



科技硬件周报：PICO 4 系列 硬件升级超预期



行业近况

上周(9/19-9/23)SW 电子指数下跌 5.2%,SW 通信指数下跌 2.4%,恒生科技指数下跌 7.0%,标普 500 指数下跌 4.6%,纳斯达克指数下跌 5.1%,费城半导体指数下跌 6.0%。

评论

半导体方面：上周英伟达发布新款汽车芯片 Thor，可实现 2000TOPSAI 算力，目标是实现汽车的中央计算架构，公司预计 2024 年量产。高通在汽车投资者大会上宣布推出 SnapdragonRideFlex 系列，基于 SoC 平台打造自动驾驶芯片，向中央计算架构转型。驾舱融合的 AI 芯片或成为行业主流趋势。时代电气公告拟对外投资 110 亿元用于中低压功率器件建设项目，且获得法雷奥集团某电驱动系统项目定点，受到市场关注。我们认为上游国产化和下游需求是半导体投资的两条主线，国产化方面建议关注设备材料领域的北方华创等。

消费电子方面：上周，Pico 召开全球新品发布会，发布 Pico4/4Pro 两款新品，以及 PicoOS5.0 及相关健身、游戏等适配内容。硬件方面，Pico 全系标配 Pancake 折叠光路设计，显示屏方面亦升级至双眼 4K 分辨率，并全系搭载 IPD 瞳距调节功能，超出市场预期；Pro 版本额外搭载三颗红外摄像头，可实现眼动追踪、面部表情识别及全自动 IPD 调节等功能，主要针对高端开发者及商用场景等。软件端发布 JustDance 及荒野求生等知名游戏大作。定价方面，Pico4 海外售价 429 欧元起，约 3000 元人民币，

基本符合市场此前预期。我们认为随着 pico 新产品硬件的升级，用户体验得到进一步提升，有利于使用场景的扩展和销量增长，建议关注：歌尔股份、立讯精密等 ARVR 产业链相关公司。

汽车电子及通信方面：上周，据国家发改委网站消息，发改委产业司近日采取线上线下相结合的方式，组织召开智能汽车产业发展形势座谈会。会上就自动驾驶、智能座舱等领域的技术研发和应用情况，以及如何加强产业链协同合作、持续提升新能源汽车智能化水平等议题进行了交流研讨。

当前汽车产业处在智能化变革浪潮之中，我国凭借着过去多年在信息产业的优势有望实现智能汽车新时代下汽车产业链的赶超，建议持续关注汽车智能化带来的产业链变革对相关公司带来的机遇。

估值与建议

维持所覆盖公司评级、盈利预测、目标价不变。

风险

疫情恢复不及预期，中美贸易摩擦加剧，个股业绩不达预期。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46441

