化工

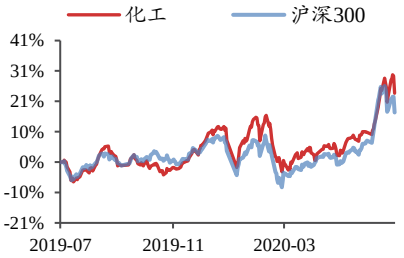
2020 年 07 月 26 日

LGD 广州 OLED 产线正式量产，关注 OCA 胶国产替代

——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

《化工行业周报-半导体材料自主可控再升温，美国 USW 申请轮胎双反调查》-2020.5.16

《行业深度报告-新材料系列报告之一：湿电子化学品需求与替代的成长旋律》-2020.4.12

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（07 月 24 日），新材料指数报 3163.93 点，较上周五下跌 0.76%，跑赢创业板指 0.54%；半导体材料指数报 1751.81 点，较上周五下跌 2.8%，跑输创业板指 1.50%；液晶显示指数报 10233.61 点，较上周五下跌 2.42%，跑输创业板指 1.12%；OLED 指数报 2740.49 点，较上周五下跌 3.03%，跑输创业板指 1.73%；尾气治理指数报 2036.25 点，较上周五下跌 2.82%，跑输创业板指 1.52%。

本周新材料板块的 108 只个股中，有 30 只周度上涨（占比 27.78%），有 77 只周度下跌（占比 71.3%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：阿科力、碳元科技、亚光科技、菲利华、杭氧股份；7 日跌幅前五名的个股分别是：沪硅产业-U、天奈科技、联瑞新材、三利谱、神工股份。

● **新材料周观察：OCA 光学胶——触控屏最佳胶粘剂**

OCA 光学胶在触摸屏贴合工艺中广泛使用，可作为最佳胶粘剂用于触摸屏的固定隔离。随着消费电子、汽车电子、智能家居等新型应用的普及，近年来触摸屏设备市场需求的迅速扩大，特别是柔性显示产业的发展成为行业新的增长动力，推动了 OCA 光学胶的市场需求。据新材料在线数据，2019 年全球 OCA 光学胶市场规模约为 16.5 亿美元，预计到 2020 年市场规模将达到 19 亿美元，2016-2020 年年均复合增速约为 14.46%。OCA 光学胶的企业主要集中于美国、日本、韩国等国家，如美国 3M、日本三菱化学、韩国三星 SDI 等，占有率在 80%以上。近年来中国光学膜企业、模切厂加速进入 OCA 光学胶市场，目前中国 OCA 涂布线数量超过 25 条，斯迪克、加韵新材等领先企业正逐步实现进口替代。

● **重要公司公告及行业资讯**

【回天新材】7 月 23 日，公司发布 2020 年半年度报告，实现营收 10.24 亿元，同比增长 16.87%；实现归母净利润 1.28 亿元，同比增长 23.31%。

【显示材料】7 月 23 日，LG Display 广州 8.5 代 OLED 面板生产线正式量产，广州 OLED 工厂目前每月产能为 6 万片玻璃基板，加上韩国坡州工厂每月 7 万片的产能，LGD 每月 OLED 总产能达 13 万片。

【5G 材料】工信部发布，2020 年上半年我国新建 5G 基站 25.7 万个，截至 6 月底累计达到 41 万个。

【可降解塑料】7 月 22 日，上海市发展和改革委员会发布《上海市关于进一步加强塑料污染治理的实施方案（征求意见稿）》。

● **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：**阿科力、彤程新材、万润股份、昊华科技、濮阳惠成、斯迪克**。

● **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 27.78%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：回天新材 2020H1 归母净利润同比增长 23.31%，普利特以 10.16 亿元收购启东金美、福建帝盛等 5 家公司 4
1.3、 股票涨跌排行：阿科力、碳元科技等领涨 4
2、 本周新材料板块行情：新材料指数跑赢创业板指 0.54% 5
3、 新材料周观察：OCA 光学胶——触控屏最佳胶粘剂 6
4、 重点子行业资讯及数据跟踪 9
4.1、 行业资讯：LGD 广州 OLED 产线正式量产，2020 年上半年新建 5G 基站 25.7 万个，中国市场智能机销量同比下降 24.7% 9
4.2、 产业数据：液晶面板回暖，7 月 21.5 寸液晶面板价格上涨 0.4 美元 11
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 0.54% 5
图 2： 本周半导体材料指数跑输创业板指 1.5% 6
图 3： 本周液晶显示指数跑输创业板指 1.12% 6
图 4： 本周 OLED 指数跑输创业板指 1.73% 6
图 5： 本周尾气治理指数跑输创业板指 1.52% 6
图 6： OCA 光学胶是触摸屏的重要原材料之一，其上下各贴合一层离型膜 7
图 7： OCA 光学胶位于电子产业链的中上游 7
图 8： 2016-2020 年 OCA 光学胶市场规模年均复合增速为 14.46% 8
图 9： 本周费城半导体指数小幅下跌 11
图 10： 6 月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升 11
图 11： 本周 DRAM 价格小幅下跌 11
图 12： 本周 NAND 价格基本稳定 11
图 13： 6 月 IC 封测台股营收同比增速下降 12
图 14： 6 月 PCB 制造台股营收同比增速上升 12
图 15： 6 月 MLCC 台股营收同比增速上升 12
图 16： 6 月智能手机出货量同比下降 16.6% 12
图 17： 6 月光学台股营收同比下降 12
图 18： 6 月诚美材营收同比下降 12
图 19： 7 月 21.5 寸液晶面板价格上涨 0.4 美元 13
图 20： 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：阿科力等本周领涨 4
表 4： 新材料板块个股 7 日跌幅前十：沪硅产业-U 本周领跌 5
表 5： 国外 OCA 光学胶企业主要集中于美国、日本、韩国等 8
表 6： 国内 OCA 光学胶重点企业包括加韵光学、斯迪克等 8

1、 本周新材料股票行情：新材料板块 27.78%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：回天新材 2020H1 归母净利润同比增长 23.31%，普利特以 10.16 亿元收购启东金美、福建帝盛等 5 家公司

表2：本周重要公司公告跟踪

公司简称	发布日期	公告内容
回天新材	2020/7/23	中报业绩：公司 2020 年上半年实现营收 10.24 亿元，同比增长 16.87%；实现归母净利润 1.28 亿元，同比增长 23.31%；EPS 为 0.32 元/股，同比增长 29.01%。
普利特	2020/7/23	购买资产：公司拟通过向交易对方发行股份、可转换债券及支付现金的方式以 10.16 亿元的对价购买启东金美、福建帝盛、帝盛进出口、帝凯贸易及欣阳精细 100%的股权，同时，上市公司拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份及可转换债券募集配套资金不超过 6.5 亿元。本次交易不构成重大资产重组。
宏昌电子	2020/7/22	业绩预披露：公司预计 2020 年上半年实现归母公司净利润 2,369-2,743 万元元，同比增长 112%-129%。
利安隆	2020/7/20	取得发明专利：公司取得 1 项发明专利证书，专利名称为“酯交换法制备抗氧化剂季戊四醇四（3-月桂基硫代丙酸酯）的方法”，该发明专利属抗氧化剂制备工艺领域，是公司产品制备工艺及技术能力的进一步发展和延伸。限售股解禁：本次解除限售的股份数量为 225.09 万股，占公司总股本的 1.10%，可上市流通的股份数量为 2,25.09 万股，占公司总股本的 1.10%。
江丰电子	2020/7/22	减持预披露：公司董事张辉阳先生、监事王晓勇先生合计拟减持不超过 34.11 万股（占公司总股本 0.15%）。
兴森科技	2020/7/20	发行可转债：公司拟公开发行可转债募集资金 2.69 亿元，用于“广州兴森刚性电路板项目”建设使用，项目投资总额达 5.04 亿元。

资料来源：公司公告、开源证券研究所

1.3、 股票涨跌排行：阿科力、碳元科技等领涨

本周新材料板块的 108 只个股中，有 30 只周度上涨（占比 27.78%），有 77 只周度下跌（占比 71.3%）。7 日涨幅前五名的个股分别是：阿科力、碳元科技、亚光科技、菲利华、杭氧股份；7 日跌幅前五名的个股分别是：沪硅产业-U、天奈科技、联瑞新材、三利谱、神工股份。

表3：新材料板块个股 7 日涨幅前十：阿科力等本周领涨

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	603722.SH	阿科力	40.97	28.11%	31.48%	50.35%
2	603133.SH	碳元科技	21.19	18.38%	17.72%	12.89%
3	300123.SZ	亚光科技	19.89	17.41%	76.80%	76.17%
4	300395.SZ	菲利华	39.25	12.85%	25.96%	81.29%
5	002430.SZ	杭氧股份	15.39	11.12%	8.00%	33.94%
6	002549.SZ	凯美特气	9.50	10.59%	19.35%	50.79%
7	300829.SZ	金丹科技	73.27	9.29%	0.21%	-
8	603260.SH	合盛硅业	30.25	8.27%	11.95%	19.09%
9	002408.SZ	齐翔腾达	7.09	7.26%	15.47%	23.52%
10	002341.SZ	新纶科技	5.14	6.42%	6.20%	-19.94%

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：沪硅产业-U 本周领跌

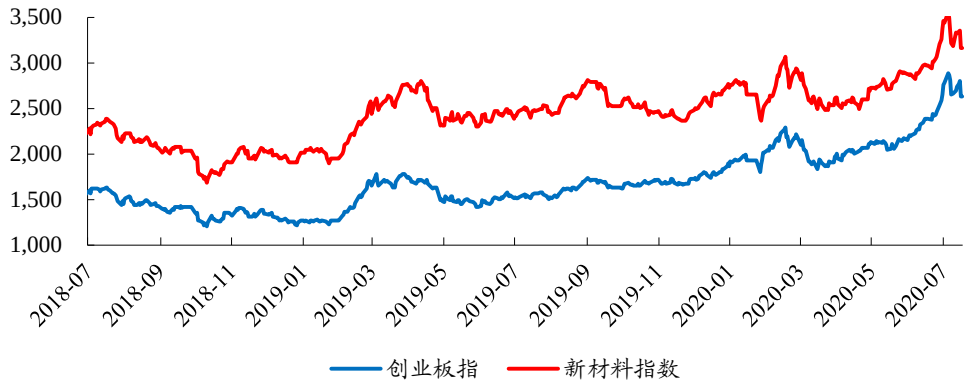
涨幅排名	证券代码	股票简称	本周五收盘价	股价周涨跌幅	股价 30 日涨跌幅	股价 120 日涨跌幅
1	688126.SH	沪硅产业-U	37.07	-16.11%	11.66%	-
2	688116.SH	天奈科技	44.80	-15.20%	-5.66%	35.76%
3	688300.SH	联瑞新材	58.00	-13.43%	-10.16%	14.58%
4	002876.SZ	三利谱	44.25	-11.02%	-11.62%	8.46%
5	688233.SH	神工股份	44.36	-10.92%	-18.19%	-15.50%
6	002838.SZ	道恩股份	29.69	-10.41%	3.45%	-15.12%
7	300429.SZ	强力新材	16.75	-10.04%	-9.12%	-2.05%
8	688138.SH	清溢光电	31.31	-10.03%	15.11%	59.26%
9	603026.SH	石大胜华	32.58	-9.27%	28.67%	7.60%
10	300576.SZ	容大感光	50.88	-9.13%	-3.82%	37.51%

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 0.54%

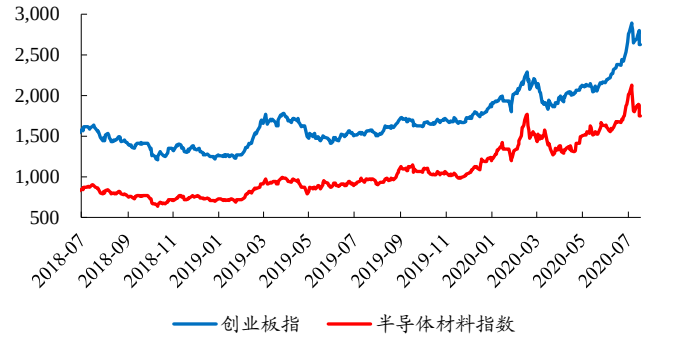
截至本周五（07 月 24 日），上证综指收于 3196.77 点，较上周五（07 月 17 日）的 3214.13 点下跌 0.54%；创业板指报 2627.84 点，较上周五下跌 1.30%。新材料指数报 3163.93 点，较上周五下跌 0.76%，跑赢创业板指 0.54%；半导体材料指数报 1751.81 点，较上周五下跌 2.8%，跑输创业板指 1.50%；液晶显示指数报 10233.61 点，较上周五下跌 2.42%，跑输创业板指 1.12%；OLED 指数报 2740.49 点，较上周五下跌 3.03%，跑输创业板指 1.73%；尾气治理指数报 2036.25 点，较上周五下跌 2.82%，跑输创业板指 1.52%。

图1：本周新材料指数跑赢创业板指 0.54%



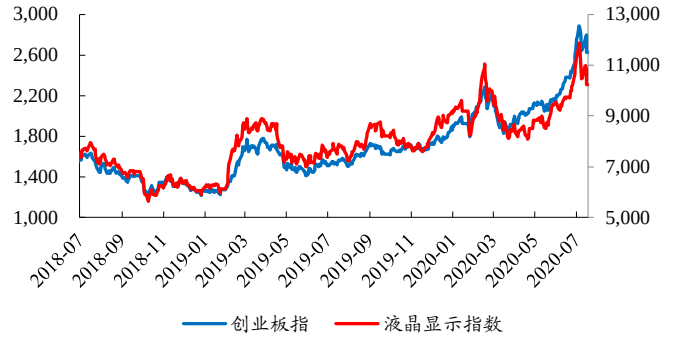
数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：本周半导体材料指数跑输创业板指 1.5%



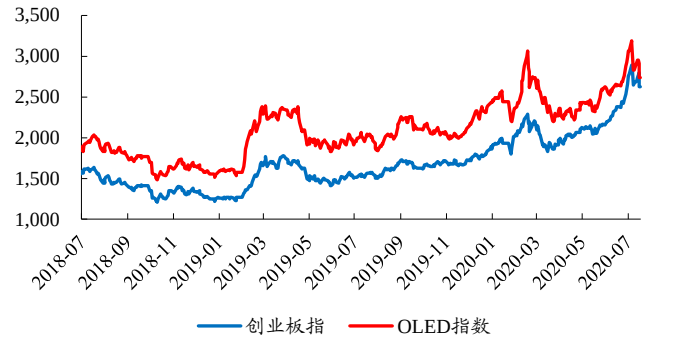
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：本周液晶显示指数跑输创业板指 1.12%



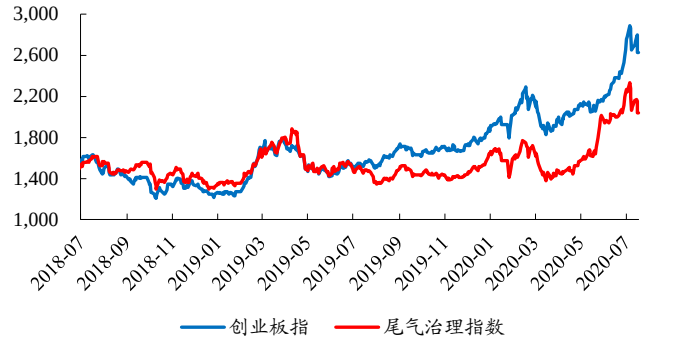
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：本周 OLED 指数跑输创业板指 1.73%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：本周尾气治理指数跑输创业板指 1.52%

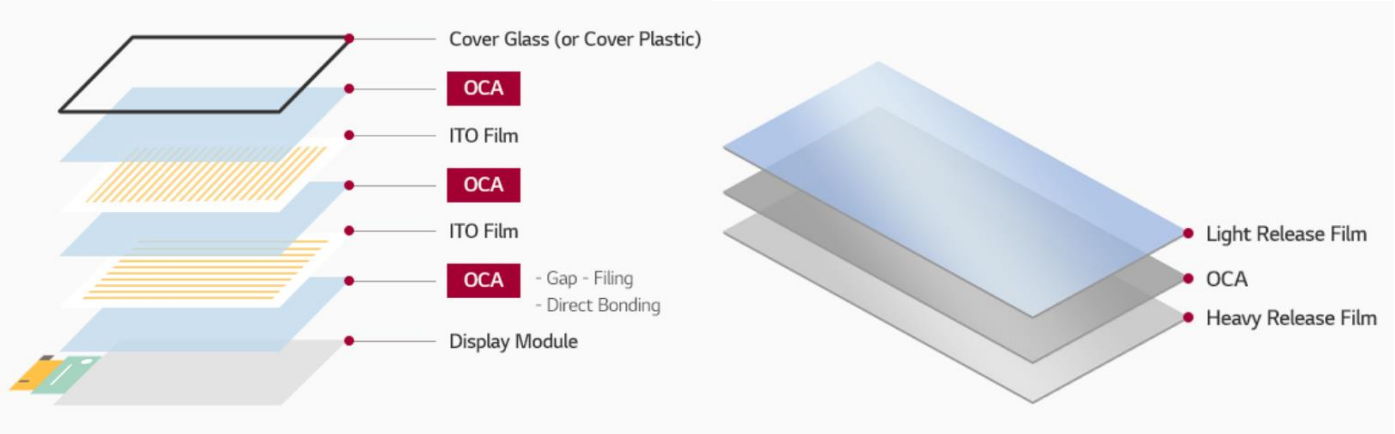


数据来源：Wind、开源证券研究所

3、 新材料周观察：OCA 光学胶——触控屏最佳胶粘剂

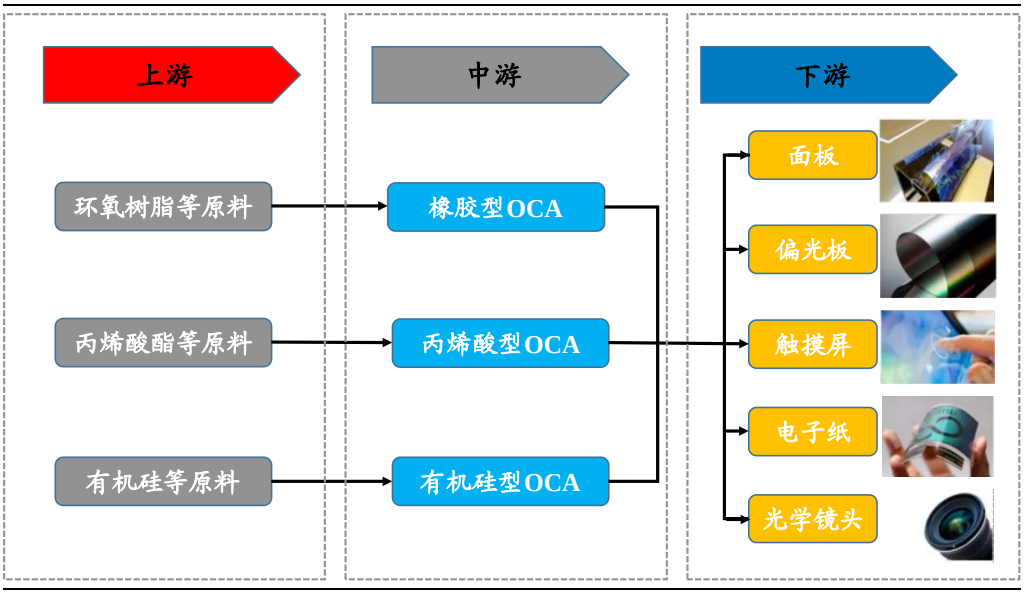
OCA（Optically Clear Adhesive）光学胶是触摸屏的重要原材料之一，是目前触控屏最佳胶黏剂。OCA 是将经特殊设计的丙烯酸脂类压敏胶做成无基材的双面胶带，然后在上下层面上各贴合一层离型薄膜的无基材光学透明的特种粘胶剂。OCA 光学胶具有高洁净度、高透光率、低雾度、高粘着力、无晶点、无气泡、耐水性、耐高温、抗紫外线等优点，并且其厚度均匀平整度高，与玻璃、PC、PMMA 折射率接近，长时间使用不会产生黄化、老化、发雾、脱离被粘表面及发生气泡等问题。传统 OCA 有很多缺点和局限性：难以返工，要求横切，在不平表面的填隙效果差等，新型 OCA 一般有环氧树脂型、丙烯酸酯型、有机硅型三种品种，能够很好的解决上述问题。OCA 光学胶在触摸屏贴合工艺中广泛使用，可作为最佳胶粘剂用于触摸屏的固定隔离。超薄、超窄边框、无边框、2.5D、3D、可折叠等触控显示产品的升级，对 OCA 光学胶的粘接力、防边缘翘曲变形等性能提出了更高的要求。此外，根据厚度不同，OCA 光学胶也可作为特种胶粘剂胶结透明光学元件，应用于电子纸、透明器件粘结、航空航天或军事光学器件组装、显示器组装以及触控面板、玻璃、塑料等材料的贴合。

图6：OCA 光学胶是触摸屏的重要原材料之一，其上下各贴合一层离型膜



资料来源：LG Chem 官网

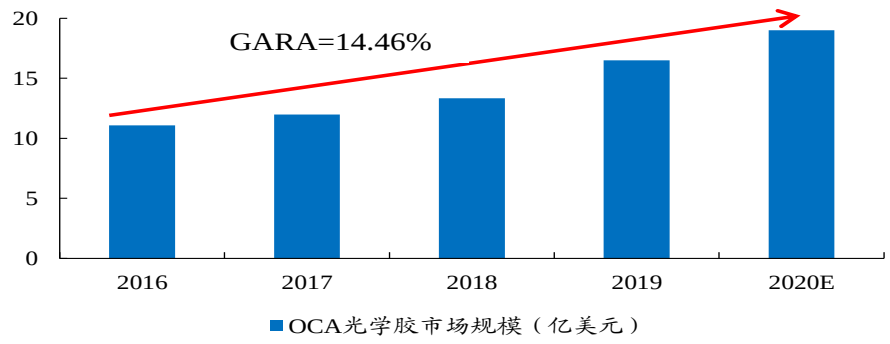
图7：OCA 光学胶位于电子产业链的中上游



资料来源：赛瑞研究、开源证券研究所

2020 年全球 OCA 光学胶的市场规模达 19 亿美元。随着消费电子、汽车电子、智能家居等新型应用的普及，近年来触摸屏设备市场需求的迅速扩大，特别是柔性显示产业的发展成为行业新的增长动力，推动了 OCA 光学胶的市场需求。据新材料在线数据，2019 年全球 OCA 光学胶市场规模约为 16.5 亿美元，预计到 2020 年市场规模将达到 19 亿美元，2016-2020 年年均复合增速约为 14.46%。按照终端产品的出货量来看，我们预计国内采购需求占全球市场的 40%以上，即国内 OCA 光学胶的市场规模达 53 亿元以上。此外，智能手机大屏幕出货量增加，智能手表及汽车主控大屏的爆发，以及大尺寸平板、电视及智慧屏的推广等下游行业趋势不断推进 OCA 光学胶的市场扩大。

图8：2016-2020 年 OCA 光学胶市场规模年均复合增速为 14.46%



数据来源：新材料在线、开源证券研究所

国外厂商占据 80%的市场份额，进口替代空间广阔。OCA 光学胶的企业主要集中于美国、日本、韩国等国家，如美国的 3M 和日本的三菱化学，三星 SDI 更是成功开发了世界上首款为可折叠手机设计的 OCA 胶，折叠次数超过 20 万次。国外企业长期掌握着 OCA 光学胶的核心技术，市场占有率在 80%以上。近年来触摸屏设备市场需求的迅速扩大，推动了中国 OCA 光学胶产业的发展，中国光学膜企业、模切厂加速进入 OCA 光学胶市场。产能规模小、知名度低是国内 OCA 光学胶企业的主要特征，目前中国 OCA 光学胶涂布线数量超过 25 条，但多数企业产能较小。斯迪克、加韵新材等领先企业经过多年的技术积累与行业沉淀，正逐步实现进口替代。

表5：国外 OCA 光学胶企业主要集中于美国、日本、韩国等

企业	国家	相关产品及说明
Samsung SDI	韩国	柔性可折叠 OCA 光学胶
LG Chem	韩国	用于 3D 玻璃和柔性显示器以及触摸屏幕面板 OCA
TMS	韩国	TM-Q 和 TTC-1000 系列，用于 TSP/玻璃至 LCM/OLED 显示器
YoulChon	韩国	OCA 光学胶
Mitsubishi Chemical	日本	CLEARFIT 光学透明胶粘片，用于各种类型显示器的层间填充板
Nitto	日本	LUCIACS CS986 系列光学透明胶带，用于光学透明薄膜、平板显示器等
SEKISUI CHEMICAL	日本	HSV/SSV 系列高透明双层胶带，粘合剂层中使用高性能丙烯酸粘合剂
Hitachi-Chem	日本	HITALEX 系列显示器用粘合模，有天然橡胶型和丙烯酸粘合剂
Lintec Corporation	日本	用于电容、电阻式 OCA 光学胶
3M	美国	光学透明胶粘剂适用于薄膜触摸传感器、显示器基板等
Dymax Corporation	美国	Dymax 光固化光学显示器粘合剂，用于平板显示器、触摸屏等
DELO	美国	用于显示和触摸面板粘合的 DELO Electronics Adhesive
Tesa	德国	光学透明胶粘剂用于刚性或柔性基材、镜头、触摸屏等

资料来源：新材料在线、开源证券研究所

表6：国内 OCA 光学胶重点企业包括加韵光学、斯迪克等

企业	相关产品及说明
加韵光学	拥有 5 条涂布生产线，产品包括 OCA 光学胶卷材和片材。

企业	相关产品及说明
正贤实业	专业从事研发、生产、加工、模切冲型双面胶带的全能厂家，产品主要有 OCA 光学胶等。
新纶科技	2013 年底筹划实施“光电子及电子元器件功能材料常州产业园项目”，主要产品包括光学胶带、高净化保护膜、高净化胶带、散热膜等电子功能材料。
佳诚集团	主营光、电、热多功能创新型电子新材料，包括 OCA 光学胶带。
凡赛特	2016 年收购日本日立化成株式会社的 OCA 光学胶事业部，国内工厂位于张家港，目前年产能 360 万平方米，二期年产能 400 万平方米，客户有天马、LG、奇酷等。
怡钛积	主营业务为 OCA 光学胶模切、防指纹涂层材料的加工分销，主要客户包括京东方、深天马、合力泰、华星光电等。
触银	产品包括 OCA 光学胶全贴合系列以及 OCA 光学胶 TP 系列。
慧谷化学	用于触摸屏领域的全贴合 OCA 光学胶带，应用于手机、平板电脑。
明基材料	用于导电玻璃、导电薄膜、全贴合制程的光学胶系列产品
斯迪克	2019 年募集 3.11 亿元新增 3 条 OCA 光学胶膜生产线，年产能 2600 万平方米。2020 年拟投资 2.8 亿元用于 OCA 涂布线技术改造项目，拟建设 3 条进口 OCA 光学胶膜生产线，形成年产 2,600 万平方米 OCA 光学胶的生产能力。
富印集团	拥有广东、安徽、江苏三大生产基地，均建有千级无尘车间，建设有 49 条胶粘生产线，其中 OCA 涂布线 15 条，OCA 光学胶年生产能力达到 3000 万平方米，年销量 2000 万平方米。

资料来源：各公司公告、新材料在线、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：LGD 广州 OLED 产线正式量产，2020 年上半年新建 5G 基站 25.7 万个，中国市场智能机销量同比下降 24.7%

【半导体材料】

日本半导体设备 6 月销量大增，大型半导体厂商投资保持强劲。据日经报道，日本半导体制造装置协会（SEAJ）发布数据称，6 月日本造半导体制造设备的销售额同比增长 31.1%，达到 1,804 亿日元。原因被认为是在推进半导体国产化的中国市场，大型半导体厂商的投资保持强劲。据 SEMI 报告，2020 年全球半导体制造设备销售额将同比上升 6%，达到 632 亿美元，而到 2021 年将达到 700 亿美元。报道指出，众多半导体领域的发展都将推动总体营收的上升。晶圆厂设备部分，包括晶圆加工设备和掩膜/标线设备在内，预计将在 2020 年增长 5%，2021 年增长 13%，中国大陆及其他地区尖端领域对于内存需求的恢复会是背后的主要因素。晶圆代工和逻辑支出约占晶圆厂设备销售总额的一半，2020 年和 2021 年都将出现个位数增长幅度；而 2020 年 DRAM 和 NAND 营收都将超过 2019 年，且 SEMI 预测二者都会在 2021 年分别增长 20%以上。此外，随着高端封装技术的发展，装配及封装设备部门营收预计会在 2020 年上升 10%，达到 32 亿美元，2021 年增长 8%，达到 34 亿美元。半导体测试设备市场预计将增长 13%，到 2020 年达到 57 亿美元，在全球对 5G 持续增长的需求下，在 2021 年继续保持上升势头。从地区来看，中国大陆、中国台湾和韩国预计将在 2020 年成为创收主力。中国大陆在晶圆厂和内存行业的大量支出，有望让其在 2020 年和 2021 年跃升至半导体设备总支出的首位。

【5G 材料】

工信部：2020 年上半年新建 5G 基站 25.7 万个。7 月 23 日，工信部发布 2020 年上半年工业通信业发展情况。上半年信息传输、软件和信息技术服务业增加值同比增长 14.5%，比一季度加快 1.3 个百分点；按照上年不变价计算，电信业务总量同比增长 19.3%；电信业务收入同比增长 3.2%，增速同比提高 3.2 个百分点，云计算、大数据、数据中心、物联网等业务收入快速增长。以 5G 为代表的新型信息基础设施投资力度加大，2020 年上半年新建 5G 基站 25.7 万个，截至 6 月底累计达到 41 万个。

2020 年上半年中国市场智能机销量 1.4 亿部，同比大幅下降 24.7%。据 CINNO Research 月度国内手机销量监测数据显示，2020 年上半年，受疫情影响国内市场智能机销量仅约 1.4 亿部，同比大幅下降 24.7%。上半年销量前三名分别为华为（含荣耀）、vivo（含 IQOO）、OPPO（含 realme），三家出货总量占国内智能手机市场 71.9%。由于中国疫情防控措施得当，使得国内消费市场得以快速恢复，CINNO Research 预估，2020 年中国智能机年度销量将达成 2019 年的八成以上，至 3.3-3.4 亿部。

【显示材料】

LGD 广州 8.5 代 OLED 面板生产线正式量产。据韩联社，7 月 23 日，LG Display 广州 8.5 代 OLED 面板生产线正式量产。此次量产的广州 8.5 代 OLED 面板生产线，是 LGD 在韩国本土外建设的首条大尺寸 OLED 面板生产线。广州 OLED 工厂目前每月产能为 6 万片玻璃基板，加上韩国坡州工厂每月 7 万片的产能，LGD 每月总产能达 13 万片。广州新工厂的月产能可根据市场需求，由 6 万片提高至 9 万片，据韩联社，LGD 计划在 2021 年后将该工厂的生产能力提高至 9 万片，将其月总产能提升至 16 万片。

长沙惠科第 8.6 代超高清新型显示器件生产线项目正式封顶。7 月 22 日上午，长沙惠科第 8.6 代超高清新型显示器件生产线项目正式封顶，标志着惠科集团第四座面板生产基地厂房主体施工完毕。长沙惠科第 8.6 代超高清新型显示器件生产线项目是湖南省“五个 100”工程重大产业项目，总投资 320 亿元，总占地面积约 1200 亩，总建筑面积 77 万平方米，其中主厂房面积 64 万平方米，主要产品为 4K、8K、10K 等超高清大尺寸显示面板；并设立光电显示研究院，开展新一代显示技术和材料研究。项目建成达产后，预计每年实现产值 150 亿元以上，税收 13 亿元以上，新增就业 3500 人。

吉林奥来德拟 1.8 亿扩建柔性 AMOLED 用 PI 基板浆料中试线。为了使 PI 基板材料技术指标达到国际先进水平，打破国际技术垄断，填补国内空白，解决我国显示行业关键材料“卡脖子”技术问题，实现国产化配套，吉林奥来德光电材料股份有限公司拟投资 1.8 亿元，通过对企业现有“技术中心 1”、“量产车间 3”进行改造，新增研发、生产及测试等仪器设备 300 台（套），对现有中试研发进一步扩大规模，扩建一条 PI 基本材料浆料中试装置，扩建后 PI 基板材料中试规模为 1000t/a。

瑞华泰科创板上市申请已受理，融资 4 亿新增 1600 吨 PI 膜产能。深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司科创板 IPO 获上交所受理，瑞华泰招股说明书显示，本次公司拟募集资金 4 亿元，投资项目计划新增 1,600 吨高性能 PI 薄膜产能，项目主要产品包括热控 PI 薄膜、电子 PI 薄膜、电工 PI 薄膜、特种功能 PI 薄膜等系列产品。项目达产后，公司产能将大幅提升，预计主营业务收入可达 8.33 亿元。

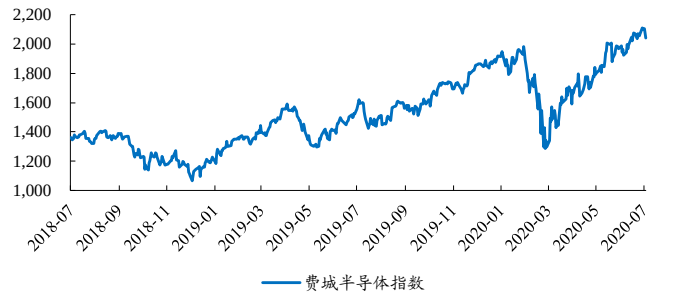
【可降解塑料】

7 月 22 日，上海市发展和改革委员会发布《上海市关于进一步加强塑料污染治理的实施方案（征求意见稿）》。主要目标：到 2020 年，率先在餐饮、宾馆、酒店、邮政快递等重点领域禁止和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 2022 年，全市一次性塑料制品消费量明显减少，替代产品有效推广；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。全面实现塑料废弃物零填埋。到 2025 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，替代产品开发应用水平进一步提升，塑料污染得到有效控制。

海口两个全生物降解塑料生产示范基地将投产。据海口网报道，为加快推进海口市禁止生产销售使用一次性不可降解塑料制品试点工作，海口市科工信局协调和推动海南赛高新材料有限公司和海控环保科技有限公司建设全生物降解塑料生产示范基地，其中，海南赛高生物降解一次性餐具生产线将在 2020 年 8 月份投产，2020 年产能约 3600 吨/年；海控环保全生物降解塑料袋制品项目 9 月 1 日正式开始生产，2020 年产能约 200 吨/年。目前海南赛高基地生产的产品种类有两种，一种是改性生物降解原材料系列，包括改性降解薄膜材料、改性 PLA 原材料、改性 PGA 原材料、改性淋膜材料；另一种是降解薄膜类产品系列，包括生物降解的购物袋、连卷袋、垃圾袋等各类产品。海控环保科技有限公司主要生产垃圾袋、背心袋。

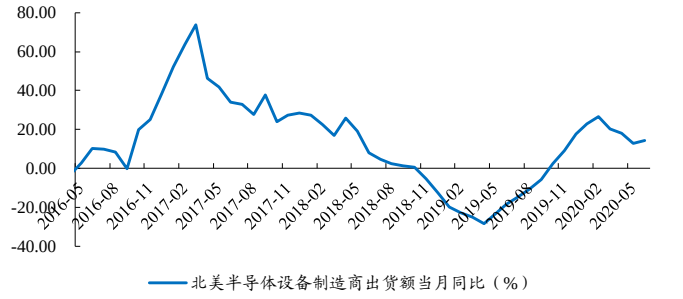
4.2、 产业数据：液晶面板回暖，7 月 21.5 寸液晶面板价格上涨 0.4 美元

图9：本周费城半导体指数小幅下跌



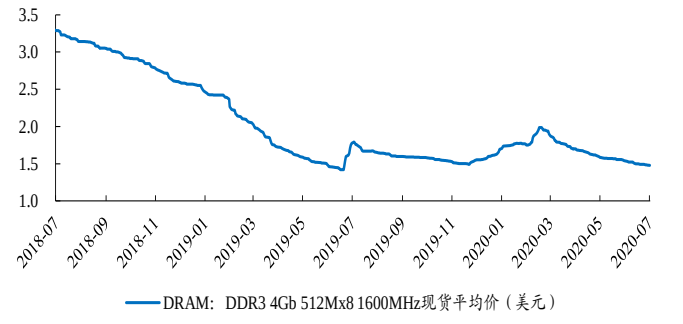
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：6 月北美半导体设备制造商出货额同比增速上升



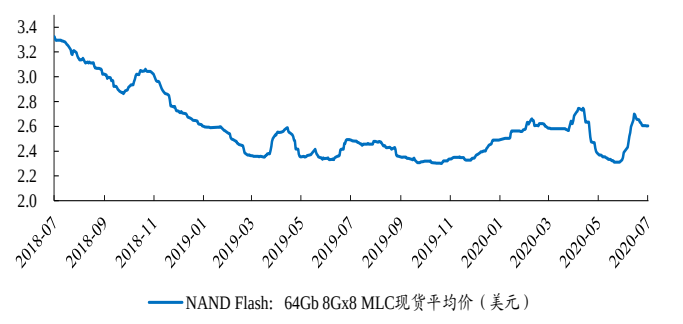
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：本周 DRAM 价格小幅下跌



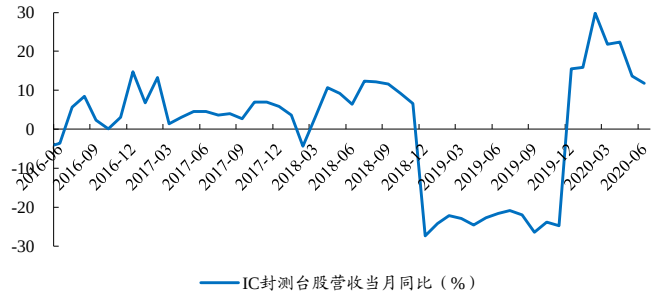
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：本周 NAND 价格基本稳定



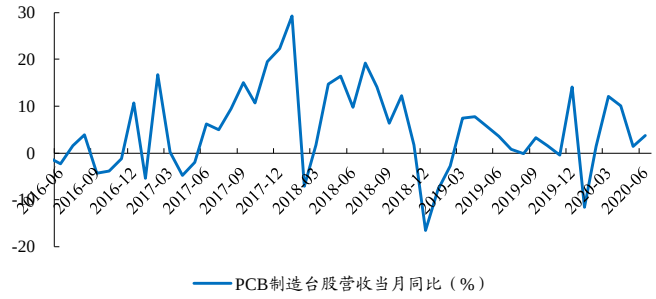
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：6 月 IC 封测台股营收同比增速下降



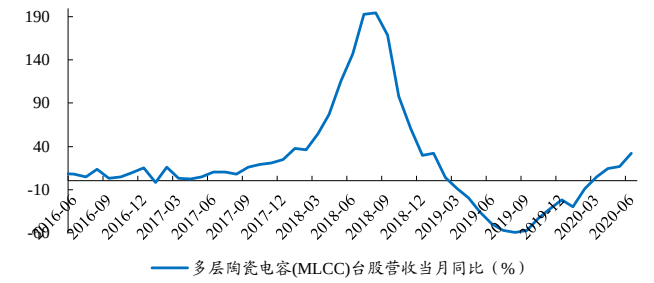
数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：6 月 PCB 制造台股营收同比增速上升



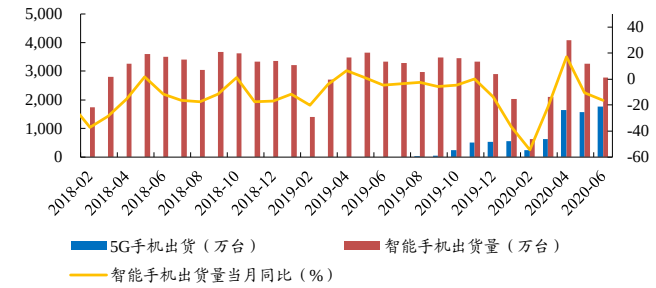
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：6 月 MLCC 台股营收同比增速上升



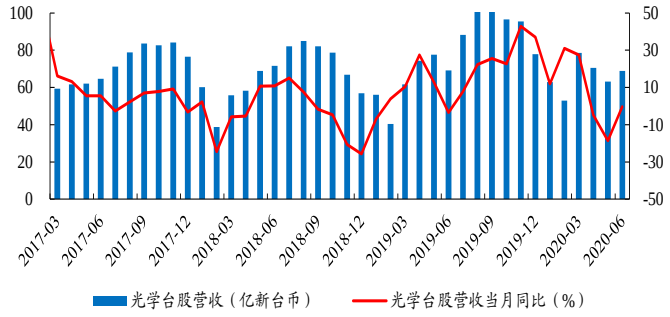
数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：6 月智能手机出货量同比下降 16.6%



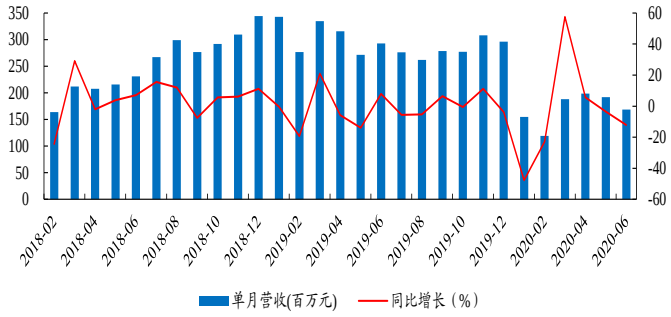
数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：6 月光学台股营收同比下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

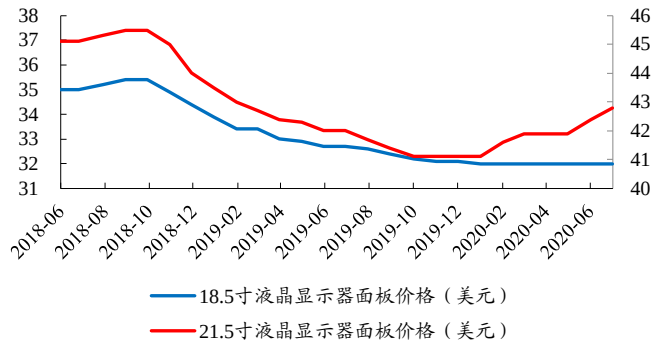
图18：6 月诚美材营收同比下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

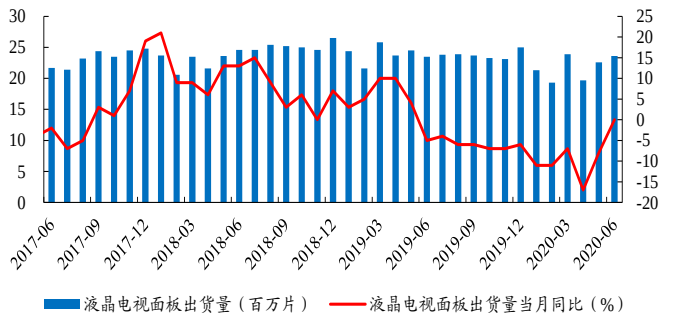
注：诚美材 2019 年偏光板营收占比 99.65%。

图19：7 月 21.5 寸液晶面板价格上涨 0.4 美元



数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：6 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