

信义山证汇通天下

证券研究报告

通信

周跟踪（20240708-20240712）

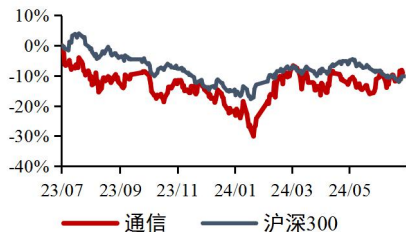
领先大市-A(维持)

OpenAI 新模型或大幅提升推理能力，萝卜快报带来对智驾能力的新关注

2024 年 7 月 15 日

行业研究/行业周报

通信行业近一年市场表现



资料来源：最闻

投资要点

行业动向：

➢ OpenAI 内部代号“草莓”项目或提供高级推理能力，关注大模型能力提升给应用落地带来的预期差。OpenAI 提出的五级大模型能力指明了向 AGI 发展的 roadmap，当前主流大模型仍处于第一级 chatbot 阶段，第二级或具备明显的推理能力升级以及基本问题的自主解决能力。同时在向 AGI 进化的路上，算力的堆砌（对标 scalinglaw）可能并不是唯一的取胜方式，数据、算法和结构方面仍有创新之处。我们认为当前大模型发展仍处于早期阶段，业界对算力的投资将持续，同时大模型能力的变化或带来应用落地的阶跃式提升，比如 chatbot 多用于搜索、文档处理、AIGC 等，但当前问题是自主性、正确性以及执行复杂任务的能力，agent 将可明确用于具身智能以及一系列特定任务智能体，近期火热的自动驾驶即是个具有巨大商业前景的市场。

➢ 武汉萝卜快跑试运营较传统出租车网约车带来的优势引起市场关注，我们认为高阶自动驾驶在 robotaxi 的驱动下落地进程将加快，同时端到端智驾大模型有望成为主流。高阶自动驾驶下传感器、通信、算力是受益确定性最高的部分，传感器包括摄像头模组、激光雷达、毫米波雷达、GNSS、IMU 等，YOLO 认为市场将从 2023 的 45 亿美金增至 2029 的 80 亿美金，国内厂商正在全力追赶替代传统 tier1 巨头。基于安全管控、数据回传、大模型升级的需求 robotaxi 需要 5G 通信，国内模组厂商的智能模组出货量、价值量都将持续增长。此外，robotaxi 的端侧算力需求更大，带来整车架构与数据中心看齐，高速 SERDES、以太网交换、高速铜缆等方案陆续出现，而端到端智驾模型则需要车企自建数据中心，以长城为例其需求达到 EFLOPS 级，将是算力需求非常重要的一部分。

市场整体：本周（2024.07.08-2024.07.12）市场整体上涨，科创板指数涨 2.79%，申万通信指数涨 2.66%，深圳成指涨 1.82%，创业板指数跌 1.69%，沪深 300 涨 1.20%，上证综指涨 0.72%。细分板块中，周涨幅最高的前三板块为液冷（+18.7%）、连接器（9.4%）、物联网（7.9%）。从个股情况看，英维克、移远通信、意华股份、电连技术、瑞可达涨幅领先，涨幅分别为+21.25%、+19.97%、+18.23%、+8.83%、+7.94%。源杰科技、中国卫星、金山办公、东土科技、海格通信跌幅居前，跌幅分别为-6.27%、-5.48%、-3.37%、-3.00%、-2.74%。

风险提示：

海外算力需求不及预期，国内运营商和互联网投资不及预期，市场竞争激烈导致价格下降超出预期，外部制裁升级。

相关报告：

【山证通信】—— WAIC2024 千行百业 AI 落地加速，国内算力投资确定性加强-周跟踪（20240701-20240705）
2024.7.9

【山证通信】空天一体新质生产力，产业链从 0 到 1 迈入量产阶段-低轨卫星互联网专题报告 2024.7.3

分析师：

高宇洋

执业登记编码：S0760523050002

邮箱：gaoyuyang@sxzq.com

张天

执业登记编码：S0760523120001

邮箱：zhangtian@sxzq.com

请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1



目录

1. 周观点和投资建议.....	4
1.2 建议关注.....	6
2. 行情回顾.....	6
2.1 市场整体行情.....	6
2.2 细分板块行情.....	7
2.2.1 涨跌幅.....	7
2.2.2 估值.....	9
2.3 个股公司行情.....	9
2.4 海外动向.....	10
3. 新闻公告.....	10
3.1 重大事项.....	10
3.2 行业新闻.....	17
4. 风险提示.....	18

图表目录

图 1: OPENAI 大模型五级能力.....	4
图 2: YOLE 预测传感器市场规模.....	5
图 3: 主要大盘和通信指数周涨跌幅.....	6
图 4: 周涨跌幅液冷周表现领先.....	7
图 5: 月涨跌幅光模块、物联网、设备商月表现领先.....	7
图 6: 年涨跌幅光模块、设备商、光缆海缆年初至今表现领先.....	8
图 7: 多数板块当前 P/E 低于历史平均水平.....	9



图 8: 多数板块当前 P/B 低于历史平均水平.....	9
图 9: 本周个股涨幅前五 (%)	9
图 10: 本周个股跌幅前五 (%)	9
表 1: 建议重点关注的公司.....	6
表 2: 海外最新动向.....	10
表 3: 本周重大事项.....	10
表 4: 本周重要公司公告.....	11
表 5: 本周重要行业新闻.....	17

1. 周观点和投资建议

OpenAI 内部代号“草莓”项目或提供高级推理能力，关注大模型能力提升给应用落地带来的预期差。路透社独家报道称，OpenAI 内部正在一个代号为「草莓（Strawberry）」的项目中开发一种新的人工智能模型。消息人士称，该文件描述了一个使用草莓模型的项目，其目的是让公司的人工智能不仅能生成查询答案，还能提前规划，以便自主、可靠地浏览互联网，进行 OpenAI 所称的「深度研究」。据两位消息人士描述，今年早些时候，他们观看了 OpenAI 工作人员告诉他们为 Q* demo 的演示，Q* 能够回答棘手的科学和数学问题，而这些问题是目前市面上的模型无法企及的。据彭博社报道，在本周二的一次内部全员会议上，OpenAI 展示了一个研究项目的演示，并声称该项目拥有类似人类的新推理能力。据报道，在这次会议上，OpenAI 提出了一套五个等级来追踪其在开发能够超越人类的人工智能软件方面的进展，范围从目前可用的可以用对话语言与人互动的人工智能（第 1 级）到可以完成组织工作的人工智能（第 5 级）。

OpenAI 提出的五级大模型能力指明了向 AGI 发展的 roadmap，当前主流大模型仍处于第一级 chatbot 阶段，第二级或具备明显的推理能力升级以及基本问题的自主解决能力。同时在向 AGI 进化的路上，算力的堆砌（对标 scalinglaw）可能并不是唯一的取胜方式，数据、算法和结构方面仍有创新之处。我们认为当前大模型发展仍处于早期阶段，业界对算力的投资将持续，同时大模型能力的变化或带来应用落地的阶跃式提升，比如 chatbot 多用于搜索、文档处理、AIGC 等，但当前问题是自主性、正确性以及执行复杂任务的能力，agent 将可明确用于具身智能以及一系列特定任务智能体，近期火热的自动驾驶即是个具有巨大商业前景的市场。

图 1：OPENAI 大模型五级能力

OpenAI Imagines Our AI Future

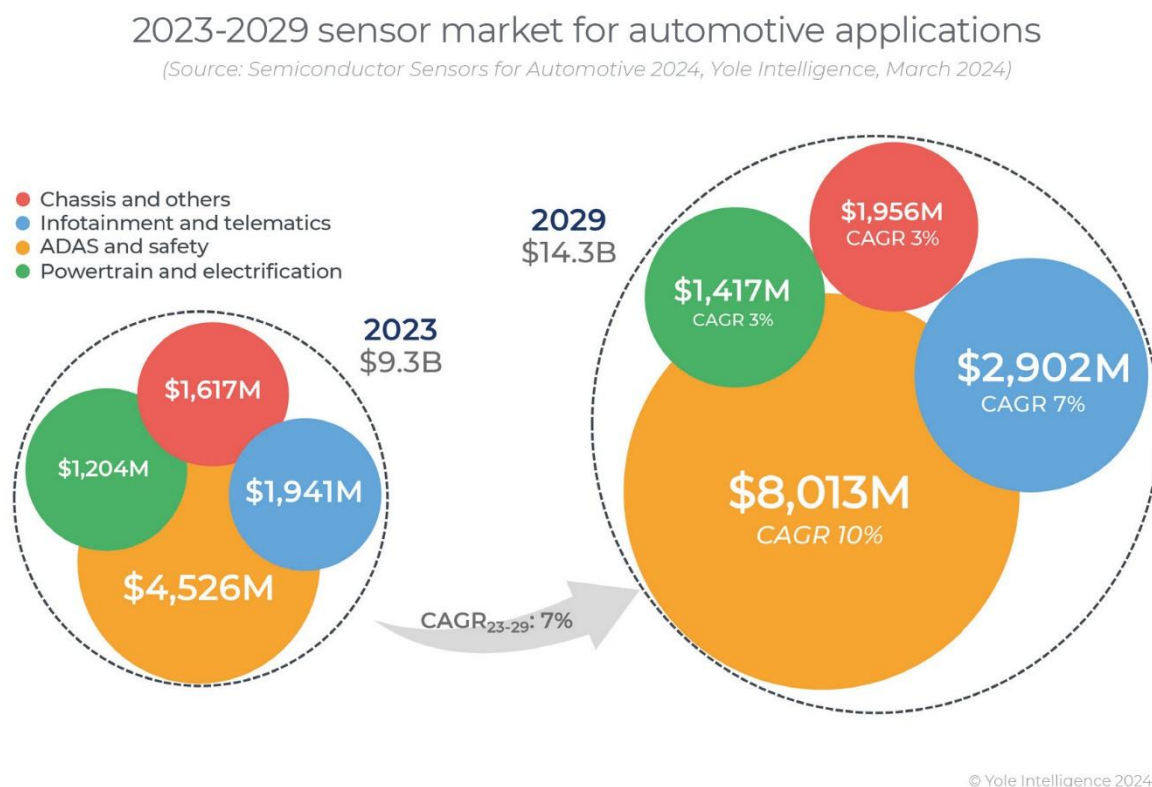
Stages of Artificial Intelligence

Level 1	Chatbots, AI with conversational language
Level 2	Reasoners, human-level problem solving
Level 3	Agents, systems that can take actions
Level 4	Innovators, AI that can aid in invention
Level 5	Organizations, AI that can do the work of an organization

资料来源：机器之心，山西证券研究所

武汉萝卜快跑试运营较传统出租车网约车带来的优势引起市场关注，我们认为高阶自动驾驶在 robotaxi 的驱动下落地进程将加快，同时端到端智驾大模型有望成为主流。高阶自动驾驶下传感器、通信、算力是受益确定性最高的部分，传感器包括摄像头模组、激光雷达、毫米波雷达、GNSS、IMU 等，YOLE 认为市场将从 2023 的 45 亿美金增至 2029 的 80 亿美金，国内厂商正在全力追赶替代传统 tier1 巨头。基于安全管控、数据回传、大模型升级的需求 robotaxi 需要 5G 通信，国内模组厂商的智能模组出货量、价值量都将持续增长。此外，robotaxi 的端侧算力需求更大，带来整车架构与数据中心看齐，高速 SERDES、以太网交换、高速铜缆等方案陆续出现，而端到端智驾模型则需要车企自建数据中心，以长城为例其需求达到 EFLOPS 级，将是算力需求非常重要的一部分。

图 2：YOLE 预测传感器市场规模



资料来源：YOLE，山西证券研究所

1.2 建议关注

表 1：建议重点关注的公司

板块	公司
国产算力	中兴通讯、浪潮信息、紫光股份、烽火通信、华丰科技、英维克
光通信	中际旭创、新易盛、天孚通信、光迅科技、华工科技、源杰科技
卫星互联网	上海瀚讯、航天电子、航天智装、天银机电、铖昌科技、臻镭科技
物联网模组	移远通信、广和通、美格智能、利尔达、有方科技

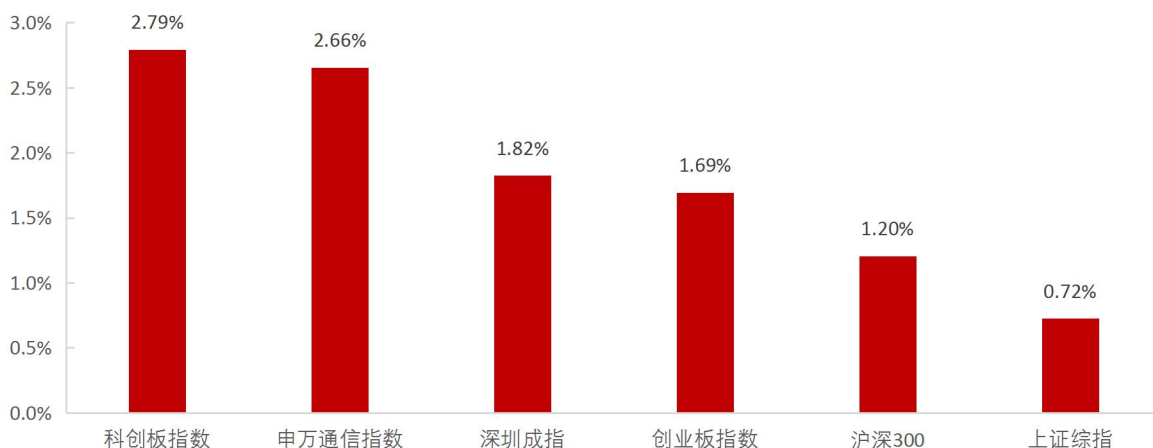
资料来源：Wind，山西证券研究所

2. 行情回顾

2.1 市场整体行情

本周（2024.07.08-2024.07.12）市场整体上涨，科创板指数涨 2.79%，申万通信指数涨 2.66%，深圳成指涨 1.82%，创业板指数跌 1.69%，沪深 300 涨 1.20%，上证综指涨 0.72%。细分板块中，周涨幅最高的前三板块为液冷（+18.7%）、连接器（9.4%）、物联网（7.9%）。

图 3：主要大盘和通信指数周涨跌幅

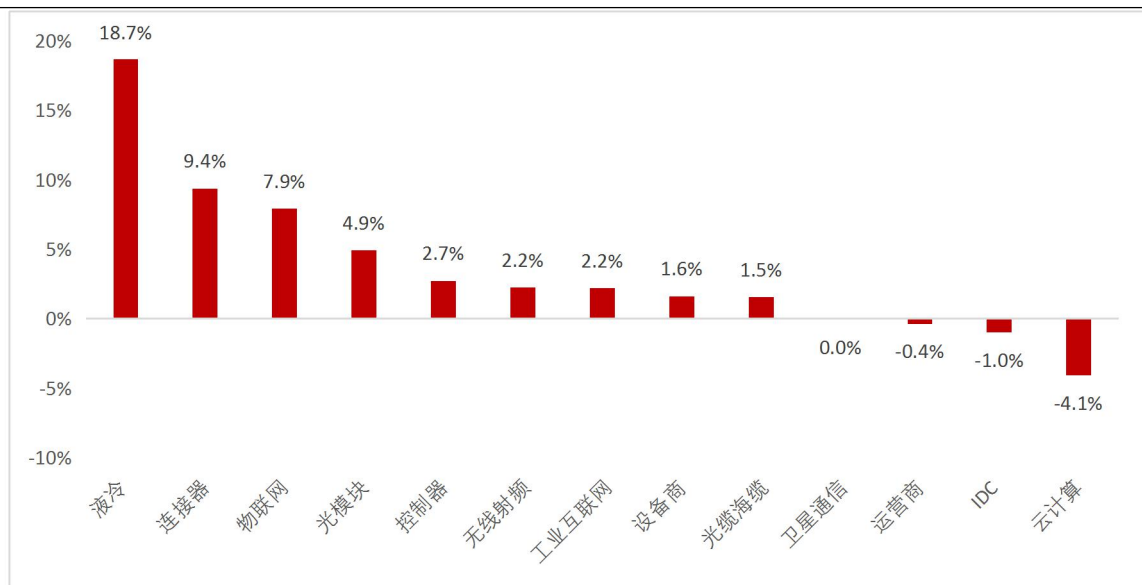


资料来源：Wind，山西证券研究所

2.2 细分板块行情

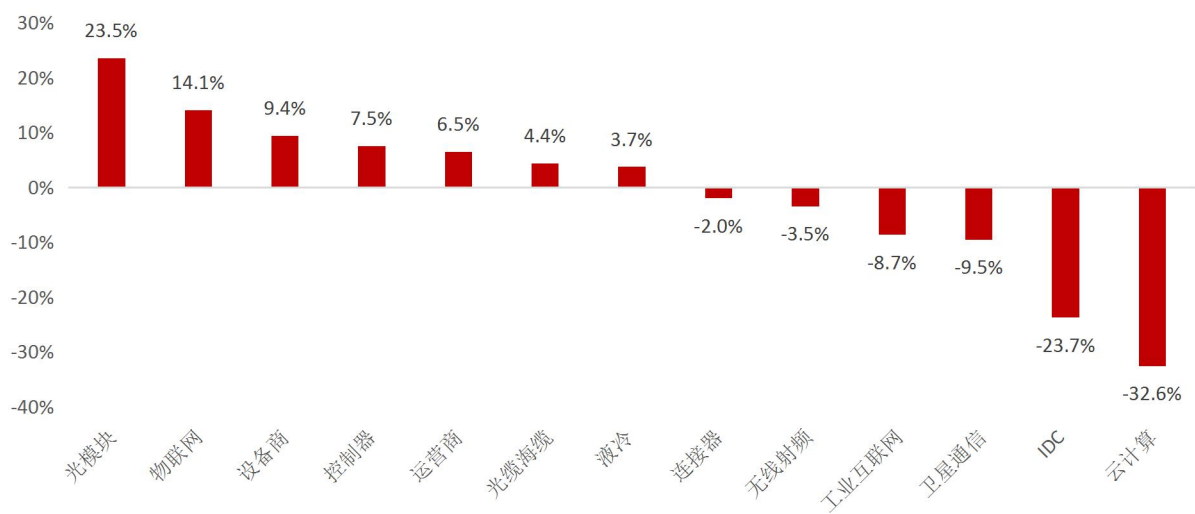
2.2.1 涨跌幅

图 4：周涨跌幅液冷周表现领先



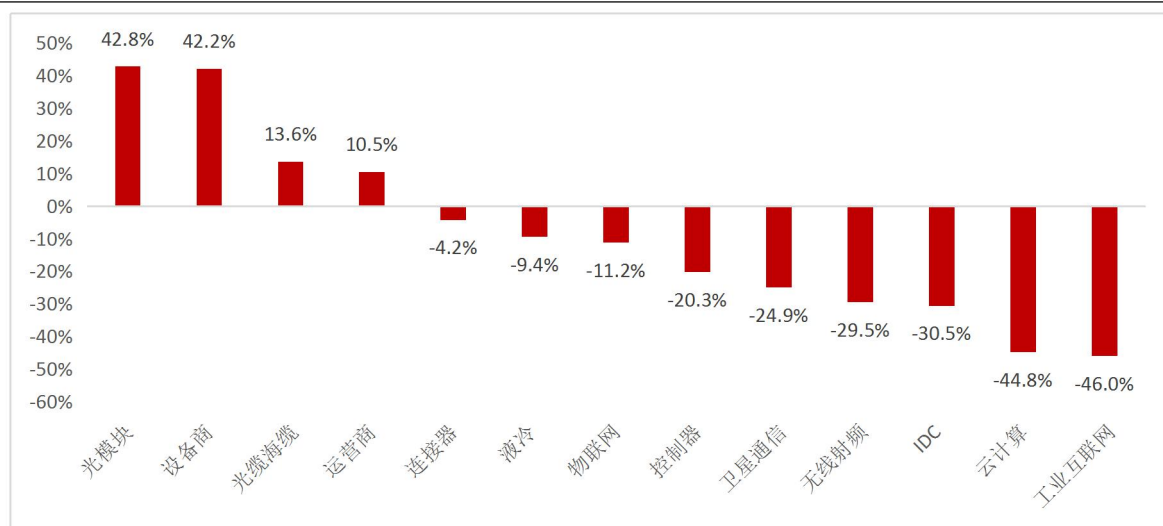
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 5：月涨跌幅光模块、物联网、设备商月表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

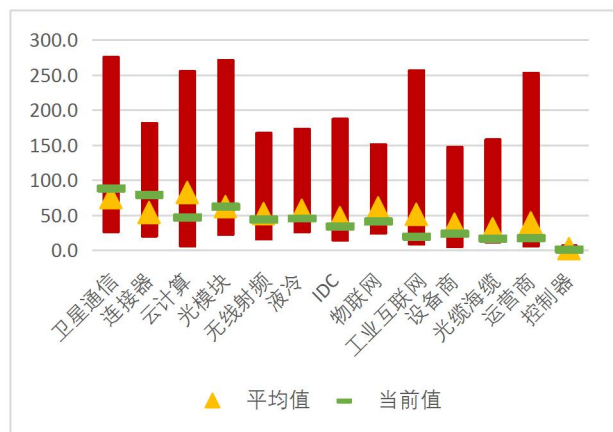
图 6：年涨跌幅光模块、设备商、光缆海缆年初至今表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

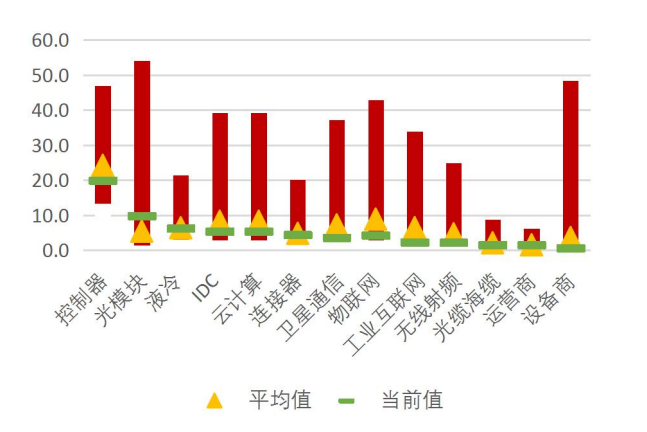
2.2.2 估值

图 7：多数板块当前 P/E 低于历史平均水平



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 8：多数板块当前 P/B 低于历史平均水平

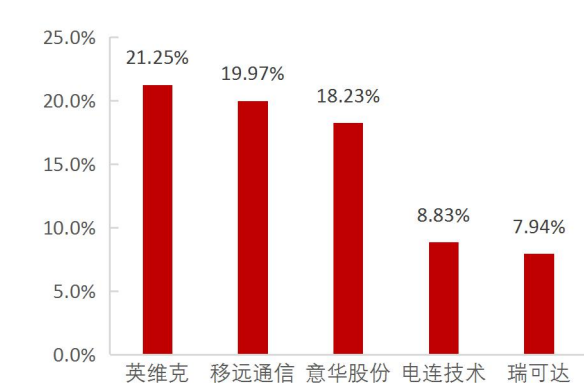


资料来源：Wind，山西证券研究所

2.3 个股公司行情

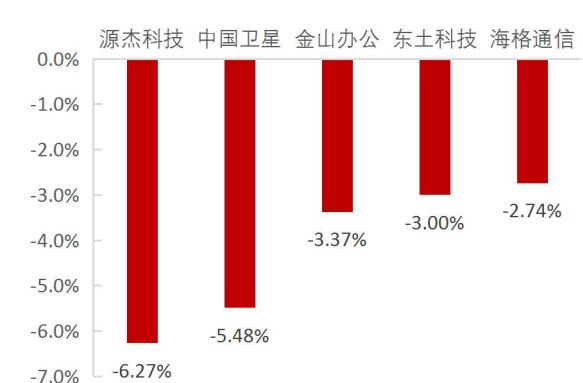
从个股情况看，英维克、移远通信、意华股份、电连技术、瑞可达涨幅领先，涨幅分别为+21.25%、+19.97%、+18.23%、+8.83%、+7.94%。源杰科技、中国卫星、金山办公、东土科技、海格通信跌幅居前，跌幅分别为-6.27%、-5.48%、-3.37%、-3.00%、-2.74%。

图 9：本周个股涨幅前五（%）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 10：本周个股跌幅前五（%）



资料来源：Wind，山西证券研究所

2.4 海外动向

表 2：海外最新动向

公司	日期	内容
索尼	2024.07.08	日本索尼集团旗下半导体制造商索尼半导体制造公司当天宣布，该公司出现有害化学物质排放至工厂外部未进行通报的情况。据报道，发生漏报情况的是该公司位于熊本县菊阳町的相机图像传感器工厂，排放物质为氟化氢，该物质常用于半导体的加工和清洗。在 2021 和 2022 财年，该工厂曾报“未经无害化处理的废弃物向工厂外排放量”为零，但实际上存在排放情况。
软银	2024.07.12	历经市场的长期猜测，日本软银集团最终以未公开的金额确认收购了英国人工智能芯片初创公司 Graphcore。对待此次交易，Graphcore 的态度始终相对保守，公司 CEO 奈杰尔·图恩直接否认了市场传言的 5 亿美元售价。该公司设计了一种新型智能处理单元(IPU)，一度被视作与英伟达竞争的法宝。与后者开发的 GPU 不同，IPU 架构相较而言更专注于 AI 工作，在人工智能热潮的当下可谓是切合主旨。
三星	2024.07.12	三星工会本周号召举行大罢工之后，数百名员工于 7 月 11 日和 12 日在三星位于首尔南部平泽的高带宽存储器工厂前参加罢工活动，这与周一在华城工厂外举行的数千人公开集会相去甚远。三星电子工会副主席李贤国表示，瞄准高端芯片生产线是针对管理层的“最有效”措施。
高通	2024.07.12	高通正在印度德里高等法院起诉传音控股集团，控告后者侵犯其四项非标准必要专利。对此，传音向界面新闻回复称：传音已与高通签署了 5G 标准专利许可协议并正在履行该协议。但在一些国家，部分专利权人并未拥有或只拥有少量的专利，但要求按照全球统一的费率，诉求过高的许可费，并未考虑不同区域的经济水平差异、其在特定区域或市场无专利或只有少量专利、以及既有判例存在不同区域提供不同费率等因素。这种做法并未完全遵循公平、合理和非歧视原则。传音将继续与第三方展开专利谈判，在尊重他人知识产权的同时，推动在公平、合理和非歧视原则框架下确定合理的许可费。
SpaceX	2024.07.12	SpaceX 的猎鹰 9 号火箭在一次罕见的飞行失误后停飞，火箭的第一级助推器按预期操作并成功返回着陆，但火箭的第二级未能按计划重新点火，导致其被摧毁。FAA 已经启动调查，这可能会推迟 SpaceX 未来几周的发射计划。

资料来源：财联社，科创板日报，华尔街见闻，山西证券研究所

3. 新闻公告

3.1 重大事项

表 3：本周重大事项

时间	拟增持	拟减持	拟回购	拟并购	拟定增
2024 年 7 月 8 日				威胜信息	

2024 年 7 月 9 日			中科微至 波导股份		
2024 年 7 月 10 日	埃斯顿			中石科技 中贝通信	
2024 年 7 月 11 日			纵横通信		
2024 年 7 月 12 日		万马科技		超讯通信	

资料来源：Wind，山西证券研究所

表 4：本周重要公司公告

公司	时间	公告类型	公告摘要
恒信东方	7 月 8 日	重大合同	近日，恒信东方文化股份有限公司（以下简称“公司”）与平潭综合实验区星辰数智科技有限公司（以下简称“星辰数智”）签署了《平潭两岸融合智算中心项目（一期）建设运营一体化合作协议》（以下简称“合同”），合同总金额为人民币 406,264,514.1 元（含税）。
华测导航	7 月 8 日	业绩预告	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年归母净利润盈利 24,300 万元至 25,300 万元，同比增长 38.27%至 43.96%；扣非归母净利润盈利 20,200 万元至 21,200 万元，同比增长 28.87%至 35.25%。
广电计量	7 月 8 日	业绩预告	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计营收 130,000 万元—140,000 万元，与上年同期相比同向上升；归母净利润盈利 7,500 万元—8,500 万元，同比增长 24.66%—41.29%；扣非净利润盈利 6,000 万元—7,000 万元，同比增长 37.99%-60.99%；eps：0.12 元/股—0.16 元/股。
威胜信息	7 月 9 日	资产收购	威胜信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）下属子公司 WERICH S.A.DEC.V（以下简称“WeRich”）拟向 WASION S.DER.L.DEC.V（以下简称“威胜墨西哥公司”）收购其所拥有的位于墨西哥联邦瓜纳华托州锡劳市矿业大道 200 号工业用地和附属厂房资产（以下简称“标的资产”）。标的资产交易价格 800 万美元（含增值税），约合人民币 5,676 万元（按评估基准日美元兑人民币汇率）。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，交易实施不存在重大法律障碍。
顺络电子	7 月 9 日	业绩预告	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年归母净利润盈利 36,600 万元—37,600 万元，同比增长 43%-47%；扣非净利润盈利 34,600 万元—35,600 万元，同比增长 49%-53%；eps：0.46 元/股—0.48 元/股。
中国卫通	7 月 9 日	业绩预告	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润盈利约 4.11 亿元，将增加约 1.45 亿元，同比增长约 54%；扣非净利润与上年同期相比变化不大。
晶方科技	7 月 9 日	业绩预告	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润盈利 10,800 万元至 11,700 万元，同比增长 40.97%至 52.72%；扣非归母净利润盈利约为 8,700 万元至 9,700 万元，同比增长 46.85%至 63.73%。



东方中科	7月9日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润亏损4,800万元-5,500万元,同比增长8.72%-20.34%;扣非净利润亏损5,700万元-6,400万元,同比增长8.74%-18.72%;eps:亏损0.1610元/股-0.1845元/股。
久其软件	7月9日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润亏损13,500万元-16,500万元,上年同期亏损6,833.02万元;扣非净利润亏损14,000万元-17,000万元,上年同期亏损8,221.10万元;eps:亏损0.1561元/股-0.1907元/股。
ST广网	7月9日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润亏损31,000万元到37,000万元,上年同期盈利2,010.62万元;扣非归母净利润亏损32,000万元到38,000万元,上年同期盈利796.39万元。
贵广网络	7月9日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润-49,000万元到-38,000万元,去年同期亏损15,401.18万元;扣非归母净利润-57,000万元到-45,000万元,去年同期亏损17,996.52万元。
友讯达	7月9日	中标结果	2024年7月9日,中国南方电网有限责任公司在其供应链统一服务平台发布了《南方电网公司2024年计量产品第一批框架招标项目中标公示》(招标编号:CG2700022001723027),深圳友讯达科技股份有限公司(以下简称“公司”)为上述招标项目中标候选人,预中标金额约为人民币13,391.11万元。
歌华有线	7月9日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润亏损5,668.67万元到3,858.51万元,去年同期亏损10,655.31万元;扣非归母净利润亏损2,088.87万元到278.71万元,去年同期盈利3,532.61万元。
沃尔核材	7月10日	业绩预告	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利38,117.39万元-46,913.71万元,同比增长30%—60%;扣非净利润盈利35,842.73万元-44,114.13万元,同比增长30%—60%;eps:0.3025元/股-0.3723元/股。
苏州科达	7月10日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润亏损2.5亿元至3亿元,上年同期亏损为1.83亿元;扣非归母净利润亏损为2.57亿元至3.07亿元,去年同期亏损1.86亿元。
浙江东方	7月10日	业绩预告	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利1.19亿元,与上年同期相比,将减少2.11亿元,同比减少63.99%;扣非归母净利润盈利1.12亿元,与上年同期相比,将减少2.11亿元,同比减少65.23%。
中贝通信	7月10日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利9,950万元到11,600万元,与上年同期相比,预计增加3,342万元到4,992万元,同比增加51%到76%;扣非归母净利润盈利9,700万元至11,500万元,与上年同期相比,将增加3,256万元至5,056万元,同比增加51%至78%。
北方导航	7月10日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润-6800万元到-7800万元,去年同期盈利14699万元;扣非归母净利润-8400万元到-9400万元,去年同期盈利14248万元。
金桥信息	7月10日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润-5,770万元至-4,770万元,去年同期盈利1,902.81万元;扣非归母净利润-5,835万元至-4,835万元,去年同期盈利1,695.67万元。
兆易创新	7月10日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润51,800万元左右,与上年同期相比,增加18,202万元左右,同比增幅54.18%左右;扣

			非归母净利润 47,400 万元左右,与上年同期相比,增加 19,853 万元左右,同比增幅 72.07% 左右。
移远通信	7 月 10 日	业绩预增	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润 20,000.00 万元左右,与上年同期相比,将实现扭亏为盈;扣非归母净利润盈利为 18,400.00 万元左右,上年同期亏损 15,466.46 万元。
南京熊猫	7 月 10 日	业绩预亏	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润-7,600 万元到-6,400 万元,将出现亏损,去年同期-2,734.04 万元;扣非归母净利润约-8,400 万元到-7,200 万元,去年同期-3,836.89 万元。
亿嘉和	7 月 10 日	业绩预亏	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润-8,000 万元左右,去年同期-2,734.04 万元;扣非归母净利润为-8,800 万元左右,去年同期-5,979.01 万元。
七一二	7 月 10 日	业绩预减	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润为 5000 万元到 7000 万元,与上年同期相比,将减少 13813.74 万元到 15813.74 万元,同比减少 66.37%到 75.98%;扣非归母净利润为 4000 万元到 5700 万元,与上年同期相比,将减少 14407.66 万元到 16107.66 万元,同比减少 71.65%到 80.11%。
广西广电	7 月 10 日	业绩预亏	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润为-42,000 万元到-35,000 万元,上年同期为-19,507 万元;扣非归母净利润为-44,000 万元到-37,000 万元,上年同期为-24,825 万元。
华体科技	7 月 10 日	业绩预亏	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润约-1,150.00 万元到-1,700.00 万元之间,与上年同期相比,将出现亏损,上年同期盈利 2,322.75 万元;扣非归母净利润为-1,400.00 万元到-2,000.00 万元之间,上年同期为 1,939.29 万元。
动力源	7 月 10 日	业绩预亏	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润为-12,000 万元到-9,500 万元,与上年同期相比,将扩大亏损,上年同期为-5,878.05 万元;扣非归母净利润为-12,000 万元到 9,500 万元,上年同期为-5,846.87 万元。
航天信息	7 月 10 日	业绩预亏	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润为-6,000 万元到-8,000 万元,同比将出现亏损,上年同期盈利 52,614.05 万元;扣非归母净利润为-8,000 万元到-10,000 万元,上年同期为 7,771.16 万元。
生益科技	7 月 10 日	业绩预增	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润 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%;扣非归母净利润为 88,000 万元到 93,000 万元,与上年同期相比,将增加 36,301 万元到 41,301 万元,同比增加 70%到 80%。
上实发展	7 月 10 日	业绩预亏	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润约为-18,000 万元,与上年同期相比,将出现亏损,上年同期盈利 39,707.96 万元;扣非归母净利润约为-22,000 万元,上年同期盈利 12,272.48 万元。
佳都科技	7 月 10 日	业绩预亏	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润为-18,000 万元至-22,000 万元,与上年同期相比,将出现亏损,上年同期盈利 36,425.51 万元;扣非归母净利润为 0 万元至 500 万元,上年同期亏损 4,382.04 万元。
立昂微	7 月 10 日	业绩预亏	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计实现营收 145,900.00 万元左右,同比增长 8.7%左右;归母净利润为-7,350.00 万元至-5,950.00 万元,同比下降 134.26%至 142.33%;扣非归母净利润为-4,700.00 万元至-3,500.00 万



			元，同比下降 169.96%至 193.95%。
三孚股份	7 月 10 日	业绩预减	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润计为 3,000 万元到 4,500 万元,与上年同期相比减少 16,081.58 万元到 17,581.58 万元，同比减少 78.14%到 85.42%；扣非归母净利润计为 2,000 万元到 3,500 万元,同比减少 16,557.62 万元到 18,057.62 万元，同比减少 82.55%到 90.03%。
恒为科技	7 月 10 日	业绩预增	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润为 6,800 万元至 7,300 万元，与上年同期相比，增加 5,115.22 万元至 5,615.22 万元，同比增长 303.61%至 333.29%；扣非归母净利润为 6,473 万元至 6,973 万元，与上年同期相比，增加 5,440.32 万元至 5,940.32 万元，同比增长 526.82%至 575.23%。
中科微至	7 月 10 日	股份回购	公司通过集中竞价交易方式以自有资金对股份进行回购，回购资金总额不低于人民币 1,500 万元（含），不超过人民币 3,000 万元（含）。根据《稳定股价预案》及相关承诺，公司回购的价格原则上不超过公司最近一期经审计的每股净资产，即 2023 年度每股净资产 27.74 元/股（含）。
湖北广电	7 月 10 日	业绩预减	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计实现营收 91000 万元-97000 万元，上年同期为 98322.22 万元；归母净利润亏损 20000 万元-21500 万元，与上年同期相比，同比减亏 1.31%-8.20%；扣非净利润亏损 22100 万元-23600 万元，与上年同期相比，同比增亏 4.01%至减亏 2.60%。eps 亏损 0.18 元/股-0.19 元/股。
大唐电信	7 月 10 日	业绩预减	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润为 -7,500.00 万元到-5,500.00 万元，将出现亏损，上年同期亏损 8,789.38 万元；扣非归母净利润为-9,900.00 万元到-7,900.00 万元，上年同期为-8,790.98 万元。
常山北明	7 月 10 日	业绩预减	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润亏损 20,000 万元~25,000 万元，上年同期亏损 5,022 万元；扣非净利润亏损 27,500 万元~32,500 万元，上年同期亏损 17,526 万元；eps 亏损 0.1251 元/股~0.1564 元/股，上年同期为亏损 0.0314 元/股。
得润电子	7 月 10 日	业绩预减	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润亏损 6,500.00 万元-9,500.00 万元，上年同期盈利 700.01 万元；扣非净利润亏损 7,500.00 万元-10,500.00 万元，上年同期亏损 1,354.19 万元；eps 亏损 0.1075 元/股-0.1572 元/股，上年同期盈利 0.0116 元/股。
完美世界	7 月 10 日	业绩预减	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润亏损 15,976.41 万元-19,976.41 万元，上年同期盈利 37,992.71 万元；扣非净利润亏损 19,840.92 万元-23,840.92 万元，上年同期盈利 28,569.92 万元，eps 亏损 0.09 元/股-0.11 元/股，上年同期盈利 0.20 元/股。
中新赛克	7 月 10 日	业绩预减	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润亏损 11,000 万元-9,000 万元，上年同期盈利 7,382.75 万元；扣非净利润亏损 11,200 万元-9,200 万元，上年同期盈利 4,849.64 万元；eps 亏损 0.64 元/股-0.53 元/股，上年同期盈利 0.43 元/股。
大立科技	7 月 10 日	业绩预亏	公司发布 2024 年上半年业绩预告。公司 2024 年上半年预计归母净利润亏损 16,500.00 万元~19,800.00 万元，同比下降 56.24%~87.49%；扣非净利润亏损 16,600.00 万元~19,900.00 万元，同比下降 50.50%~80.41%；eps 亏损 0.2779 元/股~0.3335 元/股，上年同期亏损 0.1783 元/股。



深南电路	7月10日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利91,000万元-100,000万元,同比增长92.01%-111.00%;扣非净利润盈利82,000万元-91,000万元,同比增长92.64%-113.78%;eps盈利1.77元/股-1.95元/股,上年同期盈利0.92元/股。
闻泰科技	7月10日	业绩预减	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润13,000万元到19,500万元,与上年同期相比,将减少106,302万元到112,802万元,同比减少84%到90%;扣非归母净利润亏损10,000万元到15,000万元,与上年同期相比,将减少127,988万元到132,988万元。
北斗星通	7月10日	业绩预减	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润亏损4,000万元-4,500万元,同比减少198.59%-210.92%;扣非净利润亏损8,100万元-8,500万元,同比下降1,157.56%-1,209.78%;eps亏损0.07元/股-0.08元/股。
广东榕泰	7月10日	业绩预告	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计实现营收20,000.00万元至25,000.00万元,与上年同期相比,同比增加8.30%至35.38%;归母净利润为-4,500.00万元到-2,250.00万元,与上年同期相比,减少亏损42.78%到71.39%;扣非归母净利润为-5,600.00万元到-2,800.00万元,与上年同期相比,减少亏损30.57%到65.29%。
航天发展	7月10日	业绩预告	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润亏损37,000万元-26,000万元,与上年同期相比,同比增长-10.34%到22.46%;扣非净利润亏损39,000万元-28,000万元,与上年同期相比,同比增长-4.47%到24.99%;eps亏损0.23元/股-0.16元/股。
吉视传媒	7月10日	业绩预告	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润为-19,500万元到-23,000万元,上年同期盈利1,289.85万元;扣非净利润-19,900万元到-23,800万元,上年同期为-430.59万元。
神州信息	7月10日	业绩预告	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润亏损6,500.00万元-9,250.00万元,上年同期盈利8,086.98万元;扣非净利润亏损7,000.00万元-9,750.00万元,上年同期盈利5,421.62万元,eps预计亏损0.0688元/股-0.0979元/股。
国脉科技	7月10日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利7,500-9,000万元,同比增长36.02%-63.23%;扣非净利润盈利6,300-7,800万元,同比增长33.61%-65.42%;eps预计盈利0.0752元/股-0.0903元/股。
TCL 科技	7月10日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利9.5亿元-10.5亿元,同比增长180%-210%;扣非归母净利润盈利5.0亿元-6.0亿元,同比增长183%-200%;eps预计盈利0.0511元/股-0.0565元/股。
TCL 中环	7月10日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润亏损290,000.00万元~320,000.00万元,上年同期盈利453,648.04万元;扣非净利润亏损330,000.00万元~360,000.00万元,上年同期盈利380,829.94万元;eps预计亏损0.7180元/股~0.7923元/股。
瑞芯微	7月11日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利15,950万元到19,500万元,与上年同期相比,将增加13,470万元到17,020万元,同比增长543.15%到686.29%;扣非归母净利润盈利15,360万元到18,900万元,与上年同期相比,增加13,860万元到17,400万元,同比增长924.00%到1,160.00%。



晶晨股份	7月11日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计实现营收301,600.00万元左右,与上年同期相比,将增加66,562.01万元左右,同比增长28.32%左右;归母净利润盈利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;扣非归母净利润盈利34,000.00万元左右,与上年同期相比,将增加18,207.45万元左右,同比增长115.29%左右。
辉煌科技	7月11日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利10,321.95万元-12,143.48万元,同比增长70%-100%;扣非归母净利润盈利10,245.41万元-12,066.93万元,同比增长683.52%-822.82%;eps预计盈利0.2650元/股-0.3117元/股。
中国软件	7月11日	业绩预告	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润-30,000万元到-25,000万元,上年同期-51,533.83万元;扣非归母净利润-30,600万元到-25,500万元,上年同期-51,967.59万元。
浪潮信息	7月11日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利55,000万元-65,000万元,同比增长75.56%-107.48%;扣非净利润盈利37,200万元-47,200万元,实现扭亏为盈;eps预计盈利0.3736元/股-0.4415元/股。
锐明技术	7月11日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计实现营收114,000万元至116,000万元,同比增长47.25%至49.84%;归母净利润盈利12,100万元至13,500万元,同比增长100.48%至123.67%;扣非净利润盈利11,500万元至12,900万元,同比增长108.77%至134.19%;eps盈利0.70元/股至0.78元/股。
百利科技	7月11日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润-1.02亿元至-1.42亿元,上年同期盈利6,677.65万元;扣非归母净利润-1.02亿元至-1.42亿元,上年同期亏损-2,204.44万元。
埃斯顿	7月11日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润亏损6,500万元~8,500万元,同比下降166.73%~187.27%;扣非净利润亏损7,800万元~9,800万元,同比下降212.67%~241.56%;eps亏损0.07元/股~0.10元/股。
中信国安	7月12日	业绩预告	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利13,350万元-17,350万元,同比增长99.76%-159.62%;扣非净利润亏损1,530万元-5,530万元,同比下降35.56%-389.97%;eps预计盈利0.0341元/股-0.0443元/股。
英维克	7月12日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利16,542.72万元-19,299.84万元,同比增长80.00%-110.00%;扣非归母净利润盈利15,326.09万元-18,083.21万元,同比增长91.02%-125.39%;eps预计盈利0.22元/股-0.26元/股。
意华股份	7月12日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利16,000万元-19,000万元,同比增长141.67%-186.98%;扣非净利润盈利15,000万元-18,000万元,同比增长153.83%-204.60%;eps预计盈利0.82-0.98元/股。
华阳集团	7月12日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利27,500万元-29,500万元,同比增长51.33%-62.34%;扣非净利润盈利26,600万元-28,600万元,同比增长57.64%-69.49%;eps预计盈利0.52元/股至0.56元/股。

北方华创	7月12日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计实现营收1,141,000万元-1,314,000万元,同比增长35.40%-55.93%;归母净利润盈利257,000万元-296,000万元,同比增长42.84%-64.51%;扣非净利润盈利244,000万元-281,000万元,同比增长51.64%-74.63%;eps盈利4.8434元/股-5.5784元/股。
水晶光电	7月12日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利40,000万元-45,000万元,同比增长125.45%-153.64%;扣非净利润盈利38,000万元-42,000万元,同比增长243.47%-279.62%;eps预计盈利0.29元/股-0.32元/股。
沪电股份	7月13日	业绩预增	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润盈利108,000万元-116,000万元,同比增长119.24%-135.48%;扣非净利润盈利105,200万元-113,200万元,同比增长136.84%-154.85%;eps预计盈利0.56元/股-0.61元/股。
春兴精工	7月13日	业绩预亏	公司发布2024年上半年业绩预告。公司2024年上半年预计归母净利润亏损10,000万元-13,000万元,上年同期盈利688.64万元;扣非归母净利润亏损12,700万元-15,700万元,上年同期亏损190.43万元;eps亏损0.0886元/股-0.1152元/股。

资料来源: wind, 山西证券研究所

3.2 行业新闻

表 5: 本周重要行业新闻

时间	内容	来源
2024年7月7日	复旦大学高分子科学系、聚合物分子工程国家重点实验室魏大程团队设计了一种新型半导体性光刻胶,利用光刻技术在全画幅尺寸芯片上集成了2700万个有机晶体管并实现了互连,在聚合物半导体芯片的集成度上实现新突破,集成度达到特大规模集成度水平。	复旦大学高分子科学系
2024年7月10日	7月10日,工业和信息化部组织召开国际电信业务出入口局工作座谈会,向中国电信、中国移动、中国联通颁发许可,批复在广西南宁、山东青岛、云南昆明、海南海口设立国际电信业务出入口局。	工业和信息化部
2024年7月11日	7月11日,2024中国互联网大会正式闭幕,并发布了《中国互联网发展报告(2024)》(以下简称“《报告》”)。《报告》指出,我国5G、千兆光纤网络等新型信息基础设施建设日益完备,下一代互联网IPv6用户和流量规模显著提升,智能算力规模占比提升至30%,人工智能产业对高质量数据需求日益凸显,物联网应用进入规模化爆发期,工业互联网进入规模发展新阶段。	21世纪经济报道

资料来源: 复旦大学高分子科学系, 工业和信息化部, 21世纪经济报道, 山西证券研究所



4. 风险提示

海外算力需求不及预期，国内运营商和互联网投资不及预期，市场竞争激烈导致价格下降超出预期，外部制裁升级。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：**——公司评级**

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。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。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：**上海**

上海市浦东新区滨江大道 5159 号
陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座
28 层

电话：0351-8686981

<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一
代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号
楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

