

2024.2.22 市场逻辑精选

逻辑红宝书 2024-02-22

一、市场热点

煤炭：山西煤矿整治支撑价格上行

驱动：2023年2月22日盘中传，今年乌海煤矿重组，连片治理，后期办理采矿证手续时全停，预计停产3个月

供应紧张：山西近日下发《关于开展煤矿“三超”和隐蔽工作面专项整治的通知》，2024年煤炭供应增量或超预期下降超过5000万吨。供应占比超全国50%的山西炼焦煤产量或明显收窄，加剧炼焦煤供应紧张局面，后市价格预期乐观。

交易面

煤炭板块凭借盈利稳定、现金流充沛、分红率较强特点，股息率处于全市场第一。在经济弱复苏、十年期国债收益率走低背景下，投资性价比突出。

相关公司：

拥有股息性价比&海外煤价向上期权：兖矿能源
成长性标的：坑口煤电一体化，具备转型成长空间：新集能源；
低估值高股息稀缺焦煤标的：潞安环能、平煤股份、淮北矿业、山西焦煤等；
低估值、存在分红改善可能：中煤能源、昊华能源、华阳股份；
高股息&稳定性龙头：中国神华、陕西煤业

注：我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证，涉及的信息随时都可能会有新变化，需谨慎参考。

二、机会前

光伏：排产大幅好转，涨价开始酝酿

驱动：2024年2月22日盘中媒体报道，部分厂家和经销商通知，下周光伏组件即将涨价。盘前机构表示，3月产业链排产大幅好转，预计组件排产超45GW，环比增加50%。

起量原因

国内订单春节后开工，加上欧洲组件订单2月以来大幅增加，考虑到海运周期，排产增加应对海外后续需求；2、组件价格处于低位，国企央企备货增加；3、1-4月分布式需求旺盛。

酝酿涨价：有组件龙头厂商向下游发涨价函，预计组件上涨2分/W，也有传闻为3-4分，目前组件价格处于绝对低位，目前厂家涨价情绪较高，产业链价格有望迎来量利齐升。

产业链方面：主材环节稳定，仅头部公司微利，硅片、组件环节普遍不盈利，P型电池亏损超过4-5分钱/W，已跌无可跌。部分辅材在上游带动下开始试探性提价，N型电池片在春节前已提价1-2分钱/W

3月排产预计：

组件：根据SMM统计数据，部分企业3月排产环比增幅甚至达到100%。排产预计45GW+，激进点达到50GW+，环增50%+（头部明显增速高于二三线，前四家3月排产均达7+GW、最高超8GW）

电池：排产预计53-54GW，环增30%；

硅片：排产预计57GW，环比持平略增。

相关公司：

放量的辅材：宇邦新材、通灵股份、福斯特、海优新材、赛伍技术、福莱特、石英股份、岱勒新材、联泓新材

弹性显著的逆变器板块：德业股份、禾迈股份、固德威、锦浪科技、阳光电源等；

亚非拉市场支架：中信博；受益组件排产：福斯特、福莱特、帝科股份、聚和材料等；

其它：

硅料通威股份、硅片 TCL 中环、电池爱旭股份、钧达股份、仕净科技等。

铰链：平整度提升62%，折痕几乎消失驱动：2024年2月22日下午华为发布新一代旗舰小折叠手机 Pocket2，网传视频显示屏

幕几乎看不到折痕，铰链结构、折叠屏幕等细分方向进入爆发阶段。

铰链：Pocket 2 推出多项业界首创的创新技术与工艺材料，突破折叠屏技术壁垒，成就超平整、超可靠的使用体验，玄武水滴铰链取消了传统三门板结构的中间门板，平整度提升62%。

相关公司：

东睦股份：华为手机 MIM 件的最大供应商，华为第二款折叠屏手机 MateXs 铰链的核心供应商

宜安科技：公司为国内最大手机终端提供液态金属铰链，但并未明说是向华为提供液态金属铰链。

三、大涨分

麦迪科技：拟收购中科院下属 AI 公司

驱动：2024年2月21日盘中公告发文，拟收购中科行智51%股权，计划运用人工智能+机器视觉技术助力智慧医疗及光伏智能制造。

中科行智：由中科院自动化所和苏州工业园区孵化的产业化公

主
要产品为基于人工智能+机器视觉技术的软硬件一体化产品。已推向市场的核心产品“3D 飞点分光干涉仪”攻克“卡脖子”关键技术，摆脱了国外技术垄断，填补了国内空白

国资：公司实际控制人是四川省财政厅下属绵阳市安州区国资办。

光伏大单：2024年1月30日晚公告，29.22亿元N型TOPCon单晶电池片合同，履行期限

至2025年底。公司2023年前三季度营收3.5亿

卓朗科技：国资算力企业，英伟达合作伙伴驱动：2024年2月22日盘中消息，英伟达因业绩超预期，股价盘前上涨13%。公司与英

伟达在面向智能制造的大模型训推云边一体化解决方案领域深度合作，通过边缘和云端数据中心的 AI 算力协同，服务实体经济转型升级

国资云：2024年2月21日盘中消息，国务院国资委召开央企人工智能专题推进会。公司实控人为天津国资委，目前已经拥有4个数据中心，共计4567个机柜，拟定增新建约5000个机

新质生产力：公司拥有卓朗天工系列工业软件，主要包括工业互联网平台等。公司工业软件产品已经深入新能源、电子装配、汽车行业等八大行业

通达海：智慧法院赋能，执行案件信息管理系统国内第一

驱动：2024年2月22日盘中消息，最高法称，进一步健全中国特色的知识产权专业化审判体系。公司是法院信息化领域的头部企业，智慧法院业务矩阵持续完

地位：公司核心产品审判流程信息管理系统以及执行案件信息管理系统是法院各类业务应用系统中的核心系统，占法院总数28%；执行案件信息管理系统覆盖全国2700多家法院，全国法院总数的78.5%，居国内第一位

大模型：公司以“数字科技助推法治建设”为使命，正在研究大模型在司法行业的应用，助力提升审判质效，促进审判能力的现代化。为法院提供全方位智能辅助服务

其他：维海德连续涨停，代码相似。

中南股份：人工智能+国资

四、个股挖掘

煜邦电力：再次提议以回购股份

事件：2024年2月22日盘中公告，董事长再次提议以0.75亿元至1.5亿元回购股份，回购价不超10元/股。占当前市值4.45%至8.90%。用途为出

前次回购实施情况：公司于2024年1月31日公告回购公司股份，回购资金0.3至0.6亿，截至2024年2月22日，公司已完成前次股份回购，回购均价6.13元/股，金额约0.65亿元

主业：盘后公告业绩快报符合此前预告。公司主要产品为智能电表、用电信息采集终端等，是新型电力系统建设、数字电网建设的重要供应商之一。

信宇人：中标锂电项目大单，单季业绩扭亏驱动：2024年2月22日盘中公告，中标4.4亿元50Gwh锂电池产业基地（新能源电池标

准化工厂）一期设备采购及安装项目，金额约占2022年营收6.69亿元的65.8%。

单季扭亏：同日公告，2023年全年扣非净利润4248.77万元，同比下降15.24%；Q4单季扣非约4458万元，环比扭亏；公司核心产品SDC涂布机销售占比稳步提升。

回购：同日公告，拟以不超34.68元/股的价格，回购0.2亿元-0.4亿元股份，约占公司总股本的0.59%-1.18%

锁定延长：昨日公告，因公司股价破发，实控人、董监高等拟将股份锁定期延长6个月。

五、其他资讯

折叠屏：华为发布小折叠手机 Pocket 2

事件：2024年2月22日盘中，华为如期发布小折叠手机 Pocket 2，此前媒体报道，该手机柔性 OLED 屏幕由京东方 A 及维信诺联合供应

售价：7499、7999、8999 元；艺术限定版 16GB+1TB 售价 10999 元；

芯片：麒麟 9000S 处理器，超冷立体散热系统（业界首创中框 VC）；

亮点

1) 业界小折叠首个全焦段 XMAGE 四摄，即使在海边自拍也无惧逆光；

2) 业界小折叠首个 3 倍光学长焦镜头；

3) 独家搭载第二代超光谱摄像头，随时检测紫外线强度、防晒涂抹及深层晒斑情况。

AI 芯片：奥特曼再回应 7 万亿美元半导体计划

事件：2024年2月22日盘中媒体报道，奥特曼再回应7万亿美元半导体计划，世界需要

更多 AI 芯片，投入超出想象。奥特曼被曝出正从中东地区筹集总计高达 7 万亿美元的资金，以支持 OpenAI 的一项半导体计划，并与英伟达展开竞

鸿蒙：欣荣鸿蒙将有下一个大版本驱动：2024年2月22日盘中消息，余承东表示，今年秋天，鸿蒙 OS 将有下一个大版本

的升级，鸿蒙可能会有30%的提

相关公司：软通动力、国投智能、多伦科技、恒为科技、高新发展等。

六、市场挖掘及传言补充

铭普光磁：2024年2月22日盘中互动，Sora等大模型加速迭代，2024年光模块需求或将增长，公司800G光模块持续研发

启明星辰：2024年2月22日盘中消息，公司WAF独家中标中国工商银行应用防火墙项目。公司为国内信息安全领军企业，实控人中国移动通信集团。

因赛集团：2024年2月22日盘中调研信息：

1) 公司已开放 InsightGPT 已具备图生视频；

2) 公司预计于2024年3月底，开发实现文生视频相关能力；

3) 公司多模态垂直模型可通过 Sora 丰富自身视频素材库以及提升视频生成效率和品质，且更易于用户操作和使用

掌阅科技：2024年2月22日盘中互动，公司已通过微软云接入 OpenAI；以 SORA 为代表的文生视频技术的发展，将对公司 IP 的视频转化提供助力；同日盘后券商深度研报：公司旗下免费阅读 APP 居排行榜前列

亚通股份：网传三中全会将重点讨论东西部的土地置换问题，公司拥有上海崇明岛 2500 多亩的农业土地使用权，实控人上海市崇明区国资委

海看股份：2024年2月22日盘中互动，多模态应用方面，公司已初步形成“章鱼智画”、“章鱼智作”、“章鱼智绘”、“章鱼智影”、“章鱼智曲”、“智能运维大模型”等技术产品雏形。公司实控人山东电视台。

中胤时尚：公司参股 20%的新畅元科技为英伟达生成式 AI 初创加速计划优秀企业，支持 AIGC 多模态内容生成，可快速识别文本、一键智能生成视频。

圣泉集团：英伟达即将推出 B100 GPU 早期产品有望于二季度出货，在 H200 和 B100 等新一代产品中 PPO 树脂用量大幅增长。公司 2024 年 PPO 出货有望达千吨，是目前唯一一家 H 体系国产化 PPO 供应商。

创业黑马：2024年2月22日盘中调研信息，

1)C 端：将成为 HW AI 工程师最重要培训大本营，预计今年 AI 培训业务将有较大爆发；

2)G 端：各地政府通过赋能云采购公司服务包，公司与 HW 云收入分成，单个城市报价在千万级别，希望于年内完成 30 余个产品销售；

3)B 端：ToB 科创大模型+服务整体方案预计可达 3-10 万元/家/年，以公司现有存量 10 万余家中小企业为基础开始渗透

4) 公司与 HW 合作的黑马天启政企大模型训推一体机将嵌入公司大模型，预计一台机器报价范围 300-500 万，每年 15%-20%的运维费用。

光伏：2024年2月22日盘中消息，光伏 M10 单晶硅片前环比节前上涨 2.5%；光伏两大组件龙头宣布涨价，幅度约 0.03 至 0.04 元/瓦。（钧达股份、嘉寓股份、东方日升、天合光能、阿特斯

英伟达算力：2024年2月22日盘中消息，英伟达 CEO 黄仁勋表示已开始向客户提供两款面向中国市场的 AI 芯片样品。（卓朗科技、鸿博股份、浪潮信息、青云科技、恒顺电气）

国资氢能：2024年2月22日盘中消息，山西省发文推动氢能制储运加用全产业链发展。（蓝科高新（板块龙头 6 连板）、英力特、中南股份、京城股份、龙洲股份、和顺电气）。