



CES 大会闭幕，可穿戴产品热度不减

2026 年 1 月 9 日

核心观点

- **事件：**美西时间 2026 年 1 月 6-9 日，在美国拉斯维加斯举行了 2026 国际消费电子展（CES），大会聚焦人工智能与实体硬件的结合。其中，可穿戴产品新品频出，热度不减。
- **从尝鲜到实用，AI 眼镜再进化：**从今年 AI 眼镜的迭代情况来看，通信独立和生态开放成为新增亮点，同时厂商对轻量化和深耕专业场景的追求仍在继续。从具体款式来看，雷鸟发布了首款 eSIM 智能眼镜，为 AI 眼镜成为下一代智能终端打开一个新的突破口；Rokid 则在生态上进行了突破，支持 ChatGPT、DeepSeek 等多个 AI 引擎，并与谷歌地图、微软翻译等应用建立合作，一定程度上解决了 AI 眼镜在应用生态上的短板；在轻量化上，Rokid Style 单机重量为 38.5g，极米 Memo Air Display 重量约为 28.9g，进一步提升了用户体验；BleeqUp 超影擎更专注于场景的深耕，旨在优化运动过程中的记录和交互体验。整体来看，AI 眼镜逐渐向着可以替代手机、提升体验感的方向迭代，而国产 AI 眼镜也深度影响了整个行业的变革。
- **主流消费品创新不断，硬件形态或将革新：**大会上，荣耀改变了手机形态，带来了全球首款机器人形态智能手机 ROBOT PHONE，该款手机集成了隐藏式三轴机械臂云台，可实现传统光学防抖和电子防抖无法达到的大角度物理补偿。Infinix 的 NOTE 60 系列将成为首款消费级卫星通话手机，解决传统智能手机在某些特定场景下无信号的痛点。联想今年再次展示了两款卷轴屏笔记本，其中 Legion Pro Rollable 通过双电机驱动横向伸展屏幕，面向游戏电竞场景；ThinkPad Rollable XD 的屏幕可以向上拉伸，并且未展开部分延展至 A 面，形成了第二块外屏。整体来看，传统的消费电子厂商主要通过硬件形态的革新来创造新需求和应用场景，意在打破目前传统消费电子换机周期拉长的局面。
- **新形态层出不穷，可穿戴产品未来可期：**除 AI 眼镜和主流消费品的创新外，拍照耳机、戒指等较为新型的可穿戴产品也崭露头角。追觅携首款震动 AI 智能戒指登场，通过指部的微型震动马达实现主动健康检测和情绪管理。歌尔的携 AI 拍照 OWS 耳机出席大会，该款耳机通过集成摄像头和自研双耳去遮挡算法、双耳图像拼接算法处理，为耳机从听觉向视听融合的演进提供了方向。整体来看，可穿戴设备也在突破传统边界，向更无感和多感官融合的方向进化。
- **投资建议：**技术进步推动市场需求，消费电子产业链创新不断。建议关注：歌尔股份、立讯精密、蓝思科技、领益智造、蓝特光学、水晶光电、豪威集团。
- **风险提示：**技术迭代不及预期的风险；国际贸易的风险；市场渗透不及预期的风险。

电子行业

推荐 维持评级

分析师

高峰

☎：010-80927671

✉：gaofeng_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522040001

钟宇佳

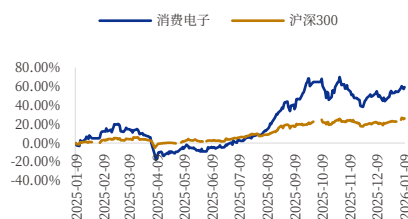
☎：15921422096

✉：zhongyujia_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130525080002

相对沪深 300 表现图

2025 年 1 月 9 日



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

- 1.【银河电子】消费电子行情周点评-政策和新品催化消费电子板块反弹
- 2.【银河电子】电子行业 2026 年年度策略报告-跨越科技“奇点”，开启智能时代-251121
- 3.【银河电子】消费电子行情周点评-关注消费电子低位布局机会

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

高峰，电子行业首席分析师。北京邮电大学电子与通信工程硕士，吉林大学工学学士。2 年电子实业工作经验，7 年证券从业经验，曾就职于渤海证券、国信证券、北京信托证券部。2022 年加入中国银河证券研究院，主要从事硬科技方向研究。

钟宇佳，哈尔滨工业大学学士，华威大学商学院硕士。2023 年加入中国银河证券，主要从事电子行业相关研究工作。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：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，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅 20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院	机构请致电：	
深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层	深广地区：	苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn 程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn
上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层	上海地区：	林程 021-60387901 lincheng_yj@chinastock.com.cn 李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn
北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦	北京地区：	田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn 褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn
公司网址：www.chinastock.com.cn		