

消费电子

 证券研究报告
 2024年01月07日

2024 CES 前瞻：AI 与消费电子全领域技术的熔炉

 投资评级
 行业评级 强于大市(维持评级)
 上次评级 强于大市

作者

 潘暕 分析师
 SAC 执业证书编号: S1110517070005
 panjian@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 《消费电子-行业研究周报:看好 AI 创新、24 年国产车冲击国内高端市场、OLED 供需两端双优化》 2024-01-02
- 《消费电子-行业研究周报:看好 AI 创新、车身域以太网应用、OLED 持续渗透》 2023-12-25
- 《消费电子-行业研究周报:持续看好 AI 大模型迭代和 Vision Pro、AI PC 创新》 2023-12-11

我们对 2022/2023 两届 CES 大会内容及本届大会预告做了梳理，认为本届大会与前两届的不同主要集中于：大会由“汽车电动化智能化”、“生成式 AI”的热点式主题转向“AI 对泛科技领域，特别是消费电子/XR/汽车/面板等全行业的赋能”。我们认为这表示在行业巨头的推动下，AI、自动驾驶、XR 等技术逐渐成熟、产业基础逐步完善，定位由新兴产品向生产力演化，AI 赋能全行业的趋势将更加明确。

通过整理《CES DAILY》的 PRE-SHOW 版本/CES 官网等公开信息，结合 CES 前夕微软添加“AI Copilot 键”、“高通宣布推出第二代骁龙 XR2+ 平台”等巨头动态，我们梳理大会核心看点如下：

1) AI: NVIDIA 关注 AI 的全行业应用，将在 CES 2024 带来 14 场现场演讲，涵盖生成式 AI、元宇宙、机器人、智能汽车、游戏设计等多个热门主题和内容。同时公司与在消费、汽车、机器人等各领域的公司有合作，如联想、梅赛德斯-奔驰、九号公司、奥比中光、埃森哲、德勤、谷歌、Meta、微软、西门子等。AMD 关注 AI PC，苏姿丰以及 AMD 高级副总裁兼计算与图形事业部总经理将一起谈论个人电脑中人工智能的未来。此前，外媒报道称，AMD 将在 CES 2024 上发布基于 Navi 32 GPU 的笔记本 GPU——RX 7700M 和 RX 7800M。24 年 1 月 4 日微软正式宣布，Windows 键盘将迎来 30 年来最重大的变化——为所有新的 PC 添加一枚专用的 AI Copilot 键，首批配备 AI Copilot 键的 PC 将于 CES 2024 亮相，并将于 2 月底上市，包括即将推出的 Surface 设备。长期以来，AMD 在 GPU 和 CPU 市场上处于相对劣势。根据 TechWeb 公众号，现在该公司似乎准备在微软的帮助下，谋求新赛道上的突破性发展。高通的重点将是设备上的 AI 计算，高通将在 1 月 10 日 星期三下午 2:00-3:00，参与 CES 主题演讲，演讲将重点讨论人工智能时代人们将如何与设备交互。根据去展网报道，高通在本届 CES 中已经确定将会携多种支持端侧 AI 部署的智能终端亮相，同时面向未来智能汽车技术探索的骁龙数字底盘概念车也将进行展示。

2) XR: 关注大算力平台带动安卓 MR 新增市场方向。高通公司宣布将于 CES 2024 上推出新款虚拟现实/混合现实芯片——Snapdragon XR2+ Gen 2，高通指出，XR2+ Gen 2 将为 Immersed 的 Visor、三星即将推出的谷歌支持的头显、一款尚未公布的新 HTC Vive 头显、中国市场的 YVR 头显以及一家尚未透露的公司的第五款头显提供动力。此外，海信将于 CES 2024 上向更广泛的汽车行业首次亮相，凭借 AR HUD 系统进军汽车市场。MR 方面，虽然苹果或不出席 CES 大会，但 CES2024 官方宣传册同样对苹果/Meta 的 MR 产品及 MR 行业展开评述，核心看好 1) MR 新产品或将掀起消费电子革命。2) 新产品的关键是用户体验感，硬件技术的改进将推动 XR 产业基础越来越牢固 2) MR 产品改变 XR 的游戏定位，将延伸到教育、生产力和医疗等领域并发挥重要作用。

3) 消费电子: 在本届 CES 上，华硕、戴尔、联想、惠普、宏碁、微星等厂商将展示各自今年的 PC 新品，并且着重关注 AI PC。联想发布 ThinkPad X1 Carbon AI、ThinkPad X1 二合一、IdeaPad Pro 5i 等创新产品，无论办公还是生活，都能提供最佳能效和性能，通过个性化的人工智能解决方案，让每天的工作将变得更容易、更轻松。同时 ThinkPad 创新产品将支持 Lenovo Device Intelligence (LDI) 解决方案，企业 IT 管理团队通过人工智能技术实现风险预测分析、主动检查和警报以及问题修复和设备健康评分，帮助保持设备以最佳性能运行行为员工带来数字体验并改善工作效率，以推动更好的业务成果。三星还将在此次活动中推出全系列人工智能厨房和家用电器。其中，搭载先进 AI 技术的全新吸尘器系列 Bespoke Jet Bot Combo 值得关注。这款吸尘机器人拥有升级的 AI 技术和蒸汽清洁功能，将为用户提供更加轻松便捷清洁体验。

4) 面板: 除 Mini/Micro-LED 产业趋势外，XR/智能汽车与面板的结合产品或将成为本次面板厂商的展出重点。京东方将推出多款智慧屏和新车载场景，推出 XR 混合现实一体机、32 英寸光场裸眼 3D 显示器。作为车载业务平台，京东方精电打造 Oxide、8K、BD Cell、MLED、OLED 等前沿显示技术、多款行业领先的车载显示面板产品。京东方超大尺寸 Oxide 智能座舱，帮助车辆以最佳性能运行，为用户带来多重感官体验并改善使用。深天马将展出 Micro LED 等多款产品。

5) 汽车: 本次 CES 汽车行业将重点关注电动汽车与 AI、屏幕等黑科技。梅赛德斯奔驰、现代、起亚等公司将展示其最新的电动汽车车型。现代摩比斯预计将会在 CES 2024 展示全新概念车 Mobion 以及采用全息光学显示技术的透明屏幕。前者以现代 IONIQ 5 为原型研发，采用 e-Corner 系统，四个车轮都能达到 90°转向，而后者采用了柔性可弯曲屏幕材质，透明视觉更显著黑科技。奔驰宣布在 CES 2024 期间发布最新一代的 MBUX 人机交互系统，该系统采用了 Unity 高分辨率游戏引擎，号称将把“Hey Mercedes”语音助手带入一个全新的视觉维度。此外，奔驰还将在展会期间展出 CLA 级概念车和电动版 G 级 SUV 的原型车，本田将全球首发全新的纯电车型，起亚将展出五款 PBV 概念车型，现代汽车将展示氢能源以及人工智能等技术。

建议关注:

消费电子零部件&组装: 工业富联、立讯精密、闻泰科技、领益智造、博硕科技、鹏鼎控股、蓝思科技、歌尔股份、长盈精密、京东方、国光电器、长信科技、舜宇光学科技(港股)、高伟电子(港股)、东山精密、德赛电池、欣旺达、信维通信、科森科技、环旭电子、兆威机电(机械组覆盖)、比亚迪电子(港股)；

消费电子自动化设备: 科瑞技术(与机械组联合覆盖)、智立方(与机械组联合覆盖)、思林杰、大族激光、赛腾股份、杰普特、华兴源创、博杰股份、荣旗科技、天准科技、凌云光、精测电子(与机械组联合覆盖)、博众精工；

品牌消费电子: 传音控股、漫步者、安克创新(由家电、通信、电子组联合覆盖)、小米集团(港股)；

消费电子材料: 中石科技、世华科技；

AI PC: 首发与 X Elite 适配的 PC OEMs 厂商: 联想集团、小米集团，高通生态链企业: 中科创达(与计算机联合覆盖)、希荻微；PC 产业链相关公司: 翰博高新、杰华特、帝奥微、雷神科技等

PCB: 鹏鼎控股、东山精密、深南电路、兴森科技、生益科技(与通信组联合覆盖)、南亚新材、沪电股份(与通信组联合覆盖)、景旺电子、胜宏科技；

汽车电子: 电连技术、水晶光电、舜宇光学科技、联创电子、裕太微、和而泰、科博达(由汽车组覆盖)、德赛西威、菱电电控、湘油泵(与汽车组联合覆盖)；

面板: 京东方、TCL 科技、联得装备、精测电子(与机械组联合覆盖)、奥来德、鼎龙股份(与化工组联合覆盖)、莱特光电、清溢光电、菲利华、深科达、硕中科技、汇成股份、新相微、天德钰、韦尔股份、中颖电子、易天股份；

风险提示: 消费电子需求不及预期、新产品创新力度不及预期、地缘政治冲突

内容目录

1. 2024CES：AI 与消费电子全领域技术的熔炉	4
1.1. AI：关注巨头引领下 AI 在多领域的应用	5
1.1.1. 核心企业：英伟达/AMD/高通等	5
1.1.2. 相关企业和产品发布信息	6
1.2. XR：高通 XR 芯片助力 VR 头显革命性升级	6
1.2.1. 核心企业：高通/Hisense/HTC 等	6
1.2.2. CES 对苹果/META MR 产品及 MR 行业的评述	7
1.3. 消费电子：关注 AI PC&AIOT	8
1.3.1. 核心企业：三星/联想等	8
1.3.2. 相关企业和产品发布信息	10
1.4. 面板：XR/智能汽车与面板的结合产品或将成为亮点	10
1.4.1 核心企业：京东方/深天马/TCL 等	10
1.5. 汽车：电动化+AI/屏幕黑科技或为看点	12
1.5.1. 核心企业：梅赛德斯-奔驰/本田/索尼/小鹏/极客等	12
1.5.2. 相关企业和产品发布信息	14
2. 往期回顾	14
2.1. 2022 年 CES 回顾：汽车电动化与智能化	14
2.2. 2023 年 CES 回顾：生成式 AI	16
3. 投资建议	18
4. 风险提示	20

图表目录

图 1：CES 2024 会议日程	4
图 2：NVIDIA CES 现场演讲日程安排	5
图 3：CES2024 主要 AI 产品相关情况概述	6
图 4：高通 XR2+ Gen 2 芯片性能数据	7
图 5：2024 定制款 4 门 Flex™冰箱 AI Family Hub™+型号展示图	9
图 6：CES2024 主要消费电子产品相关情况概述	10
图 7：极氪 X 中控屏	11
图 8：TCLCES 2024 展会安排	11
图 9：Display HMI 解决方	12
图 10：奔驰概念车示意图	12
图 11：本田和索尼合作电动车“AFEELA”	12
图 12：小鹏陆空一体化飞行汽车	13
图 13：CS 2024 主要汽车产品相关情况概述	14
表 1：2022 年 CES 展会主要内容	15
表 2：2023 年 CES 展会主要内容	17

表 3：相关公司盈利预测与估值.....18

1. 2024CES: AI 与消费电子全领域技术的熔炉

2024 美国消费电子展 (CES) 将于 1 月 9 至 12 日在拉斯维加斯举行, 主题为“AI Together · All On”, 将重点关注生成式 AI 的发展和采用。该展创始于 1967 年, 现已发展成为世界上规模最大、水平最高和影响最广的消费类电子产品展览会之一。是引领世界消费类电子技术和产品发展潮流的风向标和国际电子贸易的“立交桥”。今年的大会将重点关注生成式 AI 的发展和采用, 将围绕数字健康、生成式人工智能、可持续性、游戏、车辆技术、网络安全、货币未来、太空技术等方面进行。

参展公司及日程: 官方给出 CES 2024 的预期数字中, 参展人数将会达到 1300000 人以上, 将会有 1000+ 的初创公司以及 3500+ 的参展商。西门子、欧莱雅、沃尔玛、现代等公司的 CEO 将在展会上展开演讲, 业内专家和世界知名演讲者也将带来行业的最新消息。铁三角、瑞声科技、倍思、Bose、佳能、当贝、海信、海威特、汉科电子、爱都科技、英特尔、联想、LG、诺迪克、一加、松下、纯音悦、高通、Ringconn、三星、索尼、森海塞尔、韶音、TOZO、由我、绿联、xMEMS、YOBYBO 等知名企业宣布参加 2024 CES 国际消费类电子产品展览会, 将在大会上展出最新的消费电子产品, 引领行业新趋势。

图 1: CES 2024 会议日程

TUESDAY, JAN. 9			
Press Conferences	Exhibits	C Space	Conference Program
LOCATION: LVCC AND VENETIAN EXPO	LOCATION: LVCC AND VENETIAN EXPO 10 AM-6 PM	LOCATION: ARIA Conferences: 9 AM-6 PM Exhibits: 9 AM-6 PM	LOCATION: LVCC AND VENETIAN 9 AM - 5 PM
WEDNESDAY, JAN. 10			
Press Conferences	Exhibits	C Space	Conference Program
LOCATION: LVCC AND VENETIAN EXPO	LOCATION: LVCC AND VENETIAN EXPO 9 AM-6 PM	LOCATION: ARIA Conferences: 9 AM-6 PM Exhibits: 9 AM-6 PM	LOCATION: LVCC AND VENETIAN 9 AM - 5 PM
THURSDAY, JAN. 11			
Exhibits	C Space	Conference Program	
LOCATION: LVCC AND VENETIAN EXPO 9 AM-6 PM	LOCATION: ARIA Conferences: 9 AM-6 PM Exhibits: 9 AM-6 PM	LOCATION: LVCC AND VENETIAN 9 AM - 5 PM	
FRIDAY, JAN. 12			
Exhibits	Conference Program		
LOCATION: LVCC AND VENETIAN EXPO 9 AM-4 PM	LOCATION: LVCC AND VENETIAN 9 AM - 12 PM		

资料来源: 我爱音频网公众号, 天风证券研究所

1.1. AI：关注巨头引领下 AI 在多领域的应用

1.1.1. 核心企业：英伟达/AMD/高通等

NVIDIA 将在 CES 2024 带来 14 场现场演讲，涵盖生成式 AI、元宇宙、机器人、智能汽车、游戏设计等多个热门主题和内容。这次演讲的主题比较丰富，且都是当下的科技热点。

同时我们发现英伟达的 AI 应用已在消费、汽车、机器人等各领域渗透，超 85 家 NVIDIA 客户和合作伙伴将参与此次大会：**消费领域**：宏基、华硕、戴尔科技、技嘉、惠普、联想、微星、雷蛇、三星、索泰等合作伙伴将发布 AI、游戏和 NVIDIA Studio 产品，并进行演示。**汽车领域**：将展示与梅赛德斯-奔驰、现代、起亚、极星、Luminar 和 Zoox 等领先企业的合作。**机器人领域**：与追觅科技、DriveU、Ecotron、Enchanted Tools、GluxKind、禾赛科技、Leopard Imaging、九号公司（未岚大陆（北京）科技有限公司）、奥比中光、QT Company、宇树科技和 Voyant Photonics 合作。**企业领域**：与埃森哲、Adobe、Altair、Ansys、亚马逊云科技、凯捷、达索系统、德勤、谷歌、Meta、微软、西门子、威普罗等公司合作。这反映出了 AI 与多行业融合发展的趋势，体现了未来 AI 的发展方向。

图 2：NVIDIA CES 现场演讲日程安排

1 月 9 号 (星期二)	1 月 10 号 (星期三)	1 月 11 号 (星期四)
Digital Hollywood 领导力圆桌会议开幕式 2024 年：AI 拐点之年 — 助力娱乐、互联网和媒体领域呈现爆炸式增长 北京时间：凌晨 1:00 — 1:40 拉斯维加斯艾莉亚度假酒店		
开启转型新篇章：AI 在娱乐、媒体和移动领域的战略集成 北京时间：凌晨 2:00 — 2:40 艾莉亚度假酒店东层	深度伪造与信任战争？ 北京时间：凌晨 2:00 — 2:40 拉斯维加斯会展中心西馆 2 层 W219	借力生成式 AI 重塑移动出行和汽车的未来 北京时间：凌晨 1:30 — 2:15 埃森哲创新中心(威尼斯人会议展览中心 F 展厅)
		利用生成式 AI 模拟各行各业的未来 北京时间：凌晨 2:15 — 3:00 威尼斯人会议展览中心凯捷展区
		后炒作元宇宙的未来 北京时间：凌晨 3:00 — 3:40 拉斯维加斯会展中心北馆 2 层 N258
沉浸式媒体的领导技术：AI/XR/AR/VR 北京时间：凌晨 5:00 — 5:40 艾莉亚度假酒店东层	BCG 演讲：汽车销售的未来：AI/GenAI 将如何颠覆客户体验 北京时间：凌晨 5:00 — 5:40 拉斯维加斯会展中心西馆 2 层 W232	AI 与游戏设计大众化 北京时间：凌晨 5:00 — 5:40 拉斯维加斯会展中心西馆 2 层 W218
虚拟人：从好莱坞 CGI 到生成式 AI 视频和对话机器人 北京时间：凌晨 6:00 — 6:40 艾莉亚度假酒店东层		重塑零售业 — AI 开创新机遇 北京时间：凌晨 5:00 — 上午 8:00 威尼斯人酒店 4 层马塞洛 4404
解读智能汽车：真正的智能汽车应满足哪些条件？ 北京时间：上午 7:00 — 7:40 拉斯维加斯会展中心西馆 2 层 W232	办公机器人专家座谈会 北京时间：上午 7:00 — 7:40 拉斯维加斯会展中心北馆 2 层 N258	
	KPMG 演讲：智能工业的未来 北京时间：上午 8:00 — 8:40 拉斯维加斯会展中心西馆 2 层 W232	

资料来源：NVIDIA 英伟达公众号，天风证券研究所。

AMD 将在会上谈论个人电脑中人工智能的未来。在本次 CES 2024 活动中，AMD 董事长兼 CEO 苏姿丰 (Lisa Su) 以及 AMD 高级副总裁兼计算与图形事业部总经理 Jack Huynh 将一起谈论个人电脑中人工智能的未来。此前，外媒报道称，AMD 将在 2024 年的国际消费电子展 (CES 2024) 上发布基于 Navi 32 GPU 的笔记本 GPU——RX 7700M 和 RX 7800M。

AMD 或将加强与微软合作，24 年 1 月 4 日微软正式宣布，Windows 键盘将迎来 30 年来最重大的变化——为所有新的 PC 添加一枚专用的 AI Copilot 键，首批配备 AI Copilot 键的 PC 将于 CES 2024 亮相，并将于 2 月底上市。长期以来，AMD 在 GPU 和 CPU 市场上处于相对劣势。根据 Techweb，现在 AMD 似乎准备在微软的帮助下，谋求新赛道上的突破性发展。2023 年 5 月初，根据 TechWeb 公众号，AMD 将与微软合作开发人工智能芯片。微软将为 AMD 提供资金支持和“工程资源”，以提高其产品 AI 工作负载中的性能。

高通总裁兼首席执行官 Cristiano Amon 将在 1 月 10 日 星期三下午 2:00-3:00，参与 CES 主题演讲，演讲将重点讨论人工智能时代人们将如何与设备交互。根据去展网报道，高通在本届 CES 中已经确定将会携多种支持端侧 AI 部署的智能终端亮相，同时面向未来智能汽车技术探索的骁龙数字底盘概念车也将进行展示。骁龙数字底盘提供了沉浸式信息娱乐、驾驶辅助和增强的安全性，同时这辆概念车也诠释了软件定义汽车，展示了消费者如何将他们的数字生活延伸至汽车的一系列应用和服务

1.1.2. 相关企业和产品发布信息

图 3：CES2024 主要 AI 产品相关情况概述

参与企业	产品	产品型号	产品介绍	图片
英伟达	显卡	RTX 4080 SUPER	RTX 4080 SUPER采用 AD103-400 GPU，拥有 10240 CUDA 和 16GB 显存，320W 功耗	
三星电子	屏幕显示器	Odyssey OLED G9	这款49英寸的曲面带鱼屏显示器，以其32:9的超宽长宽比，能够为用户提供沉浸式的观看体验。它的DQHD分辨率（5120x1440）确保了画面的细节和清晰度，搭载240Hz的高刷新率和0.03ms的GTG响应时间，无论是应对高速动作场景还是日常使用，都能提供流畅且快速的显示效果。	
BlueSkeye AI	健康检测平台		产品通过先进的机器学习算法对用户的面部表情、声音行为进行分析，给客户提供更可靠的健康监测。	
SeerGrills	人工智能烤架		据公司介绍，该产品是世界上第一款AI烤架，它有多种模式供客户选择，通过AI的算法满足客户的多种需求	
John Deere	针对农民工作使用的云平台	John Deere Operation Centre	通过云平台的实时监控，并对数据进行分析，从而保证农产品的可持续、健康地发展	
4by4	Pixell AI	KRX, 389140 KQ	产品运用人工智能技术在超高清视频上进行广泛的数据采集，通过调整视频的饱和度、清晰度、对比度等参数，让视频质量得到显著提升。	
SunnyFit	家庭健身软件		产品作为一种家庭健身应用程序，通过认证培训师精心准备的课程，给客户带来全面的训练课程，并通过各种趣味运动模式提升运动的乐趣，满足客户的健身需求	
Revenant Systems	数字遗产/资产管理软件	ADAM (All-life Digital Asset Manager) app	产品是一种数字遗产传递的媒介，通过密钥就可以查看逝者遗留下来的文件、照片、视频等资源	

资料来源：笔吧评测室公众号，科技鸡 1 号公众号，硬件世界公众号，CES 官网等，天风证券研究所

1.2. XR：高通 XR 芯片助力 VR 头显革命性升级

1.2.1. 核心企业：高通/Hisense/HTC 等

高通发布新款 XR 芯片，预示更强大头显产品问世。高通于 CES 2024 前夕推出新款虚拟现实/混合现实芯片——Snapdragon XR2+ Gen 2。作为对比，XR2+ Gen 2 较之于 XR2 Gen 2，GPU 提升了 20%，CPU 提升了 15%，带来了更真实，更极致的体验。此外，高通表示正在与三星和谷歌合作，开发涉及 XR2+ Gen 2 的产品。先前的 XR2 Gen 2 芯片已被用于最近推出的 Meta Quest 3 虚拟现实头显，因此我们认为这次升级或预示着不久将来会有更强

大的独立式头显问世。高通会在后续提供相应的参考设计，以帮助 OEM 厂商加速生产。目前包括 HTC 在内的 5 家硬件厂商，已经确定采用搭载新芯片。

海信凭借 AR HUD 系统进军汽车市场。海信将于 CES 2024 上向更广泛的汽车行业首次亮相。凭借其作为全球激光电视市场创始人和先驱者的声誉，该公司正在扩大其创新显示技术的应用，以提供沉浸式娱乐体验。海信的 AR 平视显示器 (HUD) 将全息技术与专有的全景三色三激光投影相结合，在紧凑的尺寸和卓越的显示功能之间提供了令人印象深刻的平衡，从而实现更加身临其境的成像。AR HUD 再加上激光相位和光谱调谐，具有高分辨率、卓越的显示效果 透明度、扩展的投影距离和宽视角将挡风玻璃转变为信息中心，使驾驶员能够同时观察虚拟图像和现实环境。海信全景激光投影显示屏凭借宽投射角度、卓越画质、高亮度，打造沉浸式视觉体验，增强行车导航、停车娱乐。

HTC VIVE 将参展 CES 2024，并于展会上展出旗下全新 VIVE 自定位追踪器。据 VRAR 星球公众号，HTC VIVE 日前发布了支持 XR 一体机与 PCVR 串流的全新追踪器 VIVE 自定位追踪器，适用于游戏娱乐、运动训练、动作捕捉及行业应用等各个领域，可将 XR 体验的交互性、实用性和表现力提升至全新水平。VIVE 自定位追踪器轻巧紧凑且功能强大，全新的自追踪技术使其完美适配于 HTC VIVE 的一体机头显 VIVE XR 精英套装和 VIVE Focus 3，不久的将来还可支持 OpenXR 和 PC 串流至 SteamVR。

图 4：高通 XR2+ Gen 2 芯片性能数据



资料来源：深圳湾公众号，天风证券研究所

1.2.2. CES 对苹果/META MR 产品及 MR 行业的评述

虽然苹果或不出席 CES 大会，但 CES2024 官方宣传册同样对苹果/Meta 的 MR 产品及 MR 行业展开评述，核心看好 1) MR 新产品或将掀起消费电子革命。2) 新产品的关键是用户体验感，硬件技术的改进将推动 XR 产业基础越来越牢固 2) MR 产品改变 XR 的游戏定位，将延伸到教育、生产力和医疗等领域并发挥重要作用。

苹果/Meta 巨头发力 MR 产品，硬件技术改进推动 XR 产业基础越来越牢固。2023 年 6 月，苹果公司官宣推出 Apple Vision Pro 的新型混合现实技术 (MR) 头显设备。在苹果发布会四天前，美国互联网公司 Meta 正式发布了下一代“Quest 3”虚拟现实与混合现实头显，这是继 Quest2 之后的升级版本。这些新产品发布极大地验证了 XR 行业，两家最大的科技公司都在对新的头戴式设备增加投资。如果科技公司对 AR 或 MR 技术持续保持积极态度：市场研究咨询公司 Futuresource Consulting 公司认为，到 2024 年，MR 行业将逐渐远离元宇宙和空间计算等流行科技词，而是使用 MR 技术开发更多相关的应用。和所有技术一样，XR 需要时间发展。但是，随着硬件的不断改进帮助推动该技术走向完全沉浸式和超现实的虚拟世界，使 XR 的产业基础更为牢固。

目前，XR 的大部分产品都是游戏和娱乐产业。除了两个主流行业，其他产业如从医学到

体育，从虚拟工作空间到零售培训，都在研究运用该技术，这证明了 XR 在广泛的科技市场中的价值，大多数专家相信，在不久的将来，XR 将延伸到教育、生产力和医疗等领域发挥重要作用，超越游戏和娱乐两大版块。

MR 新产品或将掀起消费电子革命。Futuresource 预计 2024 年 AR 和 VR 头盔的总出货量将达到约 2700 万台，2024-2027 年复合年均增长率（CAGR）将达到 52%。由于许多头显设备已经官宣，但尚未发布，人们对这些新的科技产品期望都很高。目前有 13 款未开售的独立 VR 头盔，6 款未开售的 PC 驱动头盔和 13 款未开售的 AR 眼镜。大多数新官宣的头显设备，都有更高的分辨率和刷新率，并且整体的价格较低。例如，在 2023 年，ASP 的 AR 眼镜售价接近 560 美元，但大多数未发售的 AR 眼镜的起价预计在 340 美元至 410 美元之间。

新产品的关键是用户体验感，到 2024 年，沉浸感仍然是 XR 专业消费者关注的重点，3D 渲染、轻巧便携、音频及 AI 技术不断加码。Meta Quest 3 在一个 XR 头显设备中已经突破了各种技术的壁垒；大体来看，面屏技术正在快速发展，用户对这种发展表现积极态度。全息技术正在运用到头显设备中。这一发展将增加产品的 3D 渲染，这帮助用户缓解戴上头显设备后的晕厥和佩戴 AR 造成的眼部疲劳相关的问题。此外，开发更轻的头显设备将促进 XR 企业的发展。通过减低过重头显设备造成的身体疲劳，用户将能够长期佩戴这项技术。XR 的音频在创造沉浸式体验中扮演着至关重要的作用，清晰的音频是打造虚拟模拟真实环境的必要条件。人工智能也将在 XR 中发挥重要作用。人工智能模型可以为用户创造一个真实的个性化环境和虚拟体验。使用人工智能模型将模拟人类现实的化身在虚拟空间中，加深真实性和沉浸感能力，可以使虚拟工作空间更具吸引力。

1.3. 消费电子：关注 AI PC&AIOT

消费电子：本届 CES 中消费电子产品呈现出设备更精细化、功能更丰富的特点。本届 CES 中，消费电子涉及到的领域有屏幕投影机、音响耳机、电动牙刷、照片打印机等。在产品不断更新换代后，各类消费电子设备的功能更加丰富，例如佳能在本次会展中展出的佳能超高感光度可换镜头相机，该相机的传感器具有超高灵敏度，使得该相机能在夜晚几英里之外拍摄到彩色视频，这是原先相机无法达到的水平。

1.3.1. 核心企业：三星/联想等

三星公司将在美国西部时间 1 月 8 日下午 2 点(即北京时间 1 月 9 日凌晨 6 点)举办 2024 年消费电子展(CES)的发布会。这场备受瞩目的活动将由三星副董事长 Jong-Hee Han 主持，主题为“所有人的 AI: AI 世代的互联性”，将聚焦于人工智能(AI)技术的最新发展。

AI 人工智能技术与 SmartThings 连接支持，提供优质厨房体验。三星电子宣布将于 CES 2024 推出旗下最新厨房家电与各式精彩功能，以 AI 人工智能技术与 SmartThings 联网服务，打造完整家电生态圈，提供更优质的饮食与厨房体验。在发布阵容中值得关注的产品与功能，包括结合 AI 吸尘器™+的 2024 Bespoke 4 门 Flex™冰箱，该系列于 2016 年推出，为业界首创搭载物联网（IoT）技术的冰箱，如今更升级配备最新 AI Vision Inside 功能、全新推出的 Anyplace IH 炉具与 Samsung Food 服务升级。

三星 AI 助攻料理创意与智慧科技。为优化下厨体验，2024 Bespoke 4 门 Flex™冰箱 AI Family Hub™+ 机型搭载丰富的创新科技。其中一项瞩目新功能是 AI Vision Inside，其内置智慧镜头可自动辨识进出冰箱的食材。此外，另配备“Vision AI”科技，其预先设置约以百万张食物照组成的训练资料，能辨别超过 33 种不同的新鲜食材。食物清单将同步显示于 Family Hub™屏幕上并可供编辑，用户亦能手动新增赏味期限，掌握欲追踪食材的新鲜度，接着冰箱便会在保存期限前透过 32 英寸 LCD 屏幕发送提醒。

三星 AI 智能互联家电和功能登场，日常厨事全面进化。三星饮食生态圈以 2024 Bespoke 4 门 Flex™冰箱 AI Family Hub™+ 机型为中心，阐述厨房家电的 AI 功能以及 Samsung Food 服务如何相互串联，相辅相成，让用户在日常生活中与食物的关系更加紧密，并享有丰富完整的智慧互联厨房体验。

图 5：2024 定制款 4 门 Flex™冰箱 AI Family Hub™+型号展示图



资料来源：Samsung Newsroom，天风证券研究所

作为全球领先的科技公司联想将在会上推出全新商用和消费级笔记本电脑，旨在解锁全新人工智能体验。AI PC 作为 AI 普惠的首选终端，从根本上改变了人们与电脑协作和交互方式，将加速每一个人的生产力、创造力和效率跃升。

联想提供最全面的 AI PC 体验，帮助用户拥抱新一代人工智能计算。联想发布 ThinkPad X1 Carbon AI、ThinkPad X1 二合一、IdeaPad Pro 5i 等创新产品，无论办公还是生活，都能提供最佳能效和性能，通过个性化的人工智能解决方案，每天的工作将变得更容易、更轻松。

人工智能技术延伸到产品全生命周期，企业 IT 设备管理高效掌控。ThinkPad 创新产品将支持 Lenovo Device Intelligence (LDI) 解决方案，企业 IT 管理团队通过人工智能技术实现风险预测分析、主动检查和警报以及问题修复和设备健康评分，帮助保持设备以最佳性能运行为员工带来数字体验并改善工作效率，以推动更好的业务成果。

联想宣布扩展全新混合云平台及服务，加速人工智能发展。联想宣布扩展混合云产品组合，ThinkAgile 混合云解决方案和 ThinkSystem 服务器，英特尔®至强®可扩展处理器提供支持将推动云部署、混合连接和人工智能技术发展。

作为全栈智能领导厂商和全球 PC 第一品牌，联想将在 CES 2024 带来众多以客户为中心的 AI 创新产品和技术应用，提供千行百业智能化转型变革的 AI 答案。

1.3.2. 相关企业和产品发布信息

图 6：CES2024 主要消费电子产品相关情况概述

参会企业	产品类型	产品型号	产品简介	图片
联想	AI PC		面对AI带来的跨时代变化，联想集团将在1月10日推出AI PC。	
华硕	双屏笔记本		这款笔记本配备了双全尺寸 OLED 屏和全尺寸键盘，提供双 AI 体验。配置方面，该产品预计将搭载酷睿 Ultra 处理器。	
Laifen	电动牙刷	Laifen Wave	该产品将超宽振荡和振动相结合，确保牙医办公室外进行最深的清洁。同时该产品还具有 IPX7 防水等级、续航时间长、可自定义级别多的特点	
Onkyo 安桥	音频 / 视频接收器	Onkyo's TX-RZ70 11.2 Channel AV Receiver	该产品采用了最新的音频技术，功能复杂而强大，拥有11个通道和140瓦功率，是Onkyo迄今为止最强大的AVR，为用户提供了设计终极娱乐空间的能力，其具有离散区域、多个超低扬声器和不会过热或滞后的高性能组件。	
佳能	超高感光度可换镜头相机	MS-500	该产品是一款超高灵敏度可互换镜头相机，其不仅是世界上第一款配备SPAD传感器的超高灵敏度相机，而且其320万像素的1英寸单光子雪崩二极管传感器的像素数也是世界上最高的。该产品可以在晚上几英里外拍摄彩色视频，从而满足高精度检测的目标。	
松下	颈挂式可穿戴游戏音响	GNW10 SoundSlayer	该产品重量轻、符合人体工程学的设计结合了4通道扬声器、无线连接和AI语音控制，提供了令人兴奋、无压力和丰富的感官体验；同时与Windows 10/11 PC、PS4/PS5控制台和任天堂Switch（仅限电视模式）兼容，能让玩家可以沉浸在游戏中，体验游戏的真实情感。	
Primax	触控面板键盘	contro deck XLR	该产品特点是在各种尺寸的触摸板上施加均匀的力以获得精确的用户反馈。同时，该产品采用了该公司所说的世界上最薄的0.07毫米双层PU 3D密封设计，使其防水、打字舒适、易于清洁，并具有独一无二的背光键功能。从而满足多样化的需求。	
EKSAtelecom	开耳式气导真无线耳机	S30	该产品将开放式耳朵形状因子与单面降噪麦克风吊杆相结合，这在噪音密集的环境中提供了无与伦比的舒适度和清晰的通信。因此可以为噪音密集型环境提供通话的解决方案。	

资料来源：CES 官网，联想集团公众号，笔吧评测室公众号等，天风证券研究所

1.4. 面板： XR/智能汽车与面板的结合产品或将成为亮点

1.4.1 核心企业：京东方/深天马/TCL 等

京东方(BOE)作为领先企业，将推出多款智慧面屏和新车载场景。创新面屏技术和产品，持续提升品牌价值。推出 XR 混合现实一体机、32 英寸光场裸眼 3D 显示器，并且重磅发布多款由三大技术品牌赋能的创新显示技术及解决方案，其中采用氧化物技术的 LCD 显示屏、业内首个双滑卷 OLED 显示、以及搭载 Mini LED 背光技术的曲面显示屏，提升工作效率，增加产品的场景赋能，带给用户沉浸感受。作为车载业务平台，京东方精电将推出多款智慧面屏和新车载场景。打造 Oxide、8K、BD Cell、MLED、OLED 等前沿显示技术、多款行业领先的车载显示面板产品。京东方超大尺寸 Oxide 智能座舱，帮助车辆以最佳性能运行，为用户带来多重感官体验并改善使用。

深天马作为 Micro LED 智能制造企业，将展出 Micro LED 等多款产品。其新产品能应用到多个场景，加快生产 Micro LED 效率。深天马创新打造全行业领先的 Micro LED 技术创新研发平台、产品应用开发平台及科研成果转化平台。目前推出产品有全球最高 PPI 拼接单

元的 Micro LED 显示屏、首款内弯半径达 5mm Micro LED 显示屏以及全球首款高分辨率中尺寸 LED 显示屏。深天马致力于加快推进 Micro LED 领域技术和工艺的开发，在高 PPI、曲面、窄边框、透明度可调等技术方向取得了重大突破。

图 7：极氪 X 中控屏



资料来源：天马公司官网，天风证券研究所

TCL 展示产品包括超大屏 QD-Mini LED 巨幕电视、Mini LED 显示技术、集手机、平板、AR 眼镜等为一体的全新移动智能终端，还将展示智能物联生态。作为大屏高端电视和 Mini LED 显示技术的领军企业，TCL 将为北美地区的用户带来超大屏 QD-Mini LED 巨幕电视，让全球用户体验到电视行业的音画质巅峰。企业推出集手机、平板、AR 眼镜等为一体的全新移动智能终端。TCL 还将展示智能物联生态，包括新风空调、零嵌冰箱、洗烘护集成机、专业显示器、智能音箱、智慧商显及光伏科技智慧能源解决方案。

图 8：TCLCES 2024 展会安排



资料来源：TCL 智能终端公众号，天风证券研究所，

友

达及群创旗下 CarUX 将携 Micro LED 车用解决方案亮相 CES 2024。友达最新车用 Display HMI 解决方案重新定义座舱 Micro LED，打造智慧座舱，革新车舱内应用设计，打造互动式透明智慧车窗和可卷式后座娱乐显示器。CarUX 利用群创光电独家 Micro LED 技术，研发 Micro LED 车载显示器和 12.3 吋隐藏式木纹显示器。相信两家智能面板制造研发企业，将带来车用显示器效能再进阶与价值创新。

图 9：Display HMI 解决方



资料来源：LEDinside 公众号，天风证券研究所

1.5. 汽车：电动化+AI/屏幕黑科技或为看点

1.5.1. 核心企业：梅赛德斯-奔驰/本田/索尼/小鹏/极客等

奔驰自研 MBUX 人机交互系统、本田和索尼合作新车即将亮相。根据 ITheat 热点科技公众号，在去年 CES 上，电动汽车已经成为最热门的关注焦点之一，而今年奔驰、本田、索尼等众多国际大厂新技术、新产品的发布依然十分让人期待。梅赛德斯-奔驰在 CES 期间将会发布最新一代的 MBUX 人机交互系统，其采用 Unity 高分辨率游戏引擎，在奔驰自研的 MB.OS 车载操作系统上运行，此外奔驰还会在北美地区首次展示 CLA 级概念车和电动版 G 级 SUV。本田、索尼合作电动车“AFEELA”即将亮相。去年 10 月，本田和索尼正式公布了其合作的首款电动车型“AFEELA”，而在本届 CES 上这款车型也会亮相，其搭载高通芯片，具备 Level 3 级别自动驾驶能力，计划于 2025 年接受预订。

图 10：奔驰概念车示意图



资料来源：ITheat 热点科技公众号，天风证券研究所

图 11：本田和索尼合作电动车“AFEELA”



资料来源：ITheat 热点科技公众号，天风证券研究所

现代摩比斯预计将会在 CES 2024 展示全新概念车 Mobion 以及采用全息光学显示技术的透明屏幕。前者以现代 IONIQ 5 为原型研发，采用 e-Corner 系统，四个车轮都能达到 90° 转向，而后者采用了柔性可弯曲屏幕材质，透明视觉更显黑科技。

中国车企极氪、小鹏新品也将亮相 CES 2024。在 CES 我们将看到中国车企的身影：极氪发布了最新车型，小鹏展示陆空一体飞行汽车。极氪的最新车型将会在法雷奥展位上亮相，而小鹏汇天也将会在 CES 上展示最新的陆空一体式飞行汽车，其拥有超跑造型，而且飞行系统可以收纳至车内，智能座舱可实现陆行、飞行两种驾驶模式的切换，概念超前。

图 12：小鹏陆空一体化飞行汽车



资料来源：ITheat 热点科技公众号，天风证券研究所。

1.5.2. 相关企业和产品发布信息

图 13: CS 2024 主要汽车产品相关情况概述

参会企业	产品类型	产品型号	产品简介	图片
Goodyear Tire & Rubber Company	轮胎		产品展现出了固特异在技术和创新方面的领导力，其中固特异90%的可持续材料示范轮胎是著名的纳斯卡下一代雪佛兰科迈罗ZL1 Garage 56参赛轮胎，表现出了产品的高水平。	
Cipia	Cipia-FS10 Plus 驾驶员监控系统		该产品是公司售后设备的最新版本，为商业车队提供一个以安全为重点的视频远程信息处理和驾驶员监控系统。	
AUO	车载显示器		该产品利用了Micro LED技术的灵活和可弯曲优势，能通过触摸功能来满足乘客的各种需求。它提供标准娱乐功能、在线视频会议和交互式AR体验。	
Hisense	AR平视显示器	AR HUD	该产品将全息技术与专有的泛口TriChroma三重激光投影相结合，在紧凑的尺寸和卓越的显示能力之间提供了令人印象深刻的平衡，以实现更身临其境的成像。同时该产品与激光相位和光谱调谐相结合，提供具有高分辨率、卓越透明度、扩展投影距离和宽视角的多向显示，将挡风玻璃转变为信息中心，使驾驶员能够同时观察虚拟图像和真实环境。	
Innoviz Technologies	汽车传感器	SoC	Innoviz全新的计算模块InnovizCore集成了人工智能、深度学习和计算机处理。Innoviz Core包括一个强大的片上系统（SoC）处理器，用于执行计算机视觉算法，该处理器集成了Innoviz的感知软件和全新的基于激光雷达的最小风险机动（MRM）软件，将每秒数百万像素的原始点云数据转换为实时驾驶决策。	
梅赛德斯-奔驰	人机交互系统	MBUX	该产品与奔驰丰富的功能配置“隐藏”在一块巨型的曲面屏之内，由AI决定它们在合适的时候发挥作用。在巨型曲面屏下面隐藏了三块OLED显示屏，分别用于仪表信息、功能交互以及副驾驶专属娱乐信息系统，并且在副驾驶一侧的屏幕可以播放流媒体视频。	
索尼本田移动公司	电动车	AFEELA	该产品为实现安全和安心，在车内外共配置了45个摄像头和传感器，还有处理能力高达800 TOPS最大算力的ECU（电子控制单元），同时力求通过无缝融合真实世界和虚拟世界，将移动出行空间打造为娱乐空间。	

资料来源：ITheat 热点科技公众号，汽车之家公众号，索尼官网，CES 官网等，天风证券研究所

2. 往期回顾

2.1. 2022 年 CES 回顾：汽车电动化与智能化

2022 年，继新冠疫情爆发后，CES 终于再次回归线下，汽车电动化、智能化方面延续火热态势。

奔驰电车汽车极致节能，智能科技与汽车高度融合。2022 年新能源车行业发展迅猛，电动汽车贯穿了整车厂的新产品线。奔驰发布了 Vision EQXX 概念车，项目在 18 个月前启动，却成为梅赛德斯-奔驰 2022 年以来能效最优的车型：其百公里能耗低于 10 千瓦时，单次充电续航里程超过 1000 公里，从任何角度来看，VISION EQXX 概念车都是一款先进的电动汽车。

索尼公司全新纯电动 SUV——VISION-S 02 概念车正式发布。与此同时索尼官方公布的消息，索尼汽车将于 2022 年春季正式成立，未来也将推出量产车型投入市场。在索尼 VISION-S 02 概念车上，新车搭载了全新的自动驾驶技术、车联网以及多达 40 个传感器。

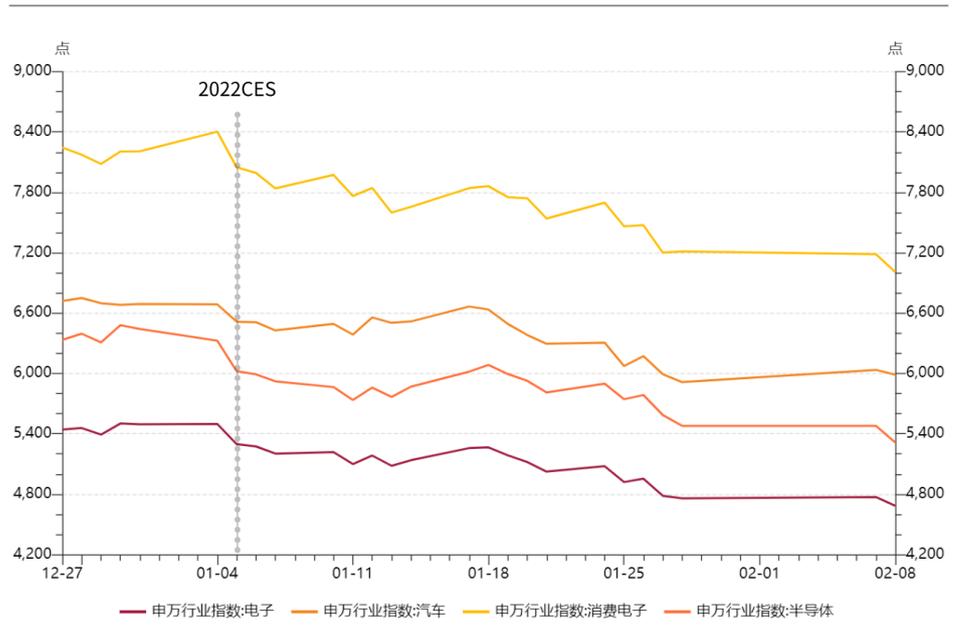
2022 年 CES 上的自动驾驶解决方案高速发展。高通推出了面向自动驾驶的开放式可扩展平台 Snapdragon Ride 视觉系统，该系统基于 4 nm 制程的系统级芯片（SoC）所打造。Mobileye 推出为自动驾驶汽车打造的全新 EyeQ Ultra 系统集成芯片，这一款专为端到端自动驾驶而打造的单封装自动驾驶汽车集成芯片超级计算平台。英伟达发布了 DRIVE Hyperion 8 自动驾驶平台，该平台将用于 2024 年的车型。

表 1：2022 年 CES 展会主要内容

时间	2022 年 1 月 5 日至 1 月 8 日	
地点	美国-拉斯维加斯-拉斯维加斯会展中心	
主题	技术变得更易获得和互通	
主要内容	汽车	奔驰：Vision EQXX 概念车 极致节能 索尼：Vision-S 02 概念车 索尼电车量产在即
	VR、AR、MR	索尼：PS VR2 眼镜 支持 4K HDR、眼球追踪、振动反馈，如沉浸式大片游戏体验 Mojo Vision：与 Adidas 等运动品牌合作，再次刷新人们对 AR 隐形眼镜的期待
	消费电子	联想：ThinkBook Plus Gen3 宏碁：ConceptD 7 SpatialLabs ，裸眼 3D 笔记本
	面板	Samsung：Micro LED、Neo LED 占据技术前沿 索尼：升级 Mini LED、行业首发 QD-LED LG：扎根 OLED 面板 正式进军 Micro LED 海信：全球首个 8K 激光显示解决方案 TCL：超薄 Mini LED 智屏
	半导体	NVIDIA：GeForce RTX 3050 显卡 AMD：Ryzen 6000 系列 Intel：12 代酷睿移动处理器
	其他	Movano Ring 智能戒指：提供更易于消化的健康数据 CORE 体温监测器：医疗级核心体温测量 InHand Watch：辅助用药及个性化医疗服务

资料来源：《CES 2022 回顾：技术变得更易获得和互通》GLOBAL X 研究团队，前瞻科技网，梅赛德斯奔驰公众号，豪车世界公众号，深圳湾公众号，公众号太和商讯等，天风证券研究所

图 14：2022 届展会前 10 天至会后 30 天相关板块涨跌幅情况



资料来源：Wind，天风证券研究所

2.2. 2023 年 CES 回顾：生成式 AI

根据中国电子报公众号，美国时间 2023 年 1 月 8 日，国际消费电子展（CES 2023）在美国拉斯维加斯圆满落幕。这场消费电子盛宴以“技术如何应对世界上最大的挑战”为主题，汇聚全球 170 多个国家与地区的 3200 余家科技企业的最新技术与未来概念。

面板：MiniLED 受行业认可，8K 技术逐步落地。随着消费者对电视画质需求的不断进阶，高对比度、高画质已经成为彩电产品和显示技术发展趋势的共识。其中 Mini LED 电视大放异彩，已经受行业认可成为可以与 Oled 电视比肩的高端产品。三星展示了最新推出的采用背光源调光技术控制量子点 Mini LED 的 Neo QLED 系列电视。夏普首次展出其最新一代旗舰产品——Mini LED 叠加量子点技术的 AQUOS XLED。TCL 亮相了领曜 QD-Mini LED 智屏 X11 产品以及旗舰 Mini LED 智屏新品 QM8。创维则将 Mini LED 电视的场景拓展到户外，展出了户外 Mini LED 电视 S1。众多 Mini LED 产品对比度、色彩表现、峰值亮度、背光分区数量等性能上不断进阶，将有助于提升彩电视觉和使用体验，有助于推进 Mini LED 电视打开市场。8K 技术是产品提升的必然方向，三星最新推出的 Neo QLED 8K 系列电视可以满足消费者个性化的需求，海信在 CES 2023 上推出了全球首款 8K 激光电视，在 8K 显示技术上实现了突破。

半导体：显卡性能进一步提升。英伟达发布了 RTX 4070Ti 显卡，不仅性能和续航进一步提升，其使用的第四代 Tensor Core 具有高达 1.32 petaflops 的张量处理性能，相比上一代提升幅度高达 5 倍，使得显卡的深度学习性能大幅提升。英特尔发布 13 代酷睿移动端处理器，单核性能提升 11%，多核性能提升 49%。AMD 发布多款锐龙 7000 处理器，瞄准多场景应用。

AR/VR:AR/VR 奠定市场基调。本次展会首次设立了元宇宙展区，而 AR/VR 作为元宇宙入口，成为了展区的主角。索尼互娱 CEO Jim Ryan 正式发布了 PlayStation VR2(简称 PS VR2)，新配备了头戴设备反馈、眼球追踪、3D 音频、自适应扳机以及 PS VR2 Sense 控制器的触觉反馈技术。雷鸟创新的新一代双目全彩 Micro LED 光波导 AR 眼镜雷鸟 X2 可以实现英语学习、智能翻译、实时导航等功能。创维和 NOLO 展出的三款 VR 产品都在轻量化上做足了功课。NOLO VR GLASS 分体机的机身轻薄，使用 Pancake 超短焦光学方案，创新的戒

指形态手柄吸引了业内人士目光。创维 PANCAKE 1C 产品机身厚 32mm，整机仅重 436g，只相当于一部手机的重量。

汽车：电气化、数字化是汽车的未来。随着消费者对汽车舒适度、娱乐性、个性化的关注度提高，高度数字化提高驾驶体验与更紧密的人机互动已经成为汽车发展的未来。索尼本田移动公司（SHM）在 CES 2023 上推出了“AFEELA”品牌及原型车，力求通过无缝融合真实世界和虚拟世界，将移动出行空间打造为娱乐空间。大众 ID.7 在行驶过程中就像一排闪烁的灯带，无序排列的蓝白色块亮度可变换。索尼 AFEELA 将充电进度条安装在了车身上。宝马“Dee”新车迭代了电子墨水技术，外表换色更加丰富，为车主提供彰显个性的方式。此外，为满足汽车软件集成化的需求，高通推出了 Snapdragon Ride Flex 系统级芯片（SoC），将支持数字座舱和先进驾驶辅助系统同时集成到一颗芯片上。

表 2：2023 年 CES 展会主要内容

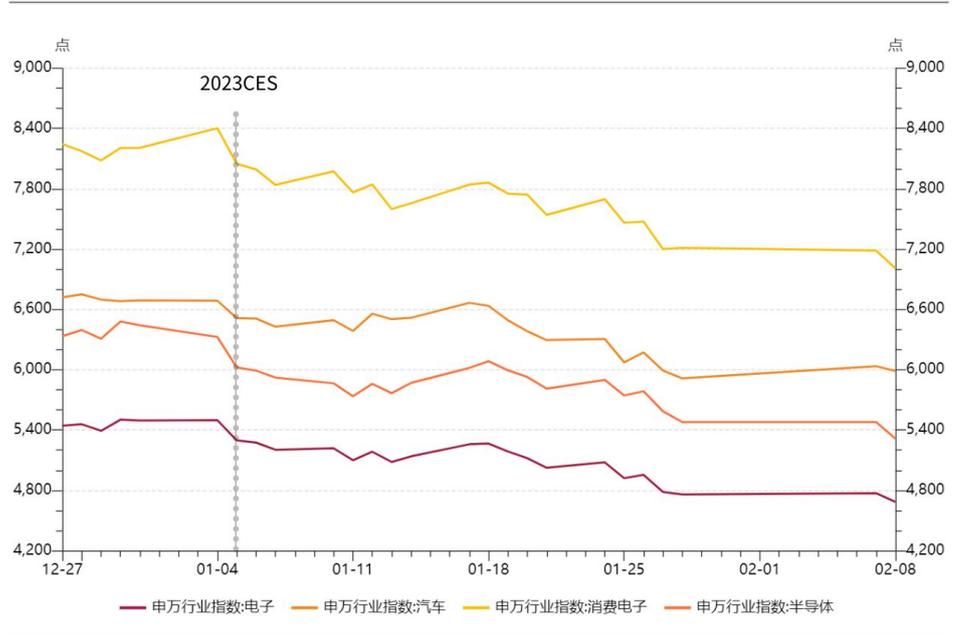
时间	美国时间 2023 年 1 月 5 日至 1 月 8 日	
地点	美国-拉斯维加斯-拉斯维加斯会展中心	
主题	技术如何应对世界上最大的挑战	
主要内容	面板	Samsung: Neo QLED 系列电视 采用背光源调光技术控制量子点 Mini LED 夏普: Mini LED 叠加量子点技术的 AQUOS XLED TCL: 领曜 QD-Mini LED 智屏 X11, Mini LED 智屏 QM8 海信: 发布旗下 ULED 系列多款 MiniLED 电视 创维: 户外 Mini LED 电视 S1
	半导体	英伟达: RTX 4070Ti 显卡, “甜点级显卡” 具备极高性价比 英特尔: 13 代酷睿移动端处理器单核性能相比前代提升 11%, 多核上涨 49% AMD: 多款锐龙 7000 处理器, 瞄准多场景应用
	VR、AR、MR	索尼: PlayStation VR2 雷鸟创新: 新一代双目全彩 Micro LED 光波导 AR 眼镜雷鸟 X2 NOLO: NOLO VR GLASS 创维: PANCAKE 1C, 整机仅重 436g
	汽车	索尼: “AFEELA” 品牌及原型车, 力求无缝融合真实世界和虚拟世界 宝马: 推出“Dee” 新车迭代了电子墨水技术, 外表换色更加丰富, 彰显个性化。 高通: 推出 Snapdragon Ride Flex 系统级芯片 (SoC), 支持数字座舱和先进驾驶辅助系统同时集成到一颗芯片上。
	AI	Withings: U-Scan 尿液筛查器, 检测新陈代谢情况, 提供改善健康建议 German Bionic: 目前最轻的动力外骨骼装备 Apogee 以及智能安全背心 Smart

Safety Vest

Enabot: 中国的家庭机器人公司 Enabot

资料来源: 中国电子报公众号, 天风证券研究所

图 15: 2023 届展会前后相关板块涨跌幅情况



资料来源: Wind, 天风证券研究所

3. 投资建议

建议关注 AI/消费电子/AI PC/PCB/汽车电子/面板等相关厂商:

表 3: 相关公司盈利预测与估值

业务板块	公司名称	营业收入 (亿元)			EPS (元/股)			PE		
		2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E
消费	立讯精密	2463.37	2977.57	3572.90	1.56	2.01	2.51	21	16	13
电子	工业富联	5575.37	6486.60	7531.37	1.21	1.45	1.69	11	9	8
零组	闻泰科技	643.23	758.92	882.40	2.35	3.10	3.74	17	13	11
件&	领益智造	381.46	448.69	526.82	0.32	0.40	0.50	19	15	12
组装	博硕科技	17.64	20.90	24.01	2.81	3.53	4.12	21	17	14
	鹏鼎控股	361.78	408.55	457.78	1.87	2.20	2.54	11	10	8
	蓝思科技	523.69	618.43	725.58	0.61	0.79	0.98	21	16	13
	歌尔股份	8.76	15.72	24.43	(1.79)	(1.32)	-0.63	-	-	-203
	长盈精密	140.34	168.83	199.79	0.13	0.50	0.74	91	24	16
	国光电器	60.64	71.50	98.76	0.51	0.61	0.89	30	26	17
	长信科技	78.17	90.35	105.17	0.22	0.30	0.40	28	21	15
	舜宇光学	319.22	369.33	417.68	1.30	2.19	2.81	45	27	21
科技										
	高伟电子	10.70	17.37	28.09	0.07	0.13	0.22	38	21	13
	东山精密	337.27	408.28	486.35	1.30	1.75	2.26	13	9	7
	德赛电池	202.78	230.75	267.06	1.43	1.93	2.55	18	14	10

	欣旺达	539.46	657.29	789.11	0.59	0.88	1.21	24	16	12
	信维通信	86.75	102.63	117.70	0.80	1.05	1.38	27	21	16
	科森科技	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0	0	0
	环旭电子	615.45	693.75	786.15	0.98	1.24	1.56	15	12	9
	兆威机电	13.32	17.90	27.31	1.09	1.55	2.40	75	53	34
	比亚迪电 子	1290.97	1654.17	1880.28	1.60	2.14	2.84	20	15	11
消费	科瑞技术	35.91	41.47	47.59	0.93	1.20	1.46	20	15	12
电子	智立方	6.45	8.11	11.64	1.94	2.70	4.22	50	36	23
自动	思林杰	2.56	3.33	4.09	0.79	0.96	1.19	41	34	27
化设	大族激光	146.07	170.59	199.97	1.07	1.51	1.90	19	13	10
备	赛腾股份	40.00	53.44	66.17	2.39	3.07	3.70	28	22	18
	杰普特	14.18	18.71	24.64	1.57	2.52	3.60	53	33	23
	华兴源创	22.60	29.44	38.95	0.66	0.97	1.37	48	33	23
	博杰股份	213.60	255.70	301.18	0.85	2.20	3.06	115	45	32
	荣旗科技	28.99	39.94	52.13	0.19	0.72	1.18	305	79	48
	天准科技	19.30	24.38	29.69	1.08	1.41	1.71	32	25	20
	凌云光	30.98	36.89	43.54	0.47	0.65	0.86	54	39	30
	精测电子	31.78	41.65	53.61	1.08	1.67	2.29	74	48	35
	博众精工	55.36	67.53	78.95	0.99	1.32	1.59	30	23	19
品牌	传音控股	597.98	712.25	834.85	6.34	7.61	9.15	21	18	15
消费	漫步者	27.38	33.15	38.73	0.48	0.63	0.74	35	26	23
电子	安克创新	173.88	204.60	237.37	4.01	4.68	5.50	21	18	15
	小米集团	2739.03	3014.35	3345.52	0.61	0.57	0.64	23	24	21
	-W									
消费	中石科技	19.29	23.53	28.90	0.71	0.81	0.91	28	25	22
电子	世华科技	5.13	6.41	7.49	0.74	0.95	1.14	24	19	16
材料										
AI PC	联想集团	0.00	564.33	623.28	0.00	0.08	0.12	0	16	12
	小米集团	2739.03	3014.35	3345.52	0.61	0.57	0.64	23	24	21
	-W									
	中科创达	60.59	76.43	98.73	1.81	2.33	3.13	41	31	23
	希荻微	6.54	9.43	13.41	0.04	0.13	0.48	445	122	34
	翰博高新	22.89	33.00	46.00	0.43	0.97	1.51	42	19	12
	杰华特	14.96	19.93	26.03	(0.71)	(0.15)	0.40	-	-	64
	帝奥微	4.83	6.86	9.03	0.32	0.56	0.83	78	44	30
	雷神科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0	0	0
PCB	鹏鼎控股	361.78	408.55	457.78	1.87	2.20	2.54	11	10	8
	东山精密	337.27	408.28	486.35	1.30	1.75	2.26	13	9	7
	深南电路	143.03	166.60	192.24	2.86	3.58	4.39	23	19	15
	兴森科技	58.26	75.04	95.81	0.17	0.29	0.45	82	48	31
	生益科技	177.64	200.03	226.11	0.60	0.78	0.95	29	22	18
	南亚新材	-	-	-	0.74	1.80	3.54	-	-	-
	沪电股份	90.15	111.82	134.10	0.76	1.03	1.28	28	21	17
	景旺电子	113.13	130.95	151.98	1.38	1.66	2.02	16	13	11
	胜宏科技	93.37	114.16	138.52	1.06	1.40	1.75	16	12	10
汽车	电连技术	31.62	40.43	50.15	0.83	1.22	1.56	47	32	25

电子	水晶光电	54.77	68.26	81.68	0.43	0.55	0.67	31	24	20
	舜宇光学	319.22	369.33	417.68	1.30	2.19	2.81	45	27	21
	科技									
	联创电子	105.95	122.83	140.92	(0.08)	0.30	0.55	(128)	32	18
	裕太微-U	3.81	5.82	8.59	(1.40)	(0.58)	0.35	(64)	(153)	256
	和而泰	75.46	95.58	121.72	0.56	0.80	1.09	25	18	13
	科博达	45.40	58.73	74.07	1.59	2.12	2.72	42	31	24
	德赛西威	203.33	263.51	331.01	2.72	3.81	5.04	42	30	23
	菱电电控	9.84	13.80	18.44	1.46	3.27	5.24	53	24	15
	湘油泵	21.12	28.09	38.48	1.14	1.51	2.04	15	11	8
面板	京东方 A	1910.98	2238.84	2517.18	0.13	0.29	0.41	30	13	9
	TCL 科技	1924.99	2224.92	2500.84	0.23	0.48	0.62	18	9	7
	深天马 A	312.52	335.75	365.54	(0.83)	0.14	0.54	-	71	19
	联得装备	-	-	-	1.49	-	-	-	-	-
	精测电子	31.78	41.65	53.61	1.08	1.67	2.29	74	48	35
	奥来德	5.78	8.84	13.58	1.02	1.62	2.48	43	27	18
	鼎龙股份	27.99	32.90	39.73	0.35	0.52	0.71	65	43	32
	莱特光电	3.59	6.13	8.87	0.25	0.47	0.67	81	43	30
	清溢光电	9.50	11.77	14.88	0.54	0.75	0.98	40	28	22
	菲利华	21.60	28.22	35.85	1.17	1.53	1.99	30	23	18
	深科达	-	-	-	0.99	1.49	1.49	-	-	-
	硕中科技	19.15	23.36	23.36	0.36	0.47	0.47	37	29	29
	汇成股份	14.99	18.73	18.73	0.32	0.44	0.44	31	23	23
	新相微	8.41	11.59	11.59	0.34	0.51	0.51	41	27	27
	天德钰	15.05	18.57	18.57	0.44	0.60	0.60	41	30	30
	韦尔股份	255.70	301.18	301.18	2.20	3.06	3.06	45	32	32
	中颖电子	15.25	19.14	23.33	0.63	0.89	1.27	35	25	17
易天股份	8.92	12.33	33.90	0.34	0.46	1.25	109	82	30	

资料来源：Wind 一致预期，天风证券研究所；注：数据截至 2024/1/4 收盘

4. 风险提示

消费电子需求不及预期、新产品创新力度不及预期、地缘政治冲突

消费电子需求不及预期风险。预测消费电子需求会增长、但并不排除经济下行导致消费需求降低或者消费降级的风险。

新产品创新力度不及预期风险。预测新产品创新带动需求，但不排除新产品创新力度不匹配市场需求和重点导致产品出货量降低的风险。

地缘政治冲突风险。消费电子产业链各环节和材料供应商来自全球各地，不排除地缘政治冲突导致材料紧缺导致产品产量和销量不足的风险。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com