

电子

周跟踪（20241216-20241220）

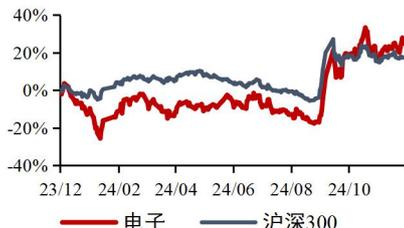
领先大市-A(维持)

字节豆包视觉理解模型超预期，闪极发布首款 AI 眼镜

2024 年 12 月 24 日

行业研究/行业周报

电子行业近一年市场表现



资料来源：最闻

投资要点

➤ **市场整体：**本周（2024.12.16-12.20）市场大盘整体下跌，上证指数跌 0.70%，深圳成指跌 0.62%，创业板指跌 1.15%，科创 50 涨 2.17%，申万电子指数涨 3.55%，Wind 半导体指数涨 3.59%。外围市场，费城半导体指数跌 3.59%，台湾半导体指数跌 2.29%。细分板块中，周涨跌幅前三为数字芯片设计（+9.12%）、半导体（+5.40%）、元件（+4.62%）。从个股看，涨幅前五为兆龙互连（+39.54%）、欧陆通（+34.64%）、盛科通信-U（+29.22%）、灿芯股份（+28.82%）和星宸科技（+27.84%）；跌幅前五为光华科技（-15.51%）、思科瑞（-14.52%）、*ST 美讯（-12.72%）、长阳科技（-12.54%）和冠捷科技（-12.47%）。

➤ **行业新闻：**豆包重磅发布视觉理解模型。通过豆包视觉理解模型，用户可以同时输入文本和图像相关的问题。模型能够综合理解并给出准确的回答。这将极大地简化应用的开发流程，解锁更多的大模型价值场景。豆包视觉理解模型有更强的内容识别能力、更强的理解和推理能力、更细腻的视觉描述能力，基于以上能力，豆包视觉理解模型在教育、旅游、电商等场景有着非常广泛的应用。豆包视觉理解的输入价格为每千 tokens 0.003 元，比行业平均价格降低 85%，相当于一块钱可以处理 284 张 720P 的图片，视觉理解模型正式走进厘时代。同时火山引擎还将提供更高的初始流量，RPM 达到了 15,000 次，TPM 达到 120 万，让企业和开发者用好视觉理解模型，找到更多创新场景。**闪极发布首款 AI 眼镜产品“闪极 AI 拍拍镜”。**芯片方面，闪极 A1 搭载国产旗舰低功耗 ARM 处理器——紫光展锐 W517。续航方面，闪极 A1 在机器内置 3 块电池，总容量达 450mAh，为 Ray-Ban Meta 等业界主流产品的 3 倍。闪极 A1 还支持边充边戴，和向手机等硬件产品反向充电。软件和 AI 方面，闪极 A1 搭载闪极自研全球首款 AI 记忆系统——Loomo OS（录眸）。该系统融入 AI 云盘、AI 闪记、Agent Store、云端 AI 中心、数据安全系统、Hi 闪极等丰富服务，可实现对用户的录音、文字和图像等多模态数据的高效记录、快速存储和多端同步。通过内置的 AI 应用商店（Agent Store），实现对于各种 AI 能力的灵活调用。在云端 AI 服务方面，闪极 A1 已经或即将接入云天励飞、讯飞星火、通义千问、Kimi、智谱等国内十余家主流大模型厂商，实现对用户需求的快速、高效、敏捷响应。定价方面，闪极 A1 零售价为 1499 元，在此基础上，另提供售价 1199 元墨镜款和 1299 元透明款两个款型。

➤ **重要公告：**【安孚科技】董事长夏柱兵因工作原因辞职，董事会将尽快按程序补选新董事长，以确保公司正常运作。【锆威特】拟使用自有资金人民币

相关报告：

【山证电子】OpenAI 推出高速版 Sora，字节跳动将举办原动力大会-山西证券电子行业周跟踪 2024.12.16

【山证电子】美国对华半导体出口管制落地，OpenAI 进入新品发布期-山西证券电子行业周跟踪 2024.12.9

分析师：

高宇洋

执业登记编码：S0760523050002

邮箱：gaoyuyang@sxzq.com

研究助理：

董雯丹

邮箱：dongwendan@sxzq.com



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1



1,250 万元认购众享科技新增的 520.4082 万元注册资本，占众享科技增资后注册资本总额的 51% 股权，本次增资完成后，众享科技将成为公司的控股子公司。【北方华创】拟以全资子公司北方华创创新投资（北京）有限公司作为出资平台，联合北京电控产业投资有限公司、北京国有资本运营管理有限公司等合作方共同设立北京集成电路装备产业投资并购二期基金（有限合伙）（暂定名）。二期基金主要以并购投资和股权投资方式投资于半导体领域，重点围绕装备、零部件、材料、软件、元器件及上下游新技术、新材料、新应用等。

投资建议

➤ 本周豆包视觉理解模型正式发布，豆包视觉理解模型具备更强的内容识别、理解和推理、视觉描述等能力，超出市场预期。与此同时，闪极科技发布首款量产的 AI 眼镜，随着越来越多品牌发布 AI 眼镜，闪极的量产有望帮助 AI 眼镜这一品类快速占据消费者心智，相当于 2015-2016 年的 TWS 耳机。AI 眼镜量产也将带动智能硬件产业链的技术升级和需求增长，建议关注 SoC 芯片、ISP 芯片、存储芯片和代工等产业链机会。长期建议关注设备、材料、零部件的国产替代，AI 技术驱动的高性能芯片和先进封装需求，及 AI 端侧应用元年带来的换机潮和硬件升级机会。

风险提示

下游需求回暖不及预期，技术突破不及预期，产能瓶颈，外部制裁升级行业动态

目录

1. 行情回顾.....	5
1.1 市场整体行情.....	5
1.2 细分板块行情.....	5
1.2.1 涨跌幅.....	5
1.2.2 估值.....	6
1.3 个股公司行情.....	7
2. 数据跟踪.....	7
3. 新闻公告.....	10
3.1 重大事项.....	10
3.2 行业新闻.....	11
4. 风险提示.....	12

图表目录

图 1： 主要大盘和电子指数周涨跌幅.....	5
图 2： 周涨跌幅数字芯片设计、半导体、元件领先.....	5
图 3： 月涨跌幅数字芯片设计、其他电子、元件表现领先（30 日滚动）.....	6
图 4： 年初至今数字芯片设计、元件、其他电子表现领先.....	6
图 5： 多数板块当前 P/E 高于历史平均值.....	6
图 6： 多数板块当前 P/B 处于历史平均值附近.....	6
图 7： 本周个股涨幅前五.....	7
图 8： 本周个股跌幅前五.....	7
图 9： 全球半导体月度销售额及增速.....	7



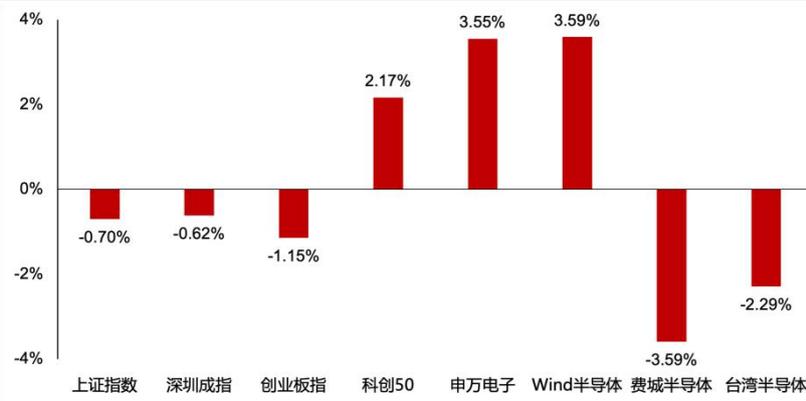
图 10: 分地区半导体销售额.....	7
图 11: 中国集成电路行业进口情况.....	8
图 12: 中国集成电路行业出口情况.....	8
图 13: 中国大陆半导体设备销售额.....	8
图 14: 北美半导体设备销售额.....	8
图 15: 日本半导体设备销售额.....	8
图 16: 全球硅片出货面积.....	8
图 17: NAND 现货平均价.....	9
图 18: DRAM 现货均价.....	9
图 19: 半导体封装材料进口情况.....	9
图 20: 半导体封装材料出口情况.....	9
图 21: 半导体封装材料进出口均价.....	9
图 22: 晶圆厂稼动率 (%)	10
图 23: 晶圆厂 ASP (美元/片)	10
表 1: 本周重大事项.....	10
表 2: 本周重要行业新闻.....	11

1. 行情回顾

1.1 市场整体行情

本周（2024.12.16-12.20）市场大盘整体下跌，上证指数跌 0.70%，深圳成指跌 0.62%，创业板指跌 1.15%，科创 50 涨 2.17%，申万电子涨 3.55%，Wind 半导体指数涨 3.59%。外围市场，费城半导体指数跌 3.59%，台湾半导体指数跌 2.29%。

图 1：主要大盘和电子指数周涨跌幅

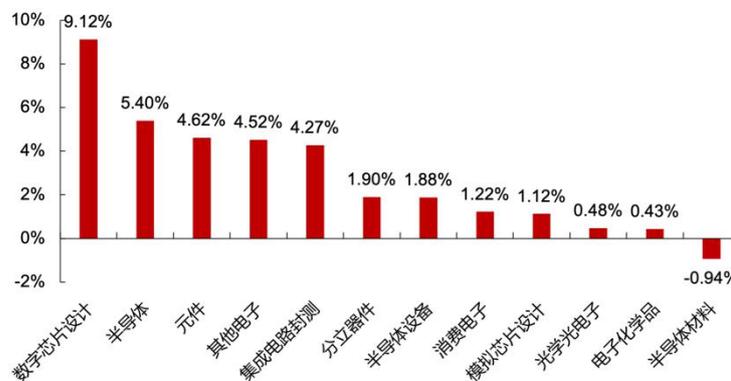


资料来源：Wind，山西证券研究所

1.2 细分板块行情

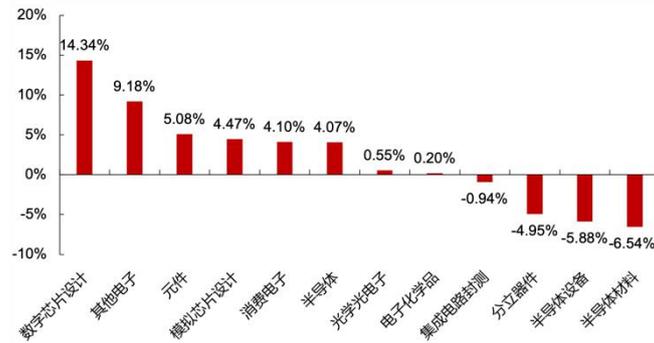
1.2.1 涨跌幅

图 2：周涨跌幅数字芯片设计、半导体、元件领先



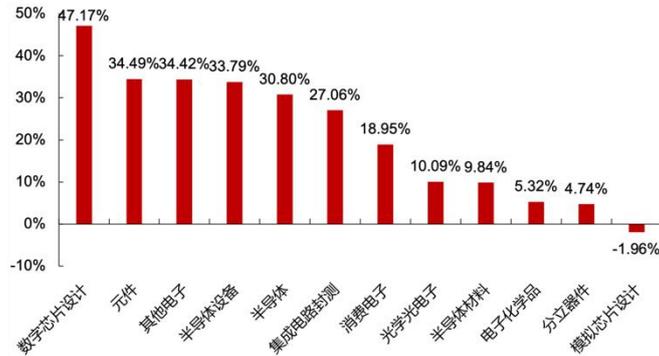
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 3：月涨跌幅数字芯片设计、其他电子、元件表现领先（30 日滚动）



资料来源：Wind，山西证券研究所

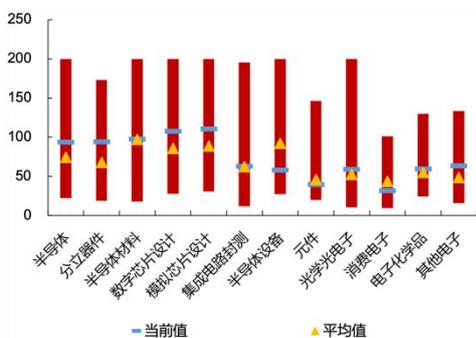
图 4：年初至今数字芯片设计、元件、其他电子表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

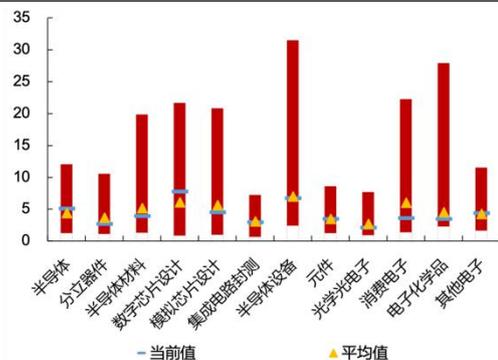
1.2.2 估值

图 5：多数板块当前 P/E 高于历史平均值



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 6：多数板块当前 P/B 处于历史平均值附近

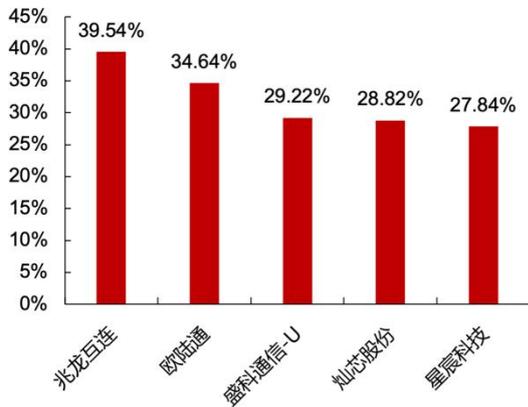


资料来源：Wind，山西证券研究所

1.3 个股公司行情

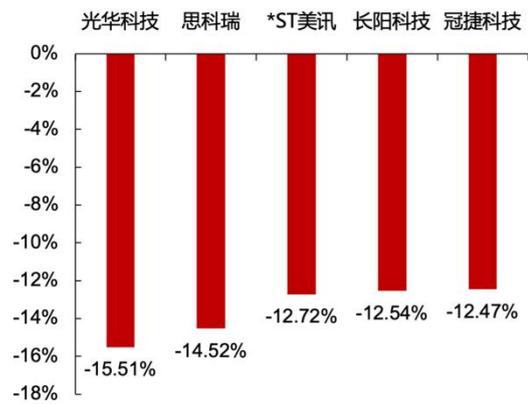
从个股情况看，兆龙互连、欧陆通、盛科通信-U、灿芯股份和星宸科技涨幅领先，涨幅分别为 39.54%、34.64%、29.22%、28.82%和 27.84%；光华科技、思科瑞、*ST 美讯、长阳科技和冠捷科技跌幅居前，跌幅分别为 15.51%、14.52%、12.72%、12.54%和 12.47%。

图 7：本周个股涨幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

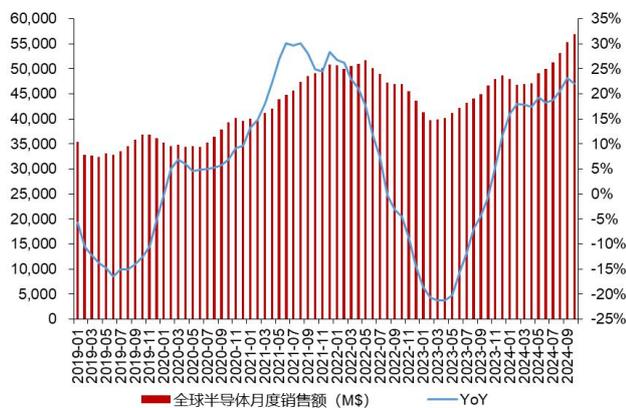
图 8：本周个股跌幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

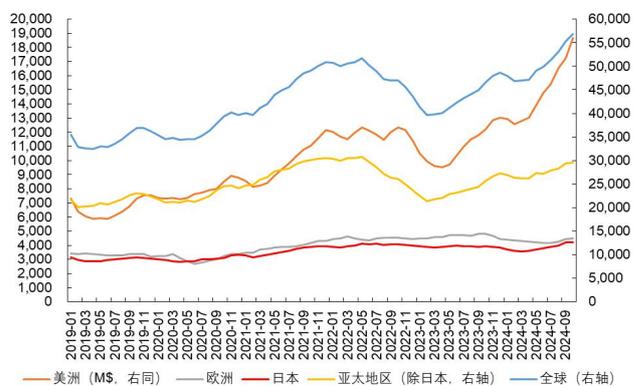
2. 数据跟踪

图 9：全球半导体月度销售额及增速



资料来源：WSTS，山西证券研究所

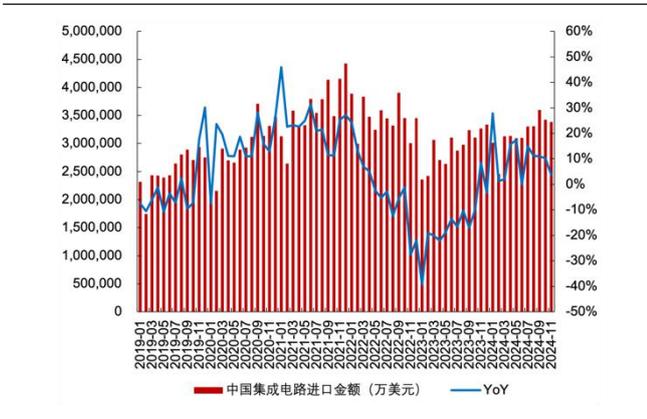
图 10：分地区半导体销售额



资料来源：WSTS，山西证券研究所

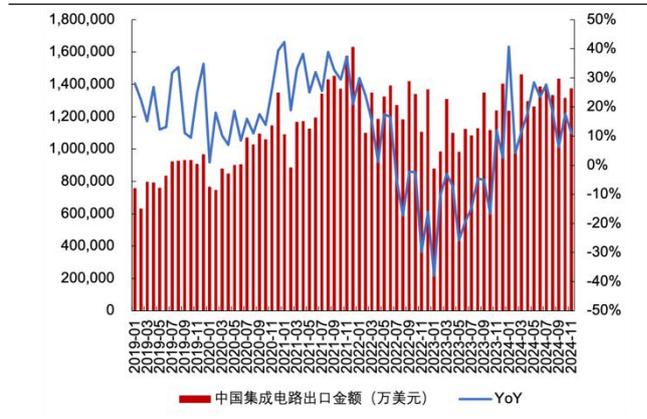


图 11：中国集成电路行业进口情况



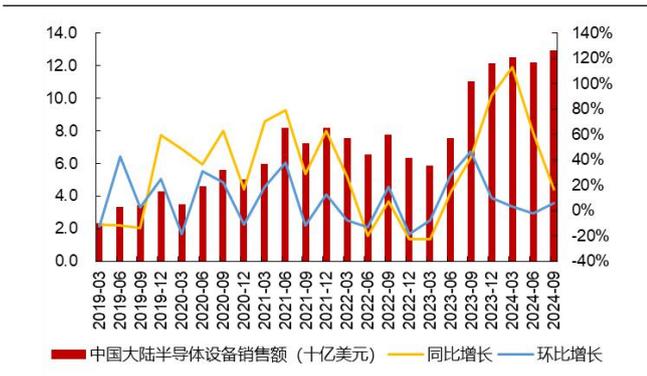
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 12：中国集成电路行业出口情况



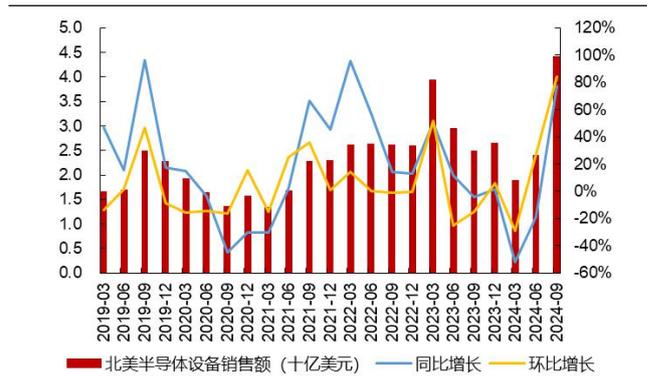
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 13：中国大陆半导体设备销售额



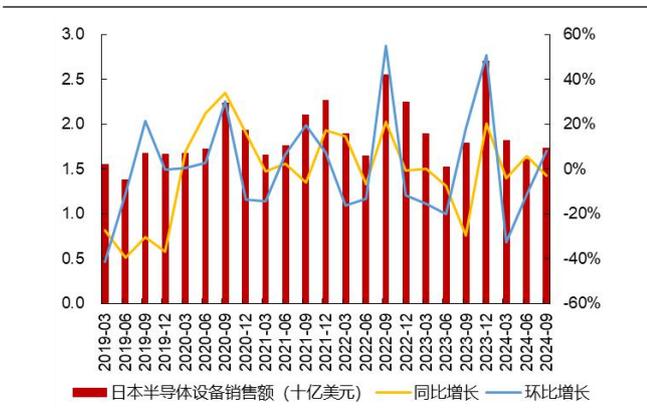
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 14：北美半导体设备销售额



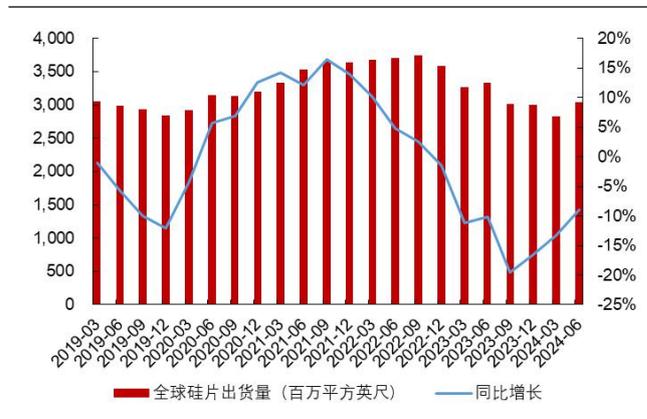
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 15：日本半导体设备销售额



资料来源：Wind，山西证券研究所

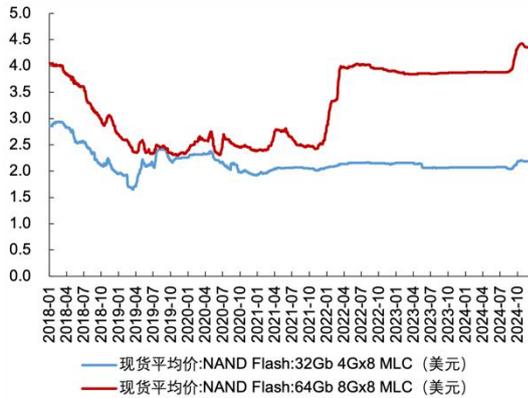
图 16：全球硅片出货面积



资料来源：SEMI，山西证券研究所

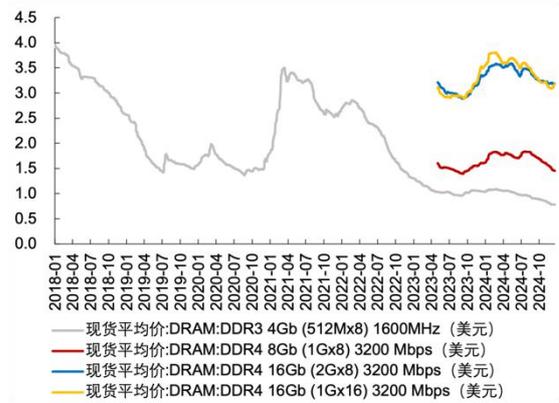


图 17: NAND 现货均价



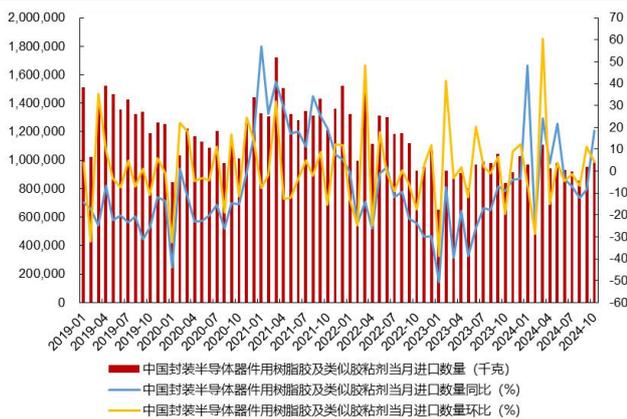
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 18: DRAM 现货均价



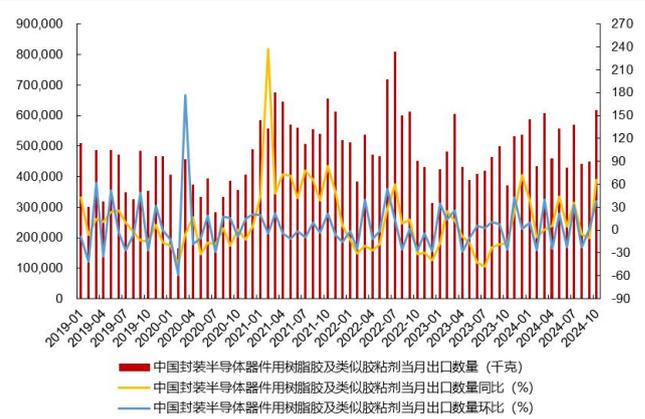
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 19: 半导体封装材料进口情况



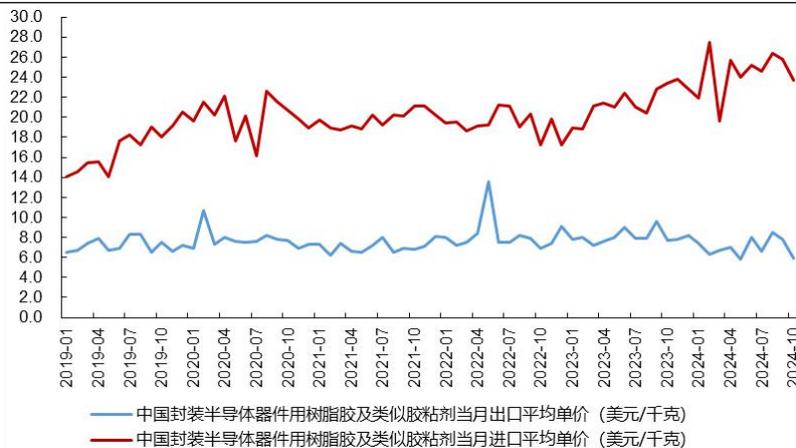
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 20: 半导体封装材料出口情况



资料来源: Wind, 山西证券研究所

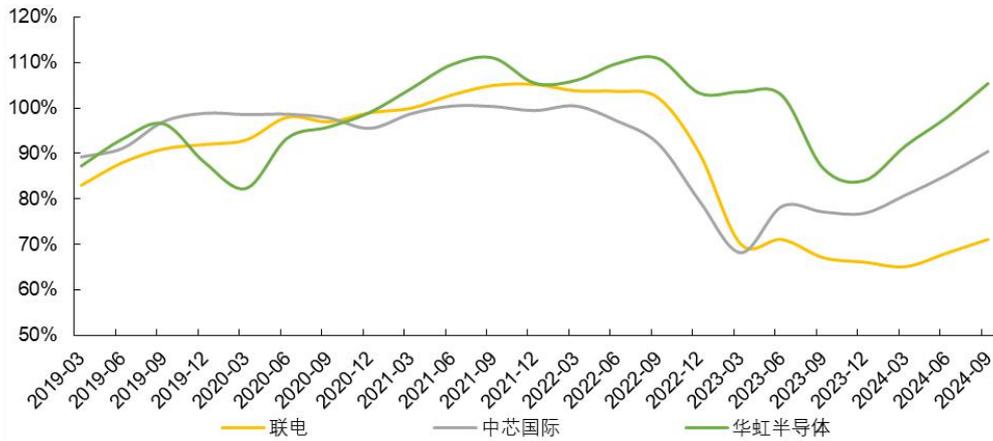
图 21: 半导体封装材料进出口均价



资料来源: Wind, 山西证券研究所

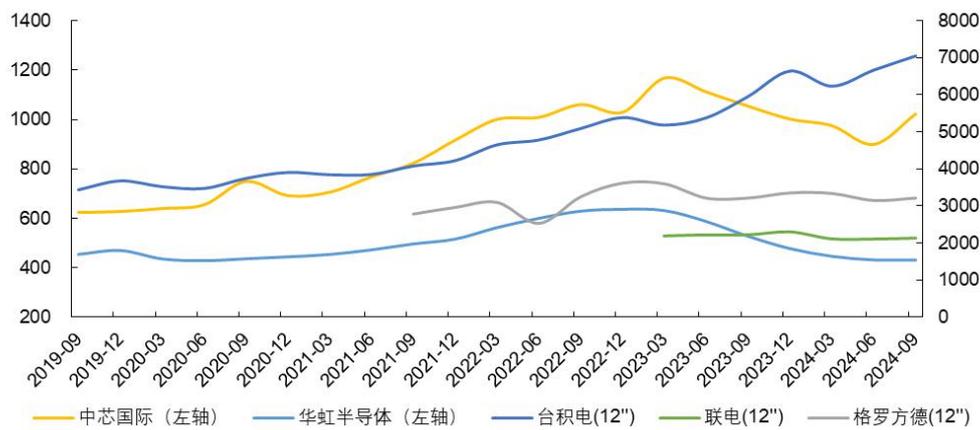


图 22：晶圆厂稼动率（%）



资料来源：各公司季报，山西证券研究所

图 23：晶圆厂 ASP（美元/片）



资料来源：各公司季报，山西证券研究所

3. 新闻公告

3.1 重大事项

表 1：本周重大事项

时间	拟增持	拟减持	拟回购	拟并购	拟定增
2024 年 12 月 16 日		珠城科技、英力股份、协和电子			
2024 年 12 月 17 日		银河微电	芯瑞达、锴威特、和而泰		

时间	拟增持	拟减持	拟回购	拟并购	拟定增
2024年12月18日					
2024年12月19日		英集芯、博硕科技、中晶科技			
2024年12月20日		纬达光电	明阳电路		
2024年12月21日		气派科技、华海清科		晶华微	

资料来源：Wind，山西证券研究所

3.2 行业新闻

表 2：本周重要行业新闻

时间	内容	来源
2024年12月18日	豆包重磅发布视觉理解模型。 通过豆包视觉理解模型，用户可以同时输入文本和图像相关的问题。模型能够综合理解并给出准确的回答。这将极大地简化应用的开发流程，解锁更多的大模型价值场景。豆包视觉理解模型有更强的内容识别能力、更强的理解和推理能力、更细腻的视觉描述能力，基于以上能力，豆包视觉理解模型在教育、旅游、电商等场景有着非常广泛的应用。豆包视觉理解的输入价格为每千tokens 0.003 元，比行业平均价格降低 85%，相当于一块钱可以处理 284 张 720P 的图片，视觉理解模型正式走进厘时代。同时火山引擎还将提供更高的初始流量，RPM 达到了 15,000 次，TPM 达到 120 万，让企业和开发者用好视觉理解模型，找到更多创新场景。	火山引擎
2024年12月18日	美光公布截至 2024 年 11 月 28 日的 FY2025Q1 财季业绩。 美光 FY25 Q1 实现营业收入 87 亿美元，同比增长 84%，环比增长 12%，其中 DRAM 和 NAND 分别占营收的 73% 和 26%。数据中心收入创历史新高，占公司收入的 50%以上，HBM 收入环比翻倍。公司实现营业利润 24 亿美元，净利润 20 亿美元，毛利率 39.5%，整体表现超出市场预期。在产品方面，持续推进 1-beta NAND 和 DRAM 技术量产，1-gamma 节点计划于 2025 年全面量产，同时 HBM3E 产品在功耗和容量方面保持行业领先，HBM4 产品预计于 2026 年量产。在终端市场中，AI 推动数据中心需求强劲，预计 FY25 将大幅增长；PC 和手机市场受 AI 驱动需求提升；汽车市场则在 ADAS 和智能座舱需求推动下预计于 CY25 下半年恢复增长。FY25 资本支出预计约 140 亿美元，重点用于 HBM 和晶圆厂扩产投资。未来，美光将依托 AI 驱动的强劲需求，通过技术创新和产品升级，进一步巩固市场份额和盈利能力。	美光
2024年12月19日	中微公司成功从美国国防部中国军事企业清单中移除。 2024年12月19日，中微半导体设备（上海）股份有限公司宣布，美国国防部已于12月18日正式将其从中国军事企业清单（CMC清单）中移除。中微公司自2024年1月被无理列入该清单后，通过严正交涉和法律诉讼，于2024年8月在美国哥伦比亚特区联邦地区法院提起诉讼，并在四个月后成功移除。这是中微公司在与美国政府的五次法律诉讼中取得的又一次胜利，彰显了公司维护合法权益的决心与能力。董事长尹志尧博士表示，此次移除将促进公司健康发展，中微公司将继续合法合规经营，致力于技术创新和服务优化，成为全球领先的半导体设备企业。	中微公司



时间	内容	来源
2024年12月19日	消息称苹果正与腾讯、字节洽谈整合 AI 模型到 iPhone 中。12月19日，据报道，苹果公司正与腾讯和字节跳动商谈，将二者的人工智能模型整合到在中国销售的 iPhone 中。知情人士称，谈判涉及使用后两家公司的 AI 模型，这一讨论尚处于非常早期的阶段。	财经网
2024年12月20日	2024年12月19日，闪极科技在深圳会展中心发布其首款 AI 眼镜产品“闪极 AI 拍拍镜”。该产品是国内首款量产 AI 眼镜，最低起售价仅为 999 元，产品将于 1 月 15 日左右正式发货，主打长续航、高清拍摄和高性价比。在人机工学方面，闪极 A1 引入弹簧镜腿设计，实现超高自由度翻折，可轻松贴合不同脸型，闪极 A1 还提供多款时尚磁吸墨镜镜片。拍摄方面，闪极 A1 搭载索尼旗舰级 1600 万像素摄像头，可实现媲美人眼视角的“超级地平线”稳定效果。芯片方面，闪极 A1 搭载国产旗舰低功耗 ARM 处理器——紫光展锐 W517，具备高性能、低功耗的独特优势。续航方面，闪极 A1 在机器内置 3 块电池，总容量达 450mAh，为 Ray-Ban Meta 等业界主流产品的 3 倍。闪极 A1 还支持边充边戴，不仅如此，闪极还正式推出了全球首款专为 AI 眼镜设计的增程式续航解决方案——AI 眼镜增程环，支持向手机等硬件产品反向充电。软件和 AI 方面，闪极 A1 搭载闪极自研全球首款 AI 记忆系统——Loomo OS（录眸）。该系统融入 AI 云盘、AI 闪记、Agent Store、云端 AI 中心、数据安全系统、Hi 闪极等丰富服务，可实现对用户的录音、文字和图像等多模态数据的高效记录、快速存储和多端同步。通过内置的 AI 应用商店（Agent Store），实现对于各种 AI 能力的灵活调用。在云端 AI 服务方面，闪极 A1 已经或即将接入云天励飞、讯飞星火、通义千问、Kimi、智谱等国内十余家主流大模型厂商，基于闪极自研模型调用策略，取各家之所长，实现对用户需求的快速、高效、敏捷响应。定价方面，闪极 A1 零售价为 1499 元。在发布会现场，张波还重磅宣布一项名为“AI 先锋共创计划”。张波表示，在春节前闪极将提供限量 5 万台闪极 A1 先锋共创版机器，售价仅 999 元，在此基础上，另提供售价 1199 元墨镜款和 1299 元透明款两个款型。	新浪科技

资料来源：火山引擎，美光，中微，财经网，新浪科技，山西证券研究所

4. 风险提示

下游需求回暖不及预期，技术突破不及预期，产能瓶颈，外部制裁升级。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。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，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区金田路 3086 号大百汇广场 43 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

