



## 化工新材料

优于大市

证券分析师

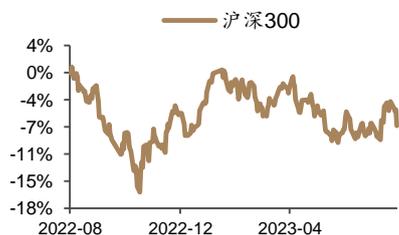
李骥

资格编号: S0120521020005

邮箱: lij3@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

- 1.《国瓷材料(300285.SZ):业绩逐季改善,长期拐点已现》,2023.8.10
- 2.《万华化学(600309.SH):二季度盈利继续改善,新项目落地驱动成长》,2023.8.9
- 3.《玲珑轮胎(601966.SH):国产轮胎领军企业,打造全球一流品牌》,2023.8.8
- 4.《化工行业周报(20230731-20230806)-上海金山区纤维产业集群项目获批,万华化学宣布这十几种产品涨价》,2023.8.6
- 5.《MicroLED面板成本将下降25%,村田宣布建厂扩产MLCC》,2023.8.6

# 全球 Q2 半导体销售额季增 4.7%，全力突破关键核心技术“卡脖子”问题

投资要点:

- **本周行情回顾。**本周, Wind 新材料指数收报 3921.97 点, 环比下跌 2.88%。其中, 涨幅前五的有蓝晓科技(10.02%)、八亿时空(2.15%)、国瓷材料(1.72%)、利安隆(1.7%)、鼎龙股份(0.65%); 跌幅前五的有华特气体(-15.2%)、濮阳惠成(-10.22%)、光威复材(-9.24%)、金博股份(-8.63%)、沃特股份(-7.59%)。六个子行业中, 申万三级行业半导体材料指数收报 6536.11 点, 环比下跌 5.07%; 申万三级行业显示器件材料指数收报 1008.62 点, 环比下跌 5.66%; 中信三级行业有机硅材料指数收报 7213.19 点, 环比下跌 4.01%; 中信三级行业碳纤维指数收报 2838.71 点, 环比下跌 6.63%; 中信三级行业锂电指数收报 2932.71 点, 环比下跌 2.75%; Wind 概念可降解塑料指数收报 1767.16 点, 环比下跌 2.43%。
- **SIA: 全球 Q2 半导体销售额季增 4.7%。**半导体产业协会(SIA) 最新报告指出, 全球半导体第二季销售额达 1245 亿美元, 较去年同期减少 17.3%, 不过与第一季相比仍小幅成长 4.7%。全球半导体 6 月销售额达 415 亿美元, 月增 1.7%, 连续第四个月上升。按月来看, 6 月美洲与中国销售表现最佳, 分别月增 4.2% 与 3.2%, 日本与欧洲也有所成长, 分别为 0.9% 与 0.1%; 但亚太/ 其他地区则减少 0.5%。月度销售额是由世界半导体贸易统计组织(WSTS) 编制, 代表三个月的移动平均值。相较去年同期, 除了欧洲增长 7.6 以外, 其他地区均呈下滑, 中国大减 24.4%、亚太/ 其他地区下降 20.4%、美洲与日本分别下跌 17.9% 与 3.5%。(资料来源: 半导体芯闻, 钜亨网)
- **国资委: 全力突破关键核心技术“卡脖子”问题。**8月7日,《学习时报》头版头条刊发国务院国资委党委书记、主任张玉卓署名文章《在推进中国式现代化建设中谱写国资央企新篇章》, 其中提出, 加快锻造高水平科技自立自强的国家队。坚持“四个面向”, 立足国家所需、产业所趋、产业链供应链所困, 把科技创新摆在“头号工程”的重要位置, 突出企业创新主体地位, 锻造国家战略科技力量, 全力突破引领行业发展的原创性、前沿性技术, 全力突破关键核心技术“卡脖子”问题, 全力突破科技创新投入不足、效率不高、产出不够、转化不畅等制约瓶颈, 培育更多卓越高科技人才队伍, 打造更多更具含金量的“国之重器”, 助力科技强国建设。(资料来源: 证券时报网, 半导体芯闻)
- **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	41.90	29.58	买入	买入
002810	山东赫达*	1.03	1.09	1.31	21.70	16.54	13.76	买入	买入
002409	雅克科技*	1.10	1.70	2.39	45.73	39.61	28.18	买入	买入
688550	瑞联新材*	2.52	2.85	3.64	18.50	12.23	9.58	买入	买入
688300	联瑞新材*	1.51	1.92	2.39	32.24	22.03	17.70	买入	买入
688268	华特气体*	1.71	2.10	2.26	43.32	30.10	27.96	买入	买入
300019	硅宝科技*	0.64	0.99	1.30	24.56	16.56	12.61	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 8 月 11 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 .....	7
3. 近期行业热点跟踪 .....	9
3.1. CPIA: 电池片产量同比增长 23.6% .....	9
3.2. 原厂积极扩产, 预估 2024 年 HBM 位元供给年成长率 105% .....	9
3.3. 半导体封装材料龙头冲刺科创板 .....	9
3.4. 国资委: 全力突破关键核心技术“卡脖子”问题 .....	10
3.5. SIA: 全球 Q2 半导体销售额季增 4.7% .....	10
4. 相关数据追踪 .....	11
5. 风险提示 .....	12

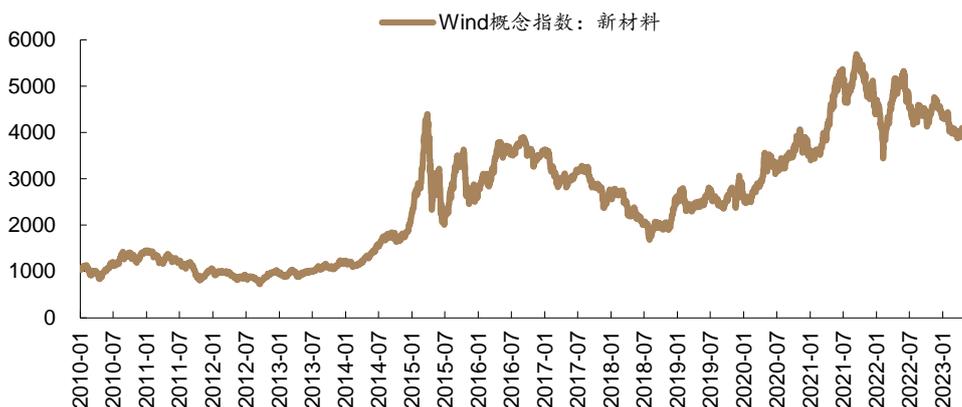
## 图表目录

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) .....	11
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 .....	6
表 3: 重点公司估值表 .....	7

## 1. 整体市场行情回顾

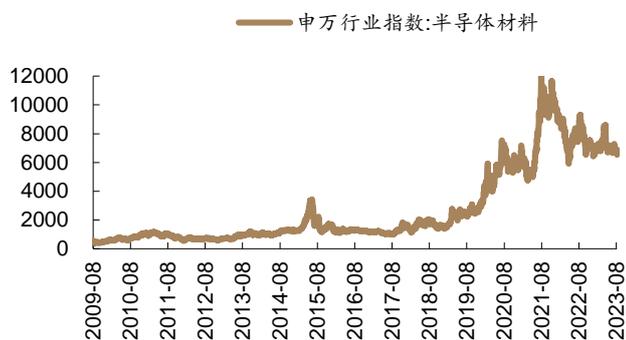
本周，Wind 新材料指数收报 3921.97 点，环比下跌 2.88%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6536.11 点，环比下跌 5.07%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1008.62 点，环比下跌 5.66%；中信三级行业有机硅材料指数收报 7213.19 点，环比下跌 4.01%；中信三级行业碳纤维指数收报 2838.71 点，环比下跌 6.63%；中信三级行业锂电指数收报 2932.71 点，环比下跌 2.75%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1767.16 点，环比下跌 2.43%。

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



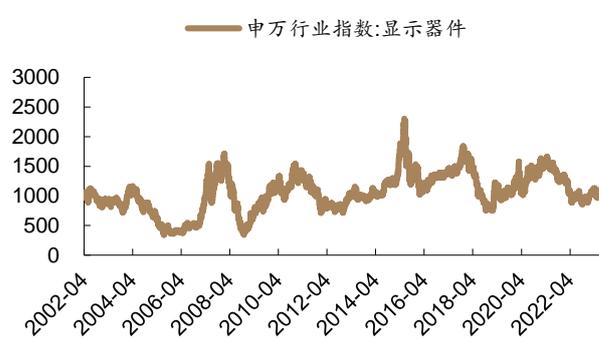
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 4: 中信行业有机硅指数



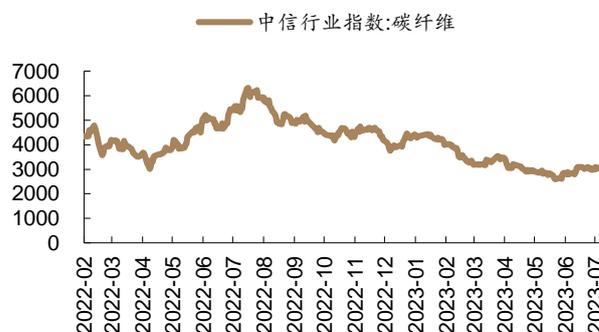
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 3: 申万行业显示器件指数



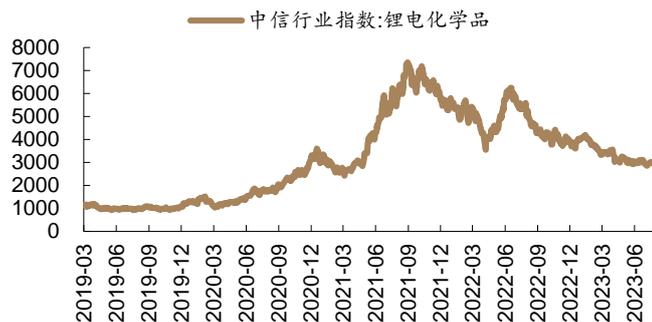
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 5: 中信行业碳纤维指数



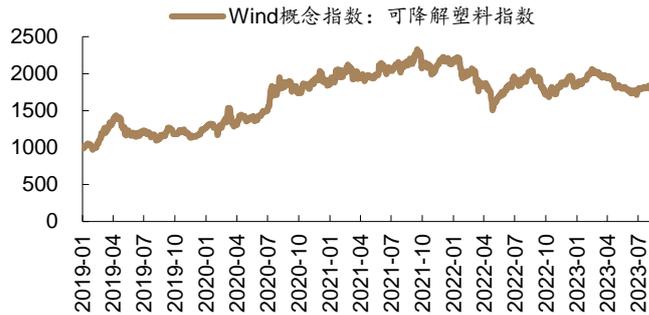
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 6：中信行业锂电化学品指数



资料来源：Wind，德邦研究所

图 7：Wind 概念可降解塑料指数



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：蓝晓科技(10.02%)、八亿时空(2.15%)、国瓷材料(1.72%)、利安隆(1.7%)、鼎龙股份(0.65%)、奥来德(0.52%)、泛亚微透(0.16%)、东岳硅材(-0.49%)、凯赛生物(-0.81%)、确成股份(-1.63%)。

表 1：本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300487	蓝晓科技	10.02%	322.45
2	688181	八亿时空	2.15%	35.85
3	300285	国瓷材料	1.72%	302.85
4	300596	利安隆	1.70%	91.82
5	300054	鼎龙股份	0.65%	217.20
6	688378	奥来德	0.52%	64.45
7	688386	泛亚微透	0.16%	26.80
8	300821	东岳硅材	-0.49%	121.80
9	688065	凯赛生物	-0.81%	357.61
10	605183	确成股份	-1.63%	70.75

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 8 月 11 日收盘价。

本周，跌幅前十的公司分别为：华特气体(-15.2%)、濮阳惠成(-10.22%)、光威复材(-9.24%)、金博股份(-8.63%)、沃特股份(-7.59%)、国恩股份(-7.55%)、联泓新科(-7.39%)、凯盛科技(-6.98%)、祥源新材(-6.83%)、道恩股份(-6.7%)。

表 2：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688268	华特气体	-15.20%	76.05
2	300481	濮阳惠成	-10.22%	53.35
3	300699	光威复材	-9.24%	229.54
4	688598	金博股份	-8.63%	146.47
5	002886	沃特股份	-7.59%	39.42
6	002768	国恩股份	-7.55%	62.14
7	003022	联泓新科	-7.39%	297.97
8	600552	凯盛科技	-6.98%	99.37

9	300980	祥源新材	-6.83%	20.26
10	002838	道恩股份	-6.70%	65.47

资料来源：Wind，德邦研究所  
备注：以上数据采取 8 月 11 日收盘价。

## 2.2. 重要公告

**【国瓷材料 (300285.SZ)】** 8 月 8 日，公司发布 2023 年半年度报告。2023 年上半年，公司实现营业收入 185,036.77 万元，比上年同期增长 6.91%；归属于上市公司股东的净利润 31,895.02 万元，比上年同期下降 20.83%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 28,317.28 万元，比上年同期下降 22.14%。

**【华特气体 (688268.SH)】** 8 月 9 日，公司发布 2023 年半年度报告。2023 年上半年公司营业收入 74,052.45 万元，同比下降 16.21%；净利润 7,461.88 万元，同比下降 36.85%；扣除非经常性损益的净利润 6,860.82 万元，同比下降 39.05%，主要受下游客户产能走低，大客户销售额同比下降及出口量减少导致。

**【鼎龙股份 (300054.SZ)】** 8 月 10 日，公司发布关于公司抛光液产品获得国内主流晶圆厂客户订单的公告。湖北鼎龙控股股份有限公司控股子公司武汉鼎泽新材料技术有限公司的多晶硅制程、氮化硅制程共 3 款抛光液产品于近期首次收到某国内主流晶圆厂商的采购订单。截至目前，公司是某主流芯片制造大厂多晶硅制程抛光液产品通过验证的唯一国内供应商，其难点在于抛光液中的核心原材料研磨粒子难以自主化改良。公司抛光液团队自去年开始与该客户合作，针对芯片器件结构微观尺寸差异，自主合成定制化的研磨粒子，经过与客户紧密的技术配合，实现量产线验证通过。此次合作是公司在该主流客户首张单笔超过 500 万元的 CMP 抛光液订单，标志着鼎龙抛光液产品达到行业一流水平，获得客户认可。

**【蓝晓科技 (300487.SZ)】** 8 月 10 日，公司发布关于收到中标通知的公告。西安蓝晓科技新材料股份有限公司于近日收到“国投罗钾公司罗布泊盐湖老卤提锂项目生产准备物资（吸附剂、惰性填料）采购项目”中标通知书。本次中标金额为人民币 62,224,500.00 元。此次中标项目与已公告的综合利用工程吸附系统采购项目（公告编号：2023-008）同属新疆地区罗布泊盐湖首个产业化提锂项目，项目的实施将为公司吸附法盐湖提锂案例又丰富新的资源属性，同时再次强化公司在提锂领域的技术实力，并对公司资源及新能源业务领域发展起到积极影响。

**【多氟多 (002407.SZ)】** 8 月 11 日，公司发布关于参与新华联控股破产重整投资人招募进展的提示性公告。2023 年 8 月 11 日上午，新华联重整项目重整投资人第二轮遴选评审工作结束，公司接到管理人的通知，拟与东方资产成立的投资联合体被评为第二名，确定为备选投资人。管理人后续将组织与排名第一的投资人优先协商谈判《重整投资协议》，若与该投资人无法就《重整投资协议》主要内容或条款达成一致，或该投资人不能及时完成协议签署，管理人有权与排名第二的投资人另行协商《重整投资协议》，或视实际需要再次组织遴选。

## 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)	EPS				PE			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E

元)											
002129	TCL 中环	28.35	1146.03	1.69	2.47	2.99	3.45	22	11	9	8
300346	南大光电	30.01	163.17	0.34	0.45	0.55	0.69	85	66	55	43
002409	雅克科技*	67.34	320.49	1.10	1.70	2.39	3.14	46	40	28	21
688106	金宏气体*	24.25	118.07	0.47	0.66	0.89	1.02	40	37	27	24
688268	华特气体*	63.20	76.05	1.71	2.10	2.26	3.06	43	30	28	21
300236	上海新阳	35.18	110.25	0.17	0.46	0.85	1.55	164	76	42	23
603078	江化微	15.18	58.54	0.27	0.40	0.57	0.76	75	38	27	20
688019	安集科技	143.21	141.88	3.04	3.83	5.09	6.21	59	37	28	23
300054	鼎龙股份	23.10	217.20	0.41	0.55	0.74	0.95	51	42	31	24
688199	久日新材	29.16	32.43	0.39	0.83	1.07	1.45	81	35	27	20
300398	飞凯材料	16.67	88.13	0.82	0.94	1.13	1.37	21	18	15	12
300655	晶瑞股份	10.37	103.14	0.16	0.20	0.27	0.33	89	52	39	32
603650	彤程新材	29.69	176.67	0.50	0.63	0.81	1.02	62	47	37	29
300487	蓝晓科技	64.15	322.45	1.07	1.56	2.06	2.54	65	41	31	25
300481	濮阳惠成	18.00	53.35	1.42	1.58	1.98	2.36	19	11	9	8
603212	赛伍技术	18.01	79.25	0.39	1.18	1.78	2.32	81	15	10	8
688181	八亿时空	26.66	35.85	1.52	1.58	1.72	1.90	24	17	16	14
688550	瑞联新材*	34.86	47.94	2.52	2.85	3.64	4.40	18	12	10	8
688300	联瑞新材*	42.30	78.57	1.51	1.92	2.39	3.07	32	22	18	14
688378	奥来德	44.84	64.45	0.79	1.34	2.04	3.05	64	33	22	15
603260	合盛硅业	67.53	798.34	4.35	4.92	6.41	7.80	19	14	11	9
300041	回天新材	10.80	60.42	0.52	0.70	0.91	1.14	31	16	12	9
300019	硅宝科技*	16.39	64.10	0.64	0.99	1.30	1.64	25	17	13	10
300821	东岳硅材	10.15	121.80	0.43	-	-	-	27	-	-	-
603155	新亚强	24.30	54.81	1.34	1.40	1.74	2.12	20	17	14	11
605399	晨光新材*	15.81	49.38	2.04	1.82	2.42	3.07	16	9	7	5
605366	宏柏新材	8.06	49.35	0.58	0.52	0.63	0.77	26	16	13	10
605183	确成股份	16.95	70.75	0.91	1.13	1.35	1.54	21	15	13	11
002810	山东赫达*	18.03	61.74	1.03	1.09	1.31	1.51	22	17	14	12
603806	福斯特	33.76	629.34	0.85	1.52	1.95	2.39	78	22	17	14
003022	联泓新科	22.31	297.97	0.65	0.88	1.19	1.46	47	25	19	15
300285	国瓷材料*	30.17	302.85	0.50	0.72	1.02	1.33	56	42	30	23
300699	光威复材	27.61	229.54	1.12	1.36	1.66	1.98	64	20	17	14
600516	方大炭素	6.15	247.60	0.21	0.30	0.39	0.41	29	20	16	15
600884	杉杉股份	14.70	332.80	1.19	1.30	1.59	2.01	15	11	9	7
300596	利安隆*	39.99	91.82	2.29	2.69	3.40	4.23	24	15	12	9
603733	仙鹤股份	20.83	147.05	1.01	1.67	2.18	2.64	30	12	10	8
300829	金丹科技	20.82	37.61	0.73	0.86	1.16	1.67	30	24	18	12
600143	金发科技	8.68	230.64	0.75	0.77	0.99	1.21	13	11	9	7
002585	双星新材	10.23	118.29	0.60	0.42	0.63	0.84	21	24	16	12
688299	长阳科技	14.70	42.16	0.40	0.65	0.92	1.19	41	22	16	12
300806	斯迪克	18.72	84.92	0.37	0.72	1.09	1.53	63	26	17	12
601208	东材科技	12.70	116.55	0.45	0.56	0.79	1.00	25	23	16	13
688386	泛亚微透	38.28	26.80	0.45	1.74	2.64	3.62	124	22	14	11
300777	中简科技	40.63	178.60	1.35	1.77	2.14	2.60	36	23	19	16
688598	金博股份	105.20	146.47	3.96	5.08	7.21	9.49	55	21	15	11
002522	浙江众成	4.97	45.02	0.17	-	-	-	32	-	-	-
600063	皖维高新	5.27	113.79	0.63	0.53	0.65	0.69	9	10	8	8
002324	普利特	12.88	143.42	0.18	0.59	0.88	1.24	88	22	15	10
300082	奥克股份	7.65	52.03	0.01	0.17	0.34	0.46	955	45	23	17
603181	皇马科技	10.91	64.23	0.81	0.93	1.12	1.25	18	12	10	9
002838	道恩股份	14.62	65.47	0.34	-	-	-	52	-	-	-
688357	建龙微纳	59.46	49.49	2.38	3.41	4.57	5.94	47	17	13	10
600552	凯盛科技	10.52	99.37	0.15	0.21	0.30	0.40	62	49	35	26
300121	阳谷华泰*	9.23	37.36	1.27	1.47	1.84	2.27	8	6	5	4
002768	国恩股份	22.91	62.14	2.44	2.94	3.61	4.08	12	8	6	6
605376	博迁新材	33.98	88.89	0.59	0.60	0.89	1.16	79	56	38	29
688065	凯赛生物	61.30	357.61	0.95	1.05	1.48	2.03	65	58	41	30
603722	阿科力	41.52	36.51	1.37	0.95	1.64	3.03	28	44	25	14
688179	阿拉丁	20.16	39.94	0.47	0.67	0.89	1.18	78	30	23	17
603663	三祥新材	10.50	44.48	0.36	0.45	0.60	0.78	36	23	17	13

300243	瑞丰高材	9.30	21.90	0.26	-	-	-	30	-	-	-
002886	沃特股份	17.40	39.42	0.06	0.36	1.09	1.30	258	49	16	13
605008	长鸿高科	14.95	96.04	0.28	0.37	0.74	1.08	58	41	20	14
300920	润阳科技	17.06	17.06	0.33	-	-	-	46	-	-	-
300980	祥源新材	18.70	20.26	0.52	-	-	-	34	-	-	-

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：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，以上数据采取 8 月 11 日收盘价。

### 3. 近期行业热点跟踪

#### 3.1. CPIA：电池片产量同比增长 23.6%

8 月 9 日，中国光伏行业协会发布 2023 年 6 月全国光伏制造行业运行简况。据数据统计，2023 年 6 月电池片产量环比下降 3.6%，同比增长 23.6%。

其中单晶电池片产量占比约 98.2%。硅片产量环比下降 1.2%，同比增长 41.3%，其中单晶硅片产量占比约 99.3%。

此外，太阳能级多晶硅产量环比下降 3.3%，同比增长 27.2%；组件产量环比下降 3.9%，同比增长 44.9%，其中单晶组件产量占比约 99.8%；逆变器产量环比下降 10.7%，同比增长 34.2%。（资料来源：全球光伏，中国光伏行业协会 CPIA Data）

#### 3.2. 原厂积极扩产，预估 2024 年 HBM 位元供给年成长率 105%

根据 TrendForce 集邦咨询最新报告指出，存储器原厂在面临英伟达 (NVIDIA) 以及其他云端服务业者 (CSP) 自研芯片的加单下，试图通过加大 TSV 产线来扩增 HBM 产能。从目前各原厂规划来看，预估 2024 年 HBM 供给位元量将年增 105%。不过，考虑到 TSV 扩产加上机台交期与测试所需的时间合计可能长达 9~12 个月，因此 TrendForce 集邦咨询预估多数 HBM 产能要等到明年第二季才有望陆续开出。

TrendForce 集邦咨询分析，由于 2023~2024 年属于 AI 建设爆发期，大量需求集中在 AI Training 芯片，并推升 HBM 使用量，后续建设转为 Inference 以后，对 AI Training 芯片以及 HBM 需求的年成长率则将略为收敛。因此，原厂此刻在 HBM 扩产的评估正面临抉择，必须在扩大市占率以满足客户需求，以及过度扩产恐导致供过于求之间取得平衡。值得注意的是，目前买方在预期 HBM 可能缺货的情况下，其需求数量恐隐含超额下单 (Overbooking) 的风险。（资料来源：集邦咨询，全球半导体观察）

#### 3.3. 半导体封装材料龙头冲刺科创板

根据上交所上市审核委员会公告，艾森股份将于 8 月 14 日上会冲刺科创板。艾森股份主要从事电子化学品的研发、生产和销售业务。围绕电子电镀、光刻两个半导体制造及封装过程中的关键工艺环节，形成了电镀液及配套试剂、光刻胶及配套试剂两大产品板块布局，产品广泛应用于集成电路、新型电子元件及显示

面板等行业。艾森股份下游客户主要集中在集成电路封装和新型电子元件制造领域，涵盖了长电科技、通富微电、华天科技、日月新等国内集成电路封测头部厂商以及国巨电子、华新科等国际知名电子元件厂商。

2022 年度，艾森股份实现营业收入 32,376.63 万元，同比增长 2.95%；实现归母净利润 2,328.47 万元，同比下降 33.45%；实现扣除非经常性损益后归母净利润 1,440.33 万元，同比下降 51.35%。

2023 年 1-6 月，艾森股份营业利润、利润总额、净利润及归母净利润分别为 1,076.61 万元、1,083.31 万元、1,111.86 万元和 1,111.86 万元，较上年同期分别下降 19.19%、22.67%、9.27%和 9.27%。2023 年 1-6 月，公司毛利率为 28.85%，受主要原材料价格回落的影响，公司毛利率有所回升，较上年同期提高了 7.35 个百分点，但营业利润、利润总额、净利润及归母净利润较上年同期均有不同程度的下降。（资料来源：全球半导体观察，半导体前沿）

### 3.4. 国资委：全力突破关键核心技术“卡脖子”问题

8 月 7 日，《学习时报》头版头条刊发国务院国资委党委书记、主任张玉卓署名文章《在推进中国式现代化建设中谱写国资央企新篇章》，其中提出，加快锻造高水平科技自立自强的国家队。坚持“四个面向”，立足国家所需、产业所趋、产业链供应链所困，把科技创新摆在“头号工程”的重要位置，突出企业创新主体地位，锻造国家战略科技力量，全力突破引领行业发展的原创性、前沿性技术，全力突破关键核心技术“卡脖子”问题，全力突破科技创新投入不足、效率不高、产出不够、转化不畅等制约瓶颈，培育更多卓越高科技人才队伍，打造更多更具含金量的“国之重器”，助力科技强国建设。（资料来源：证券时报网，半导体芯闻）

### 3.5. SIA：全球 Q2 半导体销售额季增 4.7%

半导体产业协会(SIA) 最新报告指出，全球半导体第二季销售额达 1245 亿美元，较去年同期减少 17.3%，不过与第一季相比仍小幅成长 4.7%。SIA 乐观预测，半导体市场下半年将继续反弹。

该报告也显示，全球半导体 6 月销售额达 415 亿美元，月增 1.7%，连续第四个月上升。

SIA 总裁兼首席执行官 John Neuffer 乐观表示，尽管今年以来全球半导体销售额仍落后于去年，但 6 月的销售额连续第四个月上升，这是令人鼓舞的迹象，而这种上升对 2023 年下半年的反弹也是个好兆头。

按月来看，6 月美洲与中国销售表现最佳，分别月增 4.2% 与 3.2%，日本与欧洲也有所成长，分别为 0.9% 与 0.1%；但亚太/其他地区则减少 0.5%。月度销售额是由世界半导体贸易统计组织(WSTS) 编制，代表三个月的移动平均值。

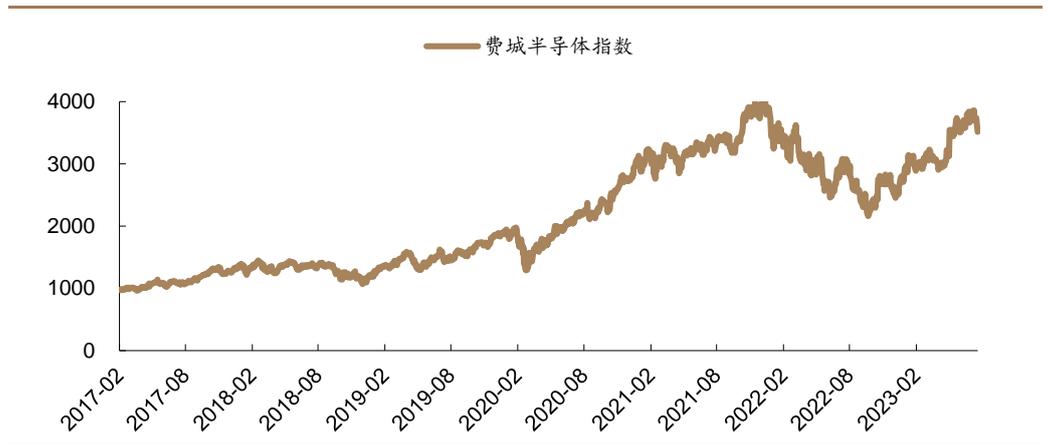
相较去年同期，除了欧洲增长 7.6 以外，其他地区均呈下滑，中国大减 24.4%、

亚太/其他地区下降 20.4%、美洲与日本分别下跌 17.9% 与 3.5%。(资料来源：半导体芯闻，钜亨网)

#### 4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 3514.55 点，环比下跌 4.99%。

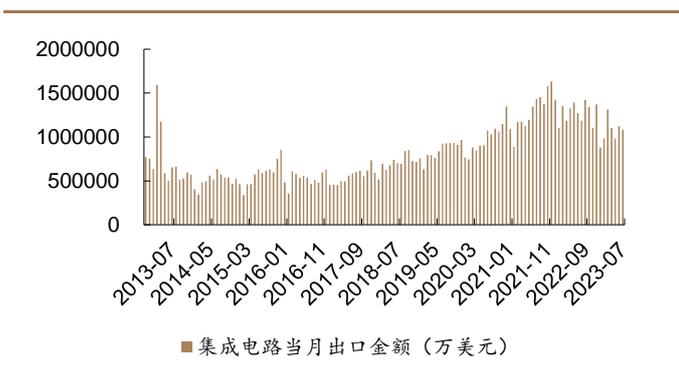
图 8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

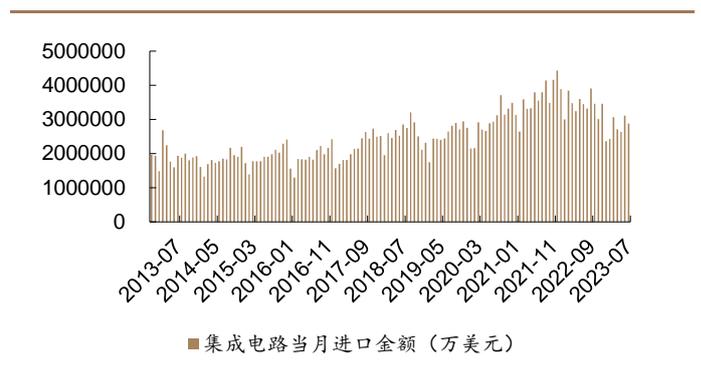
7 月，中国集成电路出口金额达到 108.48 亿美元，同比下跌 14.74%，环比下跌 3.44%；集成电路进口金额达到 287.35 亿美元，同比下跌 16.66%，环比下跌 7.48%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



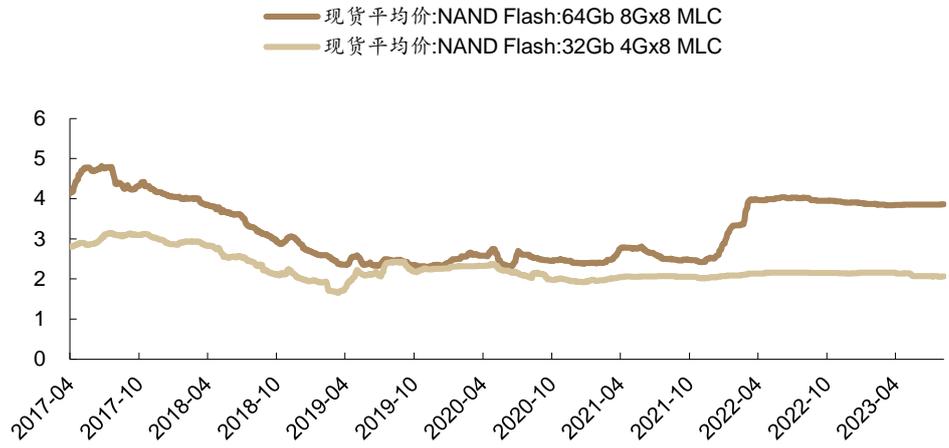
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



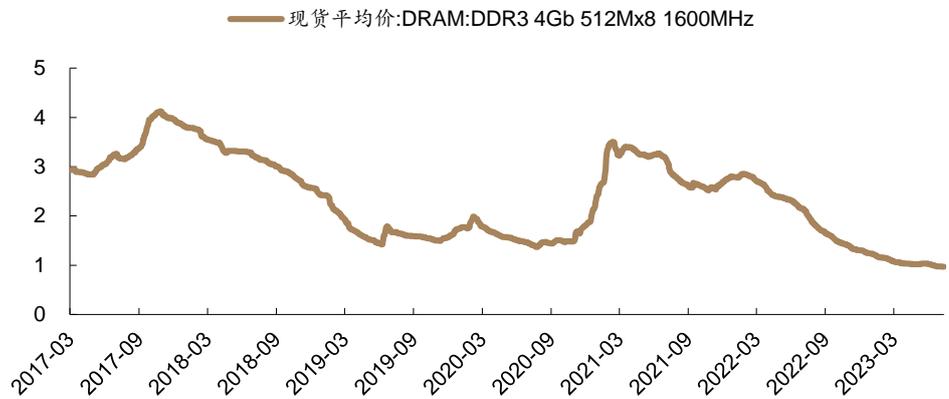
资料来源：Wind，德邦研究所

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
<b>1. 投资评级的比较和评级标准：</b> 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；	<b>股票投资评级</b>	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。
<b>2. 市场基准指数的比较标准：</b> 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。	<b>行业投资评级</b>	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经营范围包括证券投资咨询业务。