

## 基础化工

# 新材料周报: 万华&华为首台国产 AI 算力服务器成功上线, 2025 年英伟达 HBM 采购比重有望突破 70%

### 投资要点:

► **本周行情回顾。**本周, Wind 新材料指数收报 2661.56 点, 环比下跌 2.24%。其中, 涨幅前五的有福斯特(7.5%)、凯盛科技(6.41%)、金发科技(4.6%)、蓝晓科技(4.35%)、赛伍技术(3.79%); 跌幅前五的有瑞丰高材(-9.05%)、联瑞新材(-6.83%)、南大光电(-6.33%)、三祥新材(-5.16%)、阳谷华泰(-5.1%)。六个子行业中, 申万三级行业半导体材料指数收报 4793.97 点, 环比下跌 6.55%; 申万三级行业显示器件材料指数收报 872.13 点, 环比下跌 4.54%; 中信三级行业有机硅材料指数收报 4840.24 点, 环比下跌 1.7%; 中信三级行业碳纤维指数收报 881.55 点, 环比下跌 1.46%; 中信三级行业锂电指数收报 1386.67 点, 环比下跌 3.62%; Wind 概念可降解塑料指数收报 1363.48 点, 环比下跌 1.02%。

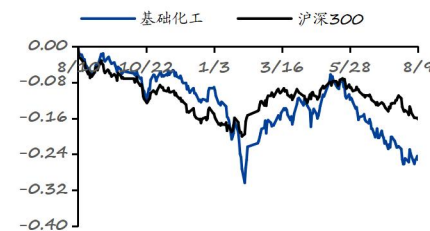
► **万华&华为首台国产 AI 算力服务器成功上线。**万华化学智算新区首台国产 AI 算力服务器上架暨自主可控国产算力底座揭牌仪式在万华磁山全球数据中心顺利举行。万华化学高级副总裁陈毅峰, 华为公司高级副总裁邹志磊等相关领导出席本次揭牌仪式。首台国产 AI 算力服务器的上架, 意味着智能化算力底座搭建完成, 标志着万华化学人工智能平台的搭建正式拉开帷幕。作为在化工行业率先应用国产 AI 资源构建数智架构的样板工程, 这一合作成果不仅是万华化学与华为双方技术实力与战略眼光的结晶, 更是对化工行业智能化转型的一次重要推动, 双方将以此为契机, 拓宽 AI 在化工行业的应用边界, 共同树立 AI 智算新标杆。(资料来源: 万华微视界、化工新材料)

► **2025 年英伟达 HBM 采购比重有望突破 70%。**根据 TrendForce 集邦咨询最新 HBM 报告, 随着 AI 芯片的迭代, 单一芯片搭载的 HBM (高带宽内存) 容量也明显增加。NVIDIA (英伟达) 目前是 HBM 市场的最大买家, 预期 2025 年推出 Blackwell Ultra、B200A 等产品后, 其在 HBM 市场的采购比重将突破 70%。TrendForce 集邦咨询表示, 以 NVIDIA Hopper 系列芯片为例, 第一代 H100 搭载的 HBM 容量为 80GB, 而 2024 年放量的 H200 则跃升到 144GB。在 AI 芯片与单芯片容量的增长推动下, 对产业整体的 HBM 的消耗量有显著提升, 2024 年预估年增长率将超过 200%, 2025 年 HBM 消耗量将再翻倍。据 TrendForce 集邦咨询近期供应链调查, NVIDIA 规划降规版 B200A 给 OEM (原始设备制造商) 客户, 将采用 4 颗 HBM3e 12hi (12 层堆叠), 较其他 B 系列芯片搭载的数量减半。TrendForce 集邦咨询指出, 即使 B200A 的 HBM 搭载容量较小, 仍不影响整体市场的 HBM 消耗量, 因为芯片选择多元化, 有助于提高中小客户的采购意愿。(资料来源: TrendForce 集邦、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**。

## 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



➤ 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



## 正文目录

1 整体市场行情回顾 .....	4
2 重点关注公司周行情回顾 .....	5
2.1 周涨跌幅前十 .....	5
2.2 重要公告 .....	6
3 近期行业热点跟踪 .....	6
3.1 万华&华为首台国产 AI 算力服务器成功上线 .....	7
3.2 英威达官宣产能翻番 .....	7
3.3 国资委：在芯片等领域充分发挥央企采购使用的主力军作用 .....	7
3.4 2025 年英伟达 HBM 采购比重有望突破 70% .....	7
3.5 欧洲半导体产业协会呼吁不应限制半导体投资 .....	8
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 .....	4
图表 2: 申万行业半导体材料指数 .....	4
图表 3: 申万行业显示器件指数 .....	4
图表 4: 中信行业有机硅指数 .....	5
图表 5: 中信行业碳纤维指数 .....	5
图表 6: 中信行业锂电化学品指数 .....	5
图表 7: Wind 概念可降解塑料指数 .....	5
图表 8: 本周涨跌幅前十 .....	5
图表 9: 本周涨跌幅后十 .....	6
图表 10: 费城半导体指数 .....	9
图表 11: 国产集成电路当月出口金额 (万美元) .....	9
图表 12: 国产集成电路当月进口金额 (万美元) .....	9
图表 13: NANDFlash 日度价格图 (美元) .....	9
图表 14: DRAMDDR3 日度价格图 (美元) .....	10



## 1 整体市场行情回顾

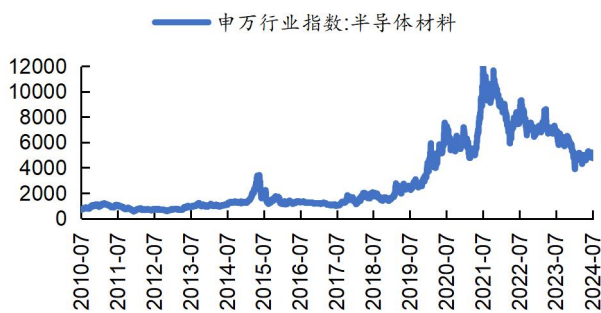
本周，Wind 新材料指数收报 2661.56 点，环比下跌 2.24%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4793.97 点，环比下跌 6.55%；申万三级行业显示器件材料指数收报 872.13 点，环比下跌 4.54%；中信三级行业有机硅材料指数收报 4840.24 点，环比下跌 1.7%；中信三级行业碳纤维指数收报 881.55 点，环比下跌 1.46%；中信三级行业锂电指数收报 1386.67 点，环比下跌 3.62%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1363.48 点，环比下跌 1.02%。

图表 1: Wind 概念新材料指数



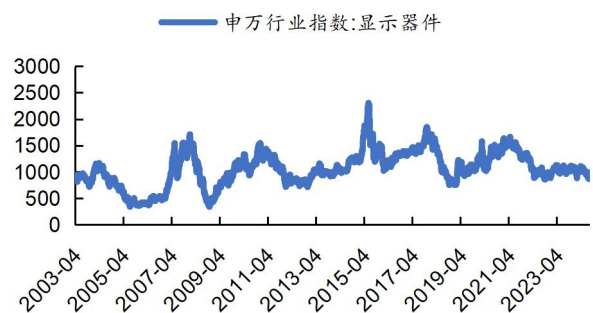
来源: Wind, 华福证券研究所

图表 2: 申万行业半导体材料指数



来源: Wind, 华福证券研究所

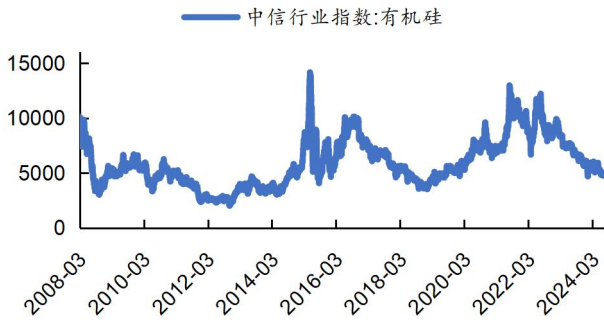
图表 3: 申万行业显示器件指数



来源: Wind, 华福证券研究所

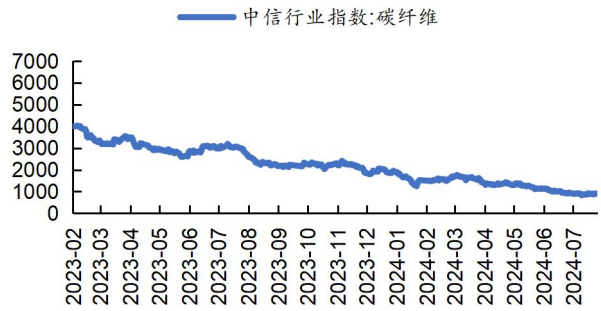


图表 4: 中信行业有机硅指数



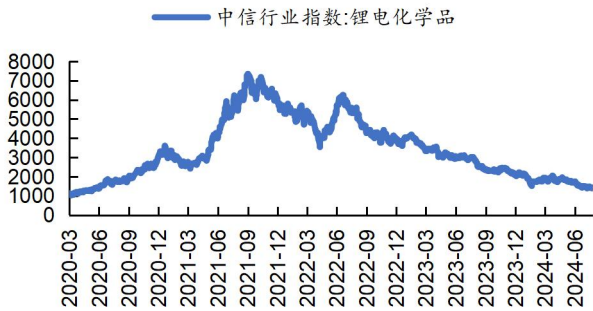
来源: Wind, 华福证券研究所

图表 5: 中信行业碳纤维指数



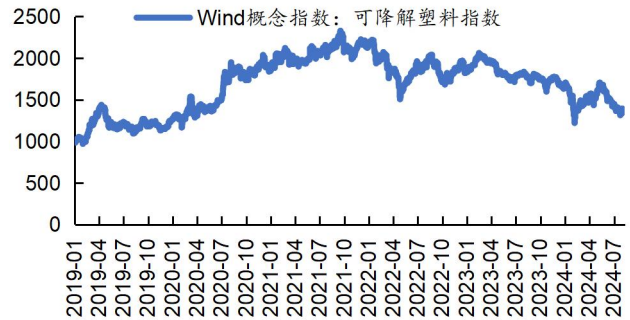
来源: Wind, 华福证券研究所

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

## 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:福斯特(7.5%)、凯盛科技(6.41%)、金发科技(4.6%)、蓝晓科技(4.35%)、赛伍技术(3.79%)、奥克股份(3.25%)、东材科技(2.17%)、确成股份(2.15%)、建龙微纳(1.58%)、国恩股份(1%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	603806	福斯特	7.50%	415.05
2	600552	凯盛科技	6.41%	95.59
3	600143	金发科技	4.60%	182.14
4	300487	蓝晓科技	4.35%	202.51
5	603212	赛伍技术	3.79%	45.54
6	300082	奥克股份	3.25%	30.26
7	601208	东材科技	2.17%	59.10



8	605183	确成股份	2.15%	61.13
9	688357	建龙微纳	1.58%	20.61
10	002768	国恩股份	1.00%	49.31

数据来源: Wind, 华福证券研究所

本周, 跌幅前十的公司分别为: 瑞丰高材(-9.05%)、三祥新材(-5.16%)、金发科技(4.6%)、中简科技(-4.25%)、山东赫达(-0.27%)、凯盛科技(6.41%)、方大炭素(-0.22%)、阿拉丁(-4.35%)、长鸿高科(-3.08%)、江化微(-2.65%)。

图表 9: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300243	瑞丰高材	-9.05%	20.38
2	603663	三祥新材	-5.16%	56.07
3	600143	金发科技	4.60%	182.14
4	300777	中简科技	-4.25%	93.22
5	002810	山东赫达	-0.27%	38.37
6	600552	凯盛科技	6.41%	95.59
7	600516	方大炭素	-0.22%	178.75
8	688179	阿拉丁	-4.35%	26.21
9	605008	长鸿高科	-3.08%	75.13
10	603078	江化微	-2.65%	51.10

数据来源: Wind, 华福证券研究所

## 2.2 重要公告

**【贝斯美】**8月6日, 公司发布关于拟签订投资协议书的公告。公司拟与铜陵横港化工园区管理处签署《年产 35000 吨特种醇项目投资协议书》。项目占地 78 亩(以实际出让为准), 拟通过自有资金或自筹资金进行投资, 项目总投资金额预计为 5.5 亿人民币(暂定金额, 其中固定资产投资 4.4 亿元, 具体以项目投资协议书为准)。

**【阳谷华泰】**8月9日, 公司发布 2024 年半年度报告。公司 2024 年上半年实现营业收入 16.87 亿元, 同比增长 1.38%; 实现归母净利润 1.39 亿, 同比下降 33.71%。

**【联泓新科】**8月9日, 公司发布向特定对象发行 A 股股票募集说明书(申报稿)。公司本次向特定对象发行股票的发行数量不超过 267,113,600 股(含本数), 且募集资金总额不超过 202,000 万元(含本数), 扣除发行费用后的募集资金净额拟投入新能源材料和生物可降解材料一体化项目。

## 3 近期行业热点跟踪



### 3.1 万华&华为首台国产 AI 算力服务器成功上线

万华化学智算新区首台国产 AI 算力服务器上架暨自主可控国产算力底座揭牌仪式在万华磁山全球数据中心顺利举行。万华化学高级副总裁陈毅峰，华为公司高级副总裁邹志磊等相关领导出席本次揭牌仪式。

首台国产 AI 算力服务器的上架，意味着智能化算力底座搭建完成，标志着万华化学人工智能平台的搭建正式拉开帷幕。

作为在化工行业率先应用国产 AI 资源构建数智架构的样板工程，这一合作成果不仅是万华化学与华为双方技术实力与战略眼光的结晶，更是对化工行业智能化转型的一次重要推动，双方将以此为契机，拓宽 AI 在化工行业的应用边界，共同树立 AI 智算新标杆。（资料来源：万华微视界、化工新材料）

### 3.2 英威达官宣产能翻番

月 8 日，英威达耗资约 17.5 亿元人民币的尼龙 6,6 聚合物生产基地扩建项目正式完工！至此，该基地尼龙 66 总产能将达到年产 40 万吨。

值得一提的是，这一尼龙巨头就在两周前才宣布向加拿大梅特兰工厂（Maitland）投资约 2300 万加拿大元（约合人民币 1.21 亿元），重新启用梅特兰工厂的己二胺装置。（资料来源：英威达、化工新材料）

### 3.3 国资委：在芯片等领域充分发挥央企采购使用的主力军作用

8 月 6 日，国务院国资委、国家发改委发布《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》（以下简称“《意见》”）提出，在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等科技创新重点领域，充分发挥中央企业采购使用的主力军作用，带头使用创新产品。

对于原创技术策源地企业、创新联合体、启航企业等产生的创新产品和服务，工业和信息化部等部门相关名录所列首台(套)装备、首批次材料、首版次软件，以及《中央企业科技创新成果推荐目录》成果，在兼顾企业经济性情况下，可采用谈判或直接采购方式采购，鼓励企业预留采购份额并先试先用。而对于首台（套）装备、首批次材料、首版次软件参与采购活动时，仅需提交相关证明材料，即视同满足市场占有率、使用业绩等要求，中央企业不得设置歧视性评审标准。（资料来源：全球半导体观察）

### 3.4 2025 年英伟达 HBM 采购比重有望突破 70%

根据 TrendForce 集邦咨询最新 HBM 报告，随着 AI 芯片的迭代，单一芯片搭载



的 HBM（高带宽内存）容量也明显增加。NVIDIA（英伟达）目前是 HBM 市场的最大买家，预期 2025 年推出 Blackwell Ultra、B200A 等产品后，其在 HBM 市场的采购比重将突破 70%。

TrendForce 集邦咨询表示，以 NVIDIA Hopper 系列芯片为例，第一代 H100 搭载的 HBM 容量为 80GB，而 2024 年放量的 H200 则跃升到 144GB。在 AI 芯片与单芯片容量的增长推动下，对产业整体的 HBM 的消耗量有显著提升，2024 年预估年增长率将超过 200%，2025 年 HBM 消耗量将再翻倍。

据 TrendForce 集邦咨询近期供应链调查，NVIDIA 规划降规版 B200A 给 OEM（原始设备制造商）客户，将采用 4 颗 HBM3e 12hi（12 层堆叠），较其他 B 系列芯片搭载的数量减半。TrendForce 集邦咨询指出，即使 B200A 的 HBM 搭载容量较小，仍不影响整体市场的 HBM 消耗量，因为芯片选择多元化，有助于提高中小客户的采购意愿。（资料来源：TrendForce 集邦、全球半导体观察）

### 3.5 欧洲半导体产业协会呼吁不应限制半导体投资

欧洲半导体产业协会（SEMI Europe）星期一（8 月 5 日）呼吁欧盟尽可能减少对欧洲公司向外国电脑芯片公司投资所做的限制。

路透社报道说，欧盟正在酝酿就欧洲资本对外国半导体、人工智能以及生物技术公司的投资进行审查和限制。尽管相关提议已经出台，但是最终的决定预计不会在 2025 年之前做出。

“欧洲半导体公司必须尽可能自由地做出自己的投资决定，否则它们将面临失去灵活性和生存性的风险，”欧洲半导体产业协会在一份提供建议的文件中称。

该协会认为，欧盟目前正在酝酿的政策涉及面过宽，而且政策一旦实施有可能迫使公司披露敏感的商业信息。它还表示，对跨境研究合作做出限制也不合时宜。

“我们鼓励欧盟进一步讨论这些问题，而不要侵蚀欧洲跨国公司做出必要投资以支持它们营运的能力，”文件说。（资料来源：半导体芯闻、路透社）

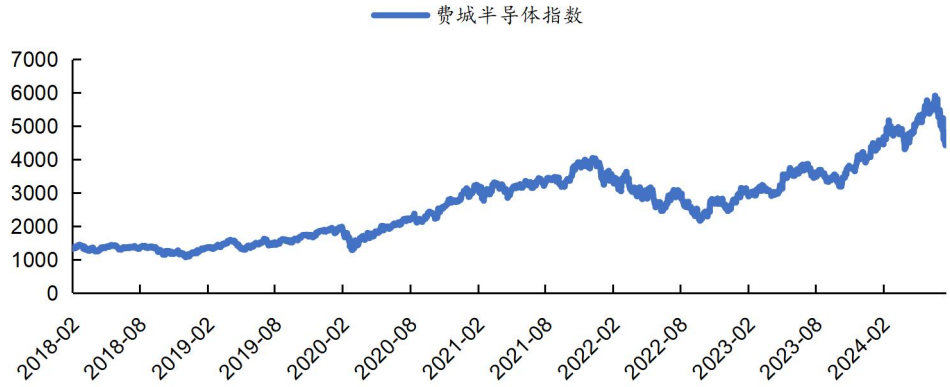
## 4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 4730.01 点，环比下跌 2.67%。





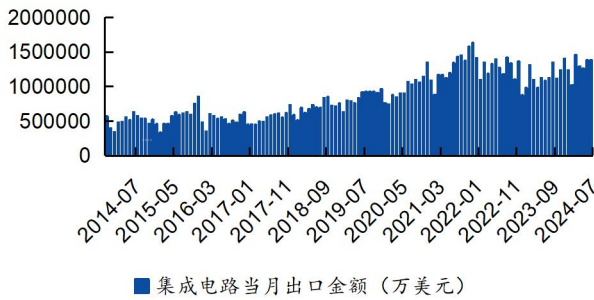
图表 10: 费城半导体指数



来源: Wind, 华福证券研究所

7月, 中国集成电路出口金额达到 138.49 亿美元, 同比上涨 27.67%, 环比下降 0.09%; 集成电路进口金额达到 330.24 亿美元, 同比上涨 14.93%, 环比上涨 6.43%。

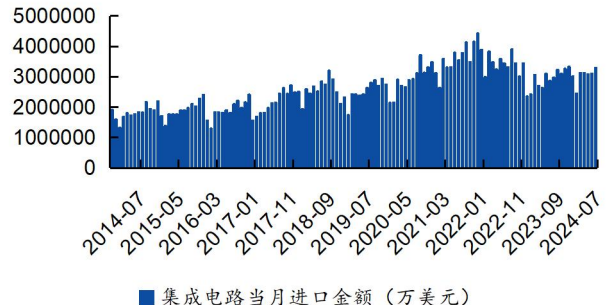
图表 11: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)



■ 集成电路当月出口金额 (万美元)

来源: Wind, 华福证券研究所

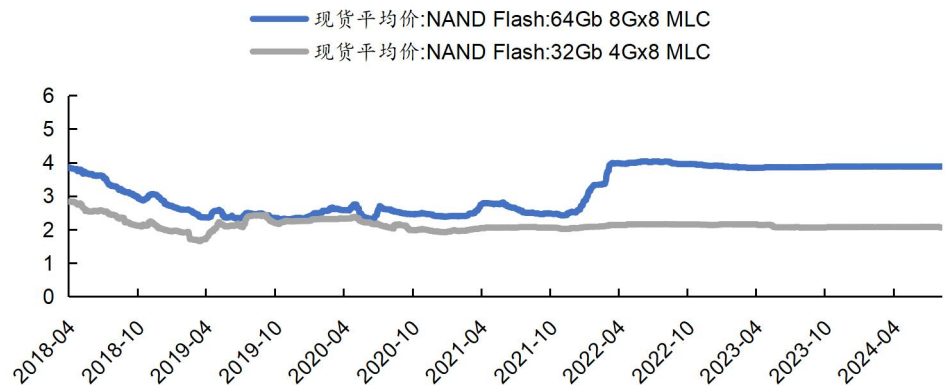
图表 12: 国产集成电路当月进口金额 (万美元)



■ 集成电路当月进口金额 (万美元)

来源: Wind, 华福证券研究所

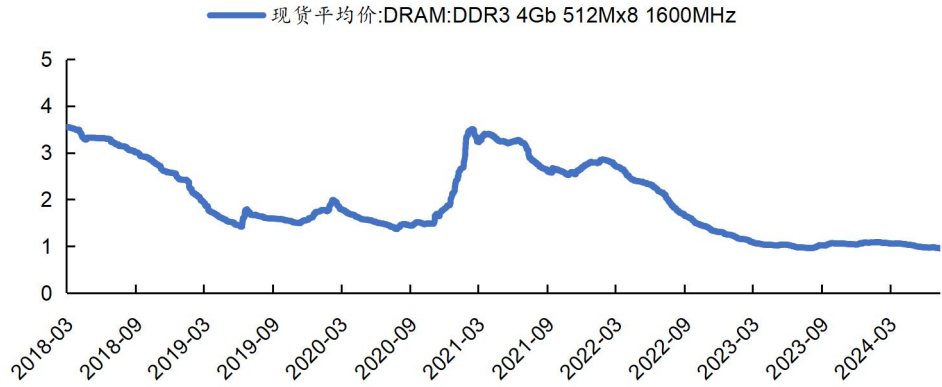
图表 13: NANDFlash 日度价格图 (美元)



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

## 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。



## 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

华福证券有限责任公司（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“华福证券有限责任公司”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涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 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：hfjys@hfzq.com.cn