

# 电子

## 电子行业周报：技术、商业、政策齐头并进，Robotaxi 商业化加速落地

### 报告摘要

#### ◆ 行情回顾：

本周电子（申万）板块指数周涨跌幅为 6.12%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 1。电子行业（申万一级）涨幅靠前，跑赢上证指数 5.40pct，跑赢沪深 300 指数 4.92pct。电子行业 PE 处于近五年 60.2%的分位点，电子行业指数处于近五年 32.9%的分位点。行业每周日平均换手率为 2.35%。

#### ◆ Robotaxi 萝卜快跑武汉地区订单高增，商业化加速落地。

近期萝卜快跑在武汉市全无人订单量高速增长，单日单车峰值超 20 单，与传统出租车司机平均单量相当，引起了广泛的关注。根据百度 2024 年第一季度的业绩说明会，截至 4 月 19 日，萝卜快跑的累计服务单量超 600 万次；一季度内提供的乘车服务约 82.6 万次，同比增长 25%；一季度，武汉全无人驾驶订单比例已超 55%，并在 4 月份继续上升至 70%，预计未来几个季度将快速上升至 100%。在 Apollo Day 2024 大会上，萝卜快跑目标 2024 年底在武汉实现收支平衡，2025 年全面进入盈利期。萝卜快跑已经于 11 个城市开放载人测试运营服务，并且在北京、武汉、重庆、深圳、上海开展全无人自动驾驶出行服务测试。

#### ◆ 百度自动驾驶大模型 Apollo ADFM 全面部署应用实现无人驾驶技术能力阶跃。

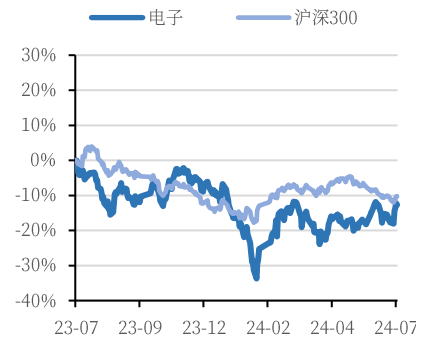
百度 Apollo Day2024 上，百度 Apollo 发布全球首个支持 L4 级自动驾驶的大模型 Apollo ADFM(Autonomous Driving Foundation Model)，包括多模感知大模型、多源规划大模型，和渐进式实现自动驾驶端到端大模型，是全球首个能够支持 L4 级别无人驾驶应用的自动驾驶大模型，是 Apollo 能够实现城市级无人驾驶的核心技术基础，能够兼顾技术的安全性和泛化性，做到安全性高于人类驾驶员 10 倍以上，实现城市级全域复杂场景覆盖。

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

### 相关研究报告

电子行业周报：长鑫扩产先进封装，寻后摩尔时代破局之法 —2024-07-08

电子行业周报：HarmonyOS NEXT 开发者 Beta 版推出，实现操作系统核心技术自主可控 —2024-06-27

电子行业周报：Apple Intelligence 重磅发布，开启端侧 AI 新纪元 —2024-06-20

股市有风险 入市需谨慎

中航证券研究所发布 证券研究报告

请务必阅读正文之后的免责声明部分

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

◆ **萝卜快跑第六代无人车整车成本降低 60%，目标在 2024 年底在武汉实现收支平衡，2025 年实现盈利。**

在 Apollo Day 2024 大会上，Apollo 正式发布旗下第六代无人车——颐驰 06 是百度 Apollo 与江铃新能源的合作车型，新车价格为 20.46 万元。在整车成本上，每一代车成本降低一半，能力提升 10 倍。相比上一代车型，第六代车型颐驰 06 的整车成本降低 60%，运营成本降低 30%，服务成本降低 80%。智能化方面，新车在感知方面配备 7 类 40 个传感器，1200TOPS 算力的计算平台，6 重 MRC 安全策略。

◆ **多项政策支持自动驾驶领域技术创新，法律与政策框架日渐清晰。**

6 月 30 日，北京市经济和信息化局发布了《北京市自动驾驶汽车条例（征求意见稿）》，要为解决自动驾驶创新活动面临的主要问题立法，重点解决北京市城市公共电汽车客运、出租汽车客运（网约车）、汽车租赁等城市出行服务等创新活动面临的主要问题，在坚守安全底线的基础上，为 L3 级及以上自动驾驶汽车市场主体提供清晰、透明、可预期的制度规范。7 月，工信部等五部门发布关于公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单；在 2024 世界人工智能大会上，上海发放了首批无驾驶人智能网联汽车示范应用许可。

◆ **我国智能网联汽车产业链健全，核心零部件生产和智能化算法供给具备较强竞争力，通信、导航定位、传感器、“车路云一体化”等配套技术及设施完善，政府发布多项政策积极支持相关领域技术创新，促进相关技术成果向现实生产力转化。同时，我国消费市场庞大，用车环境丰富多样，为智能驾驶汽车的技术研发、迭代升级提供了市场支持与广阔的试验场。随着特斯拉在今年早些时候推出旗下 Robotaxi，自动驾驶技术发展、商业化落地有望进一步加速，建议关注：中科创达、德赛西威、万集科技、联创电子、水晶光电、炬光科技等。**

◆ **风险提示：**技术研发进展不及预期风险、无人驾驶推广不及预期风险、无人驾驶政策落地不及预期风险、重大安全事故风险等。

## 正文目录

一、 技术、商业、政策齐头并进, Robotaxi 商业化加速落地 .....	5
二、 市场行情回顾 .....	7
1、 本周电子行业位列申万一级行业涨跌幅第 1 .....	7
2、 本周个股表现 .....	7
三、 价格趋势跟踪 .....	9
1、 存储价格趋势 .....	9
2、 面板价格趋势 .....	10
四、 国内行业新闻动态 .....	11
1、 传音在印度被高通起诉专利侵权 .....	11
2、 海关总署: 2024 上半年中国集成电路出口额 5427.4 亿元, 同比增长 25.6% .....	11
3、 小米获得独立造车资质 .....	11
五、 海外行业新闻动态 .....	13
1、 CINNO: 面板 Q3 稼动率降至八成以下 .....	13
2、 2024 年二季度全球 PC 市场: 联想稳居第一, 苹果增同比增速最高 .....	13
3、 AMD 宣布以 6.65 亿美元现金收购 Silo AI .....	14
4、 美国参议院未通过禁售大疆无人机条款 .....	15

## 图表目录

图 1 萝卜快跑落地武汉 .....	5
图 2 本周申万一级子行业板块涨跌幅排行 .....	7
图 3 本周申万电子三级子行业板块涨跌幅排行 .....	7
图 4 本周电子行业涨幅前十个股 .....	8



---

图 5 本周电子行业跌幅前十个股.....	8
图 6 NAND 价格指数.....	9
图 7 DRAM 价格指数 .....	9
图 8 国际 Flash 颗粒现货价格（美元） .....	9
图 9 国际 DRAM 颗粒现货价格（美元） .....	10
图 10 面板价格趋势（美元/片） .....	10
图 11 小米汽车新产品公示.....	12
表 1 重点关注标的的走势 .....	8

## 一、技术、商业、政策齐头并进，Robotaxi 商业化加速落地

Robotaxi 萝卜快跑武汉地区订单高增，商业化加速落地。近期萝卜快跑在武汉市全无人订单量高速增长，单日单车峰值超 20 单，与传统出租车司机平均单量相当，引起了广泛的关注。根据百度 2024 年第一季度的业绩说明会，截至 4 月 19 日，萝卜快跑的累计服务单量超 600 万次；一季度内提供的乘车服务约 82.6 万次，同比增长 25%；一季度，武汉全无人驾驶订单比例已超 55%，并在 4 月份继续上升至 70%，预计未来几个季度将快速上升至 100%。在 Apollo Day 2024 大会上，萝卜快跑目标 2024 年底在武汉实现收支平衡，2025 年全面进入盈利期。萝卜快跑已经于 11 个城市开放载人测试运营服务，并且在北京、武汉、重庆、深圳、上海开展全无人自动驾驶出行服务测试。

图1 萝卜快跑落地武汉



资料来源：长江云、中航证券研究所

百度自动驾驶大模型 Apollo ADFM 全面部署应用实现无人驾驶技术能力阶跃。百度 Apollo Day2024 上，百度 Apollo 发布全球首个支持 L4 级自动驾驶的大模型 Apollo ADFM(Autonomous Driving Foundation Model)，包括多模感知大模型、多源规划大模型，和渐进式实现自动驾驶端到端大模型，是全球首个能够支持 L4 级别无人驾驶应用的自动驾驶大模型，是 Apollo 能够实现城市级无人驾驶的核心技术基础，能够兼顾技术的安全性和泛化性，做到安全性高于人类驾驶员 10 倍以上，实现城市级全域复杂场景覆盖。

萝卜快跑第六代无人车整车成本降低 60%，目标在 2024 年底在武汉实现收支平衡，2025 年实现盈利。在 Apollo Day 2024 大会上，Apollo 正式发布旗下第六代

无人车——颐驰 06 是百度 Apollo 与江铃新能源的合作车型，新车价格为 20.46 万元。在整车成本上，每一代车成本降低一半，能力提升 10 倍。相比上一代车型，第六代车型颐驰 06 的整车成本降低 60%，运营成本降低 30%，服务成本降低 80%。智能化方面，新车在感知方面配备 7 类 40 个传感器，1200TOPS 算力的计算平台，6 重 MRC 安全策略。整套算力加感知系统在大模型中，可实现检测、跟踪、理解、建图，可以实现不同传感器优势互补、同时进行自动数据标注。在行驶中的规划方面，新车将实现合规、避障、博弈、预判，同时学习人类驾驶行为。

**多项政策支持自动驾驶领域技术创新，法律与政策框架日渐清晰。**6 月 30 日，北京市经济和信息化局发布了《北京市自动驾驶汽车条例（征求意见稿）》，要为解决自动驾驶创新活动面临的主要问题立法，重点解决北京市城市公共电汽车客运、出租汽车客运（网约车）、汽车租赁等城市出行服务等创新活动面临的主要问题，在坚守安全底线的基础上，为 L3 级及以上自动驾驶汽车市场主体提供清晰、透明、可预期的制度规范。7 月，工信部等五部门发布关于公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单；在 2024 世界人工智能大会上，上海发放了首批无驾驶人智能网联汽车示范应用许可。

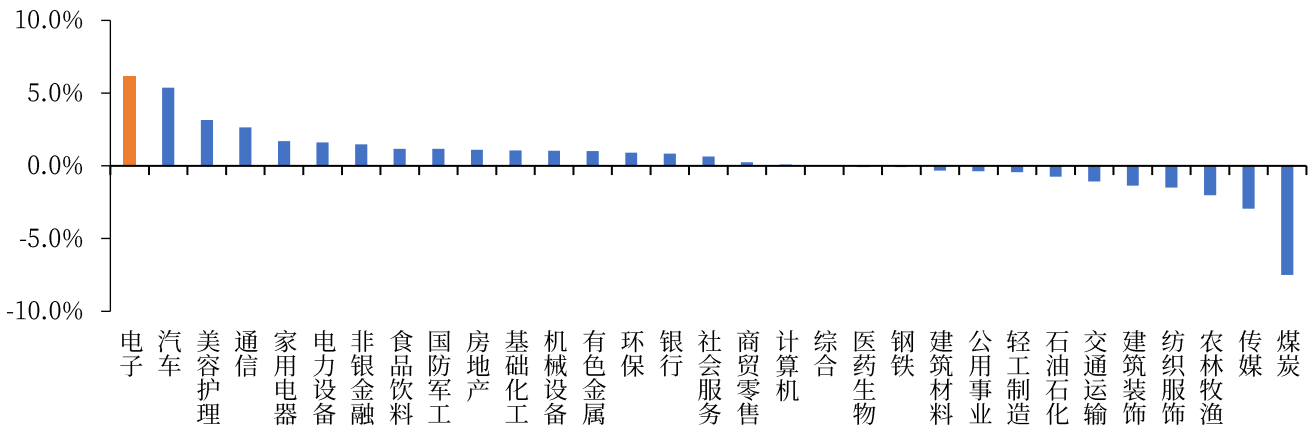
我国智能网联汽车产业链健全，核心零部件生产和智能化算法供给具备较强竞争力，通信、导航定位、传感器、“车路云一体化”等配套技术及设施完善，政府发布多项政策积极支持相关领域技术创新，促进相关技术成果向现实生产力转化。同时，我国消费市场庞大，用车环境丰富多样，为智能驾驶汽车的技术研发、迭代升级提供了市场支持与广阔的试验场。随着特斯拉在今年晚些时候推出旗下 Robotaxi，自动驾驶技术发展、商业化落地有望进一步加速，建议关注：中科创达、德赛西威、万集科技、联创电子、水晶光电、炬光科技等。

## 二、市场行情回顾

### 1、本周电子行业位列申万一级行业涨跌幅第 1

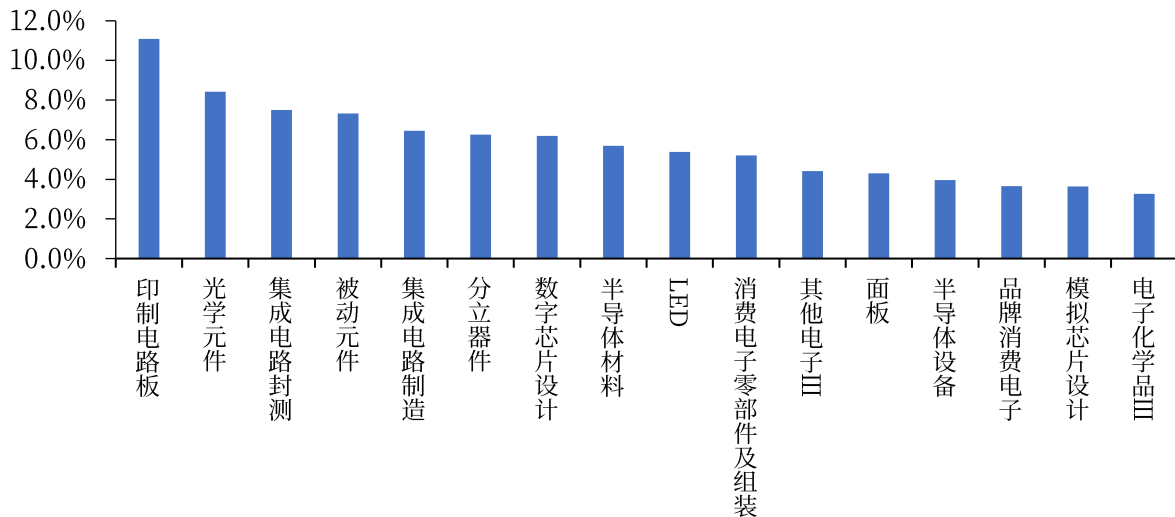
电子（申万）板块指数周涨跌幅为 6.12%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 1。

图2 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3 本周申万电子三级子行业板块涨跌幅排行

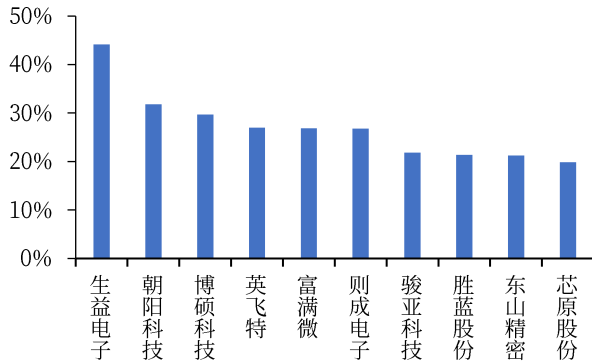


资源来源：iFinD，中航证券研究所

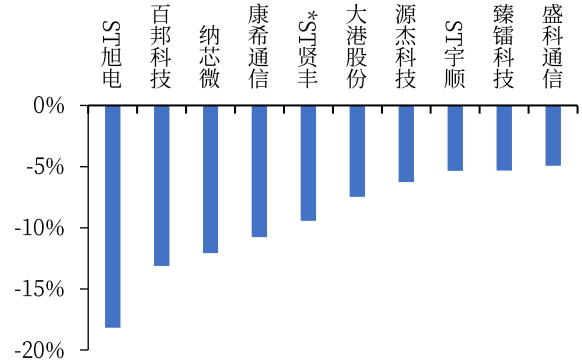
### 2、本周个股表现

本周电子行业涨幅前五：生益电子 44.13%、朝阳科技 31.84%、博硕科技 29.73%、英飞特 26.98%、富满微 26.87%；本周电子行业跌幅前五：ST 旭电-18.18%、百邦科技-13.13%、纳芯微-12.07%、康希通信-10.77%、\*ST 贤丰-9.43%。



**图4 本周电子行业涨幅前十个股**


资料来源：iFinD、中航证券研究所

**图5 本周电子行业跌幅前十个股**


资料来源：iFinD、中航证券研究所

本周电子行业涨跌幅靠前，各子行均有上涨，印制电路板以 11.1%领涨，光学元件、集成电路封测等涨幅靠前。我们重点关注的电子行业标的本周以上涨行情为主，宝明科技、扬杰科技、水晶光电等涨幅逾 10%。

**表1 重点关注标的的走势**

股票代码	公司	本周涨幅	最新价格：2024-07-12	PE (TTM)
002992.SZ	宝明科技	16.73%	62.86	-120.05
300373.SZ	扬杰科技	14.61%	41.51	24.45
002273.SZ	水晶光电	12.11%	19.53	39.59
300115.SZ	长盈精密	11.98%	12.90	36.61
603501.SH	韦尔股份	11.47%	108.88	144.74
601231.SH	环旭电子	9.92%	16.29	17.96
688601.SH	力芯微	9.16%	43.24	25.54
603306.SH	华懋科技	7.27%	18.73	22.86
603290.SH	斯达半导	6.98%	81.38	22.47
002409.SZ	雅克科技	6.97%	69.22	50.49
603986.SH	兆易创新	6.00%	97.35	300.78
002436.SZ	兴森科技	5.10%	10.09	74.60
600460.SH	士兰微	4.55%	18.14	-114.06
002371.SZ	北方华创	4.53%	328.57	39.35
601208.SH	东材科技	4.14%	7.04	20.92
688596.SH	正帆科技	3.74%	31.92	22.11
688141.SH	杰华特	3.60%	14.67	-9.59
688120.SH	华海清科	3.39%	127.70	41.30
002484.SZ	江海股份	2.95%	12.56	15.49
688268.SH	华特气体	2.66%	49.33	33.71
600563.SH	法拉电子	2.57%	75.90	16.93
688047.SH	龙芯中科	-0.17%	87.13	-105.22
688072.SH	拓荆科技	-0.29%	117.15	52.65
601127.SH	赛力斯	-5.62%	82.02	-77.15

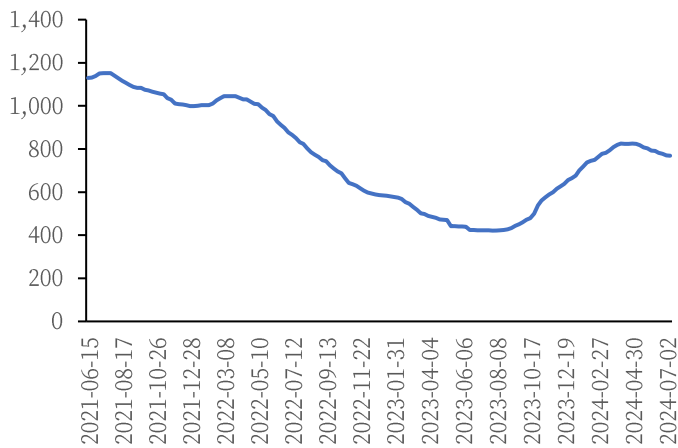
资料来源：iFinD、中航证券研究所



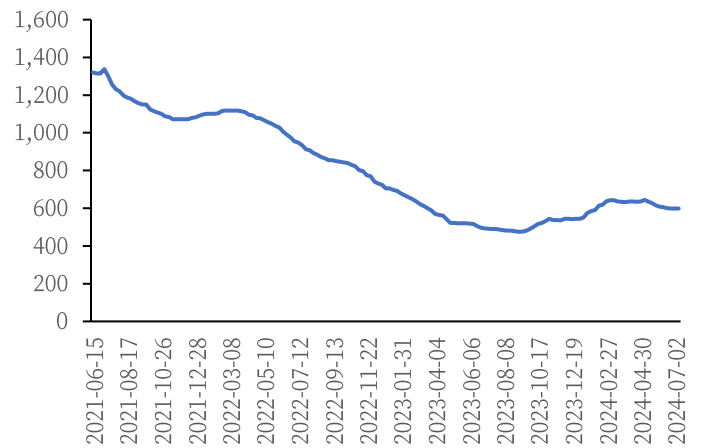
### 三、价格趋势跟踪

#### 1、存储价格趋势

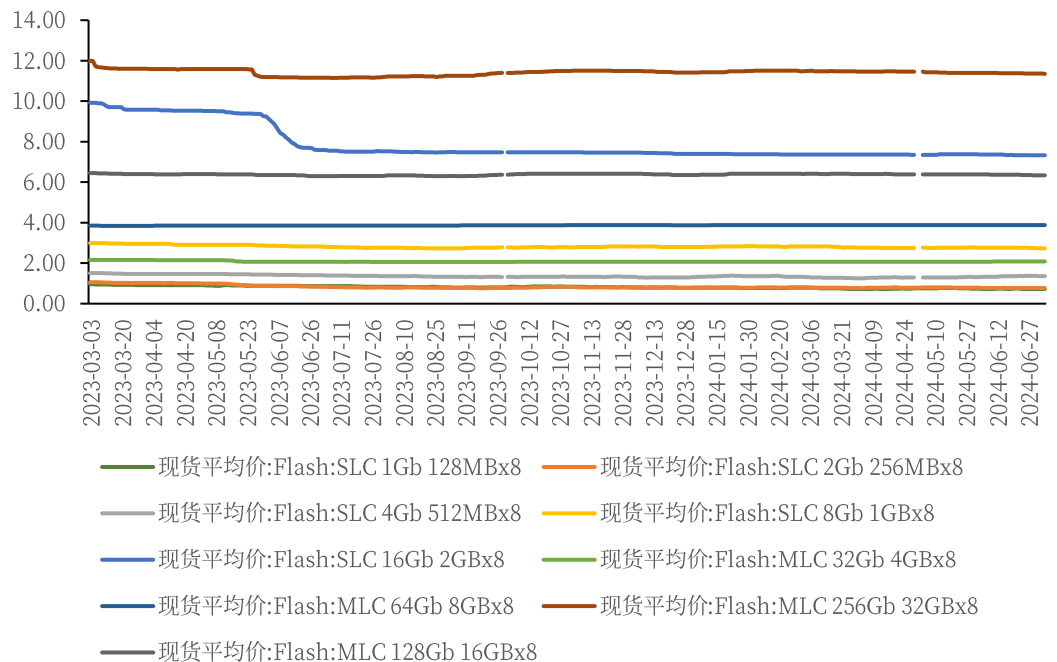
根据 CFM 闪存市场，7 月月初存储现货需求端普遍保有一定库存，且终端市场气氛冷清，需求提振缺乏动力下现货市场普遍成交压力大。7 月 9 日，NAND 价格指数较前一周下跌 0.35% 至 768.16，DRAM 价格指数上涨 0.09% 至 598.86。

**图6 NAND 价格指数**


资料来源：iFinD、中国闪存市场、中航证券研究所

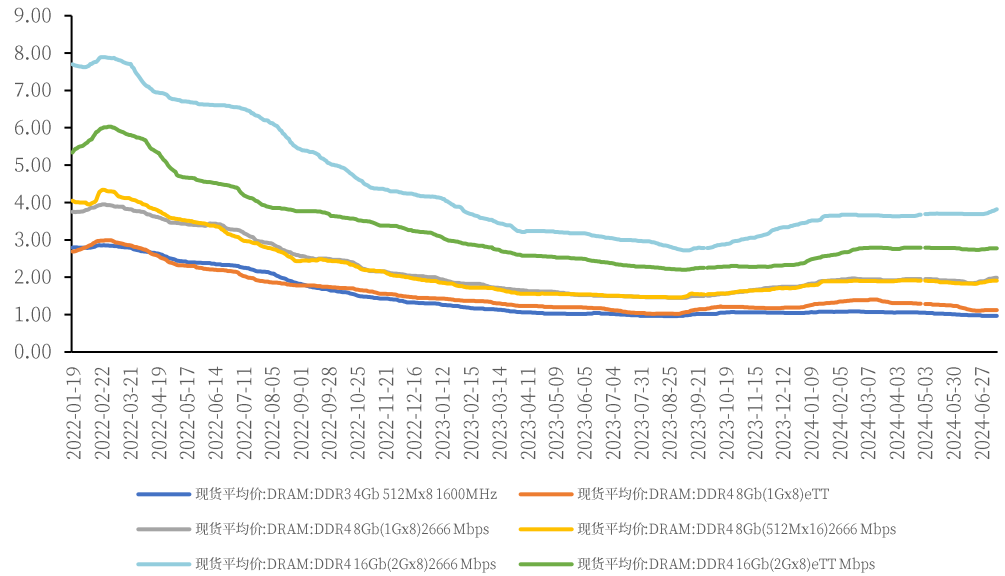
**图7 DRAM 价格指数**


资料来源：iFinD、中国闪存市场、中航证券研究所

**图8 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9 国际 DRAM 颗粒现货价格（美元）

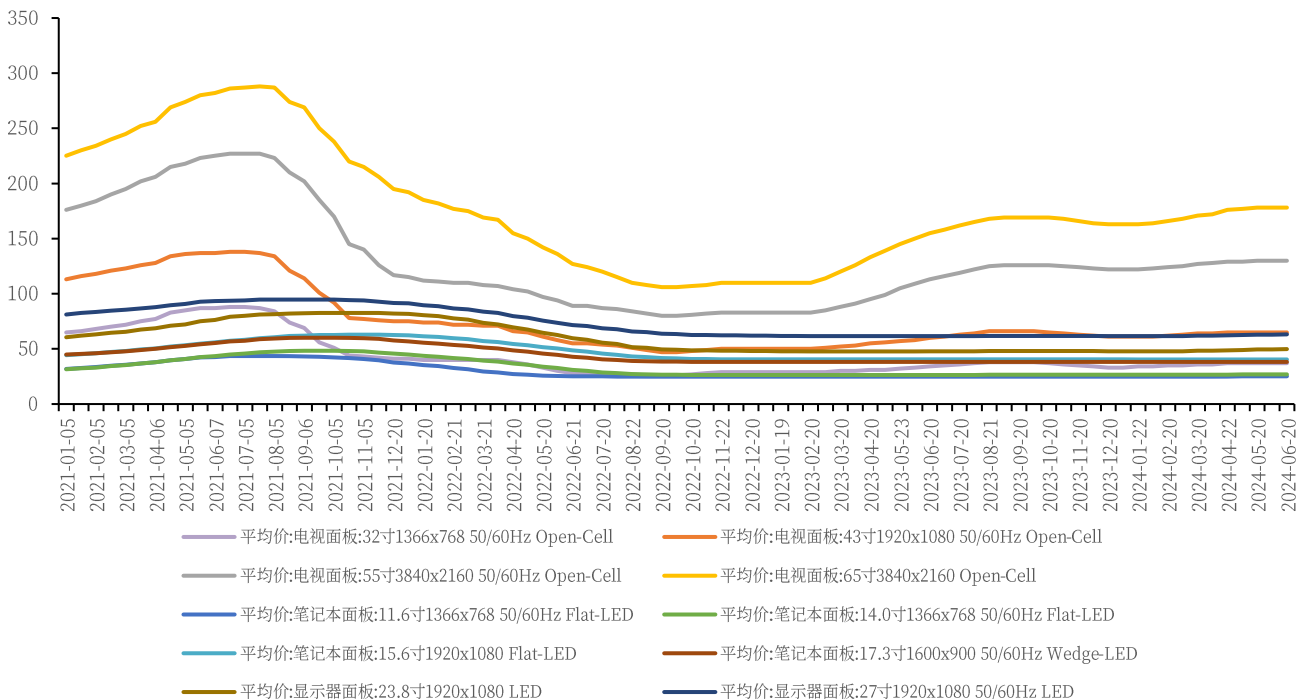


资料来源：iFinD、DRAMexchange、中航证券研究所

## 2、面板价格趋势

根据 WitsView 发布最新调研数据，2024 年 7 月上旬，电视、显示器、笔记本面板价格与前期相同。

图10 面板价格趋势（美元/片）



资料来源：iFinD、WitsView、中航证券研究所

## 四、国内行业新闻动态

### 1、传音在印度被高通起诉专利侵权

据国外媒体 IP fray 报道，高通正在印度德里高等法院起诉传音控股集团侵犯四项非标准基本专利，诉讼号：Case no.CS(COMM)569/2024。业界表示，高通很少提起诉讼，通常它的芯片技术优势使其能够达成许可协议。近年来传音手机销量快速增长，根据 Canalys 统计，传音 2024 年一季度为非洲地区出货量最大的手机厂商，份额达 52%。高通目前可能并未主张标准必要专利（SEP）权利，因为高通担忧司法机构做出 FRAND（公平、合理、不带歧视性条款）裁决，该裁决有可能质疑高通为何对每部手机收取的费用高于其它所有 SEP 持有者的总和。此前在与苹果的纠纷中，高通也试图避免任何关于 SEP 的诉讼，以避免直接冲突。

<https://mp.weixin.qq.com/s/kalIcSpePAMv0qqFZWD0iQ>

### 2、海关总署：2024 上半年中国集成电路出口额 5427.4 亿元，同比增长 25.6%

据海关总署发布，今年上半年，我国货物贸易进出口总值 21.17 万亿元人民币，同比增长 6.1%，贸易规模再创新高，季度走势持续向好。出口方面，我国机电产品占出口比重近六成，其中自动数据处理设备及其零部件、集成电路和汽车出口均有 2 位数增长。据中国海关总署 7 月 12 日公布的数据显示，2024 年上半年，我国出口机电产品 7.14 万亿元，增长 8.2%，占出口总值的 58.9%。其中，自动数据处理设备及其零部件 6837.7 亿元，增长 10.3%；集成电路 5427.4 亿元，增长 25.6%；汽车 3917.6 亿元，增长 22.2%；手机 3882.8 亿元，下降 1.7%。同期，我国进口机电产品 3.25 万亿元，增长 10.1%。其中，集成电路 2588.9 亿个，增加 14.1%，价值 1.27 万亿元，增长 14.4%；汽车 33.2 万辆，减少 4.1%，价值 1323.5 亿元，下降 11.8%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/kalIcSpePAMv0qqFZWD0iQ>

### 3、小米获得独立造车资质

7 月 12 日，据工信部官网披露的第 385 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品公示，出现了四款“小米牌”纯电动轿车。值得注意的是，这四款电动轿车的企业名称为“小米汽车科技有限公司”。这意味着，小米汽车取得了独立造车资质。随着小米拿到自己的造车牌照，接下来生产的小米汽车的尾标可能将会由“北京小米”

改为“小米”。

图11 小米汽车新产品公示

第385批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品公示

企业名称	产品商标	产品名称	产品型号
小米汽车科技有限公司	小米牌	纯电动轿车	XMA7000MBEVR2
小米汽车科技有限公司	小米牌	纯电动轿车	XMA7000MBEVR3
小米汽车科技有限公司	小米牌	纯电动轿车	XMA7000MBEVR5
小米汽车科技有限公司	小米牌	纯电动轿车	XMA7000MBEVA1
重庆金冠汽车制造股份有限公司	金冠圣路牌	旅居车	SLT5041XLJE1L
湖北鼎宸专用汽车有限公司	鼎宸腾兴牌	气瓶运输车	DCZ5045TQP66
山东巨威汽车制造有限公司	巨威牌	旅居车	SJW5110XLJ
湖北盈通专用汽车有限公司	纵昂牌	纯电动多功能抑尘车	CLT5180TDYBEV
程力重工股份有限公司	程力重工牌	检修车	CLH5030XJSC6
广汽日野汽车有限公司	广汽牌	纯电动翼开启厢式车	YC5180XYKFHWBEV

资料来源：芯智讯、中航证券研究所

[https://mp.weixin.qq.com/s/RlsMOd\\_2a9-c6sIYrvSOmw](https://mp.weixin.qq.com/s/RlsMOd_2a9-c6sIYrvSOmw)

## 五、海外行业新闻动态

### 1、CINNO：面板 Q3 稼动率降至八成以下

根据市场研究机构 CINNO Research 调查，2024 年 6 月全球高世代 LCD 面板生产线平均稼动率约 81%~85%，维持在高水平。不过由于先前面板提前备货，加上上半年中国和欧美市场销售不理想，接下来品牌厂展开库存调控，7 月面板厂启动控产保价，稼动率将下调至 80% 以下，预期面板产业库存调整将延续整个第三季度。

由于今年夏天有欧洲杯、奥运会等多个大型运动赛事，是传统电视销售推手，因此之前产业普遍对今年电视销售抱有乐观期待。但是开年以来各月的实际销量情况并不理想，使终端大厂备货时普遍较为谨慎。与此同时，欧美等海外市场表现同样欠佳，今年以来国际货运价格暴涨，一船难求情况普遍，迫使出口物流时间节点前移，同时也严重限制了总量。在这种情况下，部分终端品牌客户在第一季提前备货的面板与整机未能如期消化，库存出现积压，因此第三季的主要策略也开始转为消化库存，进一步压低了 LCD 电视面板需求。CINNO Research 预期电视供应链调整库存的局面至少将持续整个第三季度，面板厂也将随之积极控产，平均稼动率将减至八成甚至以下。

[https://mp.weixin.qq.com/s/fvEagKG\\_iGByo6zqFHSxmA](https://mp.weixin.qq.com/s/fvEagKG_iGByo6zqFHSxmA)

### 2、2024 年二季度全球 PC 市场：联想稳居第一，苹果增同比增速最高

市场研究机构 IDC 公布的最新数据显示，2024 年二季度全球 PC（个人电脑）市场出货了 6490 万台，同比增长 3.0%。除戴尔同比下滑之外，其他所有全球前五大制造商的 PC 销量均同比增长，其中苹果同比增幅最高，达到了 20.8%。IDC 表示，尽管由于市场成熟度和全球经济压力而面临持续的挑战，但 PC 市场的增长是显著的，这主要得益于中国大陆以外市场的改善，以及新的 AI PC、Windows 系统推动的换机潮。如果除去业绩持续疲软的中国大陆市场，二季度全球出货量同比增长将超过 5%。当然，去年同期基数相对较低也是一个原因。

从具体的厂商表现来看，联想在 2024 年第二季度仍然是全球最大的 PC 供应商，出货量为 1,470 万台，同比增长 3.7%，市场份额为 22.7%，相比去年同期增长了 0.2 个百分点。排名第二的是惠普，其在第二季度出货量为 1370 万台，同比增长 1.8%，市场份额为 21.1%，低于去年同期的 21.3%。戴尔在第二季度出货了 1010 万台，同比下降了 2.4%，市场份额为 15.5%，同比也减少了 0.9 个百分点，排名第三。苹果第二季度出货量为 570 万台，同比增长了 20.8%，是全球前五厂商当中同比增长幅度最

大的厂商，市场份额相比去年同期的 7.5% 增长到了 8.8%，排名第四。宏碁第二季度的出货量为 440 万台，同比也增长了 13.7%，市场份额为 6.8%，同比增加了 0.6 个百分点，排名第五。

“毫无疑问，由于成熟度和逆风，PC 市场和其他技术市场一样，在短期内面临挑战，” IDC 全球设备跟踪器集团副总裁 Ryan Reith 说。“然而，连续两个季度的增长，加上围绕 AI PC 的大量市场炒作，以及一个不那么性感但可以说是更重要的商业更新周期，似乎是 PC 市场所需要的。各种炒作围绕着人工智能，但非人工智能 PC 的购买正在发生很多事情，使这个成熟的市场显示出积极的迹象。”

[https://mp.weixin.qq.com/s/E8YucFr61XFG2PtYd\\_ahZQ](https://mp.weixin.qq.com/s/E8YucFr61XFG2PtYd_ahZQ)

### 3、AMD 宣布以 6.65 亿美元现金收购 Silo AI

当地时间 2024 年 7 月 10 日，处理器大厂 AMD 宣布已签署最终协议，将以 6.65 亿美元全现金收购欧洲最大私人人工智能（AI）实验室 Silo AI。根据 Dealroom 数据，自从 2014 年 Google 以约 4 亿英镑收购英国 DeepMind 以来，这规模是欧洲最大一笔私人 AI 新创公司收购案。

据了解，Silo AI 总部位于芬兰赫尔辛基，业务遍及欧洲和北美，专注于端到端 AI 驱动解决方案，帮助客户快速轻松地将 AI 集成到其产品、服务和运营中。他们的工作涉及不同的市场，客户包括安联、飞利浦、劳斯莱斯和联合利华。除了 SiloGen 模型平台外，Silo AI 还在 AMD 平台上创建了最先进的开源多语言 LLM，例如 Poro 和 Viking。此次收购预计将于 2024 年下半年完成。Silo AI 首席执行官兼联合创始人 Peter Sarlin 将继续领导 Silo AI 团队，作为 AMD 人工智能集团的一部分，向 AMD 高级副总裁 Vamsi Boppana 汇报工作。

AMD 在新闻稿中表示，此次收购代表该公司基于开放标准并与全球 AI 生态系统建立强有力的合作伙伴关系，并提供端到端 AI 解决方案的战略又迈出了重要一步。Silo AI 团队由世界一流的 AI 科学家和工程师组成，他们拥有丰富的经验，为云、嵌入式和终端计算市场的领先企业开发量身定制的 AI 模型、平台和解决方案。AMD 人工智能事业部高级副总裁 Vamsi Boppana 表示：“在每个行业中，企业都在寻找快速有效的方法来开发和部署 AI 解决方案，以满足其独特的业务需求。Silo AI 拥有值得信赖的 AI 专家团队，并拥有开发领先 AI 模型和解决方案的丰富经验，包括基于 AMD 平台构建的最先进的 LLM，这将进一步加速我们的 AI 战略，并推动为我们的全球客户构建和快速实施 AI 解决方案。”

Silo AI 首席执行官兼联合创始人 Peter Sarlin 表示：“在 Silo AI，我们的使命从一开始就是打造一家 AI 旗舰公司。今天的公告是这一追求的合乎逻辑的下一步，

因为我们将与 AMD 联手塑造 AI 计算的未来。我们在打造成功的 AI 产品和为客户提供价值方面有着悠久的历史。我们期待成为 AMD 的一部分，以进一步扩大我们的影响力并开发企业解决方案和 AI 模型，以应对当今大规模部署 AI 所面临的最复杂挑战。”据介绍，Silo AI 是 AMD 为支持 AI 战略而进行的一系列收购和企业投资中的最新一项。过去 12 个月，AMD 已向十几家 AI 公司投资超过 1.25 亿美元，还收购了 Mipsology 和 Nod.ai，以扩大 AMD AI 生态系统、支持合作伙伴并提升 AMD 计算平台的领导力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/l-jZGSWOqtOAOZ0GAUTIsA>

#### 4、美国参议院未通过禁售大疆无人机条款

当地时间 7 月 10 日，美国参议院军事委员会（SASC）发布了其 2025 年国防授权法案（NDAA）标记版本的全文。与今年 6 月在美国众议院通过的 NDAA 版本不同，其中并没有包括禁止中国大疆创新（DJI）公司的无人机在美国销售的条款。这也意味着，大疆创新的无人机产品后续有望继续在美国进行销售。

此前，美国众议院在当地时间 6 月 14 日以 22-3 的投票结果，通过的 NDAA 法案当中，包括了《反制中国无人机法案》的修正案，该修正案把大疆的设备和服 务添加到所谓的“覆盖名单”中，希望阻止大疆获得未来无人机型号的美国 FCC 许可证，并可能导致撤销现有的 FCC 授权。这意味着大疆的无人机在美国可能将会被禁售。

现在，美国众议院通过的 NDAA 法案版本进入了参议院审议，但是美国参议院最新发布的 NDAA 法案版本当中并未包括《反制中国无人机法案》的修正案，因此，美国众议院和参议院还将会继续进行协商，以达成两个 NDAA 法案版本的协调一致。

不过，参议院通过的 NDAA 法案版本将针对大疆的禁令排除在外，反映了他们对这个问题的更谨慎的态度。大疆无人机广泛应用于各个领域，包括农业、基础设施和公共安全，突然的禁令可能会扰乱正在进行的项目并阻碍关键领域的进展。最近，全美 6000 多个公共安全机构、警察和消防部门的代表写信给参议院军事委员会成员，反对将《反制中国无人机法案》纳入 NDAA。

<https://mp.weixin.qq.com/s/mFhkG17RCFDRWJWl8qFXHA>





### 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