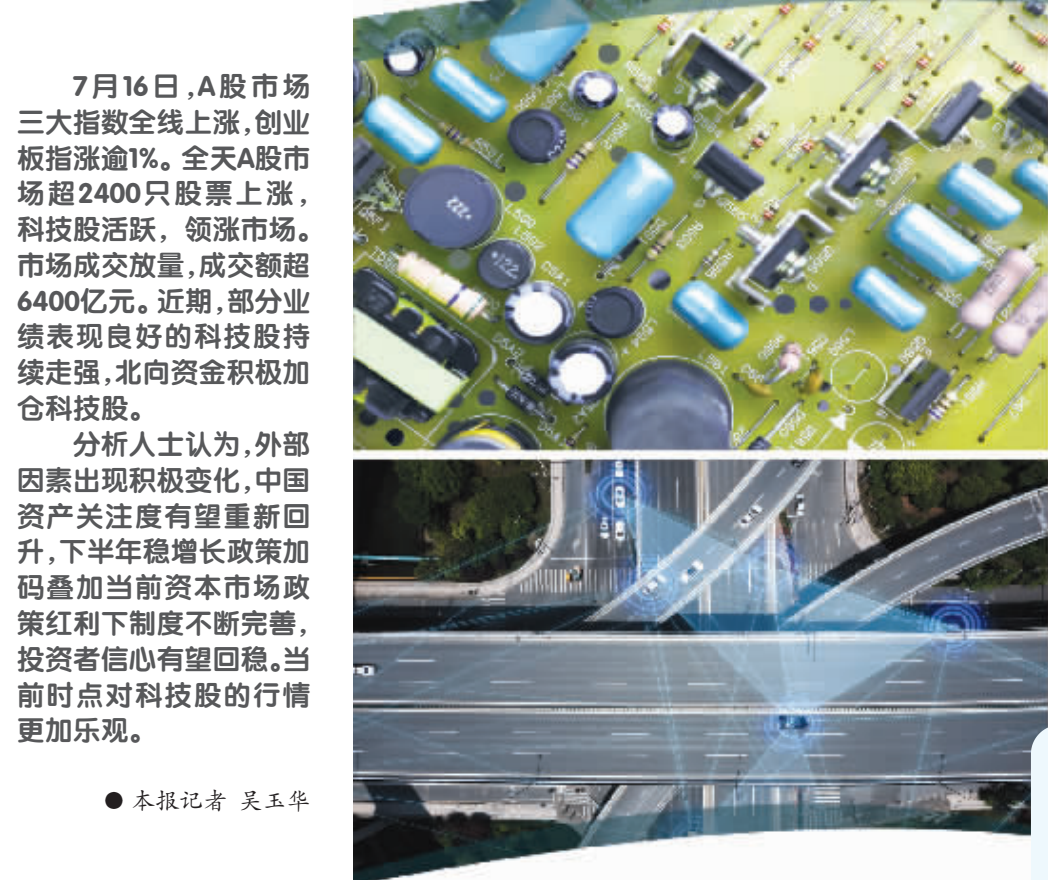


# 科技股走强 中报业绩高预增公司受青睐



7月16日,A股市场三大指数全线上涨,创业板指涨幅1%。全天A股市场超2400只股票上涨,科技股活跃,领涨市场。市场成交放量,成交额超6400亿元。近期,部分业绩表现良好的科技股持续走强,北向资金积极加仓科技股。

分析人士认为,外部因素出现积极变化,中国资产关注度有望重新回升,下半年稳增长政策加码叠加当前资本市场政策红利下制度不断完善,投资者信心有望回稳。当前时点对科技股的行情更加乐观。

● 本报记者 吴玉华

## 科技股表现抢眼

16日,A股市场低开高走,上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.08%、0.86%、1.39%,分别报收2976.30点、8877.02点、1696.34点。市场成交放量,当日A股成交额为6463.57亿元,较前一交易日增长近7%。其中,沪市成交额为2791.21亿元,深市成交额为3615.87亿元。

16日,A股市场上涨个股数量为2464只,涨停个股数接近60只。从盘面上看,科技股表现抢眼,GPU、服务器、MLCC(多层片式陶瓷电容器)、消费电子等概念板块全线爆发。申万

## 多只科技股中报预喜

近期,市场震荡的过程中,一批业绩改善的股票均有所活跃,而景气度向上的细分领域则走出板块行情,如GPU、服务器、MLCC等板块均在近日显著走强。

Wind数据显示,截至7月15日,电子行业中共有137只股票已发布业绩预告,从预告净利润同比增长上限来看,业绩预喜率超过八成,54只股票净利润同比增长超100%。

从部分科技股公布的中报业绩预告来看,业绩增速明显。例如,图像传感器龙头韦尔股份发布的业绩预告显示,预计上半年实现归属于母公司所有者的净利润13.08亿元-14.08亿元,同比增长754.11%-819.42%。

## 估值仍存较大提升空间

从市场估值来看,Wind数据显示,截至7月16日,万得全A滚动市盈率为16.27倍,沪深300滚动市盈率为12.03倍,均处于历史低位水平。

对于A股市场,中金公司研究部国内策略首席分析师李求索表示,虽然2月以来的修复行情近期面临波折,但当前A股市场部分估值和交易指标处于历史偏阶段性底部时期,对后市不必悲观。外部因素也出现积极变化,美国6月通胀明显低于预期,进一步提升了美联储在9月降息的概率,全球资产配置边际转向,中国资产

# 消费电子“新”潮来袭 产业链投资机遇受关注

● 本报记者 刘英杰

7月以来,消费电子市场进入新品发布季,A股市场相关板块异军突起,展现出强劲的上涨势头。Wind数据显示,7月9日以来,Wind消费电子产业指数区间涨幅达9.17%,6个交易日内5天录得上涨。7月16日,欣旺达、寒武纪-U均20%涨停,瀛通通讯、哈森股份涨停,歌尔股份、立讯精密等涨超5%。其中,哈森股份在6个交易日内出现三次涨停,歌尔股份、立讯精密股价更是创下阶段性新高。

分析人士表示,下半年通常为消费电子需求旺季,同时将有多款智能手机、AI PC等新产品发布,叠加苹果开发者大会等事件刺激,看好消费电子产业链投资机会。

## “新”潮将至

暑期来临,这也是消费者集中更新电子产品的“换新季”。上周三星举办的Galaxy Unpacked发布会上率先发布了最新折叠屏手机Galaxy Z Fold6和Z Flip6、Watch7智能手表、Galaxy Tab S10平板电脑及AI穿戴式设备Galaxy Ring。发布会上发布的智能戒指Galaxy Ring受到一众投资者的关注。

上海证券电子行业首席分析师马永正认为,三星加入智能戒指市场为该市场注入成长动能,2024年有望成为智能戒指元年。

除了三星的AI产品,苹果公司新推出的人工智能平台“Apple Intelligence”预计将带



一级行业中,电子、计算机、电力设备行业涨幅居前,分别上涨2.92%、1.65%、1.14%;美容护理、纺织服饰、轻工制造行业跌幅居前,分别下跌2.08%、1.06%、0.85%。

领涨的电子行业中,寒武纪-U、天德钰均20%涨停,麦捷科技涨幅15%,盛科通信-U上涨15%,敏芯股份、航天智造涨幅12%。寒武纪-U股价创年内新高,市值超过1000亿元,成交额达45.11亿元,位居A股市场第三位。

计算机行业中,广联达、紫光股份涨停,云天励飞-U涨幅9%。

内存接口芯片龙头股澜起科技发布的业绩预告显示,预计上半年净利润为5.83亿元-6.23亿元,同比增长612.73%-661.59%。

PCB龙头股生益电子发布的业绩预告显示,预计上半年实现归母净利润9350万元-1.1亿元,同比增长876.88%-1049.27%。

此外,长川科技、全志科技、瑞芯微、晶合集成、上海贝岭、通富微电、佰维存储等多只股票公布的业绩预告均显示业绩大增。对于业绩增长的原因,多家上市公司提及市场需求持续复苏。如韦尔股份表示,上半年,市场需求持续复苏,下游客户需求有所增长,随着高端智能手机市场的产品导入及汽车市场自动驾驶应

关注度有望重新回升。下半年,稳增长政策加码叠加当前资本市场政策红利下制度不断完善,投资者信心有望回稳。

配置方面,李求索表示,半年报业绩披露期,业绩好于市场预期的板块和个股有望有相对表现;景气度提升叠加改革及政策支持,关注科技创新领域尤其是具备产业自主逻辑的板块;外需仍有韧性,在此背景下出口链行业和全球定价资源品有继续配置机会;红利资产中长期逻辑未变,但未来需要更加重视手机端基本

## 消费电子“新”潮来袭 产业链投资机遇受关注

动相关设备升级浪潮,成为未来几年内推动产品升级重要驱动力。

“苹果发布的三层次‘Apple Intelligence’彰显了其AI战略的长期性、前瞻性、完备性。”信达证券电子行业首席分析师莫文字认为,借助在用户体验方面多年积累的经验和技

## 产业链业绩向好

受益于下游领域需求回暖以及新产品、新技术的持续投入和布局,消费电子产业链上下游公司上半年业绩普遍向好。

歌尔股份预计2024年上半年归母净利润为11.81亿元至12.65亿元,同比增长180%-200%;扣非净利润预计为11.47亿元至12.35亿元,同比增长160%-180%。

立讯精密披露的业绩预告显示,预计2024年上半年归母净利润为52.27亿元至54.45亿元,同比增长20%至25%;扣非净利润预计为47.89亿元至50.77亿元,同比增长15.28%至22.2%。

华福证券分析师陈海进认为,消费电子行业正处在短期企稳回暖、创新周期来临和巨头新品催化不断的三重拐点。短期消费电子终端需求回暖明显,中长期AI赋能智能终端将驱动手机/PC换机加速,消费电子产业链上中下游均值得关注,特别是具备技术创新能力和市场



部分净利润高增长科技股			
证券简称	总市值(亿元)	中报预告净利润上限(百万元)	中报预告净利润同比增长上限(%)
日久光电	28.42	36.00	1864.21
飞荣达	86.54	64.00	1492.48
生益电子	230.00	110.00	1049.27
长川科技	213.61	230.00	1023.12
全志科技	170.30	128.00	853.50
韦尔股份	1342.82	1407.79	819.42
瑞芯微	285.86	195.00	686.29
澜起科技	742.29	623.00	661.59
万润科技	90.36	36.00	630.61
金安国纪	51.47	80.00	604.85

Wind数据显示,16日电子行业合计成交1438.82亿元,占A股成交额两成以上,而电子行业总市值不足A股总市值的一成,显示了科技股成交活跃,相较前一交易日,成交额增长近30%。

用的持续渗透,公司营业收入增长明显。佰维存储表示,今年上半年公司业务变化主要由于行业复苏,公司业务大幅增长。

世界半导体贸易统计组织(WSTS)预计,2024年全球半导体市场将实现16%的增长,达到6110亿美元。细分来看,其预计2024年主要有两个集成电路类别将实现两位数增长(逻辑器件增长10.7%、存储器增长76.8%),从而推动半导体行业实现全年增长。

东莞证券表示,进入2024年,伴随着需求回暖及厂商持续推进库存去化,半导体行业正式迈入上行周期,板块一季度业绩明显反弹,

面和分红的可持续性。

“当前市场再度回到了底部区间,预计市场下行空间有限,而市场上行空间与时点则取决于关键政策出台的时点与力度以及物价显著上行的时点和弹性。”光大证券策略首席分析师张宇生表示,从时点上来看,预计政策将会是三季度市场的重要催化因素,而四季度物价的变化或是影响市场的重要因素。配置方向上,关注高股息及“科特估”板块。当前市场环境下,高股息板块值得长期配置,政策对于分红也在



份额优势的企业。

## 把握“换机”机遇

手机市场“换机潮”或伴随苹果公司股价的攀升来临。自苹果6月11日在“全球开发者大会”(WWDC)推出“苹果智能”以来,苹果股价和市值持续刷新历史新高。

摩根士丹利分析师埃里克·伍德林(Erik Woodring)认为,“苹果智能”可以成为推动“超级换机周期”到来的“催化剂”,预计未来两年iPhone出货量将逼近5亿部。其中,2025财年出货量为2.35亿部,2026财年为2.62亿部。

此外,在16日的市场中,多只沪深300ETF成交额显著放量,易方达沪深300ETF成交额超35亿元,华夏沪深300ETF成交额超28亿元,嘉实沪深300ETF成交额超25亿元,华泰柏瑞沪深300ETF成交额超57亿元。

存储、功率半导体等部分产品价格出现明显回升。从二季度业绩情况来看,澜起科技、韦尔股份等IC设计龙头企业业绩实现同比、环比大幅增长,表明行业景气延续。

从资金面来看,Wind数据显示,近一个月(6月15日-7月15日),北向资金明显加仓科技股,加仓澜起科技、歌尔股份超10亿元,加仓立讯精密超7亿元,加仓生益科技、海光信息超4亿元。

招商证券首席策略分析师张夏表示,历史数据显示,中报业绩预增较高的行业往往在7月、8月有领先收益,关注中报业绩增速较高或改善幅度较大的细分领域。

积极引导,将会提振高股息板块吸引力。“科特估”方面,国内科技产业当前整体估值明显低于海外,中期来看存在显著的重估空间。

同威投资投资经理刘弘表示,当前时点对科技股的行情更加乐观。金融层面看,美联储降息节点越来越近,有利于科技股整体估值抬升。

东吴证券首席策略分析师陈刚表示,下半年,A股交易的核心逻辑仍是中美名义增速差的收敛,获取超额收益的关键在于对风格的把握,成长风格有望崛起,尤其看好科技成长风格。

## 消费电子“新”潮来袭 产业链投资机遇受关注



市场调研机构消费者情报研究合作伙伴(CIRP)最新发布的报告显示,苹果用户的换机周期显著延长。该报告称,在过去的一年里,71%的iPhone用户和68%的Mac用户表示,他们的旧设备已经使用了超过两年时间,而相关数据在2020年仅有63%和59%。

山西证券通信电子首席分析师高宇洋称,手机市场近年来创新停滞,换机频率下降,市场空间增长缓慢。未来,AI带来手机应用功能更加丰富,生成式模型及智能助手等功能明显提升使用效率,手机市场有望迎来新一轮换机周期。苹果手机AI进程加速,加快手机换机,苹果产业链有望开启新一轮周期。

## 提升专业能力 为国资央企提供全方位金融服务

(上接A01版)经营业绩持续向好,实现合并口径营业收入17.45亿元,同比增长12.17%;利润总额5.78亿元,同比增长46.83%。”

## 聚焦国资央企 提升金融服务实体经济质效

金融机构应深刻领会金融与实体经济之间的辩证关系,在发展过程中,始终把服务实体经济放在首位。张威表示,金融机构应结合自身实际,通过优化金融服务、创新金融产品,降低融资成本等方式,更好地满足实体经济的金融需求,推动金融与实体经济的良性互动和共同发展。

诚通证券以“服务国资央企”作为服务实体经济的着力点,不断增强核心功能,创新服务模式。张威表示,诚通证券为贯彻落实党中央关于金融工作的战略部署,结合控股股东的国有资本综合运营能力、资源优势 and 当前公司实际情况,提出“以服务国资央企改革发展为使命,对标一流,特色鲜明、创新驱动、稳健运营的优质证券公司”的发展定位,坚持聚焦国资央企,走特色化、差异化发展道路。

张威介绍,诚通证券及旗下融通基金围绕金融服务实体经济这一宗旨,聚焦央国企和新质生产力,开展“东北全面振兴”“上海五个中心建设”“京津冀新质生产力”等多轮次、持续性的系列调研活动。公司还创新性开展国资央企债券自主做市业务,通过一二级联动提高国资央企估值水平,发挥债券市场对实体经济的支持作用。

投资银行业务是证券公司服务实体经济的主渠道。张威表示,并入中国诚通集团以来,诚通证券致力于打造“特色化、专业化、精品化”投行业务体系,为国资央企提供差异化、一站式金融服务。近年来,公司先后参与承销多只公司债券及ABS资产支持专项计划。在投行业务开展过程中,公司特别注意提供绿色金融服务,有效发挥国有资本运营公司服务国资央企高质量发展“改革工具箱”作用,助力客户借助资本市场获得快速发展。

融通基金还依据央国企在各自领域的特征,创新性地编制央国企指数系列,包括诚通央企ESG指数、诚通央企红利指数、诚通央企科技创新指数等,积极推动指数的产品化、国际化,为市场提供国资央企的创新投资工具,发挥指数“资金引导”功能,引导社会资金服务国家战略,促进实体经济高质量发展。

## 加强中国特色金融文化建设

“习近平总书记鲜明提出积极培育中国特色金融文化这一重大课题,把文化建设摆在金融强国全局工作的重要位置。”张威表示,诚通证券高度重视以文化校准航向,以文化赋能发展,坚决落实习近平总书记关于积极培育中国特色金融文化的重要指示,将企业文化融入公司发展战略和改革发展全过程,打造既有诚通特色又具备持牌证券经营机构特点的企业文化建设体系,引领推动公司在新的起点上高质量发展。

为有效推进中国特色金融文化的落地实施,诚通证券成立文化建设领导小组,全面组织和领导文化建设。张威表示,公司按照证监会及行业协会相关监管要求,制定印发《进一步深入践行文化建设工作方案》《文化建设管理办法》等文件,明确目标、细化任务,坚持勇毅担当、守正创新,探索建立与公司改革发展相适应的文化建设制度机制和生态体系。通过举办“文化建设宣贯周”“年终文化建设巡礼”等活动,加强对以“合规、诚信、专业、稳健”为核心的行业文化理念的学习宣贯、大力弘扬“勇挑千斤担、敢啃硬骨头”的诚通精神,推动文化基因在干部职工心中落地生根。

下一步,诚通证券将持续加大企业文化建设力度,积极谋划公司企业文化理念焕新升级,将“诚实守信、不逾越底线;以义取利,不唯利是图;稳健审慎,不急功近利;守正创新,不脱实向虚;依法合规,不胡作非为”的中国特色金融文化,纳入公司企业文化体系中去。张威表示,还要特别注重文化建设与经营发展的共融共促,将“五要五不”实践要求深植于产品研发、客户服务、市场营销、资产管理各环节,引导广大千部员工牢固树立正确的经营观、业绩观、风险观,让“五要五不”的理念深入人心。

在不断夯实内部文化建设的同时,诚通证券还争做中国特色金融文化的积极传播者,巩固壮大主流舆论。以自身实践为蓝本,聚焦中国特色文化建设,为讲好中国特色金融文化故事、讲好中国故事贡献智慧和力量。张威表示,诚通证券将继续深入践行金融工作的政治性、人民性,以高质量文化建设助力公司高质量发展,坚定不移走好中国特色金融发展之路,为金融强国建设贡献更大力量。