



Research and  
Development Center

**本周业绩预告集中披露，建议关注绩优个股**

2024年07月14日

证券研究报告

行业研究

行业周报

电子

投资评级 看好

上次评级 看好

莫文宇 电子行业首席分析师  
执业编号: S1500522090001  
邮箱: mowenyu@cindasc.com信达证券股份有限公司  
CINDA SECURITIES CO., LTD  
北京市西城区闹市口大街9号院1号楼  
邮编: 100031

## 本周业绩预告集中披露，建议关注绩优个股

2024年07月14日

## 本期内容提要:

- **本周申万电子细分行业普涨。**申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（-10.42%）/其他电子II（-15.15%）/元件（+16.30%）/光学光电子（-12.93%）/消费电子（+1.57%）/电子化学品II（-17.75%）；本周涨跌幅分别为半导体（+5.87%）/其他电子II（+4.36%）/元件（+10.04%）/光学光电子（+5.18%）/消费电子（+6.01%）/电子化学品II（+3.41%）。
- **本周北美重要个股涨跌不一。**本周涨跌幅分别为苹果（+1.86%）/特斯拉（-1.31%）/博通（-0.15%）/高通（-1.61%）/台积电（+1.83%）/美光科技（+1.48%）/英特尔（+7.71%）/英伟达（+2.71%）/亚马逊（-2.76%）/甲骨文（-0.04%）/超微电脑（+7.49%）/应用光电（+22.29%）/谷歌A（-2.90%）/Meta（-7.60%）/微软（-3.00%）/超威半导体（+5.65%）。
- **本周业绩预告集中披露，建议关注绩优个股。**从目前已公布的业绩预告看，电子行业有较多结构性机会。首先，伴随算力需求的高速增长，北美算力产业链成长性斐然。交换机、服务器组装及零部件需求同步上升，沪电股份等个股业绩端拉动明显。其次，AI为消费电子行业带来新一轮变革，手机、PC、VR等终端有望快速配置并不断迭代AI功能，从而掀起一轮换机潮流。其中，得益于苹果公司强大的硬软件实力，Apple Intelligence 或有利于构筑其差异化优势，使得 iPhone、iPad、Mac 等苹果家族产品销量景气快速回归，以苹果产业链为代表的公司可能具备更大弹性。第三，半导体行业中部分公司业绩明显改善，通富微电、北方华创等公司 24H1 业绩均大幅增长。展望未来，伴随 AI 赛道上国内与国际厂商的竞争不断激烈、同时大基金的投资逐步推进，国产替代有望再迎投资热潮，当前半导体众多个股仍处估值相对低位，建议持续关注。
- **建议关注：【结构件/设备】**工业富联/蓝思科技/领益智造/京东方/信维通信/长信科技/大族激光/舜宇光学/水晶光电；**【PCB】**东山精密/鹏鼎控股；**【组装】**立讯精密等。**【半导体】**中微公司/北方华创/晶辰股份/恒玄科技；**【存储】**聚辰股份/澜起科技/兆易创新/东芯股份/普冉股份。
- **风险提示：**电子行业发展不及预期；宏观经济波动风险；苹果创新不及预期风险。

## 目 录

行情追踪: 本周申万电子普涨.....	4
电子行业.....	4
个股涨跌.....	6
重要公告.....	8
风险因素.....	10

## 图 目 录

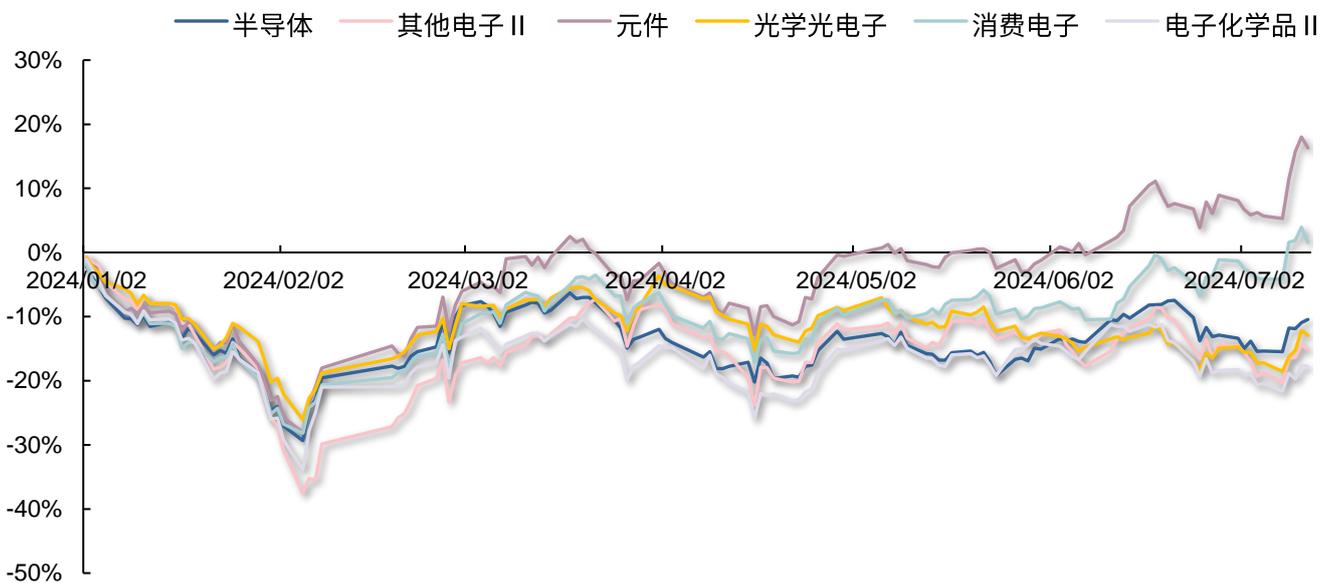
图 1: 申万电子二级指数年初以来涨跌幅.....	4
图 2: 美股年初以来涨跌幅 1.....	5
图 3: 美股年初以来涨跌幅 2.....	5

## 行情追踪：本周申万电子普涨

### 电子行业

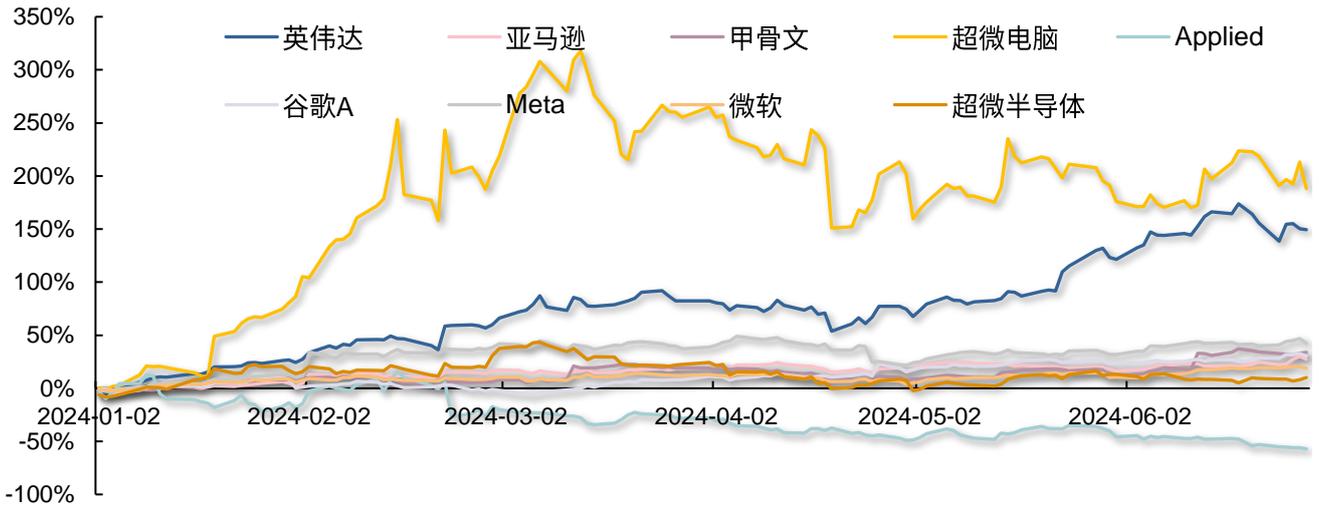
本周申万电子细分行业普涨。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（-10.42%）/其他电子II（-15.15%）/元件（+16.30%）/光学光电子（-12.93%）/消费电子（+1.57%）/电子化学品II（-17.75%）；本周涨跌幅分别为半导体（+5.87%）/其他电子II（+4.36%）/元件（+10.04%）/光学光电子（+5.18%）/消费电子（+6.01%）/电子化学品II（+3.41%）。

图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅

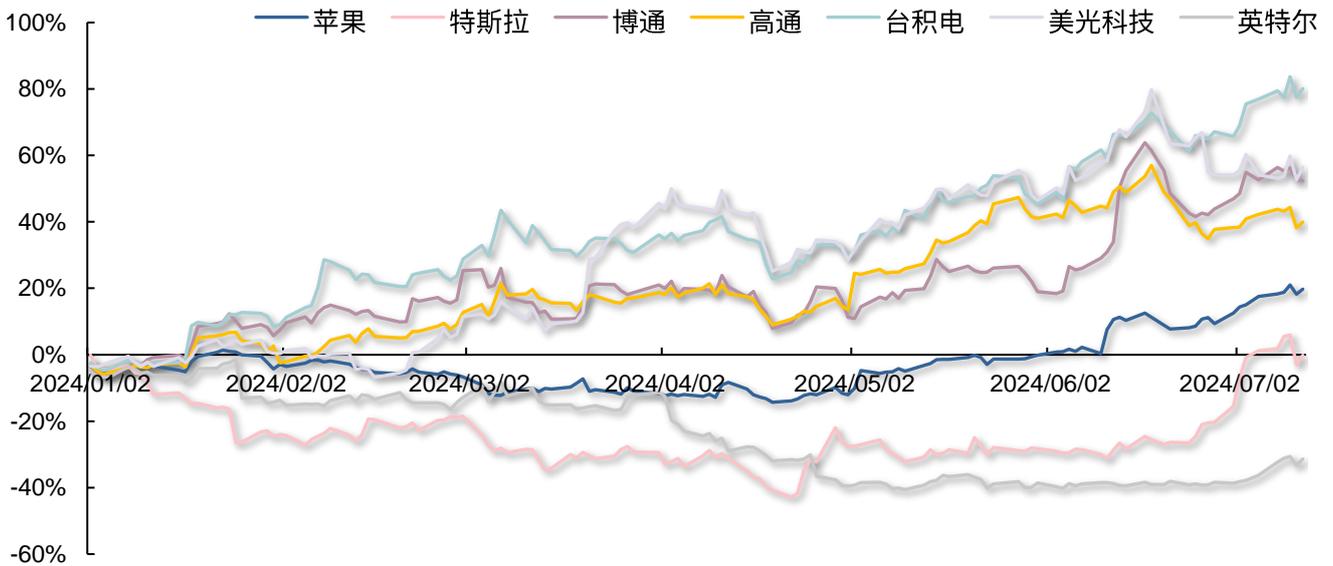


资料来源：ifind, 信达证券研发中心

本周美股重要科技个股涨跌不一。美股方面，年初以来重要科技股涨跌幅分别为：苹果（+19.74%）/特斯拉（-0.10%）/博通（+52.36%）/高通（+39.96%）/台积电（+80.14%）/美光科技（+56.49%）/英特尔（-31.36%）/英伟达（+160.97%）/亚马逊（+28.00%）/甲骨文（+37.31%）/超微电脑（+220.12%）/应用光电（-51.45%）/谷歌 A（+32.49%）/Meta（+40.94%）/微软（+20.61%）/超威半导体（+23.20%）；本周涨跌幅分别为苹果（+1.86%）/特斯拉（-1.31%）/博通（-0.15%）/高通（-1.61%）/台积电（+1.83%）/美光科技（+1.48%）/英特尔（+7.71%）/英伟达（+2.71%）/亚马逊（-2.76%）/甲骨文（-0.04%）/超微电脑（+7.49%）/应用光电（+22.29%）/谷歌 A（-2.90%）/Meta（-7.60%）/微软（-3.00%）/超威半导体（+5.65%）。

**图 2：美股年初以来涨跌幅 1**


资料来源: ifind, 信达证券研发中心

**图 3：美股年初以来涨跌幅 2**


资料来源: ifind, 信达证券研发中心

## 个股涨跌

申万半导体板块本周富满微、芯原股份、晶晨股份、台基股份、蓝箭电子涨幅靠前，分别同比+26.87%/+19.84%/+19.71%/+19.39%/+19.28%；本周纳芯微/大港股份/源杰科技/臻镭科技/钜泉科技跌幅靠前，分别同比-12.07%/-7.46%/-6.27%/-5.32%/-1.92%。

表 1: 半导体涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	富满微	26.9%	1	纳芯微	-12.07%
2	芯原股份	19.8%	2	大港股份	-7.46%
3	晶晨股份	19.7%	3	源杰科技	-6.27%
4	台基股份	19.4%	4	臻镭科技	-5.32%
5	蓝箭电子	19.3%	5	钜泉科技	-1.92%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万消费电子板块本周朝阳科技、博硕科技、胜蓝股份、凯旺科技、雅葆轩涨幅靠前，分别同比+31.84%/+29.73%/+21.36%/+18.00%/+16.73%；本周安克创新/ST 星星/鸿日达/ST 美讯/慧为智能跌幅靠前，分别同比-4.67%/-3.21%/-2.64%/-0.93%/-0.48%。

表 2: 消费电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	朝阳科技	31.84%	1	安克创新	-4.67%
2	博硕科技	29.73%	2	ST 星星	-3.21%
3	胜蓝股份	21.36%	3	鸿日达	-2.64%
4	凯旺科技	18.00%	4	ST 美讯	-0.93%
5	雅葆轩	16.73%	5	慧为智能	-0.48%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万元件板块本周生益电子、则成电子、骏亚科技、东山精密、方正科技涨幅靠前，分别同比+44.13%/+26.79%/+21.83%/+21.27%/+19.79%；本周晶赛科技/天津普林/博敏电子/东晶电子/超华科技跌幅靠前，分别同比-4.28%/-2.58%/-1.48%/+0.00%/+0.00%。

表 3: 元件涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	生益电子	44.13%	1	晶赛科技	-4.28%
2	则成电子	26.79%	2	天津普林	-2.58%
3	骏亚科技	21.83%	3	博敏电子	-1.48%
4	东山精密	21.27%	4	东晶电子	0.00%
5	方正科技	19.79%	5	超华科技	0.00%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万光学光电子板块本周英飞特、宝明科技、蓝特光学、日久光电、彩虹股份涨幅靠前，分别同比+26.98%/+16.73%/+14.65%/+14.46%/+12.24%；本周东旭光电/ST 宇顺/盛洋科技/\*ST 长方/ST 恒久跌幅靠前，分别同比-18.18%/-5.36%/-4.09%/-3.79%/-3.73%。

**表 4: 光学光电子涨跌 TOP5**

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	英飞特	26.98%	1	东旭光电	-18.18%
2	宝明科技	16.73%	2	ST 宇顺	-5.36%
3	蓝特光学	14.65%	3	盛洋科技	-4.09%
4	日久光电	14.46%	4	*ST 长方	-3.79%
5	彩虹股份	12.24%	5	ST 恒久	-3.73%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万电子化学品板块本周天承科技、容大感光、强力新材、西陇科学、乐凯新材涨幅靠前，分别同比+13.14%/+9.86%/+9.65%/+9.53%/+8.06%；本周安集科技/硅烷科技/三孚新科/广钢气体/唯特偶跌幅靠前，分别同比-4.88%/-2.08%/-1.49%/-0.90%/-0.59%。

**表 5: 电子化学品涨跌 TOP5**

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	天承科技	13.14%	1	安集科技	-4.88%
2	容大感光	9.86%	2	硅烷科技	-2.08%
3	强力新材	9.65%	3	三孚新科	-1.49%
4	西陇科学	9.53%	4	广钢气体	-0.90%
5	乐凯新材	8.06%	5	唯特偶	-0.59%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

## 重要公告

### 华天科技

天水华天科技股份有限公司董事会于 2024 年 7 月 12 日收到公司董事臧启楠女士的书面辞职报告。臧启楠女士因工作原因请求辞去公司第七届董事会董事职务，其辞职生效后不再担任公司任何职务。

### 闻泰科技

闻泰科技股份有限公司为深入落实《关于进一步提高上市公司质量的意见》的要求，践行“以投资者为本”的发展理念，持续提高上市公司质量，公司结合自身发展战略、经营情况，基于对未来发展前景的信心及价值认可，积极围绕主营业务、技术创新、股东回报、投资者沟通及公司治理等方面制定了“提质增效重回报”行动方案。

### 沪电股份

沪电股份发布业绩预告：2024H1 公司实现归母净利润 10.8~11.6 亿元，yoy+119%~+135%；扣非归母净利润 10.2~11.3 亿元，yoy+137%~+155%。

### 胜宏科技

满足海外客户多方面需求，顺应国际化发展趋势，加快推进海外制造基地战略布局，胜宏科技（惠州）股份有限公司于 2024 年 5 月 24 日召开第四届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于在越南投资新建生产基地的议案》。同意公司通过全资子公司 VICTORY GIANT TECHNOLOGY (SINGAPORE) PTE. LTD. 在越南投资建设高精密度印制线路板项目，生产高多层印制线路板和 HDI，计划投资金额不超过 2.6 亿美元，包括但不限于新设公司、购买土地、新厂房及工程建设、购买生产设备及配套等相关事项，实际投资金额以中国及当地相关主管部门批准的金额为准。

### 华勤技术

华勤技术股份有限公司拟与易路达科技国际有限公司及其创始方签署《投资意向书》。根据《投资意向书》，公司有意通过指定的境外主体，以现金方式收购易路达国际持有的易路达企业控股有限公司 80% 的股份。目标股份的购买价格参考目标公司及其控制的附属公司截至基准日 2023 年 12 月 31 日的估值报告确认的结果初步确定为港币 28.5 亿元。

### 艾森股份

基于战略规划及业务发展需要，江苏艾森半导体材料股份有限公司在新加坡设立全资子公司 INOFINE PTE. LTD.，注册资本为 10,000 新加坡元。公司已于近日完成在新加坡的相关注册登记。

### 汇顶科技

深圳市汇顶科技股份有限公司预计 2024 年半年度实现营业收入 226,000 万元左右，同比增长 11.8%左右；公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 31,700 万元左右，同比实现扭亏为盈；公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为 27,400 万元左右。

### 恒铭达

恒铭达预计 2024H1 实现归母净利润 1.5~1.8 亿元，yoy+58.45%~+90.14%；扣非归母净利润 1.45~1.75 亿元，yoy+66.91%~+101.45%。

### 京东方

京东方预计 2024H1 实现归母净利润 21~23 亿元，yoy+185%~+213%；扣非归母净利润 14.5~16.5 亿元。

### 北方华创

北方华创预计 2024H1 实现归母净利润 25.7~29.6 亿元，yoy+42.84%~+64.51%；扣非归母净利润 24.4~28.1 亿元，yoy+51.64%~+74.63%。

### 水晶光电

水晶光电预计 2024H1 实现归母净利润 4~4.5 亿元，yoy+125.45%~+153.64%；扣非归母净利润 3.8~4.2 亿元，yoy+243.47%~+279.62%。

### 晶晨股份

预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 36,200.00 万元左右，与上年同期相比，将增加 17,728.84 万元左右，同比增长 95.98%左右。其中，第一季度实现归属于母公司所有者的净利润 12,754.62 万元，第二季度实现归属于母公司所有者的净利润预计 23,445.38 万元左右。

### 沃尔核材

沃尔核材预计 2024H1 实现归母净利润 3.8~4.7 亿元，yoy+30%~+60%；扣非归母净利润 3.6~4.4 亿元，yoy+30%~+60%。

### 生益科技

广东生益科技股份有限公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 90,000 万元到 95,000 万元，与上年同期相比，将增加 34,510 万元到 39,510 万元，同比增加 62%到 71%。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润

88,000 万元到 93,000 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 36,301 万元到 41,301 万元，同比增加 70%到 80%

### 春秋电子

苏州春秋电子科技股份有限公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 2,400 万元到 3,600 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将实现扭亏为盈。公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 1,200 万元到 1,800 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将实现扭亏为盈。

### 三利谱

三利谱预计 2024H1 实现归母净利润 4400~6200 万元，yoy+83.74%~+158.91%；扣非归母净利润 5400~7600 万元，yoy+373.79%~+566.82%。

### TCL 科技

TCL 科技预计 2024H1 实现归母净利润 9.5~10.5 亿元，yoy+180%~+210%；扣非归母净利润 5~6 亿元，yoy+183%~+200%。

### 通富微电

通富微电预计 2024H1 实现归母净利润 2.88~3.75 亿元，yoy+253.44%~+299.79%；扣非归母净利润 2.65~3.55 亿元，yoy+201.37%~+235.80%。

### 歌尔股份

歌尔股份科技预计 2024H1 实现归母净利润 11.8~12.7 亿元，yoy+180%~+200%；扣非归母净利润 11.5~12.3 亿元，yoy+160%~+180%。

## 风险因素

---

- (1) 电子行业发展不及预期；
- (2) 宏观经济波动风险；
- (3) 苹果创新不及预期风险。

## 研究团队简介

**莫文宇**，电子行业分析师，S1500522090001。毕业于美国佛罗里达大学，电子工程硕士，2012-2022 年就职于长江证券研究所，2022 年入职信达证券研发中心，任副所长、电子行业首席分析师。

**韩宇杰**，电子行业研究员。华中科技大学计算机科学与技术学士、香港中文大学硕士。研究方向为半导体设备、半导体材料、集成电路设计。

**郭一江**，电子行业研究员。本科兰州大学，研究生就读于北京大学化学专业。2020 年 8 月入职华创证券电子组，后于 2022 年 11 月加入信达证券电子组，研究方向为光学、消费电子、汽车电子等。

**王义夫**，电子行业研究员。西南财经大学金融学士，复旦大学金融硕士，2023 年加入信达证券电子组，研究方向为存储芯片、模拟芯片等。

**李星全**，电子行业研究员。哈尔滨工业大学学士，北京大学硕士。2023 年加入信达证券电子组，研究方向为服务器、PCB、消费电子等。

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	<b>买入</b> ：股价相对强于基准 15% 以上；	<b>看好</b> ：行业指数超越基准；
	<b>增持</b> ：股价相对强于基准 5%~15%；	<b>中性</b> ：行业指数与基准基本持平；
	<b>持有</b> ：股价相对基准波动在 ±5% 之间；	<b>看淡</b> ：行业指数弱于基准。
	<b>卖出</b> ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。