

需求回暖叠加技术赋能 多家消费电子公司上半年业绩表现亮眼

■本报记者 郭霖霞

近期,A股多家消费电子产业链上市公司发布2024年半年报,宣告业绩实现增长。

业内人士表示,随着供应链持续调整库存,消费电子行业迎来结构性回暖。未来,随着市场需求进一步恢复,叠加AI、MR/VR等技术创新的赋能,消费电子行业有望延续复苏趋势。

多家公司业绩大增

8月22日,水晶光电发布2024年半年度报告。公司上半年实现营业收入26.55亿元,同比增长43.21%;归属于上市公司股东的净利润4.27亿元,同比增长140.48%。

水晶光电相关负责人向《证券日报》记者表示:“今年上半年,公司抓住全球消费电子行业逐步回暖并在AI大模型驱动下向高端化转型的机遇,持续优化产品、市场和客户结构,不断夯实消费类电子业务的基本盘。同时,叠加降本增效工作取得的显著成效,促使上半年公司主营业务保持良好的成长态势,公司经营业绩再创新高。”

同日,安洁科技也发布2024年半年报,公司上半年实现营收24.15亿元,同比增长29.42%;归属于上市公司股东的净利润1.75亿元,同比增长27.31%。

安洁科技在半年报中表示,人工智能进一步赋能消费电子智能终端创新,终端销售环比改善,驱动消费电子持续增长。公司在消费电子产品中进行折叠屏等新技术和新领域的拓展,促进公司多元化领域长足发展。

此外,东睦股份上半年实现

归属于上市公司股东的净利润1.90亿元,同比增长431.53%;歌尔股份上半年实现归属于上市公司股东的净利润12.25亿元,同比增长190.44%;福莱新材上半年实现归属于上市公司股东的净利润6333.36万元,同比增长51.23%。

从诸多上市公司半年报来看,消费电子市场需求恢复是带动相关公司业绩上涨的原因之一,此外,通过科技创新向市场推出富有竞争力的新产品,从而拓展产品矩阵,也成为不少公司实现业绩增长的原因。

飞荣达2024年上半年实现营收21.69亿元,同比增长22.00%;实现归属于上市公司股东的净利润5655.13万元,同比增长1307.13%。公司在分析业绩增长原因时表示,一方面,由于主要客户业务回暖,出货量持续提升,以及公司手机及笔记本电脑等终端产品的市场份额提升,订单量增加,促使消费类电子业务收入同比有较大增长;另一方面,公司一直积极配合客户需求开展通信相关产品的研发和技术储备,并不断有迭代产品已提供给通信类客户,目前已配合客户开发了多款液冷散热产品、3D-VC/VCE等特种散热器,并有部分产品小批量交付。

同样因为新品放量带动业绩增长的还有水晶光电。2023年6月份,公司成功量产微型棱镜模块产品,并在今年上半年快速完成迭代升级,顺利进入大规模量产,持续巩固市场优势,为公司带来营收的显著增长。此外,公司还深化新品类拓展,积极开拓智能穿戴产品业务,进一步丰富产品线品类,实现非手机类业务销量及市场占比的大幅提升,业务结构逐步优化。

在AI、VR等技术创新的赋能下,2024年消费电子行业将延续复苏趋势,迎来景气度上升周期。

中国信息通信研究院副院长、中国信息通信研究院总工程师吴高斌向《证券日报》记者表示:“消费电子供应链上下游企业唯有通过不断创新来开发新产品,拓展新应用场景,升级供应链管理,才能不断丰富消费者选择和挖掘更多产业机遇,从而迈向价值链高端,实现稳定的业绩增长和公司的可持续发展。”

景气度持续提升

综合众多机构以及行业专家的观点来看,在AI、VR等技术创新的赋能下,2024年消费电子行业将延续复苏趋势,迎来景气度上升周期。

招商证券研报认为,消费电

子产业链景气度持续改善,而行业创新亦在加速,随着终端品牌、芯片、软件应用等产业链龙头在AI技术上的共同投入,智能终端有望迎来AI创新浪潮,汽车智能化处于高速发展阶段,高阶智能驾驶正快速落地。

华福证券研报中提到,短期消费电子回暖,中期“换机潮+AI负载”提升相关零部件价值量,长期AI有望带来ASP(应用服务提供商)继续大幅提升、换机周期缩短,同时AI赋能消费电子形态创新。消费电子高成长周期即将开启,估值体系有望重回高成长估值。

中国管理科学研究院新兴产业研究所副所长谢良鸿对《证券日报》记者表示:“智能终端

接入人工智能大模型趋势明确,AI将进一步赋能终端创新,驱动消费电子持续增长,特别是可穿戴设备领域打开新空间,与智能手机等成熟消费电子产品相比,可穿戴设备的渗透率仍相对较低,具备可观的发展潜力,有望引领新一轮产业周期。”

“消费电子产业链的后续发展,预计将继续受益于技术创新、市场多元化与供应链优化。特别是在5G商用化、AR/VR技术成熟、智能家居普及等趋势的推动下,消费电子市场将迎来新的增长点,为相关企业创造更多机遇。”中国矿业大学(北京)管理学院硕士生导师王培元在接受《证券日报》记者采访时表示。

年内26家上市公司被举牌

■本报记者 桂小笋

同花顺iFinD数据统计显示,今年以来(1月1日至8月22日,下同),共有26家上市公司被举牌。举牌方包括产业投资者、阳光私募、保险机构等,与去年同期(15家被举牌)相比,数量增长明显。

接受《证券日报》记者采访的行业人士表示,今年以来被举牌公司的增加,是受中长期资金入市、价值洼地提供投资机会等多种因素影响,但投资者要结合相关企业的经营、基本面等信息综合分析机遇和风险。

从数据透露的细节来看,对于未来是否继续增持,有20家公司的举牌方表示“不排除”或“是”。

畅力资产董事长兼投资总监宝晓辉告诉《证券日报》记者,今年上市公司被举牌的数量增加,主要是受两方面因素影响。首先,市场表现导向,今年一部分企业的股价处在历史相对低位,而公司盈利预期较好,这种价值洼地为各路资本提供了较好的投资机会,所以会有公司愿意开启举牌模式;其次,当前,监管层鼓励中长期资金入市,支持险资等机构投资者增加权益投资比例,这为举牌行为提供了政策基础,同时也带动了险资的投资热情。

查阅相关公司公告可知,对于举牌的原因,大多数公司表示举牌方是“基于对上市公司长期投资价值的认可及未来发展前景的信心”。

“当前A股的估值偏低,自然会吸引一些资金参与,举牌方中多有险资等长期资金的身影。而险资当前负债端压力比较大,对有安全边际的权益类资产需求量大。两方面因素综合影响下,今年举牌数量同比明显增加。”排排网财富管理师荣浩在接受《证券日报》记者采访时介绍。

需要注意的是,数据显示,有4家上市公司的举牌方是“同行”(与上市公司从事相同业务)。

对此,荣浩告诉《证券日报》记者,在行业深耕的企业,对同行业公司的实际情况和价值判断可能更精准,如果是基于目前价格被低估的判断举牌买入,长期来看对双方都是有利的,当然,对于具体案例可能会有差异。投资者也可以关注双方未来是否有更深层次的合作目标,是否有后续的业务整合等事项。

需要注意的是,从过往案例可知,部分公司会因为被举牌而出现股价和市值的变动。宝晓辉提醒,也要关注业绩状况、基本面信息、持续运营能力等细节,才能让上市公司在投资者心中有持续正面的反馈。此外,对于举牌后仍然表示“增持”“不排除进一步增持”的举牌方,也要关注其后续的操作细节,避免对投资者造成误导。

上市公司竞相布局低空经济 相关应用场景加速拓展

■本报记者 陈红

今年以来,随着利好政策不断出台落地,低空经济加速发展,吸引了众多上市公司竞相布局。

8月22日,苏州高新发布公告称,为扩大园区运营与战略性新兴产业规模,公司拟出资1亿元,设立全资子公司苏州高新低空经济产业发展有限公司,承接相关测试服务业务,并规划打造低空经济产业园,从事园区运营、产业投资等业务。本次投资金额占公司最近一期经审计净资产的1.36%。

对于本次投资,苏州高新表示:“一方面,依托公司全资子公司在振动测试服务领域的技术及客户资源,开展无人机整机及零部件的环境与可靠性、模态等测试;另一方面,以‘园区运营+产业投资’模式推动低空经济相关资源招商及投资。”

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平对《证券日报》记者表示:“低空经济作为战略性新兴产业,具有广阔的市场前景和潜力。布局低空经济有望为苏州高新带来新的业务增长和利润来源,同时有助于进一步整合资源,为公司提供更多的商业机会。”

同花顺iFinD数据统计,截至8月22日,A股低空经济概念板块共涉及231家上市公司。除了苏州高新外,鹏辉能源、恒拓开源、绿能慧充、麦迪科技、苏交科、千方科技、创业黑马、成亨国际等上市公司均积极涉足低空经济领域。

例如,8月20日,鹏辉能源在投资者互动平台上表示,公司具有从事低空经济相关业务的基础。公司子公司佛山市实达科技有限公司的主要业务为高倍率锂离子电池的研发、生产与销售,下游主要应用领域为汽车应急启动电源、电子烟、无人机及航模玩具等,其生产的无人机电池,目前主要应用于农用植保无人机、消防领域无人机等。

恒拓开源近日表示,目前,公司正在大力拓展低空经济业务,具体举措包括成立低空事业部、规划和布局系列产品,积极跟进各类业务机会。

绿能慧充公告称,拟控股中创航空,切入低空经济赛道。麦迪科技与西北工业大学太仓智汇港联合共建“低空经济创新中心”,并发布了首个全自主智能化AED无人机的低空救援整体解决方案。

“随着技术的不断进步和政策的支持,低空经济有望成为未来经济发展的重要方向之一,因此越来越多的上市公司开始关注及布局这一领域。”科方得智库负责人张新原对《证券日报》记者表示,目前低空经济的发展状况较为良好,市场规模将不断扩大。

目前,低空经济应用场景广泛,涉及无人机物流配送、特色文旅、空中巡检、应急救援、农业植保等多个领域,同时也涉及人工智能、高端制造等行业。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示:“企业积极布局低空经济,应用场景正不断拓展。低空经济的发展将带动无人机制造、通信技术、数据服务、智能控制系统以及相关教育培训等产业链的成长。对于中国而言,这不仅能够促进高新技术产业发展,还能提升城市管理效率和服务水平,具有重要的经济和社会价值。”

林先平认为,随着技术的发展和政策的完善,低空经济将会变得更加开放和商业化。国内低空飞行载人的商业价值,预计会在未来几年内逐渐显现。

不过,低空经济加速发展的同时,也面临着技术标准制定、空域管理改革以及安全监管等方面的挑战。天使投资人、资深人工智能专家郭涛对《证券日报》记者表示:“企业需要加大对核心技术的研究,发挥头部企业在技术创新、市场开拓方面的引领作用。通过加强与高校、科研院所的合作,加速科技成果转化。完善法律法规,提高安全管理水平,以推动低空经济的可持续发展。”

国内最大智算中心即将投用 算力基础设施建设再提速

■本报记者 许林艳

8月22日,据“哈尔滨发布”公众号消息,国内最大的智算中心月底将在哈尔滨投用。

中国移动黑龙江分公司为落实中国移动“AI+”行动,打造基于国产生态体系,落地技术领先的国内最大的超万卡智算集群,在哈尔滨智算中心共计部署1.8万张AI加速卡。集群建设完成后,可提供算力6.6EFLOPS(EFLOPS指每秒进行1018次浮点运算)。

“这一规模属于国际领先水平,显示了我国在AI算力方面的雄厚实力。”深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时说。

据了解,这一国内最大智算

中心将在8月30日正式投用。集群建设完成后,具有单集群算力规模最大、国产化网络设备组网规模最大、融合分级存储规模最大的、国内智能融合分级存储规模最大的特点。

“国内最大智算中心即将投入使用,能够为我国AI产业的发展提供强大支持,也表明了我国在人工智能基础设施方面的建设正在加速推进。”中国电子商务专家服务中心副主任郭涛对《证券日报》记者表示,中国移动的这一动作也能对行业起到引领和推动作用。

据了解,当前运营商是智算中心的重要筹建方之一。据中泰证券研报,目前三大运营商均加大了算力规划投入。其中,中国

移动建设进程较快,2024年4月28日宣布首批12个智算中心投产,中国移动《2024年至2025年新型智算中心采购》标包1大单正式落地,总中标金额达191.04亿元。

不仅是三大运营商,各家科技企业也在积极布局智算中心项目。8月19日,科蓝软件宣布已与华为技术有限公司正式签署合作协议,双方将共同建设智能算力中心,并深化在昇腾算力集群与金融大模型方面的合作,推动金融行业及其他行业的数字化转型与智能化升级。

“总体来说,智算中心的建设模式多样,包括国有企业出资建设、企业独立投资建设以及政府与企业联合成立运营公司等多种方式。”青云科技工作人员对《证

券日报》记者表示。

行业的可持续发展离不开政策的保驾护航。“各行各业对AI算力的需求持续增长,推动了智算中心建设的全面提速。”青云科技工作人员对《证券日报》记者说,各地政府通过制定相关政策,提供资金支持、规划区域布局,为智算中心建设提供了基础保障。

今年4月份,北京市发布的《北京市算力基础设施建设实施方案(2024-2027年)》提出,改变智算建设“小、散”局面,集中建设一批智算单一大集群,到2025年,本市智算供给规模达到45EFLOPS,2025年至2027年根据人工智能大模型发展需要和国家相关部署进一步优化算力布局。北京市算力互联互通和运行服务平台功能逐步完

善,智算资源供需调高度协同。

此外,成都、郑州等地也在加快推进数据中心和智算中心的建设。

“我国智算中心建设整体情况良好,正在形成多层次、广覆盖的算力网络。”张孝荣对《证券日报》记者表示,“但智算中心的发展也面临着一些挑战亟待解决,比如算力资源的合理分配、算力成本的优化控制、算力安全和数据隐私保护等。”

此外,万联证券投资顾问屈放对记者表示,目前的算力闲置率较高,国内整体的算力中心利用率仅有50%,这种资源浪费问题需要得到重视。此外,当前算力中心比较分散,虽然各地都有各自的算力中心建设计划,但较难形成协同运转。

稀土行业景气度有望持续上行 产业链企业进一步推进降本增效

■本报记者 曹琦

当前,稀土行业景气度持续上升。8月21日,SMM稀土数据显示,氧化镨钕价格为39.2万元/吨,较前一天上涨2000元/吨。近一个月来,氧化镨钕平均价已经上涨3万元/吨,氧化铈、氧化铈平均价每吨上涨千元。

此轮稀土价格上涨,对行业将带来哪些影响?稀土行业如何进一步推进降本增效?

多因素助推价格上涨

作为战略小金属,稀土产品价格受供需关系影响,一直处于波动状态。2023年,稀土市场阶段性面临上游供应超预期、中游产能过剩、下游需求疲软等问题,产品价格一路下跌。

2024年一季度,部分稀土产品价格出现大幅下降,稀土价格指数同比下降超30%,部分产品价

格较年初降低超40%。但从4月份开始,稀土价格震荡上行,镨钕等轻稀土元素价格偏强运行反复冲高;镨钕等中重稀土价格坚挺偏强,价格持续上移。

此轮稀土价格上涨,轻稀土相比重稀土价格走势更强,SMM稀土数据显示,近一个月来氧化镨钕均价一直上扬,而氧化铈、氧化铈等重稀土近一个月来虽然均价整体上涨,但是经历了两次短暂的回调。

有分析师认为,轻稀土市场总体维持稳中偏强运行,主要是因为近期磁企询盘采购积极性升高以及市场现货供应量不多。中重稀土市场上整体呈现有价无市的格局,受部分稀土矿山企业产量缩减、轻稀土市场看涨情绪较浓和我国中重稀土制品进口量有限等因素的影响,持货商惜售挺价意识普遍较强,但是由于下游需求跟进缓慢,市场成交量不多。因此表现为镨钕价格继续上

涨,而镨钕价格再次上升受到较大阻力。

“近来受磁材大厂集中招标、市场需求增加、7月份镨钕金属产量环比缩减等因素的影响,稀土市场迎来了涨多跌少的曲折向上走势。”SMM稀土产业高级分析师杨佳文告诉《证券日报》记者。

行业需求长期向好

对于稀土上游企业来说,价格波动对业绩的影响较大,多家上市公司预告上半年业绩不佳。

例如,中国稀土预计今年上半年归母净利润亏损2.3亿元至2.51亿元,同比下降234.57%至246.2%,扣非后净亏损2.42亿元至2.62亿元,同比下降458.67%至488.36%。

北方稀土预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的净利润3700万元到5400万元,与上年同期相比减少10.02亿元至10.19

亿元,同比减少94.89%至96.5%。

据上述业内人士透露:“对于稀土企业来说,降本增效是一个长期的课题。”

记者注意到,此轮稀土价格上涨已经传导到上游采矿端,SMM稀土数据显示,8月22日稀土矿价格上涨,其中独居石矿当前均价3.59万元/吨,较前日上涨1.1%,年初至今上涨8.8%;中钇矿均价17.3万元/吨,较前日上涨0.6%。

杨佳文分析认为:“稀土短期行情仍然看涨。受益于新能源汽车和风电的产销旺季即将到来,下游终端为了第四季度的冲刺正在提前备货,预计整个稀土行业即将迎来‘金九银十’,但考虑到订单释放过程缓慢,终端对高价原材料接受程度有限,所以预计上涨幅度不会很大。”

业界普遍看好稀土中长期市场走势,天风证券研报认为,在“万物电驱”时代下,稀土下游需

求在新能源汽车、节能电机、人形机器人等带动下空间广阔,而稀土供给整体较为刚性,行业景气度有望持续上行。

中国稀土此前也表示,稀土这一重要资源的战略地位和应用前景没有改变,支撑行业发展的要素条件没有改变,稀土行业高质量发展态势没有改变。伴随新能源汽车、工业机器人、人形机器人、风电、节能电机、节能家电等行业快速发展,稀土需求稳步提升,长期向好。

近日,中国稀土在回应投资者提问时表示,稀土产品价格一直处于波动状态,面对复杂变化的市场环境,公司一方面通过积极研判,结合公司实际情况,及时调整生产营销策略;另一方面也在成本控制和生产效率提升方面持续发力,做好降本增效等相关工作。公司还将优化产能布局,增强核心功能,提升核心竞争力。