

2024年9月13日和9月16日的四份证券研究报告，分别关注了华润微、长光华芯以及基础化工和金属材料两个行业。

华润微 (688396.SH) :

- **业绩环比改善：** 受益于半导体市场复苏和下游需求回暖，华润微2024年上半年业绩环比改善，产能利用率恢复满载，产品价格趋于稳定。
- **产品结构转型优化：** 公司积极拓展汽车电子市场，IGBT模块等产品取得成效，并积极研发SiC模块和功率IC，车规战略布局持续推进。
- **产能扩充：** 重庆12英寸晶圆生产线和封测基地建设稳步推进，产能得到进一步扩充，为业绩增长提供保障。
- **投资评级：** 维持“增持”评级，预计业绩持续修复和增长。

长光华芯 (688048.SH) :

- **业绩下滑：** 受光纤激光市场竞争激烈、存货计提减值以及研发投入加大等因素影响，公司2024年上半年业绩下滑。
- **技术领先：** 公司高功率半导体激光芯片保持领先，持续加大研发巩固技术领先优势。
- **光通信等新动能：** 公司积极开拓光通信市场，VCSEL应用不断拓展，并布局卫星、能量、可见光等领域，打开更高市场空间。
- **投资评级：** 下调至“增持-B”评级，考虑到光纤激光行业竞争压力、光通信、激光雷达市场拓展尚需时间以及研发费用的高投入。

基础化工：

- **烧碱价格边际改善：** 受政策推动，烧碱新增产能受限，需求改善后有望率先迎来景气上行。
- **PVC需求受地产拖累：** 房地产市场疲软拖累PVC需求，行业整体景气度相对较低。
- **投资建议：** 关注氯碱化工、滨化股份等受益于烧碱价格上涨的公司。
- **投资评级：** 维持“强于大市”评级。

金属与材料：

- **基本金属：** 宏观基本面转好，铜价上升明显，铝价受前期价格低位拖累下跌。
- **贵金属：** 美联储降息预期升温，金银价格涨跌互现。
- **小金属：** 锡市情绪谨慎，伦锡震荡偏强；稀土永磁产业对快速拉涨承接力度有限，价格小幅回调。
- **投资评级：** 维持“强于大市”评级。

总体而言，四份报告展现了不同行业和公司的发展现状和未来趋势，为投资者提供了参考依据。