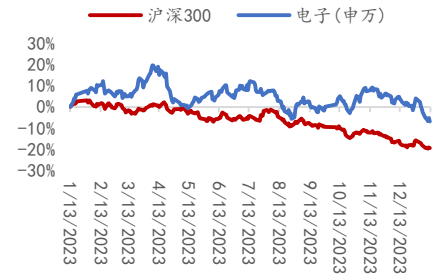


电子行业周报 (1.8-1.14)

AI 赋能产业引领创新，AIPC/XR 终端百花齐放

强于大市(维持评级)

一年内行业相对大盘走势



电子行业估值 (PE)



团队成员

分析师 杨钟
执业证书编号: S0210522110003
邮箱: yz3979@hfzq.com.cn

相关报告

- 《产业趋势明确，卫星互联网星辰大海》——2023.01.07
- 《小米 SU7 发布，智能汽车再下一城》——2024.01.02
- 《MR 核心部件，硅基 OLED 待时而飞》——2023.12.24

投资要点:

- ▶ 一年一度的CES 2024于1月9日-12日在拉斯维加斯盛大举行。CES是最具全球影响力的科技盛会之一，本届CES吸引了超过150个国家和地区的4000多家科技展商参与，会上展示了从上游芯片，到下游终端的各式前沿科技成果，引领着未来科技的发展趋势。本届CES最核心的主线亮点，即AI对泛科技领域的赋能不断拓展。从现场来看，生成式AI几乎横扫会场，在芯片、PC、XR、智能驾驶、面板、智能家居等各类终端及应用场景中激起创新浪潮，每一项创新都在为科技行业的未来勾勒出新的蓝图。其中，AI PC和XR板块既是本次大会的产品聚集地，也是AI赋能产业的两条主线。
- ▶ AI PC的风潮席卷本次CES展会，众多结合大模型的PC新品亮相，阵容强大。从芯片、系统到终端，整个PC产业链均被生成式AI深度卷入，这昭示着AI PC元年的序幕被徐徐拉开。本次展会上，全球知名品牌厂商带来了AI PC产品的大规模亮相。联想发布10余款AI PC；三星首次推出Galaxy Book 4；宏碁发布面向消费级用户的产品；戴尔、惠普、LG、华硕等也纷纷推出了AI PC产品。这些新品或搭载AI助手，或通过AI引擎优化产品性能。除此之外，算力巨头也在AI PC领域纷纷“亮剑”，英伟达发布了三款将作为AI PC核心的GPU；AMD推出锐龙8000G系列；英特尔推出酷睿i9-14900HX系列移动处理器，致力于AI PC的加速发展。总体而言，本次大会相关产品百花齐放，也将全球PC产业加速推入AI时代。据群智咨询预测，2024年全球AI PC整机出货量将达到约1300万台，CES 2024将开启AI PC的大门。
- ▶ 自23年6月苹果推出首款MR头显以来，XR产业被注入新的活力，本届CES展会中，XR整机新品及解决方案接踵而至，成为大会创新主线之一。创维XR宣布推出国产首台单眼4K Micro OLED MR产品；雷鸟、Xreal在减重方面取得突破，雷鸟Lite整机只有60g，XREAL Air 2 Ultra仅为80g，佩戴体验大幅提升；索尼成为XR新晋厂商，发布首款XR头显和手柄设备。值得注意的是，XR头显搭载AI大模型成为重要趋势，魅族MYVU、雷鸟X2等多款产品均集成了AI大模型。2024 CES见证了XR技术的多元化应用与成熟，XR生态版图及相关产业链环节均有望加速发展。
- ▶ 投资建议：AI PC方向，建议关注：1) 芯片：AMD（美股）、通富微电、龙芯中科；2) 显示面板：TCL科技、京东方、伟时电子、龙腾光电等；3) 结构件/零组件：春秋电子、福蓉科技、英力股份、胜宏科技、珠海冠宇等；4) 散热：飞荣达、思泉新材等；5) 制造：华勤技术、闻泰科技等。XR方面，建议关注易天股份、立讯精密、歌尔股份、长盈精密、华兴源创、腾景科技、紫建电子、领益智造、三利谱、斯迪克、水晶光电、京东方A、清越科技、伟时电子、兆威机电、精测电子、中石科技等。汽车智能化方向，建议关注德赛西威、经纬恒润、保隆科技、科博达、电连技术、华阳集团、万集科技、纳芯微、杰华特、龙迅股份、峰昭科技等。面板方向，建议关注OLED面板企业及其上游材料设备公司，如京东方、奥来德、鼎龙股份、莱特光电、凯盛科技、斯迪克、精测电子、精致达等。AIOT方向，建议关注乐鑫科技、全志科技、瑞芯微、北京君正、博硕科技、领益智造、博通集成等。半导体方向，建议关注上游设备、材料、零部件国产替代机会，如昌红科技、新莱应材、正帆科技、汉钟精机、腾景科技、英杰电气、苏大维格等，以及IC封装领域重点公司，如长电科技、通富微电、华天科技、晶方科技等。
- ▶ 风险提示：技术发展及落地不及预期；下游终端出货不及预期；下游需求不及预期；市场竞争加剧风险；地缘政治风险；电子行业景气复苏不及预期。

正文目录

一、	本周市场表现.....	3
1.1	电子板块本周表现.....	3
1.2	SW 电子个股本周表现	3
1.3	电子板块估值分析.....	4
二、	行业动态跟踪.....	6
2.1	半导体板块.....	6
2.2	AI 板块.....	8
2.3	消费电子板块.....	9
2.4	汽车电子板块.....	10
2.5	面板板块.....	11
三、	公司动态跟踪.....	12
四、	风险提示.....	13

图表目录

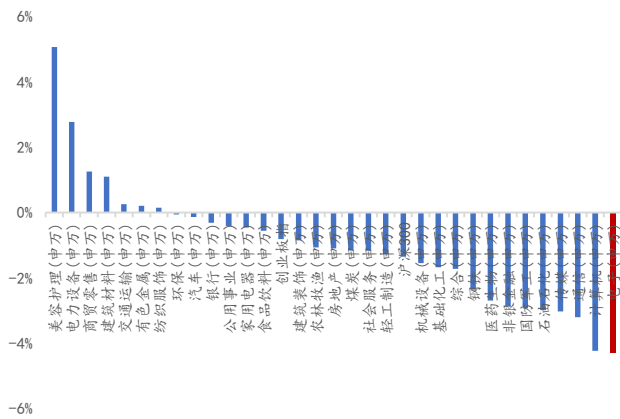
图表 1: SW 各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2: 电子板块成交额及日涨跌幅.....	3
图表 3: 电子细分领域本周涨跌幅 (%)	3
图表 4: SW 电子本周涨幅前十个股 (%)	4
图表 5: SW 电子本周跌幅前十个股 (%)	4
图表 6: SW 电子本周换手率前二十个股 (%)	4
图表 7: SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM)	5
图表 8: SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM)	5
图表 9: 过去一周股东增减持更新	12
图表 10: 过去一周股权激励一览.....	13

一、 本周市场表现

1.1 电子板块本周表现

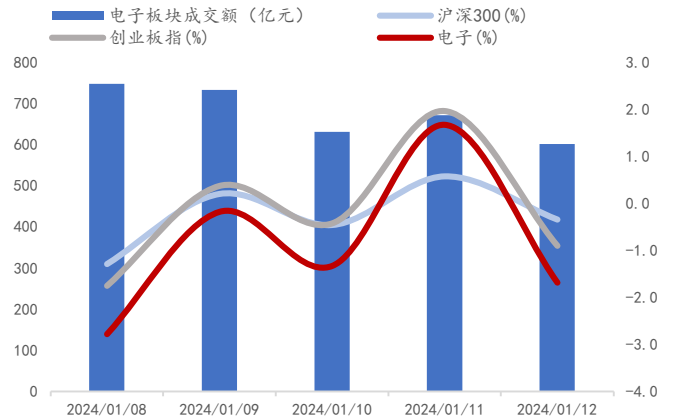
大盘表现上，本周（0108-0112）创业板指数下降 0.81%，沪深 300 指数下降 1.35%，较上周降幅收窄。本周电子行业指数下降 4.31%，较上周降幅收窄，继续调整。行业表现上，电子行业位列全行业的第 31 位，本周美容护理、电力设备、商贸零售板块涨幅位居前列。

图表 1：SW 各行业板块本周市场表现



数据来源：Wind，华福证券研究所

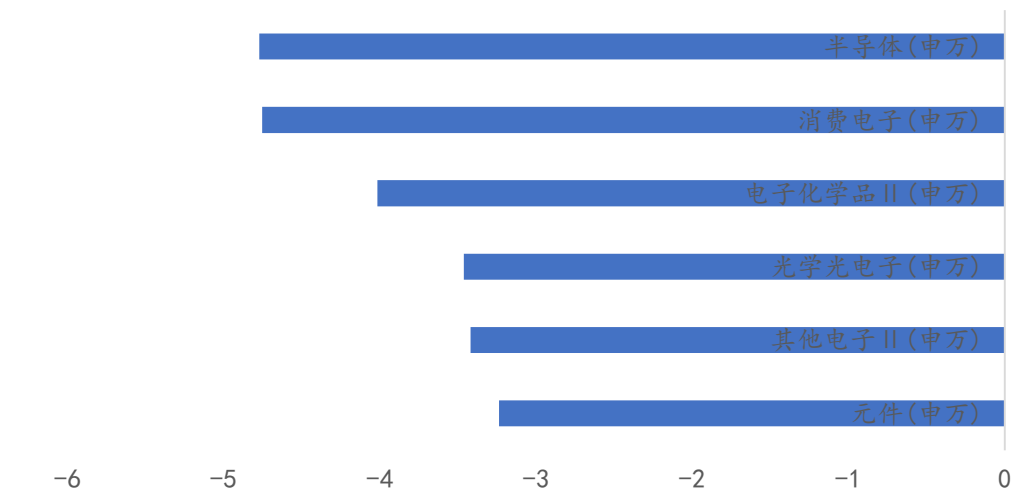
图表 2：电子板块成交额及日涨跌幅



数据来源：Wind，华福证券研究所

从电子细分行业指数看，本周全部电子细分赛道（半导体、电子化学品、消费电子、元件、光学光电子和其他电子）均有不同程度下降。具体来看，半导体板块降幅较大，周涨跌幅为-4.77%，元件板块降幅最小，周涨跌幅为-3.24%。

图表 3：电子细分领域本周涨跌幅 (%)



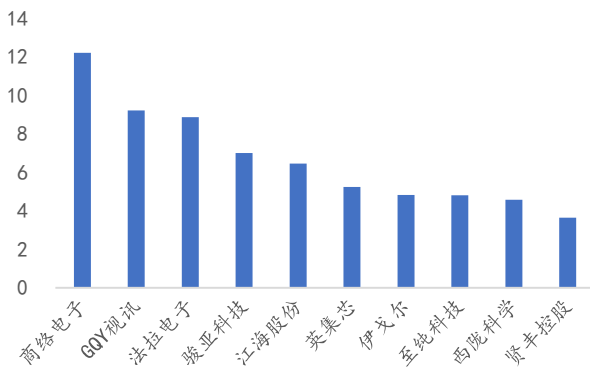
数据来源：Wind，华福证券研究所

1.2 SW 电子个股本周表现

从个股维度来看，SW 电子板块中，商络电子 (12.20%)、GQY 视讯 (9.19%)

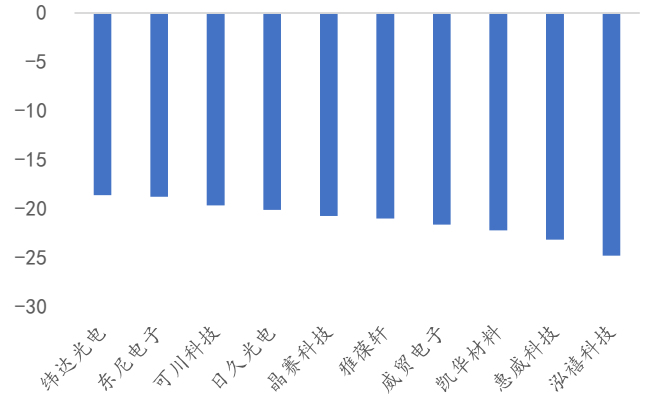
等位列涨幅前列；泓禧科技（-24.86%）、惠威科技（-23.21%）等位列跌幅前列。

图表 4：SW 电子本周涨幅前十个股（%）



数据来源：Wind，华福证券研究所

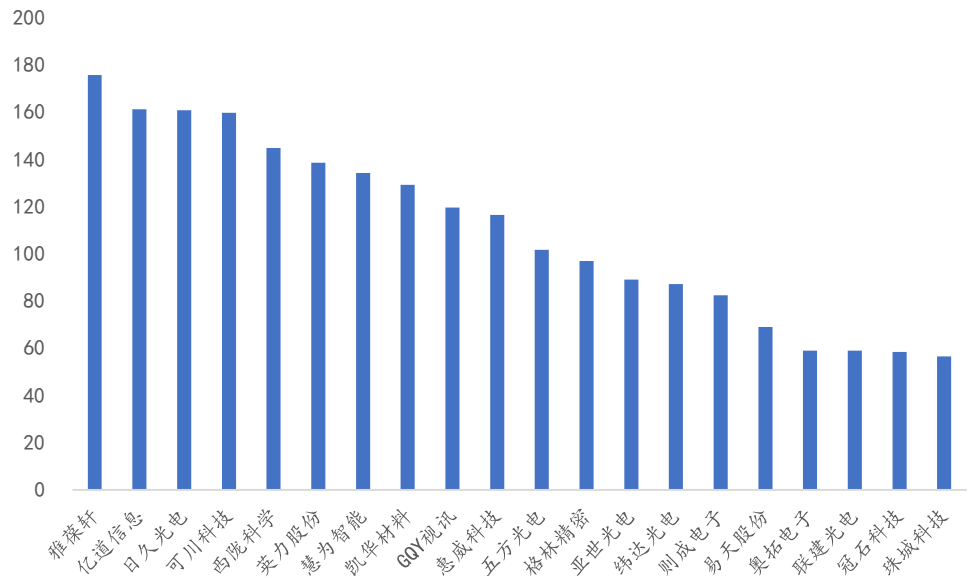
图表 5：SW 电子本周跌幅前十个股（%）



数据来源：Wind，华福证券研究所

从换手率来看，本周电子行业个股换手率最高的是雅葆轩，换手率为 175.48%。其余换手率较高的还有亿道信息（161.06%）、日久光电（160.57%）和可川科技（159.57%）。

图表 6：SW 电子本周换手率前二十个股（%）

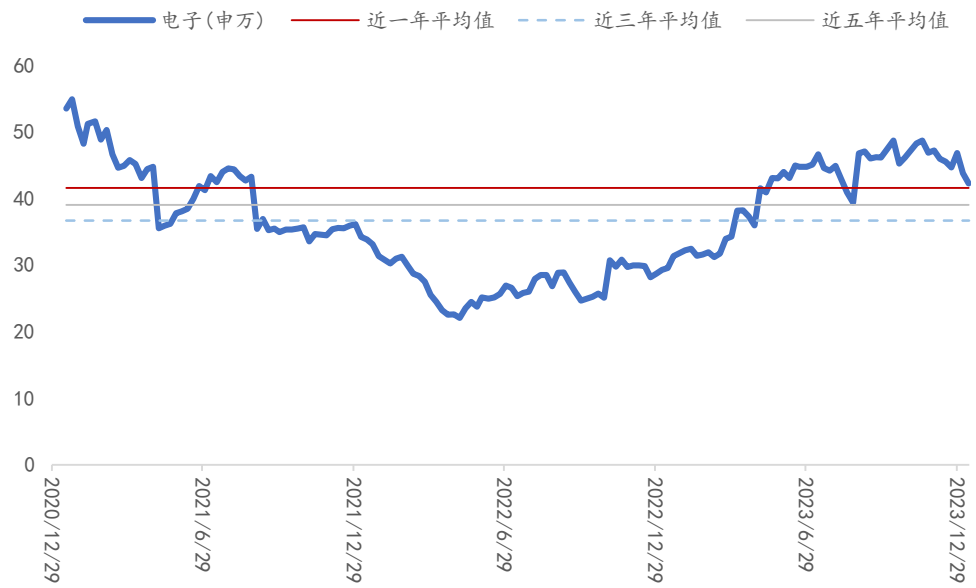


数据来源：Wind，华福证券研究所

1.3 电子板块估值分析

从本周 PE 走势来看，整体电子行业估值高于近一年、三年、五年平均值水平。本周 PE (TTM) 为 42.24 倍，较上周继续回调，高于近一年区间 PE 平均值 41.57 倍、近三年区间 PE 平均值 36.68 倍和近五年区间 PE 平均值 39.07 倍。

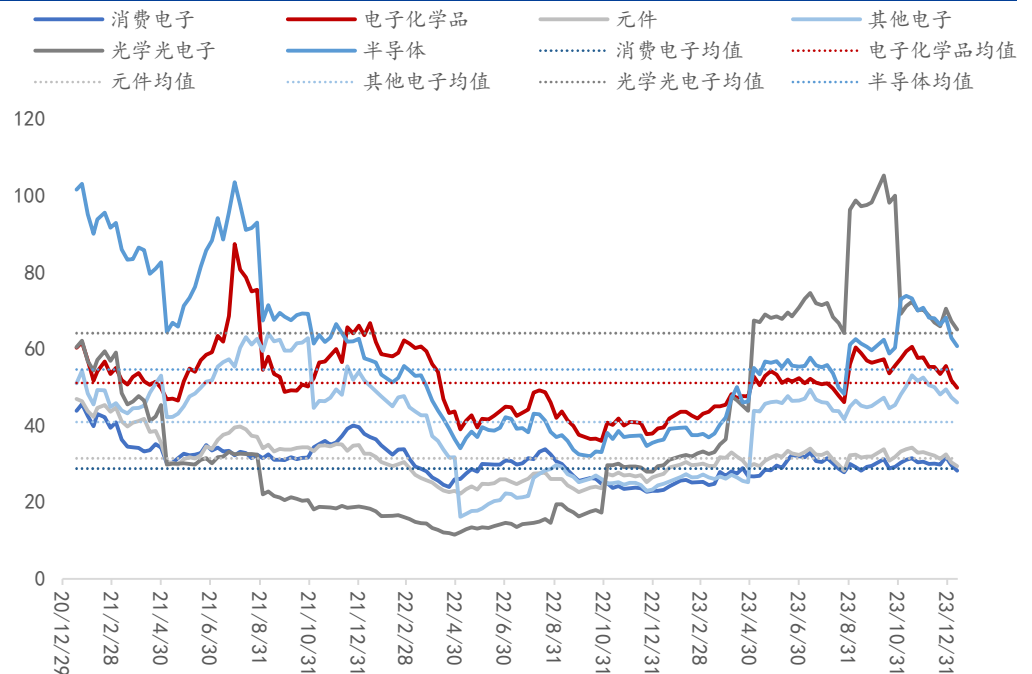
图表 7: SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

细分领域上, 近一年消费电子、电子化学品、元件、其他电子、光学光电子和半导体板块 PE 均值分别为 28.72、51.05、31.39、40.86、64.03 和 54.55。本周电子细分板块估值均有一定程度回落。

图表 8: SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

二、行业动态跟踪

2.1 半导体板块

1) SIA: 半导体销售额 2023 年 11 月同比增 5.3%，2024 年将实现两位数增长

美国半导体行业协会（SIA）1月9日宣布，2023年11月全球半导体行业销售额总计480亿美元，比2022年11月的456亿美元总额增长5.3%，比2023年10月的466亿美元总额增长2.9%。SIACEO John Neuffer表示：“2023年11月份全球半导体销售额是自2022年8月以来首次同比增长，这表明全球芯片市场在进入新的一年之际继续走强，2024年全球半导体市场预计实现两位数增长。”

从地区来看，中国（7.6%）、亚太其他地区（不含中国和日本，7.1%）和美洲（3.5%）的销售额同比增长；中国（4.4%）、美洲（3.9%）和亚太其他地区（不含中国和日本，3.5%）的月度销售额环比有所增长；日本（-0.7%）和欧洲（-2.0%）的月度销售额环比下降。

2) 台积电持续扩大 CoWoS 封装产能，Q1 将达 17000 片晶圆/月

据业内消息人士称，尽管最近市场传言英伟达已缩减2024年与台积电代工厂的订单，但台积电仍在继续扩大其CoWoS封装产能。

消息人士指出，台积电正在修改InFO（集成扇出型）的部分设备，以支持CoWoS生产，该设备仍处理大部分先进封装出货。CoWoS封装的月产能预计将在2024年第一季度达到17000片晶圆。台积电还为CoWoS生产分配更多晶圆厂产能，这将导致2024年CoWoS封装的月产能逐季增加，最终达到26000-28000片晶圆。

3) 联电新加坡 22nm 新厂 2024 年中完工，预计明年初量产

联电新加坡22nm新厂2024年中即将完工，预计2025年初量产。联电1月8日发布公告称，为应对产能建设需求，该董事会通过资本预算执行案3980万美元。

据悉，2022年2月，联电宣布公司董事会通过在新加坡Fab12i厂区扩建一座崭新的先进晶圆厂计划。新厂第一期的月产能规划为30000片晶圆，预计于2024年底开始量产。新厂将提供22/28nm制程，总投资金额为50亿美元。联电在新加坡投入12英寸晶圆制造厂的运营已超过20年，新加坡Fab12i厂也是联电的先进特殊制程研发中心。

在资本支出方面，联电表示，1月底法说会将公布全年资本支出规模，由于新加坡建厂案将进入支付高峰，再加上其余各厂也都有例行产能扩增，今年资本支出确定高过去年的30亿美元规模。

4) 2024 首季 NAND 涨势持续，SSD 价格也将上扬

随着国际三大原厂一路拉抬NAND闪存价格，连带自有品牌的SSD也传出要调涨50%的消息。业界人士指出，NAND闪存自2023年8月价格触底以来，目前累计涨幅约为40~90%，其中，主流512GbTLC Wafer，2023年第四季度涨幅已高达67%。

据 TrendForce 预估，2024 年第一季度 DRAM 及 NAND 闪存（eMMC/UFS）均价季涨幅将扩大至 18~23%。同时，不排除在垄断市场格局或是品牌厂商争抢追价的情况下，进一步提升涨幅。NAND 的上涨，也推升了消费性终端市场储存产品价格。据报道，2023 年国内 SSD 已连涨了好几个月，但 2024 年依旧不会停止，有厂商计划 1 至 3 个月后，将全面要求涨价。

5) 预计台积电 2030 年后采用 High-NA EUV 量产

英特尔近日收到其第一台 ASML 的极紫外（EUV）光刻工具，其数值孔径为 0.55（高数值孔径），英特尔将在接下来的几年左右的时间里将设备部署到 18A 后的生产节点。相比之下，台积电并不急于在短期内采用高数值孔径 EUV（High-NA EUV），据华兴资本和 SemiAnalysis 的分析师称，该公司可能需要数年时间，或将在 2030 年或以后赶上这一潮流，这是由于使用 High-NA EUV 设备的成本可能比使用 Low-NA EUV 双图案化的成本更高，至少在初期是这样。

6) 预计 Q1 DRAM 合约价季涨幅 13~18%，移动设备类领涨

研究机构 Trendforce 集邦咨询表示，2024 年第一季度 DRAM 合约价季涨幅约 13~18%，其中移动设备 DRAM 持续领涨，预计涨幅最高可达 23%。目前观察，由于 2024 年全年需求展望仍不明朗，因此存储芯片原厂认为持续性减产仍有必要，以维持存储产业供需平衡。

7) 三星向子公司 Semes 订购数十台 TC 键合机，提升 HBM 和 DDR5 产能

三星已从子公司 Semes 订购了数十台热压（TC）键合机。由于 TC 键合机用于堆叠 DRAM，并且是制造高带宽内存（HBM）和 DDR5 的必备设备，因此该订单表明三星今年可能会专注于先进 DRAM 的生产。鉴于 TC 键合机的订单量很大，预计三星还将订购泛林集团制造的 Syndion（用于硅通孔（TSV）蚀刻）、Damascene SABRE 3D，这两种设备也用于 HBM 的生产。据报道，三星正准备扩大 1a、1b DRAM 芯片产能。

8) 佳能光刻机突破 2nm 制程

佳能半导体机器业务部长岩本和德表示，佳能采用纳米压印技术的光刻机有望生产 2nm 芯片，且成本可以降至传统光刻设备的一半。在岩本和德发声的 4 天以前，荷兰半导体设备制造商 ASML 宣布，已向英特尔交付了全球首台 High NA（高数值孔径）EUV（极紫外）光刻系统，支持 2nm 制程及以下工艺的芯片制造。

同样以 2nm 制程工艺为目标，ASML 与佳能却提出了两种不同的技术路径。自 1958 年美国德克萨斯公司利用光刻技术试制世界上第一块平面集成电路以来，光刻技术已经支撑了半导体 60 余年的发展。ASML 作为全球光刻机巨头，基于深厚的技术积累和长久的发展惯性，率先推出 High NA（高数值孔径）EUV（极紫外）光刻机，通过提升光刻机数值孔径，增强芯片的制造精度、性能和稳定性，将光刻技术延续到 2nm 及以下制程的应用中。佳能则另辟蹊径，尝试以纳米压印技术制造 2nm 芯片。岩本和德介绍称：“纳米压印光刻技术是将刻有半导体电路图的掩模压印在晶圆上，只需一次压印，就能在合适位置形成复杂的二维或三维电路，若改进掩模，甚至能生

产电路线宽为 2nm 的产品。”

9) 台积电 12 月份营收同比环比均大幅下滑，降至 56.77 亿美元

1 月 11 日消息，据外媒报道，为苹果、英伟达等全球诸多厂商提供芯片代工服务的台积电，已公布了去年 12 月份的营收，但环比并未止跌回升，同比也有明显下滑。

台积电官网的数据显示，他们在去年 12 月份营收 1763 亿新台币，折合约 56.77 亿美元，不及 11 月份的 2060.26 亿新台币，环比下滑 14.4%，也不及 2022 年同期的 1925.6 亿，同比下滑 8.4%。

此外，台积电官网的数据显示，台积电在去年全年营收 21617.36 亿新台币，不及 2022 年的 22638.91 亿，同比下滑 4.5%，在 2023 年全年，仅 1 月份、2 月份和 10 月份同比有增长，余下 9 个月均有明显下滑。

2.2 AI 板块

1) 英特尔将推出汽车“AI PC”芯片，挑战英伟达和高通

英特尔表示，将推出最新人工智能（AI）PC 芯片的汽车版本，在半导体市场上与高通和英伟达展开竞争，它可以为未来汽车的大脑提供动力。英特尔将收购法国初创公司 Silicon Mobility，该公司设计用于控制电动汽车电机和车载充电系统的 SoC 技术和软件。英特尔没有透露这家由风险基金 Cipio Partners 和 Capital-E 控制的少数人持股公司的收购价格。

中国汽车制造商 Zeekr（极氪）将成为第一家使用英特尔芯片 AI 系统的汽车制造商，为车辆创造“增强的客厅体验”，包括 AI 语音助手和视频会议。

2) 高通发布第二代骁龙 XR2+，将用于三星、谷歌新头显

芯片巨头高通宣布推出骁龙 XR2+ Gen2 芯片。这款芯片将用到谷歌和三星开发的混合现实头戴设备上，与苹果起售价 3400 美元的混合现实头显 Vision Pro 竞争。

高通公司副总裁兼扩展现实总经理雨果·斯沃特（Hugo Swart）表示：“第二代骁龙 XR2+ 支持高达 4.3K 的分辨率，能为房间大小的屏幕、真人大小的覆盖和虚拟桌面等用例带来惊人的清晰视觉效果，将混合现实的生产力和娱乐体验提升到一个全新水平。”

3) 苹果计划在今年 6 月的 WWDC 2024 上发布一系列生成式 AI 工具

据外媒报道，一位长期关注苹果的分析师表示，苹果计划在 2024 年 6 月份举办的 WWDC（WWDC 2024）大会上发布一系列基于生成式人工智能（AI）的工具，包括改进版的 Siri，这些新工具将是 iOS 18 的关键部分，代表着苹果人工智能能力的重大飞跃。

4) 英伟达发布 GeForce RTX 40SUPER 系列显卡

1 月 9 日，英伟达发布了 GeForce RTX 40 SUPER 系列显卡。GeForce RTX 40

SUPER 系列包括三款显卡：RTX 4070 SUPER、RTX 4070 Ti SUPER 和 RTX 4080 SUPER，起价 599 美元，有望为 PC 游戏玩家带来更高的性能，同时降低功耗。GeForce RTX 4070 SUPER 比 GeForce RTX 4070 多出 20% 的 CUDA 核心，在图形密集度最高的游戏中，这款显卡的运行速度比 GeForce RTX 3090 更快，而且功耗更低。RTX 4070 Ti SUPER 拥有更多的 CUDA 核心和更大的内存，比 GeForce RTX 3070 Ti 快 1.6 倍。GeForce RTX 4080 SUPER 比 RTX 4080 拥有更多的 CUDA 内核，是 4K 全光线追踪游戏和要求最苛刻的生成式人工智能应用的完美选择。英伟达表示，包括宏碁、华硕、戴尔、惠普、联想、微星、雷蛇和三星在内的几家 PC 制造商将推出配备这些新显卡的笔记本电脑。

5) 联想集团最强 AI PC 阵容亮相 CES 2024

此次 CES 2024，联想集团 10 余款 AI PC 重磅亮相，包括赋能创作过程的 Yoga Pro 9i，全球第一台可无缝切换笔记本电脑和平板电脑两种模式的 ThinkBook Plus Gen 5 Hybrid、全球首款商务 AI PC ThinkPad X1 Carbon AI、新一代超小型 ThinkCentre neo Ultra 等。这些 AI PC 不仅具备强大的性能和高效的运算力，还通过结合大模型，实现通用场景下的个性化服务以及即时可靠的服务响应，同时保证数据和隐私安全，成为最懂用户的个人 AI 助理。

从 2024 年开始，联想集团将陆续推出具备完整核心特征的 AI PC。此外，未来联想集团将继续加码创新研发投入，发挥从“口袋到云端”的全景式人工智能路线图的的优势，包括人工智能导向、人工智能优化、人工智能赋能的终端、基础设施和方案服务。

2.3 消费电子板块

1) 索尼、歌尔推出 XR 新头显

索尼在 CES 2024 发布会上展示了一款新的 XR 头显和手柄设备，专为“空间内容创作”设计，用户可以在虚拟与现实之间自由切换。该头显搭载高通最新推出的骁龙 XR2+ Gen 2 处理器，配备 1.3 英寸 4K OLED 屏幕。索尼 CEO 吉田健一郎表示，这款设备将提供“清晰的观看体验”和“直观的 3D 设计交互”。

此外，歌尔股份也宣布联合高通公司推出基于骁龙 XR2Gen 2 平台和骁龙 XR2+ Gen 2 平台的下一代混合现实（MR）参考设计，集成歌尔自研的新一代 3P Pancake 镜头，FOV（视场角）达 95°，PPD（角分辨率）达 44，采用双目全彩视频透视方案（VST），分辨率达 6 百万像素，能更好满足工作、游戏和社交等应用场景。

2) 苹果柔性折叠屏新专利获批，可防止折叠处玻璃破裂

根据美国商标和专利局近日公示的清单，苹果获得了一项关于折叠屏的技术专利，介绍了一种在折叠处用化学方法制造纹理玻璃的方法，以防止玻璃破裂。该专利描述了柔性屏幕技术，采用像素阵列形成显示面板，设备折叠后显示面板会沿着铰链弯曲。

苹果新专利涉及 iPhone、混合平板电脑和笔记本电脑等折叠屏设备。2023 年 12 月的一份供应链报告称，三星正在组建新团队，为苹果开发混合平板笔记本等折叠屏

设备。苹果在 2022 年 11 月的专利申请中讨论了这种类型的折叠屏设备。

3) 麒麟 9000S 供应问题有望解决，华为手机市场表现今年将迎来大爆发

据 TechInsights 最新的报告显示，华为一直受到麒麟 9000sS 芯片组供应紧张的困扰，但这一限制可能会在接下来的几个月里得到缓解。华为手机将在 2024 年迎来大爆发，而这连带出的效应就是，鸿蒙系统或将在中国市场超越 iOS。据悉，鸿蒙下一个版本 HarmonyOS NEXT 将在 1 月份发布，届时鸿蒙原生应用全面启动。

统计报告还显示，其在中国市场已经撼动了苹果高端手机的份额，而 Mate 60 系列已经站稳 5000+ 以上市场份额。

4) 持续深入合作，歌尔联合高通推出骁龙 XR2Gen 2 和骁龙 XR2+Gen 2 MR 参考设计

1 月 8 日，歌尔联合高通公司推出了基于骁龙 XR2 Gen 2 平台和骁龙 XR2+ Gen 2 平台的下一代混合现实 (MR) 参考设计。高通骁龙 XR2 Gen 2 支持单眼 3K 分辨率，具有 10 个并行摄像头和专用 XR 加速模块。骁龙 XR2+ Gen2 平台则支持单眼 4.3K 分辨率、每秒 90 帧、12 个或更多并行摄像头来进一步提升 MR 清晰和沉浸式的视觉体验，全彩视频透视 (通过摄像头看外面的世界) 延迟同样低至 12 毫秒。

本次推出的 MR 参考设计集成歌尔自研的新一代 3P Pancake 镜头，与 MicroOLED 显示器搭配提供最佳单眼 4K 分辨率显示效果。其 FOV 达 95°，PPD (角分辨率) 达 44，在对比度提升的同时鬼影问题得到显著改善。为更好满足工作、游戏和社交等应用场景，参考设计应用双目全彩视频透视方案 (VST)，分辨率达 6 百万像素；优化的四摄 6DoF (自由度) 方案可提供更高精度的跟踪；并支持 Ultraleap 提供的双手追踪解决方案。

5) 3499 美元，苹果官宣：Vision Pro 2 月 2 日开始销售

1 月 9 日消息，2 月 2 日 (星期五) 起，美国官网和所有苹果零售店开始销售 Vision Pro，价格为 3499 美元。用户可在太平洋标准时间 1 月 19 日 (星期五) 上午 5 点 (北京时间晚 21 点) 开始预订。据了解，Vision Pro 基础款提供 256GB 存储，并随机提供电池、USB-C 充电线和电源适配器等配件。

2.4 汽车电子板块

1) CES 2024 全球首发，博世将信息娱乐和驾驶辅助功能集成在单芯片上

在当地时间 1 月 9 日-12 日美国拉斯维加斯举行的 2024 年国际消费电子展 (CES 2024) 上，博世将展示新型跨域计算平台，这使其将成为全球首个将信息娱乐和驾驶辅助功能跨域集成在单个芯片系统上的技术提供商。

博世新型座舱和驾驶辅助跨域集成平台的核心是芯片，该芯片可同时处理信息娱乐和驾驶辅助两大域的各种功能，这包括自动泊车、车道检测、智能个性化导航和语音辅助等功能。

2) 扩大自动驾驶开放测试道路覆盖范围，逐步实现快速路开放

1月4日，上海市人民政府办公厅印发《上海市促进在线新经济健康发展的若干政策措施》。其中提出，推广智能共享移动出行方式。扩大自动驾驶开放测试道路覆盖范围，逐步实现快速路开放，鼓励新型移动出行领域的企业打造智能出租、新型无人配送示范应用。优化互联网租赁自行车总量调控和动态调整机制，在郊区人口密集区域合理增加投放数量，同步做好运维调度工作。

3) 大众汽车宣布将从 2024 年 Q2 开始将 ChatGPT 整合到其汽车中

1月9日消息，大众汽车宣布，打算从2024年第二季度开始将OpenAI的AI聊天机器人ChatGPT整合到其汽车中。为此，大众汽车与软件解决方案提供商赛轮思(Cerence)达成合作，利用其Chat Pro“汽车级”人工智能平台，实现ChatGPT的集成。据悉，ChatGPT将被直接集成到该公司的车载IDA语音助手中。

在Cerence Chat Pro的支持下，ChatGPT与大众汽车语音助手的集成提供了许多新功能，远远超出了以前的语音控制功能，例如，IDA语音助手可用于控制信息娱乐系统、导航和空调，或回答常识性问题。ChatGPT不会获取任何车辆数据，问题和答案将立即删除，以确保尽可能高的数据保护水平。

4) 国产特斯拉 12 月份出口 1.8 万辆，去年全年出口超过 34 万辆

1月11日消息，据外媒报道，得益于上海超级工厂产量的提升，国产特斯拉电动汽车从2020年11月份就在开始大量出口，首批出口的Model 3就达到了7000辆，Model Y在2021年下半年也开始出口，上海超级工厂也是特斯拉重要的出口基地。

从乘联会的报告来看，在已经过去的2023年，国产特斯拉电动汽车的出口量依旧非常可观，在所出口的新能源乘用车中，占有相当的比例。乘联会的数据显示，2023年国产新能源车出口104万辆，较2022年增长43万辆，其中特斯拉出口344,078辆。

5) 2023 年我国动力电池装车量 387.7GWh，宁德时代、比亚迪稳居前二

1月11日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布2023年12月动力电池月度信息，该月我国动力和其他电池合计产量为77.7GWh，环比下降11.4%，同比增长48.1%。2023年1-12月，我国动力和其他电池合计累计产量为778.1GWh，累计同比增长42.5%。

2023年1-12月装车量中，宁德时代为167.1GWh，市占率为43.11%；比亚迪为105.48GWh，市场份额为27.21%，稳居前二。

2.5 面板板块

1) 电视面板报价转为获利，机构估今年 LCD 面板出货 2.42 亿片

TrendForce 预估，今年 LCD 面板出货约 2.42 亿片，年增约 3.4%；出货面积则因产品尺寸放大，预估将有机会年增 8.6%。

TrendForce 表示，自 2022 年下半年开始，经历半年产能稼动率的控制，LCD 电

视面板库存水位在 2023 年首季已回到健康水位；需求端伴随节庆促销和涨价预期心理，带动电视面板价格自 2023 年 3 月起开始转涨，且部分尺寸自 6 月开始转为获利。虽 2023 年第 4 季报价收到品牌终端销售不如预期而开始转跌，但在面板厂快速反应，减少生产的策略下，跌价幅度仍受到控制。

2) 三星发布全球首款透明 Micro LED 显示屏

据外媒报道，在 2024 年的国际消费电子展（简称 CES 2024，将于 2024 年 1 月 9 日至 12 日举办）正式开幕之前，三星在当地时间 1 月 7 日举办的 FirstLook2024 活动上发布了全球首款透明 Micro LED 显示屏。

三星表示，这款显示屏看起来就像一块透明玻璃，采用了非常小的芯片和精密的制造工艺，有助于消除接缝和光线折射，这使得它能为家庭和 B2B 环境中的各种使用案例提供清晰、流畅的画面。此外，该公司还表示，Micro LED 采用模块化设计，允许用户个性化定制屏幕的形状、尺寸和比例，以适应几乎任何空间，是一项真正的创新屏幕技术。

3) 新一代 AI 芯片加持，三星电子 QLED、MICRO LED、OLED 系列产品齐更新

2024 年 1 月 7 日，三星电子在美国消费电子展（CES 2024）前夕，发布了其最新的 QLED、MICRO LED、OLED 系列产品。同时，三星此次发布的新一代 AI 芯片将重新定义人们对智能显示产品功能的认知，从而也拉开了人工智能屏幕时代的序幕。不仅带来更好的画质和音质，本次发布的新品还搭载了 AI 驱动的三星 Knox 安全系统，激发和赋能用户的个人生活方式。

4) 总投资 630 亿元，京东方第 8.6 代 AMOLED 显示器件生产线落地成都

1 月 10 日，成都高新区与京东方科技集团股份有限公司签署投资合作协议，将在成都建设全国首条、全球第二条第 8.6 代 AMOLED 显示器件生产线，总投资 630 亿元。

成都发布消息称，京东方第 8.6 代 AMOLED 生产线项目预计在 2026 年第四季度实现量产。产品主要定位于中尺寸 AMOLED 面板，采用区别于现有 6 代 AMOLED 面板的技术路线，主要应用于中高端笔记本电脑、平板电脑等 IT 类产品。项目建成后，成都将成为全国最大的柔性面板生产基地。

三、公司动态跟踪

图表 9：过去一周股东增减持更新

证券代码	证券简称	公告日期	方向	股东名称	股东身份	拟变动数量 上限	拟变动上 限占总股 本比(%)
002913.SZ	奥士康	2024/01/12	减持	贺梓修	董事,董秘,副总经理,财务总监	290,875	0.09
603297.SH	永新光学	2024/01/10	减持	加茂资讯技术有限公司	5%以下股东	300,000	0.27
603297.SH	永新光学	2024/01/13	减持	宁兴资产管理有限公司	5%以上非第一大股东	1,076,275	0.97
002426.SZ	胜利精密	2024/01/09	减持	百年人寿保险股份有限	股东	34,415,100	1.00

公司							
300857.SZ	协创数据	2024/01/08	减持	协创智慧科技有限公司	控股股东	12,963,800	5.32
300857.SZ	协创数据	2024/01/11	减持	协创智慧科技有限公司	控股股东	12,963,800	5.32
300951.SZ	博硕科技	2024/01/10	减持	淮安市鸿德轩投资合伙企业	持股5%以上股东	3,631,214	3.00
300701.SZ	森霸传感	2024/01/08	减持	赣州盈贝投资发展有限公司	持股5%以上的股东	8,100,000	3.00
300701.SZ	森霸传感	2024/01/08	减持	鹏威国际集团(香港)有限公司	大股东	2,700,000	1.00
002729.SZ	好利科技	2024/01/11	减持	孙剑波	股东	1,829,699	1.00
300787.SZ	海能实业	2024/01/11	减持	东台大盛投资合伙企业	特定股东	1,200,000	0.53
300787.SZ	海能实业	2024/01/11	减持	东台和盛投资合伙企业	特定股东	1,000,000	0.44
300543.SZ	朗科智能	2024/01/08	减持	潘声旺	股东	5,362,500	2.00
300543.SZ	朗科智能	2024/01/08	减持	郑勇	股东	1,000,000	0.37
688135.SH	利扬芯片	2024/01/09	增持	袁俊	董事		
688135.SH	利扬芯片	2024/01/09	增持	辜诗涛	董事, 董事会秘书, 财务总监		
688135.SH	利扬芯片	2024/01/09	增持	张亦锋	董事, 总经理		
002475.SZ	立讯精密	2024/01/10	增持	王来胜	实际控制人之一, 副董事长		
688595.SH	芯海科技	2024/01/13	减持	盐城芯联智合企业咨询顾问合伙企业	股东	2,848,512.00	2.00

数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 10: 过去一周股权激励一览

代码	名称	公告日期	进度	激励方式	激励总数(万)	激励总数占当时总股本比例(%)	期权初始行权价格
002185.SZ	华天科技	2024/1/10	实施	授予期权	24610.00	7.6799	7.26
603296.SH	华勤技术	2024/1/9	实施	定向发行	192.29	0.2655	40.32
688072.SH	拓荆科技	2024/1/9	实施	定向发行	375.00	2.0033	140
688536.SH	思瑞浦	2024/1/11	实施	定向发行及提取激励基金买入流通股	151.77	1.1472	89.08
688536.SH	思瑞浦	2024/1/11	实施	定向发行及提取激励基金买入流通股	151.77	1.1472	89.08
688486.SH	龙迅股份	2024/1/13	董事会预案	定向发行	0.60	0.0087	70
688486.SH	龙迅股份	2024/1/13	董事会预案	定向发行	137.92	1.9914	70

数据来源: Wind, 华福证券研究所

四、 风险提示

技术发展及落地不及预期; 下游终端出货不及预期; 下游需求不及预期; 市场竞争加剧风险; 地缘政治风险; 电子行业景气复苏不及预期。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。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	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn