

基础化工

新材料周报：鼎龙股份 2024 年度净利润增长 138%，2024 年日本芯片设备销售额突破 4 万亿日元

投资要点：

► **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 3424.65 点，环比上涨 4.46%。其中，涨跌幅前五的有斯迪克(21.95%)、奥来德(14.85%)、赛伍技术(12.88%)、利安隆(11.37%)、安集科技(11.08%)；涨跌幅后五的有长鸿高科(-2.14%)、沃特股份(-0.55%)、八亿时空(-0.3%)、蓝晓科技(0.15%)、金丹科技(0.22%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6131.44 点，环比上涨 8.36%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1109.75 点，环比上涨 4.05%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5756.72 点，环比上涨 4.6%；中信三级行业碳纤维指数收报 1005.35 点，环比上涨 8.32%；中信三级行业锂电指数收报 1804.41 点，环比上涨 3.11%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1675.64 点，环比上涨 3.85%。

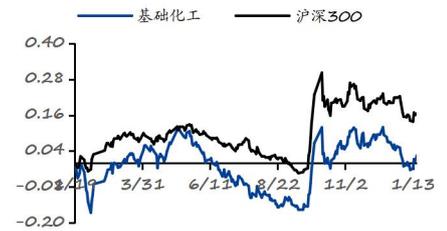
► **鼎龙股份 2024 年度净利润增长 138%。**1 月 15 日，鼎龙股份发布 2024 年度业绩预告。公告指出，鼎龙股份 2024 年度归母净利润预计为 4.9 亿~5.3 亿元，同比增长 120.71%~138.73%。公司是国内领先的关键大赛道领域中各类核心进口替代类创新材料的平台型企业，目前重点聚焦半导体创新材料领域。2024 年度，公司实现营业收入约 33.6 亿元，同比增长约 26%；实现归属于上市公司股东的净利润预计约为 4.9 亿元至 5.3 亿元，同比增长约 120.71%至 138.73%。（资料来源：DT 新材料）

► **中国及 AI 需求旺盛，2024 年日本芯片设备销售额突破 4 万亿日元。**1 月 17 日消息，日本半导体制造装置协会（SEAJ）近日上调了 2024 年度（2024 年 4 月至 2025 年 3 月）日本制造的半导体（芯片）制造设备销售额（日系企业于日本国内及海外的设备销售额），有望首度冲破 4 万亿日元大关，创下历史新高纪录，并预估 2026 年度销售额将进一步冲破 5 万亿日元。SEAJ 报告称，因中国现有以及新兴厂商对通用产品的投资，加上以 AI 相关为中心的先进半导体投资扩大，将 2024 年度日本制芯片设备销售额自此前（2024 年 7 月）预估的 42,522 亿日元上修至 44,371 亿日元，将较 2023 年度同比大增 20.0%，年销售额将史上首度冲破 4 万亿日元大关，创下历史新高纪录。SEAJ 进一步指出，因 AI 用半导体需求增加、先进投资扩大，2025 年度（2025 年 4 月至 2026 年 3 月）日本半导体设备销售额将持续增长，预估将同比增长 5.0%至 46,590 亿日元，将继续创历史新高，不过因车用 / 功率半导体投资恐放缓，加上中国新兴厂商对新设备的采购恐减少，因此低于前次预估的 46,774 亿日元。至于对于 2026 年度（2026 年 4 月至 2027 年 3 月）半导体设备销售额的预期，SEAJ 指出，因除了 AI 服务器，On-Device AI 应用扩大，可期待为了因应 PC、智能手机用半导体需求增加的投资将扩大，预估日本芯片设备销售额同比增长 10.0%至 51,249 亿日元，年销售额史上首度冲破 5 万亿日元大关，不过低于上次预估 51,452 亿日元。据此，2024~2026 年度日本芯片设备销售额的年均复合成长率（CAGR）为 11.5%。日本芯片设备全球市占率（以销售额换算）达 30%，仅次于美国居全球第二大。（资料来源：芯智讯）

► **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

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



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



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 聚醚醚酮项目，6000L 聚合釜一次投产成功.....	7
3.2 三井化学扩产.....	7
3.3 鼎龙股份 2024 年度净利润增长 138%.....	7
3.4 中国及 AI 需求旺盛，2024 年日本芯片设备销售额突破 4 万亿日元.....	8
3.5 上海洗霸固态电池小批量生产.....	8
4 相关数据追踪.....	10
5 风险提示.....	12

图表目录

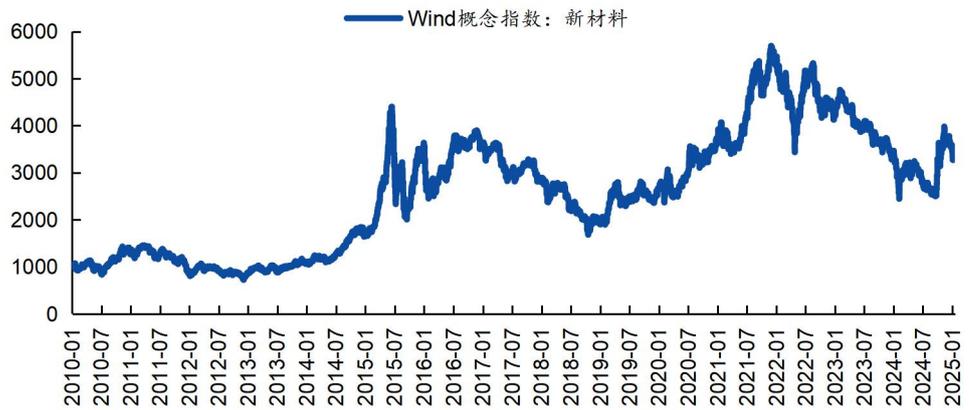
图表 1: Wind 概念新材料指数.....	4
图表 2: 申万行业半导体材料指数.....	4
图表 3: 申万行业显示器件指数.....	4
图表 4: 中信行业有机硅指数.....	5
图表 5: 中信行业碳纤维指数.....	5
图表 6: 中信行业锂电化学品指数.....	5
图表 7: Wind 概念可降解塑料指数.....	5
图表 8: 本周涨跌幅前十.....	6
图表 9: 本周涨跌幅后十.....	6
图表 10: 费城半导体指数.....	10
图表 11: 国产集成电路当月出口金额（万美元）.....	10
图表 12: 国产集成电路当月进口金额（万美元）.....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



1 整体市场行情回顾

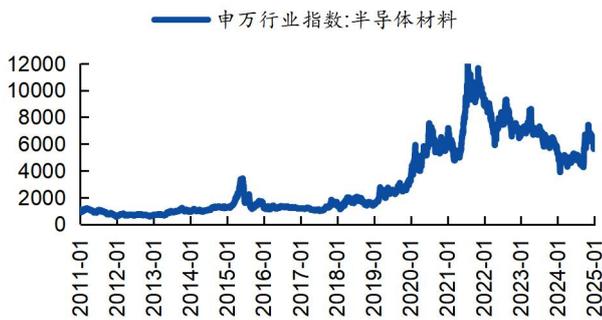
本周，Wind 新材料指数收报 3424.65 点，环比上涨 4.46%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6131.44 点，环比上涨 8.36%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1109.75 点，环比上涨 4.05%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5756.72 点，环比上涨 4.6%；中信三级行业碳纤维指数收报 1005.35 点，环比上涨 8.32%；中信三级行业锂电指数收报 1804.41 点，环比上涨 3.11%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1675.64 点，环比上涨 3.85%。

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，涨跌幅前十的公司分别为：斯迪克(21.95%)、奥来德(14.85%)、赛伍技术(12.88%)、利安隆(11.37%)、安集科技(11.08%)、仙鹤股份(11.02%)、金博股份(10.65%)、祥源新材(9.21%)、飞凯材料(9.05%)、阿科力(9.01%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300806	斯迪克	21.95%	68.00
2	688378	奥来德	14.85%	48.29
3	603212	赛伍技术	12.88%	46.77
4	300596	利安隆	11.37%	68.38
5	688019	安集科技	11.08%	192.84
6	603733	仙鹤股份	11.02%	150.73
7	688598	金博股份	10.65%	41.59
8	300980	祥源新材	9.21%	31.19
9	300398	飞凯材料	9.05%	84.28
10	603722	阿科力	9.01%	39.01

数据来源: Wind, 华福证券研究所

本周，涨跌幅后十的公司分别为：长鸿高科(-2.14%)、沃特股份(-0.55%)、八亿时空(-0.3%)、蓝晓科技(0.15%)、金丹科技(0.22%)、皇马科技(1.51%)、光威复材(2.2%)、鼎龙股份(2.72%)、国恩股份(3.06%)、回天新材(3.15%)。

图表 9: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	605008	长鸿高科	-2.14%	71.06
2	002886	沃特股份	-0.55%	42.67
3	688181	八亿时空	-0.30%	39.63
4	300487	蓝晓科技	0.15%	238.20
5	300829	金丹科技	0.22%	34.44
6	603181	皇马科技	1.51%	63.17
7	300699	光威复材	2.20%	270.27
8	300054	鼎龙股份	2.72%	244.42
9	002768	国恩股份	3.06%	64.02
10	300041	回天新材	3.15%	49.51

数据来源: Wind, 华福证券研究所



3 近期行业热点跟踪

3.1 聚醚醚酮项目，6000L 聚合釜一次投产成功

山东君昊高性能聚合物有限公司（以下简称“山东君昊”）实现了 6000L 聚合釜的一次性投产成功。

据悉，2021 年，山东君昊成功实现了 3000L 聚合釜的投料批量生产，此次 6000L 聚合釜为二期扩产技改项目的核心，于 2024 年 11 月 30 日投入使用，规划产能将提升 1000 吨，年产能达到 1000 吨工业级 PEEK（聚醚醚酮）、600 吨 PI（聚酰亚胺）。新生产的 PEEK 材料在色差控制、热稳定性和分子量分布等关键指标上均达到了行业领先水平。

目前，山东君昊的年产能已达到 1500 吨/年，约占全球 PEEK 产能的 10%。涉及多种牌号的 PEEK 树脂以及改性粒子，已经广泛地应用于航空航天、医疗、电子半导体、石油石化以及新能源汽车等领域。

近年来，随着新能源汽车、导体、风电、人工骨骼、航空航天等下游新兴领域或高附加值领域的快速发展，PEEK 材料的需求量也在快速增长，特别是在颅骨修补及锚钉产品、脊柱类产品、新能源汽车 800V 电机漆包线、人形机器人等领域，PEEK 材料的性能优势更加凸显。（资料来源：DT 新材料）

3.2 三井化学扩产

1 月 15 日，三井化学宣布计划提高其全球领先的 MR™ 系列高折射率镜片材料的产能。

据悉，MR™ 眼镜片材料是三井化学采用独家聚合技术制造、实现高折射率、高阿贝数、轻量且高抗冲击性的聚氨酯类眼镜片材料。

三井化学预计全球对高折射率眼镜片的需求将长期增长。推动这一增长的因素包括寻求高性能产品的亚洲客户群不断扩大，以及北美对更高光学清晰度的追求，进而逐渐放弃聚碳酸酯镜片。MR™ 眼镜片材料的最新产能提升已于 2024 年完成。为了满足进一步增长的需求，三井化学计划在日本大牟田工厂现有的 MR™ 眼镜片材料工厂基础上新建一座工厂，新工厂计划于 2028 年上半年开始商业运营。（资料来源：DT 新材料）

3.3 鼎龙股份 2024 年度净利润增长 138%

1 月 15 日，鼎龙股份发布 2024 年度业绩预告。公告指出，鼎龙股份 2024 年度归母净利润预计为 4.9 亿~5.3 亿元，同比增长 120.71%~138.73%。



公司是国内领先的关键大赛道领域中各类核心进口替代类创新材料的平台型企业，目前重点聚焦半导体创新材料领域。2024 年度，公司实现营业收入约 33.6 亿元，同比增长约 26%；实现归属于上市公司股东的净利润预计约为 4.9 亿元至 5.3 亿元，同比增长约 120.71%至 138.73%。（资料来源：DT 新材料）

3.4 中国及 AI 需求旺盛，2024 年日本芯片设备销售额突破 4 万亿日元

1 月 17 日消息，日本半导体制造装置协会（SEAJ）近日上调了 2024 年度（2024 年 4 月至 2025 年 3 月）日本制造的半导体（芯片）制造设备销售额（日系企业于日本国内及海外的设备销售额），有望首度冲破 4 万亿日元大关，创下历史新高纪录，并预估 2026 年度销售额将进一步冲破 5 万亿日元。

SEAJ 报告称，因中国现有以及新兴厂商对通用产品的投资，加上以 AI 相关为中心的先进半导体投资扩大，将 2024 年度日本制芯片设备销售额自此前（2024 年 7 月）预估的 42,522 亿日元上修至 44,371 亿日元，将较 2023 年度同比大增 20.0%，年销售额将史上首度冲破 4 万亿日元大关，创下历史新高纪录。

SEAJ 进一步指出，因 AI 用半导体需求增加、先进投资扩大，2025 年度（2025 年 4 月至 2026 年 3 月）日本半导体设备销售额将持续增长，预估将同比增长 5.0%至 46,590 亿日元，将续创历史新高，不过因车用 / 功率半导体投资恐放缓，加上中国新兴厂商对新设备的采购恐减少，因此低于前次预估的 46,774 亿日元。

至于对于 2026 年度（2026 年 4 月至 2027 年 3 月）半导体设备销售额的预期，SEAJ 指出，因除了 AI 服务器，On-Device AI 应用扩大，可期待为了因应 PC、智能手机用半导体需求增加的投资将扩大，预估日本芯片设备销售额同比增长 10.0%至 51,249 亿日元，年销售额史上首度冲破 5 万亿日元大关，不过低于上次预估 51,452 亿日元。

据此，2024~2026 年度日本芯片设备销售额的年均复合成长率（CAGR）为 11.5%。日本芯片设备全球市占率（以销售额换算）达 30%，仅次于美国居全球第二大。（资料来源：芯智讯）

3.5 上海洗霸固态电池小批量生产

1 月 15 日，上海洗霸科技股份有限公司发布消息称，公司与中国科学院上海硅酸盐研究所固态电池先进材料联合创新实验室和上海科源固能新能源科技有限公司联合攻关，近期已完成高比能固态电池软包锂离子电池设计工作，设计完成的高比能软包锂离子电池已进入小批量生产，生产产品待质检合格后进入测试。

据介绍，该款高比能软包锂离子电池设计的能量密度 $\geq 320\text{Wh/kg}$ ，合格产



品理论上将率先应用于 eVTOL 场景。该产品最终测试结果需要得到第三方的认可，高比能软包锂离子固态电池产品是否完全满足设计要求，需待全部测试结果出具后才能确认。

该电池采用先进固态电池材料技术，以科源固能生产固态电解质包覆高镍三元材料为正极，以浙江领硅生产的均质硅碳作为负极材料（硅碳负极的关键核心碳骨架采用山东复元生产的介孔碳），并在正极中掺混纳米级、超高离子电导率固态电解质粉体，在隔膜负极侧涂覆纳米级固态电解质浆料，由于分别采用上海洗霸控股公司的核心关键电池材料（固态电解质粉体由科源固能生产，近零膨胀硅基负极的介孔碳源由山东复元生产，硅碳负极由浙江领硅生产），固态电池先进材料联合创新实验室从材料源头上提升电池电性能及安全性能。

在循环寿命方面，使用科源固能的固态电解质涂覆隔膜，在设计中可以显著提高电池循环性能，其 1C 充放电循环寿命设计将超过 1000 次以上，为 eVTOL 的长期稳定使用提供了有力技术保障。同时，其 50% SOC 峰值放电功率设计将超过 2.5KW/kg，支持 5C 大倍率放电，根据已完成的设计产品，如果采用高比能软包锂离子固态电池可以满足 eVTOL 在起飞、降落等关键时刻对高功率的需求。（资料来源：DT 新材料）



4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 5309.74 点，环比上涨 5.4%。

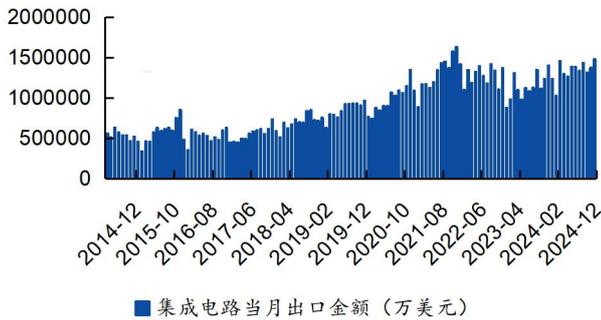
图表 10: 费城半导体指数



来源: Wind, 华福证券研究所

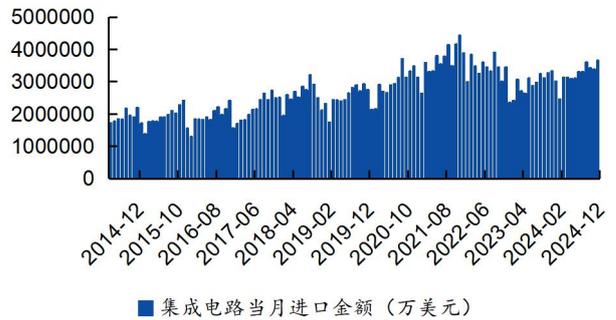
12 月，中国集成电路出口金额达到 148.00 亿美元，同比上涨 5.34%，环比上涨 7.59%；集成电路进口金额达到 365.52 亿美元，同比上涨 9.57%，环比上涨 7.94%。

图表 11: 国产集成电路当月出口金额 (万美元)



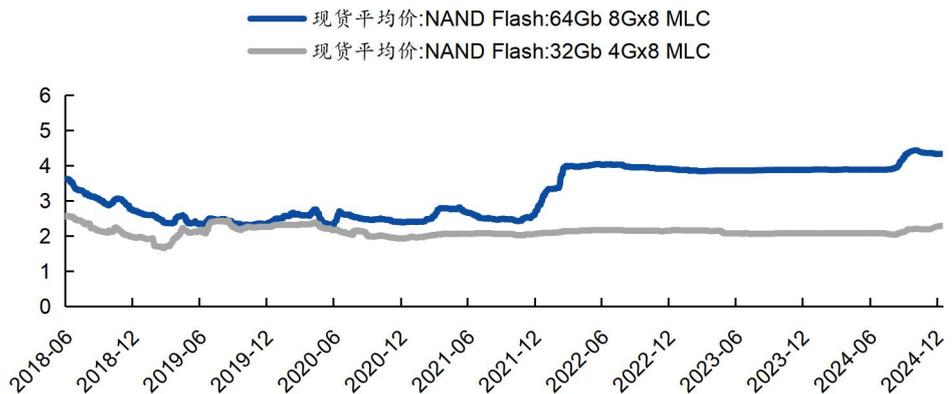
来源: Wind, 华福证券研究所

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

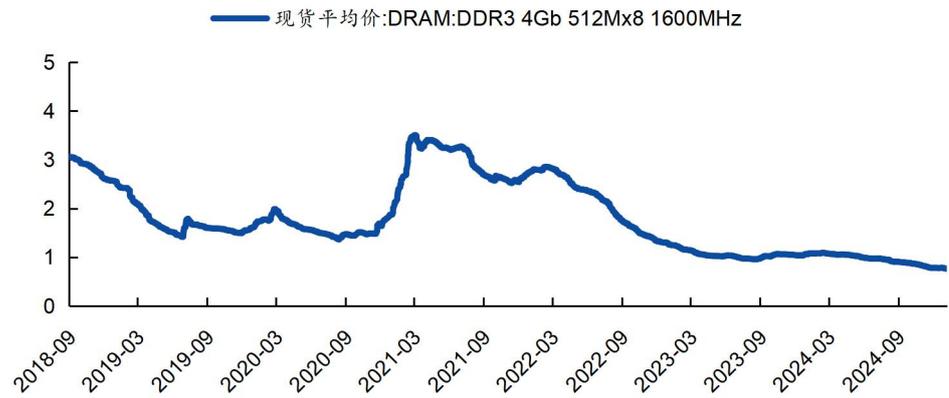
图表 13: NANDFlash 日度价格图 (美元)



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