

📍 杭州站

KING大**聊**加面对面

——大模型时代的数据库平替新范式——

LLM介绍及 金融领域应用

分享嘉宾：张国裕

King大咖面对面-杭州站

CONTENT >>>

1. AI发展历程
2. “时代弄潮儿” ChatGPT
3. “国产之光” DeepSeek的破局启示
4. 金融领域应用

01 AI发展历程

随着算法的不断迭代，生成式人工智能技术(AIGC)不断发展

AIGC典型事件



1950年，艾伦·图灵提出著名的“图灵测试”，给出判断机器是否具有“智能”的方法



1966年，世界第一款可人机对话机器人“Eliza”问世



80年代中期，IBM创造语音控制打字机“Tangora”



2007年，世界上第一部完全由人工智能创作的小说《The Road》问世



2012年，微软展示语全[自动同声传译系统](#)，可将英文语音自动翻译成中文语音



2014年，Ian Goodfellow提出生成式对抗网络[GAN](#)



2018年，英伟达发布StyleGAN模型用于[自动生成高质量图片](#)



2019年，DeepMind发布DVD-GAN模型用于[生成连续性视频](#)



2022年，OpenAI发布ChatGPT模型用于生成自然能语言文本

AIGC发展特点

受限于技术水平，AIGC仅限于小范围实验

AIGC从实验性向实用性转变，受限于算法瓶颈，无法直接进行内容生成

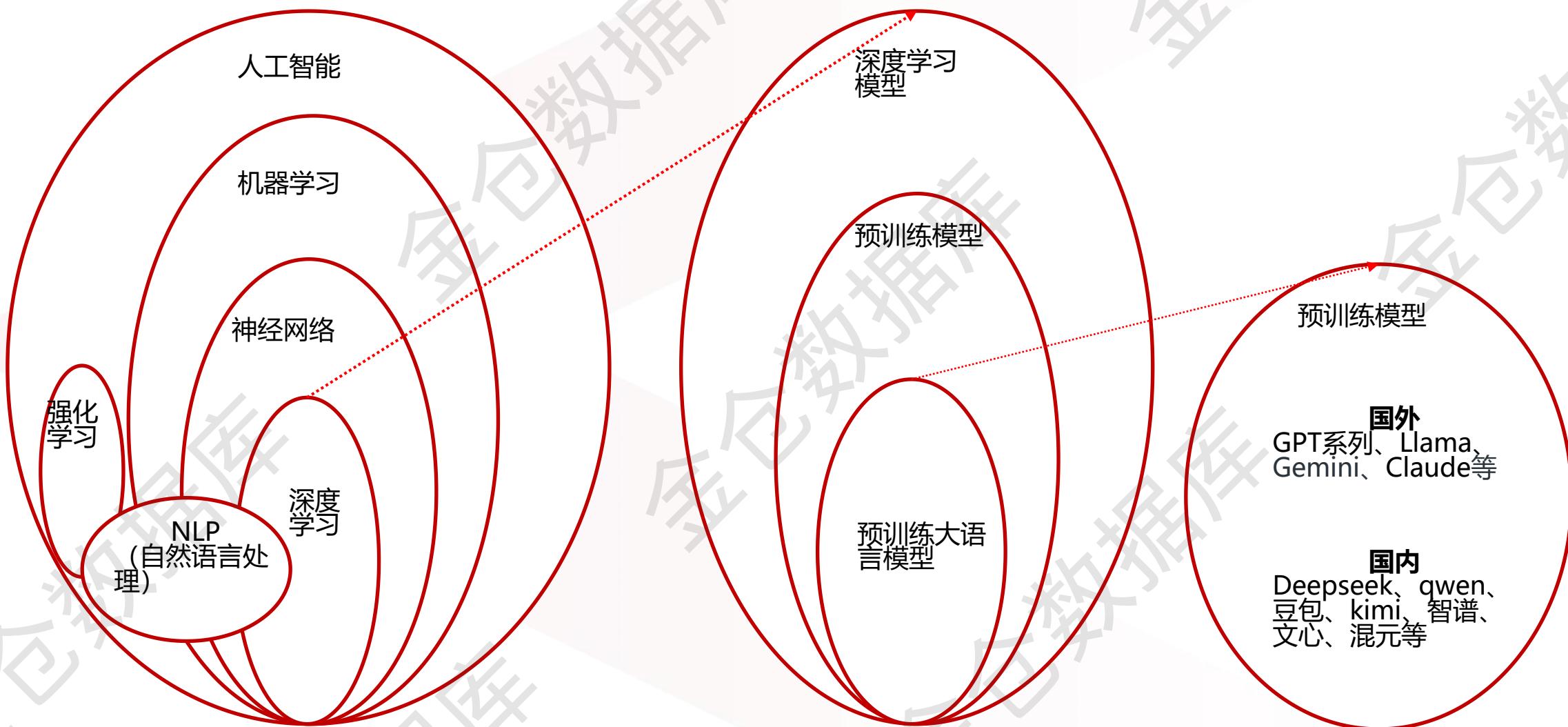
深度学习算法不断迭代，人工智能生成内容百花齐放

人工智能总体阶段

早期萌芽阶段
(20世纪50年代-90年代中期)

沉淀积累阶段
(20世纪90年代-21世纪10年代中期)

快速发展阶段
(21世纪10年代中期-至今)



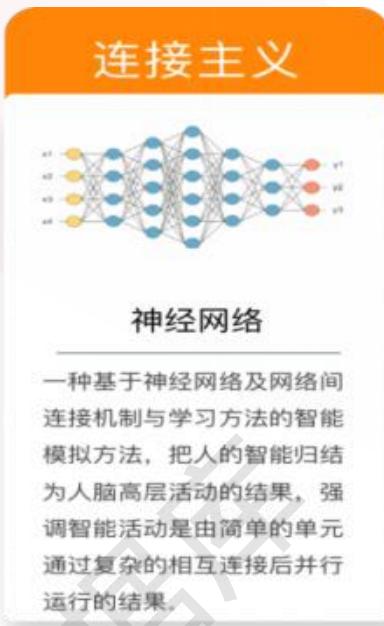
符号主义 (Symbolism) 和连接主义 (Connectionism) 是**认知科学和人工智能中的**两种不同的理论流派，用于解释人类思维和智能的运作机制。

符号主义：人类思维和智能的运作可以通过**符号和规则**的操作来模拟。

- 符号表征：信息以符号的形式存储和处理，比如语言、数字等。
- 规则驱动：符号主义依赖于预定义的规则或算法来操作这些符号，类似于一套基于逻辑的系统。

连接主义：基于大脑中大量简单**神经元的相互连接和互动**。

- 分布式表征：信息是分布式地存储在神经元网络中，而不是以单个符号形式存储。
- 自学习和自组织：连接主义系统通过大量的例子和经验来调整连接权重，而不依赖于明确的规则。
- 并行处理：连接主义系统可以在**多个神经元**间进行并行处理，模拟大脑的并行计算能力。



DNN：深度神经网络，变体DCNN

RNN：循环神经网络及其变体
(LSTM\GRU)

GAN：生成对抗网络 (GAN)

Autoencoder：自编码器

MLP：多层感知机 (Multi - Layer Perceptron) 的简称



Attention
2014

Transformer 2017

Scaling Laws | GPT-3
2020

RLHF | ChatGPT
2022

o1/R1
2024

生成式AI: 使用生成式模型生成**各类数据** (语言、语音、图片、视频等)

- **Attention**: 注意力机制, 数据依存关系建模
(输入转成三个向量Q、key, value)
- **Transformer**: 数据生成的统一架构
- **Scaling Laws**: 模型大小、数据集大小、计算增加, 模型的性能会提高
- **RLHF**: 生成与人类价值对齐的数据
- **o1/R1**: 生成式求解问题——生成问题求解的过程和答案 (推理)

Question: If $a > 1$, then the sum of the real solutions of $\sqrt{a - \sqrt{a + x}} = x$ is equal to
Response: <think>
To solve the equation $\sqrt{a - \sqrt{a + x}} = x$, let's start by squaring both $(\sqrt{a - \sqrt{a + x}})^2 = x^2 \implies a - \sqrt{a + x} = x^2$.
Rearrange to isolate the inner square root term: $(a - x^2)^2 = a + x \implies a^2 - 2ax^2 + (x^2)^2 = a + x \implies x^4 - 2ax^2 - x + (a^2 - a) = 0$.
Wait, wait. Wait. That's an aha moment! I can flag here.
Let's reevaluate this step-by-step to identify if the correct sum can be ...
We started with the equation: $\sqrt{a - \sqrt{a + x}} = x$.
First, let's square both sides: $a - \sqrt{a + x} = x^2 \implies \sqrt{a + x} = a - x^2$.
Next, I could square both sides again, treating the equation: ...

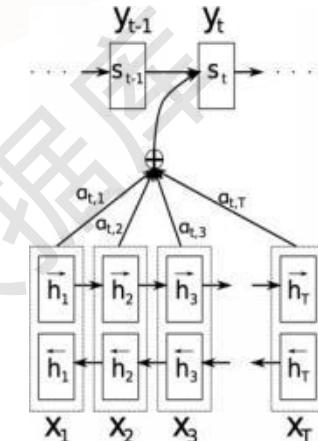
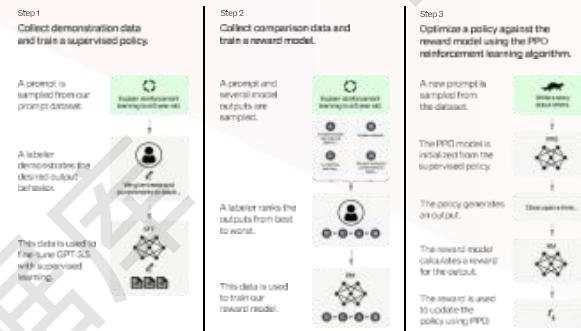
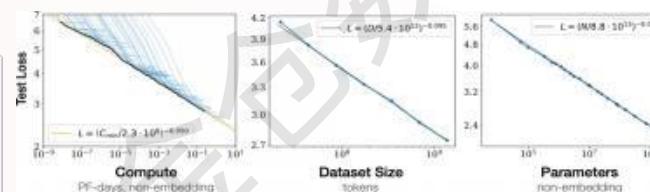
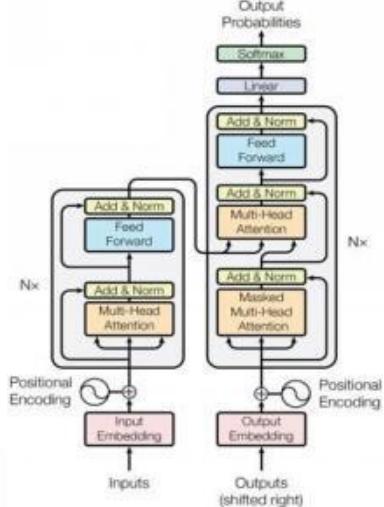
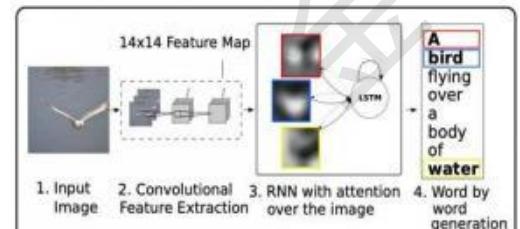


Figure 1. Our model learns a words/image alignment. The visualized attentional maps (3) are explained in Sections 3.1 & 5.4

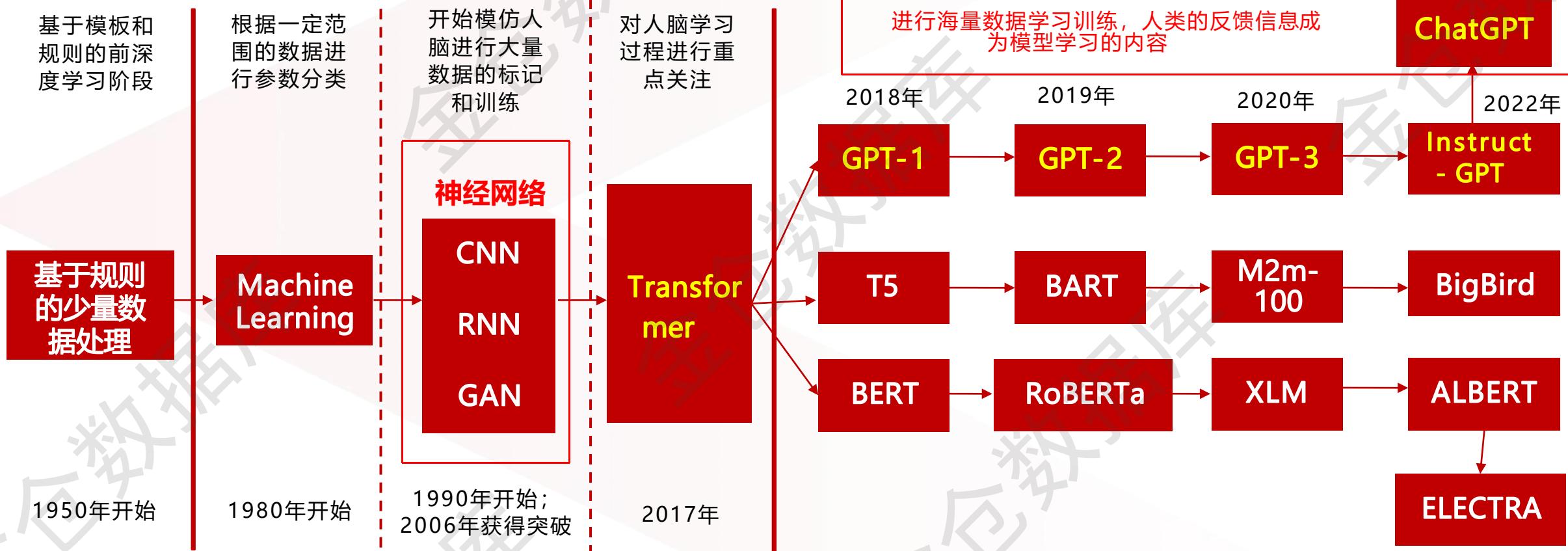




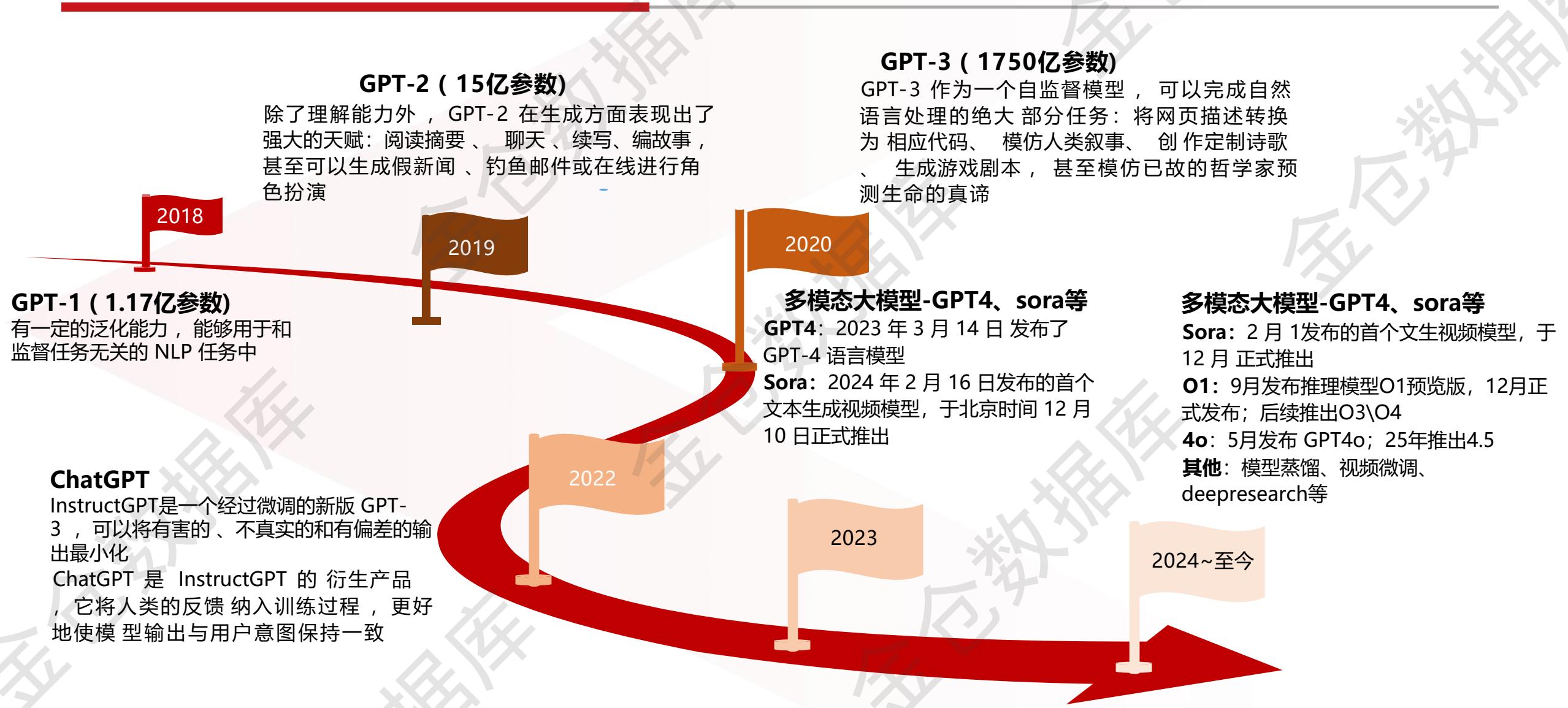
02 “时代弄潮儿” ChatGPT

ChatGPT发展路线

2017年6月Transformer出现以后，迅速取代了RNN，CNN系列变种，跻身主流模型架构基础(RNN缺陷正在于流水线式的顺序计算)；Transformer奠定了**生成式AI领域**的游戏规则；Transformer的应用也标志着**基础模型**时代的开始。



经过多类技术积累，最终形成针对人类反馈信息学习的大规模预训练语言模型；2022年11月，搭载了GPT-3.5的**ChatGPT横空出世**，凭借逼真的自然语言交互与多场景内容生成能力，迅速引爆全网



ChatGPT在InstructGPT的基础上增加了Chat属性，且开放了公众测试；

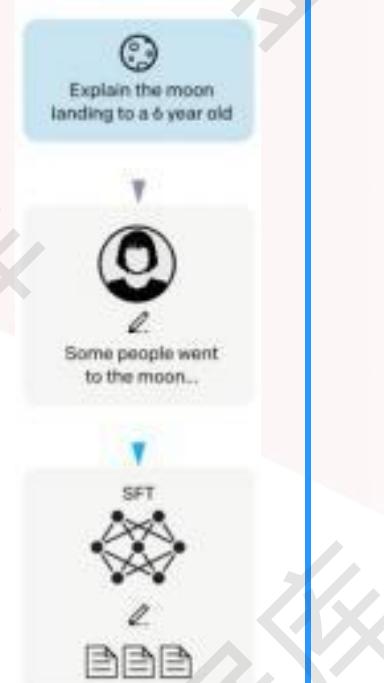
ChatGPT提升了理解人类思维的准确性的原因在于利用了基于人类反馈数据的系统进行模型训练。

步骤1：搜集说明数据，训练监督策略

搜集说明数据(基于prompt训练方式的数据集)，训练监督策略

↓
Labeler(标记者)揭示期望的输出行为

↓
这个数据用来联合监督学习，对GPT-3进行微调

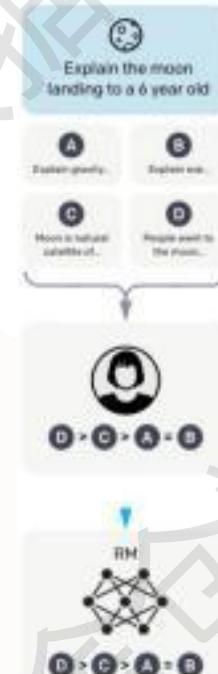


步骤2：搜集比较数据，训练一个奖励模型

对这个prompt训练的数据集和若干模型的结果进行抽样

↓
Labeler(标记者)从最优到最差将输出结果进行排序

↓
这个数据用来训练反馈模型



步骤3：搜集说明数据，使用增强学习优化模型

新的prompt从数据集中抽样

↓
借助模型生成输出

↓
反馈模型为输出计算一个反馈结果

↓
反馈结果用来优化策略





03 “国产之光” DeepSeek的破局启示

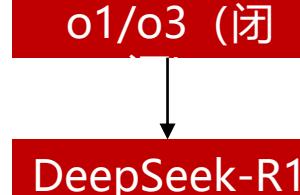
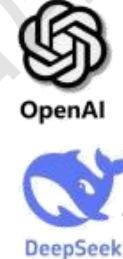
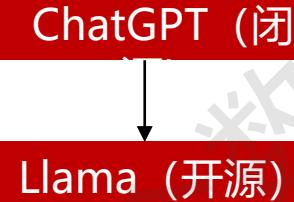
2025年国民级事件 DeepSeek系列开源模型发布：复现o1，强化学习突破推理瓶颈，解决算力卡脖子

KING BASE | 金仓社区

2024年12月杭州深度求索公司密集发布多个开源大模型，性能对标OpenAI o1及多数主流开源模型，并具备成本优势
随后全球 APP Store 登顶与美国等发布禁令，“中国内卷式创新”引发全球关注，撼动美国科技行业霸主地位

国内算力卡脖子限制下，“算法与工程的创新验证”发展模式是突破的关键

强推理模型让大模型领域
再次迎来“ChatGPT”时刻



首次提出
开源复现

01 爆火的流量驱动

- 中美政治与科技战
- 免费使用策略的裂变式传播
- 社交媒体的自发扩散效应
- “国货之光”民族情绪的共鸣

02 低成本/开源生态

- 公开训练技术报告与模型权重
- 支持国产算力部署应用
- 超低价的API开放策略
- 训练和推理成本低

03 技术范式验证

- 纯RL训练方案实现深度思考
- 模型蒸馏技术的有效性验证
- MoE混合架构规模化应用
- GRPO避免RL奖励模型训练依赖

04 推理能力卓越

- 推理性能对标OpenAI o1模型
- 蒸馏小模型具备强大推理能力
- 深度思考能力不局限于数学、算法、代码等，可泛化到其他领域

2025年国民级事件 DeepSeek系列开源模型发布：复现o1，强化学习突破推理瓶颈，解决算力卡脖子

KING BASE | 金仓社区

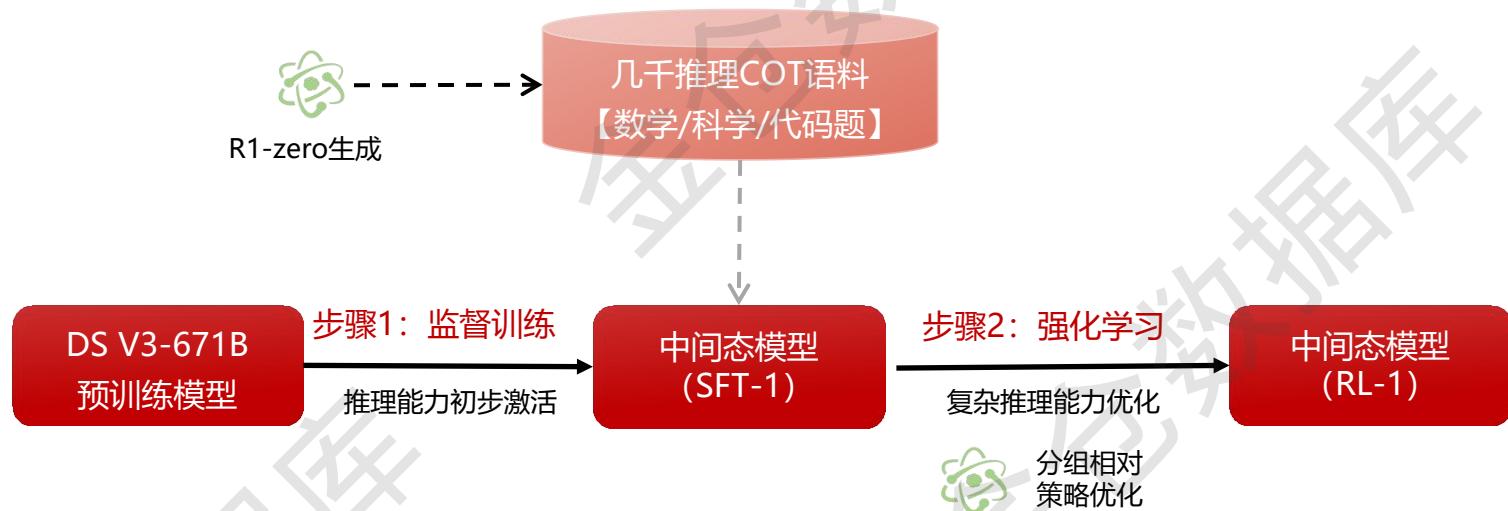


...
DeepSeek-V3-0324	2025.3.24	通用大模型	•增强推理能力, function call, 长文本优化等。
Janus-Pro	2025.1.27	多模态大模型	•包括 7B 和 1.5B 两个模型版本, 采用新颖的自回归框架, 统一了多模态理解和生成, 可适配视觉问答、图像标注等多模态场景。
DeepSeek-R1	2025.1.20	推理大模型	•推理能力强, 通过强化学习技术, 推理能力比肩 OpenAI o1; 开源生态完善 , 遵循 MIT License, 支持模型蒸馏
DeepSeek-V3	2024.12.26	通用大模型	•性能卓越, 6710 亿参数, 激活 370 亿参数, 在知识类任务和数学推理上表现优异; 开源与本地部署 , 开源原生 FP8 权重, 支持本地部署
DeepSeek-VL2	2024.12.13	多模态大模型	•覆盖 3B、16B、27B 多个尺寸, 通过 DeepSeek-MoE 架构配合动态切图, 支持视觉定位、框图解析、OCR、故事生成等任务
DeepSeek-Code-V2	2024.6.17	通用大模型	•进一步预训练 6 万亿 token, 增强了数学推理能力, 包含 236B 和 16B 两种参数规模, 在编码和数学基准测试中超越主流开源模型
DeepSeek-V2	2024.5.7	通用大模型	•性能强劲, 2360 亿参数, 每个 token 激活 210 亿个参数; 成本低, 训练成本仅为 GPT-4的1% ; 对标gpt4-turbo, 完全开源, 免费商用
DeepSeek-VL	2024.3.11	多模态大模型	•对训练数据、模型架构和训练策略进行联合拓展, 其 1.3B 和 7B 模型能高效处理高分辨率图像, 捕捉关键语义和细节信息
DeepSeek-Math	2024.2.6	数学推理大模型	•以 DeepSeek-Coder-V1.5 7B 为基础, 在数学相关 token 以及自然语言和代码数据上进行 500B tokens 的预训练, 在数学测试中表现较好
DeepSeek-MoE	2024.1.11	通用大模型	•基于自研全新 MoE 架构, 在 2B、16B、145B (发布时尚处于早期实验) 三个尺度模型上均实现效果领先, 显著优化计算量。
DeepSeek-LLM	2023.11.29	通用大模型	•包含 7B 和 67B 基础模型及微调版本。Llama架构, 开放下载训练中的 9 个模型 checkpoints , 在推理、编码、数学和中文理解等方面表现出色
DeepSeek-Coder	2023.11.2	代码大模型	•覆盖 1B, 7B, 33B 多个尺寸, 包含 Base 模型和指令优化模型 , 帮助用户进行代码生成、bug 修复、数据分析等工作

R1训练路径:超大参数基座+优质的CoT合成数据，围绕正确的结果， 引导模型逐步输出正确的思考过程

KING BASE | 金仓社区

训练阶段1：构建大规模高质量的推理CoT数据



训练阶段2：增强面向通用指令的推理能力

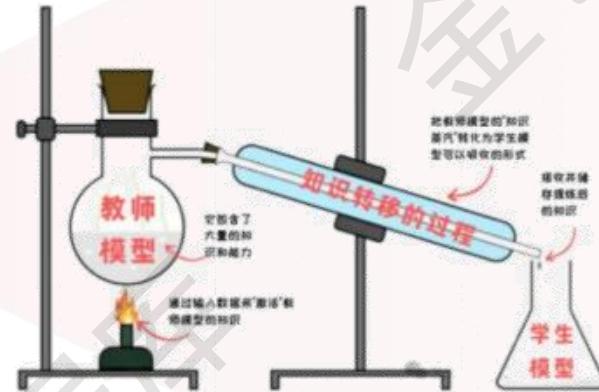


业务场景导向，兼顾性能与效果，“快思考+强推理基座”结合“场景模型”将成为模型主要的部署方式

模型蒸馏方案示意

通过R1合成的思维链和结果数据

训练小参数量模型，继承R1深度思考能力，大幅提升推理能力



将一个大型、复杂且性能优异的**教师模型** (R1) 中的知识传递给一个较小、计算效率更高的**学生模型**

1. **训练数据准备**: 教师模型合成数据 (CoT和多样结果)

2. **训练蒸馏版模型**: 基于学生模型进行监督微调 (SFT)

3. **优化与调整**: 优化蒸馏版新模型效果，尽可能接近教

蒸馏版模型的效果评测

大模型的推理模式和能力可以被蒸馏到小模型中
并在多项多数基准测试可以取得出色的结果

Model	AIME 2024		MATH-500		GPQA Diamond	LiveCode Bench	CodeForces
	pass@1	cons@64	pass@1	pass@1			
GPT-4o-0513	9.3	13.4	74.6	49.9	32.9	759	
Claude-3.5-Sonnet-1022	16.0	26.7	78.3	65.0	38.9	717	
OpenAI-o1-mini	63.6	80.0	90.0	60.0	53.8	1820	
QwQ-32B-Preview	50.0	60.0	90.6	54.5	41.9	1316	
DeepSeek-R1-Distill-Qwen-1.5B	28.9	52.7	83.9	33.8	16.9	954	
DeepSeek-R1-Distill-Qwen-7B	55.5	83.3	92.8	49.1	37.6	1189	
DeepSeek-R1-Distill-Qwen-14B	69.7	80.0	93.9	59.1	53.1	1481	
DeepSeek-R1-Distill-Qwen-32B	72.6	83.3	94.3	62.1	57.2	1691	
DeepSeek-R1-Distill-Llama-8B	50.4	80.0	89.1	49.0	39.6	1205	
DeepSeek-R1-Distill-Llama-70B	70.0	86.7	94.5	65.2	57.5	1633	

小模型能力不代表参数小，而是缺乏“**好老师**”；小模型蒸馏后性能依赖**原来底子**

- **蒸馏Qwen-7B**: DS-R1-Qwen-7B效果指标优于GPT-40-0513
- **蒸馏Qwen-14B**: DS-R1-Qwen-14B效果指标优于Qwen-32B-Preview
- **蒸馏Qwen-32B**: DS-R1-Qwen-32B效果指标接近GPT-40-mini

1

政策角度

技术普惠与科技平权

DS的开源特性和低成本推理能力，显著降低了金融机构的AI准入门槛。

举例：国元、国金、华福、国信、国君、光大、中泰...

监管框架升级，C端应用突破

推动完善技术落地监管体系，2C大模型金融应用有望突破，政府扶持政策持续加码

举例：机构C端算法服务备案极少，基座备案受阻

2

成本角度

训练推理成本革命性下降

DS训练和算法优化，模型训练成本降至OpenAI同类模型的数十分之一

举例：V3每百万输入 0.5元，仅为GPT-4o的1/50

喂饭喂到嘴里面

DS开源生态允许金融机构通过模型蒸馏开发个性化小模型，降低定制化成本

举例：DS开放蒸馏模型（Qwen/LLama小模型）。

3

算力角度

短期抑制训练需求

DS的高效训练方法，可能减少头部厂商的算力采购。

举例：V3训练仅500万美金，相当Llama3的7%

长期激发推理需求

“杰文斯悖论”效应，越省越用，模型效率提升反而推动算力总需求增长

举例：相同能力的模型参数每100天下降一半

4

场景角度：慢思考推理模型成为金融智能化新动力，对核心客户体验和业务决策产生影响

慢思考缜密推理、与数据类型复杂、分析要素多样、推理需求苛刻的金融行业是天然的结合契机

能够弥补快思考模型在复杂数据分析、深度推理和个性化服务方面的不足；从客服、文档助手等基础、单一场景，升级到风控、投资决策等复杂、高价值、决策类场景，提供类专家的深度、精准、个性化服务。

04 金融领域应用

AI大模型融合影响分析

在为金融行业带来传统场景升级的同时，大模型的强大生成能力和多模态信息处理能力会为包括银行、保险、资管、投顾等在内的金融业务带来“迭代式”的场景变革。

AI大模型在金融领域的革新

以开/闭
卷问答
能力为
核心



智能营销: 通过多模态全维度营销策略，实现个性化广告投放，提高营销转化

场景案例: 理财产品营销、银行零售业务



投资助理: 大模型的应用推动了服务方式的创新，用户可通过自然语言问答直接获取金融数据等信息

场景案例: 贷款总额报表的快速产出、高净值客户的相关信息快速调取

以知识
推理能
力为核
心



投顾助手: 整合投资银行分析师知识与研究成果，提供精准投资建议，实现智能化投资顾问服务

场景案例: 针对TMT领域基金或理财,综合研判输出投顾建议



合规筛查: 借助大型模型，可有效监管难以直接监管的业务环节，降低潜在合规风险

场景案例: 金融企业营销合规监察，银行催收合规监察

以条
件生
能力
为核
心



数据生成: 金融企业可利用大型模型自动生成逼真训练数据，替代真实客户数据，保护隐私

场景案例: 关联交易风险预警模型，信贷授信模型等模型预测自动生成



智能培训: 构建企业内培训课程库，实现个性化精准培训

场景案例: 面向投研、资管等专业金融技能的人力资源培训平台

应用案例

AI数字员工应用案例



- 案例内容**: 基于AI大模型，研发出“海小智、海小慧”两位AI数字员工，为用户提供业务咨询与指导、产品推介、客户投教等交互服务。
- 解决场景痛点**: 服务人力与需求不对等；数字鸿沟；老年客群不会使用电子设备，依赖人工交互等问题。



智能投研解决方案

- 案例内容**: 基于大模型的信息抽取、提炼和总结能力，结合同花顺云端数据库（研报、资讯、实时行情数据）和中金财富证券本地数据库（基金账户、用户持仓数据），基于信息机构框架（工作流编排），实现客观信息的快速聚合。
- 解决场景痛点**: 投顾日常服务覆盖率、个性化、效率瓶颈。



风险控制决策应用案例

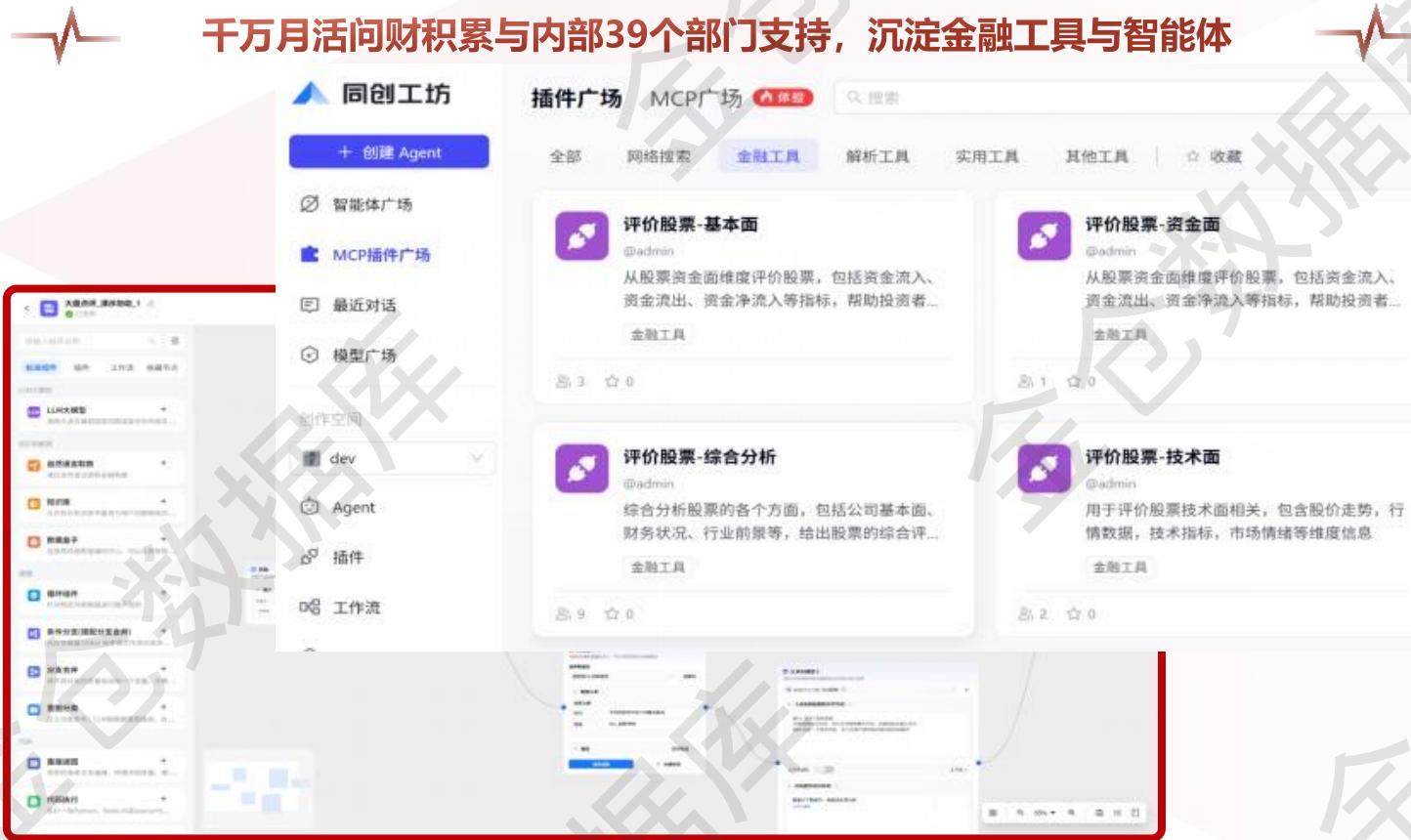
- 案例内容**: 基于AI法律大模型预测能力打造智能风控系统，实现自动化、精准化、个性化的风控决策；帮助杭州银行法务部审查业务合同，以确保业务本身合法合规。同时对金融理财产品的外宣物料，进行合规审查。
- 解决场景痛点**: 审查效率和有效性低，法律风险

慢思考模型应用场景落地需要结合**业务数据、行业经验**

提升智能体应用效果的同时，探索更多的应用场景和新一代应用开发范式

同创智能体工坊·Agent Studio

千万月活问财积累与内部39个部门支持，沉淀金融工具与智能体



丰富的金融工具与场景沉淀

- 130+问财技能：金融查询、投顾咨询与事件解读
- 金融信息查询工具：资讯、指标、研报、财报...查询

全面的云端金融数据

- 打通iFinD与问财金融数据库
- 提供15+业务领域，100万+类数据指标

灵活的取数工具

- 支持自然语言方式云端取指标和标的筛选
- 支持私有数据源的注册、快速预处理与调用

慢思考模型接入与创新应用

- 实现智能体自动化构建→评测优化，降低开发门槛
- 慢思考模型接入，实现规划、总结、反思智能体能力提升

场景层

流程与应用助手

投顾/投研对话助手

异动分析稿件生成

报告辅助生成

多模态投顾咨询

↑ IM助手网页嵌入

↑ API/SDK调用

编排层

Agent编排

自主规划→工具调用→总结反思→结果输出

工作流编排

开始→流程编排→模型调试→结束

数据库编排

注册→剔除→编排→筛选→字幕

组件层

标准组件

逻辑类组件

知识库组件

代码组件

API组件

模型组件

大模型组件

业务模型组件

插件组件

查询类组件

功能类组件

MCP组件

同花顺MCP

外部MCP

数据组件

数据盒子组件

自然语言取数

垂类组件 (ing)

客服类组件

投顾类组件

写作类组件

....

↑ 能力

↑ 信息

服务层

模型推理服务

HiThink系列大模型

第三方大模型

模型精调服务 (数据飞轮)

标注→评测→上线→部署

数据管理服务

数据管理

数据处理

数据回流

数据层

行情数据

资讯数据

宏观数据

...

同花顺
云端数据

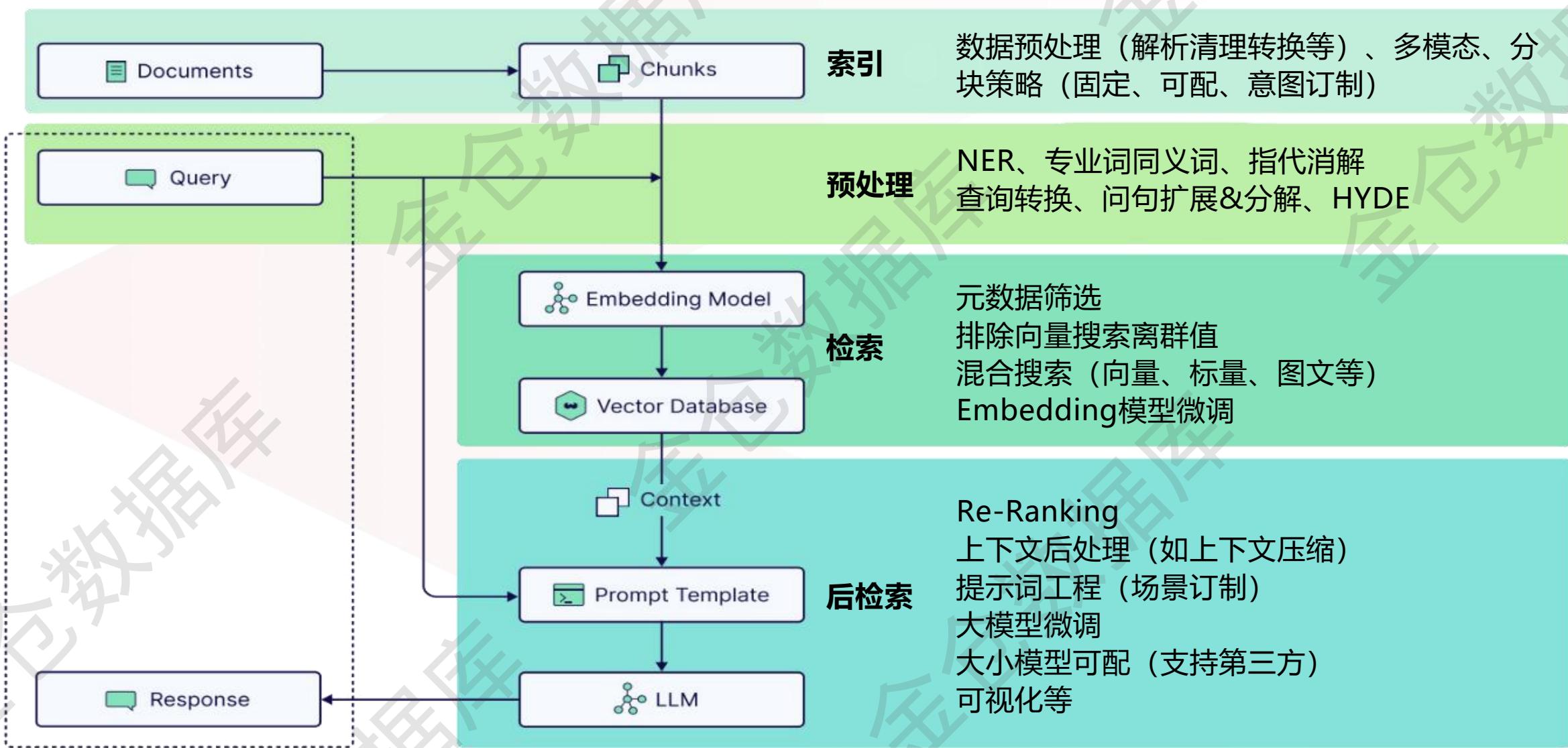
客户
自有数据

产品数据

客户数据

业务API

...



为什么要Agentic RAG

通用RAG存在的问题

- 系统检索一次，生成一次。这意味着LLM就无法动态搜索更多信息。
- 无法通过复杂的查询进行深度推理。
- 适应性较差。LLM 无法根据实际问题调整策略。

流程

用户查询输入

智能体规划 (3->4、5)

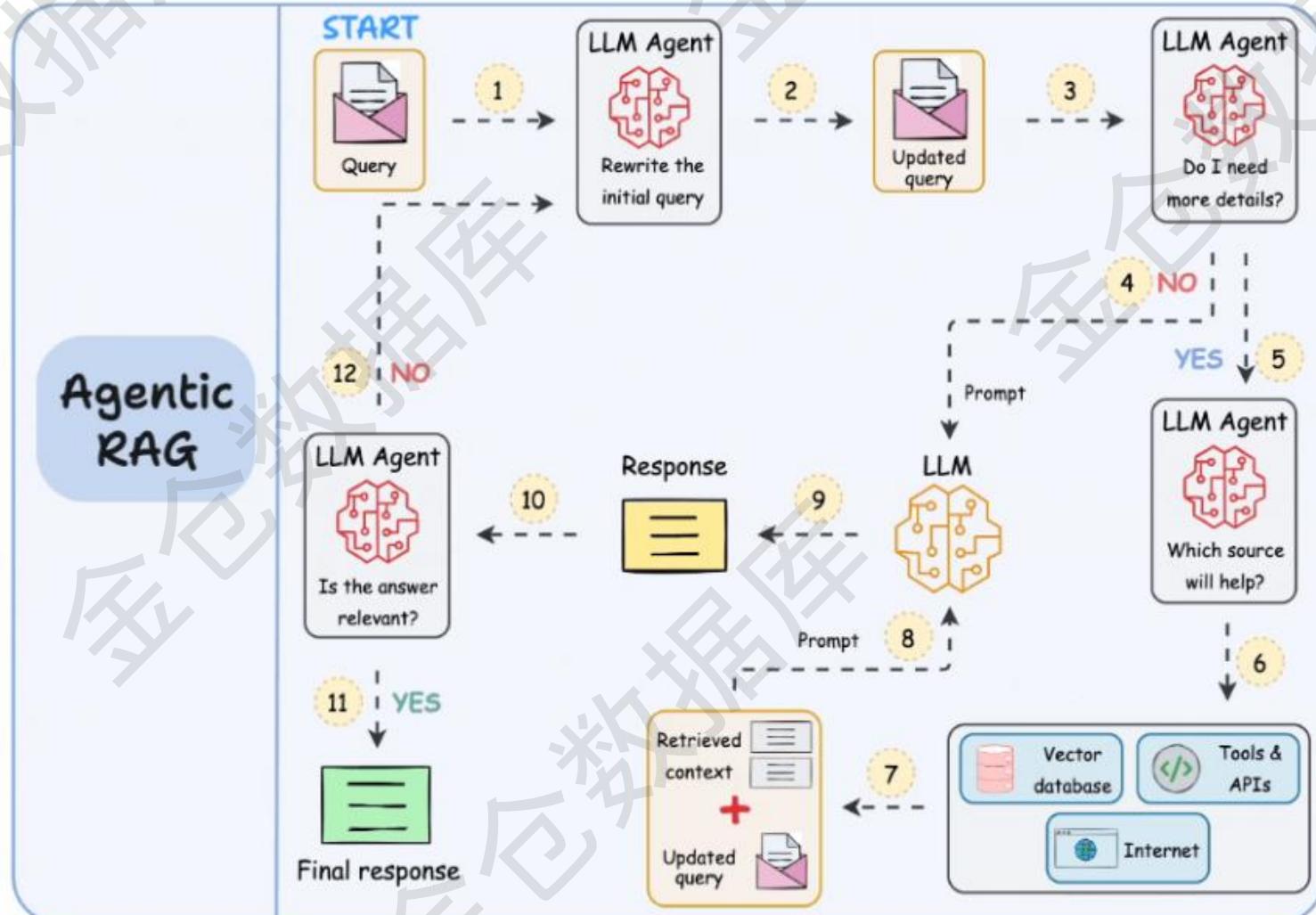
Tools选择(6~7) (插件、MCP、用户自定义函数
&prompt等)

检索操作、整合上下文

deepricerca (10->12)

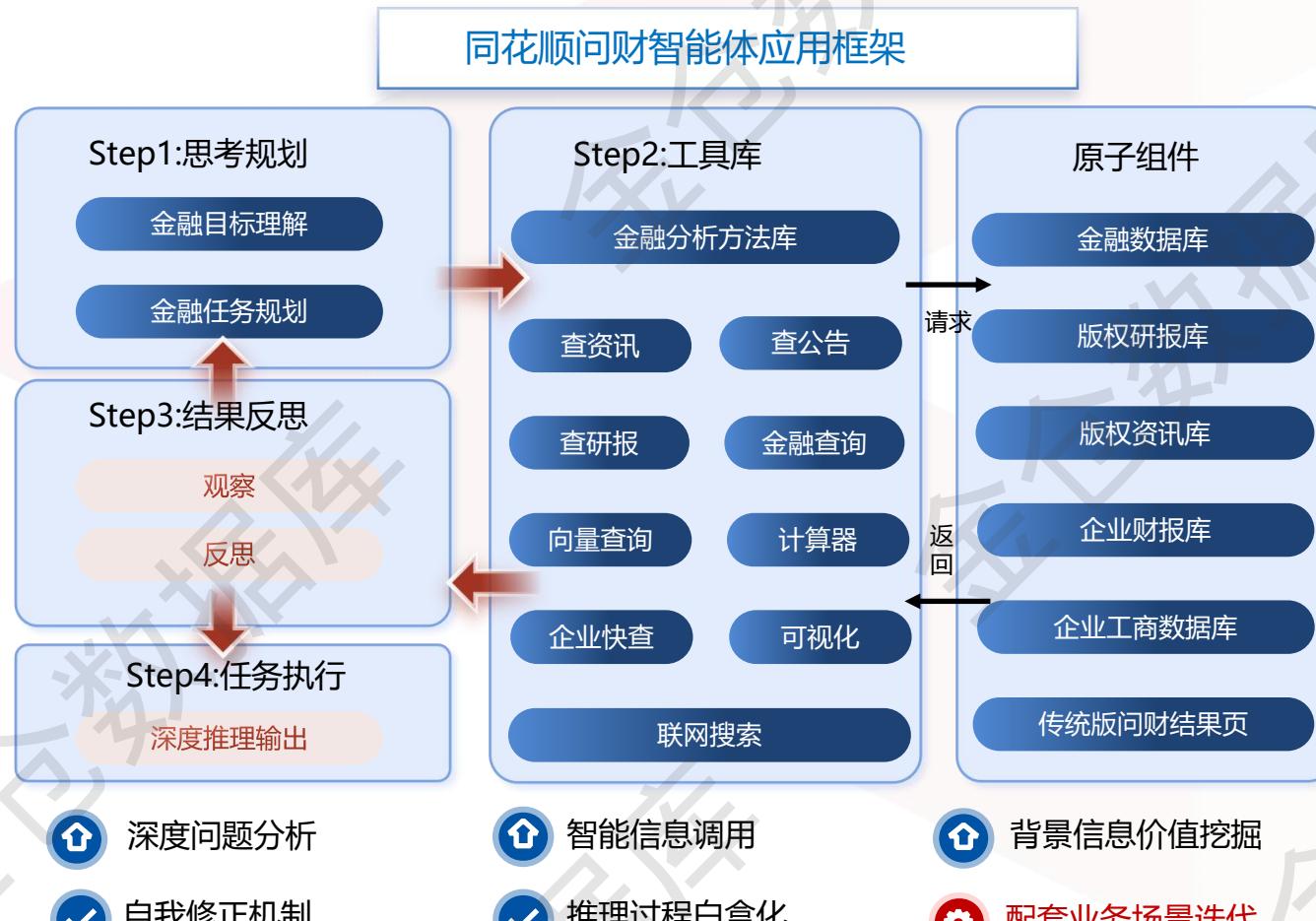
LLM生成答案

可选的知识存储 (可选，一般跟点赞点踩结合)



同花顺公版问财在第一时间上线【深度思考】能力

用户反馈：回答数据更准、内容格式更专业、复杂问题解决提升



2025年春节档主要影片相关的A股上市公司及其资本市场表现与走势分析

问财用户 提问于02-05 10:55

问财

深度思考逻辑整理如下：

好的，我现在需要分析用户的问题：“2025年春节档主要影片相关的A股上市公司及其资本市场表现与走势分析”。用户已经给了很多参考数据，我需要在这个基础上整理信息。

首先，我会回顾提供的参考内容，找出每个影片的主要出品方及其对应的A股上市公司。例如，春节档的主要影片包括《哪吒之魔童降世》、《唐探1900》、《封神第一部：决战西岐》、《射雕英雄传：侠之大者》、《熊出没·重返未来》和《蚁龙行动》。每部影片都有不同的出品方，这些公司多数是上市公司。

接下来，我需要收集这些上市公司的资本市场数据，包括股票代码、最新价、涨跌幅等。这些信息可以帮助分析这些公司的市场表现，以及春节档对它们的影响。

根据2025年春节档主要影片的出品方信息，以下是对相关A股上市公司的资本市场表现、财务数据以及市场走势的分析：

1. 《哪吒之魔童降世》

相关公司及持股情况

1. 光线传媒（300229.SZ）：作为《哪吒2》的主控出品方，光线传媒在2023年已通过《哪吒之魔童降世》积累了成功经验。2025年春节档，《哪吒2》票房达48.39亿元，成为档期冠军。

资本市场表现

1. 股价表现：自2024年12月以来，光线传媒股价上涨约15%，节后受《哪吒2》票房超预期影响，节后第一个交易日（2025年2月5日）涨停。

2. 财务数据：

- 2024年前三季度收入：42.79亿元，同比增长5.1%
- 净利润：5.23亿元，同比增长14.3%
- 2025年票房收入预期：预计《哪吒2》将为光线传媒贡献约10亿元净利润，全年净利润有望突破15亿元。

2. 《唐探1900》

相关公司及持股情况

1. 万达电影（002739.SZ）：作为《唐探1900》的主控出品方，万达电影在2025年春节档表现强劲，票房达22.78亿元。



关键词：

问财

工坊

问财核心：

各类模型

风控

记忆

意图

浅解析

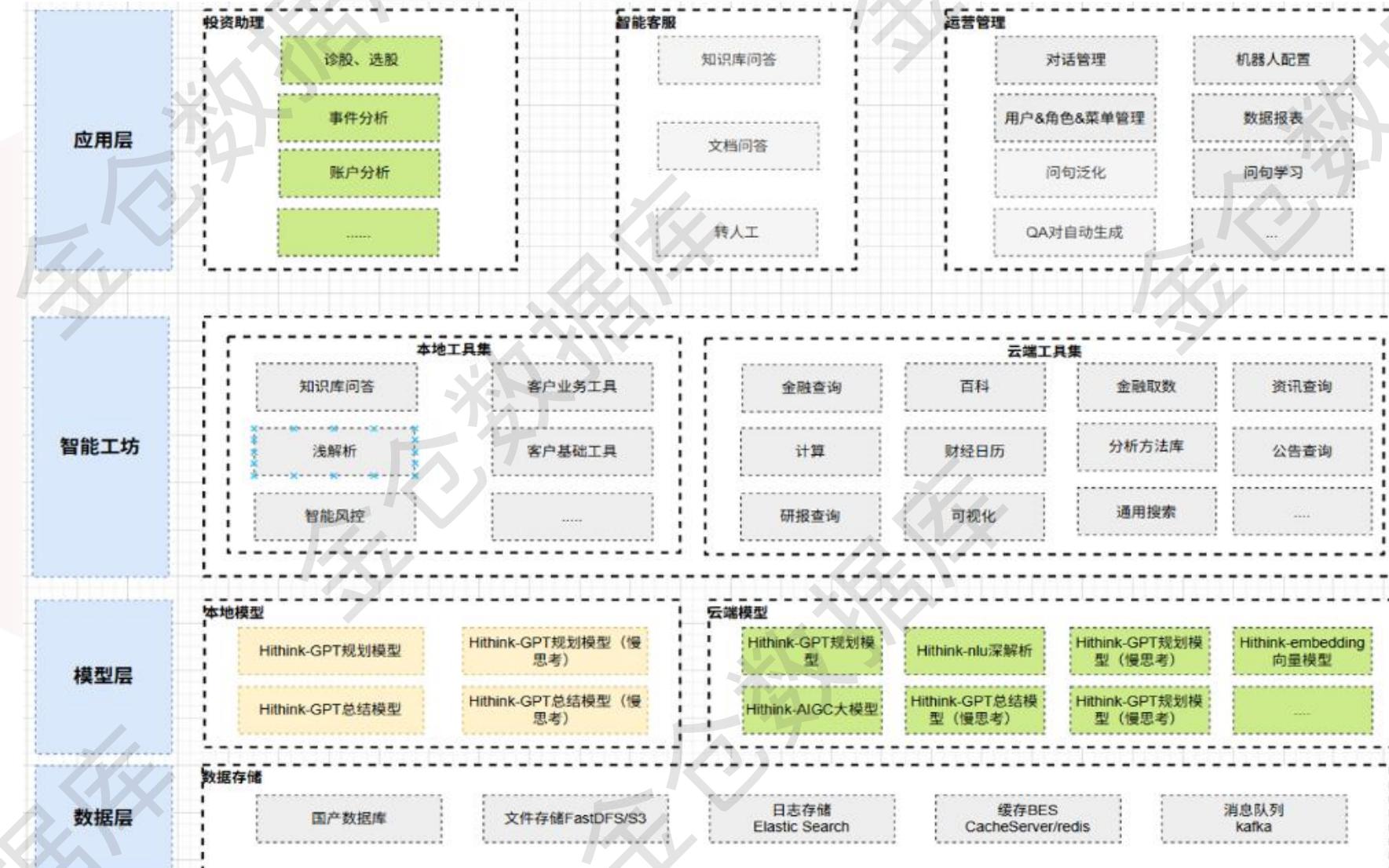
规划

其他工具

搜索、取数

总结

可视化



投资助理-工坊版问财

KING BASE | 金仓社区

智能投资助理Agent版V2.1(版本) Agent智能投资助理专门为用户提供便捷的数据查询和分析服务。已连接 21 个系统

编辑 分析

预览和调试

系统与人设(规划) 系统与人设(总结)

使用自然语言与Agent的任务设定、功能和工作流程

工具

- Agent
- 插件
- 计算
- 进阶工具

百科

Bing搜索

金融查询

资讯查询

分析方法库

交易日期

企业查询

公告搜索

查询研报

大众点评

工作流

MCP

记忆

React AIME

数据检索完成

根据最新数据,从以下几个方面进行:

股价表现:

- 近期股价
- 累日下跌
- 历史股价
- 趋势

技术指标:

- 均线指标
- 元: 60 日
- 头排列
- 支撑位
- 颈线位

资金流向:

- 主力资金
- 出货量
- 融资融券
- 22日均量

同花顺融资余额

日期	融资余额
2025-05-09	41.0
2025-05-13	38.5
2025-05-15	28.0
2025-05-19	28.0
2025-05-21	28.0

4. 市场消息:

公司业绩: 2025年一季度营业收入为7.48亿元,同比增长20.91%;净利润为1.2亿元,同比增长15.91%。

公司动态: 同花顺在AI领域持续发力,通过优化大模型技术,提升数据质量及处理能力,增强了客户黏性和市场竞争力。

综合分析: 同花顺股价短期内可能面临压力,但长期来看,公司在AI技术方面的投入和市场竞争力提升,可能会对股价形成支撑。建议投资者保持关注,密切关注公司的业绩报告和市场动态。

同花顺走势

同花顺 256.13 -1.83 -0.71%

300033

分时 日K 周K 月K

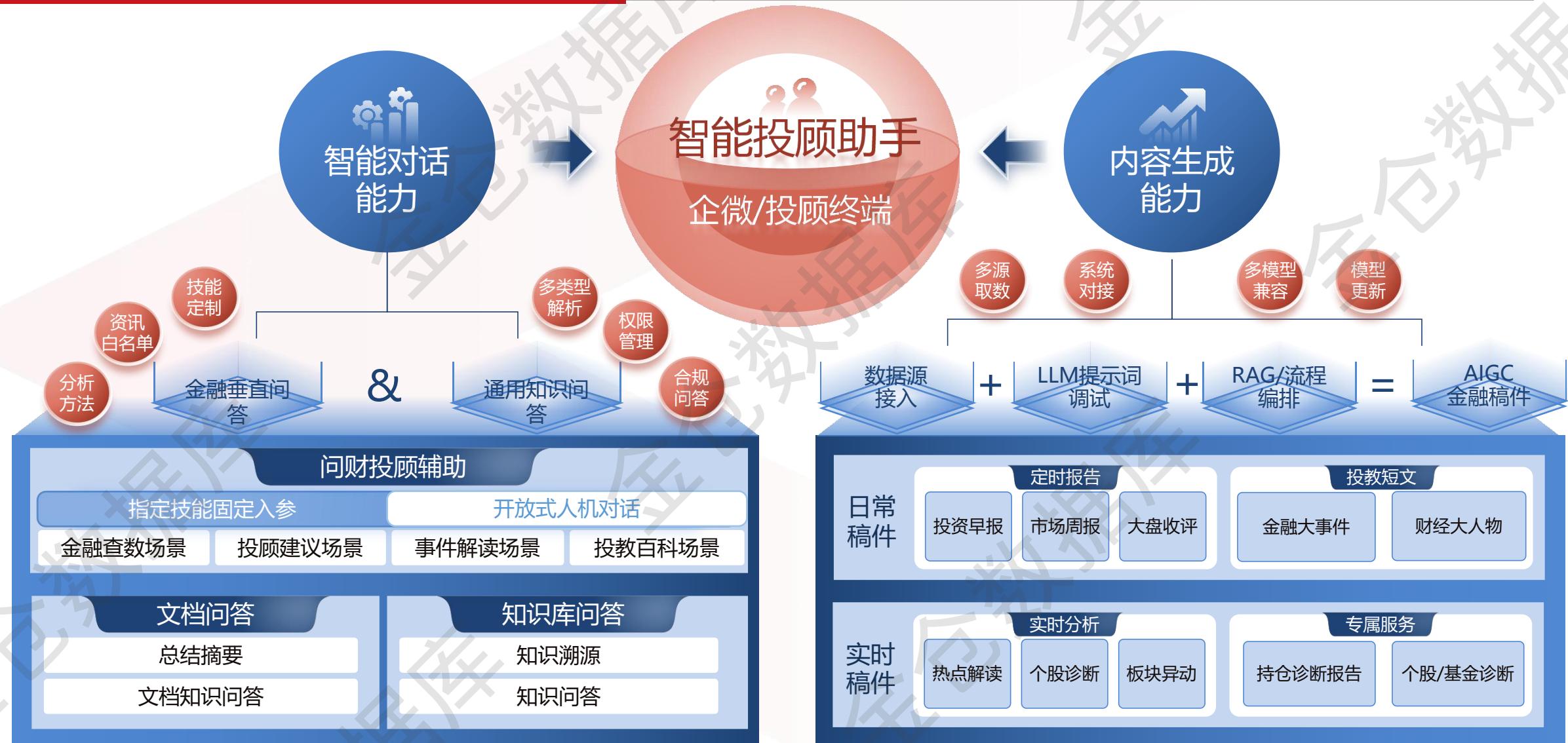
MA5: 258.40 MA10: 262.50 MA30: 262.54

328.06 309.07 352.40

232.00 222.39 265.50

VOLUME: 2.80M

2025-03-04 2025-03-28 2025-04-23 2025-05-22



以投资者视角，智能提炼资讯标题与主旨，提升资讯内容处理的时效性、覆盖率与可读性



样例：A股午评

定时自动取数与结构化输出



样例：个股资讯总结

海量资讯实时信息处理与观点聚合 自动提炼并口语化润色资讯标题



样例：热点专题



样例：资讯选股

通过资讯关键词选择相关股票

传统APP升级方案：持仓+AI

以账户分析为入口
为每个用户提供个性化持仓报告服务
1) 覆盖全行业、全市场新闻和研报提炼
核心观点
2) 结合实时行情数据源，以专业投顾分析框架进行分析解读

AI报告

快乐起飞哦
150****1111

1月账户总盈亏: -28401.00, 其中, 股票收益: -128349.00元。理财收益: 820.00元

持仓板块占比

股票持仓 理财持仓

类别	占比
光学光电子	8.10%
通用设备	4.54%
计算机设备	2.11%
通信设备	1.36%
其他	83.89%

脱水研报

光学光电子 通用设备 计算机设备 通信设备

苹果3D内容生态助推光电子行业发展
2023-12-28 10:39:02

近期行情

行情表现 资金流向

2024-01-03 光学光电子 8.87% 沪深300 -13.22%

13.26%
5.65%
-1.96%
-9.57%
-17.18%
2023-07-03 2023-09-28 2024-01-03

近一周 近一月 近半年

AI金融分析

涨跌解读

2023年12月27日到2024年01月03日 沪深300上涨1.26%，光学光电子板块上涨3.84%，跑赢沪深300，相对收益为2.58%。

从消息面来看：

12月27日，据中汽协网站消息，中汽协就《汽车座电子信息抬头显示器》《锂离子电池全生命周期关键材料-隔膜孔隙率测试方法》《锂离子电池全生命周期关键材料-极片中正极材料热稳定性测试方法》《锂离子电池全生命周期关键材料-正极极片材料元素含量测试方法》等四项团体标准征求意见。

从资金面来看：

光学光电子行业本周成交额为1104.79亿，资金流入12.79亿，相比上周增加26.52亿，显示资金对于行业的认可程度有所提升。

未来展望

综合多方专业机构观点，对光学光电子后市保持看好

谨慎 中立 看好

研报聚合打标

泰君安研报认为，苹果持续推进3D内容生态建设，有望引领空间运算时代。推荐相关光学光电子行业标的，并预计3D内容发展将与Vision Pro销量形成良性循环，带动产业链公司发展。华西证券研报认为，京东方投建八代OLED线将推动国产OLED产业发展，国产装备、材料和零部件企业有望受益。信达证券研报认为，OLED供需关系好转，京东方投资建设AMOLED产线将推动中尺寸OLED发展，光学光电子产业链迎来新机遇。建议关注相关标的，包括面板公司、设备供应商和材料企业。截止12月27日，近一个月，光学光电子行业总共有109家券商研报覆盖，其中97家看好，2家维持中立，0家评级为谨慎，10家无评级。

机构解读

华西证券：京东方八代线启动，OLED国产化迎良机

观点一 京东方投建全球首批八代OLED线，中国迈入高世代OLED领域，预计OLED在高端IT市场将占据75%的份额，同时节约成本30%。

观点二 国产OLED在手机高端市场竞争力增强，华为、vivo等旗舰机已采用国产OLED屏，相关国产材料和零部件也有望迎来更多机遇。

观点三 中尺寸IT面板市场空间广阔，有望成为OLED的新蓝海，预计到2027年AMOLED IT面板的出货量可能达到5200万片，京东方八代线投建将引领国内OLED产业发展。

机构观点提炼

华西证券：京东方八代线启动，OLED国产化迎良机

观点一 京东方投建全球首批八代OLED线，中国迈入高世代OLED领域，预计OLED在高端IT市场将占据75%的份额，同时节约成本30%。

观点二 国产OLED在手机高端市场竞争力增强，华为、vivo等旗舰机已采用国产OLED屏，相关国产材料和零部件也有望迎来更多机遇。

观点三 中尺寸IT面板市场空间广阔，有望成为OLED的新蓝海，预计到2027年AMOLED IT面板的出货量可能达到5200万片，京东方八代线投建将引领国内OLED产业发展。

核心主旨总结

天风证券：看好AI创新、车身域以太网应用、OLED持续渗透

场内基金 场外基金

场内基金可以像股票一样实时交易，无印花税

名称	最新	涨幅	金额
光伏 30ETF 560980	0.575	-1.37%	3018万
光伏 ETF 159857	0.734	-1.08%	1.40亿
光伏 ETF 515790	0.872	-0.91%	4.99亿
光伏 ETF 指数基金 150618	0.698	-1.27%	203.2万
光伏龙头 ETF 516290	0.539	-1.10%	770.8万

关联机会分析

THANKS

成为世界卓越的数据库产品与服务提供商

