

基础化工

新材料周报：帝人聚碳酸酯扩能即将投产，联泓新科新能源材料和生物可降解材料项目最新进展

投资要点：

➤ **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 2984.07 点，环比上涨 1.5%。其中，涨幅前五的有飞凯材料(23.63%)、斯迪克(16.74%)、八亿时空(13.08%)、久日新材(12.49%)、联瑞新材(9.73%)；跌幅前五的有中简科技(-6.71%)、皖维高新(-5.18%)、奥克股份(-4.54%)、方大炭素(-3.67%)、蓝晓科技(-3.44%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 5212.7 点，环比上涨 5.63%；申万三级行业显示器件材料指数收报 981.35 点，环比上涨 0.82%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5280.31 点，环比下跌 0.35%；中信三级行业碳纤维指数收报 1134.08 点，环比上涨 1.69%；中信三级行业锂电指数收报 1703.81 点，环比下跌 0.34%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1503.64 点，环比下跌 0.81%。

➤ **帝人这一新材料扩能即将投产。**6月10日，帝人株式会社宣布，该公司新上了一条 Panlite 聚碳酸酯树脂板材和薄膜生产线，并将于6月17日投产，以满足新一代汽车对更高质量内饰和车载设备的需求。新生产线位于爱媛县的松山工厂，年产能 1350 吨，可生产厚度从 100 微米到 500 微米的板材和薄膜，其光滑度和表面硬度均优于传统产品。特别是片材和薄膜的平滑度达到了行业最高水平（根据帝人公司数据），片材和薄膜的生产过程不会造成微观变形。此外，新生产线生产的产品易于加工，并能适应复杂的形状，这有助于改进光学设备的设计和提高了投影图像的质量。不仅向汽车行业，近年来帝人还向需求急剧增长的 VR/AR 等尖端电子电气设备提供解决方案。到 2027 财年，帝人力争该生产线生产的板材和薄膜的年销售额达到 25 亿日元（约 1.15 亿人民币）。（资料来源：帝人、化工新材料）

➤ **联泓新科新能源材料和生物可降解材料项目最新进展。**6月4日，山东省省委副书记、省长周乃翔等一行到联泓新材料滕州总部基地视察观摩。联泓新材料董事长郑月明向周乃翔省长介绍了公司新能源材料和生物可降解材料一体化项目情况。郑月明表示，联泓新材料正在进行新一轮的产业投资，采用自主开发或合作开发的绿色新技术，建设一批新能源光伏材料、新能源电池材料、生物可降解和生物基材料、半导体电子材料、特种材料等高质量项目，总投资超过 200 亿元。一期、二期项目已被纳入山东省重大项目。（资料来源：Levima 联泓、化工新材料）

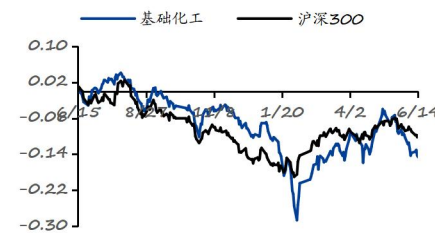
➤ **重点标的：半导体材料国产化加速，下游晶圆厂扩产迅猛，看好头部企业产业红利优势最大化。**光刻胶板块为我国自主可控之路上关键核心环节，看好彤程新材在进口替代方面的高速进展。特气方面，华特气体深耕电子特气领域十余年，不断创新研发，实现进口替代，西南基地叠加空分设备双重布局，一体化产业链版图初显，建议关注**华特气体**。电子化学品方面，下游晶圆厂逐步落成，芯片产能有望持续释放，建议关注：**安集科技、鼎龙股份**。**下游需求推动产业升级和革新，行业迈入高速发展期。**国内持续推进制造升级，高标准、高性能材料需求将逐步释放，新材料产业有望快速发展。国瓷材料三大业务保持高增速，有条不紊打造齿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

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：孙范彦卿(S0210524050021)
sfyq30569@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 安森美大裁员.....	5
3.2 帝人这一新材料扩能即将投产.....	6
3.3 首批产品面世！科思创用这一材料生产聚碳酸酯.....	6
3.4 联泓新科新能源材料和生物可降解材料项目最新进展.....	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 2984.07 点，环比上涨 1.5%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 5212.7 点，环比上涨 5.63%；申万三级行业显示器件材料指数收报 981.35 点，环比上涨 0.82%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5280.31 点，环比下跌 0.35%；中信三级行业碳纤维指数收报 1134.08 点，环比上涨 1.69%；中信三级行业锂电指数收报 1703.81 点，环比下跌 0.34%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1503.64 点，环比下跌 0.81%。

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

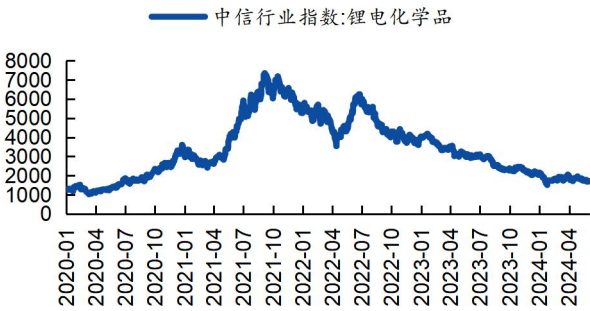


来源: Wind, 华福证券研究所



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: 飞凯材料(23.63%)、斯迪克(16.74%)、八亿时空(13.08%)、久日新材(12.49%)、联瑞新材(9.73%)、华特气体(8.59%)、雅克科技(7.45%)、瑞联新材(7.38%)、杉杉股份(6.56%)、南大光电(6.18%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300398	飞凯材料	23.63%	72.74
2	300806	斯迪克	16.74%	49.64
3	688181	八亿时空	13.08%	25.69
4	688199	久日新材	12.49%	22.74
5	688300	联瑞新材	9.73%	98.63
6	688268	华特气体	8.59%	67.25
7	002409	雅克科技	7.45%	304.64
8	688550	瑞联新材	7.38%	45.43
9	600884	杉杉股份	6.56%	227.40
10	300346	南大光电	6.18%	166.12

数据来源: Wind, 华福证券研究所

本周, 跌幅前十的公司分别为: 中简科技(-6.71%)、皖维高新(-5.18%)、奥克股份(-4.54%)、方大炭素(-3.67%)、蓝晓科技(-3.44%)、凯赛生物(-3.43%)、合盛硅业(-3.17%)、金发科技(-2.81%)、利安隆(-2.59%)、国恩股份(-2.24%)。

图表 9: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300777	中简科技	-6.71%	103.90
2	600063	皖维高新	-5.18%	78.94
3	300082	奥克股份	-4.54%	31.49
4	600516	方大炭素	-3.67%	179.56
5	300487	蓝晓科技	-3.44%	230.79
6	688065	凯赛生物	-3.43%	266.31
7	603260	合盛硅业	-3.17%	562.61
8	600143	金发科技	-2.81%	184.81
9	300596	利安隆	-2.59%	65.67
10	002768	国恩股份	-2.24%	56.83

数据来源: Wind, 华福证券研究所

2.2 重要公告

【飞凯材料】6月14日, 公司发布关于认购上海半导体装备材料二期私募投资基金暨关联交易的进展公告。在投资管理期间, 因合伙企业中的有限合伙人转让其所持有的部分认缴出资份额, 以及合伙企业进行后续募集吸收增加有限合伙人, 合伙企业的认缴出资总额由 15.005 亿元人民币增加至 20.245 亿元人民币。近日, 公司收到合伙企业的基金管理人上海半导体装备材料产业投资管理有限公司的通知, 合伙企业已办理完成上述事项的工商变更登记手续, 并领取了上海市市场监督管理局换发的《营业执照》。

3 近期行业热点跟踪

3.1 安森美大裁员

6月14日, 据最新消息, 安森美宣布, 计划将裁员约 1000 人, 并合并 9 座工厂。

根据安森美最新的年度报告, 截至 2023 年 12 月 31 日, 该公司拥有约 30000 名全职员工。安森美在一份监管文件中表示, 除裁员外该公司将整合 9 个站点, 并重新分配另外 300 名员工或要求他们搬迁到另一个站点。

安森美提供用于电动汽车传动系统的芯片, 并助力驾驶辅助系统(如摄像头和



传感器)。其碳化硅(SiC)芯片还有助于延长电动汽车的续航里程。

安森美预计在2024年和2025年将产生6500万~8000万美元的就业相关费用,并在2025年完成这一过程。安森美计划将部分节省下来的资金再投资到一些商业计划和机会中。

据报道,安森美此举旨在降低运营成本,推进其“Fab Right”战略,优化自身制造网络,并“巩固其全球企业足迹的整体努力”。

报道指出,由于电动汽车市场疲软以及客户库存过剩,该公司一直在努力应对芯片需求复苏缓慢的问题。安森美预测第二季度的收入和利润低于4月份分析师的预期,公司股价今年迄今已下跌8.8%。(资料来源:国芯网、半导体前沿)

3.2 帝人这一新材料扩能即将投产

6月10日,帝人株式会社宣布,该公司新上了一条Panlite聚碳酸酯树脂板材和薄膜生产线,并将于6月17日投产,以满足新一代汽车对更高质量内饰和车载设备的需求。

新生产线位于爱媛县的松山工厂,年产能1350吨,可生产厚度从100微米到500微米的板材和薄膜,其光滑度和表面硬度均优于传统产品。特别是片材和薄膜的平滑度达到了行业最高水平(根据帝人公司数据),片材和薄膜的生产过程不会造成微观变形。

此外,新生产线生产的产品易于加工,并能适应复杂的形状,这有助于改进光学设备的设计和提高了投影图像的质量。

不仅向汽车行业,近年来帝人还向需求急剧增长的VR/AR等尖端电子电气设备提供解决方案。到2027财年,帝人力争该生产线生产的板材和薄膜的年销售额达到25亿日元(约1.15亿人民币)。(资料来源:帝人、化工新材料)

3.3 首批产品面世!科思创用这一材料生产聚碳酸酯

6月11日,科思创发布消息称:耐思特、北欧化工和科思创日前达成协议,开展一项将废弃轮胎回收利用制成高品质塑料,用于汽车应用的项目。该合作旨在推动塑料价值链和汽车行业实现全面循环。

轮胎在使用寿命结束后,可通过化学回收将其液化,加工为基础化学品,并进一步制成高纯度聚碳酸酯。这些材料随后可用于大灯部件和格栅等多种汽车应用。

除了聚碳酸酯,项目合作方还可以考虑将聚氨酯作为可能的最终产品,应用于汽车内饰部件。(资料来源:科思创、化工新材料)

3.4 联泓新科新能源材料和生物可降解材料项目最新进展

6月4日,山东省省委副书记、省长周乃翔等一行到联泓新材料滕州总部基地视



察观摩。联泓新材料董事长郑月明向周乃翔省长介绍了公司新能源材料和生物可降解材料一体化项目情况。

郑月明表示，联泓新材料正在进行新一轮的产业投资，采用自主开发或合作开发的绿色新技术，建设一批新能源光伏材料、新能源电池材料、生物可降解和生物基材料、半导体电子材料、特种材料等高质量项目，总投资超过 200 亿元。一期、二期项目已被纳入山东省重大项目。（资料来源：Levima 联泓、化工新材料）

4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 5598.31 点，环比上涨 5.88%。

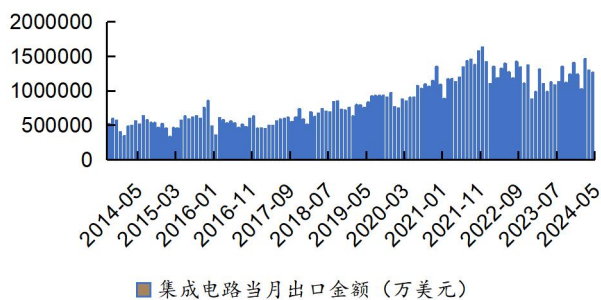
图表 10: 费城半导体指数



来源：Wind，华福证券研究所

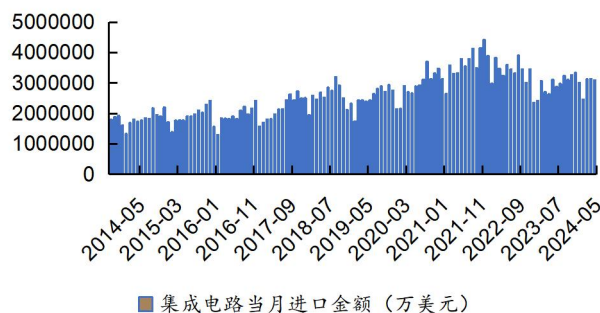
5 月，中国集成电路出口金额达到 126.34 亿美元，同比上涨 28.47%，环比下降 2.48%；集成电路进口金额达到 309.26 亿美元，同比上涨 17.34%，环比下降 1.34%。

图表 11: 国产集成电路当月出口金额（万美元）

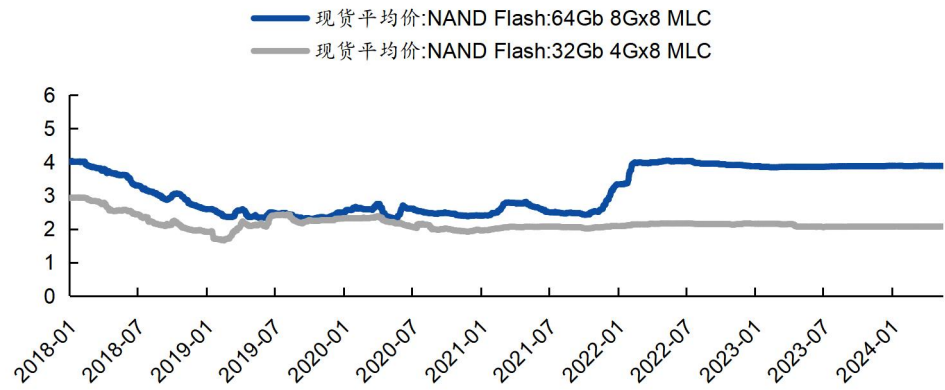


来源：Wind，华福证券研究所

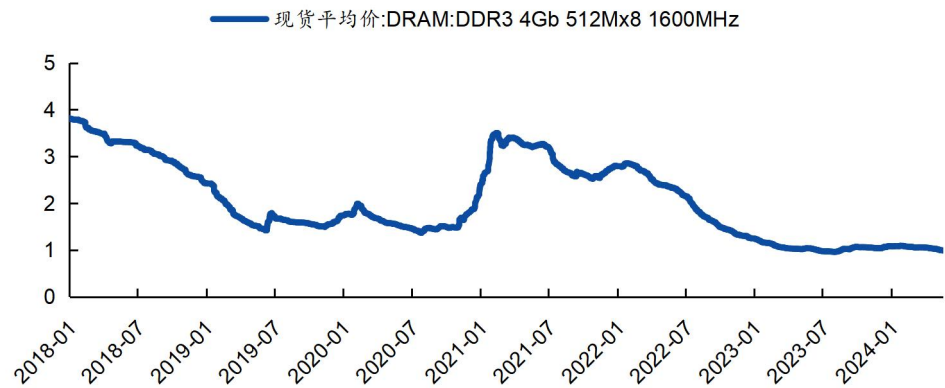
图表 12: 国产集成电路当月进口金额（万美元）



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