

# 2024年中报解读和行业增速分析

# 2024年中报解读和行业增速分析

从**归母净利润累计同比**增速横向比较来看，24Q2创业板指最高，科创50最低。

宽基指数	归属母公司股东净利润累计同比增速 (%)			
	15年以来归母净利润累计同比走势	24Q2	24Q1	环比变动 (百分点)
全部A股		-3.1	-4.8	▲ 1.7
全部A股(剔除金融)		-5.7	-5.5	▼ -0.2
全部A股(剔除金融两油)		-6.4	-6.0	▼ -0.4
上证50		-0.2	-3.1	▲ 2.8
沪深300		-1.3	-3.2	▲ 1.9
中证500		-8.8	-11.4	▲ 2.6
中证1000		-8.6	-16.0	▲ 7.5
国证2000		-10.6	-11.5	▲ 0.8
创业板指		7.8	11.2	▼ -3.3
科创50		-26.6	4.2	▼ -30.7

# 2024年中报解读和行业增速分析

## ● 全球指数估值

指数名称	PE 市盈率	PE分位值 当前状态	30% 分位值	50% 分位值	近1月	近1年
上证50	10.03	30%~50%	9.73	10.08	-0.36%	-5.65%
创业板	24.35	30%以下	36.67	52.08	-3.53%	-24.20%
科创50	46.69	50%~70%	43.08	45.21	-4.34%	-22.19%
沪深300	11.26	30%以下	11.78	12.14	-1.86%	-10.94%
中证500	19.90	30%以下	21.60	23.27	-3.12%	-18.77%
恒生指数	8.96	30%以下	9.18	9.82	6.16%	-1.14%
恒生科技	21.08	30%以下	27.14	36.54	5.17%	-14.37%
纳指100	34.54	50%~70%	28.63	33.45	6.15%	26.36%
标普500	27.10	70%以上	22.76	24.79	5.65%	25.08%

# 2024年中报解读和行业增速分析

## 沪深300

比过去84.16%的时间低

数据说明 ?

估值偏低

PE 08-30  
11.26

PE百分位  
15.84%

PB  
1.23

PB百分位  
3.80%

ROE  
10.92%

股息率  
3.24%

预测PEG  
1.13

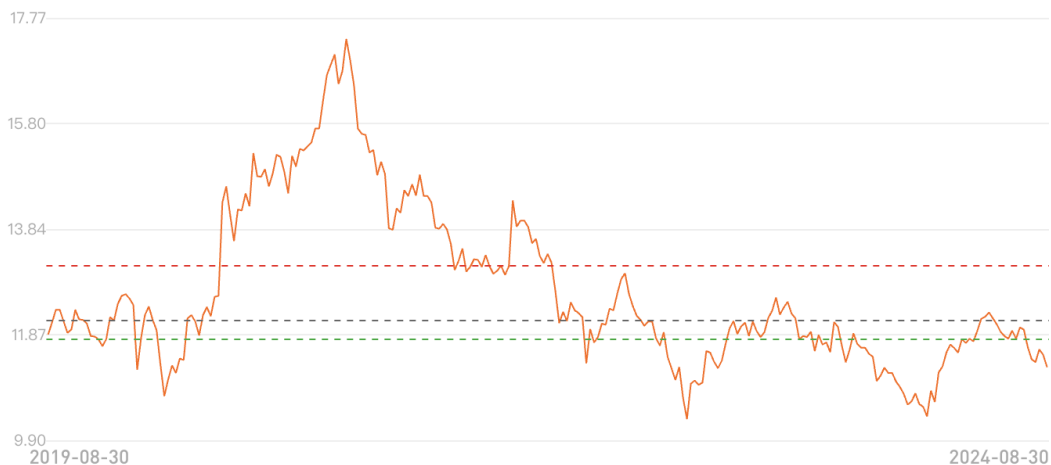
PE走势

PB走势

ROE走势

30分位值11.78 中位值12.14 70分位值13.15

? ?



近3年

近5年

近10年

## 中证500

比过去91.24%的时间低

数据说明 ?

估值偏低

PE 08-30  
19.90

PE百分位  
8.76%

PB  
1.44

PB百分位  
0.36%

ROE  
7.26%

股息率  
2.15%

预测PEG  
0.68

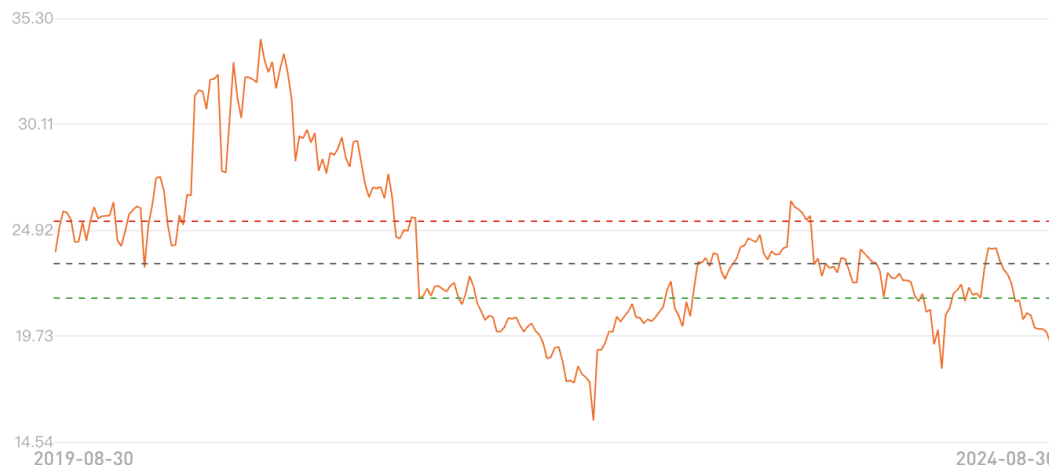
PE走势

PB走势

ROE走势

30分位值21.60 中位值23.27 70分位值25.38

? ?



近3年

近5年

近10年

# 2024年中报解读和行业增速分析

## 创业板

比过去99.40%的时间低

数据说明 ?

估值偏低

PE 08-30  
24.35

PE百分位  
0.60%

PB  
3.10

PB百分位  
0.24%

ROE  
12.74%

股息率  
1.59%

预测PEG  
0.67

PE走势

PB走势

ROE走势

30分位值36.67 中位值52.08 70分位值58.75

? ?



近3年

近5年

近10年

## 科创50

数据说明 ?

暂无估值

PE 08-30  
46.69

PE百分位  
53.31%

PB  
3.13

PB百分位  
0.79%

ROE  
6.70%

股息率  
0.98%

预测PEG  
187.81

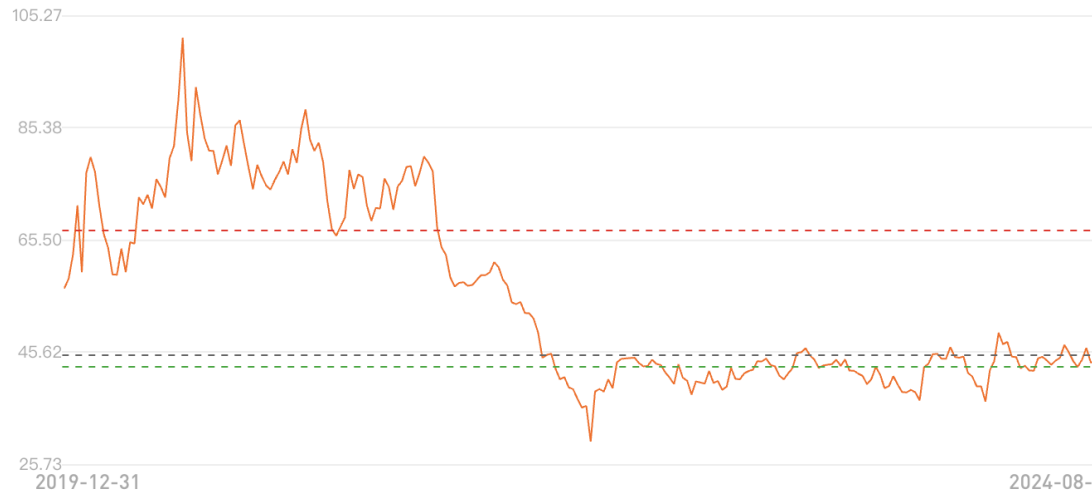
PE走势

PB走势

ROE走势

30分位值43.08 中位值45.21 70分位值67.25

? ?








近3年

近5年

近10年








# 2024年中报解读和行业增速分析

**科技:** 电子行业 24Q2利润增速最高，主要源于半导体周期回升、AI技术催生终端创新；通信盈利增速也较高；计算机增速显著改善但仍为负。

板块	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
TMT	6.0	6.0	▲ 0.0	
电子	39.1	54.4	▼ -15.4	
通信	7.2	7.2	▲ 0.0	
传媒	-30.6	-28.6	▼ -2.0	
计算机	-44.6	-99.2	▲ 54.6	

# 2024年中报解读和行业增速分析

**制造业：**汽车行业24Q2盈利增速最高且小幅上升，与汽车出海走强相关；从边际变化看，国防军工盈利增速回落幅度最大。

板块	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
制造	-23.2	-20.1	▼ -3.1	
电力设备	-55.9	-53.5	▼ -2.4	
国防军工	-21.3	-12.7	▼ -8.6	
机械设备	-4.3	3.4	▼ -7.6	
建筑装饰	-10.2	-2.5	▼ -7.7	
建筑材料	-61.3	-90.8	▲ 29.4	
汽车	22.2	18.5	▲ 3.7	

# 2024年中报解读和行业增速分析






**消费:** 农林牧渔 24Q2实现扭亏，是消费板块盈利回升的重要因素，其次社会服务利润增速最快且改善明显。

板块	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
消费	12.2	10.4	▲ 1.8	
纺织服饰	1.6	7.3	▼ -5.7	
家用电器	7.8	10.0	▼ -2.2	
农林牧渔	扭亏	续亏	-	
轻工制造	14.8	46.6	▼ -31.7	
商贸零售	-18.4	-20.6	▲ 2.2	
社会服务	91.5	55.1	▲ 36.4	
食品饮料	14.0	16.0	▼ -2.0	
医药生物	-2.8	0.0	▼ -2.9	
美容护理	3.3	7.6	▼ -4.2	



# 2024年中报解读和行业增速分析

**金融地产：**板块中保险24Q2利润增速绝对值最高且改善最明显，银行盈利增速回升转正。

板块	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
金融地产	-3.6	-5.7	▲ 2.1	
银行	0.4	-0.6	▲ 1.0	
证券 II	-21.2	-30.8	▲ 9.6	
保险 II	12.4	-9.3	▲ 21.7	
房地产	转亏	-92.3	-	

# 2024年中报解读和行业增速分析

**能源材料：**公用事业24Q2盈利增速最快，主要受益于近期全国水电、燃气等价格上涨，有色金属24Q2盈利增速改善幅度最大。

板块	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
能源与材料	0.7	-4.3	▲ 5.0	
钢铁	-54.5	-86.9	▲ 32.4	
公用事业	16.9	26.2	▼ -9.3	
环保	1.0	9.1	▼ -8.1	
基础化工	-5.1	-14.2	▲ 9.1	
交通运输	11.2	25.9	▼ -14.7	
煤炭	-27.3	-36.0	▲ 8.7	
石油石化	11.1	10.4	▲ 0.7	
有色金属	-3.8	-30.8	▲ 27.0	

# 2024年中报解读和行业增速分析

**数字经济产业链：**物联网盈利增速绝对值最高，其次是工业互联网，AI盈利正增长，半导体利润增速也有回升。

板块	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	24Q2归母净利润累计占比 (%)	15年以来归母净利润累计同比走势
数字经济	1.1	-0.3	▲ 1.4	8.8	
5G	4.4	6.9	▼ -2.5	0.8	
半导体	-9.4	-17.0	▲ 7.6	1.4	
大数据	-23.1	-28.8	▲ 5.7	0.1	
云计算	-14.4	-49.0	▲ 34.6	0.3	
工业互联网	9.6	11.6	▼ -2.0	2.2	
物联网	9.9	9.3	▲ 0.6	0.8	
区块链	-8.9	-14.8	▲ 5.9	0.7	
AI	6.4	5.1	▲ 1.2	5.7	

# 2024年中报解读和行业增速分析

**AI产业链：**基础层的光模块利润增速最快，应用层的制造业增速提升幅度最显著，技术层的AI算法模型利润增速回落。

板块	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
<b>AI</b>	<b>6.4</b>	<b>5.1</b>	<b>▲ 1.2</b>	
基础层	10.4	9.4	▲ 1.0	
光模块	150.9	150.6	▲ 0.2	
数据	9.3	9.4	▼ -0.1	
芯片与算力	5.0	-0.1	▲ 5.1	
技术层	-21.7	18.2	▼ -39.9	
AI算法模型	-55.8	39.4	▼ -95.2	
AI通用技术	-10.7	13.8	▼ -24.5	
应用层	-6.4	-20.3	▲ 13.9	
传媒	-7.7	-10.4	▲ 2.8	
服务业	-19.1	-26.7	▲ 7.6	
制造业	19.3	-37.3	▲ 56.6	
综合	23.3	75.5	▼ -52.3	





# 2024年中报解读和行业增速分析

**半导体产业链：**封测环节的封测厂盈利增速最高，应用环节的集成电路盈利增速较高，半导体设备景气度有所弱化。

板块	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
半导体	-9.4	-17.0	▲ 7.6	
设计	-75.1	-99.7	▲ 24.5	
制造	-38.6	-46.4	▲ 7.8	
制造材料	-57.1	-53.9	▼ -3.2	
制造设备	17.5	31.2	▼ -13.8	
制造代工	-53.6	-76.4	▲ 22.8	
封测	46.5	48.8	▼ -2.3	
封测材料	19.8	30.3	▼ -10.5	
封测设备	102.6	123.7	▼ -21.1	
封测厂	111.8	184.3	▼ -72.5	
应用	3.9	-2.0	▲ 5.9	
集成电路	54.7	57.1	▼ -2.4	
分立器件	-8.6	-16.0	▲ 7.4	
其他器件	214.6	135.9	▲ 78.8	

# 2024年中报解读和行业增速分析

**低碳经济产业链：**新能源车 24Q2盈利增速边际改善，主要因受益于以旧换新政策，新型电网盈利增速改善较大但仍然负增。

板块	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	24Q2归母净利润累计占比 (%)	15年以来归母净利润累计同比走势
低碳经济	-37.3	-44.4	▲ 7.1	3.7	
新能源车	-23.7	-38.7	▲ 14.9	2.7	
光伏风电	-84.7	-71.8	▼ -12.9	0.4	
新型电网	-11.6	-18.2	▲ 6.6	2.5	

# 2024年中报解读和行业增速分析

**商品消费：**家用电器中的白色家电24Q2利润增速最快且小幅提升，轻工制造中的造纸利润增速较高。

板块	行业	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
商品消费	白色家电	12.5	12.2	▲ 0.3	
	黑色家电	-10.6	-6.6	▼ -4.0	
	厨卫电器	-22.9	-4.8	▼ -18.0	
	小家电	6.1	16.2	▼ -10.1	
	家电零部件 II	-0.5	7.7	▼ -8.2	
	照明设备 II	-15.3	-12.7	▼ -2.6	
	其他家电 II	-2.6	30.5	▼ -33.2	
	轻工制造	包装印刷	-8.0	3.5	▼ -11.5
家居用品		-3.0	8.9	▼ -11.9	
文娱用品		-5.5	3.4	▼ -9.0	
造纸		271.3	1808.1	▼ -1536.8	

# 2024年中报解读和行业增速分析

**商品消费：**食品饮料中的调味发酵品 24Q2盈利增速绝对值高且提升最明显，美容护理中的医疗美容盈利增速较快。

板块	行业	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
商品消费	白酒 II	14.3	15.7	▼ -1.4	
	调味发酵品 II	56.3	10.9	▲ 45.4	
	非白酒	7.1	3.9	▲ 3.2	
	食品加工	-5.1	-15.6	▲ 10.5	
	休闲食品	8.1	13.1	▼ -5.0	
	饮料乳品	13.0	46.8	▼ -33.8	
	美容护理	个护用品	-10.7	-12.4	▲ 1.7
	医疗美容	17.8	33.6	▼ -15.7	
	化妆品	3.4	6.4	▼ -3.0	



# 2024年中报解读和行业增速分析

**商品消费：**农林牧渔中的农产品加工 24Q2盈利增速最高，养殖业、渔业等扭亏；纺织服装中的纺织制造盈利增速高。

板块	行业	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
商品消费		22.0	18.3	▲ 3.7	
农林牧渔	动物保健 II	-52.7	-38.2	▼ -14.5	
	林业 II	转亏	转亏	-	
	农产品加工	5.5	8.3	▼ -2.8	
	养殖业	扭亏	续亏	-	
	农业综合 II	-29.2	-28.1	▼ -1.1	
	渔业	扭亏	续亏	-	
	饲料	扭亏	扭亏	-	
	养殖业	扭亏	续亏	-	
纺织服装	纺织制造	19.3	26.6	▼ -7.3	
	服装家纺	-10.2	-0.1	▼ -10.0	
	饰品	10.5	10.7	▼ -0.3	







# 2024年中报解读和行业增速分析

**服务消费：** 社会服务的教育和酒店餐饮盈利增速较高； 商贸零售的贸易盈利增速改善。

板块	行业	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
服务消费		-4.9	-13.7	▲ 8.8	
社会服务	教育	48.8	904.5	▼ -855.7	
	酒店餐饮	43.8	46.7	▼ -2.9	
	旅游及景区	12.3	89.2	▼ -76.8	
	体育 II	扭亏	扭亏	-	
	专业服务	-11.9	-16.2	▲ 4.3	
商贸零售	旅游零售 II	-15.1	0.2	▼ -15.3	
	一般零售	-38.1	-24.5	▼ -13.6	
	互联网电商 扭亏		19.4	-	
	贸易 II	-21.4	-56.1	▲ 34.7	
	专业连锁 II	-4.3	-6.7	▲ 2.4	

# 2024年中报解读和行业增速分析

**医药生物**：化学制药盈利增速最快，医疗服务盈利增速改善幅度最大。

行业	24Q2归母净利润累计同比 (%)	24Q1归母净利润累计同比 (%)	环比变动 (百分点)	15年以来归母净利润累计同比走势
医药生物	-2.8	0.0	▼ -2.9	
化学制药	58.4	66.2	▼ -7.8	
生物制品	-29.7	-25.3	▼ -4.4	
医疗服务	-31.5	-39.8	▲ 8.3	
医疗器械	-5.9	-6.2	▲ 0.4	
医药商业	-8.0	-1.8	▼ -6.2	
中药 II	-8.8	-7.8	▼ -1.0	