

2023 年 07 月 09 日

行业研究

评级：推荐(维持)

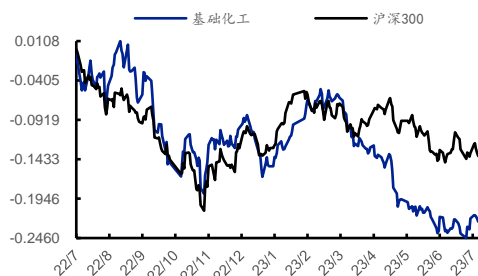
研究所
证券分析师：李永磊 S0350521080004
liy103@ghzq.com.cn
证券分析师：董伯骏 S0350521080009
dongbj@ghzq.com.cn
联系人：陈云 S0350122060052
cheny17@ghzq.com.cn

集邦咨询料全球笔电出货 Q2 环比增 15.7%，

TCL 中环控股股东持股增至 30%

——化工新材料行业周报

最近一年走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
基础化工	1.6%	-10.1%	-22.5%
沪深 300	1.0%	-7.2%	-13.9%

相关报告

《碳纤维行业框架报告：双碳战略推动碳纤维景气度上行，技术进步产能扩张降本可期（推荐）

*化工*杨阳，李永磊》——2022-05-27

《磷化工和钛白粉企业进军磷酸铁，大有可为（推荐）*化工*董伯骏，李永磊》——2021-09-09

投资要点：

■ 核心逻辑

化工新材料领域是化工行业未来发展的一个重要方向，传统化工行业随着下游需求增速放缓，市占率向龙头集中是大趋势，核心竞争门槛为成本和效率；下游仍处于快速增长的新材料领域则不同，核心的竞争壁垒为研发能力、产业链验证门槛、服务能力等，随着政策支持，国内化工新材料行业有望迎来加速成长期。我们推荐处于核心供应链、研发能力较强、管理优异的化工新材料优质标的，主要包括电子化学品（半导体材料、显示材料、5G 材料等）、新能源材料、医药中间体等领域。维持行业“推荐”评级。

■ 行业信息更新

半导体相关：

7 月 5 日，TrendForce 集邦咨询：全球笔电出货量预估：Q2 季增 15.7%，Q3 季增 6.5%。据 TrendForce 集邦咨询预估，今年第二季全球笔记本电脑出货量将达 4,045 万台，季增 15.7%，为连续六个季度以来首次恢复成长，但与去年同期相比则仍衰退 11.6%。展望第三季，预期全球笔记本电脑出货量会持续成长至 4,308 万台，季成长幅度收敛至 6.5%。TrendForce 集邦咨询表示，第一季笔记本电脑品牌首要目标是全力去化终端库存，上游拉货动能趋缓，因而影响 ODM 端出货（Sell-in）表现。第二季起，随着品牌整机及零部件库存逐步往可控水位靠拢，渠道端压力缓解后，回补需求逐渐浮现，第三季将受惠传统季节性动能支撑，返校潮、节庆促销活动会进一步刺激备货需求，带动全球笔电出货量增长。

显示材料相关：

7 月 7 日，科技新报：集邦咨询：7 月电视面板采购动能增强，低阶笔电面板有望微涨。TrendForce 集邦咨询 7 月 5 日公布 7 月上旬面板报价，TrendForce 集邦咨询研究副总范博毓表示，进入第三季后，电视面板采购动能持续增强，除了中国品牌客户，其他主要品牌客户

也开始增加采购，针对下半年的促销旺季预做准备，预估整体采购动能季增 7-8%。范博毓指出，在需求成长下，面板厂也会适度调高稼动率，但供需会维持在平衡状态，有利电视面板延续涨势。

新能源材料相关：

7月7日，中国光伏行业协会 CPIA：2022 年全球光伏新增装机 230GW，同比增长 35.3%。2023 年，全球光伏市场需求持续保持旺盛，尽管面临疫情干扰、产业链价格波动和欧洲地缘政治紧张局势的影响，2022 年全球光伏新增装机 230GW，同比增长 35.3%，累计装机容量约 1156GW。

重点企业信息更新：

TCL 中环：7月3日，关于控股股东增持公司股份暨持股比例达到 30% 的公告。TCL 中环于 2023 年 7 月 2 日收到公司控股股东 TCL 科技集团股份有限公司通知，TCL 科技基于对新能源光伏和半导体材料产业的机遇判断和业务战略，以及对 TCL 中环竞争优势的信心，于 2023 年 6 月 29 日至 2023 年 6 月 30 日通过证券交易所系统以集中竞价交易方式增持公司股份 5,455,648 股，增持完成后 TCL 科技及一致行动人持有公司股份比例达到 30.00%。

■ 重点关注公司

重点推荐万润股份，公司 OLED+沸石分子筛双向发力将带动公司持续成长。

建议关注鼎龙股份，公司是国内唯一一家全面掌握 CMP 抛光垫全流程核心研发技术和生产工艺的 CMP 抛光垫供应商，在国内抛光垫市场中处于领先地位。

重点推荐国瓷材料，公司是我国无机新材料平台型公司，熟练掌握了水热法核心技术，内生的 MLCC 陶瓷粉、氧化锆、氧化铝均达到世界级水平；外延并购的王子制陶（陶瓷制品）和爱尔创（氧化锆下游制品）均是公司产品的下游，都迎来快速增长。

建议关注飞凯材料，公司主营业务为高科技制造领域适用的屏幕显示材料、半导体材料及紫外固化材料等的研究、生产和销售以及医药行业中间体产品的生产和销售。公司重要全资子公司和成显示掌握液晶显示材料关键技术，完成了国内第一款具有核心自主知识产权的 TFT 新结构单体及混合液晶的开发。和成显示是中高端 TN/STN 领域主要供应商，并且是国内少数能够提供 TFT 类液晶材料的供应商之一。

建议关注濮阳惠成，公司专注顺酐酸酐衍生物和功能中间体产品的研发和生产，受益于我国电子信息产业的快速发展、我国智能电网、

超/特高压输电线路投资力度的不断加大、新型复合材料的广泛应用，对顺酐酸酐衍生物的需求持续增长。

重点推荐巨化股份，公司是国内领先的氟氯化工新材料供应商和氟化工完整产业链企业，是全球氟制冷剂、氟制冷剂配套氯化物原料（甲烷氯化物、三氯乙烯、四氯乙烯）、PVDC 系列产品龙头企业。公司主要产品采用国际先进标准生产。

建议关注万盛股份，公司有机磷系阻燃剂以聚氨酯和工程塑料改性客户为主，主要为拜耳、科思创、巴斯夫、SABIC、陶氏化学、金发等国内外知名的化学工业品、改性塑料生产企业。子公司万盛大伟多年来聚焦于特种脂肪胺类、功能日化添加剂等精细化工产品的研发、生产和销售，经过多年的发展，在细分市场中已居于领先地位。

建议关注江化微，公司是国内产品品种最齐全、配套能力最强的湿电子化学品生产企业之一，产品能够广泛的应用到平板显示、半导体及LED、光伏太阳能等多个电子领域，同时能在清洗、光刻、蚀刻等多个关键技术工艺环节中应用。

重点推荐合盛硅业，公司主要从事工业硅及有机硅等硅基新材料产品的研发、生产及销售，是我国硅基新材料行业中业务链最完整、生产规模最大的企业之一。

重点推荐彤程新材，公司积极推进电子材料业务，紧紧抓住关键材料急需国产化替代的契机，巩固半导体光刻胶和显示光刻胶板块协同发展的优势，实现光刻胶横向产业新突破，并反溯核心原材料的开发，加快公司电子酚醛树脂在光刻胶领域的开发及导入，充分发挥公司产业链优势，形成产业链一体发展的新模式。

- **风险提示：**替代技术出现；行业竞争加剧；经济大幅下行；产品价格大幅波动；重点关注公司业绩不达预期；疫情可能引发市场大幅波动的风险。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2023/07/07		EPS		PE			投资 评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
002643.SZ	万润股份	17.33	0.79	0.88	1.19	18.56	19.98	14.69	买入
300054.SZ	鼎龙股份	23.47	0.42	0.42	0.55	51.73	42.91	31.69	未评级
300285.SZ	国瓷材料	26.30	0.50	0.73	0.98	55.14	37.60	27.95	买入
300398.SZ	飞凯材料	17.11	0.84	0.79	0.94	20.89	18.13	15.11	未评级
300481.SZ	濮阳惠成	20.10	1.43	1.42	1.58	18.76	12.71	10.14	未评级
600160.SH	巨化股份	13.10	0.88	1.18	1.44	17.62	15.27	12.48	买入
603010.SH	万盛股份	10.87	0.65	-	-	19.09	-	-	未评级
603078.SH	江化微	16.47	0.41	0.41	0.40	57.52	40.87	29.02	未评级
603260.SH	合盛硅业	68.36	4.79	5.07	6.67	17.32	14.46	11.00	买入
603650.SH	彤程新材	31.21	0.50	0.62	0.80	61.66	59.04	46.00	买入

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

注: 未评级公司盈利预测来自 wind 一致预期

内容目录

1、重点标的信息更新.....	7
1.1、半导体材料.....	7
1.1.1、行业信息.....	7
1.1.2、公司信息.....	8
1.1.3、产业数据.....	8
1.2、显示材料.....	9
1.2.1、行业信息.....	9
1.2.2、公司信息.....	9
1.2.3、产业数据.....	10
1.3、新能源材料.....	10
1.3.1、行业信息.....	10
1.3.2、公司信息.....	11
1.3.3、产业数据.....	12
1.4、其他材料.....	14
1.4.1、公司信息.....	14
2、板块数据跟踪.....	15
3、风险提示.....	30

图表目录

图 1: 每周 DRAM 价格变化.....	8
图 2: 每周 DRAM 价格变化.....	8
图 3: 每周 NAND 价格变化.....	8
图 4: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比.....	9
图 5: 液晶面板价格.....	10
图 6: 碳酸锂价格.....	12
图 7: 氢氧化锂价格.....	12
图 8: DMC 价格.....	12
图 9: 隔膜 (湿法) 价格.....	12
图 10: 隔膜 (干法) 价格.....	12
图 11: 六氟磷酸锂价格.....	13
图 12: 三元材料正极材料价格.....	13
图 13: 磷酸铁锂正极材料价格.....	13
图 14: 多晶硅片价格.....	13
图 15: 太阳能电池价格.....	13
图 16: 光伏组件现货价.....	14
图 17: 近一年半半导体材料指数 vs 沪深 300 (%).....	15
图 18: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%).....	15
图 19: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%).....	16
图 20: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%).....	16
图 21: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%).....	17
图 22: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%).....	17
图 23: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%).....	18
图 24: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%).....	18
图 25: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%).....	19
图 26: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%).....	20
图 27: 显示材料重点个股年涨跌幅排序 (%).....	21
图 28: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%).....	22
图 29: 新材料重点个股年涨跌幅排序 (%).....	23
图 30: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%).....	24
表 1: 半导体材料上市公司重点公告.....	25
表 2: 显示材料上市公司重点公告.....	26
表 3: 新能源材料上市公司重点公告.....	26
表 4: 5G 材料上市公司重点公告.....	27
表 5: 其他材料上市公司重点公告.....	27

1、重点标的信息更新

1.1、半导体材料

1.1.1、行业信息

7月5日，TrendForce 集邦咨询：全球笔电出货量预估：Q2 季增 15.7%，Q3 季增 6.5%。据 TrendForce 集邦咨询预估，今年第二季全球笔记本电脑出货量将达 4,045 万台，季增 15.7%，为连续六个季度以来首次恢复成长，但与去年同期相比则仍衰退 11.6%。展望第三季，预期全球笔记本电脑出货量会持续成长至 4,308 万台，季成长幅度收敛至 6.5%。TrendForce 集邦咨询表示，第一季笔记本电脑品牌首要目标是全力去化终端库存，上游拉货动能趋缓，因而影响 ODM 端出货 (Sell-in) 表现。第二季起，随着品牌整机及零部件库存逐步往可控水位靠拢，渠道端压力缓解后，回补需求逐渐浮现，第三季将受惠传统季节性动能支撑，返校潮、节庆促销活动会进一步刺激备货需求，带动全球笔电出货量增长。

7月6日，全球半导体观察：工信部：1-5 月集成电路产量 1401 亿块。近日，工业和信息化部运行监测协调局公布 1-5 月份电子信息制造业运行情况。根据工信部数据，1-5 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比下降 0.3%，降幅较 1-4 月份收窄 0.1 个百分点，增速分别比同期工业、高技术制造业低 3.9 个和 1.7 个百分点。5 月份，规模以上电子信息制造业增加值与去年同期持平。1-5 月份，主要产品中，手机产量 5.65 亿台，同比下降 2.6%，其中智能手机产量 4.16 亿台，同比下降 8.5%；微型计算机设备产量 1.31 亿台，同比下降 25.7%；集成电路产量 1401 亿块，同比增长 0.1%。出口方面，1-5 月份，规模以上电子信息制造业出口交货值同比下降 8.3%，降幅较 1-4 月份收窄 0.7 个百分点，比同期工业降幅深 4.3 个百分点。5 月份，规模以上电子信息制造业出口交货值同比下降 6.4%。据海关统计，1-5 月份，我国出口笔记本电脑 5296 万台，同比下降 26.4%；出口手机 2.90 亿台，同比下降 13.7%；出口集成电路 1034 亿个，同比下降 11.7%。

7月6日，全球半导体观察：国内碳化硅市场迎来变局。中国碳化硅市场在 2023 年迎来了变局。我国 SiC 企业在不断发展中逐渐打入国际供应链，国内碳化硅市场发展亦持续火热。英飞凌与天科合达、天岳先进宣布“牵手”合作，两家国内厂商将为英飞凌供应 6 英寸 SiC 材料；三安光电和意法半导体共同宣布，将斥资 50 亿美元在重庆建立一座 8 英寸 SiC 衬底厂，据意法半导体的估算，到 2030 年该厂将帮助意法半导体实现 50 亿美元的 SiC 营收；中电化合物也宣布与韩国 Power Master 签订了长期供应 8 英寸在内的碳化硅材料的协议，公司预计未来 3 年碳化硅产能将达到 8 万片。此外，天岳先进近日公布了其 8 英寸碳化硅衬底最新技术、晶盛机电表示已成功研发出具有国际先进水平的 8 英寸单片式碳化硅外延生长设备、合盛硅业披露其 8 英寸碳化硅衬底已经实现了量产、广东芯粤能半导体表示今年年底前完成月产一万片 6 英寸碳化硅晶圆芯片的产能建设。

1.1.2、公司信息

中环股份：7月3日，关于控股股东增持公司股份暨持股比例达到30%的公告。TCL 中环于2023年7月2日收到公司控股股东 TCL 科技集团股份有限公司通知，TCL 科技基于对新能源光伏和半导体材料产业的机遇判断和业务战略，以及对 TCL 中环竞争优势的信心，于2023年6月29日至2023年6月30日通过证券交易所系统以集中竞价交易方式增持公司股份 5,455,648 股，增持完成后 TCL 科技及一致行动人持有公司股份比例达到 30.00%。

国瓷材料：7月4日，关于持股 5%以上股东通过大宗交易减持公司股份超过 1%的公告。公司于近日收到持股 5%以上股东张曦先生的通知，告知其通过大宗交易的方式减持公司股份 10,000,000 股，占公司总股本（已剔除公司回购专用账户中的股份数量）的 1.0030%。

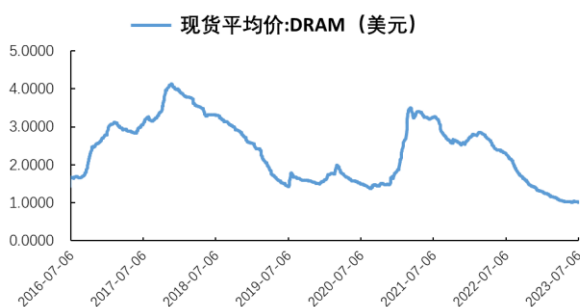
1.1.3、产业数据

图 1：每周 DRAM 价格变化



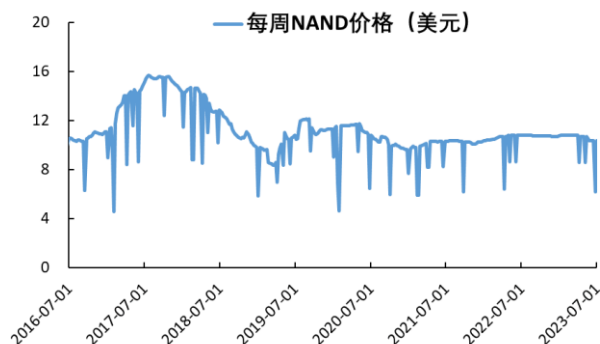
资料来源：wind、国海证券研究所

图 2：每周 DRAM 价格变化



资料来源：wind、国海证券研究所

图 3：每周 NAND 价格变化



资料来源：wind、国海证券研究所

图 4: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比



资料来源: wind、国海证券研究所 (截至 2023-05)

1.2、显示材料

1.2.1、行业信息

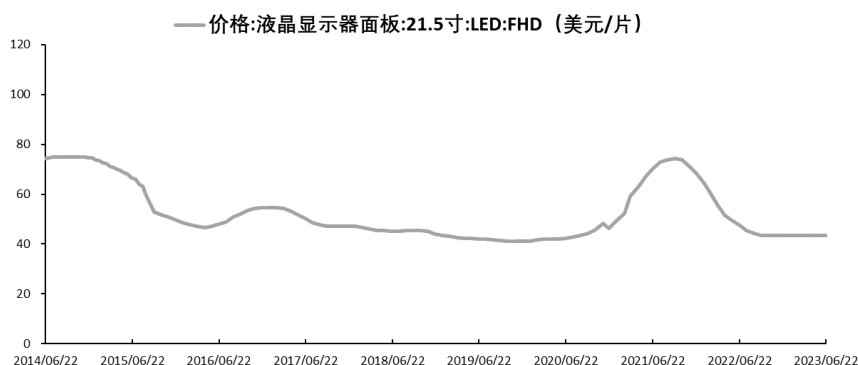
7月7日,科技新报:集邦咨询:7月电视面板采购动能增强,低阶笔电面板有望微涨。TrendForce 集邦咨询7月5日公布7月上旬面板报价,TrendForce 集邦咨询研究副总范博毓表示,进入第三季后,电视面板采购动能持续增强,除了中国品牌客户,其他主要品牌客户也开始增加采购,针对下半年的促销旺季预做准备,预估整体采购动能季增7-8%。范博毓指出,在需求成长下,面板厂也会适度调高稼动率,但供需会维持在平衡状态,有利电视面板延续涨势。

1.2.2、公司信息

长阳科技:7月4日,关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至2023年6月30日,公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份945,984股,占公司总股本286,833,913股的比例为0.33%,回购成交的最高价为16.05元/股,最低价为15.48元/股,支付的资金总额为人民币14,988,718.35元。

1.2.3、产业数据

图 5: 液晶面板价格



资料来源: wind、国海证券研究所

1.3、新能源材料

1.3.1、行业信息

7月6日,北极星电池网:国内最大固态电池生产基地,赣锋新型锂电池PACK生产线本月投产。7月4日,位于龙盛新城的赣锋新型锂电池科技产业园项目一期工程的90%楼体已经封顶,PACK(电池包装)生产线将于本月投产。该项目固定资产投资超过50亿元,将建成国内最大的固态电池生产基地。项目于去年7月30日正式开工建设,包括固态电池技术研究院、固态电池生产基地及电池PACK系统3个子项目。目前,PACK车间的楼体已经封顶,正在进行内部装修,月内就将投用;固态电池生产车间将在本月进入内部装修,预计明年1月正式投产。按照规划,项目一期土建将在今年8月全部完成。项目整体投用后的年产值将超过200亿元。

7月6日,北极星电池网:SNE发布汽车动力电池份额排名:宁德时代36.3%稳居榜首。日前,韩国市场调研机构SNE Research发布动力电池行业报告,该报告数据基于2023年1月-5月的全球动力电池使用量。宁德时代1-5月动力电池装机量为86.2GWh,市占率36.3%,行业市场份额同比、环比均出现上升,继续保持领先姿态。比亚迪和LG能源市场份额分别为16.1%、13.9%,排在二、三位。

7月7日,中国光伏行业协会CPIA:2022年全球光伏新增装机230GW,同比增长35.3%。2023年,全球光伏市场需求持续保持旺盛,尽管面临疫情干扰、产业链价格波动和欧洲地缘政治紧张局势的影响,2022年全球光伏新增装机230GW,同比增长35.3%,累计装机容量约1156GW。

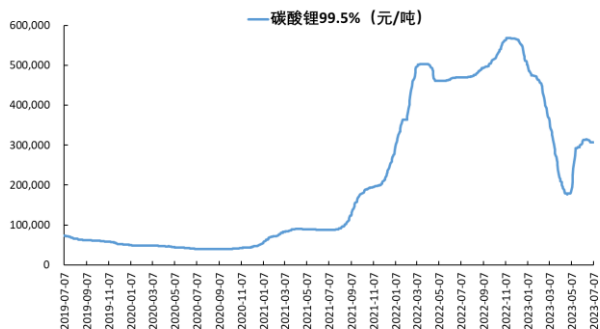
1.3.2、公司信息

新宙邦：7月3日，关于回购股份进展情况的公告。截至2023年6月30日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为2,237,800股，占公司目前总股本的0.3001%，最高成交价为40.03元/股，最低成交价为35.73元/股，成交金额为8,580.40万元。

福斯特：7月4日，关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。截至2023年6月30日，公司通过上海证券交易所集中竞价交易方式已累计回购公司股份349,500股，占公司总股本的比例为0.02%，回购成交的最高价为28.77元/股，最低价为28.40元/股，已支付的资金总额为人民币9,998,054.40元。

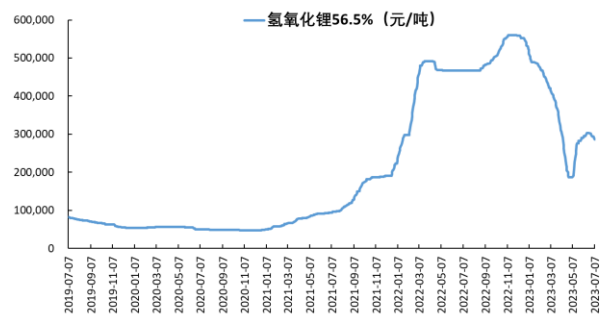
1.3.3、产业数据

图 6：碳酸锂价格



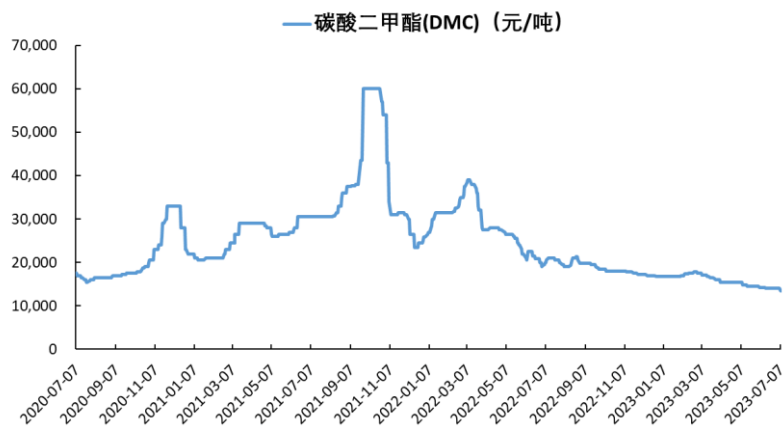
资料来源：wind、国海证券研究所

图 7：氢氧化锂价格



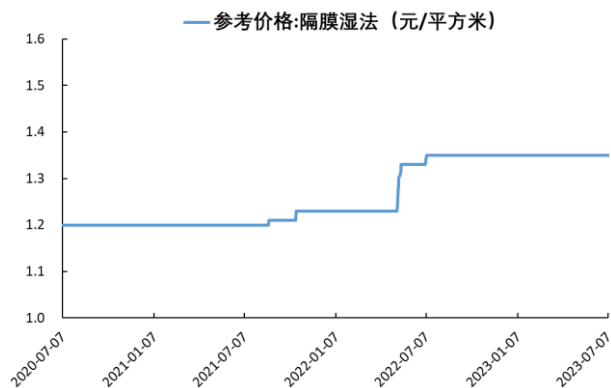
资料来源：wind、国海证券研究所

图 8：DMC 价格



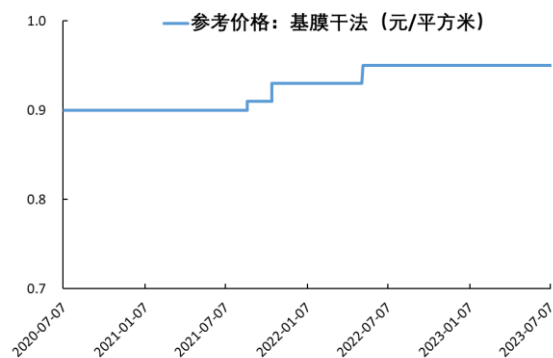
资料来源：wind、国海证券研究所

图 9：隔膜（湿法）价格



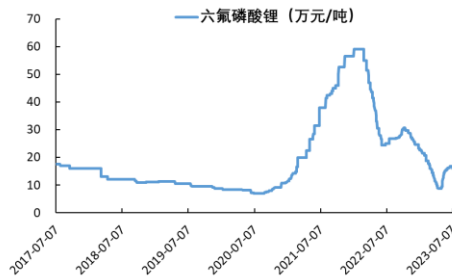
资料来源：wind、国海证券研究所

图 10：隔膜（干法）价格



资料来源：wind、国海证券研究所

图 11: 六氟磷酸锂价格



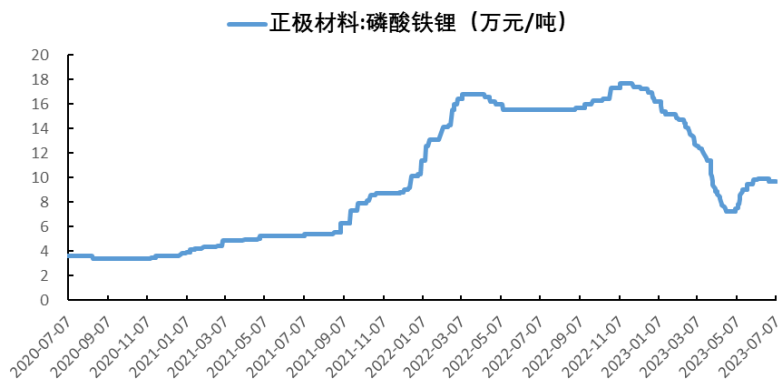
资料来源: wind、国海证券研究所

图 12: 三元材料正极材料价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 13: 磷酸铁锂正极材料价格



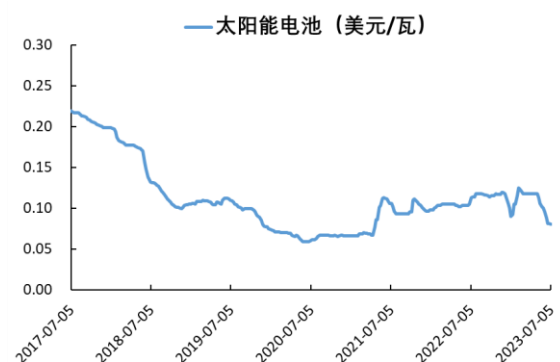
资料来源: wind、国海证券研究所

图 14: 多晶硅片价格



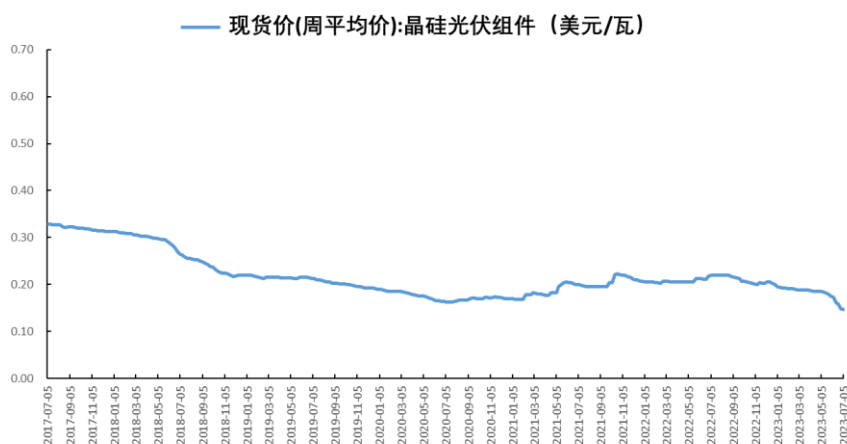
资料来源: wind、国海证券研究所

图 15: 太阳能电池价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 16: 光伏组件现货价



资料来源: wind、国海证券研究所

1.4、其他材料

1.4.1、公司信息

火炬电子: 7月5日,关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。截止2023年6月30日,公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份47.63万股,占公司总股本的比例为0.10%(以2023年6月30日公司总股本为基数计算),购买的最高价为32.40元/股、最低价为30.26元/股,已支付的资金总额为人民币1,499.70万元(不含交易手续费)。

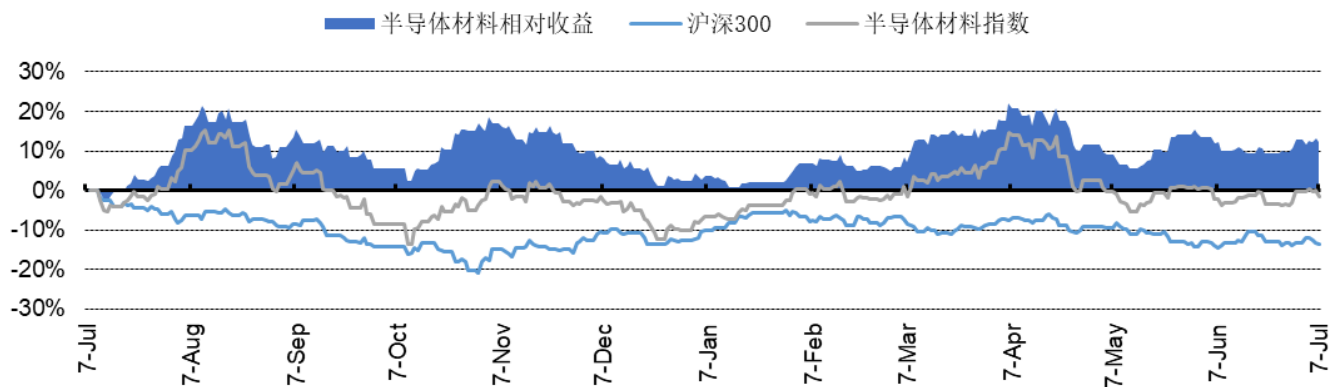
火炬电子: 7月7日,关于终止筹划控股子公司分拆上市的公告。公司董事会同意终止拆分所属子公司天极科技至科创板,并撤回相关上市申请文件。

2、板块数据跟踪

本周半导体指数较上周下降 1.21%，低于同期沪深 300 指数 0.77 个百分点。

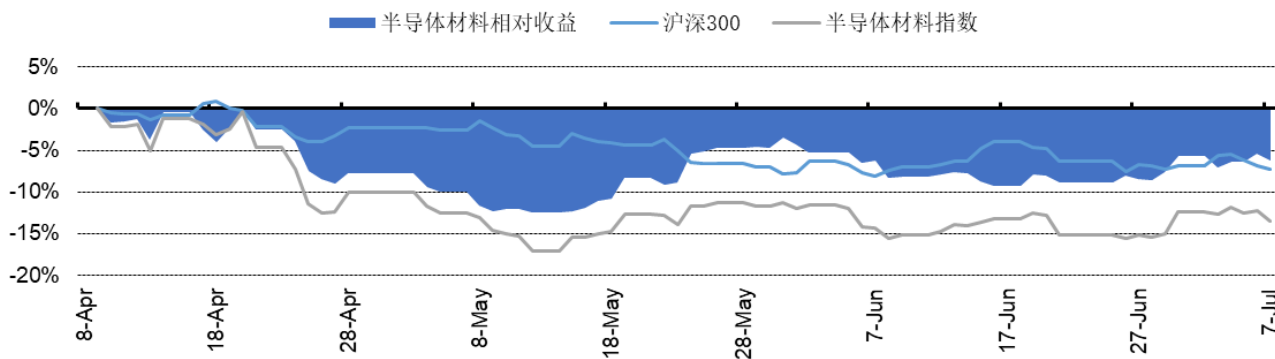
OLED 指数较上周上涨 0.35%，高于同期沪深 300 指数 0.79 个百分点。

图 17：近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



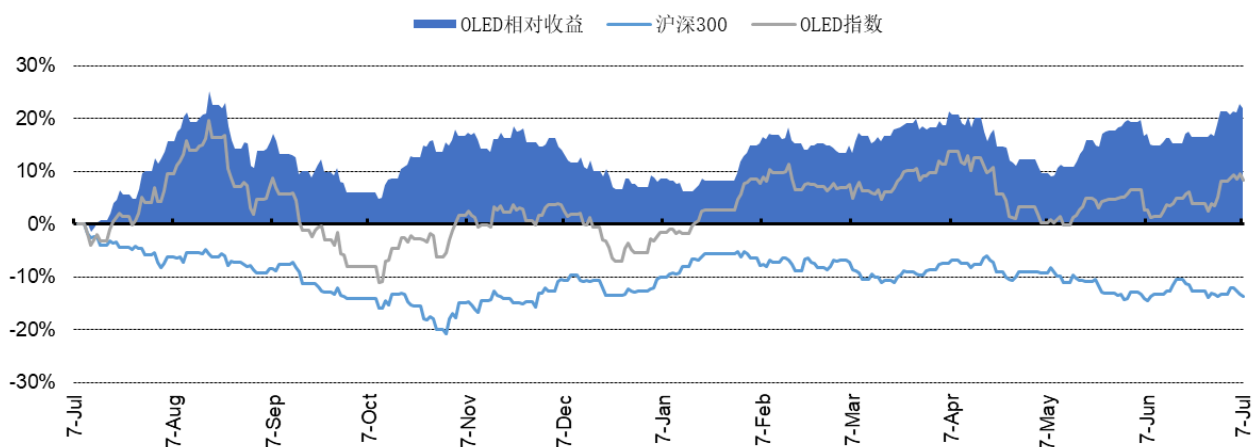
资料来源：wind、国海证券研究所（数据更新至 2023 年 07 月 07 日）

图 18：近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



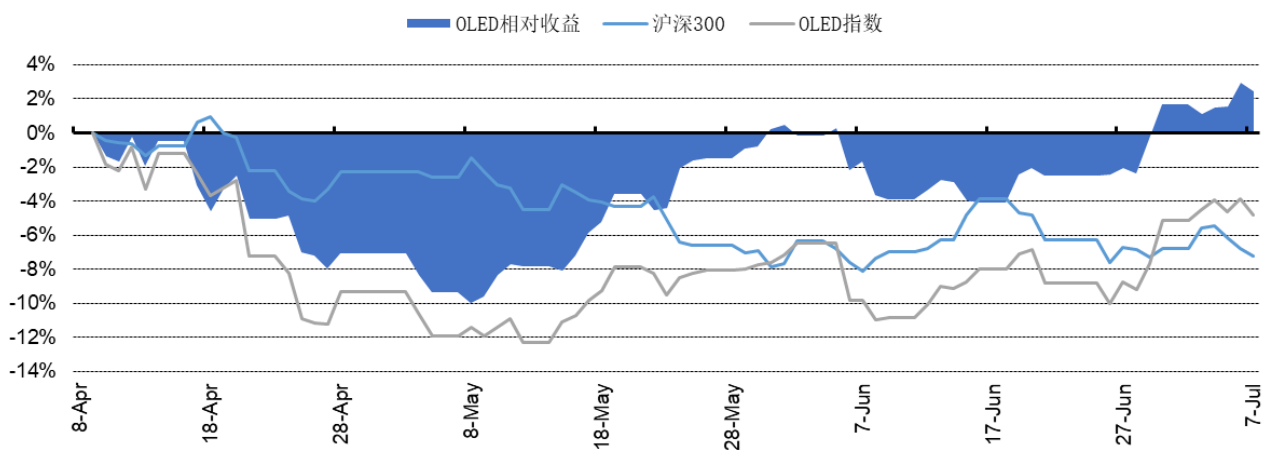
资料来源：wind、国海证券研究所（数据更新至 2023 年 07 月 07 日）

图 19：近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



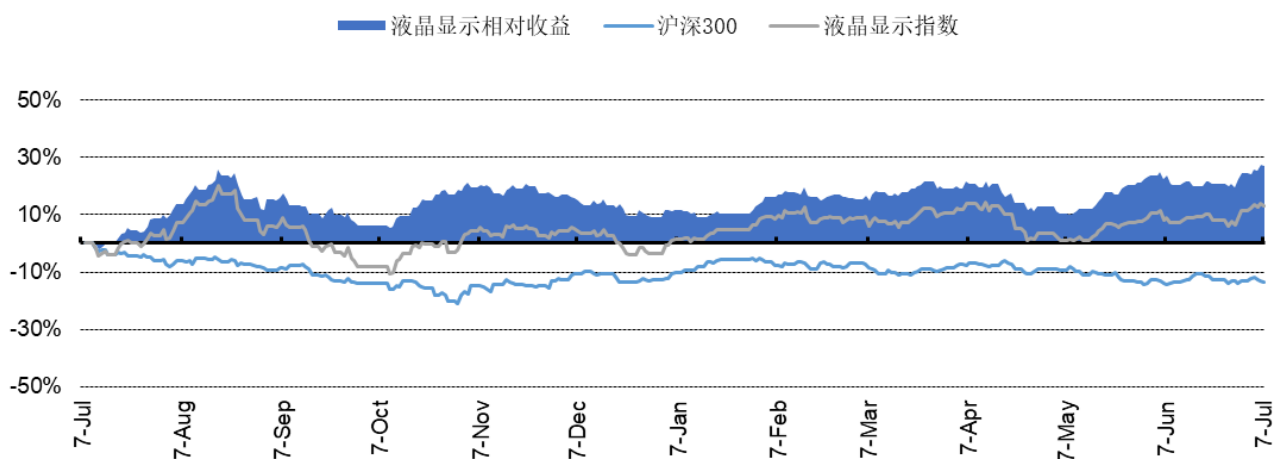
资料来源：wind、国海证券研究所（数据更新至 2023 年 07 月 07 日）

图 20：近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



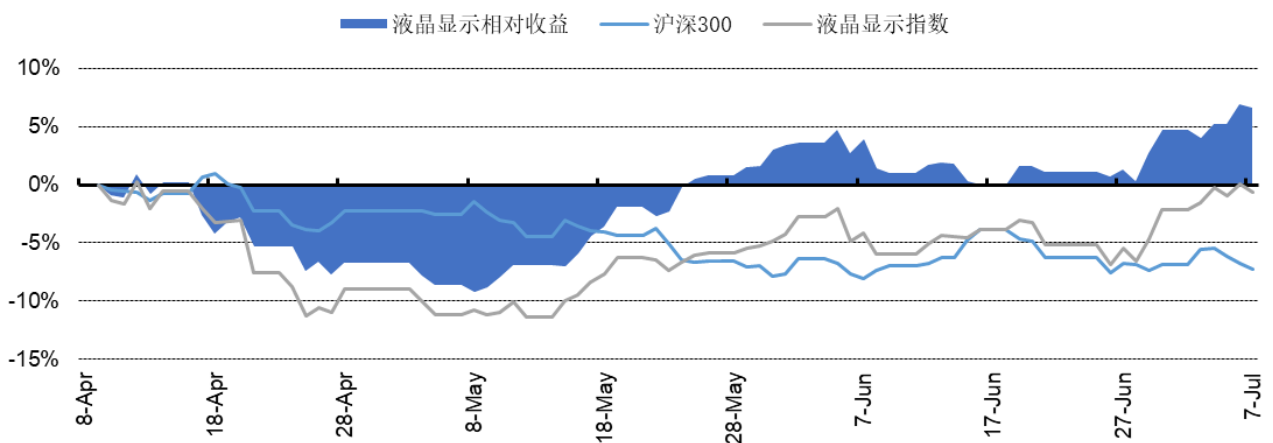
资料来源：wind、国海证券研究所（数据更新至 2023 年 07 月 07 日）

图 21：近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



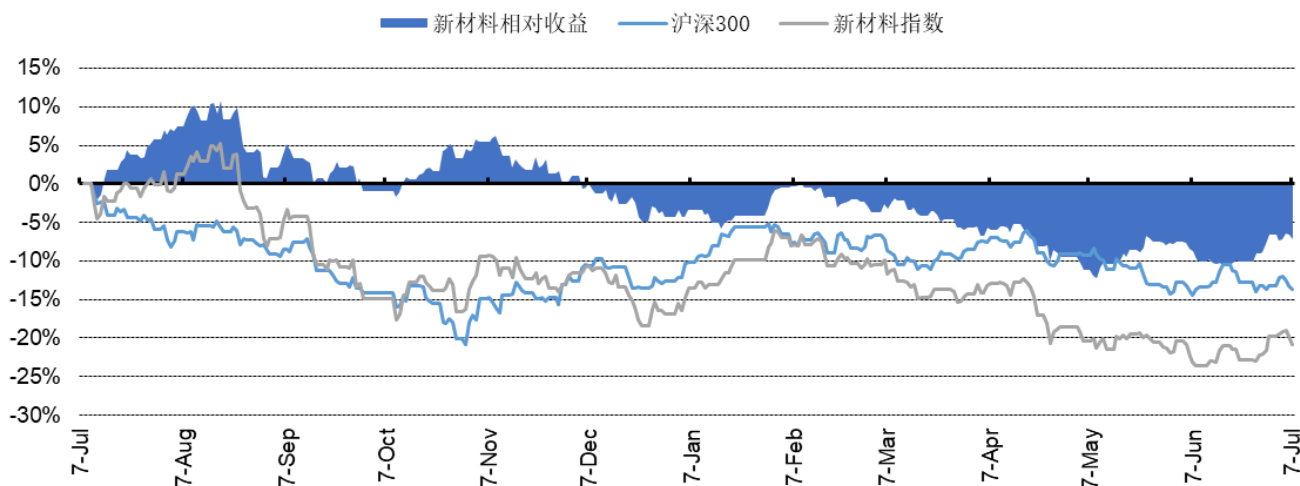
资料来源：wind、国海证券研究所（数据更新至 2023 年 07 月 07 日）

图 22：近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



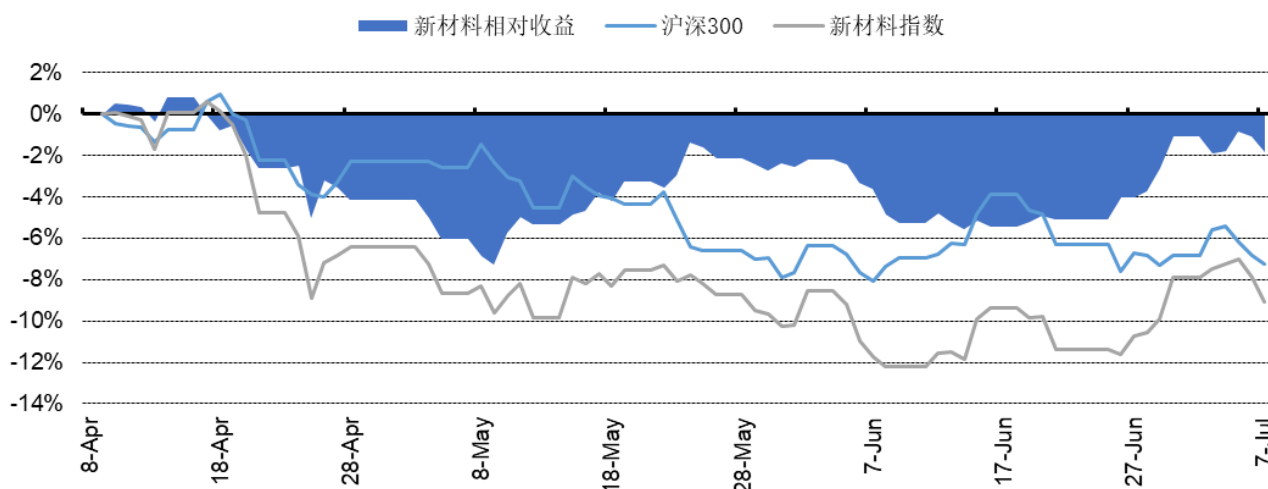
资料来源：wind、国海证券研究所（数据更新至 2023 年 07 月 07 日）

图 23：近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



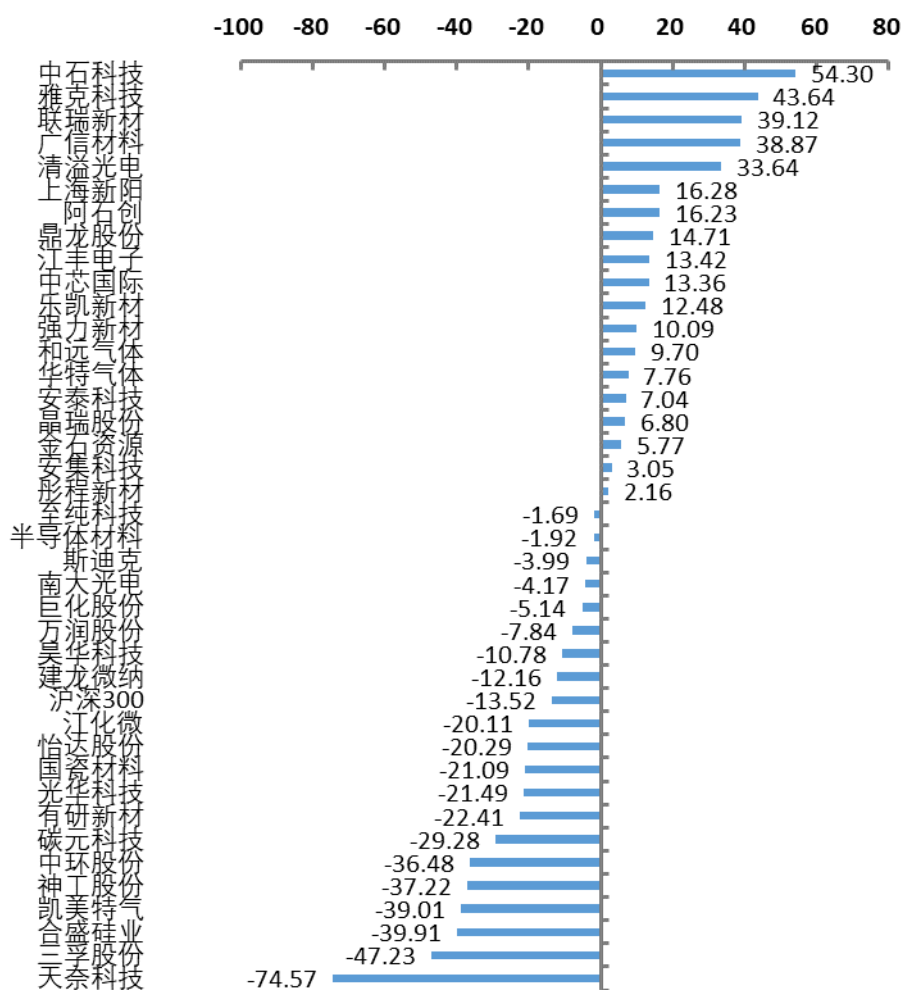
资料来源：wind、国海证券研究所（数据更新至 2023 年 07 月 07 日）

图 24：近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



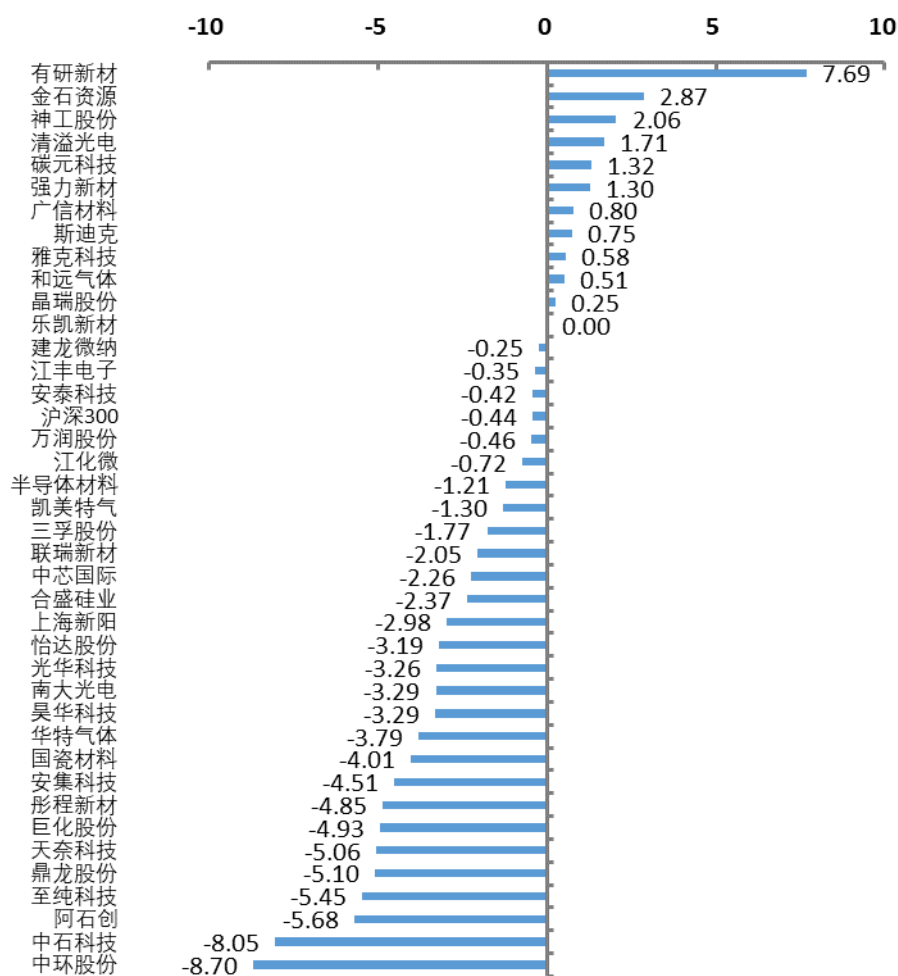
资料来源：wind、国海证券研究所（数据更新至 2023 年 07 月 07 日）

图 25: 半导体材料重点个股年涨跌幅排序 (%)



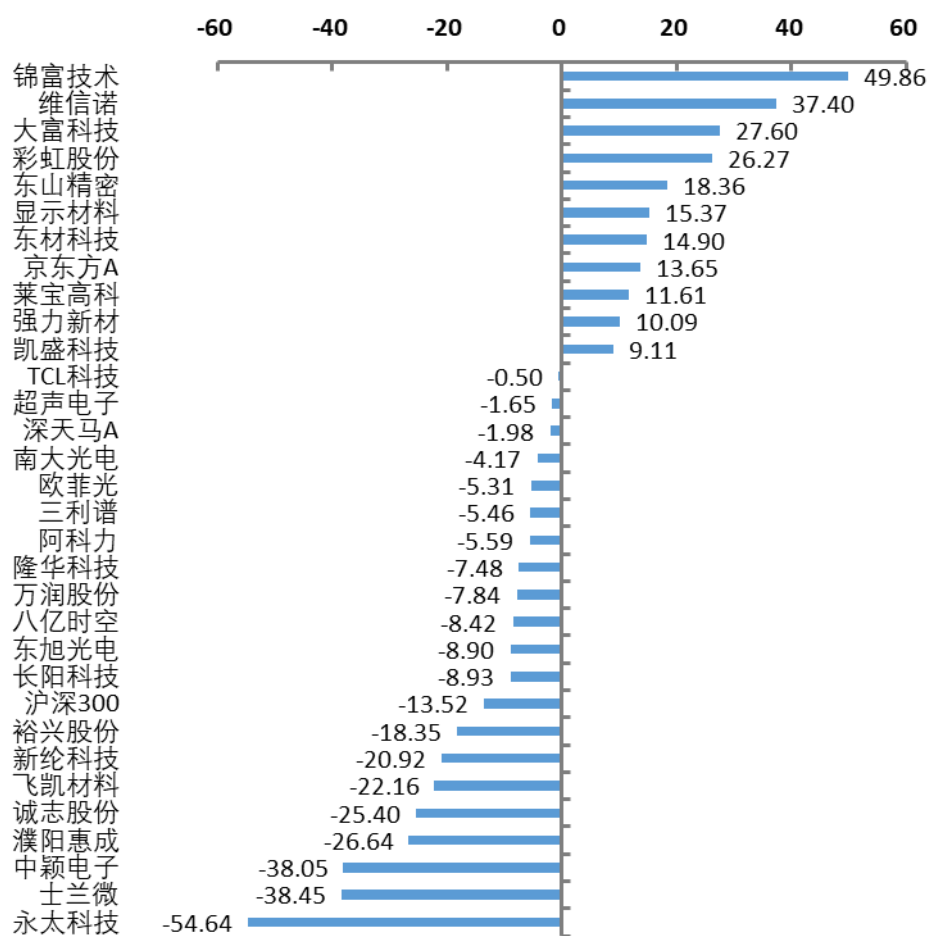
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



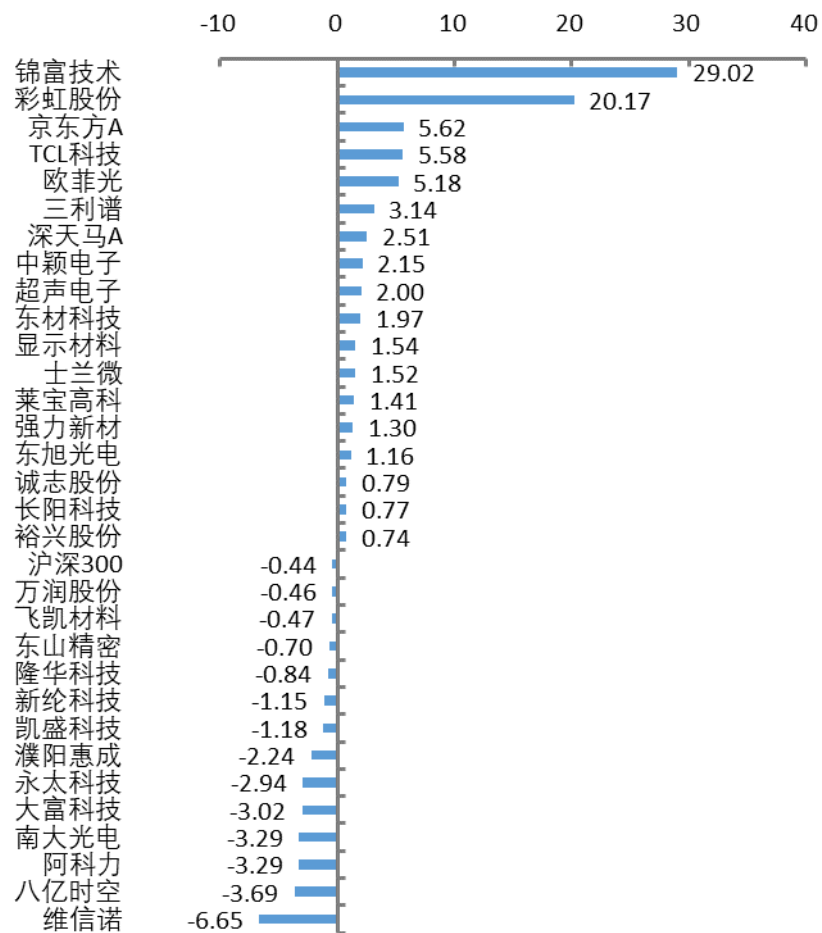
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27：显示材料重点个股年涨跌幅排序（%）



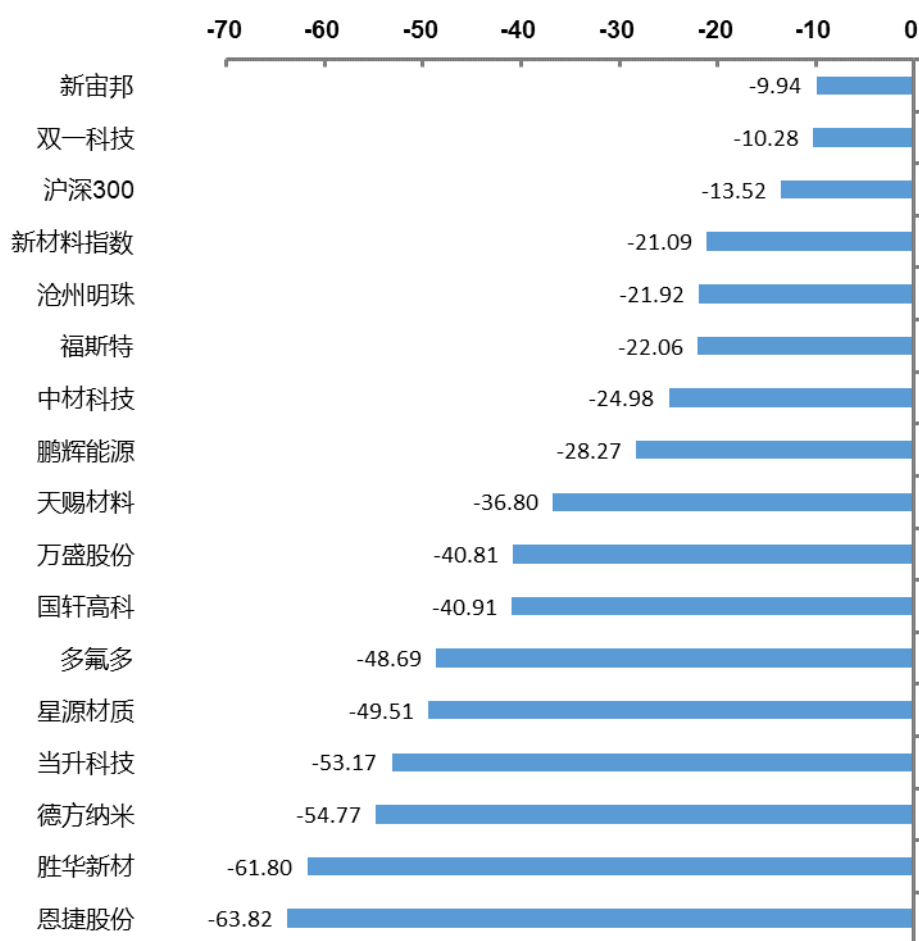
资料来源：wind、国海证券研究所

图 28: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



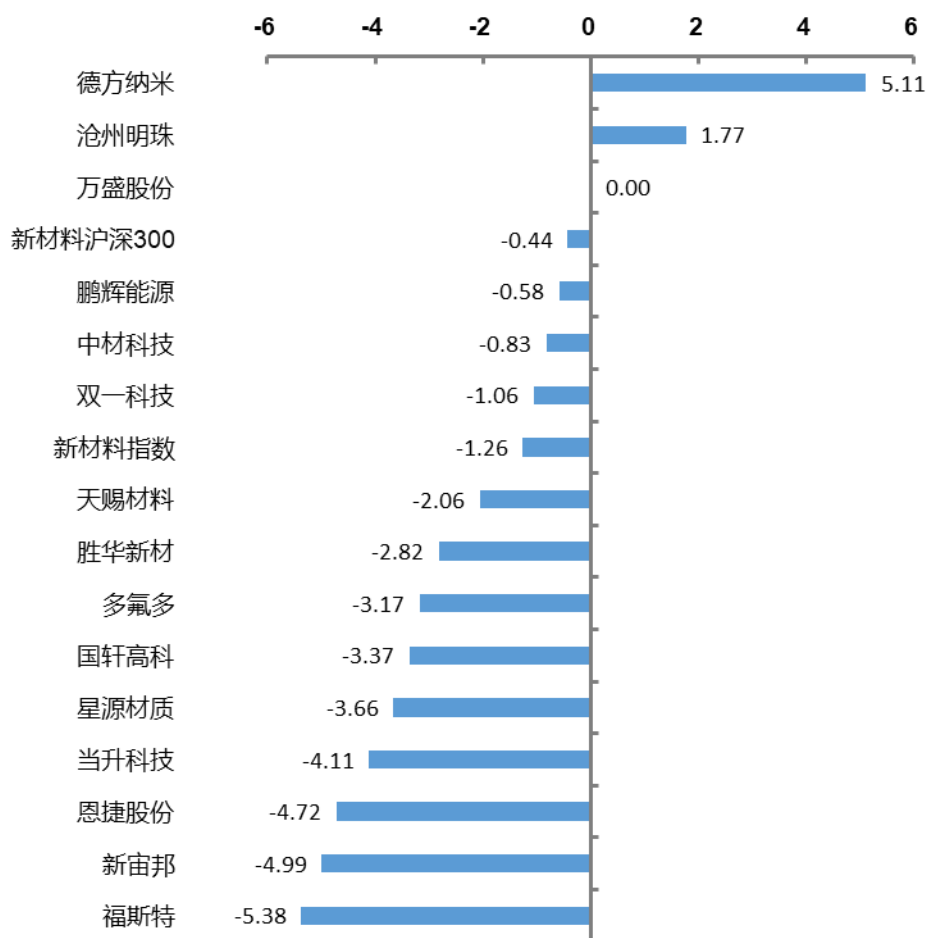
资料来源: wind、国海证券研究所

图 29：新材料重点个股年涨跌幅排序（%）



资料来源：wind、国海证券研究所

图 30：新材料重点个股周涨跌幅排序（%）



资料来源：wind、国海证券研究所

表 1: 半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际			本周无重大公告。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳			本周无重大公告。
万润股份			本周无重大公告。
江丰电子			本周无重大公告。
鼎龙股份			本周无重大公告。
南大光电	2023/7/6	江苏南大光电材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案	公司拟通过发行股份及支付现金方式购买南晟壹号持有的全椒南大 16.5398% 股权, 交易完成后公司将直接持有全椒南大 100.00% 股权; 拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者以询价的方式发行股票募集配套资金, 募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份购买资产的交易对价的 100.00%, 且股份发行数量不超过上市公司本次发行股份及支付现金购买资产后总股本的 30%。本次交易构成关联交易, 预计不构成重大资产重组。
天奈科技	2023/7/4	以集中竞价交易方式回购公司股份的进展	截至 2023 年 6 月 30 日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,316,621 股, 占公司总股本 232,521,084 股的比例为 0.5662%, 回购成交的最高价为 87.04 元/股, 最低价为 71.42 元/股, 支付的资金总额为人民币 103,906,831.36 元 (含印花税、交易佣金等交易费用)。
强力新材			本周无重大公告。
至纯科技			本周无重大公告。
安集科技			本周无重大公告。
华特气体			本周无重大公告。
晶瑞电材			本周无重大公告。
阿石创			本周无重大公告。
TCL 中环	2023/7/3	控股股东增持公司股份暨持股比例达到 30%	TCL 中环于 2023 年 7 月 2 日收到公司控股股东 TCL 科技集团股份有限公司通知, TCL 科技基于对新能源光伏和半导体材料产业的机遇判断和业务战略, 以及对 TCL 中环竞争优势的信心, 于 2023 年 6 月 29 日至 2023 年 6 月 30 日通过证券交易所系统以集中竞价交易方式增持公司股份 5,455,648 股, 增持完成后 TCL 科技及一致行动人持有公司股份比例达到 30.00%。
国瓷材料	2023/7/4	持股 5% 以上股东通过大宗交易减持公司股份超过 1%	公司于近日收到持股 5% 以上股东张曦先生的通知, 告知其通过大宗交易的方式减持公司股份 10,000,000 股, 占公司总股本 (已剔除公司回购专用账户中的股份数量) 的 1.0030%。
江化微			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
昊华科技			本周无重大公告。
联瑞新材			本周无重大公告。
凯美特气			本周无重大公告。
和远气体			本周无重大公告。

广信材料	本周无重大公告。
建龙微纳	本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 2：显示材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
京东方 A			本周无重大公告。
TCL 科技			本周无重大公告。
深天马 A			本周无重大公告。
诚志股份	2023/7/5	关于子公司沧州诚志永华拟签署《国有建设用地使用权收回合同》的公告	公司子公司沧州诚志永华科技经与沧州临港管理委员会协商拟签订《国有建设用地使用权收回合同》，主要内容为永华科技同意沧州自然资源和规划建设局收回 146183.20 平方米国有建设用地使用权，扣除定金 599.8 万元，由沧州临港管理委员会退还永华科技出让价款 2399.2 万元。
飞凯材料			本周无重大公告。
永太科技	2023/7/6	关于全球存托凭证发行价格、发行结果等事宜的公告	公司正在申请发行全球存托凭证并在伦敦证券交易所上市，已确定本次发行的最终价格为每份 GDR9.41 美元，本次发行的 GDR 数量为 7,438,900 份，所代表的基础证券 A 股股票为 37,194,500 股，募集资金总额约为 7,000 万美元。预计本次发行的 GDR 将于 2023 年 7 月 11 日正式在伦敦证券交易所上市。
新纶新材			本周无重大公告。
长阳科技	2023/7/4	关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	截至 2023 年 6 月 30 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 945,984 股，占公司总股本 286,833,913 股的比例为 0.33%，回购成交的最高价为 16.05 元/股，最低价为 15.48 元/股，支付的资金总额为人民币 14,988,718.35 元。
阿科力			本周无重大公告。
八亿时空			本周无重大公告。
濮阳惠成			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 3：新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
鹏辉能源			本周无重大公告。
万盛股份			本周无重大公告。
恩捷股份			本周无重大公告。
天赐材料			本周无重大公告。
新宙邦	2023/7/3	关于回购股份进展情况的公告	截至 2023 年 6 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 2,237,800 股，占公司目前总股本的 0.3001%，最高成交价为 40.03 元/股，最低成交价为 35.73 元/股，成交金额为 8,580.40 万元。

星源材质			本周无重大公告。
胜华新材			本周无重大公告。
当升科技			本周无重大公告。
多氟多			本周无重大公告。
中材科技			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。
德方纳米			本周无重大公告。
福斯特	2023/7/4	关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	截至 2023 年 6 月 30 日，公司通过上海证券交易所集中竞价交易方式已累计回购公司股份 349,500 股，占公司总股本的比例为 0.02%，回购成交的最高价为 28.77 元/股，最低价为 28.40 元/股，已支付的资金总额为人民币 9,998,054.40 元。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 4：5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特			本周无重大公告。
中石科技			本周无重大公告。
碳元科技			本周无重大公告。
沃特股份			本周无重大公告。
乐凯新材			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 5：其他材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
沧州明珠			本周无重大公告。
万盛股份			本周无重大公告。
双一科技			本周无重大公告。
广东宏大	2023/7/4	诉讼事项进展	宁夏泰华大石头煤业有限公司的建设工程施工合同纠纷一案对公司的损益产生的影响，公司已按照公司会计政策的要求，对应收宁夏泰华大石头煤业有限公司的款项单项计提信用减值损失金额为 1.75 亿元，该项目相关的应收款项账面净额为 7,508.57 万元。鉴于上述应收款项后续执行结果尚存在不确定性，公司暂时无法判断该诉讼对公司本期利润或期后利润的具体影响。
中航高科			本周无重大公告。
中简科技			本周无重大公告。
火炬电子	2023/7/5	关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告	截止 2023 年 6 月 30 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 47.63 万股，占公司总股本的比例为 0.10%（以 2023 年 6 月 30 日公司总股本为基数计算），购买的最高价为 32.40 元/股、最低价为 30.26 元/股，已支付的资金总额为人民币 1,499.70 万元（不含交易手续费）。

2023/7/7

关于终止筹划控股子公司 公司董事会同意终止拆分所属子公司天极科技至科创板，并撤回相关上市申请文件。

道明光学

本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

化工新材料领域是化工行业未来发展的一个重要方向，传统化工行业随着下游需求增速放缓，市占率向龙头集中是大趋势，核心竞争门槛为成本和效率；下游仍处于快速增长的新材料领域则不同，核心的竞争壁垒为研发能力、产业链验证门槛、服务能力等，随着政策支持，国内化工新材料行业有望迎来加速成长期。我们推荐处于核心供应链、研发能力较强、管理优异的化工新材料优质标的，主要包括电子化学品（半导体材料、显示材料、5G 材料等）、新能源材料、医药中间体等领域。维持行业“推荐”评级。

重点关注公司：

重点推荐万润股份，公司 OLED+沸石分子筛双向发力将带动公司持续成长。

建议关注鼎龙股份，公司是国内唯一一家全面掌握 CMP 抛光垫全流程核心研发技术和生产工艺的 CMP 抛光垫供应商，在国内抛光垫市场中处于领先地位。

重点推荐国瓷材料，公司是我国无机新材料平台型公司，熟练掌握了水热法核心技术，内生的 MLCC 陶瓷粉、氧化锆、氧化铝均达到世界级水平；外延并购的王子制陶（陶瓷制品）和爱尔创（氧化锆下游制品）均是公司产品的下游，都迎来快速增长。

建议关注飞凯材料，公司主营业务为高科技制造领域适用的屏幕显示材料、半导体材料及紫外固化材料等的研究、生产和销售以及医药行业中间体产品的生产和销售。公司重要全资子公司和成显示掌握液晶显示材料关键技术，完成了国内第一款具有核心自主知识产权的 TFT 新结构单体及混合液晶的开发。和成显示是中高端 TN/STN 领域主要供应商，并且是国内少数能够提供 TFT 类液晶材料的供应商之一。

建议关注濮阳惠成，公司专注顺酐酸酐衍生物和功能中间体产品的研发和生产，受益于我国电子信息产业的快速发展、我国智能电网、超/特高压输电线路投资力度的不断加大、新型复合材料的广泛应用，对顺酐酸酐衍生物的需求持续增长。

重点推荐巨化股份，公司是国内领先的氟氯化工新材料供应商和氟化工完整产业链企业，是全球氟制冷剂、氟制冷剂配套氯化物原料（甲烷氯化物、三氯乙烯、四氯乙烯）、PVDC 系列产品龙头企业。公司主要产品采用国际先进标准生产。

建议关注万盛股份，公司有机磷系阻燃剂以聚氨酯和工程塑料改性客户为主，主要为拜耳、科思创、巴斯夫、SABIC、陶氏化学、金发等国内外知名的化学工业品、改性塑料生产企业。子公司万盛大伟多年来聚焦于特种脂肪胺类、功能日化添加剂等精细化工产品的研发、生产和销售，经过多年的发展，在细分市场中已

居于领先地位。

建议关注江化微，公司是国内产品品种最齐全、配套能力最强的湿电子化学品生产企业之一，产品能够广泛的应用到平板显示、半导体及 LED、光伏太阳能等多个电子领域，同时能在清洗、光刻、蚀刻等多个关键技术工艺环节中应用。

重点推荐合盛硅业，公司主要从事工业硅及有机硅等硅基新材料产品的研发、生产及销售，是我国硅基新材料行业中业务链最完整、生产规模最大的企业之一。

重点推荐彤程新材，公司积极推进电子材料业务，紧紧抓住关键材料急需国产化替代的契机，巩固半导体光刻胶和显示光刻胶板块协同发展的优势，实现光刻胶横向产业新突破，并反溯核心原材料的开发，加快公司电子酚醛树脂在光刻胶领域的开发及导入，充分发挥公司产业链优势，形成产业链一体发展的新模式。

重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2023/07/07		EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	评级	
002643.SZ	万润股份	17.33	0.79	0.88	1.19	18.56	19.98	14.69	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	23.47	0.42	0.42	0.55	51.73	42.91	31.69	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	26.30	0.50	0.73	0.98	55.14	37.60	27.95	买入	
300398.SZ	飞凯材料	17.11	0.84	0.79	0.94	20.89	18.13	15.11	未评级	
300481.SZ	濮阳惠成	20.10	1.43	1.42	1.58	18.76	12.71	10.14	未评级	
600160.SH	巨化股份	13.10	0.88	1.18	1.44	17.62	15.27	12.48	买入	
603010.SH	万盛股份	10.87	0.65	-	-	19.09	-	-	未评级	
603078.SH	江 化 微	16.47	0.41	0.41	0.40	57.52	40.87	29.02	未评级	
603260.SH	合盛硅业	68.36	4.79	5.07	6.67	17.32	14.46	11.00	买入	
603650.SH	彤程新材	31.21	0.50	0.62	0.80	61.66	59.04	46.00	买入	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：未评级公司盈利预测来自 wind 一致预期

3、风险提示

替代技术出现；行业竞争加剧；经济大幅下行；产品价格大幅波动；重点关注公司业绩不达预期；疫情可能引发市场大幅波动的风险。

【化工小组介绍】

李永磊，天津大学应用化学硕士，化工行业首席分析师。7 年化工实业工作经验，8 年化工行业研究经验。

董伯骏，清华大学化工系硕士、学士，化工联席首席分析师。2 年上市公司资本运作经验，4 年半化工行业研究经验。

汤永俊，悉尼大学金融与会计硕士，应用化学本科，化工行业研究助理，2 年化工行业研究经验。

贾冰，浙江大学化学工程硕士，1 年半化工实业工作经验。

陈雨，天津大学材料学本硕，化工行业研究助理。2 年半化工央企实业工作经验。

陈云，香港科技大学工程企业管理硕士，化工行业研究助理，3 年金融企业数据分析经验。

李娟廷，对外经济贸易大学金融学硕士，北京理工大学应用化学本科，化工行业研究助理。

杨丽蓉，浙江大学金融硕士，浙江大学化学工程与工艺本科，化工行业研究助理。

【分析师承诺】

李永磊，董伯骏，本报告中的分析师均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，客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，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取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他任何方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。