



## 化工新材料

优于大市（维持）

### 证券分析师

李骥

资格编号：S0120521020005

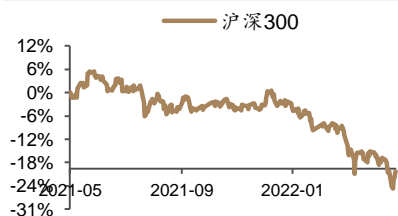
邮箱：lij3@tebon.com.cn

### 研究助理

沈颖洁

邮箱：shenyj@tebon.com.cn

### 市场表现



### 相关研究

- 《化工行业周报（20220425-20220501）-原油价格维持高位，成本推动丁二烯价格大幅上涨》，2022.5.2
- 《国瓷材料（300285.SZ）：疫情影响下Q1业绩逆势增长，积极回购股份彰显公司信心》，2022.4.27
- 《中国巨石（600176.SH）：Q1业绩超预期，粗纱延续高景气度》，2022.4.25
- 《化纤行业发展指导意见出台，可降解纤维发展提速》，2022.4.25
- 《贵州大数据电子信息产业发展规划出炉，全球8英寸晶圆产能有望提高21%》，2022.4.25

## “十四五”生物经济发展规划有望出炉，彤程新材正式进军PI材料领域

### 投资要点：

- 本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 3833.12 点，环比下跌 0.13%。其中，涨幅前五的有阳谷华泰(9.23%)、奥来德(8.55%)、宏柏新材(8.3%)、阿科力(7.89%)、长鸿高科(7.23%)；跌幅前五的有普利特(-6.07%)、方大炭素(-5.93%)、斯迪克(-4.77%)、凯赛生物(-4.58%)、杉杉股份(-4.24%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6317.62 点，环比下跌 2.01%；申万三级行业显示器件材料指数收报 893.8 点，环比下跌 2.67%；中信三级行业有机硅材料指数收报 7638.04 点，环比上涨 0.29%；中信三级行业碳纤维指数收报 3608.52 点，环比上涨 1.96%；中信三级行业锂电指数收报 4053.33 点，环比下跌 1.43%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1622.34 点，环比上涨 1.51%。
- “十四五”生物经济发展规划有望出炉。**“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要提出，推动生物技术和信息技术融合创新，加快发展生物医药、生物育种、生物材料、生物能源等产业，做大做强生物经济。其中，基因与生物技术、种业、智慧农业已列入国家“十四五”规划 102 项重大工程。2022 年 3 月 31 日，“十四五”规划 102 项重大工程实施部际联席会议第一次会议提出，要扎实推进 102 项重大工程实施，确保重大工程落地见效。目前，多地已出台支持生物经济发展的相关政策，力促生物经济发展。“十四五”生物经济发展规划有望加快出炉。
- 彤程新材正式进军 PI 材料领域。**5 月 5 日，彤程新材发布公告，拟收购苏州聚萃材料科技有限公司 12% 的股权。苏州聚萃拥有在 PI 材料领域领先的专有技术和研发生产力量，在 PI 树脂的合成、掺杂及改性领域拥有丰富经验。本次收购是彤程新材切入 PI 材料领域的第一步，未来将进一步拓展在 PI 材料领域的布局。
- 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。**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**。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**。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			PE			投资评级	
		2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	上期	本期
300285	国瓷材料	0.57	1.08	1.45	57	30	23	买入	买入
002810	山东赫达	0.96	1.60	2.19	64	27	19	买入	买入
300596	利安隆	2.04	2.70	3.38	22	17	14	买入	买入
688550	瑞联新材	3.42	4.58	5.84	29	21	17	买入	买入
688300	联瑞新材	2.01	2.70	3.62	55	24	19	买入	买入
688268	华特气体	1.08	1.48	2.13	84	36	25	买入	买入

资料来源：德邦研究所

注：上述公司估值均采用 5 月 6 日收盘价。

## 内容目录

1. 整体市场行情回顾 .....	4
2. 重点关注公司周行情回顾 .....	5
2.1. 周涨跌幅前十 .....	5
2.2. 重要公告 .....	6
2.3. 重点公司估值一览 .....	8
3. 近期行业热点跟踪 .....	10
3.1. “十四五”生物经济发展规划有望出炉 .....	10
3.2. 江西科院生物年产 13 万吨聚乳酸项目节能审查通过 .....	10
3.3. 芯片财团 ISMC 拟投资 30 亿美元在印度新建芯片代工厂 .....	10
3.4. 东芝将与 TDK 联手在中国生产数据中心用机械硬盘 .....	11
3.5. 积塔半导体明确临港投资二期项目，新增投资超 260 亿 .....	11
4. 相关数据追踪 .....	12
5. 风险提示 .....	13

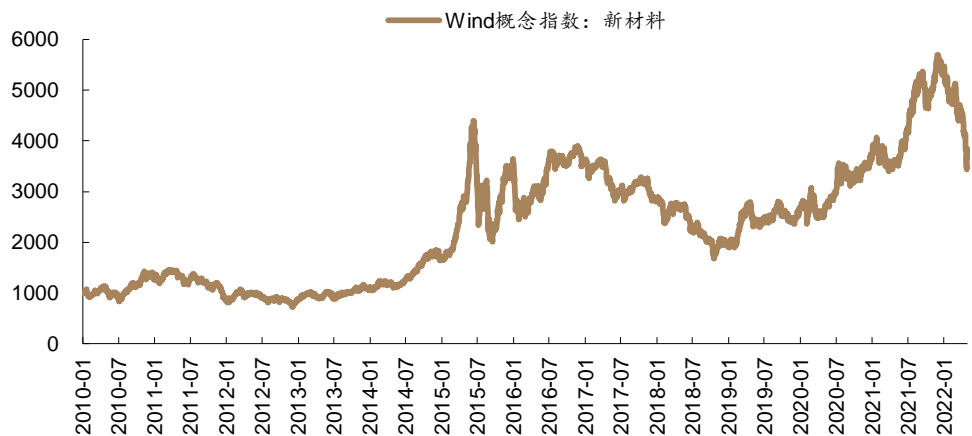
## 图表目录

图 1: Wind 概念新材料指数.....	4
图 2: 申万行业半导体材料指数.....	4
图 3: 申万行业显示器件指数.....	4
图 4: 中信行业有机硅指数.....	4
图 5: 中信行业碳纤维指数.....	4
图 6: 中信行业锂电化学品指数.....	5
图 7: Wind 概念可降解塑料指数.....	5
图 8: 费城半导体指数.....	12
图 9: 国产集成电路当月出口金额 (万美元) .....	12
图 10: 国产集成电路当月进口金额 (万美元) .....	12
图 11: NAND Flash 日度价格图 (美元) .....	12
图 12: DRAM:DDR3 日度价格图 (美元) .....	13
表 1: 本周涨幅前十.....	5
表 2: 本周跌幅前十.....	5
表 3: 重点公司估值表.....	8

## 1. 整体市场行情回顾

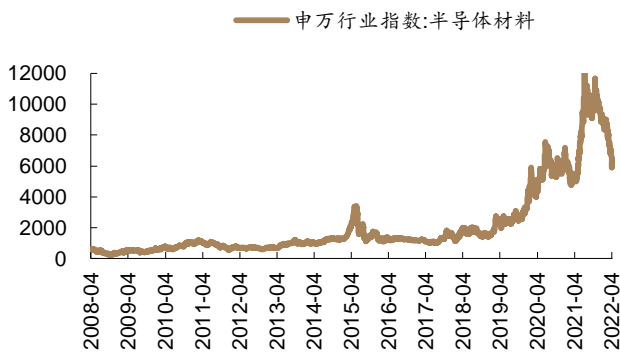
本周，Wind 新材料指数收报 3833.12 点，环比下跌 0.13%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6317.62 点，环比下跌 2.01%；申万三级行业显示器件材料指数收报 893.8 点，环比下跌 2.67%；中信三级行业有机硅材料指数收报 7638.04 点，环比上涨 0.29%；中信三级行业碳纤维指数收报 3608.52 点，环比上涨 1.96%；中信三级行业锂电指数收报 4053.33 点，环比下跌 1.43%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1622.34 点，环比上涨 1.51%。

图 1: Wind 概念新材料指数



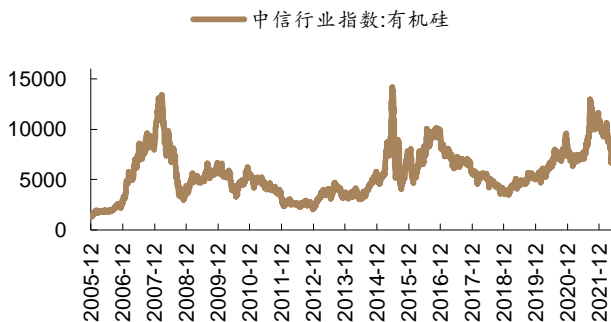
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 2: 申万行业半导体材料指数



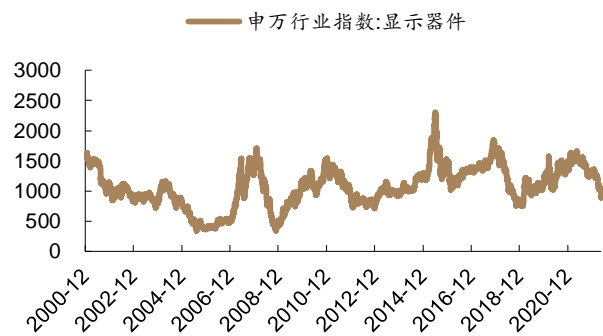
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 4: 中信行业有机硅指数



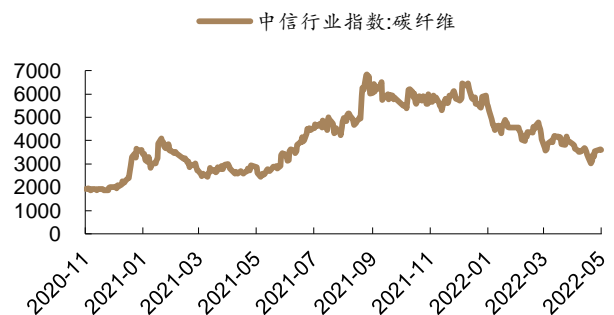
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 3: 申万行业显示器件指数



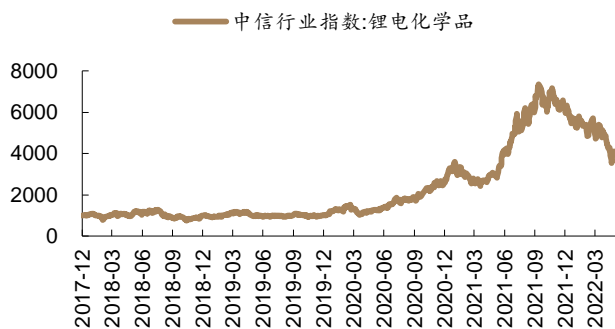
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 5: 中信行业碳纤维指数



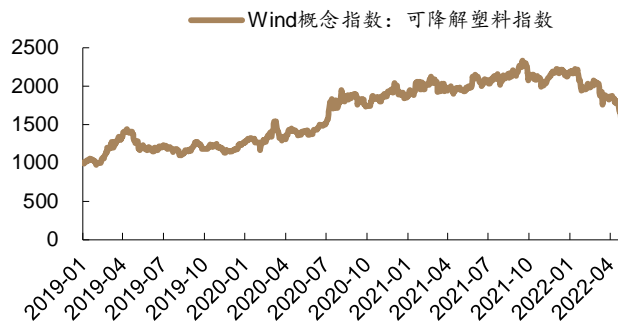
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 6: 中信行业指数: 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: 阳谷华泰(9.23%)、奥来德(8.55%)、宏柏新材(8.3%)、阿科力(7.89%)、长鸿高科(7.23%)、回天新材(6.61%)、江化微(5.62%)、东材科技(4.4%)、中简科技(4.19%)、祥源新材(3.61%)。

表 1: 本周涨幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300121	阳谷华泰	9.23%	35.07
2	688378	奥来德	8.55%	38.44
3	605366	宏柏新材	8.30%	55.01
4	603722	阿科力	7.89%	38.84
5	605008	长鸿高科	7.23%	67.64
6	300041	回天新材	6.61%	51.45
7	603078	江化微	5.62%	58.60
8	601208	东材科技	4.40%	102.39
9	300777	中简科技	4.19%	213.19
10	300980	祥源新材	3.61%	18.77

资料来源: Wind, 德邦研究所

备注: 以上数据采取 5 月 6 日收盘价。

本周, 跌幅前十的公司分别为: 普利特(-6.07%)、方大炭素(-5.93%)、斯迪克(-4.77%)、凯赛生物(-4.58%)、杉杉股份(-4.24%)、山东赫达(-3.65%)、凯盛科技(-3.52%)、合盛硅业(-3.45%)、双星新材(-3.44%)、雅克科技(-3.4%)。

表 2: 本周跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	002324	普利特	-6.07%	98.87
2	600516	方大炭素	-5.93%	253.48
3	300806	斯迪克	-4.77%	68.18
4	688065	凯赛生物	-4.58%	364.56
5	600884	杉杉股份	-4.24%	454.51
6	002810	山东赫达	-3.65%	144.88
7	600552	凯盛科技	-3.52%	58.59
8	603260	合盛硅业	-3.45%	823.88

9	002585	双星新材	-3.44%	149.39
10	002409	雅克科技	-3.40%	206.98

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 5 月 6 日收盘价。

## 2.2. 重要公告

**【普利特 (002324.SZ)】**5 月 6 日，普利特发布 2021 年年度权益分派实施公告，本次利润分配以总股本剔除已回购股份后的 1,008,022,377 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），共计派发现金红利 50,401,118.85 元。

**【双星新材 (002585.SZ)】**5 月 6 日，双星新材发布回购报告书，拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分已发行的社会公众股份，用于后期实施股权激励或员工持股计划。回购资金总额不低于人民币 1 亿元（含）且不超过人民币 2 亿元（含），回购价格不超过 20 元/股。

**【硅宝科技 (300019.SZ)】**5 月 6 日，硅宝科技发布《关于全资子公司签署股权收购意向性协议之终止协议的公告》，其子公司安徽硅宝基于生产经营需要，拟收购江苏开元所持标的公司 100% 股权，但就核心合作内容一直未有实质进展。经与江苏开元、安徽赛诺、和县经开区管委会充分协商，一致决定终止本次合作。

**【利安隆 (300596.SZ)】**5 月 6 日，利安隆发布《关于子公司取得实用新型专利证书的公告》，专利名为“新型过滤装置”。该专利属于抗老化助剂生产设备领域，是公司产品制备工艺及技术能力的进一步发展和延伸。

**【濮阳惠成 (300481.SZ)】**5 月 5 日，濮阳惠成发布 2021 年年度权益分派实施公告，本次利润分配以总股本 296,192,447 股为基数，每 10 股派发现金红利 4 元（含税），共计派发现金红利 118,476,978.80 元。

**【金宏气体 (688106.SH)】**5 月 5 日，金宏气体发布 2021 年年度权益分派实施公告，本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户股份后的 479,973,000 为基数，每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），共计派发现金红利 119,993,250.00 元。

**【凯盛科技 (600552.SH)】**5 月 5 日，凯盛科技发布 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 763,884,003 股为基数，每 10 股派发现金红利 1.0 元（含税），共计派发现金红利 76,388,400.3 元。

**【彤程新材 (603650.SH)】**5 月 5 日，彤程新材发布《关于收购苏州聚萃 12% 股权的公告》，拟现金收购江苏集萃智能液晶科技有限公司持有的苏州聚萃材料科技有限公司 12% 的股权，交易总金额为 1,560 万元。苏州聚萃拥有在 PI 材料领域领先的专有技术和研发生产力量，本次收购苏州聚萃股权，是彤程新材深耕电子材料平台，稳步切入 PI 材料领域的第一步，未来还将进一步深耕 PI 类材料领域。

**【建龙微纳 (688357.SH)】**5 月 5 日，建龙微纳发布 2021 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 59,228,885 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 88,843,327.50 元。

**【金博股份 (688598.SH)】**5 月 5 日，金博股份发布《关于以集中竞价交易

方式首次回购公司股份的公告》，拟通过上交所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 2.82 万股，占公司总股本的比例为 0.0352%。回购成交的最高价为 219.52 元/股，最低价为 210.76 元/股，支付的资金总额为 610.44 万元。

【江化微（603078.SH）】5月5日，江化微发布 2021 年度权益分派实施公告，本次利润分配及转增股本以公司总股本 195,972,241 股为基数，每股派发现金红利 0.09 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.3 股，共计派发现金红利 17,637,501.69 元，转增 58,791,672 股。

### 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			
				2021	2022E	2023E	2024E	2021	2022E	2023E	2024E
002129	中环股份	38.17	1233.55	1.25	1.78	2.21	2.75	33	21	17	14
300346	南大光电	34.57	144.59	0.33	0.52	0.68	0.85	143	66	51	40
002409	雅克科技	43.49	206.98	0.70	-	-	-	115	-	-	-
688106	金宏气体	16.50	80.13	0.34	0.60	0.87	1.11	81	28	19	15
688268	华特气体	52.10	62.52	1.08	1.48	2.13	2.90	84	35	24	18
300236	上海新阳	26.91	84.33	0.33	-	-	-	123	-	-	-
603078	江化微	29.90	58.60	0.29	0.71	1.11	1.65	92	42	27	18
688019	安集科技	240.06	127.76	2.35	4.11	5.79	6.75	116	58	41	36
300054	鼎龙股份	16.76	157.64	0.23	0.41	0.63	0.83	107	40	27	20
688199	久日新材	34.11	37.94	1.49	1.95	2.68	3.87	28	17	13	9
300398	飞凯材料	21.88	115.68	0.73	0.95	1.10	1.28	33	23	20	17
300655	晶瑞股份	24.04	83.34	0.58	0.70	1.03	1.30	72	34	23	18
603650	彤程新材	24.71	147.56	0.55	0.83	1.24	1.52	92	30	20	16
300487	蓝晓科技	66.83	146.88	1.41	2.22	3.04	4.23	70	30	22	16
300481	濮阳惠成	20.44	60.54	0.85	1.08	1.37	1.84	28	19	15	11
603212	赛伍技术	20.62	83.32	0.42	0.83	1.12	1.37	74	25	18	15
688181	八亿时空	37.58	36.25	2.14	2.40	2.78	3.21	22	16	14	12
688550	瑞联新材	98.08	68.83	3.42	4.58	5.84	-	29	21	17	-
688300	联瑞新材	61.78	53.11	2.01	2.70	3.62	4.61	55	23	17	13
688378	奥来德	52.56	38.44	1.86	3.08	4.16	4.68	43	17	13	11
603260	合盛硅业	76.70	823.88	7.64	8.67	9.64	11.32	17	9	8	7
300041	回天新材	11.94	51.45	0.53	0.72	0.90	1.07	35	17	13	11
300019	硅宝科技	15.14	59.22	0.68	0.98	1.30	1.63	29	15	12	9
300821	东岳硅材	13.22	158.64	0.96	1.93	2.19	-	19	7	6	-
603155	新亚强	49.06	76.32	2.05	2.85	3.72	4.42	26	17	13	11
605399	晨光新材	40.70	75.22	2.90	3.34	4.02	4.50	14	12	10	9
605183	确成股份	16.42	68.57	0.72	0.92	1.16	-	27	18	14	-
002810	山东赫达	42.29	144.88	0.96	1.60	2.19	2.71	64	26	19	16
603806	福斯特	94.30	896.89	2.31	2.82	3.56	4.18	57	33	26	23
003022	联泓新科	19.10	255.09	0.82	1.00	1.26	1.48	45	19	15	13
300285	国瓷材料	31.69	318.11	0.57	1.08	1.45	1.88	55	29	22	17
300699	光威复材	49.69	257.57	1.46	1.87	2.36	2.81	58	27	21	18
600516	方大炭素	6.66	253.48	0.28	0.48	0.69	0.74	38	14	10	9
600884	杉杉股份	21.21	454.51	1.56	1.56	2.02	2.49	21	14	11	9
300596	利安隆	46.73	95.80	2.04	2.70	3.38	3.82	22	17	14	12
603733	仙鹤股份	20.29	143.24	1.44	1.55	1.96	2.24	28	13	10	9
300829	金丹科技	25.63	46.30	0.73	1.26	1.76	2.24	62	20	15	11
600143	金发科技	8.35	214.90	0.65	0.74	0.89	1.08	19	11	9	8
002585	双星新材	12.92	149.39	1.20	1.80	2.42	3.15	23	7	5	4
688299	长阳科技	15.49	44.17	0.65	0.92	1.23	1.38	50	17	13	11
300806	斯迪克	35.90	68.18	1.11	1.77	2.61	3.09	53	20	14	12
601208	东材科技	11.40	102.39	0.38	0.65	0.88	1.16	46	18	13	10
688386	泛亚微透	34.07	23.85	0.95	1.65	2.48	3.11	85	21	14	11
300777	中简科技	48.50	213.19	0.46	1.11	1.59	1.87	135	44	30	26
688598	金博股份	218.00	174.84	6.25	8.40	10.90	14.10	57	26	20	15
002522	浙江众成	4.95	44.84	0.20	-	-	-	36	-	-	-
600063	皖维高新	6.41	123.45	0.51	0.66	0.72	0.84	12	10	9	8
002324	普利特	9.75	98.87	0.02	0.21	0.39	0.77	603	47	25	13
300082	奥克股份	9.91	67.40	0.52	-	-	-	30	-	-	-
603181	皇马科技	15.62	91.95	0.76	0.86	1.02	1.23	25	18	15	13
002838	道恩股份	15.36	62.89	0.55	0.76	1.03	1.23	30	20	15	13
688357	建龙微纳	90.40	53.54	4.65	6.33	8.44	10.27	41	14	11	9



600552	凯盛科技	7.67	58.59	0.21	0.33	0.49	0.68	57	23	16	11
300121	阳谷华泰	9.35	35.07	0.76	1.11	1.40	1.62	15	8	7	6
002768	国恩股份	22.59	61.28	2.37	2.96	3.57	4.26	11	8	6	5
605376	博迁新材	41.78	109.30	0.91	1.25	1.66	1.54	92	33	25	27
688065	凯赛生物	87.49	364.56	1.46	1.76	2.32	3.12	126	50	38	28
603722	阿科力	44.17	38.84	1.14	1.48	1.86	3.47	47	30	24	13
688179	阿拉丁	63.16	63.75	0.89	1.21	1.65	2.14	89	52	38	30
603663	三祥新材	13.85	29.77	0.47	0.83	1.16	1.32	59	17	12	10
300243	瑞丰高材	9.29	21.58	0.40	-	-	-	33	-	-	-
002886	沃特股份	14.75	33.42	0.28	0.67	1.11	-	111	22	13	-
605008	长鸿高科	10.53	67.64	0.29	0.63	-	-	51	17	-	-
300920	润阳科技	19.38	19.38	0.90	2.01	2.72	-	38	10	7	-
300980	祥源新材	26.10	18.77	1.22	-	-	-	35	-	-	-

资料来源: Wind, 德邦研究所

注: 除国瓷材料、山东赫达、瑞联新材、联瑞新材、华特气体、润阳科技、利安隆, 其余公司估值均来自于 wind 一致预测, 收盘价更新于 5 月 6 日。

### 3. 近期行业热点跟踪

#### 3.1. “十四五”生物经济发展规划有望出炉

“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要提出，推动生物技术和信息技术融合创新，加快发展生物医药、生物育种、生物材料、生物能源等产业，做大做强生物经济。其中，基因与生物技术、种业、智慧农业已列入国家“十四五”规划 102 项重大工程。2022 年 3 月 31 日，“十四五”规划 102 项重大工程实施部际联席会议第一次会议提出，要扎实推进 102 项重大工程实施，确保 102 项重大工程每一项任务落地见效。目前云南省、四川省、湖北省、黑龙江省等地已出台“十四五”生物经济发展规划，以及支持生物经济发展的相关政策，力促生物经济成为当地经济发展重要增长极和战略性新兴产业发展核心支撑。综合来看，“十四五”生物经济发展规划有望加快出炉。

生物经济涵盖了生物医药、生物农业、生物制造、生物环保等众多领域，是具有创新活力、涉及面广、影响深远的战略性新兴产业。中国宏观经济研究院产业经济研究所课题组报告显示，“十三五”末期，我国生物医药、生物制造、生物育种、生物能源、生物环保等产值规模近 5 万亿元，生物及大健康产业主营业务收入规模超过 10 万亿元。据中国生物工程杂志刊文表示，未来，多元化的金融资源和社会资本将进一步流向绿色生物产业，产生万亿级别市场繁荣，推动新一代生物经济发展壮大。目前，前景颇为看好的生物经济产业的投资机会主要集中在生物制药、生物基材料和化学品、生物农业和未来食品等领域。（资料来源：生物降解材料研究院）

#### 3.2. 江西科院生物年产 13 万吨聚乳酸项目节能审查通过

4 月 28 日，江西省发改委对江西科院生物新材料有限公司年产 20 万吨乳酸及 13 万吨聚乳酸项目节能审查进行了批复，原则同意所报项目节能报告。该项目地点位于江西省九江市濂溪区化纤工业基地，分两期建设，设备分期到位。一期建设年产 10 万吨乳酸和 4 万吨聚乳酸生产设施及配套设，二期新增年产 10 万吨乳酸和 10 万吨聚乳酸生产设施及配套设，同时将一期的 3 万吨/年高光纯聚乳酸生产线调整为 2 万吨/年低光纯聚乳酸生产线。二期建成后将实现年产 20 万吨乳酸和 13 万吨聚乳酸的最大产能。（资料来源：江西省发改委）

#### 3.3. 芯片财团 ISMC 拟投资 30 亿美元在印度新建芯片代工厂

据路透社消息，5 月 1 日，国际半导体财团 ISMC 将投资 30 亿美元在印度新建芯片代工厂。印度作为全球范围内最大的电子市场之一，拥有庞大的集成电路应用市场。印度电子与半导体协会（IESA）的数据显示，到 2025 年，印度半导体元件市场的价值预计将达到 323.5 亿美元，在 2018 年至 2025 年间以 10.1% 的年复合增长率增长。

自 2005 年以来，印度决定大力发展芯片制造业。2012 年，印度政府公布了

一项涵盖各类电子产业部门的政策，规划设立 200 个电子制造业聚落（EMC）。此次 ISMC 拟投资 30 亿美元在印度建芯片代工厂，若进展顺利，将是印度半导体产业的一大突破。（资料来源：微电子制造）

### 3.4. 东芝将与 TDK 联手在中国生产数据中心用机械硬盘

随着云服务市场的持续扩大，对存储设备的需求也不断攀升，东芝作为数据中心机械硬盘的主要供应商，决定通过增产来提高市场份额。5 月 5 日，据日经亚洲新闻，东芝将与 TDK 合作在其位于中国的工厂内建设数据中心用机械硬盘（HDD）的生产线。东芝计划最早将于 6 月开始提供样品，7 月实现量产。

此次扩产的是 TDK 的广东子公司，东芝子公司东芝电子元件及存储装置（Toshiba Electronic Devices & Storage）公司与其合作，在其工厂内增设数据中心用机械硬盘的生产线。TDK 作为全球知名的电子企业，一直在电子原材料及元器件上占有领导地位。其产品广泛应用于通信、家用电器以及消费型电子产品，在中国及其他亚洲国家和地区拥有多家制造工厂。

东芝表示，在中国国内生产有利于更便捷地向中国的数据中心供应机械硬盘，在降低物流成本的同时，产品维修也会更加便利。（资料来源：微电子制造）

### 3.5. 积塔半导体明确临港投资二期项目，新增投资超 260 亿

据新华社报道，目前，上海积塔半导体已经明确将在上海临港投资二期项目，新增固定资产投资预计超过 260 亿元。

积塔半导体是一家特色工艺集成电路芯片制造企业，专注于模拟电路、功率器件所需的特色生产工艺研发与制造。2017 年，积塔半导体特色工艺生产线项目签约落户上海临港，项目总投资 359 亿元，于 2018 年 8 月开工建设，并于 2020 年初正式投片。根据规划，该项目目标是建设月产能 6 万片的 8 英寸生产线和 5 万片的 12 英寸特色工艺生产线。

上海积塔半导体作为新能源汽车芯片主要供应商之一，其正常生产运作将缓解国产智能网联汽车“缺芯”困境。近期，上海生产企业陆续复工复产，而积塔半导体临港厂区在上海施行静态管理前，已在临港新片区管委会指导支持下提前做好各项疫情防控预案，完成厂区内近千人生产、生活、防疫等各项物资的保障工作，实现至今为止的连续封闭式生产，始终维持 98% 以上的产能正常运转。（资料来源：全球半导体观察）

## 4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 2982.06 点，环比上涨 2.13%。

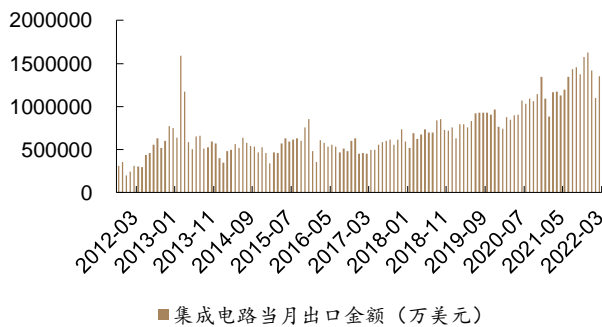
图 8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

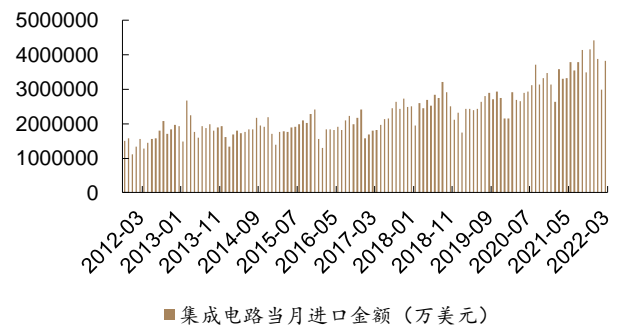
3 月，中国集成电路出口金额达到 135.04 亿美元，同比增长 15.49%，环比增长 22.71%；集成电路进口金额达到 383.59 亿美元，同比增长 6.95%，环比上涨 28.08%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



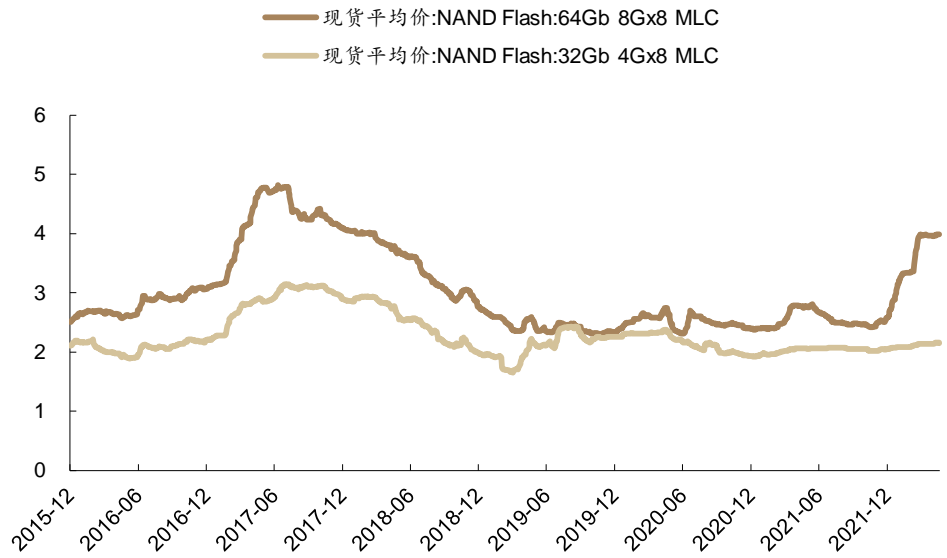
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



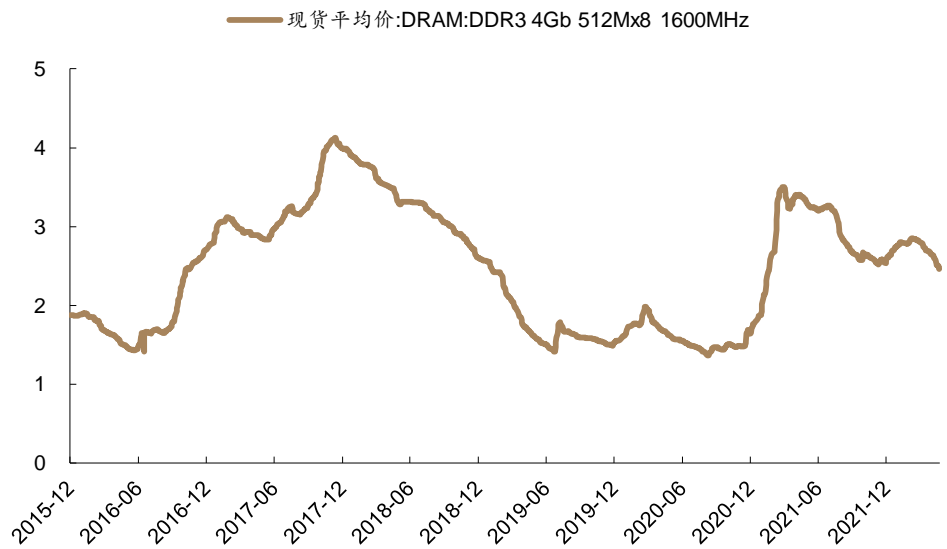
资料来源：Wind，德邦研究所

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

<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>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。	类别	评级	说明	
	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。