

正文目录

| | | |
|-----|-------------------------------|----|
| 1. | 2024 年电子行业回顾 | 5 |
| 1.1 | 电子行业整体及细分板块行情 | 5 |
| 1.2 | 电子板块个股行情及估值 | 6 |
| 2. | 端侧 AI 有望进一步驱动产业链复苏 | 7 |
| 2.1 | 智能 AI 助手或将带来手机新需求 | 7 |
| 2.2 | 真 AI PC 落地有望驱动新一轮换机周期 | 13 |
| 3. | 人工智能进入新时代，开启算力需求新篇章 | 19 |
| 3.1 | 推理训练端算力需求伴随着大模型不断涌现与日俱增 | 21 |
| 3.2 | 边缘端算力蓄势待发 | 22 |
| 4. | AI 服务器需求强劲，数通市场 PCB 迎来量价齐升 | 26 |
| 4.1 | AI 服务器增长明显，GB200 服务器机柜研发整合难度高 | 26 |
| 4.2 | AI 算力加速发展，PCB 行业迎来发展新动力 | 30 |
| 5. | 大基金三期助力设备材料 | 33 |
| 5.1 | 设备：FAB 扩产在即，设备持续受益 | 33 |
| 5.2 | 材料：周期逐步触底，材料反转在即 | 37 |
| 6. | 投资建议：强于大市 | 39 |
| 6.1 | 消费电子：AI 赋能硬件终端，有望加速换机速度 | 39 |
| 6.2 | 半导体：周期逐步复苏，设备材料持续受益 | 39 |

图表目录

| | | |
|--------|-----------------------------------|----|
| 图表 1: | 申万一级行业本年度涨跌幅对比（截至 2024. 5. 31） | 5 |
| 图表 2: | 2024 年度电子细分板块行情（截至 2024. 5. 31） | 5 |
| 图表 3: | 2024 年度电子板块涨幅前十标的（截至 2024. 5. 31） | 6 |
| 图表 4: | 电子板块近 5 年 PE_TTM（剔除负值） | 7 |
| 图表 5: | 全球智能手机出货量（百万台） | 7 |
| 图表 6: | 全球智能手机出货量 24Q1 市场份额 | 7 |
| 图表 7: | 中国智能手机出货量（百万台） | 8 |
| 图表 8: | 中国智能手机出货量 24Q1 市场份额 | 8 |
| 图表 9: | 三星 Galaxy AI“即圈即搜”功能 | 9 |
| 图表 10: | 三星 Galaxy AI“通话实时翻译”功能 | 9 |
| 图表 11: | 三星 Galaxy AI“笔记助手”功能 | 10 |
| 图表 12: | 三星 Galaxy AI“图片助手”功能 | 10 |
| 图表 13: | 三星 S23/S24 系列手机前三周手机销量型号占比 | 11 |
| 图表 14: | GPT-4o 人机交互演示示意图 | 12 |
| 图表 15: | GPT-4o 人物照片转漫画功能 | 12 |
| 图表 16: | GPT-4o 文章诗意排版功能 | 12 |
| 图表 17: | Project Astra 演示过程截图 | 13 |
| 图表 18: | 全球新一代 AI 手机出货量（亿台） | 13 |
| 图表 19: | 中国新一代 AI 手机市场预测 | 13 |
| 图表 20: | 全球 PC 季度出货量数据（百万台） | 14 |
| 图表 21: | 全球 PC 出货量 24Q1 市场份额 | 14 |
| 图表 22: | 中国台湾五大笔电代工厂 2024 年 Q2 景气度展望 | 14 |
| 图表 23: | 联想定义的 AI PC 五大特征 | 15 |
| 图表 24: | 联想小天十大核心应用 | 15 |
| 图表 25: | 联想 AI PPT 功能之提取大纲步骤 | 16 |

| | | |
|--------|------------------------------|----|
| 图表 26: | 联想 AI PPT 功能之生成 PPT 步骤 | 16 |
| 图表 27: | 联想 AI 识图功能之选张图片 | 16 |
| 图表 28: | 联想 AI 识图功能之识别图片 | 16 |
| 图表 29: | 联想知识问答功能示意图 | 17 |
| 图表 30: | 微软 AI PC 之语音交互功能 | 18 |
| 图表 31: | 微软 AI PC 之 Copilot 解释功能 | 18 |
| 图表 32: | 微软 AI PC 之 AI 实时交互功能示意图 | 18 |
| 图表 33: | 微软 AI PC 之 Recall 功能示意图 | 19 |
| 图表 34: | 算力需求上升且增速变快 | 20 |
| 图表 35: | 算力需求上升且增速变快 | 21 |
| 图表 36: | 几种 AI 芯片的特点梳理 | 22 |
| 图表 37: | 全球物联网支出在 27 年有望达 1.2 万亿美元 | 23 |
| 图表 38: | 离散和流程制造行业投资支出占三分之一 | 23 |
| 图表 39: | 全球消费级 AIoT 解决方案市场规模 | 23 |
| 图表 40: | 2022 智能家居市场视频娱乐设备占主导 | 24 |
| 图表 41: | 预期 2026 年智能照明占比有望提升较大 | 24 |
| 图表 42: | 全球 Wi-Fi 终端市场出货量有望稳定增加 | 24 |
| 图表 43: | 全球新装置搭载 Wi-Fi 技术标准市占率预估 | 24 |
| 图表 44: | 中国智能家居市场规模有望逐年增加 | 25 |
| 图表 45: | 中国智能家居出货台数有望以双位数增长 | 25 |
| 图表 46: | 晶晨股份近年来收入及利润情况 | 26 |
| 图表 47: | 晶晨股份的 2023 年营收结构占比 | 26 |
| 图表 48: | 乐鑫科技近年来收入及利润情况 | 26 |
| 图表 49: | 乐鑫科技 2023 年营收结构占比 | 26 |
| 图表 50: | 全球通用服务器出货量及预测 (万台、%) | 27 |
| 图表 51: | 全球 AI 服务器出货量及预测 (万台、%) | 27 |
| 图表 52: | 2022 年中国 AI 服务器下游应用市场分布 | 28 |
| 图表 53: | 2022 年中国 AI 服务器市场份额 | 28 |
| 图表 54: | 2023 年 CSP 对高阶 AI 服务器需求占比 | 28 |
| 图表 55: | 2024 年 CSP 对高阶 AI 服务器需求占比 | 28 |
| 图表 56: | 2022 年全球 ODM 厂商市场占有率 (单位: %) | 29 |
| 图表 57: | 英伟达 GB200 机柜解决方案 | 30 |
| 图表 58: | 全球 PCB 市场规模 (单位: 亿美元) | 30 |
| 图表 59: | 中国 PCB 市场规模 (单位: 亿美元) | 30 |
| 图表 60: | 2022 年全球前十大 PCB 企业 | 31 |
| 图表 61: | 2022 年中国大陆前十大 PCB 企业 | 31 |
| 图表 62: | 中国 PCB 下游应用占比 | 32 |
| 图表 63: | 2022-2027 年全球 PCB 产值年均复合增长率 | 32 |
| 图表 64: | 服务器中 PCB 的应用 | 33 |
| 图表 65: | 锐捷网络各类原材料采购金额占比 | 33 |
| 图表 66: | 800G 交换机渗透率 | 33 |
| 图表 67: | 全球/中国大陆半导体设备销售额 (十亿美元) | 34 |
| 图表 68: | 国内主要晶圆厂产能规划 (不完全统计) | 34 |
| 图表 69: | 2023 年大基金对晶圆制造领域投资情况 (不完全统计) | 35 |
| 图表 70: | 北方华创营业收入及同比增速 | 36 |
| 图表 71: | 北方华创盈利能力变化 | 36 |
| 图表 72: | 中微公司营业收入及同比增速 | 36 |
| 图表 73: | 中微公司盈利能力变化 | 36 |
| 图表 74: | 拓荆科技营业收入及同比增速 | 37 |
| 图表 75: | 拓荆科技盈利能力变化 | 37 |
| 图表 76: | 芯源微营业收入及同比增速 | 37 |
| 图表 77: | 芯源微盈利能力变化 | 37 |
| 图表 78: | 全球/中国大陆半导体材料市场规模 (亿美元) | 38 |
| 图表 79: | 2023 年不同区域半导体材料市场占比 | 38 |

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/206013130151010224>