

## 消费电子

2024年10月20日

## 2024Q4 旗舰机密集发布，刺激消费电子市场增长

——行业周报

投资评级：看好（维持）

罗通（分析师）

李琦（联系人）

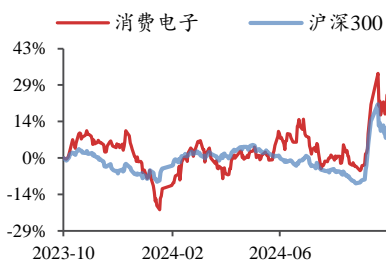
luotong@kysec.cn

liqi2@kysec.cn

证书编号：S0790522070002

证书编号：S0790123070063

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

- 《华为新机发布在即有望带来购买热潮，全年手机复苏看高端机、折叠屏和AI驱动—行业点评报告》-2024.4.12
- 《小米汽车上市赴三年之约，关注优质汽车电子供应商—行业点评报告》-2024.3.28
- 《光学为终端竞争焦点，华为回归有望促进行业发展—行业深度报告》-2024.2.6

### ● 本周电子板块涨幅居前，关注消费电子标的估值修复+基本面改善机遇

受益于国家一揽子政策推出，电子板块涨幅居前，截止到2024/10/14~2024/10/18，电子行业指数上涨9.65%。从行业表现上，电子行业涨跌幅位列全行业的第2位，仅次于计算机。从电子细分行业指数看，本周电子细分板块均呈上涨态势。具体来看，光学元件、其他电子III和数字芯片设计列细分板块涨幅前三，涨幅分别为16.2%、13.7%和11.8%。我们认为国庆节后，黄金周期间叠加“以旧换新”政策补贴，以及四季度安卓旗舰机密集发布，有望刺激消费电子市场增长，从而加速消费电子公司业绩修复。

### ● 华为将于10月22日举办原生鸿蒙之夜暨全场景新品发布会

华为官方于2024年10月15日宣布，将在10月22日晚7点举办一场发布会，主题为“华为原生鸿蒙之夜暨华为全场景新品发布会”。预计此次活动将聚焦 Harmony OS NEXT 的最新进展，同时发布多款全场景新品。HarmonyOS NEXT，也被称为纯血鸿蒙，是华为全栈自研的系统底座。该系统放弃了传统的 AOSP 代码，仅支持鸿蒙内核及鸿蒙系统的应用，标志着华为在操作系统领域迈出了自主可控的重要一步。在此次发布会上，除 HarmonyOS NEXT 外，华为还将在发布会上推出 nova13 系列手机，包括 nova13、nova13 Pro 和 nova13 Ultra 至少三款机型。该系列将全系标配麒麟芯片，顶配机型或将支持旗舰级卫星通信功能。

### ● 苹果发布 iPad mini，自研智能眼镜和带摄像头的 AirPods 计划于 2027 年面世

2024年10月16日，苹果推出搭载 A17 Pro 芯片的新款 iPad mini。新款 iPad mini 有蓝色、紫色、星光色与深空灰四种配色，搭载了 8.3 英寸 Liquid 视网膜显示屏，存储容量包含 128GB、256GB、512GB，无线局域网机型售价 3999 元起，无线局域网+蜂窝网络机型售价 4999 元起。另外新款 iPad mini 搭载 A17 Pro 芯片，A17 Pro 芯片的 5 核图形处理器的图形性能相比前代机型提升最高可达 25%。另外苹果公司正在筹备一系列基于视觉的新产品，其中包括智能眼镜和带有摄像头的 AirPods，这些产品预计最早将于 2027 年推出。其中智能眼镜并非具备显示屏的完整 AR 眼镜，而是一款内置摄像头、扬声器和麦克风的智能设备，与 Meta 与 Ray-Ban 合作的产品类似。苹果还计划推出配备摄像头的 AirPods。这款 AirPods 将采用红外摄像头技术，通过检测环境来帮助增强空间音频效果，将为用户带来更加沉浸式的听觉体验。

### ● 投资建议

**消费电子推荐标的：**水晶光电、东山精密、鹏鼎控股、电连技术；**消费电子受益标的：**立讯精密、歌尔股份、长盈精密、领益智造、蓝思科技、光弘科技、国光电器、科森科技、传音控股等。

**风险提示：**消费电子需求不及预期风险、新产品创新力度不及预期风险、地缘政治冲突风险。

## 目 录

1、 本周电子行业板块涨幅居前 .....	4
1.1、 本周电子板块涨幅全行业第 2 .....	4
1.2、 SW 消费电子个股本周表现 .....	5
2、 消费电子需求：下半年新机密集发布，2024Q3 全球智能手机出货量同比增长 .....	5
2.1、 手机端需求：2024Q3 全球智能手机出货量同比增长，华为新机带动产业链关注度提升 .....	5
2.2、 PC 端需求：全球 2024Q3 出货量同比下滑，国内单 9 月出货量同比增长 .....	8
2.3、 消费电子需求：2024Q2 可穿戴市场出货量增长，VR 销量下滑 .....	10
2.3.1、 可穿戴市场：2024Q2 出货回升，预计全年出货量同比正增长 .....	10
2.3.2、 AR 需求：预计全球 2024 年 AR 出货量同比+8% .....	12
2.3.3、 VR 需求：2024Q2 全球 VR 销量同比下滑，2025 年有望迎来行业回暖 .....	13
2.4、 汽车端需求：国内 9 月乘用车及新能源车销量同环比提升 .....	14
3、 行业动态跟踪 .....	15
4、 重点公司公告（2024/10/12~2024/10/18） .....	17
5、 风险提示 .....	18

## 图表目录

图 1： 本周电子行业涨幅仅次于计算机 .....	4
图 2： 细分领域光学元件板块涨幅居前 .....	4
图 3： 本周消费电子板块光智科技涨幅第一 .....	5
图 4： 本周消费电子板块 ST 美讯跌幅第一 .....	5
图 5： 凯旺科技位于本周消费电子板块换手率第一 .....	5
图 6： 2024Q3 全球智能手机出货量上升 .....	6
图 7： 2024Q2 中国智能手机出货量环比增长 .....	6
图 8： 2024 年 8 月中国智能手机出货量同比增长+17.70% .....	6
图 9： 2024Q2 国产手机品牌全球出货量占比提升 .....	7
图 10： 2024Q1 全球安卓系统手机市场份额占比上升 .....	7
图 11： 华为商城官网 MateXT 非凡大师限购且需预约申购 .....	8
图 12： 2024Q3 全球 PC 出货量同比下滑 2.41% .....	9
图 13： 2024M9 中国笔记本电脑出货量同比环比分别+43.14%/+25.20% .....	9
图 14： IDC 预测 2024 年全球 PC+显示器游戏市场将复苏（单位：百万台） .....	10
图 15： 2024Q2 全球智能音频设备出货同比有所回升 .....	10
图 16： 2024Q2 全球 TWS 出货量同比增幅扩大 .....	10
图 17： 2024Q2 全球可穿戴腕带设备出货量为 4430 万台 .....	11
图 18： 2024Q2 全球可穿戴腕带设备小米、华为和苹果领先 .....	11
图 19： IDC 预计 2024 年全球可穿戴设备出货量实现正增长（单位：百万台） .....	12
图 20： 2024H1 国内 AR 出货量同比高增长 .....	12
图 21： 2023H1Pico 占据国内 58.7%的出货份额 .....	12
图 22： 预计 2034 年全球 AR 市场规模将达到 28048.2 亿美元（单位：十亿美金） .....	13
图 23： 2024Q2 全球 AR 头显环比出货量-4.4% .....	13
图 24： 预计 2024 年 AR 市场出货量 55 万台 .....	13
图 25： 预计 2032 年全球 VR 市场规模将达到 2448.4 亿美元（单位：十亿美金） .....	13

---

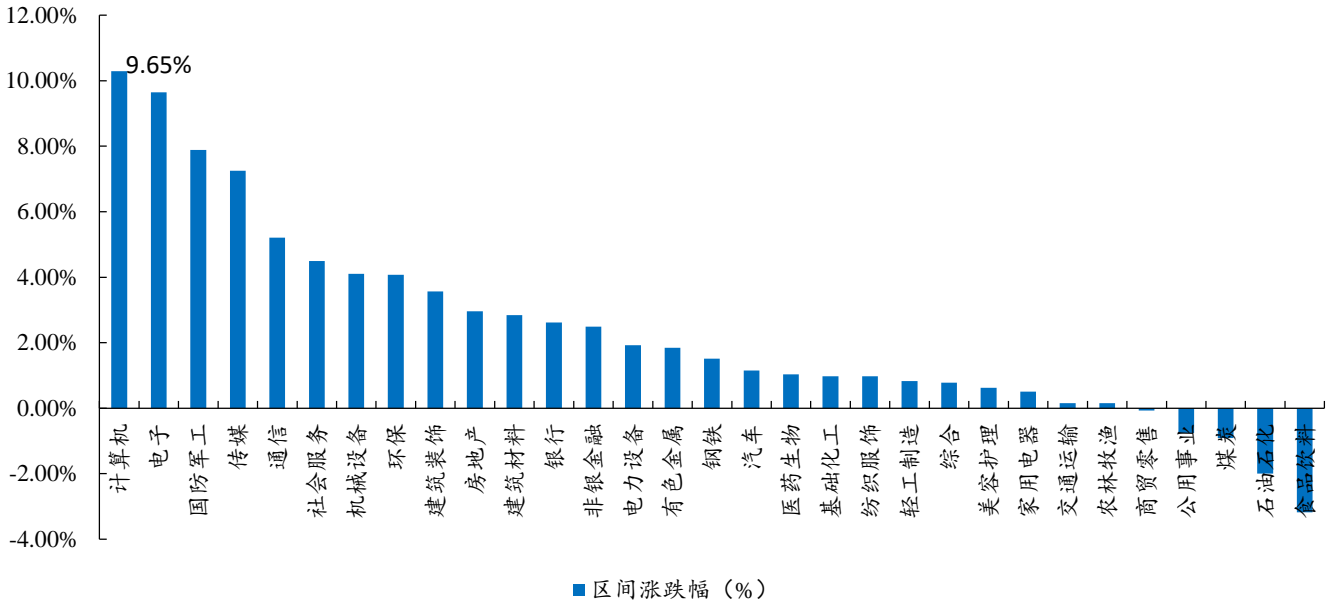
图 26: 2024Q2 全球 VR 销量同比下滑 6%.....	14
图 27: 预计 2024 全球 VR 头显将达 797 万台 .....	14
图 28: 2024M9 国内乘用车销量同比+1.52% .....	14
图 29: 2024M9 国内新能源汽车销量同比+42.37% .....	15
表 1: 华为于 2024 年-9 月推出多款新品 .....	7
表 2: PC 及笔电产业链公司最新对需求拐点判断, 预计下半年 PC 需求将逐步复苏 .....	9
表 3: 2024Q2 全球智能音频设备出货量前三厂商为苹果/三星/小米.....	11

## 1、本周电子行业板块涨幅居前

### 1.1、本周电子板块涨幅全行业第 2

本周（2024/10/14~2024/10/18）电子行业指数上涨+9.65%。行业表现上，电子行业涨跌幅位列全行业的第 2 位，仅次于计算机行业。

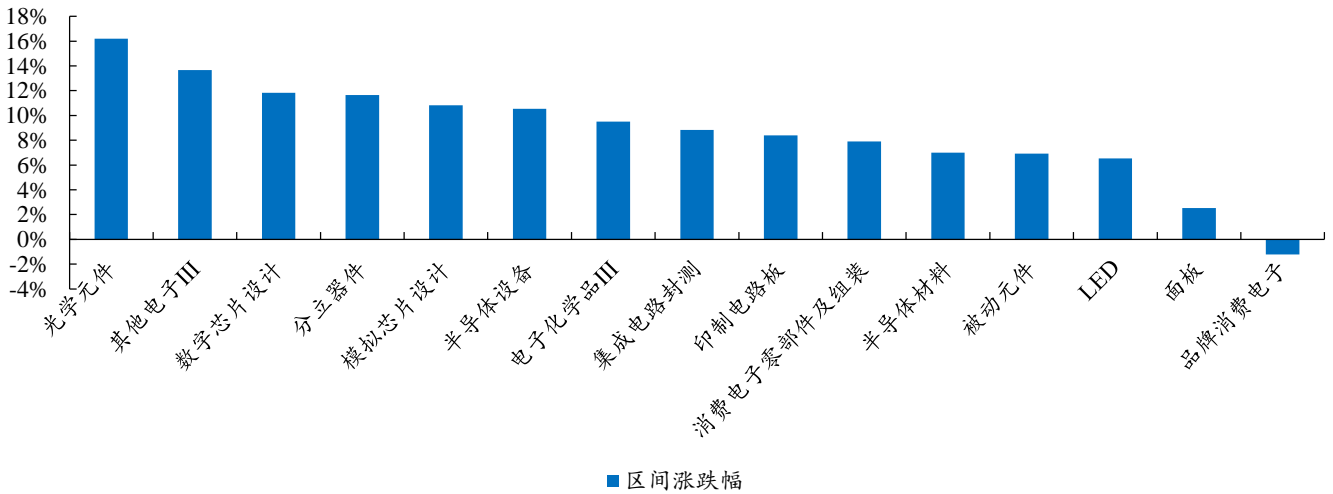
图1：本周电子行业涨幅仅次于计算机



数据来源：Wind、开源证券研究所

从电子细分行业指数看，本周电子细分板块均呈上涨态势。具体来看，光学元件、其他电子III和数字芯片设计列细分板块涨幅前三，涨幅分别为 16.2%、13.7%和 11.8%。

图2：细分领域光学元件板块涨幅居前

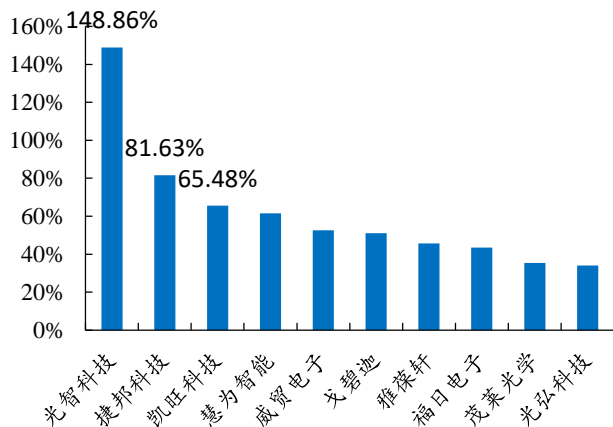


数据来源：Wind、开源证券研究所

## 1.2、SW 消费电子个股本周表现

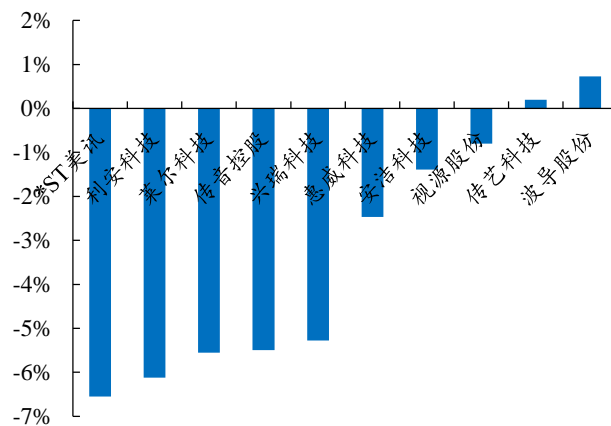
从个股维度来看，SW 消费电子板块中，光智科技（+148.86%）、捷邦科技（+81.63%）、凯旺科技（+65.48%）位列涨幅前列；\*ST 美讯（-6.55%）位列跌幅前列。

图3：本周消费电子板块光智科技涨幅第一



数据来源：Wind、开源证券研究所

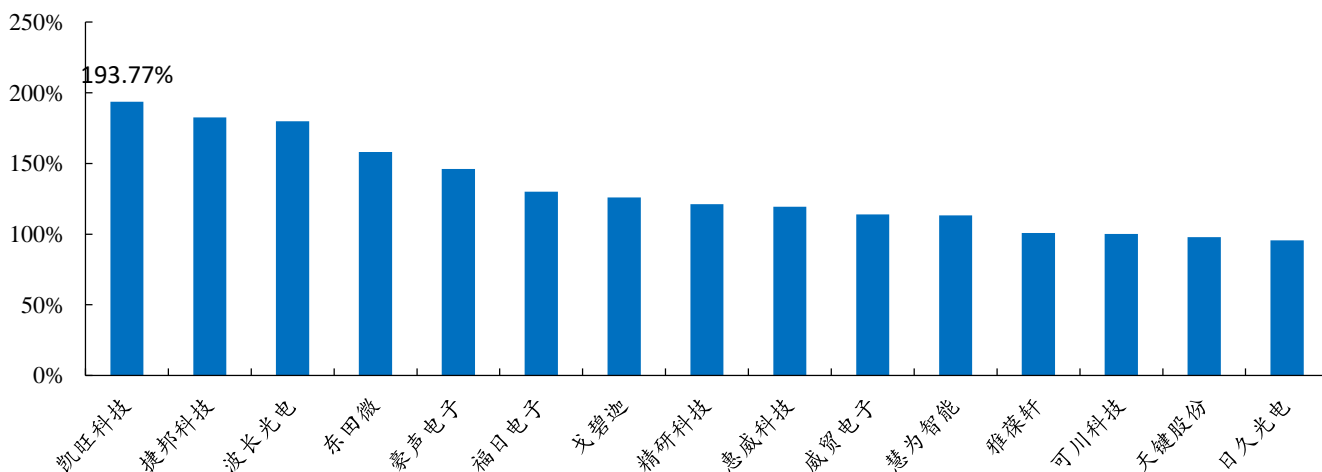
图4：本周消费电子板块 ST 美讯跌幅第一



数据来源：Wind、开源证券研究所

从换手率来看，本周消费电子行业个股换手率最高的是凯旺科技，换手率为 193.77%。其余换手率较高的还有捷邦科技（+182.63%）、波长光电（+179.82%）、东田微（+158.05%）。

图5：凯旺科技位于本周消费电子板块换手率第一



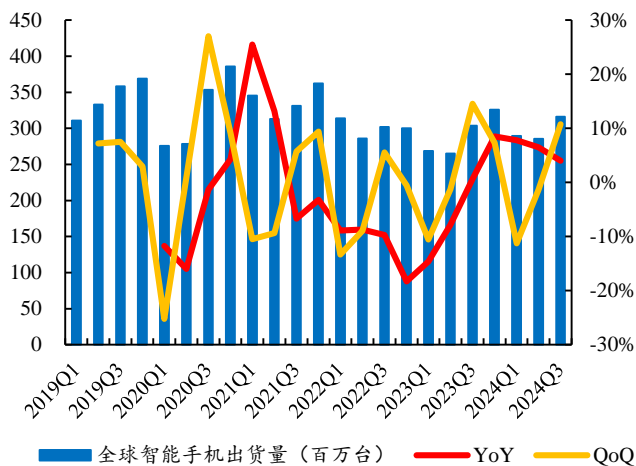
数据来源：Wind、开源证券研究所

## 2、消费电子需求：下半年新机密集发布，2024Q3 全球智能手机出货量同比增长

### 2.1、手机端需求：2024Q3 全球智能手机出货量同比增长，华为新机带动产业链关注度提升

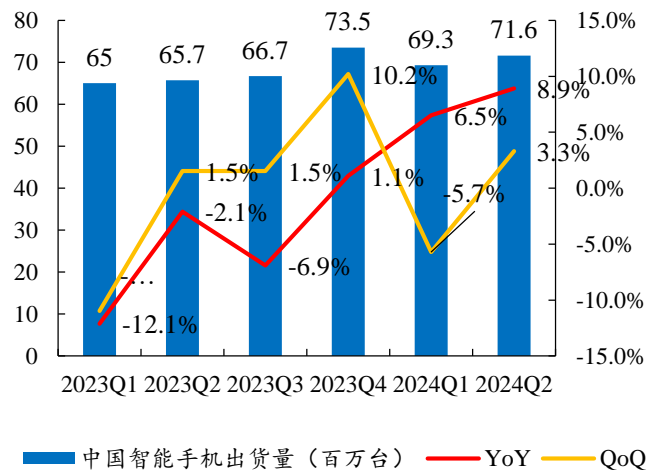
**2024Q3 全球智能手机出货量同比增长。**据 IDC 数据，2024Q3 全球智能手机出货量为 3.16 亿台，同比+4.0%/环比+10.76%。2024Q2 中国智能手机出货量为 0.72 亿台，同比+8.90%/环比+3.32%，中国智能手机市场总体同比增加，环比由负转正。

图6：2024Q3 全球智能手机出货量上升



数据来源：IDC、开源证券研究所

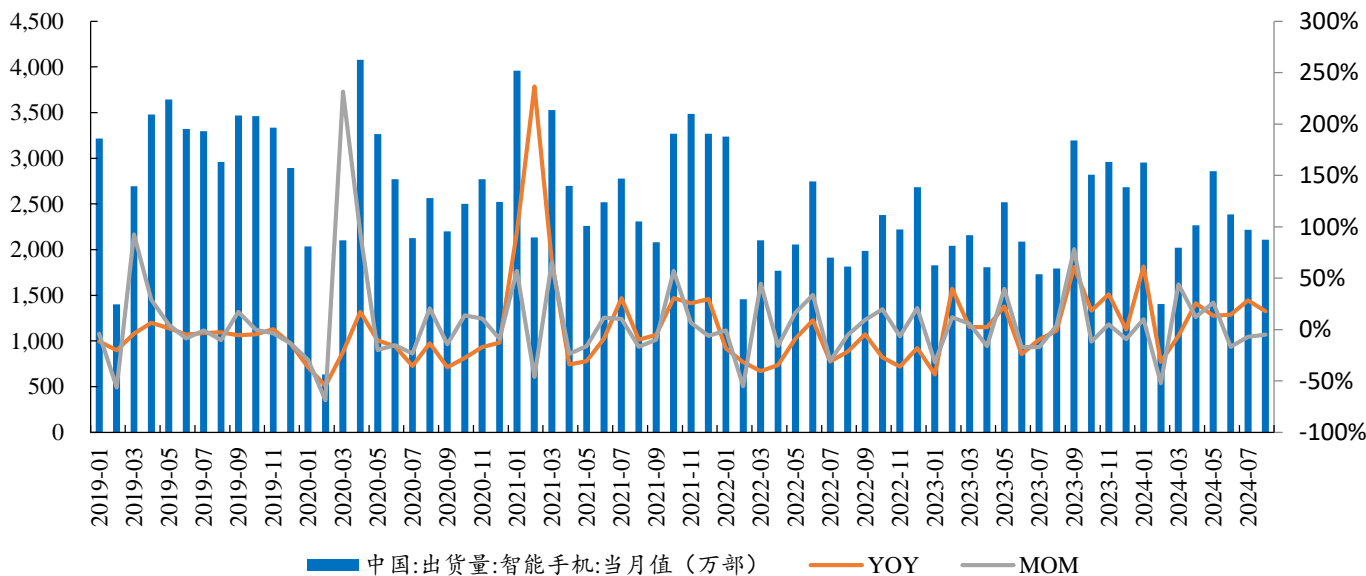
图7：2024Q2 中国智能手机出货量环比增长



数据来源：IDC、开源证券研究所

**2024年8月中国智能手机出货量同比增幅缩小，环比跌幅缩小。**根据中国信通院数据，8月智能手机出货量 2109.80 万部，同比+17.70%/环比-4.90%。

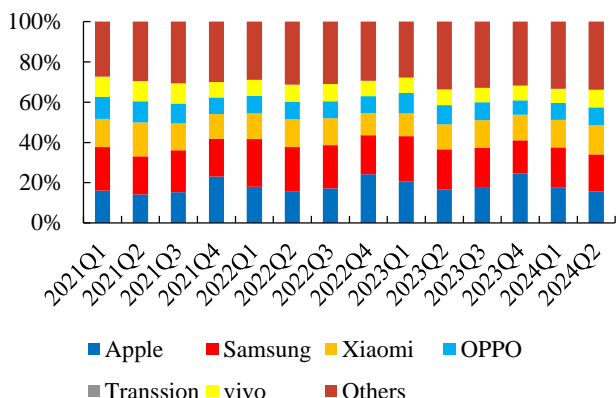
图8：2024年8月中国智能手机出货量同比增长+17.70%



数据来源：中国信通院、开源证券研究所

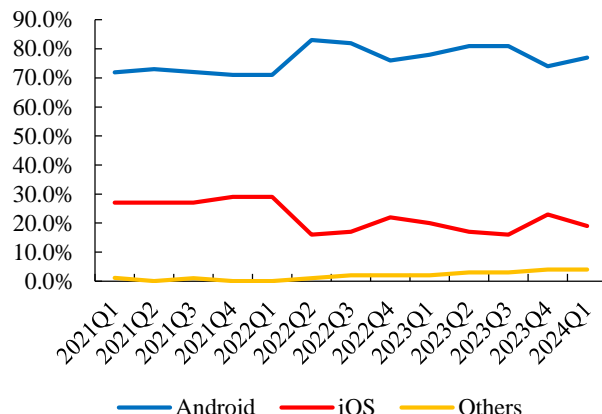
**手机端格局：2024Q2 三星出货量占比下降，其余国产品牌出货量占比均上升。**2024Q2 苹果手机出货量占比下降 1.9pcts，三星下降 1.7pcts，小米提升 0.9pcts。在手机系统市场份额方面，根据 Statista 数据，2024Q1 安卓系统智能手机占全球市场份额 77.0%，占比上升 3.0pcts。

图9：2024Q2 国产手机品牌全球出货量占比提升



数据来源：IDC、开源证券研究所

图10：2024Q1 全球安卓系统手机市场份额占比上升



数据来源：Statista、开源证券研究所

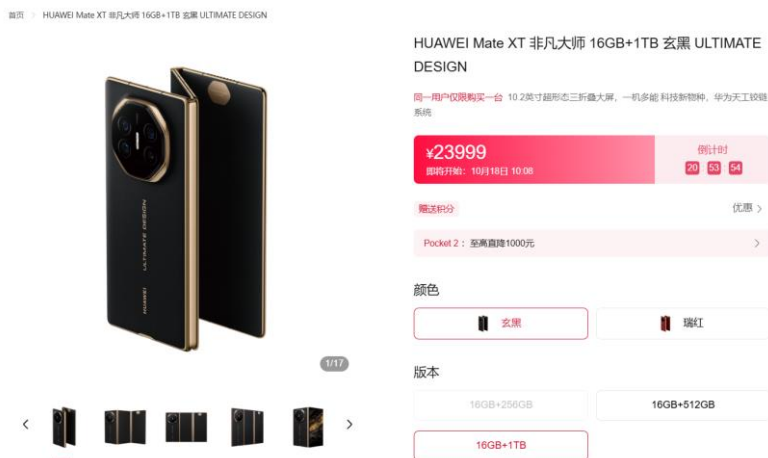
华为方面：2024年9月24日华为召开全场景新品发布会，新品涉及手机、可穿戴、智慧屏幕、路由等多领域。此前，华为在2024年9月10日举行了华为见非凡品牌盛典及鸿蒙智行新品发布会，正式发布亮相三折屏 Mate XT 新机，预示着智能手机行业正式迈向全新的三折叠时代。

表1：华为于2024年-9月推出多款新品

发布时间	品类	型号	重点参数/重点功能
2024.9.10	手机	Mate XT	首款三折叠屏手机+首创华为天工铰链系统
2024.9.24	智能手表	Watch GT 5 系列	首发华为向日葵定位系统 首发搭载玄玑感知系统、情绪健康助手
2024.9.24	手机	nova Flip	新增3款 Call-emoji 样式
2024.9.24	智能音箱	SoundJoy 2	搭载 HUAWEI SOUND 声学架构+蓝牙模式 26 小时续航
2024.9.24	路由	BE7 Pro	Wi-Fi 7 6500 兆疾速网络+超薄膜天线设计
2024.9.24	智慧屏	V5 Max 110	SuperMiniLED 量子背光+5000nits 峰值亮度 鸿鹄画质 3.0+灵犀指向遥控

资料来源：科技美学公众号、开源证券研究所

自 MateXT 新机发布以来，线上线下渠道均出现火爆抢购的现象，供货量远远不能满足预定量。从2024年9月7日华为商城开始预约截止发布当天，华为 Mate XT 非凡大师预约量已达到439万。

**图11：华为商城官网 MateXT 非凡大师限购且需预约申购**


资料来源：华为商城官网

## 2.2、PC 端需求：全球 2024Q3 出货量同比下滑，国内单 9 月出货量同比增长

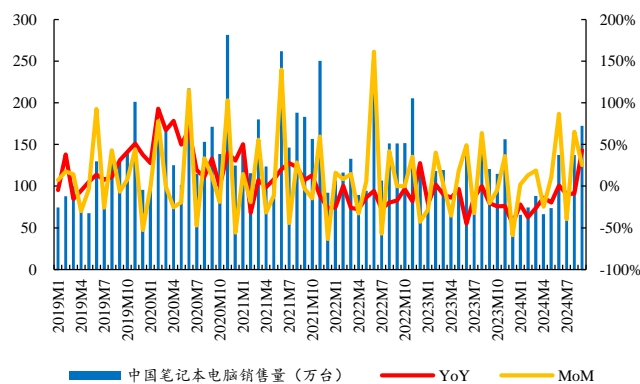
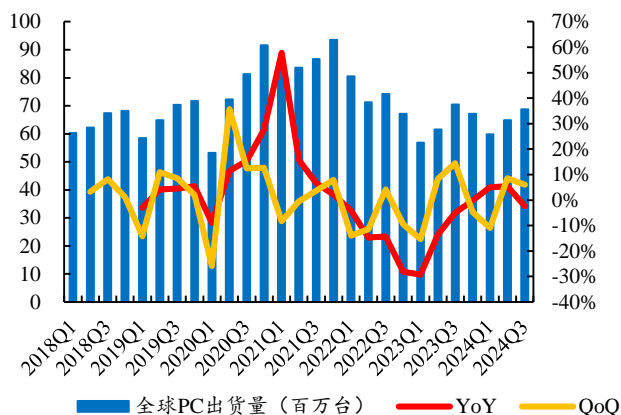
受成本上升和库存补充等因素影响，2024Q3 全球 PC 出货量同比下滑。根据 IDC 统计数据，全球 PC 出货量 2024Q2 出货量激增，因此导致 2024Q3 出货量略微放缓，2024Q2 全球 PC 出货量为 0.65 亿台，同比+5.36%，环比+8.53%；2024Q3 全球 PC 出货量 0.69 亿台，同比-2.41%，环比+6.01%。

**2024M9 国内笔记本电脑销售量同比/环比均增加。**7 月出货量下降至 83.22 万台，同比环比分别为 -9.79%/-39.46%。8 月出货量为 137.61 万台，同比环比分别为 -8.95%/+65.35%。9 月出货量上升至 172.29 万台，同比环比分别为 +43.14%/+25.20%。



图12: 2024Q3 全球 PC 出货量同比下滑 2.41%

图13: 2024M9 中国笔记本电脑出货量同比环比分别 +43.14%/+25.20%



数据来源: IDC、开源证券研究所

数据来源: Wind、开源证券研究所

**PC 及笔电产业链公司均对 2024H2 需求指引乐观。**在各公司法说会上，宏碁、华硕、纬创均给出对 2024H2 PC 及笔电产业链乐观展望，其中宏碁预计在未来两年内大幅提升配备人工智能 (AI) 功能的电脑出货量；华硕认为在 AI PC 的带动下，2024H2 PC 市场将进入全新的增长周期；纬创预计个人电脑 2024 年预期将小幅成长，未来动能来自换机潮，明后年会带来更显著的增幅。

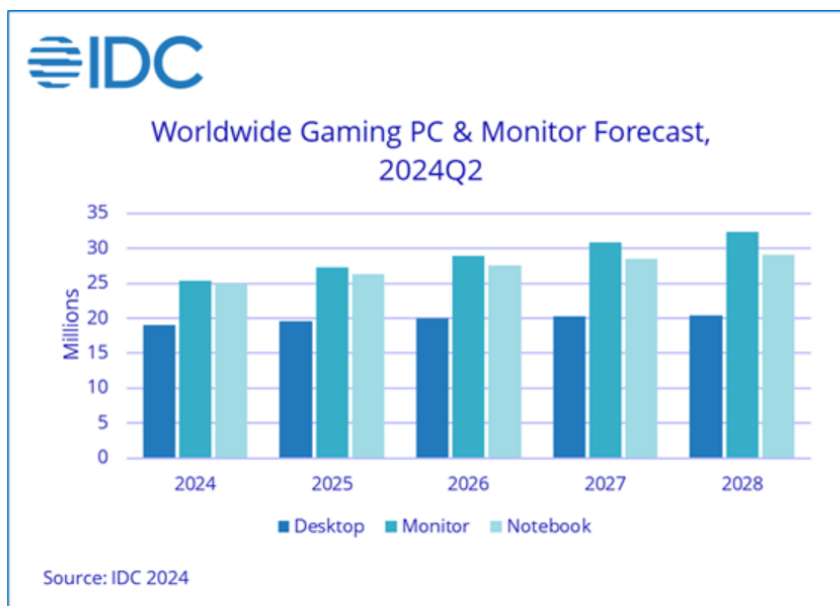
表2: PC 及笔电产业链公司最新对需求拐点判断, 预计下半年 PC 需求将逐步复苏

厂商	最新指引
宏碁	在未来两年内大幅提升配备人工智能 (AI) 功能的电脑出货量, 到 2025 年第三季度, 目标是将 Copilot+PC 的交付量比例提升至 40%
华硕	看好生成式 AI 将引爆第 4 波工业革命, 在 AI PC 的带动下, 下半年 PC 市场将进入全新的增长周期
纬创	公司预计个人电脑 2024 年预期将小幅成长, 未来动能来自换机潮, 明后年会更显著

资料来源: 各公司法说会、财联社、开源证券研究所

**AI 驱动潜在换机需求, IDC 对 PC 和显示器市场未来需求表示乐观。**IDC 预计, 继 2022 年和 2023 年销量萎缩之后, PC 和显示器的游戏市场将于 2024 年复苏, 预计 2024 年销量将达到 6930 万台, 比 2023 年增长 9%, 原因为 AI 技术完全融入 PC 后, 可能会推动用户的换机需求。

图14: IDC 预测 2024 年全球 PC+显示器游戏市场将复苏 (单位: 百万台)



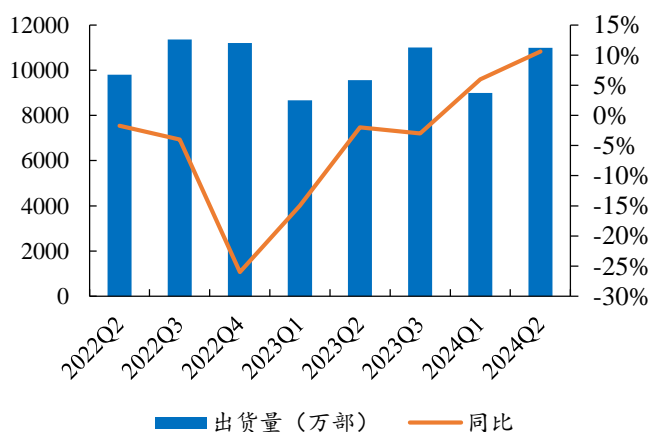
资料来源: IDC

### 2.3、消费电子需求: 2024Q2 可穿戴市场出货量增长, VR 销量下滑

#### 2.3.1、可穿戴市场: 2024Q2 出货回升, 预计全年出货量同比正增长

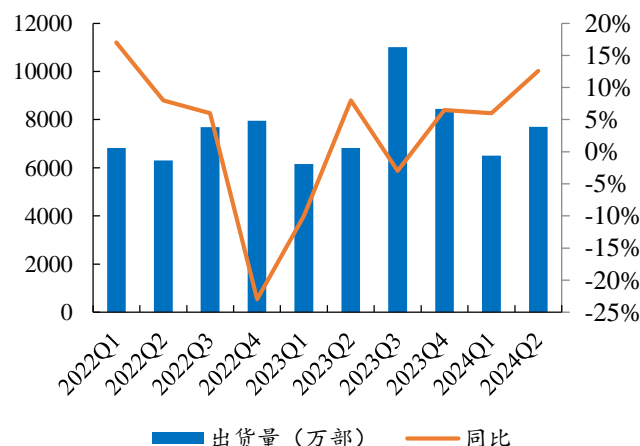
2024Q2 全球智能音频设备出货有所回升。个人音频市场在 2024Q2 出现回暖趋势。据 Canalsys 数据, 2024Q2 全球智能音频设备 (包括 TWS, 无线头戴, 无线颈挂) 出货量达到 1.1 亿部, 同比增长 10.6%, 是历史上出货量最高的第二季度。其中 TWS 恢复同比+12.60%的增长, 出货量达到 7700 万部。

图15: 2024Q2 全球智能音频设备出货同比有所回升



数据来源: Canalsys、开源证券研究所

图16: 2024Q2 全球 TWS 出货量同比增幅扩大



数据来源: Canalsys、开源证券研究所

2024Q2 全球智能音频设备出货量前三厂商为苹果/三星/小米。Canalsys 报告数据显示, 2024Q2 苹果公司在全球智能音频设备出货量中呈现下降趋势, 但仍保持领先地位, 份额占比 22%, 三星 (包括哈曼子公司) 仍位居第二, 份额占比 8%。小米超

过 boAt 位居第三，份额占比 7%，同比+43%。

表3: 2024Q2 全球智能音频设备出货量前三厂商为苹果/三星/小米

厂商	市场份额	年增长率
苹果	22%	-5%
三星	8%	-1%
小米	7%	43%
boAt	6%	3%
Huawei	5%	59%

数据来源: Canalsy、开源证券研究所

**2024Q2 全球可穿戴腕带设备出货量同比+0.2%。**据 Canalsy 数据, 2024Q2 全球可穿戴腕带设备出货量 4430 万台, 同比+0.2%, 主要得益于华为和小米的优异表现, 基础手表继续引领市场增长, 出货量同比增长 6%。在整个可穿戴腕带设备市场中, 基础手表的市场份额达到 48%, 创历史新高。

图17: 2024Q2 全球可穿戴腕带设备出货量为 4430 万台

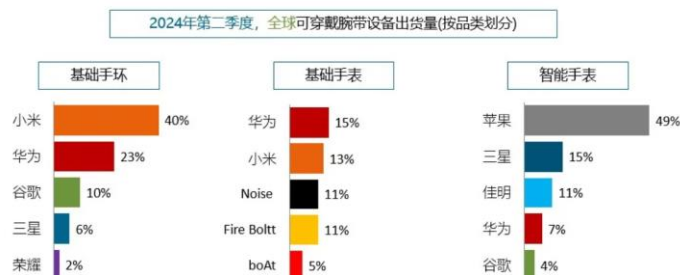


资料来源: Canalsy

**2024Q2 全球可穿戴腕带设备三个品类（基础手环、基础手表和智能手表）的出货量中，小米、华为和苹果分别处于领先地位。**2023 年基础手表的强势增长主要来自印度本土市场, 2024 年的增长趋势则主要由华为和小米推动, 分别占全球基础手表出货量的 15%和 13%。据 Canalsy 预计, 2024 年 H2, 智能手表的出货量将实现大幅的增长, 这主要得益于苹果、三星和谷歌新产品的推出。

图18: 2024Q2 全球可穿戴腕带设备小米、华为和苹果领先

### 小米、华为和苹果在三个品类中均处于领先地位

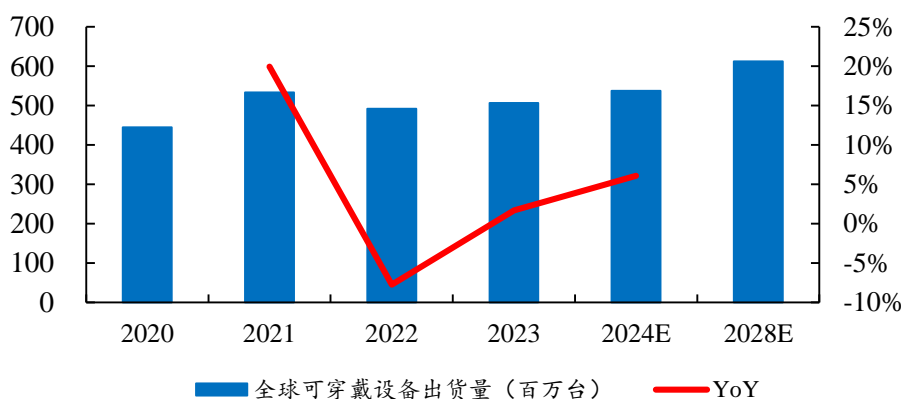


资料来源: Canalsy

**IDC 预计 2024 年全球可穿戴设备市场将迎来反弹。**受全球经济、成熟市场的更

新周期等因素的影响，2024 年全球可穿戴设备市场需求将不断扩大，IDC 表示 2024 年全球可穿戴设备出货量将同比增长 6.1%，达到 5.379 亿台。

图19：IDC 预计 2024 年全球可穿戴设备出货量实现正增长（单位：百万台）

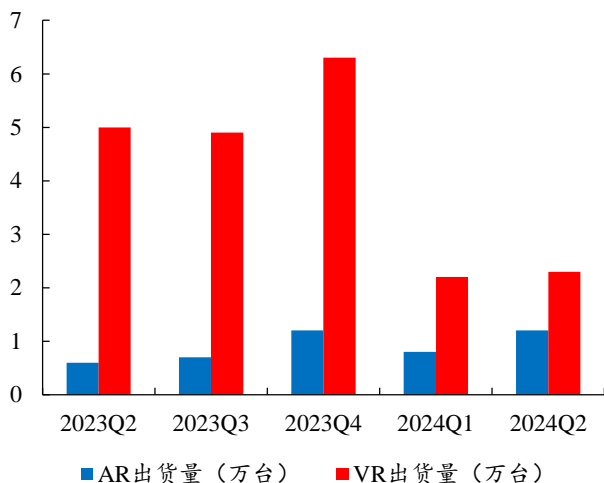


数据来源：IDC、开源证券研究所

### 2.3.2、AR 需求：预计全球 2024 年 AR 出货量同比+8%

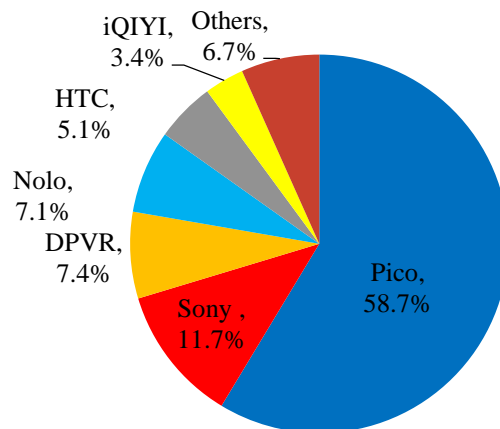
据 IDC 统计，2024H1 国内 AR/VR 头显出货量为 23.3 万台，同比-29.1%。其中 AR 出货 2.0 万台，同比+101.7%；VR 出货 4.5 万台，同比-65.5%。IDC 预计 2024 年下半年整体市场将迎来转机，预计下滑幅度将缩小至-7.1%。

图20：2024H1 国内 AR 出货量同比高增长



数据来源：IDC、开源证券研究所

图21：2023H1 Pico 占据国内 58.7% 的出货份额

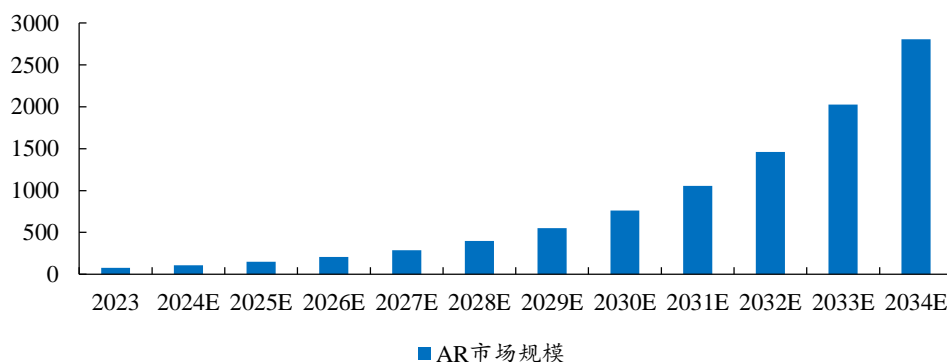


数据来源：IDC、开源证券研究所

**2024 年预计全球 AR 出货量增速下降，同比+8%。**据维深 Wellsenn XR 数据，2024Q2 全球 AR 头显出货量 10.8 万台，与 2023 年持平。据维深 Wellsenn XR 预测，2024 年全球 AR 出货量预计达 55 万台，同比+8%，增速下降主要原因为整体市场偏淡，消费行情下行，AR 厂商渠道推广投放减弱，AR 眼镜增量销量有限。

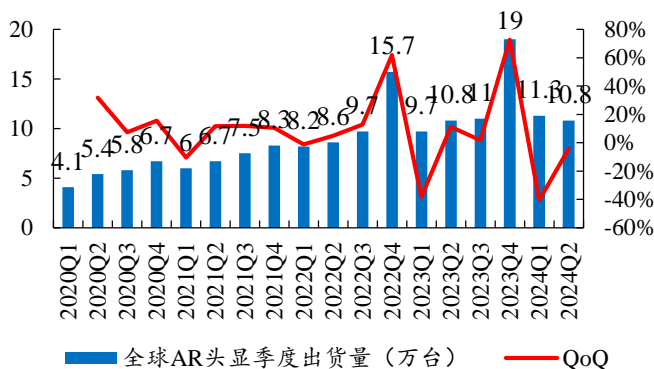
**2024 年预计全球 AR 市场规模 1080 亿美元，同比+38.5%。**据 precedence research 数据，2023 年全球 AR 市场规模为 779.8 亿美元，预计到 2034 年全球 AR 市场规模将达到 28048.2 亿美元左右，2024~2034 年预测复合年增长率将达到 38.5%。

图22：预计 2034 年全球 AR 市场规模将达到 28048.2 亿美元（单位：十亿美金）



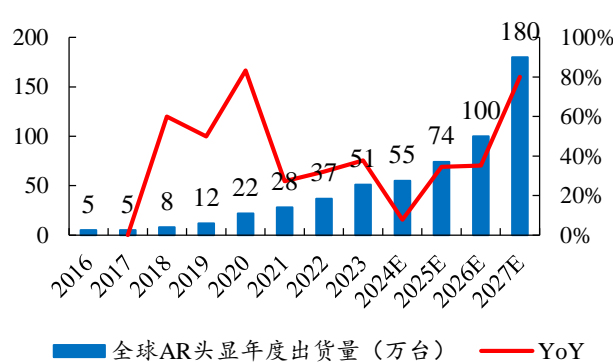
数据来源：precedence research、开源证券研究所 注：市场规模包括设备、技术、组件和应用

图23：2024Q2 全球 AR 头显出货量环比-4.4%



数据来源：维深 Wellseenn XR、开源证券研究所 注：不含无屏 AR

图24：预计 2024 年 AR 市场出货量 55 万台

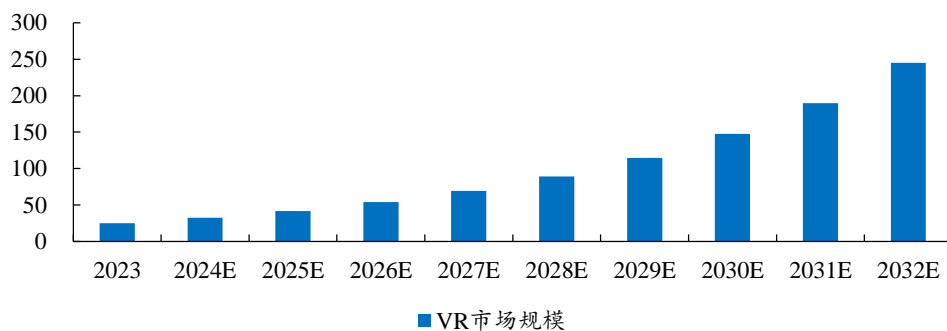


数据来源：维深 Wellseenn XR、开源证券研究所 注：不含无屏 AR

### 2.3.3、VR 需求：2024Q2 全球 VR 销量同比下滑，2025 年有望迎来行业回暖

预计 2024 年全球 VR 市场规模为 326.4 亿美元，同比+30.0%。据 fortune business insights 数据，2023 年全球 VR 市场规模为 251.1 亿美元，预计 2024 年全球 VR 市场规模为 326.4 亿美元，同比增长 30%。预计到 2032 年全球 VR 市场规模将达到 2448.4 亿美元，2023~2032 年预测复合年增长率将达到 28.6%。

图25：预计 2032 年全球 VR 市场规模将达到 2448.4 亿美元（单位：十亿美金）



数据来源：fortune business insights、开源证券研究所 注：市场规模包括设备、技术、组件和应用

据维深 Wellseenn XR 数据，2024Q2 全球 VR 出货量为 135 万台，同比-6%。销量下滑主要原因系索尼 PS VR2 销量下滑，累计销量仅为 8 万台，另外头部品牌如苹

果 Vision Pro 价格、佩戴舒适度及内容生态匮乏等导致销量下滑。维深 Wellsenn XR 将 2024 年全球 VR 预计出货量下调至 797 万台，同比+6%。其中，Meta 维持销量年 600 万台，4 季度发售上市的 Quest 3 廉价版预计作为 Meta 全年的销量第一，苹果 Vision Pro 下调至 50 万，索尼采用降价促销方式销量预计下半年达到 40 万台。

图26: 2024Q2 全球 VR 销量同比下滑 6%

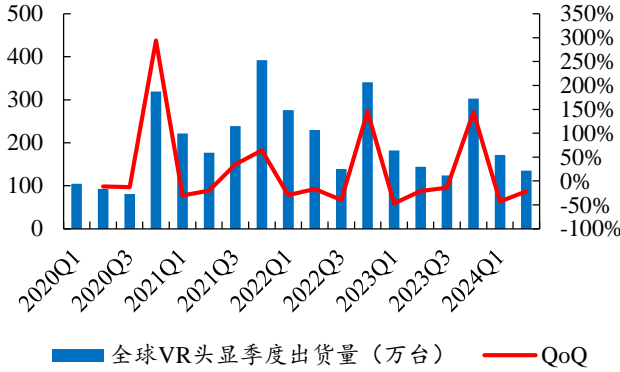
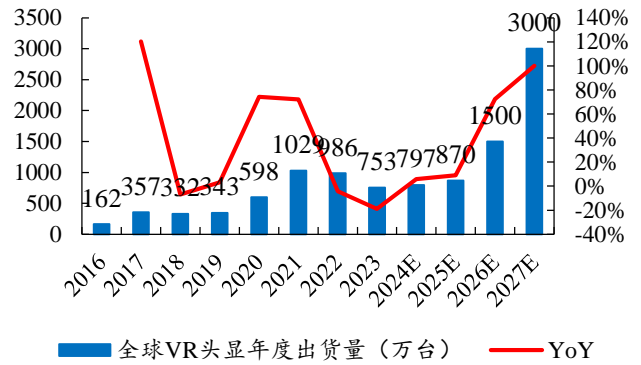


图27: 预计 2024 全球 VR 头显将达 797 万台



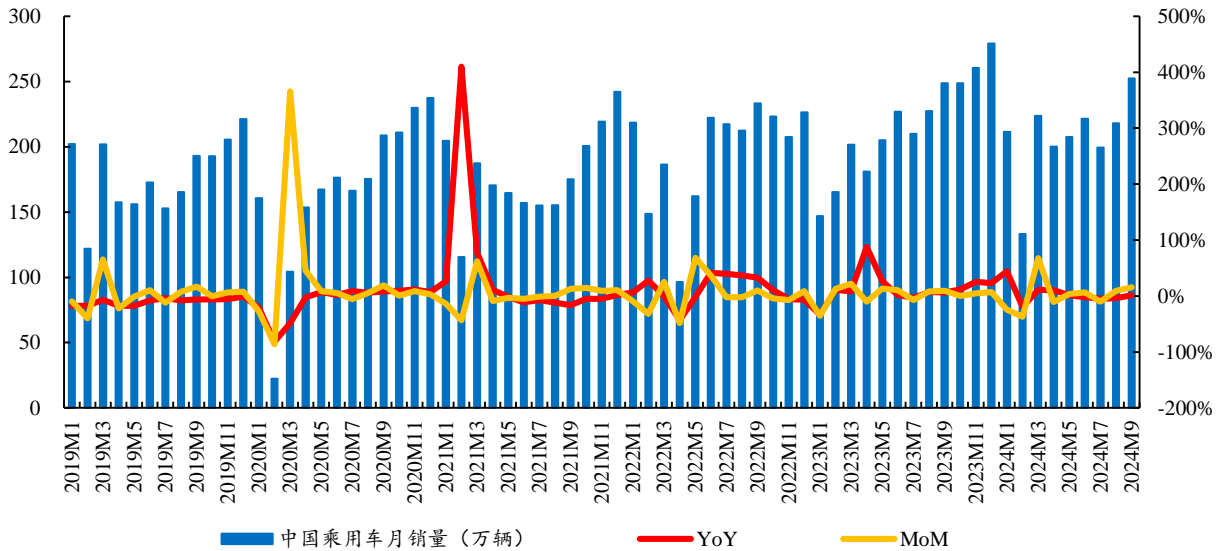
数据来源: 维深 Wellsenn XR、开源证券研究所

数据来源: 维深 Wellsenn XR、开源证券研究所

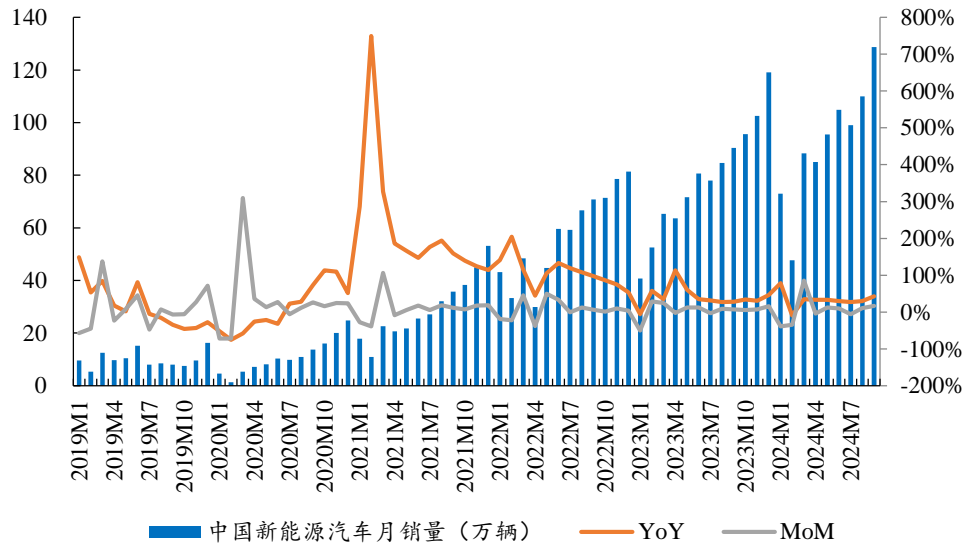
## 2.4、汽车端需求: 国内 9 月乘用车及新能源车销量同环比提升

国内汽车出货量来看, 2024 年 9 月, 乘用车销量为 252.51 万辆, 同比+1.52%/环比+15.76%。新能源汽车 2024 年 9 月销量 128.70 万辆, 同比+42.37%/环比+17.00%。

图28: 2024M9 国内乘用车销量同比+1.52%



数据来源: 中国汽车工业协会、开源证券研究所

**图29：2024M9 国内新能源汽车销量同比+42.37%**


数据来源：中国汽车工业协会、开源证券研究所

### 3、行业动态跟踪

#### **苹果发布新 iPad mini，搭载 A17 Pro 芯片、支持苹果 AI，3999 元起**

2024 年 10 月 16 日智东西报道，苹果推出搭载 A17 Pro 芯片的新款 iPad mini。新款 iPad mini 有蓝色、紫色、星光色与深空灰四种配色，搭载了 8.3 英寸 Liquid 视网膜显示屏，不过依然不支持高刷。存储容量包含 128GB、256GB、512GB，无线局域网机型售价 3999 元起，无线局域网+蜂窝网络机型售价 4999 元起。新款 iPad mini 搭载 A17 Pro 芯片，相比前代 iPad mini 搭载的 A15 仿生芯片，A17 Pro 芯片实现了一系列性能提升。A17 Pro 芯片配备 6 核中央处理器，包括 2 颗性能核心和 4 颗能效核心，中央处理器性能提升最高可达 30%。A17 Pro 芯片的 5 核图形处理器的图形性能相比前代机型提升最高可达 25%。新 iPad mini 支持硬件加速光线追踪，处理速度 4 倍于基于软件的光线追踪，同时支持动态缓存和硬件加速网格着色。用户可以畅玩《绝区零》等对图形性能要求较高的 AAA 游戏。

影像功能方面，新款 iPad mini7 的后置摄像头提升至 1200 万像素，支持智能 HDR 4，能够拍摄更具动态范围和自然观感的照片，而前置摄像头同样为 1200 万像素，特别设计了人物居中功能，确保拍摄效果更佳。

#### **外媒：苹果正在研发智能眼镜和带摄像头的 AirPods，预计 2027 年面世**

2024 年 10 月 14 日，据环球网科技报道，苹果公司正在筹备一系列基于视觉的新产品，其中包括智能眼镜和带有摄像头的 AirPods。这些产品预计最早将于 2027 年推出。这款即将推出的智能眼镜并非具备显示屏的完整 AR 眼镜，而是一款内置摄像头、扬声器和麦克风的智能设备，与 Meta 与 Ray-Ban 合作的产品类似。苹果希望通过这类产品进一步扩展其在视觉智能技术领域的应用，该技术已在 iPhone 16 中得到应用，并计划未来引入到更多设备中。除了这款智能眼镜外，苹果还计划推出配备摄像头的 AirPods。这款 AirPods 将采用红外摄像头技术，通过检测环境来帮助增强空间音频效果。这一创新设计无疑将为用户带来更加沉浸式的听觉体验。

#### **华为将于 10 月 22 日举办原生鸿蒙之夜暨全场景新品发布会**

华为终端官方于2024年10月15日宣布，将在10月22日晚7点举办一场发布会，主题为“华为原生鸿蒙之夜暨华为全场景新品发布会”。预计此次活动将聚焦 Harmony OS NEXT 的最新进展，同时发布多款全场景新品。HarmonyOS NEXT，也被称为纯血鸿蒙，是华为全栈自研的系统底座。该系统放弃了传统的 AOSP 代码，仅支持鸿蒙内核及鸿蒙系统的应用，标志着华为在操作系统领域迈出了自主可控的重要一步。在此次发布会上，预计会有更多机型加入 HarmonyOS NEXT 的公测行列，同时可能会公布 Mate70 系列的部分信息。据爆料，除 HarmonyOS NEXT 外，华为还将在发布会上推出 nova13 系列手机，包括 nova13、nova13 Pro 和 nova13 Ultra 至少三款机型。该系列将全系标配麒麟芯片，顶配机型或将支持旗舰级卫星通信功能。

目前，各行业正加速开发和测试鸿蒙原生应用。据华为介绍，已有 1 万个应用上架 HarmonyOS NEXT 应用市场。华为还分别向个人开发者和企业开发者给予了最高 100 万奖金的激励。业内人士预计，华为将在此次发布会上公布进一步的开发者支持计划和人才培养计划。

### **2024 OPPO 开发者大会：携手共建人人可参与的 AI 新世界**

2024 年 10 月 17 日，在杭州 2024 OPPO 开发者大会（ODC24）正式开幕。大会以“AI 更近一步”为主题，聚焦 OPPO AI 技术的发展与构建开放共赢生态。在本届大会上，OPPO 发布了全新的系统级 AI 与 ColorOS 15，并在开发者生态共建等方面展开深入探索。在本届大会上，OPPO 发布了全新的系统级 AI 与 ColorOS 15，并在开发者生态共建等方面展开深入探索。

本次 ColorOS 15 系统主要对 AI、流畅以及设计这三个方面进行了升级，在 AI 上，ColorOS 15 系统就朝着“开启系统级 AI 时代”的目标前行，将带来全新 OPPO 文档应用、AI 去反光等功能，同时携手百度地图、支付宝、上汽、央广网以及比亚迪等合作伙伴，构建更全面的 AI 生态。同时在流畅方面，ColorOS 15 系统就搭载了自研的流畅双引擎，一方面极光引擎实现了行业首个并行动画和系统级质感流畅动效，带来连 iOS 都没有的并行动画和打断效果，让用户享受到更丝滑的操作、视觉体验。

### **“一超多能”年度高端旗舰，vivo X200 系列正式发布**

2024 年 10 月 14 日，全新一代 vivo X200 系列旗舰手机在国家游泳中心（水立方）发布。作为重磅登场的国产旗舰系列，vivo X200 系列首次集齐全面升级的四大 vivo 蓝科技，带来“一超多能”年度旗舰手机。此次 vivo 正式发布了 X200、X200 Pro、X200 Pro mini 三款旗舰手机产品，均搭载联发科天玑 9400 芯片，在性能、影像和 AI 方面全面升级。其中，vivo X200 和 vivo X200 Pro 共有宝石蓝、钛色、白月光、辰夜黑四款配色，将于 10 月 19 日正式发售，vivo X200 起售价 4299 元，vivo X200 Pro 起售价 5299 元。vivo X200 Pro mini 共有钛青、微粉、直白、简黑四款多彩配色，将于 10 月 25 日正式发售，起售价 4699 元。

vivo X200 系列全球首发公里级无网通信。该技术由 vivo 与 MediaTek 联合研发，在无蜂窝网络极端环境下，可通过蓝牙连接实现点对点、远距离通信，并支持 SOS 文字广播、一对一语音对讲和文字交流、地图位置显示等，在野外科考、灾害救援等场景中具备高度使用价值。

另外 vivo X200 系列还首发搭载了 OriginOS 5，并以 AI 为核心重构 OS 体验，推出原子岛、小 V 圈搜等全新功能，并以更懂中国人的 AI，打造蓝心小 V、小 V 帮记、小 V 写作等功能，更有万能文档、小 V 跨端等效率工具加入，为人们的生活和



工作带来更丰富更多元的智慧体验。vivo X200 系列的蓝海续航系统也再次升级，搭载第三代硅负极技术，能量密度达到历史新高的同时，循环寿命也达到行业含硅电池的新高。

### **三星将于 10 月 21 日举办 Galaxy 新品发布会，正式推出全新的 Galaxy Z Fold6 特别版**

三星在官网宣布将于 10 月 21 日举办 Galaxy 新品发布会，正式推出全新的 Galaxy Z Fold6 特别版。除了设计上的改变，Galaxy Z Fold6 Special Edition 预计还将带来一系列显著的升级。虽然具体细节尚未公布，但相机系统有望迎来大幅改进。另外这款手机的铰链技术也有可能得到优化，爆料人 Ice Universe 此前表示，该机的显示屏折痕将比标准版 Z Fold6 更不明显。此外，内屏尺寸有望从 7.6 英寸扩大到 8 英寸，外屏尺寸也将从 6.3 英寸增至 6.5 英寸。

## **4、重点公司公告（2024/10/12~2024/10/18）**

**【恒铭达】**公司于 2024 年 10 月 14 日发布 2024 年三季度业绩预告，公司公告 2024 年前三季度归母净利润为 26,500 万元-32,000 万元，2023 年同期为 19,511.33 万元，比 2023 年同期同比增长 35.82%-64.01%。同时公司公告 2024 年前三季度扣非归母净利润为 25,600 万元-31,600 万元，2023 年同期为 25,600 万元-31,600 万元，2024 年比 2023 年同期同比增长 41.11%-74.18%。公司表示业绩实现显著增长，主要得益于公司抓住了 AI 行业发展机遇，新项目业务的顺利开展和产能的逐渐释放。同时，公司不断拓展并构建了优质、长期稳定的客户群体，这对公司的业绩增长也做出了重要贡献。公司始终将研发创新作为核心发展战略，通过持续加大研发投入、推动技术创新和优化产品结构，积极布局 AI 领域，这些举措为进一步提升公司的核心竞争力提供了有力保障。

**【飞荣达】**公司于 2024 年 10 月 16 日发布 2024 年三季度业绩预告，公司预计 2024 年前三季度实现营业收入约 34.22 亿元，较 2023 年同期增长约 17%，其中 2024 年第三季度营业收入约为 12.53 亿元。公司预计 2024 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为 10,300 万元~11,000 万元，较 2023 年同期增长 109.74%~124.00%，其中 2024 年第三季度实现归属于上市公司股东的净利润为 4,600.00 万元~5,300.00 万元，较 2023 年同期增长 2.02%~17.55%。报告期内，公司紧密围绕年初既定的发展战略和经营目标开展各项工作，稳固深化与客户合作，积极拓展市场，持续加强成本费用管控，优化人员结构，整体经营业绩稳步提升。其中终端业务增长受益于国内消费类电子业务行业市场需求回暖，订单向好，公司手机及笔记本电脑等终端产品的市场份额持续提升，出货量加大，毛利率提升，盈利能力增强。公司积极拓展新能源汽车业务应用，构筑核心技术壁垒，提升公司产品竞争力，并科学调整新能源产品结构，订单量持续增长。由于原材料价格上涨、新客户导入、部分新项目打样等因素影响导致报告期内新能源领域毛利率有所下降。光伏逆变器和储能业务受市场环境因素影响导致订单量下滑，营收情况未达预期。公司在通信领域市场份额增加，产能得到释放，毛利率有较大提升，盈利能力同比上涨。公司服务器相关业务积极配合客户打样及小批量供货，合作有序推进中。

**【精研科技】**公司于 2024 年 10 月 11 日在公司召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于董事会换届暨选举第四届董事会非独立董事的议案》和《关于董事会换届暨选举第四届董事会独立董事的议案》，选举产生了公司第四届董事会非独立董事、第四届董事会独立董事，共同组成第四届董事会；同时本次股东大会

也审议通过了《关于监事会换届暨选举第四届监事会股东代表监事的议案》，选举出了第四届监事会股东代表监事，与公司职工代表大会选举产生的职工代表监事组成第四届监事会。

【福日电子】公司股票交易价格于2024年10月11日、10月14日、10月15日连续3个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。公司于2024年10月16日在上海证券交易所网站披露了《福建福日电子股份有限公司股票交易异常波动公告》(公告编号：临2024-055)。2024年10月16日公司股票再次涨停，鉴于公司股票交易价格短期涨幅及换手率较大，敬请广大投资者注意二级市场交易风险，理性决策，审慎投资。经公司自查，公司目前日常生产经营活动一切正常，内外部经营环境及主营业务未发生重大变化。公司2024年半年度实现营业收入53.1亿元，同比增长28.41%，归母净利润-9,350.57万元，与2023年同期-12,376.91万元相比虽然实现减亏，但仍处于亏损状态。近期投资者关注公司是否代工华为Mate70高端旗舰机型系列，经公司核查，中诺通讯未代工华为Mate70高端旗舰机型系列，敬请投资者注意投资风险。

【莱尔新材】公司于2024年10月16日发布公告，拟以集中竞价交易方式回购公司股份，主要用途在未来适宜时机用于员工持股计划或股权激励，并在股份回购实施结果暨股份变动公告后3年内予以转让。若公司未能在股份回购实施结果暨股份变动公告后3年内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将予以注销。回购资金总额以不低于人民币2,500万元(含)，不超过人民币4,000万元(含)；回购价格或价格区间：不超过人民币24.45元/股(含)，该价格不高于公司董事会审议通过本次回购股份方案前30个交易日公司股票交易均价的150%。其中回购资金来源为公司自有资金或自筹资金。回购股份方式以集中竞价交易方式。

## 5、风险提示

**消费电子需求不及预期风险。**预测消费电子需求会增长，但并不排除经济下行导致消费需求降低或者消费降级的风险。

**新产品创新力度不及预期风险。**预测新产品创新带动需求，但不排除新产品创新力度与并不匹配市场需求和重点导致产品出货量降低的风险。

**地缘政治冲突风险。**消费电子产业链各环节和材料供应商来自全球各地，不排除地缘政治冲突导致材料紧缺导致产品产量和销量不足的风险。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn