

基础化工

新材料周报：中国限制关键半导体材料出口，二季度全球半导体销售额 1499 亿美元

投资要点：

➤ **本周行情回顾。**本周，Wind 新材料指数收报 2657.64 点，环比上涨 4.59%。其中，涨幅前五的有凯盛科技(26.39%)、新亚强(15.52%)、安集科技(14.67%)、祥源新材(13.82%)、阿拉丁(13.77%)；跌幅前五的有回天新材(-4.15%)、方大炭素(-2.82%)、上海新阳(-1.75%)、建龙微纳(0.05%)、确成股份(0.87%)。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4671.34 点，环比上涨 3.92%；申万三级行业显示器件材料指数收报 919.37 点，环比上涨 2.76%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5098.78 点，环比上涨 6.97%；中信三级行业碳纤维指数收报 850.76 点，环比上涨 5.25%；中信三级行业锂电指数收报 1392.12 点，环比上涨 6.47%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1360.85 点，环比上涨 3.76%。

➤ **中国限制关键半导体材料出口。**中国对关键半导体材料的出口管制正在对供应链造成冲击，人们越来越担心先进芯片和光学硬件可能出现的短缺。据美国地质调查局称，中国生产了全球 98% 的镓和 60% 的锗。然而，自去年 7 月以来，中国政府对这些矿物实施了出口限制，导致它们在欧洲的价格在过去一年里上涨了近一倍。中国声称这些措施是为了保护国家安全和利益，以应对美国的出口制裁。镓和锗对于半导体应用、军事和通讯设备至关重要。它们是生产先进微处理器、光纤产品和夜视镜的必备材料，因此中国政府持续实施的出口限制可能会阻碍这些产品的生产。与此同时，中国政府本月宣布了新的镱出口限制。镱用于制造穿甲弹、夜视镜和精密光学元件。此前，中国政府已对石墨和稀土提取和分离技术实施出口管制。根据规定，每批货物都需要获得批准，整个过程需要 30 到 80 天，而且存在不确定性，因此签订长期供应合同并不切实际。申请必须明确买方和预期用途。报道援引半导体材料行业消息人士的话称，中国正利用这些限制来追赶美国和其他半导体技术领先者。鉴于目前的全球形势和中美关系，中国似乎没有放松出口管制的动机。（资料来源：Trendforce、半导体芯闻）

➤ **二季度全球半导体销售额 1499 亿美元。**根据 WSTS 数据，全球半导体市场在第二季达到 1499 亿美元，环比上涨 6.5%，比去年同期上涨 18.3%。（资料来源：满天芯）

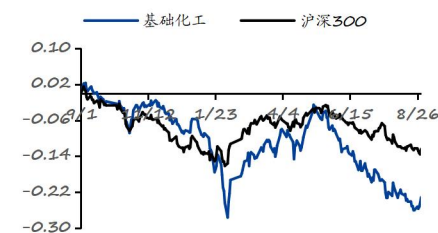
➤ **重点标的：半导体材料国产化加速，下游晶圆厂扩产迅猛，看好头部企业产业红利优势最大化。**光刻胶板块为我国自主可控之路上关键核心环节，看好彤程新材在进口替代方面的高速进展。特气方面，华特气体深耕电子特气领域十余年，不断创新研发，实现进口替代，西南基地叠加空分设备双重布局，一体化产业链版图初显，建议关注**华特气体**。电子化学品方面，下游晶圆厂逐步落成，芯片产能有望持续释放，建议关注：**安集科技、鼎龙股份**。**下游需求推动产业升级和革新，行业迈入高速发展期。**国内持续推进制造升级，高标准、高性能材料需求将逐步释放，新材料产业有望快速发展。国瓷材料三大业务保持高增速，有条不紊打造齿科巨头，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

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：孙彦卿(S0210524050021)
sfyq30569@hfzq.com.cn

相关报告



正文目录

1 整体市场行情回顾.....	3
2 重点关注公司周行情回顾.....	4
2.1 周涨跌幅前十.....	4
2.2 重要公告.....	5
3 近期行业热点跟踪.....	6
3.1 中国限制出口新影响.....	6
3.2 强化功率半导体供应链，日本厂商纷纷扩产碳化硅基板.....	6
3.3 苹果 iPhone 16 系列高端机型备货占比高达 67%.....	7
3.4 二季度全球半导体销售额 1499 亿美元.....	8
4 相关数据追踪.....	8
5 风险提示.....	9

图表目录

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



1 整体市场行情回顾

本周，Wind 新材料指数收报 2657.64 点，环比上涨 4.59%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4671.34 点，环比上涨 3.92%；申万三级行业显示器件材料指数收报 919.37 点，环比上涨 2.76%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5098.78 点，环比上涨 6.97%；中信三级行业碳纤维指数收报 850.76 点，环比上涨 5.25%；中信三级行业锂电指数收报 1392.12 点，环比上涨 6.47%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1360.85 点，环比上涨 3.76%。

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



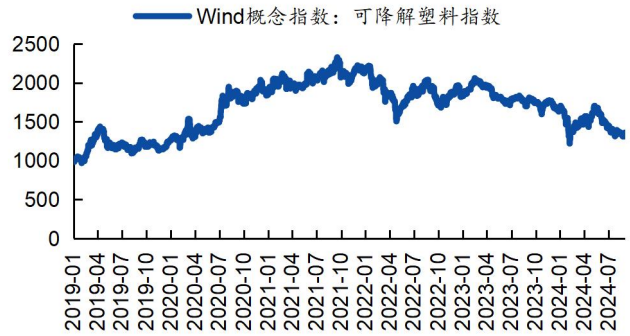
来源: Wind, 华福证券研究所

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: 凯盛科技(26.39%)、新亚强(15.52%)、安集科技(14.67%)、祥源新材(13.82%)、阿拉丁(13.77%)、利安隆(11.6%)、斯迪克(11.42%)、中环股份(11.37%)、华特气体(10.97%)、金发科技(10.39%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	600552	凯盛科技	26.39%	126.67
2	603155	新亚强	15.52%	38.08
3	688019	安集科技	14.67%	145.43
4	300980	祥源新材	13.82%	17.72
5	688179	阿拉丁	13.77%	27.74
6	300596	利安隆	11.60%	58.53
7	300806	斯迪克	11.42%	52.63
8	002129	中环股份	11.37%	332.75
9	688268	华特气体	10.97%	53.94

10	600143	金发科技	10.39%	193.26
----	--------	------	--------	--------

数据来源: Wind, 华福证券研究所

本周, 跌幅前十的公司分别为: 回天新材(-4.15%)、方大炭素(-2.82%)、上海新阳(-1.75%)、建龙微纳(0.05%)、确成股份(0.87%)、国瓷材料(0.97%)、江化微(1.21%)、仙鹤股份(1.35%)、阳谷华泰(1.73%)、鼎龙股份(2.19%)。

图表 9: 本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300041	回天新材	-4.15%	42.68
2	600516	方大炭素	-2.82%	166.27
3	300236	上海新阳	-1.75%	93.01
4	688357	建龙微纳	0.05%	19.92
5	605183	确成股份	0.87%	67.54
6	300285	国瓷材料	0.97%	155.54
7	603078	江化微	1.21%	48.36
8	603733	仙鹤股份	1.35%	111.40
9	300121	阳谷华泰	1.73%	28.92
10	300054	鼎龙股份	2.19%	183.90

数据来源: Wind, 华福证券研究所

2.2 重要公告

【蓝晓科技】8月27日, 公司发布2024年半年度报告。公司实现收入12.95亿, 同比增长28.5%; 实现归母净利润4.04亿, 同比增长16.79%; 实现扣非归母净利润3.93亿, 同比增长16.41%。

【雅克科技】8月28日, 公司发布2024年半年度报告。公司实现收入32.57亿, 同比增长40.21%; 实现归母净利润5.2亿, 同比增长52.19%; 实现扣非归母净利润5.26亿, 同比增长50.67%。公司发布关于投资建设“年产2.4万吨电子材料项目”的公告。拟总投资8.97亿元, 建设“年产2.4万吨电子材料项目”。

【飞凯材料】8月30日, 公司发布2024年半年度报告。公司实现收入14.09亿, 同比增长8.28%; 实现归母净利润1.2亿, 同比下降31.01%; 实现扣非归母净利润1.26亿, 同比下降0.95%。

【华特气体】8月30日, 公司发布2024年半年度报告。公司实现收入7.18亿, 同比下降3.04%; 实现归母净利润0.96亿, 同比增长28.85%; 实现扣非归母净利润0.92亿, 同比增长33.98%。

【安集科技】8月26日, 公司发布2024年半年度报告。公司实现收入7.97亿, 同比增长38.68%; 实现归母净利润2.34亿, 同比下降0.43%; 实现扣非归母净利润2.35亿, 同比增长46.07%。



3 近期行业热点跟踪

3.1 中国限制出口新影响

中国对关键半导体材料的出口管制正在对供应链造成冲击，人们越来越担心先进芯片和光学硬件可能出现的短缺。

据美国地质调查局称，中国生产了全球 98% 的镓和 60% 的锗。然而，自去年 7 月以来，中国政府对这些矿物实施了出口限制，导致它们在欧洲的价格在过去一年里上涨了近一倍。中国声称这些措施是为了保护国家安全和利益，以应对美国的出口制裁。

镓和锗对于半导体应用、军事和通讯设备至关重要。它们是生产先进微处理器、光纤产品和夜视镜的必备材料，因此中国政府持续实施的出口限制可能会阻碍这些产品的生产。

与此同时，中国政府本月宣布了新的锑出口限制。锑用于制造穿甲弹、夜视镜和精密光学元件。此前，中国政府已对石墨和稀土提取和分离技术实施出口管制。

根据规定，每批货物都需要获得批准，整个过程需要 30 到 80 天，而且存在不确定性，因此签订长期供应合同并不切实际。申请必须明确买方和预期用途。

报道援引半导体材料行业消息人士的话称，中国正利用这些限制来追赶美国和其他半导体技术领先者。鉴于目前的全球形势和中美关系，中国似乎没有放松出口管制的动机。（资料来源：Trendforce、半导体芯闻）

3.2 强化功率半导体供应链，日本厂商纷纷扩产碳化硅基板

8 月 27 日消息，据《日经新闻》报道，在使用于电动车（EV）等用途的功率半导体市场上，全球前 10 大厂商当中，有 4 家为日系厂商。不过在基于第三代半导体材料的 SiC（碳化硅）的功率半导体市场上，日系厂商在 SiC 器件及基板量产方面落后于海外厂商，因此为了维持竞争力，防止 SiC 功率半导体、基板进一步落后，日本政府及产业界开始积极打造 SiC 供应链。

比如，在 SiC 基板方面，日本半导体材料大厂 Resonac（昭和电工）计划投资 300 亿日元增设产线，在山形县工厂增设 SiC 基板产线，预计将在 2027 年开始量产，而日本经济产业省最高将补助 103 亿日元。

除 Resonac 外，日本半导体材料厂 OXIDE 已在 2024 年 3 月投资数十亿日元，在山梨县北杜市增设了基板产线。而日本晶圆代工厂 JS Foundry 已决定采用 OXIDE

生产的基板。另外，功率半导体厂 Rohm（罗姆）也在推动 SiC 基板自产，将自 2025 年 1 月起，利用宫崎县工厂量产自家半导体用 SiC 基板。目前 Rohm SiC 功率半导体器件全球市占率约 8%。

报道称，虽然日本厂商在 SiC 功率半导体器件的研发上仍具有一定的领先地位，不过在量产上落后于海外厂商。目前全球 SiC 功率半导体龙头厂为瑞士意法半导体（STMicroelectronics），市占率达 33%，在 SiC 基板部分，除美国厂商外，中国厂商也比较强势，日厂居于弱势。目前日本半导体厂商超过 90% 的 SiC 基板均依赖于海外供应。日本市调机构富士经济（Fuji Keizai）指出，2030 年全球 SiC 功率半导体市场规模预估将扩大至 21,747 亿日元，将达 2023 年（3,870 亿日元）的 5.6 倍水准。（资料来源：芯智讯）

3.3 苹果 iPhone 16 系列高端机型备货占比高达 67%

8 月 27 日消息，苹果 iPhone 16 系列新机即将于下月发布，而相关的备货动作早已开始。据 The Elec 报道，从苹果下单给供应商的零组件订单推测，今年 iPhone 16 Pro 与 iPhone 16 Pro Max 两款高端机种备货量占有所有新机比重接近 70%，较 2023 年 iPhone 15 Pro 与 iPhone 15 Pro Max 备货量占比约 65% 更多，为历来高端新 iPhone 备货比重最高的一年。

根据预测，iPhone 16 系列新机下半年出货约 9,010 万部，年增约 10%；其中，iPhone 16 为 2,450 万部，iPhone 16 Plus 为 580 万部，iPhone 16 Pro 为 2,660 万部，iPhone 16 Pro Max 为 3,320 万部

从占比来看，iPhone 16 将占新机总出货量 27%、iPhone 16 Plus 仅占 6%；iPhone 16 Pro 占 30%、iPhone 16 Pro Max 占 37%，合计两款高阶新机占比达 67%。

业界分析，造成今年高端新机备货占比持续提升并创新高，主要是因为苹果即将导入 Apple Intelligence，目前只有高端新机才能使用 Apple Intelligence 的功能，也显示苹果对自家 AI 应用信心十足，这也将推升高端机型的销售。

随着 iPhone 16 系列新机即将发布，其最大组装代工厂鸿海集团旗下富士康大陆与印度厂区全力冲刺新机生产。

近期国内媒体相关报道也显示，8 月到 12 月是鸿海郑州厂（iPhone 最大生产基地）的旺季，在 8 月最近两周，郑州厂区已经进入至少 5 万人，并持续招募员工，其中，小时工薪资是每小时人民币 25 元，返费工的最高返费（奖金）则为人民币 8,000 元。

鸿海印度厂方面，外媒引述知情人士透露，苹果今年秋季将首度推出印度制造的新款 iPhone 16 Pro 和 iPhone 16 Pro Max，鸿海集团开始已在泰米尔纳德邦的工厂



训练数千员工。业内人士指出，随着鸿海扩大印度制造，凭借其区域制造的优势，可望维持其在高端 iPhone 制造龙头的地位。（资料来源：芯智讯）

3.4 二季度全球半导体销售额 1499 亿美元

根据 WSTS 数据，全球半导体市场在第二季达到 1499 亿美元，环比上涨 6.5%，比去年同期上涨 18.3%。（资料来源：满天芯）

4 相关数据追踪

本周，费城半导体指数收报 5029.25 点，环比下跌 1.13%。

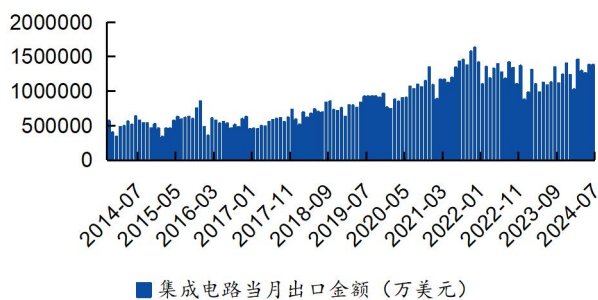
图表 10: 费城半导体指数



来源：Wind，华福证券研究所

7 月，中国集成电路出口金额达到 138.49 亿美元，同比上涨 27.67%，环比下降 0.09%；集成电路进口金额达到 330.24 亿美元，同比上涨 14.93%，环比上涨 6.43%。

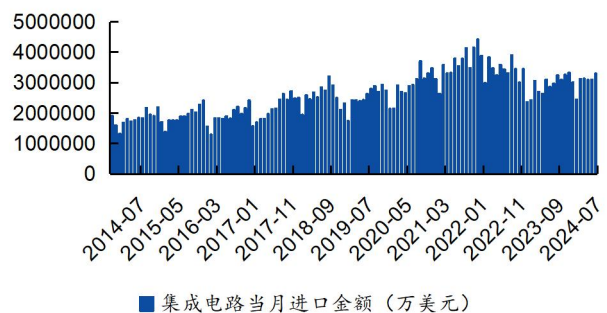
图表 11: 国产集成电路当月出口金额（万美元）



■ 集成电路当月出口金额（万美元）

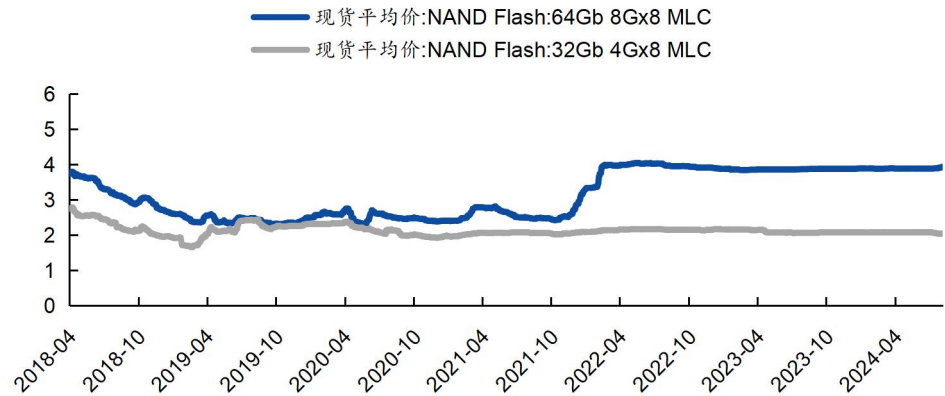
来源：Wind，华福证券研究所

图表 12: 国产集成电路当月进口金额（万美元）

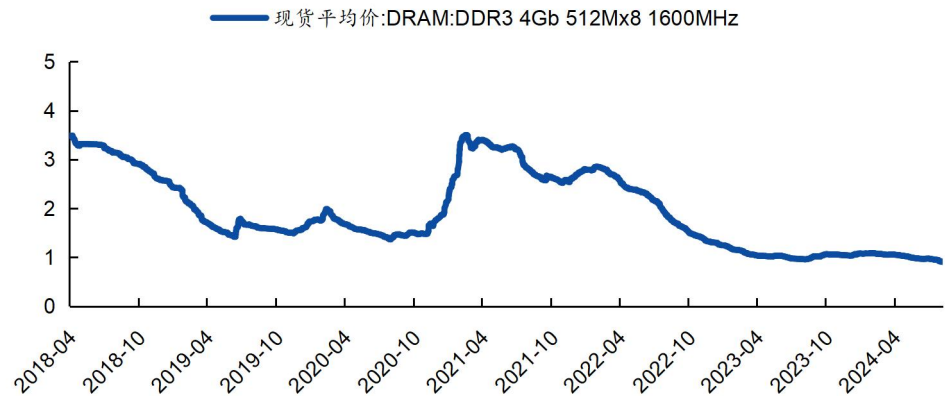


■ 集成电路当月进口金额（万美元）

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