

# 半导体

# 行业快报

## 稼动率提升叠加产能扩建，材料公司业绩有望延续增长态势

### 投资要点

#### ◆ 下游稼动率提升叠加产品放量，多家材料公司 24Q2 业绩持续向好

多家 A 股半导体材料上市公司相继公布 2024 年上半年业绩情况，经营业绩持续向好；其中 24Q2 业绩同环比基本实现增长。

**CMP 材料：**1) 安集科技：公司主要产品为化学机械抛光液。24Q2 营收 3.79~4.22 亿元，同比增长 23.88%~37.95%，环比增长 0.03%~11.39%；归母净利润 1.19~1.31 亿元，同比减少 17.57%~25.13%，环比增长 13.17%~24.59%。公司表示在先进制程领域的各产品导入及上量均顺利进行 2) 鼎龙股份：公司致力于为下游晶圆厂客户提供整套的一站式 CMP 核心材料及服务。24Q2 归母净利润 1.20~1.39 亿元，同比增长 95.87%~127.24%，环比增长 46.80%~70.31%。公司表示业绩增长主要系国内半导体及 OLED 显示面板行业下游稼动率以及公司产品市占率显著提升。

**电子气体：**1) 广钢气体：公司作为国内领先的电子大宗气体综合服务商，产品涵盖电子大宗气体的全部六大品种以及主要的通用工业气体品种。24Q2 营收 5.12 亿元，同比增长 6.25%，环比增长 11.04%；归母净利润 0.69 亿元，同比减少 18.14%，环比增长 2.19%；利润同比下滑主要系受氮气销售价格下滑影响。2) 南大光电：公司布局先进前驱体材料、电子特气和光刻胶及配套材料三大业务板块。24Q2 归母净利润 0.86~1.00 亿元，同比增长 11.16%~29.28%，环比增长 4.60%~21.65%；业绩增长主要系前驱体持续导入集成电路芯片量产制程，公司主要量产产品持续放量，氢类特气新增产能快速释放，以及氟类特气实现销量和销售额双增长。

其他：1) 江丰电子：公司主要产品为超高纯靶材和精密零部件。24Q2 营收 8.41 亿元，同比增长 32.90%，环比增长 8.83%；归母净利润 0.93~1.09 亿元，同比增长-3.78%~11.99%，环比增长 56.49%~82.14%。公司表示国内外客户订单持续增加，同时大量半导体精密零部件新产品完成技术攻关，逐步从试制阶段推进到批量生产，产品销售持续放量。2) 雅克科技：公司以电子材料业务为核心，该业务产品涵盖了半导体前驱体材料、光刻胶及光刻胶配套试剂、电子特气、硅微粉和半导体材料输送系统 (LDS) 等。24Q2 归母净利润 2.66~3.34 亿元，同比增长 57.99%~98.52%，环比增长 8.24%~36.00%。公司表示随着集成电路行业在 2024 年恢复性增长，以及 AI、大数据和云计算等快速发展，国内集成电路生产线增加和产能增长，存储和逻辑芯片、AI 用 HBM 等下游产品类别增长较快，公司半导体电子材料销售明显增长。3) 联瑞新材：公司主要产品为无机非金属材料。24Q2 归母净利润 0.58~0.73 亿元，同比增长 31.60%~65.44%，环比增长 12.87%~41.90%，单季归母净利润创历史新高，主要系 2024 年上半年整体市场需求回暖且公司高阶品占比增长。4) 艾森股份：公司形成了电镀液

投资评级 **领先大市-A维持**

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	0.04	9.23	-2.71
绝对收益	-3.9	0.11	-16.94

分析师 **孙远峰**

SAC 执业证书编号：S0910522120001  
sunyuanfeng@huajinsec.cn

分析师 **王海维**

SAC 执业证书编号：S0910523020005  
wanghaiwei@huajinsec.cn

报告联系人 **吴家欢**

wujiahuan@huajinsec.cn

### 相关报告

南芯科技：24H1 业绩高速增长，产品覆盖端到端全链路应用-华金证券-电子-南芯科技-公司快报 2024.8.11

盛美上海：上调全年营收预期，平台化建设卓有成效-华金证券-电子-盛美上海-公司快报 2024.8.8

鹏鼎控股：7 月营收同环比增长，打造全方位 PCB 一站式服务平台-华金证券-电子-鹏鼎控股-公司快报 2024.8.6

半导体：AI 推动高附加值产品放量，三大存储原厂业绩持续攀升-华金证券-电子-存储-行业分析 2024.7.31

汇成股份：24Q2 营收预计创新高，下半年中小尺寸需求有望提升-华金证券-电子-汇成股份-公司快报 2024.7.28

晶丰明源：24H1 业绩持续改善，AC/DC 芯片及电机控制驱动芯片快速发展-华金证券-电子-晶丰明源-公司快报 2024.7.24

半导体：利基存储厂商业绩持续向好，行业景



及配套试剂、光刻胶及配套试剂两大产品板块布局。24Q2 实现营收 1.03 亿元，同比增长 25.23%，环比增长 26.00%；归母净利润 0.06 亿元。公司表示国内半导体行业总体呈复苏趋势，下游厂商需求回暖，公司在先进封装领域的销售额持续提高。

#### ◆ 晶圆厂产能利用率持续提升，产能扩建计划稳步推进

中芯国际和华虹半导体相继公布 24Q2 业绩，24Q2 收入、毛利率和产能利用率均实现环比增长，相关产能扩建计划稳步推进。

**中芯国际：**24Q2 收入和毛利率均超此前指引。24Q2 公司实现收入 19.01 亿美元，同比增长 21.8%，环比增长 8.6%；毛利率 13.9%，超出此前 9%~11% 的业绩指引；产能利用率 85.2%，同比提升 6.9 个百分点，环比提升 4.4 个百分点。公司表示 24H2 收入有望超过 24H1；8 英寸产能利用率有所回升，12 寸产能持续满载；较 2023 年底，公司预计 2024 年底增加约 6 万片的 12 英寸月产能。

**华虹半导体：**24Q2 公司营收和毛利率均实现环比增长。24Q2 公司实现收入 4.79 亿美元，环比增长 4.0%；毛利率 10.5%，环比提升 4.1 个百分点，高于此前指引；产能利用率 97.9%，环比提升 6.2 个百分点，已接近全方位满产。公司表示半导体市场正在经历从底部开始的缓慢复苏。在经历了连续数个季度的疲软之后，市场在消费电子等部分领域的带动下显示出了企稳复苏的迹象。公司第二条 12 寸产线预计 2024 年底前可试产。

我们认为，在终端需求逐渐复苏的背景下，晶圆厂稼动率持续提升，同时稳步推进产能扩建计划，进而拉动上游半导体材料需求，国产半导体材料公司业绩有望延续增长态势。

◆ **建议关注：**安集科技、鼎龙股份、江丰电子、联瑞新材、华海诚科、中船特气、天承科技、艾森股份、上海新阳、雅克科技等。

◆ **风险提示：**下游需求复苏低于预期，行业竞争加剧风险，相关厂商新技术、新工艺、新产品无法如期产业化风险，晶圆厂产能扩张进度不及预期风险，系统性风险等。

气上行循环已到来-华金证券-电子-存储-行业快报 2024.7.22

## 行业评级体系

### 收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

### 风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

孙远峰、王海维声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为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。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)