

消费电子

行业快报

INMO: Air3 重塑未来移动终端, GO2 专注同传翻译

事件点评

2024年11月29日,“成都AI+AR产业生态发展大会暨影目科技新品发布会”在成都召开,推出INMO AIR3及INMO GO2。

◆ **INMO AIR3: 首款实现1080P分辨率的一体式AR眼镜, 打造下一代移动智能终端。** (1) 显示方案: Micro OLED+阵列光波导。全彩Micro-OLED+阵列光波导的光学方案, INMO AIR3联合索尼全球首发0.44英寸Micro-OLED屏幕, 实现1920×1080显示分辨率, 36°视场角下, PPD达到62。亮度方面高达600nit为上一代三倍, 堪比主流平板电脑室内亮度。同时, 还支持120Hz高刷新率, 使画面更加流畅清晰。(2) 处理器: 搭载的4nm制程8核心高通骁龙空间计算协作处理器, 展现出了强大的处理能力。同时配合自研全新IMAR光学引擎, 为用户带来了流畅的使用体验和高效的运算速度。配以8GB RAM+128GB ROM, 这既保证了系统的流畅运行, 又为用户提供了充足的存储空间, 可拓展运行各类APP。(3) 交互: 支持空间交互与多屏显示, 通过全新设计的空间交互戒指, 用户可以自然地操控应用, 无需肢体大幅动作。这一交互方式不仅更加适应日常使用环境, 还提升了便捷性与私密性。(4) 应用: 其全新的UI和交互模式不仅支持原生AR应用, 还兼容市面上99%的安卓应用, 让用户能够在INMO AIR3上运行包括视频、游戏、办公等多种场景的应用。

◆ **INMO GO2: 全球首款同传翻译眼镜, 瞄准翻译及题词。** (1) 显示方案: 光学显示方面, INMO GO2搭载JBD蜂鸟Mini II光引擎, 采用双目单绿色Micro LED+衍射光波导的设计, 实现30°视场角, 最高亮度2,000nit, 分辨率为640*480。同时眼镜搭载了影目自研的IMAR显示引擎Lite, 实现了正面完全无漏光, 确保使用者隐私性。(2) 配置及交互: 搭载四核CPU, 安卓9.0操作系统, 2G的RAM, 32G的ROM, 5麦克风阵列。眼镜具有触控控制、手机蓝牙控制、戒指控制多种交互方式。(3) 续航: 配备440mAh双电池, 20分钟可充至80%电量, 满电可连续使用150分钟, 待机续航可达4天。(4) 卖点: 搭载行业领先的流式同声传译技术, 翻译内容可实时呈现在眼镜镜片上。INMO GO2支持40种语言在线翻译和90种口音识别, 同时, 针对专业商务场景, 提供个性化术语定制功能, 能够精准翻译特定行业的专属词汇, 避免关键信息的遗漏或误解。此外INMO GO2支持离线翻译, 能够在无网络环境下准确翻译内容。根据XR Vision Pro引用中国旅游研究院数据, 2024年出境游人数预计可达1.3亿人次。翻译机作为不少中国人出境游的必备装备, 也受到追捧。根据XR Vision Pro引用QYResearch数据, 全球便携式翻译机市场正经历显著增长, 预计到2029年, 市场总体规模将达458.3亿美元, 未来几年年复合增长率(CAGR)预计为16.6%。

◆ **坚持AR+AI一体机终极形态, 市场份额位居行业榜首。**当前AI智能眼镜产品, 在形态与功能上, 追求先在细分功能上做精, 再追求功能的全面, 偏重各有不同。目前AI智能眼镜主要有三种类型: 无摄像头的智能眼镜、带摄像头的智能眼镜、带AR显示交互的智能眼镜, 对应的主要功能分别是: 音频、摄像、AR显示。在

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	1.58	4.95	11.85
绝对收益	3.06	23.8	25.2

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

鼎龙股份: 临时键合胶首次获得客户订单, 深化战略转型-华金证券-电子-鼎龙股份-公司快报 2024.11.25

通富微电: 通富超威新基地竣工, 一期聚焦FCBGA 高端先进封装-华金证券-电子-通富微电-公司快报 2024.11.24

消费电子: Pico 4 Ultra 国产供应链价值占比约六成, 预计24年VR重回增长-华金证券-电子-消费电子-行业快报 2024.11.19

消费电子: 多厂商新品频发布, AI音频眼镜崛起-华金证券-电子-消费电子-行业快报 2024.11.18

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



产品策略上，影目科技选择的三大场景分别为：拍摄、影音娱乐与轻办公、翻译，对应的产品系列为 INMO X 系列、INMO AIR 系列、INMO GO 系列，形态均为：轻便日常眼镜外观+无线一体式设计。根据 WellSenn XR 数据，2023 年~2024 年 Q3，AI 智能眼镜领域，影目科技产品在国内市场份额占比约 41%，国内销量第一。

- ◆ **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；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、中科蓝讯、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。

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

表 1: INMO AIR3 及 INMO GO2 参数

参数	影目 AIR3	影目 GO2
类型	一体式无线 AR 眼镜	一体式无线 AR 眼镜
屏幕	联合 Sony 全球首发全彩 0.44" Micro-OLED	单色 Micro-LED
光学	阵列光波导	衍射光波导
分辨率	1920x1080	640x480
角分辨率	62	-
FOV (视场角)	36°	30°
最高亮度	600nits	2000nits (可调)
交互	按键、3DoF 交互戒指、1600 万像素摄像头	触控、按键、蓝牙、戒指
处理器	4nm 骁龙协作协处理器	四核 CPU
操作系统	IMOS 3.0 操作系统	Android 9.0
特色场景	巨幕观影、大屏游戏、远程办公	同传翻译、离线翻译、40 种语言支持
售价	4,299 元 (首发价)、4,999 元 (日常价)	3,299 元 (首发价)、3,999 元 (日常价)

资料来源: VR 陀螺、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