

2024 年业绩预喜率较高，继续关注 AI 端侧  
及自主可控板块

强于大市 (维持)

——电子行业跟踪报告

2025 年 02 月 10 日

## 行业核心观点:

SW 电子行业共 283 家公司披露 2024 全年业绩预告，占比约 59.5%，披露率高于 A 股整体。截止 2025 年 2 月 6 日，A 股共 2812 家公司披露 2024 全年业绩预告情况，披露率为 52.1%。分行业看，SW 电子行业共 283 家公司披露 2024 全年业绩预告，披露率为 59.5%，略高于 A 股整体披露率，处于申万各一级行业中上游。

## 投资要点:

SW 电子行业科创板 2024 全年业绩预告披露率最高。分板块看，SW 电子行业已披露 2024 全年业绩预告的 283 个标的中，北证、创业板、科创板、主板的业绩披露率分别为 41.2%/59.9%/63.9%/57.1%，SW 电子行业除北证板块的披露率略低于 A 股全行业外，创业板、科创板以及主板的披露率均高于 A 股全行业，其中科创板披露率最高，达 63.9%。

SW 电子行业 2024 全年业绩预喜率约 44.52%，高于 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 948 家，占比 33.7%，其中略增/扭亏/续盈/预增的公司占比分别为 4.0%/10.8%/0.4%/18.5%。SW 电子行业中业绩向好（略增/扭亏/续盈/预增）的公司数量为 126 家，占比 44.52%，高于 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 3.2%/12.0%/0.0%/29.3%。

2024 全年电子行业合计归母净利润预计同比大幅增长。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 280 家公司合计归母净利润为 459.05 亿元，相较 2023 全年合计归母净利润 86.39 亿元同比大幅增长 431.4%。具体个股看，2024 全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 169 家，占比 60.4%。其中，同比增长的公司有 92 家，占比 32.9%；同比增速超过 100% 的有 46 家，占比 16.4%；扭亏为盈的公司有 34 家，占比 12.1%；亏损收窄的公司有 43 家，占比 15.4%。

**投资建议:** 根据 SW 电子行业 2024 全年业绩预告披露情况，行业整体盈利能力有所提升，主要是下游终端复苏及 AI 产业链加速建设提振电子行业需求，业内公司盈利能力提升所致，有约六成公司利润端转好，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，建议把握 AI 端侧应用与芯片自主可控的双主线机遇，关注其中业绩向好的标的。

**风险因素:** 中美科技摩擦加剧；AI 应用发展不及预期；AI 终端需求不及预期；市场竞争加剧；国产产品性能不及预期；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

LCD 价格止跌回升, 面板厂“按需生产”策略效果显现

砥砺前行, 守正出奇

深圳发布“AI 十八条”, 推动建设人工智能先锋城市

分析师: 夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

分析师: 陈达

执业证书编号: S0270524080001

电话: 13122771895

邮箱: chenda@wlzq.com.cn

## 正文目录

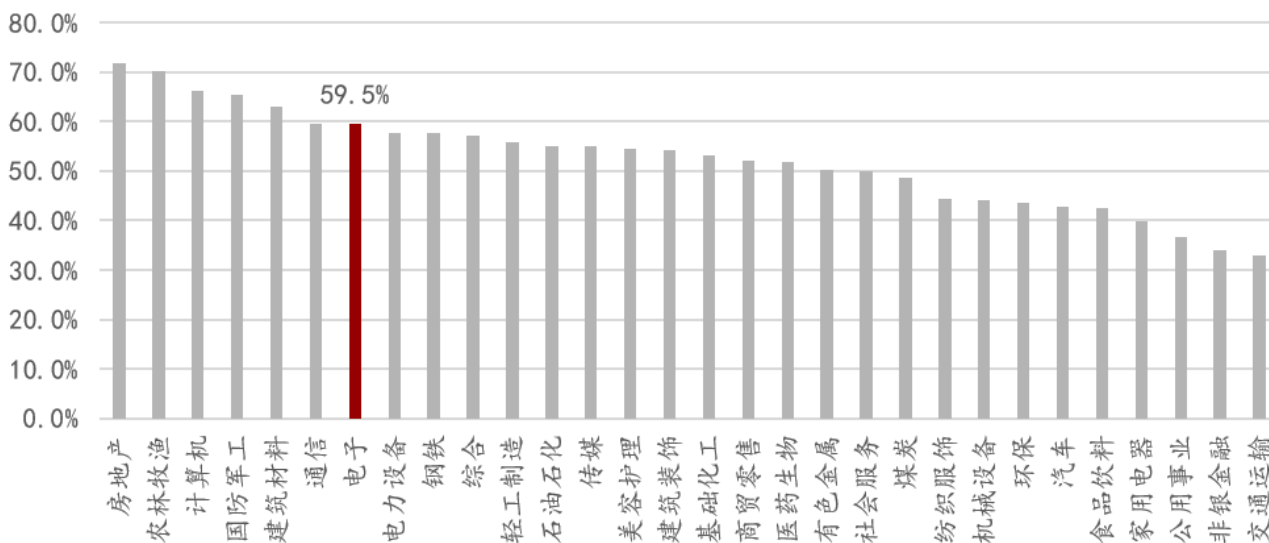
1 SW 电子公司 2024 全年业绩预告披露率约 59.5%.....	3
2 行业盈利能力回升，约六成公司利润端预计同比转好.....	4
3 2024 全年预告归母净利润同比增长公司一览.....	5
4 2024 全年预告扣非净利润同比增长公司一览.....	7
5 投资建议.....	10
6 风险因素.....	10
图表 1: 申万各一级行业 2024 全年业绩预告披露率情况.....	3
图表 2: 按板块分类电子行业及 A 股全行业 2024 全年业绩预告披露率.....	3
图表 3: 2024 全年 A 股全行业公司业绩预告变化分布.....	4
图表 4: 2024 全年电子行业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分布（单位：个）.....	4
图表 6: 电子行业扣非归母净利润同比变化分布（单位：个）.....	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.....	8

A股2024全年业绩预告基本披露完毕,根据iFinD截止2025年2月6日统计的业绩预告相关数据(含在招股说明书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2024全年的业绩预告情况进行综合分析。

## 1 SW 电子公司 2024 全年业绩预告披露率约 59.5%

SW电子行业共283家公司披露2024全年业绩预告,占比约59.5%,披露率高于A股整体。截止2025年2月6日,A股共2812家公司披露2024全年业绩预告情况,披露率为52.1%。分行业看,SW电子行业共283家公司披露2024全年业绩预告,披露率为59.5%,略高于A股整体披露率,处于申万各一级行业中上游。

图表1: 申万各一级行业 2024 全年业绩预告披露率情况

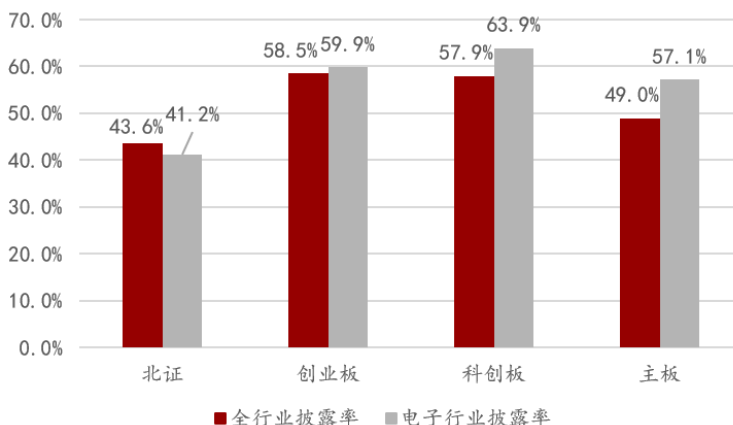


资料来源: iFinD, 万联证券研究所

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。

SW电子行业科创板2024全年业绩预告披露率最高。分板块看,SW电子行业已披露2024全年业绩预告的283个标的中,北证、创业板、科创板、主板披露业绩预告的公司数量分别为7/88/92/96家,北证、创业板、科创板、主板的业绩披露率分别为41.2%/59.9%/63.9%/57.1%,SW电子行业除北证板块的披露率略低于A股全行业外,创业板、科创板以及主板的披露率均高于A股全行业,其中科创板披露率最高,达63.9%。

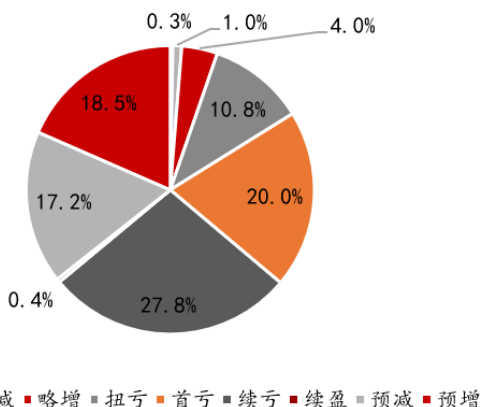
图表2: 按板块分类电子行业及 A 股全行业 2024 全年业绩预告披露率



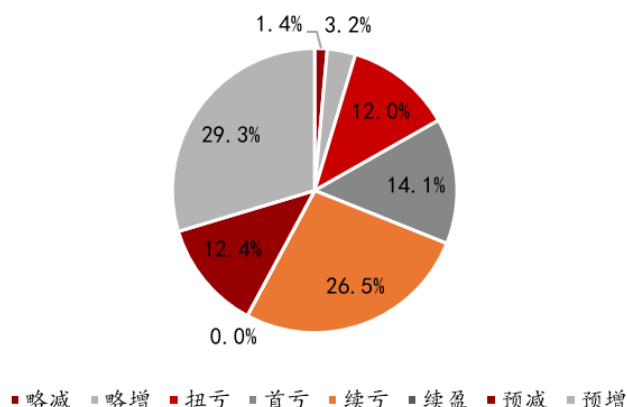
资料来源: iFinD, 万联证券研究所

SW电子行业2024全年业绩预喜率约44.52%，高于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948家，占比33.7%，其中略增/扭亏/续盈/预增的公司占比分别为4.0%/10.8%/0.4%/18.5%。SW电子行业中业绩向好（略增/扭亏/续盈/预增）的公司数量为126家，占比44.52%，高于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3.2%/12.0%/0.0%/29.3%。

图表3: 2024 全年 A 股全行业公司业绩预告变化分布



图表4: 2024 全年电子行业公司业绩预告变化分布



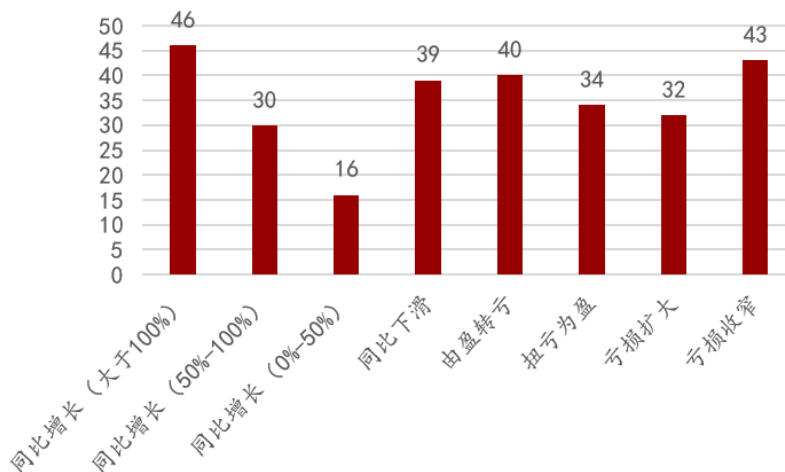
资料来源: iFinD, 万联证券研究所

资料来源: iFinD, 万联证券研究所

## 2 行业盈利能力回升，约六成公司利润端预计同比转好

2024全年电子行业合计归母净利润预计同比大幅增长，六成公司业绩预计同比转好。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，2024年SW电子行业280家公司合计归母净利润为459.05亿元，相较2023全年合计归母净利润86.39亿元同比大幅增长431.4%。具体个股看，2024全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169家，占比60.4%。其中，同比增长的公司有92家，占比32.9%；同比增速超过100%的有46家，占比16.4%；扭亏为盈的公司有34家，占比12.1%；亏损收窄的公司有43家，占比15.4%。

图表5: 电子行业归母净利润同比变化分布 (单位: 个)

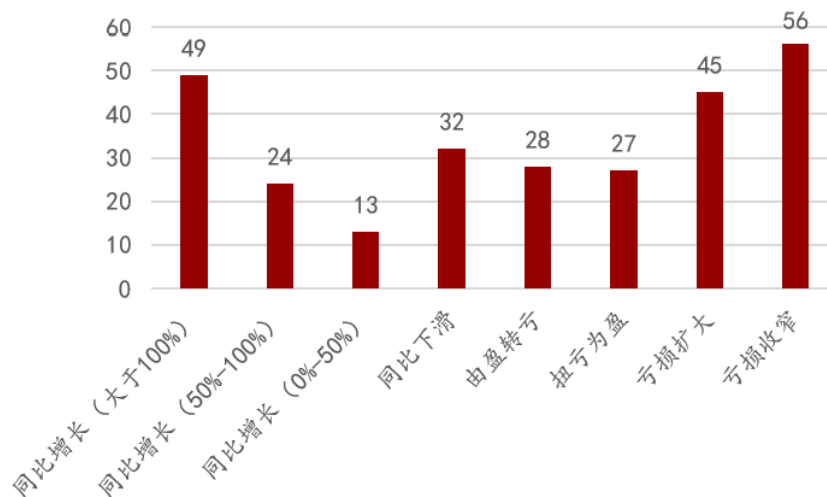


资料来源: iFinD, 万联证券研究所

注: 2024全年归母净利润以业绩预告区间中值计算, 2023年为年报披露数值。

2024电子行业合计扣非归母净利润预计同比实现扭亏为盈，整体核心业务盈利能力提升。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274家公司合计扣非归母净利润为223.77亿元，由2023全年合计扣非归母净利润-119.49亿元同比实现扭亏为盈，表明电子行业整体核心业务的盈利能力有所提升。具体个股看，SW电子行业2024全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169家，占比61.7%。其中，同比增长的公司有86家，占比31.4%；同比增速超过100%的有49家，占比17.9%；扭亏为盈的公司有27家，占比9.9%；亏损收窄的公司有56家，占比20.4%。

图表6: 电子行业扣非归母净利润同比变化分布（单位：个）



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

注: 2024全年扣非归母净利润以业绩预告区间中值计算, 2023年为年报披露数值。

### 3 2024 全年预告归母净利润同比增长公司一览

以区间中值计算2024全年归母净利润，SW电子行业同比增长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思特威、德明利、长川科技、长盈精密和全志科技。

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	2024年报预告净利润上限 (亿元)	2024年报预告净利润下限 (亿元)	2024年报预告归母净利润中值 (亿元)	2023年报归母净利润 (亿元)	2024年报归母净利润同比增速 (以中值计算)
688213.SH	思特威	4.17	3.71	3.94	0.14	2670.1%
001309.SZ	德明利	4.00	3.40	3.70	0.25	1380.0%
300604.SZ	长川科技	5.00	4.00	4.50	0.45	896.5%
300115.SZ	长盈精密	8.20	7.00	7.60	0.86	786.8%
300458.SZ	全志科技	1.90	1.53	1.72	0.23	647.0%
603890.SH	春秋电子	1.95	1.75	1.85	0.27	591.6%
603986.SH	兆易创新	10.90	10.90	10.90	1.61	576.4%
603501.SH	韦尔股份	33.55	31.55	32.55	5.56	485.9%
688798.SH	艾为电子	2.65	2.30	2.48	0.51	385.2%

300964.SZ	本川智能	0.28	0.19	0.23	0.05	379.5%
300968.SZ	格林精密	0.68	0.52	0.60	0.13	360.7%
603893.SH	瑞芯微	6.30	5.50	5.90	1.35	337.4%
688209.SH	英集芯	1.45	1.01	1.23	0.29	318.8%
002156.SZ	通富微电	7.50	6.20	6.85	1.69	304.3%
301611.SZ	珂玛科技	3.12	3.02	3.07	0.82	275.0%
688728.SH	格科微	2.00	1.60	1.80	0.48	273.1%
688608.SH	恒玄科技	4.70	4.50	4.60	1.24	272.1%
603160.SH	汇顶科技	6.40	5.50	5.95	1.65	260.5%
300976.SZ	达瑞电子	2.89	2.34	2.62	0.73	256.4%
600360.SH	ST华微	1.39	1.16	1.28	0.37	245.8%
300102.SZ	乾照光电	1.11	0.87	0.99	0.32	213.2%
688008.SH	澜起科技	14.38	13.78	14.08	4.51	212.3%
301045.SZ	天禄科技	0.30	0.24	0.27	0.09	205.4%
688123.SH	聚辰股份	3.05	2.75	2.90	1.00	189.0%
300684.SZ	中石科技	2.20	1.90	2.05	0.74	177.9%
688605.SH	先锋精科	2.20	2.10	2.15	0.80	167.8%
300857.SZ	协创数据	8.33	6.81	7.57	2.87	163.5%
002185.SZ	华天科技	6.30	5.50	5.90	2.26	160.7%
301099.SZ	雅创电子	1.45	1.30	1.38	0.53	158.2%
300831.SZ	派瑞股份	0.63	0.50	0.57	0.22	156.6%
688249.SH	晶合集成	5.90	4.55	5.23	2.12	146.9%
002241.SZ	歌尔股份	27.75	25.57	26.66	10.88	145.0%
688252.SH	天德钰	2.75	2.75	2.75	1.13	143.8%
300752.SZ	隆利科技	1.20	1.00	1.10	0.46	140.9%
002584.SZ	西陇科学	0.95	0.65	0.80	0.33	139.9%
688018.SH	乐鑫科技	3.40	3.00	3.20	1.36	134.9%
300054.SZ	鼎龙股份	5.30	4.90	5.10	2.22	129.7%
688449.SH	联芸科技	1.19	1.19	1.19	0.52	127.8%
688150.SH	莱特光电	1.69	1.69	1.69	0.77	119.3%
300623.SZ	捷捷微电	5.04	4.38	4.71	2.19	115.0%
300398.SZ	飞凯材料	2.68	2.06	2.37	1.12	111.2%
000725.SZ	京东方A	55.00	52.00	53.50	25.47	110.0%
002729.SZ	好利科技	0.42	0.33	0.38	0.18	106.7%
002782.SZ	可立克	2.50	2.20	2.35	1.14	106.2%
300975.SZ	商络电子	0.77	0.63	0.70	0.34	105.9%
000020.SZ	深华发A	0.32	0.22	0.27	0.13	102.4%
688591.SH	泰凌微	0.97	0.97	0.97	0.50	94.9%
301282.SZ	金禄电子	0.90	0.75	0.83	0.42	94.5%
000636.SZ	风华高科	3.65	3.05	3.35	1.73	93.1%
600707.SH	彩虹股份	13.20	12.00	12.60	6.61	90.6%
605258.SH	协和电子	0.76	0.66	0.71	0.37	90.2%
688550.SH	瑞联新材	2.50	2.50	2.50	1.34	86.5%
688508.SH	芯朋微	1.20	1.00	1.10	0.59	84.9%
600601.SH	方正科技	2.75	2.20	2.48	1.35	83.2%

300602.SZ	飞荣达	1.95	1.80	1.88	1.03	81.7%
300679.SZ	电连技术	6.86	5.86	6.36	3.56	78.6%
002273.SZ	水晶光电	11.20	10.00	10.60	6.00	76.6%
300476.SZ	胜宏科技	12.40	11.20	11.80	6.71	75.8%
300661.SZ	圣邦股份	5.33	4.49	4.91	2.81	75.0%
300708.SZ	聚灿光电	2.15	1.95	2.05	1.21	69.2%
603005.SH	晶方科技	2.64	2.40	2.52	1.50	67.9%
688195.SH	腾景科技	0.75	0.63	0.69	0.42	65.6%
688099.SH	晶晨股份	8.20	8.20	8.20	4.98	64.6%
301031.SZ	中熔电气	1.99	1.76	1.87	1.17	60.2%
002947.SZ	恒铭达	5.00	4.00	4.50	2.81	59.9%
688049.SH	炬芯科技	1.10	0.98	1.04	0.65	59.9%
001389.SZ	广合科技	6.90	6.30	6.60	4.15	59.2%
300991.SZ	创益通	0.21	0.15	0.18	0.11	59.2%
301383.SZ	天键股份	2.30	2.00	2.15	1.36	58.0%
300184.SZ	力源信息	1.10	0.95	1.03	0.66	54.5%
600552.SH	凯盛科技	1.94	1.35	1.65	1.07	53.7%
002409.SZ	雅克科技	9.30	8.50	8.90	5.79	53.6%
300666.SZ	江丰电子	4.22	3.58	3.90	2.55	52.5%
002876.SZ	三利谱	0.73	0.57	0.65	0.43	51.9%
688041.SH	海光信息	20.10	18.10	19.10	12.63	51.2%
600183.SH	生益科技	18.00	17.00	17.50	11.64	50.3%
300303.SZ	聚飞光电	3.80	3.11	3.45	2.30	50.0%
300576.SZ	容大感光	1.37	1.20	1.28	0.85	50.0%
831526.BJ	凯华材料	0.24	0.23	0.24	0.16	46.2%
300916.SZ	朗特智能	1.70	1.45	1.58	1.09	45.1%
002371.SZ	北方华创	59.50	51.70	55.60	38.99	42.6%
300566.SZ	激智科技	2.20	1.90	2.05	1.44	42.0%
688120.SH	华海清科	10.80	9.70	10.25	7.24	41.6%
002654.SZ	万润科技	0.75	0.50	0.63	0.45	38.1%
688545.SH	兴福电子	1.7	1.5	1.6	1.2399	29.0%
002475.SZ	立讯精密	136.9082	131.4319	134.17005	109.5266	22.5%
301458.SZ	钧崴电子	1.15	1.03	1.09	0.8992	21.2%
000045.SZ	深纺织A	1.03	0.8	0.915	0.7927	15.4%
301628.SZ	强达电路	0.9928	0.9928	0.9928	0.9106	9.0%
603296.SH	华勤技术	29	28.5	28.75	27.0687	6.2%
920060.BJ	万源通	1.3	1.2	1.25	1.1805	5.9%
838701.BJ	豪声电子	1.75	1.7	1.725	1.6808	2.6%

资料来源: iFinD, 万联证券研究所

#### 4 2024 全年预告扣非净利润同比增长公司一览

以区间中值计算2024全年扣非归母净利润, SW电子行业同比增长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思特威、兆易创新、长盈精密、韦尔股份和德明利。

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	2024年报预告扣非净利润上限(亿元)	2024年报预告扣非净利润下限(亿元)	2024年报预告扣非归母净利润中值(亿元)	2023年报扣非归母净利润(亿元)	2024年报同比变化(以区间中值)
688213.SH	思特威	4.09	3.64	3.86	0.01	63247.5%
603986.SH	兆易创新	10.30	10.30	10.30	0.27	3659.1%
300115.SZ	长盈精密	5.80	4.60	5.20	0.19	2691.2%
603501.SH	韦尔股份	31.73	29.73	30.73	1.38	2126.7%
001309.SZ	德明利	3.54	2.94	3.24	0.15	2068.7%
300752.SZ	隆利科技	1.10	0.85	0.98	0.05	1893.9%
300458.SZ	全志科技	1.45	1.10	1.28	0.07	1703.4%
002729.SZ	好利科技	0.39	0.31	0.35	0.02	1658.8%
688608.SH	恒玄科技	4.04	3.84	3.94	0.29	1277.1%
002156.SZ	通富微电	6.80	5.80	6.30	0.59	959.2%
688249.SH	晶合集成	4.40	3.40	3.90	0.47	727.5%
688209.SH	英集芯	1.30	0.90	1.10	0.16	603.3%
300968.SZ	格林精密	0.69	0.53	0.61	0.10	534.1%
301045.SZ	天禄科技	0.27	0.21	0.24	0.05	363.3%
300398.SZ	飞凯材料	2.61	2.00	2.30	0.50	360.8%
300976.SZ	达瑞电子	2.64	2.09	2.37	0.54	339.3%
603890.SH	春秋电子	0.95	0.75	0.85	0.20	330.4%
603893.SH	瑞芯微	5.70	4.90	5.30	1.26	319.6%
603160.SH	汇顶科技	5.80	4.90	5.35	1.32	304.9%
688591.SH	泰凌微	0.91	0.91	0.91	0.23	297.2%
301611.SZ	珂玛科技	3.04	2.94	2.99	0.78	284.9%
300831.SZ	派瑞股份	0.59	0.46	0.52	0.15	246.4%
600460.SH	士兰微	2.24	1.84	2.04	0.59	246.3%
688008.SH	澜起科技	12.84	12.24	12.54	3.70	239.0%
300684.SZ	中石科技	1.92	1.62	1.77	0.53	233.0%
688123.SH	聚辰股份	2.80	2.50	2.65	0.88	200.1%
600360.SH	ST华微	1.12	0.89	1.01	0.35	189.5%
600707.SH	彩虹股份	11.00	9.80	10.40	3.61	188.1%
002241.SZ	歌尔股份	24.94	23.22	24.08	8.60	180.0%
300054.SZ	鼎龙股份	4.80	4.40	4.60	1.64	179.9%
688018.SH	乐鑫科技	3.20	2.80	3.00	1.09	175.2%
300857.SZ	协创数据	8.19	6.68	7.43	2.75	170.6%
002584.SZ	西陇科学	0.92	0.62	0.77	0.29	167.7%
688605.SH	先锋精科	2.18	2.08	2.13	0.80	167.0%
688150.SH	莱特光电	1.47	1.47	1.47	0.56	160.9%
688252.SH	天德钰	2.48	2.48	2.48	1.01	145.5%
605258.SH	协和电子	0.69	0.59	0.64	0.26	143.8%
301282.SZ	金禄电子	0.65	0.55	0.60	0.26	134.9%
000636.SZ	风华高科	3.75	3.15	3.45	1.50	129.3%
300975.SZ	商络电子	0.68	0.58	0.63	0.28	127.8%



002876.SZ	三利谱	0.82	0.64	0.73	0.33	120.0%
300566.SZ	激智科技	1.85	1.55	1.70	0.79	115.3%
838701.BJ	豪声电子	0.26	0.21	0.24	0.11	113.2%
301099.SZ	雅创电子	1.15	1.00	1.08	0.50	113.0%
688508.SH	芯朋微	0.80	0.60	0.70	0.34	108.6%
300623.SZ	捷捷微电	4.49	3.88	4.19	2.04	105.0%
300661.SZ	圣邦股份	4.72	3.88	4.30	2.12	103.2%
688550.SH	瑞联新材	2.35	2.35	2.35	1.17	101.3%
300666.SZ	江丰电子	3.44	2.80	3.12	1.56	100.3%
002273.SZ	水晶光电	10.70	9.50	10.10	5.23	93.3%
688099.SH	晶晨股份	7.40	7.40	7.40	3.85	92.3%
300602.SZ	飞荣达	1.65	1.50	1.57	0.82	92.1%
603005.SH	晶方科技	2.32	2.08	2.20	1.16	89.7%
600601.SH	方正科技	2.15	1.65	1.90	1.05	81.7%
688195.SH	腾景科技	0.72	0.60	0.66	0.36	81.2%
002077.SZ	大港股份	0.21	0.16	0.19	0.10	79.6%
300679.SZ	电连技术	6.70	5.70	6.20	3.48	78.0%
300476.SZ	胜宏科技	12.00	11.00	11.50	6.62	73.7%
000020.SZ	深华发A	0.32	0.22	0.27	0.16	65.9%
300184.SZ	力源信息	0.97	0.82	0.90	0.54	65.3%
002947.SZ	恒铭达	4.88	3.88	4.38	2.67	63.9%
600171.SH	上海贝岭	2.88	2.68	2.78	1.70	63.4%
300916.SZ	朗特智能	1.55	1.30	1.43	0.89	60.9%
300708.SZ	聚灿光电	2.05	1.85	1.95	1.22	60.4%
301031.SZ	中熔电气	1.95	1.72	1.83	1.14	60.3%
300991.SZ	创益通	0.18	0.12	0.15	0.09	60.1%
688041.SH	海光信息	18.80	17.10	17.95	11.36	58.0%
600183.SH	生益科技	17.40	16.40	16.90	10.92	54.8%
002371.SZ	北方华创	58.90	51.20	55.05	35.81	53.7%
002409.SZ	雅克科技	8.93	8.09	8.51	5.58	52.5%
001389.SZ	广合科技	6.85	6.25	6.55	4.35	50.5%
300576.SZ	容大感光	1.27	1.11	1.19	0.79	50.0%
300303.SZ	聚飞光电	2.80	2.29	2.54	1.69	50.0%
688545.SH	兴福电子	1.62	1.45	1.54	1.04	47.7%
688049.SH	炬芯科技	0.80	0.70	0.75	0.51	46.7%
688120.SH	华海清科	9.10	8.20	8.65	6.08	42.2%
002782.SZ	可立克	2.37	2.07	2.22	1.56	41.9%
688449.SH	联芸科技	0.44	0.44	0.44	0.3105	41.7%
301383.SZ	天键股份	1.8	1.5	1.65	1.2591	31.0%
301458.SZ	钧崴电子	1.13	1.01	1.07	0.8451	26.6%
000045.SZ	深纺织A	0.85	0.66	0.755	0.6233	21.1%
002475.SZ	立讯精密	127.133	114.8567	120.99485	101.8555	18.8%
688012.SH	中微公司	14.3	12.8	13.55	11.9143	13.7%
301628.SZ	强达电路	0.9275	0.9275	0.9275	0.8503	9.1%
920060.BJ	万源通	1.25	1.15	1.2	1.1016	8.9%

688728.SH	格科微	0.75	0.5	0.625	0.6169	1.3%
-----------	-----	------	-----	-------	--------	------

资料来源: iFind, 万联证券研究所

## 5 投资建议

根据SW电子行业2024全年业绩预告披露情况,行业整体盈利能力有所提升,主要是下游终端复苏及AI产业链加速建设提振电子行业需求,业内公司盈利能力提升所致,有约六成公司利润端转好(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,建议把握AI端侧应用与芯片自主可控的双主线机遇,关注其中业绩向好的标的。

## 6 风险因素

中美科技摩擦加剧; AI应用发展不及预期; AI终端需求不及预期; 市场竞争加剧; 国产产品性能不及预期; 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