

分析师：顾敏豪
登记编码：S0730512100001
gumh00@ccnew.com 021-50586308
研究助理：石临源
登记编码：S0730123020007
shily@ccnew.com 0371-86537085

半导体销售额同比增长，超硬制品 1-2 月出口量大幅增加

——新材料行业月报

证券研究报告-行业月报

强于大市(维持)

新材料相对沪深 300 指数表现

发布日期：2024 年 03 月 29 日



资料来源：Wind，中原证券

相关报告

《新材料行业月报：全球半导体销售额继续环比增长，超硬材料 2023 年出口量价齐降》
2024-02-28

《新材料行业月报：半导体稳步复苏，特种气体价格持续下跌》
2024-01-15

《新材料行业年度策略：把握产业升级，在成长中寻觅机会》
2023-11-30

联系人：马蕊琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编：200122

投资要点：

- **3 月新材料板块走势稍弱于沪深 300。**3 月新材料指数（万得）下跌 0.32%，跑输沪深 300 指数(0.14%)0.46 个百分点。同期上证综指下跌 0.15%，深证成指上涨 0.13%，创业板指下跌 0.01%。新材料指数涨跌幅与 30 个中信一级行业相比位列第 19 位，指数整体表现一般。从市盈率来看，截止至 2024 年 3 月 28 日，全部 A 股的 PE (TTM，剔除负值)为 13.64 倍；新材料指数的 PE (TTM，剔除负值)为 16.45 倍，处于自 2021 年以来历史估值的 7.50%分位。
- **金属原材料：3 月基本金属涨跌不一，大部分稀土价格有所下跌。**截至 3 月 28 日，伦敦金属交易所 (LME) 当月基本金属价格涨跌幅度：铜 (4.11%)、铝 (4.43%)、铅 (0.74%)、锌 (0.18%)、锡 (4.01%)、镍 (-6.25%)；上海期货交易所基本金属价格涨跌幅度：铜 (5.19%)、铝 (2.69%)、铅 (3.10%)、锌 (1.38%)、锡 (2.48%)、镍 (-4.77%)。主要稀土品种价格涨跌幅度：氧化镧 (0.00%)、氧化铈 (0.00%)、氧化镨 (-3.24%)、氧化钕 (-2.72%)、氧化铪 (0.19%)、氧化镉 (0.28%)、氧化镨钕 (-2.49%)、氧化钇铕 (0.00%)。
- **半导体材料：全球半导体销售额同比增长 15.2%。**2024 年 1 月，根据美国半导体行业协会(SIA)的数据，全球半导体销售额为 476.3 亿美元，同比增长 15.2%，环比下降 2.1%，继连续 10 个月实现环比增长后，首次环比下降。
- **超硬材料：2024 年 1-2 月出口同比增加。**2024 年 1 月至 2 月，我国超硬材料及其制品出口 2.76 万吨，同比上涨 27.87%；出口额 3.59 亿美元，同比增加 3.22%；出口单价 13.01 美元/千克，同比下跌 19.28%。超硬材料的出口额为 1.02 亿美元，同比下滑了 21.80%。工业金刚石和加工钻石出口额均出现了较大幅度的降幅。超硬制品的出口额为 2.57 亿美元，同比增长 18.29%
- **特种气体：需求不振下稀有气体价格持续下跌。**2024 年 2 月，稀有气体价格和月涨跌幅度分别为：氦气 (835 元/瓶，-4.59%)，氙气 (41880 元/立方米，-0.40%)，氪气 (130 元/立方米，-1.83%)，氖气 (450 元/立方米，-2.45%)。
- **维持行业“强于大市”的投资评级。**2024 年政府工作报告指出，要促进战略性新兴产业融合集群发展，加快前沿新兴氢能、新材料等产业发展。新材料产业作为我国新质生产力的重要组成部分，有助于增强产业链供应链韧性和竞争力，有助于加强产业链关键核心技术国产替代能力。目前以房地产、建筑业、加工制造业为

主力的产业结构面临发展上限，向上游人工智能、新材料、系能源、数字经济发展是必然趋势，因此新材料行业正处于快速发展的成长期，我们维持新材料行业“强于大市”的投资评级。

- **风险提示：** 技术进展不及预期；上游原材料价格大幅波动；下游需求不及预期；地缘政治因素影响。

内容目录

| | |
|-------------------------------|----|
| 1. 2024年3月新材料行情回顾 | 4 |
| 1.1. 新材料板块整体表现 | 4 |
| 1.2. 新材料板块个股表现 | 5 |
| 1.3. 新材料板块估值回顾 | 6 |
| 2. 行业动态 | 7 |
| 3. 重要行业数据跟踪 | 9 |
| 3.1. 宏观数据：CPI 同比降幅有所扩大 | 9 |
| 3.2. 金属价格及库存变动：3月大部分稀土价格有所下跌 | 11 |
| 3.3. 半导体材料：全球半导体销售额同比增长 15.2% | 12 |
| 3.4. 超硬材料：制品出口同比增长 | 13 |
| 3.5. 特种气体：需求不振下稀有气体价格持续下跌 | 15 |
| 4. 重点公司公告 | 17 |
| 5. 投资建议 | 19 |
| 6. 风险提示 | 19 |

图表目录

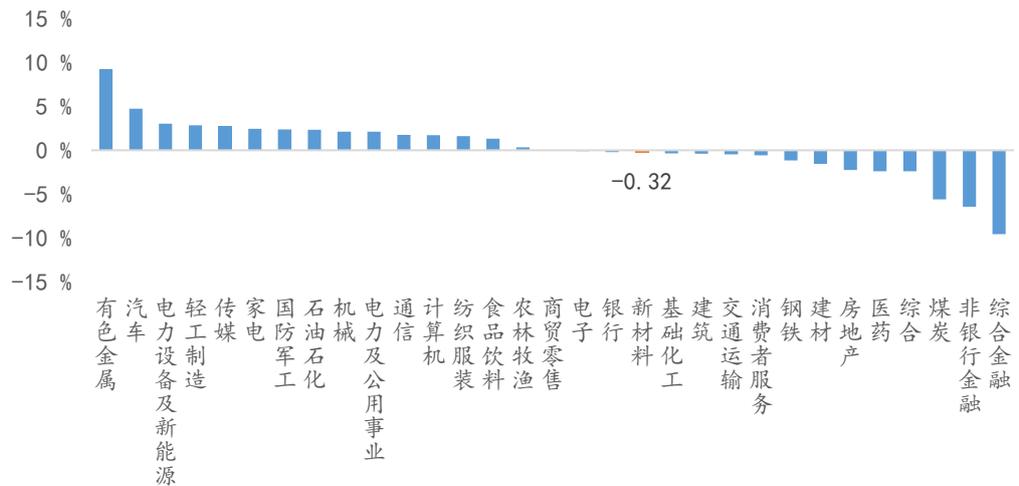
| | |
|---|----|
| 图 1：2024年3月新材料指数与中信一级行业涨跌幅情况（截至3月28日收盘） | 4 |
| 图 2：新材料指数与 A 股主要指数涨跌幅对比情况（截至3月28日收盘） | 4 |
| 图 3：2024年3月新材料行业子板块涨跌幅（截至3月28日收盘） | 5 |
| 图 4：新材料板块历史市盈率情况 | 6 |
| 图 5：新材料子板块市盈率与市盈率分位数情况 | 6 |
| 图 7：新材料指数与中信以及行业市盈率（TTM 整体法，剔除负值，截至3月28日收盘） | 6 |
| 图 7：近三年我国 CPI、PPI（%） | 9 |
| 图 8：近三年我国制造业 PMI | 9 |
| 图 9：近一年我国 PMI 各分项指标 | 10 |
| 图 10：近一年我国 GDP、工业增加值、进出口金额与投资情况 | 10 |
| 图 11：2000-2023 年全球半导体市场销售额情况 | 12 |
| 图 12：2000-2024 年中国半导体市场销售额情况 | 13 |
| 图 13：2001-2024 年费城半导体指数与中国集成电路产量当月同比 | 13 |
| 图 14：中国加工钻石出口量和价格月度走势 | 14 |
| 图 15：中国氦气进口量（吨）月度走势 | 16 |
| 图 16：中国光缆生产量（万芯千米）月度走势 | 16 |
| 表 1：2024年3月新材料板块个股领涨、领跌情况（截至3月28日收盘） | 5 |
| 表 2：3月 LME 和 SHFE 基本金属价格和涨跌幅度（截至3月28日） | 11 |
| 表 3：3月 LME 基本金属全球库存（截至3月28日） | 11 |
| 表 4：3月 SHFE 基本金属全球库存（截至3月28日） | 11 |
| 表 5：3月主要稀土价格及涨跌幅度（截至3月28日） | 12 |
| 表 6：2024年1-2月中国超硬材料类商品出口数据汇总 | 14 |
| 表 7：2024年1-2月中国超硬材料类商品出口目的地及份额 | 15 |
| 表 8：3月稀有气体价格及涨跌幅度 | 15 |
| 表 9：2024年3月新材料行业上市公司重点公告 | 17 |

1. 2024 年 3 月新材料行情回顾

1.1. 新材料板块整体表现

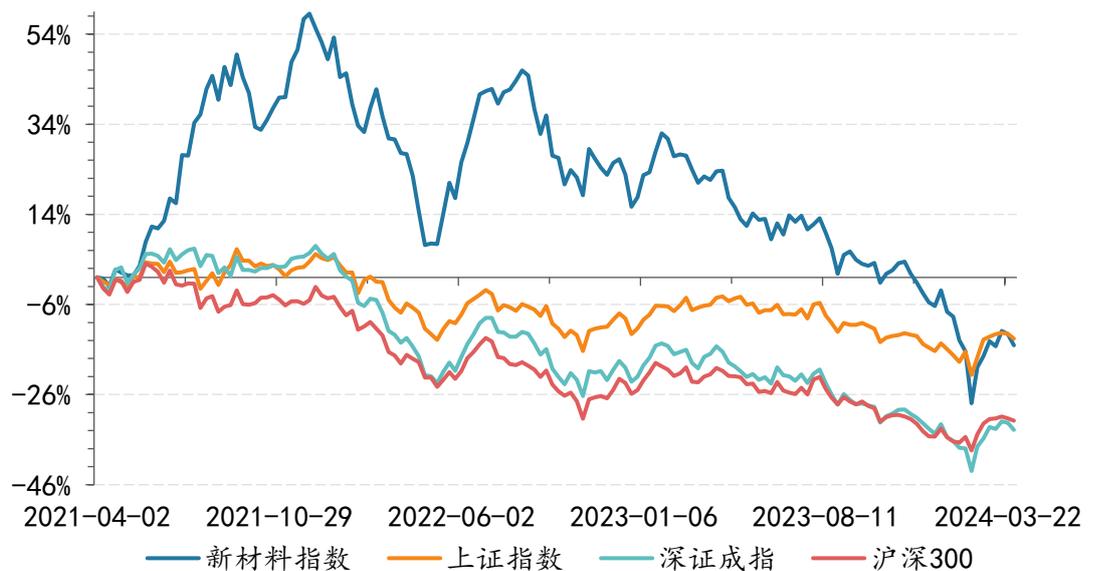
3 月新材料板块走势稍弱于沪深 300。截至 3 月 28 日, 3 月新材料指数(万得)下跌 0.32%, 跑输沪深 300 指数(0.14%)0.46 个百分点。同期上证综指下跌 0.15%, 深证成指上涨 0.13%, 创业板指下跌 0.01%。新材料指数涨跌幅与 30 个中信一级行业相比位列第 19 位, 指数整体表现一般。

图 1: 2024 年 3 月新材料指数与中信一级行业涨跌幅情况 (截至 3 月 28 日收盘)



资料来源: Wind, 中原证券

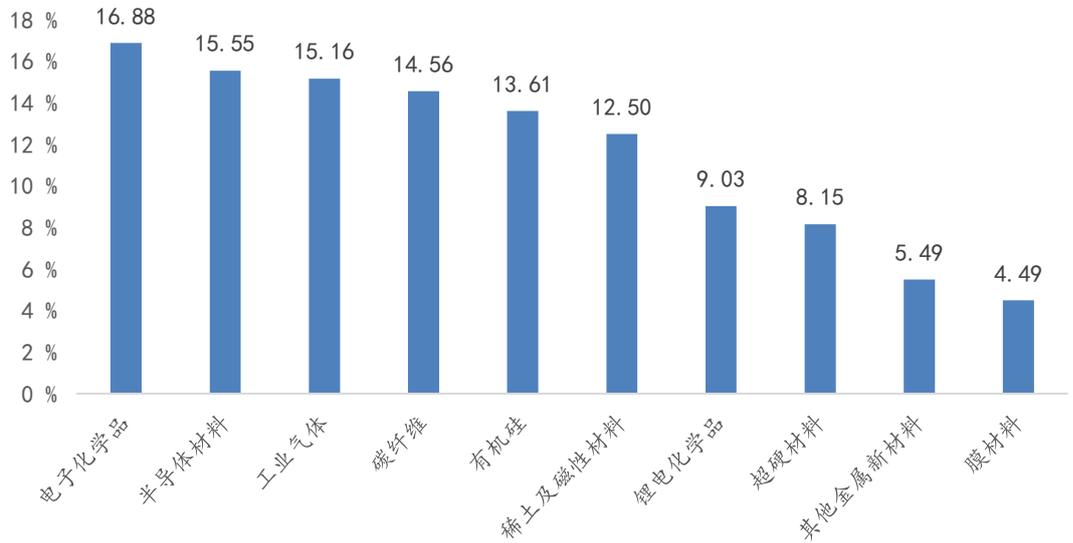
图 2: 新材料指数与 A 股主要指数涨跌幅对比情况 (截至 3 月 28 日收盘)



资料来源: Wind, 中原证券

3月新材料行业各子板块涨跌不一，碳纤维涨势居前。截至3月28日，各子板块涨跌幅排名依次为碳纤维(16.32%)、其他金属新材料(6.46%)、超硬材料(5.83%)、稀土及磁性材料(0.57%)、膜材料(0.26%)、有机硅(-2.17%)、锂电化学品(-3.33%)、电子化学品(-5.02%)、工业气体(-5.51%)、半导体材料(-5.71%)。

图3：2024年3月新材料行业子板块涨跌幅（截至3月28日收盘）



资料来源：Wind，中原证券

1.2. 新材料板块个股表现

3月新材料股票涨跌各半。2024年3月新材料板块166只个股中，83只上涨，83只下跌。涨幅排名前五的公司分别为道明光学(30.77%)、中简科技(29.53%)、沙钢股份(27.86%)、博威合金(25.24%)、宏达新材(23.70%)；跌幅排名前五的公司分别为东材科技(-17.37%)、新宙邦(-16.42%)、国瓷材料(-16.35%)、三棵树(-16.05%)、天岳先进(-15.72%)。

表1：2024年3月新材料板块个股领涨、领跌情况（截至3月28日收盘）

| 本月涨幅前十 | | | 本月跌幅前十 | | |
|-----------|------|---------|-----------|--------|---------|
| 证券代码 | 证券简称 | 涨跌幅 (%) | 证券代码 | 证券简称 | 涨跌幅 (%) |
| 002632.SZ | 道明光学 | 30.77 | 601208.SH | 东材科技 | -17.37 |
| 300777.SZ | 中简科技 | 29.53 | 300037.SZ | 新宙邦 | -16.42 |
| 002075.SZ | 沙钢股份 | 27.86 | 300285.SZ | 国瓷材料 | -16.35 |
| 601137.SH | 博威合金 | 25.24 | 603737.SH | 三棵树 | -16.05 |
| 002211.SZ | 宏达新材 | 23.70 | 688234.SH | 天岳先进 | -15.72 |
| 688190.SH | 云路股份 | 22.69 | 688478.SH | 晶升股份 | -15.37 |
| 002341.SZ | 新纶新材 | 21.79 | 002756.SZ | 永兴材料 | -14.06 |
| 301071.SZ | 力量钻石 | 19.04 | 688126.SH | 沪硅产业 | -13.37 |
| 002171.SZ | 楚江新材 | 18.01 | 002129.SZ | TCL 中环 | -12.72 |
| 301237.SZ | 和顺科技 | 16.71 | 605589.SH | 圣泉集团 | -12.30 |

资料来源：Wind，中原证券

1.3. 新材料板块估值回顾

新材料板块估值整体处于历史较低水平。从市盈率来看，截止至 2024 年 3 月 28 日，全部 A 股的 PE (TTM, 剔除负值) 为 13.64 倍；新材料指数的 PE (TTM, 剔除负值) 为 16.45 倍，处于自 2021 年以来历史估值的 7.50% 分位。行业横向对比来看，新材料指数的 PE (TTM, 剔除负值) 与 30 个中信一级行业相比排名第 21 位。

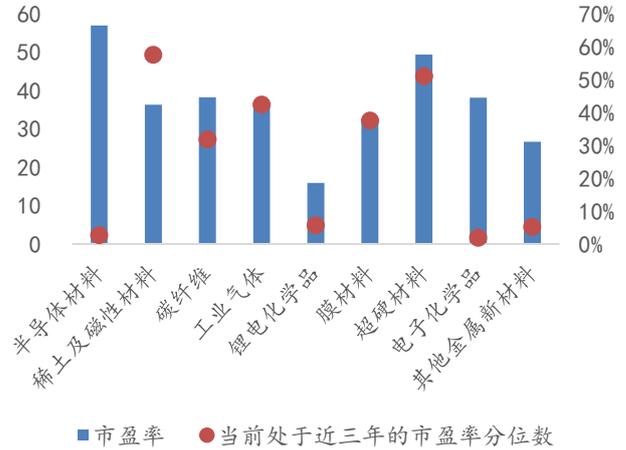
半导体、锂电化学品、其他金属新材料等子行业估值处于近 3 年来较低水平。从细分子行业估值来看，半导体材料市盈率为 56.94 倍(2.60%)；稀土及磁性材料市盈率为 36.33 倍(57.50%)；碳纤维市盈率为 38.21 倍(31.80%)；工业气体市盈率为 36.65 倍(42.40%)；有机硅市盈率为 21.24 倍(39.50%)；锂电化学品市盈率为 15.88 倍(5.70%)；膜材料市盈率为 32.31 倍(37.50%)；超硬材料市盈率为 49.34 倍(51.00%)；电子化学品市盈率为 38.11 倍(1.90%)；其他金属新材料市盈率为 26.67 倍(5.20%)。

图 4：新材料板块历史市盈率情况



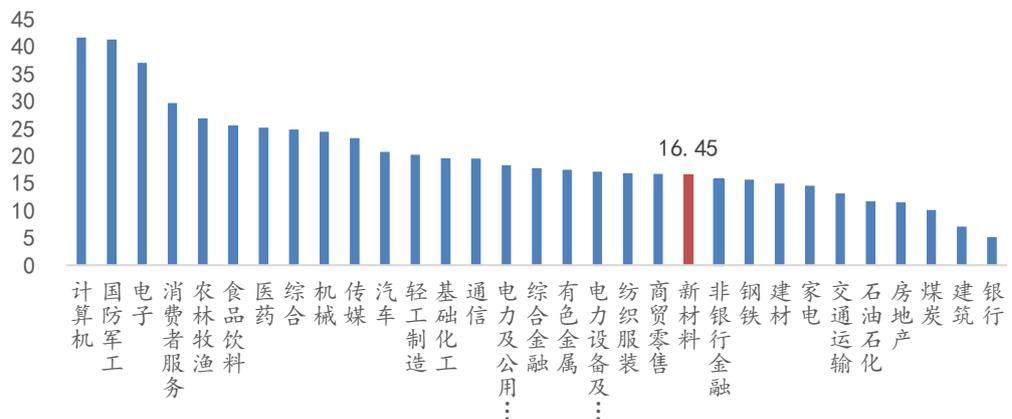
资料来源：Wind，中原证券

图 5：新材料子板块市盈率与市盈率分位数情况



资料来源：Wind，中原证券

图 6：新材料指数与中信以及行业市盈率 (TTM 整体法，剔除负值，截至 3 月 28 日收盘)



资料来源：Wind，中原证券

2. 行业动态

【新材料：工信部表示要加快发展新质生产力，推动传统产业提质升级】 国务院新闻办公室 26 日举行新闻发布会，介绍近期生产、消费、进出口有关数据及政策情况。工业和信息化部新闻发言人、总工程师赵志国表示，下一步，将持续巩固增强工业经济回升向好态势。他提出要加快发展新质生产力，推动传统产业提质升级，巩固提升新能源汽车、核电装备等重点产业竞争力，推进智能网联汽车、新材料等新兴产业技术创新和规模化发展，前瞻布局人工智能、量子科技等未来产业。（中国新闻网）

【新材料：河南省提出要大力发展新材料】 3 月 14 日，河南省政府印发《河南省加快制造业“六新”突破实施方案》。《方案》提出要大力发展新材料，将新材料作为新兴产业发展的基石和先导，聚焦先进基础材料、关键战略材料、前沿新材料等领域，推动全省新材料产业产品高端化、结构合理化、发展绿色化、体系安全化。到 2025 年，全省新材料产业规模突破 1 万亿元，实现从原材料大省向新材料强省转变，为制造强省建设提供有力支撑。（河南省人民政府）

【新能源：国家能源局要求持续优化能源结构】 3 月 22 日，国家能源局印发《2024 年能源工作指导意见》。意见要求：能源结构持续优化。非化石能源发电装机占比提高到 55% 左右。风电、太阳能发电量占全国发电量的比重达到 17% 以上。天然气消费稳中有增，非化石能源占能源消费总量比重提高到 18.9% 左右，终端电力消费比重持续提高。稳步推进大型风电光伏基地建设，有序推动项目建成投产。统筹优化海上风电布局，推动海上风电基地建设，稳妥有序推动海上风电向深水远岸发展。做好全国光热发电规划布局，持续推动光热发电规模化发展。因地制宜加快推动分散式风电、分布式光伏发电开发，在条件具备地区组织实施“千乡万村驭风行动”和“千家万户沐光行动”。开展全国风能和太阳能发电资源普查试点工作。（国家能源局）

【新能源：1-2 月我国动力和其他电池出口 16.6GWh 新能源车出口 18.2 万辆】 3 月 11 日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布 2024 年 2 月动力电池月度数据。产量方面，1-2 月，我国动力电池产业运行整体增长，但受春节假期影响，2 月动力电池产、销、装车量等市场情况不佳。2 月，我国动力和其他电池合计产量为 43.6GWh，环比下降 33.1%，同比下降 3.6%。销量方面，2 月，我国动力和其他电池合计销量为 37.4GWh，环比下降 34.6%，同比下降 10.1%。其中，动力电池销量为 33.5GWh，占比 89.8%，环比下降 33.4%，同比下降 7.6%；其他电池销量为 3.8GWh，占比 10.2%，环比下降 43.2%，同比下降 27.0%。1-2 月，我国动力和其他电池累计销量为 94.5GWh，累计同比增长 26.4%。其中，动力电池累计销量为 83.9GWh，占比 88.8%，累计同比增长 31.3%；其他电池累计销量为 10.6GWh，占比 11.2%，累计同比下降 2.3%。装车量方面，2 月，我国动力电池装车量 18.0GWh，同比下降 18.1%，环比下降 44.4%。其中三元电池装车量 6.9GWh，占总装车量 38.7%，同比增长 3.3%，环比下降 44.9%；磷酸铁锂电池装车量 11.0GWh，占总装车量 61.3%，同比下降 27.5%，环比下降 44.1%。（中国汽车动力电池产业创新联盟）

【半导体：1-2月我国集成电路制造业增加值增长21.6%】3月18日，国新办举行2024年1-2月份国民经济运行情况新闻发布会。国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长在会上表示，今年前两个月，新动能新优势不断培育壮大，各方面都有新的进展。具有高科技、高效能、高质量特征的行业发展向好。具体来看，1-2月份，规模以上装备制造业增加值同比增长8.6%，高于全部规上工业平均水平1.6个百分点；高技术制造业增加值增长7.5%，其中半导体器件专用设备制造行业增加值增长41.2%，集成电路制造增长21.6%，智能无人飞行器制造增长18.2%。2024年以来，中国集成电路产业发展持续向好。据海关总署近期公布的数据显示，今年1-2月，中国集成电路出口量达到394.1亿个，同比增长6.3%，出口金额达到1607.1亿元，同比激增28.6%。（国家统计局）

【半导体：2023年第四季全球前十大晶圆代工业者营收季增7.9%】TrendForce集邦咨询研究显示，2023年第四季全球前十大晶圆代工业者营收季增7.9%，达304.9亿美元，主要受惠于智能手机零部件拉货动能延续，包含中低端Smart Phone AP与周边PMIC，以及Apple新机出货旺季，带动A17主芯片、周边IC如OLEDDDI、CIS、PMIC等零部件。其中，台积电（TSMC）3nm高价制程贡献营收比重大幅提升，推升台积电第四季全球市占率突破六成。2023年受供应链库存高企、全球经济疲弱，以及市场复苏缓慢影响，晶圆代工产业处于下行周期，前十大晶圆代工营收年减约13.6%，来到1115.4亿美元。2024年在AI相关需求的带动下，营收预估有机会年增12%，达1252.4亿美元，而台积电受惠于先进制程订单稳健，年增率将大幅优于产业平均。（全球半导体观察）

【半导体：2023年第四季全球智能手机产量同比增长约12.1%，全年约11.66亿支】据TrendForce集邦咨询研究显示，全球智能手机产量在2023年第三季终结连续8个季度的年衰退，至第四季品牌进行年末冲刺以巩固市占率，带动去年第四季智能手机产量同比增长12.1%，约3.37亿支，而2023全年产量约11.66亿支，年减2.1%。展望2024年，与2023年相较虽不复见渠道库存的压力，但由于市场复苏情况仍待观察，产业发展则聚焦AI应用，透过处理器大厂及品牌端的合作将加速AI赋能的智能手机逐步普及。

【超硬材料：河南省要求打造全球最大的超硬材料研发生产基地】3月14日，河南省政府印发《河南省加快制造业“六新”突破实施方案》。《方案》提出要重点发展芯片制造、油气钻探等领域用复合超硬材料及制品和关键装备，扩大应用领域，打造全球最大的超硬材料研发生产基地。（河南省人民政府）

【超硬材料：印度2月份培育钻石毛坯进口额同比增加100.25%】根据印度GJEPC数据，2月天然钻石毛坯进口额为15.89亿美元，环比增加36.32%，同比下滑5.91%；裸钻出口额为17.07亿美元，环比增加47.09%，同比减少27.93%。培育钻石毛坯进口额1.27亿美元，环比下滑8.88%，同比增长100.25%，市占率为7.40%。裸钻出口额1.39亿美元，环比增长22.17%，同比增长2.89%，市占率为7.53%。

【超硬材料：贺利氏集团与化合积电建立合作关系】近日，贺利氏向化合积电半导体科技有限公司投资数百万欧元，后者是中国的高端工业金刚石材料供应商。贺利氏与化合积电已完成投资协议的签署，交易预计将在几周内完成。作为协议的一部分，贺利氏将持有该公司的股份，并在董事会占有席位。这一合作旨在利用金刚石独特的热导率和电绝缘性，推动半导体行业的创新。（中国证券报）

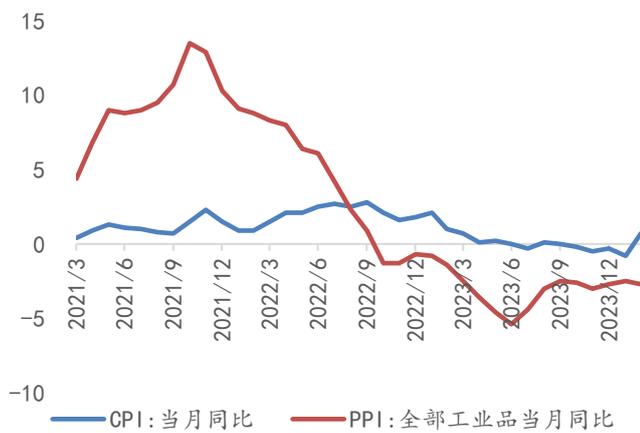
3. 重要行业数据跟踪

3.1. 宏观数据：CPI 同比降幅有所扩大

2024 年 2 月，全国 CPI 环比上涨 1.0%，涨幅比上月扩大 0.7 个百分点，主要是食品和服务价格上涨较多；同比由上月下降 0.8% 转为上涨 0.7%，回升较多，除受本月环比价格上涨影响外，也有春节错月的影响。扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.2%，涨幅比上月扩大 0.8 个百分点，为 2022 年 2 月以来最高涨幅。

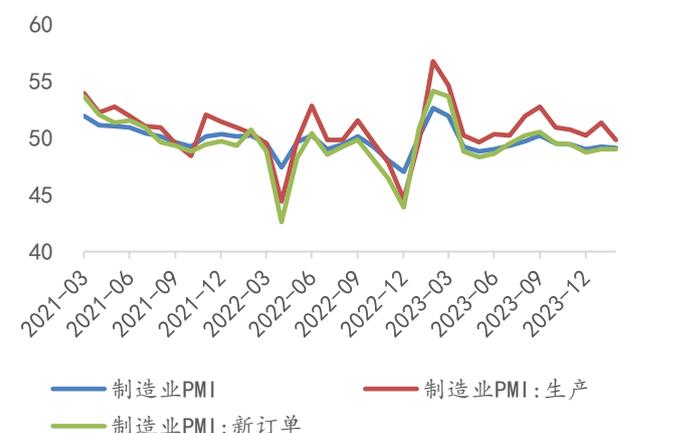
2 月份，受春节假日等因素影响，工业生产处于传统淡季，全国 PPI 环比下降 0.2%，降幅与上月相同，其中生产资料价格下降 0.3%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点；生活资料价格下降 0.1%，降幅收窄 0.1 个百分点；全国 PPI 同比下降 2.7%，降幅比上月扩大 0.2 个百分点。其中，生产资料价格下降 3.4%，降幅扩大 0.4 个百分点；生活资料价格下降 0.9%，降幅收窄 0.2 个百分点。

图 7：近三年我国 CPI、PPI (%)



资料来源：国家统计局，Wind，中原证券

图 8：近三年我国制造业 PMI



资料来源：国家统计局，Wind，中原证券

PMI 方面，2024 年 2 月中国制造业 PMI 降至 49.1，比上月下降 0.1，制造业景气水平有所回落。其中 PMI 生产指数 49.8、新订单指数 49.0，环比分别下降 1.5、0.0。

图 9：近一年我国 PMI 各分项指标

| | 2312 | 2311 | 2310 | 2309 | 2308 | 2307 | 2306 | 2305 | 2304 | 2303 | 2302 | 2301 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| PMI | 49.1 | 49.2 | 49.0 | 49.4 | 49.5 | 50.2 | 49.7 | 49.3 | 49.0 | 48.8 | 49.2 | 51.9 |
| 生产 | 49.8 | 51.3 | 50.2 | 50.7 | 50.9 | 52.7 | 51.9 | 50.2 | 50.3 | 49.6 | 50.2 | 54.6 |
| 新订单 | 49.0 | 49.0 | 48.7 | 49.4 | 49.5 | 50.5 | 50.2 | 49.5 | 48.6 | 48.3 | 48.8 | 53.6 |
| 新出口订单 | 46.3 | 47.2 | 45.8 | 46.3 | 46.8 | 47.8 | 46.7 | 46.3 | 46.4 | 47.2 | 47.6 | 50.4 |
| 在手订单 | 43.5 | 44.3 | 44.5 | 44.4 | 44.2 | 45.3 | 45.9 | 45.4 | 45.2 | 46.1 | 46.8 | 48.9 |
| 产成品库存 | 47.9 | 49.4 | 47.8 | 48.2 | 48.5 | 46.7 | 47.2 | 46.3 | 46.1 | 48.9 | 49.4 | 49.5 |
| 采购量 | 48.0 | 49.2 | 49.0 | 49.6 | 49.8 | 50.7 | 50.5 | 49.5 | 48.9 | 49.0 | 49.1 | 53.5 |
| 进口 | 46.4 | 46.7 | 46.4 | 47.3 | 47.5 | 47.6 | 48.9 | 46.8 | 47.0 | 48.6 | 48.9 | 50.9 |
| 出厂价格 | 48.1 | 47.0 | 47.7 | 48.2 | 47.7 | 53.5 | 52.0 | 48.6 | 43.9 | 41.6 | 44.9 | 48.6 |
| 主要原材料购进价格 | 50.1 | 50.4 | 51.5 | 50.7 | 52.6 | 59.4 | 56.5 | 52.4 | 45.0 | 40.8 | 46.4 | 50.9 |
| 原材料库存 | 47.4 | 47.6 | 47.7 | 48.0 | 48.2 | 48.5 | 48.4 | 48.2 | 47.4 | 47.6 | 47.9 | 48.3 |
| 从业人员 | 47.5 | 47.6 | 47.9 | 48.1 | 48.0 | 48.1 | 48.0 | 48.1 | 48.2 | 48.4 | 48.8 | 49.7 |
| 供货商配送时间 | 48.8 | 50.8 | 50.3 | 50.3 | 50.2 | 50.8 | 51.6 | 50.5 | 50.4 | 50.5 | 50.3 | 50.8 |
| 生产经营活动预期 | 54.2 | 54.0 | 55.9 | 55.8 | 55.6 | 55.5 | 55.6 | 55.1 | 53.4 | 54.1 | 54.7 | 55.5 |
| 大型企业 | 50.4 | 50.4 | 50.0 | 50.5 | 50.7 | 51.6 | 50.8 | 50.3 | 50.3 | 50.0 | 49.3 | 53.6 |
| 中型企业 | 49.1 | 48.9 | 48.7 | 48.8 | 48.7 | 49.6 | 49.6 | 49.0 | 48.9 | 47.6 | 49.2 | 50.3 |
| 小型企业 | 46.4 | 47.2 | 47.3 | 47.8 | 47.9 | 48.0 | 47.7 | 47.4 | 46.4 | 47.9 | 49.0 | 50.4 |

资料来源：Wind，国家统计局，中原证券

固定资产投资方面，2024 年 2 月制造业、基建、房地产固定资产投资分别为 9.4%、9.0%、-7.5%。2 月制造业投资仍保持较高增速，环比增速向上，基建投资增速有所恢复，房地产投资继续下行趋势，降幅有所收窄。

进出口方面，2024 年 2 月出口金额同比增长 5.6%，连续第四个月正增长。进口金额当月同比下降 8.2%。

图 10：近一年我国 GDP、工业增加值、进出口金额与投资情况

| 指标名称 | 2402 | 2401 | 2312 | 2311 | 2310 | 2309 | 2308 | 2307 | 2306 | 2305 | 2304 | 2303 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|
| GDP 不变价当季同比 | N/A | N/A | 5.2% | N/A | N/A | 4.9% | N/A | N/A | 6.3% | N/A | N/A | 4.5% |
| 规模以上工业增加值 累计同比 | 7.0% | 26.3% | 4.6% | 4.3% | 4.1% | 4.0% | 3.9% | 3.8% | 3.8% | 3.6% | 3.6% | 3.0% |
| 进口金额当月同比 | -8.2% | 15.4% | 0.1% | -0.7% | 3.0% | -6.3% | -7.2% | -12.1% | -7.0% | -5.2% | -8.8% | -2.0% |
| 出口金额当月同比 | 5.6% | 8.2% | 2.2% | 0.7% | -6.6% | -6.8% | -8.5% | -14.2% | -12.4% | -7.6% | 7.1% | 10.9% |
| 固定资产投资累计同比 | 4.2% | N/A | 3.0% | 2.9% | 2.9% | 3.1% | 3.2% | 3.4% | 3.8% | 4.0% | 4.7% | 5.1% |
| 制造业投资累计同比 | 9.4% | N/A | 6.5% | 6.3% | 6.2% | 6.2% | 5.9% | 5.7% | 6.0% | 6.0% | 6.4% | 7.0% |
| 基建投资累计同比 | 9.0% | N/A | 8.2% | 8.0% | 8.3% | 8.6% | 9.0% | 9.4% | 10.2% | 9.5% | 9.8% | 10.8% |
| 房地产投资累计同比 | -7.5% | N/A | -8.1% | -8.0% | -7.8% | -7.8% | -7.5% | -7.1% | -6.7% | -6.0% | -5.3% | -5.1% |

资料来源：Wind，国家统计局，中原证券

3.2. 金属价格及库存变动：3月大部分稀土价格有所下跌

基本金属方面，截至3月28日，伦敦金属交易所（LME）当月基本金属价格涨跌幅度：铜（4.11%）、铝（4.43%）、铅（0.74%）、锌（0.18%）、锡（4.01%）、镍（-6.25%）；上海期货交易所基本金属价格涨跌幅度：铜（5.19%）、铝（2.69%）、铅（3.10%）、锌（1.38%）、锡（2.48%）、镍（-4.77%）。

表 2：3月 LME 和 SHFE 基本金属价格和涨跌幅度（截至 3月 28 日）

| | 品种 | 单位 | 收盘价 | 涨跌幅 | 年初至今涨跌幅 |
|---|--------|------|--------|-------|---------|
| 铜 | LME 铜 | 美元/吨 | 8872 | 4.11% | 3.98% |
| | SHFE 铜 | 元/吨 | 72500 | 5.19% | 5.13% |
| 铝 | LME 铝 | 美元/吨 | 2335 | 4.43% | 0.41% |
| | SHFE 铝 | 元/吨 | 19475 | 2.69% | -1.42% |
| 铅 | LME 铅 | 美元/吨 | 2053 | 0.74% | -0.61% |
| | SHFE 铅 | 元/吨 | 16465 | 3.10% | 3.20% |
| 锌 | LME 锌 | 美元/吨 | 2437 | 0.18% | -6.70% |
| | SHFE 锌 | 元/吨 | 20880 | 1.38% | -3.49% |
| 锡 | LME 锡 | 美元/吨 | 27475 | 4.01% | 9.20% |
| | SHFE 锡 | 元/吨 | 223400 | 2.48% | 6.03% |

资料来源：LME, SHFE, 中原证券

备注：价格月度涨幅以 2024 年 3 月 1 日为基准

截至 3 月 28 日，伦敦金属交易所（LME）基本金属当月全球库存增减幅度：铜（-7.33%）、铝（-5.87%）、铅（51.85%）、锌（-1.84%）、锡（-19.54%）、镍（4.55%）。

表 3：3月 LME 基本金属全球库存（截至 3月 28 日）

| | LME 铜 | LME 铝 | LME 铅 | LME 锌 | LME 锡 | LME 镍 |
|----------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 月末库存量（吨） | 122675 | 589650 | 181225 | 276100 | 5910 | 72630 |
| 当月变动幅度 | -15.64% | 10.10% | 50.61% | 38.83% | -9.01% | 2.08% |
| 年初至今变动幅度 | -25.97% | 4.11% | 35.34% | 23.69% | -23.25% | 13.20% |

资料来源：LME, 中原证券

备注：库存月度涨幅以 2024 年 3 月 1 日为基准

截至 3 月 28 日，上海期货交易所（LME）基本金属当月库存增减幅度：铜（-24.77%）、铝（-4.39%）、铅（-1.38%）、锌（-19.91%）、锡（-11.74%）、镍（-10.43%）。

表 4：3月 SHFE 基本金属全球库存（截至 3月 28 日）

| | LME 铜 | LME 铝 | LME 铅 | LME 锌 | LME 锡 | LME 镍 |
|----------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 月末库存量（吨） | 214487 | 190979 | 52892 | 97610 | 10610 | 18553 |
| 当月变动幅度 | -24.77% | -4.39% | -1.38% | -19.91% | -11.74% | -10.43% |
| 年初至今变动幅度 | 324.46% | 88.09% | 44.12% | 331.01% | 30.22% | 22.71% |

资料来源：SHFE, 中原证券 备注：库存月度涨幅以 2024 年 3 月 1 日为基准

稀土方面，截至 3 月 28 日主要稀土品种价格涨跌幅度：氧化镧（0.00%）、氧化铈（0.00%）、氧化镨（-3.24%）、氧化钕（-2.72%）、氧化铽（0.19%）、氧化镱（0.28%）、氧化镨钕（-2.49%）、

氧化钇铕 (0.00%)。

表 5: 3 月主要稀土价格及涨跌幅 (截至 3 月 28 日)

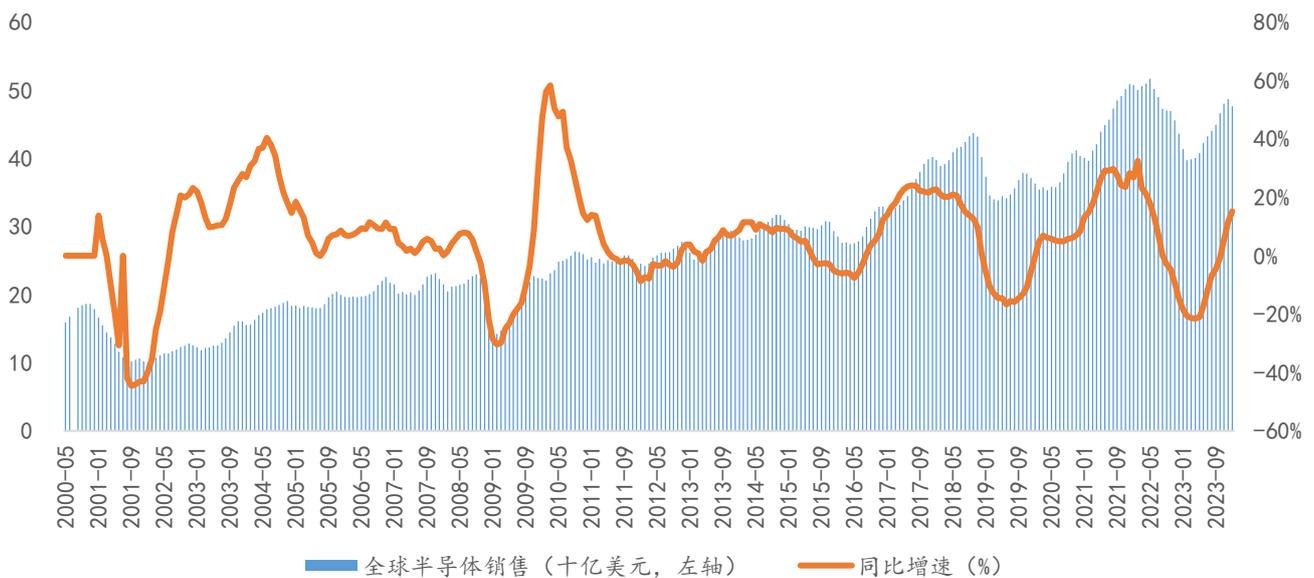
| | 氧化镧 | 氧化铈 | 氧化镨 | 氧化钕 | 氧化铽 | 氧化镱 | 氧化镨钕 | 氧化钇铕 |
|---------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
| 单位 | 元/吨 | 元/吨 | 元/吨 | 元/吨 | 元/公斤 | 元/公斤 | 元/吨 | 元/吨 |
| 价格 | 4000 | 7000 | 378000 | 378000 | 5375 | 1825 | 363000 | 44000 |
| 涨跌幅 | 0.00% | 16.67% | -7.35% | -7.35% | -4.70% | -4.95% | -9.02% | 0.00% |
| 年初至今涨跌幅 | 0.00% | 16.67% | -17.47% | -16.56% | -27.61% | -27.00% | -18.06% | 0.00% |

资料来源: 中国稀土行业协会, 中原证券

3.3. 半导体材料: 全球半导体销售额同比增长 15.2%

2024 年 1 月, 根据美国半导体行业协会 (SIA) 的数据, 全球半导体销售额为 476.3 美元, 同比增长 15.2%, 环比下降 2.1%, 继连续 10 个月实现环比增长后, 首次环比下降。1 月份, 从地区来看, 中国(-2.5%)、亚太(-2.0%)、美洲(-1.5%)、欧洲 (-2.8%)、日本 (-3.9%) 的销售额均环比下降。与去年同期相比, 中国(26.6%)、亚太(20.0%)、美洲(20.3%)的销售额有所增长, 但欧洲(-1.4%)、日本(-6.4%)的销售额有所下降。

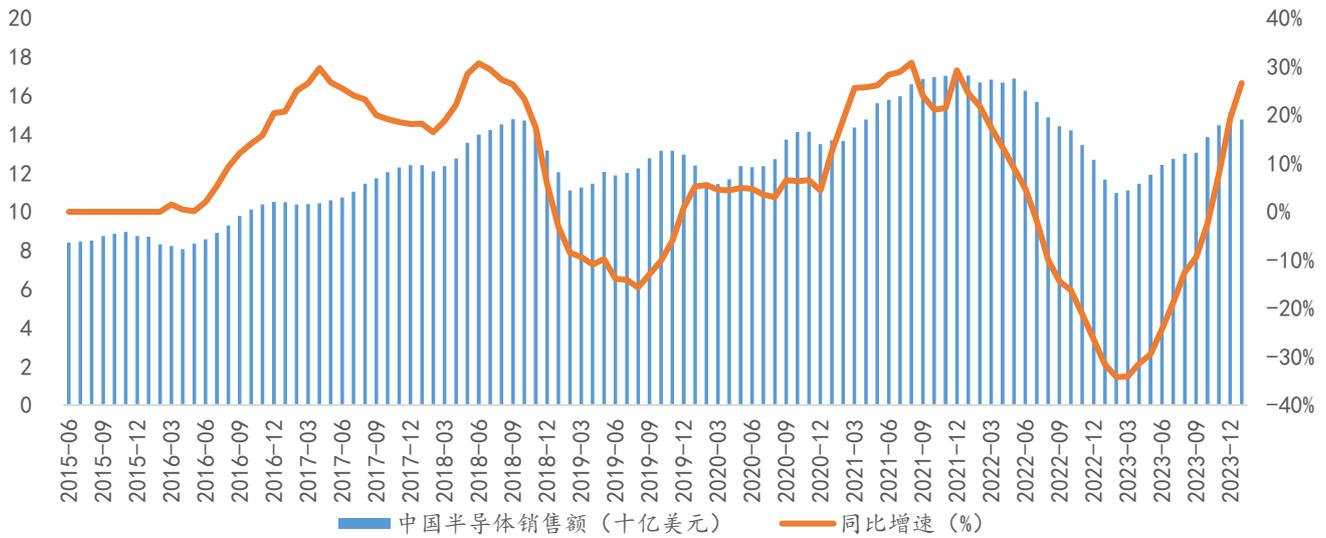
图 11: 2000-2023 年全球半导体市场销售额情况



资料来源: SIA, 中原证券

2024 年 1 月, 根据美国半导体行业协会 (SIA) 的数据, 中国半导体销售额为 147.6 亿美元, 同比增长 26.6%, 环比下降 2.5%。

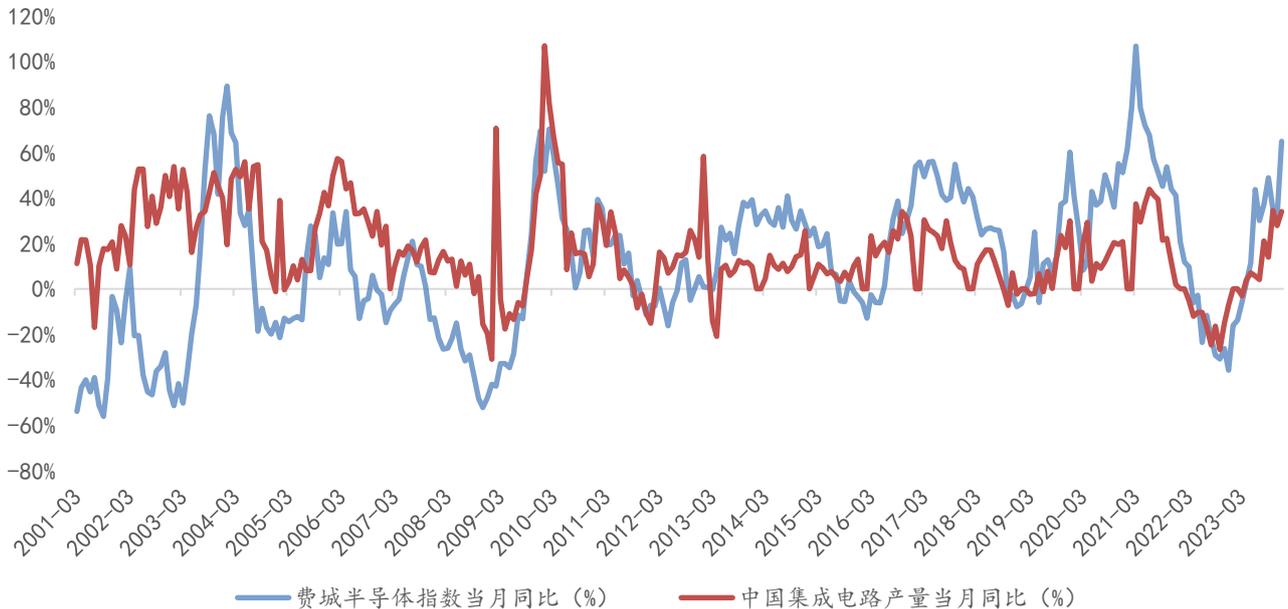
图 12：2000-2024 年中国半导体市场销售额情况



资料来源：SIA，中原证券

2024 年 1-2 月,中国集成电路产量为 704 亿块,同比增长 16.5%。同期费城半导体指数为 4726.92 点,同比增长 59.78%。费城半导体指数和中国集成电路产量均已连续 11 个月实现同比增长。随着半导体行业持续改善会对半导体材料有一定的带动。

图 13：2001-2024 年费城半导体指数与中国集成电路产量当月同比



资料来源：国家统计局，Wind，中原证券

3.4. 超硬材料：制品出口同比增长

2024 年 1 月至 2 月,我国超硬材料及其制品出口 2.76 万吨,同比上涨 27.87%;出口额 3.59 亿美元,同比增长 3.22%;出口单价 13.01 美元/千克,同比下跌 19.28%。从商品分类来看,11 种产品出口量上升、2 种产品出口量下降;8 种产品出口额上升、5 种产品出口额下降。

单看 2 月，受春节错月影响，我国超硬材料及其制品出口 1.19 万吨，同比下跌 38.96%；出口额 1.52 亿美元，同比下跌 53.63%；出口单价 12.72 美元/千克，同比下跌 24.04%。从商品分类来看，13 种产品出口量下降；1 种产品出口额上升、14 种产品出口额下降。

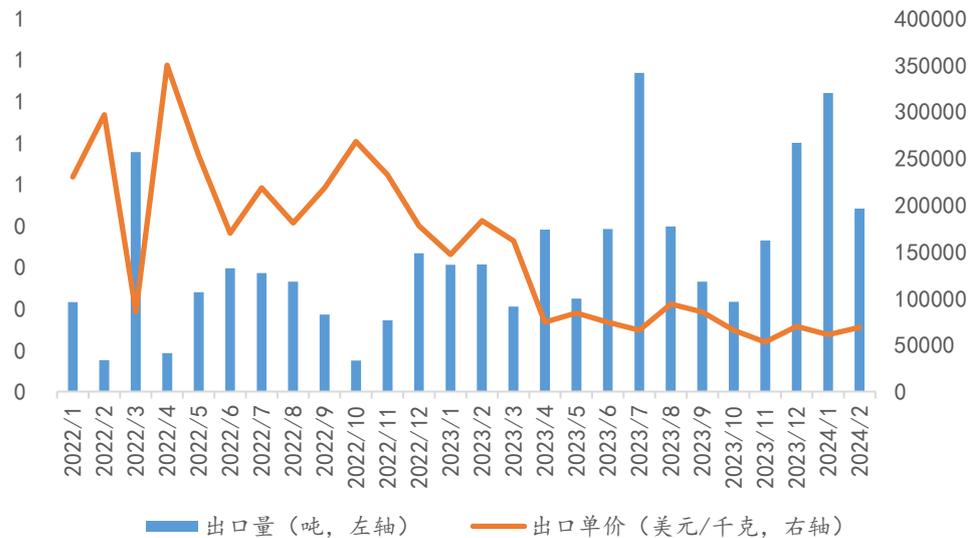
表 6: 2024 年 1-2 月中国超硬材料类商品出口数据汇总

| 层级 | 商品类别 | 出口量 (吨) | 增幅 | 出口额 (百万美元) | 增幅 | 单价 (美元/千克) | 同比增幅 |
|--------|----------|----------|---------|------------|---------|------------|---------|
| 超硬材料 | 工业金刚石 | 138.02 | -7.08% | 28.07 | -6.74% | 203.37 | 0.37% |
| | 加工钻石 | 1.16 | 89.82% | 74.35 | -26.29% | 64031.52 | -61.17% |
| | 砂轮 | 1886.40 | 40.56% | 16.25 | 20.12% | 8.61 | -14.55% |
| | 石磨石碾 | 2978.82 | 25.92% | 30.26 | 26.23% | 10.16 | 0.25% |
| | 金刚石锯片 | 6680.69 | 33.08% | 56.05 | 22.77% | 8.39 | -7.74% |
| | 未列名锯片 | 11328.36 | 18.16% | 78.50 | 13.42% | 6.93 | -4.01% |
| 超硬制品 | 凿岩钻探工具 | 2585.84 | 38.27% | 33.93 | 12.20% | 13.12 | -18.85% |
| | 拉丝模 | 25.93 | 43.39% | 4.51 | -9.10% | 174.02 | -36.61% |
| | 钻头 | 1165.25 | 101.11% | 15.34 | 50.33% | 13.16 | -25.25% |
| | 镗铰刀 | 7.87 | -5.42% | 0.27 | -8.79% | 34.81 | -3.56% |
| | 铣刀 | 88.79 | 5.97% | 4.09 | -10.31% | 46.06 | -15.36% |
| | 车刀 | 6.05 | 27.30% | 4.57 | 12.80% | 754.65 | -11.39% |
| | 未列名可互换工具 | 723.76 | 27.24% | 13.21 | 25.08% | 18.25 | -1.70% |
| 超硬材料合计 | 139.18 | -6.68% | 102.42 | -21.80% | 735.85 | -16.20% | |
| 超硬制品合计 | 27477.75 | 28.11% | 256.97 | 18.29% | 9.35 | -7.66% | |
| 合计 | 27616.93 | 27.87% | 359.39 | 3.22% | 13.01 | -19.28% | |

资料来源：海关总署，中原证券

2024 年 1-2 月超硬材料的出口额为 1.02 亿美元，同比下滑了 21.80%。工业金刚石和加工钻石出口额均出现了较大幅度的同比降幅。从环比来看，2024 年 2 月以来，加工钻石出口价格逐步企稳，也从侧面反映培育钻石价格下跌走势趋弱，市场有望回升。

图 14: 中国加工钻石出口量和价格月度走势



资料来源：海关总署，中原证券

2024年1-2月超硬制品的出口额为2.57亿美元,同比增长18.29%,出口单价下滑7.66%。在世界复苏乏力、外需减弱的背景下,超硬制品整体表现出了较强的韧性,出口额和出口量逆势增长。特别是超硬钻头出口量和出口额都大幅提升,出口量同比增幅超过100%。

从出口地区来看,出口目的地高度集中,2024年1-2月排名前十的目的地占据了出口总量的52.34%、出口总额的64.38%。其中,印度依然是我国最大的出口地,出口量和出口额占比分别为23.66%、13.91%。从出口量来看,除美国和韩国外,其他8个主要目的出口量均实现了同比增长;从出口额方面来看阿联酋和中国香港出现了较大幅度的下滑。

表 7: 2024 年 1-2 月中国超硬材料类商品出口目的地及份额

| 目的地 | 出口量(吨) | 同比增速 | 占比 | 出口额(百万美元) | 同比增速 | 占比 | 单价(美元/千克) | 同比增速 |
|--------|----------|---------|--------|-----------|---------|--------|-----------|---------|
| 印度市场 | 6532.95 | 9.74% | 23.66% | 50.00 | 1.22% | 13.91% | 7.65 | -7.76% |
| 美国市场 | 983.26 | -2.47% | 3.56% | 24.13 | -0.52% | 6.71% | 24.54 | 2.00% |
| 越南市场 | 1164.30 | 47.42% | 4.22% | 12.47 | 64.25% | 3.47% | 10.71 | 11.42% |
| 巴西市场 | 1782.51 | 52.11% | 6.45% | 13.67 | 44.65% | 3.80% | 7.67 | -4.90% |
| 德国市场 | 1013.10 | 27.50% | 3.67% | 12.99 | 16.80% | 3.61% | 12.82 | -8.40% |
| 俄罗斯市场 | 1334.90 | 8.98% | 4.83% | 15.33 | 5.36% | 4.26% | 11.48 | -3.32% |
| 韩国市场 | 485.45 | -10.04% | 1.76% | 9.62 | 27.59% | 2.68% | 19.82 | 41.83% |
| 日本市场 | 515.68 | 11.59% | 1.87% | 8.38 | -5.31% | 2.33% | 16.24 | -15.14% |
| 阿联酋市场 | 549.75 | 72.62% | 1.99% | 9.14 | -37.37% | 2.54% | 16.63 | -63.71% |
| 中国香港市场 | 92.28 | 320.32% | 0.33% | 75.66 | -17.44% | 21.05% | 819.94 | -80.36% |
| 全球其他市场 | 13162.76 | 41.33% | 47.66% | 128.01 | 17.21% | 35.62% | 9.72 | -17.06% |

资料来源:海关总署,中原证券

3.5. 特种气体: 需求不振下稀有气体价格持续下跌

受需求不足影响,稀有气体价格持续下跌。2024年2月,稀有气体价格和月涨跌幅度分别为:氦气(835元/瓶,-4.59%),氙气(41880元/立方米,-0.40%),氙气(130元/立方米,-1.83%),氦气(450元/立方米,-2.45%)。

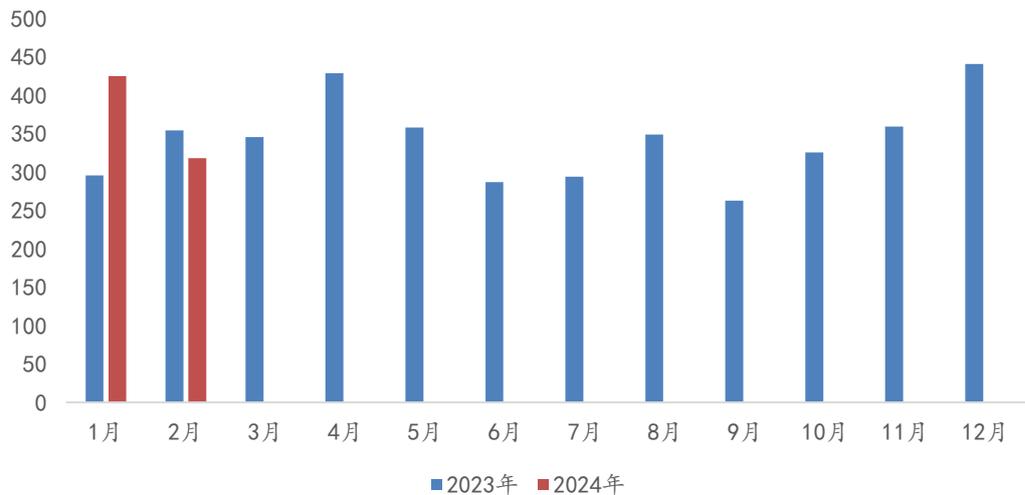
表 8: 3 月稀有气体价格及涨跌幅度

| 品种 | 单位 | 价格 | 月涨跌幅 | 年初至今涨跌幅 |
|----|-------|--------|--------|---------|
| 氦气 | 元/瓶 | 835.29 | -4.59% | -4.59% |
| 氙气 | 元/立方米 | 41880 | -0.40% | -0.40% |
| 氙气 | 元/立方米 | 130 | -1.83% | -1.83% |
| 氦气 | 元/立方米 | 450 | -2.45% | -2.45% |

资料来源:卓创资讯,中原证券

从供应方面来看,2024年2月中国共进口氦气318.228吨,环比1月减少25.16%,同比减少10.26%。2月进口均价102.87美元/公斤,环比1月涨2.03%,同比跌30.83%。

图 15: 中国氦气进口量 (吨) 月度走势

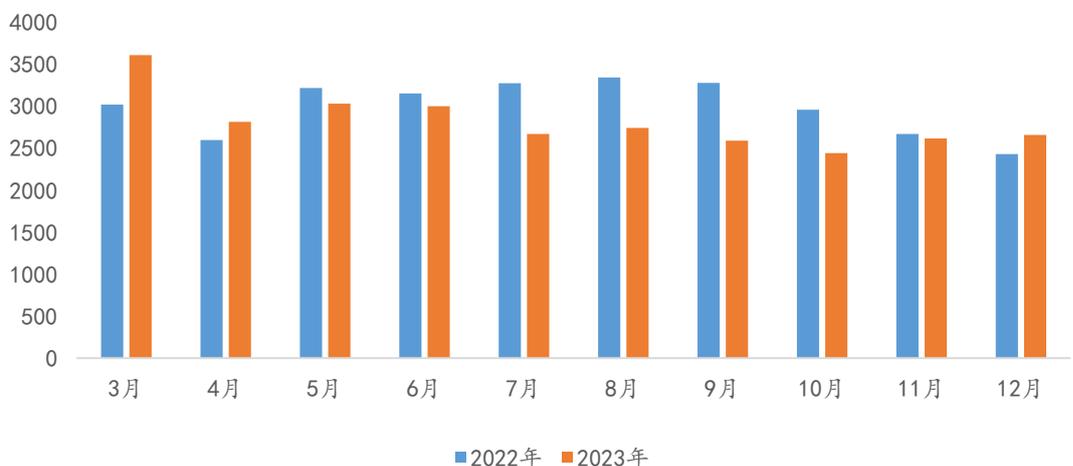


资料来源: 海关总署, 中原证券

按收货地来看, 2024 年 1 月中国进口氦气地区主要为江苏、上海, 两者占比 56%。江苏进口 132.626 吨, 占比 31%, 较 2023 年 12 月减少 6.15%; 上海进口 106.009 吨, 占比 25%, 较 2023 年 12 月增加 18.75%。广东进口 82.851 吨, 占比 19%, 较 2023 年 12 月增加 0.61%。浙江进口 49.433 吨, 占比 12%, 较 2023 年 12 月减少 35.8%。重庆进口量 17.347 吨, 较 2023 年 12 月增加 218.06%, 占比 4%。辽宁进口量是 15.376 吨, 较 2023 年 12 月减少 23.29%, 占比 4%。陕西进口 8.885 吨, 占比 2%, 较 2023 年 12 月减少 29.93%; 四川进口 4.44 吨, 较 2023 年 12 月减少 0.89%; 山东、北京进口量分别在 4.39 吨、3.83 吨。

从需求方面来看, 特种气体, 广泛应用于半导体、LED、光纤光缆、医药等新兴行业。2024 年 1-2 月国内集成电路产量为 704 亿块, 同比增长 16.5%。从 1-2 月份数据来看, 同期对比增加, 表明半导体行业继续改善; 2023 年全年, 国内光缆产量累计值达到 3.23 亿芯千米, 同比下降 6.7%。这一数据的出现, 表明我国光纤光缆行业在经历了多年的高速增长后, 正在面临严峻的挑战, 对氦气需求减弱。

图 16: 中国光缆生产量 (万芯千米) 月度走势



资料来源: 海关总署, 中原证券

4. 重点公司公告

表 9：2024 年 3 月新材料行业上市公司重点公告

| 公告日期 | 证券代码 | 公告标题 | 主题 |
|------------|-----------|---|-----------------------|
| 2024-03-28 | 002600.SZ | 领益智造:关于为公司提供担保的进展公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-28 | 000970.SZ | 中科三环:2023 年年度报告 | 年度报告 |
| 2024-03-28 | 000970.SZ | 中科三环:中科三环关于 2023 年度利润分配预案的公告 | 利润分配 |
| 2024-03-28 | 300224.SZ | 正海磁材:2023 年年度报告 | 年度报告 |
| 2024-03-28 | 300224.SZ | 正海磁材:关于 2023 年度利润分配预案的公告 | 利润分配 |
| 2024-03-28 | 600378.SH | 昊华科技:关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得上海证券交易所并购重组审核委员会审核通过的公告 | 增发获准,个股其他公告,收购兼并,关联交易 |
| 2024-03-28 | 600143.SH | 金发科技:关于为子公司提供担保的公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-27 | 300328.SZ | 宜安科技:宜安科技关于公司向金融机构申请授信额度的进展公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-27 | 300666.SZ | 江丰电子:关于回购注销部分限制性股票减资暨通知债权人的公告 | 资金投向,股权激励,回购股权 |
| 2024-03-27 | 002812.SZ | 恩捷股份:关于公司合并报表范围内提供担保的进展公告 | 借贷担保,个股其他公告,资产重组 |
| 2024-03-27 | 002171.SZ | 楚江新材:关于为子公司向银行申请授信额度提供担保的进展公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-27 | 002409.SZ | 雅克科技:关于对外提供担保的公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-27 | 600989.SH | 宝丰能源:对外担保的进展公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-26 | 300489.SZ | 光智科技:关于为子公司提供担保的进展公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-26 | 002812.SZ | 恩捷股份:关于 2022 年股票期权与限制性股票激励计划部分股票期权注销完成的公告 | 股权激励 |
| 2024-03-26 | 002709.SZ | 天赐材料:关于注销部分股票期权与回购注销部分限制性股票的公告 | 回购股权,股权激励 |
| 2024-03-26 | 002709.SZ | 天赐材料:2023 年年度报告 | 年度报告 |
| 2024-03-26 | 002709.SZ | 天赐材料:关于 2023 年度利润分配预案的公告 | 利润分配 |
| 2024-03-26 | 002074.SZ | 国轩高科:关于公司对外担保进展的公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-26 | 002171.SZ | 楚江新材:关于以全资子公司股权向控股子公司增资暨关联交易的进展公告 | 资金投向,权益变动,关联交易 |
| 2024-03-26 | 002324.SZ | 普利特:关于回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告 | 公司资料变更,股权激励,回购股权 |
| 2024-03-26 | 600114.SH | 东睦股份:关于联营企业收购深圳小象电动科技有限公司 10%股权完成的公告 | 收购兼并,权益变动 |
| 2024-03-25 | 002340.SZ | 格林美:关于签署建设印尼红土镍矿冶炼生产新能源用镍原料(镍中间品)(2.0 万吨镍/年)项目的增资协议暨关联交易的公告 | 资金投向,关联交易,个股其他公告 |
| 2024-03-25 | 002340.SZ | 格林美:关于预计 2024 年度日常关联交易的公告 | 关联交易 |
| 2024-03-23 | 600516.SH | 方大炭素:关于变更部分募投资金投资项目的公告 | 资金投向 |
| 2024-03-23 | 300054.SZ | 鼎龙股份:向不特定对象发行可转债募集资金使用的可行性分析报告 | 资金投向,增发发行,可转债转债转股 |
| 2024-03-23 | 601137.SH | 博威合金:股票交易异常波动公告 | 交易异动 |
| 2024-03-23 | 601137.SH | 博威合金:控股股东,实际控制人关于公司股票交易异常波动询问函的回复 | 交易异动 |
| 2024-03-23 | 600143.SH | 金发科技:关于为宁波金发新材料有限公司提供担保的公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-23 | 002600.SZ | 领益智造:关于为子公司提供担保的进展公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-23 | 603737.SH | 三棵树:关于为子公司提供担保的公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-22 | 300769.SZ | 德方纳米:关于对外担保的进展公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-22 | 002080.SZ | 中材科技:2023 年年度报告 | 年度报告 |

| | | | |
|------------|-----------|--|------------------|
| 2024-03-22 | 002080.SZ | 中材科技:对外担保(巴西叶片)公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-22 | 002812.SZ | 恩捷股份:关于公司合并报表范围内提供担保的进展公告 | 借贷担保,个股其他公告,资产重组 |
| 2024-03-22 | 600989.SH | 宝丰能源:关于向宁夏燕宝慈善基金会捐赠的关联交易公告 | 关联交易 |
| 2024-03-22 | 600989.SH | 宝丰能源:2023 年度利润分配方案公告 | 利润分配 |
| 2024-03-22 | 600989.SH | 宝丰能源:2023 年年度报告 | 年度报告 |
| 2024-03-22 | 600507.SH | 方大特钢:关于聘任高级管理人员的公告 | 人事变动 |
| 2024-03-22 | 002171.SZ | 楚江新材:关于使用部分暂时闲置募集资金购买理财产品的进展公告 | 委托理财 |
| 2024-03-22 | 600378.SH | 昊华科技:关于上海证券交易所并购重组审核委员会审核公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项会议安排的公告 | 收购兼并,个股其他公告,关联交易 |
| 2024-03-21 | 300073.SZ | 当升科技:关于控股股东向公司提供委托贷款暨关联交易的公告 | 借贷担保,关联交易 |
| 2024-03-21 | 002171.SZ | 楚江新材:关于为子公司向银行申请授信额度提供担保的进展公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-21 | 300699.SZ | 光威复材:关于向控股子公司提供担保,财务资助暨关联交易的进展公告 | 借贷担保,政策影响,关联交易 |
| 2024-03-20 | 002080.SZ | 中材科技:中材科技股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)2024 年兑付兑息及摘牌公告 | 终止上市,个股其他公告 |
| 2024-03-20 | 600176.SH | 中国巨石:关于 2023 年度利润分配方案的公告 | 利润分配 |
| 2024-03-20 | 600176.SH | 中国巨石:2023 年年度报告 | 年度报告 |
| 2024-03-20 | 600176.SH | 中国巨石:关于公司总经理辞职及聘任总经理的公告 | 人事变动 |
| 2024-03-20 | 600176.SH | 中国巨石:关于聘任公司副总经理的公告 | 人事变动 |
| 2024-03-20 | 600176.SH | 中国巨石:关于已出售贵金属资产情况的公告 | 资产重组 |
| 2024-03-20 | 600176.SH | 中国巨石:关于董事辞职及增补董事的公告 | 人事变动 |
| 2024-03-20 | 603026.SH | 胜华新材:第七届董事会提名委员会关于董事候选人任职资格的审核意见 | 人事变动 |
| 2024-03-20 | 603026.SH | 胜华新材:关于选举第八届监事会职工代表监事的公告 | 人事变动 |
| 2024-03-20 | 603026.SH | 胜华新材:关于董事会,监事会换届选举的公告 | 人事变动 |
| 2024-03-20 | 002600.SZ | 领益智造:关于为子公司提供担保的进展公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-19 | 300489.SZ | 光智科技:深圳市他山企业管理咨询咨询有限公司关于光智科技股份有限公司 2024 年股票期权激励计划调整及首次授予事项的独立财务顾问报告 | 中介公告,股权激励 |
| 2024-03-19 | 300489.SZ | 光智科技:关于 2024 年度向银行申请综合授信并为子公司提供担保的公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-19 | 300489.SZ | 光智科技:关于子公司转让部分资产暨关联交易的公告 | 关联交易 |
| 2024-03-19 | 300489.SZ | 光智科技:关于向激励对象首次授予股票期权的公告 | 股权激励 |
| 2024-03-19 | 300489.SZ | 光智科技:关于调整 2024 年股票期权激励计划相关事项的公告 | 股权激励,个股其他公告 |
| 2024-03-19 | 300489.SZ | 光智科技:信达律师事务所关于光智科技股份有限公司 2024 年股票期权激励计划调整及授予事项法律意见书 | 中介公告,股权激励 |
| 2024-03-19 | 300398.SZ | 飞凯材料:关于全资子公司被合同诈骗暨收到立案决定书公告 | 违纪违规,重大合同 |
| 2024-03-19 | 300398.SZ | 飞凯材料:2023 年年度业绩预告修正公告 | 业绩预告 |
| 2024-03-19 | 300328.SZ | 宜安科技:宜安科技关于公司及子公司向金融机构申请授信额度暨对子公司提供担保的进展公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-19 | 600309.SH | 万华化学:2023 年年度报告 | 年度报告 |
| 2024-03-19 | 002812.SZ | 恩捷股份:关于注销 2022 年股票期权与限制性股票激励计划部分股票期权的公告 | 股权激励 |
| 2024-03-19 | 002812.SZ | 恩捷股份:国浩律师(上海)事务所《关于云南恩捷新材料股份有限公司注销 2022 年股票期权与限制性股票激励计划部分股票期权之法律意见书》 | 中介公告,公司资料变更,股权激励 |
| 2024-03-19 | 600459.SH | 贵研铂业:对外投资进展公告 | 资金投向 |
| 2024-03-19 | 603659.SH | 璞泰来:关于对子公司提供的担保进展公告 | 借贷担保 |
| 2024-03-19 | 002171.SZ | 楚江新材:关于为子公司向银行申请授信额度提供担保的进展公告 | 借贷担保 |

| | | | |
|------------|-----------|-----------------------------------|----------------|
| 2024-03-19 | 603799.SH | 华友钴业:关于使用闲置募集资金临时补充流动资金的公告 | 资金投向 |
| 2024-03-19 | 300666.SZ | 江丰电子:关于部分限制性股票回购注销完成的公告 | 股本变动,回购股权,股权激励 |
| 2024-03-19 | 300699.SZ | 光威复材:关于全资子公司签订技术许可合同的公告 | 重大合同,个股其他公告 |
| 2024-03-16 | 300750.SZ | 宁德时代:2023 年年度报告 | 年度报告 |
| 2024-03-16 | 300750.SZ | 宁德时代:关于回购注销部分限制性股票及调整回购价格和回购数量的公告 | 股权激励,回购股权 |

数据来源: Wind, 中原证券

5. 投资建议

半导体材料: 自 2023 年 11 月开始全球及中国大陆半导体销售额同比增速均由负转正, 当前已连续 3 个月同比增长, 半导体行业景气度明显复苏。2024 年 1 月中国大陆半导体销售额占全球比例达到 31%, 较前期低点 2023 年 2 月的 27.6% 提升 3.4pcts, 增速快于全球。半导体行业的周期性复苏将带动上游半导体材料的需求。建议关注已经进入半导体产业供应链体系, 在技术难度大和国产化替代率低的半导体材料细分子行业具有一定市占率和实现国产替代的专精特新企业。

超硬材料: 从海关出口统计来看, 2024 年 1-2 月超硬材料出口额仍呈现量增加减的趋势, 加工钻石单价同比降幅明显, 整体行业竞争依然比较激烈。超硬制品出口同比量价齐增, 出口单价同比下降, 出口单价的下降显示海外超硬制品市场也日趋激烈。但整体来看, 超硬制品海外市场需求和市场规模仍在不断提升, 建议关注在高端超硬制品领域持续开展研发和生产的相关企业。

2024 年政府工作报告指出, 要促进战略性新兴产业融合集群发展, 加快前沿新兴氢能、新材料等产业发展。新材料产业作为我国新质生产力的重要组成部分, 有助于增强产业链供应链韧性和竞争力, 有助于加强产业链关键核心技术国产替代能力。目前以房地产、建筑业、加工制造业为主力的产业结构面临发展上限, 向上游人工智能、新材料、系能源、数字经济发展是必然趋势, 因此新材料行业正处于快速发展的成长期, 我们维持新材料行业“强于大市”的投资评级。

6. 风险提示

- (1) 技术进展不及预期;
- (2) 上游原材料价格大幅波动;
- (3) 下游需求不及预期;
- (4) 地缘政治因素影响。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅-10% 至 10% 之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；

谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅-10% 至 5%；

减持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅-15% 至-10%；

卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。