

基础化工

新材料周报：万华化学 POE 投产，晶圆厂利用率有望突破 80%

投资要点：

► **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 2717.54 点，环比下跌 2.54%。其中，涨幅前五的有新亚强(14.42%)、光威复材(8.46%)、雅克科技(2.86%)、沃特股份(2.35%)、仙鹤股份(2.22%)；跌幅前五的有奥来德(-9.34%)、八亿时空(-9.33%)、斯迪克(-8.57%)、久日新材(-7.91%)、祥源新材(-7.68%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4810.97 点，环比下跌 1.31%；申万三级行业显示器件材料指数收报 952.37 点，环比下跌 2.04%；中信三级行业有机硅材料指数收报 4893.45 点，环比下跌 3.08%；中信三级行业碳纤维指数收报 958.3 点，环比下跌 4.26%；中信三级行业锂电指数收报 1472.38 点，环比下跌 3.62%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1406.89 点，环比下跌 1.26%。

► **十年磨一剑，万华化学 POE 投产。**6 月 29 日，万众瞩目的万华化学一期 20 万吨/年 POE 项目成功投产！至此，国内最早布局 POE 中试项目的两家企业均已完成投产，连同贝欧亿公司年产 3 万吨的产能，国产 POE 的总产能现已达到 23 万吨/年。（资料来源：化工新材料、现代化工等期刊）

► **晶圆厂利用率，有望突破 80%。**当前，内存市场表现尤为亮眼，主要受益于高带宽内存（HBM）的旺盛需求以及 AI 数据中心对 NAND 闪存使用量的增长。随着内存市场的逐渐复苏，加之企业为即将到来的销售旺季积极备战，半导体制造厂的利用率已摆脱去年低谷，2024 年下半年预计将冲破 80%。台积电 5 纳米及以下先进制程的产能利用率已接近饱和，同时有报道称，NAND 闪存制造商也即将结束减产措施。然而，工业和汽车市场的情况仍不明朗。由于市场需求停滞不前，模拟芯片、分立器件等领域的制造商在 2024 年上半年被迫削减产量。因此，相较于前沿技术节点，成熟技术节点的晶圆厂利用率并不理想。但这一局面仅是暂时的，预计随着库存逐渐消化，2024 年下半年该领域需求将有所回暖。展望未来，随着终端需求全面复苏，2024 年下半年全球晶圆厂利用率有望提升至 80% 左右，并在 2025 年达到平均 90% 的利用率。（资料来源：TechInsights）

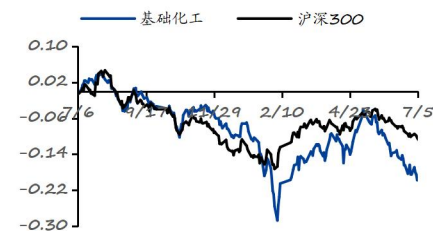
► **重点标的：半导体材料国产化加速，下游晶圆厂扩产迅猛，看好头部企业产业红利优势最大化。**光刻胶板块为我国自主可控之路上关键核心环节，看好彤程新材在进口替代方面的高速进展。特气方面，华特气体深耕电子特气领域十余年，不断创新研发，实现进口替代，西南基地叠加空分设备双重布局，一体化产业链版图初显，建议关注**华特气体**。电子化学品方面，下游晶圆厂逐步落成，芯片产能有望持续释放，建议关注：**安集科技、鼎龙股份**。**下游需求推动产业升级和革新，行业迈入高速发展期。**国内持续推进制造升级，高标准、高性能材料需求将逐步释放，新材料产业有望快速发展。国瓷材料三大业务保持高增速，有条不紊打造齿科巨头，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	6
3.1 十年磨一剑，万华化学 POE 投产	6
3.2 华为遭美国加码打压：八项出口许可被撤销	6
3.3 晶圆厂利用率，有望突破 80%	6
3.4 中国移动研究院：6G 标准，有望明年开始研制	7
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

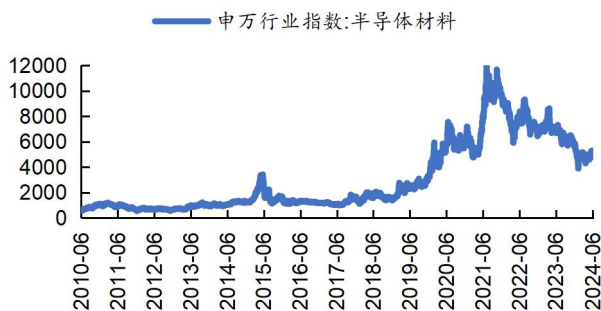
本周，Wind 新材料指数收报 2717.54 点，环比下跌 2.54%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4810.97 点，环比下跌 1.31%；申万三级行业显示器件材料指数收报 952.37 点，环比下跌 2.04%；中信三级行业有机硅材料指数收报 4893.45 点，环比下跌 3.08%；中信三级行业碳纤维指数收报 958.3 点，环比下跌 4.26%；中信三级行业锂电指数收报 1472.38 点，环比下跌 3.62%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1406.89 点，环比下跌 1.26%。

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



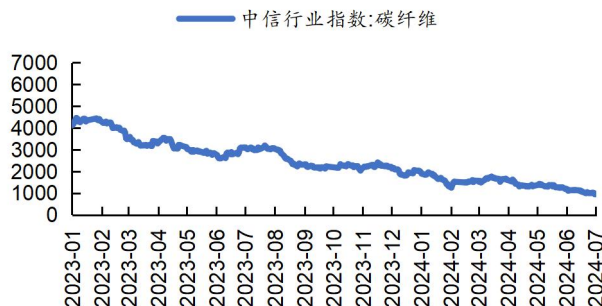
来源：Wind，华福证券研究所

图表 4: 中信行业有机硅指数

图表 5: 中信行业碳纤维指数

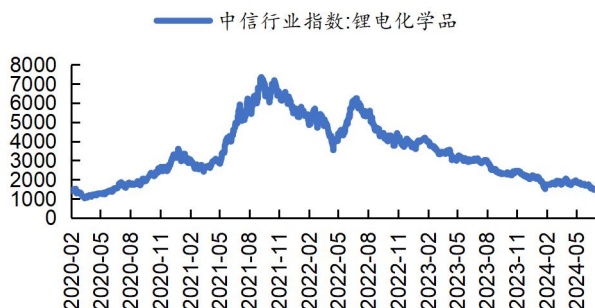


来源: Wind, 华福证券研究所



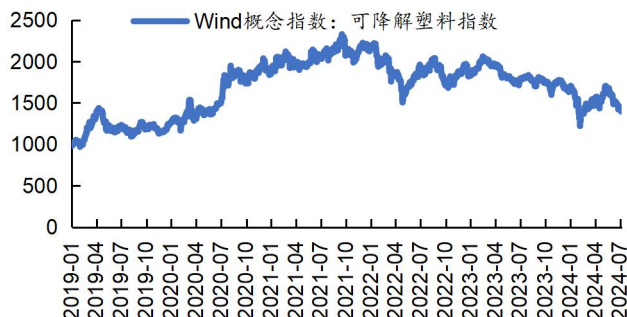
来源: Wind, 华福证券研究所

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: 新亚强(14.42%)、光威复材(8.46%)、雅克科技(2.86%)、沃特股份(2.35%)、仙鹤股份(2.22%)、阳谷华泰(1.03%)、皖维高新(0.85%)、浙江众成(0.63%)、奥克股份(0.47%)、皇马科技(0.22%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	603155	新亚强	14.42%	39.60
2	300699	光威复材	8.46%	219.56
3	002409	雅克科技	2.86%	307.97
4	002886	沃特股份	2.35%	36.69
5	603733	仙鹤股份	2.22%	126.86
6	300121	阳谷华泰	1.03%	32.23
7	600063	皖维高新	0.85%	76.57
8	002522	浙江众成	0.63%	28.80
9	300082	奥克股份	0.47%	29.11
10	603181	皇马科技	0.22%	53.04

数据来源：Wind，华福证券研究所

本周，跌幅前十的公司分别为：奥来德(-9.34%)、八亿时空(-9.33%)、斯迪克(-8.57%)、久日新材(-7.91%)、祥源新材(-7.68%)、长阳科技(-7.51%)、福斯特(-7.35%)、建龙微纳(-7.25%)、博迁新材(-6.95%)、东材科技(-6.89%)。

图表 9：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688378	奥来德	-9.34%	44.27
2	688181	八亿时空	-9.33%	23.00
3	300806	斯迪克	-8.57%	46.42
4	688199	久日新材	-7.91%	19.90
5	300980	祥源新材	-7.68%	15.73
6	688299	长阳科技	-7.51%	34.37
7	603806	福斯特	-7.35%	355.31
8	688357	建龙微纳	-7.25%	21.62
9	605376	博迁新材	-6.95%	54.47
10	601208	东材科技	-6.89%	62.04

数据来源：Wind，华福证券研究所

2.2 重要公告

【国瓷材料】7月3日，公司发布2024年半年度业绩预告。2024年上半年度公司实现营业收入18.7-19.73亿，同比增长1.06-6.63%；实现归母净利润3.3-3.5亿元，同比增长3.46-9.73%。报告期内，公司催化材料及精密陶瓷相关产品销售规模持续增长，产品在新兴领域的需求陆续释放。预计报告期内非经常性损益对净利润的影响金额约为3,000万元，主要是政府补贴所致。

【阳谷华泰】7月3日，公司发布关于公司在泰国投资新建生产基地的公告。为提升山东阳谷华泰化工股份有限公司（以下简称“公司”）核心竞争力和盈利能力，进一步拓展海外市场，公司计划在泰国投资新建橡胶助剂生产基地，项目第一期投资总额不超过3,760万美元，包括但不限于购买土地、生产厂房建设、购建固定资产等相关事项，实际投资金额以相关主管部门批准金额为准。公司将根据市场需求和业务进展等具体情况，分阶段实施建设泰国生产基地。

【金石资源】7月4日，公司发布金石资源集团股份有限公司关于蒙古子公司办理完成矿权转让审批手续的公告。近日，公司收到合资公司通知，本次交易中涉及的采矿权转让事项已获蒙古国矿产资源和石油局(即“MRPAM”)审批通过，相关转让手续均已办理完毕，现已取得持有人系蒙古子公司的采矿许可证。本次矿权转让审批手续的完成和采矿许可证的取得，为蒙古子公司加快推进业务奠定了基础。公司将加快预处理项目的建设，推进矿山原矿开采工作，并以目前矿山为基础，对周



边及蒙古重要萤石矿成矿区进行调查，同步扩增相邻资源，为进一步扩张整合打好基础，争取萤石国际贸易主动权。

3 近期行业热点跟踪

3.1 十年磨一剑，万华化学 POE 投产

6月29日，万众瞩目的万华化学一期20万吨/年POE项目成功投产！至此，国内最早布局POE中试项目的两家企业均已完成投产，连同贝欧亿公司年产3万吨的产能，国产POE的总产能现已达到23万吨/年。（资料来源：化工新材料、现代化工等期刊）

3.2 华为遭美国加码打压：八项出口许可被撤销

7月4日，据路透社报道称，为打压呈复苏势态的华为，拜登政府今年以来已经撤销了8个允许美企向华为出口的许可证。美国商务部曾于5月初证实，已“撤销了对华为的部分出口许可”，当时高通、英特尔等美国芯片企业被曝受到影响。

“自2024年初以来，（商务部）又撤销了8个涉及华为的出口许可证，”路透社从获得的文件中得知，美国商务部近期在回应众议院外交事务委员会主席、共和党籍众议员迈克尔·麦考尔质询时如此表示。

美国政府在2019年将华为列入“贸易黑名单”，限制大多数美国供应商向华为运送商品和技术。不过，美国官员仍会向部分美企发出许可证，允许华为获取部分产品。

美国商务部在文件中表示，截至目前，美企已获得了价值数十亿美元涉及华为的出口许可证，但大多包括“运动器材、办公家具以及低技术含量组件，如平板电脑的触摸板和触摸屏传感器”；从2018年到2023年，涉及“黑名单”中企的出口许可申请总价值为8800亿美元，其中仅有3350亿美元获批。

我外交部多次回应指出，美方泛化国家安全概念，滥用国家力量，不择手段打压中国高科技企业，严重违反市场经济和公平竞争原则。事实一再表明，美国是一个不可靠、没有可信度的国家，这种做法不仅损害中国企业的合法权益，也损害美国和其他国家的企业的利益，将严重干扰两国乃至全球正常的科技交流和贸易往来，对全球产业链、供应链造成破坏。（资料来源：半导体前沿）

3.3 晶圆厂利用率，有望突破80%

当前，内存市场表现尤为亮眼，主要受益于高带宽内存（HBM）的旺盛需求以及AI数据中心对NAND闪存使用量的增长。

随着内存市场的逐渐复苏，加之企业为即将到来的销售旺季积极备战，半导体



制造厂的利用率已摆脱去年低谷，2024 年下半年预计将冲破 80%。台积电 5 纳米及以下先进制程的产能利用率已接近饱和，同时有报道称，NAND 闪存制造商也即将结束减产措施。

然而，工业和汽车市场的情况仍不明朗。由于市场需求停滞不前，模拟芯片、分立器件等领域的制造商在 2024 年上半年被迫削减产量。因此，相较于前沿技术节点，成熟技术节点的晶圆厂利用率并不理想。但这一局面仅是暂时的，预计随着库存逐渐消化，2024 年下半年该领域需求将有所回暖。

展望未来，随着终端需求全面复苏，2024 年下半年全球晶圆厂利用率有望提升至 80%左右，并在 2025 年达到平均 90%的利用率。（资料来源：TechInsights）

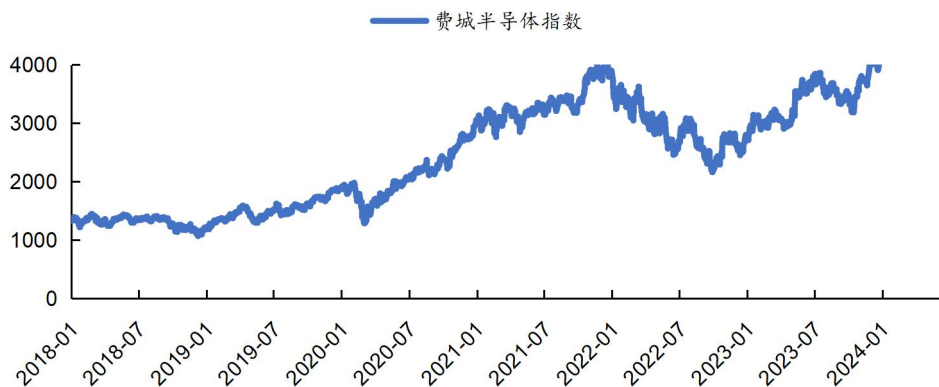
3.4 中国移动研究院：6G 标准，有望明年开始研制

7 月 3 日，2024 全球数字经济大会的数字经济创新发展论坛在北京国家会议中心举行。中国移动研究院 6G 首席专家刘光毅在会议上表示，6G 技术正逐渐接近技术标准制定、产业推进和应用培育的研究阶段，有望在 2030 年具备商用能力，届时将超越传统通信范畴，在无人机、家用机器人等领域形成广泛应用场景。（资料来源：21 世纪经济报道、半导体芯闻）

4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 5651.72 点，环比上涨 3.66%。

图表 10：费城半导体指数

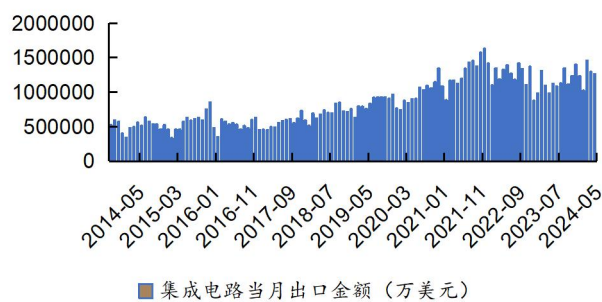


来源：Wind，华福证券研究所

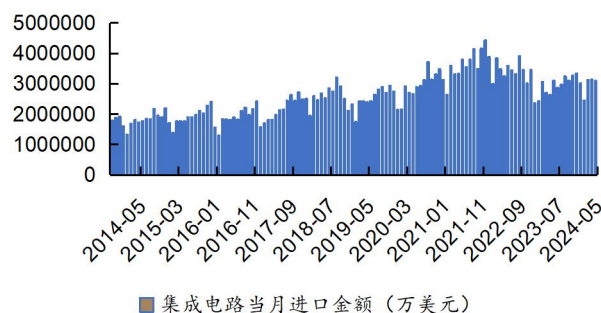
5 月，中国集成电路出口金额达到 126.34 亿美元，同比上涨 28.47%，环比下降 2.48%；集成电路进口金额达到 309.26 亿美元，同比上涨 17.34%，环比下降 1.34%。

图表 11：国产集成电路当月出口金额（万美元）

图表 12：国产集成电路当月进口金额（万美元）

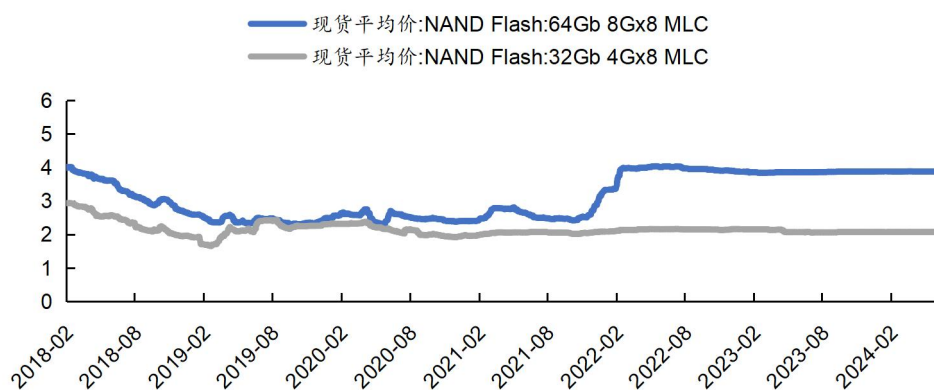


来源: Wind, 华福证券研究所



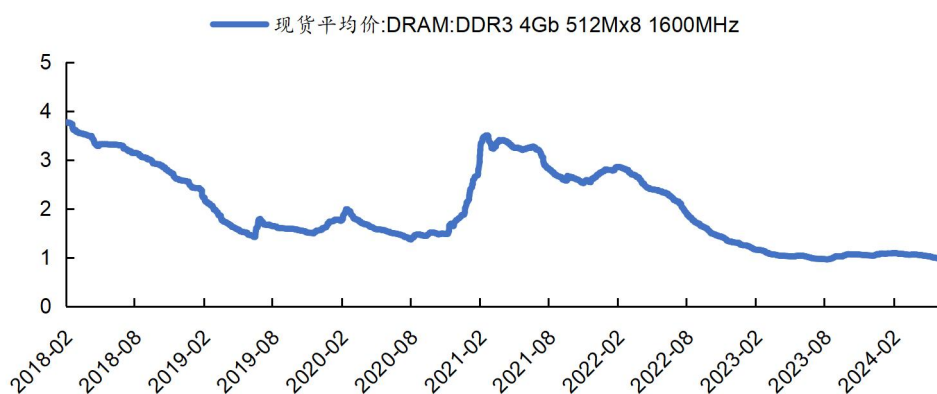
来源: Wind, 华福证券研究所

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：hfyjs@hfzq.com.cn