

逻辑精选红宝书

2024.2.20 市场逻辑精选

2024-02-20 22:24 1023

逻辑精选红宝书

本产品力求面向实战梳理金市场脉修，纵览公司公告、新闻要讯、券商研报和投资社区在内的全网研究干货，用简..

一、市场热点

机器人:产业进展加快，Optimus 预计 2025 年发货

◇驱动:1)2024 年 2 月 20 日，三花智控电话会议，机器人相关进展较快。

2)近日天太机器人 TTbot 发布了全球首款具有仿人脊柱核心功能的人形机器人，并推出通用型人形机器人平台。

◇交流内容:1)执行器进展顺利，2024 年春节前交付几百套订单:2)预计 2024 年年中结束 B 样，进入 C 样阶段，后续进入量产 3)2024 年 3 月，特斯拉机器人团队将在国内进行供应商走访和沟通;此前马斯克称人形机器人 Optimus 或在 2025 年发货。

◇天太机器人:深耕机器人核心运动单元，自研能力强大，天太表示将开源整体方案及其自研高性能驱动元件、谐波减速器、电机驱动器等所有关键零部件。机构预计此举将加快核心部件国产化，并降低人形机器人整体制造成本，推动商业化进程。◇相关公司:

中坚科技/兆新股份:双方将共同设立子公司投资人工智能机器人 1X Holding AS 公司，金额 600 万美元。

执行器:三花智控、拓普集团。空心杯电机:鸣志电器、鼎智科技。

减速器:丰立智能、吴志机电、中马传动、绿的谐波。

丝杠:北特科技、贝斯特、五洲新春、斯菱股份、恒立液压。

传感器:柯力传感、华依科技、东华测试、汉威科技。

◇注:我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证，涉及的信息随时都可能会有新变化，需谨慎参考。更多热点资讯+V 入群: mu3003mu

二、机会前瞻

折叠屏:出货量有望持续高增，华为新品发布在即驱动:华为小折叠旗舰手机 Pocket 2 即将在 2 月 22 日 14:30 举行发布会，有望进一步加速中国大陆折叠机渗透率提升。出货量(据 IDC):

1)全球:2023 年全球折叠屏手机出货量同比增长 50.5%达到 2140 万台，远高于整体手机-4.7% 的增长率。

2)中国大陆:2023 年折叠手机出货量达到 652.7 万台，同比增长 100%;2024 年销量有望达到 1000 万部，同比增长 53%。增量环节:

1)铰链:支撑柔性屏幕、控制旋转幅度、实现手机形态变化的重要机械“关节”;预计 2023 年 产值逾 5 亿美元，目前主要份额被海外占据。U 型市占率约 80%，水滴型约 20%。MIM(金属注射成型技术)和液态金属工艺是实现高性能铰链的关键加工技术。

2) UTG 盖板:柔性屏实现可折叠的关键，2024 年产值有望突破 6 亿美元，年增幅超过 60%。

3)柔性面板

4)组装、检测、生产设备◇未来预期:

1)三星:2024 年新款折叠机 Galaxy Z Flip 6 预计将于 2024 年中旬发布。

2)小米:新款折叠机 MIX Fold 4 预计于 2024 年 5 月发布。

3)苹果:计划于 2026/2027 年打造折叠屏手机产

240220[红蜜书]折叠屏
平万行, 限增长 100L
341 华为多术物 AOLI
深美马
册 TG 加精科技 1012121.3 国导可已点大保工 C 里"HMOPPO.a 等

101
272 m 己位.T 手.DOM
南选红宝
759 BUMVRSME 工中心苏河
104
acheas,HMETRUSCTE
红宝 节级 PMH

三、大涨分析

东材科技:或是台光电原材料树脂一供

◇驱动:2024 年 2 月 19 日互动表示, 公司的高速树脂材料目前已经规模化应用于 Open AI、Nvidia 的 AI 服务器中, 是主要支撑部件 OAM 加速卡、UBB 主板的核心原材料, 公司已建成 3700 吨双马来酰亚胺树脂产能、1200 吨活性酯产能。

马来酰亚胺树脂:用于人工智能服务器制造, 起互连导通、绝缘和支撑的作用, 对电路中信号的传输速度、信号损失有很大的影响, 因此该款高性能产品能实现 Sora 运算的高频高速, 目前该材料占某头部企业(市场推测台光电)用量的 100%份额。

◇亮点:台光电是全球 AI 服务器中覆铜板的绝对龙头, 市占率达到 95%, 公司高频高速树脂 22-23 年收入分别为 7000 万, 2 亿元, 预计 2024 年在 4 亿元以上收入。市场估算目前产能 3700 吨, 单价 30 万/吨, 10 亿左右收入弹性。

◇注:我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证, 涉及的信息随时都可能会有新变化, 需谨慎参考。

人民网:最大中文语料库助力 Sora 新场景

驱动:2024 年 2 月 20 日盘中公众号消息驱动:2024 年 2 月 20 日盘中公众号消息, 人民数人民数据打造全球最大中文语义语料库助力 Sora 新场景。◇语料库:人民数据打造了新闻数据、总书记讲话数据等语义语料库, 数据量近 3 亿条, 梳理了万余个重点问题助力解决大模型在语料方面刚性、紧急、安全需求。

内容监管:Sora 生成视频使 AI 生成内容与现实之间的界限变得更加模糊, 公司 AIGC-X 为于 AI 生成内容检测工具, 后续将进一步完善对图像、音视频等 AI 生成内容的检测能力。

大模型:2024 年 2 月 18 日, 人民中科“白泽跨模态大模型算法“通过备案, 可实现跨模态生成、搜索、对话等功能, 实现一站式智能化版权保护。

注:我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证, 涉及的信息随时都可能会有新变化, 需谨慎参考。

四、个股挖掘

三花智控:人形机器人近况更新

- ◇事件:2024年2月20日盘后,公司更新相关调研信息。
- ◇美国制裁:此前媒体报道美国正在考虑通过提高关税以外的手段限制中国“智能汽车”以及相关零部件进口,把所有原产于中国的电动车和零部件纳入审核范围。公司调研中称此报道不属实,也不可能落地。
- ◇机器人情况:预计今年二季度底结束B阶段,接下来进行C阶段,C阶段会进入批量生产的准备,今年年底到明年年初开始量产,春节期间已经有样品交付,今年3月份特斯拉机器人团队会来国内供应商沟通,后续会不断有新的视频催化刺激。
- ◇注:我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证,涉及的信息随时都可能会有新变化,需谨慎参考。

华孚时尚:3000PAI算力将于5月对外运营

驱动:2024年2月20日盘后互动,公司上虞华尚数智中心AIGC智算中心项目建设进展顺利,计划5月份正式对外运营,目前已有近半设备已经到位,未来可以根据国内客户实际算力需求进行规模扩容。

◇算力租赁:上虞华尚项目规划建设规模3000PFLOPS AI算力,建成后将通过加强与高校、科研院所、行业各领域优势企业合作,提供算力租赁服务。

◇算力:公司与新疆政府、HW签署三方协议,计划于2024年开始建设第一期阿克苏城市公共算力平台项目,最终形成10000张内嵌HW昇腾最新系列GPU的国产高性能算力服务器集群。金财互联:财税大模型备案通过

◇驱动:2024年2月20日盘后公告,“欣智悦财税大模型算法”备案通过。2023年9月,公司与华为云签署欣智悦财税大模型合作协议。

◇欣智悦财税大模型:以盘古大模型为底座,利用大量财税数据进行训练和调优,并主要应用于对话生成场景,根据用户输入的咨询文字或语音问题,生成文本、图像、音频、视频等形式的回答,构建如师编形式的同答财税垂直领域大模型。

◇主营业务:公司是金税三期、金税四期核心项目承建商。

◇业绩预测:机构预计公司2023-2025年归母净利润分别为0.04、1.51、2.44亿元。

*ST莫高:控股股东拟增持公司1%至2%股份

◇驱动:2024年2月20日晚公告,2月19日控股股东甘肃农垦增持35万股,计划6个月内增持公司股份总数1%-2%(含2月19日首次增持),此次增持不设置固定价格、价格区间。

◇摘帽预期:若公司2023年扣非净利润不为负值或营收不低于一亿元,公司将向上交所申请撤销退市风险警示,此前公司前三季度营收1.39亿,意味经营可持续。

◇亮点:公司实控人为甘肃省国资委,主营葡萄酒,目前市值仅15亿元。

润欣科技:打造PZT压电膜量产线,助力新产品应用

◇事件:2024年2月20日盘后公告,公司出资900万,对外投资10%股权元晶摩尔已完成工商变更登记。

◇元晶摩尔:MEMS PZT压电薄膜工艺与感存算一体化应用已初具批量化生产的条件,核心硬件采用SIP封装技术,可有效降低10-50%成本,将大规模推动感存算一体化芯片等新产品的应用。

◇投资目的:计划打造国内稀缺的PZT压电薄膜传感器量产线,配合高速数据流架构和大容量SRAM的存内运算,广泛应用于自动对焦芯片、AI超声人体感应等多个领域。

Chiplet:公司深化与奇异摩尔(国内首批专注于2.5D及3DChiplet产品公司)合作,间接持有其

2.88%股权,合作产品包括AIOT领域存内运算、无线芯片堆叠等。

◇注:我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证,涉及的信息随时都可能会有新变化,

需谨慎参考。

五、其他资讯

Sram: 应用于 AI 可行性分析

事件:2024 年 2 月 20 日盘中市场消息, SRAM(静态随机存取存储器)比 GPT-4 快 18 倍。世界最快大模型 Grog 每秒 500token 破纪录, 自研 LPU 是英伟达 GPU10 倍。不同于英伟达 GPU 需要依赖高速数据传输, Grog 的 LPU 在其系统中没有采用高带宽存储器(HBM), 使用的是 SRAM, 其速度比 GPU 所用的存储器快约 20 倍。

SRAM:静态随机存取存储器, 和内存(DRAM)技术上略有不同, 是易失性内存, 也就是断电不保存数据, 理解为一个高速搬运的临时仓库, 特点是面积大(DRAM 的 5、6 倍以上, 意味成本高)、功耗高, HBM 单位容量价格比 SRAM 便宜太多。

◇事实:Groq 只测试了 3 种模型, 测试结果只说快, 没说内容真实性和准确性, 事实是 Groq 表示该新产品采用 14nm 制程, 搭载了 230M 的 SRAM 来保证带宽, 片上系统内存带宽达到了 80TB/s。

结论:Sram 一般用于类 mcu 芯片的 ram 直接使用, 特点是容量小可以直接总线访问, 即使速度快但是总线速度卡死, 想快也快不起来, 依然非常慢, 不可能用到 AI 上, 是嵌入式设备使用的。

◇相关公司:恒烁股份、北京君正、兆易创新、西测测试、华岭股份、C 华微、光韵达、纳思达、航宇微、炬芯科技等。

量化监管:头部公司被限制交易

◇事件:2024 年 2 月 20 日盘后, 沪深两市交易所发文, 2 月 19 日 9:30:00 至 9:31:00, 宁波灵均名下多个证券账户通过计算机程序自动生成交易指令、短时间内集中大量下单, 卖出沪/深市股票合计 11.95 亿元/13.72 亿元, 期间两市指数快速下挫, 影响了正常交易秩序。

◇限制交易:沪/深交所决定, 从 2024 年 2 月 20 日起至 2 月 22 日止对宁波灵均名下相关证券账户采取限制交易措施, 并启动对宁波灵均公开谴责纪律处分的程序。

六、市场挖掘及传言补充

◇罗博特科:硅光板块大涨, 硅光除了零组件外, 耦合设备也决定着良率水平, 机构推荐重点关注公司。公司此前公告收购的 ficonTEC 是全球光电子及半导体自动化封装和测试领域领先的设备制造商之一, 其生产的设备主要用于硅光芯片、高速光模块、封装测试等领域。

中原传媒:昨日晚消息 OpenAI 与美 16 家版权公司最新的协议进展, 公司为国内首家与 OpenAI 达成间接合作的出版社(OpenAI 曾向出版巨头施普林格付费, 公司旗下的大象出版社和施普林格进行合作, 并获得受益)。

<华岭股份:北交所封测龙头, 北交所公告搜索 SR AM 仅显示公司一家, 公告显示公司在存储器方面拥有丰富测试程序开发和量产测试经验, 覆盖了 N OR/NAND Flash、EEPROM、SRAM、DDR2\3\4 等不同类型和容量存储器。

◇>5.5G:2024 年 2 月 26 日至 29 日华为将在 2024 年世界移动大会上发布华为无线 5G-A 全系列解决方案, 5G-A 商用元年将正式开启。(武汉凡谷、硕贝德、盛路通信、通宇通讯)

◇多元金融:"T+0"提议刷屏, 但类似提议每年都有:昨日下午, 证监会主席率队前往银河证券金融街营业部, 与十多名个人投资者代表进行了座谈交流。(首创证券、九鼎投资、浦东金桥、中国银河)

◇帝奥微:盘后公告, 实控人提议 5000 万元至 1 亿元回购股份并注销, 回购金额约占当前市值 1.15%至 2.31%。

安图生物:盘后公告, 拟斥资 2.5 亿元至 5 亿元回购股份, 将全部予以注销并减少公司注册资本, 回购金额约占当前市值比例 0.75%至 1.50%。

◇风范股份:盘后公告, 公司实际控制人拟变更为唐山市国资委, 公司此前为民营企业。

◇国投智能:盘后互动，有投资者提问“公司的 AI-3300 慧眼视屏鉴真工作站能否鉴别 Sora 文生视频，并出鉴定报告?”公司表示，可以鉴别该类视频，并支持出具鉴定报告文书。该产品已经向客户