

消费电子

行业快报

Android XR 发布，有望吸引多终端厂进入

投资要点

12月12日(美国时间)，谷歌宣布推出专为XR头显设计的操作系统“安卓XR”，该系统将首次应用于与三星电子合作的名为“Project Moohan”头显项目中，该设备还将搭载高通芯片。

◆ **谷歌+高通联合，打造XR市场“Wintel”联盟。**谷歌正式推出针对头显和眼镜设备的操作系统——Android XR，旨在打造一个全面的空间计算平台，与Meta和苹果在XR领域展开较量。(1)接入安卓庞大应用库：Android XR系统基于Android构建，主要面向XR设备，并兼容现有平面Android应用。谷歌表示，Play Store内Android应用将默认支持Android XR，除非开发者选择不参与。这意味着用户从一开始就能享受到庞大应用库，包括谷歌自家的Chrome、Gmail、Calendar和Drive等应用，已经过更新并实现“空间化”。(2)集成人工智能：Android XR的Gemini可围绕用户在现实世界和虚拟世界中看到的一切进行自由形式语音对话。苹果为VisionOS带来Siri，但并不能感知头显内外视图。Meta Horizon操作系统内含实验性AI，可支持现实世界视图，但不支持虚拟世界的视图。Gemini可同时考虑真实和虚拟内容，用户体验更加无缝，更为有用。安卓自身优势在手机市场得以证明，根据Counterpoint数据，2024Q1全球手机系统市场份额，安卓、iOS、鸿蒙分列前三，具体份额分别为77%、19%、4%，安卓操作系统占据着统治地位。早期在硬件差距不大的情况下，系统和生态的优劣决定终端销量，Android XR发布后，预计会有更多XR终端厂商介入。此次谷歌与高通的联合，有望复制当初Wintel模式，主导XR市场未来。

◆ **AI眼镜硬件配置及供应链高度趋同，模型及生态或为各家产品突出卖点。**根据XR研究院信息，AI眼镜在硬件配置及供应商方面呈现出高度同质化，均采用高通AR1芯片、索尼681图像传感器(1200万像素)，并配备5颗高性能麦克风，电池容量均为160毫安时上下，重量也都在50克左右。这种硬件配置与供应链的高度趋同，预示着未来巨头们在AI眼镜领域的竞争将更多地聚焦于生态系统和AI大模型。Gemini是Android XR计划核心，关键载体是紧凑型眼镜——可以在普通眼镜形态的基础之上提供平视显示和与AI对话时的音频反馈。基于Gemini 2.0模型，谷歌能够构建新的AI智能体，从而离构建通用助手的愿景更进一步。如果说Gemini 1.0的作用是整合和理解信息，那么Gemini 2.0能够做到让信息更加有用。Gemini 2.0 Flash是谷歌此次发布的Gemini 2.0系列模型中的第一个模型。相比上一代模型Gemini 1.5 Flash，Gemini 2.0 Flash除了支持图片、视频和音频等多模态输入，还支持多模态输出，例如其可以直接生成图像与文本混合的内容，以及原生生成可控的多语言文本转语音(TTS)音频。Gemini 2.0 Flash还可以原生调用谷歌搜索、代码执行以及第三方用户定义的函数等工具。目前，在国内豆包已经成为用户最多的2C AI产品，根据AI洞见研究院数据，在11月的全球月活跃排行榜上，豆包APP的MAU达到了5,998万，仅次于OpenAI的ChatGPT，位列全球第二。而它的海外版Cici的MAU也有1,267万，排在第22位。

 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	3.6	13.77	12.96
绝对收益	2.7	38.26	30.67

 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

C 先锋：刻蚀/薄膜沉积零部件专家，将持续受益设备国产化-华金证券-电子-先锋精科-公司快报 2024.12.12

消费电子：端侧AI风起云涌，眼镜终端系最佳落地场景之一-华金证券-电子-眼镜终端-行业快报 2024.12.11

消费电子：XREAL：自研X1芯片，开启原生3DoF AR时代-华金证券-电子-AR点评-行业快报 2024.12.9

半导体：美国制裁落地，半导体各环节国产化行则将至-华金证券-电子-半导体-行业快报 2024.12.3

消费电子：INMO：Air3 重塑未来移动终端，GO2 专注同传翻译-华金证券-电子-眼镜终端-消费电子 2024.12.2



- ◆ **投资建议：**Android XR 融合谷歌多年来在人工智能（AI）、增强现实（AR）和虚拟现实（VR）领域的技术积累，旨在为头戴设备和智能眼镜带来革命性的体验，Android XR 的发布有望吸引更多终端厂进入。建议关注国内消费端 XR 内容开发与终端设备龙头厂商及进入各 XR 供应链厂商。相关标的：光学：水晶光电、歌尔股份、欧菲光、韦尔股份；ODM：歌尔股份、亿道信息、立讯精密、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）、视涯科技（未上市）；终端厂：Rokid（未上市）、雷鸟创新（未上市）、Xreal（未上市）、影目（未上市）。其他：兆威机电（IPD）、智立方（光学检测设备）、华兴源创（Micro OLED 检测）、深科达（镀膜设备）、荣旗科技（镜片检测）、杰普特（眼镜模组检测）。
- ◆ **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。

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 高端先进封测-华金证券-电子-通富微电-公司快报 2024.11.24

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