

2022年5月14日

行业研究

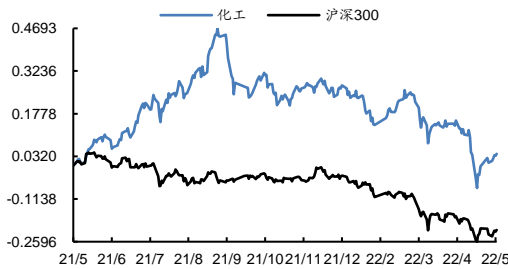
评级：推荐(维持)

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

首个国家碳计量中心获批筹建，天赐材料拟建 电解液改扩建和铁锂电池拆解回收项目

——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	-3.07%	-1.16%	15.17%
沪深300	-0.43%	-2.38%	-10.05%

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10日，浙大杭州科创中心消息：浙大杭州科创中心首次采用新技术路线成功制备2英寸氧化镓晶圆。在首席科学家杨德仁院士的带领下，科创中心先进半导体研究院发明了全新的熔体法技术路线来研制氧化镓体块单晶以及晶圆，目前已经成功制备直径2英寸（50.8mm）的氧化镓晶圆，使用这种具有完全自主知识产权技术生长的2英寸氧化镓晶圆在国际尚属首次。使用新技术路线生长的氧化镓晶圆有两个显著优势，一是使用这种方法生长出的氧化镓晶圆的晶面具有特异性，使得制作的功率器件具有较好的性能；二是由于采用了熔体法新路线，减少了贵金属铟的使用，使得氧化镓生长过程不仅更简单可控，成本也更低，具有更大的产业化前景。

新能源材料相关：

5月12日，国家市场监督管理总局：首个国家碳计量中心获批筹建。依托内蒙古自治区计量测试研究院筹建的“国家碳计量中心(内蒙古)”近日获批。该中心是国家市场监督管理总局批准筹建的首个国家碳计量中心。计量是国家质量基础设施的重要内容，是能源资源高效利用、产业结构深度调整、生活方式绿色变革、经济社会绿色转型的重要支撑，是实现温室气体排放“可测量、可报告、可核查”目标的重要

保障，对如期实现碳达峰碳中和目标具有重要意义。国家市场监管总局围绕碳达峰碳中和工作需要，近期正式启动国家碳计量中心建设工作，这有利于进一步发挥计量的基础保障作用，为国家层面建立完善碳达峰碳中和计量体系提供支撑。

重点企业信息更新:

天赐材料: 5月7日，公司发布关于投资建设年产30万吨锂电池电解液改扩建和10万吨铁锂电池拆解回收项目的公告：公司拟通过孙公司福鼎凯欣使用自筹资金投资建设“年产30万吨锂电池电解液改扩建和10万吨铁锂电池拆解回收项目”，项目总投资13.32亿元。

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	2022-5-13		EPS		PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
002643.SZ	万润股份	18.88	0.69	0.97	1.22	35.10	19.46	15.48	买入
300054.SZ	鼎龙股份	17.90	0.23	0.41	0.63	107.22	43.34	28.55	未评级
300285.SZ	国瓷材料	33.85	0.79	1.08	1.43	53.74	31.34	23.67	买入
300398.SZ	飞凯材料	23.09	0.75	0.90	1.14	32.32	25.66	20.25	买入
300481.SZ	濮阳惠成	21.09	0.91	1.08	1.37	28.29	19.55	15.42	未评级
600160.SH	巨化股份	11.12	0.41	0.62	0.83	31.43	17.80	13.34	未评级
603010.SH	万盛股份	15.90	1.71	2.40	2.86	15.41	6.63	5.56	买入
603078.SH	江化微	24.22	0.29	0.55	0.85	92.18	44.42	28.43	未评级
603260.SH	合盛硅业	82.52	8.16	9.05	10.51	17.26	9.12	7.85	买入
603650.SH	彤程新材	26.40	0.55	0.83	1.24	92.01	31.78	21.25	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.....	6
2、板块数据跟踪.....	20
3、风险提示.....	40

图表目录

图 1: 费城半导体指数.....	9
图 2: 北美半导体制造商出货额.....	9
图 3: 每周 DRAM 价格变化.....	9
图 4: 每周 NAND 价格变化.....	9
图 5: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收.....	10
图 6: 液晶面板价格.....	13
图 7: 碳酸锂价格.....	16
图 8: 氢氧化锂价格.....	16
图 9: 电解液 (磷酸铁锂) 价格.....	16
图 10: 溶剂 DMC 价格.....	16
图 11: 隔膜 (湿法) 价格.....	17
图 12: 隔膜 (干法) 价格.....	17
图 13: 六氟磷酸锂价格.....	17
图 14: 三元材料正极材料价格.....	17
图 15: 磷酸铁锂正极材料价格.....	18
图 16: 多晶硅价格.....	18
图 17: 太阳能电池价格.....	18
图 18: 光伏组件现货价.....	19
图 19: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%).....	20
图 20: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%).....	20
图 21: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%).....	21
图 22: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%).....	21
图 23: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%).....	22
图 24: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%).....	22
图 25: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%).....	23
图 26: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%).....	23
图 27: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%).....	24
图 28: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%).....	25
图 29: 显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%).....	26
图 30: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%).....	27
图 31: 新材料重点个股年涨跌幅排序 (%).....	28
图 32: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%).....	29
表 1: 半导体材料上市公司重点公告.....	30
表 2: 显示材料上市公司重点公告.....	32
表 3: 新能源材料上市公司重点公告.....	34
表 4: 5G 材料上市公司重点公告.....	36
表 5: 其他材料上市公司重点公告.....	37

1、重点标的信息更新

1.1、半导体材料

行业信息

5月11日，兰州日报报道：天水市政府与华天电子集团签订集成电路新产业基地建设项目合作协议。近日，天水市人民政府与华天电子集团股份有限公司签订集成电路新产业基地建设项目合作协议。该项目的建设，将为天水建设集成电路封测产业聚集区、先进制造业转型升级示范区奠定坚实基础，对进一步优化天水工业经济结构、延伸集成电路产业链条、推动经济社会高质量发展，产生十分重要的推动作用。该项目合作协议签订后，华天电子集团将大力弘扬“三线”精神，充分发挥全省、全市集成电路产业链链主企业在技术、人才、品牌、管理等方面的优势，加快实施集成电路新产业基地建设项目，努力推动集成电路封测产业高端化、智能化、绿色化发展，为天水建设集成电路封测产业聚集区、重塑工业经济发展新优势作出更大贡献。

5月11日，澜起科技报道：澜起科技率先试产 DDR5 第二子代 RCD 芯片。澜起科技近日宣布在业界率先试产 DDR5 第二子代寄存时钟驱动器芯片 M88DR5RCD02。该芯片支持的数据速率高达 5600MT/s，特别适用于大数据、人工智能、物联网、边缘计算等数据密集型应用。M88DR5RCD02 符合最新的 JEDEC 第二子代 DDR5 寄存时钟驱动器（RCD02）标准，与第一子代产品（M88DR5RCD01）相比，RCD02 最高支持速率提升 16.67%。该芯片采用双通道内存架构，支持 1.1V VDD 和 1.0V VDDIO 电压及多种节电模式，更为节能。除了在芯片层面提供业界领先的性能、能效比和可靠性以外，澜起科技的 RCD02 解决方案还包含 CA、CS 和 DFE 训练模式及双频支持等高级功能。澜起科技总裁 Stephen Tai 先生表示：计算能力的飞速增长要求内存带宽不断提升，对于内存产业来说，这既是挑战也是机遇。我非常高兴澜起率先实现了 DDR5 RCD02 芯片的试产，该产品将为下一代 DDR 内存平台提供速率更高、延时更低的数据传输解决方案。SK 海力士 DRAM 产品规划部负责人 Sungsoo Ryu 先生表示：数据密集型计算应用的迅猛发展，需要我们持续提供可靠性更高、可扩展性更强、能效更高的内存解决方案。我们与澜起科技等合作伙伴一直保持紧密合作，凭借成功的产品开发经验，致力于持续满足内存市场的需求。

5月10日，浙大杭州科创中心消息：浙大杭州科创中心首次采用新技术路线成功制备 2 英寸氧化镓晶圆。浙江大学杭州国际科创中心先进半导体研究院紧紧围绕国家重大战略需求和浙江省战略性新兴产业发展布局，以数字化改革为引领，以宽禁带半导体材料、功率芯片和射频芯片的研发与产业化为核心，以封装测试和应用技术作为服务支撑，拥有国际一流的大型仪器设备和超净实验室等研发设施，目前已获批浙江省宽禁带功率半导体材料与器件重点实验室，国内唯一的全链条开放式宽禁带半导体材料、器件及应用创新高能级科研平台，研究院由杨德仁院士担任首席科学家，学术委员会主任由郑有焯院士担任，院长由盛况教授担任，整合浙江大学电气学院、材料学院、信电学院以及上下游相关企业力量，着力打造第三代半导体研发、制造、应用和测试评价全产业链的新格局，驱动浙江省、长三角地区的第三

代半导体产业的发展与转型，以硬核科技成果支撑浙江省乃至全国相关战略产业发展，提高我国在宽禁带半导体领域的国际竞争力和影响力。实现“双碳”目标，科技创新是关键引擎。使用氧化镓制作的半导体器件可以实现更耐高压、更小体积、更低损耗，在新能源汽车、轨道交通、可再生能源发电等领域降低能源消耗方面前景无限。氧化镓产品的研制已经成为国际科技战略必争高地，目前主流技术路线生长的氧化镓晶体，成本比较高，一定程度上影响了氧化镓材料在国内的大规模产业化。全新技术路线！成功制备 2 英寸氧化镓晶圆。面对传统技术的发展瓶颈，近日，浙江大学杭州国际科创中心（简称科创中心）给出了新方案。在首席科学家杨德仁院士的带领下，科创中心先进半导体研究院发明了全新的熔体法技术路线来研制氧化镓体块单晶以及晶圆，目前已经成功制备直径 2 英寸（50.8 mm）的氧化镓晶圆，使用这种具有完全自主知识产权技术生长的 2 英寸氧化镓晶圆在国际尚属首次。研发团队的张辉教授说，使用新技术路线生长的氧化镓晶圆有两个显著优势，一是使用这种方法生长出的氧化镓晶圆的晶面具有特异性，使得制作的功率器件具有较好的性能；二是由于采用了熔体法新路线，减少了贵金属铟的使用，使得氧化镓生长过程不仅更简单可控，成本也更低，具有更大的产业化前景。

5 月 9 日，新浪科技消息：德国将投 980 亿人民币吸引芯片制造商。德国经济部长罗伯特·哈贝克（Robert Habeck）透露说，将提供 140 亿欧元（约 147 亿美元，980 亿人民币）吸引芯片制造商前往德国。他还说半导体短缺已经影响一切，包括智能手机和汽车生产，这是一个大问题。由于芯片短缺及供应链瓶颈，汽车制造商、医疗提供商、电信运营商及其它一些企业碰到大麻烦。哈贝克参加会议时说：“这是很大一笔钱。”今年 2 月，欧洲委员会曾制定计划，准备在欧盟内部刺激芯片制造业发展，它还提议制定新法律，放宽芯片厂国家捐助规定。3 月份，英特尔宣布将投资 170 亿欧元在德国马格德堡建厂。当时来自德国政府的消息人士称，德国将提供几十亿欧元作为支持。哈贝克称，尽管德国会依赖其它地方的制造商提供电池等组件，但像马格德堡这样的例子会越来越多。他说：“我们必须制定自己的战略，以保证主要原材料的安全。”

5 月 9 日，全球 TMT 消息：美国半导体公司销售额占比为全球最高。美国半导体行业协会（SIA）发布的报告显示，2021 年全球半导体销售额达到 5560 亿美元，美国半导体公司的销售额总计 2580 亿美元，占全球市场的 46%，为全球最高。韩国销售额全球占比为 21%，欧洲和日本为 9%，中国台湾地区为 8%，中国大陆为 7%。2021 年，美国近 80% 的半导体晶圆制造能力来自总部位于美国的公司。2021 年，美国半导体出口总额高达 620 亿美元，这在美国出口中排名第五，仅次于成品油、飞机、原油和天然气。

公司信息：

中芯国际：5 月 13 日，公司发布 2022 年第一季度报告：在全体员工的努力下，一季度公司销售收入和毛利率保持增长。其中，毛利率超过指引，主要有两个原因，一、由于疫情原因，公司将原定的部分工厂岁修延后；二、疫情对天津、深圳工厂的影响低于预期。

鼎龙股份：5 月 13 日，公司发布关于回购公司股份比例达到 1%暨回购进

展的公告：截至 2022 年 5 月 12 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 106.99 万股，占公司现有总股本的 1.14%，最高成交价为 18.29 元/股，最低成交价为 15.07 元/股，支付的总金额为 1.8 亿元。

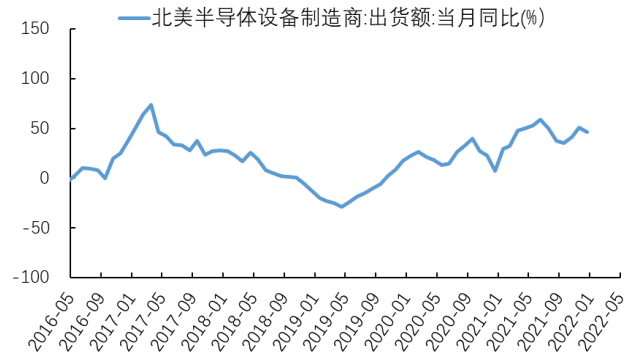
产业数据

图 1: 费城半导体指数



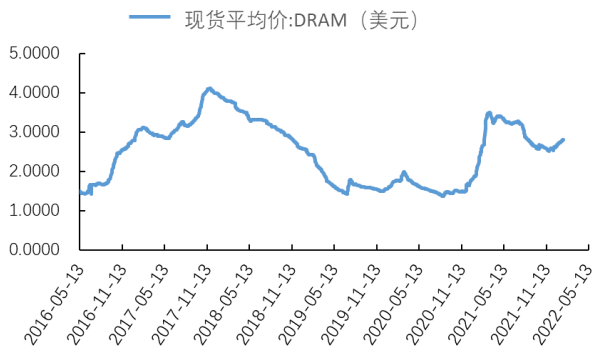
资料来源: wind、国海证券研究所

图 2: 北美半导体制造商出货额



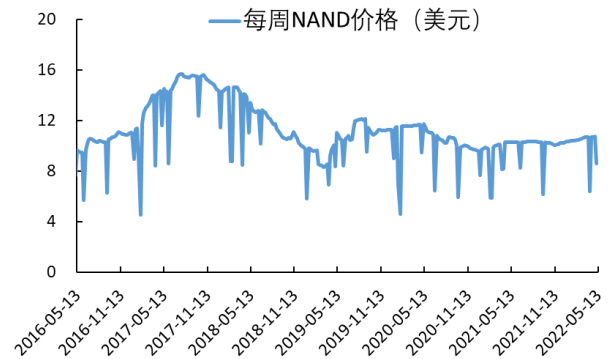
资料来源: wind、国海证券研究所

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12日, LEDinside 报道: 总投资 30 亿, 沃格光电 MiniLED 项目签约湖北天门。沃格光电作为一家从事光电玻璃精加工和光电显示器件业务的显示产业中游企业, 在 Mini/Micro LED 领域的发展脚步不断加快, 近日又一大手笔加码投向了 Mini/Micro LED 领域。5月11日, 江西沃格光电股份有限公司投资建设的 MiniLED 背光模组和芯片板级封装载板产业园项目在湖北省天门市签约。根据协议, 项目总投资 30 亿元, 项目用地 300 亩, 建设周期为 18 个月。沃格光电在 2021 年财报中曾表示, 2022 年公司将重点围绕"Mini 显示+模组全贴合"双领域的产业转型与战略布局, 而本次项目的签约落地, 符合其发展策略, 推动沃格光电在 Mini/Micro LED 领域的发展再进一步。为抢占 Mini/Micro LED 市场发展先机, 2022 年, 沃格光电在 Mini/Micro LED 领域的动作频繁。除本次湖北天门 MiniLED 项目签约外, 2 月份, 沃格光电宣布拟设立江西德虹显示技术有限公司, 并投资 16.5 亿建设玻璃基材的 Mini/Micro LED 基板生产项目, 项目建成后将实现年产 524 万平方米的 Mini/Micro LED 基板, 产品主要用于 MiniLED 玻璃基背光及直显, 预计将在今年下半年实现部分量产。4 月份, 沃格光电宣布与中麒光电签署了战略合作协议, 双方将在半导体芯片封装基板和 Mini/Micro 显示领域开展合作。协议规定在五年的合作时间内, 中麒光电将向沃格光电采购玻璃基板, 金额不低于 8 亿元。中麒光电在后续的半导体芯片封装基板和 Mini/Micro 显示领域的市场推广工作中, 将优先使用沃格光电的封装玻璃基板或其他相关产品。

据悉，此前在 Mini/Micro LED 领域，沃格光电已攻克了光刻技术、厚铜镀膜以及玻璃基巨量打孔等 MiniLED 玻璃基核心技术难点，在 MiniLED 直显方面，已实现 MiniLED 玻璃基直显产品的点亮，并已与相关客户在进行合作洽谈。在 MiniLED 背光方面，已开发 1152 分区 15.6 英寸、2304 分区 75 英寸样品，并成功点亮。目前，沃格光电已就相关产品与终端客户开展合作，例如已开展 MiniLED 玻璃基产品在车载、笔电、显示器、TV、商显等各领域的项目合作。

5月12日，LEDinside 报道：云南省发布数字经济发展三年行动方案，重点发展新型显示等。4月27日，《云南省数字经济发展三年行动方案(2022-2024年)》(以下简称《行动方案》)印发。《行动方案》指出，要通过3年的努力，让全省数字经济发展迈上新台阶，并定下到全省数字经济核心产业主营业务收入到2024年达到3160亿元(较2020年翻一番)的目标。《行动方案》提出，将实施数字基础设施强基行动、数字经济园区优化提升行动、数字产业化提升行动、产业数字化融合行动等8大行动，以及通信基础设施提升工程、算力基础设施优化工程等26项工程。在数字产业化提升行动中，《行动方案》提出，将实施电子信息制造业创新工程、软件和信息技术服务业成长工程、新一代信息技术产业提升工程、平台经济培育工程等工程。其中，电子信息制造业创新工程包括半导体材料补链计划、新型显示产业创新计划、智能终端制造集聚计划、信创产业培育壮大计划。半导体材料补链计划方面，要依托优势企业，加快布局和发展半导体材料，大力推进产业链向上下游延伸，实现基础电子材料和元器件产业化、规模化发展。具体包括：1.支持贵金属新材料产业园建设，加快贵金属前驱体材料产业化项目建设，推进实施稀贵金属材料基因组等计划，重点开展电子浆料、芯片封装材料等研发及产业化孵化工作。2.支持企业在磷化铟、砷化镓、碳化硅、超高纯锗单晶等光电子微电子材料领域扩大生产规模，提高工艺水平。3.积极引进GPU(图形处理器)芯片封装、板卡和高端服务器制造项目落地。4.支持企业加快推进氮化镓外延片及微波/毫米波功率器件产业化项目，建设宽禁带半导体产业基地。5.支持发光二极管蓝宝石衬底基片生产及研发。6.大力引进国内外半导体材料及产业链上下游优势企业，补链强链延链，全面提升产业韧性。7.高水平建设云南贵金属实验室，聚焦稀贵金属新材料领域突破关键核心技术瓶颈，打造引领性技术及产业。新型显示产业创新计划则指出，要加快发展电子显示材料，积极布局 OLED、Micro LED、激光显示等新一代显示技术产业。具体包括：1.支持企业扩大氧化铟锡靶材、氧化锌铝靶材、镀膜材料等研发和规模化生产。2.支持面板企业新建12英寸硅基 OLED(有机发光二极管)生产线，同步建设工程研究中心、重点实验室等科技创新平台，研发更加完整的近眼显示系统解决方案。3.支持企业提升红外器件、微光器件、先进光学元件的技术水平和供给能力，推进光电子技术研发和应用产业化。4.持续深化面板企业与终端企业合作，构建以面板和模组制造为基础、终端器件应用为牵引的产业集群。《行动方案》还提出强化组织领导、强化人才引进、强化安全保障、强化典型引路等多项保障措施，确保行动目标的实现。

5月11日，LED在线网报道：三星8K 220英寸Micro LED显示屏亮相ISE展。塞罗那举办的ISE 2022上，三星展示了其最新一代Micro LED显示技术产品。首先是2022款The Wall电视/显示屏(IWB)，做到了目前世界最顶尖的0.63像素间距。屏幕参数方面，最高2000尼特亮度，最高支持120Hz刷新率，支持HDR10/10+，最大提供4K 110英寸或者8K 220英寸。内置Micro AI处理器，能驾驭20bit色深，配合Muti-View可以同屏处理四个动态信号源，非常适合商用。除了IWB，还有IAB，The Wall一体屏，提供4K 146英寸、2K 146英寸

和 2K 110 英寸选项，16: 9 比例，内嵌厚度 59mm，集成 S-Box 媒体播放模块，支持拼接。据了解，Micro LED 是三星致力于取代 OLED 的技术，但因为高昂的成本，目前仅供商用。与 LCD 和 OLED 显示屏相比，Micro LED 屏幕有几个优势，包括更薄、更节能。例如，Micro LED 屏幕的功耗仅为 LCD 显示器的十分之一，色彩饱和度接近 OLED。作为一种显示技术，Micro LED 和 OLED 一样为单个发光单元自发光，并通过使用微米大小的 LED 灯来消除传统显示器中使用的背光和色彩过滤器，有着同类产品中最好的显示效果。按照此前开发 Micro LED 技术开发的 PlayNitride 的说法，Micro LED 显示板的成本预计 2025 年将大幅下降。

5 月 9 日，LED 在线网报道：韩国厂商成功开发红色 InGaN 外延，提升 Micro LED 性能。韩媒 3 日报道显示，韩国 GaN 技术开发商 Soft-EPI 于 2 日宣布成功开发并发布红色 GaN 外延片，可提升 Micro LED 的性能。据说，这在韩国是首次。业界熟知，制备红光 Micro LED 普遍采用 AlGaInP 材料，但由于物理特性限制，基于 AlGaInP 材料制备的红光 Micro LED 效率会随着芯片尺寸的微缩而显著降低，且在巨量转移制程上，AlGaInP 材料的缺陷也非常明显。具体来说，AlGaInP 材料表面复合率高，若解决这个问题，则会导致 LED 温度特性不佳。同时，AlGaInP 材料力学性能弱，机械强度差，会大幅降低 Micro LED 巨量转移的良率。另外，晶圆成本高也会增加 Micro LED 制程的成本。相较之下，InGaN 材料具有宽带隙可调、机械稳定性高及空穴扩散长度较短等优点，并且能与 InGaN 蓝光和绿光 LED 兼容，有利于实现 Micro LED 的全彩化，近几年来在 Micro LED 领域已获得广泛的关注，全球多股力量开始积极研究 InGaN 基材料在 Micro LED 领域的应用，Soft-EPI 便是其中之一。去年，Soft-EPI 成功基于 GaN（在蓝宝石衬底上沉积的 GaN）制造出红光 LED，并采用同样的方法在蓝宝石衬底上开发出蓝光 LED 和绿光 LED，引起了业界的关注。最近，Soft-EPI 将重点聚焦于性能的提升，并决定推出基于红色 GaN 的外延片。Soft-EPI 指出，由于技术难度高，目前全球仅 4-5 家企业能够生产 GaN 基红光 LED。但因为 GaN 基红光外延片领域的制造商与 Meta、Google 等品牌厂商签订了独家合作协议，且在研发方面困难重重，Micro LED 开发商无法获得 GaN 基红光外延片。而 Soft-EPI 已成功将红光和绿光 LED 集成在同一晶圆上，并计划在今年内集成及展示蓝光 LED。接下来，Soft-EPI 计划向有意向采购的 Micro LED 开发商供应这款产品。不过，Soft-EPI 研究中心的负责人表示，目前仍需继续提高红色 GaN 外延片的效率，Soft-EPI 将继续携手客户共同提升产品的性能。

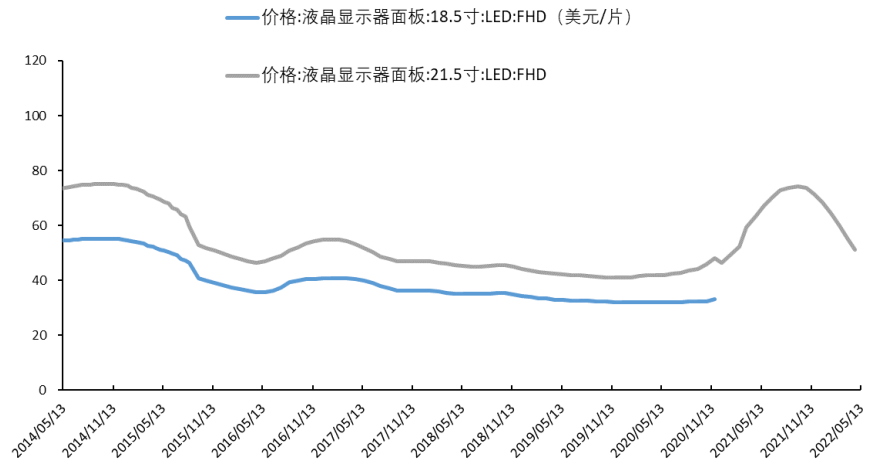
公司信息

长阳科技：5 月 9 日，公司发布公告 MiniLED 反射膜开始贡献业绩力争锂电池隔膜小批量供货：在 5 月 9 日业绩说明会上，长阳科技董事长金亚东表示，今年公司将增强中小尺寸反射膜市场地位，深化 Mini LED 反射膜、吸塑反射膜等产品应用，进一步提升光学基膜产能及毛利率，优化产品结构，并力争 2022 年实现锂离子电池隔膜的小批量生产。

深天马 A：5 月 10 日，公司发布公告液晶显示模组供应商，与深天马渊源颇深：近日，天山电子成功过会，公司主营是向家电厂商等供应液晶显示屏、单色液晶显示模组及彩色液晶显示模组。天山电子与深天马形成了长期战略合作关系。

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13日,人民日报:清洁能源,助力发展。今年一季度,我国清洁能源消费占比继续提升,天然气、水核风光电等清洁能源消费所占比重比上年同期提高0.8个百分点,绿色转型稳步推进。近年来,江西省宜春市铜鼓县坚持绿色发展理念,充分发挥风、光、水等自然资源丰富的优势,大力推动风电产业发展,把清洁能源优势转变成经济优势。

5月12日,国家市场监督管理总局:首个国家碳计量中心获批筹建。依托内蒙古自治区计量测试研究院筹建的“国家碳计量中心(内蒙古)”近日获批。该中心是国家市场监督管理总局批准筹建的首个国家碳计量中心。计量是国家质量基础设施的重要内容,是能源资源高效利用、产业结构深度调整、生活方式绿色变革、经济社会绿色转型的重要支撑,是实现温室气体排放“可测量、可报告、可核查”目标的重要保障,对如期实现碳达峰碳中和目标具有重要意义。国家市场监督管理总局围绕碳达峰碳中和工作需要,近期正式启动国家碳计量中心建设工作,这有利于进一步发挥计量的基础保障作用,为国家层面建立完善碳达峰碳中和计量体系提供支撑。

5月12日,国家发改委:规划建设450GW大型风电光伏基地,85GW项目已

开工建设。2022年5月12日，中共中央宣传部举行“中国这十年”系列主题新闻发布会，国家发展改革委副主任胡祖才出席，介绍经济和生态文明领域建设与改革情况，并答记者问。胡祖才指出，当前和今后一个时期，我们要重点抓好五方面：加强统筹协调；大力推动能源革命；大力推进产业绿色低碳转型发展；大力倡导绿色生活方式；积极参与全球气候治理。其中，要大力发展新能源，在沙漠、戈壁、荒漠地区规划建设4.5亿千瓦大型风电光伏基地，8500万千瓦项目已经开工建设。第二批项目正在抓紧前期工作，加快构建新能源供给消纳体系。

5月12日，中国能源网：首批500亿可再生能源补贴资金发放。根据中央电视台新闻联播报道：5月11日，李克强总理主持召开国务院常务会议，会议提出：要求财政货币政策以就业优先为导向稳住经济大盘，其中一项措施为：确保能源供应。在前期支持基础上，再向中央发电企业拨付500亿元可再生能源补贴，通过国有资本经营预算注资100亿元，支持煤电企业纾困和多发电。据企业反馈：此次为第二批500亿补贴。2022年3月24日，发改委、财政部、国家能源局联合下发《关于开展可再生能源发电补贴自查工作的通知》，此次下发的500亿元，应为已经完成核查的部分项目拖欠补贴。根据之前财政部的预算，全年政府性基金预算增加4000多亿；预计此次的500亿下发后，后续的补贴在项目核查之后将陆续发放。3月13日，新华网发布了财政部《关于2021年中央和地方预算执行情况与2022年中央和地方预算草案的报告》中提出：推动解决可再生能源发电补贴资金缺口。同时，2022年中央政府性基金预算支出8071.34亿元，较2021年预算数4059.97亿元和执行数4003.31亿元，增加4000多亿元政府性基金预算。3月24日，财政部网站发布《2022年中央政府性基金支出预算表》，其中“其他政府性基金支出”中“中央本级支出”从2021年的928亿元增加至4528亿元，预算数为上年执行数的487.8%。综合各方判断，大概率用来解决长久以来新能源补贴拖欠问题。

5月11日，中国能源网：16亿中国光伏产品被美扣留，多国拒向其供货。美国海关及边境保卫局的统计数据显示，反规避禁令生效后，美方扣留了共734批货物，总价值2.46亿美元，折合人民币约16.4亿元。受伤害的不仅是中国、美国光伏产业，据了解，其他国家和地区的企业也受寒蝉效应影响，拒绝向美国发货。根据美国太阳能协会SEIA的调查结果，在3月28日，美国商务部决定对东南亚四国光伏电池/组件实施反规避调查以来，200家回复的受访企业中75%的受访者表示，其近期太阳能电池及组件订单已被取消或延期。除了进口方面，美国国内光伏产品生产也受到严重影响。美国第二大晶硅太阳能电池板制造商Silfab在近日提交给美国商务部的文件中表示，由于美国商务部对东南亚四国的太阳能公司实施反规避调查，影响了其计划在美国东南部建设新产能的计划，Silfab将重新考虑是否在美国建设光伏组件产能。

5月13日，海南日报：海南将打造500亿级海上风电产业集群。5月10日，海南省工信厅组织首个“风电装备产业专项工作日”活动，并召开推进风电装备产业发展专项工作会。会上透露，《海南省风电装备产业发展规划(2022-2025年)》已印发，海南将争取到2025年基本形成风电装备产业集群，全产业链实现产值550亿元，力争“十五五”形成千亿级产业集群。同时，海南省还坚持项目为王，积极开展招商促进重大项目落地。近半年来，在省工信厅等部门努力下，全省已引进明阳、中能、上海电气、大唐、东方电气、中电建等多家海上风电龙头企业，开工3个风机整机和叶片制造项目，计划总投资超过130亿元。力争今年10月份下线第一台风机整机产品并实现出口，达到年内“首台下线、首台采购、首台

出口”的目标。为促进风电装备产业发展，省工信厅还制定了风电装备产业发展专项工作方案，明确每月5日前后为“风电装备产业专项工作日”，研究落实决策部署，推进重点项目建设，协调解决问题，推动和组织风电装备产业链招商活动，推进项目落地和产业聚集。同时，参会企业还提出成立由风电整机制造企业、配套企业、大专院校、科研院所组建的产业联盟，将有利于营造有序竞争、健康发展的产业生态，探索有效降低成本的“抱团式”发展模式，加快建设制造业创新中心，形成行业影响力，形成产业输出能力，联手开拓海外市场。

5月13日，人民日报海外版：前4月新能源汽车产销同比均增1.1倍。中国汽车工业协会11日发布的最新统计显示，尽管4月以来受疫情影响，汽车行业产业链供应链经受了严峻考验，新能源汽车产销依然高于上年同期水平，总体表现较好，当月产销分别完成31.2万辆和29.9万辆，同比分别增长43.9%和44.6%。1—4月，新能源汽车产销分别完成160.5万辆和155.6万辆，同比均增长1.1倍。其中，纯电动汽车产销分别完成127.8万辆和123.9万辆，同比均增长1倍；插电式混合动力汽车产销分别完成32.6万辆和31.6万辆，同比分别增长1.9倍和1.7倍；燃料电池汽车产销分别完成1034辆和832辆，同比分别增长6.4倍和3.4倍。中国汽车工业协会副秘书长柳燕介绍，4月以来，汽车行业企业克服疫情影响，加快复工复产，并推出一大批新车型上市，进一步活跃了市场。尽管4月汽车产销呈现明显下降，但从目前情况看，汽车产业发展形势正在逐步好转，企业奋力抢抓5月和6月关键窗口期，弥补损失的产销量。

公司信息

恩捷股份：5月10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、功能性涂布隔膜的制造、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。

天赐材料：5月7日，公司发布关于投资建设年产30万吨锂电池电解液改扩建和10万吨铁锂电池拆解回收项目的公告：公司拟通过孙公司福鼎凯欣使用自筹资金投资建设“年产30万吨锂电池电解液改扩建和10万吨铁锂电池拆解回收项目”，项目总投资13.32亿元。

产业数据

图 7: 碳酸锂价格

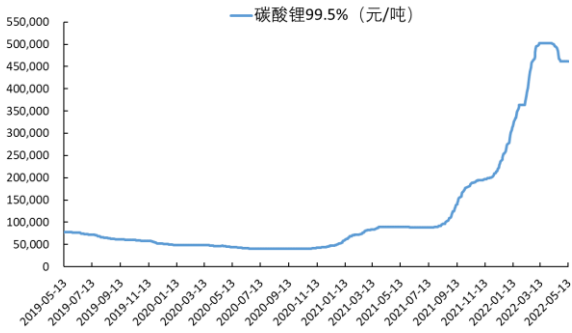
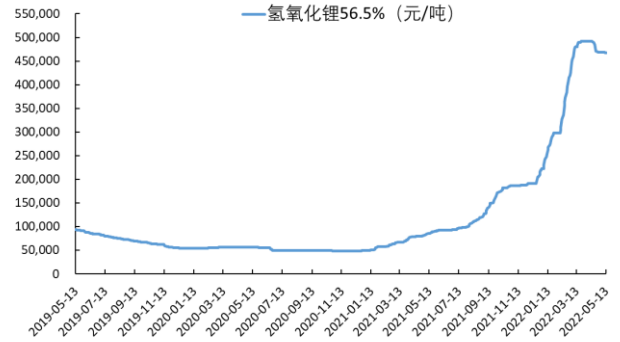


图 8: 氢氧化锂价格



资料来源: wind、国海证券研究所

资料来源: wind、国海证券研究所

图 9: 电解液 (磷酸铁锂) 价格

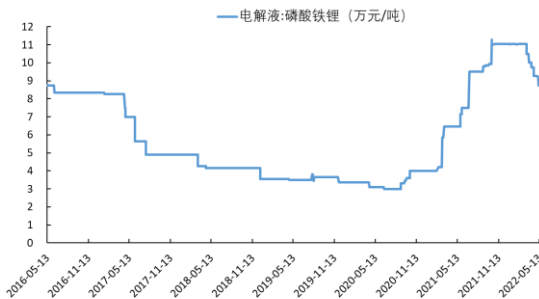


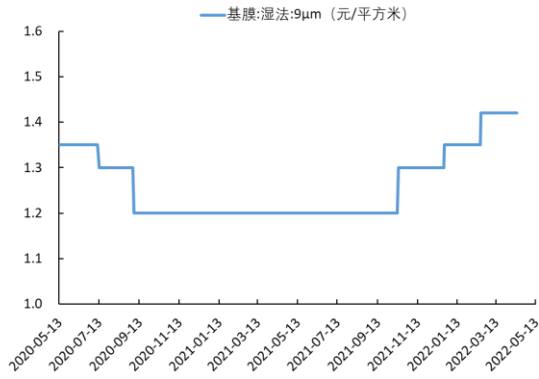
图 10: 溶剂 DMC 价格



资料来源: wind、国海证券研究所

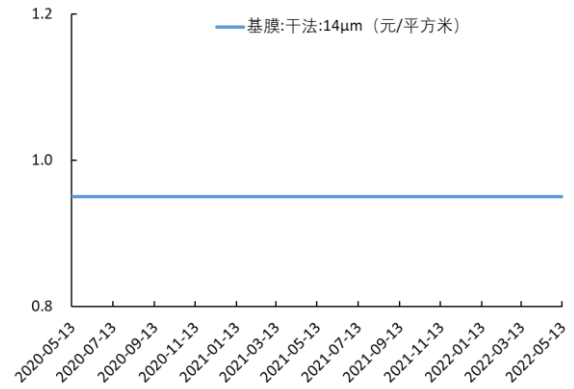
资料来源: wind、国海证券研究所

图 11: 隔膜(湿法)价格



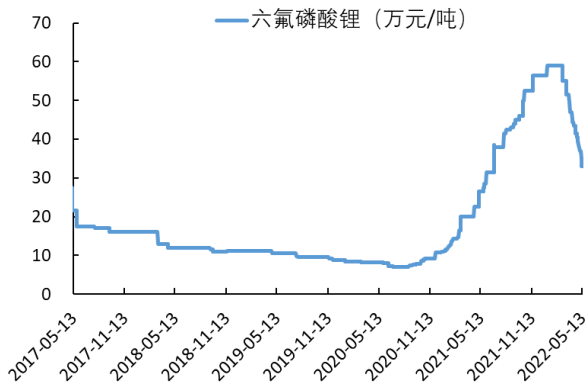
资料来源: wind、国海证券研究所

图 12: 隔膜(干法)价格



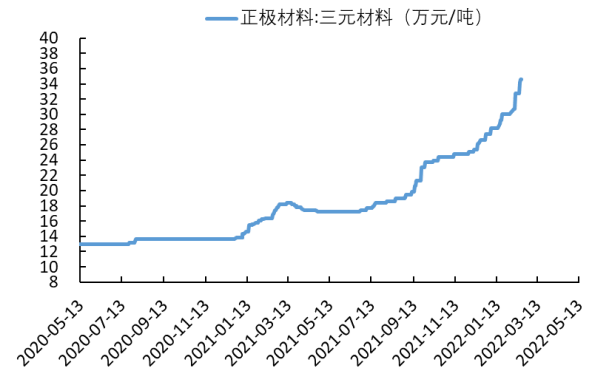
资料来源: wind、国海证券研究所

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

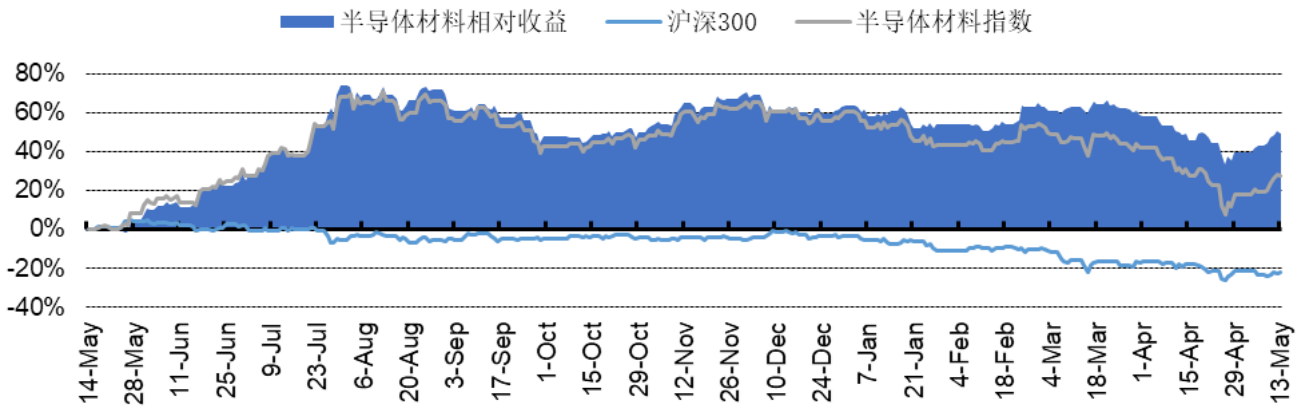
火炬电子: 5月9日, 公司发布2021年年度权益分派实施公告: 公司2021年年度利润分配方案: 向全体股东每10股派发现金红利4.80元, 本次股权登记日2022年5月13日, 除权(息)日2022年5月16日。

2、板块数据跟踪

本周半导体指数较上周上涨 6.73%，跑赢同期沪深 300 指数 4.69 个百分点。

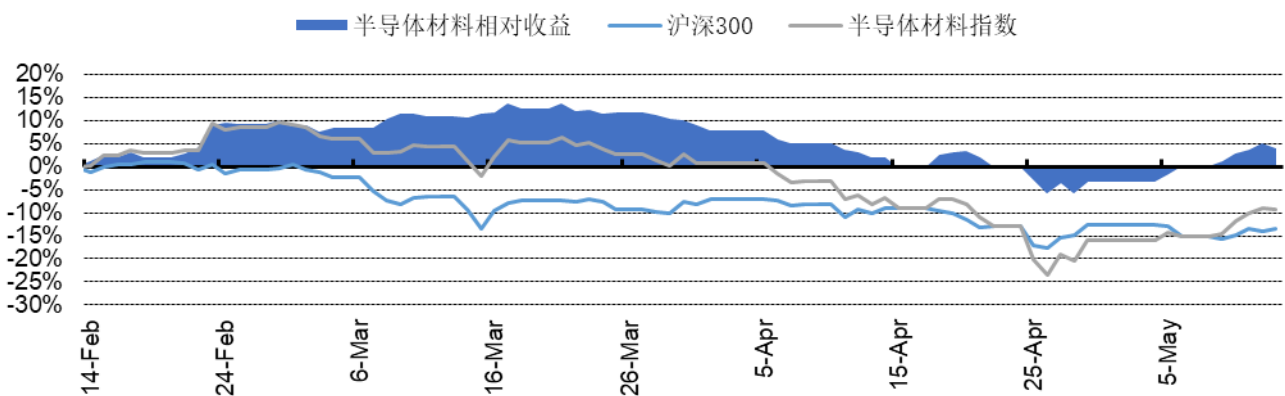
OLED 指数较上周上涨 5.31%，跑赢同期沪深 300 指数 3.27 个百分点。

图 19：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



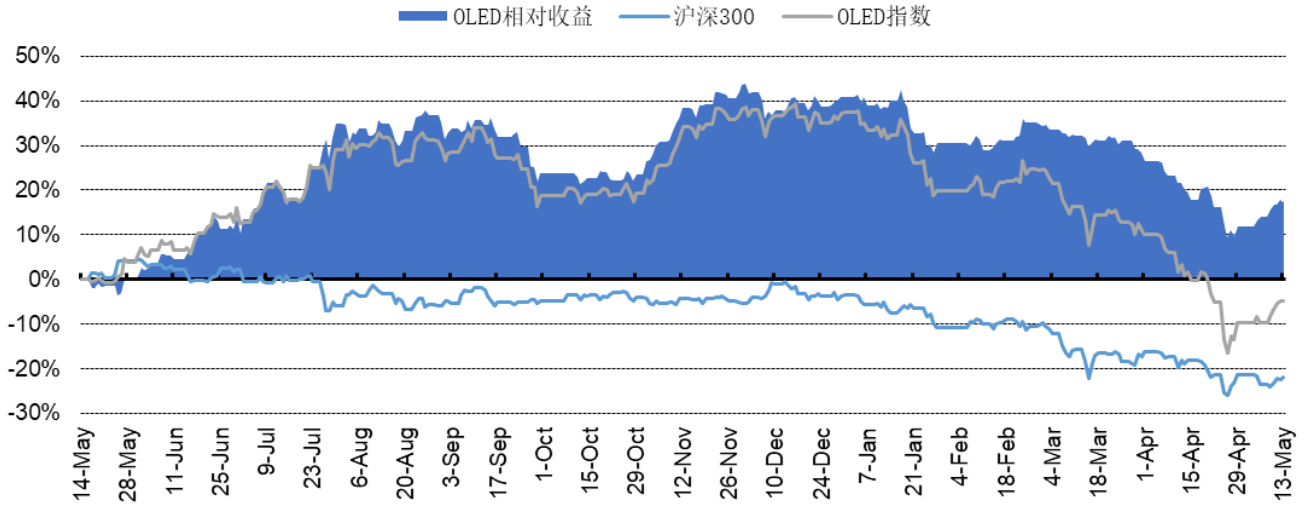
资料来源：wind、国海证券研究所

图 20：近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



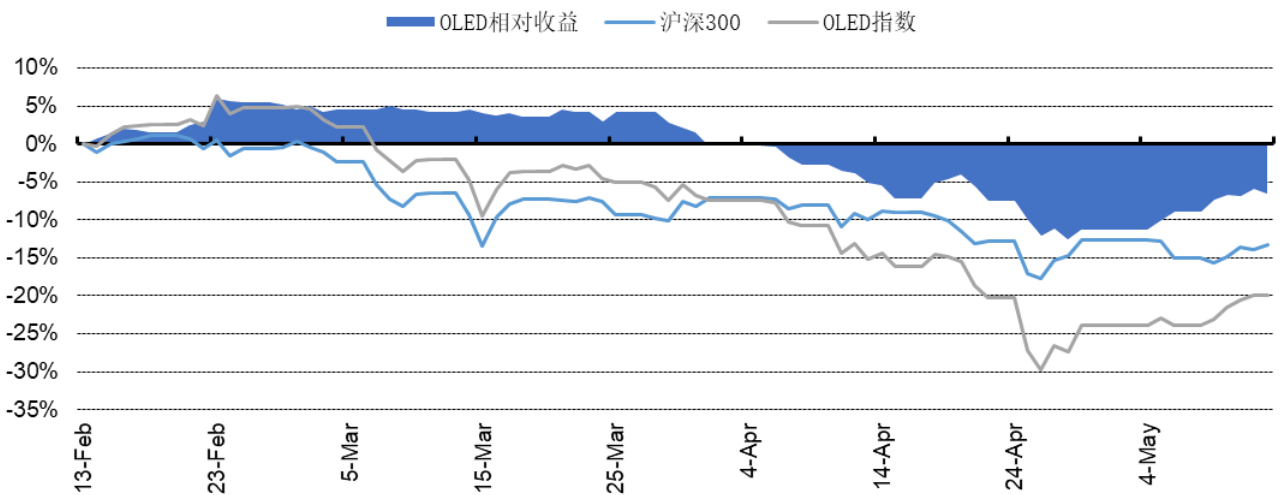
资料来源：wind、国海证券研究所

图 21: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



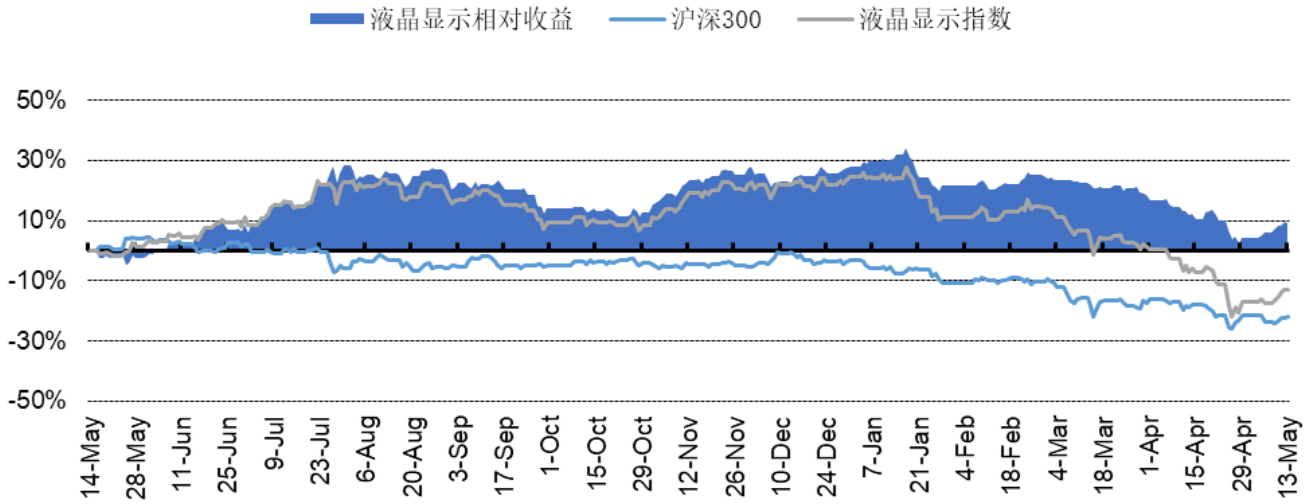
资料来源: wind、国海证券研究所

图 22: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



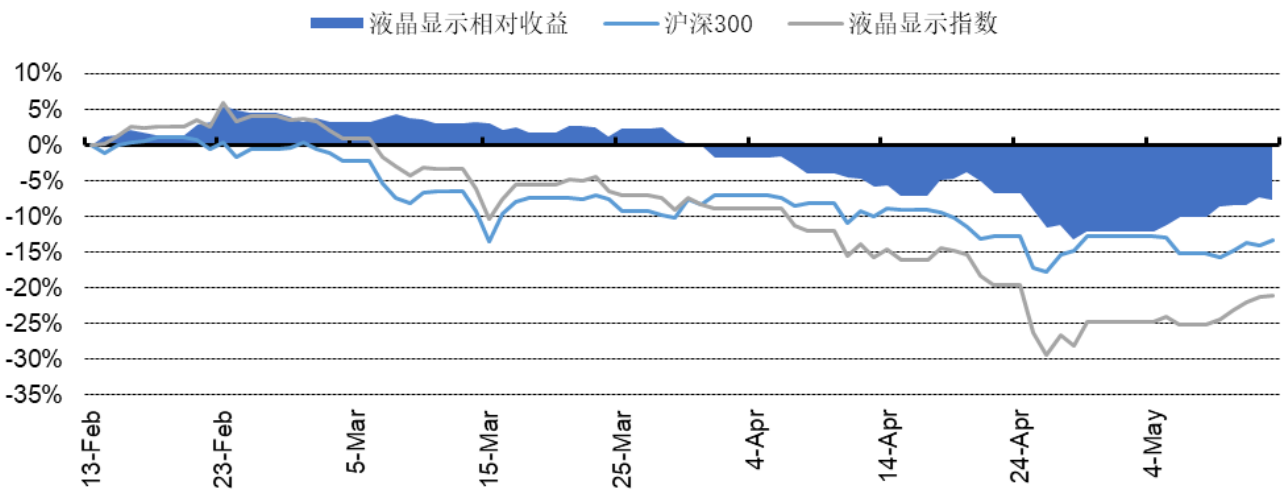
资料来源: wind、国海证券研究所

图 23: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



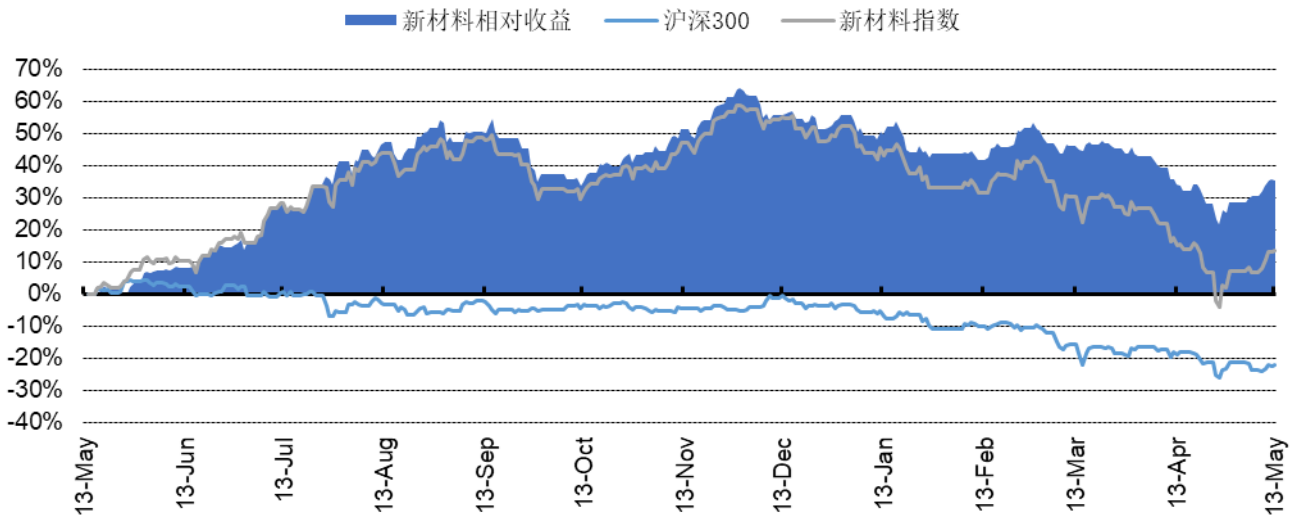
资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



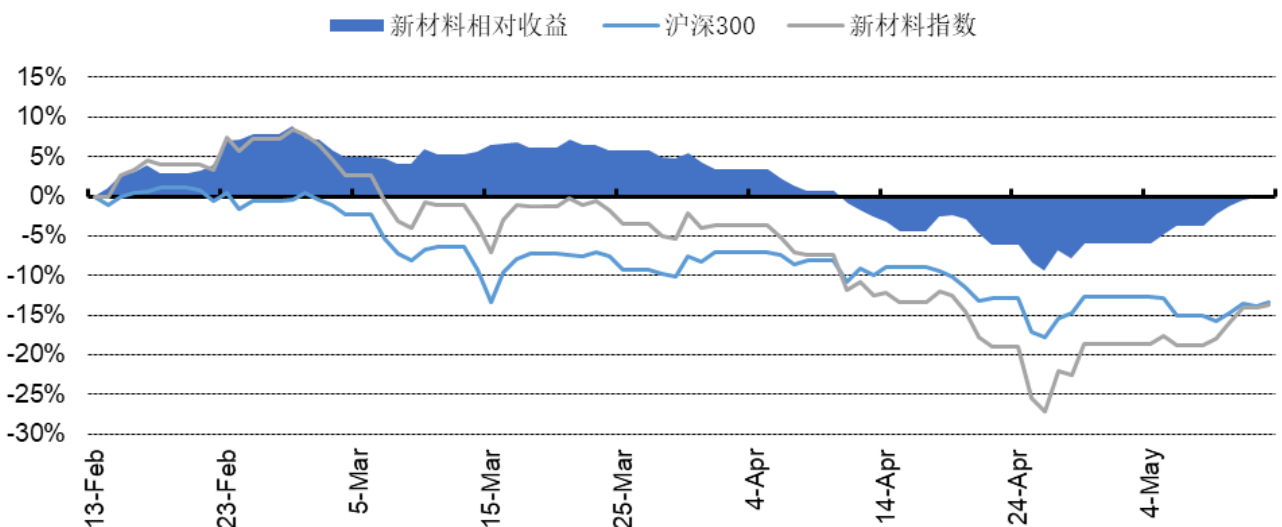
资料来源: wind、国海证券研究所

图 25: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



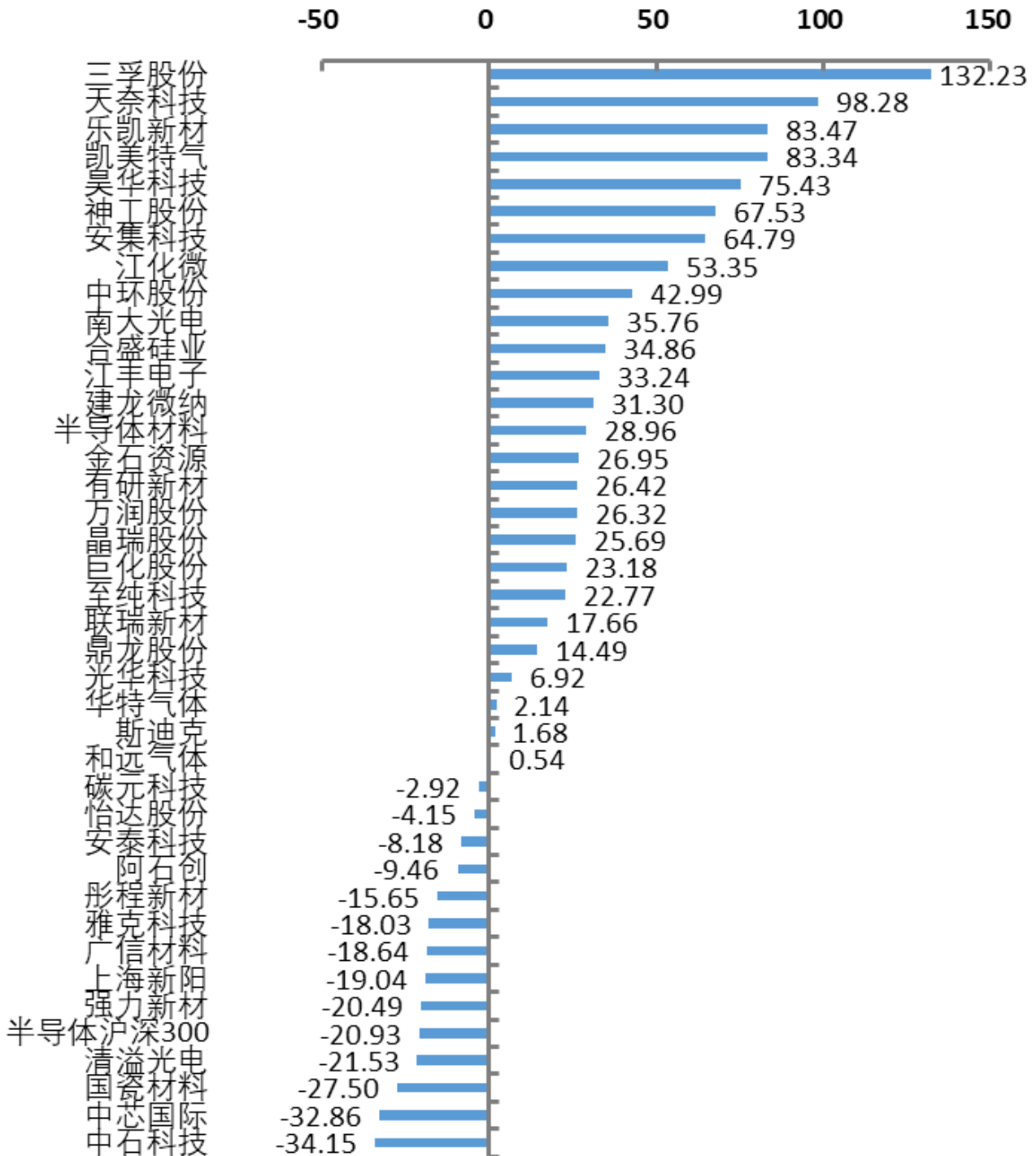
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



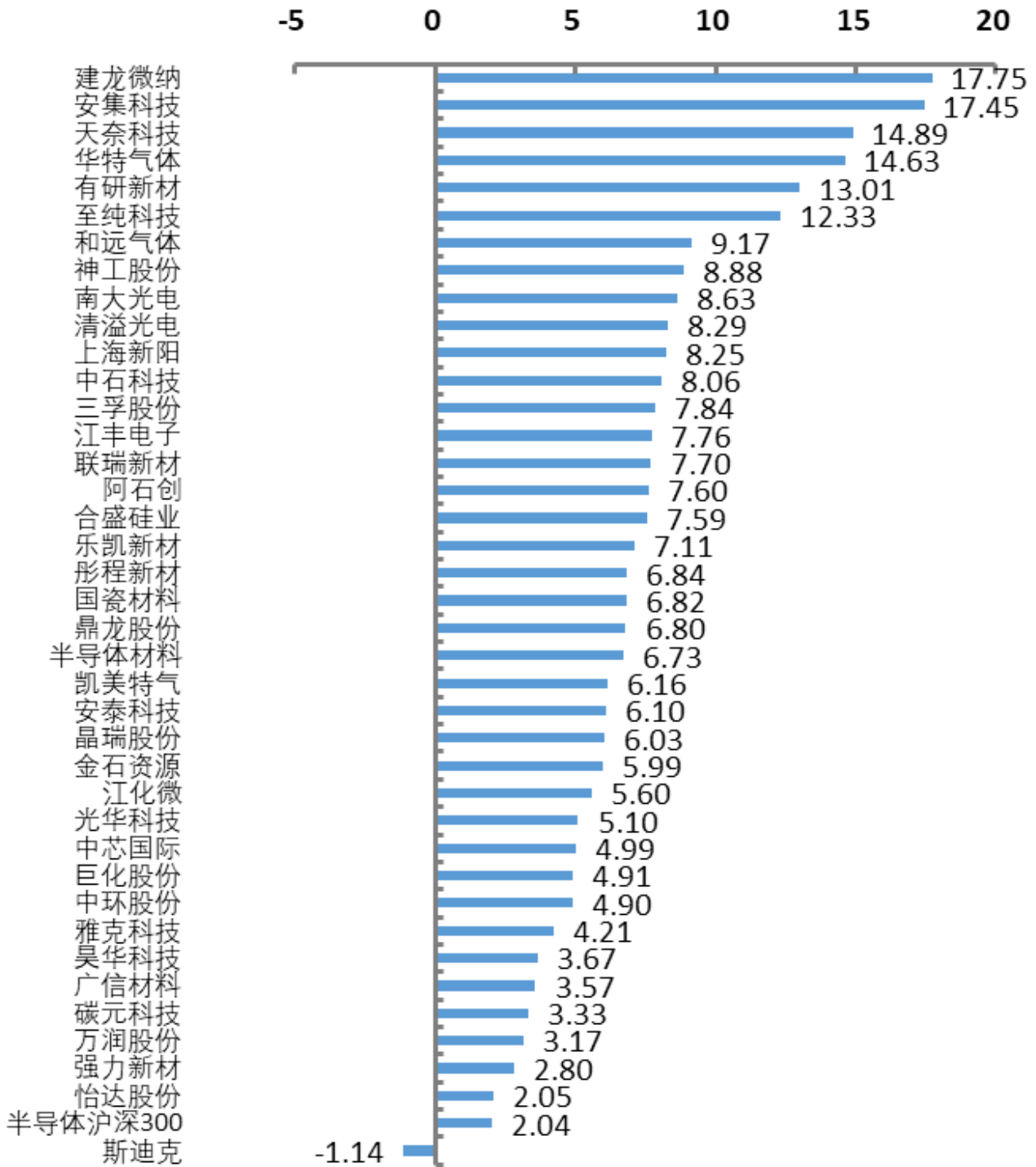
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



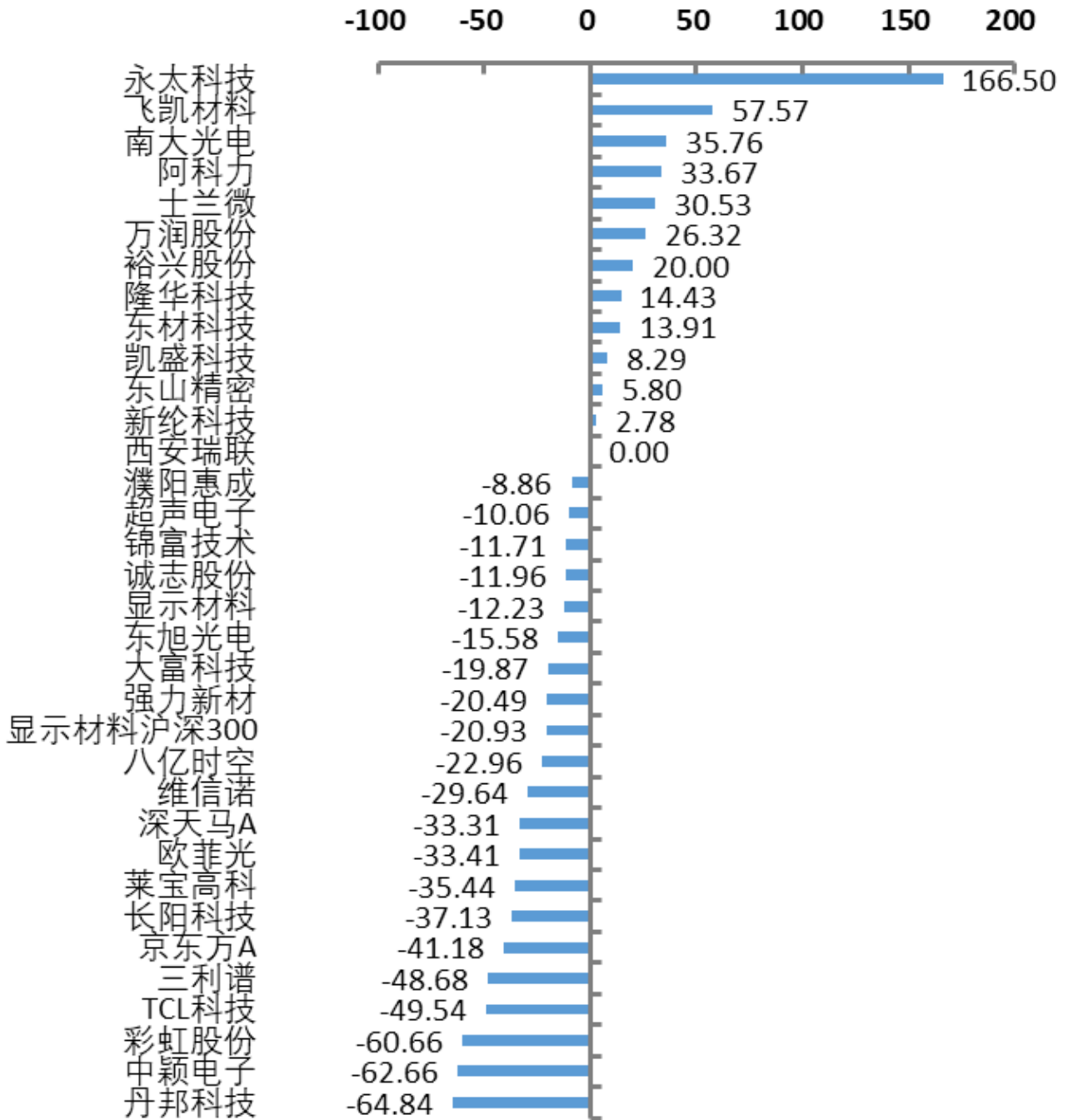
资料来源: wind、国海证券研究所

图 28: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



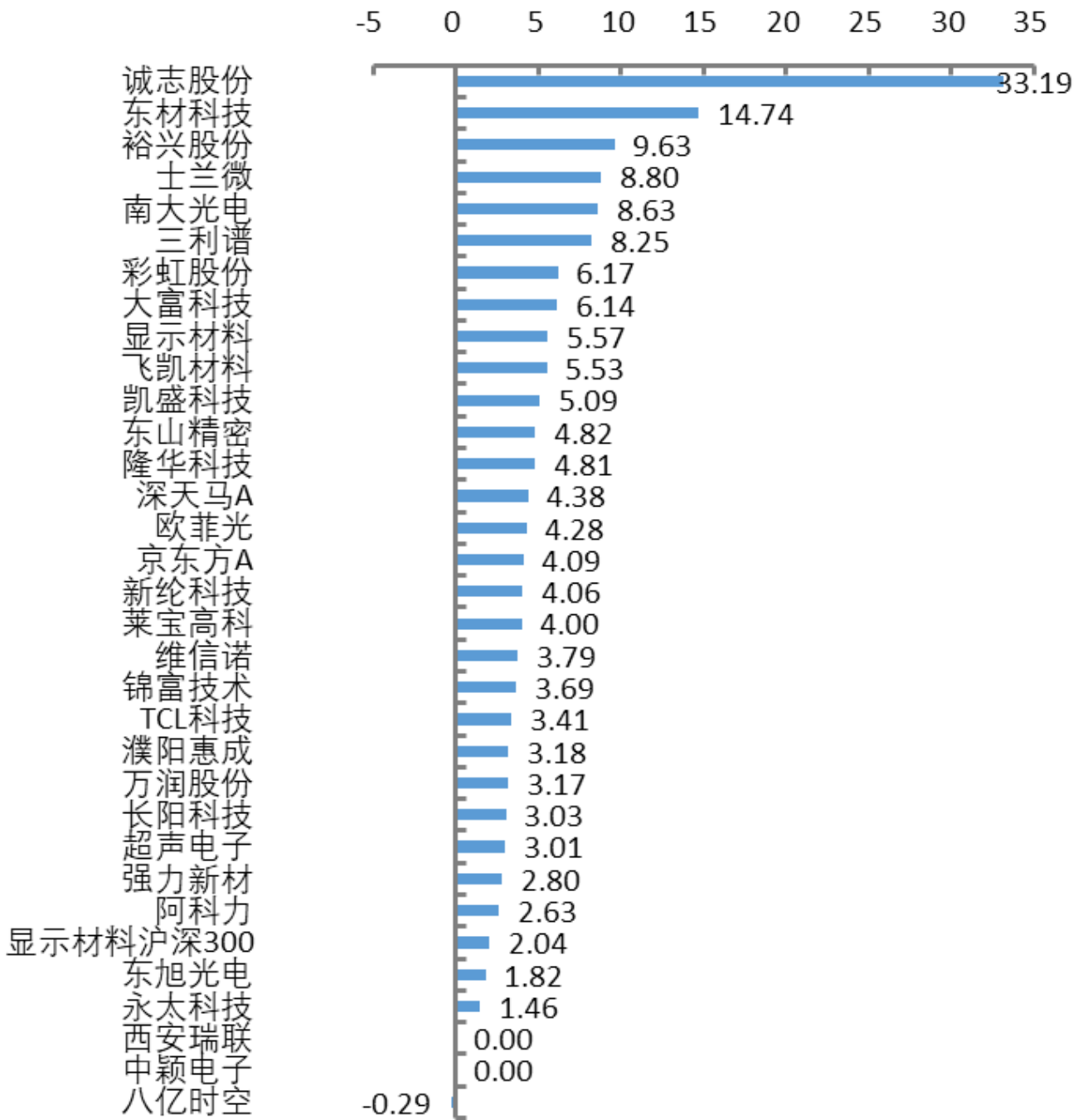
资料来源: wind、国海证券研究所

图 29: 显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



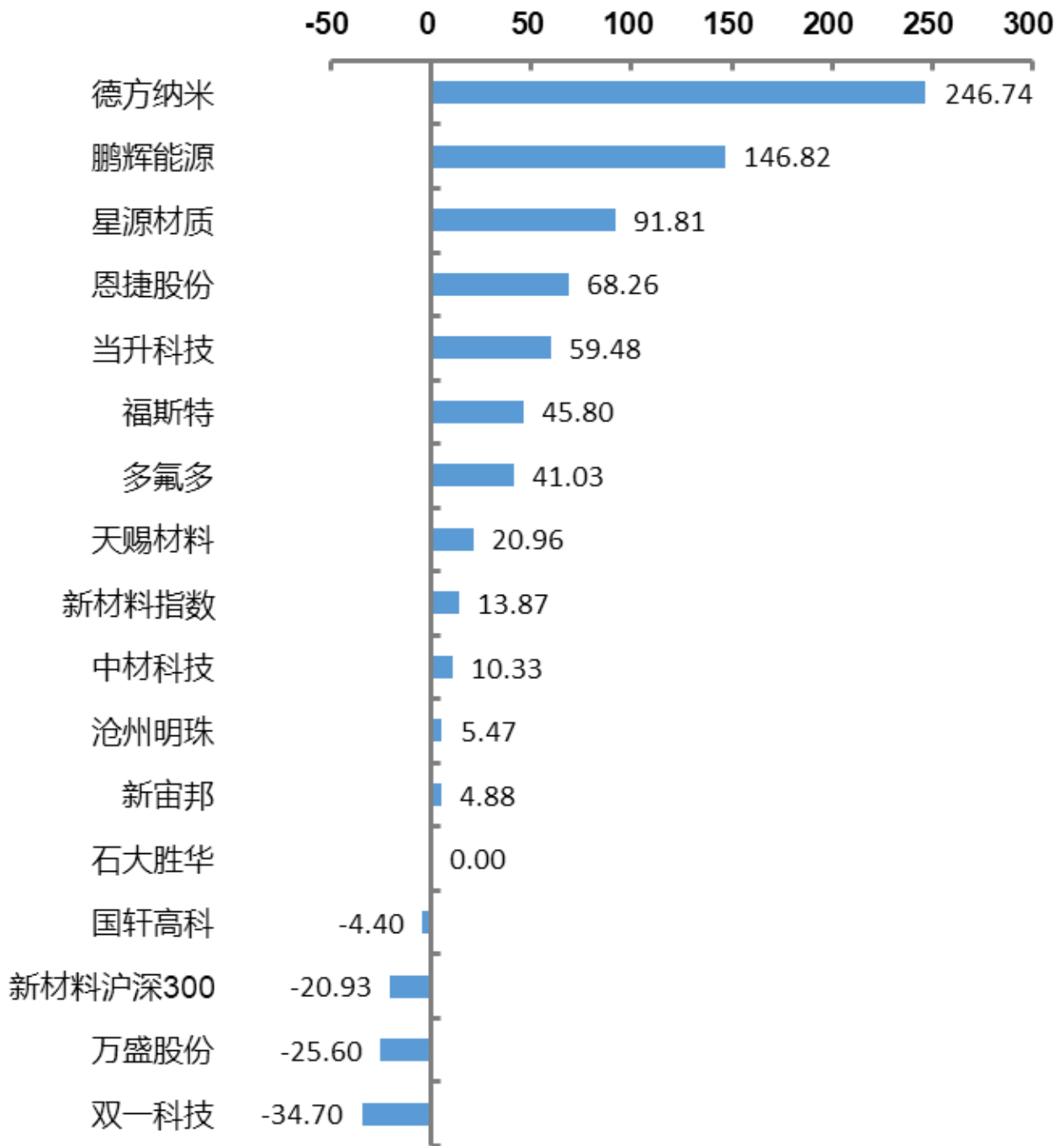
资料来源: wind、国海证券研究所

图 30: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



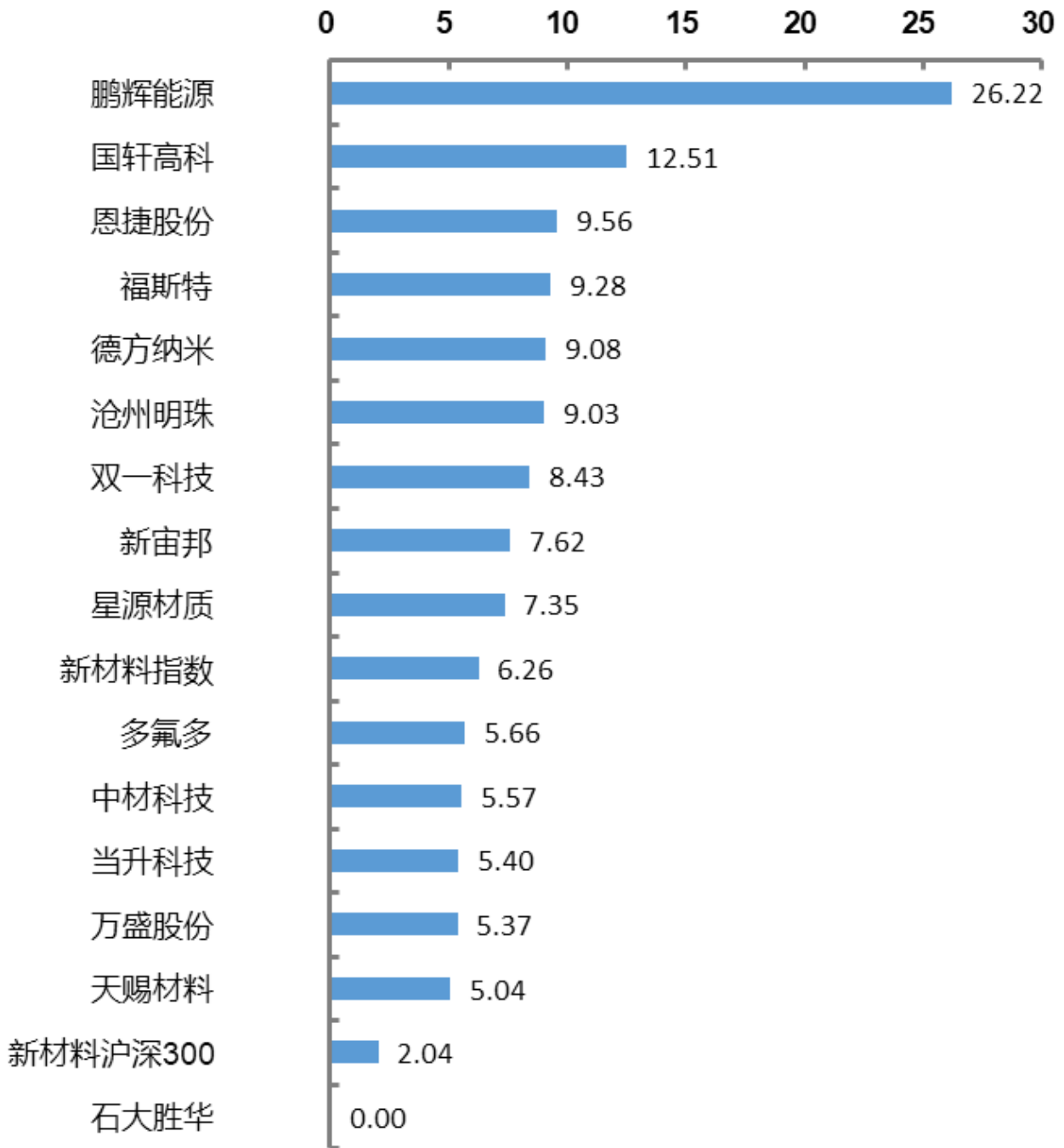
资料来源: wind、国海证券研究所

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	2022/5/13	2022 年第一季度报告	在全体员工的努力下,一季度公司销售收入和毛利率保持增长。其中,毛利率超过指引,主要有两个原因,一、由于疫情原因,公司将原定的部分工厂岁修延后;二、疫情对天津、深圳工厂的影响低于预期。
中环股份			本周无重大公告。
国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份	2022/5/10	2021 年年度股东大会会议资料	5 月 18 日公司将举行股东大会,审议《2021 年度财务决算报告》等 11 项议案。
昊华科技	2022/5/13	关于限制性股票回购注销相关事项的更正公告	关于审议回购注销 2019 年限制性股票激励计划部分首次授予限制性股票的议案 董事会同意回购注销《昊华化工科技集团股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划》中激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 30.5 万股,占公司回购前总股本的 0.033%。本次回购注销完成后,公司总股本将由 9.192 亿股减少至 9.189 亿股。
	2022/5/13	2021 年年度股东大会会议资料	2022 年度公司生产经营目标为全年实现营业收入 79.34 亿元,实现净利润 11.2 亿元。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳	2022/5/12	关于使用部分闲置募集资金进行现金管理到期赎回的公告	2022 年 02 月 08 日,公司使用部分闲置募集资金 1 亿元购买了上海银行“稳健”3 号第 SDF22203M012A 期单位结构性存款产品,公司已如期赎回上述理财产品,赎回本金 1 亿元,取得理财收益 36.99 万元,本金及理财收益于 2022 年 05 月 11 日均已到账。
万润股份			本周无重大公告。
江丰电子	2022/5/12	关于召开 2021 年度股东大会的提示性公告	公司第三届董事会第二十一次会议审议通过了《关于召开公司 2021 年度股东大会的议案》,决定于 2022 年 5 月 16 日开 2021 年度股东大会。
鼎龙股份	2022/5/13	关于回购公司股份比例达到 1%暨回购进展的公告	截至 2022 年 5 月 12 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 106.99 万股,占公司现有总股本的 1.14%,最高成交价为 18.29 元/股,最低成交价为 15.07 元/股,支付的总金额为 1.8 亿元。
南大光电			本周无重大公告。
天奈科技	2022/5/12	2021 年年度股东大会会议资料	鉴于经济环境、市场竞争等多种因素,具有不确定性,经公司研究分析,预计 2022 年营业收入快速稳定增长,预计归属于母公司股东的净利润同比增长 50%-100%左右。
强力新材			本周无重大公告。

至纯科技	2022/5/7	关于股东部分股份质押的公告	控股股东、实际控制人蒋渊女士持有本公司股份数量为 7080.22 万股，占公司总股本的 22.23%。本次质押股份 1,300 万股后，蒋渊女士累计质押公司股份数量为 2,860 万股，占其所持公司股份的 40.39%，占公司目前股份总数的 8.98%。
安集科技	2022/5/10	2021 年年度股东大会决议公告	公司 5 月 9 日举行的股东大会，审议通过了《关于 2021 年度财务决算和 2022 年度预算报告的议案》等 13 项议案。
华特气体	2022/5/11	关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告	本次回购股份的资金总额不低于人民币 4,000 万元（含），不超过人民币 8,000 万元（含）。若按本次回购价格上限 85.00 元/股测算，公司本次回购的股份数量约为 47.06 万股至 94.12 万股，约占公司总股本比例的 0.39%至 0.78%。
晶瑞电材	2022/5/13	关于不提前赎回“晶瑞转债”的提示性公告	公司于 2022 年 5 月 12 日召开第三届董事会第五次会议审议通过了《关于不提前赎回“晶瑞转债”的议案》，考虑到“晶瑞转债”自 2020 年 3 月 5 日起开始转股，转股时间相对较短，同时结合当前的市场情况，出于保护投资者利益的考虑，公司董事会决定本次不行使“晶瑞转债”的提前赎回权利，不提前赎回“晶瑞转债”。
	2022/5/13	第三届董事会第五次会议决议公告	5 月 12 日审议通过了《关于不提前赎回“晶瑞转债”的议案》
阿石创	2022/5/9	关于控股股东、实际控制人部分股份解除质押的公告	公司控股股东、实际控制人陈钦忠所持有本公司的部分股份办理了解除质押手续，陈钦忠直接持有公司 33.44%的股份，通过福州科拓投资有限公司间接持有公司 5.16%的股份；陈秀梅直接持有公司 7.49%的股份。通过直接和间接的方式合计持有公司 46.09%的股份。
江化微	2022/5/13	董事及高级管理人员减持股份结果公告。	姚玮实际减持所持有股份不超过 6.48 万股，占公司总股本比例的 0.0254%。
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	2022/5/12	关于全资子公司变更法人的公告	公司的全资子公司江苏宏泰法定代表人由陈朝岚先生变更为朱民先生。
建龙微纳			本周无重大公告。

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	2022/5/10	关于回购公司境内上市外资股份 (B 股) 的报告书	京东方拟以自有资金回购公司境内上市外资股份 (B 股) 予以注销并相应减少公司注册资本。本次回购资金规模不超过港币 10 亿元; 回购价格不高于港币 4.80 元/股; 回购数量不低于 2 亿万股, 不超过 3 亿股, 占公司目前总股本约 0.52%-0.78%, 占公司 B 股的比例约 21.36%-32.05%; 回购期限为自公司 2021 年度股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过 6 个月。
	2022/5/11	发挥产业智造优势 践行“双碳”战略	在企业竞争力不断增强的同时, TCL 科技、TCL 实业均积极投身低碳事业, 探索发展的新途径。尤其是随着国家提出碳达峰、碳中和的目标, 低碳成为社会发展关键词, TCL 也在加速绿色运营。。
TCL 科技	2022/5/11	茂佳科技印度工厂试产成功	5 月 10 日, TCL 科技旗下茂佳科技 (MOKA) 印度工厂试产成功, 第一台 32 寸电视下线并点亮, 标志着茂佳印度工厂建设进入到了最后阶段。据悉, 试产线体为模组、整机一体化线体, 线体设计与茂佳国内惠州潼湖工厂一致, 可生产 24 英寸-75 英寸各类 TV 和 MNT 产品。该线体设计在印度处于领先水平, 将为茂佳在印度的发展打下良好的基础
深天马 A	2022/5/10	液晶显示模组供应商, 与深天马渊源颇深	近日, 天山电子成功过会, 公司主营是向家电厂商等供应液晶显示屏、单色液晶显示模组及彩色液晶显示模组。天山电子与深天马形成了长期战略合作关系。
诚志股份	2022/5/11	2021 年年度股东大会决议公告	5 月 10 日的股东大会审议通过了《关于公司 2021 年度董事会工作报告的议案》等提案。
永太科技	2022/5/13	关于控股股东部分股权质押及部分股权解除质押的公告	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			本周无重大公告。
新纶科技			本周无重大公告。
长阳科技	2022/5/9	MiniLED 反射膜开始贡献业绩 力争锂电池隔膜小批量供货	在 5 月 9 日业绩说明会上, 长阳科技董事长金亚东表示, 今年公司将增强中小尺寸反射膜市场地位, 深化 Mini LED 反射膜、吸塑反射膜等产品应用, 进一步提升光学基膜产能及毛利率, 优化产品结构, 并力争 2022 年实现锂离子电池隔膜的小批量生产。

丹邦科技	2022/5/12	关于召开 2021 年年度股东大会的通知	拟定于 2022 年 6 月 6 日召开公司 2021 年年度股东大会，将审议《关于 2021 年度财务决算报告的议案》等多项议案。
八亿时空	2022/5/10	股东减持股份结果公告	北京服务基金累计减持股份数量 126.7 万股，占公司总股本的 1.31%。北京服务基金减持计划期限届满，本次减持计划已实施完毕。
濮阳惠成	2022/5/11	关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的进展公告	截至 5 月 11 日，包含本次公告情况，公司使用闲置募集资金进行现金管理的金额为人民币 4.9 亿元。截至本公告日，公司使用闲置募集资金进行现金管理未出现逾期未收回的情况。
阿科力			

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	2022/5/10	2021 年年度权益分派实施公告	公司 2021 年年度权益分派拟向全体股东每 10 股派 3.03 元人民币现金, 本次权益分派股权登记日为: 2022 年 5 月 13 日, 除权除息日为: 2022 年 5 月 16 日。
	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、功能性涂布隔膜的制造、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	2022/5/12	关于部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公告	公司“福 20 转债”的募投项目“滁州年产 5 亿平方米光伏胶膜项目(其中 3 亿平方米)”已完成设计产能目标, 达到预定可使用状态。为提高募集资金使用效率、降低公司财务成本以及满足生产经营和新产品开发的需要, 公司拟将该募投项目节余募集资金 1.495 亿元永久补充流动资金。
	2022/5/12	关于调整公开发行可转换公司债券方案的公告	2022 年 5 月 11 日, 公司董事会审议通过《关于调整公司 2021 年度公开发行可转换公司债券方案的议案》, 调整前: 本次可转债的发行规模为不超过 24 亿元, 调整后: 本次可转债的发行规模为不超过 31 亿元。
国轩高科	2022/5/10	关于首次回购股份暨回购进展情况的公告	公司于 2022 年 5 月 6 日进行了首次回购, 以集中竞价方式回购公司股份 115.44 万股, 占公司目前总股本的比例为 0.07%, 支付金额为 3130.39 万元。
	2022/5/10	关于签署谅解备忘录的公告	公司于近期在中国安徽合肥通过网络云签约方式与 JEMSE 签署了《关于在阿根廷开展锂矿业务合作的谅解备忘录》, 双方旨在就开展有关在阿根廷胡胡伊省锂矿战略合作的可行性和合作方式进行积极探讨, 并就潜在合作达成共识。内容包括甲方应在 JEMSE 矿业权有效的情况下, 根据当地法律规定, 尽其所能向乙方提供勘查面积约 1.7 万公顷的潜在锂矿资源探矿及采矿权, 为乙方提供资源保障。
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	2022/5/7	关于投资建设年产 30 万吨锂电池电解液改扩建和 10 万吨铁锂电池拆解回收项目的公告	公司拟通过孙公司福鼎凯欣使用自筹资金投资建设“年产 30 万吨锂电池电解液改扩建和 10 万吨铁锂电池拆解回收项目”, 项目总投资 13.32 亿元。
	2022/5/12	关于与专业投资机构共同投资的公告	公司与杭州锦聚投资、张伯侯、王箭云、高雁峰等于近日签署了《杭州锦杏海创业投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》, 共同投资设立杭州锦杏海创业投资合伙企业, 旨在借助锦聚投资丰富的投资经验和融

			资能力，利用合伙企业的平台优势，为公司的产业链拓展和整合并购提供支持。此次合伙企业认缴出资为人民币 5300 万元，其中公司以自有资金认缴出资人民币 500 万元。
当升科技			本周无重大公告
多氟多			本周无重大公告
	2022/5/12	关于获得专利证书的公告	公司近日收到国家知识产权局颁发的 2 项实用新型专利，实用新型名称为：异型极耳及扣式软包锂电池；一种纽扣电池及电子产品。
鹏辉能源	2022/5/12	关于第一期限限制性股票激励计划首次授予的限制性股票第三个解锁期股份及第二期限限制性股票激励计划首次授予的限制性股票第一个解锁期股份上市流通的提示性公告	公司第一期限限制性股票激励计划第三个解锁期解锁条件成就及第二期限限制性股票激励计划第一个解锁期解锁条件成就，此次限制性股票激励计划可解锁的股份数量合计为 86.94 万股，占截至 2022 年 4 月 29 日公司总股本的 0.20%；上市流通日为 2022 年 5 月 16 日。
星源材质	2022/5/9	关于向特定对象发行股票申请获得中国证监会注册批复的公告	公司于近日收到中国证监会《关于同意深圳市星源材质科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》，同意公司向特定对象发行股票的注册申请。
石大胜华			本周无重大公告
德方纳米	2022/5/11	2021 年年度权益分派实施公告	公司公布 2021 年年度权益分派实施公告，公司 2021 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份 0 股后的 8955.72 万股为基数，向全体股东每 10 股派 10.00 元人民币现金，同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8.00 股。此次权益分派股权登记日为 2022 年 5 月 16 日，除权除息日为 2022 年 5 月 17 日。

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			本周无重大公告。
中石科技			本周无重大公告。
碳元科技			本周无重大公告。
沃特股份			本周无重大公告。
乐凯新材	2022/5/13	关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案披露后的进展公告	公司拟发行股份购买川南航天能源科技有限公司 100% 股权、成都航天模塑股份有限公司 100% 股份，并拟向包括航天投资控股有限公司在内的不超过 35 名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金（简称“本次交易”）。本次交易构成关联交易，预计构成重大资产重组，但不构成重组上市。

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	2022/5/11	首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告	此次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份，解除限售的数量为 1.38 亿股，占公司总股本的 31.34%；此次解除限售后实际可上市流通的股份数量为 1.32 亿股，占公司总股本的 29.95%。此次解除限售后实际可上市流通的股份数量为 4.00 亿股，占公司总股本的 91.00%。此次限售股份可上市流通日为 2022 年 5 月 16 日。
火炬电子	2022/5/9	2021 年年度权益分派实施公告	公司 2021 年年度利润分配方案：向全体股东每 10 股派发现金红利 4.80 元，本次股权登记日 2022 年 5 月 13 日，除权(息)日 2022 年 5 月 16 日。
道明光学	2022/5/7	关于控股股东部分股份解除质押的公告	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流通股股份办理解除质押手续，本次解除质押股数 745 万股，占其所持股份比例 2.98%，占公司总股本比例 1.19%。

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/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。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2022-5-13		EPS			PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
002643.SZ	万润股份	18.88	0.69	0.97	1.22	35.10	19.46	15.48	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	17.90	0.23	0.41	0.63	107.22	43.34	28.55	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	33.85	0.79	1.08	1.43	53.74	31.34	23.67	买入	
300398.SZ	飞凯材料	23.09	0.75	0.90	1.14	32.32	25.66	20.25	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	21.09	0.91	1.08	1.37	28.29	19.55	15.42	未评级	
600160.SH	巨化股份	11.12	0.41	0.62	0.83	31.43	17.80	13.34	未评级	
603010.SH	万盛股份	15.90	1.71	2.40	2.86	15.41	6.63	5.56	买入	
603078.SH	江化微	24.22	0.29	0.55	0.85	92.18	44.42	28.43	未评级	
603260.SH	合盛硅业	82.52	8.16	9.05	10.51	17.26	9.12	7.85	买入	
603650.SH	彤程新材	26.40	0.55	0.83	1.24	92.01	31.78	21.25	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。