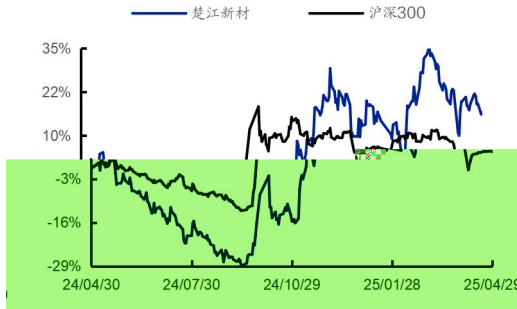


: S0350521080004 材 保持 , 比
: 03@ .c .c
: 伯 S0350521080009 长
: d b@ .c .c
: S0350125040009
: a 05@ .c .c ——楚 材 ()



300 表		2025/04/29		
表		1M	3M	12M
楚 材		-3.3%	2.1%	13.6%
300		-3.6%	-1.1%	4.2%

场		2025/04/29
当 ()		8.60
52 ()		5.26-10.24
(百)		12,973.50
(百)		12,894.41
本 ()		150,854.68
本 ()		149,935.04
成 (百)		53.27
(%)		1.27

比 , 材 板 保持
2024 , 537.51 , 比 长 16.06%;
2.30 , 比 56.57%, 材 板
波 , 材 板 保持 。 产
3.58%, 比 4.80 百 ; 3.00%, 比
0.85 百 ; 0.53%, 比 0.75 百 。

, 2024Q4 147.44 , 比 长 18.55%,
比 长 3.92%; 2.14 , 比 长 16.11%,
比 长 3.66 ; ROE 3.09%, 比 长 0.20 百 , 比
长 5.48 百 。 4.41%, 比 长 0.29 百 ,
比 长 3.59 百 ; 1.58%, 比 0.04 百
, 比 长 2.61 百 。 场 ,
, 础材 板 。

从产 , 2024 材 517.71 , 比
长 17.12%, 2.13%, 比 0.65 百 ; 备、
材 12.73 , 比 8.96%,
37.57%, 比 0.54 百 ; 带、材 7.07
, 比 0.30%, 4.30%, 比 长 1.75 百 。

比 长,
2025Q1 131.46 , 比 长 21.77%, 比
10.84%; 1.32 , 比 长 28.45%, 比
38.33%; ROE 1.73%, 比 长 0.15 百 , 比 1.36
百 。 3.40%, 比 0.12 百 , 比
1.01 百 ; 1.07%, 比 长 0.03 百 , 比
0.52 百 。

, 2025Q1 0.22%, 比-0.05 c ,
比+0.02 c ; 0.76%, 比+0.03 c , 比+0.09 c ;

1.75 比-0.10 c, 比-0.85 : 财 0.42%,
比-0.12 c, 比+0.28 c。
带 成 产
201 , 2024

测 标				
(百)	53751	62040	71008	79885
长 (%)	16	15	14	13
(百)	230	522	622	795
长 (%)	-57	127	19	28
薄 ()	0.15	0.35	0.41	0.53
ROE(%)	3	7	8	9
P/E	45.56	24.83	20.84	16.31
P/B	1.63	1.65	1.57	1.49
P/S	0.23	0.21	0.18	0.16
EV/EBITDA	19.67	14.02	12.71	10.95

: W d 、

、 产

表： 产

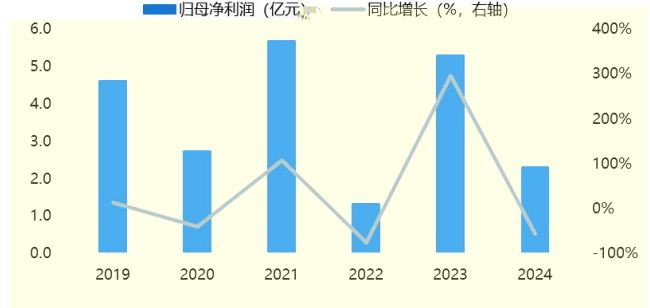
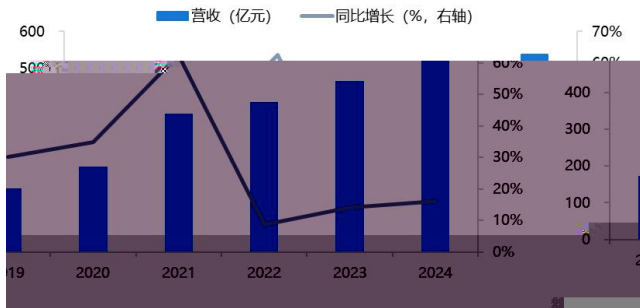
业务板块		2020	2021	2022	2023	2024
铜基材料	营业收入（亿元）	216.99	354.73	387.58	442.05	517.71
	YOY		63.48%	9.26%	14.05%	17.12%
	营业成本（亿元）	204.62	337.16	376.27	429.77	506.70
	毛利润（亿元）	12.37	17.57	11.31	12.28	11.01
	毛利率	5.70%	4.95%	2.92%	2.78%	2.13%
高端装备、碳纤维复合材料	营业收入（亿元）	5.70	9.21	10.94	13.98	12.73
	YOY		61.67%	18.71%	27.82%	-8.96%
	营业成本（亿元）	2.71	5.02	6.44	8.65	7.95
	毛利润（亿元）	2.99	4.20	4.50	5.33	4.78
	毛利率	52.41%	45.54%	41.16%	38.12%	37.57%
钢带、管材	营业收入（亿元）	7.05	9.56	7.44	7.09	7.07
	YOY		35.52%	-22.17%	-4.72%	-0.30%
	营业成本（亿元）	6.37	8.68	7.26	6.91	6.76
	毛利润（亿元）	0.68	0.88	0.17	0.18	0.30
	毛利率	9.60%	9.18%	2.34%	2.55%	4.30%
合计	营业收入（亿元）	229.74	373.50	405.96	463.11	537.51
	YOY		62.57%	8.69%	14.08%	16.06%
	营业成本（亿元）	213.71	350.85	389.97	445.32	521.41
	毛利润（亿元）	16.03	22.64	15.99	17.79	16.10
	毛利率	6.98%	6.06%	3.94%	3.84%	3.00%

: W d,

、 财

:

:

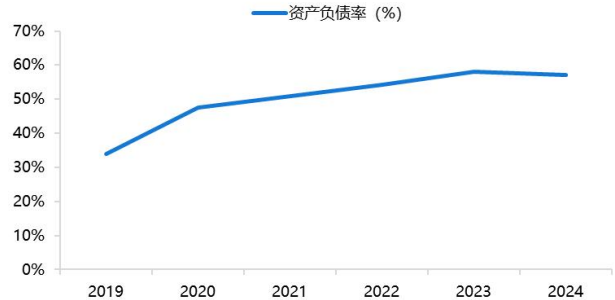
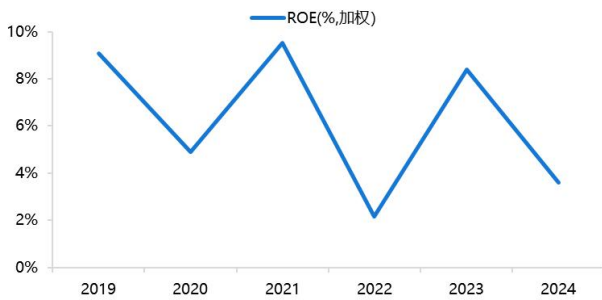


: W d,

: W d,

: 产

: 产

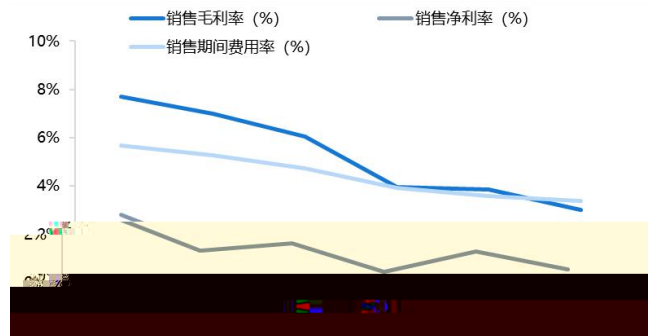
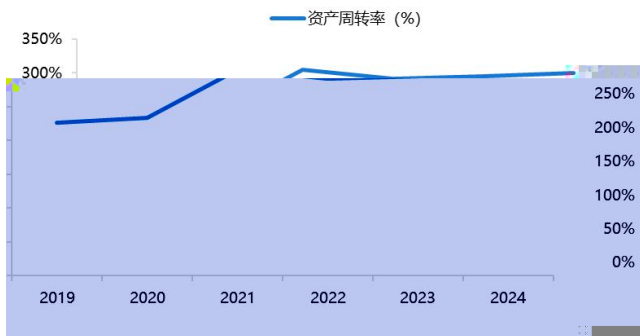


: W d,

: W d,

: 产

: 、

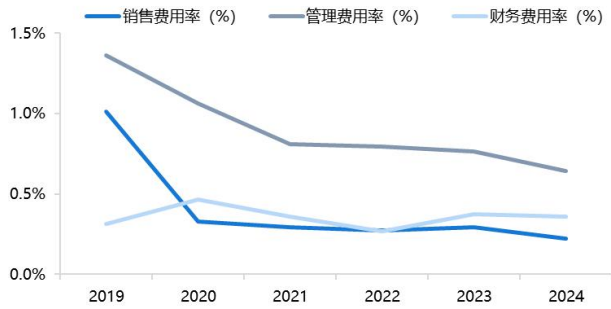


: W d,

: W d,

:

:

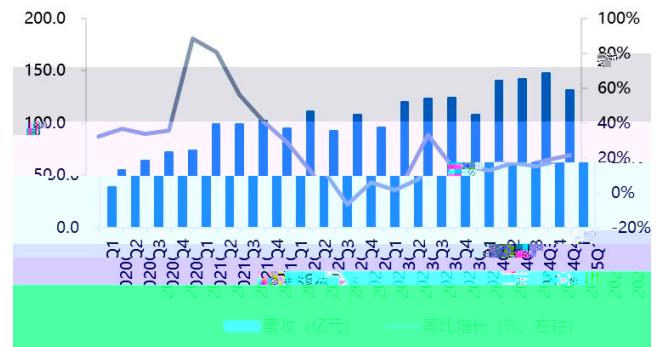
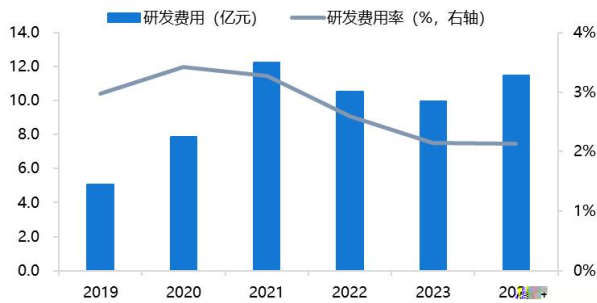


: W d,

: W d,

:

:



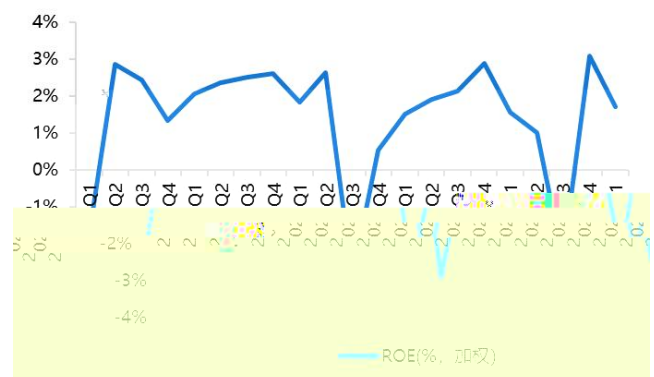
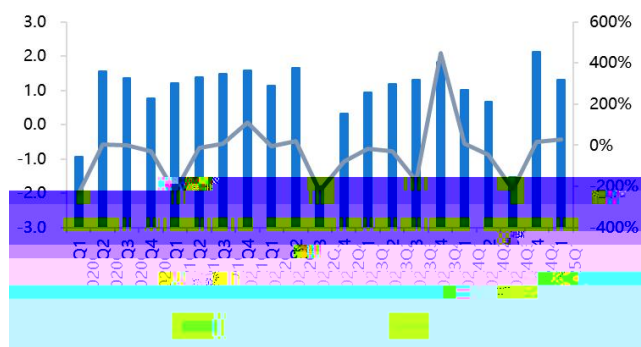
: W d,

: W d,

:

:

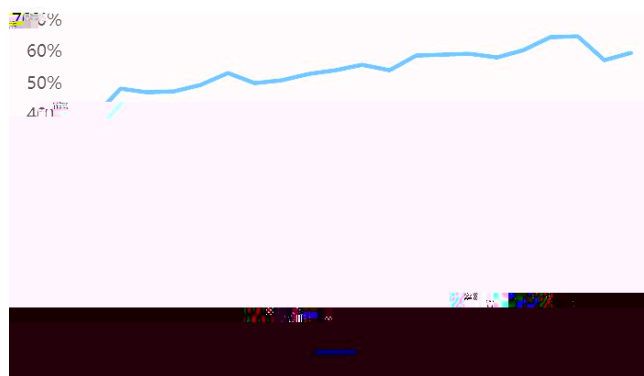
产



: W d,

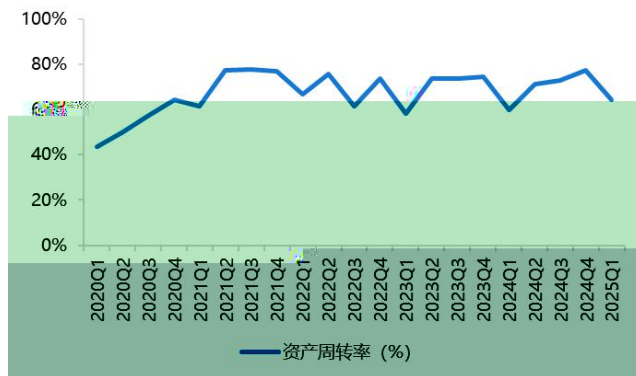
: W d,

： 产



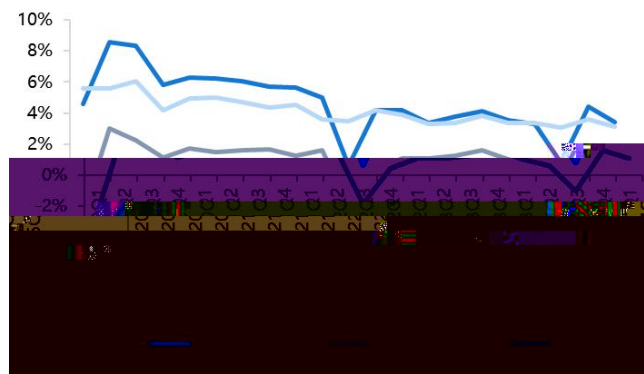
： W d,

： 产



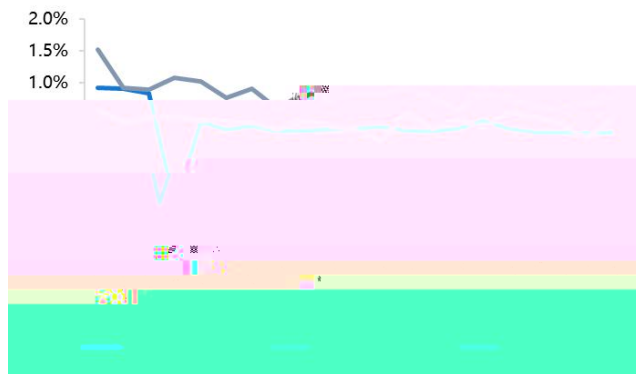
： W d,

： 、



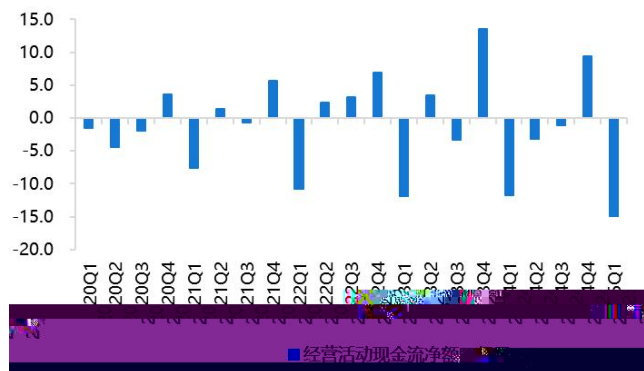
： W d,

：



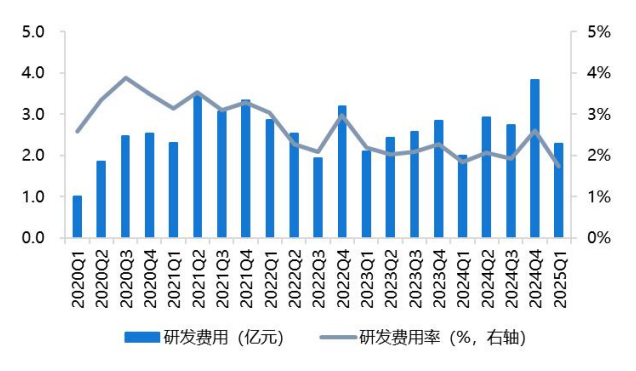
： W d,

：



： W d,

：



： W d,

【 】

，长，，大。7，10
伯，长，，大、。2本，7
陈，，大程，2，3。
，，大、程本，2。
，，大，北大本。
，，大程，2。
，，大，大本。
，，大程，北大本。
畅，，大 & 大程，滨大本。
，，大博，3材产，1半。

【 承 】

，伯，本报并册
，，，出本报。本报本
本不，不，不本报到补偿。

【 标 】

：本，300；
：本，300；
避：本淡，300。

：300 20%；
持：300 10%~20%；
：300 -10%~10%；
出：300 10%。

【 】

本报R3，（称“本”）当
（称“”）。本不到本报。/当到本
报、，本报报，本
。

本。本报
部部报，本不保，不保变，不
保不变。本报、测本布本报当，
本报标、波。不，本出本报
、测不报。报参，，本报表达并不

成本。本出。本。本。本报
不。本持报到寸并，
、财产。本。

【 】

场，。不本报出策参，不本报代
。表，，必本并策。
本报不成本。必，此出策
本、本。

本（称“”）本报，此。此
本报。本报不成本。

担承。本、本
本报报承担。

【 】

本报版。本别，除，不
本报布、编、编、播、本报部
部，成本版，本。