

## 化工

优于大市（维持）

### 证券分析师

李骥

资格编号: S0120521020005

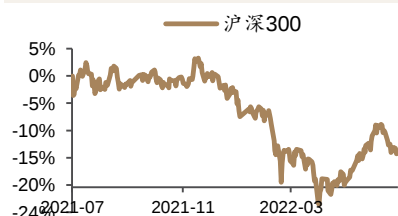
邮箱: lij3@tebon.com.cn

### 研究助理

沈颖洁

邮箱: shenyj@tebon.com.cn

### 市场表现



### 相关研究

- 1.《和顺科技(301237.SZ): 有色光电基膜龙头, 布局光学基膜打造高竞争壁垒》, 2022.7.18
- 2.《山西布局三大煤化工产业集群, 天赐材料持续加码锂电项目》, 2022.7.18
- 3.《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》, 2022.7.18
- 4.《硅宝科技(300019.SZ): 密封胶主业双轮驱动, 硅碳负极未来可期》, 2022.7.11
- 5.《中国巨石(600176.SH): 疫情扰动下 Q2 不改龙头本色, 盈利保持稳定增长》, 2022.7.11

# 河南拟打造 2 万亿级材料产业, 金丹科技扩张聚乳酸产能

### 投资要点:

- **本周行情回顾。**本周, Wind 新材料指数收报 5056.53 点, 环比上涨 0.38%。其中, 涨幅前五的有濮阳惠成(24.17%)、双星新材(14.99%)、华特气体(14.83%)、山东赫达(13.3%)、联泓新科(12.86%); 跌幅前五的有 TCL 中环(-7.09%)、杉杉股份(-5.18%)、国瓷材料(-5.09%)、南大光电(-4.22%)、宏柏新材(-3.75%)。六个子行业中, 申万三级行业半导体材料指数收报 7585.99 点, 环比下跌 0.42%; 申万三级行业显示器件材料指数收报 1010.69 点, 环比上涨 1.36%; 中信三级行业有机硅材料指数收报 10593.88 点, 环比上涨 2.27%; 中信三级行业碳纤维指数收报 5944.96 点, 环比上涨 6.52%; 中信三级行业锂电指数收报 5330.86 点, 环比下跌 4.26%; Wind 概念可降解塑料指数收报 1937.47 点, 环比上涨 1.99%。
- **河南拟打造 2 万亿级材料产业。**7 月 27 日, 河南省人民政府办公厅印发《河南省加快材料产业优势再造换道领跑行动计划(2022-2025 年)》。《行动计划》提出, 到 2025 年, 基本实现全省材料产业优势再造、换道领跑和绿色低碳转型, 打造以新材料为支撑的 2 万亿级材料产业底盘, 新材料增加值年均增长保持 18% 左右, 培育 40 个先进材料重点产业链, 建设全国重要的材料创新高地。
- **金丹科技扩张聚乳酸产能。**7 月 26 日, 金丹科技发布《关于部分募投项目扩大产能, 调整投资金额并变更实施主体的公告》。公司原“年产 1 万吨聚乳酸生物降解新材料项目”变更为“年产 7.5 万吨聚乳酸生物降解新材料项目”, 项目投产后, 将显著增强公司聚乳酸生产能力, 巩固全产业链布局。
- **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<br>代码 | 股票<br>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  | 56   | 30    | 22    | 买入    | 买入 |
| 002810   | 山东赫达     | 0.96 | 1.60  | 2.19  | 64   | 23    | 17    | 买入    | 买入 |
| 002409   | 雅克科技     | 0.70 | 1.29  | 1.75  | 115  | 39    | 29    | 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   | 29    | 22    | 买入    | 买入 |
| 688268   | 华特气体     | 1.08 | 1.48  | 2.13  | 84   | 53    | 37    | 买入    | 买入 |

|        |      |      |      |      |    |    |    |    |    |
|--------|------|------|------|------|----|----|----|----|----|
| 300019 | 硅宝科技 | 0.68 | 0.96 | 1.27 | 33 | 23 | 18 | 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 29 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. 横琴粤澳深度合作区发布促进集成电路产业发展新举措 ..... | 10 |
| 3.2. 英特尔与联发科两大“半导体巨头”宣布合作 .....     | 10 |
| 3.3. 河南拟打造 2 万亿级材料产业 .....          | 10 |
| 3.4. 中国石化与英力士开展高端化工领域合资合作 .....     | 11 |
| 3.5. 美光宣布量产全球首款 232 层 NAND .....    | 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 |
| <br>                              |    |
| 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

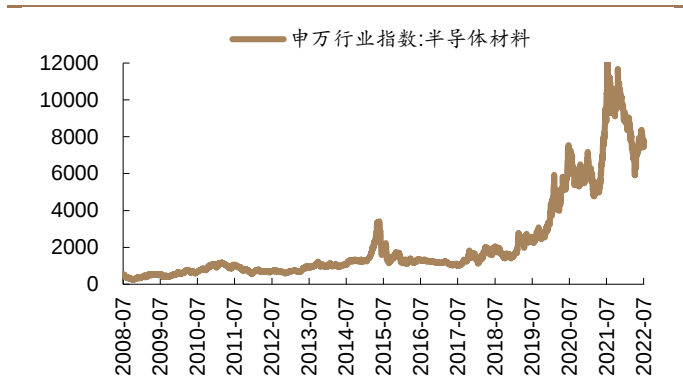
本周，Wind 新材料指数收报 5056.53 点，环比上涨 0.38%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 7585.99 点，环比下跌 0.42%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1010.69 点，环比上涨 1.36%；中信三级行业有机硅材料指数收报 10593.88 点，环比上涨 2.27%；中信三级行业碳纤维指数收报 5944.96 点，环比上涨 6.52%；中信三级行业锂电指数收报 5330.86 点，环比下跌 4.26%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1937.47 点，环比上涨 1.99%。

图 1：Wind 概念新材料指数



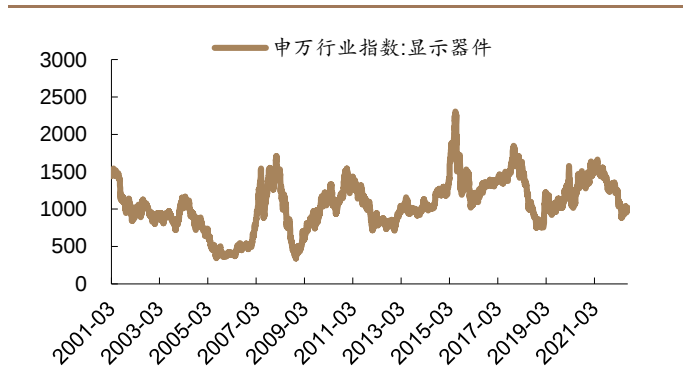
资料来源：Wind，德邦研究所

图 2：申万行业半导体材料指数



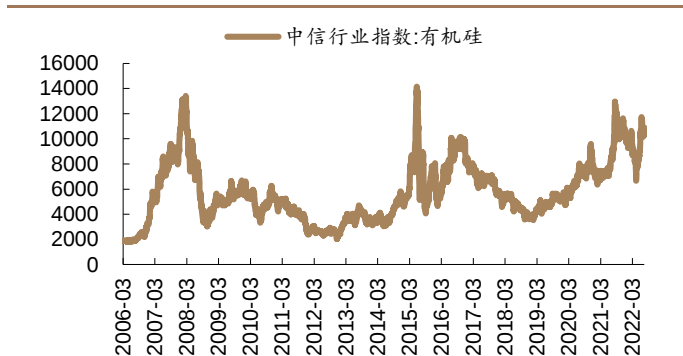
资料来源：Wind，德邦研究所

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



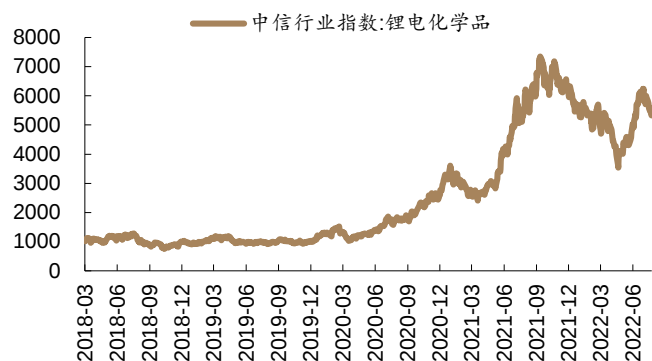
资料来源：Wind，德邦研究所

图 5：中信行业碳纤维指数



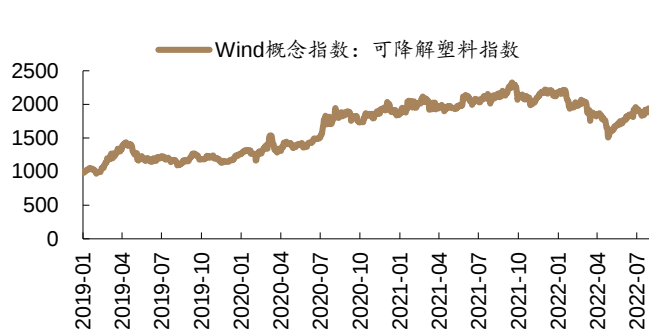
资料来源：Wind，德邦研究所

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(24.17%)、双星新材(14.99%)、华特气体(14.83%)、山东赫达(13.3%)、联泓新科(12.86%)、普利特(11.67%)、阳谷华泰(8.07%)、东材科技(7.75%)、联瑞新材(7.69%)、道恩股份(7.03%)。

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 | 24.17% | 110.42 |
| 2  | 002585 | 双星新材 | 14.99% | 320.17 |
| 3  | 688268 | 华特气体 | 14.83% | 93.91  |
| 4  | 002810 | 山东赫达 | 13.30% | 126.06 |
| 5  | 003022 | 联泓新科 | 12.86% | 643.34 |
| 6  | 002324 | 普利特  | 11.67% | 178.58 |
| 7  | 300121 | 阳谷华泰 | 8.07%  | 51.77  |
| 8  | 601208 | 东材科技 | 7.75%  | 113.52 |
| 9  | 688300 | 联瑞新材 | 7.69%  | 68.11  |
| 10 | 002838 | 道恩股份 | 7.03%  | 117.67 |

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 7 月 29 日收盘价。

本周，跌幅前十的公司分别为：TCL 中环(-7.09%)、杉杉股份(-5.18%)、国瓷材料(-5.09%)、南大光电(-4.22%)、宏柏新材(-3.75%)、阿科力(-3.43%)、仙鹤股份(-3.42%)、方大炭素(-2.62%)、晨光新材(-2.45%)、中简科技(-2.27%)。

表 2：本周跌幅前十

|   | 代码     | 名称     | 涨跌幅    | 市值(亿元)  |
|---|--------|--------|--------|---------|
| 1 | 002129 | TCL 中环 | -7.09% | 1643.98 |
| 2 | 600884 | 杉杉股份   | -5.18% | 634.60  |
| 3 | 300285 | 国瓷材料   | -5.09% | 319.91  |
| 4 | 300346 | 南大光电   | -4.22% | 167.96  |
| 5 | 605366 | 宏柏新材   | -3.75% | 88.54   |
| 6 | 603722 | 阿科力    | -3.43% | 43.07   |
| 7 | 603733 | 仙鹤股份   | -3.42% | 191.39  |
| 8 | 600516 | 方大炭素   | -2.62% | 269.08  |

|    |        |      |        |        |
|----|--------|------|--------|--------|
| 9  | 605399 | 晨光新材 | -2.45% | 97.66  |
| 10 | 300777 | 中简科技 | -2.27% | 208.58 |

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 7 月 29 日收盘价。

## 2.2. 重要公告

【蓝晓科技 (300487.SZ)】7 月 30 日，蓝晓科技发布了《2022 年半年度报告》。2022 年上半年，公司实现营业收入 7.53 亿元，同比增长 35.51%；归属于上市公司股东的净利润 1.97 亿元，同比增长 31.37%。

【赛伍技术 (603212.SH)】7 月 29 日，赛伍技术发布了《2022 年第二季度主要经营数据公告》。2022 年第二季度，公司太阳能封装胶膜销量为 4288.70 万平米，同比增长 21.22%，该业务实现营业收入 6.19 亿元，同比增长 48.80%；太阳能背板销量为 3555.54 万平米，同比减少 45.19%，该业务实现营业收入 4.22 亿元，同比减少 37.10%。

【阳谷华泰 (300121.SZ)】7 月 26 日，阳谷华泰发布了《关于与古云镇人民政府及莘县化工产业园服务中心签署〈投资协议书〉的公告》。公司拟于莘县化工产业园投资建设年产 11 万吨高性能新材料项目，项目计划总投资额 10 亿元，计划分两期建设，一期拟建设年产 4 万吨三氯氢硅项目、年产 3 万吨氯丙基三乙氧基硅烷项目及公用工程，计划于 2023 年 1 月开工建设，建设周期 12 个月；二期拟建设 4 万吨三氯氢硅项目，适时开工建设。

【山东赫达 (002810.SZ)】7 月 25 日，山东赫达发布了《2022 年半年度报告》。2022 年上半年，公司实现营业收入 9.07 亿元，同比增长 20.54%；归属于上市公司股东的净利润 2.25 亿元，同比增长 21.28%。

【硅宝科技 (300019.SZ)】7 月 26 日，硅宝科技发布了《关于全资子公司竞拍取得土地使用权的公告》。公司全资子公司硅宝新能源竞得编号为眉山市彭山区 2022(P)-9 号地块的国有建设用地使用权，并与眉山市彭山区自然资源和规划局签订了《国有建设用地使用权出让合同》。本次竞得国有建设用地使用权有利于公司 5 万吨/年锂电池用硅碳负极材料及专用粘合剂项目的顺利推进。

【金丹科技 (300829.SZ)】7 月 26 日，金丹科技发布了《关于部分募投项目扩大产能，调整投资金额并变更实施主体的公告》。公司“年产 5 万吨高光纯 L-乳酸工程项目”基于优化生产布局、提高募集资金使用效率考虑，已于 2021 年 11 月转为固定资产；原“年产 1 万吨聚乳酸生物降解新材料项目”变更为“年产 7.5 万吨聚乳酸生物降解新材料项目”，实施主体从金丹科技变更为子公司金丹生物新材料，该项目变更后，总投资为 8.82 亿元。项目投产后，将显著增强公司聚乳酸生产能力，巩固全产业链布局。

【建龙微纳 (688357.SH)】7 月 25 日，建龙微纳发布了《关于获得发明专利的自愿性披露公告》。公司已收到 1 项国家知识产权局颁发的专利证书，专利名为“一种 SSZ-13 分子筛及其制备方法、一种 Cu-SSZ-13 分子筛”。本专利的取得有利于公司发挥自主知识产权的技术优势，进一步提升公司核心竞争力。

### 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<br>(元) | 市值<br>(亿元) | EPS   |       |       |       | PE    |       |       |       |
|--------|--------|--------------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|        |        |              |            | 2021A | 2022E | 2023E | 2024E | 2021A | 2022E | 2023E | 2024E |
| 002129 | TCL 中环 | 50.87        | 1643.98    | 1.25  | 1.88  | 2.32  | 2.84  | 33    | 27    | 22    | 18    |
| 300346 | 南大光电   | 30.89        | 167.96     | 0.25  | 0.40  | 0.53  | 0.66  | 185   | 76    | 58    | 47    |
| 002409 | 雅克科技   | 50.75        | 241.53     | 0.70  | 1.29  | 1.75  | 2.22  | 115   | 39    | 29    | 23    |
| 688106 | 金宏气体   | 19.86        | 96.45      | 0.34  | 0.59  | 0.85  | 1.12  | 81    | 34    | 23    | 18    |
| 688268 | 华特气体   | 78.26        | 93.91      | 1.08  | 1.48  | 2.13  | 2.90  | 84    | 53    | 37    | 27    |
| 300236 | 上海新阳   | 31.75        | 99.50      | 0.33  | -     | -     | -     | 123   | -     | -     | -     |
| 603078 | 江化微    | 23.95        | 61.02      | 0.22  | 0.56  | 0.88  | 1.25  | 120   | 43    | 27    | 19    |
| 688019 | 安集科技   | 210.72       | 157.41     | 1.67  | 2.97  | 4.22  | 4.98  | 163   | 71    | 50    | 42    |
| 300054 | 鼎龙股份   | 20.98        | 198.21     | 0.23  | 0.41  | 0.62  | 0.83  | 108   | 52    | 34    | 25    |
| 688199 | 久日新材   | 40.07        | 44.57      | 1.49  | 1.95  | 2.68  | 3.87  | 28    | 21    | 15    | 10    |
| 300398 | 飞凯材料   | 21.12        | 111.65     | 0.73  | 1.00  | 1.16  | 1.28  | 33    | 21    | 18    | 16    |
| 300655 | 晶瑞股份   | 17.61        | 103.04     | 0.34  | 0.40  | 0.59  | 0.76  | 122   | 44    | 30    | 23    |
| 603650 | 彤程新材   | 28.90        | 172.28     | 0.55  | 0.81  | 1.23  | 1.54  | 92    | 35    | 23    | 19    |
| 300487 | 蓝晓科技   | 64.69        | 213.17     | 0.94  | 1.54  | 2.14  | 2.70  | 104   | 42    | 30    | 24    |
| 300481 | 濮阳惠成   | 37.25        | 110.42     | 0.85  | 1.26  | 1.58  | 2.02  | 28    | 30    | 24    | 18    |
| 603212 | 赛伍技术   | 24.95        | 106.89     | 0.40  | 0.79  | 1.06  | 1.29  | 78    | 31    | 23    | 19    |
| 688181 | 八亿时空   | 42.23        | 40.74      | 2.14  | 2.40  | 2.78  | 3.21  | 22    | 18    | 15    | 13    |
| 688550 | 瑞联新材   | 70.30        | 68.95      | 2.44  | 4.58  | 5.84  | -     | 41    | 15    | 12    | -     |
| 688300 | 联瑞新材   | 79.22        | 68.11      | 2.01  | 2.70  | 3.62  | 4.61  | 55    | 29    | 22    | 17    |
| 688378 | 奥来德    | 37.22        | 38.21      | 1.33  | 2.06  | 2.87  | 3.34  | 60    | 18    | 13    | 11    |
| 603260 | 合盛硅业   | 98.17        | 1054.51    | 7.64  | 8.55  | 9.66  | 11.07 | 17    | 11    | 10    | 9     |
| 300041 | 回天新材   | 18.58        | 80.06      | 0.53  | 0.68  | 0.86  | 1.09  | 35    | 27    | 22    | 17    |
| 300019 | 硅宝科技   | 22.44        | 87.76      | 0.68  | 0.96  | 1.27  | 1.69  | 33    | 23    | 18    | 13    |
| 300821 | 东岳硅材   | 16.59        | 199.08     | 0.96  | 1.93  | 2.19  | -     | 19    | 9     | 8     | -     |
| 603155 | 新亚强    | 33.00        | 74.44      | 1.42  | 1.97  | 2.57  | 3.06  | 38    | 17    | 13    | 11    |
| 605399 | 晨光新材   | 40.65        | 97.66      | 2.23  | 3.00  | 3.98  | 4.70  | 18    | 14    | 10    | 9     |
| 605183 | 确成股份   | 19.71        | 82.28      | 0.72  | 0.98  | 1.29  | -     | 27    | 20    | 15    | -     |
| 002810 | 山东赫达   | 36.80        | 126.06     | 0.96  | 1.60  | 2.19  | 2.71  | 64    | 23    | 17    | 14    |
| 603806 | 福斯特    | 69.73        | 928.49     | 1.65  | 2.06  | 2.61  | 3.07  | 79    | 34    | 27    | 23    |
| 003022 | 联泓新科   | 48.17        | 643.34     | 0.82  | 0.98  | 1.25  | 1.51  | 45    | 49    | 39    | 32    |
| 300285 | 国瓷材料   | 31.87        | 319.91     | 0.57  | 1.08  | 1.45  | 1.88  | 56    | 30    | 22    | 17    |
| 300699 | 光威复材   | 70.05        | 363.10     | 1.46  | 1.88  | 2.36  | 2.86  | 58    | 37    | 30    | 25    |
| 600516 | 方大炭素   | 7.07         | 269.08     | 0.28  | 0.42  | 0.55  | 0.68  | 38    | 17    | 13    | 10    |
| 600884 | 杉杉股份   | 28.35        | 634.60     | 1.49  | 1.50  | 1.94  | 2.39  | 22    | 19    | 15    | 12    |
| 300596 | 利安隆    | 45.70        | 104.94     | 1.82  | 2.70  | 3.38  | 3.82  | 25    | 17    | 14    | 12    |
| 603733 | 仙鹤股份   | 27.11        | 191.39     | 1.44  | 1.43  | 1.90  | 2.29  | 28    | 19    | 14    | 12    |
| 300829 | 金丹科技   | 30.44        | 54.99      | 0.73  | 0.98  | 1.41  | 2.24  | 62    | 31    | 22    | 14    |
| 600143 | 金发科技   | 10.08        | 259.42     | 0.65  | 0.70  | 0.87  | 1.08  | 19    | 14    | 12    | 9     |
| 002585 | 双星新材   | 27.69        | 320.17     | 1.20  | 1.76  | 2.38  | 3.00  | 23    | 16    | 12    | 9     |
| 688299 | 长阳科技   | 18.20        | 51.90      | 0.65  | 0.92  | 1.23  | 1.38  | 50    | 20    | 15    | 13    |
| 300806 | 斯迪克    | 28.00        | 85.09      | 0.69  | 1.11  | 1.63  | 1.93  | 85    | 25    | 17    | 14    |
| 601208 | 东材科技   | 12.38        | 113.52     | 0.37  | 0.62  | 0.85  | 1.13  | 47    | 20    | 14    | 11    |
| 688386 | 泛亚微透   | 61.98        | 43.39      | 0.95  | 1.19  | 1.92  | 2.66  | 85    | 52    | 32    | 23    |
| 300777 | 中简科技   | 47.45        | 208.58     | 0.46  | 1.11  | 1.58  | 1.88  | 135   | 43    | 30    | 25    |
| 688598 | 金博股份   | 359.15       | 289.29     | 6.22  | 8.38  | 10.85 | 14.20 | 57    | 43    | 33    | 25    |
| 002522 | 浙江众成   | 6.14         | 55.61      | 0.20  | -     | -     | -     | 36    | -     | -     | -     |
| 600063 | 皖维高新   | 7.30         | 140.59     | 0.51  | 0.82  | 0.92  | 1.02  | 12    | 9     | 8     | 7     |
| 002324 | 普利特    | 17.61        | 178.58     | 0.02  | 0.23  | 0.42  | 0.68  | 603   | 77    | 41    | 26    |
| 300082 | 奥克股份   | 10.89        | 74.06      | 0.52  | -     | -     | -     | 30    | -     | -     | -     |
| 603181 | 皇马科技   | 16.10        | 94.78      | 0.76  | 0.88  | 1.02  | 1.27  | 25    | 18    | 16    | 13    |
| 002838 | 道恩股份   | 26.33        | 117.67     | 0.51  | 0.70  | 0.94  | 1.12  | 32    | 38    | 28    | 23    |
| 688357 | 建龙微纳   | 93.37        | 55.30      | 4.65  | 5.54  | 7.81  | 9.62  | 41    | 17    | 12    | 10    |
| 600552 | 凯盛科技   | 10.60        | 80.97      | 0.21  | 0.33  | 0.49  | 0.66  | 57    | 32    | 22    | 16    |
| 300121 | 阳谷华泰   | 13.80        | 51.77      | 0.76  | 1.28  | 1.56  | 1.74  | 15    | 11    | 9     | 8     |
| 002768 | 国恩股份   | 25.67        | 69.63      | 2.37  | 2.88  | 3.65  | 4.21  | 11    | 9     | 7     | 6     |
| 605376 | 博迁新材   | 48.75        | 127.53     | 0.91  | 1.17  | 1.57  | 1.65  | 92    | 42    | 31    | 30    |
| 688065 | 凯赛生物   | 81.40        | 474.70     | 1.04  | 1.32  | 1.75  | 2.35  | 177   | 62    | 46    | 35    |
| 603722 | 阿科力    | 48.98        | 43.07      | 1.14  | 1.48  | 1.86  | 3.47  | 47    | 33    | 26    | 14    |

|        |      |       |        |      |      |      |      |     |    |    |    |
|--------|------|-------|--------|------|------|------|------|-----|----|----|----|
| 688179 | 阿拉丁  | 47.60 | 67.26  | 0.63 | 0.86 | 1.17 | 1.51 | 124 | 55 | 41 | 32 |
| 603663 | 三祥新材 | 17.37 | 52.50  | 0.33 | 0.55 | 0.72 | 0.92 | 83  | 32 | 24 | 19 |
| 300243 | 瑞丰高材 | 10.27 | 23.86  | 0.40 | -    | -    | -    | 33  | -  | -  | -  |
| 002886 | 沃特股份 | 20.63 | 46.74  | 0.28 | 0.54 | 1.03 | -    | 111 | 39 | 20 | -  |
| 605008 | 长鸿高科 | 17.57 | 112.87 | 0.29 | 0.63 | -    | -    | 51  | 28 | -  | -  |
| 300920 | 润阳科技 | 21.23 | 21.23  | 0.90 | 2.01 | 2.72 | -    | 38  | 11 | 8  | -  |
| 300980 | 祥源新材 | 27.20 | 29.47  | 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 29 日。

### 3. 近期行业热点跟踪

#### 3.1. 横琴粤澳深度合作区发布促进集成电路产业发展新举措

7月27日,《横琴粤澳深度合作区促进集成电路产业发展若干措施》正式印发,从支持企业发展、人才引进、平台建设、粤澳协同创新等四个方面提出具体扶持措施。旨在进一步贯彻落实《横琴粤澳深度合作区建设总体方案》部署要求,推动集成电路产业跃升发展。据了解,这是合作区成立以来瞄准集成电路产业发展推出的首个专项扶持措施,将切实拿出“真金白银”“真招实招”,为促进澳门经济适度多元发展提供“芯”动力。该《若干措施》自2022年1月1日起实施,有效期至2024年12月31日。

集成电路产业是关系国民经济和社会发 展全局的基础性、先导性和战略性新兴产业,也是加速数字经济赋能升级、支撑新基建高质量发展的核心产业。2021年,我国集成电路产业总产值突破万亿元。近年来,横琴集聚了芯耀辉科技、集创北方、极海半导体、芯动科技等一批集成电路优质企业,发展前景广阔。(资料来源:半导体芯闻)

#### 3.2. 英特尔与联发科两大“半导体巨头”宣布合作

7月26日,英特尔与联发科宣布建立战略合作伙伴关系,联发科将使用英特尔的制程技术为一系列智能边缘设备生产多种芯片。以经过生产验证的3D FinFET晶体管再到下一代技术突破的路线图为基础,英特尔代工服务提供了广泛的制造平台,其技术针对高性能、低功耗和始终在线功能进行了优化。

作为全球领先的无晶圆厂芯片设计公司之一,联发科的产品每年驱动超过20亿台设备,是英特尔代工服务进入下一个增长阶段的绝佳合作伙伴。英特尔兼有先进的制程技术和位于不同地区的产能资源,可以帮助联发科交付下十亿台各种应用场景下的互联设备。英特尔代工服务成立于2021年,旨在满足全球对先进半导体产能不断增长的需求。凭借业内领先的制程和封装技术,世界级的IP组合和全球性的产能布局,英特尔代工服务得以从其他代工服务中脱颖而出。英特尔代工服务的客户们还将从最近公布的现有工厂扩建和在美国俄亥俄州及德国的重要投资计划中获益。(资料来源:半导体前沿)

#### 3.3. 河南拟打造2万亿级材料产业

7月27日,河南省人民政府办公厅印发《河南省加快材料产业优势再造换道领跑行动计划(2022-2025年)》。《行动计划》提出,到2025年,基本实现全省材料产业优势再造、换道领跑和绿色低碳转型,成为全国重要的材料创新高地和先进材料基地。打造以新材料为支撑的2万亿级材料产业底盘,新材料增加值年均增长保持18%左右,培育40个先进材料重点产业链,建设全国重要的材料创新高地。

同时,《行动计划》提出了高质量发展要求:构建“454”材料产业高质量发展体系:以先进钢铁材料等 4 个基础材料产业为重点转型提升,以电子功能材料等 5 个关键战略材料产业为重点培育壮大,以石墨烯材料等 4 个前沿新材料产业为重点前瞻布局。到 2025 年,新材料产值突破 1 万亿元、占规上材料产业的比重超过 50%;形成先进钢铁材料等 6 个千亿级支柱产业链,可降解材料等 30 个百亿级特色产业链,纳米材料等 4 个前沿产业链;规模以上材料企业实现研发活动全覆盖,每年突破 30 项左右关键核心技术与先进工艺,4 年形成 100 项以上关键核心创新成果。(资料来源: CINNO)

### 3.4. 中国石化与英力士开展高端化工领域合资合作

7 月 28 日,中国石化与英力士集团签署一系列合作协议,双方将建立战略合作伙伴关系,充分发挥各自优势开展一系列合作,共同拓展高端化工领域的发展。据介绍,该协议总价值约 70 亿美元,三项具有里程碑意义的协议预期实现合计年产能将达 700 万吨,每年创造约 100 亿美元的销售额。

首先,英力士将收购中国石化子公司——上海赛科石油化工有限责任公司 50% 股权;其次,中国石化与英力士按照 50%:50% 股权比例共同成立一家新的合资公司,目标实现 120 万吨/年 ABS 产能,以满足中国快速增长的需求。目前已确定年产能 60 万吨的 ABS 项目位于宁波,计划于 2023 年底机械完工;双方还将按照 50%:50% 股权比例共同成立合资公司,在天津新建 50 万吨/年高密度聚乙烯项目。(资料来源:化工新材料)

### 3.5. 美光宣布量产全球首款 232 层 NAND

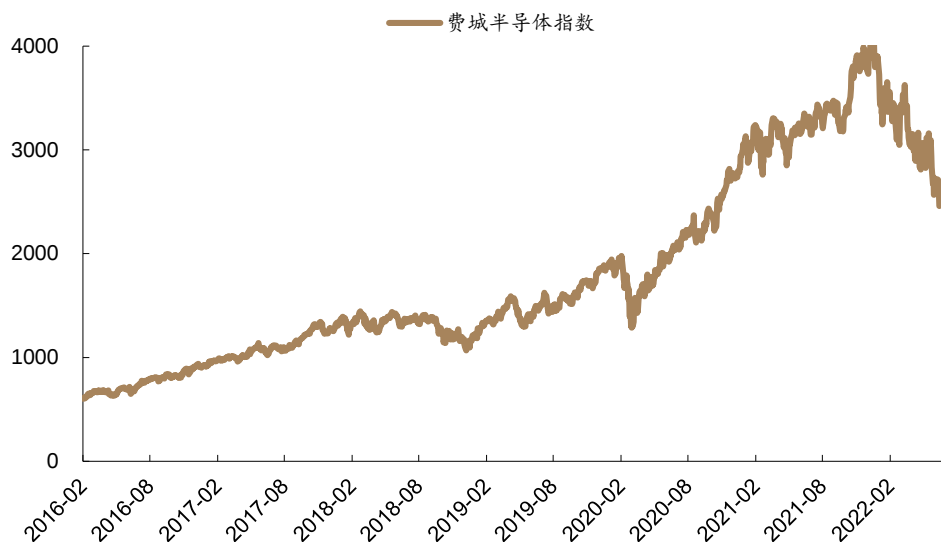
7 月 27 日,美光宣布开始量产全球首款 232 层的 3D TLC NAND 闪存,采用领先行业的创新技术,为存储方案带来了前所未有的性能。与过往美光的 NAND 闪存芯粒相比,232 层 NAND 闪存有着业界最高的密度,并提供了更大的容量和更高的能效,从而为客户端到云端等数据密集型用例提供一流的支持。

该 NAND 闪存引入了业界最快的 I/O 速度,达到了 2.4 GB/s,比 176 层 NAND 闪存高出 50%,同时写入带宽提升 100%,读取带宽提升 75%。同时还是全球首款量产的六平面 TLC NAND 闪存,不但比其他同类 TLC NAND 闪存有更多的平面,而且每个平面都具有独立的读取能力。高 I/O 速度、低读写延迟和六平面架构相结合,使其能够提供一流的数据传输速度。(资料来源:半导体前沿)

## 4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 2967.14 点，环比上涨 4.39%。

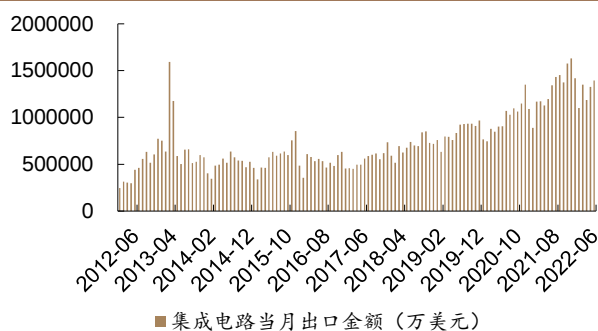
图 8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

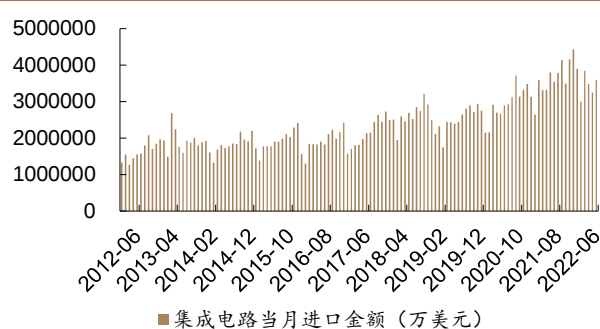
6 月，中国集成电路出口金额达到 139.35 亿美元，同比增长 16.54%，环比增长 5.14%；集成电路进口金额达到 359.44 亿美元，同比下跌 5.30%，环比增长 10.77%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



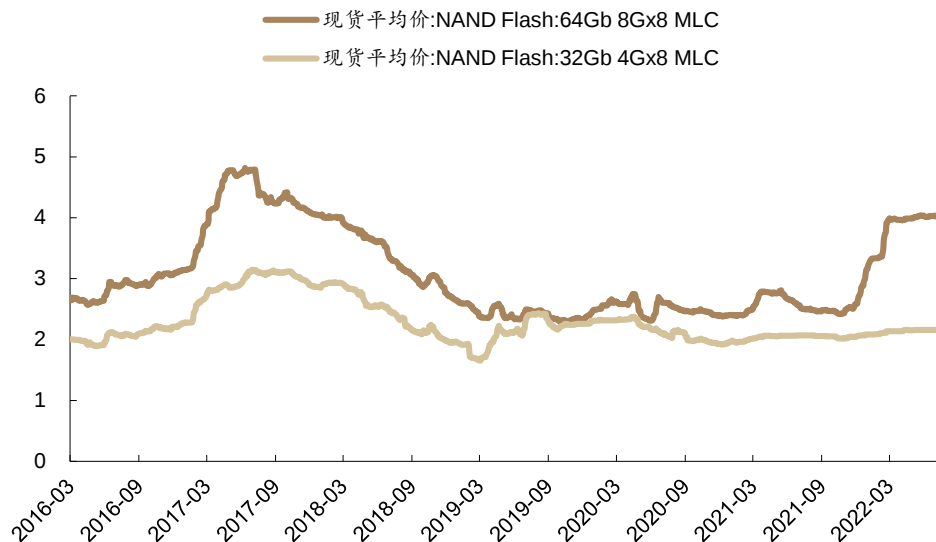
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



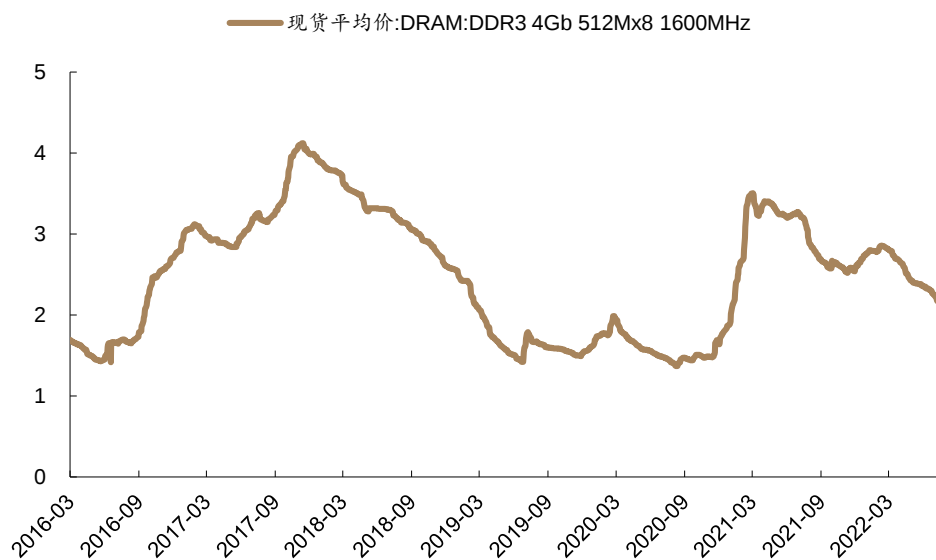
资料来源：Wind，德邦研究所

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><br>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；<br><b>2. 市场基准指数的比较标准：</b><br>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范围包括证券投资咨询业务。