所

半导体材料国产化率不足 15%，国产替代市场广阔。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%。目前电子新材料各细分领域国产化率程度不尽相同。PCB、光伏、LED 领域的相关电子材料已基本实现进口替代，这些领域上游材料的自主可控，为现在整个产业链的成熟发展提供了基础。而半导体、显示面板等应用领域的国产化率依旧较低。我们认为，在三个主要因素驱动下，国产半导体材料将迎来广阔市场空间：第一，需求端市场的高速增长带来上游绝对量的提升；第二，已实现突破的产品持续扩张产能，带来现有技术下市场份额的提升；第三，高端技术的进一步突破，做大国产化“蛋糕”。

表5：电子新材料各细分领域国产化率

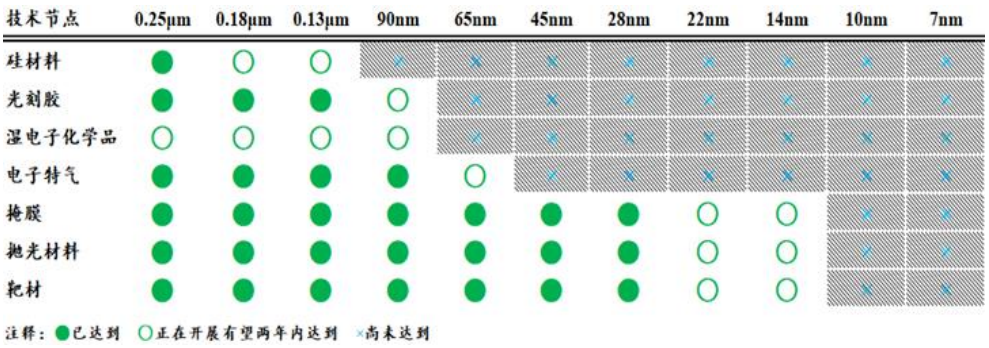
品种	应用领域	全球市场规模	全球年均增速	国内市场规模	国内平均增速	国产化率
湿电子化学品	半导体	180 亿元	5%	53 亿元	15%	23%
	平板显示	185 亿元	10%	82 亿元	25%	35%
	太阳能电池	100 亿元	5%	50 亿元	10%	99%
电子特气	半导体	357 亿元	7%	65 亿元	12%	低于 15%
	平板显示	264 亿元	2%	50 亿元	10%	低于 15%
	太阳能电池	93 亿元	10%	18 亿元	15%	99%
靶材	半导体	68 亿元	5%	18 亿元	14%	小型靶材国产化率较高；半导体用 ITO 靶材国产化率仅 10%左右
	平板显示	511 亿元	2%	150 亿元	15%	
	太阳能电池	90 亿元	5%	35 亿元	10%	
	记录媒体	300 亿元	10%	76 亿元	10%左右	
前驱体	LED、太阳能电池等	90 亿元	5%			50%
	高端储存器制造等		15%			此前国内基本无生产
抛光垫	蓝宝石	60 亿元	5%	22 亿元	10%	5.50%
	半导体					
大硅片	8 英寸	250 亿元	1.60%	150 亿元	15.80%	低于 10%
	12 英寸	650 亿元	5.60%	60 亿元	20.40%	低于 1%
光刻胶	半导体	100 亿元	5%	25 亿元	15%	低于 5%
	平板显示	165 亿元	4%	66 亿元	25%	10%
	PCB（含感光油墨）	120 亿元	4%	85 亿元	4%	50%

资料来源：SEMI、开源证券研究所

受益于政策的持续支持，国内半导体材料正逐步突破。虽然国产半导体材料在份额和技术方面与进口产品存在较大差距，但是在《国务院关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》、《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》、“02 专项”、“国家大基金一期”和“国家大基金二期”等政策和资金的支持下，部分领域已有所进展：**（1）大硅片：**基本被国外垄断，上海新昇等少数企业能实现 12 英寸大硅片量产；**（2）光刻胶：**晶瑞股份、上海新阳、南大光电等企业正在布局 ArF、KrF 光刻胶，北京科华 KrF 光刻胶实现量产、

“02 专项”EUV 光刻胶项目已通过验收；**（3）电子气体：**昊华科技、金宏气体、华特气体等国内头部电子特气企业的部分产品已达到进口替代水平并成功打入中芯国际等供应链；**（4）湿电子化学品：**晶瑞股份超净高纯双氧水和氨水等、巨化股份的电子级氢氟酸，以及多氟多、兴福电子、达诺尔、滨化股份等公司均有产品达到 SEMI 标准的 G5 级别，昊华科技的电子级双氧水已通过中试；**（5）靶材：**江丰电子等企业实现技术突破，成为中芯国际、台积电等半导体厂商的供应商；**（6）CMP 抛光材料：**安集科技 130-28nm 技术节点的抛光液实现规模化销售，鼎龙股份等企业正在布局 CMP 抛光垫。《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》的出台为我国集成电路产业注入发展动力，我国半导体材料有望不断取得技术突破，自主可控的份额也将不断扩大。**受益标的：彤程新材、巨化股份、昊华科技、雅克科技等。**

图7：半导体材料不同技术节点国产化进程



资料来源：SEMI、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：美国半导体销售强势复苏，8 英寸晶圆代工需求强劲，液晶面板价格持续上涨，贵州、江西出台加强塑料污染的治理实施方案

【半导体材料】

美国半导体销售强势复苏。美国半导体工业协会（SIA）8 月 4 号宣布，2020 年第二季度的半导体销售额为 1036 亿美元，同比增长 5.1%，环比略有下降 0.9%。从地区来看，美洲地区同比增长了 29.0%，中国大陆增长了 4.7%、亚太/所有其他地区则增长了 0.4%，但日本和欧洲分别下降了 2.2%和 17.1%。如果按月计算，美洲和日本的销售额分别增长了 3.1%和 1.1%，但中国大陆、亚太/所有其他地区和欧洲分别下跌了 0.4%、1.5%和 6.0%。根据 WSTS 发布的一份行业预测报告显示，2020 年半导体的年度销售额将会增长 3.3%，2021 年则为 6.2%。他们认为 2020 年全球半导体产业销售额将达到 4260 亿美元，相较 2019 年的 412.3 亿增长 3.3%。而相较去年，美国市场的增幅将会达到 12.8%，亚太地区为 2.6%，欧洲和日本则会分别下降 4.1%和 4.4%。2021 年，全球产业预计将会增长 6.2%。据 WSTS 预测报告显示，2020 年半导体的年度销售额将会增长 3.3%，2021 年则为 6.2%。WSTS 认为 2020 年全球半导体产业销售额将达到 4260 亿美元，相较 2019 年的 412.3 亿增长 3.3%，而相较 2019 年，美国市场的增幅将会达到 12.8%。

8 英寸晶圆代工需求强劲，产能供不应求。8 英寸晶圆代工厂世界先进 8 月 5 日

公告第二季财报，合并营收 82.27 亿元创下历史新高，归属母公司税后净利 14.82 亿元，符合市场预期。世界先进董事长方略表示，2020 年下半年 8 英寸晶圆代工需求非常强劲，但 8 英寸晶圆代工产能无法大幅增加，明显供不应求，预计 2021 年 8 英寸晶圆代工需求仍会维持强劲，包括大尺寸及小尺寸面板驱动 IC、电源管理 IC 及功率元件等，将会是全面性的成长，预期 8 英寸晶圆代工市场产能供不应求情况将会延伸到明年。晶圆代工厂联电共同总经理王石在 7 月底也表示，8 英寸客户需求强劲，产能吃紧，预期联电将对部分 8 英寸客户提高代工价格。

受益标的：彤程新材、昊华科技、巨化股份、雅克科技。

【5G 材料】

华为与联发科签订订单，订单金额超过 1.2 亿颗手机芯片数量。据台媒报道，华为不单与高通签订采购意向书，其实也和联发科签订了合作意向书与采购大单，且订单金额超过 1.2 亿颗芯片数量；假若以华为近两内预估单年手机出货量约 1.8 亿台来计算，联发科所分得到的市占率超过三分之二，远胜过高通。5G 芯片方面，市场传闻高通也会恢复对华为的供应，不过联发科依然会是供应主力，今年 5G 芯片比重会从 0 提升到 25%，明年有望提升到 65%甚至 75%。据 Digitimes Research 的调查，华为正在增加第三方供应商为其智能手机提供的移动应用处理器（AP）的比例，以减少其子公司 HiSilicon Technologies 的麒麟芯片的使用，以应对美国的贸易禁令。自 2020 年第二季度以来，华为已增加了对联发科中端天玑 800 5G SoC 的购买，以生产其畅享和荣耀智能手机，并且也可能在 2020 年下半年和 2021 年开始购买联发科技的高端 5G AP。

受益标的：阿科力。

【显示材料】

液晶面板短期面临供求关系变化，面板价格持续上涨。随着三星、LG、松下、三菱等液晶面板厂商相继退出市场，预计从 2019 年第三季度到 2020 第四季度，合计退出产能占全球总 TV 产能比重超过 20%，行业供给端出现拐点，短期内液晶面板市场的供应不足，面板价格持续上涨。Witsview 最新发布面板价格数据显示，8 月上旬 65/55/43/32 英寸 TV 面板报价分别为 177/123/75/41 美元，环比上涨 4/6/2/3 美元；笔电面板环比微涨，显示器基本持平。面板价格上涨，面板企业直接受益。集邦咨询最新数据显示，2020 上半年中国大陆面板厂的显示器面板市占率上升至 38%，超越韩国和台湾地区。其中，京东方 A 在 2020 年上半年年出货量攀升至 2020 万片，远高于排名第二的 LG 显示。由于三星电子的退出，华星光电 2020 上半年的出货量由去年同期的 30 万片快速拉升至 220 万片，年增长率高达 633%。

LG 独立生产开发 Intouch LCD 面板，将扩大 20 寸以上的产品线。LG 显示将扩大被称为 Intouch 的触控一体式液晶显示器（LCD）业务，此举意图以比竞争对手更优秀的技术实力为基础，进军高附加值市场。据《显示行业》8 月 5 日消息，LG 显示近日在中国广州工厂投入了商用 Intouch 面板的生产，产品尺寸从 50 寸到 80 寸不等。公司计划今年内将产品线扩大 20 寸以上的产品，开拓零售货架，KIOSK（自助零售终端），电子黑板，数字标牌等新型市场。2020 年 7 月开始正常稼动的 LG 显示广州工厂，继生产 48、55、65、77 寸有机发光二极管（OLED）面板之后，还将生产 Intouch LCD 面板，构筑核心收益全产品线。

中科院长春应化所的柔性电子聚酰亚胺基底膜材料相关项目通过验收。由中国

科学院长春应用化学研究所郭海泉承担的吉林省重点科技攻关项目“柔性电子基底膜材料关键单体的研发和产业化”的项目组从柔性电子、柔性 OLED 显示领域对高性能聚酰亚胺基底膜材料的市场需求出发，充分利用长春应化所在结构设计和合成工艺开发方面的基础与优势，系统研究了单体结构与基底膜材料性能间的构效关系，开发出一系列含吡啶、嘧啶二胺的高性能聚酰亚胺基底膜材料，并且开发了此类关键二胺单体的低成本合成路线。项目突破了关键二胺单体的规模化生产工艺技术，建成了关键单体的中试生产线，实现其规模化生产；单体纯度均达到 99.9%以上。项目实施期间，授权发明专利 2 项，申请发明专利 2 项，形成了具有重大产业推广前景的聚酰亚胺基底膜材料技术链。日前，该项目组已经通过吉林省科技厅组织的专家验收。

皖维集团 PVA 光学膜、偏光片等 10 个投资金额为 28.3 亿元的项目集中开工。8 月 6 日上午，皖维集团 10 个新材料项目集中开工仪式举行，开工的 10 个项目总投资 28.3 亿元，分别为年产 700 万平方米 PVA 光学薄膜；年产 700 万平方米偏光片；5000 吨功能性 PVA 树脂；2 万吨 PVB 胶片；30 万立方米高精密绿色板材；6 万吨 VAE 乳液；2 万吨可再分散性胶粉；2 万吨水基型胶粘剂；3.5 万吨差别化聚酯切片；研发中心及周边区域配套工程。建成达产后，年新增销售收入 34 亿元，将有力提升皖维集团以 PVA 为核心的全产业链水平。

受益标的：万润股份、濮阳惠成。

【可降解塑料】

贵州省出台《关于进一步加强塑料污染治理的实施方案》。为进一步加强塑料污染治理，建立健全塑料制品长效管理机制，8 月 6 日，贵州省发展改革委、贵州省生态环境厅联合印发《关于进一步加强塑料污染治理的实施方案》，提出到 2020 年，率先在部分地区、部分领域禁止、限制部分塑料制品的生产、销售和使用。到 2022 年，禁限范围有序扩大。到 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。《方案》要求，将按照《塑料购物袋》（GB/T 21661-2008）等相关标准，在全省范围禁止生产、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，全省范围禁止生产、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。到 2022 年底，全省范围禁止销售含塑料微珠的日化用品。

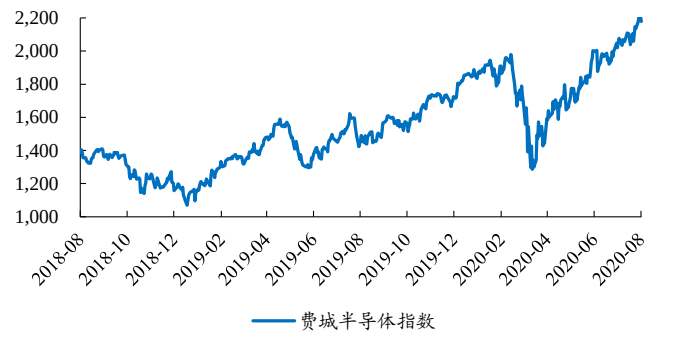
江西印发加强塑料污染治理实施方案，确定时间表与路线图。江西省发改委、生态环境厅日前联合印发《江西省加强塑料污染治理的实施方案》，今年率先在部分地区、部分领域禁止、限制部分塑料制品的生产、销售和使用。到 2022 年，替代产品和可降解一次性制品得到使用，形成一批塑料减量和塑料污染治理的典型模式，到 2025 年，基本形成塑料污染多元共治体系，塑料污染得到有效控制。

美联新材拟定增募资不超 4.66 亿元，抢抓可降解塑料市场机遇。美联新材 8 月 7 日晚间公告，公司拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行不超 1.37 亿股股份，募资不超过 4.66 亿元，用于功能母粒及生物基可降解母粒产业化项目、补充流动资金。此次募投项目是完善功能母粒产品线、提升产品技术性能，响应“禁塑令”研发生产生物基可降解母粒，实现功能母粒及生物基可降解母粒的标准化、产业化生产。

受益标的：彤程新材、金发科技。

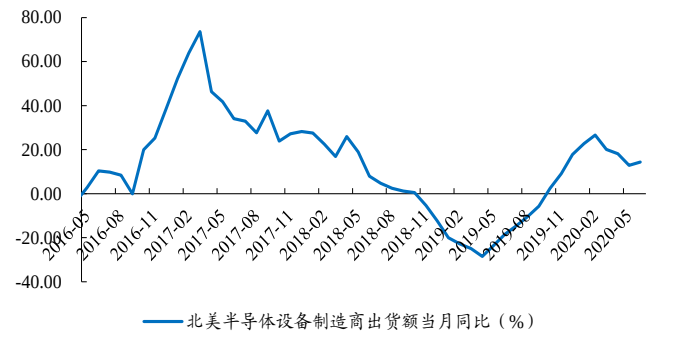
4.2、 产业数据：液晶面板回暖，8 月 32 寸液晶面板价格上涨 3 美元

图8：本周费城半导体指数上涨 2.%



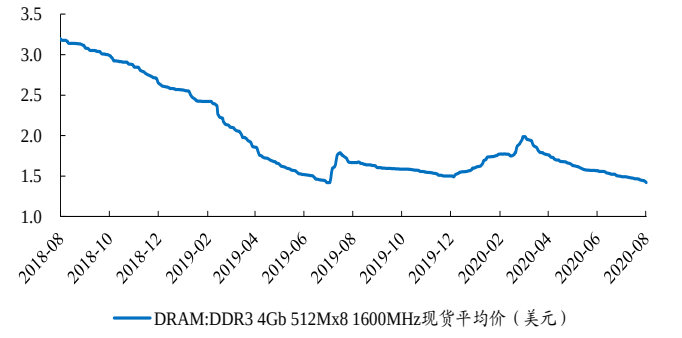
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：6 月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升



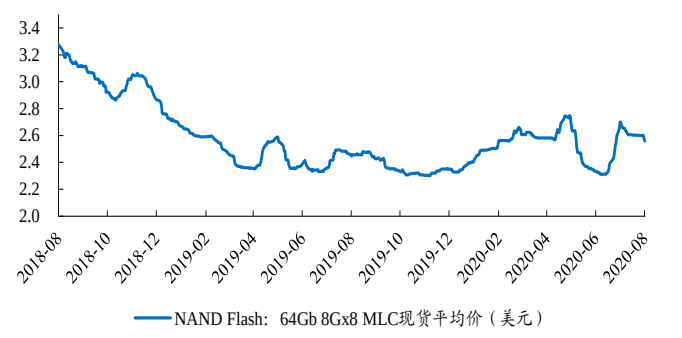
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：本周 DRAM 价格下跌 2.14%



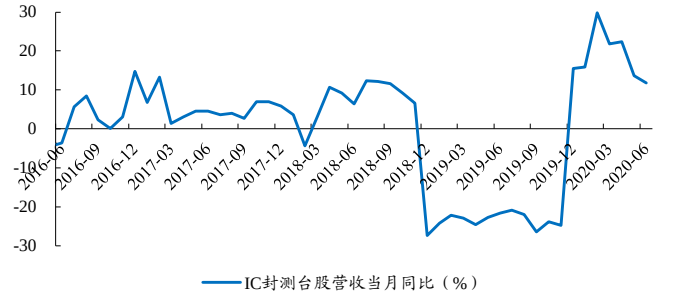
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周 NAND 价格下跌 1.61



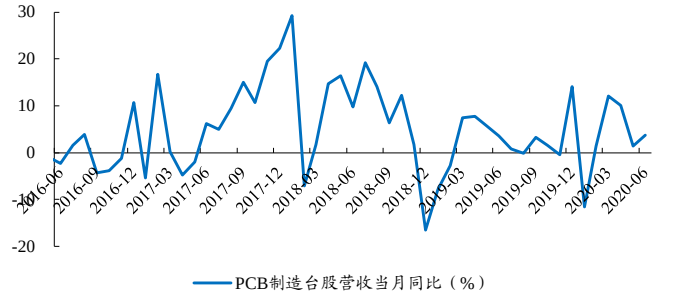
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：6 月 IC 封测台股营收同比增速下降



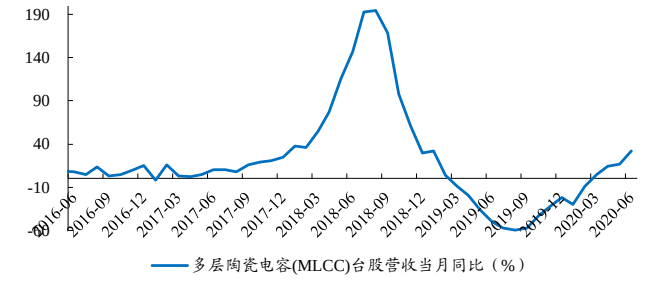
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：6 月 PCB 制造台股营收同比增速上升



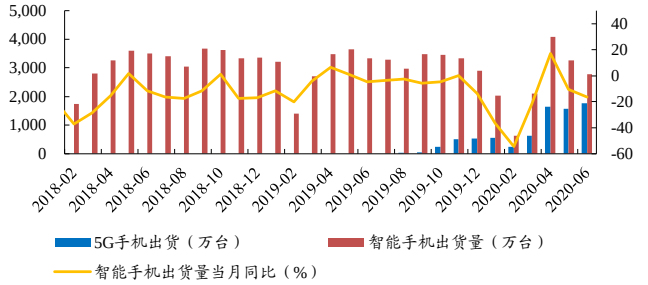
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：6 月 MLCC 台股营收同比增速上升



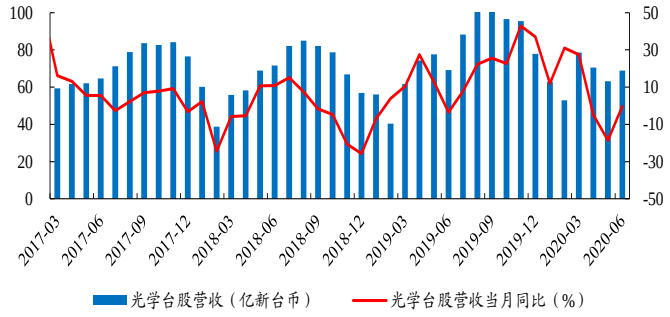
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：6 月智能手机出货量同比下降 16.6%



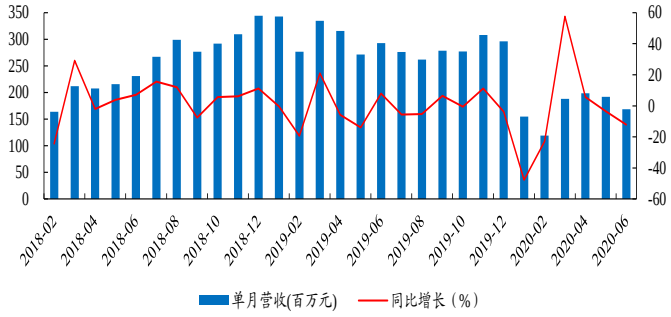
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：6 月光学台股营收同比下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

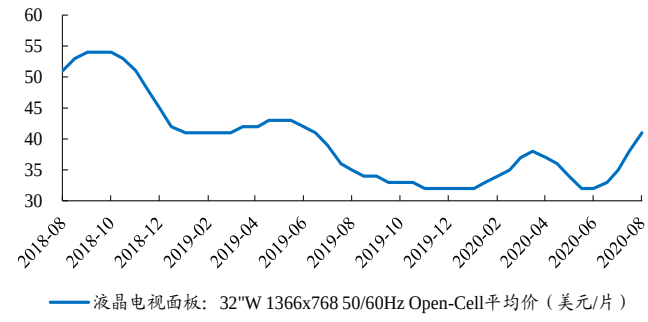
图17：6 月诚美材营收同比下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

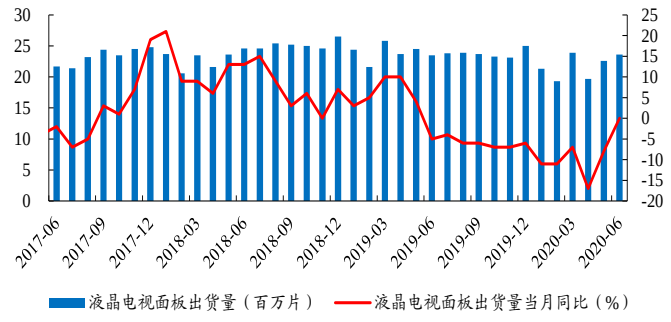
注：诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图18：8 月 32 寸液晶面板价格上涨 3 美元



数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：6 月液晶电视面板出货量同比持平



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