



化工新材料

优于大市（维持）

证券分析师

李骥

资格编号：S0120521020005

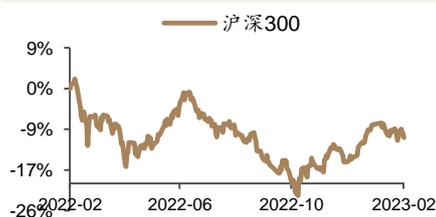
邮箱：lij3@tebon.com.cn

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（20230210-20230217）-美国俄亥俄州发生重大有毒化学物质泄漏事故，14部门发文强调切实保障煤炭、天然气等化肥生产要素供应》，2023.2.19
- 《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》，2023.2.19
- 《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

国资委加大对集成电路等关键领域投入，杉杉4万吨/年锂电硅基负极材料一体化基地项目开工

投资要点：

- 本周行情回顾。**本周，Wind新材料指数收报4542.58点，环比上涨0.33%。其中，涨幅前五的有中环股份(6.93%)、仙鹤股份(5.93%)、福斯特(5.79%)、阳谷华泰(5.43%)、硅宝科技(4.83%)；跌幅前五的有奥来德(-7.47%)、国瓷材料(-4.21%)、普利特(-4.08%)、回天新材(-3.59%)、瑞联新材(-3.14%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报6909.97点，环比上涨0.64%；申万三级行业显示器件材料指数收报1058.46点，环比上涨1.92%；中信三级行业有机硅材料指数收报9502.82点，环比上涨1.76%；中信三级行业碳纤维指数收报3912.51点，环比下跌2.3%；中信三级行业锂电指数收报3722.47点，环比下跌0.92%；Wind概念可降解塑料指数收报2018.49点，环比上涨0.71%。
- 国资委：加大对集成电路等关键领域科技投入。**2月23日，国务院国有资产监督管理委员会主任张玉卓在国新办新闻发布会上表示，打造原创技术策源地，高质量推进关键核心技术攻关，加大对传统制造业改造、战略性新兴产业，也包括对集成电路、工业母机等关键领域的科技投入。张玉卓表示，中央企业在破解“卡脖子”技术难题方面，还有很大的潜力。科技决定着企业的未来，也决定着未来的企业。面向未来，国资委将准确把握中央企业在我国科技创新全局中的战略地位，巩固优势、补上短板、紧跟前沿，强化企业科技创新主体地位，着力打造创新型国有企业。（资料来源：全球半导体观察）
- 杉杉4万吨/年锂电硅基负极材料一体化基地项目开工。**2月21日上午，2023年浙江省、宁波市扩大有效投资重大项目集中开工仪式举行，此次集中开工的145个重大项目，总投资1862亿元、年度投资362亿元。其中参加省集中开工仪式的31个重大项目，总投资786亿元、年度投资192亿元。杉杉年产4万吨锂电池硅基负极材料一体化基地项目为参加此次省集中开工仪式的重大项目之一。杉杉年产4万吨锂电池硅基负极材料一体化基地项目位于鄞州经济开发区，总投资50亿元，总用地250亩，总建筑面积约7.8万平方米，配置合成高温炉、投料机等生产及辅助设备共计871台（套），将打造年产4万吨硅基负极材料一体化生产基地。项目计划2026年全面建成投产，达产后，预计年产值100亿元，届时将提供就业岗位近1000个，实现利税约28亿元。2022年6月28日，宁波市鄞州区人民政府与上海杉杉锂电材料科技有限公司，签订了杉杉年产4万吨锂电池硅基负极材料一体化基地项目投资协议。根据协议，项目分两期建设，一期项目规划年产能1万吨，建设周期预计12个月；二期项目规划年产能3万吨，建设周期预计12个月（资料来源：化工新材料、SAGSI硅产业研究、宁波日报、集微网、杉杉股份等）
- 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	0.61	0.89	39	50	34	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	27	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	1.44	2.06	80	41	29	买入	买入
688268	华特气体	1.07	1.81	2.56	84	42	30	买入	买入
300019	硅宝科技	0.68	1.08	1.46	28	18	13	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24日。

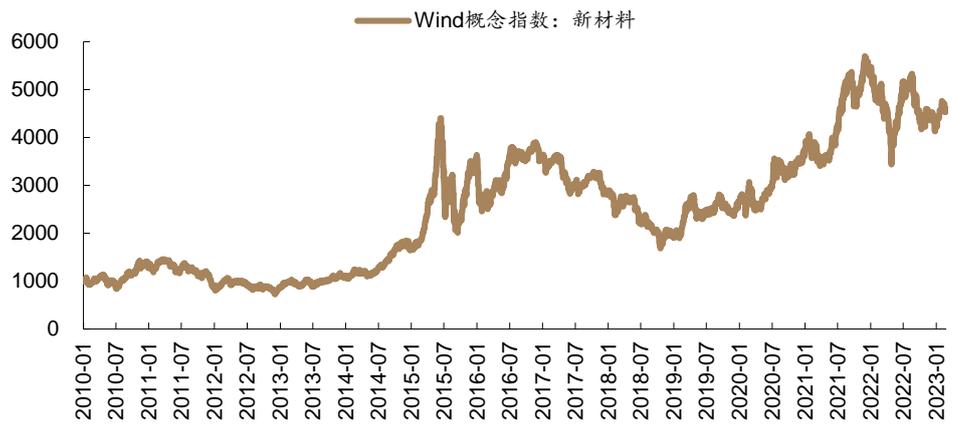
内容目录

1. 整体市场行情回顾	4
2. 重点关注公司周行情回顾	5
2.1. 周涨跌幅前十	5
2.2. 重要公告	6
2.3. 重点公司估值一览	6
3. 近期行业热点跟踪	7
3.1. 新宙邦两大电解液项目即将试产	8
3.2. 赢创工业集团投资中国电池材料企业	8
3.3. 宁夏 10 万吨/年 EVA 项目开工	8
3.4. 国资委：加大对集成电路等关键领域科技投入	9
3.5. 杉杉 4 万吨/年锂电硅基负极材料一体化基地项目开工	9
4. 相关数据追踪	9
5. 风险提示	12

1. 整体市场行情回顾

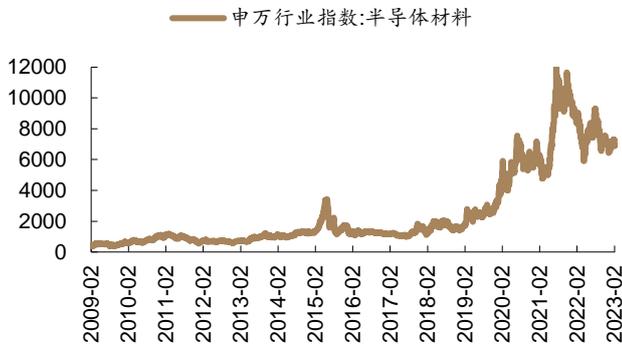
本周，Wind 新材料指数收报 4542.58 点，环比上涨 0.33%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6909.97 点，环比上涨 0.64%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1058.46 点，环比上涨 1.92%；中信三级行业有机硅材料指数收报 9502.82 点，环比上涨 1.76%；中信三级行业碳纤维指数收报 3912.51 点，环比下跌 2.3%；中信三级行业锂电指数收报 3722.47 点，环比下跌 0.92%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2018.49 点，环比上涨 0.71%。

图 1: Wind 概念新材料指数



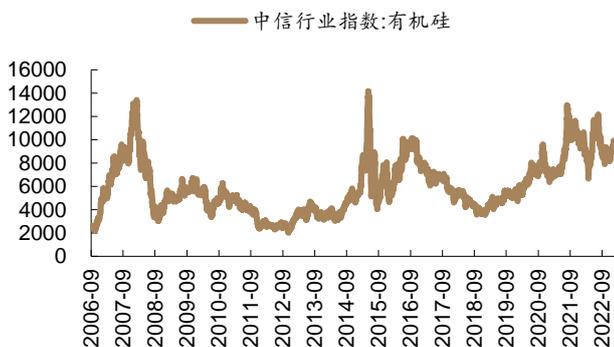
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 2: 申万行业半导体材料指数



资料来源: Wind, 德邦研究所

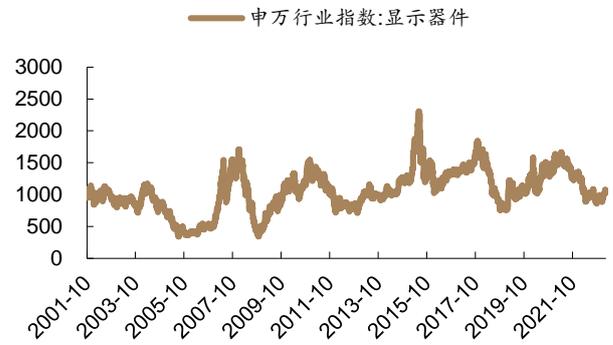
图 4: 中信行业有机硅指数



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



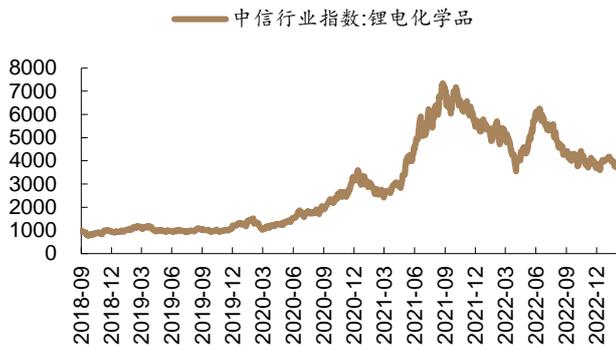
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 5: 中信行业碳纤维指数

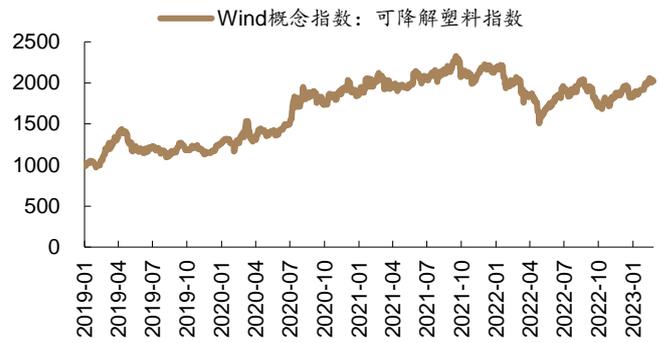


资料来源: Wind, 德邦研究所

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: 中环股份(6.93%)、仙鹤股份(5.93%)、福斯特(5.79%)、阳谷华泰(5.43%)、硅宝科技(4.83%)、凯盛科技(4.73%)、沃特股份(4.54%)、建龙微纳(4.47%)、新亚强(4.37%)、方大炭素(4.31%)。

表 1: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	002129	中环股份	6.93%	1407.10
2	603733	仙鹤股份	5.93%	216.88
3	603806	福斯特	5.79%	921.43
4	300121	阳谷华泰	5.43%	50.31
5	300019	硅宝科技	4.83%	73.84
6	600552	凯盛科技	4.73%	106.65
7	002886	沃特股份	4.54%	43.28
8	688357	建龙微纳	4.47%	71.67
9	603155	新亚强	4.37%	67.35
10	600516	方大炭素	4.31%	258.04

资料来源: Wind, 德邦研究所

备注: 以上数据采取 2 月 24 日收盘价。

本周, 跌幅前十的公司分别为: 奥来德(-7.47%)、国瓷材料(-4.21%)、普利特(-4.08%)、回天新材(-3.59%)、瑞联新材(-3.14%)、泛亚微透(-3.13%)、华特气体(-2.99%)、晶瑞股份(-2.75%)、双星新材(-2.4%)、蓝晓科技(-2.38%)。

表 2: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688378	奥来德	-7.47%	55.95
2	300285	国瓷材料	-4.21%	306.36
3	002324	普利特	-4.08%	169.71
4	300041.00	回天新材	-3.59%	75.19
5	688550	瑞联新材	-3.14%	50.10
6	688386	泛亚微透	-3.13%	40.74
7	688268	华特气体	-2.99%	91.00
8	300655	晶瑞股份	-2.75%	89.06
9	002585	双星新材	-2.40%	159.57

10	300487	蓝晓科技	-2.38%	316.30
----	--------	------	--------	--------

资料来源：Wind，德邦研究所
 备注：以上数据采取 2 月 24 日收盘价。

2.2. 重要公告

【壹石通 (688733.SH)】 2 月 22 日，公司拟与中科大先研院签署合作共建联合实验室合作协议，在协议期内（协议有效期为五年），公司计划向联合实验室提供每年不少于 200 万元、不超过 300 万元的研发经费，用于联合实验室开展科研工作和日常运行，五年合计金额预计不低于 1,000 万元、不超过 1,500 万元。该联合实验室主任由公司董事、首席科学家夏长荣教授担任，而夏长荣教授对该联合实验室的规划、项目布局、研究人员安排等日常运营具有决策权，因此本次协议的签订构成关联交易。

【皇马科技 (603181.SH)】 2 月 23 日，公司授权全资子公司浙江皇马开眉客高分子新材料有限公司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 21 日，皇马开眉客以总价 7302 万元竞得杭州湾上虞经济技术开发区[2022]G4-2 地块的土地使用权。

【华特气体 (688268.SH)】 2 月 24 日，公司发布 2022 年度业绩快报公告。公司实现营业收入 180,539.83 万元，同比增长 34.00%；实现归属于母公司股东的净利润 20,011.70 万元，同比增长 54.75%；实现归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 19,414.42 万元，同比增长 74.11%；报告期末，公司总资产 238,631.61 万元，较报告期初增长 35.19%；归属于母公司股东的所有者权益 153,529.31 万元，较报告期初增长 11.09%。报告期内，受益于国内半导体市场需求持续稳定增长，客户放量、稀有气体销售量增长及新增产品批量供应和原客户扩充品类，使得公司产品结构持续优化，毛利率有所提升。

【瑞华泰 (688323.SH)】 2 月 25 日，公司发布 2022 年度业绩快报公告。2022 年，公司实现营业总收入 30,171.16 万元，同比下降 5.36%；实现归属于母公司所有者的净利润 3,887.41 万元，同比下降 30.64%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 2,919.13 万元，同比下降 42.68%。报告期末，公司总资产 231,661.71 万元，较期初增加 32.64%；归属于母公司的所有者权益 103,156.26 万元，较期初增加 16.96%；归属于母公司所有者的每股净资产 5.73 元，较期初增加 16.94%。

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	43.54	1407.10	1.25	2.27	2.88	3.47	33	19	15	13
300346	南大光电	31.33	170.34	0.25	0.48	0.67	0.89	185	65	46	35
002409	雅克科技	49.90	237.49	0.70	1.32	1.83	2.44	115	38	27	20
688106	金宏气体	20.35	98.83	0.34	0.52	0.76	1.01	81	39	27	20
688268	华特气体	75.64	91.00	1.07	1.81	2.56	3.51	84	42	30	22
300236	上海新阳	33.96	106.42	0.33	0.47	0.85	1.36	123	72	40	25
603078	江化微	21.83	64.76	0.19	0.47	0.68	0.98	140	47	32	22
688019	安集科技	194.75	145.48	1.67	3.70	5.47	7.97	163	53	36	24
300054	鼎龙股份	22.15	209.96	0.23	0.42	0.60	0.79	108	52	37	28
688199	久日新材	33.47	37.23	1.49	1.19	1.57	2.23	28	28	21	15

300398	飞凯材料	19.40	102.56	0.73	0.79	0.88	0.97	33	25	22	20
300655	晶瑞股份	15.22	89.06	0.34	0.27	0.39	0.53	122	56	39	28
603650	彤程新材	33.13	197.50	0.55	0.55	0.86	1.18	92	60	38	28
300487	蓝晓科技	94.39	316.30	0.93	1.53	2.23	2.83	106	62	42	33
300481	濮阳惠成	29.24	86.66	0.85	1.42	1.88	2.34	28	21	16	12
603212	赛伍技术	28.98	127.66	0.39	0.73	1.34	2.21	81	40	22	13
688181	八亿时空	41.32	39.86	2.14	-	-	-	22	-	-	-
688550	瑞联新材	50.92	50.10	2.44	2.90	3.67	4.51	41	18	14	11
688300	联瑞新材	58.92	73.45	1.39	1.44	2.06	2.64	80	41	29	22
688378	奥来德	54.50	55.95	1.33	1.65	2.43	3.49	60	33	22	16
603260	合盛硅业	95.14	1124.75	6.95	5.16	7.65	8.90	19	18	12	11
300041	回天新材	17.45	75.19	0.53	0.75	0.99	1.32	35	23	18	13
300019	硅宝科技	18.88	73.84	0.68	1.08	1.46	-	28	18	13	-
300821	东岳硅材	13.00	156.00	0.96	-	-	-	19	-	-	-
603155	新亚强	29.86	67.35	1.42	1.70	2.40	2.87	38	18	12	10
605399	晨光新材	39.18	94.13	2.23	3.01	3.75	5.02	18	13	10	8
605183	确成股份	20.99	87.62	0.72	0.98	1.20	1.45	27	21	17	14
002810	山东赫达	27.07	92.70	0.96	1.20	1.57	2.09	64	23	17	13
603806	福斯特	69.20	921.43	1.65	1.91	2.62	3.12	79	36	26	22
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	30.52	306.36	0.79	0.61	0.89	1.15	39	50	34	26
300699	光威复材	65.77	340.92	1.46	2.37	2.93	-	58	28	22	-
600516	方大炭素	6.78	258.04	0.28	0.23	0.35	0.49	38	29	19	14
600884	杉杉股份	17.89	405.02	1.48	1.32	1.65	2.06	22	14	11	9
300596	利安隆	52.01	119.43	1.82	2.60	3.35	4.09	25	20	16	13
603733	仙鹤股份	30.72	216.88	1.44	1.10	1.69	2.15	28	28	18	14
300829	金丹科技	23.64	42.71	0.73	-	-	-	62	-	-	-
600143	金发科技	9.97	264.92	0.63	0.68	0.86	1.05	20	15	12	9
002585	双星新材	13.80	159.57	1.20	1.56	2.06	2.58	23	9	7	5
688299	长阳科技	17.36	49.79	0.65	0.69	0.95	1.23	50	25	18	14
300806	斯迪克	28.66	92.86	0.65	0.78	1.19	1.73	91	37	24	17
601208	东材科技	14.28	130.94	0.37	0.48	0.66	0.93	47	30	22	15
688386	泛亚微透	58.20	40.74	0.95	0.99	1.84	2.55	85	59	32	23
300777	中简科技	54.31	238.73	0.46	1.07	1.57	1.96	135	51	35	28
688598	金博股份	218.79	205.82	5.33	6.90	9.07	12.18	67	32	24	18
002522	浙江众成	5.57	50.45	0.20	-	-	-	36	-	-	-
600063	皖维高新	7.12	153.74	0.45	0.86	1.04	1.22	13	8	7	6
002324	普利特	16.68	169.71	0.02	0.28	0.74	1.08	605	59	23	16
300082	奥克股份	9.06	61.62	0.52	-	-	-	30	-	-	-
603181	皇马科技	15.13	89.07	0.76	0.85	1.02	1.26	25	18	15	12
002838	道恩股份	18.34	82.11	0.51	-	-	-	32	-	-	-
688357	建龙微纳	120.56	71.67	4.63	4.84	6.83	-	41	25	18	-
600552	凯盛科技	11.29	106.65	0.17	0.16	0.28	0.42	70	70	40	27
300121	阳谷华泰	12.43	50.31	0.70	1.44	1.67	2.06	17	9	7	6
002768	国恩股份	30.55	82.87	2.37	2.76	3.77	4.52	11	11	8	7
605376	博迁新材	51.05	133.55	0.91	0.73	1.20	1.72	92	70	43	30
688065	凯赛生物	65.16	380.06	1.04	1.20	1.63	2.13	177	54	40	31
603722	阿科力	44.00	38.69	1.14	1.59	1.94	3.51	47	28	23	13
688179	阿拉丁	42.70	60.34	0.63	0.78	1.08	1.45	124	55	40	29
603663	三祥新材	15.74	47.58	0.33	0.58	0.83	1.08	83	27	19	15
300243	瑞丰高材	8.69	20.19	0.40	-	-	-	33	-	-	-
002886	沃特股份	19.10	43.28	0.28	0.27	0.86	1.50	111	71	22	13
605008	长鸿高科	15.50	99.57	0.29	0.43	0.66	1.27	51	36	23	12
300920	润阳科技	17.96	17.96	0.90	-	-	-	38	-	-	-
300980	祥源新材	19.84	21.49	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24日。

3. 近期行业热点跟踪

3.1. 新宙邦两大电解液项目即将试产

2018年5月，新宙邦投资建设年产2万吨锂离子电池电解液项目，该项目于2022年投产。年产28.3万吨锂电池材料项目由公司控股子公司荆门新宙邦实施，建设28.3万吨/年锂电池材料生产线。该项目共分为三期建设，合计总投资额为6亿元。日前，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正式电顺利接通，标志着该项目公用工程配套关键节点顺利完成，项目预计6月全面试产。天津新宙邦半导体化学品及锂电池项目总投资6.58亿元，达产后年均营业收入30亿元。

该项目分两期建设，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月项目全面试生产。（资料来源：化工新材料、新宙邦、新华社湖北、天津经开区）

3.2. 赢创工业集团投资中国电池材料企业

2月20日，全球领先的特种化学企业赢创工业集团宣布，通过其风险投资部门投资中国电池材料企业合肥市海洲新材料科技有限公司。海洲新材料研发的创新工艺可用于生产少层石墨烯（FLG），这种材料适用于锂离子电池电极浆料。通过添加石墨烯，电极浆料可具备高导电性和导热性，从而加快充电速度，提高电池性能；同时电池对温度的敏感度降低，减少了冷却需求和火灾风险。

海洲新材料计划于2023年在安徽合肥建设一个新的生产基地。2022年11月4日，赢创宣布位于上海创新园的全球锂离子电池中心正式投入运营。上海锂离子电池中心隶属于赢创全球研发网络，它将集中各个业务领域的专业技能，着力对电池正负极材料与隔膜材料，以及电极制备技术进行创新。该中心配备尖端设施，包括材料制备与表征、纽扣电池与软包电池试产线与电池测试设备，确保赢创专家开展新一代电池材料、电池与技术研发工作。此外，该中心还计划与本地客户开展联合开发项目，并通过风险投资活动探索市场潜力。该中心的扩建计划已在筹备中。（资料来源：化工新材料、赢创 Evonik、21世纪经济报道）

3.3. 宁夏10万吨/年EVA项目开工

2月18日上午，自治区召开2023年第一批重大项目开工仪式，各地市和宁东基地分会场与自治区主会场视频联动开工。宁东基地全年安排建设项目185个，总投资2055亿元，年度计划投资265亿元，增长10%以上。新建项目43个，年度计划投资42亿元；投资过百亿元重大项目9个，年度计划投资117亿元。重点开工建设韩国泰光10.8万吨/年差别化氨纶、国能宁煤10万吨/年EVA、泰和氨纶配套原料、五恒科技导电剂系列产品、国能绿氢能源可再生能源制氢、广汇宁东煤炭储运基地等31个产业项目。（资料来源：化工新材料、烯烃及高端下游等）

3.4. 国资委：加大对集成电路等关键领域科技投入

2月23日，国务院国有资产监督管理委员会主任张玉卓在国新办新闻发布会上表示，打造原创技术策源地，高质量推进关键核心技术攻关，加大对传统制造业改造、战略性新兴产业，也包括对集成电路、工业母机等关键领域的科技投入。

张玉卓表示，中央企业在破解“卡脖子”技术难题方面，还有很大的潜力。科技决定着企业的未来，也决定着未来的企业。面向未来，国资委将准确把握中央企业在我国科技创新全局中的战略地位，巩固优势、补上短板、紧跟前沿，强化企业科技创新主体地位，着力打造创新型国有企业。（资料来源：全球半导体观察）

3.5. 杉杉 4 万吨/年锂电硅基负极材料一体化基地项目开工

2月21日上午，2023年浙江省、宁波市扩大有效投资重大项目集中开工仪式举行，此次集中开工的145个重大项目，总投资1862亿元、年度投资362亿元。其中参加省集中开工仪式的31个重大项目，总投资786亿元、年度投资192亿元。杉杉年产4万吨锂电池硅基负极材料一体化基地项目为参加此次省集中开工仪式的重大项目之一。

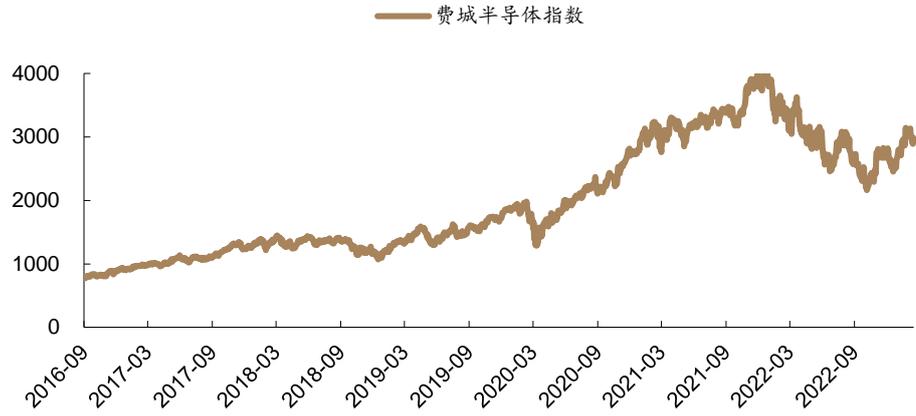
杉杉年产4万吨锂电池硅基负极材料一体化基地项目位于鄞州经济开发区，总投资50亿元，总用地250亩，总建筑面积约7.8万平方米，配置合成高温炉、投料机生产及辅助设备共计871台（套），将打造年产4万吨硅基负极材料一体化生产基地。项目计划2026年全面建成投产，达产后，预计年产值100亿元，届时将提供就业岗位近1000个，实现利税约28亿元。

2022年6月28日，宁波市鄞州区人民政府与上海杉杉锂电材料科技有限公司，签订了杉杉年产4万吨锂电池硅基负极材料一体化基地项目投资协议。根据协议，项目分两期建设，一期项目规划年产能1万吨，建设周期预计12个月；二期项目规划年产能3万吨，建设周期预计12个月（资料来源：化工新材料、SAGSI硅产业研究、宁波日报、集微网、杉杉股份等）

4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报2935.11点，环比下跌3.93%。

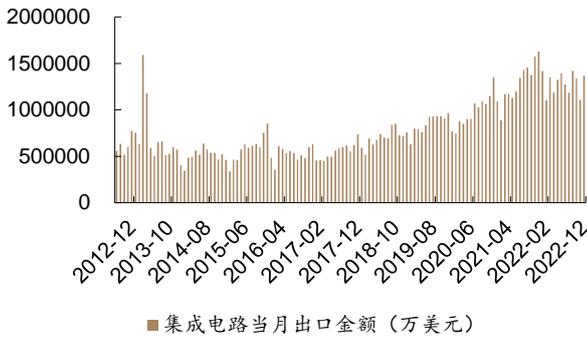
图8：费城半导体指数



资料来源: Wind, 德邦研究所

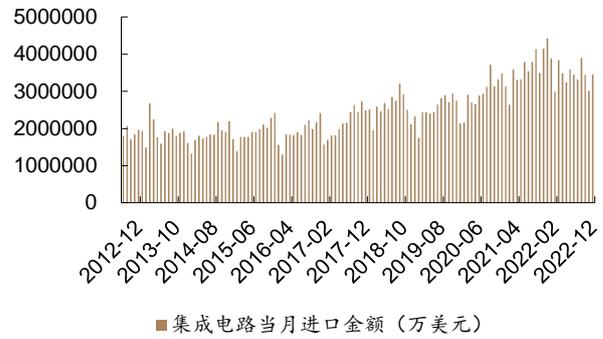
2022年12月,中国集成电路出口金额达到136.95亿美元,同比下跌16.03%,环比上涨23.80%;集成电路进口金额达到345.25亿美元,同比下跌22.02%,环比上涨14.72%。

图9: 国产集成电路当月出口金额(万美元)



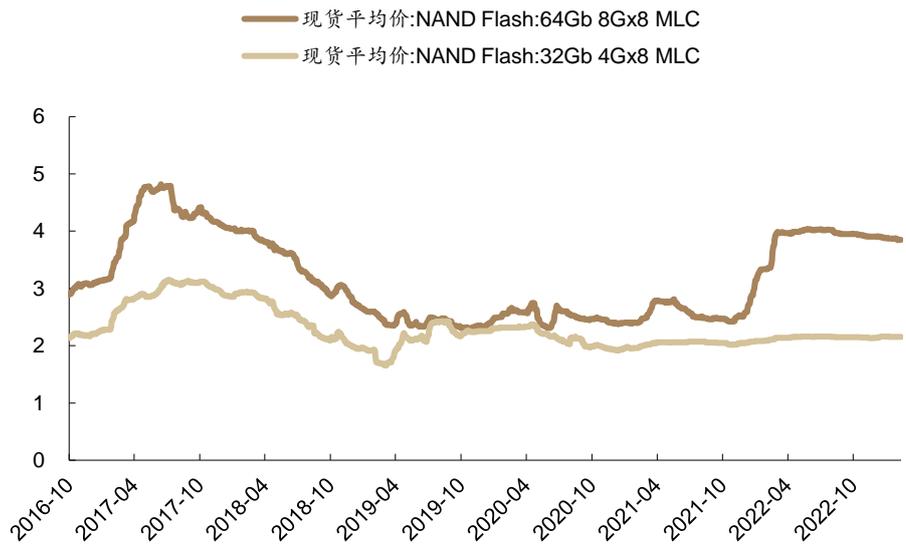
资料来源: Wind, 德邦研究所

图10: 国产集成电路当月进口金额(万美元)



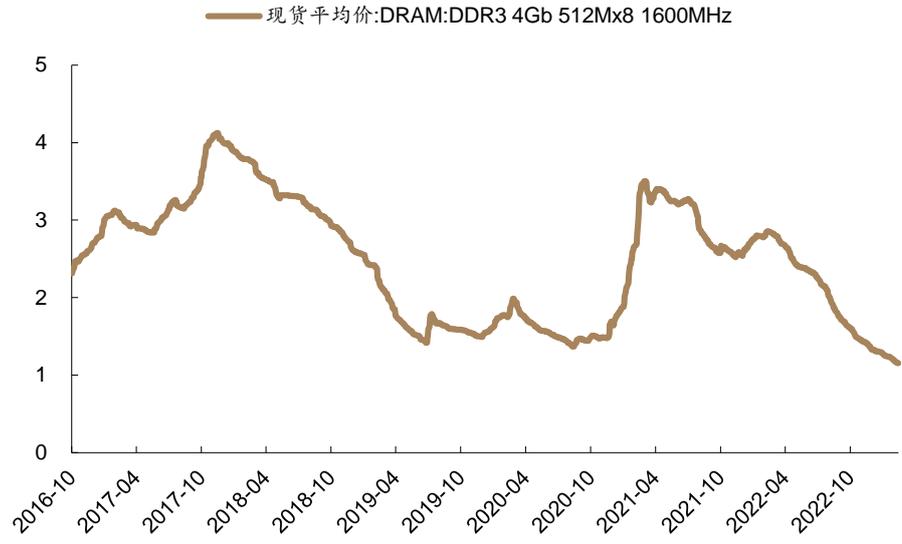
资料来源: Wind, 德邦研究所

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

	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；	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。
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。