



化工新材料

优于大市（维持）

证券分析师

李骥

资格编号: S0120521020005

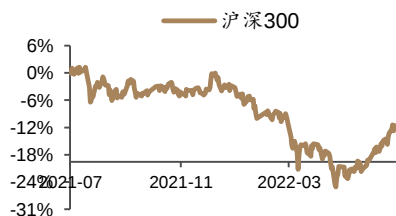
邮箱: lij3@tebon.com.cn

研究助理

沈颖洁

邮箱: shenyj@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 1.《《工业能效提升行动计划》出炉，鲁西化工拟投建有机硅项目》，2022.7.5
- 2.《中石油首套 EVA 装置实现中交，重庆华峰己二胺、尼龙 66 项目竣工》，2022.7.4
- 3.《中材科技 (002080.SZ): 投建玻纤智能制造产线，三大业务景气持续》，2022.7.1
- 4.《欧盟多国拟加大煤炭发电体量，减排承诺面临挑战》，2022.6.26
- 5.《山西省禁止不可降解一次性塑料制品，可降解塑料有望受益》，2022.6.26

华峰集团增资布局千亿新材料产业园，全球半导体销售额 5 月同比增长 18%

投资要点:

- **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 5062.86 点，环比上涨 0.35%。其中，涨幅前五的有濮阳惠成(18.85%)、道恩股份(15.37%)、联泓新科(14.63%)、普利特(7.97%)、蓝晓科技(7.34%)；跌幅前五的有东材科技(-9.31%)、彤程新材(-8.15%)、东岳硅材(-7.32%)、南大光电(-7.13%)、雅克科技(-6.88%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 8017.9 点，环比下跌 3.58%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1014.72 点，环比下跌 0.44%；中信三级行业有机硅材料指数收报 10649.91 点，环比下跌 6.37%；中信三级行业碳纤维指数收报 4651.35 点，环比下跌 0.25%；中信三级行业锂电指数收报 6035.2 点，环比上涨 2.27%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1893.43 点，环比下跌 1.45%。
- **华峰集团增资布局千亿新材料产业园。**7 月 7 日，千亿重庆华峰新材料产业园战略合作签约仪式在重庆举行，华峰集团将新增投资 287 亿元，在涪陵打造“千亿级”新材料产业园。重庆华峰新材料产业园现建成 100 万吨/年己二酸、20 万吨/年铝热传输复合材料等项目，已成为全球最大的己二酸和氨纶生产基地，预计今年产值将突破 350 亿元。
- **全球半导体销售 5 月增长 18%。**7 月 8 日，半导体行业协会 (SIA) 宣布，2022 年 5 月全球半导体行业销售额为 518 亿美元，同比增长 18%，环比增长 1.8%。此外，IDC 预估，2022 年全球半导体营收预计将达 6610 亿美元，同比增长 13.7%。
- **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	2021	EPS			2021	PE			投资评级	
			2022E	2023E			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	23	17			买入	买入
300596	利安隆	1.82	2.70	3.38	25	17	14			买入	买入
688550	瑞联新材	2.44	4.58	5.84	41	15	12			买入	买入
688300	联瑞新材	2.01	2.70	3.62	55	26	19			买入	买入
688268	华特气体	1.08	1.48	2.13	84	47	33			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 8 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	7
3. 近期行业热点跟踪	9
3.1. 日本昭和电工宣布提高芯片材料价格	9
3.2. 山西新建生物降解聚酯项目	9
3.3. TCL 华星 t9 项目完成首片产品点亮	9
3.4. 华峰集团布局千亿新材料产业园	9
3.5. 全球半导体销售 5 月实现增长	10
4. 相关数据追踪	11
5. 风险提示	12

图表目录

图 1: Wind 概念新材料指数	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	11
图 9: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)	11
图 10: 国产集成电路当月进口金额 (万美元)	11
图 11: NAND Flash 日度价格图 (美元)	11
图 12: DRAM DDR3 日度价格图 (美元)	12
表 1: 本周涨幅前十	5
表 2: 本周跌幅前十	5
表 3: 重点公司估值表	7

1. 整体市场行情回顾

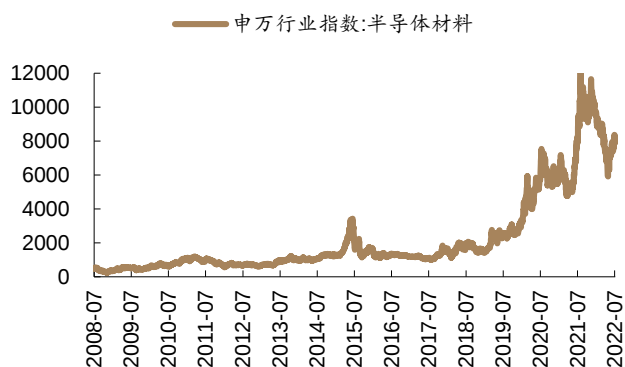
本周，Wind 新材料指数收报 5062.86 点，环比上涨 0.35%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 8017.9 点，环比下跌 3.58%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1014.72 点，环比下跌 0.44%；中信三级行业有机硅材料指数收报 10649.91 点，环比下跌 6.37%；中信三级行业碳纤维指数收报 4651.35 点，环比下跌 0.25%；中信三级行业锂电指数收报 6035.2 点，环比上涨 2.27%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1893.43 点，环比下跌 1.45%。

图 1：Wind 概念新材料指数



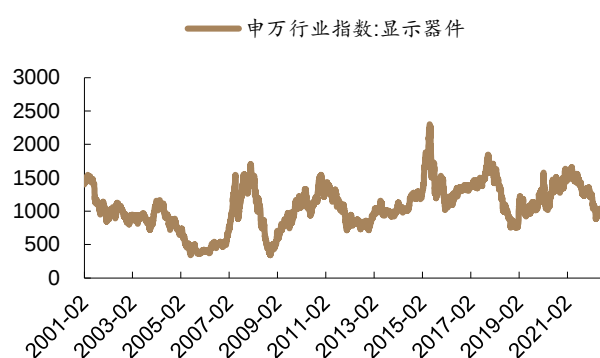
资料来源：Wind，德邦研究所

图 2：申万行业半导体材料指数



资料来源：Wind，德邦研究所

图 3：申万行业显示器件指数



资料来源：Wind，德邦研究所

图 4：中信行业有机硅指数



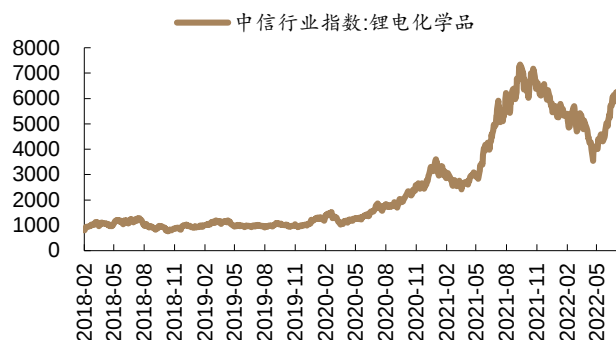
资料来源：Wind，德邦研究所

图 5：中信行业碳纤维指数



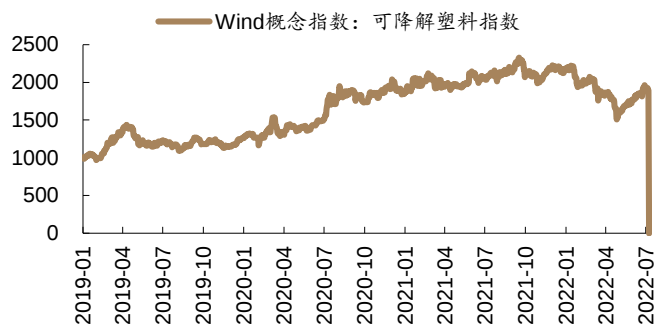
资料来源：Wind，德邦研究所

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：濮阳惠成(18.85%)、道恩股份(15.37%)、联泓新科(14.63%)、普利特(7.97%)、蓝晓科技(7.34%)、皇马科技(7.01%)、杉杉股份(6.05%)、鼎龙股份(4.47%)、中简科技(4.3%)、奥克股份(4.21%)。

表 1：本周涨幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300481	濮阳惠成	18.85%	82.34
2	002838	道恩股份	15.37%	110.32
3	003022	联泓新科	14.63%	495.90
4	002324	普利特	7.97%	155.15
5	300487	蓝晓科技	7.34%	214.36
6	603181	皇马科技	7.01%	94.31
7	600884	杉杉股份	6.05%	689.44
8	300054	鼎龙股份	4.47%	203.22
9	300777	中简科技	4.30%	219.88
10	300082	奥克股份	4.21%	85.90

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 7 月 8 日收盘价。

本周，跌幅前十的公司分别为：东材科技(-9.31%)、彤程新材(-8.15%)、东岳硅材(-7.32%)、南大光电(-7.13%)、雅克科技(-6.88%)、建龙微纳(-6.82%)、联瑞新材(-6.38%)、凯盛科技(-5.99%)、宏柏新材(-5.95%)、合盛硅业(-5.87%)。

表 2：本周跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	601208	东材科技	-9.31%	103.29
2	603650	彤程新材	-8.15%	176.69
3	300821	东岳硅材	-7.32%	208.20
4	300346	南大光电	-7.13%	179.16
5	002409	雅克科技	-6.88%	241.06
6	688357	建龙微纳	-6.82%	61.23
7	688300	联瑞新材	-6.38%	60.35
8	600552	凯盛科技	-5.99%	80.36

9	605366	宏柏新材	-5.95%	93.31
10	603260	合盛硅业	-5.87%	1234.22

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 7 月 8 日收盘价。

2.2. 重要公告

【濮阳惠成 (300481.SZ)】7 月 5 日，濮阳惠成发布了《2022 年半年度业绩预告》。2022 年半年度内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润约为 1.87 亿元至 2.20 亿元，同比增长 70%至 100%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润约为 1.76 亿元至 2.11 亿元，同比增长 63.82%至 96.39%。

【蓝晓科技 (300487.SZ)】7 月 5 日，蓝晓科技发布了《关于与天铁股份签订战略合作协议的公告》。公司与浙江天铁实业股份有限公司签订《战略合作协议》，双方将积极展开以西藏班戈错盐湖资源开发利用项目为起点的全方位合作，共同提升项目工艺路线、建设效率、工程质量和运营效益。同日，蓝晓科技发布了《关于与智慧农业签订战略合作协议的公告》。公司与江苏农华智慧农业科技股份有限公司签订《战略合作协议》，双方将在盐湖提锂项目产业化领域开展战略合作，共同推动相关盐湖资源的产业化开发利用。

【回天新材 (300041.SZ)】7 月 7 日，回天新材发布了《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》。公司将发行可转换为公司人民币普通股（A 股）股票的公司债券，其募集资金总额不超过人民币 8.50 亿元（含本数）。扣除发行费用后，募集资金净额预计将分为三项用途：投入广州回天通信电子新材料扩建项目，投入年产 5.1 万吨锂电池电极胶粘剂项目，以及用于补充流动资金。

【鼎龙股份 (300054.SZ)】7 月 7 日，鼎龙股份发布了《2022 年半年度业绩预告》。2022 年半年度内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润约为 1.77 亿元至 1.98 亿元，同比增长 93%至 116%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润约为 1.62 亿元至 1.83 亿元，同比增长 70%至 92%。

【凯赛生物 (688065.SH)】7 月 7 日，凯赛生物发布了《关于公司核心技术人员退休离任的公告》。公司前总工程师、顾问、核心技术人员陈万钟先生因年龄原因退休离任，不再担任公司的任何职务。

【皖维高新 (600063.SH)】7 月 8 日，皖维高新发布了《2022 年半年度业绩预增公告》。2022 年半年度内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润约为 9.20 亿元至 9.80 亿元，同比增长 91.79%至 104.30%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润约为 9.48 亿元至 10.08 亿元，同比增长 106.35%至 119.41%。

【皇马科技 (603181.SH)】7 月 8 日，皇马科技发布了《2022 年半年度业绩预增公告》。2022 年半年度内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润约为 2.89 亿元至 3.10 亿元，同比增长 40%至 50%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润约为 2.01 亿元至 2.07 亿元，同比增长 53%至 58%。

【三祥新材 (603663.SH)】7 月 8 日，三祥新材发布了《2022 年半年度业绩预增公告》。2022 年半年度内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润约为 0.80 亿元至 0.90 亿元，同比增长 70.11%至 91.37%；归属于上市公司股东的

扣除非经常性损益后的净利润约为 0.73 亿元至 0.83 亿元，同比增长 61.16%至 83.24%。

【华特气体 (688268.SH)】7 月 8 日，华特气体发布了《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》。公司将发行可转换为公司股票的可转换公司债券，其募集资金总额不超过人民币 6.46 亿元（含本数）。扣除发行费用后，募集资金净额预计将分为三项用途：投入年产 1764 吨半导体材料建设项目，投入研发中心建设项目，以及用于补充流动资金。

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			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
002129	中环股份	59.80	1932.58	1.25	1.80	2.23	2.77	33	33	27	22
300346	南大光电	32.95	179.16	0.25	0.40	0.53	0.66	185	81	62	50
002409	雅克科技	50.65	241.06	0.70	1.29	1.75	2.22	115	39	29	23
688106	金宏气体	18.99	92.23	0.34	0.59	0.85	1.12	81	32	22	17
688268	华特气体	70.03	84.04	1.08	1.48	2.13	2.90	84	47	33	24
300236	上海新阳	33.85	106.08	0.33	-	-	-	123	-	-	-
603078	江化微	27.15	69.17	0.22	0.56	0.88	1.27	120	49	31	21
688019	安集科技	200.37	149.29	1.68	2.98	4.24	4.99	163	67	47	40
300054	鼎龙股份	21.51	203.22	0.23	0.41	0.62	0.83	108	53	35	26
688199	久日新材	38.96	43.33	1.49	1.95	2.68	3.87	28	20	15	10
300398	飞凯材料	22.20	117.37	0.73	1.00	1.16	1.28	33	22	19	17
300655	晶瑞股份	18.55	108.54	0.34	0.40	0.57	0.76	122	46	32	24
603650	彤程新材	29.64	176.69	0.55	0.81	1.23	1.54	92	36	24	19
300487	蓝晓科技	65.05	214.36	0.94	1.52	2.09	2.70	104	43	31	24
300481	濮阳惠成	27.80	82.34	0.85	1.14	1.46	1.93	28	24	19	14
603212	赛伍技术	24.41	101.18	0.41	0.82	1.10	1.34	76	30	22	18
688181	八亿时空	42.13	40.64	2.14	2.40	2.78	3.21	22	18	15	13
688550	瑞联新材	67.24	65.95	2.44	4.58	5.84	-	41	15	12	-
688300	联瑞新材	70.20	60.35	2.01	2.70	3.62	4.61	55	26	19	15
688378	奥来德	38.23	39.25	1.33	2.19	2.97	3.34	60	17	13	11
603260	合盛硅业	114.90	1234.22	7.64	8.55	9.63	11.07	17	13	12	10
300041	回天新材	16.63	71.66	0.53	0.68	0.86	1.09	35	25	19	15
300019	硅宝科技	21.74	85.03	0.68	0.99	1.32	1.67	29	22	16	13
300821	东岳硅材	17.35	208.20	0.96	1.93	2.19	-	19	9	8	-
603155	新亚强	34.93	78.79	1.42	1.97	2.57	3.06	38	18	14	11
605399	晨光新材	42.23	101.46	2.23	2.57	3.09	3.58	18	16	14	12
605183	确成股份	18.93	79.02	0.72	0.98	1.29	-	27	19	15	-
002810	山东赫达	36.14	123.81	0.96	1.60	2.19	2.71	64	23	17	13
603806	福斯特	62.69	834.75	1.65	2.06	2.61	3.07	79	30	24	20
003022	联泓新科	37.13	495.90	0.82	0.98	1.24	1.45	45	38	30	26
300285	国瓷材料	32.86	329.85	0.57	1.08	1.45	1.88	57	30	23	17
300699	光威复材	60.27	312.41	1.46	1.86	2.35	2.82	58	32	26	21
600516	方大炭素	7.57	288.11	0.28	0.42	0.55	0.68	38	18	14	11
600884	杉杉股份	31.90	689.44	1.55	1.54	2.00	2.46	21	21	16	13
300596	利安隆	46.02	105.67	1.82	2.70	3.38	3.82	25	17	14	12
603733	仙鹤股份	27.00	190.61	1.44	1.49	1.92	2.25	28	18	14	12
300829	金丹科技	30.29	54.72	0.73	0.98	1.41	2.24	62	31	22	14
600143	金发科技	9.05	232.91	0.65	0.70	0.87	1.08	19	13	10	8
002585	双星新材	17.46	201.89	1.20	1.82	2.49	3.15	23	10	7	6
688299	长阳科技	17.36	49.51	0.65	0.92	1.23	1.38	50	19	14	13
300806	斯迪克	26.77	81.35	0.69	1.11	1.63	1.93	85	24	16	14
601208	东材科技	11.50	103.29	0.38	0.63	0.87	1.16	46	18	13	10
688386	泛亚微透	52.00	36.40	0.95	1.19	1.92	2.66	85	44	27	20
300777	中简科技	50.02	219.88	0.46	1.11	1.58	1.88	135	45	32	27
688598	金博股份	281.00	225.36	6.25	8.42	10.91	14.12	57	33	26	20

002522	浙江众成	5.56	50.36	0.20	-	-	-	36	-	-	-
600063	皖维高新	7.63	146.95	0.51	0.79	0.88	0.99	12	10	9	8
002324	普利特	15.30	155.15	0.02	0.23	0.42	0.68	603	67	36	23
300082	奥克股份	12.63	85.90	0.52	-	-	-	30	-	-	-
603181	皇马科技	16.02	94.31	0.76	0.88	1.02	1.23	25	18	16	13
002838	道恩股份	26.94	110.32	0.55	0.76	1.03	1.23	30	35	26	22
688357	建龙微纳	103.38	61.23	4.65	5.64	7.96	9.81	41	18	13	11
600552	凯盛科技	10.52	80.36	0.21	0.33	0.49	0.66	57	32	22	16
300121	阳谷华泰	11.20	42.01	0.76	1.14	1.43	1.62	15	10	8	7
002768	国恩股份	24.51	66.48	2.37	2.88	3.65	4.21	11	9	7	6
605376	博迁新材	58.40	152.77	0.91	1.23	1.65	1.65	92	48	35	35
688065	凯赛生物	111.88	466.18	1.46	1.77	2.34	3.11	126	63	48	36
603722	阿科力	49.80	43.79	1.14	1.48	1.86	3.47	47	34	27	14
688179	阿拉丁	49.98	70.63	0.63	0.86	1.17	1.51	124	58	43	33
603663	三祥新材	21.20	45.77	0.47	0.77	1.01	1.29	60	28	21	16
300243	瑞丰高材	9.97	23.16	0.40	-	-	-	33	-	-	-
002886	沃特股份	22.25	50.41	0.28	0.64	1.07	-	111	35	21	-
605008	长鸿高科	13.94	89.55	0.29	0.63	-	-	51	22	-	-
300920	润阳科技	20.55	20.55	0.90	2.01	2.72	-	38	10	8	-
300980	祥源新材	26.72	28.82	0.81	-	-	-	52	-	-	-

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、华特气体，其余公司估值均来自于wind一致预测，收盘价更新于7月8日。

3. 近期行业热点跟踪

3.1. 日本昭和电工宣布提高芯片材料价格

7月5日,据《彭博社》报导,台积电重要半导体材料供应商——日本昭和电工近日宣布提高产品价格,同时减少无法获利的产品线,以应对半导体行业面临的一系列经济挑战。

昭和电工财务长染宫秀树表示,涨价是因为2022年全球多国央行升息多次,叠加疫情冲击,导致供应链吃紧,同时俄乌冲突也导致能源成本飙升和日元大幅贬值,至少在2023年前不太可能明显改善。而自2020年下半年以来,芯片短缺问题就成为半导体行业的主旋律,芯片供应商对晶圆代工的需求也格外强劲。(资料来源:半导体前沿)

3.2. 山西新建生物降解聚酯项目

7月4日,山西省生态环境厅拟批准瑞拓峰高新科技有限公司新建6+6万吨/年生物降解聚酯项目环评。项目建设地点为吕梁市孝义经济开发区,环评机构为山西国控建设工程有限公司,项目总投资103000万元,环保投资总计1447万元。该项目分两期建设,两期工程分别建设一条6万吨/年的PBAT生产线,建设规模均为年产6万吨PBAT和副产6600吨四氢呋喃(THF)。主要建设内容包括建设PBAT生产线、THF回收装置、投料仓、中间料仓等主体工程及配套的储运工程、环保工程等。(资料来源:CCUS和生物能源材料)

3.3. TCL华星t9项目完成首片产品点亮

7月5日,TCL华星第8.6代氧化物半导体新型显示器件项目(t9项目)首片产品成功点亮。TCL华星COO赵军表示,此次首片产品点亮较原计划提前近3个月,是全球最快液晶面板点亮时程,再次刷新行业纪录,创造了行业新标杆。

TCL华星t9项目投资350亿元,规划建设一条月产能为18万张玻璃基板的G8.6代氧化物半导体显示面板生产线及配套模组工厂,该项目为主攻中尺寸IT及专业显示的液晶面板生产线,采用了自主研发的HFS和高迁移率氧化物技术,可实现更大尺寸、更高刷新率、更高解析度的产品。

TCL华星广州t9项目建成投产后,将成为全球最先进的G8.6代HFS LCD及氧化物背板产线。该项目的建成将使得全球产能规模快速向中国龙头集中,也将进一步提升中国面板企业在全产业链分工中的地位和话语权。未来,TCL华星广州t9项目还将为区域经济发展及区域长远战略落地提供助力,加快广州成为“世界显示之都”。(资料来源:CINNO)

3.4. 华峰集团布局千亿新材料产业园

7月7日，千亿重庆华峰新材料产业园战略合作签约仪式在重庆举行。接下来，华峰集团将新增投资287亿元，在涪陵打造新材料一体化项目，助推该产业园建成“千亿级”。

重庆华峰新材料产业园是华峰集团于2010年建设的新材料产业基地，现建成100万吨/年己二酸、20万吨/年铝热传输复合材料等项目，并已成为全球最大的己二酸和氨纶生产基地，预计今年产值将突破350亿元。近年来，该基地率先攻克己二腈“卡脖子”技术，荣获了2021年中国石油和化学工业联合会科技进步奖一等奖。

在前期高质量发展基础上，华峰集团继续深耕重庆市场，布局千亿新材料产业园。当前，重庆华峰正在建设总投资120亿元的诸多项目，建成后，重庆华峰年产值将达800亿元以上。此外，该公司还将新增投资100亿元，建设新材料一体化项目，做强做大以页岩气为原料的产业链，投产后项目产值将突破200亿元。随着其他相关投资项目一并到位，重庆华峰新材料产业园有望数年内建成“千亿级”。（资料来源：PA尼龙产业链）

3.5. 全球半导体销售5月实现增长

7月8日，半导体行业协会（SIA）宣布，2022年5月全球半导体行业销售额为518亿美元，同比增长18%，环比增长1.8%。SIA总裁兼首席执行官John Neuffer表示，5月份全球对半导体的需求仍然很高，所有主要区域市场和产品类别的销售额同比都在强劲增长。

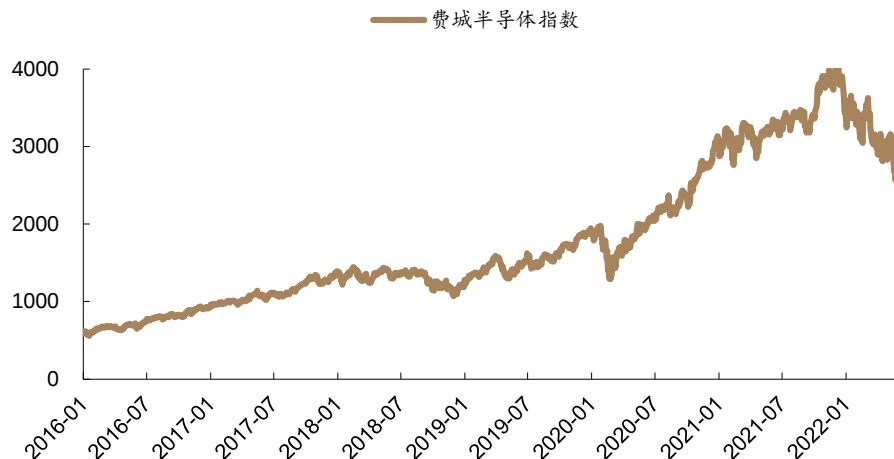
根据IDC最新全球半导体技术和供应链情报研究指出，2022年全球半导体营收预计将达6610亿美元，年成长率为13.7%。领先成长的应用是5G手机、游戏机、无线存取点、资料中心和穿戴式装置，IDC预计这些应用在2022年将继续成长，整体成长将会比较温和，市占领导者持续成长。同时，IDC预计前端制造将在今年第3季满足需求，但后端制造和材料供应链正在延长交货时间；全球半导体销售继续保持韧性，云端运算、网络基础架构和汽车市场保持长期成长；在记忆体市场，2022年DRAM和Flash将分别成长18%和26%；2021~2026年的五年年复合成长率将成长4.93%。

IDC半导体研究经理Nina Turner表示，半导体产业在2021年成长极其强劲，但一些半导体市场的短缺和库存紧张仍然存在。而IDC半导体部门的集团副总裁Mario Morales表示，半导体产业今年仍然有望实现健康的成长，在未来五到七年内其重要性仍然有增无减。（资料来源：电子时代）

4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 2618.02 点，环比上涨 6.49%。

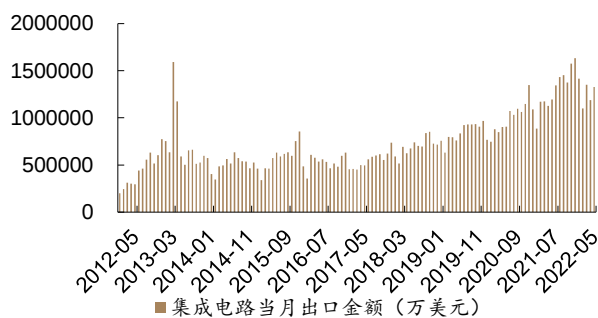
图 8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

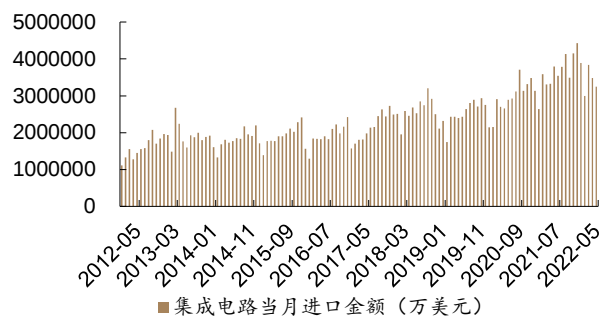
5 月，中国集成电路出口金额达到 132.54 亿美元，同比增长 17.58%，环比增长 11.68%；集成电路进口金额达到 324.51 亿美元，同比下跌 2.39%，环比下跌 6.70%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



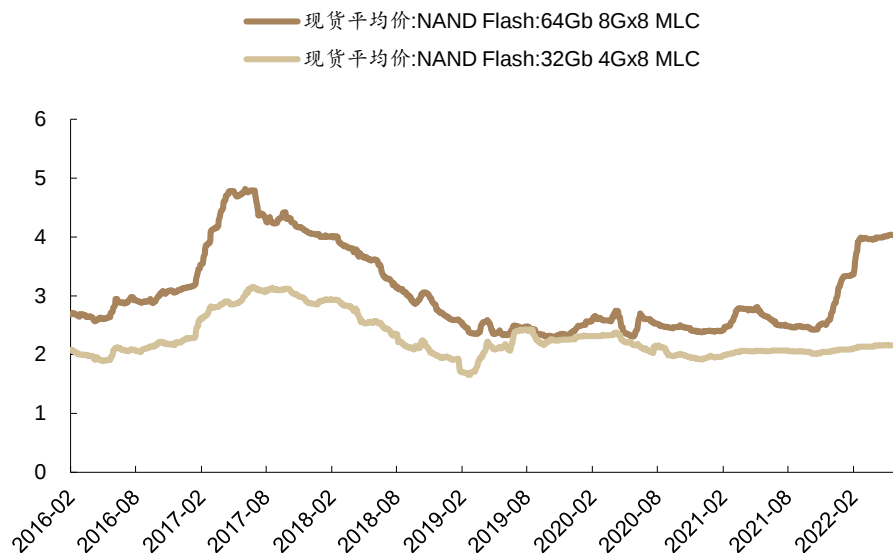
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



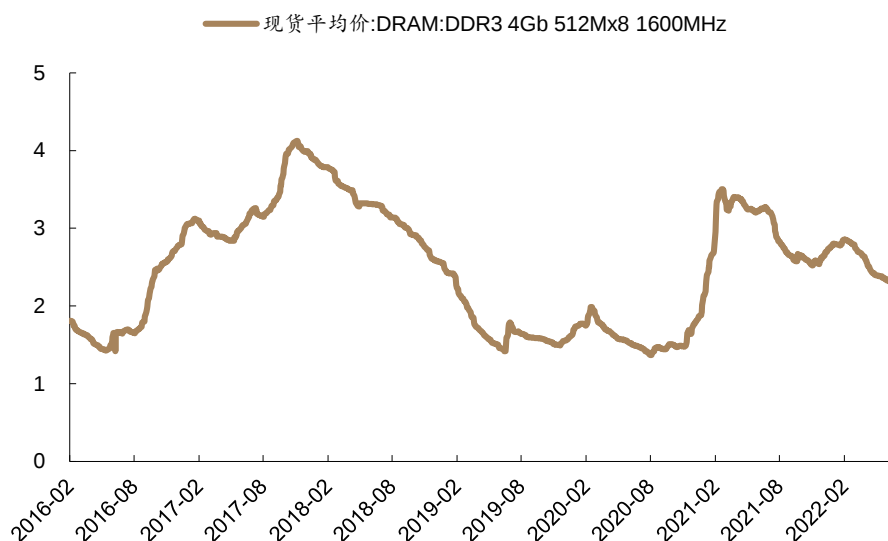
资料来源：Wind，德邦研究所

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，北京大学材料科学博士，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； 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。	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。