

A股半导体公司前三季度业绩整体向好 存储赛道尤为亮眼

■本报记者 丁蓉

2024年三季度收官，A股半导体公司集体交出了优秀的成绩单。根据Wind数据，截至10月31日，半导体行业159家A股上市公司中，除中芯国际和华虹公司将于11月份披露第三季度业绩报告外，其余157家均已完成三季报披露。根据三季报，长川科技、汇顶科技、韦尔股份、瑞芯微、赛微电子、澜起科技等公司前三季度净利润同比增长均超100%。

存储企业受益于市场回暖

从半导体产业的不同分支来看，存储芯片、模拟芯片、集成电路封装、半导体设备、服务器、半导体材料各赛道复苏进度有所不同。多家存储芯片上市公司业绩

高速增长，与年内存储芯片产品价格大幅上涨有关。存储芯片被誉为“半导体行业风向标”，在各类半导体产品中，存储芯片自2023年下半年率先启动上涨。

“本轮价格上涨中，DRAM（动态随机存取存储器）和NAND Flash（闪存存储器）的累计涨幅约为60%至70%，其中，年内涨幅达50%至60%。”TrendForce集邦咨询分析师王豫琪在接受《证券日报》记者采访时表示。

澜起科技前三季度实现营业收入25.71亿元，较上年同期增长68.56%；实现归属于上市公司股东的净利润9.78亿元，较上年同期增长318.42%。

对于业绩增长的主要原因，公司在三季报中表示：“一方面，受益于全球服务器及计算机行业需求逐步回暖，DDR5下游渗透率提升

且子代持续迭代，公司内存接口及模组配套芯片需求实现恢复性增长，DDR5第二子代内存接口芯片出货量超过第一子代产品；另一方面，公司三款高性能运力芯片新产品开始规模出货，为公司贡献新的业绩增长点。”

模拟芯片作为电子设备的“心脏”，受益于人工智能产业发展和新能源车智能化带来的市场需求，站在新一轮周期的起点，该细分领域上市公司今年前三季度整体业绩也进入快速增长轨道。

例如，南芯科技三季报显示，前三季度实现营业收入18.99亿元，同比增长57.49%；实现归属于上市公司股东的净利润2.72亿元，同比增长50.82%。公司表示：“业绩增长主要得益于公司产品规模的稳步扩大和持续优化创新，同时伴随行业复苏，终端市场需求

回暖。”

明年行业复苏有望延续

半导体产业下游新产品不断迭代，驱动行业需求总量不断增长。对于明年的行业景气度，业界普遍看好。

智帆海岸机构首席顾问、资深产业经济观察家梁振鹏表示：“今年第四季度，行业或维持弱复苏，展望2025年，随着海内外的经济复苏，半导体产业需求有望迎来好转。”

王豫琪表示：“明年各终端产品的需求预计将逐步复苏，较大的增长动力仍集中在人工智能服务器相关领域。”

上市公司江波龙近日在接受机构调研时也表示，今年三季度存储市场出现了结构性分化，从目前情况来看，经过三季度大量的库存消

耗，且消费电子市场迎来传统旺季，四季度下游需求情况将有所回暖。同时，从趋势上来看，人工智能在端侧落地仍然是大概率事件，整个消费电子市场的回暖依然值得期待。

以研发创新为第一原动力，多家A股半导体上市公司前三季度加大了研发投入。

其中，佰维存储在解决方案研发、芯片设计、先进封装和测试设备等领域持续加大投入，前三季度研发投入3.39亿元，同比增长123.63%。江波龙自主研发了面向企业级业务的国产DDR5 RDIMM SLT测试装备等，今年前三季度研发投入6.96亿元，同比增长74.00%。

梁振鹏表示：“在我国半导体企业自主创新的长期发展趋势下，随着持续研发创新，越往后对产业链整体发展越有利，上下游各个环节企业须紧抓发展机遇。”

钢铁行业仍在磨底 鞍钢股份前三季度亏损超50亿元

■本报记者 李勇

下游钢材价格持续低位，叠加上游燃料价格易涨难跌，鞍钢股份亏损进一步加重。

据鞍钢股份10月31日披露的2024年三季度报告，今年前三季度，公司实现营业收入792.61亿元，同比下降7.78%；实现归属于上市公司股东的净利润-50.84亿元，亏损规模同比扩大140.61%。

“今年前三季度，我国钢铁产量虽有小幅下降，但需求进一步减弱，粗钢表观消费量降幅大于产量降幅，供需矛盾仍然突出，钢材价

格持续低位，行业利润明显下降。”新热点财富创始人李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时表示，特别是第三季度，国内钢材价格指数环比二季度进一步下降，钢铁企业经营形势也更为严峻。

今年第三季度，鞍钢股份实现营业收入238.12亿元，同比减少7.99%，环比减少15.28%；第三季度归属于上市公司股东的净利润-23.95亿元，是去年同期的两倍多，亏损规模较今年二季度环比扩大了132.07%。今年前三季度，公司经营产生的现金流量净额也同比由正转负。

对于利润的大幅下降，鞍钢股份在三季报中称，这受到了钢材结算价格降幅高于原料价格降幅，购销剪刀差进一步缩小的影响。

鞍钢股份是我国现代化特大型钢铁联合企业，目前拥有鞍山、营口、朝阳三个钢铁生产基地，铁、钢、钢材产能规模均超2600万吨。公司一直聚焦钢铁主业，采用“基地间统筹协调、基地内集中一贯”的管理模式，已形成了优势互补、高效协同的多基地发展格局。

“鞍钢股份拥有比较完整的产品系列，公司的造船用钢、汽车用钢、新能源硅钢等方面，都具有较

强的竞争力。”有不愿具名的钢铁业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示，钢铁下游消费结构近年发生变化，传统地产、基建领域的消费量有所减少，新能源、高端装备制造、电动汽车、船舶制造等领域的制造业用钢需求却在不断上升。随着大规模设备更新、消费品升级等举措的持续推进，新能源、高端装备制造、汽车、家电等领域的钢材需求将呈现较好态势，有望给相关企业带来积极影响。

针对当前的行业形势，前期在接受机构投资者调研时，鞍钢股份

就公司的降本增效情况做介绍时表示，一是畅通系统循环，系统降本能力明显提升。通过营销端和制造端高效联动，降低进口原燃料滞期费等措施，有效降低物流成本；二是实施性价比采购，炼铁制造成本明显降低。推进以降低铁成本为核心的性价比采购；三是打造明星产线，产线效率效益明显提高，推动高附加值产线开足开满。

不过，前述钢铁业内人士也表示，钢铁行业仍在持续磨底阶段，行业内企业练好内功提升发展能力的同时，也要做好继续过“苦日子”的准备。

迈瑞医疗称要以数智化转型“直道超车” 有信心最晚于2025年挺进全球医疗器械20强

■本报记者 李雯珊
见习记者 刘晓一

近日，迈瑞医疗交出三季度成绩单。前三季度，公司实现营业收入294.8亿元，同比增长8.0%；实现归属于上市公司股东的净利润106.4亿元，同比增长8.2%，剔除汇兑损益影响后较上年同期增长11%。

具体来看，前三季度，体外诊断业务领跑全线，收入同比增长超过20%；国际市场收入同比增长超过18%。亮眼的成绩背后是迈瑞医疗一整套技术创新和数智化底座的托举。

“公司有很强的信心能够按照既定的规划，最晚在2025年成功实现全球医疗器械TOP20的目标。”迈瑞医疗创始人、董事长李西廷在近日接待机构调研时表示。

公司剑指全球20强的底气何在？数智化转型为何是行业大势所趋？近日，《证券日报》记者对谈

迈瑞医疗管理层，试图找到医械龙头稳增长的“定海神针”。

“死磕”研发的长期主义

在讨论中国企业成长路径时，“弯道超车”一词常常被提及，指通过取巧的方式找到增长的捷径。李西廷认为，医疗器械产品因独特的行业特征，实现“弯道超车”的可能性很低，只能“直道超车”。“只有脚踏实地做研发，坚持长期主义，把每一个产品做到极致，才能够推动医疗器械产品的国产扩容。”

基于这样的企业基因，迈瑞医疗从成立之初就确立了走自主研发的道路，坚持把每年营收的10%左右投入研发。自2018年上市以来，迈瑞医疗研发投入累计超177亿元。目前，迈瑞医疗已建立起基于全球资源配置的12大研发创新平台，研发工程师近4900名。

“公司的发展深深植根于中国的研发工程师优势，这也是我们相

比国际巨头制性的底气之一。”迈瑞医疗管理层人士向《证券日报》记者表示，过去三十多年，公司一直坚持的就是以工程师思维踏踏实实做好每一件事。目前，迈瑞医疗已陆续推出了近百款“中国第一”，逐步打破国际巨头在中国市场的垄断。

基于长期主义，迈瑞医疗目前在全球市场上的排名已经上升至第23位。“未来，公司将把研发资源倾斜到和进口品牌有一定差距的化学发光、微创外科、心血管等高增长潜力业务上，争取早日实现技术引领。”公司管理层人士表示。

将数据孤岛连成生态

当前，AI（人工智能）加速赋能千行百业，也为医疗设备理解临床场景和构建智慧生态打开想象空间。迈瑞医疗率先在行业内开启从数字化向数智化转型。

“在传统的医疗场景中，‘医疗

设备信息孤岛，数据缺乏互联互通’‘缺乏疑难重症经验，难以开展高水平诊疗’‘全院设备统筹困难，管理效率低下’成为三大难题。”CIC灼识咨询合伙人王文华向《证券日报》记者表示，通过人工智能搭建智能生态系统，有望以更快的速度、更高的效率和更具创造力的方式解决上述痛点。

目前，公司已初步打造完成“设备+IT+AI”的智能医疗生态系统，打通了设备与设备之间的数据孤岛，通过数智化的赋能，为医疗设备间的融合创新和数据整合提供了基础，也让“硬件+软件”的结合进一步为医疗机构带来临床价值与管理价值。

“未来医疗器械产业数智化的方向，不仅局限在基础数据的高质量整合、筛选，还将通过对临床的深度理解，生成能够辅助临床决策的智能生态系统。”公司管理层人士如是说。

据透露，今年年底，迈瑞医疗

还将发布行业首个基于AI大模型技术的重症决策辅助系统。

“数智化转型将为中国医疗工业提供弥合差距，‘直道超车’的机会。”李西廷表示，在可预见的未来，通过AI的赋能，医疗服务的诊疗效率和覆盖范围有望得到“质的进化”。据咨询公司IDC预测，预计到2025年，全球人工智能应用市场总值将达1270亿美元，其中，医疗行业占规模的三分之一，将是未来5年增长最迅猛的赛道之一。

同时，政策端也在持续发力。10月25日，人工智能和医学影像医疗器械创新发展座谈会在北京召开。会议交流了人工智能和医学影像产品研发使用情况，聚焦创新发展共性问题，研讨支持政策。

下一步，国家药监局将着力研究破解产业发展“堵点”“难点”，以问题为导向，强化部委间合作，进一步研究针对性举措，加快推动创新产品上市应用，更好满足公众用械需求。

联合多家产业链公司 华为全面布局人工智能

■本报记者 贾丽

10月31日，华为创始人兼CEO任正非与ICPC（国际大学生程序设计竞赛）主席、教练及获奖选手座谈会纪要曝光。谈及时下火热的人工智能（AI），任正非表示，世界走向人工智能的潮流是不可阻挡的。芯片、算力等各种技术的发展，促进了智能时代的到来，这个时代的转折点是人工智能的应用。

自提出全面智能化战略后，华为在人工智能领域布局可谓迅速。《证券日报》记者从华为方面了解到，目前，华为不断迭代大模型、AI框架等技术，并以这些技术推动AI商业应用扩围，特别是在自动驾驶、智能设备等领域取得进展。同时，华为还在数据平台和算力基础设施等方向上持续发力。

根据公开信息，目前，华为联合浩瀚深度等多家上市公司在人工智能领域进行了深度探索。

工信部信息通信经济专家委员会刘亮对《证券日报》记者表示：“华为人工智能关键领域的前瞻性及全面布局，构建了一个涵盖硬件、软件、算法的完整生态系统，在提升自身的技术创新能力的同时，增强了技术的自主可控性，减少了对外部技术的依赖，为企业和开发者提供了丰富的资源和工具，促进了生态的构建，推动我国人工智能技术与应用的持续繁荣发展。”

布局多个核心环节

在人工智能领域，华为布局较早。实际上，华为自6年前就开始推进AI发展战略，并在去年的华为全联接大会上进一步明确了公司的全面智能化战略。

在今年9月份举行的2024年华为全联接大会上，时任华为副董事长、轮值董事长徐直军正式公布华为全面智能化战略的核心路径，即充分抓住人工智能变革机遇，基于实际可获得的芯片制造工艺、计算、存储和网络技术协同创新，开创计算架构，打造“超节点+集群”系统算力解决方案，长期持续满足算力需求。

同时，华为计划通过算力底座、AI平台、开发工具的开放，支持大模型在智能化时代的“百花齐放”，打造“百花园”的黑土地。

近年来，华为在人工智能领域的布局日益全面，涵盖了从底层硬件到上层软件的多个关键环节，形成了以芯片、盘古大模型、鸿蒙系统、欧拉操作系统、昇腾AI处理器为核心的全方位技术体系，从而为产业链整体的人工智能化的全面转型奠定了坚实基础。

此外，生态发展一直是华为战略的重要组成部分。目前，鸿蒙、欧拉、昇腾、昇思等以华为主导的AI生态体系均在繁荣发展，涉及AI的操作系统、框架等多个核心领域。

通过这一系列核心技术及生态布局，华为在AI应用领域“百花齐放”，实践着任正非所说的“时代的转折点是人工智能的应用”。

在应用方面，汽车自动驾驶解决方案是华为在AI投资的重要领域，华为与合作方持续迭代智能驾驶版本以及相关智能汽车终端。徐直军表示，下一步，公司将基于融合感知，持续演进自动驾驶解决方案，未来最终实现无人驾驶。另外，在智能终端设备方面，根据华为最新数据，目前，鸿蒙系统生态设备突破10亿台，并实现从操作系统内核、文件系统，到编程语言、人工智能框架和大模型等全部实现自研。

推动智能化转型

华为以AI技术推动着产业链多家企业与传统行业的智能化转型，并与头部企业在AI领域进行持续的联合探索。

10月31日，浩瀚深度公开表示，公司联合华为完成了服务器层面从X86到ARM全面适配和迁移，产品已适配欧拉操作系统。同时，浩瀚深度将基于昇腾全栈解决方案进行浩瀚AI应用创新。这标志着双方在人工智能领域达成重要战略合作，将推动人工智能技术创新发展，产业生态繁荣，共同探索人工智能技术。

近日，飞龙股份也表示，公司与华为旗下的华为云达成全面合作，双方将聚焦于智能制造、数据治理和人工智能等多个领域。此外，润和软件、软通动力、力源信息等多家上市公司均是昇腾+AI、鲲鹏+AI、鸿蒙、星闪+AI、算力+AI等生态共建者。

“华为联合多家行业企业在人工智能领域的全面持续探索，一方面推动了能源电力、智能制造等行业的数字化转型；另一方面通过联合研发在技术上取得突破并实现了市场拓展、应用落地，推动了人工智能技术在各个行业的广泛应用。我国高水平科技自立自强，正需要有力量的企业‘挑起重担’，发挥关键牵引作用，带动产业链整体高质量发展。”刘亮对《证券日报》记者表示。



证券日报
SECURITIES DAILY

经济日报社主管主办
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标
THE VALUE OF THE NEW COORDINATE OF CHINA