



化工新材料

优于大市

证券分析师

李骥

资格编号: S0120521020005

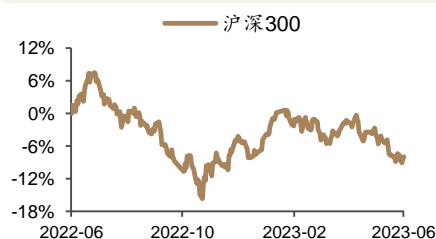
邮箱: lij3@tebon.com.cn

研究助理

沈颖洁

邮箱: shenyj@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 《化工行业周报 (20230526-20230602) - 齐翔腾达 30 万吨/年环氧丙烷项目投产, 中国石化洛阳百万吨乙烯项目开工》, 2023.6.4
- 《碳化硅龙头签下超百亿供应协议, 韩国 5 月半导体出口同比减少 36.2%》, 2023.6.4
- 《三氟甲烷区域供应缩量, 静待制冷剂 R22 需求复苏》, 2023.5.29
- 《化工新材料周报 (20230519-20230526) - 美光公司在华销售的产品未通过网络安全检查, 日本宣布半导体限制》, 2023.5.28
- 《化工行业周报 (20230522-20230528) - 万华化学签署三方合作协议拓展聚氨酯下游应用, 我国最大碳捕集利用与封存全产业链示范基地开建》, 2023.5.28

硅料价格破百, 北京再添集成电路产业重磅平台

投资要点:

- 本周行情回顾。**本周, Wind 新材料指数收报 3871.34 点, 环比下跌 4.02%。其中, 涨幅前五的有凯赛生物(2.35%)、蓝晓科技(1.85%)、新亚强(1.28%)、中环股份(0.36%)、八亿时空(-0.68%); 跌幅前五的有双星新材(-15.34%)、泛亚微透(-12.44%)、晨光新材(-10.53%)、博迁新材(-10.40%)、金博股份(-9.14%)。六个子行业中, 申万三级行业半导体材料指数收报 6873.73 点, 环比下跌 3.77%; 申万三级行业显示器件材料指数收报 1017.12 点, 环比下跌 0.54%; 中信三级行业有机硅材料指数收报 7335.00 点, 环比下跌 4.34%; 中信三级行业碳纤维指数收报 2605.44 点, 环比下跌 8.19%; 中信三级行业锂电指数收报 2989.44 点, 环比下跌 3.92%; Wind 概念可降解塑料指数收报 1731.19 点, 环比下跌 2.69%。
- 硅料价格破百, 最低 85 元/kg。**根据 SMM 最新光伏价格公示, 多晶硅复投料均价 100.5 元/kg, 跌价 17.5 元/kg; 多晶硅致密料均价 96.5 元/kg, 跌价 17.5 元/kg; 多晶硅菜花料均价 91.5 元/kg, 跌价 18 元/kg; 颗粒硅均价 87.5 元/kg, 跌价 12.5 元/kg。硅料均价已经普遍低于 100 元/kg, 最低价更是来到 85 元/kg。多晶硅库存持续走高, 目前已经逼近 13 万大关。(资料来源: SMM, 全球光伏)
- 22 家单位共同建设, 北京再添集成电路产业重磅平台。**6 月 8 日, 北京集成电路产教联合体正式成立。据北京商报介绍北京集成电路产教联合体由北京经济技术开发区管委会牵头, 北京电子科技职业学院联合北京工业大学、北方工业大学、北京集成电路卓越工程师创新研究院等科教机构, 以及北方集成电路技术创新中心、中芯国际、北方华创等 22 家单位共同建设。该联合体将面向集成电路关键领域, 打破院校企业壁垒, 培育集成电路全产业链人才, 打造高水平科研教学团队, 高规格、高水平共建集实践教学、社会培训、真实生产和技术服务功能为一体的开放型经开区集成电路实践中心, 为经开区企业解决产能不足、技术攻关实践场地缺乏等弊端, 促进基于国产化的技术创新、工艺改进、产品升级。(资料来源: 全球半导体观察)
- 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, 建议重点关注**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, 建议重点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, 建议重点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。

股票 代码	股票 名称	EPS(元/股)			PE			投资 上期	评级 本期
		2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E		
300285	国瓷材料*	0.50	0.72	1.02	55.68	36.26	25.60	买入	买入
002810	山东赫达*	1.04	1.09	1.31	21.56	15.96	13.28	买入	买入
002409	雅克科技	1.10	1.84	2.47	45.73	37.53	27.92	买入	买入
688550	瑞联新材*	2.52	2.85	3.64	18.50	10.50	8.22	买入	买入
688300	联瑞新材*	1.51	1.92	2.39	32.24	34.20	27.48	买入	买入
688268	华特气体*	1.71	2.10	2.26	43.32	38.59	35.85	买入	买入
300019	硅宝科技*	0.64	0.99	1.30	24.56	17.05	12.98	买入	买入

资料来源：Wind，德邦研究所

注：公司估值来自于 Wind 一致预测，其中标*的公司估值为德邦预测，收盘价更新于 6 月 9 日。

内容目录

1. 整体市场行情回顾	5
2. 重点关注公司周行情回顾	6
2.1. 周涨跌幅前十	6
2.2. 重要公告	7
2.3. 重点公司估值一览	7
3. 近期行业热点跟踪	9
3.1. 国内首条！千吨级光敏聚酰亚胺产线即将投产	9
3.2. 亚洲最大！金发生物基材料一体化项目开工！	9
3.3. 硅料价格破百，最低 85 元/kg	9
3.4. 6 月中国市场 NAND Flash Wafer 部分容量合约价有望小幅翻扬	10
3.5. 22 家单位共同建设，北京再添集成电路产业重磅平台	10
4. 相关数据追踪	10
5. 风险提示	12

图表目录

图 1: Wind 概念新材料指数	5
图 2: 申万行业半导体材料指数	5
图 3: 申万行业显示器件指数	5
图 4: 中信行业有机硅指数	5
图 5: 中信行业碳纤维指数	5
图 6: 中信行业锂电化学品指数	6
图 7: Wind 概念可降解塑料指数	6
图 8: 费城半导体指数	10
图 9: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)	11
图 10: 国产集成电路当月进口金额 (万美元)	11
图 11: NAND Flash 日度价格图 (美元)	11
图 12: DRAM DDR3 日度价格图 (美元)	11
表 1: 本周涨跌幅前十	6
表 2: 本周涨跌幅后十	6
表 3: 重点公司估值表	7

1. 整体市场行情回顾

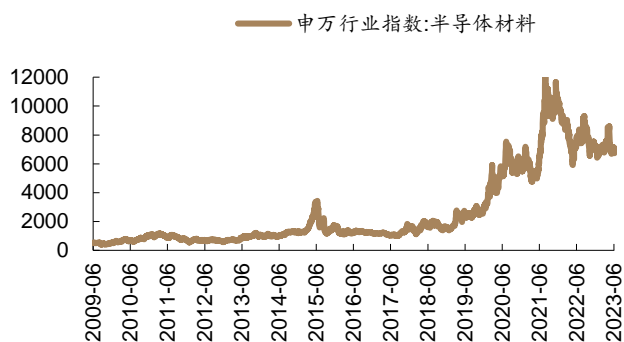
本周，Wind 新材料指数收报 3871.34 点，环比下跌 4.02%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6873.73 点，环比下跌 3.77%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1017.12 点，环比下跌 0.54%；中信三级行业有机硅材料指数收报 7335.00 点，环比下跌 4.34%；中信三级行业碳纤维指数收报 2605.44 点，环比下跌 8.19%；中信三级行业锂电指数收报 2989.44 点，环比下跌 3.92%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1731.19 点，环比下跌 2.69%。

图 1：Wind 概念新材料指数



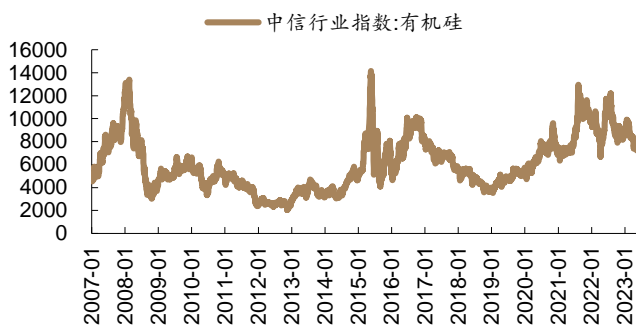
资料来源：Wind，德邦研究所

图 2：申万行业半导体材料指数



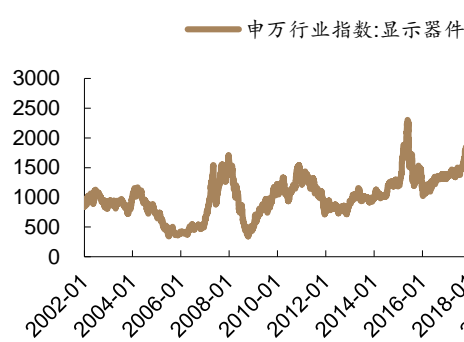
资料来源：Wind，德邦研究所

图 4：中信行业有机硅指数



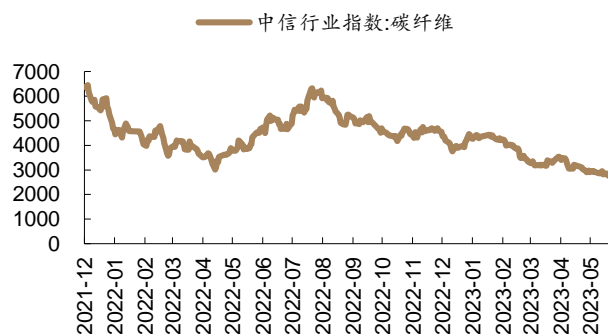
资料来源：Wind，德邦研究所

图 3：申万行业显示器件指数



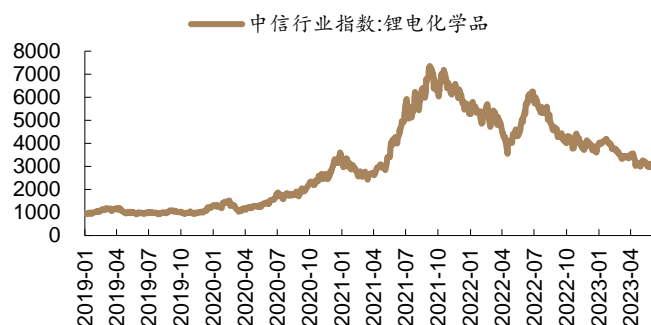
资料来源：Wind，德邦研究所

图 5：中信行业碳纤维指数



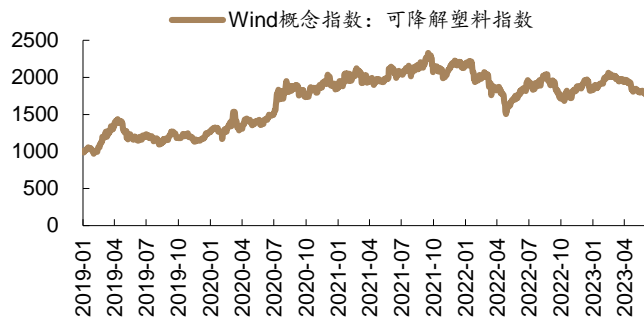
资料来源：Wind，德邦研究所

图 6：中信行业锂电化学品指数



资料来源：Wind，德邦研究所

图 7：Wind 概念可降解塑料指数



资料来源：Wind，德邦研究所

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：凯赛生物(2.35%)、蓝晓科技(1.85%)、新亚强(1.28%)、中环股份(0.36%)、八亿时空(-0.68%)、方大炭素(-0.79%)、奥来德(-0.93%)、金发科技(-1.16%)、安集科技(-1.23%)、道恩股份(-1.33%)。

表 1：本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688065.00	凯赛生物	2.35%	325.47
2	300487	蓝晓科技	1.85%	322.53
3	603155	新亚强	1.28%	60.70
4	002129	中环股份	0.36%	1176.78
5	688181	八亿时空	-0.68%	34.37
6	600516	方大炭素	-0.79%	253.64
7	688378	奥来德	-0.93%	70.05
8	600143	金发科技	-1.16%	223.47
9	688019	安集科技	-1.23%	181.20
10	002838	道恩股份	-1.33%	76.35

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 6 月 9 日收盘价。

本周，跌幅前十的公司分别为：双星新材(-15.34%)、泛亚微透(-12.44%)、晨光新材(-10.53%)、博迁新材(-10.4%)、金博股份(-9.14%)、濮阳惠成(-8.48%)、久日新材(-7.84%)、普利特(-7.8%)、福斯特(-7.77%)、利安隆(-7.53%)。

表 2：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	002585	双星新材	-15.34%	102.10
2	688386	泛亚微透	-12.44%	28.57
3	605399	晨光新材	-10.53%	57.31
4	605376	博迁新材	-10.40%	79.13
5	688598	金博股份	-9.14%	128.74
6	300481	濮阳惠成	-8.48%	58.57
7	688199	久日新材	-7.84%	32.82
8	002324	普利特	-7.80%	138.37

9	603806	福斯特	-7.77%	539.68
10	300596	利安隆	-7.53%	86.06

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 6 月 9 日收盘价。

2.2. 重要公告

【**华特气体 (688268.SH)**】6 月 7 日，公司发布关于调整 2022 年度利润分配方案每股分红金额的公告。每股派发现金红利由 0.40 元(含税)调整为 0.39902 元(含税)，调整原因是广东华特气体股份有限公司(以下简称：公司)因 2021 年限制性股票激励计划预留授予部分(第二批)第一个归属期归属，新增股份 25,000 股，公司已于 2023 年 5 月 26 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕新增股份的登记手续，变更后公司的总股本由 120,310,880 股增加至 120,335,880 股。

【**南大光电 (300346.SZ)**】6 月 5 日，公司发布关于对外投资设立控股子公司并完成工商注册登记的公告。为推动 OLED 材料业务的发展，丰富公司产品结构，提升盈利能力，江苏南大光电材料股份有限公司拟与丁宗苍先生、天津南晟陆号企业管理合伙企业(有限合伙)共同出资 3,100.00 万元设立“奥盖尼克材料(苏州)有限公司”。其中，南大光电认缴出资 1,980.00 万元，占目标公司注册资本的 63.87%；丁宗苍先生认缴出资 600.00 万元，占目标公司注册资本的 19.36%；南晟陆号认缴出资 520.00 万元，占目标公司注册资本的 16.77%。目标公司成立后，将纳入公司合并报表范围，成为公司新增的控股子公司。

【**海象新材 (003011.SZ)**】6 月 10 日，公司发布关于公司监事减持股份预披露公告。浙江海象新材料股份有限公司收到公司监事沈财兴先生发出的通知，沈财兴先生持有公司股份 2,659,874 股(占公司总股本的 2.59%)，计划以集中竞价方式减持其持有的公司股份不超过 600,000 股(占公司总股本的 0.58%)。减持期间为本减持计划公告之日起 15 个交易日后六个月内。

【**瑞丰新材 (300910.SZ)**】6 月 7 日，公司发布关于持股 5%以上股东持股比例变动超过 1%的公告。新乡市瑞丰新材料股份有限公司(以下简称“公司”)于 2022 年 11 月 21 日在巨潮资讯网披露了《关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告》(公告编号：2022-059)。持公司股份 22,500,000 股(占公司总股本比例 15.00%)的股东中国石化集团资本有限公司(以下简称“中石化资本”)计划以集中竞价交易、大宗交易方式拟减持公司股份不超过 4,500,000 股，减持比例不超过公司总股本的 3%。

【**安集科技 (688019.SH)**】6 月 7 日，公司发布关于公司 2022 年年度权益分派实施公告。本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 75,974,210 股为基数，每股派发现金红利 0.42 元(含税)，以资本公积金向全体股东每股转增 0.3 股，共计派发现金红利 31,909,168.20 元，转增 22,792,263 股，本次分配后总股本为 98,766,473 股。

2.3. 重点公司估值一览

表 3：重点公司估值表

代码	证券简称	最新收盘价 (元)	市值 (亿元)	EPS				PE			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
002129	TCL 中环	36.39	1,176.78	2.11	3.06	3.71	4.31	17.86	11.88	9.81	8.44

300346	南大光电	34.09	185.35	0.34	0.45	0.55	0.69	84.58	75.24	62.03	49.32
002409	雅克科技	68.88	327.82	1.10	1.84	2.47	3.13	45.73	37.53	27.92	22.00
688106	金宏气体	24.07	117.19	0.47	0.66	0.89	1.03	39.86	36.47	27.04	23.37
688268	华特气体	81.03	97.51	1.71	2.10	2.26	3.06	43.32	38.59	35.85	26.48
300236	上海新阳	40.06	125.54	0.17	0.46	0.85	1.55	163.60	86.58	47.37	25.83
603078	江化微	16.28	62.78	0.27	0.40	0.57	0.76	74.77	40.40	28.69	21.50
688019	安集科技	238.50	181.20	3.97	5.04	6.91	8.09	45.37	47.31	34.50	29.47
300054	鼎龙股份	25.39	238.73	0.41	0.55	0.74	0.95	51.32	46.35	34.19	26.67
688199	久日新材	29.51	32.82	0.39	0.83	1.07	1.45	80.93	35.68	27.50	20.39
300398	飞凯材料	16.83	88.97	0.82	0.94	1.13	1.37	20.89	17.83	14.86	12.31
300655	晶瑞股份	19.92	116.70	0.28	0.35	0.46	0.56	52.64	57.74	43.59	35.70
603650	彤程新材	32.29	192.49	0.50	0.63	0.81	1.02	61.64	50.87	39.81	31.63
300487	蓝晓科技	96.25	322.53	1.60	2.31	3.02	3.79	43.38	41.70	31.85	25.37
300481	濮阳惠成	19.76	58.57	1.42	1.58	1.98	2.36	18.76	12.50	9.97	8.37
603212	赛伍技术	18.54	81.63	0.39	1.29	2.12	2.32	81.51	14.34	8.73	8.00
688181	八亿时空	25.56	34.37	1.52	1.58	1.72	1.90	24.14	16.21	14.88	13.43
688550	瑞联新材	29.93	41.16	2.52	2.85	3.64	4.40	18.50	10.50	8.22	6.80
688300	联瑞新材	65.67	81.87	1.51	1.92	2.39	3.07	32.24	34.20	27.48	21.39
688378	奥来德	48.74	70.05	0.79	1.34	2.05	3.03	64.22	36.26	23.73	16.10
603260	合盛硅业	68.95	815.13	4.35	5.05	6.56	7.80	19.05	13.65	10.51	8.84
300041	回天新材	11.11	62.15	0.52	0.70	0.91	1.14	31.30	15.96	12.16	9.71
300019	硅宝科技	16.88	66.02	0.64	0.99	1.30	1.64	24.56	17.05	12.98	10.29
300821	东岳硅材	9.60	115.20	0.43	-	-	-	27.42	-	-	-
603155	新亚强	26.91	60.70	1.34	1.40	1.74	2.12	20.09	19.23	15.48	12.71
605399	晨光新材	18.35	57.31	2.04	1.82	2.42	3.07	15.80	10.08	7.58	5.98
605366	宏柏新材	9.51	58.23	0.58	0.52	0.63	0.77	25.58	18.38	15.04	12.28
605183	确成股份	16.82	70.21	0.91	1.13	1.35	1.54	20.72	14.83	12.48	10.95
002810	山东赫达	17.40	59.58	1.04	1.09	1.31	1.51	21.56	15.96	13.28	11.52
603806	福斯特	28.95	539.68	0.85	1.54	1.96	2.39	78.46	18.78	14.79	12.10
003022	联泓新科	23.27	310.79	0.65	0.91	1.21	1.46	46.79	25.50	19.20	15.95
300285	国瓷材料	26.11	262.09	0.50	0.72	1.02	1.33	55.68	36.26	25.60	19.63
300699	光威复材	28.39	236.02	1.12	1.36	1.66	1.97	64.29	20.82	17.06	14.39
600516	方大炭素	6.30	253.64	0.21	0.30	0.39	0.41	29.33	20.92	16.27	15.54
600884	杉杉股份	14.34	324.65	1.19	1.30	1.59	2.01	15.31	11.03	9.02	7.13
300596	利安隆	37.48	86.06	2.29	2.69	3.40	4.23	23.83	13.93	11.02	8.86
603733	仙鹤股份	21.72	153.34	1.01	1.67	2.18	2.64	30.29	13.01	9.95	8.22
300829	金丹科技	20.29	36.65	0.73	0.86	1.16	1.67	29.80	23.54	17.49	12.18
600143	金发科技	8.41	223.47	0.75	0.79	0.99	1.21	12.93	10.71	8.47	6.97
002585	双星新材	8.83	102.10	0.60	0.44	0.63	0.82	21.11	20.30	14.06	10.80
688299	长阳科技	15.23	43.68	0.40	0.65	0.92	1.19	41.35	23.31	16.57	12.83
300806	斯迪克	18.25	82.79	0.37	0.73	1.07	1.53	63.31	24.86	17.00	11.93
601208	东材科技	10.81	99.20	0.45	0.56	0.79	0.99	25.28	19.28	13.70	10.87
688386	泛亚微透	40.81	28.57	0.45	1.74	2.64	3.62	123.83	23.51	15.44	11.27
300777	中简科技	45.63	200.58	1.35	1.76	2.12	2.60	36.28	25.89	21.56	17.55
688598	金博股份	136.85	128.74	5.86	7.61	10.85	14.22	37.46	17.98	12.61	9.62
002522	浙江众成	4.99	45.20	0.17	-	-	-	31.82	-	-	-
600063	皖维高新	5.09	109.91	0.63	0.55	0.65	0.69	9.22	9.18	7.85	7.40
002324	普利特	13.60	138.37	0.20	0.63	0.94	1.04	80.55	21.51	14.54	13.08
300082	奥克股份	7.35	49.99	0.01	0.17	0.34	0.46	955.34	42.91	21.64	16.13
603181	皇马科技	9.99	58.81	0.81	0.93	1.12	1.25	17.57	10.72	8.91	8.00
002838	道恩股份	17.05	76.35	0.34	-	-	-	51.98	-	-	-
688357	建龙微纳	61.06	50.82	2.38	3.41	4.57	5.94	46.65	17.90	13.36	10.28
600552	凯盛科技	11.38	107.50	0.15	0.21	0.30	0.40	62.20	52.95	37.46	28.21
300121	阳谷华泰	9.15	37.04	1.27	1.47	1.84	2.27	8.14	6.22	4.97	4.03
002768	国恩股份	23.19	62.90	2.44	3.32	4.08	4.08	11.87	6.99	5.68	5.68
605376	博迁新材	30.25	79.13	0.59	0.82	1.28	1.07	79.14	36.80	23.71	28.26
688065	凯赛生物	55.80	325.47	0.95	1.17	1.49	1.90	64.61	47.62	37.53	29.40
603722	阿科力	50.33	44.26	1.37	1.17	1.87	3.75	28.25	43.00	26.90	13.42
688179	阿拉丁	31.80	44.94	0.65	0.94	1.26	1.65	55.33	33.78	25.32	19.24
603663	三祥新材	14.01	42.37	0.50	0.63	0.84	1.09	25.48	22.23	16.60	12.80
300243	瑞丰高材	8.24	19.40	0.26	-	-	-	29.77	-	-	-
002886	沃特股份	17.71	40.13	0.06	0.44	1.48	-	257.50	40.25	11.93	-
605008	长鸿高科	14.11	90.64	0.28	0.37	0.74	1.08	58.06	38.32	19.01	13.07

300920	润阳科技	16.30	16.30	0.33	-	-	-	46.41	-	-	-
300980	祥源新材	19.29	20.90	0.52	1.19	2.37	-	33.51	16.20	8.16	-

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 6 月 9 日收盘价。

3. 近期行业热点跟踪

3.1. 国内首条！千吨级光敏聚酰亚胺产线即将投产

近日，湖北鼎龙控股集团光敏聚酰亚胺（PSPI）项目暖通净化工程已完成，进入工艺安装阶段，预计 8 月投产。

本项目是国内首个千吨级、超洁净光敏聚酰亚胺（PSPI）产线。该项目建成后，鼎龙光敏聚酰亚胺（PSPI）将在现有 200 吨/年产能基础上增加 1000 吨/年，形成规模和集聚效应，并配套建设了 1000 吨/年原料单体生产车间。

此外，鼎龙 CMP 抛光液/清洗液二期项目暖通净化工程已完成，工艺安装将在本月完成 50%，预计 8 月投产。

本项目包含年产 2 万吨集成电路 CMP 制程用抛光液及 1 万吨集成电路 CMP 制程用清洗液，是鼎龙首个万吨级化学机械抛光液和功能性湿电子化学品项目。随着仙桃产业园的建成，研磨粒子和抛光液的工程化都将进一步放大。研磨粒子的上游核心原材料也将得到稳定的国产供应，在仙桃本土实现抛光液产业闭环，打造国内首个抛光液全国产业化产业链。（资料来源：化工新材料）

3.2. 亚洲最大！金发生物基材料一体化项目开工！

近日，辽宁金发生物材料有限公司（以下简称“金发生物”）年产 80 万吨生物基材料一体化项目开工。

辽宁金发生物 80 万吨/年生物基材料一体化项目位于盘锦辽滨沿海经济技术开发区石化和精细化工产业园区内，占地 1450 亩，计划总投资 70 亿元，拟计划分三期建设生物基新型环保材料项目。其中项目一期占地 740 亩，计划投资 10 亿元，主要建设年产 1 万吨生物基 1,4-丁二醇（即 BDO 项目）、年产 5 万吨 L-乳酸、年产 5000 吨无卤绿色环保阻燃剂三个项目。（资料来源：化工新材料）

3.3. 硅料价格破百，最低 85 元/kg

根据 SMM 最新光伏价格公示，多晶硅复投料均价 100.5 元/kg，跌价 17.5 元/kg；多晶硅致密料均价 96.5 元/kg，跌价 17.5 元/kg；多晶硅菜花料均价 91.5 元/kg，跌价 18 元/kg；颗粒硅均价 87.5 元/kg，跌价 12.5 元/kg。硅料均价已经普遍低于 100 元/kg，最低价更是来到 85 元/kg。多晶硅库存持续走高，目前已经逼近 13 万大关。

此外，除了硅料价格的不确定性，在硅片环节，受坩埚品质影响使合格品产出不足，截至目前硅片库存也在持续增加，由春节后的供不应求转向目前的供大于求。下游硅片价格战激烈，硅片企业采取降低稼动率应对跌价风险，减产幅度 10% 左右。（资料来源：SMM，全球光伏）

3.4. 6 月中国市场 NAND Flash Wafer 部分容量合约价有望小幅翻扬

据 TrendForce 集邦咨询调查，5 月起美、韩系厂商大幅减产后，已见到部分供应商开始调高 wafer 报价，对于中国市场报价均已略高于 3~4 月成交价。

因此，TrendForce 集邦咨询预估 6 月在模组厂启动备货下，主流容量 512Gb NAND Flash wafer 有望止跌并小幅反弹，结束自 2022 年 5 月以来的猛烈跌势，预期今年第三季起将转为上涨，涨幅约 0~5%，第四季涨幅将再扩大至 8~13%。至于 SSD、eMMC、UFS 等产品库存仍待促销去化，现阶段价格尚未有上涨迹象。（资料来源：TrendForce 集邦咨询，全球半导体观察）

3.5. 22 家单位共同建设，北京再添集成电路产业重磅平台

6 月 8 日，北京集成电路产教联合体正式成立。

据北京商报介绍北京集成电路产教联合体由北京经济技术开发区管委会牵头，北京电子科技职业学院联合北京工业大学、北方工业大学、北京集成电路卓越工程师创新研究院等科教机构，以及北方集成电路技术创新中心、中芯国际、北方华创等 22 家单位共同建设。

该联合体将面向集成电路关键领域，打破院校企业壁垒，培育集成电路全产业链人才，打造高水平科研教学团队，高规格、高水平共建集实践教学、社会培训、真实生产和技术服务功能为一体的开放型经开区集成电路实践中心，为经开区企业解决产能不足、技术攻关实践场地缺乏等弊端，促进基于国产化的技术创新、工艺改进、产品升级。

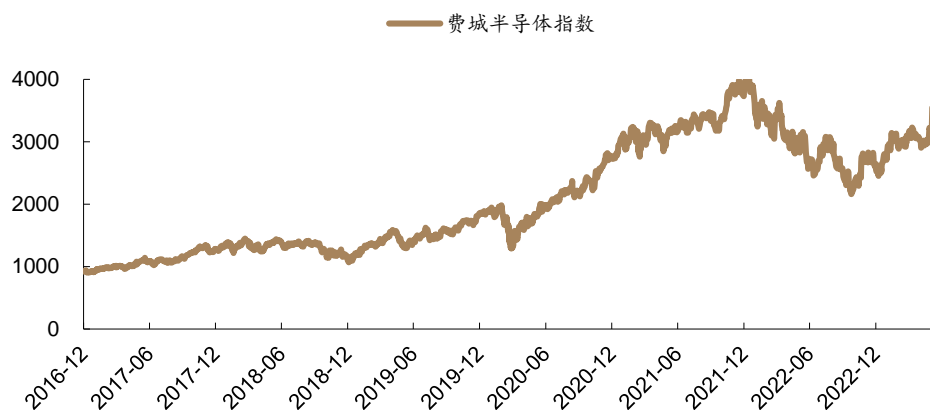
此外，北电科集成电路学院（人工智能学院）也于当天正式成立。北电科校党委书记张启鸿表示，学校将依托集成电路市域产教联合体加快集成电路技术和人工智能技术应用两个专业的建设步伐，积极探索人才培养新模式、建设共性技术服务新平台、解决企业实际生产新问题，打通科研开发、技术创新、成果转移全链条。

近年来，在政策与技术的双重驱动下，北京集成电路和人工智能产业呈现高速增长态势，正在形成具有全球影响力的产业生态体系。（资料来源：全球半导体观察）

4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 3524.97 点，环比上涨 0.67%。

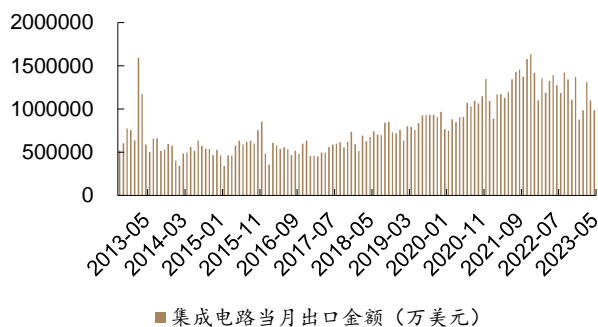
图 8：费城半导体指数



资料来源：Wind，德邦研究所

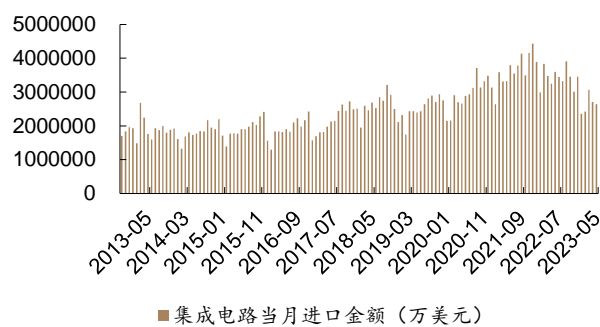
5月，中国集成电路出口金额达到 98.34 亿美元，同比下跌 25.81%，环比下跌 10.58%；集成电路进口金额达到 263.57 亿美元，同比下跌 18.78%，环比下跌 2.65%。

图 9：国产集成电路当月出口金额（万美元）



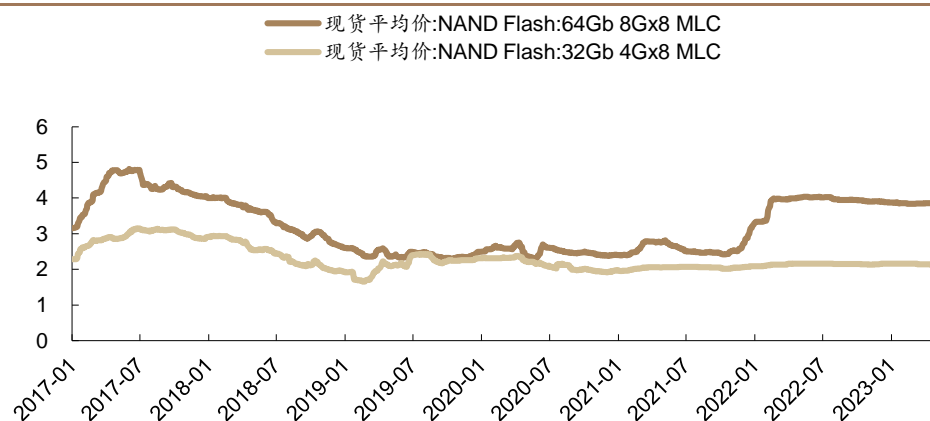
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



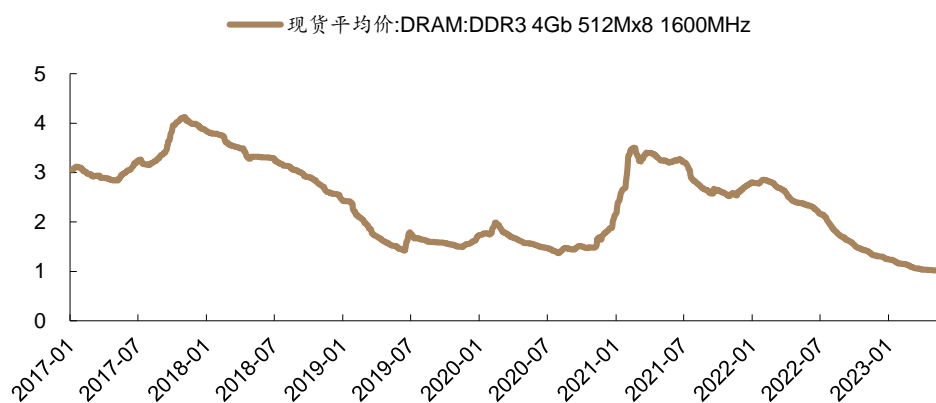
资料来源：Wind，德邦研究所

图 11：NAND Flash 日度价格图（美元）



资料来源：Wind，德邦研究所

图 12：DRAM DDR3 日度价格图（美元）



资料来源：Wind，德邦研究所

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。

信息披露

分析师与研究助理简介

李骥，德邦证券化工行业首席分析师&周期组组长，北京大学材料科学博士，曾供职于海通证券有色金属团队，所在团队 2017 年获新财富最佳分析师评比有色金属类第 3 名、水晶球第 4 名。2018 年加入民生证券，任化工行业首席分析师，研究扎实，推票能力强，佣金增速迅猛，2021 年 2 月加盟德邦证券。

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准：	类 别	评 级	说 明
以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

。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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。