



AI 加速融入消费电子产品，聚焦智能硬件产业链

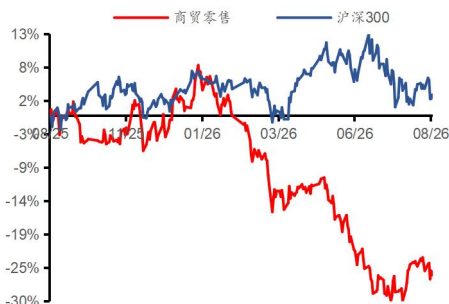
——新消费行业周报（20260817-0823）

增持（维持）

行业： 商贸零售
日期： 2026年08月24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：

《AI 智能体多场景延伸，关注端侧 AI 和应用创新》

——2026 年 08 月 03 日

《“以旧换新”促消费 1.25 万亿，关注低估值消费标的》

——2026 年 07 月 31 日

《电商海外破圈+义乌 AI 小商品，关注国货加速出海》

——2026 年 07 月 22 日

主要观点：

消费电子：1) 8 月 12 日，千问 AI 眼镜与吴良材联合打造的千问 AI 眼镜全国旗舰店在南京东路正式揭幕。根据上海黄浦官方微信，门店将提供 AI 眼镜产品体验，以及试戴、验配等专业眼镜服务。此次合作将 AI 眼镜进一步带入专业眼镜零售与服务场景。依托吴良材在线下服务、专业验配等方面的能力，双方将探索 AI 眼镜产品体验与传统眼镜服务体系的进一步融合，让新技术、新产品更自然地进入日常消费场景。

千问 AI 眼镜带来智能消费体验。南京东路商业资源集聚、消费场景丰富，也是新产品、新业态连接消费者的重要窗口。此次千问 AI 眼镜全国旗舰店落地，为南京东路带来新的智能消费体验，也进一步丰富了黄浦区科技与消费融合的应用场景。我们认为，随着人工智能技术加快融入消费电子产品，AI 眼镜等新型智能终端正逐步从产品创新走向实际应用。线下体验、专业验配和服务体系的完善，也将为相关产品走向更广泛的消费市场提供支撑。

2) 8 月 18 日，闪极科技在武汉举行了 loomos L1 AI 眼镜的发布会，主题定为“好看的不像 AI 眼镜”。发布会的主题点明了 AI 眼镜行业一个长期存在的尴尬，那就是很多产品功能堆叠不少，但外观和佩戴体验始终难以让人愿意日常使用。一年前，闪极曾主动宣布旗下首款 AI 眼镜 A1 停产，并为所有预订用户全额退款。一年后推出的 loomos L1，可以看作闪极在 AI 眼镜赛道上的第二次尝试。

当前市面上的 AI 眼镜大多以墨镜为设计蓝本，日均佩戴时间普遍在 3 小时左右，而 loomos L1 的目标用户是日均佩戴超过 16 小时的光学眼镜群体，这就意味着舒适度必须放在首位。在材质上，L1 没有采用行业常用的工程塑料注塑工艺，而是使用了航空级钛合金前框配合天然醋酸纤维板材。钛合金具有强度高、重量轻的优势，而醋酸纤维则被认为温润亲肤，适合长时间接触皮肤。

L1 的核心卖点是“主动记忆”AI 系统。这套系统包括几个部分：其一是多场景融合录音，不仅能录制现实环境中的对话，还能在听音乐、看视频等虚拟场景下进行声音采集。并且，L1 行业首创一键联动 AI 日历，能将录音文件与日程管理结合起来。整个系统搭载 LoomOS 2.0，并与 memories.ai 团队合作开发了 AI 记忆引擎。目前，闪极 loomos L1 的路线选择比较明确：没有去追显示、没有堆砌参数、没

有搞复杂的 AR 叠加，而是试图从“让人们愿意长时间佩戴”这个基础问题入手，通过材质、结构和换电设计来提升佩戴体验和续航能力。

■ 投资建议

建议关注：

消费电子：立讯精密、歌尔股份、影石创新等。

家用电器：美的集团、海信家电、TCL 电子等。

■ 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。