

方正证券研究所证券研究报告

行业周报

行业研究

化工行业

2021.02.17/推荐

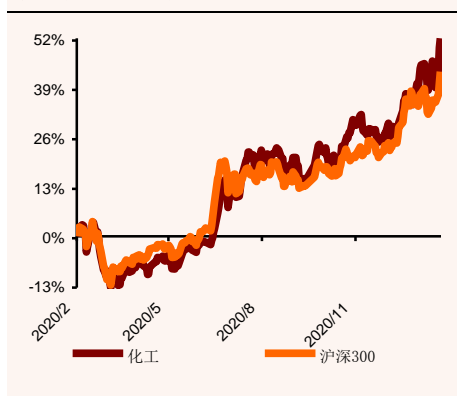
分析师：李永磊
登记编号：S1220517110004

分析师：董伯骏
登记编号：S1220520060003

重要数据：

上市公司总家数	410
总股本(亿股)	4600.10
销售收入(亿元)	31638.31
利润总额(亿元)	1682.71
行业平均 PE	∞
平均股价(元)	19.23

行业相对指数表现：



数据来源：wind 方正证券研究所

相关研究

《国瓷材料 2020 年报点评：疫情下业绩仍稳定增长，看好公司未来发展》2021.02.09
《新洋丰事件点评：参股隆平生物，肥业、种业龙头强强联合》2021.02.09
《万华化学事件点评：14 万吨 PC 项目公示，目标高端差异化产品》2021.02.07
《【方正化工】化工周报：万华再上 PC 装置，涤纶长丝价格上涨》2021.02.07

● 核心逻辑

化工新材料领域是化工行业未来发展的一个重要方向，传统化工行业随着下游需求增速放缓，市占率向龙头集中是大趋势，核心竞争门槛为成本和效率；下游仍处于快速增长的新材料领域则不同，核心的竞争壁垒为研发能力、产业链验证门槛、服务能力等，随着政策支持，国内化工新材料行业有望迎来加速成长期。我们推荐处于核心供应链、研发能力较强、管理优异的化工新材料优质标的，主要包括电子化学品（半导体材料、显示材料、5G 材料等）、新能源材料、医药中间体等领域。

● 行业信息更新

本周半导体指数较上周上涨 4.36%，跑输同期沪深 300 指数 1.55 个点。OLED 指数较上周上涨 4.41%，跑输同期沪深 300 指数 1.50 个点。

半导体材料：

2 月 10 日，据 dramx，硅晶圆厂环球晶圆宣布，成功透过公开收购取得德国 Siltronic 过半股份，达到 50.8%，以总价 43.5 亿欧元（约合人民币 339 亿元）取得控股权，组成全球第 2 大 12 英寸晶圆制造商。环球晶圆和 Siltronic 分别为全球第三大和全球第四大半导体硅片厂商，完成收购后，环球晶圆将成为全球第 2 大 12 英寸硅晶圆制造商，仅次于日本信越化学工业。

新能源材料：

2 月 10 日，据北极星太阳能光伏网，据国家能源局 2021 年一季度新闻发布会消息，2020 年，我国光伏发电新增装机 4820 万千瓦，其中集中式光伏电站 3268 万千瓦、分布式光伏 1552 万千瓦。根据去年 5 月国家电网、南方电网和内蒙古电力公司发布的数据，2020 年，国家电网经营区、南方电网经营区和蒙西地区光伏发电的新增消纳空间分别为 3905 万千瓦、740 万千瓦和 200 万千瓦，合计 4845 万千瓦。换言之，2020 年，我国光伏发电新增装机与消纳空间基本持平，消纳空间略高于新增装机容量。

重点企业信息更新

国瓷材料：2 月 8 日，公司发布 2020 年度报告。2020 年，公司实现营业收入 25.42 亿元，较去年增长 18.08%，归属于上市公司股东的净利润 5.74 亿元，较去年增加 14.51%，基本每股收益 0.6 元/股。

风险提示：疫情可能引发市场大幅波动的风险；替代技术出现；行业竞争加剧；经济大幅下行。

目录

1	重点标的信息更新.....	4
1.1	半导体材料.....	4
1.2	显示材料.....	5
1.3	5G 材料.....	6
1.4	新能源材料.....	6
1.5	其他材料.....	10
2	板块数据跟踪.....	11

图表目录

图表 1:	费城半导体指数	4
图表 2:	北美半导体设备制造商出货额	4
图表 3:	每周 DRAM 价格变化	5
图表 4:	每周 NAND 价格变化	5
图表 5:	多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收	5
图表 6:	液晶面板价格	6
图表 7:	碳酸锂价格	8
图表 8:	氢氧化锂价格	8
图表 9:	电解液 (磷酸铁锂) 价格	8
图表 10:	溶剂 DMC 价格	8
图表 11:	隔膜 (湿法) 价格	8
图表 12:	隔膜 (干法) 价格	8
图表 13:	六氟磷酸锂价格	9
图表 14:	三元材料正极材料价格	9
图表 15:	磷酸铁锂正极材料价格	9
图表 16:	多晶硅价格	9
图表 17:	太阳能电池价格	9
图表 18:	光伏组件出口量	10
图表 19:	近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	11
图表 20:	近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	11
图表 21:	近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	12
图表 22:	近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	12
图表 23:	近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	12
图表 24:	近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	13
图表 25:	近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)	13
图表 26:	近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	14
图表 27:	半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%)	14
图表 28:	半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	15
图表 29:	显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%)	15
图表 30:	显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	16
图表 31:	新材料重点个股年涨跌幅排序 (%)	17
图表 32:	新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	17
图表 33:	半导体材料上市公司重点公告	18
图表 34:	显示材料上市公司重点公告	19
图表 35:	新能源相关上市公司重点公告	20
图表 36:	新能源相关上市公司重点公告	21
图表 37:	其他材料上市公司重点公告	21
图表 38:	重点企业估值	22

1 重点标的信息更新

1.1 半导体材料

行业信息

2月7日,据semi,2月7日,福建烯望新材料科技有限公司石墨烯导热膜研发及产业化生产项目采取云签约方式落地永安市。福建烯望新材料科技有限公司是一家专业从事石墨烯导热膜研发、生产及销售的高科技企业。计划在永安市石墨和石墨烯产业园投资建设年产100万平方米石墨烯导热膜生产线。项目分两期建设,投产后,年可实现销售收入3亿元,实现税收1500万元。

2月8日,据semi,DB电子材料基地项目选址落户在昆山精细材料产业园,总投资3亿元,将重点布局新能源电池材料、半导体材料、集成电路晶圆UV膜材料等高端产品,达产后年产值预计可达10亿元,并建成DB长三角电子材料产业化基地。

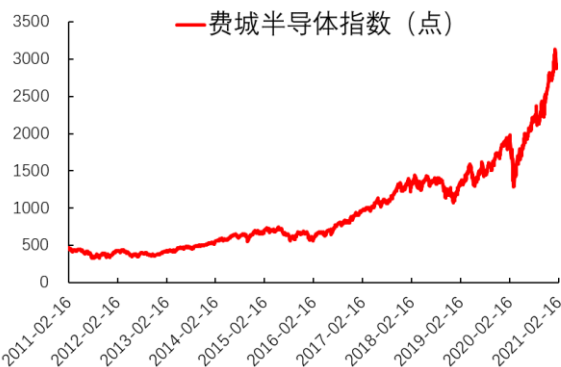
2月10日,据dramx,硅晶圆厂环球晶圆宣布,成功透过公开收购取得德国Siltronic过半股份,达到50.8%,以总价43.5亿欧元(约合人民币339亿元)取得控股权,组成全球第2大12英寸晶圆制造商。环球晶圆和Siltronic分别为全球第三大和全球第四大半导体硅片厂商,完成收购后,环球晶圆将成为全球第2大12英寸硅晶圆制造商,仅次于日本信越化学工业。从目前全球硅晶圆市占率情况来看,排名前五的主要为日本信越、日本胜高、中国台湾省环球晶圆、德国Siltronic以及韩国的LG。

公司信息

国瓷材料:2月8日,公司发布2020年度报告。2020年,公司实现营业收入25.42亿元,较去年增长18.08%,归属于上市公司股东的净利润5.74亿元,较去年增加14.51%,基本每股收益0.6元/股。普通股利润分配预案为:以10.04亿股为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.00元(含税),送红股0股(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

巨化股份:2月8日,巨化股份拟以发行股份及支付现金的方式收购浙江巨化投资有限公司持有的浙江石油化工有限公司20%股权。截至目前,公司及各相关方正积极推进本次交易涉及的审计、评估及尽职调查等各项工作。

图表1: 费城半导体指数



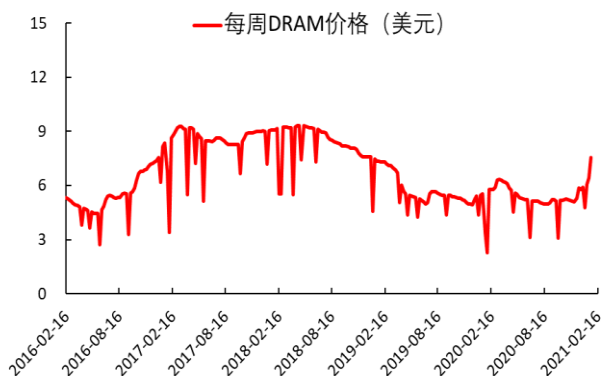
资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表2: 北美半导体设备制造商出货额



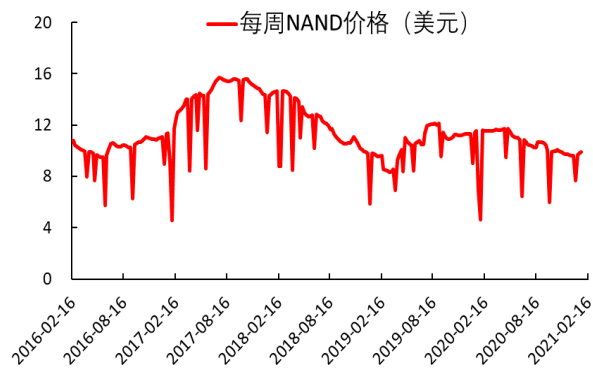
资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表3：每周 DRAM 价格变化



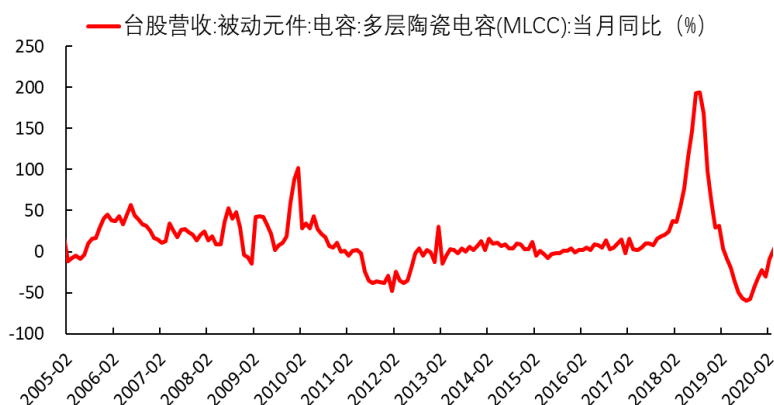
资料来源：DRAMexchange，方正证券研究所

图表4：每周 NAND 价格变化



资料来源：DRAMexchange，方正证券研究所

图表5：多层陶瓷电容（MLCC）台股营收



资料来源：Wind，方正证券研究所

1.2 显示材料

行业信息

2月5日，据Ledinside，2020年11月，维信诺宣布以3亿元将持有的506项Micro LED相关专利技术转让给成都辰显，主要涉及背板技术、巨量转移技术、驱动技术、封装及模组技术、设备技术以及终端技术。日前，继Micro LED显示专利后，维信诺拟再向成都辰显转让113台Micro LED和AMOLED技术的通用设备，转让价1.12亿元。

2月9日，据Ledinside，越南工业大城海防市已同意韩国面板大厂LG Display (LGD) 的最新投资计划，LGD 将对海防追加7.5亿美元资金，以建设OLED工厂并扩大面板产能。

公司信息

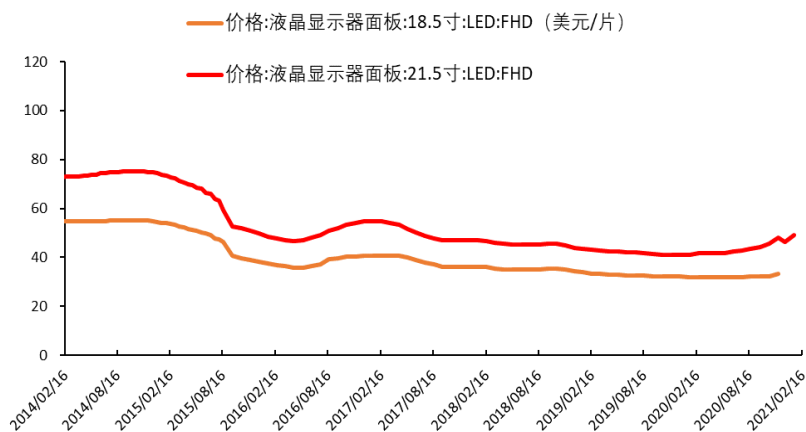
京东方A：2月10日，公司发布关于2021年非公开发行A股股票获得国资委批复的公告。公司收到实际控制人北京电子控股有限责任公司通知，其已收到北京市人民政府国有资产监督管理委员会下发的《关于京东方科技集团股份有限公司非公开发行股份有关事项的批

复》(京国资产权[2021]5号),北京市国有资产监督管理委员会原则同意公司本次非公开发行不超过 695967.9752 万股股份的总体方案。

TCL 科技:2月9日,关于公司收购苏州三星电子液晶显示科技有限公司 60%股权及苏州三星显示有限公司 100%股权的进展公告。公司于近日收到通知,就收购 SSL 60%股权及 SSM 100%股权的交易交割前相关审批事宜,目前已完成全球范围内所涉及地区的反垄断申报并获得审批,以及韩国产业通商资源部的核心技术出口批准。至此,本次交易已经取得了交割前除中国境内市场监督管理局、税务、外汇主管部门及授权银行相关的政府审批/备案之外的所有必要政府前置性审批,交割工作将按计划推进。

产业数据

图表6: 液晶面板价格



资料来源: Wind, 方正证券研究所

1.3 5G 材料

行业信息

2月15日,据新华网,2021各种5G新应用走向落地迎来关键年,2021年计划继续建设5G基站60万个,在深度覆盖地级以上城市基础上,向有条件的县镇延伸。2021年5G向更广泛领域的应用能力将加强。车联网和一些工业互联网项目将落地。智慧城市在5G、云计算、人工智能等支持下将获得更快发展。5G在港口、矿山,特别是文旅行业将得到应用。8K、AR\VR,这些与冬奥赛事观看有关的技术在5G支持下将获得长足发展。

公司信息

中石科技:2月9日,公司发布关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告。2020年8月3日和2020年11月2日,公司向中国银行股份有限公司和兴业银行股份有限公司认购了结构性存款。详见公司《关于使用限制募集资金购买保本型理财产品的进展公告》公告编号:2020-103,理财产品于近日到期赎回。

1.4 新能源材料

行业信息

2月10日,据北极星太阳能光伏网,据国家能源局2021年一季度新闻发布会消息,2020年,我国光伏发电新增装机4820万千瓦,其中集中式光伏电站3268万千瓦、分布式光伏1552万千瓦。根据去年5

月国家电网、南方电网和内蒙古电力公司发布的数据，2020 年，国家电网经营区、南方电网经营区和蒙西地区光伏发电的新增消纳空间分别为 3905 万千瓦、740 万千瓦和 200 万千瓦，合计 4845 万千瓦。换言之，2020 年，我国光伏发电新增装机与消纳空间基本持平，消纳空间略高于新增装机容量。

2 月 9 日，据北极星太阳能光伏网，金晶科技发布 2021 年度非公开发行 A 股股票预案，根据该预案，金晶科技拟募资 14 亿元分别用于宁夏太阳能光伏轻质面板项目和马来西亚三期（太阳能电池封装玻璃）项目。其中宁夏太阳能光伏轻质面板项目分二期实施，总投资额 13.67 亿元，一期拟使用募集资金 7 亿元。

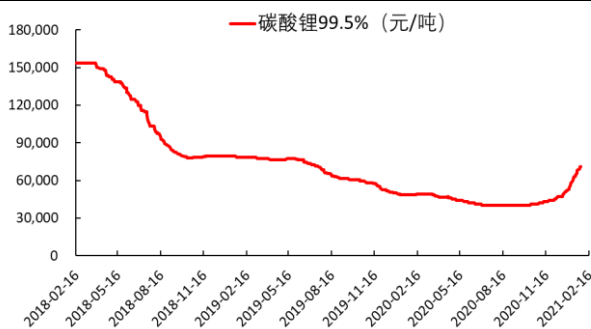
公司信息

福斯特：2 月 9 日，公司发布股东减持股份结果公告。截至本公告披露日，同德实业减持 769.52 万股公司股份，占本次减持计划股份数 100%，占公司总股本 1.00%。本次减持计划实施完毕。

国轩高科：2 月 9 日，公司发布 2021 年第一次临时股东大会会议决议公告。会议于 2021 年 2 月 8 日（周一）下午 14:30 召开，审议通过《关于变更公司注册资本及修订〈公司章程〉的议案》、《关于终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》、《关于对外投资暨增资天津恒天新能源汽车研究院有限公司的议案》、《关于聘任会计师事务所的议案》

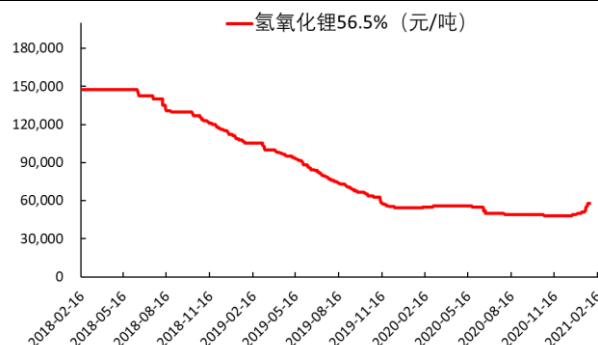
产业数据

图表7: 碳酸锂价格



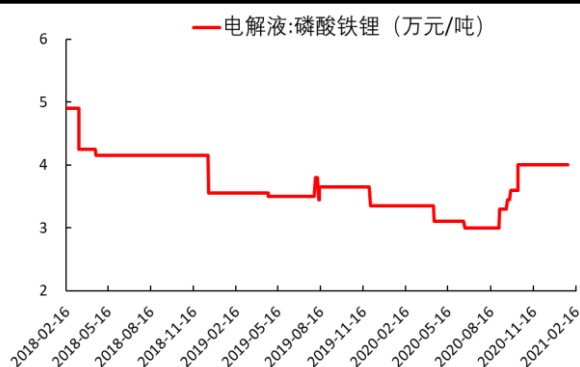
资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表8: 氢氧化锂价格



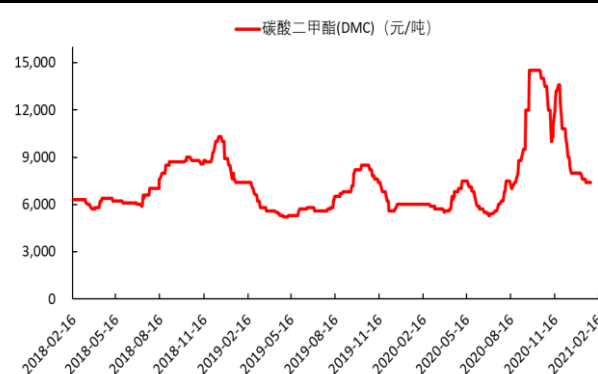
资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表9: 电解液(磷酸铁锂)价格



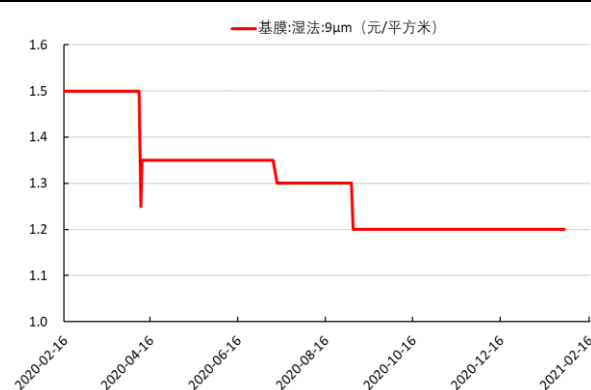
资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表10: 溶剂 DMC 价格



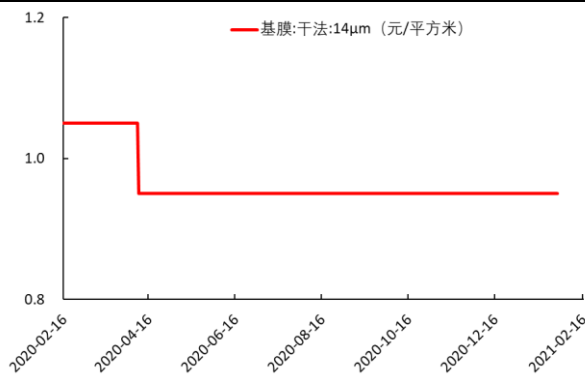
资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表11: 隔膜(湿法)价格



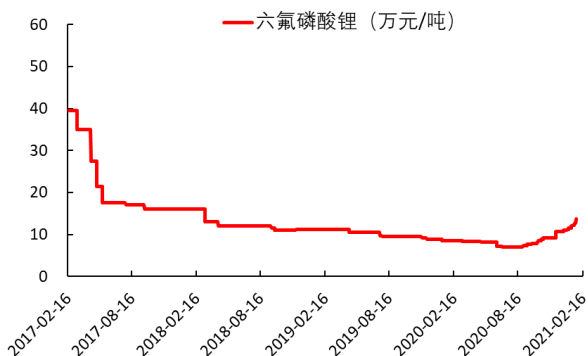
资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表12: 隔膜(干法)价格



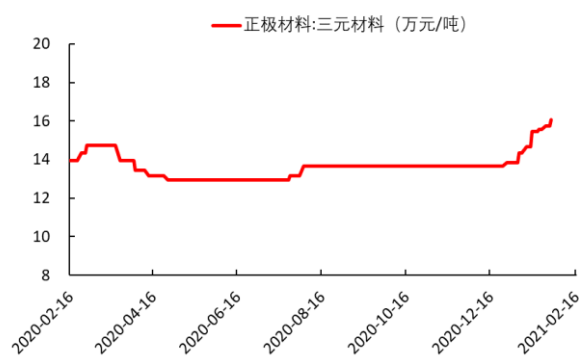
资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表13: 六氟磷酸锂价格



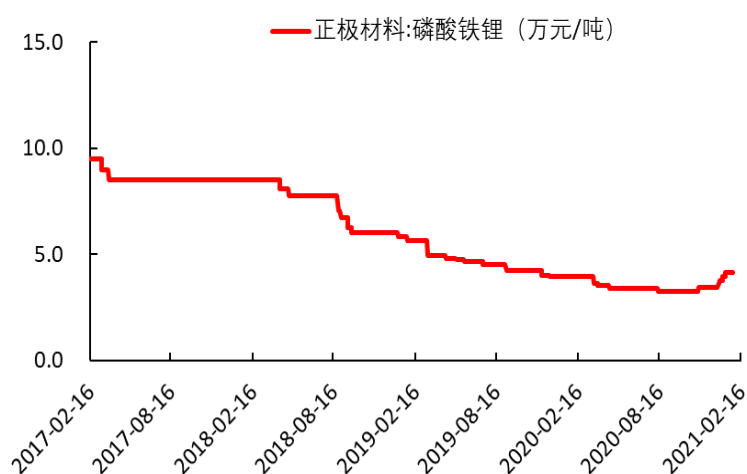
资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表14: 三元材料正极材料价格



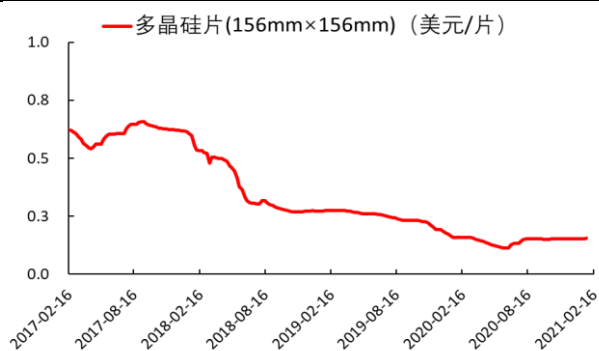
资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表15: 磷酸铁锂正极材料价格



资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表16: 多晶硅价格



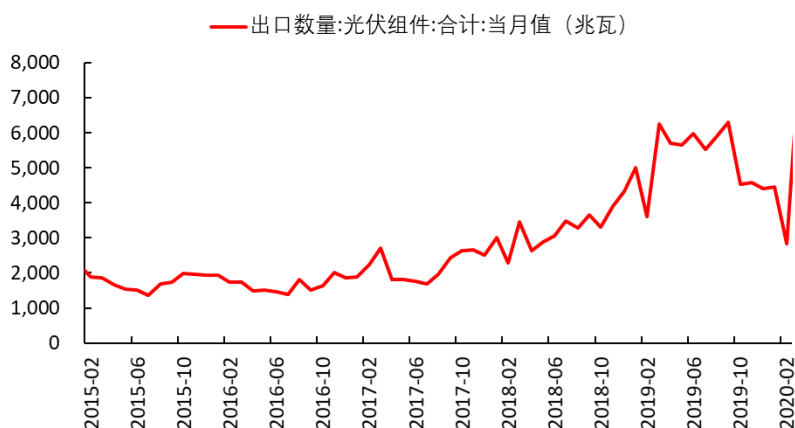
资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表17: 太阳能电池价格



资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表18：光伏组件出口量



资料来源：Wind，方正证券研究所

1.5 其他材料

公司信息

万盛股份：2月9日，公司发布关于2021年股票期权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告。经自查，在本激励计划草案首次公开披露前6个月内，全体核查对象未发现利用公司2021年股票期权激励计划有关内幕信息进行股票买卖的行为或泄露本次激励计划有关内幕信息的情形。

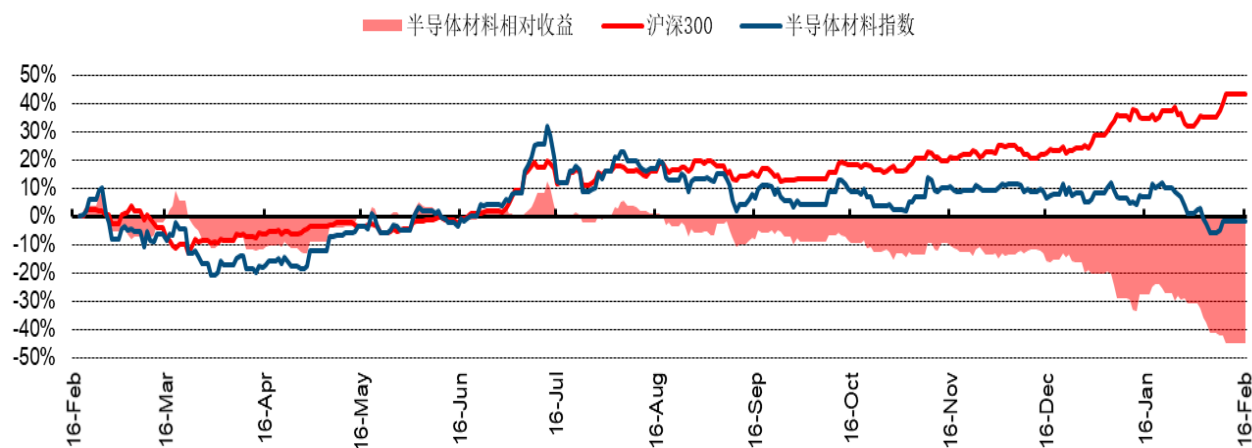
双一科技：2月9日，公司发布关于部分董事、监事、高级管理人员减持计划实施完毕的公告。公司董事、常务副经理赵福城先生，公司董事、总经理姚建美女士，监事张俊霞女士分别计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份，减持数量不超过20万股（占本公司总股本比例为0.1803%，未超过其持有股份的25%）。截止本公告披露之日，赵福城先生、张俊霞女士及姚建美女士均已减持完毕。

2 板块数据跟踪

本周半导体指数较上周上涨 4.36%，跑输同期沪深 300 指数 1.55 个点。

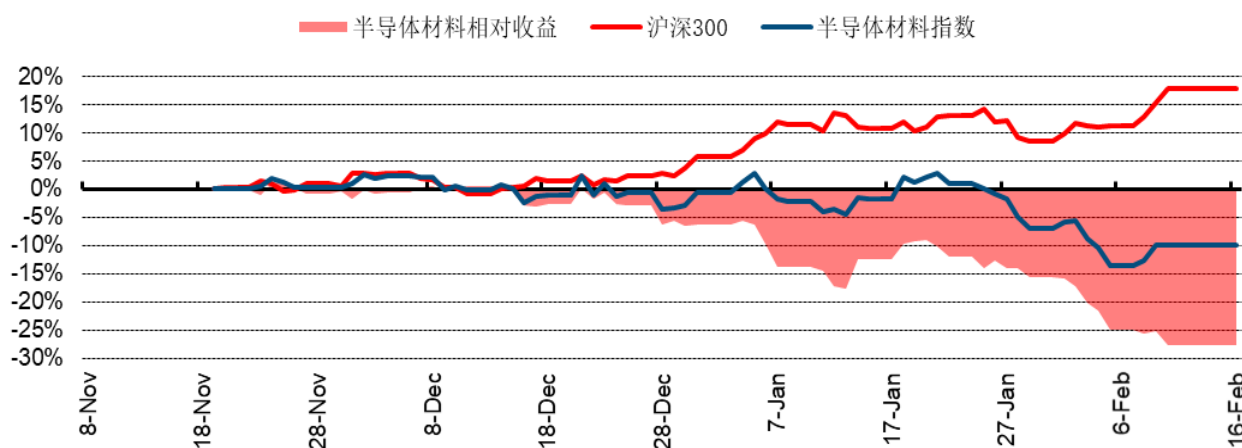
OLED 指数较上周上涨 4.41%，跑输同期沪深 300 指数 1.50 个点。

图表19：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



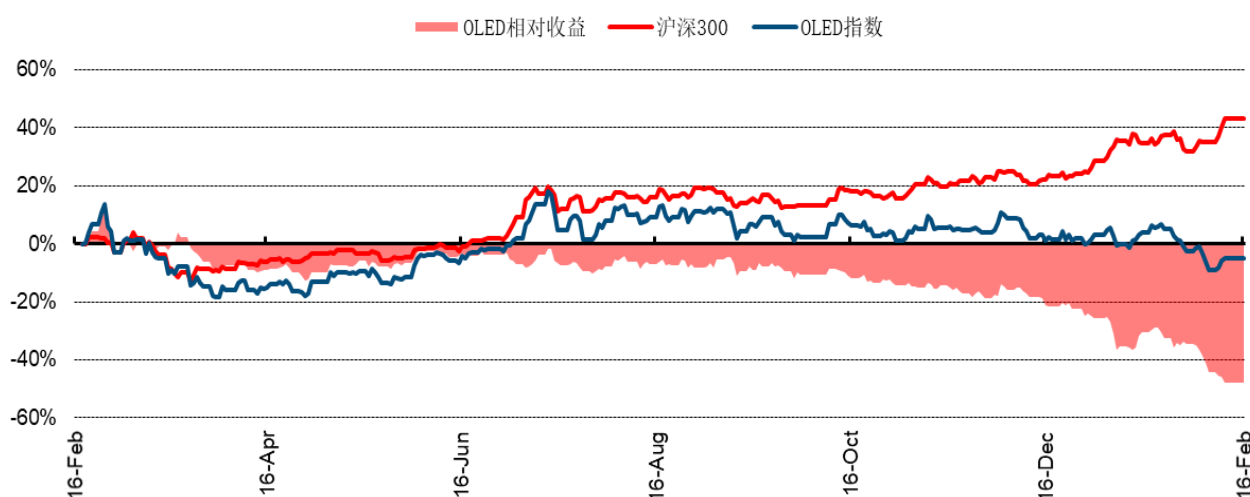
资料来源：Wind，方正证券研究所

图表20：近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



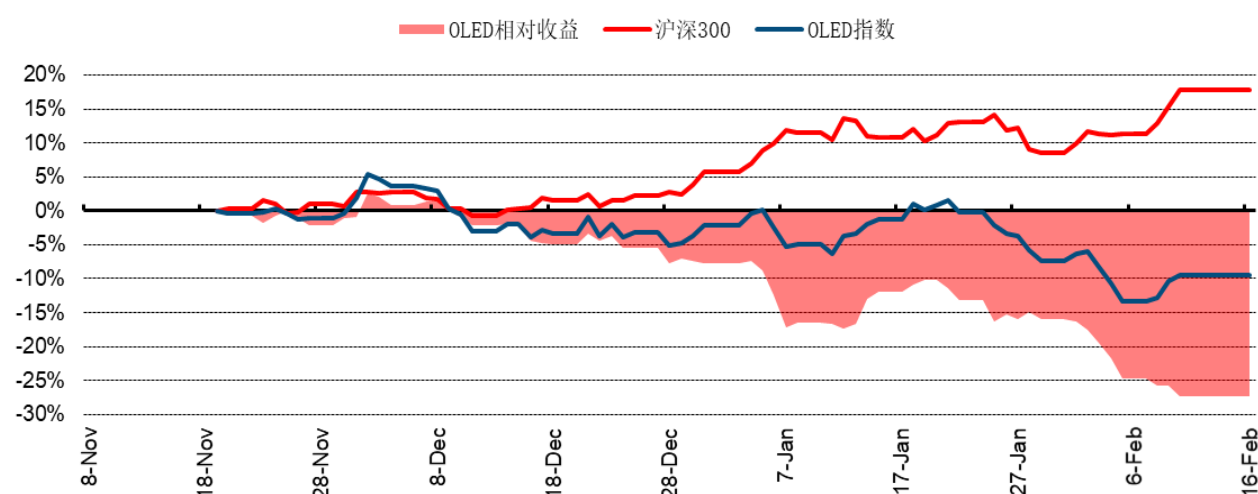
资料来源：Wind，方正证券研究所

图表21：近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



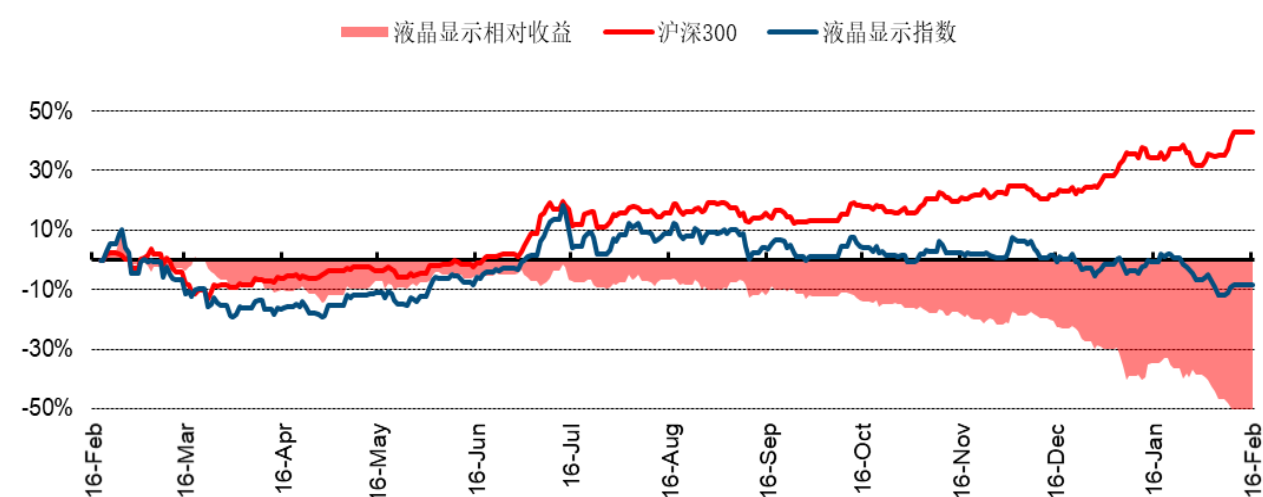
资料来源：Wind，方正证券研究所

图表22：近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



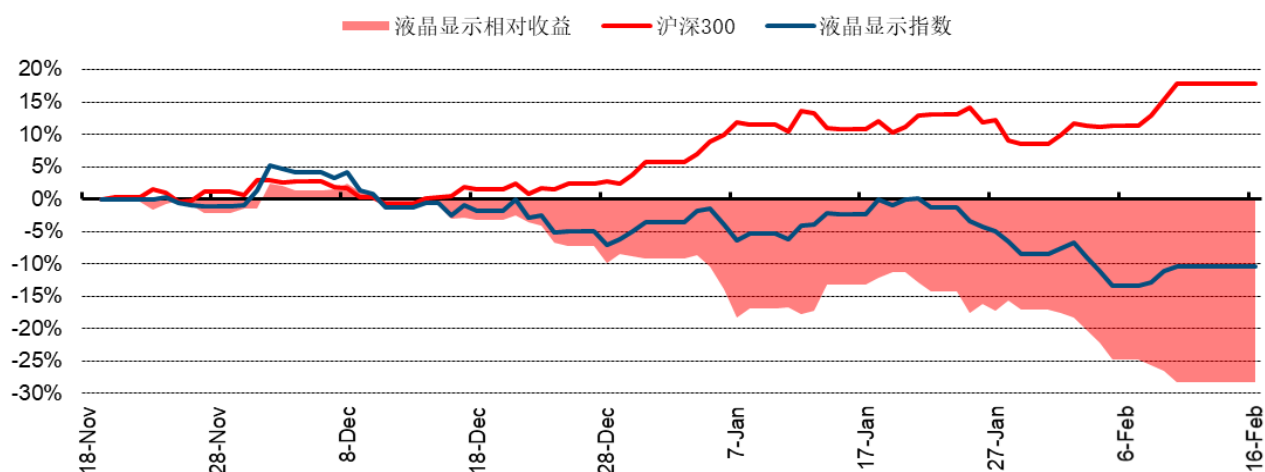
资料来源：Wind，方正证券研究所

图表23：近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



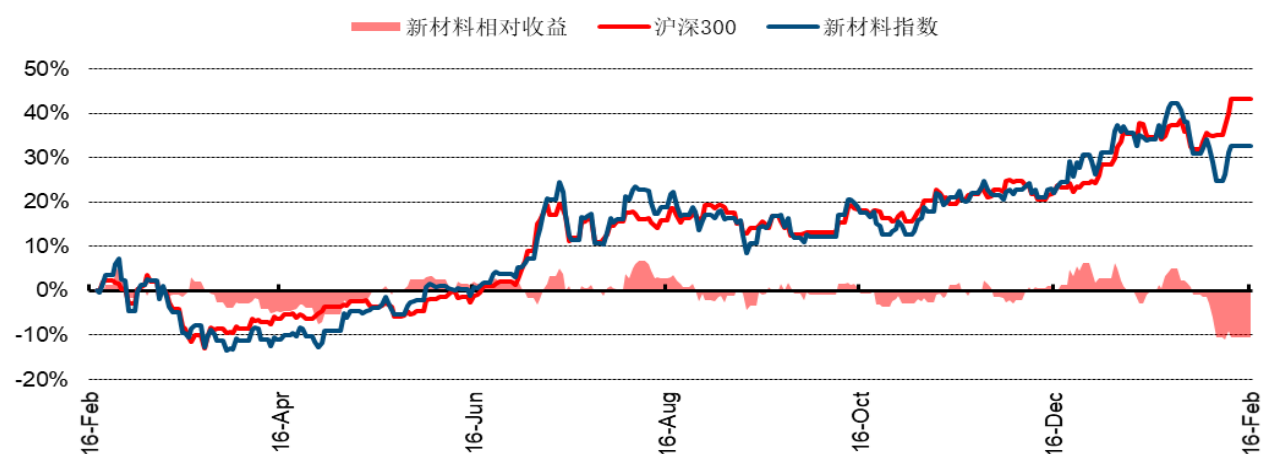
资料来源：Wind，方正证券研究所

图表24：近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



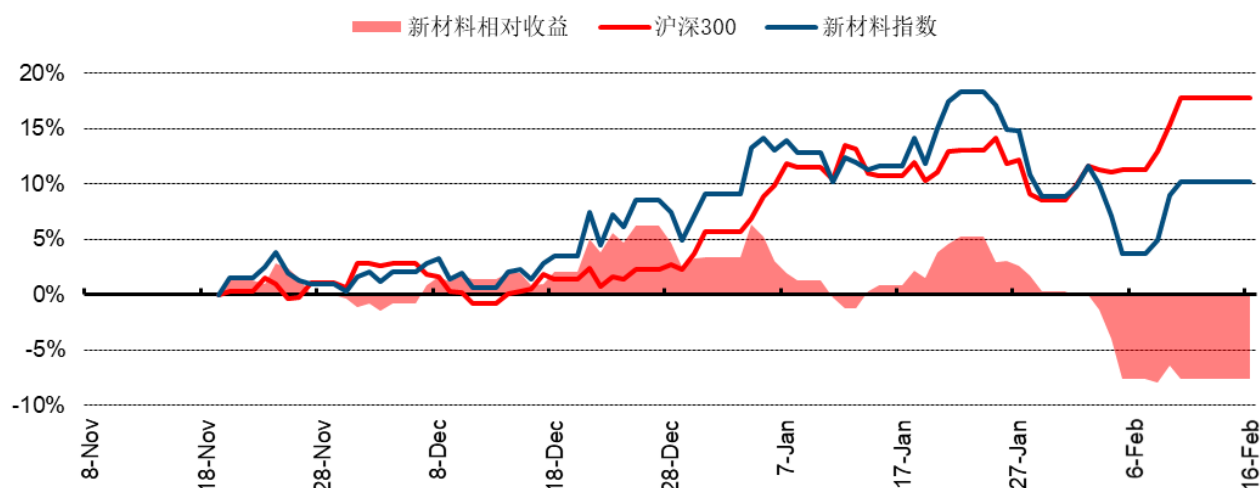
资料来源：Wind，方正证券研究所

图表25：近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



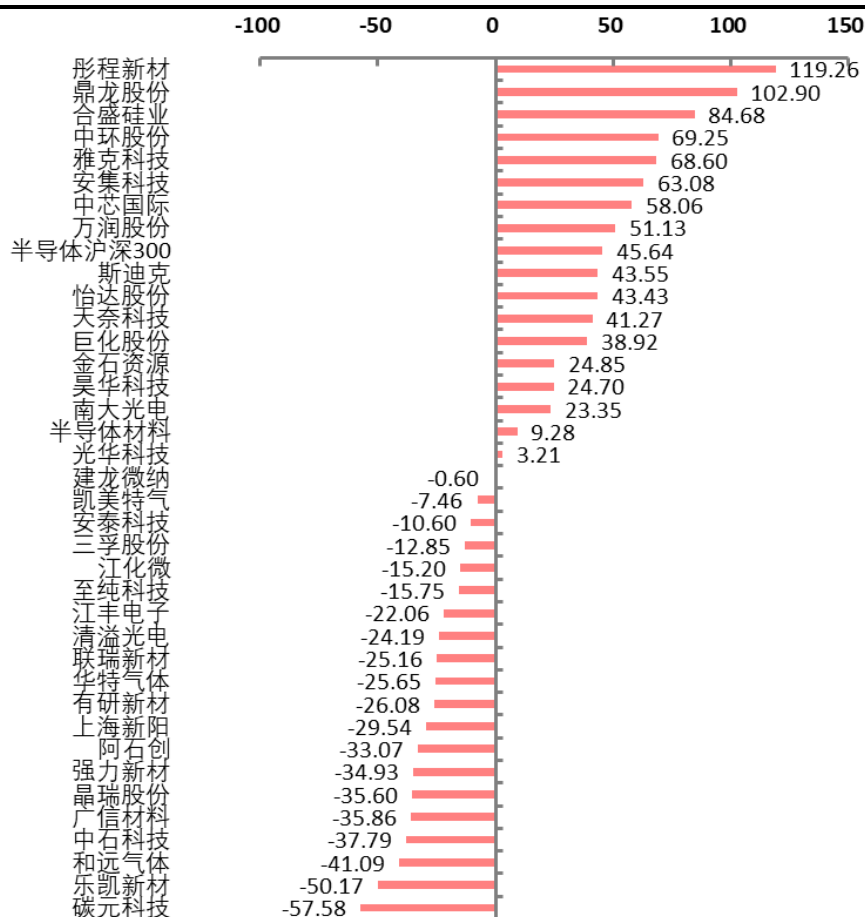
资料来源：Wind，方正证券研究所

图表26：近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



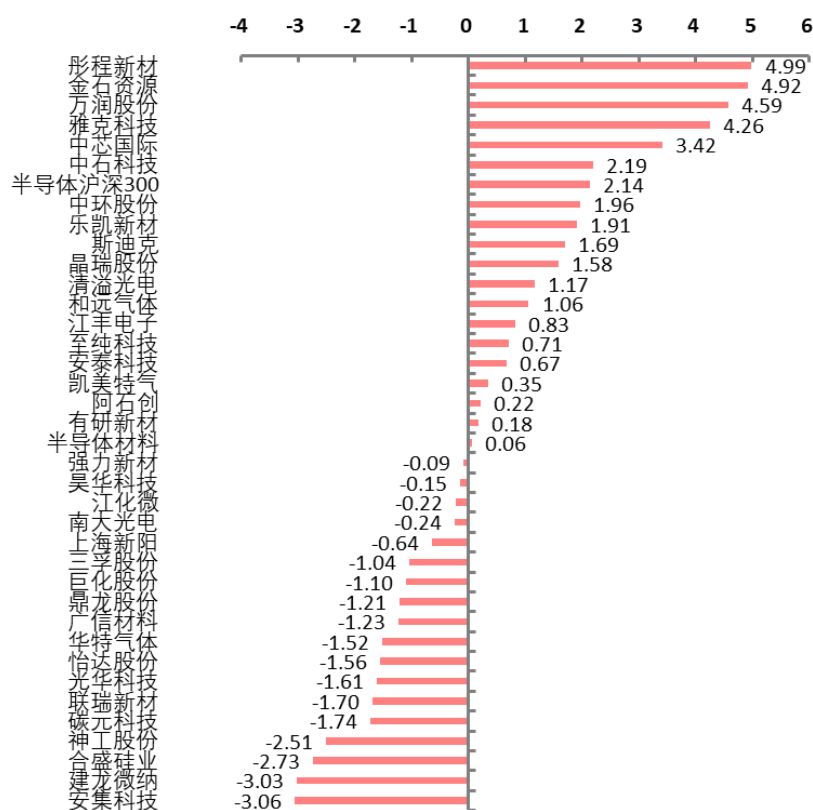
资料来源：Wind，方正证券研究所

图表27：半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



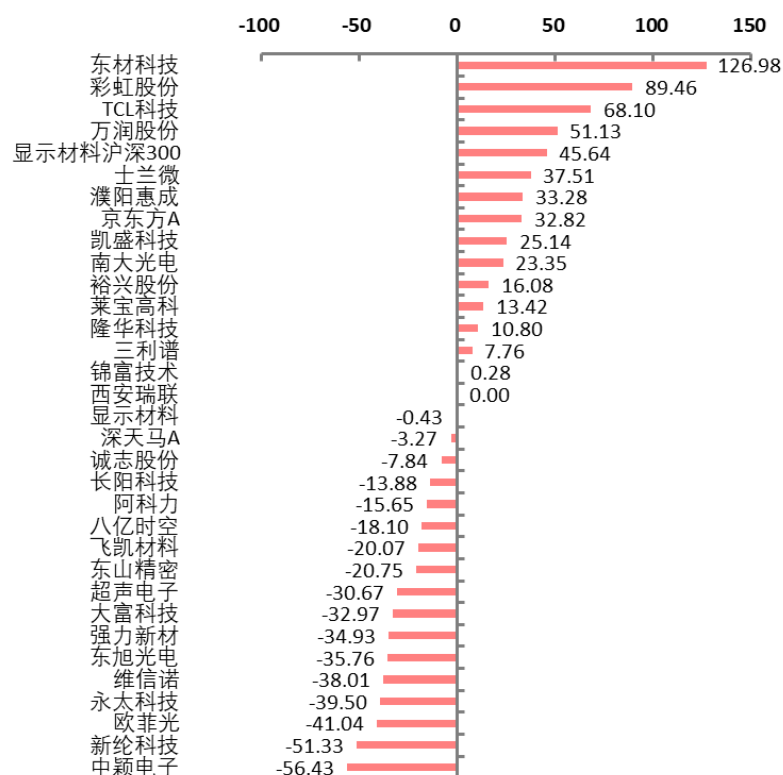
资料来源：Wind，方正证券研究所

图表28：半导体材料重点个股周涨跌幅排序（%）



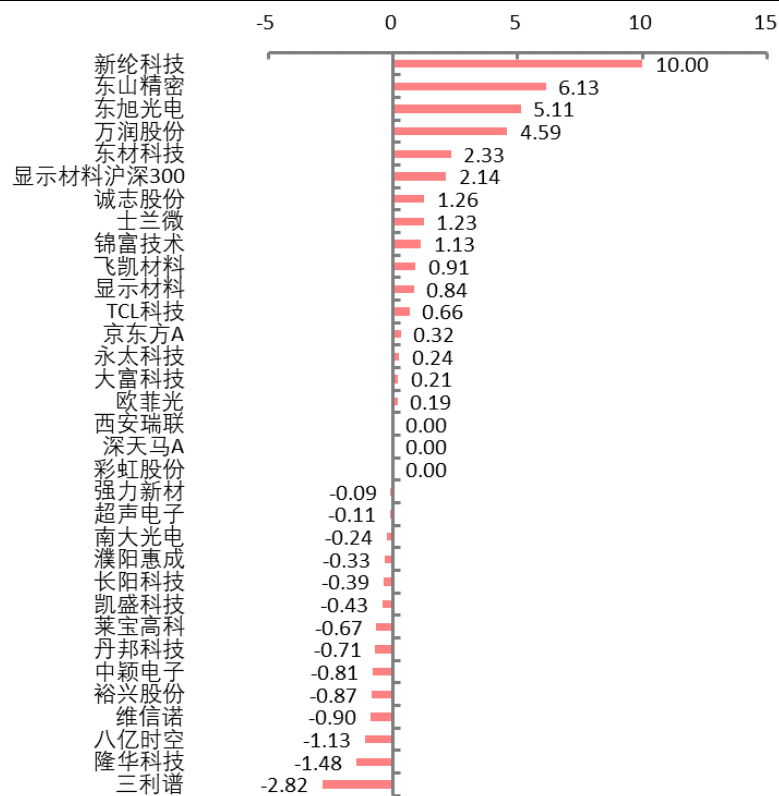
资料来源：Wind，方正证券研究所

图表29：显示材料重点个股年涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind，方正证券研究所

图表30：显示材料重点个股周涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind，方正证券研究所

图表31：新材料重点个股年涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind，方正证券研究所

图表32：新材料重点个股周涨跌幅排序（%）



资料来源：Wind，方正证券研究所

图表33: 半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际			本周无重大公告
中环股份			本周无重大公告
合盛硅业			本周无重大公告
国瓷材料	2021/02/08	2020 年度报告	2020 年, 公司实现营业收入 25.42 亿元, 较去年增长 18.08%, 归属于上市公司股东的净利润 5.74 亿元, 较去年增加 14.51%, 基本每股收益 0.6 元/股。普通股利润分配预案为: 以 10.04 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元 (含税), 送红股 0 股 (含税), 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。
巨化股份	2021/02/08	关于重大资产重组的进展公告	巨化股份拟以发行股份及支付现金的方式收购浙江巨化投资有限公司持有的浙江石油化工有限公司 20% 股权。截至目前, 公司及各相关方正积极推进本次交易涉及的审计、评估及尽职调查等各项工作。
昊华科技			本周无重大公告
雅克科技			本周无重大公告
上海新阳			本周无重大公告
万润股份			本周无重大公告
江丰电子	2021/02/10	关于股东及部分董事、监事和高级管理人员减持股份计划时间过半的进展公告	截至本公告日, 本次减持计划时间已过半, 江阁实业、宏德实业、钱红兵先生、于泳群女士、白清女士、边逸军先生、张英俊先生、王学泽先生、周友平先生、窦兴贤先生均未减持公司股份。
鼎龙股份			本周无重大公告
南大光电	2021/02/9	关于控股子公司获得政府补助的公告	江苏南大光电材料股份有限公司控股子公司宁波南大光电材料有限公司近日收到宁波市北仑区经济技术开发区管委会拨付的地方财政补贴人民币 2,570.40 万元, 用于实施科技部“02 专项”之“ArF 光刻胶产品的开发与产业化”课题。
天奈科技	2021/02/04	股东减持股份结果公告	截至 2021 年 2 月 3 日, 中金佳泰通过集中竞价和大宗交易合计已减持股份数量 695.57 万股, 约占公司总股本的 3%。其中通过集中竞价交易减持 231.86 万股, 约占公司总股本的 1%; 通过大宗交易减持 463.72 万股, 约占公司总股本的 2%。本次减持计划已实施完毕。
强力新材			本周无重大公告
至纯科技	2021/02/11	关于获得政府补助情况的公告	上海至纯洁净系统科技股份有限公司 (以下简称“公司”) 及全资和控股子公司累计收到与收益相关的各类政府补助共计 4069 万元。
安集科技			本周无重大公告
华特气体			本周无重大公告
晶瑞股份	2021/02/08	向不特定对象发行可转换公司债券预案 (修订稿)	本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 54,200 万元 (含 54,200 万元), 具体发行规模提请公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。
阿石创	2021/02/08	关于全资孙公司完成工商变更登记的公告	福建阿石创新材料股份有限公司 (以下简称“公司”) 近日收到全资孙公司福建顶创金属材料有限责任公司 (以下简称“顶创金属”) 的通知, 因经营发展需要, 其对注册地址、经营范围进行了变更, 并已完成工商变更登记手续, 取得了福州市长乐区市场监督管理局换发的《营业执照》。
江化微			本周无重大公告
联瑞新材			本周无重大公告
凯美特气			本周无重大公告
和远气体			本周无重大公告
广信材料			本周无重大公告

建龙微纳 2021/02/09 关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告

因股东自身投资运作安排，中证开元及其一致行动人民权创投、普闰高新、郑州融英拟通过集中竞价、大宗交易的方式减持合计不超过所持公司股票 1,734,600 股，即不超过公司总股本的 3.00%。竞价交易及大宗减持期间为自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内。减持价格按市场价格确定。

资料来源: wind、方正证券研究所

图表 34: 显示材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
京东方 A	2021/02/10	关于 2021 年非公开发行 A 股股票获得国资委批复的公告	2021 年 2 月 9 日，公司收到实际控制人北京电子控股有限责任公司通知，其已收到北京市人民政府国有资产监督管理委员会下发的《关于京东方科技集团股份有限公司非公开发行股份有关事项的批复》(京国资产权[2021]5 号)，北京市国有资产监督管理委员会原则同意公司本次非公开发行不超过 695967.9752 万股股份的总体方案。
TCL 科技	2021/02/09	关于公司收购苏州三星电子液晶显示科技有限公司 60%股权及苏州三星显示有限公司 100%股权的进展公告	公司于近日收到通知，就收购 SSL 60%股权及 SSM 100%股权的交易交割前相关审批事宜，目前已完成全球范围内所涉及地区的反垄断申报并获得审批，以及韩国产业通商资源部的核心技术出口批准。至此，本次交易已经取得了交割前除中国境内市场监督管理局、税务、外汇主管部门及授权银行相关的政府审批/备案之外的所有必要政府前置性审批，交割工作将按计划推进。
深天马 A			本周无重大公告
诚志股份			本周无重大公告
永太科技	2021/02/10	关于控股子公司变更经营范围的公告	公司控股子公司邵武永太高新材料有限公司因业务发展需要进行经营范围变更，经邵武市市场监督管理局核准，已于近日办理完成经营范围工商变更登记手续并取得新的《企业法人营业执照》。变更后经营范围：一般项目：新材料技术研发；基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：危险化学品生产；技术进出口；货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。
飞凯材料			本周无重大公告
新纶科技			本周无重大公告
长阳科技			本周无重大公告
丹邦科技			本周无重大公告
八亿时空			本周无重大公告
濮阳惠成			本周无重大公告
阿科力			本周无重大公告

资料来源: wind、方正证券研究所

图表35： 新能源相关上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
恩捷股份			本周无重大公告
福斯特	2021/02/09	股东减持股份结果公告	截至本公告披露日，同德实业减持 769.52 万股公司股份，占本次减持计划股份数 100%，占公司总股本 1.00%。本次减持计划实施完毕。
国轩高科	2021/02/09	2021 年第一次临时股东大会会议决议公告	会议于 2021 年 2 月 8 日（周一）下午 14:30 召开，审议通过《关于变更公司注册资本及修订〈公司章程〉的议案》、《关于终止募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》、《关于对外投资暨增资天津恒天新能源汽车研究院有限公司的议案》、《关于聘任会计师事务所的议案》
中材科技			本周无重大公告
新宙邦			本周无重大公告
天赐材料	2021/02/10	2020 年度非公开发行股票预案（修订稿）	本次非公开发行拟募集资金总额不超过 16.65 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向以下项目：年产 2 万吨电解质基础材料及 5800 吨新型锂电电解质项目、年产 15 万吨锂电材料项目等
当升科技			本周无重大公告
多氟多	2021/02/10	关于控股股东部分股份质押及解除质押的公告	近日，多氟多接到控股股东李世江先生通知，获悉李世江先生将其持有的公司部分股份办理了质押及解除质押手续。
鹏辉能源	2021/02/10	关于变更部分募投项目实施主体，实施方式和变更部分募集资金用途的公告	鹏辉能源同意公司将募投项目“常州锂离子电池及系统智能工厂（一期）建设项目”实施主体由公司全资子公司常州鹏辉变更为公司控股子公司天辉锂电，实施方式由常州鹏辉独自实施变更为公司与天合光能合作实施，并将该募投项目拟投入的募集资金中 3.80 亿元变更用途为河南鹏辉“绿色高性能锂离子电池新项目（一期、二期）”实施。
星源材质	2021/02/08	关于签署募集资金监管协议的公告	公司、江苏星源、常州星源、保荐机构中信证券股份有限公司和相关开户银行签订了募集资金监管协议。
石大胜华			本周无重大公告
德方纳米	2021/02/09	第六届董事会第二十六次会议决议公告	本次董事会会议于 2021 年 2 月 8 日以通讯表决方式召开。同意公司向控股子公司胜华国宏申请年度总额度不超过 1 亿元人民币的借款，借款利率 3.80%/年，借款期限自胜华国宏股东会批准之日起开始计算，有效期 3 年。

资料来源：wind、方正证券研究所

图表36：5G 相关上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
金发科技			本周无重大公告
普利特			本周无重大公告
中石科技	2021/02/09	关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告	2020 年 8 月 3 日和 2020 年 11 月 2 日，公司向中国银行股份有限公司和兴业银行股份有限公司认购了结构性存款。详见公司《关于使用限制募集资金购买保本型理财产品的进展公告》公告编号：2020-103），理财产品于近日到期赎回。
碳元科技			本周无重大公告
沃特股份			本周无重大公告
乐凯新材			本周无重大公告

资料来源：wind、方正证券研究所

图表37：其他材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
沧州明珠			本周无重大公告
万盛股份	2021/02/09	关于 2021 年股票期权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告	经自查，在本激励计划草案首次公开披露前 6 个月内，全体核查对象未发现利用公司 2021 年股票期权激励计划有关内幕信息进行股票买卖的行为或泄露本次激励计划有关内幕信息的情形。
双一科技	2021/02/09	关于部分董事、监事、高级管理人员减持计划实施完毕的公告	公司董事、常务副经理赵福城先生，公司董事、总经理姚建美女士，监事张俊霞女士分别计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份，减持数量不超过 20 万股（占本公司总股本比例为 0.1803%，未超过其持有股份的 25%）。截止本公告披露之日，赵福城先生、张俊霞女士及姚建美女士均已减持完毕。
宏大爆破			本周无重大公告
中航高科			本周无重大公告
中简科技			本周无重大公告
火炬电子			本周无重大公告
道明光学			本周无重大公告

资料来源：wind、方正证券研究所

图表38：重点企业估值

证券简称	最新 收盘价 (元)	市值 (亿元)	EPS				PE		
			2019	2020E	2021E	2022E	2020E	2021E	2022E
半导体材料									
中芯国际	26.75	2,792	0.40	0.40	0.47	0.36	66.88	56.91	74.31
中环股份	28.09	852	0.32	0.52	0.71	0.91	54.02	39.56	30.87
国瓷材料	55.68	559	0.52	0.65	0.79	0.95	85.66	70.48	58.61
合盛硅业	51.60	484	1.18	1.40	2.00	2.39	36.86	25.80	21.59
雅克科技	65.37	303	0.63	0.82	1.04	1.38	79.72	62.86	47.37
巨化股份	9.03	244	0.33	0.29	0.45	0.51	31.14	20.07	17.71
彤程新材	36.63	215	0.56	0.70	0.89	1.06	52.33	41.16	34.56
鼎龙股份	20.43	191	0.03	0.28	0.41	0.56	72.96	49.83	36.48
昊华科技	20.17	185	0.59	0.67	0.77	0.88	30.10	26.19	22.92
安集科技	300.50	160	1.24	1.62	2.35	3.10	185.49	127.87	96.94
天奈科技	68.01	158	0.47	0.68	0.88	1.12	100.01	77.28	60.72
至纯科技	33.92	108	0.43	0.76	1.15	1.64	44.63	29.50	20.68
上海新阳	40.33	117	0.72	0.29	0.37	0.48	139.07	109.00	84.02
南大光电	28.82	117	0.14	0.20	0.27	0.34	144.10	106.74	84.76
有研新材	11.33	96	0.13	0.18	0.25	0.42	62.94	45.32	26.98
江丰电子	42.58	95	0.29	0.37	0.47	0.59	115.08	90.60	72.17
金石资源	30.09	72	0.93	1.21	1.53	1.74	24.87	19.67	17.29
华特气体	57.01	68	0.60	0.86	1.11	1.27	66.29	51.36	44.89
强力新材	10.92	56	0.29	0.38	0.46	0.54	28.74	23.74	20.22
中石科技	18.69	53	0.49	0.81	1.11	1.37	23.07	16.84	13.64
神工股份	32.95	53	0.64	0.61	0.82	0.83	54.02	40.18	39.70
晶瑞股份	27.61	52	0.21	0.34	0.46	0.63	81.21	60.02	43.83
光华科技	12.87	48	0.04	0.36	0.49	0.40	35.75	26.27	32.18
江化微	26.99	41	0.32	0.43	0.61	0.84	62.77	44.25	32.13
联瑞新材	43.43	37	0.87	1.32	1.87	2.31	32.90	23.22	18.80
和远气体	17.15	27	0.70	0.66	0.83	1.04	25.98	20.66	16.49
广信材料	11.21	22	0.37	0.60	0.80	0.68	18.68	14.01	16.49
碳元科技	10.18	21	-0.19	0.70	1.18	1.99	14.54	8.63	5.12
乐凯新材	6.40	13	0.59	0.52	0.81	1.02	12.31	7.90	6.27
显示材料									
京东方 A	6.19	2,128	0.06	0.13	0.21	0.29	47.62	29.48	21.34
TCL 科技	9.13	1,281	0.19	0.26	0.35	0.44	35.12	26.09	20.75
东山精密	22.50	385	0.44	1.00	1.30	1.60	22.50	17.31	14.06
深天马 A	15.50	381	0.40	0.60	0.75	0.96	25.83	20.67	16.15
欧菲光	10.36	279	0.19	0.55	0.74	0.92	18.84	14.00	11.26
彩虹股份	7.01	252	0.02	-0.07	0.12	0.22	-100.14	58.42	31.86
万润股份	22.81	207	0.56	0.64	0.81	0.96	35.64	28.16	23.76
中颖电子	44.60	126	0.75	0.80	1.03	1.28	55.75	43.30	34.84
维信诺	8.79	120	0.05	0.04	0.49	1.24	219.75	17.94	7.09
东旭光电	1.85	104	-0.20	0.42	0.54	0.69	4.40	3.43	2.68
飞凯材料	14.46	75	0.49	0.61	0.76	0.91	23.70	19.03	15.89

永太科技	8.27	72	0.31	0.54	0.70	0.86	15.31	11.81	9.62
三利谱	54.38	68	0.49	1.49	2.49	3.74	36.50	21.84	14.54
长阳科技	23.21	66	0.51	0.65	0.94	1.33	35.71	24.69	17.45
隆华科技	6.00	55	0.19	0.26	0.32	0.39	23.08	18.75	15.38
濮阳惠成	21.08	54	0.57	0.72	0.90	1.14	29.28	23.42	18.49
八亿时空	49.89	48	1.14	1.53	1.90	2.36	32.61	26.26	21.14
阿科力	28.27	25	0.45	1.05	1.37	1.28	26.92	20.64	22.09
新能源材料									
恩捷股份	143.53	1,272	1.06	1.39	1.84	2.34	103.26	78.01	61.34
福斯特	105.99	816	1.83	1.41	1.68	1.99	75.17	63.09	53.26
天赐材料	100.00	546	0.03	0.76	1.01	1.24	131.58	99.01	80.65
国轩高科	40.45	518	0.05	0.43	0.55	0.68	94.07	73.55	59.49
中材科技	25.03	420	0.82	1.00	1.15	1.32	25.03	21.77	18.96
新宙邦	84.99	349	0.86	1.09	1.39	1.73	77.97	61.14	49.13
当升科技	57.89	263	-0.48	0.75	1.03	1.29	77.19	56.20	44.88
星源材质	25.30	113	0.59	0.75	1.11	1.42	33.73	22.79	17.82
多氟多	22.82	159	-0.61	0.31	0.41	0.51	73.61	55.66	44.75
石大胜华	59.56	121	1.52	1.58	2.12	2.47	37.70	28.09	24.11
德方纳米	126.21	113	2.34	1.84	2.74	3.83	68.59	46.06	32.95
万盛股份	30.73	107	0.48	0.71	0.92	1.19	43.28	33.40	25.82
鹏辉能源	19.74	83	0.60	1.00	1.34	1.67	19.74	14.73	11.82
双一科技	42.28	47	1.37	1.68	2.06	2.53	25.17	20.52	16.71
5G 材料									
金发科技	29.50	759	0.48	0.61	0.68	0.82	48.36	43.38	35.98
生益科技	23.32	534	0.64	0.84	1.02	1.20	27.76	22.86	19.43
普利特	18.22	154	0.31	0.34	0.43	0.52	53.59	42.37	35.04
飞荣达	17.14	87	1.15	1.00	1.19	1.38	17.14	14.40	12.42
方邦股份	84.82	68	1.61	2.10	3.86	6.72	40.39	21.97	12.62
中石科技	18.69	53	0.49	0.81	1.11	1.37	23.07	16.84	13.64
华正新材	28.82	41	0.79	1.13	1.56	2.19	25.50	18.47	13.16
沃特股份	23.62	31	0.40	0.45	0.51	0.56	52.49	46.31	42.18
碳元科技	10.18	21	-0.19	0.70	1.18	1.99	14.54	8.63	5.12
乐凯新材	6.40	13	0.59	0.52	0.81	1.02	12.31	7.90	6.27
医药中间体									
联化科技	23.10	213	0.16	0.43	0.69	0.82	53.72	33.48	28.17
诚志股份	11.28	141	0.35	0.17	0.45	0.79	66.35	25.07	14.28
永太科技	8.27	72	0.31	0.54	0.70	0.86	15.31	11.81	9.62
其他材料									
光威复材	90.51	469	1.01	1.24	1.56	1.98	72.99	58.02	45.71
中航高科	30.73	428	0.40	0.30	0.40	0.54	102.43	76.83	56.91
火炬电子	64.90	298	0.84	1.14	1.43	1.75	56.93	45.38	37.09
宏大爆破	30.29	227	0.43	0.59	0.86	1.17	51.34	35.22	25.89
中简科技	50.74	203	0.34	0.52	0.77	1.04	97.58	65.90	48.79
道明光学	6.11	38	0.32	0.50	0.64	0.77	12.22	9.55	7.94

资料来源: wind、方正证券研究所

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。

免责声明

本研究报告由方正证券制作及在中国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告内容仅供我公司适当性评级为C3及以上等级的投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。若您并非前述等级的投资者，为保证服务质量、控制风险，请勿订阅本报告中的信息，本资料难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。

在任何情况下，本报告的内容不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求，方正证券不对任何人因使用本报告所载任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权仅为方正证券所有，本公司对本报告保留一切法律权利。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处且不得进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明：

强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；

推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；

中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；

减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明：

推荐：分析师预测未来半年行业表现强于沪深300指数；

中性：分析师预测未来半年行业表现与沪深300指数持平；

减持：分析师预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

地址	网址： https://www.foundersc.com	E-mail： yjzx@foundersc.com
北京	西城区展览馆路48号新联写字楼6层	
上海	静安区延平路71号延平大厦2楼	
深圳	福田区竹子林四路紫竹七路18号光大银行大厦31楼	
广州	黄埔大道西638号农信大厦3A层方正证券	
长沙	天心区湘江中路二段36号华远国际中心37层	