

基础化工

新材料周报：珂玛科技强势登 A，2030 全球 GaN 功率元件市场规模或升至 43.76 亿美元

投资要点：

➤ **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 2616.85 点，环比下跌 1.68%。其中，涨幅前五的有飞凯材料(4.17%)、利安隆(4.08%)、确成股份(3.33%)、回天新材(3.29%)、阿拉丁(3.28%)；跌幅前五的有华特气体(-6.32%)、金博股份(-6.08%)、凯赛生物(-5.44%)、福斯特(-5.34%)、奥来德(-5.31%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4698.62 点，环比下跌 1.02%；申万三级行业显示器件材料指数收报 898.12 点，环比上涨 2.72%；中信三级行业有机硅材料指数收报 4883 点，环比上涨 0.88%；中信三级行业碳纤维指数收报 832.33 点，环比下跌 5.58%；中信三级行业锂电指数收报 1357.86 点，环比下跌 2.08%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1343.11 点，环比下跌 1.49%。

➤ **半导体新材料“小巨人”珂玛科技强势登 A。**8月16日，国内半导体先进陶瓷材料领军者苏州珂玛材料科技股份有限公司（珂玛科技）正式在创业板挂牌上市，开盘首日股价暴涨 368.25%。珂玛科技以其成立时的创新之举被誉为“中国首家”：国内首家拥有自主知识产权，提供从高精度陶瓷部件的设计、制造到清洗维护的全链条服务。值得一提的是，珂玛科技此次成功登陆创业板创造了在创业板同批申报的项目中最短的审核时间。（资料来源：东方财富网、苏商会、投中网、化工新材料）

➤ **2030 全球 GaN 功率元件市场规模或升至 43.76 亿美元。**根据 TrendForce 集邦咨询最新报告《2024 全球 GaN Power Device 市场分析》显示，随着英飞凌、德州仪器对 GaN 技术倾注更多资源，功率 GaN 产业的发展将再次提速。2023 年全球 GaN 功率元件市场规模约 2.71 亿美元，至 2030 年有望上升至 43.76 亿美元，CAGR（复合年增长率）高达 49%。其中非消费类应用比例预计会从 2023 年的 23% 上升至 2030 年的 48%，汽车、数据中心和电机驱动等场景为核心。（资料来源：TrendForce 集邦、全球半导体观察）

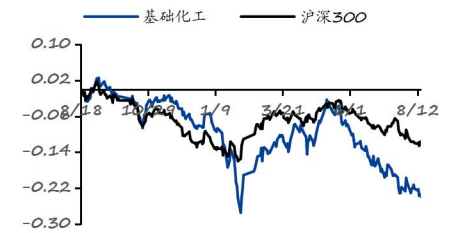
➤ **重点标的：半导体材料国产化加速，下游晶圆厂扩产迅猛，看好头部企业产业红利优势最大化。**光刻胶板块为我国自主可控之路上关键核心环节，看好彤程新材在进口替代方面的高速进展。特气方面，华特气体深耕电子特气领域十余年，不断创新研发，实现进口替代，西南基地叠加空分设备双重布局，一体化产业链版图初显，建议关注**华特气体**。电子化学品方面，下游晶圆厂逐步落成，芯片产能有望持续释放，建议关注：**安集科技、鼎龙股份**。**下游需求推动产业升级和革新，行业迈入高速发展期。**国内持续推进制造升级，高标准、高性能材料需求将逐步释放，新材料产业有望快速发展。国瓷材料三大业务保持高增速，有条不紊打造齿科巨头，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**。

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

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



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.....	4
2.1 周涨跌幅前十.....	4
2.2 重要公告.....	5
3 近期行业热点跟踪.....	5
3.1 CAGR 达 49%，2030 全球 GaN 功率元件市场规模或升至 43.76 亿美元.....	6
3.2 巴斯夫再签约.....	6
3.3 80 万吨！金发生物一体化项目最新进展！.....	6
3.4 半导体新材料“小巨人”强势登 A.....	6
4 相关数据追踪.....	6
5 风险提示.....	8

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.....	4
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）.....	7
图表 14: DRAMDDR3 日度价格图（美元）.....	8



1 整体市场行情回顾

本周，Wind 新材料指数收报 2616.85 点，环比下跌 1.68%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4698.62 点，环比下跌 1.02%；申万三级行业显示器件材料指数收报 898.12 点，环比上涨 2.72%；中信三级行业有机硅材料指数收报 4883 点，环比上涨 0.88%；中信三级行业碳纤维指数收报 832.33 点，环比下跌 5.58%；中信三级行业锂电指数收报 1357.86 点，环比下跌 2.08%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1343.11 点，环比下跌 1.49%。

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: 飞凯材料(4.17%)、利安隆(4.08%)、确成股份(3.33%)、回天新材(3.29%)、阿拉丁(3.28%)、八亿时空(2.78%)、建龙微纳(2.38%)、宏柏新材(2.31%)、斯迪克(2.26%)、新亚强(1.97%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300398	飞凯材料	4.17%	63.39
2	300596	利安隆	4.08%	56.76
3	605183	确成股份	3.33%	63.17
4	300041	回天新材	3.29%	42.12
5	688179	阿拉丁	3.28%	27.07
6	688181	八亿时空	2.78%	22.89
7	688357	建龙微纳	2.38%	21.10
8	605366	宏柏新材	2.31%	32.39
9	300806	斯迪克	2.26%	45.19



10	603155	新亚强	1.97%	34.39
----	--------	-----	-------	-------

数据来源：Wind，华福证券研究所

本周，跌幅前十的公司分别为：华特气体(-6.32%)、金博股份(-6.08%)、凯赛生物(-5.44%)、福斯特(-5.34%)、奥来德(-5.31%)、仙鹤股份(-5.25%)、东材科技(-4.25%)、双星新材(-3.93%)、三祥新材(-3.78%)、联泓新科(-3.74%)。

图表 9：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688268	华特气体	-6.32%	52.63
2	688598	金博股份	-6.08%	31.29
3	688065	凯赛生物	-5.44%	209.96
4	603806	福斯特	-5.34%	392.88
5	688378	奥来德	-5.31%	36.01
6	603733	仙鹤股份	-5.25%	110.77
7	601208	东材科技	-4.25%	56.59
8	002585	双星新材	-3.93%	50.71
9	603663	三祥新材	-3.78%	53.95
10	003022	联泓新科	-3.74%	168.42

数据来源：Wind，华福证券研究所

2.2 重要公告

【瑞联新材】8月16日，公司发布2024年半年度报告。公司实现营业收入6.93亿，同比增长12.57%；实现归母净利润0.95亿，同比增长63.53%；实现扣非归母净利润0.87亿，同比增长69.05%。

【凯赛生物】8月16日，公司发布2024年半年度报告。公司实现收入14.44亿，同比增长40.16%；实现归母净利润2.47亿，同比增长2.31%；实现扣非归母净利润2.4亿，同比增长11.34%。

【呈和科技】8月17日，公司发布2024年半年度报告。公司实现收入4.14亿，同比增长12.02%；实现归母净利润1.28亿，同比增长17.37%；实现扣非归母净利润1.27亿，同比增长22.73%。

【回天新材】8月17日，公司发布2024年半年度报告。公司实现收入20.13亿，同比下降3.26%；实现归母净利润1.37亿，同比下降38.76%；实现扣非归母净利润0.94亿，同比下降55.25%。

3 近期行业热点跟踪



3.1 CAGR 达 49%，2030 全球 GaN 功率元件市场规模或升至 43.76 亿美元

根据 TrendForce 集邦咨询最新报告《2024 全球 GaN Power Device 市场分析》显示，随着英飞凌、德州仪器对 GaN 技术倾注更多资源，功率 GaN 产业的发展将再次提速。2023 年全球 GaN 功率元件市场规模约 2.71 亿美元，至 2030 年有望上升至 43.76 亿美元，CAGR（复合年增长率）高达 49%。其中非消费类应用比例预计会从 2023 年的 23% 上升至 2030 年的 48%，汽车、数据中心和电机驱动等场景为核心。（资料来源：TrendForce 集邦、全球半导体观察）

3.2 巴斯夫再签约

8 月 14 日，巴斯夫与联成化学科技股份有限公司（以下简称“联成化科”）签署谅解备忘录，聚焦于增塑剂原料醇类、苯酐催化剂与顺酐催化剂的产品供应。

巴斯夫表示，将于 2025 年湛江一体化基地羧基合成醇生产装置投产后，向联成化科供应异辛醇和正丁醇，以满足华南地区快速增长的市场需求。

联成化科表示，未来将充分利用巴斯夫在羧基醇和催化剂方面的专业知识，以提升公司生产高性能产品的能力。（资料来源：巴斯夫、化工新材料）

3.3 80 万吨！金发生物一体化项目最新进展！

辽宁金发生物材料有限公司年产 80 万吨生物基材料一体化（一期）项目现场，装置、车间主体、设备安装已经完成，正在进行设备调试，推进道路铺设等基础工程，300 余名建设者加班加点挥汗如雨攻坚奋战。（资料来源：盘锦日报、化工新材料）

3.4 半导体新材料“小巨人”强势登 A

8 月 16 日，国内半导体先进陶瓷材料领军者苏州珂玛材料科技股份有限公司（珂玛科技）正式在创业板挂牌上市，开盘首日股价暴涨 368.25%。

珂玛科技以其成立时的创新之举被誉为“中国首家”：国内首家拥有自主知识产权，提供从高精度陶瓷部件的设计、制造到清洗维护的全链条服务。值得一提的是，珂玛科技此次成功登陆创业板创造了在创业板同批申报的项目中最短的审核时间。（资料来源：东方财富网、苏商会、投中网、化工新材料）

4 相关数据追踪



本周，费城半导体指数收报 5173.38 点，环比上涨 9.37%。

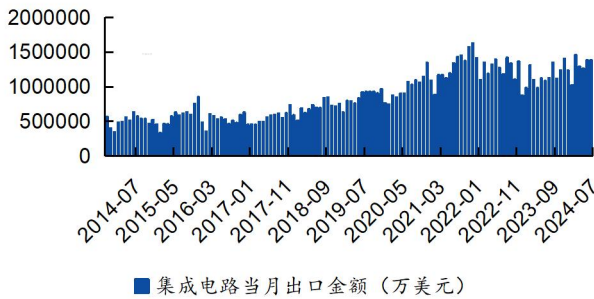
图表 10: 费城半导体指数



来源: Wind, 华福证券研究所

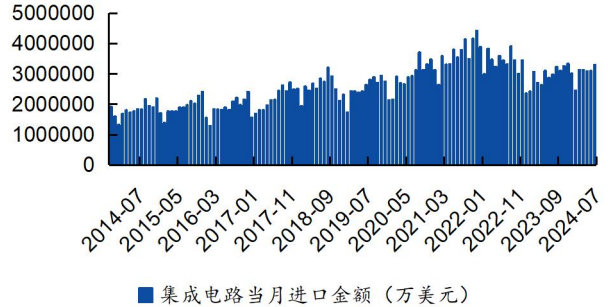
7月，中国集成电路出口金额达到 138.49 亿美元，同比上涨 27.67%，环比下降 0.09%；集成电路进口金额达到 330.24 亿美元，同比上涨 14.93%，环比上涨 6.43%。

图表 11: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)



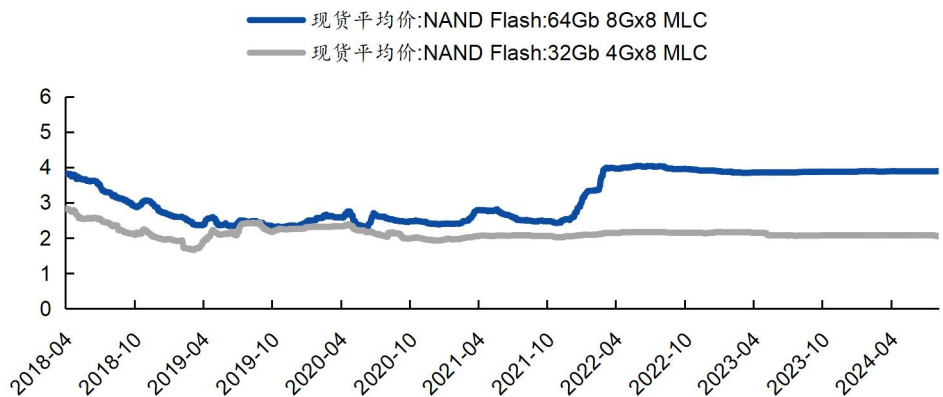
来源: Wind, 华福证券研究所

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

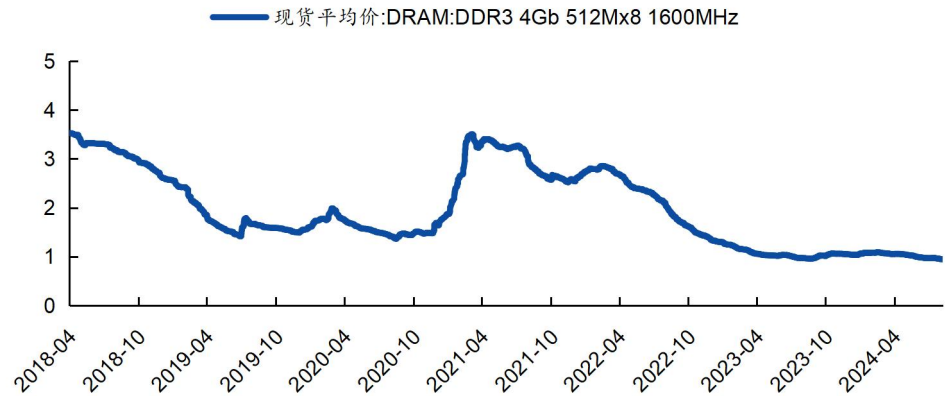
图表 13: NANDFlash 日度价格图 (美元)



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