

基础化工

新材料周报：宁夏煤业年产 10 万吨 EVA 项目启动，东华能源 T1000 万吨级碳纤维项目开工

投资要点：

➤ **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 3073.74 点，环比下跌 3.03%。其中，涨幅前五的有沃特股份(14.31%)、赛伍技术(9.14%)、中环股份(8.59%)、斯迪克(8.11%)、回天新材(6.71%)；跌幅前五的有瑞丰高材(-22.19%)、中简科技(-12.73%)、三祥新材(-11.65%)、凯盛科技(-8.78%)、泛亚微透(-7.87%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4591.24 点，环比下跌 4.96%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1010.52 点，环比下跌 3.77%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5690.22 点，环比上涨 1.92%；中信三级行业碳纤维指数收报 1270.43 点，环比下跌 7.15%；中信三级行业锂电指数收报 1752.67 点，环比下跌 5.2%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1597.89 点，环比下跌 4.78%。

➤ **宁夏煤业年产 10 万吨 EVA 项目启动。**5 月 20 日，国家能源集团宁夏煤业有限责任公司 10 万吨/年乙烯—醋酸乙烯共聚物项目地面设施工程开工，标志着 EVA 项目正式迈入现场建设阶段。10 万吨/年 EVA 项目是宁夏煤业公司“十四五”规划煤化工产业延链补链壮链重点项目。该项目以乙烯、醋酸乙烯为原料，年产成品 10 万吨，产品可用于制作功能性涂覆、食品包装内膜、光伏发电应用的特殊薄膜，电线电缆防漏电外皮，飞机、汽车的高端仪表盘等。（资料来源：国家能源集团宁夏煤业之声、化工新材料）

➤ **东华能源 T1000 万吨级碳纤维项目开工。**5 月 21 日，在东华能源（茂名）烷烃资源利用项目一侧，T1000 万吨级碳纤维项目正式开工建设。该项目作为茂名零碳产业园下游产业链的关键一环，将建设以碳纤维为核心的新材料产业，开辟茂名乃至广东新材料产业的新赛道。东华能源万吨级碳纤维项目总投资约 34.65 亿元，拟建设 4 套柔性生产线，可实现年产能 10000 吨高性能碳纤维。配套建设年产 40000 吨聚丙烯腈基聚合线、4 条纺丝线、4 条碳化线，可实现产能 8000 吨碳纤维及 23840 吨聚丙烯腈粉料，同时预留溶液聚合系统 1 套，便于柔性开展科研工作。（资料来源：茂名发布、化工新材料）

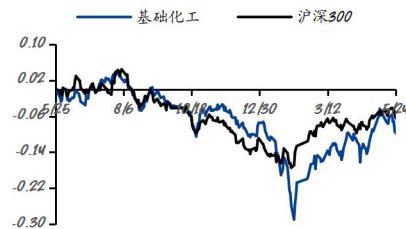
➤ **重点标的：半导体材料国产化加速，下游晶圆厂扩产迅猛，看好头部企业产业红利优势最大化。**光刻胶板块为我国自主可控之路上关键核心环节，看好彤程新材在进口替代方面的高速进展。特气方面，华特气体深耕电子特气领域十余年，不断创新研发，实现进口替代，西南基地叠加空分设备双重布局，一体化产业链版图初显，建议关注**华特气体**。电子化学品方面，下游晶圆厂逐步落成，芯片产能有望持续释放，建议关注：**安集科技、鼎龙股份**。**下游需求推动产业升级和革新，行业迈入高速发展期。**国内持续推进制造升级，高标准、高性能材料需求将逐步释放，新材料产业有望快速发展。国瓷材料三大业务保持高增速，有条不紊打造齿科巨头，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

强于大市（上调评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：周丹露(S0210524050020)
zdl30566@hfzq.com.cn

相关报告



正文目录

1 整体市场行情回顾	3
2 重点关注公司周行情回顾	4
2.1 周涨跌幅前十	4
2.2 重要公告	5
3 近期行业热点跟踪	5
3.1 宁夏煤业年产 10 万吨 EVA 项目启动	6
3.2 东华能源 T1000 万吨级碳纤维项目开工	6
3.3 华鼎锦纶股份拟建 6 万吨 PA66 项目	6
3.4 光伏行业高质量发展座谈会召开，行业过剩产能预计逐步淘汰	6
3.5 中国化学签约芳纶项目	6
4 相关数据追踪	7
5 风险提示	8

图表目录

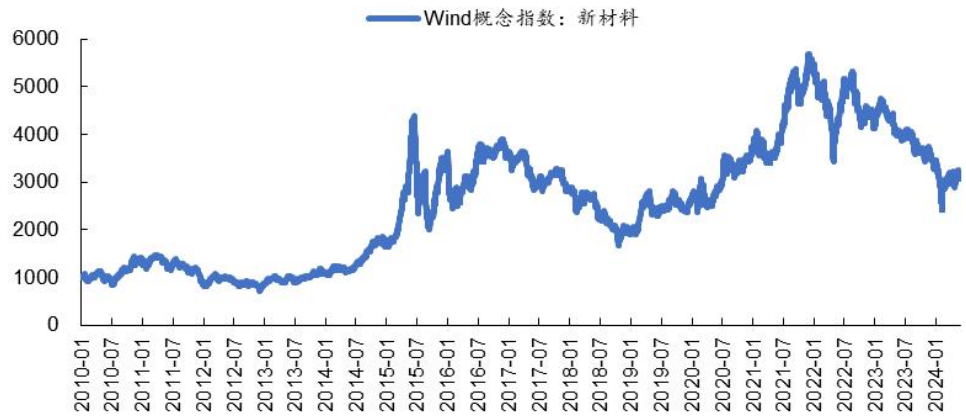
图表 1: Wind 概念新材料指数	3
图表 2: 申万行业半导体材料指数	3
图表 3: 申万行业显示器件指数	3
图表 4: 中信行业有机硅指数	3
图表 5: 中信行业碳纤维指数	3
图表 6: 中信行业锂电化学品指数	4
图表 7: Wind 概念可降解塑料指数	4
图表 8: 本周涨跌幅前十	4
图表 9: 本周涨跌幅后十	5
图表 10: 费城半导体指数	7
图表 11: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)	7
图表 12: 国产集成电路当月进口金额 (万美元)	7
图表 13: NANDFlash 日度价格图 (美元)	8
图表 14: DRAMDDR3 日度价格图 (美元)	8



1 整体市场行情回顾

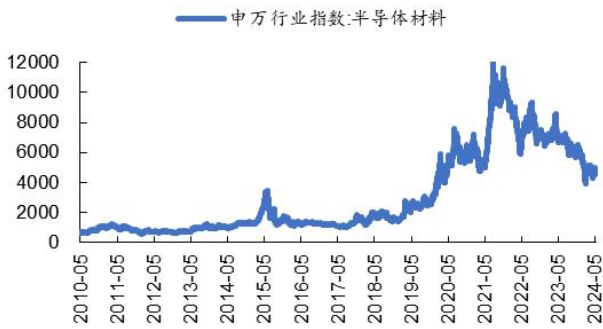
本周，Wind 新材料指数收报 3073.74 点，环比下跌 3.03%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4591.24 点，环比下跌 4.96%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1010.52 点，环比下跌 3.77%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5690.22 点，环比上涨 1.92%；中信三级行业碳纤维指数收报 1270.43 点，环比下跌 7.15%；中信三级行业锂电指数收报 1752.67 点，环比下跌 5.2%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1597.89 点，环比下跌 4.78%。

图表 1: Wind 概念新材料指数



来源: Wind, 华福证券研究所

图表 2: 申万行业半导体材料指数



来源: Wind, 华福证券研究所

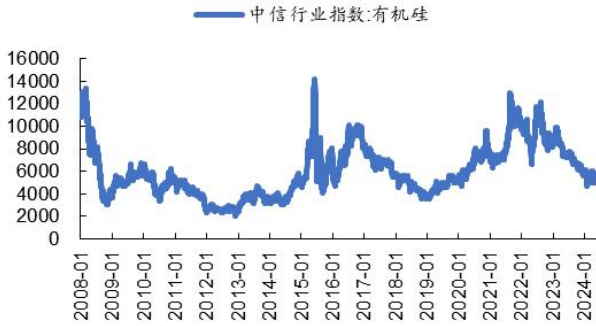
图表 3: 申万行业显示器件指数



来源: Wind, 华福证券研究所

图表 4: 中信行业有机硅指数

图表 5: 中信行业碳纤维指数

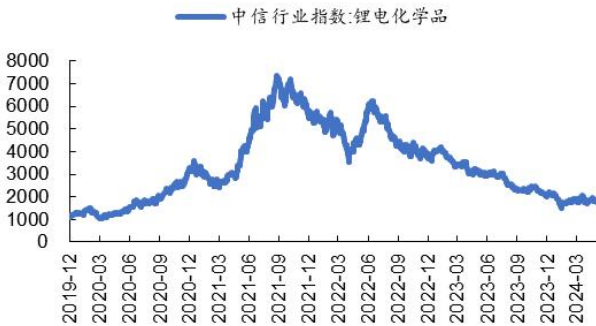


来源: Wind, 华福证券研究所



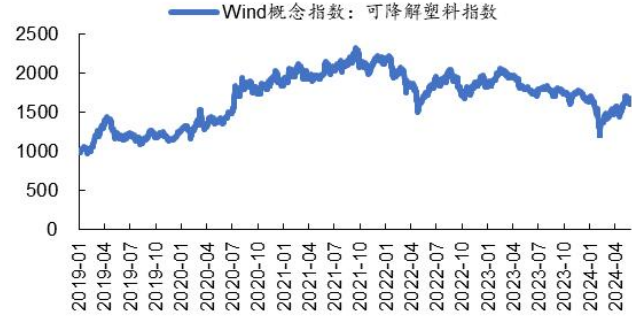
来源: Wind, 华福证券研究所

图表 6: 中信行业锂电化学品指数



来源: Wind, 华福证券研究所

图表 7: Wind 概念可降解塑料指数



来源: Wind, 华福证券研究所

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: 沃特股份(14.31%)、赛伍技术(9.14%)、中环股份(8.59%)、斯迪克(8.11%)、回天新材(6.71%)、阿科力(6.66%)、奥来德(6.61%)、合盛硅业(4.48%)、确成股份(0.92%)、福斯特(0.54%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	002886	沃特股份	14.31%	47.51
2	603212	赛伍技术	9.14%	59.02
3	002129	中环股份	8.59%	460.11
4	300806	斯迪克	8.11%	45.33
5	300041	回天新材	6.71%	46.88
6	603722	阿科力	6.66%	40.72
7	688378	奥来德	6.61%	53.97
8	603260	合盛硅业	4.48%	643.00
9	605183	确成股份	0.92%	73.50
10	603806	福斯特	0.54%	488.41



数据来源: Wind, 华福证券研究所

本周, 跌幅前十的公司分别为: 瑞丰高材(-22.19%)、中简科技(-12.73%)、三祥新材(-11.65%)、凯盛科技(-8.78%)、泛亚微透(-7.87%)、金博股份(-7.33%)、上海新阳(-7.29%)、飞凯材料(-7.13%)、润阳科技(-7.13%)、阿拉丁(-7%)。

图表 9: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300243	瑞丰高材	-22.19%	29.67
2	300777	中简科技	-12.73%	110.32
3	603663	三祥新材	-11.65%	64.62
4	600552	凯盛科技	-8.78%	94.27
5	688386	泛亚微透	-7.87%	21.54
6	688598	金博股份	-7.33%	49.74
7	300236	上海新阳	-7.29%	93.64
8	300398	飞凯材料	-7.13%	58.52
9	300920	润阳科技	-7.13%	15.77
10	688179	阿拉丁	-7.00%	29.93

数据来源: Wind, 华福证券研究所

2.2 重要公告

【阳谷华泰】5月25日, 公司发布关于部分募集资金投资项目延期的公告。公司于2024年5月24日召开公司第五届董事会第二十八次会议及第五届监事会第二十三次会议, 审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》, 同意将2022年以简易程序向特定对象发行股票的募投项目“10,000吨/年橡胶防焦剂CTP生产项目”达到预定可使用状态的日期由原计划的2024年5月延长至2024年7月。

【光威复材】5月20日, 公司发布关于全资子公司竞得土地使用权的公告。近日, 公司全资子公司威海拓展纤维有限公司竞得“威自然资工挂(临)字[2024]1号”的国有建设用地使用权, 并与威海市自然资源和规划局、威海市公共资源交易中心签署了《威海市国有建设用地使用权网上挂牌出让成交确认书》。本次竞拍取得上述地块的土地使用权, 拟用于建设年产2,600吨聚丙烯腈基碳纤维原丝生产线, 其余预留土地供后续碳化生产线等建设使用。该生产线建设项目是公司基于对部分碳纤维品种未来市场需求预期所做的产能储备, 项目建成后将进一步提升公司的产品供应保障能力, 增强公司市场竞争能力和综合实力, 对公司未来可持续健康发展产生积极影响。

3 近期行业热点跟踪



3.1 宁夏煤业年产 10 万吨 EVA 项目启动

5 月 20 日，国家能源集团宁夏煤业有限责任公司 10 万吨/年乙烯—醋酸乙烯共聚物项目地面设施工程开工，标志着 EVA 项目正式迈入现场建设阶段。10 万吨/年 EVA 项目是宁夏煤业公司“十四五”规划煤化工产业延链补链壮链重点项目。该项目以乙烯、醋酸乙烯为原料，年产成品 10 万吨，产品可用于制作功能性涂覆、食品包装内膜、光伏发电应用的特殊薄膜，电线电缆防漏电外皮，飞机、汽车的高端仪表盘等。（资料来源：国家能源集团宁夏煤业之声、化工新材料）

3.2 东华能源 T1000 万吨级碳纤维项目开工

5 月 21 日，在东华能源（茂名）烷烃资源利用项目一侧，T1000 万吨级碳纤维项目正式开工建设。该项目作为茂名零碳产业园下游产业链的关键一环，将建设以碳纤维为核心的新材料产业，开辟茂名乃至广东新材料产业的新赛道。东华能源万吨级碳纤维项目总投资约 34.65 亿元，拟建设 4 套柔性生产线，可实现年产能 10000 吨高性能碳纤维。配套建设年产 40000 吨聚丙烯腈基聚合线、4 条纺丝线、4 条碳化线，可实现产能 8000 吨碳纤维及 23840 吨聚丙烯腈粉料，同时预留溶液聚合系统 1 套，便于柔性开展科研工作。（资料来源：茂名发布、化工新材料）

3.3 华鼎锦纶股份拟建 6 万吨 PA66 项目

5 月 21 日，义乌华鼎锦纶股份有限公司发布关于拟投资建设“年产 6 万吨高品质锦纶 PA66 长丝项目”的公告。项目预计总投资 10.3 亿元，工期为 2024 年 6 月-2029 年 12 月。该项目将利用公司的五洲厂区现有剩余 56 亩土地，设计建设 12 条线 600 纺位，36 台 384 锭加弹机，年产锦纶 PA66 弹力丝 DTY2.7 万吨、牵伸丝 FDY3.3 万吨，合计 6 万吨。（资料来源：华鼎股份、证券时报、化工新材料）

3.4 光伏行业高质量发展座谈会召开，行业过剩产能预计逐步淘汰

2024 年 5 月 17 日下午，在工业和信息化部电子信息司指导下，中国光伏行业协会在北京组织召开“光伏行业高质量发展座谈会”。会议指出，光伏行业是市场化程度非常高的行业，更宜通过市场化的手段解决目前的行业困境，但也应充分发挥好政府有形手的作用，包括优化光伏制造行业管理政策对行业产能建设的指导作用，提升关键技术指标；规范管理地方政府的招商引资政策，建立全国统一大市场；适应光伏技术迭代速度快的特点，建立有效的知识产权保护措施；鼓励行业兼并重组，畅通市场退出机制；加强对于低于成本价格销售恶性竞争的打击力度；保障国内光伏市场稳定增长，探索通过示范项目支持先进技术应用，转变低价中标局面等。（资料来源：中国光伏行业协会 CPIA）

3.5 中国化学签约芳纶项目

5 月 18 日，新疆晶芳芳纶新材料有限公司一行到访中国化学赛鼎宁波工程有限公司，赛鼎宁波院与新疆晶芳芳纶新材料有限公司签订了哈密市项目的 EPC 总承包合同。新疆晶芳芳纶新材料有限公司哈密项目规划用地 207 亩，购置间位芳纶纤维

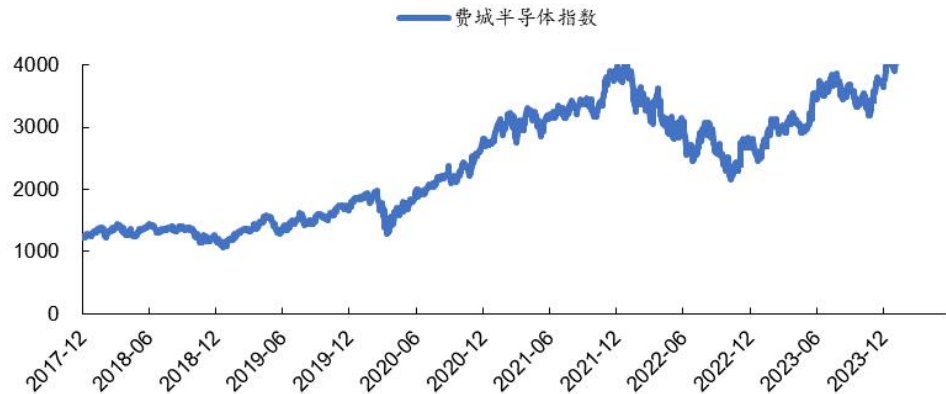


生产线 2 条，对位芳纶纤维生产线 2 条，间苯二胺生产线 1 条。投产后可年产间位芳纶纤维 5000 吨、对位芳纶纤维 3000 吨、间苯二胺 15000 吨。（资料来源：恒丰晟泰、化工新材料）

4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 5220.91 点，环比上涨 4.77%。

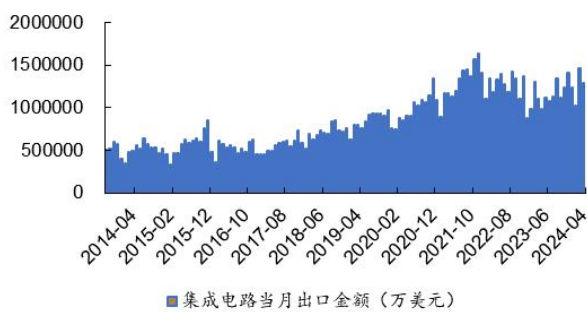
图表 10: 费城半导体指数



来源: Wind, 华福证券研究所

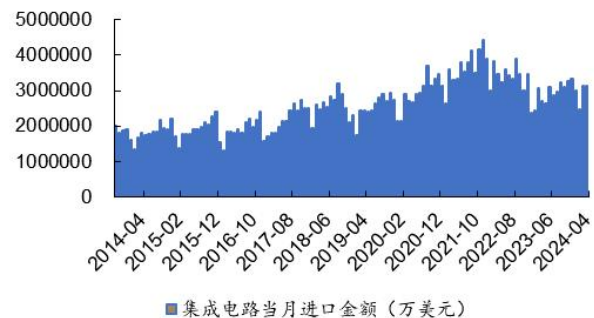
4 月，中国集成电路出口金额达到 129.55 亿美元，同比上涨 17.80%，环比下降 11.33%；集成电路进口金额达到 313.45 亿美元，同比上涨 15.77%，环比上涨 0.23%。

图表 11: 国产集成电路当月出口金额（万美元）

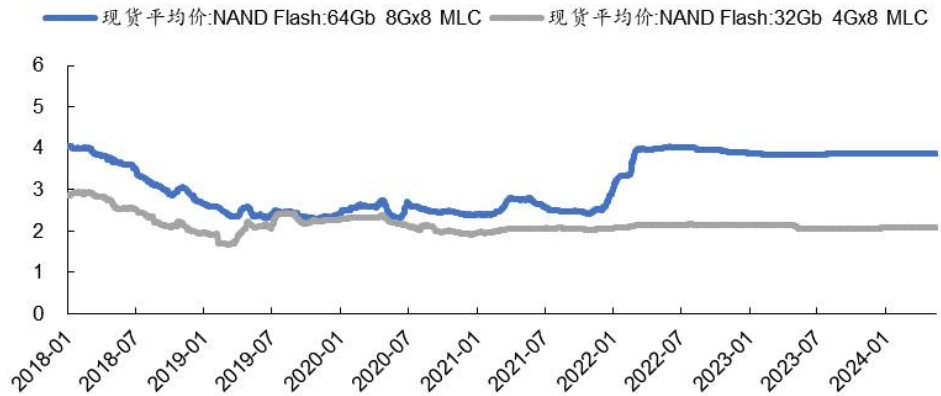


来源: Wind, 华福证券研究所

图表 12: 国产集成电路当月进口金额（万美元）



来源: Wind, 华福证券研究所


图表 13: NANDFlash 日度价格图 (美元)


来源: Wind, 华福证券研究所

图表 14: DRAMDDR3 日度价格图 (美元)


来源: Wind, 华福证券研究所

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。

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并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn