

半导体企业上半年持续回暖 逾七成二季度净利润环比正增长

证券时报记者 王一鸣

A股半导体企业业绩持续回暖。据证券时报记者统计,截至8月30日,以半导体(中信)为样本的157家A股产业链公司中,已公布上半年业绩预告和半年报的公司共有150家(有3家已公布业绩预告),其中净利润同比增长的企业有83家,占比近六成;同比增长超过100%的企业有35家,同比增长超过50%的企业有47家,后者占比31.33%;在已公布半年报的147家企业中,二季度净利润环比增长的企业有104家,占比约70.75%。

半导体行业协会(SIA)8月发布的数据验证了行业复苏势头。2024年第二季度全球半导体产业销售额累计达1499亿美元,同比增长18.3%,环比增长6.5%。从国家或地区的销售额来看,与去年同期相比,6月份美国增长42.8%,中国增长21.6%,日本减少5.0%,欧洲减少11.2%。SIA指出,这些数据与消费、人工智能热潮保持一致。

对于美国和中国市场的高速增长,业内认为两个市场存在些许不同。“从全球角度来看,过往行业增长动能大多来自于To C终端产品。今年除了消费电子等需求回暖,行业部分增长由To B驱动,即算力基础设施建设所带来的高端算力芯片的巨大需

求,这些主要是企业在买。”芯谋研究企业部总监王笑龙对证券时报记者表示,对国内企业而言,虽然在高端算力芯片领域暂难突围,但国内智能驾驶的渗透率相对国外增长更快,同时受消费电子回暖以及国产替代带动,国内半导体设计、设备材料等领域企业均获得了持续增长。

细看A股半导体各细分板块,芯片设计领域的图像传感器(CIS)、存储芯片、系统级芯片(SoC)企业业绩表现突出,已公布业绩的半导体设备企业则环比均实现增长。

具体来看,国内CIS龙头韦尔股份交出了业绩增长近8倍的成绩单,主要原因系消费市场进一步回暖,公司在高端智能手机市场的产品导入及汽车市场自动驾驶应用的持续渗透;同时,公司综合毛利率同比提升8.21个百分点。

相关存储芯片产业链公司亦表现抢眼。例如,2024年上半年,随着存储行业的复苏,AI服务器需求快速提升,澜起科技DDR5渗透率持续提升,公司实现归母净利润5.93亿元,同比增长624.63%。

在系统级芯片领域,恒玄科技、炬芯科技上半年归母净利润同比分别增长199.76%及65.73%。

在设备领域,已公布业绩的半导体设备企业环比均实现增长。其中,

长川科技上半年实现归母净利润2.15亿元,同比增长949.29%,二季度净利润环比增长5072.91%,主要受益于行业温和复苏、细分领域客户需求提升显著。北方华创上半年实现归母净利润27.81亿元,同比增54.54%,二季度净利润环比增长48.52%。

事实上,近年来,国内半导体设备实现了从无到有、从弱到强的质的飞跃,我国半导体产业生态和制造体系得以不断完善。

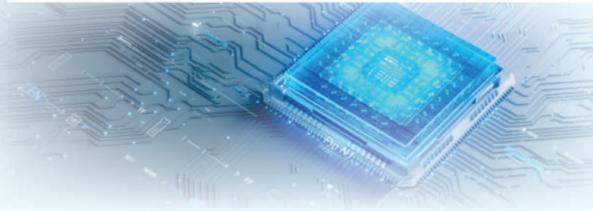
“国内可以提供的设备,占集成电路生产线的百分数,保守是15%,进取的说法是30%,甚至更高。中国数百家半导体设备公司都在拼命努力,发展速度很快,成熟的有20多家企业,几乎涵盖半导体十大类设备的所有门类。对于行业的发展,我有信心,用5年、10年的时间,达到国际先进水平,是有望实现的。”中微公司董事长尹志尧日前在一场论坛上表示。

不止是设备企业环比表现突出,在已公布半年报的147家企业中,二季度净利润环比一季度增长的企业有104家,占比约70.74%。例如,晶圆代工龙头中芯国际二季度净利润环比增长约123.46%。

TechInsights研究指出,2024年上半年,半导体市场规模增长24%,预计下半年将继续以29%的速度猛增。

半导体企业归母净利润同比增长率居前公司

证券代码	证券简称	归母净利润同比增长率(%)	所属中证行业名称	二季度净利润环比增长率(%)
688209.SH	英集芯	1776.17	集成电路设计	777.66
300604.SZ	长川科技	949.29	半导体设备	5072.91
300458.SZ	全志科技	800.91	集成电路设计	42.56
603501.SH	韦尔股份	792.79	集成电路设计	45.63
603893.SH	瑞芯微	636.99	集成电路设计	70.17
688008.SH	澜起科技	624.63	集成电路设计	65.50
001309.SZ	德明利	588.12	集成电路设计	-1.75
688325.SH	赛微微电	567.03	集成电路设计	208.25
600360.SH	ST华微	562.84	分立器件IV	221.97
688249.SH	晶合集成	528.81	集成电路制造	38.04
300831.SZ	派瑞股份	528.19	分立器件IV	438.26
688728.SH	格科微	439.42	集成电路设计	56.90
603160.SH	汇顶科技	333.29	集成电路设计	-4.66
688213.SH	思特威-W	325.81	集成电路设计	868.02
600171.SH	上海贝岭	307.27	集成电路设计	155.57
688766.SH	普冉股份	273.78	集成电路设计	72.38
002156.SZ	通富微电	271.91	集成电路封测	115.69
002185.SZ	华天科技	254.23	集成电路封测	201.90
688234.SH	天岳先进	241.40	半导体材料	21.02
688798.SH	艾为电子	231.25	集成电路设计	55.38



养猪企业归母净利润同比增幅居前个股

证券代码	证券简称	归母净利润(亿元)	归母净利润同比增幅(%)
000735.SZ	罗牛山	2.74	338.24
002124.SZ	ST天邦	8.41	166.95
605296.SH	神农集团	1.24	146.98
002714.SZ	牧原股份	8.29	129.84
300498.SZ	温氏股份	13.27	128.31
002157.SZ	正邦科技	-1.27	93.61
603477.SH	巨星农牧	-0.45	87.13
001201.SZ	东瑞股份	-1.10	66.66
600975.SH	新五丰	-2.47	59.79



图虫创意/供图 王一鸣 赵黎昀/制图 周靖宇/制图

生猪养殖业大面积扭亏 多家龙头企业净利润增幅超100%

证券时报记者 赵黎昀

周期触底带来的市场价格回暖,叠加原粮价格走弱助推饲料成本下行,共同促成2024年上半年生猪养殖行业从全面亏损走入大范围盈利的积极局面。

近期,多家上市猪企披露的半年报显示,上半年养殖业务扭亏为盈或亏损收窄。Wind申万生猪养殖行业10家上市公司上半年净利润同比均实现增长,包括牧原股份、温氏股份在内的龙头企业净利润同比增幅均超过100%。

2024年上半年,牧原股份实现营业收入568.66亿元,同比增长9.63%;归母净利润8.29亿元,同比扭亏为盈。温氏股份实现归母净利润13.27亿元,同比增长128.31%,其中第二季度实现归母净利润25.6亿元。

半年报中,多数上市猪企将业绩回暖归因于猪价走强。

温氏股份表示,生猪交易价格从去年二季度高点开始持续下跌直到今年5月中旬才企稳,5月下旬开始呈上涨趋势,报告期内从最低点6.81元/斤至最高点9.39元/斤,上涨38%。

牧原股份也提及,2024年一季

度,国内生猪价格处于低位运行,行业仍处于亏损状态,二季度以来,行业产能去化带来供需关系改善,生猪价格持续上涨。据国家统计局监测数据显示,生猪价格连续四个月上涨,6月环比上涨10.4%。随着猪价上涨,二季度生猪价格高于生猪养殖行业平均成本线,企业盈利能力明显改善。

据卓创资讯监测,截至6月27日,2014年全国瘦肉型生猪均价为15.38元/公斤,同比上涨5.18%;最高为6月11日的18.98元/公斤,较去年最高点上涨8.43%,最低为1月12日的13.24元/公斤,较去年最低点下跌2.27%。

从相对水平上看,上半年猪价多位于过去三年最小值与平均值之间;从长周期的运行趋势看,猪价于一季度已开启上行趋势,并于6月超过过去三年的最高水平。

在猪价整体上行的大背景下,受前期产能与存栏去化影响,养殖端对“2024年猪价有上涨空间”达成共识,上半年养殖端仔猪补栏需求较为旺盛,但供应相对有限,支撑仔猪价格上涨强势。据卓创资讯数据,截至6月21日,全国7公斤仔猪均价为674.17

元/头,较年初上涨251.81%。

此外,饲料成本下移,也是促使上半年养殖企业经营业绩快速回暖的重要因素。

牧原股份表示,2024年上半年,全国玉米价格相对平稳,小麦、豆粕价格总体呈现下降趋势。温氏股份也表示,报告期内,随着饲料原料价格下降、猪价上涨,到5月下旬全国猪粮比回升破7,说明报告期内成本控制优秀的养猪企业开始盈利。

“在2023年盈利欠佳与四季度猪病的双重影响下,2023年下半年生猪产能有所去化,截至2023年底,卓创资讯监测196家样本企业能繁母猪存栏量为779.22万头,半年内累计去化5.2%,对应2024年生猪理论出栏量或有减少,养殖端因此对2024年猪价有看涨预期。前期产能的变动或成下半年猪价运行的主要动力,叠加需求的季节性变化,或影响下半年猪价呈‘降一涨一降’走势,但二次育肥或仍有可能打乱供应节奏进而影响猪价。”对于上半年猪价波动的原因及后续生猪市场走势,卓创资讯分析师邹莹吉如此判断。

下游需求回暖 上半年八成消费电子企业盈利

证券时报记者 严翠

下游智能手机、PC、可穿戴设备以及智能汽车市场需求回暖,今年上半年A股消费电子产业链企业业绩普遍报喜,八成企业盈利,17家企业净利润同比增速超过100%。在生成式AI等新技术驱动下,消费电子行业未来发展值得期待。

证券时报记者根据东方财富Choice金融终端统计发现,截至2024年8月29日(公告挂网时间),A股申万消费电子板块94家公司中,共有87家公司已披露2024年半年报。其中,上半年实现正向盈利的企业有70家,占比80.45%,上半年营收同比增长的企业有70家,净利润同比增长的企业有55家,上半年营收、净利润同比均下滑的企业仅有9家。

从盈利能力来看,上半年消费

电子产业链共有23家企业营收规模同比增长30%以上,其中增长50%以上的企业10家,增长100%以上的企业2家。另外,上半年共有26家企业净利润同比增长超过50%,其中,17家企业净利润增速超过100%。净利润增速前五企业分别为飞荣达、豪声电子、达瑞电子、长盈精密、统联精密,分别为1307%、725%、500%、429%、305%。

作为上半年行业净利润增速冠军,飞荣达主要为下游企业提供散热管理方案等。该公司表示,2024年上半年,公司消费类电子业务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,促使该领域营业收入同比有较大增长,毛利率提升,盈利能力增强。另外,上半年,公司在通

信领域市场份额增加,产能得到释放,毛利率有较大提升,盈利能力同比上涨。

长盈精密也将业绩大增归因于行业回暖,该公司表示,上半年消费电子领域持续复苏,尤其是智能手机市场出货量连续三个季度稳健攀升,AI手机销量快速增长,为行业复苏注入了强劲动力。同时,大客户笔记本电脑产品也展现出恢复性增长势头,这些积极因素共同推动了公司消费电子业务稳步增长。

蓝思科技是苹果、华为等品牌的核心供应商,该公司上半年营收、净利润分别同比增长43.07%、55.38%。其中,智能手机和电脑类业务营收240.19亿元,占总营收83.21%,同比增长48.87%。

蓝思科技称,上半年公司持续深化产业链垂直整合,加快发展ODM和OEM业务,向更多客户推介并提

供了垂直整合方案,开发及量产智能手机、支付终端、PC、医疗、智能家电等产品,带动公司销售规模增长,促进外购件、结构件与模组的市场份额提升。另外,折叠屏手机市场持续高速增长,也为公司业绩增长产生了积极影响。

欧菲光是华为智能手机、智能汽车主要供应商之一。上半年欧菲光营收、净利润分别同比增长51%、111%,该公司称,上半年公司业务订单量较上年同期增加,营业收入增长带动净利润同比增长,同时不断实现关键技术突破与产品应用,高附加值产品的收入同比实现较快增长,盈利能力提升。

Canalys数据显示,2024年上半年,华为智能手机出货量达2220万台,同比增长55.2%,连续三个季度位列中国内地智能手机市场出货量前

五名。

此外,歌尔股份上半年营收虽然同比下滑10.6%,但净利润同比增长190%。歌尔股份称,受到个别智能硬件项目在产品生命周期后段的正常降量等因素影响,公司上半年营业收入同比略有下降,期内公司持续提升精益运营水平、推动盈利能力修复,盈利水平显著提高。类似公司还有深科技、利通电子等。

展望未来,多家企业表示,近年来,消费电子行业酝酿着新的产业机遇,以大语言模型为代表的AI人工智能技术取得了令人瞩目的进展,为消费电子行业带来了新一轮的发展机遇。

商品价格连创新高 有色板块业绩趋强

证券时报记者 赵黎昀

全球经济回暖、供需格局调整及地缘政治等因素多重影响下,今年上半年,以贵金属为代表的有色商品价格快速上行,金、铜、铝等均达到近年或历史新高。

受商品价格上涨带动,有色板块上半年业绩也整体走强。截至8月30日晚,Wind中信证券行业类有色金属板块百家上市公司中,有超六成上半年业绩同比增长,20余家净利润实现翻番。

2024年上半年,沪金价格涨幅15%,主力合约最高上冲至588.28元/克;沪银价格涨幅30%,主力合约最高上触8733元/千克。2024年3月前后,贵金属启动强势上涨行情。4月中旬至6月底,受黄金多头集中获利了结等因素影响,黄金价格维持高位震荡走势。5月份白银受益于金融属性和工业属性双重因素,也走出独立于黄金的上涨行情,刷新年内高点。

受有色金属及贵金属价格上涨影响,湖南白银产品产销量增加,营业收入同比大幅增长。据半年报披露,该公司2024年上半年实现营业收入53.4亿元,同比增长67.58%;净利润5812.06万元,同比增长830.07%。上半年西部黄金营业收入29.76亿元,同比增长21.95%;净利润6620.93万元,同比增长212.54%。

工业金属方面,以铝为例,卓创资讯数据显示,2024年上半年电解铝市场运行的低点出现在2月下旬,价格为1.87万元/吨。进入3月,在宏观情绪偏暖及旺季需求恢复的情况下,铝价进入强势上涨通道,并持续到5月底。并在5月30日达到2.17万元/吨,刷新2022年4月下旬以来高位。截至6月28日,国内现货铝日均价为2.02万元/吨,该价格较年初上涨了3.44%。

“从相对水平来看,2024年1—6月份,国内现货铝均价为1.98万元/吨,同比上涨1309元/吨,涨幅为7.08%;较2023年全年均价上涨1100元/吨,涨幅为5.88%;从长周期运行趋势来看,价格位于近5年相对高位水平。”卓创资讯分析师米延滨表示,随着电解铝价格上涨至2年来高点,企业利润空间扩大明显,亦提升了部分企业的复产积极性。

2024年上半年,中国铝业营业收入1107.18亿元,较去年同期的1340.63亿元减少233.45亿元,但受到原铝、氧化铝市场价格同比上升影响,期内该公司实现净利润70.16亿元,较去年同期的34.17亿元增加35.99亿元,同比增幅105.36%。

天山铝业半年报也显示,上半年该公司实现营业收入137.85亿元;净利润为20.74亿元,同比增加103.45%;实现扣非净利润19.61亿元,同比增加168.42%。

今年5月铝价刷新近年新高,同期铜价更是刷新历史新高。卓创资讯5月20日1#电解铜报价8.72万元/吨,环比上涨5.65%,同比上涨33.01%。

“铜价上涨导火索主要来自于原料端铜精矿的短缺,以及国内外开年后经济数据回升明显,市场参与者对于后市,一方面担忧供应紧缺;另一方面,对于铜市的需求有着充足的信心,随着投机行为的增加,多头资金不断涌入期货市场,拉动铜价冲向历史新高。”卓创资讯分析师刘芸称。

铜价走强也为相关企业带来显著盈利。2024年上半年北方铜业实现营业收入124.22亿元,同比增长173.99%;净利润4.6亿元,同比增长53.66%,增长的主要原因是公司本期阴极铜产销量增加及价格上涨。

对于下半年有色商品价格走势,卓创资讯分析师认为,全球铜矿供应呈现宽松趋势,但受制于铜矿整体品位逐年下降,社区与劳资矛盾导致的罢工风险仍存,预计未来矿端供应呈现下滑,井喷式爆发现象暂不会出现。后市来看,铜价下跌需求开始回暖,库存拐点将会出现。一方面,当前供应缺口问题仍是市场主要担忧点,海外矿企停产消息频发,后市平衡差或将迈向供需平衡态势。

此外,预计下半年电解铝市场先跌后涨,年末受季节性影响再度回涨,受到铝产品良好基本格局支撑,运行区间或在1.9万—2.2万元/吨高位。

2024年
上市公司半年报透视