

2022年11月13日

行业研究

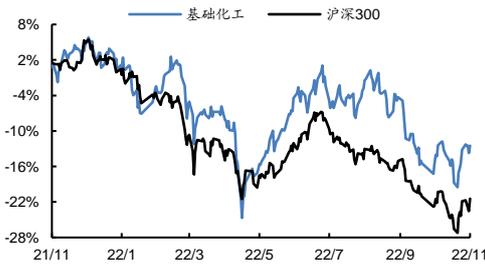
评级：推荐(维持)

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  
联系人：陈雨 S0350122070023  
cheny19@ghzq.com.cn

前10月国内新能源车产销同比均增长1.1倍，  
中芯国际前三季度归母净利润同比增长28.3%

## ——化工新材料周报

### 最近一年走势



### 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
基础化工	0.13	-5.26	-0.59
沪深300	-1.98	-3.74	-10.05

### 相关报告

《——碳纤维行业框架报告：双碳战略推动碳纤维景气度上行，技术进步产能扩张降本可期（推荐）\*化工\*杨阳，李永磊》——2022-05-27  
《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。维持行业“推荐”评级。

#### ■ 行业信息更新

##### 半导体相关：

11月9日，半导体器件应用网：据IHS数据统计，2022年中国MCU市场规模达283亿元，近五年中国MCU市场复合增长率为7.2%，是同期全球MCU市场增长率的4倍，预计2022年市场规模约299亿元。受物联网、智能家居、新兴医疗电子及新能源汽车等终端应用领域快速发展的带动，中国MCU市场未来几年内仍将保持8%的速度增长。

##### 显示材料相关：

11月9日，LED inside：近日，工业和信息化部批复组建国家虚拟现实创新中心、国家超高清视频创新中心、国家石墨烯创新中心3家国家制造业创新中心。国家虚拟现实创新中心依托南昌虚拟现实研究院有限公司组建，建设地位于江西南昌，股东单位汇聚了虚拟现实硬件、软件、内容制作与分发、应用与服务等环节的行业骨干力量。国家虚拟现实创新中心聚焦制约我国虚拟现实产业发展的关键共性技术难题，建设关键共性技术研发、测试验证、检测、技术服务、人才培养和国际合作等平台，逐步构建覆盖虚拟现实全产业链的产业创新生态，推动我国虚拟现实产业高质量发展。

### 新能源材料相关:

11月10日,中汽协:中国汽车工业协会发布的数据显示,今年10月国内新能源汽车产销分别完成76.2万辆和71.4万辆,同比分别增长87.6%和81.7%,市场占有率为28.5%。其中纯电动汽车产销分别完成58.1万辆和54.1万辆,同比分别增长71.9%和66%;插电式混合动力汽车产销分别完成18.1万辆和17.2万辆,同比分别增长1.6倍和1.5倍。今年前10个月,国内新能源汽车市场累计产销分别为548.5万辆和528万辆,同比均增长1.1倍,市场占有率为24%。其中纯电动汽车产销分别完成426.8万辆和411.9万辆,同比分别增长97.5%和93.1%;插电式混合动力汽车产销分别完成121.5万辆和115.9万辆,同比分别增长1.8倍和1.7倍。另外,今年1-10月,新能源汽车出口量为49.9万辆,同比增长96.7%。

### 重点企业信息更新:

**中芯国际:**11月11日,公司发布《2022年第三季度报告》,2022年前三季度实现营业收入378亿元,同比+48.8%;实现归母净利润94亿元,同比+28.3%;实现扣非归母净利润79亿元,同比+113.6%;加权平均净资产收益率为7.8%,同比增加0.7个百分点。Q3实现营业收入132亿元,同比+41.9%;实现归母净利润31亿元,同比+51.1%;实现扣非归母净利润28亿元,同比+101%;加权平均净资产收益率为2.5%,同比增加0.5个百分点。

### 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。

重点推荐巨化股份，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	2022/11/11		EPS			PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
002643.SZ	万润股份	15.79	0.69	0.99	1.31	34.26	15.26	11.53	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	21.02	0.23	0.42	0.61	107.22	50.49	34.35	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	28.00	0.79	0.59	0.84	53.89	38.50	26.73	买入	
300398.SZ	飞凯材料	18.45	0.75	0.79	0.88	32.32	23.43	20.87	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	27.93	0.91	1.41	1.83	28.29	19.81	15.25	未评级	
600160.SH	巨化股份	18.14	0.41	0.86	1.18	31.49	21.04	15.27	买入	
603010.SH	万盛股份	12.50	1.71	0.80	1.14	15.41	15.63	10.95	买入	
603078.SH	江化微	22.70	0.29	0.60	0.91	92.18	37.82	24.84	买入	
603260.SH	合盛硅业	100.31	8.16	5.69	8.15	16.17	17.21	12.01	买入	
603650.SH	彤程新材	33.78	0.55	0.56	0.87	92.01	60.52	38.91	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、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.....	7
1.1、半导体材料.....	7
1.2、显示材料.....	9
1.3、新能源材料.....	10
1.4、其他材料.....	14
2、板块数据跟踪.....	14
3、风险提示.....	35

## 图表目录

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

# 1、重点标的信息更新

## 1.1、半导体材料

### 行业信息

11月8日, Qorvo: 近日, 移动应用、基础设施与航空航天、国防应用中 RF 解决方案的领先供应商 Qorvo®, Inc.(纳斯达克代码: QRVO)与半导体晶圆制造商 SK Siltron CSS 今日宣布, 双方已签署一份多年期的碳化硅 (SiC) 裸片和外延片供应协议。此次合作将提高半导体供应链的弹性, 并更好地满足汽车市场对先进碳化硅解决方案迅速增长的需求。随着客户采用 Qorvo 业界领先的第 4 代 SiC FET 解决方案, 该协议还会为他们提供更好的保护并增强其信心。SiC 器件在处理高功率、热传导等方面均优于传统的硅材料。当用于电动汽车系统时, 可以更高效地将电力从电池传输到电机, 增加 5%至 10%的续航里程。

11月9日, 摩尔线程: 近日, 摩尔线程智能科技(北京)有限责任公司(简称: 摩尔线程)研发的多功能 MTT S 系列 GPU 与飞桨 Paddle Inference 完成 I 级兼容性测试。测试结果显示, 双方兼容性表现良好, 整体运行稳定, 这也是双方基于“硬件生态共创计划”合作取得的阶段性进展成果。

11月9日, 半导体器件应用网: 据 IHS 数据统计, 2022 年中国 MCU 市场规模达 283 亿元, 近五年中国 MCU 市场复合增长率为 7.2%, 是同期全球 MCU 市场增长率的 4 倍, 预计 2022 年市场规模约 299 亿元。受物联网、智能家居、新兴医疗电子及新能源汽车等终端应用领域快速发展的带动, 中国 MCU 市场未来几年内仍将保持 8%的速度增长。

### 公司信息

**中芯国际:** 11月11日, 公司发布《2022 年第三季度报告》, 2022 年前三季度实现营业收入 378 亿元, 同比+48.8%; 实现归母净利润 94 亿元, 同比+28.3%; 实现扣非归母净利润 79 亿元, 同比+113.6%; 加权平均净资产收益率为 7.8%, 同比增加 0.7 个百分点。Q3 实现营业收入 132 亿元, 同比+41.9%; 实现归母净利润 31 亿元, 同比+51.1%; 实现扣非归母净利润 28 亿元, 同比+101%; 加权平均净资产收益率为 2.5%, 同比增加 0.5 个百分点。

**昊华科技:** 11月11日, 公司发布第三季度业绩说明会, 中昊晨光 2.6 万吨/年高性能有机氟材料项目、西南院清洁能源催化材料产业化基地项目、曙光院 10 万条/年高性能民用航空轮胎项目已开工建设, 目前正在进行土建施工; 昊华气体 4600 吨/年特种含氟电子气体建设项目三氟化氮一期、四氟化碳和六氟化钨已投入试生产, 三氟化氮二期正在进行安装施工; 黎明院 46600 吨/年专用新材料项目和相关原材料产业化能力建设项目有序推进。

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当月同比



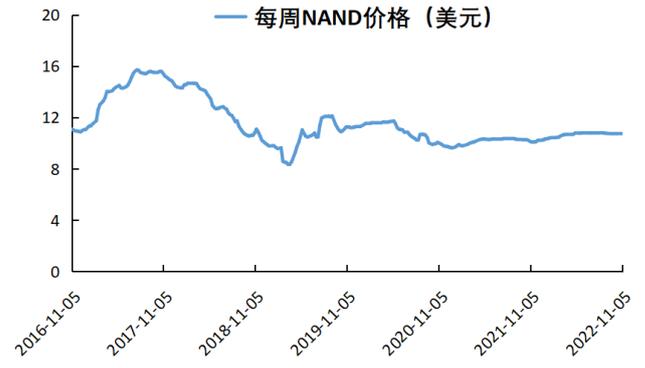
资料来源: wind、国海证券研究所

图 3: 每周 DRAM 价格变化



资料来源: wind、国海证券研究所

图 4: 北美半导体制造商出货额



资料来源: wind、国海证券研究所

图 5: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比



资料来源: wind、国海证券研究所

## 1.2、显示材料

### 行业信息

11月9日，LED inside: 近日，工业和信息化部批复组建国家虚拟现实创新中心、国家超高清视频创新中心、国家石墨烯创新中心3家国家制造业创新中心。国家虚拟现实创新中心依托南昌虚拟现实研究院有限公司组建，建设地位于江西南昌，股东单位汇聚了虚拟现实硬件、软件、内容制作与分发、应用与服务等环节的行业骨干力量。国家虚拟现实创新中心聚焦制约我国虚拟现实产业发展的关键共性技术难题，建设关键共性技术研发、测试验证、检测、技术服务、人才培养和国际合作等平台，逐步构建覆盖虚拟现实全产业链的产业创新生态，推动我国虚拟现实产业高质量发展。

11月11日，集邦咨询: 近日，富采投控旗下晶电与镱创科技全资子公司镱创显示宣布合作，将由镱创显示协助其建制6英寸Micro LED生产线。目前Micro LED大型显示器是前驱产品，尽管仍有技术与成本问题待克服，不过TrendForce集邦咨询同步看好Micro LED运用于头戴式的AR穿透式智慧眼镜、穿戴式的智慧手表以及车用的智慧驾驶座舱及透明显示产品的发展，有望刺激Micro LED高阶应用产品的诞生，预估至2024年Micro LED各项显示应用的芯片产值为5.42亿美元，预估至2025年Micro LED技术成熟后，产值将有快速成长。

11月11日，LED inside: 11月9日，湖北东湖科学城·光谷新型显示产业基地启动建设。记者从现场获悉，武汉国创科光电装备有限公司（简称“国创科”）研发的国内首台G4.5新型显示喷印装备，已进入武汉华星光电中试生产线，以全新“打印”技术来生产显示面板。当日，国创科与武汉华星光电签订协议，共同建立G4.5新型显示喷印制造平台，将“打印”技术应用到折叠屏等生产制造中。华中科技大学机械学院院长尹周平认为，这标志着我国新型显示喷印装备从研发到产业化，实现了重大突破。

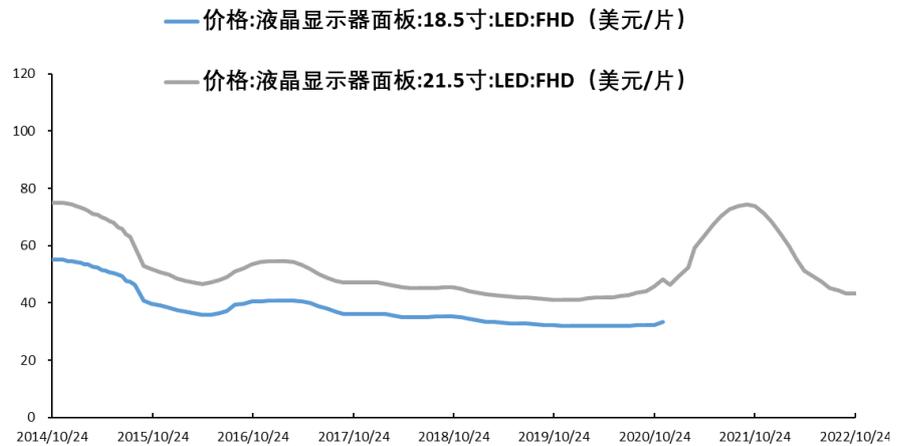
### 公司信息

**阿科力:** 11月10日，公司发布《关于使用闲置自有资金委托理财到期赎回并继续进行委托理财的公告》，分别使用2000万、3000万、3000万，在中国银行购买中国银行挂钩型结构性存款，期限分别为186天、48天、49天。

**诚志股份:** 11月10日，公司发布《关于全资子公司为其全资子公司提供担保的进展公告》，南京诚志与宁波银行南京分行于11月9日签订了《最高额保证合同》，为诚志永清向宁波银行南京分行申请的综合授信业务提供担保，担保的债权额度为25000万元。

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

11月10日,工信部:近日,工信部发布对《关于促进网络安全保险规范健康发展的意见(征求意见稿)》的意见,文件指出,围绕电信和互联网行业典型事件,以及工业互联网、车联网、物联网等新兴场景开展网络安全风险研究。面向电信和互联网、能源、金融、医疗卫生等重点行业,以及工业互联网、车联网等新兴融合领域,围绕网络安全与信息技术产品服务供给侧和需求侧两类主体,充分发挥网络安全产业、网络安全保险相关联盟协会等作用,开展网络安全保险服务试点,形成可复制、可推广的网络安全保险服务模式,促进网络安全保险推广应用。

11月10日,中汽协:中国汽车工业协会发布的数据显示,今年10月国内新能源汽车产销分别完成76.2万辆和71.4万辆,同比分别增长87.6%和81.7%,市场占有率为28.5%。其中纯电动汽车产销分别完成58.1万辆和54.1万辆,同比分别增长71.9%和66%;插电式混合动力汽车产销分别完成18.1万辆和17.2万辆,同比分别增长1.6倍和1.5倍。今年前10个月,国内新能源汽车市场累计产销分别为548.5万辆和528万辆,同比均增长1.1倍,市场占有率为24%。其中纯电动汽车产销分别完成426.8万辆和411.9万辆,同比分别增长97.5%和93.1%;插电式混合动力汽车产销分别完成121.5万辆和115.9万辆,同比分别增长1.8倍和1.7倍。另外,今年1-10月,新能源汽车出口量为49.9万辆,同比增长96.7%。

11月11日,吉林省能源局:《吉林省新能源和可再生能源发展“十四五”规划》发布,其中指出按“一区、两轴、四基地”布局氢能产业,实施“氢动吉林”六大工程,打造“中国北方氢谷”。到2025年形成可再生能源制氢产能达6-8万

吨/年，在“两轴多点”按照用氢需求建设加氢站。到“十四五”末，氢能产业产值达百亿级规模。11月11日，《吉林省新能源和可再生能源发展“十四五”规划》发布，其中指出：大力推动可再生能源多元化全面发展，深入开展“氢动吉林”行动，结合“761”新基建需求，推动氢能、储能等新兴产业与新能源和可再生能源产业融合。

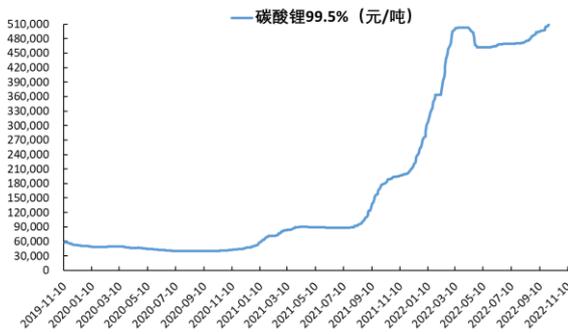
### 公司信息

**福斯特：**11月10日，公司发布《关于公开发行可转换公司债券申请获中国证监会核准批复的公告》，公司于11月10日收到中国证监会《关于核准杭州福斯特应用材料股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值总额30.3亿元可转换公司债券，期限6年。本批复自核准发行之日起12个月内有效。

**胜华新材：**11月10日，公司发布《关于终止设立全资子公司投资建设20万吨/年电解液及配套项目的公告》，公司拟与榆高化工签订《投资合作协议》，规划在四川省乐山市建设60万吨/年电解液项目（其中一期规模20万吨/年），公司经审慎研究决定终止原计划在四川省眉山市的20万吨/年电解液及配套项目的筹备和建设工作的。

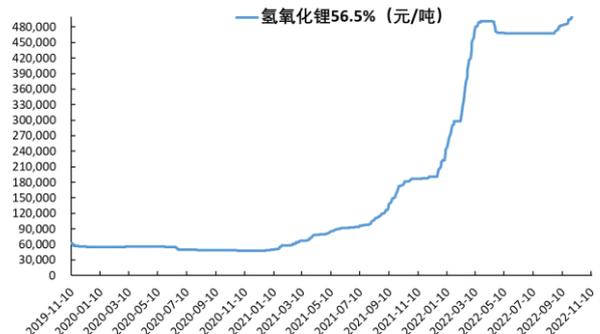
### 产业数据

图 7：碳酸锂价格



资料来源：wind、国海证券研究所

图 8：氢氧化锂价格



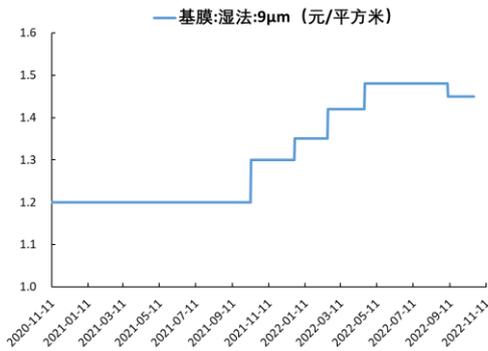
资料来源：wind、国海证券研究所

图 9: 溶剂 DMC 价格



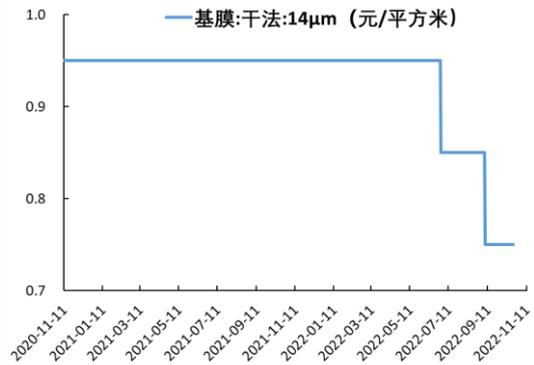
资料来源: wind、国海证券研究所

图 10: 隔膜(湿法)价格



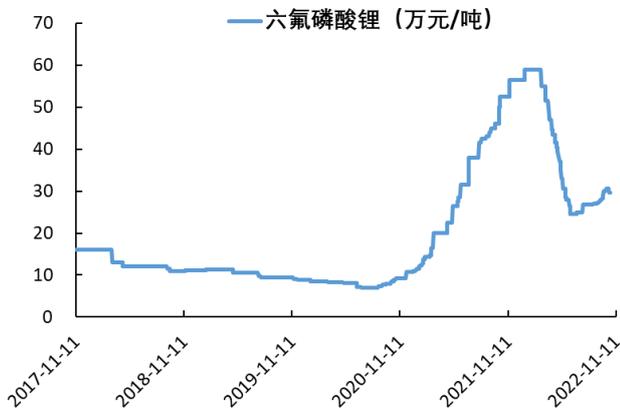
资料来源: wind、国海证券研究所

图 11: 隔膜(干法)价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 12: 六氟磷酸锂价格



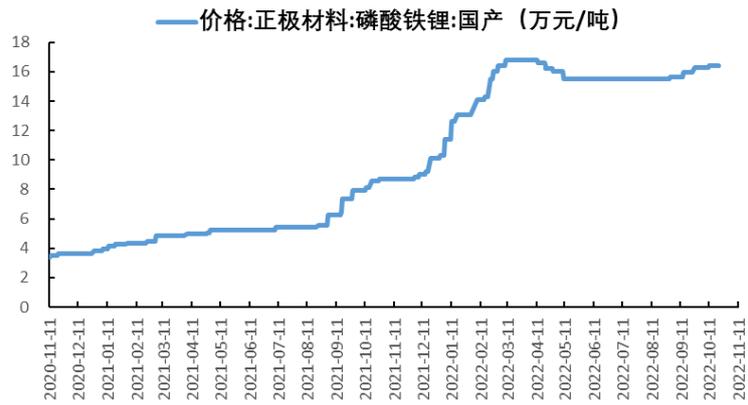
资料来源: wind、国海证券研究所

图 13: 三元材料正极材料价格



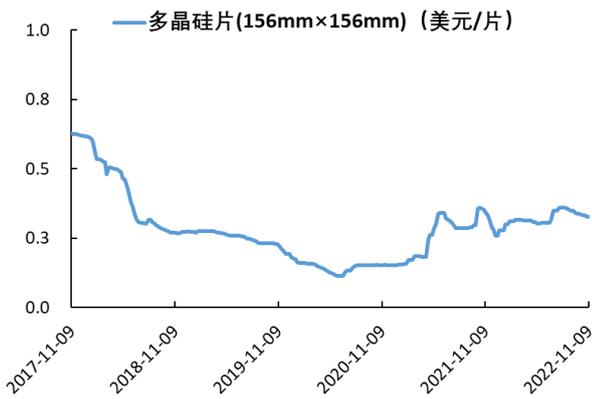
资料来源: wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 15: 多晶硅片价格



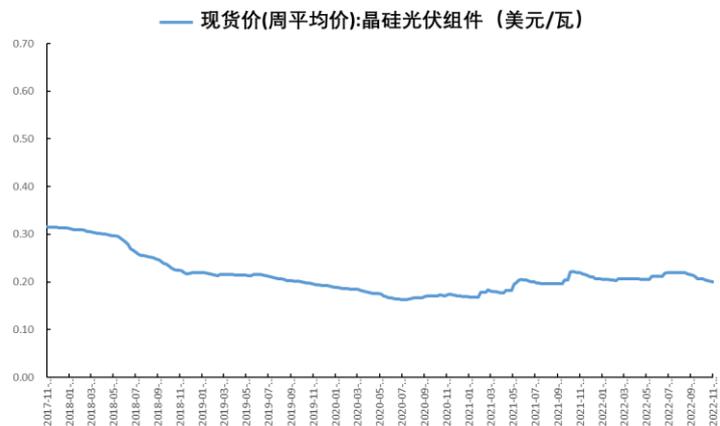
资料来源: wind、国海证券研究所

图 16: 太阳能电池价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 17: 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

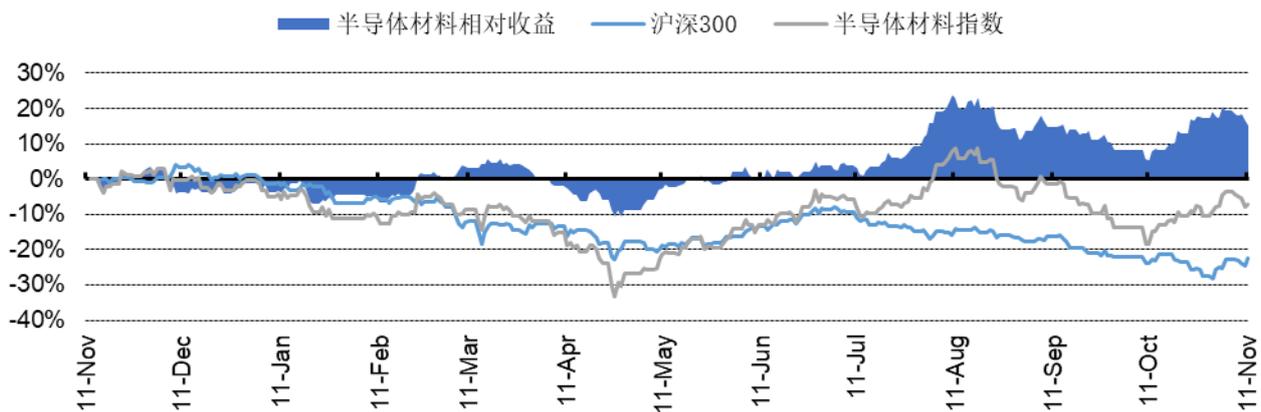
**道明光学：**11月10日，公司发布《关于转让全资子公司100%股权事项的独立意见》，公司将持有的道明科创实业100%股权转让给永康市小微企业园投资建设有限公司，交易价格公允，符合公司现阶段业务发展需要及长远发展规划，不存在损害公司及公司全体股东特别是中小股东利益的情形。

## 2、板块数据跟踪

本周半导体指数下跌3.76%，跑输同期沪深300指数4.33个百分点。

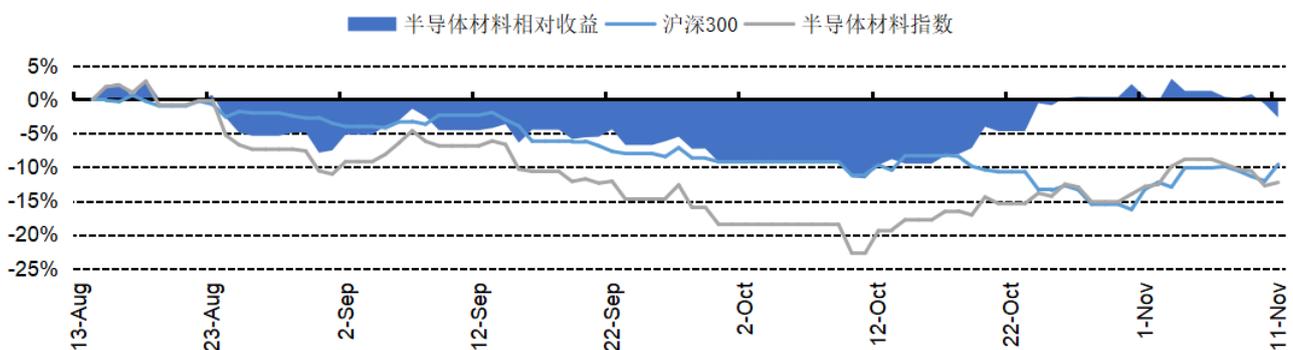
本周OLED指数下跌1.81%，跑输同期沪深300指数2.37个百分点。

图 18：近一年半半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



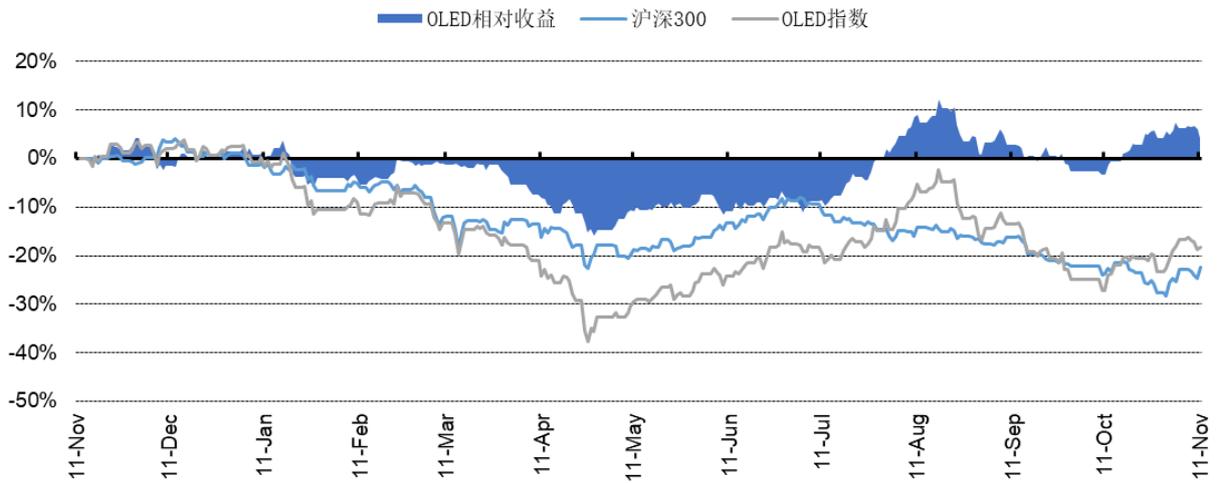
资料来源：wind、国海证券研究所

图 19：近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



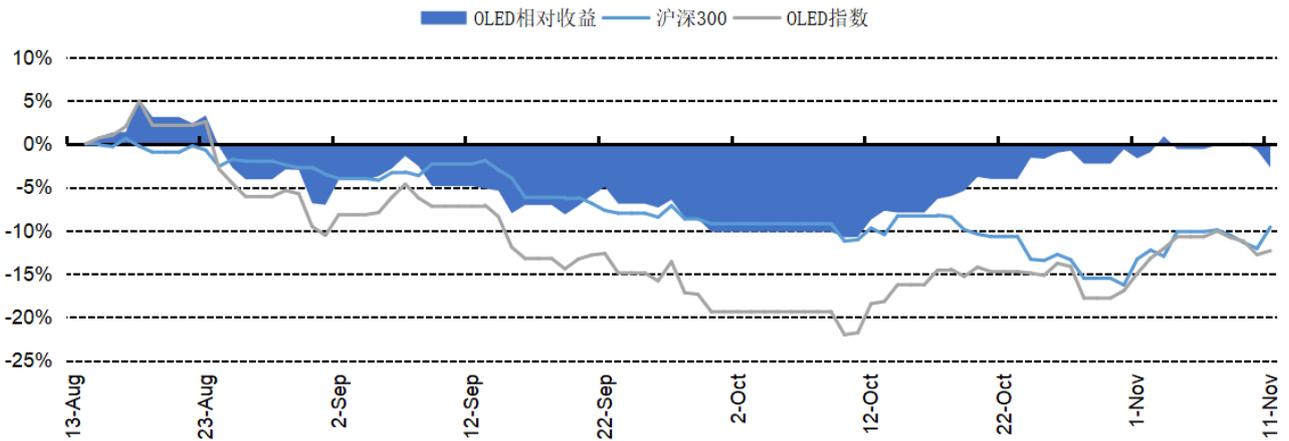
资料来源：wind、国海证券研究所

图 20: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



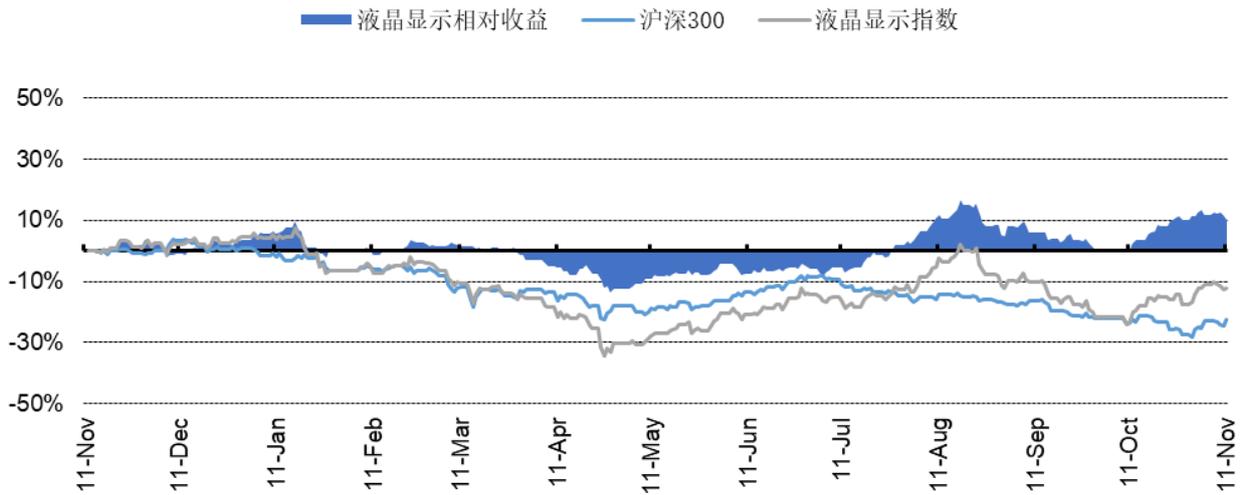
资料来源: wind、国海证券研究所

图 21: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



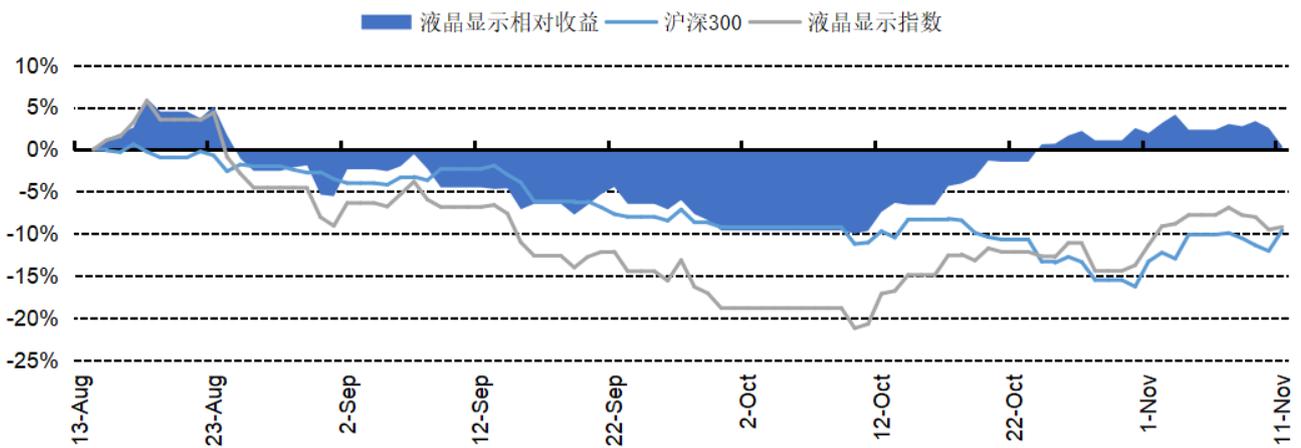
资料来源: wind、国海证券研究所

图 22: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



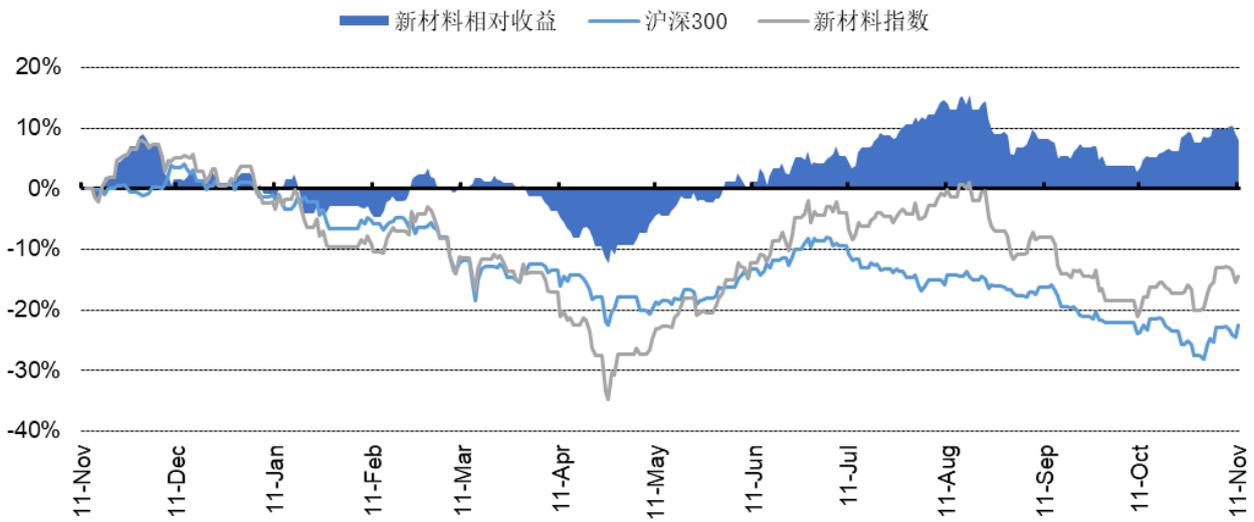
资料来源: wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



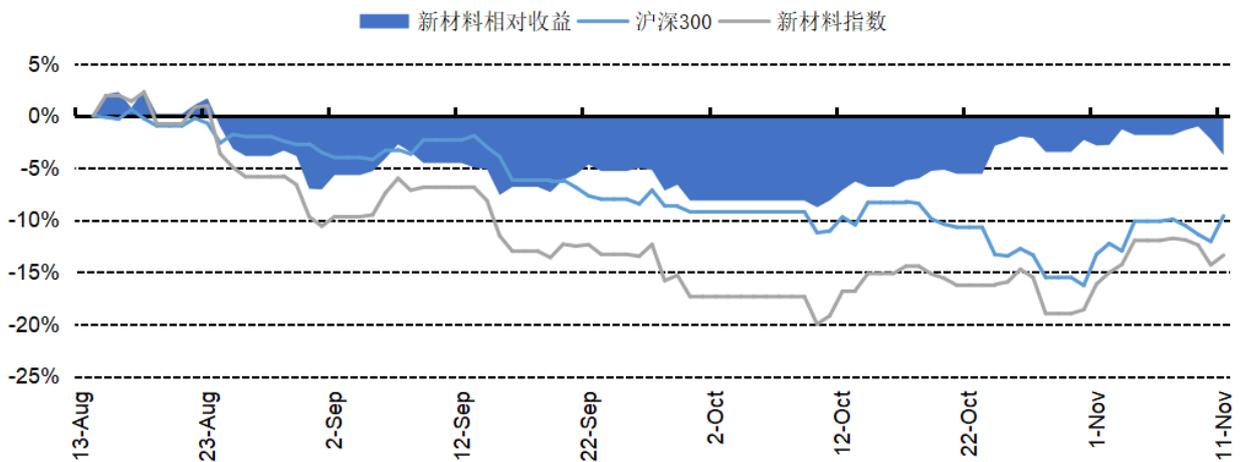
资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



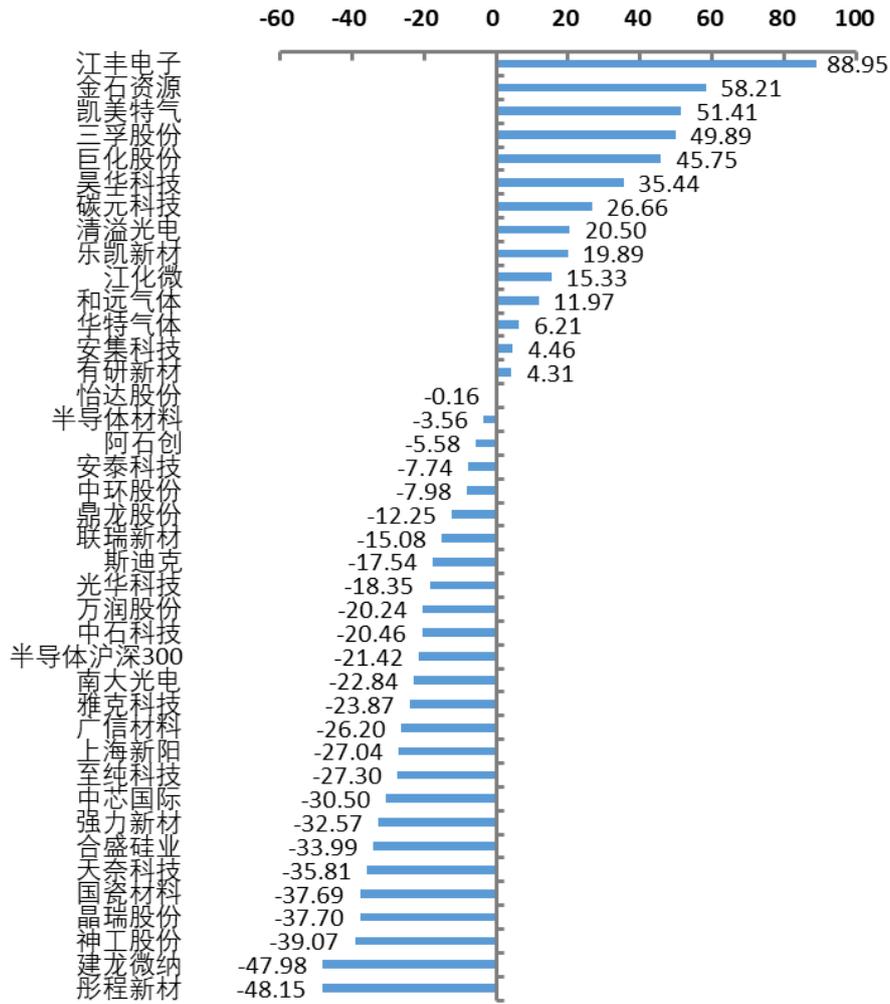
资料来源: wind、国海证券研究所

图 25: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



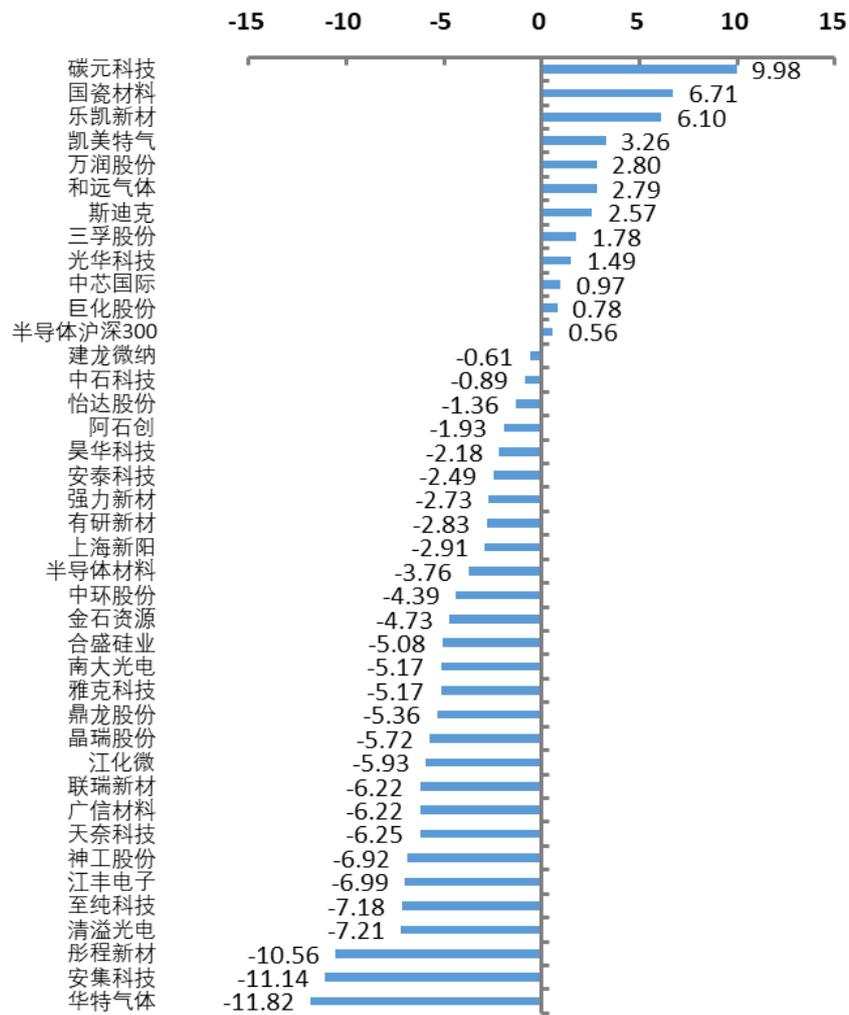
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 半导体材料重点个股近一年涨跌幅排序 (%)



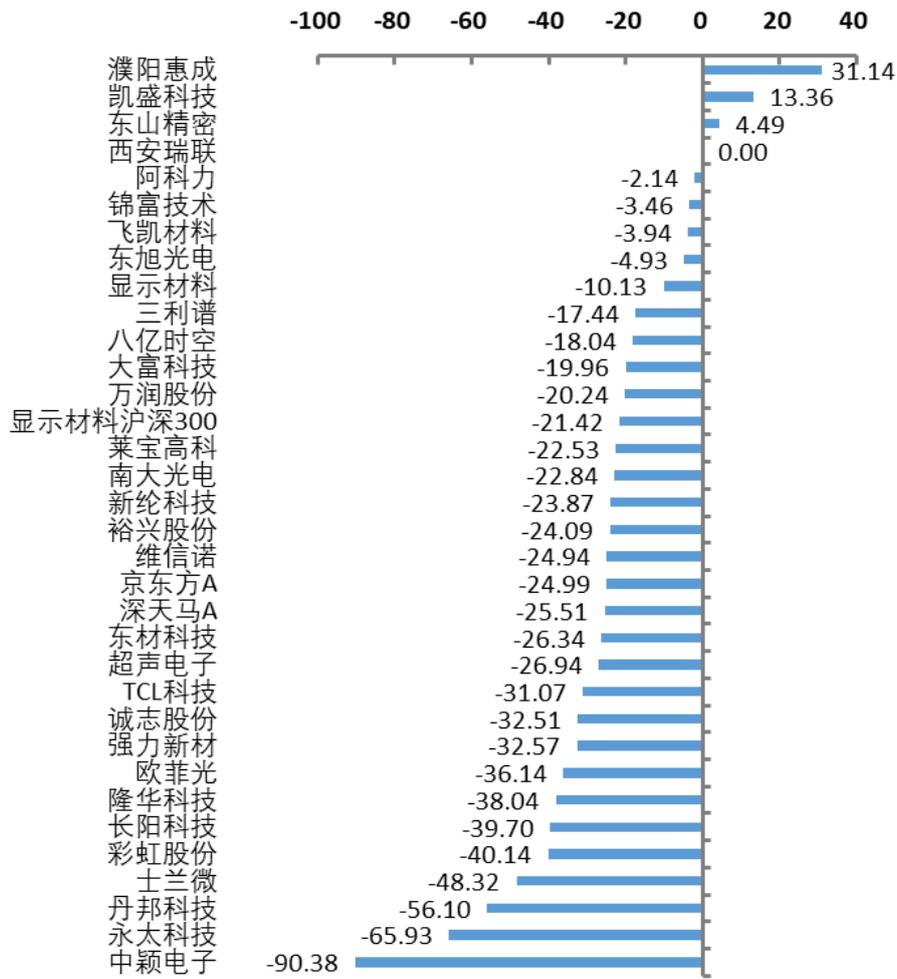
资料来源: wind、国海证券研究所 (日期区间: 2021/11/11-2022/11/11)

图 27: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



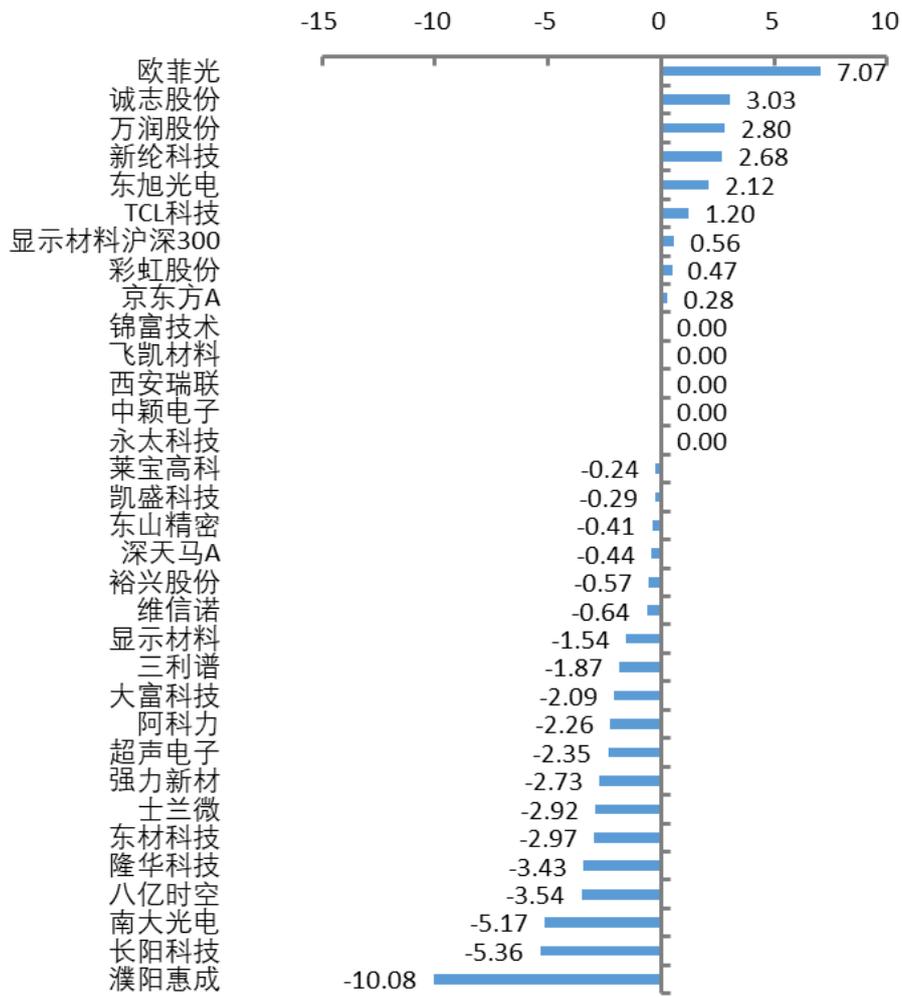
资料来源: wind、国海证券研究所

图 28: 显示材料重点个股近一年涨跌幅排序 (%)



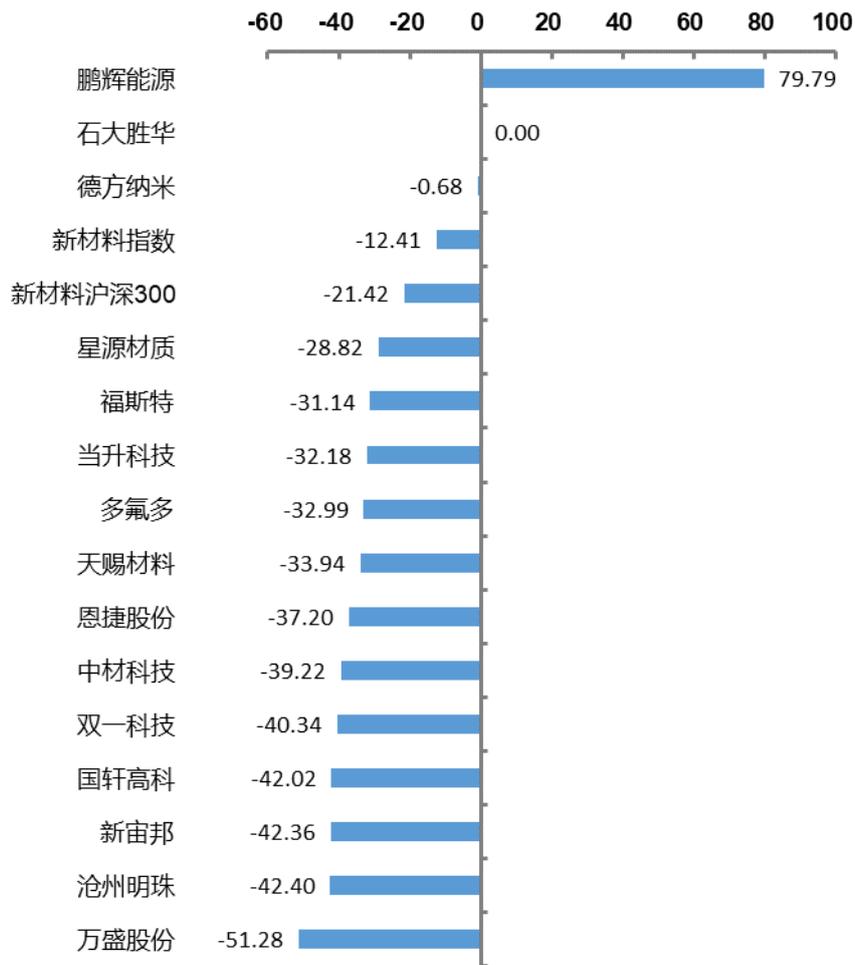
资料来源: wind、国海证券研究所 (日期区间: 2021/11/11-2022/11/11)

图 29: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



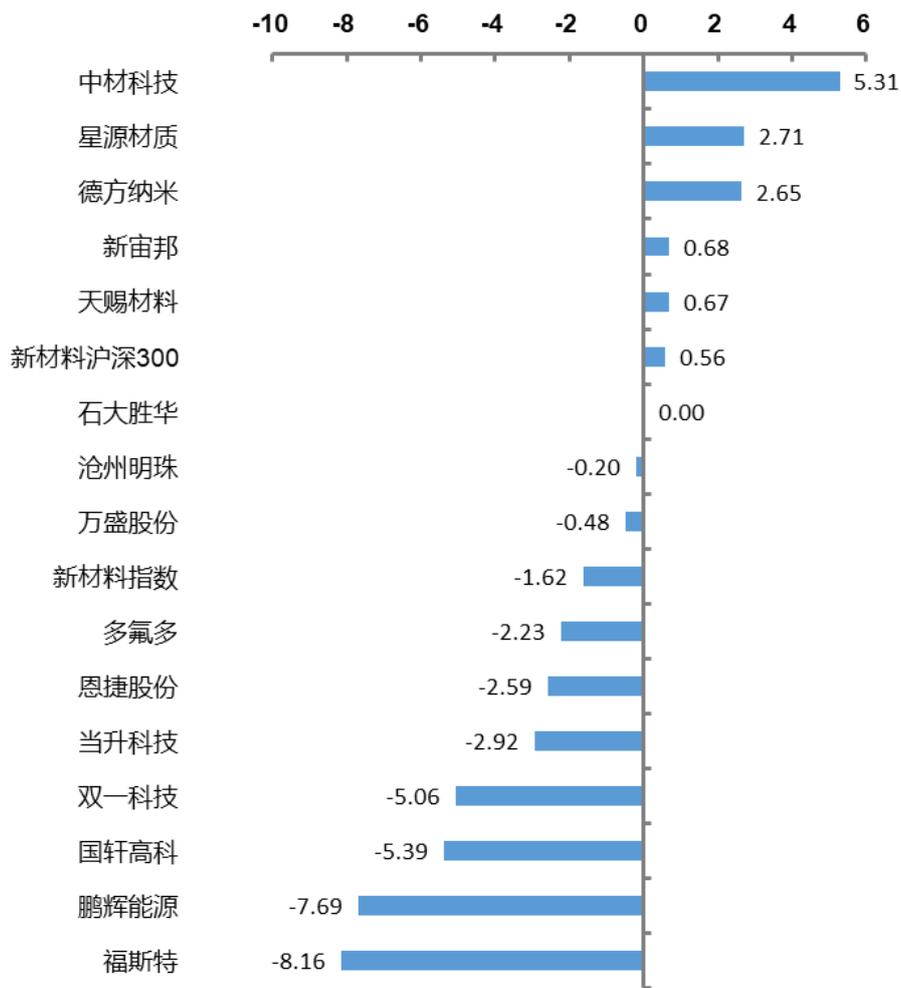
资料来源: wind、国海证券研究所

图 30: 新材料重点个股近一年涨跌幅排序 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所 (日期区间: 2021/11/11-2022/11/11)

图 31: 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	2022/11/11	第三季度报告	2022 年前三季度实现营业收入 378 亿元，同比+48.8%；实现归母净利润 94 亿元，同比+28.3%；实现扣非归母净利润 79 亿元，同比+113.6%；加权平均净资产收益率为 7.8%，同比增加 0.7 个百分点。 Q3 实现营业收入 132 亿元，同比+41.9%；实现归母净利润 31 亿元，同比+51.1%；实现扣非归母净利润 28 亿元，同比+101%；加权平均净资产收益率为 2.5%，同比增加 0.5 个百分点。
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			本周无重大公告。
昊华科技	2022/11/11	第三季度业绩说明会	中昊晨光 2.6 万吨/年高性能有机氟材料项目、西南院清洁能源催化材料产业化基地项目、曙光院 10 万条/年高性能民用航空轮胎项目已开工建设，目前正在进行土建施工；昊华气体 4600 吨/年特种含氟电子气体建设项目三氟化氮一期、四氟化碳和六氟化钨已投入试生产，三氟化氮二期正在进行安装施工；黎明院 46600 吨/年专用新材料项目和相关原材料产业化能力建设项目有序推进。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳			本周无重大公告。
万润股份	2022/11/9	投资者关系活动记录	公司目前正在推进“万润工业园一期 BO2 项目”、“年产 65 吨光刻胶树脂系列产品项目”、“OLED 显示材料及其他功能性材料一期项目”、“万润工业园二期 CO1 项目”、“中节能万润(蓬莱)新材料一期建设项目”总投资 18 亿。
江丰电子	2022/11/7	股份质押展期	公司控股股东、实际控制人质押 343 万股，占其所持股份比例 6.04%，占公司总股本比例 1.34%。
鼎龙股份	2022/11/5	董监高减持股份预披露	董事杨波，董事、副总经理兼董事会秘书杨平彩，董事兼财务总监姚红，董事苏敏光和监事蒋梦娟，拟合计减持公司股份不超过 42 万股，即不超过公司总股本比例的 0.045%。
	2022/11/9	产品获客户订单	公司控股子公司鼎泽新材料抛光液产品市场推广进展顺利，公司钨抛光液产品于近期首次收到某国内主流晶圆厂商的采购订单，本次采购数量为 20 吨。
南大光电	2022/11/10	发可转债获证监会同意注册批复	同意公司向不特定对象发行可转换公司债券的注册申请。

天奈科技			本周无重大公告。
强力新材			本周无重大公告。
至纯科技	2022/11/10	为子公司担保的进展	本次因公司全资子公司波汇科技向银行申请贷款事宜，公司与恒丰银行签订了《最高额保证合同》。为波汇科技提供担保金额为 3300 万元，截至本公告日累计为其提供担保余额为 2600 万元。
安集科技	2022/11/10	股东询价转让股份	拟参与安集科技首发前股东询价转让股东为 Anji Microelectronics Co., Ltd.; 出让方拟转让股份的总数为 220 万股，占安集科技总股本的比例为 2.95%。
	2022/11/11	股东询价转让股份定价	根据 2022 年 11 月 10 日询价申购情况，初步确定的本次询价转让价格为 198 元/股。
华特气体	2022/11/9	投资者关系活动	江西基本地，除乙硅烷和新增的精馏塔项目还未建设完，其他项目均已建设完毕，并有部分产品陆续释放产能。
晶瑞电材			本周无重大公告。
阿石创			本周无重大公告。
江化微	2022/11/11	收到证监会核准非公开发行股票批复	核准公司非公开发行不超过 4188 万股新股。
联瑞新材	2022/11/10	首次公开发售限售股流通	本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，锁定期自公司股票上市之日起三十六个月，共涉及限售股股东数量为 6 户，对应股票数量为 4738 万股，占公司总股本的比例为 38.0118%。将于 2022 年 11 月 17 日起上市流通。
凯美特气	2022/11/9	投资者关系活动	公司将在巴陵石化 9 万空分装置上加装稀有气体提取装置，公司稀有提取装置将配合上游进度同期调试、运行、投产。根据工程进度预计与上游同步，明年二季度投产，投产后通过安全运行以及产能逐步爬坡释放，将实现稀有气体氦、氩、氙的原料气自有。
	2022/11/10	证监会行政许可项目	证监会依法对公司提交的《湖南凯美特气体股份有限公司上市公司非公开发行股票(A 股上交所主板和深交所主板、B 股)核准》行政许可申请材料进行了审查，现需要公司就有关问题作出书面说明和解释，并在 30 天内向中国证监会行政许可受理部门提交书面回复意见。
和远气体			本周无重大公告。
广信材料	2022/11/11	投资者关系活动	在项目建设上，目前，江西广臻年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目 1#甲类车间主体建筑建设已进入收尾阶段，已经开始相应车间的生产设备与公用设施的采购及安排陆续进场安装、调试工作，并着手准备生产需要的相关验收工作。当前，项

		目按照既定计划推进情况顺利，计划 2023 年进行第一批部分车间和产品的试生产调试，以尽快实现自制树脂的生产能力改善公司盈利能力。
2022/11/11	向特定对象发股票获证监会注册批复	同意你公司向特定对象发行股票的注册申请。
建龙微纳		本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、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	2022/11/7	认购股票	京东方拟以不超过 21 亿元的自筹资金认购 A 股华灿光电，本次全部向特定对象发行 A 股股票，成为其第一大股东，并最终实现对上市公司的控制。近日，公司已与华灿光电的主要股东义乌和谐芯光股权投资合伙企业（有限合伙）签署了《协议书》，并收到珠海华发实体产业投资控股有限公司重新出具的《关于不谋求华灿光电实际控制权的承诺函》。
TCL 科技			本周无重大公告。
	2022/11/8	股东完成股份过户	2022 年 11 月 7 日，公司收到中航国际的通知，获悉本次股份变更已完成过户登记手续，过户日期为 2022 年 11 月 4 日。股份过户完成后，中航国际深圳不再持有公司股份，中航国际持有公司 17951 万股无限售流通股股份，占公司现有总股本的 7.30%。
	2022/11/8	非公开发行股票受证监会受理	中国证监会对公司提交的非公开发行 A 股股票的行政许可申请材料进行了审查，认为申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。
深天马 A	2022/11/10	投资者关系活动	TM15 目前主要以差异化手机、智能可穿戴设备（如手表、手环等产品）等产品为主，其中刚性 OLED 智能穿戴产品市占率 2022 年上半年实现全球第一。公司现有多条 a-Si 和 LTPS 产线用于生产车载显示产品。其中 a-Si 产能已有超过 80% 向包括车载在内的专业显示产品业务转移，LTPS 产线也积极向车载业务开拓，积极支持车载显示产品规格的提升，更好的支持客户的需求。未来，公司还将为车载显示业务引入 8.6 代线（投资 330 亿）和新型模组产线（投资 80 亿）等先进产能，助推公司车载业务的规模成长和规格升级。
诚志股份	2022/11/10	全资子公司为全资子公司担保	2022 年 11 月 9 日，南京诚志与宁波银行南京分行签订了《最高额保证合同》，为诚志永清向宁波银行南京分行申请的综合授信业务提供担保，担保的债权额度为 25000 万元。
永太科技			本周无重大公告。
飞凯材料	2022/11/11	子公司完成工商变更登记	飞凯材料收到子公司和成显示的通知，和成显示因自身经营发展需要，对其注册地址进行了变更，且已完成工商变更登记手续，取得了由南京市秦淮区行政审批局换发的《营业执照》。
新纶科技			本周无重大公告。
长阳科技			本周无重大公告。

八亿时空	2022/11/11	第三季度业绩说明会	八亿时空已于 2022 年 10 月 26 日发布了公司《2022 年第三季度报告》，为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2022 年第三季度经营成果、财务状况，公司计划于 2022 年 11 月 21 日下午 16:00-17:00 举行 2022 年第三季度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。
濮阳惠成	2022/11/8	限制性股票激励计划股份上市流通	本次符合解除限售条件的激励对象共计 219 人，本次限制性股票解除限售数量 74 万股，占公司总股本的 0.2496%。本次解除限售股份可上市流通的日期 2022 年 11 月 10 日。
阿科力	2022/11/10	使用闲置资金进行委托理财	分别使用 2000 万元、2990 万元、3010 万元，在中国银行购买中国银行挂钩型结构性存款，期限分别为 186 天、48 天、49 天。

资料来源：各公司公告、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	2022/11/11	关于公司合并报表范围内提供担保的进展公告	截止本公告披露日,公司及子公司经审批担保总额为人民币 496 亿元,占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的 358.59%;公司及子公司之间实际签署有效的担保总额为人民币 378 亿元,占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的 273.11%。
福斯特	2022/11/11	关于公开发行可转换公司债券申请获中国证监会核准批复的公告	2022 年 11 月 10 日,公司收到中国证监会《关于核准杭州福斯特应用材料股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》,核准公司向社会公开发行面值总额 30.3 亿元可转换公司债券,期限 6 年。本批复自核准发行之日起 12 个月内有效。
国轩高科	2022/11/8	关于回购公司股份实施结果暨股份变动的公告	截至本公告披露日,公司本次回购股份的实施期限已届满。回购期间公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 6.77 百万股,占公司目前总股本的 0.3804%,最高成交价为 42.620 元/股,最低成交价为 26.947 元/股,成交总金额为 2.58 亿元,本次回购股份方案已实施完毕。
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			本周无重大公告。
当升科技			本周无重大公告。
多氟多			本周无重大公告。
鹏辉能源	2022/11/7	2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书(修订稿)	发行股票的种类为上市人民币普通股(A股),面值为人民币 1.00 元。发行对象为不超过 35 名(含 35 名)特定对象。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。发行数量按照本次募集资金总额除以发行价格确定,同时不超过本次发行前公司总股本的 15%,即 69.19 百万股(含本数)。
星源材质			本周无重大公告。
胜华新材(原用名:石大胜华)	2022/11/10	关于与榆高化工签订《投资合作协议》的公告	公司与榆高化工拟设立项目公司胜华新能源科技(乐山)有限公司。项目公司注册资本为人民币 10 亿元,胜华新材认缴人民币 7 亿元;榆高化工认缴人民币 3 亿元。项目公司拟规划建设 60 万吨/年锂电池电解液项目,总投资约人民币 65 亿元,占地面积约 294 亩,项目计划分 2 期建设。其中:一期规模 20 万吨/年。一期项目总投资约人民币 21.55 亿元,占地面积约 150 亩,项目建设周期约 18 个月。
	2022/11/10	关于终止设立全资子公司投资建设 20 万吨/年电解液及配套项目的公告	公司拟与榆高化工签订《投资合作协议》,规划在四川省乐山市建设 60 万吨/年电解液项目(其中一期规模 20 万吨/年),公司经审慎研究决定终止原计划在四川省眉山市的 20 万吨/年电解液及配套项目的筹备和建设工作的。

德方纳米

2022/11/10

关于董事减持计划实  
施完毕的公告

2022年11月10日，公司收到董事 WANG CHEN 女士出具的《关于股份减持计划实施完毕的告知函》。2022年9月26日至2022年11月9日，其通过集中竞价交易方式累计减持公司股份42.77万股，占公司现有总股本的0.2462%。同时其结合自身资金需求情况，决定提前终止本次减持计划，未减持部分不再实施。截止本公告披露日，其股份减持计划已全部实施完毕。

资料来源：各公司公告、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	2022/11/11	关于公司 2022 年限 制性股票激励计划 内幕信息知情人及激 励对象买卖公司股票 情况的自查报告	公司根据中登公司 2022 年 11 月 7 日出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》和《股东股份变更明细清单》核查,在公司《激励计划》公告日前六个月(2022 年 4 月 25 日至 2022 年 10 月 25 日),除 40 名人员外,其余核查对象均不存在买卖公司股票的行为。
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	2022/11/8	关于签订联合创新中 心协议书的公告	公司与中国科学院深圳先进技术研究院(简称“深圳先进院”)经友好协商,根据优势互补原则,双方决定成立合成生物化学应用联合创新中心(简称“联合创新中心”),并于 2022 年 11 月 4 日签订了《联合创新中心合作协议书》。该联合创新中心是深圳先进院对外合作设立的唯一名称为“合成生物化学应用”的联合创新中心。
乐凯新材			本周无重大公告。

资料来源:各公司公告、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。
广东宏大			本周无重大公告。
中航高科			本周无重大公告。
中简科技			本周无重大公告。
火炬电子			本周无重大公告。
道明光学	2022/11/8	关于转让全资子公司 100%股权事项的独立意见	本次公司将持有的道明科创实业 100%股权转让给永康市小微企业园投资建设有限公司, 交易价格公允, 符合公司现阶段业务发展需要及长远发展规划, 不存在损害公司及公司全体股东特别是中小股东利益的情形。

资料来源: 各公司公告、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。维持行业“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。

重点推荐巨化股份，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	2022-11-11		EPS			PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
002643.SZ	万润股份	15.79	0.69	0.99	1.31	34.26	15.26	11.53	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	21.02	0.23	0.42	0.61	107.22	50.49	34.35	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	28.00	0.79	0.59	0.84	53.89	38.50	26.73	买入	
300398.SZ	飞凯材料	18.45	0.75	0.79	0.88	32.32	23.43	20.87	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	27.93	0.91	1.41	1.83	28.29	19.81	15.25	未评级	
600160.SH	巨化股份	18.14	0.41	0.86	1.18	31.49	21.04	15.27	买入	
603010.SH	万盛股份	12.50	1.71	0.80	1.14	15.41	15.63	10.95	买入	
603078.SH	江化微	22.70	0.29	0.60	0.91	92.18	37.82	24.84	买入	
603260.SH	合盛硅业	100.31	8.16	5.69	8.15	16.17	17.21	12.01	买入	
603650.SH	彤程新材	33.78	0.55	0.56	0.87	92.01	60.52	38.91	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、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年半化工行业研究经验。

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，1年半化工行业研究经验。

刘学，美国宾夕法尼亚大学化工硕士，化工行业研究助理。5年化工期货研究经验。

陈雨，天津大学材料学本硕，化工行业研究助理。2年半化工央企实业工作经验。

陈云，香港科技大学工程企业管理硕士，化工行业研究助理，3年金融企业数据分析经验。

## 【分析师承诺】

李永磊，董伯骏，本报告中的分析师均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分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，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。