



## 化工新材料

优于大市

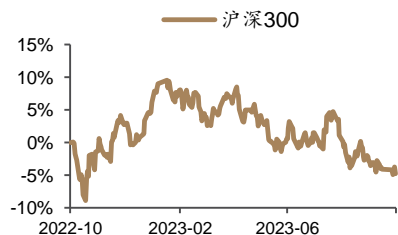
### 证券分析师

李骥

资格编号: S0120521020005

邮箱: lij3@tebon.com.cn

### 市场表现



### 相关研究

- 《新材料周报: 通威股份拟加码工业硅和高纯晶硅产能, 普利特签署 LCP 薄膜产品采购订单》, 2023.01.01
- 《黑猫股份 (002068.SZ): 导电炭黑放量在即, 产品结构有望优化》, 2023.12.25
- 《圣泉集团 (605589.SH): 业绩符合预期, 生物质化工一期项目正式投产》, 2023.12.25
- 《玲珑轮胎 (601966.SH): 轮胎销量同比高增, 全球化布局稳步推进》, 2023.12.25
- 《赛轮轮胎 (601058.SH): 拟投建墨西哥轮胎项目, 全球化布局再落一子》, 2023.12.25

# 盛虹石化高端材料 PETG 投产, 利安隆跨界入局聚酰亚胺

### 投资要点:

- 本周行情回顾。**本周, Wind 新材料指数收报 3297.02 点, 环比下跌 4.87%。其中, 涨幅前五的有三祥新材(4.91%)、利安隆(4.7%)、浙江众成(2.49%)、瑞丰高材(1.43%)、奥克股份(-0.14%); 跌幅前五的有雅克科技(-12.06%)、斯迪克(-10.02%)、金博股份(-9.87%)、鼎龙股份(-9.83%)、阿科力(-9.78%)。六个子行业中, 申万三级行业半导体材料指数收报 5489.72 点, 环比下跌 6.63%; 申万三级行业显示器件材料指数收报 1048.82 点, 环比下跌 4.11%; 中信三级行业有机硅材料指数收报 5904.69 点, 环比下跌 3.16%; 中信三级行业碳纤维指数收报 1894.15 点, 环比下跌 6.84%; 中信三级行业锂电指数收报 2090.98 点, 环比下跌 5.41%; Wind 概念可降解塑料指数收报 1674.44 点, 环比下跌 0.91%。
- 盛虹石化高端材料 PETG 投产。**1 月 5 日, 盛虹石化高端材料 PETG 装置一次投产成功发布仪式在连云港徐圩新区隆重举行。该项目由盛虹石化自主研发、创新设计, 并围绕核心技术申报 13 项专利, 全部具有自主知识产权。装置产能 13 万吨/年, 以虹港石化 PTA 和盛虹炼化乙二醇为原料, 延链生产高附加值、高端新材料产品, 可实现年销售收入超 20 亿元。随着项目的成功投产, 盛虹石化 PETG 总产能跃居国内第一。项目全面投产后, 我国 PETG 市场对外依存度将下降 30%。(资料来源: 盛虹石化、化工新材料)
- 利安隆跨界入局聚酰亚胺。**1 月 2 日, 利安隆发布公告, 宣布拟以自有资金 2 亿元向宜兴创聚电子材料有限公司增资。本次增资完成后, 公司将持有宜兴创聚 51.1838% 股权, 宜兴创聚将全资并购韩国 IPI TECHINC.100% 股权。本次交易完成后, 宜兴创聚将成为公司控股子公司。本项目相关产品聚酰亚胺膜和浆料材料属于“卡脖子”进口替代类电子级 PI 材料, 韩国 IPI 拥有聚酰亚胺 (PI) 成熟的生产技术和量产工艺, 该技术全球领先。IPI 的产品已通过三星电子、联茂电子等公司的验证, 并已经开始批量供应。此次并购后, 利安隆将在江苏宜兴建设再建设一个中国产能和研发中心, 和韩国已有的研发中心形成并行的研发生产格局。(资料来源: 利安隆、化工新材料)
- 重点标的: 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。

## 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
3. 近期行业热点跟踪 .....	6
3.1. 盛虹石化高端材料 PETG 投产 .....	6
3.2. 彤程新材拟进一步收购科华微电子股权 .....	6
3.3. 神马集团 10 万吨/年艾斯安项目开工 .....	6
3.4. 利安隆跨界入局聚酰亚胺 .....	7
3.5. 中化国际年产 40 万吨 HPPO 开车成功.....	7
4. 相关数据追踪.....	7
5. 风险提示 .....	8

## 图表目录

图 1: Wind 概念新材料指数 .....	4
图 2: 申万行业半导体材料指数 .....	4
图 3: 申万行业显示器件指数 .....	4
图 4: 中信行业有机硅指数 .....	4
图 5: 中信行业碳纤维指数 .....	4
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 .....	7
图 9: 国产集成电路当月出口金额 (万美元) .....	8
图 10: 国产集成电路当月进口金额 (万美元) .....	8
图 11: NAND Flash 日度价格图 (美元) .....	8
图 12: DRAM DDR3 日度价格图 (美元) .....	8
表 1: 本周涨跌幅前十 .....	5
表 2: 本周涨跌幅后十 .....	5

## 1. 整体市场行情回顾

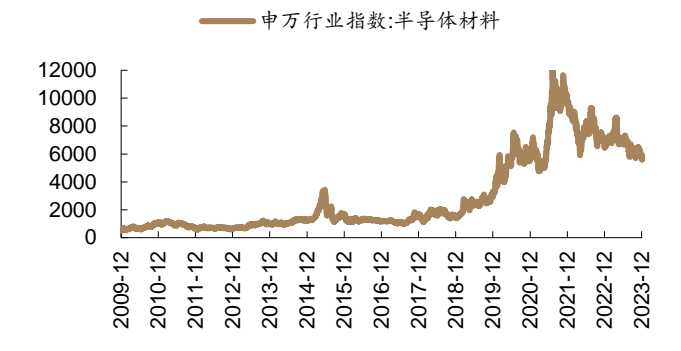
本周，Wind 新材料指数收报 3297.02 点，环比下跌 4.87%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 5489.72 点，环比下跌 6.63%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1048.82 点，环比下跌 4.11%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5904.69 点，环比下跌 3.16%；中信三级行业碳纤维指数收报 1894.15 点，环比下跌 6.84%；中信三级行业锂电指数收报 2090.98 点，环比下跌 5.41%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1674.44 点，环比下跌 0.91%。

图 1: Wind 概念新材料指数



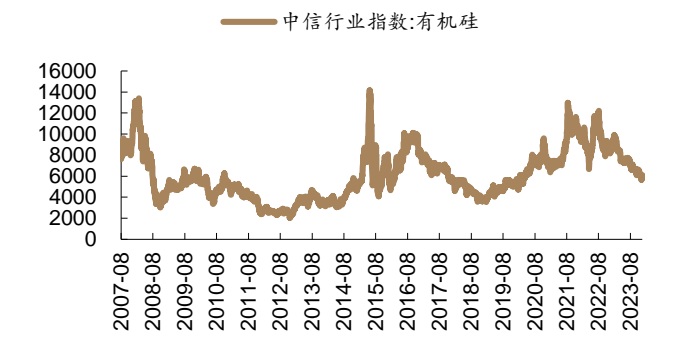
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 2: 申万行业半导体材料指数



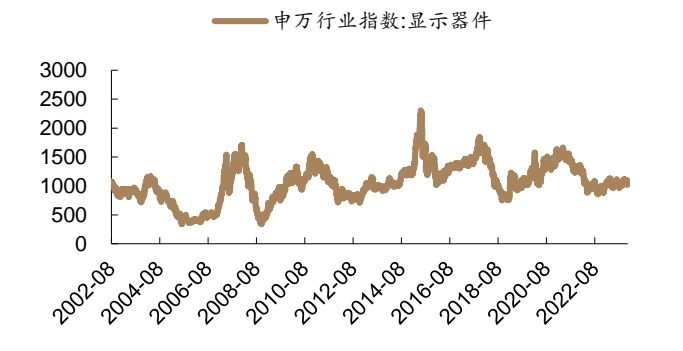
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 4: 中信行业有机硅指数



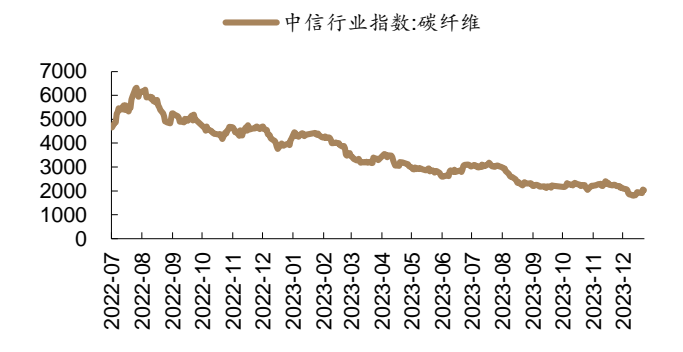
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 3: 申万行业显示器件指数



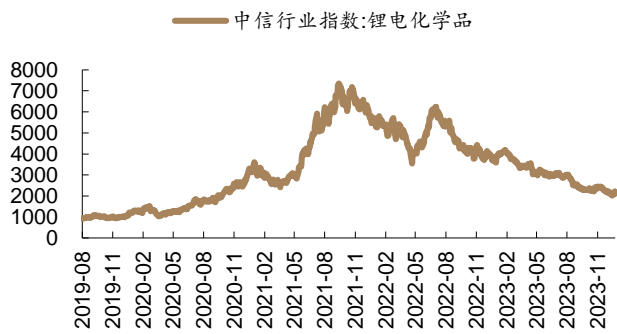
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 5: 中信行业碳纤维指数



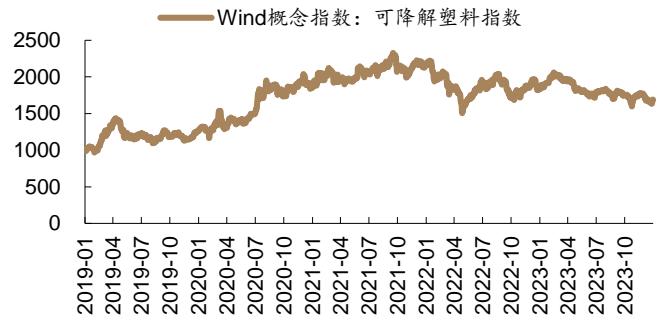
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 6：中信行业锂电化学品指数



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

## 2. 重点关注公司周行情回顾

### 2.1. 周涨跌幅前十

本周，涨跌幅前十的公司分别为：三祥新材(4.91%)、利安隆(4.7%)、浙江众成(2.49%)、瑞丰高材(1.43%)、奥克股份(-0.14%)、确成股份(-0.21%)、润阳科技(-0.81%)、光威复材(-1.09%)、道恩股份(-1.33%)、皖维高新(-1.4%)。

表 1：本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	603663	三祥新材	4.91%	48.88
2	300596	利安隆	4.70%	71.07
3	002522	浙江众成	2.49%	44.65
4	300243	瑞丰高材	1.43%	24.82
5	300082	奥克股份	-0.14%	47.33
6	605183	确成股份	-0.21%	60.94
7	300920	润阳科技	-0.81%	20.88
8	300699	光威复材	-1.09%	219.31
9	002838	道恩股份	-1.33%	56.63
10	600063	皖维高新	-1.40%	91.55

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 1 月 5 日收盘价。

本周，涨跌幅后十的公司分别为：雅克科技(-12.06%)、斯迪克(-10.02%)、金博股份(-9.87%)、鼎龙股份(-9.83%)、阿科力(-9.78%)、泛亚微透(-9.56%)、中环股份(-9.34%)、安集科技(-8.89%)、凯盛科技(-8.55%)、国瓷材料(-8.39%)。

表 2：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	002409	雅克科技	-12.06%	233.25
2	300806	斯迪克	-10.02%	57.39
3	688598	金博股份	-9.87%	87.71
4	300054	鼎龙股份	-9.83%	206.22
5	603722	阿科力	-9.78%	42.76

6	688386	泛亚微透	-9.56%	25.83
7	002129	中环股份	-9.34%	573.31
8	688019	安集科技	-8.89%	144.20
9	600552	凯盛科技	-8.55%	115.15
10	300285	国瓷材料	-8.39%	212.61

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 1 月 5 日收盘价。

## 2.2. 重要公告

**【硅宝科技 (300019.SZ)】**1 月 2 日，公司发布关于对外投资暨签订投资协议书的公告。公与与上海市闵行区颛桥镇人民政府签订《投资协议书》，公司决定在上海市闵行区颛桥镇元江片区购置约 16 亩工业用地，投资 15,000 万元用于建设有机硅先进材料研究及产业化开发项目，项目包括硅宝上海研发中心、硅宝上海营销中心、5000 吨/年电子及光学封装材料生产线等。

**【光威复材 (300699.SZ)】**1 月 4 日，公司发布关于对外投资参与设立合资公司的进展公告。公司于 2023 年 12 月 28 日与北京科泰克科技有限责任公司、洛阳誉华融投联动投资合伙企业（有限合伙）、威海港发股权投资基金合伙企业（有限合伙）共同签署了《科泰克（山东）特种装备科技有限公司投资协议》，拟共同出资设立科泰克（山东）特种装备科技有限公司。

## 3. 近期行业热点跟踪

### 3.1. 盛虹石化高端材料 PETG 投产

1 月 5 日，盛虹石化高端材料 PETG 装置一次投产成功发布仪式在连云港徐圩新区隆重举行。该项目由盛虹石化自主研发、创新设计，并围绕核心技术申报 13 项专利，全部具有自主知识产权。装置产能 13 万吨/年，以虹港石化 PTA 和盛虹炼化乙二醇为原料，延链生产高附加值、高端新材料产品，可实现年销售收入超 20 亿元。随着项目的成功投产，盛虹石化 PETG 总产能跃居国内第一。项目全面投产后，我国 PETG 市场对外依存度将下降 30%。（资料来源：盛虹石化、化工新材料）

### 3.2. 彤程新材拟进一步收购科华微电子股权

1 月 2 日，彤程新材公告其全资子公司上海彤程电子材料有限公司近日与北京科华微电子材料有限公司的少数股东 Meng Technology Inc. (MT 公司) 签署了《股权转让协议》及《补充协议》，拟进一步收购 MT 公司持有的科华微电子股权，交易完成后，彤程电子将直接持有科华微电子 70.5319% 股权。本次交易完成后，MT 公司不再持有科华微电子股权，并撤回向科华微电子委派的两位董事；彤程电子将直接持有科华微电子 70.5319% 股权，派出的董事占科华微电子董事成员 7 席中的 6 席。（资料来源：巨潮资讯网、蓝鲸财经、化工新材料）

### 3.3. 神马集团 10 万吨/年艾斯安项目开工



1月2日，中国平煤神马集团举行年产10万吨艾斯安项目开工仪式。该项目是尼龙科技公司研发的工业化应用高端项目，也是平煤神马集团深入推进创新驱动发展战略，重点实施的创新技术攻关项目，更是省委书记楼阳生签批“突破掐脖子技术”的重要项目。尼龙科技公司拥有该项目的完全自主知识产权，总投资近10亿元，分两期建设，一期工程2024年底投产。项目建成后，产品完全替代外国公司对己二腈产品的垄断，有力增强尼龙产业核心竞争力和市场话语权，拓展己内酰胺产品应用新途径，为尼龙6和尼龙66产业协同互补、融合发展，构建“大尼龙”格局提供关键支撑。（资料来源：尼龙城、尼龙科技、化工新材料）

### 3.4. 利安隆跨界入局聚酰亚胺

1月2日，利安隆发布公告，宣布拟以自有资金2亿元向宜兴创聚电子材料有限公司增资。本次增资完成后，公司将持有宜兴创聚51.1838%股权，宜兴创聚将全资并购韩国IPI TECHINC.100%股权。本次交易完成后，宜兴创聚将成为公司控股子公司。本项目相关产品聚酰亚胺膜和浆料材料属于“卡脖子”进口替代类电子级PI材料，韩国IPI拥有聚酰亚胺（PI）成熟的生产技术和量产工艺，该技术全球领先。IPI的产品已通过三星电子、联茂电子等公司的验证，并已经开始批量供应。此次并购后，利安隆将在江苏宜兴建设再建设一个中国产能和研发中心，和韩国已有的研发中心形成并行的研发生产格局。（资料来源：利安隆、化工新材料）

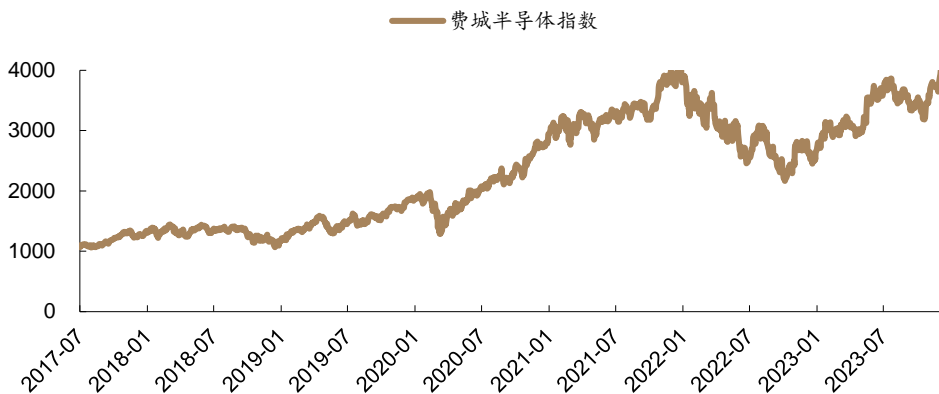
### 3.5. 中化国际年产40万吨HPPO开车成功

1月2日，中化国际位于中化连云港循环经济产业园内的碳三一期项目年产40万吨HPPO法环氧丙烷装置进入试生产阶段，一次开车成功，顺利打通全流程，产出优质产品。中化国际年产40万吨环氧丙烷装置采用绿色环保的直接氧化法（HPPO法），以丙烯和双氧水为原料，在催化剂作用下将丙烯直接氧化生成环氧丙烷。投产后将进一步丰富公司化工中间体产品组合，提升公司在化工新材料领域的核心竞争力。（资料来源：中化国际、化工新材料）

## 4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报3933.49点，环比下跌5.80%。

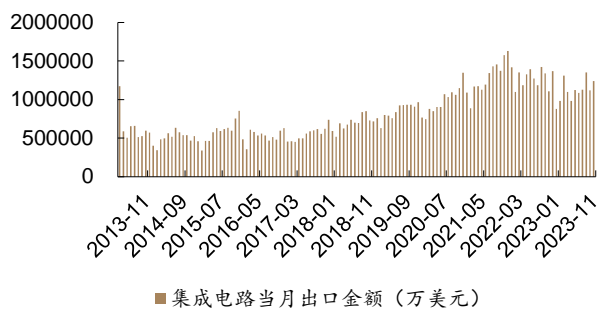
图8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

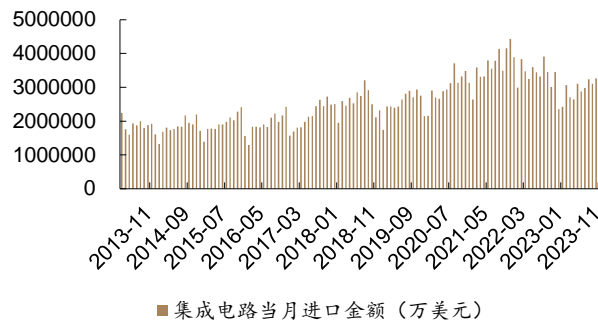
2023年11月,中国集成电路出口金额达到123.92亿美元,同比上涨12.02%,环比上涨10.86%;集成电路进口金额达到326.61亿美元,同比上涨8.52%,环比上涨5.11%。

图9: 国产集成电路当月出口金额(万美元)



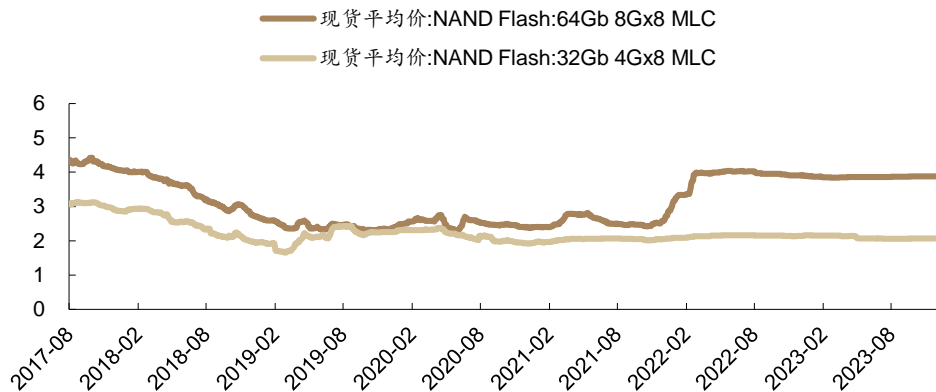
资料来源: Wind, 德邦研究所

图10: 国产集成电路当月进口金额(万美元)



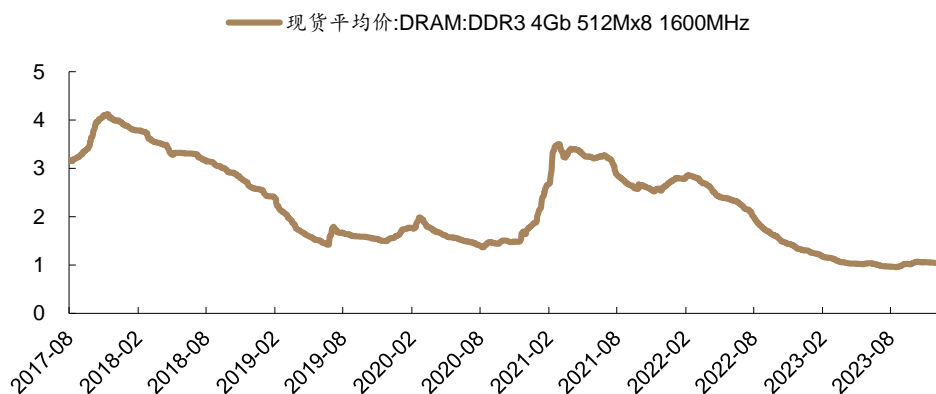
资料来源: Wind, 德邦研究所

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
<b>1. 投资评级的比较和评级标准：</b> 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；	<b>股票投资评级</b>	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。
<b>2. 市场基准指数的比较标准：</b> 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。	<b>行业投资评级</b>	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。