

## 基础化工

### 新材料周报：国家发改委成立低空经济发展司，住友化学出售在华 LCD 偏光片业务

#### 投资要点：

► **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 3579.75 点，环比下跌 0.97%。其中，涨幅前五的有仙鹤股份(10.74%)、中简科技(8.13%)、光威复材(8.1%)、利安隆(6.35%)、金发科技(4.45%)；跌幅前五的有宏柏新材(-14.67%)、濮阳惠成(-11.29%)、祥源新材(-10.59%)、山东赫达(-9.66%)、阿拉丁(-8.14%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6264.46 点，环比下跌 3%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1153.37 点，环比下跌 1.67%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6199.2 点，环比下跌 4.39%；中信三级行业碳纤维指数收报 1113.92 点，环比下跌 2.35%；中信三级行业锂电指数收报 1952.18 点，环比下跌 2.41%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1758.78 点，环比下跌 2.15%。

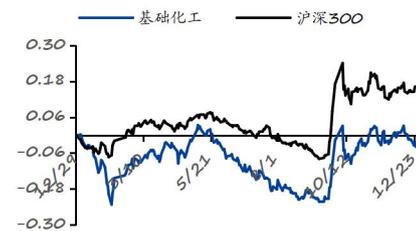
► **国家发改委，成立低空经济发展司。**12月27日，记者从国家发展改革委官网获悉，机关司局栏目设立了低空司，全称为低空经济发展司。国家发展改革委官网显示，低空经济发展司是负责拟订并组织实施低空经济发展战略、中长期发展规划，提出有关政策建议，协调有关重大问题等的职能司局。12月27日，国家发展改革委官网发布了两个消息，分别是低空经济发展司在近日开展的两项重要工作。一是低空经济发展司负责同志与通信、导航方面有关专家进行座谈，就低空智能网联系统建设进行交流。二是低空经济发展司负责同志与自然资源部、生态环境部等部委和有关中央企业进行座谈，了解相关领域低空经济典型场景应用和相关基础设施建设发展情况，并就推动低空基础设施有序规划建设进行交流。（资料来源：DT 新材料）

► **住友化学，又出售在华业务。**12月24日，三利谱公告，公司参股公司湖北三利谱光电科技有限公司（湖北三利谱）的控股子公司湖北利友光电科技有限公司（利友光电）拟收购住友化学及其控制的关联企业持有的部分 LCD 偏光片业务相关的公司股权及相关资产与服务，相关交易协议计划于 2024 年 12 月 25 日签署。公告显示，本次交易标的为住友化学部分 LCD 偏光片业务，主要包括旭友电子材料科技（无锡）有限公司（旭友无锡）100% 股权、住化华北电子材料科技（北京）有限公司（住化北京）100% 股权以及部分相关资产和服务。本次交易完成交割后，收购资产将由公司参股子公司湖北三利谱的控股子公司利友光电运营，不纳入公司合并报表范围。（资料来源：三利谱、中国证券网、化工新材料）

► **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.....	6
2.1 周涨跌幅前十.....	6
3 近期行业热点跟踪.....	7
3.1 500吨/年光刻胶单体签约.....	7
3.2 住友化学，又出售在华业务.....	7
3.3 年产2万吨的芳纶聚合单体项目再次延期.....	7
3.4 国家发改委，成立低空经济发展司.....	8
3.5 华海清科，拟收购芯崙半导体.....	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 3579.75 点，环比下跌 0.97%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6264.46 点，环比下跌 3%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1153.37 点，环比下跌 1.67%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6199.2 点，环比下跌 4.39%；中信三级行业碳纤维指数收报 1113.92 点，环比下跌 2.35%；中信三级行业锂电指数收报 1952.18 点，环比下跌 2.41%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1758.78 点，环比下跌 2.15%。

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：仙鹤股份(10.74%)、中简科技(8.13%)、光威复材(8.1%)、利安隆(6.35%)、金发科技(4.45%)、新亚强(3.49%)、长阳科技(2.24%)、国恩股份(1.71%)、长鸿高科(1.66%)、三祥新材(0.79%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	603733	仙鹤股份	10.74%	146.28
2	300777	中简科技	8.13%	132.75
3	300699	光威复材	8.10%	302.86
4	300596	利安隆	6.35%	69.99
5	600143	金发科技	4.45%	235.19
6	603155	新亚强	3.49%	47.78
7	688299	长阳科技	2.24%	45.14
8	002768	国恩股份	1.71%	64.64
9	605008	长鸿高科	1.66%	79.13
10	603663	三祥新材	0.79%	70.08

数据来源：Wind，华福证券研究所

本周，跌幅前十的公司分别为：宏柏新材(-14.67%)、濮阳惠成(-11.29%)、祥源新材(-10.59%)、山东赫达(-9.66%)、阿拉丁(-8.14%)、普利特(-7.59%)、润阳科技(-6.47%)、凯赛生物(-6.45%)、奥克股份(-6.26%)、合盛硅业(-6.07%)。

图表 9: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	605366	宏柏新材	-14.67%	35.81
2	300481	濮阳惠成	-11.29%	46.10
3	300980	祥源新材	-10.59%	31.37
4	002810	山东赫达	-9.66%	46.86
5	688179	阿拉丁	-8.14%	40.36
6	002324	普利特	-7.59%	111.18
7	300920	润阳科技	-6.47%	17.92
8	688065	凯赛生物	-6.45%	229.33
9	300082	奥克股份	-6.26%	44.82
10	603260	合盛硅业	-6.07%	666.29

数据来源：Wind，华福证券研究所



### 3 近期行业热点跟踪

#### 3.1 500吨/年光刻胶单体签约

2024年12月24日，咸阳（彬州）高端能源化工园区项目集中签约仪式隆重举行，彬州市委书记王宏志出席签约仪式，彬州市委常委、副市长唐海岗致辞，彬州市工业园区管委会主任怀刚主持仪式。

西安爱德克美新材料有限公司和方舟创园（彬州）园区管理服务有限公司双方代表就“年产500吨光刻胶单体、新型显示单体和感光树脂项目”签署《项目合作协议》，西安爱德克美新材料有限公司、方舟创园（彬州）园区管理服务有限公司、北京方舟创园科技有限公司等企业部分负责人，以及彬州市市委办、政府办、发改局、工业园区管委会、招商局、科技局、城投集团等主要负责同志鉴签。

该项目主要产品为光刻胶单体PTBS、光敏聚酰亚胺单体6FAP、透明聚酰亚胺单体TFMB、OCA胶单体BPMA和PHS感光树脂等，广泛用于半导体光刻胶、显示面板光刻胶、集成电路光刻胶、透明显示、柔性基板、显示器组装、电容式触摸屏、航空航天耐高温材料、5G通讯材料、新能源绝缘材料、高性能气体分离膜等方面。项目预计投资5000万元，达产后预计年产值1.5亿元，税收800万元。（资料来源：方舟创园ACIP、彬州发布、化工新材料）

#### 3.2 住友化学，又出售在华业务

12月24日，三利谱公告，公司参股公司湖北三利谱光电科技有限公司（湖北三利谱）的控股子公司湖北利友光电科技有限公司（利友光电）拟收购住友化学及其控制的关联企业持有的部分LCD偏光片业务相关的公司股权及相关资产与服务，相关交易协议计划于2024年12月25日签署。

公告显示，本次交易标的为住友化学部分LCD偏光片业务，主要包括旭友电子材料科技（无锡）有限公司（旭友无锡）100%股权、住化华北电子材料科技（北京）有限公司（住化北京）100%股权以及部分相关资产和服务。本次交易完成交割后，收购资产将由公司参股子公司湖北三利谱的控股子公司利友光电运营，不纳入公司合并报表范围。（资料来源：三利谱、中国证券网、化工新材料）

#### 3.3 年产2万吨的芳纶聚合单体项目再次延期

2024年12月27日，凯盛新材（301069）发布关于募投项目延期的公告。公司决定在募投项目实施主体、募集资金投资用途及投资总额不变的情况下，延长“2万吨/年芳纶聚合单体（间/对苯二甲酰氯）”项目的预计可使用状态日期至2025年12月31日，及“2万吨/年高纯无水三氯化铝”项目至2026年6月30日。



此次延期主要是由于“2万吨/年芳纶聚合单体（间/对苯二甲酰氯）项目”属于危险化学品生产项目，山东省对于危险化学品生产项目的建设要求趋于严格，行政许可手续办理周期延长。同时，基于国内外客户对芳纶聚合单体（间/对苯二甲酰氯）产品提出更多的技术指标要求，公司需进一步优化产品生产工艺。（资料来源：凯盛新材、化工新材料）

### 3.4 国家发改委，成立低空经济发展司

12月27日，记者从国家发展改革委官网获悉，机关司局栏目设立了低空司，全称为低空经济发展司。国家发展改革委官网显示，低空经济发展司是负责拟订并组织实施低空经济发展战略、中长期发展规划，提出有关政策建议，协调有关重大问题等的职能司局。

12月27日，国家发展改革委官网发布了两个消息，分别是低空经济发展司在近日开展的两项重要工作。

一是低空经济发展司负责同志与通信、导航方面有关专家进行座谈，就低空智能网联系统建设进行交流。

二是低空经济发展司负责同志与自然资源部、生态环境部等部委和有关中央企业进行座谈，了解相关领域低空经济典型场景应用和相关基础设施建设发展情况，并就推动低空基础设施有序规划建设进行交流。（资料来源：DT新材料）

### 3.5 华海清科，拟收购芯崙半导体

12月24日晚，华海清科公告，公司和/或公司全资子公司华海清科上海拟合计使用自有资金不超过10.05亿元，收购公司参股子公司芯崙半导体（上海）有限公司（以下简称芯崙公司）剩余82%的股权，本次交易完成后，芯崙公司将成为华海清科全资子公司。（资料来源：中国基金报、半导体芯闻）



4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 5122.97 点，环比上涨 4.69%。

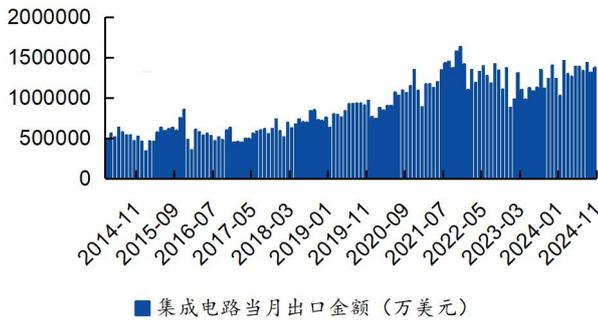
图表 10: 费城半导体指数



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)



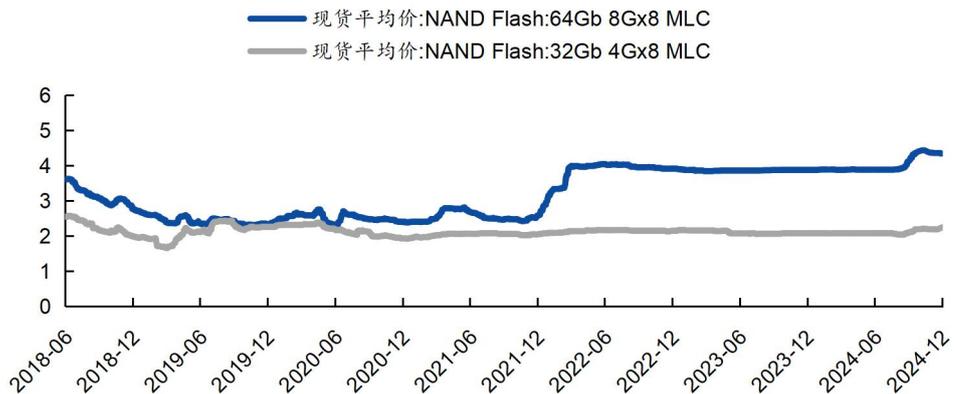
来源: Wind, 华福证券研究所

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

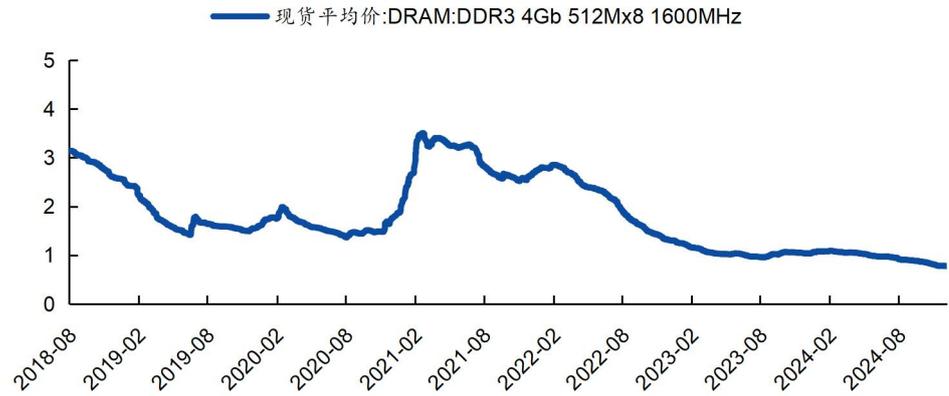
图表 13: NANDFlash 日度价格图 (美元)



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