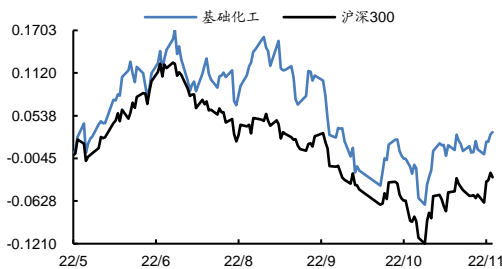


研究所  
证券分析师：李永磊 S0350521080004  
liy103@ghzq.com.cn  
证券分析师：董伯骏 S0350521080009  
dongbj@ghzq.com.cn  
联系人：陈雨 S0350122070023  
cheny19@ghzq.com.cn

## 1-10月规模以上电子信息制造业增加值同比增长9.5%，晶瑞电材拟定增9.7亿元发展电子材料

### ——化工新材料周报

#### 最近半年走势



#### 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
基础化工	1.26	-2.90	-2.59
沪深300	0.16	-2.84	-8.60

#### 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：

12月2日，全球半导体观察：11月30日，工信部发布2022年1-10月份电子信息制造业运行情况。1-10月份，我国电子信息制造业生产稳定增长，出口规模增速呈下降趋势，企业效益逐步恢复，投资增速保持高位。具体来看，1-10月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长9.5%，增速分别超出工业、高技术制造业5.5和0.8个百分点。10月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长9.4%，较9月份下降1.2个百分点。1-10月份，主要产品中，手机产量13亿台，同比下降3.5%，其中智能手机产量9.88亿台，同比下降2.2%；微型计算机设备产量3.51亿台，同比下降8.8%；集成电路产量2675亿块，同比下降12.3%。

##### 显示材料相关：

12月1日，LED inside：近日，由国家工业和信息化部批复，江西南昌虚拟现实研究院牵头，并联合青岛虚拟现实研究院共同组建的，虚拟现实领域唯一国家级创新中心——“国家虚拟现实创新中心(青岛)”正式揭牌。国家虚拟现实创新中心(青岛)以青岛虚拟现实研究院为运营单位，将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，构建覆盖虚拟现实全产业链的产业创新生态，推动虚拟现实产业高质量发展。

#### 新能源材料相关:

12月2日，北极星风力发电网：12月1日11时16分，国家电投揭阳神泉二海上风电项目全球商用最大单机容量11MW风电机组实现并网发电，标志着中国海上风电正式跨入11MW时代，翻开了中国海上风电的新篇章。神泉二项目位于揭阳市神泉镇南面海域，场址涉海面积约56km<sup>2</sup>，中心离岸距离约25km，水深34-39m，总装机502MW容量，共计50台风机，配套建设1座220kV海上升压站、8回66kV集电海缆、2回220kV送出海缆。每年可向社会提供清洁电力17.43亿千瓦时，减少标煤消耗约52.73万吨、减少CO<sub>2</sub>排放量约为140.28万吨。

#### 重点企业信息更新:

**晶瑞电材:** 11月26日，公司发布《2022年度向特定对象发行股票预案》，本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过97000万元，用于年产2万吨γ-丁内酯、10万吨电子级N-甲基吡咯烷酮、2万吨N-甲基吡咯烷酮回收再生及1万吨导电浆项目75000万元，补充流动资金或偿还银行贷款22000万元。

#### 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增长。

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。

建议关注飞凯材料，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。

建议关注万盛股份，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。

建议关注江化微，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：**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；疫情可能引发市场大幅波动的风险。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2022/12/02		EPS			PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
002643.SZ	万润股份	16.80	0.69	0.99	1.31	34.26	16.97	12.82	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	22.90	0.23	0.42	0.61	107.22	55.02	37.60	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	29.66	0.79	0.59	0.84	53.89	50.27	35.31	买入	
300398.SZ	飞凯材料	17.52	0.75	0.79	0.88	32.32	22.25	19.81	未评级	
300481.SZ	濮阳惠成	28.85	0.91	1.41	1.83	28.29	20.46	15.75	未评级	
600160.SH	巨化股份	16.83	0.41	0.86	1.18	31.49	21.04	14.26	买入	
603010.SH	万盛股份	12.79	1.71	0.80	1.14	15.41	15.99	11.20	未评级	
603078.SH	江化微	22.28	0.29	0.47	0.71	92.18	47.43	31.32	未评级	
603260.SH	合盛硅业	91.11	8.16	5.69	8.15	16.17	17.21	11.18	买入	
603650.SH	彤程新材	33.65	0.55	0.56	0.87	92.01	60.28	38.76	未评级	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所 (未评级公司盈利预测来自 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
1.1.1、 行业信息.....	7
1.1.2、 公司信息.....	7
1.1.3、 产业数据.....	8
1.2、 显示材料.....	9
1.2.1、 行业信息.....	9
1.2.2、 公司信息.....	9
1.2.3、 产业数据.....	10
1.3、 新能源材料.....	10
1.3.1、 行业信息.....	10
1.3.2、 公司信息.....	11
1.3.3、 产业数据.....	11
1.4、 其他材料.....	13
1.4.1、 公司信息.....	13
2、 板块数据跟踪.....	14
3、 风险提示.....	34

## 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.....	8
图 3: 每周 DRAM 价格变化.....	8
图 4: 每周 NAND 价格变化.....	8
图 5: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比.....	9
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.....	11
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.....	12
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.....	31

## 1、重点标的的信息更新

### 1.1、半导体材料

#### 1.1.1、行业信息

12月1日，全球半导体观察：12月1日，澜起科技宣布推出业界首款DDR5第三子代寄存时钟驱动器（简称RCD或DDR5 RCD03）工程样片，并已向业界主流内存厂商送样，该产品将用于新一代服务器内存模组。据官方介绍，DDR5第三子代RCD芯片，支持的数据速率高达6400MT/s，与第二子代相比，最高支持速率提升14.3%，与第一子代相比，提升33.3%。澜起科技表示，此次推出DDR5 RCD03工程样片，是公司根据JEDEC DDR5内存标准，对DDR5 RCD产品进行的一次重要升级，也是DDR5系列产品规划逐步落地的重要一步。据悉，目前，全球内存产业正处于从DDR4向DDR5过渡的阶段。澜起科技的第一子代RCD芯片已于去年10月实现量产出货；第二子代RCD芯片于今年5月在业界率先试产，量产在即；第三子代RCD芯片现已开始送样。

12月1日，财联社：根据世界半导体贸易统计协会（WSTS）最新发布的预测，受到存储芯片市场急剧冷冻所拖累，2023年的全球半导体市场规模将萎缩4.1%至5570亿美元，也是时隔4年，自2019年后该行业首次出现回落。这也标志着疫情期间极度火热的半导体市场，开始进入调整状态。根据WSTS的数据，2021年全球半导体市场规模暴涨26.2%，而今年的增速则显著放缓至4.4%，不过诸如模拟芯片、传感器和逻辑芯片的规模增速仍能保持两位数百分比。在另一方面，WSTS预期存储芯片的市场规模将萎缩12.6%。对于2023年，存储芯片同样会是半导体产业的“拖后腿”角色。WSTS预期，占据整个行业五分之一规模的存储芯片市场将出现17%的同比下降。其他诸如光电、传感器、模拟芯片仍将保持个位数百分比的涨幅。

12月2日，全球半导体观察：11月30日，工信部发布2022年1-10月份电子信息制造业运行情况。1-10月份，我国电子信息制造业生产稳定增长，出口规模增速呈下降趋势，企业效益逐步恢复，投资增速保持高位。具体来看，1-10月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长9.5%，增速分别超出工业、高技术制造业5.5和0.8个百分点。10月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长9.4%，较9月份下降1.2个百分点。1-10月份，主要产品中，手机产量13亿台，同比下降3.5%，其中智能手机产量9.88亿台，同比下降2.2%；微型计算机设备产量3.51亿台，同比下降8.8%；集成电路产量2675亿块，同比下降12.3%。

#### 1.1.2、公司信息

**晶瑞电材：**11月26日，公司发布《2022年度向特定对象发行股票预案》，本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过97000万元，用于年产2万吨γ-丁内酯、10万吨电子级N-甲基吡咯烷酮、2万吨N-甲基吡咯烷酮回收再生及1万吨导电浆项目75000万元，补充流动资金或偿还银行贷款22000万元。



**国瓷材料:** 12月1日,公司发布《关于回购公司股份的进展公告》,截至2022年11月30日,公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份676万股,占公司总股本0.67%,最高成交价为41.68元/股,最低成交价为30.8元/股,成交总金额为24998万元。

### 1.1.3、产业数据

图 1: 费城半导体指数



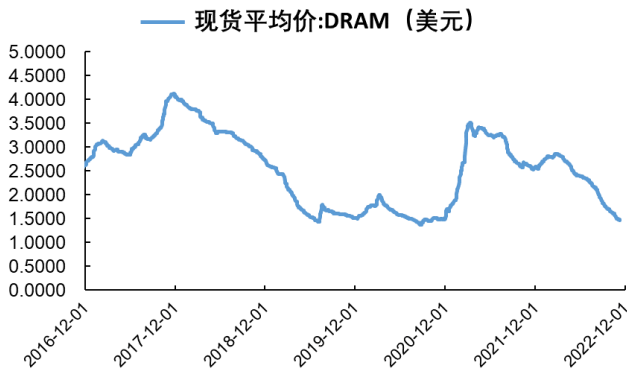
资料来源: wind、国海证券研究所

图 2: 北美半导体制造商出货额



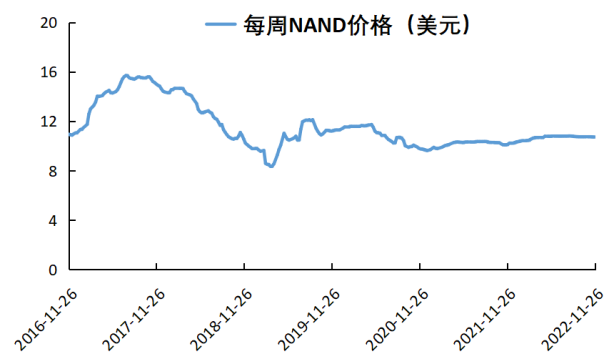
资料来源: wind、国海证券研究所 (截至 2021-12)

图 3: 每周 DRAM 价格变化



资料来源: wind、国海证券研究所

图 4: 每周 NAND 价格变化



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

### 1.2.1、行业信息

11月30日, LED inside: 根据 TrendForce 2022 全球车用 LED 产品趋势与区域市场分析显示, 2022 年车用面板出货将达到 1.85 亿片。车用显示将朝向 1.5 公尺宽度全车显示、异形化、透明显示、高分辨率 (250 ppi) 等趋势, 加上高动态对比 (HDR)、区域调光 (Local Dimming)、广色域等需求, 车用显示面板出货将于 2026 年达到 2.41 亿片, 2022-2026 年复合成长率为+7%。

12月1日, LED inside: 近日, 由国家工业和信息化部批复, 江西南昌虚拟现实研究院牵头, 并联合青岛虚拟现实研究院共同组建的, 虚拟现实领域唯一国家级创新中心——“国家虚拟现实创新中心(青岛)”正式揭牌。国家虚拟现实创新中心(青岛)以青岛虚拟现实研究院为运营单位, 将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, 构建覆盖虚拟现实全产业链的产业创新生态, 推动虚拟现实产业高质量发展。

11月30日, 四川经济网: 在近日的世界显示产业大会上, 维信诺执行副总裁兼首席运营官徐凤英透露, 由该公司打造的国内首条 Micro LED 生产线将在成都实现量产。2019 年维信诺在成都高新区孵化一家名为辰显光电的公司主要打造国内首条 Micro LED 生产线, 目前已经完成中试, 正在成都启动量产工作。

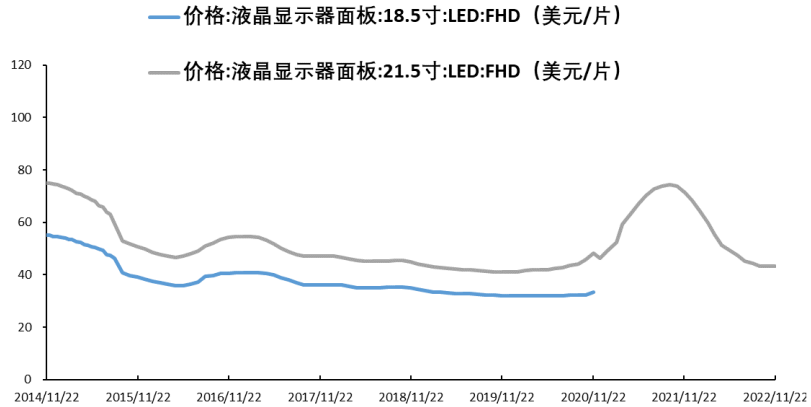
### 1.2.2、公司信息

京东方 A: 11月30日, 公司发布《关于认购华灿光电股份有限公司向特定对象发行 A 股股票获得国资委批复的公告》, 国资委原则同意公司认购华灿光电全部向特定对象发行 37207 万股股份并取得华灿光电控股权的整体方案。发行完成后, 公司持有华灿光电 37207 万股, 占总股本的 23.08%。

**长阳科技:** 11月26日,公司发布《向特定对象发行股票获证监会同意注册批复公告》,近日,公司收到证监会出具的《关于同意宁波长阳科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。

### 1.2.3、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

### 1.3.1、行业信息

12月2日,北极星风力发电网: 12月1日11时16分,国家电投揭阳神泉二海上风电项目全球商用最大单机容量11MW风电机组实现并网发电,标志着中国海上风电正式跨入11MW时代,翻开了中国海上风电的新篇章。神泉二项目位于揭阳市神泉镇南面海域,场址涉海面积约56km<sup>2</sup>,中心离岸距离约25km,水深34-39m,总装机502MW容量,共计50台风机,配套建设1座220kV海上升压站、8回66kV集电海缆、2回220kV送出海缆。每年可向社会提供清洁电力17.43亿千瓦时,减少标煤消耗约52.73万吨、减少CO<sub>2</sub>排放量约为140.28万吨。

12月2日,北极星储能网: 陕西省能源局新能源处副处长郭廷波在2022中国储能西部论坛表示,陕西规划建设16座共享储能电站。郭廷波介绍,陕西省可再生能源装机不断提升,截止目前已突破3000万千瓦,其中风电1200万千瓦,光伏1400万千瓦,预计到十四五末可再生能源装机将达到6500万千瓦,非化石能源消费占比达到16%以上,随着风能太阳能等间歇性、波动性、随机性的可再生能源大规模开发,消纳问题日益凸显,而新型储能以及选址灵活、建设周期短、响应快速灵活,功能特效特性多样,成为保障电力系统安全稳定经济运行不可或缺的配套设施。

12月2日,中国海油: 12月1日由中联公司统筹建设的我国最长煤层气长输管道神木-安平煤层气管道工程(简称神安管道)全线贯通进入试生产阶段每年可

为京津冀地区输送 50 亿立方米天然气。神安管道自分段通气以来，已累计向山西、河北地区供应天然气超过 13 亿立方米。今冬明春可再向华北地区供应约 5 亿立方米天然气，有力保障华北地区冬季民生用气需求。神安管道是我国《煤层气(煤矿瓦斯)开发利用“十三五”规划》重点建设项目，牵手海气，有力保供。神安管道全线贯通后，可将晋西、陕东的天然气输送至雄安新区及京津冀的千家万户和产业聚集区。

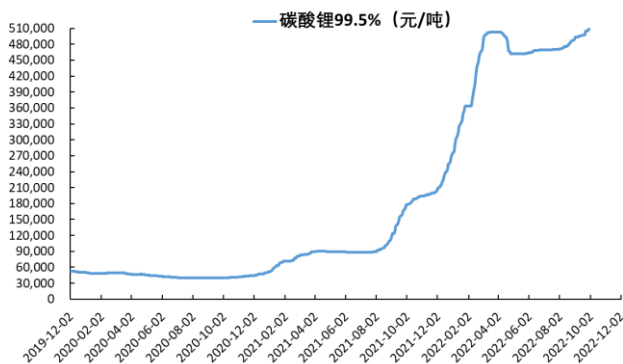
### 1.3.2、公司信息

**福斯特：**11月28日，公司发布《福斯特股东集中竞价减持股份计划公告》，公司股东杭州临安同德实业投资有限公司持有公司非限售流通股 2.27 千万股，约占公司总股本的 1.71%。同德实业计划自公告之日起三个交易日后的 6 个月内通过集中竞价交易方式减持不超过 8 百万股，约占公司总股本的 0.60%。

**多氟多：**11月30日，公司发布《关于非公开发行 A 股股票获得中国证监会核准批复的公告》，公司近日收到中国证监会出具的《关于核准多氟多新材料股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 2.30 亿股新股。

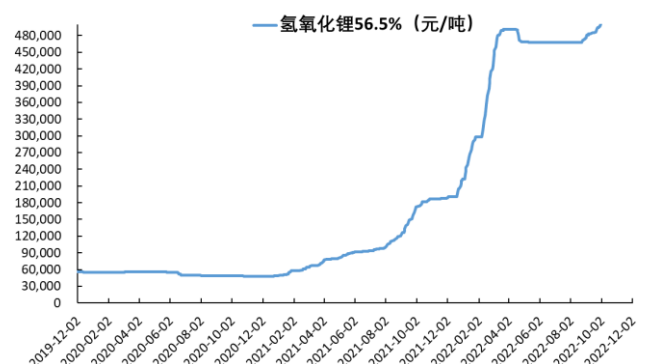
### 1.3.3、产业数据

图 7：碳酸锂价格



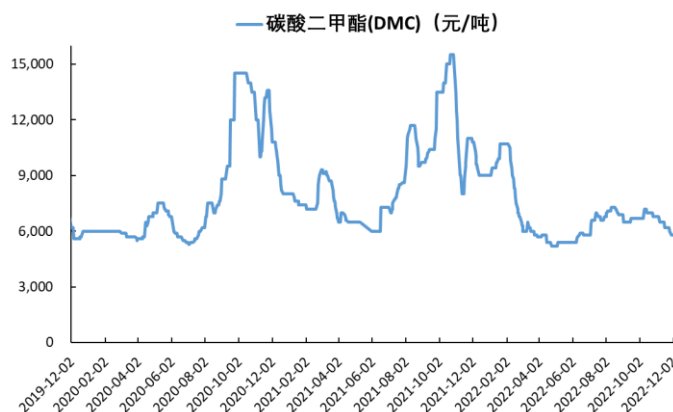
资料来源：wind、国海证券研究所

图 8：氢氧化锂价格



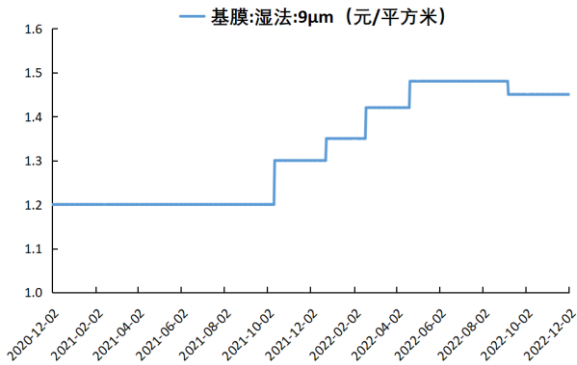
资料来源：wind、国海证券研究所

图 9：溶剂 DMC 价格



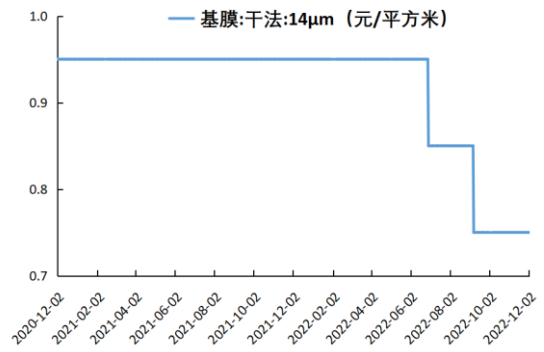
资料来源：wind、国海证券研究所

图 10: 隔膜(湿法)价格



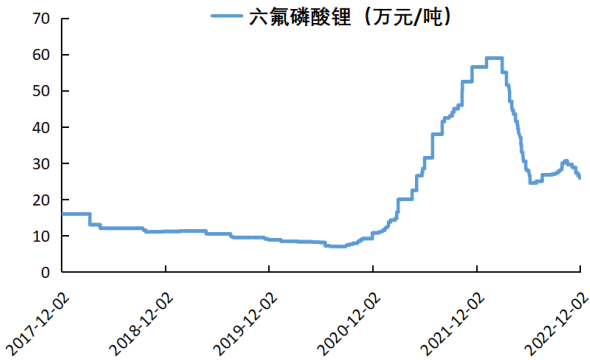
资料来源: wind、国海证券研究所

图 11: 隔膜(干法)价格



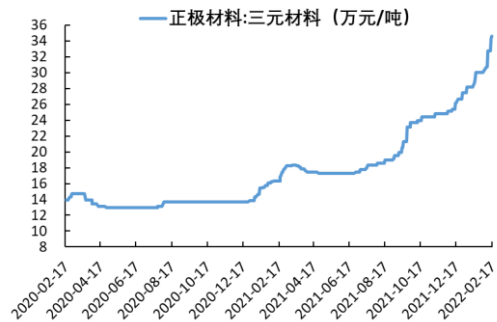
资料来源: wind、国海证券研究所

图 12: 六氟磷酸锂价格



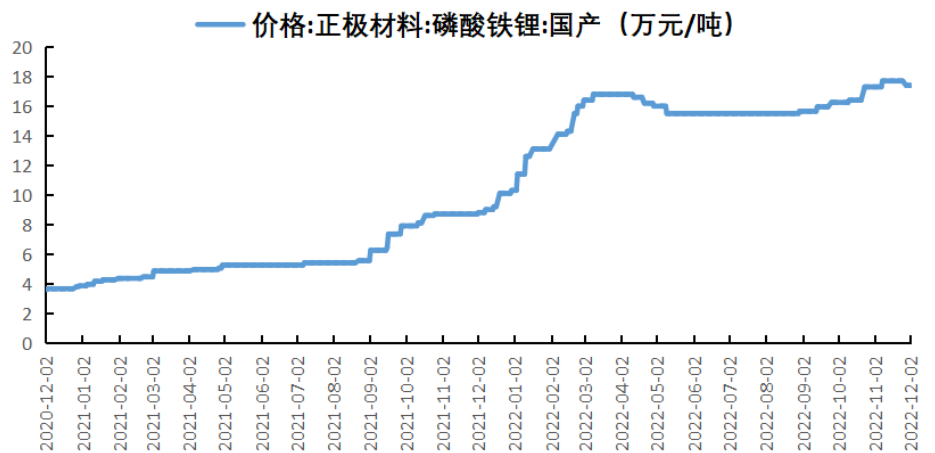
资料来源: wind、国海证券研究所

图 13: 三元材料正极材料价格



资料来源: wind、国海证券研究所 (截至 2022.2.17)

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



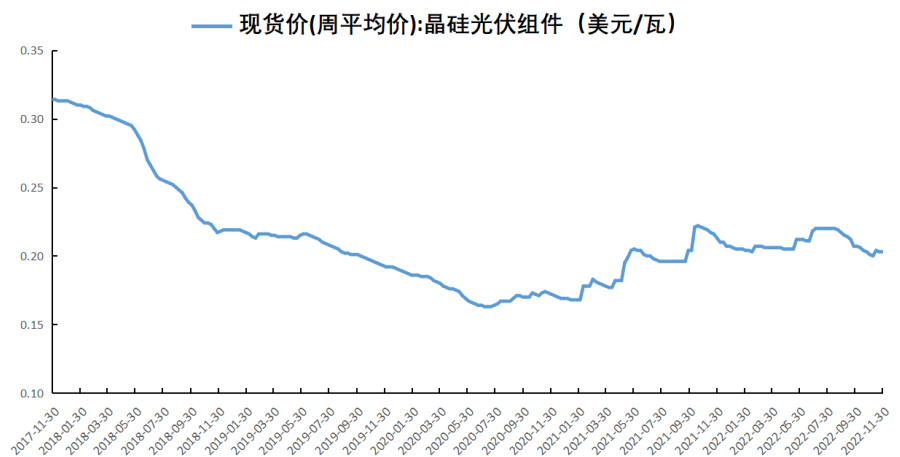
资料来源: wind、国海证券研究所

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

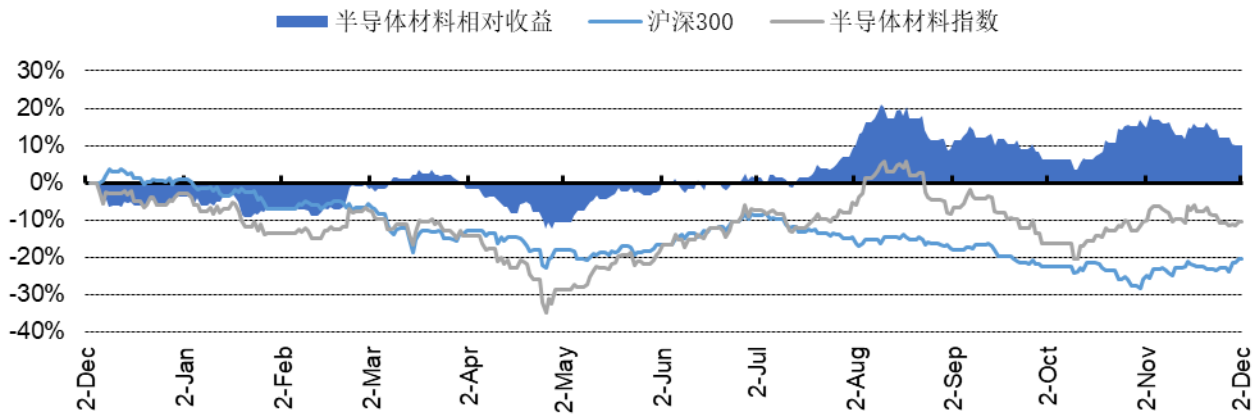
### 1.4.1、公司信息

**道明光学:** 11月30日,公司发布《关于转让全资子公司100%股权的进展公告》,截止2022年11月30日,公司已分别收到上述第一期保证金1千万元以及签署《债权债务对冲协议书》,按协议约定第二期股权转让对价款4.63亿元元已进行冲抵。同时,道明科创实业已完成本次股权转让相关的工商变更登记手续,公司不再持有道明科创实业股权,道明科创实业将不再纳入公司合并报表范围。

## 2、板块数据跟踪

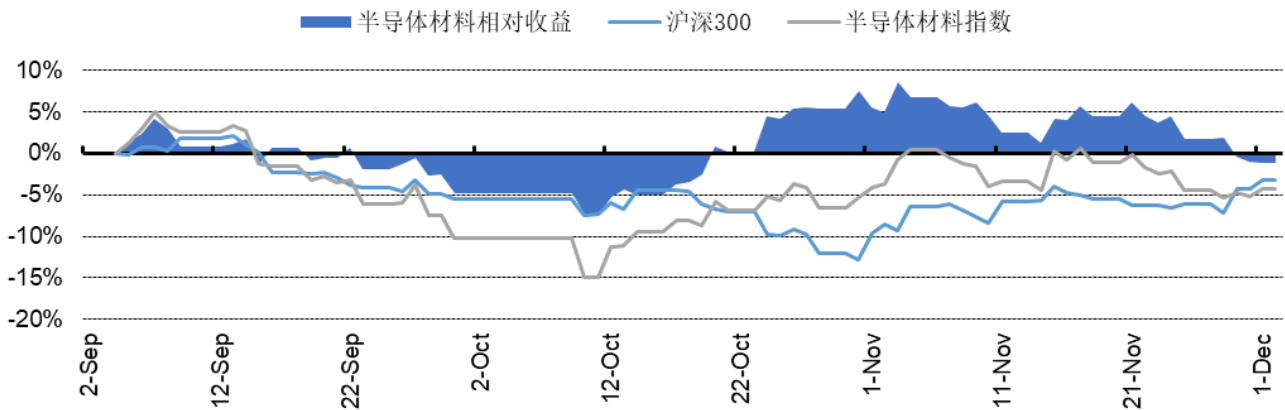
本周半导体指数较上周上涨 0.19%，跑输同期沪深 300 指数 2.33 个百分点。  
OLED 指数较上周上涨 3.03%，跑赢同期沪深 300 指数 0.51 个百分点。

图 18：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



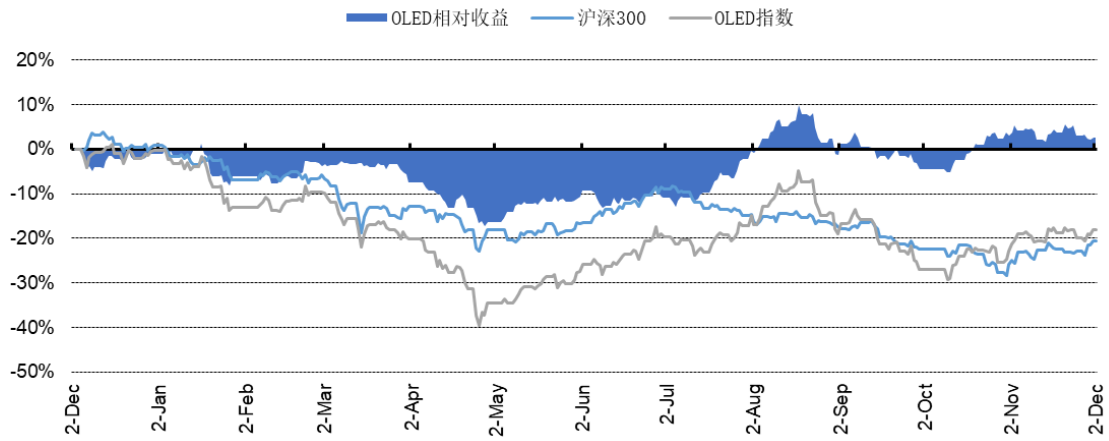
资料来源：wind、国海证券研究所

图 19：近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



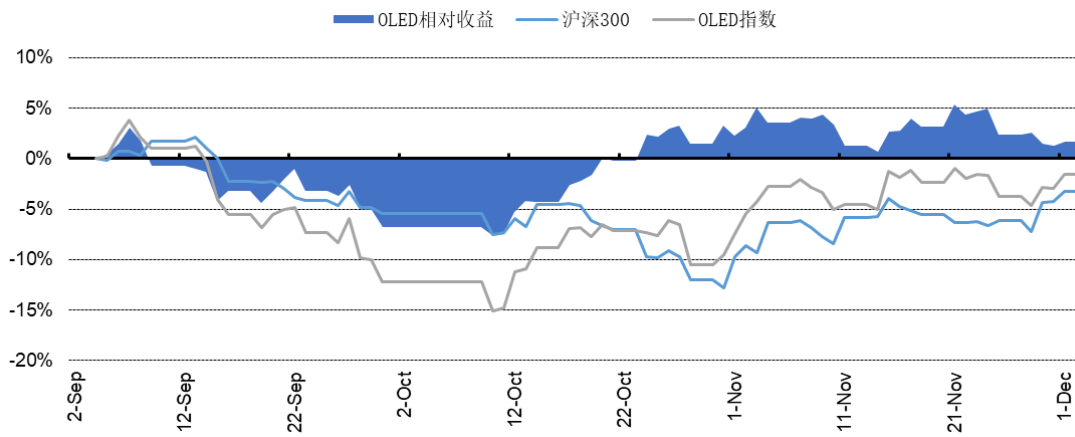
资料来源：wind、国海证券研究所

图 20: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

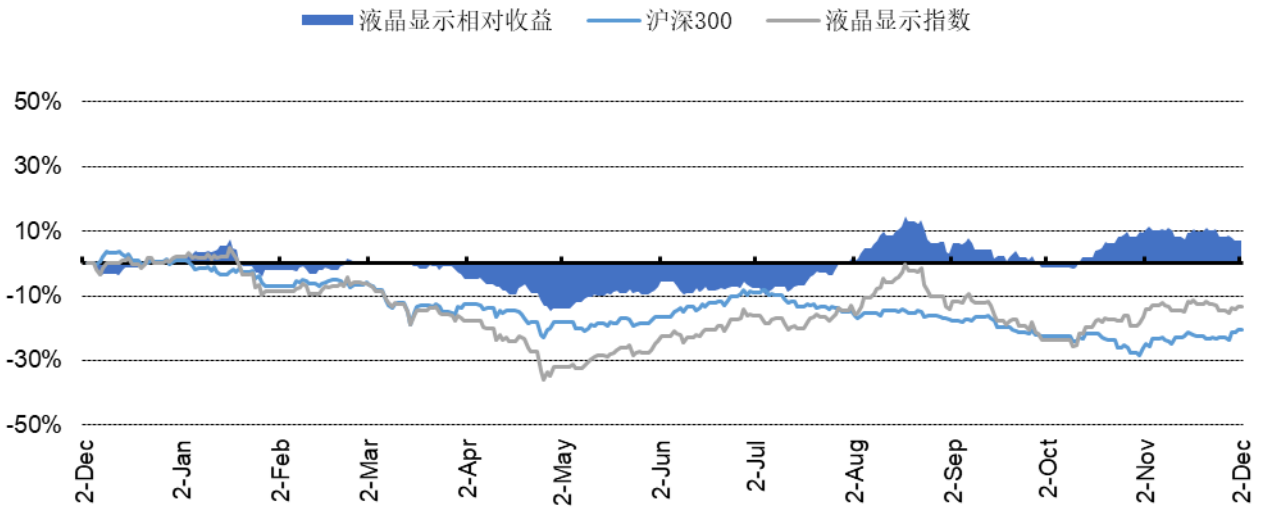
图 21: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

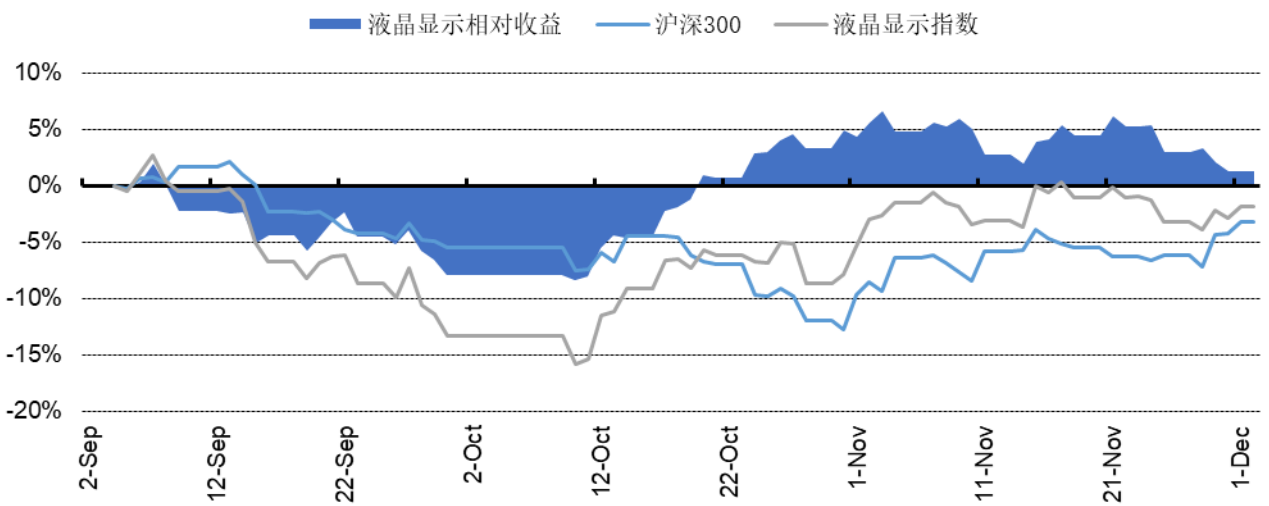


图 22: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



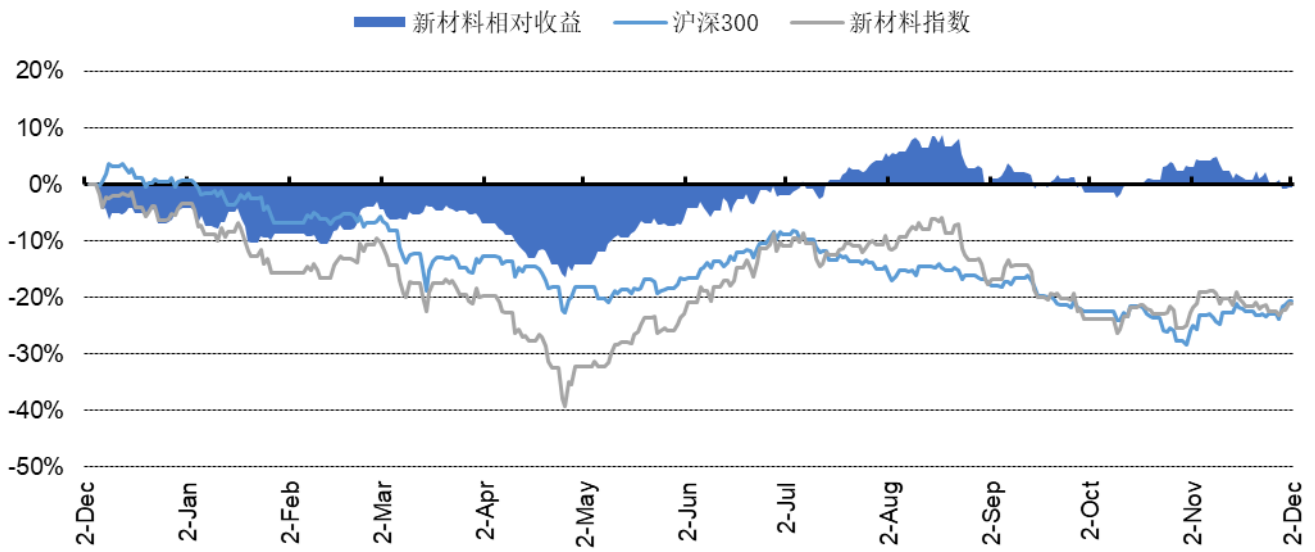
资料来源: wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



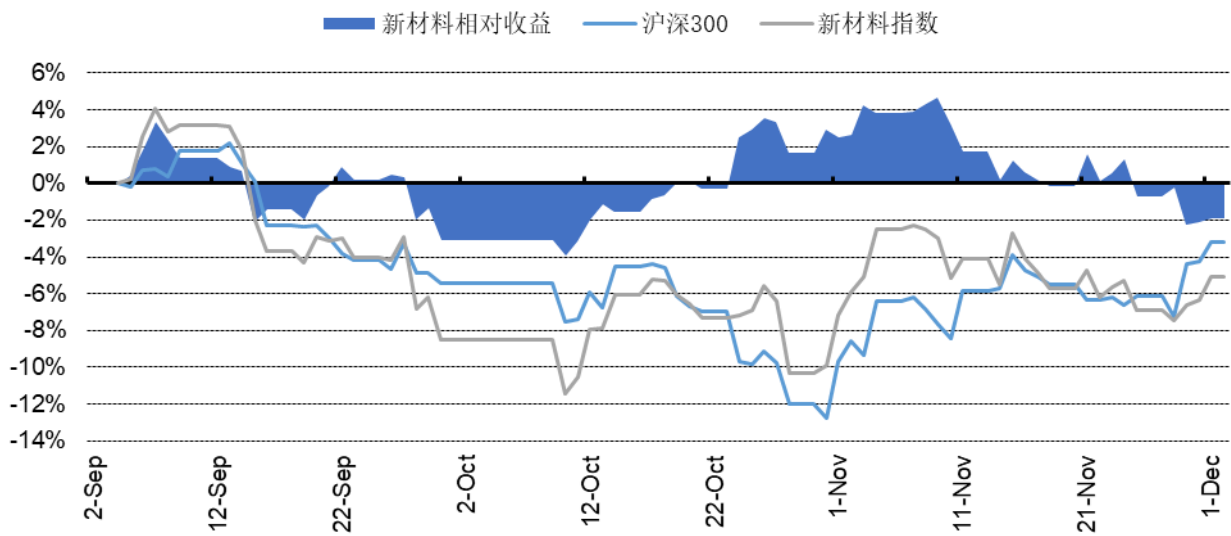
资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



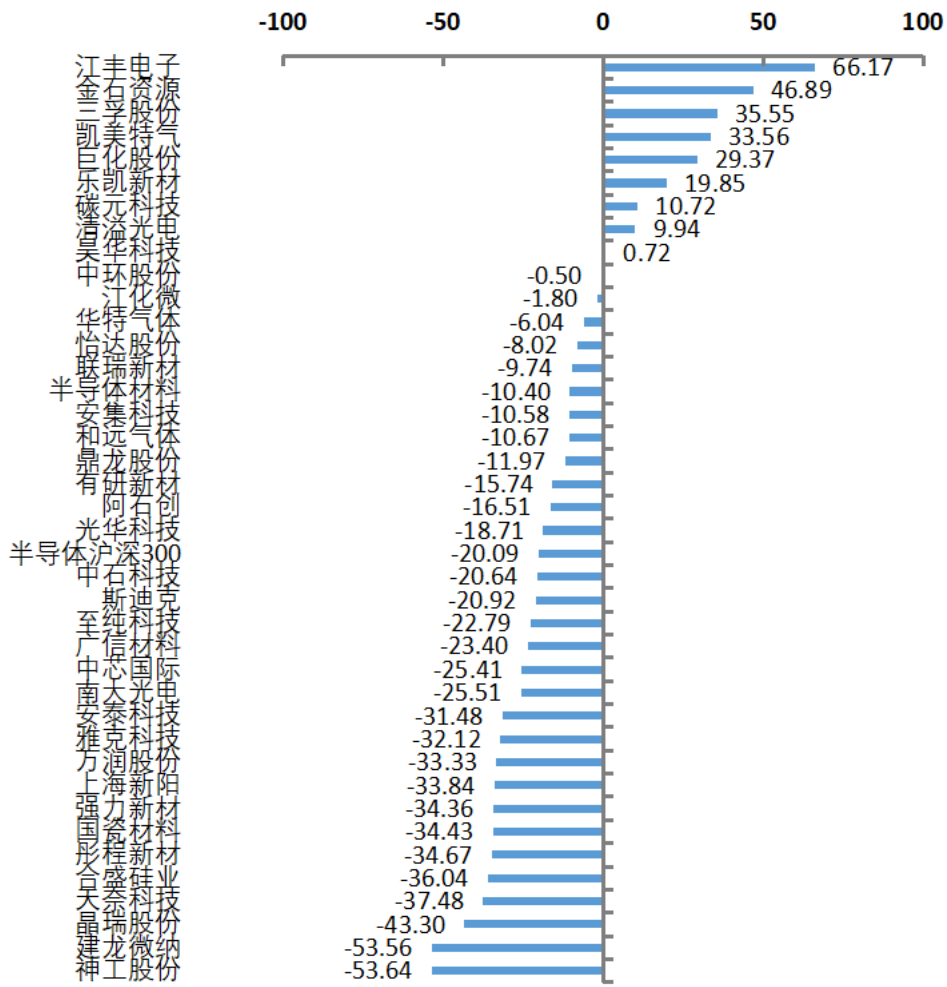
资料来源: wind、国海证券研究所

图 25: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



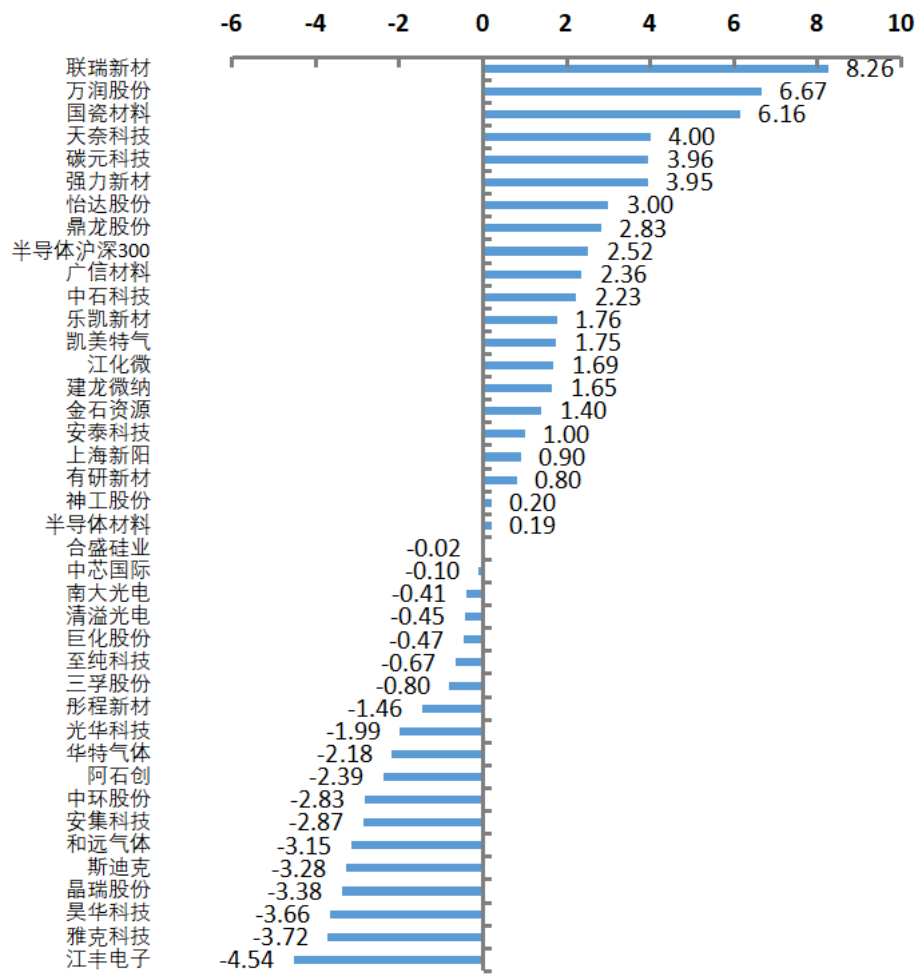
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



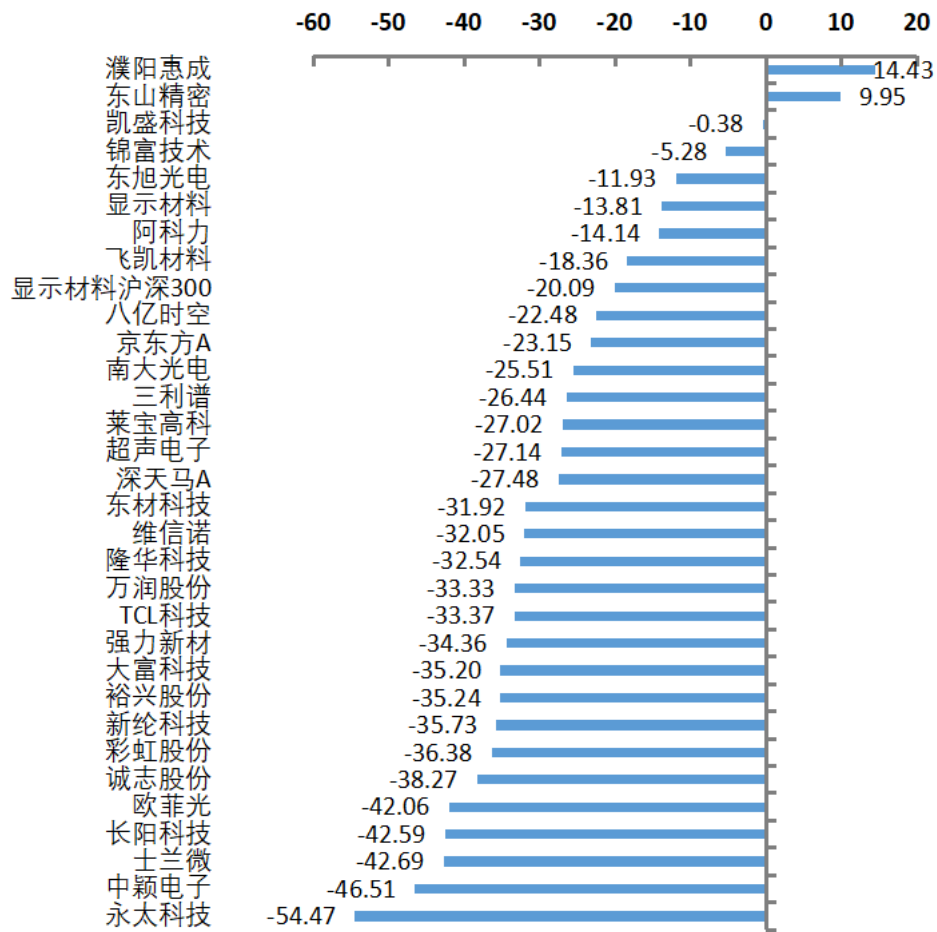
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



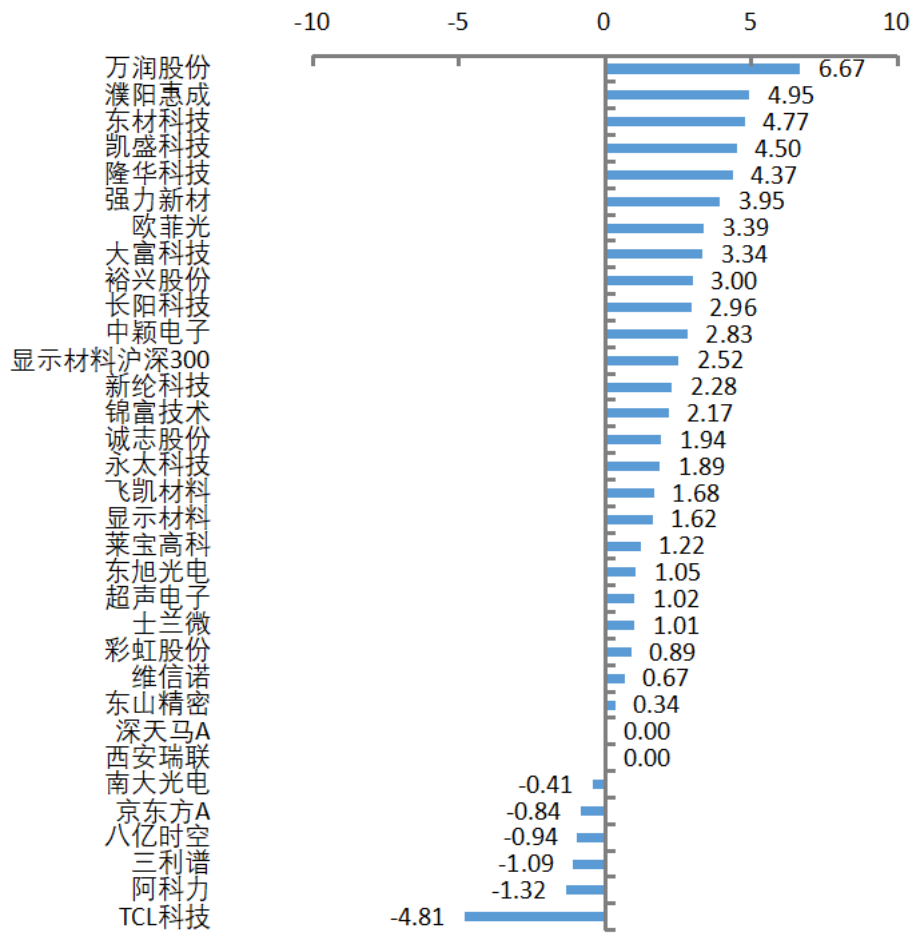
资料来源: wind、国海证券研究所

图 28: 显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



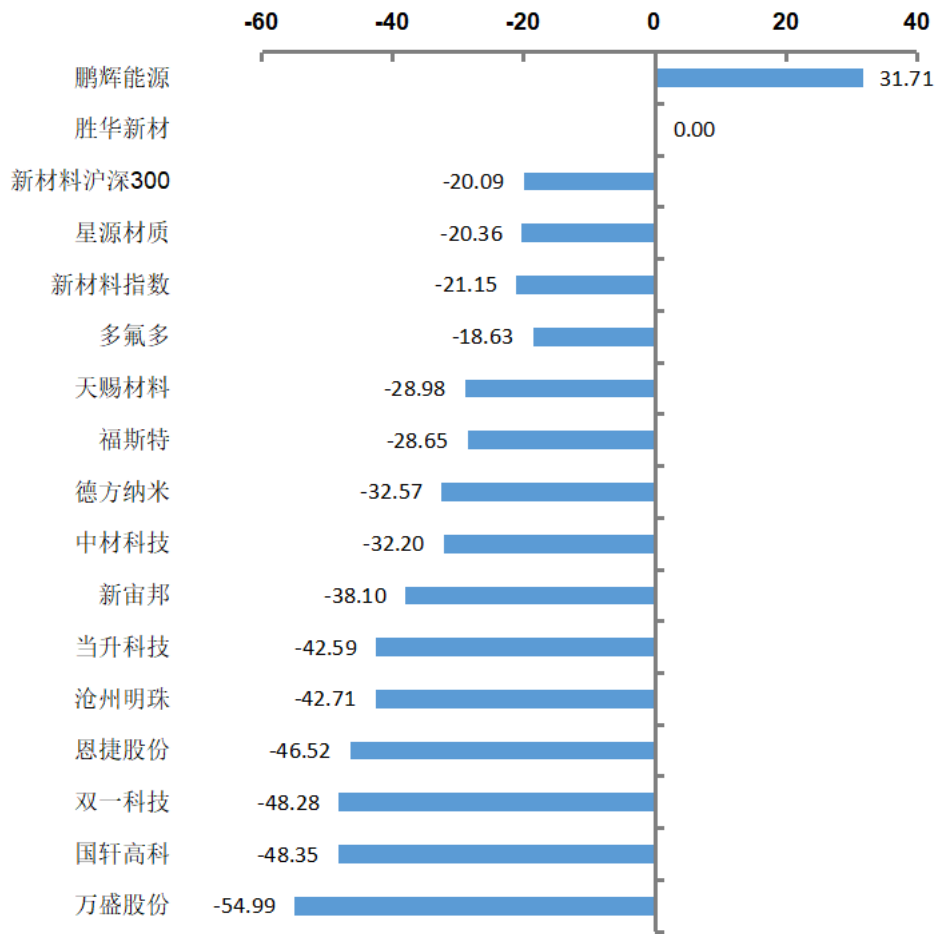
资料来源: wind、国海证券研究所

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

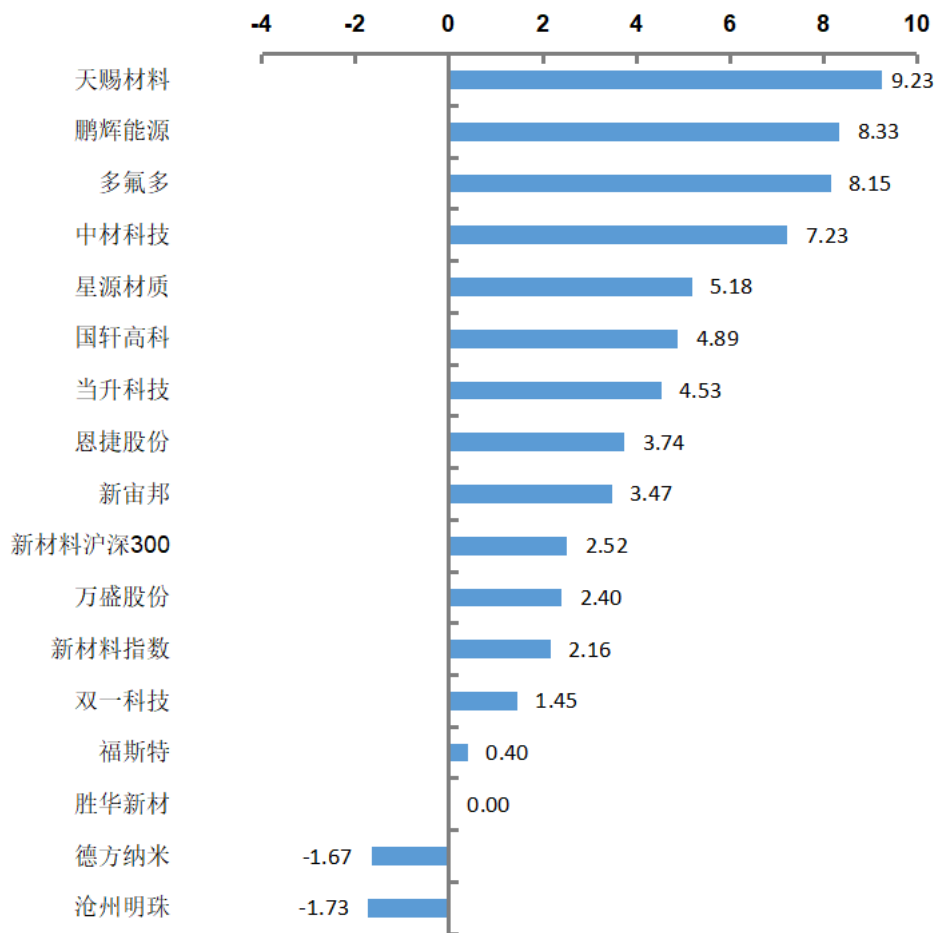
图 30: 新材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所



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			本周无重大公告。
中环股份			本周无重大公告。
国瓷材料	2022/12/1	回购股份进展	截至 2022 年 11 月 30 日, 公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 676 万股, 占公司总股本 0.67%, 最高成交价为 41.68 元/股, 最低成交价为 30.8 元/股, 成交总金额为 24998 万元。
巨化股份	2022/11/29	项目投产	一千吨沉浸式冷却液项目已投产, 现处产品市场导入期。
昊华科技	2022/12/2	对外担保进展	本次公司为中昊贸易提供的担保金额为 10000 万元; 公司为中化三环提供的担保金额为 20700 万元。截至公告披露日, 公司为中昊贸易已实际提供的担保余额为 8000 万元、公司为中化三环已实际提供的担保余额为 0 元。
雅克科技	2022/11/29	签署销售合同	与中船贸易和江南造船正式签订了液化天然气 (以下简称 “LNG”) 增强型聚氨酯保温绝热板材的销售合同, 合同交易价格为 9,468 万美元, 以 2022 年 11 月 28 日美元汇率中间价 1 元人民币对美元 7.1617 元为基准, 约合人民币 67,806.98 万元。
上海新阳			本周无重大公告。
万润股份			本周无重大公告。
江丰电子	2022/12/1	为控股子公司提供担保	公司控股子公司上海睿昇、上海平芯因经营资金需求, 招商银行上海新客站支行各自申请 1500 万元贷款, 并由公司按照出资比例为上海睿昇提供连带责任保证担保, 担保额度为 900 万元; 为上海平芯提供连带责任保证担保, 担保额度为 750.6255 万元。
	2022/12/2	提前赎回江丰转债	截至 2022 年 12 月 21 日收市后仍未转股的 “江丰转债” 将按照 100.22 元/张的价格被强制赎回, 本次赎回完成后, “江丰转债” 将在深交所摘牌。
鼎龙股份	2022/11/26	对控股子公司增资扩股及员工持股计划	公司拟同步向鼎泽新材料增资 1393.03 万元, 其中: 127.45 万元计入鼎泽新材料注册资本, 余下 1265.58 万元计入鼎泽新材料资本公积。本次股权转让及增资完成后, 鼎泽新材料的注册资本由 1372.55 万元增至 1500 万元。公司持有鼎泽新材料的股权比例由 51% 变更为 70%。 公司核心管理团队将作为有限合伙人出资参与本次员工股权激励计划, 并将通过认购员工持股平台份额间接持有鼎泽新材料 1.20% 的股权 (对应鼎泽新材料 18 万元出资额)。

	2022/12/2	股份回购进展	截至 2022 年 11 月 30 日, 公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 11,820,214 股, 占公司截至 2022 年 11 月 30 日总股本 947,579,565 股的 1.25%, 最高成交价为 18.29 元/股, 最低成交价为 15.07 元/股, 支付的总金额为 2.00 亿元。
南大光电	2022/11/29	股东股份减持情况	南京大学资本运营有限公司减持 305,6930 股, 占总股本 0.5622%, 减持后持有 27,018,600 股, 占总股本 4.97%。
	2022/11/30	可转债发行结果	本次发行的可转债规模为 90,000 万元, 每张面值为人民币 100 元, 共计 900 万张。原股东优先配售的南电转债总计 537,699,200 元。
天奈科技			本周无重大公告。
强力新材			本周无重大公告。
	2022/11/26	为子公司担保	本次公司为系统集成提供担保金额为 3000 万元, 截至本公告日累计为其提供担保余额为 12848 万元。
至纯科技	2022/12/2	股东股份质押及解除质押	蒋渊女士本次质押股份 600 万股, 后解除质押 500 万股。本次质押股份占其所持公司股份的 8.47%, 占公司股份总数的 1.87%; 本次解除质押股份占其所持公司股份的 7.06%, 占公司股份总数的 1.56%。
安集科技	2022/12/2	以简易程序向特定对象发行股票募 募资	公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额不超过 24000 万元, 用于宁波安集化学机械抛光液建设项目 11950 万元, 安集科技上海金桥生产线自动化项目 4500 万元, 安集科技上海金桥生产基地分析检测能力提升项目 1500 万元, 补充流动资金 6050 万元。
华特气体			本周无重大公告。
	2022/11/26	增加 2022 年年度关联交易预 计	根据日常生产经营及业务开展需要, 公司拟增加与关联方湖北晶瑞 2022 年度日常关联交易预计额度, 即预计增加向湖北晶瑞采购产品的关联交易不超过 1400 万元, 增加向湖北晶瑞销售产品的关联交易不超过 600 万元。
晶瑞电材	2022/11/26	向特定对象发行股票	本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 97000 万元, 用于年产 2 万吨 $\gamma$ -丁内酯、10 万吨电子级 N-甲基吡咯烷酮、2 万吨 N-甲基吡咯烷酮回收再生及 1 万吨导电浆项目 75000 万元, 补充流动资金或偿还银行贷款 22000 万元。
	2022/11/29	用闲置资金进行现金管理	用 4000 万元购买招商银行点金系列看涨三层区间 30 天结构性存款, 预期年化收益率 1.48%或 2.7%或 2.9%。

	2022/12/1	控股子公司现金管理到期赎回	2022年11月29日，赎回5000万元，理财收益39万元。
	2022/12/1	公司股份回购情况	截至2022年12月1日，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188万股，占公司总股本的0.32%，最高成交价为16.19元/股，最低成交价为15.47元/股，支付的总金额为2999万元，回购完成。
阿石创			本周无重大公告。
	2022/12/1	非公开发行股票	本次非公开发行股票的发行价格确定为15.43元/股，发行股票数量4188万股，募集资金总额64621万元。本次非公开发行股票的发行对象确定为淄博星恒途松1名投资者。
江化微	2022/12/1	公司控制权变更	本次非公开发行完成后，淄博星恒途松持有公司71,063,330股股票，占本次发行完成后公司总股本的23.96%，殷福华持有公司49,336,370股股票，占本次发行完成后公司总股本的16.63%。根据《股份转让协议》约定，淄博星恒途松有权提名董事会的多数席位。因此，前述股份转让及本次非公开发行完成后，淄博星恒途松将成为公司的控股股东，淄博市财政局将成为公司的实际控制人。
联瑞新材			本周无重大公告。
凯美特气			本周无重大公告。
和远气体			本周无重大公告。
广信材料			本周无重大公告。
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	2022/11/30	认购股份获国资委批复	国资委原则同意公司认购华灿光电全部向特定对象发行 37207 万股股份并取得华灿光电控股权的整体方案。发行完成后, 公司持有华灿光电 37207 万股, 占总股本的 23.08%。
	2022/11/30	出售子公司部分股票	同意公司通过下属子公司 SPV 以不低于 70 欧元/股价格, 出售不超过 150 万股所持有 SES 股份, 总对价不超过 1.8 亿欧元。
TCL 科技			本周无重大公告。
深天马 A			本周无重大公告。
诚志股份			本周无重大公告。
永太科技	2022/11/26	为子公司担保	为满足子公司经营需求, 本次公司为全资子公司永太手心本金 5000 万元的授信提供担保。
	2022/11/29	项目进入试生产	永太新能源 15 万吨的电解液项目已进入试生产阶段。
	2022/11/29	公司产能情况	公司已形成了从锂盐原料、锂盐、添加剂到电解液的垂直一体化产业链。六氟磷酸锂目前已投产 8000 吨/年的产能, 双氟磺酰亚胺锂已投产 900 吨/年的产能; VC 产品已投产 5000 吨/年的产能, FEC 产品已投产 3000 吨/年的产能; 电解液已投产 150000 吨/年的产能。
飞凯材料	2022/12/1	回购股份进展	截至 2022 年 11 月 30 日, 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 244.72 万股, 占公司目前总股本的 0.46%, 最高成交价为 23.78 元/股, 最低成交价为 20.78 元/股, 支付的总金额为人民币 5428 万元。
	2022/12/1	全资子公司用自有资金进行证券投资	公司全资子公司苏州飞凯拟使用最高额不超过人民币 5000 万元的自有资金进行证券投资。
新纶科技			本周无重大公告。
长阳科技	2022/11/26	向特定对象发行股票获证监会同意注册批复	近日, 公司收到证监会出具的《关于同意宁波长阳科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。
	2022/11/29	限制性股票激励计划归属结果	本次归属股票数量 165 万股, 其中首次授予部分第二个归属期归属数量为 141 万股, 预留授予部分第一个归属期归属数量 24 万股。
	2022/12/2	设备试生产	公司首条隔膜设备已试生产, 目前处于客户认证和产能爬坡阶段。光学基膜项目 2022 年上半年已累计投入 1.59 亿元, 占总投资的 13%。
八亿时空	2022/12/2	股份回购进展	截至 2022 年 11 月 30 日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 145 万股, 占公司总股本 9647 万股的

			比例为 1.5%，回购成交的最高价为 44.15 元/股，最低价为 35.41 元/股，支付的资金总额为人民币 5999 万元。
濮阳惠成			本周无重大公告。
阿科力	2022/11/26	股东股份减持情况	截至本公告披露日，减持时间区间届满，公司持股 5%以上股东朱萌先生已通过集中竞价交易方式减持其所持有的公司股份 21 万股，约占公司总股本的 0.24%。

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			本周无重大公告。
福斯特	2022/11/28	福斯特股东集中竞价减持股份计划公告	公司股东杭州临安同德实业投资有限公司持有公司非限售流通股 2.27 千万股，约占公司总股本的 1.71%。同德实业计划自公告之日起三个交易日后的 6 个月内通过集中竞价交易方式减持不超过 8 百万股，约占公司总股本的 0.60%。
	2022/11/28	公开发行可转换公司债券发行结果公告	公司公开发行 30.30 亿元可转换公司债券已获得中国证监会许可，本次发行的可转债简称为“福 22 转债”，债券代码为“113661”。最终向发行人原股东优先配售的可转债约 264 万手，网上缴款认购约 39 万手，主承销商包销约 0.6 万手。
国轩高科	2022/11/26	关于债权融资计划发行结果的公告	公司 5 亿元的债权融资计划已于 11 月 25 日发行结束，产品简称：22 皖国轩高科 ZRGN001 (科创)，产品代码：22CFGN0838，挂牌利率为 4.0%，产品期限为 3 年。
	2022/11/26	关于控股股东部分股份解除质押及质押的公告	公司控股股东南京国轩控股集团有限公司申请将 1 千万股公司股份（占其所持股份的 5.86%，占公司总股本的 0.56%）解除质押，并将 8 百万股公司股份（占其所持股份的 4.69%，占公司总股本的 0.45%）质押给财通资管，用于偿还债务及用于生产经营。
中材科技	2022/11/30	关于与集团财务公司签署金融服务协议暨关联交易公告	为加强公司的资金管理，提高风险管控能力，降低资金运营成本，提高资金运用效益，拓宽融资渠道，公司拟继续与集团财务公司签署《金融服务协议》，为公司及下属子公司提供存款、结算、综合授信服务及其他金融服务。
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	2022/11/30	关于非公开发行 A 股股票获得中国证监会核准批复的公告	公司近日收到中国证监会出具的《关于核准多氟多新材料股份有限公司非公开发行股票批复》，核准公司非公开发行不超过 2.30 亿股新股。
鹏辉能源	2022/12/1	关于新增为全资子公司提供担保额度的公告	公司在原计划担保额度基础上，新增对柳州鹏辉提供担保额度不超过人民币 8 亿元，新增对常州鹏辉提供担保额度不超过人民币 3.5 亿元，新增对衢州鹏辉提供担保额度不超过人民币 15 亿元，
星源材质			本周无重大公告。
胜华新材			本周无重大公告
德方纳米			本周无重大公告

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			本周无重大公告。
中石科技			本周无重大公告。
碳元科技	2022/11/30	关于控股股东、实际控制人股份减持计划的修订公告	公司控股股东、实际控制人徐世中先生于 2022 年 11 月 29 日与德盛四季签署了《股份转让协议（修订稿）》，约定徐世中先生将其持有的碳元科技 12,000,000 股股份（占公司总股本的 5.74%）以 12.50 元/股的价格转让给德盛四季。
沃特股份			本周无重大公告。
乐凯新材	2022/12/2	关于发行股份购买资产并募集配套资金申请文件获得深圳证券交易所受理的公告	公司于 2022 年 12 月 1 日收到深圳证券交易所出具的《关于受理保定乐凯新材料股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请文件的通知》（深证上审〔2022〕541 号），深交所对公司报送的发行股份购买资产并募集配套资金报告书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。

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	2022/12/1	关于股东减持计划时间过半的进展公告	截至本公告日,郑明钊先生直接持有公司股份 3.67 千万股,占公司总股本的 4.90%,其中 2.75 千万股为高管锁定股。公司股东鑫祥景为郑明钊先生一致行动人,郑明钊先生与鑫祥景合计持有公司 4.32 千万股,占公司总股本的 5.77%。
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	2022/12/1	2022 年第三次临时股东大会会议资料	会议审议《关于选举公司第六届董事会非独立董事的议案》、《关于选举公司第六届董事会独立董事的议案》、《关于选举公司第六届监事会股东代表监事的议案》。
道明光学	2022/11/30	关于转让全资子公司 100% 股权的进展公告	截止本公告披露日,公司已分别收到上述第一期保证金 1 千万元以及签署《债权债务对冲协议书》,按协议约定第二期股权转让对价款 4.63 亿元已进行冲抵。同时,道明科创实业已完成本次股权转让相关的工商变更登记手续,公司不再持有道明科创实业股权,道明科创实业将不再纳入公司合并报表范围。

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。

建议关注飞凯材料，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。

建议关注万盛股份，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。

建议关注江化微，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	2022-12-2		EPS			PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
002643.SZ	万润股份	16.80	0.69	0.99	1.31	34.26	16.97	12.82	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	22.90	0.23	0.42	0.61	107.22	55.02	37.60	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	29.66	0.79	0.59	0.84	53.89	50.27	35.31	买入	
300398.SZ	飞凯材料	17.52	0.75	0.79	0.88	32.32	22.25	19.81	未评级	
300481.SZ	濮阳惠成	28.85	0.91	1.41	1.83	28.29	20.46	15.75	未评级	
600160.SH	巨化股份	16.83	0.41	0.86	1.18	31.49	21.04	14.26	买入	
603010.SH	万盛股份	12.79	1.71	0.80	1.14	15.41	15.99	11.20	未评级	
603078.SH	江化微	22.28	0.29	0.47	0.71	92.18	47.43	31.32	未评级	
603260.SH	合盛硅业	91.11	8.16	5.69	8.15	16.17	17.21	11.18	买入	
603650.SH	彤程新材	33.65	0.55	0.56	0.87	92.01	60.28	38.76	未评级	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所 (未评级公司盈利预测来自 wind 一致预期)

### 3、风险提示

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；疫情可能引发市场大幅波动的风险。

## 【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。