



化工新材料

优于大市

证券分析师

李骥

资格编号: S0120521020005

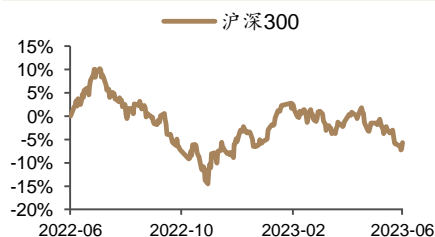
邮箱: lij3@tebon.com.cn

研究助理

沈颖洁

邮箱: shenyj@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

1. 《三氟甲烷区域供应缩量，静待制冷剂 R22 需求复苏》，2023.5.29
2. 《化工新材料周报（20230519-20230526）-美光公司在华销售的产品未通过网络安全检查，日本宣布半导体限制》，2023.5.28
3. 《化工行业周报（20230522-20230528）-万华化学签署三方合作协议拓展聚氨酯下游应用，我国最大碳捕集利用与封存全产业链示范基地开建》，2023.5.28
4. 《钾肥行业点评：1-4 月进口量显著增长，国内产量提升，市场供应充足》，2023.5.26
5. 《磷肥出口数据点评：磷酸二铵出口量增长显著，海外价格有所回落》，2023.5.26

碳化硅龙头签下超百亿供应协议，韩国 5 月半导体出口同比减少 36.2%

投资要点:

- **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 4033.57 点，环比上涨 0.2%。其中，涨幅前五的有奥来德(13.63%)、宏柏新材(10.64%)、联瑞新材(8.38%)、三祥新材(6.13%)、合盛硅业(4.25%)；跌幅前五的有 TCL 中环(-11.34%)、联泓新科(-6.55%)、福斯特(-6.44%)、上海新阳(-5.06%)、仙鹤股份(-5.03%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 7142.79 点，环比上涨 0.01%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1022.62 点，环比上涨 4.17%；中信三级行业有机硅材料指数收报 7667.84 点，环比上涨 2.76%；中信三级行业碳纤维指数收报 2837.97 点，环比上涨 0.85%；中信三级行业锂电指数收报 3111.31 点，环比上涨 1.22%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1779.11 点，环比下跌 0.78%。
- **提前锁定产能！碳化硅龙头签下超百亿供应协议。**5月31日，纬湃科技与安森美宣布一项价值 19 亿美元（约 17.5 亿欧元）的碳化硅产品 10 年期供应协议，以满足纬湃科技增长的业务需求。纬湃科技将向安森美提供 2.5 亿美元（2.3 亿欧元）的投资，用于采购碳化硅晶圆生长、晶圆生产以及外延片等所需的新设备，以提前锁定其碳化硅产能。基于此次合作，安森美的 EliteSiC MOSFET 将用以交付纬湃科技近期斩获的订单，并将延用至未来的主驱逆变器和电驱项目，助力纬湃科技满足客户对电动汽车更长续航里程、更高性能的需求。纬湃科技首席执行官 Andreas Wolf 表示，通过这项投资，纬湃科技在未来 10 年甚至更长时间内都能确保该项关键技术的供应。纬湃科技是可持续出行尖端驱动系统的开发商和制造商，产品组合包括电驱动、电子控制、传感器和执行器以及尾气后处理解决方案等。（资料来源：半导体前沿）
- **连续 10 个月负增长，韩国 5 月半导体出口同比减少 36.2%。**当地时间 6 月 1 日，韩国产业通商资源部发布《5 月进出口动向》报告。数据显示，韩国 5 月出口额为 522.4 亿美元，同比下降 15.2%，已经连续第八个月下降；进口额为 543.4 亿美元，同比下降 14.0%。分析认为，韩国 5 月出口额大幅减少主要是由于半导体出口持续不振。韩国 5 月半导体出口额为 73.7 亿美元，同比减少了 36.2%，这也是韩国半导体出口自 2022 年 8 月以来连续 10 个月减少。韩国芯片行业的活动是衡量全球电子需求的一个重要指标，其半导体出口的绝大部分是存储芯片，这些芯片广泛应用于智能手机、笔记本电脑、数码相机、汽车和大型数据中心等产品。近年来，全球半导体市场需求持续疲软，厂商库存也同步增加。据韩国统计局前不久发布的数据显示，4 月份韩国芯片库存同比增长 83%，为 2016 年 4 月以来最大增幅。（资料来源：全球半导体观察）
- **重点标的：半导体材料国产化加速，下游晶圆厂扩产迅猛，看好头部企业产业红利优势最大化。**光刻胶板块为我国自主可控之路上关键核心环节，看好彤程新材在进口替代方面的高速进展。特气方面，华特气体深耕电子特气领域十余年，不断创新研发，实现进口替代，西南基地叠加空分设备双重布局，一体化产业链版图初显，建议重点关注**华特气体**。电子化学品方面，下游晶圆厂逐步落成，芯片产能有望持续释放，建议关注：**安集科技、鼎龙股份**。**下游需求推动产业升级和革新，行业迈入高速发展期。**国内持续推进制造升级，高标准、高性能材料需求将逐步释放，新材料产业有望快速发展。国瓷材料三大业务保持高增速，有条不紊打造齿科巨头，新能源业务爆发式增长，横向拓展、纵向延伸打造新材料巨擘，建议重点关注新材料平台型公司**国瓷材料**。高分子材料的性能提升离不开高分子助剂，国内抗老化剂龙头利安隆，珠海新基地产能逐步释放，凭借康泰股份，进军千亿润滑油添加剂，打造第二增长点，建议重点关注国内抗老化剂龙头**利安隆**。碳中和背景下，绿电行

业蓬勃发展，光伏风电装机量逐渐攀升，建议关注上游原材料金属硅龙头企业**合盛硅业**、EVA 粒子技术行业领先的**联泓新科**、拥有三氯氢硅产能的**新安股份**以及**三孚股份**。

- **风险提示：**下游需求不及预期，产品价格波动风险，新产能释放不及预期等。

行业相关股票

股票代码	股票名称	EPS(元/股)			PE			投资上期	评级本期
		2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E		
300285	国瓷材料*	0.50	0.72	1.02	55.68	37.69	26.61	买入	买入
002810	山东赫达*	1.03	1.09	1.31	21.70	17.09	14.22	买入	买入
002409	雅克科技	1.10	1.84	2.47	45.73	38.22	28.44	买入	买入
688550	瑞联新材*	1.79	2.85	3.64	26.00	11.04	8.65	买入	买入
688300	联瑞新材*	1.51	1.92	2.39	32.24	36.46	29.29	买入	买入
688268	华特气体*	1.71	2.10	2.26	43.32	40.45	37.59	买入	买入
300019	硅宝科技*	0.64	0.99	1.30	24.56	17.42	13.27	买入	买入

资料来源：Wind，德邦研究所

注：公司估值来自于 Wind 一致预测，其中标*的公司估值为德邦预测，收盘价更新于 6 月 2 日。

内容目录

1. 整体市场行情回顾	5
2. 重点关注公司周行情回顾	6
2.1. 周涨跌幅前十	6
2.2. 重要公告.....	7
2.3. 重点公司估值一览.....	8
3. 近期行业热点跟踪	9
3.1. 提前锁定产能！碳化硅龙头签下超百亿供应协议.....	9
3.2. 仅用7个月！15万吨/年电解液项目投产！	9
3.3. 连续10个月负增长，韩国5月半导体出口同比减少36.2%.....	10
3.4. 恒力石化：首套锂电隔膜产线全线贯通！	10
3.5. 投资42亿！中芯绍兴拟投建12英寸特色工艺晶圆制造中试线	10
4. 相关数据追踪.....	11
5. 风险提示.....	13

图表目录

图 1: Wind 概念新材料指数	5
图 2: 申万行业半导体材料指数	5
图 3: 申万行业显示器件指数	5
图 4: 中信行业有机硅指数	5
图 5: 中信行业碳纤维指数	5
图 6: 中信行业锂电化学品指数	6
图 7: Wind 概念可降解塑料指数	6
图 8: 费城半导体指数	11
图 9: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)	11
图 10: 国产集成电路当月进口金额 (万美元)	11
图 11: NAND Flash 日度价格图 (美元)	12
图 12: DRAM DDR3 日度价格图 (美元)	12
表 1: 本周涨跌幅前十	6
表 2: 本周涨跌幅后十	7
表 3: 重点公司估值表	8

1. 整体市场行情回顾

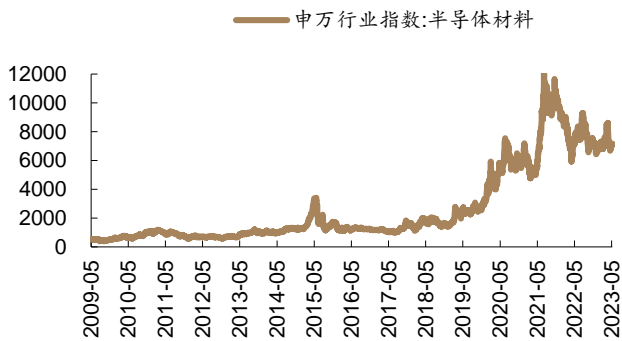
本周，Wind 新材料指数收报 4033.57 点，环比上涨 0.2%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 7142.79 点，环比上涨 0.01%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1022.62 点，环比上涨 4.17%；中信三级行业有机硅材料指数收报 7667.84 点，环比上涨 2.76%；中信三级行业碳纤维指数收报 2837.97 点，环比上涨 0.85%；中信三级行业锂电指数收报 3111.31 点，环比上涨 1.22%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1779.11 点，环比下跌 0.78%。

图 1: Wind 概念新材料指数



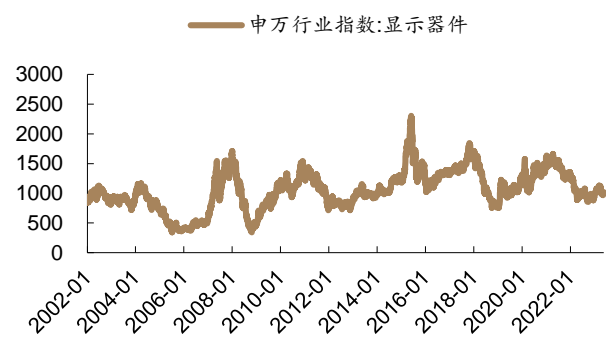
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 2: 申万行业半导体材料指数



资料来源: Wind, 德邦研究所

图 3: 申万行业显示器件指数



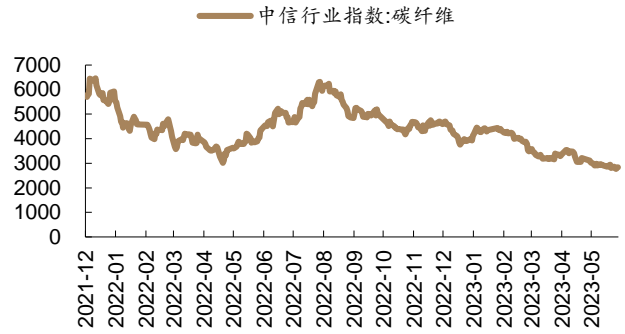
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 4: 中信行业有机硅指数

图 5: 中信行业碳纤维指数



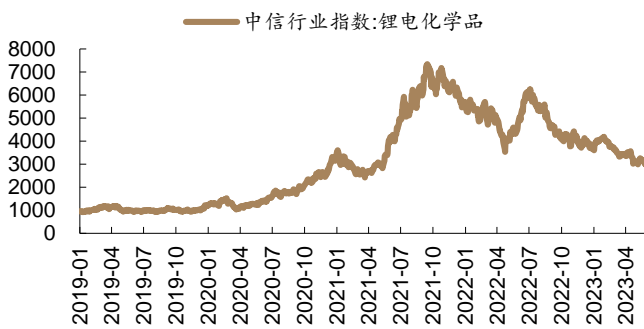
资料来源：Wind，德邦研究所



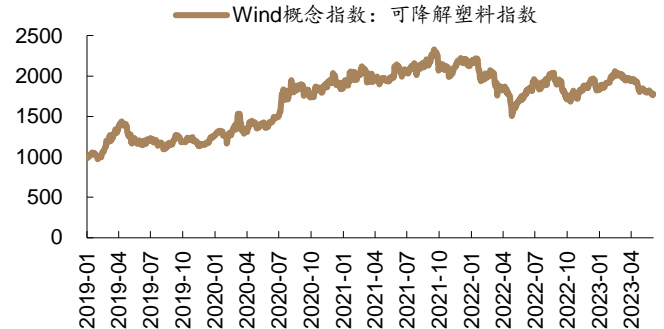
资料来源：Wind，德邦研究所

图 6：中信行业锂电化学品指数

图 7：Wind 概念可降解塑料指数



资料来源：Wind，德邦研究所



资料来源：Wind，德邦研究所

2. 重点关注公司周行情回顾

2.1. 周涨跌幅前十

本周，涨幅前十的公司分别为：奥来德(13.63%)、宏柏新材(10.64%)、联瑞新材(8.38%)、三祥新材(6.13%)、合盛硅业(4.25%)、凯盛科技(3.83%)、晨光新材(2.98%)、濮阳惠成(2.76%)、凯赛生物(2.71%)、硅宝科技(2.37%)。

表 1：本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688378	奥来德	13.63%	70.71
2	605366	宏柏新材	10.64%	61.97
3	688300	联瑞新材	8.38%	87.26
4	603663	三祥新材	6.13%	45.55
5	603260	合盛硅业	4.25%	848.82

6	600552	凯盛科技	3.83%	110.14
7	605399	晨光新材	2.98%	64.06
8	300481	濮阳惠成	2.76%	63.99
9	688065	凯赛生物	2.71%	318.00
10	300019	硅宝科技	2.37%	67.46

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 6 月 2 日收盘价。

本周，跌幅前十的公司分别为：TCL 中环(-11.34%)、联泓新科(-6.55%)、福斯特(-6.44%)、上海新阳(-5.06%)、仙鹤股份(-5.03%)、晶瑞股份(-4.72%)、鼎龙股份(-3.83%)、金宏气体(-3.79%)、雅克科技(-3.29%)、彤程新材(-3.16%)。

表 2：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	002129	TCL 中环	-11.34%	1172.57
2	003022	联泓新科	-6.55%	331.76
3	603806	福斯特	-6.44%	585.16
4	300236	上海新阳	-5.06%	128.08
5	603733	仙鹤股份	-5.03%	157.15
6	300655	晶瑞股份	-4.72%	122.91
7	300054	鼎龙股份	-3.83%	248.46
8	688106	金宏气体	-3.79%	122.50
9	002409	雅克科技	-3.29%	333.86
10	603650	彤程新材	-3.16%	208.40

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 6 月 2 日收盘价。

2.2. 重要公告

【国瓷材料(300285.SZ)】为满足未来战略发展需要，进一步提升公司综合竞争实力，山东国瓷功能材料股份有限公司（以下简称“公司”）以自有资金 5,000 万元人民币投资设立全资子公司迈拓技术创新（山东）有限公司。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》及《公司章程》等相关制度规定，公司本次对外投资事项在公司总经理的审批权限范围内，无需提交公司董事会和股东大会审议。本次投资不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【泛亚微透(688386.SH)】为盘活闲置资产、提高资产使用价值，拓宽利润来源，江苏泛亚微透科技股份有限公司（以下简称“公司”、或“泛亚微透”）拟使用闲置的实物资产作价 4,200 万元增资入股常州凌天达传输科技有限公司（以下简称“标的公司”或“凌天达”）。公司出资的实物资产（包括房屋建筑物、土地使用权等）账面价值 2,499.17 万元，评估值 4,262.07 万元，评估增值 1,762.90 万元，增值率 70.54%。本次增资后凌天达估值为 15,800 万元，其总股本由 341.7509 万元增加至 465.4883 万元，公司以实物出资 4,200 万元认购凌天达新增注册资本，其中 123.7374 万元进入注册资本，4,076.2626 万元进入资本公积，增资后公司持有凌天达 26.58%的股权。

【瑞丰高材(300243.SZ)】山东瑞丰高分子材料股份有限公司（以下简称“公司”）之全资子公司临沂瑞丰高分子材料有限公司（以下简称“临沂瑞丰”）于近

日收到国家知识产权局颁发的 2 项实用新型专利证书，具体情况如下：1、专利名称：一种氯化聚乙烯脱浓盐酸装置，本实用新型提供了一种氯化聚乙烯脱浓盐酸装置，避免了过滤机本身容易被盐酸腐蚀的问题，使得作业环境中的有害气体能够达到合格的标准，避免对人体造成损害；2、专利名称：一种树脂用高效泡沫过滤装置本实用新型提供了一种树脂用高效泡沫过滤装置，避免了泡沫产生过多而导致高压泵经常跳停的问题，最终使喷雾进行湿润均匀喷洒。

2.3. 重点公司估值一览

表 3：重点公司估值表

代码	证券简称	最新收盘价 (元)	市值 (亿元)	EPS				PE			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
002129	TCL 中环	36.26	1,172.57	2.11	3.05	3.71	4.32	17.86	11.88	9.76	8.40
300346	南大光电	35.76	194.43	0.34	0.45	0.55	0.69	84.58	78.92	65.07	51.74
002409	雅克科技	70.15	333.86	1.10	1.84	2.47	3.13	45.73	38.22	28.44	22.41
688106	金宏气体	25.16	122.50	0.47	0.66	0.89	1.03	39.86	38.12	28.27	24.43
688268	华特气体	84.95	102.23	1.71	2.10	2.26	3.06	43.32	40.45	37.59	27.76
300236	上海新阳	40.87	128.08	0.17	0.46	0.85	1.55	163.60	88.33	48.33	26.35
603078	江化微	17.56	67.72	0.27	0.40	0.57	0.76	74.77	43.57	30.94	23.19
688019	安集科技	241.48	183.46	3.97	5.04	6.91	8.09	45.37	47.90	34.93	29.84
300054	鼎龙股份	26.11	248.46	0.41	0.55	0.74	0.95	51.94	47.81	35.34	27.56
688199	久日新材	32.02	35.61	0.39	0.83	1.07	1.45	80.93	38.71	29.84	22.12
300398	飞凯材料	17.76	93.89	0.82	0.94	1.13	1.37	20.89	18.82	15.68	12.99
300655	晶瑞股份	20.98	122.91	0.28	0.35	0.46	0.56	52.64	60.81	45.91	37.60
603650	彤程新材	34.96	208.40	0.50	0.63	0.81	1.02	61.64	55.08	43.10	34.25
300487	蓝晓科技	94.50	316.67	1.60	2.31	3.02	3.79	43.38	40.94	31.27	24.91
300481	濮阳惠成	21.59	63.99	1.42	1.58	1.98	2.36	18.76	13.66	10.89	9.14
603212	赛伍技术	19.95	87.84	0.39	1.29	2.12	2.32	81.51	15.43	9.39	8.61
688181	八亿时空	36.19	34.91	2.11	2.19	2.39	2.65	17.32	16.52	15.11	13.64
688550	瑞联新材	31.47	43.27	1.79	2.85	3.64	4.40	26.00	11.04	8.65	7.15
688300	联瑞新材	70.00	87.26	1.51	1.92	2.39	3.07	32.24	36.46	29.29	22.80
688378	奥来德	49.20	70.71	0.79	1.34	2.05	3.03	64.22	36.60	23.95	16.25
603260	合盛硅业	71.80	848.82	4.35	5.05	6.56	7.80	19.05	14.21	10.94	9.21
300041	回天新材	11.85	66.29	0.52	0.70	0.91	1.14	31.30	17.02	12.97	10.35
300019	硅宝科技	17.25	67.46	0.64	0.99	1.30	1.64	24.56	17.42	13.27	10.52
300821	东岳硅材	10.16	121.92	0.43	0.00	0.00	0.00	27.42	-	-	-
603155	新亚强	26.57	59.93	1.34	1.40	1.74	2.12	20.09	18.98	15.28	12.55
605399	晨光新材	20.51	64.06	2.04	1.82	2.42	3.07	15.80	11.27	8.48	6.68
605366	宏柏新材	10.12	61.97	0.58	0.52	0.63	0.77	25.58	19.56	16.00	13.07
605183	确成股份	18.08	75.47	0.91	1.13	1.35	1.54	20.72	15.94	13.41	11.77
002810	山东赫达	18.63	63.80	1.03	1.09	1.31	1.51	21.70	17.09	14.22	12.34
603806	福斯特	31.39	585.16	0.85	1.54	1.96	2.39	78.46	20.36	16.04	13.13
003022	联泓新科	24.84	331.76	0.65	0.91	1.21	1.46	46.79	27.22	20.50	17.03
300285	国瓷材料	27.14	272.43	0.50	0.72	1.02	1.33	55.68	37.69	26.61	20.41
300699	光威复材	30.35	252.32	1.12	1.37	1.68	1.99	64.29	22.09	18.12	15.27
600516	方大炭素	6.35	255.65	0.21	0.30	0.39	0.41	29.33	21.09	16.40	15.66
600884	杉杉股份	15.11	342.09	1.19	1.30	1.59	2.01	15.31	11.63	9.51	7.51
300596	利安隆	40.53	93.06	2.29	2.69	3.40	4.23	23.83	15.07	11.92	9.58
603733	仙鹤股份	22.26	157.15	1.01	1.67	2.18	2.64	30.29	13.33	10.20	8.42
300829	金丹科技	21.18	38.26	0.73	0.86	1.16	1.67	29.80	24.57	18.26	12.72
600143	金发科技	8.74	232.24	0.75	0.79	0.99	1.21	12.93	11.13	8.80	7.25
002585	双星新材	10.43	120.60	0.60	0.44	0.63	0.82	21.11	23.98	16.61	12.76
688299	长阳科技	15.90	45.61	0.40	0.65	0.92	1.19	41.35	24.33	17.30	13.39
300806	斯迪克	19.00	86.19	0.37	0.73	1.07	1.53	63.31	25.89	17.70	12.42
601208	东材科技	11.78	108.11	0.45	0.56	0.79	0.99	25.28	21.01	14.93	11.84
688386	泛亚微透	46.61	32.63	0.45	1.74	2.64	3.62	123.83	26.85	17.64	12.87
300777	中简科技	47.93	210.69	1.35	1.76	2.12	2.60	36.28	27.19	22.64	18.44
688598	金博股份	150.61	141.68	5.86	7.61	10.85	14.22	37.46	19.79	13.88	10.59
002522	浙江众成	5.22	47.28	0.17	0.00	0.00	0.00	31.82	-	-	-
600063	皖维高新	5.26	113.58	0.63	0.55	0.65	0.69	9.22	9.48	8.12	7.65
002324	普利特	14.75	150.07	0.20	0.66	0.98	1.04	80.55	22.37	15.09	14.18

300082	奥克股份	7.77	52.84	0.01	0.17	0.34	0.46	955.34	45.36	22.87	17.05
603181	皇马科技	10.49	61.75	0.81	0.93	1.12	1.25	17.57	11.26	9.35	8.40
002838	道恩股份	17.28	77.38	0.34	0.00	0.00	0.00	51.98	-	-	-
688357	建龙微纳	93.50	55.59	3.33	4.78	6.40	8.32	33.32	19.58	14.61	11.24
600552	凯盛科技	11.66	110.14	0.15	0.21	0.30	0.40	62.20	54.26	38.38	28.90
300121	阳谷华泰	9.41	38.09	1.27	1.47	1.84	2.27	8.14	6.40	5.11	4.15
002768	国恩股份	24.24	65.75	2.44	3.32	4.08	4.08	11.87	7.30	5.94	5.94
605376	博迁新材	33.76	88.32	0.59	0.82	1.28	1.07	79.14	41.08	26.46	31.53
688065	凯赛生物	54.52	318.00	0.95	1.17	1.49	1.90	64.61	46.53	36.67	28.73
603722	阿科力	52.89	46.51	1.37	1.17	1.87	3.75	28.25	45.19	28.27	14.10
688179	阿拉丁	33.87	47.86	0.65	0.94	1.26	1.65	55.33	35.98	26.97	20.49
603663	三祥新材	15.06	45.55	0.50	0.63	0.84	1.09	25.48	23.89	17.85	13.76
300243	瑞丰高材	8.60	20.25	0.26	0.00	0.00	0.00	29.77	-	-	-
002886	沃特股份	18.36	41.60	0.06	0.44	1.48	0.00	257.50	41.73	12.37	-
605008	长鸿高科	14.38	92.37	0.28	0.37	0.74	1.08	58.06	39.05	19.38	13.32
300920	润阳科技	16.98	16.98	0.33	0.00	0.00	0.00	46.41	-	-	-
300980	祥源新材	19.92	21.58	0.52	1.19	2.37	0.00	33.51	16.73	8.42	-

资料来源：Wind，德邦研究所

注：公司估值来自于wind一致预测，其中标*的公司估值为德邦预测，收盘价更新于6月2日。

3. 近期行业热点跟踪

3.1. 提前锁定产能！碳化硅龙头签下超百亿供应协议

5月31日，纬湃科技与安森美宣布一项价值19亿美元（约17.5亿欧元）的碳化硅产品10年期供应协议，以满足纬湃科技增长的业务需求。

纬湃科技将向安森美提供2.5亿美元（2.3亿欧元）的投资，用于采购碳化硅晶圆生长、晶圆生产以及外延片等所需的新设备，以提前锁定其碳化硅产能。基于此次合作，安森美的EliteSiC MOSFET将用以交付纬湃科技近期斩获的订单，并将延用至未来的主驱逆变器和电驱项目，助力纬湃科技满足客户对电动汽车更长续航里程、更高性能的需求。

纬湃科技首席执行官Andreas Wolf表示，通过这项投资，纬湃科技在未来10年甚至更长时间内都能确保该项关键技术的供应。纬湃科技是可持续出行尖端驱动系统的开发商和制造商，产品组合包括电驱动、电子控制、传感器和执行器以及尾气后处理解决方案等。（资料来源：半导体前沿）

3.2. 仅用7个月！15万吨/年电解液项目投产！

5月30日，法恩莱特新能源科技有限公司在安徽安庆市举行超级锂电池电解液解决方案发布暨年产15万吨锂离子电池电解液一期工程投产仪式。

石俊峰董事长在致辞中表示，法恩莱特安徽基地电解液项目从开工到投产仅用了7个月时间，跑出了安庆速度。

据投资机构远方资本，今年5月发布的数据显示，法恩莱特2022年在国内电解液市场的市场份额为6.2%，名列全国第五；此次安庆工厂年产15万吨电解液项目一期的投产，无疑将对法恩莱特今年在市场份额上的赶超起到重要的推动作用。

法恩莱特新能源科技有限公司成立于2014年，目前已布局湖南长沙、河南焦

作、安徽安庆、广西柳州等多个生产基地（资料来源：全球半导体观察）

3.3. 连续 10 个月负增长，韩国 5 月半导体出口同比减少 36.2%

当地时间 6 月 1 日，韩国产业通商资源部发布《5 月进出口动向》报告。

数据显示，韩国 5 月出口额为 522.4 亿美元，同比下降 15.2%，已经连续第八个月下降；进口额为 543.4 亿美元，同比下降 14.0%。

分析认为，韩国 5 月出口额大幅减少主要是由于半导体出口持续不振。韩国 5 月半导体出口额为 73.7 亿美元，同比减少了 36.2%，这也是韩国半导体出口自 2022 年 8 月以来连续 10 个月减少。

韩国芯片行业的活动是衡量全球电子需求的一个重要指标，其半导体出口的绝大部分是存储芯片，这些芯片广泛应用于智能手机、笔记本电脑、数码相机、汽车和大型数据中心等产品。

近年来，全球半导体市场需求持续疲软，厂商库存也同步增加。据韩国统计局前不久发布的数据显示，4 月份韩国芯片库存同比增长 83%，为 2016 年 4 月以来最大增幅。（资料来源：全球半导体观察）

3.4. 恒力石化：首套锂电隔膜产线全线贯通！

5 月 31 日，康辉新材料科技有限公司年产 4.4 亿平方米超强锂电池隔膜项目首套生产线全线贯通。标志着康辉新材正式踏入锂电池薄膜领域，开启了新能源、新材料领域的发展新篇章。

恒力石化在 2021 年 12 月宣布，公司旗下康辉新材料将引进日本芝浦机械株式会社和青岛中科华联新材料股份有限公司的湿法锂电池隔膜生产线共 12 条，自此恒力石化正式进军锂电隔膜领域。康辉新材作为恒力集团布局新能源、新材料产业的重要一环，在辽宁营口及江苏南通打造了年产 34.4 亿平方米锂电池隔膜生产基地。

在营口建设的湿法锂电池隔膜项目中，共有 4 条超强湿法隔膜制膜线，2 条涂覆隔膜线，形成了“基膜+涂覆”一体化生产产线。项目于 2022 年 5 月开工建设，历经一年时间，终于在 2023 年 5 月底前，实现了首套生产线顺利全线贯通。（资料来源：ACMI）

3.5. 投资 42 亿！中芯绍兴拟投建 12 英寸特色工艺晶圆制造中试线

5 月 31 日，绍兴中芯集成电路制造股份有限公司（以下简称“中芯集成”）发布对外投资公告称，拟投资 42 亿元建设中芯绍兴三期 12 英寸晶圆制造中试线项目。

中芯集成表示，公司及公司子公司中芯先锋集成电路制造（绍兴）有限公司（以下简称“中芯先锋”）与绍兴滨海新区芯瑞基金于 2023 年 5 月 31 日签订了投资协议。

根据协议，中芯集成拟在绍兴滨海新区投资建设中芯绍兴三期 12 英寸特色工艺晶圆制造中试线项目，主要生产 IGBT、SJ 等功率芯片，HVIC（BCD）等功率驱动芯片，中芯先锋为本项目的实施主体。

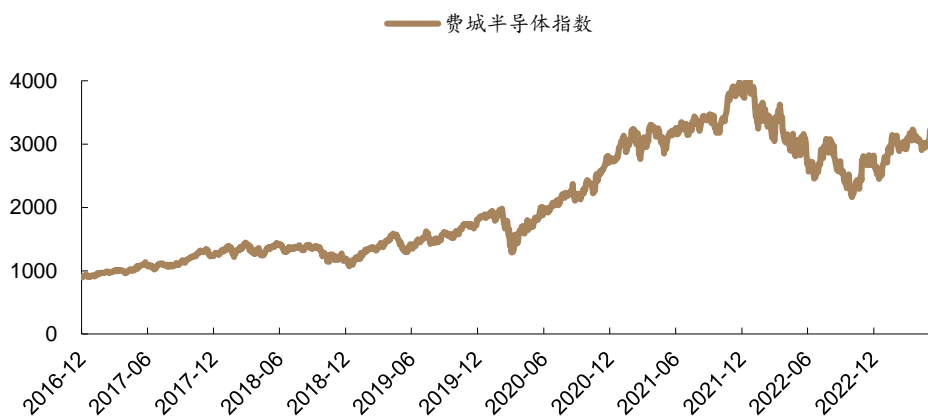
项目总投资 42 亿元，其中注册资本金为 30 亿元，用于建设一条集研发和月产 1 万片 12 寸集成电路特色工艺晶圆小规模工程化、国产验证及生产验证的中试实验线。项目计划于 2023 年完成中试线建设，并尽快形成 12 英寸功率半导体器件晶圆制程的技术储备、承接 8 英寸至 12 英寸的技术转移和小规模试产。

此外，中芯集成有意在滨海新区谋求更大的发展。根据中芯集成 5 月 31 日发布的另一则公告，子公司中芯先锋与绍兴滨海新区管理委员会签订了《落户协议》，计划三期 12 英寸中试项目的基础上，实施量产项目，预计在未来两到三年内合计形成投资 222 亿元人民币、10 万片/月产能规模的中芯绍兴三期 12 英寸数模混合集成电路芯片制造项目。（资料来源：半导体前沿）

4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 3501.4 点，环比上涨 4.94%。

图 8：费城半导体指数

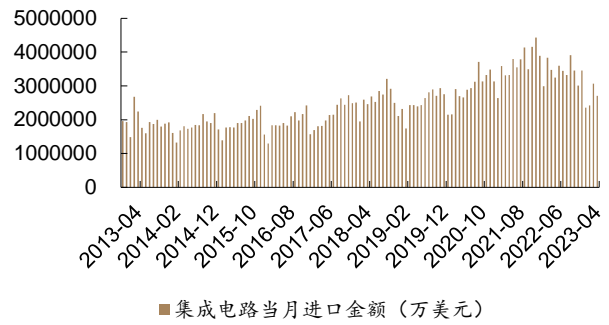
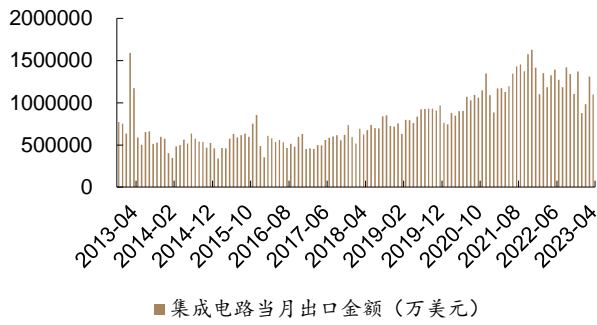


资料来源：Wind，德邦研究所

4 月，中国集成电路出口金额达到 109.97 亿美元，同比下跌 7.33%，环比下跌 16.08%；集成电路进口金额达到 270.75 亿美元，同比下跌 22.16%，环比下跌 11.73%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）

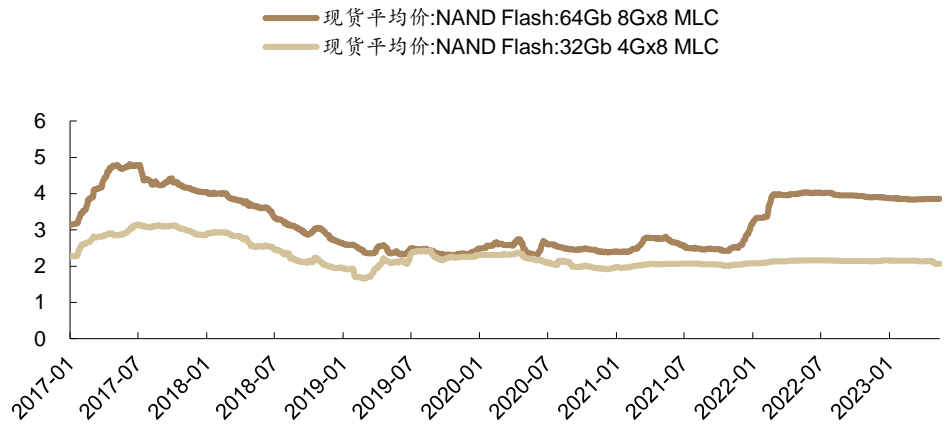
图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



资料来源: Wind, 德邦研究所

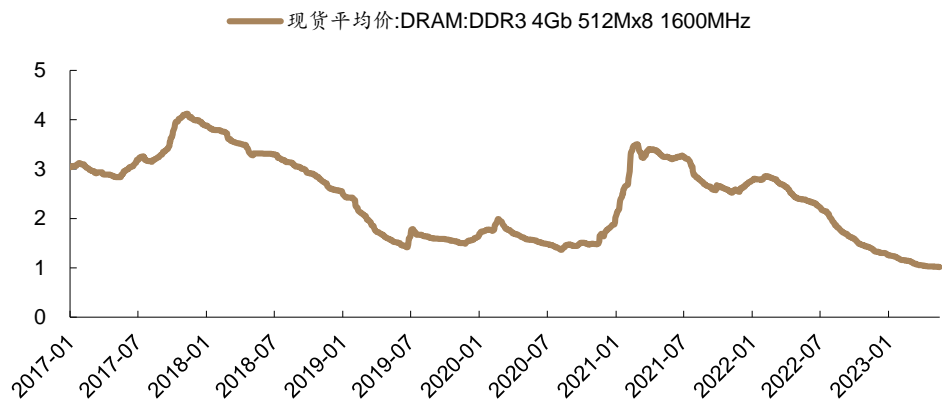
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 11: NAND Flash 日度价格图 (美元)



资料来源: Wind, 德邦研究所

图 12: DRAM DDR3 日度价格图 (美元)



资料来源: Wind, 德邦研究所

5. 风险提示

下游需求不及预期，产品价格波动风险，新产能释放不及预期等。

信息披露

分析师与研究助理简介

李骥，德邦证券化工行业首席分析师&周期组组长，北京大学材料学博士，曾供职于海通证券有色金属团队，所在团队2017年获新财富最佳分析师评比有色金属类第3名、水晶球第4名。2018年加入民生证券，任化工行业首席分析师，研究扎实，推票能力强，佣金增速迅猛，2021年2月加盟德邦证券。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现20%以上；
		增持	相对强于市场表现5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。