

## 基础化工

### 新材料周报：华海诚科收购衡所华威，上海官宣大力支持 PEEK、PI、LCP 等特种工程塑料研发和产业化

#### 投资要点：

► **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 3669.68 点，环比下跌 3.98%。其中，涨幅前五的有蓝晓科技(12.54%)、奥来德(12.28%)、金博股份(8.86%)、祥源新材(6.83%)、飞凯材料(6.42%)；跌幅前五的有阳谷华泰(-18.68%)、斯迪克(-15.83%)、联瑞新材(-10.42%)、南大光电(-10.03%)、博迁新材(-8.77%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6812.06 点，环比下跌 0.64%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1161.61 点，环比下跌 5.46%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6227.57 点，环比下跌 3.11%；中信三级行业碳纤维指数收报 1429.17 点，环比上涨 3.8%；中信三级行业锂电指数收报 2115.35 点，环比下跌 3.37%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1730.69 点，环比下跌 3.58%。

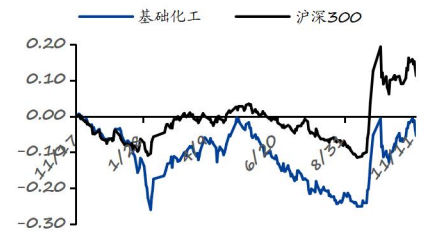
► **华海诚科收购世界第三、国内第一的高分子龙头衡所华威。**11月14日，华海诚科再发公告，公司在11月13日已经与浙江永利实业集团有限公司签署了《股权转让协议》及《补充协议》，拟使用全部超募资金约 2.87 亿元及其利息收入、理财收益和自有/自筹资金通过股权收购形式取得衡所华威 30% 股权（对应标的公司认缴出资额 2,597.7260 万元），交易价格为 4.8 亿元。同时，公司拟采取发行股份及支付现金购买资产的方式，购买交易标的的剩余 70% 股权，并募集配套资金。衡所华威在本次交易中的整体估值为 16 亿元，而公司 2023 年的营业收入就达到 4.6 亿元，净利润率 7%。公司发展过程中另一个里程碑事件，就是 2021 年全资收购韩国 ESMO Materials 并更名为 Hysolem，主要产品包括用于半导体封装的黑色环氧模塑料，主要客户包括 SK 海力士、LG 电子、韩国电子（KEC）、LUMENS 等。（资料来源：DT 新材料）

► **上海官宣：大力支持 PEEK、PI、LCP 等特种工程塑料研发和产业化。**11月15日，上海发改委、上海经信委、上海科委、上海教委印发《上海市促进新材料产业高质量发展实施方案（2025-2027 年）》提出，聚力建设纤维、膜、生物制造 3 大创新高地，培育壮大复合材料、催化新材料、电子化学品、高温超导、石墨烯 5 个产业集群。到 2027 年建成 12 家新材料中试基地，新材料产值达到 3500 亿元，新材料占原材料工业产值比重超过 45%。方案中特别提到：支持工程塑料从通用型向特种型发展，推进聚酰亚胺（PI）、聚醚醚酮（PEEK）、液晶聚合物（LCP）等高性能原材料研发和一定规模产业化。《方案》提到，鼓励应用企业发布集成电路制造、燃料电池组件、新型储能技术、航空轻量化、极端环境装备、高端传感器等场景的关键战略材料需求，实施“揭榜挂帅”，培育 50 家链上骨干新材料企业，布局 15 个以上关键材料攻关项目，单个重大项目支持不超过 1 亿元。（资料来源：新材料研习社）

► **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

## 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



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 上海官宣：大力支持 PEEK、PI、LCP 等特种工程塑料研发和产业化.....	7
3.2 华海诚科收购世界第三、国内第一的高分子龙头衡所华威.....	7
3.3 京东方，入局大国企，投建集成电路大项目.....	7
3.4 巨化签约中国航天科技集团.....	8
3.5 华为 Mate70 系列 11 月 26 日发布.....	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 3669.68 点，环比下跌 3.98%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 6812.06 点，环比下跌 0.64%；申万三级行业显示器件材料指数收报 1161.61 点，环比下跌 5.46%；中信三级行业有机硅材料指数收报 6227.57 点，环比下跌 3.11%；中信三级行业碳纤维指数收报 1429.17 点，环比上涨 3.8%；中信三级行业锂电指数收报 2115.35 点，环比下跌 3.37%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1730.69 点，环比下跌 3.58%。

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



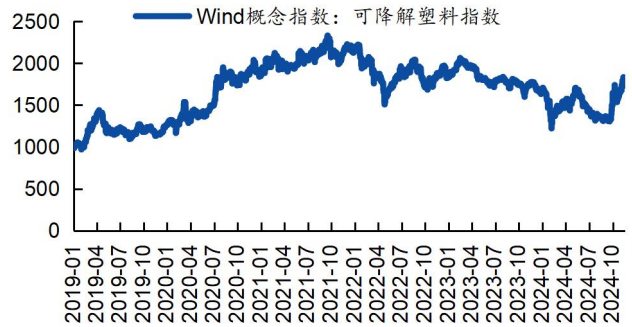
来源: Wind, 华福证券研究所

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：蓝晓科技(12.54%)、奥来德(12.28%)、金博股份(8.86%)、祥源新材(6.83%)、飞凯材料(6.42%)、长阳科技(5.47%)、八亿时空(3.54%)、润阳科技(2.64%)、山东赫达(2.48%)、普利特(0.56%)。

图表 8：本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300487	蓝晓科技	12.54%	286.80
2	688378	奥来德	12.28%	55.55
3	688598	金博股份	8.86%	63.70
4	300980	祥源新材	6.83%	26.90
5	300398	飞凯材料	6.42%	91.99
6	688299	长阳科技	5.47%	52.64
7	688181	八亿时空	3.54%	37.01
8	300920	润阳科技	2.64%	19.05
9	002810	山东赫达	2.48%	49.38
10	002324	普利特	0.56%	100.26

数据来源：Wind，华福证券研究所

本周，跌幅前十的公司分别为：阳谷华泰(-18.68%)、斯迪克(-15.83%)、联瑞新材(-10.42%)、南大光电(-10.03%)、博迁新材(-8.77%)、华特气体(-8.52%)、光威复材(-8.43%)、瑞丰高材(-8.26%)、中环股份(-7.69%)、赛伍技术(-7.43%)。

图表 9：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300121	阳谷华泰	-18.68%	63.49
2	300806	斯迪克	-15.83%	59.29
3	688300	联瑞新材	-10.42%	95.68
4	300346	南大光电	-10.03%	220.25
5	605376	博迁新材	-8.77%	72.91
6	688268	华特气体	-8.52%	63.96
7	300699	光威复材	-8.43%	290.64
8	300243	瑞丰高材	-8.26%	29.20
9	002129	中环股份	-7.69%	431.80
10	603212	赛伍技术	-7.43%	54.47

数据来源：Wind，华福证券研究所



### 3 近期行业热点跟踪

#### 3.1 上海官宣：大力支持 PEEK、PI、LCP 等特种工程塑料研发和产业化

11月15日，上海发改委、上海经信委、上海科委、上海教委印发《上海市促进新材料产业高质量发展实施方案（2025-2027年）》提出，聚力建设纤维、膜、生物制造3大创新高地，培育壮大复合材料、催化新材料、电子化学品、高温超导、石墨烯5个产业集群。到2027年建成12家新材料中试基地，新材料产值达到3500亿元，新材料占原材料工业产值比重超过45%。

方案中特别提到：支持工程塑料从通用型向特种型发展，推进聚酰亚胺（PI）、聚醚醚酮（PEEK）、液晶聚合物（LCP）等高性能原材料研发和一定规模产业化

《方案》提到，鼓励应用企业发布集成电路制造、燃料电池组件、新型储能技术、航空轻量化、极端环境装备、高端传感器等场景的关键战略材料需求，实施“揭榜挂帅”，培育50家链上骨干新材料企业，布局15个以上关键材料攻关项目，单个重大项目支持不超过1亿元。（资料来源：新材料研习社）

#### 3.2 华海诚科收购世界第三、国内第一的高分子龙头衡所华威

11月14日，华海诚科再发公告，公司在11月13日已经与浙江永利实业集团有限公司签署了《股权转让协议》及《补充协议》，拟使用全部超募资金约2.87亿元及其利息收入、理财收益和自有/自筹资金通过股权收购形式取得衡所华威30%股权（对应标的公司认缴出资额2,597.7260万元），交易价格为4.8亿元。

同时，公司拟采取发行股份及支付现金购买资产的方式，购买交易标的剩余70%股权，并募集配套资金。

衡所华威在本次交易中的整体估值为16亿元，而公司2023年的营业收入就达到4.6亿元，净利润率7%。公司发展过程中另一个里程碑事件，就是2021年全资收购韩国ESMO Materials并更名为Hysolem，主要产品包括用于半导体封装的黑色环氧模塑料，主要客户包括SK海力士、LG电子、韩国电子（KEC）、LUMENS等。（资料来源：DT新材料）

#### 3.3 京东方，入局大国企，投建集成电路大项目

11月15日，京东方公告，拟通过下属全资子公司天津京东方创新投资有限公司与北京燕东微电子科技有限公司（下称“燕东科技”）、北京亦庄科技有限公司（下称“亦庄科技”）、北京中发助力贰号股权投资基金（有限合伙）、北京亦庄国际投资发展有限公司（下称“亦庄国投”）、北京国有资本运营管理有限公司（下称“北京国管”）、北京国芯聚源科技有限公司（下称“国芯聚源”）共同向北京电



控集成电路制造有限责任公司（以下简称“北电集成”）增资，用于投资建设 12 英寸集成电路生产线项目，基本情况如下：

建设地点：北京经济技术开发区景盛南四街和环宇东三路交叉口东北侧占地面积：总规划用地面积 20.36 万 m<sup>2</sup>（合 305.4 亩），本项目总建筑面积约 33.4 万 m<sup>2</sup>产品规划：产品面向显示驱动、数模混合、嵌入式 MCU 等领域（工艺节点定为 28nm-55nm）产能规划：总产能 5 万片/月（预计到 2027 年我国 28nm 及以上成熟制程供需缺口将增加到约 37 万片/月，市场空间较大）项目总投资及资金来源：本项目总投资 330 亿元，其中建设投资 315 亿元，流动资金 15 亿元。项目公司注册资本金 200 亿元。项目建设周期：本项目于 2024 年启动，2025 年四季度启动设备搬入，2026 年底实现量产，2030 年满产。（资料来源：DT 新材料）

### 3.4 巨化签约中国航天科技集团

11 月 12 日，第十五届中国国际航空航天博览会在广东珠海开幕。中国航天科技集团举行重大项目签约仪式。巨化集团党委委员、总工程师童继红应邀出席，并代表巨化与中国航天科技集团签署战略合作协议。

当天，中国航天科技集团共签署了 70 余项合作协议及合作意向，累计签约金额近 600 亿元，签约对象包含了国家相关部门、地方政府、行业用户、企业代表等。其中中国航天科技集团下属航天推进技术研究院与巨化正式展开合作，双方将在节能环保产业、特种装备、含氟新材料应用、氢能利用项目、精细化工产品等领域展开深入合作。

航天推进技术研究院隶属于中国航天科技集团，是国家核心航天科研单位之一，依托航天液体火箭发动机核心技术，形成居于国内领先水平的氢能技术、烟气治理、工业三废处理、特种泵阀、工业燃烧器、特种装备等系列产品项目，广泛应用于能源、化工等领域，多个项目填补了国内空白。

本次巨化与航天推进技术研究院达成全面战略合作，将进一步发挥双方优势，在产业发展、产品研发、新材料应用、高端装备制造等领域展开深入合作，共同开发新一代节能环保、清洁生产、资源循环化等先进技术和产品，围绕“制储运加”氢能全产业链深化氢能产业合作，推动高端含氟新材料和精细化工产品航空航天领域的研发应用。（资料来源：阳光巨化、化工新材料）

### 3.5 华为 Mate70 系列 11 月 26 日发布

11 月 15 日，华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东在 2024 广州车展上表示，“尊界”系列首款车型外观将于 11 月 26 日正式发布，届时全新的旗舰智能手机 Mate 70 系列也将一同发布。（资料来源：芯智讯）

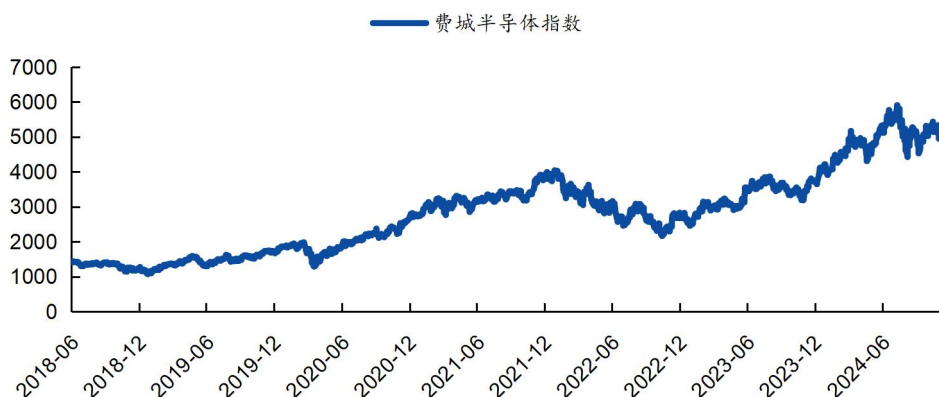




#### 4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 4833.59 点，环比下跌 8.64%。

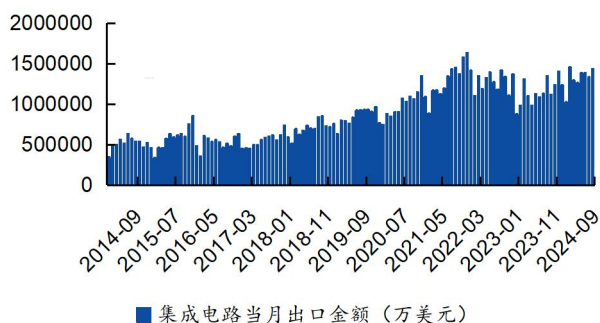
图表 10: 费城半导体指数



来源: Wind, 华福证券研究所

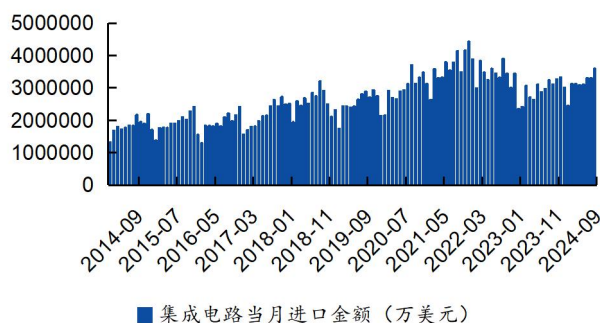
10 月，中国集成电路出口金额达到 131.57 亿美元，同比上涨 17.7%，环比下降 8.32%；集成电路进口金额达到 342.6 亿美元，同比上涨 10.26%，环比下降 4.79%。

图表 11: 国产集成电路当月出口金额（万美元）



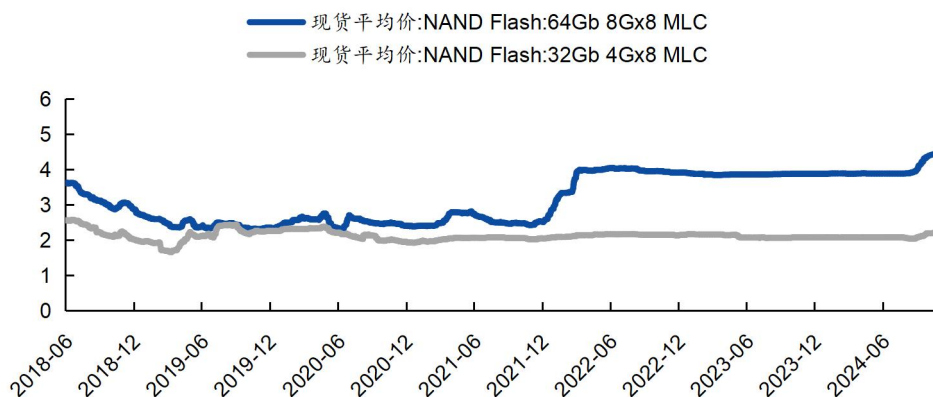
来源: Wind, 华福证券研究所

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

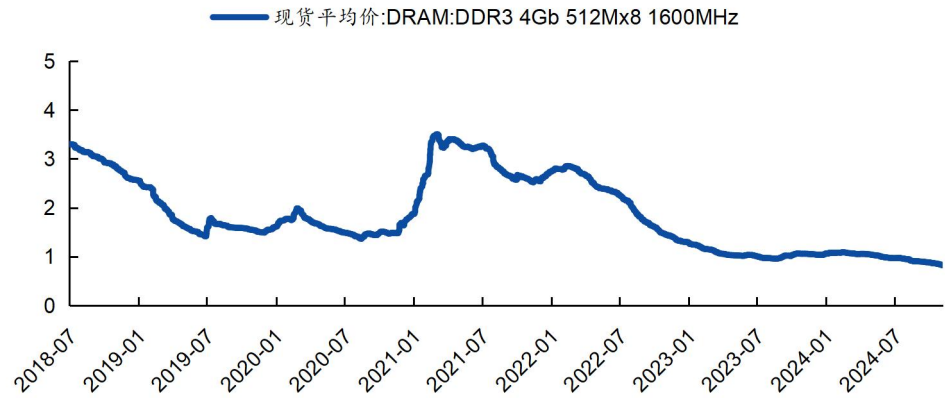
图表 13: NANDFlash 日度价格图（美元）



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