

行业研究

24Q2 电子行业持续复苏，消费电子、半导体、AI 等表现亮眼

——电子行业 2024 年半年报总结

要点

2024 年二季度电子行业整体呈现复苏趋势，24Q2 营业收入增速最快的子行业为分销、AI 供应链、英伟达供应链。2024 年 Q2 全行业（A 股）654 家公司（我们以申万电子、中信电子、长江电子三个指数成分股作为光大证券电子行业样本）营业收入为 9876.4 亿元，同比+17%，环比+15%。我们把电子行业分为 23 个子行业，其中，24Q2 营业收入增速排名前 3 的子行业为分销（24Q2 营业收入为 289.8 亿元，同比+53%，下同）、AI 供应链（1996.7 亿元，+48%）、英伟达供应链（1646.9 亿元，+48%）。

24Q2 归母净利润增速最快的子行业为泛光学、XR 供应链和服务器供应链。2024 年 Q2 全行业（A 股）654 家公司归母净利润为 499.1 亿元，同比+9%，环比+35%。23 个子行业中 24Q2 归母净利润增速排名前 3 的子行业为泛光学（24Q2 归母净利润为 13.4 亿元，同比+308%，下同）、XR 供应链（9.1 亿元，+141%）、服务器供应链（13.4 亿元，67%）。

细分领域中，存储、CIS、后道设备、MEMS、前道设备和零部件、PCB、LED 设备、AI 供应链、英伟达供应链等产业细分领域 24Q2 营收增速较快。基于 23 个子行业，我们进一步把电子行业拆解为 74 个细分领域。24Q2 营业收入增速排名前 5 的细分领域为：半导体-存储（24Q2 营业收入为 190.85 亿元，同比+83%，下同）、PCB-PCB 设备（10.65 亿元，+69%）、LED-LED 设备（2.97 亿元，+64%）、半导体-CIS（95.68 亿元，+53%）、分销-分销（289.84 亿元，+53%）。

半导体中的 CIS、第三代、数字，消费电子中的光学、天线，LED 产业细分领域 24Q2 净利润增速较快。74 个细分领域中 24Q2 归母净利润增速排名前 5 的细分领域为：半导体-CIS（24Q2 归母净利润为 9.92 亿元，同比+4870%，下同）、消费电子-光学（12.29 亿元，+1913%）、半导体-第三代（2.06 亿元，+1360%）、消费电子-天线（2.08 亿元，+820%）、显示-面板（21.35 亿元，+495%）。

电子行业市值前 10 家公司 2024Q2 归母净利润及同比增速为。工业富联（24Q2 归母净利润为 45.54 亿元，同比+13%，下同）、立讯精密（29.25 亿元，+25%）、海康威视（31.48 亿元，-11%）、海光信息（5.65 亿元，+29%）、北方华创（16.54 亿元，+37%）、京东方 A（13.00 亿元，+166%）、韦尔股份（8.09 亿元，扭亏）、传音控股（12.26 亿元，-22%）、寒武纪-U（-3.03 亿元，N/A）、中微公司（2.68 亿元，-63%）。

投资建议：聚焦大市值科技白马股。半导体自主可控、AI 算力模型应用空间广阔、电子周期品趋于复苏、苹果与 AI 深度融合。

建议关注：1、消费电子：立讯精密、东山精密、鹏鼎控股、领益智造、歌尔股份等。2、半导体：北方华创、长电科技、澜起科技、中微公司、通富微电、兆易创新、圣邦股份等；3、AI：（1）AI（国产算力）：寒武纪、海光信息、通富微电、中科曙光、紫光股份；（2）AI（北美算力/英伟达供应链）：中际旭创、新易盛、天孚通信、沪电股份、生益科技、胜宏科技、沃尔核材、浪潮信息等；4、复苏：三环集团、风华高科、顺络电子等。

风险提示：下游需求不及预期、AI 技术发展不及预期、中美贸易摩擦反复风险。

电子行业
买入（维持）

作者

分析师：刘凯
执业证书编号：S0930517100002
021-52523849
kailiu@ebsecn.com

分析师：石崎良
执业证书编号：S0930518070005
021-52523856
shiqil@ebsecn.com

分析师：孙啸
执业证书编号：S0930524030002
021-52523587
sunxiao@ebsecn.com

分析师：于文龙
执业证书编号：S0930522100002
021-52523587
yuwenlong@ebsecn.com

分析师：何昊
执业证书编号：S0930522090002
021-52523869
hehao1@ebsecn.com

分析师：林仕霄
执业证书编号：S0930522090003
021-52523818
linshixiao@ebsecn.com

分析师：朱宇澍
执业证书编号：S0930522050001
021-52523821
zhuyushu@ebsecn.com

分析师：王之含
执业证书编号：S0930524070008
021-52523691
wangzhihan@ebsecn.com

分析师：黄筱茜
021-52523813
执业证书编号：S0930524050001
huangxiaojian@ebsecn.com

行业与沪深 300 指数对比图



资料来源：Wind

目 录

1、 24Q2 电子行业持续复苏，消费电子、半导体、AI 等表现亮眼.....	4
2、 半导体、苹果、英伟达、AI 产业链等公司均呈现营收利润快速增长势头	17
2.1 半导体行业.....	17
2.2 英伟达、苹果、AI 及服务器供应链.....	31
3、 投资建议.....	35
4、 风险提示.....	35

表目录

表 1：电子子行业 2024Q2 营业收入增速排名（单位：亿元，%）	4
表 2：电子子行业 2024Q2 归母净利润增速排名（单位：亿元，%）	5
表 3：电子细分领域 2024Q2 营业收入增速排名（单位：亿元，%）	6
表 4：电子细分领域 2024Q2 归母净利润增速排名（单位：亿元，%）	8
表 5：电子行业市值前 30 名公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	10
表 6：电子行业市值前 30 名公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）	11
表 7：电子行业 2024Q2 营业收入前 30 名公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	12
表 8：电子行业 2024Q2 归母净利润前 30 名公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）	13
表 9：电子行业 2024Q2 营收增速高于 50% 的公司季度营业收入及同比增速（选取 50 亿市值以上的公司，单位：亿元，%）	14
表 10：电子行业 2024Q2 归母净利润增速高于 50% 的公司季度归母净利润及同比增速（选取 50 亿市值以上的公司，剔除负值，单位：亿元，%）	15
表 11：半导体行业市值前 30 名公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	17
表 12：CIS 行业公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	18
表 13：存储行业公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	18
表 14：模拟行业公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	18
表 15：特种行业公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	19
表 16：射频行业公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	19
表 17：数字-GPU 和 CPU 行业公司季度营收及同比增速（单位：亿元，%）	19
表 18：数字芯片公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	19
表 19：前道设备和零部件公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	20
表 20：后道设备公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	21
表 21：EDA 公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	21
表 22：功率半导体公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	21
表 23：第三代半导体公司季度营收及同比增速（单位：亿元，%）	22
表 24：封测行业公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	22
表 25：代工行业公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	22
表 26：半导体材料公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）	22

表 27: 红外行业公司季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)	23
表 28: MEMS 行业公司季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)	23
表 29: 半导体行业市值前 30 家公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	24
表 30: CIS 行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	24
表 31: 存储行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	25
表 32: 模拟行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	25
表 33: 特种行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	26
表 34: 射频行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	26
表 35: 数字-GPU 和 CPU 行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	26
表 36: 数字芯片公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	26
表 37: 前道设备和零部件公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	27
表 38: 后道设备公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	28
表 39: EDA 公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	28
表 40: 功率半导体公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	28
表 41: 第三代半导体公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	29
表 42: 封测行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	29
表 43: 代工行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	29
表 44: 半导体材料公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	30
表 45: 红外行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	30
表 46: MEMS 行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	31
表 47: 英伟达供应链公司 2024Q2 季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)	31
表 48: 英伟达供应链公司 2024Q2 季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	31
表 49: 苹果供应链公司 2024Q2 季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)	32
表 50: 苹果供应链公司 2024Q2 季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	32
表 51: 服务器供应链公司 2024Q2 季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)	33
表 52: 服务器供应链公司 2024Q2 季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	33
表 53: AI 产业链公司 2024Q2 季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)	34
表 54: AI 产业链公司 2024Q2 季度净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)	34

1、24Q2 电子行业持续复苏，消费电子、半导体、AI 等表现亮眼

2024 年二季度营业收入增速最快的子行业为分销、AI 供应链、英伟达供应链。2024 年 Q2 全行业（A 股）654 家公司（我们以申万电子、中信电子、长江电子三个指数成分股作为光大证券电子行业样本）营业收入为 9876.4 亿元，同比+17%，环比+15%。我们把电子行业分为 23 个子行业，其中，24Q2 营业收入增速排名前 3 的子行业为分销（24Q2 营业收入为 289.8 亿元，同比+53%，下同）、AI 供应链（1996.7 亿元，+48%）、英伟达供应链（1646.9 亿元，+48%）。

表 1：电子子行业 2024Q2 营业收入增速排名（单位：亿元，%）

24Q2 营收增速排名	子行业	总市值 (亿元)	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
1	分销	772	189.9	216.2	242.2	225.7	289.8	-33%	1%	18%	32%	53%
2	AI 供应链	10,985	1348.4	1654.9	1891.7	392.8	1996.7	-14%	-5%	0%	-70%	48%
3	英伟达供应链	6,583	1113.6	1344.7	1612.2	1336.6	1646.9	-15%	-9%	-1%	16%	48%
4	泛光学	2447	125.1	155.7	175.7	151.2	176.3	-8%	31%	29%	43%	41%
5	苹果供应链	10,822	2164.6	2706.9	3220.7	2561.3	2857.9	-7%	-8%	1%	13%	32%
6	服务器供应链	1,666	356.0	432.5	408.3	356.0	466.0	-6%	12%	7%	34%	31%
7	半导体	25,078	1090.8	1202.0	1332.5	1155.1	1395.7	-5%	8%	13%	25%	28%
8	PCB	4,829	450.1	524.5	584.9	498.4	554.5	-11%	-2%	4%	16%	23%
9	消费电子	16,467	3505.1	4198.9	4710.7	3784.9	4269.1	-4%	-3%	3%	11%	22%
10	特斯拉供应链	3,041	367.2	423.7	414.8	379.8	420.3	21%	15%	10%	16%	14%
11	工业母机	946	72.5	66.4	73.1	66.1	81.1	5%	-3%	2%	-2%	12%
12	激光器供应链	1,646	128.0	121.9	153.1	110.3	142.5	-8%	-5%	1%	4%	11%
13	元件	2,453	209.9	215.3	191.7	179.1	223.0	7%	19%	-6%	2%	6%
14	连接器和线缆	2,338	78.1	70.4	74.0	67.0	82.4	18%	3%	35%	-7%	5%
15	安防	3,471	349.4	363.9	444.1	285.1	367.1	1%	4%	14%	5%	5%
16	科学仪器	438	30.3	31.7	37.0	25.4	31.6	5%	11%	-17%	3%	4%
17	显示	4,209	1162.7	1268.8	1201.8	1134.7	1201.1	3%	10%	5%	12%	3%
18	能源电子	747	60.3	57.4	58.1	51.5	62.2	24%	3%	-7%	-12%	3%
19	LED	2,077	306.3	315.1	319.6	282.9	311.0	3%	9%	5%	9%	2%
20	XR 供应链	762	216.0	294.2	253.4	198.8	217.4	-10%	-5%	-20%	-19%	1%
21	汽车电子	11,399	1601.2	1703.2	1766.0	1381.9	1534.8	-24%	-53%	-68%	-3%	-4%
22	军工电子	3,629	253.2	199.5	227.6	176.4	206.3	13%	-1%	4%	-16%	-19%
23	卫星电子	450	21.3	14.4	14.6	12.0	13.6	2%	-6%	-26%	-12%	-36%
	合计	69,089	8465.8	9470.4	10303.5	8590.4	9876.4	-3%	2%	6%	13%	17%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理；注：（1）注：各细分板块内组分公司参照光大证券电子行业重点公司分类。（2）市值时间为 2024 年 9 月 11 日。

2024年二季度电子行业整体业绩呈现复苏趋势，泛光学、XR供应链、服务器供应链表现亮眼。2024年Q2全行业(A股)654家公司归母净利润为499.1亿元，同比+9%，环比+35%。我们把电子行业分为23个子行业，其中，24Q2归母净利润增速排名前3的子行业为泛光学(24Q2归母净利润为13.4亿元，同比+308%，下同)、XR供应链(9.1亿元，+141%)、服务器供应链(13.4亿元，67%)。

表2：电子子行业2024Q2归母净利润增速排名(单位：亿元，%)

24Q2 净利润增速排名	子行业	总市值(亿元)	归母净利润(亿元)					同比增速(%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
1	泛光学	2447	3.3	5.8	8.9	8.4	13.4	-77%	扭亏	扭亏	扭亏	308%
2	XR供应链	762	3.8	5.6	2.7	4.6	9.1	-69%	-69%	扭亏	180%	141%
3	服务器供应链	1,666	8.0	11.5	17.9	9.9	13.4	-52%	-32%	24%	44%	67%
4	AI供应链	10,985	62.9	92.3	114.7	77.7	93.4	-3%	26%	9%	61%	49%
5	英伟达供应链	6,583	53.6	82.5	96.3	65.9	76.9	8%	33%	-1%	63%	44%
6	半导体	25,078	84.6	66.5	25.0	69.2	120.8	-52%	-44%	-59%	72%	43%
7	PCB	4,829	29.5	43.6	25.4	33.5	42.0	-30%	-11%	-40%	42%	42%
8	科学仪器	438	2.0	1.6	1.2	1.0	2.8	-35%	-41%	-89%	52%	41%
9	分销	772	2.9	2.9	3.6	1.8	3.8	-53%	-21%	-38%	-45%	33%
10	苹果供应链	10,822	92.6	145.1	156.3	105.9	111.1	-1%	-11%	9%	54%	20%
11	消费电子	16,467	151.4	205.2	169.2	148.4	170.1	-3%	7%	91%	57%	12%
12	工业母机	946	7.9	5.8	-4.0	6.6	8.8	-11%	-27%	-365%	-12%	11%
13	连接器和线束 线缆	2,338	11.3	10.8	5.7	9.5	11.5	10%	16%	5%	-16%	2%
14	汽车电子	11,399	139.0	136.7	147.1	130.5	156.5	52%	8%	-8%	14%	13%
15	元件	2,453	27.1	24.8	15.6	20.9	26.6	-13%	6%	-17%	-6%	-2%
16	LED	2,077	11.4	12.4	5.4	11.0	11.0	-43%	-18%	扭亏	11%	-3%
17	特斯拉供应链	3,041	34.2	39.6	16.1	30.9	30.3	25%	-2%	-54%	2%	-11%
18	安防	3,471	47.4	36.1	84.6	21.3	41.8	1%	24%	190%	-12%	-12%
19	能源电子	747	6.6	6.5	6.4	4.3	5.7	-25%	-29%	-28%	-45%	-14%
20	激光器供应链	1,646	13.6	12.4	6.3	18.7	10.6	-16%	-14%	-37%	92%	-22%
21	军工电子	3,629	47.5	33.4	22.4	23.6	29.0	6%	-18%	-29%	-38%	-39%
22	卫星电子	450	5.8	2.4	-2.2	1.3	2.0	-12%	-38%	-140%	-66%	-66%
N/A	显示	4,209	-1.2	6.5	6.4	3.8	21.4	-106%	扭亏	-61%	扭亏	扭亏
	合计	69,089	458.6	549.9	390.2	370.5	499.1	-21%	10%	25%	38%	9%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理；注：(1)注：各细分板块内组分公司参照光大证券电子行业重点公司分类。(2)市值时间为2024年9月11日。(3)正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示，并不参与排名

细分领域中，存储、CIS、后道设备、MEMS、前道设备和零部件、PCB、LED设备、AI供应链、英伟达供应链等产业细分领域 24Q2 营业收入增速较快。基于 23 个子行业，我们进一步把电子行业拆解为 74 个细分领域。24Q2 营业收入增速排名前 15 的细分领域为：半导体-存储（24Q2 营业收入为 190.85 亿元，同比+83%，下同）、PCB-PCB 设备（10.65 亿元，+69%）、LED-LED 设备（2.97 亿元，+64%）、半导体-CIS（95.68 亿元，+53%）、分销-分销（289.84 亿元，+53%）、半导体-第三代（27.05 亿元，+52%）、半导体-后道设备（18.17 亿元，+49%）、AI 供应链-AI 供应链（1996.69 亿元，+48%）、英伟达供应链-英伟达供应链（1646.94 亿元，+48%）、半导体-MEMS（6.46 亿元，+48%）、泛光学-泛光学（176.33 亿元，+41%）、显示-OLED（36.22 亿元，+39%）、汽车电子-HUD（35.12 亿元，+39%）、半导体-前道设备和零部件（158.02 亿元，+36%）、消费电子-充电头（85.46 亿元，+35%）。

表 3：电子细分领域 2024Q2 营业收入增速排名（单位：亿元，%）

24Q2 营收增 速排名	行业	子行业	总市值 (亿元)	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
				23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
1	半导体	存储	1681	104.46	122.31	141.63	145.25	190.85	-26%	22%	41%	93%	83%
2	PCB	PCB 设备	185	6.32	5.74	7.99	9.49	10.65	-34%	-1%	-9%	107%	69%
3	LED	LED 设备	44	1.81	2.85	2.16	2.63	2.97	-39%	-21%	21%	-27%	64%
4	半导体	CIS	1496	62.40	82.16	84.76	77.71	95.68	-19%	32%	23%	38%	53%
5	分销	分销	772	189.95	216.23	242.20	225.73	289.84	-33%	1%	18%	32%	53%
6	半导体	第三代	510	17.84	29.55	23.60	21.62	27.05	-3%	56%	-18%	51%	52%
7	半导体	后道设备	403	12.20	9.24	12.48	10.11	18.17	-22%	-23%	-23%	17%	49%
8	AI 供应链	AI 供应链	10985	1348.40	1654.85	1891.74	392.81	1996.69	-14%	-5%	0%	-70%	48%
9	英伟达供应链	英伟达供应链	6583	1113.65	1344.70	1612.24	1336.61	1646.94	-15%	-9%	-1%	16%	48%
10	半导体	MEMS	285	4.37	7.95	7.32	4.77	6.46	7%	109%	60%	54%	48%
11	泛光学	泛光学	2411	125.12	155.65	175.67	151.21	176.33	-8%	31%	29%	43%	41%
12	显示	OLED	465	26.08	22.21	30.26	32.93	36.22	-8%	-29%	-17%	71%	39%
13	汽车电子	HUD	353	25.29	36.25	38.67	33.36	35.12	14%	28%	38%	52%	39%
14	半导体	前道设备和零 部件	4282	115.80	141.76	172.81	127.10	158.02	40%	34%	28%	33%	36%
15	消费电子	充电头	509	63.34	78.38	92.66	72.62	85.46	8%	25%	17%	28%	35%
16	消费电子	光学	2017	130.17	173.98	185.98	161.52	176.31	-11%	28%	24%	45%	35%
25	苹果供应链	苹果供应链	10822	2164.56	2706.92	3220.66	2561.34	2857.91	-7%	-8%	1%	13%	32%
17	TWS 供应链	TWS 供应链	344	16.56	18.81	19.85	18.14	21.69	22%	40%	41%	38%	31%
18	服务器供应链	服务器供应链	1666	355.96	432.51	408.26	355.97	465.97	-6%	12%	7%	34%	31%
19	半导体	数字-GPU 和 CPU	3373	19.59	15.73	29.88	18.46	25.51	-3%	-8%	22%	30%	30%
20	PCB	软板	1175	128.63	187.32	237.83	161.01	166.91	-15%	-4%	14%	17%	30%
21	半导体	模拟	1459	53.10	60.54	66.93	57.55	68.44	-11%	9%	21%	29%	29%
22	PCB	PCB 材料	171	11.00	12.35	12.29	10.97	14.16	-10%	29%	-6%	8%	29%
23	消费电子	盖板	879	109.12	143.56	213.68	161.30	139.66	5%	11%	36%	57%	28%
24	LED	LED 电源	19	1.96	1.96	2.04	1.83	2.51	-5%	29%	4%	10%	28%

26	消费电子	代工	8585	2311.56	2760.83	3171.82	2509.99	2904.58	-8%	-7%	0%	9%	26%
27	显示	交互平板	405	83.53	120.85	105.34	78.80	104.13	-8%	1%	26%	20%	25%
28	元件	材料	378	18.41	25.58	22.86	17.38	22.77	14%	88%	-10%	22%	24%
29	消费电子	天线	350	27.84	35.33	33.09	32.64	34.40	-6%	-1%	-6%	21%	24%
30	汽车电子	导航	321	14.90	14.35	16.57	13.24	18.27	19%	17%	-19%	9%	23%
31	消费电子	金属件与结构件	421	58.68	70.90	70.79	68.93	71.68	-14%	-6%	-7%	22%	22%
32	半导体	封测	1684	202.10	226.04	244.30	205.07	245.79	-6%	-6%	3%	13%	22%
33	半导体	数字	3048	167.25	169.96	193.40	174.33	202.56	-10%	0%	7%	17%	21%
34	显示	显示模组	97	8.52	9.91	8.49	8.17	10.23	4%	5%	1%	-2%	20%
35	PCB	覆铜板	544	69.90	72.52	66.39	68.28	83.85	-9%	0%	-12%	8%	20%
36	PCB	硬板	2754	234.29	246.52	260.38	248.70	278.95	-10%	-1%	0%	17%	19%
37	元件	晶振	87	4.26	4.39	3.78	4.38	5.04	-14%	12%	22%	42%	18%
38	消费电子	功能件和屏蔽件	696	97.10	115.83	123.64	116.88	114.59	5%	-3%	4%	34%	18%
39	LED	LED 芯片	673	56.51	58.46	60.18	55.43	66.33	8%	25%	26%	29%	17%
40	显示	材料	359	25.90	26.57	26.83	28.25	30.15	-11%	3%	6%	16%	16%
41	汽车电子	通信模组	296	62.55	62.68	66.48	68.64	72.43	7%	11%	-2%	23%	16%
42	特斯拉供应链	特斯拉供应链	3041	367.17	423.74	414.85	379.81	420.25	21%	15%	10%	16%	14%
43	半导体	功率半导体	1599	101.89	102.22	104.61	95.07	116.33	6%	10%	15%	7%	14%
44	显示	设备	309	15.73	13.82	18.93	11.76	17.84	-5%	-21%	-11%	-14%	13%
45	汽车电子	传感器	106	9.13	9.11	13.62	9.78	10.30	1%	-9%	23%	7%	13%
46	汽车电子	智能座舱系统和智能驾驶系统	929	216.21	244.04	264.21	226.03	242.44	26%	24%	19%	15%	12%
47	半导体	射频	486	16.54	22.78	28.29	17.56	18.54	13%	75%	123%	53%	12%
48	半导体	材料	2198	111.78	114.88	114.12	113.75	125.00	-12%	-13%	-8%	6%	12%
49	工业母机	工业母机	946	72.52	66.37	73.12	66.07	81.09	5%	-3%	2%	-2%	12%
50	激光器供应链	激光器供应链	1646	127.98	121.93	153.10	110.32	142.48	-8%	-5%	1%	4%	11%
51	元件	电容	1329	76.94	77.54	70.86	68.56	83.78	-4%	13%	1%	7%	9%
52	消费电子	手机终端	912	157.56	179.93	192.73	174.43	171.15	31%	39%	82%	88%	9%
53	元件	电感	267	20.44	21.83	21.34	19.35	22.09	6%	17%	18%	14%	8%
54	半导体	EDA	527	4.39	4.33	6.99	3.39	4.72	44%	15%	16%	38%	8%
55	半导体	代工	767	40.21	43.12	47.13	41.60	42.85	-17%	-2%	28%	41%	7%
56	消费电子	消费电池	1413	335.04	347.47	378.51	289.72	356.69	14%	-3%	-4%	-7%	6%
57	安防	视频监控	3194	337.03	351.27	429.82	272.84	358.75	3%	6%	16%	7%	6%
58	LED	LED 背光	94	7.70	8.30	7.50	6.95	8.14	-3%	15%	10%	10%	6%
59	连接器和线束线缆	连接器和线束线缆	2338	78.14	70.38	74.01	67.03	82.36	18%	3%	35%	-7%	5%
60	科学仪器	科学仪器	438	30.28	31.75	36.95	25.37	31.55	5%	11%	-17%	3%	4%
61	半导体	红外	443	17.52	15.28	18.53	15.81	18.19	40%	26%	-1%	21%	4%
62	能源电子	能源电子	747	60.34	57.40	58.12	51.52	62.24	24%	3%	-7%	-12%	3%

63	LED	LED 封装	309	74.14	76.56	80.92	70.14	76.43	1%	7%	9%	6%	3%
64	XR 供应链	XR 供应链	762	216.01	294.23	253.41	198.80	217.41	-10%	-5%	-20%	-19%	1%
65	LED	LED 显示控制系统	176	9.95	10.29	13.63	8.24	10.01	513%	37%	51%	20%	1%
66	显示	面板	2667	1004.56	1076.84	1014.03	978.48	1004.65	4%	13%	5%	11%	0%
67	消费电子	声学	685	214.69	292.72	247.81	196.88	214.58	-10%	-5%	-20%	-20%	0%
68	LED	LED 显示屏	250	51.99	51.91	58.55	46.41	51.86	11%	3%	-3%	2%	0%
69	元件	磁性材料	392	89.89	86.02	72.84	69.43	89.33	19%	12%	-17%	-9%	-1%
70	LED	LED 照明	512	112.21	115.07	108.27	99.56	102.73	-1%	6%	-4%	6%	-8%
71	汽车电子	电池	9362	1268.53	1331.34	1359.43	1026.12	1150.80	47%	7%	-8%	-9%	-9%
72	军工电子	军工电子	3629	253.21	199.49	227.55	176.37	206.28	13%	-1%	4%	-16%	-19%
73	安防	集成/运营	277	12.35	12.68	14.28	12.31	8.37	-35%	-24%	-21%	-24%	-32%
74	卫星电子	卫星电子	450	21.33	14.42	14.58	12.01	13.64	2%	-6%	-26%	-12%	-36%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理; 注: (1) 注: 各细分板块内组分公司参照光大证券电子行业重点公司分类。(2) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。

细分领域中, 半导体中的 CIS、第三代、数字, 消费电子中的光学、天线, LED 产业细分领域 24Q2 净利润增速较快。 74 个细分领域中 24Q2 归母净利润增速排名前 15 的细分领域为: 半导体-CIS (24Q2 归母净利润为 9.92 亿元, 同比 +4870%, 下同)、消费电子-光学 (12.29 亿元, +1913%)、半导体-第三代 (2.06 亿元, +1360%)、消费电子-天线 (2.08 亿元, +820%)、显示-面板 (21.35 亿元, +495%)、泛光学 (13.36 亿元, +308%)、LED-LED 芯片 (0.54 亿元, +274%)、LED-LED 照明 (4.21 亿元, +265%)、LED-LED 封装 (3.34 亿元, +235%)、消费电子-声学 (8.69 亿元, +152%)、消费电子-金属件与结构件 (1.17 亿元, +149%)、XR 供应链-XR 供应链 (9.12 亿元, +141%)、PCB-覆铜板 (6.87 亿元, +129%)、半导体-数字 (20.06 亿元, +119%)、LED-LED 显示屏 (1.94 亿元, +112%)。

表 4: 电子细分领域 2024Q2 归母净利润增速排名 (单位: 亿元, %)

24Q2 净利 增速 排名	行业	子行业	总市值 (亿 元)	归母净利润(亿元)					同比增速 (%)				
				23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
1	半导体	CIS	1496	0.20	2.89	2.65	6.02	9.92	-99%	扭亏	扭亏	1269%	4870%
2	消费电子	光学	2017	0.61	6.38	1.12	7.43	12.29	-95%	扭亏	扭亏	扭亏	1913%
3	半导体	第三代	510	0.14	1.82	-2.05	2.22	2.06	-75%	935%	-488%	扭亏	1360%
4	消费电子	天线	350	0.23	4.21	0.74	3.05	2.08	-86%	-32%	438%	85%	820%
5	显示	面板	2667	3.58	13.52	16.25	8.85	21.35	-72%	扭亏	66%	扭亏	495%
6	泛光学	泛光学	2447	3.27	5.79	8.92	8.39	13.36	-77%	扭亏	扭亏	扭亏	308%
7	LED	LED 芯片	673	-2.57	-1.29	0.80	0.54	0.54	-147%	N/A	扭亏	扭亏	274%
8	LED	LED 照明	512	7.85	8.46	6.11	4.21	4.21	0%	34%	99%	26%	265%
9	LED	LED 封装	309	2.37	3.13	1.70	3.34	3.34	16%	5%	扭亏	41%	235%
10	消费电子	声学	685	3.45	4.92	2.23	4.03	8.69	-72%	-73%	扭亏	231%	152%
11	消费电子	金属件与结构件	421	0.47	1.56	-1.69	3.31	1.17	-81%	-61%	N/A	扭亏	149%
12	XR 供应链	XR 供应链	762	3.79	5.61	2.71	4.61	9.12	-69%	-69%	扭亏	180%	141%

13	PCB	覆铜板	544	3.00	2.39	-4.69	3.58	6.87	-45%	16%	N/A	57%	129%
14	半导体	数字	3048	9.15	2.05	-56.47	7.28	20.06	-63%	-80%	-22279%	扭亏	119%
15	LED	LED 显示屏	250	3.67	1.49	-1.79	1.94	1.94	26%	-59%	N/A	-44%	112%
16	汽车电子	HUD	353	1.89	3.76	3.30	3.21	3.93	-16%	11%	57%	88%	108%
17	半导体	封测	1684	7.47	9.43	13.09	5.08	13.22	-58%	-41%	29%	251%	77%
18	PCB	PCB 设备	185	0.82	1.10	0.37	1.03	1.41	-60%	39%	-56%	20%	71%
19	半导体	后道设备	403	2.28	0.03	1.46	-0.01	3.84	-51%	-99%	-58%	-104%	68%
20	LED	LED 背光	94	0.11	0.41	-1.56	0.62	0.62	-80%	130%	-3554%	121%	67%
21	服务器供应链	服务器供应链	1666	8.02	11.51	17.93	9.95	13.39	-52%	-32%	24%	44%	67%
22	汽车电子	通信模组	296	2.55	3.06	2.61	2.85	3.90	-33%	-8%	-12%	561%	53%
23	TWS 供应链	TWS 供应链	344	2.28	2.79	2.21	2.00	3.43	21%	62%	194%	51%	51%
24	AI 供应链	AI 供应链	10985	62.85	92.32	114.74	77.71	93.37	-3%	26%	9%	61%	49%
25	PCB	硬板	2754	19.03	25.22	10.79	20.68	27.89	-9%	25%	-40%	73%	47%
26	元件	晶振	87	0.31	0.33	-1.09	0.21	0.45	-63%	-36%	N/A	扭亏	45%
27	英伟达供应链	英伟达供应链	6583	53.59	82.55	96.34	65.90	76.94	8%	33%	-1%	63%	44%
28	科学仪器	科学仪器	438	1.99	1.64	1.17	0.97	2.81	-35%	-41%	-89%	52%	41%
29	分销	分销	772	2.88	2.85	3.62	1.80	3.84	-53%	-21%	-38%	-45%	33%
30	显示	设备	309	1.71	0.91	2.62	0.06	2.23	-4%	-70%	30%	-93%	31%
31	元件	材料	378	3.07	4.59	3.58	2.69	3.95	-2%	230%	336%	41%	29%
32	元件	电感	267	2.30	3.04	2.49	2.32	2.80	30%	62%	310%	82%	22%
33	苹果供应链	苹果供应链	10822	92.65	145.10	156.31	105.90	111.13	-1%	-11%	9%	54%	20%
34	汽车电子	智能座舱系统和智能驾驶系统	929	6.61	6.81	7.18	5.39	7.59	12%	-1%	-24%	-3%	15%
35	工业母机	工业母机	946	7.91	5.80	-4.00	6.60	8.79	-11%	-27%	-365%	-12%	11%
36	LED	LED 电源	19	0.09	0.06	0.05	0.06	0.06	-72%	-76%	145%	37%	10%
37	LED	LED 设备	44	-0.14	0.12	0.04	0.29	0.29	-128%	-86%	扭亏	-50%	10%
38	汽车电子	电池	9362	127.90	122.16	139.29	119.04	140.24	64%	10%	-3%	12%	10%
39	消费电子	代工	8585	91.16	124.35	118.50	85.00	99.77	-2%	3%	14%	26%	9%
40	元件	电容	1329	13.96	11.40	11.36	11.19	15.14	-29%	-19%	-11%	-9%	8%
41	消费电子	充电头	509	6.87	5.55	6.81	4.79	7.17	-2%	14%	15%	7%	4%
42	半导体	功率半导体	1599	8.88	8.20	14.70	5.86	9.18	-57%	-56%	-12%	-53%	3%
43	连接器和线缆	连接器和线缆	2338	11.32	10.80	5.70	9.46	11.53	10%	16%	5%	-16%	2%
44	消费电子	盖板	879	4.03	10.55	11.18	2.51	4.10	扭亏	-47%	22%	扭亏	2%
45	LED	LED 显示控制系统	176	1.92	2.23	2.81	1.41	1.41	479%	69%	103%	24%	0%
46	半导体	前道设备和零部件	4282	28.87	22.50	30.52	18.77	28.23	88%	3%	25%	18%	-2%
47	显示	材料	359	2.97	2.20	0.02	3.44	2.83	-34%	-44%	-99%	6%	-5%
48	显示	交互平板	405	7.30	9.37	7.49	3.89	6.64	-20%	-43%	-13%	-31%	-9%

49	PCB	软板	1175	6.40	14.79	18.81	8.15	5.79	-49%	-42%	-20%	0%	-9%
50	特斯拉供应链	特斯拉供应链	3041	34.16	39.63	16.10	30.93	30.31	25%	-2%	-54%	2%	-11%
51	安防	视频监控	3194	51.36	38.93	100.68	23.50	44.89	10%	32%	184%	-4%	-13%
52	消费电子	消费电池	1413	20.83	20.44	9.77	14.90	18.12	40%	-7%	-42%	35%	-13%
53	能源电子	能源电子	747	6.64	6.51	6.45	4.28	5.70	-25%	-29%	-28%	-45%	-14%
54	半导体	材料	2198	13.30	9.78	4.74	7.42	11.06	-20%	-28%	-57%	-31%	-17%
55	半导体	数字-GPU和CPU	3373	1.80	-1.19	2.42	-0.24	1.44	85%	N/A	扭亏	N/A	-20%
56	激光器供应链	激光器供应链	1646	13.59	12.42	6.32	18.74	10.58	-16%	-14%	-37%	92%	-22%
57	消费电子	手机终端	912	15.77	17.83	16.53	16.26	12.26	84%	195%	632%	210%	-22%
58	汽车电子	传感器	106	1.24	1.08	0.80	0.62	0.93	-11%	-23%	-73%	-18%	-25%
59	半导体	EDA	527	0.83	0.86	0.79	-0.52	0.51	46%	-27%	-55%	-309%	-38%
60	军工电子	军工电子	3629	47.46	33.42	22.39	23.57	28.99	6%	-18%	-29%	-38%	-39%
61	元件	磁性材料	392	7.50	5.46	-0.74	4.49	4.27	27%	-2%	-113%	-35%	-43%
62	消费电子	功能件和屏蔽件	696	7.96	9.46	4.02	7.15	4.43	104%	-12%	-21%	-16%	-44%
63	半导体	射频	486	1.53	3.75	3.30	1.11	0.71	-17%	129%	529%	扭亏	-54%
64	显示	显示模组	97	0.58	0.47	0.46	0.26	0.20	-39%	-59%	-14%	-47%	-66%
65	卫星电子	卫星电子	450	5.77	2.44	-2.23	1.35	1.97	-12%	-38%	-140%	-66%	-66%
66	PCB	PCB 材料	171	0.29	0.12	0.18	0.09	0.05	-72%	-75%	-69%	-80%	-84%
67	半导体	红外	443	2.33	1.29	-2.66	0.67	-0.11	77%	-19%	N/A	-15%	-105%
/	半导体	存储	1681	-1.48	-2.63	0.34	12.39	13.68	-108%	-129%	扭亏	扭亏	扭亏
/	半导体	模拟	1459	-1.92	-2.59	3.36	-1.51	1.59	-116%	-141%	107%	-230%	扭亏
/	半导体	MEMS	285	-0.39	0.61	1.42	-0.33	0.05	-224%	184%	扭亏	N/A	扭亏
/	汽车电子	导航	321	-0.95	-0.93	-6.52	-0.67	-0.38	-551%	-250%	N/A	N/A	N/A
/	半导体	代工	767	-1.86	-0.57	-2.22	-1.50	-1.91	-115%	-110%	N/A	N/A	N/A
/	显示	OLED	465	-17.16	-19.86	-19.96	-11.33	-11.38	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
/	安防	集成/运营	277	-3.98	-2.85	-16.04	-2.21	-3.05	-998%	N/A	N/A	N/A	N/A

资料来源：Wind、光大证券研究所整理；注：(1) 注：各细分板块内组分公司参照光大证券电子行业重点公司分类。(2) 负负数据之间的净利润同比增速用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示，并不参与排名。(3) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。

电子行业市值前 10 家公司 2024Q2 营收及同比增速为：工业富联（24Q2 营业收入为 1474.03 亿元，同比+46%，下同）、立讯精密（511.91 亿元，+7%）、海康威视（233.92 亿元，+9%）、海光信息（21.71 亿元，+50%）、北方华创（64.76 亿元，+42%）、京东方 A（474.99 亿元，+13%）、韦尔股份（64.48 亿元，+43%）、传音控股（171.15 亿元，+9%）、寒武纪-U（0.39，0%）、中微公司（18.43 亿元，+41%）。

表 5：电子行业市值前 30 家公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	营业收入（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
601138.SH	工业富联	3731	1008.88	1220.42	1475.22	1186.88	1474.03	-16%	-10%	-2%	12%	46%
002475.SZ	立讯精密	2603	480.29	579.04	760.31	524.07	511.91	19%	-9%	11%	5%	7%

002415.SZ	海康威视	2376	213.70	237.04	280.65	178.18	233.92	3%	6%	20%	10%	9%
688041.SH	海光信息	1841	14.50	13.31	20.69	15.92	21.71	-7%	3%	59%	37%	50%
002371.SZ	北方华创	1601	45.55	61.62	74.91	58.59	64.76	38%	35%	60%	51%	42%
000725.SZ	京东方 A	1405	422.04	463.37	480.28	458.88	474.99	3%	13%	5%	21%	13%
603501.SH	韦尔股份	1047	45.23	62.23	59.39	56.44	64.48	-18%	44%	26%	30%	43%
688036.SH	传音控股	912	157.56	179.93	192.73	174.43	171.15	31%	39%	82%	88%	9%
688256.SH	寒武纪-U	900	0.39	0.31	5.64	0.26	0.39	-64%	-66%	21%	-66%	0%
688012.SH	中微公司	812	13.03	15.15	22.22	16.05	18.43	27%	41%	31%	31%	41%
300433.SZ	蓝思科技	783	103.38	136.31	206.83	154.98	133.68	5%	10%	37%	58%	29%
002938.SZ	鹏鼎控股	761	48.68	89.20	116.10	66.87	64.40	-32%	-16%	2%	0%	32%
000100.SZ	TCL 科技	704	457.24	479.76	412.80	399.46	403.57	4%	14%	3%	1%	-12%
300014.SZ	亿纬锂能	689	117.90	125.53	132.55	93.17	123.42	44%	34%	10%	-17%	5%
002241.SZ	歌尔股份	643	210.50	287.75	246.26	193.12	210.70	-10%	-6%	-20%	-20%	0%
002463.SZ	沪电股份	594	18.96	23.19	28.56	25.84	28.40	4%	14%	11%	38%	50%
688008.SH	澜起科技	592	5.08	5.98	7.61	7.37	9.28	-51%	-37%	-4%	76%	83%
300408.SZ	三环集团	568	14.40	14.77	16.21	15.64	18.64	-3%	39%	36%	31%	29%
600584.SH	长电科技	525	63.13	82.57	92.31	68.42	86.45	-15%	-10%	3%	17%	37%
688187.SH	时代电气	511	54.85	55.25	77.04	39.25	63.59	38%	27%	8%	27%	16%
600703.SH	三安光电	498	35.62	36.86	38.97	35.57	41.22	-3%	13%	21%	22%	16%
002916.SZ	深南电路	472	32.49	34.28	40.65	39.61	43.60	-11%	-2%	16%	42%	34%
603296.SH	华勤技术	469	228.78	251.87	204.54	162.29	231.69	-18%	19%	-4%	-4%	1%
688396.SH	华润微	459	26.83	25.00	23.71	21.16	26.44	2%	1%	-2%	-10%	-1%
002600.SZ	领益智造	456	80.74	93.57	94.78	97.99	93.21	4%	-5%	-3%	36%	15%
603986.SH	兆易创新	450	16.25	14.29	13.66	16.27	19.82	-36%	-28%	0%	21%	22%
002236.SZ	大华股份	448	86.18	76.45	99.40	61.81	86.86	5%	8%	6%	3%	1%
600183.SH	生益科技	417	41.25	44.67	42.39	44.23	52.06	-10%	4%	-2%	18%	26%
002049.SZ	紫光国微	394	21.94	19.08	19.23	11.41	17.32	40%	-6%	-12%	-26%	-21%
688047.SH	龙芯中科	381	1.90	0.86	1.11	1.20	1.00	14%	-37%	-56%	2%	-48%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：市值时间为 2024 年 9 月 11 日。

电子行业市值前 10 名公司 2024Q2 归母净利润及同比增速为：工业富联（24Q2 归母净利润为 45.54 亿元，同比+13%，下同）、立讯精密（29.25 亿元，+25%）、海康威视（31.48 亿元，-11%）、海光信息（5.65 亿元，+29%）、北方华创（16.54 亿元，+37%）、京东方 A（13.00 亿元，+166%）、韦尔股份（8.09 亿元，扭亏）、传音控股（12.26 亿元，-22%）、寒武纪-U（-3.03 亿元，N/A）、中微公司（2.68 亿元，-63%）。

表 6：电子行业市值前 30 名公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
601138.SH	工业富联	3731	40.33	63.24	75.55	41.85	45.54	12%	28%	-9%	34%	13%
002475.SZ	立讯精密	2603	23.38	30.18	35.78	24.71	29.25	18%	15%	30%	22%	25%
002415.SZ	海康威视	2376	35.27	35.13	52.56	19.16	31.48	1%	14%	32%	6%	-11%
688041.SH	海光信息	1841	4.38	2.24	3.62	2.89	5.65	32%	27%	139%	21%	29%
002371.SZ	北方华创	1601	12.08	10.85	10.15	11.27	16.54	120%	16%	52%	90%	37%
000725.SZ	京东方 A	1405	4.88	2.86	15.25	9.84	13.00	-78%	扭亏	-33%	298%	166%
603501.SH	韦尔股份	1047	-0.46	2.15	1.87	5.58	8.09	-103%	扭亏	扭亏	181%	扭亏
688036.SH	传音控股	912	15.77	17.83	16.53	16.26	12.26	84%	195%	632%	210%	-22%

688256.SH	寒武纪-U	900	-2.90	-2.63	-0.41	-2.27	-3.03	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
688012.SH	中微公司	812	7.28	1.57	6.26	2.49	2.68	108%	-52%	66%	-10%	-63%
300433.SZ	蓝思科技	783	4.90	10.95	13.72	3.09	5.52	359%	3%	-19%	379%	13%
002938.SZ	鹏鼎控股	761	3.93	10.32	14.43	4.97	2.87	-53%	-44%	-17%	19%	-27%
000100.SZ	TCL 科技	704	8.89	12.71	6.04	2.40	7.55	扭亏	扭亏	扭亏	扭亏	-15%
300014.SZ	亿纬锂能	689	10.11	12.73	6.26	10.66	10.72	21%	-3%	-26%	-6%	6%
002241.SZ	歌尔股份	643	3.16	4.70	1.96	3.80	8.46	-73%	-73%	扭亏	257%	168%
002463.SZ	沪电股份	594	2.92	4.60	5.59	5.15	6.26	3%	19%	27%	157%	114%
688008.SH	澜起科技	592	0.62	1.52	2.17	2.23	3.70	-83%	-52%	-28%	1033%	495%
300408.SZ	三环集团	568	4.11	4.11	4.39	4.33	5.93	-7%	35%	68%	35%	44%
600584.SH	长电科技	525	3.86	4.78	4.97	1.35	4.84	-43%	-47%	-36%	23%	26%
688187.SH	时代电气	511	7.19	8.99	10.53	5.68	9.39	36%	30%	6%	30%	31%
600703.SH	三安光电	498	-0.44	0.03	1.94	1.19	0.66	-109%	-95%	扭亏	-44%	扭亏
002916.SZ	深南电路	472	2.68	4.34	4.90	3.80	6.08	-34%	1%	7%	84%	127%
603296.SH	华勤技术	469	6.92	7.02	7.23	6.06	6.86	-21%	17%	-19%	3%	-1%
688396.SH	华润微	459	3.98	2.78	4.23	0.33	2.47	-46%	-60%	-24%	-91%	-38%
002600.SZ	领益智造	456	6.01	6.22	1.81	4.61	2.31	233%	-17%	-51%	-29%	-62%
603986.SH	兆易创新	450	1.86	0.98	-2.73	2.05	3.12	-78%	-83%	N/A	36%	68%
002236.SZ	大华股份	448	14.81	6.14	47.72	5.61	12.49	27%	254%	656%	13%	-16%
600183.SH	生益科技	417	3.07	3.44	2.65	3.92	5.40	-32%	32%	-21%	58%	76%
002049.SZ	紫光国微	394	8.08	6.39	5.00	3.07	4.31	21%	-24%	-15%	-47%	-47%
688047.SH	龙芯中科	381	-0.32	-1.03	-1.23	-0.75	-1.63	-160%	N/A	N/A	N/A	N/A

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：(1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

电子行业 2024Q2 营业收入前 10 家公司为：工业富联(24Q2 营业收入为 1474.03 亿元，同比+46%，下同)、立讯精密(511.91 亿元，+7%)、京东方 A(474.99 亿元，+13%)、TCL 科技(403.57 亿元，-12%)、海康威视(233.92 亿元，+9%)、华勤技术(231.69 亿元，+1%)、歌尔股份(210.70 亿元，+0%)、闻泰科技(173.42 亿元，17%)、传音控股(171.15 亿元，+9%)、冠捷科技(139.97 亿元，+7%)。

表 7：电子行业 2024Q2 营业收入前 30 家公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	营业收入（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
601138.SH	工业富联	3731	1008.88	1220.42	1475.22	1186.88	1474.03	-16%	-10%	-2%	12%	46%
002475.SZ	立讯精密	2603	480.29	579.04	760.31	524.07	511.91	19%	-9%	11%	5%	7%
000725.SZ	京东方 A	1405	422.04	463.37	480.28	458.88	474.99	3%	13%	5%	21%	13%
000100.SZ	TCL 科技	704	457.24	479.76	412.80	399.46	403.57	4%	14%	3%	1%	-12%
002415.SZ	海康威视	2376	213.70	237.04	280.65	178.18	233.92	3%	6%	20%	10%	9%
603296.SH	华勤技术	469	228.78	251.87	204.54	162.29	231.69	-18%	19%	-4%	-4%	1%
002241.SZ	歌尔股份	643	210.50	287.75	246.26	193.12	210.70	-10%	-6%	-20%	-20%	0%
600745.SH	闻泰科技	316	147.78	152.06	168.01	162.47	173.42	8%	12%	5%	13%	17%
688036.SH	传音控股	912	157.56	179.93	192.73	174.43	171.15	31%	39%	82%	88%	9%
000727.SZ	冠捷科技	87	130.65	144.95	150.62	128.05	139.97	-14%	1%	-6%	7%	7%
601231.SH	环旭电子	308	138.67	161.91	177.35	134.92	138.94	-7%	-21%	-7%	4%	0%
300433.SZ	蓝思科技	783	103.38	136.31	206.83	154.98	133.68	5%	10%	37%	58%	29%
001287.SZ	中电港	122	74.50	83.81	104.25	117.25	129.93	-38%	-11%	19%	42%	74%
300207.SZ	欣旺达	304	117.58	120.83	135.43	109.75	129.43	6%	-19%	-13%	5%	10%

300014.SZ	亿纬锂能	689	117.90	125.53	132.55	93.17	123.42	44%	34%	10%	-17%	5%
603341.SH	龙旗科技	172	66.14	65.50	98.35	103.37	119.44	-17%	-15%	54%	147%	81%
600667.SH	太极实业	107	99.57	77.89	129.71	67.26	96.86	24%	-11%	12%	-22%	-3%
002600.SZ	领益智造	456	80.74	93.57	94.78	97.99	93.21	4%	-5%	-3%	36%	15%
002384.SZ	东山精密	349	71.55	88.34	111.51	77.45	88.84	-1%	7%	27%	19%	24%
002236.SZ	大华股份	448	86.18	76.45	99.40	61.81	86.86	5%	8%	6%	3%	1%
600584.SH	长电科技	525	63.13	82.57	92.31	68.42	86.45	-15%	-10%	3%	17%	37%
000050.SZ	深天马 A	168	82.94	86.97	75.72	77.50	81.47	17%	3%	5%	1%	-2%
002371.SZ	北方华创	1601	45.55	61.62	74.91	58.59	64.76	38%	35%	60%	51%	42%
603501.SH	韦尔股份	1047	45.23	62.23	59.39	56.44	64.48	-18%	44%	26%	30%	43%
002938.SZ	鹏鼎控股	761	48.68	89.20	116.10	66.87	64.40	-32%	-16%	2%	0%	32%
688187.SH	时代电气	511	54.85	55.25	77.04	39.25	63.59	38%	27%	8%	27%	16%
000062.SZ	深圳华强	359	48.15	56.59	62.66	44.60	59.21	-35%	3%	20%	16%	23%
002156.SZ	通富微电	281	52.66	59.99	63.63	52.82	57.98	4%	4%	4%	14%	10%
002841.SZ	视源股份	228	45.81	70.46	47.89	44.95	56.25	-4%	0%	-3%	20%	23%
300475.SZ	香农芯创	112	27.65	33.02	36.33	23.03	55.04	-43%	56%	21%	47%	99%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。

电子行业 2024Q2 归母净利润前 10 家公司为: 工业富联 (24Q2 归母净利润为 45.54 亿元, 同比+13%, 下同)、海康威视 (31.48 亿元, -11%)、立讯精密 (29.25 亿元, +25%)、北方华创 (16.54 亿元,+37%)、京东方 A (13.00 亿元, +166%)、大华股份 (12.49 亿元, -16%)、传音控股 (12.26 亿元, -22%)、亿纬锂能 (10.72 亿元, +6%)、时代电气 (9.39 亿元, +31%)、歌尔股份 (8.46 亿元, +168%)。

表 8: 电子行业 2024Q2 归母净利润前 30 家公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
601138.SH	工业富联	3731	40.33	63.24	75.55	41.85	45.54	12%	28%	-9%	34%	13%
002415.SZ	海康威视	2376	35.27	35.13	52.56	19.16	31.48	1%	14%	32%	6%	-11%
002475.SZ	立讯精密	2603	23.38	30.18	35.78	24.71	29.25	18%	15%	30%	22%	25%
002371.SZ	北方华创	1601	12.08	10.85	10.15	11.27	16.54	120%	16%	52%	90%	37%
000725.SZ	京东方 A	1405	4.88	2.86	15.25	9.84	13.00	-78%	扭亏	-33%	298%	166%
002236.SZ	大华股份	448	14.81	6.14	47.72	5.61	12.49	27%	254%	656%	13%	-16%
688036.SH	传音控股	912	15.77	17.83	16.53	16.26	12.26	84%	195%	632%	210%	-22%
300014.SZ	亿纬锂能	689	10.11	12.73	6.26	10.66	10.72	21%	-3%	-26%	-6%	6%
688187.SH	时代电气	511	7.19	8.99	10.53	5.68	9.39	36%	30%	6%	30%	31%
002241.SZ	歌尔股份	643	3.16	4.70	1.96	3.80	8.46	-73%	-73%	扭亏	257%	168%
603501.SH	韦尔股份	1047	-0.46	2.15	1.87	5.58	8.09	-103%	扭亏	扭亏	181%	扭亏
000100.SZ	TCL 科技	704	8.89	12.71	6.04	2.40	7.55	扭亏	扭亏	扭亏	扭亏	-15%
603296.SH	华勤技术	469	6.92	7.02	7.23	6.06	6.86	-21%	17%	-19%	3%	-1%
600707.SH	彩虹股份	221	1.90	5.76	3.55	2.78	6.38	扭亏	扭亏	扭亏	扭亏	235%
002463.SZ	沪电股份	594	2.92	4.60	5.59	5.15	6.26	3%	19%	27%	157%	114%
002916.SZ	深南电路	472	2.68	4.34	4.90	3.80	6.08	-34%	1%	7%	84%	127%
300408.SZ	三环集团	568	4.11	4.11	4.39	4.33	5.93	-7%	35%	68%	35%	44%
688041.SH	海光信息	1841	4.38	2.24	3.62	2.89	5.65	32%	27%	139%	21%	29%
300866.SZ	安克创新	364	5.14	3.93	4.02	3.11	5.61	36%	55%	28%	2%	9%
300433.SZ	蓝思科技	783	4.90	10.95	13.72	3.09	5.52	359%	3%	-19%	379%	13%

600183.SH	生益科技	417	3.07	3.44	2.65	3.92	5.40	-32%	32%	-21%	58%	76%
300207.SZ	欣旺达	304	6.03	3.65	2.73	3.19	5.05	118%	16%	-28%	扭亏	-16%
600885.SH	宏发股份	280	3.81	3.62	3.25	3.56	4.88	12%	4%	16%	10%	28%
600584.SH	长电科技	525	3.86	4.78	4.97	1.35	4.84	-43%	-47%	-36%	23%	26%
601231.SH	环旭电子	308	4.90	6.25	5.55	3.35	4.50	-24%	-42%	-38%	21%	-8%
002049.SZ	紫光国微	394	8.08	6.39	5.00	3.07	4.31	21%	-24%	-15%	-47%	-47%
688008.SH	澜起科技	592	0.62	1.52	2.17	2.23	3.70	-83%	-52%	-28%	1033%	495%
688082.SH	盛美上海	361	3.09	2.33	2.38	0.80	3.63	33%	14%	5%	-39%	18%
002850.SZ	科达利	221	2.67	2.86	4.06	3.09	3.39	53%	15%	32%	28%	27%
603228.SH	景旺电子	222	1.92	2.96	2.36	3.18	3.39	-34%	5%	-26%	50%	76%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: (1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示, 正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

电子行业 2024Q2 营业收入同比增速前 10 家公司为: 航天智造 (24Q2 营业收入为 19.36 亿元, 同比+3818%, 下同)、德明利 (13.65 亿元, +373%)、思特威-W (16.19 亿元, +162%)、和辉光电-U (12.70 亿元, +141%)、佰维存储 (17.14 亿元, +137%)、源杰科技 (0.60 亿元, +127%)、长川科技 (9.69 亿元, +119%)、联特科技 (2.57 亿元, +115%)、江波龙 (45.86 亿元, +106%)、微导纳米 (6.16 亿元, +101%)。

表 9: 电子行业 2024Q2 营收增速高于 50% 的公司季度营业收入及同比增速 (选取 50 亿市值以上的公司, 单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
300446.SZ	航天智造	102	0.49	41.25	16.39	18.96	19.36	43%	25%	148%	295%	3818%
001309.SZ	德明利	97	2.89	3.86	8.00	8.11	13.65	0%	29%	125%	169%	373%
688213.SH	思特威-W	179	6.18	7.00	10.84	8.37	16.19	8%	9%	31%	84%	162%
688538.SH	和辉光电-U	282	5.27	6.51	10.14	11.24	12.70	-33%	-57%	13%	33%	141%
688525.SH	佰维存储	188	7.23	9.74	14.68	17.27	17.14	6%	22%	83%	306%	137%
688498.SH	源杰科技	71	0.26	0.32	0.51	0.60	0.60	-59%	-55%	-43%	72%	127%
300604.SZ	长川科技	182	4.42	4.47	5.66	5.59	9.69	-32%	-21%	-31%	75%	119%
301205.SZ	联特科技	75	1.19	1.43	1.64	1.80	2.57	-51%	-28%	-21%	0%	115%
301308.SZ	江波龙	277	22.26	28.72	35.46	44.53	45.86	-14%	67%	108%	201%	106%
688147.SH	微导纳米	90	3.06	6.39	6.58	1.71	6.16	1204%	179%	120%	125%	101%
300475.SZ	香农芯创	112	27.65	33.02	36.33	23.03	55.04	-43%	56%	21%	47%	99%
688234.SH	天岳先进	211	2.45	3.87	4.26	4.26	4.86	163%	256%	189%	121%	98%
688052.SH	纳芯微	124	2.53	2.77	3.10	3.62	4.86	-44%	-43%	-21%	-23%	93%
688252.SH	天德钰	64	2.66	3.24	3.83	3.45	4.98	-26%	10%	50%	46%	87%
688766.SH	普冉股份	65	2.65	2.99	3.60	4.05	4.91	-23%	54%	123%	99%	86%
688150.SH	莱特光电	64	0.71	0.57	1.03	1.14	1.31	-7%	-21%	79%	62%	85%
688279.SH	峰昭科技	98	0.90	1.03	1.30	1.16	1.66	11%	56%	45%	31%	84%
688127.SH	蓝特光学	62	1.15	2.89	2.64	1.67	2.11	3%	208%	211%	95%	83%
688008.SH	澜起科技	592	5.08	5.98	7.61	7.37	9.28	-51%	-37%	-4%	76%	83%
003031.SZ	中瓷电子	160	3.71	12.07	7.68	5.48	6.74	9%	230%	-49%	67%	82%
603341.SH	龙旗科技	172	66.14	65.50	98.35	103.37	119.44	-17%	-15%	54%	147%	81%
300857.SZ	协创数据	115	10.34	13.89	14.30	17.59	18.19	54%	63%	52%	118%	76%
001287.SZ	中电港	122	74.50	83.81	104.25	117.25	129.93	-38%	-11%	19%	42%	74%
301200.SZ	大族数控	118	4.70	3.69	4.94	7.51	8.14	-41%	-12%	-23%	149%	73%
688484.SH	南芯科技	115	3.75	5.45	5.75	6.02	6.48	6%	102%	125%	111%	73%

688608.SH	恒玄科技	171	5.27	6.54	6.12	6.53	8.78	32%	36%	94%	70%	67%
002079.SZ	苏州固锴	63	9.82	11.05	12.69	11.40	16.31	12%	46%	51%	56%	66%
000536.SZ	华映科技	83	2.66	2.98	6.47	4.23	4.42	-62%	-51%	104%	73%	66%
688409.SH	富创精密	102	4.87	5.61	6.76	7.01	8.05	54%	35%	27%	105%	65%
300657.SZ	弘信电子	65	8.39	9.78	10.22	16.70	13.68	16%	44%	67%	161%	63%
002947.SZ	恒铭达	77	3.19	5.38	6.14	4.25	5.16	16%	43%	5%	22%	62%
688362.SH	甬矽电子	70	5.58	6.48	7.60	7.27	9.03	1%	12%	64%	71%	62%
002970.SZ	锐明技术	57	4.08	4.62	4.63	5.02	6.50	9%	31%	14%	37%	59%
300088.SZ	长信科技	118	19.03	29.21	25.93	26.03	30.15	27%	49%	43%	77%	58%
688630.SH	芯碁微装	67	1.62	2.05	3.05	1.98	2.51	7%	31%	27%	26%	55%
002617.SZ	露笑科技	102	7.25	7.80	6.88	7.78	11.21	-24%	-6%	-8%	34%	55%
688123.SH	聚辰股份	71	1.74	1.85	2.02	2.47	2.67	-28%	-33%	-23%	72%	54%
688018.SH	乐鑫科技	104	3.49	3.60	4.06	3.87	5.33	7%	7%	26%	22%	53%
300735.SZ	光弘科技	133	10.87	16.78	19.48	16.62	16.50	4%	86%	68%	141%	52%
002463.SZ	沪电股份	594	18.96	23.19	28.56	25.84	28.40	4%	14%	11%	38%	50%
688041.SH	海光信息	1841	14.50	13.31	20.69	15.92	21.71	-7%	3%	59%	37%	50%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

电子行业 2024Q2 归母净利润同比增速前 10 家公司为: 精测电子 (24Q2 归母净利润为 0.66 亿元, 同比+30024%, 下同)、艾为电子 (0.56 亿元, +6086%)、汇顶科技 (1.55 亿元, +5319%)、航天智造 (2.20 亿元, +3469%)、精研科技 (0.86 亿元, +1187%)、联特科技 (0.35 亿元, +1137%)、中电港 (0.58 亿元, +588%)、澜起科技 (3.70 亿元, +495%)、欧菲光 (0.23 亿元, +429%)、生益电子 (0.70 亿元, +413%)。

表 10: 电子行业 2024Q2 归母净利润增速高于 50%的公司季度归母净利润及同比增速 (选取 50 亿市值以上的公司, 剔除负值, 单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
300567.SZ	精测电子	137	0.00	-0.25	1.63	-0.16	0.66	-72%	-122%	27%	-234%	30024%
688798.SH	艾为电子	96	0.01	-0.38	1.59	0.36	0.56	-99%	N/A	扭亏	扭亏	6086%
603160.SH	汇顶科技	272	0.03	1.48	1.53	1.62	1.55	-96%	扭亏	扭亏	扭亏	5319%
300446.SZ	航天智造	102	0.06	2.35	1.81	1.67	2.20	4193%	25%	148%	295%	3469%
300709.SZ	精研科技	58	0.07	1.53	0.50	-0.27	0.86	27%	25%	扭亏	N/A	1187%
301205.SZ	联特科技	75	0.03	-0.08	0.05	-0.05	0.35	-92%	-128%	-79%	-118%	1137%
001287.SZ	中电港	122	0.08	0.32	1.25	0.51	0.58	-84%	-63%	-2%	-28%	588%
688008.SH	澜起科技	592	0.62	1.52	2.17	2.23	3.70	-83%	-52%	-28%	1033%	495%
002456.SZ	欧菲光	273	0.04	0.54	3.76	0.16	0.23	扭亏	扭亏	扭亏	扭亏	429%
688183.SH	生益电子	143	0.14	-0.27	-0.07	0.26	0.70	-84%	-136%	-110%	扭亏	413%
000636.SZ	风华高科	154	0.27	0.26	0.62	0.73	1.34	-86%	扭亏	336%	25%	402%
301611.SZ	珂玛科技	132	0.20	1.38	0.00	0.50	0.89	N/A	339%	N/A	252%	351%
300975.SZ	商络电子	54	0.04	0.09	0.01	0.22	0.14	-82%	-66%	-94%	9%	268%
002654.SZ	万润科技	76	0.05	0.73	-0.21	0.12	0.17	扭亏	扭亏	N/A	扭亏	242%
600707.SH	彩虹股份	221	1.90	5.76	3.55	2.78	6.38	扭亏	扭亏	扭亏	扭亏	235%
003031.SZ	中瓷电子	160	0.43	2.65	1.46	0.83	1.30	1%	492%	-56%	128%	204%
002273.SZ	水晶光电	223	0.85	2.60	1.62	1.79	2.48	-36%	11%	69%	92%	193%
688018.SH	乐鑫科技	104	0.33	0.23	0.49	0.54	0.98	-5%	10%	264%	73%	192%
300857.SZ	协创数据	115	0.67	0.83	0.91	1.62	1.96	62%	85%	505%	253%	191%

600206.SH	有研新材	76	0.14	0.87	0.87	0.00	0.40	-83%	22%	767%	-99%	187%
300458.SZ	全志科技	132	0.24	-0.04	0.44	0.49	0.70	-81%	-119%	扭亏	扭亏	186%
300604.SZ	长川科技	182	0.78	-0.19	0.44	0.04	2.11	-55%	-124%	-68%	扭亏	171%
002241.SZ	歌尔股份	643	3.16	4.70	1.96	3.80	8.46	-73%	-73%	扭亏	257%	168%
603893.SH	瑞芯微	212	0.43	0.53	0.58	0.68	1.15	-77%	1318%	169%	扭亏	167%
000725.SZ	京东方 A	1405	4.88	2.86	15.25	9.84	13.00	-78%	扭亏	-33%	298%	166%
688150.SH	莱特光电	64	0.20	0.12	0.21	0.44	0.49	-18%	-64%	44%	85%	142%
688608.SH	恒玄科技	171	0.50	0.69	0.06	0.28	1.20	-15%	-1%	扭亏	扭亏	140%
002916.SZ	深南电路	472	2.68	4.34	4.90	3.80	6.08	-34%	1%	7%	84%	127%
300054.SZ	鼎龙股份	180	0.61	0.80	0.46	0.82	1.36	-50%	-20%	-52%	135%	123%
688123.SH	聚辰股份	71	0.42	0.19	0.18	0.51	0.92	-54%	-83%	-81%	138%	118%
300131.SZ	英唐智控	57	0.08	0.07	0.16	0.19	0.17	10%	42%	1%	-21%	114%
002463.SZ	沪电股份	594	2.92	4.60	5.59	5.15	6.26	3%	19%	27%	157%	114%
300661.SZ	圣邦股份	332	0.59	0.52	1.39	0.54	1.24	-79%	-75%	13%	80%	109%
300708.SZ	聚灿光电	54	0.33	0.52	0.44	0.48	0.65	80%	扭亏	扭亏	扭亏	99%
002970.SZ	锐明技术	57	0.36	0.21	0.21	0.53	0.71	扭亏	扭亏	扭亏	121%	94%
688252.SH	天德钰	64	0.36	0.28	0.38	0.33	0.68	-59%	150%	扭亏	206%	90%
300623.SZ	捷捷微电	133	0.64	0.46	0.77	0.92	1.22	-43%	-43%	16%	190%	90%
300679.SZ	电连技术	136	0.78	1.22	1.09	1.62	1.46	-27%	-44%	254%	244%	86%
301200.SZ	大族数控	118	0.43	0.64	-0.24	0.64	0.80	-75%	34%	-169%	21%	85%
001389.SZ	广合科技	151	0.96	9.38	1.25	1.45	1.74	42%	866%	141%	134%	82%
002947.SZ	恒铭达	77	0.53	1.00	0.86	0.70	0.93	14%	43%	109%	69%	76%
603228.SH	景旺电子	222	1.92	2.96	2.36	3.18	3.39	-34%	5%	-26%	50%	76%
600183.SH	生益科技	417	3.07	3.44	2.65	3.92	5.40	-32%	32%	-21%	58%	76%
603986.SH	兆易创新	450	1.86	0.98	-2.73	2.05	3.12	-78%	-83%	N/A	36%	68%
688072.SH	拓荆科技	336	0.71	1.46	3.92	0.10	1.19	-41%	13%	199%	-81%	67%
002922.SZ	伊戈尔	74	0.71	0.75	0.44	0.58	1.18	43%	29%	-9%	207%	66%
688279.SH	峰岬科技	98	0.43	0.41	0.51	0.51	0.71	-5%	27%	95%	27%	65%
002409.SZ	雅克科技	242	1.68	1.39	0.99	2.46	2.74	27%	-23%	62%	42%	62%
603920.SH	世运电路	136	1.21	1.78	1.21	1.09	1.94	40%	8%	-11%	45%	61%
300475.SZ	香农芯创	112	0.91	0.40	1.61	0.14	1.42	-17%	扭亏	2%	-83%	56%
688630.SH	芯碁微装	67	0.39	0.46	0.61	0.40	0.61	5%	48%	25%	19%	56%
688099.SH	晶晨股份	219	1.54	1.29	1.84	1.28	2.35	-51%	35%	297%	319%	52%
300319.SZ	麦捷科技	72	0.55	0.83	0.86	0.62	0.82	18%	11%	145%	32%	51%
002617.SZ	露笑科技	102	0.66	0.77	-0.58	0.80	1.00	扭亏	扭亏	N/A	79%	51%
688484.SH	南芯科技	115	0.70	0.80	0.81	1.01	1.05	-6%	83%	28006%	225%	50%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: (1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示, 正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

2、半导体、苹果、英伟达、AI 产业链等公司均呈现营收利润快速增长势头

2.1 半导体行业

半导体行业市值前 10 家公司 2024Q2 营收及同比增速为：海光信息（21.71 亿元，+50%）、北方华创（64.76 亿元，+42%）、韦尔股份（64.48 亿元，+43%）、寒武纪-U（0.39 亿元，-0.2%）、中微公司（18.43 亿元，41%）、澜起科技（9.28 亿元，+83%）、长电科技（86.45 亿元，+37%）、三安光电（41.22 亿元，+16%）、华润微（26.44 亿元，-1%）、兆易创新（19.82 亿元，+22%）。

表 11：半导体行业市值前 30 家公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	营业收入（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688041.SH	海光信息	1,841	14.50	13.31	20.69	15.92	21.71	-7%	3%	59%	37%	50%
002371.SZ	北方华创	1,601	45.55	61.62	74.91	58.59	64.76	38%	35%	60%	51%	42%
603501.SH	韦尔股份	1,047	45.23	62.23	59.39	56.44	64.48	-18%	44%	26%	30%	43%
688256.SH	寒武纪-U	900	0.39	0.31	5.64	0.26	0.39	-64%	-66%	21%	-66%	0%
688012.SH	中微公司	812	13.03	15.15	22.22	16.05	18.43	27%	41%	31%	31%	41%
688008.SH	澜起科技	592	5.08	5.98	7.61	7.37	9.28	-51%	-37%	-4%	76%	83%
600584.SH	长电科技	525	63.13	82.57	92.31	68.42	86.45	-15%	-10%	3%	17%	37%
600703.SH	三安光电	498	35.62	36.86	38.97	35.57	41.22	-3%	13%	21%	22%	16%
688396.SH	华润微	459	26.83	25.00	23.71	21.16	26.44	2%	1%	-2%	-10%	-1%
603986.SH	兆易创新	450	16.25	14.29	13.66	16.27	19.82	-36%	-28%	0%	21%	22%
301269.SZ	华大九天	394	2.45	2.35	3.71	2.13	2.30	45%	9%	18%	34%	-6%
002049.SZ	紫光国微	394	21.94	19.08	19.23	11.41	17.32	40%	-6%	-12%	-26%	-21%
688047.SH	龙芯中科	381	1.90	0.86	1.11	1.20	1.00	14%	-37%	-56%	2%	-48%
688126.SH	沪硅产业	377	7.71	8.16	8.00	7.25	8.45	-10%	-14%	-20%	-10%	10%
688082.SH	盛美上海	361	9.94	11.40	11.39	9.21	14.83	34%	29%	27%	50%	49%
002180.SZ	纳思达	341	57.81	56.45	61.17	62.92	65.02	-11%	-15%	-11%	-3%	12%
688072.SH	拓荆科技	336	6.01	6.99	10.02	4.72	7.95	45%	49%	40%	17%	32%
300782.SZ	卓胜微	335	9.54	14.09	13.04	11.90	10.95	5%	80%	97%	67%	15%
300661.SZ	圣邦股份	332	6.35	7.33	7.35	7.29	8.47	-28%	-4%	-5%	42%	33%
600745.SH	闻泰科技	316	147.78	152.06	168.01	162.47	173.42	8%	12%	5%	13%	17%
600460.SH	士兰微	303	24.09	24.24	24.40	24.65	28.09	10%	18%	20%	19%	17%
688120.SH	华海清科	302	6.18	6.06	6.68	6.80	8.16	68%	46%	30%	10%	32%
002156.SZ	通富微电	281	52.66	59.99	63.63	52.82	57.98	4%	4%	4%	14%	10%
301308.SZ	江波龙	277	22.26	28.72	35.46	44.53	45.86	-14%	67%	108%	201%	106%
688249.SH	晶合集成	276	18.80	20.47	22.27	22.28	21.70	-41%	-18%	43%	104%	15%
603160.SH	汇顶科技	272	11.78	11.75	12.12	12.18	10.38	23%	70%	40%	44%	-12%
688728.SH	格科微	270	10.99	12.93	14.52	12.89	15.01	-30%	1%	6%	51%	37%
002414.SZ	高德红外	253	6.14	5.56	8.02	4.68	6.82	25%	14%	-1%	6%	11%
300474.SZ	景嘉微	250	2.80	1.24	2.44	1.08	2.42	54%	-33%	-43%	66%	-14%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 12: CIS 行业公司季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
603501.SH	韦尔股份	1,047	45.23	62.23	59.39	56.44	64.48	-18%	44%	26%	30%	43%
688728.SH	格科微	270	10.99	12.93	14.52	12.89	15.01	-30%	1%	6%	51%	37%
688213.SH	思特威-W	179	6.18	7.00	10.84	8.37	16.19	8%	9%	31%	84%	162%
合计		1495.8	62.40	82.16	84.76	77.71	95.68	-19%	32%	23%	38%	53%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 13: 存储行业公司季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
603986.SH	兆易创新	450	16.25	14.29	13.66	16.27	19.82	-36%	-28%	0%	21%	22%
300223.SZ	北京君正	219	11.52	11.99	11.11	10.07	11.00	-17%	-15%	-7%	-6%	-5%
688123.SH	聚辰股份	71	1.74	1.85	2.02	2.47	2.67	-28%	-33%	-23%	72%	54%
688766.SH	普冉股份	65	2.65	2.99	3.60	4.05	4.91	-23%	54%	123%	99%	86%
688110.SH	东芯股份	68	1.16	1.31	1.59	1.06	1.60	-69%	-44%	-20%	-14%	38%
688416.SH	恒烁股份	19	0.80	0.66	0.88	0.81	0.97	-44%	-21%	5%	12%	21%
688525.SH	佰维存储	188	7.23	9.74	14.68	17.27	17.14	6%	22%	83%	306%	137%
300475.SZ	香农芯创	112	27.65	33.02	36.33	23.03	55.04	-43%	56%	21%	47%	99%
001309.SZ	德明利	97	2.89	3.86	8.00	8.11	13.65	0%	29%	125%	169%	373%
300857.SZ	协创数据	115	10.34	13.89	14.30	17.59	18.19	54%	63%	52%	118%	76%
301308.SZ	江波龙	277	22.26	28.72	35.46	44.53	45.86	-14%	67%	108%	201%	106%
合计		1681.0	104.46	122.31	141.63	145.25	190.85	-26%	22%	41%	93%	83%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 14: 模拟行业公司季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
600171.SH	上海贝岭	151	4.79	5.57	7.07	4.42	6.68	-2%	13%	15%	12%	40%
688699.SH	明微电子	27	1.70	1.94	1.39	1.25	1.65	23%	38%	-5%	-12%	-3%
300661.SZ	圣邦股份	332	6.35	7.33	7.35	7.29	8.47	-28%	-4%	-5%	42%	33%
688536.SH	思瑞浦	97	3.05	2.01	2.80	2.00	3.07	-45%	-57%	-11%	-35%	1%
688508.SH	芯朋微	41	1.97	1.96	2.00	2.03	2.50	4%	29%	4%	9%	27%
688798.SH	艾为电子	96	6.24	7.74	7.48	7.76	8.06	-11%	109%	78%	102%	29%
688601.SH	力芯微	42	1.95	2.62	2.52	2.20	1.91	-6%	83%	65%	24%	-2%
688173.SH	希荻微	34	0.85	1.36	1.32	1.23	1.07	-46%	-16%	46%	206%	27%
688209.SH	英集芯	45	2.95	3.27	3.73	2.61	3.57	48%	63%	46%	18%	21%
688052.SH	纳芯微	124	2.53	2.77	3.10	3.62	4.86	-44%	-43%	-21%	-23%	93%
688325.SH	赛微微电	27	0.56	0.66	0.98	0.64	1.03	0%	86%	78%	122%	84%
688381.SH	帝奥微	39	1.05	1.15	0.86	1.28	1.38	-21%	6%	-14%	70%	31%
301099.SZ	雅创电子	31	5.08	6.99	8.16	6.13	6.48	-2%	8%	42%	37%	28%
688515.SH	裕太微-U	43	0.55	0.56	1.09	0.73	0.82	-45%	-48%	5%	36%	49%
688141.SH	杰华特	64	3.48	3.55	2.92	3.29	4.21	-5%	5%	-28%	9%	21%
688484.SH	南芯科技	115	3.75	5.45	5.75	6.02	6.48	6%	102%	125%	111%	73%
688061.SH	灿瑞科技	25	1.20	1.12	1.51	1.15	1.55	-34%	-44%	105%	61%	29%

688458.SH	美芯晟	24	1.21	1.12	1.59	0.95	0.99	55%	-25%	1%	18%	-18%
603375.SH	盛景微	33	2.30	1.59	2.82	0.89	1.41	N/A	-29%	-4%	-42%	-39%
688380.SH	中微半导	71	1.57	1.76	2.50	2.05	2.23	-21%	87%	94%	56%	43%
合计		1459.4	53.10	60.54	66.93	57.55	68.44	-11%	9%	21%	29%	29%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: (1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日; (2) 盛景微未披露 22Q3 营收数据因此 23Q2 营收增速用 N/A 表示

表 15: 特种行业公司季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
002049.SZ	紫光国微	394	21.94	19.08	19.23	11.41	17.32	40%	-6%	-12%	-26%	-21%
688385.SH	复旦微电	160	9.87	9.42	7.98	8.93	9.01	7%	-6%	-4%	10%	-9%
688709.SH	成都华微	91	2.36	1.74	2.97	1.39	1.40	N/A	27%	1%	-36%	-41%
688439.SH	振华风光	88	3.24	3.28	3.22	3.48	2.62	50%	88%	58%	8%	-19%
688270.SH	臻镭科技	45	0.70	0.59	1.10	0.54	0.64	-5%	34%	18%	29%	-8%
001270.SZ	铖昌科技	58	1.25	0.06	1.17	0.20	0.52	33%	-53%	-23%	-51%	-58%
合计		835.8	39.35	34.16	35.67	25.95	31.52	37%	0%	-5%	-13%	-20%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: (1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日; (2) 成都华微未披露 22Q3 营收数据因此 23Q2 营收增速用 N/A 表示

表 16: 射频行业公司季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
300782.SZ	卓胜微	335	9.54	14.09	13.04	11.90	10.95	5%	80%	97%	67%	15%
688512.SH	慧慧微-U	30	1.28	1.50	1.54	1.05	1.49	26%	188%	56%	-13%	16%
688153.SH	唯捷创芯	122	5.73	7.20	13.71	4.61	6.10	26%	54%	169%	45%	7%
合计		486.5	16.54	22.78	28.29	17.56	18.54	13%	75%	123%	53%	12%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 17: 数字-GPU 和 CPU 行业公司季度营收及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688041.SH	海光信息	1,841	14.50	13.31	20.69	15.92	21.71	-7%	3%	59%	37%	50%
688256.SH	寒武纪-U	900	0.39	0.31	5.64	0.26	0.39	-64%	-66%	21%	-66%	0%
300474.SZ	景嘉微	250	2.80	1.24	2.44	1.08	2.42	54%	-33%	-43%	66%	-14%
688047.SH	龙芯中科	381	1.90	0.86	1.11	1.20	1.00	14%	-37%	-56%	2%	-48%
合计		3372.8	19.59	15.73	29.88	18.46	25.51	-3%	-8%	22%	30%	30%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 18: 数字芯片公司季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688008.SH	澜起科技	592	5.08	5.98	7.61	7.37	9.28	-51%	-37%	-4%	76%	83%
688595.SH	芯海科技	34	0.96	1.26	1.49	1.51	1.99	-49%	-15%	13%	145%	107%
688589.SH	力合微	23	1.42	1.96	1.31	1.30	1.34	13%	54%	-15%	17%	-6%
300183.SZ	东软载波	57	2.66	2.29	3.47	2.06	3.51	20%	-7%	17%	43%	32%

603068.SH	博通集成	27	1.77	1.83	1.85	1.68	1.71	18%	20%	-2%	6%	-4%
603893.SH	瑞芯微	212	5.23	6.02	6.80	5.43	7.06	-25%	83%	48%	65%	35%
688608.SH	恒玄科技	171	5.27	6.54	6.12	6.53	8.78	32%	36%	94%	70%	67%
603160.SH	汇顶科技	272	11.78	11.75	12.12	12.18	10.38	23%	70%	40%	44%	-12%
002180.SZ	纳思达	341	57.81	56.45	61.17	62.92	65.02	-11%	-15%	-11%	-3%	12%
688099.SH	晶晨股份	219	13.15	15.07	15.13	13.78	16.38	-19%	17%	32%	33%	25%
300327.SZ	中颖电子	60	3.40	2.94	3.78	3.19	3.35	-22%	-17%	9%	10%	-2%
688018.SH	乐鑫科技	104	3.49	3.60	4.06	3.87	5.33	7%	7%	26%	22%	53%
300458.SZ	全志科技	132	4.37	4.45	5.52	4.10	6.53	5%	31%	61%	72%	49%
300613.SZ	富瀚微	75	4.68	4.66	4.73	3.58	4.43	-28%	-17%	22%	-14%	-5%
688107.SH	安路科技	73	2.17	1.88	1.08	1.42	1.75	-16%	-33%	-56%	-24%	-19%
688049.SH	炬芯科技	31	1.38	1.57	1.44	1.18	1.62	10%	65%	34%	45%	18%
688262.SH	国芯科技	51	0.85	1.55	0.47	1.79	0.83	-47%	37%	-73%	9%	-2%
688259.SH	创耀科技	32	1.54	1.58	2.07	1.23	1.62	-37%	-21%	-19%	-14%	6%
688220.SH	翱捷科技-U	130	6.49	7.87	7.56	8.30	8.25	24%	57%	36%	103%	27%
688048.SH	长光华芯	45	0.52	0.77	0.71	0.52	0.75	-63%	15%	4%	-42%	45%
688521.SH	芯原股份	134	6.44	5.81	5.73	3.18	6.14	-1%	-14%	-28%	-41%	-5%
688498.SH	源杰科技	71	0.26	0.32	0.51	0.60	0.60	-59%	-55%	-43%	72%	127%
688486.SH	龙迅股份	43	0.82	0.88	1.01	1.04	1.17	47%	75%	48%	102%	43%
688252.SH	天德钰	64	2.66	3.24	3.83	3.45	4.98	-26%	10%	50%	46%	87%
688332.SH	中科蓝讯	55	3.46	3.96	3.97	3.63	4.28	11%	69%	31%	18%	24%
688041.SH	海光信息	1,841	14.50	13.31	20.69	15.92	21.71	-7%	3%	59%	37%	50%
688256.SH	寒武纪-U	900	0.39	0.31	5.64	0.26	0.39	-64%	-66%	21%	-66%	-0.21%
300474.SZ	景嘉微	250	2.80	1.24	2.44	1.08	2.42	54%	-33%	-43%	66%	-14%
688047.SH	龙芯中科	381	1.90	0.86	1.11	1.20	1.00	14%	-37%	-56%	2%	-48%
合计		6420.5	167.25	169.96	193.40	174.33	202.56	-10%	0.1%	7%	17%	21%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 19: 前道设备和零部件公司季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688012.SH	中微公司	812	13.03	15.15	22.22	16.05	18.43	27%	41%	31%	31%	41%
002371.SZ	北方华创	1,601	45.55	61.62	74.91	58.59	64.76	38%	35%	60%	51%	42%
300567.SZ	精测电子	137	5.09	4.34	8.85	4.18	7.03	1%	-39%	-3%	-31%	38%
603690.SH	至纯科技	69	6.96	7.19	9.52	8.11	7.16	22%	-11%	-15%	3%	3%
688037.SH	芯源微	117	4.07	5.11	5.10	2.44	4.49	27%	30%	5%	-15%	10%
688082.SH	盛美上海	361	9.94	11.40	11.39	9.21	14.83	34%	29%	27%	50%	49%
688072.SH	拓荆科技	336	6.01	6.99	10.02	4.72	7.95	45%	49%	40%	17%	32%
688120.SH	华海清科	302	6.18	6.06	6.68	6.80	8.16	68%	46%	30%	10%	32%
688361.SH	中科飞测	162	2.04	2.22	3.03	2.36	2.28	170%	62%	21%	46%	12%
688147.SH	微导纳米	90	3.06	6.39	6.58	1.71	6.16	1204%	179%	120%	125%	101%
600641.SH	万业企业	89	2.65	3.73	2.03	0.99	1.02	286%	343%	-78%	-20%	-62%
688652.SH	京仪装备	66	2.49	1.74	1.38	2.19	2.86	8%	18%	10%	21%	15%
688376.SH	美埃科技	38	3.84	4.20	4.33	2.73	4.84	28%	55%	11%	2%	26%
688409.SH	富创精密	102	4.87	5.61	6.76	7.01	8.05	54%	35%	27%	105%	65%
合计		4282.5	115.80	141.76	172.81	127.10	158.02	40%	34%	28%	33%	36%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 20：后道设备公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	营业收入（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
603061.SH	金海通	36	0.85	0.82	0.79	0.89	0.95	-19%	-36%	-9%	-13%	12%
300604.SZ	长川科技	182	4.42	4.47	5.66	5.59	9.69	-32%	-21%	-31%	75%	119%
688200.SH	华峰测控	106	1.81	1.37	1.72	1.37	2.42	-36%	-42%	-41%	-32%	34%
688627.SH	精智达	37	1.96	1.24	2.77	0.83	2.79	-4%	42%	36%	62%	42%
301369.SZ	联动科技	31	0.72	0.54	0.68	0.58	0.79	-43%	-29%	-14%	35%	10%
688328.SH	深科技	12	2.44	0.80	0.85	0.86	1.55	30%	-25%	-35%	-43%	-37%
合计		403.2	12.20	9.24	12.48	10.11	18.17	-22%	-23%	-23%	17%	49%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 21：EDA 公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	营业收入（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
301269.SZ	华大九天	394	2.45	2.35	3.71	2.13	2.30	45%	9%	18%	34%	-6%
688206.SH	概伦电子	59	0.88	0.70	1.07	0.82	1.14	26%	14%	-1%	28%	29%
301095.SZ	广立微	74	1.05	1.29	2.22	0.44	1.28	65%	30%	24%	101%	21%
合计		527.2	4.39	4.33	6.99	3.39	4.72	44%	15%	16%	38%	8%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 22：功率半导体公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	营业收入（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688396.SH	华润微	459	26.83	25.00	23.71	21.16	26.44	2%	1%	-2%	-10%	-1%
300623.SZ	捷捷微电	133	4.98	5.25	6.80	5.20	7.43	7%	18%	26%	29%	49%
300373.SZ	扬杰科技	191	13.14	14.16	13.69	13.28	15.37	-14%	-3%	39%	1%	17%
603290.SH	斯达半导	175	9.08	9.31	10.44	8.05	7.28	48%	29%	26%	3%	-20%
300046.SZ	台基股份	37	0.85	0.82	0.74	0.79	0.93	-21%	-12%	-10%	0%	9%
600460.SH	士兰微	303	24.09	24.24	24.40	24.65	28.09	10%	18%	20%	19%	17%
002079.SZ	苏州固锝	63	9.82	11.05	12.69	11.40	16.31	12%	46%	51%	56%	66%
688689.SH	银河微电	22	1.83	1.93	1.72	1.95	2.21	-5%	24%	11%	33%	21%
605111.SH	新洁能	118	3.85	3.46	3.72	3.72	5.02	-13%	-26%	-23%	-1%	30%
688711.SH	宏微科技	28	4.33	3.71	3.69	2.46	3.90	125%	32%	19%	-26%	-10%
688230.SH	芯导科技	34	0.77	0.92	0.97	0.69	0.87	-23%	23%	30%	27%	13%
688261.SH	东微半导	37	2.31	2.37	2.03	1.73	2.46	-11%	-27%	-38%	-43%	7%
合计		1598.9	101.89	102.22	104.61	95.07	116.33	6%	10%	15%	7%	14%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 23：第三代半导体公司季度营收及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	营业收入（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688234.SH	天岳先进	211	2.45	3.87	4.26	4.26	4.86	163%	256%	189%	121%	98%
603595.SH	东尼电子	36	4.42	5.82	4.77	4.09	4.23	-2%	-2%	4%	22%	-4%
002617.SZ	露笑科技	102	7.25	7.80	6.88	7.78	11.21	-24%	-6%	-8%	34%	55%
003031.SZ	中瓷电子	160	3.71	12.07	7.68	5.48	6.74	9%	230%	-49%	67%	82%
合计		509.5	17.84	29.55	23.60	21.62	27.05	-3%	56%	-18%	51%	52%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 24：封测行业公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	营业收入（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
600584.SH	长电科技	525	63.13	82.57	92.31	68.42	86.45	-15%	-10%	3%	17%	37%
002185.SZ	华天科技	242	28.50	29.80	32.30	31.06	36.12	-11%	3%	16%	39%	27%
603005.SH	晶方科技	116	2.59	2.00	2.32	2.41	2.94	-18%	-22%	0%	8%	14%
002156.SZ	通富微电	281	52.66	59.99	63.63	52.82	57.98	4%	4%	4%	14%	10%
688135.SH	利扬芯片	27	1.39	1.31	1.27	1.17	1.14	20%	19%	10%	11%	-18%
000021.SZ	深科技	206	38.07	32.31	32.93	31.26	39.28	-2%	-28%	-20%	-21%	3%
688216.SH	气派科技	16	1.51	1.58	1.49	1.24	1.90	-6%	31%	12%	29%	25%
688352.SH	颀中科技	102	3.80	4.58	4.82	4.43	4.90	4%	73%	44%	44%	29%
688362.SH	甬矽电子	70	5.58	6.48	7.60	7.27	9.03	1%	12%	64%	71%	62%
688403.SH	汇成股份	56	3.16	3.38	3.43	3.15	3.58	36%	43%	42%	31%	13%
688372.SH	伟测科技	43	1.72	2.04	2.21	1.84	2.46	-10%	9%	16%	31%	43%
合计		1683.6	202.10	226.04	244.30	205.07	245.79	-6%	-6%	3%	13%	22%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 25：代工行业公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	营业收入（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
300456.SZ	赛微电子	106	2.06	5.13	3.90	2.70	2.81	1%	188%	69%	42%	36%
688249.SH	晶合集成	276	18.80	20.47	22.27	22.28	21.70	-41%	-18%	43%	104%	15%
688469.SH	芯联集成-U	238	13.65	13.12	14.93	13.53	15.27	55%	16%	3%	17%	12%
688172.SH	燕东微	148	5.70	4.40	6.03	3.09	3.08	-2%	-24%	37%	-40%	-46%
合计		767.3	40.21	43.12	47.13	41.60	42.85	-17%	-2%	28%	41%	7%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 26：半导体材料公司季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	营业收入（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688126.SH	沪硅产业	377	7.71	8.16	8.00	7.25	8.45	-10%	-14%	-20%	-10%	10%
688019.SH	安集科技	138	3.06	3.23	3.40	3.78	4.19	13%	11%	20%	41%	37%
300236.SZ	上海新阳	91	2.91	3.19	3.42	2.97	3.63	-4%	-3%	7%	14%	25%

300655.SZ	晶瑞电材	68	3.33	3.31	3.40	3.30	3.64	-32%	-16%	-17%	12%	9%
300398.SZ	飞凯材料	58	7.07	6.98	7.30	6.68	7.40	-9%	18%	10%	13%	5%
300346.SZ	南大光电	146	4.28	4.54	4.23	5.09	6.13	-2%	10%	31%	28%	43%
002409.SZ	雅克科技	242	12.52	12.19	11.96	16.18	16.38	14%	10%	9%	51%	31%
300666.SZ	江丰电子	133	6.33	6.54	7.50	7.72	8.55	6%	9%	17%	37%	35%
300054.SZ	鼎龙股份	180	6.13	7.13	7.95	7.08	8.11	-18%	11%	4%	30%	32%
688268.SH	华特气体	51	3.82	3.89	3.71	3.33	3.85	-24%	-25%	-7%	-7%	1%
688106.SH	金宏气体	76	6.16	6.46	6.47	5.89	6.43	27%	27%	22%	14%	4%
688233.SH	神工股份	25	0.27	0.40	0.16	0.58	0.67	-78%	-68%	-89%	12%	151%
605358.SH	立昂微	127	7.10	6.71	6.77	6.79	7.80	-12%	-6%	6%	7%	10%
603931.SH	格林达	35	1.78	1.78	1.77	1.71	1.74	-16%	-5%	-14%	6%	-2%
003026.SZ	中晶科技	40	0.91	0.87	0.93	1.07	1.14	-1%	29%	12%	38%	25%
688146.SH	中船特气	135	3.99	3.99	4.17	4.35	4.78	-24%	-20%	-17%	8%	20%
688432.SH	有研硅	110	2.73	2.60	1.70	2.35	2.72	-18%	-16%	-32%	-9%	0%
301319.SZ	唯特偶	21	2.44	2.74	2.53	2.16	3.08	-21%	10%	20%	12%	26%
688035.SH	德邦科技	35	2.20	2.56	2.81	2.03	2.60	10%	0%	-5%	17%	18%
600206.SH	有研新材	76	26.23	26.72	25.02	22.62	22.76	-25%	-38%	-29%	-25%	-13%
688603.SH	天承科技	33	0.85	0.87	0.92	0.80	0.93	-15%	-5%	-2%	6%	10%
合计		2197.9	111.78	114.88	114.12	113.75	125.00	-12%	-13%	-8%	6%	12%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 27: 红外行业公司季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
002414.SZ	高德红外	253	6.14	5.56	8.02	4.68	6.82	25%	14%	-1%	6%	11%
688002.SH	睿创微纳	119	9.94	8.78	8.96	10.07	10.15	55%	41%	-4%	27%	2%
002214.SZ	大立科技	62	0.85	0.54	0.75	0.30	0.38	-22%	-35%	11%	-26%	-55%
688272.SH	富吉瑞	10	0.59	0.40	0.80	0.76	0.84	358%	96%	27%	147%	42%
合计		443.4	17.52	15.28	18.53	15.81	18.19	40%	26%	-1%	21%	4%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

表 28: MEMS 行业公司季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688661.SH	和林微纳	25	0.56	0.84	1.03	0.97	1.33	-29%	33%	82%	125%	139%
300456.SZ	赛微电子	106	2.06	5.13	3.90	2.70	2.81	1%	188%	69%	42%	36%
688582.SH	芯动联科	135	0.85	0.96	1.25	0.22	1.15	51%	48%	32%	100%	34%
688286.SH	敏芯股份	19	0.90	1.03	1.14	0.88	1.17	31%	37%	52%	34%	30%
合计		285.2	4.37	7.95	7.32	4.77	6.46	7%	109%	60%	54%	48%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

半导体行业市值前 10 家公司 2024Q2 归母净利润及同比增速为:海光信息 (5.65 亿元, +29%)、北方华创 (16.54 亿元, +37%)、韦尔股份 (8.09 亿元, 扭亏)、寒武纪-U (-3.03 亿元, N/A)、中微公司 (2.68 亿元, -63%)、澜起科技 (3.70

亿元, +495%)、长电科技 (4.84 亿元, +26%)、三安光电 (0.66 亿元, 扭亏)、
华润微 (2.47 亿元, -38%)、兆易创新 (3.13 亿元, +68%)。

表 29：半导体行业市值前 30 家公司季度归母净利润及同比增速 (单位：亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688041.SH	海光信息	1,841	4.38	2.24	3.62	2.89	5.65	32%	27%	139%	21%	29%
002371.SZ	北方华创	1,601	12.08	10.85	10.15	11.27	16.54	120%	16%	52%	90%	37%
603501.SH	韦尔股份	1,047	-0.46	2.15	1.87	5.58	8.09	-103%	扭亏	扭亏	181%	扭亏
688256.SH	寒武纪-U	900	-2.90	-2.63	-0.41	-2.27	-3.03	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
688012.SH	中微公司	812	7.28	1.57	6.26	2.49	2.68	108%	-52%	66%	-10%	-63%
688008.SH	澜起科技	592	0.62	1.52	2.17	2.23	3.70	-83%	-52%	-28%	1033%	495%
600584.SH	长电科技	525	3.86	4.78	4.97	1.35	4.84	-43%	-47%	-36%	23%	26%
600703.SH	三安光电	498	-0.44	0.03	1.94	1.19	0.66	-109%	-95%	扭亏	-44%	扭亏
688396.SH	华润微	459	3.98	2.78	4.23	0.33	2.47	-46%	-60%	-24%	-91%	-38%
603986.SH	兆易创新	450	1.86	0.98	-2.73	2.05	3.12	-78%	-83%	N/A	36%	68%
301269.SZ	华大九天	394	0.63	0.88	0.29	0.08	0.30	109%	21%	-60%	-64%	-52%
002049.SZ	紫光国微	394	8.08	6.39	5.00	3.07	4.31	21%	-24%	-15%	-47%	-47%
688047.SH	龙芯中科	381	-0.32	-1.03	-1.23	-0.75	-1.63	-160%	N/A	N/A	N/A	N/A
688047.SH	龙芯中科	381	-0.32	-1.03	-1.23	-0.75	-1.63	-160%	N/A	N/A	N/A	N/A
688126.SH	沪硅产业	377	0.83	0.25	-0.26	-1.98	-1.91	18%	-65%	-113%	-289%	-331%
688082.SH	盛美上海	361	3.09	2.33	2.38	0.80	3.63	33%	14%	5%	-39%	18%
002180.SZ	纳思达	341	1.39	-1.39	-63.98	2.78	6.96	-78%	-129%	-2155%	31%	399%
688072.SH	拓荆科技	336	0.71	1.46	3.92	0.10	1.19	-41%	13%	199%	-81%	67%
300782.SZ	卓胜微	335	2.50	4.52	3.03	1.98	1.57	-15%	94%	260%	70%	-37%
300661.SZ	圣邦股份	332	0.59	0.52	1.39	0.54	1.24	-79%	-75%	13%	80%	109%
600745.SH	闻泰科技	316	7.98	8.42	-9.18	1.43	-0.03	17%	10%	N/A	-69%	-100%
600460.SH	士兰微	303	-2.55	-1.48	1.53	-0.15	-0.10	-177%	-185%	-45%	-107%	N/A
688120.SH	华海清科	302	1.80	1.90	1.60	2.02	2.31	91%	21%	1%	4%	28%
002156.SZ	通富微电	281	-1.92	1.24	2.33	0.98	2.24	-196%	11%	823%	2064%	扭亏
301308.SZ	江波龙	277	-3.15	-2.87	0.55	3.84	2.10	-252%	N/A	扭亏	扭亏	扭亏
688249.SH	晶合集成	276	2.87	0.76	1.80	0.79	1.08	-78%	-90%	扭亏	扭亏	-62%
603160.SH	汇顶科技	272	0.03	1.48	1.53	1.62	1.55	-96%	扭亏	扭亏	扭亏	5319%
688728.SH	格科微	270	1.06	0.73	-0.01	0.30	0.47	-61%	74%	N/A	扭亏	-56%
002414.SZ	高德红外	253	1.44	0.78	-2.18	0.08	0.10	120%	-48%	N/A	-87%	-93%
300474.SZ	景嘉微	250	0.63	0.23	0.44	-0.12	0.46	33%	-52%	-62%	N/A	-27%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：(1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 30：CIS 行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位：亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
603501.SH	韦尔股份	1,047	-0.46	2.15	1.87	5.58	8.09	-103%	扭亏	扭亏	181%	扭亏
688728.SH	格科微	270	1.06	0.73	-0.01	0.30	0.47	-61%	74%	N/A	扭亏	-56%
688213.SH	思特威-W	179	-0.41	0.01	0.80	0.14	1.36	N/A	扭亏	扭亏	扭亏	扭亏
合计		1495.8	0.2	2.9	2.7	6.0	9.9	-99%	扭亏	扭亏	1269%	4870%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：(1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 31：存储行业公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
603986.SH	兆易创新	450	1.86	0.98	-2.73	2.05	3.12	-78%	-83%	N/A	36%	68%
300223.SZ	北京君正	219	1.07	1.46	1.69	0.87	1.10	-62%	-34%	194%	-24%	3%
688123.SH	聚辰股份	71	0.42	0.19	0.18	0.51	0.92	-54%	-83%	-81%	138%	118%
688766.SH	普冉股份	65	-0.50	-0.23	0.53	0.50	0.86	-181%	-167%	扭亏	扭亏	扭亏
688110.SH	东芯股份	68	-0.41	-0.71	-1.60	-0.45	-0.47	-139%	-226%	N/A	N/A	N/A
688416.SH	恒烁股份	19	-0.30	-0.48	-0.77	-0.33	-0.41	-241%	-20093%	N/A	N/A	N/A
688525.SH	佰维存储	188	-1.70	-1.88	-1.40	1.68	1.16	-602%	-807%	N/A	扭亏	扭亏
300475.SZ	香农芯创	112	0.91	0.40	1.61	0.14	1.42	-17%	扭亏	2%	-83%	56%
001309.SZ	德明利	97	-0.36	-0.32	1.36	1.95	1.92	-242%	-321%	1468%	扭亏	扭亏
300857.SZ	协创数据	115	0.67	0.83	0.91	1.62	1.96	62%	85%	505%	253%	191%
301308.SZ	江波龙	277	-3.15	-2.87	0.55	3.84	2.10	-252%	N/A	扭亏	扭亏	扭亏
合计		1681.0	-1.5	-2.6	0.3	12.4	13.7	-108%	-129%	扭亏	扭亏	扭亏

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：(1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 32：模拟行业公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
600171.SH	上海贝岭	151	-0.96	-0.67	0.70	0.37	0.94	-161%	-195%	157%	12%	扭亏
688699.SH	明微电子	27	-0.75	-0.04	-0.02	0.01	0.06	-461%	N/A	N/A	扭亏	扭亏
300661.SZ	圣邦股份	332	0.59	0.52	1.39	0.54	1.24	-79%	-75%	13%	80%	109%
688536.SH	思瑞浦	97	0.12	0.02	-0.51	-0.49	-0.16	-91%	-95%	N/A	-3098%	-232%
688508.SH	芯朋微	41	0.28	0.12	-0.01	0.24	0.20	12%	-42%	-105%	16%	-27%
688798.SH	艾为电子	96	0.01	-0.38	1.59	0.36	0.56	-99%	N/A	扭亏	扭亏	6086%
688601.SH	力芯微	42	0.41	0.50	0.82	0.53	0.25	-34%	80%	扭亏	93%	-39%
688173.SH	希荻微	34	-0.14	-0.24	-0.70	-0.49	-0.69	-203%	-831%	N/A	-191%	N/A
688209.SH	英集芯	45	0.17	0.14	0.14	0.04	0.35	-57%	-23%	-65%	扭亏	105%
688052.SH	纳芯微	124	-1.33	-1.19	-0.54	-1.50	-1.15	-220%	-354%	-736%	-9677%	N/A
688325.SH	赛微微电	27	0.06	0.15	0.41	0.07	0.23	-61%	扭亏	54%	扭亏	273%
688381.SH	帝奥微	39	0.19	0.04	-0.18	0.16	0.11	-66%	-90%	-242%	61%	-44%
301099.SZ	雅创电子	31	0.17	0.10	0.16	0.18	0.22	-63%	-76%	-55%	70%	32%
688515.SH	裕太微-U	43	-0.56	-0.57	-0.10	-0.54	-0.54	-1316%	N/A	N/A	N/A	N/A
688141.SH	杰华特	64	-1.34	-1.73	-1.67	-2.09	-1.28	-415%	-1241%	-697%	N/A	N/A
688484.SH	南芯科技	115	0.70	0.80	0.81	1.01	1.05	-6%	83%	28006%	225%	50%
688061.SH	灿瑞科技	25	-0.07	-0.07	0.25	-0.04	-0.02	-113%	-112%	扭亏	N/A	N/A
688458.SH	美芯晟	24	0.16	-0.05	0.24	-0.13	-0.03	116%	-116%	6%	N/A	-118%
603375.SH	盛景微	33	0.54	0.31	0.75	-0.02	0.11	N/A	-44%	1%	-106%	-79%
688380.SH	中微半导	71	-0.16	-0.32	-0.16	0.29	0.14	-194%	-227%	N/A	-33%	扭亏
合计		1459.4	-1.9	-2.6	3.4	-1.5	1.6	-116%	-141%	107%	-230%	扭亏

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：(1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 33：特种行业公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
002049.SZ	紫光国微	394	8.08	6.39	5.00	3.07	4.31	21%	-24%	-15%	-47%	-47%
688385.SH	复旦微电	160	2.61	2.01	0.69	1.61	1.87	-12%	-39%	-68%	-14%	-28%
688709.SH	成都华微	91	0.72	0.48	1.16	0.59	0.15	N/A	144%	16%	-22%	-80%
688439.SH	振华风光	88	1.28	1.40	2.14	1.40	0.92	60%	131%	181%	9%	-28%
688270.SH	臻镭科技	45	0.26	0.06	0.33	-0.06	0.11	-40%	-69%	-10%	-178%	-57%
001270.SZ	铖昌科技	58	0.52	-0.12	0.27	-0.15	-0.09	16%	-363%	-62%	-222%	-118%
合计		835.8	13.5	10.2	9.6	6.5	7.3	19%	-20%	-12%	-35%	-46%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：（1）市值时间为 2024 年 9 月 11 日。（2）负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示。

表 34：射频行业公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
300782.SZ	卓胜微	335	2.50	4.52	3.03	1.98	1.57	-15%	94%	260%	70%	-37%
688512.SH	慧智微-U	30	-1.10	-1.35	-0.98	-0.81	-1.02	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
688153.SH	唯捷创芯	122	0.12	0.58	1.25	-0.05	0.17	扭亏	85%	扭亏	N/A	34%
合计		486.5	1.5	3.8	3.3	1.1	0.7	-17%	129%	529%	扭亏	-54%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：（1）市值时间为 2024 年 9 月 11 日。（2）负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 35：数字-GPU 和 CPU 行业公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688041.SH	海光信息	1,841	4.38	2.24	3.62	2.89	5.65	32%	27%	139%	21%	29%
688256.SH	寒武纪-U	900	-2.90	-2.63	-0.41	-2.27	-3.03	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
300474.SZ	景嘉微	250	0.63	0.23	0.44	-0.12	0.46	33%	-52%	-62%	N/A	-27%
688047.SH	龙芯中科	381	-0.32	-1.03	-1.23	-0.75	-1.63	-160%	N/A	N/A	N/A	N/A
合计		3372.8	1.8	-1.2	2.4	-0.2	1.4	85%	N/A	扭亏	N/A	-20%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：（1）市值时间为 2024 年 9 月 11 日。（2）负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 36：数字芯片公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688008.SH	澜起科技	592	0.62	1.52	2.17	2.23	3.70	-83%	-52%	-28%	1033%	495%
688595.SH	芯海科技	34	-0.21	-0.18	-0.55	-0.35	-0.21	-241%	N/A	N/A	N/A	N/A
688589.SH	力合微	23	0.29	0.31	0.26	0.23	0.19	60%	57%	8%	10%	-36%
300183.SZ	东软载波	57	0.33	0.19	-0.05	0.07	0.50	16%	-52%	-107%	-46%	52%
603068.SH	博通集成	27	-0.15	-0.38	-0.04	0.01	-0.40	N/A	N/A	N/A	扭亏	N/A
603893.SH	瑞芯微	212	0.43	0.53	0.58	0.68	1.15	-77%	1318%	169%	扭亏	167%
688608.SH	恒玄科技	171	0.50	0.69	0.06	0.28	1.20	-15%	-1%	扭亏	扭亏	140%
603160.SH	汇顶科技	272	0.03	1.48	1.53	1.62	1.55	-96%	扭亏	扭亏	扭亏	5319%
002180.SZ	纳思达	341	1.39	-1.39	-63.98	2.78	6.96	-78%	-129%	-2155%	31%	399%

688099.SH	晶晨股份	219	1.54	1.29	1.84	1.28	2.35	-51%	35%	297%	319%	52%
300327.SZ	中颖电子	60	0.51	0.14	0.87	0.31	0.40	-59%	-75%	600%	-9%	-22%
688018.SH	乐鑫科技	104	0.33	0.23	0.49	0.54	0.98	-5%	10%	264%	73%	192%
300458.SZ	全志科技	132	0.24	-0.04	0.44	0.49	0.70	-81%	-119%	扭亏	扭亏	186%
300613.SZ	富瀚微	75	0.70	0.51	0.73	0.36	0.69	-50%	-51%	43%	-38%	-1%
688107.SH	安路科技	73	-0.29	-0.57	-0.59	-0.56	-0.66	-246%	-341%	N/A	N/A	N/A
688049.SH	炬芯科技	31	0.17	0.22	0.18	0.09	0.32	-35%	76%	256%	7%	94%
688262.SH	国芯科技	51	-0.10	-0.22	-1.11	-0.46	-0.36	-117%	-161%	N/A	N/A	N/A
688259.SH	创耀科技	32	0.19	0.06	0.18	0.15	0.20	-26%	-70%	-7%	0%	5%
688220.SH	翱捷科技-U	130	-1.40	-0.90	-0.79	-1.25	-1.39	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
688048.SH	长光华芯	45	-0.12	-0.12	-0.70	-0.19	-0.23	-138%	-133%	-385%	-1420%	N/A
688521.SH	芯原股份	134	0.94	-1.56	-1.62	-2.07	-0.78	713%	-971%	-495%	N/A	-183%
688498.SH	源杰科技	71	0.08	0.02	-0.02	0.11	0.002	-70%	-92%	-107%	-11%	-97%
688486.SH	龙迅股份	43	0.35	0.28	0.32	0.31	0.31	112%	203%	66%	325%	-10%
688252.SH	天德钰	64	0.36	0.28	0.38	0.33	0.68	-59%	150%	扭亏	206%	90%
688332.SH	中科蓝讯	55	0.63	0.85	0.54	0.55	0.80	18%	242%	139%	11%	27%
688041.SH	海光信息	1,841	4.38	2.24	3.62	2.89	5.65	32%	27%	139%	21%	29%
688256.SH	寒武纪-U	900	-2.90	-2.63	-0.41	-2.27	-3.03	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
300474.SZ	景嘉微	250	0.63	0.23	0.44	-0.12	0.46	33%	-52%	-62%	N/A	-27%
688047.SH	龙芯中科	381	-0.32	-1.03	-1.23	-0.75	-1.63	-160%	N/A	N/A	N/A	N/A
合计		6420.5	9.2	2.1	-56.5	7.3	20.1	-63%	-80%	-22279%	扭亏	119%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: (1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示, 正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 37: 前道设备和零部件公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688012.SH	中微公司	812	7.28	1.57	6.26	2.49	2.68	108%	-52%	66%	-10%	-63%
002371.SZ	北方华创	1,601	12.08	10.85	10.15	11.27	16.54	120%	16%	52%	90%	37%
300567.SZ	精测电子	137	0.002	-0.25	1.63	-0.16	0.66	-72%	-122%	27%	-234%	30024%
603690.SH	至纯科技	69	0.46	0.87	1.81	0.64	0.10	-23%	7%	51%	1%	-78%
688037.SH	芯源微	117	0.70	0.85	0.30	0.16	0.60	88%	15%	-47%	-76%	-14%
688082.SH	盛美上海	361	3.09	2.33	2.38	0.80	3.63	33%	14%	5%	-39%	18%
688072.SH	拓荆科技	336	0.71	1.46	3.92	0.10	1.19	-41%	13%	199%	-81%	67%
688120.SH	华海清科	302	1.80	1.90	1.60	2.02	2.31	91%	21%	1%	4%	28%
688361.SH	中科飞测	162	0.15	0.33	0.61	0.34	-1.02	扭亏	237%	80%	9%	-802%
688147.SH	微导纳米	90	0.70	0.87	1.15	0.04	0.39	扭亏	140%	101%	扭亏	-44%
600641.SH	万业企业	89	0.38	0.45	-0.12	-0.17	-0.54	3296%	86%	-103%	-121%	-242%
688652.SH	京仪装备	66	0.54	0.39	0.02	0.28	0.52	10%	112%	扭亏	16%	-4%
688376.SH	美埃科技	38	0.43	0.52	0.44	0.35	0.57	19%	131%	19%	5%	32%
688409.SH	富创精密	102	0.56	0.36	0.37	0.60	0.61	-6%	-42%	-55%	53%	9%
合计		4282.5	28.9	22.5	30.5	18.8	28.2	88%	3%	25%	18%	-2%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: (1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 38：后道设备公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
603061.SH	金海通	36	0.13	0.08	0.32	0.15	0.25	-68%	-83%	4%	-53%	90%
300604.SZ	长川科技	182	0.78	-0.19	0.44	0.04	2.11	-55%	-124%	-68%	扭亏	171%
688200.SH	华峰测控	106	0.87	0.36	0.55	0.23	0.89	-42%	-68%	-62%	-69%	3%
688627.SH	精智达	37	0.38	0.20	0.61	-0.14	0.53	0%	扭亏	2%	N/A	39%
301369.SZ	联动科技	31	0.18	-0.05	0.10	-0.03	0.06	-67%	-117%	-57%	-373%	-65%
688328.SH	深科达	12	-0.05	-0.37	-0.56	-0.26	0.003	-136%	N/A	N/A	N/A	扭亏
合计		403.2	2.3	0.0	1.5	-0.0	3.8	-51%	-99%	-58%	-104%	68%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：（1）市值时间为 2024 年 9 月 11 日。（2）负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 39：EDA 公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
301269.SZ	华大九天	394	0.63	0.88	0.29	0.08	0.30	109%	21%	-60%	-64%	-52%
688206.SH	概伦电子	59	0.01	-0.29	-0.28	-0.36	-0.04	-92%	-340%	-293%	N/A	-486%
301095.SZ	广立微	74	0.19	0.28	0.78	-0.23	0.25	43%	-15%	-12%	-668%	35%
合计		527.2	0.8	0.9	0.8	-0.5	0.5	46%	-27%	-55%	-309%	-38%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：（1）市值时间为 2024 年 9 月 11 日。（2）负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示。

表 40：功率半导体公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688396.SH	华润微	459	3.98	2.78	4.23	0.33	2.47	-46%	-60%	-24%	-91%	-38%
300623.SZ	捷捷微电	133	0.64	0.46	0.77	0.92	1.22	-43%	-43%	16%	190%	90%
300373.SZ	扬杰科技	191	2.29	2.07	3.06	1.81	2.44	-26%	-39%	131%	-1%	7%
603290.SH	斯达半导	175	2.24	2.28	2.52	1.63	1.12	15%	-6%	11%	-21%	-50%
300046.SZ	台基股份	37	0.11	0.14	-0.06	-0.19	0.18	5%	32%	N/A	-261%	60%
600460.SH	士兰微	303	-2.55	-1.48	1.53	-0.15	-0.10	-177%	-185%	-45%	-107%	N/A
002079.SZ	苏州固锝	63	0.33	0.27	0.70	0.07	0.04	-60%	-52%	-59%	-68%	-89%
688689.SH	银河微电	22	0.19	0.19	0.14	0.17	0.18	-44%	80%	-36%	47%	-6%
605111.SH	新洁能	118	0.83	0.67	1.08	1.00	1.18	-32%	-35%	11%	54%	42%
688711.SH	宏微科技	28	0.32	0.23	0.31	-0.02	0.04	58%	-21%	75%	-106%	-87%
688230.SH	芯导科技	34	0.22	0.26	0.32	0.24	0.28	-42%	-21%	78%	54%	24%
688261.SH	东微半导	37	0.29	0.32	0.08	0.04	0.13	-58%	-62%	-90%	-94%	-56%
合计		1598.9	8.9	8.2	14.7	5.9	9.2	-57%	-56%	-12%	-53%	3%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：（1）市值时间为 2024 年 9 月 11 日。（2）负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示。

表 41：第三代半导体公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）					
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	
688234.SH	天岳先进	211	-0.44	0.04	0.23	0.46	0.56	N/A	扭亏	扭亏	扭亏	扭亏	扭亏
603595.SH	东尼电子	36	-0.51	-1.64	-3.17	0.13	-0.79	-213%	-481%	N/A	扭亏	扭亏	N/A
002617.SZ	露笑科技	102	0.66	0.77	-0.58	0.80	1.00	扭亏	扭亏	N/A	79%	79%	51%
003031.SZ	中瓷电子	160	0.43	2.65	1.46	0.83	1.30	1%	492%	-56%	128%	128%	204%
合计		509.5	0.1	1.8	-2.1	2.2	2.1	-75%	935%	-488%	扭亏	扭亏	1360%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：(1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 42：封测行业公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
600584.SH	长电科技	525	3.86	4.78	4.97	1.35	4.84	-43%	-47%	-36%	23%	26%
002185.SZ	华天科技	242	1.69	0.20	1.43	0.57	1.66	-45%	-89%	189%	扭亏	-2%
603005.SH	晶方科技	116	0.48	0.34	0.39	0.49	0.61	-52%	14%	460%	72%	27%
002156.SZ	通富微电	281	-1.92	1.24	2.33	0.98	2.24	-196%	11%	823%	2064%	扭亏
688135.SH	利扬芯片	27	0.15	0.08	-0.07	0.003	-0.09	370%	-35%	-215%	-95%	-159%
000021.SZ	深科技	206	1.96	1.50	1.98	1.22	2.39	-8%	25%	137%	21%	22%
688216.SH	气派科技	16	-0.36	-0.32	-0.30	-0.21	-0.19	-756%	N/A	N/A	N/A	N/A
688352.SH	颀中科技	102	0.92	1.23	1.27	0.77	0.85	-11%	86%	125%	151%	-7%
688362.SH	甬矽电子	70	-0.29	-0.41	0.27	-0.35	0.48	-166%	-145%	扭亏	N/A	扭亏
688403.SH	汇成股份	56	0.56	0.60	0.54	0.26	0.33	27%	21%	54%	0%	-40%
688372.SH	伟测科技	43	0.43	0.19	0.28	-0.003	0.11	-37%	-64%	-63%	-101%	-74%
合计		1683.6	7.5	9.4	13.1	5.1	13.2	-58%	-41%	29%	251%	77%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：(1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 43：代工行业公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
300456.SZ	赛微电子	106	-0.43	0.40	0.91	-0.12	-0.31	N/A	扭亏	扭亏	-176%	N/A
688249.SH	晶合集成	276	2.87	0.76	1.80	0.79	1.08	-78%	-90%	扭亏	扭亏	-62%
688469.SH	芯联集成-U	238	-6.09	-2.52	-5.97	-2.42	-2.29	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
688172.SH	燕东微	148	1.78	0.80	1.04	0.24	-0.39	15%	-39%	331%	-73%	-122%
合计		767.3	-1.9	-0.6	-2.2	-1.5	-1.9	-115%	-110%	N/A	N/A	N/A

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：(1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 44：半导体材料公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688126.SH	沪硅产业	377	0.83	0.25	-0.26	-1.98	-1.91	18%	-65%	-113%	-289%	-331%
688019.SH	安集科技	138	1.59	0.80	0.87	1.05	1.29	82%	1%	-8%	38%	-19%
300236.SZ	上海新阳	91	0.30	0.27	0.53	0.19	0.40	29%	570%	35%	-67%	32%
300655.SZ	晶瑞电材	68	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	0.04	-114%	-55%	-114%	-150%	扭亏
300398.SZ	飞凯材料	58	1.02	0.36	-0.98	0.60	0.60	-12%	-48%	-186%	-17%	-41%
300346.SZ	南大光电	146	0.77	0.63	-0.04	0.82	0.97	21%	-5%	N/A	10%	25%
002409.SZ	雅克科技	242	1.68	1.39	0.99	2.46	2.74	27%	-23%	62%	42%	62%
300666.SZ	江丰电子	133	0.97	0.40	0.62	0.60	1.01	-20%	-41%	49%	7%	5%
300054.SZ	鼎龙股份	180	0.61	0.80	0.46	0.82	1.36	-50%	-20%	-52%	135%	123%
688268.SH	华特气体	51	0.35	0.47	0.49	0.45	0.51	-56%	-31%	145%	13%	48%
688106.SH	金宏气体	76	1.02	0.97	0.56	0.76	0.84	70%	38%	-7%	27%	-18%
688233.SH	神工股份	25	-0.12	-0.18	-0.28	0.01	0.03	-128%	-139%	-221%	扭亏	扭亏
605358.SH	立昂微	127	1.39	0.12	-1.20	-0.63	-0.04	-48%	-92%	-358%	-283%	-103%
603931.SH	格林达	35	0.50	0.45	0.53	0.34	0.44	-7%	-3%	118%	22%	-13%
003026.SZ	中晶科技	40	-0.05	-0.08	-0.14	0.01	0.09	-188%	N/A	N/A	扭亏	扭亏
688146.SH	中船特气	135	0.87	0.77	0.86	0.90	0.88	-24%	13%	-21%	6%	1%
688432.SH	有研硅	110	0.84	0.61	0.32	0.56	0.74	-31%	-42%	-49%	-27%	-12%
301319.SZ	唯特偶	21	0.25	0.25	0.25	0.22	0.28	54%	4%	28%	-20%	12%
688035.SH	德邦科技	35	0.26	0.34	0.19	0.14	0.20	0%	-15%	-53%	-43%	-25%
600206.SH	有研新材	76	0.14	0.87	0.87	0.005	0.40	-83%	22%	767%	-99%	187%
688603.SH	天承科技	33	0.15	0.16	0.17	0.18	0.19	5%	-4%	43%	58%	27%
合计		2197.9	13.3	9.8	4.7	7.4	11.1	-20%	-28%	-57%	-31%	-17%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：(1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 45：红外行业公司季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
002414.SZ	高德红外	253	1.44	0.78	-2.18	0.08	0.10	120%	-48%	N/A	-87%	-93%
688002.SH	睿创微纳	119	1.76	1.29	1.09	1.29	0.96	79%	85%	-17%	58%	-46%
002214.SZ	大立科技	62	-0.59	-0.59	-1.28	-0.77	-1.19	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
688272.SH	富吉瑞	10	-0.28	-0.20	-0.30	0.07	0.02	N/A	N/A	N/A	扭亏	扭亏
合计		443.4	2.3	1.3	-2.7	0.7	-0.1	77%	-19%	N/A	-15%	-105%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：(1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示，正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

表 46: MEMS 行业公司季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688661.SH	和林微纳	25	-0.10	-0.05	0.01	-0.05	-0.02	-157%	-166%	扭亏	N/A	N/A
300456.SZ	赛微电子	106	-0.43	0.40	0.91	-0.12	-0.31	N/A	扭亏	扭亏	-176%	N/A
688582.SH	芯动联科	135	0.47	0.56	0.68	-0.02	0.58	39%	73%	29%	N/A	24%
688286.SH	敏芯股份	19	-0.33	-0.29	-0.20	-0.14	-0.21	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
合计		285.2	-0.4	0.6	1.4	-0.3	0.0	-224%	184%	扭亏	N/A	扭亏

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: (1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示, 正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

2.2 英伟达、苹果、AI 及服务器供应链

英伟达供应链公司 2024Q2 营收及同比增速为: 中际旭创 (59.56 亿元, +175%)、天孚通信 (8.24 亿元, +119%)、工业富联 (1,474.03 亿元, +46%)、沪电股份 (28.40 亿元, +50%)、生益科技 (52.06 亿元, +26%)、胜宏科技 (24.64 亿元, +29%)。

表 47: 英伟达供应链公司 2024Q2 季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
300308.SZ	中际旭创	1190	21.67	30.26	36.88	48.43	59.56	1%	15%	33%	164%	175%
300394.SZ	天孚通信	412	3.77	5.42	7.32	7.32	8.24	28%	74%	139%	155%	119%
601138.SH	工业富联	3731	1,008.88	1,220.42	1,475.22	1,186.88	1,474.03	-16%	-10%	-2%	12%	46%
002463.SZ	沪电股份	594	18.96	23.19	28.56	25.84	28.40	4%	14%	11%	38%	50%
600183.SH	生益科技	417	41.25	44.67	42.39	44.23	52.06	-10%	4%	-2%	18%	26%
300476.SZ	胜宏科技	237	19.12	20.74	21.87	23.92	24.64	-3%	5%	14%	36%	29%
合计		6583	1,113.65	1,344.70	1,612.24	1,336.61	1,646.94	-15%	-9%	-1%	16%	48%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。

英伟达供应链公司 2024Q2 归母净利润及同比增速为: 中际旭创 (13.49 亿元, +271%)、天孚通信 (3.75 亿元, +161%)、工业富联 (45.54 亿元, +13%)、沪电股份 (6.26 亿元, +114%)、生益科技 (5.40 亿元, +76%)、胜宏科技 (2.49 亿元, +14%)。

表 48: 英伟达供应链公司 2024Q2 季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
300308.SZ	中际旭创	1190	3.64	6.82	8.78	10.09	13.49	32%	89%	136%	304%	271%
300394.SZ	天孚通信	412	1.44	2.03	2.91	2.79	3.75	60%	95%	131%	203%	161%
601138.SH	工业富联	3731	40.33	63.24	75.55	41.85	45.54	12%	28%	-9%	34%	13%
002463.SZ	沪电股份	594	2.92	4.60	5.59	5.15	6.26	3%	19%	27%	157%	114%
600183.SH	生益科技	417	3.07	3.44	2.65	3.92	5.40	-32%	32%	-21%	58%	76%
300476.SZ	胜宏科技	237	2.20	2.41	0.86	2.10	2.49	-13%	30%	-43%	68%	14%
合计		6583	53.59	82.55	96.34	65.90	76.94	8%	33%	-1%	63%	44%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。

苹果供应链市值前五公司 2024Q2 营业收入及同比增速为：工业富联（1,474.03 亿元,+46%）、立讯精密（511.91 亿元,+7%）、蓝思科技（133.68 亿元,+29%）、鹏鼎控股（64.40 亿元,+32%）、歌尔股份（210.70 亿元,+0%）。

表 49：苹果供应链公司 2024Q2 季度营业收入及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	营业收入（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
601138.SH	工业富联	3,731	1,008.88	1,220.42	1,475.22	1,186.88	1,474.03	-16%	-10%	-2%	12%	46%
002475.SZ	立讯精密	2,603	480.29	579.04	760.31	524.07	511.91	19%	-9%	11%	5%	7%
300433.SZ	蓝思科技	783	103.38	136.31	206.83	154.98	133.68	5%	10%	37%	58%	29%
002938.SZ	鹏鼎控股	761	48.68	89.20	116.10	66.87	64.40	-32%	-16%	2%	0%	32%
002241.SZ	歌尔股份	643	210.50	287.75	246.26	193.12	210.70	-10%	-6%	-20%	-20%	0%
002600.SZ	领益智造	456	80.74	93.57	94.78	97.99	93.21	4%	-5%	-3%	36%	15%
601231.SH	环旭电子	308	138.67	161.91	177.35	134.92	138.94	-7%	-21%	-7%	4%	0%
002273.SZ	水晶光电	223	9.77	16.96	15.27	13.45	13.10	4%	29%	30%	53%	34%
002008.SZ	大族激光	197	3.19	5.38	6.14	26.56	37.00	16%	43%	5%	663%	1061%
300136.SZ	信维通信	169	16.08	22.48	19.54	18.58	18.88	-10%	-10%	-19%	7%	17%
688772.SH	珠海冠宇	163	3.19	5.38	6.14	25.49	27.98	16%	43%	5%	632%	778%
300115.SZ	长盈精密	144	29.01	38.81	39.32	39.40	37.52	-16%	-1%	-6%	31%	29%
603283.SH	赛腾股份	112	3.19	5.38	6.14	7.74	8.57	16%	43%	5%	122%	169%
688001.SH	华兴源创	101	3.19	5.38	6.14	2.81	5.57	16%	43%	5%	-19%	75%
688097.SH	博众精工	89	3.19	5.38	6.14	7.43	10.91	16%	43%	5%	114%	242%
002635.SZ	安洁科技	85	9.86	12.04	14.46	11.63	12.52	9%	7%	30%	32%	27%
000049.SZ	德赛电池	83	3.19	5.38	6.14	40.95	48.35	16%	43%	5%	1077%	1417%
002947.SZ	恒铭达	77	3.19	5.38	6.14	4.25	5.16	16%	43%	5%	22%	62%
688127.SH	蓝特光学	62	3.19	5.38	6.14	1.67	2.11	16%	43%	5%	-52%	-34%
688025.SH	杰普特	32	3.19	5.38	6.14	2.56	3.38	16%	43%	5%	-27%	6%
合计	合计	10822	2165	2707	3221	2561	2858	-7%	-8%	1%	13%	32%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理。注：市值时间为 2024 年 9 月 11 日。

苹果供应链市值前五公司 2024Q2 归母净利润及同比增速为：工业富联（45.54 亿元,+13%）、立讯精密（29.25 亿元,+25%）、蓝思科技（5.52 亿元,+13%）、鹏鼎控股（2.87 亿元,-27%）、歌尔股份（8.46 亿元,+168%）。

表 50：苹果供应链公司 2024Q2 季度归母净利润及同比增速（单位：亿元，%）

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润（亿元）					同比增速（%）				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
601138.SH	工业富联	3,731	40.33	63.24	75.55	41.85	45.54	12%	28%	-9%	34%	13%
002475.SZ	立讯精密	2,603	23.38	30.18	35.78	24.71	29.25	18%	15%	30%	22%	25%
300433.SZ	蓝思科技	783	4.90	10.95	13.72	3.09	5.52	359%	3%	-19%	379%	13%
002938.SZ	鹏鼎控股	761	3.93	10.32	14.43	4.97	2.87	-53%	-44%	-17%	19%	-27%
002241.SZ	歌尔股份	643	3.16	4.70	1.96	3.80	8.46	-73%	-73%	扭亏	257%	168%
002600.SZ	领益智造	456	6.01	6.22	1.81	4.61	2.31	233%	-17%	-51%	-29%	-62%
601231.SH	环旭电子	308	4.90	6.25	5.55	3.35	4.50	-24%	-42%	-38%	21%	-8%
002273.SZ	水晶光电	223	0.85	2.60	1.62	1.79	2.48	-36%	11%	69%	92%	193%
002008.SZ	大族激光	197	2.88	2.06	1.84	9.89	2.36	-4%	-46%	-6%	594%	-18%
300136.SZ	信维通信	169	0.48	3.24	0.04	1.52	0.51	-23%	-22%	-91%	4%	6%
688772.SH	珠海冠宇	163	2.80	1.49	0.55	0.10	0.92	2338%	565%	785%	扭亏	-67%

300115.SZ	长盈精密	144	-0.50	1.33	0.84	3.09	1.24	N/A	-14%	-45%	扭亏	扭亏
603283.SH	赛腾股份	112	0.31	2.96	2.88	0.94	0.60	51%	61%	275%	30%	93%
688001.SH	华兴源创	101	1.04	0.60	0.49	-0.34	0.65	-21%	-55%	86%	-228%	-37%
688097.SH	博众精工	89	0.38	1.39	1.61	-0.21	1.17	扭亏	-36%	-4%	-141%	206%
002635.SZ	安洁科技	85	0.69	0.99	0.71	1.05	0.69	33%	9%	928%	55%	0%
000049.SZ	德赛电池	83	1.02	1.87	1.99	0.44	0.64	-33%	-37%	-23%	-40%	-37%
002947.SZ	恒铭达	77	0.53	1.00	0.86	0.70	0.93	14%	43%	109%	69%	76%
688127.SH	蓝特光学	62	0.17	0.70	0.88	0.29	0.20	-32%	290%	181%	511%	15%
688025.SH	杰普特	32	0.19	0.35	0.23	0.26	0.28	46%	149%	-8%	-13%	52%
合计	合计	10822	97	152	163	106	111	-1%	-11%	9%	54%	20%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: (1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示, 正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

服务器供应链公司 2024Q2 营业收入及同比增速为: 澜起科技 (9.28 亿元, +83%)、聚辰股份 (2.67 亿元, +54%)、浪潮信息 (244.57 亿元, +59%)、紫光股份 (209.45 亿元, +7%)。

表 51: 服务器供应链公司 2024Q2 季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688008.SH	澜起科技	592	5.08	5.98	7.61	7.37	9.28	-51%	-37%	-4%	76%	83%
688123.SH	聚辰股份	71	1.74	1.85	2.02	2.47	2.67	-28%	-33%	-23%	72%	54%
000977.SZ	浪潮信息	467	153.97	232.99	177.70	176.07	244.57	-12%	30%	6%	87%	59%
000938.SZ	紫光股份	536	195.17	191.69	220.93	170.06	209.45	2%	-2%	10%	3%	7%
合计		1666	355.96	432.51	408.26	355.97	465.97	-6%	12%	7%	34%	31%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

服务器供应链公司 2024Q2 归母净利润及同比增速为: 澜起科技 (3.70 亿元, +495%)、聚辰股份 (0.92 亿元, +118%)、浪潮信息 (2.91 亿元, +153%)、紫光股份 (5.87 亿元, +1%)。

表 52: 服务器供应链公司 2024Q2 季度归母净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
688008.SH	澜起科技	592	0.62	1.52	2.17	2.23	3.70	-83%	-52%	-28%	1033%	495%
688123.SH	聚辰股份	71	0.42	0.19	0.18	0.51	0.92	-54%	-83%	-81%	138%	118%
000977.SZ	浪潮信息	467	1.15	4.61	9.96	3.06	2.91	-81%	-22%	86%	46%	153%
000938.SZ	紫光股份	536	5.83	5.19	5.62	4.14	5.87	-1%	-24%	8%	-6%	1%
合计		1666	8.02	11.51	17.93	9.95	13.39	-52%	-32%	24%	44%	67%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。

AI 产业链市值前五公司 2024Q2 营业收入及同比增速为: 工业富联 (1,474.03 亿元, +46%)、海光信息 (21.71 亿元, +50%)、中际旭创 (59.56 亿元, +175%)、寒武纪 (0.39, +0%)、新易盛 (16.15 亿元, +129%)。

表 53: AI 产业链公司 2024Q2 季度营业收入及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	营业收入 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
601138.SH	工业富联	3731	1,008.88	1,220.42	1,475.22	1,186.88	1,474.03	-16%	-10%	-2%	12%	46%
688041.SH	海光信息	1841	14.50	13.31	20.69	15.92	21.71	-7%	3%	59%	37%	50%
300308.SZ	中际旭创	1190	21.67	30.26	36.88	48.43	59.56	1%	15%	33%	164%	175%
688256.SH	寒武纪-U	900	0.39	0.31	5.64	0.26	0.39	-64%	-66%	21%	-66%	0%
300502.SZ	新易盛	664	7.04	7.82	10.11	11.13	16.15	-5%	-16%	13%	85%	129%
002463.SZ	沪电股份	594	18.96	23.19	28.56	25.84	28.40	4%	14%	11%	38%	50%
000977.SZ	浪潮信息	467	153.97	232.99	177.70	176.07	244.57	-12%	30%	6%	87%	59%
600183.SH	生益科技	417	41.25	44.67	42.39	44.23	52.06	-10%	4%	-2%	18%	26%
300394.SZ	天孚通信	412	3.77	5.42	7.32	7.32	8.24	28%	74%	139%	155%	119%
000988.SZ	华工科技	291	23.59	21.84	30.01	21.70	30.30	-30%	-17%	-5%	-19%	28%
300476.SZ	胜宏科技	237	19.12	20.74	21.87	23.92	24.64	-3%	5%	14%	36%	29%
603220.SH	中贝通信	78	7.36	6.96	8.72	7.29	7.83	20%	11%	-12%	31%	6%
002929.SZ	润建股份	69	23.00	21.58	20.74	21.39	22.85	6%	-3%	0%	-7%	-1%
300913.SZ	兆龙互连	70	4.04	4.12	4.11	3.69	4.82	-9%	-6%	17%	12%	19%
301013.SZ	利和兴	23	0.85	1.23	1.78	1.56	1.14	19%	36%	79%	87%	34%
合计		10985	1,348.40	1,654.85	1,891.74	392.81	500.95	-14%	-5%	0%	-70%	-63%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: 市值时间为 2024 年 9 月 11 日

AI 产业链市值前五公司 2024Q2 归母净利润及同比增速为: 工业富联 (45.54 亿元, +13%)、海光信息 (5.65 亿元, +29%)、中际旭创 (13.49 亿元, +271%)、寒武纪 (-3.03 亿元, N/A)、新易盛 (5.41 亿元, +199%)。

表 54: AI 产业链公司 2024Q2 季度净利润及同比增速 (单位: 亿元, %)

股票代码	股票简称	总市值	归母净利润 (亿元)					同比增速 (%)				
			23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
601138.SH	工业富联	3731	40.33	63.24	75.55	41.85	45.54	12%	28%	-9%	34%	13%
688041.SH	海光信息	1841	4.38	2.24	3.62	2.89	5.65	32%	27%	139%	21%	29%
300308.SZ	中际旭创	1190	3.64	6.82	8.78	10.09	13.49	32%	89%	136%	304%	271%
688256.SH	寒武纪-U	900	-2.90	-2.63	-0.41	-2.27	-3.03	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
300502.SZ	新易盛	664	1.81	1.41	2.59	3.25	5.41	-45%	-53%	83%	201%	199%
002463.SZ	沪电股份	594	2.92	4.60	5.59	5.15	6.26	3%	19%	27%	157%	114%
000977.SZ	浪潮信息	467	1.15	4.61	9.96	3.06	2.91	-81%	-22%	86%	46%	153%
600183.SH	生益科技	417	3.07	3.44	2.65	3.92	5.40	-32%	32%	-21%	58%	76%
300394.SZ	天孚通信	412	1.44	2.03	2.91	2.79	3.75	60%	95%	131%	203%	161%
000988.SZ	华工科技	291	2.74	2.30	1.95	2.90	3.35	-19%	45%	6%	-6%	22%
300476.SZ	胜宏科技	237	2.20	2.41	0.86	2.10	2.49	-13%	30%	-43%	68%	14%
603220.SH	中贝通信	78	0.43	0.35	0.43	0.46	0.59	57%	18%	3%	103%	36%
002929.SZ	润建股份	69	1.45	1.15	0.38	1.27	1.08	8%	-9%	-37%	-9%	-25%
300913.SZ	兆龙互连	70	0.32	0.22	0.28	0.18	0.42	-24%	-41%	-6%	12%	31%
301013.SZ	利和兴	23	-0.13	0.11	-0.41	0.08	0.06	N/A	扭亏	N/A	91%	扭亏
合计		10985	63	92	115	78	93	-3%	26%	9%	61%	49%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理。注: (1) 市值时间为 2024 年 9 月 11 日。(2) 负负数据之间的净利润同比增速或无数据用“N/A”表示, 正负数据之间的净利润同比增速用“扭亏”表示。

3、投资建议

聚焦大市值科技白马股。半导体自主可控、AI 算力模型应用空间广阔、电子周期品趋于复苏、苹果与 AI 深度融合。

建议关注：1、消费电子：立讯精密、东山精密、鹏鼎控股、领益智造、歌尔股份等。2、半导体：北方华创、长电科技、澜起科技、中微公司、通富微电、兆易创新、圣邦股份等；3、AI：（1）AI（国产算力）：寒武纪、海光信息、通富微电、中科曙光、紫光股份；（2）AI（北美算力/英伟达供应链）：中际旭创、新易盛、天孚通信、沪电股份、生益科技、胜宏科技、沃尔核材、浪潮信息等；4、复苏：三环集团、风华高科、顺络电子等。

4、风险提示

下游需求不及预期

半导体、消费电子、AI、运营商、信创等需求均存在波动的可能性，如果下游需求不及预期则可能对对应行业公司经营及业绩产生影响。

AI 技术发展不及预期

科技行业发展与 AI 等新技术发展关联度较高，如果 AI 技术发展不及预期，则可能对科技行业产生影响。

中美贸易摩擦反复风险

部分产品技术依然需要依靠海外进口，如果中美贸易摩擦加剧，对应行业公司经营及业绩产生影响。

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

中国光大证券国际有限公司和 Everbright Securities(UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）成立于 1996 年，是中国证监会批准的首批三家创新试点证券公司之一，也是世界 500 强企业——中国光大集团股份公司的核心金融服务平台之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中所载观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区新闻路 1508 号
静安国际广场 3 楼

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

中国光大证券国际有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Securities(UK) Company Limited
6th Floor, 9 Appold Street, London, United Kingdom, EC2A 2AP