

电子

2026 年 09 月 27 日

Meta 发布多款 AI 眼镜和终端产品，端侧 AI 再加速

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈蓉芳（分析师）

张威震（分析师）

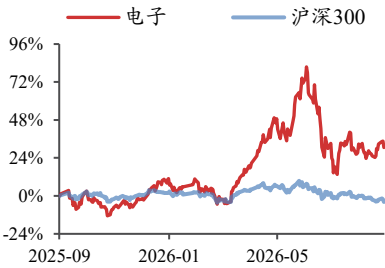
chenrongfang@kysec.cn

zhangweizhen@kysec.cn

证书编号：S0790524120002

证书编号：S0790525020002

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《华为落地“韬定律”芯片，苹果发布会推出首款折叠屏——行业周报》-2026.9.13

《折叠屏新品密集出新，AI 产业持续催化——行业周报》-2026.9.6

《英伟达 FY2028 指引超预期，两存双双披露亮眼业绩——行业点评报告》-2026.9.1

● 市场回顾

本周（2026.09.21-2026.09.25）电子行业指数下跌 1.81%，其中半导体跌 1.56%，元器件跌 1.61%，光学光电跌 1.23%，消费电子跌 2.83%；海外市场方面，纳斯达克指数涨 2.06%，费城半导体指数涨 6.27%，美股主要科技股中英伟达涨 1.26%，苹果涨 1.47%，谷歌跌 0.97%，Meta 涨 12.99%，微软涨 4.53%，AMD 涨 12.65%，英特尔涨 13.26%，高通涨 13.65%，美光涨 6.54%，闪迪跌 0.78%。

● 行业速递

终端：Meta 发布多款 AI 眼镜，苹果、安卓多款新品发布，端侧 AI 再加速。（1）9 月 22 日，苹果宣布新款 Mac mini 和 Mac Studio 正式上市，Mac mini 搭载 M6 或 M5 Pro 芯片，Mac Studio 搭载 M5 Max 或 M5 Ultra 芯片；彭博社称，苹果预计最早将于 10 月推出智能家居屏幕设备，该产品将整合所有联网设备控制、视频通话、对讲功能和媒体内容，搭载一套围绕 Siri AI 打造的新操作系统，同时让用户访问苹果服务和应用。（2）9 月 24 日，Meta 举行开发者大会，推出 Meta VR 眼镜（2027 年春季上市，起售价 1299 美元）、随身 AI 语音硬件 Muse Charm 和多款 AI 眼镜新品，包括：首款不搭载摄像头的 Ray-Ban Meta Audio 智能眼镜（起售价 349 美元，计划于 10 月 3 日开始发货）、第三代搭载摄像头的 Ray-Ban Meta 眼镜、以及新款价格更低的 Meta 品牌智能眼镜，并将 Muse 助手功能引入旗下智能眼镜产品。（3）亚马逊宣布将扩大智能眼镜的应用范围，计划 2026 年为配送人员再部署 5000 台设备，到 2027 年底让实际投入使用的设备超过 2 万台；高通与谷歌合作，将骁龙 X Elite 平台引入首批 Google book 笔记本电脑，产品内置 Gemini Intelligence，可为用户主动提供个性化帮助。（4）小米 18 Pro 系列、vivo X500 系列、OPPO Find X10 系列等多款安卓旗舰新品发布。

算力：国产算力芯片加速追赶，海外大模型持续迭代。（1）阿里平头哥发布真武 V900，性能达 M890 的 3 倍，搭载 216GB 显存，单一集群可扩展至 50 万卡，预计 2027Q1 量产。阿里 CEO 吴泳铭表示，到 2032 年阿里云运营的全球数据中心规模将超过 20GW。（2）海光信息发布首款面向端侧的算力芯片 CPU1000 系列，该产品是面向低功耗、嵌入式和端侧算力需求，采用 C86 架构打造的轻量级 CPU。（3）SpaceX AI 正式发布 Grok 4.7 模型，输入 Token 每百万个 2 美元，输出 Token 每百万个 6 美元，官方称其推理速度是可比同类模型的两倍。（4）财联社报道称，OpenAI 正准备在未来几天预览其最新网络安全专用模型 GPT-6 Cyber。

存力：（1）Trendforce 近期报告预测，随着北美 CSP 持续大规模采购，2026 年四季度 eSSD 订单规模有望突破三季度高点，价格将持续走高，凭借其存储密度优势，QLC 在整体 eSSD 出货容量中的占比将快速提升。（2）三星电子宣布，已率先在高通骁龙 8 Elite Extreme Gen 6 成功验证了其 16GB LPDDR6 内存，其 I/O 速度高达 10.7Gbps。（3）长鑫科技第五代工艺技术平台（“G5 平台”）官宣量产，通过四重曝光技术，长鑫科技把内存阵列的有源区半间距微缩至 11.95 纳米，接近全球最顶尖的内存量产平台制程。

● 投资建议

（1）我们认为，随着 Rubin 出货、国产算力持续放量，AI 算力板块有望维持高速增长，推荐标的：万通发展、翰博高新、华峰测控等；受益标的：长鑫科技、中芯国际、寒武纪、中科飞测等。（2）Q4 端侧 AI 进入旺季，新品催化不断，新形态 AI 终端不断涌现，推荐标的：珠海冠宇、龙旗科技、水晶光电、领益智造、世运电路、鹏鼎控股等；受益标的：歌尔股份、立讯精密、蓝特光学、视涯科技、舜宇光学科技、宇瞳光学、豪鹏科技、蓝思科技、硕贝德、信维通信、长盈精密、环旭电子等。

● **风险提示：**AI 发展不及预期；国际贸易不确定性风险；行业竞争加剧风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5% ~ 20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 - 5% ~ + 5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

开源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。开源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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn