华福证券
仅供内部参考，请勿外传

行业研究
行业定期报告
证券研究报告

基础化工

新材料周报：康宁调价 15%，日本光刻胶巨头集体涨价

强于大市（维持评级）

投资要点：

➢ **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 5739.51 点，环比上涨 3.17%。其中，涨幅前五的有瑞丰高材(39.63%)、金丹科技(28.86%)、奥来德(23.01%)、八亿时空(21.07%)、浙江众成(18.02%)；跌幅前五的有凯赛生物(-4.69%)、阳谷华泰(-4.57%)、联瑞新材(-1.06%)、光威复材(-1.05%)、福斯特(-0.76%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 14296.01 点，环比上涨 13.46%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1337.39 点，环比上涨 9.01%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6130.94 点，环比上涨 4.07%；中信三级行业碳纤维指数收报 1913.07 点，环比上涨 7.39%；中信三级行业锂电指数收报 2729.53 点，环比上涨 3.31%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2411.96 点，环比上涨 3.59%。

➢ **康宁调价 15%。**全球显示玻璃龙头康宁(Corning)宣布，受日元汇率大幅走弱与通膨成本上涨影响，将自 2026 年第四季度起，在全球范围内对以日元计价的显示玻璃基板产品提价 15%及以上。（资料来源：满天芯）

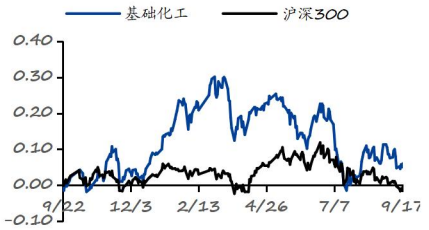
➢ **日本光刻胶巨头，集体涨价。**9 月 17 日，据上海证券报报道，日本 JSR、东京应化、信越化学等宣布，自 2026 年 10 月 1 日起全球客户光刻胶新定价整体上调 15%，其中高端 ArF 系列长协报价上调 16%—22%，HBM 专用浸没式 ArF 最高上调 24%，现货散单涨幅达 32%—38%。KrF 系列常规牌号涨价 9%—14%，3D NAND 厚膜专用 KrF 涨幅达 18%—20%。（资料来源：化工新材料）

➢ **建议关注：半导体材料国产化加速，下游晶圆厂扩产迅猛，关注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，关注形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

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

华福证券
仅供内部参考，请勿外传

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 5
2.1 周涨跌幅前十 5
3 近期行业热点跟踪 6
3.1 康宁调价 15% 6
3.2 日本光刻胶巨头，集体涨价 6
3.3 巨化集团，两大含氟新材料项目公示 6
4 相关数据追踪 7
5 风险提示 9

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 4
图表 5: 中信行业碳纤维指数 4
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 5
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

华福证券
仅供内部参考，请勿外传

1 整体市场行情回顾

本周，Wind 新材料指数收报 5739.51 点，环比上涨 3.17%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 14296.01 点，环比上涨 13.46%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1337.39 点，环比上涨 9.01%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6130.94 点，环比上涨 4.07%；中信三级行业碳纤维指数收报 1913.07 点，环比上涨 7.39%；中信三级行业锂电指数收报 2729.53 点，环比上涨 3.31%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2411.96 点，环比上涨 3.59%。

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

华福证券
仅供内部参考，请勿外传

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



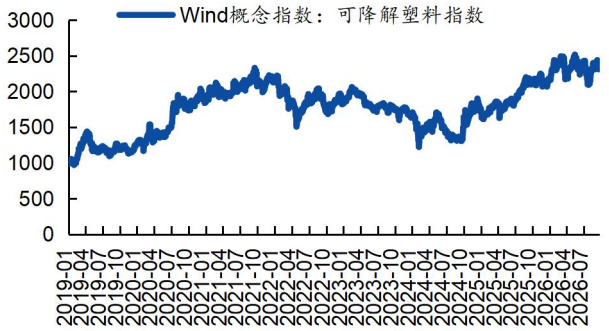
来源：Wind，华福证券研究所

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

华福证券
仅供内部参考，请勿外传

2 重点关注公司周行情回顾

2.1 周涨跌幅前十

本周，涨跌幅前十的公司分别为：瑞丰高材(39.63%)、金丹科技(28.86%)、奥来德(23.01%)、八亿时空(21.07%)、浙江众成(18.02%)、飞凯材料(16.92%)、彤程新材(16.28%)、双星新材(15.96%)、新亚强(14.32%)、金博股份(11.83%)。

图表 8：本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值（亿元）
1	300243	瑞丰高材	39.63%	61.36
2	300829	金丹科技	28.86%	48.71
3	688378	奥来德	23.01%	135.16
4	688181	八亿时空	21.07%	60.46
5	002522	浙江众成	18.02%	55.16
6	300398	飞凯材料	16.92%	218.61
7	603650	彤程新材	16.28%	453.12
8	002585	双星新材	15.96%	131.82
9	603155	新亚强	14.32%	69.10
10	688598	金博股份	11.83%	72.80

数据来源：Wind，华福证券研究所

、本周，涨跌幅后十的公司分别为：凯赛生物(-4.69%)、阳谷华泰(-4.57%)、联瑞新材(-1.06%)、光威复材(-1.05%)、福斯特(-0.76%)、中简科技(-0.56%)、金发科技(-0.45%)、杉杉股份(0.09%)、山东赫达(0.29%)、润阳科技(0.46%)。

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	-4.69%	274.02
2	300121	阳谷华泰	-4.57%	42.74
3	688300	联瑞新材	-1.06%	426.92
4	300699	光威复材	-1.05%	195.78
5	603806	福斯特	-0.76%	374.88
6	300777	中简科技	-0.56%	93.04
7	600143	金发科技	-0.45%	352.07
8	600884	杉杉股份	0.09%	251.37
9	002810	山东赫达	0.29%	72.92
10	300920	润阳科技	0.46%	45.38

数据来源：Wind，华福证券研究所

华福证券
仅供内部参考，请勿外传

3 近期行业热点跟踪

3.1 康宁调价 15%

全球显示玻璃龙头康宁(Corning)宣布，受日元汇率大幅走弱与通膨成本上涨影响，将自 2026 年第四季度起，在全球范围内对以日元计价的显示玻璃基板产品提价 15%及以上。（资料来源：满天芯）

3.2 日本光刻胶巨头，集体涨价

9 月 17 日，据上海证券报报道，日本 JSR、东京应化、信越化学等宣布，自 2026 年 10 月 1 日起全球客户光刻胶新定价整体上调 15%，其中高端 ArF 系列长协报价上调 16%—22%，HBM 专用浸没式 ArF 最高上调 24%，现货散单涨幅达 32%—38%。KrF 系列常规牌号涨价 9%—14%，3D NAND 厚膜专用 KrF 涨幅达 18%—20%。（资料来源：化工新材料）

3.3 巨化集团，两大含氟新材料项目公示

9 月 10 日，巨化集团官网发布两条旗下子公司项目环评信息公示，浙江巨化汉正新材料有限公司两大含氟新材料扩建、技改项目正式进入环评公示阶段。两大项目均落地衢州高新园区，聚焦电子氟化液、多氟酯、全氟烯烃等高端含氟材料产能扩容与品质升级，进一步完善企业精细氟化工产业链布局。

本次公示的 5000t/a 电子氟化液扩能提质项目总投资 2120 万元，该项目依托企业现有 400 吨/年六氟丙烯低聚物生产装置实施升级扩建，六氟丙烯低聚物即为电子氟化液产品。为抢抓高端电子材料市场机遇、延伸氟化工产业链，企业将在现有厂区内，对合成、提纯、除氟等核心工序进行优化改造，通过工艺升级与设备提质，将电子氟化液产能从原有 400 吨/年扩建至 5000 吨/年，大幅提升规模化生产能力与产品稳定性。

另一项目，1500t/a 多氟酯及 120t/a 全氟烯烃技改项目总投资 1700 万元，将通过新增反应釜、精馏装置，优化生产工艺，采用过滤、精馏精细化提纯工艺，升级多氟酯、全氟烯烃产品生产流程，全面提升产品纯度与品质。技改完成后，各产品产能实现大幅提升：多氟酯产能由 500 吨/年提升至 1500 吨/年，全氟烯烃产能由 40 吨/年提升至 120 吨/年，配套副产碘化钾产能由 200 吨/年提升至 700 吨/年。（资料来源：DT 新材料）

华福证券
仅供内部参考，请勿外传

4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 11921.69 点，环比上涨 0.83%。

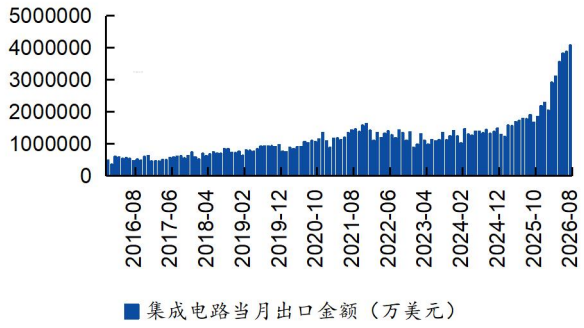
图表 10：费城半导体指数



来源：Wind，华福证券研究所

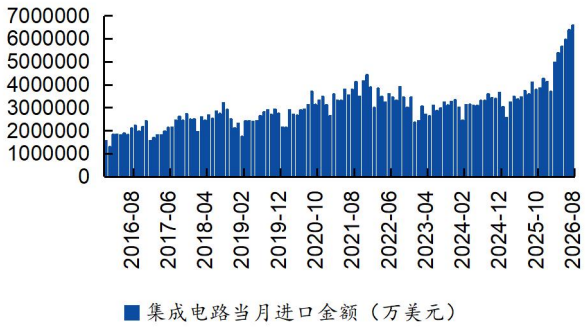
8 月，中国集成电路出口金额达到 407.31 亿美元，同比上涨 129.83%，环比上涨 5.14%；集成电路进口金额达到 658.24 亿美元，同比上涨 83.62%，环比上涨 3.12%。

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

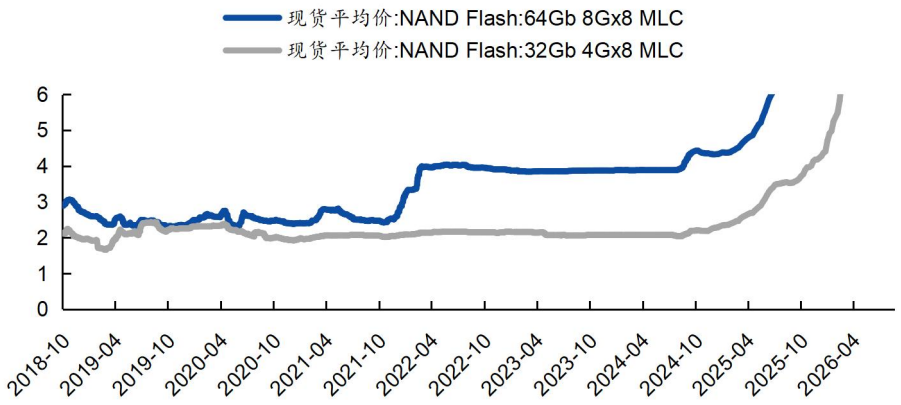
图表 12：国产集成电路当月进口金额（万美元）



来源：Wind，华福证券研究所

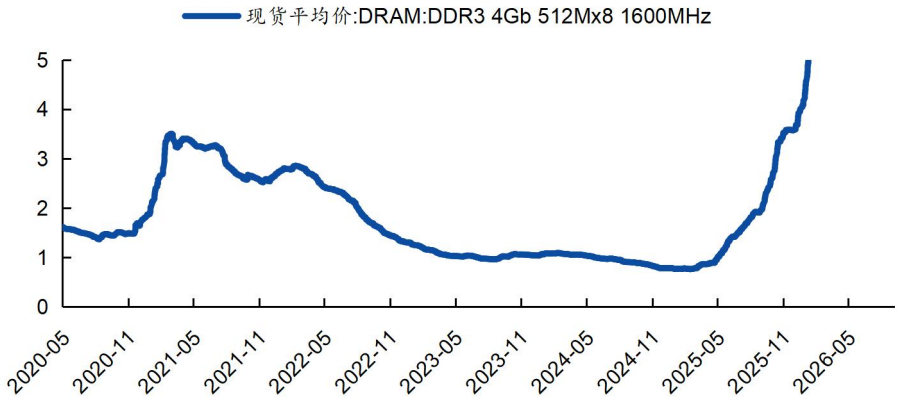
华福证券
仅供内部参考，请勿外传

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

华福证券
仅供内部参考，请勿外传

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。

华福证券
仅供内部参考，请勿外传

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

华福证券股份有限公司（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“华福证券股份有限公司”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：hfyjs@hfzq.com.cn