

电子

电子行业周报：特斯拉“第三篇章”下周揭晓，关注马斯克的科技宏图

报告摘要

◆ 行情回顾

本周电子（申万）板块指数周涨跌幅为 0.35%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 25。电子行业（申万一级）指数跑输上证指数 0.99pct，跑输沪深 300 指数 0.31pct。电子行业 PE 处于近五年 22.9%的分位点，电子行业指数处于近五年 51.8%的分位点。行业每周日平均换手率为 1.36%。

◆ 马斯克将于 3 月 1 日（下周三）宣布宏图计划的第三篇章，前两篇章大部分愿景已实现，自动驾驶与汽车共享暂未达成。

埃隆·马斯克将于 3 月 1 日的特斯拉投资者日推出特斯拉宏图计划的第三篇章（Master Plan Part 3），并称这将是通向“地球如何走向完全可再生资源”之路，前路一片光明。马斯克曾在 2006 年和 2016 年发布特斯拉秘密宏图第一篇章和第二篇章，涉及汽车制造、扩大电动车产品线、整合能源再生与储存、太阳能和自动驾驶技术、汽车共享等，通过 Model S/X 概念版、Model 3/Model Y、“Powerwall”太阳能产品等，其中的大部分愿景已经陆续实现。而第二篇章第三条“比人类手动驾驶安全 10 倍的自动驾驶技术”仍处于开发探索的状态，目前还未出现量产版本；第二篇章第四条汽车共享概念也受到自动驾驶成熟度与法律法规制约暂未实现。

◆ 前瞻第三篇章三大关键词：扩大规模到极致+摆脱化石能源+AI。

宏图计划第三篇章的主题并不是无迹可寻，早在 2022 年 3 月 21 日，马斯克曾在推特上回应：特斯拉宏图第三篇章的重点是扩大规模到极致、摆脱化石能源和 AI，同时也将包括 SpaceX（太空探索技术公司）、特斯拉和 The Boring Company（地下交通网络与基础设施建设公司）。

◆ 一体化压铸技术降本增效，支撑“极致规模化”。

投资评级

增持

维持评级

行业走势图



作者

刘牧野

分析师

SAC 执业证书：S0640522040001

邮箱：liumy@avicsec.com

相关研究报告

科技专题研究：ChatGPT 狂飙破壁，现象级 AI 应用引发范式革命 —2023-02-20

电子行业周报（2023.02.13-2023.02.19）：从 AI 算力到 PCB，ChatGPT 衍生电子行业新机遇 —2023-02-19

我国“双千兆”网络建设加速推进，进一步夯实数字经济底座 —2023-02-17

规模、产量是马斯克持续关注的问题之一，他曾在股东会上表示，到 2030 年将实现年销量高达 2000 万辆，而规模化往往与生产工艺、车型平台等息息相关。本次投资者日的宣传海报背景也是由一系列纵横排列的车身侧围结构件组成，放大后与一体化压铸结构非常相似。与传统汽车制造相比，汽车一体化压铸在制造成本、生产效率、人力成本、材料回收等多方面具备优势。根据 2020 年特斯拉公布数据，采用了一体压铸后车底的 Model Y 相较 Model 3 后车底缩减 79 个零部件，焊点由 700-800 个减少到 50 个，车底重量降低 30%。特斯拉有望继续引领汽车制造革命，采用一体化压铸的生产工艺来降本增效，实现极致的规模化。

◆ **储能：电动车、太阳能/风能以外可持续能源的第三个关键支柱。**

从特斯拉的财报电话会议上，马斯克曾强调可持续能源未来的三大支柱：除了电动汽车、太阳能和风能，第三个关键支柱是固定储能，以存储来自太阳和风的能量。马斯克可再生能源领域进程持续推进，去年第四季度，特斯拉太阳能的部署量达到 100MW，同比增长 18%，储能系统容量达到 2462MWh，同比增长 152%。除此之外，马斯克在可持续能源生态领域的布局，还包括 Powerwall 住宅储能系统、以及针对 B 端的 Megapack（超级电池系统）及 Powerpack 储能系统。

◆ **无论是自动驾驶或机器人，具有解放人类生产力前景的人工智能才是核心。**

马斯克多年来密切关注人工智能领域的发展，商业版图上曾投资过 Vicarious、DeepMind、OpenAI 等人工智能公司，其 AI 领域的多项成果包括全自动驾驶（FSD, Full Self-Driving），人形机器人 Optimus，以及超算 DojoD1 芯片等。自动驾驶旨在提供更多的安全保障下帮助人类减少繁复的操作环节，而人形机器人则可以替代人类执行一些危险性、重复性、枯燥的任务。但无论是 FSD 还是消费级的个人机器人，核心都是具有解放人类生产力前景的 AI。自动驾驶、个人机器人这两大应用场景，在未来经济社会发展中都具有颠覆性，也蕴含了巨大的产业发展空间。

◆ **建议关注：**

- （1）有助于车企降本增效的一体化压铸相关标的：合力科技、华达科技、博俊科技、祥鑫科技等；
- （2）人工智能相关标的：百度、阿里巴巴、寒武纪等。

-
- ◆ **风险提示：**宏观经济持续下行、产品研发不及预期、美国制裁进一步加剧、流动性风险等。

正文目录

一、 特斯拉“第三篇章”下周揭晓，关注马斯克的科技宏图	6
二、 市场行情回顾	9
1、 本周电子行业位列申万一级行业涨跌幅第 25	9
2、 本周个股表现	9
三、 价格趋势跟踪	12
1、 存储价格趋势	12
2、 面板价格趋势	13
四、 海外行业新闻动态	14
1、 美国将对华禁运“脑机接口”技术。	14
2、 入门级智能手机出货量在主要东南亚国家现反弹。	14
3、 2023 年 Server DRAM 位元产出比重达 37.6%，将正式超越 Mobile DRAM。	16
4、 2022 年新能源车销售突破千万辆，年增逾 6 成，成长态势将延续 至 2023 年。	17
五、 国内行业新闻动态	19
1、 国资委：加大对集成电路、工业母机等关键领域的科技投入。 .	19
2、 科技部：将把人工智能作为战略性新兴产业，继续给予大力支 持。	19
3、 北方华创新增中标设备 10 台，拓荆科技新增中标设备 2 台，上海 积塔新增设备招标 10 台。	20
4、 传京东方将首次供货三星高端机型，或用于 Galaxy 折叠屏手 机。	20

图表目录

图 1 埃隆·马斯克在推特预告 3 月 1 日特斯拉秘密宏图的第三篇章	6
图 2 2022 年 3 月埃隆·马斯克在推特回应第三篇章细节	7
图 3 本周申万一级子行业板块涨跌幅排行	9
图 4 本周申万电子三级子行业板块涨跌幅排行	9
图 5 本周电子行业涨幅前十	10
图 6 本周电子行业跌幅前十	10
图 7 DRAM 价格指数	12
图 8 NAND 价格指数	12
图 9 国际 Flash 颗粒现货价格（美元）	12
图 10 国际 DRAM 颗粒现货价格（美元）	13
图 11 面板价格趋势（美元/片）	13
图 12 东南亚主要国家智能手机出货量	15
图 13 东南亚各品牌智能手机出货量	15
图 14 2019-2024 年 Server DRAM 与 Mobile DRAM 位产出比重	16
图 15 2019-2023 年全球新能源车销量及年成长率（单位：万台）	17
图 16 2022 全年 BEV & PHEV 销售排名与市占率	18
图 17 本周重要中标数据	20
表 1 重点关注标的的走势	10

一、特斯拉“第三篇章”下周揭晓，关注马斯克的科技宏图

马斯克将于 3 月 1 日（下周三）宣布宏图计划的第三篇章。2023 年 2 月 8 日，埃隆·马斯克发文宣布将于 3 月 1 日的特斯拉投资者日推出特斯拉宏图计划的第三篇章（Master Plan Part 3），并称这将是一条通向“地球如何走向完全可再生能源”之路，前路一片光明。

图1 埃隆·马斯克在推特预告 3 月 1 日特斯拉秘密宏图的第三篇章



资料来源：腾讯网、中航证券研究所

宏图计划前两篇章大部分愿景已实现，自动驾驶与汽车共享暂未达成。马斯克曾在 2006 年和 2016 年发布特斯拉秘密宏图第一篇章和第二篇章，涉及汽车制造、扩大电动车产品线、整合能源再生与储存、太阳能屋顶计划（Solar Roof）和自动驾驶技术、汽车共享等，通过 Model S/X 概念版、Model 3/Model Y、“Powerwall”太阳能产品等，其中的大部分愿景已经陆续实现。而第二篇章第三条“比人类手动驾驶安全 10 倍的自动驾驶技术”仍处于开发探索的状态，目前还未出现量产版本；第二篇章第四条汽车共享概念也受到自动驾驶成熟度与法律法规制约暂未实现。

第一篇章：2006 年 8 月 2 日，马斯克在博文《特斯拉汽车的秘密宏图（不要告诉别人）》中，介绍了特斯拉的四步计划：

- 第一步：打造一款产量很小的车型，该车型价格肯定是昂贵的；
- 第二步：用赚到的钱，开发一款产量适中的、价格相对低一些的车型；

- 第三步：再用赚到的钱，创造一款量产的、价格亲民的车型；
- 第四步：（向公众）提供太阳能电力产品。

第二篇章：十年后的 2016 年 7 月，马斯克发布《特斯拉宏图之第二篇章》。在这一篇章中，马斯克将太阳能业务放在首位，同时将特斯拉的研发重心由“性价比”向自动驾驶和更多应用场景转移。在第二篇章中，特斯拉的发展规划同样包括四步：

- 第一步：创造惊人高效的、配备集成储电功能的、美观的太阳能板；
- 第二步：扩充电动汽车产品线，以覆盖主要细分市场；
- 第三步：通过大量汽车行驶数据，开发出比手动驾驶安全 10 倍的自动驾驶；
- 第四步：汽车共享，让你的车在不使用时为你赚钱。

前瞻第三篇章三大关键词：扩大规模到极致+摆脱化石能源+AI。宏图计划第三篇章的主题并不是无迹可寻，早在 2022 年 3 月 21 日，马斯克曾在推特上回应：特斯拉宏图第三篇章的重点是扩大规模到极致、摆脱化石能源和 AI，同时也将包括 SpaceX（太空探索技术公司）、特斯拉和 The Boring Company（地下交通网络与基础设施建设公司）。

图2 2022 年 3 月埃隆·马斯克在推特回应第三篇章细节



资料来源：腾讯网、中航证券研究所

一体化压铸技术降本增效，支撑“极致规模化”。规模、产量是马斯克持续关注的问题之一，他曾在股东会上表示，到 2030 年将实现年销量高达 2000 万辆，而规模化往往与生产工艺、车型平台等息息相关。本次投资者日的宣传海报背景也是由一系列纵横排列的车身侧围结构件组成，放大后与一体化压铸结构非常相似。一体化压铸是特斯拉带头推进的一种汽车制造工艺，主要指汽车车身结构件的一体化加工，将原本设计中多个单独、分散的小件通过重新设计高度集成，再利用压铸机进行一次成型压铸成完整大零件。与传统汽车制造相比，汽车一体化压铸在制造成本、生产效率、

人力成本、材料回收等多方面具备优势。根据 2020 年特斯拉公布数据，采用了一体压铸后车底的 Model Y 相较 Model 3 后车底缩减 79 个零部件，焊点由 700-800 个减少到 50 个，车底重量降低 30%。特斯拉有望继续引领汽车制造革命，采用一体化压铸的生产工艺来降本增效，实现极致的规模化。

储能：电动车、太阳能/风能以外可持续能源的第三个关键支柱。从特斯拉的财报电话会议上，马斯克曾强调可持续能源未来的三大支柱：除了电动汽车、太阳能和风能，第三个关键支柱是固定储能，以抵抗波动性、季节性来存储来自太阳和风的能量。马斯克在可再生能源进程持续推进，去年第四季度，特斯拉太阳能的部署量达到 100MW，同比增长 18%，储能系统容量达到 2462MWh，同比增长 152%。除此之外，马斯克在可持续能源生态领域的布局，还包括 Powerwall 住宅储能系统、以及针对 B 端的 Megapack（超级电池系统）及 Powerpack 储能系统。

无论是自动驾驶或机器人，具有解放人类生产力前景的人工智能才是核心。马斯克的商业版图上曾投资过 Vicarious、DeepMind、OpenAI 等人工智能公司，多年来密切关注人工智能领域的发展。特斯拉于 2022 年 10 月举办的 AI Day 上介绍了其在 AI 领域的多项成果，包括全自动驾驶（FSD，Full Self-Driving），人形机器人 Optimus，以及超算 DojoD1 芯片的进展。自动驾驶旨在提供更多的安全保障下帮助人类减少繁复的操作环节，而人形机器人则可以替代人类执行一些危险性、重复性、枯燥的任务。但无论是 FSD 还是消费级的个人机器人，核心都是具有解放人类生产力前景的 AI。自动驾驶、个人机器人这两大应用场景，在未来经济社会发展中都具有颠覆性，也蕴含了巨大的产业发展空间。

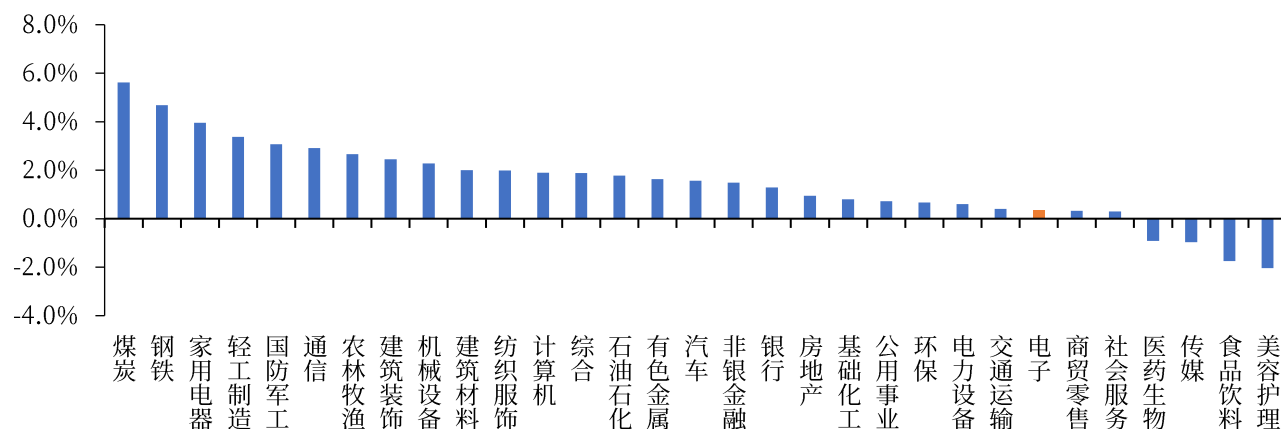
综上，我们建议关注：（1）有助于车企降本增效的一体化压铸相关标的：合力科技、华达科技、博俊科技、祥鑫科技等；（2）人工智能相关标的：百度、阿里巴巴、寒武纪等。

二、市场行情回顾

1、本周电子行业位列申万一级行业涨跌幅第 25

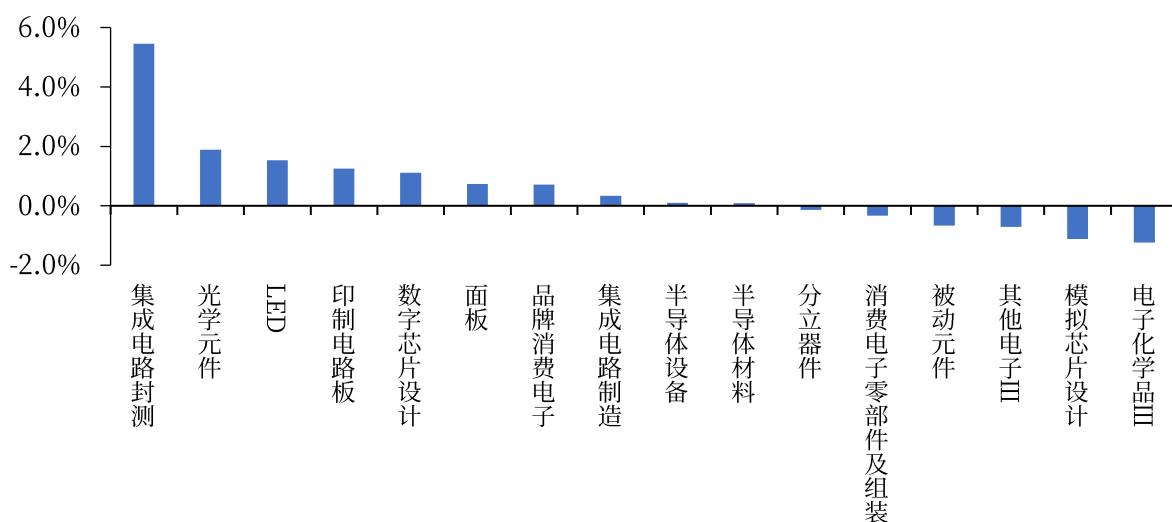
电子（申万）板块指数周涨跌幅为 0.35%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 25。

图3 本周申万一级子行业板块涨跌幅排行



资料来源：同花顺 iFinD、中航证券研究所

图4 本周申万电子三级子行业板块涨跌幅排行

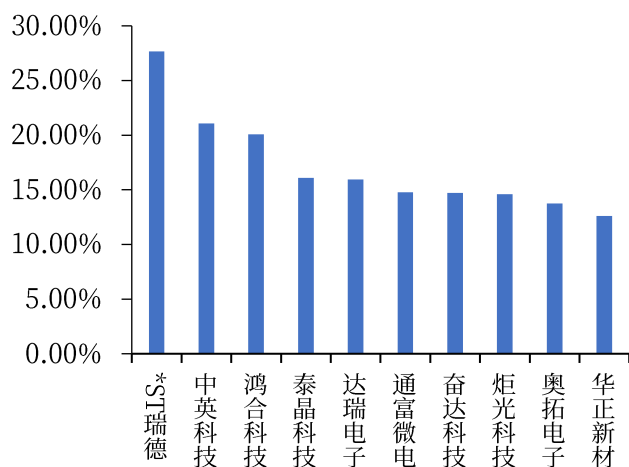


资料来源：同花顺 iFinD、中航证券研究所

2、本周个股表现

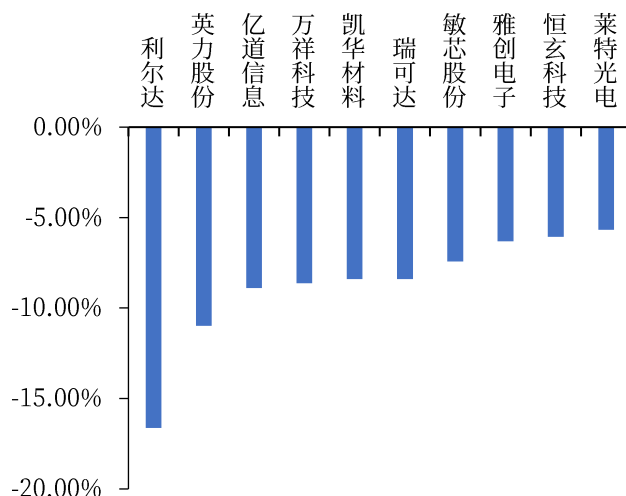
本周电子行业涨幅前五：*ST瑞德 27.65%、中英科技 21.08%、鸿合科技 20.08%、泰晶科技 16.10%、达瑞电子 15.95%。本周电子行业跌幅前五：利尔达-16.62%、英力股份-10.99%、亿道信息-8.89%、万祥科技-8.63%、凯华材料-8.40%。

图5 本周电子行业涨幅前十



资源来源：同花顺 iFinD、中航证券研究所

图6 本周电子行业跌幅前十



资源来源：同花顺 iFinD、中航证券研究所

电子板块在本周上涨 0.35%，在申万一级行业中涨跌幅排名靠后。本周子行业涨跌幅有所分化，集成电路封测板块一骑绝尘上涨 5.5%。我们重点关注的标的中，超半数标的有所回调，宝明科技、龙芯中科涨幅靠前。

表1 重点关注标的走势

股票代码	公司简称	本周涨幅	最新价格：2023-02-10	PE(TTM)
002992.SZ	宝明科技	7.91%	49.52	-28.60
688047.SH	龙芯中科	5.82%	119.04	250.08
688596.SH	正帆科技	3.91%	33.73	46.66
601127.SH	赛力斯	3.38%	37.03	-16.23
002436.SZ	兴森科技	2.19%	11.69	30.38
002273.SZ	水晶光电	1.62%	13.19	32.26
601208.SH	东材科技	0.78%	14.28	31.71
688072.SH	拓荆科技	0.69%	262.00	133.61
601231.SH	环旭电子	0.56%	16.13	12.25
002371.SZ	北方华创	-0.30%	237.33	59.61
300373.SZ	扬杰科技	-0.52%	55.09	24.97
300115.SZ	长盈精密	-0.64%	12.50	-17.20
600460.SH	士兰微	-0.88%	33.91	30.69
603501.SH	韦尔股份	-0.93%	87.06	33.16
002409.SZ	雅克科技	-0.99%	49.90	58.16
688120.SH	华海清科	-1.38%	241.06	65.43
603986.SH	兆易创新	-1.58%	107.02	25.67
600563.SH	法拉电子	-1.73%	151.42	35.10
002484.SZ	江海股份	-1.92%	22.95	32.33
603306.SH	华懋科技	-1.93%	42.15	81.76

603290.SH	斯达半导	-2.01%	298.88	70.70
688141.SH	杰华特	-2.21%	50.36	123.30
688268.SH	华特气体	-2.99%	75.64	42.86
688601.SH	力芯微	-3.26%	72.52	32.67

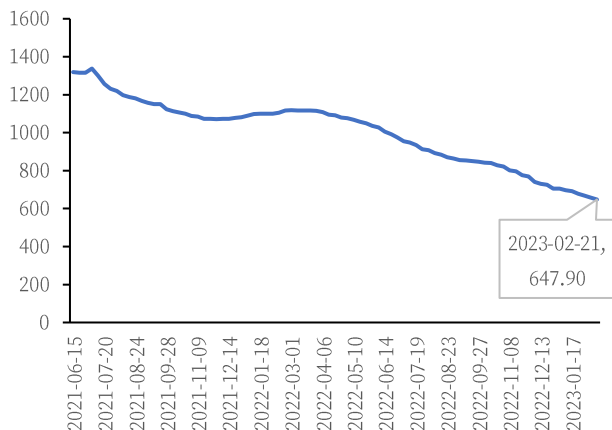
资源来源：同花顺 iFinD、中航证券研究所

三、价格趋势跟踪

1、存储价格趋势

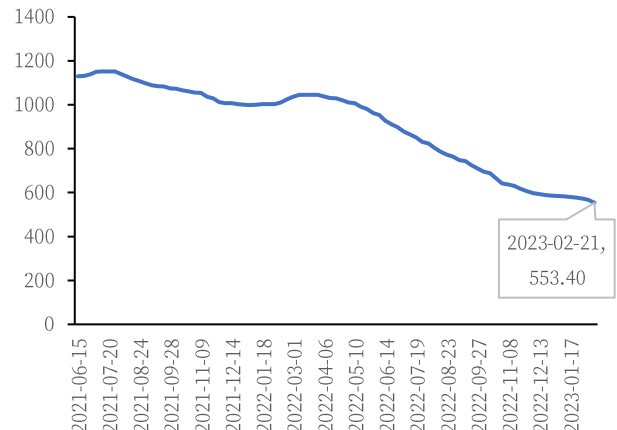
2月21日, DRAM 价格指数由上周 1月31日的 657.42 下滑 1.45%至 647.90, NAND 价格指数由 567.71 下跌 2.52%至 553.40。

图7 DRAM 价格指数



资料来源: iFinD、中国闪存市场、中航证券研究所

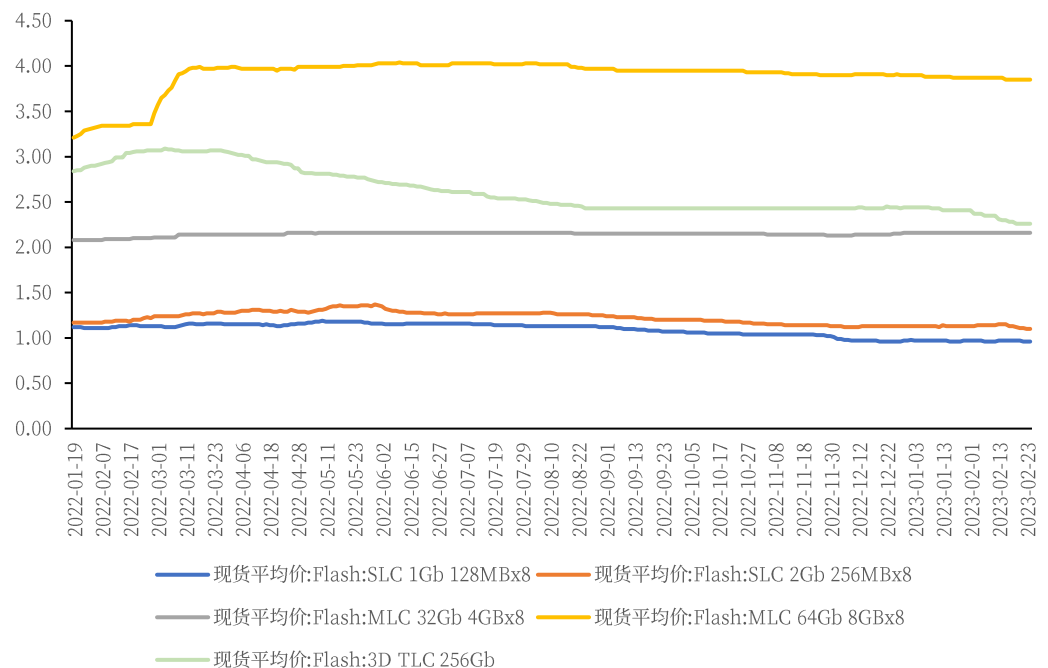
图8 NAND 价格指数



资料来源: iFinD、中国闪存市场、中航证券研究所

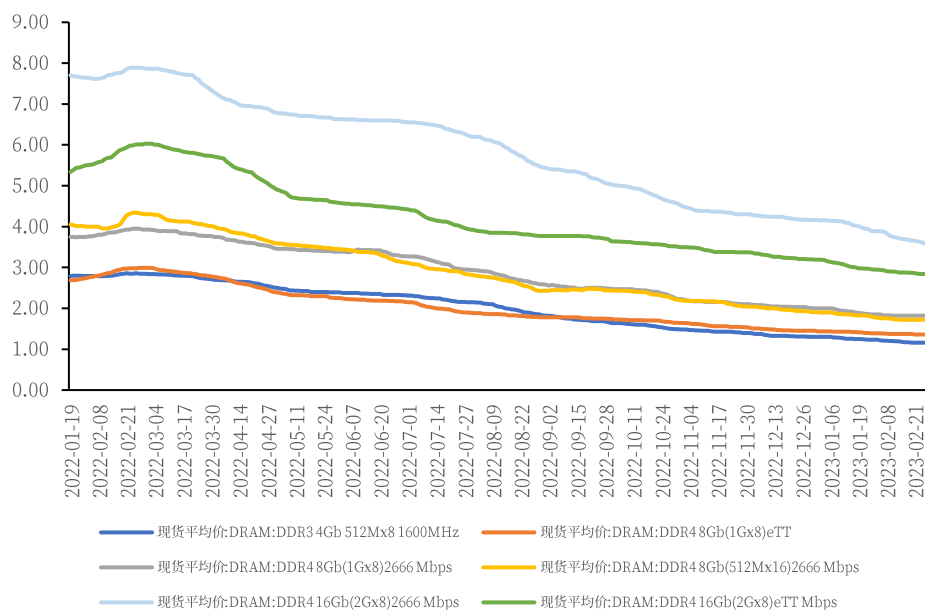
本周颗粒现货市场整体平稳, NAND Flash SLC 和 16Gb DDR4 产品有所下跌。

图9 国际 Flash 颗粒现货价格 (美元)



资料来源: iFinD、DRAMexchange、中航证券研究所

图10 国际 DRAM 颗粒现货价格（美元）

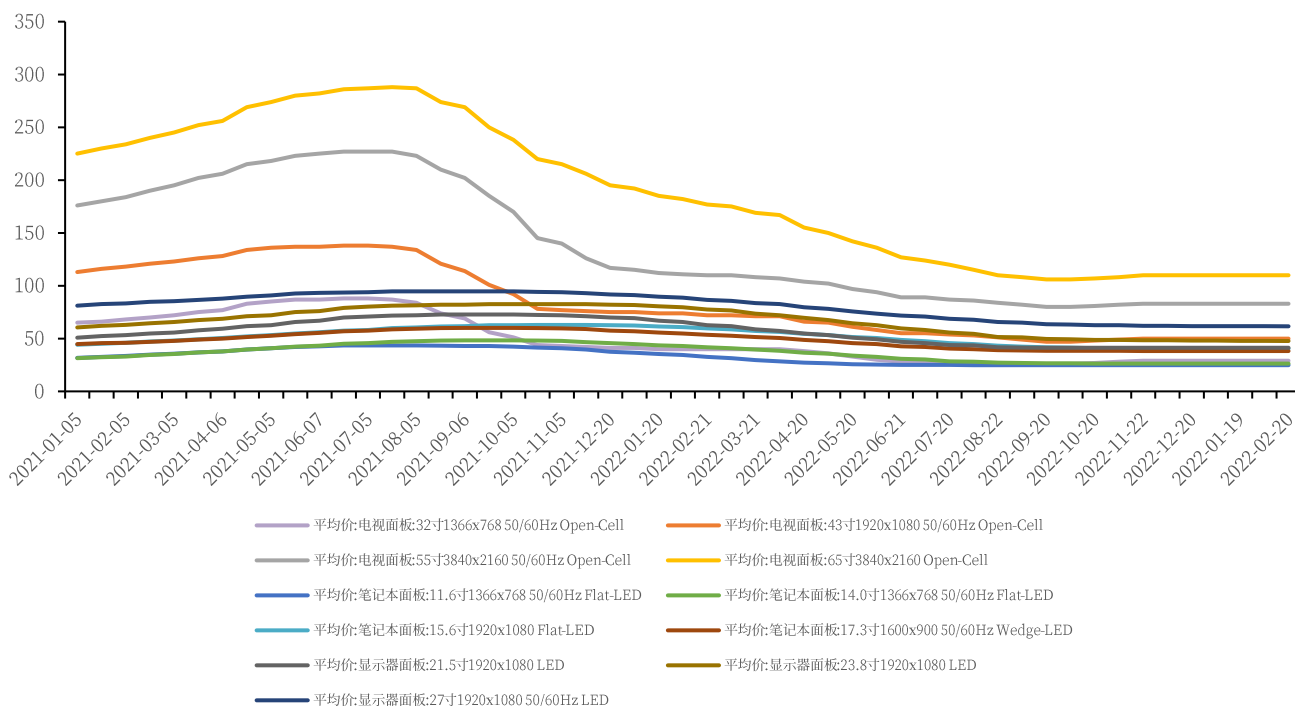


资料来源：iFinD、DRAMexchange、中航证券研究所

2、面板价格趋势

根据 WitsView 发布最新调研数据，2 月下旬除 27 吋 IPS 面板、23.8 吋 IPS 面板的均价在本期均下降 0.1 美元外，其他面板均价趋于平稳。

图11 面板价格趋势（美元/片）



资料来源：iFinD、WitsView、中航证券研究所

四、海外行业新闻动态

1、美国将对华禁运“脑机接口”技术。

2月21日消息，据美国媒体报道，美国商务部将继续强化对中国高科技产业限制，继去年10月出台限制中国获取人工智能和超算等相关技术所需的芯片技术后，目前正在考虑在脑机接口（BCI）技术领域对中国进行技术禁运。报道称，美国商务部工业与安全局（BIS）本周将举行两天会议，与脑科学行业的相关专家学者讨论新兴的脑机接口技术，为可能将制定的出口管制措施征询专业意见。美国商务部负责出口管理的助理部长马修·波尔曼（Matthew Borman）2月17日在会议上说：“我们必须能够准确地限制那些可能对其进行滥用的国家和地区获取它们（此类技术），但这样做的方式不能削弱我们自己的创新、研究和技术领导力。”

2018年签署成为法律的《出口管制改革法案》（ECRA）要求美国政府列入对国家安全有重要影响的“新兴和基础技术”，并责成商务部工业与安全局（BIS）对包括中国在内的受关注国家和地区制定有关这些技术的出口管制规定。脑机接口技术被认为具有潜在的“军民两用”特性，与生物技术、人工智能、先进材料等技术类别一同被列在这份敏感技术名单之上。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ye1yhTZ4fTgflZXbIojDRA>

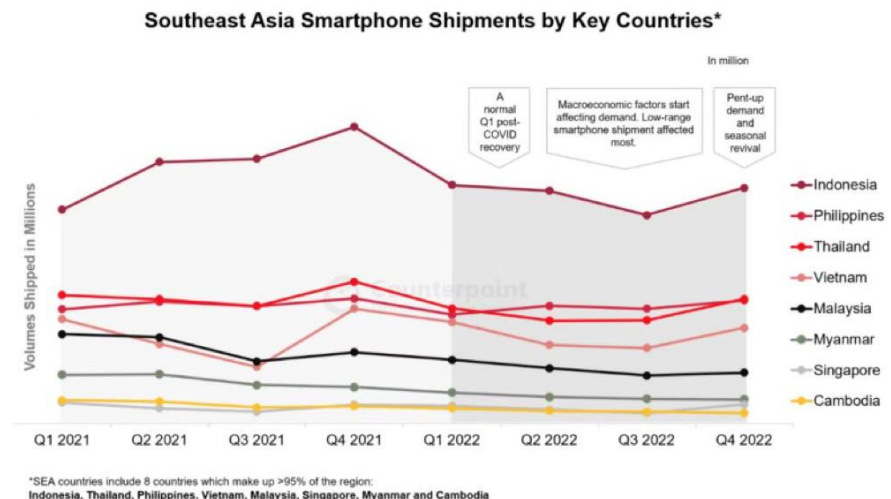
2、入门级智能手机出货量在主要东南亚国家现反弹。

2月24日消息，根据市场调研机构 Counterpoint Research 的最新智能手机市场报告指出，虽然印尼、菲律宾、与泰国等东南亚主要国家的智能手机库存依然很高，但值得注意的是，去年年底东南亚对入门款智能手机的需求出现了期待已久的增长。Counterpoint Research 表示，虽然2022年东南亚地区的智能手机出货量相比2021年出现了下滑，但越南与菲律宾等国家对经济因素的抗力强于其他国家，因此这些国家的消费者需求似乎受宏观经济环境影响较小。柬埔寨、缅甸与马来西亚等市场跌幅相对较大，虽然这些市场仅占东南亚的一小部分，但这些国家的人口经济弱势消费者的比例却更高。泰国、新加坡等成熟市场现在更加关注5G渗透率与5G工业应用的深化阶段。成熟市场除了有着让高阶智能手机销量上升，人们也会更加注重旧换新、更新智慧手机需求，以及企业 ESG 等。

从具体的品牌厂商表现来看，Counterpoint Research 指出，2022年第三与第四季，vivo、realme 以及小米等中国品牌都在努力的应对库存水位与低出货量的问题；同为中国品牌的OPPO则是凭着Reno系列需求成长而改善。随着市场对于高阶手机需求的增加，三星 Galaxy S 系列与苹果的 iPhone 13、iPhone 14 系列都为自

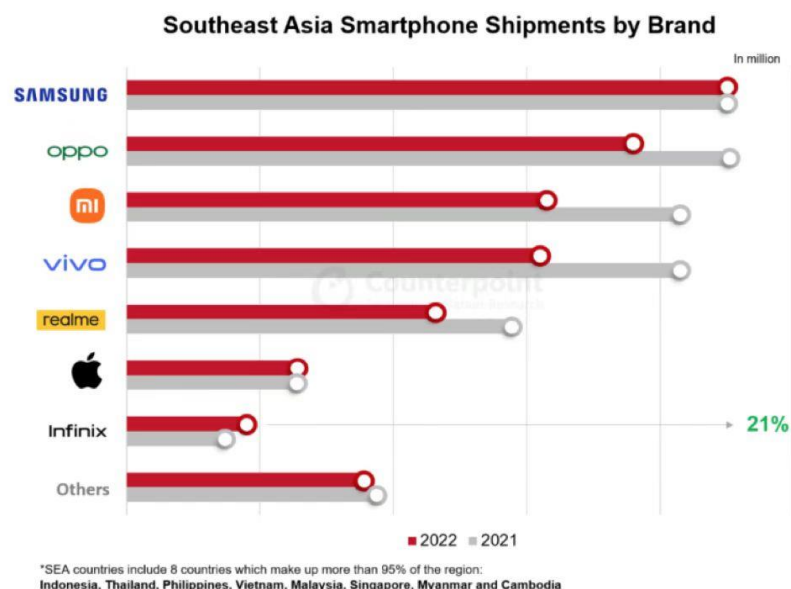
家品牌产品销量做出了贡献。值得注意的是，越南的 iPhone 出货量取得了令人惊讶的成功，除了新型号外，iPhone 11 这样的较旧型号在当地也有不错的销量表现。不过 2022 年在东南亚手机市场中最大的赢家是中国厂商传音旗下的品牌 Infinix，该一品牌提供了基本规格、实惠的定价，销售通路提供的优惠，以及在游戏机的关注都协助此一品牌在东南亚崭露头角；Infinix 在菲律宾、印尼，以及泰国的销售表现尤为出色。

图12 东南亚主要国家智能手机出货量



资料来源：Counterpoint Research、芯智讯、中航证券研究所

图13 东南亚各品牌智能手机出货量



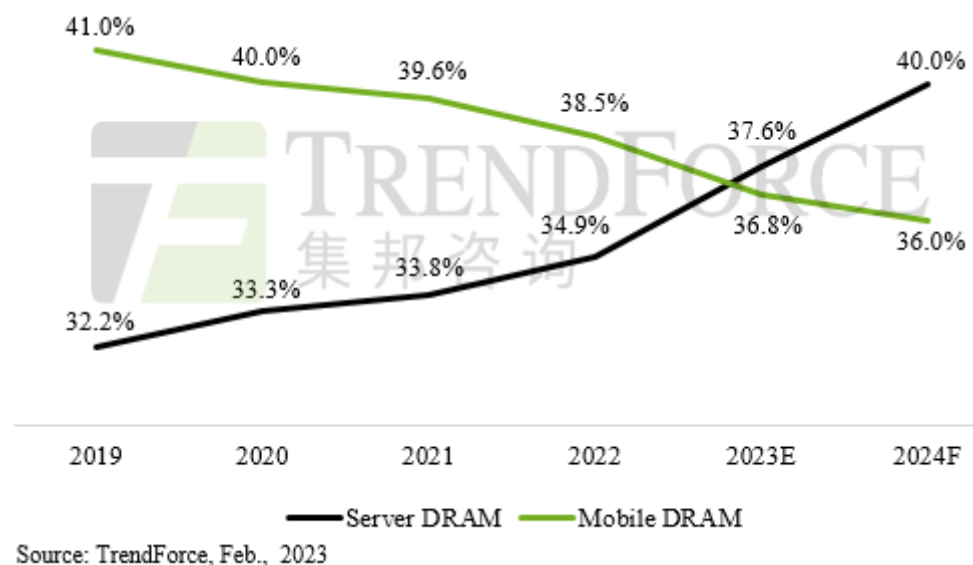
资料来源：Counterpoint Research、芯智讯、中航证券研究所

<https://mp.weixin.qq.com/s/K3cna1MkCRiEa5-E0u4i1Q>

3、2023 年 Server DRAM 位元产出比重达 37.6%，将正式超越 Mobile DRAM。

自 2022 年起 DRAM 原厂持续将原先配置给 Mobile DRAM 的产能移转至前景相对强劲稳健的 Server DRAM，试图减轻 Mobile DRAM 端供需失衡的压力。2023 年由于智能手机出货增长率与平均搭载容量成长率仍保守，原厂的产品组合策略是持续加大 Server DRAM 比重，据 TrendForce 集邦咨询研究显示，2023 年的 Server DRAM 位元产出比重约 37.6%，将正式超越 Mobile DRAM 的 36.8%。

图14 2019-2024 年 Server DRAM 与 Mobile DRAM 位产出比重



资料来源：TrendForce、中航证券研究所

Mobile DRAM 方面，平均搭载容量年成长率自 2022 年开始明显趋缓，主因是 2022 年智能手机品牌厂背负巨大的库存压力，导致新产品导入多以延用既有库存规格为主，限缩其成长。2023 年随着库存去化逐见成效，以及受惠下一代 iPhone 规格容量升级带动，预估 Mobile DRAM 平均搭载容量年增约 6.7%，优于 2022 年的 3.9%，然而，TrendForce 集邦咨询预估后续每年单机平均搭载容量都将低于 10%。

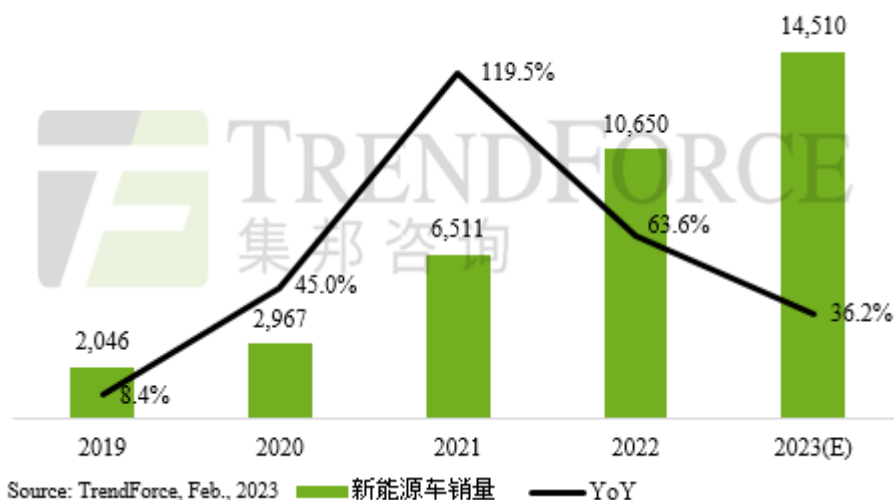
Server DRAM 方面，受惠于 AI 与 HPC 新应用带动，后续服务器领域不论是出货及平均搭载容量的成长幅度都高于智能手机领域，在未来几年内仍会是 DRAM 位元产出比重最高的项目。同时，Server DRAM 目前具有一定程度的价格弹性，原厂也在去年第三季起大幅下调合约价，因此，TrendForce 集邦咨询预估 2023 年 Server DRAM 平均搭载容量年增率可达 12.1%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yvyS0klMnRW8jjKplu3v9Q>

4、2022 年新能源车销售突破千万辆，年增逾 6 成，成长态势将延续至 2023 年。

据 TrendForce 集邦咨询统计，2022 年全球新能源车（NEV；包含纯电动车、插电混合式电动车、氢燃料电池车）销售量约 1,065 万辆，年增 63.6%，其中纯电动车（BEV）为 789 万辆，年成长 68.7%；插电混合式电动车（PHEV）为 274 万辆，成长 50.8%。中国和西欧仍为两大主要市场，但市占率差异再扩大，中国占 63% 市场，西欧则为 29%。

图15 2019-2023 年全球新能源车销量及年成长率（单位：千台）



资料来源：TrendForce、中航证券研究所

比亚迪低价车款助攻，纯电领域与特斯拉市占率差距再缩小。BEV 方面，2022 年纯电动车品牌仍以特斯拉（Tesla）为首位，但市占率下滑至 16.6%，相反地，比亚迪（BYD）在纯电动车的市占率提高至 11.5%，成长主力来自比亚迪低价车款海豚贡献约 23% 的销量，两者市占落差仅剩 5 个百分点。2023 年特斯拉和比亚迪市场策略有明显差异，特斯拉在全球市场进行降价策略；比亚迪则推出品牌「仰望」挑战高阶市场。BEV 排行榜第四名后的品牌则略有变动，如欧拉、小鹏、Renault 掉出前 10 大排名；豪华车系 BMW 则是近年首次进到前 10 名，销量翻倍，位居第九名。

PHEV 欧、日系车款销量下滑，比亚迪销量持续领先。PHEV 方面，则由比亚迪以销量 94.6 万蝉联冠军，年成长率高达 247%，市占率迅速扩张至 34.5%。其他品牌则在市占率上缺乏进展，两大豪华车系宝马（BMW）、奔驰（Mercedes-Benz）名次未改变。理想汽车则受惠于产品线扩展使销量增加，名次进而提升至第五名；Jeep 则是因美国销量成长位居第七名。然而，Volvo、Volkswagen 和 Toyota 销量和市占率均下滑，2021 年仍在第七名的 Audi 也掉出前十大排行榜。TrendForce 集邦咨询表示，2022 年 PHEV 虽在中国销量翻倍，但欧洲地区却呈现衰退，故品牌的策略将是

决定今年各区域 PHEV 销量的关键。

TrendForce 集邦咨询表示，2023 年汽车生产流程逐步改善中，疫情影响也已逐渐退散，消费者对出游、工作等外出需求上升，有利于汽车销售。但全球性通胀、利率调升和企业裁员则不利于消费信心。目前观察汽车市场忧喜参半，但新能源车仍将持续上升，预估今年销量可达 1,451 万辆，年增 36.2%。

图16 2022 全年 BEV & PHEV 销售排名与市占率

Rank	BEV	Market Share	PHEV	Market Share
1	Tesla	16.6%	比亚迪	34.5%
2	比亚迪	11.5%	BMW	7.3%
3	上汽通用五菱	7.6%	Mercedes-Benz	6.7%
4	Volkswagen	4.2%	Volvo	5.1%
5	广汽埃安	3.5%	理想汽车	4.9%
6	奇瑞	2.9%	Volkswagen	3.5%
7	Hyundai	2.5%	Jeep	3.3%
8	长安	2.4%	Toyota	3.0%
9	BMW	2.2%	Kia	2.8%
10	MG	2.1%	Lync & Co	2.6%

注：以品牌为统计基础、部分数据为估计值
 Source: TrendForce, Feb., 2023

资料来源：TrendForce、中航证券研究所

<https://mp.weixin.qq.com/s/7gGffEhjCdxUJ0nsN8nkxA>

五、国内行业新闻动态

1、国资委：加大对集成电路、工业母机等关键领域的科技投入。

2月23日，国资委主任张玉卓在新闻发布会上表示，中央企业在科技创新方面可以用两个词，一个是“成果辉煌”，一个是“任重道远”。张玉卓表示，讲成果辉煌，过去这些年，我国取得了一大批重大科技成果。但另一方面要讲任重道远。和先进的科技强国相比，我们的科技还存在着一定的差距。中央企业在破解“卡脖子”技术难题方面，还有很大的潜力。科技决定着企业的未来，也决定着未来的企业。面向未来，我们将准确把握中央企业在我国科技创新全局中的战略地位，巩固优势、补上短板、紧跟前沿，强化企业科技创新主体地位，着力打造创新型国有企业。

张玉卓表示，主要是在三个方面着力，一是在“卡脖子”关键核心技术攻关上不断实现新突破。包括打造原创技术策源地，高质量推进关键核心技术攻关，加大对传统制造业改造、战略性新兴产业，也包括对集成电路、工业母机等关键领域的科技投入，提升基础研究和应用基础研究的能力。二是在提高科技研发投入产出效率上不断实现新突破。进一步优化投入结构，突出科技产出、科技成果、科技转化、科技产业，构建以实效为导向的科技创新工作体系，健全成果转移转化机制，加速技术迭代升级，建立更加有效的科技成果收益分享机制，让科技成果有市场、让科研人员有回报。三是在增强创新体系效能上不断实现新突破。更大范围、更深程度参与国家科技创新决策，强化重大工程牵引，用好国家实验室、创新联合体等平台，支持有条件的企业整合转制科研院所、应用类科研单位，组建行业研究院，引领产学研的深度融合。

<https://finance.eastmoney.com/a/202302232644730383.html>

2、科技部：将把人工智能作为战略性新兴产业，继续给予大力支持。

据中国网，2月24日，国新办就“深入实施创新驱动发展战略加快建设科技强国”举行发布会。科技部高新技术司司长陈家昌表示，下一步，科技部将把人工智能作为战略性新兴产业，作为新增长引擎，继续给予大力支持。一是推动构建开放协同的人工智能创新体系，加快基础理论研究和重大技术攻关。二是推动人工智能与经济社会深度融合，在重大应用场景中锤炼技术，升级迭代，培育市场。三是推动建立人工智能安全可控的治理体系。四是全方位推动人工智能开放合作。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ksy0qQ1hO9aCmTXWP4kG7A>

3、北方华创新增中标设备 10 台，拓荆科技新增中标设备 2 台，上海积塔新增设备招标 10 台。

集微网消息,本周,上海积塔新增设备招标 10 台,新昇半导体新增设备招标 3 台,汇芯通信新增设备招标 1 台,芯未半导体新增设备招标 1 台;北方华创新增中标设备 10 台,拓荆科技新增中标设备 2 台,中微公司新增中标设备 1 台,ASM 新增中标设备 4 台,应用材料新增中标设备 2 台。

图17 本周重要中标数据

设备中标数据	
北方华创	10台: 刻蚀设备9台、热处理1台
拓荆科技	2台: 薄膜沉积2台
中微公司	1台: 刻蚀设备1台
ASM	4台: 薄膜沉积4台
应用材料	2台: 薄膜沉积1台、离子注入1台

集微网根据招标信息整理制图

资料来源：集微网、中航证券研究所

https://mp.weixin.qq.com/s/bTs0F8yKaWL4J7d0ur_p4g

4、传京东方将首次供货三星高端机型,或用于 Galaxy 折叠屏手机。

2月20日消息,三星 Galaxy 折叠屏手机目前已经推出了四代产品,三星自家的折叠屏技术也越发成熟。而根据最新消息,三星考虑为折叠屏手机采购来自中国制造商的屏幕。据韩媒 SBS Biz 获得的消息,一位业内人士表示,三星电子目前正在与京东方非正式讨论关于折叠屏手机的合作,这一合作被解释为在外部不确定的竞争中选择了“价格竞争力”。

此前消息称,京东方将负责三星 Galaxy M54 和 Galaxy Watch 6 的面板,而最新消息意味着,京东方或将首次拿到三星高端智能手机的订单。最新报道称,目前,

两家公司正在秘密讨论工艺方法、面板厚度以及成品验证的时间。考虑到目前正处于开发能力验证阶段，短期内三星不会增加京东方面板的比例，但其间趋势发生变化是有意义的。消息人士表示，如果讨论取得进展，京东方面板有可能安装在预计于今年下半年发布的 Galaxy Z Flip / Z Fold 5 和之后的 Galaxy Z Flip / Z Fold 6 系列中。三星电子对该消息回应称“我们不能透露新产品的内容”，并表示与京东方的关系是“供应链多元化的一部分”。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BROlGf40LygIJYIkVs8KcQ>

公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。

持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。

卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。

中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。

减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

研究团队介绍汇总:

首席: 赵晓琨 十六年消费电子及通讯行业工作经验, 曾在华为、阿里巴巴、摩托罗拉、富士康等多家国际级头部品牌终端企业, 负责过研发、工程、供应链采购等多岗位工作。曾任职华为终端半导体芯片采购总监, 阿里巴巴人工智能实验室供应链采购总监。长期专注于三大方向: 1、半导体及硬科技; 2、智慧汽车及机器人; 3、大势所趋的新能源。 分析师: 刘牧野 约翰霍普金斯大学机械系硕士, 2022 年 1 月加入中航证券。拥有高端制造、硬科技领域的投研经验, 从事科技、电子行业研究。

销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012

李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001

曾佳辉, 13764019163, zengjh@avicsec.com, S0640119020011

分析师承诺:

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图发送或为任何就发送、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复本给予任何其他人。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传 真: 010-59562637