



电子

优于大市（维持）

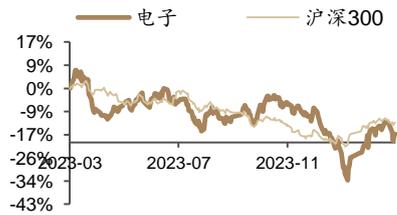
证券分析师

陈蓉芳

资格编号：S0120522060001

邮箱：chenrf@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 《地平线拟赴港上市，国产自动驾驶芯希望》，2024.3.27
- 《沪电股份(002463.SZ)：Q1 继续高成长，AI 算力&传输全面受益》，2024.3.26
- 《AI 驱动，产业链如火如荼-半导体系列跟踪》，2024.3.25
- 《存储价格周度跟踪-0324：DRAM 需求清淡，NAND wafer 订单增多》，2024.3.24
- 《电子周观点：AI 全面开花，芯片、大模型和终端共升级》，2024.3.24

星闪商用，卓尔不凡

投资要点：

- **事件：**3月28日，“星闪商用 卓尔不凡”2024年国际星闪无线短距通信联盟产业峰会创新示范开展，49家星闪会员单位参展，展出共150个展品。3月30日，国际星闪无线短距通信联盟产业峰会在深圳举行，星闪商用与生态建设成为本次峰会的一大亮点。
- **数传、音频、定位、感知、组网五大原子能力，赋能星闪落地消费电子、智慧家庭、汽车电子三大核心应用领域。**星闪结合了蓝牙与WiFi双方的优势于一身，是新一代无线互联技术。星闪具备五大原子能力：**数传：**星闪微秒级低时延、6倍于蓝牙的高吞吐能力，提升电竞HID外设的跟手体验，使能门铃门锁的低功耗数据传输；**音频：**星闪基于Polar码的抗干扰和高吞吐能力，为无线耳机、音箱实现无损高保真的音质；**定位：**星闪厘米级定位技术，打造电视高精度指向遥控的创新应用，支持家庭空间智能寻物和汽车数字车钥匙；**感知：**星闪通感一体技术让白电更智能，主动服务用户，如空调搭载星闪技术，可智能分析用户睡眠状态而自动调节工作；**组网：**充分利用星闪高并发、高可靠的技术优势，提供更大的组网规模、更稳的智能互联。目前，消费电子、智慧家庭、汽车电子为星闪三大核心应用场景。
- **融入鸿蒙生态商业价值加速兑现，三大应用领域产品先后问世。**2023年8月4日，余承东宣布将星闪纳入鸿蒙生态，正式拉开了星闪商用的序幕。**(1) 消费电子-手写笔、鼠标、耳机、键盘：**2023年9月25日华为秋季全场景新品发布会发布了HUAWEI M-Pencil（第三代）星闪手写笔、华为FreeBuds Pro3星闪耳机、雷神ML903星闪游戏鼠标；同年12月26日发布华为智能磁吸键盘（星闪版）。**(2) 智慧家庭-电视、路由器：**2023年11月20日，长虹发布了全球首台星闪电视；在AWE2024展览会上，海思的展台展出了搭载Wi-Fi7芯片和星闪芯片的星闪路由器。**(3) 汽车电子-车钥匙：**2023年8月14日，星闪发布数字车钥匙demo。
- **2024年星闪有望实现大规模商用落地，星闪产业链全面开花。****(1) 创耀科技：**创耀科技储备了星闪芯片SLE和SLB两款芯片产品：TR5312为SLE&BLE双模Soc芯片，主要对标蓝牙芯片，主要适用于4K无线键鼠、游戏手柄、手写笔、麦克风、VR手柄等智能终端领域；TR5330是SLE&BLE&WiFi6三模传输芯片，适用于IP Camera、行车记录仪、智能电视、扫地机器人、无人机等物联网智能终端领域。搭载公司星闪芯片的产品有望24年下半年推向市场。**(2) 泰凌微：**公司为无线物联网芯片设计公司，在2020年成为了第一批星闪联盟的会员，已经完成了主要相关技术的研发，正在整合到公司的多模系统级芯片中，后续亦会有相关产品推出。**(3) 康希通信：**公司为WiFi FEM设计公司，目前已成星闪联盟的成员，着手配合星闪主芯片布局中。此外，也有奇瑞汽车等车企加入星闪联盟，为星闪技术在智能座舱领域的应用添砖加瓦。
- **投资建议：**建议关注具备星闪技术产品储备及物联网相关领域的公司：创耀科技、泰凌微、康希通信、恒玄科技。
- **风险提示：**商业化进程不及预期，技术路径变更风险，行业竞争加剧。

信息披露

分析师与研究助理简介

陈蓉芳，电子组长，南开大学本科，香港中文大学硕士，电子板块全覆盖，对于汽车电子、消费电子等板块跟踪紧密，个股动态反馈迅速，推票脉络清晰。曾任职于民生证券、国金证券，2022年5月加入德邦证券。

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	买入	相对强于市场表现 20%以上；
	增持	相对强于市场表现 5%~20%；
	中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	相对弱于市场表现 5%以下。
行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
	中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
	弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。