

基础化工

新材料周报：到2027年制定100+项新材料标准，电子胶龙头拟投10亿元再建4.8亿平项目

投资要点：

➤ **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 3614.66 点，环比下跌 1.71%。其中，涨幅前五的有联瑞新材(20.36%)、回天新材(11.06%)、濮阳惠成(9.4%)、新亚强(5.94%)、彤程新材(5.53%)；跌幅前五的有长阳科技(-12.54%)、金博股份(-9.01%)、奥克股份(-8.34%)、沃特股份(-7.61%)、宏柏新材(-7.16%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6458.15 点，环比下跌 0.94%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1172.91 点，环比下跌 0.11%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6483.73 点，环比上涨 0.84%；中信三级行业碳纤维指数收报 1140.74 点，环比下跌 6.9%；中信三级行业锂电指数收报 2000.3 点，环比下跌 3.13%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1797.39 点，环比下跌 3.48%。

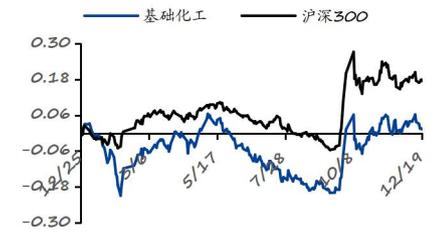
➤ **国家工信部：到2027年制定这100+项新材料标准。**12月17日，国家工信部、生态环境部、应急管理部和标准委联合印发了《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025—2027年）》（以下简称“《行动方案》”）的通知。《行动方案》指出，到2027年，实现标准体系更加优化、标准供给能力大幅提升、标准实施应用不断深化三大目标。标准体系更加优化。完成石化、化工、钢铁、有色金属、建材、稀土、黄金等行业的标准评估及优化，分行业构建支撑原材料工业高质量发展的标准体系。标准供给能力大幅提升。发布并实施200项以上数字化转型、100项以上新材料领域以及100项以上绿色低碳标准，推动10项以上强制性国家标准立项。制修订500项以上基础通用和质量提升类标准。标准实施应用不断深化。面向数字化转型、绿色低碳、新材料等原材料重点领域，遴选300项以上标准应用优秀案例和100项以上典型场景。《行动方案》指出，加强新材料产品标准培育，坚持应用牵引，围绕生物医药、船舶及海洋工程、新能源等重点领域，加快推动一批创新成果转化成为关键战略材料标准。聚焦前沿材料产业化重点发展指导目录，利用国内超大规模市场条件下制定标准技术响应速度快、标准研制效率高等优势，开展前沿新材料标准研制。（资料来源：DT新材料）

➤ **电子胶龙头，拟投10亿元再建4.8亿平项目。**12月15日，上海晶华胶粘新材料股份有限公司（以称“晶华新材”）公告，为扩大新型胶粘材料产能，公司12月14日与内江市东兴区政府签署投资协议，拟在西南生产基地一期项目的基础上进行二期项目建设。投资金额约10亿元，主体公司为四川晶华新材料科技有限公司，拟分两阶段实施，建设年产4.8亿平方米新型胶粘材料项目，包括年产电子胶粘材料1亿平方米、汽车胶粘材料2.4亿平方米、可降解回收材料1.4亿平方米生产线，建设周期不超过48个月。（资料来源：DT新材料）

➤ **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

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



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



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	6
2.1 周涨跌幅前十	6
3 近期行业热点跟踪	7
3.1 国家工信部：到 2027 年制定这 100+项新材料标准	7
3.2 电子胶龙头，拟投 10 亿元再建 4.8 亿平项目	7
3.3 中国加强出口管制后，金属镓价格一周内大涨 17%	7
3.4 机构：Q3 中国大陆 PC 出货量 1110 万台，同比下滑 1%	8
4 相关数据追踪	9
5 风险提示	11

图表目录

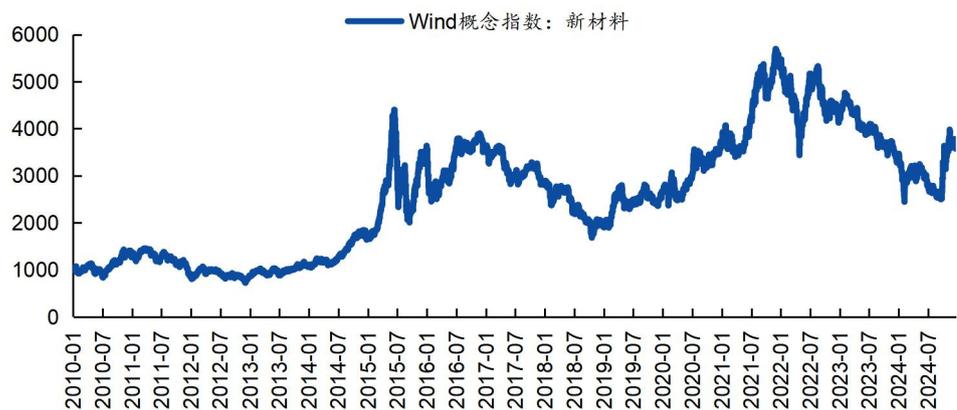
图表 1: Wind 概念新材料指数	4
图表 2: 申万行业半导体材料指数	4
图表 3: 申万行业显示器件指数	4
图表 4: 中信行业有机硅指数	5
图表 5: 中信行业碳纤维指数	5
图表 6: 中信行业锂电化学品指数	5
图表 7: Wind 概念可降解塑料指数	5
图表 8: 本周涨跌幅前十	6
图表 9: 本周涨跌幅后十	6
图表 10: 费城半导体指数	9
图表 11: 国产集成电路当月出口金额（万美元）	9
图表 12: 国产集成电路当月进口金额（万美元）	9
图表 13: NANDFlash 日度价格图（美元）	9
图表 14: DRAMDDR3 日度价格图（美元）	10



1 整体市场行情回顾

本周，Wind 新材料指数收报 3614.66 点，环比下跌 1.71%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6458.15 点，环比下跌 0.94%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1172.91 点，环比下跌 0.11%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6483.73 点，环比上涨 0.84%；中信三级行业碳纤维指数收报 1140.74 点，环比下跌 6.9%；中信三级行业锂电指数收报 2000.3 点，环比下跌 3.13%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1797.39 点，环比下跌 3.48%。

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



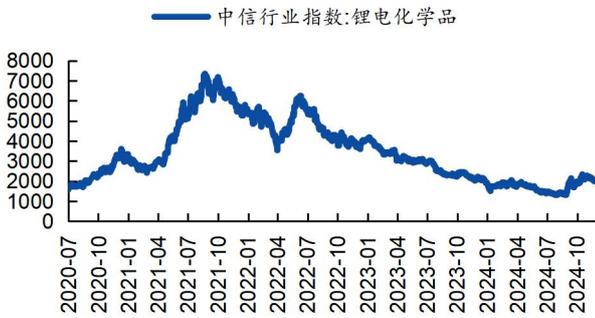
来源: Wind, 华福证券研究所

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：联瑞新材(20.36%)、回天新材(11.06%)、濮阳惠成(9.4%)、新亚强(5.94%)、彤程新材(5.53%)、鼎龙股份(2.53%)、中简科技(2.38%)、合盛硅业(2.08%)、上海新阳(1.94%)、利安隆(1.81%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688300	联瑞新材	20.36%	129.58
2	300041	回天新材	11.06%	55.61
3	300481	濮阳惠成	9.40%	52.64
4	603155	新亚强	5.94%	46.17
5	603650	彤程新材	5.53%	216.21
6	300054	鼎龙股份	2.53%	259.06
7	300777	中简科技	2.38%	122.77
8	603260	合盛硅业	2.08%	709.32
9	300236	上海新阳	1.94%	125.26
10	300596	利安隆	1.81%	65.81

数据来源：Wind，华福证券研究所

本周，跌幅前十的公司分别为：长阳科技(-12.54%)、金博股份(-9.01%)、奥克股份(-8.34%)、沃特股份(-7.61%)、宏柏新材(-7.16%)、晨光新材(-5.28%)、祥源新材(-5.22%)、双星新材(-5.14%)、凯赛生物(-4.76%)、皖维高新(-4.61%)。

图表 9: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	688299	长阳科技	-12.54%	44.16
2	688598	金博股份	-9.01%	46.61
3	300082	奥克股份	-8.34%	47.81
4	002886	沃特股份	-7.61%	44.72
5	605366	宏柏新材	-7.16%	41.97
6	605399	晨光新材	-5.28%	41.03
7	300980	祥源新材	-5.22%	34.01
8	002585	双星新材	-5.14%	68.00
9	688065	凯赛生物	-4.76%	245.14
10	600063	皖维高新	-4.61%	87.13

数据来源：Wind，华福证券研究所



3 近期行业热点跟踪

3.1 国家工信部：到 2027 年制定这 100+项新材料标准

12月17日，国家工信部、生态环境部、应急管理部和标准委联合印发了《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025—2027年）》（以下简称“《行动方案》”）的通知。

《行动方案》指出，到2027年，实现标准体系更加优化、标准供给能力大幅提升、标准实施应用不断深化三大目标。

标准体系更加优化。完成石化、化工、钢铁、有色金属、建材、稀土、黄金等行业的标准评估及优化，分行业构建支撑原材料工业高质量发展的标准体系。标准供给能力大幅提升。发布并实施200项以上数字化转型、100项以上新材料领域以及100项以上绿色低碳标准，推动10项以上强制性国家标准立项。制修订500项以上基础通用和质量提升类标准。标准实施应用不断深化。面向数字化转型、绿色低碳、新材料等原材料重点领域，遴选300项以上标准应用优秀案例和100项以上典型场景。

《行动方案》指出，加强新材料产品标准培育，坚持应用牵引，围绕生物医药、船舶及海洋工程、新能源等重点领域，加快推动一批创新成果转化成为关键战略材料标准。聚焦前沿材料产业化重点发展指导目录，利用国内超大规模市场条件下制定标准技术响应速度快、标准研制效率高等优势，开展前沿新材料标准研制。（资料来源：DT新材料）

3.2 电子胶龙头，拟投 10 亿元再建 4.8 亿平项目

12月15日，上海晶华胶粘新材料股份有限公司（以称“晶华新材”）公告，为扩大新型胶粘材料产能，公司12月14日与内江市东兴区政府签署投资协议，拟在西南生产基地一期项目的基础上进行二期项目建设。

投资金额约10亿元，主体公司为四川晶华新材料科技有限公司，拟分两阶段实施，建设年产4.8亿平方米新型胶粘材料项目，包括年产电子胶粘材料1亿平方米、汽车胶粘材料2.4亿平方米、可降解回收材料1.4亿平方米生产线，建设周期不超过48个月。（资料来源：DT新材料）

3.3 中国加强出口管制后，金属镓价格一周内大涨 17%

12月17日消息，据外媒Tomshardware报道，自12月初中国商务部宣布加强对镓、锗、锑、超硬材料相关两用物项对美国的出口管制之后，金属镓的价格在12月的一周内上涨了17%，达到了每公斤595美元，创下了2011年以来的最高价格。



随着全球各行各业争先恐后地寻找替代来源，预计价格将进一步上涨。

资料显示，金属镓是一种稀有的蓝色或银白色的金属，其产品熔点很低，但沸点很高，是一种性能优良的电子原材料，下游应用领域广泛，主要应用于制作光学玻璃、真空管、半导体的重要原料。目前氮化镓也是应用最为广泛的第三代半导体材料。此外，砷化镓也广泛用于先进半导体和高性能电子元件。

根据美国地质调查局（USGS）公布的数据，目前全球金属镓的储量约为 27.93 万吨，而中国的储量最多，达到 19 万吨，占全球储量的 68%左右；相比之下，美国的储量还不到中国的 1/40，只有 0.45 万吨。

从产量来看，中国产量占比全球镓产量最高。德国和哈萨克斯坦分别于 2016 年和 2013 年停止了镓生产。（2021 年德国宣布将在年底前重启初级镓生产），匈牙利和乌克兰分别于 2015 年和 2019 年停止镓生产，中国镓占比全球镓产量持续提升，截止 2021 年，占比全球镓产量已超 90%。（资料来源：芯智讯）

3.4 机构：Q3 中国大陆 PC 出货量 1110 万台，同比下滑 1%

市调机构 Canalys 在报告中指出，2024 年第三季度，中国大陆的 PC 出货量（包括台式机、笔记本电脑和工作站）同比小幅下降 1%，至 1110 万台，消费领域同比增长 4%，得益于季前囤货和激励措施。与此同时，平板电脑销量继续呈上升趋势，同比增长 5%，达到 770 万台，这得益于整个季度的新产品发布和促销活动。（资料来源：满天芯）



4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 4964.91 点，环比下跌 3.59%。

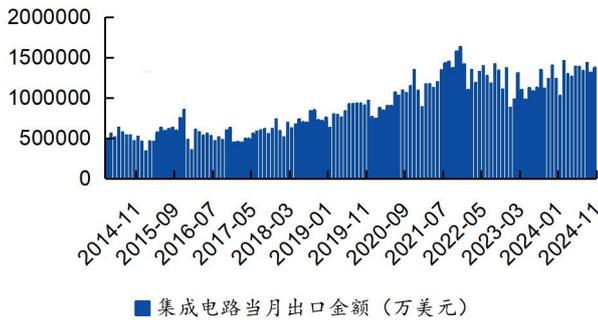
图表 10: 费城半导体指数



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)



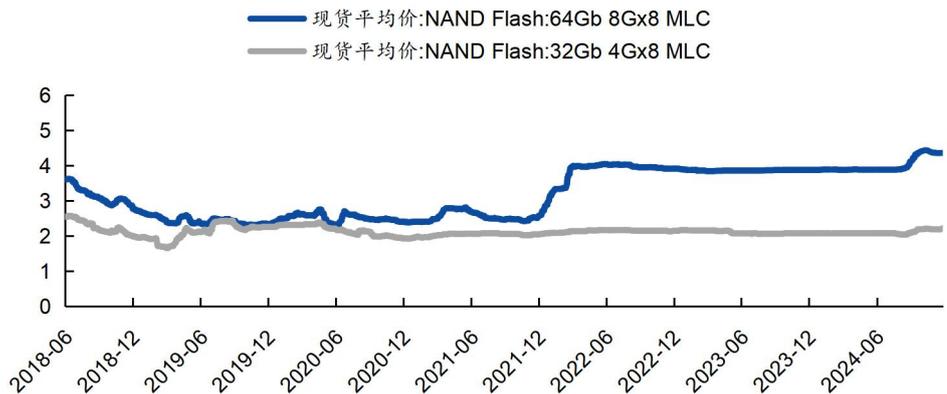
来源: Wind, 华福证券研究所

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

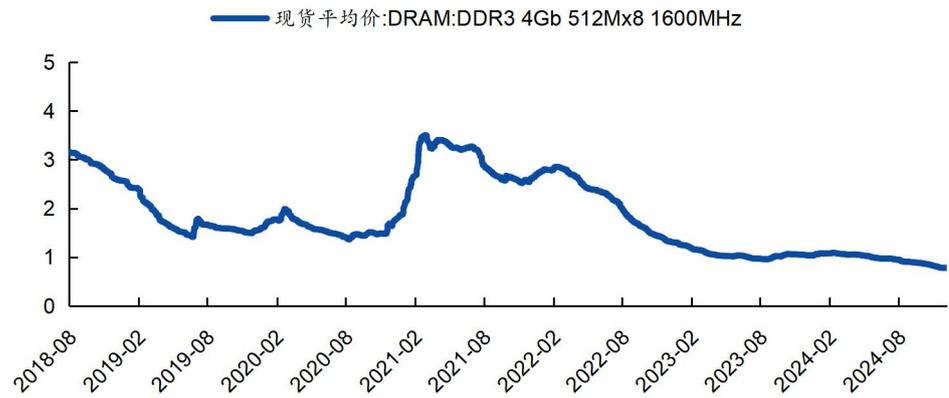
图表 13: NANDFlash 日度价格图 (美元)



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