

政策与市场双重驱动 多家消费电子公司去年业绩预增

■本报记者 李万晨

2025年春节假期期间,消费电子市场热度高涨,彰显出行业复苏的强劲势头。2月6日,消费电子板块再度走强。此外,从目前消费电子上市公司披露的2024年业绩预告来看,多家公司业绩向好。

“春节期间消费电子市场火爆,以及多家企业去年业绩向好,均彰显消费电子行业复苏态势延续。这极大提振了投资者、供应商与消费者信心,推动行业在技术创新、产品升级等方面大步迈进。”北京科方得科技发展有限公司负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示。

市场需求回暖

据Choice金融终端数据显示,截至2月6日,A股已经披露业绩预告的48家消费电子上市公司中,有27家预喜,包括11家预增、3家略增、5家扭亏、8家减亏。其中,深圳市长盈精密技术股份有限公司(以下简称“长盈精密”)、苏州春秋电子科技股份有限公司(以下简称“春秋电子”)等4家企业归母净利润预计同比增长超2倍。

从市场数据来看,2024年全球消费电子市场需求回暖。Canalys近日发布的报告显示,2024年全球智能手机市场增长7%,出货量达到12.2亿部,大众市场需求激增。国际知名市场调研机构Counterpoint Research的数据显示,2024年全球PC出货量达到2.53亿台,同比增长2.6%,PC市场已恢复到正常季节性波动,随着AI PC的推出进入新阶段。

在行业整体向好的大背景下,众多产业链上市企业2024年业绩大幅预增。多家企业提到,业绩预增是受益于消费电子领域的复苏,同时,AI技术的迭代及应用拓展也逐渐成为驱动力,带动消费者换机需求的提升。

具体来看,长盈精密业绩表现亮眼,公司预计2024年度归母净利润为7亿元至8.2亿元,同比增长716.78%至856.79%。对此,公司相关负责人表示,消费类电子及新能源市场持续复苏向好,报告期内营业收入预计创历史新高。

春秋电子预计2024年实现归母净利润1.75亿元到1.95亿元,同比增长554.29%至629.06%。公司在业绩预告中提到,受益于笔记本电脑行业复苏,公司业绩逐步提升。同时,新能源汽车镁合金应用的订单落地,形成增量收入,为公司打造新的盈利增长点。

东莞市达瑞电子股份有限公司(以下简称“达瑞电子”)去年业绩同样表现出色,公司预计2024年实现归母净利润2.34亿元至2.89亿元,同比增长218.94%至293.90%。达瑞电子在业绩预告中提到,公司消费电子功能性器件和结构性器件业务、新能源结构与功能性组件业务、3C智能装配自动化设备业务订单增加,营业收入同比增长。

浙大城市学院文化创意产业研究所所长、副教授林先平表示,消费电子产业链上企业应保持敏锐的市场洞察力,及时把握市场趋势。一方面,企业要加大在新产品研发、技术升级、品质控制等方面的投入,提升产品的竞争力和附加值;另一方面,积极与政府、行业组织合作,争取政策支持与补贴,借以旧换新等促销活动激发消

截至2月6日

A股已经披露业绩预告的48家消费电子上市公司中,有27家预喜
包括11家预增、3家略增、5家扭亏、8家减亏

费意愿,进一步扩大市场份额,在激烈的市场竞争中持续保持领先地位。

行业有望保持增长态势

“除了消费电子周期换新、AI技术发展等因素外,政策的推动也对消费电子行业景气度的提升起到了重要作用。过去一年,各地将消费电子纳入以旧换新政策支持范围,有效刺激了市场需求,随着政策进一步加码,行业将加速复苏。”北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹徽表示。

商务部数据显示,1月20日至2月1日,已有1470.4万名消费者



崔建斌/制图

申请了1886.7万件手机等数码产品购新补贴。根据山东省家电以旧换新资格核验系统统计,春节期间(1月28日至2月4日)全省家电以旧换新及手机、平板、智能手表(手环)购新补贴活动共计销售16.46万台,销售金额5.09亿元,补贴金额7226.49万元。据长春市商务局消息,春节期间,该市开展购新补贴活动,手机等数码产品实现销售额9505万元,同比增长超300%。

“相关政策短期内能够刺激消费,提升购机热情,激发市场活力,长远来看能够推动产业链整体发展,为企业转型升级与升级契机,提升产品附加值,助力行业

迈向更高质量发展新阶段。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅表示。

北京智帆海岸营销顾问有限责任公司首席顾问梁振鹏表示,2025年,消费电子行业预计将继续保持增长态势,市场规模将进一步扩大,智能化、微型化、新技术融合和多元化创新等趋势将推动行业不断前行,同时补贴政策力度空前,也提振了消费者信心,在政策与市场双重驱动下,行业有望持续保持活跃。未来,随着5G技术的进一步普及、人工智能技术的深度融合,消费电子行业将不断涌现新的产品形态和应用场景,为行业发展注入新的动力。

据公告,申联生物拟投资世之源合计持有三款在研新药于中国大陆的商业化权益,分别为创新抗过敏Anti-IgE单克隆抗体药物(UB-221)、艾滋病治疗单克隆抗体药物(UB-421)以及抗单纯疱疹病毒单克隆抗体药物(UB-621)。其中,进展最快的为UB-421。根据公开信息,UB-421由美国联合生物医学公司研发,今年1月3日,UB-421的相关研究成果发表于《自然-医学》(Nature Medicine)期刊上。

同时,公告还显示,针对世之源未来拟开展的合成肽及多肽药物,申联生物可独占且排他性的为该项目提供相关多肽原料及多肽药物的工艺放大、质量控制、检测方法建立、临床样品生产及商业化生产服务。“这也意味着,除潜在的投资收益外,待产品获批上市后,申联生物还将额外获得生产订单,实现产能‘变现’。这也是CDMO行业企业所普遍采用的策略。”一位医药分析师表示。

需要注意的是,目前生物药行业存在产能过剩迹象。“行业扩产速度较快,导致CDMO产能利用率下降,价格竞争加剧。不过,从整体市场来看,生物药的需求仍在持续增长,基因治疗、抗体药物偶联物等新技术也为生物药行业带来了新的增长点,CDMO企业需要通过技术创新和差异化策略来应对市场竞争。”陕西巨丰投资有限责任公司高级投资顾问于晓明表示。

申联生物方面表示,未来公司会通过投资方式,与生物药企业深度合作,加大在多肽合成、核酸疫苗、抗体发现、基因工程等技术领域的应用研究,将公司前沿的生物技术及生产优势进一步延展应用。

AI眼镜赛道火热 “百镜大战”一触即发?

■本报记者 冯雨璠
见习记者 金婉霞

2月6日,AI眼镜概念震荡走强,概念股深圳雷柏科技股份有限公司、深圳云天励飞科技股份有限公司涨停,歌尔股份有限公司(以下简称“歌尔股份”)、深圳市卓翼科技股份有限公司等跟涨。

多位业内人士表示,2025年有望成为AI眼镜爆发元年,行业可能会迎来“百镜大战”,并带动产业链打开新增量。陕西巨丰投资有限责任公司高级投资顾问于晓明表示,当前,AI眼镜产业正处于快速发展阶段。随着技术进步和成本降低,AI眼镜有望成为日常生活和工作中的重要工具,特别是在教育、医疗和娱乐等领域的应用前景广阔。

从2024年起,AI眼镜逐渐受到主流科技企业关注,其被看作是AI

大模型的重要应用落地。进入2025年,该观点已基本成为行业共识。1月30日,在Meta Platform Inc.(以下简称“Meta”)四季度业绩电话会议上,Meta首席执行官扎克伯格表示,2025年将成为AI眼镜能否放量的关键一年。

基于此,大量厂商涌入AI眼镜市场。记者统计,截至目前,Meta、百度在线网络技术(北京)有限公司、华为技术有限公司、小米科技有限责任公司、闪极科技(深圳)有限公司(以下简称“闪极科技”)、杭州灵伴科技有限公司、深圳市雷鸟网络科技有限公司(以下简称“雷鸟”)等科技巨头及新秀已进入到AI眼镜行业。据Wellsem预测数据,2025年,传统手机厂商、互联网厂商等将会积极布局,探索AI智能眼镜领域,推动2025年全球AI智能眼镜出货量进一步增长至

400万副。随着入局者的增多,AI眼镜的售价有望进一步拉低并打开消费市场。2024年,由Meta推出的AI眼镜售价降至299美元。国内方面,闪极科技于2024年12月份推出的AI眼镜零售价为1499元,共创版价格为999元;今年1月7日,雷鸟发布的AI拍摄眼镜定价为1799元。

“随着技术的成熟以及产品综合成本的下降,‘AI+AR’眼镜的结合也可能为相关产业带来更多发展机会。”中航证券有限公司发布研报表示。

不过,中国电子商务专家服务中心副主任、资深人工智能专家郭涛提醒,当前AI眼镜市场竞争格局呈现多元化特点。在这种背景下,要警惕市场竞争加剧可能导致的“价格战”。

AI眼镜产业链涵盖了光学、显

示、芯片、传感器、代工等多个环节。终端市场的走热,也有望进一步拉动产业链打开新增量市场。

上海康耐特光学科技集团股份有限公司是一家树脂眼镜镜片制造商,目前正在发力智能眼镜赛道。1月17日,公司发布业绩预告称,预计截至2024年12月31日的年度股东应占净利润将同比增加不少于30%。信达证券股份有限公司发布研报表示,在智能眼镜方面,该公司已获得美国头部客户研发费用和小试订单款项并引入了歌尔股份战略股东,有望陆续突破XR头部客户。

此外,目前有多家A股上市公司披露了AI眼镜的相关业务布局。

在投资者互动平台上,创维数字股份有限公司称,公司在持续投入研发新一代MR眼镜,AR眼镜,在

不久的将来会与消费者见面。利亚德光电股份有限公司主营智能显示产品的开发,公司表示,已为国内外多家AR/VR眼镜厂商提供动作捕捉技术,用于其眼镜的定位、4D手势追踪等的精度验证及评测。上海韦尔半导体股份有限公司表示,公司图像传感器产品在尺寸及低功耗方面的优势高度适配AR/VR包括AI眼镜等终端客户需求,此外,公司开发的LCOS产品凭借高解析度、外形紧凑、低功耗和低成本的特点,将为AR/VR包括AI眼镜等新兴市场在经济适应性及方案可行性方面提供更多助力。

于晓明认为,目前,AI眼镜市场尚未形成稳定的头部效应,多家企业都在积极研发和推广AI眼镜产品。“投资者在关注这一领域时,应关注技术成熟度、市场接受度以及政策变化等因素。”

面板价格连续上涨 行业发展呈现新趋势

■本报记者 丁蓉

从去年11月份至今今年1月份,面板行业产能利用率连续上调,旺盛的市场需求,带动面板价格上涨。2月5日,集邦咨询顾问(深圳)有限公司(以下简称“TrendForce集邦咨询”)公布的最新调研数据显示,预计今年2月份全尺寸电视面板的价格将继续上涨趋势。

资深产业经济观察家、北京智帆海岸营销顾问有限责任公司首席顾问梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示:“LCD(液晶显示)竞争格局持续优化,延续了去年的景气趋势。同时,随着人工智能端侧应用的发展,显示无处不在,行业发展呈现新趋势,未来折叠屏、近眼显示中运用的OLED(有机发光二极管显示)等高端新型显示产品将进一步打开产业增长空间。”

市场景气度被看好

根据TrendForce集邦咨询数

据,2月份,65英寸电视面板均价预期为175美元,较1月份上涨1美元,环比增长0.6%。55英寸电视面板均价预期为126美元,较1月份上涨1美元,环比增长0.8%。43英寸电视面板均价预期为65美元,较1月份上涨1美元,环比增长1.6%。32英寸电视面板均价预期为35.5美元,较1月份上涨0.5美元,环比增长1.4%。显示器面板和各尺寸笔记本面板价格预期保持稳定。

65英寸电视面板均价经历了连续3个月的横盘之后,今年1月份启动上涨。2024年10月份、11月份、12月份,65英寸电视面板均价为171美元,今年1月份涨至174美元,2月份均价预期继续上涨。

接下来的市场景气度被看好。TrendForce集邦咨询研究副总经理范博毓表示:“电视面板方面,因需求持续强劲,价格有望获得上涨支撑。显示器面板方面,预计需求将在2月份后逐月转强,

今年第一季度整体出货有机会较去年第四季度增长0.5%。”

从“缺芯少屏”到“好屏如潮”,从“主要依靠进口”到“主导全球供应链”,我国面板产业在过去十几年实现了跟跑、并跑到领跑的蜕变。目前中国大陆面板企业已经占据LCD全球市场主要份额。

过去LCD价格在周期波动中大起大落。据了解,2022年6月份开始,中国大陆面板厂商开始主动下调稼动率,“按需生产,动态控产”成为共识,面板价格周期性和波动幅度有所减弱。未来,LCD价格波动有望趋向平缓,这有利于行业发展。

OLED成为竞争新焦点

从京东方科技集团股份有限公司和TCL科技集团股份有限公司(以下简称“TCL科技”)已经披露的2024年业绩预告来看,随着LCD供需关系的改善,两大面板

龙头的显示业务取得了可观的利润。与此同时,我国面板企业紧抓市场新趋势,加大了在高端新型显示领域的布局力度,多家上市公司的OLED业务增长空间逐步打开。

TCL科技不仅在去年推出了印刷OLED首支量产产品,而且2024年前三季度在OLED业务领域的营收及出货量均实现同比大幅增长。TCL科技相关负责人表示,公司坚定执行高端化战略,与品牌客户展开联合研发,柔性OLED的折叠、极窄边框等技术达到行业领先水平,高端产品出货占比稳步提升。

天马微电子股份有限公司2024年前三季度手机显示业务结构持续优化,其中,TM17柔性AMOLED手机显示业务营收占比超两成,同比增长超25%。公司方面表示,随着折叠屏等高端产品的进一步释放,公司提升高端产品占比,不断提升产品竞争力。维信诺科技股份有限公司聚

申联生物拟6000万元投资世之源 进军人用创新药领域

■本报记者 张文湘 见习记者 金婉霞

2月5日晚间,申联生物医药(上海)股份有限公司(以下简称“申联生物”)发布公告称,拟由全资子公司上海本天成生物医药有限公司(以下简称“本天成”)出资6000万元取得扬州世之源生物科技有限公司(以下简称“世之源”)20.48%的股权。

据公告,世之源是一家致力于艾滋病单抗、抗过敏单抗等创新药开发及生产的企业。而申联生物的既有主营业务为兽用生物制品研发、生产及销售。一家以动物疫苗为主营业务的企业为何进军人用药品领域?所投资企业又有何优势?

2月6日,申联生物相关负责人向记者称,人用生物药物和动物疫苗在研发及生产技术、质量控制等方面有着共性。“公司是兽用疫苗领域的技术领军企业,已建立合成多肽、环状mRNA以及基因工程等先进的生物技术平台。公司在多肽设计、生产、检测等环节已经拥有多项原创性技术及成果,具备先进的多肽药物设计、筛选、规模化制造能力。”

该负责人表示,公司已进行了人用多肽方面的技术储备,尤其在“超长肽”及“困难肽”等高难度生产工艺上,可根据产品需求制备不同纯度的多肽类原料药产品,为客户提供高效的委托开发、合同生产(CDMO)服务。

往前回溯,2024年10月份,申联生物在投资者调研纪要中表示,公司近期成立了本天成,将作为“公司未来在人用药品领域拓展的平台”;2024年12月3日,申联生物公布的董事会新成员中,新增了曾在医药领域工作多年的董事。对此,申联生物表示,“董事会成员调整将助力公司在反台岛领域持续加码发力,同时向人用药品领域拓展”。

据公告,申联生物拟投资世之源合计持有三款在研新药于中国大陆的商业化权益,分别为创新抗过敏Anti-IgE单克隆抗体药物(UB-221)、艾滋病治疗单克隆抗体药物(UB-421)以及抗单纯疱疹病毒单克隆抗体药物(UB-621)。其中,进展最快的为UB-421。根据公开信息,UB-421由美国联合生物医学公司研发,今年1月3日,UB-421的相关研究成果发表于《自然-医学》(Nature Medicine)期刊上。

同时,公告还显示,针对世之源未来拟开展的合成肽及多肽药物,申联生物可独占且排他性的为该项目提供相关多肽原料及多肽药物的工艺放大、质量控制、检测方法建立、临床样品生产及商业化生产服务。“这也意味着,除潜在的投资收益外,待产品获批上市后,申联生物还将额外获得生产订单,实现产能‘变现’。这也是CDMO行业企业所普遍采用的策略。”一位医药分析师表示。

需要注意的是,目前生物药行业存在产能过剩迹象。“行业扩产速度较快,导致CDMO产能利用率下降,价格竞争加剧。不过,从整体市场来看,生物药的需求仍在持续增长,基因治疗、抗体药物偶联物等新技术也为生物药行业带来了新的增长点,CDMO企业需要通过技术创新和差异化策略来应对市场竞争。”陕西巨丰投资有限责任公司高级投资顾问于晓明表示。

申联生物方面表示,未来公司会通过投资方式,与生物药企业深度合作,加大在多肽合成、核酸疫苗、抗体发现、基因工程等技术领域的应用研究,将公司前沿的生物技术及生产优势进一步延展应用。

东方电热子公司 签下100吨预镀镍钢带大单

■本报记者 陈红

2月5日晚间,镇江东方电热科技股份有限公司(以下简称“东方电热”)发布公告称,公司全资子公司江苏东方九天新能源材料有限公司(以下简称“东方九天”)与国内某著名精密结构件生产企业及乐通精密零部件(滁州)有限公司签署了购销合同,为其生产合计100吨预镀镍钢带。

其中,东方九天为国内某著名精密结构件生产企业生产50吨预镀镍钢带,交货时间为2025年3月31日;为乐通精密零部件(滁州)有限公司生产50吨预镀镍钢带,交货时间为2025年4月15日。公告显示,国内某著名精密结构件生产企业是精密结构件行业的国内上市公司,为国内外诸多电子企业提供精密钢带产品,同时也是北美知名新能源汽车生产企业的电池材料供应商,其营业收入及生产规模都处于行业前列,履约能力较强。

2月6日,东方电热董事会秘书史经洋在接受《证券日报》记者采访时表示:“本次交易是公司动力电池用预镀镍钢带的首次量产合同,这不仅代表国际动力电池客户对公司预镀镍钢带材料研发与制造能力的认可,也意味着在动力电池用预镀镍钢带领域,国产材料开始逐步替代进口。对公司而言,预镀镍钢带项目正式进入量产阶段,东方九天的核心产品得到认可,公司有望在全球预镀镍钢带领域成长为重要力量。”

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧表示,这份合同反映了市场上对高质量预镀镍钢带的需求增长,同时也体现了行业内企业之间加强合作、共同发展的趋势。东方电热此次获得合同,表明其在产品质量和供货能力方面具有一定的竞争优势。

史经洋表示:“未来在预镀镍钢带上,公司将基于市场需求和技术迭代,比如大圆柱电池的发展态势,形成多规格产品矩阵及更高性价比产品,以满足客户需求并应对市场竞争。”

2024年前三季度,东方电热预镀镍材料订单稳定增长,合计实现销售1570.59吨预镀镍钢带,同比增长146.9%。东方电热预计,2024年归属于上市公司股东的净利润为2.97亿元至3.73亿元。

采访中,史经洋还提到:“公司预镀镍钢带产品量产,有望与客户建立长期稳定的供应关系,客户一般不会轻易更换供应商,产品销售预计将迎来大幅度增长,为公司贡献新的利润增长点。后续,公司将全力配合客户,根据市场情况择机新增产能,以满足市场需求。”