

化工新材料

优于大市（维持）

证券分析师

李骥

资格编号: S0120521020005

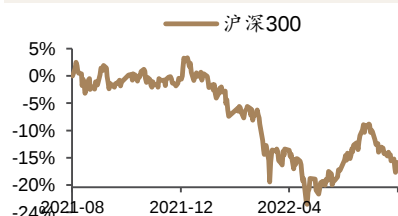
邮箱: lij3@tebon.com.cn

研究助理

沈颖洁

邮箱: shenyj@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 1.《河南拟打造 2 万亿级材料产业，金丹科技扩张聚乳酸产能》，2022.7.31
- 2.《化工行业周报（20220725-20220729）-中国石油广西石化炼化一体化转型升级项目正式签约，2022 化工企业 50 强出炉》，2022.7.31
- 3.《化工行业周报（20220718-20220722）-陕西省启动 150 亿方天然气产能增能建设，亚钾国际收购农钾资源》，2022.7.24
- 4.《IDC 表示全球芯片短缺尚未结束，碳纤维在风电产业中发展前景广阔》，2022.7.24
- 5.《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

美国芯片法案落地在即推动，半导体材料国产化自主可控的东风已至

投资要点：

- **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 5127.12 点，环比上涨 1.4%。其中，涨幅前五的有形程新材(37.37%)、雅克科技(26.72%)、蓝晓科技(25.55%)、南大光电(21.04%)、晶瑞电材(18.46%)；跌幅前五的有双星新材(-10%)、三祥新材(-9.33%)、阳谷华泰(-6.52%)、斯迪克(-4.61%)、泛亚微透(-4.42%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 8890.92 点，环比上涨 17.2%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1010.31 点，环比下跌 0.04%；中信三级行业有机硅材料指数收报 10943.1 点，环比上涨 3.3%；中信三级行业碳纤维指数收报 6122.26 点，环比上涨 2.98%；中信三级行业锂电指数收报 5382.47 点，环比上涨 0.97%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1963.46 点，环比上涨 1.34%。
- **美国芯片法案落地在即有望推动半导体国产化加速。**当地时间 8 月 3 日，美国白宫在一份声明中表示，美国总统拜登将于下周二（8 月 9 日）正式签署《芯片与科学法案》，将提供约 527 亿美元（约合人民币 3,558 亿元）的资金补贴美国半导体产业；另外，还将向在美国投资半导体工厂的企业提供 25% 的税收抵免优惠政策，相关刺激政策涉及的总金额将达 867 亿美元（约合人民币 5,854 亿元）。
- **金博股份开展锂电池负极材料用碳粉新业务。**8 月 4 日，金博股份发布了《关于开展新业务的公告》。公司新业务项目为年产 1 万吨锂电池负极材料用碳粉制备一体化示范线，项目总投资不超过 2.81 亿元，其中 1.8234 亿元为公司部分募投项目节余资金，剩余资金使用公司自有资金、自筹资金补足。
- **重点标的推荐：半导体材料国产化加速，下游晶圆厂扩产迅猛，看好头部企业产业红利优势最大化。**光刻胶板块为我国自主可控之路上关键核心环节，看好彤程新材在进口替代方面的高速进展。特气方面，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**。**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**。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		EPS			PE			投资 评级	
代码	名称	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	上期	本期
300285	国瓷材料	1.08	1.45	1.88	32	24	18	买入	买入
002810	山东赫达	1.60	2.19	2.71	22	16	13	买入	买入
002409	雅克科技	1.29	1.75	2.22	50	37	29	买入	买入
688550	瑞联新材	4.58	5.84	-	16	12	-	买入	买入

688300	联瑞新材	2.70	3.62	4.61	31	23	18	买入	买入
688268	华特气体	1.48	2.13	2.90	61	42	31	买入	买入
300019	硅宝科技	0.96	1.27	1.69	25	19	14	买入	买入

资料来源：德邦研究所

注：上述公司估值均采用 8 月 5 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. 美国芯片法案即将落地，推动半导体国产化加速	10
3.2. 工信部：对石化化工等行业开展工业节能监察工作	10
3.3. 6月全球半导体销售均下降，中国大陆跌幅最大	10
3.4. 9月投产，全球最大 BDO 装置中交	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.....	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.....	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

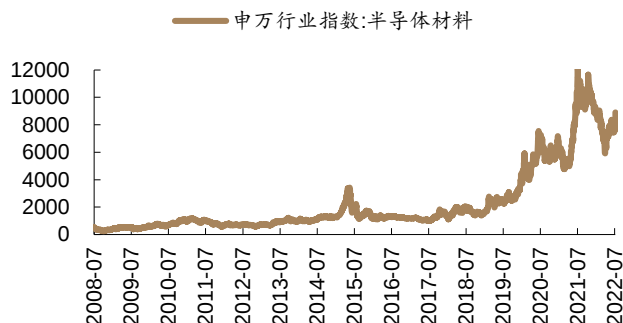
本周，Wind 新材料指数收报 5127.12 点，环比上涨 1.4%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 8890.92 点，环比上涨 17.2%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1010.31 点，环比下跌 0.04%；中信三级行业有机硅材料指数收报 10943.1 点，环比上涨 3.3%；中信三级行业碳纤维指数收报 6122.26 点，环比上涨 2.98%；中信三级行业锂电指数收报 5382.47 点，环比上涨 0.97%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1963.46 点，环比上涨 1.34%。

图 1：Wind 概念新材料指数



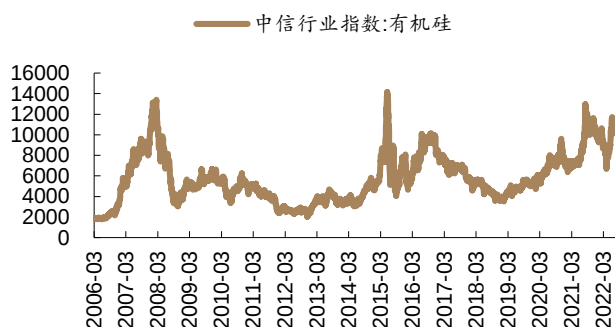
资料来源：Wind，德邦研究所

图 2：申万行业半导体材料指数



资料来源：Wind，德邦研究所

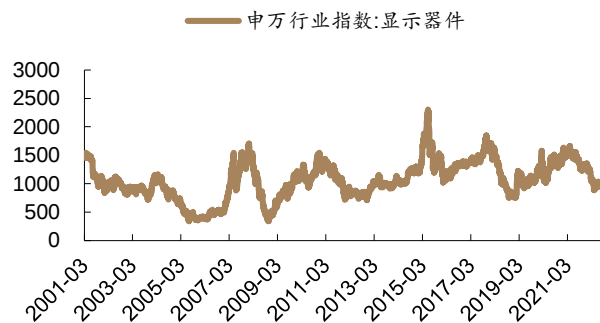
图 4：中信行业有机硅指数



资料来源：Wind，德邦研究所

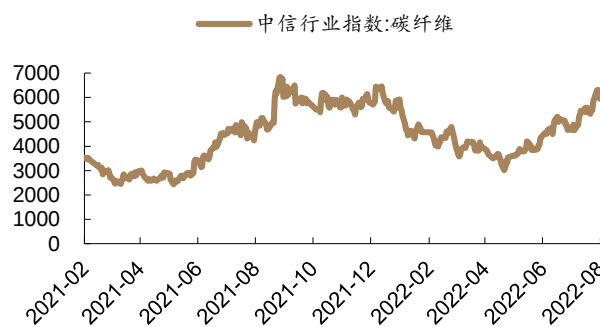
图 6：中信行业锂电化学用品指数

图 3：申万行业显示器件指数



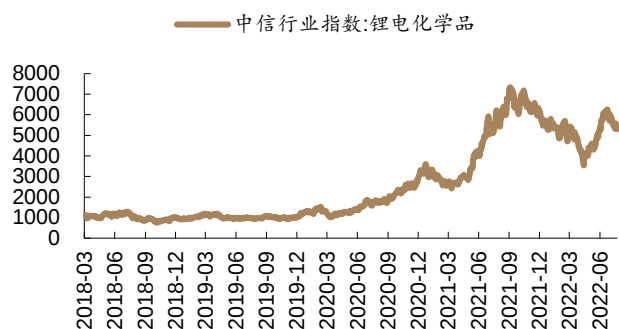
资料来源：Wind，德邦研究所

图 5：中信行业碳纤维指数

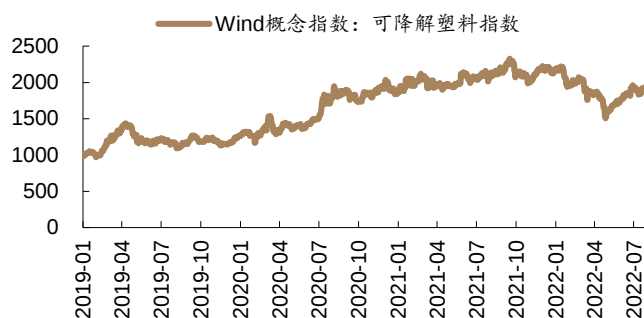


资料来源：Wind，德邦研究所

图 7：Wind 概念可降解塑料指数



资料来源: Wind, 德邦研究所



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: 彤程新材(37.37%)、雅克科技(26.72%)、蓝晓科技(25.55%)、南大光电(21.04%)、晶瑞电材(18.46%)、沃特股份(17.79%)、安集科技(17.37%)、江化微(16.99%)、鼎龙股份(16.59%)、华特气体(15.5%)。

表 1: 本周涨幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	603650	彤程新材	37.37%	236.66
2	002409	雅克科技	26.72%	306.07
3	300487	蓝晓科技	25.55%	267.65
4	300346	南大光电	21.04%	203.30
5	300655	晶瑞电材	18.46%	122.06
6	002886	沃特股份	17.79%	55.06
7	688019	安集科技	17.37%	184.75
8	603078	江化微	16.99%	71.38
9	300054	鼎龙股份	16.59%	231.34
10	688268	华特气体	15.50%	108.47

资料来源: Wind, 德邦研究所

备注: 以上数据采取 8 月 5 日收盘价。

本周, 跌幅前十的公司分别为: 双星新材(-10%)、三祥新材(-9.33%)、阳谷华泰(-6.52%)、斯迪克(-4.61%)、泛亚微透(-4.42%)、宏柏新材(-4.14%)、福斯特(-3.99%)、新亚强(-3.94%)、山东赫达(-3.45%)、赛伍技术(-3.33%)。

表 2: 本周跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	002585	双星新材	-10.00%	288.14
2	603663	三祥新材	-9.33%	47.61
3	300121	阳谷华泰	-6.52%	48.39
4	300806	斯迪克	-4.61%	81.17
5	688386	泛亚微透	-4.42%	41.47
6	605366	宏柏新材	-4.14%	84.87
7	603806	福斯特	-3.99%	891.47
8	603155	新亚强	-3.94%	71.50
9	002810	山东赫达	-3.45%	121.71

10	603212	赛伍技术	-3.33%	106.23
----	--------	------	--------	--------

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 8 月 5 日收盘价。

2.2. 重要公告

【奥来德（688378.SH）】8 月 5 日，奥来德发布了《关于子公司增资扩股暨关联交易的公告》。公司子公司显光芯拟进行增资，本次增资完成后，显光芯的注册资本由 1,000 万元人民币增加至 2,000 万元人民币，公司持有显光芯的股权比例由 70%变更为 35%，显光芯由控股子公司变为参股公司，不再纳入公司合并范围。

【三祥新材（603663.SH）】8 月 4 日，三祥新材发布了《2022 年半年度报告》。2022 年上半年，公司实现营业收入 4.62 亿元，同比增长 6.34%；归属于上市公司股东的净利润 0.82 亿元，同比增长 74.86%。

【建龙微纳（688357.SH）】8 月 4 日，建龙微纳发布了《2022 年半年度报告》。2022 年上半年，公司实现营业收入 4.04 亿元，同比增长 30.23%；归属于上市公司股东的净利润 0.82 亿元，同比下降 19.81%。

【阳谷华泰（300121.SZ）】8 月 4 日，阳谷华泰发布了《创业板以简易程序向特定对象发行股票募集说明书（申报稿）》。公司拟以简易程序向 12 名特定对象发行股票 2,401.52 万股，发行价格为 11.87 元/股。本次发行拟募集资金 2.85 亿元，在扣除相关发行费用后将全部用于以下项目：10,000 吨/年橡胶防焦剂 CTP 生产项目、智能工厂建设及改造项目和补充流动资金。

【长阳科技（688299.SH）】8 月 3 日，长阳科技发布了《2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书》。公司拟向公司控股股东和实际控制人金亚东及其控制的长阳实业，发行股份不超过 2,189.78 万股（含本数），发行价格为 13.70 元/股。本次发行股票募集资金总额不超过 3 亿元（含本数），扣除相关发行费用后将全部用于补充流动资金。

【阿拉丁（688179.SH）】8 月 3 日，阿拉丁发布了《关于投资建设阿拉丁药用科研试剂创新研发与生产基地项目的公告》。根据公司中长期战略发展规划及未来市场需求，公司拟以自有资金及自筹资金人民币 4.00 亿元，用于阿拉丁药用科研试剂创新研发与生产基地项目建设。该项目实施将为公司药用科研试剂的研发和生产提供稳定的平台保证和条件支撑，增强研发能力同时提高为科学研究、临床诊断等领域提供 GMP 级药用试剂产品的能力。

【回天新材（300041.SZ）】8 月 3 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（上会稿）》。公司拟发行可转换公司债券，预计募集资金不超过人民币 8.5 亿元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入广州回天通信电子新材料扩建项目、年产 5.1 万吨锂电池电极胶粘剂项目及补充流动资金。

【祥源新材（300980.SZ）】8 月 2 日，祥源新材发布了《关于增加募投项目实施主体及实施地点并使用部分募集资金向全资子公司提供借款以实施募投项目的公告》。公司拟新增全资孙公司越南祥源、泰国祥源为“年产 1.1 亿平方米聚烯烃发泡材料产业化建设项目”的实施主体，并新增越南北宁省、泰国春武里府是

拉差县为该募投项目的实施地点。同时，公司拟使用募集资金向越南祥源、泰国祥源提供总额不超过 2 亿元人民币的募集资金借款用于实施该募投项目。

【金博股份（688598.SH）】8 月 1 日，金博股份发布了《2021 年度向特定对象发行 A 股股票上市公告书》。公司向特定对象发行 1,162.97 万股，发行价格为 266.81 元/股，共募集资金 31.03 亿元，扣除相关发行费用后，募集资金净额为 30.70 亿元。8 月 4 日，金博股份发布了《关于开展新业务的公告》。公司新业务项目为年产 1 万吨锂电池负极材料用碳粉制备一体化示范线，项目总投资不超过 2.81 亿元，其中 1.82 亿元为公司部分募投项目节余资金，剩余资金使用公司自有资金、自筹资金补足。同日，金博股份发布了《关于募投项目增加实施主体、实施地点并使用部分募集资金向部分实施主体增资以实施募投项目的公告》。公司本次增加金博股份作为募投项目实施主体，与金博研究院共同实施募投项目“金博研究院建设项目”。同时，公司在湖南省益阳市新增部分场地用于项目实施。公司使用不超过人民币 5 亿元的募集资金对金博研究院进行增资以实施募投项目。

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	TCL 中环	50.72	1639.14	1.25	1.88	2.32	2.84	33	27	22	18
300346	南大光电	37.39	203.30	0.25	0.40	0.53	0.66	185	92	71	56
002409	雅克科技	64.31	306.07	0.70	1.29	1.75	2.22	115	50	37	29
688106	金宏气体	21.47	104.27	0.34	0.59	0.85	1.12	81	37	25	19
688268	华特气体	90.39	108.47	1.08	1.48	2.13	2.90	84	61	42	31
300236	上海新阳	35.88	112.44	0.33	-	-	-	123	-	-	-
603078	江化微	28.02	71.38	0.22	0.56	0.88	1.25	120	50	32	22
688019	安集科技	247.32	184.75	1.67	2.97	4.22	4.98	163	83	59	50
300054	鼎龙股份	24.46	231.34	0.23	0.41	0.62	0.83	108	60	40	30
688199	久日新材	44.25	49.22	1.49	1.95	2.68	3.87	28	23	16	11
300398	飞凯材料	24.24	128.14	0.73	1.00	1.16	1.28	33	24	21	19
300655	晶瑞股份	20.86	122.06	0.34	0.40	0.59	0.76	122	52	36	27
603650	彤程新材	39.70	236.66	0.55	0.80	1.20	1.50	92	50	33	26
300487	蓝晓科技	81.22	267.65	0.94	1.63	2.27	2.83	104	50	36	29
300481	濮阳惠成	39.21	116.23	0.85	1.27	1.70	2.13	28	31	23	18
603212	赛伍技术	24.12	106.23	0.39	0.77	1.04	1.26	81	31	23	19
688181	八亿时空	45.72	44.11	2.14	2.40	2.78	3.21	22	19	16	14
688550	瑞联新材	71.67	70.29	2.44	4.58	5.84	-	41	16	12	-
688300	联瑞新材	84.90	72.99	2.01	2.70	3.62	4.61	55	31	23	18
688378	奥来德	39.16	40.20	1.33	2.06	2.87	3.34	60	19	14	12
603260	合盛硅业	112.00	1203.07	7.64	8.55	9.66	11.07	17	13	12	10
300041	回天新材	20.43	88.03	0.53	0.68	0.86	1.09	35	30	24	19
300019	硅宝科技	23.88	93.39	0.68	0.96	1.27	1.69	35	25	19	14
300821	东岳硅材	16.95	203.40	0.96	1.93	2.19	-	19	9	8	-
603155	新亚强	31.70	71.50	1.42	1.97	2.57	3.06	38	16	12	10
605399	晨光新材	40.85	98.14	2.23	3.00	3.98	4.70	18	14	10	9
605183	确成股份	19.27	80.44	0.72	0.98	1.29	-	27	20	15	-
002810	山东赫达	35.53	121.71	0.96	1.60	2.19	2.71	64	22	16	13
603806	福斯特	66.95	891.47	1.65	2.06	2.61	3.07	79	33	26	22
003022	联泓新科	48.46	647.22	0.82	0.99	1.25	1.51	45	49	39	32
300285	国瓷材料	34.12	342.50	0.57	1.08	1.45	1.88	60	32	24	18
300699	光威复材	68.29	353.98	1.46	1.88	2.36	2.86	58	36	29	24
600516	方大炭素	6.94	264.13	0.28	0.42	0.55	0.68	38	16	13	10
600884	杉杉股份	28.55	639.08	1.49	1.50	1.94	2.39	22	19	15	12
300596	利安隆	46.30	106.31	1.82	2.70	3.38	3.82	25	17	14	12
603733	仙鹤股份	26.76	188.92	1.44	1.43	1.90	2.28	28	19	14	12

300829	金丹科技	31.19	56.35	0.73	0.98	1.41	2.24	62	32	22	14
600143	金发科技	10.29	264.83	0.65	0.70	0.87	1.08	19	15	12	10
002585	双星新材	24.92	288.14	1.20	1.76	2.38	3.00	23	14	10	8
688299	长阳科技	19.15	54.61	0.65	0.92	1.23	1.38	50	21	16	14
300806	斯迪克	26.71	81.17	0.69	1.11	1.63	1.93	85	24	16	14
601208	东材科技	13.62	124.89	0.37	0.62	0.85	1.13	47	22	16	12
688386	泛亚微透	59.24	41.47	0.95	1.19	1.92	2.66	85	50	31	22
300777	中简科技	46.60	204.84	0.46	1.11	1.58	1.88	135	42	29	25
688598	金博股份	370.00	341.06	5.44	7.32	9.48	12.39	65	51	39	30
002522	浙江众成	6.03	54.62	0.20	-	-	-	36	-	-	-
600063	皖维高新	7.93	152.72	0.51	0.82	0.92	1.02	12	10	9	8
002324	普利特	17.99	182.43	0.02	0.23	0.42	0.68	603	79	42	27
300082	奥克股份	10.54	71.68	0.52	-	-	-	30	-	-	-
603181	皇马科技	16.29	95.90	0.76	0.88	1.02	1.27	25	18	16	13
002838	道恩股份	26.00	116.20	0.51	0.70	0.94	1.12	32	37	28	23
688357	建龙微纳	98.91	58.58	4.65	5.10	7.34	9.23	41	19	13	11
600552	凯盛科技	10.87	83.03	0.21	0.33	0.49	0.66	57	33	22	16
300121	阳谷华泰	12.90	48.39	0.76	1.28	1.56	1.74	15	10	8	7
002768	国恩股份	27.17	73.70	2.37	2.88	3.65	4.21	11	9	7	6
605376	博迁新材	51.70	135.25	0.91	1.17	1.57	1.65	92	44	33	31
688065	凯赛生物	86.00	501.53	1.04	1.31	1.68	2.26	177	66	51	38
603722	阿科力	48.46	42.61	1.14	1.48	1.86	3.47	47	33	26	14
688179	阿拉丁	48.79	68.94	0.63	0.86	1.17	1.51	124	57	42	32
603663	三祥新材	15.75	47.61	0.33	0.55	0.84	1.02	83	29	19	16
300243	瑞丰高材	10.35	24.05	0.40	-	-	-	33	-	-	-
002886	沃特股份	24.30	55.06	0.28	0.54	1.03	-	111	45	24	-
605008	长鸿高科	17.80	114.34	0.29	0.63	-	-	51	28	-	-
300920	润阳科技	21.15	21.15	0.90	2.01	2.72	-	38	11	8	-
300980	祥源新材	28.39	30.76	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8月5日。

3. 近期行业热点跟踪

3.1. 美国芯片法案即将落地，推动半导体国产化加速

据路透社报道，当地时间8月3日，美国白宫在一份声明中表示，美国总统拜登将于下周二（8月9日）正式签署《芯片与科学法案》，将提供约527亿美元（约合人民币3,558亿元）的资金补贴美国半导体产业；另外，还将向在美国投资半导体工厂的企业提供25%的税收抵免优惠政策，相关刺激政策涉及的总金额将达867亿美元（约合人民币5,854亿元）。

与此同时，韩国政府也针对半导体行业出台了重磅立法政策。韩国《国家尖端战略产业法》于4日起实施，正式将半导体等产业技术指定为国家尖端战略技术并加强扶持。另外，欧盟也正在考虑成立数100亿美元的半导体基金，欧盟委员会希望到2030年，欧洲的芯片生产份额能从目前的9%提高到20%以上，以减少对亚洲芯片进口的依赖。（资料来源：券商中国）

3.2. 工信部：对石化化工等行业开展工业节能监察工作

8月2日，工信部发布工业和信息化部办公厅关于开展2022年工业节能监察工作的通知。

通知称，工信部将对钢铁、石化化工、建材、有色金属冶炼等行业企业开展强制性单位产品能耗限额标准执行情况专项监察。在2021年工作基础上，对钢铁、焦化、铁合金、水泥（有熟料生产线）、电解铝以及炼油、乙烯、对二甲苯、现代煤化工（煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇）、合成氨、电石、烧碱、纯碱、磷铵、黄磷、平板玻璃、建筑和卫生陶瓷、有色金属（铜冶炼、铅冶炼、锌冶炼）行业企业开展全面节能监察。（资料来源：化工新材料）

3.3. 6月全球半导体销售均下降，中国大陆跌幅最大

8月2日，半导体行业协会（SIA）宣布，2022年第二季度全球半导体销售额总计1525亿美元，同比增长13.3%，环比增长0.5%。2022年6月的销售额为508亿美元，环比下降1.9%。虽然与去年第二季度相比，2022年第二季度全球半导体销售强劲，但是近几个月市场增长有所放缓，6月份的同比增长率自2021年2月以来首次降至15%以下。

6月份，美洲的销售额继续领先所有区域市场，增长了29.0%。除了美洲的销售额同比增长外，日本（16.1%）、欧洲（12.4%）、亚太地区/所有其他地区（11.9%）和中国大陆（4.7%）的销售额同比也有所增长。但所有地区的月度销售额均下降：日本（-0.7%）、美洲（-0.9%）、欧洲（-1.1%）、亚太地区/所有其他地区（-2.3%）和中国大陆（-2.8%）。从这个数据可以看到，中国大陆的销售环比下跌最大。

Gartner预测，2022年全球半导体收入将增长7.4%，低于2021年的26.3%。尽管芯片短缺正在缓解，但全球半导体市场正在进入疲软期，这种疲软期将持续

到 2023 年，届时半导体收入预计将下降 2.5%。（资料来源：半导体行业观察）

3.4. 9 月投产，全球最大 BDO 装置中交

8 月 1 日，内蒙古东景生物环保科技有限公司年产 28 万吨 1,4-丁二醇(BDO)项目举行了隆重的中交仪式，标志着项目由建设阶段全面转入试车准备阶段。该项目是全球首套 28 万吨/年 1,4-丁二醇 (BDO)，采用香港冠达炔醛法技术，连续性生产周期长，产品质量高，是目前世界上规模最大的 1,4-丁二醇 (BDO) 装置。

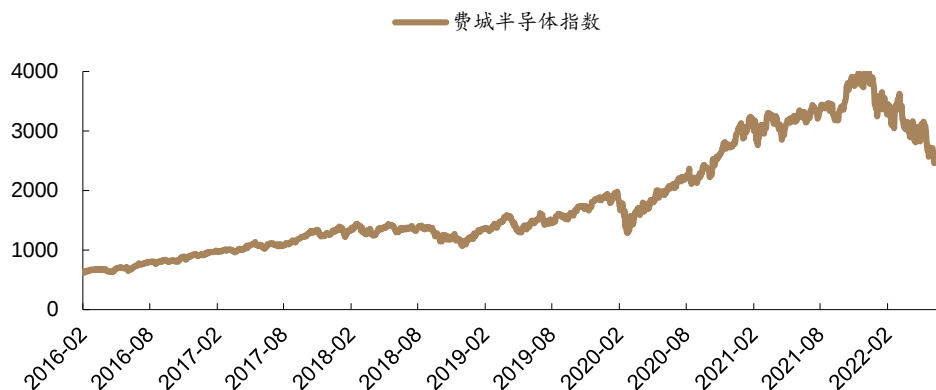
据悉，该项目总投资逾 30 亿元。自 2021 年 3 月 3 日签订 EPC 合同，同年 5 月 20 日项目现场动工，历时仅用 14 个月（436 天）完成了中交，为项目 9 月份按计划顺利投产奠定了坚实的基础。项目投产后，东源科技将拥有 BDO 产能 38 万吨/年，成为全国生产规模最大的 BDO 及下游深加工产品全产业链生产基地。东景生物为内蒙古东源科技有限公司全资子公司。

该项目位于内蒙古乌海市，东源科技将继续依托乌海市煤化工产业链发达，具备发展“煤—电—石灰石—电石—BDO—可降解塑料—可降解聚酯产品”完整产业链的地域优势及已形成的上下游配套齐全的产业格局，发挥生产成本低的优势，推进可降解聚酯产业的低成本、大规模工业化生产，实现“由料变材，材成器”的循环产业模式，达到可降解聚酯全产业链闭合。（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 3053.39 点，环比上涨 2.91%。

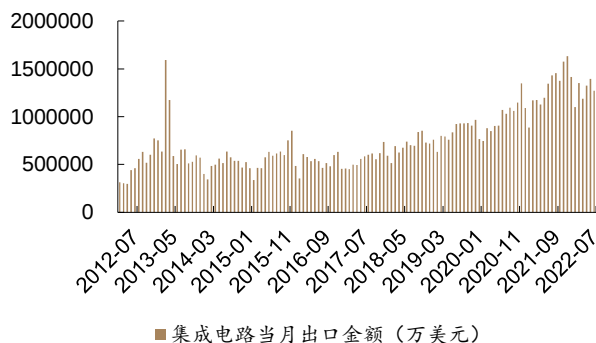
图 8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

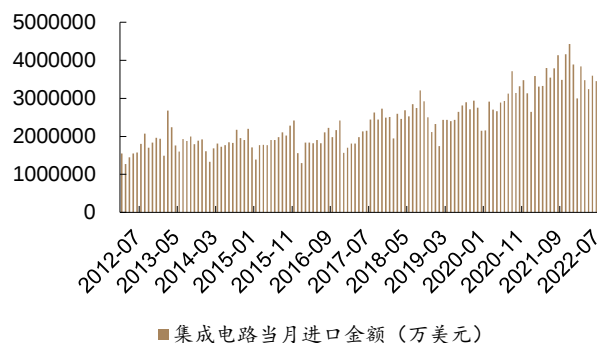
7 月，中国集成电路出口金额达到 127.23 亿美元，同比下跌 5.31%，环比下跌 8.7%；集成电路进口金额达到 344.78 亿美元，同比下跌 2.75%，环比下跌 4.08%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



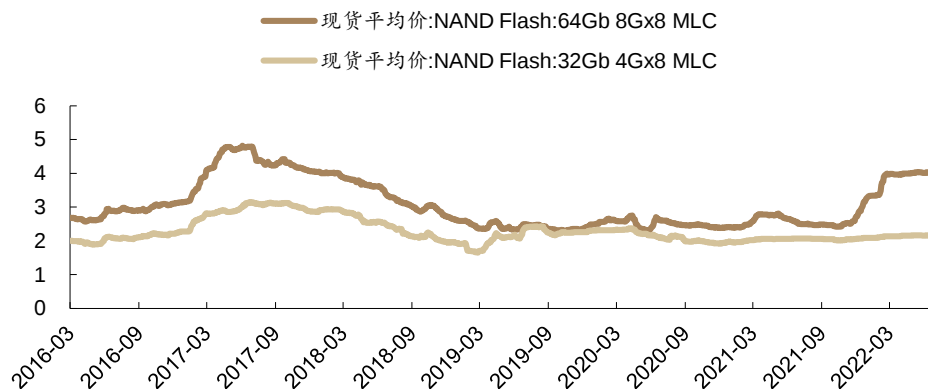
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



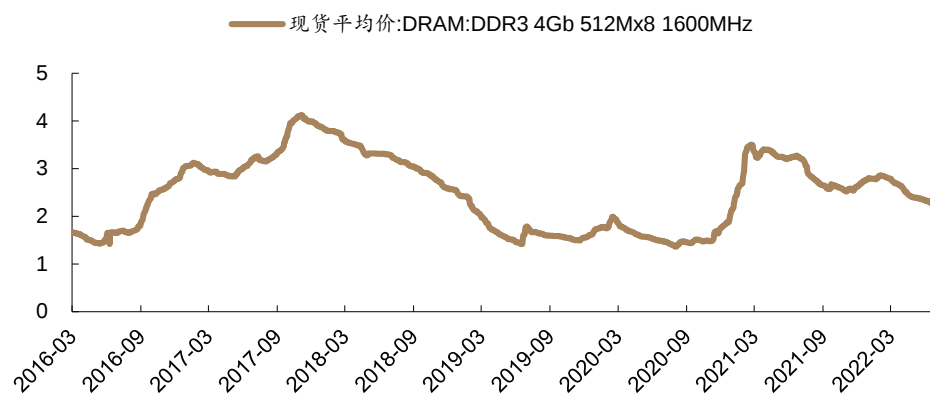
资料来源：Wind，德邦研究所

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范围包括证券投资咨询业务。