

华为和苹果发布新品

AI助推消费电子市场景气度上行

9月10日,华为和苹果均发布新款手机,将AI手机、三折叠屏概念热度推上新高。融合大模型的AI手机逐渐从概念走向应用,三折叠屏手机则对供应链提出了更高要求。专家表示,AI手机将拉动市场换机需求,高端机型将率先受益。当前,消费电子行业去库存较为充分,行业迎来上行周期。

● 郑萃颖 杨洁



视觉中国图片

华为和苹果同日竞技

北京时间9月10日凌晨,苹果在秋季新品发布会上推出iPhone16系列手机、Apple Watch Series 10智能手表和AirPods 4耳机新品。iPhone 16、iPhone 16Plus和iPhone 16Pro的起售价分别为799美元、899美元和999美元。

iPhone16系列是苹果公司首次搭载多项AI功能的手机。苹果公司首席执行官蒂姆·库克在发布会上表示,新一代iPhone是“为Apple Intelligence(苹果智能)而打造,标志着一个‘新时代的开始’”。

同样在9月10日,华为正式发布三折叠屏手机Mate XT非凡大师。华为常务董事、终端BG董事长余承东称,其是全球首款三折叠屏手机。这也是华为有史以来最贵的手机,256GB版本售价19999元,512GB版本售价21999元,1TB版本售价23999元,9月20日正式开售。

余承东介绍,华为三折叠屏手机相当于把平板电脑装在口袋里,可以高效浏览信息。此外,华为Mate XT还配备了AI功能,支持用户语音指令,实现文字改写、润色和翻译等功能,并帮助用户快速阅读要点。

华为新款手机发布引起市场强烈反响。

截至10日收盘,大富科技、常山北明、网达软件、法本信息等华为概念股涨停。苹果概念股方面,立讯精密、宝钛股份、歌尔股份上涨超过1%。

AI手机时代来临

智能手机纷纷接入AI应用。除了苹果和华为发布的新品,今年9月,荣耀发布跨应用开放生态智能体“AI Agent”,并宣布将在下一代旗舰机型荣耀Magic 7系列上落地商用。据介绍,荣耀AI Agent具备“自然语义理解和计算机视觉”“用户行为习惯学习及场景环境感知”“意图识别及决策”以及“应用内及跨应用操作”四项能力。

8月,谷歌宣布将Gemini AI助手融入安卓系统,并发布首批大模型加持的旗舰智能手机Pixel 9系列,包括3款全面屏手机和1款折叠屏手机,均搭载谷歌自研的Tensor G4芯片。

iPhone 16搭载苹果的A18芯片。据苹果公司介绍,其单核CPU性能比iPhone 15提高30%。苹果公司今年6月在全球开发者大会上公布了其AI计划,并宣布和全球知名的人工智能公司Open AI开展合作。

据介绍,苹果智能可以利用苹果芯片的能力,理解并生成语言和图像,跨App执行

操作,结合用户情况简化、加速日常任务。例如,苹果智能的写作工具(Writing Tools)可以在全系统内对用户输入的文本进行改写、校对和摘要;用户可以在相册App上使用自然语言搜索特定照片;Siri将借AI升级语言理解能力。

有机构认为,AI手机应当具备三大特征:搭载本地大模型,并构建包含智能体在内的应用生态;具备多模态的流畅交互方式;配备支持AI功能的硬件。

“2024年成为AI手机落地元年。”兴业证券公司TMT行业部研究员张跃聪表示,AI大模型对芯片和内存等高价值元器件提出了更高要求,核心软硬件厂商加速推动AI本地化。同时,AI手机将拉动市场换机需求,高端机型将率先受益。

9月10日,Canalys发布报告,预计AI手机将占2024年全球智能手机出货量的16%,预计到2028年将增至54%,AI手机市场年均复合增长率将达到63%。

国信证券称,在近2年的下行周期,消费电子行业去库存较为充分,现在行业迎来了上行周期。

推动硬件创新升级

相关厂商加速布局折叠屏手机产业链。三星、TCL华星分别在今年展示了自己的三

折叠屏概念机和原型机。近日,传音旗下Tecno品牌公布三折叠屏概念机Phantom Ultimate 2的相关信息。

CINNO Research发布的数据显示,中国市场折叠屏手机2024年第二季度总销量为262万部,同比增长125%,环比增长11%,是智能手机市场增速最快的细分赛道;上半年累计销量达到498万部,同比增长121%,市场渗透率达到3.6%,在5000元以上的高端市场份额达到13%。

中信建投证券认为,华为三折叠屏手机将引领新一轮硬件创新,相关零部件价值将大增。对折叠屏的弯折强度提出了更高要求,高质量的柔性OLED面板需求量将进一步增长;铰链需求量将直接翻倍。

近期,多家上市公司回复了投资者关于“三折叠屏”的问题。利安隆表示,公司的PI(高端电子级聚酰亚胺)产品主要为柔性显示材料、柔性线路板材料、半导体先进封装材料,可应用于三折叠屏手机。联得装备表示,公司产品可应用于折叠屏手机,与国内多家知名品牌智能手机制造商保持良好的合作关系。创世纪称,公司拳头产品钻攻机可用于三折叠屏手机中框等金属结构件的加工。劲拓股份表示,公司部分专用设备产品可应用于三折叠屏手机的零组件制程,客户包含三折叠屏手机产业链相关企业。

下游市场有望持续复苏 消费类芯片公司业绩向好

● 本报记者 黄一灵

9月10日,上交所举办2024年半年度科创板消费类芯片专场集体业绩说明会,南芯科技、艾为电子、格科微、聚辰股份四家科创板上市公司参与业绩说明会,与投资者进行了互动交流。

中国证券报记者注意到,复苏、回暖、市场需求增长等成为消费类芯片设计公司业绩增长的关键词。参会企业纷纷表示,今年上半年业绩增长,主要源于下游以智能手机为代表的消费电子市场恢复性增长。随着消费电子市场持续复苏,工业、汽车等市场国产替代不断推进,以及人工智能应用加快落地,我国集成电路行业发展态势有望持续向好。

消费电子市场复苏

过去两年,去库存是消费电子产业链的主旋律。今年一季度开始,“补单”需求显现,市场重新活跃,消费电子市场迎来显著的复苏迹象。

数据显示,上半年,国内市场手机出货量1.47亿部,同比增长13.2%。智能手机出货量恢复增长以及可穿戴设备出货量持续增长,为消费类芯片设计公司带来显著的业绩提升。

南芯科技产品主要应用于手机、笔记本/平板电脑等消费电子领域。上半年,公司实现营业收入12.5亿元,同比增长89.28%;净利润为2.05亿元,同比增长103.86%。艾为电子专注于高性能数模混合信号、电源管理、信号链等集成电路设计,下游市场包括手机、汽车等。公司上半年实现营收15.81亿元,同比增长56.77%;净利润为0.91亿元,同比扭亏为盈。

与此同时,消费类芯片设计公司不断推进产品结构升级。格科微自主研发的支持单帧高动态1300万像素图像传感器、高性能的第二代单芯片3200万像素图像传感器均实现量产,产品结构升级为公司带来营业收入增长。上半年,公司1300万及以上像素产品实现收入6.06亿元(未经审计)。

参会企业一定程度上代表了科创板消费类芯片设计公司上半年整体经营趋势。据统计,科创板36家以消费电子为应用领域的芯片设计公司上半年合计营收271.28亿元,同比增长51%;净利润为14.67亿元,整体扭亏;34家公司实现营收增长,24家公司实现净利润增长,其中12家公司净利润翻倍。

企业加大业务布局

消费类芯片设计公司持续深耕智能手机等市场,同时在工业、汽车等领域加大研发投入和业务布局,以丰富产品矩阵,打造成长新动能。

根据中国汽车工业协会发布的数据,上半年,中国汽车销量达1404.7万辆,同比增长6.1%;其中,新能源汽车销量为494.4万辆,同比增长32%。随着汽车电动化、智能化进一步发展,功率半导体、传感器、电源管理芯片等需求将持续增长。

在南芯科技董事长、总经理阮晨杰看来,预计明年模拟芯片、消费电子等行业有望持续复苏。公司积极布局消费电子全链路业务,持续强化汽车电子、通用类产品的业务布局,预计公司全年营收有望实现较快增长。

业内人士认为,全球半导体市场拐点已经显现,逐步进入上行周期。国际半导体组织SEMI预计,今年半导体销售额将增长13%至16%,可能达到6000亿美元,未来几年将持续保持增长,到2030年有望实现1万亿美元。

存货处于合理水平

在本次业绩说明会上,参会公司透露了明年消费类芯片产品备货情况,并称存货处于合理水平。

格科微董事长、首席执行官赵立新介绍,截至上半年末,公司存货为58.24亿元,年初为46.47亿元,主要由于高端产品备货增加。公司单芯片高像素集成电路技术优势明显,已实现1300万至3200万像素产品全量产,不同规格的5000万像素产品在小批量生产。“公司对下半年高端产品出货量有信心,因此适当进行提前备货。”

“通常情况下,公司产品销售交货周期短于生产周期,因此需要保留一定的存货,确保库存安全。公司会根据销售订单、市场预测和供应商产能情况,动态调整存货水平。另外,公司产品皆为非定制化的标准化产品,提前备货不会对公司的经营销售造成不利影响。”聚辰股份总经理张建臣透露。

艾为电子董事长、总经理孙洪军表示,公司目前存货处于健康合理水位,明年会根据客户需求及年度计划制定相应的备货策略。公司认为,随着市场回暖和新技术不断涌现,以及下游终端应用功能升级,人工智能将为市场带来新的增长点。公司通过技术创新和产品升级,逐步从消费电子市场拓展至工业互联、汽车领域,这些市场成长空间广阔。

阮晨杰称,公司会根据客户需求进行动态备货,各项业务备货周期有所差异。上半年,下游景气度有所提高,公司存货水位合理提升。

中国中铁:做强做专做优主业 发展“第二曲线”

● 本报记者 刘杨

当前,中国建筑步入结构调整、深刻变革的新阶段,机遇与挑战并存。中国中铁有关负责人近日在接受中国证券报记者专访时表示,建筑行业负债驱动的发展方式不可持续,企业优化布局、调整结构、转变方式和深化改革迫在眉睫。中国中铁将围绕战略定位、核心业务和资源禀赋,全面做强做专做优主业,优化业务布局。下一步,公司将重点瞄准升级传统产业、壮大战略性新兴产业、发展“第二曲线”、拓展国际业务,全力攻坚、转型升级。

瞄准四个重点方向

“2024年以来,基建行业整体承压,建筑业市场招标规模总体下滑。”中国中铁董事会办公室有关负责人对记者表示,公司上半年新签合同1.08万亿元,其中以水利水电、清洁能源为代表的“第二曲线”业务新签合同1663.3亿元,同比增长达32.1%。上半年,公司实现营业总收入5445.22亿元、净利润156.68亿元。

“未来,公司将重点瞄准升级传统产业、壮大战略性新兴产业、发展‘第二曲线’、拓展国际业务四个重点方向,全力攻坚、转型升级。”中国中铁有关负责人称。

中国中铁发力“数智升级工程”。在战略性新兴产业、新一代信息技术与传统主业融合发展方面,中国中铁的智能建造、智慧运维业务引领产业发展。

中国中铁科技创新与数字化部有关负责人告诉记者,中国中铁近年来加力建设“布局新赛道、掌握新技术、搭建新平台、推行新机制”的创新型企业,按照加快形成新质生产力,推动高质量发展的要求,持续加大科技创新力度,更好发挥科技创新主体作用,突破了一批关键核心技术,打造了一批标志性产品。

上述负责人介绍,通过开展专项攻关任务,对于桥梁、隧道等智能建造领域的“卡脖子”技术与产品,公司取得了阶段性科技成果。在发展“第二曲线”方面,中国中铁发挥投资运营优势,在城市、水利、生态环境和战略性新兴产业等领域,创新理念方式,加快



中国中铁国道109新线高速公路PPP项目

本报记者 刘杨 摄

积累战略性项目、优质资产。同时,加强行业研究和趋势研判,提升顶层设计能力,加快战略体系、经营体系、组织体系、生产方式的变革,做好各类生产要素的重新整合,增强与“第二曲线”业务的适配性。在打造主力二三级企业和重大示范项目方面,中国中铁集聚优势资源,提升示范主体和示范项目的引领力,发挥示范作用,增强“第二曲线”的发展动能。

强化优势产业引领

当前,中国建筑步入结构调整、深刻变革的新阶段,机遇与挑战并存。“企业优化布局、调整结构、转变方式和深化改革迫在眉睫。”中国中铁有关负责人表示,未来,公司将主动顺应经济和行业发展趋势,围绕战略定位、核心业务和资源禀赋,全面做强做专做优主业,优化业务布局。

上述负责人表示,中国中铁将着眼于建筑工程和勘察、装备制造、工程服务业务,强化优势产业引领力,巩固全球领先的产业地位;同时,着眼于基础设施投资运营业务,巩固交通基础设施领域的全球领先优势,在城市、

水利、生态环境领域,打造领先的专业化综合服务能力。

在特色地产业务方面,公司将优化布局结构,强化风险防控,增强创新发展能力;在资源利用业务方面,公司将强化专业化经营和“资源开发+基础设施”产业联动的服务能力,在矿产资源领域进入经营水平第一梯队。“我们要有序退出非主业、非优势业务,推动优质资源持续向主责主业汇集。”上述负责人称。

在国际业务拓展方面,中国中铁将优化海外布局,精选项目,积极稳妥开展境外投资和政府间合作项目,积极承担高质量共建“一带一路”任务。

2024年上半年,中国中铁国际业务新签合同344个,新签合同额823.8亿元。

高度重视市值表现

在分红方面,中国中铁自2009年度以来坚持每年实施现金分红,分红额度伴随企业的盈利水平提升不断提高。上市以来,中国中铁累计向股东派发现金红利超407.6亿元,现金分红绝对额由2009年度的13.4亿元

提升至2023年度的52.0亿元,年均复合增长率为10.17%。

中国中铁制定了《2024年至2026年股东回报规划》,确定了公司未来三年具体的股东回报规划。中国中铁将继续秉持积极回报股东的宗旨,进一步强化回报股东意识,在综合考虑公司战略发展目标、经营规划、盈利能力、现金流量状况以及外部融资环境等多种因素基础上,努力为股东提供持续、稳定、合理的投资回报。

同时,中国中铁高度重视市值表现,不断挖掘多层次资本市场机会,助力企业高质量发展。中国中铁董事会办公室有关负责人对记者表示,通过IPO、资产重组、并购、分拆上市等方式,中国中铁构建了境内外主板、深交所创业板和上交所科创板的多层次融资平台;通过将“股价变动率”纳入董事会对高管考核指标,实施限制性股票激励计划,引导和激励公司高管和骨干人员关注股价表现,提振为股东创收热情。

截至目前,通过IPO、定向增发、资产置换并购配套募资、市场化债转股、发行境内外债券等方式,中国中铁累计获得约700亿元权益性融资和1200多亿元境内外低成本债券融资,优化了资产结构,为公司高质量发展和转型升级提供了坚实保障。与此同时,中国中铁致力于打造“精品工程”,为资本市场贡献了多个经典案例,为其他上市公司提供了有益借鉴。

上述负责人表示,下一步,公司将聚焦“效益提升、价值创造”,持续优化市场布局 and 产业结构,大力提升经营质量,重塑业绩考核体系,加强风险合规管理,提升发展质量;同时,综合运用各种市值管理工具,通过价值塑造、价值描述、价值传播、价值实现,实现对市值实现全方位管理,促进公司市值有效提升。

展望未来,中国中铁有关负责人表示,到“十四五”末,中国中铁的产业布局将更加优化,盈利能力将显著提高,创新引领动力进一步增强;资产经营成效显著,资本运营能力更趋成熟;到“十五五”末,高质量发展成效更加彰显,市场化经营机制和生产关系更加先进,投入产出效率显著提升,盈利能力居于行业前列,实现依靠利润积累和科技创新驱动发展。