

# 电子

## 电子行业周报：

### 华为折叠屏 Pocket 2 发布，极致平整更进一步

#### 报告摘要

##### ◆ 行情回顾

本周电子（申万）板块指数周涨跌幅为+6.0%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 13。电子行业（申万一级）随市场强势反弹，跑赢上证指数 1.2pct，跑赢沪深 300 指数 2.3pct。电子行业 PE 处于近五年 44.1%的分位点，电子行业指数处于近五年 26.0%的分位点。

##### ◆ 华为引领折叠机极致平整新突破，苹果暂时缺席折叠机市场。

2月22日，华为竖向折叠屏手机 Pocket 2 发布，采用玄武水滴铰链设计，手机平整度提升 62%。根据华为发布会披露数据，Pocket 2 使用 15 天后的折痕仅 48.3 $\mu$ m，使用三年后也仅 55.6 $\mu$ m，平整度较华为上一代 P50 Pocket 有了质的飞跃。2023 年初，华为 Mate X3 引领行业“卷”轻薄；2024 年的 Pocket 2 将引领行业向“0 折痕”方向突破。根据 DigiTimes 报道，苹果折叠屏项目的研发重心放在“更大屏幕设备”上，这意味着苹果短期内仍将缺席折叠手机市场。目前，国内主流品牌均已推出自家折叠旗舰，中国成为折叠屏发展的领导者。根据 IDC 数据，2023 年中国折叠屏手机出货 700.7 万台，同比+114.5%，预计 2024 年出货量将接近 1000 万台。

##### ◆ 屏幕和铰链是折叠屏的主要成本增量。

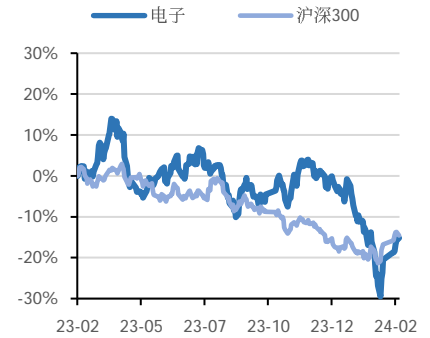
根据 CGS-CIMB 数据，三星 Galaxy Fold1 采用柔性 OLED，制造难度提升，同时盖板材料需要升级，其显示模组成本约为 Galaxy S9+ 的 2.8 倍；机械结构件的成本约为 Galaxy S9+ 的 2.9 倍，成本占比达到 13.7%，其中转轴铰链为全新增量。铰链是支撑折叠功能、控制旋转幅度的核心部件，很大程度上影响折叠屏的厚度与重量。OPPO Find N 的水滴铰链包含 136 个零部件（U 型铰链约 60 个），单个零件加工精度高达 0.01mm，铰链成本高达 800 元，占其售价的 10.4%。无论何种折叠方案，铰链均为核心工艺。

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  
刘一楠 研究助理  
SAC 执业证书: S0640122080006  
邮箱: liuyn@avicsec.com

◆ **折叠屏之争实际是铰链工艺和材料之争，带来产业链增量机会。**

MIM（金属注射成型）为关键工艺，其优势在于设计自由度高，可以大批量生产复杂结构、精密尺寸的金属产品，且材料选择范围广，MIM 工艺+高强度钢+高强碳纤维组合为当前主流方案，同时辅以 CNC 等传统工艺制造常规零件。2023 年，荣耀 Magic V2 创新采用 3D 打印工艺生产钛合金轴盖，强度提升 150%，且更轻薄，目前仅用于生产轴盖，对精密度更高的零部件，MIM 仍不可或缺，未来将呈互补态势，共同实现降本和轻薄化。

◆ **建议关注：**

MIM 加工：东睦股份、统联精密；3D 打印工艺：金太阳、铂利特；液态金属材料：宜安科技；合金材料：宝钛股份、福蓉科技。

◆ **风险提示：**

下游需求疲软、行业竞争加剧、新技术发展不及预期。

## 正文目录

一、 华为折叠屏 Pocket 2 发布，极致平整更进一步 .....	5
二、 市场行情回顾 .....	8
2.1 本周电子行业位列申万一级行业涨跌幅第 13 .....	8
2.2 本周个股表现 .....	8
三、 行业数据跟踪 .....	10
3.1 存储价格趋势 .....	10
3.2 面板价格趋势 .....	11
3.3 月度进出口数据跟踪 .....	12
四、 海外行业新闻动态 .....	13
4.1 英伟达 Q4 净利润暴涨 769%，数据中心营收创纪录 .....	13
4.2 英特尔设立目标：两年间 AI PC 处理器出货量超 1 亿 .....	13
4.3 台积电 CoWoS 产能翻倍仍供不应求，多家封测厂积极扩产 .....	14
五、 国内行业新闻动态 .....	15
5.1 IDC：23Q4 中国平板电脑出货量同比下降 5.7% .....	15
5.2 OPPO 发布 1+N 智能体生态战略 .....	15
5.3 国务院国资委召开中央企业人工智能专题推进会 .....	15

## 图表目录

图 1 华为玄武水滴铰链设计 .....	5
图 2 竖向折叠手机使用三年后的折痕深度 .....	5
图 3 中国折叠屏手机出货量（万台） .....	5
图 4 中国折叠屏手机市场份额 .....	5
图 5 2019-2023 年中国折叠屏手机价格段份额趋势 .....	6
图 6 2019-2023 年中国折叠屏手机形态市场份额 .....	6
图 7 折叠屏手机增量机会及相关标的 .....	7

图 8 本周申万一级子行业板块涨跌幅排行 .....	8
图 9 本周申万电子三级子行业板块涨跌幅排行 .....	8
图 10 本周电子行业涨幅前十 .....	9
图 11 本周电子行业跌幅前十 .....	9
图 12 DRAM 价格指数 .....	10
图 13 NAND 价格指数 .....	10
图 14 国际 Flash 颗粒现货价格（美元） .....	10
图 15 国际 DRAM 颗粒现货价格（美元） .....	11
图 16 面板价格趋势（美元/片） .....	11
图 17 中国大陆集成电路进出口金额及增速 .....	12
图 18 中国大陆集成电路进出口数量及均价 .....	12
图 19 液晶平板显示模组进出口金额及增速 .....	12
图 20 液晶平板显示模组进出口数量及均价 .....	12
表 1 三星 Galaxy Fold1 和 Galaxy S9+ 的 Bom 表对比 .....	6
表 2 重点关注标的的走势 .....	9

## 一、华为折叠屏 Pocket 2 发布，极致平整更进一步

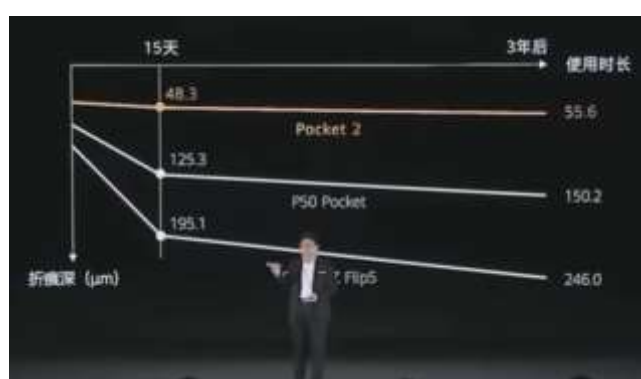
华为小折叠旗舰 Pocket 2 主打极致平整，引领折叠机新突破。2月22日，华为旗下第三款竖向折叠屏手机 Pocket 2 发布，采用玄武水滴铰链设计，利用双力臂杠杆齿轮，精密咬合，缩小了折叠屏缝隙，手机平整度提升 62%；铰链材料为超强火箭钢，强度提升了 20%。根据华为发布会披露数据，华为 Pocket 2 使用 15 天后的折痕仅 48.3 $\mu\text{m}$ ，使用三年后也仅 55.6 $\mu\text{m}$ ，平整度较华为上一代折叠屏 P50 Pocket 有了质的飞跃。2023 年初，华为 Mate X3 发布，开始引领折叠屏“卷”轻薄；2024 年的 Pocket 2 将引领行业向“0 折痕”方向突破。

图1 华为玄武水滴铰链设计



资源来源：华为官网，中航证券研究所

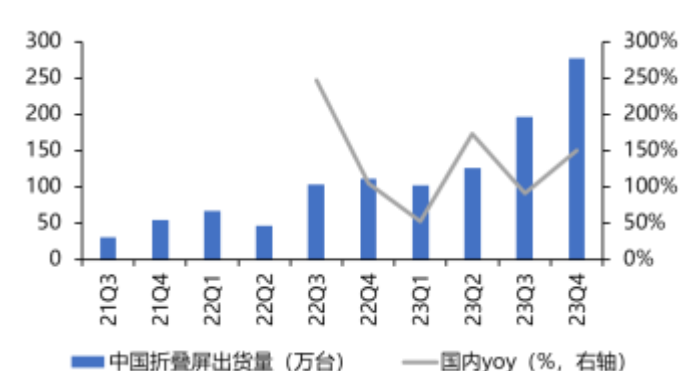
图2 竖向折叠手机使用三年后的折痕深度



资源来源：华为 Pocket 2 新品发布会，中航证券研究所

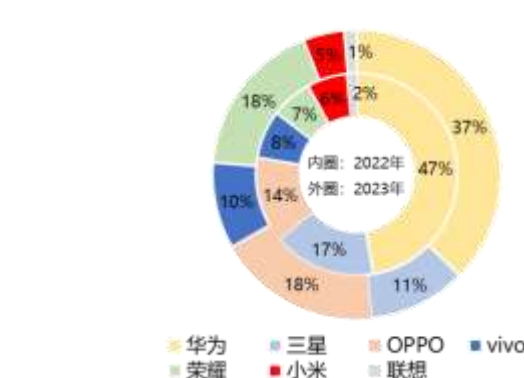
苹果折叠手机暂缺席，中国成为折叠手机领导者。根据 DigiTimes 报道，苹果正在加速推进折叠屏项目，不过研发重心已放在“更大屏幕设备”上，这意味着苹果短期内仍将缺席折叠手机市场。目前，国外三星、Google，国内华为、小米、OPPO、荣耀、vivo 等均相继推出多款折叠屏产品，全球市场由三星领衔，国内主要是华为主导，但各家折叠屏技术仍在精进，市场格局尚未定型。根据 IDC 数据，2023 年中国折叠屏手机出货 700.7 万台，同比+114.5%，预计 2024 年出货量将接近 1000 万台。

图3 中国折叠屏手机出货量（万台）



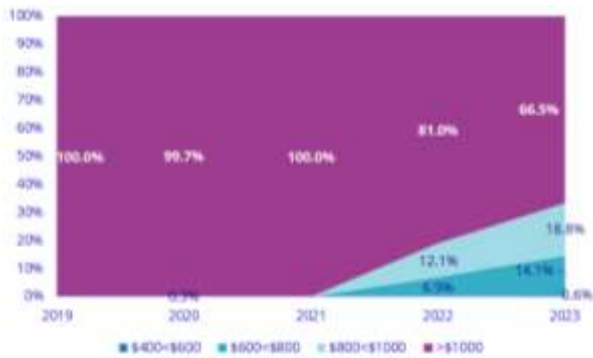
资源来源：IDC，中航证券研究所

图4 中国折叠屏手机市场份额

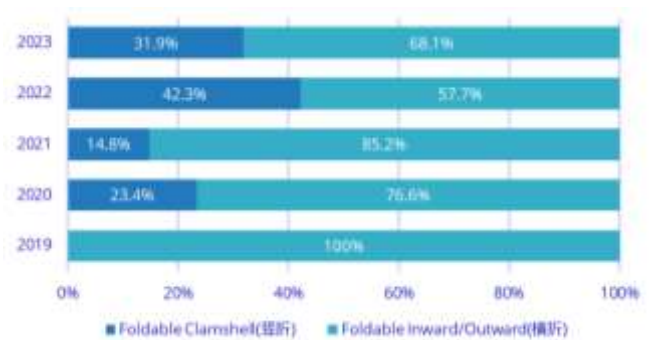


资源来源：IDC，中航证券研究所

折叠屏趋于平价化，横/纵向折叠各有应用场景。价格、轻薄度、折痕是折叠屏手机的主要痛点问题，随着产业趋于成熟，折叠屏价格步步下探。2023年新发布的折叠屏起售价集中在万元以下，竖向折叠屏售价降至6000元以下。目前，市面上主要折叠屏产品有横向内折、横向外折、竖向折叠三个方案，横向内折最能获得大屏使用体验，获得消费者的青睐，是品牌商的主流选择；横向外折方案有早期的华为折叠屏及近期荣耀 V Purse，屏幕面积约内折方案的2/3，降低了屏幕成本；竖向折叠方案主要定位于时尚便携、高颜值，且价格较低，OPPO N2/N3 Flip的竖向折叠屏销量位居国内第一。2023年，竖向折叠和横向折叠方案的市场份额分别为31.9%、68.1%。

**图5 2019-2023年中国折叠屏手机价格段份额趋势**


资源来源：IDC，中航证券研究所

**图6 2019-2023年中国折叠屏手机形态市场份额**


资源来源：IDC，中航证券研究所

屏幕和铰链是折叠屏的主要成本增量。根据CGS-CIMB对三星Galaxy Fold1和旗舰机S9+的Bom表对比，屏幕、铰链为折叠屏的主要增量。

1)三星Galaxy Fold1的显示模组成本约为S9+的2.8倍，折叠屏采用柔性OLED，面板制造难度、触控层导电材料、OCA光学胶、盖板材料等都需要进行升级。

2)三星Galaxy Fold1的机械结构件的成本约为S9+的2.9倍，成本占比达到13.7%，其中转轴铰链为全新增量。铰链是支撑折叠功能、控制旋转幅度的核心部件，很大程度上影响折叠屏的厚度与重量。铰链设计从最初的U型逐渐进化为水滴型，加工工艺难度增高，价值量增大。OPPO Find N的水滴铰链包含136个零部件（U型铰链约60个），单个零件加工精度高达0.01mm，铰链成本高达800元，占其售价的10.4%。而且，无论何种折叠方案，铰链均为核心工艺。

**表1 三星Galaxy Fold1和Galaxy S9+的Bom表对比**

组件	三星Galaxy Fold 1		三星Galaxy S9+		成本占比变动
	成本(美元)	占比	成本(美元)	占比	
显示模组	218.8	34.4%	79.0	21.0%	13.4%
摄像头	48.5	7.6%	38.0	10.1%	-2.5%
机械结构件	87.5	13.7%	29.8	7.9%	5.8%
处理器	71.0	11.2%	67.0	17.8%	-6.7%
电源管理IC	10.9	1.7%	8.8	2.3%	-0.6%

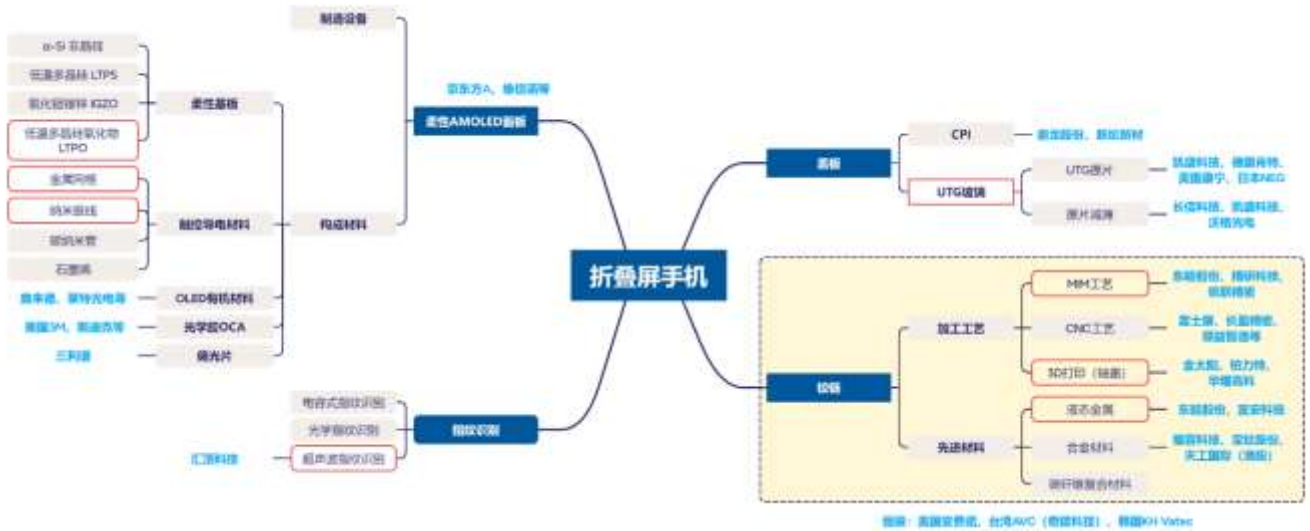
蓝牙/无线	7.0	1.1%	7.0	1.9%	-0.8%
存储	79.0	12.4%	57.0	15.2%	-2.8%
射频前端	21.0	3.3%	19.0	5.1%	-1.8%
传感器	7.0	1.1%	5.5	1.5%	-0.4%
电池模组	9.2	1.4%	4.9	1.3%	0.1%
配件	19.0	3.0%	15.5	4.1%	-1.1%
其他成本	57.8	9.1%	44.5	11.8%	-2.8%

资料来源：CGS-CIMB，中航证券研究所

折叠屏之争实际是铰链工艺和材料之争，带来产业链增量机会。MIM（金属注射成型）为关键工艺，其优势在于设计自由度高，可以大批量生产复杂结构、精密尺寸的金属产品，且材料选择范围广，MIM 工艺+高强度钢+高强碳纤维组合为当前主流方案，同时辅以 CNC、冲压等传统工艺制造常规零件。2023 年，荣耀 Magic V2 创新采用 3D 打印工艺生产钛合金轴盖，强度提升 150%，且更轻薄，目前仅用于生产轴盖，对精密度更高的零部件，MIM 仍不可或缺，未来将呈互补态势，共同实现降本和轻薄化。同时，钛合金、液态金属（非晶合金）、高强度钢、碳纤维等先进材料均在折叠屏铰链上有所应用。

建议关注：MIM 加工：东睦股份、统联精密；3D 打印工艺：金太阳、铂利特；液态金属材料：宜安科技；合金材料：宝钛股份、福蓉科技。

图7 折叠屏手机增量机会及相关标的



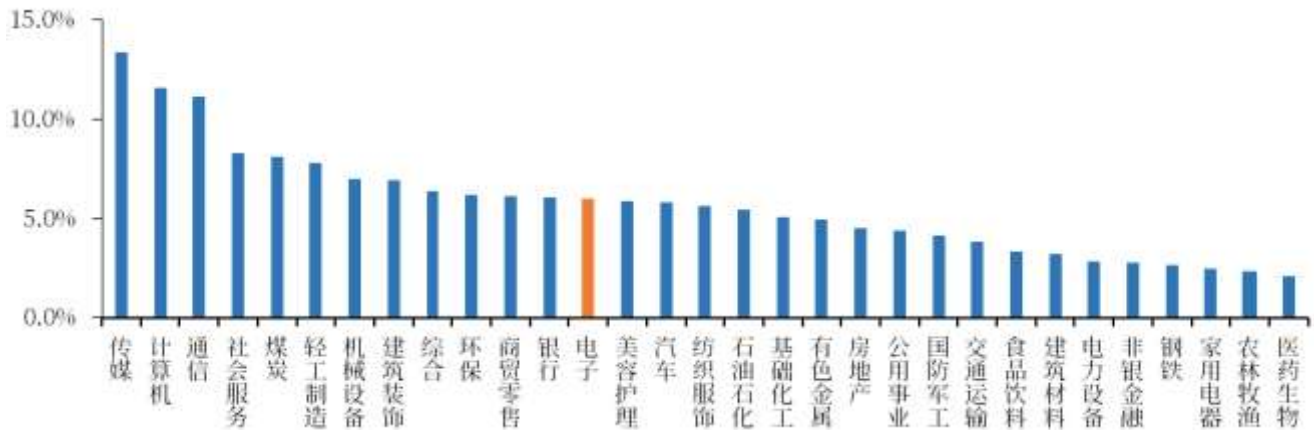
资料来源：前瞻产业研究院，各公司公告，中航证券研究所整理

## 二、市场行情回顾

### 2.1 本周电子行业位列申万一级行业涨跌幅第 13

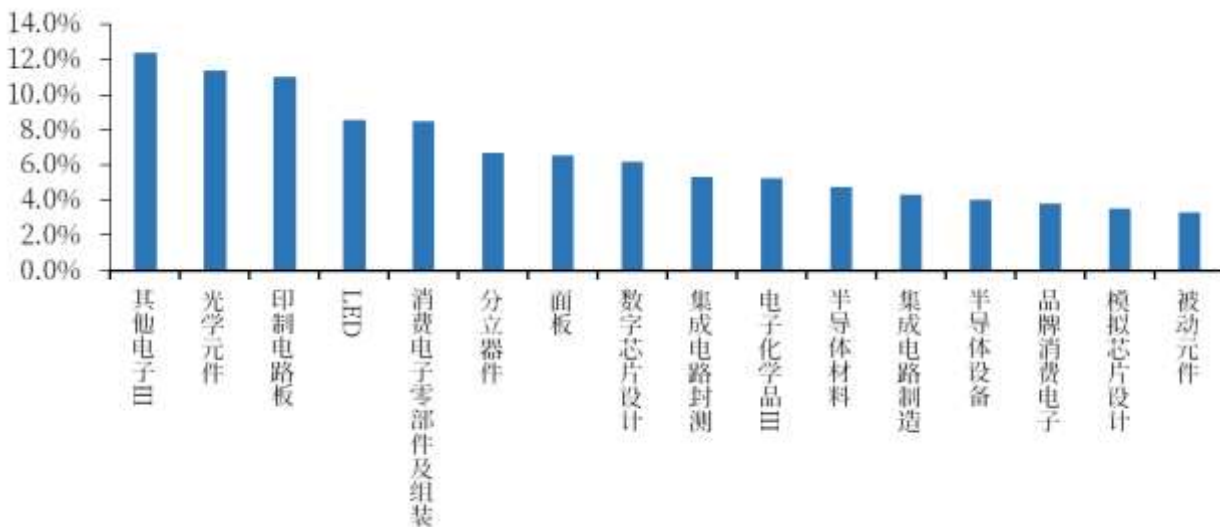
电子（申万）板块指数周涨跌幅为+6.0%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 13。

图8 本周申万一级子行业板块涨跌幅排行



资源来源：ifind，中航证券研究所

图9 本周申万电子三级子行业板块涨跌幅排行



资源来源：ifind，中航证券研究所

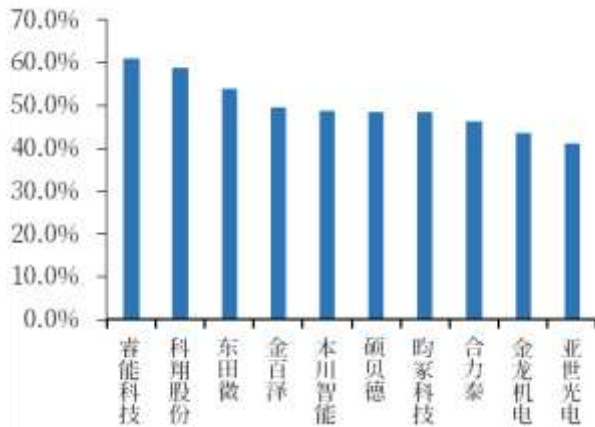
### 2.2 本周个股表现

本周电子行业涨幅前五：睿能科技 61.07%、科翔股份 58.81%、东田微 53.82%、金百泽 49.63%、本川智能 48.72%；

本周电子行业跌幅前五：格科微-8.80%、恒玄科技-8.48%、中熔电气-8.41%、和辉光电-6.37%、立讯精密-6.15%。

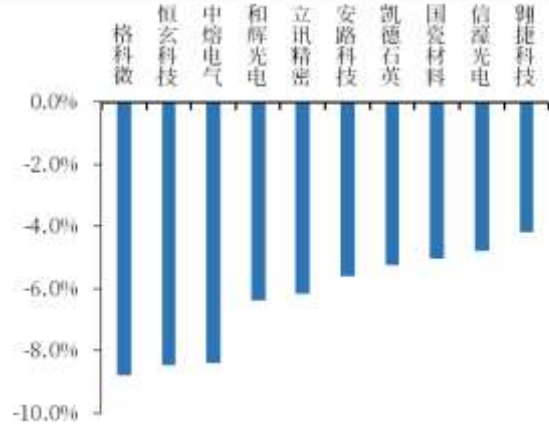


图10 本周电子行业涨幅前十



资源来源：ifind，中航证券研究所

图11 本周电子行业跌幅前十



资源来源：ifind，中航证券研究所

本周电子随大盘强势反弹，细分赛道普遍上涨，光学元件、PCB 赛道涨幅居前。我们重点关注的公司中，力芯微、宝明科技涨幅较大。

表2 重点关注标的走势

代码	公司	本周涨幅	最新价格 2024-02-23	PE (TTM)
688601.SH	力芯微	26.13%	46.29	56.41
002992.SZ	宝明科技	18.80%	49.36	-44.35
688141.SH	杰华特	12.75%	19.19	-25.53
002222.SZ	福晶科技	11.71%	25.00	52.63
688047.SH	龙芯中科	10.88%	91.00	-159.91
601127.SH	赛力斯	9.65%	78.62	-34.39
603306.SH	华懋科技	8.46%	19.87	29.09
002436.SZ	兴森科技	8.00%	12.02	102.74
300115.SZ	长盈精密	7.63%	9.45	72.76
002409.SZ	雅克科技	7.16%	46.56	40.92
600460.SH	士兰微	5.89%	19.76	370.39
603986.SH	兆易创新	5.03%	71.98	121.74
002371.SZ	北方华创	4.54%	261.66	39.08
002484.SZ	江海股份	3.74%	15.82	18.58
688268.SH	华特气体	2.82%	48.84	41.50
002273.SZ	水晶光电	0.37%	10.87	28.31
603501.SH	韦尔股份	0.09%	87.27	-134.14
300373.SZ	扬杰科技	-1.17%	39.00	28.22
688072.SH	拓荆科技	-2.13%	186.18	87.12
688120.SH	华海清科	-2.18%	181.35	39.89
601231.SH	环旭电子	-2.32%	13.87	13.44

资源来源：ifind、中航证券研究所

### 三、行业数据跟踪

#### 3.1 存储价格趋势

根据 CFM 闪存市场，国内节后存储市场缓慢启动，整体交易氛围暂未恢复，有少量询单动作出现。2月20日，DRAM 价格指数较上周上涨 0.79%至 618.22，NAND 价格指数上涨 0.50%至 748.82。

图12 DRAM 价格指数

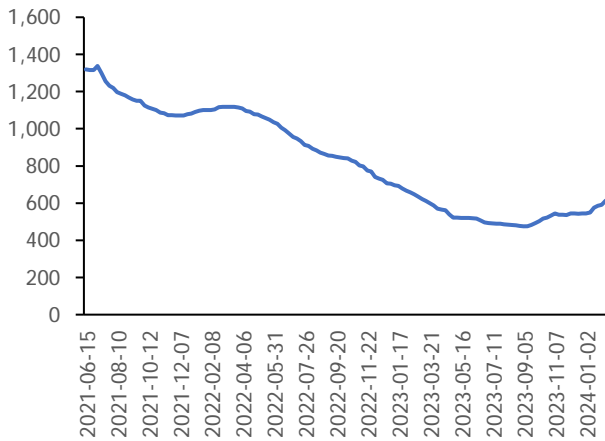
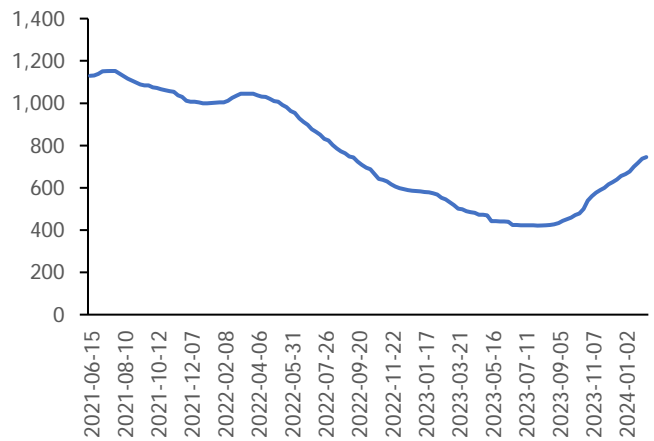


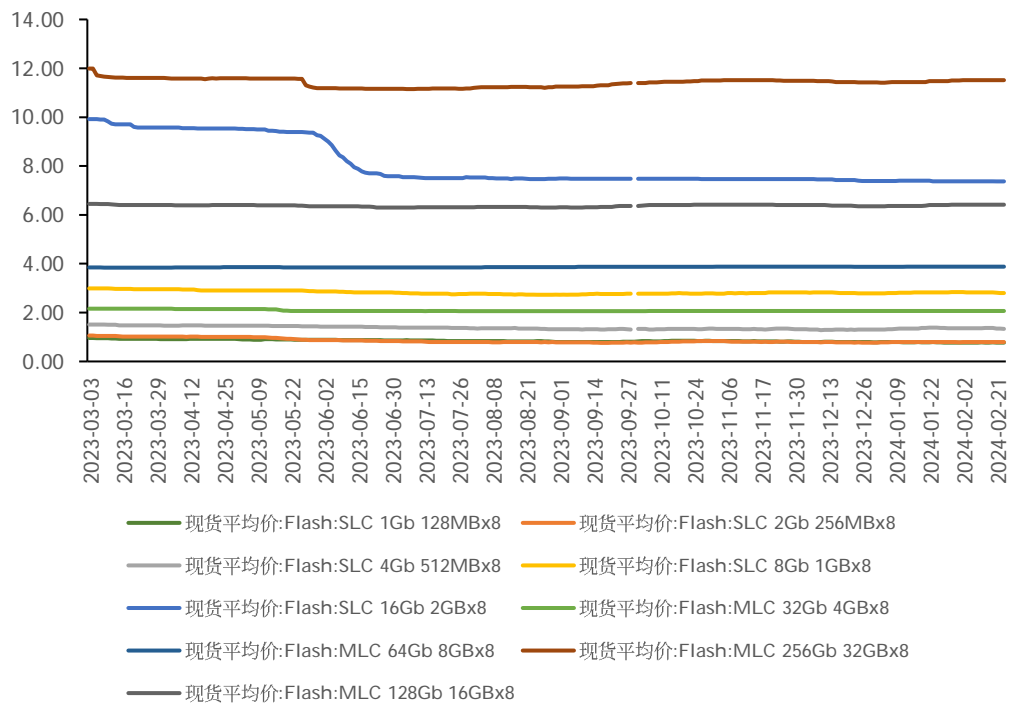
图13 NAND 价格指数



资料来源：iFinD、中国闪存市场、中航证券研究所

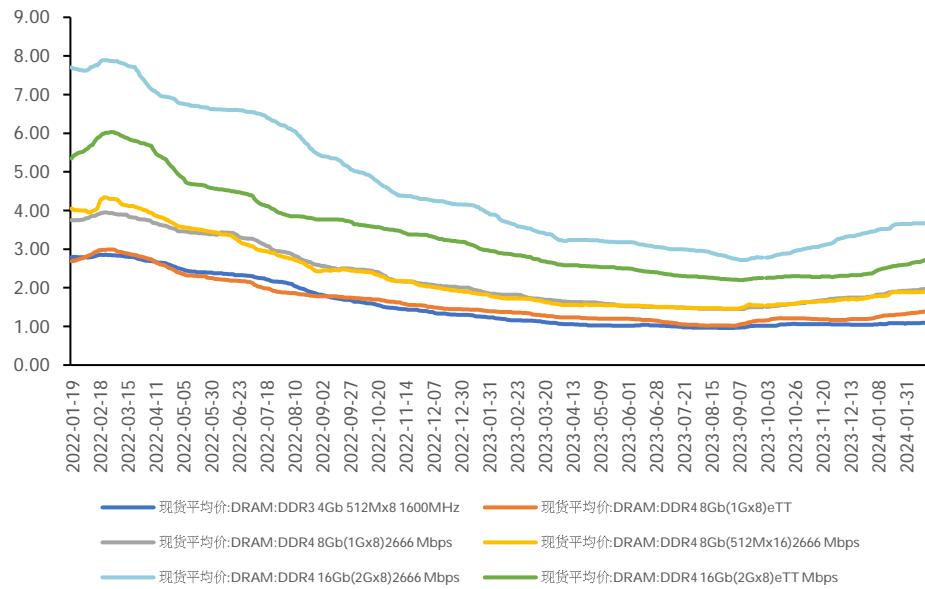
资料来源：iFinD、中国闪存市场、中航证券研究所

图14 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15 国际 DRAM 颗粒现货价格（美元）

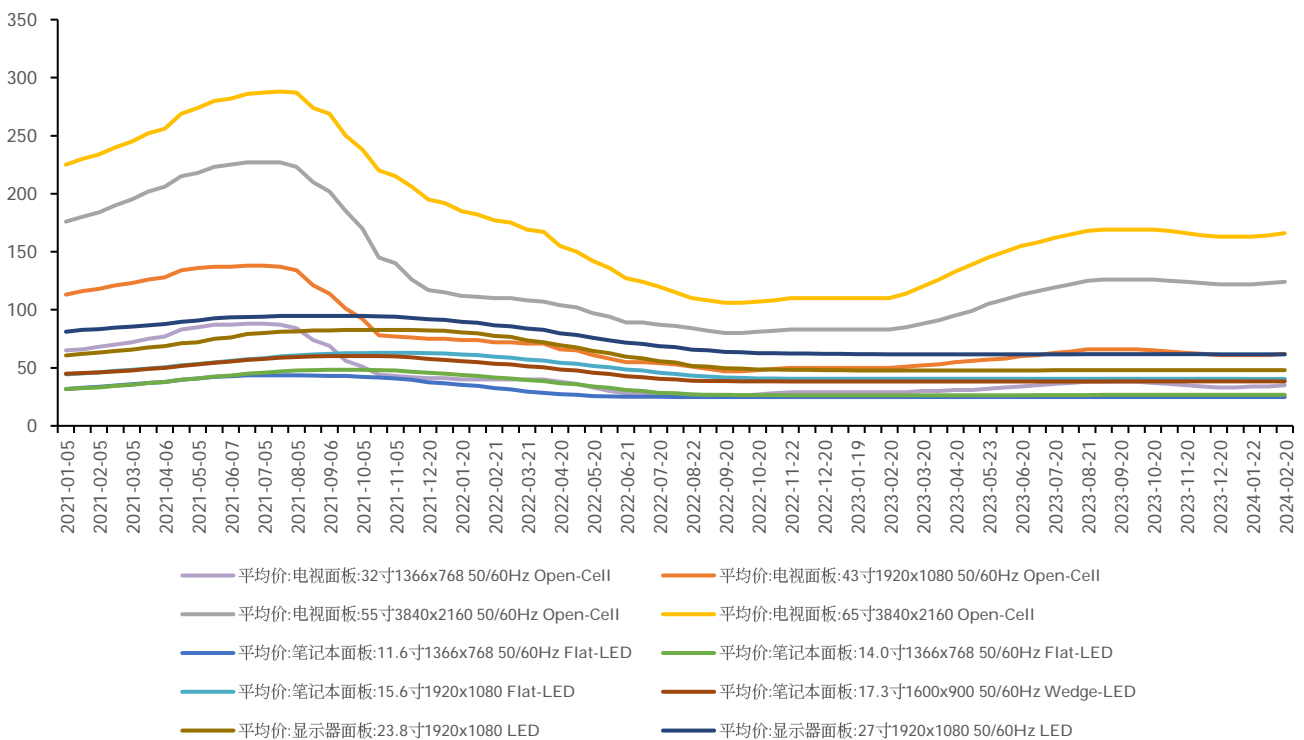


资料来源：iFinD、DRAMexchange、中航证券研究所

### 3.2 面板价格趋势

根据 WitsView 发布最新调研数据，2024 年 2 月下旬，各尺寸电视面板价格上涨，显示器、笔记本面板价格维持不变。

图16 面板价格趋势（美元/片）



资料来源：iFinD、WitsView、中航证券研究所

### 3.3 月度进出口数据跟踪

12月，中国大陆集成电路进口金额 334 亿美元，同比-3%，环比+2%；出口金额 140 亿美元，同比+3%，环比+13%。12月，IC 进口 423 亿块，对应进口均价 0.79 美元/块，IC 出口 233 亿块，对应出口均价 0.60 美元。

图17 中国大陆集成电路进出口金额及增速



资料来源：海关总署，ifind，中航证券研究所

图18 中国大陆集成电路进出口数量及均价



资料来源：海关总署，ifind，中航证券研究所

12月，液晶平板显示模组进口金额 10.4 亿美元，同比-8%，环比-2%；出口金额 22.8 亿美元，同比+16%，环比+7%；12月，液晶平板显示模组进口 1.2 亿个，对应进口均价 8.7 美元/个，出口 1.6 亿个，对应出口均价 14.5 美元/个，进出口均价环比小幅下滑。

图19 液晶平板显示模组进出口金额及增速



资料来源：海关总署，ifind，中航证券研究所

图20 液晶平板显示模组进出口数量及均价



资料来源：海关总署，ifind，中航证券研究所

## 四、海外行业新闻动态

### 4.1 英伟达 Q4 净利润暴涨 769%，数据中心营收创纪录

综合界面新闻、每日经济新闻 2 月 22 日报道，英伟达发布 2024 财年第四季度及全年财务业绩。截至 2024 年 1 月 28 日的第四季度营收为 221.03 亿美元，同比增长 265%；净利润为 122.85 亿美元，同比增长 769%。2024 财年全年营收为 609.22 亿美元，同比增长 126%；净利润为 297.60 亿美元，同比增长 581%。

值得注意的是，第四财季其数据中心营收达到创纪录的 184 亿美元，同比增长 409%。英伟达称，预计数据中心基础设施规模将在五年内翻番。此外，英伟达预计 2025 财年第一季度营收为 240 亿美元，上下浮动 2%。

英伟达称生成式人工智能已触及“引爆点”。“加速计算和生成式 AI 已经达到了引爆点。全球各地的公司、行业和国家的需求正在激增，”英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋说，“我们的数据中心平台受到越来越多元化的驱动因素的推动，无论是来自大型云服务提供商和专门的 GPU 提供商的数据处理、训练和推理需求，还是来自企业软件和消费者互联网公司的需求。以汽车、金融服务和医疗保健为首垂直行业，现在已经达到了数十亿美元的规模。”

此外，英伟达高管在业绩说明会上表示，公司来自中国地区的的数据中心收入显著下降，目前公司还没有从美国政府获得向中国运送限制类产品的许可证，但英伟达已经开始向中国地区运送不需要许可证的替代产品。

受此消息影响，英伟达盘后涨幅扩大至 10%，若涨幅维持至开盘，市值将增加 1600 亿美元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/82FLrcnjmFyfW3D80d3pHQ>

### 4.2 英特尔设立目标：两年间 AI PC 处理器出货量超 1 亿

集微网消息，英特尔 2 月 19 日表示，该公司目标是在 2024~2025 年间人工智能个人电脑 (AI PC) 处理器出货量超过 1 亿颗。英特尔韩国公司副总裁 Choi Won-hyuk 在首尔举行的新闻发布会上表示，该公司目标是今年为 4000 万台“AI PC”提供芯片，2025 年扩大至 6000 万台。

Choi 表示，更多的能够利用人工智能的设备，将使软件开发人员能够开发使用人工智能的应用程序并扩大市场。他认为，AI PC 将不仅仅是个人电脑中的一个类别，而是加速个人电脑发展的技术。目前大多数电脑厂商已推出了配备英特尔酷睿 Ultra 处理器的笔记本电脑，为客户提供充足选择。

在韩国举行的发布会上，英特尔还展示了三星、LG、联想、惠普等搭载酷睿 Ultra 处理器的笔记本电脑。

[https://mp.weixin.qq.com/s/6u\\_Dsrk7qtgI2w-oakaMzA](https://mp.weixin.qq.com/s/6u_Dsrk7qtgI2w-oakaMzA)

### 4.3 台积电 CoWoS 产能翻倍仍供不应求，多家封测厂积极扩产

集微网消息，人工智能（AI）芯片需求高涨带动先进封装，中国台湾产业人士评估，台积电今年 CoWoS 封装月产能力争翻倍，但是仍供不应求。台积电之外的包括日月光、力成、京元电等半导体后段专业封测代工厂（OSAT），今年积极扩大资本支出，布局先进封装产能。

产业人士透露，英伟达已增援安靠、日月光等，其中安靠 2023 年第四季度已逐步提供产能，日月光旗下的矽品今年一季度也将开始供应。

日月光今年资本支出规模有望相比去年大增 40%~50%，其中 65% 用于封装，特别是先进封装项目。日月光 CEO 吴田玉指出，今年在先进封装与测试方面营收占比将更高，AI 相关高端先进封装收入将翻倍，增加至少 2.5 亿美元。法人预估，今年日月光投控资本支出可超过 21 亿美元，有机会达 22.5 亿美元，创投控成立以来新高。

除了中国台湾，日月光也在马来西亚槟城等海外据点，扩充先进封装产能，马来西亚槟城 4 厂已在 1 月下旬启用，以铜片桥接和影像传感器封装为主，也规划布局先进封装。槟城厂每年营业额约 3.5 亿美元，预估 2 年至 3 年后，槟城厂营业额可倍增至 7.5 亿美元。

半导体封测厂力成也扩大先进封装产能，董事长蔡笃恭表示，下半年起积极扩大资本支出，不排除今年规模上看 100 亿元新台币，以应对高带宽内存（HBM）等先进技术封装需求。力成主要布局扇外型基板封装（fan out on substrate）技术，可整合 ASIC 芯片和 HBM，预计将于今年第四季度至明年上半年陆续量产。

晶圆测试厂京元电布局 CoWoS 先进封装后的晶圆测试需求，预计今年相关产能将扩充超过两倍；预计今年该公司 AI 相关业绩占比可达 10%。目前京元电正在进行铜锣 3 厂施工，下半年可量产，此外铜锣 4 厂厂房将提前开建，为 2025 年量产作准备。

此外，封测厂台星科先前指出，已取得两家高速计算芯片新客户，积极储备产能应对 AI 需求，台星科 3nm 芯片先进封装也将导入量产。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Wpe-u47y4aOK79EFK8DuGg>

## 五、国内行业新闻动态

### 5.1 IDC：23Q4 中国平板电脑出货量同比下降 5.7%

近日,国际数据公司(IDC)发布了 2023 年第四季度中国平板电脑季度跟踪报告,数据显示,2023 年第四季度中国平板电脑市场出货量约 817 万台,同比下降约 5.7%,其中消费市场同比下降 7.3%,商用市场同比增长 13.8%。

同时,2023 年第四季度,华为超过 Apple 成为中国平板电脑市场出货量第一,这是自 2010 年以来中国平板电脑季度出货量首次出现 TOP1 品牌的更替。

2023 年全年中国平板市场出货量同比去年下降 4.5%,仍在经历连续上涨后的调整周期中。

IDC 认为,中国平板电脑行业发展势头良好,受益于内外因素的正面影响,无论是从市场参与者的变化还是从产品出货量层面均与去年疫情时期的行业发展状况有所不同,平板电脑正在走出家庭成为个人移动计算终端之一,这主要得益于社会生活方式的变化以及移动互联网多媒体技术、终端平台能力及屏幕技术和高性能存储等内在技术性因素的推动。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BGQ1ozBybRGF7oJqu6Vtdg>

### 5.2 OPPO 发布 1+N 智能体生态战略

科创板日报 2 月 21 日报道,在 20 日的 OPPO AI 战略发布会上,OPPO 正式发布了 1+N 智能体生态战略,这一生态由 AI 超级智能体和 AI Pro 开发平台组成。其中,AI Pro 智能体开发平台将在今年上线,用户可在该平台调用组合工具和插件,开发自己需要的智能体,并无需写代码。

IDC 中国区总裁霍锦洁在会上表示,大模型技术将推动手机进入 AI 时代,IDC 预计 2024 年全球新一代 AI 手机出货量将达到 1.7 亿部,占智能手机整体出货量的 15%。中国市场 AI 手机份额也将迅速增长,到 2027 年将占比超过 50%。新一代 AI 手机将带来存储、屏幕、影像设备的硬件升级和成本提升,会推动智能手机 ASP 进一步上升。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0f9BcfrRXjy1JTj0j1ixkg>

### 5.3 国务院国资委召开中央企业人工智能专题推进会

集微网消息，据国务院国资委消息，2月19日，国务院国资委召开“AI赋能 产业焕新”中央企业人工智能专题推进会，推动中央企业在人工智能领域实现更好发展、发挥更大作用。

会议认为，加快推动人工智能发展，是国资央企发挥功能使命，抢抓战略机遇，培育新质生产力，推进高质量发展的必然要求。中央企业要主动拥抱人工智能带来的深刻变革，把加快发展新一代人工智能摆在更加突出的位置，不断强化创新策略、应用示范和人才聚集，着力打造人工智能产业集群，发挥需求规模大、产业配套全、应用场景多的优势，带头抢抓人工智能赋能传统产业，加快构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态。

会议强调，中央企业要把发展人工智能放在全局工作中统筹谋划，深入推进产业焕新，加快布局和发展人工智能产业。要夯实发展基础底座，把主要资源集中投入到最需要、最有优势的领域，加快建设一批智能算力中心，进一步深化开放合作，更好发挥跨央企协同创新平台作用。开展 AI+专项行动，强化需求牵引，加快重点行业赋能，构建一批产业多模态优质数据集，打造从基础设施、算法工具、智能平台到解决方案的大模型赋能产业生态。

此外，10家中央企业签订倡议书，表示将主动向社会开放人工智能应用场景。

<https://mp.weixin.qq.com/s/wtaF3DOXgzLuK6mBcM01LA>



### 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送发或为任何就送发、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、内容或其复印本给予任何其他人。

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