

# 存储行业有望迎来新一轮景气度周期

近期头部存储厂商发布的财报显示,去年四季度公司营收环比快速增长,同时部分上游公司已经实现扭亏为盈。

美光科技2024财年第二财季报告显示,通用会计准则编制的净利润为7.93亿美元,上一个财季则为亏损12.34亿美元,2023财年同期则为亏损23.12亿美元,实现大幅扭亏。

而在2023年四季度,SK海力士便已实现扭亏至约盈利2.6亿美元,摆脱了从2022年第四季度以来一直持续的营业亏损。

综上所述,在上游厂商持续减产效应推动下,存储产品开启涨价趋势,产业链公司也逐渐开始回归正常盈利状况。

2024年以来,DRAM存储芯片价格连续上涨。Gartner预测,存储芯片需求在2024年将强劲复苏,营收预估将暴增66.3%,存储行业有望迎来新一轮景气度周期。

春江水暖鸭先知,产业链部分企业率先感受到市场暖意。大模型带来的AI应用兴起,2023年新的应用此起彼伏,算力和存储需求膨胀,高端存储HBM和DDR5产品正加速向市场渗透,三星电子、SK海力士、美光科技纷纷将投资和产能转向HBM和DDR5。

佰维存储表示,当前行业迎来景气复苏,一季度存储产品价格不断上涨,公司与上游供应商的谈价周期也会有一定调整。兆易创新在投资者互动平台上表示,2024年主流存储价格将延续

上涨走势,公司DRAM和NAND价格将持续回升。

数据宝统计,今年以来,存储概念股平均下跌14.52%,板块跌多涨少,仅德明利、商络电子、深南电路、香农芯创涨幅居前,分别上涨38.69%、35.43%、30.72%、21.34%。

不过,北上资金和融资资金加速抄底,年内北上资金增持中微公司、雅克科技、兆易创新、通富微电等11股均超亿元;融资资金则超亿元净买入佰维存储、香农芯创、大华股份、澜起科技、江波龙等15股。两路资金同时加仓香农芯创、澜起科技、兆易创新、通富微电、紫光国微5股超亿元。

机构密集调研相关龙头个股,协创数据、澜起科技、东芯股份、深南电路、国

芯科技、微导纳米、精测电子这7股获百家公司关注。协创数据在机构调研中表示,公司正在持续推进多款存储主控芯片的研发与量产。

中泰证券表示,科技公司持续扩大AI服务器建设,相关存储设备需求相应快速增长,建议持续关注AI创新带来的相关赛道投资机遇。

根据3家以上机构一致预测,2024年、2025年净利润增速均超30%的个股有20只,其中全志科技、普冉股份、通富微电业绩增速均值超200%。普冉股份表示,未来公司将基于原本的存储产品线——NORFlash和EEPROM,继续拓展MCU和VCMDriver的市场,打开公司未来更大的成长空间。

(数据宝)

## 业绩有望高增长的存储概念股一览 (4月9日)

| 代码     | 简称   | 总市值(亿元) | 今年以来涨跌幅(%) | 评级机构家数 | 机构预测今明两年净利润增速均值(%) |
|--------|------|---------|------------|--------|--------------------|
| 300458 | 全志科技 | 122.24  | -14.72     | 5      | 363.19             |
| 688766 | 普冉股份 | 71.74   | -3.04      | 10     | 218.9              |
| 002156 | 通富微电 | 336.95  | -3.89      | 19     | 204.72             |
| 300042 | 郎科科技 | 55.59   | -20.74     | 6      | 155.83             |
| 002185 | 华天科技 | 256.68  | -5.99      | 6      | 147.39             |
| 688123 | 聚辰股份 | 84.91   | -12.33     | 8      | 140.67             |
| 688110 | 东芯股份 | 106.27  | -30.321    | 7      | 136.43             |
| 688008 | 澜起科技 | 516.74  | -22.96     | 18     | 133.44             |
| 688262 | 国芯科技 | 70.02   | -28.97     | 5      | 128.6              |
| 301308 | 江波龙  | 413.48  | 8.8        | 10     | 112.93             |

| 代码     | 简称   | 总市值(亿元) | 今年以来涨跌幅(%) | 评级机构家数 | 机构预测今明两年净利润增速均值(%) |
|--------|------|---------|------------|--------|--------------------|
| 603986 | 兆易创新 | 477.57  | -22.49     | 25     | 106.92             |
| 688147 | 微导纳米 | 160.7   | -9.31      | 12     | 74.92              |
| 688478 | 晶升股份 | 43.09   | -40.12     | 7      | 68.72              |
| 300567 | 精测电子 | 183.52  | -24.7      | 7      | 56.53              |
| 600584 | 长电科技 | 486.26  | -8.98      | 23     | 52.34              |
| 300223 | 北京君正 | 301.56  | -3.14      | 9      | 50.16              |
| 300666 | 江丰电子 | 116.73  | -24.92     | 10     | 46.97              |
| 002409 | 雅克科技 | 261.57  | -1.38      | 11     | 42.51              |
| 688652 | 京仪装备 | 74.89   | -26.01     | 4      | 42.21              |
| 688627 | 精智达  | 65.45   | -21.93     | 8      | 38.18              |

# 固态电池成焦点 技术优化为产业链带来机会

2023年6月,北京卫蓝新能源科技有限公司(以下简称卫蓝新能源)宣布360Wh/kg锂电池电芯正式交付蔚来汽车;2024年3月25日,上汽旗下智己汽车披露,行业首个准900V超快充固态电池即将量产上车;4月2日,太蓝新能源也宣布,在“车规级全固态锂电池”的研发方面取得重大进展,成功制备出实测能量密度达到720Wh/kg的超高能量密度体型化全固态锂金属电池。

4月8日晚,上汽集团旗下智己汽车在上海正式发布智己L6智能轿车。智己汽车联席CEO刘涛介绍,新车除了搭载全数字管理中枢“灵蜥数字底盘”外,该车型还是全球首款搭载量产“超快充固态电池”的车型。

三祥新材9天翻倍成“新欢”

在固态电池概念板块中,三祥新材本周一(4月8日)创历史新高。公司虽在4月2日盘后披露异动公告进行风险提示但依旧难抵二级市场炒作热情。4月3日盘后三祥新材再度公告称,固态电池领域锆基材料为公司锆系产品下游的细分应用,公司与下游客户仍处于产品送样检测及优化阶段,尚未形成规

模化销售,该领域业务收入占公司主营收入比例较小,预计占比不足1%,对公司短期业绩影响有限。三祥新材在3月25日至4月8日9个交易日股价累计最大涨幅翻倍。

回溯过往,今年1月在美国固态电池概念股QuantumScape上演一夜狂飙40%后,A股金龙羽成当时市场的爆炒对象并在1月15日收盘斩获7天6板。

从今年以来的固态电池板块涨幅榜来看,据choice数据显示,三祥新材位列首位,瑞泰新材排名第二,均已赶超金龙羽。据计算,上述三家上市公司1月2日至4月3日股价累计最大涨幅分别为159%、114%和72%。

具体来看,根据三祥新材2023年半年报显示,公司在研锆系固态电解质材料开发项目,含锆复合氧化物和含锆复合氯化物做为新能源固态电解质,表现出了良好的电化学性能,具有可靠的安全性和低成本优势。目前,公司以自产氧化锆为原料,进行了固态电解质粉体的合成试验,主要包括LLZO、LLZTO、LALZO等系列含锆氧化物固态电解质粉体材料。

此外,根据东莞证券黄秀瑜在1月

31日研报中梳理,赣锋锂业、天目先导、厦钨新能、当升科技、贝特瑞、上海洗霸、奥克股份等部分企业已经成功研发出固态电解质,有些处于中试、送样客户阶段,有些已实现小批量供货。整体来看,目前固态电解质的产业规模尚小,但具备一定的规模化基础。

固态电池技术优化为产业链带来机会

光大证券发布研报称,上汽集团与清陶能源共同研发的第一代固态电池也已开始排产。半固态路线对于现有液态锂离子电池体系更迭小,被视作全固态的过渡路线,半固态电池供应链与现有供应链的重合度高,对产业链冲击有限,将优先从航空飞行器、医用、消费电子等高端场景开始商业化。

多家产业链上市公司近期介绍了各自在固态电池的相关布局情况。德方纳米表示,公司产品如磷酸铁锂、磷酸锰铁锂等正极材料适用于固态电池体系,对于新兴的技术和产品,公司均会保持高度关注。

振华新材表示,公司在固态/半固态电池用的正极材料领域均有研发和技术储备,目前暂未量产供货。

冠盛股份介绍,公司依托东驰新能源的核心技术共同设立合资公司,东驰新能源是“固态电池协同创新平台”孵化的固态电池企业之一。

三祥新材表示,公司致力于固态电池电解质材料及关键原材料的研发生产,已向清陶能源等企业送样,并达到使用要求。

联赢激光介绍,清陶动力(清陶能源子公司)是公司客户,公司为其提供了固态电池装配线。

东方证券研报指出,未来固态电池材料体系全面优化,产业链存在较多潜在机会。其中,电解质为固态电池关键创新点;正负极材料向高性能方向迭代,打开高镍三元、硅基负极乃至锂金属负极的应用空间;封装多采用软包路线,铝塑膜需求也有望提升。

“全固态电池产业化仍然面临一系列的难题,需要从关键材料、界面、复合电极、单体电池不同层面进行解决。比方说材料层次,硫化物电解质化学稳定性、空气稳定性很差,批量生产很难,基础硫化锂很贵,我觉得首先要把这个价格压下去。”中国科学院院士、清华大学教授欧阳明高说。

(中证网)