



1月电视面板价格预计全面上涨

——消费电子产业链跟踪

2026年01月23日

核心观点

- 行业行情回顾：**2026/1/19-23，消费电子(SW)指数跌0.69%。消费电子目前仍在2025年9月以来的震荡区间内，2026年初以来整体表现平稳，年初至今板块涨幅+5.3%。估值方面，目前消费电子板块PE-TTM约41倍，相对电子行业其他板块仍处于偏低状态。
- 行业事件梳理：**1) 据彭博社报道，苹果正加速推进新一代Siri的重大升级，计划在今年将其全面转型为深度整合于iPhone、iPad与Mac的生成式AI聊天机器人，内部代号为「Campos」。该功能预计将在今年6月的WWDC上正式亮相。2) 据《智能涌现》，手机厂商vivo近期叫停了AI眼镜项目，这一项目此前已秘密筹备半年时间。原因是，vivo执行副总裁胡柏山在内的多位高层判断，其AI眼镜“在当下很难做出差异化”。此外，小米近期也下调了对第二代AI眼镜产品的年出货量预期，从第一代的30万下调至12万左右。3) 据《智能涌现》，飞书将与安克创新联合发布一款名为「AI录音豆」的智能录音硬件，飞书产品团队负责软件部分研发工作。4) 京东京造今年推出的第二批自研AI玩具正式上线，产品线首次覆盖全年龄段用户，从婴幼儿、儿童到年轻人及老年人均有对应型号，形成更完整的AI陪伴生态。5) 红魔游戏手机产品总经理姜超表示，今年核心元器件价格持续上涨，叠加多项硬件升级，使得整体成本压力「确实没办法完全消化」，并称涨价已成为行业普遍面临的趋势。6) 近日，在国际知名XR盛会美国SPIE AR|VR|MR大会上，歌尔光学发布AR全彩光波导显示模组F50Se，实现50°视场角(FOV)，使AR眼镜达到极致轻薄，具备更优异的显示效果。F50Se模组创新采用高折射率的碳化硅光波导材料。7) TCL电子控股与Sony于1月20日宣布签署合作备忘录，正式展开家庭娱乐领域的战略合作讨论，并有意成立合资公司，接手Sony的家庭娱乐业务。8) TrendForce集邦咨询公布了1月面板价格，预计1月份电视面板价格将转为上涨，包括32英寸，43英寸，55英寸与65英寸将调涨1美元。
- 投资建议：**①电视面板价格呈上涨趋势，叠加2026年面板厂商折旧额预计快速下降、利润加速释放，关注面板行业投资机会。②存储价格上涨将压制传统消费电子产品需求，关注AI硬件创新、苹果创新大年带来的结构性机会。推荐水晶光电、捷邦科技、天岳先进，关注立讯精密、歌尔股份、领益智造、蓝思科技、宜安科技。
- 风险提示：**新品销售不及预期的风险；存储价格上涨对终端需求的压制或对其他零部件的挤压效应。

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

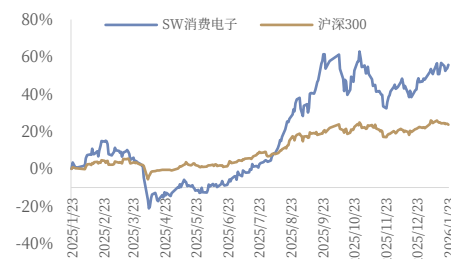
刘来珍

☎：021-20252647

✉：liulaizhen_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130523040001

相对沪深300表现图 2026年01月23日



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河电子】消费电子行情周点评-Meta拟实现AI眼镜年产能翻番
- 【银河电子】AI眼镜行业深度系列(一)—终端革命正当时，AI眼镜迈向规模化
- 【银河电子】行业点评-CES大会闭幕，可穿戴产品热度不减

目录

Catalog

一、 行业行情回顾	3
二、 行业事件梳理	4
1、 苹果今年将发布全新 Siri	4
2、 vivo 叫停 AI 眼镜项目，小米下调第二代 AI 眼镜出货量预期	4
3、 飞书将与安克创新联合发布 AI 录音硬件	4
4、 京东京造推出第二批 AI 玩具	4
5、 红魔游戏手机涨价	4
6、 歌尔首发 50°大视场角 SiC 光波导模组	4
7、 TCL 电子合资控股 Sony 彩电业务	5
8、 数据更新：2026 年 1 月电视面板价格全面上涨	5
三、 行业最新观点	6
四、 风险提示	6

一、行业行情回顾

本周消费电子板块表现平稳。2026/1/19-23，消费电子(SW)指数跌 0.69%。消费电子目前仍在 2025 年 9 月以来的震荡区内，2026 年初以来整体表现平稳，年初至今板块涨幅+5.3%。

估值方面，消费电子板块 PE-TTM 约 41 倍，低于电子板块整体的 PE-TTM 75 倍。

个股方面，本周 54 只个股实现上涨，1 只个股持平，35 只个股下跌。本周涨幅前五的有信维通信、奥海科技、胜利精密、深科技、致尚科技，跌幅靠前的电联技术、华勤技术等。

图1：消费电子行业指数与沪深 300 市场表现



资料来源：Wind、中国银河证券研究院

图2：消费电子行业指数与沪深 300 估值 (PE-TTM) 变化



资料来源：Wind、中国银河证券研究院

表1：消费电子板块本周涨幅前五和跌幅前五的公司

证券代码	公司简称	周涨幅%	月涨幅%	年初至今%	市值 (亿元)	P/E2025	营收增长率%			归母净利润增长率%		
							2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E
603052.SH	信维通信	17.8	50.8	51	905	103	15.8	10.4	12.9	26.9	12.8	25.2
601231.SH	奥海科技	13.6	22.0	22	147	22	24.1	25.8	25.3	5.4	29.3	32.6
688260.SH	胜利精密	13.0	20.4	20	157	-	(3.7)	0.0	0.0	20.5	-	-
000021.SZ	深科技	2.6	20.9	21	480	-	3.9	0.0	0.0	44.3	-	-
002426.SZ	致尚科技	12.6	30.8	31	209	83	94.1	3.9	79.2	(7.8)	231.5	(8.5)
300812.SZ	环旭电子	-5.9	1.9	2	697	40	(0.2)	0.7	16.4	(15.2)	10.8	33.4
301189.SZ	恒铭达	-6.9	-6.8	-7	124	20	36.7	29.5	39.6	62.4	45.7	30.3
600363.SH	长盈精密	-6.9	-12.9	-13	551	86	23.4	10.3	16.2	800.2	(11.2)	44.4
301123.SZ	华勤技术	-8.4	-1.4	-1	909	24	28.8	46.0	19.3	8.1	39.1	24.9
300322.SZ	电联技术	-8.4	-6.7	-7	193	32	49.0	24.2	25.0	74.7	6.9	37.2

资料来源：Wind、中国银河证券研究院。备注：2025、2026 年预测数据采用 Wind 一致预期。

二、行业事件梳理

1、苹果今年将发布全新 Siri

据彭博社报道，苹果正加速推进新一代 Siri 的重大升级，计划在今年将其全面转型为深度整合于 iPhone、iPad 与 Mac 的生成式 AI 聊天机器人，内部代号为「Campos」。该功能预计将在今年 6 月的 WWDC 上正式亮相，并随 iOS 27、iPadOS 27 与 macOS 27 一同发布。苹果计划让新版 Siri 具备完整的聊天式交互能力，可执行网页搜索、内容创作、图像生成、文件分析等任务，并深度整合至邮件、音乐、照片、TV、Xcode 等核心应用中。用户可通过语音或文本方式使用，操作方式与当前 Siri 保持一致。新版 Siri 还将具备更强的设备控制能力，可读取屏幕内容、调用个人数据、执行跨应用任务，并可能取代当前的 Spotlight 搜索。苹果也在讨论是否允许 Siri 具备长期记忆功能，但可能因隐私考量而限制其范围。

2、vivo 叫停 AI 眼镜项目，小米下调第二代 AI 眼镜出货量预期

据《智能涌现》，手机厂商 vivo 近期叫停了 AI 眼镜项目，这一项目此前已秘密筹备半年时间，并已与歌尔、中科创达在内的多家 ODM 厂商合作 demo。原因是，vivo 执行副总裁胡柏山在内的多位高层判断，其 AI 眼镜“在当下很难做出差异化”。此外，小米近期也下调了对第二代 AI 眼镜产品的年出货量预期，从第一代的 30 万下调至 12 万左右。

3、飞书将与安克创新联合发布 AI 录音硬件

据《智能涌现》，飞书将与安克创新联合发布一款名为「AI 录音豆」的智能录音硬件，飞书产品团队负责软件部分研发工作。AI 录音豆支持实时纪要功能，用户能够在录音中实时查看字幕和 AI 总结，并且支持柱状图等多种图例样式。

4、京东京造推出第二批 AI 玩具

京东京造今年推出的第二批自研 AI 玩具正式上线，产品线首次覆盖全年龄段用户，从婴幼儿、儿童到年轻人及老年人均有对应型号，形成更完整的 AI 陪伴生态。JoyInside 系统为硬件提供「长期记忆」与「情境感知」能力，可识别婴幼儿哭声、为儿童提供启蒙引导、与年轻人进行深度聊天，并以方言陪伴老年人，同时关注其健康与社交需求。

5、红魔游戏手机涨价

1 月 20 日，红魔游戏手机产品总经理姜超在微博发文回应外界对红魔 11 Air 新品定价的关注。他表示，今年核心元器件价格持续上涨，叠加多项硬件升级，使得整体成本压力「确实没办法完全消化」，并称涨价已成为行业普遍面临的趋势。存储芯片价格上涨是主要压力来源之一，同时红魔 11 Air 采用旗舰级全面屏、更大容量电池、全系透明机身以及全新散热风扇等配置，每一项都显著推高了物料成本。

6、歌尔首发 50°大视场角 SiC 光波导模组

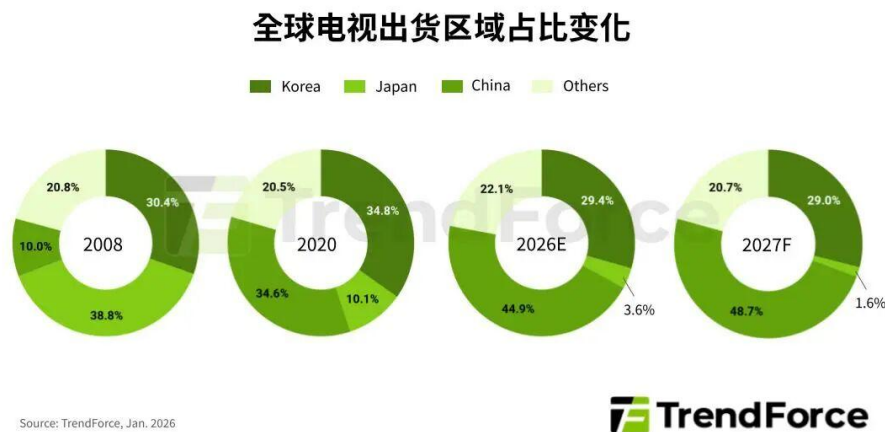
近日，在国际知名 XR 盛会美国 SPIE AR|VR|MR 大会上，歌尔光学发布 AR 全彩光波导显示模组 F50Se，实现 50°视场角（FOV），使 AR 眼镜达到极致轻薄，具备更优异的显示效果。F50Se 模组创新采用高折射率的碳化硅光波导材料，突破传统玻璃基底 30°视场角的物理限制，达到 50°超大视场角。同时，通过创新光栅设计与干法刻蚀工艺，有效消除 AR 光波导显示中常见的残影和彩虹纹

干扰，显著提升视觉纯净度；搭配全彩小型化 LCoS 光机，可实现 1500 尼特以上入眼亮度。通过系列创新，为轻薄型 AR 眼镜提供兼具虚拟大屏、全彩色与高亮度的关键光学解决方案，提升观影和娱乐场景体验。

7、TCL 电子合资控股 Sony 彩电业务

TCL 电子控股与 Sony 于 1 月 20 日宣布签署合作备忘录，正式展开家庭娱乐领域的战略合作讨论，并有意成立合资公司，接手 Sony 的家庭娱乐业务。新公司将由 TCL 电子持股 51%、Sony 持股 49%，业务涵盖电视与家庭音响设备，并在全球市场营运，双方目标于今年三月底前完成最终协议。根据 TrendForce 数据，TCL 2025 年电视出货量可望挑战 3,100 万台，市占率上预计达 15.7%；Sony2025 年出货量预估将跌破 400 万台，市占率仅剩 1.9%。回顾历史，日系品牌曾掌握近 40% 全球电视市占率，但在中国品牌快速崛起与价格竞争下，Toshiba (东芝)、Funai (船井)、Panasonic (松下) 先后转为授权或出售电视事业。随着 TCL 与 Sony 合资公司待监管单位核准后，预计在 2027 年 4 月将正式启动，中国品牌在全球电视市场的整体市占率，预期将进一步向五成推进，市场主导权转移趋势将更加明确。

图3：全球电视出货区域占比变化



资料来源：Trendforce, 中国银河证券研究院

8、数据更新：2026 年 1 月电视面板价格预计全面上涨

1 月 20 日，TrendForce 集邦咨询公布了 1 月面板价格：2026 年 1 月，电视面板价全面上涨。在 1 月份，虽然受到存储器与各式零组件涨价的影响，但部分主力电视品牌客户仍积极增强备货，希望凭借在存储器等零组件的获取能力上较优于小品牌客户的情况下，进一步获取更多市占率。因此电视面板需求在第一季的传统淡季表现并不弱势，加上面板厂已经计划将在 2 月份进行相对应的减产，整体电视面板供需处于平衡状态，有利于电视面板价格在第一季迎来一波涨势。目前预计 1 月份电视面板价格将转为上涨，包括 32 英寸，43 英寸，55 英寸与 65 英寸将调涨 1 美元。

图4: 2026 年 1 月电视面板价格

应用别	尺寸	分辨率	出货型态	液晶显示屏价格				
				低	高	均价	与前月差异(%)	
电视	65"W	3840x2160	Open-Cell	163	172	169	1.0	0.6%
	55"W	3840x2160	Open-Cell	115	125	122	1.0	0.8%
	43"W	1920x1080	Open-Cell	62	66	64	1.0	1.6%
	32"W	1366x768	Open-Cell	34.0	36.0	35.0	1.0	2.9%

资料来源: Trendforce, 中国银河证券研究院

三、行业最新观点

投资建议: ①电视面板价格呈上涨趋势, 叠加 2026 年面板厂商折旧额预计快速下降、利润加速释放, 关注面板行业投资机会。②存储价格上涨将压制传统消费电子产品需求, 关注 AI 硬件创新、苹果创新大年带来的结构性机会。推荐水晶光电、捷邦科技、天岳先进, 关注立讯精密、歌尔股份、领益智造、蓝思科技、宜安科技。

四、风险提示

新品销售不及预期的风险; 存储价格上涨对终端需求的压制或对其他零部件的挤压效应。

图表目录

图 1: 消费电子行业指数与沪深 300 市场表现	3
图 2: 消费电子行业指数与沪深 300 估值 (PE-TTM) 变化	3
图 3: 全球电视出货区域占比变化	5
图 4: 2026 年 1 月电视面板价格	6
表 1: 消费电子板块本周涨幅前五和跌幅前五的公司	3

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。

刘来珍，电子行业分析师。上海交通大学硕士，多年消费品行业研究经验，2023年加入中国银河证券研究院。

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		