

一、逻辑群精选

Kimi长文本能力再升级，3月周度流量仍在持续爆炸增长!

月之暗面宣布大模型技术新突破，kimi chat现支持200万字无损上下文窗口长度，较之前提升10倍。无损长文本能力让kimi能够在10分钟内可在任何新领域接近初级专家水平与用户互动。周度流量数据显示kimi在3月平均日活持续爆炸增长，接近30万水平，短时间内成为国内AIGC产品榜第一梯队。长文本能力升级后有望加速增长。

相关：文字类AI应用，建议关注福昕软件、金山办公、掌阅科技，华策影视。

VX:cbg676767

二、市场热点

1、铜互连(DAC):高速连接器概念发酵，铜缆的方向领涨

驱动：在2024年3月19日盘前，英伟达推出了新一代基于Blackwell架构的AI算力服务器DGX GB200。该服务器特色在于采用铜互连的NVSwitch技术，并内置了长达2英里的5000条NVLink铜缆，实现了成本的大幅节约，节约比例高达6倍。

DAC铜缆市场分析：据LightCounting报道，DAC铜缆因其无需电力消耗，成为数据中心连接的首选，以提升能效。英伟达计划大规模部署DAC技术，预计从2024年到2028年，DAC高速铜缆的年复合增长率将达到25%。市场规模方面，预测到2027年，DAC高速铜缆的市场规模将达到约80亿美元。VX:cbg676767

产业链：VX:cbg676767
高速通讯连接器产业链涵盖高速背板连接器和高速I/O连接器。在56Gbps至112Gbps甚至224Gbps的高速连接器领域，国外厂商如安费诺拥有较高的市场份额，占比约60%，莫仕和申泰分别占28%和10%，泰科占2%。国内厂商如鼎通科技和奕东电子通过代工模式参与国际供应链，产品传输速率逐步升级。

高速背板连接器市场规模：2021年全球高速背板连接器市场规模为19亿美元，预计到2031年将增长至37亿美元。中国市场在2022年的规模为39亿元人民币。技术发展上，部分国内厂商已完成112Gbps高速背板连接器的客户测试，并着手研发224Gbps的产品。国内外厂商在112Gbps新一代产品技术上技术起点相近，华丰科技和安费诺等均在2020年左右推出了112Gbps新产品。

相关公司：
华丰科技：公司的高速连接产品可应用于通信设备、数据中心用高端服务器、交换机、超级计算机等领域，是华为的高速背板连接器两大国内供应商之一。
鼎通科技：专注于高速通讯连接器和汽车连接器研产销的高新技术企业，生产的通讯连接器组件主要为客户提供高速背板连接器组件和I/O连接器组件。
新亚电子：国内消费电子线材龙头企业，主营业务是电线电缆的研发、制造和销售。在通信线缆及数据线材领域，公司为客户提供优质服务。VX:cbg676767
兆龙互连：公司高速铜缆及组件产品主要应用于大型数据中心与云计算领域。公司是通信标准化协会全权会员；数据电缆国家标准起草单位。
奕东电子：公司在精密电子零组件行业处于领先地位，主要从事FPC、连接器零组件、LED背光模组等精密电子零组件的研发、生产和销售。
博创科技：公司主要为全球范围内高速发展的光纤通信网络和互联网数据中心(IDC)市场提供高质量的光信号功率和波长管理器件以及高速光电收发模块。
博威合金：公司主营业务为高性能、高精度有色金属合金材料的研发、生产和销售。是我国有色金属特殊合金材料行业引领材料研发的龙头企业之一。
金信诺：公司是国内外少数几家掌握数据中心柜内柜外高速线缆、连接器及组件技术及方案的企业，拥有国内唯一自主知识产权的5G板对板连接器；是中高端射频同轴电缆生产龙头企业。

2、高倍率电池：无人机发展最大技术难点

驱动：2024年3月19日盘后消息，民航局会议强调提升了推动低空经济发展的能力与水平的重要性。

政策：在这样的政策背景下，无人机和eVTOL等低空交通工具的发展受到了特别的关注。其中，高倍率电池技术作为飞行器短期内大规模落地的关键技术难点，对整个行业的发展至关重要。飞行器电池需要具备极高的充放电倍率，以满足瞬时放电的高要求和不断提升的载重量需求。

价值：高倍率电池在无人机总成本中占比达到30%，在eVTOL总成本中占比约15%，这一比例预计将随着技术的发展和市场需求的增长而持续提升。因此，高倍率电池的研发和生产对低空交通工具产业链的价值贡献显著，相关公司可能会从这一趋势中受益。

相关公司：VX:cbg676767
紫建电子：已获得“一种满足高倍率充放电的固态电池”等实用新型专利，显示其在高倍率电池技术方面的创新能力。
蔚蓝锂芯：公司研发的超高倍率产品具备50A的持续放电能力，体现了其在高性能电池领域的技术实力。
豪鹏科技：掌握了“高能量密度电池技术”和“电池快速充放电关键技术”，在行业内具有关键技术优势。
维科技术：与无人机厂商签订合作备忘录，共同探索锂电池市场，显示其在低空交通工具电池领域的合作潜力。
宁德时代：全球领先的锂电池制造商，提供包括无人机在内的多场景电池解决方案。
比亚迪：知名的新能源汽车制造商，同时在锂电池技术研发方面具有显著优势。

3、养殖：产能去化加速，迎周期底部

驱动：近期，猪肉和鸡肉价格上涨，市场机构预测CPI可能超出预期，这可能推动后续行情继续回暖。

白羽鸡：截至2024年3月11日，鸡苗均价达到3.71元/羽，盈利为1.01元/羽。祖代引种的影响持续显现，2023年9月全国父母代存栏量为8941.4万套，同比增长10.0%。预计2023年第四季度至2024年第一季度父母代在产存栏量将呈现下降趋势，2024年第一季度父母代价格预计将保持高位，商品代鸡苗价格可能会继续上升。

黄羽鸡：产能持续减少，截至2023年末，父母代平均存栏量为1277.03万套，自2020年的高点以来减少了约18.9%，预计后续价格将持续上涨。

生猪：2024年3月18日，全国样本生猪均价为14.71元/公斤，较月初上涨了3.8%，猪价已开始筑底。机构预测生猪供给的高峰已过，预计2024年第二季度行业供给将逐渐减少，第三季度行业可能迎来转机。

相关公司：VX:cbg676767
湘佳股份：主要产品为黄羽鸡，活禽和冰鲜产品占比分别为26.30%和62.58%，同时规划养殖万头黑猪种猪。
神农集团：在机构调研中透露，部分养猪企业已开始退出云南市场，预计随着出栏量下降，云南猪价将回归正常。公司计划2024年出栏量达到250万头，2025年达到350万头，产能按计划扩张。
鸡相关公司：
立华股份：专注于黄羽鸡养殖。
益生股份：主要养殖白羽鸡。
民和股份：同样以白羽鸡养殖为主。
猪相关公司：VX:cbg676767
华统股份：涉及生猪养殖业务。
京基智农：生猪养殖及相关农业业务。
牧原股份：生猪养殖行业的领军企业。
温氏股份：涵盖生猪养殖在内的多元化农业产业。
注：我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证，涉及的信息随时都可能会有新变化，需谨慎参考。

三、机会前瞻

1、软饮料：积极布局销售旺季

驱动：随着2024年3月的到来，饮品公司正积极推进签约和饮品投放等渠道工作，为即将到来的销售旺季做准备。市场机构预测，各公司的新产品和新业务将很快在市场上显现出增长势头。

消费升级：VX:cbg676767
市场研究机构指出，软饮料是中国零售品市场中增长最快的行业之一，2022年的市场规模达到了1.24万亿元。调研数据显示，超过一半的消费者每周至少会消费一次软饮料，近20%的消费者每天都会消费软饮料，显示出软饮料市场的强劲需求。

消费品类趋势：在软饮料的各类产品中，碳酸饮料以53%的市场份额占据主导地位。随着消费者对健康和品质的要求提高，乳饮料（占比27%，预计到2026年的复合年增长率为5.4%）、植物蛋白饮料（10%）和功能性饮料（13%）等细分市场也迎来了快速增长，满足了消费者多样化的需求。

相关公司：VX:cbg676767
养元饮品：专注于植物蛋白饮料市场，养元饮品以其健康饮品满足消费者对健康饮食的需求。
欢乐家：凭借椰汁礼盒在市场上的良好表现，欢乐家在植物蛋白饮料领域持续扩大其市场份额。
百润股份：涉足多样化的饮料产品，包括预调酒等，百润股份在饮料行业中不断探索新的增长点。
香飘飘：以其速溶奶茶产品而受到消费者喜爱，香飘飘在即饮奶茶市场保持竞争力。VX:cbg676767
东鹏特饮：预计在2024年第一季度实现显著增长，东鹏特饮在功能性饮料市场中表现强劲。
李子园：在乳饮料市场占有一席之地，李子园通过降低库存和推出新品气泡奶来进一步巩固市场地位。

2、种业：第二批转基因玉米品种颁发

驱动：2024年3月19日，农业农村部宣布第二批转基因作物品种审定结果，包括27个转基因玉米和3个转基因大豆品种获得批准。

市场现状：VX:cbg676767
据行业调研，转基因种子因能显著提高作物产量而备受农户青睐，当前价格较传统种子高出40-50%。春耕期间，约三成农户尚未完成种子采购，显示出转基因种子市场的巨大潜力。

盈利展望：得益于制种成本的降低，种子企业预计每亩种植盈利将达到5-10元，盈利能力得到增强。VX:cbg676767

政策预期：政府工作报告强调种业发展的战略意义，转基因种子以其在抗虫害和提高单产方面的优势，预计将得到更广泛的推广。展望2024年，预计制种面积将增至40万亩，种子价格将出现分化，行业龙头企业有望通过提价策略进一步增强市场竞争力。VX:cbg676767

相关公司：VX:cbg676767
大北农：在最新获批的转基因品种中，有16个品种的转化体所有者为大北农，显示了公司在转基因技术领域的强大实力和领先地位。
隆平高科：作为转基因玉米种子的龙头企业，隆平高科预计将从2024年隆平巴西业务的并表中获益，进一步提升公司业绩。VX:cbg676767
荃银高科：公司本次获批的3个转基因玉米品种数量超出预期，特别是“荣玉8K”品种，其增产比例达到10%，显示出公司在新品种研发上的显著成效。
登海种业：公司的转基因品种605和533自2024年1月起开始销售推广，这有助于公司在转基因种子市场中的竞争力和市场份额的提升。

◇注：我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证，涉及的信息随时都可能会有新变化，需谨慎参考。

四、大涨分析

新亚电子：作为英伟达铜缆连接器的主要供应商

新亚电子的第一大客户是安费诺，为其提供通信线缆及数据线材等产品。新亚电子的产品也服务于华为、中兴、立讯等通信线缆及数据线材领域的客户，其产品能够支持惠普、微软等服务器制造商对服务器性能的提升。随着英伟达B200服务器预计升级到224G每根的铜缆组件，新亚电子的市场地位有望进一步巩固。

兆龙互连：高速组件产品DAC有较强竞争优势

随着英伟达推出采用Blackwell架构的GB200 AI算力服务器，该服务器内置5000条NVLink铜缆，总长度达2英里，这些高速铜缆有助于降低高达20kW的计算成本。兆龙互连的产品已被国内顶尖互联网企业的云计算数据中心以及国际知名企业所采用。VX:cbg676767

在高速铜缆组件方面，兆龙互连取得了突破性进展，开发出了800G传输速率的高速铜缆组件，这一成就有望打破国际市场的垄断局面。目前，该产品正在进行样品认证阶段，预计随着泰国项目的投入生产，公司的国际市场份额和影响力将得到显著提升。致尚科技：光模块上游MT 插芯产能全球第一

2024年3月19日，市场流传的内部纪要显示，公司持有53%股份的福可喜玛光模块MT插片的月产销量自2023年10月起从600万片增至1200万片，跃升为全球第一大生产商。全球缺货现状：MT插芯是MPO连接器的关键组件，而MPO连接器能够适配100G/200G/400G/800G等高速率光模块与服务器、交换机的连接。福可喜玛的总经理袁总指出，目前市场上MT插芯供不应求。公司计划在第二季度进一步增加产能以应对市场需求。量价齐升趋势：日前网传纪要透露，高速光模块使用的MT插芯的毛利率远高于基站用产品，利润空间显著更大。公司在2014年成功收购了上游成型机的日本厂家，这一战略举措有力支持了公司的产能扩张计划。

五、个股挖掘

华正新材：行业涨价

于2024年3月19日宣布了一项重要的产品定价调整。由于近期铜价的显著攀升，导致主要原材料成本激增，公司决定自通知发布之日起，对每张板料的价格上调10元人民币。VX:cbg676767

覆铜板作为电子制造的核心材料，其价格波动对整个印刷电路板（PCB）行业的景气度具有显著的指示作用。建滔化工凭借在国内市场的领先地位，其价格策略往往对行业趋势有着引领性的影响。华正新材专注于覆铜板、绝缘材料及热塑性蜂窝板等产品的研发与制造，并已在高性能材料领域实现对主要客户的批量供应。公司预计，到2024年，其产能将提升至4380万张，进一步巩固其在行业中的领先地位。VX:cbg676767

此次价格调整不仅反映了原材料成本对制造业的直接影响，也突显了华正新材在市场波动中的应变能力。这一策略可能会引发行业内其他企业的跟进，从而对整个电子材料行业的定价策略产生深远影响。对于市场参与者而言，这不仅是一个观察行业动态的窗口，也是一个评估企业竞争力的重要时刻。投资者和业界应密切关注由此带来的行业格局变化及其对企业长期发展的潜在影响。

德尔股份：与日本龙野合作的加氢机完成样机试制

驱动因素：2024年3月19日，中国石化携手国内多家氢能领先企业共同发布了国内首个《制氢加氢一体站技术指南》的团体标准。德尔股份在同一天盘后互动中透露，公司与日本龙野及上海龙野合作开发的加氢机产品已经完成样机试制。

该产品以其高精度计量、安全可靠等特点受到市场关注。德尔日本业务：德尔股份的子公司德尔日本专注于固态电池和氢能电源电池的研发工作。2022年9月，公司宣布其全固态电池已完成样件研发，并已进入客户测试阶段。

氢燃料电池技术研发：德尔股份目前正集中资源研发氢燃料电池的核心部件及固态电池技术。在之前的日本国际氢能展及燃料电池展览会上，公司展示了自主研发的氢气检测传感器、全固态电池、燃料电池电堆以及电机等产品，体现了公司在氢能技术领域的研发实力和市场潜力。

德尔股份的这些动作表明公司正积极布局氢能市场，特别是在氢燃料电池和固态电池技术方面，公司正在通过技术创新和国际合作，以期在未来的清洁能源市场中占据一席之地。投资者在考虑相关投资时，应密切关注德尔股份在氢能领域的技术进展和市场表现。

VX:cbg676767

百微化学：合作方半导体设备开始出货

根据2024年3月19日盘后流传的纪要，百微化学与芯慧合作开发的W2W混合键合设备已经出货，首台设备交付给了国内的一家大型存储器制造商。这种设备以其低成本和高精度的技术特点获得了市场的认可。混合键合技术作为3D封装的关键技术之一，预计将在未来得到更广泛的应用，包括海力士计划在其HBM4产品中采用该技术。

此外，百微化学正在积极转型进入半导体行业，芯慧联的董事长拥有丰富的行业经验，曾担任东电大中华区副总裁，并主导建立了东电昆山工厂。百微化学计划通过委托芯慧联使用自有资金购买半导体设备，进一步深化在半导体行业的布局，并与芯慧联共同推动半导体产业的发展。

双方的合作不仅限于业务层面的，还包括探讨成立合资公司等更深层次的合作。这些合作将有助于百微化学在半导体领域的长远发展，并有望为公司带来新的增长动力。投资者应密切关注双方合作的后续进展，以及这些合作如何影响百微化学在半导体行业的竞争力和市场地位。

VX:cbg676767

六、其他资讯

量子计算：英伟达推动量子计算发展

量子计算领域的最新动态显示，英伟达正在积极推动量子计算技术的发展。

驱动因素：2024年3月19日，英伟达宣布推出Quantum Cloud云服务，这是一项旨在使科学家和研究人员能够更容易地访问和利用量子计算能力的云服务。

Quantum Cloud基于英伟达开源的CUDA-Q量子计算平台，该平台已被部署量子处理器（QPU）的公司广泛采用。Quantum Cloud提供了在云端构建和测试新的量子算法和应用的能力，包括强大的模拟器和量子-经典混合编程工具。

相关公司：VX:cbg676767
浩丰科技：涉及量子计算相关技术和产品的研发。
国盾量子：专注于量子通信和量子计算技术的研发和应用，是国内量子信息产业化的开拓者之一。
盛洋科技：涉足量子计算领域，参与相关技术的研发和应用。
达华智能：参与量子计算领域的研究和开发，致力于推动量子技术在智能计算等方面的应用。

七、市场挖掘及传言补充

艾森股份：公司专注于大马士革铜互连工艺的镀铜添加剂，该产品主要用于晶圆铜互连工艺，以实现晶圆内部线路的连接。艾森股份的这一产品预计在2024年将实现量产。

鼎通科技：公司的高速通讯连接器零组件业务占收入的70%-75%，是全球连接器龙头企业如泰科、安费诺、莫仕等的核心供应商。VX:cbg676767

英唐智控：公司储备了MEMS振荡器技术，该技术应用于激光雷达、AR眼镜、HUD抬头显示等领域。英唐智控的第2代MEMS振荡器已经推出，第一代产品已通过京瓷和爱普森进入日系车厂。VX:cbg676767

粤桂股份：公司拥有世界前列的露天硫铁矿探明储量，受益于硫铁矿和硫酸价格的上涨。自2024年2月初以来，硫酸价格已上涨约100元/吨，涨幅约66.67%。

翔鹭铝业：自然资源部宣布2024年度第一批钨矿开采总量控制指标为62000吨，较2023年的第一批指标下降1000吨。翔鹭铝业的子公司江西翔鹭铝业拥有铁钨钼矿区的钨矿探矿权，该矿区的伴生铜矿保有资源储量矿石量为19.57万吨，铜金属量为476吨。

转基因：2024年3月19日，农业部批准了我国历史上第二批转基因玉米品种，包括27个转基因玉米和3个转基因大豆品种。VX:cbg676767

创益通：公司的产品包括高速背板连接器组件，主要用于电子系统中各模块间的高速数据信号传输。

氢能源：中国首个《制氢加氢一体站技术指南》团体标准发布，标志着氢能领域的一个重要里程碑。

阿尔特：公司与英伟达Omniverse平台达成深度战略合作，预计将促进公司在机器人产品体系方面的整合和发展。VX:cbg676767

风险提示：以上内容仅供观众参考，我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证，涉及的信息随时都可能会有新变化，仅供参考，不作为投资依据，也不构成投资建议，据此操作风险自担。股市有风险，投资需谨慎！