

基础化工

新材料周报：华谊集团宣布收购上海华谊工业气体 60% 股权，陶氏又布局一款生物基产品

投资要点：

➤ **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 2778.72 点，环比上涨 2.25%。其中，涨幅前五的有博迁新材(21.95%)、祥源新材(12.44%)、晨光新材(12.32%)、福斯特(11.82%)、联瑞新材(8.95%)；跌幅前五的有安集科技(-4.88%)、阿科力(-3.87%)、金博股份(-3.66%)、宏柏新材(-3.52%)、凯赛生物(-2.96%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 5069.09 点，环比上涨 5.36%；申万三级行业显示器件材料指数收报 998 点，环比上涨 4.65%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5022.44 点，环比上涨 2.64%；中信三级行业碳纤维指数收报 937.36 点，环比下跌 2.19%；中信三级行业锂电指数收报 1504.13 点，环比上涨 2.16%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1406.02 点，环比下跌 0.06%。

➤ **华谊集团宣布收购上海华谊工业气体 60% 股权。**近日，华谊集团发布公告：公司拟支付约 8.32 亿元现金收购关联方上海华谊控股集团有限公司持有的上海华谊工业气体有限公司 60% 股权。上海华谊为华谊集团控股股东，本次收购完成后，上海华谊还持有工业气体公司 40% 股权。华谊集团称，本次收购，是为了避免同业竞争。（资料来源：华谊集团、长江商报、化工新材料）

➤ **陶氏又布局一款生物基产品。**获悉，陶氏公司在 2024 年德国橡胶会议 (DKT) 上宣布推出 NORDEL™ REN 乙烯丙烯二烯三元共聚物 (EPDM)，是一种 EPDM 生物基橡胶材料，可用于汽车、基础设施（如建筑型材、屋顶膜、电线电缆）和消费应用。NORDEL™ REN EPDM 通过使用来自其他行业的生物残渣作为原材料，不会消耗额外的土地资源，也不会与食物链竞争，目前该材料已通过 ISCC PLUS 认证。NORDEL™ REN EPDM 的问世是陶氏持续努力实现碳中和的一部分，与传统的 Ziegler-Natta 工艺相比，能耗降低了 24%，因此标准 NORDEL™ EPDM 等级的碳足迹降低了 39%，这已通过第三方生命周期分析 (LCA) 验证。（资料来源：化工新材料、生物基能源与材料）

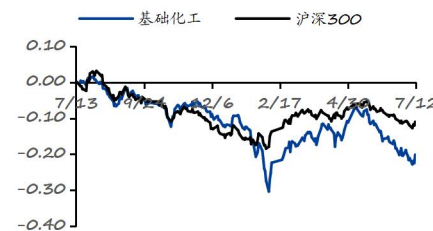
➤ **重点标的：半导体材料国产化加速，下游晶圆厂扩产迅猛，看好头部企业产业红利优势最大化。**光刻胶板块为我国自主可控之路上关键核心环节，看好彤程新材在进口替代方面的高速进展。特气方面，华特气体深耕电子特气领域十余年，不断创新研发，实现进口替代，西南基地叠加空分设备双重布局，一体化产业链版图初显，建议关注 **华特气体**。电子化学品方面，下游晶圆厂逐步落成，芯片产能有望持续释放，建议关注：**安集科技、鼎龙股份**。**下游需求推动产业升级和革新，行业迈入高速发展期。**国内持续推进制造升级，高标准、高性能材料需求将逐步释放，新材料产业有望快速发展。国瓷材料三大业务保持高增速，有条不紊打造齿科巨头，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	6
3.1 陶氏又布局一款生物基产品	6
3.2 超 8 亿! 华谊集团宣布收购	6
3.3 巨化集团 20 万吨/年高端新材料项目开工	6
3.4 发车! 获批! 万华化学 POE 好消息不断!	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

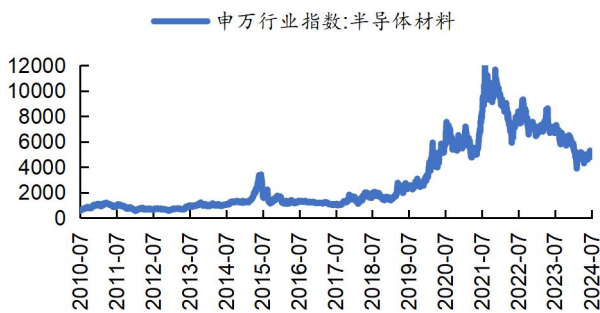
本周，Wind 新材料指数收报 2778.72 点，环比上涨 2.25%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 5069.09 点，环比上涨 5.36%；申万三级行业显示器件材料指数收报 998 点，环比上涨 4.65%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5022.44 点，环比上涨 2.64%；中信三级行业碳纤维指数收报 937.36 点，环比下跌 2.19%；中信三级行业锂电指数收报 1504.13 点，环比上涨 2.16%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1406.02 点，环比下跌 0.06%。

图表 1: Wind 概念新材料指数



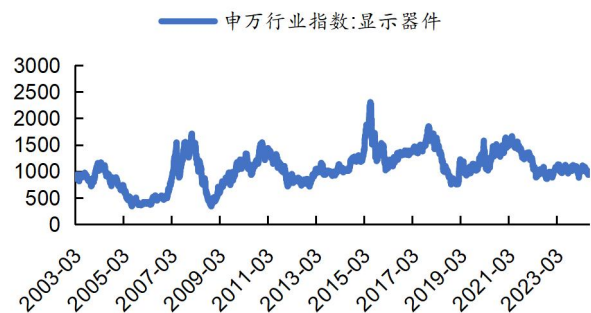
来源: Wind, 华福证券研究所

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



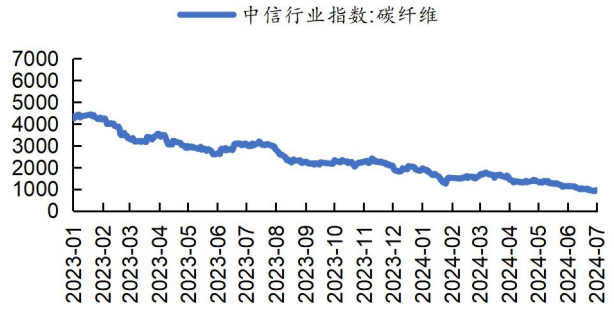
来源: Wind, 华福证券研究所

图表 4: 中信行业有机硅指数

图表 5: 中信行业碳纤维指数

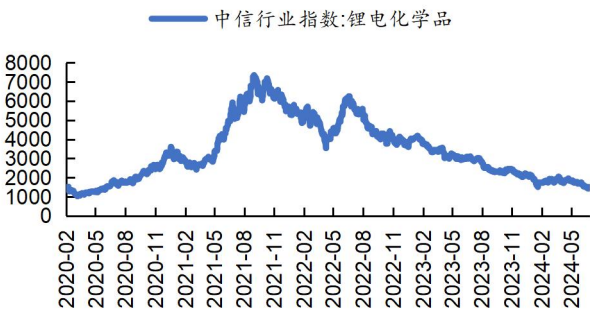


来源: Wind, 华福证券研究所



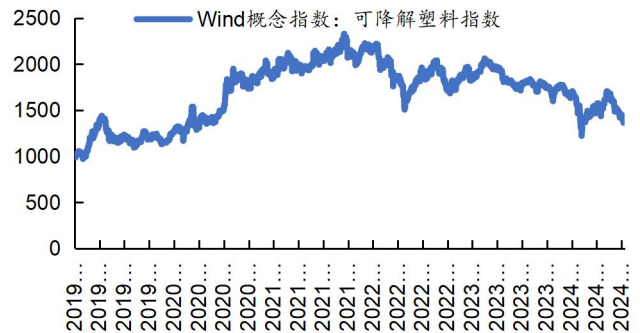
来源: Wind, 华福证券研究所

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: 博迁新材(21.95%)、祥源新材(12.44%)、晨光新材(12.32%)、福斯特(11.82%)、联瑞新材(8.95%)、阿拉丁(7.89%)、斯迪克(7.81%)、南大光电(7.76%)、泛亚微透(7.15%)、雅克科技(6.97%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	605376	博迁新材	21.95%	66.42
2	300980	祥源新材	12.44%	17.69
3	605399	晨光新材	12.32%	37.14
4	603806	福斯特	11.82%	397.31
5	688300	联瑞新材	8.95%	95.42
6	688179	阿拉丁	7.89%	28.07
7	300806	斯迪克	7.81%	50.04
8	300346	南大光电	7.76%	162.92
9	688386	泛亚微透	7.15%	19.71
10	002409	雅克科技	6.97%	329.44



数据来源: Wind, 华福证券研究所

本周, 跌幅前十的公司分别为: 安集科技(-4.88%)、阿科力(-3.87%)、金博股份(-3.66%)、宏柏新材(-3.52%)、凯赛生物(-2.96%)、赛伍技术(-2.72%)、长鸿高科(-1.98%)、回天新材(-1.72%)、新亚强(-1.59%)、双星新材(-0.82%)。

图表 9: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688019	安集科技	-4.88%	149.93
2	603722	阿科力	-3.87%	37.77
3	688598	金博股份	-3.66%	35.02
4	605366	宏柏新材	-3.52%	33.37
5	688065	凯赛生物	-2.96%	250.79
6	603212	赛伍技术	-2.72%	45.37
7	605008	长鸿高科	-1.98%	79.91
8	300041	回天新材	-1.72%	41.62
9	603155	新亚强	-1.59%	38.97
10	002585	双星新材	-0.82%	56.01

数据来源: Wind, 华福证券研究所

2.2 重要公告

【雅克科技】7月10日, 公司发布2024年半年度业绩预告。2024年上半年度公司实现归母净利润5.12-5.80亿元, 同比增长50-70%; 实现扣非归母净利润5.19-5.87亿元, 同比增长48.48-68.03%。业绩增长的主要原因如下: 1、液化天然气(LNG)作为清洁能源的市场需求增长, 带动LNG大型运输船舶、燃料舱和工程安装等订单增长, LNG深冷保温复合板材销售大幅增长。2、随着集成电路行业在2024年恢复性增长, 以及人工智能、大数据和云计算等快速发展, 国内集成电路生产线增加和产能增长, 存储和逻辑芯片、AI用高带宽存储器(HBM)等下游产品类别增长较快, 半导体电子材料销售明显增长。3、显示面板行业在2024年恢复性增长, 以及OLED显示电子产品的普及率提高, 同时2024奥运年带动显示类电子产品消费更新, 显示面板用材料及配套产品销售明显增长。

【联泓新科】7月11日, 公司发布2024年半年度业绩预告。2024年上半年度公司实现归母净利润1.35-1.5亿元, 同比下降53.99-58.59%; 实现扣非归母净利润1.05-1.2亿元, 同比增长51.29-72.88%。报告期内生产成本同比下降, 产品结构优化, 主营业务盈利改善, 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比有较大增长。获得企业发展扶持资金同比减少约22,000万元, 导致非经常性损益同比减少。2024年上半年, 公司部分新建装置陆续按期顺利投产。其中: 9万吨/年醋酸乙烯装置于2024年1月投产, 保持平稳运行, 在保证公司EVA装置原料完全自给的基础上



实现全产全销；2万吨/年超高分子量聚乙烯装置于2024年3月投产，装置已产出高端隔膜料、纤维料等5个牌号产品，正在进行客户试用；1万吨/年电子级高纯特气装置于2024年5月成功开车。上述新建装置的陆续投产，预计将对进一步增强公司核心竞争力和提升经营业绩带来积极影响。

3 近期行业热点跟踪

3.1 陶氏又布局一款生物基产品

获悉，陶氏公司在2024年德国橡胶会议(DKT)上宣布推出NORDEL™REN乙丙烯二烯三元共聚物(EPDM)，是一种EPDM生物基橡胶材料，可用于汽车、基础设施(如建筑型材、屋顶膜、电线电缆)和消费应用。

NORDEL™REN EPDM通过使用来自其他行业的生物残渣作为原材料，不会消耗额外的土地资源，也不会与食物链竞争，目前该材料已通过ISCC PLUS认证。

NORDEL™REN EPDM的问世是陶氏持续努力实现碳中和的一部分，与传统的Ziegler-Natta工艺相比，能耗降低了24%，因此标准NORDEL™EPDM等级的碳足迹降低了39%，这已通过第三方生命周期分析(LCA)验证。(资料来源：化工新材料、生物基能源与材料)

3.2 超8亿！华谊集团宣布收购

近日，华谊集团发布公告：公司拟支付约8.32亿元现金收购关联方上海华谊控股集团持有的上海华谊工业气体有限公司60%股权。上海华谊为华谊集团控股股东，本次收购完成后，上海华谊还持有工业气体公司40%股权。华谊集团称，本次收购，是为了避免同业竞争。(资料来源：华谊集团、长江商报、化工新材料)

3.3 巨化集团20万吨/年高端新材料项目开工

7月10日，巨化集团下属浙江聚荟新材料有限公司20万吨/年聚偏二氯乙烯高性能阻隔材料项目正式奠基开工。

浙江聚荟新材料有限公司于去年12月5日正式成立，由巨化集团下属浙江衢州巨塑化工有限公司和河南双汇投资发展股份有限公司携手创立。该公司充分发挥巨化集团国际先进自主知识产权的技术优势、原料优势和双汇集团终端市场优势，着力构建上下游产业一体化、循环化发展格局，打造具有全球竞争力、影响力的绿色高端食品级PVDC树脂产业基地，项目总投资超亿元。(资料来源：阳光巨化、化工新材料)

3.4 发车！获批！万华化学POE好消息不断！

7月10日，万华化学POE首批发车仪式圆满举行，这标志着中国首套大规模自



自主研发的 POE 工业化装置实现了从研发生产到销售的全线贯通！下午 3 点 18 分，首批 POE 顺利装车出厂，正式开启 POE 国产化新纪元。

仪式现场，金发科技、普利特、会通新材料三家改性龙头企业共同出席，见证万华首批 POE 产品装车发货，开启了双方合作的崭新篇章。

目前，万华化学已成功开发出多款牌号的 POE 产品，具有优异的力学性能和加工性能，可以广泛应用在光伏胶膜、汽车改性、鞋材发泡、高端线缆、食品包装等领域。凭借稳定可靠的原料供应、全生命周期的产品开发以及卓越高效的制造能力，万华不断深入挖掘更全面的材料解决方案，持续解锁材料应用超能力，引领行业应用高标准发展。（资料来源：万华微视界、烟台市人民政府、烯烃高端及下游、化工新材料）

4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 5699.66 点，环比上涨 0.85%。

图表 10: 费城半导体指数

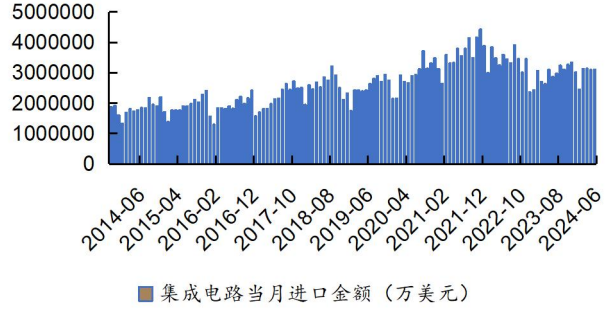
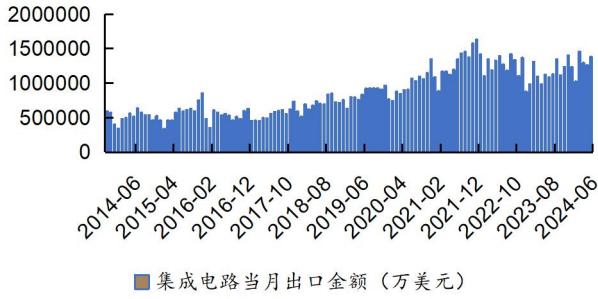


来源: Wind, 华福证券研究所

5 月，中国集成电路出口金额达到 138.62 亿美元，同比上涨 23.39%，环比上涨 9.72%；集成电路进口金额达到 310.28 亿美元，同比下降 0.1%，环比上涨 0.33%。

图表 11: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)

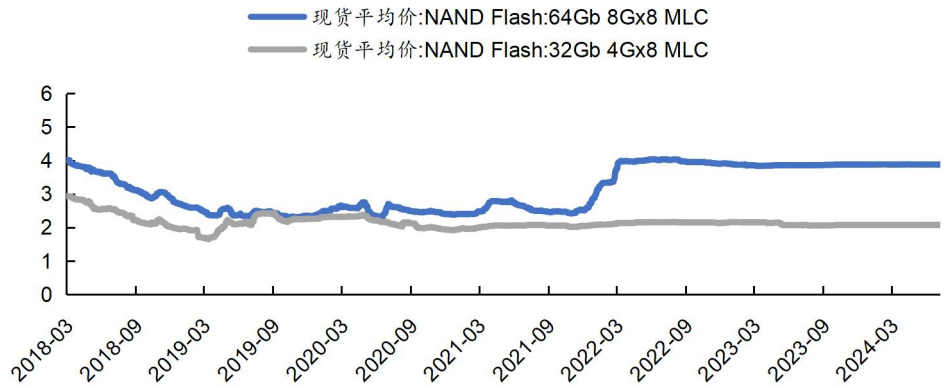
图表 12: 国产集成电路当月进口金额 (万美元)



来源: Wind, 华福证券研究所

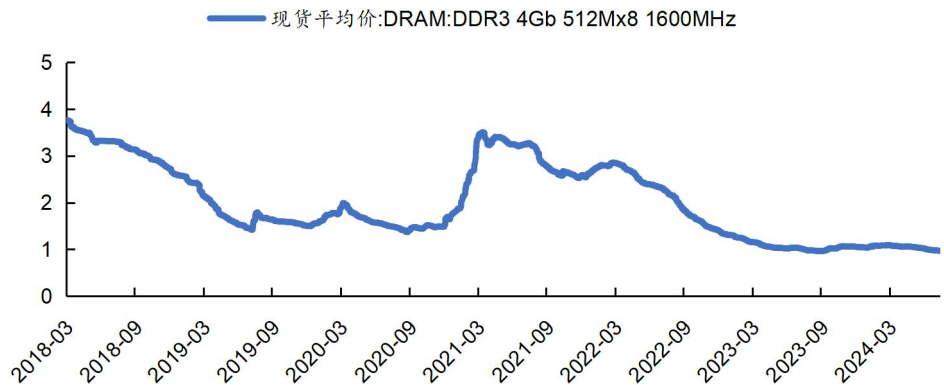
来源: Wind, 华福证券研究所

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：hfjys@hfzq.com.cn