



## 化工新材料

优于大市（维持）

### 证券分析师

李骥

资格编号：S0120521020005

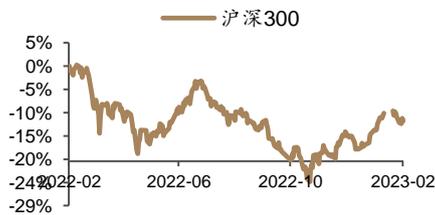
邮箱：lijj3@tebon.com.cn

### 研究助理

沈颖洁

邮箱：shenyj@tebon.com.cn

### 市场表现



### 相关研究

- 《可降解塑料又一国家标准出台，2022年半导体销售额再创新高》，2023.2.5
- 《化工行业周报（20230127-20230203）-环烯烃单体及聚合物材料领域即将打破国外技术垄断实现国产化，中化蓝天100%股权拟被收购》，2023.2.5
- 《化工行业周报（20230113-20230120）-烟台纽士达1.5万吨粗旦氨纶项目一次性试车成功，鲁西集团二氧化碳加氢制甲醇中试装置开车》，2023.1.29
- 《工信部等三部门开展重点新材料首批次应用保险补偿机制试点工作，台积电与力积电高管预期半导体市场下半年有望复苏》，2023.1.29
- 《百合花（603823.SH）：有机颜料国内龙头，乘钠离子电池东风》，2023.1.19

# 美国 2023 年计划新增 29.1GW 公用事业光伏发电，11 万吨/年锂电电解液溶剂项目开工

## 投资要点：

- 本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 4666.69 点，环比下跌 0.92%。其中，涨幅前五的有奥克股份(12.97%)、晨光新材(11.1%)、蓝晓科技(7.5%)、斯迪克(7.31%)、硅宝科技(6.89%)；跌幅前五的有光威复材(-7.08%)、赛伍技术(-6.71%)、利安隆(-6.06%)、濮阳惠成(-5.66%)、阿拉丁(-4.17%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 7226.18 点，环比上涨 0.11%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1036.06 点，环比上涨 1.41%；中信三级行业有机硅材料指数收报 9819 点，环比上涨 4.35%；中信三级行业碳纤维指数收报 4208.45 点，环比下跌 2.79%；中信三级行业锂电指数收报 3961.88 点，环比下跌 3%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2017.22 点，环比上涨 1.03%。
- 美国 2023 年计划新增 29.1GW 公用事业光伏发电。**2月6日，美国能源署 EIA 发布每月发电装机报告。美国计划在 2023 年新增 54.5GW 公用事业级发电站，其中 Utility Scale 太阳能发电将新增 29.4GW，占 54%，其次是储能 9.26GW，占 17%。到 2024 年底，美国电力部门运营的太阳能发电装机容量将从 2022 年的 74GW 再增加 63GW。按照 EIA 此次发布的每月发电装机报告，这 63GW 新增太阳能发电装机将分成 2023 年 29.4GW，2024 年 33.6GW。以美国的公用事业级光伏 VS 工商业户用分布式光伏比例 52%:48%测算，美国非公用事业级光伏发电新增装机在 2023 年为 27.1GW，2024 年为 31.0GW。2023 年全部新增太阳能发电装机将达到 56.5GW。EIA 表示，如果所有这些容量都按计划上线，那么 2023 年将新增太阳能发电装机容量，将是 2021 年历史记录的两倍多。（资料来源：全球光伏）
- 11 万吨/年锂电电解液溶剂项目开工。**2月6日，山东利兴新材料科技股份有限公司新增 11 万吨/年锂电池电解液溶剂项目开工仪式举行。利兴新材新增 11 万吨/年锂电池电解液溶剂项目是公司 2023 年建设的重点项目，相较于前期公司碳酸丙烯酯项目、碳酸乙烯酯项目和碳酸甲乙酯/碳酸二乙酯联产装置项目，本次项目占地面积广，投资金额大，新增产能多，装置先进程度及产品工艺技术都有了显著提高。该项目总投资 3.2 亿元，项目建设包括 11 万吨/年锂电池电解液溶剂项目生产装置及配套装卸区、罐区和管廊等，提升改造碳酸乙烯酯、碳酸丙烯酯设施设备。项目投产后，预计公司年产能将达到 19 万吨，成为国内少数可同时生产这五类电子级锂电池电解液溶剂的制造企业。（资料来源：化工新材料）
- 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 代码	股票 名称	EPS(元/股)			PE			投资 上期	评级 本期
		2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
300285	国瓷材料	0.79	0.64	0.92	42	52	36	买入	买入
002810	山东赫达	0.96	1.20	1.57	64	23	17	买入	买入
002409	雅克科技	0.70	1.32	1.83	115	41	29	买入	买入
688550	瑞联新材	2.44	3.09	3.89	41	17	13	买入	买入
688300	联瑞新材	1.39	1.51	2.18	80	40	28	买入	买入
688268	华特气体	1.07	1.81	2.56	84	45	32	买入	买入
300019	硅宝科技	0.68	0.78	1.10	27	24	17	买入	买入

资料来源：Wind，德邦研究所

注：公司估值来自于Wind一致预测，其中华特气体估值为德邦预测，收盘价更新于2月10日。

## 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 .....	9
3.1. 11 万吨/年锂电电解液溶剂项目开工 .....	9
3.2. 裕丰碳素化工及新材料基地项目开工 .....	9
3.3. 15000 吨/年生物可降解材料功能助剂项目开工 .....	10
3.4. 美国 2023 年计划新增 29.1GW 公用事业光伏发电 .....	10
3.5. 30 万吨/年生物基新材料产业基地项目开工 .....	10
4. 相关数据追踪 .....	11
5. 风险提示 .....	13

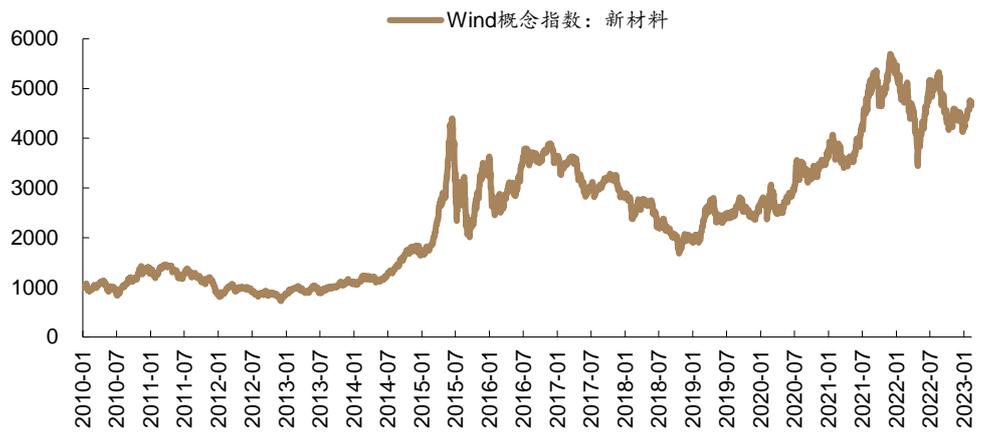
## 图表目录

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 .....	11
图 9: 国产集成电路当月出口金额 (万美元) .....	11
图 10: 国产集成电路当月进口金额 (万美元) .....	11
图 11: NAND Flash 日度价格图 (美元) .....	11
图 12: DRAM DDR3 日度价格图 (美元) .....	12
表 1: 本周涨跌幅前十 .....	6
表 2: 本周涨跌幅后十 .....	6
表 3: 重点公司估值表 .....	8

## 1. 整体市场行情回顾

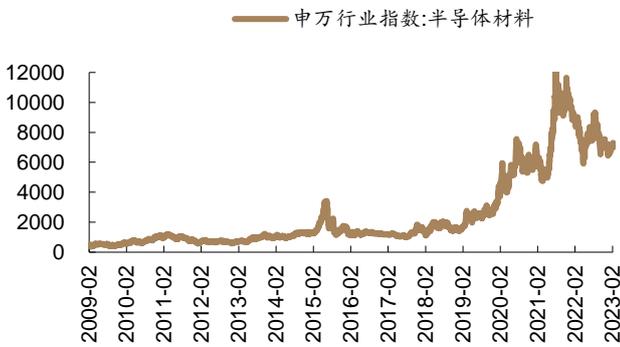
本周，Wind 新材料指数收报 4666.69 点，环比下跌 0.92%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 7226.18 点，环比上涨 0.11%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1036.06 点，环比上涨 1.41%；中信三级行业有机硅材料指数收报 9819 点，环比上涨 4.35%；中信三级行业碳纤维指数收报 4208.45 点，环比下跌 2.79%；中信三级行业锂电指数收报 3961.88 点，环比下跌 3%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2017.22 点，环比上涨 1.03%。

图 1: Wind 概念新材料指数



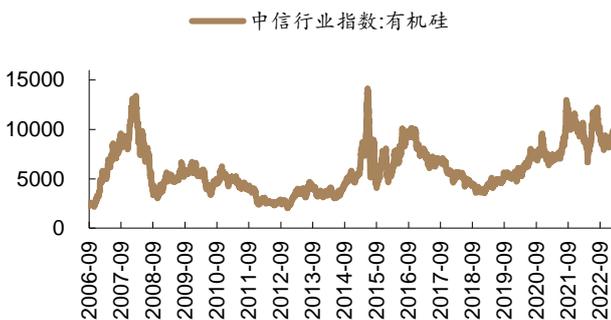
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 2: 申万行业半导体材料指数



资料来源: Wind, 德邦研究所

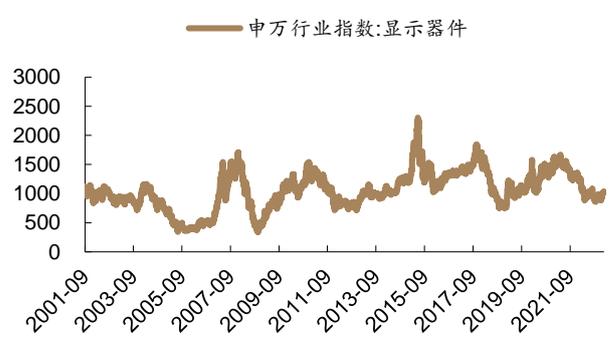
图 4: 中信行业有机硅指数



资料来源: Wind, 德邦研究所

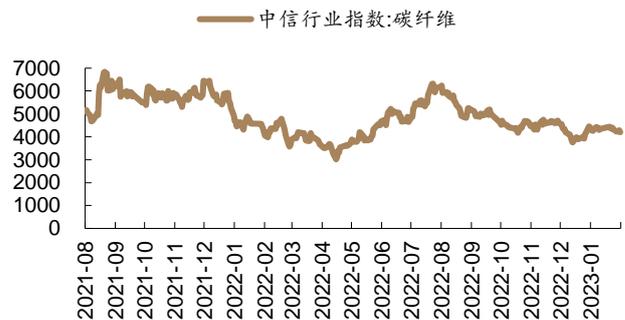
图 6: 中信行业锂电化学品指数

图 3: 申万行业显示器件指数



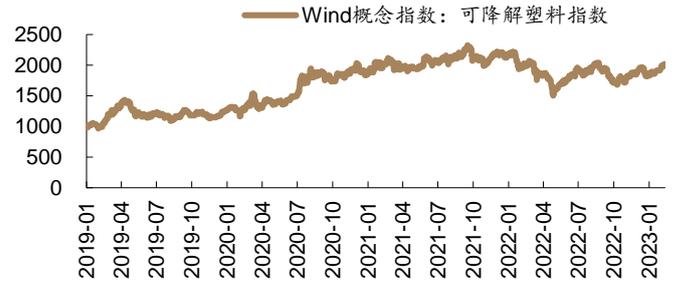
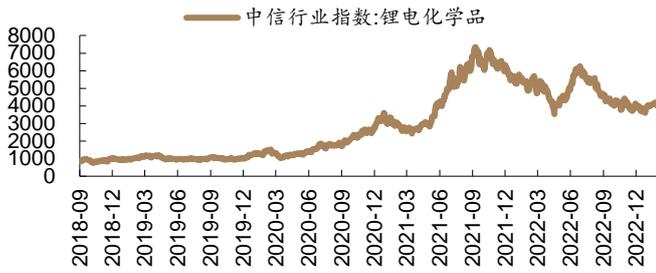
资料来源: Wind, 德邦研究所

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：奥克股份(12.97%)、晨光新材(11.1%)、蓝晓科技(7.5%)、斯迪克(7.31%)、硅宝科技(6.89%)、泛亚微透(6.51%)、山东赫达(6.29%)、宏柏新材(5.41%)、合盛硅业(4.89%)、阿科力(4.71%)。

表 1：本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300082	奥克股份	12.97%	66.92
2	605399	晨光新材	11.10%	100.79
3	300487	蓝晓科技	7.50%	315.93
4	300806	斯迪克	7.31%	94.61
5	300019	硅宝科技	6.89%	72.16
6	688386	泛亚微透	6.51%	45.58
7	002810	山东赫达	6.29%	93.15
8	605366	宏柏新材	5.41%	76.57
9	603260	合盛硅业	4.89%	1156.20
10	603722	阿科力	4.71%	39.13

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 2 月 10 日收盘价。

本周，跌幅前十的公司分别为：光威复材(-7.08%)、赛伍技术(-6.71%)、利安隆(-6.06%)、濮阳惠成(-5.66%)、阿拉丁(-4.17%)、确成股份(-4.15%)、联泓新科(-3.76%)、金博股份(-3.56%)、鼎龙股份(-3.44%)、建龙微纳(-3.41%)。

表 2：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300699	光威复材	-7.08%	344.18
2	603212	赛伍技术	-6.71%	132.81
3	300596	利安隆	-6.06%	121.77
4	300481	濮阳惠成	-5.66%	90.87
5	688179	阿拉丁	-4.17%	60.79
6	605183	确成股份	-4.15%	86.79
7	003022	联泓新科	-3.76%	475.46
8	688598	金博股份	-3.56%	222.29
9	300054	鼎龙股份	-3.44%	213.09

10	688357	建龙微纳	-3.41%	64.80
----	--------	------	--------	-------

资料来源：Wind，德邦研究所  
备注：以上数据采取 2 月 10 日收盘价。

## 2.2. 重要公告

**【瑞联新材 (688550.SH)】**2 月 4 日，公司发布关于自愿披露签订战略合作协议的公告。公司与海融医药于近日签订了《战略合作协议》，双方同意在创新药、高端仿制药原料药工艺研究及生产相关领域开展全面的深入合作，实现战略共赢。本次签订的协议为对双方长期合作具有指导性意义的战略合作框架协议，确立了双方战略合作伙伴关系，为双方在原料药 CDMO/CMO 领域的合作奠定了基础，有利于充分发挥各自优势，实现专业互补、优势融合，促进实现双方未来在医药业务研发、生产等方面的深度合作，实现互惠共赢，是公司进一步完善和提升医药产业发展布局的重要举措，符合公司总体发展战略要求。

**【蓝晓科技 (300487.SZ)】**2 月 6 日，公司发布关于收到中标通知的公告。近日公司收到“国投罗钾公司罗布泊盐湖老卤提锂（5000 吨/年）综合利用工程吸附系统采购（二次）”中标通知书，本次中标金额为人民币 49,710,905.00 元，约占 2021 年度经审计营业收入总额的 4.16%，不会对公司的生产经营产生重大影响。该项目为新疆地区罗布泊盐湖首个产业化提锂项目，项目的实施将为公司吸附法盐湖提锂案例又丰富新的资源属性，同时再次强化公司在提锂领域的技术实力，并对公司资源及新能源业务领域发展起到积极影响。

**【福斯特 (603806.SH)】**2 月 7 日，公司发布关于拟境外发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市的提示性公告。为满足公司境内外业务发展需求，拓展公司国际融资渠道，进一步推进公司全球化发展战略，公司拟发行全球存托凭证（Global Depository Receipts，以下简称“GDR”），并申请在瑞士证券交易所挂牌上市，GDR 以新增发的公司人民币普通股 A 股作为基础证券。公司发行的 GDR 在存续期内的数量上限按照发行前确定的 GDR 与基础证券 A 股股票的转换率及作为 GDR 基础证券的 A 股股票数量计算确定，前述 A 股股票数量不超过公司本次发行上市完成前普通股总股本的 10%（根据截至 2023 年 2 月 6 日的公司总股本测算，不超过 133,154,524 股）（包括因任何超额配股权获行使而发行的证券（如有））。

**【硅宝科技 (300019.SZ)】**2 月 10 日，公司发布 2022 年年度业绩快报。2022 年公司实现营业总收入 269,449.77 万元，同比增长 5.43%；营业利润 27,877.93 万元，同比下降 7.97%；利润总额 27,796.29 万元，同比下降 7.14%；实现归属于上市公司股东的净利润 25,015.79 万元，同比下降 6.54%。2022 年公司建筑胶市场份额稳步提升，继续保持行业龙头地位；工业胶不断拓展新应用领域，开发大客户和优质客户，销售业绩快速增长。公司光伏太阳能用胶实现营业收入 24,379.32 万元，同比增长 103.82%，动力电池用胶实现营业收入 5,710.82 万元，同比增长 100.88%。

**【皇马科技 (603181.SH)】**2 月 10 日，公司发布关于全资子公司竞得土地使用权的公告。依据投建新项目的实际进展情况，公司根据《皇马科技第一次临时股东大会决议》授权全资子公司浙江皇马开眉客高分子新材料有限公司（以下简称“皇马开眉客”）于近日参与绍兴市自然资源和规划局国有建设用地使用权网上出让活动。2023 年 2 月 9 日，皇马开眉客以总价 3501 万元竞得杭州湾上虞

经济技术开发区[2022]G4-1地块的土地使用权。公司全资子公司皇马开眉客将承接上述地块的具体投建事项，本次竞得土地使用权将有利于加快新项目的落地，新项目与公司全资子公司浙江绿科安化学有限公司、浙江皇马尚宜新材料有限公司同属一个国家级开发区，有利于公司加强不同子公司间的战略协作，继续发挥自身在特种表面活性剂及高端功能新材料领域的产业优势，建立产业集群，完善产业布局，构建产业竞争新优势。

### 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	42.35	1368.64	1.25	2.25	2.86	3.45	33	19	15	12
300346	南大光电	32.90	178.88	0.25	0.48	0.67	0.89	185	69	49	37
002409	雅克科技	53.74	255.76	0.70	1.32	1.83	2.44	115	41	29	22
688106	金宏气体	21.29	103.40	0.34	0.52	0.77	1.03	81	41	28	21
688268	华特气体	81.80	98.41	1.07	1.81	2.56	3.51	84	45	32	23
300236	上海新阳	33.85	106.08	0.33	0.40	0.84	1.30	123	85	40	26
603078	江化微	22.99	68.20	0.19	0.47	0.68	0.98	140	49	34	23
688019	安集科技	200.50	149.78	1.67	3.70	5.47	7.97	163	54	37	25
300054	鼎龙股份	22.48	213.09	0.23	0.42	0.59	0.79	108	54	38	28
688199	久日新材	35.04	38.97	1.49	1.39	1.92	2.55	28	25	18	14
300398	飞凯材料	19.38	102.45	0.73	0.79	0.88	0.97	33	25	22	20
300655	晶瑞股份	15.95	93.34	0.34	0.29	0.41	0.57	122	55	39	28
603650	彤程新材	34.81	207.51	0.55	0.55	0.86	1.18	92	63	40	30
300487	蓝晓科技	94.28	315.93	0.93	1.53	2.23	2.83	106	62	42	33
300481	濮阳惠成	30.66	90.87	0.85	1.41	1.85	2.32	28	22	17	13
603212	赛伍技术	30.15	132.81	0.39	0.73	1.27	1.98	81	41	24	15
688181	八亿时空	41.86	40.38	2.14	2.40	2.78	3.21	22	17	15	13
688550	瑞联新材	52.46	51.62	2.44	3.09	3.89	4.74	41	17	13	11
688300	联瑞新材	60.34	75.22	1.39	1.51	2.18	2.87	80	40	28	21
688378	奥来德	62.30	63.96	1.33	1.75	2.61	3.77	60	36	24	17
603260	合盛硅业	97.80	1156.20	6.95	5.27	7.75	8.97	19	19	13	11
300041	回天新材	18.50	79.71	0.53	0.75	1.02	1.35	35	25	18	14
300019	硅宝科技	18.45	72.16	0.68	0.78	1.10	1.48	27	24	17	12
300821	东岳硅材	13.46	161.52	0.96	-	-	-	19	-	-	-
603155	新亚强	29.44	66.41	1.42	1.70	2.40	2.87	38	17	12	10
605399	晨光新材	41.95	100.79	2.23	3.03	3.76	5.08	18	14	11	8
605183	确成股份	20.79	86.79	0.72	0.98	1.20	1.45	27	21	17	14
002810	山东赫达	27.20	93.15	0.96	1.20	1.57	2.09	64	23	17	13
603806	福斯特	69.56	926.22	1.65	1.91	2.62	3.12	79	36	27	22
003022	联泓新科	35.60	475.46	0.82	0.95	1.25	1.64	45	38	28	22
300285	国瓷材料	32.99	331.16	0.79	0.64	0.92	1.18	42	52	36	28
300699	光威复材	66.40	344.18	1.46	2.38	2.92	-	58	28	23	-
600516	方大炭素	6.59	250.81	0.28	0.23	0.35	0.49	38	28	19	13
600884	杉杉股份	19.24	435.59	1.48	1.35	1.70	2.10	22	14	11	9
300596	利安隆	53.03	121.77	1.82	2.60	3.35	4.09	25	20	16	13
603733	仙鹤股份	29.89	211.02	1.44	1.13	1.70	2.15	28	26	18	14
300829	金丹科技	23.88	43.14	0.73	0.99	1.39	2.20	62	24	17	11
600143	金发科技	10.24	272.10	0.63	0.68	0.87	1.07	20	15	12	10
002585	双星新材	14.37	166.16	1.20	1.53	2.12	2.73	23	9	7	5
688299	长阳科技	19.17	54.99	0.65	0.71	0.97	1.25	50	27	20	15
300806	斯迪克	29.20	94.61	0.65	0.79	1.19	1.73	91	37	25	17
601208	东材科技	13.87	127.18	0.37	0.48	0.65	0.91	47	29	21	15
688386	泛亚微透	65.12	45.58	0.95	0.99	1.84	2.55	85	66	35	26
300777	中简科技	55.45	243.74	0.46	1.07	1.57	1.96	135	52	35	28
688598	金博股份	236.29	222.29	5.33	6.94	9.04	12.13	67	34	26	19
002522	浙江众成	5.75	52.08	0.20	-	-	-	36	-	-	-
600063	皖维高新	7.19	155.25	0.45	0.84	0.99	1.15	13	9	7	6

002324	普利特	18.18	184.97	0.02	0.28	0.74	1.08	605	64	25	17
300082	奥克股份	9.84	66.92	0.52	-	-	-	30	-	-	-
603181	皇马科技	15.11	88.95	0.76	0.84	0.99	1.19	25	18	15	13
002838	道恩股份	19.12	85.60	0.51	-	-	-	32	-	-	-
688357	建龙微纳	109.00	64.80	4.63	3.14	5.02	7.02	41	35	22	16
600552	凯盛科技	10.74	101.45	0.17	0.17	0.29	0.44	70	63	37	25
300121	阳谷华泰	11.86	48.01	0.70	1.44	1.67	2.06	17	8	7	6
002768	国恩股份	30.90	83.82	2.37	2.76	3.77	4.52	11	11	8	7
605376	博迁新材	52.95	138.52	0.91	0.86	1.32	1.77	92	62	40	30
688065	凯赛生物	69.64	406.19	1.04	1.21	1.63	2.15	177	58	43	32
603722	阿科力	44.50	39.13	1.14	1.59	1.94	3.51	47	28	23	13
688179	阿拉丁	43.02	60.79	0.63	0.80	1.08	1.44	124	54	40	30
603663	三祥新材	16.39	49.54	0.33	0.58	0.83	1.08	83	28	20	15
300243	瑞丰高材	8.92	20.72	0.40	-	-	-	33	-	-	-
002886	沃特股份	18.77	42.53	0.28	0.27	0.86	1.50	111	70	22	12
605008	长鸿高科	15.75	101.17	0.29	0.43	0.66	1.27	51	37	24	12
300920	润阳科技	18.33	18.33	0.90	-	-	-	38	-	-	-
300980	祥源新材	20.37	22.07	0.81	0.62	1.19	2.37	52	33	17	9

资料来源：Wind，德邦研究所

注：公司估值来自于wind一致预测，其中华特气体估值为德邦预测，收盘价更新于2月10日。

### 3. 近期行业热点跟踪

#### 3.1. 11万吨/年锂电电解液溶剂项目开工

2月6日，山东利兴新材料科技股份有限公司新增11万吨/年锂电池电解液溶剂项目开工仪式举行。利兴新材新增11万吨/年锂电池电解液溶剂项目是公司2023年建设的重点项目，相较于前期公司碳酸丙烯酯项目、碳酸乙烯酯项目和碳酸甲乙酯/碳酸二乙酯联产装置项目，本次项目占地面积广，投资金额大，新增产能多，装置先进程度及产品工艺技术都有了显著的提高。

该项目总投资3.2亿元，项目建设包括11万吨/年锂电池电解液溶剂项目生产装置及配套装卸区、罐区和管廊等，提升改造碳酸乙烯酯、碳酸丙烯酯设施设备。项目投产后，预计公司年产能将达到19万吨，成为国内少数可同时生产这五类电子级锂电池电解液溶剂的制造企业。（资料来源：化工新材料）

#### 3.2. 裕丰碳素化工及新材料基地项目开工

近日，天津市裕丰碳素股份有限公司化工及新材料基地项目在天津南港工业区正式开工建设。项目建成后，裕丰碳素将拥有年产1000吨碳纤维针刺毡和5000吨锂（钠）离子电池硬碳负极材料的自主生产能力，项目预计2024年上半年试运行。该项目是天津市2023年重点项目。该基地生产的新型碳素材料将应用于光伏、环保、新型复合材料、锂电池负极材料及超级电容器等新兴产业，助力行业高质量发展。

裕丰采用国际先进的工艺技术，在南港工业区南堤路以南、海防路以东，建设“裕丰化工及新材料生产基地项目”。该项目主要建设内容包括：新建沥青生产装置区及两栋生产车间，生产装置区设置净化沥青生产线及可纺/包覆沥青生产线，一车间设置碳纤维生产线，二车间设置特种电极材料生产线；配套储运工程等。

该项目不涉及煤干馏制备煤沥青内容。

裕丰自行研发并成功申报三项国家专利，涵盖了从原料调制到纺丝、碳化等全部沥青基碳纤维的生产过程，产品技术优势较国内其他生产厂家优势明显，技术先进可靠。（资料来源：化工新材料）

### 3.3. 15000 吨/年生物可降解材料功能助剂项目开工

2月6日，安徽佳先功能助剂股份有限公司生物可降解材料功能助剂项目开工仪式在佳先新园区举行。年产1.5万吨生物可降解材料功能助剂项目总投资1.8亿元，占地30亩，最终将建成年产1.2万吨钛酸正丁酯、年产3000吨锆酸正丁酯。钛酸正丁酯主要用于PBS、PBAT等生物可降解材料中，可有效提升产品的拉伸、抗冲击等性能。锆酸正丁酯主要用作PBS、PBAT、PLA等可降解塑料与淀粉基材料的偶联剂。

佳先股份深耕环保助剂领域，已实施建设了年产7000吨DBM和3000吨SBM项目，实现了快速达产达效；实施建设了年产10000吨混合二元酸酯项目，目前已全面开工建设，将有效提升公司规模效益；同时，实施建设了两种主要原材料自产项目（年产5000吨苯乙酮项目、年产5000吨苯甲酸甲酯），目前已实现投产和销售。2022年10月，公司合资成立了安徽佳先新材料科技有限公司，将投资3.5亿元建设年产4.5万吨橡塑环保助剂项目，成为打造“佳先产业园”第一步。2023年1月，公司设立了全资子公司安徽佳先环保科技有限公司，拟投资建设新项目，成为打造“佳先产业园”第二步。（资料来源：化工新材料）

### 3.4. 美国 2023 年计划新增 29.1GW 公用事业光伏发电

2月6日，美国能源署EIA发布每月发电装机报告。美国计划在2023年新增54.5GW公用事业级发电站，其中Utility Scale太阳能发电将新增29.4GW，占54%，其次是储能9.26GW，占17%。到2024年底，美国电力部门运营的太阳能发电装机容量将从2022年的74GW再增加63GW。

按照EIA此次发布的每月发电装机报告，这63GW新增太阳能发电装机将分成2023年29.4GW，2024年33.6GW。以美国的公用事业级光伏VS工商业户用分布式光伏比例52%:48%测算，美国非公用事业级光伏发电新增装机在2023年为27.1GW，2024年为31.0GW。2023年全部新增太阳能发电装机将达到56.5GW。

EIA表示，如果所有这些容量都按计划上线，那么2023年将新增太阳能发电装机容量，将是2021年历史记录的两倍多。（资料来源：全球光伏）

### 3.5. 30 万吨/年生物基新材料产业基地项目开工

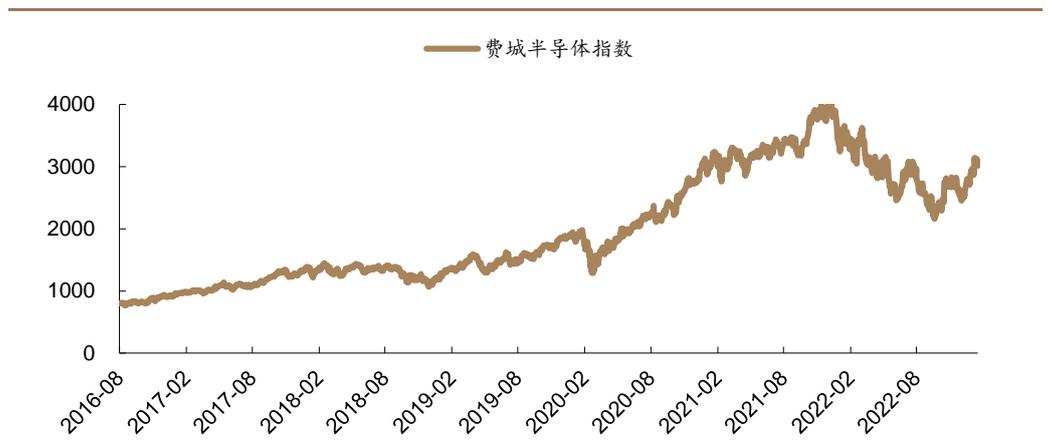
2月6日，山东临朐县举行2023年重点项目春季集中开工暨30万吨/年生物

基新材料产业基地开工仪式。据临朐县政府信息公开网显示，该 30 万吨生物基新材料产业基地项目由临朐齐力金瑞新材料有限公司投资建设。项目总投资 22.6 亿元，主要建设生产车间、仓库、综合楼、质检中心等，其中一期投资 12 亿元，一期项目建成后，可形成年产 6 万吨 PBAT、1 万吨溴化环氧树脂的生产能力。目前项目进度区间路已完成，3 个仓库基础已完成，罐区基础已完成 50%。(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 3011.15 点，环比下跌 2.3%。

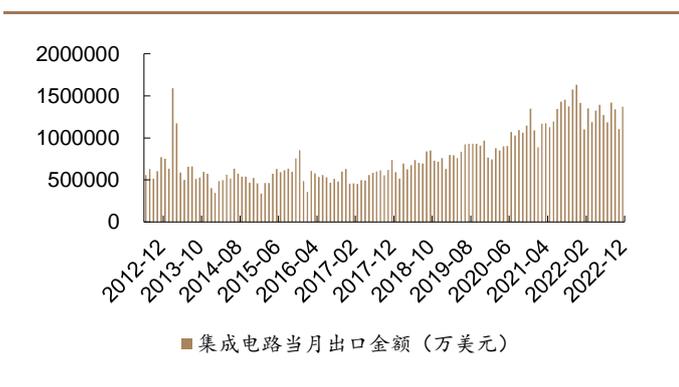
图 8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

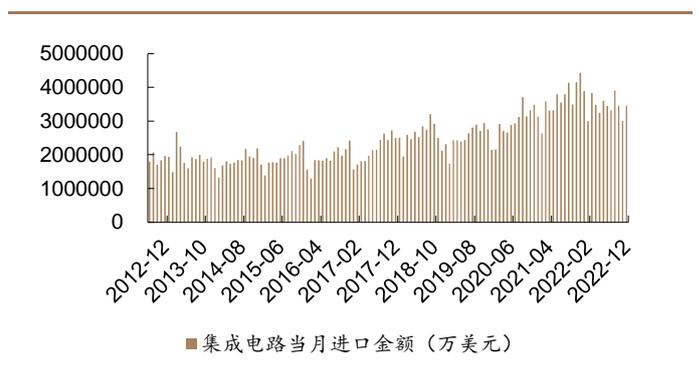
12 月，中国集成电路出口金额达到 136.95 亿美元，同比下跌 16.03%，环比上涨 23.80%；集成电路进口金额达到 345.25 亿美元，同比下跌 22.02%，环比上涨 14.72%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



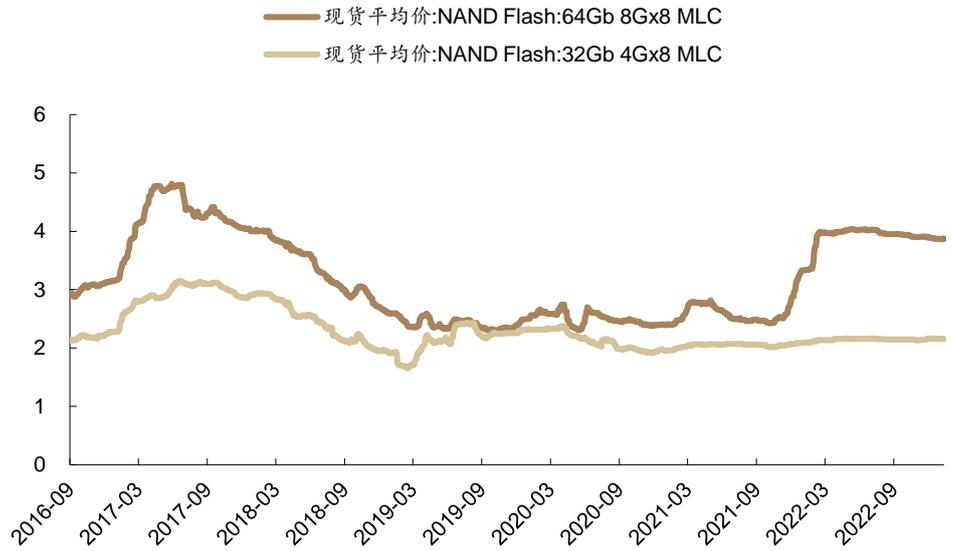
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



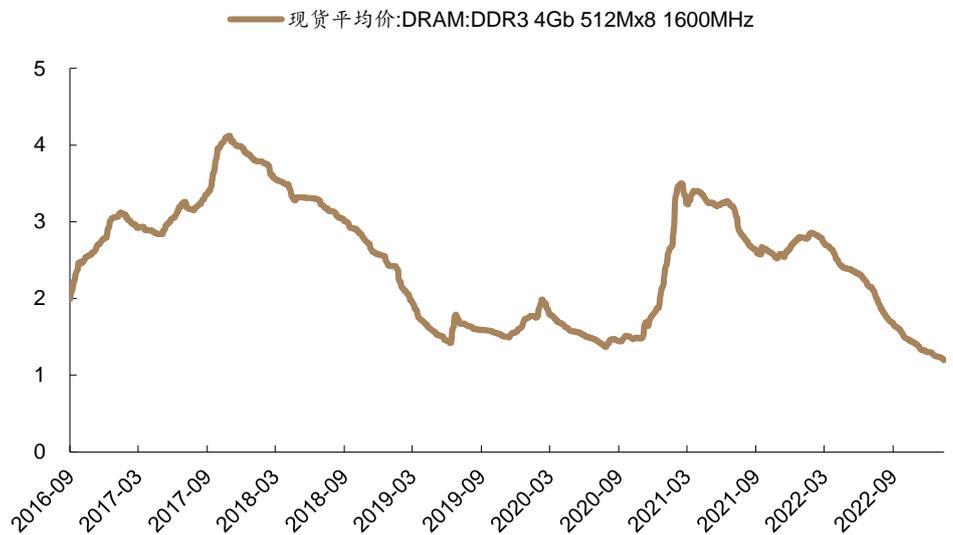
资料来源：Wind，德邦研究所

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
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。	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。
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。	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。