



化工新材料

优于大市

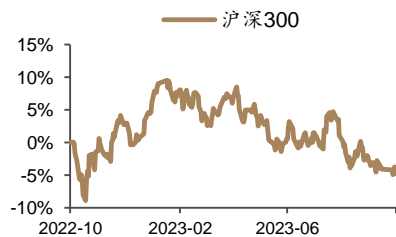
证券分析师

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：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》，2024.01.29
- 《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

天津新材料生产基地项目竣工，昊源化工投资尼龙新材料

投资要点：

- 本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 2572.45 点，环比下跌 13.79%。其中，涨跌幅前五的有光威复材(4.77%)、瑞联新材(-4.47%)、凯赛生物(-6.26%)、长鸿高科(-6.72%)、安集科技(-8.79%)；涨跌幅后五的有宏柏新材(-31.8%)、晨光新材(-30.59%)、东岳硅材(-30.05%)、三祥新材(-25.43%)、中环股份(-23.89%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4106.76 点，环比下跌 16.37%；申万三级行业显示器件材料指数收报 913.26 点，环比下跌 9.13%；中信三级行业有机硅材料指数收报 4813.65 点，环比下跌 17.09%；中信三级行业碳纤维指数收报 1323.35 点，环比下跌 19.24%；中信三级行业锂电指数收报 1590.46 点，环比下跌 15.5%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1313.08 点，环比下跌 15.15%。
- 天津新材料生产基地项目竣工。**1月31日，中国石化催化剂有限公司天津新材料生产基地（一期）工程建设项目顺利完成机械竣工。天津新材料生产基地（一期）项目投资 20.6 亿元，主要新建 1000 吨/年银催化剂装置、650 吨/年聚烯烃催化剂装置及相应的配套设施。该项目是中国石化催化剂有限公司在天津建设的首个催化剂生产基地项目，是中国石化在天津经开区南港工业区投资建设的 11 个重点项目之一，也是催化剂公司投资最大的项目。二期投资约 33 亿元，主要生产分子筛、电池正极材料和铝基新材料等其他新产品。项目全部达产后，产值将超 85 亿元，助力南港工业区打造世界一流化工新材料基地。（资料来源：中国石化催化剂、化工新材料）
- 昊源化工投资尼龙新材料。**1月29日，安徽阜阳市颍东区举行 2024 年第一季度“双招双引”集中签约活动。此次签约项目共 22 个、总投资 119.5 亿元，其中包括总投资 30 亿元的尼龙新材料（新能源汽车零配件）产业园。昊源化工集团携手东华大学等团队积极拓展尼龙 66 下游应用市场，开展产学研深度合作，将深入研究新能源汽车领域阻燃尼龙 66 专用料、拉挤尼龙 66 专用料、尼龙 66 合成及酚醛纤维等新材料开发及应用。近期启动建设尼龙新材料（新能源汽车零配件）产业园，这些项目既是昊源化工集团加快煤化工向精细化工转型的重点工程，更是阜阳化工新材料产业走绿色化、高端化、信息化之路的标志性工程。（资料来源：看见阜阳、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	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. 天津新材料生产基地项目竣工	7
3.2. Serquigny 工厂启动 Pebax®尼龙弹性体装置	7
3.3. 昊源化工投资尼龙新材料	7
3.4. 裕龙石化与中国石化宣布签约	8
3.5. 宁东能源化工基地工厂起火	8
4. 相关数据追踪	8
5. 风险提示	10

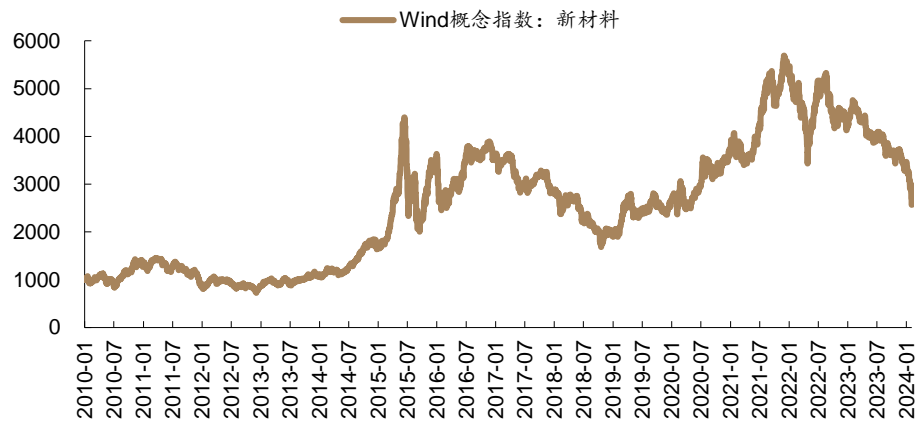
图表目录

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

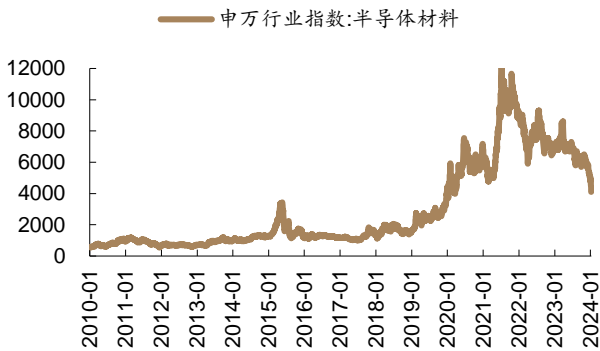
本周，Wind 新材料指数收报 2572.45 点，环比下跌 13.79%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4106.76 点，环比下跌 16.37%；申万三级行业显示器件材料指数收报 913.26 点，环比下跌 9.13%；中信三级行业有机硅材料指数收报 4813.65 点，环比下跌 17.09%；中信三级行业碳纤维指数收报 1323.35 点，环比下跌 19.24%；中信三级行业锂电指数收报 1590.46 点，环比下跌 15.5%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1313.08 点，环比下跌 15.15%。

图 1: Wind 概念新材料指数



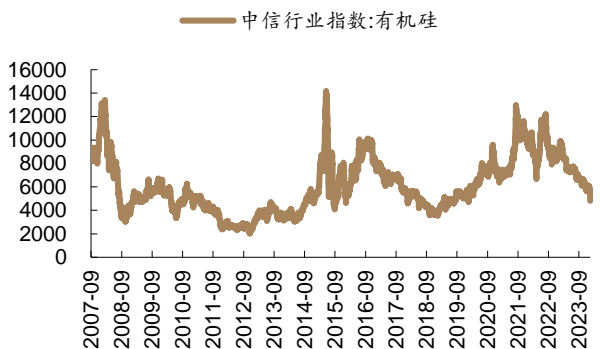
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 2: 申万行业半导体材料指数



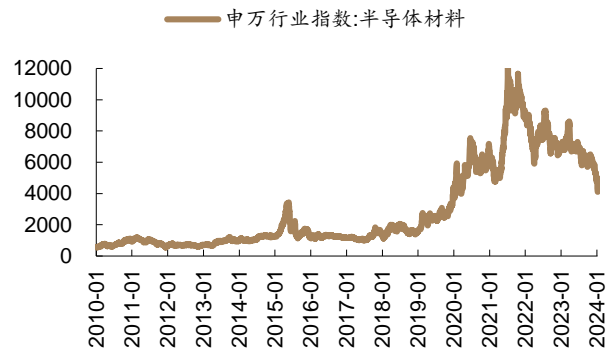
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 4: 中信行业有机硅指数



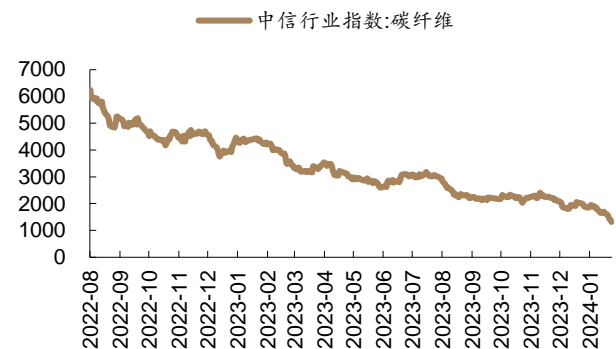
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 3: 申万行业显示器件指数



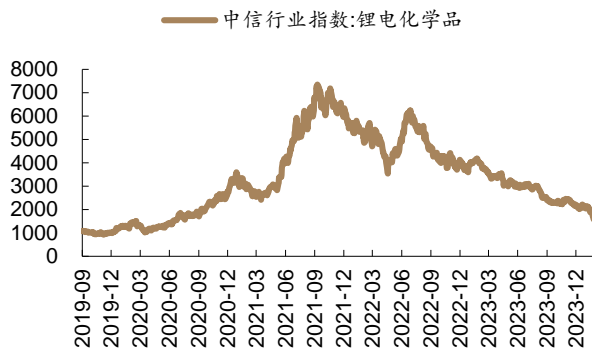
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 5: 中信行业碳纤维指数



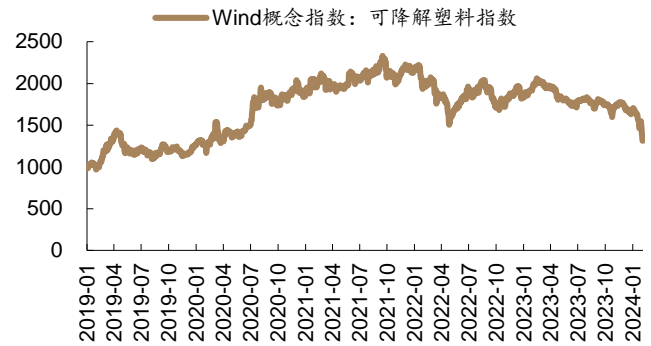
资料来源: Wind, 德邦研究所

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：光威复材(4.77%)、瑞联新材(-4.47%)、凯赛生物(-6.26%)、长鸿高科(-6.72%)、安集科技(-8.79%)、福斯特(-9.35%)、皇马科技(-10.19%)、上海新阳(-10.42%)、合盛硅业(-10.71%)、阳谷华泰(-10.78%)。

表 1：本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300699	光威复材	4.77%	202.60
2	688550	瑞联新材	-4.47%	42.81
3	688065	凯赛生物	-6.26%	256.98
4	605008	长鸿高科	-6.72%	84.67
5	688019	安集科技	-8.79%	122.35
6	603806	福斯特	-9.35%	404.71
7	603181	皇马科技	-10.19%	50.86
8	300236	上海新阳	-10.42%	89.69
9	603260	合盛硅业	-10.71%	516.27
10	300121	阳谷华泰	-10.78%	29.12

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 2 月 2 日收盘价。

本周，涨跌幅后十的公司分别为：宏柏新材(-31.8%)、晨光新材(-30.59%)、东岳硅材(-30.05%)、三祥新材(-25.43%)、中环股份(-23.89%)、久日新材(-23.4%)、金博股份(-22.6%)、祥源新材(-22.56%)、长阳科技(-22.15%)、八亿时空(-22.12%)。

表 2：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	605366	宏柏新材	-31.80%	37.17
2	605399	晨光新材	-30.59%	31.88
3	300821	东岳硅材	-30.05%	76.80
4	603663	三祥新材	-25.43%	38.41

5	002129	中环股份	-23.89%	466.17
6	688199	久日新材	-23.40%	19.88
7	688598	金博股份	-22.60%	58.02
8	300980	祥源新材	-22.56%	16.66
9	688299	长阳科技	-22.15%	25.62
10	688181	八亿时空	-22.12%	23.35

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取2月2日收盘价。

2.2. 重要公告

【建龙微纳（688357.SZ）】1月30日，公司发布关于获得发明专利的自愿性披露公告。公司于近日收到了1项中华人民共和国国家知识产权局颁发的授权发明专利证书，发明专利名称为一种含钙分子筛Ca-CHA的吸附分离应用。

【金丹科技（300829.SZ）】2月1日，公司发布关于全资子公司增加注册资本的公告。公司拟将前期以借款形式投入全资子公司河南金丹环保新材料有限公司（以下简称金丹环保）的5,000万元人民币，以债转股的方式对其进行增资。本次增资完成后，金丹环保注册资本由原人民币5,000万元增加至人民币10,000万元。公司仍持有金丹环保100%股权。

3. 近期行业热点跟踪

3.1. 天津新材料生产基地项目竣工

1月31日，中国石化催化剂有限公司天津新材料生产基地（一期）工程建设项目顺利完成机械竣工。天津新材料生产基地（一期）项目投资20.6亿元，主要新建1000吨/年银催化剂装置、650吨/年聚烯烃催化剂装置及相应的配套设施。该项目是中国石化催化剂有限公司在天津建设的首个催化剂生产基地项目，是中国石化在天津经开区南港工业区投资建设的11个重点项目之一，也是催化剂公司投资最大的项目。二期投资约33亿元，主要生产分子筛、电池正极材料和铝基新材料等其他新产品。项目全部达产后，产值将超85亿元，助力南港工业区打造世界一流化工新材料基地。（资料来源：中国石化催化剂、化工新材料）

3.2. Serquigny 工厂启动 Pebax®尼龙弹性体装置

2月1日，阿科玛宣布，其位于法国Serquigny工厂成功启动了新的Pebax®尼龙弹性体装置，Pebax®弹性体在全球范围内的生产能力提高了40%。2022年1月，阿科玛宣布，Serquigny工厂的扩能计划，首先是在2023年第一季度，将全球产能提高15%，从2023年第三季度开始再提高25%。阿科玛高性能聚合物业务线高级副总裁爱华（Erwoan Pezron）表示，此次完成了Pebax®弹性体的扩能，对阿科玛来说是一个很好的机会，可以满足现有和新应用不断增长的需求，同时改进现有的工艺，将现场的用水量减少约25%。（资料来源：arkema、化工新材料）

3.3. 昊源化工投资尼龙新材料

1月29日，安徽阜阳市颍东区举行2024年第一季度“双招双引”集中签约活动。此次签约项目共22个、总投资119.5亿元，其中包括总投资30亿元的尼龙新材料（新能源汽车零配件）产业园。昊源化工集团携手东华大学等团队积极拓展尼龙66下游应用市场，开展产学研深度合作，将深入研究新能源汽车领域阻燃尼龙66专用料、拉挤尼龙66专用料、尼龙66合成及酚醛纤维等新材料开发及应用。近期启动建设尼龙新材料（新能源汽车零配件）产业园，这些项目既是昊源化工集团加快煤化工向精细化工转型的重点工程，更是阜阳化工新材料产业走绿色化、高端化、信息化之路的标志性工程。（资料来源：看见阜阳、化工新材料）

3.4. 裕龙石化与中国石化宣布签约

1月30日下午，山东裕龙石化有限公司与中国石化销售股份有限公司、中国石化化工销售有限公司在北京市中国石化大厦1号楼签署成品油、化工产品战略合作备忘录。裕龙石化有限公司位于山东省烟台市龙口裕龙岛。4000万吨/年裕龙岛炼化一体化项目，是山东省产业蝶变升级推动高质量发展的重大工程、新旧动能转换的标杆工程。项目实行总体规划，分两期实施。裕龙岛炼化一体化项目（一期）位于山东省烟台市龙口裕龙岛2#、3#岛，项目建设投资约1274亿元，建设周期24个月。项目拟建设2000万吨/年原油加工能力，主要配置1000万吨/年常压蒸馏装置和1000万吨/年常减压蒸馏装置、轻烃回收装置、脱硫脱硫醇装置、渣油加氢装置等炼油工艺装置，乙烯、裂解汽油加氢、芳烃抽提、丁二烯抽提、EVA/LDPE等化工工艺装置，配套公用工程、辅助设施和海水淡化、海水取水及排水等设施。（资料来源：裕龙石化、流程工业、化工新材料）

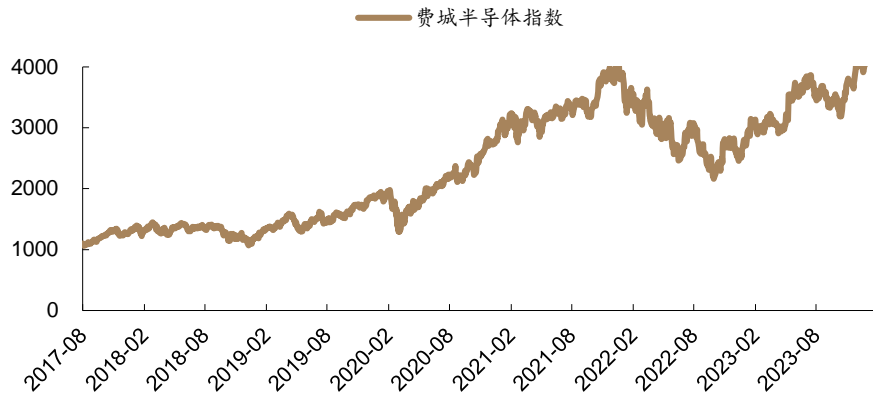
3.5. 宁东能源化工基地工厂起火

1月31日，宁夏银川市宁东能源化工基地一工厂起火，空中可见蘑菇云状火球。2月1日，火已被扑灭，现场有人员受伤，事故原因正在调查。蘑菇云通常是由高能爆炸产生的，这种爆炸能够产生大量的热量和压力，足以使周围的气体迅速膨胀并升至高空。以炸药三硝基甲苯（TNT）为例，通常情况下，只有当爆炸当量达到成千上万吨TNT以上时，才有可能形成蘑菇云。（资料来源：新京报、宁东能源化工基地、央视新闻、化工新材料）

4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报4336.73点，环比下跌0.12%。

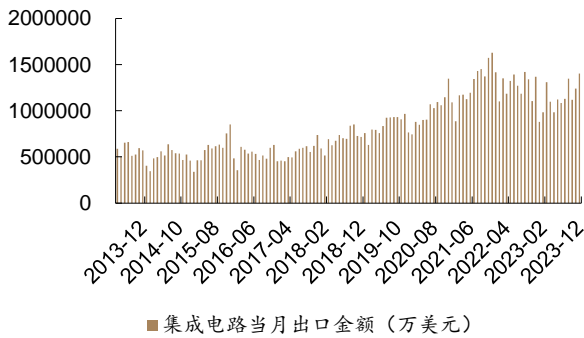
图8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

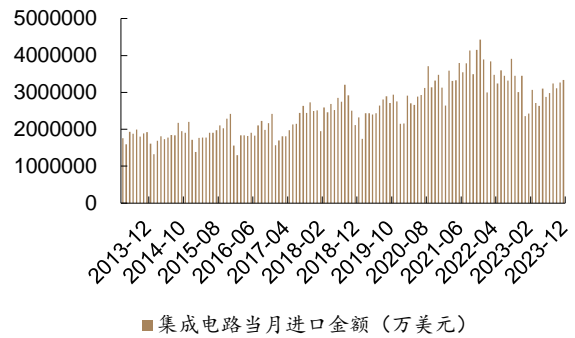
2023年12月，中国集成电路出口金额达到140.49亿美元，同比上涨2.59%，环比上涨13.37%；集成电路进口金额达到333.59亿美元，同比下跌3.38%，环比上涨2.14%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



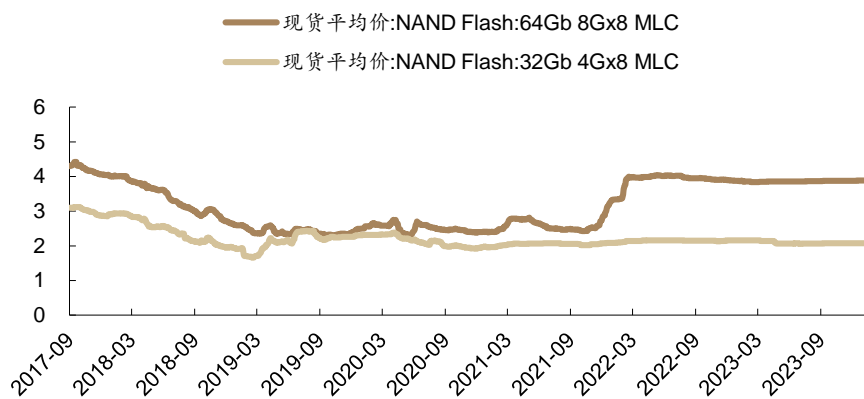
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



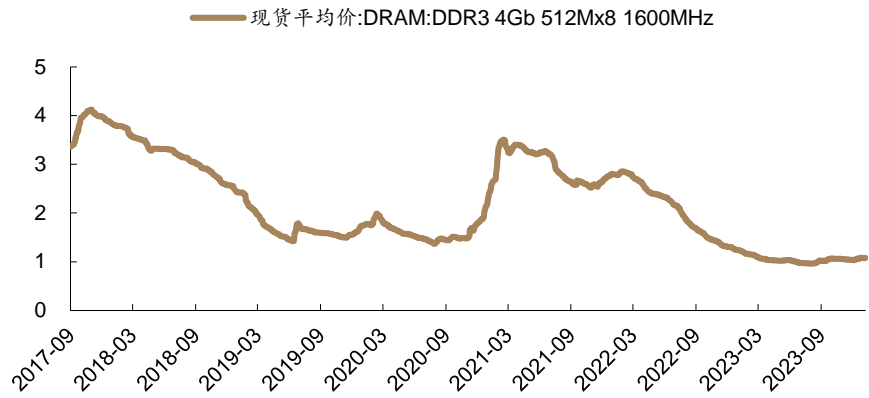
资料来源：Wind，德邦研究所

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。