

## 标题：业绩稳步增长，新业务拓展顺利，短期有望受益于以旧换新政策落地

摘要：融资买入额与股价走势关联度非常高。

作者：市值风云 APP：常山

近期看点：

- 1、业绩稳步增长，汽车连接器业务拓展顺利。
- 2、进入优必选机器人供应链。
- 3、公募基金一季度持仓占流通股本比例超 10%。

珠城科技是一家电子连接器制造企业，产品主要应用于消费类家电，目前，已从家电拓展到汽车电子、光伏、储能等多个领域。中短期看，公司业绩与家电行业景气度密切相关。目前，其客户包括美的、海尔、格力、海信、LG、Panasonic、比亚迪、瑞浦兰钧、金康新能源等，其中，美的集团是该公司第一大客户。

单位：万元

年度	客户名称	销售主要产品类型	销售收入	占营业收入比例
2022 年 1-6 月	美的集团	端子组件及线束连接器	20,127.16	35.37%
	海信集团	端子组件及线束连接器	7,000.84	12.30%
	海尔集团	端子组件及线束连接器	2,353.98	4.14%
	得润电子	端子组件	651.37	1.14%
	广东世和电气有限公司	端子组件	628.33	1.10%
	合计			<b>30,761.67</b>
2021 年	美的集团	端子组件及线束连接器	37,725.33	35.90%
	海信集团	端子组件及线束连接器	13,909.27	13.23%
	海尔集团	端子组件及线束连接器	3,936.24	3.75%
	三元集团	端子组件	1,323.91	1.26%
	得润电子	端子组件	1,238.18	1.18%
	合计			<b>58,132.93</b>

(来源：上市公司年度报告)

其他领域连接器主要销售给鼎科能源、一元控股等光伏/储能设备制造商以及智能终端设备制造商等。

珠城科技业绩保持增长态势，2023 年营业收入 12.2 亿元，同比增长 16.6%；扣非净利润 1.4 亿元，同比增长 34%，高于营收增长。

今年一季度营业收入 3.6 亿元，同比增长 31%；扣非净利润 0.47 亿元，同比增长 36%。

珠城科技业绩变动情况(亿元)

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2022年一季	2023年一季	2024年一季
营业收入	6.27	7.09	10.51	10.44	12.16	2.73	2.75	3.60
归母净利润	0.62	1.04	1.37	1.10	1.47	0.29	0.35	0.48
扣非净利润	0.68	1.00	1.31	1.04	1.39	0.29	0.34	0.47



(数据来源：Choice 金融终端)

## 二、涉及概念

1、家用电器：电子连接器主要用于消费类家电、智能终端等。

2、比亚迪概念：公司的汽车连接器主要销售给瑞浦兰钧、金康新能源等新能源汽车零部件供应商及比亚迪、零跑汽车等新能源汽车制造商。

3、优必选概念：公司与优必选建立了合作，主要涉及优必选的送餐机器人。

4、储能公司已开发并储备了多款光伏、储能连接器，在储能连接器领域公司已与广州鹏辉能源科技股份有限公司建立了初步合作

## 三、事件催化

家电以旧换新政策落地，叠加“6.18”年中消费促销活动，家电产业链企业有望受益。

#### 四、市场行为

##### （一）机构调研

2024年4月10日，该公司高管在业绩说明会上表示，产品主要应用于家电领域，公司将积极响应国家家电产品“以旧换新”政策，把握高端连接器国产替代化的机遇。

在汽车连接器业务，已进入部分新能源车企的供应商体系（如比亚迪、瑞浦兰钧、零跑汽车等）。其中，瑞浦兰钧、比亚迪处于量产阶段，而其他客户也已处于打样试样或小批量供货阶段。

2023年，公司研发投入6376万元，占营业收入比例5.24%，主要系公司加大了对新能源汽车、光伏、储能产品的研发投入以及加强研发队伍建设。募投项目精密电子连接器智能化技改项目和研发中心升级项目目前正在按计划顺利实施。项目建成投产后，预计公司产能会有较大幅度的提升。

**主要涉及优必选的送餐机器人，相关产品尚处于研发送样阶段，尚未形成实际销售。**

##### （二）投资者持仓

2024年一季度末，公募基金持仓珠城科技267万股，较四季度末的162万股增加超100万股。

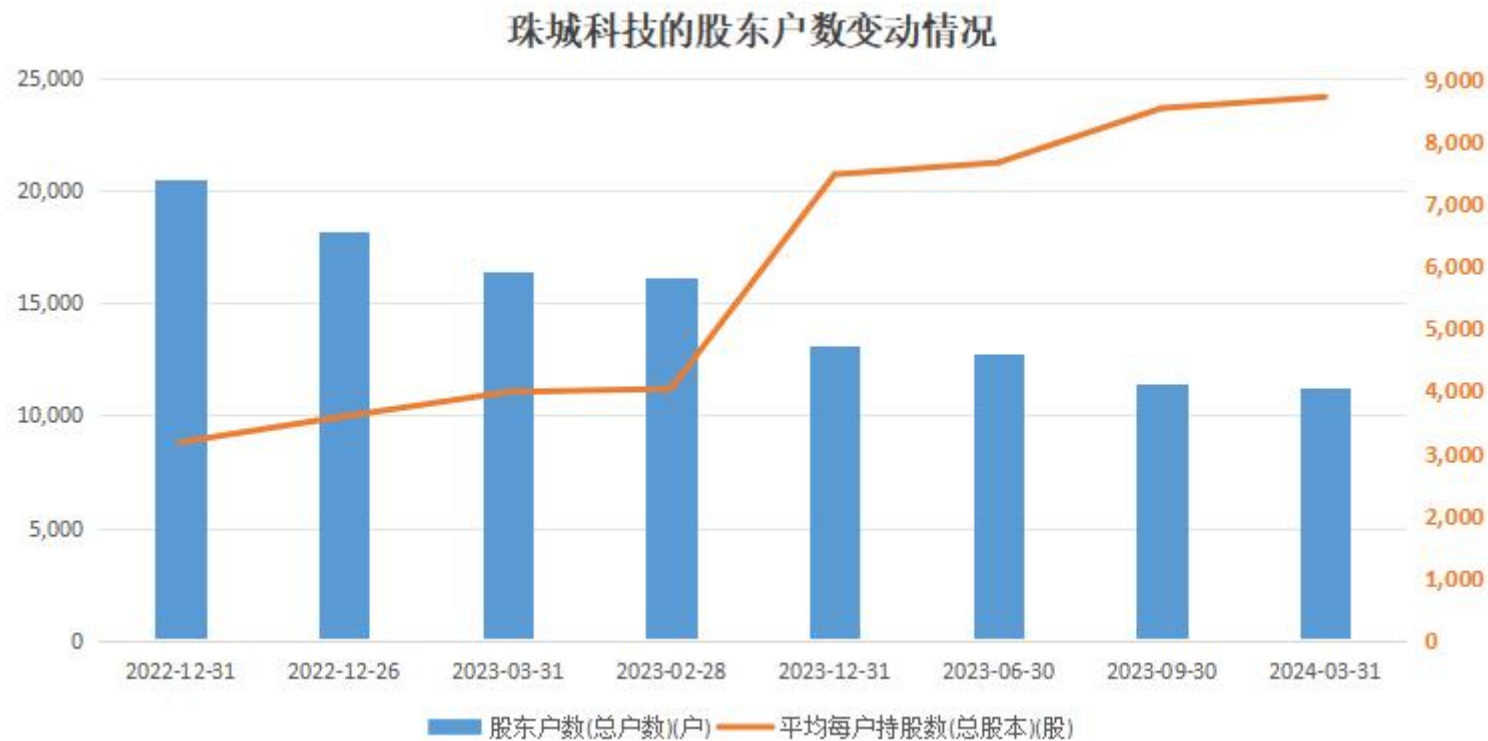
基金持仓珠城科技变动情况（万股）

项目	2022年四季	2023年一季	2023年二季	2023年三季	2023年四季	2024年一季
基金持股数量	159.27	40.30	164.39	102.22	161.81	267.35
基金持股比例	8.01%	2.61%	7.00%	4.35%	6.14%	10.14%



（数据来源：Choice 金融终端，持股比例为基金占流通股本的比例）

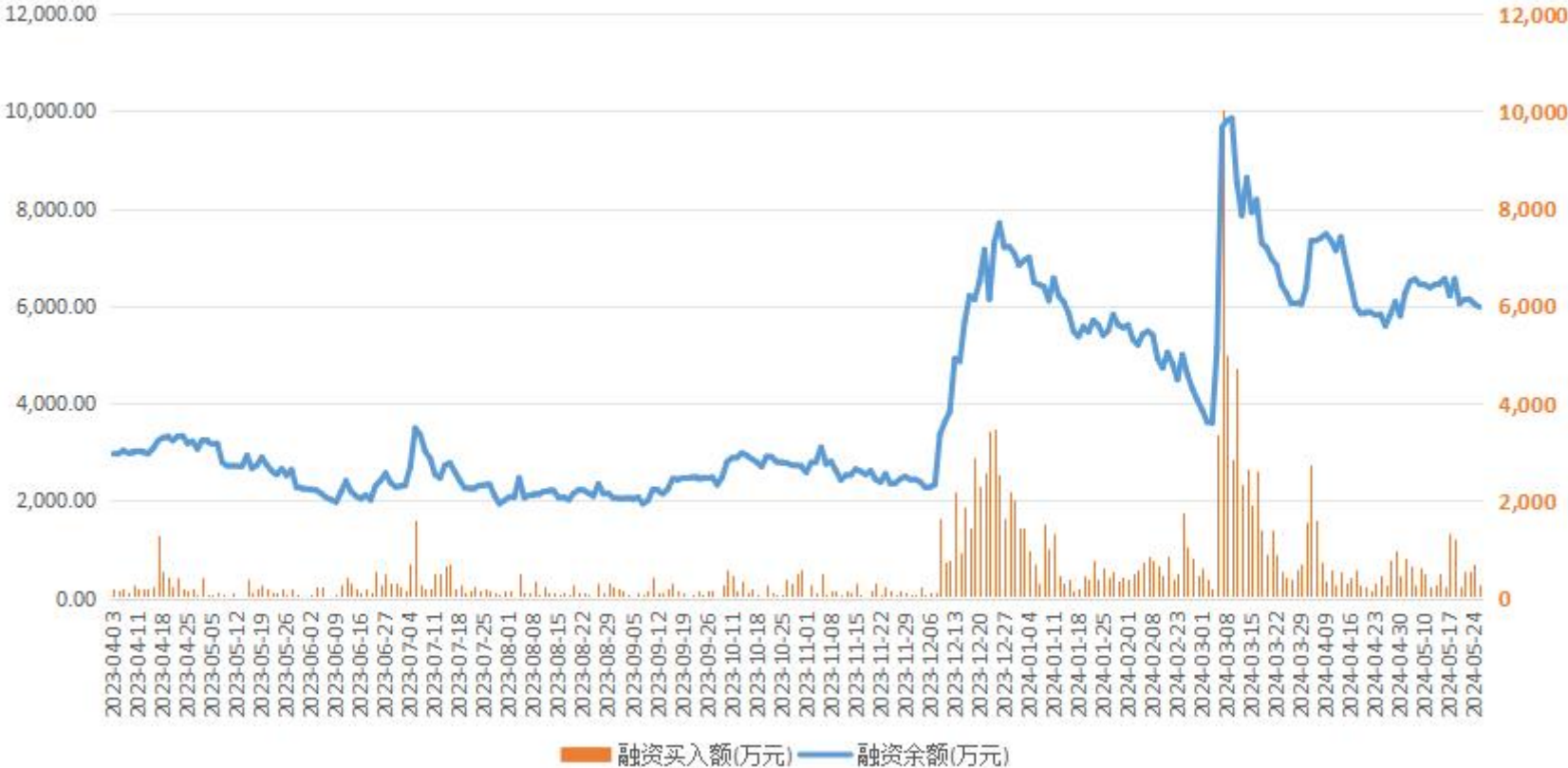
珠城科技的股东户数呈现下降趋势，2024 年一季度末为 11224 户，对应的户均持股数逐步增加。



(数据来源: Choice 金融终端)

该公司融资买入额与股价走势关联度非常高。2024 年 3 月 6 日，该公司融资买入额 3373 万元，是前一交易日 186 万元的 18 倍；当日股价大涨 20%。需要指出的是，该公司的融资买入在 2 月 26 日、27 日就出现异动，分别为 1747 万元、1062 万元，是 2 月 23 日的 496 万元的 3.5 倍、2.1 倍。此外，该公司股价在 2023 年 12 月 8 日至 22 日，也出现了一轮上涨，2023 年 12 月 8 日融资买入额 1654 万元是前一交易日 126 万元融资买入额的 13 倍。

### 珠城科技融资余额及融资买入情况



(数据来源: Choice 金融终端)