

一季报净利润同比大增近160% 封测行业重回增长轨道

证券时报记者 刘俊伶

今年一季度,封测行业迎来业绩拐点,行业整体实现营业收入175.92亿元,同比增长20.69%,实现归母净利润3.99亿元,同比大增159.66%。封测行业自2022年起,已连续两年盈利下滑,今年有望重回增长趋势。

一季度业绩向好

据证券时报·数据宝统计,A股13家集成电路封测板块上市公司中,有5家一季报归母净利润同比增长,1家扭亏为盈,2家减亏,整体报喜比例达到61.54%。

封测板块业绩大幅增长,主要系长电科技和通富微电两家龙头公司带动。长电科技今年一季度营收同比增长16.75%,归母净利润同比增长23.01%。公司2023年营收下滑12.15%,归母净利润下滑54.48%,归母净利润在连续5个季度下滑后,今年一季报首次出现环比增长。

通富微电一季度的表现更加亮眼,其中营收同比增长近14%,归母净利润增长超20倍。2022年和2023年,公司连续两年净利润同比大幅下跌。通富微电在近期的投资者调研活动中表示,2024年公司计划根据市场及客户需求,分别在智能终端、汽车电子、安防监控、显示驱动、存储、高端服务器、AIPC等产品领域加大量产与研发力度,公司全年营收目标为252.80亿元,较2023年增长13.52%。

在一季报归母净利润同比增长的公司中,顾中科技、汇成股份2023年归母净利润亦同比增长。顾中科技年报显示,实现归母净利润3.72亿元,同比增长22.59%,公司不断加强自身在先进封装测试领域的核心能力,持续提升技术水平、扩大产品应用,降低生产成本,提高日常运营效率,积极应对宏观经济波动带来的挑战,保持了较强的市场竞争力。

在股价表现上,封测板块个股今年以来多数回调,平均累计下跌22.56%,

气派科技、华岭股份、蓝箭电子、伟测科技下跌超过30%。

AI需求推动 行业向先进封装转型

值得注意的是,封测行业此前已连续两年盈利下滑。2022年,行业整体实现净利润57.4亿元,同比下降21.9%;2023年为27.2亿元,同比下降52.59%。

封测行业盈利下滑,主要受近两年全球经济疲软、市场需求不振等因素影响,半导体产业持续低迷。根据世界半导体贸易统计组织(WSTS)数据,2023年全球半导体市场预测规模为5200亿美元,同比下降9.4%。

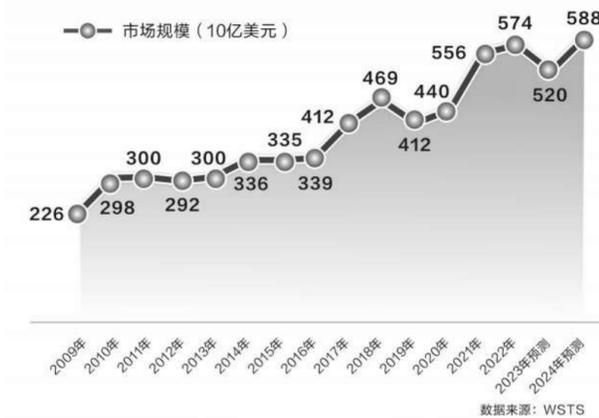
2024年以来,随着消费市场需求趋于稳定,在全球人工智能(AI)浪潮下,半导体需求有望快速复苏。目前多家半导体巨头已着手AI半导体布局,包括英伟达、三星电子、台积电、AMD等。国内厂商方面,中兴通讯、瑞芯微、富瀚微等上市公司在AI芯片上有所布局。

AI、机器学习等技术对数据处理能力提出了更高的要求,封测行业中先进封装技术相比传统封装技术,能够在再布线层间距、封装垂直高度、I/O密度、芯片内电流通过距离等方面提供更多解决方案。

根据市场调查机构Yole的数据,2022年全球先进封装市场规模达443亿美元,占封装市场总规模47%,预计2028年先进封装市场占有率将升至58%,达到786亿美元。先进封装技术快速发展有望推动封测行业技术转型,封装设备和材料实现量价齐升。

多家A股公司已在先进封装技术上有所布局。通富微电在年报中表示,公司在发展过程中不断加强自主创新,并在多个先进封装技术领域积极开展国内外专利布局。截至2023年12月31日,公司累计国内外专利申请达1544件,先进封装技术布局占比超六成。此外,长电科技、华天科技、伟测科技也有技术储备。

全球半导体封测市场规模及预测



A股封测行业2024年一季度净利润排行

代码	简称	一季报归母净利润(亿元)	今年以来涨跌幅(%)	总市值(亿元)
600584	长电科技	1.35	-10.68	477.14
002156	通富微电	0.98	-10.42	314.19
688352	顾中科技	0.77	-27.84	132.22
002185	华天科技	0.57	-3.29	264.05
603005	晶方科技	0.49	-18.85	116.30
688403	汇成股份	0.26	-19.91	70.55
002077	大港股份	0.15	-16.46	73.94
430139	华岭股份	0.05	-37.14	26.04
688135	利扬芯片	0.00	-24.56	33.68
688372	伟测科技	0.00	-31.47	60.92

机构看好封测板块 投资机会

多家机构看好先进封装技术和国产化趋势带来的投资机会。国泰君安证券研报认为,随着需求向好,封测厂迎来底部反转。中国市场先进封装占比低于全球,2022年占比38%,但呈现逐步提升态势。随着大算力需求提速,先进封装业务放量可期。

长江证券研报认为,先进封装和国产化趋势有望带来设备端和材料端的投资机遇。一方面,随着摩尔定律的放缓,封测环节的重要性在不断提升,以2.5D/3D为代表的先进封装工艺较传统封装工艺的工序步骤和加工难度明显提升,有望推动封装设备和材料实现量价齐升;另一方面,现阶段中国大陆封测企业逐渐向国际先进水平靠拢,也有望带动本土供应链的成长。

盯紧了! 这21家公司业绩现拐点

21家公司出现业绩拐点

代码	简称	一季报净利润(亿元)	环比增速(%)	发布研报券商
300457	赢合科技	1.59	268.23	光大证券
600031	三一重工	15.80	229.21	申万宏源
688363	华熙生物	2.43	211.38	财通证券
688139	海尔生物	1.38	181.59	东吴证券
603062	麦加芯彩	0.28	142.49	华西证券
600486	扬农化工	4.29	110.10	国金证券
601699	潞安环能	12.88	97.48	国泰君安
605117	德业股份	4.33	94.37	开源证券
300357	我武生物	0.77	92.83	国泰君安
301367	怡和嘉业	0.50	85.82	华安证券
300083	创世纪	0.59	82.46	中银国际
601009	南京银行	57.06	77.32	东方证券
002311	海大集团	8.61	75.77	国盛证券
603203	快克智能	0.60	71.55	天风证券
688295	中复神鹰	0.42	68.68	德邦证券
002332	仙琚制药	1.51	65.20	华西证券
600160	巨化股份	3.10	57.74	国泰君安
605099	共创草坪	1.21	53.43	浙商证券
300628	亿联网络	5.69	43.57	长江证券
688677	海泰新光	0.38	39.70	开源证券
603151	邦基科技	0.20	26.90	广发证券

证券时报记者 匡维雄

A股公司2024年一季度报告已披露完毕。不少公司在业绩披露后,股价表现有惊喜。如巨化股份,一季报净利润环比增速达57.74%,季报披露至今股价累计涨幅超17%。

对于巨化股份一季报,国泰君安发布研报表示,公司2023年产能过剩业绩承压,一季度业绩拐点已现。2024年三代制冷剂配额执行,行业景气周期开始,公司作为三代制冷剂龙头企业将充分受益。

21家公司业绩现拐点

上市公司单季度净利润环比增速由负转正,或是业绩出现拐点的信号,对投资者来说是很大的机会。

据证券时报·数据宝统计,去年四季度净利润环比增速小于0且净利润大于1000万元(避免基数效应影响),今年一季度净利润环比增速大于20%,在业绩报告发布后,券商出具的业绩点评研报含“拐点”字样,符合上述条件的公司合计有21家。

从行业分布来看,医药器械行业的公司数量相对较多。

国投证券认为,2023年医疗器械板块受行业整顿影响,业绩出现阶段性波动。今年一季度,板块业绩同比恢复增长,同时呈现出明显的环比改善趋势。主要原因有三方面,一是全球疫情周期在2023年趋于收尾,前期医疗器械作为疫情期间的核心输出品种,不少细分领域存在库存过剩或积压的情况,2023年集中进入了去库存阶段;二是2023年与疫情相关的订单逐渐减少至没有,很多公司消化完2022年的高业绩基数;三是行业整顿政策对医院采购与招标的影响边际收窄,同时设备更新等利好政策对业绩的提升预期。

从医药器械具体公司看,海尔生物、海泰新光、怡和嘉业业绩被认为出现拐点,其中海尔生物市值居前。海尔生物今年第一季度实现营收6.87亿元,在去年同期高基数压力下同比增幅0.04%,环比增幅51%;实现归母净利润1.38亿元,同比增长0.06%,环比增长181.59%。

东吴证券表示,公司一季度业绩超预期兑现且二季度有望进一步迎来拐点,今年全年利润率有望维持一季度水平,归母净利润增速将快于收入端,维持公司“买入”评级。

今年有望继续高增长

业绩拐点公司普遍受机构关注。据数据宝统计,上述21家公司均有3家以上机构评级,其中三一重工、巨化股份、海泰新光等7家公司获10家以上机构评级且一致预测2024年净利润增长超30%。

其中三一重工市值居前,公司2024年一季度实现归母净利润15.80亿元,

同比增长4.21%,环比增长229.21%。

申万宏源证券表示,从中长期看,工程机械自2016年开始进入上行周期,按照8年左右使用寿命计算,今年已经到了更新阶段。此外,设备更新政策可能加快工程机械淘汰升级,今年可能成为新一轮内需周期向上的拐点。

从二级市场表现来看,上述21家公司有20家自一季报发布以来股价累计涨幅为正。怡和嘉业涨幅居前,华安证券认为,公司今年一季度高毛利耗材业务占比提升,预计该业务在海外区域有较好增长,公司一季度拐点或显现。

社保基金大手笔加仓

据数据宝统计,上述21家公司中,麦加芯彩、海泰新光、三一重工、潞安环能、我武生物一季度获社保基金加仓,其中麦加芯彩、海泰新光加仓幅度超40%,最新持股数量分别为116.44万股和434.88万股。

麦加芯彩主要从事工业涂料领域,今年一季度实现归母净利润2827万元,环比增长142.49%。华西证券认为,今年一季度集装箱涂料销售价格延续去年低迷趋势,但需求端有显著的好转,随着集装箱下游需求拐头向上,今年二季度开始集装箱毛利率有望逐渐恢复,公司盈利情况有望逐季度好转。

海泰新光主要从事医用内窥镜器械和光学产品的研发、制造、销售和服务,今年一季度实现归母净利润3844.27万元,环比增长39.70%。开源证券表示,公司经营拐点已至,今年一季度收入和利润相对于去年第四季度已改善,全年业绩有望环比持续向上。

4月至今202家公司 获超百家机构集中调研

证券时报记者 张智博

一季度结束后,年报和一季报集中披露,机构也不停蹄地走访上市公司。4月至今,合计有近1900家上市公司获得机构调研,部分公司关注度很高,参与调研的机构数量超100家。

医药和电子行业 获调研公司数量最多

据证券时报·数据宝统计,4月至今,获得100家以上机构集中调研的上市公司共计202家。

按照申万行业分类,医药生物和电子两个行业最受关注,获百家以上机构调研的公司数量均超30家,电力设备、计算机、机械设备的公司数量也不少,均在10家以上,上述5个行业公司数量合计占比超过60%。

医药生物行业中,2家医疗设备公司——联影医疗和迈瑞医疗最受关注,参与调研的机构均超过400家;爱博医疗和华东医药紧随其后,机构调研数量在340家及以上。

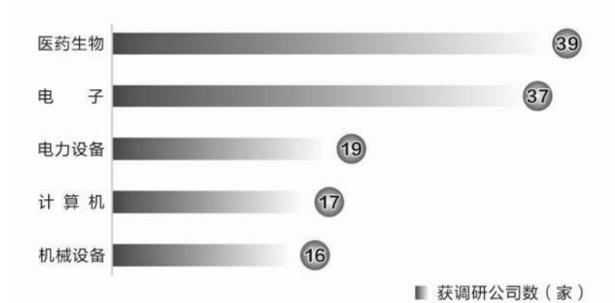
联影医疗在2023年业绩保持稳健增长,实现营收114.11亿元,同比增长23.52%;实现归母净利润19.74亿元,同比增长19.21%。公司各产品线的收入结构呈现高端化、多元化的趋势,在中高端产品收入占比不断提升。随着装机量不断地提升,公司的服务收入将持续增长。

迈瑞医疗则在调研中表示,中国医疗器械的发展仍远未触及行业天花板,未来长期仍有巨大的增长空间,这背后主要有三个驱动因素,分别是医疗需求、国家政策、国产崛起。为了成为引领全球行业发展的龙头公司,迈瑞医疗需要在设备业务全面向智能化方案转型,持续扩大耗材业务领域布局这两个方向上实现核心能力的突破。

22家公司 获超300家机构调研

据数据宝统计,获得300家以上机构调研的公司共计22家。其中,澜起科技获最多机构调研,共计504家机构参与;华明装备、珀莱雅、天孚通信、中控技术、华测检测等随后,参与调研机构家数均在440家以上。

机构密集调研公司的行业分布



4月以来超300家机构调研的上市公司

代码	简称	调研机构家数	一季报归母净利润同比增幅(%)	申万行业
688008	澜起科技	504	1032.86	电子
002270	华明装备	468	7.59	电力设备
603605	珀莱雅	468	45.58	美容护理
300394	天孚通信	463	202.68	通信
688777	中控技术	443	57.39	机械设备
300012	华测检测	441	-8.12	社会服务
688271	联影医疗	421	10.20	医药生物
300760	迈瑞医疗	412	22.90	医药生物
002415	海康威视	411	5.78	计算机
300896	爱美客	408	27.38	美容护理
688036	传音控股	391	210.30	电子
002557	洽洽食品	385	35.15	食品饮料
300308	中际旭创	373	303.84	通信
600885	宏发股份	371	7.76	电力设备
688050	爱博医疗	366	31.26	医药生物
000963	华东医药	340	14.18	医药生物
689009	九号公司-WD	337	675.34	汽车
688268	华特气体	336	12.68	电子
002475	立讯精密	334	22.45	电子
688005	容百科技	327	-111.98	电力设备
000400	许继电气	323	47.39	电力设备
688308	欧科亿	311	-49.66	机械设备