



## 化工新材料

优于大市

### 证券分析师

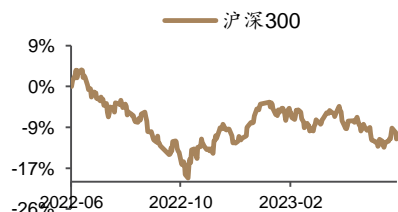
李骥

资格编号: S0120521020005

邮箱: lij3@tebon.com.cn

### 研究助理

### 市场表现



### 相关研究

- 1.《中欣氟材: 特色氟精细化工龙头, 内生外拓发展势头迅猛》, 2023.6.21
- 2.《河南平顶山拟打造全球最大尼龙产业基地, 5000 吨/年氢化丁腈橡胶扩建项目有望获批》, 2023.6.18
- 3.《国产光刻胶龙头完成超 5 亿 D 轮融资, 化工新材料发展大会 9 个项目签约》, 2023.6.18
- 4.《总投资约 100 亿元大型精细化工项目开工, 6 万吨/年 PBAT/PBS 项目开工》, 2023.6.11
- 5.《硅料价格破百, 北京再添集成电路产业重磅平台》, 2023.6.11

# 韩芯片制造商要求美国“无限期豁免”对华出口管制, 美光计划在中国投资 43 亿元

## 投资要点:

- **本周行情回顾。**本周, Wind 新材料指数收报 3909.34 点, 环比下跌 2.21%。其中, 涨幅前五的有双星新材(12.25%)、瑞联新材(5.6%)、沃特股份(4.83%)、利安隆(3.58%)、东岳硅材(3.04%); 跌幅前五的有安集科技(-11.96%)、道恩股份(-7.68%)、华特气体(-6.33%)、晨光新材(-5.02%)、阿拉丁(-4.85%)。六个子行业中, 申万三级行业半导体材料指数收报 6742.69 点, 环比下跌 3.42%; 申万三级行业显示器件材料指数收报 1013.15 点, 环比下跌 1.37%; 中信三级行业有机硅材料指数收报 7374.06 点, 环比下跌 1.89%; 中信三级行业碳纤维指数收报 2788.38 点, 环比下跌 2.56%; 中信三级行业锂电指数收报 2948.85 点, 环比下跌 3.71%; Wind 概念可降解塑料指数收报 1727.41 点, 环比下跌 2.44%。
- **韩芯片制造商要求美国“无限期豁免”对华出口管制。**据韩国先驱报报道, 韩国芯片制造商已要求美国政府考虑“无限期豁免”对中国的出口管制, 因为在中美竞争加剧的情况下, 芯片制造商面临越来越大的压力。包括三星电子、SK 海力士等韩国半导体制造商, 皆已取得美国商务部的“经验证最终用户授权名单”(Validated End-User, VEU) 资格, 获得 VEU 授权后, 无需个别出口许可证, 即可出口。去年 10 月, 美国商务部对中国实施了全面的芯片出口限制。美国当局给与了三星和 SK 海力士一年的豁免, 允许将美制半导体设备出口至中国工厂, 该豁免期原定于 2023 年 10 月到期。(资料来源: 韩国先驱报, 集微网, 半导体前沿)
- **美光计划在中国投资 43 亿元。**6 月 16 日上午, 美光在其官方微信公众号表示将继续致力于中国市场, 并宣布将在未来几年内对其位于中国西安的封装测试工厂投资逾 43 亿元人民币。美光表示, 已决定收购力成半导体(西安)有限公司的封装设备, 还计划在美光西安工厂加建新厂房, 用于制造移动 DRAM、NAND 和 SSD 等产品, 以强化西安工厂现有的封装和测试能力。美光正在筹备该项目, 并已启动在西安生产移动 DRAM 的资质认证工作。此外, 据彭博社 6 月 16 日报道, 美光将作出承诺, 在印度设立一家芯片封装工厂, 该设施的总投资将达到 27.5 亿美元。其中 50% 将来自印度中央政府, 20% 来自古吉拉特邦。报道称, 印度内阁在总理莫迪对美国进行国事访问之前批准了该项目。(资料来源: 全球半导体观察, 美光微信公众号, 彭博社, 新浪财经, 参考消息, 上观新闻)
- **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。

## 行业相关股票

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	37.57	26.52	买入	买入
002810	山东赫达	1.03	1.09	1.31	21.70	15.72	13.08	买入	买入
002409	雅克科技	1.10	1.84	2.47	45.73	37.37	27.81	买入	买入
688550	瑞联新材	1.79	2.85	3.64	26.00	11.32	8.86	买入	买入
688300	联瑞新材	1.01	1.92	2.39	48.03	24.30	19.52	买入	买入
688268	华特气体	1.71	2.10	2.26	43.32	36.81	34.20	买入	买入
300019	硅宝科技	0.64	0.99	1.30	24.56	16.98	12.93	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 23 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 .....	8
3.1. 韩芯片制造商要求美国“无限期豁免”对华出口管制 .....	8
3.2. 浙盛鑫半导体大尺寸硅外延材料产业化项目首批设备入场 .....	9
3.3. 美光计划在中国投资 43 亿元 .....	9
3.4. 晶合集成 55、40 纳米工艺迎新进展 .....	9
3.5. 瑞柏集团电子化学品及配套项目落地自贡 .....	10
4. 相关数据追踪 .....	10
5. 风险提示 .....	11

## 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) .....	10
图 10: 国产集成电路当月进口金额 (万美元) .....	10
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

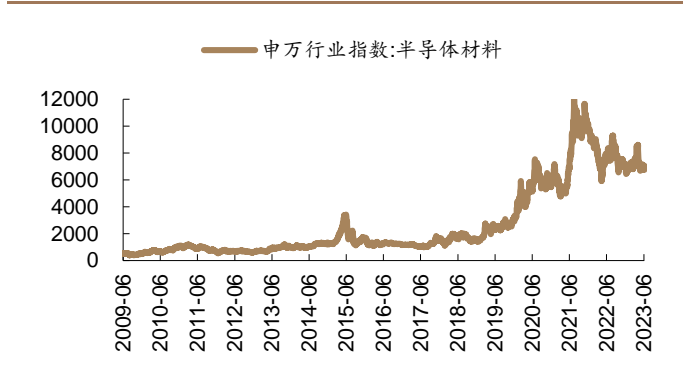
本周，Wind 新材料指数收报 3909.34 点，环比下跌 2.21%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6742.69 点，环比下跌 3.42%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1013.15 点，环比下跌 1.37%；中信三级行业有机硅材料指数收报 7374.06 点，环比下跌 1.89%；中信三级行业碳纤维指数收报 2788.38 点，环比下跌 2.56%；中信三级行业锂电指数收报 2948.85 点，环比下跌 3.71%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1727.41 点，环比下跌 2.44%。

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



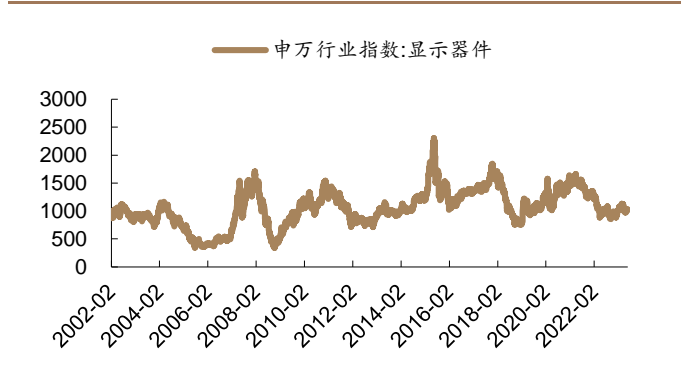
资料来源：Wind，德邦研究所

图 4：中信行业有机硅指数



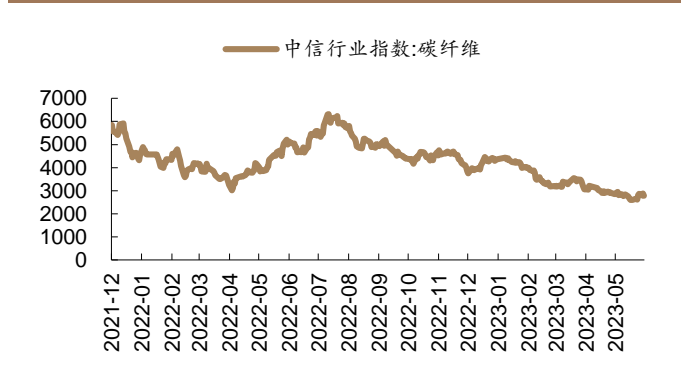
资料来源：Wind，德邦研究所

图 3：申万行业显示器件指数



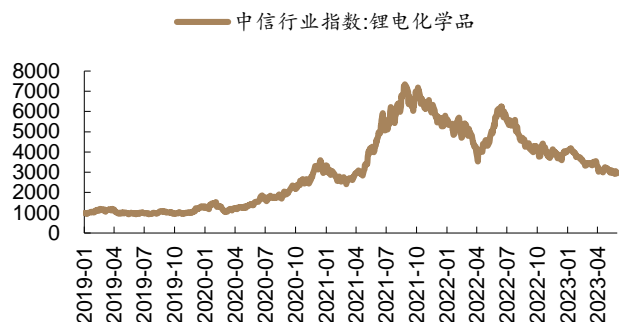
资料来源：Wind，德邦研究所

图 5：中信行业碳纤维指数



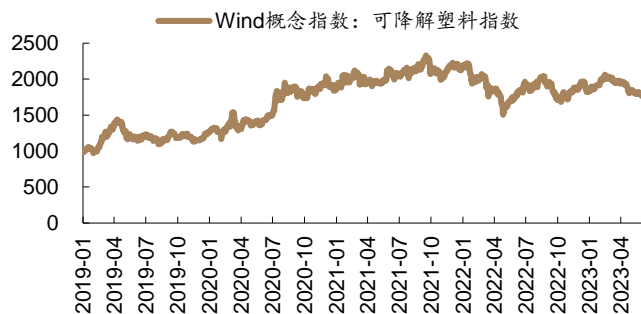
资料来源：Wind，德邦研究所

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：双星新材(12.25%)、瑞联新材(5.6%)、沃特股份(4.83%)、利安隆(3.58%)、东岳硅材(3.04%)、金宏气体(1.88%)、中环股份(0.94%)、泛亚微透(0.87%)、中简科技(0.77%)、博迁新材(0.51%)。

表 1：本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	002585	双星新材	12.25%	131.35
2	688550	瑞联新材	5.60%	44.36
3	002886	沃特股份	4.83%	42.32
4	300596	利安隆	3.58%	89.16
5	300821	东岳硅材	3.04%	117.84
6	688106	金宏气体	1.88%	126.39
7	002129	中环股份	0.94%	1301.67
8	688386	泛亚微透	0.87%	27.66
9	300777	中简科技	0.77%	202.25
10	605376	博迁新材	0.51%	82.04

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 6 月 23 日收盘价。

本周，跌幅前十的公司分别为：安集科技(-11.96%)、道恩股份(-7.68%)、华特气体(-6.33%)、晨光新材(-5.02%)、阿拉丁(-4.85%)、阿科力(-3.99%)、新亚强(-3.93%)、晶瑞股份(-3.9%)、润阳科技(-3.83%)、普利特(-3.83%)。

表 2：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688019	安集科技	-11.96%	154.08
2	002838	道恩股份	-7.68%	75.32
3	688268	华特气体	-6.33%	93.02
4	605399	晨光新材	-5.02%	53.78
5	688179	阿拉丁	-4.85%	43.02
6	603722	阿科力	-3.99%	42.96
7	603155	新亚强	-3.93%	59.05
8	300655	晶瑞股份	-3.90%	113.94

9	300920	润阳科技	-3.83%	16.30
10	002324	普利特	-3.83%	132.88

资料来源：Wind，德邦研究所

备注：以上数据采取 6 月 23 日收盘价。

## 2.2. 重要公告

【博迁新材 (605376.SH)】6 月 19 日，公司发布特定对象发行 A 股股票募集说明书。本次发行 A 股股票的募集资金总额不超过 54,689.31 万元，且不低于 52,682 万元。公司申明，本次发行在扣除发行费用后将用于补充流动资金或偿还银行债务。

【晶瑞电材 (300655.SZ)】6 月 19 日，公司发布向特定对象发行股票预案，本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 92,970 万元，公司申明，本次发行将用于 1) 年产 2 万吨  $\gamma$ -丁内酯、10 万吨电子级 N-甲基吡咯烷酮、2 万吨 N-甲基吡咯烷酮回收再生及 1 万吨导电浆项目，项目总投资额 85,000 万元，募集资金使用额 70,970 万元。2) 补充流动资金或偿还银行贷款，募集资金使用额 22,000 万元。

【双星新材 (002585.SZ)】6 月 20 日，公司发布关于签订 PET 复合铜箔首张订单的自愿性信息披露公告。公告内容为公司于 2022 年 12 月完成首条 PET 复合铜箔设备安装，随之产品送样下游客户，经客户反复测试验证，并于近日获得客户的首张产品订单。

【中简科技 (300777.SZ)】6 月 20 日，公司发布关于向特定对象发行股票募集资金投资项目的进展公告。公司公告称“高性能碳纤维及织物产品项目”（以下简称“三期项目”）为公司向特定对象发行股票募集资金投资项目。三期项目已提前一年半完成计划建设任务，首条产线所产的 ZT9H 碳纤维已经通过工艺方案评审，进入了验证评审和试生产阶段。

## 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	中环股份	32.20	1,301.67	1.69	2.45	2.97	3.45	22.33	13.14	10.85	9.34
300346	南大光电	34.39	186.98	0.34	0.45	0.55	0.69	84.58	75.90	62.57	49.75
002409	雅克科技	68.60	326.49	1.10	1.84	2.47	3.13	45.73	37.37	27.81	21.91
688106	金宏气体*	25.96	126.39	0.47	0.66	0.89	1.03	39.86	39.33	29.17	25.20
688268	华特气体*	77.30	93.02	1.71	2.10	2.26	3.06	43.32	36.81	34.20	25.26
300236	上海新阳	40.48	126.86	0.17	0.46	0.85	1.55	163.60	87.49	47.87	26.10
603078	江化微	16.16	62.32	0.27	0.40	0.57	0.76	74.77	40.10	28.48	21.34
688019	安集科技	156.00	154.08	3.05	3.88	5.32	6.23	58.98	40.23	29.33	25.05
300054	鼎龙股份	24.75	232.71	0.41	0.55	0.74	0.95	51.32	45.25	33.41	26.01
688199	久日新材	29.15	32.42	0.39	0.83	1.07	1.45	80.93	35.24	27.17	20.14
300398	飞凯材料	16.63	87.92	0.82	0.94	1.13	1.37	20.89	17.62	14.68	12.17
300655	晶瑞股份	19.45	113.94	0.28	0.35	0.46	0.56	52.64	56.38	42.56	34.86
603650	彤程新材	32.05	190.72	0.50	0.64	0.81	1.02	61.53	50.40	39.45	31.34
300487	蓝晓科技	93.10	311.98	1.60	2.31	3.04	3.79	43.38	40.24	30.64	24.58
300481	濮阳惠成	19.65	58.24	1.42	1.58	1.98	2.36	18.76	12.43	9.91	8.32
603212	赛伍技术	19.23	84.67	0.39	1.29	2.12	2.32	81.51	14.87	9.05	8.30
688181	八亿时空	25.79	34.68	1.52	1.58	1.72	1.90	24.14	16.36	15.01	13.55
688550	瑞联新材*	32.26	44.36	1.79	2.85	3.64	4.40	26.00	11.32	8.86	7.33
688300	联瑞新材*	46.65	86.65	1.01	1.92	2.39	3.07	48.03	24.30	19.52	15.20
688378	奥来德	49.77	71.53	0.79	1.35	2.04	3.01	64.22	36.93	24.37	16.53



603260	合盛硅业	69.60	822.82	4.35	4.92	6.41	7.80	19.05	14.15	10.86	8.92
300041	回天新材	11.37	63.61	0.52	0.70	0.91	1.14	31.30	16.33	12.45	9.93
300019	硅宝科技*	16.81	65.74	0.64	0.99	1.30	1.64	24.56	16.98	12.93	10.25
300821	东岳硅材	9.82	117.84	0.43	0.00	0.00	0.00	27.42	-	-	-
603155	新亚强	26.18	59.05	1.34	1.40	1.74	2.12	20.09	18.70	15.06	12.37
605399	晨光新材*	17.22	53.78	2.04	1.82	2.42	3.07	15.80	9.46	7.12	5.61
605366	宏柏新材	9.23	56.52	0.58	0.52	0.63	0.77	25.58	17.84	14.60	11.92
605183	确成股份	16.77	70.00	0.91	1.13	1.35	1.54	20.72	14.78	12.44	10.92
002810	山东赫达*	17.14	58.69	1.03	1.09	1.31	1.51	21.70	15.72	13.08	11.35
603806	福斯特	32.78	611.07	0.85	1.54	1.96	2.39	78.46	21.27	16.75	13.71
003022	联泓新科	23.58	314.93	0.65	0.88	1.19	1.46	46.79	26.70	19.83	16.16
300285	国瓷材料*	27.05	271.53	0.50	0.72	1.02	1.33	55.68	37.57	26.52	20.34
300699	光威复材	28.63	238.02	1.12	1.36	1.66	1.97	64.29	20.99	17.21	14.51
600516	方大炭素	6.14	247.19	0.21	0.30	0.39	0.41	29.33	20.39	15.85	15.15
600884	杉杉股份	14.56	329.63	1.19	1.30	1.59	2.01	15.31	11.20	9.16	7.24
300596	利安隆*	38.83	89.16	2.29	2.69	3.40	4.23	23.83	14.43	11.42	9.18
603733	仙鹤股份	20.86	147.27	1.01	1.67	2.18	2.64	30.29	12.50	9.56	7.89
300829	金丹科技	20.45	36.94	0.73	0.86	1.16	1.67	29.80	23.73	17.63	12.28
600143	金发科技	8.54	226.92	0.75	0.79	0.99	1.21	12.93	10.87	8.60	7.08
002585	双星新材	11.36	131.35	0.60	0.45	0.66	0.89	21.11	25.39	17.14	12.74
688299	长阳科技	15.28	43.83	0.40	0.65	0.92	1.19	41.35	23.39	16.62	12.87
300806	斯迪克	18.17	82.42	0.37	0.73	1.07	1.53	63.31	24.75	16.93	11.88
601208	东材科技	12.30	112.88	0.45	0.56	0.79	1.00	25.28	21.95	15.57	12.28
688386	泛亚微透	39.51	27.66	0.45	1.74	2.64	3.62	123.83	22.76	14.95	10.91
300777	中简科技	46.01	202.25	1.35	1.76	2.12	2.60	36.28	26.10	21.74	17.70
688598	金博股份	153.00	143.93	5.86	7.61	10.85	14.22	37.46	20.10	14.10	10.76
002522	浙江众成	5.06	45.83	0.17	0.00	0.00	0.00	31.82	-	-	-
600063	皖维高新	4.94	106.67	0.63	0.55	0.65	0.69	9.22	8.91	7.62	7.19
002324	普利特	13.06	132.88	0.20	0.63	0.94	1.04	80.55	20.66	13.96	12.56
300082	奥克股份	7.29	49.58	0.01	0.17	0.34	0.46	955.34	42.56	21.46	15.99
603181	皇马科技	10.06	59.22	0.81	0.93	1.12	1.25	17.57	10.80	8.97	8.05
002838	道恩股份	16.82	75.32	0.34	0.00	0.00	0.00	51.98	-	-	-
688357	建龙微纳	62.06	51.65	2.38	3.41	4.57	5.94	46.65	18.19	13.57	10.45
600552	凯盛科技	11.49	108.54	0.15	0.21	0.30	0.40	62.20	53.47	37.82	28.48
300121	阳谷华泰*	9.09	36.79	1.27	1.47	1.84	2.27	8.14	6.18	4.94	4.00
002768	国恩股份	23.20	62.93	2.44	3.32	4.08	4.08	11.87	6.99	5.68	5.69
605376	博迁新材	31.36	82.04	0.59	0.76	1.18	1.16	79.14	41.03	26.48	27.00
688065	凯赛生物	55.53	323.89	0.95	1.17	1.49	1.90	64.61	47.39	37.35	29.26
603722	阿科力	48.85	42.96	1.37	0.95	1.64	3.03	28.25	51.42	29.73	16.11
688179	阿拉丁	30.40	43.02	0.65	0.94	1.25	1.65	55.41	32.34	24.24	18.42
603663	三祥新材	14.40	43.55	0.50	0.63	0.84	1.09	25.48	22.85	17.06	13.15
300243	瑞丰高材	8.44	19.87	0.26	0.00	0.00	0.00	29.77	-	-	-
002886	沃特股份	18.68	42.32	0.06	0.44	1.48	0.00	257.50	42.45	12.58	-
605008	长鸿高科	13.92	89.42	0.28	0.37	0.74	1.08	58.06	37.81	18.76	12.90
300920	润阳科技	16.30	16.30	0.33	0.00	0.00	0.00	46.41	-	-	-
300980	祥源新材	19.45	21.07	0.52	1.19	2.37	0.00	33.51	16.34	8.22	-

资料来源: Wind, 德邦研究所

备注: 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 23 日。

### 3. 近期行业热点跟踪

#### 3.1. 韩芯片制造商要求美国“无限期豁免”对华出口管制

据韩国先驱报报道, 韩国芯片制造商已要求美国政府考虑“无限期豁免”对中国的出口管制, 因为在中美竞争加剧的情况下, 芯片制造商面临越来越大的压力。包括三星电子、SK 海力士等韩国半导体制造商, 皆已取得美国商务部的“经验验证最终用户授权名单”(Validated End-User, VEU) 资格, 获得 VEU 授权后, 无需个别出口许可证, 即可出口。

去年 10 月, 美国商务部对中国实施了全面的芯片出口限制。美国当局给与了



三星和 SK 海力士一年的豁免，允许将美制半导体设备出口至中国工厂，该豁免期原定于 2023 年 10 月到期。（资料来源：韩国先驱报，集微网，半导体前沿）

### 3.2. 浙盛鑫半导体大尺寸硅外延材料产业化项目首批设备入场

近日，南京盛鑫半导体材料有限公司大尺寸硅外延材料产业化项目实现首批设备入场。中电材料消息显示，该项目是南京市集成电路产业链建设的地标性项目，将建设外延主厂房、晶体加工厂房、综合试验楼、动力站等相关建筑，主要从事大尺寸硅外延片和三代半导体外延片生产。

去年 4 月，南京盛鑫半导体材料有限公司举行大尺寸硅外延材料产业化项目开工仪式。该项目将分两期实施，项目一期投资 13.6 亿元，建设 8-12 英寸硅外延材料和第三代化合物外延材料产业基地。（资料来源：半导体前沿，中电材料，集微网）

### 3.3. 美光计划在中国投资 43 亿元

6 月 16 日上午，美光在其官方微信公众号表示将继续致力于中国市场，并宣布将在未来几年内对其位于中国西安的封装测试工厂投资逾 43 亿元人民币。

美光表示，已决定收购力成半导体（西安）有限公司的封装设备，还计划在美光西安工厂加建新厂房，用于制造移动 DRAM、NAND 和 SSD 等产品，以强化西安工厂现有的封装和测试能力。美光正在筹备该项目，并已启动在西安生产移动 DRAM 的资质认证工作。

此外，据彭博社 6 月 16 日报道，美光将作出承诺，在印度设立一家芯片封装工厂，该设施的总投资将达到 27.5 亿美元。其中 50% 将来自印度中央政府，20% 来自古吉拉特邦。报道称，印度内阁在总理莫迪对美国进行国事访问之前批准了该项目。（资料来源：全球半导体观察，美光微信公众号，彭博社，新浪财经，参考消息，上观新闻）

### 3.4. 晶合集成 55、40 纳米工艺迎新进展

晶合集成（688249.SH）新工艺迎来开花结果。正式量产的第五年，晶合集成开发的 55 纳米平台触控与显示驱动器集成芯片（TDDI）实现大规模量产，一举打入终端品牌，同时 40 纳米高压 OLED 平台开发取得重大成果。如此，既标志着晶合集成代工服务能力与日俱增，也印证着晶合自主研发、独立生产能力的持续进步。

55 纳米 TDDI 产品的成功大规模量产，预示着晶合集成自主研发能力，经积累得到再次提升，也为后续新制程、新工艺的开发坚定初心和信心。为与本土新型显示产业形成协同发展之势，配套国内 OLED 面板产能快速提升，晶合集成持续扩充产品矩阵，目前 40 纳米高压 OLED 平台开发取得重大成果，平台元件效

能与良率已符合目标，具备向客户提供产品设计及流片的能力，预计本年度将建置产能以满足客户需求，助力 OLED 芯片实现国产自主可控。（资料来源：半导体前沿，晶合集成）

### 3.5. 瑞柏集团电子化学品及配套项目落地自贡

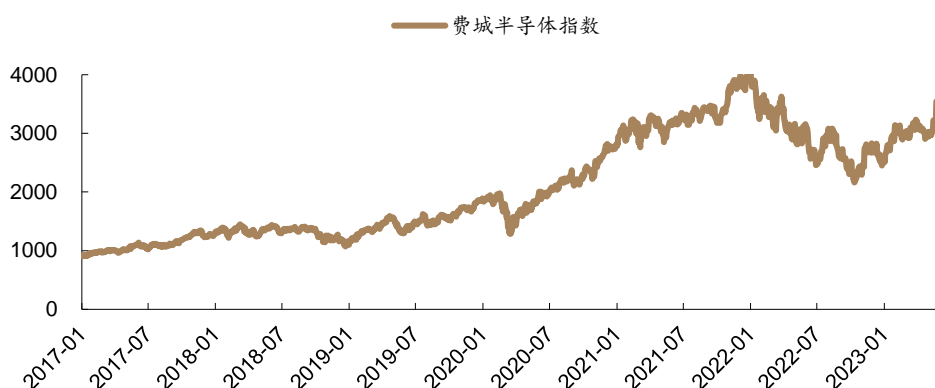
瑞柏集团电子化学品及配套项目签约落地四川自贡，该项目落户在四川省首批化工园区——川南新材料化工园区内，总投资 113 亿元。占地 1000 亩，计划分两期建设绿色溶剂和湿电子化学品及配套项目。

一期计划投资 65 亿元，建设天然气裂解生产醋酸、醋酸甲酯、醋酸乙酯、无水乙醇、电子级碳酸酯等装置。全部投产后，总产值预计可达 120 亿元，利税总额 20 亿元，可新增就业 600 人。二期投资 48 亿元，将建设山梨酸（钾）、丙烯酸、丙烯酸酯等生产装置。（资料来源：化工新材料，瑞柏集团，自贡网）

## 4. 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 3506.71 点，环比下跌 4.53%。

图 8：费城半导体指数

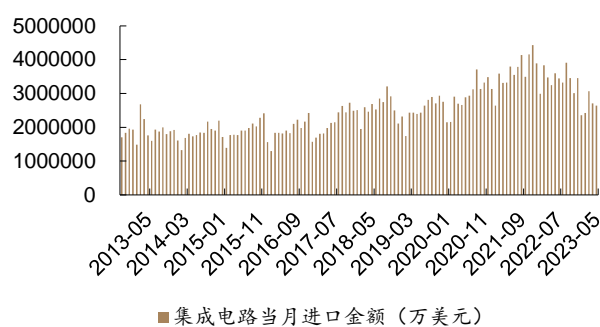
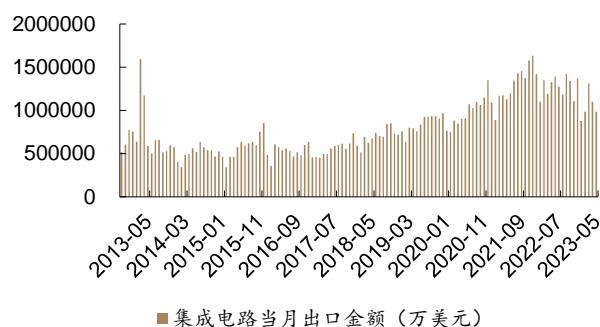


资料来源：Wind，德邦研究所

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）

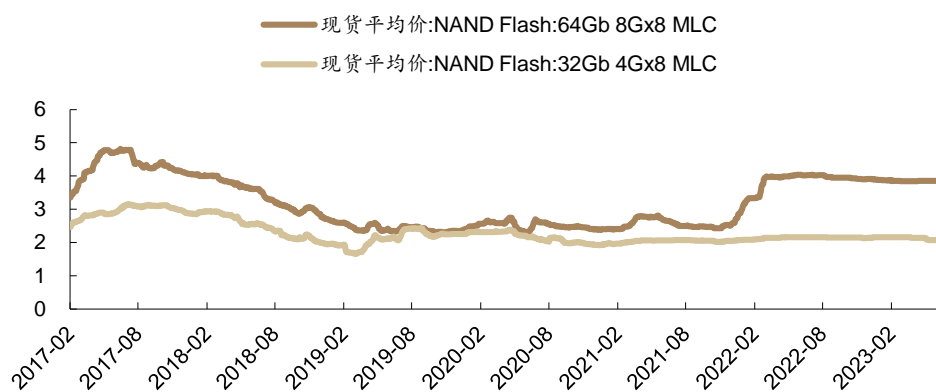
图 10：国产集成电路当月进口金额（万美元）



资料来源: Wind, 德邦研究所

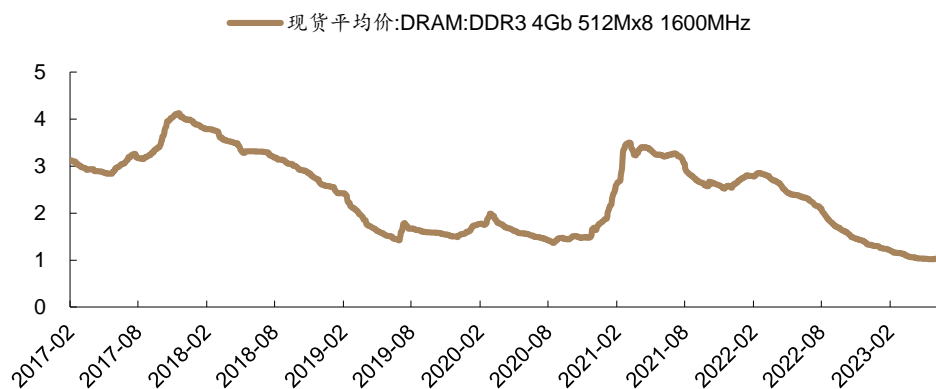
资料来源: Wind, 德邦研究所

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。