

基础化工

新材料周报：三菱化学宣布扩产半导体超纯水离子交换树脂，国产光刻胶“自主可控”实现重大突破

投资要点：

► **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 3304.85 点，环比上涨 5.39%。其中，涨幅前五的有奥来德(38.87%)、晶瑞电材(26.64%)、斯迪克(20.85%)、阳谷华泰(19.81%)、瑞丰高材(17.64%)；跌幅前五的有凯赛生物(-7.4%)、晨光新材(-3.95%)、合盛硅业(-3.8%)、泛亚微透(-2.71%)、仙鹤股份(-2.33%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6278.39 点，环比上涨 6.99%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1025.64 点，环比上涨 2.52%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5763.71 点，环比下跌 1.18%；中信三级行业碳纤维指数收报 1114.6 点，环比上涨 5.58%；中信三级行业锂电指数收报 1802.85 点，环比上涨 4.21%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1570.95 点，环比上涨 1.82%。

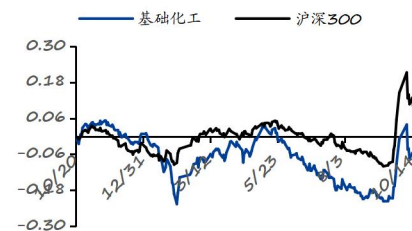
► **三菱化学宣布扩产半导体超纯水离子交换树脂。**10月10日，三菱化学决定在日本九州福冈工厂增加用于生产半导体制造工艺超纯水的离子交换树脂的生产能力。升级后的设施计划于2026年4月投入运营。三菱化学的相关材料业务覆盖半导体制造的两大工序。其中，占半导体制造工序30%的清洗工序需要特定的清洗介质，根据清洗介质的不同，目前半导体清洗技术主要分为湿法清洗和干法清洗两种工艺路线。湿法清洗是针对不同的工艺需求，采用特定的化学药液和去离子水，对晶圆表面进行无损伤清洗，以去除晶圆制造过程中的颗粒、自然氧化层、有机物、金属污染、牺牲层、抛光残留物等物质。此次，三菱选择扩产的高级离子交换树脂可用于半导体湿法清洗工艺中所需的超纯水生产系统中的各种单元。（资料来源：三菱化学、化工新材料）

► **国产光刻胶“自主可控”实现重大突破。**据东湖国家自主创新示范区官网10月15日消息，近日武汉太紫微光电科技有限公司（下称“太紫微公司”）推出的 T150 A-光刻胶产品，已通过半导体工艺量产验证，实现配方全自主设计。该产品对标国际头部企业主流 KrF 光刻胶系列。相较于国外同系列产品 UV1610，T150 A 在光刻工艺中表现出的极限分辨率达 120nm，且工艺宽容度更大，稳定性更高，坚膜后烘留膜率优秀，其对后道刻蚀工艺表现更为友好，通过验证发现 T150 A 中密集图形经过刻蚀，下层介质的侧壁垂直度表现优异。这标志着国产光刻胶在性能上已经能够与国际主流产品相媲美，对于推动国产光刻胶的产业化和自主可控具有重要意义。（资料来源：东湖国家自主创新示范区、科创板日报、中国光谷、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**。

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



➤ 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



正文目录

1 整体市场行情回顾.....	4
2 重点关注公司周行情回顾.....	6
2.1 周涨跌幅前十.....	6
3 近期行业热点跟踪.....	7
3.1 半导体相关！三菱化学宣布扩产.....	7
3.2 京东方入局，聚焦这一关键材料.....	7
3.3 攻克“卡脖子”！这一关键新材料实现重大突破.....	7
3.4 《Nature》期刊，国家能源集团线性 α -烯烃直接合成技术取得重大突破！..	7
3.5 千吨级！又一PEEK、PI项目环评公示！.....	8
4 相关数据追踪.....	9
5 风险提示.....	11

图表目录

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



1 整体市场行情回顾

本周，Wind 新材料指数收报 3304.85 点，环比上涨 5.39%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6278.39 点，环比上涨 6.99%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1025.64 点，环比上涨 2.52%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5763.71 点，环比下跌 1.18%；中信三级行业碳纤维指数收报 1114.6 点，环比上涨 5.58%；中信三级行业锂电指数收报 1802.85 点，环比上涨 4.21%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1570.95 点，环比上涨 1.82%。

图表 1: Wind 概念新材料指数



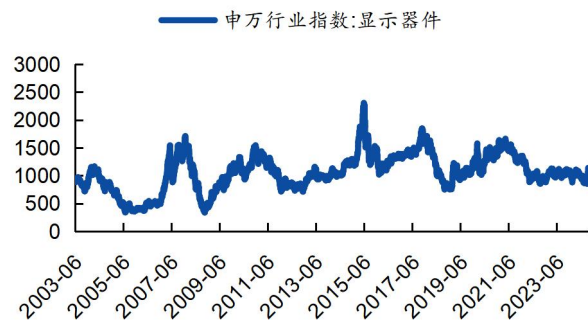
来源: Wind, 华福证券研究所

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



来源: Wind, 华福证券研究所

图表 5: 中信行业碳纤维指数



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：奥来德(38.87%)、晶瑞电材(26.64%)、斯迪克(20.85%)、阳谷华泰(19.81%)、瑞丰高材(17.64%)、南大光电(17.5%)、瑞联新材(16.57%)、凯盛科技(15.48%)、飞凯材料(11.67%)、华特气体(9.27%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688378	奥来德	38.87%	52.35
2	300655	晶瑞电材	26.64%	114.85
3	300806	斯迪克	20.85%	62.01
4	300121	阳谷华泰	19.81%	41.80
5	300243	瑞丰高材	17.64%	26.22
6	300346	南大光电	17.50%	233.72
7	688550	瑞联新材	16.57%	49.05
8	600552	凯盛科技	15.48%	121.19
9	300398	飞凯材料	11.67%	82.47
10	688268	华特气体	9.27%	66.97

数据来源: Wind, 华福证券研究所

本周，跌幅前十的公司分别为：凯赛生物(-7.4%)、晨光新材(-3.95%)、合盛硅业(-3.8%)、泛亚微透(-2.71%)、仙鹤股份(-2.33%)、中环股份(-1.6%)、皖维高新(-1.57%)、方大炭素(-0.39%)、国恩股份(-0.14%)、宏柏新材(0%)。

图表 9: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688065	凯赛生物	-7.40%	268.65
2	605399	晨光新材	-3.95%	37.39
3	603260	合盛硅业	-3.80%	617.23
4	688386	泛亚微透	-2.71%	20.58
5	603733	仙鹤股份	-2.33%	127.50
6	002129	中环股份	-1.60%	371.97
7	600063	皖维高新	-1.57%	81.10
8	600516	方大炭素	-0.39%	204.52
9	002768	国恩股份	-0.14%	56.28
10	605366	宏柏新材	0.00%	38.66

数据来源: Wind, 华福证券研究所

3 近期行业热点跟踪

3.1 半导体相关！三菱化学宣布扩产

10月10日，三菱化学决定在日本九州福岡工厂增加用于生产半导体制造工艺超纯水的离子交换树脂的生产能力。升级后的设施计划于2026年4月投入运营。

三菱化学的相关材料业务覆盖半导体制造的两大工序。其中，占半导体制造工序30%的清洗工序需要特定的清洗介质，根据清洗介质的不同，目前半导体清洗技术主要分为湿法清洗和干法清洗两种工艺路线。

湿法清洗是针对不同的工艺需求，采用特定的化学药液和去离子水，对晶圆表面进行无损伤清洗，以去除晶圆制造过程中的颗粒、自然氧化层、有机物、金属污染、牺牲层、抛光残留物等物质。

此次，三菱选择扩产的高级离子交换树脂可用于半导体湿法清洗工艺中所需的超纯水生产系统中的各种单元。（资料来源：三菱化学、化工新材料）

3.2 京东方入局，聚焦这一关键材料

据万润股份10月13日公告，近日于北京市大兴区与北京京东方材料科技有限公司（京东方材料）、德邦科技、烟台业达经济发展集团有限公司（烟台业达）签署了股东协议，约定共同出资设立烟台京东方材料科技有限公司（烟台京东方）。

（资料来源：泰山财经、万润股份、京东方、化工新材料）

3.3 攻克“卡脖子”！这一关键新材料实现重大突破

据东湖国家自主创新示范区官网10月15日消息，近日武汉太紫微光电科技有限公司（下称“太紫微公司”）推出的T150 A-光刻胶产品，已通过半导体工艺量产验证，实现配方全自主设计。

该产品对标国际头部企业主流KrF光刻胶系列。相较于国外同系列产品UV1610，T150 A在光刻工艺中表现出的极限分辨率达120nm，且工艺宽容度更大，稳定性更高，坚膜后烘留膜率优秀，其对后道刻蚀工艺表现更为友好，通过验证发现T150 A中密集图形经过刻蚀，下层介质的侧壁垂直度表现优异。

这标志着国产光刻胶在性能上已经能够与国际主流产品相媲美，对于推动国产光刻胶的产业化和自主可控具有重要意义。（资料来源：东湖国家自主创新示范区、科创板日报、中国光谷、化工新材料）

3.4 《Nature》期刊，国家能源集团线性 α -烯烃直接合成技术取得重大突破！



10月16日，国家能源集团北京低碳清洁能源研究院（以下简称低碳院）与荷兰埃因霍芬理工大学等机构的研究人员合作开发新型催化技术，取得重大突破性进展，相关研究成果以《基于纯相 α -Fe₅C₂催化剂的高碳效率合成气直接制线性 α -烯烃技术》为题，发表于《自然》（Nature）期刊。

该研究通过原创“纯相 α -碳化铁”催化剂，实现煤炭、天然气或生物质转化得到的合成气（氢气与一氧化碳的混合气）直接转化为高端化学品线性 α -烯烃，可大幅提高碳效率、降低二氧化碳生成，填补了国际技术空白，为一步法制备高端线性 α -烯烃提供了新途径。研究成果提出“纯相碳化铁催化剂体系”新理论，并将新技术命名为“FTLAO”技术。（资料来源：国家能源集团低碳院之声、化工新材料）

3.5 千吨级！又一PEEK、PI项目环评公示！

10月15日，江苏君华特种高分子材料股份有限公司总投资3亿元的年产1000吨聚醚醚酮(PEEK)、100吨聚酰亚胺(PI)材料及系列产品、1万套精密模具项目环评公示。

该项目主要涉及新增PEEK粒子产能250吨/年，扩产PEEK型材产能400吨/年，连续纤维增强PEEK热塑性复合材料产能100吨/年，PEEK制品产能250吨/年；PI型材/制品产能100吨/年。（资料来源：常州市生态环境局、化工新材料）



4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 5204.81 点，环比下跌 1.68%。

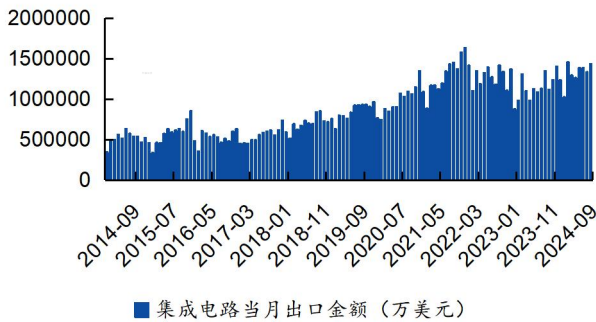
图表 10: 费城半导体指数



来源: Wind, 华福证券研究所

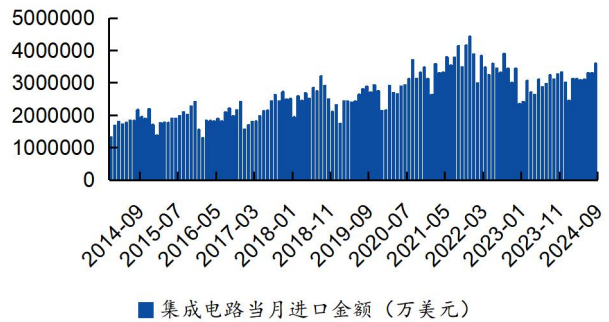
9 月，中国集成电路出口金额达到 143.51 亿美元，同比上涨 6.32%，环比上涨 7.53%；集成电路进口金额达到 359.85 亿美元，同比上涨 11.02%，环比上涨 8.77%。

图表 11: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)



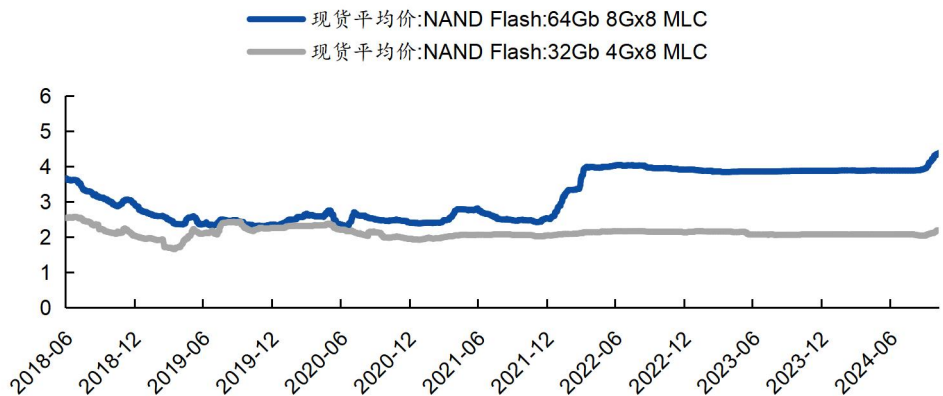
来源: Wind, 华福证券研究所

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

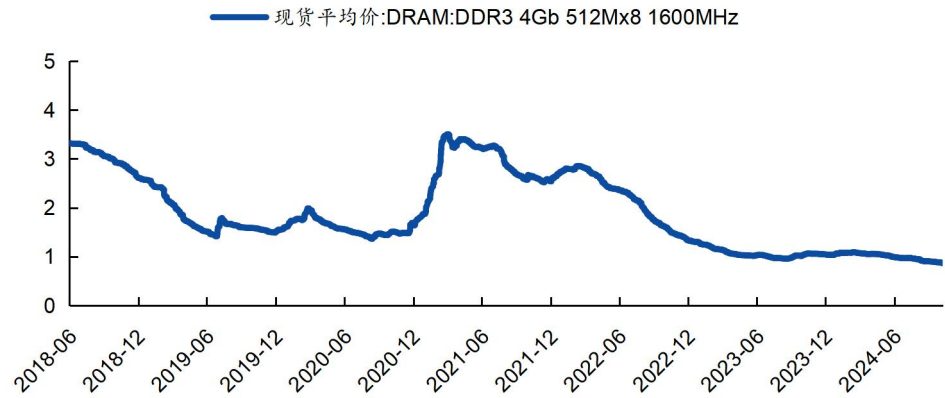
图表 13: NANDFlash 日度价格图 (美元)



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：hfys@hfzq.com.cn