

基础化工

新材料周报：鼎龙股份 ArF/KrF 晶圆光刻胶签单两大厂，上海用好 100 亿元集成电路设计产业并购基金

投资要点：

► **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 3677.43 点，环比下跌 1.89%。其中，涨幅前五的有金丹科技(13.35%)、晨光新材(13.19%)、宏柏新材(12.66%)、八亿时空(8.26%)、沃特股份(7.8%)；跌幅前五的有博迁新材(-5.59%)、长阳科技(-5.29%)、飞凯材料(-5.01%)、中环股份(-4.81%)、皇马科技(-4.8%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6519.48 点，环比下跌 2.55%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1174.15 点，环比上涨 2.63%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6429.49 点，环比上涨 0.3%；中信三级行业碳纤维指数收报 1225.22 点，环比下跌 1.67%；中信三级行业锂电指数收报 2065.01 点，环比下跌 4.86%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1862.17 点，环比上涨 1.13%。

► **鼎龙股份：ArF/KrF 晶圆光刻胶突破，签单两大厂。**12月9日，鼎龙股份公告，公司控股子公司鼎龙（潜江）新材料有限公司生产的某款浸没式 ArF 晶圆光刻胶及某款 KrF 晶圆光刻胶产品前后顺利通过客户验证，并于近期分别收到共两家国内主流晶圆厂客户的订单，合计采购金额超百万元人民币。（资料来源：DT 新材料）

► **上海：用好 100 亿元集成电路设计产业并购基金。**上海市人民政府办公厅印发《上海市支持上市公司并购重组行动方案（2025—2027 年）》，加快培育集聚并购基金。引入专业赛道市场化并购基金管理人，吸引集聚市场化并购基金，符合条件的纳入股权投资基金设立快速通道。用好 100 亿元集成电路设计产业并购基金，设立 100 亿元生物医药产业并购基金。政府投资基金可以通过普通股、优先股、可转债等方式参与并购基金出资，并适当让利。“链主”企业通过企业风险投资（CVC）方式围绕本产业链关键环节开展并购重组的，将 CVC 基金设立纳入快速通道。（资料来源：科创板日报、半导体芯闻）

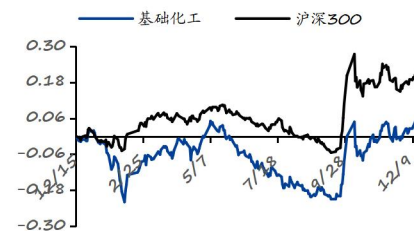
► **重点标的：半导体材料国产化加速，下游晶圆厂扩产迅猛，看好头部企业产业红利优势最大化。**光刻胶板块为我国自主可控之路上关键核心环节，看好彤程新材在进口替代方面的高速进展。特气方面，华特气体深耕电子特气领域十余年，不断创新研发，实现进口替代，西南基地叠加空分设备双重布局，一体化产业链版图初显，建议关注**华特气体**。电子化学品方面，下游晶圆厂逐步落成，芯片产能有望持续释放，建议关注：**安集科技、鼎龙股份**。**下游需求推动产业升级和革新，行业迈入高速发展期。**国内持续推进制造升级，高标准、高性能材料需求将逐步释放，新材料产业有望快速发展。国瓷材料三大业务保持高增速，有条不紊打造齿科巨头，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	5
2.1 周涨跌幅前十	5
3 近期行业热点跟踪	6
3.1 特种纤维龙头同益中收购芳纶“潜力股”	6
3.2 鼎龙股份: ArF/KrF 晶圆光刻胶突破, 签单两大厂	6
3.3 中研股份: 再成立新公司, PEEK 业务加速“生长”	6
3.4 上海: 用好 100 亿元集成电路设计产业并购基金	6
3.5 海优新材, 拟在美建设高分子特种膜项目	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)	8
图表 14: DRAMDDR3 日度价格图 (美元)	9



1 整体市场行情回顾

本周，Wind 新材料指数收报 3677.43 点，环比下跌 1.89%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6519.48 点，环比下跌 2.55%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1174.15 点，环比上涨 2.63%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6429.49 点，环比上涨 0.3%；中信三级行业碳纤维指数收报 1225.22 点，环比下跌 1.67%；中信三级行业锂电指数收报 2065.01 点，环比下跌 4.86%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1862.17 点，环比上涨 1.13%。

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



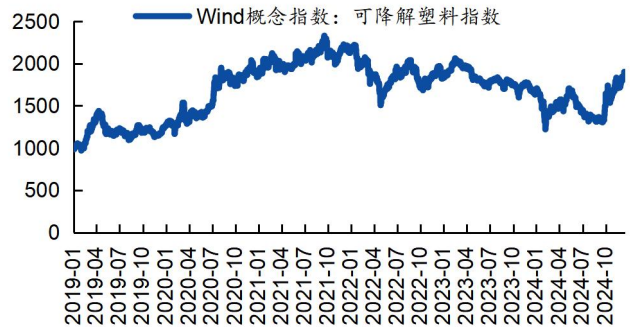
来源: Wind, 华福证券研究所

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：金丹科技(13.35%)、晨光新材(13.19%)、宏柏新材(12.66%)、八亿时空(8.26%)、沃特股份(7.8%)、国恩股份(5.87%)、祥源新材(5.3%)、阿拉丁(4.73%)、山东赫达(4.4%)、瑞联新材(1.21%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300829	金丹科技	13.35%	37.29
2	605399	晨光新材	13.19%	43.31
3	605366	宏柏新材	12.66%	43.93
4	688181	八亿时空	8.26%	47.08
5	002886	沃特股份	7.80%	48.40
6	002768	国恩股份	5.87%	65.51
7	300980	祥源新材	5.30%	35.39
8	688179	阿拉丁	4.73%	44.80
9	002810	山东赫达	4.40%	51.25
10	688550	瑞联新材	1.21%	57.12

数据来源: Wind, 华福证券研究所

本周，跌幅前十的公司分别为：博迁新材(-5.59%)、长阳科技(-5.29%)、飞凯材料(-5.01%)、中环股份(-4.81%)、皇马科技(-4.8%)、奥克股份(-4.72%)、蓝晓科技(-4.64%)、硅宝科技(-4.55%)、普利特(-4.44%)、江化微(-4.41%)。

图表 9: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	605376	博迁新材	-5.59%	81.75
2	688299	长阳科技	-5.29%	50.49
3	300398	飞凯材料	-5.01%	90.24
4	002129	中环股份	-4.81%	391.78
5	603181	皇马科技	-4.80%	71.23
6	300082	奥克股份	-4.72%	52.16
7	300487	蓝晓科技	-4.64%	264.58
8	300019	硅宝科技	-4.55%	62.70
9	002324	普利特	-4.44%	124.77
10	603078	江化微	-4.41%	70.22

数据来源: Wind, 华福证券研究所



3 近期行业热点跟踪

3.1 特种纤维龙头同益中收购芳纶“潜力股”

12月10日晚间，同益中（688722）公告称，公司拟使用自有资金人民币2.43亿元收购超美斯新材料股份有限公司75.80%的股份。本次交易完成后，超美斯将成为公司的控股子公司。

为进一步完善公司战略业务布局，推动公司打造以“FIBER+复材”为核心的“3+X”未来纤维产业体系，打造发展双支点，强化企业韧性及市场竞争力，挖掘新的利润增长点，提高产业整合能力和综合盈利能力，提升抗风险能力。

北京同益中新材料科技股份有限公司于1999年注册于北京经济技术开发区，国家级专精特新“小巨人”企业，入选2023年国资委“创建世界一流专业领军示范企业”名单，隶属于国家开发投资公司，是中国国投国际贸易有限公司的子公司。主要从事超高分子量聚乙烯纤维和包括PEUD、芳纶UD和防弹制品的复合材料的研究开发和生产销售的国家高新技术企业。（资料来源：同益中、深圳商报、化工新材料）

3.2 鼎龙股份：ArF/KrF 晶圆光刻胶突破，签单两大厂

12月9日，鼎龙股份公告，公司控股子公司鼎龙（潜江）新材料有限公司生产的某款浸没式ArF晶圆光刻胶及某款KrF晶圆光刻胶产品前后顺利通过客户验证，并于近期分别收到共两家国内主流晶圆厂客户的订单，合计采购金额超百万元人民币。（资料来源：DT新材料）

3.3 中研股份：再成立新公司，PEEK 业务加速“生长”

12月9日，中研股份公告，为进一步满足发展战略需要，公司拟以自有资金出资人民币3,000万元设立全资子公司中研（长春）新材料科技有限责任公司。

公司经营范围包括一般项目：合成材料制造(不含危险化学品);合成材料销售;工程塑料及合成树脂制造;工程塑料及合成树脂销售;货物进出口;新材料技术研发;新材料技术推广服务。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

（资料来源：DT新材料）

3.4 上海：用好100亿元集成电路设计产业并购基金

上海市人民政府办公厅印发《上海市支持上市公司并购重组行动方案（2025—2027年）》，加快培育集聚并购基金。引入专业赛道市场化并购基金管理人，吸引集聚市场化并购基金，符合条件的纳入股权投资基金设立快速通道。用好100亿元



集成电路设计产业并购基金，设立 100 亿元生物医药产业并购基金。政府投资基金可以通过普通股、优先股、可转债等方式参与并购基金出资，并适当让利。“链主”企业通过企业风险投资（CVC）方式围绕本产业链关键环节开展并购重组的，将 CVC 基金设立纳入快速通道。（资料来源：科创板日报、半导体芯闻）

3.5 海优新材，拟在美建设高分子特种膜项目

12 月 10 日，海优新材（688680）披露公告称，公司拟在美国俄亥俄州以自有或自筹资金设立全资子公司 HIUV AppliedMaterials Company（名称以最终实际注册的名称为准），实施高分子特种膜项目（最终项目名称以实际备案名称为准），总投资额预计不超过 1000 万美元（最终项目投资总额以实际投资为准）。

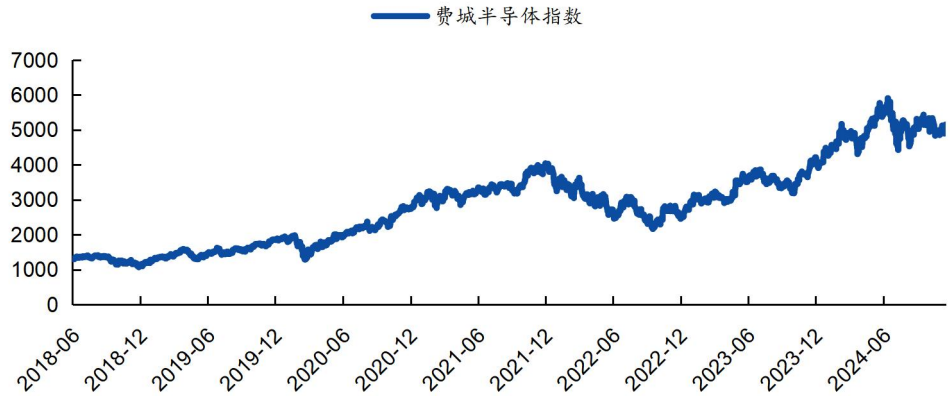
海优新材表示，该项目是公司在美国与业内合作伙伴战略技术合作的基础上的深化合作，是达成公司光伏封装胶膜在美国市场的本地化生产和市场化延展的重要举措。结合项目总体规划，预计项目启动后 1-2 年，分期、分批实施，最终以实际建设情况为准。本次投资不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。（资料来源：海优新材、化工新材料）



4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 5149.78 点，环比上涨 1.75%。

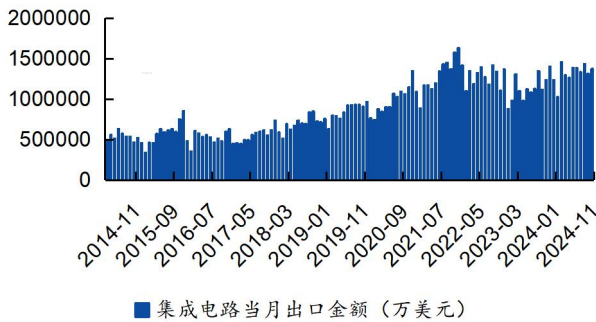
图表 10: 费城半导体指数



来源: Wind, 华福证券研究所

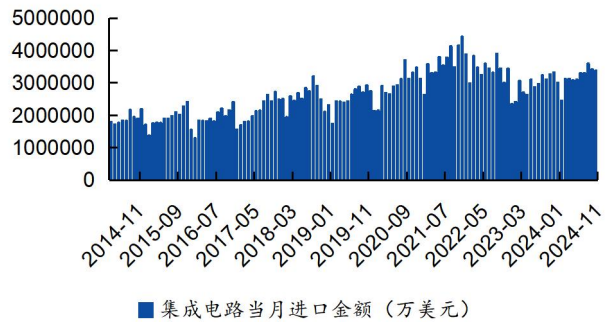
11月,中国集成电路出口金额达到 137.55 亿美元,同比上涨 11%,环比上涨 4.55%;
集成电路进口金额达到 338.64 亿美元,同比上涨 3.68%,环比下降 1.16%。

图表 11: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)



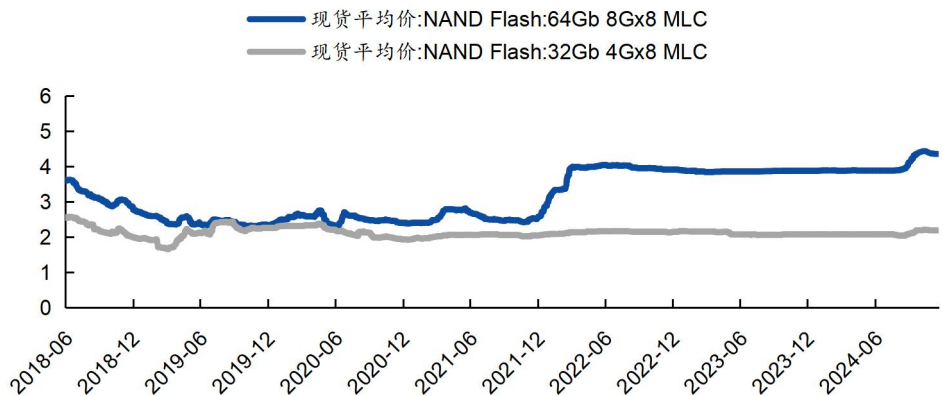
来源: Wind, 华福证券研究所

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

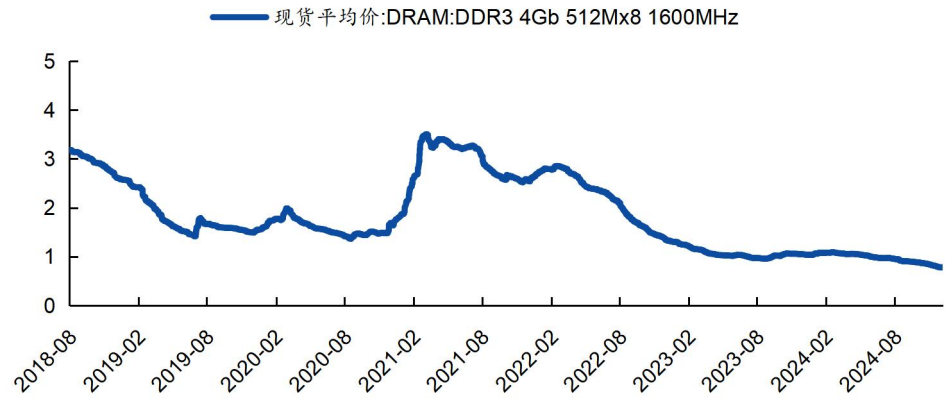
图表 13: NANDFlash 日度价格图 (美元)



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