



Research and
Development Center

周观点：苹果新机或搭载 ChatGPT, OpenAI

下周推出部分更新

电子

2024 年 05 月 12 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

电子

投资评级 看好

上次评级 看好

莫文宇电子行业首席分析师

执业编号: S1500522090001

联系电话: 13437172818

邮箱: mowenyu@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编: 100031

周观点: 苹果新机或搭载 ChatGPT, OpenAI 下周推出部分更新

2024年05月12日

本期内容提要:

- **本周申万电子细分行业多数下跌。**申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为: 半导体 (-14.49%) /其他电子II (-13.40%) /元件 (-1.27%) /光学光电子 (-10.06%) /消费电子 (-10.23%) /电子化学品II (-14.92%); 本周涨跌幅分别为半导体 (-1.14%) /其他电子II (-1.50%) /元件 (-0.71%) /光学光电子 (-1.12%) /消费电子 (-0.42%) /电子化学品II (+0.37%)。
- **本周北美重要个股多数上涨。**美股方面, 本周涨跌幅分别为苹果 (-0.18%) /特斯拉 (-7.02%) /博通 (+4.28%) /高通 (+1.36%) /台积电 (+5.44%) /美光科技 (+5.70%) /英特尔 (-3.40%) /英伟达 (+1.23%) /亚马逊 (+0.68%) /甲骨文 (+0.75%) /超微电脑 (+2.02%) /应用光电 (-7.68%) /谷歌A (+0.84%) /Meta (+5.36%) /微软 (+1.99%) /超威半导体 (+0.88%)。
- **苹果 M4 芯片为其 AI 提供强大硬件基础, 苹果新机或搭载 ChatGPT, OpenAI 下周或推出部分更新。**苹果新 M4 芯片的单核及多核性能均创下新高, 除使用台积电最新 3nm 工艺外, 新引入的 ARMv9 架构使得 M4 能够更有效地运行复杂的工作负载, 带来了更好的单核和多核性能增益, 在安全性和能效比方面也有良好提升。与 M2 相比, M4 在单核性能上提升了 48%, 多核性能则提升了大约 52%, 强大的性能使得 M4 在当下处理器行业中具有较大竞争优势。硬件的升级将为苹果在 AI 方面的努力奠定良好的基础, 据半导体产业纵横报道, 苹果在即将到来的 WWDC 大会上, 或将展示其在人工领域的最新进展。苹果或将推出全新升级的 Siri 语音助手, 底层技术中引入了一个全新的生成式 AI 系统。且苹果当前与 OpenAI 正在洽谈合作, 或将在 iPhone 新机上应用 ChatGPT。此外, OpenAI 宣布将于 5 月 13 日太平洋时间 10: 00 直播演示一些关于 ChatGPT 的重大更新。我们认为, 当前硬件和软件相互激励, AI 跨越式发展。训练算力需求仍有望快速增加, 而推理端伴随 GB200 推出及模型架构方面的改良, 推理成本有望下降, 为推理市场蓝海扬帆创造条件。AI 的产业趋势十分明朗, 产业链相关标的具备较大投资潜力, 建议持续关注。
- **建议关注个股:**【云端 AI】工业富联/寒武纪/海光信息/胜宏科技/兴森科技; 【PCB/CCL】沪电股份/胜宏科技/兴森科技/深南电路/生益科技; 【AI PC】春秋电子/珠海冠宇/莱宝高科等; 【AI 手机】蓝思科技/领益智造/长信科技/水晶光电/传音控股/立讯精密/欧菲光/大族激光/舜宇光学等。
- **风险因素:** 宏观经济波动风险; 电子行业发展不及预期风险; 汇率波动风险。

目 录

行情追踪：本周申万电子多数下跌	4
电子行业	4
个股涨跌	6
重要公告	8
苹果发布 M4，OpenAI 将官宣部分更新	9
风险因素	10

表 目 录

表 1：半导体涨跌 TOP5	6
表 2：消费电子涨跌 TOP5	6
表 3：元件涨跌 TOP5	6
表 4：光学光电子涨跌 TOP5	7
表 5：电子化学品涨跌 TOP5	7

图 目 录

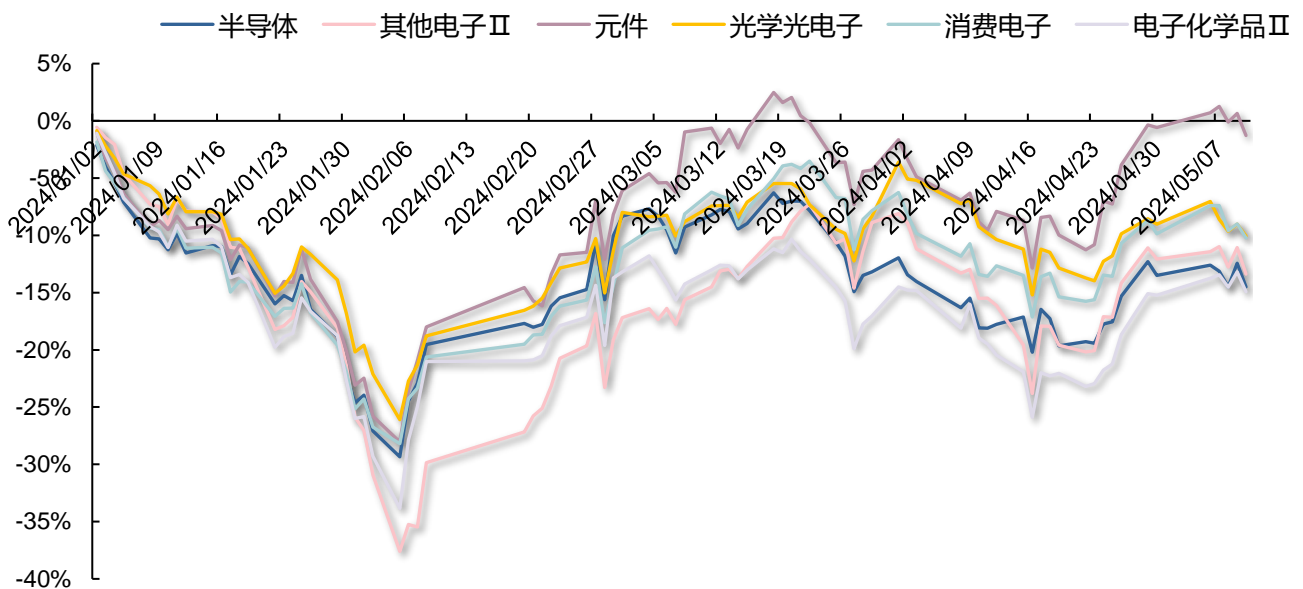
图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅	4
图 2：美股年初以来涨跌幅 1	5
图 3：美股年初以来涨跌幅 2	5
图 4：苹果发布新款 iPad	9
图 5：M4 芯片	9
图 6：M4 芯片内部架构	9
图 7：OpenAI 表示下周直播会演示一些更新	10

行情追踪：本周申万电子多数下跌

电子行业

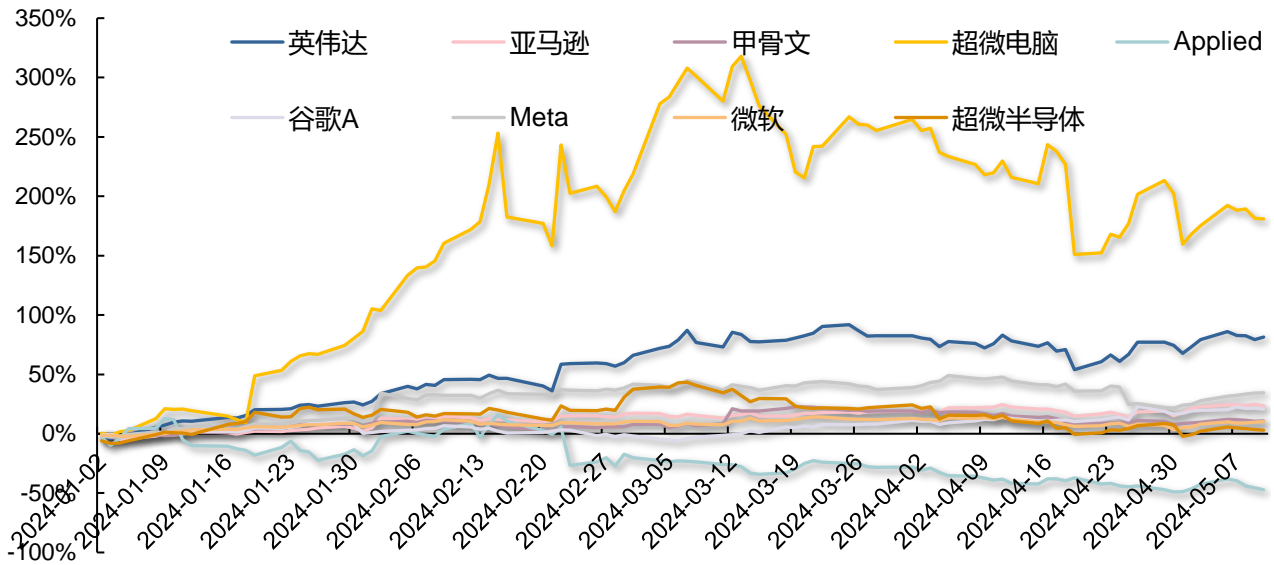
本周申万电子细分行业多数下跌。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体(-14.49%) / 其他电子II(-13.40%) / 元件(-1.27%) / 光学光电子(-10.06%) / 消费电子(-10.23%) / 电子化学品II(-14.92%)；本周涨跌幅分别为半导体(-1.14%) / 其他电子II(-1.50%) / 元件(-0.71%) / 光学光电子(-1.12%) / 消费电子(-0.42%) / 电子化学品II(+0.37%)。

图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅

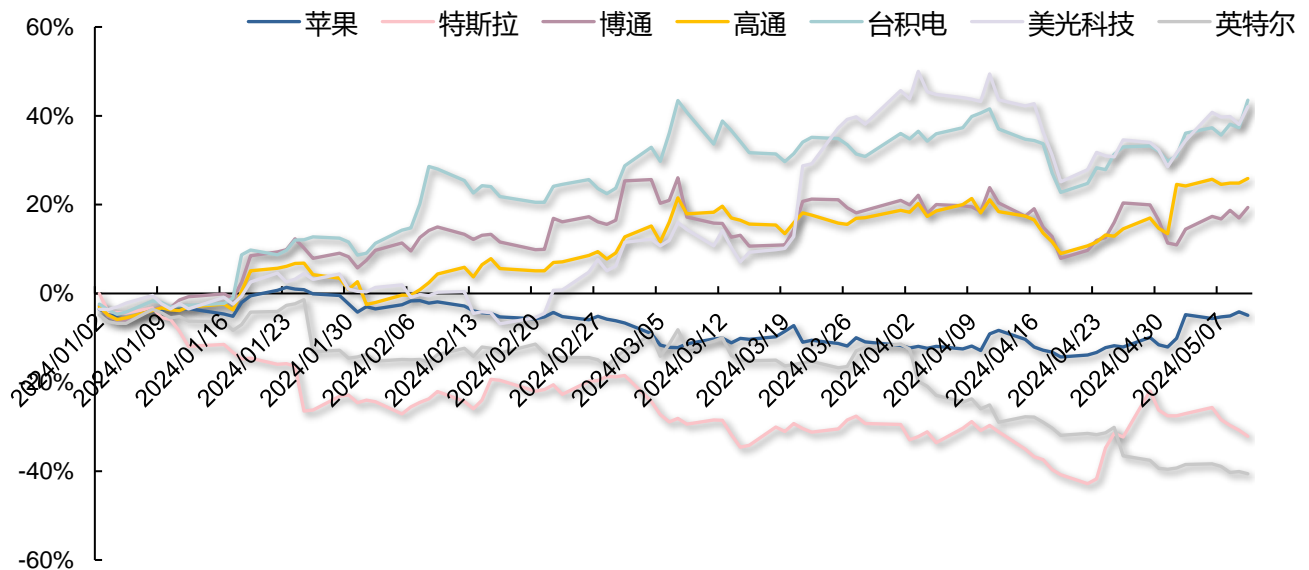


资料来源：ifind, 信达证券研发中心

本周美股重要科技个股多数上涨。美股方面，年初以来重要科技股涨跌幅分别为：苹果(-4.92%) / 特斯拉(-32.20%) / 博通(+19.40%) / 高通(+25.89%) / 台积电(+43.52%) / 美光科技(+42.07%) / 英特尔(-40.60%) / 英伟达(+81.49%) / 亚马逊(+23.39%) / 甲骨文(+10.66%) / 超微电脑(+180.90%) / 应用光电(-47.10%) / 谷歌A(+20.73%) / Meta(+34.53%) / 微软(+10.29%) / 超威半导体(+3.06%)；本周涨跌幅分别为苹果(-0.18%) / 特斯拉(-7.02%) / 博通(+4.28%) / 高通(+1.36%) / 台积电(+5.44%) / 美光科技(+5.70%) / 英特尔(-3.40%) / 英伟达(+1.23%) / 亚马逊(+0.68%) / 甲骨文(+0.75%) / 超微电脑(+2.02%) / 应用光电(-7.68%) / 谷歌A(+0.84%) / Meta(+5.36%) / 微软(+1.99%) / 超威半导体(+0.88%)。

图 2：美股年初以来涨跌幅 1


资料来源：ifind，信达证券研发中心

图 3：美股年初以来涨跌幅 2


资料来源：ifind，信达证券研发中心

个股涨跌

申万半导体板块本周金海通、新相微、华润微、晶合集成、银河微电涨幅靠前，分别同比+9.18%/+6.70%/+6.47%/+5.68%/+5.66%；本周华微电子/芯原股份/源杰科技/格科微/海光信息跌幅靠前，分别同比-22.58%/-9.10%/-9.06%/-8.62%/-8.01%。

表 1: 半导体涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	金海通	9.18%	1	华微电子	-22.58%
2	新相微	6.70%	2	芯原股份	-9.10%
3	华润微	6.47%	3	源杰科技	-9.06%
4	晶合集成	5.68%	4	格科微	-8.62%
5	银河微电	5.66%	5	海光信息	-8.01%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万消费电子板块本周福日电子、安克创新、鸿日达、徕木股份、莱尔科技涨幅靠前，分别同比+10.73%/+7.09%/+6.24%/+5.84%/+4.38%；本周 ST 美讯/朝阳科技/致尚科技/慧为智能/昀冢科技跌幅靠前，分别同比-7.63%/-7.49%/-7.36%/-7.34%/-6.90%。

表 2: 消费电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	福日电子	10.73%	1	ST 美讯	-7.63%
2	安克创新	7.09%	2	朝阳科技	-7.49%
3	鸿日达	6.24%	3	致尚科技	-7.36%
4	徕木股份	5.84%	4	慧为智能	-7.34%
5	莱尔科技	4.38%	5	昀冢科技	-6.90%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万元件板块本周鹏鼎控股、江海股份、景旺电子、一博科技、华正新材涨幅靠前，分别同比+12.68%/+7.45%/+7.23%/+5.72%/+5.71%；本周超华科技/则成电子/沪电股份/奥迪威/深南电路跌幅靠前，分别同比-22.54%/-8.00%/-6.30%/-5.84%/-5.77%。

表 3: 元件涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	鹏鼎控股	12.68%	1	超华科技	-22.54%
2	江海股份	7.45%	2	则成电子	-8.00%
3	景旺电子	7.23%	3	沪电股份	-6.30%
4	一博科技	5.72%	4	奥迪威	-5.84%
5	华正新材	5.71%	5	深南电路	-5.77%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万光学光电子板块本周宝明科技、久量股份、长阳科技、宸展光电、盛洋科技涨幅靠前，分别同比+25.49%/+16.55%/+9.30%/+6.02%/+4.06%；本周合力泰/ST 宇顺/东田微/ST 瑞德/联建光电跌幅靠前，分别同比-14.84%/-9.86%/-8.48%/-7.74%/-7.71%。

表 4: 光学光电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	宝明科技	25.49%	1	合力泰	-14.84%
2	久量股份	16.55%	2	ST 宇顺	-9.86%
3	长阳科技	9.30%	3	东田微	-8.48%
4	宸展光电	6.02%	4	ST 瑞德	-7.74%
5	盛洋科技	4.06%	5	联建光电	-7.71%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万电子化学品板块本周濮阳惠成、国瓷材料、格林达、康鹏科技、凯华材料涨幅靠前，分别同比+19.31%/+7.06%/+4.82%/+4.60%/+4.00%；本周乐凯新材/三孚新科/德邦科技/硅烷科技/菲沃泰跌幅靠前，分别同比-5.50%/-5.33%/-3.82%/-3.74%/-3.18%。

表 5: 电子化学品涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	濮阳惠成	19.31%	1	乐凯新材	-5.50%
2	国瓷材料	7.06%	2	三孚新科	-5.33%
3	格林达	4.82%	3	德邦科技	-3.82%
4	康鹏科技	4.60%	4	硅烷科技	-3.74%
5	凯华材料	4.00%	5	菲沃泰	-3.18%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

重要公告

中微公司

【调整利润分配】公司 2023 年年度利润分配拟派发现金分红的总额由 185,672,135.10 元（含税）调整为 185,393,094.00 元（含税），原因为公司于 2024 年 4 月 2 日完成了 2022 年限制性股票激励计划第二个归属期的股份登记工作，新增股份 793,830 股，公司股本总数由 619,279,423 股增加至 620,073,253 股。

利扬芯片

【调整现金分红总额】公司调整 2023 年度现金分红总额由人民币 20,012,122.00 元调整为人民币 20,030,914.00 元。调整原因为自公司 2023 年度利润分配预案披露之日起至 2024 年 5 月 8 日，公司 2021 年限制性股票激励计划预留授予部分第二个归属期归属股份 187,920 股。截至 2024 年 5 月 8 日，公司股本总数为 200,309,140 股。按照维持每股分配比例不变，调整分配的总额。

至纯科技

【使用闲置募集资金补充流动资金】2024 年 5 月 7 日，公司召开第五届董事会第三次会议及第五届监事会第三次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意将闲置募集资金中不超过人民币 12,000.00 万元暂时用于补充公司流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 6 个月。

凯华材料

【获得政府补助】根据原天津市金融工作局、天津市财政局印发的《关于支持企业上市融资加快新动能引育的有关政策》（津金融局〔2020〕17 号）文件的相关规定，公司于 2024 年 5 月 7 日收到天津市地方金融管理局上市补助资金 450 万元。

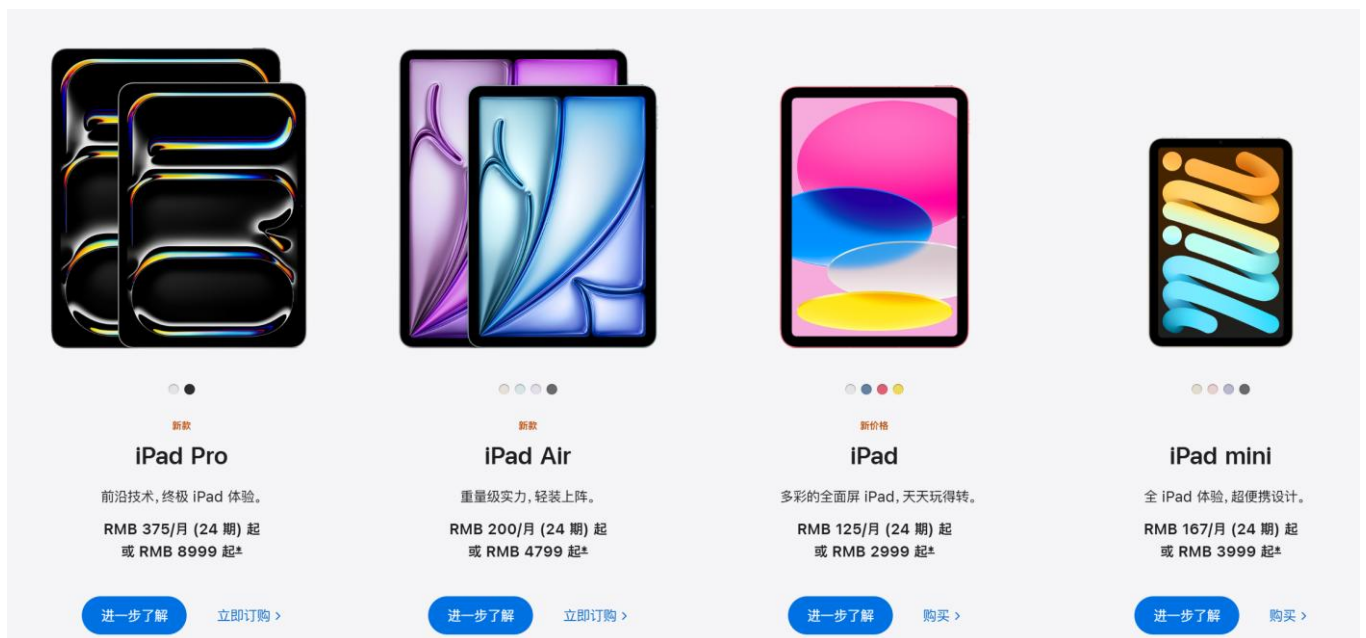
贝隆精密

【分红派息】公司 2023 年年度股东大会审议通过的 2023 年度利润分配方案为：以公司现有总股本 72,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利人民币 2.80 元（含税），合计派发现金股利 20,160,000.00 元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转至下一年度。

苹果发布 M4，OpenAI 将官宣部分更新

M4 芯片为苹果 AI 提供了强大的硬件基础。 M4 芯片为全新 iPad Pro 带来强劲的性能表现。M4 芯片以第二代 3 纳米制程工艺打造，采用 SoC 架构，进一步提升 Apple 芯片的出众能效，成就 iPad Pro 的极致纤薄设计。M4 芯片最高达 10 核的全新中央处理器，10 核图形处理器构建于 M3 系列芯片的新一代图形处理器架构之上。首次为 iPad 带来动态缓存、硬件加速光线追踪和硬件加速网格着色功能。M4 芯片还集成了 Apple 迄今最快的神经网络引擎，运算速度最高可达每秒 38 万亿次，M4 芯片为新款 iPad Pro 赋予超强性能，使之成为处理人工智能任务的理想设备。

图 4：苹果发布新款 iPad



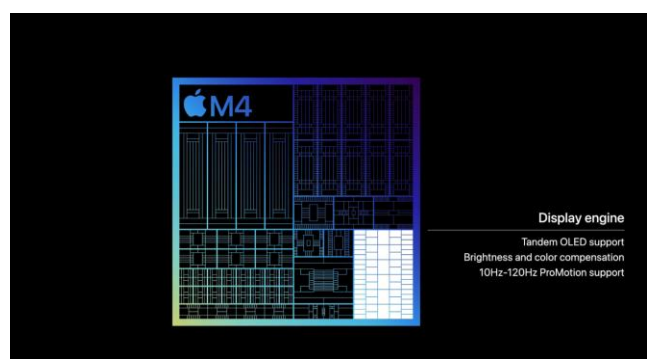
资料来源：苹果官网，信达证券研发中心

图 5：M4 芯片



资料来源：苹果官网，信达证券研发中心

图 6：M4 芯片内部架构



资料来源：苹果官网，信达证券研发中心

OpenAI 宣布将于 5 月 13 日太平洋时间 10:00 直播演示一些关于 ChatGPT 的更新。我们认为，当前硬件和软件相互激励，AI 跨越式发展。训练需求仍有望快速增加，而推理端伴随 GB200 推出及模型架构方面的改良，推理成本有望下降，为推理市场蓝海扬帆创造条件。AI 的产业趋势十分明朗，产业链相关标的具备较大投资潜力，建议持续关注。

图 7：OpenAI 表示下周直播会演示一些更新



资料来源：APPSO，信达证券研发中心

风险因素

- 宏观经济波动风险；
- 电子行业发展不及预期风险；
- 汇率波动风险。

研究团队简介

莫文宇，毕业于美国佛罗里达大学，电子工程硕士，2012-2022 年就职于长江证券研究所，2022 年入职信达证券研发中心，任副所长、电子行业首席分析师。

郭一江，电子行业研究员。本科兰州大学，研究生就读于北京大学化学专业。2020 年 8 月入职华创证券电子组，后于 2022 年 11 月加入信达证券电子组，研究方向为光学、消费电子、汽车电子等。

韩宇杰，电子行业研究员。华中科技大学计算机科学与技术学士、香港中文大学硕士。研究方向为半导体设备、半导体材料、集成电路设计。

吴加正，电子行业研究员。复旦大学工学学士、理学博士，德国慕尼黑工业大学 2 年访问研究经验。2020 年 9 月入职上海微电子装备(集团)股份有限公司，任光刻机系统工程师，于 2022 年 12 月加入信达证券电子组，研究方向为精密电子仪器、半导体设备及零部件、半导体工艺等。

王义夫，电子行业研究员。西南财经大学金融学士，复旦大学金融硕士，2023 年加入信达证券电子组，研究方向为存储芯片、模拟芯片等。

李星全，电子行业研究员。哈尔滨工业大学学士，北京大学硕士。2023 年加入信达证券电子组，研究方向为服务器、PCB、消费电子等。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者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、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。