



Research and
Development Center

全球 AI 交相辉映，坚定信心再起征程

2024 年 08 月 18 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
北京市西城区宣武门西大街甲 127 号金隅大厦 B 座
邮编: 100031

全球 AI 交相辉映，坚定信心再起征程

2024 年 08 月 18 日

本期内容提要:

- **本周申万电子细分行业多数上涨。**申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（-15.31%）/其他电子 II（-15.47%）/元件（+3.30%）/光学光电子（-19.16%）/消费电子（-8.74%）/电子化学品 II（-25.01%）；本周涨跌幅分别为半导体（-1.08%）/其他电子 II（+5.40%）/元件（+1.27%）/光学光电子（+2.87%）/消费电子（+2.43%）/电子化学品 II（-1.26%）。
- **本周北美重要个股多数上涨。**本周涨跌幅分别为苹果（+4.54%）/特斯拉（+8.06%）/博通（+11.78%）/高通（+4.68%）/台积电（+4.44%）/美光科技（+16.02%）/英特尔（+5.89%）/英伟达（+18.93%）/亚马逊（+6.06%）/甲骨文（+4.10%）/超微电脑（+23.59%）/应用光电（+6.98%）/谷歌 A（-0.43%）/Meta（+1.86%）/微软（+3.07%）/超威半导体（+10.64%）。
- **全球 AI 交相辉映，坚定信心再起征程。**北美方面，各大厂商都在战略发展自己的 AI 业务，并且取得了出色的成绩。尽管目前仍然很难定义什么是真正的“AI 爆款应用”，但是诸如亚马逊的 Amazon Q、Meta 的 Meta AI、微软的 copilot、谷歌多款 AI 工具都正在建立逐步广泛的用户基础。**中国台湾方面**，鸿海二季度财务数据亮眼。第二季鸿海营收新台币 1.55 兆元，创下当季历史新高。虽然大致方向符合五月预期，但是 AI 伺服器比预期更加强劲，鸿海获利创下历史新高。同时，鸿海展望较为乐观，将会持续垂直整合，并通过增加元器件供应来拔高毛利率，下半年 AI 服务器收入或仍将保持季增年增趋势，预计 GB200 将在四季度小批量出货。工业富联刚刚公布的半年报则更加直观，2024H1 公司云计算收入同比增长 60%，AI 服务器占整体服务器营收比重提升至 43%，收入同比增长超 230%。此外当前全球 AI 产业趋势愈加明朗，美国大选、地缘政治等消极因素正逐步被市场消化，且 AI 相关个股经一段时间的调整，布局机遇凸显，建议持续关注。
- **建议关注：**【云侧 AI】工业富联/沪电股份/深南电路；【果链】鹏鼎控股/东山精密/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/立讯精密等。
- **风险提示：**电子行业发展不及预期；宏观经济波动风险；地缘政治风险。

目 录

行情追踪: 本周申万电子多数上涨.....	4
电子行业.....	4
个股涨跌.....	6
重要公告.....	8
风险因素.....	9

图 目 录

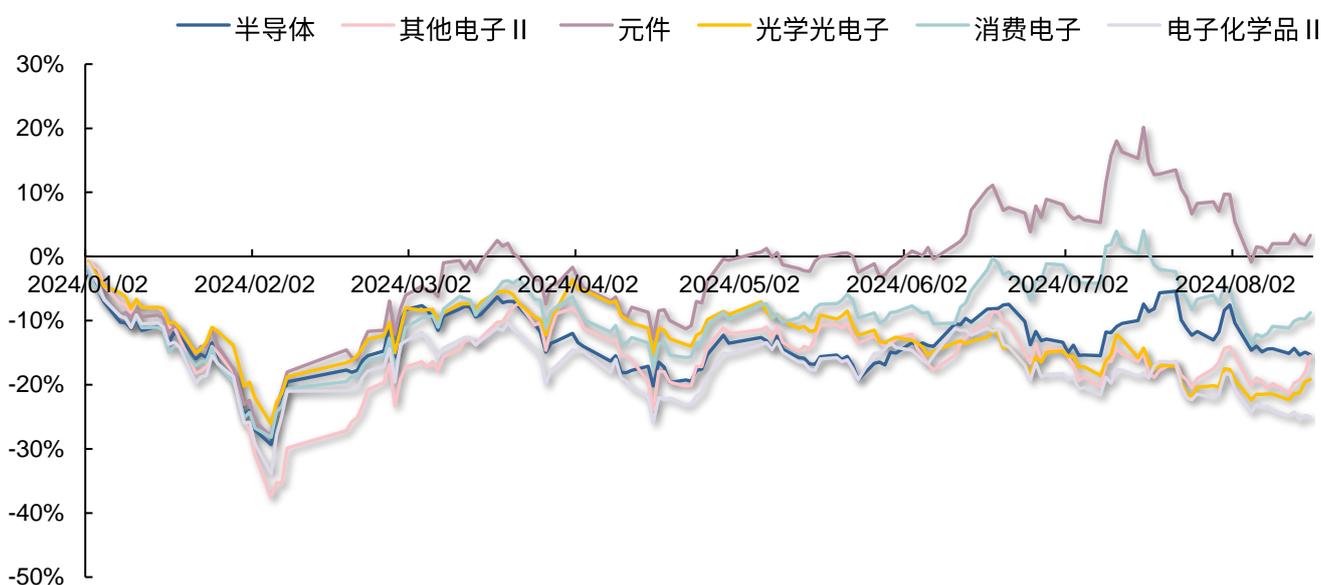
图 1: 申万电子二级指数年初以来涨跌幅.....	4
图 2: 美股年初以来涨跌幅 1.....	5
图 3: 美股年初以来涨跌幅 2.....	5

行情追踪：本周申万电子多数上涨

电子行业

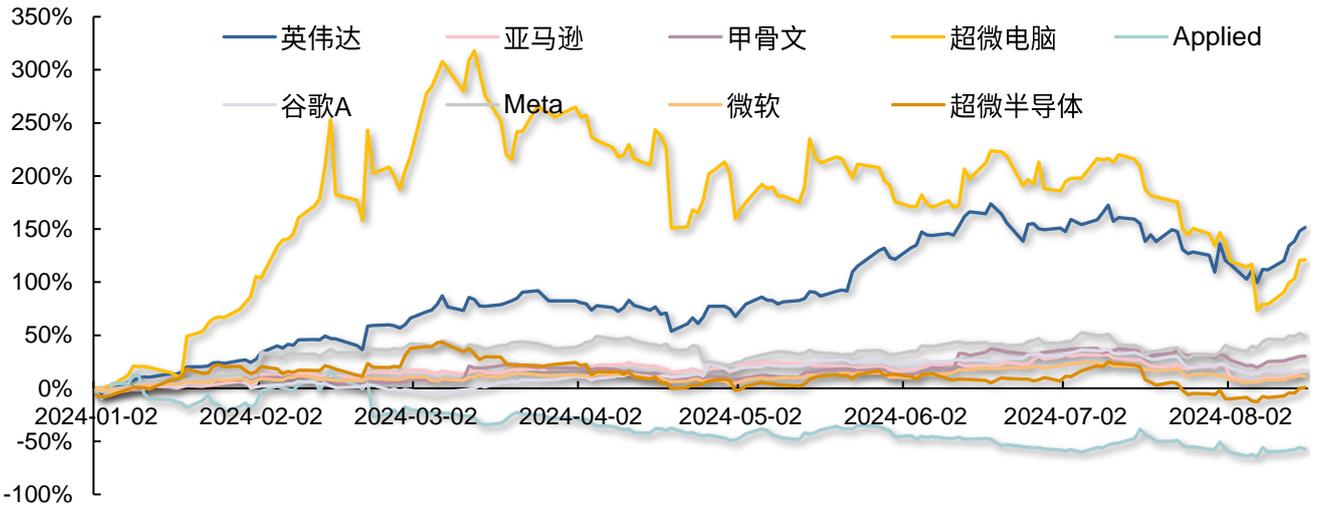
本周申万电子细分行业多数上涨。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（-15.31%）/其他电子II（-15.47%）/元件（+3.30%）/光学光电子（-19.16%）/消费电子（-8.74%）/电子化学品II（-25.01%）；本周涨跌幅分别为半导体（-1.08%）/其他电子II（+5.40%）/元件（+1.27%）/光学光电子（+2.87%）/消费电子（+2.43%）/电子化学品II（-1.26%）。

图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅

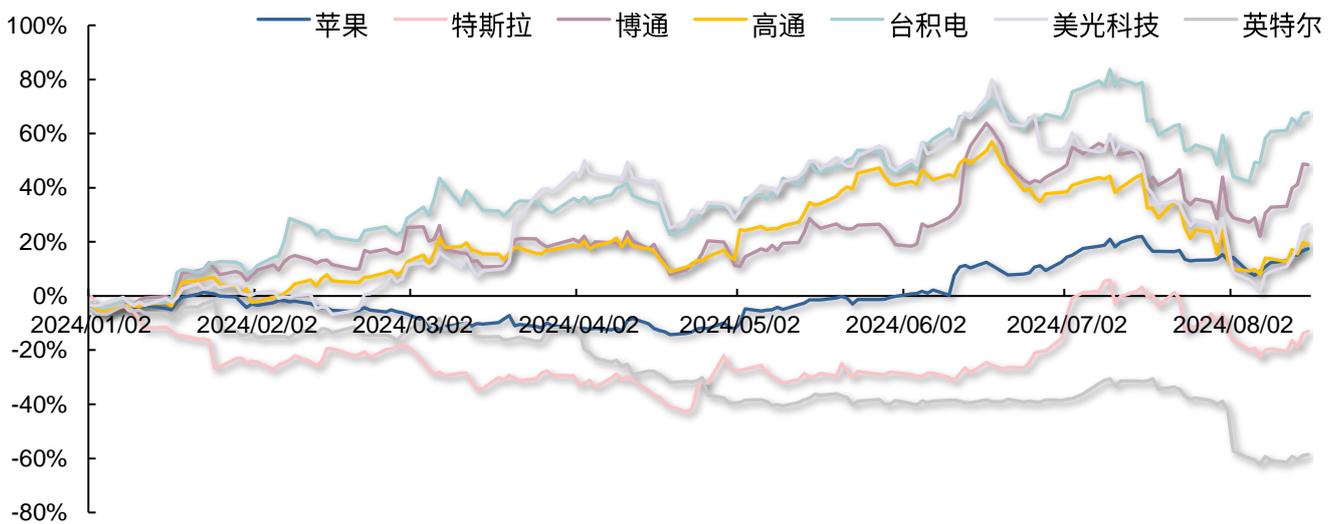


资料来源：ifind, 信达证券研发中心

本周美股重要科技个股多数上涨。美股方面，年初以来重要科技股涨跌幅分别为：苹果（+17.41%）/特斯拉（-13.02%）/博通（+48.46%）/高通（+19.05%）/台积电（+67.83%）/美光科技（+26.54%）/英特尔（-58.47%）/英伟达（+151.56%）/亚马逊（+16.53%）/甲骨文（+30.39%）/超微电脑（+121.21%）/应用光电（-57.14%）/谷歌 A（+16.66%）/Meta（+49.01%）/微软（+11.28%）/超威半导体（+0.78%）；本周涨跌幅分别为苹果（+4.54%）/特斯拉（+8.06%）/博通（+11.78%）/高通（+4.68%）/台积电（+4.44%）/美光科技（+16.02%）/英特尔（+5.89%）/英伟达（+18.93%）/亚马逊（+6.06%）/甲骨文（+4.10%）/超微电脑（+23.59%）/应用光电（+6.98%）/谷歌 A（-0.43%）/Meta（+1.86%）/微软（+3.07%）/超威半导体（+10.64%）。

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创耀科技、气派科技、汇顶科技、炬芯科技、海光信息涨幅靠前，分别同比+10.51%/+10.36%/+7.92%/+7.04%/+6.71%；本周蓝箭电子/锘威特/台基股份/芯源微/立昂微跌幅靠前，分别同比-21.09%/-12.79%/-12.62%/-9.27%/-8.79%。

表 1: 半导体涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	创耀科技	10.5%	1	蓝箭电子	-21.09%
2	气派科技	10.4%	2	锘威特	-12.79%
3	汇顶科技	7.9%	3	台基股份	-12.62%
4	炬芯科技	7.0%	4	芯源微	-9.27%
5	海光信息	6.7%	5	立昂微	-8.79%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万消费电子板块本周 ST 星星、凯旺科技、格林精密、卓翼科技、天键股份涨幅靠前，分别同比+73.08%/+51.90%/+34.96%/+32.08%/+26.20%；本周华勤技术/可川科技/兴瑞科技/超频三/歌尔股份跌幅靠前，分别同比-5.94%/-4.13%/-2.66%/-2.58%/-2.24%。

表 2: 消费电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	ST 星星	73.08%	1	华勤技术	-5.94%
2	凯旺科技	51.90%	2	可川科技	-4.13%
3	格林精密	34.96%	3	兴瑞科技	-2.66%
4	卓翼科技	32.08%	4	超频三	-2.58%
5	天键股份	26.20%	5	歌尔股份	-2.24%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万元件板块本周惠伦晶体、华正新材、则成电子、晶赛科技、一博科技涨幅靠前，分别同比+29.88%/+15.27%/+13.54%/+10.20%/+9.88%；本周艾华集团/高华科技/江海股份/法拉电子/鹏鼎控股跌幅靠前，分别同比-7.17%/-7.00%/-6.53%/-4.31%/-4.13%。

表 3: 元件涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	惠伦晶体	29.88%	1	艾华集团	-7.17%
2	华正新材	15.27%	2	高华科技	-7.00%
3	则成电子	13.54%	3	江海股份	-6.53%
4	晶赛科技	10.20%	4	法拉电子	-4.31%
5	一博科技	9.88%	5	鹏鼎控股	-4.13%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万光学光电子板块本周亚世光电、纬达光电、联建光电、华灿光电、华映科技涨幅靠前，分别同比+43.68%/+40.96%/+32.36%/+30.27%/+21.15%；本周东旭光电/乾照光电/华塑控股/华体科技/ST恒久跌幅靠前，分别同比-13.95%/-11.17%/-10.24%/-7.60%/-7.07%。

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	亚世光电	43.68%	1	东旭光电	-13.95%
2	纬达光电	40.96%	2	乾照光电	-11.17%
3	联建光电	32.36%	3	华塑控股	-10.24%
4	华灿光电	30.27%	4	华体科技	-7.60%
5	华映科技	21.15%	5	ST恒久	-7.07%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万电子化学品板块本周菲沃泰、中石科技、飞凯材料、强力新材、唯特偶涨幅靠前，分别同比+5.74%/+5.18%/+4.17%/+3.75%/+2.90%；本周华特气体/安集科技/金宏气体/国瓷材料/万润股份跌幅靠前，分别同比-6.32%/-3.73%/-3.57%/-3.54%/-3.19%。

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	菲沃泰	5.74%	1	华特气体	-6.32%
2	中石科技	5.18%	2	安集科技	-3.73%
3	飞凯材料	4.17%	3	金宏气体	-3.57%
4	强力新材	3.75%	4	国瓷材料	-3.54%
5	唯特偶	2.90%	5	万润股份	-3.19%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

重要公告

神工股份

【股权激励计划】本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 95.0416 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 17,030.5736 万股的 0.56%。其中，首次授予限制性股票 80.3800 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.47%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 84.57%；预留 14.6616 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.09%，预留部分占本激励计划拟授予限制性股票总数的 15.43%。本激励计划首次授予的激励对象共计 295 人，约占公司员工总人数 351 人（截至 2023 年 12 月 31 日）的 84.05%。

艾森股份

【半年度报告】2024 年上半年，国内半导体行业总体呈复苏趋势，下游厂商需求回暖，公司实现营业收入 1.86 亿元，同比增长 20.63%。；实现归属于上市公司股东的净利润 1,373.95 万元，同比增加 23.57%。

广合科技

【半年度报告】2024 年上半年，公司把握行业结构性机会，继续加大业务拓展力度，产能稼动率保持在良好水平，同时伴随 AI 加速演进及应用上的不断深化，以及通用服务器迭代升级，拉动公司产品结构持续优化，公司 2024 上半年的营收和净利润较上年同期均有所增长。公司所处行业需求稳定，经营业绩稳步提升。实现营业收入约 17.06 亿元，同比增长 45.50%，实现净利润 3.19 亿元，同比增长 102.42%。

瑞联新材

【半年度报告】2024 年上半年实现营业收入约 69,344 万元，较去年同期增长 13%；归属于上市公司股东的净利润约 9,533 万元，较去年同期增长 64%，扣非后净利润约 8,740 万元，较去年同期增长 69%；经营活动产生的现金流量净额约 13,890 万元，同比下降 23%；截至本报告期末，公司资产总额约为 34.14 亿元，较期初上升 3%；归属于上市公司股东的净资产 28.79 亿元，较期初下降 2%。

胜利精密

【半年度报告】2024 年上半年公司实现营业总收入 17.08 亿元，同比增长 13.32%；受公司汽车零部件业务大幅增长、报告期内出售参股公司股权以及确认业绩补偿收入等因素，归属于上市公司股东的净利润 1,660.19 万元，实现扭亏为盈；总负债降低至 39.34 亿元，较上年度末降低 4.79%。

格科微

【半年度报告】2024 年上半年，公司实现营业收入 279,006.67 万元，较上年同期上升 42.94%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,748.95 万元，实现扭亏为盈。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4,598.21 万元，较上年同期大幅上升。

歌尔股份

【半年度报告】2024 年上半年，公司实现营业收入 4,038,231.35 万元，同比减少 10.60%；公司实现归属于上市公司股东的净利润 122,507.18 万元，同比增长 190.44%。

海光信息

【半年度报告】2024 年上半年公司实现营业收入 376,291.26 万元，较上年同期增长 44.08%；实现归属于母公司所有者的净利润 85,339.59 万元，较上年同期增长 25.97%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 81,763.04 万元，较上年同期增长 32.09%；实现每股收益 0.37 元，较上年同期增长 27.59%。

鹏鼎控股

【半年度报告】2024 年上半年，随着下游消费电子行业回暖及以 AI 为代表的科技革命新浪潮的来临，公司及时把握行业发展机遇，上下一心，实现了营业收入的稳步成长。2024 年上半年，公司实现营业收入 131.26 亿元，较上年同期增长 13.79%。同时，行业复苏并非一蹴而就，行业整体发展正处于稳步恢复的阶段，为把握行业发展先机，公司采取更灵活的市场开发策略，以促进市场份额的进一步扩大，并保持了毛利率水平与上年同期基本持平，2024 年上半年，公司实现净利润 7.84 亿元，较上年下降 3.40%，其中实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.56 亿元，较上年增长 2.17%。

胜宏科技

【半年度报告】2024 年半年度，公司实现营业收入 48.55 亿元，同比增长 32.29%；实现利润总额 5.20 亿元，同比增长 44.37%，归属于上市公司股东的净利润 4.59 亿元，同比增长 33.23%。

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) 地缘政治风险。

研究团队简介

莫文字，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。

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。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在 ±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：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。