

# 消费电子迎来“换季” 产业链上市公司抢抓AI应用商机

■本报记者 何文英

随着暑期到来，消费电子市场也进入了新品发布季，而这也是消费者较为集中更新电子产品的“换季”，产业链上市公司纷纷抢抓商机。日前，众多消费电子头部厂商纷纷发布了AI大模型，希望向生成式AI手机、AIPC(AI电脑)进化。市场对端侧AI落地也给予了高度关注。

科方得智库研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示：“随着人工智能技术的发展，消费电子产品将成为AI算法应用的重要载体，除了传统的语音和图像识别技术外，未来还将迎来更多激动人心的AI应用。这些新技术的广泛应用将极大改变消费者对消费电子的使用习惯或需求，也会为产业链企业带来新的机遇和挑战。”

## AI应用加速落地

从消费电子的最新行业动态来看，“端侧AI”正在加速落地。

国内方面，自去年8月份华为首先宣布鸿蒙系统全面接入盘古大模型后，OPPO的安第斯大模型、vivo的蓝心大模型、小米的MiLM、荣耀的魔法大模型也陆续推出。各头部手机厂商纷纷发布AI大模型，为AI手机打下基础。

今年，国内手机头部厂商向AI手机转型的目标更加明确。2月份，魅族发布All in AI战略，停止传统智能手机新项目；4月份，OPPO宣布正式进入AI手机时代，不仅专门成立了AI中心，还将诸多资源向AI集中。

国外方面，三星首款AI手机Galaxy S24系列仅用28天，便突破了100万部的销量，刷新了S系列最快破百万部的纪录。



苹果公司的iPhone 16可能搭载AI算力每秒或超38万亿次的A18芯片，并且苹果计划在下半年大幅提高iPhone 16的出货量。

除AI手机外，AIPC也持续引爆市场。7月10日，国际数据公司IDC发布全球PC市场最新数据，2024年第二季度全球PC出货量达到6490万台，同比增长3%。其中，联想集团以22.7%的市场份额保持全球第一，并在AIPC方面持续领跑。

财信证券TMT行业研究员何晨在接受《证券日报》记者采访时表示：“下半年通常为消费电子需求旺季，叠加苹果开发者大会等事件刺激，端侧AI有望加速落地。随着生成式AI进入手机和电脑的应用，相关上市公司有望充分受益于消费电子回暖及端侧AI发展，但也需留意市场复苏及产品技术发展不达

预期的风险。”

## 上市公司积极布局

伴随头部消费电子厂商纷纷加速AI应用落地，产业链上市公司也对应进行了积极布局。

芯片方面，芯原股份表示，目前，芯原神经网络处理器NPU IP已被72家客户用于128款AI芯片中，主要应用于包含智能手机、平板电脑、可穿戴设备等在内的10多个市场领域。

随着AI手机和AIPC出货量的提升，PCB产品的需求也是水涨船高。PCB行业龙头企业东山精密表示，AI应用对于消费电子的性能、算法、智能化等方面提出了更高的要求，对公司而言既是挑战也是机遇，公司将坚持科技创新驱动，重视技术更新，服务好大客户

需求，努力回报广大投资者。

泰嘉股份董秘谢映波向《证券日报》记者表示：“公司已完成新客户AIPC电源产品的试制工作，并已根据客户订单需求有序生产中，该产品盈利能力较好，能为公司带来新的业务增量，助力盈利能力的改善。”

蓝思科技相关负责人表示，下游客户对中高端新品需求旺盛，公司零部件与组装业务齐头并进，市场份额稳中有升。同时，公司正在大力开拓AI手机、AIPC、AI服务器等智能终端、算力领域的新客户、新产品。

松井股份董秘周欢表示，目前公司已实质参与国内外诸多消费电子品牌客户的项目并落地，为公司业务增长奠定了良好的基础。随着消费电子市场回暖叠加AI技术带来的行业变革机遇，公司高端消费电子业务有望持续受益。

# 成本下降、需求增长 电力板块上市公司中期业绩可期

■本报记者 刘钊

近期，随着发电成本的降低和电力需求的逐步改善，我国电力行业持续迎来利好。Wind数据显示，截至7月14日，A股市场电力板块已有40家上市公司披露了2024年上半年业绩预告，其中七成业绩向好。

“今年上半年，电力行业的业绩表现整体向好，反映了行业内部的健康发展态势和外部环境的有利变化。这一现象主要由于火力发电成本降低，以及来水增加驱动水电板块业绩向好两大因素。”博星证券研究所所长兼首席投资顾问邢星在接受《证券日报》记者采访时表示。

国家能源局日前发布的全国电力工业统计数据显示，今年前5个月，全国累计发电装机容量约30.4亿千瓦，同比增长14.1%。其中，水电发电装机容量约4.26亿千瓦，同比增长2.2%，火电发电装机容量约24.64亿千瓦，同比增长3.7%。在此基础上，今年前5个月，全社会用电量累计约3.84万亿千瓦时，同比增长8.6%。其中，第一产业、第二产业、第三产业及城乡居民用电量分别同比增长9.7%、7.2%、12.7%和9.9%。

或许受此影响，A股电力板块上市公司业绩普遍向好，例如三峡水利预计2024年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为2.08亿元至2.46亿元，同比上升564.55%至684.36%；华电能源预计2024年上半年实现归母净利润约6.3亿元，同比增长433%左右；黔源电力预计2024年上半年实现归属于上市公司股东的

净利润约1.18亿元至1.49亿元，同比增长270%至365%。

从业绩变动原因来看，不少公司将业绩增长归因于成本下降以及用电需求的提升。从成本端来看，开展水电业务的三峡水利、韶能股份、郴电国际等公司均表示公司水电站所在地区降雨量及来水量同比大幅增长，导致发电量较上年同期有所增加，带动公司营业收入及利润增长。

涉及火电业务的华电能源、建投能源、京能电力等公司则提及报告期内燃料价格同比下降，公司火电燃料成本同比降低，经营业绩改善。此外，涉及光伏业务的黔源电力以及风电业务的广西能源、川能动力等公司业绩也受益于相关业务的开展，业绩有不同程度的增长。

从需求端来看，京能电力表示，2024年上半年全社会用电量需求增加，公司通过优化营销策略和电量分配，实现销售量同比增加。金山股份表示，公司聚焦电量市场、调峰市场及现货市场，强化市场营销，优化发电策略，确保“量”“价”双提升。

国家能源局预计，今年度夏期间，中国用电负荷将快速增长，有望超过1亿千瓦。

迎峰度夏带来的用电增量也有望进一步提升电力企业的业绩水平。国盛证券分析师张泽铭表示，目前已进入迎峰度夏关键时期，全国电力供需处于紧平衡，水改善明显，“水火共振”或持续助推电力企业业绩增长。

# 大连电瓷特高压悬式瓷绝缘子 一期6万吨产线投产

■本报记者 张文湘

目前，中国电力市场发展迅速，多家产业链公司纷纷扩产。7月13日，大连电瓷表示，公司旗下特高压线路用悬式瓷绝缘子智能生产线项目（以下简称“江西项目”），一期6万吨项目已正式投产运营，随着各系统磨合运行，产能不断爬坡，助力大连电瓷总体产能大幅增长。

业内人士表示，目前大连电瓷迎来国内特高压加速建设的机遇，同时大力开发海外市场，大幅提升公司产能，将为后续业绩成长奠定良好基础。

## 打破产能限制

公开资料显示，作为线路瓷绝缘子生产商，大连电瓷的客户主要为国内电网公司及其下属单位，公司主要产品包括悬式瓷绝缘子、复合绝缘子、支柱绝缘子等产品。同时，在特高压绝缘子领域，大连电瓷一直进行前瞻性布局。

2021年4月23日，大连电瓷发布公告称，公司拟与江西省芦溪县人民政府签订《项目投资合作协议》，在芦溪县工业园区投资新建江西项目。江西项目总投资约4亿元，规划产能为8万吨，目前一期已建设六条生产线，对应设计产能为6万吨。

大连电瓷董秘李军向《证券日报》记者表示，目前公司已拥有大连、福建、江西三大生产基地。其中，大连生产基地产能，主要满足特高压产品的供应需求。福建工厂主要生产小吨位产品。江西项目主要为承接海外市场订单需求，并提升特高压产品的产能，项目建成代表着公司总体产能已迈上新台阶。

## 特高压建设助业绩增长

特高压产业一直是资本市场关注的热点话题。特高压具有大容量、远距离、高效率等优势，能够跨区域进行电力输送，有利于优化我国电网和电源布局。智研瞻产业研究院报告显示，2023年中国特高压行业投资建设规模为1078.07亿元，预计2030年中国特高压行业投资建设规模将达到1797.89亿元，约是2023年的1.67倍。

“中国的化石资源、光伏等新能源均呈现逆向分布特点。特高压是电力基础设施建设举足轻重的一步，只要电力需求增长，特高压需求就会持续增长。目前特高压技术证明了其有效性，产业有望继续快速

发展。”厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强在接受《证券日报》记者采访时表示。

天风证券发布研报称，特高压瓷绝缘子的价值量约占特高压总投资额的3%至5%，未来特高压绝缘子需求增长可期，大连电瓷市占率在业内具有领先优势。

“特高压瓷绝缘子技术壁垒较高，从市场份额等数据来看，大连电瓷行业优势地位明显。江西项目的逐步投产，将破除公司在产能上的限制。特高压建设的推进，有望为公司业绩带来持续增长动力，公司的市场地位将进一步得到巩固。”一位证券市场研究人员向记者表示。

大连电瓷近期发布的业绩预告显示，预计公司2024年上半年实现归属于上市公司股东的净利润6800万元至8500万元，预计同比增长86.65%至133.31%。大连电瓷表示，公司在2023年承揽超7亿元的特高压项目订单，2024年进入订单密集交付、结转期，随着数智化坚强电网布局加快，特高压工程也进入大规模集中建设阶段，公司在手订单将持续转化，高等级、高附加值的产品销售比重将进一步提升。

## 国内国外“双轮驱动”

近年来，大连电瓷也在积极开拓海外市场，随着产能的逐步释放，有望形成国内、国际双驱动发展格局。

大连电瓷表示，在夯实现有巴基斯坦、菲律宾、斯里兰卡等市场的基础上，公司大力拓展泰国、沙特、澳大利亚等市场。2023年，公司通过主要为承接海外市场订单需求，并提升了特高压产品的产能，项目建成代表着公司总体产能已迈上新台阶，海外订单比例有望提升至40%。

“随着东南亚、非洲、中东以及拉美等地区经济高速发展，其电力需求急剧且庞大，电力基础设施投资已成为我国与其他国家重要的合作领域。同时，欧盟等地区的电网升级、可再生能源输送和并网的需求，将给国内产业链带来出海契机，对国内的头部企业形成利好。”上述证券市场研究人员说。

# 39家有色金属上市公司上半年净利预计同比增长

■本报记者 李婷

同花顺数据显示，截至7月14日记者发稿，A股市场有色金属板块已有61家上市公司发布了2024年半年度业绩预告。其中，39家预计报告期内实现归母净利润同比增长。多家公司表示，有色金属产品价格增长，以及企业积极实施降本增效措施等是报告期内业绩预增的主要原因。

## 41家公司预盈

数据显示，上述61家公司中，有41家企业预计报告期内实现盈利。

从盈利规模看，紫金矿业预计上半年实现归母净利润145.5亿元至154.5亿元，位居行业榜首，紧随其后的是中国铝业及洛阳钼业。

传播星球智库专家林先平对《证券日报》记者表示，上半年，有色金属的价格普遍上涨为企业带来了

更高的利润空间。具体来看，铜的需求主要来自电力、建筑、交通等领域，其价格上涨主要由于全球经济复苏和新能源行业的发展。铝的需求主要来自建筑、交通运输等领域，其价格上涨则受益于环保政策的推动和铝型材在家装市场的应用。此外，企业自身的技术进步、管理优化、成本控制等内部因素也起到了积极作用。

中国金融智库特邀研究员余丰慧对《证券日报》记者表示，除了大热品种外，小金属如钨、钼、锑、铋等也因为在高新技术和绿色能源领域的特殊应用而表现亮眼。

“主营矿产品量价齐升，是推动公司盈利大幅提升的关键。”紫金矿业表示，今年上半年，紫金矿业矿产金产量约35.4吨，同比增长9.6%；矿产铜产量约51.8万吨，同比增长5.3%；矿产银产量约210.3吨，同比增长1.3%。同时，矿产金、矿产铜、矿产银销售价

格同比上升。盛屯矿业表示，预计公司上半年实现归母净利润10.6亿元到12.6亿元，同比增长高达546.1%至668.04%。公司上半年铜产量约8.01万吨，同比增长78.84%，金属铜市场价格持续向好，公司主要产品阴极铜价格较上年同期上涨，本期业绩同比上升。

## 铜市场需求乐观

业内人士认为，有色金属的高景气周期行情是上半年企业实现良好业绩的基础。因此，企业需关注行业周期变化，才能实现跨周期发展。

以铜为例，生意社数据显示，经过4月份至5月份的强劲上涨之后，6月份铜价出现大幅调整。截至6月末，铜价下跌至77690元/吨，较月初的81933.33元/吨下跌约5.18%，但依然实现同比上涨13.05%。

上海钢联铜事业部研究员杜喆

宇向《证券日报》记者表示，在铜价上涨期间，由于原料成本的增长和终端订单的减少，下游企业多承压运行，整体生产情况较往年弱势。直至6月份铜价有所回落，下游采购情况才有所改善，但是幅度有限。不过铜市场需求依然较为乐观，AI大模型的升级迭代带动了铜需求的激增，同时，新能源行业也明显带动了铜的新增消费。

“有色金属企业应关注市场价格的周期性变化，并积极调整自身的生产和销售策略。”林先平表示，企业应密切关注市场变化，灵活调整生产和销售策略，以适应市场的变化和需求的

变化。余丰慧表示，有色金属企业应加大技术研发投入，特别是向新能源和新材料领域转型。此外，加强与上下游企业的合作，建立稳定的供应链关系，共同抵御行业周期波动带来的风险。

# 显示面板价格回暖 14家上市公司上半年业绩预增

■本报记者 丁蓉

根据Wind数据，截至7月14日下午5点，A股市场面板板块已有18家上市公司披露了半年度业绩预告。其中，京东方A、TCL科技、彩虹股份、三利谱、深天马A等14家公司业绩预增。

智帆海岸机构首席顾问、资深产业经济观察家梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示：“目前，面板行业处于周期上行阶段，加之赛道内优质企业持续进行技术迭代和生产效率提升，竞争格局优化，这些企业得以实现业绩高速增长。”

## 行业景气度持续上升

京东方A近日披露的2024年半年度业绩预告显示，预计公司报告期内实现归属于上市公司股东的净利润为21亿元至23亿元，同比增长185%至213%。对于业绩增长的原因，公司表示，半导体显示行业景气度上升，行业格局持续优化，公司经营情况同比改善。

TCL科技2024年半年度业绩预告显示，预计公司报告期内实现归属于

上市公司股东的净利润9.5亿元至10.5亿元，同比增长180%至210%。TCL科技表示，公司发挥规模和产线布局优势，持续优化业务和产品结构，大尺寸业务高端化，中小尺寸业务持续改善，经营业绩显著增长。

此外，彩虹股份2024年半年度业绩预告显示，预计报告期内实现归属于上市公司股东的净利润8.5亿元至9.5亿元，同比扭亏为盈。公司表示，报告期内，公司顺应显示终端市场需求趋势，持续深化与重点客户的合作关系，加快大尺寸产能提升和产品性能升级，积极推动生产降本增效，经营业绩稳步提升。

而在行业企业普遍业绩增长时，也有少数企业“掉队”。例如，亚世光电近日披露2024年半年度业绩预告显示，预计公司报告期内实现归属于上市公司股东的净利润684万元至1024万元，同比下滑75.75%至83.8%。公司表示，预计报告期内净利润同比大幅下滑原因，系子公司奇新光电(越南)有限公司今年6月份正式投产，上半年产生经营亏损。

据记者了解，显示面板价格周期性波动较为明显。今年上半年，价格

整体上延续了过去一年多的上涨趋势。根据TrendForce集邦咨询调研数据，65英寸电视面板均价从2022年9月下旬的106美元一路上涨，2023年12月下旬报163美元，2024年6月下旬涨到178美元。

## 布局高端成共识

对于下半年面板价格走势的预判，市场调研机构CINNO Research表示，2024年7月份，32英寸至85英寸各主要尺寸面板价格，总体相比6月份会出现1美元左右的跌幅。

梁振鹏表示：“由于部分终端品牌的电视面板以及整机库存高涨，导致面板需求短期内出现下降，预计这种价格小幅下跌的情况会再持续2个月至3个月，当第四季度传统旺季到来时有望扭转。”

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力向《证券日报》记者表示，面板厂商需要密切关注市场动态和行业趋势，以确定公司在高端产能的布局和技术创新上的投入。

梁振鹏进一步表示：“赛道企业应当紧抓大尺寸面板、中小尺寸