



化工新材料

优于大市

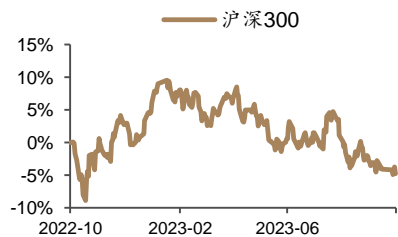
证券分析师

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: 天津新材料生产基地项目竣工, 昊源化工投资尼龙新材料》, 2024.02.04
- 《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

江瀚新材气凝胶项目暂缓实施, 中欣氟材电子级氢氟酸等项目环评公示

投资要点:

- 行情回顾。**上周 (20240205-20240209), Wind 新材料指数收报 2855.93 点, 环比上涨 11.02%。其中, 涨幅前五的有杉杉股份(26.06%)、鼎龙股份(22.94%)、蓝晓科技(21.51%)、安集科技(21.06%)、国瓷材料(19.71%); 跌幅前五的有润阳科技(-23.45%)、奥克股份(-13.33%)、瑞丰高材(-9.93%)、沃特股份(-8.54%)、阿科力(-6.37%)。六个子行业中, 申万三级行业半导体材料指数收报 4563.21 点, 环比上涨 11.11%; 申万三级行业显示器件材料指数收报 950.49 点, 环比上涨 4.08%; 中信三级行业有机硅材料指数收报 5108.27 点, 环比上涨 6.12%; 中信三级行业碳纤维指数收报 1523.84 点, 环比上涨 15.15%; 中信三级行业锂电指数收报 1743.02 点, 环比上涨 9.59%; Wind 概念可降解塑料指数收报 1369.07 点, 环比上涨 4.26%。
- 江瀚新材气凝胶项目暂缓实施。**2月5日, 湖北江瀚新材料股份有限公司发布公告称: 公司拟将募集资金投资项目“年产 2000 吨气凝胶复合材料产业化建设项目”变更为以自有资金投资并暂缓实施, 该项目剩余募集资金约 1.5 亿元及累积利息拟全部投入“硅基新材料绿色循环产业园一期项目”。项目变更主要由于气凝胶盈利空间有限而新项目能满足功能性硅烷产能需求, 新项目拟在 2025 年 6 月建成投入试生产。(资料来源: 江瀚新材、气凝胶产业、化工新材料)
- 中欣氟材电子级氢氟酸等项目环评公示。**2月5日, 福建中欣氟材高宝科技有限公司年产 3 万吨电子级(光伏级)氢氟酸及中欣高宝新型电解液材料建设项目环境影响评价公示。公司拟建设年产 3 万吨电子级氢氟酸项目和新型电解液材料建设项目, 前者扩建 2 条电子级氢氟酸生产线, 每条生产线为 1.5 万 t/a, 产品共计为 3 万 t/a 电子级氢氟酸, 后者分两期实施, 一期实施年产 6000 吨氟化钠、年产 5000 吨六氟磷酸钠项目, 二期拟扩产实施年产 5000 吨六氟磷酸钠项目, 同时副产盐酸 4 万吨/年、氯化钾 150 吨/年。(资料来源: 氟化工)
- 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. 江瀚新材气凝胶项目暂缓实施	6
3.2. 中欣氟材电子级氢氟酸等项目环评公示	7
3.3. 中化学与孟加拉戴什班杜集团签署 PET&PSF 项目 EPC 总承包合同	7
3.4. 湖北鼎鼎碳材料年产 4.5 万吨碳素项目开工	7
3.5. 沃尔核材华中新材料产业园竣工投产	7
4. 相关数据追踪	7
5. 风险提示	9

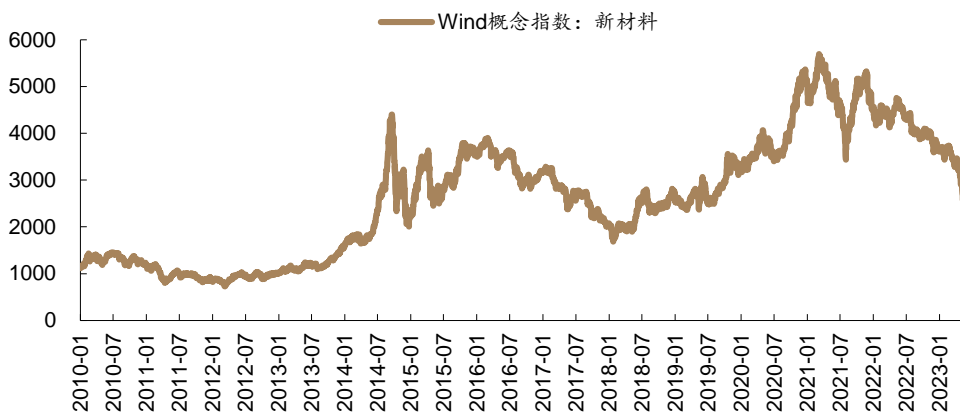
图表目录

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: 上周涨跌幅前十	5
表 2: 上周涨跌幅后十	5

1. 整体市场行情回顾

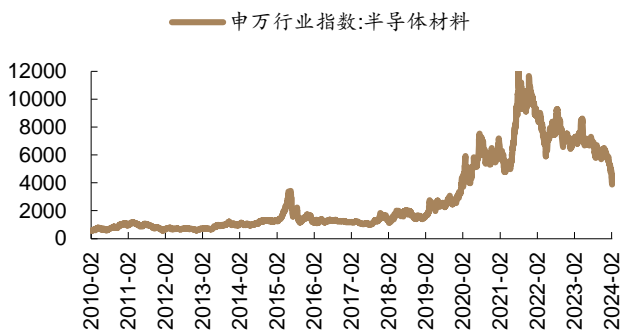
上周(20240205-20240209), Wind 新材料指数收报 2855.93 点, 环比上涨 11.02%。六个子行业中, 申万三级行业半导体材料指数收报 4563.21 点, 环比上涨 11.11%; 申万三级行业显示器件材料指数收报 950.49 点, 环比上涨 4.08%; 中信三级行业有机硅材料指数收报 5108.27 点, 环比上涨 6.12%; 中信三级行业碳纤维指数收报 1523.84 点, 环比上涨 15.15%; 中信三级行业锂电指数收报 1743.02 点, 环比上涨 9.59%; Wind 概念可降解塑料指数收报 1369.07 点, 环比上涨 4.26%。

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



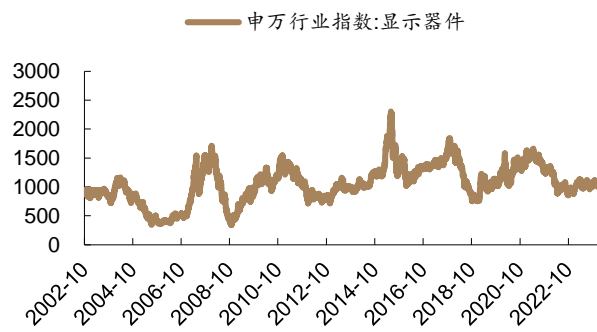
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 4: 中信行业有机硅指数



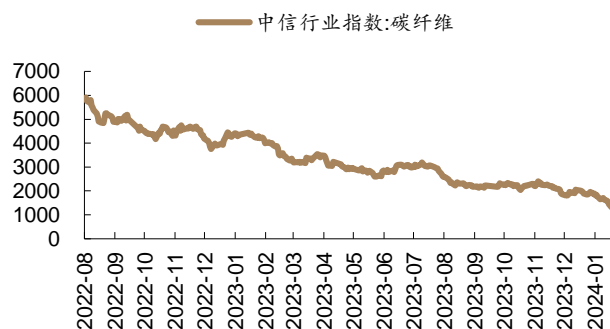
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 3: 申万行业显示器件指数



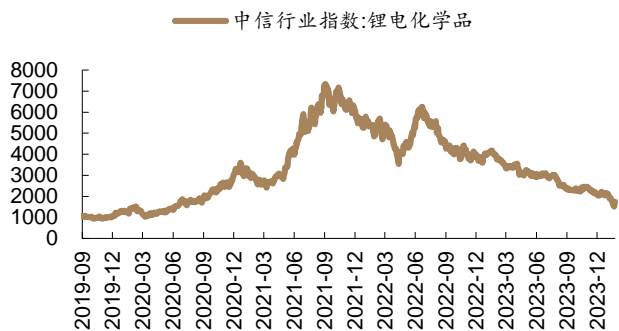
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 5: 中信行业碳纤维指数



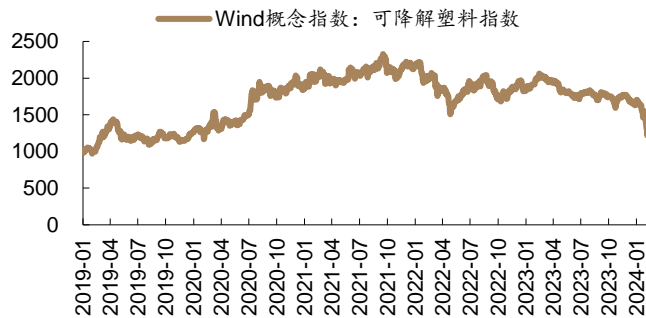
资料来源: Wind, 德邦研究所

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

上周(20240205-20240209)，涨幅前十的公司分别为：杉杉股份(26.06%)、鼎龙股份(22.94%)、蓝晓科技(21.51%)、安集科技(21.06%)、国瓷材料(19.71%)、南大光电(19.54%)、金宏气体(19.18%)、金发科技(18.91%)、方大炭素(18.42%)、国恩股份(18.09%)。

表 1：上周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	600884	杉杉股份	26.06%	267.60
2	300054	鼎龙股份	22.94%	193.12
3	300487	蓝晓科技	21.51%	252.51
4	688019	安集科技	21.06%	148.12
5	300285	国瓷材料	19.71%	201.77
6	300346	南大光电	19.54%	125.31
7	688106	金宏气体	19.18%	98.65
8	600143	金发科技	18.91%	193.19
9	600516	方大炭素	18.42%	199.29
10	002768	国恩股份	18.09%	54.01

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 2 月 8 日收盘价。

上周(20240205-20240209)，跌幅前十的公司分别为：润阳科技(-23.45%)、奥克股份(-13.33%)、瑞丰高材(-9.93%)、沃特股份(-8.54%)、阿科力(-6.37%)、久日新材(-6.27%)、金丹科技(-4.82%)、宏柏新材(-4.78%)、长鸿高科(-4.4%)、浙江众成(-4.37%)。

表 2：上周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300920	润阳科技	-23.45%	11.85
2	300082	奥克股份	-13.33%	28.29

3	300243	瑞丰高材	-9.93%	15.23
4	002886	沃特股份	-8.54%	30.72
5	603722	阿科力	-6.37%	28.18
6	688199	久日新材	-6.27%	18.63
7	300829	金丹科技	-4.82%	24.28
8	605366	宏柏新材	-4.78%	35.39
9	605008	长鸿高科	-4.40%	80.94
10	002522	浙江众成	-4.37%	31.70

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

【东材科技 (601208.SH)】 2 月 7 日，公司发布关于公司“提质增效重回报”行动方案及实际控制人的一致行动人增持股份的公告。公司将采取多项措施，切实推进“提质增效重回报”行动方案，树立公司良好的市场形象，具体包括聚焦主营业务，推进转型升级战略；加快产业化项目建设，提升核心竞争力；强化落实股东回报，保障公司可持续发展；实施股份回购方案，促进上市公司价值回归；加强与投资者沟通，维护企业市场形象。同时为践行“以投资者为本”的上市公司发展理念，维护公司全体股东利益，公司实际控制人熊海涛女士的一致行动人高金富恒集团有限公司（以下简称“高金富恒”）拟自 2024 年 1 月 24 日起 12 个月内增持公司股份，增持金额不低于人民币 5,000.00 万元，不超过人民币 10,000.00 万元。

【华特气体 (688268SH)】 2 月 7 日，公司发布关于不向下修正“华特转债”转股价格的公告。截至 2024 年 2 月 6 日，公司股票已出现连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%（即 71.19 元/股）的情形。已触发“华特转债”转股价格向下修正条款。鉴于“华特转债”发行上市时间较短，近期公司股价受到宏观经济、市场调整等诸多因素的影响，出现了较大波动，公司董事会和管理层从公平对待所有投资者的角度出发，综合考虑公司的基本情况、股价走势、市场环境等多重因素，以及对公司的长期发展潜力与内在价值的判断，公司于 2024 年 2 月 6 日召开第三届董事会第三十八次会议，审议通过了《关于不向下修正“华特转债”转股价格的议案》，表决结果为 7 票同意；0 票反对；0 票弃权。

3. 近期行业热点跟踪

3.1. 江瀚新材气凝胶项目暂缓实施

2 月 5 日，湖北江瀚新材料股份有限公司发布公告称：公司拟将募集资金投资项目“年产 2000 吨气凝胶复合材料产业化建设项目”变更为以自有资金投资并暂缓实施，该项目剩余募集资金约 1.5 亿元及累积利息拟全部投入“硅基新材料绿色循环产业园一期项目”。项目变更主要由于气凝胶盈利空间有限而新项目能满足功能性硅烷产能需求，新项目拟在 2025 年 6 月建成投入试生产。（资料来源：江瀚新材、气凝胶产业、化工新材料）

3.2. 中欣氟材电子级氢氟酸等项目环评公示

2月5日，福建中欣氟材高宝科技有限公司年产3万吨电子级（光伏级）氢氟酸及中欣高宝新型电解液材料建设项目环境影响评价公示。公司拟建设年产3万吨电子级氢氟酸项目和新型电解液材料建设项目，前者扩建2条电子级氢氟酸生产线，每条生产线为1.5万t/a，产品共计为3万t/a电子级氢氟酸，后者分两期实施，一期实施年产6000吨氟化钠、年产5000吨六氟磷酸钠项目，二期拟扩产实施年产5000吨六氟磷酸钠项目，同时副产盐酸4万吨/年、氯化钾150吨/年。（资料来源：氟化工）

3.3. 中化学与孟加拉戴什班杜集团签署PET&PSF项目EPC总承包合同

2月4日，中化学国际工程有限公司与孟加拉戴什班杜集团（Deshbandhu Group）于孟加拉达卡签署PET&PSF项目EPC总承包合同，实现国际公司2024年市场开发开门红，标志着国际公司在南亚市场迈出了坚实的第一步。孟加拉PET&PSF项目是中国化学在海外承揽的第一个聚酯项目，也是目前南亚地区单套规模最大、产品种类最全的聚酯项目。项目包含日产1200吨瓶级聚酯切片生产线、日产225吨聚酯短纤维装置及日产175吨纤维级聚酯切片装置，工艺技术、生产成本和节能降耗等方面均居于国际先进水平。项目投产后将填补孟加拉国内聚酯产品的空白，显著缓解其对外依存度，同时将出口至孟加拉湾周边地区及欧美市场，对孟加拉工业化进程具有重要意义。（资料来源：中化学国际、化工新材料）

3.4. 湖北鼎鼎碳材料年产4.5万吨碳素项目开工

近日，湖北鼎鼎碳材料有限公司年产4.5万吨碳素新材料项目在随州高新区开工。项目新建碳素新材料生产装置及车间、仓库、办公楼及相应配套设施，新上2万吨/年包覆膜材料、2万吨/年特种石墨粘结剂、0.5万吨/年中间相纺丝树脂生产线。产品主要用于汽车动力电池、核石墨、光伏、半导体、航空航天、刹车制动等领域。（资料来源：随州国家高新区、化工新材料）

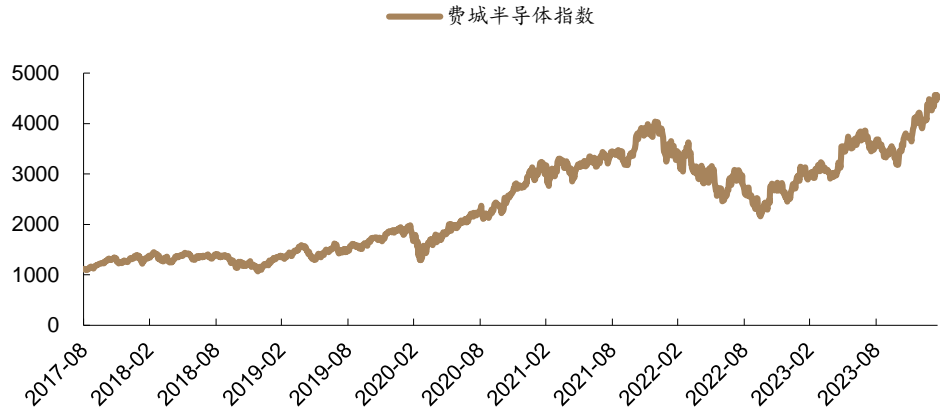
3.5. 沃尔核材华中新材料产业园竣工投产

2月4日，沃尔核材投资30亿元建设的华中区域新材料产业园项目一期正式竣工。华中区域新材料产业园项目于2022年披露，总投资30亿元，占地约370亩，总建筑面积超40万平方米，用于生产、销售电线、电力、发泡等高端新材料产品。项目分两期建设，已完成一期建设，全面建成投产后，预计年销售额将达到18亿元以上。（资料来源：沃尔核材、化工新材料）

4. 相关数据追踪

上周（20240205-20240209），费城半导体指数收报4567.30点，环比上涨5.32%。

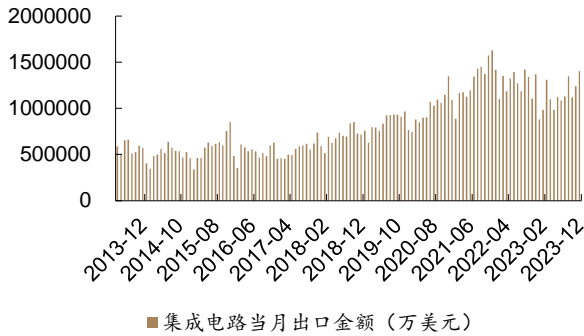
图8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

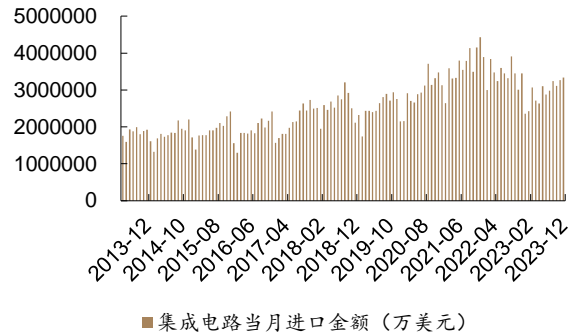
2023年12月，中国集成电路出口金额达到140.49亿美元，同比上涨2.59%，环比上涨13.37%；集成电路进口金额达到333.59亿美元，同比下跌3.38%，环比上涨2.14%。

图9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



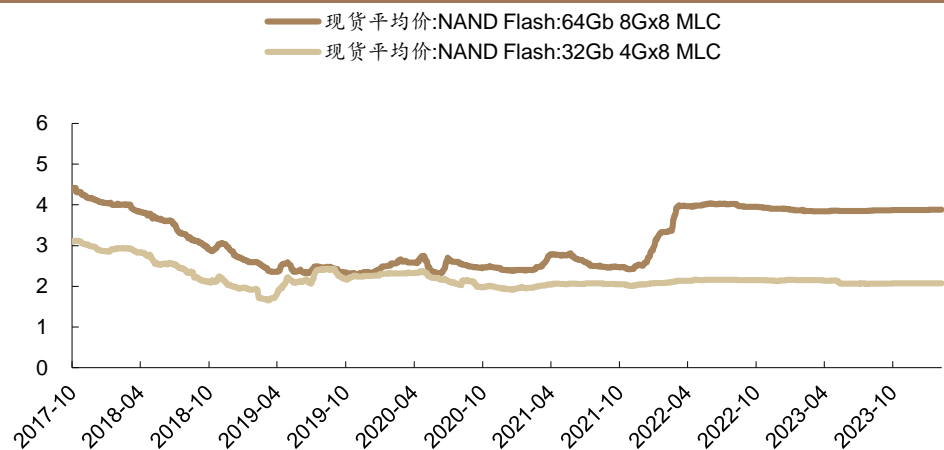
资料来源：Wind，德邦研究所

图10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



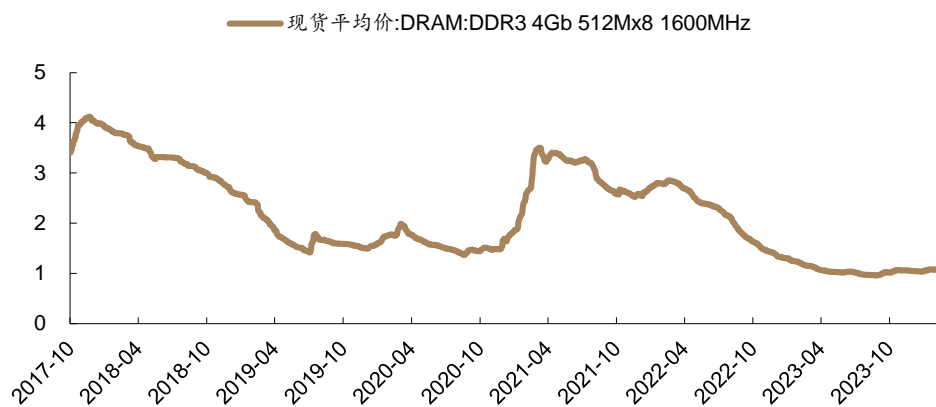
资料来源：Wind，德邦研究所

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。