



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

Meta 计划布局 AI 新硬件，关注端侧 AI 智能体

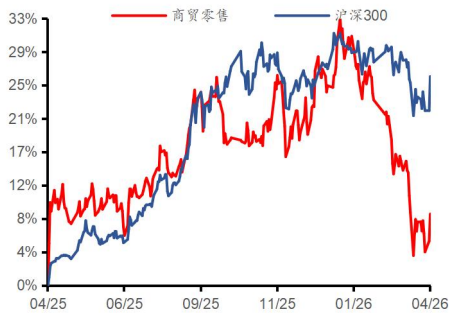
——新消费行业周报（20260330-0405）

增持（维持）

行业： 商贸零售
日期： 2026年04月09日

分析师： 杜洋
Tel: 021-53686169
E-mail: duyang@shzq.com
SAC 编号: S0870523090002

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《“十五五”做强内循环，聚焦消费新增长》

——2026年03月30日

《1-2月社零小幅改善，关注业绩期超预期标的》

——2026年03月26日

《泡泡玛特“星星人”新款热销，关注潮玩消费与AI+消费》

——2026年02月06日

主要观点：

宏观消费：2026年清明体验式消费火热，出行半径扩大。清明假期（26年4月4日-6日），全社会跨区域人员流动量预计达8.4亿人次，日均2.8亿人次，同比增长约6%。其中，铁路、公路首日客运量均超历史同期峰值。清明假期，商务部重点监测餐饮企业销售额同比增长3.9%；重点平台酒店住宿消费同比增长2.6%，跨城出游人次同比增长15.1%，主题乐园消费同比增长11.7%，亲子研学订单同比翻倍，租车订单量同比增长约40%。我们认为，增长核心是“人次扩张+行程延长”，对多数业态更友好。建议关注：**服务消费、旅游酒店等板块。**

亲子游、研学游成假期新主流。旅行平台数据显示，4月1日至6日，搭乘飞机的18岁以下乘客数量显著增长。近一周，“儿童户外研学”搜索量同比增长近两倍，成都、北京、深圳、上海、南京等地为研学搜索的热门城市。针对春假和清明假期叠加，全国多地专门设计多种研学游路线，一些旅游景点也采取了为中小学生免票等措施，多地博物馆人流量比往年同期高。以四川为例，清明小长假首日，全省图书馆、文化馆、博物馆接待游客同比增长50.38%。

多地“春假+清明假期”连休，出行半径显著扩大。26年多地“春假+清明假期”连休推动4月1日至6日出行热度显著提升，人们的出行半径显著扩大，出行半径在800公里以上的旅客增长三成以上，更多家庭从“周边微度假”升级为“长途深度游”。同时，清明假期自驾游持续升温。假期首日，全国高速公路车流量突破6267万辆次，其中新能源车超过1400万辆次，旺盛的自驾出行带动景区、酒店、租车消费呈两位数增长。

AI+消费：小米、字节“老将”带队，Meta计划布局AI新硬件。根据科创板日报，Meta超级智能实验室正在悄然组建硬件团队，由曾在小米、字节跳动工作多年的资深产品人徐睿领导。尽管Meta旗下的Reality Labs早已凭借智能眼镜和VR头显为人熟知，这一最新动向表明，Meta正在探索超越现有形态的全新AI设备。为推进这一战略，部分Reality Labs工程师已转入超级智能实验室。徐睿指出，真正的AI硬件，不应是“为了AI而AI”，而是能够调用工具、驱动项目、解决那些旧硬件解决不了的物理世界难题。未来，优秀的硬件将不再依赖固件预设的功能合集，而是成为智能体在物理世界的延伸。在2月的一期播客中，Meta超级智能实验室负责人亚历山大·王表示，他们

正致力于打造跨设备的个性化 AI 智能体。这种智能体将以多种形式随时随地陪伴用户，能够“看见你所看见的，听见你所听见的”，并始终保持在线。**建议关注：立讯精密、歌尔股份、康耐特光学等。**

■ 投资建议

建议关注：

服务消费：美团、阿里巴巴、首旅酒店等。

AI+消费：立讯精密、歌尔股份、康耐特光学等。

黄金珠宝：老铺黄金、老凤祥、潮宏基等。

潮玩谷子：泡泡玛特、布鲁可、TOPTOY（名创优品）等。

■ 风险提示

原材料价格波动；终端消费疲软；行业政策变动风险；市场竞争加剧风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20% 以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5% 以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己判断。