



化工新材料

优于大市（维持）

证券分析师

李骥

资格编号：S0120521020005

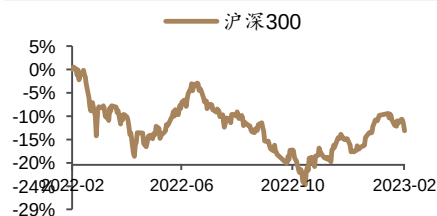
邮箱：lij3@tebon.com.cn

研究助理

沈颖洁

邮箱：shenyj@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 《化工行业周报（20230203-20230210）-精细化学品领域实现新突破，科思创成功启动世界级氯气工厂》，2023.2.12
- 《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》，2023.2.12
- 《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

半导体去库存将牵动复苏态势，多省规划集成电路产业发展之策

投资要点：

- 本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 4527.68 点，环比下跌 2.98%。涨幅前五的有建龙微纳(5.87%)、蓝晓科技(2.56%)、东材科技(2.16%)、飞凯材料(1.39%)、光威复材(1.02%)；跌幅前五的有杉杉股份(-8.21%)、泛亚微透(-7.74%)、长阳科技(-7.51%)、奥克股份(-7.32%)、晨光新材(-7.22%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6866.06 点，环比下跌 4.98%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1038.47 点，环比上涨 0.23%；中信三级行业有机硅材料指数收报 9338.66 点，环比下跌 4.89%；中信三级行业碳纤维指数收报 4004.77 点，环比下跌 4.84%；中信三级行业锂电指数收报 3757.13 点，环比下跌 5.17%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2004.34 点，环比下跌 0.64%。
- 半导体去库存将牵动复苏态势。**台积电 1 月营收重返 2,000 亿元关卡以上，新年度开局正向，但台积电法人提醒，季节性因素与景气需求仍是变量，后续仍要关注产业与客户库存去化速度是否如预期，才有利于台积电下半年复苏的表现。美国联准会为了压抑通胀的利率决策，连动全球经济前景变化，半导体前景始终有不确定因素。台积电总裁魏哲家在 1 月中旬的法说会上提到关于下半年复苏，魏哲家指出：“有信心下半年营运会反弹，这是否为 V 型仍不确定，但可以肯定不会是 U 型”。台积电客户库存方面，超大规模的品牌厂有既定长期生产计划，部分 IC 设计台积电 2022 年下半年已提前去库存，预计上半年库存天数日趋健康，IDM 厂因地缘政治因素或终端应用升级导致委外订单增加，整体情况开始有利于工厂端的台积电下半年营运重回成长轨道。（资料来源：半导体前沿、经济日报）
- 多省规划集成电路产业发展之策。**2023 年全国两会召开在即，北京、上海、浙江、辽宁、重庆等多地政府工作报告纷纷出炉，集成电路依旧是其中重点，多地或出台专门的集成电路产业相关政策，或推动当地集成电路项目建设。北京：加强集成电路系列重要研发产业项目建设；上海：促进集成电路全产业链发展；辽宁：做大做强集成电路装备等一批数字产业集群；四川：重点发展高端通用芯片及国产 EDA 工具；广东：加快粤芯三期、华润微电子等项目建设；广东：加快粤芯三期、华润微电子等项目建设；陕西：加快西安集成电路、新能源汽车等产业集群发展步伐；武汉：推动存储器等国家产业基地做强主导产业；江苏：积极发展第三代半导体、元宇宙等未来产业；重庆：推动各类半导体项目签约、开工、投产；吉林：推进功率半导体全产业链建设；安徽：提升集成电路产业在软件、材料、设备等环节自主可控能力；宁波：前瞻布局第三代半导体、柔性电子等未来产业（资料来源：全球半导体观察）
- 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。陶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	40	50	35	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	38	28	买入	买入
688550	瑞联新材	2.44	2.90	3.67	41	18	14	买入	买入
688300	联瑞新材	1.39	1.48	2.13	80	40	28	买入	买入
688268	华特气体	1.07	1.81	2.56	84	43	30	买入	买入
300019	硅宝科技	0.68	1.07	1.46	26	17	12	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 17 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	7
3. 近期行业热点跟踪	8
3.1. 半导体去库存将牵动复苏态势	8
3.2. 新宙邦半导体化学品及锂电池项目正式通电	9
3.3. 中国化学联手恒力石化研发新材料	9
3.4. 多省规划集成电路产业发展之策	10
3.5. 回天新材湖北胶粘剂新基地正式投产	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)	12
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	7

1. 整体市场行情回顾

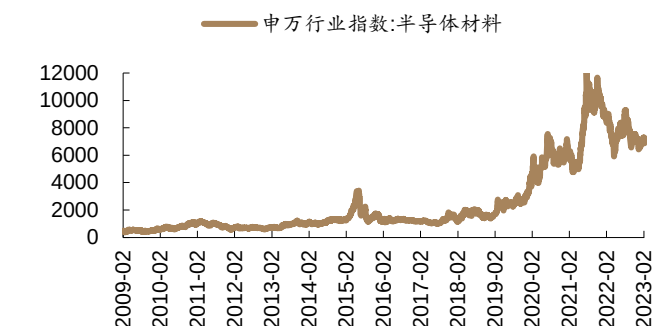
本周，Wind 新材料指数收报 4527.68 点，环比下跌 2.98%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6866.06 点，环比下跌 4.98%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1038.47 点，环比上涨 0.23%；中信三级行业有机硅材料指数收报 9338.66 点，环比下跌 4.89%；中信三级行业碳纤维指数收报 4004.77 点，环比下跌 4.84%；中信三级行业锂电指数收报 3757.13 点，环比下跌 5.17%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2004.34 点，环比下跌 0.64%。

图 1：Wind 概念新材料指数



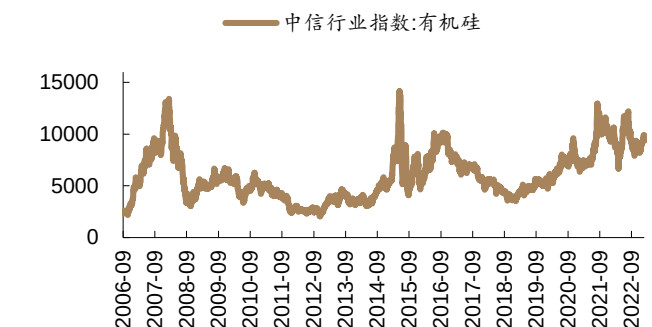
资料来源：Wind，德邦研究所

图 2：申万行业半导体材料指数



资料来源：Wind，德邦研究所

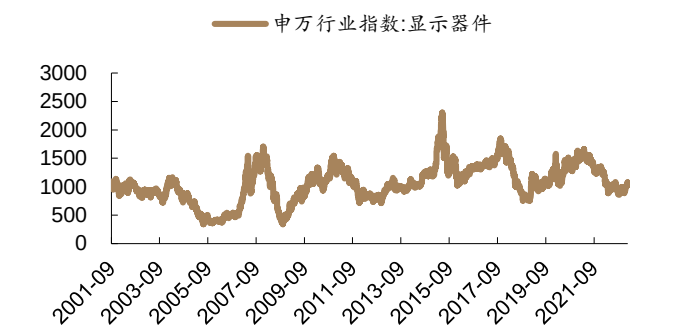
图 4：中信行业有机硅指数



资料来源：Wind，德邦研究所

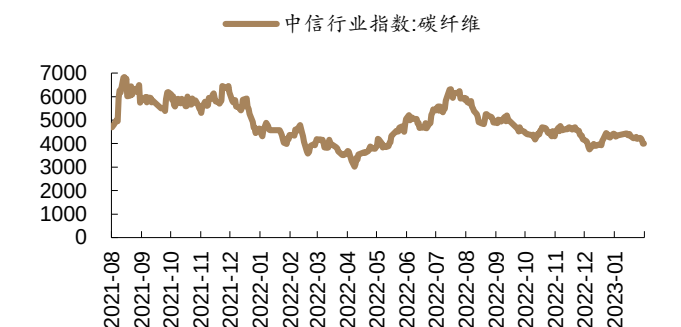
图 6：中信行业锂电化学产品指数

图 3：申万行业显示器件指数



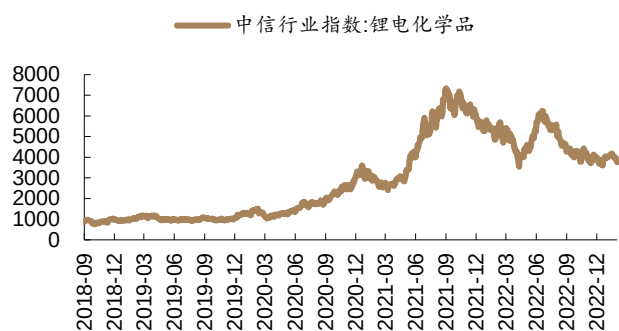
资料来源：Wind，德邦研究所

图 5：中信行业碳纤维指数

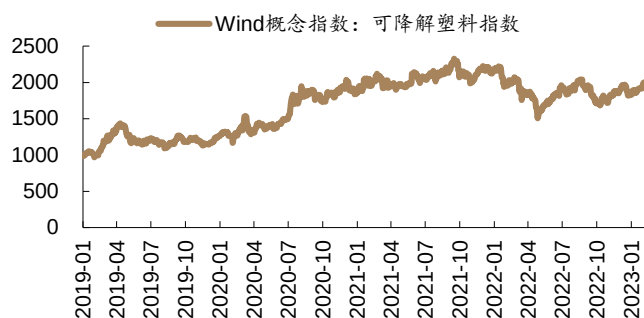


资料来源：Wind，德邦研究所

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：建龙微纳(5.87%)、蓝晓科技(2.56%)、东材科技(2.16%)、飞凯材料(1.39%)、光威复材(1.02%)、皇马科技(0.99%)、鼎龙股份(0.44%)、上海新阳(0.44%)、凯盛科技(0.37%)、瑞联新材(0.21%)。

表 1：本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688357	建龙微纳	5.87%	68.61
2	300487	蓝晓科技	2.56%	324.01
3	601208	东材科技	2.16%	129.93
4	300398	飞凯材料	1.39%	103.88
5	300699	光威复材	1.02%	347.71
6	603181	皇马科技	0.99%	89.84
7	300054	鼎龙股份	0.44%	214.04
8	300236	上海新阳	0.44%	106.55
9	600552	凯盛科技	0.37%	101.83
10	688550	瑞联新材	0.21%	51.73

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 2 月 17 日收盘价。

本周，涨幅前十的公司分别为：建龙微纳(5.87%)、蓝晓科技(2.56%)、东材科技(2.16%)、飞凯材料(1.39%)、光威复材(1.02%)、皇马科技(0.99%)、鼎龙股份(0.44%)、上海新阳(0.44%)、凯盛科技(0.37%)、瑞联新材(0.21%)。

表 2：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	600884	杉杉股份	-8.21%	399.82
2	688386	泛亚微透	-7.74%	42.06
3	688299	长阳科技	-7.51%	50.86
4	300082	奥克股份	-7.32%	62.02
5	605399	晨光新材	-7.22%	93.51
6	002409	雅克科技	-6.22%	239.87
7	603806	福斯特	-5.97%	870.96
8	603260	合盛硅业	-5.85%	1088.58
9	688065	凯赛生物	-5.67%	383.16

10	300481	濮阳惠成	-5.64%	85.74
----	--------	------	--------	-------

资料来源：Wind，德邦研究所
备注：以上数据采取 2 月 17 日收盘价。

2.2. 重要公告

【上海新阳（300236.SZ）】2 月 15 日，上海新阳半导体材料股份有限公司第五届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司拟于上海化学工业区投资建设项目的议案》并启动位于上海化学工业区的项目（以下简称“项目”）建设：该项目总投资人民币 58000 万元，主要用于开发集成电路关键工艺材料。项目预计年产 500 吨 I 线、KrF、ArF 干/湿法光刻胶；年产 10000 吨光刻胶稀释剂；年产 5000 吨高选择比氯化钛刻蚀液系列产品；年产 15000 吨干法蚀刻清洗液系列产品。

【晶瑞电材（300655.SZ）】2 月 15 日，晶瑞电子材料股份有限公司于近日收到子公司瑞红（苏州）电子化学品股份有限公司（以下简称“瑞红苏州”）通知，瑞红苏州股票将于 2023 年 2 月 16 日起在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。

【TCL 中环（002129.SZ）】2 月 16 日，TCL 中环新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）与银川经济技术开发区管理委员会就在银川经济技术开发区投资建设年产 35GW 高纯太阳能超薄单晶硅片智慧工厂及其配套项目（以下简称“项目”）达成投资合作事宜，签署了《项目合作协议书》，项目计划总投资额约 41 亿元。本次 DW 五期项目合作，将新增 35GW 太阳能光伏硅片（G12）产能，符合公司新能源光伏产业规划布局，进一步推动公司 G12 硅片先进产能加速提升

【普利特（002324.SZ）】2 月 18 日，上海普利特复合材料股份有限公司控股子公司江苏海四达电源有限公司近期与江苏大秦新能源科技有限公司签署了《战略合作框架协议》，将就锂离子电池和钠离子电池在户用储能系统和工商业储能系统的应用展开深度交流和研发合作，建立全面和深度的战略合作关系，共同进一步推进产品的全面应用和产品市场占有率的稳步提升，实现互惠共赢。

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	40.72	1315.96	1.25	2.25	2.86	3.45	33	18	14	12
300346	南大光电	31.31	170.23	0.25	0.48	0.67	0.89	185	65	46	35
002409	雅克科技	50.40	239.87	0.70	1.32	1.83	2.44	115	38	28	21
688106	金宏气体	20.71	100.58	0.34	0.52	0.77	1.03	81	40	27	20
688268	华特气体	77.97	93.81	1.07	1.81	2.56	3.51	84	43	30	22
300236	上海新阳	34.00	106.55	0.33	0.47	0.85	1.36	123	72	40	25
603078	江化微	22.09	65.53	0.19	0.47	0.68	0.98	140	47	32	23
688019	安集科技	194.14	145.03	1.67	3.70	5.47	7.97	163	52	36	24
300054	鼎龙股份	22.58	214.04	0.23	0.42	0.60	0.79	108	53	38	28
688199	久日新材	34.15	37.98	1.49	1.19	1.57	2.23	28	29	22	15
300398	飞凯材料	19.65	103.88	0.73	0.79	0.88	0.97	33	25	22	20
300655	晶瑞股份	15.65	91.58	0.34	0.28	0.40	0.56	122	55	39	28
603650	彤程新材	33.65	200.59	0.55	0.55	0.86	1.18	92	61	39	29
300487	蓝晓科技	96.69	324.01	0.93	1.53	2.23	2.83	106	63	43	34
300481	濮阳惠成	28.93	85.74	0.85	1.41	1.85	2.32	28	21	16	12
603212	赛伍技术	29.40	129.51	0.39	0.73	1.27	1.98	81	40	23	15
688181	八亿时空	40.50	39.07	2.14	2.40	2.78	3.21	22	17	15	13

688550	瑞联新材	52.57	51.73	2.44	2.90	3.67	4.51	41	18	14	12
688300	联瑞新材	59.33	73.96	1.39	1.48	2.13	2.76	80	40	28	22
688378	奥来德	58.90	60.47	1.33	1.75	2.61	3.77	60	34	23	16
603260	合盛硅业	92.08	1088.58	6.95	5.27	7.75	8.97	19	17	12	10
300041	回天新材	18.10	77.99	0.53	0.75	0.99	1.32	35	24	18	14
300019	硅宝科技	18.01	70.44	0.68	1.07	1.46	-	26	17	12	-
300821	东岳硅材	12.80	153.60	0.96	-	-	-	19	-	-	-
603155	新亚强	28.61	64.53	1.42	1.70	2.40	2.87	38	17	12	10
605399	晨光新材	38.92	93.51	2.23	3.03	3.76	5.02	18	13	10	8
605183	确成股份	20.57	85.87	0.72	0.98	1.20	1.45	27	21	17	14
002810	山东赫达	27.16	93.01	0.96	1.20	1.57	2.09	64	23	17	13
603806	福斯特	65.41	870.96	1.65	1.91	2.62	3.12	79	34	25	21
003022	联泓新科	34.25	457.43	0.82	0.94	1.25	1.62	45	36	27	21
300285	国瓷材料	31.86	319.81	0.79	0.64	0.92	1.18	40	50	35	27
300699	光威复材	67.08	347.71	1.46	2.37	2.93	-	58	28	23	-
600516	方大炭素	6.50	247.39	0.28	0.23	0.35	0.49	38	28	19	13
600884	杉杉股份	17.66	399.82	1.48	1.32	1.65	2.06	22	13	11	9
300596	利安隆	52.03	119.47	1.82	2.60	3.35	4.09	25	20	16	13
603733	仙鹤股份	29.00	204.73	1.44	1.11	1.70	2.15	28	26	17	13
300829	金丹科技	23.64	42.71	0.73	-	-	-	62	-	-	-
600143	金发科技	9.89	262.80	0.63	0.68	0.87	1.08	20	15	11	9
002585	双星新材	14.14	163.50	1.20	1.56	2.06	2.58	23	9	7	5
688299	长阳科技	17.73	50.86	0.65	0.71	0.97	1.25	50	25	18	14
300806	斯迪克	27.70	89.75	0.65	0.78	1.19	1.73	91	36	23	16
601208	东材科技	14.17	129.93	0.37	0.48	0.66	0.93	47	30	21	15
688386	泛亚微透	60.08	42.06	0.95	0.99	1.84	2.55	85	61	33	24
300777	中简科技	54.16	238.07	0.46	1.07	1.57	1.96	135	51	34	28
688598	金博股份	224.05	210.77	5.33	6.94	9.04	12.13	67	32	25	18
002522	浙江众成	5.53	50.09	0.20	-	-	-	36	-	-	-
600063	皖维高新	7.07	152.66	0.45	0.85	1.01	1.17	13	8	7	6
002324	普利特	17.39	176.93	0.02	0.28	0.74	1.08	605	62	24	16
300082	奥克股份	9.12	62.02	0.52	-	-	-	30	-	-	-
603181	皇马科技	15.26	89.84	0.76	0.88	1.03	1.27	25	17	15	12
002838	道恩股份	18.43	82.51	0.51	-	-	-	32	-	-	-
688357	建龙微纳	115.40	68.61	4.63	4.76	6.95	-	41	24	17	-
600552	凯盛科技	10.78	101.83	0.17	0.17	0.29	0.44	70	63	37	25
300121	阳谷华泰	11.79	47.72	0.70	1.44	1.67	2.06	17	8	7	6
002768	国恩股份	29.88	81.05	2.37	2.76	3.77	4.52	11	11	8	7
605376	博迁新材	51.52	134.78	0.91	0.73	1.20	1.72	92	71	43	30
688065	凯赛生物	65.69	383.16	1.04	1.20	1.64	2.14	177	55	40	31
603722	阿科力	42.86	37.69	1.14	1.59	1.94	3.51	47	27	22	12
688179	阿拉丁	42.22	59.66	0.63	0.80	1.08	1.44	124	53	39	29
603663	三祥新材	15.78	47.70	0.33	0.58	0.83	1.08	83	27	19	15
300243	瑞丰高材	8.78	20.40	0.40	-	-	-	33	-	-	-
002886	沃特股份	18.27	41.39	0.28	0.27	0.86	1.50	111	68	21	12
605008	长鸿高科	15.60	100.21	0.29	0.43	0.66	1.27	51	36	24	12
300920	润阳科技	18.22	18.22	0.90	-	-	-	38	-	-	-
300980	祥源新材	19.85	21.50	0.81	0.62	1.19	2.37	52	32	17	8

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 17 日。

3. 近期行业热点跟踪

3.1. 半导体去库存将牵动复苏态势

台积电 1 月营收重返 2,000 亿元关卡以上, 新年度开局正向, 但台积电法人提醒, 季节性因素与景气需求仍是变量, 后续仍要关注产业与客户库存去化速度是否如预期, 才有利于台积电下半年复苏的表现。

美国联准会为了压抑通膨的利率决策，连动全球经济前景变化，半导体前景始终有不确定因素。

台积电总裁魏哲家在 1 月中旬的法说会上提到关于下半年复苏，魏哲家指出：“有信心下半年营运会反弹，这是否为 V 型仍不确定，但可以肯定不会是 U 型”。台积电客户库存方面，超大规模的品牌厂有既定长期生产计划，部分 IC 设计台积电 2022 年下半年已提前去库存，预计上半年库存天数日趋健康，IDM 厂因地缘政治因素或终端应用升级导致委外订单增加，整体情况开始有利于工厂端的台积电下半年营运重回成长轨道。（资料来源：半导体前沿、经济日报）

3.2. 新宙邦半导体化学品及锂电池项目正式通电

近日，位于天津经开区南港工业区的天津新宙邦半导体化学品及锂电池项目（以下简称“项目”）迎来新进展。目前该项目正式通电，标志着该项目公用工程配套关键节点顺利完成。

天津新宙邦半导体化学品及锂电池项目总投资 6.58 亿元，分两期建设，一期建设完成后，将具备年产 50000 吨锂离子电池电解液、10000 吨半导体级双氧水、10000 吨半导体级氨水、10000 吨 LCD 蚀刻液的能力；二期建设完成后，将具备年产 10000 吨半导体级双氧水、10000 吨半导体级氨水、5000 吨 BOE 蚀刻液、5000 吨剥离液、30000 吨电子级硫酸的能力。

项目预计 2023 年 3 月氨水产线开始试生产，2023 年 6 月项目全面投产。（资料来源：半导体前沿、集微网）

3.3. 中国化学联手恒力石化研发新材料

2 月 13 日，中国化学工程集团有限公司党委书记、董事长戴和根率队来到恒力集团参观交流。恒力集团董事长、总裁陈建华热情接待。双方就进一步丰富合作内涵，在重大项目、产业发展等方面不断扩展合作领域进行深入交流，达成广泛共识。戴和根表示：中国化学与恒力集团合作空间广阔，希望双方进一步整合优势资源，发挥各自核心优势，深化务实合作、实现互利共赢，为未来发展注入源源不断的新动能。

陈建华表示：恒力集团与中国化学有着良好的合作基础，希望双方整合优势资源，充分发挥自身核心优势，在工程项目全生命周期服务、新材料研发、股权合作、海外项目建设等领域深化战略合作，共同谱写高质量发展新篇章。

2021 年 3 月 6 日，中国化学工程第十一建设有限公司中标恒力石化（惠州）有限公司年产 250 万吨 PTA 项目。这是公司继参建大连恒力、南通恒力、泸州恒力、贵阳恒力后，与恒力石化集团的第五次“携手”。（资料来源：化工新材料、中国化学等）

3.4. 多省规划集成电路产业发展之策

2023 年全国两会召开在即，北京、上海、浙江、辽宁、重庆、广东等多地政府工作报告纷纷出炉，集成电路依旧是其中重点，多地或出台专门的集成电路产业相关政策，或推动当地集成电路项目建设。

1 月 31 日，北京市公布《关于北京市 2022 年国民经济和社会发展规划执行情况与 2023 年国民经济和社会发展规划的报告》。报告提出，持续提升高端制造业发展能级。在提升新一代信息技术发展动能方面，北京计划加强集成电路系列重要研发产业项目建设。

在上海市第十六届人民代表大会第一次会议上，上海市市长龚正作政府工作报告。政府工作报告回顾了 2022 年的工作，其中有，坚持以落实国家重大战略任务为牵引，推动改革开放向纵深发展，集成电路产业发展监管创新等重大支持政策落地实施。

1 月 12 日，在浙江省第十四届人民代表大会第一次会议上，浙江省省长王浩作政府工作报告，政府工作报告规划了 2023 年的重点工作，浙江省充分发挥标准引领和支撑作用，从行业标准规范体系建设入手，推动全省集成电路产业链提升发展。1 月 7 日，浙江省经信厅印发《浙江省集成电路产业链标准体系建设指南（2022 年版）》，提出要在未来三年重点研制化合物半导体制造设施建设标准及能耗标准，规范存储器芯片、微控制器、数模/模数转换芯片和专用集成电路芯片领域的产品品类标准，制定各类集成电路设计规则和设计工具规范，以及后续生产制造、封装测试、产品应用等全流程的标准。

1 月 12 日，在辽宁省第十四届人民代表大会第一次会议上，辽宁省省长李乐成作政府工作报告。政府工作报告明确了 2023 年重点工作，加快数字经济发展，推动数字经济和实体经济深度融合，培育一批具有影响力的数字经济领军企业，做大做强集成电路装备、软件、工业互联网等一批数字产业集群。

1 月 13 日，在重庆市第六届人民代表大会第一次会议上，重庆市人民政府市长胡衡华作政府工作报告。政府工作报告提出对 2023 年政府工作的建议，明确重点工作，其中包括加大产业投资，推进化合物半导体等项目签约落地，推动奥松半导体传感器芯片等项目开工，加快长安汽车渝北新工厂等项目建设，促进万凯聚酯材料扩建等项目投产、京东方柔性面板等项目产能提升，接续实施各区县工业项目，力争制造业投资增长 12% 以上，技改投资占工业投资比重提高到 36% 以上。

1 月 12 日，在广东省第十四届人民代表大会第一次会议上，广东省省长王伟中作政府工作报告。政府工作报告回顾了 2022 年的工作，其中：粤芯三期、华润微电子、增芯科技传感器等集成电路重大制造项目获批建设，“广东强芯”工程深入推进，打造中国集成电路第三极迈出坚实步伐。（资料来源：全球半导体观察）

3.5. 回天新材湖北胶粘剂新基地正式投产

2 月 17 日，湖北回天新材料股份有限公司发布消息，国内规模最大胶粘剂生

产研发基地——回天新材湖北新基地在襄阳市正式投产。回天新材湖北新基地于2022年底建成，投资10亿元，建筑面积10万平方米，拥有国内最先进“双螺杆连续化”胶粘剂智能工厂及国家级胶粘材料研发技术中心，重点生产高端封装材料、锂电新能源材料、航天航空材料等产品，预计达产后将实现产值40亿元、税收1.5亿元。

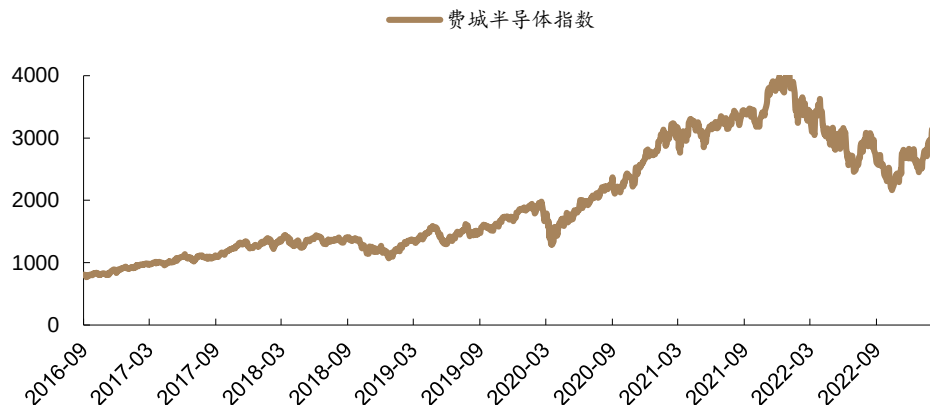
回天新材董事长章力介绍，该基地已具备生产有机硅胶产能约2万吨/年、环保型聚氨酯胶产能约1.3万吨/年的能力，同时正在建设锂电池用双组分聚氨酯胶产能约1万吨/年，光伏单组分有机硅密封胶产能约3万吨/年，全部建成后将作为国内行业规模最大、智能化程度最高的胶粘剂研发制造基地。

章力表示，随着回天新材湖北新基地建成投产，在我国的5G通讯、消费电子、芯片封装等高端电子领域处处都有了回天的身影，回天也将坚持顶层设计，不断夯实战略根基，在多地生产基地投建布局行业最大规模产能、最现代化产线，并不断扩产，拉动地区的经济建设和人员就业，助推襄阳经济产业升级，助力企业高质量发展。（资料来源：艾邦高分子、回天新材料等）

4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报3005.87点，环比下跌0.18%。

图8：费城半导体指数

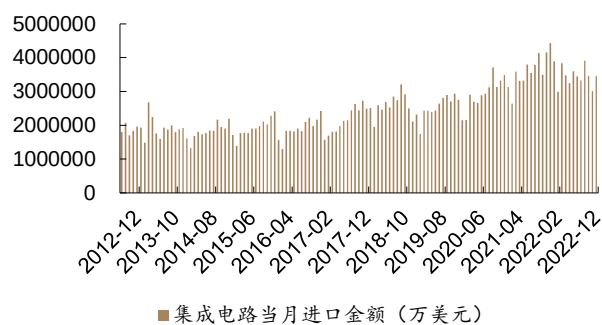
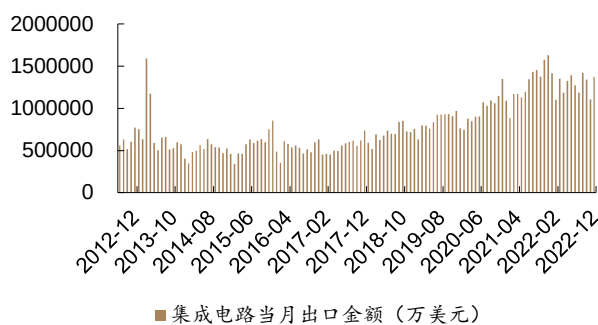


资料来源：Wind，德邦研究所

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）

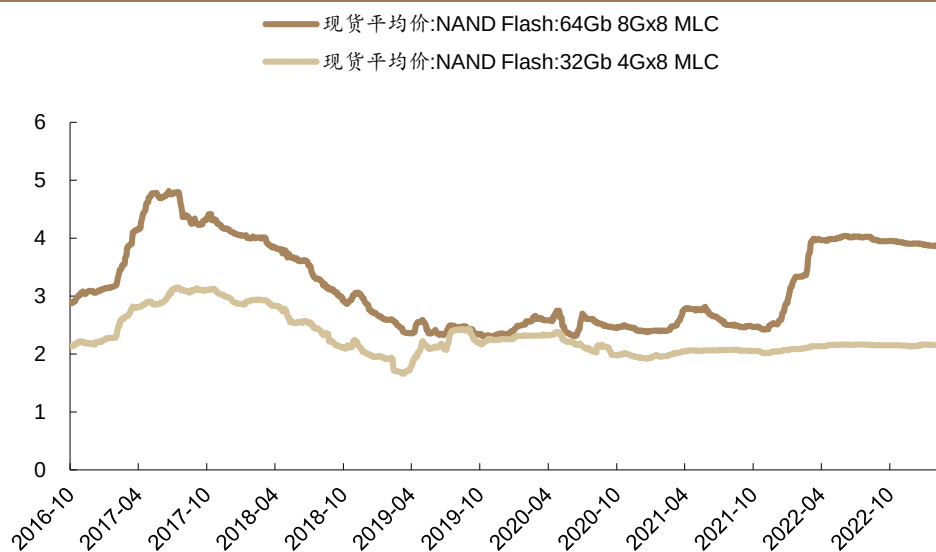
图10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



资料来源: Wind, 德邦研究所

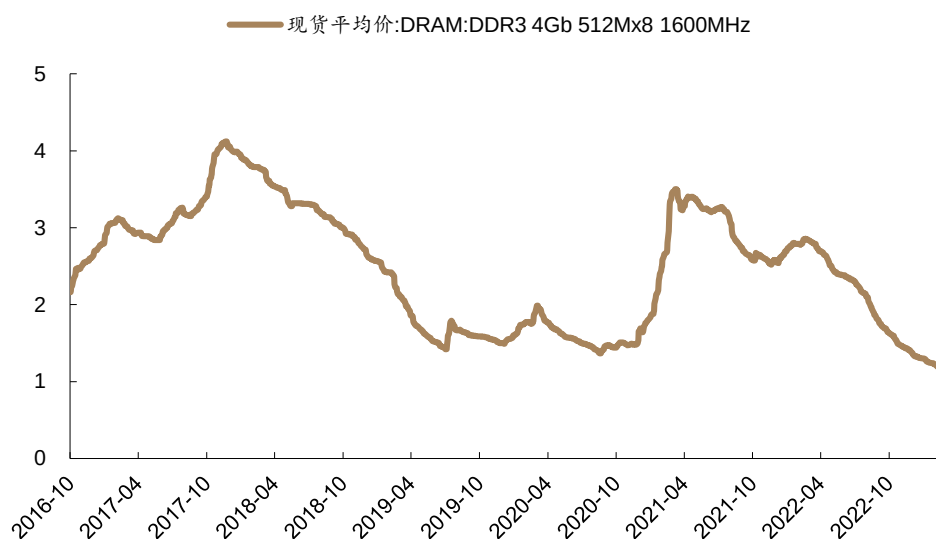
资料来源: Wind, 德邦研究所

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。