



化工新材料

优于大市（维持）

证券分析师

李骥

资格编号：S0120521020005

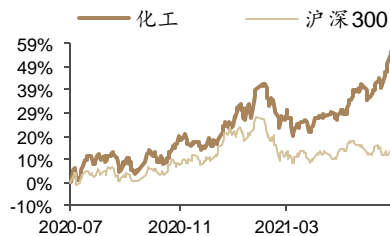
邮箱：lijj3@tebon.com.cn

研究助理

沈颖洁

邮箱：shenyj@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 1.《全球半导体五月销售额创新高，泛亚微透收购大音希声完善气凝胶布局》，2021.7.10
- 2.《三星电机推出大容量 MLCC，上海新阳 KrF 光刻胶取得订单》，2021.7.3
- 3.《未来两年全球新建 29 座晶圆厂，加快产能扩张速度》，2021.6.26
- 4.《合盛硅业石河子装置停车检修，有机硅市场仍处高位运行》，2021.6.22

中国大陆晶圆产能占全球份额 15.3%， 东方盛虹建设超仿真功能性纤维项目

投资要点：

- **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 4533.64 点，环比下跌 0.10%。其中涨幅前五的公司有杉杉股份（+16.86%）、长阳科技（+16.25%）、中环股份（+14.11%）、晨光新材（+12.45%）、东材科技（+10.94%）；跌幅前五的公司分别为雅克科技（-9.10%）、沃特股份（-7.94%）、道恩股份（-7.80%）、光威复材（-7.61%）、赛伍技术（-7.48%）。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 9008.18 点，环比下跌 3.65%；申万三级行业显示器件指数收报 1558.03 点，环比上涨 2.00%；中信三级行业有机硅指数收报 8507.18 点，环比上涨 1.80%；中信三级行业碳纤维指数收报 4738.69 点，环比上涨 2.50%；中信三级行业锂电指数收报 5268.07 点，环比下跌 5.48%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2102.59 点，环比上涨 1.08%。
- **中国大陆晶圆厂产能占全球总产能的 15.3%，今年产能份额将超过日本。**7月13日，著名半导体咨询机构 IC Insights 发布 2021-2025 年全球晶圆月产能报告。截至 2020 年 12 月，中国台湾与韩国在晶圆产能份额上仍然领先全球。中国台湾地区产能占全球晶圆总产能的 21.4%，居全球各地区之首。排在第二位的是韩国，其产能约占全球晶圆产能的 20.4%。日本、中国大陆、北美和欧洲分居其后，占全球总产能的比例分别为 15.8%、15.3%、12.6%和 5.7%。中国大陆晶圆厂产能近年呈现快速增加态势。复盘全球历史产能情况，中国大陆晶圆产能在 2010 年首次超过欧洲地区，在 2019 年首次超过北美地区。IC Insights 预计中国大陆晶圆厂产能将在 2021 年进一步超过日本，成为全球晶圆厂产能排名第三的地区。
- **本周重点关注：东方盛虹投资建设年产 50 万吨超仿真功能性纤维项目。**7月16日，江苏东方盛虹股份有限公司发布公告，公司的二级全资子公司国望高科纤维（宿迁）有限公司将投资 39.58 亿元用于建设年产 50 万吨超仿真功能性纤维项目，主要产品包括产涤纶长丝 POY（预取向丝）、FDY（全拉伸丝），项目建设周期为 2 年。一方面，该项目将与盛虹炼化 1600 万吨炼化一体化项目产生协同效应，缩短原料供应距离，降低纺织行业运营成本，实现公司从“一滴油”到“一根丝”的全产业链布局。另一方面，项目投产后将进一步丰富公司涤纶长丝产品品种，提高产品的超仿真功能性及差别化率，提升产品附加值，进一步打开公司盈利空间。
- **重点标的推荐：下游需求推动产业升级和革新，行业迈入高速发展期。**随着高新技术不断突破，下游需求向高标准、高性能材料迁移，推动高端制造升级的同时，有望带动产业快速发展。从产业协同布局方面考量，我们重点推荐新材料平台型公司**国瓷材料**。电子化学品方面，下游晶圆厂不断落成，芯片产能进一步放量，重点关注：**雅克科技**，建议关注：**安集科技、鼎龙股份、华特气体**。高分子材料方面，重点关注：**抗老助剂优质标的利安隆**。光伏材料板块，重点关注**胶膜龙头福斯特**。
- **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			PE			投资评级	
		2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E	上期	本期
300285.SZ	国瓷材料	0.57	0.75	0.98	79	62	48	买入	买入
002810.SZ	山东赫达	0.74	1.10	1.60	47	39	27	买入	买入
002409.SZ	雅克科技	0.89	1.27	1.77	67	65	47	买入	买入
688550.SH	瑞联新材	2.50	3.43	4.58	34	26	20	买入	买入



688300.SH	联瑞新材	1.29	2.06	2.56	36	31	25	买入	买入
------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

资料来源：德邦研究所

注：上述公司估值均采用7月16日收盘价。

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.....	10
3. 近期行业热点跟踪.....	12
3.1. 中国大陆晶圆产能占全球份额 15.3%.....	12
3.2. 新邦公司苯基有机硅新材料项目竣工投产.....	12
3.3. 纬创收购 JDI 台湾模组厂 100% 股权.....	12
3.4. 风华高科高端电容基地项目一期正式投产.....	13
3.5. 英特尔将在欧盟多国投资建设芯片工厂.....	13
4. 相关数据追踪.....	14
5. 风险提示.....	15

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.....	14
图 9: 国产集成电路当月出口金额 (万美元).....	14
图 10: 国产集成电路当月进口金额 (万美元).....	14
图 11: NAND Flash 日度价格图 (美元).....	14
图 12: DRAM DDR3 日度价格图 (美元).....	15
表 1: 本周涨幅前十.....	6
表 2: 本周跌幅前十.....	6
表 3: 重点公司估值表.....	10

1. 整体市场行情回顾

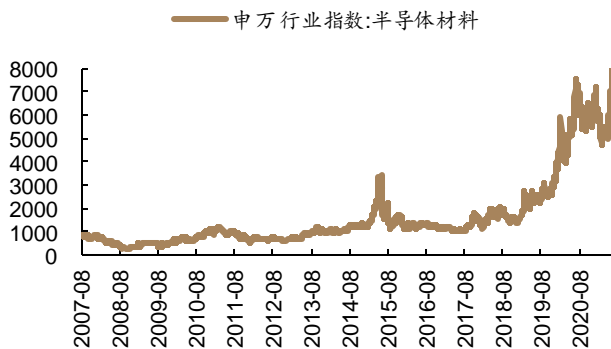
本周，Wind 新材料指数收报 4533.64 点，环比下跌 0.10%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 9008.18 点，环比下跌 3.65%；申万三级行业显示器件指数收报 1558.03 点，环比上涨 2.00%；中信三级行业有机硅指数收报 8507.18 点，环比上涨 1.80%；中信三级行业碳纤维指数收报 4738.69 点，环比上涨 2.50%；中信三级行业锂电指数收报 5268.07 点，环比下跌 5.48%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2102.59 点，环比上涨 1.08%。

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



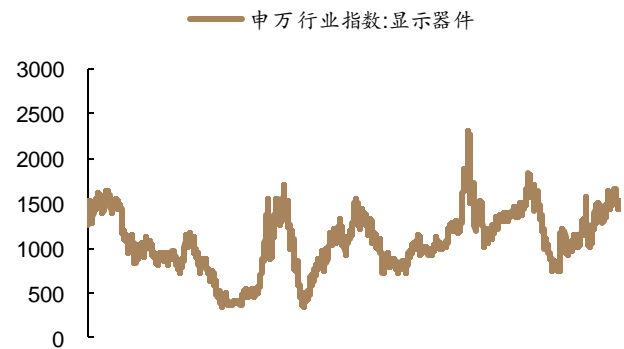
资料来源：Wind，德邦研究所

图 4：中信行业有机硅指数



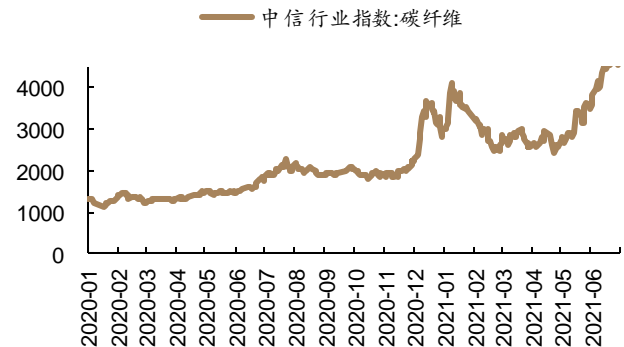
资料来源：Wind，德邦研究所

图 3：申万行业显示器件指数



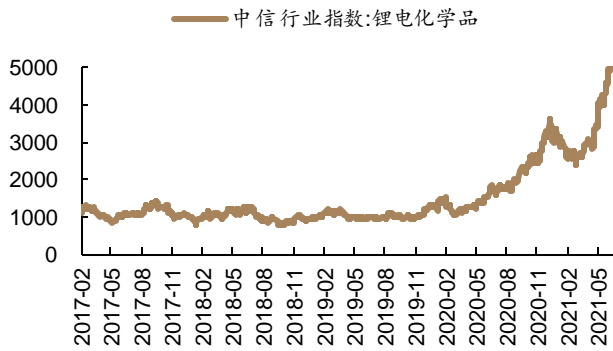
资料来源：Wind，德邦研究所

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杉杉股份 (+16.86%)、长阳科技 (+16.25%)、中环股份 (+14.11%)、晨光新材 (+12.45%)、东材科技 (+10.94%)、皖维高新 (+10.84%)、回天新材 (+9.19%)、合盛硅业 (+9.16%)、泛亚微透 (+8.63%) 和中简科技 (+8.29%)。

表 1：本周涨幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	600884	杉杉股份	16.86%	544.89
2	688299	长阳科技	16.25%	90.56
3	002129	中环股份	14.11%	1366.33
4	605399	晨光新材	12.45%	44.22
5	601208	东材科技	10.94%	124.76
6	600063	皖维高新	10.84%	114.21
7	300041	回天新材	9.19%	75.79
8	603260	合盛硅业	9.16%	940.43
9	688386	泛亚微透	8.63%	47.57
10	300777	中简科技	8.29%	195.48

资料来源：Wind，德邦研究所

本周跌幅前十的公司分别为雅克科技 (-9.10%)、沃特股份 (-7.94%)、道恩股份 (-7.80%)、光威复材 (-7.61%)、赛伍技术 (-7.48%)、联泓新科 (-6.83%)、新亚强 (-6.71%)、华特气体 (-6.48%)、金丹科技 (-6.16%) 和晶瑞股份 (-6.14%)。

表 2：本周跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	002409	雅克科技	-9.10%	383.24
2	002886	沃特股份	-7.94%	34.42
3	002838	道恩股份	-7.80%	64.67
4	300699	光威复材	-7.61%	364.24
5	603212	赛伍技术	-7.48%	112.32

6	003022	联泓新科	-6.83%	447.95
7	603155	新亚强	-6.71%	77.47
8	688268	华特气体	-6.48%	86.41
9	300829	金丹科技	-6.16%	108.39
10	300655	晶瑞股份	-6.14%	126.84

资料来源：Wind，德邦研究所

2.2. 重要公告

【华峰化学（002064.SZ）】7月9日，公司发布2021年半年度业绩预告。公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润为36亿元至39亿元，同比增长441.31%至486.42%；基本每股收益为0.78元/股至0.84元/股。报告期内业绩变动原因包括：1.行业下游需求复苏，景气度持续上升，公司主导产品产销量、销售价格同比上涨幅度大，营业收入大幅提升；2.公司强化成本费用管控，有效化解原材料价格波动，公司整体毛利率较大幅度上升，经营情况及盈利情况实现同比较大增长。

【兴发集团（600141.SH）】7月9日，公司发布2021年半年度业绩预增公告。公司预计2021年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为11亿元至11.5亿元，同比增长692%至728%；扣除非经常性损益后，公司预计2021年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为10.85亿元至11.35亿元，同比增长862%至906%。报告期内业绩变动原因包括：1.公司主营产品草甘膦、有机硅、二甲基亚砷等销售价格同比大幅上涨，盈利能力明显增强；2.2020年三季度公司36万吨/年有机硅单体技改扩能项目建成投产，报告期内有机硅产销量同比上升；3.公司电子级化学品市场开拓取得积极进展，其中对接半导体客户的高附加值IC级产品销量明显上涨，经营业绩显著提升。

【新安股份（600596.SH）】7月9日，公司发布2021年半年度业绩预增公告。公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润为83,000万元至85,000万元，与上年同期（追溯调整前）5,095.85万元相比，同比增加1,528%至1,568%，与上年同期（追溯调整后）8,240.04万元相比，同比增加907%至932%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为82,000万元至84,000万元，与上年同期3,689.35万元相比，同比增加2,122%至2,177%。报告期内业绩预增的主要原因包括：1.公司主营产品草甘膦、有机硅受行业供需关系影响，产公司产品价格及销量均上涨明显；2.公司灵活调整经营策略，持续优化产品结构，积极拓展市场份额，有效提升公司经营质量；3.公司严控安全环保风险。

【硅宝科技（300019.SZ）】7月12日，公司发布2021年半年度业绩预告。公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润为8,970万元至10,405万元，比上年同期增长25%至45%；预计非经常性损益对利润的影响金额约为600万元至700万元。报告期内业绩变动原因包括：1.上游原材料价格持续高位，公司业绩保持高速增长，预计营业收入同比增长超80%；2.建筑用胶领域公司市场份额持续提升，高端建筑用胶销量大幅增长，稳站行业细分龙头地位；3.工业用胶领域受益于新能源行业高景气发展，公司太阳能光伏用胶大客户数量及采购份额增加，业绩实现较好增长；4.电子电器用胶和汽车用胶进口替代加速助力公司工业用胶业绩稳步提升。

【京东方 A (000725.SZ)】 7月13日, 公司发布2021年半年度业绩预告。公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润为125亿元至127亿元, 比上年同期增长1001%至1018%; 基本每股收益约为0.355元/股至0.361元/股。报告期内业绩变动原因为: 1. 半导体显示行业景气度高, 供给持续紧张, 需求驱动强劲, IT、TV等产品价格均上涨; 2. 公司成熟产线保持满产满销, LCD主流应用市占率持续领先, 高端产品占比提升, 经营业绩增长显著高于价格涨幅, 行业龙头优势进一步体现; 3. 公司进一步推动实现“1+4+N”航母事业群框架的搭建, 向各应用场景价值链延伸。

【道恩股份 (002838.SZ)】 7月13日, 公司发布2021年半年度业绩预告。公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润为10,060万元至12,290万元, 比上年同期下降79.00%至82.81%; 基本每股收益为0.25元/股至0.30元/股。报告期内业绩变动原因为: 由于新冠疫情, 公司防疫物资熔喷料量价齐升, 公司2020年上半年业绩大幅增加, 2021上半年由于疫情控制有效, 防疫物资熔喷料量价回归常态。

【激智科技 (300566.SZ)】 7月13日, 公司发布2021年半年度业绩预告。公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润为盈利为6,300.00万元-7,000.00万元, 比上年同期增长60.52%至78.36%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为5,680.00万元-6,380.00万元, 比上年同期增长99.61%至124.21%; 基本每股收益为0.27元/股至0.30元/股。报告期内业绩变动原因为: 公司整体经营业绩稳步增长, 整体销售收入较上年同期增长约55%, 特别是太阳能背板产品、复合膜产品收入较上年同期增长较快。

【新亚强 (603155.SH)】 7月13日, 公司发布2021年半年度业绩预增公告。公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润为1.45亿元至1.48亿元, 同比增加69.83%至73.34%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为1.31亿元至1.34亿元, 同比增加53.37%至56.88%。报告期内业绩变动原因为: 疫情控制有效, 经济形势稳中向好, 下游市场需求稳步提升, 同时, 公司部分产品产能得到有效释放, 经营业绩增长幅度较大。

【杉杉股份 (600884.SH)】 7月14日, 公司发布2021年半年度业绩预增公告。公司预计2021年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为70,000万元至75,000万元, 与上年同期相比, 将增加59,992万元至64,992万元, 增长599%至649%。预计2021年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为66,500万元至71,500万元, 与上年同期相比, 将增加69,221万元至74,221万元。

【安集科技 (688019.SH)】 7月14日, 公司发布首次公开发行部分战略配售限售股上市流通公告。本次上市流通日期为2021年7月22日, 战略配售股份数量为663,855股, 占公司目前股份总数的比例为1.25%, 限售期为24个月, 公司确认本次上市流通数量为该限售期的全部战略配售股份数量。

【华特气体 (688268.SH)】 7月15日, 公司发布关于向激励对象首次授予限制性股票的公告。公司确定2021年7月15日作为首次授予日, 向符合授予条件的49名激励对象共计授予80.70万股限制性股票, 约占公司股本总额12000.00万股的0.67%, 授予价格为31.62元/股。

【宝丰能源 (600989.SH)】7月16日,公司发布2021年半年度业绩预增公告。公司预计2021年上半年实现归属于上市公司股东的净利润36.00亿元至38.00亿元,与上年同期相比将增加15.08亿元到17.08亿元,同比增加72.08%到81.64%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润37.45亿元至39.45亿元,与上年同期相比将增加16.78亿元到18.78亿元,同比增加81.18%到90.86%。

【东方盛虹 (000301.SZ)】7月16日,关于子公司投资建设年产50万吨超仿真功能性纤维项目的公告。公司为满足市场对具有优异性能的各种差别化、功能性涤纶纤维不断增长的客观需求,进一步增强涤纶长丝的市场竞争力,公司的二级全资子公司国望高科纤维有限公司将投资建设年产50万吨超仿真功能性纤维项目。本项目预计总投资为39.58亿元人民币,建设期为2年。

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			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
002129	中环股份	45.05	1366.33	0.36	0.89	1.19	1.54	71	50	38	29
300346	南大光电	38.44	156.41	0.21	0.33	0.36	0.40	188	116	108	95
002409	雅克科技	82.80	383.24	0.89	1.27	1.77	2.36	67	65	47	35
688106	金宏气体	28.20	136.58	0.41	0.53	0.66	0.84	75	53	43	34
688268	华特气体	72.01	86.41	0.89	1.25	1.67	2.19	69	57	43	33
300236	上海新阳	48.00	150.42	0.88	0.40	0.52	-	56	120	93	-
603078	江化微	26.50	51.93	0.30	0.44	0.63	0.90	115	60	42	29
688019	安集科技	285.40	151.89	2.89	2.91	3.83	5.01	103	98	75	57
300054	鼎龙股份	18.50	173.72	(0.17)	0.33	0.45	0.56	-111	56	41	33
688199	久日新材	44.70	49.72	1.23	1.60	2.14	2.95	36	28	21	15
300398	飞凯材料	18.99	98.02	0.45	0.59	0.74	0.90	40	32	26	21
300655	晶瑞股份	37.32	126.84	0.23	0.46	0.63	0.84	151	82	60	44
603650	彤程新材	49.76	291.59	0.70	0.97	1.27	1.54	44	51	39	32
300487	蓝晓科技	88.46	194.42	0.92	1.36	1.76	2.37	48	65	50	37
300481	濮阳惠成	23.04	67.81	0.61	0.80	0.99	1.25	33	29	23	18
603212	赛伍技术	28.08	112.32	0.49	0.98	1.39	1.76	80	29	20	16
688181	八亿时空	55.53	53.57	1.77	2.23	2.78	3.42	30	25	20	16
688550	瑞联新材	90.15	63.27	2.50	3.43	4.58	5.84	34	26	20	15
688300	联瑞新材	63.90	54.94	1.29	2.06	2.56	3.30	36	31	25	19
688378	奥来德	72.20	52.80	0.98	2.25	3.14	3.56	56	32	23	20
603260	合盛硅业	87.55	940.43	1.31	2.70	3.23	3.87	26	32	27	23
300041	回天新材	17.59	75.79	0.51	0.71	0.88	1.08	28	25	20	16
300019	硅宝科技	18.38	71.89	0.51	0.70	0.92	1.23	34	26	20	15
300821	东岳硅材	12.82	153.84	0.23	0.45	0.57	-	49	28	22	-
603155	新亚强	49.80	77.47	1.01	1.77	2.37	3.32	34	28	21	15
605399	晨光新材	24.03	44.22	0.69	0.97	1.16	1.45	26	25	21	17
605366	宏柏新材	11.88	39.44	0.37	0.63	0.82	-	33	19	14	-
605183	确成股份	17.88	74.66	0.46	0.76	0.92	-	37	23	19	-
002810	山东赫达	42.61	145.46	0.74	1.10	1.60	2.23	47	39	27	19
603806	福斯特	110.30	1025.20	1.68	2.09	2.56	3.11	51	53	43	35
003022	联泓新科	33.54	447.95	0.48	0.80	0.98	1.11	32	42	34	30
300285	国瓷材料	46.56	467.37	0.57	0.75	0.98	1.20	79	62	48	39
300699	光威复材	70.27	364.24	1.24	1.60	2.03	2.54	72	44	35	28
600516	方大炭素	8.37	318.56	0.14	0.22	0.28	0.34	49	38	30	24
600884	杉杉股份	33.47	544.89	0.08	0.98	1.29	1.88	213	34	26	18
300596	利安隆	40.10	82.21	1.43	1.93	2.46	3.04	27	21	16	13
603733	仙鹤股份	40.54	286.20	1.02	1.67	1.97	2.32	25	24	21	17
300829	金丹科技	60.00	108.39	0.66	1.08	1.85	3.33	140	56	32	18
600143	金发科技	21.60	555.90	1.78	1.78	2.04	2.50	10	12	11	9
002585	双星新材	20.45	236.46	0.62	0.93	1.19	1.61	16	22	17	13
688299	长阳科技	32.05	90.56	0.63	0.96	1.36	1.74	40	33	24	18
300806	斯迪克	51.00	96.90	0.96	1.39	2.08	3.03	54	37	25	17
601208	东材科技	13.89	124.76	0.20	0.38	0.61	0.84	53	37	23	17
688386	泛亚微透	67.95	47.57	0.79	1.44	2.29	3.30	78	47	30	21
300777	中简科技	48.87	195.48	0.58	0.90	1.33	1.70	87	55	37	29
688598	金博股份	286.99	229.59	2.11	4.28	6.63	9.02	103	67	43	32
002522	浙江众成	6.45	58.42	0.19	0.00	0.00	-	34	-	-	-
600063	皖维高新	5.93	114.21	0.32	0.47	0.55	0.64	12	13	11	9
002324	普利特	11.48	116.41	0.39	0.44	0.54	0.69	43	26	21	17
300082	奥克股份	14.13	96.10	0.59	0.77	0.98	1.12	18	18	14	13
603181	皇马科技	17.04	69.18	0.79	0.98	1.21	1.38	24	17	14	12
002838	道恩股份	15.85	64.67	2.10	1.12	1.49	1.80	12	14	11	9
688357	建龙微纳	150.72	87.15	2.20	3.02	4.24	5.40	29	50	36	28
600552	凯盛科技	7.28	55.61	0.16	0.22	0.26	0.29	44	33	28	25
300121	阳谷华泰	12.17	45.65	0.34	1.00	1.30	1.58	36	12	9	8
002768	国恩股份	24.04	65.21	2.69	2.79	3.17	3.54	12	9	8	7
605376	博迁新材	86.30	225.76	0.61	1.02	1.44	1.98	77	85	60	43
688065	凯赛生物	112.11	467.14	1.10	1.54	1.87	2.26	77	73	60	49
603722	阿科力	45.52	40.03	0.59	0.94	1.18	1.48	47	48	39	31

688179	阿拉丁	118.60	119.71	0.74	1.18	1.58	2.13	108	101	75	56
603663	三祥新材	15.86	30.53	0.34	0.55	0.93	0.98	45	29	17	16
300243	瑞丰高材	15.77	36.64	0.37	0.92	1.76	2.17	40	17	9	7
002886	沃特股份	15.19	34.42	0.29	0.47	0.68	1.03	82	33	22	15
605008	长鸿高科	21.20	136.18	0.47	0.86	1.38	2.18	53	25	15	10
300920	润阳科技	34.14	34.14	1.27	2.06	3.04	4.17	31	17	11	8
300980	祥源新材	40.92	29.42	1.04	1.29	1.52	1.83	0	32	27	22

资料来源: Wind, 德邦研究所

注: 除雅克科技、国瓷材料、山东赫达、瑞联新材、联瑞新材, 其余公司估值均来自于 wind 一致预测, 收盘价更新于 7 月 16 日

3. 近期行业热点跟踪

3.1. 中国大陆晶圆产能占全球份额 15.3%

7月13日，著名半导体咨询机构 IC Insights 发布 2021-2025 年全球晶圆月产能报告。报告显示，截至 2020 年 12 月，中国大陆晶圆产能约为 318.4 万片，占全球总产能的 15.3%。

目前中国台湾与韩国在晶圆产能上仍然领先全球。截止 2020 年 12 月，中国台湾地区晶圆月产能为 444.8 万片，占全球晶圆总产能的 21.4%，居全球各地区之首。排在第二位的是韩国，其晶圆月产能为 425.3 万片，约占全球晶圆产能的 20.4%。日本、中国大陆、北美和欧洲分居其后，占全球总产能的比例分别为 15.8%、15.3%、12.6%和 5.7%。

中国大陆晶圆厂产能近年呈现快速增加态势。复盘全球各地区历史产能，中国大陆晶圆产能在 2010 年首次超过欧洲地区，在 2019 年首次超过北美地区。IC Insights 预计中国大陆地区晶圆厂产能将在 2021 年进一步超过日本，成为全球晶圆厂产能第三大地区。此外，随着半导体生产重心逐渐向中国大陆地区转移，IC Insights 预计中国大陆将是唯一一个在 2020 年至 2025 年期间晶圆厂产能份额增加的地区，将增长约 3.7 个百分点。

3.2. 新邦公司苯基有机硅新材料项目竣工投产

据盘锦市人民政府网站报道，7月10日上午，辽宁新邦新材料有限公司苯基有机硅新材料项目正式竣工投产。该项目总投资达 3.5 亿元人民币，占地 210 亩，主要建设苯基氯硅烷有机硅单体、苯基烷氧基硅烷、苯基硅橡胶、LED 照明封装胶等产品生产设施及配套工程，设计产能为 1500 吨/年苯基三氯硅烷、3500 吨/年二苯基二氯硅烷。

辽宁新邦新材料有限公司为大连元永有机硅厂的子公司，公司现有苯基有机硅生产项目主要包括苯基氯硅烷有机硅单体(5000 吨/年)、苯基烷氧基硅烷(3600 吨/年)等相关下游产品。

苯基聚合物下游主要应用于高端制造、航空航天、LED 封装、高端厨具、纺织与日化等领域。目前市场整体处在供不应求的状态。从需求端来看，随着下游应用领域对有机硅材料耐高温、抗辐射、绝缘等特种性能需求的不断提高，苯基氯硅烷在航空航天、绝缘防腐材料、新能源汽车、LED 等领域的需求量逐渐增大。从供给端来看，该领域生产厂家少，市场供应量不足。根据 SAGSI 跟踪统计，二苯基二氯硅烷市场价已涨至 200000 元/吨。新邦公司有机硅新材料项目投产后，预计会在一定程度上补充市场缺口。

3.3. 纬创收购 JDI 台湾模组厂 100%股权

近日，代工大厂纬创集团子公司鼎创宣布将买下日本中小尺寸面板厂 JDI 旗

下台湾子公司高雄晶杰达，交易对价达 80 亿日元 (约人民币 4.68 亿元)。交易预计将在今年三季度完成所有程序。

受车用面板疲软及苹果更换供应商双重影响，JDI 近年来营运数据持续走低。JDI 原本是苹果 iPhone 手机面板主要供应商。由于苹果近年的新款手机全面采用 OLED 面板，苹果将手机面板改由韩国三星、LGD 以及京东方供应。这一变化导致 JDI 营收大减。此外，去年上半年车用面板市场较为疲软。双重因素打击下，公司营运数据跌落谷底。根据 JDI 去年财报显示，公司 2020 年亏损 426 亿日元 (约合人民币 24.94 亿元)，已连续七年亏损。

本次收购案对 JDI 和纬创集团都将起到良好的正向作用。纬创收购 JDI 台湾子公司高雄晶杰达 100% 股权后，JDI 的财务压力将进一步减缓，同时可藉纬创的全球化网络布局进一步拓展市场。对纬创来说，收购 JDI 模组厂后，纬创未来的液晶显示模块 (LCM) 事业将扩展至车载、工控领域市场。

3.4. 风华高科高端电容基地项目一期正式投产

7 月 15 日，据南方日报消息，肇庆风华高科高端电容基地一期项目正式投产。风华高科于 2020 年 5 月正式启动建设风华高科高端电容基地项目。该项目分为三期，总投资额高达 75 亿元，合计规划产能为 450 亿只/月，新增年产值约 50 亿元。其中，项目一期产能 50 亿只电容，预计将于今年 10 月满产达产。二三期项目目前正有序推进中。

目前高端电容器件领域主要由海外厂商垄断。以片式多层陶瓷电容器 (MLCC) 为例：据 ECIA 数据，2019 年 MLCC 市场收入前三的厂商分别为日本村田、三星电机和太阳诱电，均为日韩企业，三者合计市占率达到 60.8%。国内企业如风华高科目前全球市占率仅 1.1%。风华高科高端电容基地顺利投产将有效缓解我国高端电容器件被海外厂商“卡脖子”的问题，实现半导体元器件的进口替代。

3.5. 英特尔将在欧盟多国投资建设芯片工厂

7 月 12 日，据《金融时报》报道，芯片制造商英特尔宣布，该公司将投资 200 亿美元 (约 1296 亿人民币)，在多个欧盟成员国新建半导体工厂。

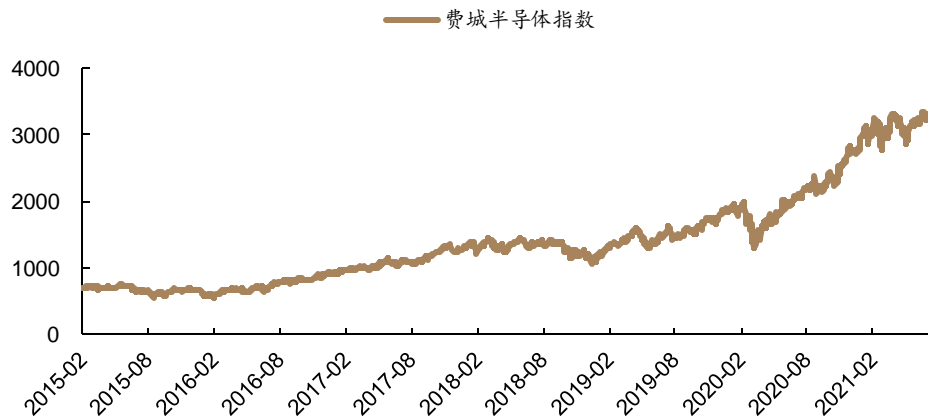
此前，欧盟曾发出信号，表示将提供大量资金，帮助欧盟成员国在 2030 年之前将半导体产量增加一倍，达到全球市场份额的 20%。英特尔计划将芯片工厂分散在多个欧盟成员国，此举的主要目的是希望争取欧盟对该项目更多的经济和政策支持。此外，英特尔目前还在欧洲寻找基础设施支持。英特尔负责全球监管事务的副总裁 Greg Slater 表示：“英特尔最初将建立两个晶圆厂，运营 10 年的总成本约为 200 亿美元。在工厂的整个生命周期内，总投资将超过 1000 亿美元。”

近年来英特尔对台积电和三星等亚洲半导体巨头保持追赶态势。在美洲地区，英特尔正在美国投资 200 亿美元建设两家新工厂。在欧洲地区，英特尔将为爱尔兰工厂的产能提高一倍，将再投资 70 亿美元。此外，英特尔还计划将最先进的 7 纳米芯片产能带到爱尔兰工厂。

4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 3217.74 点，环比下跌 1.85%。

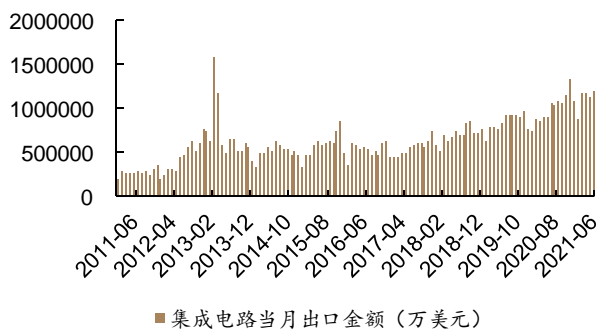
图 8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

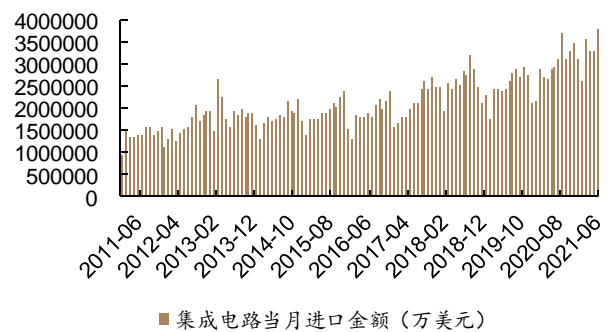
6 月，中国集成电路出口金额达到 119.58 亿美元，同比增长 32.06%，环比增加 6.08%；集成电路进口金额达到 379.56 亿美元。同比增长 31.36%，环比增长 14.16%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



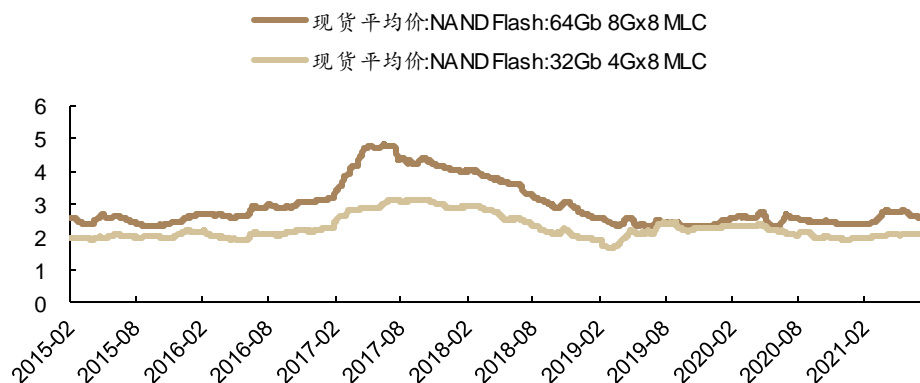
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



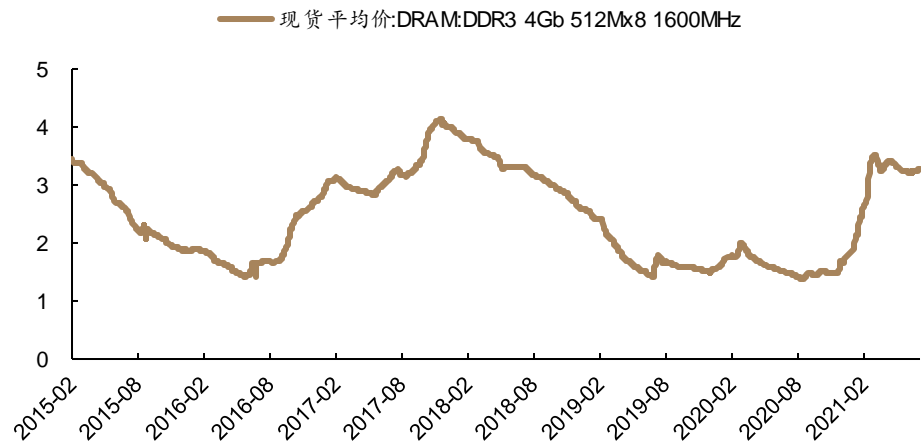
资料来源：Wind，德邦研究所

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&周期组执行组长，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

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；	类别	评级	说明
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经营范围包括证券投资咨询业务。