



# 电子行业周报：CHATGPT 爆火引发全球热议 AIGC 或 将推动新一轮科技产业革命



## 投资要点

电子行业本周跑赢大盘。本周沪深 300 指数下跌 0.85%，申万电子指数上涨 0.80%，行业整体跑赢沪深 300 指数 1.65 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 12 位，PE(TTM)32.45 倍。子板块本周涨跌：半导体(+0.11%)、电子元器件(+2.12%)、光学光电子(+1.24%)、消费电子(0.56%)、电子化学品(+0.13%)、其他电子(+2.31%)。

电子板块观点：ChatGPT 爆火引发全球热议，AIGC 或将推动新一轮产业革命。2022 年 11 月 30 日，美国人工智能实验室 OpenAI 发布 AI 智能聊天机器人 ChatGPT，发不仅 5 天，注册用户超过 100 万，2 个月后，全球月活用户就突破 1 亿，超越 TikTok(9 个月)成为史上增长最快的消费者应用，被视为 AIGC (人工智能创作内容) 领域的重大里程碑。ChatGPT 不仅能熟练运用多国语言 (超过 20 种) 与人类进行对话和互动，还可协助人类完成如：邮件、论文、方案制定、诗歌创作、音乐编曲，甚至代码编写和 Bug 检查等复杂任务，具备极强的文字理解以及连续对话能力。ChatGPT 是基于 Transformer 架构的大型语言模型 GPT3.5 开发的，历经三次迭代，参数量高达 1750 亿，预训练文本数据量高达惊人的 45TB，因此对底层芯片的算力要求极高。根据全球半导体观察，ChatGPT 目前已导入了至少 1 万颗英伟达 A100 高端 GPU 进行并行运算以支撑其巨大的算力需求。ChatGPT 作为 AIGC 产业的划时代产品，不论是对巨量数据的预训练，还是同时应付全球数亿用户的交互需求，都离不开高算力芯片的强大

支持。因此，芯片方面我们建议关注国内 GPU、CPU、SoC、FGPA 和 ASIC 领域的相关标的，如海光信息、景嘉微、龙芯中科、中国长城、寒武纪、澜起科技、紫光国微、复旦微电等。

投资建议：1) 半导体材料：我国半导体材料国产替代仍处初期，CMP 材料、光掩膜和光刻胶等原材料仍具备较大替代空间，部分子板块景气度持续高企，长期配置价值凸显，关注鼎龙股份、路维光电、安集科技、清溢光电等；2) 功率半导体：随着新能源行业持续扩容，IGBT 是新能源核心上游，将有望持续受益于海内外新能源的快速发展，关注斯达半导、时代电气、士兰微；3) 面板行业：TV 面板价格终止连续 5 季价格下跌趋势，行情库存逐步恢复至健康水平，TV 面板价格有望在今年继续反弹，关注 TCL 科技、京东方 A 等。4) IC 设计：估值处于历史低位，估值修复可期，建议关注卓盛微、圣邦股份、韦尔股份等优质设计公司；5) 车规级 MCU：受益汽车智能化和全球缺芯，关注兆易创新、四维图新、国芯科技等。

风险提示：(1) 全球宏观经济波动风险；(2) 下游终端需求不及预期风险；(3) 新技术发展及商业化不及预期风险；(4) 中美贸易摩擦风险；(5)

**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\\_52350](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52350)

