

## ChatGPT 拉开强人工智能时代帷幕，欧洲家用储能系统设备量创新高

## 定期报告

## ——全球产业趋势跟踪周报（1213）

海外股市涨少跌多。产业趋势方面，OpenAI 推出人工智能聊天原型 ChatGPT，上线 5 天用户量突破百万，拉开强人工智能时代帷幕；欧洲 2022 年家用电池储能系统安装数量已超过百万组，电池规模超过 9GWh，预计到 2026 年底有望增长 300% 达到 32.2GWh，拥有光储系统的家庭将达到 390 万个。

□ 【全球股市表现】上周海外股市涨少跌多。美股方面，道指上涨 0.2%，纳指、标普分别下跌 0.9%、0.2%。过去一周市场主要关注美国经济数据、欧洲央行动态、俄油限价争端等方面。美国经济数据方面，12 月 8 日，美国劳工部公布的数据显示，上周美国首次申请失业救济人数为 23 万，环比此前一周的 22.5 万略有回升，符合市场预期。上周持续申请失业救济的人数为 167.1 万，高于预期的 161.8 万，升至 2 月初以来最高水平。美国 11 月 PPI 同比增长 7.4%，较上月修正后的 8% 有所放缓，但高于市场预期的 7.2%；11 月 PPI 环比增长 0.3%，与修正后的上月数据 0.3% 持平，但同样高于预期的 0.2%。12 月消费者信心指数从上个月的 56.8 升至 59.1，远高于市场普遍预期的 57，但仍低于去年同期的 70.6，美联储将于本周三 12 月 14 日公布 12 月议息会议决策。欧洲央行动态方面，欧洲央行首席经济学家连恩表示预计将需要更多的加息，明年通货膨胀率将降至 6%-7%；欧洲央行管委 Herodotou 表示欧洲央行将会进一步加息，现在确定 12 月的加息规模为时尚早，12 月的经济预期对利率走势至关重要，量化紧缩政策必须清晰、透明；欧洲央行行长拉加德发布以“应对金融稳定挑战”为主题的讲话。俄油限价争端方面，12 月 5 日，欧盟对俄油禁令正式生效。12 月 9 日，俄罗斯总统普京表示，G7 设定的价格上限不会对俄罗斯预算产生任何负面影响。普京同时重申，俄罗斯不会向任何实施价格上限措施的国家出售石油。普京称俄罗斯可能会减产石油，以回应七国集团（G7）对俄罗斯石油出口设置价格上限的做法。近期他将签署法令。板块方面，医疗保健板块表现相对较好，能源、材料、电信服务板块表现相对较差。个股方面，过去一周大涨的 200 亿美元以上市值公司中，工业、信息技术行业公司居多，过去一周领跌的 200 亿美元以上市值公司中，能源、可选消费行业公司居多。

□ 【全球产业趋势】趋势一：人工智能。OpenAI 推出人工智能聊天原型 ChatGPT，上线 5 天用户量突破百万，相比于前辈模型 ChatGPT 的主要提升点在于记忆能力。ChatGPT 的出现对于文字/语音模态的 AIGC 应用具有重要意义。趋势二：储能。欧洲 2022 年家用电池储能系统安装数量已超过百万组，电池规模超过 9GWh，预计到 2026 年底，欧洲家庭电池储能系统总装机容量有望增长 300% 达到 32.2GWh，拥有光储系统的家庭将达到 390 万个。

□ 【重要资讯】微软：微软旗下在线软件源代码托管服务平台 GitHub 宣布 AI 编程工具 Copilot 进军企业领域。Meta：Meta 日前正式在德国推出 Quest 2 和 Quest Pro VR 头显。Quest 2 售价 449 欧元起，Quest Pro 售价 1799.99 欧元。

□ 【产业趋势关注及建议】从中长期角度，我们当前建议关注全球重视下碳中和全产业链崛起（光伏、风电、储能、氢能等），电动化智能化大趋势下电动智能汽车渗透率增加，以及元宇宙、智能制造、云计算、自主可控等产业趋势。

□ 风险提示：本文所提及个股仅表示与相关主题有一定关联性，不构成投资建议。

张夏 S1090513080006  
zhangxia1@cmschina.com.cn  
陈刚 S1090518070004  
chengang6@cmschina.com.cn

免责声明：

1. 本附加与原报告无关；
2. 本资料来源互联网公开数据；
3. 本资料在“行业报告资源群”和“知识星球 行业与管理资源”均免费获取；
4. 本资料仅限社群内部学习，如需它用请联系版权方

合作与沟通，  
请联系客服



客服微信



客服微信

## 行业报告资源群

1. 进群即领福利《报告与资源合编》，内有近百行业、万余份行研、管理及其他学习资源免费下载；
2. 每日分享学习最新6+份精选行研资料；
3. 群友咨询，群主免费提供相关行业报告。



微信扫码，长期有效

## 知识星球 行业与管理资源

知识星球 行业与管理资源 是投资、产业研究、运营管理、价值传播等专业知识库，已成为产业生态圈、企业经营者及数据研究者的智慧工具。

知识星球 行业与管理资源 每月更新5000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；

微信扫码加入后无限制搜索下载。



微信扫码，行研无忧

正文目录

一、核心关注与投资建议..... 3

二、全球观察：海外市场跟踪 ..... 5

1、 全球大类资产表现 ..... 5

2、 全球股市行业表现 ..... 6

3、 全球强势股与异动股简析 ..... 7

三、重要资讯速递..... 9

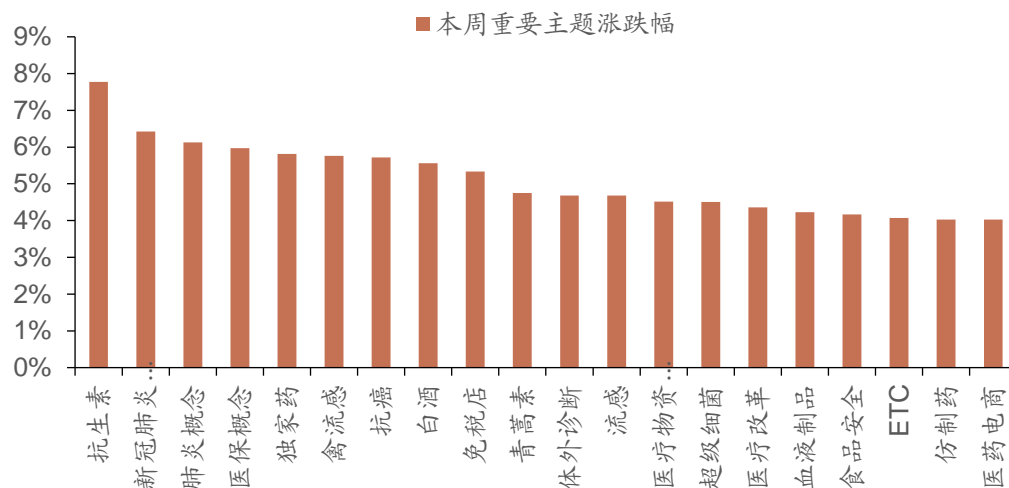
1、 产业政策与新闻 ..... 9

2、 全球新兴产业趋势及重点公司跟踪..... 11

## 一、核心关注与投资建议

上周，A股涨幅较高的产业指数为：抗生素、新冠肺炎检测、肺炎概念。

图 1：上周涨幅较高的主题指数（2022/12/6-2022/12/12）



资料来源：Wind、招商证券

上周及本周海外市场值得关注的产业趋势变化为：

### 1、人工智能

**ChatGPT 上线5天用户量突破百万。**12月1日，美国人工智能研究公司 OpenAI 推出人工智能聊天原型 ChatGPT，再次赚足眼球，为 AI 界引发了类似 AIGC 让艺术家失业的大讨论。ChatGPT 是一种专注于对话生成的语言模型，它能够根据用户的文本输入，产生相应的智能回答。这个回答可以是简短的词语，也可以是长篇大论。其中 GPT 是 Generative Pre-trained Transformer（生成型预训练变换模型）的缩写。ChatGPT 在开放试用的短短几天，就吸引了超过 100 万互联网注册用户，并且社交网络流传出各种询问或调戏 ChatGPT 的有趣对话，甚至有人将 ChatGPT 比喻为“搜索引擎+社交软件”的结合体，能够在实时互动的过程中获得问题的合理答案。

**ChatGPT 相比于前辈模型的主要提升点在于记忆能力。**ChatGPT 可以储存对话信息，延续上下文，从而实现连续对话，这在对话场景中至关重要，极大地提升了对话交互模式下的用户体验。此外，OpenAI 使用 RLHF（Reinforcement Learning from Human Feedback，人类反馈强化学习）技术对 ChatGPT 进行了训练，且加入了更多人工监督进行微调，与前辈模型相比，具有以下特征：1）可以承认错误，若用户指出其错误，模型会听取意见并优化答案；2）ChatGPT 可以质疑不正确的前提，减少虚假描述，如被询问“哥伦布 2015 年来到美国的情景”的问题时，机器人会说明哥伦布不属于这一时代并调整输出结果；3）因 ChatGPT 采用了注重道德水平的训练方式，ChatGPT 在减少有害和不真实的回复上改善显著，如拒绝回答寻求霸凌他人方案的问题，指出其不正义性。

**ChatGPT 的出现对于文字/语音模态的 AIGC 应用具有重要意义。**AIGC 即利用人工智能技术来生成内容，与此前 Web1.0、Web2.0 时代的 UGC（用户生产内容）和 PGC（专业生产内容）相比，代表人工智能构思内容的 AIGC，是新一轮内容生产方式变革，而且 AIGC 内容在 Web3.0 时代也将出现指数级增长。ChatGPT 模型的出现对于文字/语音模态的 AIGC 应用具有重要意义，会对 AI 产业上下游产生重大影响，从下游相关受益应用来看，包括但不限于无代码编程、小说生成、对话类搜索引擎、语音陪伴、语音工作助手、对话虚拟人、人工智能客服、机器翻译等。从上游增加需求来看，包括算力芯片、数据标注、自然语言处理（NLP）等。

### 2、储能

**欧洲 2022 年家用电池储能系统安装数量已超过百万组，电池规模超过 9GWh。**12月9日，SolarPower Europe（SPE）最新报告“European Market Outlook For Residential Battery Storage 2022-2026”数据显示，2021 年欧

洲家用电池储能系统（BESS）安装量为 65 万组，2022 年已超过 100 万组。另外，当地家用电池安装规模 2020 年为 3GWh 左右，2021 年超过 5GWh，今年已突破 9GWh。2021 年欧洲家用电池储能市场增长了一倍多，达到 2.3GWh，其中德国市场份额最大，占比达 59%，新增储能容量 1.3GWh，年增长率为 81%，意大利在 2021 年新增装机 321MWh，年增长率 240%。

欧洲家庭电池储能系统总装机容量至 2026 年底有望增长 300%。展望未来，SPE 预计 2022 年，欧洲家用电池储能系统的安装量将超过 42 万套，从而使整个欧洲大陆超过 100 万户家庭使用光储系统供电。截至 2022 年底，预计欧洲的家用电池储能系统的累计装机容量将增长到 9.3GWh。在一般情况下，预计到 2026 年底，家庭储能系统的总装机容量将增长 300%以上，达到 32.2GWh，拥有光储系统的家庭将达到 390 万个。在理想情况下，总装机容量将进一步增至 44GWh。此外，报告指出欧洲有四大家用电池储能市场，分别为德国、意大利、奥地利和英国，SPE 预测德国将在未来 5 年内一直保持第一的位置，其次是意大利。到 2026 年，波兰和瑞典将分别升至第三和第四位。

图 2：产业链主要公司表现（2022/11/6-2022/12/12）

| 领域   | 代码        | 公司                     | 总市值<br>(亿美元) | 最新一周涨跌幅<br>(%) | 最近一个月涨跌幅<br>(%) | 年初以来涨跌幅<br>(%) |
|------|-----------|------------------------|--------------|----------------|-----------------|----------------|
| 新能源  | FSLR.O    | 第一太阳能                  | 160          | -10.1          | -0.9            | 72.4           |
|      | SEDG.O    | SOLAREDGE TECHNOLOGIES | 176          | 0.3            | 9.0             | 12.2           |
|      | CSIQ.O    | 阿特斯太阳能                 | 20           | -7.7           | -7.5            | 6.9            |
|      | SPWR.O    | SunPower               | 39           | -5.5           | 0.4             | 7.4            |
|      | ENPH.O    | ENPHASE ENERGY         | 436          | -4.5           | 9.9             | 75.4           |
|      | 0968.HK   | 信义光能                   | 98           | -0.3           | -8.7            | -33.8          |
|      | 601012.SH | 隆基股份                   | 496          | -1.9           | -5.9            | -25.9          |
|      | 600438.SH | 通威股份                   | 268          | -1.7           | -9.8            | -6.0           |
|      | RUN.O     | Sunnrun                | 63           | -4.3           | -2.5            | -13.3          |
|      | VWS.CO    | 维斯塔斯风力系统               | 291          | 7.6            | 11.3            | 4.0            |
|      | ENR.DF    | 西门子能源                  | 130          | 1.9            | 18.6            | -24.6          |
|      | 002202.SZ | 金风科技                   | 63           | -5.7           | -2.2            | -31.3          |
|      | 601615.SH | 明阳智能                   | 83           | -3.6           | -3.8            | -1.8           |
|      | TPIC.O    | TPI COMPOSITES         | 4            | -14.0          | -15.1           | -33.2          |
|      | PLUG.O    | 普拉格能源                  | 81           | -6.9           | -22.1           | -50.7          |
|      | BE.N      | Bloom Energy           | 43           | 3.8            | -0.1            | -0.5           |
|      | FCEL.O    | 燃料电池能源                 | 14           | 0.6            | -4.7            | -33.3          |
|      | BLDP.O    | 巴拉德动力系统                | 17           | -5.7           | -11.1           | -55.3          |
|      | 000723.SZ | 美锦能源                   | 61           | -0.9           | 3.3             | -38.4          |
|      | 000338.SZ | 潍柴动力                   | 132          | -1.0           | 5.4             | -38.3          |
|      | NEE.N     | 新纪元能源                  | 1,720        | 1.6            | 4.4             | -5.3           |
|      | DUK.N     | 杜克能源公司                 | 788          | 3.2            | 8.6             | 1.4            |
|      | NVDA.O    | 英伟达                    | 4,314        | 5.6            | 7.4             | -40.3          |
| 人工智能 | IBM.N     | IBM                    | 1,349        | 1.2            | 4.2             | 17.2           |
|      | PATH.N    | UiPath                 | 73           | -0.4           | 4.7             | -69.5          |
|      | CRM.N     | Salesforce             | 1,331        | -0.6           | -15.6           | -47.6          |
|      | FB.O      | FACEBOOK               |              |                |                 |                |
|      | AAPL.O    | 苹果公司 (APPLE)           | 22,986       | -1.5           | -3.5            | -18.2          |
|      | AMZN.O    | 亚马逊                    | 9,238        | -0.5           | -10.2           | -45.7          |
|      | MSFT.O    | 微软公司 (MICROSOFT)       | 18,823       | 0.9            | 2.9             | -24.2          |
|      | GOOGL.O   | 谷歌 (ALPHABET)-A        | 12,092       | -6.2           | -3.2            | -35.6          |

资料来源：Wind、招商证券

投资建议：从中长期角度，我们当前建议关注全球重视下碳中和全产业链崛起（光伏、风电、储能、氢能等），电动化智能化大趋势下电动智能汽车渗透率增加，以及元宇宙、智能制造、云计算、自主可控等产业趋势。



## 二、全球观察：海外市场跟踪

### 1、全球大类资产表现

上周海外股市涨少跌多。美股方面，道指上涨 0.2%，纳指、标普分别下跌 0.9%、0.2%。过去一周市场主要关注美国经济数据、欧洲央行动态、俄油限价争端等方面。美国经济数据方面，12 月 8 日，美国劳工部公布，上周美国首次申请失业救济人数为 23 万，环比此前一周的 22.5 万略有回升，符合市场预期。上周持续申请失业救济的人数为 167.1 万，高于预期的 161.8 万，升至 2 月初以来最高水平，此前一周为 160.8 万，释放了劳动力市场降温的部分信号。12 月 9 日，美国劳工部发布的数据显示，美国 11 月 PPI 同比增长 7.4%，较上月修正后的 8%有所放缓，但高于市场预期的 7.2%；11 月 PPI 环比增长 0.3%，与修正后的上月数据 0.3%持平，但同样高于预期的 0.2%。同日公布的美国 12 月密歇根大学消费者信心指数系列数据显示，美国 1 年通胀预期初值意外下降至 4.6%，创 2021 年 9 月以来新低，前值为 4.9%；12 月消费者信心指数从上个月的 56.8 升至 59.1，远高于市场普遍预期的 57，但仍低于去年同期的 70.6。美国将于 12 月 14 日周三公布 12 月议息会议决策。美国财政部长耶伦预计到 2023 年底通胀将大幅下降，但警告经济衰退风险仍然存在。欧洲央行动态方面，欧元集团再次警告称，欧元区 and 大多数成员国在今年冬面临技术性衰退的风险。12 月 6 日，欧洲央行首席经济学家连恩表示预计将需要更多的加息，但我们已经完成了很多，明年通货膨胀率将降至 6%-7%。12 月 7 日，欧洲央行管委 Herodotou 表示欧洲央行将会进一步加息，现在确定 12 月的加息规模为时尚早，12 月的经济预期对利率走势至关重要，量化紧缩政策必须清晰、透明。12 月 8 日，欧洲央行行长拉加德发布以“应对金融稳定挑战”为主题的讲话。俄油限价争端方面，12 月 5 日，欧盟对俄油禁令正式生效。12 月 9 日，据媒体报道，俄罗斯总统普京表示，G7 设定的价格上限不会对俄罗斯预算产生任何负面影响，俄罗斯不会因限价令遭受经济损失，因为每桶 60 美元的门槛接近俄罗斯原油当前的市场价格。普京同时重申，俄罗斯不会向任何实施价格上限措施的国家出售石油。他指出，限定价格可能导致的国际原油价格上涨的后果，将作用于限价令的始作俑者。普京称俄罗斯可能会减产石油，以回应七国集团（G7）对俄罗斯石油出口设置价格上限的做法。“我现在并不是说这是一个决定，但如果有必要，我们会考虑可能的减产。”近期他将签署法令。普京还表示，欧亚经济联盟有必要在最近两年内形成统一天然气市场。

欧股市场普跌。富时 100、法国 CAC40、德国 DAX、意大利指数分别下跌 1.6%、0.7%、1.0%、1.0%。12 月 7 日，欧盟统计局公布的数据显示，欧元区三季度 GDP 环比终值为 0.3%，略高于初值的 0.2%，但较前值 0.8%接近脚踝斩。欧盟三季度 GDP 环比终值上修 0.2 个百分点至 0.4%，但仍低于前值的 0.7%。同比方面，欧元区三季度 GDP 同比终值为 2.3%，略高于前两次预估的 2.1%，但较前值 4.2%大幅下滑。欧盟三季度 GDP 同比终值上修 0.1 个百分点至 2.5%，但仍低于前值的 4.3%。日经 225 指数上涨 0.1%。12 月 8 日公布数据显示，日本三季度实际 GDP 年化季环比终值下滑 0.8%，预期下滑 1%，前值为下滑 1.2%。

图 3: 全球主要股指表现 (2022/12/6-2022/12/12)

| 市场   | 主要指数                 | 最新收盘   | 最新一周涨跌幅 (%) | 最近一个月涨跌幅 (%) | 年初以来涨跌幅 (%) | 最新PE | 最新PB |
|------|----------------------|--------|-------------|--------------|-------------|------|------|
| A股市场 | 000001.SH 上证综指       | 3,179  | -1.0        | 3.0          | -12.7       | 12.5 | 1.3  |
|      | 000016.SH 上证50       | 2,674  | -0.1        | 6.2          | -18.3       | 9.4  | 1.3  |
|      | 399001.SZ 深证成指       | 11,399 | 0.7         | 2.3          | -23.3       | 25.8 | 2.6  |
|      | 000300.SH 沪深300      | 3,953  | 0.2         | 4.4          | -20.0       | 11.5 | 1.4  |
|      | 399006.SZ 创业板指       | 2,402  | 1.0         | -0.2         | -27.7       | 39.7 | 5.1  |
|      | 000852.SH 中证1000     | 6,656  | -0.9        | 0.2          | -16.9       | 29.6 | 2.3  |
| 美股市场 | DJI.GI 道琼斯工业指数       | 34,005 | 0.2         | 0.8          | -6.4        | 21.6 | 6.0  |
|      | IXIC.GI 纳斯达克指数       | 11,144 | -0.9        | -1.6         | -28.8       | 29.3 | 4.2  |
|      | SPX.GI 标普500         | 3,991  | -0.2        | -0.1         | -16.3       | 20.9 | 3.9  |
|      | RUI.GI 罗素1000指数      | 2,189  | -0.2        | -0.3         | -17.3       |      |      |
|      | RTY.GI 罗素2000指数      | 1,819  | -1.2        | -3.4         | -19.0       |      |      |
| 香港市场 | HSI.HI 恒生指数          | 19,464 | -0.3        | 12.3         | -16.8       | 9.5  | 1.0  |
|      | HSCEI.HI 恒生中国企业指数    | 6,628  | -1.2        | 13.0         | -19.5       | 8.3  | 0.8  |
|      | HSTECH.HI 恒生科技指数     | 4,193  | -1.1        | 20.1         | -26.1       | 48.8 | 2.7  |
|      | HSHKI.HI 恒生港股通指数     | 2,886  | 0.6         | 12.4         | -18.1       | 9.0  | 0.8  |
| 欧股市场 | FTSE.GI 富时100        | 7,446  | -1.6        | 1.7          | 0.8         | 14.1 | 1.6  |
|      | FCHI.GI 法国CAC40      | 6,651  | -0.7        | 0.8          | -7.0        | 13.9 | 1.7  |
|      | GDAXI.GI 德国DAX       | 14,307 | -1.0        | 0.6          | -9.9        |      |      |
|      | ITLMS.GI 意大利指数       | 26,333 | -1.0        | -0.7         | -12.1       |      |      |
| 亚太市场 | N225.GI 日经225        | 27,842 | 0.1         | -1.5         | -3.3        |      |      |
|      | KS11.GI 韩国综合指数       | 2,373  | -1.9        | -4.4         | -20.3       |      |      |
|      | TWII.TW 台湾加权指数       | 14,613 | -2.5        | 4.3          | -19.8       |      |      |
|      | AS51.GI 澳洲标普200      | 7,181  | -2.1        | 0.3          | -3.5        | 14.6 | 2.1  |
|      | SENSEX.GI 孟买SENSEX30 | 62,156 | -0.9        | 0.6          | 6.7         | 23.5 | 3.5  |

资料来源: Wind、招商证券

上周大宗商品涨跌不一，原油普跌，贵金属普涨，工业金属涨少跌多，农产品涨多跌少。美国十年期国债利率上行1BP至3.61%。

原油价格普跌，上周布油、WTI原油分别下跌5.6%、4.8%。上周贵金属普涨，白银、黄金分别上涨4.9%、0.7%。工业金属涨少跌多，金属锌、金属镍分别上涨4.5%、2.4%，金属铝、金属铅、金属铜分别下跌4.4%、2.4%、0.3%。目前正处菲律宾雨季，镍矿出口依然处于低位。Nova 镍矿因周末火灾事件，将停产约四周，影响镍产量。市场炒作印尼恢复镍矿出口，提振镍价走势。农产品涨多跌少，小麦、大豆、ICE11号糖分别上涨2.1%、1.6%、0.6%，稻谷下跌1.9%。10年期美债收益率上行1BP至3.61%。美元指数下降0.2%至105，人民币相对美元贬值0.28%，当前人民币兑美元中间价为6.98。

图 4: 全球主要商品表现 (2022/12/6-2022/12/12)

| 品种   | 主要大宗商品           | 最新收盘   | 最新一周涨跌幅 (%) | 最近一个月涨跌幅 (%) | 年初以来涨跌幅 (%) |
|------|------------------|--------|-------------|--------------|-------------|
| 原油   | B.IPE ICE布油      | 78     | -5.6        | -18.7        | 0.3         |
|      | T.IPE ICE WTI原油  | 73     | -4.8        | -16.6        | -1.9        |
| 贵金属  | GC.CMX COMEX黄金   | 1,793  | 0.7         | 1.3          | -2.0        |
|      | SI.CMX COMEX白银   | 24     | 4.9         | 8.5          | 0.7         |
| 工业金属 | AH.LME LME铝      | 2,411  | -4.4        | -2.1         | -14.1       |
|      | CA.LME LME铜      | 8,369  | -0.3        | -1.5         | -13.9       |
|      | NI.LME LME镍      | 29,375 | 2.4         | 9.1          | 41.5        |
|      | PB.LME LME铅      | 2,184  | -2.4        | 1.0          | -5.2        |
|      | ZS.LME LME锌      | 3,267  | 4.5         | 8.0          | -7.6        |
| 农产品  | RR.CBT CBOT稻谷    | 17     | -1.9        | -7.1         | 12.5        |
|      | S.CBT CBOT大豆     | 1,461  | 1.6         | 0.7          | 9.1         |
|      | SB.NYB ICE11号糖   | 19.87  | 0.6         | -1.4         | 2.5         |
|      | W.CBT CBOT小麦     | 755    | 2.1         | -7.3         | -2.1        |
| 外汇   | USD.X FX 美元指数    | 105    | -0.2        | -1.3         | 9.4         |
|      | USDCNY.IB 人民币兑美元 | 6.98   | 0.28        | -1.9         | 9.5         |
| 国债   | 中国十年期国债收益率       | 2.89%  | 0.00%       | 0.19%        | 0.11%       |
|      | 美国十年期国债收益率       | 3.61%  | 0.01%       | -0.51%       | 2.09%       |

资料来源: Wind、招商证券

## 2、全球股市行业表现

上周全球股市涨少跌多，其中医疗保健板块表现相对较好，能源、材料、电信服务板块表现相对较差。

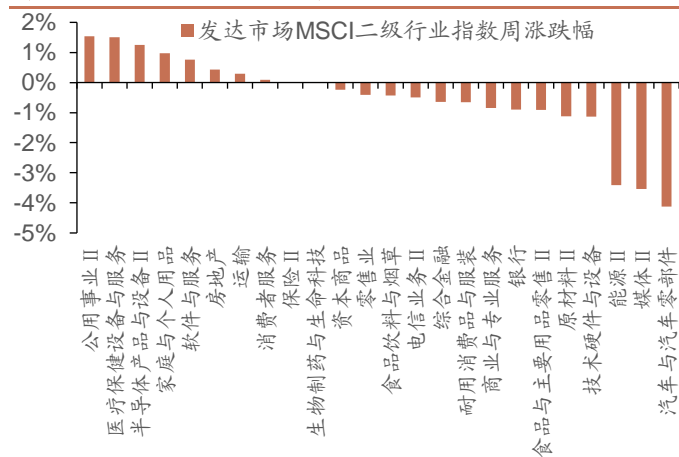
具体来看，美股方面，公共事业板块表现较好，能源、电信服务板块表现较差。欧股方面，板块普跌，其中能源板块跌幅最大。英国股市方面，医疗保健板块表现较好，能源、电信服务板块表现较差。日本股市方面，公共事业、金融板块表现较好，能源板块表现较差。港股方面，房地产板块表现较好，电信服务板块表现较差。A股方面，日常消费、医疗保健板块表现较好，公共事业、能源板块表现较差。

表 1: 全球股市行业表现 (2022/12/6-2022/12/12)

|      | 美国    | 欧洲    | 英国    | 日本    | 中国香港  | A 股   |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 公共事业 | 2.5%  | -0.3% | -1.8% | 4.3%  | 1.8%  | -5.2% |
| 房地产  | 0.8%  |       |       |       | 2.4%  | -1.5% |
| 医疗保健 | 0.7%  | -0.4% | 1.0%  | 0.5%  | 1.3%  | 2.7%  |
| 信息技术 | 0.4%  | -1.3% | -2.1% | -0.9% | 0.7%  | -0.4% |
| 日常消费 | 0.4%  | -1.1% | -2.0% | 1.3%  | 0.6%  | 2.8%  |
| 工业   | 0.2%  | -0.8% | 0.3%  | 0.6%  | 1.6%  | -1.1% |
| 金融   | -0.2% | -0.9% | -1.0% | 2.1%  | 0.1%  | -2.2% |
| 材料   | -0.5% | -1.7% | -2.9% | -0.6% | -0.2% | -0.8% |
| 可选消费 | -1.2% | -0.9% | 0.1%  | -0.2% | -1.1% | 0.3%  |
| 电信服务 | -3.3% | -1.3% | -3.5% | 0.6%  | -2.1% | -3.2% |
| 能源   | -3.3% | -2.7% | -3.7% | -3.6% | -1.2% | -4.6% |

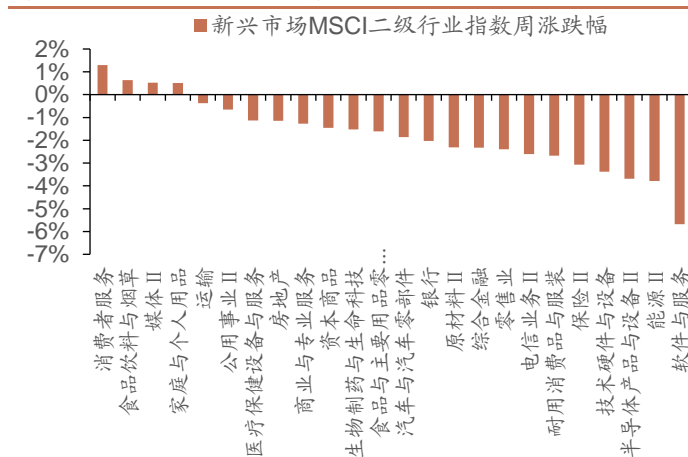
资料来源: Wind、招商证券

图 5: 发达市场 MSCI 二级行业指数周涨跌幅 (2022/12/6-2022/12/12)



资料来源: Wind、招商证券

图 6: 新兴市场 MSCI 二级行业指数周涨跌幅 (2022/12/6-2022/12/12)



资料来源: Wind、招商证券

### 3、全球强势股与异动股简析

过去一周大涨的 200 亿美元以上市值公司中, 工业、信息技术公司居多, 过去一周领跌的 200 亿美元以上市值公司中, 能源、可选消费行业公司居多。

#### 异动股简析

【HORIZON THERAPEUTICS】12 月 12 日, 安进官方正式宣布将以每股 116.5 美元的价格收购 Horizon Therapeutics。按照双方的约定, 安进将收购 Horizon 全部已发行和将发行的普通股, 总价值约为 283 亿美元。本次并购一旦完成, 将成为今年医药行业最大的并购案。安进董事长兼首席执行官 Robert a. Bradway 先生表示: “收购 Horizon 对安进而言是一个无法抗拒的机会, 它符合企业的战略, 即通过提供创新药物来满足患有严重疾病的患者的需求。此外, Horizon 潜力研发管线对企业产品组合也将起到有力补充。”

【露露柠檬】12 月 8 日, 露露柠檬发布 2023 年三季报。财报显示, 露露柠檬在第三季度共实现营收 18.57 亿美元, 同比增长 28%, 净利润为 2.55 亿美元, 市场此前预计约为 18 亿美元。露露柠檬预计第四财季营收为 26.05 亿-26.55 亿美元, 低于市场预期为 26.49 亿美元。露露柠檬在第三季度的毛利率为 55.9%, 较去年同期降低了 1.3%, 也低于分析师平均预期的 56.7%。此外, 低于预期的盈利能力也带来了更严重的库存问题, 期内露露柠檬的库存达到了 17 亿美元, 相较去年同期的库存为 0.9 亿美元增长了 85%。公司首席财务官 Meghan Frank 在电话会议上表示, 库存增长速度将在第四财季末有所放缓, 但预计这一数字仍旧会到 60。



表 2: 全球 200 亿美元市值以上公司本周涨幅 TOP20 (2022/12/6-2022/12/12)

| 代码        | 公司                   | 上市地  | 一级行业 | 四级行业        | 总市值    | 周涨跌幅  | 2022 年涨跌幅 |
|-----------|----------------------|------|------|-------------|--------|-------|-----------|
| HZNP.O    | HORIZON THERAPEUTICS | 纳斯达克 | 医疗保健 | 西药          | 255    | 14.1% | 4.3%      |
| SNOW.N    | SNOWFLAKE            | 纽约   | 信息技术 | 互联网软件与服务    | 485    | 11.2% | -55.5%    |
| DDOG.O    | DATADOG              | 纳斯达克 | 信息技术 | 互联网软件与服务    | 244    | 9.6%  | -56.8%    |
| 601111.SH | 中国国航                 | 上海   | 工业   | 航空          | 203.51 | 9.6%  | 23.1%     |
| 000333.SZ | 美的集团                 | 深圳   | 可选消费 | 家用电器        | 547    | 9.5%  | -23.9%    |
| FERG.L    | 福格森                  | 伦敦   | 工业   | 贸易公司与工业品经销商 | 264    | 9.2%  | -20.8%    |
| DASH.N    | DOORDASH             | 纽约   | 可选消费 | 互联网零售       | 225    | 9.0%  | -61.0%    |
| SGEN.O    | SEAGEN               | 纳斯达克 | 医疗保健 | 生物科技        | 245    | 8.8%  | -14.7%    |
| 002475.SZ | 立讯精密                 | 深圳   | 信息技术 | 电子元件        | 335    | 8.8%  | -33.1%    |
| 0016.HK   | 新鸿基地产                | 香港   | 房地产  | 多样化房地产活动    | 376    | 7.9%  | 12.9%     |
| 600436.SH | 片仔癀                  | 上海   | 医疗保健 | 中药          | 247    | 7.8%  | -34.5%    |
| TEAM.O    | ATLISSIAN            | 纳斯达克 | 信息技术 | 应用软件        | 367    | 7.6%  | -62.3%    |
| 002304.SZ | 洋河股份                 | 深圳   | 日常消费 | 白酒与葡萄酒      | 344    | 7.5%  | -2.0%     |
| 0NMK.L    | 维斯塔斯风力系统公司           | 伦敦   | 工业   | 重型电气设备      | 291    | 7.5%  | 1.3%      |
| 300014.SZ | 亿纬锂能                 | 深圳   | 工业   | 电气部件与设备     | 265    | 7.5%  | -23.5%    |
| 600009.SH | 上海机场                 | 上海   | 工业   | 机场服务        | 210.95 | 6.6%  | 26.3%     |
| 000568.SZ | 泸州老窖                 | 深圳   | 日常消费 | 白酒与葡萄酒      | 441    | 6.0%  | -16.6%    |
| 000858.SZ | 五粮液                  | 深圳   | 日常消费 | 白酒与葡萄酒      | 995    | 5.8%  | -18.7%    |
| 0066.HK   | 港铁公司                 | 香港   | 工业   | 铁路运输        | 308    | 5.7%  | -4.5%     |
| 300750.SZ | 宁德时代                 | 深圳   | 工业   | 电气部件与设备     | 1455   | 5.6%  | -29.4%    |

资料来源: Wind、招商证券

表 3: 全球 200 亿美元市值以上公司本周跌幅 TOP20 (2022/12/6-2022/12/12)

| 代码        | 公司                     | 上市地  | 一级行业 | 四级行业        | 总市值    | 周涨跌幅   | 2022 年涨跌幅 |
|-----------|------------------------|------|------|-------------|--------|--------|-----------|
| LULU.O    | 露露柠檬                   | 纳斯达克 | 可选消费 | 服装、服饰与奢侈品   | 402    | -13.9% | -16.2%    |
| 051910.KS | LG 化学                  | 韩国   | 材料   | 基础化工        | 340    | -9.8%  | 2.1%      |
| IMO.A     | 帝国石油                   | 美国   | 能源   | 综合性石油天然气    | 298    | -8.8%  | 38.3%     |
| TSLA.O    | 特斯拉                    | 纳斯达克 | 可选消费 | 汽车制造        | 5299   | -8.0%  | -52.4%    |
| EOG.N     | EOG 能源 (EOG RESOURCES) | 纽约   | 能源   | 石油天然气勘探与生产  | 729    | -7.5%  | 48.5%     |
| 601816.SH | 京沪高铁                   | 上海   | 工业   | 铁路运输        | 338    | -7.2%  | 0.2%      |
| BF_A.N    | 百富门 (BROWN FORMAN)-A   | 纽约   | 日常消费 | 白酒与葡萄酒      | 329    | -6.9%  | 2.3%      |
| VOW.DF    | 大众汽车                   | 法兰克福 | 可选消费 | 汽车制造        | 539    | -6.8%  | -33.0%    |
| INFY.N    | 印孚瑟斯技术                 | 纽约   | 信息技术 | 信息科技咨询与其它服务 | 833.89 | -6.8%  | -25.9%    |
| PBR.N     | 巴西石油                   | 纽约   | 能源   | 综合性石油天然气    | 400    | -6.8%  | 21.7%     |
| 006400.KS | SAMSUNG SDI            | 韩国   | 信息技术 | 电子设备和仪器     | 343    | -6.7%  | -0.8%     |
| HAL.N     | 哈利伯顿 (HALLIBURTON)     | 纽约   | 能源   | 石油天然气设备与服务  | 311    | -6.5%  | 52.1%     |
| COP.N     | 康菲石油 (CONOCOPHILLIPS)  | 纽约   | 能源   | 石油天然气勘探与生产  | 1393   | -6.4%  | 63.9%     |
| WELL.N    | WELLTOWER 信托           | 纽约   | 房地产  | 特种房地产投资信托   | 311    | -6.4%  | -21.0%    |
| META.O    | META                   | 纳斯达克 | 信息技术 | 互联网软件与服务    | 3042   | -6.3%  | -65.9%    |
| LI.O      | 理想汽车 (LI AUTO)         | 纳斯达克 | 可选消费 | 汽车制造        | 221    | -6.3%  | -35.5%    |
| GOOGL.O   | 谷歌 (ALPHABET)-A        | 纳斯达克 | 信息技术 | 互联网软件与服务    | 12092  | -6.2%  | -35.6%    |
| BMO.N     | 蒙特利尔银行                 | 纽约   | 金融   | 多元化银行       | 630    | -6.2%  | -11.2%    |
| MRNA.O    | MODERNA                | 纳斯达克 | 医疗保健 | 生物科技        | 634    | -6.1%  | -35.0%    |
| 601390.SH | 中国中铁                   | 上海   | 工业   | 建筑与工程       | 200.26 | -6.1%  | 6.6%      |

资料来源: Wind、招商证券

### 三、重要资讯速递

#### 1、产业政策与新闻

##### (1) 欧洲 2022 年家用电池储能系统安装数量已超过百万组 电池规模超过 9GWh (☆☆☆)

12月9日, SolarPower Europe (SPE) 最新报告“European Market Outlook For Residential Battery Storage 2022-2026”数据显示, 2021年欧洲家用电池储能系统(BESS)安装量为65万组, 2022年已超过100万组。另外, 当地家用电池安装规模2020年为3GWh左右, 2021年超过5GWh, 今年已突破9GWh。2021年欧洲家用电池储能市场增长了一倍多, 达到2.3GWh, 其中德国市场份额最大, 占比达59%, 新增储能容量1.3GWh, 年增长率为81%, 意大利在2021年新增装机321MWh, 年增长率240%。SPE的执行顾问和报告项目负责人迈克尔·施梅拉(Michael Schmela)将此归因于“深思熟虑的激励计划”, 认为这有助于启动电池储能市场。他补充道: “为了加快太阳能和储能的部署, 我们呼吁欧盟的政策制定者利用现有资金来支持新兴家庭光储市场。”。展望未来, SPE预计2022年, 欧洲家用电池储能系统的安装量将超过42万套, 从而使整个欧洲大陆超过100万户家庭使用光储系统供电。截至2022年底, 预计欧洲的家用电池储能系统的累计装机容量将增长到9.3GWh。在一般情况下, 预计到2026年底, 家庭储能系统的总装机容量将增长300%以上, 达到32.2GWh, 拥有光储系统的家庭将达到390万个。在理想情况下, 总装机容量将进一步增至44GWh, “但如果缺失正确的政策框架, 也会减少三分之一”。

##### (2) 欧盟首条大型绿氢管道计划将启动 (☆☆☆)

12月9日, 欧盟地中海国家领导人峰会在西班牙东南部的阿利坎特召开, 西班牙、法国和葡萄牙三国领导人在会议期间启动欧盟首条大型绿氢输送走廊H2Med建设计划。据西班牙首相桑切斯介绍, 这条管道将在2030年前投入使用, 每年输送绿氢200万吨, 约占欧盟绿氢消费量的10%。欧盟委员会主席冯德莱恩盛赞道, 这一项目有望成为欧盟氢气主干网络的一部分, 伊比利亚半岛也将成为欧盟的主要能源枢纽, 欧盟寻求每年生产1000万吨绿氢。葡萄牙总理安东尼奥·科斯塔表示, 伊比利亚半岛拥有丰富的太阳能和风能, 这也将使绿氢的生产具有竞争力。据悉, 这一绿氢管道西起葡萄牙, 途经西班牙, 穿过地中海, 修至法国马赛, 然后连接欧洲其他国家, 是欧盟首条大型绿氢输送管道。该项目分陆上和海上两大部分, 陆上部分全长248公里, 修建费用预计为3.5亿欧元(约3.7亿美元); 海上部分全长455公里, 修建成本约25亿欧元(26亿美元)。桑切斯表示, 法国、西班牙和葡萄牙将向欧盟申请资金, 以支付H2MED高达50%的建设费用。西法葡三国定于下周将项目提交欧盟委员会。

##### (3) 美国首次拍卖加州近海风电权 (☆☆☆)

12月7日, 美国启动加州近海风能发电权的销售, 这在西海岸尚属首次, 将为美国带来一项旨在支持加州供电的新技术。美国内政部海洋能源管理局计划对两个近海区域进行租售, 一个在圣巴巴拉以北靠近莫罗贝, 另一个位于靠近俄勒冈州南部边界的洪堡县附近的偏远区域。目前, 美国海洋能源管理局已经宣布了加州沿海深水区首次风电租赁拍卖的结果。中标者包括: EDP/Engie的合资企业Ocean Winds; 德国莱茵集团(RWE); 挪威石油巨头Equinor; 丹麦开发商哥本哈根基础设施合作伙伴(CIP); 美国私营可再生能源公司Invenergy。五家公司共出价7.57亿美元(折合人民币约52.8亿元)以确保五个租赁区, 中标价格从1.3亿美元到1.74亿美元不等, 每个租赁区面积为60-80000英亩。所有投标均以当地有限责任公司子公司的名义提交。作为浮式风电的先驱, Equinor表示, 其在Morro Bay地区的租赁区具有高达2000兆瓦的发电能力, 足以为大约75万户家庭供电。除了现金投标外, 租赁销售还包括对承诺用于浮式海上风电产业或美国国内供应链的劳动力培训计划的投标人提供20%的信贷, 这意味着对美国经济又增加了1.17亿美元的投资。

##### (4) 韩国提出氢经济三大战略: 扩大规模、加强建设、提高水平 (☆☆☆)

12月6日, 韩国国务总理Han Duk-soo在首尔主持了由民间代表参加的政府氢气经济政策会议。韩国总理表示: 由于过去的氢燃料政策仅限于氢燃料乘用车和发电用燃料电池等特定领域, 因此在生产、储存、运输等方面与发达国家的竞争力存在差距。新政府表示, 本届政府的氢经济三大战略是“3 UP”——扩大规模(scale up)、加强建设(build up)和提升水平(level up)。“扩大规模”是指政府将扩大清洁氢生态系统, 在电力和交通领域创造巨大的氢能源需求, 同时建立全球氢供应网络。更具体地说, 政府将建设氢氨混合发电厂, 同时增加氢燃料商用车辆的

数量。“加强建设”指战略的重点是发展基础设施和法规。除了建造年产量 4 万吨的全球最大液化氢生产工厂外，该公司还计划建立液氢加氢站。到 2030 年，在仁川、江原、庆南等燃煤发电站集中的地区，建设年处理量达 400 万吨的氢气存储终端，在液化天然气（LNG）发电机附近，建设年处理量达 10 万吨的液化氢存储终端。安装专用氢运输管道。建设健全清洁氢分配监管的相关法规，在明年上半年创建电交换市场，并在 2024 年开始实施清洁氢认证制度。“提升水平”指专注于工业和技术发展，特别是七大战略技术——水电解、液化氢运输车、氢气长管拖车、加氢站和车用燃料电池、发电机和氢涡轮机。到 2030 年为止，这些技术将被用于支持 600 家氢气专门企业的发展。

#### **(5) 英国或计划建立国家级芯片制造中心 (☆☆)**

综合多家媒体报道，当地时间 12 月 5 日，英国数字、文化、媒体和体育部（DCMS）启动了一项可行性研究，旨在寻找支持英国半导体行业的新方法的研究项目以及可能建立一个新的“国家机构”，以促进支撑英国工业的基础设施。该研究战略旨在释放英国微芯片业务的全部潜力，支持就业和技能，推动本土产业发展，并确保半导体的可靠供应。英国政府为这项研究战略分配的预算在 70 万英镑到 90 万英镑（折合人民币约 592.7 万元~762 万元）之间。DCMS 的一位发言人表示，该战略将“尽快”公布。该研究战略将探索新的国家计划的可行性，以将该国的行业聚集在一起，应对共同的挑战，并帮助企业发展。该项目将研究芯片公司是否需要获得更多的原型和制造设施，以消除创新障碍，并使行业得以发展。它还将涵盖如何让初创企业更容易获得专门的软件工具，以及如何开发创新的封装工艺。英国数字大臣 Michelle Donelan 表示：“在英国，我们在设计和研究等领域处于世界领先地位。我们希望在这一成功的基础上再接再厉，使我们的半导体行业与时俱进。”“这项研究战略将帮助我们实现我们的雄心，并可能成立一个新的国家机构和大型的研究设施。”DCMS 的一位发言人表示，该战略将研究如何改善五个关键领域的基础设施，包括行业协调、复合半导体的开放式制造、先进封装和知识产权等等。

#### **(6) 印度公布近 300 亿美元的清洁能源电网升级计划 (☆☆)**

12 月 8 日，印度电力部公布一项耗资 2.44 万亿印度卢比（约合 296 亿美元）的计划，用于建设连接可再生能源发电的输电线路，其目标是到 2030 年将清洁能源容量增加近两倍。该项目将把拉贾斯坦邦和古吉拉特邦沙漠中的太阳能发电厂和泰米尔纳德邦的风电场连接到国家电力网络，将有助于印度在 2030 年前将区域间输电量从 112 吉瓦提升到 150 吉瓦。印度的非化石燃料来源的发电量为 173 吉瓦，并计划到 2030 年将其增加到 500 吉瓦。输电计划包括建造变压器和高压线以远距离输送电力，以及铺设海底电缆以输送海上风电项目的电力。据《印度经济时报》，印度电力网络部门对该计划表示欢迎，但对如何授予合同提出了谨慎的意见。私营输电公司一直在游说印度政府通过竞标来分配所有项目，而不是按照目前的做法，在没有竞争的情况下将一些项目交给国营的印度电力公司。

#### **(7) 联发科天玑 8200 发布：4nm 工艺，大核主频提升近 9% (☆)**

12 月 8 日，联发科发布天玑 8200 5G 移动芯片，赋能高端手机升级游戏、影像、显示与连接体验。天玑 8200 采用先进的 4nm 制程，八核 CPU 架构包含 4 个 Cortex-A78 大核，主频最高达到 3.1GHz，相比前代的天玑 8100 提升了近 9%，搭载 Mali-G610 六核 GPU，助力终端充分释放高性能、高能效优势。天玑 8200 搭载 MediaTek HyperEngine 6.0 游戏引擎，支持多种旗舰级的前沿技术，包括智能稳帧 2.0、AI-VRS 可变速率渲染、CPU 多线程智能优化、5G 快速通道等等，让高帧游戏更持久地满帧运行，减少游戏卡顿和延迟。天玑 8200 还支持自适应刷新率技术，可根据显示内容智能调整屏幕显示的刷新率，带来更流畅的显示效果。此外，天玑 8200 采用 Imagiq 785 影像处理器（ISP），支持 3.2 亿像素主摄，支持 3 个摄像头同时拍摄 14 位 HDR 视频。该芯片支持电影模式，通过双摄像头录制视频时，可实时追踪焦点，呈现更自然的多层次景深效果。天玑 8200 还支持 AI 降噪（AI-NR）功能，在暗光环境中也能精准快速地捕捉图像细节。天玑 8200 集成 5G 调制解调器，支持 5G Sub-6GHz 全频段网络和三载波聚合。此外，天玑 8200 还支持 Wi-Fi 6E，可提供更快的网络传输速率，2x2 天线带来更高性能、更可靠的无线网络连接体验。采用联发科天玑 8200 5G 移动芯片的智能手机预计将于 2022 年第四季度上市。

#### **(8) SK 海力士开发出全球传输速率最快服务器模组数据 数据传输速率达 8Gbps (☆)**

12 月 8 日，SK 海力士在官网宣布，成功开发出 DDR5 多路合并阵列双列直插内存模组样品，这是目前业界最快的服务器 DRAM 产品。该产品的最低数据传输速率也高达 8Gbps，较之目前 DDR5 产品 4.8Gbps 提高了 80% 以上。官方称，该 MCR DIMM 产品采用了全新的方法来提高 DDR5 的传输速度。虽然普遍认为 DDR5 的运行速度取决于单个 DRAM 芯片的速度，但 SK 海力士工程师在开发该产品时另辟蹊径，提高了模块的速度而非单个 DRAM 芯片



的速度。SK 海力士技术团队在设计产品时，以英特尔 MCR 技术为基础，利用安装在 MCR DIMM 上的数据缓冲器（data buffer）同时运行两个内存列。传统 DRAM 模块每次只能向 CPU 传输 64 个字节的数据，而在 MCR DIMM 模块中，两个内存列同时运行可向 CPU 传输 128 个字节的数据。每次传输到 CPU 的数据量的增加使得数据传输速度提高到 8Gbps 以上，是单个 DRAM 的两倍。SK 海力士预计，在高性能计算对于内存带宽提升需求的驱动下，MCR DIMM 的市场将会逐步打开，公司计划在未来量产该产品。

#### （9）通用汽车推出经销商社区充电计划 面向所有电动汽车用户开放（☆）

12 月 9 日，通用汽车推出了一年前宣布的“经销商社区充电计划”。目前，威斯康辛州和密歇根州已安装了首批充电站。通用汽车表示，它将通过该计划在美国和加拿大安装多达 4 万个 Level 2 级充电站，几乎是目前公共 Level 2 级充电站数量的两倍。这些充电站将提供给所有电动汽车司机使用，而不仅仅是通用汽车的电动汽车客户。此外，通用汽车还特别致力于改善服务不足的农村和城市地区的充电覆盖范围。该公司还表示，该计划最初于今年早些时候向雪佛兰经销商开放，将于 2023 年 1 月扩展到别克、GMC 和凯迪拉克经销商。到目前为止，已有近 1000 家通用汽车经销商报名参加该计划，占北美通用汽车经销商总数的四分之一左右。

#### （10）PICO 在马来西亚开设首家 VR 线下体验店（☆）

12 月 10 日，字节跳动旗下 VR 技术公司 PICO 在马来西亚巴生谷中心开设的首家旗舰店正式营业，成为 VR 国货出海的又一里程碑。据了解，PICO 马来西亚旗舰店被划分为游戏、健身、娱乐和社交四个体验区，顾客可以体验散落在商店各处的 PICO VR 一体机。同时，PICO 产品专家团队可以指导没有经验的用户进入虚拟现实之旅，还可以回答 VR 爱好者的技术问题。而 PICO 旗舰店的另一个区域则致力于售后服务，PICO 热衷于让消费者享受 VR 拥有体验。PICO 现行的保修计划提供一对一换货服务，消费者可在店内更换新品。PICO 东南亚区域总监 Allen An 表示，他们致力于马来西亚的 VR 市场，并表示相信 PICO 4 头显可能会吸引新客户尝试 VR 技术。在高性价比、高质量和品牌化助推下，国货 VR 产品近期受海外消费者热捧。业内人士表示，随着硬件迭代和体验感升级，国货品牌 VR 一体机有望加速放量，全球市场抢先布局硬件具备战略意义，先发和价格优势明显。

## 2、全球新兴产业趋势及重点公司跟踪

表 4：全球重点科技公司跟踪

| 1、互联网科技公司——新动向     |       |  |
|--------------------|-------|--|
| 12 月 9 日           | 微软    | 该公司宣布已经收购了 Lumenisity Limited，后者提供空心光纤(HCF)解决方案。这次收购将扩大微软进一步优化其全球云基础设施的能力，并为微软云平台和服务(Cloud Platform and Services)客户提供低延迟和安全要求。   |
| 12 月 8 日           | 亚马逊   | 亚马逊正在其应用程序中推出一项类似 TikTok 的功能，允许用户从推出的照片和视频购买产品。亚马逊表示，该公司向部分用户推出了这项功能，并计划未来几个月在全美推广。该公司命名为 Inspire 的功能入口将向用户连续展示产品的照片和视频，用户可以通过该应用程序购买这些产品。   |
| 12 月 9 日           | 微软    | 微软旗下在线软件源代码托管服务平台 GitHub 宣布 AI 编程工具 Copilot 进军企业领域。GitHub 已经推出了名为 Copilot for Business 的新计划，每个用户每月费用为 19 美元。通过 Copilot for Business 计划，GitHub 希望进一步提高 Copilot 的影响力，有望吸引超过 40 万新增订阅用户。该工具通过提供基于项目当前工作的建议来帮助开发者编写代码。 |
| 12 月 6 日           | 谷歌    | 谷歌公司 Google Workspace 针对（苹果公司）iOS 设备发布更新，加强安全管控。   |
| 12 月 6 日           | 微软    | 据知情人士透露，微软最近曾考虑打造一款“超级应用程序”，实现功能的一站式整合。据悉，设想的这款应用程序能够整合购物、短信、网站搜索、新闻推送和其它服务。   |
| 2、消费电子——新技术、新品、新观念 |       |  |
| 12 月 12 日          | 小米、美光 | 美光 LPDDR5X 移动内存已正式搭载于小米最新款旗舰智能手机 Xiaomi 13，已为其量产出货。Xiaomi 13 将是全球首批采用 LPDDR5X 的智能手机之一，其峰值速率高达每秒 8.533Gb。   |
| 12 月 11 日          | 小米    | 小米发布首款桌面电脑（NUC），体积仅手掌大小，性能媲美同档台式机：12 代酷睿处理器，拥有 40W 稳定性输出，搭配 16GB+512GB 高速存储；配有双雷电 4 + 双 HDMI 2.1 等大满贯接口和支持 WiFi 6 + 蓝牙 5.3。  |
| 12 月 11 日          | 小米    | 小米发布新一代系统 MIUI 14，这套新系统，从系统存储空间/流畅度/可控性等管理，到以人为中心的终端万物互联，关注人的感知，符合用户直觉，比如发现耳机的速度提升 50%，手机电视连接速度提升 12%，流转时图片传输速度提升 77%。   |
| 12 月 11 日          | 小米    | 小米正式发布小米 13 系列手机，全系搭载 4nm 制程第二代骁龙 8 芯片，起售价 3999 元。   |
| 12 月 9 日           | 华为    | 华为推出首款智能观影眼镜 HUAWEI Vision Glass。这款眼镜聚焦移动出行和居家场景，能够在等效 4 米   |



|          |         |   |
|----------|---------|---|
|          |         | 远的虚拟空间中投射出 120 英寸巨幕，相当于把手机屏幕放大 20 倍，画面清晰、色彩生动，配合开放式双扬声器，为用户营造沉浸的“巨幕”观影体验。   |
| 12 月 9 日 | 华为、OPPO | 华为与 OPPO 广东移动通信有限公司宣布签订全球专利交叉许可协议，该协议覆盖了包括 5G 标准在内的蜂窝通信标准基本专利。  |
| 12 月 9 日 | 苹果      | 韩媒 The Elec 报道，苹果计划在 2025 年砍掉屏幕尺寸小于 10 英寸的 iPad Mini 产品线，并转而推出可折叠 iPad 产品线。   |
| 12 月 9 日 | OPPO    | OPPO 官方正式宣布与领先的折叠屏转轴厂商安费诺飞凤正式签署战略合作协议和联合开发协议。未来，双方将深入合作、联合攻坚，推动铰链的技术创新和产业进步，为用户带来行业领先的折叠屏产品，与众多行业伙伴一起推动折叠屏的普及。  |
| 12 月 9 日 | 华为      | 华为冬季全场景新品发布会上，华为 WATCH Buds 正式发布，作为业界首款弹盖磁吸式耳机手表，华为 WATCH Buds 既是一款智能手表，搭载华为新升级的 TruSleep3.0 睡眠监测技术（后续将通过 OTA 推送升级）以及 HarmonyOS 3 手表系统，同时又是一款支持创新广域耳廓触控以及左右耳机自适应识别技术的 TWS 耳机。           |
| 12 月 8 日 | 苹果      | 苹果为 tvOS 系统带来了 16.2 release candidate 版本。本次更新的幅度并不大，重点还是修复此前版本中发现的一些 BUG，优化后台性能方面。在新功能方面，为第三代 Apple TV 4K 增加了 Apple Music Sing 卡拉 OK 功能。此外本次更新还添加了对新版 Home 应用架构的支持，可以更快、更可靠地设置 Home 应用。 |
| 12 月 8 日 | Meta    | Meta 日前正式在德国推出 Quest 2 和 Quest Pro VR 头显。Quest 2 售价 449 欧元起，Quest Pro 售价 1799.99 欧元。  |
| 12 月 8 日 | OPPO    | 玻璃大厂康宁宣布推出第二代大猩猩玻璃 Victus 2，采用全新玻璃成分，可通过落摔在混凝土工程材料等粗糙表面上测试，并保持抗刮性能，康宁表示，目前已有多家手机品牌客户正评估采用，预期 6 个月内即有新机产品上市，未来也可望扩大应用在平板、笔电、穿戴装置、镜头保护等。  |
| 12 月 8 日 | LG 显示   | 据韩媒报道，预计 LG 显示将在 2024 年推出采用微透镜阵列（MLA）技术的大尺寸 OLED 面板，这将提高亮度和功耗。  |
| 12 月 8 日 | 苹果      | 苹果公司计划大幅扩大其数据加密做法，采用新加密系统来抵御黑客和保护 iCloud 数据。  |
| 12 月 8 日 | 三星      | 法国指纹识别技术公司 ISORG CEO Dieter May 接受采访称，三星正在开发新型 OLED 屏幕，使得屏下指纹识别范围大增，或能实现全屏指纹识别。   |
| 12 月 7 日 | 苹果      | 据业内人士表示，苹果已开始与韩国主要面板供应商合作开发 20.25 英寸可折叠 OLED 面板。该面板展开时为 20.25 英寸，折叠时为 15.3 英寸。据推测，该面板或是为苹果 MacBook 系列电脑开发。  |
| 12 月 7 日 | 三星      | 据韩媒报道，三星计划在 2023 年发布新一代的 XR 设备，该公司的战略是构建一个以三星为中心的 XR 生态系统，目前正通过旗下三星显示和三星电机等子公司，以及主要零部件供应商组成的工作组进行开发，并首先瞄准企业市场。另外，三星同时就供应和联合方面与中国企业进行了合作，已经开发出了数个原型机，并测试了样品。                             |
| 12 月 6 日 | 苹果      | 苹果宣布推出 Apple Music Sing，用户可以通过可调节的人声和实时歌词跟着自己喜欢的歌曲一起唱。将于本月晚些时候面向全球 Apple Music 订阅者推出。   |

### 3、电动汽车趋势方兴未艾

|           |            |   |
|-----------|------------|---|
| 12 月 12 日 | 丰田         | 两位知情人士称，丰田一直在研究如何增强这个十年将推出的电动车的竞争力，部分方案是加快采用计划中的电动车性能提升技术，从电力驱动系统到储能设备以及更集成的加热和冷却系统。  |
| 12 月 12 日 | 梅赛德斯-奔驰    | 梅赛德斯-奔驰将在波兰建造电动汽车工厂，投资金额约 10 亿欧元。   |
| 12 月 12 日 | 梅赛德斯-奔驰    | 据彭博社报道，梅赛德斯-奔驰集团签署了一项为泰国市场进口其电动汽车的协议，并承诺在泰国生产电动汽车。  |
| 12 月 11 日 | 特斯拉        | 特斯拉表示，本周在中国大陆上线了 14 座超充站。截至目前，特斯拉在中国大陆已布局 1400 座以上的超级充电站、9700 个以上的超级充电桩，700 座以上的目的地充电站、1900 个以上的目的地充电桩。   |
| 12 月 10 日 | Chaevi     | 韩国电动汽车充电桩制造商 Chaevi 正计划在美国建立一个超高速充电网络，并计划与日本汽车制造商合作。  |
| 12 月 9 日  | 现代汽车、SK On | 据韩国先驱报消息，美国州官员表示，韩国现代汽车集团和 SK 集团的电池制造子公司 SK On 将投资 40 亿美元在佐治亚州建立一家联合电池生产厂。预计将于 2025 年完工。  |
| 12 月 9 日  | AMTE Power | 据外媒报道，专业电池开发商 AMTE Power 宣布将在英国考文垂（Coventry）的英国电池工业化中心（UKBIC）生产其超高功率电动汽车（EV）电池，可在 6 分钟内充满电，以支持其下一阶段的商业化计划。  |
| 12 月 9 日  | 宝马         | 宝马集团正式宣布，以创新纯电动 BMW i7 领衔的全新 BMW 7 系家族正式上市。纯电动 BMW i7 应用第五代 BMW eDrive 电驱系统，其最大的亮点是首次应用于 BMW 车型的主动舒适防倾功能。新车提供 L2 级高级驾驶辅助功能，全车共计超过 30 个超声波、近程和远程传感器，并配备 Mobileye 800 万像素车载摄像头。 |
| 12 月 9 日  | 大众         | 大众汽车集团近日分享了其即将推出的 MEB+ 电动汽车平台的最新开发情况。大众汽车重申了之前的续航改进，同时还公布了搭载该平台并即将推出的车型的新细节。该平台目前已搭载于大众汽车当前的几款电动汽车车型，例如 ID.3、ID.4 和全新 ID.Buzz。  |
| 12 月 9 日  | 蔚来         | 据路透社报道，蔚来汽车将在公用事业公司 EnBW 在德国的 20 个充电园区（charging parks）安装换电站。  |
| 12 月 9 日  | 比亚迪        | 定位为全新大五座超混 SUV 的比亚迪护卫舰 07 正式上市，新车共推出六款车型，综合补贴后售价 20.28  |

|          |            |   |
|----------|------------|---|
|          |            | 万元-28.98 万元。护卫舰 07 共提供三种续航里程版本，分别为搭载 DM-i 超级混动技术的 100KM 款型、205KM 款型，以及搭载 DM-p 超级混动技术的 175KM 四驱款型。动力方面，护卫舰 07 提供 DM-i 与 DM-p 两种动力架构，采用骁云-插混专用 1.5Ti 高效发动机、EHS 电混系统和超级混动专用功率型刀片电池。其中，动力更强劲的 DM-p 款型百公里加速快至 4.7 秒。 |
| 12 月 8 日 | ABF        | 电池公司 ABF (American Battery Factory) 宣布，将在美国亚利桑那州图森市建造首座磷酸铁锂超级工厂电池生产基地，年产能为 3GWh。  |
| 12 月 8 日 | 本田         | 本田中国宣布，为确保动力电池长期稳定供给，本田将通过众锐于 2024 年至 2030 年从宁德时代预计采购 123Gwh 纯电动车动力电池，这些动力电池将在今后建成的宁德时代宜春工厂集中生产。本田计划到 2027 年持续向中国投放 10 款 e:N 品牌纯电动车，不断扩大销售规模。   |
| 12 月 8 日 | 宝马         | 宝马中国宣布，2023 年宝马集团将在全品牌、全车系掀起新的电动攻势，为中国客户呈现 11 款纯电动新能源汽车。与此同时，宝马在辽宁沈阳的动力电池生产基地将大规模扩建。  |
| 12 月 8 日 | 东风汽车       | 东风汽车官方表示，其正在研发第二代、第三代固态电池，以及自主陶核电芯，布局固态电池全价值链技术生态。其中，第二代固态电池有望在 2024 年上半年量产，届时整车续航里程可达 1000 公里以上。   |
| 12 月 8 日 | 比亚迪        | 比亚迪在马来西亚吉隆坡召开品牌发布会暨首款车型上市发布会，宣布正式进入马来西亚乘用车市场，发布首款车型元 PLUS，并公布标准续航版售价为 149,800 马来西亚林吉特（约合 23 万人民币），长续航版售价为 167,800 马来西亚林吉特（约合 26 万人民币）。发布会现场，海豚和海豹两款车型也作为彩蛋亮相。   |
| 12 月 7 日 | 大众         | 大众汽车品牌负责人托马斯·舍费尔表示，公司将于 2025 年初向德国总部所在城市沃尔夫斯堡工厂投资 4.6 亿欧元，其中大部分资金将用于生产紧凑型电动汽车 ID.3。   |
| 12 月 7 日 | 梅赛德斯-奔驰    | 梅赛德斯-奔驰希望将其位于德国斯图加特郊区的 Untertürkheim 工厂的电驱动系统产能提高一倍，即从之前年产 50 万台，提升到年产 100 万台。  |
| 12 月 7 日 | 比亚迪        | 比亚迪在智利首次亮相汉和唐两款新能源车型，并宣布与当地汽车经销商集团 ASTARA 达成合作，将共同为智利市场提供新能源乘用车产品。比亚迪新能源汽车将在 2023 年初开始本地化销售。  |
| 12 月 7 日 | 特斯拉        | 特斯拉在泰国正式推出 Model 3 和 Model Y 两款车型。两款车型即日起接受网上预订，特斯拉的目标是在 2023 年第一季度交付。这家电动汽车龙头还在曼谷的高端商场 Siam Paragon 开设了其在泰国的第一个弹出式销售点 (pop-up outlet)，并计划到明年在该国新建至少 10 个超级充电站。   |
| 12 月 7 日 | 本田         | 本田汽车表示，将于 2024 年春季开始销售微型商用电动厢式货车，以进一步丰富该公司电动汽车产品阵容。本田微型电动厢式货车的目标续航里程为 200 公里（合 125 英里），并寻求将价格定在 100 万日元（合 7270 美元）左右。   |
| 12 月 7 日 | 松下         | 松下旗下 Panasonic Electric Works 开发出一种车到家 (V2H) 系统：Eneplat，可促进太阳能供电家庭和电动汽车之间的双向流动。该公司表示将从 2 月开始在日本销售其 Eneplat 系统。  |
| 12 月 7 日 | 丰田         | 丰田正在开发一种手动变速器，以用于未来的电动汽车，从而使其更具驾驶吸引力。该项目由雷克萨斯 (Lexus) 负责。雷克萨斯认为，该技术不仅仅应用于换挡，还将在低碳电动汽车 (EV) 中增强整个燃烧动力 (combustion-powered) 驾驶体验的中心点。   |
| 12 月 6 日 | 大众         | 大众品牌负责人 Thomas Schaefer 在沃尔夫斯堡接受当地报纸采访时表示，该公司将在明年 1 月底或 2 月初前决定是否需要一座新工厂来生产其即将推出的 Trinity 电动车型。   |
| 12 月 6 日 | 梅赛德斯-奔驰    | 梅赛德斯-奔驰的全球首家纯电动品牌 Mercedes-EQ 的经销商在日本横滨开业。  |
| 12 月 6 日 | Stellantis | Stellantis 正在为其美国经销商推进 EV 认证，并希望在 2024 年之前准备好相关的线下门店。不过 Stellantis 称，经销商要想销售 Stellantis 的电动汽车，必须进行充电基础设施的投资，Stellantis 将根据经销商投建的充电设施为经销商分配预期的 EV 销量。  |
| 12 月 6 日 | 丰田         | 丰田表示，计划到 2026 年在欧洲推出五款新的“bZ”电动汽车。丰田希望这些电动汽车能够加速实现其销售目标——到 2030 年实现 50% 电动化，到 2040 年实现碳中和。   |
| 12 月 6 日 | 沃尔沃        | 沃尔沃 CEO 吉姆·罗文在受访时证实了沃尔沃全新入门级纯电 SUV 将被命名为 EX30，并表示 EX30 将在 2023 年发布，并在中国工厂进行量产。  |
| 12 月 6 日 | 丰田         | 丰田发布了卡罗拉 Cross H2 概念车，该车搭载了氢燃料发动机作为动力，该发动机可以直接燃烧氢燃料作为动力进行驱动，而非氢燃料电池那样，转化为电力，再由电机进行驱动。   |

#### 4、智能汽车

|          |             |  |
|----------|-------------|--|
| 12 月 9 日 | 现代          | 现代汽车与科技公司 Somalytics 合作，通过使用 Somalytics 的新型 SomaCap 电容式传感器推出了手势控制门把手的概念。   |
| 12 月 8 日 | LG Innotek  | LG Innotek 研发出一种采用塑料镜片的高性能自动驾驶镜头。该镜头尺寸更小且更具价格竞争力，这也是业内首次在 ADAS 镜头中采用塑料材质。  |
| 12 月 8 日 | 特斯拉         | 据 Electrek 报道，此前，特斯拉向美国联邦通信委员会 (FCC) 提交申请在其车辆中使用新的雷达。  |
| 12 月 7 日 | 亚马逊云计算、伟世通达 | 汽车零部件集成供应商伟世通 (Visteon) 宣布，与亚马逊云计算 (AWS) 达成合作。AWS 将为伟世通 AllGo 互联汽车技术提供云计算服务，打造车辆互联服务平台。  |
| 12 月 7 日 | 世界先进        | 晶圆代工厂世界先进与氮化镓功率场效应管和 IC 厂宜普电源转换公司 (EPC) 共同宣布签订未来数年的 8 吋氮化镓功率元件量产合作协议。EPC 将采用世界先进高质量制造能力来提升高性能氮化镓晶体管和 IC 产能，8 吋氮化镓功率元件预计明年年初迈入量产。 |
| 12 月 7 日 | 法拉第未来       | 法拉第未来宣布选择 Innovusion 的 Falcon LiDAR (猎鹰激光雷达) 为 FF 91 的自动驾驶系统提供动力。  |



|           |                           |   |
|-----------|---------------------------|---|
|           |                           | 该系统旨在无缝集成到 FF 91 Futurist 中，提供额外的实时 3D 视觉，即使在恶劣的天气条件下或最黑暗的夜晚，也能提供更安全、更可靠的驾驶体验。  |
| 12 月 6 日  | 现代、IonQ                   | 量子计算行业领导者 IonQ 宣布与现代汽车公司研发未来汽车的合作已经迈入下一阶段。两家公司将合作研发基于 IonQ 量子计算机机器视觉算法的技术，该算法能够根据自动驾驶车辆的三维数据探测物体。此外，两家公司将利用 IonQ 行业领先的量子计算机模拟不同金属催化剂的电化学反应。   |
| 12 月 6 日  | Ambarella                 | AI 视觉感知芯片的半导体公司 Ambarella 宣布推出全球首款集中式 4D 成像毫米波雷达架构，既可以对原始毫米波雷达数据进行集中处理，也可以与其它传感器输入，例如摄像头、激光雷达和超声波，进行深入的底层融合。新款集中式毫米波雷达架构的目标应用包括 ADAS 和 L2+级至 L5 级自动驾驶汽车，以及自主移动机器人（AMR）和自动导引车（AGV）机器人。 |
| 5、半导体芯片   |                           |   |
| 12 月 11 日 | Rapidus                   | Rapidus 最近与比利时的 IMEC 合作备忘录显示，该公司正推进先进半导体技术的研发和生产，Rapidus 计划到 2025 年量产 2 纳米半导体，到 2027 年量产 2 纳米改良后的超精细工艺半导体。  |
| 12 月 10 日 | 台积电                       | 台积电资深副总经理侯永清在东京电视台 World Business Satellite 采访中说，除正在熊本县兴建的工厂外，台积电不排除在日本再盖新厂。  |
| 12 月 9 日  | ASML                      | ASML 近日在“2022 半导体 EUV 生态系统全球大会”上指出，ASML 的 EUV 设备生产台数已经从 2019 年的 22 台增加到 2021 年的 42 台，预计今年将超过 50 台，明年生产台数将进一步增加。High-NA EUV 设备将于明年年底推出初始版本，量产型号将于 2024 年底或 2025 年初推出。                  |
| 12 月 8 日  | OPPO                      | OPPO 宣布第二颗自研芯片将于 12 月 14 日在未来科技大会 2022（OPPO INNO DAY 2022）上正式发布。“芯突破”预示 OPPO 自研芯片将在关键技术实现全新突破。  |
| 12 月 8 日  | 应用材料、三星电子、SK 海力士          | 全球半导体设备公司应用材料宣布，正在与三星电子、SK 海力士合作开发一种“Zephyr”技术，可在减少 EUV 光照射量的同时最大限度地减少电路缺陷，预计该技术将提高 EUV 工艺的生产率。   |
| 12 月 7 日  | 美光                        | 美光宣布，正在向全球 PC OEM 客户运送美光 2550 NVMe 固态硬盘，用于主流笔记本电脑和台式机。美光 2550 SSD 采用 232 层 NAND 技术，是全球首款使用超过 200 层 NAND 的消费级固态硬盘。   |
| 12 月 7 日  | 台积电、苹果                    | 库克在最新讲话中指出，当台积电美国工厂在 2024 年启用时，苹果将扩大与台积电的合作，届时该公司大部分设备所使用的自研芯片将在凤凰城工厂生产。目前，台积电已经在为苹果生产芯片。   |
| 12 月 7 日  | 意法半导体                     | 意法半导体推出 5 款用于电动汽车的碳化硅（SiC）大功率模块，可提高性能和续航里程。   |
| 12 月 7 日  | 莱迪思                       | 低功耗可编程器件的领先供应商莱迪思半导体公司，近日发布全新的 Lattice Avant FPGA 平台，旨在将其行业领先的低功耗架构、小尺寸和高性能优势拓展到中端 FPGA 领域。   |
| 12 月 6 日  | 英特尔                       | 英特尔副总裁兼技术开发负责人 Ann Kelleher 透露，目前英特尔正在量产 7nm 制程，已准备好开始生产 4nm 制程芯片，计划明年下半年转向 3nm 制程芯片。   |
| 12 月 6 日  | 台积电                       | 美国白宫经济顾问布莱恩·迪斯透露，台积电将宣布在亚利桑那州兴建第二座工厂，预计在 2026 年生产 3 纳米晶片，将使台积电的投资增加到 400 亿美元。   |
| 12 月 6 日  | 三星                        | 三星宣布，公司与韩国最大搜索引擎和门户网站 NAVER 达成合作，计划为大规模 AI 模型研发专用芯片。本次合作中，三星将提供计算存储(SmartSSD)、CXL、PIM 和 PNM 等技术，结合 NAVER 在 AI 算法领域的经验，软硬件结合大幅度提高人工智能工作负载。   |
| 12 月 6 日  | 东芝                        | 东芝拟增产用于确保纯电动汽车（EV）安全等的半导体，到 2024 年将在日本福冈县的旗下生产公司光电耦合器的产能较目前提高两成。  |
| 12 月 6 日  | 台积电                       | 台积电位于美国亚利桑那州的晶圆厂一期项目召开首批机台进厂典礼，预计 2024 年开始投产 4nm 制程。同时，台积电宣布启动二期工程，预计于 2026 年开始生产 3nm 制程技术。两期工程总投资金额激增至 400 亿美元。  |
| 12 月 6 日  | ASML                      | ASML 在台新厂将在明年 7 月动工，是该公司在台最大投资，并规划把欧洲供应链带到中国台湾各地。ASML 带来的欧洲供应链将会落脚中国台湾的林口工一研发中心、桃园龟山两处，未来不排除以相同模式陆续在新竹、台中、台南落脚。   |
| 6、元宇宙     |                           |   |
| 12 月 10 日 | 阿里                        | 据日本经济新闻消息，日本大型服装企业 TSI 控股（HD）将与阿里巴巴集团旗下等企业等合作，开发网上虚拟空间“元宇宙（Metaverse）”服务。将通过举办时装与运动相结合的活动，营造购物环境，与顾客建立新的接触点。  |
| 12 月 9 日  | 苹果                        | 援引国外科技媒体 Patently Apple 报道，苹果再次获得了一项名为“缓解头戴式设备的噪音”的专利，描述了一个静音的散热系统，以便于佩戴者能够长时间进行游戏等沉浸式体验。苹果公司的发明涵盖了可以提供一种头戴式设备的系统，该系统可以有效地管理热量，同时也以减少用户对其感知的方式管理噪音输出。                                 |
| 12 月 6 日  | Meta、Skonec Entertainment | Skonec Entertainment 宣布，已与全球大型科技公司 Meta 签订供应合同，开发和供应第一人称射击（FPS）VR 游戏。通过这份合同，两家公司计划通过结合 Skonec 的虚拟现实（VR）内容开发技术和 Meta 基于平台的全球竞争力来扩展 VR 游戏生态系统。  |
| 12 月 6 日  | 索尼                        | 索尼集团透露，拟设立旨在提升 AI 功能的研究部门“Sony Research”，计划明年 4 月以后成立。此举意在获得新人才，开发利用 AI 的大规模模型，未来带动游戏等娱乐业务和创造新业务。   |

资料来源：Wind，招商证券

免责声明：

1. 本附加与原报告无关；
2. 本资料来源互联网公开数据；
3. 本资料在“行业报告资源群”和“知识星球 行业与管理资源”均免费获取；
4. 本资料仅限社群内部学习，如需它用请联系版权方

合作与沟通，  
请联系客服



客服微信



客服微信

## 行业报告资源群

1. 进群即领福利《报告与资源合编》，内有近百行业、万余份行研、管理及其他学习资源免费下载；
2. 每日分享学习最新6+份精选行研资料；
3. 群友咨询，群主免费提供相关行业报告。



微信扫码，长期有效

## 知识星球 行业与管理资源

知识星球 行业与管理资源 是投资、产业研究、运营管理、价值传播等专业知识库，已成为产业生态圈、企业经营者及数据研究者的智慧工具。

知识星球 行业与管理资源 每月更新5000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；

微信扫码加入后无限制搜索下载。



微信扫码，行研无忧



## 分析师承诺

负责本研究报告的每一位证券分析师，在此申明，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。

**张夏：**中央财经大学国际金融专业硕士，哈尔滨工业大学工学学士。自 2011 年起加入招商证券，从事金融产品、大类资产配置及投资策略研究。目前担任首席策略分析师。曾获得“进门财经“年度十佳分析师”，2019《财经》研究金榜最佳策略分析师，新浪“金麒麟”最佳策略分析师，WIND 金牌分析师等称号。

**陈刚：**同济大学金融学硕士，2016 年加入招商证券，从事策略研究。

## 评级说明

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。具体标准如下：

### 股票评级

强烈推荐：预期公司股价涨幅超越基准指数 20%以上

增持：预期公司股价涨幅超越基准指数 5-20%之间

中性：预期公司股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间

减持：预期公司股价表现弱于基准指数 5%以上

### 行业评级

推荐：行业基本面向好，预期行业指数超越基准指数

中性：行业基本面稳定，预期行业指数跟随基准指数

回避：行业基本面转弱，预期行业指数弱于基准指数

## 重要声明

本报告由招商证券股份有限公司（以下简称“本公司”）编制。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价，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。除法律或规则规定必须承担的责任外，本公司及其雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。

本报告版权归本公司所有。本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。