

消费电子设备

行业快报

Air Glass 3 原型机展示，AR 赛道百花齐放

事件点评

2024年2月27日消息,OPPO 在全球瞩目的 MWC 2024 展会上发布了新一代 Air Glass 3 智能眼镜,但目前还处于原型阶段。

◆ **搭配 AndesGPT 模型,定位“辅助现实”眼镜。**(1)通过玻璃镜片内的全彩显示屏提供实时信息。OPPO 拥有自主研发的折射率为 1.7 的树脂波导管(可消除彩虹效应),显示亮度均匀性超过 50%,眼睛峰值亮度超过 1000 尼特。Air Glass 3 在提供自动亮度调节的全彩显示屏的同时,还提供了与普通眼镜非常接近的佩戴体验。(2)可通过智能手机访问 OPPO 的 AndesGPT 模型,从而使其更有帮助。通过轻按眼镜的太阳穴来激活人工智能语音助手,从而访问眼镜上的人工智能功能。通过接入 AndesGPT 模型,此款眼镜可以理解文本、图像、视频和音频,从而解读复杂的用户场景。除人工智能功能外,OPPO Air Glass 3 还支持音乐播放、语音通话、图片浏览、信息显示等功能。据悉,提词器、导航、计时器、翻译以及健康和健身信息快速预览等功能将在未来的软件更新中推出。使用 Air Glass 应用程序,它可以在搭载 Color OS 13 及以上系统的 OPPO 智能手机连接。OPPO Air Glass 3 重 50 克(Air Glass 和 Air Glass 2 分别为 30 克和 38 克)。

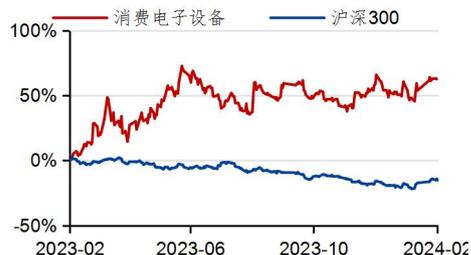
◆ **智能投屏/信息提示/真·AR 眼镜为 AR 领域三大细分赛道。**(1)智能投屏:这类产品主要功能是基于手机、电脑、游戏主机或专用设备进行画面投屏。此类产品基本是通过屏幕反射来达到显示效果,主要有两条技术路径:自由曲面方案和 BirdBath 偏振方案,BirdBath 偏振方案是目前主流 AR 眼镜产品中,采用率最高的技术路径。智能投屏类产品包括雷鸟创新的 Air、Air 1S、Air Plus, Rokid 的 Air、Max、Max Pro, XREAL(原 Nreal)的 Air、Air 2, Dream Glass Flow, 以及一些初创品牌如麦耘、天趣星空等等。(2)单色信息提示类 AR 眼镜:这类产品能够在用户眼前投射出一些简单文字信息,如通过麦克风进行实时的语音转文字或实时翻译,或将手机消息的内容提示在眼镜画面上。这类产品技术路径基本是 Micro-LED+光波导光学方案,显示画面可类比老式单色功能手机,透光率高,户外场景亦可自由使用,且外观上还可以设计得趋近于普通黑框眼镜,功能或许单一但实用性较强。(3)全彩双目真·AR 眼镜:这类产品的特点,首先是全彩双目,其次是本地具备一定的计算能力。真·AR 眼镜能够通过眼镜上的摄像头,使虚拟内容和现实世界产生一定的交互。如用户通过眼镜使用地图导航时,眼镜看到的目标是跟现实道路实时重合的。此类产品有如雷鸟 X2、INMO Air、ARkonv A1。

◆ **观影 AR 眼镜&信息提示类眼镜为 2023 全年 AR 销量主要增长来源。**根据 Wellsenn XR 数据,2023 年四季度全球 AR 头显销量为 18.8 万台,同比增长 20%,环比增长 71%。其中国内市场 AR 头显 C 销量为 6.4 万台,同比增长 52%,B 端销量为 0.8 万台,同比增长 14%;海外市场 AR 头显 C 端销量为 9.3 万台,同比增长 11%,海外四季度 B 端销量为 2.5 万台,同比增长 5%。四季度销量增长原因有两点,第一是四季度是传统的销量旺季,近几年以观影场景为主的 AR

投资评级 **同步大市-A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	-0.92	16.97	75.77
绝对收益	2.57	15.22	61.09

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

相关报告

消费电子设备:对标苹果, XR 产业迈入“双芯”时代-华金证券-电子-行业快报 2024.2.27

消费电子设备: 眼动追踪有望回归 Quest, 规模或超百亿美元-华金证券-电子-行业快报 2024.2.19

京东方 A: 23Q4 归母净利润预增显著, MLED 未来可期-华金证券+电子+京东方+公司快报 2024.2.5

洲明科技: 综合毛利率逐年改善, 五技术四成果赋能业绩增长-华金证券+电子+洲明科技+公司快报 2024.2.1

通富微电: 23Q4 业绩显著改善, AI 助力先进封装持续增长-华金证券+电子+通富微电+公司快报 2024.1.31

至纯科技: 2023 年新增订单超 130 亿元, 业绩成长未来可期-华金证券+电子+至纯科技+公司快报 2024.1.29



眼镜持续被消费者认可，第二是四季度新品发布上市比较密集，新品上市密集宣发贡献一定销量增量。2023 年全球 AR 销量为 51 万台，较 2022 年增长 21%，消费级 AR 是主要增长来源，增长主力来自于雷鸟、Rokid、Xreal、Viture、ARknow 等品牌观影 AR 眼镜，以及影目、雷鸟、星纪魅族、李未可、奇点临近、Vuzix 等信息提示类眼镜。

- ◆ **投资建议：**2023 年 6 月苹果发布 Vision Pro，苹果的入局有望凭借其产品生态和平台内容推动 XR 设备由相对专业的设备向通用化设备发展，从而推动行业渗透率的提升和市场的增长。建议关注国内终端设备龙头厂商及进入各 XR 供应链或有相关技术储备厂商。如：兆威机电（IPD）、长盈精密（结构件）、立讯精密（OEM）、深科达（镀膜设备）、荣旗科技（镜片+Pancake 外观检测设备）、杰普特（眼镜模组检测）、兆易创新（存储）；京东方（显示）、歌尔股份（ODM/显示模组）、欧菲光（光学）、华兴源创（Micro OLED 检测）、亿道信息（ODM）、博硕科技（Pancake 镀膜贴合设备）、智立方（检测设备）、清越科技（显示）。
- ◆ **风险提示：**宏观经济形势变化风险致使产业链受到冲击；虚拟现实设备市场需求不及预期；消费端 XR 内容开发不及预期。

长电科技：Q4 订单总额恢复至去年同期，多领域增长动能强劲-华金证券-电子-长电科技-公司快报 2024.1.24

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

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