

基础化工

新材料周报: Q3 全球半导体收入环比增长 8.5%, MMA-PMMA 产业成本控制与高端市场战略并行

投资要点:

► **本周行情回顾。**本周, Wind 新材料指数收报 2518.41 点, 环比上涨 0.4%。其中, 涨幅前五的有阿科力(6%)、晶瑞电材(4.53%)、博迁新材(3.39%)、方大炭素(3.38%)、飞凯材料(3.24%); 跌幅前五的有上海新阳(-4.17%)、联瑞新材(-3.33%)、凯赛生物(-3.17%)、泛亚微透(-2.84%)、金宏气体(-2.5%)。六个子行业中, 申万三级行业半导体材料指数收报 4275.94 点, 环比下跌 3.98%; 申万三级行业显示器件材料指数收报 879.99 点, 环比下跌 1.11%; 中信三级行业有机硅材料指数收报 5001.63 点, 环比下跌 0.92%; 中信三级行业碳纤维指数收报 800.87 点, 环比下跌 1.63%; 中信三级行业锂电指数收报 1316.3 点, 环比下跌 7.84%; Wind 概念可降解塑料指数收报 1329.5 点, 环比上涨 1.62%。

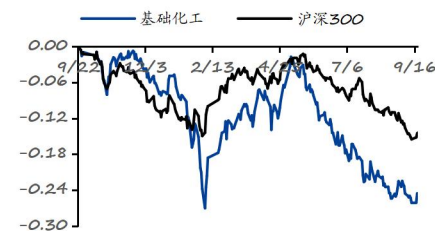
► **机构: Q3 全球半导体行业收入 1759 亿美元 环比增长 8.5%。**市场研究公司 Omdia 预测今年第三季度全球半导体行业总收入可达 1758.66 亿美元, 环比第二季度 1621.8 亿美元增长 8.5% 左右。英伟达是“AI 崛起”浪潮中的最大受益者, 预计第三季度营收为 281.03 亿美元, 并将继续保持其市场领先地位(半导体销售份额 16%)。由于 AI 需求大增, 三星电子和 SK 海力士将创下最高 Q3 纪录, 而且 SK 海力士预计将首次超过英特尔。预计三星电子 Q3 半导体销售额将达到 217.12 亿美元, 这也是自 2018 年第三季度(210.15 亿美元)以来的六年最高纪录, 预计仍能以 12.3% 的市场份额保持第二。SK 海力士今年第二季度创下了 116.9 亿美元营收新高, 但 Q3 可能又会再次刷新纪录。Omdia 预测 SK 海力士第三季度销售额为 128.34 亿美元, 市场份额 7.3% 超越英特尔跃居第三位。这也是自 2002 年 Omdia 开始统计并公布半导体行业数据以来 SK 海力士首次超越英特尔。Omdia 预计英特尔今年第三季度将跌至第四位(市场份额 6.9%), 销售额为 121.34 亿美元, 较上季度(121.6 亿美元)略有下降。除上述四大企业之外, Omdia 预计博通第三季度销售额将超越高通, 跃升至第五位。博通 Q3 销售额预计可达 84.52 亿美元(市场份额 4.8%), 而高通为 82.61 亿美元(市场份额 4.7%)。再其次是美光(75.61 亿美元, 4.3%)、AMD(66.2 亿美元, 3.8%)、苹果(55.09 亿美元, 3.1%)和英飞凌(42.87 亿美元, 2.4%)。(资料来源: 满天芯)

► **MMA-PMMA 产业, 成本控制与高端市场战略并行。**9月11日, 住友化学宣布在 2024 年 9 月底之前, 关闭其新加坡全资子公司 Sumitomo Chemical Asia 的三条甲基丙烯酸甲酯(MMA)单体和聚甲基丙烯酸甲酯(PMMA)生产线中的两条。减产完成后, 该工厂的 MMA 单体产能减少约 80%, PMMA 产能减少约 70%。住友化学本次大幅消减产能的主要原因是基于当前市场状况, 公司预见 MMA 产业结构性供给失衡加深的问题。这些问题将对公司未来的营收利润和产品毛利产生影响, 尤其是针对通用级产品来说。今后, 住友化学将专注于特种/高附加值的 PMMA 产品, 并利用自身技术优势将该业务结构转变为更加灵活的结构, 同时, 住友将通过回收技术创造更符合当下环保趋势的可持续性价值。(资料来源: 住友化学、化工新材料)

► **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

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

相关报告



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



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	5
2.1 周涨跌幅前十	5
3 近期行业热点跟踪	6
3.1 MMA-PMMA 产业，成本控制与高端市场战略并行	6
3.2 SAP 世界第一巨头宣布再建一厂	6
3.3 半导体谷底已过！芯片销售额将超 6000 亿	7
3.4 机构：Q3 全球半导体行业收入 1759 亿美元 环比增长 8.5%	7
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	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	5
图表 9: 本周涨跌幅后十	6
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 2518.41 点，环比上涨 0.4%。六个子行业中，申万三级行业半导体材料指数收报 4275.94 点，环比下跌 3.98%；申万三级行业显示器件材料指数收报 879.99 点，环比下跌 1.11%；中信三级行业有机硅材料指数收报 5001.63 点，环比下跌 0.92%；中信三级行业碳纤维指数收报 800.87 点，环比下跌 1.63%；中信三级行业锂电指数收报 1316.3 点，环比下跌 7.84%；Wind 概念可降解塑料指数收报 1329.5 点，环比上涨 1.62%。

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



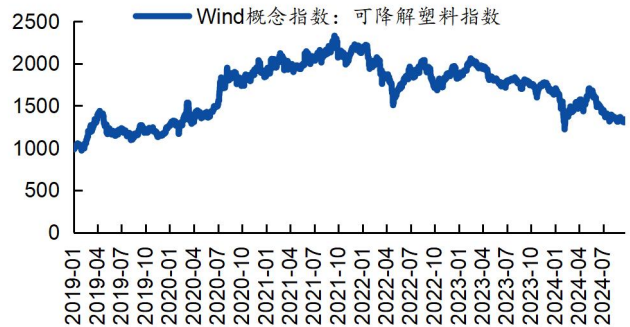
来源: Wind, 华福证券研究所

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: 阿科力(6%)、晶瑞电材(4.53%)、博迁新材(3.39%)、方大炭素(3.38%)、飞凯材料(3.24%)、南大光电(3.23%)、皇马科技(2.92%)、皖维高新(2.88%)、安集科技(2.44%)、新亚强(2.02%)。

图表 8: 本周涨跌幅前十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	603722	阿科力	6.00%	31.21
2	300655	晶瑞电材	4.53%	68.45
3	605376	博迁新材	3.39%	55.83
4	600516	方大炭素	3.38%	160.23
5	300398	飞凯材料	3.24%	57.20
6	300346	南大光电	3.23%	145.62
7	603181	皇马科技	2.92%	49.75
8	600063	皖维高新	2.88%	69.45
9	688019	安集科技	2.44%	137.39



10	603155	新亚强	2.02%	35.05
----	--------	-----	-------	-------

数据来源：Wind，华福证券研究所

本周，跌幅前十的公司分别为：上海新阳(-4.17%)、联瑞新材(-3.33%)、凯赛生物(-3.17%)、泛亚微透(-2.84%)、金宏气体(-2.5%)、赛伍技术(-2.31%)、祥源新材(-2.31%)、华特气体(-2.25%)、金博股份(-2.18%)、长阳科技(-2.09%)。

图表 9：本周涨跌幅后十

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	300236	上海新阳	-4.17%	84.99
2	688300	联瑞新材	-3.33%	71.23
3	688065	凯赛生物	-3.17%	192.51
4	688386	泛亚微透	-2.84%	17.00
5	688106	金宏气体	-2.50%	72.03
6	603212	赛伍技术	-2.31%	42.48
7	300980	祥源新材	-2.31%	14.64
8	688268	华特气体	-2.25%	47.68
9	688598	金博股份	-2.18%	30.19
10	688299	长阳科技	-2.09%	34.08

数据来源：Wind，华福证券研究所

3 近期行业热点跟踪

3.1 MMA-PMMA 产业，成本控制与高端市场战略并行

9月11日，住友化学宣布在2024年9月底之前，关闭其新加坡全资子公司 Sumitomo Chemical Asia 的三条甲基丙烯酸甲酯（MMA）单体和聚甲基丙烯酸甲酯（PMMA）生产线中的两条。减产完成后，该工厂的 MMA 单体产能减少约 80%，PMMA 产能减少约 70%。

住友化学本次大幅消减产能的主要原因是基于当前市场状况，公司预见到了 MMA 产业结构性供给失衡加深的问题。这些问题将对公司未来的营收利润和产品毛利产生影响，尤其是针对通用级产品来说。今后，住友化学将专注于特种/高附加值的 PMMA 产品，并利用自身技术优势将该业务结构转变为更加灵活的结构，同时，住友将通过回收技术创造更符合当下环保趋势的可持续性价值。（资料来源：住友化学、化工新材料）

3.2 SAP 世界第一巨头宣布再建一厂

9月11日，日本触媒宣布，其正在福冈县推进一项新工厂建设项目，目标是在2028年前开始商业运营 LiFSI（双氟磺酰亚胺锂，产品名称：IONEL™），该锂离子

电池用作电解质，有助于电动汽车的高性能（如缩短充电时间、延长电动汽车续航里程、提高低温环境下的输出功率。

该项目已于9月6日被日本经济、贸易和工业部采纳为“与确保电池稳定供应相关的计划”，预计投资金额将高达375亿日元，其中包括根据经济产业省的采用预计高达125亿日元的补贴。

IONEL™的新工厂年产能将达到3000吨，如果IONEL™100%用作电解液，可满足容量为21.4GWh锂离子电池的电解液需求，相当于21万辆电动汽车。（资料来源：日本触媒、化工新材料）

3.3 半导体谷底已过！芯片销售额将超6000亿

据美国半导体产业协会(SIA)表示，随着周期性市场低迷的结束以及对半导体需求强劲，2024年全球半导体销售额将逾6000亿美元。半导体产业处于长期成长的有利位置，全球创新不断增长，以半导体为创新基础的需求同步增加。

据SIA报告，2023年上半年半导体市场陷入周期性的低迷，一直到下半年才开始反弹，全年半导体销售达到5270亿美元，共卖出1万亿枚芯片，相当于全球每个人都有100多个芯片。

SIA指出，尽管半导体产业在去年明显萎缩，不过2024年生成式AI需求持续强势，全球大型企业也在竞赛，目前半导体的谷底已过，今年的销售额将超过6000亿美元，世界半导体贸易统计组织(WSTS)预计，2024年全球半导体产业销售额将成长至6110亿美元，较2023年增长16%。同时受惠芯片补贴，预期到2032年美国的半导体产能将成长2倍以上。（资料来源：满天芯）

3.4 机构：Q3全球半导体行业收入1759亿美元 环比增长8.5%

市场研究公司Omdia预测今年第三季度全球半导体行业总收入可达1758.66亿美元，环比第二季度1621.8亿美元增长8.5%左右。

英伟达是“AI崛起”浪潮中的最大受益者，预计第三季度营收为281.03亿美元，并将继续保持其市场领先地位（半导体销售份额16%）。

由于AI需求大增，三星电子和SK海力士将创下最高Q3纪录，而且SK海力士预计将首次超过英特尔。预计三星电子Q3半导体销售额将达到217.12亿美元，这也是自2018年第三季度（210.15亿美元）以来的六年最高纪录，预计仍能以12.3%的市场份额保持第二。SK海力士今年第二季度创下了116.9亿美元营收新高，但Q3可能又会再次刷新纪录。Omdia预测SK海力士第三季度销售额为128.34亿美元，市场份额7.3%超越英特尔跃居第三位。这也是自2002年Omdia开始统计并公布半



导体行业数据以来 SK 海力士首次超越英特尔。

Omdia 预计英特尔今年第三季度将跌至第四位(市场份额 6.9%),销售额为 121.34 亿美元,较上季度(121.6 亿美元)略有下降。

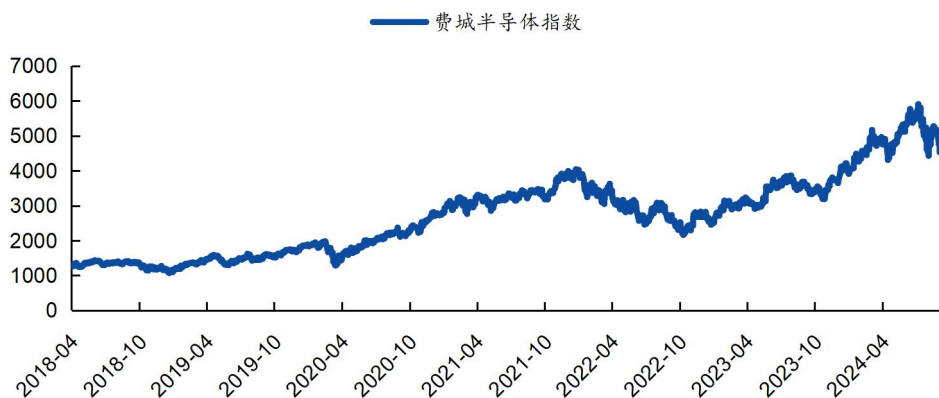
除上述四大企业之外, Omdia 预计博通第三季度销售额将超越高通,跃升至第五位。博通 Q3 销售额预计可达 84.52 亿美元(市场份额 4.8%),而高通为 82.61 亿美元(市场份额 4.7%)。

再其次是美光(75.61 亿美元, 4.3%)、AMD(66.2 亿美元, 3.8%)、苹果(55.09 亿美元, 3.1%)和英飞凌(42.87 亿美元, 2.4%)。(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 5066.65 点, 环比上涨 3.43%。

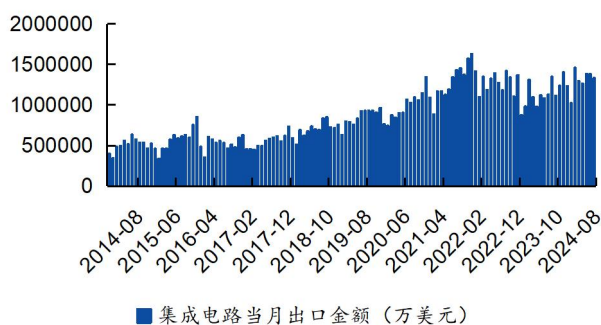
图表 10: 费城半导体指数



来源: Wind, 华福证券研究所

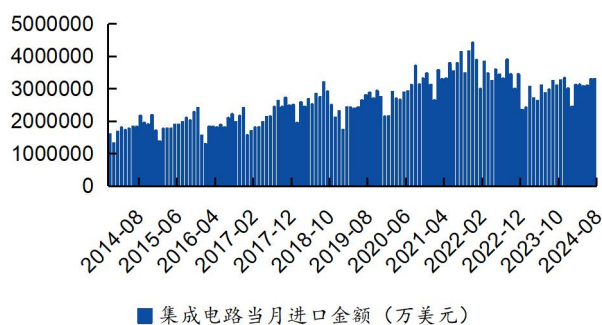
8 月, 中国集成电路出口金额达到 133.47 亿美元, 同比上涨 18.23%, 环比下降 3.63%; 集成电路进口金额达到 330.83 亿美元, 同比上涨 11.12%, 环比上涨 0.18%。

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

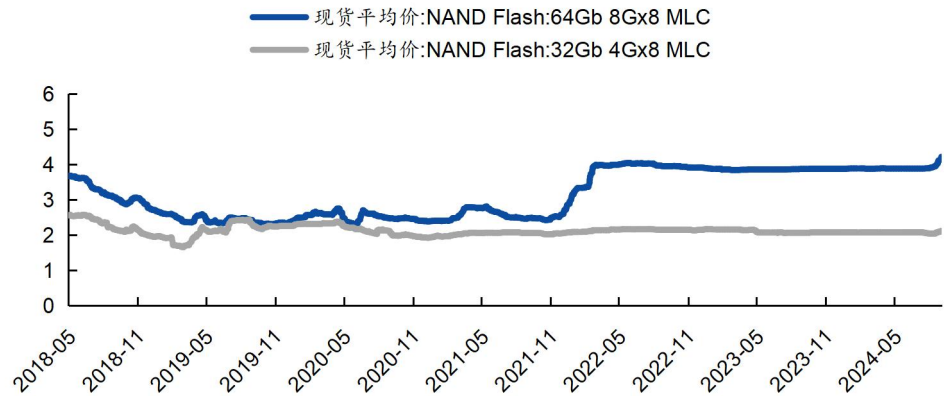
图表 12: 国产集成电路当月进口金额(万美元)



来源: Wind, 华福证券研究所

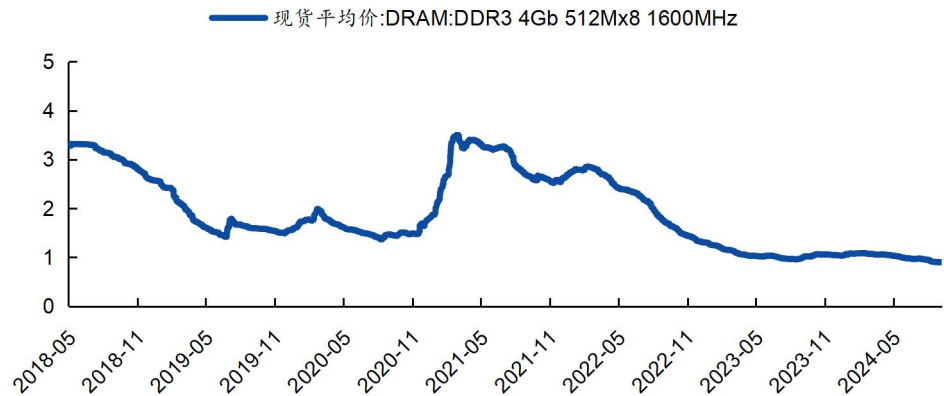


图表 13: NANDFlash 日度价格图 (美元)



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