



## 化工新材料

优于大市

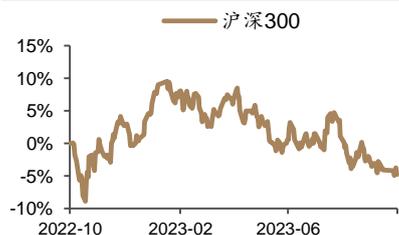
### 证券分析师

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:陶氏投资建设新工厂开发新能源汽车材料,合肥威迈芯材半导体光刻胶项目开工》, 2024.03.31
- 《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

# 吉林化纤6万吨碳纤维项目预计5月投产, 华润尼龙66项目即将完工

### 投资要点:

- 本周行情回顾。**本周, Wind 新材料指数收报 3063.1 点, 环比下跌 3.48%。其中, 涨幅前五的有博迁新材(14.93%)、山东赫达(8.66%)、瑞丰高材(2.98%)、晨光新材(2.82%)、普利特(2.12%); 跌幅前五的有奥克股份(-14.74%)、凯赛生物(-12.77%)、斯迪克(-12%)、金博股份(-10.96%)、中简科技(-10.7%)。六个子行业中, 申万三级行业半导体材料指数收报 4575.89 点, 环比下跌 4.5%; 申万三级行业显示器件材料指数收报 1048.39 点, 环比下跌 4.54%; 中信三级行业有机硅材料指数收报 5650.89 点, 环比下跌 3.47%; 中信三级行业碳纤维指数收报 1433.2 点, 环比下跌 11.26%; 中信三级行业锂电指数收报 1904.62 点, 环比下跌 1.56%; Wind 概念可降解塑料指数收报 1542.62 点, 环比下跌 1.86%。
- 吉林化纤6万吨碳纤维项目预计5月投产。**近日, 吉林化纤年产40万吨碳纤维全产业链建设取得重大进展, 其中年产3万吨高性能碳纤维原丝项目进入设备安装阶段, 年产6万吨碳纤维项目的两条碳化线5月份即将投产。吉林化纤集团在2021年“十四五”开局之年谋划启动了从原丝、碳丝到复材的40万吨碳纤维全产业链项目建设, 包括12个项目, 计划总投资185亿元, 预计2026年全部建成投产。(资料来源:中国吉林网、江城日报、化工新材料)
- 华润尼龙66项目即将完工。**3月31日至4月2日, 烟台市高质量发展现场观摩活动启幕。观摩项目之一华润高端合成材料制品产业化项目, 目前19栋建筑全面封顶、32条生产线陆续安装, 预计7月全面投产, 比原计划提前4个月。华润高端合成材料制品产业化项目由世界五百强华润集团投资建设, 总投资50亿元, 主要生产特种尼龙材料、高速纺切片等高精度产品。项目连续两年入选山东省重点项目。项目达产后, 年产高端尼龙66切片16万吨、差异化尼龙纤维3万吨, 位列全国前三, 打造成为国内领先、国际一流的高端合成材料研发制造基地。(资料来源:烟台新闻、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. 北欧化工投资 450 万欧元建设烯烃裂解装置 .....	6
3.2. 华润尼龙 66 项目即将完工 .....	6
3.3. 吉林化纤 6 万吨碳纤维项目预计 5 月投产 .....	7
3.4. 吉林省弘泰新能源有限公司年产 10 万吨己二腈项目即将开启 .....	7
3.5. PTA300 万吨巨无霸项目投产 .....	7
4. 相关数据追踪 .....	7
5. 风险提示 .....	9

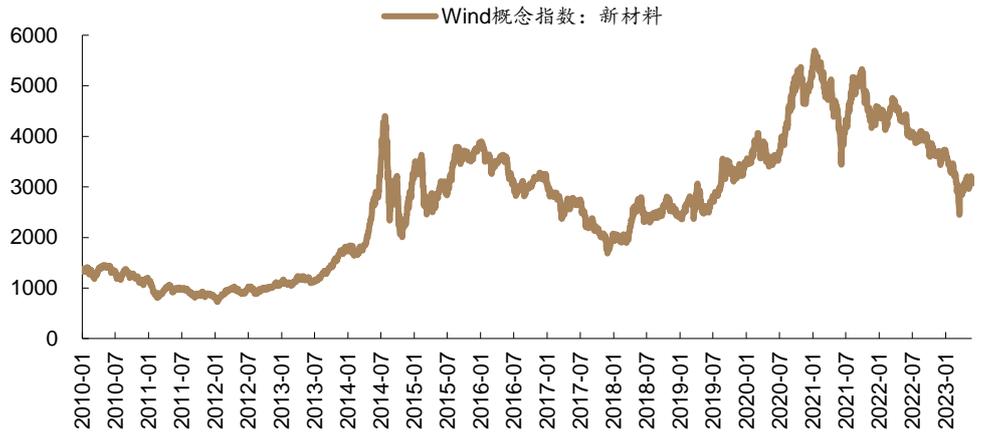
## 图表目录

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 .....	4
图 7: Wind 概念可降解塑料指数 .....	4
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: NANDFlash 日度价格图 (美元) .....	8
图 12: DRAMDDR3 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

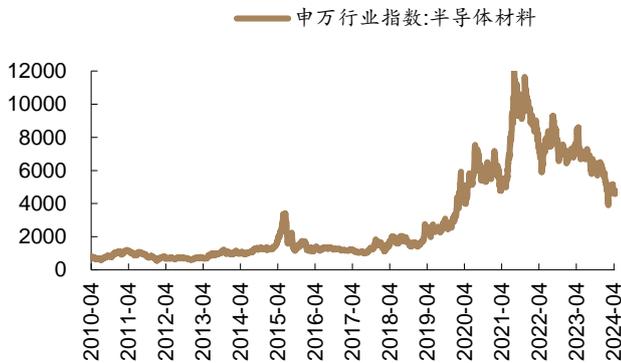
本周，Wind 新材料指数收报 3063.1 点，环比下跌 3.48%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4575.89 点，环比下跌 4.5%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1048.39 点，环比下跌 4.54%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5650.89 点，环比下跌 3.47%；中信三级行业碳纤维指数收报 1433.2 点，环比下跌 11.26%；中信三级行业锂电指数收报 1904.62 点，环比下跌 1.56%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1542.62 点，环比下跌 1.86%。

图 1: Wind 概念新材料指数



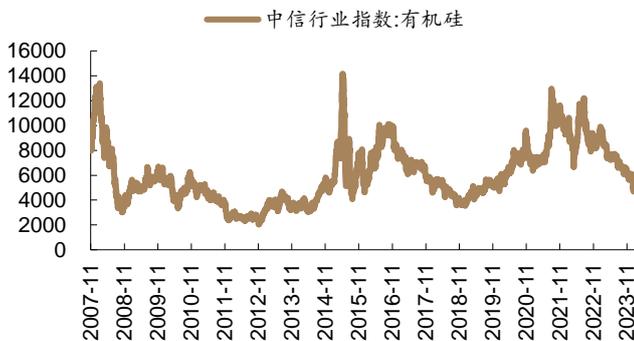
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 2: 申万行业半导体材料指数



资料来源: Wind, 德邦研究所

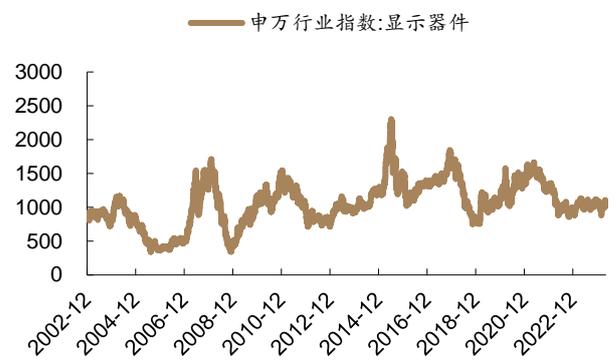
图 4: 中信行业有机硅指数



资料来源: Wind, 德邦研究所

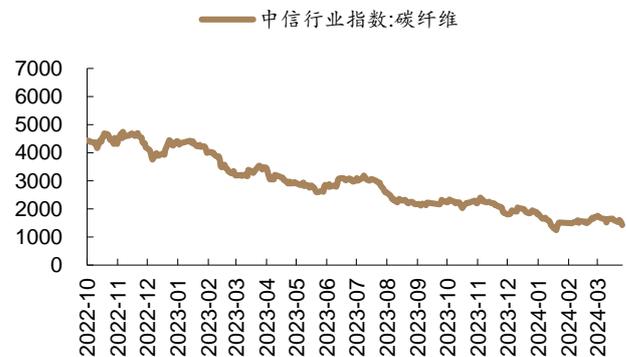
图 6: 中信行业锂电化学品指数

图 3: 申万行业显示器件指数



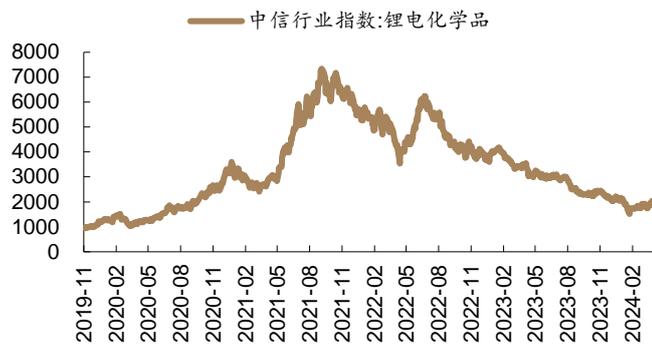
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 5: 中信行业碳纤维指数

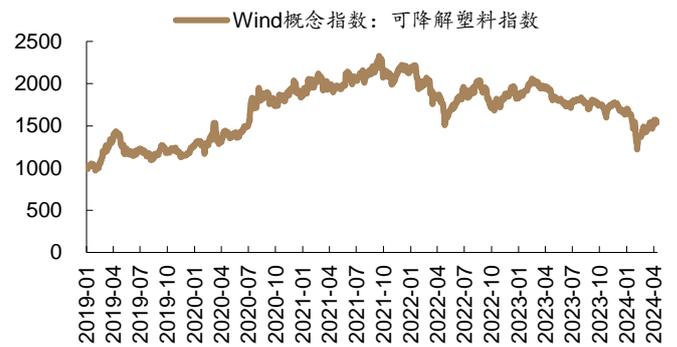


资料来源: Wind, 德邦研究所

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: 博迁新材(14.93%)、山东赫达(8.66%)、瑞丰高材(2.98%)、晨光新材(2.82%)、普利特(2.12%)、确成股份(2.11%)、长阳科技(2.1%)、联瑞新材(1.88%)、蓝晓科技(1.72%)、阿拉丁(1.59%)。

表 1: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	605376	博迁新材	14.93%	59.80
2	002810	山东赫达	8.66%	52.76
3	300243	瑞丰高材	2.98%	22.49
4	605399	晨光新材	2.82%	43.38
5	002324	普利特	2.12%	123.67
6	605183	确成股份	2.11%	58.69
7	688299	长阳科技	2.10%	36.72
8	688300	联瑞新材	1.88%	78.53
9	300487	蓝晓科技	1.72%	239.53
10	688179	阿拉丁	1.59%	31.70

资料来源: Wind, 德邦研究所

备注: 以上数据采取 4 月 12 日收盘价。

本周, 跌幅前十的公司分别为: 奥克股份(-14.74%)、凯赛生物(-12.77%)、斯迪克(-12%)、金博股份(-10.96%)、中简科技(-10.7%)、晶瑞股份(-10.53%)、八亿时空(-10.03%)、沃特股份(-9.97%)、三祥新材(-9.21%)、中环股份(-8.55%)。

表 2: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300082	奥克股份	-14.74%	38.56
2	688065	凯赛生物	-12.77%	218.77
3	300806	斯迪克	-12.00%	39.21
4	688598	金博股份	-10.96%	61.38
5	300777	中简科技	-10.70%	110.85
6	300655	晶瑞股份	-10.53%	72.94
7	688181	八亿时空	-10.03%	24.00
8	002886	沃特股份	-9.97%	39.93

9	603663	三祥新材	-9.21%	76.45
10	002129	中环股份	-8.55%	445.15

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 4 月 12 日收盘价。

## 2.2. 重要公告

**【东材科技 (601208.SH)】**4 月 10 日，公司发布关于可转债预计触发转股价格向下修正条件的提示性公告，2024 年 2 月 26 日至 2024 年 4 月 9 日，四川东材科技集团股份有限公司股票在连续 30 个交易日中已有 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%（即 9.90 元/股），若公司股票在任意 30 个连续交易日中至少 15 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时，将触发转股价格向下修正条件。

**【利安隆 (300596.SZ)】**4 月 11 日，公司发布关于公司取得发明专利证书的公告。近日，天津利安隆新材料股份有限公司取得了用于生橡胶的液体抗氧化剂组合物及其应用的发明专利证书，发明专利涉及合成生橡胶领域，主要目的在于提供一种用于生橡胶的液体抗氧化剂组合物及其应用，以解决现有技术中光照变色产生色污染的问题。上述发明专利是公司优化工艺技术、提升产品质量和性能的探索和研究，也是公司在液体抗氧化剂领域工艺、技术能力的进一步突破和延伸。上述发明专利的取得不会对公司近期生产经营产生重大影响，但有利于公司进一步完善知识产权保护体系，发挥自主知识产权优势，并形成持续创新机制，保持行业技术领先地位，提升公司的核心竞争力。

## 3. 近期行业热点跟踪

### 3.1. 北欧化工投资 450 万欧元建设烯烃裂解装置

4 月 9 日，北欧化工宣布在芬兰波尔沃投资 450 万欧元用于建设烯烃裂解装置。波尔沃投资计划已经启动，预计将于 2025 年完成。该蒸汽裂解装置年产能为 43 万吨乙烯和 26.3 万吨丙烯。本次投资目标与改造计划针对的是 10 座裂解炉其中的 3 座改造事项，用于实现每年 12 万吨的可再生和可回收基础化工原料。其中，北欧化工波尔沃工厂生产的可再生和化学回收基础化学品已获得国际可持续发展与碳认证(ISCCLPLUS)。(资料来源：中国化信周刊、Borealis、化工新材料)

### 3.2. 华润尼龙 66 项目即将完工

3 月 31 日至 4 月 2 日，烟台市高质量发展现场观摩活动启幕。观摩项目之一华润高端合成材料制品产业化项目，目前 19 栋建筑全面封顶、32 条生产线陆续安装，预计 7 月全面投产，比原计划提前 4 个月。华润高端合成材料制品产业化项目由世界五百强华润集团投资建设，总投资 50 亿元，主要生产特种尼龙材料、高速纺切片等高精度产品。项目连续两年入选山东省重点项目。项目达产后，年产高端尼龙 66 切片 16 万吨、差异化尼龙纤维 3 万吨，位列全国前三，打造成为国内领先、国际一流的高端合成材料研发制造基地。(资料来源：烟台新闻、化工新材料)

### 3.3. 吉林化纤 6 万吨碳纤维项目预计 5 月投产

近日，吉林化纤年产 40 万吨碳纤维全产业链建设取得重大进展，其中年产 3 万吨高性能碳纤维原丝项目进入设备安装阶段，年产 6 万吨碳纤维项目的两条碳化线 5 月份即将投产。吉林化纤集团在 2021 年“十四五”开局之年谋划启动了从原丝、碳丝到复材的 40 万吨碳纤维全产业链项目建设，包括 12 个项目，计划总投资 185 亿元，预计 2026 年全部建成投产。（资料来源：中国吉林网、江城日报、化工新材料）

### 3.4. 吉林省弘泰新能源有限公司年产 10 万吨己二腈项目即将开启

4 月 8 日，辽宁汤河子经济开发区管理委员会与吉林省弘泰新能源有限公司就年产 10 万吨己二腈项目框架协议签约仪式在辽宁锦州举行。项目总投资 15 亿元，预计 2025 年建成。此次签约的年产 10 万吨己二腈项目，采用丙烯腈电解法，原材料丙烯腈距离近，在盘锦直线距离五十公里，采用产学研一体化自主研发的工艺技术。项目预计 2025 年建成，其己二腈专利技术及生产经验方面有着国内领先优势。产品质量能满足化纤级己二胺的生产要求，装置安全稳定，环保排放标准达到国际标准的要求。该项目已经启动可行性报告编制，项目选址已完成。（资料来源：辽宁汤河子经济开发区、塑成交、化工新材料）

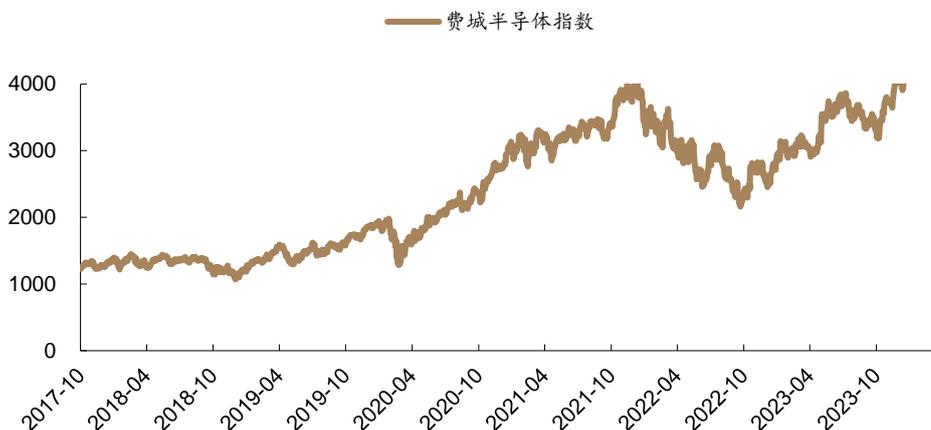
### 3.5. PTA300 万吨巨无霸项目投产

4 月 11 日，全球单体产能最大的 PTA（精对苯二甲酸）项目在中国石化仪征化纤正式投产，项目产能达 300 万吨/年，是中国石化推动芳烃产业链转型升级，加快拓展高端新材料的重要一步。仪征化纤 PTA 项目从 2021 年 7 月开始施工，是全球单体产能最大的 PTA 装置，是中国石化首套年产 300 万吨 PTA 项目，是中国石化做强芳烃产业链、拓展高端新材料、加快构建“一基两翼三新”产业格局的重要一步。年产 300 万吨 PTA 项目总投资超过 50 亿元，不仅是中国石化、江苏省重点工程和重大项目，也是仪征化纤建厂史上单体投资规模最大的化工装置项目。（资料来源：中国石化报、化工新材料）

## 4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 4745.05 点，环比下跌 1.54%。

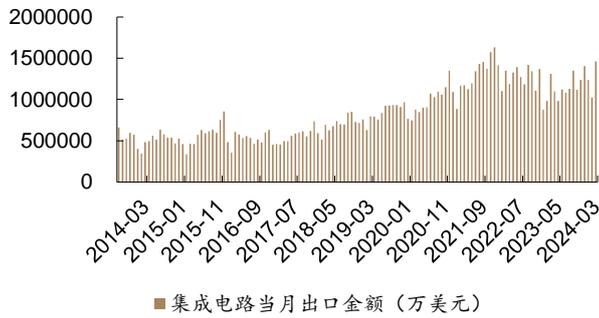
图 8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

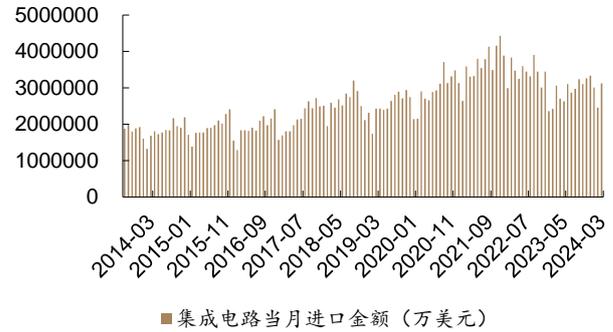
3月，中国集成电路出口金额达到146.10亿美元，同比上涨11.49%，环比上涨42.44%；集成电路进口金额达到312.72亿美元，同比上涨1.96%，环比上涨27.38%。

图9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



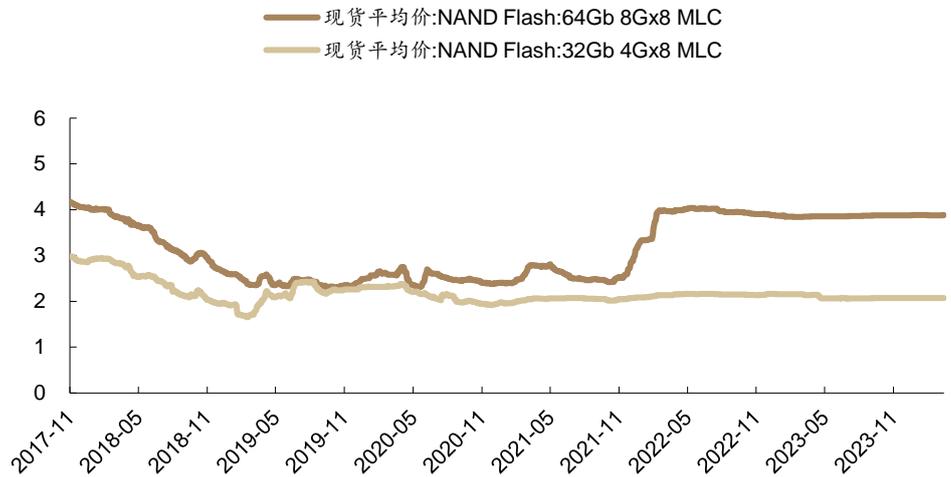
资料来源：Wind，德邦研究所

图10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



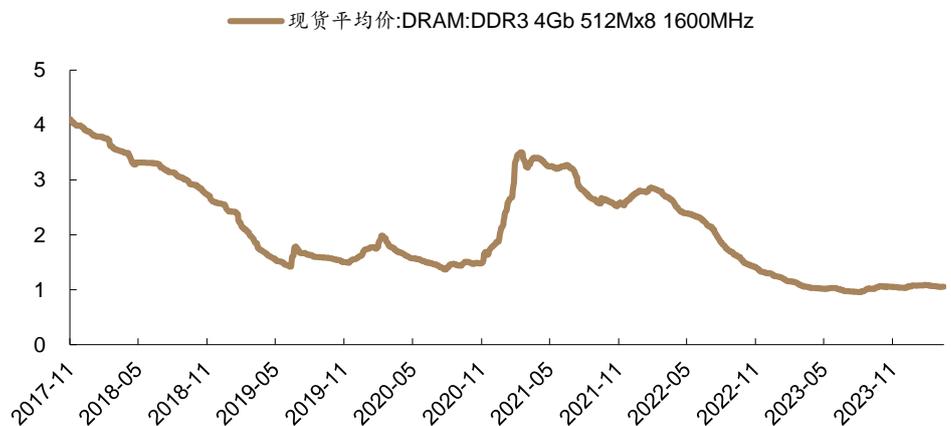
资料来源：Wind，德邦研究所

图11：NANDFlash 日度价格图（美元）



资料来源：Wind，德邦研究所

图12：DRAMDDR3 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；	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。
<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。	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。