



Research and
Development Center

全球科技大厂发布新品， AI 产业链百花争 艳

2024 年 12 月 15 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

莫文字 电子行业首席分析师
执业编号: S1500522090001
邮箱: mowenyu@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲 127 号金隅
大厦 B 座
邮编: 100031

全球科技大厂发布新品，AI 产业链百花争艳

2024 年 12 月 15 日

本期内容提要:

- ▶ **本周申万电子细分行业涨跌不一。**申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（+24.09%）/其他电子 II（+28.61%）/元件（+28.56%）/光学光电子（+9.57%）/消费电子（+17.51%）/电子化学品 II（+4.86%）；本周涨跌幅分别为半导体（-1.01%）/其他电子 II（+4.97%）/元件（+0.31%）/光学光电子（+2.05%）/消费电子（+1.49%）/电子化学品 II（-0.91%）。
- ▶ **本周北美重要个股涨跌不一。**本周涨跌幅分别为苹果（+2.18%）/特斯拉（+12.08%）/博通（+25.22%）/高通（-0.61%）/台积电（-1.00%）/美光科技（+1.31%）/英特尔（-2.77%）/迈威尔科技（+6.40%）/英伟达（-5.75%）/亚马逊（+0.19%）/甲骨文（-9.55%）/应用光电（-6.30%）/谷歌 A（+8.65%）/Meta（-0.55%）/微软（+0.83%）/超威半导体（-8.43%）
- ▶ **全球科技大厂发布新品，AI 产业链百花争艳。**OpenAI 的 12 天 12 场发布会还在持续更新，目前已进行至第 7 天，发布或升级的产品包括 o1 及 ChatGPT Pro、强化微调、Sora、Canvas、Apple Intelligence 集成 ChatGPT、高级语音与视频及圣诞老人模式、ChatGPT 的项目等产品。同时，近期 Zongyu Lin 等署名的《STIV: Scalable Text and Image Conditioned Video Generation》论文在 arxiv 发表，苹果正式公布自家的多模态大模型研究成果——这是一个具有高达 8.7B 参数的支持文本、图像条件的视频生成模型。此外，谷歌本周发布的 Gemini 2.0 也展示出很大的进步，首个版本名为 Gemini 2.0 Flash，提供聊天版本供全球用户使用，同时还有一个实验版的模型可供开发人员免费使用，该版本具有文本转语音和图像生成功能。2.0 Flash 在关键基准测试中比 1.5 Pro 更快，速度是 1.5 Pro 的两倍。除了支持图像、视频和音频等多模式输入外，2.0 Flash 现在还支持多模式输出，同时可以原生调用 Google 搜索、代码执行以及第三方用户定义函数等工具。Flash 版本已展现出如此强大的性能，Ultra 版本有望再进一步。从国内来看，字节跳动的豆包大模型等进展迅速，已出现部分投资机遇。展望未来，AI 云端两侧迭代速度加快，投资机遇或将密集出现，建议持续关注。
- ▶ **建议关注：**【海外 AI】工业富联/沪电股份/生益电子/胜宏科技；【国产 AI】寒武纪/海光信息/兴森科技/深南电路等。
- ▶ **风险提示：**电子行业发展不及预期；宏观经济波动风险；地缘政治风险。

目录

行情追踪: 本周申万电子行业多数上涨	4
电子行业	4
个股涨跌	6
重要公告	8
风险因素	8

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

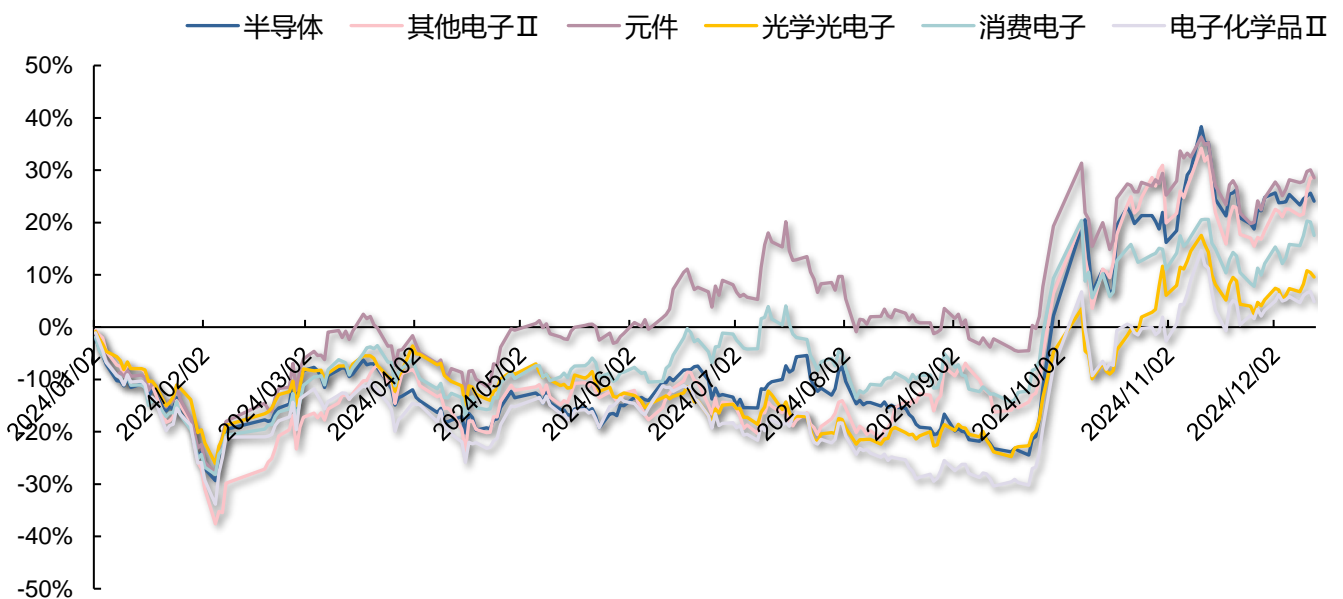
图 1: 申万电子二级指数年初以来涨跌幅	4
图 2: 美股年初以来涨跌幅 1	5
图 3: 美股年初以来涨跌幅 2	5
图 4: 甬矽电子募投项目	8

行情追踪：本周申万电子行业多数上涨

电子行业

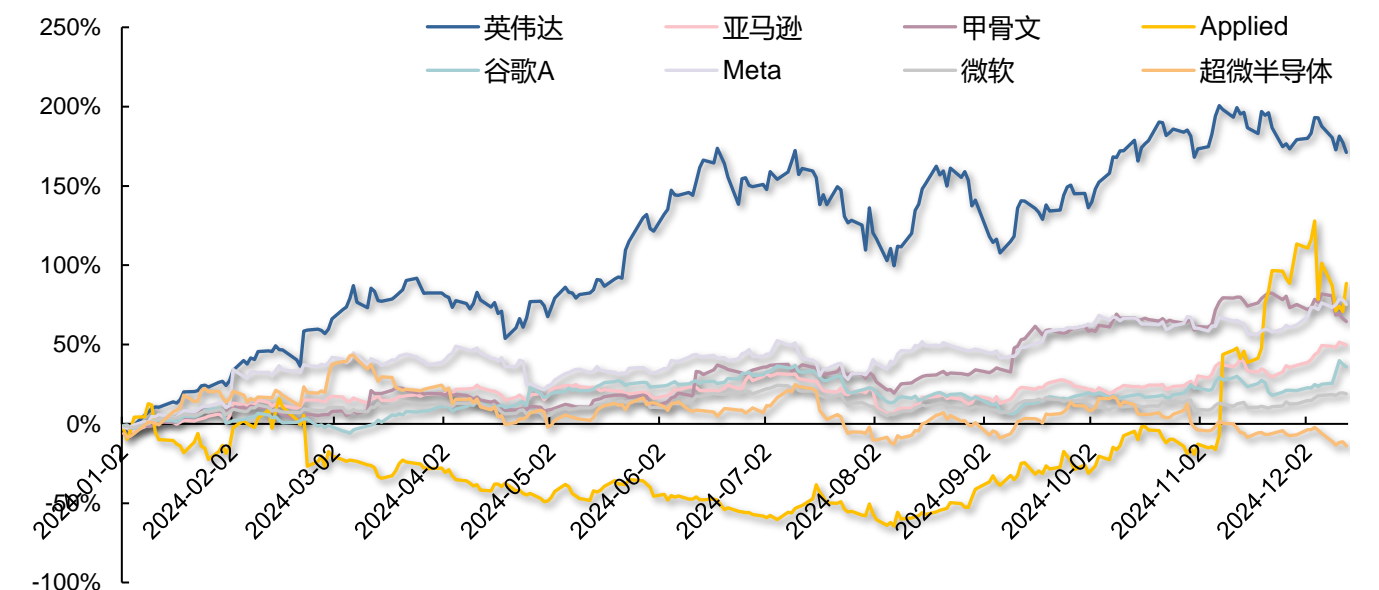
本周申万电子指数多数上涨。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（+24.09%）/其他电子II（+28.61%）/元件（+28.56%）/光学光电子（+9.57%）/消费电子（+17.51%）/电子化学品II（+4.86%）；本周涨跌幅分别为半导体（-1.01%）/其他电子II（+4.97%）/元件（+0.31%）/光学光电子（+2.05%）/消费电子（+1.49%）/电子化学品II（-0.91%）。

图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅

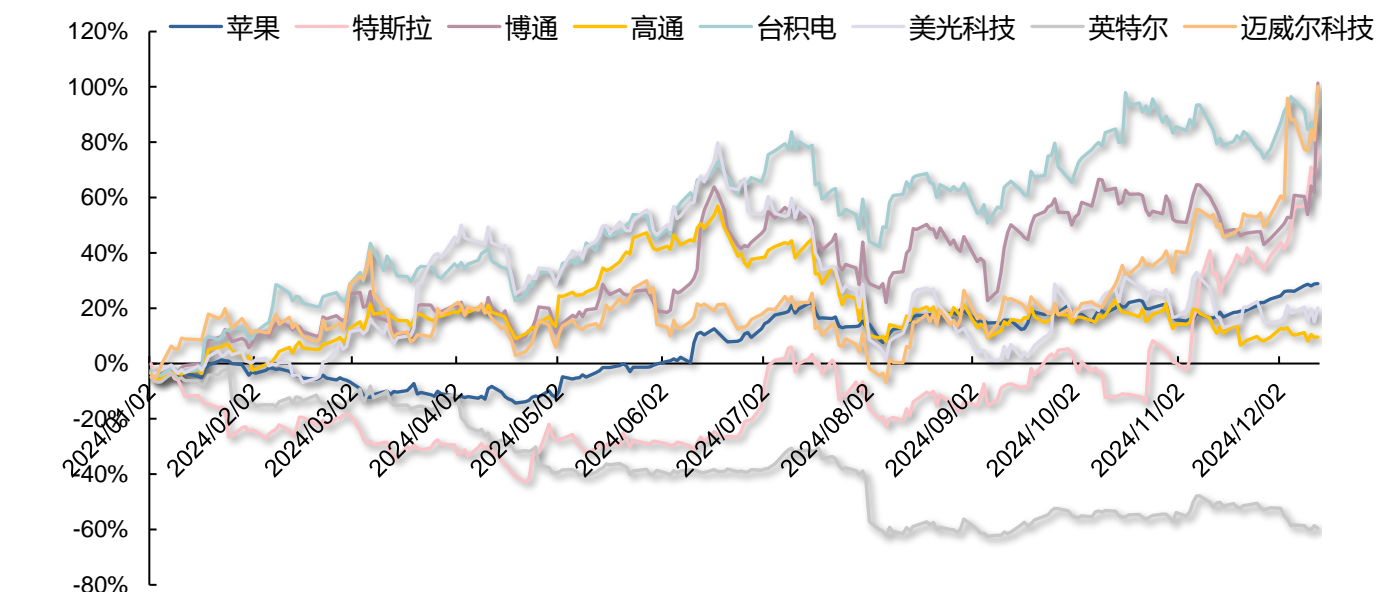


资料来源：ifind, 信达证券研发中心

本周美股重要科技个股涨跌不一。美股方面，年初以来重要科技股涨跌幅分别为：苹果（+28.88%）/特斯拉（+75.56%）/博通（+101.39%）/高通（+9.61%）/台积电（+93.26%）/美光科技（+20.11%）/英特尔（-59.52%）/迈威尔科技（+100.25%）/英伟达（+171.09%）/亚马逊（+49.70%）/甲骨文（+64.46%）/应用光电（+88.56%）/谷歌 A（+35.89%）/Meta（+75.26%）/微软（+18.94%）/超威半导体（-13.91%）；本周涨跌幅分别为苹果（+2.18%）/特斯拉（+12.08%）/博通（+25.22%）/高通（-0.61%）/台积电（-1.00%）/美光科技（+1.31%）/英特尔（-2.77%）/迈威尔科技（+6.40%）/英伟达（-5.75%）/亚马逊（+0.19%）/甲骨文（-9.55%）/应用光电（-6.30%）/谷歌 A（+8.65%）/Meta（-0.55%）/微软（+0.83%）/超威半导体（-8.43%）。

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乐鑫科技、普冉股份、中科蓝讯、龙迅股份、炬芯科技涨幅靠前，分别同比+50.20%/+37.22%/+34.44%/+34.25%/+23.08%；本周国芯科技/大为股份/源杰科技/国民技术/中微公司跌幅靠前，分别同比-14.43%/-12.04%/-9.76%/-8.39%/-7.21%。

表 1: 半导体涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	乐鑫科技	50.20%	1	国芯科技	-14.43%
2	普冉股份	37.22%	2	大为股份	-12.04%
3	中科蓝讯	34.44%	3	源杰科技	-9.76%
4	龙迅股份	34.25%	4	国民技术	-8.39%
5	炬芯科技	23.08%	5	中微公司	-7.21%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万消费电子板块本周天键股份、漫步者、卓翼科技、国光电器、胜利精密涨幅靠前，分别同比+30.72%/+24.16%/+20.06%/+18.28%/+17.22%；本周雅葆轩/鑫汇科/泓禧科技/智新电子/慧为智能跌幅靠前，分别同比-18.92%/-13.98%/-13.45%/-12.32%/-7.73%。

表 2: 消费电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	天键股份	30.72%	1	雅葆轩	-18.92%
2	漫步者	24.16%	2	鑫汇科	-13.98%
3	卓翼科技	20.06%	3	泓禧科技	-13.45%
4	国光电器	18.28%	4	智新电子	-12.32%
5	胜利精密	17.22%	5	慧为智能	-7.73%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万元件板块本周东晶电子、天津普林、一博科技、弘信电子、高华科技涨幅靠前，分别同比+14.58%/+9.36%/+5.67%/+5.20%/+5.19%；本周奥迪威/晶赛科技/江海股份/生益电子/南亚新材跌幅靠前，分别同比-9.56%/-7.50%/-7.01%/-6.67%/-3.30%。

表 3: 元件涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	东晶电子	14.58%	1	奥迪威	-9.56%
2	天津普林	9.36%	2	晶赛科技	-7.50%
3	一博科技	5.67%	3	江海股份	-7.01%
4	弘信电子	5.20%	4	生益电子	-6.67%
5	高华科技	5.19%	5	南亚新材	-3.30%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万光学光电子板块本周利亚德、GQY 视讯、洲明科技、彩虹股份、乾照光电涨幅靠前，分别同比+36.84%/+18.70%/+15.24%/+14.06%/+13.69%；本周茂莱光学/万润科技/福光股份/凤凰光学/欧菲光跌幅靠前，分别同比-13.91%/-8.97%/-7.85%/-6.69%/-6.37%。

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	利亚德	36.84%	1	茂莱光学	-13.91%
2	GQY 视讯	18.70%	2	万润科技	-8.97%
3	洲明科技	15.24%	3	福光股份	-7.85%
4	彩虹股份	14.06%	4	凤凰光学	-6.69%
5	乾照光电	13.69%	5	欧菲光	-6.37%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万电子化学品板块本周广钢气体、光华科技、西陇科学、乐凯新材、广信材料涨幅靠前，分别同比+12.68%/+12.08%/+4.91%/+4.02%/+3.34%；本周宏昌电子/凯华材料/硅烷科技/飞凯材料/格林达跌幅靠前，分别同比-15.06%/-7.60%/-6.33%/-5.01%/-4.75%。

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	广钢气体	12.68%	1	宏昌电子	-15.06%
2	光华科技	12.08%	2	凯华材料	-7.60%
3	西陇科学	4.91%	3	硅烷科技	-6.33%
4	乐凯新材	4.02%	4	飞凯材料	-5.01%
5	广信材料	3.34%	5	格林达	-4.75%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

重要公告

甬矽电子

《甬矽电子（宁波）股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（修订稿）》本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所科创板上市。

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 116,500.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：

图 4：甬矽电子募投项目

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟投入募集资金金额 (万元)
1	多维异构先进封装技术研发及产业化项目	146,399.28	90,000.00
2	补充流动资金及偿还银行借款	26,500.00	26,500.00
合计		172,899.28	116,500.00

资料来源：甬矽电子公司公告，信达证券研发中心

鼎龙股份

《鼎龙股份：关于公司浸没式 ArF 及 KrF 晶圆光刻胶产品首获客户订单的自愿性信息披露公告》湖北鼎龙控股股份有限公司控股子公司——鼎龙（潜江）新材料有限公司生产的某款浸没式 ArF 晶圆光刻胶及某款 KrF 晶圆光刻胶产品前后顺利通过客户验证，并于近期分别收到共两家国内主流晶圆厂客户的订单，合计采购金额超百万元人民币。本次首获的高端晶圆光刻胶订单，是继公司在显示面板光刻胶和先进封装光刻胶依次导入客户端实现销售后的又一重大市场突破，将进一步提升公司在半导体及泛半导体三大光刻胶应用领域的整体创新能力，并拓宽客户服务能力，夯实公司在进口替代类创新材料平台型企业领域的竞争优势。

风险因素

(1) 电子行业发展不及预期；

(2) 宏观经济波动风险;

(3) 地缘政治风险。

研究团队简介

莫文字，电子行业分析师，S1500522090001。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。

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。