

CES 2024 回顾：AI 加速落地千行百业

当地时间 2024 年 1 月 9 日至 1 月 12 日，消费电子展（CES, Consumer Electronics Show）在美国拉斯维加斯举办。

AI 加速落地千行百业：2023 年 ChatGPT 等 AIGC 人工智能需求快速大幅增长。在今年的 CES 上，我们观察到大量的应用和产品面世，更加直接地渗透到消费者生活的方方面面。无论是作为生产力工具的电脑、手机，还是作为娱乐生活的电视、可穿戴，都有可以落地发售的产品亮相。此外，大小家电、新能源车、游戏娱乐、健康医疗等前沿项目也都有看到 AI 应用的身影。全球科技头部芯片厂商英伟达、AMD、英特尔等推出新一代处理 AI 需求的芯片（图表 1）。从长期看，我们看好 AI 带动的半导体、消费电子、新能源车和游戏等行业规模增长。同时，多家中国企业（图表 6）在 CES 展示了显示、XR、机器人等行业结合 AI 的前沿技术和应用。

消费电子——AI 加速端侧应用：在今年 CES 展会上，AI PC 占据比较重要的位置。作为从云端大模型形态向端侧模型形态迁移的重要载体，AI 笔记本电脑备受关注。这不仅来自于联想等电脑品牌厂发布各类的 AI PC 电脑（图表 2），也有来自于英伟达、AMD 等芯片厂商对于端侧 AI 芯片的发布和迭代。与 2024 年科技展望报告观点一致，我们期待 AI 端侧需求推动消费电子需求触底回暖。进一步看，在机器人、电视/屏幕、XR 领域都有新品发布。例如，三星的家庭助理机器人 Ballie 可以实现全屋控制、语音交互以及投影显示。另外，本次展会上还展出了 Rabbit AI、数字牙刷、智能镜子、智能唇部美容仪等结合 AI 技术的新型硬件。

新能源车——从出行到娱乐，从地到空：在今年 CES 上，大众、奔驰等车企，都展示将 ChatGPT 或其他虚拟助手嵌入其新能源车的技术和系统（图表 4）。宝马、蔚来等进一步结合 XR 技术带来车内娱乐交互的升级体验。从更加长期的时间维度看，小鹏汽车旗下的小鹏汇天，以及现代汽车旗下的 Supernal，都展示了飞行汽车以及相关服务。新能源车的领域逐步脱离地面，向其他交通运输方式延伸扩展。我们认为新能源车是 AI 落地的重要应用领域。海外传统车企龙头也加速导入 AI 相关的语音助手，而中国车企以及特斯拉都在加速推动智能驾驶/高级辅助驾驶的进展。

游戏——AI 技术加速游戏效能：作为 AI 技术的重要应用载体，游戏也是本次 CES 关注热点之一。英伟达在 CES 上公布了多项游戏领域相关最新成果：ACE 微服务帮助开发者在游戏中构建和部署定制的语音、对话和动画 AI 模型，创造 AI NPC；DLSS AI 渲染技术采用全新光线重建技术，利用 AI 模型取代了手动调整的光线追踪降噪器，有效降低了开发过程的复杂性和成本，并产生更好的光线追踪图像质量；G-SYNC 技术加入云游戏平台 GeForce Now，大幅提升图像质量并减少游戏卡顿及延迟，为玩家带来更好的云游戏体验。游戏作为内容行业，预计将长期受益于 AIGC 技术突破。

AI 趋势——应用落地是未来主战场：AI 作为今年 CES 的关键词，行业关注点逐渐从大模型之争转向垂直领域应用。从 CES 上可以看到，具身智能是 AI 领域未来重要发展之一，智能体具备感知、思考、学习、决策等能力，能够与环境进行交互，有望成为人工智能的最终载体。除了在计算机视觉、自然语言处理等特定领域发展，多模态大模型的进一步交叉融合预计将是具身智能发展的必经之路。

投资风险：AI 大模型发展进展低于预期；全球宏观经济疲软；行业竞争加剧，拖累玩家利润；中美摩擦加剧，影响行业发展。

沈岱

 首席科技分析师
tony_shen@spdbi.com
(852) 2808 6435

赵丹

 首席互联网分析师
dan_zhao@spdbi.com
(852) 2808 6436

杨子超

 互联网分析师
charles_yang@spdbi.com
(852) 2808 6409

黄佳琦

 科技分析师
sia_huang@spdbi.com
(852) 2809 0355

2024 年 1 月 16 日

图表 1: CES 2024 部分重点科技公司

公司	产品	功能配置
三星	推出球形家用机器人 Ballie	可以充当用户的个人家庭助理的 AI 智能家居机器人，载有 1080p 投影仪，配备两个镜头 AI 画质芯片 NQ8 AI Gen 3。除了基本的自主导航实现家庭巡逻监测外，Ballie 还能成为投影仪，提供远程医疗服务
索尼	发布一款 XR 头显设备	搭载高通骁龙 XR2+ Gen2，双 4K OLED 显示屏，6 个摄像头和传感器，能够提供 video see-through 功能，让使用者拥有空间追踪体验，支持手柄和交互指环两种不同的交互工具
AMD	发布锐龙 8000G 系列高性能 APU	全球首款具备独立 AI 引擎的桌面处理器锐龙 APU 8000G 系列，算力达到 16TOPS，加上 CPU 和 GPU 后的整体算力可高达 39TOPS
英伟达	发布 RTX 40 Super 系列显卡	基于 Ada Lovelace 架构的 GeForce RTX 40 SUPER 系列显卡共有三款，分别是 RTX 4080 SUPER、RTX 4070 Ti SUPER 和 RTX 4070 SUPER；在 AI 工作负载中，RTX 4080 Super 生成视频的速度比 RTX 3080 Ti 快 1.5 倍以上，图像生成速度快 1.7 倍以上
英特尔	发布第 14 代酷睿	最高睿频可达 5.8 GHz，支持最高 192GB 的 DDR5-5600 内存和 Thunderbolt 5
高通	推出 VR/MR 芯片 Snapdragon XR2+Gen2	专为 VR 耳机和其他可穿戴设备优化的芯片，其新特点包括支持单眼 4K 屏幕、VST 时延控制在 12ms 以内，以及最多支持 12 路并发摄像头
安霸	AI 芯片 N1 系列	单颗 SoC 能支持多达 340 亿参数的多模态大模型推理
亚马逊	Alexa 助手与 Character.AI 合作推出了定制角色助手	用户可以从一个“图书管理员”角色那里得到书籍推荐，和一个模仿版“苏格拉底”说话，或者从一个“私人教练”角色那里得到健身建议
谷歌	安卓系统与三星、TikTok 合作推出新的共享功能	今后安卓手机的用户可以把手机上看到的 TikTok 短视频导入到电脑观看
联想	Think、Yoga 等系列新品开始配备 Creator Zone 生成式 AI 软件	基于大模型的人工智能助手支持文生图、AI 问答和交互功能；部分机型还配备了一键直达的“AI Now”Copilot 按键，便于更快捷地访问日常 AI 伴侣
TCL	重点展出了旗舰产品 115 英寸 X11G Max 和 X11G	115 英寸 X11G Max 是全球首台 20000+级分区 QD-Mini LED 电视，可实现 7000:1 的超高对比度和高达 5000nit 的超高显示亮度，4K 分辨率、144Hz 高刷新率
瑞声科技	智能汽车超感知解决方案	搭载小尺寸高性能扬声器 USS、薄型消震低音扬声器 VFW，20CH 外置功放

资料来源：公开信息整理，CES，浦银国际

图表 2: CES 2024 部分重点科技品类

品类	公司	产品	功能配置
芯片	英伟达	发布 RTX 40 Super 系列显卡	基于 Ada Lovelace 架构的 GeForce RTX 40 SUPER 系列显卡共有三款, 分别是 RTX 4080 SUPER、RTX 4070 Ti SUPER 和 RTX 4070 SUPER; 在 AI 工作负载中, RTX 4080 Super 生成视频的速度比 RTX 3080 Ti 快 1.5 倍以上, 图像生成速度快 1.7 倍以上
	AMD	发布锐龙 8000G 系列高性能 APU	全球首款具备独立 AI 引擎的桌面处理器锐龙 APU 8000G 系列, 算力达到 16TOPS, 加上 CPU 和 GPU 后的整体算力可高达 39TOPS
	英特尔	发布第 14 代酷睿	最高睿频可达 5.8 GHz, 支持最高 192GB 的 DDR5-5600 内存和 Thunderbolt 5
AI PC	联想	推出 Yoga、ThinkBook 等系列 PC	搭载基于大模型的人工智能助手支持文生图、AI 问答和交互功能 Creator zone; 部分机型还配备了一键直达的“AI Now”Copilot 按键, 便于更快捷地访问日常 AI 伴侣
	戴尔	发布新一代灵悦系列 AI PC	集成了 CPU、GPU 与 NPU 三大 AI 引擎, 为本地 AI 的运行提供有力支撑, 几秒钟就能完成 AIGC 生图
	华硕	推出 AI PC 产品 华硕灵耀 14	通过创新的分离式模块架构设计, 让用户体验更高效的文生文、文生图、图生图等场景, 随时随地进行 AI 办公、AI 创作
手机	华硕	ROG 游戏手机	配备了基于 Mini LED 技术的 ROG 星云原画屏
	Clicks London	iPhone 键盘外壳	此壳搭载按键式键盘
机器人	LG	双足机器人	AI 智能家居机器人, 可以在家中巡逻。结合语音和图像识别以及自然语言的多模态人工智能技术与用户进行口头交互, 通过分析用户的脸、声音以及其他信息来评估情绪状态
	三星	Ballie	可以充当用户的个人家庭助理的 AI 智能家居机器人, 载有 1080p 投影仪, 配备两个镜头 AI 画质芯片 NQ8 AI Gen 3。除了基本的自主导航实现家庭巡逻监测外, Ballie 还能成为投影仪, 提供远程医疗服务
	亚马逊	教育机器人 Embodied Moxie AI	专为 5-10 岁儿童打造, 能以游戏对话的方式提供社交技能培训
电视/屏幕	三星	8K QLED, AI 图像升级	内置 NQ8 AI Gen3 芯片, 采用深度学习和 8K AI Upscaling Pro 技术, 能自动调整画质和音质
	LG	Signature OLED T 透明电视	全球首款无线透明 OLED 电视, 透明屏幕上显示的内容仿佛漂浮在空中, 给用户带来创造一种身临其境的观看体验, 采用了 LG Display 在无线传输技术
XR	索尼	XR 头显设备	搭载高通骁龙 XR2+ Gene, 双 4K OLED 显示屏, 6 个摄像头和传感器, 能够提供 video see-through 功能, 让使用者拥有空间追踪体验, 支持手柄和交互指环两种不同的交互工具
	Xreal	Xreal Air 2 Pro	支持手势追踪, 并设计了更多与空间计算有关的功能, 可支持 3 个大屏共同显示。如果接上电脑, 用户则将会通过多屏协同办公
其他产品	Rabbit	AI 硬件 Rabbit R1	采用了大型动作模型 (LAM), 用户无需应用程序和登录, 只需简单提问就能实现查询、播音乐、打车、购物、发信息等操作
	华米	数字牙刷 Oclean	会在用户刷牙时与之交谈, 给出如何改善的建议
	Baracoda	智能镜子 B Mind	根据用户的精神状态提供个性化建议, 如光疗、引导冥想和自我肯定, 以帮助改善情绪
	WIRobotics	外骨骼可穿戴设备	个性化 AI 教练, 能减少用户 20% 的步行能量, 帮行动不便的人获得更好的锻炼体验
	爱茉莉	智能唇部美容仪	能检测唇部水分含量并提供诊断结果; 根据诊断的结果, 刷头会发出定制可见光, 以帮助唇部护理
	通用电气	GE Profile 智能室内烟熏器	使用与户外烧烤架相同的木颗粒, 但使用主动烟雾过滤将烟雾转化为温暖的空气。集成温度探头和预设吸烟功能可确保任何食物都能完美烹饪

资料来源: 公开信息整理, CES, 浦银国际

图表 3: CES 2024 部分重点车企相关信息

公司	发布类型	展示产品	产品配置及主要功能
蔚来汽车 (NIO.US/9866.HK)	联合 XREAL 发布	NIO Air AR 眼镜	由 XREAL 和蔚来共同开发的 NIO Air AR 眼镜和 N-BOX，是 NIO PanoCinema 全景数字座舱的重要组成部分，后者是蔚来 Digital Cockpit 的车载娱乐系统。XREAL 和蔚来共同开发了创新的传感器融合技术，可将来自 AD 传感器的实时汽车数据和来自眼镜的用户头部姿势数据无缝结合起来，有效减少了用户对车载屏幕的需求。借助 NIO Air AR 眼镜，蔚来用户可以在汽车行驶过程中，通过巨大的虚拟屏幕和杜比音效系统，享受等效 130 英寸的虚拟屏幕观影体验。
小鹏汽车 (XPEV.US/9868.HK)	独立发布	陆空一体式 飞行汽车	飞行汽车在 2023 年的小鹏 1024 科技日首次亮相，在 CES 2024 上首次进行海外展出。飞行汽车有陆行和飞行两种模式。在陆行模式下，机臂、旋翼等飞行系统可完全折叠收纳进车体内；通过折叠变形系统，可以打开机臂切换到飞行模式，在条件允许的环境下实现垂直起降，飞越拥堵、障碍、河流等，满足人们短距离低空出行的需求。此外，陆空一体式飞行汽车还采用了可折叠方向盘、透明仪表盘、驾驶舱透明底盘等前瞻科技，智能座舱可以在陆行模式与飞行模式之间自由切换。
特斯拉 (TSLA.US)	联合三星整合	SmartThings Energy 平台整合服务	实现跨品牌合作和生态系统建设，主要集中在智能家居能源管理领域。SmartThings 平台的用户将能够连接到特斯拉产品，如 Powerwall 家用储能电池，实现对发电和使用情况的跟踪。与特斯拉 Powerwall 电池连接后，SmartThings Energy 平台用户可以同步使用 Powerwall 的“风暴观察”功能，通过三星手机或电视及时收到关于恶劣天气的预警。此外，SmartThings Energy 还与特斯拉的其他产品兼容，如汽车、太阳能逆变器和壁挂式充电解决方案。

资料来源：公开信息整理，CES，浦银国际

图表 4: CES 2024 重点车载产品信息

展出产品/功能	所属公司	产品配置	主要功能
模块化电动汽车 PV5	起亚汽车	PV5 基于起亚 PBV 平台 (Platform Beyond Vehicle) 打造, 首次采用了模块化的设计理念, 前部标准的驾驶舱为固定区域, 类似于货车的设计, 只是去掉了发动机部分。车身后部采用电磁和机械耦合来实现车身大型“模块”的快速更换。因此, 该车可以呈现出 MPV、出租车、厢式货车甚至是房车等多种形态, 从而适应不同使用场景。起亚还计划未来推出更大的 PV7 和更小的 PV1 车型。	得益于高度可配置和可重新配置的特点, PV5 可以作为一个基础货车版本, 也可以定制为具有不同离地间隙或高车顶的版本, 不仅具备货运和出租车功能, 还可以轻松变身周末森林度假车。采用集成的软件解决方案, 先进的软件系统则可以帮助用户追踪和管理所有活动。这一设计主要面向企业级移动解决方案, 但个人用户同样可以享受其带来的便利。
将 ChatGPT 融合到 IDA 语音助手功能的车型	大众集团	以技术伙伴 Cerence 公司的 Cerence Chat Pro 为基础, 实现了独特的智能车规级 ChatGPT 应用。从 2Q24 开始, 大众汽车将成为首个标配 ChatGPT 功能的量产汽车品牌。	ChatGPT 与大众汽车 IDA 语音助手后台集成后, 能够实现许多远超语音控制的新功能。例如, IDA 语音助手可控制信息娱乐系统、导航和空调, 或回答普遍问题。未来, AI 能力将不断扩展, 并在交互反馈中提供更多延展信息。这会为驾车出行带来许多益处: 丰富对话内容、解答疑问、自然语言互动、接收特定的车辆信息等, 而且这一切都能够在驾驶过程中通过语音交互获取。
MB.OS 信息娱乐系统	梅赛德斯-奔驰	1) 加入全新 MBUX AI 虚拟助手, 利用生成式人工智能和专有的大语言模型来提供更自然、流畅的语音反馈和对话, 具备自然、可预测、个性化和有共情力四大特性。 2) 界面由卡片式主界面和底部菜单栏、顶部状态栏组成, 中间的零级菜单以自定义排序的功能展示。系统内还搭载了 Audible 和 Amazon Music, 当播放杜比全景声的音乐、广播以及书籍时, 系统将会同步扬声器、关联环境照明以及座椅等, 带来身临其境的视觉、听觉体验。	能够基于情境给出建议, 与用户进行对话, 并主动提问弄清楚用户问题所指, 提供有情绪价值的对话与交流。还可以根据驾驶员的心理状态来调整其回答问题时的语气, 比如, 如果驾驶员的心情沮丧, 那么它的提示和反应将更短、更直接; 而如果驾驶员心情好, 虚拟助手的声音会更愉快, 更健谈。
XREAL Air 2 增强现实眼镜以及 BMW 智能个人助理	宝马集团	1) XREAL Air 2 增强现实眼镜, 体现“车规级”生成式人工智能和增强现实技术。 2) 新一代 BMW 智能助理基于亚马逊 Alexa 大语言模型提供的生成式人工智能技术打造, 将化身为一位宝马汽车专家, 为用户随时随地解决更多用车需求和拓展知识检索功能, 进一步丰富用户的场景化用车体验。	由亚马逊 Alexa 语音助手提供技术支持, 通过 BMW 智能个人助理实现人车交互的快速响应和精准操作。戴上眼镜后, XREAL Air 2 能够将导航、警告、娱乐、充电站信息和停车情况以可视化方式融入真实环境, 提供更便捷安全的驾驶体验。基于高度集成的软件架构, 将驾驶体验、信息娱乐数据与车辆电子系统、BMW 云端数据整合, 通过软硬件结合提供全面数字化交互体验。
“Honda 0”系列概念车 SALOON 和 SPACE-HUB	本田	1) SALOON (轿车): 内饰部分, 车辆配备了类似游戏手柄的异型方向盘, 中控屏幕贯穿整个中控台, 功能区域没有看到明显的物理按键。采用线控转向系统, 还将应用 Honda 在机器人研发中积累的姿势控制技术, 实现整车动态控制系统的进一步升级。同时, 在外观内饰中采用可持续环保材料, 实现对用户和环境友好。座椅配备的是运动座椅, 头枕后方还有显示屏。车门还采用了鸥翼门设计, 但预计不会保留到量产车型上。 2) SPACE-HUB (MPV): 车型承袭了“Honda 0”系列的家族式设计语言, 采用弧度很大的前挡和双 A 柱的做法, 车头和车尾同样有轮回式的灯组。其开发主题为“扩展人们生活的可能性”。	“Honda 0”系列可以看做是本田未来专属于电动车的独有品牌车系。系列纯电动车以“Thin, Light, and Wise”为研发路径, 回归原点重新思考“需要为这个时代创造什么样的纯电动车”, 并创造 5 项核心价值: 1) 唤起共鸣的艺术设计; 2) 打造安全安心的智能驾驶辅助系统; 3) 使用 IoT-智能网联打造全新空间价值; 4) 体现人车一体的操控乐趣; 5) 出众的能耗经济性。

资料来源: 公开信息整理, CES, 浦银国际

图表 5: CES 2024 重点车载产品信息 (续)

展出产品/功能	所属公司	产品配置	主要功能
MOBION 电动汽车	现代摩比斯	在 CES 2024 首次推出配备了下一代“e-Corner System”运动技术的“MOBION”电动汽车。通过将制动、转向和悬架功能无缝集成到 In Wheel，成功开发了 e-Corner System。In Wheel 通过在每个车轮内放置四个小型电机，使每个车轮能够独立发电，从而实现车辆的实现横向移动、对角行驶和枢轴转动。三个光探测和测距（激光雷达）设备被纳入自动驾驶传感器。两个短距离激光雷达位于左右前照灯附近，一个长距离激光雷达安装在车辆前部中心。	1) 能够实现前所未有的运动方式，包括在原地自由旋转 360 度、侧向移动，甚至斜向行驶。 2) “Ground Projection”功能，通过提供车辆的行驶方向来补充 e-Corner System 的移动功能。例如，在对角或横向移动过程中，Ground Projection 可以利用 360 度光谱的灯光照亮车辆在地面上的方向。MOBION 甚至可以利用 Ground Projection 生成人行横道条纹，以供行人在被检测到时使用。
改进版 Afeela 轿车	Sony Honda Mobility (索尼与本田合资)	外观方面，采用了半圆设计的前脸，引擎盖下方配备了数字显示屏，两侧嵌入了大灯，并配备新的后保险杠、改进的后备厢和尾灯。内饰方面，中控台进行了修改，预计双无线手机充电功能得到增强。动力系统采用双电机全轮驱动技术，每个电机最大输出 241 马力，综合输出功率高达 483 马力。为了提供强大的计算和图形处理能力，车辆还采用了高通骁龙数字底盘等先进移动平台，并引入了 Epic 的虚幻引擎 5 技术。	内部配备的超长一体式中控屏，将集成索尼的影视、音乐、游戏等娱乐功能。同时，车型也配备了城市驾驶场景下的 L2 级自动驾驶辅助功能，使驾驶更加便捷安全。
电动飞行出租车 S-A2	Supernal (现代汽车旗下)	V 型尾翼电动飞行汽车，5 人座（1 名飞行员和 4 名乘客）电动垂直升降飞行器，拥有 8 个倾转旋翼和分布式电力推进系统，可能由集团自行开发的固态电池供电。倾斜旋翼可在飞行过程中为它提供垂直和水平巡航动力。	专为都市内移动设计，可在 1,500 英尺（约 457.2 米）的高度以每小时 120 英里（约 193.12km/h）的速度巡航，可提供 25-40 英里（约 40-60 千米）的城际旅行。垂直起飞和着陆时噪音为 65 分贝，巡航时噪音为 45 分贝。
陆空一体式飞行汽车	小鹏汇天 (小鹏汽车旗下)	采用了可折叠方向盘、透明仪表盘、驾驶舱透明底盘等前瞻科技，智能座舱可以在陆行模式与飞行模式之间自由切换。并采用超跑造型设计，外观更具科技美感；旋翼、机臂等飞行系统可完全折叠并收纳进车内，大大降低陆行时的风阻系数。	飞行汽车有陆行和飞行两种模式。在陆行模式下，机臂、旋翼等飞行系统可完全折叠收纳进车体内；通过折叠变形系统，可以打开机臂切换到飞行模式，在条件允许的环境下实现垂直起降，飞越拥堵、障碍、河流等，满足人们短距离低空出行的需求。

资料来源：公开信息整理，CES，浦银国际

图表 6: CES 2024 部分中国公司产品

公司	产品	功能配置
雷鸟创新	AR 眼镜雷鸟 X2 Lite	首发高通骁龙 AR1 平台, 并加入大模型语音助手 Rayneo AI, 为用户带来“AI+AR”体验
Xreal	Xreal Air 2 Pro	支持手势追踪, 并设计了更多与空间计算有关的功能, 可支持 3 个大屏共同显示。如果接上电脑, 用户则将会通过多屏协同办公
仙瞬科技	AI 眼镜	具有普通眼镜外观的最轻便个人 AI 终端, 采用 DigiWindow 技术的显示方案, 以异常小巧、近乎隐形的形式融入到镜框之上
亿道	MR 一体机 VisionSE	搭载高通 XR 专用芯片, 具有高清巨幕 3D 观影、VST 毛玻璃空间显示屏、无线投屏、办公/云终端、3D 拍照以及 AI/AIGC 虚拟玩伴等亮点
	AI PC	搭载了集成人工智能加速引擎(NPU)的 PC 处理器, 能提供 AIGC(生成式 AI)本地化应用软件解决方案
NOLO	MR 一体机 NOLO SONIC2 Pro	支持双目全彩 VST, 搭载了一组 3200 万像素 90Hz 高刷超清摄像头, 配置了 NOLO 自主研发的高精度手势识别方案, 双手无需抬起即可追踪
	XR 交互指环 OLO Air Ring	行业首款量产可穿戴 XR 交互指环, 重量仅为 5g, 轻巧便携以及 XR 场景下的精准操控, 识别准确度达 99%
大朋 VR	VR 头显大朋 P2、大朋 E4 企业版	分别面向教育工作者、创新教育技术提供商以及各个领域的企业用户, 搭配 Marathon 套件则提供无缝且更持久的电力体验, 适用于教育培训、养老、VR 健康等广泛领域的需求
	VR 头显 Crystal	荣获 CES 2024 创新奖“XR 技术与配件”类别的荣誉奖, 是目前消费级 VR 头显中清晰度最高的产品, 首款配备玻璃非球面镜片的 VR 头显; 具有消费级 VR 头显最高像素量, 单眼分辨率为 2880x2880 像素。既可独立运行, 也可作为 PC VR, 具有由内而外的追踪功能、眼动追踪功能, 可在软件客户端实现动态注视点渲染
小派科技	Pimax AirLink 无线模组	运用 60G 毫米波技术的创新产品, 该技术提供在视频同传和 VR 领域高速数据传输, 大带宽, 抗干扰能力强, 为用户带来更优质的视听体验和更真实的虚拟现实感受
京东方	车载 L 型中控屏	15.05 英寸车载 L 型中控屏具有 1200nits 超高亮度, 1,000,000:1 超高对比度, 以及 104%NTSC 广色域等高画质特性, 常温环境动态滑卷测量值达 20 万次, 最大升降距离为 50mm, 可应用在仪表、副驾、后排、扶手等位置, 使车辆内饰更具有科技感
	氧化物 Mini LED	全球首发 45 英寸 9K 氧化物 Mini LED 车载贯穿屏, 具有高透过率、高对比度、高色域、窄边框等优势
科沃斯	多功能清洁一体机 DEEBOT X2 COMBO	将品牌最新旗舰款机型 X2 OMNI 与手持吸尘器相结合, 为 X2 COMBO 的基站配置了缝隙刷、扁头刷、迷你电动除螨刷、地刷等多种吸尘器配件, 并采用人体工学设计, 使其适用于多场景清洁, 包括地面、家具、楼梯、汽车内部等
	窗宝 WINBOT W2 OMNI	凭借先进的智能导航系统, W2 OMNI 能高效清洁人工难以触及的玻璃区域, 并攻克沿边清洁难题, 去除各种顽固污渍, 确保窗户的洁净透亮
追觅	割草机器人 GOAT GX	基于全面优化的智能系统, 轻松识别草地与非草地环境, 自动设定割草边界进行自主作业, 为用户带来更高效的智能割草体验
	X30 Ultra 扫地机器人	有 8300Pa 大吸力; 同时搭载追觅科技全球首创的仿生机械臂技术, 能够彻底清洁墙边、桌椅腿等卫生死角, 搭载了全自动式自清洁基站; 拥有自动洗抹布、自动热风烘干、基站便捷清洁、自动上下水、基站自烘干、自动集尘等十项全能功能
石头科技	S8 MaxVUltra 扫地机器人	采用机械臂“边刷”外扩+额外的边角拖地系统方案解决海外用户的边角清扫问题; 吸力升级为 1 万帕; 内置语音可直接呼叫操作, 不再依赖 Alexa 或 Siri 间接唤醒; 支持 Matter 协议, 可接入 Google Home 智能家居
云鲸	Freo X Ultra 扫地机器人	采用人工智能 DirtSense 技术, 可以评估拖地过程中用水的清洁度, 从而检测出脏污的地板区域; 扫地机器人会继续清理弄脏区域, 直到 DirtSense 检测到水质有所改善
宇树科技	四足机器人 B2、Go2	四只机器狗展示了打招呼、比心, 跑上楼梯的能力
	人形机器人 H1	人形机器人演示了基本的平地行走及“抗踹”能力

资料来源: 公开信息整理, CES, 浦银国际

图表 7: CES 2024 部分中国公司产品 (续)

公司	产品	功能配置
海信	卷曲屏激光电视	全球首款 100 英寸卷曲屏激光电视, 一键升降可将电视屏幕卷进机柜, 轻便移动让客厅、卧室随时随地变身电影院
	激光全息 AR-HUD 和激光全景投影解决方案	获得 CES 2024 创新奖, 和车载结合在挡风玻璃上会出现导航、车速、油量、天气等图像和信息, 让车辆和行驶信息更加直观
影石	Ace Pro 智能摄像	将 AI 影像处理技术与多款产品相结合, 使用了领先的 5nm AI 芯片, 实现 AI 追踪、AI 剪辑等功能, 降低拍摄记录与后期剪辑的创作门槛
TCL 华星	印刷 OLED	全球首款 14 吋 2.8K 印刷 Hybrid OLED 笔电显示屏。产品实现了量产级 240PPI 技术突破, 带来 2.8K 高分辨率及 DCI-P3 100% 色域覆盖率
深天马	车规动态弯曲 OLED 显示屏	可根据人们的需求而做改变, 可提供车内仪表、导航、副驾娱乐等功能, 不用时可以“隐藏”起来
瑞声科技	智能汽车超感知解决方案	搭载小尺寸高性能扬声器 USS、薄型消震低音扬声器 VFW, 20CH 外置功放
绿米	Aqara 智能家居解决方案	帮助用户控制和管理家庭中的各种智能设备, 实时跟踪能源消耗情况; 智能门锁提供指纹、PIN 码、NFC 或语音助手多种访问选项, 助力实现无钥进入的生活方式
AI Guided Limited	AI 智能腰带 GUIDi	配备了双广角摄像头、集成传感器的定制边缘 AI 模块、触觉导航系统和语音命令, 使用激光雷达帮助视障人士检测到周围的超 50 种物体, 最大检测范围达 5 米

资料来源: 公开信息整理, CES, 浦银国际

免责声明

本报告之收取者透过接受本报告(包括任何有关的附件),表示及保证其根据下述的条件下有权获得本报告,且同意受此中包含的限制条件所约束。任何没有遵循这些限制的情况可能构成法律之违反。

本报告是由从事证券及期货条例(香港法例第 571 章)中第一类(证券交易)及第四类(就证券提供意见)受规管活动之持牌法国-浦银国际证券有限公司(统称“浦银国际证券”)利用集团信息及其他公开信息编制而成。所有资料均搜集自被认为是可靠的来源,但并不保证数据之准确性、可信性及完整性,亦不会因资料引致的任何损失承担任何责任。报告中的资料来源除非另有说明,否则信息均来自本集团。本报告的内容涉及到保密数据,所以仅供阁下为其自身利益而使用。除了阁下以及受聘向阁下提供咨询意见的人士(其同意将本材料保密并受本免责声明中所述限制约束)之外,本报告分发给任何人均属未经授权的行为。

任何人不得将本报告内任何信息用于其他目的。本报告仅是为提供信息而准备的,不得被解释为是一项关于购买或者出售任何证券或相关金融工具的要约邀请或者要约。阁下不应将本报告内容解释为法律、税务、会计或投资事项的专业意见或为任何推荐,阁下应当就本报告所述的任何交易涉及的法律及相关事项咨询其自己的法律顾问和财务顾问的意见。本报告内的信息及意见乃于文件注明日期作出,日后可作修改而不另通知,亦不一定会更新以反映文件日期之后发生的进展。本报告并未包含公司可能要求的所有信息,阁下不应仅仅依据本报告中的信息而作出投资、撤资或其他财务方面的任何决策或行动。除关于历史数据的陈述外,本报告可能包含前瞻性的陈述,牵涉多种风险和不确定性,该等前瞻性陈述可基于一些假设,受限于重大风险和不确定性。

本报告之观点、推荐、建议和意见均不一定反映浦银国际证券的立场。浦银国际控股有限公司及其附属公司、关联公司(统称“浦银国际”)及/或其董事及/或雇员,可能持有在本报告内所述或有关公司之证券、并可能不时进行买卖。浦银国际或其任何董事及/或雇员对投资者因使用本报告或依赖其所载信息而引起的一切可能损失,概不承担任何法律责任。

浦银国际证券建议投资者应独立地评估本报告内的资料,考虑其本身的特定投资目标、财务状况及需要,在参与有关报告中所述公司之证券的交易前,委任其认为必须的法律、商业、财务、税务或其它方面的专业顾问。惟报告内所述的公司之证券未必能在所有司法管辖区或国家或供所有类别的投资者买卖。对部分的司法管辖区或国家而言,分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其它注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

美国

浦银国际不是美国注册经纪商和美国金融业监管局(FINRA)的注册会员。浦银国际证券的分析师不具有美国金融监管局(FINRA)分析师的注册资格。因此,浦银国际证券不受美国就有研究报告准备和分析师独立性规则的约束。

本报告仅提供给美国 1934 年证券交易法规则 15a-6 定义的“主要机构投资者”,不得提供给其他任何个人。接收本报告之行为即表明同意接受协议不得将本报告分发或提供给任何其他人士。接收本报告的美国收件人如想根据本报告中提供的信息进行任何买卖证券交易,都应仅通过美国注册的经纪交易商来进行交易。

英国

本报告并非由英国 2000 年金融服务与市场法(经修订)(「FSMA」)第 21 条所界定之认可人士发布,而本报告亦未经其批准。因此,本报告不会向英国公众人士派发,亦不得向公众人士传递。本报告仅提供给合格投资者(按照金融服务及市场法的涵义),即(i)按照 2000 年金融服务及市场法 2005 年(金融推广)命令(「命令」)第 19(5)条定义在投资方面拥有专业经验之投资专业人士或(ii)属于命令第 49(2)(a)至(d)条范围之高净值实体或(iii)其他可能合法与之沟通的人士(所有该等人士统称为「有关人士」)。不属于有关人士的任何机构和个人不得遵照或倚赖本报告或其任何内容行事。

本报告的版权仅为浦银国际证券所有,未经书面许可任何机构和人士不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用,浦银国际证券对任何第三方的该等行为保留追述权利,并且对第三方未经授权行为不承担任何责任。

权益披露

- 1) 浦银国际并没有持有本报告所述公司逾 1%的财务权益。
- 2) 浦银国际跟本报告所述公司在过去 12 个月内并没有任何投资银行业务的关系。
- 3) 浦银国际并没有跟本报告所述公司为其证券进行庄家活动。

评级定义

证券评级定义:

“买入”: 未来 12 个月, 预期个股表现超过同期其所属的行业指数

“持有”: 未来 12 个月, 预期个股表现与同期所属的行业指数持平

“卖出”: 未来 12 个月, 预期个股表现逊于同期其所属的行业指数

行业评级定义 (相对于 MSCI 中国指数):

“超配”: 未来 12 个月优于 MSCI 中国 10%或以上

“标配”: 未来 12 个月优于/劣于 MSCI 中国少于 10%

“低配”: 未来 12 个月劣于 MSCI 中国超过 10%

分析师证明

本报告作者谨此声明:(i) 本报告发表的所有观点均正确地反映作者有关任何及所有提及的证券或发行人的个人观点, 并以独立方式撰写;(ii) 其报酬没有任何部分曾经, 是或将会直接或间接与本报告发表的特定建议或观点有关;(iii) 该等作者没有获得与所提及的证券或发行人相关且可能影响该等建议的内幕信息/非公开的价格敏感数据。

本报告作者进一步确定 (i) 他们或其各自的关联人士 (定义见证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则) 没有在本报告发行日期之前的 30 个历日内曾买卖或交易过本报告所提述的股票, 或在本报告发布后 3 个工作日 (定义见《证券及期货条例》(香港法例第 571 章)) 内将买卖或交易本文所提述的股票;(ii) 他们或其各自的关联人士并非本报告提述的任何公司的雇员; 及 (iii) 他们或其各自的关联人士没有拥有本报告提述的证券的任何金融利益。

浦银国际证券机构销售团队

周文頌

tallan_zhou@spdbi.com

852-2808 6476

浦银国际证券财富管理团队

王玥

emily_wang@spdbi.com

852-2808 6468

浦银国际证券有限公司

SPDB International Securities Limited

网站: www.spdbi.com

地址: 香港轩尼诗道 1 号浦发银行大厦 33 楼

