

## 亿道科技日顺利举办，AI 前沿科技亮相

2024 年 12 月 05 日

► **事件：**2024 年 12 月 3 日，亿道信息以“智塑未来，AI FUTURE”为主题，在深圳成功举办“亿道科技日”活动。

► 本次活动上，亿道集团还与粤港澳大湾区数字经济研究院 (IDEA) 签署战略合作协议，共建边缘计算联合实验室，助力大湾区各产业数字化、智能化转型。

► **兼具使用属性+AI 功能，打造 AI 眼镜行业标杆产品。**公司重磅发布 AI 眼镜全链路解决方案 SW3010。**该产品在硬件全面对标 Ray-ban Meta 眼镜**，搭载骁龙 AR1 Gen1 芯片，配备 2+32G 存储 (LDDR4X + eMMC5.1)、WIFI6/7，内置 160mah 电池，搭载 5MIC 阵列、定制音腔等组件，整体性能强劲。

**实用性方面**，产品重量仅 45g，佩戴较为舒适，且具备多款 ID 设计，满足时尚属性。**AI 功能方面**，产品配备第一人称录像能力，集成语音助手、实时翻译、AI 识物、AI 解题等功能。值得注意的是，眼镜支持 Always on 的多模态 AI 交互，可随时响应指令，实现与智能世界无缝连接。**公司旨在打通硬件、系统、应用、终端及底层，为企业用户的定制化进一步降低门槛，推动智能穿戴设备行业发展。**

展望公司未来 AI+AR 产品规划：**1) AI 眼镜**在 2024Q4 进入 EVT 阶段 (产品开发初期的设计验证)，2025Q1 将进入量产阶段；**2) AR 单色显示眼镜**将在 2025Q2 进入 EVT 阶段；**3) AR 全彩显示眼镜**将在 2025Q3 进入 EVT 阶段。

► **拥抱 AI+转型，赋能各产品线发展。**公司目前正从传统 ODM 厂商转型系统软件+硬件全栈式服务商。**硬件领域**，公司采用支持推理框架的算力芯片，联合芯片、模型厂商进行深度调优，支持主流端侧模型流畅运行。公司从工业三防、Panel PC、车载平板等多个产品线出发，打造具有边缘计算+可视化交互的 AI 终端平台，支持各行业构建“AI Ready”的行业终端，带来生产力的跃升。

**软件方面**，公司发布革新性的智能软件—亿道企业 AI 工作台。功能上，产品利用 RAG+LLM 技术，实现企业专属信息的快速检索和精准解答，还支持多格式信息处理，快速解析内容，助力决策与创新。此外，该平台还集成截图秒懂、算力灵活切换、快捷导航及悬浮窗口等实用功能，让 AI 功能随叫随到，极大提升了工作效率与创造力。**同时，公司正在研发 AI PC 智能助手“AI 因斯坦”，**预计将整合多项前沿技术，深度融入各类工作场景，让 AI 成为用户的得力助手。

► **投资建议：**Ray-ban Meta 的现象级表现，掀起 AI 眼镜等终端的落地浪潮，亿道信息为代表的电子产品制造商有望携手产业，推动 AI 硬件创新，建议关注：**1) 品牌：**亿道信息、小米集团、漫步者、国光电器等；**2) 代工：**歌尔股份、天键股份；**3) SOC：**恒玄科技、瑞芯微、乐鑫科技；**4) 光学：**舜宇光学、水晶光电、蓝特光学、宇瞳光学；**5) 声学：**敏芯股份；**6) 配镜：**博士眼镜。

► **风险提示：**消费电子市场疲软风险、技术发展更迭风险、行业竞争加剧风险。

## 重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
002241.SZ	歌尔股份	25.08	0.32	0.79	1.12	78	32	22	推荐
002045.SZ	国光电器	17.80	0.63	0.66	0.81	28	27	22	推荐
688608.SH	恒玄科技	261.76	1.03	3.36	5.12	254	78	51	推荐
001314.SZ	亿道信息	47.24	0.91	1.00	1.39	52	47	34	/

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2024 年 12 月 4 日收盘价；未覆盖公司数据采用 ifind 一致预期)

## 推荐

维持评级



分析师 方竞

执业证书：S0100521120004

邮箱：fangjing@mszq.com

## 相关研究

- 电子行业动态：AI 眼镜投资思考-2024/12/04
- 利基型存储深度报告：供需拐点已至，国产厂商百花齐放-2024/11/23
- 电子行业动态：体验之 Apple Intelligence VS 智谱 GLM-2024/11/20
- 半导体行业周报：国产替代的脊梁-2024/11/11
- 电子行业点评：云商资本开支稳步增长，算力需求持续旺盛-2024/11/08

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室； 518048