

工业富联：季报显腾跃，AI云端筑高峰

■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	14.2
总股本 (百万股)	19863
总市值 (百万元)	289814
12个月最高价 (元)	26.6
12个月最低价 (元)	8.98

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
国信证券	买入	2023-11-07
中泰证券	买入	2023-11-03
信达证券	买入	2023-11-02
安信证券	买入	2023-10-31
国金证券	买入	2023-10-31

■ 大模型最新技术评分

技术评分: 74

市场情绪: 消极

技术面分析: <https://fin-gpt.org/symbol/601138.SS>

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com美股 365
微信扫码关注，关注我的公众号港股 365
微信扫码关注，关注我的公众号港股中概
微信扫码关注，关注我的公众号

核心要点

工业富联在2023年前三季度面临营业收入的下滑，同比降低了8.94%，但其净利润表现相对乐观，归属于母公司的净利润同比增长14.32%，扣除非经常性损益后的归母净利润更是实现了19.26%的同比增长。尤其在第三季度，公司营收虽然同比下降10.15%至1220.42亿元，但归母净利润和扣非归母净利润表现强劲，分别同比增长28.42%和20.54%，显示出较强的盈利能力和成本控制能力。此外，毛利率和净利率亦有所提升，这表明公司在营收压力下仍能有效提升利润率，维持健康的财务状况。

点评分析

工业富联毛利率和净利率的同比增长显示了公司的盈利能力得到增强。在全球经济发展放缓和市场需求疲软的背景下，工业富联通过优化产品组合以及平衡规模与利润的策略，实现了毛利率由去年同期的6.92%上升到7.96%以及净利率从3.27%提升到4.10%。特别是第三季度，毛利率和净利率分别达到9.29%和5.18%，比去年同期分别提升了1.68个百分点和1.55个百分点，凸显了第三季度盈利能力的大幅度提升。

公司的人工智能 (AI) 业务和核心业务的表现增强了其市场地位。工业富联在AI芯片领域紧跟市场趋势，开始开发并量产针对英伟达H100及H800等高性能AI服务器的产品，并通过与英伟达加强合作关系，推动AI应用在各个领域的实际部署。公司的400G交换机出货量快速增加，预计800G交换机在2023年下半年将贡献营业收入并将在2024年实现大规模生产。在终端精密结构件方面，工业富联维持了在高端产品领域的优势，实现了持续增长，优于行业平均水平。

董事长郑弘孟先生提议回购股份的行动传达了对工业富联未来发展的坚定信心。郑先生于10月18日提出了通过集中竞价交易方式回购股份的提议，计划回购金额在2亿元至3亿元之间。这一决策不仅反映出董事会对公司价值的认可，而且是对长期投资者信心的积极信号，显示了公司管理层对未来持续成长潜力的自信。

估值预测

股票工业富联(601138.SS)当前市盈率(PE)为: 13.14, 预计该公司市盈率为: 10.27, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 2.16; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 10.84。

截至2024年1月22日, 26名分析师在近三个月对富士康工业互联网公司的股票给出的综合评级为“强烈买入”。平均目标股价为26.67元, 最高目标股价预测为38.40元, 最低为17.50元。当前股价为14.58元, 这显示分析师们普遍预期该股价将有显著的上漲空间。市场对工业富联股票的未来表现抱有积极看法, 认为其具有投资价值。

风险提示

新产品拓展可能低于市场预期、公司面临的下游需求不足可能影响销售业绩、若研报信息更新滞后可能导致投资决策失误。