

# 消费电子

# 行业快报

## 多厂商新品频发布，AI 音频眼镜崛起

### 投资要点

◆ **Looktech: 腕表旋钮设计引入智能眼镜，智能体小程序平台引入开创智能眼镜全新商业模式。** 11月16日，Looktech 举办了新品发布会，正式发布其 AI 智能眼镜，通过旋钮交互和智能体小程序等创新设计，展现智能眼镜与 AI 结合全新可能。（1）眼镜：采用 TR90 镜身和钛合金脚链的轻量化设计，使得整机重量仅为 37 克，几乎与普通宽边眼镜重量相当。对于近视用户 Looktech 也会为用户提供工厂的定制配件服务。（2）耳机：开放式耳机设计不仅提供了清晰的通话和音乐体验，还能让用户保持对周围环境的感知。（3）相机：配备 1300 万像素摄像头，支持 2K 视频录制和 4K 照片拍摄，并具备超级防抖和水平校正功能。（4）AI 助手 Memo: Memo 基于大语言模型，具备自然对话和记忆功能，可全天候为用户提供服务，实时查询新闻、天气、电影等信息。同时，Memo 能够识别博物馆展品、外语路牌和植物，为用户提供全面的导览与支持，让生活变得更加便利与智能。在日常使用中，Memo 支持多语言实时翻译、会议内容记录与摘要生成、饮食健康管理等功能，还可以根据用户需求调整个性化语音音色。Memo 通过丰富的智能体小程序，满足用户在各种场景中多样需求。

◆ **小度（百度）：首款内置中文大模型的原生 AI 眼镜正式亮相，AI 功能为眼镜主要卖点。** 该款眼镜重量为 45g，续航时间达到 56 小时，能连续听歌 5 小时以上，且配备支持自定义功能使用实体按键。同时，为保证用户的语音交互体验，还搭载四阵列麦克风以及定制的开放式放漏音扬声器单元。眼镜搭载 1600 万像素摄像头，成为连接用户需求和眼镜 AI 功能的重要桥梁之一，用户还可以随时随地通过语音交互，让眼镜拍照、录视频。AI 功能详解：融合百度地图位置服务能力，并结合视觉和定位技术，回答用户问题，不仅限于旅行途中，日常生活中用户路边随意看到的事物，都可以通过“AI 问答”获得答案，小度 AI 眼镜与百度搜索、百度百科联手，让用户真正实现“所见即所知”。小度 AI 眼镜还能成为用户旅行中的氛围烘托神器，可以基于用户此时面前的场景，智能推荐应景的音乐。在跨语言交流场景下，小度 AI 眼镜可以实时翻译，并智能分析拍照内容，帮用户进行快速总结和提炼。用户开会、读书过程中，如果需要进行摘抄记录，就无需使用其他设备，用手指一点，眼镜就可将该部分重点内容加入备忘录。

◆ **Rokid Glasses: 携手阿里（通义千问）、暴龙眼镜塑造时刻有型 AI 音频眼镜。**

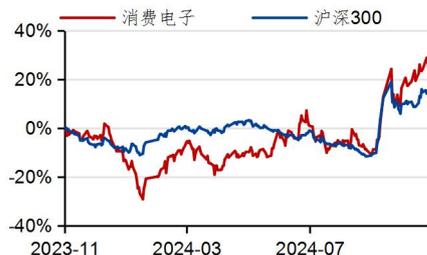
（1）摄像头：摄像头的加入，将进一步拓展眼镜的应用场景，特别是在结合 AI 大模型的背景下，通过对图像图形的理解，帮助用户识别物体、翻译图形文字、挖掘更多深度信息，并通过近眼显示系统（画面），或者扬声器进行信息输出。

（2）光学方案：Micro LED + 衍射光波导，双目显示。单绿色 Micro-LED 较为成熟，不仅面板亮度可以达到 1000 万 nits，且功耗较低，最终构建的单色光引擎体积仅绿豆粒大小，适合轻量级时尚 AR 眼镜。（3）AI：通义千问支持视频、图像、文字和语音等多种内容输入，通过快速识别摄像头捕捉到的物体或场景，通义千问能够进行分析判断，并通过语音或视觉反馈为用户提供相关信息。（4）暴龙眼镜：根据上海勉盛数据，在中国三十一个省、自治区及直辖市铺设销售网

 投资评级 **同步大市(维持)**

首选股票	评级
------	----

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	7.09	11.2	11.42
绝对收益	11.37	29.27	22.14

 分析师 **孙远峰**

 SAC 执业证书编号: S0910522120001  
 sunyuanfeng@huajinsec.cn

 分析师 **王海维**

 SAC 执业证书编号: S0910523020005  
 wanghaiwei@huajinsec.cn

 报告联系人 **宋鹏**

songpeng@huajinsec.cn

### 相关报告

集成电路：封测板块 Q3 总结：前三季度业绩同比改善，尖端先进封测/AI 相关或为 25 年主旋律 - 华金证券 - 电子 - 封测 - 动态分析 2024.11.14

兆易创新：收购苏州赛芯促模拟发展，调整/新增募投项目提升存储/MCU 竞争力 - 华金证券 - 电子 - 兆易创新 - 公司快报 2024.11.5

北方华创：24Q3 业绩同比高增，平台优势构建核心壁垒 - 华金证券 - 电子 - 北方华创 - 公司快报 2024.11.5

电子：24Q3 电子持仓市值领先，设备领域环比增长最为显著 - 华金证券 - 电子 - 持仓报告 2024.11.5

华天科技：盈利能力稳步提升，持续加大先进封装研发投入 - 华金证券 - 电子 - 华天科技 - 公司



点 40000 余家，涵盖时尚百货店、商场及专业眼镜门店。根据 VR 陀螺引用艾瑞咨询 2023 年中国眼镜行业白皮书显示，在消费者对眼镜品牌的认知度情况中，排名前三的品牌分别是暴龙、海伦凯勒和雷朋，其中暴龙眼镜品牌认知度最高，占比超六成。

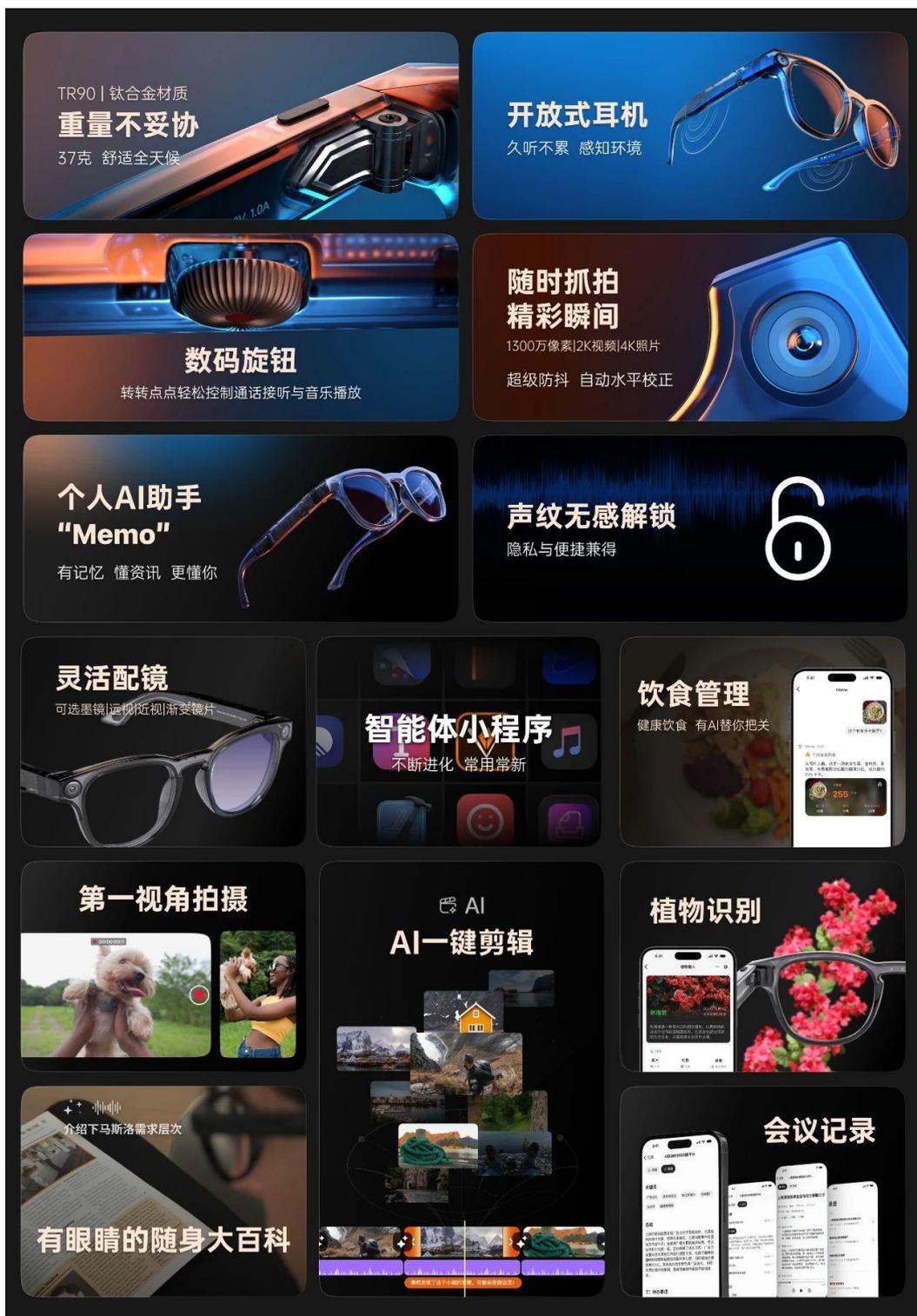
- ◆ **投资建议：**智能可穿戴设备的需求增长，以及生成式人工智能大模型的崛起，正在将 AI 音频眼镜推向更广的市场。在短期内 AR 眼镜用户画像较为模糊背景下，智能音频眼镜以替代耳机功能为切入口，以眼镜（矫正视力/装饰）为载体，搭配 AI 提高体验与卖点，有望开辟音频新赛道。建议关注进入各产品供应链或有相关技术储备厂商。如，光学：水晶光电、歌尔股份、欧菲光、韦尔股份（豪威科技）；组装：歌尔股份、亿道信息、天健股份、龙旗科技、佳禾智能等；存储：兆易创新；摄像头：韦尔股份、舜宇光学科技等；SoC：恒玄科技、瑞芯微、炬芯科技等；结构件：杰美特、长盈精密；屏幕：京东方-A、华灿光电、JBD（未上市）；终端厂：Rokid（未上市）、雷鸟创新（未上市）、Xreal（未上市）。
- ◆ **风险提示：**技术演进轨道与产业生态尚未定型风险；对前瞻重点技术产业化进程敏感性不强风险；内容生态建设不及预期风险；下游需求不及预期风险。

快报 2024.11.5

甬矽电子：前三季度业绩同比扭亏为盈，持续布局尖端先进封装-华金证券-电子-甬矽电子-公司快报 2024.11.4

通富微电：前三季度业绩同比扭亏为盈，拟间接持有 AAMI 完善产业链布局-华金证券-电子-通富微电-公司快报 2024.11.4

图 1: Looktech 亮点汇总



资料来源: Wellsenn XR、华金证券研究所

图 2: 小度 AI 眼镜亮点汇总



资料来源: 小度 AI 眼镜官网、华金证券研究所

图 3: Rokid Glasses 亮点汇总



资料来源: Rokid 官网、华金证券研究所

## 投资评级说明

公司投资评级：

- 买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；
- 增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；
- 中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%至 5%之间；
- 减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；
- 卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

- 领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；
- 同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于-10%至 10%；
- 落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

## 分析师声明

孙远峰、王海维声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)