



## 化工新材料

优于大市（维持）

### 证券分析师

李骥

资格编号: S0120521020005

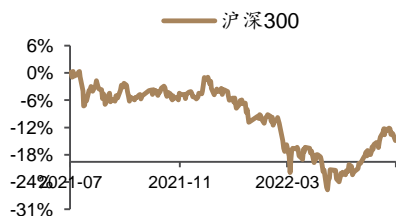
邮箱: lij3@tebon.com.cn

### 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

## 天辰工程高端聚酰胺项目正式签约，ST 和格芯联合创建半导体制造工厂

### 投资要点:

- **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 4946.76 点，环比上涨 0.59%。其中，涨幅前五的长鸿高科(21.31%)、双星新材(18.04%)、金博股份(17.26%)、光威复材(13.47%)、三祥新材(11.68%)；跌幅前五有博迁新材(-13.99%)、江化微(-10.13%)、沃特股份(-9.62%)、山东赫达(-8.97%)、上海新阳(-8.80%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 7662.19 点，环比下跌 4.44%；申万三级行业显示器件材料指数收报 956.26 点，环比下跌 5.76%；中信三级行业有机硅材料指数收报 10319.95 点，环比下跌 3.1%；中信三级行业碳纤维指数收报 5454.16 点，环比上涨 17.26%；中信三级行业锂电指数收报 5887.42 点，环比下跌 2.45%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1843.23 点，环比下跌 0.60%。
- **中国天辰工程及福建能化、九龙江集团 232 亿元高端聚酰胺项目正式签约。**7 月 13 日，由中国天辰工程有限公司、福建能化集团、漳州九龙江集团共同投资约 232 亿元的高端聚酰胺系列项目投资协议正式签约。将在古雷石化基地建设化工新材料系列项目，合作发展高端聚酰胺产业链。
- **ST 和格芯宣布创建联合运营半导体制造工厂。**7 月 11 日，ST 和格芯宣布，他们已经签署了一份谅解备忘录，将在意法半导体位于法国 Crolles 的现有 300mm 工厂附近创建一个新的联合运营的 300mm 半导体制造工厂。该工厂的目标是到 2026 年满负荷生产，在全面扩建（约 42% ST 和约 58% GF）的情况下，每年可生产高达 620,000 片 300 毫米晶圆。
- **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。**受装配式建筑及光伏组件拉动，看好未来工业胶及建筑胶需求提升。此外公司布局硅碳负极，产业化在即，打开长期成长空间。建议重点关注国内有机硅密封胶龙头企业**硅宝科技**。看好未来多晶硅产能持续投放下三氯氢硅的行业高景气度，建议重点关注拥有三氯氢硅产能的**三孚股份**和**新安股份**。受光伏装机量拉动，绿电行业需求持续向好，带动上游金属硅景气度，龙头企业凭借低成本优势实现产能扩张与产业链衍生，建议重点关注硅基产业链龙头企业**合盛硅业**。风电带动 EVA 需求，建议关注 EVA 粒子技术行业领先的**联泓新科**。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**。
- **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 2022E	2023E	2021	PE 2022E	2023E	投资评级 上期	投资评级 本期
300285	国瓷材料	0.57	1.08	1.45	56	30	22	买入	买入
002810	山东赫达	0.96	1.60	2.19	64	21	15	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	14	11	买入	买入
688300	联瑞新材	2.01	2.70	3.62	55	25	19	买入	买入
300019	硅宝科技	0.68	0.96	1.27	31	22	17	买入	买入
688268	华特气体	1.08	1.48	2.13	84	46	32	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 15 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 .....	8
3. 近期行业热点跟踪 .....	10
3.1. 晶圆代工龙头台积电发布第二季度财报并上调营收预期 .....	10
3.2. 天辰工程与福建能化、九龙江集团合作的高端聚酰胺项目正式签约 .....	10
3.3. ST 和格芯宣布创建联合运营半导体制造工厂 .....	10
3.4. 光刻胶材料厂家 eChem Solutions Japan 正式进军中国市场 .....	10
3.5. 美国俄克拉何马州 ONEOK 天然气厂发生巨大爆炸 .....	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 .....	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 .....	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 .....	6
表 2: 本周跌幅前十 .....	6
表 3: 重点公司估值表 .....	8

## 1. 整体市场行情回顾

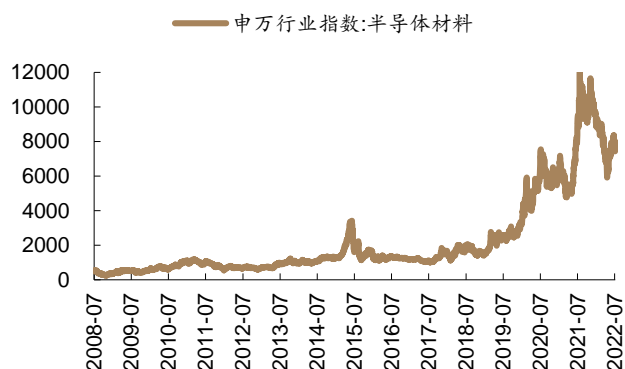
本周，Wind新材料指数收报4946.76点，环比上涨0.59%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报7662.19点，环比下跌4.44%；申万三级行业显示器件材料指数收报956.26点，环比下跌5.76%；中信三级行业有机硅材料指数收报10319.95点，环比下跌3.1%；中信三级行业碳纤维指数收报5454.16点，环比上涨17.26%；中信三级行业锂电指数收报5887.42点，环比下跌2.45%；Wind概念可降解塑料指数收报1843.23点，环比下跌0.60%。

图 1：Wind 概念新材料指数



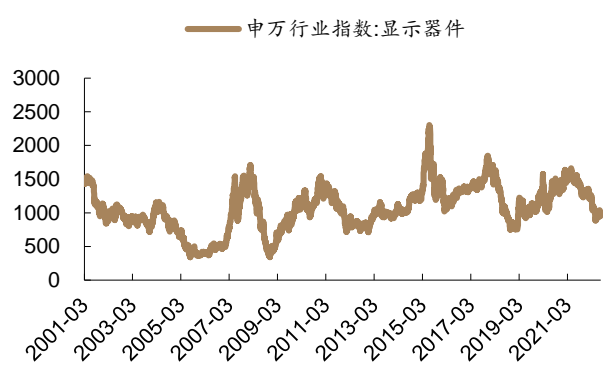
资料来源：Wind，德邦研究所

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



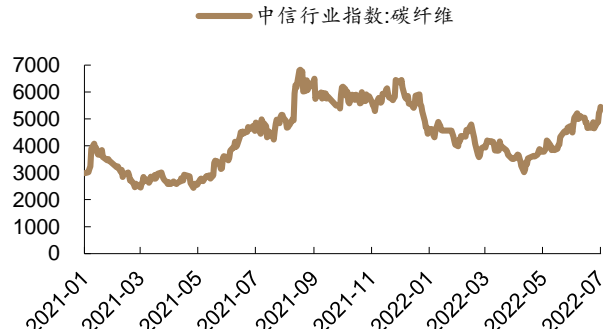
资料来源：Wind，德邦研究所

图 4：中信行业有机硅指数



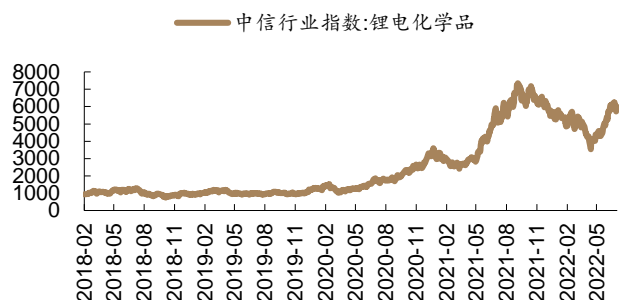
资料来源：Wind，德邦研究所

图 5：中信行业碳纤维指数



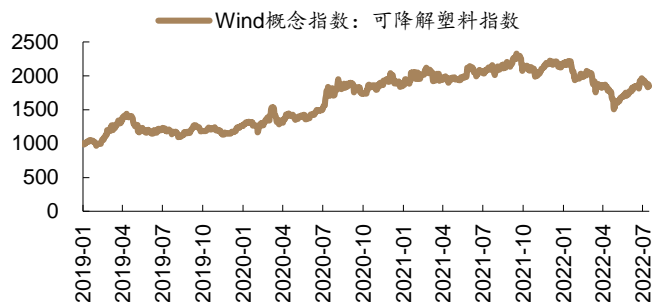
资料来源：Wind，德邦研究所

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：长鸿高科(21.31%)、双星新材(18.04%)、金博股份(17.26%)、光威复材(13.47%)、三祥新材(11.68%)、福斯特(10.72%)、联泓新科(9.00%)、阳谷华泰(4.02%)、泛亚微透(3.81%)、祥源新材(3.67%)。

表 1：本周涨幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	605008	长鸿高科	21.31%	108.63
2	002585	双星新材	18.04%	238.31
3	688598	金博股份	17.26%	264.26
4	300699	光威复材	13.47%	354.50
5	603663	三祥新材	11.68%	50.90
6	603806	福斯特	10.72%	924.23
7	003022	联泓新科	9.00%	540.50
8	300121	阳谷华泰	4.02%	43.70
9	688386	泛亚微透	3.81%	37.79
10	300980	祥源新材	3.67%	29.87

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 7 月 15 日收盘价。

本周，跌幅前十的公司分别为：博迁新材(-13.99%)、江化微(-10.13%)、沃特股份(-9.62%)、山东赫达(-8.97%)、上海新阳(-8.80%)、合盛硅业(-8.62%)、道恩股份(-8.05%)、凯赛生物(-7.94%)、方大炭素(-7.40%)、仙鹤股份(-7.30%)。

表 2：本周跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	605376	博迁新材	-13.99%	131.40
2	603078	江化微	-10.13%	62.16
3	002886	沃特股份	-9.62%	45.56
4	002810	山东赫达	-8.97%	112.36
5	300236	上海新阳	-8.80%	96.74
6	603260	合盛硅业	-8.62%	1127.87
7	002838	道恩股份	-8.05%	101.43
8	688065	凯赛生物	-7.94%	429.18

9	600516	方大炭素	-7.40%	266.80
10	603733	仙鹤股份	-7.30%	176.70

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 7 月 15 日收盘价。

## 2.2. 重要公告

**【晨光新材 (605399.SH)】**7 月 11 日，晨光新材发布了《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 4.0 亿元至 4.2 亿元，同比增长 147.72%至 160.11%；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 4.0 亿元至 4.2 亿元，同比增长 157.04%至 169.89%。

**【阳谷华泰 (300121.SZ)】**7 月 11 日，阳谷华泰发布了《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 2.7 亿元至 3.0 亿元，同比增长 49.22%至 65.80%；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 2.7 亿元至 3.0 亿元，同比增长 58.48%至 76.27%。

**【光威复材 (300699.SZ)】**7 月 11 日，光威复材发布了《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 5.1 亿元，同比增长 16.48%；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 4.8 亿元，同比增长 19.48%。

**【沃特股份 (002886.SZ)】**7 月 11 日，沃特股份发布了《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 850 万元至 1200 万元，同比下降 70.51%至 79.11%；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 650 万元至 900 万元同比下降 67.32%至 76.40%。

**【利安隆 (300596.SZ)】**7 月 11 日，利安隆发布了《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 2.6 亿元至 2.8 亿元，同比增长 39.54%至 47.59%；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 2.5 亿元至 2.7 亿元，同比增长 39.41%至 47.78%。

**【南大光电 (300346.SZ)】**7 月 12 日，南大光电发布了《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 1.4 亿元至 1.5 亿元，同比增长 63.70%至 77.74%；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 1.1 亿元至 1.2 亿元，同比增长 66.99%至 85.20%。

**【山东赫达 (002810.SZ)】**7 月 13 日，山东赫达发布了《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 2.23 亿元至 2.32 亿元，同比增长 20%至 25%；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 2.22 亿元至 2.31 亿元，同比增长 25%至 30%。

**【杉杉股份 (600884.SH)】**7 月 13 日，杉杉股份发布了《2022 年半年度业绩预告增公告》。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 16.0 亿元至 17.0 亿元，同比增长 111%至 124%；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 13.5 亿元至 14.5 亿元，同比增长 87%至 100%。

**【江化微 (603078.SH)】**7 月 13 日，江化微发布了《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预计在 5,850 万元至 6,350 万元之间，与上年同期（法定披露数据）相比增长约 283% 至 316%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润预计在 5,600 万元至 6,050 万元之间，与上年同期（法定披露数据）相比增长约 297%至 329%。

【飞凯材料（300398.SZ）】7 月 13 日，飞凯材料发布了《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 2.35 亿元至 2.69 亿元，同比增长 40%至 60%；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 2.41 亿元至 2.75 亿元，同比增长 60.65%-83.02%。

【赛伍技术（603212.SH）】7 月 13 日，赛伍技术发布了《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 1.65 亿元到 1.78 亿元,同比增加 101.47%至 117.34%；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 亿元到 1.77 亿元，同比增加 107.33%至 126.52%。

【长鸿高科（605008.SH）】7 月 14 日，长鸿高科发布了《2022 年半年度业绩预告增公告》。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 1.26 亿元至 1.38 亿元，同比增长 50.65%至 64.99%；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 1.12 亿元至 1.20 亿元，同比增长 39.65%至 49.63%。

【安集科技（688019.SH）】7 月 15 日，安集科技发布了《首次公开发行限售股上市流通公告》。本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股，锁定期为自公司股票上市之日起 36 个月，数量为 31,584,459 股，股东为 AnjiMicroelectronicsCo.,Ltd.，占公司股本总数的 42.39%，该部分限售股将于 2022 年 7 月 22 日起上市流通。

【奥克股份（300082.SZ）】7 月 15 日，奥克股份发布了《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 4300 万元至 5500 亿元，同比下降 48.48%至 34.10%；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 3200 万元至 4400 万元，同比下降 54.12% 至 36.91%。

### 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	56.01	1810.09	1.25	1.85	2.29	2.84	33	30	24	20
300346	南大光电	31.11	169.16	0.25	0.40	0.53	0.66	185	77	59	47
002409	雅克科技	48.55	231.06	0.70	1.29	1.75	2.22	115	38	28	22
688106	金宏气体	17.86	86.74	0.34	0.59	0.85	1.12	81	30	21	16
688268	华特气体	67.83	81.40	1.08	1.48	2.13	2.90	84	46	32	23
300236	上海新阳	30.87	96.74	0.33	-	-	-	123	-	-	-
603078	江化微	24.40	62.16	0.22	0.56	0.88	1.25	120	44	28	19
688019	安集科技	191.60	142.76	1.68	2.98	4.24	4.99	163	64	45	38
300054	鼎龙股份	21.10	199.34	0.23	0.41	0.62	0.83	108	52	34	25



688199	久日新材	37.15	41.32	1.49	1.95	2.68	3.87	28	19	14	10
300398	飞凯材料	20.61	108.97	0.73	1.00	1.16	1.28	33	21	18	16
300655	晶瑞股份	17.69	103.51	0.34	0.40	0.58	0.76	122	44	31	23
603650	彤程新材	28.11	167.57	0.55	0.81	1.23	1.54	92	35	23	18
300487	蓝晓科技	63.74	210.04	0.94	1.54	2.14	2.70	104	41	30	24
300481	濮阳惠成	28.14	83.42	0.85	1.14	1.46	1.93	28	25	19	15
603212	赛伍技术	25.10	104.04	0.41	0.82	1.10	1.34	76	31	23	19
688181	八亿时空	40.60	39.17	2.14	2.40	2.78	3.21	22	17	15	13
688550	瑞联新材	65.06	63.81	2.44	4.58	5.84	-	41	14	11	-
688300	联瑞新材	68.05	58.50	2.01	2.70	3.62	4.61	55	25	19	15
688378	奥来德	36.06	37.02	1.33	2.19	2.97	3.34	60	16	12	11
603260	合盛硅业	105.00	1127.87	7.64	8.55	9.63	11.07	17	12	11	9
300041	回天新材	17.06	73.51	0.53	0.68	0.86	1.09	35	25	20	16
300019	硅宝科技	21.35	83.50	0.68	0.96	1.27	1.69	31	22	17	13
300821	东岳硅材	16.61	199.32	0.96	1.93	2.19	-	19	9	8	-
603155	新亚强	33.01	74.46	1.42	1.97	2.57	3.06	38	17	13	11
605399	晨光新材	41.90	100.67	2.23	3.00	3.98	4.70	18	14	11	9
605183	确成股份	18.34	76.56	0.72	0.98	1.29	-	27	19	14	-
002810	山东赫达	32.80	112.36	0.96	1.60	2.19	2.71	64	21	15	12
603806	福斯特	69.41	924.23	1.65	2.06	2.61	3.07	79	34	27	23
003022	联泓新科	40.47	540.50	0.82	0.98	1.24	1.46	45	41	33	28
300285	国瓷材料	32.25	323.73	0.57	1.08	1.45	1.88	56	30	22	17
300699	光威复材	68.39	354.50	1.46	1.88	2.37	2.85	58	36	29	24
600516	方大炭素	7.01	266.80	0.28	0.42	0.55	0.68	38	17	13	10
600884	杉杉股份	30.71	663.72	1.55	1.54	2.00	2.46	21	20	15	12
300596	利安隆	46.19	106.06	1.82	2.70	3.38	3.82	25	17	14	12
603733	仙鹤股份	25.03	176.70	1.44	1.44	1.89	2.25	28	17	13	11
300829	金丹科技	29.68	53.62	0.73	0.98	1.41	2.24	62	30	21	13
600143	金发科技	8.65	222.62	0.65	0.70	0.87	1.08	19	12	10	8
002585	双星新材	20.61	238.31	1.20	1.82	2.49	3.15	23	11	8	7
688299	长阳科技	16.78	47.85	0.65	0.92	1.23	1.38	50	18	14	12
300806	斯迪克	27.58	83.81	0.69	1.11	1.63	1.93	85	25	17	14
601208	东材科技	10.80	99.03	0.37	0.62	0.85	1.13	47	17	13	10
688386	泛亚微透	53.98	37.79	0.95	1.19	1.92	2.66	85	46	28	20
300777	中简科技	48.84	214.69	0.46	1.11	1.58	1.88	135	44	31	26
688598	金博股份	329.50	264.26	6.25	8.42	10.91	14.12	57	39	30	23
002522	浙江众成	5.48	49.64	0.20	-	-	-	36	-	-	-
600063	皖维高新	7.14	137.51	0.51	0.82	0.92	1.02	12	9	8	7
002324	普利特	15.55	157.69	0.02	0.23	0.42	0.68	603	68	37	23
300082	奥克股份	11.82	80.39	0.52	-	-	-	30	-	-	-
603181	皇马科技	14.92	87.83	0.76	0.88	1.02	1.27	25	17	15	12
002838	道恩股份	24.77	101.43	0.55	0.76	1.03	1.23	30	32	24	20
688357	建龙微纳	96.00	56.86	4.65	5.64	7.96	9.81	41	17	12	10
600552	凯盛科技	9.94	75.93	0.21	0.33	0.49	0.66	57	30	20	15
300121	阳谷华泰	11.65	43.70	0.76	1.28	1.56	1.74	15	9	7	7
002768	国恩股份	24.47	66.37	2.37	2.88	3.65	4.21	11	8	7	6
605376	博迁新材	50.23	131.40	0.91	1.23	1.65	1.65	92	41	31	30
688065	凯赛生物	103.00	429.18	1.46	1.77	2.34	3.11	126	58	44	33
603722	阿科力	49.41	43.45	1.14	1.48	1.86	3.47	47	33	27	14
688179	阿拉丁	47.83	67.59	0.63	0.86	1.17	1.51	124	56	41	32
603663	三祥新材	16.84	50.90	0.33	0.55	0.72	0.92	83	31	23	18
300243	瑞丰高材	9.51	22.09	0.40	-	-	-	33	-	-	-
002886	沃特股份	20.11	45.56	0.28	0.54	1.03	-	111	38	20	-
605008	长鸿高科	16.91	108.63	0.29	0.63	-	-	51	27	-	-
300920	润阳科技	19.73	19.73	0.90	2.01	2.72	-	38	10	7	-
300980	祥源新材	27.70	29.87	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、硅宝科技, 其余公司估值均来自于 wind 一致预测, 收盘价更新于 7 月 15 日。

### 3. 近期行业热点跟踪

#### 3.1. 晶圆代工龙头台积电发布第二季度财报并上调营收预期

7月14日，台积电发布2022年第二季度财报，财务报告显示，台积电在二季度营收181.6亿美元，接近他们在一季度财报中给出的176-182亿美元的预期，同比增长36.6%，环比增长3.4%，再次创下新高。净利润方面，数据显示，台积电本季净利润同比增长76.4%达到2370.3亿新台币（约合80.5亿美元）。

台积电总裁魏哲家明确表示，当前未看见高阶手机库存调整，也没有看见该领域库存攀高。魏哲家进一步指出，虽然消费性电子需求疲弱，部分客户面临库存调整，但车用、HPC（高性能计算）终端应用需求稳健，因此预计上调营收预估值，台积电今年营收有望增长35%，优于先前预估值30%。此外，台积电重申未来几年营收年复合成长率目标为15-20%。按照台积电预计，公司第三季度收入约为198亿美元至206亿美元，超过了此前185亿美元的预期。（资料来源：半导体芯闻）

#### 3.2. 天辰工程与福建能化、九龙江集团合作的高端聚酰胺项目正式签约

7月13日，高端聚酰胺系列项目投资协议正式签约。该项目由中国天辰工程有限公司、福建能化集团、漳州九龙江集团共同投资约232亿元，合作发展高端聚酰胺产业链，将在古雷石化基地建设化工新材料系列项目。

该项目的合作签约将有力发挥中国天辰、福建能化集团、漳州九龙江集团等石化龙头企业的资源优势、配套优势、技术优势，不仅可推动古雷开发区向石化中下游和配套产业发力，还将进一步促进全市，乃至全省石油化工、现代纺织服装产业串联融合，推动全省现代纺织服装产业向高端化发展，具有重要意义。（资料来源：化工新材料）

#### 3.3. ST和格芯宣布创建联合运营半导体制造工厂

7月11日，ST和格芯宣布，他们已经签署了一份谅解备忘录，将在意法半导体位于法国Crolles的现有300mm工厂附近创建一个新的联合运营的300mm半导体制造工厂。该工厂的目标是到2026年满负荷生产，在全面扩建（约42% ST和约58% GF）的情况下，每年可生产高达620,000片300毫米晶圆。

报道指出，ST和GF致力于为其欧洲和全球客户群建设能力。这个新设施将支持多种技术，特别是基于FD-SOI的技术，并将涵盖多种变体。包括格芯市场领先的FDX技术和意法半导体的综合技术。（资料来源：半导体芯闻）

#### 3.4. 光刻胶材料厂家eChem Solutions Japan正式进军中国市场

7月11日，据日本媒体化学工业日报报道，显示用光刻胶材料厂家 eChem Solutions Japan 株式会社宣布正式进军中国市场。

eChem Solutions Japan 投资约 100 亿日元（约人民币 4.9 亿元），在重庆建设用于 TFT（Thin Film Transistor，薄膜晶体管，以下简称为“TFT”）和 PLP（Panel Level Package，面板级封装，以下简称为“PLP”）的光刻胶工厂，计划今年年底之前筹备好月产能为 1000 吨的量产体系。此外，eChem 还计划明年开始生产彩色光刻胶（Color Resist），进军中国半导体光刻胶市场。（资料来源：化工新材料）

### 3.5. 美国俄克拉何马州 ONEOK 天然气厂发生巨大爆炸

当地时间 7 月 9 日，美国俄克拉何马州梅德福的 ONEOK 天然气厂发生巨大爆炸。外媒消息称，爆炸一度造成震感，因仍有爆炸风险，当局已要求附近居民尽快疏散避难，伤亡情况不明。根据现场拍摄的视频和照片显示，事发地点有大量火焰和烟尘。

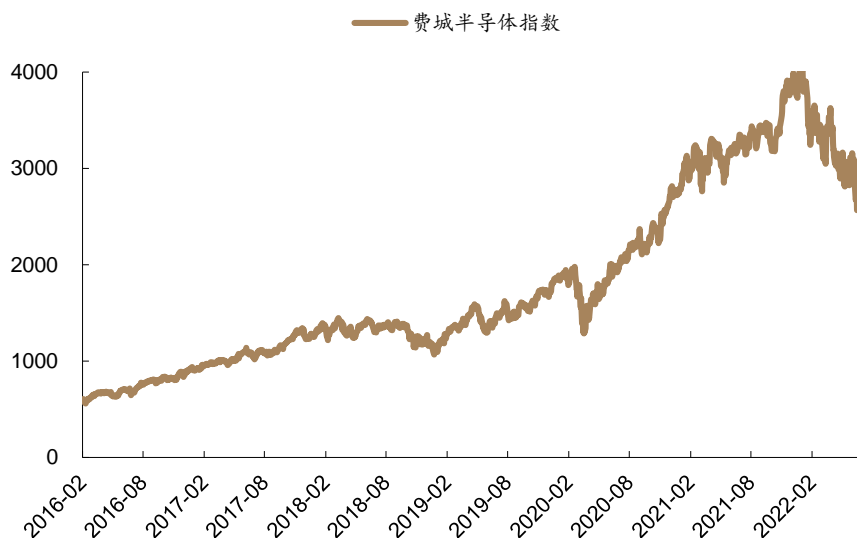
ONEOK 天然气公司是一家多元化的能源企业，主要业务范围在美国中部地区，旗下拥有五个业务板块，分别是生产业务、开采及加工业务、运输存储业务、批发业务及能源服务业务，其天然气网络规模庞大，管道跨度约 3860 公里，连接着 130 个天然气田 6 个储存中心和 12 个州际运输系统。

而在 6 月 8 日，美国最大天然气出口公司“自由港”因爆炸不得不关闭三个月，并宣布推迟向欧洲供应天然气（资料来源：化工新材料）

## 4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 2693.77 点，环比上涨 2.89%。

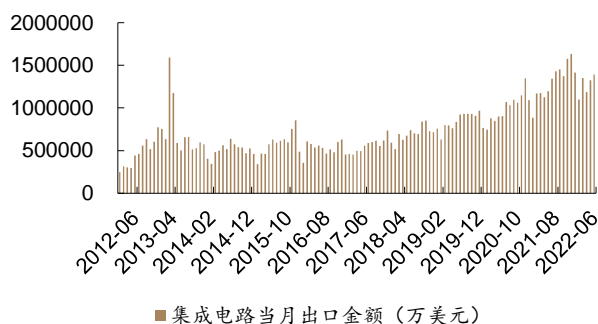
图 8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

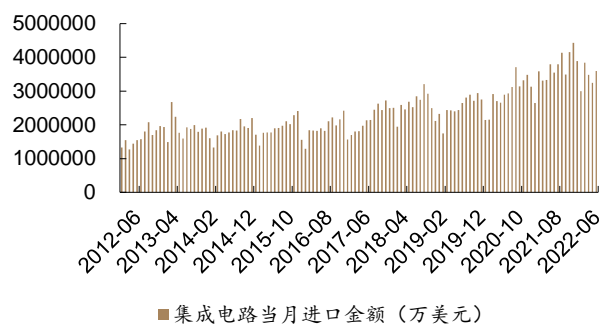
6 月，中国集成电路出口金额达到 139.35 亿美元，同比增长 16.54%，环比增长 5.14%；集成电路进口金额达到 359.44 亿美元，同比下跌 5.30%，环比上涨 10.77%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



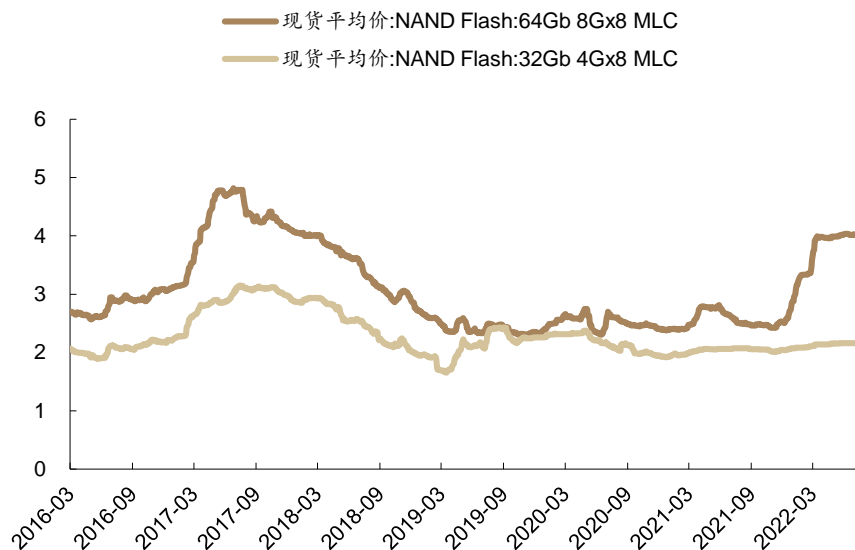
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



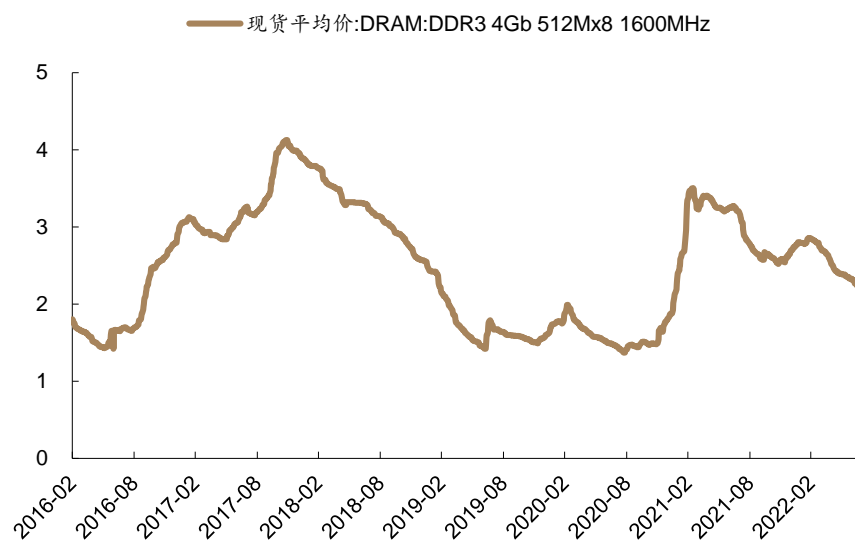
资料来源：Wind，德邦研究所

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

<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。