

利润端短期承压，关注业绩韧性较强的标的

强于大市 (维持)

——电子行业跟踪报告

2024年02月20日

行业核心观点:

SW 电子行业共 268 家公司披露 2023 年业绩预告，占比约 56.42%，披露率高于 A 股整体。截止 2024 年 2 月 2 日，A 股共 2792 家公司披露 2023 年度业绩预告情况，披露率为 52.20%。分行业看，SW 电子行业共 268 家公司披露 2023 年业绩预告，披露率为 56.42%，高于 A 股整体披露率，在申万各一级行业中排名居中。

投资要点:

SW 电子行业创业板 2023 年度业绩预告披露率最高，达 62.07%。分板块看，SW 电子行业已披露 2023 年度业绩预告的 268 个标的中，北证、创业板、科创板、主板披露 2023 业绩预告的公司数量分别为 1/90/76/101 家，北证、创业板、科创板、主板的业绩披露率分别为 6.67%/62.07%/55.88%/56.42%，SW 电子行业各板块的披露率均高于 A 股全行业，其中创业板披露率最高，达 62.07%。

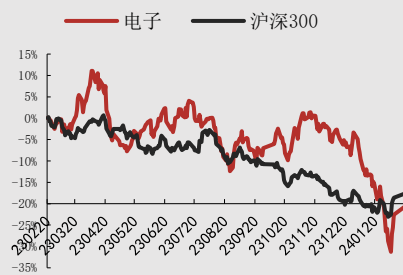
SW 电子行业 2023 年度业绩预喜率约三成，低于 A 股整体业绩向好比例。从业绩预告类型看，A 股全行业中业绩向好（略增/扭亏/续盈/预增）的公司数量为 1165 家，占比 41.73%，其中略增/扭亏/续盈/预增的公司占比分别为 5.44%/13.36%/0.72%/22.21%。SW 电子行业中业绩向好（略增/扭亏/续盈/预增）的公司数量为 81 家，占比 30.22%，低于 A 股全行业公司业绩向好的比例，其中略增/扭亏/续盈/预增的公司占比分别为 4.10%/8.58%/0.37%/17.16%。

电子行业净利润端整体有所承压。以业绩预告的区间中值为标准计算，剔除未发布利润端预告的公司，SW 电子行业 266 家公司合计归母净利润为 180.63 亿元，同比大幅减少，主要是此前下游终端需求疲弱、行业整体处于景气下行周期，多数公司盈利能力下滑所致。具体看，2023 年归母净利润同比转好（扭亏为盈/同比增长/亏损收窄）的数量为 104 家，占比 39.10%。其中，同比增长的公司有 58 家，占比 21.80%；同比增速超过 100%的有 16 家，占比 6.02%；扭亏为盈的公司有 23 家，占比 8.65%；亏损收窄的公司有 23 家，占比 8.65%。

投资建议: 根据 SW 电子行业 2023 年度业绩预告披露情况，行业整体净利润有所承压，主要是此前下游终端需求疲弱、行业整体处于景气下行周期，多数公司盈利能力下滑所致，但仍有近四成公司利润端转好（包括利润增长/扭亏为盈和亏损收窄情况），建议重点关注净利润同比增长及扭亏为盈的标的公司。细分板块上，受益于终端复苏及 AI 产业链加速建设的标的公司有望体现出更强的业绩韧性，建议关注其中业绩大幅增长或明显向好的标的。

风险因素: 终端复苏不及预期；国内 AI 产业链发展不及预期；中美科技摩擦加剧；数据统计口径差异。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

英伟达发布 Chat with RTX, 关注 AI 产业链投资机遇

基金重仓比例升至高位, AI 及消费电子产业链受关注

英特尔与联电合作布局 12nm, 全球 PCB 产值有望回升

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理:

陈达

电话:

13122771895

邮箱:

chenda@wlzq.com.cn

正文目录

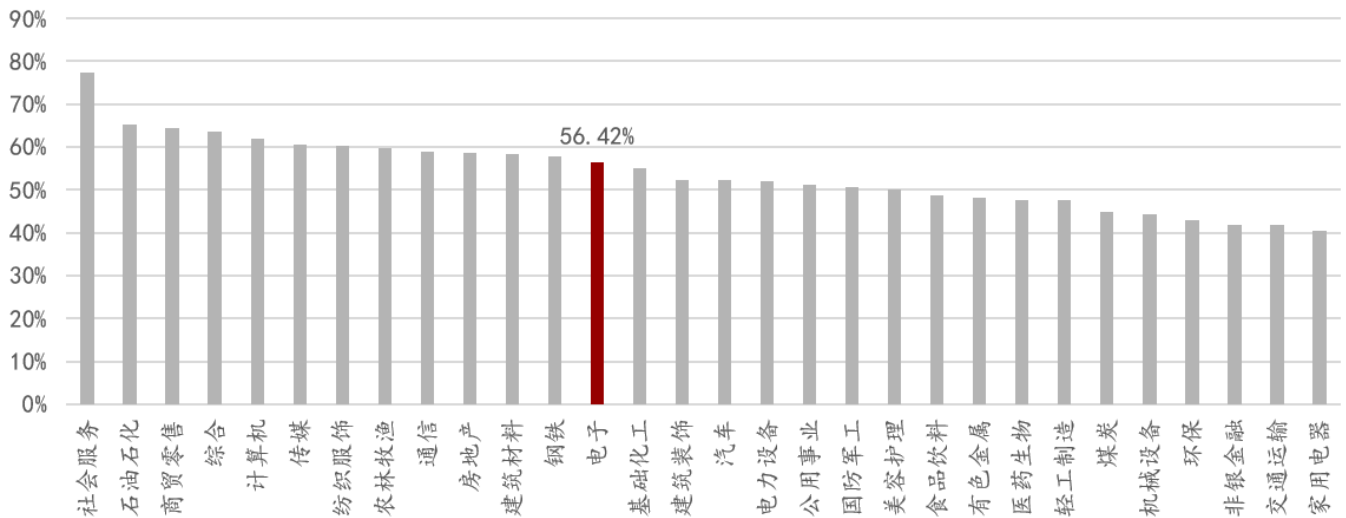
| | |
|---|---|
| 1 SW 电子公司 2023 年业绩预告披露率约 56.42%..... | 3 |
| 2 行业整体利润端有所承压，但近四成公司盈利同比转好..... | 4 |
| 3 2023 年预告归母净利润同比增长及扭亏为盈公司一览..... | 5 |
| 4 2023 年预告扣非归母净利润同比增长及扭亏为盈公司一览..... | 7 |
| 5 投资建议..... | 9 |
| 6 风险提示..... | 9 |
| 图表 1: 申万各一级行业 2023 年度业绩预告披露率情况..... | 3 |
| 图表 2: 按板块分类电子行业及 A 股全行业 2023 年度业绩预告披露率..... | 3 |
| 图表 3: 2023A 股全行业公司业绩预告变化分布..... | 4 |
| 图表 4: 2023 电子公司业绩预告变化分布..... | 4 |
| 图表 5: 电子行业归母净利润同比变化情况..... | 4 |
| 图表 6: 电子行业扣非归母净利润变化情况..... | 5 |
| 图表 7: 预告归母净利润同比增长及扭亏为盈公司一览..... | 5 |
| 图表 8: 预告扣非归母净利润同比增长及扭亏为盈公司一览..... | 7 |

A股2023年业绩预告基本披露完毕,根据iFinD截止2024年2月2日统计的业绩预告相关数据(含在招股说明书、2023年三季报等其他公告中披露业绩预告的情况,但未考虑仅披露业绩快报的情况),我们对SW电子行业2023年度的业绩预告情况进行综合分析。

1 SW 电子公司 2023 年业绩预告披露率约 56.42%

SW电子行业共268家公司披露2023年业绩预告,占比约56.42%,披露率高于A股整体。截止2024年2月2日,A股共2792家公司披露2023年度业绩预告情况,披露率为52.20%。分行业看,SW电子行业共268家公司披露2023年业绩预告,披露率为56.42%,高于A股整体披露率,在申万各一级行业中排名居中。

图表1: 申万各一级行业 2023 年度业绩预告披露率情况

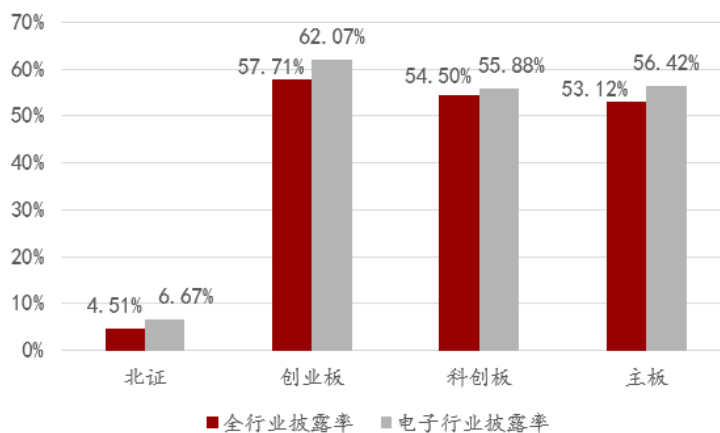


资料来源: iFinD, 万联证券研究所

注: 统计口径说明, SW银行部分公司直接披露业绩快报, 本次统计不含单独披露业绩快报情况, 因此行业对比中剔除SW银行。

分板块看, SW电子行业创业板2023年度业绩预告披露率最高。分板块看, SW电子行业已披露2023年度业绩预告的268个标的中, 北证、创业板、科创板、主板披露2023业绩预告的公司数量分别为1/90/76/101家, 北证、创业板、科创板、主板的业绩披露率分别为6.67%/62.07%/55.88%/56.42%, SW电子行业各板块的披露率均高于A股全行业, 其中创业板披露率最高, 达62.07%。

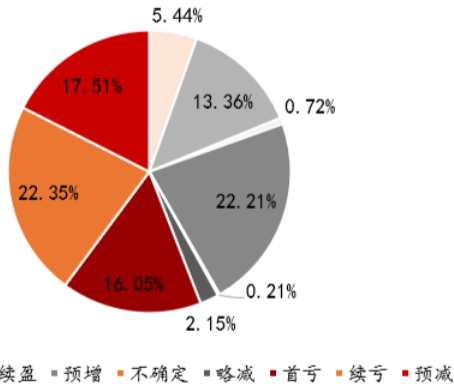
图表2: 按板块分类电子行业及 A 股全行业 2023 年度业绩预告披露率



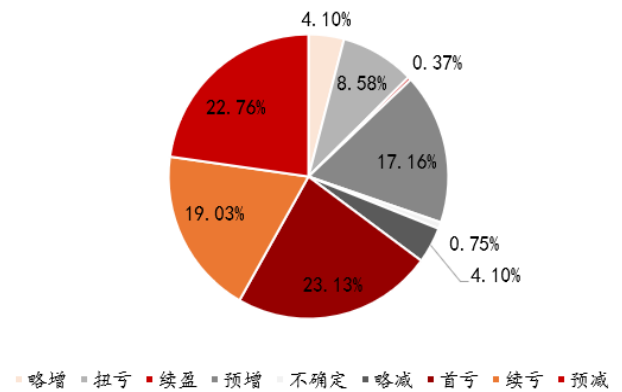
资料来源: iFinD, 万联证券研究所

SW电子行业2023年度业绩预喜率约三成，低于A股整体业绩向好比例。从业绩预告类型看，A股全行业中业绩向好（略增/扭亏/续盈/预增）的公司数量为1165家，占比41.73%，其中略增/扭亏/续盈/预增的公司占比分别为5.44%/13.36%/0.72%/22.21%。SW电子行业中业绩向好（略增/扭亏/续盈/预增）的公司数量为81家，占比30.22%，低于A股全行业公司业绩向好的比例，其中略增/扭亏/续盈/预增的公司占比分别为4.10%/8.58%/0.37%/17.16%。

图表3: 2023A股全行业公司业绩预告变化分布



图表4: 2023电子公司业绩预告变化分布



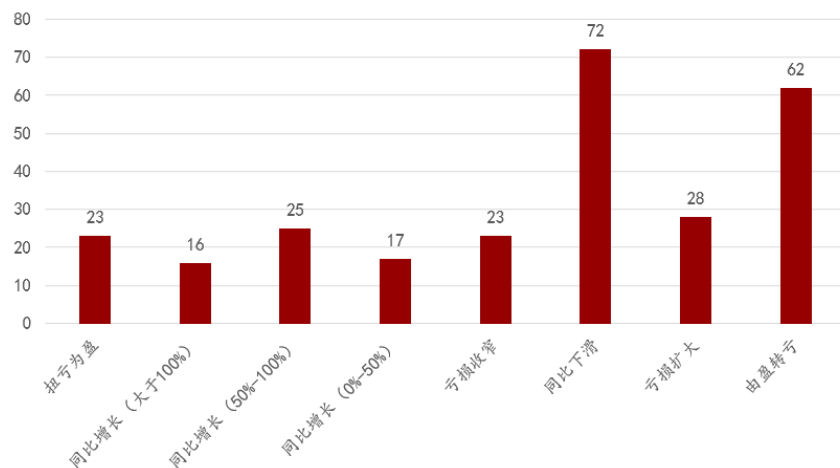
资料来源: iFinD, 万联证券研究所

资料来源: iFinD, 万联证券研究所

2 行业整体利润端有所承压，但近四成公司盈利同比转好

受下游需求疲弱影响，电子行业归母净利润短期有所承压。以业绩预告的区间中值为标准计算，剔除未发布利润端预告的公司，SW电子行业266家公司合计归母净利润为180.63亿元，相较2022年合计归母净利润455.63亿元同比大幅减少，整体有所承压，主要是此前下游终端需求疲弱、行业整体处于景气下行周期，多数公司盈利能力下滑所致。具体个股看，2023年归母净利润同比转好（扭亏为盈/同比增长/亏损收窄）的数量为104家，占比39.10%。其中，同比增长的公司有58家，占比21.80%；同比增速超过100%的有16家，占比6.02%；扭亏为盈的公司有23家，占比8.65%；亏损收窄的公司有23家，占比8.65%。

图表5: 电子行业归母净利润同比变化情况

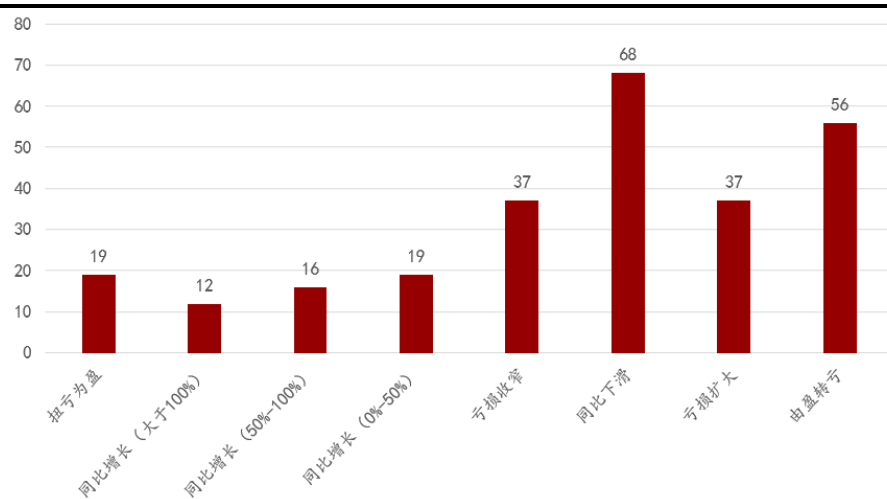


资料来源: iFinD, 万联证券研究所

注: 2023年归母净利润以业绩预告区间中值计算, 2022年为年报披露数值。

近四成公司扣非归母净利润同比转好。以业绩预告的区间中值为标准计算，剔除未发布扣非归母净利润端预告的公司，SW电子行业264家公司合计扣非归母净利润为-48.26亿元，由2022年合计扣非归母净利润90.91亿元转为负值，主要是受部分公司大额亏损影响。具体个股看，SW电子行业2023年扣非归母净利润同比转好（扭亏为盈/同比增长/亏损收窄）的数量为103家，占比39.02%。其中，同比增长的公司有47家，占比17.80%；同比增速超过100%的有12家，占比4.55%；扭亏为盈的公司有19家，占比7.20%；亏损收窄的公司有37家，占比14.02%。

图表6: 电子行业扣非归母净利润变化情况



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

注: 2023年扣非归母净利润以区间中值计算, 2022年为年报披露数值

3 2023年预告归母净利润同比增长及扭亏为盈公司一览

以区间中值计算2023年归母净利润, SW电子行业同比增长及扭亏为盈的公司业绩预告情况如下,其中归母净利润同比增幅最大的前五家公司分别为航天智造、中科飞测、TCL科技、中英科技和上海新阳。

图表7: 预告归母净利润同比增长及扭亏为盈公司一览

| 证券代码 | 证券名称 | 2023年预告归母净利润上限 (亿元) | 2023年预告归母净利润下限 (亿元) | 2023年预告归母净利润中值 (亿元) | 2022年归母净利润 (亿元) | 2023归母净利润同比变化 | 上市板块 |
|-----------|-------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------|------|
| 300446.SZ | 航天智造 | 4.50 | 3.80 | 4.15 | 0.05 | 8183.43% | 创业板 |
| 688361.SH | 中科飞测 | 1.65 | 1.15 | 1.40 | 0.12 | 1092.50% | 科创板 |
| 000100.SZ | TCL科技 | 25.00 | 21.00 | 23.00 | 2.61 | 780.15% | 主板 |
| 300936.SZ | 中英科技 | 1.60 | 1.30 | 1.45 | 0.34 | 321.02% | 创业板 |
| 300236.SZ | 上海新阳 | 1.80 | 1.60 | 1.70 | 0.53 | 219.37% | 创业板 |
| 000727.SZ | 冠捷科技 | 2.96 | 2.28 | 2.62 | 0.87 | 202.23% | 主板 |
| 002869.SZ | 金溢科技 | 0.51 | 0.47 | 0.49 | 0.19 | 154.55% | 主板 |
| 002745.SZ | 木林森 | 5.06 | 4.27 | 4.67 | 1.94 | 140.58% | 主板 |
| 300232.SZ | 洲明科技 | 1.70 | 1.31 | | 0.64 | 136.26% | 创业板 |
| 300545.SZ | 联得装备 | 1.85 | 1.65 | 1.75 | 0.77 | 127.63% | 创业板 |
| 300857.SZ | 协创数据 | 3.10 | 2.75 | 2.93 | 1.31 | 123.44% | 创业板 |

| | | | | | | | |
|-----------|------|--------|--------|--------|-------|---------|-----|
| 688036.SH | 传音控股 | 54.93 | 54.93 | 54.93 | 24.84 | 121.15% | 科创板 |
| 300566.SZ | 激智科技 | 1.40 | 1.10 | 1.25 | 0.57 | 120.11% | 创业板 |
| 002981.SZ | 朝阳科技 | 1.35 | 1.15 | 1.25 | 0.58 | 115.11% | 主板 |
| 688478.SH | 晶升股份 | 0.78 | 0.68 | 0.73 | 0.35 | 111.35% | 科创板 |
| 300115.SZ | 长盈精密 | 1.05 | 0.70 | 0.88 | 0.43 | 105.64% | 创业板 |
| 002077.SZ | 大港股份 | 1.10 | 0.85 | 0.98 | 0.49 | 99.35% | 主板 |
| 301383.SZ | 天键股份 | 1.44 | 1.20 | 1.32 | 0.67 | 97.46% | 创业板 |
| 002045.SZ | 国光电器 | 3.60 | 3.20 | 3.40 | 1.79 | 90.45% | 主板 |
| 300632.SZ | 光莆股份 | 1.12 | 0.87 | 0.99 | 0.53 | 89.01% | 创业板 |
| 688127.SH | 蓝特光学 | 1.86 | 1.71 | 1.79 | 0.96 | 85.80% | 科创板 |
| 688072.SH | 拓荆科技 | 7.20 | 6.00 | 6.60 | 3.69 | 79.09% | 科创板 |
| 688153.SH | 唯捷创芯 | 0.95 | 0.95 | 0.95 | 0.53 | 77.94% | 科创板 |
| 688332.SH | 中科蓝讯 | 2.60 | 2.40 | 2.50 | 1.41 | 77.43% | 科创板 |
| 002351.SZ | 漫步者 | 4.44 | 3.94 | 4.19 | 2.47 | 70.00% | 主板 |
| 002913.SZ | 奥士康 | 5.40 | 5.00 | 5.20 | 3.07 | 69.49% | 主板 |
| 300576.SZ | 容大感光 | 0.92 | 0.84 | 0.88 | 0.53 | 67.51% | 创业板 |
| 002371.SZ | 北方华创 | 41.50 | 36.10 | 38.80 | 23.53 | 64.91% | 主板 |
| 300389.SZ | 艾比森 | 3.50 | 3.10 | 3.30 | 2.03 | 62.55% | 创业板 |
| 002983.SZ | 芯瑞达 | 1.85 | 1.59 | 1.72 | 1.06 | 62.49% | 主板 |
| 603690.SH | 至纯科技 | 4.80 | 4.24 | 4.52 | 2.82 | 60.03% | 主板 |
| 838402.BJ | 硅烷科技 | 3.20 | 2.80 | 3.00 | 1.89 | 58.55% | 北证 |
| 002859.SZ | 洁美科技 | 2.82 | 2.42 | 2.62 | 1.66 | 57.96% | 主板 |
| 002138.SZ | 顺络电子 | 7.36 | 6.28 | 6.82 | 4.33 | 57.50% | 主板 |
| 300046.SZ | 台基股份 | 0.35 | 0.27 | 0.31 | 0.20 | 57.12% | 创业板 |
| 688041.SH | 海光信息 | 13.20 | 11.80 | 12.50 | 8.04 | 55.56% | 科创板 |
| 002134.SZ | 天津普林 | 0.30 | 0.20 | 0.25 | 0.16 | 54.11% | 主板 |
| 688711.SH | 宏微科技 | 1.30 | 1.10 | 1.20 | 0.79 | 52.46% | 科创板 |
| 688012.SH | 中微公司 | 18.50 | 17.00 | 17.75 | 11.70 | 51.74% | 科创板 |
| 688720.SH | 艾森股份 | 0.37 | 0.33 | 0.35 | 0.23 | 50.34% | 科创板 |
| 002947.SZ | 恒铭达 | 3.00 | 2.80 | 2.90 | 1.93 | 50.24% | 主板 |
| 688589.SH | 力合微 | 1.13 | 1.06 | 1.09 | 0.75 | 45.53% | 科创板 |
| 688120.SH | 华海清科 | 7.74 | 6.59 | 7.17 | 5.02 | 42.84% | 科创板 |
| 301280.SZ | 珠城科技 | 1.70 | 1.40 | 1.55 | 1.10 | 40.79% | 创业板 |
| 300991.SZ | 创益通 | 0.13 | 0.10 | 0.12 | 0.09 | 35.29% | 创业板 |
| 002635.SZ | 安洁科技 | 3.70 | 2.50 | 3.10 | 2.35 | 31.78% | 主板 |
| 688652.SH | 京仪装备 | 1.30 | 1.10 | 1.20 | 0.91 | 31.69% | 科创板 |
| 300433.SZ | 蓝思科技 | 30.60 | 29.38 | 29.99 | 24.48 | 22.50% | 创业板 |
| 002475.SZ | 立讯精密 | 112.25 | 107.67 | 109.96 | 91.63 | 20.00% | 主板 |
| 600751.SH | 海航科技 | 2.54 | 2.06 | 2.30 | 1.95 | 18.12% | 主板 |
| 300285.SZ | 国瓷材料 | 6.14 | 5.39 | 5.77 | 4.97 | 15.99% | 创业板 |
| 603375.SH | 盛景微 | 2.18 | 2.09 | 2.14 | 1.85 | 15.33% | 主板 |
| 000045.SZ | 深纺织A | 0.93 | 0.74 | 0.84 | 0.73 | 13.90% | 主板 |
| 300782.SZ | 卓胜微 | 11.67 | 10.80 | | 10.69 | 5.08% | 创业板 |
| 002643.SZ | 万润股份 | 7.93 | 7.21 | 7.57 | 7.21 | 5.00% | 主板 |
| 603296.SH | 华勤技术 | 26.80 | 26.80 | 26.80 | 25.64 | 4.54% | 主板 |

| | | | | | | | |
|-----------|------|-------|-------|-------|--------|-------|-----|
| 300408.SZ | 三环集团 | 16.55 | 14.29 | 15.42 | 15.05 | 2.50% | 创业板 |
| 301567.SZ | 贝隆精密 | 0.63 | 0.61 | 0.62 | 0.61 | 2.38% | 创业板 |
| 002456.SZ | 欧菲光 | 0.95 | 0.69 | 0.82 | -51.82 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 002289.SZ | ST宇顺 | 0.02 | 0.01 | 0.01 | -0.25 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 300752.SZ | 隆利科技 | 0.45 | 0.32 | 0.39 | -3.30 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 300279.SZ | 和晶科技 | 0.45 | 0.30 | 0.38 | -3.21 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 300269.SZ | 联建光电 | 0.11 | 0.08 | 0.09 | -0.58 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 688213.SH | 思特威 | 0.16 | 0.11 | 0.14 | -0.83 | 扭亏为盈 | 科创板 |
| 603160.SH | 汇顶科技 | 1.82 | 1.32 | 1.57 | -7.48 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 600707.SH | 彩虹股份 | 6.80 | 5.60 | 6.20 | -26.62 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 300537.SZ | 广信材料 | 0.09 | 0.06 | 0.08 | -0.32 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 002654.SZ | 万润科技 | 0.60 | 0.40 | 0.50 | -1.71 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 301051.SZ | 信濠光电 | 0.55 | 0.37 | 0.46 | -1.52 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 600601.SH | 方正科技 | 1.40 | 1.20 | 1.30 | -4.24 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 300102.SZ | 乾照光电 | 0.33 | 0.23 | 0.28 | -0.50 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 300709.SZ | 精研科技 | 1.70 | 1.40 | 1.55 | -2.32 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 688798.SH | 艾为电子 | 0.57 | 0.38 | 0.48 | -0.53 | 扭亏为盈 | 科创板 |
| 603679.SH | 华体科技 | 0.75 | 0.62 | 0.69 | -0.76 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 301321.SZ | 翰博高新 | 0.67 | 0.45 | 0.56 | -0.54 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 002845.SZ | 同兴达 | 0.55 | 0.40 | 0.48 | -0.40 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 300456.SZ | 赛微电子 | 1.06 | 0.88 | 0.97 | -0.73 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 300808.SZ | 久量股份 | 0.46 | 0.38 | 0.42 | -0.27 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 002161.SZ | 远望谷 | 0.68 | 0.48 | 0.58 | -0.30 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 603685.SH | 晨丰科技 | 0.99 | 0.66 | 0.83 | -0.40 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 000509.SZ | 华塑控股 | 0.15 | 0.10 | 0.13 | -0.03 | 扭亏为盈 | 主板 |

资料来源: iFinD, 万联证券研究所

注: 2023归母净利润同比变化由区间中值计算

4 2023年预告扣非归母净利润同比增长及扭亏为盈公司一览

以区间中值计算2023年扣非归母净利润, SW电子行业同比增长及扭亏为盈的公司业绩预告情况如下, 其中扣非归母净利润同比增幅最大的前五家公司分别为激智科技、冠捷科技、蓝特光学、唯捷创芯和洲明科技。

图表8: 预告扣非归母净利润同比增长及扭亏为盈公司一览

| 证券代码 | 证券名称 | 2023年预告扣非归母净利润上限 (亿元) | 2023年预告扣非归母净利润下限 (亿元) | 2023年预告扣非归母净利润中值 (亿元) | 2022年扣非归母净利润 (亿元) | 2023扣非归母净利润同比变化 | 上市板块 |
|-----------|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|-----------------|------|
| 300566.SZ | 激智科技 | 1.05 | 0.75 | 0.90 | 0.08 | 1008.37% | 创业板 |
| 000727.SZ | 冠捷科技 | 3.66 | 2.82 | 3.24 | 0.37 | 767.70% | 主板 |
| 688127.SH | 蓝特光学 | 1.62 | 1.47 | 1.55 | 0.34 | 349.91% | 科创板 |
| 688153.SH | 唯捷创芯 | 0.87 | 0.87 | 0.87 | 0.20 | 325.35% | 科创板 |
| 300232.SZ | 洲明科技 | 1.93 | 1.49 | 1.71 | 0.53 | 220.18% | 创业板 |
| 002584.SZ | 西陇科学 | 0.27 | 0.20 | 0.24 | 0.08 | 208.80% | 主板 |

| | | | | | | | |
|-----------|------|--------|--------|--------|-------|---------|-----|
| 300545.SZ | 联得装备 | 1.68 | 1.48 | 1.58 | 0.59 | 165.90% | 创业板 |
| 002745.SZ | 木林森 | 4.04 | 3.42 | 3.73 | 1.55 | 140.46% | 主板 |
| 300857.SZ | 协创数据 | 2.97 | 2.62 | 2.79 | 1.17 | 137.83% | 创业板 |
| 688036.SH | 传音控股 | 50.10 | 50.10 | 50.10 | 22.10 | 126.73% | 科创板 |
| 000636.SZ | 风华高科 | 1.50 | 1.10 | 1.30 | 0.60 | 116.70% | 主板 |
| 002981.SZ | 朝阳科技 | 1.30 | 1.10 | 1.20 | 0.56 | 115.21% | 主板 |
| 688478.SH | 晶升股份 | 0.49 | 0.41 | 0.45 | 0.23 | 98.15% | 科创板 |
| 300576.SZ | 容大感光 | 0.86 | 0.79 | 0.82 | 0.43 | 89.51% | 创业板 |
| 002983.SZ | 芯瑞达 | 1.70 | 1.44 | 1.57 | 0.85 | 84.99% | 主板 |
| 688711.SH | 宏微科技 | 1.21 | 1.01 | 1.11 | 0.60 | 83.01% | 科创板 |
| 688720.SH | 艾森股份 | 0.28 | 0.24 | 0.26 | 0.14 | 80.56% | 科创板 |
| 300389.SZ | 艾比森 | 3.12 | 2.72 | 2.92 | 1.62 | 80.21% | 创业板 |
| 688589.SH | 力合微 | 1.00 | 0.90 | 0.95 | 0.53 | 77.64% | 科创板 |
| 002138.SZ | 顺络电子 | 6.89 | 5.80 | 6.35 | 3.68 | 72.36% | 主板 |
| 688072.SH | 拓荆科技 | 3.30 | 2.80 | 3.05 | 1.78 | 71.25% | 科创板 |
| 002859.SZ | 洁美科技 | 2.72 | 2.32 | 2.52 | 1.47 | 71.01% | 主板 |
| 002351.SZ | 漫步者 | 3.94 | 3.50 | 3.72 | 2.19 | 70.00% | 主板 |
| 301383.SZ | 天键股份 | 1.32 | 1.10 | 1.21 | 0.71 | 69.97% | 创业板 |
| 002371.SZ | 北方华创 | 38.00 | 33.00 | 35.50 | 21.06 | 68.56% | 主板 |
| 688120.SH | 华海清科 | 6.47 | 5.53 | 6.00 | 3.80 | 57.92% | 科创板 |
| 688332.SH | 中科蓝讯 | 1.80 | 1.60 | 1.70 | 1.12 | 51.58% | 科创板 |
| 688041.SH | 海光信息 | 11.95 | 10.55 | 11.25 | 7.48 | 50.31% | 科创板 |
| 002947.SZ | 恒铭达 | 2.82 | 2.62 | 2.72 | 1.94 | 40.21% | 主板 |
| 301280.SZ | 珠城科技 | 1.57 | 1.27 | 1.42 | 1.04 | 36.56% | 创业板 |
| 300632.SZ | 光莆股份 | 0.59 | 0.46 | 0.52 | 0.40 | 31.49% | 创业板 |
| 000045.SZ | 深纺织A | 0.75 | 0.63 | 0.69 | 0.54 | 27.42% | 主板 |
| 688012.SH | 中微公司 | 12.40 | 11.00 | 11.70 | 9.19 | 27.25% | 科创板 |
| 002475.SZ | 立讯精密 | 109.33 | 103.05 | 106.19 | 84.42 | 25.79% | 主板 |
| 300046.SZ | 台基股份 | 0.29 | 0.22 | 0.25 | 0.20 | 24.81% | 创业板 |
| 300115.SZ | 长盈精密 | 0.24 | 0.17 | 0.21 | 0.17 | 20.30% | 创业板 |
| 300936.SZ | 中英科技 | 0.31 | 0.23 | 0.27 | 0.23 | 18.37% | 创业板 |
| 300236.SZ | 上海新阳 | 1.40 | 1.20 | 1.30 | 1.12 | 16.48% | 创业板 |
| 688652.SH | 京仪装备 | 1.05 | 0.85 | 0.95 | 0.82 | 15.83% | 科创板 |
| 603375.SH | 盛景微 | 2.03 | 1.95 | 1.99 | 1.73 | 15.31% | 主板 |
| 300285.SZ | 国瓷材料 | 5.70 | 5.10 | 5.40 | 4.70 | 14.82% | 创业板 |
| 002045.SZ | 国光电器 | 1.91 | 1.51 | 1.71 | 1.49 | 14.67% | 主板 |
| 300433.SZ | 蓝思科技 | 22.28 | 21.06 | 21.67 | 19.35 | 11.98% | 创业板 |
| 002643.SZ | 万润股份 | 7.86 | 7.14 | 7.50 | 7.14 | 5.00% | 主板 |
| 002913.SZ | 奥士康 | 5.20 | 4.85 | 5.03 | 4.83 | 4.10% | 主板 |
| 300782.SZ | 卓胜微 | 11.50 | 10.67 | 11.09 | 10.65 | 4.05% | 创业板 |
| 301567.SZ | 贝隆精密 | 0.53 | 0.51 | 0.52 | 0.51 | 2.12% | 创业板 |
| 301051.SZ | 信濠光电 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | -1.91 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 300537.SZ | 广信材料 | 0.00 | 0.00 | | -0.36 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 688213.SH | 思特威 | 0.03 | 0.00 | 0.02 | -1.16 | 扭亏为盈 | 科创板 |
| 300752.SZ | 隆利科技 | 0.07 | 0.05 | 0.06 | -3.51 | 扭亏为盈 | 创业板 |

| | | | | | | | |
|-----------|-------|-------|------|-------|--------|------|-----|
| 300456.SZ | 赛微电子 | 0.11 | 0.00 | 0.06 | -2.28 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 603679.SH | 华体科技 | 0.04 | 0.03 | 0.04 | -0.85 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 002845.SZ | 同兴达 | 0.20 | 0.14 | 0.17 | -2.17 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 300279.SZ | 和晶科技 | 0.38 | 0.23 | 0.31 | -3.30 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 600707.SH | 彩虹股份 | 3.80 | 3.20 | 3.50 | -34.80 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 600601.SH | 方正科技 | 1.06 | 0.88 | 0.97 | -8.14 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 603160.SH | 汇顶科技 | 1.51 | 1.01 | 1.26 | -8.60 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 002161.SZ | 远望谷 | 0.13 | 0.09 | 0.11 | -0.34 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 688361.SH | 中科飞测 | 0.45 | 0.25 | 0.35 | -0.88 | 扭亏为盈 | 科创板 |
| 000100.SZ | TCL科技 | 13.00 | 9.00 | 11.00 | -26.98 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 300709.SZ | 精研科技 | 1.30 | 1.10 | 1.20 | -2.75 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 603685.SH | 晨丰科技 | 0.29 | 0.20 | 0.24 | -0.47 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 002869.SZ | 金溢科技 | 0.16 | 0.12 | 0.14 | -0.12 | 扭亏为盈 | 主板 |
| 300991.SZ | 创益通 | 0.11 | 0.08 | 0.10 | -0.01 | 扭亏为盈 | 创业板 |
| 300446.SZ | 航天智造 | 2.80 | 2.20 | 2.50 | -0.01 | 扭亏为盈 | 创业板 |

资料来源: iFinD, 万联证券研究所

注: 2023年扣非归母净利润同比变化由区间中值计算

5 投资建议

根据SW电子行业2023年度业绩预告披露情况,行业整体净利润有所承压,主要是此前下游终端需求疲弱、行业整体处于景气下行周期,多数公司盈利能力下滑所致,但仍有近四成公司利润端转好(包括利润增长/扭亏为盈和亏损收窄情况),建议重点关注净利润同比增长及扭亏为盈的标的公司。细分板块上,受益于终端复苏及AI产业链加速建设的标的公司有望体现出更强的业绩韧性,建议关注其中业绩大幅增长或明显向好的标的。

6 风险提示

终端复苏不及预期;国内AI产业链发展不及预期;中美科技摩擦加剧;数据统计口径差异。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳福田区深南大道 2007 号金地中心
广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场