

## 行业点评

## 2025年CES正式开幕，AI浓度到达新高点

## 强于大市（维持）

## 行情走势图



## 证券分析师

付强	投资咨询资格编号 S1060520070001 FUQIANG021@pingan.com.cn
闫磊	投资咨询资格编号 S1060517070006 YANLEI511@pingan.com.cn
徐勇	投资咨询资格编号 S1060519090004 XUYONG318@pingan.com.cn
郭冠君	投资咨询资格编号 S1060524050003 GUOGUANJUN625@pingan.com.cn



## 事项:

1月7日-1月10日，2025年CES（国际消费电子展）于美国拉斯维加斯举办。AI是本次CES大会最大热点，以英伟达等为代表的科技巨头将陆续发布全新AI软硬件新品。

## 平安观点:

- 2025年CES大会正式开幕，AI+新品扎堆发布。**1月7日，2025年CES大会在美国拉斯维加斯正式开幕，本届展会参展单位数量超过4500家，涉及166个不同国家/地区，其中，超过1300家中国公司将在此次CES大会进行产品展示，中国参展商参展数量创历史新高。AI继2024年CES大会成为热点后，本届大会依旧是重头戏，且AI技术渗透领域及应用范围进一步扩大，除了英伟达等公司将带来新的AI芯片及相关硬件解决方案外，包括AI PC、AI眼镜、AI家电等新AI硬件产品也会相继展出。除了AI之外，智能汽车、机器人、智能家居、数字健康等热点领域也将展示最新的技术创新和产品成果。
- 英伟达发表开幕主题演讲，展示AI+最新成果。**1月7日，英伟达在2025年CES大会上进行开幕主题演讲并正式发布全新一代采用Blackwell架构的RTX50系列显卡，综合性能较上一代产品实现明显提升。其中，RTX5090作为新系列核心产品，拥有920亿个晶体管，AI算力高达3352 TOPS，是RTX4090的2.5倍左右，同时搭载32GB GDDR7显存，带宽高达1.8TB/s，售价达1999美金。除此之外，英伟达还发布了世界基础模型Cosmos，该模型主要定义为机器人和自动驾驶系统的基础模型平台，能够生成真实且符合物理法则的合成数据，大幅降低AI开发成本与门槛。另外，公司还展示了在汽车和机器人等领域的最新进展和产品。
- AI+多点开花，巨头纷纷加码。**从AI大模型到各种AI软硬件，当前AI技术渗透领域不断扩大，本届CES大会除了英伟达、英特尔、高通等厂商展示最新的AI芯片成果，AI硬件新品也是不断涌现。先是三星发布全新Vision AI，旨在通过AI技术提升智慧显示器的使用体验，相关AI智能家居产品也同步推出。联想除了全新卷轴屏PC新品外还推出AI旅行套装，通过将AI技术集成到相关智能设备中，提高旅行者的出行体验。另外，包括雷鸟创新、Rokid等XR硬件厂商也带来了AI智能眼镜新品，而TCL则宣布海外旗舰电视系列将接入Google AI大模型Gemini。

- **投资建议：** CES是历年科技行业重点关注的全球大会，而AI作为本次CES大会的重头戏，软硬件两端新成果和新产品不断涌现。当前AI应用场景多点开花，以AI技术为基础不断向消费电子、汽车、家电、医疗健康等领域延伸，AI+产业未来发展前景广阔，我们坚定看好AI主题的投资机会，标的方面：1) 算力方面，推荐工业富联、浪潮信息、中科曙光、紫光股份、神州数码、海光信息、龙芯中科、胜宏科技、沪电股份、景旺电子，建议关注寒武纪、景嘉微、软通动力；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公、德赛西威、万兴科技、福昕软件，建议关注同花顺、彩讯股份。

**风险提示：** 1) AI算力供应链风险上升。美国对华半导体出口管制升级，将倒逼我国国产AI芯片产业链加快成熟。但如果我国国产AI芯片的迭代速度不达预期，将影响我国AI算力的发展，进而制约大模型的突破。2) 大模型产品的应用落地低于预期。当前，我国国产大模型已经开始在教育、医疗、汽车、办公、工业、智能硬件等B端和C端应用场景持续落地，如果产品的市场拓展不及预期，我国大模型产品的应用落地将存在低于预期的风险。3) 国产大模型算法发展可能不及预期。当前，虽然国产大模型能力持续升级，但相比OpenAI等全球领先的大模型厂商，国产大模型厂商的追赶进度存在不达预期的风险。

## 平安证券研究所投资评级:

### 股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

### 行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

### 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司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。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

### 免责声明:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2025版权所有。保留一切权利。

# 平安证券

平安证券研究所

电话:4008866338

深圳

上海

北京

深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层

上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼

北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层