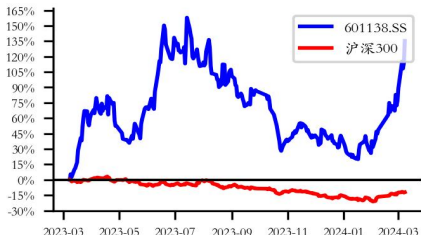


工业富联盈利势头强，AI与交换机业绩亮

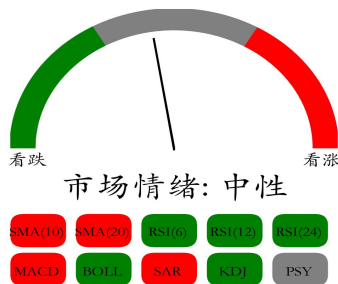
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	22.61
总股本 (百万股)	19863
总市值 (百万元)	494015
12个月最高价 (元)	26.6
12个月最低价 (元)	10.18

■ 技术指标分析



■ 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

■ 大模型预测

股票评级: 强烈买入

目标价格: 30

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

尽管工业富联在2023年前三季度的营业收入同比有所下降，减少了8.94%，但归属于母公司的净利润和扣除非经常性损益后的净利润分别同比增长了14.32%和19.26%。特别是在第三季度，公司不仅实现了营业收入的环比增长20.97%，而且归母净利润和扣非归母净利润的同比增幅达到了28.42%和20.54%，环比增长分别为56.81%和38.48%，显示出公司盈利能力的显著提升。此外，毛利率与净利率亦有不同程度的提高，分别同比和环比增加了，进一步强化了公司的盈利质量。

点评分析

工业富联毛利率和净利率同比提升，展现了公司盈利能力与经营质量的大幅提升。前三季度毛利率同比提升1.04个百分点至7.96%，表明公司通过优化产品组合和经营策略，在面对全球经济挑战 and 市场需求疲软的逆境中，实现了利润率的提升；尤其是第三季度毛利率增至9.29%，环比增长2.32个百分点，反映出季度经营效率的进一步增强。同期净利率也有所改善，达到4.10%，此增幅支持了公司在同业竞争中的盈利能力增长。

公司AI服务器业务和高速交换机出货量的增加强化了其在核心业务上的竞争力。随着AI算力市场的迅速增长，工业富联开发并量产了如英伟达H100和H800等高性能AI服务器，同步强化与行业领头羊英伟达的合作伙伴关系。这一战略不仅提升了服务器设计制造方面的能力，还促进了生成式AI在多个行业的应用拓展。此外，400G交换机出货量的快速增长和800G交换机产品将进一步提升未来的营业收入，已经成为公司增长动力的显著来源。

董事长郑弘孟提出的股份回购计划彰显了对公司长期价值和發展潜力的信心。董事长建议通过集中竞价交易方式回购股份，计划回购金额在2亿元到3亿元之间，这一行为向市场传递了公司管理层对于公司未来发展潜力的乐观预期。这样的决策不仅可以增强投资者的信心，也可能对公司股价产生积极影响，体现了管理层对公司当前估值和未来增长的认可。

估值预测

股票工业富联(601138.SS)当前市盈率(PE)为: 22.41，预计该公司市盈率为: 17.27，当前市盈率高于预计市盈率；当前市净率(PB)为: 3.69；企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 19.82。

截至2024年3月10日，26位分析师在过去三个月内对工业富联的股票评级为强烈买入。平均目标股价为26.67元，股价预测区间上限为38.40元，下限为17.50元，而当前股价为24.87元。这一预测显示出分析师普遍认为，工业富联的股票价值被低估，预期未来股价有较强的增长潜力，因此该股票在投资者中可能具有吸引力。

风险提示

风险提示: AI领域发展不达预期可能影响公司业绩、智能手机市场销售疲软可能拖累相关业务收入、研究报告依据的数据更新不及时或有误导致分析偏差。



免责声明

本报告信息均来源于公开资料，我**组织**对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我**组织**及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我**组织**或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归XtraFin**组织**所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。