华福证券
仅供内部参考，请勿外传！

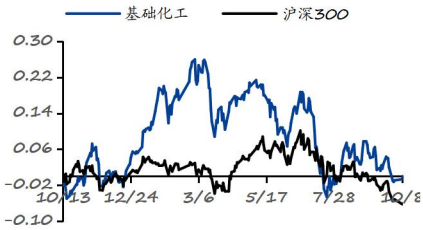
行业研究
行业定期报告
证券研究报告

基础化工

新材料周报：立邦收购阿克苏诺贝尔部分装饰涂料业务，全球半导体销售额突破 1 万亿美元

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

投资要点：

➢ **本周行情回顾。**本周（2026.10.05-2026.10.09），Wind 新材料指数收报 5435.65 点，环比下跌 0.44%。其中，涨幅前五的有东岳硅材(19.85%)、硅宝科技(13.79%)、晨光新材(12.3%)、道恩股份(6.84%)、新亚强(6.71%)；跌幅前五的有国瓷材料(-11.13%)、凯盛科技(-11.06%)、金博股份(-10.91%)、阿拉丁(-10.9%)、飞凯材料(-10.82%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 12195.08 点，环比下跌 14.9%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1233.82 点，环比下跌 7.06%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6384.86 点，环比上涨 3.94%；中信三级行业碳纤维指数收报 1649.39 点，环比下跌 12.93%；中信三级行业锂电指数收报 2735.29 点，环比上涨 3.81%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2394.78 点，环比上涨 1.28%。

➢ **立邦收购阿克苏诺贝尔部分装饰涂料业务。**10 月 5 日，荷兰涂料巨头阿克苏诺贝尔宣布，已达成具有约束力的协议，立邦涂料将以约 13.5 亿美元（约合人民币 90.5 亿元）的企业价值，收购其在七个国家的装饰涂料业务。协议涵盖了阿克苏诺贝尔在越南、印度尼西亚、马来西亚、泰国、新加坡、巴布亚新几内亚和澳大利亚的装饰涂料业务。阿克苏诺贝尔将保留其涂料业务和全球业务服务组织的全部所有权。阿克苏诺贝尔表示，上述交易价值相当于 2025 财年 EBITDA 的 21 倍。此次交易加上已出售的印度和巴基斯坦装饰涂料业务，标志着阿克苏诺贝尔对亚洲地区装饰涂料产品组合的审查工作正式结束。交易预计在 2027 年年中完成，但印度尼西亚业务预计在 2026 年底单独完成。（资料来源：化工新材料）

➢ **全球半导体销售额，突破 1 万亿美元。**全球半导体销售额率先在 8 月就达成了 1 万亿美元的里程碑，SIA 预计 2026 年全年将超过 1.6 万亿美元。而 2025 年全年销售额为 7917 亿美元，这个年度纪录仅到 2026 年 7 月就已刷新。据 SIA 最新数据，2026 年 8 月全球半导体销售额为 1597 亿美元，较 2026 年 7 月的 1479 亿美元增长 8%，较 2025 年 8 月的 654 亿美元增长 144.3%。从地区来看，8 月份的销售额同比有所增长，美洲地区（180.9%）、亚太/其他地区（143.0%）、中国（131.3%）、欧洲（98.5%）和日本（62.3%）均实现增长。环比来看，亚太/其他地区（9.1%）、日本（8.5%）、美洲地区（8.2%）、欧洲（7.5%）和中国（6.6%）的销售额均有所提升。（资料来源：满天芯）

➢ **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

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 塑料上市公司收购，比亚迪和小米材料供应商 6
3.2 重大资产重组，新亚制程切入半导体领域 6
3.3 立邦收购阿克苏诺贝尔部分装饰涂料业务 6
3.4 全球半导体销售额，突破 1 万亿美元 7
4 相关数据追踪 8
5 风险提示 10

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 8
图表 11: 国产集成电路当月出口金额（万美元） 8
图表 12: 国产集成电路当月进口金额（万美元） 8
图表 13: NANDFlash 日度价格图（美元） 9
图表 14: DRAMDDR3 日度价格图（美元） 9

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 5435.65 点，环比下跌 0.44%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 12195.08 点，环比下跌 14.9%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1233.82 点，环比下跌 7.06%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6384.86 点，环比上涨 3.94%；中信三级行业碳纤维指数收报 1649.39 点，环比下跌 12.93%；中信三级行业锂电指数收报 2735.29 点，环比上涨 3.81%；Wind 概念可降解塑料指数收报 2394.78 点，环比上涨 1.28%。

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

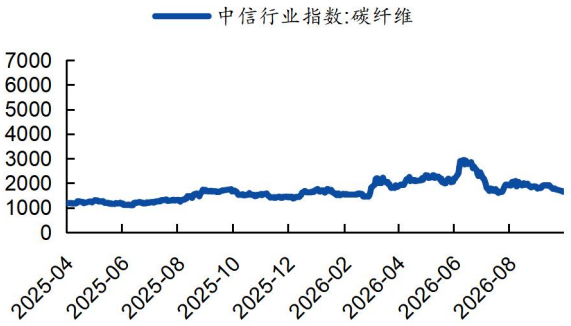
华福证券
仅供内部参考，请勿外传！

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



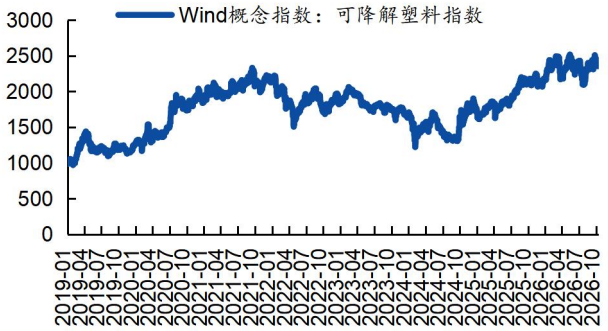
来源：Wind，华福证券研究所

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，涨幅前十的公司分别为：东岳硅材(19.85%)、硅宝科技(13.79%)、晨光新材(12.3%)、道恩股份(6.84%)、新亚强(6.71%)、金丹科技(6.33%)、中环股份(5.33%)、合盛硅业(4.72%)、杉杉股份(4.17%)、皖维高新(3.75%)。

图表 8：本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值（亿元）
1	300821	东岳硅材	19.85%	205.80
2	300019	硅宝科技	13.79%	61.33
3	605399	晨光新材	12.30%	40.67
4	002838	道恩股份	6.84%	125.48
5	603155	新亚强	6.71%	70.65
6	300829	金丹科技	6.33%	53.07
7	002129	中环股份	5.33%	391.78
8	603260	合盛硅业	4.72%	390.60
9	600884	杉杉股份	4.17%	269.56
10	600063	皖维高新	3.75%	114.63

数据来源：Wind，华福证券研究所

本周，跌幅前十的公司分别为：国瓷材料(-11.13%)、凯盛科技(-11.06%)、金博股份(-10.91%)、阿拉丁(-10.9%)、飞凯材料(-10.82%)、八亿时空(-8.72%)、博迁新材(-8.43%)、彤程新材(-7.88%)、三祥新材(-7.72%)、瑞丰高材(-7.51%)。

图表 9：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元）
1	300285	国瓷材料	-11.13%	558.75
2	600552	凯盛科技	-11.06%	142.82
3	688598	金博股份	-10.91%	59.51
4	688179	阿拉丁	-10.90%	72.92
5	300398	飞凯材料	-10.82%	172.44
6	688181	八亿时空	-8.72%	51.36
7	605376	博迁新材	-8.43%	273.84
8	603650	彤程新材	-7.88%	375.95
9	603663	三祥新材	-7.72%	236.83
10	300243	瑞丰高材	-7.51%	52.70

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 塑料上市公司收购，比亚迪和小米材料供应商

10 月 8 日，雄塑科技公告，拟筹划以现金方式收购深圳芯源新材料有限公司不超过 80%的股权。目标公司 100%股权整体估值暂定不超过 8 亿元，现金对价不超过 6.4 亿元。交易目前处于筹划阶段，存在不确定性。

业绩方面，芯源新材料 2025 年净利润约 5000 万元，2026 年上半年约 3000 万元。业绩承诺期为 2026-2028 年，其中 2026 年净利润不低于 5800 万元，三年累计不低于 1.92 亿元。

公告称，芯源新材料是以高导热封装互连材料为核心的科技企业，专注于以纳米金属产品为代表的半导体用散热封装材料，为功率半导体封装和先进集成电路封装提供解决方案。（资料来源：DT 新材料）

3.2 重大资产重组，新亚制程切入半导体领域

10 月 7 日晚，新亚制程（002388）公告，公司正在筹划以发行股份及支付现金的方式购买上海启元气体发展有限公司（简称“启元气体”）的控股权并募集配套资金。根据相关法律法规规定，本次交易预计构成重大资产重组，不构成关联交易。经公司申请，公司证券自 10 月 8 日（星期四）开市时起开始停牌。（资料来源：化工新材料）

3.3 立邦收购阿克苏诺贝尔部分装饰涂料业务

10 月 5 日，荷兰涂料巨头阿克苏诺贝尔宣布，已达成具有约束力的协议，立邦涂料将以约 13.5 亿美元（约合人民币 90.5 亿元）的企业价值，收购其在七个国家的装饰涂料业务。

协议涵盖了阿克苏诺贝尔在越南、印度尼西亚、马来西亚、泰国、新加坡、巴布亚新几内亚和澳大利亚的装饰涂料业务。阿克苏诺贝尔将保留其涂料业务和全球业务服务组织的全部所有权。

阿克苏诺贝尔表示，上述交易价值相当于 2025 财年 EBITDA 的 21 倍。此次交易加上已出售的印度和巴基斯坦装饰涂料业务，标志着阿克苏诺贝尔对亚洲地区装饰涂料产品组合的审查工作正式结束。

交易预计在 2027 年年中完成，但印度尼西亚业务预计在 2026 年底单独完成。（资料来源：化工新材料）

华福证券
仅供内部参考，请勿外传！

3.4 全球半导体销售额，突破 1 万亿美元

全球半导体销售额率先在 8 月就达成了 1 万亿美元的里程碑，SIA 预计 2026 年全年将超过 1.6 万亿美元。而 2025 年全年销售额为 7917 亿美元，这个年度纪录仅到 2026 年 7 月就已刷新。

据 SIA 最新数据，2026 年 8 月全球半导体销售额为 1597 亿美元，较 2026 年 7 月的 1479 亿美元增长 8%，较 2025 年 8 月的 654 亿美元增长 144.3%。

从地区来看，8 月份的销售额同比有所增长，美洲地区（180.9%）、亚太/其他地区（143.0%）、中国（131.3%）、欧洲（98.5%）和日本（62.3%）均实现增长。环比来看，亚太/其他地区（9.1%）、日本（8.5%）、美洲地区（8.2%）、欧洲（7.5%）和中国（6.6%）的销售额均有所提升。（资料来源：满天芯）

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 12572.42 点，环比下跌 4.3%。

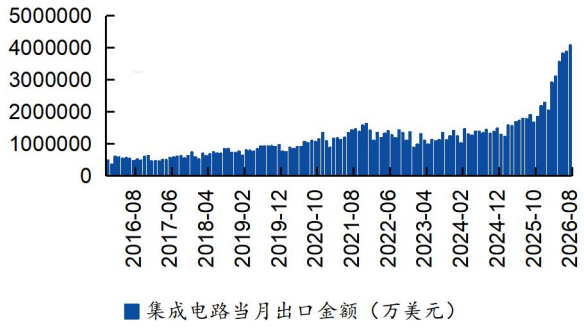
图表 10：费城半导体指数



来源：Wind，华福证券研究所

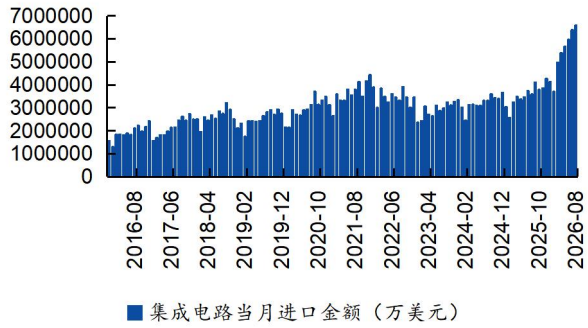
8 月，中国集成电路出口金额达到 407.31 亿美元，同比上涨 129.83%，环比上涨 5.14%；集成电路进口金额达到 658.24 亿美元，同比上涨 83.62%，环比上涨 3.12%。

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）

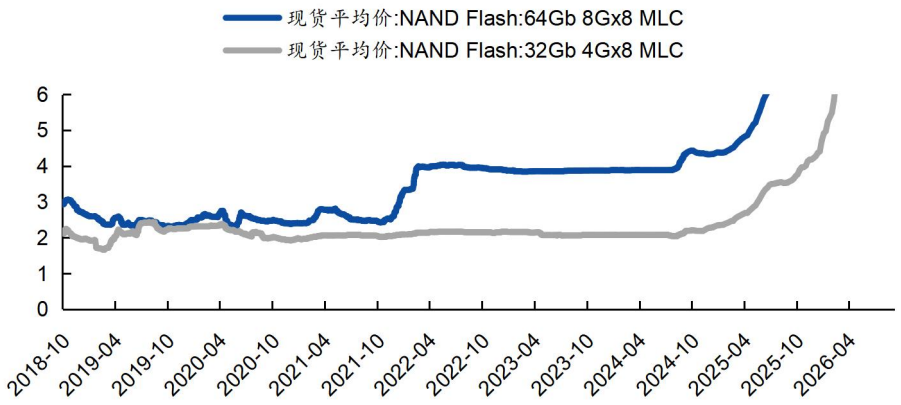


来源：Wind，华福证券研究所



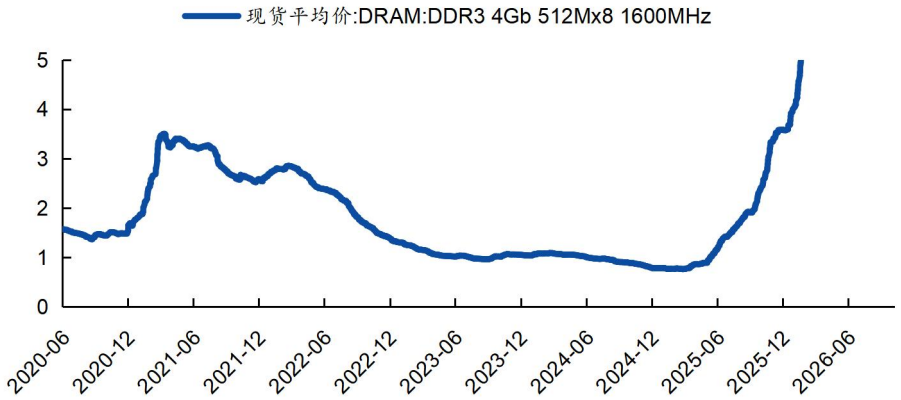
华福证券
仅供内部参考，请勿外传！

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