



化工新材料

优于大市

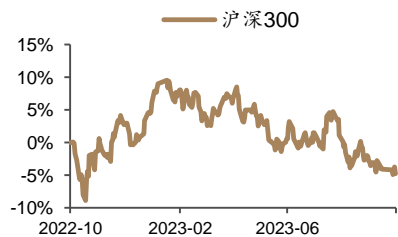
证券分析师

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: 上海洁达尼龙一体化项目开工, 年产 30 万吨聚乳酸新材料项目开工》, 2024.01.21
- 《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

年产 1.5 万吨高纯电子清洗剂项目签约, 东丽将发布超高分子量聚乙烯新材料

投资要点:

- 本周行情回顾。**本周, Wind 新材料指数收报 2983.99 点, 环比下跌 2.86%。其中, 涨幅前五的有三祥新材(11.88%)、东岳硅材(5.17%)、蓝晓科技(3.89%)、上海新阳(3.8%)、凯赛生物(3.59%); 跌幅前五的有晨光新材(-20.66%)、奥来德(-12.23%)、阿科力(-11.28%)、金博股份(-11.17%)、赛伍技术(-10.81%)。六个子行业中, 申万三级行业半导体材料指数收报 4910.5 点, 环比下跌 2.99%; 申万三级行业显示器件材料指数收报 1005.07 点, 环比上涨 0.72%; 中信三级行业有机硅材料指数收报 5806.21 点, 环比下跌 4.53%; 中信三级行业碳纤维指数收报 1638.68 点, 环比下跌 7.33%; 中信三级行业锂电指数收报 1882.29 点, 环比下跌 7.07%; Wind 概念可降解塑料指数收报 1547.5 点, 环比下跌 0.32%。
- 年产 1.5 万吨高纯电子清洗剂项目签约。**1 月 22 日, 东营经济技术开发区、比利时索尔维集团与东营华泰化工集团有限公司项目签约仪式在皇冠假日酒店举行。此次签约项目为总投资 1 亿元的年产 1.5 万吨高纯电子清洗剂项目。此次项目签约, 能够充分发挥双方原料、技术和市场优势, 将进一步扩大双氧水向下游电子级新材料产业链条延伸, 标志着双方在未来合作发展中迈出了重要一步。(资料来源: 投资东营、华泰集团、化工新材料)
- 东丽将发布超高分子量聚乙烯新材料。**1 月 24 日, 东丽宣布已制造出一种几乎与不锈钢一样坚固的塑料薄膜, 其最大拉伸强度为 1200 兆帕。这种材料还具有聚合物的轻质、绝缘、柔韧和其他优点。超高分子量聚乙烯 (UHMWPE) 是一种工程塑料。其分子量是普通聚乙烯的 10 倍。高强度纤维采用这种材料, 具有出色的强度。其缺点是加工性低, 因为分子链很长, 而且高度缠结。因此很难通过双轴拉伸生产出高强度薄膜。东丽利用其专有的挤压和双轴拉伸技术, 创造出一种具有高度定向的超高分子量聚乙烯分子链的纳米结构, 从而克服了这一难题。东丽将在 1 月 31 日至 2 月 2 日于东京有明国际展览中心举行的世界顶级国际纳米技术展览会 nano tech 2024 上展出这种薄膜。(资料来源: 东丽、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。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。

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
3. 近期行业热点跟踪	7
3.1. 新材料研究院创新基地装置投入使用	7
3.2. 米格新材料将于深交所接受上市委审核	7
3.3. 年产 1.5 万吨高纯电子清洗剂项目签约	8
3.4. 东丽将发布超高分子量聚乙烯新材料	8
3.5. 旭化成宣布投资上海睿莫	8
4. 相关数据追踪	8
5. 风险提示	10

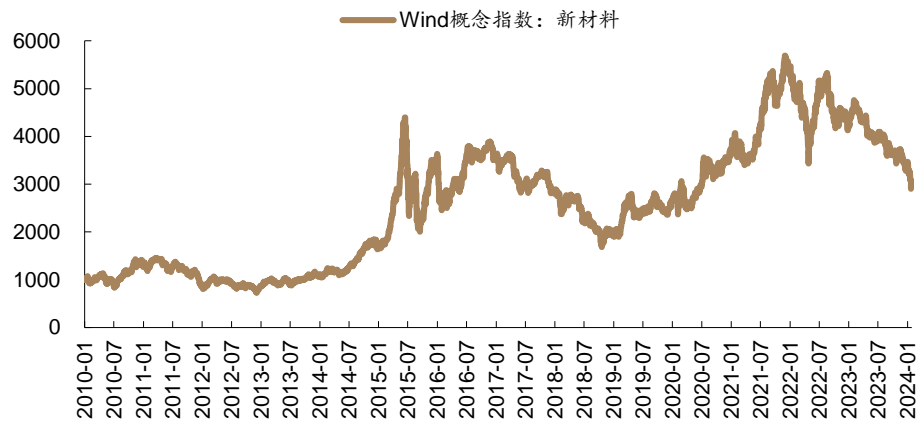
图表目录

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	6
图 7: Wind 概念可降解塑料指数	6
图 8: 费城半导体指数	8
图 9: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)	9
图 10: 国产集成电路当月进口金额 (万美元)	9
图 11: NAND Flash 日度价格图 (美元)	9
图 12: DRAM DDR3 日度价格图 (美元)	9
表 1: 本周涨跌幅前十	6
表 2: 本周涨跌幅后十	6

1. 整体市场行情回顾

本周，Wind 新材料指数收报 2983.99 点，环比下跌 2.86%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4910.5 点，环比下跌 2.99%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1005.07 点，环比上涨 0.72%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5806.21 点，环比下跌 4.53%；中信三级行业碳纤维指数收报 1638.68 点，环比下跌 7.33%；中信三级行业锂电指数收报 1882.29 点，环比下跌 7.07%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1547.5 点，环比下跌 0.32%。

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



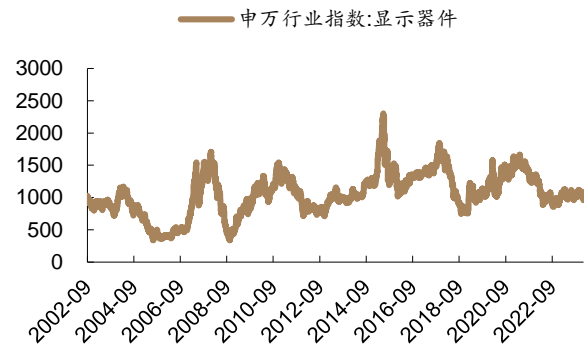
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 4: 中信行业有机硅指数



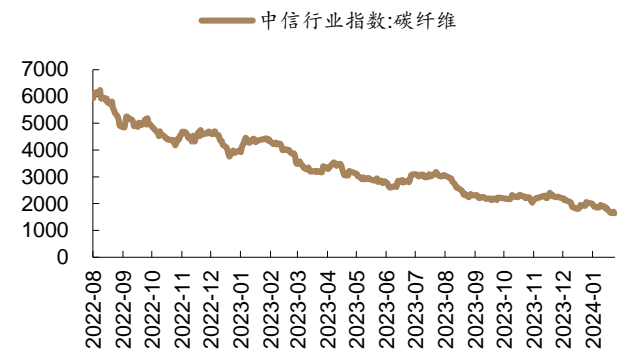
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 3: 申万行业显示器件指数



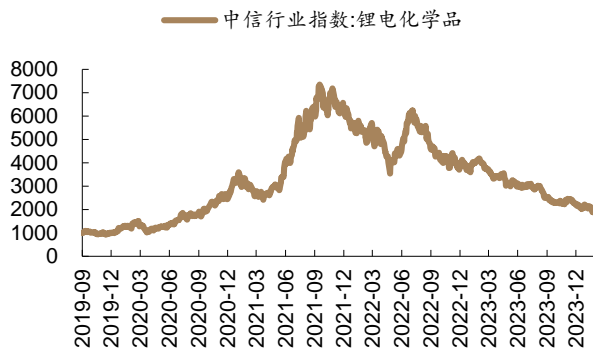
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 5: 中信行业碳纤维指数



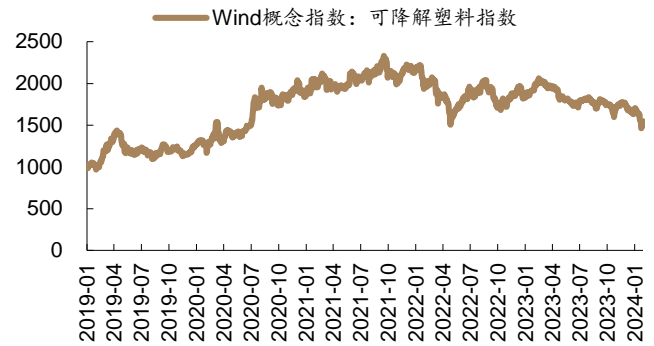
资料来源: Wind, 德邦研究所

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(11.88%)、东岳硅材(5.17%)、蓝晓科技(3.89%)、上海新阳(3.8%)、凯赛生物(3.59%)、皖维高新(1.26%)、宏柏新材(0.91%)、国瓷材料(0.62%)、方大炭素(0.21%)、国恩股份(-0.41%)。

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	11.88%	51.51
2	300821	东岳硅材	5.17%	109.80
3	300487	蓝晓科技	3.89%	243.97
4	300236	上海新阳	3.80%	100.13
5	688065	凯赛生物	3.59%	274.13
6	600063	皖维高新	1.26%	87.02
7	605366	宏柏新材	0.91%	54.50
8	300285	国瓷材料	0.62%	195.44
9	600516	方大炭素	0.21%	191.23
10	002768	国恩股份	-0.41%	52.92

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 1 月 26 日收盘价。

本周，涨跌幅后十的公司分别为：晨光新材(-20.66%)、奥来德(-12.23%)、阿科力(-11.28%)、金博股份(-11.17%)、赛伍技术(-10.81%)、斯迪克(-10.04%)、瑞联新材(-8.82%)、联泓新科(-7.93%)、泛亚微透(-7.22%)、利安隆(-6.77%)。

表 2：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	605399	晨光新材	-20.66%	45.94
2	688378	奥来德	-12.23%	48.78
3	603722	阿科力	-11.28%	36.58
4	688598	金博股份	-11.17%	74.96

5	603212	赛伍技术	-10.81%	66.77
6	300806	斯迪克	-10.04%	46.69
7	688550	瑞联新材	-8.82%	45.01
8	003022	联泓新科	-7.93%	226.25
9	688386	泛亚微透	-7.22%	23.91
10	300596	利安隆	-6.77%	55.02

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 1 月 26 日收盘价。

2.2. 重要公告

【道恩股份 (002838.SZ)】1 月 27 日，公司发布关于为控股子公司提供担保的公告。公司拟为公司控股子公司青岛周氏塑料包装有限公司提供不超过人民币 5000 万元的担保额度，担保期限自股东大会审议通过之日起 12 个月内。担保方为山东道恩高分子材料股份有限公司，被担保方为青岛周氏塑料包装有限公司，担保方持股比例为 50%，被担保方最近一期资产负债率为 35.45%，截至目前担保额为 38800 万元，此次新增担保额度为 5000 万元，新增担保额度占上市公司最近一期净资产比例为 1.67。

【回天新材 (300041.SZ)】1 月 26 日，公司发布关于收购安庆华兰科技有限公司 51% 股权的公告。公司拟以人民币 11,220 万元收购安庆华兰科技有限公司 51% 的股权，并与华兰科技公司股东签订股权转让协议，其中拟通过公开摘牌方式参与竞拍收购黄山供销集团有限公司转让的标的公司 34% 的股权，该部分股权的挂牌转让底价为 7480 万元，拟以 1980 万元的交易对价受让黄山弘道投资管理有限公司持有的标的公司 9% 的股权，以 1320 万元的交易对价受让吕懋持有的标的公司 6% 的股权，以 440 万元的交易对价受让张森持有的标的公司 2% 的股权。

3. 近期行业热点跟踪

3.1. 新材料研究院创新基地装置投入使用

1 月 25 日，岳阳兴长石化股份有限公司发布公告，其新材料研究院创新基地装置及中试服务平台于近期顺利通过行政竣工验收，标志着项目建设完成，正式投入使用。岳阳兴长石化股份有限公司为落实公司十四五发展规划，实现化工新材料、节能环保等产业配套催化剂的自主生产，同时为研发和引进高端催化剂、开展新技术的中试验证夯实基础，投资 1.5 亿元在湖南岳阳绿色化工高新技术产业开发区建设特种催化剂生产基地。新材料研究院创新基地装置及中试服务平台的正式投用，标志着岳阳兴长具备从产品研发、中试验证到工业化生产的完整创新链、产业链开发能力，将加快公司系统布局茂金属催化剂产品的研发，拓展茂金属聚烯烃横向、纵向产业链，推动公司新材料产业体系落地。（资料来源：岳阳兴长、化工新材料）

3.2. 米格新材料将于深交所接受上市委审核

1 月 26 日，江苏米格新材料股份有限公司将于深交所创业板接受上市委审核。

因米格新材成立于 2019 年 3 月 13 日,2023 年 6 月 27 日创业板 IPO 即获受理,如今即将上会,从成立到谋求上市仅用时四年,因而业内有人将其赞为“深圳速度”。米格新材此次 IPO 拟募集资金 5 亿元,其中 1 亿元用于补充流动资金。而 2021-2022 年间,米格新材曾两次股份转让。(资料来源:米格新材、化工新材料)

3.3. 年产 1.5 万吨高纯电子清洗剂项目签约

1 月 22 日,东营经济技术开发区、比利时索尔维集团与东营华泰化工集团有限公司项目签约仪式在皇冠假日酒店举行。此次签约项目为总投资 1 亿元的年产 1.5 万吨高纯电子清洗剂项目。此次项目签约,能够充分发挥双方原料、技术和市场优势,将进一步扩大双氧水向下游电子级新材料产业链条延伸,标志着双方在未来合作发展中迈出了重要一步。(资料来源:投资东营、华泰集团、化工新材料)

3.4. 东丽将发布超高分子量聚乙烯新材料

1 月 24 日,东丽宣布已制造出一种几乎与不锈钢一样坚固的塑料薄膜,其最大拉伸强度为 1200 兆帕。这种材料还具有聚合物的轻质、绝缘、柔韧和其他优点。超高分子量聚乙烯(UHMWPE)是一种工程塑料。其分子量是普通聚乙烯的 10 倍。高强度纤维采用这种材料,具有出色的强度。其缺点是加工性低,因为分子链很长,而且高度缠结,因此很难通过双轴拉伸生产出高强度薄膜。东丽利用其专有的挤压和双轴拉伸技术,创造出一种具有高度定向的超高分子量聚乙烯分子链的纳米结构,从而克服了这一难题。东丽将在 1 月 31 日至 2 月 2 日于东京有明国际展览中心举行的世界顶级国际纳米技术展览会 nano tech 2024 上展出这种薄膜。(资料来源:东丽、化工新材料)

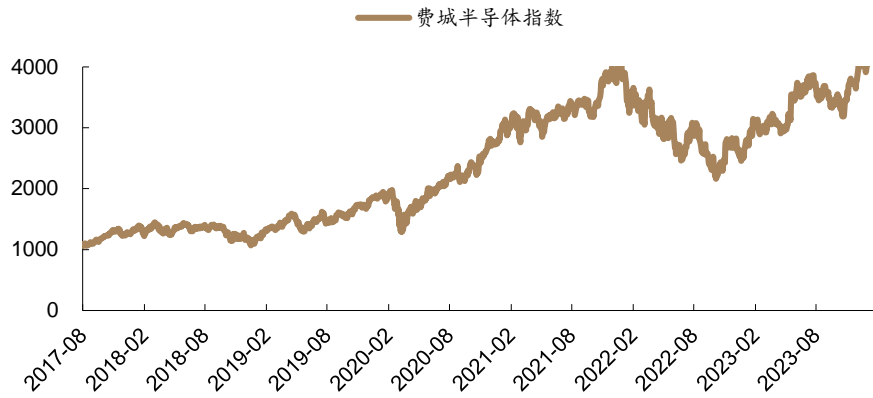
3.5. 旭化成宣布投资上海睿莫

1 月 24 日,旭化成宣布,公司已于 2023 年投资了上海睿莫环保新材料有限公司,旨在以其专业先进的塑料再生技术,共同探索塑料领域中的回收、再生和应用。睿莫环保成立于 2015 年,产品主要包含 R-PP、R-PE、R-PS 和 R-ABS 四种再生塑料。睿莫环保从技术改进和工艺创新入手,引入自动化和标准化生产,整体提升再生塑料产品品质。通过本次投资,旭化成与睿莫环保展开了深度合作。在工程塑料领域,以其出色的回收再生工艺实现废弃材料再生造粒,再经旭化成卓越的改性技术,制造品质稳定的回收牌号工程塑料。此外,旭化成还与睿莫环保积极开发 PP 复合塑料产品再生牌号,探寻循环材料新可能。(资料来源:旭化成中国、化工新材料)

4. 相关数据追踪

本周,费城半导体指数收报 4342.1 点,环比下跌 0.77%。

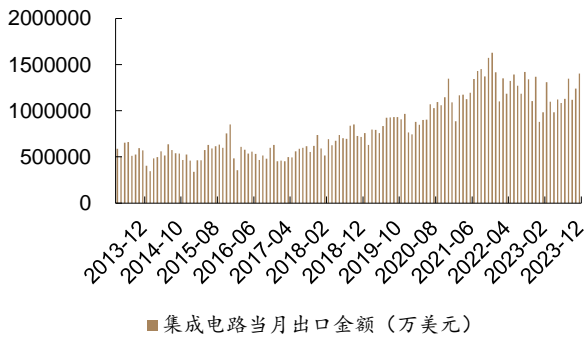
图 8: 费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

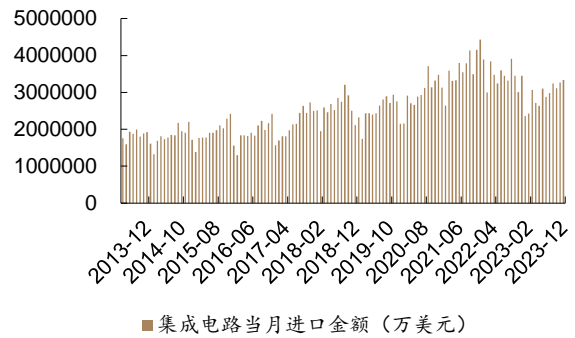
2023年12月，中国集成电路出口金额达到140.49亿美元，同比上涨2.59%，环比上涨13.37%；集成电路进口金额达到333.59亿美元，同比下跌3.38%，环比上涨2.14%。

图9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



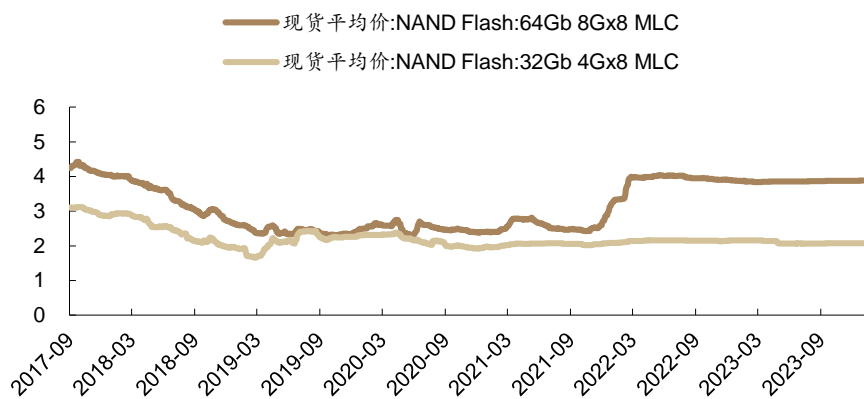
资料来源：Wind，德邦研究所

图10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



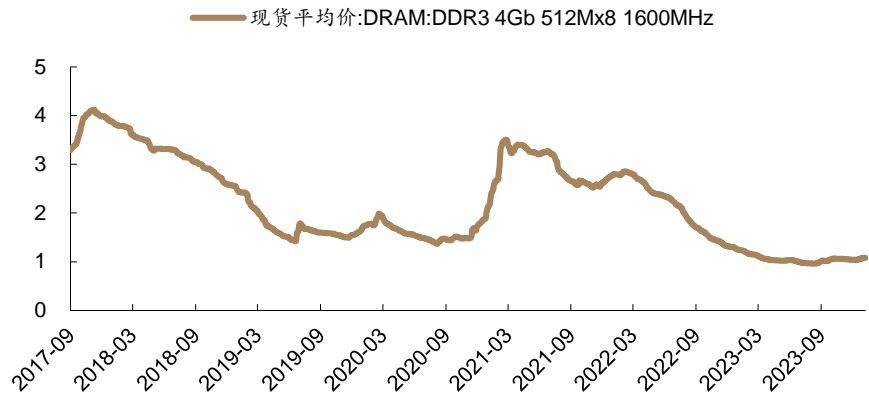
资料来源：Wind，德邦研究所

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
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范围包括证券投资咨询业务。