

2022年5月8日

行业研究

评级：推荐(维持)

研究所
证券分析师：李永磊 S0350521080004
liy103@ghzq.com.cn
证券分析师：董伯骏 S0350521080009
dongbj@ghzq.com.cn

联合国计划到 2025 年全球可再生能源发电能力增加 100%，石大胜华拟建 3 万吨硅基负极

——化工行业新材料周报

最近一年走势



相对沪深 300 表现

表现	1M	3M	12M
化工	-3.14	-0.69	13.75
沪深 300	-0.03	-3.65	-10.79

相关报告

《磷化工和钛白粉企业进军磷酸铁，大有可为（推荐）*化工*董伯骏，李永磊》——2021-09-09

投资要点：

■ 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。给予行业“推荐”评级。

■ 行业信息更新：

半导体相关：

5月6日，上海证券报：2025年，全球SiC/GaN功率半导体市场将增至52.9亿美元。4月29日，TrendForce集邦咨询召开第三代半导体线上交流会，英诺赛科、泰科天润、邑文科技等领先企业透露了各自的产业化最新进展。与会人士认为，第三代半导体备受资本市场青睐，行业已进入快速增长期，预计中国化合物半导体产业未来五年内有望崛起。集邦咨询分析师龚瑞骄表示，中国这几年在极力推动新基建，包括5G基站、轨道交通、新能源汽车、数据中心以及可再生能源等，这些将极大拉动第三代半导体需求。全球碳化硅、氮化镓功率半导体市场预计2022年将达到18.4亿美元，2025年会进一步增长到52.9亿美元，成长非常迅猛。

显示材料相关：

5月6日，LED在线网报道：从“虚火”走向“实火”，LED企业探路元宇宙。2022年1月24日，工业和信息化部举办中小企业发展情况新闻发布会。工信部中小企业局局长梁志峰在会上表示，工信部将注重培育一批深耕专业领域工业互联网、工业软件、网络与数

据安全、智能传感器等方面的“小巨人”企业，培育一批进军元宇宙、区块链、人工智能等新兴领域的创新型中小企业。地方政府方面，目前北京、浙江、上海、武汉、合肥等省市已将“元宇宙”列入发展规划。其中，北京市通州区出台了包含元宇宙相关政策在内的一系列产业生态扶持发展政策；上海经信委强调要布局元宇宙新赛道，开发应用场景，培育重点企业；江苏省无锡市滨湖区推出《太湖湾科创带引领区元宇宙生态产业发展规划》，旨在打造国际创新高地和国内元宇宙生态产业示范区。可以看到，尽管元宇宙仍处于发展的初期阶段，未来的发展之路还很长，但元宇宙不仅仅被相关企业视作“第二条增长曲线”，也已得到政府支持、鼓励和引导。此外，我们也可以看到，在元宇宙概念股中，游戏类公司仍停留在概念阶段，而LED屏幕作为虚拟与现实的交界处，未来的发展具有丰富的想象空间。TrendForce 集邦咨询旗下光电研究处 LEDinside 指出，未来几年 MiniLED 将是 LED 各细分领域中，最具成长动能的应用；而 Micro LED 需要更长的时间来实现规模化量产，但其依然是未来 LED 产业最重点发展的方向，其中大型显示、穿戴式装置与头戴式装置市场的潜力无限。

新能源材料相关：

5月6日，中国能源网：联合国启动行动计划促进可再生能源使用。联合国5月4日启动2025年前能源承诺促进行动计划，以促进可再生能源使用，到2025年实现再有5亿人获得电力供应，再有10亿人获得清洁烹饪解决方案。该行动计划的目標还包括到2025年使全球可再生能源发电能力增加100%，在可再生能源和能源效率领域增加3000万个工作岗位，以及大幅增加全球清洁能源年度投资。当天同时启动的能源契约行动网络，旨在为那些寻求实现其清洁能源目标的政府与承诺提供资金的政府、企业牵线搭桥。该网络将得到联合国能源机制的支持。联合国能源机制汇集了近200个对“能源契约”作出自愿承诺的政府、企业和其他民间合作伙伴，以便引导投资、专门知识和资源用于帮助实现所作的承诺。该机制与世界各国合作并提供实施方案和服务，是所有利益攸关方实现联合国可持续发展目标——“确保人人获得负担得起的、可靠和可持续的现代能源”的重要伙伴。

重点企业信息更新：

石大胜华：5月5日，公司发布关于设立公司投资建设3万吨年硅基负极材料项目暨关联交易的公告：公司拟与员工持股平台东营盈嘉合壹产业投资合伙企业设立全资子公司胜华新材料科技（眉山）有限公司投资建设3万吨/年硅基负极项目。项目预计总投资11.00亿元人民币，项目建设地为四川眉山高新技术产业园区，占地面积为12.00万平方米，建设周期为24个月，预计2024年4月投产。

重点关注公司：

重点推荐万润股份，公司 OLED+沸石分子筛双向发力将带动公司持续成长。

建议关注鼎龙股份，公司是国内唯一一家全面掌握 CMP 抛光垫全流程核心研发技术和生产工艺的 CMP 抛光垫供应商，在国内抛光垫市场中处于领先地位。

重点推荐国瓷材料，公司是我国无机新材料平台型公司，熟练掌握了水热法核心技术，内生的 MLCC 陶瓷粉、氧化锆、氧化铝均达到世界级水平；外延并购的王子制陶（陶瓷制品）和爱尔创（氧化锆下游制品）均是公司产品的下游，都迎来快速增长。

重点推荐飞凯材料，公司是电子化学品龙头企业，5000t/a TFT-LCD 光刻胶项目向客户稳定供货，5500t/a 合成新材料项目和 100t/a 高性能光电新材料提纯项目的产能正稳步提升，OLED 材料的试验能力和生产线建设亦在有序推进，看好上述项目推动公司未来新增长。

建议关注濮阳惠成，公司专注顺酐酸酐衍生物和功能中间体产品的研发和生产，受益于我国电子信息产业的快速发展、我国智能电网、超/特高压输电线路投资力度的不断加大、新型复合材料的广泛应用，对顺酐酸酐衍生物的需求持续增长。

建议关注巨化股份，公司拥有完整的氟化工产业链，主要产品采用国际先进标准生产，核心业务氟化工处于国内龙头地位（其中氟致冷剂处于全球龙头地位），特色氯碱新材料处国内龙头地位。

重点推荐万盛股份，公司是全球最大的有机磷系阻燃剂生产商，通过多年的研发投入和实践积累，公司差异化的产品能够满足不同客户的需求，产品逐步被高端客户所接受。

重点推荐江化微，公司是国内产品品种最齐全、配套能力最强的湿电子化学品生产企业之一，产品能够广泛的应用到平板显示、半导体及 LED、光伏太阳能等多个电子领域，同时能在清洗、光刻、蚀刻等多个关键技术工艺环节中应用。

重点推荐合盛硅业，公司在工业硅及有机硅产业链完整，具备规模优势、成本优势，上下游协同效应有望持续加强，随着在建项目的稳步推进，公司业绩有望持续向好。

建议关注彤程新材，公司积极推进电子材料业务，紧紧抓住关键材料急需国产化替代的契机，巩固半导体光刻胶和显示光刻胶板块协同发展的优势，实现光刻胶横向产业新突破，并反溯核心原材料的开发，加快公司电子酚醛树脂在光刻胶领域的开发及导入，充分发挥公司产业链优势，形成产业链一体发展的新模式。

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；产品价格大幅波动；重点关注公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2022-5-6		EPS			PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
002643.SZ	万润股份	18.30	0.69	0.97	1.22	35.10	18.87	15.00	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	16.76	0.23	0.41	0.63	107.22	40.49	26.53	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	31.69	0.79	1.08	1.43	53.74	29.34	22.16	买入	
300398.SZ	飞凯材料	21.88	0.75	0.90	1.14	32.32	24.31	19.19	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	20.44	0.91	1.08	1.37	28.29	18.95	14.95	未评级	
600160.SH	巨化股份	10.60	0.41	0.62	0.83	31.43	16.97	12.72	未评级	
603010.SH	万盛股份	15.09	1.71	2.40	2.86	15.41	6.29	5.28	买入	
603078.SH	江化微	29.90	0.29	0.71	1.11	92.18	42.18	27.00	买入	
603260.SH	合盛硅业	76.70	8.16	9.05	10.51	17.26	8.48	7.30	买入	
603650.SH	彤程新材	24.71	0.55	0.90	1.30	92.01	27.36	19.06	未评级	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（鼎龙股份、濮阳惠成、巨化股份、彤程新材盈利预测来自 wind 一致预期）

内容目录

1、重点标的信息更新.....	7
2、板块数据跟踪.....	18
3、风险提示.....	38

图表目录

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

1、重点标的信息更新

1.1、半导体材料

行业信息

5月6日，上海证券报：2025年，全球SiC/GaN功率半导体市场将增至52.9亿美元。4月29日，TrendForce集邦咨询召开第三代半导体线上交流会，英诺赛科、泰科天润、邑文科技等领先企业透露了各自的产业化最新进展。与会人士认为，第三代半导体备受资本市场青睐，行业已进入快速增长期，预计中国化合物半导体产业未来五年内有望崛起。集邦咨询分析师龚瑞骄表示，中国这几年在极力推动新基建，包括5G基站、轨道交通、新能源汽车、数据中心以及可再生能源等，这些将极大拉动第三代半导体需求。全球碳化硅、氮化镓功率半导体市场预计2022年将达到18.4亿美元，2025年会进一步增长到52.9亿美元，成长非常迅猛。

5月6日，科技新报：约200亿，印度首座晶圆厂计划敲定。Vedanta企业集团日前告知《路透社》，正与印度西部古吉拉特邦和马哈拉施特拉邦，加上南部特伦甘纳邦等谈判中，5月中前选择一地投资建设，预估斥资200亿美元推动半导体和显示器产业发展。总理Narendra Modi和IT部长不久前概述100亿美元补助投资计划内容，希望藉此让印度成为台湾地区和其他国家的半导体制造商主导、全球芯片市场的关键参与者。

5月5日，本源量子：国产首个量子芯片设计工业软件“本源坤元”正式上线。4月30日，合肥本源量子计算科技有限责任公司（后简称“本源量子”）正式发布首个国产量子芯片设计工业软件（以下简称“Q-EDA”）——本源坤元（Origin Unit）。全球用户可通过本源量子云平台直接在线访问和使用，未来可通过授权下载到本地部署。该软件同时支持超导和半导体量子芯片版图自动化设计，是实现量子芯片自主研发及产业化生产的重要条件，成功填补了我国Q-EDA领域的空白，将助力我国量子科技飞跃式发展。

公司信息：

国瓷材料：5月5日，公司发布关于2021年度权益分派实施后调整回购股份价格上限暨回购公司股份的进展公告：截至2022年4月30日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份534.44万股，占公司总股本0.5324%，最高成交价为41.68元/股，最低成交价为30.80元/股，成交总金额为2.04亿元（不含交易费用）。

鼎龙股份：5月6日，公司关于股份回购进展情况的公告：截至2022年4月29日，公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份477.51万股，占公司现有总股本的0.51%，最高成交价为16.56元/股，最低成交价为15.07元/股，支付的总金额为7531.39万元（不含交易费用）。

至纯科技：4月30日，公司发布2021年年度报告：2021年度，公司半导

体板块业务持续发力,光传感光电子业务板块平稳发展,公司整体实现营业收入 20.84 亿元,同比增长 49.18%;总资产 79.33 亿元,同比增长 33.18%;归属于母公司所有者净利润 2.82 亿元,同比增长 8.12%;归母扣非后净利润 1.62 亿元,同比增长 46.57%。

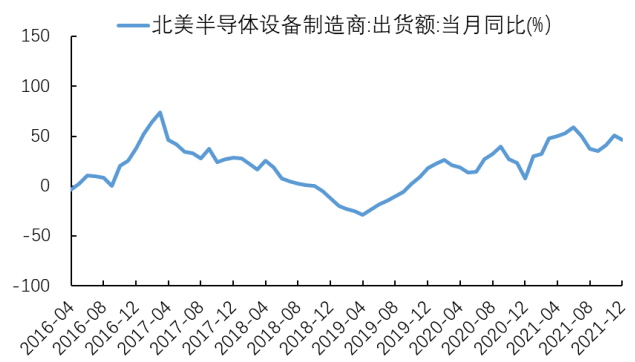
产业数据

图 1: 费城半导体指数



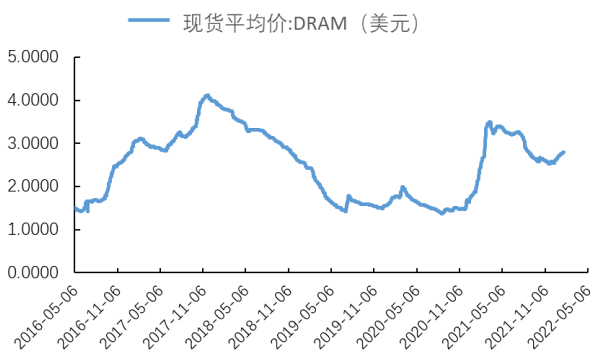
资料来源: wind、国海证券研究所

图 2: 北美半导体制造商出货额



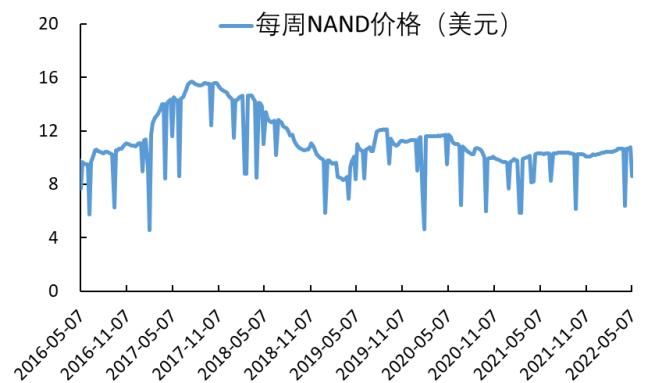
资料来源: wind、国海证券研究所

图 3: 每周 DRAM 价格变化



资料来源: wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



资料来源: wind、国海证券研究所

图 5: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收



资料来源: wind、国海证券研究所

1.2、显示材料

行业信息

5月5日, LED 在线网报道: 谷歌宣布已收购 Micro LED 显示屏公司 Raxium。5月5日, Google 硬件主管 Rick Osterloh 证实, 该公司已经收购了 Raxium, 这是一家拥有 Micro LED 技术的 5 年创业公司, 这可能成为 Google 打造新一代增强、虚拟和混合现实头显的技术保障。这也增加了 Google 下一个 AR 大动作越来越近的证据: 它之前在 2020 年收购了眼镜制造商 North, 据说公司还在招聘工程师来建立一个增强现实操作系统。在一月份了解到, Google 实验室正在打造一款名为"Project Iris"的 AR 头显, 与去年 I/O 大会期间展示的 Project Starline 高清晰视频聊天演示属于同一团队打造。当 The Information 上个月首次报道 Google 将收购 Raxium 时, 它指出 Micro LED 技术可能有助于建立比其他解决方案更节能的 AR 显示器, 但看起来仍然色彩鲜艳。此外, Raxium 正在研究 Micro LED 的"单片集成", 这意味着用大多数处理器使用的同一种硅来制造它们, 最终可能会使产品价格大幅下降。

5月6日, LED 在线网报道: 从“虚火”走向“实火”, LED 企业探路元宇宙。2022年1月24日, 工业和信息化部举办中小企业发展情况新闻发布会。工信部中小企业局局长梁志峰在会上表示, 工信部将注重培育一批深耕专业领域工业

互联网、工业软件、网络与数据安全、智能传感器等方面的“小巨人”企业，培育一批进军元宇宙、区块链、人工智能等新兴领域的创新型中小企业。地方政府方面，目前北京、浙江、上海、武汉、合肥等省市已将“元宇宙”列入发展规划。其中，北京市通州区出台了包含元宇宙相关政策在内的一系列产业生态扶持发展政策；上海经信委强调要布局元宇宙新赛道，开发应用场景，培育重点企业；江苏省无锡市滨湖区推出《太湖湾科创带引领区元宇宙生态产业发展规划》，旨在打造国际创新高地和国内元宇宙生态产业示范区。可以看到，尽管元宇宙仍处于发展的初期阶段，未来的发展之路还很长，但元宇宙不仅仅被相关企业视作“第二条增长曲线”，也已得到政府支持、鼓励和引导。此外，我们也可以看到，在元宇宙概念股中，游戏类公司仍停留在概念阶段，而 LED 屏幕作为虚拟与现实的交界处，未来的发展具有丰富的想象空间。TrendForce 集邦咨询旗下光电研究处 LEDinside 指出，未来几年 MiniLED 将是 LED 各细分领域中，最具成长动能的应用；而 Micro LED 需要更长的时间来实现规模化量产，但其依然是未来 LED 产业最重点发展的方向，其中大型显示、穿戴式装置与头戴式装置市场的潜力无限。

5月6日，LED 在线网报道：加快布局元宇宙产业，重庆将在渝北打造先导试验区。4月26日，中国元宇宙产业发展高峰论坛在重庆仙桃国际大数据谷举办。论坛上，重庆市元宇宙先导试验区正式揭牌。据悉，重庆市元宇宙先导试验区由重庆市大数据发展局携手渝北区共同打造，以渝北区仙桃国际大数据谷为核心载体，依托创新经济走廊、重庆创意公园、重庆游戏产业园等载体，形成“一核多点”产业创新集聚区。当日，《渝北区元宇宙产业创新发展行动计划(2022-2024)》正式发布，从推进产业集群化发展、推进元宇宙示范应用、构建协同创新平台、优化产业发展生态等四个方面提出建设任务。具体来看：一是推动产业集群化发展，二是推进元宇宙示范应用，三是提升协同创新能力，四是优化产业发展生态。同时，在本次论坛上，中国（重庆）元宇宙产业联盟正式成立，该联盟由重庆市大数据应用发展管理局、重庆市渝北区人民政府指导，国家信息中心、中国信通院西部分院、重庆西部大数据前沿应用研究院等 60 余家单位共同发起。

公司信息

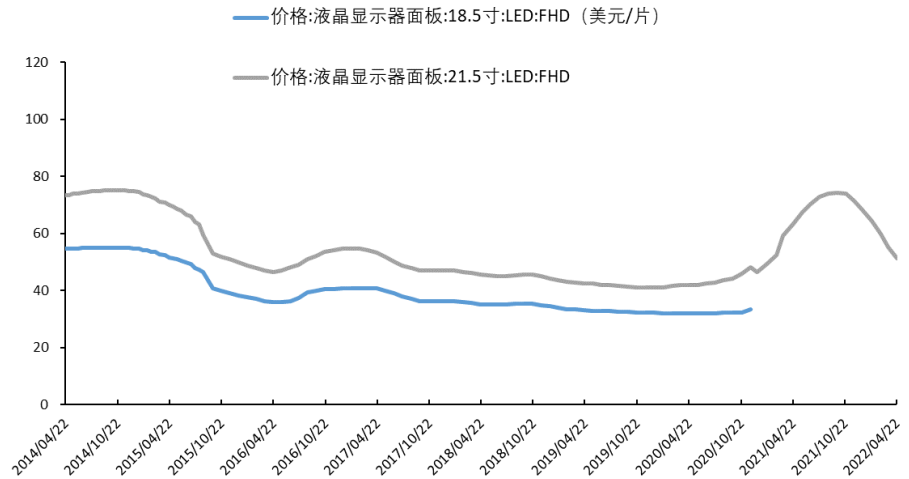
TCL 科技：4月29日，公司发布 2022 年一季度财务报告：报告期内，公司营业收入 405.98 亿元，比上年同期增长 26.18%；归属上市公司股东净利润 13.53 亿元，比上年同期减少 43.73%。

飞凯材料：5月5日，公司发布关于回购公司股份的进展公告：截至 2022 年 4 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 42.67 万股，占公司目前总股本的 0.0807%，最高成交价为 21.50 元/股，最低成交价为 20.96 元/股，支付的总金额为人民币 910.27 万元。

濮阳惠成：5月6日，公司发布 2021 年度权益分派实施公告：公司 2021 年年度权益分派方案已获 2022 年 4 月 26 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过，具体分配预案为：每 10 股派发现金红利 4 元人民币。

产业数据

图 6: 液晶面板价格



资料来源: wind、国海证券研究所

1.3 新能源材料

行业信息

5月6日,中国能源网:联合国启动行动计划促进可再生能源使用。联合国5月4日启动2025年前能源承诺促进行动计划,以促进可再生能源使用,到2025年实现再有5亿人获得电力供应,再有10亿人获得清洁烹饪解决方案。该行动计划的目标还包括到2025年使全球可再生能源发电能力增加100%,在可再生能源和能源效率领域增加3000万个工作岗位,以及大幅增加全球清洁能源年度投资。当天同时启动的能源契约行动网络,旨在为那些寻求实现其清洁能源目标的政府与承诺提供资金的政府、企业牵线搭桥。该网络将得到联合国能源机制的支持。联合国能源机制汇集了近200个对“能源契约”作出自愿承诺的政府、企业和其他民间合作伙伴,以便引导投资、专门知识和资源用于帮助实现所作的承诺。该机制与世界各国合作并提供实施方案和服务,是所有利益攸关方实现联合国可持续发展目标——“确保人人获得负担得起的、可靠和可持续的现代能源”的重要伙伴。

5月6日,中国能源网:中国锂电产业发展指数白皮书发布。近日,2022“锂电之都”产业生态及供应链大会在四川省遂宁市射洪市举办,会上赛迪顾问与射洪市人民政府联合发布了中国锂电产业发展指数(即“遂宁指数”)白皮书(以下简称“《白皮书》”)。《白皮书》用8大关键词形容2021年锂电产业发展,分别是规模翻番、供不应求、疯狂扩产、投资西南、全球布局、锂矿紧缺、储能元年、回收风起。《白皮书》指出,“双碳”目标为锂电新时代起到了引领作用。中国近

年来相继出台了一些列政策文件,支持锂电池上下游产业链发展,政策环境良好。《白皮书》预计,2025年全球动力电池需求量接近1TWh,中国动力电池企业市场占有率有望达到60%以上。而且,锂电池技术将更加多元化。在绿色经济与“双碳”战略愿景下,中国锂电产业将迎来高质量发展新阶段。电力系统与交通系统的减碳是重中之重,作为协同能源变革与汽车变革之间的桥梁,新能源汽车用动力电池与储能电池将迎来爆发期。

5月6日,中国能源网:中国车谷加速构建新能源汽车产业版图。4月27日,2022年二季度武汉市重大项目集中开工活动在武汉经开区新能源汽车智能工厂举行。武汉经开区13个重大项目同时开工,总投资233.5亿元,投资额居武汉全市第一。此次开工的13个项目中,先进制造业项目6个,现代服务业项目1个,生态环境项目2个,基础设施和社会事业项目4个。这些项目投资强度大、科技含量高、市场前景广、社会效益好,为武汉经开区“二次创业再出发”,以军山新城为战略支点,打造万亿车谷产业创新大走廊注入强劲新动能。其中,位于主会场的武汉经开区新能源汽车智能工厂项目,总投资约73亿元,是经开区抢抓汽车产业发展新风口的一战略项目。该项目规划产能25.6万辆,初期产能12万辆,主要建设新能源汽车行业领先的高水平自动化、数字化工厂,具备新能源整车生产的冲压、焊接、涂装、总装、整车检测的完整工序,预计2024年投产、2027年达产。

5月5日,中国能源网:北京大兴国际氢能示范区钢结构封顶。5月1日,氢能建设在此初夏的光景里仍马不停蹄,上午,随着最后一根钢梁的安装就位,大兴国际氢能示范区南区一期项目钢结构工程顺利完成封顶。据悉,该项目由中建三局一公司钢结构公司参建,项目位于北京市大兴区,毗邻大兴国际机场,紧邻京南物流基地等重要交通枢纽,总建筑面积约为2万平方米,总用钢量约为3000吨,结构高度为41.7米。包括B01研发车间、B02测试车间和B03配套用房三个单体,地上主体均为钢结构。项目自4月份复工以来,在管理人员带领一百余工人的不懈努力下,十天完成了B01厂房1000吨钢结构吊装作业,提前完成封顶。大兴国际氢能示范区项目建成后将成为集研发、试剂、测试、中试生产为一体的产业园区,极大的促进大兴区“氢交流、氢发展”。项目将致力于构建氢能创新产业链、打造成为全球领先的氢能科技应用场景和氢能科技企业孵化、加速示范区。大兴氢能产业发展也必将成为区域经济发展新的增长极。

5月6日,中国能源网:力诺阳光助力山东最大商业综合体屋顶光伏项目并网。近日,鲁能领秀城贵和商业综合体1.2MW光伏项目正式并网,这是迄今为止山东省装机容量最大的商业综合体光伏发电项目。济南领秀城贵和商业综合体应用项目是城市综合体分布式光伏的成功实践,开发应用了光伏智慧平台等成果,使用行业一流产品,整体达到国内先进水平,取得了良好的经济效益和社会效益,对推动城市工商业新能源项目发展、建筑节能改造、建筑光伏一体化建设具有示范带头作用。该项目屋顶可用面积1.1万平方米,项目充分利用钢架屋面及彩钢瓦屋面的有效空间,安装太阳能组件2574块。项目组件全部由力诺阳光提供,采用单晶高效太阳能组件,具有转化效率高、安全性能好、使用寿命长的优势,居于行业领先水平,产品设计周期25年,预计总发电量3105万度电。该项目所发电量全部自发自用,可实现百分之百消纳,运营期内可节省标准煤1.1万吨,减排二氧化碳3.1万吨,减排氮氧化物466吨,减排烟尘7046吨,等效植树165万棵。

公司信息

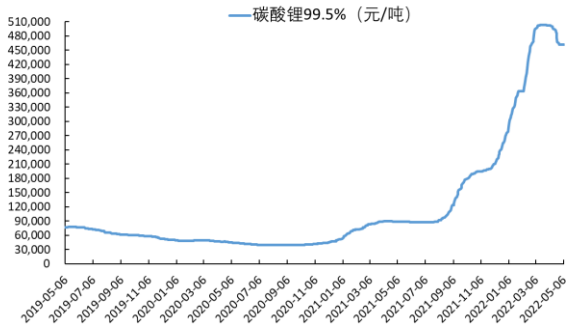
福斯特: 4月30日, 公司发布2022年一季度报告: 2022年第一季度, 公司实现营业收入38.84亿元, 同比增长38.02%; 归属于上市公司股东的净利润3.39亿元, 同比减少31.51%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润3.15亿元, 同比减少35.02%; 基本每股收益0.36元, 同比减少33.33%, 加权平均净资产收益率2.75%, 同比减少2.6个百分点。

石大胜华: 5月5日, 公司发布关于设立公司投资建设3万吨年硅基负极材料项目暨关联交易的公告: 公司拟与员工持股平台东营盈嘉合壹产业投资合伙企业设立合资子公司胜华新材料科技(眉山)有限公司投资建设3万吨/年硅基负极项目。项目预计总投资11.00亿元人民币, 项目建设地为四川眉山高新技术产业园区, 占地面积为12.00万平方米, 建设周期为24个月, 预计2024年4月投产。

恩捷股份: 5月5日, 公司发布关于在美国建设锂电池隔离膜项目的公告: 公司以下属子公司 SEMCORP Manufacturing USA LLC 为主体在美国 Ohio (俄亥俄) 州 Sidney (西德尼) 市投资建设锂电池隔离膜工厂, 主要开展锂电池基膜、功能性涂布隔膜的生产、销售等, 项目拟规划建设产能约10-12亿平方米的基膜生产线及配套涂覆设备, 项目总投资额预计约9.16亿美元。

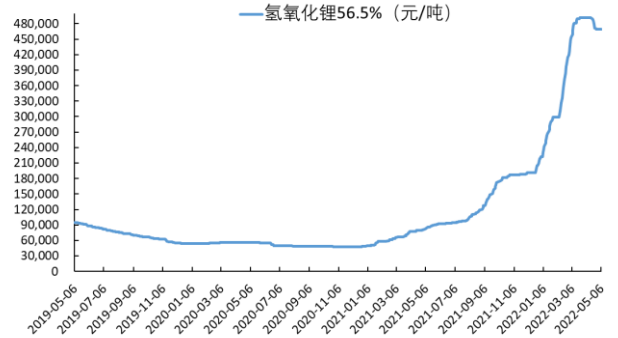
产业数据

图 7: 碳酸锂价格



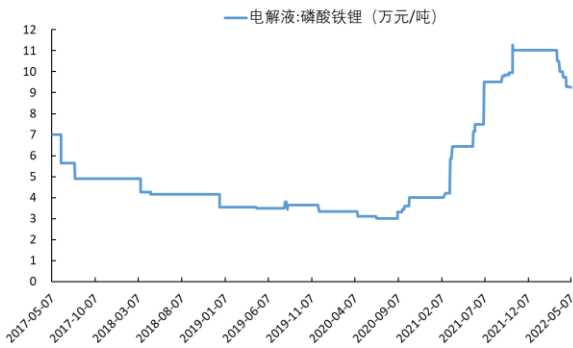
资料来源: wind、国海证券研究所

图 8: 氢氧化锂价格



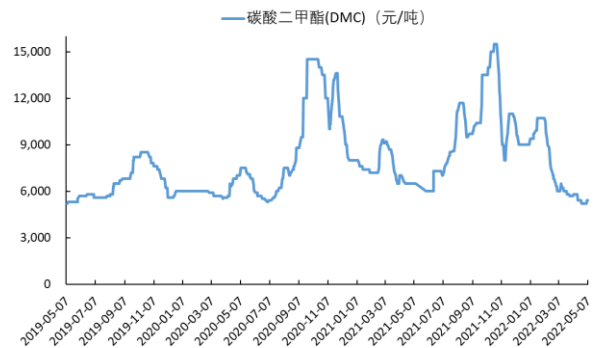
资料来源: wind、国海证券研究所

图 9: 电解液 (磷酸铁锂) 价格



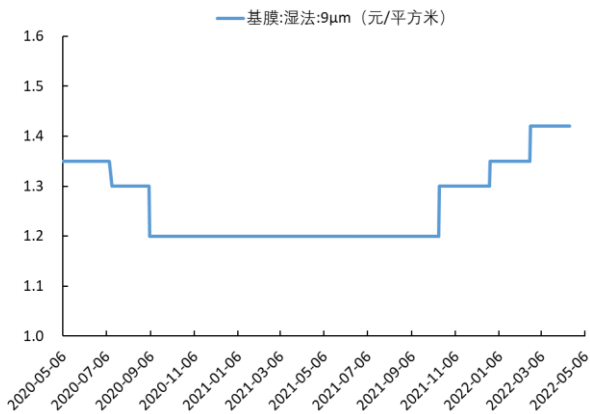
资料来源: wind、国海证券研究所

图 10: 溶剂 DMC 价格



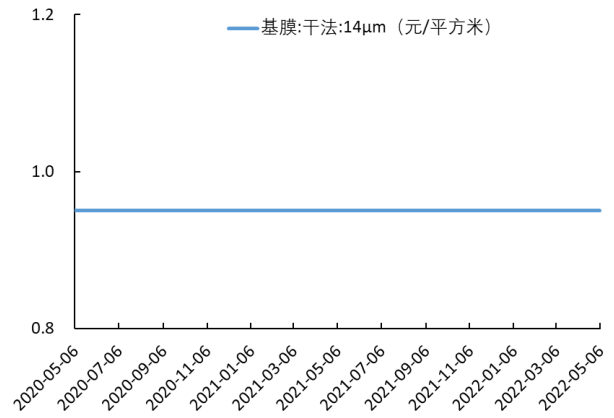
资料来源: wind、国海证券研究所

图 11: 隔膜(湿法)价格



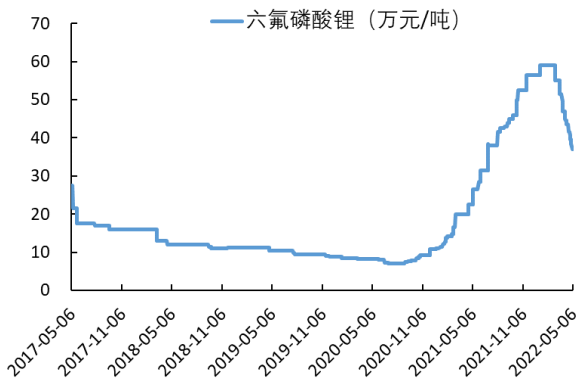
资料来源: wind、国海证券研究所

图 12: 隔膜(干法)价格



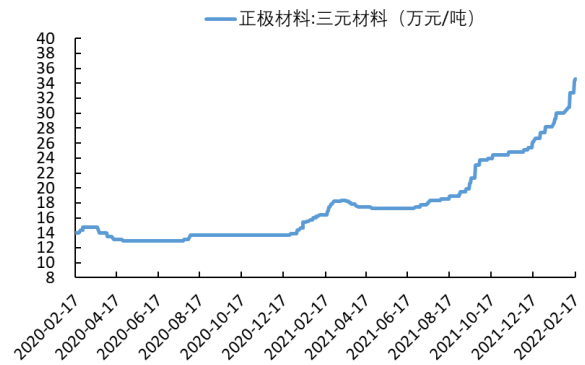
资料来源: wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



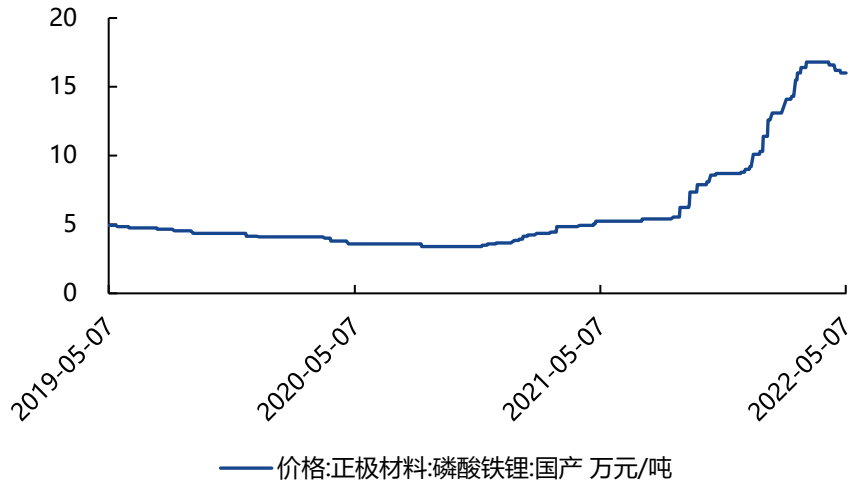
资料来源: wind、国海证券研究所

图 14: 三元材料正极材料价格



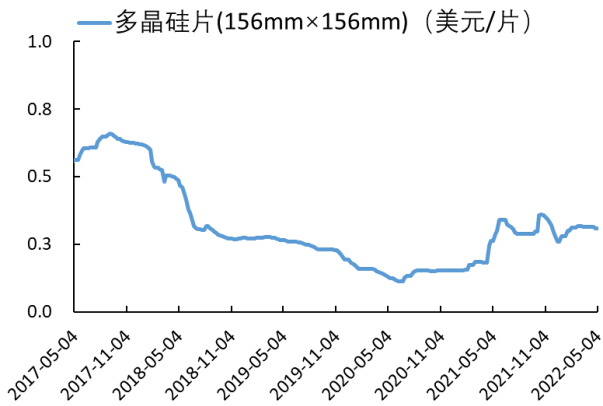
资料来源: wind、国海证券研究所

图 15: 磷酸铁锂正极材料价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



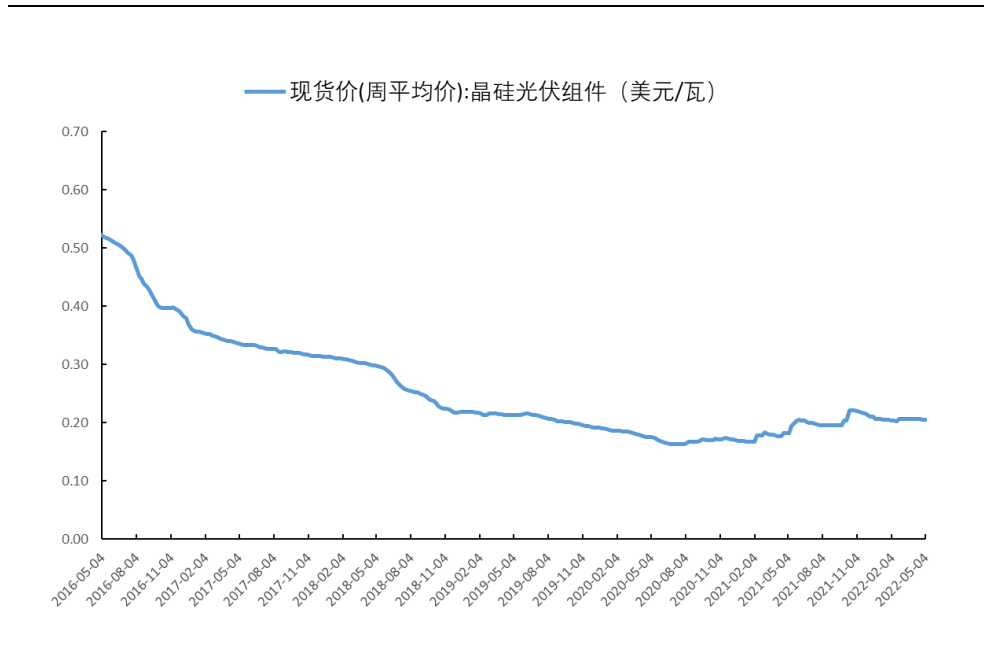
资料来源: wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: wind、国海证券研究所

1.4 其他材料

公司信息

火炬电子: 5月5日,公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告(三):截止2022年4月30日,公司已累计回购股份64.81万股,占公司总股本的比例为0.14%。最高成交价格为52.50元/股、最低成交价格为43.05元/股,已支付的总金额为2999.39万元。

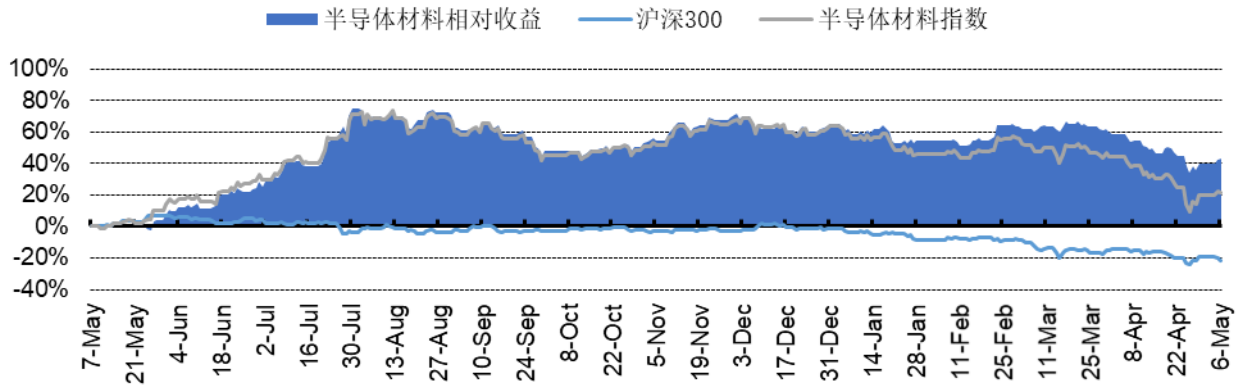
普利特: 5月5日,公司发布公告称,截至2022年4月30日,公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份约604万股,占公司目前总股本0.5956%,最高成交价为13.4元/股,最低成交价为12.07元/股,支付的总金额约为7508万元。

2、板块数据跟踪

本周半导体指数较上周上涨 1.09%，跑赢同期沪深 300 指数 3.77 个百分点。

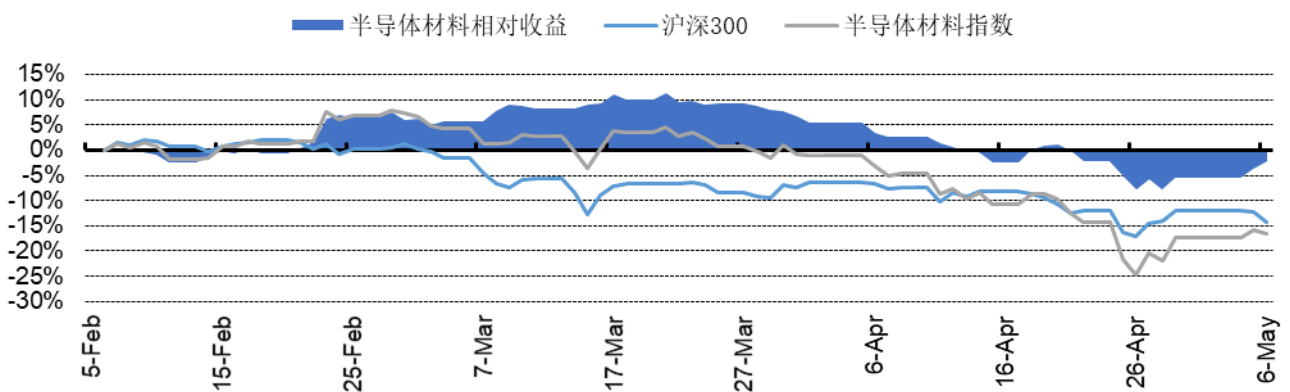
OLED 指数较上周上涨 0.03%，跑赢同期沪深 300 指数 2.7 个百分点。

图 19：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



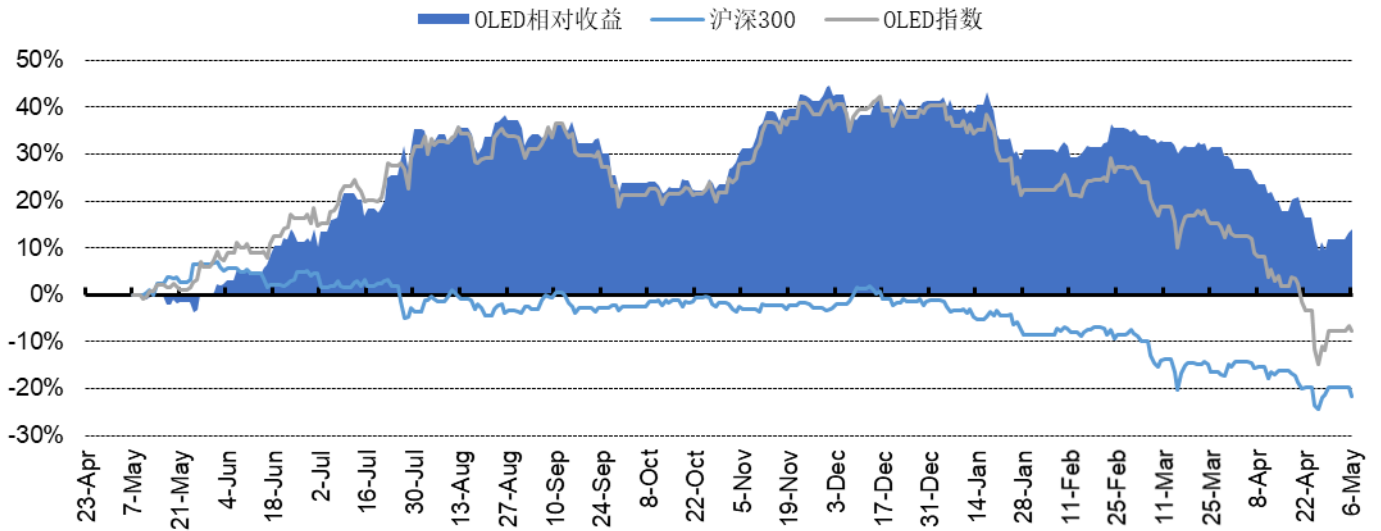
资料来源：wind、国海证券研究所

图 20：近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



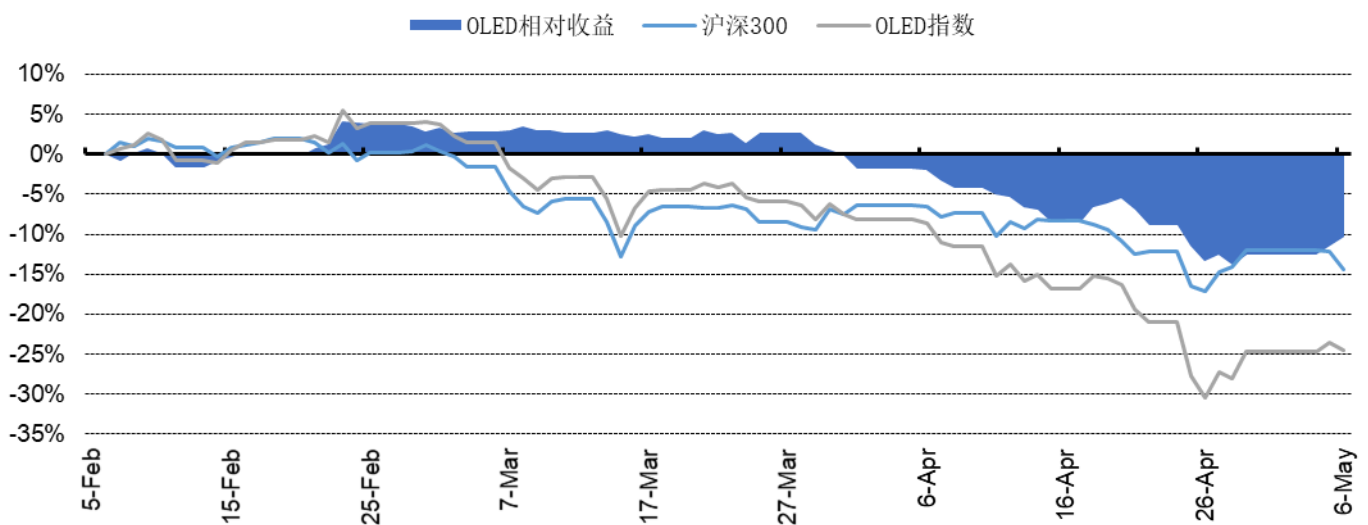
资料来源：wind、国海证券研究所

图 21: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



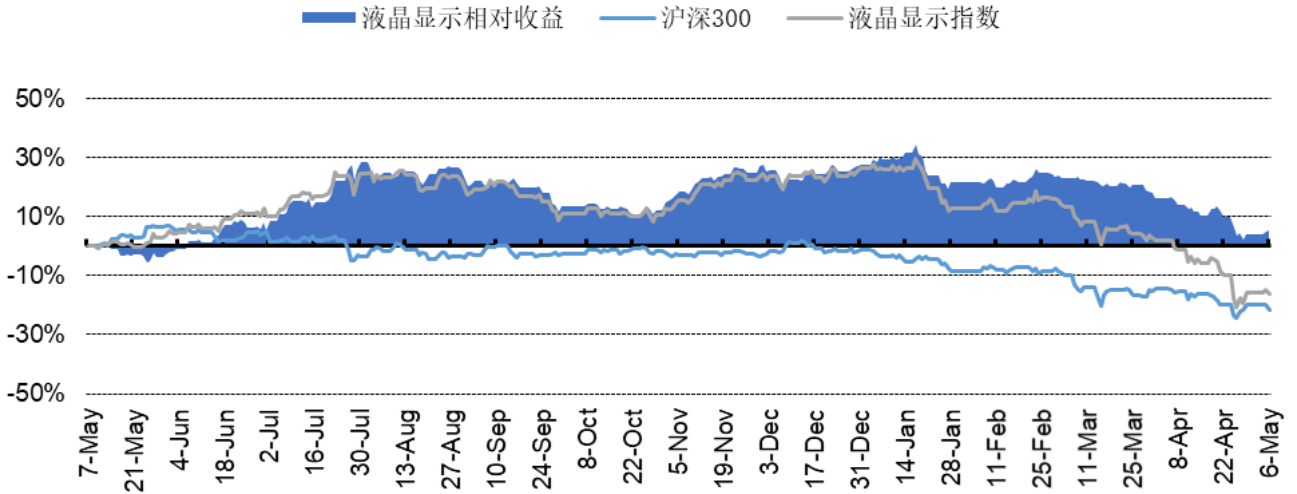
资料来源: wind、国海证券研究所

图 22: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



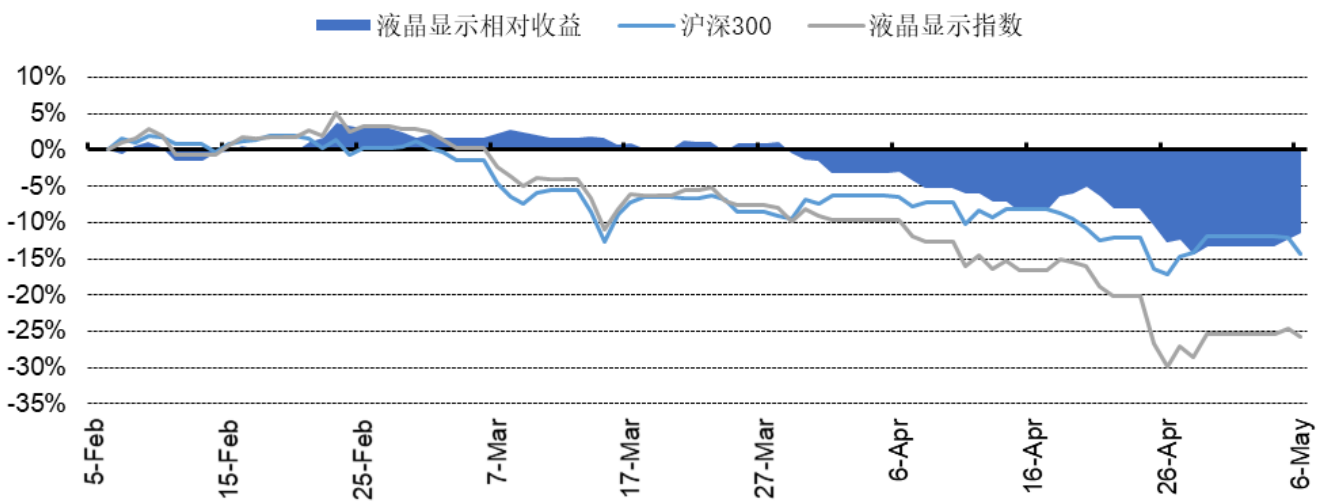
资料来源: wind、国海证券研究所

图 23: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



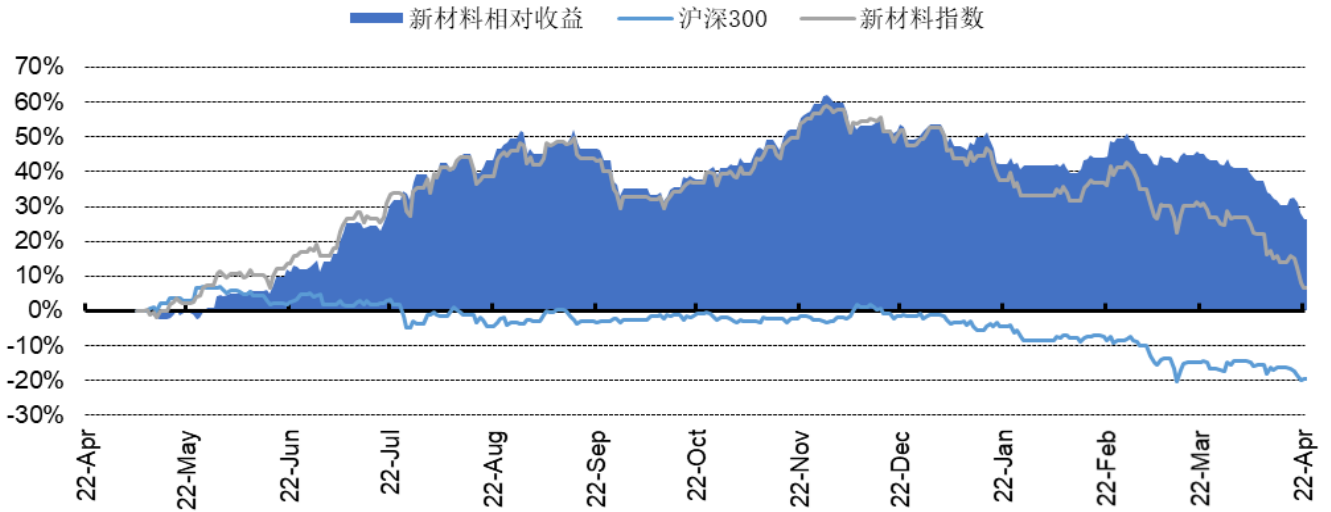
资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



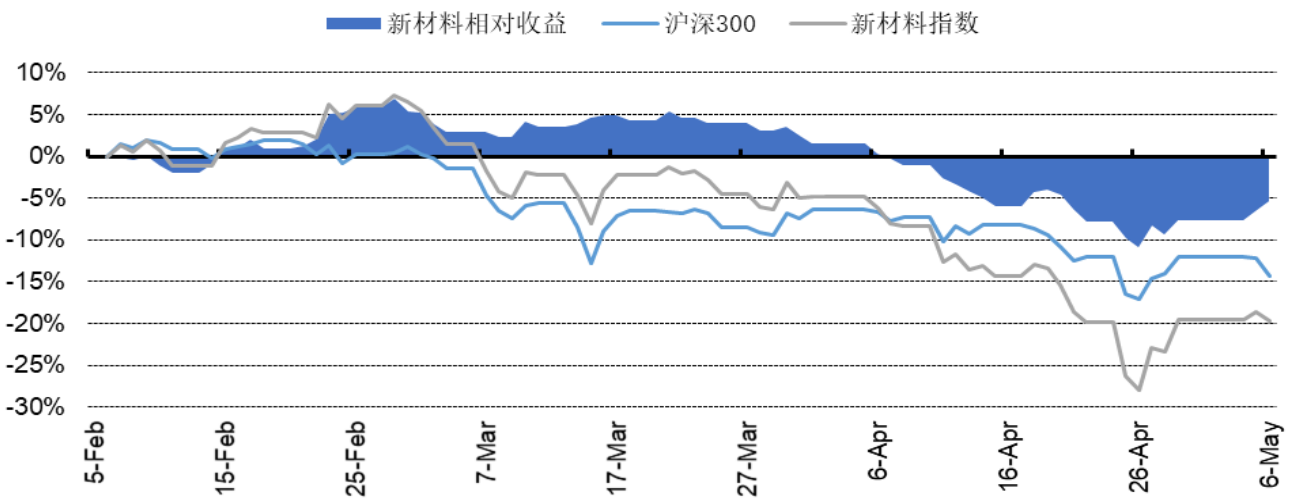
资料来源: wind、国海证券研究所

图 25: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



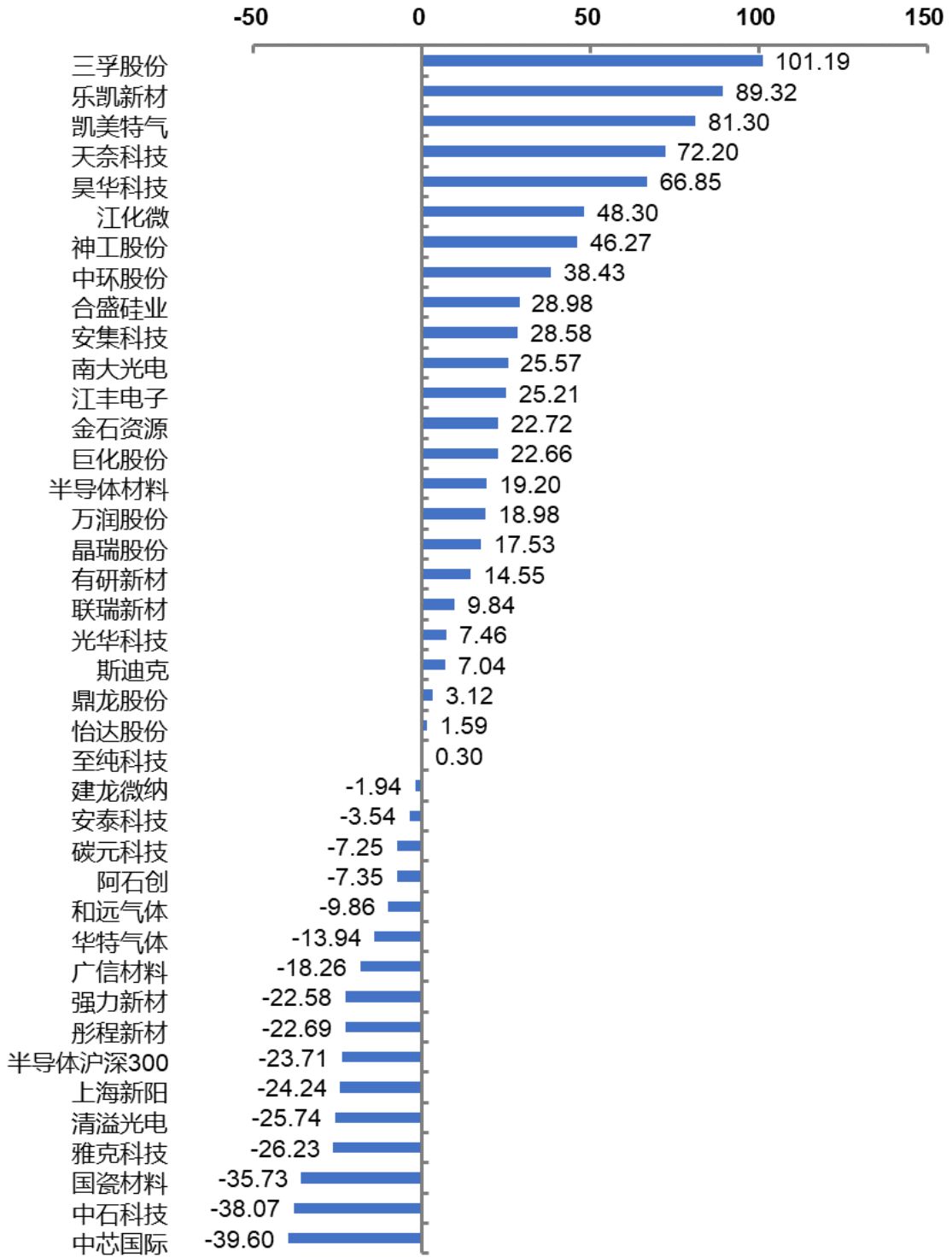
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



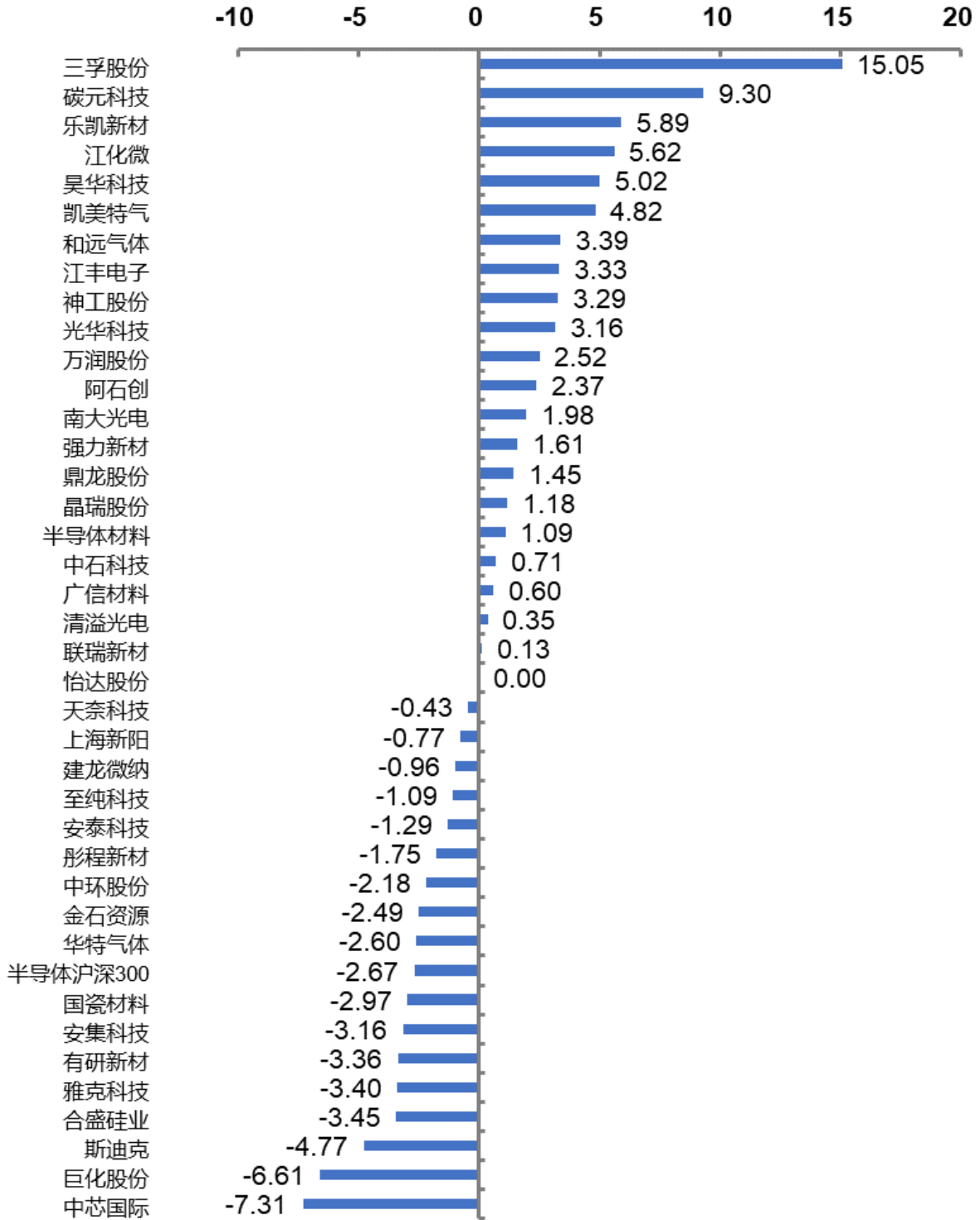
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



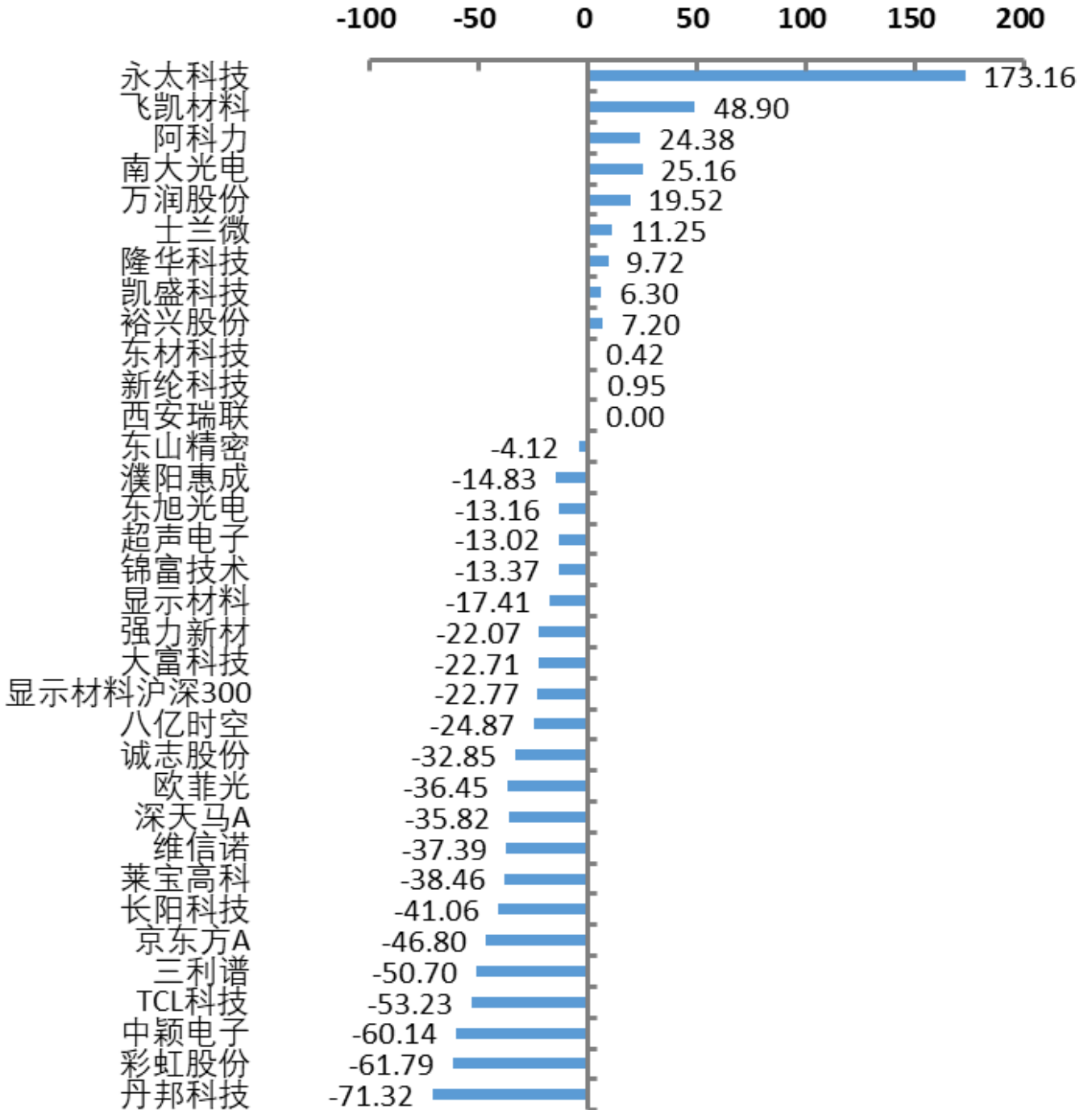
资料来源: wind、国海证券研究所

图 28: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



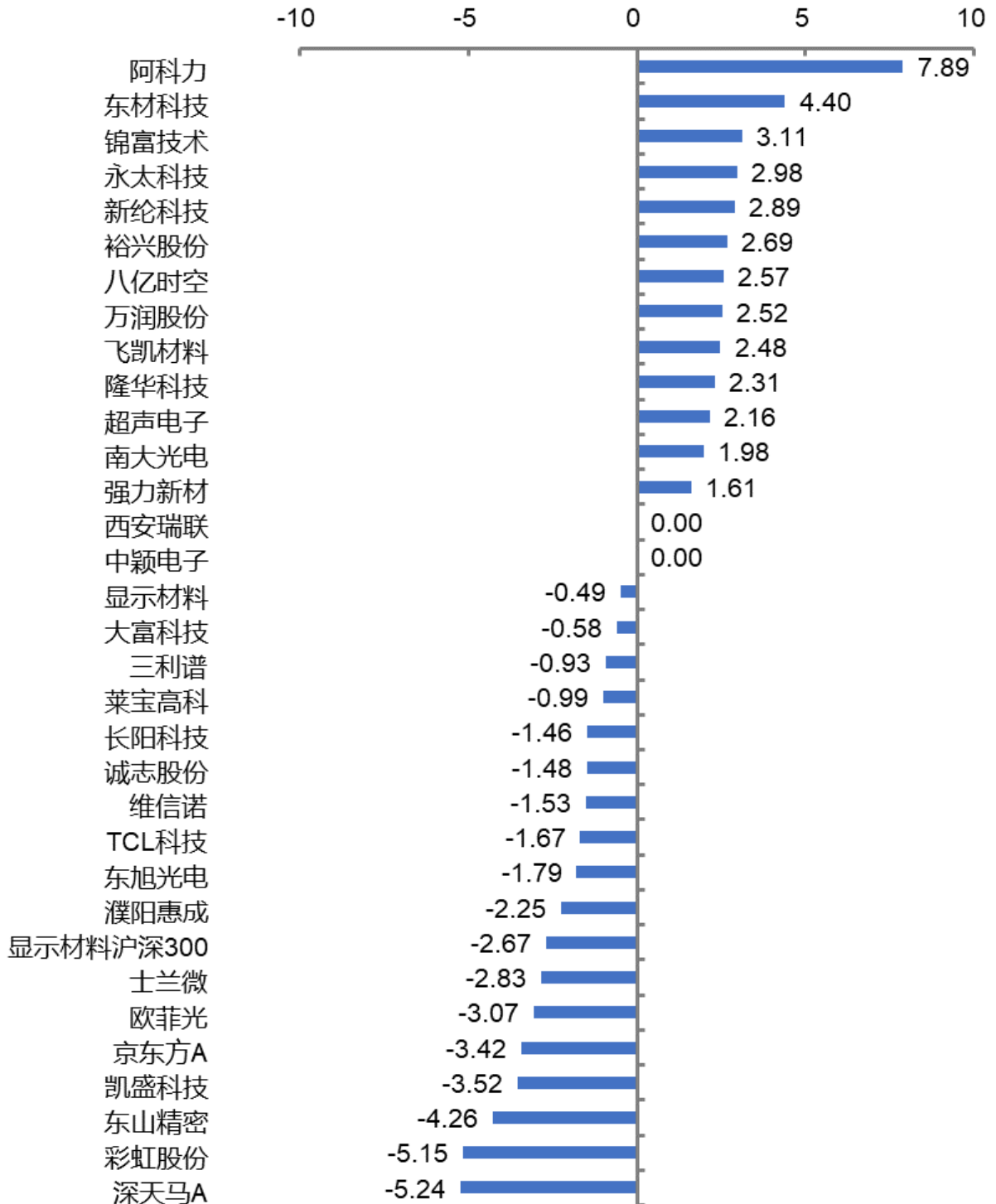
资料来源: wind、国海证券研究所

图 29: 显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



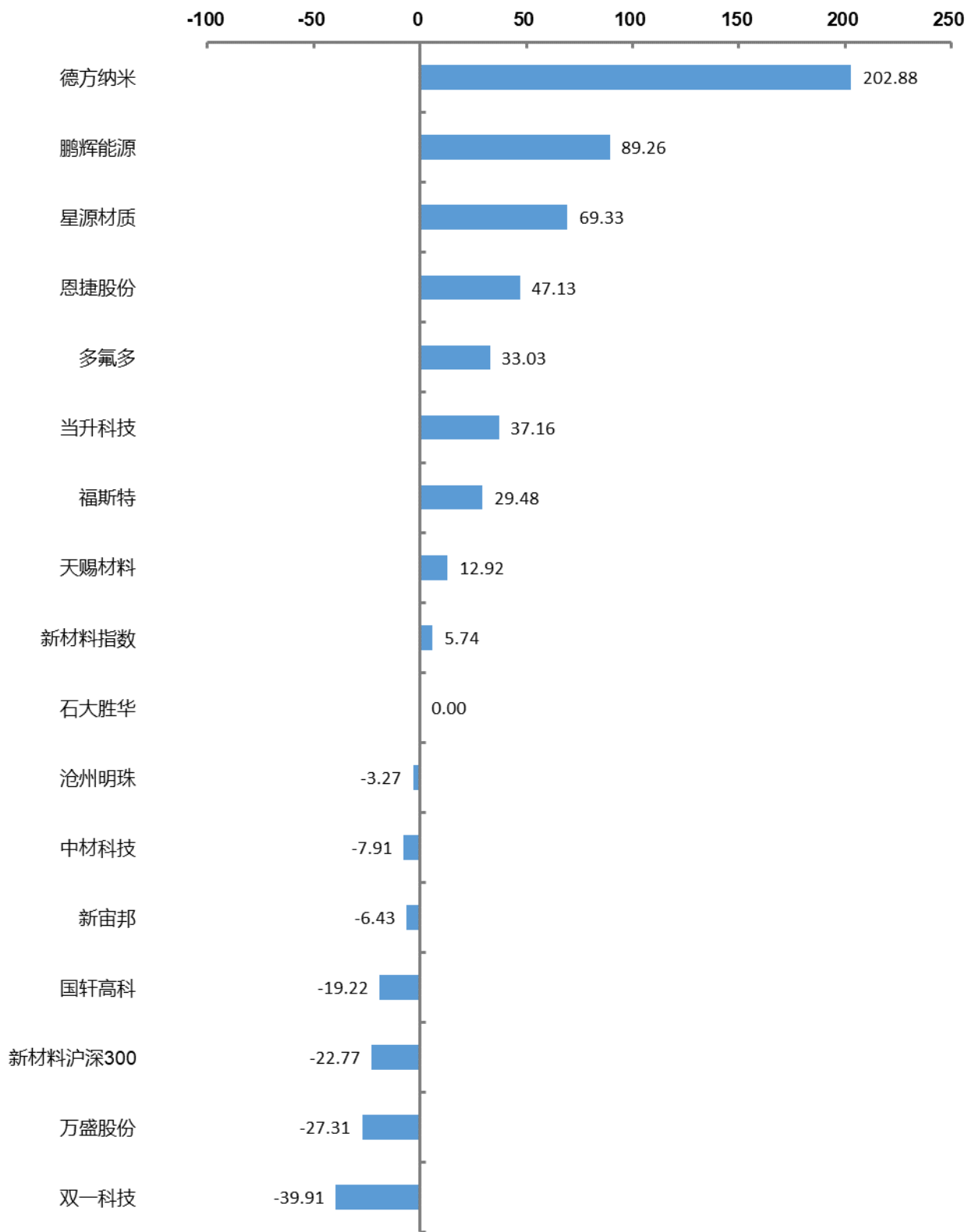
资料来源: wind、国海证券研究所

图 30: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



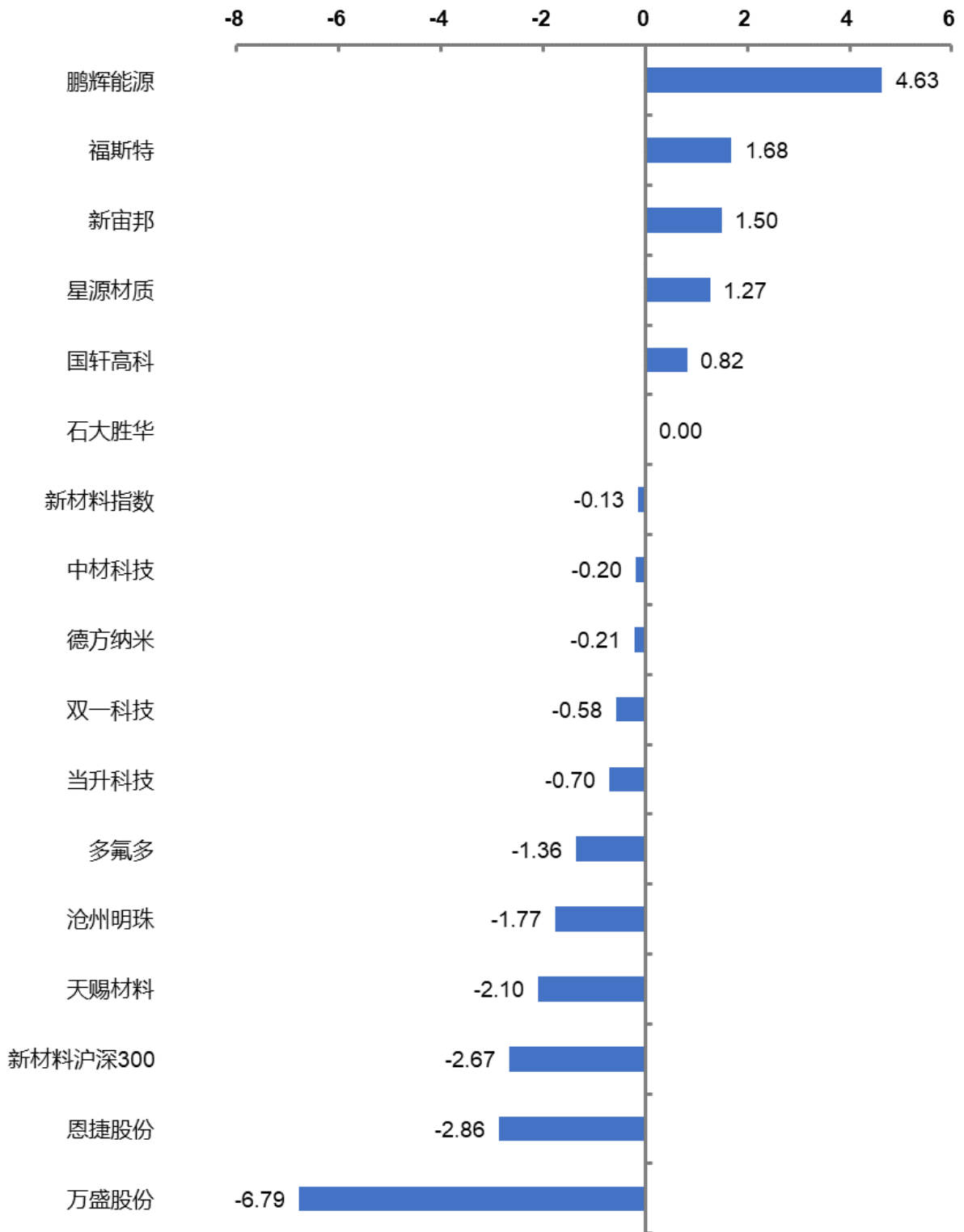
资料来源: wind、国海证券研究所

图 31: 新材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

图 32: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

表 1: 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	2022/5/1	中芯国际去年产能利用率接近满载 今年将继续扩产	公司 2021 年末达到 62 万片（折合 8 英寸）月产能，全年产能利用率接近满载，2022 年将继续扩产，以满足国内外客户的强劲需求。
中环股份	2022/5/6	关于第一大股东增持公司股份的自愿性公告	基于看好新能源及半导体行业长期发展前景，对公司未来持续增长充满信心，TCL 科技（天津）于近日继续通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股票 24,217,952 股，增持比例达到公司总股本的 0.75%。
国瓷材料	2022/5/5	关于 2021 年度权益分派实施后调整回购股份价格上限暨回购公司股份的进展公告	截至 2022 年 4 月 30 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 534.44 万股，占公司总股本 0.5324%，最高成交价为 41.68 元/股，最低成交价为 30.80 元/股，成交总金额为 2.04 亿元（不含交易费用）。
巨化股份			本周无重大公告。
	2022/4/30	2022 年第一季度报告	报告期内，实现营业收入 18.54 亿元，同比增长 25.56%；实现净利润 2.23 亿元，同比增长 41.58%。
昊华科技	2022/4/30	关于全资子公司中国化工集团曙光橡胶工业研究设计院有限公司设立项目公司建设 10 万条/年高性能民用航空轮胎项目的公告	为发展民用航空轮胎产业链，推动企业产品升级、促进产业结构调整，提高企业经济效益、抗风险能力以及增强可持续发展能力，全资子公司中国化工集团曙光橡胶工业研究设计院有限公司拟投资建设 10 万条/年高性能民用航空轮胎项目，项目总投资为 6.48 亿元。
	2022/4/30	第七届董事会第三十三次会议（通讯）决议公告	为了推动企业产品升级、促进产业结构调整，提高企业经济效益、抗风险能力以及增强可持续发展能力，董事会同意公司全资子公司中国化工集团曙光橡胶工业研究设计院有限公司设立项目公司建设 10 万条/年高性能民用航空轮胎项目。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳	2022/4/29	2021 年年度报告(更新后)	第二节 公司简介和主要财务指标”之“五、主要会计数据和财务指标”项下“公司报告期末至年度报告披露日股本是否因发行新股、增发、配股、股权激励行权、回购等原因发生变化且影响所有者权益金额”项下关于“用最新股本计算的全面摊薄每股收益”数据录入有误，现更正如下：用最新股本计算的全面摊薄每股收益 0.3322，更正前为 0.3344。
万润股份			本周无重大公告。
江丰电子			本周无重大公告。

鼎龙股份	2022/5/6	关于股份回购进展情况的公告	截至 2022 年 4 月 29 日，公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 477.51 万股，占公司现有总股本的 0.51%，最高成交价为 16.56 元/股，最低成交价为 15.07 元/股，支付的总金额为 7531.39 万元（不含交易费用）。
南大光电			本周无重大公告。
天奈科技			本周无重大公告。
强力新材			本周无重大公告。
至纯科技	2022/4/30	2021 年年度报告	报告期内，公司半导体板块业务持续发力，光传感光电子业务板块平稳发展，公司整体实现营业收入 20.84 亿元、总资产 79.33 亿元、归属于母公司所有者净利润 2.82 亿元、归母扣非后净利润 1.62 亿元；较上年同期分别增加 49.18%、33.18%、8.12%、46.57%。
	2022/4/30	2022 年第一季度报告	报告期内，公司主营业务收入 5.48 亿元，比上年同期增长 136.98%；归属上市公司股东净利润 2189.44 万元，比上年同期减少 70.78%。
	2022/4/30	2021 年企业社会责任报告	公司积极践行企业社会责任，不断增加环保投入、完善环境管理体系建设，具体措施如下：1 公司 12 寸晶圆再生项目中，致力于开发低损耗的晶圆再生流程，深入改善湿法工艺专用设备与晶圆厂客户共同面对的节能减排与环境 2、公司推行绿色低碳的生产经营理念，并将之贯彻于公司总部的建筑设计之中，公司总部大楼全部采用 LED 灯具节能照明；楼内设置了 30 立方米的雨水收集系统，用于灌溉、洗清洁用具等；洗手池及冲淋用水均回收到中水池，经处理后再次利用。3 公司利用办公楼及研发楼楼顶建设了分布式光伏发电项目，装机容量 560KWp，所发电量自发自用，余电上网。
安集科技			本周无重大公告。
华特气体			本周无重大公告。
晶瑞电材	2022/4/29	关于控股子公司使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告	公司及子公司在不影响正常经营、募集资金投资项目建设和确保资金安全的情况下，在任一时点使用不超过人民币 3 亿元暂时闲置自有资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、短期（不超过 1 年）的低风险理财产品。
阿石创			本周无重大公告。
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	2022/5/5	关于收到深圳证券交易所《关于江苏广信感光新材料股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》的公告	公司本次向特定对象发行股票事项尚需通过深交所审核,并获得中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)作出同意注册的决定后方可实施,最终能否通过深交所审核,并获得中国证监会作出同意注册的决定及其时间尚存在不确定性。
建龙微纳	2022/5/6	2021年年度权益分派实施公告	本次利润分配以方案实施前的公司总股本5922.89万股为基数,每股派发现金红利1.50元(含税),共计派发现金红利8884.34万元(含税)。

资料来源: wind、国海证券研究所

表 2: 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	2022/5/6	2022 年柔性 AMOLED 出货量目标为超出 1 亿片	京东方 A 近日在机构调研时表示, 公司柔性 AMOLED 业务是未来公司业绩的主要增长点之一, 随柔性 AMOLED 产品出货量持续提升, 能够持续消化折旧, 改善公司业绩。2022 年公司柔性 AMOLED 出货量目标为超出 1 亿片, 随着出货量的持续提升, 柔性 AMOLED 业务经营情况将持续改善。
TCL 科技	2022/4/29	2022 年一季度财务报告	报告期内, 公司营业收入 405.98 亿元, 比上年同期增长 26.18%; 归属上市公司股东净利润 13.53 亿元, 比上年同期减少 43.73%。
	2022/5/6	关于增持天津中环半导体股份有限公司股份的自愿性公告	TCL 科技公司于 2022 年 1 月 11 日至 2022 年 4 月 12 日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持 TCL 中环股票 3502.67 万股, 占 TCL 中环总股本的 1.08%。
深天马 A	2022/4/29	2022 年一季度报告	报告期内, 公司营业收入 86.75 亿元, 比上年同期减少 0.72%; 归属上市公司股东净利润 7900.25 万元。
诚志股份			本周无重大公告。
永太科技	2022/5/6	关于控股股东部分股权质押的公告	公司控股股东及其一致行动人资信状况良好, 具备良好的资金偿还能力, 目前不存在可能引发平仓风险或导致本公司实际控制权发生变更的实质性因素。
飞凯材料	2022/5/5	关于回购公司股份的进展公告	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 42.67 万股, 占公司目前总股本的 0.0807%, 最高成交价为 21.50 元/股, 最低成交价为 20.96 元/股, 支付的总金额为人民币 910.27 万元。
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	2022/4/30	2021 年年度报告	报告期内, 公司营业收入 1.16 亿元, 比上年同期增长 138.58%; 归属上市公司股东净利润 -2.21 亿元, 比上年同期增加 72.19%。
	2022/4/30	关于收到深圳证券交易所事先告知书暨公司股票可能被终止上市的风险提示公告	公司股票将于 2022 年 5 月 5 日起停牌。若公司股票被深交所决定终止上市, 根据深交所《股票上市规则 (2022 年修订)》第 9.6.1 条、第 9.6.2 条、第 9.6.10 条之规定, 自深交所公告对公司股票作出终止上市决定之日起五个交易日后的次一交易日复牌并进入退市整理期交易。
八亿时空	2022/5/6	关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	截至 2022 年 4 月 30 日, 北京八亿时空液晶科技股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 122.98 万股, 占公司总股本的比例为

			1.27%，回购成交的最高价为 43.33 元/股，最低价为 35.41 元/股，支付的资金总额为人民币 5088.41 万元。
濮阳惠成	2022/5/6	2021 年度权益分派实施公告	公司 2021 年年度权益分派方案已获 2022 年 4 月 26 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过，具体分配预案为：每 10 股派发现金红利 4 元人民币。
阿科力			本周无重大公告。

资料来源：wind、国海证券研究所

表 3: 新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
恩捷股份	2022/5/5	关于下属公司签订重大合同的公告	近日, 公司下属子公司 SEMCORP Hungary Korilátolt Felelősségű Társaság 与法国 Automotive Cells Company SE 基于双方合作意愿签订 Purchasing Agreement, 约定 2024 年至 2030 年 SEMCORP Hungary Kft 向 ACC 供应约 6.55 亿欧元的锂电池隔离膜产品, 合同自双方签署之日起生效。
	2022/5/5	关于在美国建设锂电池隔离膜项目的公告	公司以下属子公司 SEMCORP Manufacturing USA LLC 为主体在美国 Ohio (俄亥俄) 州 Sidney (西德尼) 市投资建设锂电池隔离膜工厂, 主要开展锂电池基膜、功能性涂布隔膜的生产、销售等, 项目拟规划建设产能约 10-12 亿平方米的基膜生产线及配套涂覆设备, 项目总投资额预计约 9.16 亿美元。
福斯特	2022/4/30	2022 年一季度报告	2022 年第一季度, 公司实现营业收入 38.84 亿元, 同比增长 38.02%; 归属于上市公司股东的净利润 3.39 亿元, 同比减少 31.51%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.15 亿元, 同比减少 35.02%; 基本每股收益 0.36 元, 同比减少 33.33%, 加权平均净资产收益率 2.75%, 同比减少 2.6 个百分点。
国轩高科	2022/5/6	关于回购股份方案的公告	公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分人民币普通股 A 股股份, 本次回购的资金总额不低于人民币 2 亿元且不超过人民币 4 亿元, 回购股份价格不超过 45.00 元/股, 回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内; 本次回购股份约为 444.44 万股至 888.89 万股, 约占公司已发行总股本的比例为 0.2670% 至 0.5340%。
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			本周无重大公告
当升科技			本周无重大公告
多氟多			本周无重大公告
鹏辉能源			本周无重大公告
星源材质			本周无重大公告
石大胜华	2022/5/5	关于设立公司投资建设 3 万吨年硅基负极材料项目暨关联交易的公告	公司拟与员工持股平台东营盈嘉合壹产业投资合伙企业设立合资子公司胜华新材料科技(眉山)有限公司投资建设 3 万吨/年硅基负极项目。项目预计总投资 11.00 亿元人民币, 项目建设地为四川眉山高新技术产业园区, 占地面积为

			12.00万平方米,建设周期为24个月,预计2024年4月投产。
德方纳米	2022/5/6	关于部分限制性股票回购注销完成的公告	本次回购注销的限制性股票数量为1.99万股,占回购前公司总股本的0.02%。本次回购注销涉及激励对象人数为3人,回购价格为25.02元/股。本次回购注销完成后,公司总股本由8957.71万股变更为8955.72万股。

资料来源: wind、国海证券研究所

表 4: 5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特	2022/5/5	普利特: 累计回购约 604 万股, 占比 0.5956%	普利特 5 月 5 日晚间发布公告称, 截至 2022 年 4 月 30 日, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份约 604 万股, 占公司目前总股本 0.5956%, 最高成交价为 13.4 元/股, 最低成交价为 12.07 元/股, 支付的总金额约为 7508 万元。
中石科技			本周无重大公告。
碳元科技	2022/5/6	碳元科技股份有限公司控股股东、实际控制人减持股份计划公告	公司控股股东、实际控制人徐世中先生计划通过集中竞价交易或大宗交易或协议转让的方式减持合计不超过 1,205 万股 (通过集中竞价交易方式减持于本公告披露之日起的 15 个交易日后进行, 通过大宗交易或协议转让方式减持于本公告披露之日起的 3 个交易日后进行), 即合计减持比例不超过公司总股本的 5.76%, 且减持数量不超过其所持有的公司股份的 25%。若此期间公司有增发、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项, 减持股份数、股权比例将相应进行调整。
沃特股份			本周无重大公告。
乐凯新材	2022/5/4	*ST 乐材最新公告: 保定厂区已有序复工复产	公司保定厂区已有序复工复产。保定厂区复工复产后, 公司将严格按照疫情防控要求落实好各项疫情防控措施, 全力以赴恢复产能, 降低本次临时停产的影响。

资料来源: wind、国海证券研究所

表 5.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			本周无重大公告
双一科技			本周无重大公告
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	2022/5/5	关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告（三）	截止 2022 年 4 月 30 日，公司已累计回购股份 64.81 万股，占公司总股本的比例为 0.14%。最高成交价格为 52.50 元/股、最低成交价格为 43.05 元/股，已支付的总金额为 2999.39 万元。
道明光学	2022/5/5	关于控股股东部分股份质押的公告	公司近日接到公司控股股东浙江道明投资有限公司通知，获悉其将所持有的本公司部分无限售条件流通股份办理了质押的手续，本次质押股数 263 万股，占其所持股份比例 1.05%，占公司总股本比例 0.42%。

资料来源：wind、国海证券研究所

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。给予行业“推荐”评级。

重点关注公司：

重点推荐万润股份，公司 OLED+沸石分子筛双向发力将带动公司持续成长。

建议关注鼎龙股份，公司是国内唯一一家全面掌握 CMP 抛光垫全流程核心研发技术和生产工艺的 CMP 抛光垫供应商，在国内抛光垫市场中处于领先地位。

重点推荐国瓷材料，公司是我国无机新材料平台型公司，熟练掌握了水热法核心技术，内生的 MLCC 陶瓷粉、氧化锆、氧化铝均达到世界级水平；外延并购的王子制陶（陶瓷制品）和爱尔创（氧化锆下游制品）均是公司产品的下游，都迎来快速增长。

重点推荐飞凯材料，公司是电子化学品龙头企业，5000t/aTFT-LCD 光刻胶项目向客户稳定供货，5500t/a 合成新材料项目和 100t/a 高性能光电新材料提纯项目的产能正稳步提升，OLED 材料的试验能力和生产线建设亦在有序推进，看好上述项目推动公司未来新增长。

建议关注濮阳惠成，公司专注顺酐酸酐衍生物和功能中间体产品的研发和生产，受益于我国电子信息产业的快速发展、我国智能电网、超/特高压输电线路投资力度的不断加大、新型复合材料的广泛应用，对顺酐酸酐衍生物的需求持续增长。

建议关注巨化股份，公司拥有完整的氟化工产业链，主要产品采用国际先进标准生产，核心业务氟化工处于国内龙头地位（其中氟致冷剂处于全球龙头地位），特色氯碱新材料处国内龙头地位。

重点推荐万盛股份，公司是全球最大的有机磷系阻燃剂生产商，通过多年的研发投入和实践积累，公司差异化的产品能够满足不同客户的需求，产品逐步被高端客户所接受。

重点推荐江化微，公司是国内产品品种最齐全、配套能力最强的湿电子化学品生产企业之一，产品能够广泛的应用到平板显示、半导体及 LED、光伏太阳能等多个电子领域，同时能在清洗、光刻、蚀刻等多个关键技术工艺环节中应用。

重点推荐合盛硅业，公司在工业硅及有机硅产业链完整，具备规模优势、成本优势，上下游协同效应有望持续加强，随着在建项目的稳步推进，公司业绩有望持续向好。

建议关注彤程新材，公司积极推进电子材料业务，紧紧抓住关键材料急需国产化替代的契机，巩固半导体光刻胶和显示光刻胶板块协同发展的优势，实现光刻胶横向产业新突破，并反溯核心原材料的开发，加快公司电子酚醛树脂在光刻胶领域的开发及导入，充分发挥公司产业链优势，形成产业链一体发展的新模式

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2022-5-6		EPS			PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
002643.SZ	万润股份	18.30	0.69	0.97	1.22	35.10	18.87	15.00	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	16.76	0.23	0.41	0.63	107.22	40.49	26.53	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	31.69	0.79	1.08	1.43	53.74	29.34	22.16	买入	
300398.SZ	飞凯材料	21.88	0.75	0.90	1.14	32.32	24.31	19.19	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	20.44	0.91	1.08	1.37	28.29	18.95	14.95	未评级	
600160.SH	巨化股份	10.60	0.41	0.62	0.83	31.43	16.97	12.72	未评级	
603010.SH	万盛股份	15.09	1.71	2.40	2.86	15.41	6.29	5.28	买入	
603078.SH	江化微	29.90	0.29	0.71	1.11	92.18	42.18	27.00	买入	
603260.SH	合盛硅业	76.70	8.16	9.05	10.51	17.26	8.48	7.30	买入	
603650.SH	彤程新材	24.71	0.55	0.90	1.30	92.01	27.36	19.06	未评级	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（鼎龙股份、濮阳惠成、巨化股份、彤程新材盈利预测来自 wind 一致预期）

3、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；产品价格大幅波动；重点关注公司业绩不达预期。

【化工小组介绍】

李永磊，天津大学应用化学硕士，化工行业首席分析师。7年化工实业工作经验，7年化工行业研究经验。

董伯骏，清华大学化工系硕士、学士，化工联席首席分析师。2年上市公司资本运作经验，4年化工行业研究经验。

汤永俊，悉尼大学金融与会计硕士，应用化学本科，化工行业研究助理。

【分析师承诺】

李永磊，董伯骏，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立，客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（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。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本

报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。